

YATIRIMCI SUNUMU

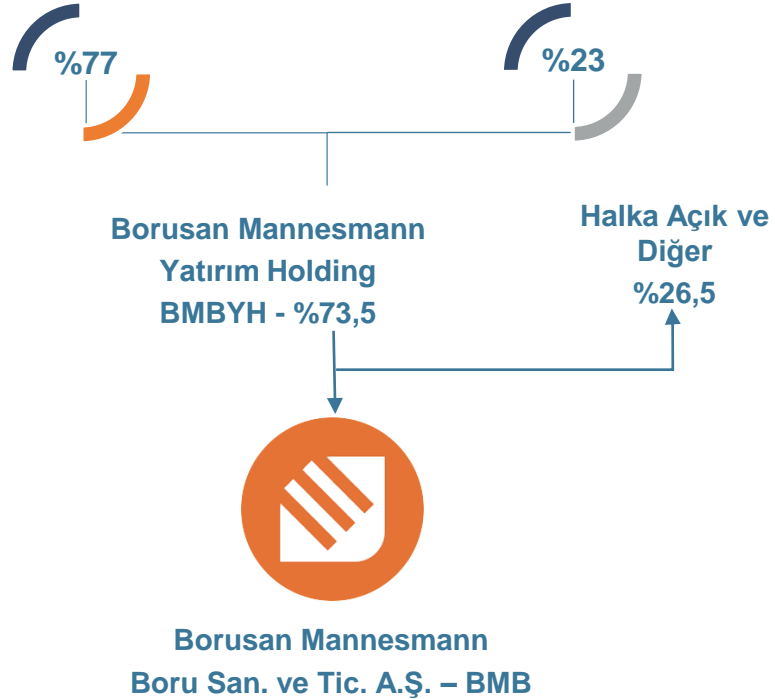
Ocak - Haziran 2023

Yasal Uyarı

Bu sunumda yer verilen bazı bilgiler BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş'nin (Şirket) işletme projeleri, stratejik hedefleri, gelecek yıllara ait gelirleri ve beklenen tasarrufları, finansal sonuçları (gelir ve gider tahakkukları, likidite, nakit akışı ve sermaye harcamaları), sektör veya pazar dinamikleri, ürün fiyatlandırması ve ürünlere olan talebi, satınalmalara ilişkin gelecekte meydana gelebilecek gelişmeleri, geleceğe yönelik finansal bilgileri ve Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca "finansal görünümü" de içerecek şekilde, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, 'ileriye dönük ifadeler' içerebilir. İleriye dönük ifadeler, potansiyel yatırımcı için yatırım kararı almadan önce yönetimin geleceğe ilişkin öngörü ve görüşlerini değerlendirmesi açısından bir fırsat sunmaktadır. Bu ifadeler Şirket'in gelecekte meydana gelebilecek olaylar hakkında anlık beklentilerine yer verir ve gelecekteki performansı veya gelişmeleri garanti etmeyeceği için tamamen itimat edilmemelidir. Bu yönüyle ileriye dönük ifadeler bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler içermesi sebebiyle Şirket'in gerçek performansı ve finansal sonuçları gelecekte öngörülen, tahmin edilen veya ifade edilenden önemli seviyede farklılaşabilir.

Dolayısıyla, Şirket yönetim kurulu üyeleri, danışmanları veya çalışanları bu sunum kapsamında iletilen herhangi bir bilgi veya iletişimden veya bu sunumda yer alan bilgilere dayanan veya yer almayan bir bilgi neticesinde bir kişinin doğrudan veya dolaylı olarak uğrayacağı kayıp ve zararından sorumlu değildir. Bu sunumun hazırlanma zamanı itibarıyla, yer alan tüm bilgilerin doğru olduğuna inanılmakta olup, yazım ve basım aşamalarında oluşabilecek yanlışlıklar nedeniyle Şirket hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

BORUSAN MANNESMANN: GLOBAL PAZARLARIN YEREL OYUNCUSU



- Borusan Mannesman ("BMB"), çelik boru sektöründe Avrupa'nın ve dünyanın önde gelen üreticileri arasında yer almaktadır.
- 1958 yılında kurulan BMB, Borusan Grubu'nun ilk sanayi girişimidir. Borusan Grubu, 1944 yılından bu yana global çelik, distribütörlük, lojistik ve enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 1994 yılında hisse senetleri halka arz edilen Şirket, Borsa İstanbul'da BRSAN kodu ile işlem görmektedir. (Halka Açıklık Oranı: %19,85)
- 1998 yılında Avrupa'nın lider çelik kuruluşu Salzgitter Mannesmann GMBH ile Türkiye'deki faaliyetlerini birleştirmiştir.
- BMB, 2001'de, global pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda, yurt dışındaki ilk şirketini İtalya'da satın almış, 2014'te ABD'deki ilk şirketini kurmuş ve 2023'te de Romanya'daki yatırımını başlatmıştır.
- Son olarak, "global pazarlarda yerel oyuncu" olarak konumlanma stratejisi paralelinde, Nisan 2023'te ABD menşeli Berg Europipe Holding Corp.'un hisselerinin %100'ünü 162 milyon ABD Doları karşılığında satın almıştır.
- Borusan Holding, Salzgitter Mannesmann GmbH'nin, BMBYH'nin sermayesindeki %23'lük payını 52,8 milyon Euro karşılığında satın almak üzere Haziran 2023'te hisse devir sözleşmesi imzalamıştır. Hisse devri işlemi, gerekli izinlerin alınması şartına bağlıdır.

HEDEF PAZARLARDA SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

3 Kıtada

11 Tesiste

1,1 milyon m² Alanda

2.437 Çalışan ve

2 milyon ton Kapasite ile

4.000 Ürün Çeşidi

TESİS	ÜRÜN	SEKTÖR	TARİH	KAPASİTE
TR - Halkalı	ERW ve Soğuk Çekme Boru	Endüstri ve İnşaat	1958	100.000
TR - Gemlik	ERW Boru	Endüstri ve İnşaat, Altyapı ve Proje, Enerji	1976	550.000
TR - Gemlik	HSAW Boru	Altyapı ve Proje	2011	300.000
TR - Bursa	Hizmet Merkezi	Otomotiv	2016	21 mln adet
TR - Gemlik	Soğuk Çekme Boru	Otomotiv	2019	125.000
ABD - Baytown	ERW Hat Boruları	Enerji	2014	300,000
ABD - Baytown*	SRM Boru	Endüstri ve İnşaat	2023	100,000
ABD - Panama City	LSAW Boru	Altyapı ve Proje	1979	330.000
ABD - Mobile	HSAW Boru	Altyapı ve Proje	2007	220.000
IT - Vobarno	ERW ve Soğuk Çekme Boru	Otomotiv	2001	29.000
RO - Romanya*	Hizmet Merkezi*	Otomotiv	2023	21 mln adet

BÜYÜME ODAKLI YATIRIMLAR İLE ARTAN PAYDAŞ DEĞERİ

1,6 milyar \$
Piyasa Değeri*



1958
Borusan
Boru
kuruldu



1968
Halkalı ERW
Boru Tesisi
faaliyete başladı

1969
İlk ihracat
yapıldı



1976
Gemlik ERW Boru
Tesisi faaliyete
başladı



1979
Borusan deniz
taşımacılığına başladı



1994
Borusan Boru A.Ş.
Hisseleri BIST'da
işlem görmeye
başladı



1998
Borusan ve
Mannesmann
Türkiye'deki boru
faaliyetlerini
birleştirdiler



2001
Yurt dışında ilk şirket
Borusan
Mannesmann
Vobarno Tubi S.p.A.
satın alındı



2004
Şirketin adı
Borusan
Mannesmann oldu



2011
Gemlik HSAW Boru
Tesisi faaliyete
başladı



2014
Houston'da **150 mln**
\$ yatırım ile kurulan
OCTG Boru Tesisi
faaliyete başladı



2016
Otomotiv segmentine
hizmet veren Bursa
Hizmet Merkezi
kuruldu



2019
Gemlik Otomotiv
Boru Hattı kuruldu



2021
Almanya Ticari Ofisi
açıldı

1,3
milyar \$

2022
BMB gelirleri, 1,3
milyar \$'a ulaştı



2023
Berg Pipe'in
Florida'daki LSAW
(1979), Alabama'daki
HSAW (2007) tesisleri
162 mln \$ karşılığında
satın alındı

50
milyon \$

2023
ABD, Baytown'da **50**
mln \$'lık SRM yatırımı
sürüyor



2023
15 milyon Euro
değerindeki Romanya
Hizmet Merkezi
yatırımı sürüyor

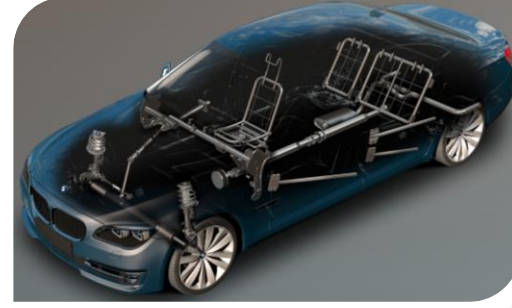
POTANSİYELLERİ İLE RİSKLERİ YÖNETEBİLEN DÖRT İŞ KOLU



ALTYAPI & PROJE



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



OTOMOTİV



ENERJİ

Gelir Dağılımı*

%9

%18

%13

%60

Üretim Merkezleri



- Gemlik (TR)
- Panama City (USA)
- Mobile (USA)



- Gemlik (TR)
- Halkalı (TR)
- Houston (USA)



- Halkalı (TR)
- Gemlik (TR)
- Vobarno (IT)



- Gemlik (TR)
- Houston (USA)

Ürünler

- Spiral Kaynaklı Borular
- LSAW Hat Boruları
- ERW Hat Boruları

- ERW Doğal Gaz Boruları
- Sanayi Boru ve Profilleri
- Su Boruları
- Konstrüksiyon Boru ve Profilleri
- SRM Tesisat Boruları

- Hidrolik Silindir Borusu
- Soğuk Çekilmiş Borular
- İleri İşlem Görmüş Borular
- Özel, Hassas Boru ve Profiller

- ERW Hat Boruları
- OCTG Boruları

STRATEJİK HEDEFLER DOĞRULTUSUNDA BERG PIPE'İN SATIN ALIMI

Global Çelik Boru Pazarı (2022)

90
milyar \$

Kuzey Amerika Pazar Payı (2022)

%28



2022/2032 YOBB

%5,4



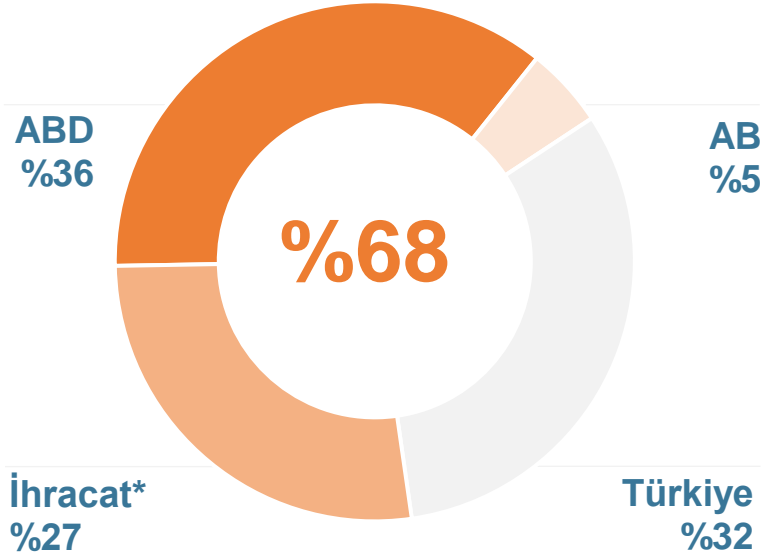
BERG
Mobile

BERG
Panama

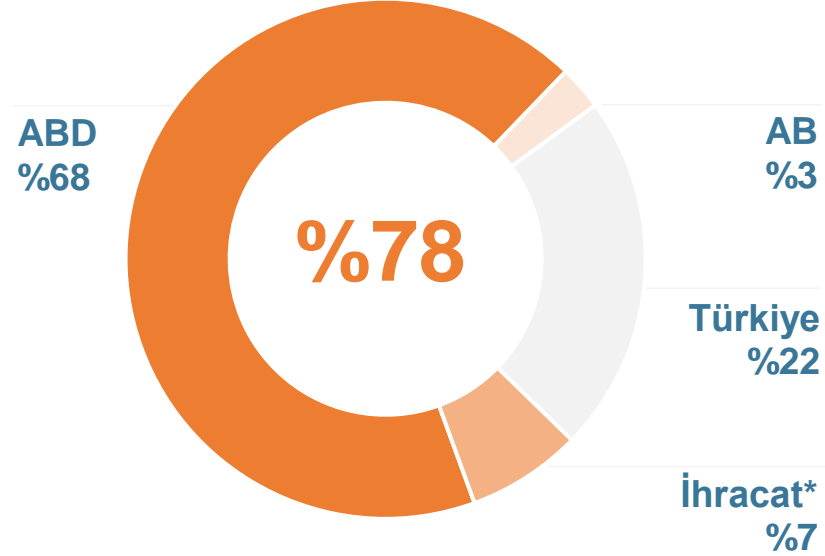
- BMB'nin ABD'de kurulu bağlı ortaklığı BM Pipe, Berg Europipe Holding Corp'un hisselerinin %100'ünü 13 Nisan 2023'de satın almıştır.
- Satın alma bedeli olan 162 milyon \$ pazarlık usulü belirlenmiş olup 50 milyon \$'lık kısmı vadelenirilererek 3 yılda ödenecektir (1. yıl 20 milyon \$, 2. yıl 15 milyon \$, 3. yıl 15 milyon \$)
- Bağımsız değerlendirme kuruluşunun yaptığı çalışmada satın alınan şirketin hisse değerinin 175 ile 195 milyon \$ arasında olduğu belirtilmiştir.
- Satın alma sonrası, şirketin ünvanı, Borusan Berg Pipe olarak değiştirilmiştir.
- Kuzey Amerika, enerji boruları pazarında ciddi büyüme potansiyeline sahiptir.
- Berg Pipe, Panama City'deki 330.000 kapasiteli boyuna toz kaynaklı ve Mobil'deki 220.000 ton kapasiteli spiral kaynaklı iki tesisi ile rekabet avantajına sahiptir.
- Berg Pipe, Borusan Mannesmann'ın satış hacmine 10 yılda yaklaşık 2,5 milyon ton katkı sağlayacaktır.
- 2014 yılından beri faaliyette olan, 150 milyon \$ yatırım ile kurulmuş Teksas Baytown Tesisi ve 2023 yıl sonunda yatırımı tamamlanacak 50 milyon \$'lık SRM Hattı ile ABD'de operasyonel ve finansal sinerji fırsatı yakalanacaktır.
- Sonuç olarak, BMB'nin ABD'deki toplam üretim kapasitesinin 1 milyon tona, satış gelirinin ise 1 milyar \$'a ulaşması hedeflenmektedir.

GLOBAL PAZARLARDA ARTAN GELİR PAYI

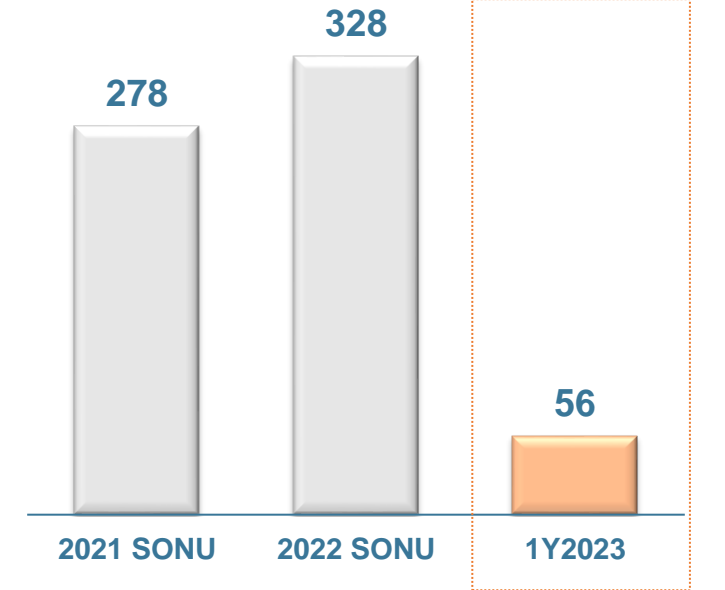
BÖLGESEL DAĞILIM 1Y22 (%)



BÖLGESEL DAĞILIM 1Y23 (%)



İHRACAT GELİRLERİ (mIn \$)

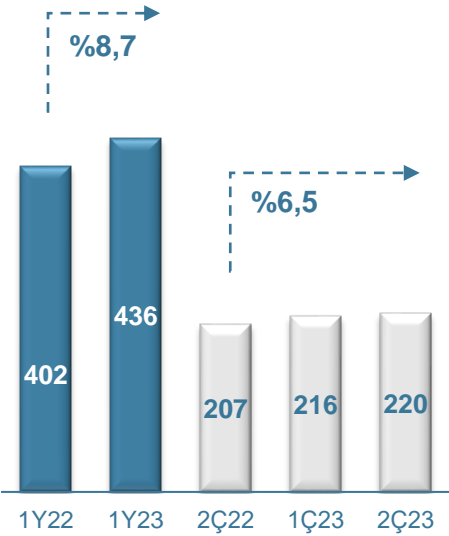


Global pazarların gelir payı 1Y22'deki %68 seviyesinden, 1Y23'te %78'e çıkmıştır.

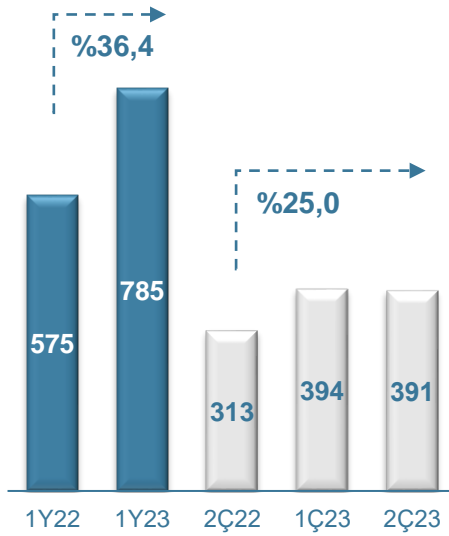
* TR'den AB ve ABD operasyonlarına yapılan ihracatlar ilgili operasyonlar altında konsolide edilmiştir.

1Y23'DE GÜÇLÜ FİNANSAL SONUÇLAR

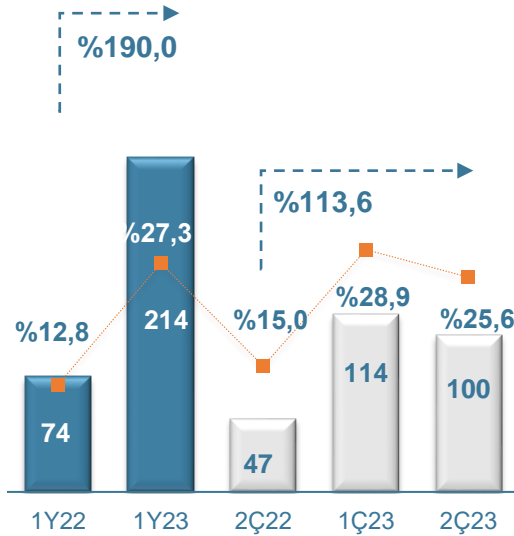
SATIŞ HACMİ (ton)



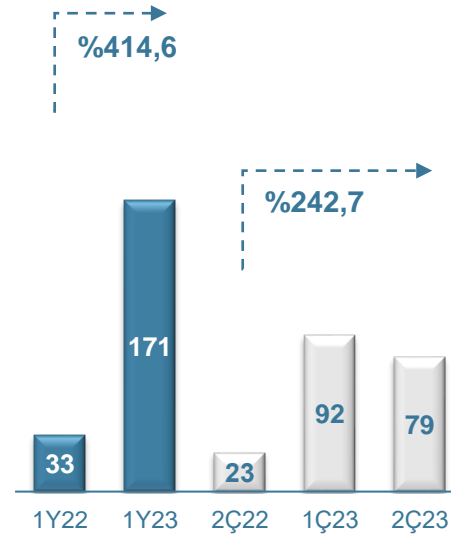
GELİR (mln \$)



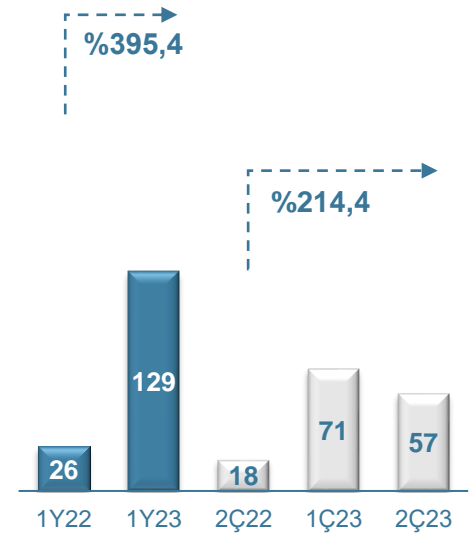
FAVÖK* (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



- + Altyapı ve Proje: %53,4 artış
- + Enerji: %81,8 artış
- Endüstri ve İnşaat: %21,4 düşüş
- Otomotiv: %21,2 düşüş

- + Altyapı ve Proje: %62,2 artış
- + Enerji: %88,2 artış
- Endüstri ve İnşaat: %34,6 düşüş
- Otomotiv: %20,9 düşüş

- + Etkin fiyatlama politikası
- + Yüksek katma değerli ürünlerin toplam gelir içindeki payı: %82
- Hammadde maliyetlerindeki değişkenlik
- Kur dalgalanmalarından ve enflasyondan etkilenen üretim maliyetleri

- + Yüksek operasyonel karlılık
- + İşletme sermayesi ve finansal borçlardaki düşüş ile azalan finansman giderleri

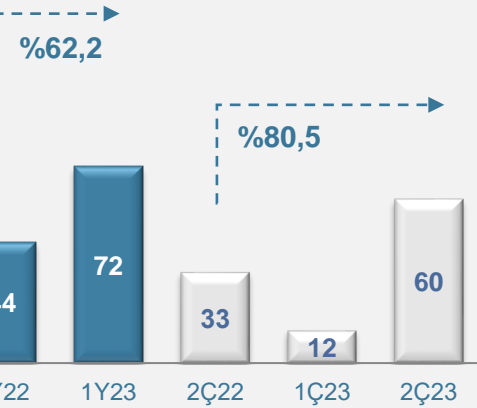
Global çelik fiyatlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak; 2023 yıl sonunda satış hacminin 1,10 – 1,30 milyon ton, gelirin ise 1,7 – 2,0 milyar \$ aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

GLOBAL DALGALANMALARIN ETKİLERİNİ DENGELEYEN İŞ KOLLARI

GELİR PAYI

%9

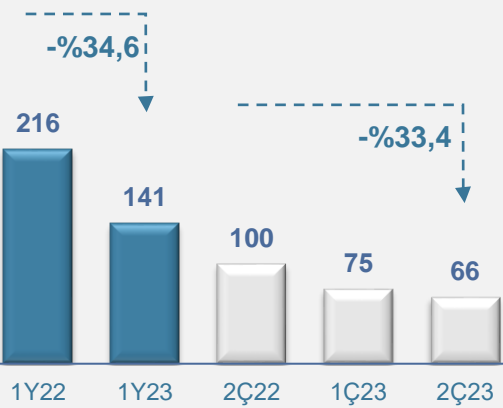
ALTYAPI VE PROJE



- Nisan ayı itibarıyla konsolide edilen Berg Pipe'in katkısı
- Katma değeri yüksek spiral kaynaklı boru satışlarının artan payı

%18

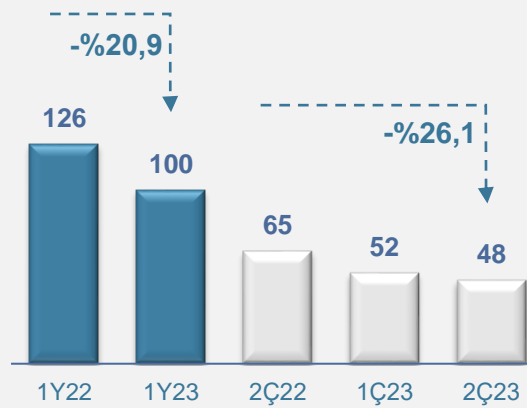
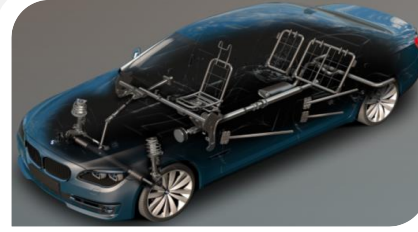
ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



- Faaliyet alanlarındaki ekonomik dalgalanmaların olumsuz etkisi
- Düşen hammadde fiyatlarının nihai satış fiyatlarını baskılaması

%13

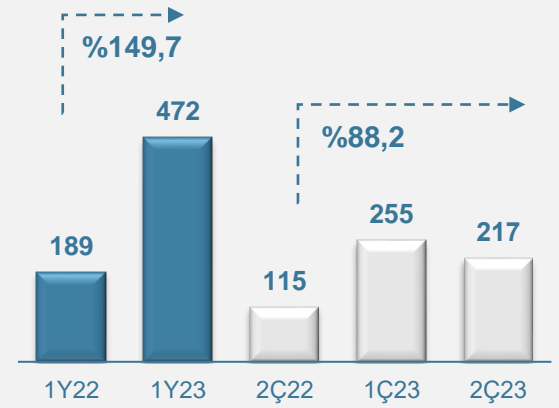
OTOMOTİV



- Özellikle Avrupa'da daralan talep ve gelir üzerindeki negatif etkisi

%60

ENERJİ



- Pazarda öne çekilen yoğun talebe karşılık sınırlı kapasitenin pozitif etkisi
- Etkin fiyatlama politikası

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN \$)

KONSOLİDE (mln \$)	1Y23	1Y22	Değişim (%)	2Ç23	2Ç22	Değişim (%)	1Ç23
Gelir	785	575	%36,4	391	313	%25,0	394
Brüt Kar	221	64	%244,0	108	45	%137,7	113
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>%28,2</i>	<i>%11,2</i>	<i>16,9 y.p.</i>	<i>%27,6</i>	<i>%14,5</i>	<i>13,0 y.p.</i>	<i>%28,7</i>
Operasyonel Giderler	(46)	(28)	%66,1	(27)	(15)	%86,9	(19)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	<i>(%5,9)</i>	<i>(%4,8)</i>	<i>1,0 y.p.</i>	<i>(%7,0)</i>	<i>(%4,7)</i>	<i>2,3 y.p.</i>	<i>(%4,7)</i>
Diğer	19	19	%0,9	9	7	%33,7	10
FVÖK	194	56	%248,3	90	37	%138,8	105
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>%24,8</i>	<i>%9,7</i>	<i>15,0 y.p.</i>	<i>%22,9</i>	<i>%12,0</i>	<i>10,9 y.p.</i>	<i>%26,6</i>
Finansman Giderleri	(24)	(23)	%4,1	(10)	(14)	(%27,3)	(13)
Vergi Öncesi Kar	171	33	%414,6	79	23	%242,7	92
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	<i>%21,8</i>	<i>%5,8</i>	<i>16,0 y.p.</i>	<i>%20,2</i>	<i>%7,4</i>	<i>12,8 y.p.</i>	<i>%23,3</i>
Net Kar	129	26	%395,4	57	18	%214,4	71
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	<i>%16,4</i>	<i>%4,5</i>	<i>11,8 y.p.</i>	<i>%14,6</i>	<i>%5,8</i>	<i>8,8 y.p.</i>	<i>%18,1</i>
Amortisman	20	18	%10,1	11	10	%14,7	9
FAVÖK*	214	74	%190,0	100	47	%113,6	114
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	<i>%27,3</i>	<i>%12,8</i>	<i>14,4 y.p.</i>	<i>%25,7</i>	<i>%15,0</i>	<i>10,6 y.p.</i>	<i>%28,9</i>

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN TL)

KONSOLİDE (mln TL)*	1Y23	1Y22	Değişim (%)	2Ç23	2Ç22	Değişim (%)	1Ç23
Gelir	15.578	8.545	%82,3	8.151	4.884	%66,9	7.427
Brüt Kar	4.382	954	%359,3	2.248	690	%225,5	2.134
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>%28,1</i>	<i>%11,2</i>	<i>16,9 y.p.</i>	<i>%27,6</i>	<i>%14,1</i>	<i>13,4 y.p.</i>	<i>%28,7</i>
Operasyonel Giderler	(921)	(411)	%124,1	(568)	(228)	%148,8	(353)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	<i>(%5,9)</i>	<i>(%4,8)</i>	<i>1,1 y.p.</i>	<i>(%7,0)</i>	<i>(%4,7)</i>	<i>2,2 y.p.</i>	<i>(%4,7)</i>
Diğer	384	286	%34,3	187	111	%68,5	196
FVÖK	3.845	829	%363,8	1.867	573	%225,6	1.978
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>%24,7</i>	<i>%9,7</i>	<i>14,9 y.p.</i>	<i>%22,9</i>	<i>%11,7</i>	<i>11,1 y.p.</i>	<i>%26,6</i>
Finansman Giderleri	(465)	(336)	%38,4	(219)	(222)	(%1,4)	-246
Vergi Öncesi Kar	3.380	493	%585,4	1.649	352	%368,6	1.732
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	<i>%21,7</i>	<i>%5,8</i>	<i>15,9 y.p.</i>	<i>%20,2</i>	<i>%7,2</i>	<i>13,0 y.p.</i>	<i>%23,3</i>
Net Kar	2.537	385	%558,6	1.190	277	%330,2	1.347
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	<i>%16,3</i>	<i>%4,5</i>	<i>11,7 y.p.</i>	<i>%14,6</i>	<i>%5,7</i>	<i>8,9 y.p.</i>	<i>%18,1</i>
Amortisman	397	269	%47,7	228	150	%51,9	170
FAVÖK**	4.242	1.098	%286,4	2.095	723	%189,6	2.147
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	<i>%27,2</i>	<i>%12,8</i>	<i>14,3 y.p.</i>	<i>%25,7</i>	<i>%14,8</i>	<i>10,8 y.p.</i>	<i>%28,9</i>

* TL Konsolide Gelir Tablosu baz alınarak hesaplanan marjlar, kur çevirim farkları dolayısıyla, ABD doları bazlı marjlar ile değişiklik göstermektedir.

** FAVÖK, Net Esas Faaliyet Geliri, Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler dahil edilerek, Arızı Gelir (Giderler) hariç bırakılarak hesaplanmaktadır.

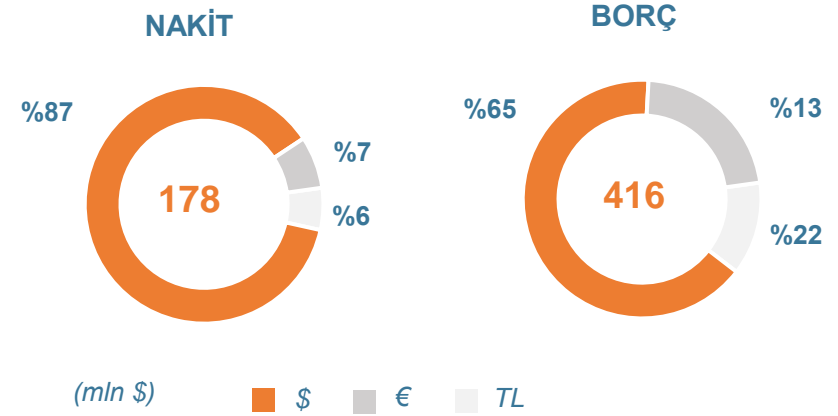
ÖZET BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

BİLANÇO

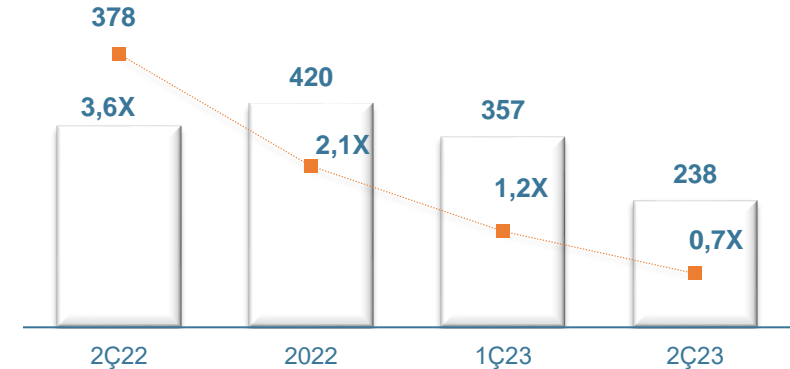
(mIn \$)	2Ç23	1Ç23	2022	2Ç22
Nakit ve Nakit Benzerleri	178	152	83	37
Ticari Alacaklar	224	242	251	244
Stoklar	475	303	335	373
Dönen Varlıklar	953	748	735	708
Duran Varlıklar	857	750	741	667
TOPLAM VARLIKLAR	1.810	1.497	1.476	1.375
Kısa Vadeli Borçlanmalar	277	359	424	329
Ticari Borçlar	229	123	203	317
Kısa Vadeli Yükümlülükler	779	559	681	692
Uzun Vadeli Borçlar	139	150	79	86
Uzun Vadeli Yükümlülükler	255	230	161	164
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	776	708	634	519
TOPLAM KAYNAKLAR	1.810	1.497	1.476	1.375

(mIn \$)	2Ç23	1Ç23	2022	2Ç22
Net İşletme Sermayesi	470	422	382	299
Net Borç	238	357	420	378

NAKİT – BORÇ KIRILIMI



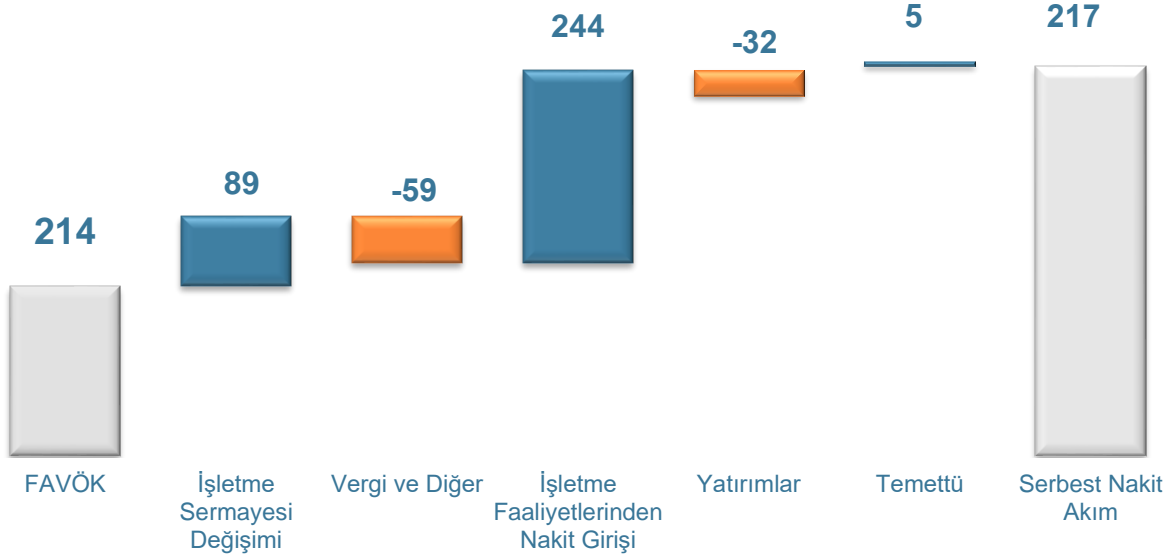
NET BORÇ*/FAVÖK



ETKİN İŞ SÜREÇLERİ İLE GÜÇLÜ NAKİT YARATMA KABİLİYETİ

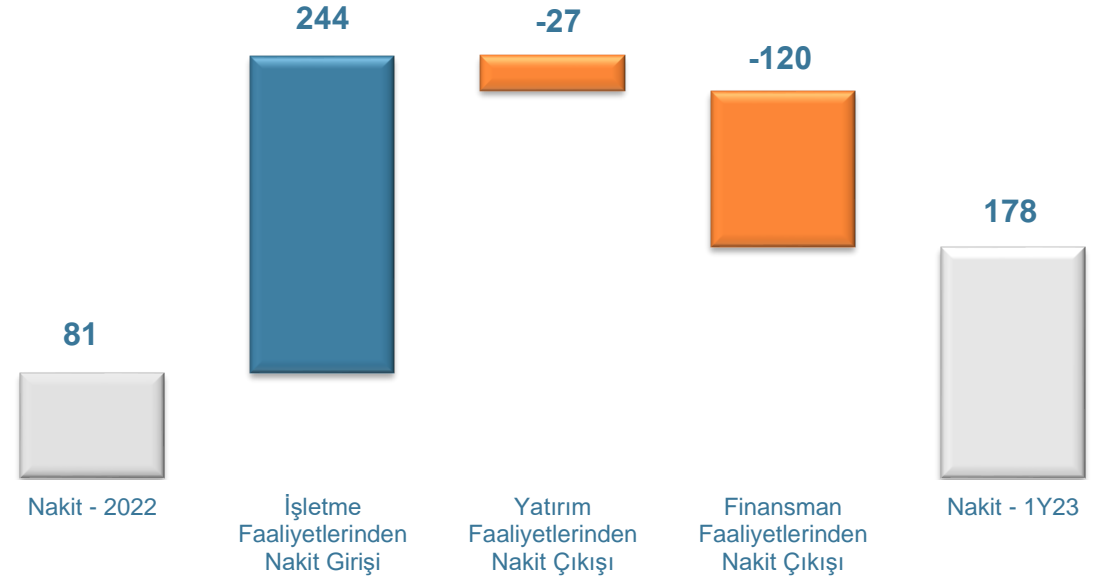
FAVÖK

(mln \$)



SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



HEDEFİMİZ: PAYDAŞ DEĞERİNİ YÜKSELTEREK BMB'Yİ GELECEĞE HAZIRLAMAK

REKABET AVANTAJLARI

- Hızlı aksiyon alan, esnek, krizleri avantaja çevirme vizyonu olan **kalifiye insan kaynağı**
- **Kaliteli ve öncü** marka algısı
- Maksimum müşteri odağı ve memnuniyeti sayesinde, **tedarikçilerin tercih ettiği üretici**
- Yeni yatırımlar ile sürekli desteklenen **geniş ürün yelpazesi**
- Soğuk çekim borularda **Avrupa'da 1.**
- **ABD'de**, dikişli çelik boru pazarının **önde gelen üreticisi**

DÖNÜŞÜM ODAKLARI

- ÇSY odaklı **kültürel dönüşüm**
- Süreçlerde **dijitalleşme**
- Operasyonlarda **verimlilik**
- Dengeli **portföy yönetimi**
- İş kolları ve coğrafi alanlarda, **karlılık odaklı sürdürülebilir büyüme**
- **Yeni coğrafyalardaki** satın almaların ve yatırımların en verimli şekilde entegrasyonu
- Müşteri ve ürün iletişimini sağlayacak **akıllı borular ile katma değer yaratmak**
- Hidrojen, karbon yakalama ve enerji depolama ürünleri ile **yeni pazarlar hedeflemek**

STRATEJİK AKSİYONLAR

- Altyapı ve Proje: **ABD'de Berg Pipe satın alımı** ile Kuzey Amerika Pazarında büyüme
- Endüstri ve İnşaat: **ABD'de SRM yatırımı** ile yeni ürünlerin portföy ağırlığının artırılması
- Otomotiv: **Romanya'da işleme merkezi yatırımı** ile Avrupa pazarında büyüme
- Enerji: Mevcut hatlarda **otomasyon ve robotik yatırımlara** ağırlık vererek karlı gelir büyümesini sürdürme
- Verimlilik odaklı **satın alma ve birleşme** opsiyonlarının her zaman değerlendirilmesi



BORUSAN MANNESMANN

Telefon

0 212 3935800

Faks

0 212 2933165

E-mail

bmb.investor@borusan.com