YÜKSELEN

Yatırımcı Sunumu

30.10.2020

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

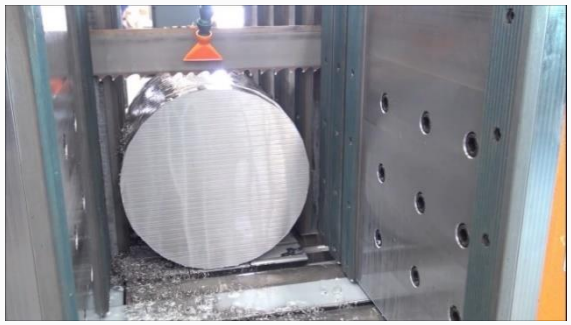
Uzun Hadde Mamul

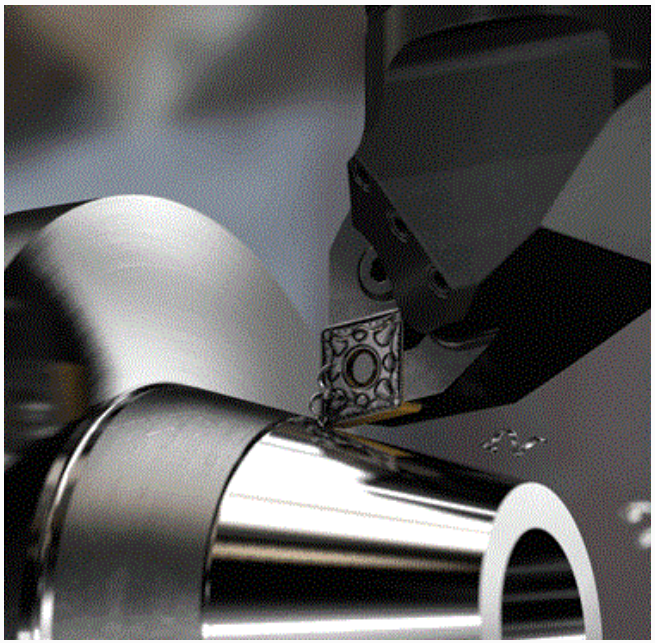
Uzun Dövme Mamul

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

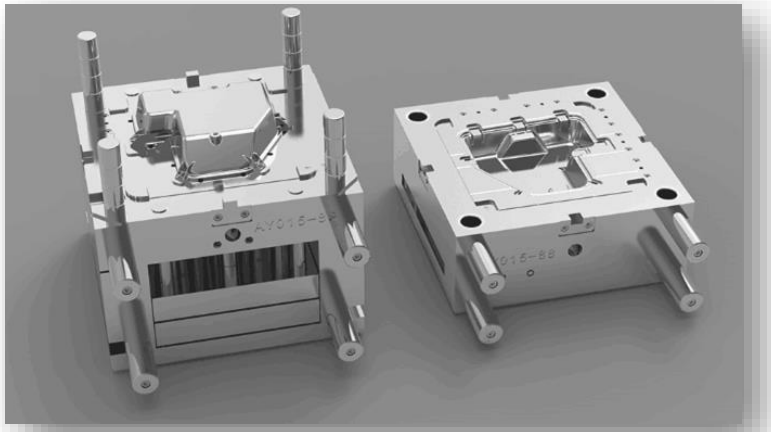
Çelikhane

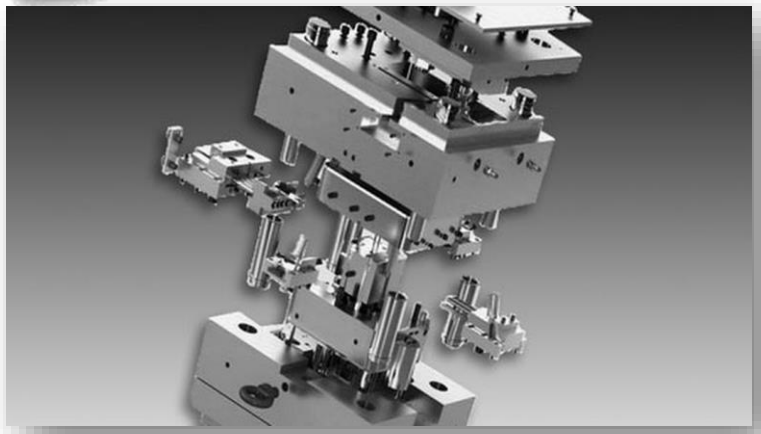
Hurda veya cevherden sıvı çelik döküm suretiyle kütük, külçe, ingot, blum vb. üretir.

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

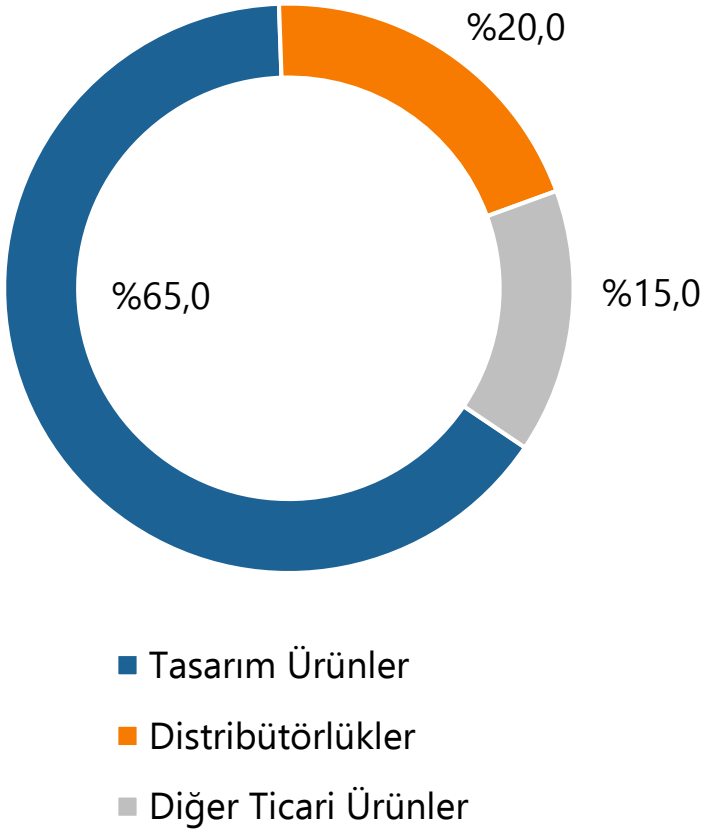
CM79

1.2738 QT

Supreme

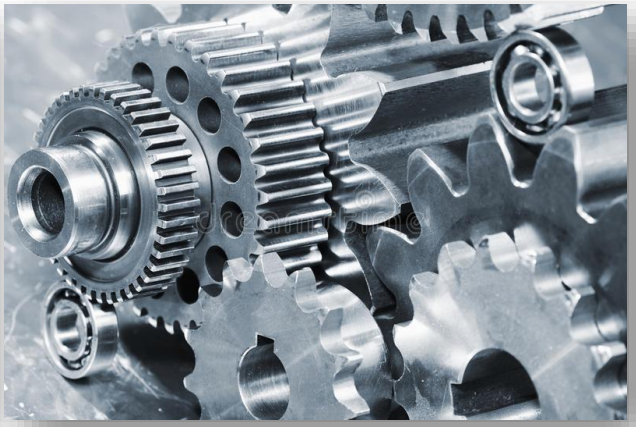
Distribütörlükler

Tasarım Ürünlerin Cirodaki Payı



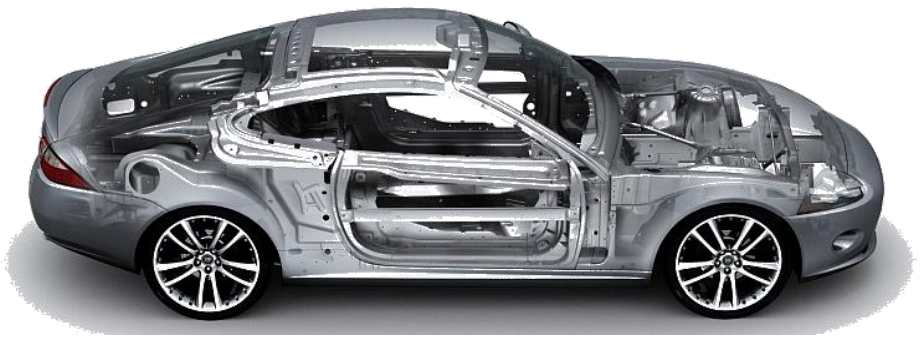
Şirketin tasarımı olan çeliklerin dışında kalan Distribütörlük ürünlerinin cirodaki payı **%20**'dir

Hedef Sektörler



Hedef Sektörler

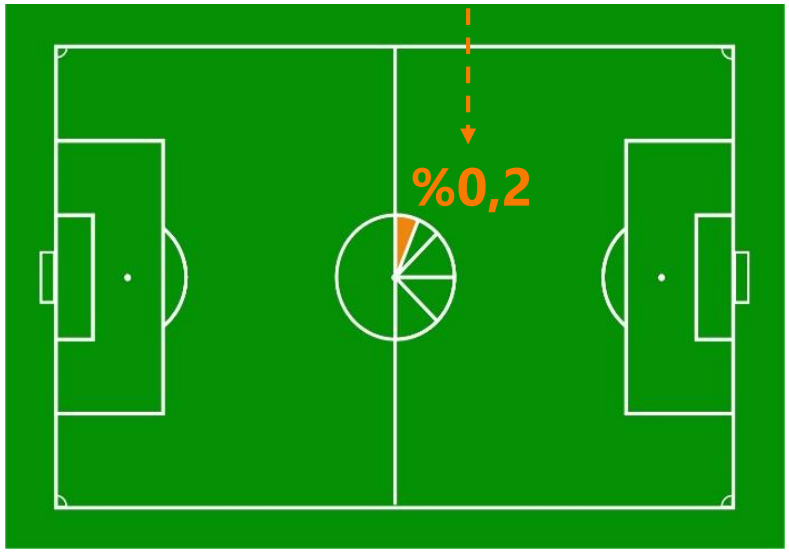
- Kalıp Üreticileri
- Otomotiv Yan Sanayi
- Makina Sanayi
- Savunma Sanayi
- Diğer İmalat Sanayi



Sektörün Büyüklüğü & Pazar Payımız

Gelişmiş Ülkeler Ortalaması **%4,2**

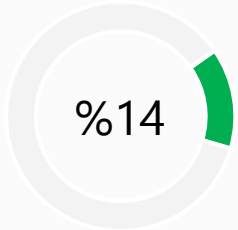
Türkiye **%0,2**



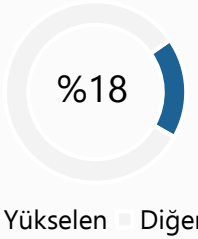
Türkiye Çelik Pazarı
(2019)
33.700.000 ton

Kalıp Çeliği Pazarı
(2018)
70.000 ton

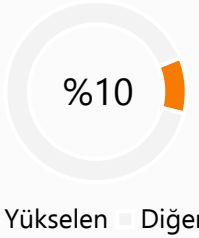
Toplam Kalıp Çeliği Pazarı
70Bin Ton Pazar Büyüklüğü



(Yüksek) Alaşımlı Çelik Pazarı
35Bin Ton Pazar Büyüklüğü



Takım Çeliği Pazarı
35Bin Ton Pazar Büyüklüğü



Kaynak: TÜİK, TÇÜD, UKUB ve Şirket kayıtları

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

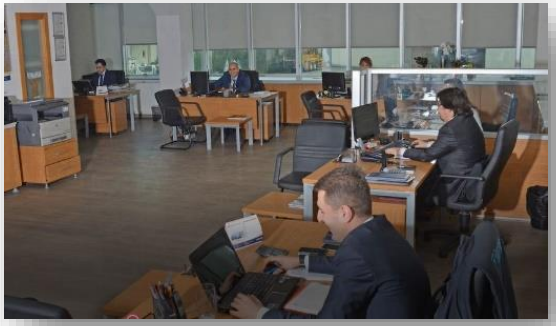
2013

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)

Dudullu Şubesi (Ümraniye)



Ataköy Şubesi (Bakırköy)

Artan satış kapasitesi ve yeni pazarlara erişebilmek adına

2016 yılında İstanbul **Anadolu Yakası Satış Ofisi**

Dudullu, Ümraniye'de

2017 yılında **Ege Bölgesi Şubesi**

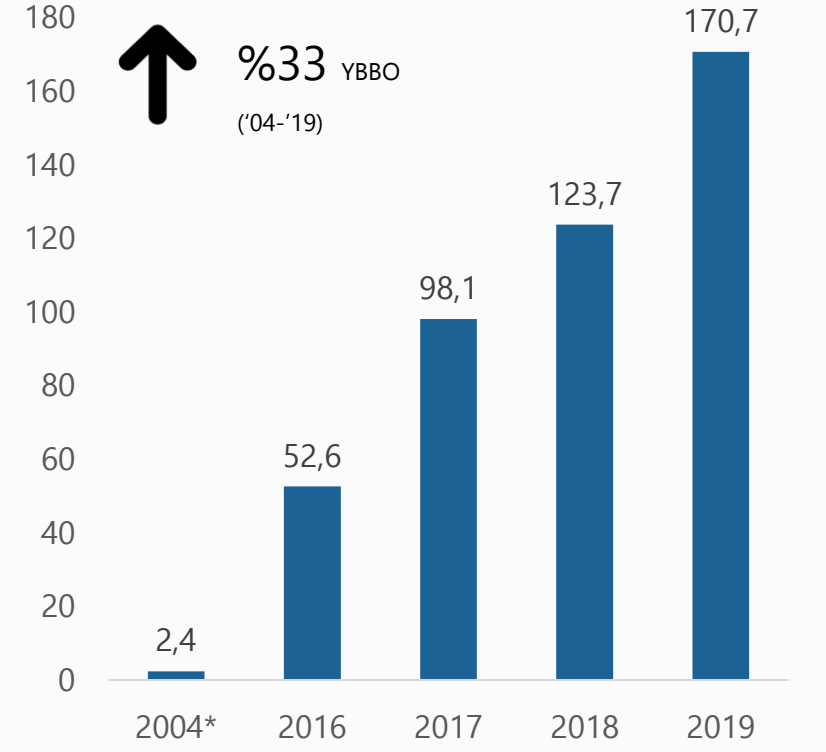
Çiğli, İzmir'de

2020 yılında **Ataköy Şubesi**

Ataköy Towers, Bakırköy'de açıldı

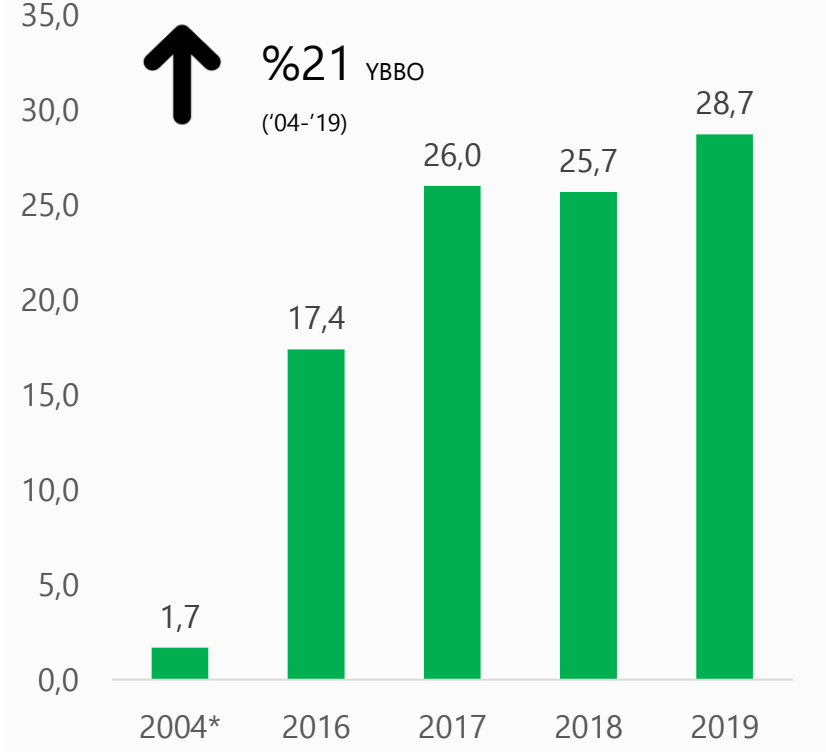
Sürdürülebilir Büyüme

Yıllık Ciro (M TL)



* Bağımsız denetimden geçmemiş VUK rakamlarıdır.

Yıllık Ciro (M US$)

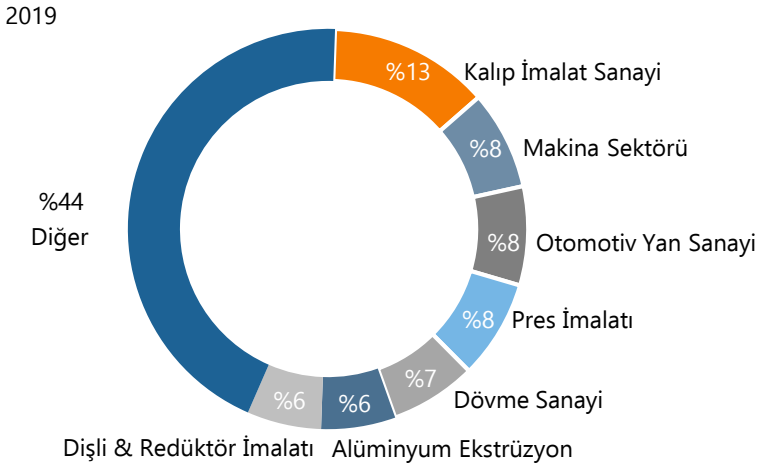


* Bağımsız denetimden geçmemiş VUK rakamlarıdır.

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

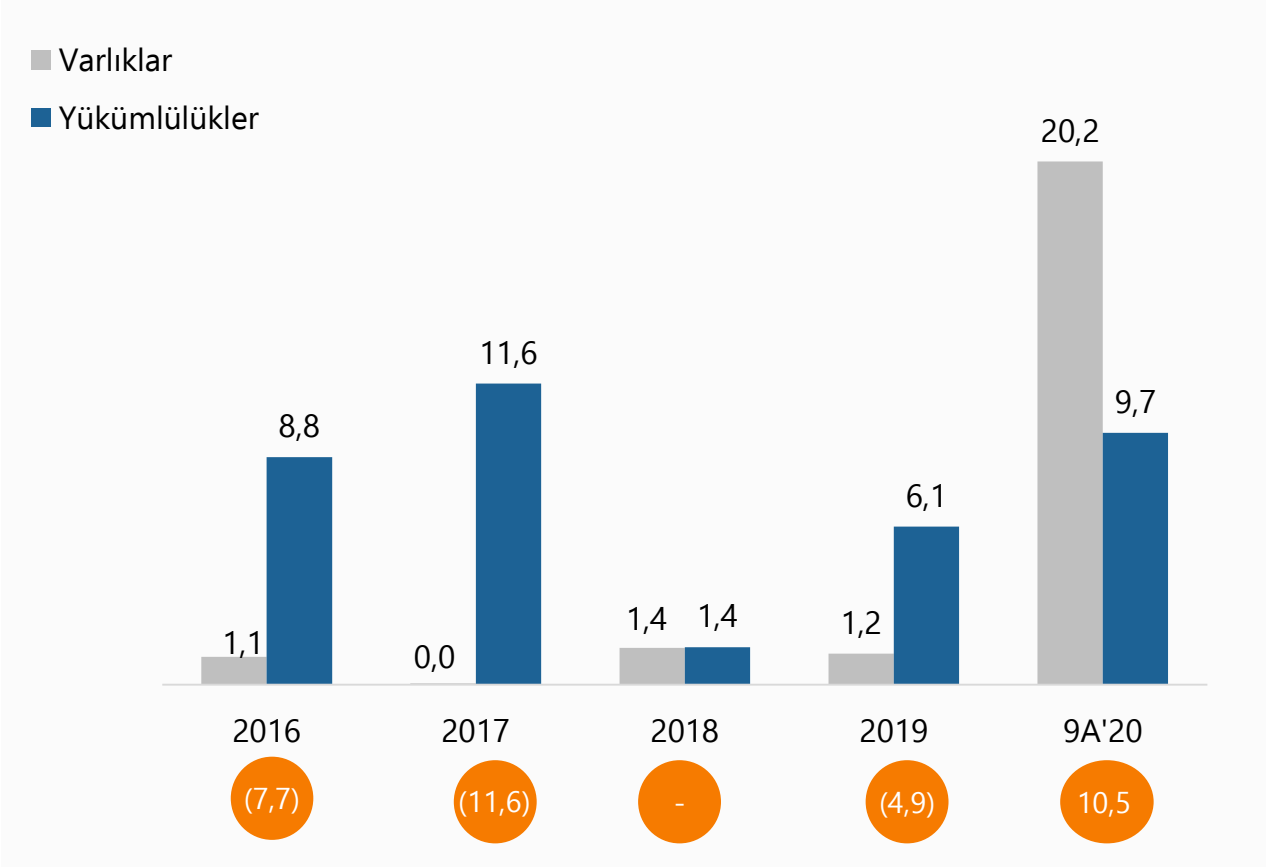
"Doğrudan Borçlandırma Sistemi"

Euler Hermes Sigorta

"Kredi Sigortasıyla"
satışlardan alacakların bir kısmı teminatlandırılmaktadır

Yabancı Para Pozisyonu

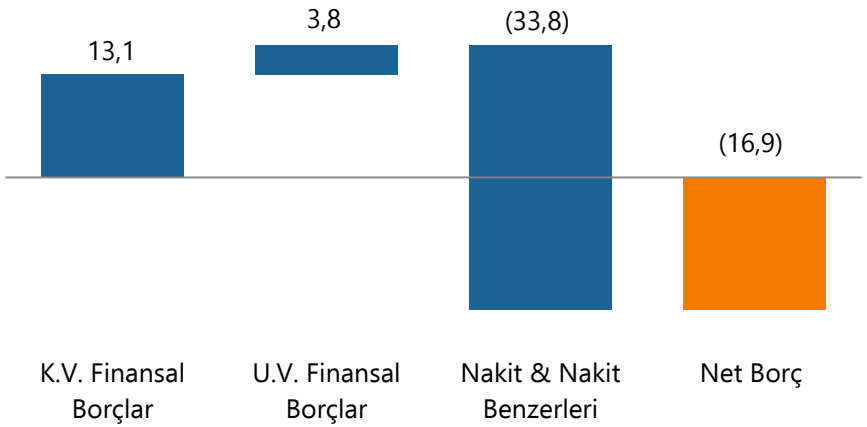
Yıllık Döviz Pozisyonu (M TL Tutarı)



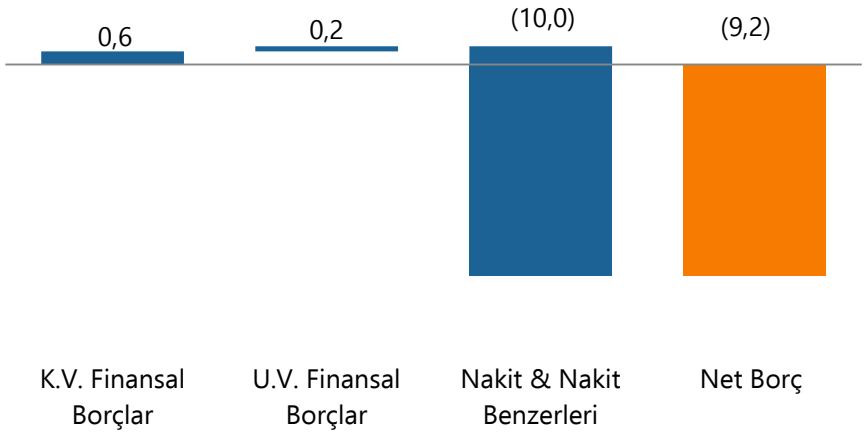
10,5 M TL
Uzun Pozisyon
9A 2020 itibariyle

Yüksek Kredibilite & Düşük Borç

2019 İtibariyle Borç Profili (TL M)



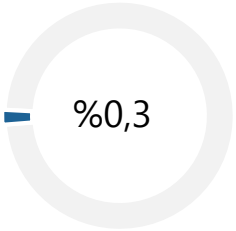
9A'20 İtibariyle Borç Profili (TL M)



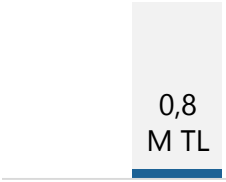
Banka Limitleri & Kullanımı (9A'20)

283,1 M TL Tahsis Edilen Aktif Kredi Limiti

Kredi Kullanım Oranı (%)



Kredi Kullanım Tutarı (M TL)

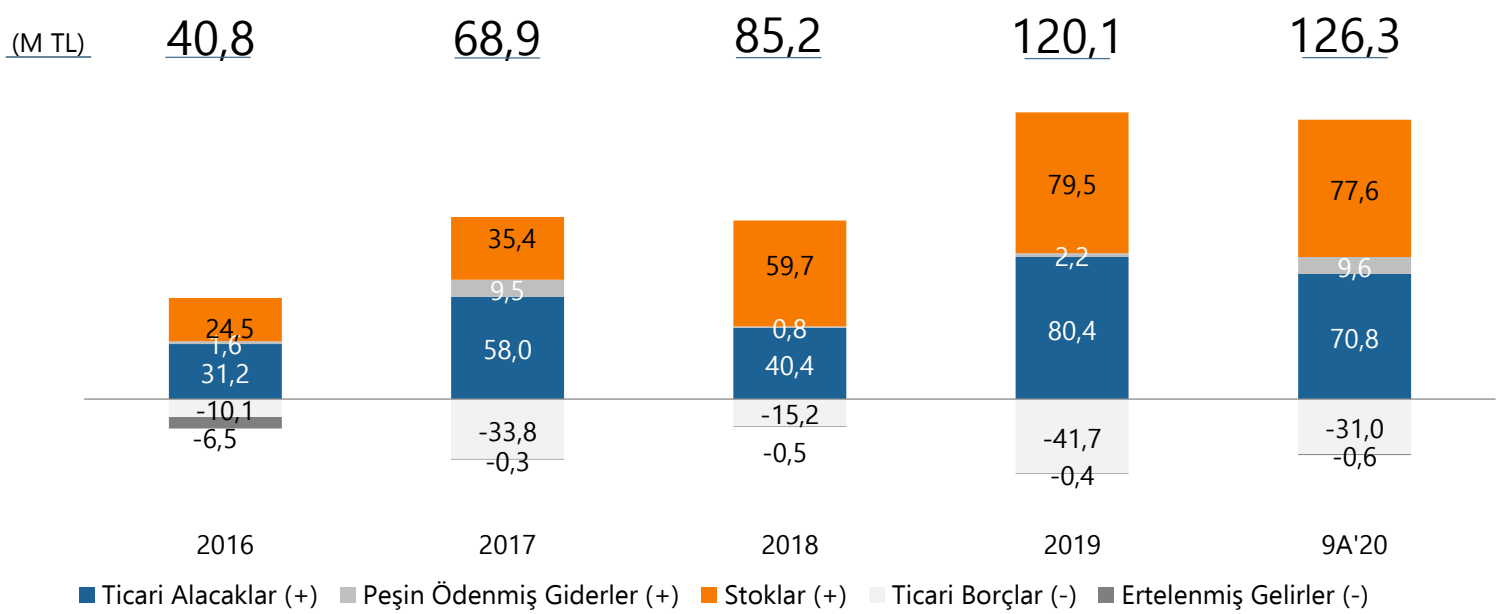


Güçlü piyasa itibarı ve bankalardaki yüksek kredibilitesiyle yeni ek fırsatları değerlendirme potansiyeli

Sıfıra yakın finansal borç pozisyonu

Güçlü nakit seviyesi

Net İşletme Sermayesi



Gün	2016	2017	2018	2019	9A'20
Ortalama Alacak Tahsilat Süresi	209	164	143	127	169
Ortalama Stokta Kalma Süresi	221	140	203	182	206
Ortalama Ticari Borç Ödeme Süresi	95	102	105	74	95
Nakit Dönüşüm Süresi	**335**	**202**	**241**	**235**	**279**

Halka Arz Kaynak Kullanımı

14.11.2019 tarihli Halka Arz Geliri = 69.174.000 TL

Tamamı Sermaye Artışı Yoluyla

Halka Arz Kaynak Kullanımı	
Yatırım Finansmanı & Makina Alımları	%30
İşletme Sermayesi Güçlendirme	%40
Finansal Borçların Ödenmesi	%30

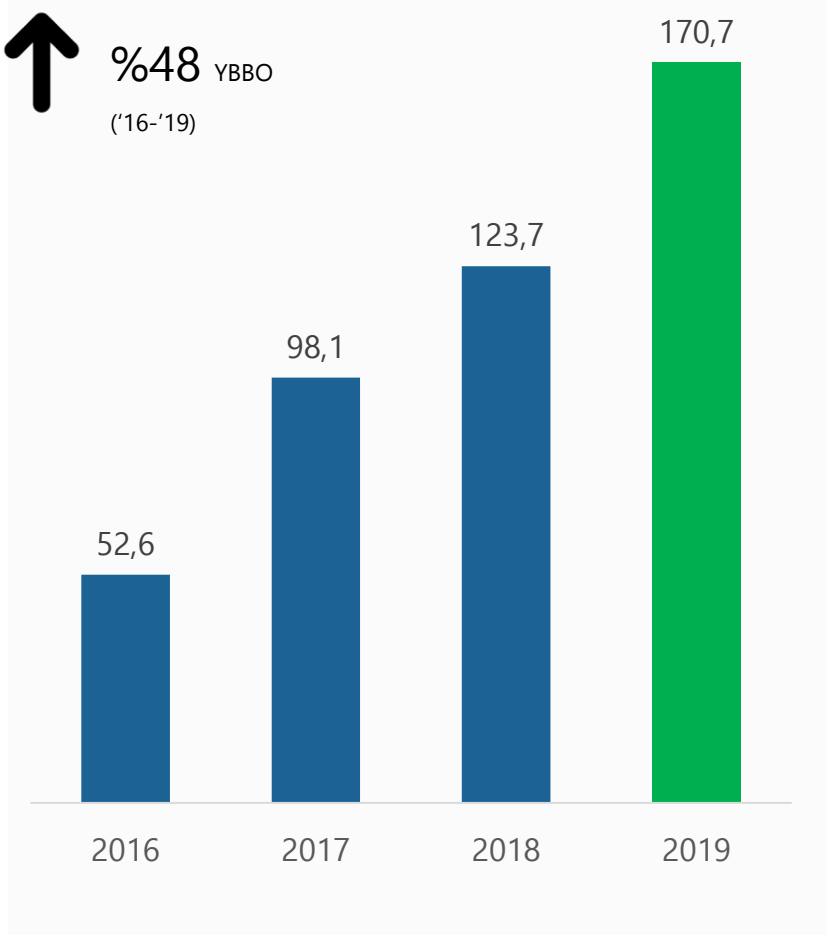
Hedefler

- **İki Yeni Ürün Geliştirme**
- **Yurtiçi büyüyen Satışların Finansmanı**
- **İhracata Başlangıç**
- **Makina Alımları & Kapasite Artışı**
- **Düşük veya Sıfır Kredi Borcu**

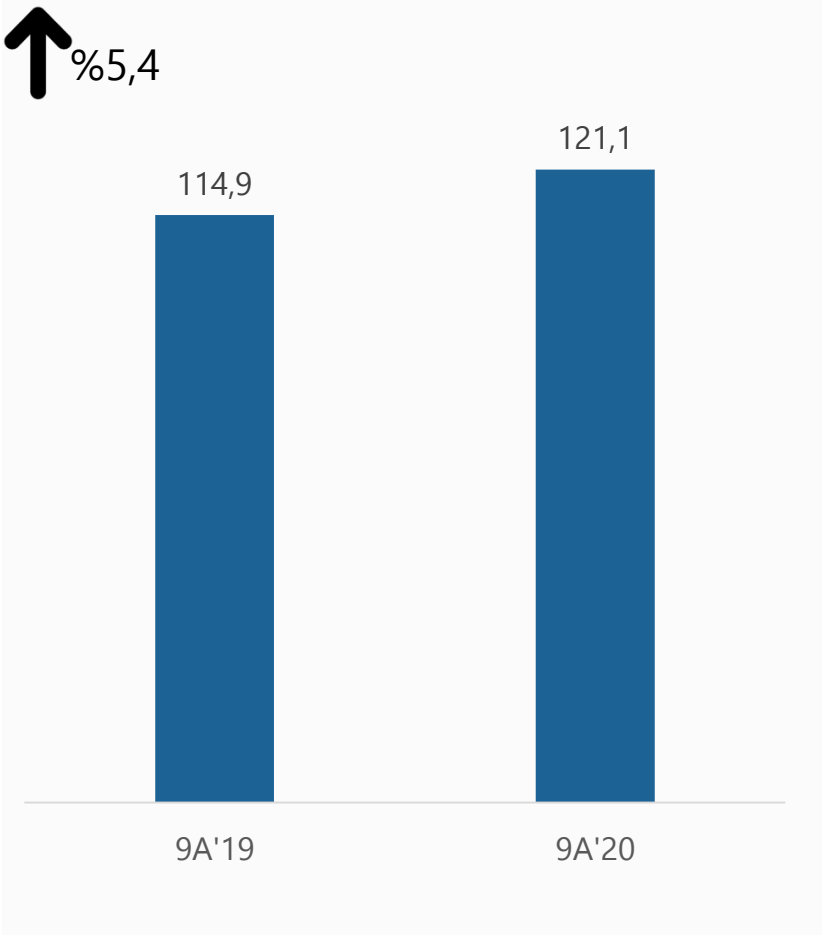
Finansallar

Ciro Gelişimi

Yıllık (M TL)

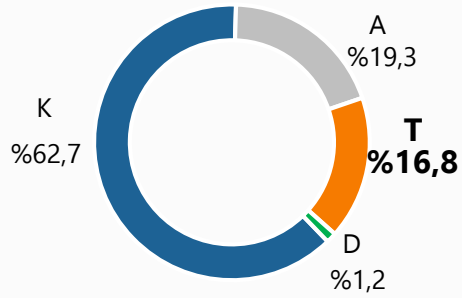


9 Aylık (M TL)

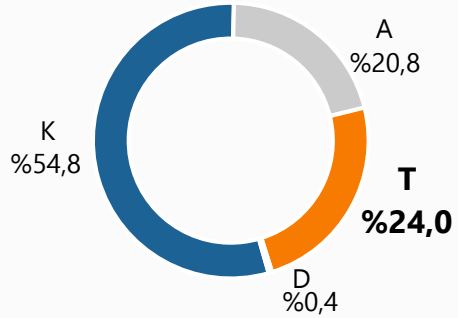


TL Bazında Ciro Dağılımı

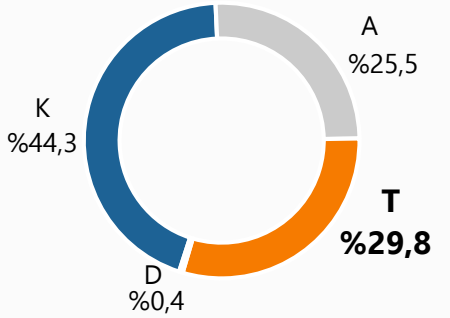
2016



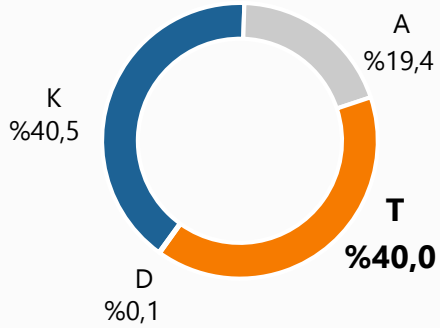
2017



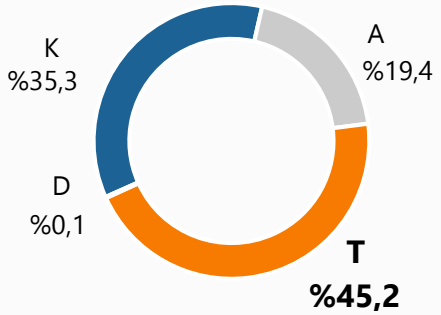
2018



2019



9A'20

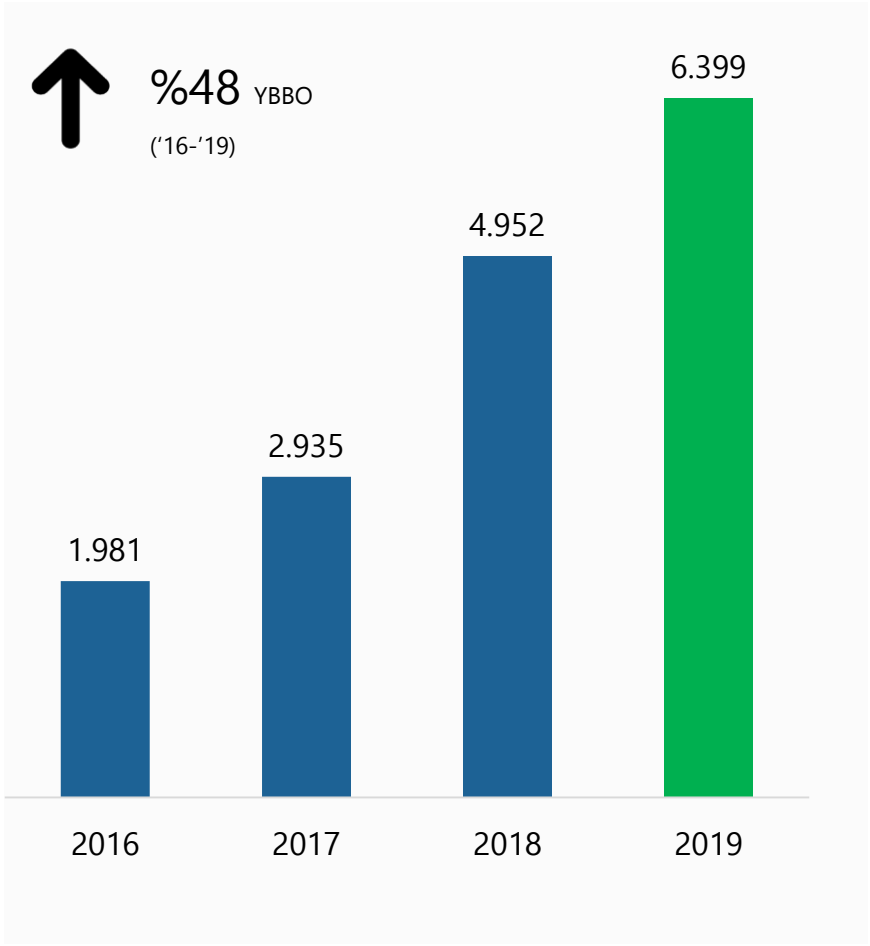


Alaşımlı Çelik ve Takım Çeliği gibi katma değeri yüksek vasıflı çelik ürünlerinin gelirden aldığı payda artış

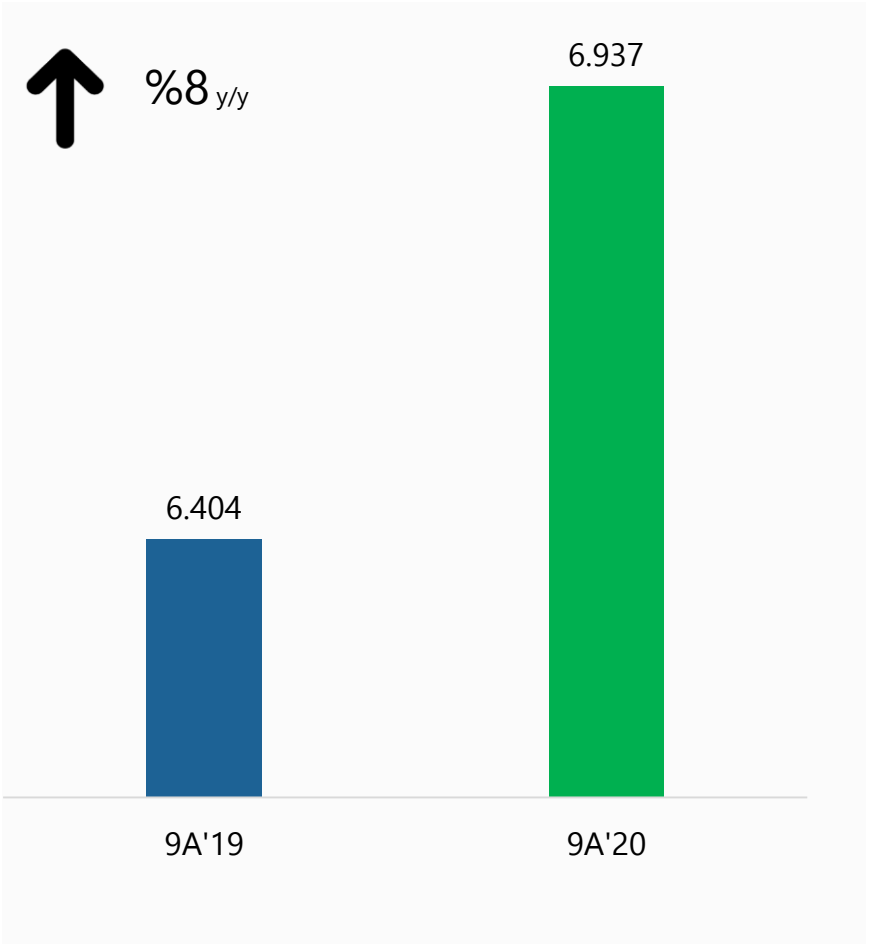
K: Karbon Çeliği A: Alaşımlı Çelik T: Takım Çeliği

Ton Başına Ciro Gelişimi

Ton Başına Gelir – Yıllık (TL/ton)

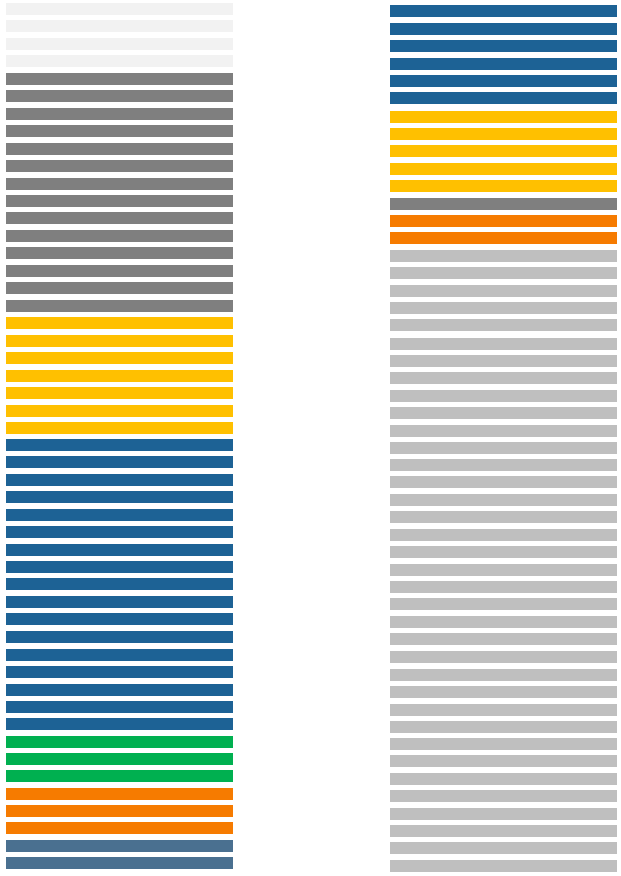


Ton Başına Gelir – Yarıyıl (TL/ton)



Bilanço Dağılımı

9A 2020 itibariyle 211,6 M TL Bilanço Büyüklüğü



%4,7 Nakit ve Nakit Benzerleri
%33,5 Ticari Alacaklar
%11,8 Türev Araçlar
%36,6 Stoklar
%5,0 Diğer Dönen Varlıklar
%6,1 Maddi Duran Varlıklar
%2,2 Diğer Duran Varlıklar

Varlıklar

Yükümlülükler & Özsermaye

Ticari Borçlar %14,7
Türev Araçlar %11,3
Diğer K.V. Yükümlülükler %1,5
U.V. Yükümlülükler %2,6
Özkaynaklar %69,9

Özet Finansal Tablolar

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

M TL	9A '19	9A '20
Ciro	114,9	121,1
Brüt Kar	27,9	18,2
Operasyonel Kar	25,5	8,5
FAVÖK	23,0	12,6
Net Kar	13,3	6,9
Brüt Marj	%24,3	%15,0
Operasyonel Marj	%22,2	%7,0
FAVÖK Marjı	%20,0	%10,4
Net Marj	%11,5	%5,7

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

M TL	9A'20
Nakit ve Nakit Benzerleri	10,0
Toplam Varlıklar	211,6
Dönen Varlıklar	194,0
Duran Varlıklar	17,6
Toplam Yükümlülükler	63,7
KV Yükümlülükler	58,2
UV Yükümlülükler	5,9
Özkaynaklar	147,9

YÜKSELEN

Teşekkürler

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