

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECLENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : İZMİR DEMİR ÇELİK 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 : 26.12.2024
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

"İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Fabrika yatırımının 2024 yılında tamamlanmasının ardından çelik kütük üretim ve satış hacminde son dönemde kaydedilen büyüme,
- Düşük seviyedeki şüpheli alacaklar ve faaliyet giderlerinin yanı sıra makul nakit dönüşüm döngüsü ile faaliyetlerini sürdürüyor olması,
- Ağırlıklı olarak döviz cinsinden satış gelirlerinin belirli bir ölçüde doğal korunma sağlıyor olması,
- 1986'dan beri halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum düzeyi,
- 2023 yılında kar marjlarındaki daralma ve 2024 yılı 3.çeyrek itibarıyla oluşan brüt zarar ve negatif FAVÖK'e ek olarak konsolidasyon kapsamındaki diğer sektörlerin karlılığa azalan katkısı,
- Döviz cinsinden finansal borçlardaki artışla birlikte yüksek kur farkı giderleri ve finansman maliyetleri,
- 2023 yılında kaldırma ve karşılama metriklerindeki kötüleşme,
- 2023 yılındaki yüksek yatırım harcamalarının faaliyetlerden serbest nakit akışını azaltmaya ve dış finansman ihtiyaçlarını artırmaya devam etmesi,
- Kısa vadeli yükümlülüklerin baskın payının negatif net işletme sermayesine ve nispeten zayıf bir likidite yapısına yol açmaya devam etmesi,
- 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 **"İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş."**nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu **'BBB (tr)'** seviyesinden **'BBB- (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J3 (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 DERECLENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması veya 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 DERECLENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür