

Borusan Boru Yatırımcı Sunumu

Ocak- Haziran 2026



Yasal Uyarı

Bu sunumda yer verilen bazı bilgiler BORUSAN BİRLEŞİK BORU FABRİKALARI SANAYİ ve TİCARET A.Ş'nin (Şirket veya Borusan Boru) 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.

İÇİNDEKİLER



Bir Bakışta Borusan Boru

3



Faaliyet Alanlarımız

4



Ürünlerimiz

5



Öne Çıkanlar

6



1Y26 Finansallar

18



2026 Yılı Beklentileri

23



Ekler

25



BİR BAKIŞTA BORUSAN BORU

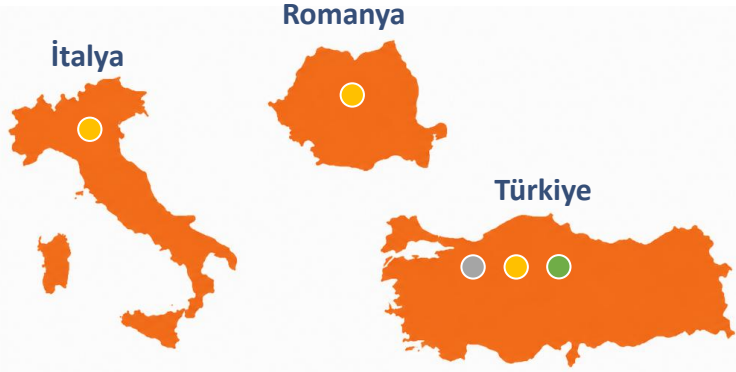


Not: Aksi belirtilmedikçe finansal göstergeler 2025 yıl sonu verilerini göstermektedir.

(*) Küresel gelir payı yurtdışı tesislerde üretilen ve Türkiye'den ihraç edilen tüm ürünlerden elde edilen toplam geliri temsil etmektedir.

(**) Mevcut durum itibarıyla Altyapı & Proje segmentinde imzalanan toplam iş anlaşmalarını göstermekte olup, bunun 1,8 milyar dolarlık kısmı 2025 yılında imzalanmıştır.

FAALİYET ALANLARIMIZ



TESİS	SEKTÖR	KAPASİTE (ton)	TESİS	SEKTÖR	KAPASİTE (ton)
ABD - Baytown	● Enerji	300.000	TR – Halkalı*	● Endüstri & İnşaat ● Otomotiv	100.000 - kaynak 40.000 - çekme
ABD – Baytown	● Endüstri & İnşaat	100.000		● Endüstri & İnşaat ● Enerji	550.000
ABD - Panama City	● Altyapı & Proje	330.000	TR – Gemlik	● Altyapı & Proje	250.000
ABD - Mobile	● Altyapı & Proje	220.000		● Otomotiv	60.000 - kaynak 50.000 – çekme
			TR – Bursa*	● Otomotiv	21 milyon adet
Toplam (ABD)		950.000	Toplam (Türkiye)		1.050.000

TESİS	SEKTÖR	KAPASİTE (ton)
IT – Vobarno	● Otomotiv	30.000- çekme
RO – Romanya	● Otomotiv	21 milyon adet



ALTYAPI & PROJE



ENERJİ



OTOMOTİV



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



ÜRÜNLERİMİZ



Hat Boruları (LSAW / Spiral Kaynaklı)

ALTYAPI & PROJE



Yüksek dayanıklılık ve büyük çap çözümleriyle enerji iletim hatları ve altyapı projelerinin önde gelen boru çözüm ortağı

KULLANIM ALANLARI



Petrol & Doğalgaz
İletim Hatları



Su İletim
Hatları



Altyapı &
Kamu Projeleri



Köprü & Geçiş
Projeleri

ÜRETİM MERKEZLERİ



Panama City
(ABD)



Mobile
(ABD)



Gemlik
(TR)



OCTG Boruları (ERW)

ENERJİ



Zorlu kuyu koşullarına dayanıklı, yüksek performanslı borular ile güvenli ve verimli sondaj operasyonlarına katkı

KULLANIM ALANLARI



Sondaj
Operasyonları



Kuyu
Kaplama



Petrol &
Doğalgaz
İletim Hatları

ÜRETİM MERKEZLERİ



Gemlik
(TR)



Baytown
(ABD)



Tesisat & Sanayi Boruları (ERW)

ENDÜSTRİ & İNŞAAT



Su, doğalgaz, ısıtma ve endüstriyel tesisat sistemleri için güvenilir, yüksek kaliteli ve standartlara uygun boru çözümleri

KULLANIM ALANLARI



Doğalgaz
Tesisatı



Su Tesisatı



Isıtma
Sistemleri



Endüstriyel
Tesisatlar

ÜRETİM MERKEZLERİ



Gemlik
(TR)

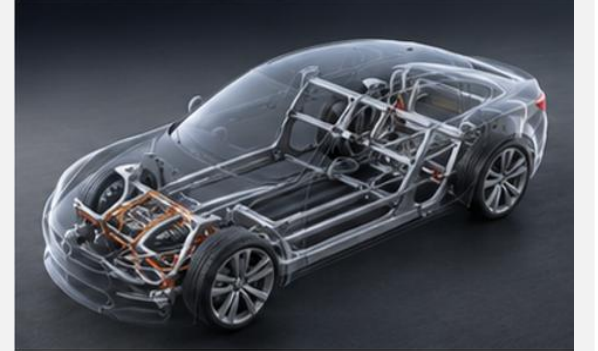


Baytown
(ABD)



Hassas Borular (Soğuk Çekme / ERW)

OTOMOTİV



Yüksek hassasiyet, mukavemet ve yüzey kalitesi gerektiren otomotiv ve sanayi uygulamaları için özel boru çözümleri

KULLANIM ALANLARI



Koltuk
Sistemleri



Oturma &
Şasi Yapıları



Direksiyon
Sistemleri



Süspansiyon
Parçaları



Egzoz
Sistemleri

ÜRETİM MERKEZLERİ



Gemlik
(TR)



Halkalı
(TR)



Bursa
(TR)



Vobarno
(IT)



Ploiești
(RO)

ÖNE ÇIKANLAR

1



Yüksek Öngörülebilirlik Sağlayan Dayanıklı İş Modeli

- Coğrafi ve sektörel çeşitlilik ile riskleri dengeleyen portföy yapısı
- Çok yıllık projeler ile desteklenen finansal öngörülebilirlik
- Yerel üretim ağı sayesinde tarife risklerine karşı dayanıklı operasyonel yapı

2



Türkiye'de halka açık, ABD odaklı küresel çelik boru üreticisi

- ABD'de 40 yılı aşan faaliyet geçmişiyle %79'a ulaşan gelir payı
- ABD'de ~ 1 milyon ton kapasite ve 1 milyar \$'ın üzerinde gelir ölçeğine ulaşan operasyonel yapı
- ABD enerji sektörünün kritik alanlarına yönelik ürün portföyü

3

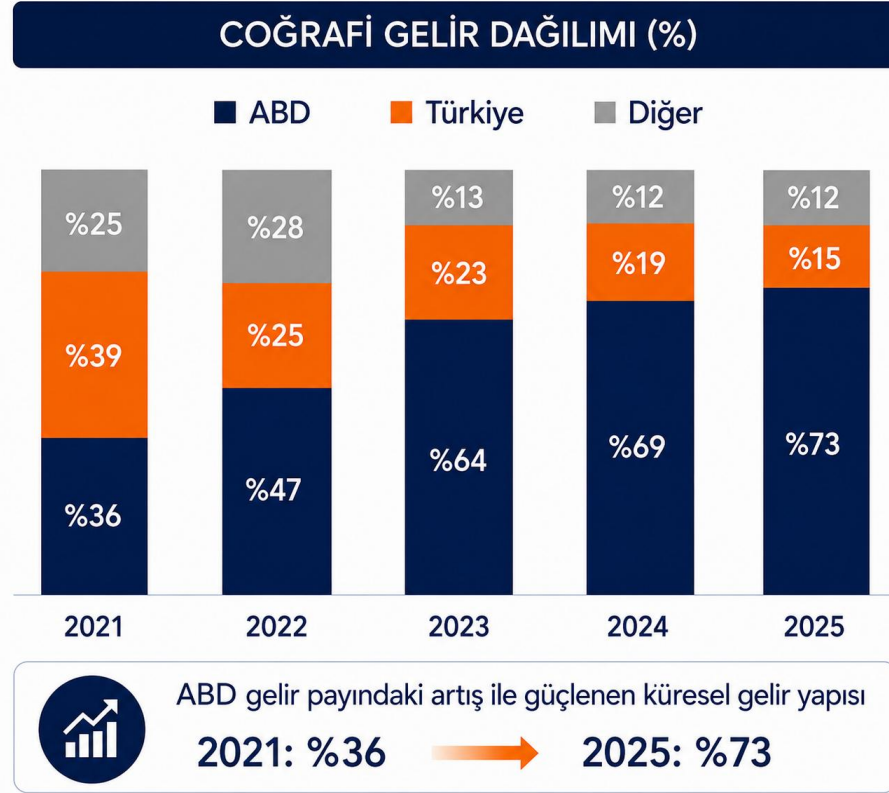


Katma değerli ürünler ve verimlilik odağında dönüşüm

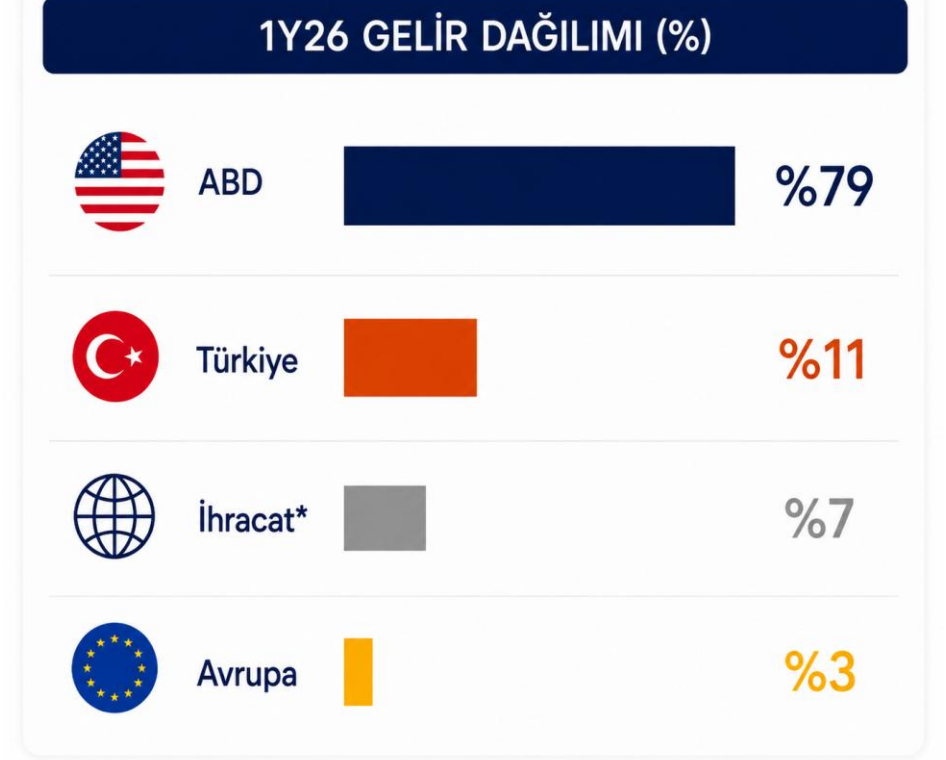
- Yeni yatırımlar ile genişleyen katma değerli ürün portföyü
- Gemlik konsolidasyonu ile artan operasyonel verimlilik
- Stratejik yatırım ve büyüme fırsatlarına odaklı yaklaşım

1 YÜKSEK ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK SAĞLAYAN DAYANIKLI İŞ MODELİ

Coğrafi ve sektörel çeşitlilik ile riskleri dengeleyen portföy yapısı- Coğrafi çeşitlilik



Gelirlerin önemli bir bölümü küresel pazarlardan elde edilmektedir.



KÜRESEL PAZAR PAYI

%89

1Y2026 itibarıyla



ABD GELİR PAYI

%79

1Y2026 itibarıyla



FONKSİYONEL PARA BİRİMİ

USD



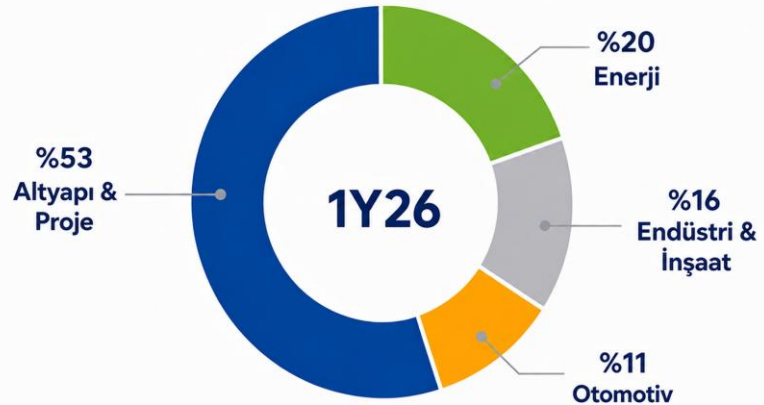
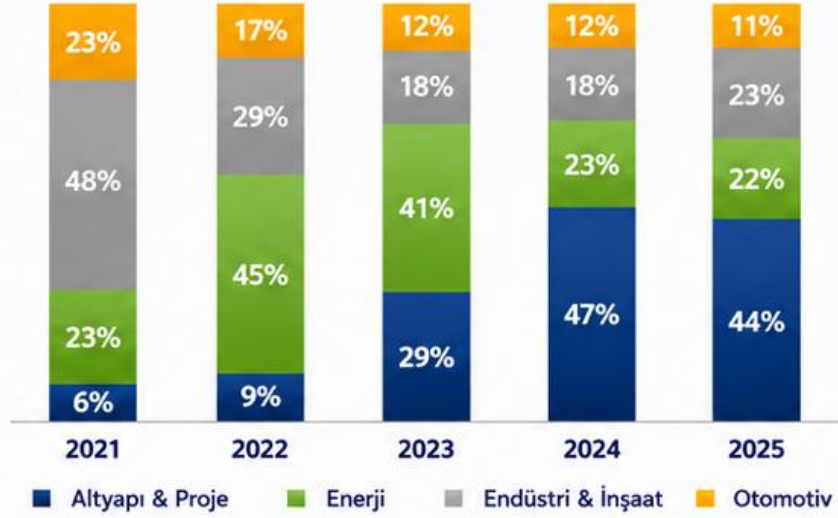
ENFLASYON MUHASEBESİ

Uygulanmıyor

1 YÜKSEK ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK SAĞLAYAN DAYANIKLI İŞ MODELİ

Coğrafi ve sektörel çeşitlilik ile riskleri dengeleyen portföy yapısı- Sektörel çeşitlilik

Sektörel Çeşitlilik – Gelir Kompozisyonu (%)



Farklı sektörlerde yayılan faaliyet yapısı, dönemsel sektör bazlı dalgalanmaların etkisini sınırlandıran **dengeli bir iş modeli** sunmaktadır.



Farklı dönemlerde farklı sektörler büyümenin sürükleyicisi olmaktadır.

2022-2023

Enerji / OCTG ön plandaydı

2024-2025

Altyapı & Proje ön plana çıktı.



Döngüsel dengelenme

Farklı ekonomik dinamiklere duyarlı sektörlerdeki çeşitlilik, dönemsel dalgalanmaların etkisini azaltır.



Öngörülebilirlik

Proje bazlı iş kollarımız ve güçlü backlog yapımız, öngörülebilir gelir akışı sağlar.



Rekabet avantajı

Farklı sektörlerdeki uzmanlığımız ve yüksek kalite standartlarımız sürdürülebilir karlılığı destekler.



Büyüme fırsatları

Portföyümüzün genişliği, farklı dinamiklere bağlı sektörlerde büyüme fırsatlarını yakalamamıza imkan tanır.

1 YÜKSEK ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK SAĞLAYAN DAYANIKLI İŞ MODELİ

Coğrafi ve sektörel çeşitlilik ile riskleri dengeleyen portföy yapısı- Sektörel Dinamikler



ALTYAPI & PROJE

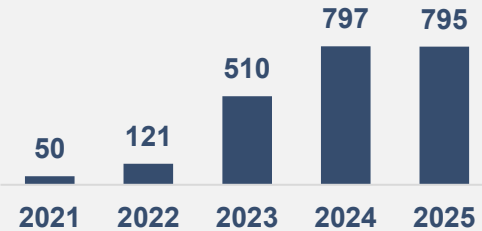
Ana Dinamikler

- Proje bazlı iş modeli
- Güçlü backlog görünürlüğü
- Ana faaliyet pazarı: ABD

Sektör Görünümü

- Enerji güvenliği yatırımları
- Veri merkezi ve AI kaynaklı enerji talebi
- Regülasyonlar doğrultusunda yenilenen ve modernize edilen enerji altyapısı

Gelir Gelişimi (milyon \$)



ENERJİ

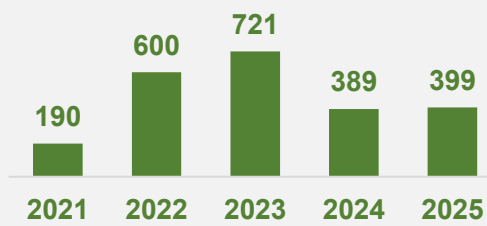
Ana Dinamikler

- Enerji fiyatları ve sondaj aktiviteleri
- Esnek talep yapısı (spot piyasa ve proje talepleri)
- Ana faaliyet pazarı: ABD

Sektör Görünümü

- Enerji fiyatlarına bağlı değişen sondaj aktiviteleri
- Yeni çıkarma metotlarıyla kuyu sayısından bağımsız değişen boru talebi
- Döngüsel dalgalanmalar

Gelir Gelişimi (milyon \$)



ENDÜSTRİ & İNŞAAT

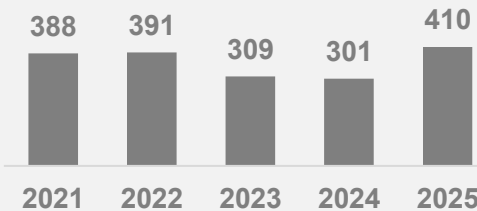
Ana Dinamikler

- Spot piyasa yapısı
- Ana faaliyet pazarı: Türkiye ve Avrupa
- 2024 yılında faaliyete geçen ABD SRM hattı ile yeni pazar açılımı

Sektör Görünümü

- Makroekonomik koşullar, inşaat faaliyetleri ve konut sayılarına bağlı değişen talep koşulları
- Avrupa ve Türkiye'de talebin zayıf görünümü
- Avrupa ve Türkiye pazarında yoğun rekabet ortamı
- Avrupa'daki CBAM ve kota uygulamaları

Gelir Gelişimi (milyon \$)



OTOMOTİV

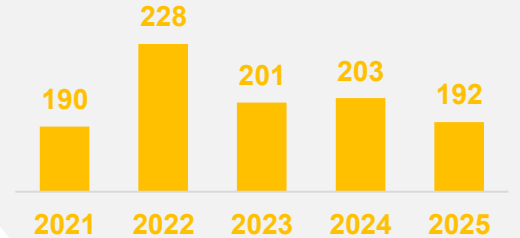
Ana Dinamikler

- OEM ve Tier 1 müşterilerle uzun vadeli, eskalasyon formüllü sözleşmeler
- Yüksek spesifikasyonlu, premium ürünler
- Ana faaliyet pazarı: Türkiye ve Avrupa

Sektör Görünümü

- Avrupa ve Türkiye'de talebin zayıf görünümü
- Artan işçilik maliyeti baskıları
- Avrupa ve Türkiye pazarında yoğun rekabet ortamı
- Avrupa'daki CBAM ve kota uygulamaları

Gelir Gelişimi (milyon \$)



1 YÜKSEK ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK SAĞLAYAN DAYANIKLI İŞ MODELİ

Çok yıllık projeler ile desteklenen finansal öngörülebilirlik

Altyapı & Proje segmentinde

~3,0
milyar ABD \$

2026–2028 dönemini kapsayan
sipariş portföyü



ANLAŞMA TARİHİ	TUTAR	PLANLANAN ÜRETİM VE SEVKİYAT YILI ⁽¹⁾
13.08.2026	~360 milyon \$	2027–2028
01.06.2026	~742 milyon \$	2027–2028
24.04.2026	~100 milyon \$	2027
19.12.2025	553 milyon \$	2027
30.10.2025	~686 milyon \$	2026–2027
27.06.2025	~567 milyon \$	2026



ABD’de büyük ölçekli enerji transferi projelerinde artan iş hacmi

YÜKSEK TEKNİK YETERLİLİK GEREKTİREN PROJELERDE GÜÇLÜ KONUM



- Büyük çaplı hat borusu projelerinde kalite, güvenlik ve sertifikasyon kriterleri önemli giriş bariyerleri oluşturmaktadır.
- ABD’de bu projelerde yer alabilen sınırlı sayıdaki üretici arasında bulunmaktayız.
- Berg Pipe satın alımını takiben gerçekleştirilen proje teslimatları ve önümüzdeki dönem için güçlü sipariş portföyü, teknik yetkinliğimizin ve mühendislik kabiliyetlerimizin müşteri nezdinde teyit edildiğini göstermektedir.

PROJE BAZLI İŞ MODELİ



- Sipariş alımı sırasında hammadde tedarik süreçleri yönetilir.
- Proje başlangıcında müşteriden alınan avanslar işletme sermayesi yönetimini destekler.



Maliyet yapımızın en büyük kalemi olan hammadde fiyatlarındaki değişimlere karşı koruma sağlar.



Daha öngörülebilir marj yapısı sunar.



Altyapı & Proje segmenti, gelirlerimizin yaklaşık yarısını

oluşturmaktadır. Proje bazlı iş modeli sayesinde hammadde fiyatlarındaki değişikliklerin konsolide finansallar üzerindeki etkisi sınırlanmaktadır.

1 YÜKSEK ÖNGÖRÜLEBİLİRLİK SAĞLAYAN DAYANIKLI İŞ MODELİ

Yerel üretim ağı sayesinde tarife risklerine karşı dayanıklı operasyonel yapı

ABD, Türkiye ve Avrupa'da stratejik olarak konumlanan tesislerimizle yerel üretim avantajı



YEREL ÜRETİMİN STRATEJİK AVANTAJLARI



Tarife risklerine karşı koruma

ABD'nin ithalatta uyguladığı yüksek ve değişken tarifelerden etkilenmeden rekabetçi maliyet yapısı sağlar.



Müşteriye yakınlık

Ana pazarlardaki üretim varlığı ile güçlü müşteri ilişkileri kurulmasını sağlar.



Operasyonel esneklik

Bölgesel talep dinamiklerine hızlı uyum sağlayabilen esnek üretim ağı avantajı sunar.



Coğrafi çeşitlilik

Farklı coğrafyalara yayılan üretim ağı, bölgesel maliyet dinamiklerindeki değişimlerin etkisini dengelemeye katkı sağlar.

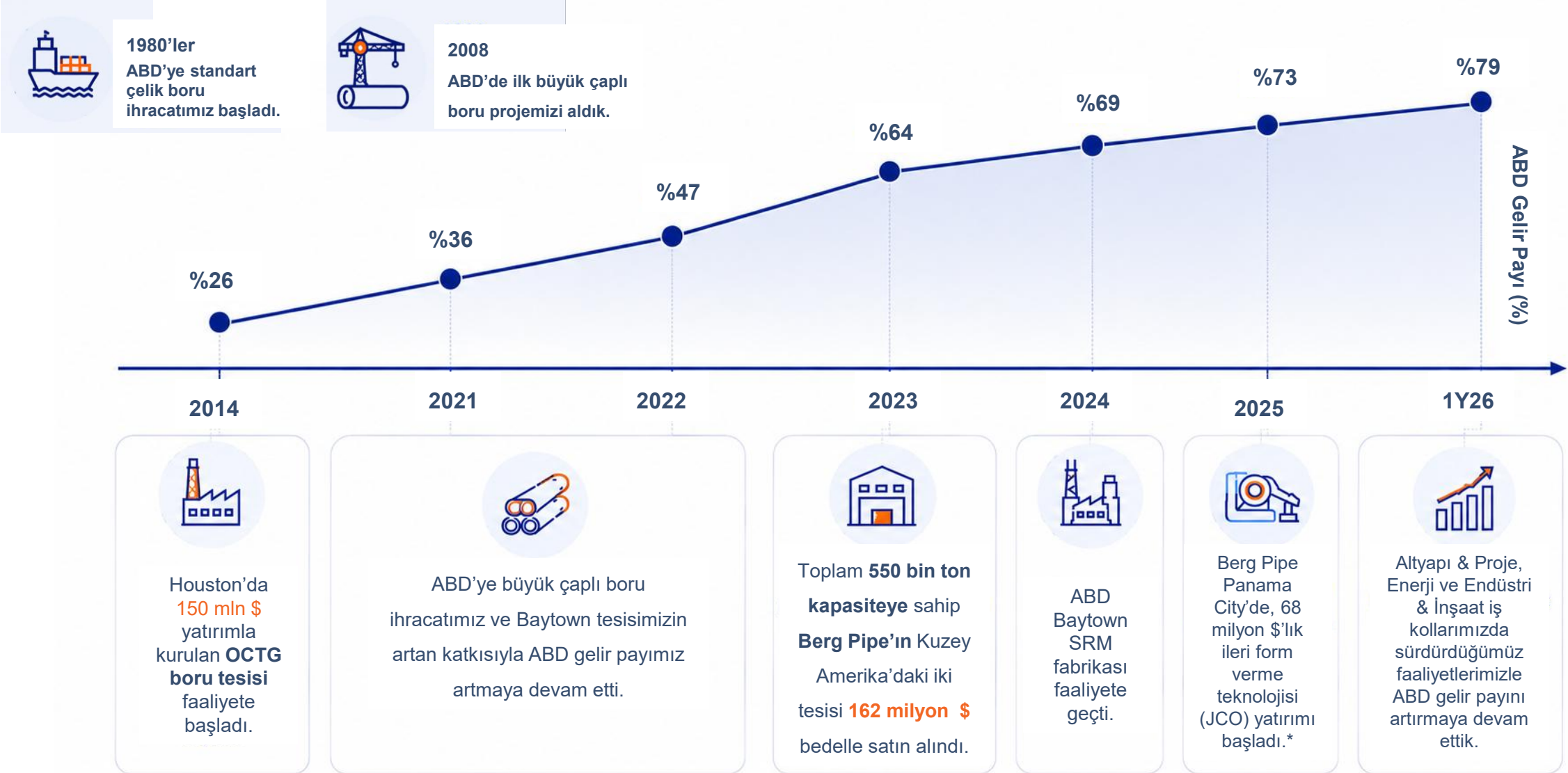


ABD'deki yerel üretim kapasitemiz,

çelik ürünlerine yönelik değişken ticaret politikalarına karşı stratejik avantaj sağlamaktadır.

2 TÜRKİYE'DE HALKA AÇIK, ABD ODAKLI KÜRESEL ÇELİK BORU ÜRETİCİSİ

ABD'de 40 yılı aşan faaliyet geçmişiyile %79'a ulaşan gelir payı



2 TÜRKİYE'DE HALKA AÇIK, ABD ODAKLI KÜRESEL ÇELİK BORU ÜRETİCİSİ

ABD'de ~ 1 milyon ton kapasite ve 1 milyar \$'ın üzerinde gelir ölçeğine ulaşan operasyonel yapı



~1 mn ton

ABD üretim kapasitesi



1,3 milyar \$

2025 ABD gelirleri



4 tesis

Stratejik üretim ağı



3 segment

Enerji, Altyapı & Proje,
Endüstri & İnşaat



Baytown
Teksas



SEKTÖR
Enerji

KAPASİTE (ton)
300.000

ÜRÜNLERİMİZ



OCTG Boruları
(ERW)

Baytown – SRM
Teksas



SEKTÖR
Endüstri & İnşaat

KAPASİTE (ton)
100.000

ÜRÜNLERİMİZ



Tesisat & Sanayi
Boruları (ERW)

Panama City
Florida



SEKTÖR
Altyapı & Proje

KAPASİTE (ton)
330.000

ÜRÜNLERİMİZ



Hat Boruları
(LSAW/ Spiral
Kaynaklı)

Mobile
Alabama



SEKTÖR
Altyapı & Proje

KAPASİTE (ton)
220.000

ÜRÜNLERİMİZ



Hat Boruları
(Spiral Kaynaklı)

2 TÜRKİYE'DE HALKA AÇIK, ABD ODAKLI KÜRESEL ÇELİK BORU ÜRETİCİSİ ABD enerji sektörünün kritik alanlarına yönelik ürün portföyü



ABD'de devam eden boru hattı yatırımları

- ABD'de enerji arz güvenliği ve enerji altyapısı kapsamında boru hattı yatırımları sürmektedir.
- Yüksek giriş bariyerine sahip büyük çaplı hat boruları segmentinde faaliyet gösterilmektedir.



AI ve veri merkezi yatırımlarıyla artan enerji talebi

- AI ve veri merkezi yatırımları ABD'de enerji talebini desteklemektedir.
- Doğalgaz destekli enerji üretimi, güvenilir ve kesintisiz enerji arzında önemli rol oynamaktadır.



ABD odaklı OCTG ürün portföyü

- Küresel sondaj aktivitelerinin önemli bir bölümü Kuzey Amerika'da gerçekleşmektedir.
- Petrol fiyatlarının yüksek seyri ve yeni çıkarma yöntemleri sondaj aktivitelerini ve OCTG boru talebini destekleyebilmektedir.



3 KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLER VE VERİMLİLİK ODAĞINDA DÖNÜŞÜM

Yeni yatırımlar ile genişleyen katma değerli ürün portföyü



JCO YATIRIMI

ABD’de yüksek katma değerli büyük çap boru segmentine stratejik yatırım



- Panama City tesisinde devreye alınması planlanan JCO form verme teknolojisi yatırımı ile Borusan Boru’nun yüksek katma değerli ürün portföyünün genişletilmesi hedeflenmektedir.

- Ürün portföyünün özelliklerle;



uzun mesafeli
enerji taşımacılığı
projeleri



açık deniz
boru hattı
projeleri



yenilenebilir
enerji
platformları

alanlarında çeşitlendirilmesi hedeflenmektedir.

- Yatırımın 2027 yılında devreye alınması planlanmakta olup, Borusan Boru’nun bu teknolojiyi kullanan yerel üretici olmasının avantajlarından yararlanması hedeflenmektedir.



68 mn ABD doları
yatırım büyüklüğü



2027
hedef devreye alma



ABD SRM HATTI

Endüstri & İnşaat segmentinde ABD’de yerel üretici konumuna geçiş



- 2024 yılında Baytown tesisinde devreye alınan SRM (Stretch-Reduced Mill) hattı ile Borusan Boru, endüstri & inşaat iş kolunda da ABD’de yerel üretici konumuna geçmiştir.
- Yaklaşık 50 milyon ABD doları yatırımla kurulan tesisin yıllık üretim kapasitesi 100 bin ton seviyesindedir.
- Ürünler başta endüstri, inşaat, mekanik tüpler, yangın tesisatı ve çeşitli yapısal uygulamalar olmak üzere farklı kullanım alanlarına hitap etmektedir.
- Sertifikalı ürün gamımız sayesinde, ABD pazarında daha güçlü konumlanma hedeflenmektedir.



2024 yılında devreye
alınan yeni ürün hattı



100 bin ton/yıl
üretim kapasitesi

3 KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLER VE VERİMLİLİK ODAĞINDA DÖNÜŞÜM

Gemlik konsolidasyonu ile artan operasyonel verimlilik



İstanbul Halkalı ve Bursa İleri İşlem Merkezi operasyonlarının Gemlik Kampüsü'nde konsolidasyonu

- ✓ 24 aylık kademeli geçişin 2027 yılında tamamlanması
- ✓ Artan kapasite kullanımı
- ✓ Birim üretim maliyetlerinde iyileşme
- ✓ Operasyonel sadeleşme
- ✓ Yüksek katma değerli ürünlere odaklanma
- ✓ Karbon emisyonlarında azalma



İşletme Sermayesi İhtiyacında Düşüş

Yatırım

Tek Seferlik Gider

FAVÖK*

BEKLENEN
FİNANSAL ETKİ*

30 mln \$

29 mln \$

27 mln \$

50 – 100 baz puan

3 KATMA DEĞERLİ ÜRÜNLER VE VERİMLİLİK ODAĞINDA DÖNÜŞÜM

Stratejik yatırım ve büyüme fırsatlarına odaklı yaklaşım



ABD’de güçlü ve stratejik konumlanma

- ABD’de **uzun yıllara dayanan faaliyet geçmişi** ile güçlü operasyonel ve ticari konumlanma
- ABD faaliyetlerinin güçlü seyrini koruması ile **stratejik platformun desteklenmesi**
- Küresel pazarlarda değer yaratıcı **satın alma ve birleşme (M&A)** fırsatlarının değerlendirilmesi



Verimlilik ve dijital dönüşüm odağı

- **SAP dönüşüm programı** ile süreç ve veri altyapısının güçlendirilmesi
- **Yapay zeka destekli uygulamalar** ile operasyonel verimlilik ve dijital yetkinliklerin geliştirilmesi
- **Otomasyon ve dijitalleşme yatırımları** ile üretim verimliliğinin desteklenmesi



Yeni nesil ürün ve pazar alanları

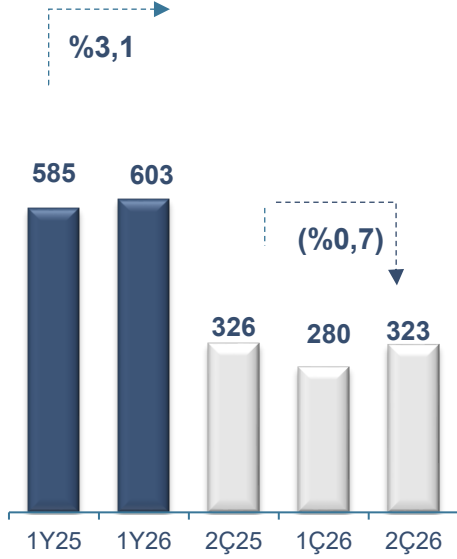
- **Hidrojen, karbon yakalama ve enerji depolama** alanlarına yönelik ürün fırsatlarının değerlendirilmesi
- **Enerji dönüşümüne** bağlı yeni ürün ve kullanım alanlarına odaklanılması



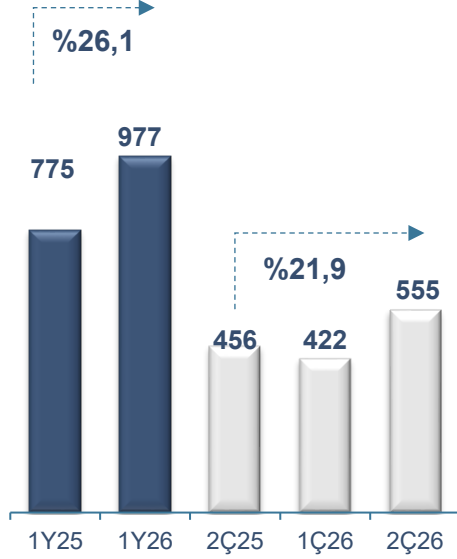
1Y26 FİNANSALLAR

Beklentilerle Uyumlu Güçlenen Kârlılık

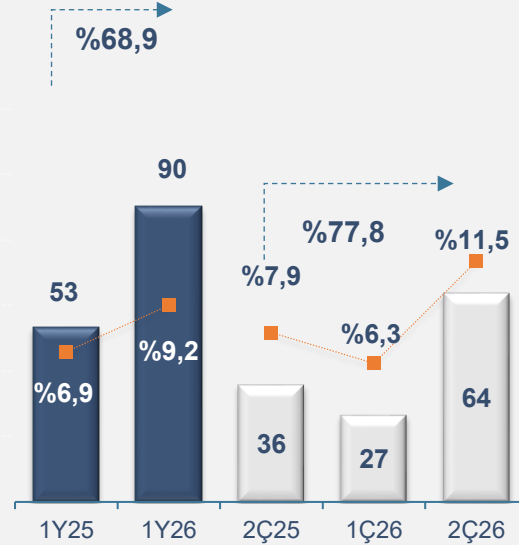
SATIŞ HACMİ (bin ton)



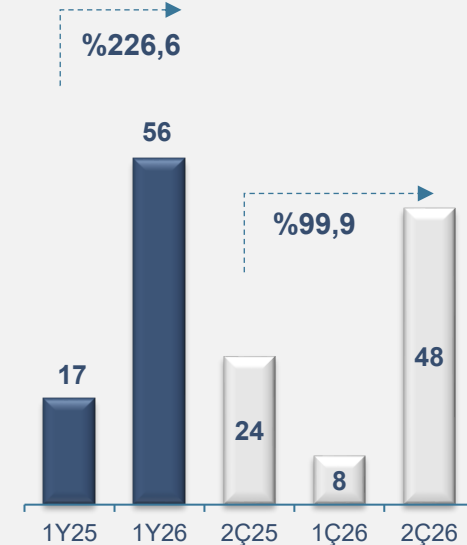
GELİR (mln \$)



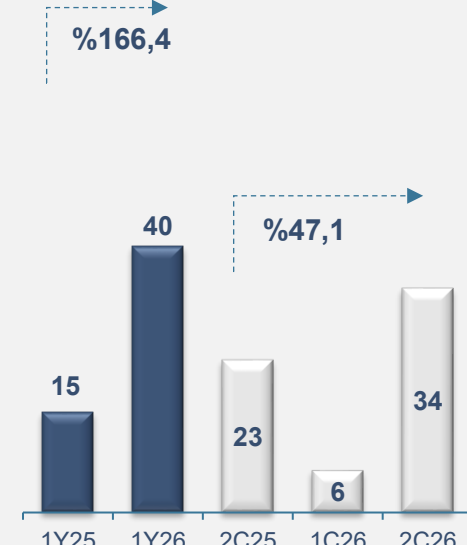
FAVÖK (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



İş kolları bazında 1Y26 itibarıyla 1Y25'e kıyasla hacim değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %72,6 artış
- Endüstri ve İnşaat: %36,2 düşüş
- + Otomotiv: %1,1 artış
- Enerji: %0,3 düşüş

İş kolları bazında 1Y26 itibarıyla 1Y25'e kıyasla gelir değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %93,2 artış
- Endüstri ve İnşaat: %25,6 düşüş
- + Otomotiv: %1,6 artış
- + Enerji: %1,9 artış

1Y26 döneminde;

- Satış hacmi yıllık bazda %3,1 artarken, gelirler yıllık bazda %26,1 artış göstermiştir. Gelirlerde satış hacminin üzerinde gerçekleşen büyümede; ürün karmasındaki iyileşme, Altyapı ve Proje segmentinin artan katkısı ve etkin fiyatlandırma stratejimiz etkili olmuştur.
- Operasyonel verimliliği artırmaya yönelik uygulamalar ve disiplinli maliyet yönetimimizin katkısıyla karlılık performansımız güçlenmiştir.
- Finansman giderlerindeki iyileşme vergi öncesi kar ve net kar performansını desteklemeye devam etmiştir.

1Y26 FİNANSALLAR

Gelir Büyümesi Altyapı ve Proje Segmenti Öncülüğünde Devam Etti

GELİR PAYI (1Y26)

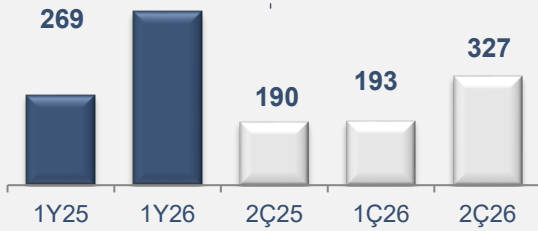
%53

ALTYAPI VE PROJE



%93,2

%72,1



- + Proje teslimatlarının planlandığı şekilde gerçekleştirilmesi
- + Önceki dönemlerde alınan yeni iş anlaşmalarının gelir katkısının belirgin şekilde artması

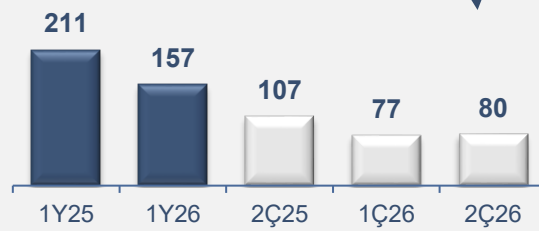
%16

ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



(%25,6)

(%25,5)



- Avrupa ve Türkiye'de zayıf talep koşulları
- Yoğun rekabet kaynaklı fiyat baskıları

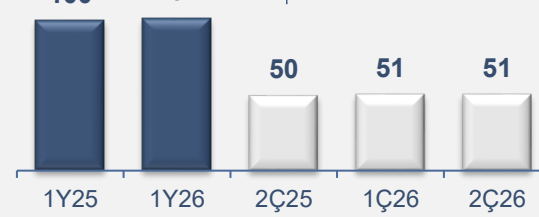
%11

OTOMOTİV



%1,6

%1,6



- o Avrupa ve Türkiye'de zayıf seyreden talep koşulları ve rekabet baskılarına rağmen istikrarlı gelir görünümü

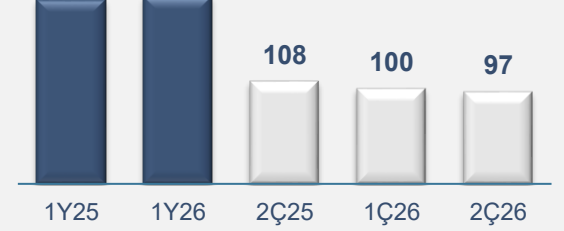
%20

ENERJİ



%1,9

(%10,1)



- o Dengeli talep ve fiyatlandırma dinamikleri

1Y26 FİNANSALLAR

Özet Gelir Tablosu (mln \$)

KONSOLİDE (mln \$)	1Y26	1Y25	Değişim (%)	2Ç26	2Ç25	Değişim (%)	1Ç26
Gelir	976,9	774,6	%26,1	555,2	455,5	%21,9	421,6
Brüt Kar	102,3	63,9	%60,0	74,5	47,3	%57,5	27,8
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	%10,5	%8,3	2,2 puan	%13,4	%10,4	3 puan	%6,6
Operasyonel Giderler	(45,4)	(39,5)	%14,8	(24,1)	(19,8)	%21,8	(21,3)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	(%4,6)	(%5,1)	0,5 puan	(%4,3)	(%4,3)	0 puan	(%5,1)
Diğer	4,6	7,8	(%41,2)	(0,07)	(0,4)	(%82,9)	4,6
FVÖK	61,5	32,2	%90,9	50,4	27,1	%85,6	11,1
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	%6,3	%4,2	2,1 puan	%9,1	%6,0	3,1 puan	%2,6
Finansman Giderleri	(5,2)	(15,0)	(%65,4)	(2,1)	(3,0)	(%30,9)	(3,1)
Vergi Öncesi Kar	56,3	17,2	%226,6	48,3	24,2	%99,9	8,0
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	%5,8	%2,2	3,5 puan	%8,7	%5,3	3,4 puan	%1,9
Net Kar	39,8	14,9	%166,4	33,5	22,8	%47,1	6,3
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	%4,1	%1,9	2,1 puan	%6,0	%5,0	1 puan	%1,5
Amortisman	28,0	24,2	%16,1	14,8	12,5	%17,8	13,3
Diğer	0,8	(2,9)	(%128,3)	(1,4)	(3,8)	(%63,6)	2,2
FAVÖK*	90,3	53,5	%68,9	63,7	35,8	%77,8	26,6
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	%9,2	%6,9	2,3 puan	%11,5	%7,9	3,6 puan	%6,3

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

1Y26 FİNANSALLAR

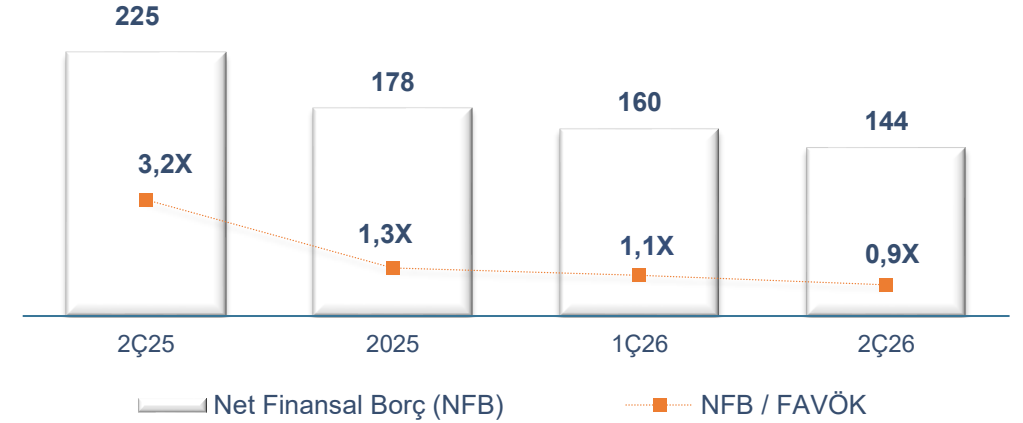
Özet Bilanço

BİLANÇO

(mln \$)	2Ç26	1Ç26	2025	2Ç25
Nakit ve Nakit Benzerleri	202	193	127	126
Ticari Alacaklar	222	181	200	238
Stoklar	600	558	451	551
Stok Avansları	2	1	1	1
Dönen Varlıklar	1.120	1.029	874	1.012
Duran Varlıklar	976	932	904	881
TOPLAM VARLIKLAR	2.096	1.961	1.778	1.893
Kısa Vadeli Borçlanmalar	282	290	238	243
Ticari Borçlar	243	218	208	302
Alınan Avanslar	414	350	227	241
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.008	918	741	845
Uzun Vadeli Borçlar	79	72	72	106
Uzun Vadeli Yükümlülükler	156	155	156	182
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	932	887	881	867
TOPLAM KAYNAKLAR	2.096	1.961	1.778	1.893

NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK*

(mln \$)



(mln \$)	2Ç26	1Ç26	2025	2Ç25
Net İşletme Sermayesi**	168	173	216	247
Net Finansal Borç	144	160	178	225

* Net Finansal Borç/FAVÖK oranları son bir yıllık FAVÖK kullanılarak hesaplanmıştır.

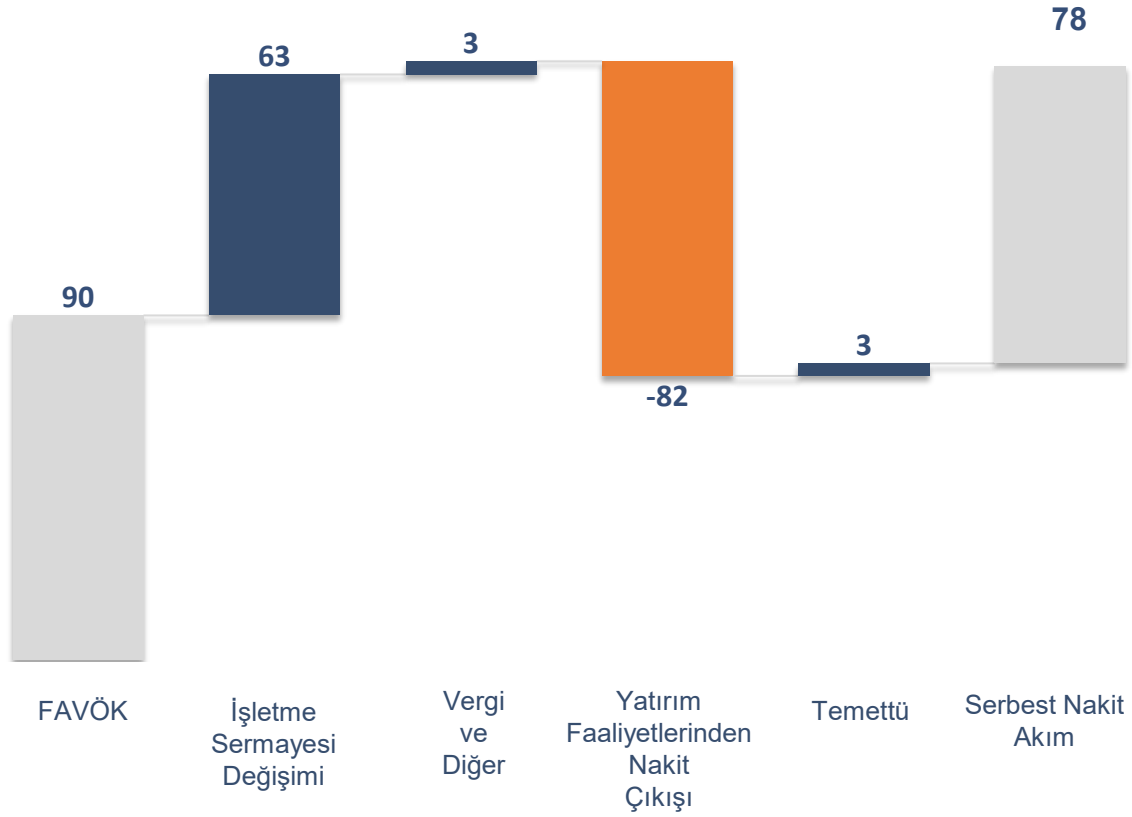
** Net işletme sermayesi avans kalemleri de dahil edilerek hesaplanmaktadır.

1Y26 FİNANSALLAR

Nakit Performansı

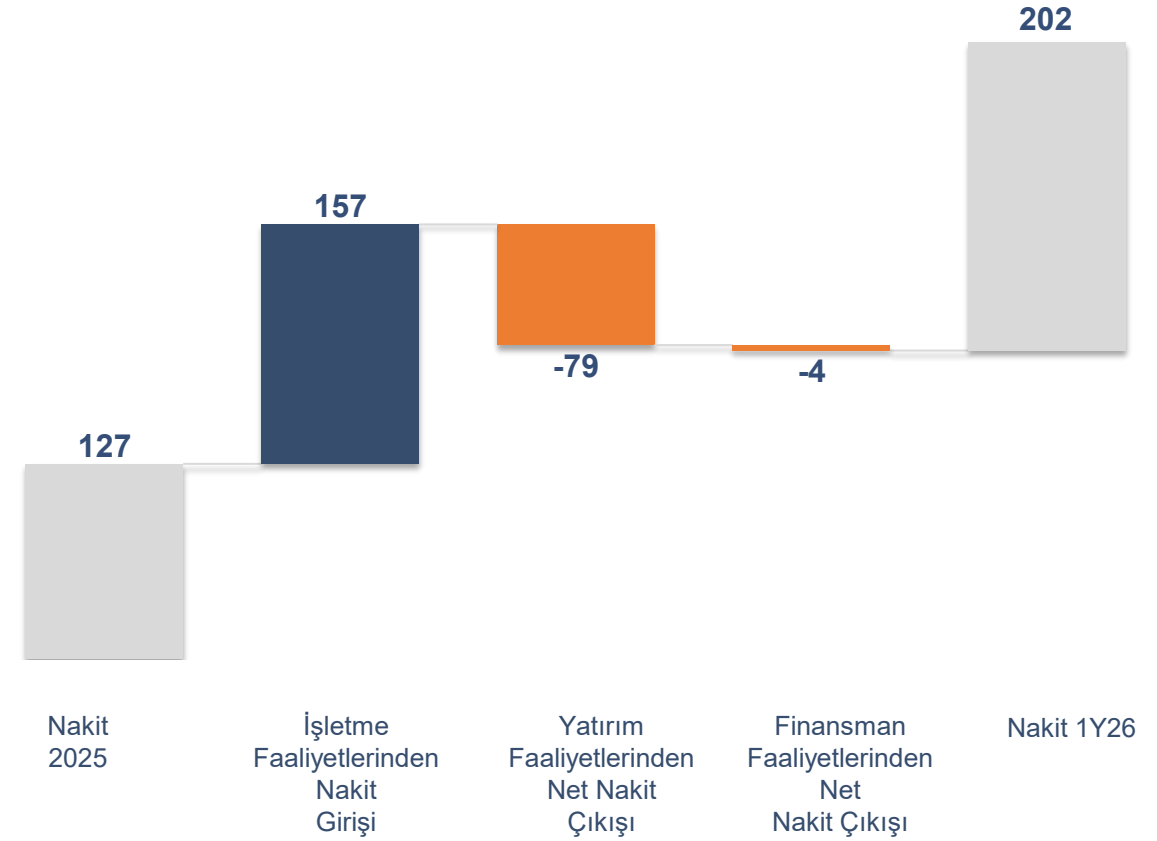
SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



NAKİT DEĞİŞİMİ

(mln \$)



2026 YILI BEKLENTİLERİ

	2025 Yılı Gerçekleşme	2026 Yılı Önceki Beklenti (Mayıs 2026)	2026 Yılı Güncel Beklenti
 SATIŞ HACMİ (milyon ton)	1,31	1,15-1,25	1,15-1,25
 SATIŞ GELİRİ (milyar ABD doları)	1,8	2,1- 2,3	2,2- 2,4
 FAVÖK MARJİ (%)	%7,4	%8-%10	%9- %11



2026 yılının ilk yarısında finansal ve operasyonel performansımız beklentilerimizle uyumlu gerçekleşmiştir.



Yılın ikinci yarısında Altyapı ve Proje segmentinde teslimatların planlandığı şekilde hız kazanarak devam etmesini, enerji borularında talep görünümünün ve fiyatlama ortamının iyileşmesini, tesislerimizde hayata geçirilen verimlilik artırıcı çalışmaların ise finansal ve operasyonel sonuçlarımıza daha güçlü katkı sağlamasını bekliyoruz.



Bu gelişmeler doğrultusunda, 2026 yılı satış geliri ve FAVÖK marjı beklentilerimizi yukarı yönlü güncellerken, satış hacmi beklentimizi koruyoruz.



Beklentiler normal şartlarda yılda dört kez, çeyrek dönem finansal sonuçlarla paylaşılmaktadır.



BORUSAN BORU

Telefon

0 212 393 57 58

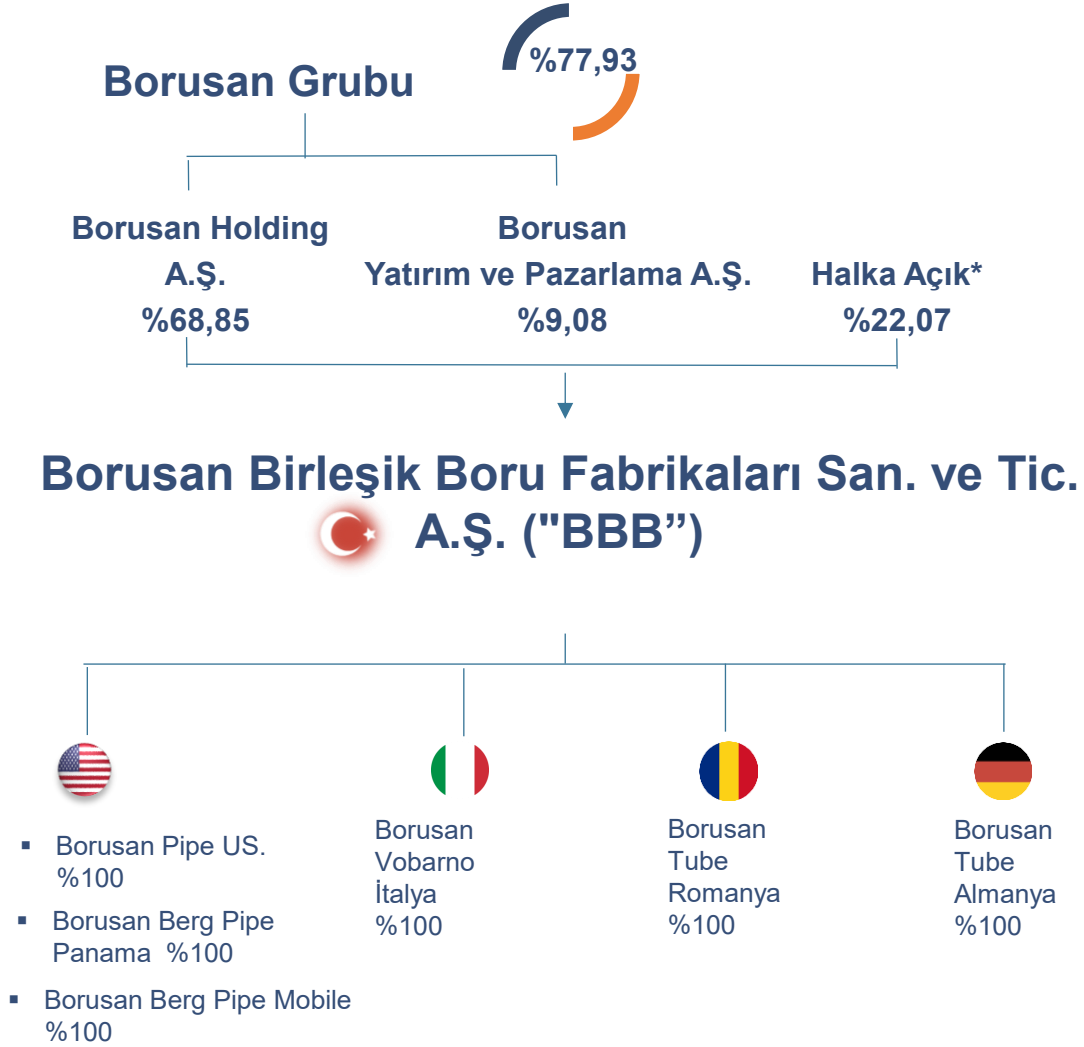
E-mail

bb.investor@borusan.com



Ekler

ORTAKLIK YAPISI



ADIM ADIM KÜRESELLEŞME YOLCULUĞU

