



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**

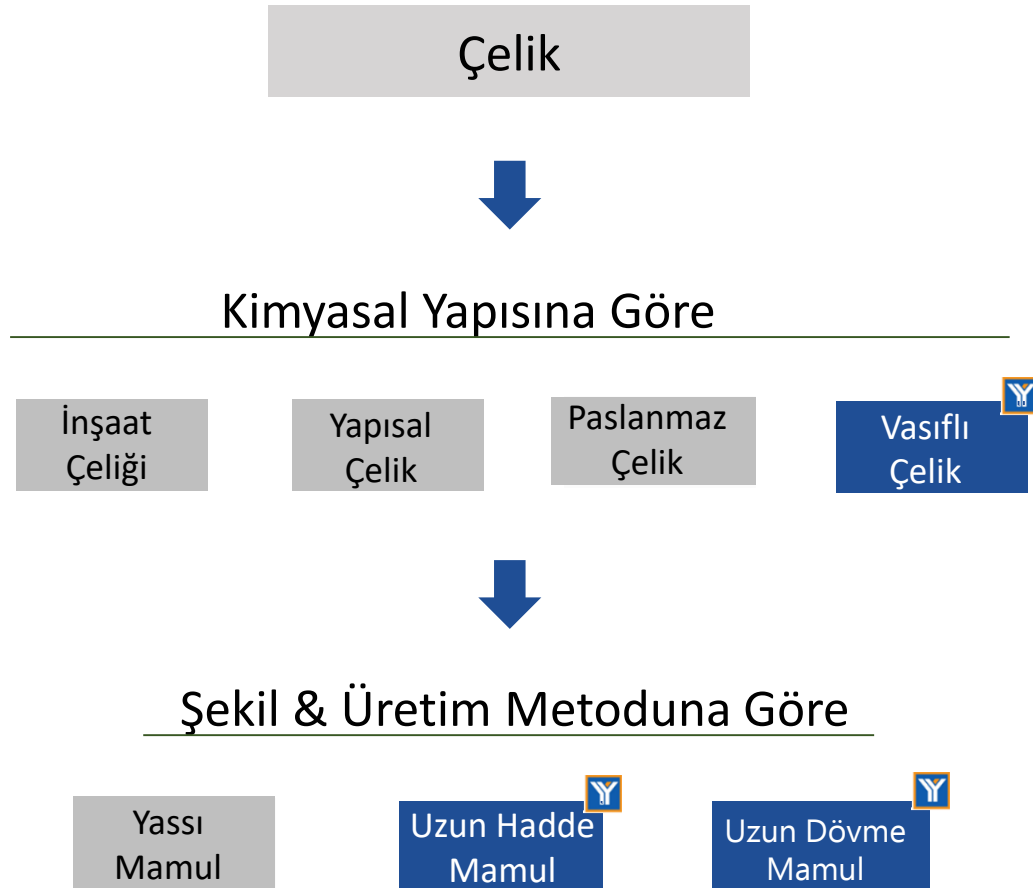
Halka Açıklık Oranı %29,6

**Ödenmiş Sermaye
125.000.000 TL**

2020/12 Ciro su 183,7 M TL



Faaliyet Alanı

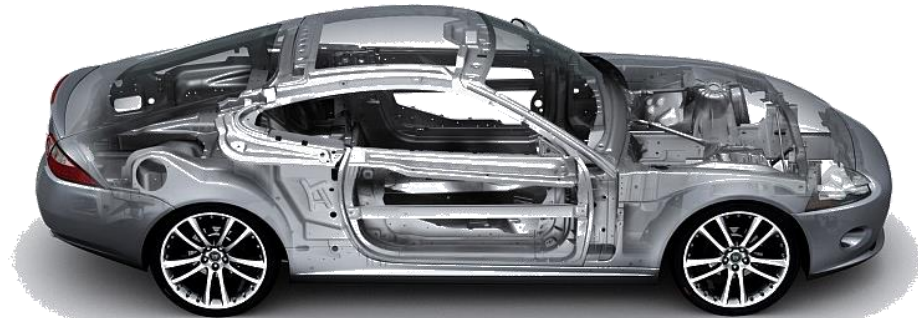
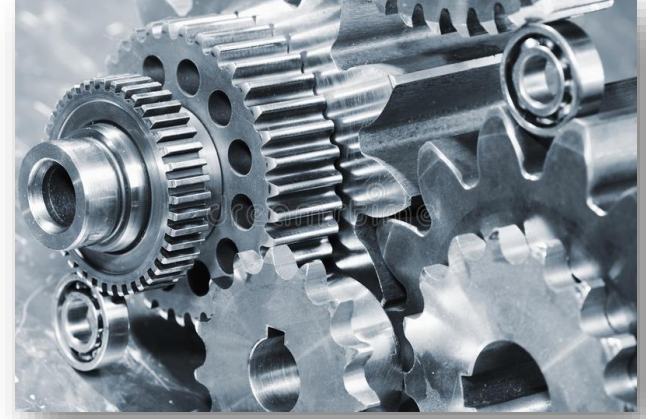




Hedef Sektörler

Hedef Sektörler

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





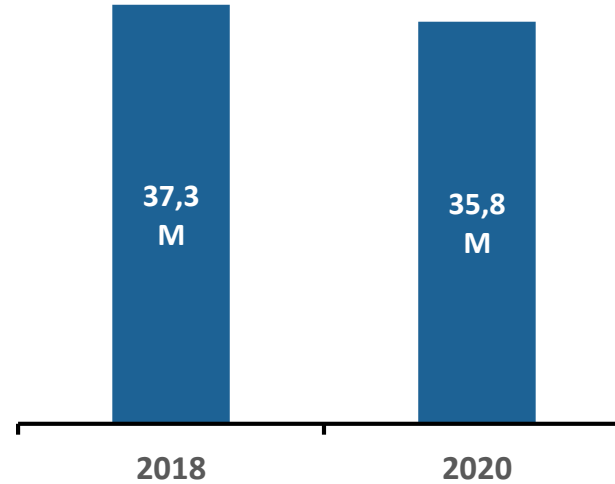
Çelik Sektörü Verileri



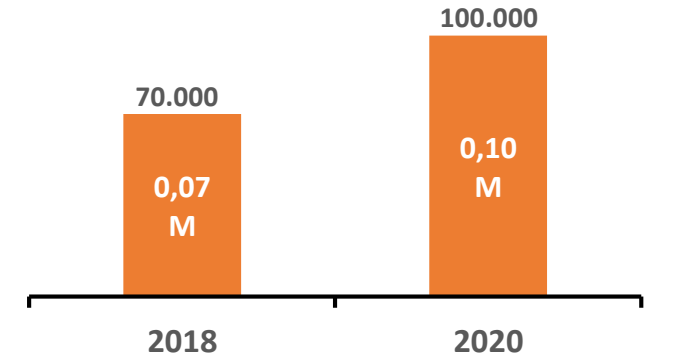
%2,8

**Kalıp Çeliği Pazarı
Büyüyor**

Türkiye Çelik Pazarı
Milyon Ton



Türkiye Kalıp Çeliği Pazarı (*)
Ton



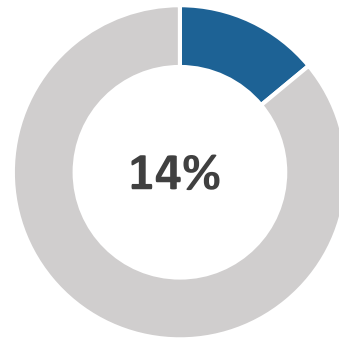
Kaynak : TÇÜD, UKUB MİSAD, Metal Expo Forumu

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



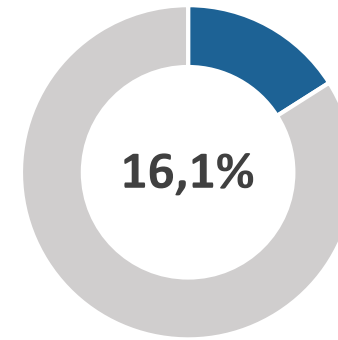
Sektörün Büyüklüğü & Pazar Payımız

2018 Kalıp Çeliği Pazarı
70.000 ton



■ Yükselen ■ Diğer
9.800 ton

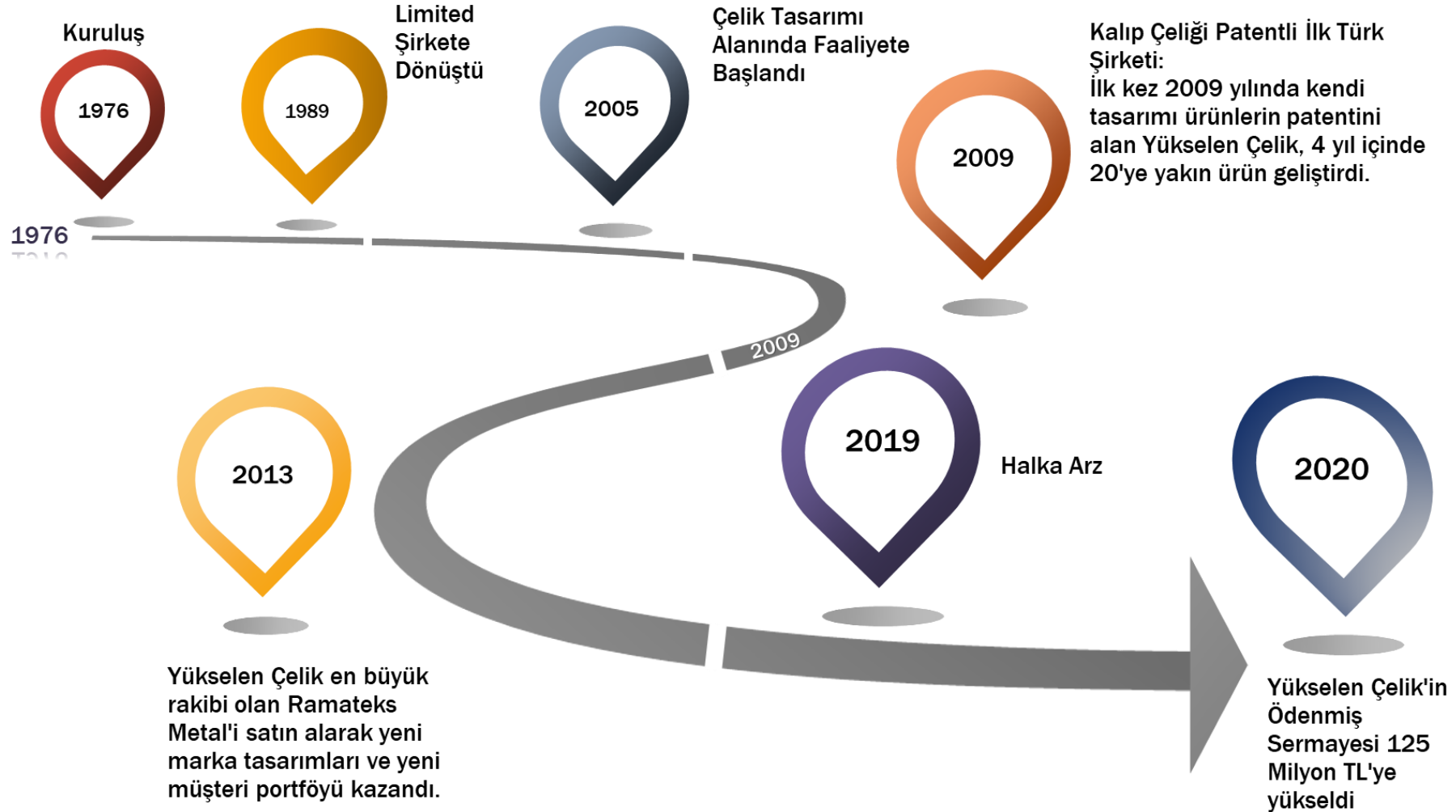
2020 Kalıp Çeliği Pazarı
100.000 ton



■ Yükselen ■ Diğer
16.058 ton



Geçmişten Günümüze 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.



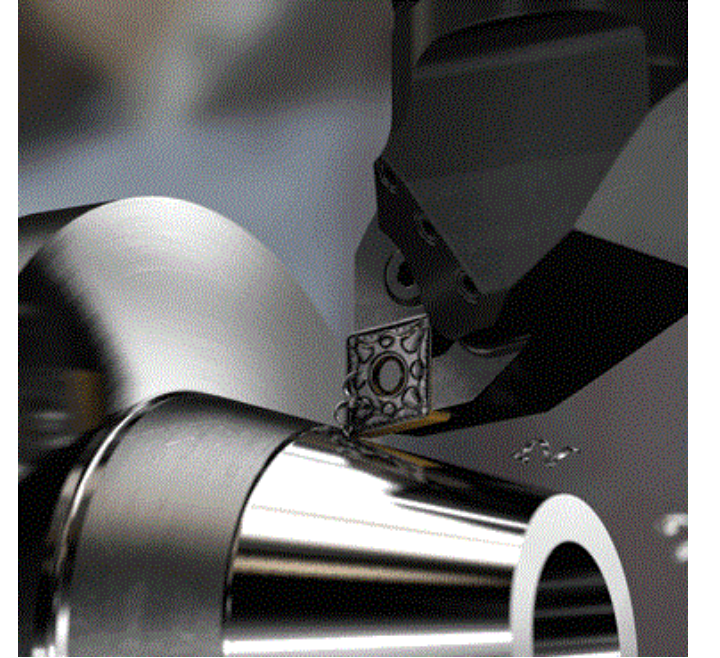
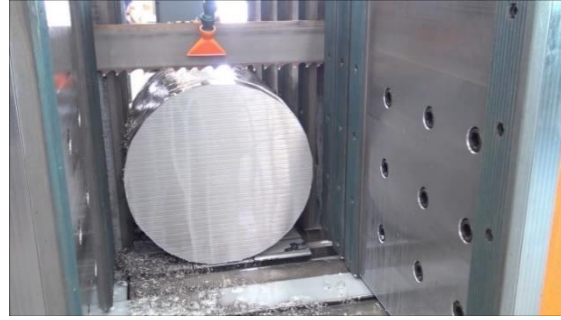


Çelik Servis Merkezi

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.



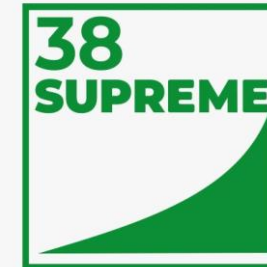


Çelik Tasarımı & Marka / Patent

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 Parametreleri, SHT Parametreleri,
Yüzey Normalizasyon, Tavlama, vb. İşlemleri,
Çelikhane Prosesi ve Akış Süreci, Haddeme
Metot Seçimi)

TOOLGO



STRONQ14



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.

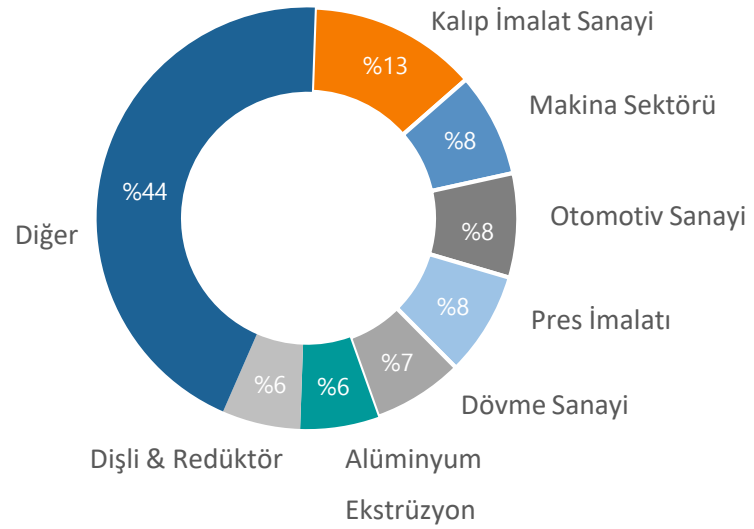


Türkiye'nin tek entegre dövme çelik üreticisidir. Savunma sanayi haricinde yurt içinde özel sektöre satış yapmaktadır.

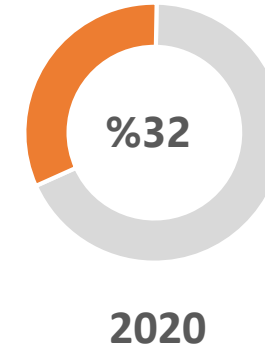
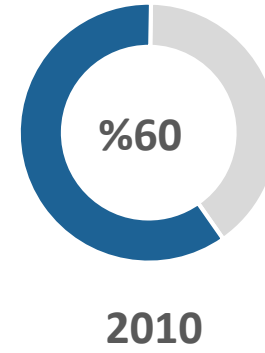


Müşteri Dağılımı

Sektöre Göre Müşteri Dağılımı



İlk 10 Müşterinin Cirodaki Payı





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



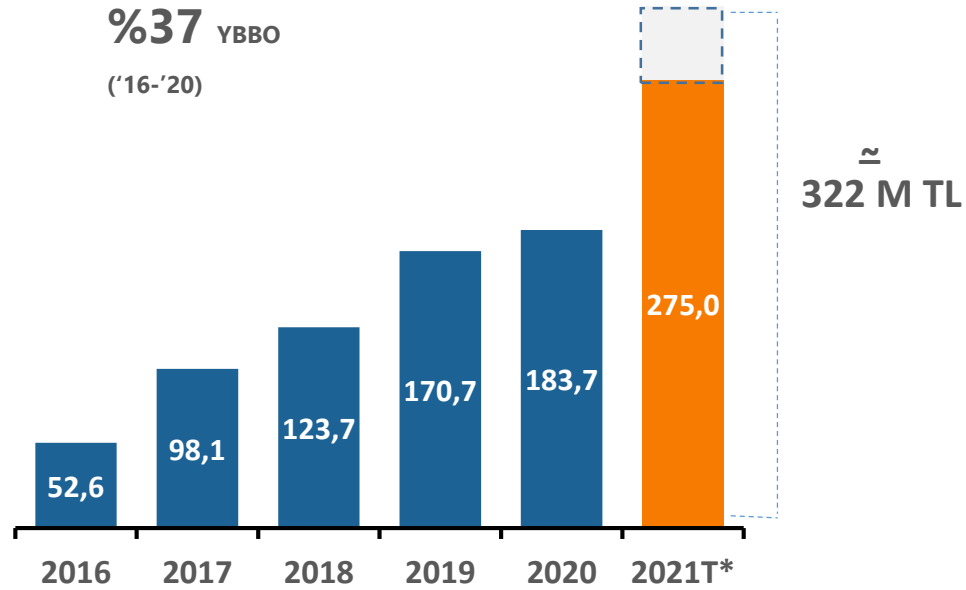
Önemli Uyarı

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.

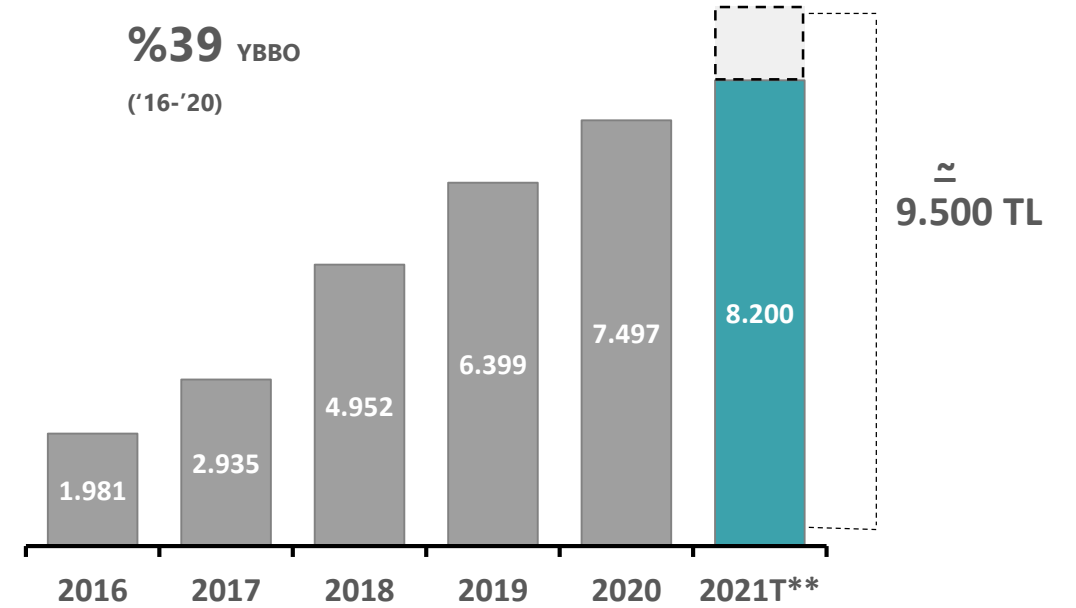


Ciro & Ton Başına Gelirde Artış

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.



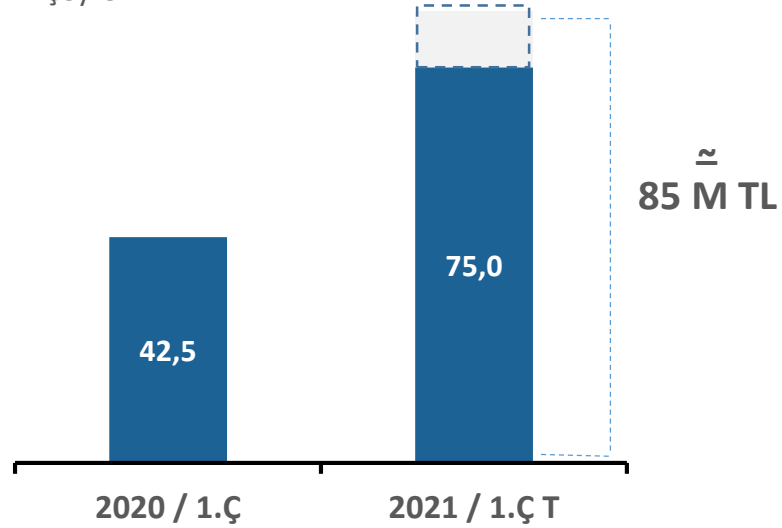
2021 / 1. Çeyreğe Bakış

Gelir & Kar (Milyon TL)

	2020 - 2021	2021/1.Ç T	2020/1.Ç
	1.Ç Değişim (%)		
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

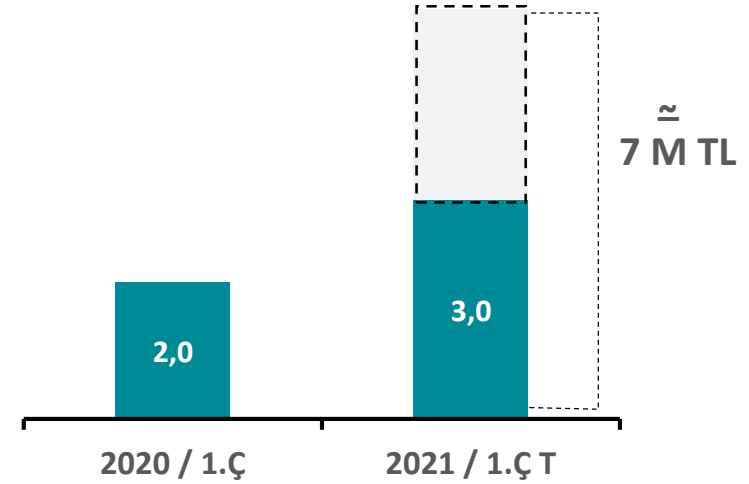
Satış Gelirleri (Milyon TL)

1. Çeyrek



Net Kar (Milyon TL)

1. Çeyrek



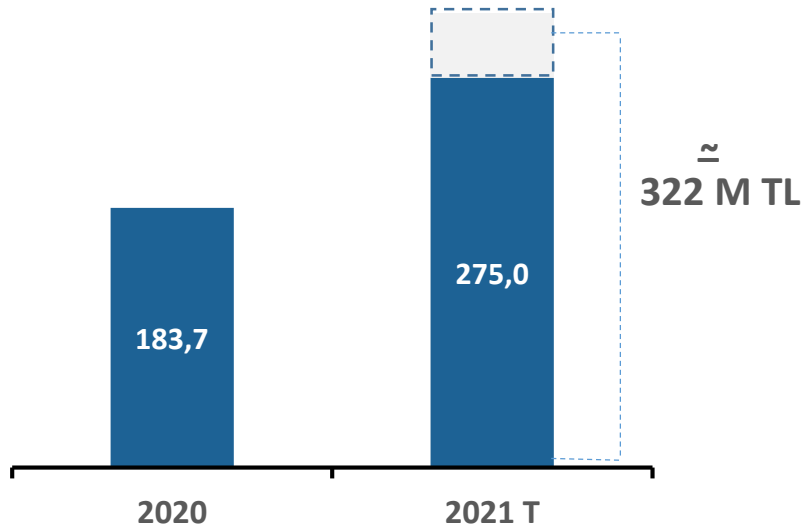


2021 Yılına Bakış

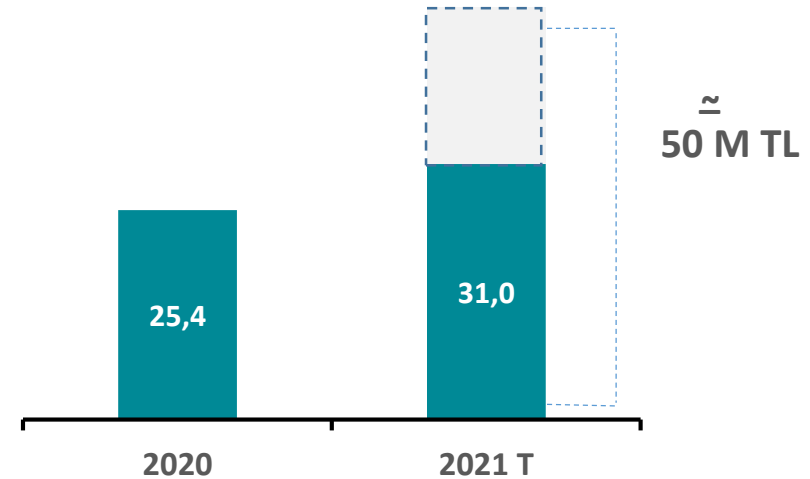
Gelir & Kar (Milyon TL)

	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





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

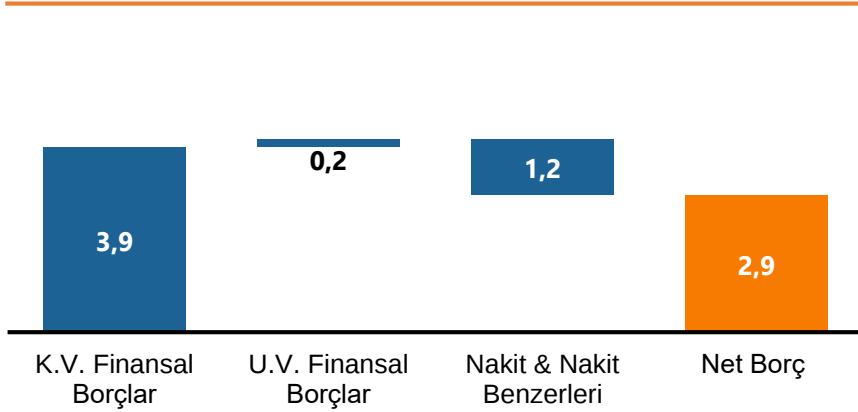


Ciro artışına bağlı bilinçli kredi artışı

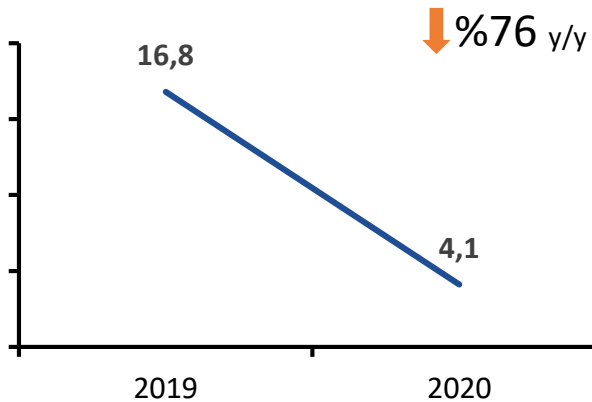


Banka Borcunda %76 Oranında Azalma

2020 Borç Profili (Milyon TL)



Banka Borcu (Milyon TL)



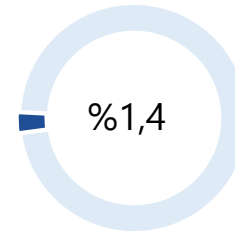
Net Borç (Milyon TL)

	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 Limitleri & Kullanımı

323,3 M TL Tahsis Edilen Aktif Kredi Limiti

Kredi Kullanım Oranı
(%)



Kredi Kullanım Tutarı
(M TL)

4,1
M TL

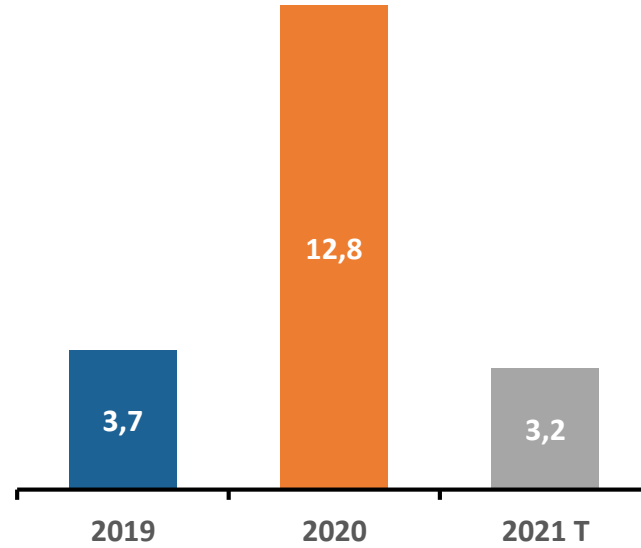


Yatırım & Kapasite Artışı

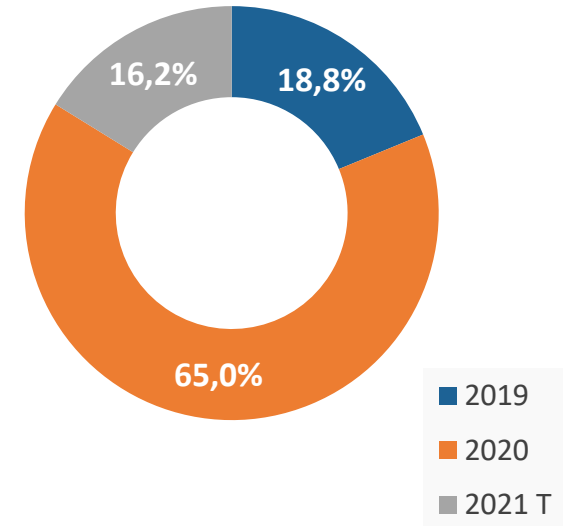
31 Aralık 2020 itibarıyla hedeflenen yatırımların **%80'i tamamlandı**.

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



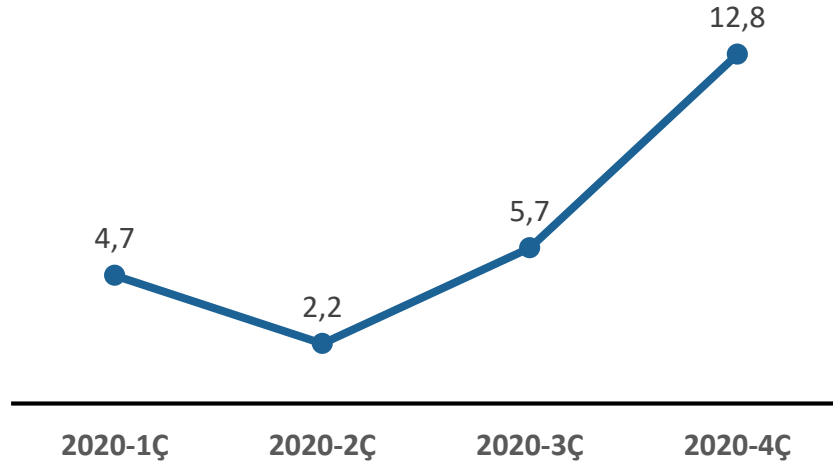


Net Kar Performansı

2020 Karlılık (Milyon TL)

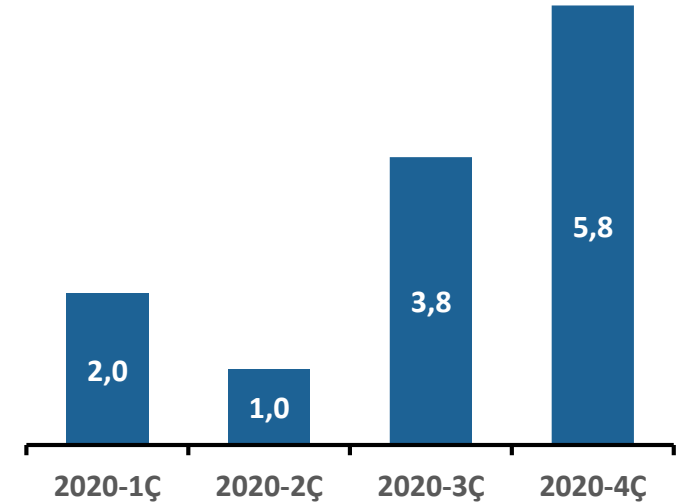
	2020/4.Ç	2020/3.Ç	2020/2.Ç	2020/1.Ç
Net Kar	5,8	3,8	1,0	2,0
Net Kar Marjı	9,3%	8,4%	3,1%	4,7%
FAVÖK	12,8	5,7	2,2	4,7
FAVÖK Marjı	20,5%	12,4%	6,7%	11,0%
Brüt Kar	15,8	7,9	3,5	6,8

FAVÖK (Milyon TL)



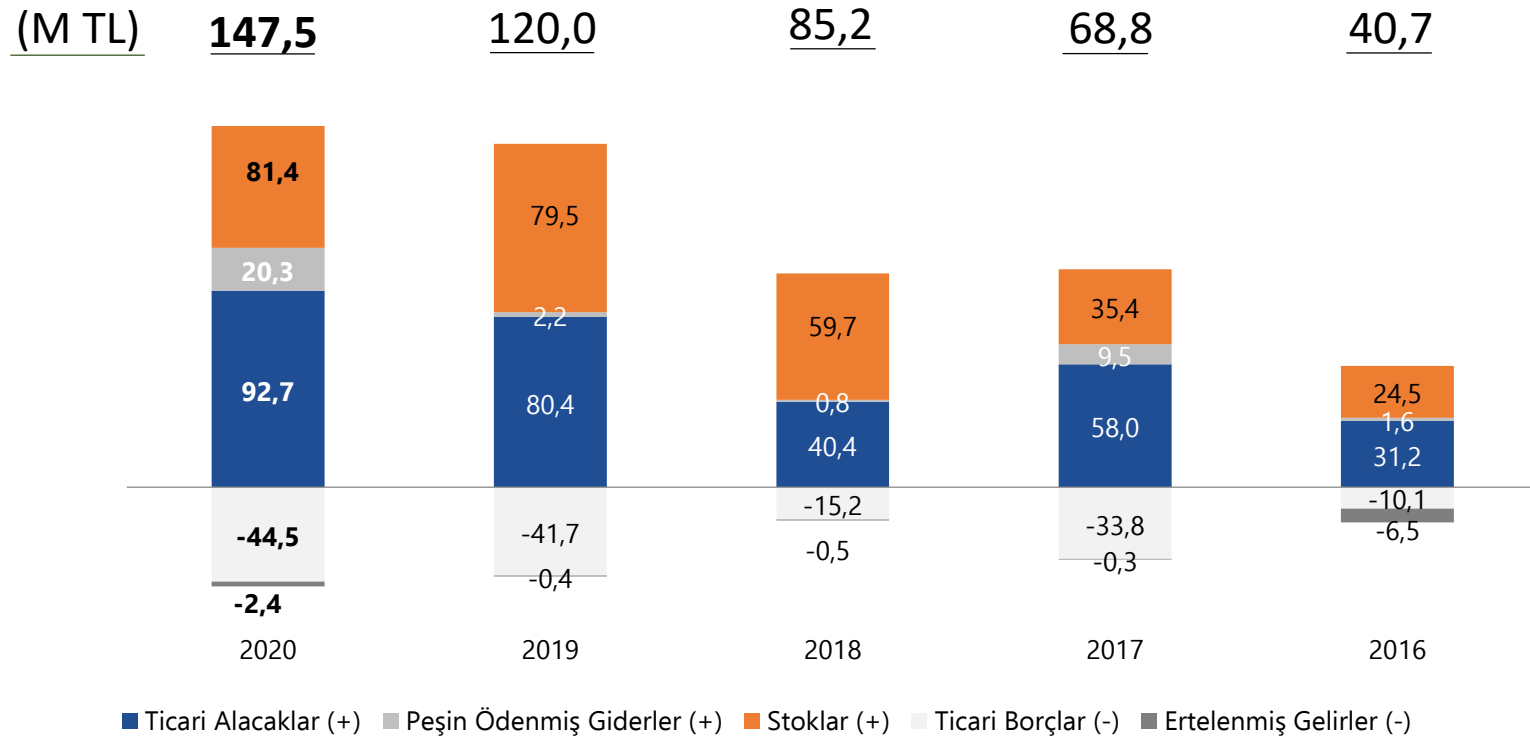
İlk Üç Çeyrekte
Ortalama Net Kar : 2,3 M TL
Son Çeyrekte
Net Kar : 5,8 M TL

Çeyrek Dönem Bazında Net Kar (Milyon TL)





Net İşletme Sermayesi





YÜKSELEN

INVEST

YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.
YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BÖLÜMÜ

T : 0212 661 71 11

F : 0212 661 89 94

invest@yukselen.com