YÜKSELEN

Yatırımcı Sunumu

28.05.2020

Çelik Sektörü Alt Segmentleri

Niş

+

Katma Değerli

+

Büyüme Potansiyeli Yüksek

Çelik

↓

Kimyasal Yapısına Göre

İnşaat Çeliği | Yapısal Çelik | Paslanmaz Çelik | **Vasıflı Çelik**

↓

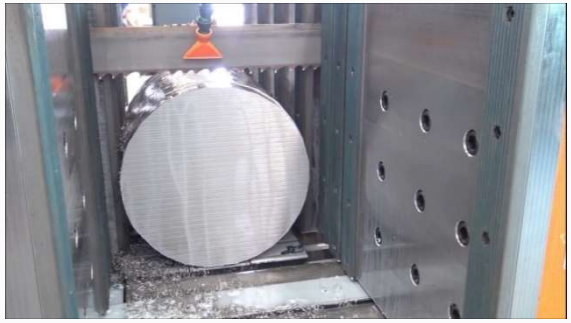
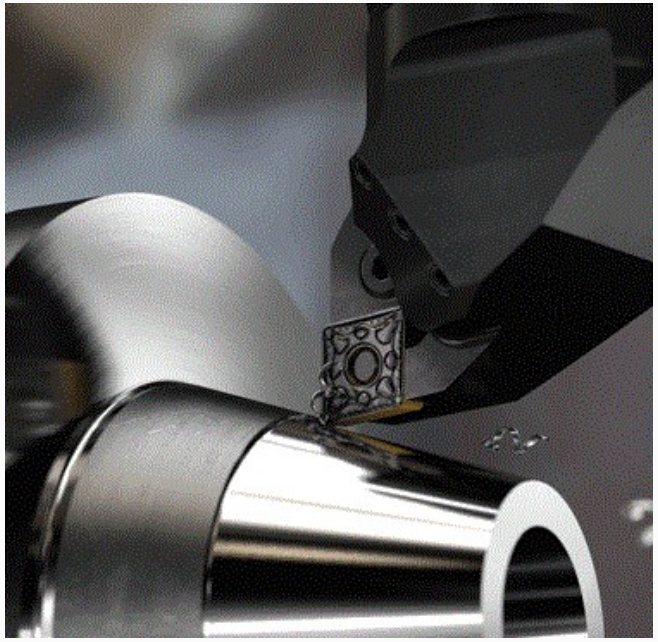
Şekil & Üretim Metoduna Göre

Yassı Mamul | **Uzun Hadde Mamul** | **Uzun Dövme Mamul**

Çelik Servis Merkezi (ÇSM)

Çelik Servis Merkezinin Ana Konusu

Şirketin oluşturduğu şartname ve belirlediği üretim prosesine uygun olarak yurtiçi veya yurtdışında üretilen haddelenmiş veya dövülmüş çeliklerin satın alınarak kesim, ebatlandırma, dilme, torna, freze, planya vb. işlemlere tabi tutulması.

Çelikhane & Haddehane

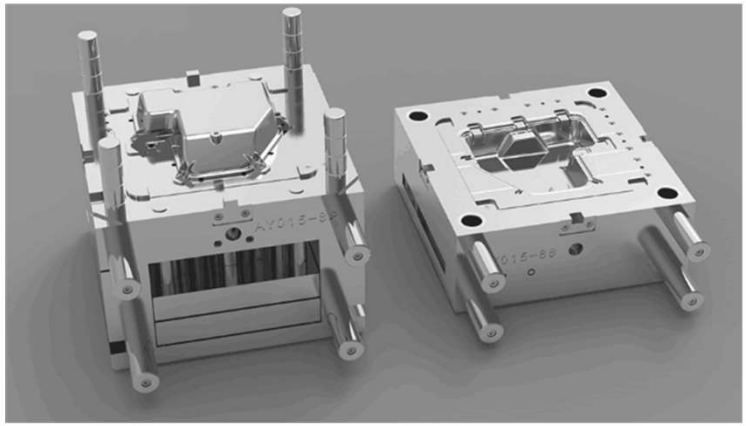
Çelikhane

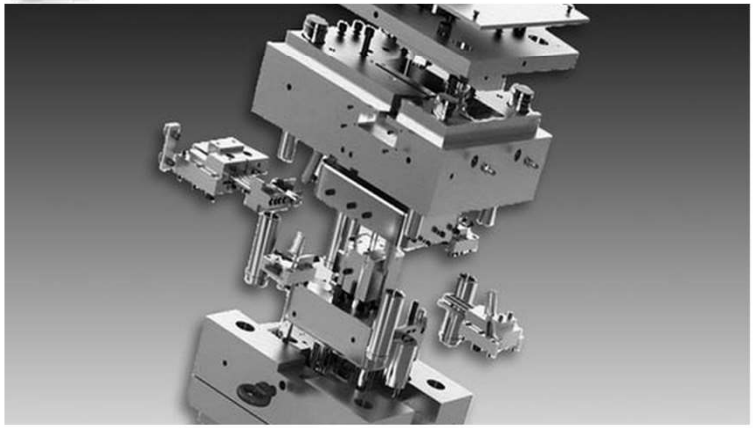
Hurda veya cevherden sıvı çelik döküm suretiyle kütük, külçe, ingot, blum vb. üretir.

Haddehane

Çelikhane dökümünü alarak sıcak veya soğuk haddeleme yoluyla şekil verir.

Çelik Servis Merkezi Ürünleri





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)

TOOLGO

SMART STEEL

X44

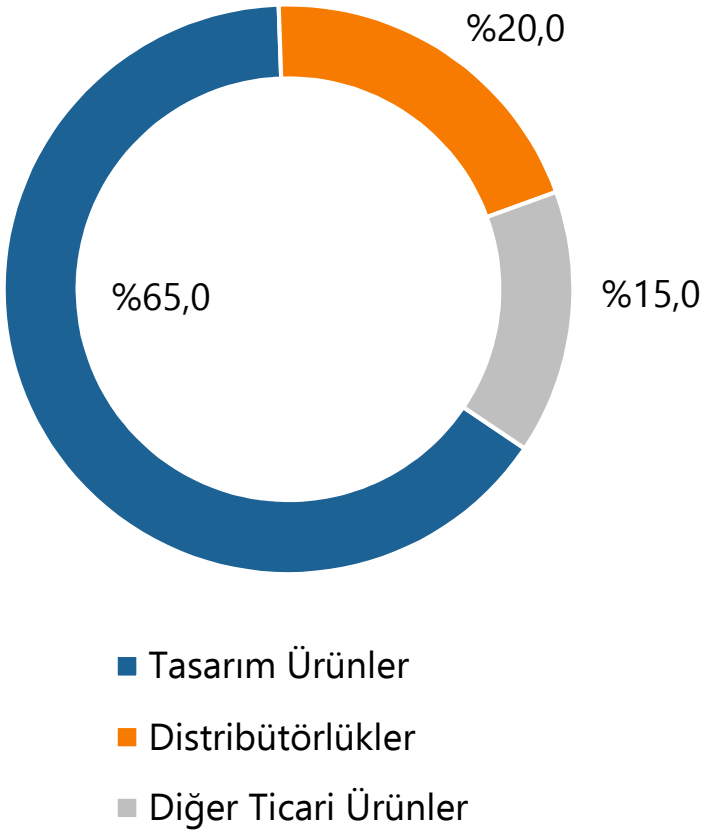
moldmax

CM79

1.2738 QT Supreme

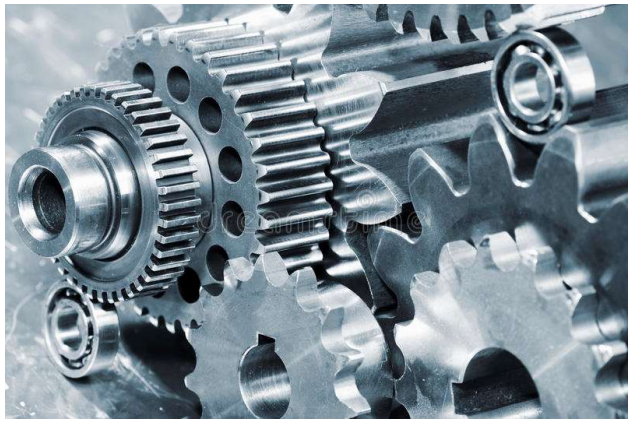
Distribütörlükler

Tasarım Ürünlerin Cirodaki Payı



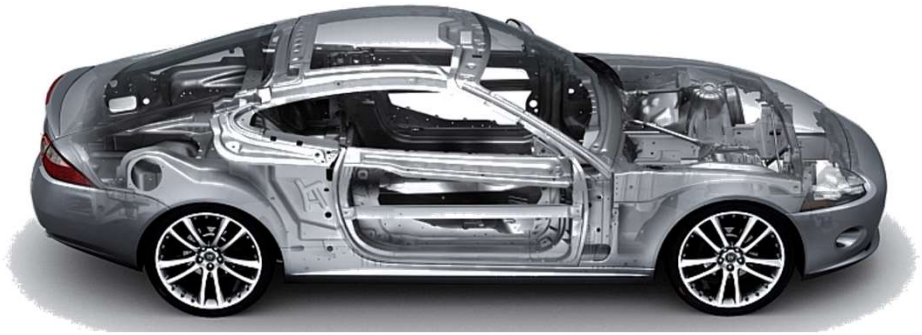
Şirketin tasarımı olan çeliklerin dışında kalan Distribütörlük ürünlerinin cirodaki payı **%20**'dir

Hedef Sektörler



Hedef Sektörler

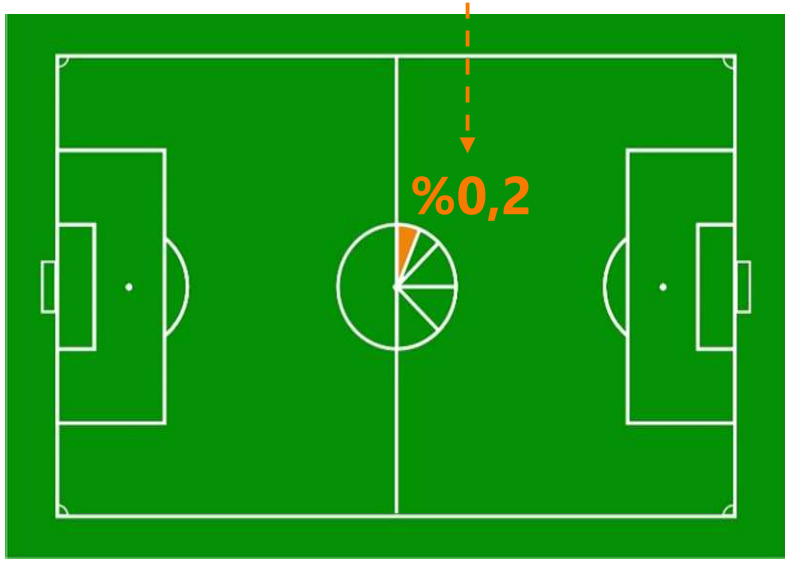
- Kalıp Üreticileri
- Otomotiv Yan Sanayi
- Makina Sanayi
- Savunma Sanayi
- Diğer İmalat Sanayi



Sektörün Büyüklüğü & Pazar Payımız

Gelişmiş Ülkeler Ortalaması **%4,2**

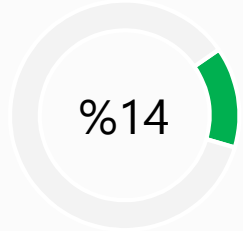
Türkiye **%0,2**



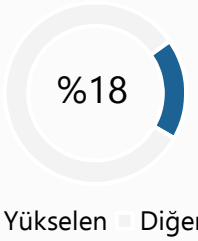
Türkiye Çelik Pazarı
(2019)
33.700.000 ton

Kalıp Çeliği Pazarı
(2018)
70.000 ton

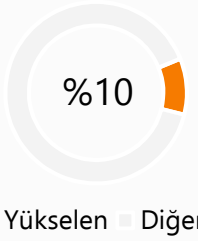
Toplam Kalıp Çeliği Pazarı
70Bin Ton Pazar Büyüklüğü



(Yüksek) Alaşımlı Çelik Pazarı
35Bin Ton Pazar Büyüklüğü



Takım Çeliği Pazarı
35Bin Ton Pazar Büyüklüğü



66 Yıllık Sektör Tecrübesi

2020

- Vasıflı çelik sektöründe
- Niş bir pazara odaklı
- Katma değeri yüksek ürün satışlarını artıran bir aile şirketi

Yeni jenerasyon ile güçlenen

66 yıllık

sektör tecrübesi

Ortaklar işin başında

- Üçüncü jenerasyonun yönetime dahil olması ile ivmelenme
- Sürdürülebilir, yüksek ve karlı büyüme hedefleri
- Yüksek kalibreli üst yönetim ile beraber alanında en yetenekli ve tecrübelilerden seçilmiş çalışanlar

Üçüncü Jenerasyon (2005 Yılı & Sonrası)

2005

Çelik tasarımı alanında faaliyete başlandı

2009

İlk patent ve marka başvuruları yapılarak 4 yıl içinde 20'ye yakın ürün geliştirildi

Yeni & Modern ÇSM kuruldu

2013

Ramatex Metal'in satın alınması gerçekleşti. Şirket en büyük rakibini satın alarak yeni marka tasarımlarının yanı sıra yeni müşteri portföyüne erişti

Şubeleşme

Ege Şubesi (İzmir)

Satış Ofisi (Ümraniye)

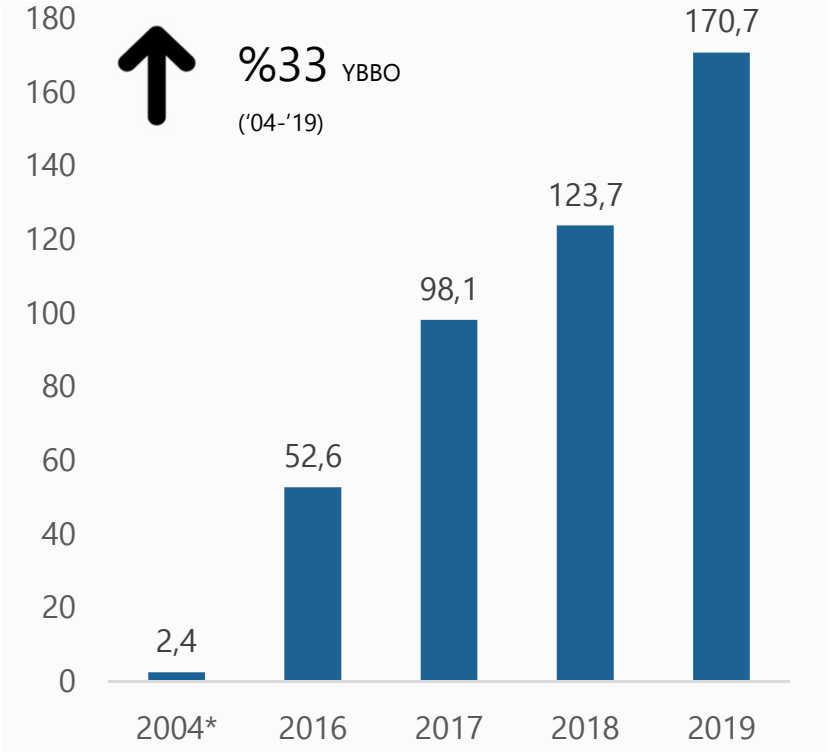
Artan satış kapasitesi ve yeni pazarlara erişebilmek adına

2016 yılında İstanbul **Anadolu Yakası Satış Ofisi** Dudullu, Ümraniye'de

2017 yılında **Ege Bölgesi Şubesi** Çiğli, İzmir'de açıldı.

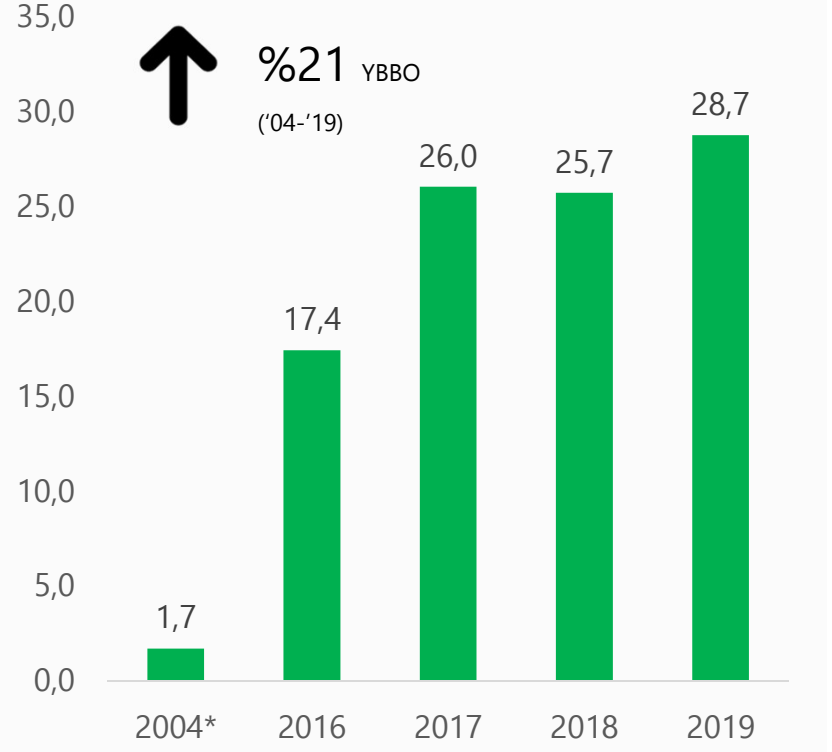
Sürdürülebilir Büyüme

Yıllık Ciro (M TL)



* Bağımsız denetimden geçmemiş VUK rakamlarıdır.

Yıllık Ciro (M US$)

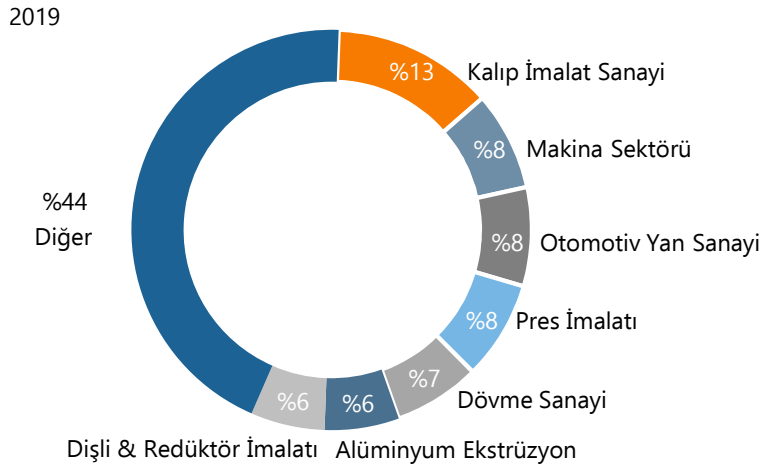


* Bağımsız denetimden geçmemiş VUK rakamlarıdır.

Yeni Sanayi Yatırımları & Teknolojik Dönüşüm → Büyüme

Müşteri Dağılımı

Sektöre Göre Müşteri Dağılımı



19 Sektöre

Şirketin ürünleri satılmaktadır

%29

İlk üç sektörün payı

Tabana Yaygın

Sektör ve Müşteri Dağılımı

Yıllar içinde artan tabana yaygınlık

İlk 10 Müşterinin Cirodaki Payı

Alacak Riski & Teminat Yapısı

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

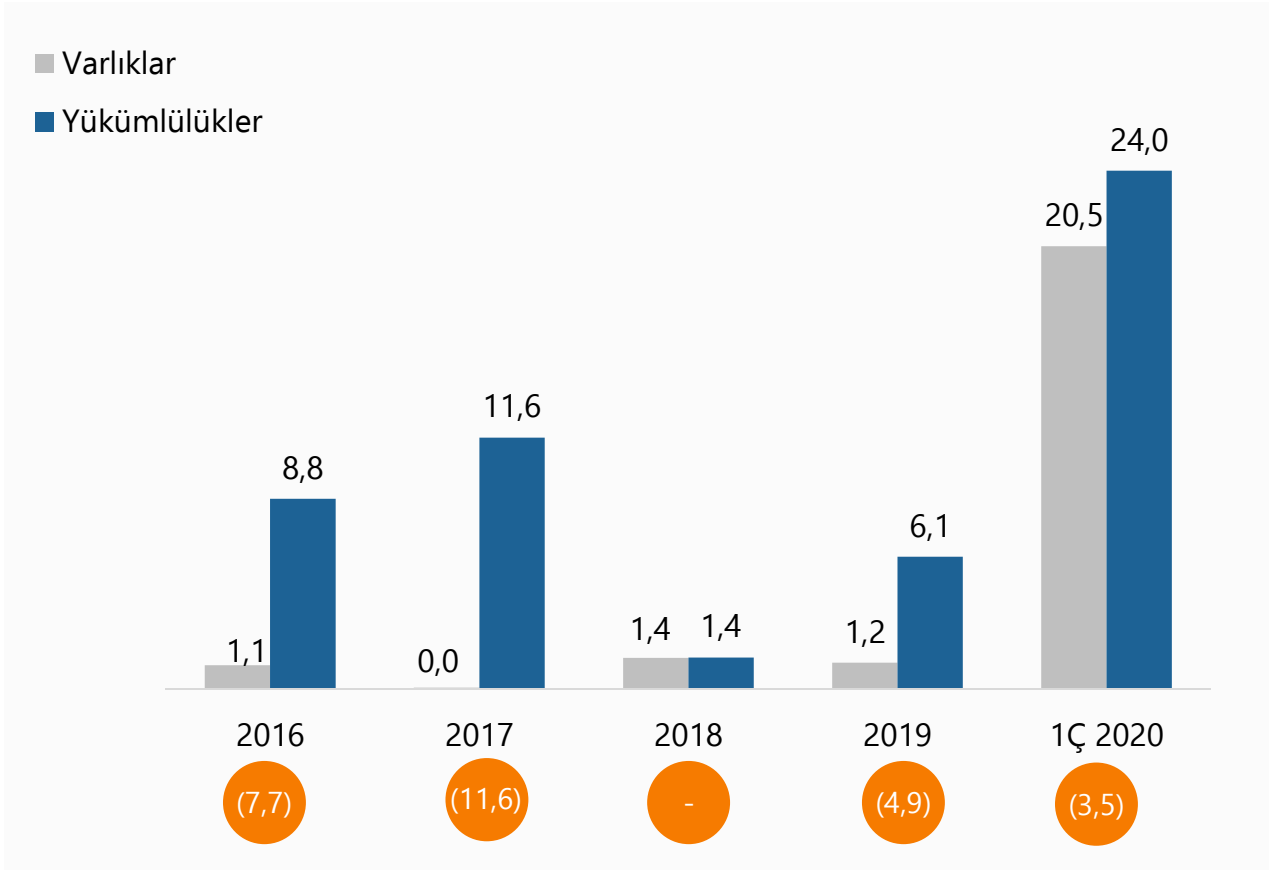
Son 3 yılda yeni oluşan şüpheli alacak bulunmamaktadır

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

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

Yabancı Para Pozisyonu

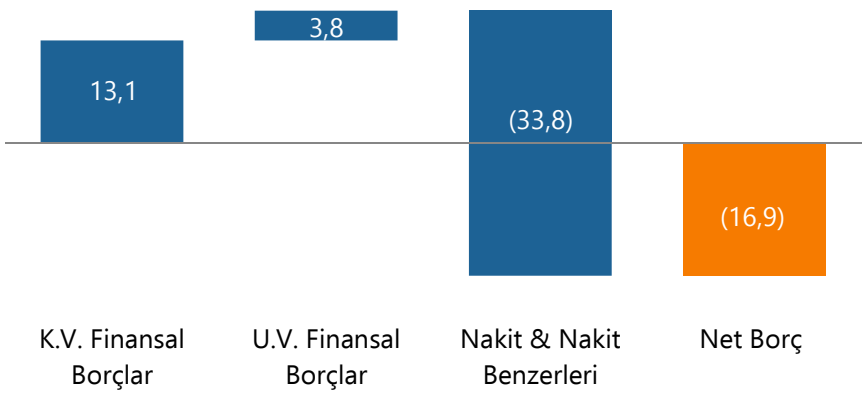
Yıllık Döviz Pozisyonu (M TL Tutarı)



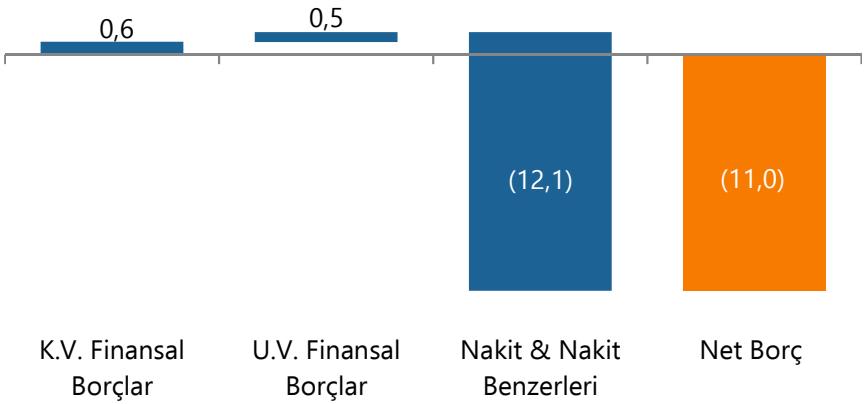
3,5 M TL
Kısa Pozisyon
1Ç 2020 itibariyle

Yüksek Kredibilite & Düşük Borç

2019 İtibariyle Borç Profili (TL M)



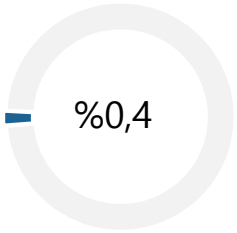
1Ç 2020 İtibariyle Borç Profili (TL M)



Banka Limitleri & Kullanımı (1Ç 2020)

270,5 M TL Tahsis Edilen Aktif Kredi Limiti

Kredi Kullanım Oranı (%)



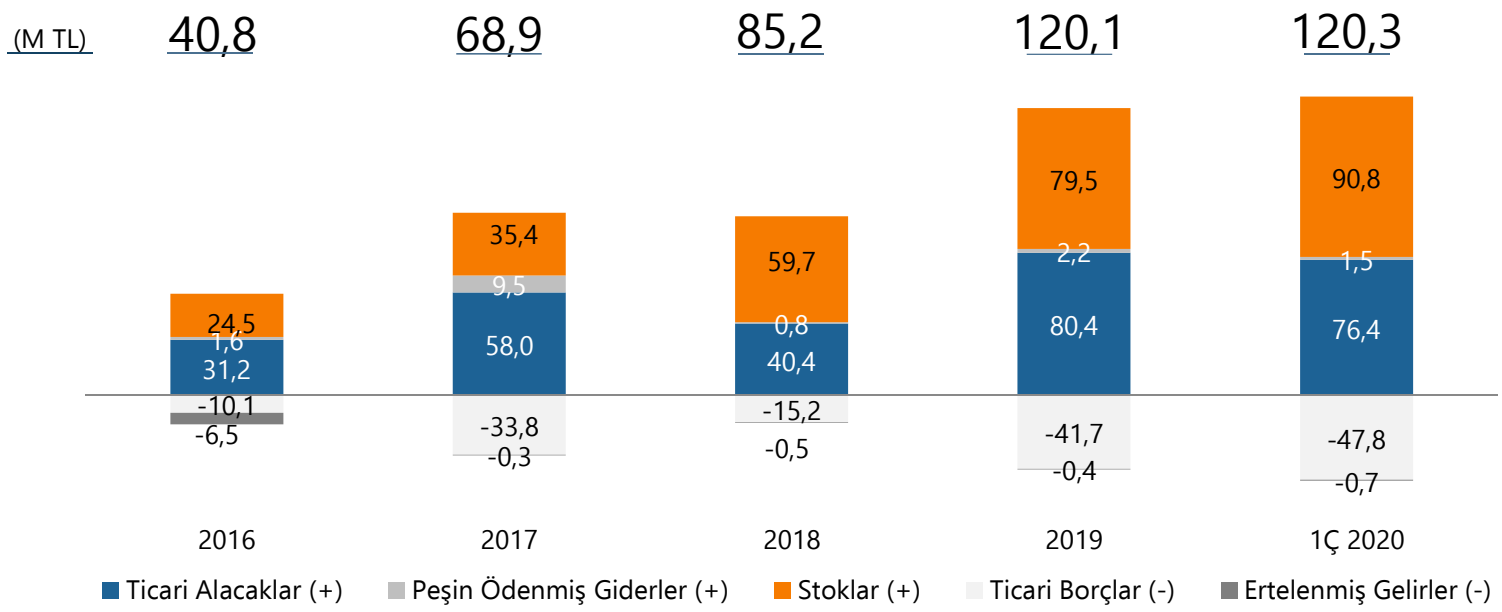
Kredi Kullanım Tutarı (M TL)

Güçlü piyasa itibarı ve bankalardaki yüksek kredibilitesiyle yeni ek fırsatları değerlendirme potansiyeli

Sıfıra yakın finansal borç pozisyonu

Güçlü nakit seviyesi

Net İşletme Sermayesi



Gün	2016	2017	2018	2019	1Ç 2020
Ortalama Alacak Tahsilat Süresi	209	164	143	127	166
Ortalama Stokta Kalma Süresi	221	140	203	182	215
Ortalama Ticari Borç Ödeme Süresi	95	102	105	74	113
Nakit Dönüşüm Süresi	**335**	**202**	**241**	**235**	**268**

Halka Arz Kaynak Kullanımı

14.11.2019 tarihli Halka Arz Geliri = 69.174.000 TL

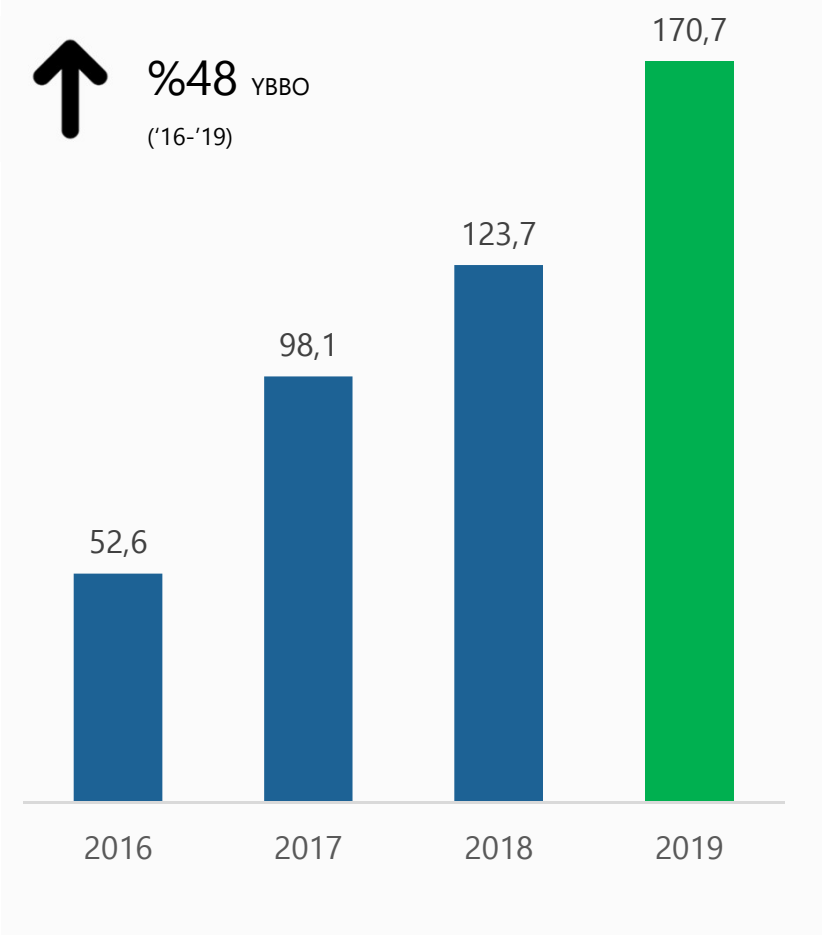
Tamamı Sermaye Artışı Yoluyla

Halka Arz Kaynak Kullanımı		Hedefler
Yatırım Finansmanı & Makina Alımları	%30	✓ İki Yeni Ürün Geliştirme
İşletme Sermayesi Güçlendirme	%40	✓ Yurtiçi büyüyen Satışların Finansmanı
Finansal Borçların Ödenmesi	%30	✓ İhracata Başlangıç
		✓ Makina Alımları & Kapasite Artışı
		✓ Düşük veya Sıfır Kredi Borcu

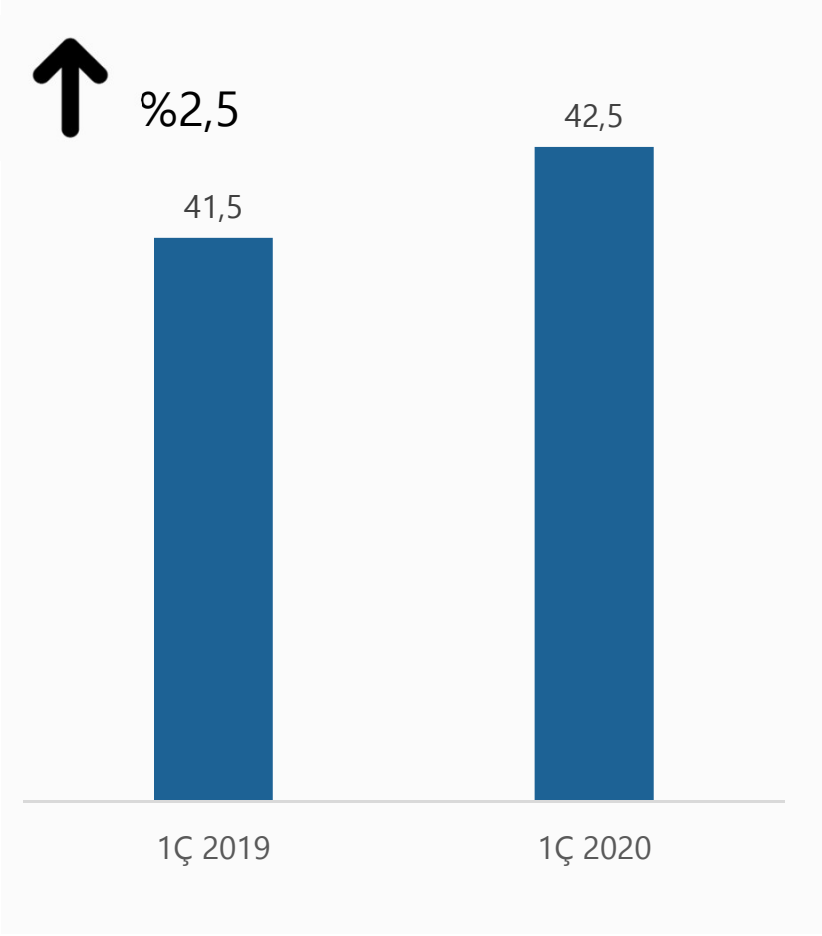
Finansallar

Ciro Gelişimi

Yıllık (M TL)

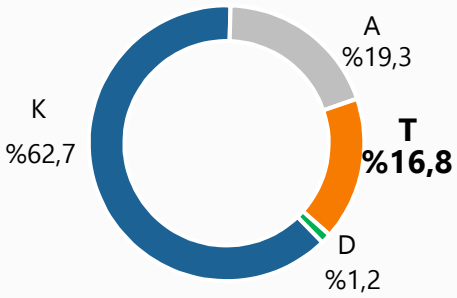


Çeyreklik (M TL)

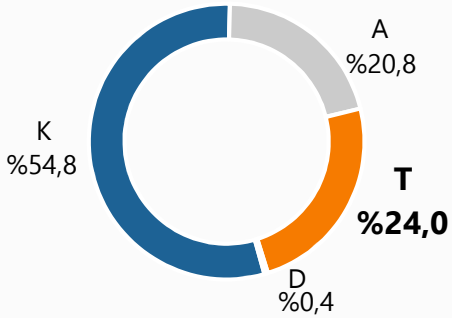


TL Bazında Ciro Dağılımı

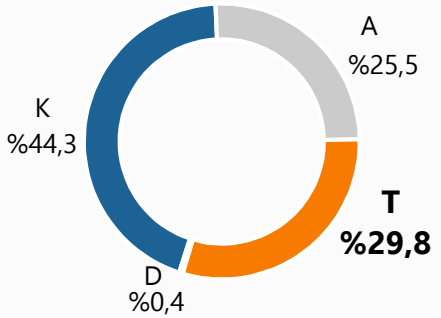
2016



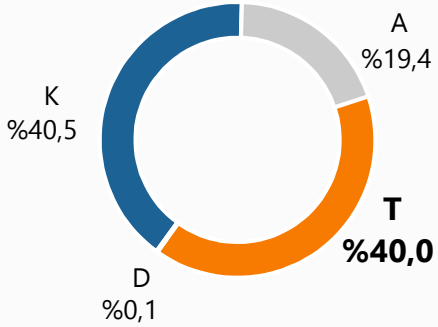
2017



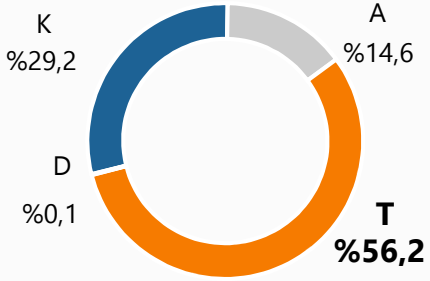
2018



2019



1Ç 2020

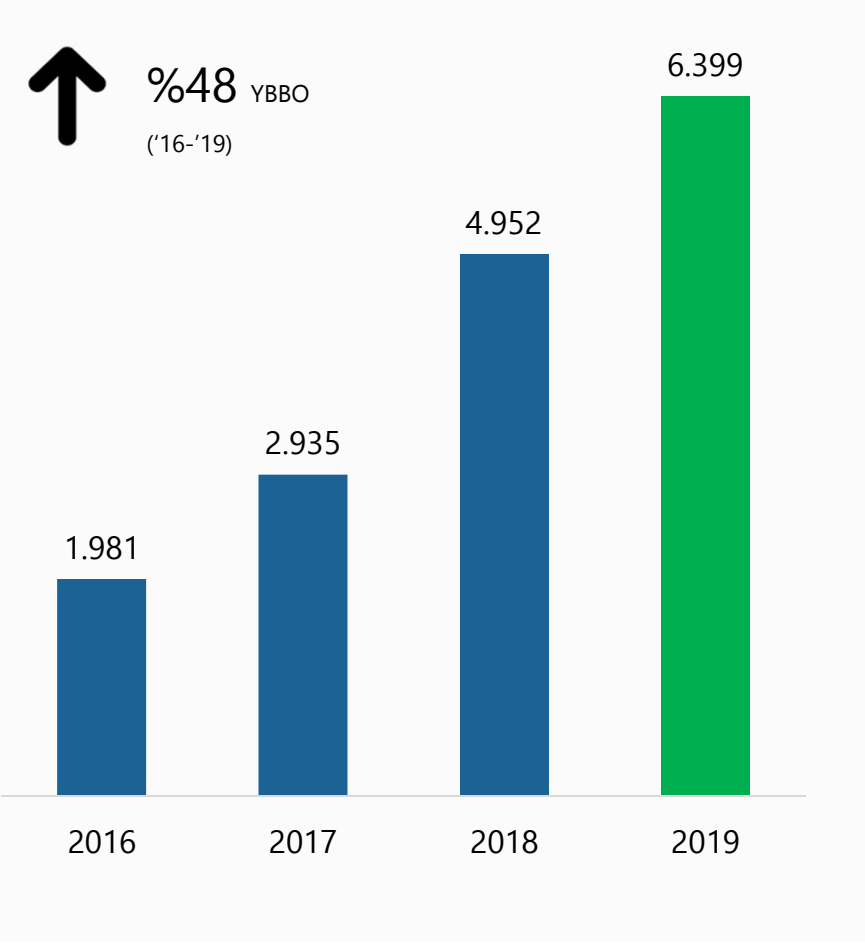


Alaşımlı Çelik ve Takım Çeliği gibi katma değeri yüksek vasıflı çelik ürünlerinin gelirden aldığı payda artış

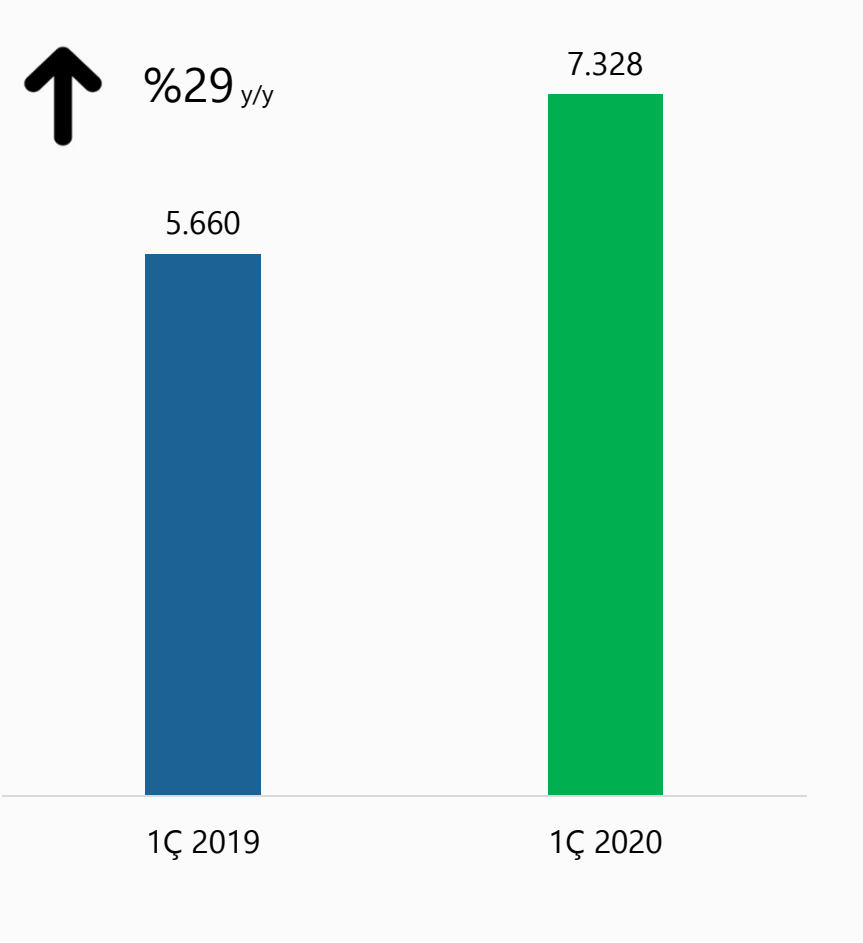
K: Karbon Çeliği A: Alaşımlı Çelik T: Takım Çeliği

Ton Başına Ciro Gelişimi

Ton Başına Gelir – Yıllık (TL/ton)

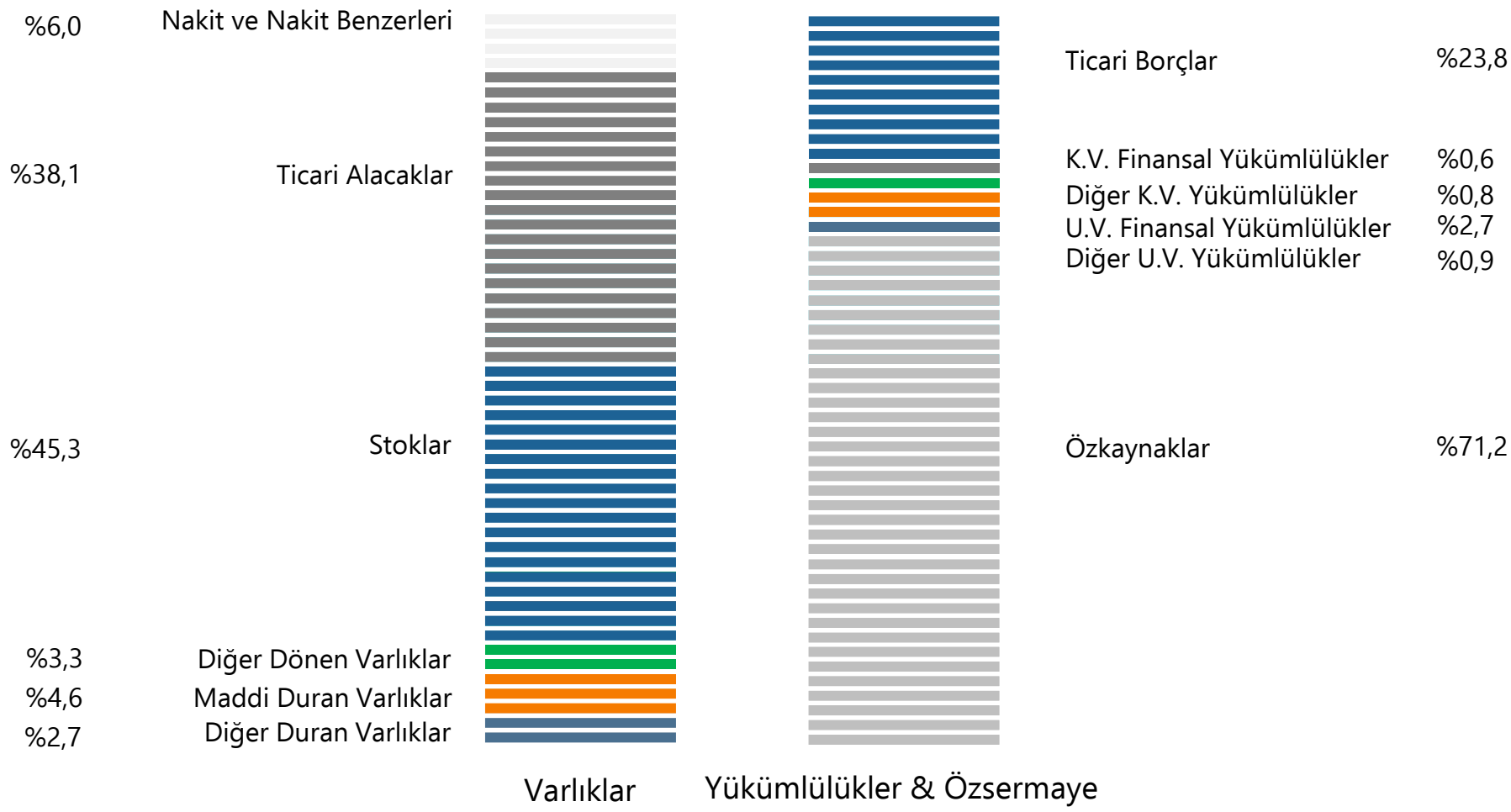


Ton Başına Gelir – Çeyreklik (TL/ton)



Bilanço Dağılımı

1Ç 2020 itibariyle 200,6 M TL Bilanço Büyüklüğü



Özet Finansal Tablolar

M TL	2016	2017	2018	2019	4Ç '19	1Ç '19	1Ç '20
Ciro	52,6	98,1	123,7	170,7	55,8	41,5	42,5
Brüt Kar	9,1	21,0	39,4	33,5	5,6	9,3	6,8
Operasyonel Kar	1,5	17,8	40,9	27,4	1,9	8,8	3,0
FAVÖK	4,6	16,5	33,0	25,5	2,5	7,8	4,7
Net Kar	-3,6	9,5	24,2	18,0	4,8	4,3	2,0
Brüt Marj	%17,3	%21,4	%31,9	%19,6	%10,0	%22,5	%16,0
Operasyonel Marj	%2,8	%18,2	%33,1	%16,1	%3,4	%21,2	%7,0
FAVÖK Marjı	%8,7	%16,8	%26,7	%15,0	%4,5	%18,7	%11,0
Net Marj	-%6,9	%9,7	%19,5	%10,6	%8,5	%10,5	%4,7

M TL	2016	2017	2018	2019	1Ç '20
Nakit ve Nakit Benzerleri	0,2	0,3	0,7	33,8	12,1
Toplam Varlıklar	81,0	126,3	129,8	208,6	200,6
Dönen Varlıklar	58,0	103,7	101,7	199,5	186,0
Duran Varlıklar	22,9	22,6	28,1	9,1	14,6
Toplam Yükümlülükler	53,4	89,5	69,3	67,5	57,8
KV Yükümlülükler	46,5	84,9	49,0	59,0	50,6
UV Yükümlülükler	6,9	4,6	20,3	8,5	7,2
Özkaynaklar	27,6	36,8	60,5	141,1	142,8

YÜKSELEN

Teşekkürler

Daha fazla bilgi için
invest@yukselen.com
adresine e-posta atabilirsiniz