

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Tarih : 24/10/2025
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

"ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2024 yılında satış gelirlerinde düşüş olmasına rağmen ihracat ile desteklenen sürdürülebilir satış tonajı,
- Sınırlı seviyedeki ödenmiş sermayeye rağmen güçlü özkaynak yapısı,
- Düşük tahsilat riskinin ve yüksek varlık kalitesinin sürdürülmesi,
- Çelik boru sektöründe kapsamlı bilgi birikimi ve uzun faaliyet geçmişi,
- Kurumsal yönetim uygulamalarına uyum sağlanması,
- 2024 yılında artan fiyatlandırma baskısının akabinde kötüleşen brüt kâr ve FAVÖK marjları,
- FAVÖK'teki düşüşün akabinde net borç/FAVÖK çarpanının 2025 yılının ilk yarısında kötüleşmesi,
- İncelenen dönemlerde kısa döviz pozisyonundan kaynaklanan kur riski maruziyeti,
- Döviz kuru giderlerinin finansman giderlerinin artışına sebep olması ve net kârı baskılaması,
- Uzun nakit dönüşüm döngüsü ve yüksek faaliyet giderleri,
- Sektör genelinin ithal hammaddelere yüksek seviyedeki bağımlılığı,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **A (tr)** seviyesinden **A- (tr)** seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **A-** (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu: : **J2** (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu: : **BB** (Durağan)

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 Yetgin
Genel Müdür