

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: MENDERES TEKSTİL 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	: 27.12.2024
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

“Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.” JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2023 yılında sürdürülebilir nakit akışların likidite yönetimini kolaylaştırması
- Kapasite artışı kapsamında tamamlanan türbin yatırımları ile 2024 yılında enerji segmentinde gelir yaratımı beklentisi
- Net işletme sermayesi fazlası ile faaliyet gösterilmesi ve yeterli düzeyde cari oran
- İhracat gelirleri ile belli bir ölçüde doğal korunma imkanı
- Varlık kalitesini destekleyen düşük tahsilat riski
- Sektörde uzun süreli faaliyet geçmişi
- Halka açık bir Şirket olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum
- 2023 yılında kar marjlarında daralma ve 2024 yılı ilk dokuz aylık ara dönem bağımsız denetim raporuna göre 2023 yılının aynı dönemine kıyasla daha fazla kötüleşme
- 2023 yılı ve önceki yılın aynı dönemine kıyasla 2024 yılı 9 aylık dönemde, esas olarak tekstil segmenti kaynaklı satış gelirlerinde düşüş
- 2023 yılında net borç düzeyindeki gerilemeye rağmen Net Finansal Borç/FAVÖK çarpanında görülen hafif artış
- 2023 yılında faiz karşılama rasyosunda dikkat çeken kötüleşme
- Ağırlıklı olarak gerçekleşmemiş kur farkı zararlarından oluşan yüksek finansman giderlerinin karlılık üzerinde baskı oluşturması
- 2023 yılında uzun nakit dönüşüm döngüsü
- Maddi duran varlıklardan elde edilen yeniden değerlendirme kazançlarının özkaynaklardaki yüksek nakit dışı katkısı
- 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 “Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.”nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu “**A (tr)**” olarak teyit edilmiş olup, nota ilişkin görünüm ise “**Negatif**” olarak belirlenmiştir. Diğer tüm notlar aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

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