
YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.

2020 / 1. Çeyrek

FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

Salgın Döneminde %2,5 Gelir Büyümesi

Krize rağmen Pozitif Net Kar

Aralıksız Devam Eden Faaliyetler

Güçlü Tedarik Zinciri & Tahsilat Yönetimi

Ton Başına Gelirde %30 Artış

İki Kat Artan Katma Değerli Takım Çeliği Satış Geliri

28 Mayıs 2020 – Vasıflı çelik sektöründe teknolojik dönüşümün öncüsü ve sektörün önemli markalarından biri olan Yükselen Çelik A.Ş. (“Yükselen Çelik” veya “Şirket”) (**BIST: YKSLN**), 31 Mart 2020 itibarıyla sona eren 2020 yılı birinci çeyrek mali sonuçlarını bugün açıkladı.

Çin’de ortaya çıkan ve tüm dünyayı kısa sürede etkisi altına alan COVID-19 salgınına istinaden, salgının ülkemiz, sektörümüz ve Şirketimiz özelindeki etkilerinin ele alındığı ‘Bilgi Bülteni’ Şirketimiz tarafından 24 Nisan 2020 tarihinde ‘invest.yukselen.com’ isimli websitemiz ve ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayınlanmıştır. Bu kapsamda Şirketimizin 2020 yılı için ciro ve kar beklentilerinde (2019 yılı sonunda belirlenmiş olan) hedeflere ulaşılmasının mümkün görünmediği; ancak yine de sektörden ve sektör dışındaki çoğu şirketten birçok alanda göreceli olarak pozitif ayrışacağı düşüncemiz yatırımcılara aktarılmıştır. Bu açıklamayla uyumlu olarak Şirketimiz 2020 yılı birinci çeyreğinde salgına rağmen Satış Gelirlerini %2,5 artırmış ve tüm olumsuzluklara rağmen sektörde pek çok şirket zarar ederken Net Kar açıklamayı başarmıştır. Şirketimizin bu dönemi finansallarda herhangi bir Net Zarar kaydetmeden tamamlamasının temelinde birçok etkenin yanı sıra özellikle ‘Erken Alınan Tedbirler ile Doğru Yönetilmiş olan Tedarik Zinciri’ ve ‘Faaliyetlerin kesintisiz şekilde devam ettirilmesi’ etkili olmuştur.

Küresel ekonomilerde ve ülkemizde birçok sektörde uzun zamandır görülmemiş bir daralmaya işaret eden COVID-19 salgını neticesinde Demir, Çelik, Metal sektörlerinin yanı sıra yerli sanayimizde yılın ilk yarısında

şirketler özelinde %20 ile %80 arasında değişen daralma rakamlarının yaşanması muhtemeldir. Bu kapsamda Satış Gelirlerimizin %2,5 civarında artmış olması, Şirketimizin daralan bir ortamda pazar payının arttığını göstermektedir.

Dünya Çelik Derneği (worldsteel) tarafından açıklanan 2020 yılı Mart ayı verilerine göre, dünya ham çelik üretimi, geçtiğimiz yılın aynı ayına kıyasla, %6 azalışla 147 milyon ton, yılın ilk üç ayında ise %1,4 azalışla, 443 milyon ton seviyesinde kalmıştır (Kaynak: <http://celik.org.tr/en/turkiye-celik-ureticileri-dernegi-basin-bulteni-31/>) Çin'de salgının etkisinin azalmasıyla önemli oranda artan Demir Çelik üretimini ayırtmamız durumunda, dünya çelik pazarındaki daralmanın 2020 yılı birinci çeyreği için %1,4'ten çok daha fazla olduğu görülebilir.

Şirketimizin ileride yaşanabilecek olan hammadde sıkıntılarının önüne geçilmesi adına Aralık 2019'dan bu yana hammadde tedarikinde aldığı tedbirler sayesinde salgının yarattığı ekonomik etkilerden göreceli olarak daha az etkilenmiştir. Bunun yanı sıra bazı rakip şirketlerde yaşanan 'tedarik zinciri' sorunu nedeniyle rakip şirketlerden ürün temin edemeyen bir kısım yeni müşterilere Şirketimiz çelik tedarikine başlamıştır.

Bu gelişmelere paralel olarak; tüm dünyanın derinden etkilendiği, birçok şirketin üretime ara vermek durumunda kaldığı ve şimdiye kadar eşi benzeri görülmemiş bir krizin yaşanmaya başladığı 2020 yılının ilk çeyreğinde Şirketimiz gelirlerini geçen yılın aynı dönemine göre %2,5 büyümeyi başarmış ve 42,5 milyon TL gelir kaydetmiştir (1Ç 2019: 41,5 milyon TL). Ülke ekonomisinde daralma beklenen bu dönemde Şirketimizin elde ettiği sonuç memnuniyet vericidir. Şirketimiz, yılın birinci çeyreğinde yaşanan FAVÖK ve Net Kar'daki düşüşün geçici olduğunu; kısmen ikinci çeyrekte devam edeceğini ve ardından yılın ikinci yarısı itibarıyla son bulacağını ön görmektedir. Krize ve salgına rağmen Satış Gelirlerinin ve pazar payının birinci çeyrekte artmış olması, ileride (normalleşmenin ardından) muhtemel FAVÖK ve Net Kar artışına işaret etmektedir.

Finansal Veriler (Milyon TL)	1Ç 2019	1Ç 2020
Ciro	41,5	42,5
FAVÖK	7,8	4,7
Net Kar	4,3	2,0

Şirketimiz bu zorlu dönemde; güçlü bilançosu ve proaktif biçimde başarıyla yönettiği tedarik zincirinin mümkün kıldığı aralıksız devam eden faaliyetleri sonucunda 2,0 milyon TL civarında kar elde etmiştir. Döviz cinsinden kredisi bulunmayan şirketimizin önemli bir döviz açık pozisyonu bulunmamakta olup, mevcut durumda ciromuzun %8'ini oluşturan döviz kısa pozisyonumuzun tamamı hammadde tedariki kaynaklıdır. Birçok şirketin döviz kurlarında yaşanan gelişmelerin olumsuz etkisi nedeniyle zarar ettiği bu dönemi Şirketimizin net kar elde ederek tamamlamasında güçlü bilanço yapısının etkisi bulunmaktadır.

Bunun yanında Şirketimiz, tahsilat yönetimi tarafında bilanço yapısının korunması amacıyla, 14 Mart 2020 itibarıyla; DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi) veya Kredi Sigortası (Euler Hermes Sigorta teminatı) dışındaki çekli ve vadeli satışlarını yavaşlatma kararı almıştır. Şirketimiz başarıyla yürüttüğü tahsilat yönetimi neticesinde son 3 yıldır alacakların tahsilatında hiçbir hasar vermemiş veya şüpheli alacak

durumuna düşmemiştir. Bu pozisyonumuzu muhafaza etmek adına ilgili tedbirler azami dikkatle uygulanmaktadır.

1Ç 2020'DE ÖNE ÇIKANLAR

- Yükselen Çelik, 2020 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2,5'lik ciro artışıyla 42,5 milyon TL satış geliri elde etmiştir.
- Şirketin 2020 yılının ilk çeyreğinde ürün bazında satış miktarı dağılımı 2019 yılının birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre belirgin biçimde değişmiştir. En yüksek katma değerli ürün olan takım çeliğinin satış miktarı 2020 yılının birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %81,9 artış göstermiş olup, toplam satış miktarından aldığı pay (kg bazında) %13'ten %31'e yükselmiştir. Ton başına satış fiyatı 13.350 TL civarında olan takım çeliğinin cirodaki payı 2020 yılının birinci çeyreğinde %56,2'ye yükselmiştir (2Ç 2019: %28,4). Bu artış geçen yılın aynı dönemine göre takım çeliği satış gelirlerinde iki kat artışa işaret etmektedir. Söz konusu durum Şirketin halka arz izahnamesinde belirttiğimiz yüksek katma değerli ürünlerin satış miktarındaki payının artırılmasına yönelik stratejimiz ile paraleldir.
- Gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında yaşanan gelişmelere bağlı olarak sektör genelinde fiyatların baskılandığı bir dönemde; şirketin katma değerli ürünlerinin toplam satışlar içindeki payının artması sayesinde toplam ton başına gelir 2020 yılının ilk çeyreğinde %29,5 artışla 7.328 TL/ton olmuştur (1Ç 2019: 5.660 TL/ton).
- 2020 yılının birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre ortalama kurlarda görülen yaklaşık %14'lük artış satışların maliyetini de bu yönde artırmıştır.
- Karlılıkta 2019 yılının son çeyreğine göre artış gerçekleşmiştir. Brüt kar 2020 yılının birinci çeyreğinde 2019 yılı dördüncü çeyreğine göre %22,0 oranında artarak 6,8 milyon TL olmuştur. Brüt marj %16,0'dır (4Ç 2019: %10,0). Aynı dönemde FAVÖK 2019 yılı dördüncü çeyreğe göre %87,2 artmış ve 4,7 milyon TL olmuştur. Söz konusu FAVÖK değeri %11,0 FAVÖK marjına işaret etmektedir (4Ç 2019: %4,5)
- Standart hammadde alımlarımız için gerekli türev işlemler yapılarak döviz pozisyonumuz hedge edilmesine rağmen, Şirketimizin 2019 yılının dördüncü çeyreğinde ilk kez yapmış olduğu Konsinye Mal Tedariki Anlaşması kapsamında yapılan ilk sevkiyat kaynaklı olarak 2020 yılının birinci çeyreği özelinde 2,5 Milyon TL civarında kur farkı zararı oluşmuştur.
- Şirketimiz rutin hammadde alımları için forward/hedge işlemleri yaparken, ilk kez alınmış olan konsinye ürünlerin kesin satış tarihlerinin belirsiz olmasından dolayı, türev işlem ile açık pozisyonun kapatılması mümkün olmamıştır. Bu kapsamda bahsi geçen 2,5 Milyon TL kur farkı zararının yalnızca bu çeyrek ile sınırlı kalması beklenmektedir. Önümüzdeki dönemde yeni konsinye anlaşmalar yapılması durumunda bu tür kur farklarının oluşmaması için gerekli tedbirler alınacaktır.
- Şirketin 31.03.2020 itibariyle net nakit pozisyonu 11,0 milyon TL'dir(31.12.2019: 17,0 milyon TL net nakit). 2020 yılının birinci çeyreğinde toplam 15,8 milyon TL kredi kapatılmış olup, 31.03.2020 itibariyle

toplam banka kredileri 1,1 milyon TL'dir. Şirket nakit kaynaklarını kullanarak 2020 yılının birinci çeyreğinde iskontolu hammadde ve yarı mamul satın almıştır. Bahsi geçen iskontolu alışverişlerin yılın ikinci yarısında Net Karlılık üzerinde pozitif etkisinin görülmesi olasıdır.

2020 YILI GENEL GÖRÜNÜM

- Ülkemizde salgınla mücadeleye yönelik alınan tedbirler neticesinde Şirketimiz için önem arz eden sektörler konumundaki otomotiv, otomotiv yan sanayi, kalıp, makina ve dayanıklı tüketim sektörlerinde üretim ve faaliyet Nisan ayı boyunca neredeyse tamamen durmuştur. Ayrıca Savunma Sanayi ve Diğer imalat sanayilerinde ise dönüşümlü çalışma modeline geçilerek üretim ve faaliyetler kısmen azalmıştır. Bu süre zarfında yalnızca bazı medikal ekipman üreticilerinin alımlarında artış görülmektedir. 2020 yılının ikinci çeyreğini yarıladığımız günlerde bu durum; Şirketimizin ürün gruplarına olan talepte bir daralmaya işaret etmektedir. Talepte görülen daralmayla beraber 2020 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre düşmesi muhtemeldir.
- 2020 yılı ikinci çeyrek mali verileri için henüz bir beklenti ortaya koymak için çok erken olmasına rağmen, ülkemizde yer alan birçok şirket için 2020 yılının ikinci çeyreği ciro ve karlılık açısından dip noktanın görüleceği bir dönem olabilir. Salgının etkisinin azalması koşuluyla 2020 yılı üçüncü çeyreği itibariyle hızlı bir toparlanma sürecine girilerek 2020 yılı ikinci çeyreğindeki gelir kayıpları kısmen telafi edilebilir.
- Salgının etkilerinin yaz aylarında son bulması halinde kademeli normalleşme sürecine geçilmesiyle beraber; 2020 yılının üçüncü ve dördüncü çeyreğinde ekonomik konjonktürde canlanma ve talepte hissedilir artış olması beklenmektedir.
- Dolayısıyla 2020 yılının ilk yarısında karlılık ve ciroda geçen yıla kıyasla görülen kaybın, senenin kalan yarısında hem satış gelirlerinde hem karlılıkta elde edilecek belirgin iyileşme ile telafi edilebileceğini tahmin etmekteyiz. Elbette bu tahminlerin gerçekleşmesi, salgının yaz aylarında kısmen son bulması ve 2020 yılının üçüncü ve dördüncü çeyreklerinde devam etmemesi halinde mümkün olacaktır.

2020 / BİRİNCİ YARIYIL

- Ülkemizde salgının etkilerinin 1 Nisan – 20 Mayıs tarihleri arasında pik noktasına çıkmasına bağlı olarak Şirketimizin ikinci çeyrek gelirlerinin 2019 yılının aynı dönemine kıyasla %10'a varan oranlarda azalması söz konusu olabilir. 2020 birinci yarıyıl satış gelirleri ve karlılık konusu özellikle 1 – 30 Haziran dönemindeki talep, fiyat ve kur dengesine bağlı olarak değişkenlik gösterecektir.

2020 / İKİNCİ YARIYIL

- Salgınla ilgili ikinci bir dalga durumunun söz konusu olmaması halinde, 2020 ikinci yarıyılın özellikle karlılık açısından 2020 birinci yarıyıla nazaran çok daha pozitif seyretmesi muhtemeldir. Jeopolitik riskler ve askeri operasyonlara bağlı olarak negatif ayrışan 2019 yılı son çeyreğinin dışında tarihsel olarak; şirketimizin gelirleri her takvim yılının son çeyreğinde önemli oranda artış göstermiştir. Bununla birlikte 2020 yılının ilk

yarısında ertelenen talebin 2020 yılının ikinci yarısında satış gelirlerimize ve karlılığımıza olumu katkıda bulunması beklenmektedir.

Şirketi İlgilendiren Önemli Konular

Şirketimizi ilgilendiren Genel Kurul Süreci, Bedelsiz Sermaye Artışı, Likidite Sağlayıcılık ve Kar Dağıtım Politikası gibi diğer konularla ilgili bilgi sahibi olmak için Şirketimizin 24 Nisan 2020 tarihinde yayınlamış olduğu 'Bilgi Bülteni'ne websitemiz veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan erişebilirsiniz.

Yükselen Çelik Hakkında

Yükselen Çelik vasıflı çelik uzun mamul sektöründe faaliyet gösteren ve yıllar içerisinde kendi geliştirdiği şartnameler üzerinden kendi marka ürünlerinin satışını yapan vasıflı çelik tedarikçisi ve çelik servis merkezidir. Şirket vasıflı çelik ana başlığı altında Soğuk İş Takım Çeliği, Sıcak İş Takım Çeliği, Plastik Kalıp Çeliği, diğer Takım Çelikleri, Alaşımli Çelik, İslah Çeliği, Sementasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çelik gruplarında faaliyet göstermektedir. 31 Mart 2020 itibariyle Yükselen Çelik'in 2020 yılı birinci çeyrek cirosu 42,5 milyon TL ve aktif büyüklüğü 200,6 milyon TL'dir. Şirket hisseleri 14 Kasım 2019'da Borsa İstanbul'da 'YKSLN' koduyla işlem görmeye başlamıştır. Daha fazla bilgi için <https://www.invest.yukselen.com/> 'a başvurabilir veya Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ulaşabilirsiniz.

Daha Fazla Bilgi İçin

Yükselen Çelik Yatırımcı İlişkileri

Tel: +90 212 886 15 00

E-posta: invest@yükselen.com