YÜKSELEN

Analist Sunumu

2020 Yılı Değerlendirmesi & 2021 Yılına Bakış

31.03.2021

Bir Bakışta Yükselen

Unvan
Yükselen Çelik A.Ş.

Kuruluş: **1976 (1989)**

67 Yıllık Aile Tecrübesi

Faaliyet Alanı
Vasıflı Çelik Tasarımı ve Çelik Servis Merkezi

Pazar Payı
%16,1

Kalıp Çeliği Tasarımı, Üretimi ve
Yarı Mamul Çelik Tedariki

Çelik Tasarımı Yapan
Tek Yerli Şirket

Halka Açıklık Oranı %29,6

Ödenmiş Sermaye
125.000.000 TL

2020/12 Cirosu 183,7 M TL

YÜKSELEN

Faaliyet Alanı

Çelik

Kimyasal Yapısına Göre

- İnşaat Çeliği
- Yapısal Çelik
- Paslanmaz Çelik
- Vasıflı Çelik

Şekil & Üretim Metoduna Göre

- Yassı Mamul
- Uzun Hadde Mamul
- Uzun Dövme Mamul

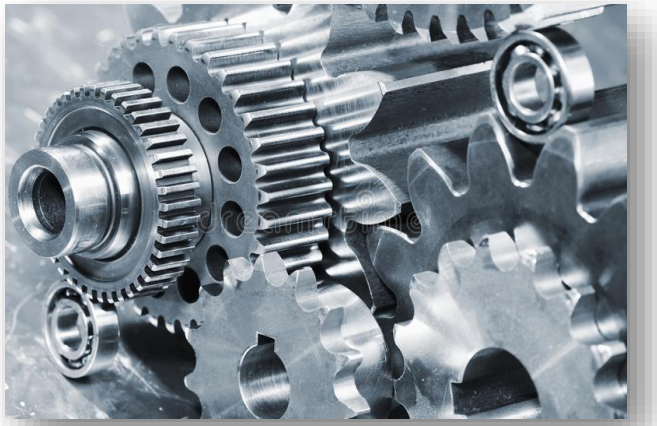
- Niş
- \+
- Büyüme Potansiyeli Yüksek
- \+
- Katma Değerli

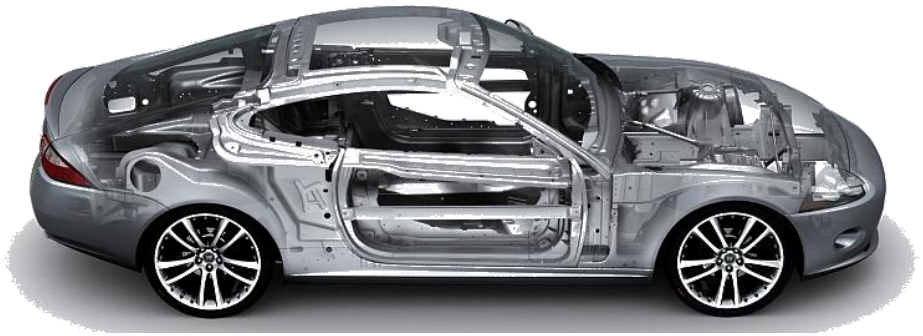
YÜKSELEN

Hedef Sektörler

Hedef Sektörler

- Kalıp
- Otomotiv
- Makine
- Dayanıklı Tüketim
- Savunma
- Redüktör, motor, diğer İmalat





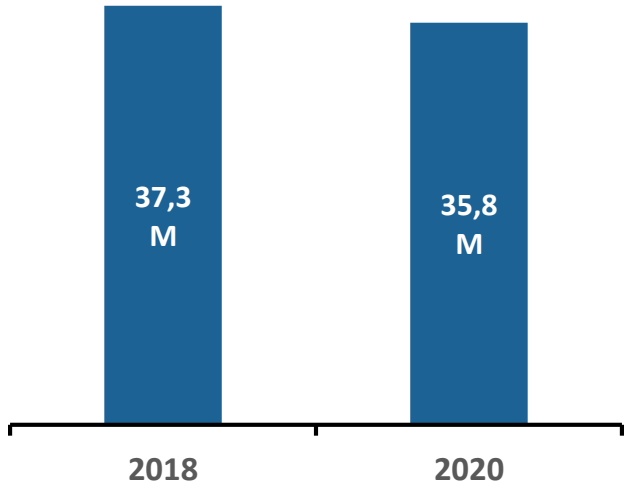
YÜKSELEN

Çelik Sektörü Verileri

Kalıp Çeliği Pazarı Büyüyor

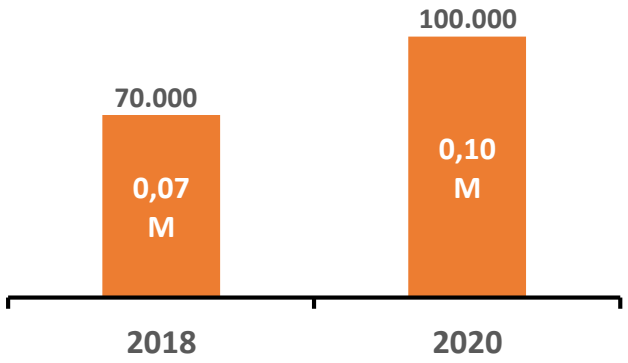
Türkiye Çelik Pazarı

Milyon Ton



Türkiye Kalıp Çeliği Pazarı (*)

Ton



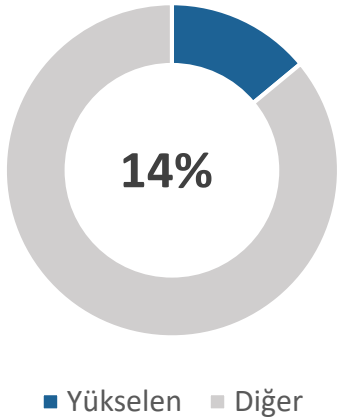
Kaynak : TÇÜD, UKUB MİSAD, Metal Expo Forumu

*Kalıp Çeliği için 2020 yılı tahmini verileri kullanılmıştır. Resmi rapor henüz yayımlanmamakla birlikte UKUB ile yapılan sözlü görüşme esas alınmıştır.

YÜKSELEN

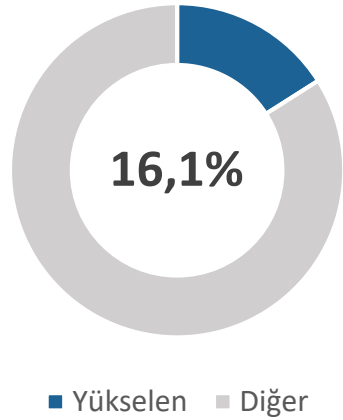
Sektörün Büyüklüğü & Pazar Payımız

2018 Kalıp Çeliği Pazarı
70.000 ton



9.800 ton

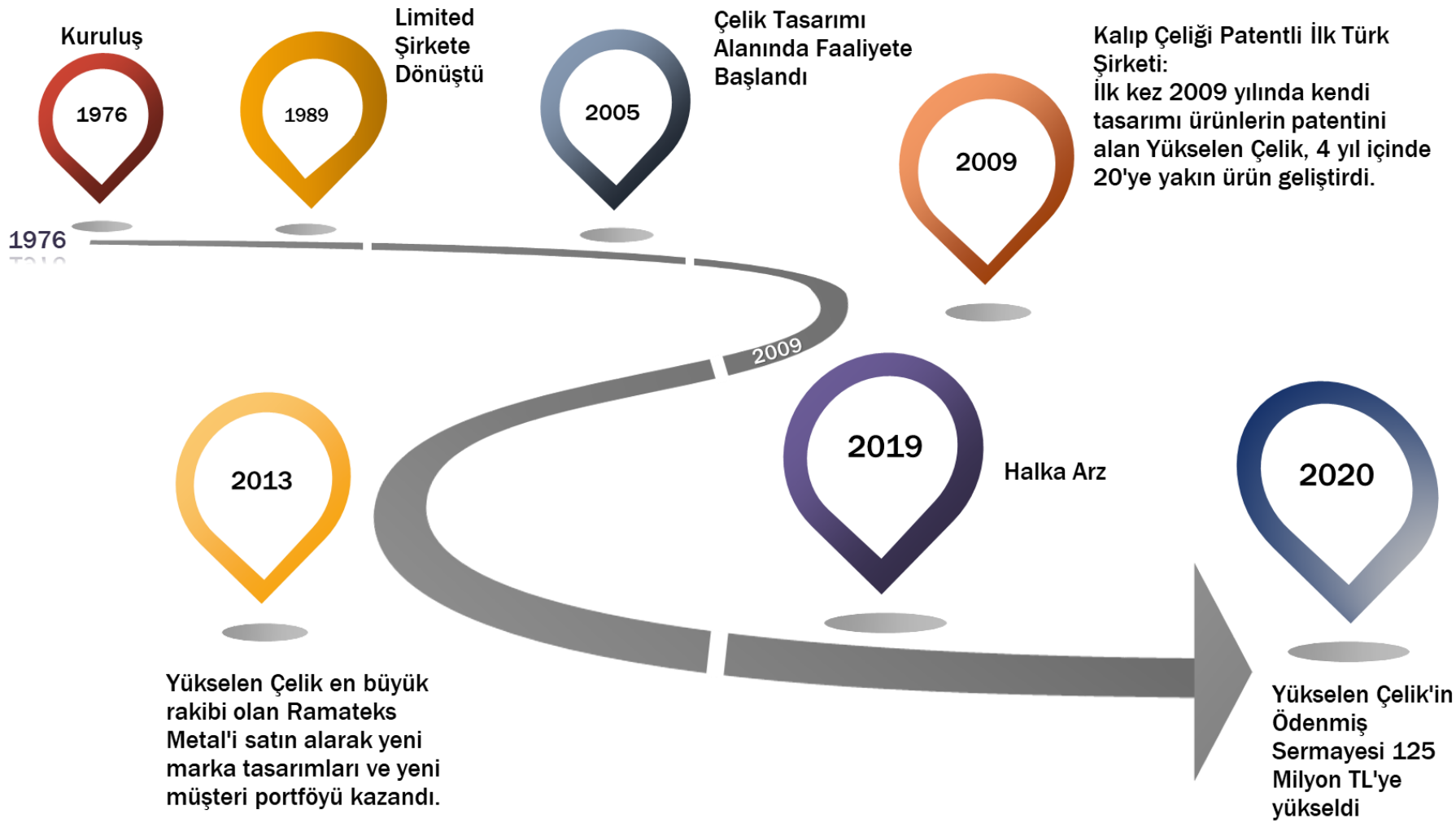
2020 Kalıp Çeliği Pazarı
100.000 ton



16.058 ton

YÜKSELEN

Geçmişten Günümüze Yükselen



YÜKSELEN

Tedarikçilerimiz

Çelikhane

Hurda veya cevherden sıvı çelik döküm suretiyle kütük, külçe, ingot, blum, vb. üretir.

Haddehane

Çelikhane dökümünü alarak sıcak veya soğuk haddeleme yoluyla şekil verir.

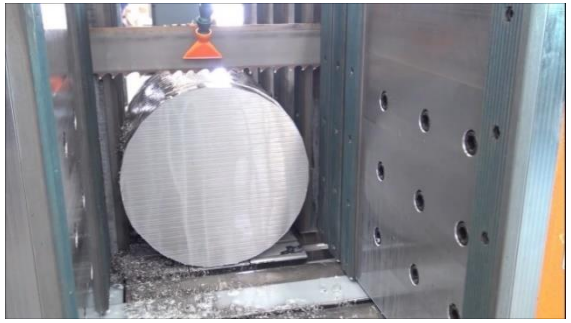
YÜKSELEN

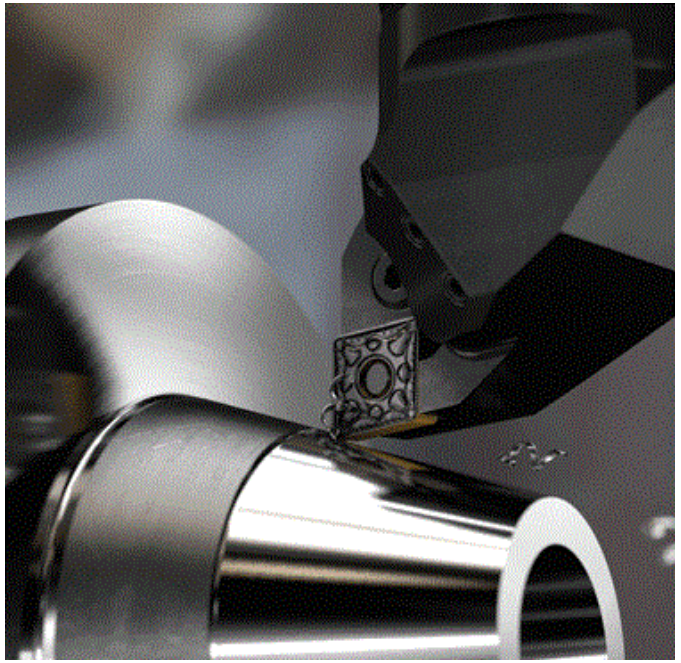
Çelik Servis Merkezi

Şirketin oluşturduğu şartname ve belirlediği üretim prosesine uygun olarak yurtiçi veya yurtdışında üretilen haddelenmiş veya dövülmüş çeliklerin satın alınarak;

- Torna, freze, planya vb.
- Dilme, iç boşaltma
- Kesim, ebatlandırma
- Kalıp seti hazırlığı

vb. işlemlere tabi tutulması.





YÜKSELEN

Çelik Tasarımı & Marka / Patent

Şirketin bünyesinde geliştirdiği **80** civarında kendi tescilli **markası veya tasarımı** olan ürün bulunmaktadır

Teknik Parametreleri belirleyerek metalurjik patent ve marka tescil edilir (Kimyasal Kompozisyon, Darbe, Akma, Çekme Standartları, Reduction Ratio, Forging Ratio, IHT Parametleri, SHT Parametreleri, Yüzey Normalizasyon, Tavlama, vb. İşlemleri, Çelikhane Prosesi ve Akış Süreci, Haddeleme Metot Seçimi)

YÜKSELEN

Distribütörlükler

- **Tamamlayıcı ürünlerde üretim yapan 3 tedarikçinin Distribütörlüğü & Bayiliği**

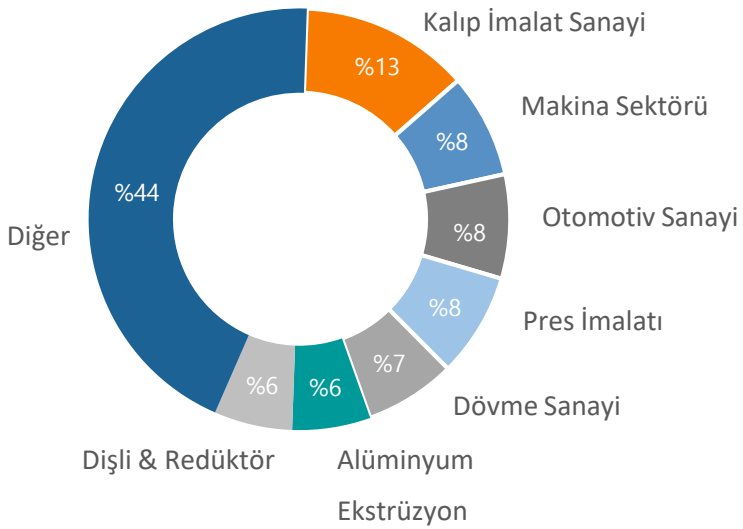
1932 yılından bu yana sıvı çelikten entegre üretim yapan önemli bir üreticidir.

1900'lü yıllardan bu yana sıvı çelikten entegre üretim yapan önemli bir üreticidir.

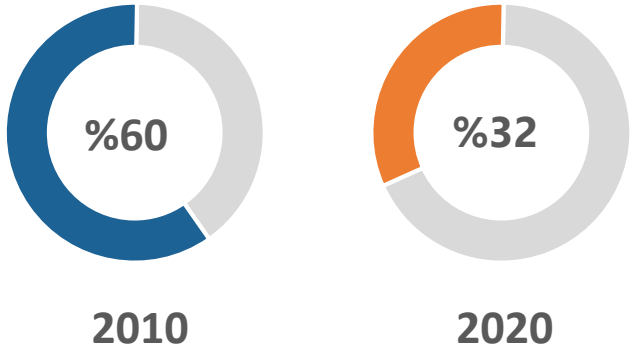
Türkiye'nin tek entegre dövme çelik üreticisidir. Savunma sanayi haricinde yurt içinde özel sektöre satış yapmaktadır.

Müşteri Dağılımı

Sektöre Göre Müşteri Dağılımı



İlk 10 Müşterinin Cirodaki Payı



YÜKSELEN

Risk Yönetimi

Doğrudan Borçlandırma Sistemi

- Yükselen Çelik müşteriye mal ve hizmet satışı gerçekleştirir
- Müşteriden alacakları, müşteri lehine tahsis edilen kredi limiti kadar banka tarafından garanti kapsamına alınır
- Otomatik olarak müşteri hesaplarından Yükselen Çelik hesabına alacağı transfer edilir
- Şirketin 10 ulusal bankada müşterilerini teminat altına aldığı DBS sözleşmesi ve çalışması bulunur

Kredi Sigortası

- Nakit akışını korumak için Yükselen Çelik'in alacakları garanti altına alınır
- Ticari bir alacağın ödenmemesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek kayıpları tazmin eder
- Şirket büyük ölçekli kayıplara karşı korunur
- Müşterilerinin iflas veya temerrüde düşmesi durumunda tazminat ödemesi yapılır

Tahsilat Riski

Son iki yıldır kullanılan "Kredi Sigortası" ve "Doğrudan Borçlandırma Sistemi" enstrümanları sayesinde neredeyse Sıfır Tahsilat Problemi

Son 2 yılda yeni oluşan şüpheli alacak bulunmamaktadır

2017'den bu yana 10 Banka ile "Doğrudan Borçlandırma Sistemi"

Euler Hermes Sigorta "Kredi Sigortasıyla" satışlardan alacakların bir kısmı teminatlandırılmaktadır

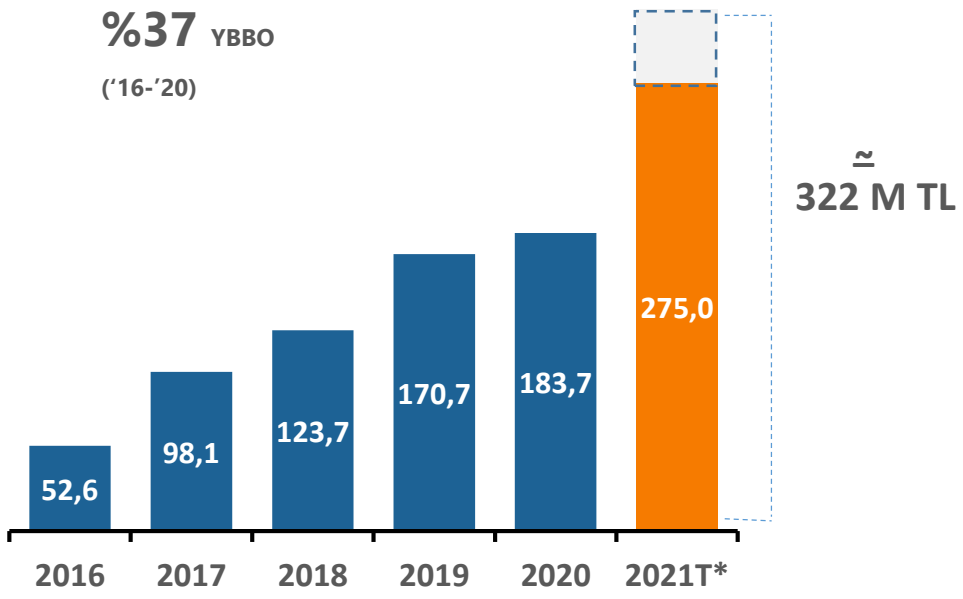
YÜKSELEN

Önemli Uyarı

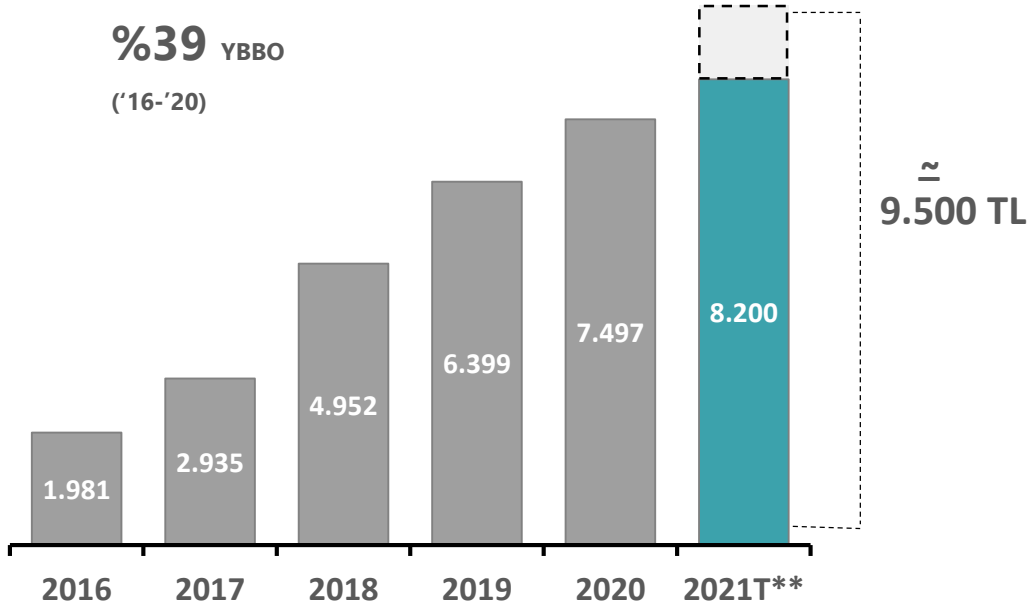
Bu sunumda yer alan, tablo ve grafiklerde bulunan 2021 yılına ait veriler, taahhüt niteliğinde değildir, Şirketimiz açısından hiçbir bağlayıcılığı bulunmamaktadır. Sunumda yansıtılan 2021 tahmini verileri ile gerçekleşen sonuçlar arasında önemli farklılıklar ortaya çıkabilir. Bu sunumda yer verilen 2020 yılı ve önceki dönemlere ilişkin rakamlar bağımsız denetimden geçmiş mali tablolardan alınmıştır.
Bu sunumda yer alan bilgiler yatırım tavsiyesi niteliğinde değildir.

Ciro & Ton Başına Gelirde Artış

Yıllık Satış Gelirleri (Milyon TL)



Yıllık Ton Başına Gelir (TL/ton)



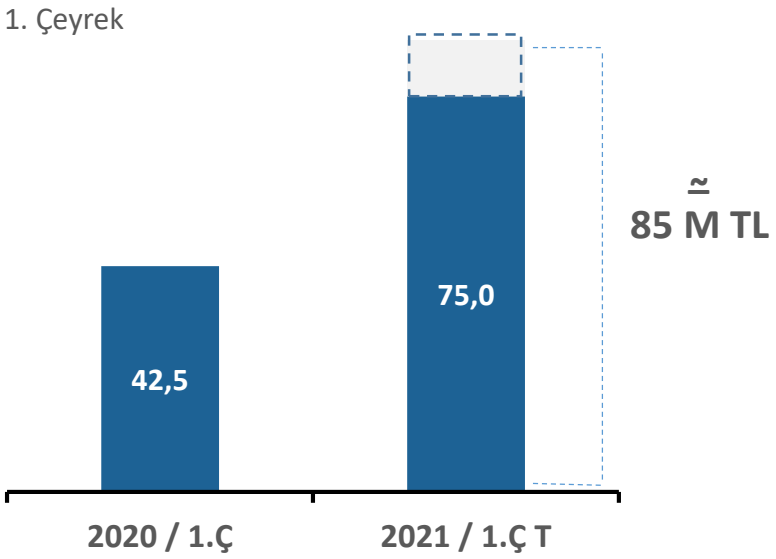
*2021 satış gelirlerinin 275 Milyon TL ile 322 Milyon TL aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.
**2021 ton başına gelir tutarının 8.200 TL ile 9.500 TL aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

YÜKSELEN

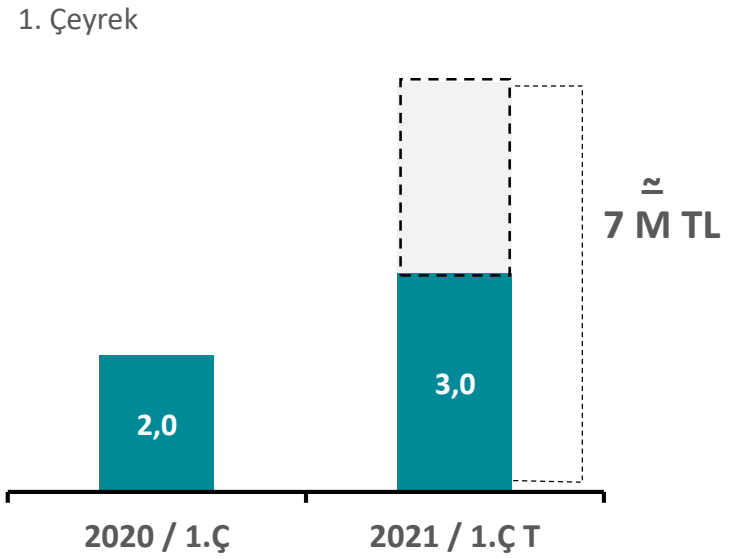
2021 / 1. Çeyreğe Bakış

Gelir & Kar (Milyon TL)	2020 - 2021 1.Ç Değişim (%)	2021/1.Ç T	2020/1.Ç
Satış Gelirleri	%75 - %100	**75,0 - 85,0**	**42,5**
FAVÖK	%20 - %100	**6,0 - 9,4**	**4,7**
Net Kar	%60 - %350	**3,0 - 7,0**	**2,0**

Satış Gelirleri (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



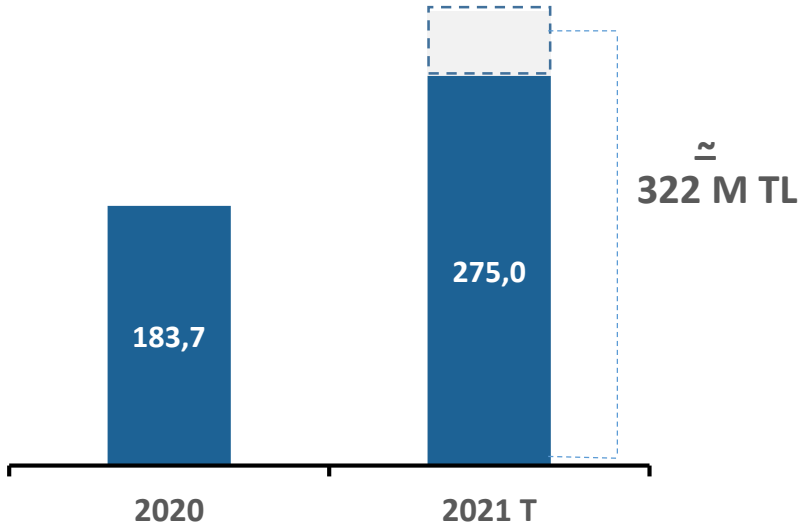
YÜKSELEN

2021 Yılına Bakış

Gelir & Kar (Milyon TL)	2020 - 2021 Değişim (%)	2021 T	2020	2019
Satış Gelirleri	%50 - %75	275,0 - 322,0	183,7	170,7
FAVÖK	%20 - %100	31,0 - 50,0	25,4	25,5
Net Kar	%30 - %250	16,0 - 32,0	12,7	18,0

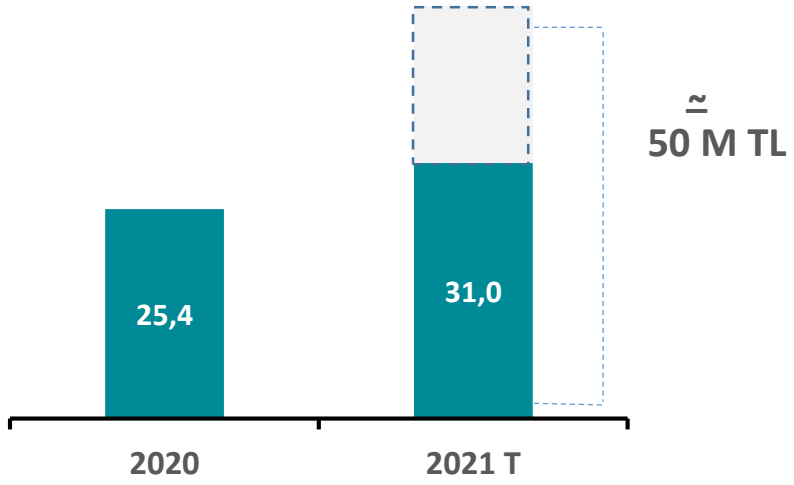
Satış Gelirleri (Milyon TL)

y/y



FAVÖK (Milyon TL)

y/y



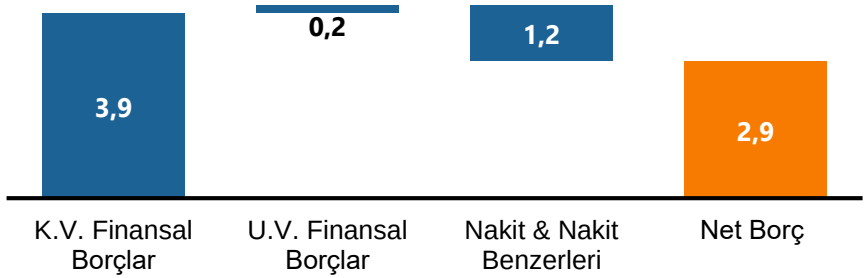
YÜKSELEN

Önemli Gelişmeler

- Genel Kurulda kar payı dağıtımı görüşmesinin yapılması
- STRONQ.14 markası tescil edildi
- Makine ve Kimya Endüstrisi Kurumu anlaşması güncellendi
- Transit ihracat işbirliği anlaşması
- Şubeleşme ve satış pazarlama ağında büyüme
- İhracatta 2022 yılı hazırlıkları
- Ciro artışına bağlı bilinçli kredi artışı

Banka Borcunda %76 Oranında Azalma

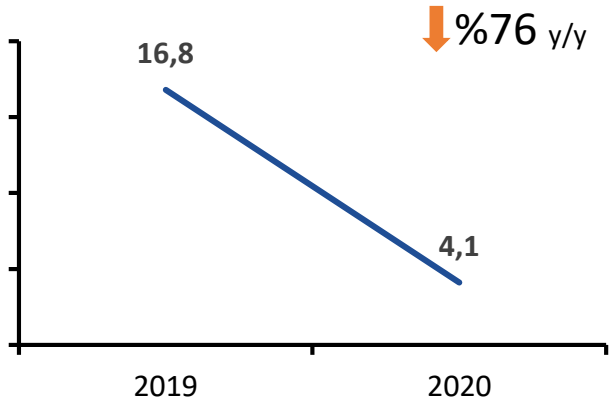
2020 Borç Profili (Milyon TL)



Net Borç (Milyon TL)

	2020	2019	Değişim (%)
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3,3	5,3	-37,7%
U.V. Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0,6	7,7	-92,2%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0,2	3,8	-94,7%
Toplam Finansal Borçlar	**4,1**	**16,8**	**-75,6%**

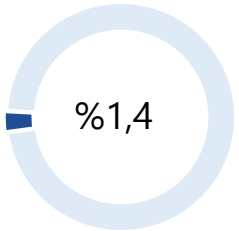
Banka Borcu (Milyon TL)



Banka Limitleri & Kullanımı

323,3 M TL Tahsis Edilen Aktif Kredi Limiti

Kredi Kullanım Oranı (%)



Kredi Kullanım Tutarı (M TL)

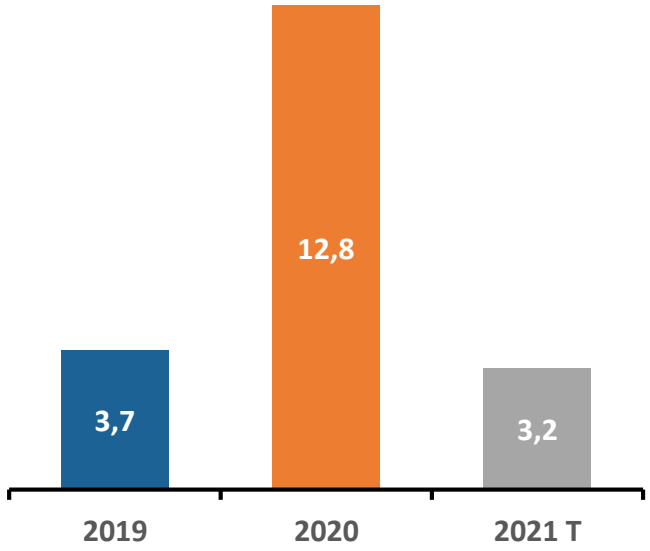
YÜKSELEN

Yatırım & Kapasite Artışı

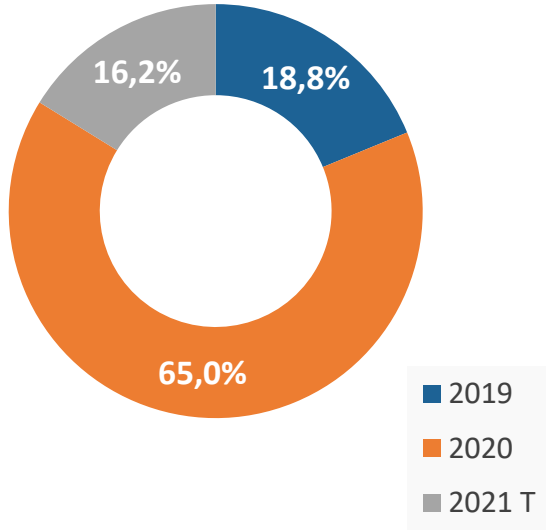
31 Aralık 2020 itibarıyla hedeflenen yatırımların **%80'i tamamlandı.**

2021 yıl sonunda kalan yatırımların tamamlanmasıyla 31 Aralık 2019 tarihine nazaran **%300 kapasite artışı** elde edilerek kapasitenin **4 katına çıkarılması hedeflenmektedir.**

Yatırım Harcamaları (Milyon TL)



Yatırımların Tamamlanma Oranı



YÜKSELEN

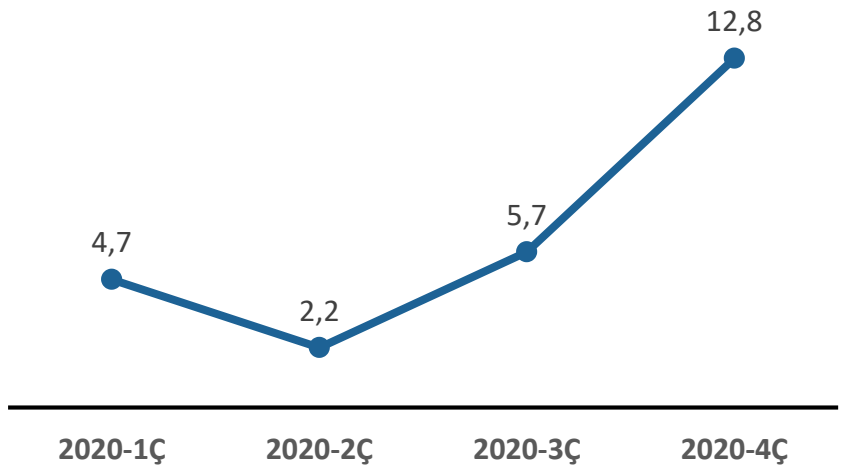
Net Kar Performansı

2020 Karlılık (Milyon TL)

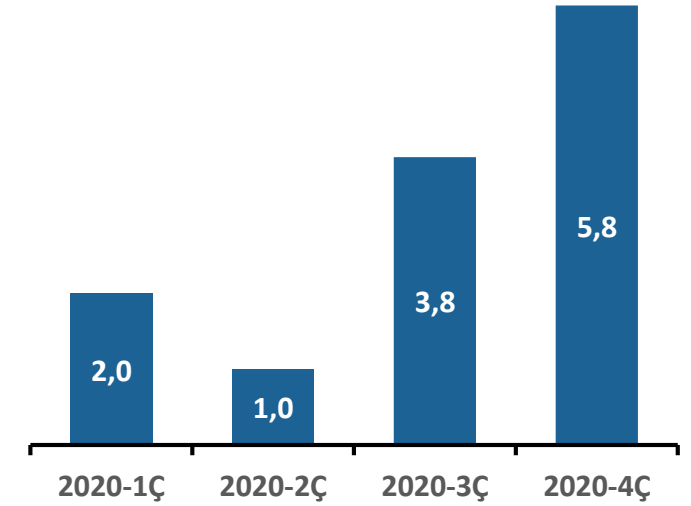
	2020/4.Ç	2020/3.Ç	2020/2.Ç	2020/1.Ç
Net Kar	**5,8**	**3,8**	**1,0**	**2,0**
Net Kar Marjı	9,3%	8,4%	3,1%	4,7%
FAVÖK	**12,8**	**5,7**	**2,2**	**4,7**
FAVÖK Marjı	20,5%	12,4%	6,7%	11,0%
Brüt Kar	**15,8**	**7,9**	**3,5**	**6,8**

İlk Üç Çeyrekte
Ortalama Net Kar : 2,3 M TL
Son Çeyrekte
Net Kar : **5,8 M TL**

FAVÖK (Milyon TL)

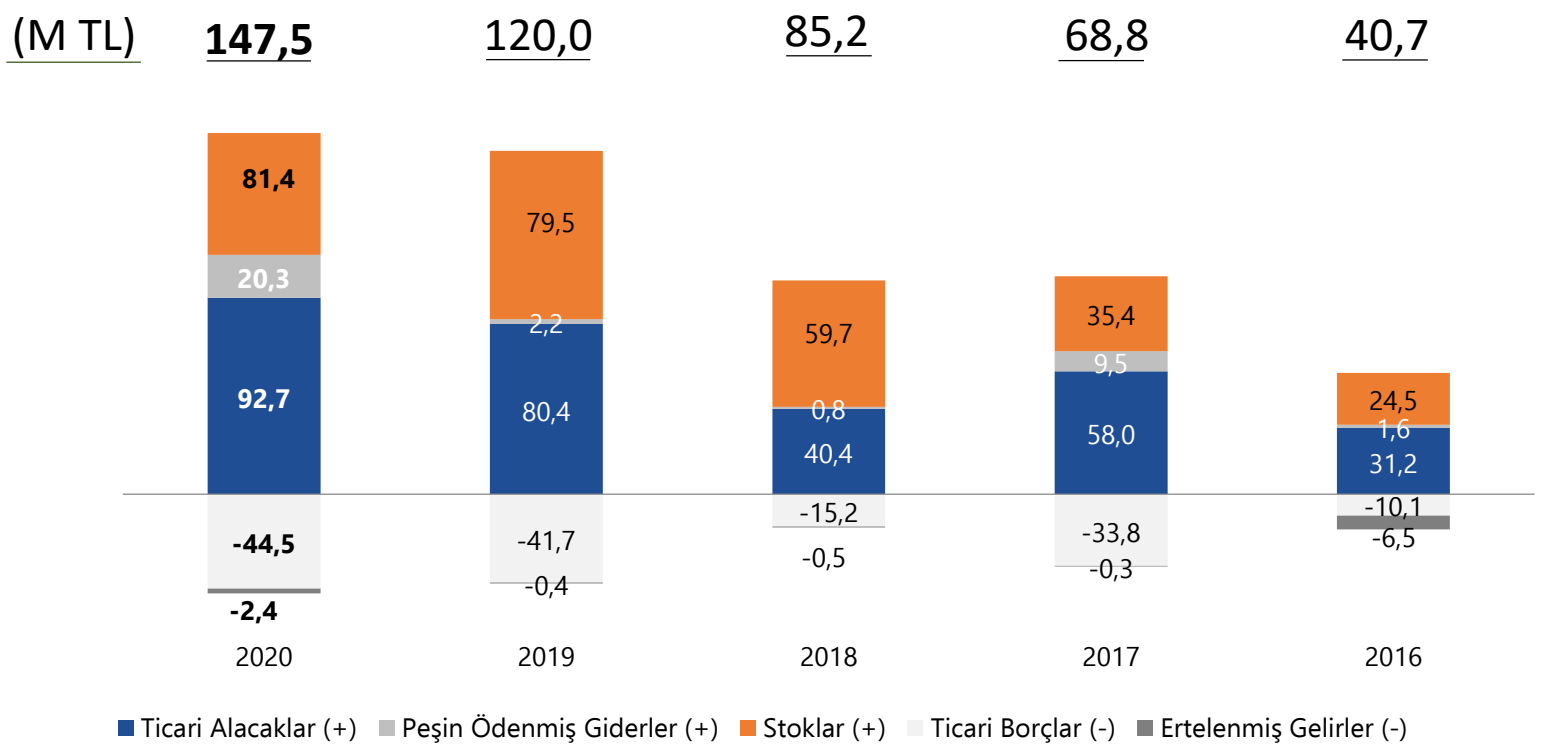


Çeyrek Dönem Bazında Net Kar (Milyon TL)



YÜKSELEN

Net İşletme Sermayesi



YÜKSELEN

YÜKSELEN

INVEST

YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

T : 0212 661 71 11
F : 0212 661 89 94

invest@yukselen.com