

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ SANAYİ ve TİCARET 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 : 25/07/2025
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

"Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Gelirlerde düşüş ve maliyetlerde artış yaşanmasına rağmen, katma değerli üretim sayesinde 2025'in ilk çeyreğinde kâr marjlarında iyileşme ve incelenen yıllarda istikrarlı FAVÖK elde edilmesi,
- Uzun vadeli sözleşmelerle desteklenen öngörülebilir gelir akışı,
- İhracat satışlarının kur riskine karşı belirli ölçüde doğal koruma sağlaması,
- Analiz edilen yıllarda, enflasyon düzeltmesinin olumlu etkisi ve geçmiş yıl karlarının desteklediği tatmin edici özkaynak yapısı,
- Halka açık bir şirket olarak Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyum,
- Yeterli sektörel deneyimi,
- 2024 yılı ve 2025'in ilk 3 ayı boyunca gelir ve satış hacminde süregelen azalma trendi,
- 2025 vadeli yüksek kredi borç bakiyesi yanı sıra, analiz edilen yıllarda yüksek kaldıraç metrikleri,
- İncelenen dönemlerde zayıf karşılama metrikleri,
- Yıllar itibarıyla net işletme sermayesi seviyesi ile cari oranlarda yaşanan azalma,
- Önde gelen kurumsal şirketlere hizmet verilmesine rağmen, sınırlı sayıda kilit müşteriye olan bağımlılık,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararlar önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB (tr) / (Negatif 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 ihracçının 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