

## 2020 / 1. Yarıyıl Finansal Sonuç Bülteni

|         | <u>1Y'19</u> | <u>1Y'20</u> |
|---------|--------------|--------------|
| Ciro    | 74,9 M TL    | 75,3 M TL    |
| FAVÖK   | 16,2 M TL    | 6,9 M TL     |
| Net Kar | 10,5 M TL    | 3,0 M TL     |

**07 Ağustos 2020** – Vasıflı çelik sektöründe teknolojik dönüşümün öncüsü ve sektörün önemli markalarından biri olan Yükselen Çelik A.Ş. (“Yükselen Çelik” veya “Şirket”) (**BIST: YKSLN**), 30 Haziran 2020 itibariyle sona eren 2020 mali yılının ilk yarısına ilişkin sonuçlarını bugün açıkladı.

Net karlılık devam ederken, Hedeflenen (arzu edilen)  
Ciro ve Karlılığın altında bir performans  
gerçekleşmiştir.

### 1.0. Özet

2020 yılı ikinci çeyreğinde COVID-19 salgının tüm dünyadaki ekonomik etkileri 2020 yılının birinci çeyreğine kıyasla çok daha derin biçimde hissedilmiştir. Çelik Sektörünün yanı sıra Şirketimizin hedef sektörlerinden olan kalıp, otomotiv, otomotiv yan sanayi, makina, savunma ve diğer imalat sanayilerini önemli ölçüde etkileyen salgının olumsuz sonuçları; Şirketimizin özellikle 2020 yılı ilk yarısına ilişkin mali verilerinde belirgin şekilde kendini göstermiştir. Bu gelişmelere karşın Şirketimiz 2020 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla % 0,5 artışla 75,3 milyon TL satış geliri kaydetmiştir. Şirket 2020 yılının ilk yarısında 3,0 milyon TL net kar elde etmiştir. Net karlılığın devam ediyor olması nedeniyle; Şirketimiz 2020 yılı birinci yarısı itibariyle Ana Metal Endeksi’nde yer alan ve diğer ilişkili sektörlerde faaliyet gösteren (ve net zarar açıklayan) diğer şirketlere nazaran pozitif ayrılmıştır.

Çelik sektöründe yaşanan önemli daralmaya rağmen, Yükselen'in Satış Gelirleri artmıştır; ancak istenilen Karlılık elde edilememiştir. Şirket satış gelirlerini arttırmak adına karlılıktan kısmen feragat etmek durumunda kalmasına rağmen herhangi bir zarar durumu oluşmamıştır.

## 2.0. Sektörel Değerlendirme

- ❑ **Dünya Çelik Üretimi 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde, 2019 yılının ilk 6 aylık dönemine nazaran, % 6 azalarak 873,1 Milyon ton olmuştur.** Çin aynı dönemde pozitif ayrılarak üretimini % 1,4 artışla 499,0 Milyon Ton olarak gerçekleştirmiştir. Çin'in dışındaki neredeyse tüm ülkelerde 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde Çelik üretiminde önemli ölçüde daralma görülmüştür.
- ❑ **Türkiye'nin ham çelik üretimi, (bir önceki aynı dönemine nazaran) 2020 yılının; Nisan ayında % 26,3 azalarak 2,3 Milyon Ton; Mayıs ayında % 25,9 azalarak yine 2,3 Milyon Ton ve Haziran ayında % 4,1 artarak 2,8 Milyon Ton olarak gerçekleşmiştir.**
- ❑ Bu kapsamda henüz resmi olmamakla birlikte **2020 yılının ikinci çeyreğindeki Türkiye ham çelik üretiminde yaşanan daralmanın % 13 civarında olacağı öngörülmektedir.** Benzer şekilde 2020 yılının birinci yarısında gerçekleşen daralmanın ise % 4 civarında olacağı öngörülmektedir.
- ❑ **Çelik ürünleri ihracatı** Mayıs ayında, miktarda %33,4 oranında azalışla 1.4 milyon ton, değerde ise %39,9 azalışla 932 milyon dolar olmuştur. **Ocak-Mayıs döneminde ise 2019 yılının aynı dönemine kıyasla ihracat, miktar itibarıyla %18,5 azalışla 8 milyon ton, değer itibarıyla %22,8 azalışla 5.6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.**

*Kaynak: World Steel, ÇİB, Türkiye Çelik Üreticileri Derneği*

## 2.1. 2020 Yılı 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 ve Mayıs ayları 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 çeyreğinde bu durum; Şirketimizin ürün gruplarına olan talepte bir daralmaya işaret etmektedir. Hedef pazarlarımızdaki daralmaya örnek olarak otomotiv üretiminin yılın ilk yarısında %29 oranında daralması gösterilebilir. (Kaynak: [http://www.osd.org.tr/sites/1/upload/files/06-020\\_OSD\\_Aylık\\_Degerlendirme\\_Raporu-5500.pdf](http://www.osd.org.tr/sites/1/upload/files/06-020_OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu-5500.pdf))

## 2.2. 2020 / Birinci Yarıyıl & 2020 / 2. Çeyrek

- Ülkemizde salgının etkileri 01 Nisan – 20 Mayıs 2020 tarihleri arasında pik noktasına çıkmasına rağmen; Şirketimiz satış gelirlerini korumuş ve satış gelirleri % 0,5 oranında artış göstermiştir. Her ne kadar Şirketimiz, pandemi öncesi belirlediği satış cirosu hedefinin altında bir performans göstermiş olsa da, 2020 yılı birinci yarısında (2019/1. Yarı yıla nazaran) pozitif büyüme kaydedilmiştir. 2020 / Birinci Yarı yıl satış gelirleri 75,3 Milyon TL olmuştur.
- Şirketin 2020 yılının ilk yarısında ürün bazında satış miktarı dağılımı 2019 yılının aynı dönemine göre belirgin biçimde değişmiştir. En yüksek katma değerli ürün olan takım çeliğinin satış miktarı %70,7 oranında artış göstermiş olup, toplam satış miktarından aldığı pay (kg bazında) % 14'ten % 28'e yükselmiştir. Ton başına satış fiyatı 13.525 TL civarında olan takım çeliğinin cirodaki payı 2020 yılının ilk yarısında % 51,2'ye yükselmiştir (1Y 2019: %30,7). Bu artış geçen yılın aynı dönemine nazaran takım çeliği satış gelirlerinde yaklaşık 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. Salgının etkilerinin azalmasını müteakip, ortaya konulan bu stratejinin meyvesi olarak, özellikle Şirket karlılığında artış beklenmektedir.
- Katma Değerli ürünlere yönelim devam ederken, hali hazırda yapılan yeni ürün lansmanları ve yeni ürünlerin tanıtımı amacıyla 'hak ettiği fiyatın altında' (pazara giriş stratejisi olarak) ucuz fiyatlama yapılmasının yakın zamanda son bulması ve özellikle salgının etkilerinin azalmasıyla birlikte bahsi geçen katma değerli ürünlerde istenilen kar marjlarına erişilmesi hedeflenmektedir.
- 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 yarısında %17,6 artışla 7,160 TL/ton olmuştur (1Y 2019: 6,090 TL/ton).
- Ayrıca, 2020 mali yılının ilk yarısında döviz kurlarında yaşanan artış nedeniyle hammadde tedarik maliyetlerinde önemli artışlar yaşanmış ve bu durum kârlılığı olumsuz etkilemiştir. Konsinye Mal Tedariki konusunda yapılan anlaşmaya bağlı olarak ortaya çıkan döviz cinsinden cari borç kaynaklı kur farkı gideri bahsi geçen maliyet artışlarına ilave olarak bu dönem özelinde Şirketin karlılığını düşürmüştür.
- Salgın öncesinde alınan proaktif tedbirler sayesinde hammadde tedarikinde herhangi bir sorun yaşanmamış ve yapılan konsinye mal alım sözleşmeleri kapsamında tedarik edilen hammaddeler ile faaliyetlere aralıksız devam edilmiştir. Bahsi geçen tedarik anlaşmalarını yapamayan rakip Şirketler faaliyetlerine kısmen veya tamamen (belirli süreler içinde) ara vermek zorunda kalmıştır.
- Ancak tedarik zincirinde yapılan zorunlu ve geçici değişiklikler Şirketin maliyetlerini önemli ölçüde arttırmıştır. Bununla birlikte pandemi sürecinden dolayı değişen tedarik zincirimizde hızlı ve acil verilmesi gereken kararlar ile gerçekleşen konsinye mal alım anlaşmaları nedeniyle; Şirketimiz 2020 yılının birinci yarısında kur risklerini hedge edememiştir. Konsinye mal tedarikinde alınan ürünün satış vadesi belirsiz olduğu için standart türev işlemler kullanılamamıştır. Söz konusu durum artan döviz kurları nedeniyle Şirketin net kur farkı giderine katlanmasına ve aynı zamanda satışların maliyetinde ilave artışlara sebep olmuştur.
- Diğer taraftan birçok rakip firmanın hammadde tedarik sıkıntısı yaşadığı bu dönemde, Şirketin müşteri memnuniyetini ve bağlılığını ön plana çıkartması sayesinde pazar payında ciddi ilerleme kaydedilmiştir.

Söz konusu hammadde alımlarına ilişkin taşınan riskler 2020 yılının ikinci yarısı itibariyle hedge edilmiş olup, yılın son çeyreğinde bu yönde bir kur riskine katlanılmaması amacıyla gerekli önlemler alınmıştır.

- Standart hammadde alımlarımız için gerekli türev işlemler uzun yıllardır yapılmaya devam edilmektedir. Rutin faaliyetlerimizde ve olağan tedarikçilerden temin edilen sabit vadeli alımlarda forward vb türev işlemler yapılarak döviz açık pozisyon bırakılmamasına özen gösterilmektedir.
- Şirketimizin 2020 yılı birinci yarısında ortaya çıkan kur farkı gideri 5,1 milyon TL olarak kaydedildikten sonra ortaya çıkan Net Kar 3,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin 30.06.2020 itibariyle net nakit pozisyonu 24,1 milyon TL'dir (31.12.2019: 17,0 milyon TL net nakit). Şirketin nakit kaynaklarını kullanarak 2020 yılının ikinci yarısında iskontolu hammadde ve yarı mamul satın alması ve bu kapsamda satışların maliyetlerini düşürmesi hedeflenmektedir.
- Bunun yanında Şirketimiz, tahsilat yönetimi tarafında bilanço yapısının korunması amacıyla, ilk iki çeyrek boyunca; DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi) veya Kredi Sigortası (Euler Hermes Sigorta teminatı) dışındaki çekli ve vadeli satışlarını yavaşlatma politikası uygulamıştır. Şirketimiz başarıyla yürüttüğü tahsilat yönetimi neticesinde son 3 yıldır alacakların tahsilatında önemli bir problem yaşanmamıştır. Bu pozisyonumuzu muhafaza etmek adına ilgili tedbirler azami dikkatle uygulanmaktadır. Hali hazırda Şirketimizde ortaya çıkan şüpheli alacaklar tutarı yıllık satış ciromuzun %0,1'i gibi çok küçük bir miktarına denk gelmektedir.
- Döviz cinsinden kredisi bulunmayan şirketimiz 2020 ilk yarısı itibariyle 9,4 milyon TL uzun pozisyonudur.

## 2.3. 2020 / 2. Yarıyıl Muhtemel Görünümü

- Hali hazırda devam eden küresel ekonomik yavaşlamanın temelinde bulunduğu üzere COVID-19 salgını bulunmaktadır. Bu bağlamda, hemen her sektörde ekonomik toparlanmanın ortaya çıkabilmesi ancak bahsi geçen salgının etkilerinin azalmasıyla oluşabilir.
- Ülkemiz özelinde salgının henüz etkilerinin yılın kalan kısmında ne olacağı belirsizliğini korumaktadır. Salgının etkisinin azalması koşuluyla 2020 yılı üçüncü çeyreği itibariyle hızlı bir toparlanma sürecine girilerek 2020 yılının ilk yarısında yaşanan gelir kayıpları yılın kalan kısmında kısmen telafi edilebilir. Ancak salgının etkisinin artması veya daha olumsuz koşulların ortaya çıkması halinde herhangi bir kar telafisi durumu veya büyüme planından bahsedilmesi söz konusu olamaz.
- Jeopolitik riskler ve askeri operasyonlara bağlı olarak negatif ayrılan 2019 yılı son çeyreğinin dışında tarihsel olarak; şirketimizin gelirleri her takvim yılının son çeyreğinde önemli oranda artış göstermiştir. Bunun yanı sıra 2020 yılının ilk yarısında ertelenen talebin 2020 yılının ikinci yarısında satış gelirlerimize ve karlılığımıza olumlu katkıda bulunması beklenmektedir.

## 3.0. Şirketi İlgilendiren Diğer Hususlar

### 3.1. Genel Kurul'un Tamamlanması

- Şirketimizin 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 11.07.2020 tarihinde gerçekleşmiştir ve tescil ve ilan işlemleri 20.07.2020 tarihi itibariyle tamamlanmıştır.

### 3.2. Bedelsiz Sermaye Artışı

- ❑ Şirketimiz 21.07.2020 tarihinde aldığı YKK ile %200 oranında Bedelsiz Sermaye Artırımı gerçekleştirmek için (yine 21.07.2020 tarihinde) Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. 43.310.000 TL olan ödenmiş sermaye tutarının 129.930.000 TL'ye çıkarılması planlanmaktadır. İlgili süreç Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde devam etmektedir.

### 3.3. Fiyat İstikrar Fonu Kapsamında Alınan Paylar

- ❑ Şirketimizin halka arz izahnamesinde yer alan taahhütlerinden biri olarak uygulamaya koyduğu Fiyat İstikrar Fonu işlemleri kapsamında (halka arzın ardından ilk 30 günlük süre içinde) 431.672 adet nominal payımızı 5,34 TL ortalama fiyatla ve toplam 2.305.645 TL kaynak ayrılarak geri almıştır.
- ❑ Fiyat İstikrar Fonu işlemleri halka arzdan sonra yatırımcının korunması ve fiyat istikrarı sağlanması adına Şirketin kendi paylarını (pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi durumunda) geri alabilmesi durumudur.
- ❑ Fiyat İstikrar Fonu kapsamında alınan bu payların Şirketimizin ana faaliyet konusu ile herhangi bir ilişkisinin bulunmaması ve Şirketimiz kaynaklarının, yine Şirketimizin menfaatleri doğrultusunda, ana faaliyet konumuzda kullanılması amacıyla ilgili paylar (parçalı veya blok halde) 2020 yılının ikinci yarısında Şirketin gerekli görmesi halinde satılabilir.
- ❑ Şirketimiz halka arz kaynaklarının tamamının Şirketin lehine olacak şekilde, Şirketin ana faaliyet konusunda kullanılması adına ilgili payların satışı için doğru zamanı bekleyecektir. Bu konuda henüz alınmış bir karar yoktur. Bu işleme yönelik aksiyon alınması durumunda ivedilikle kamuoyu ile paylaşılacak ve gereken tüm yasal yükümlülükler yerine getirilecektir.
- ❑ Bahsi geçen Fiyat İstikrar Fonu paylarının satışından elde edilecek gelir Şirketin nakit pozisyonunu güçlendirmesi beklenmektedir.

### 3.4. Karlılıktaki Düşüşün Kalıcı Olmayacağı Öngörüsü

- ❑ Konsinye Mal Tedariki Anlaşmasının ödemelerinin büyük ölçüde tamamlanmış olması ve bundan sonra yapılacak olan yeni konsinye mal tedarik anlaşmaları için (satış vadesi belirsiz bile olsa) gerekli türev işlemlerin yapılmasına veya ilgili ürünlerin Türk Lirası cinsinden alınmasına karar verilmiş olması nedeniyle; yılın birinci yarısında söz konusu olan 5,1 Milyon TL kur farkı giderinin, 2020 yılının son çeyreği itibarıyla önemli ölçüde azalması veya tümüyle ortadan kalkması öngörülmektedir. Bu durum yılın son çeyreğinde karlılığı pozitif yönde etkileyebilir.
- ❑ Pademinin etkisini artırmasına bağlı olarak Şirket yönetimi ve üst düzey çalışanlarının evden veya dönüşümlü çalışma modeline ivedilikle adapte olamaması ve Şirketin en önemli işinin sağlık krizine karşı gerekli tedbirlerin alınması haline gelmesinin, Şirketin faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkisi olmuştur. Şirket yönetimi ve çalışanlarının 2020 yılının 3ncü ve 4ncü çeyreklerinde sağlık endişelerinden arınmış şekilde çalışmasının Şirketin karlılığı ve satış gelirlerini olumlu yönde etkilemesi muhtemeldir.

**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, Alaşımlı Çelik, Islah Çeliği, Sementasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çelik gruplarında faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2020 itibariyle Yükselen Çelik'in 2020 yılı birinci yarıyıl cirosu 75,3 Milyon TL ve aktif büyüklüğü 215,3 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](mailto:invest@yükselen.com)