



YÜKSELEN

yukselen.com

Finansal Sonuç Bülteni

**2021
9 Aylık**

01.11.2021

2021 / 9 Aylık - Özet Finansallar



Net Kar 7,7 Katına Çıktı (% 666,7 Artış)



FAVÖK 6,7 Katına Çıktı (% 568,3 Artış)



Satış Gelirleri 3,3 Katına Çıktı (% 227,9 Artış)



Ton Başına Gelir % 52,1 Arttı

Finansal Göstergeler	2021 9 Aylık	2020 9 Aylık
Ciro	397,1	121,1
Ciro Değişimi	%227,9	-
FAVÖK	84,2	12,6
FAVÖK Değişimi	%568,3	-
FAVÖK Marjı	%21,2	%10,4
Brüt Kar	96,8	18,2
Brüt Kar Değişimi	%431,9	-
Brüt Kar Marjı	%24,4	%15,0
Net Kar	52,9	6,9
Net Kar Değişimi	%666,7	-
Net Kar Marjı	%13,3	%5,7

* Şirketimizin 2021/9 Aylık Net Kar tutarı 52,9 M TL olmuştur. Bu tutar içerisinde 05.05.2021 tarihinde yapılan pay satışından elde edilen 5,99 M TL kazanç yer almamaktadır. Net kar hesaplanırken ilgili pay satışı geliri TMS 32 kapsamında finansal tablolarımızda özkaynaklar altında yer alan geçmiş yıllar karlarına eklenmiştir.

1) Net Kar 7,7 Katına Çıktı (% 666,7 Artış)

2021 yılı ilk 9 aylık dönemde, 2020 yılının aynı dönemine nazaran Şirketimizin Net Karı yaklaşık 6,9 Milyon TL'den yaklaşık 52,9 Milyon TL'ye ulaşarak %666,7 artmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde, bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 7,7 katına ulaşmıştır.

Net kardaki bu artış büyük ölçüde reel tonaj büyümesiyle gerçekleşmiştir.

Reel tonaj büyümesinin (satış miktarındaki artışın) en önemli gerekçeleri;

- (1) Şube sayısının artması,
- (2) Rakilere nazaran tedarik zinciri süreçlerinin daha iyi yönetilmesi ve buna bağlı olarak yaşanan pazar payı artışı,
- (3) Pandemi sonrası emtia satışlarındaki artış,
- (4) Yeni tedarikçilerle yapılan anlaşmalar ve yeni işbirlikleri,
- (5) 3. Çeyrek itibarıyla ihracata başlangıç
- (6) Yeni ürün lansmanlarının olumlu sonuçları

olarak sıralanabilir.

2) FAVÖK 6,7 Katına Çıktı (% 568,3 Artış)

2021 yılı ilk 9 aylık dönemde FAVÖK, 2020 yılı ilk 9 aylık dönemine nazaran %568,3 artış göstermiştir. 2020 yılı ilk 9 aylık dönemde 12,6 Milyon TL olan FAVÖK tutarı 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde 84,2 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 6,7 katına çıkmıştır.

2020 yılı ilk 9 aylık dönemde %10,4 olan FAVÖK marjı ise, 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde %21,2'ye yükselmiştir.

FAVÖK marjındaki artışın gerekçeleri;

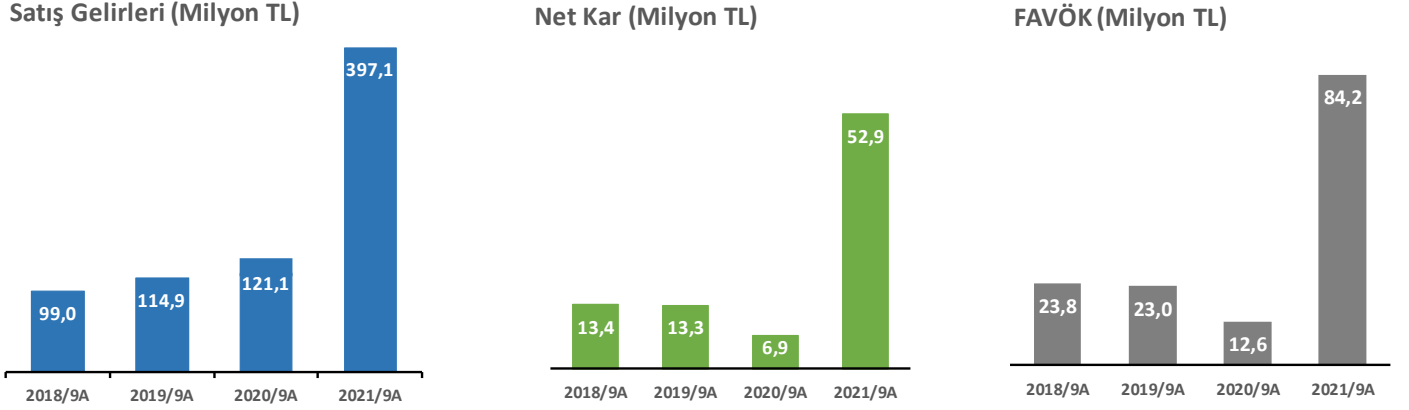
- (1) Çelik fiyatlarındaki artış,
- (2) Şubelerin faaliyetlerinin artmasıyla lokal nihai kullanıcılardaki kar marjının daha yüksek olması,
- (3) Yeni ve kar marjı yüksek katma değerli ürünlerin bu yılın başında ticaretimizden daha fazla pay alması,
- (4) Hammadde alımlarında daha rekabetçi fiyat elde etmek için yerleştirme ve çeşitlendirme faaliyetlerinin yürütülmesi,

Şeklinde sıralanabilir.

FAVÖK Marjındaki artışın 2021 yılının son çeyreğinde aynı ilk 9 aylık dönemde olduğu gibi, şirketimizin net karını ve özsermayesini olumlu etkilemesi beklenmektedir.

3) Satış Gelirleri 3,3 Katına Çıktı (% 227,9 Artış)

Şirketimizin satış gelirlerinde 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde, 2020 yılının aynı dönemine nazaran gerçekleşen %227,9'luk artışla, satış gelirlerimiz 121,1 Milyon TL'den 397,1 Milyon TL'ye yükselmiştir. Böylece satış gelirlerimiz 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde yaklaşık 3,3 katına çıkmıştır.



4) Reel Tonaj Büyümesi (% 115,4 Tonaj Artışı)

2020 yılı ilk 9 aylık dönemde 17.470.510 kg olan satış miktarımız 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde 37.624.698 kg olmuştur. Bu kapsamda Şirketimiz 2021 yılı ilk 9 aylık dönemde satış tonajını %115,4 arttırarak yaklaşık 2,2 katına çıkarmıştır.

2020 yılı ilk 9 aylık dönemde 6.937 TL/ton olarak gerçekleşen ton başına gelir tutarı, 2021 yılı 9 aylık dönemde yaklaşık %52,1 artarak 10.553 TL/ton olarak gerçekleşmiştir.

(Madde-1'in sonunda Reel tonaj büyümesinin gerekçeleri sıralanmıştır.)

5) Kredi Sigortası ve Teminatlı Satışlar

2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ortalama alış vademiz 68 gün ve ortalama satış vademiz 108 gün olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle (ciro artışına bağlı olarak) banka yükümlülüklerinde bir artış söz konusudur. Ayrıca satış hasılatını desteklemek adına satın alma sipariş avansları ve üretim terminlerinde otomatik bir artış durumu oluşmuştur.

Satış gelirlerinde artışın devamlılığı kontrollü ve otomatik bir kredi artışı meydana getirmektedir. Bununla birlikte geçmiş yıllarda kullanılan banka kredi miktarlarına nazaran küçük miktarda olan bu tutarlar Şirketimiz için yönetilmesi son derece kolay kredilerdir.

Sektörün geneline nazaran düşük tutarlı olan banka borçlarımızın toplamı 30.09.2021 tarihi itibarıyla 122,6 Milyon TL olup 114,0 Milyon TL'lik kısmı kısa vadeli kredilerden oluşmaktadır.

Bu ilgili kredilerin karşılığında bankada takasta / teminatta olan müşteri çeklerinin toplam tutarı 157,8 Milyon TL civarındadır. Bu bağlamda ilgili kredi yükümlülüklerinin tamamı zaten bahsi geçen müşteri çeklerinin ödenmesini müteakip kapanması söz konusudur. Ancak satış, satın alma, stok ve üretim sürelerinin finansmanı açısından yine benzer kredilerin devamlı olarak alınması, kullanılması ve geri ödenmesi bizim açımızdan rutin bir operasyondur.

Ayrıca kullanılmakta olan kredi tutarı Şirketimizin toplam hazır kullanılabilir banka limitlerinin (565,1 Milyon TL) yalnızca %21,7'sine denk gelmektedir.

Şirketimizin hali hazırda kullanmadığı ve hemen kullanabileceği 442,5 Milyon TL civarında banka kredi limitleri mevcuttur ve bu bağlamda kredi kanallarının %80,0'e yakın müsaitliği söz konusudur.

Şirketimiz vadeli satışların teminatlandırılması konusunda EULER HERMES Sigorta A.Ş. ile uzun yıllardır aktif şekilde çalışmaktadır. EURLER HERMES Sigorta A.Ş. ile yapılan poliçeler kapsamında Şirketimizin teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için %90,0 olarak belirlenmiştir. 30.09.2021 itibarıyla Şirketimizin EULER HERMES Sigorta A.Ş. bünyesinde 649 adet müşterisi için tahsis edilmiş olan yaklaşık 118,7 Milyon TL tutarında sigorta teminat limiti mevcuttur.

Ayrıca Şirketimiz 10 farklı bankada DBS modeliyle %100 oranında teminatlı satış yürütmektedir. Bu kapsamda şirketimizin son beş yıllık dönemde neredeyse hiçbir yeni şüpheli alacak durumu oluşmamıştır.

6) 2021 Yılı 3. Çeyrek Değerlendirmesi

2021 yılı 3. Çeyrek özelinde 157,3 Milyon TL satış geliri elde edilerek önceki yılın aynı dönemine göre %242,7'lik büyüme gerçekleştirilmiştir.

2021 yılı 3. Çeyrek özelinde net kar tutarı 21,2 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, net kar tutarı önceki yılın aynı dönemine göre 5,6 katına ulaşmıştır.

7) Kontrollü Büyüme ve Sürdürülebilir Karlılık Hedefi

Şirketimiz (2019 yılının son çeyreğinde) halka arzdan elde ettiği nakit kaynağın işletme sermayesine olan katkısı ve yapılan yatırımların sağladığı kapasite artışına bağlı olarak 2021 yılında önemli bir büyüme sürecine girmiştir. Benzer büyüme süreçleri, Şirketimizin 2009 yılında faaliyete açtığı, Vasıflı Çelik Servis Merkezi'ni kurmasıyla ve ardından 2013 yılında rakip (yabancı ortaklı) bir şirketin satın almasıyla sağlanmıştır. İlgili dönemlerde büyümeyi kontrollü şekilde gerçekleştirmek ve karlılıktan önemli kayıplar vermemek adına, Şirketimizin bu hızlı büyüme dönemlerinde satış gelirlerindeki artışın kontrol altına alınması için bazı projelerden bilinçli olarak feragat edilmiştir.

2021 yılının ilk 9 aylık döneminde 2020 yılının aynı dönemine nazaran satış tonajımız % 115,4 artarak 2,2 katına çıkmış ve satış gelirlerimiz % 227,9 artarak 3,3 katına çıkmıştır. Bu hızlı

büyümenin ileride aynı oranda devam etmesinin Şirketimiz kar marjlarını ve nakit akışını olumsuz etkileme ihtimaline karşın, Şirket yönetimi bazı tedbirler alarak geçmişte yapmış olduğu şekilde, 'büyümenin kontrollü şekilde sürdürülebilir olması için' sektördeki uzmanlıklarına uygun olarak müşteri ve faaliyet konusu tercihinde daha seçici olmak durumundadır. Bu sayede Şirketimizin kısa vadede büyümesi daha makul seviyelere çekilerek orta ve uzun vade büyümesi garanti altına alınmaya çalışılmaktadır.

Şirketimizin 2021 yılının sonunda (fiyat tespit raporunda beyan edilen) 2024 yılı hedeflerine 3 yıl erken ulaşması Şirketimizdeki dikkate değer büyüme sürecinin somut göstergesidir. Bu büyümenin yıllara yayılarak sürdürülebilir şekilde devam etmesi için (geçmiş tecrübelerimize dayalı) gerekli tedbirler alınmaktadır. Bu hususların detayı 2021 yılı sonunda yayınlanacak olan Finansal Sonuç Bülteni'nde açıklanacaktır. Şirketimiz (lansman dönemleri ve ür-ge faaliyetleri haricinde) kar odaklı çalışmayı sürdürecektir.



YENİ YATIRIM



Şirketimiz 2021 yılının ilk yarısında ciddi bir büyüme kaydetmiş ve halka arz döneminde yayımlanan fiyat tespit raporunda öngörülen, 2024 yılı ciro hedefine 2021 yılı itibarıyla ulaşmıştır. Şirketimiz yönetimi, büyüyen ticaret hacmini desteklemek amacıyla yeni bir yatırım kararı almıştır.

Bu doğrultuda yeni bir çelik servis merkezi kurulmak üzere, 24.09.2021 tarihinde Kocaeli Dilovası Organize Sanayi Bölgesi'nde 5.000 m² yüzölçümlü arsa; 15,3 Milyon TL bedel ile satın alınarak Şirketimizin maddi duran varlıklarına eklenmiştir.

Şirketimiz, satın alınan bu arsa üzerine yeni ve modern bir çelik servis merkezi inşa edilerek, 36 aylık süre içerisinde faaliyete geçirmeyi planlamaktadır. Bu sürenin 12-18 aylık sürelerle çekilmesi de söz konusu olabilir. İlgili tesisin proje süreçlerinin 2022 yılı 1. Çeyreğinde ve inşaatının 2023 yılı 1.çeyreğinde tamamlanması muhtemeldir.

2019 yılının Kasım ayında Şirketimizin halka arzından elde edilen gelirlerin %30,0'luk kısmı ile yapılması planlanan yatırımlar, 2021 yılı temmuz ayında tamamlanmış ve %300,0 kapasite artışı sağlanarak mevcut kapasitesi 4 katına çıkarılmıştı. Yeni kurulacak çelik servis merkezi ile mevcut kapasitenin 2023 yılı itibarıyla 2 katına çıkarılması hedeflenmektedir.

Şirketimizin 2021 yılında pazar payını, satış gelirlerini ve net kar tutarını hem TL hem döviz cinsinden dikkate değer bir biçimde artırmasıyla elde edilen büyümenin, önümüzdeki yıllarda sürdürülebilirliğini sağlamak adına yapılacak olan bu yeni yatırım oldukça önem arz etmektedir.

