

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : İşbir Sentetik Dokuma 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 : 27/11/2024
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

"İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2024 yılı 9 aylık finansal verilerindeki kötüleşmeye rağmen 2023 ve 2022 yıllarında tatmin edici düzeydeki FAVÖK marjı ve karlılık oranları,
- İncelenen dönemler boyunca net borcun FAVÖK'e oranında iyileşme görülmesi ve oranın 2024 yılında da kabul edilebilir düzeyde olması beklentisi,
- 2023 yılında sermaye artışı ve net kar ile güçlenen özkaynak yapısı,
- 2023 yılındaki hafif kötüleşmeye rağmen, analiz edilen yıllarda pozitif net işletme sermayesi ve tatmin edici düzeydeki likidite metrikleri,
- İhracat satışlarının ve döviz endeksli yurt içi satışların belli bir ölçüde doğal riskten korunma fırsatı sağlaması,
- Coğrafi olarak çeşitlendirilmiş müşteri portföyü ve düşük tahsilat riskinin yanı sıra çoğunlukla teminatlandırılmış ve sigortalı ticari alacakları ile güçlendirilmiş varlık kalitesi,
- Sektörde uzun yıllara dayanan deneyimi ve İşbir Holding çatısı altında faaliyet göstermenin avantajı,
- Borsa İstanbul'da işlem gören bir şirket olarak kurumsal yönetim ilkelerin uyum sağlaması,
- 2023 yılında ve 2024 yılı 9 aylık finansallarda satış gelirlerinde esas olarak sektördeki rekabet ortamından kaynaklı düşüş görülmesi,
- 2023 yılında nispeten uzun nakit dönüşüm döngüsü,
- 2023 ve 2022 yıllarında işletme faaliyetlerinden yaratılan nakit ve serbest nakit akış figürlerinin negatif olarak gerçekleşmesinin operasyonel döngü için dış finansman ihtiyacı yaratması,
- Yüksek rekabet ortamı, değişken hammadde fiyatları ve döviz dalgalanmalarının karlılık marjları üzerinde baskı yaratma potansiyeli,
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak inişe yönelik adımların ön planda tutulması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"İşbir Sentetik Dokuma Sanayi A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'AA- (tr)'** olarak teyit edilmiş olup tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AA- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (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 ihraççının 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