

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ 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 : 28/11/2024
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

"Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- İncelenen yıllarda satış hacminin büyük ölçüde korunması,
- Operasyonel kârlılıkta ve FAVÖK üretiminde 2023 yılı ve 2024 yılının ilk dokuz ayında kısmi iyileşme olması,
- Tanınmış markalarla çalışılması ve ticari alacakların sigortalı yapısı sayesinde tahsilat riskinin belirli bir ölçüde azaltılmasının varlık kalitesini desteklemesi,
- Temel olarak enflasyona göre düzeltilmiş sermaye ve 2024 yılında hissedarların nakit enjeksiyonu ile desteklenen makul özkaynak seviyesi,
- Güçlü hâkim ortaklık yapısının yanı sıra, sektör deneyimi ve marka bilinirliği,
- Teşvik belgesiyle sağlanan vergi avantajları ve Ar-Ge faaliyetlerine önem verilmesi,
- Analiz edilen dönemlerde düşük operasyonel kâr marjları ile faaliyet gösterilmesi,
- Yüksek finansman giderlerinin kârlılık üzerinde baskı yaratması ve faiz giderlerini karşılamak için yeterli FAVÖK üretiminin olmaması,
- Kısa vadeli borç yapısı ve yüksek seviyedeki net borç/FAVÖK metriği,
- Analiz edilen dönemlerdeki zayıf likidite ölçütlerine ek olarak, 2023 yılındaki toparlanmanın ardından, 2024 yılının ilk 9 ayında nakit akışı ölçütlerinde bozulma meydana gelmesi,
- Döviz kurları ile enflasyon oranı arasındaki farkın kârlılıkta baskı yaratması,
- Şirketin ana ihracat bölgelerindeki otomotiv sektöründe meydana gelen daralmanın satış performansını baskılaması,
- 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 **"Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **"BBB+ (tr)"** seviyesinden **"BBB (tr)"** seviyesine revize edilmiş olup, tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde olmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB (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.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür