

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ 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 : 28/11/2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Etkin maliyet yönetimi sayesinde 2024 yılında operasyonel karlılığın iyileşmesi,
- İncelenen dönemlerde iyileşen kaldıraç rasyosu ve dolar bazlı nakit kredilerde düşüş eğilimi,
- Aktif kalitesine katkı sağlayan, sigortalı ticari alacaklar ve tanınmış markalar ile kurulan ilişkiler sayesinde tahsilat riskinin yönetilmesi,
- 2024 yılı ve 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde net dönem zararları görülmesine rağmen, çoğunlukla sermaye düzeltmesi farkları ile desteklenen makul özkaynak seviyesi,
- Kontrol hisselerine sahip köklü ortaklık yapısı, kanıtlanmış başarı ve sektörde saygın bir marka adı,
- Maliyet azaltma yönetimine ilişkin AR-GE projelerine öncelik verilmesi,
- 2024 yılında satış hacmi ile birlikte gelir üretiminde azalış ve 2025 yılının ilk dokuz aylık sonuçları dikkate alındığında 2025 yılında daha fazla düşüş beklenmesi,
- 2024 yılında ve 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde görülen aşağı yönlü eğilime rağmen, finansman giderlerinin dip karlılık üzerindeki baskısının devam etmesi,
- Kısa vade ağırlıklı borçlanma yapısının likidite metriklerini baskılaması,
- 2024 yılı nakit akım metriklerinde bozulma ve 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde daha fazla zayıflama,
- Karlılık üzerinde baskı oluşturan döviz kurları ile enflasyon oranları arasındaki farkın açılması,
- Satış performansını baskılayan, Şirket'in ana ihracat pazarlarından otomotiv sektöründeki daralma,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, not görünümü **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümüne aşağıda yer verilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	:	BBB (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.

Özgür Fuad Engin
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah Yetgin
Genel Müdür