

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve Ticaret 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	: 31/10/2023
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

"Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Satış gelirlerinin ve FAVÖK yaratma kapasitesinin istikrarlı artışı,
- 2022 yılında finansal borçlardaki artışa rağmen FAVÖK yaratma kapasitesindeki iyileşme sayesinde düzeltilmiş net borç/FAVÖK çarpanının korunması,
- Sürdürülebilir kaldıraç metrikleri ve içsel sermaye üretimiyle desteklenen yüksek özkaynak seviyesi,
- İncelenen dönemlerde FAVÖK marjının ve diğer kar marjlarının sürdürülebilir olması,
- İhracat satışlarının sürdürülmesiyle doğal riskten korunma,
- Aktif kalitesinin yüksek ve tahsilat riskinin düşük tutulması,
- Çelik boru sektöründe kapsamlı bilgi birikimi, deneyim ve uzun faaliyet geçmişi,
- Kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek düzeyde uyum sağlanması,
- Üretimde kullanılan hammaddelerin sektör genelinde yüksek ithalat bağımlılığı,
- Oldukça düşük düzeyde ödenmiş sermayesi,
- USD bazlı borçlardaki azalmaya rağmen kur farkı zararlarının ve finansman giderlerinin kârlılığı baskılaması,
- Yüksek operasyonel giderler nedeniyle operasyonel verimliliğin düşük olması,
- Sert parasal sıkılaşmanın etkisiyle emtia fiyatları ve ticaret hacminin işaret ettiği yavaşlayan küresel büyümenin yanı sıra, yurt içindeki finansal koşulların firmaların finansmana ulaşımını sınırlaması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi"nin notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1 (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)

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