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	: 25/10/2024
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

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

- 2023 yılında satış hacminin korunması sayesinde düşüşe rağmen sürdürülebilir FAVÖK üretimi,
- 2023 yılında finansal borçtaki artışa rağmen makul düzeyde düzeltilmiş net borç/FAVÖK çarpanı,
- 2023 yılında hafif bir bozulmaya rağmen tatmin edici düzeyde karlılık göstergeleri,
- Sürdürülebilir kaldıraç metrikleri ve yüksek öz sermaye seviyesiyle finansal güvenin sağlanması,
- Aktif kalitesinin yüksek ve tahsilat riskinin düşük tutulması,
- Çelik boru sektöründe kapsamlı bilgi birikimi, deneyim ve uzun faaliyet geçmişi,
- Kurumsal yönetim uygulamalarına uyum sağlanması,
- Satışlarda ihracat payının azalması nedeniyle 2023 yılında döviz açık pozisyonu,
- Esas olarak döviz kayıplarından kaynaklanan finansman giderlerinin net karı baskılaması,
- Oldukça düşük düzeyde ödenmiş sermayesi,
- Uzun nakit dönüşüm döngüsü ve yüksek operasyonel giderler nedeniyle operasyonel verimliliğin düşük olması,
- Üretimde kullanılan hammaddenin sektör genelinde yüksek ithalat bağımlılığı,
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak inişe yönelik adımların ön planda tutulması.

Esas itibariyle yukarıdaki hususlar kapsamında **"Erbosan Erciyas Boru Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi"**nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A (tr)'** olarak teyit edilmiş olup tüm notları ve görünümleri 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** / (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	**Prof. Dr. Feyzullah YETGİN**
Genel Müdür Yardımcısı	**Genel Müdür**

Telif hakkı © 2007, JCR Eurasia Rating. Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No: 1 / F F2 Blok Kat: 2 34485 Sarıyer / İstanbul / Türkiye Telefon: +90 (212) 352.56.73 Faks: +90 (212) 352.56.75 İzinsiz çoğaltılması yasaktır. Tüm hakları saklıdır. Tüm bilgiler JCR Eurasia Rating'in güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan ve Şirket tarafından sağlanan bilgi / açıklamalardan alınmıştır. Ancak, JCR Eurasia Rating bu bilgilerin gerçekliğini, doğruluğunu ve yeterliliğini garanti etmez. JCR Eurasia Rating derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve ihraççının kredibilitesine ilişkin objektif ve bağımsız görüşlerdir ve herhangi bir menkul kıymetin alınması, elde tutulması veya satılması veya tahvil çıkarılması için bir yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Bu derecelendirme raporu, SPK (Sermaye Piyasası Kurulu), BDDK (Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu) tarafından tescil edilen ve onaylanan metodolojiler ve uluslararası kabul görmüş derecelendirme ilke ve yönergeleri çerçevesinde oluşturulmuş olup, NRSRO (Ulusal Olarak Tanınan İstatistiksel Derecelendirme Kuruluşu) düzenlemeleri kapsamında değildir.
http://www.jcrer.com.tr