

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECLENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih : 30 / 09 / 2022
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 1Y2022'de artan satış gelirleri ve istikrarlı FAVÖK üretim kapasitesi,
- Belli bir noktaya kadar doğal korunma sağlayan ihracat satışlarının toplam satışlar içindeki önemli payı,
- Coğrafi çeşitlilik ve büyük hacimli projelerin varlığı ile desteklenen nakit akışı,
- Yeterli düzeyde özkaynak seviyesi,
- Operasyonel verimlilikte iyileşmeye işaret eden kısa nakit dönüşüm döngüsü,
- Sektördeki uzun yıllara dayanan geçmişi, deneyimi ve yeterli üretim kapasitesi,
- 2021 yılında bilanço bütünlüğünü bozan ilişkili taraf alacakları,
- Net borç/FAVÖK oranındaki artış eğilimi,
- Yeni pazarlara girerek pazar payını artırmak amacıyla 2021'de karlılık marjlarında gerçekleşen düşüş,
- Uluslararası ticarete korumacı politikaların varlığı,
- 2021 yılında esas olarak kur farkı kaynaklı finansman giderlerinin karlılık üzerindeki baskısı,

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş."** nin uzun vadeli ulusal notu **"A- (tr)"** olarak teyit edilmiş olup diğer notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J2 (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECLENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı