

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 : ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş.
Tarih : 24/07/2026
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

"ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- İhracat satışlarının yüksek payı ve döviz bazlı satışların kur riskine karşı belirli bir ölçüde doğal korunma sağlaması
- Kurumsal yönetim uygulamalarına uyum
- Sektördeki uzun süreli mevcudiyet ve deneyim
- Devam eden kapasite artışı yatırımları sayesinde gelecek dönemlerdeki büyüme beklentisine rağmen analiz edilen dönemlerde satış gelirlerindeki düşüş
- 2025 yılında ve 2026 yılının 1. çeyreğinde temel operasyonel kârlılık göstergelerindeki dikkate değer daralma
- Hissedarlar tarafından sağlanan finansal desteğe rağmen, 2025 yılında ve 2026 yılının 1. çeyreğinde EBITDA üretimi olmaması nedeniyle finansal kaldıraç ve karşılama metriklerinde önemli ölçüde bozulma
- 2025 yılındaki net zararlar nedeniyle zayıflayan özkaynak yapısı
- Kısa vade ağırlıklı borç yapısının likidite metriklerini baskılaması
- Analiz edilen yıllarda yüksek finansman giderlerinin net karlılık üzerinde baskı oluşturmaması
- Tamamen karşılık ayrılmış olmasına rağmen yüksek düzeyde kümülatif şüpheli alacaklar
- Üretimde kullanılan ana hammaddenin sektörel olarak yüksek ithalat bağımlılığı
- 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 **"ÇUHADAROĞLU METAL SANAYİ VE PAZARLAMA A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'BBB+ (tr)'** seviyesinden **'BBB- (tr)'** seviyesine revize edilmiş olup, not görünümü ise **'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:	: J3 (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 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.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür