

YATIRIMCI SUNUMU

Ocak - Mart 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.

ŞİRKETE GENEL BAKIŞ

Şirket ve Ortaklık Yapısı

BORUSAN HOLDİNG

SALZGITTERAG
Stahl und Technologie

%77

%23

Borusan Mannesmann Yatırım Holding
%73,48



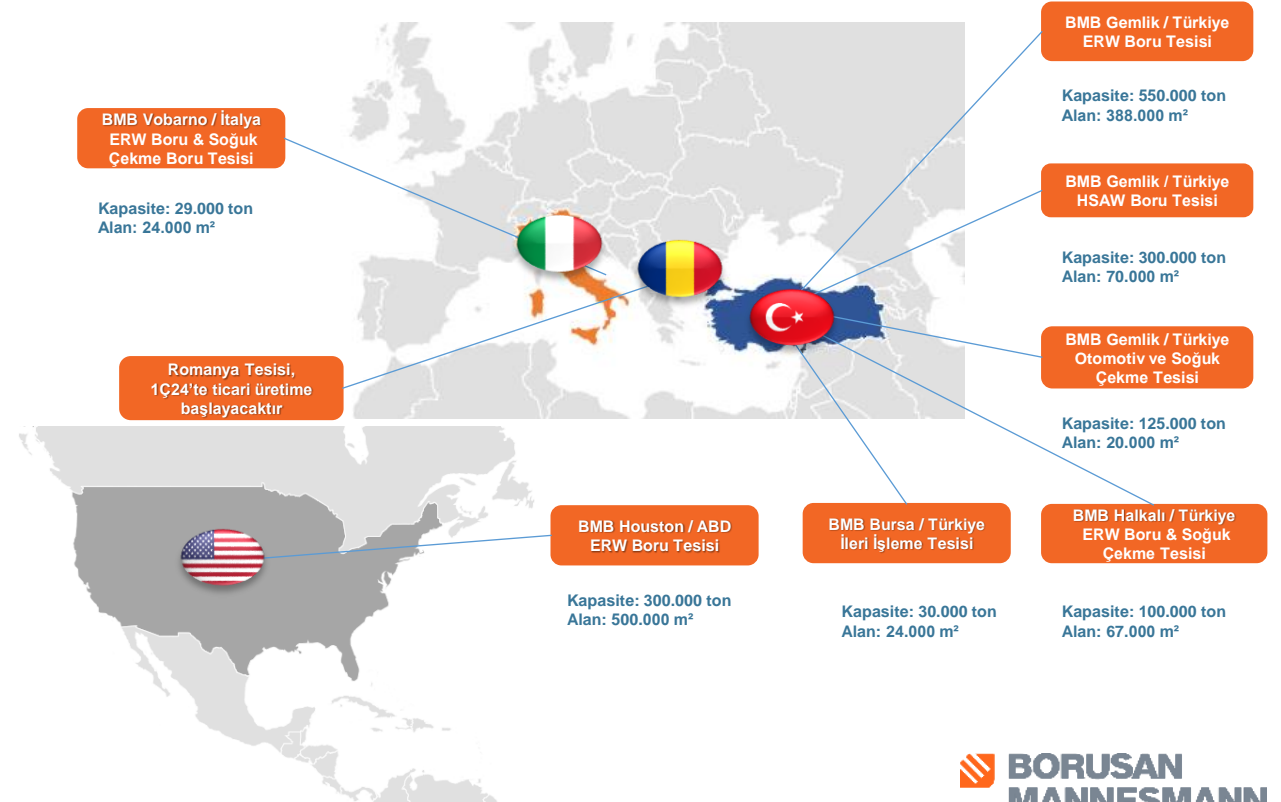
Halka Açık ve Diğer
%26,52

Bölgeler ve Operasyonlar

Toplam Kapasite
1.4 mln ton

Toplam Alan
1.1 mln m²

Toplam Çalışan
2.050



2023 3 AYLIK ÖZET

SATIŞ HACMİ*



216.000
ton

+%11 y/y

SATIŞ GELİRİ*



394
milyon \$

+%50 y/y

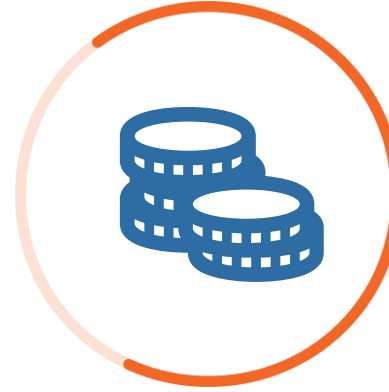
FAVÖK



114
milyon \$

+%322 y/y

VÖK



92
milyon \$

+%806 y/y

TR İHRACAT



32
milyon \$

-%56 y/y

- Tarihi İlk Çeyrek Performansı ile 114 milyon \$ FAVÖK

Öne Çıkan Faktörler;

- Enerji sektörüne boru satışında yüksek hacim
- Altyapı boru satışlarında artan satış tonajı
- İhracat pazarlarında talep daralması

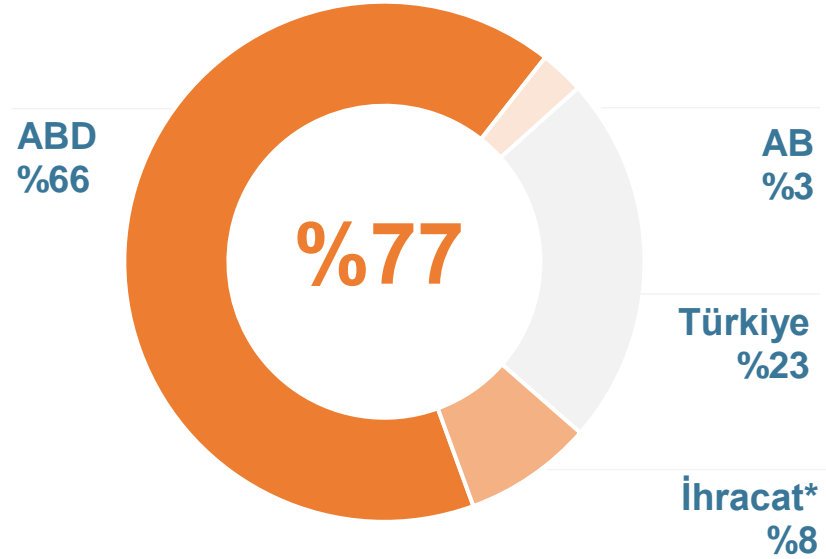
PIYASA DEĞERİ

766 mln \$ 31 Mart 2023 itibari ile

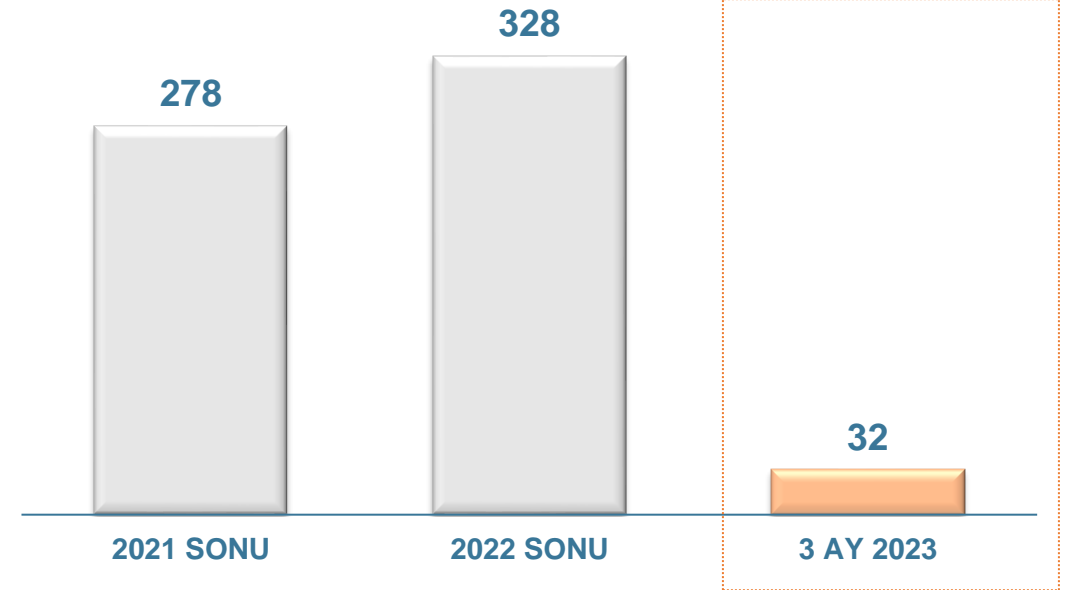


GLOBAL PAZARLARDA GELİR

BÖLGESEL DAĞILIM 1Ç23 (%)

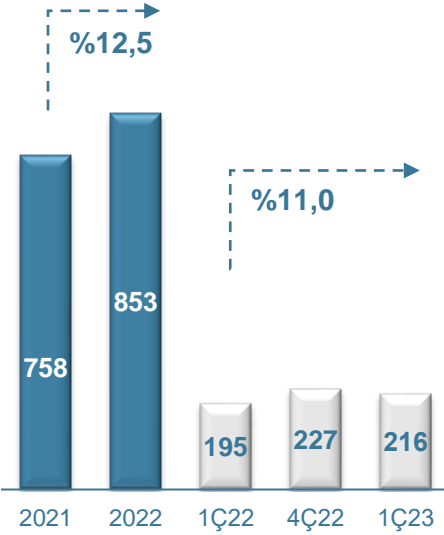


İHRACAT GELİRLERİ (mIn \$)

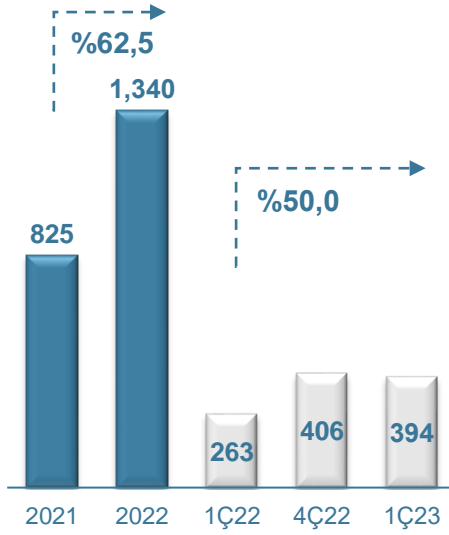


1Ç23'TE TÜM ZAMANLARIN EN GÜÇLÜ İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLARI

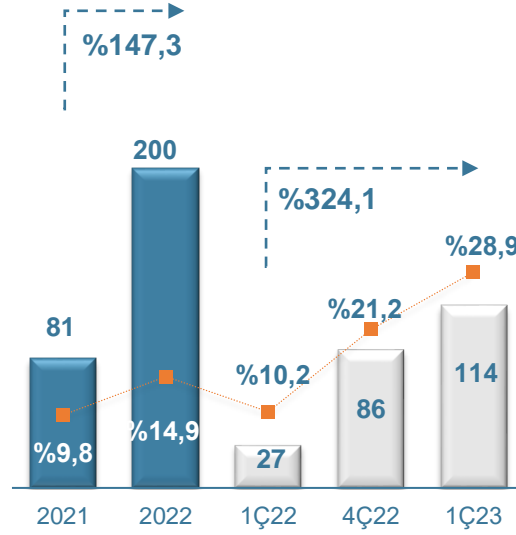
SATIŞ HACMİ (ton)



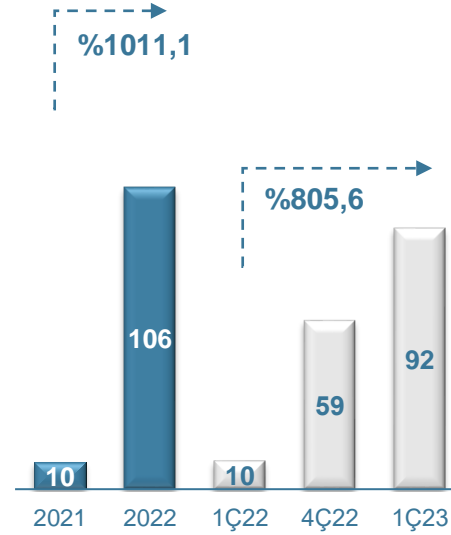
GELİR (mln \$)



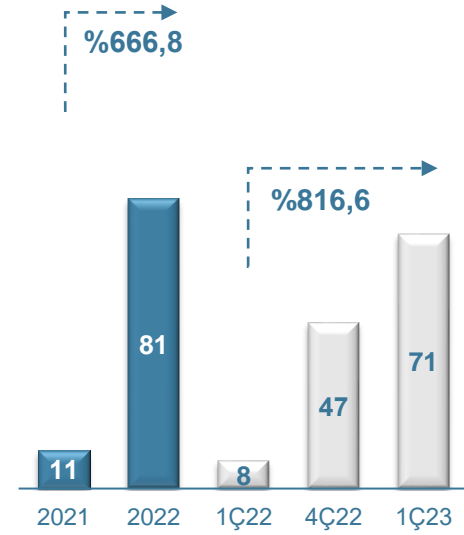
FAVÖK* (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



- + Altyapı ve Proje: %17 artış
- + Enerji: %150 artış
- Endüstri ve İnşaat: %26 düşüş
- Otomotiv: %17 düşüş

- + Altyapı ve Proje: %8 artış
- + Enerji: %246 artış
- Endüstri ve İnşaat: %36 düşüş
- Otomotiv: %16 düşüş

- + Etkin fiyatlandırma politikası
- + Yüksek katma değerli ürünlerin toplam gelir içindeki artan payı
- Hammadde maliyetlerindeki değişkenlik
- Kur dalgalanmalarından ve enflasyondan etkilenen üretim maliyetleri

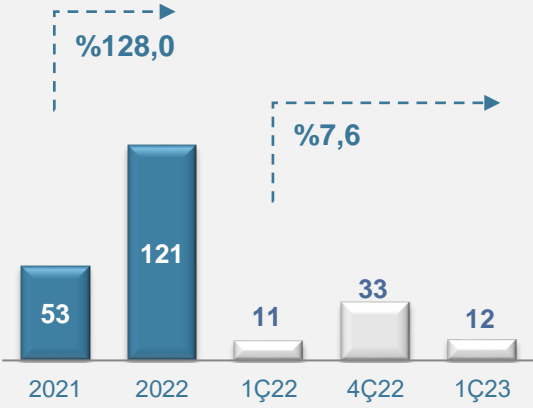
- + Yüksek operasyonel karlılık
- + İşletme sermayesi ve finansal borçlardaki düşüş ile azalan finansman giderleri

GLOBAL DALGALANMALARIN ETKİLERİNİ DENGELİYEN İŞ KOLLARI

GELİR PAYI

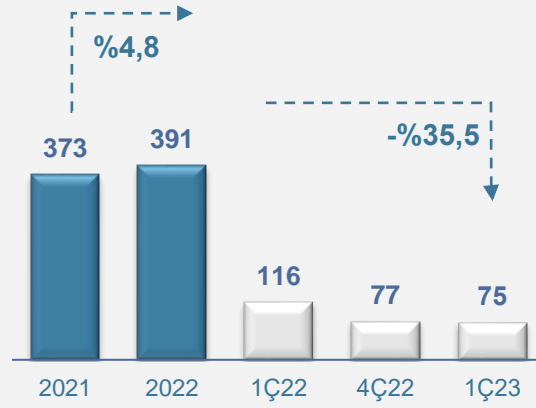
%3

ALTYAPI VE PROJE



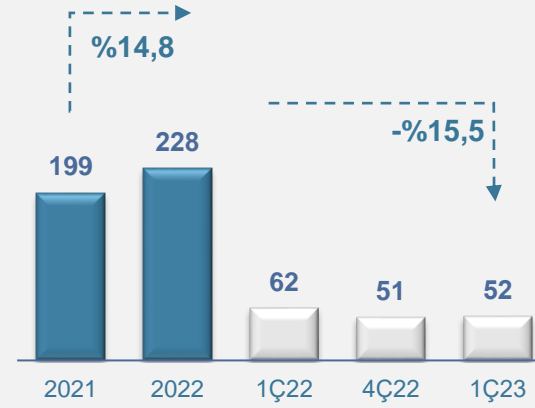
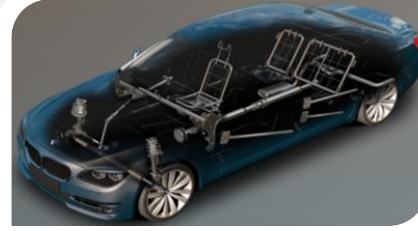
%19

ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



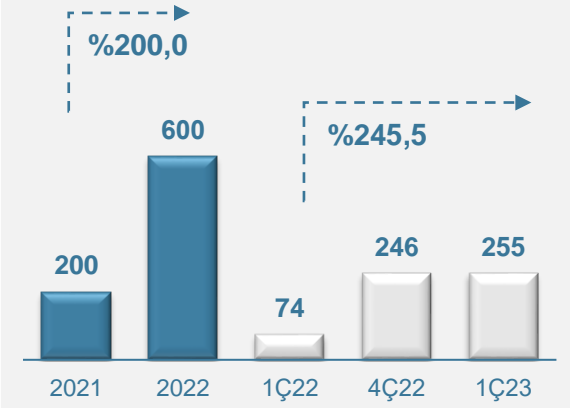
%13

OTOMOTİV



%65

ENERJİ



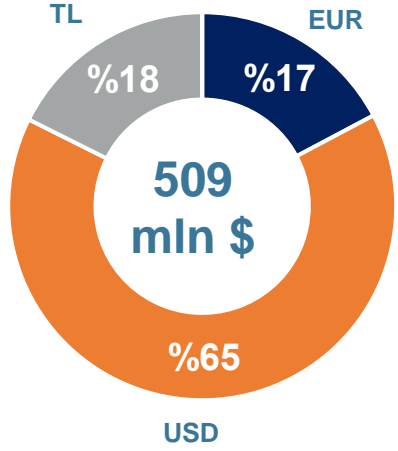
ÖZET GELİR TABLOSU

(mln \$)	1Ç 2023	1Ç 2022	Değişim
Gelir	394	263	%50,0
Satılan Malın Maliyeti	(281)	(244)	%15,2
Brüt Kart	113	19	%498,8
(%/Gelir)	%28,7	%7,2	21,5 y.p.
Genel Yönetim Giderleri	(19)	(13)	%43,0
(%/Gelir)	%4,7	%5,0	(0,2 y.p.)
Diğer	10	13	(%16,8)
FVÖK	105	18	+87 mln \$
Finansman Giderleri	(13)	(8)	%59,4
VÖK	92	10	+82 mln \$
(%/Gelir)	%23,3	%3,9	%19,5
Amortisman	9	8	%8,5
FAVÖK*	114	27	+87 mln \$
(%/Gelir)	%28,9	%10,3	18,6 y.p.
Serbest Nakit Akım	79	(112)	+191 mln \$
Net Finansal Borç/FAVÖK	1.24	3.67	-2,53X

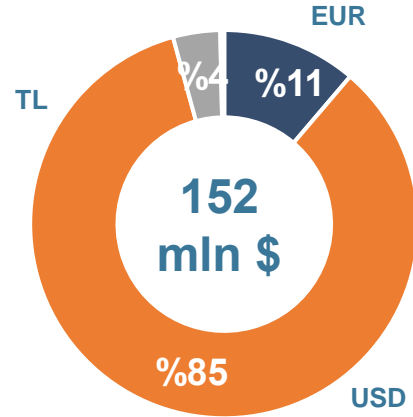
* FAVÖK, Net Esas Faaliyet Geliri ve Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler dahil edilerek hesaplanmaktadır.

FİNANSAL ÖZET

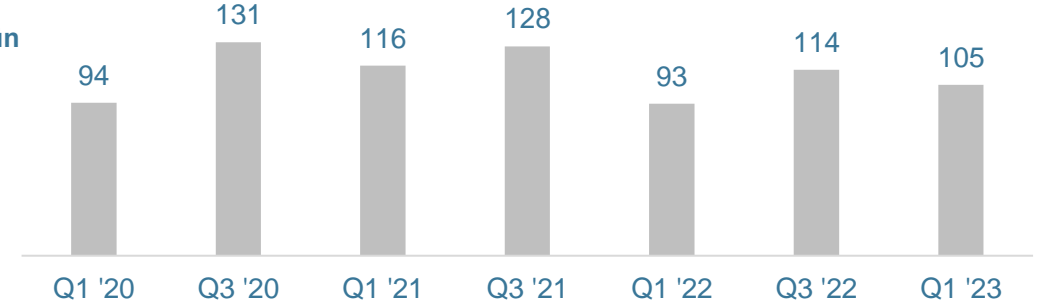
Borç Kırılımı



Nakit Kırılımı



Net İşletme Sermayesi - Gün



12 Aylık Gelir (mn \$)

Q1 '20	781	Q3 '20	608	Q1 '21	506	Q3 '21	715	Q1 '22	925	Q3 '22	1,179	Q1 '23	1,472
--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-------	--------	-------

Net İşletme Sermayesi (mn \$)

Q1 '20	136	Q3 '20	188	Q1 '21	151	Q3 '21	116	Q1 '22	134	Q3 '22	299	Q1 '23	382
--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----	--------	-----

Net Borç/FAVÖK

3,55 x



1Y 2022

2,10 x



2022 YS

1,24 x



1Ç 2023

- Etkili bilanço yönetimi ve güçlü serbest nakit akım
- İşletme sermayesinde iyileşme
- 31 Mart itibari ile \$509 mln toplam borç



BORUSAN MANNESMANN

Telefon

0 212 3935800

Faks

0 212 2933165

E-mail

bmb.investor@borusan.com