

2020 Yılı 9 Aylık Finansal Sonuç Bülteni

(TL)	<u>9A'19</u>	<u>9A'20</u>
Ciro	114,9 M	121,1 M
Brüt Kar	27,9 M	18,2 M
FAVÖK	23,0 M	12,6 M
Net Kar	13,3 M	6,9 M

30 Ekim 2020 – Vasıflı çelik sektöründe teknolojik dönüşümün öncüsü ve sektörün önemli markalarından biri olan Yükselen Çelik A.Ş. ("Yükselen Çelik" veya "Şirket") (**BIST: YKSLN**), 30 Eylül 2020 itibariyle sona eren 2020 mali yılının ilk dokuz ayına ilişkin sonuçlarını bugün açıkladı.

Krize ve tüm olumsuzlara rağmen satış gelirlerinde %5,4 artış kaydedilmiş ve net karlılık devam etmiştir.

Ancak Hedeflenen Ciro ve Karlılığın altında bir performans sergilenmiş ve pandeminin olumsuz etkileri finansal sonuçlara yansımıştır.

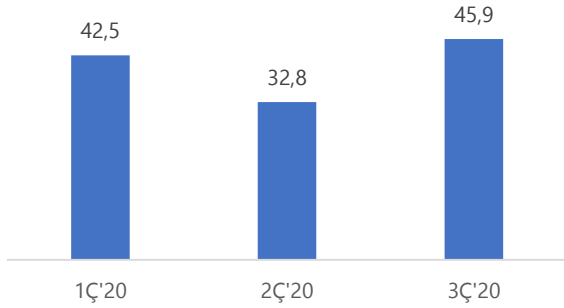
Giriş

- ❖ 2020 yılında gerçekleşen COVID-19 kaynaklı sağlık krizi tüm dünyada derin ekonomik etkiler yaratmıştır. 2020 yılının birinci çeyreğinde ortaya çıkan, ikinci çeyreğinde şiddetlenen ve üçüncü çeyreğinde "görece" azalan ekonomik etkiler çelik üretim ve tüketimini olumsuz etkilemiştir.
- ❖ Çelik sektörünün yanı sıra Şirketimizin hedef sektörlerinden olan kalıp, otomotiv, otomotiv yan sanayi, makina, savunma, dayanıklı tüketim ve diğer imalat sanayilerini de önemli ölçüde etkisi altına alan salgın; Şirketimizin 2020 yılı ilk dokuz ayına ilişkin mali verilerinde belirgin etkiler yaratmıştır.
- ❖ Şirketimiz, pandemi şartlarına rağmen 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5,4 artışla 121,1 milyon TL satış geliri kaydetmiştir. Şirketimizin %5,4 büyümeye kaydettiği bu dönemde küresel çelik sektörü %3,2 daralmış ve yurtiçi çelik pazarı %2,6 büyümeye kaydetmiştir. Bu açıdan Şirketimiz yurtiçi ve küresel çelik sektör verilerine nazaran sektörde pozitif ayrılmıştır.

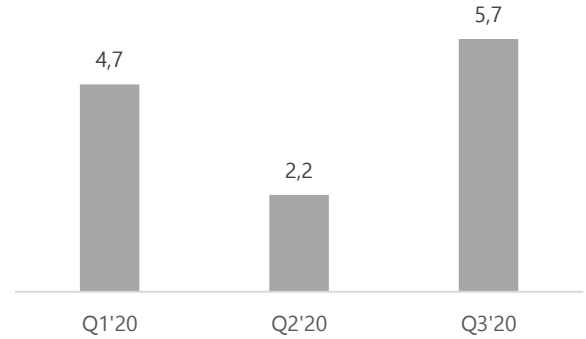
1. 2020/9 Aylık ve 2019/9 Aylık Finansal Veri Karşılaştırması

- ◆ Yükselen Çelik, 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %5,4'lük ciro artışıyla 121,1 milyon TL satış geliri elde etmiştir.
- ◆ Aşağıda görüldüğü üzere; yılının birinci çeyreğinde ortaya çıkan pandemiden ciro ve FAVÖK 2020 yılının ikinci çeyreğinde olumsuz şekilde etkilenirken, yılın üçüncü çeyreğinde "görece" azalan ekonomik etkiler sayesinde toparlanma kaydetmiştir. 2020 yılının ilk yarısında ertelenen talep 2020 yılının üçüncü çeyreğinde satış gelirlerimize ve karlılığımıza olumlu katkıda bulunmuştur. 2020 yılının ilk yarısında yaşanan gelir kayıplarının, son çeyrekte kaydedilecek performansa bağlı olarak yılın ikinci yarısında kısmen telafi edilebilmesi mümkün görünmektedir.

Ciro (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



- ◆ 2020 yılının ilk dokuz ayında pazar koşullarında yaşanan tüm olumsuzluklara rağmen net karlılık devam etmiştir.
- ◆ Şirketin 30.09.2020 itibarıyla net nakit pozisyonu 9,2 milyon TL'dir (31.12.2019: 17,0 milyon TL net nakit).

2. Konsinye Mal Tedarik Anlaşmaları ve Kur Farkı Muhasebesi

- ◆ Şirketimiz 2019 yılı ve öncesinde yurtdışı tedarik kaynaklı döviz açık pozisyonlarını türev işlemlerle hedge etmiş ve döviz açık pozisyonu tutmamıştır. Ancak 2020 yılının ilk dokuz ayında yaşanan sağlık krizi tüm sektörlerde piyasa ve vade koşullarında belirsizlik yaratmış ve tüketici talebini daraltmıştır. Bunun sonucu olarak pazar payımızın korunması ve faaliyetlerimizin devamlılığı öncelikli hale gelmiştir.
- ◆ 2020 yılı ilk dokuz ayında pandeminin etkisi ve döviz kurlarında yaşanan artış nedeniyle hammadde tedarik maliyetlerinde önemli artışlar yaşanmıştır. Rutin tedarik zinciri operasyonlarında yaşanabilecek aksamalar dolayısıyla döviz cinsinden vadeli hammadde alımları gerçekleşmiştir. Bu kapsamda konsinye olarak yurtdışından gerçekleştirilen hammadde tedarikinin nihai ödeme vadelerinin yukarıda bahsedilen nedenlerden dolayı belirsiz olması nedeniyle türev işlemler yapılamamıştır.

- ◆ Gelecekte benzer bir durum oluşmaması adına yeni bir konsinye mal tedarik anlaşmasının yapılmaması, sabit vadeli hammadde alımlarına ve yerli tedarikçilerle işbirliklerinin önceliklendirilmesine karar verilmiştir.
- ◆ İlgili dönemde korunamayan (hedge edilemeyen) döviz açık pozisyonlarına bağlı olarak 9,6 Milyon TL kur farkı gideri karlılığımızı olumsuz etkilemiştir.

3. Tedarik Zincirinde Yerli Hammadde Payında Artış

- ◆ Şirketimiz, COVID-19 salgınının ilk etkilerinin ortaya çıkmasıyla birlikte 'ileride yaşanabilecek' hammadde sorunlarının önüne geçebilmek ve tedarik zincirimizdeki yerli payını artırmak adına yurtiçinde yerleşik birçok güvenilir tedarikçi ile görüşmeler gerçekleştirmiş ve tedarik zincirimizin aksamaması adına bazı anlaşmalar yapmıştır.
- ◆ Yapılan anlaşmalar çerçevesinde; "Makina ve Kimya Endüstrisi Kurumu" ("MKEK") ve "Kardemir Karabük Demir Çelik San. Tic. A.Ş." ("Kardemir") ile yurtdışı tedarikçilere olan bağımlılığımızı azaltacak Türk Lirası cinsinden önemli iş süreçleri geliştirilmiştir. Bu anlaşmaların pozitif etkileri 2020 yılı son çeyreği itibariyle (2021 yılı dahil) görülmeye başlanacaktır.
- ◆ MKEK üretimi olan dövülmüş çeliklerin; yurtiçinde satış temsilciliği (bayiliği) alınmış ve gerekli sözleşmeler imzalanmıştır. MKEK'nin sınırlı sayıda bayiye sahip olmasının ve yurtiçinde dağıtımının bu bayiler üzerinden yapılması sebebiyle satışlarımızın artması hedeflenmektedir. Kardemir'in ise üretim yelpazesini geliştirerek ürün kalitesini artırıp iskonto oranlarında revizyona gitmesi ile birlikte Şirketimiz karbon çelikleri ve çelik lama grubu başta olmak üzere alım yaptığı bir kısım ürünlerin tedarikini Kardemir'den yapmıştır.
- ◆ Yerli demir çelik sektörünün gelişimine olan inancımız ile yapmış olduğumuz bu iş anlaşmalarının sürdürülebilir olması halinde yeni iş anlaşmalarını da beraberinde getirmesini beklemekteyiz.

Dünya ham çelik üretiminde gerçekleşen daralmaya rağmen satış gelirlerimiz artmıştır.

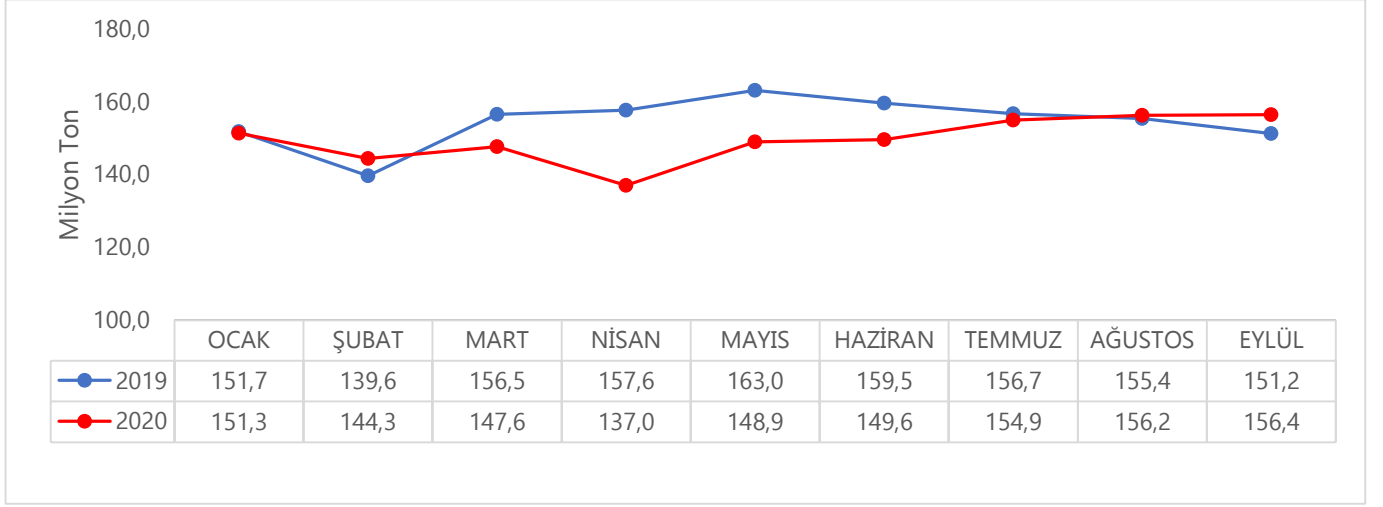
Pazar payını artırmak ve yeni müşteri kazanamı adına kar marjından kısmen feragat edilmiştir. Ürünlerimizin tutundurma ve tanıtımı için yapılan fedakarlık sayesinde yeni müşteriler kazanılmış, mevcut müşterilerin sadakati artmış ve ürün portföyümüz genişlemiştir.

Pandemi süresince alınan bu aksiyonların orta ve uzun vadede pazar payına, ciro ve karlılığa olumlu katkıda bulunması beklenmektedir.

4. Dünya Ham Çelik Üretiminde Daralma

- ◆ Dünya Çelik Üretimi 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde, 2019 yılının ilk dokuz aylık dönemine nazaran, %3,2 azalarak 1.347,4 Milyon ton olmuştur. Çin aynı dönemde pozitif ayrılarak üretimini %4,5 artışla 782 Milyon ton olarak gerçekleştirmiştir. Çin dışındaki neredeyse tüm ülkelerde ilgili dönem dikkate alındığında çelik üretiminde önemli ölçüde daralma görülmüştür.

2019 - 2020 Dünya Ham Çelik Üretimi



Kaynak: World Steel

5. Çelik Sektöründen Pozitif Ayrılan Satış Gelirleri

- ◆ Türkiye’de ham çelik üretimi; 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde, 2019 yılının ilk dokuz aylık dönemine nazaran %2,6 artarak 26 Milyon ton civarında gerçekleşmiştir. Bununla birlikte 2020 yılının ilk dokuz ayında otomotiv, kalıp ve birçok imalat sanayinde faaliyetler 4-8 hafta arasında değişen zamanlarda durmuştur. Bu durum özellikle imalat sanayinde faaliyetlerin durduğu dönemde Şirketimizin satışlarında sert düşüşe neden olmuştur.

6. Satış Fiyatındaki Artış (Ton Bazında)

- ◆ Şirketimizin satış stratejisine paralel olarak yüksek katma değerli ürünlerimizin satış gelirleri içerisindeki payı artmıştır. Nitekim en yüksek katma değerli ürün olan takım çeliğinin ciromuzdaki payı 2020 yılının ilk dokuz aylık döneminde %45,2’ye yükselmiştir. (2019/9A: %35,8) Sektör genelinde yaşanan daralmaya ve baskılanan fiyatlara rağmen katma değerli ürünlerimizin toplam satış geliri içerisindeki payının artmasıyla ton başına gelir 2019 yılının ilk dokuz aylık dönemine nazaran %8,3 artışla 6.937 TL/Ton olmuştur. (2019/9A: 6.404 TL/Ton)

7. İki Yeni Ürün Grubunun Lansman & Patent & Fiyatlama Süreçleri

- ◆ Şirketimiz, satış stratejisine uygun olarak "Kar marjı ve Katma Değeri" yüksek ürün grubunun başında gelen "Takım Çelikleri" sınıfında iki yeni ürün geliştirmiştir. Geliştirilen ürünlerin Lansman ve patent süreçlerini tamamlamıştır.
- ◆ Kalıp, Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayi ve Alüminyum Ekstrüzyon alanlarında kullanılmak üzere 01 Ocak 2020 tarihi itibarıyla ilgili ürünlerin satışına başlanmıştır. Şartnameleri tamamen şirketimiz tarafından geliştirilen bu ürün grupları "öncelikli sektörlerde" büyük bir talep görmüş ve rakip ürünlere nazaran daha çok tercih edilmeye başlanmıştır.
- ◆ Tanıtım ve tutundurma kapsamında düşük kar marjı ile satışa sunulan bu ürünlerin, fiyatları kademeli olarak artırılmaktadır ve 2020 yılsonu itibarıyla hedeflenen kar marjına ulaşılması planlanmaktadır. Bu bağlamda ürün portföyümüzün genişlemesi ve kar marjının artmasıyla birlikte 2021 yılında karlılığımızda pozitif bir etki söz konusu olabilir.

Sonuç

- ❖ Demir çelik sektörünün ve Şirketimizin satış yaptığı hedef sektörlerin 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde COVID-19 salgınından oldukça olumsuz etkilenmiş olmasına rağmen; Şirketimiz söz konusu dönemde satış gelirlerini artırmayı başarabilmiş ve net karlılığını koruyabilmiştir.
- ❖ Dünyada çelik üretiminin daraldığı ve hammadde sıkıntısının belirgin biçimde yaşandığı bu dönemde, tedarik zincirinde zamanında ve hızlı biçimde yapılan gerekli değişiklikler sayesinde Şirketimiz bu kriz döneminde ürün portföyünü genişletmeyi ve pazar payını korumayı başarabilmiştir.
- ❖ 2020 yılında satışına başlanan yeni katma değerli ürünlere uygulanan düşük fiyat stratejisinin yanı sıra, pazarda yaşanan daralma ve baskılanan fiyatlara rağmen Şirketimiz ilk dokuz aylık dönemde, katma değerli ürünlerin toplam satışlardaki payını artırarak bu zorlu dönemde ton başına gelirden artış kaydetmiştir. Pandemi süresince Şirketimiz aşağıdaki konulara önemle eğilerek ciddi adımlar atmıştır:
 - Tedarik zincirinde yerli hammadde kaynaklarının payının artırılması,
 - Yeni ürünlerin tanıtımlarının yapılması, patentlerinin alınması ve fiyat seviyelerinin belirlenmesi,
 - Yeni müşteri kazanımları ve mevcut müşterilerin sadakatinin artırılması,
 - Katma değerli ürünlerin toplam satışlar içindeki payının artırılması.
- ❖ Yüksek katma değerli ürünlere sektörün ihtiyaçlarına ve müşterilerinden gelen taleplere göre ciddi yatırımlar yaparak kalite seviyesini ve ürün çeşitliliğini her geçen gün artıran Şirketimizin almış olduğu bu aksiyonların, 2021 yılı karlılığımıza olumlu yansıtacağına olan inancımız tamdır.

Çekince Bildirimi: Bu bilgi bülteni içerisinde yer alan tüm veriler Şirketin değerlendirme, tahmin ve öngörülerinden oluşmaktadır. Şirketimiz açısından hiçbir bağlayıcılığı bulunmamaktadır. Dinamik piyasa koşullarına bağlı olarak tüm değerlendirme, tahmin ve öngörüler değişkenlik gösterebilir.

Yükselen Çelik Hakkında

Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket") 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, Segmentasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çelik gruplarında faaliyet göstermektedir.

Şirket, 14 Kasım 2019'da Borsa İstanbul'da 'YKSLN' koduyla işlem görmeye başlamıştır. 30.09.2020 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğümüz 211,5 Milyon TL ve 30.10.2020 tarihi itibarıyla piyasa değerimiz 544,8 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Daha fazla bilgi için www.invest.yukselen.com web sitesine başvurabilir veya Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne ulaşabilirsiniz.

Daha Fazla Bilgi İçin

Yükselen Çelik A.Ş. – Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel: +90 212 886 15 00 – (Dahili: 250)

E-posta: invest@yükselen.com