

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
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 : 26.03.2025
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

"Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin hisse rehinleri aracılığıyla finansmana erişim imkanı,
- Düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen incelenen dönemlerde esas olarak enflasyon düzeltmesi de uygulanmış geçmiş yıl karları ile desteklenen yüksek seviyedeki özkaynak katkısı,
- İncelenen dönemlerde tatmin edici net işletme sermayesi seviyesi ve makul düzeydeki likit varlıkları,
- İncelenen dönemlerde görece düşük şüpheli alacak seviyesi,
- Konsolidasyon ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler ile çeşitlendirilmiş iş kollarının sektörel yoğunlaşma riskini bir ölçüde azaltıyor olması,
- Yüksek sabit maliyetlere karşın yurtdışı bağlı ortaklığındaki sınırlı üretim faaliyetleri dışında tekstil kolunda mevcut ihale bulunmamasının yüksek atıl kapasiteye ve verimsizliğe işaret ediyor olması,
- Tümosan'ın satış hacmi ve pazar payındaki düşüş nedeniyle 2024 yılı ilk yarısında önemli ölçüde azalan ciro ve karlılık marjlarına ek olarak oluşan net dönem zararı,
- Artan finansal borçluluğa karşın FAVÖK üretimindeki belirgin düşüşün, 2024 yılı ilk yarısında yüksek kaldıraç metriklerine neden olması,
- 2024 yılı ilk yarısında bozulan ve geçici vergi beyannamesine göre 2024 yılı 3. çeyreğinde daha da gerileyen karşılama metriklerinde, sınırlı ciroya rağmen devam eden borçluluk dikkate alındığında ilave bozulma beklentisi,
- Uzun nakit çevrim döngüsü ve yüksek işletme giderleri oranının verimliliği baskılıyor olması,
- 2023 yılında ve 2024 yılı ilk yarısında ilişkili taraflardan alacaklardaki artış ile birlikte faaliyetlerden kaynaklanan nakit akış ve faaliyetlerden serbest nakit akış metriklerinin negatif olarak gerçekleşmiş olması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş."nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'BBB+ (tr)' seviyesinden 'BBB (tr)' seviyesine revize edilmiştir. Tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: BBB (tr) / (Stabil 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)
Uzun Vadeli Ulusal İhrac Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhrac Notu	: J2 (tr) / (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