

YATIRIMCI SUNUMU

Eylül 2022

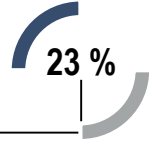
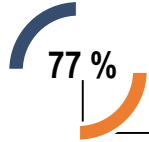
Yasal Uyarı

Şirket'in internet sitesinde 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.

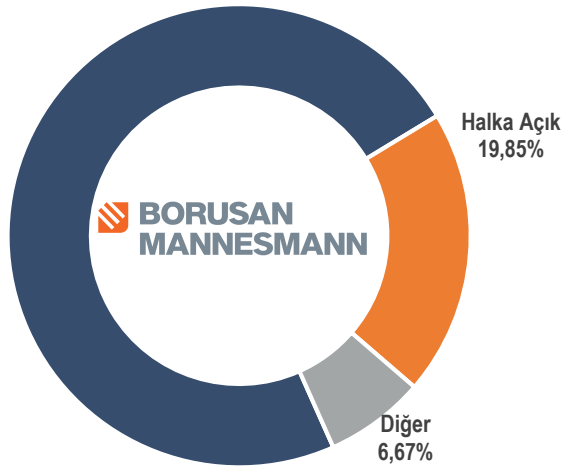
Şirket ve Ortaklık Yapısı

**BORUSAN
HOLDİNG**

SALZGITTERAG
Stahl und Technologie



**Borusan Mannesmann
Yatırım Holding**
73,48%

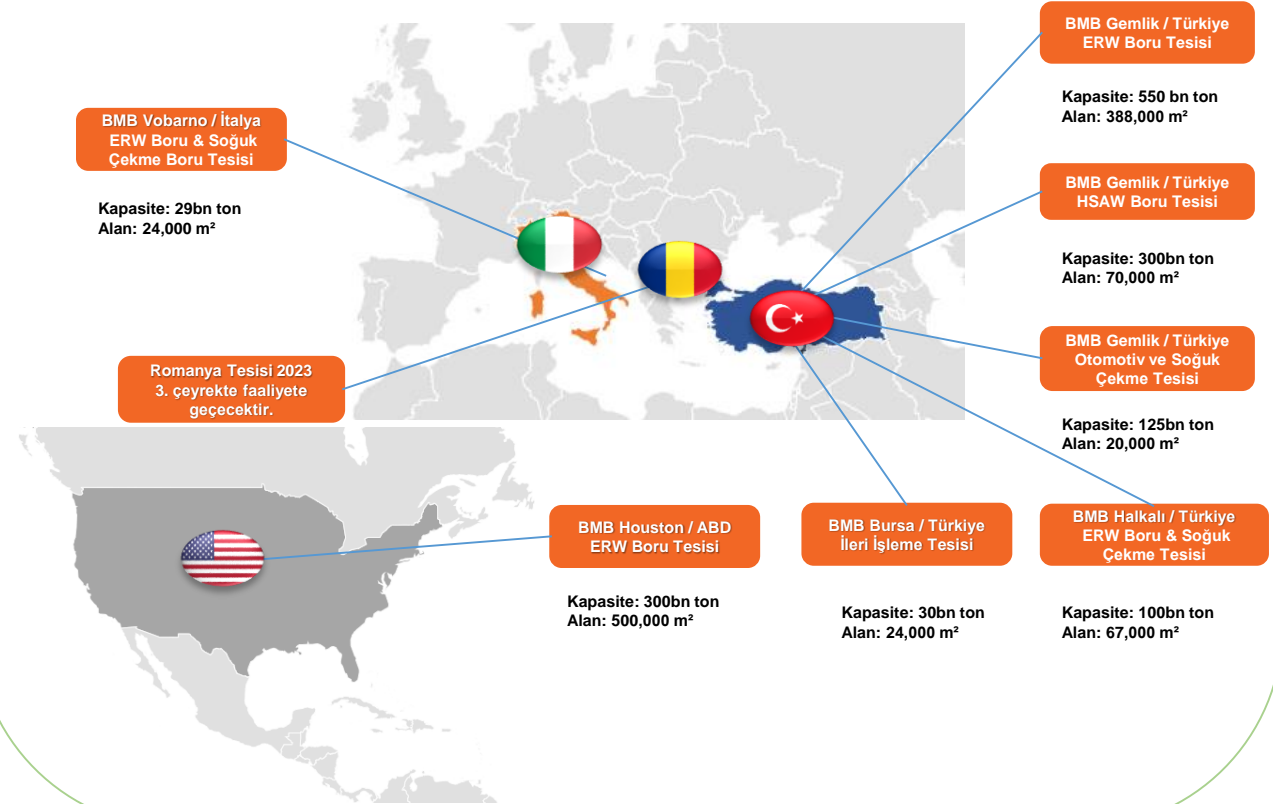


Bölgeler ve Operasyonlar

Toplam Kapasite
1,434 bn ton

Toplam Alan
1,093 bn m2

Toplam Çalışan
2,072



SATIŞ HACMİ*



**625
bn ton**

+ 13 % y/y

SATIŞ GELİRİ*



**\$ 934
milyon**

+ 61 % y/y

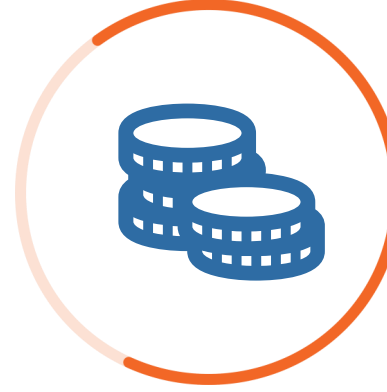
FAVÖK



**\$ 114
milyon**

+ 55 % y/y

VÖK



**\$ 47
milyon**

+ 56 % y/y

TR İHRACAT



**\$ 261
milyon**

+ 55 % y/y

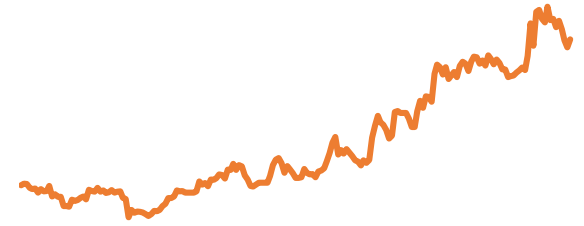
- Konsolide Satış Geliri \$934 milyon; Eylül 2021'e göre yüksek performans

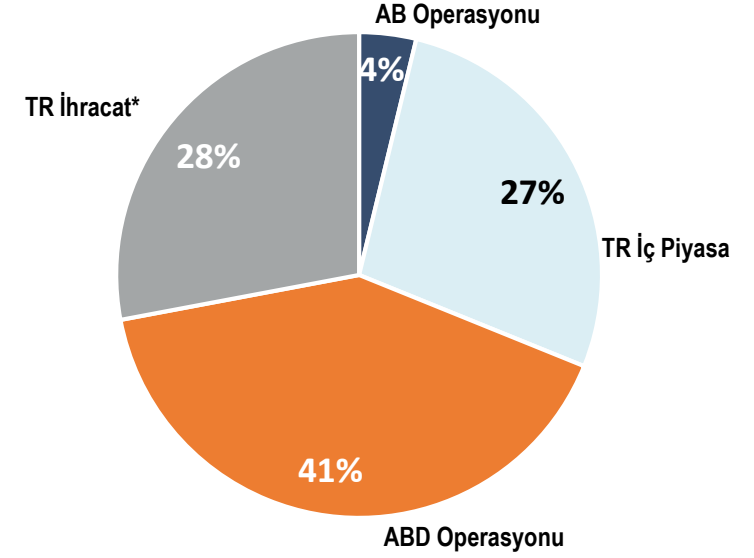
Öne Çıkan Faktörler;

- Enerji pazarına satılan borularda yüksek satış
- Global operasyonlarda güçlü performans
- Altyapı Borusu satışlarında yüksek performans
- FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre 55% artmıştır.

ŞİRKET PAZAR DEĞERİ

\$ 368 mn 30 Eylül 2022 itibari ile





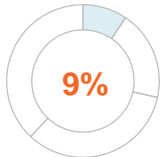
ENDÜSTRİ BAZINDA GELİRLER



Altyapı & Proje

\$ 88 mn

Satış



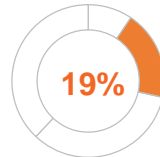
+ 98 % y/y



Otomotiv

\$ 177 mn

Satış



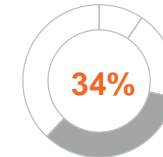
+ 23 % y/y



Endüstri & İnşaat

\$ 314 mn

Satış



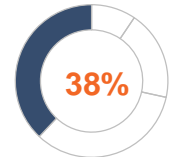
+ 21 % y/y



Enerji

\$ 355 mn

Satış



+ 171 % y/y



\$ 261 mn

TR
İhracat*

28 %

% Toplam BMB
\$ Satışlarına
Oranı

55 %

\$ Satış
Artışı
y/y

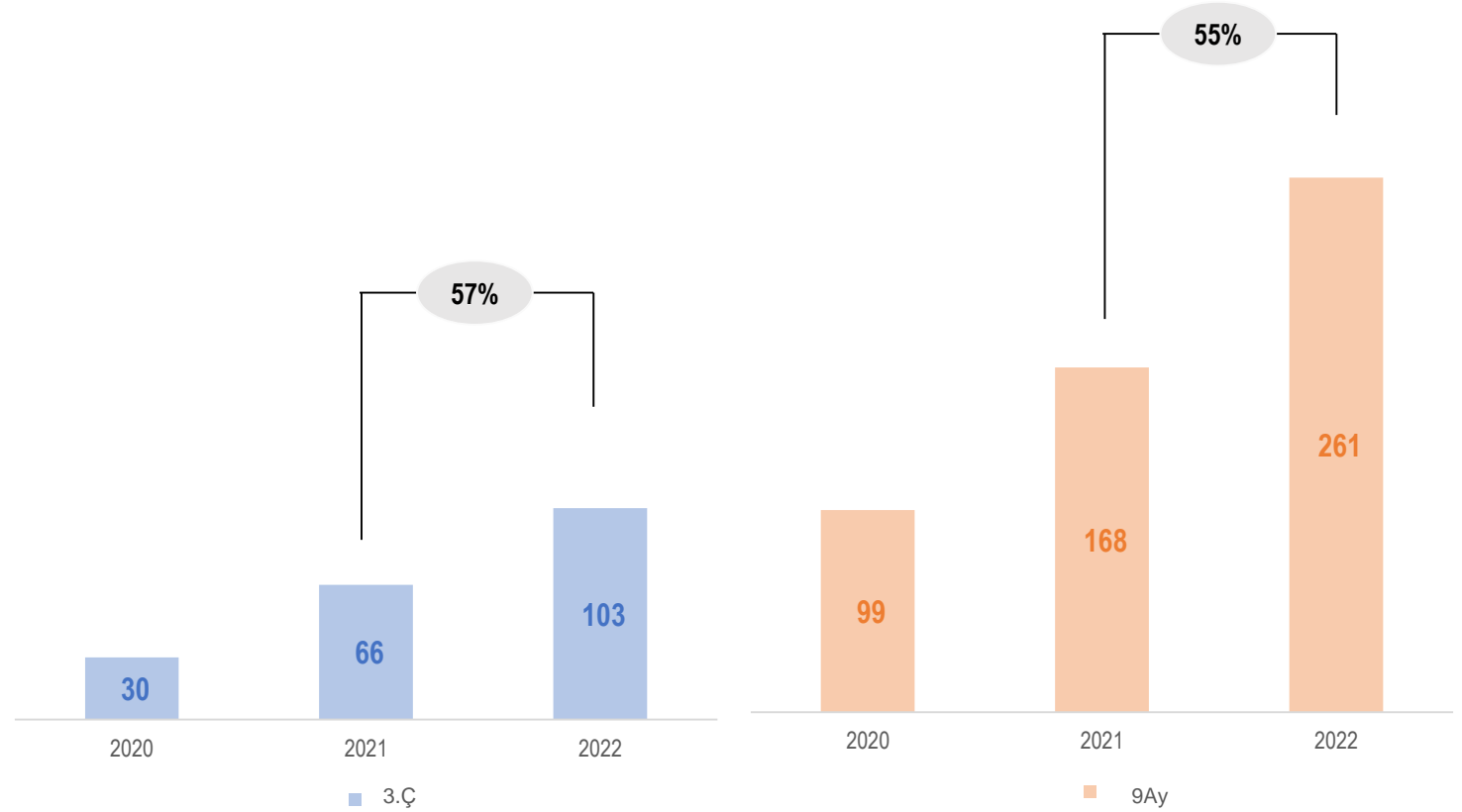
11 %

Türkiye Toplam
Çelik Boru İhracatı
İçerisindeki BMB
Payı – ton bazında

40

Satış Yapılan
Ülke Sayısı

İHRACAT SATIŞI mn \$



- İhracat pazarlarında güçlü satış hacmi ve konsolide gelire önemli katkı
- Dış pazarlarda genişleyen coğrafi ayak izi

Altyapı & Proje



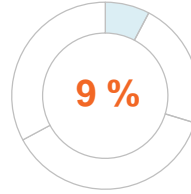
\$ 88 mn

Satış

98 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



- Tamamlanan projelerde ton başına gelir artışı; geçen yılın aynı dönemine göre 2 kata yakın artış
- Kuzey Amerika ve Doğu Avrupa'da alınan projelerin satışlara kayda değer katkısı

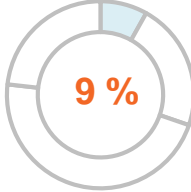
58bn ton

Satış

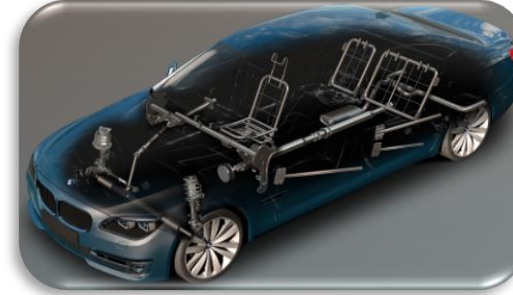
16 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



Otomotiv



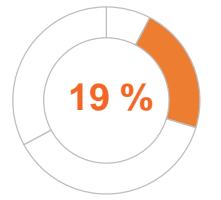
\$ 177 mn

Satış

23 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



- Pazarda düşen talebe rağmen yükselen satış ve tonaj performansı
- Kar marjında enerji fiyatları ve enflasyonist etkilerden kaynaklı devam eden olumsuz etki

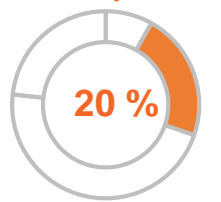
124bn ton

Satış

3 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



Endüstri & İnşaat



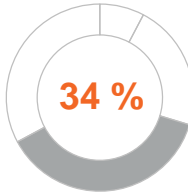
\$ 314 mn

Satış

21 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



- Lokal ve ihracat pazarlarında toplam gelir \$300mn'u aşmıştır.
- Toplam satışın 60%'ını aşan ihracat
- Enerji fiyatlarındaki artış ve hammadde fiyatlarındaki oynaklık kar marjını limitlemiştir.

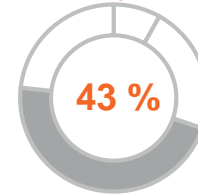
272bn ton

Satış

-5 %

Değişim
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



Enerji



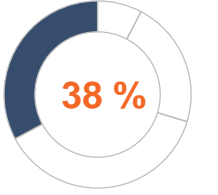
\$ 355 mn

Satış

171 %

Artış
y/y

% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



- İlk 9 ayda 170bn ton'u aşan yüksek satış performansı
- Konsolide 9 aylık satışın 40%'ı
- Petrol pazarındaki talebe ek dinamik fiyatlama politikası karlılığı önemli ölçüde arttırmıştır.

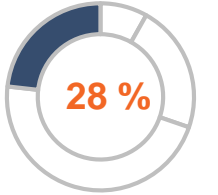
172bn ton

Satış

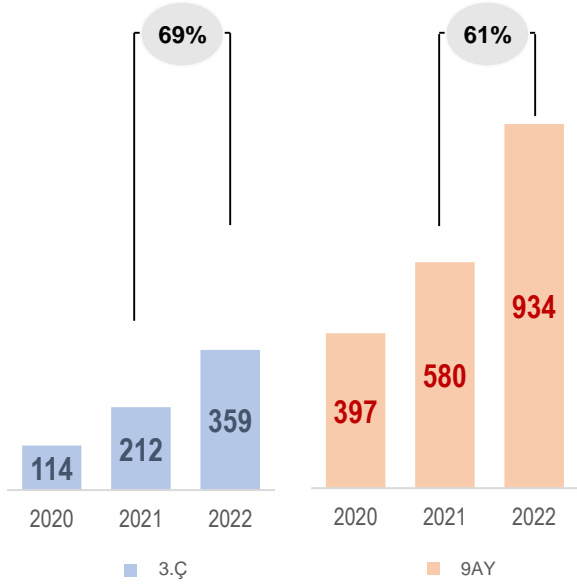
76 %

Artış
y/y

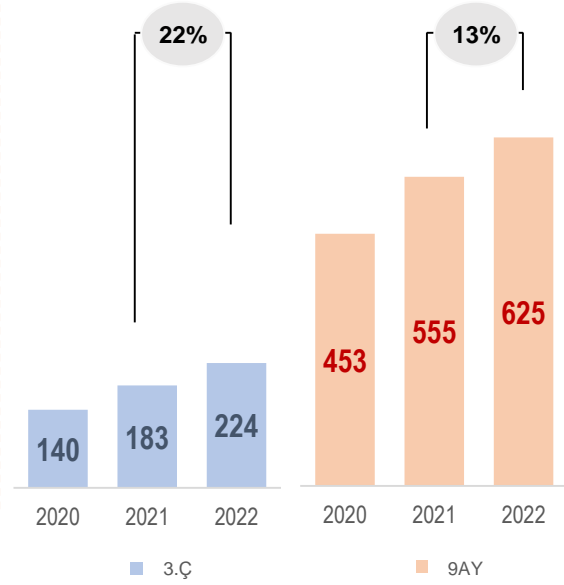
% BMB
Toplam Satış
İçerisindeki
Payı



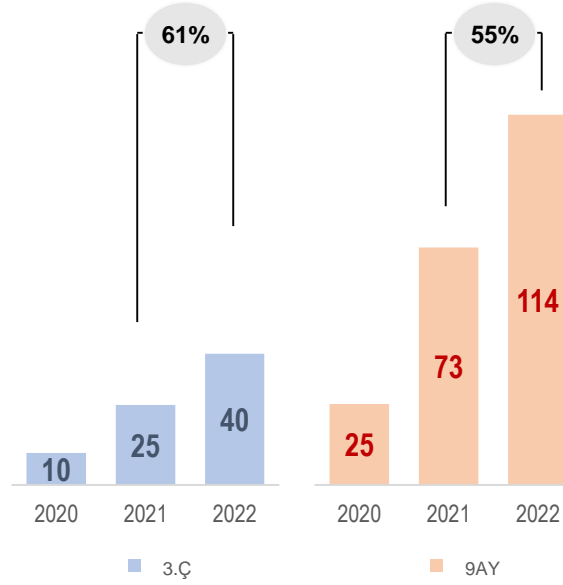
SATIŞ mn \$



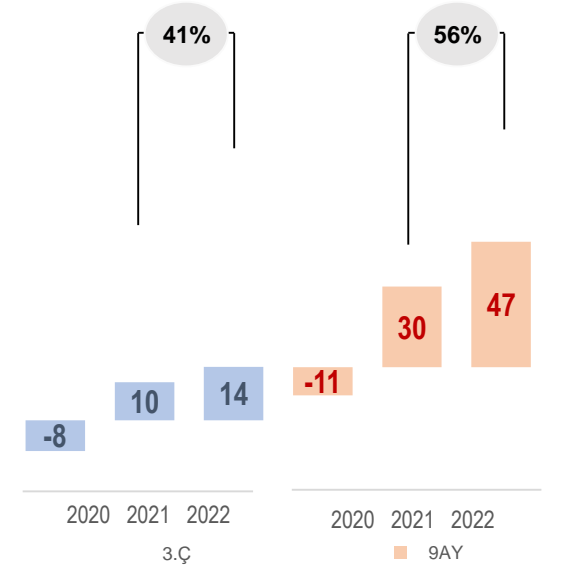
SATIŞ Hacmi bn ton



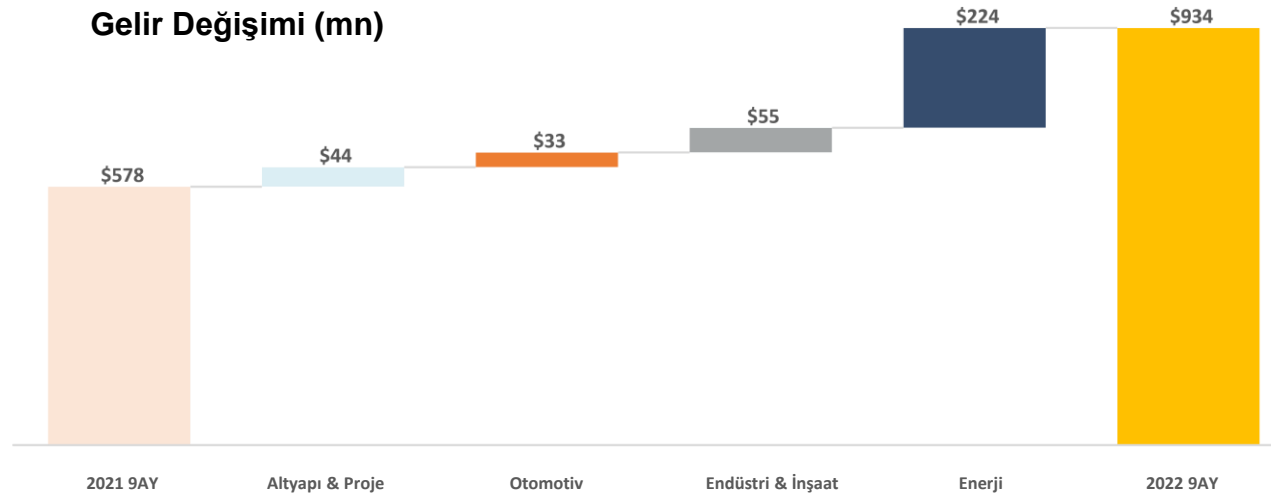
FAVÖK mn \$



VÖK mn \$



Gelir Değişimi (mn)



FİNANSAL ÖZET

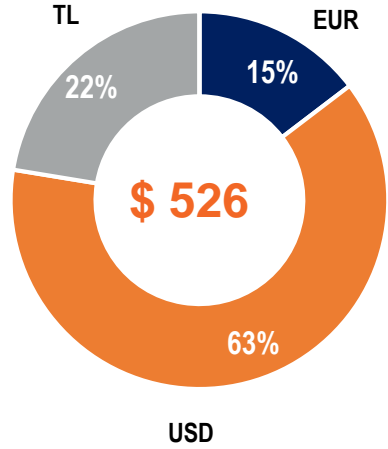
(mn\$)	2022 9AY	2021 9AY	Değişim
Gelir	934	580	61%
Satılan Malın Maliyeti	(831)	(505)	65%
Brüt Kart	103	75	38%
(%/Gelir)	11.1%	12.9%	-181 bps
Genel Yönetim Giderleri	(43)	(36)	21%
(%/Gelir)	4.6%	6.2%	-154 bps
Diğer	27	12	128%
FVÖK	88	51	+37mn\$
Finansman Giderleri	(41)	(21)	95%
VÖK	47	30	+17mn\$
(%/Gelir)	5.0%	5.2%	-17 bps
Amortisman	25	24	5%
Net Gelir	35	27	28%
(%/Gelir)	3.7%	4.7%	-98 bps
FAVÖK	114	73	+40mn\$
(%/Gelir)	12.1%	12.6%	-47 bps

Serbest Nakit Akım	(178)	(36)	-142mn\$
Net Finansal Borç/FAVÖK	3.67	3.18	+0.49x
Net İşletme Sermayesi – Gün Sayısı	114	128	-14

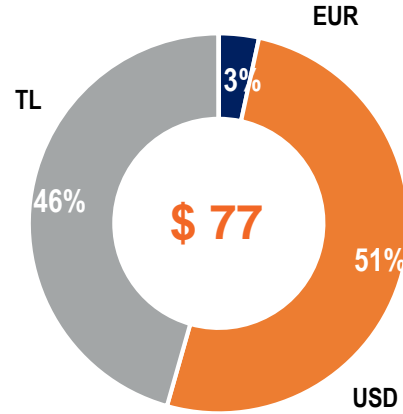
(mn\$)	2022 3.Ç	2021 3.Ç	Değişim
Gelir	359	212	69%
Satılan Malın Maliyeti	-320	-188	70%
Brüt Kart	39	24	62%
(%/Gelir)	10.9%	11.4%	-48 bps
Genel Yönetim Giderleri	(15)	(12)	26%
(%/Gelir)	4.3%	5.8%	-149 bps
Diğer	8	4	98%
FVÖK	32	16	+16mn\$
Finansman Giderleri	(18)	(6)	188%
VÖK	14	10	+4mn\$
(%/Gelir)	3.8%	4.5%	-75 bps
Amortisman	8	8	0%
Net Gelir	9	8	13%
(%/Gelir)	2.5%	3.7%	-123 bps
FAVÖK	40	25	+15mn\$
(%/Gelir)	11.0%	11.6%	-59 bps

- \$ 114 milyon FAVÖK - Şirket tarihi en iyi ilk 9 ay performansı
- Güçlü gelir artışı ve ABD operasyonlardaki yüksek kapasite kullanımı FAVÖK artışındaki önemli etkenlerdir.
- Zor pazar koşullarına rağmen yüksek VÖK performansı
- Yüksek işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle artan finansman maliyetleri

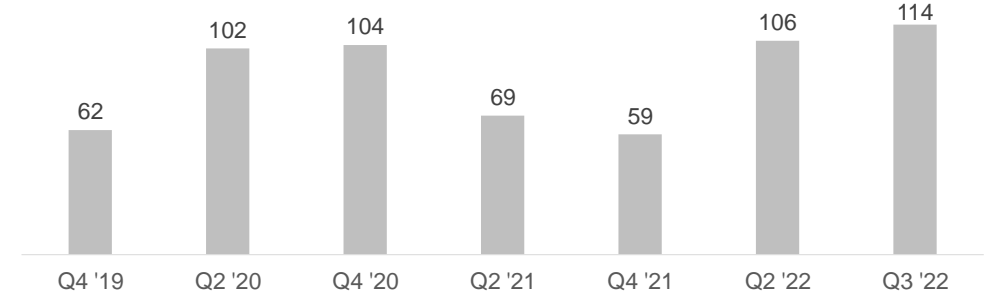
Borç Kırılımı(mn)



Nakit Kırılımı(mn)

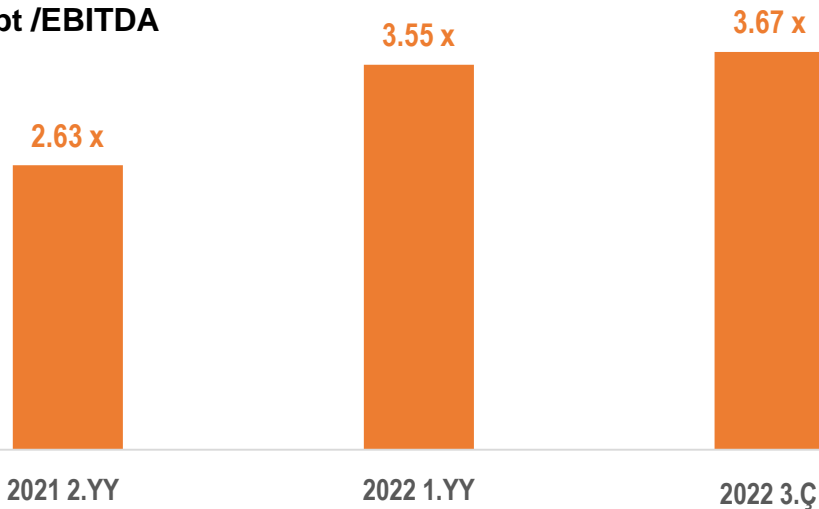


İşletme Sermayesi - Gün



	Q4 '19	Q2 '20	Q4 '20	Q2 '21	Q4 '21	Q2 '22	Q3 '22
12 Aylık Satış (m\$)	807	675	532	616	825	1,033	1,179
Net İşletme Sermayesi	136	188	151	116	134	299	368

Net Debt /EBITDA



- ABD operasyonundaki yüksek satış hacmi net işletme sermayesini attıran etkisi
- 30 Eylül 2022 itibari ile net borç \$449mn'dır.
- Net Borç/FAVÖK rasyosu 3.67'dir.



BORUSAN MANNESMANN

bmb.investor@borusan.com