

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
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
Derecelendirilen Kuruluş : BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Tarih : 30/06/2026
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Bağımsız Denetim ve Değerleme Faaliyetleri Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- İncelenen yıllar boyunca makul seviyede seyreden borç / sermaye oranı ve yeterli özkaynak seviyesine sahip olunması
- İncelenen dönemler boyunca net işletme sermayesi açığı ile faaliyet gösterilmesine rağmen, 2025 yılında hızlı nakit dönüşüm döngüsünün likidite yönetimini desteklemesi
- Dövizle endeksli yurt içi satışlar ve ihracat gelir akışının kur riskine karşı belirli ölçüde doğal bir koruma sağlaması
- İncelenen dönemler boyunca teminatlı ve çeşitlendirilmiş alacak yapısı yanı sıra düşük seviyedeki şüpheli alacak oranı sayesinde yüksek alacak tahsil kabiliyeti
- Sektörde uzun yıllara dayanan varlığı ve tecrübeli ortaklara sahip olunması
- İncelenen yıllar boyunca satış hacminde görülen dalgalanma ve 2025 yılında satış gelirinde daralma görülmesi
- 2025 yılı ve 2026 yılı 1. çeyrek döneminde kısmi toparlanmaya rağmen baskı altında kalan karlılık göstergeleri
- İncelenen yıllar boyunca yüksek seviyede seyreden net borç / FAVÖK çarpanı ve zayıf FAVÖK / ödenen faiz çarpanı ile birlikte nakit akışı yaratma kabiliyeti üzerindeki baskının devam etmesi
- Ağırlıklı olarak faiz giderleri ve kur farkı zararlarından kaynaklanan yüksek seviyedeki finansman giderlerinin incelenen yıllar boyunca net karı bozması
- Faaliyet gösterilen sektörün ekonomik konjonktür ve inşaat sektörünün döngüsellğine yüksek duyarlılığı ile birlikte hammadde ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalara maruz kalınması
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, jeopolitik riskler ve küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"BMS ÇELİK HASIR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ"** nin tüm not ve görünümleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	: BB+ (tr) / (Durağan)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu:	: J3 (tr) / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu:	: B+ / (Durağan)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu:	: B+ / (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 YETGİN
Genel Müdür