

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi
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 : 26 / 09 / 2024
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 Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Sürdürülebilir rekabet avantajı ve gelir akışı sağlayan yeterli üretim kapasitesi,
- Yurt dışı odaklı gelir yapısının kur riskine karşı büyük ölçüde doğal korunma mekanizması sağlaması,
- Kısa nakit dönüşüm döngüsünün operasyonel verimliliği desteklemesi,
- Finansal esneklik sağlayan borçlanma senedi ihracı yoluyla çeşitlendirilmiş fonlama yapısı,
- Ar-Ge merkezi faaliyetlerinden elde edilen sürdürülebilirlik ve verimlilik kazanımları,
- Vagon üretimindeki genişleme projeksiyonunun yanı sıra sektörel ve coğrafi çeşitlenme ile önümüzdeki dönemlerde gelirlerin destekleneceği beklentisi,
- Çevreye duyarlı üretim anlayışı ve kalite standartlarını yükselten prestijli sertifikalara sahip olması,
- Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyumu,
- 2024 yılının ilk yarısındaki hafif toparlanmaya rağmen, üretim girdi maliyetlerindeki dalgalanmalar ve yeni pazarlara girerek pazar payını artırma hedefinin, kârlılık marjları üzerinde görece baskı oluşturmaması,
- Esas olarak nakliye ve ihracat giderleri nedeniyle artan faaliyet gideri oranı,
- 2023 yılında hafif bir iyileşmeye rağmen, net borç/FAVÖK çarpanı üzerindeki kredi baskısının devam etmesi,
- İncelenen dönemlerde ilişkili taraf alacaklarının varlıklar içindeki artan payı,
- Karşılama metriklerindeki analiz edilen yıllarda azalış eğilimi,
- Öncü ekonomik göstergeler küresel çapta ekonomik yavaşlamaya işaret ederken, sıkılaştırma tedbirlerinin yurt içinde tüketim artışını kısıtlayıp, yumuşak iniş sağlamayı hedeflemesi,

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Erciyas Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi"nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu "**A- (tr)**" olarak teyit edilmiş olup, tüm 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 / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof.Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür