

YATIRIMCI SUNUMU

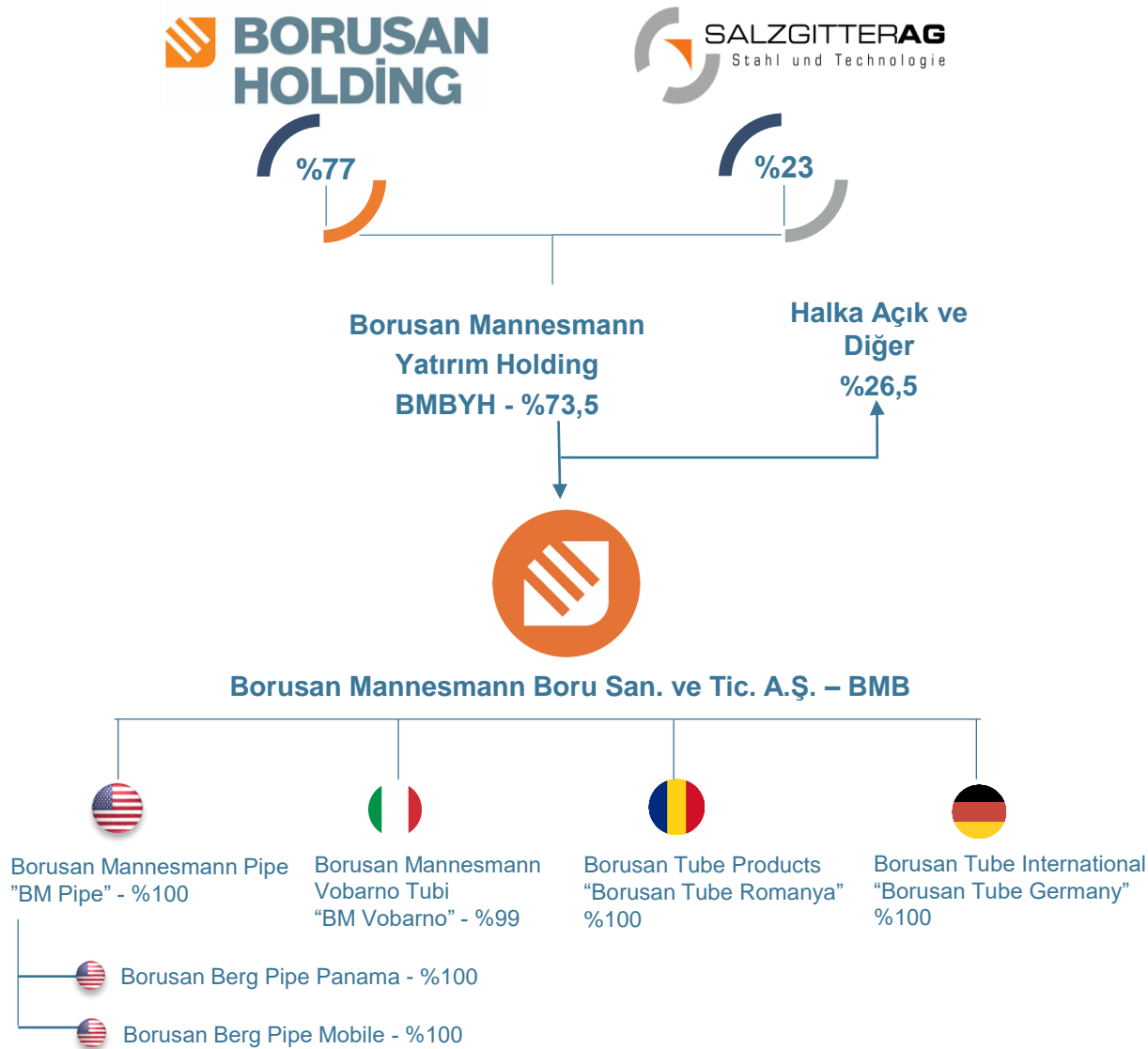
Ocak – Eylül 2023

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.
- 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, 13 Nisan 2023'te ABD menşeli Berg Europipe Holding Corp.'un hisselerinin %100'ünü 162 milyon ABD Doları karşılığında satın almıştır.*
- Berg Pipe finansalları, 13 Nisan 2023 itibarıyla Borusan Mannesmann finansallarına konsolide edilmektedir.
- 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 devrine ilişkin izinler alınmış olup, Esas Sözleşme değişikliği için 21 Kasım tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılacaktır.

HEDEF PAZARLARDA SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME

3 Kıtada

11 Tesiste

1,1 milyon m² Alanda

2.597 Çalışan ve

2 milyon ton Kapasite ile

4.000 Ürün Çeşidi

TESİS	ÜRÜN	SEKTÖR	TARİH	KAPASİTE (ton)
TR - Halkalı	ERW ve Soğuk Çekme Boru	Endüstri ve İnşaat	1958	100.000 - kaynak 40.000 - çekme
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	60.000 - kaynak 50.000 - çekme
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	30.000 - çekme
RO - Romanya*	Hizmet Merkezi*	Otomotiv	2023	21 mln adet

BÜYÜME ODAKLI YATIRIMLAR İLE ARTAN PAYDAŞ DEĞERİ

%75

Global Pazar*
Gelir Payı



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

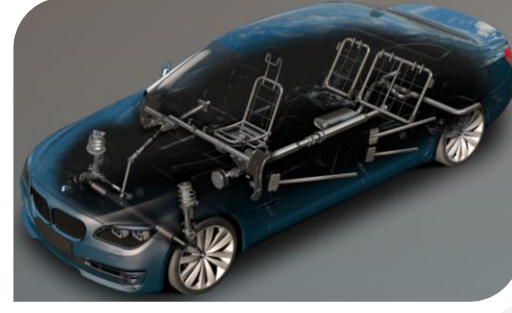
POTANSİYELLERİ İLE RİSKLERİ YÖNETEBİLEN DÖRT İŞ KOLU



ALTYAPI & PROJE



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



OTOMOTİV



ENERJİ

Gelir Dağılımı*

%15

%19

%13

%53

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

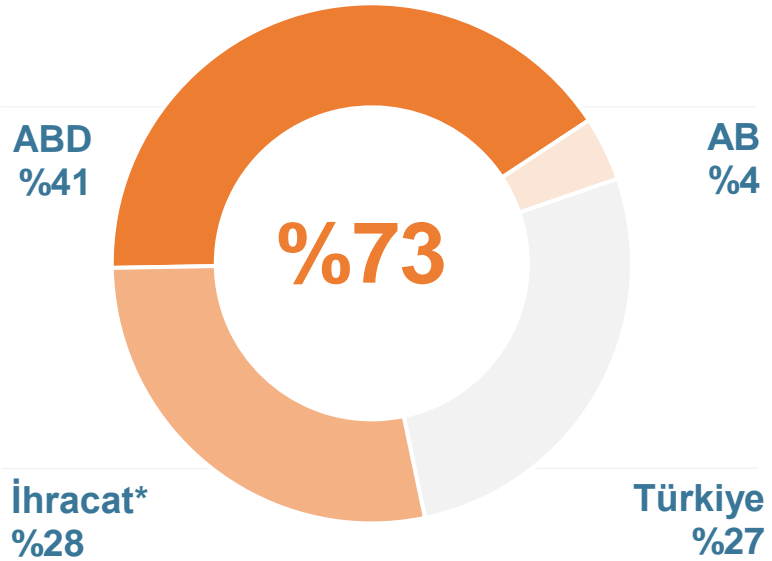
- ERW Doğal Gaz Boruları
- Sanayi Boru ve Profilleri
- Su Boruları
- Konstrüksiyon Boru ve Profilleri
- SRM Tesisat Boruları

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

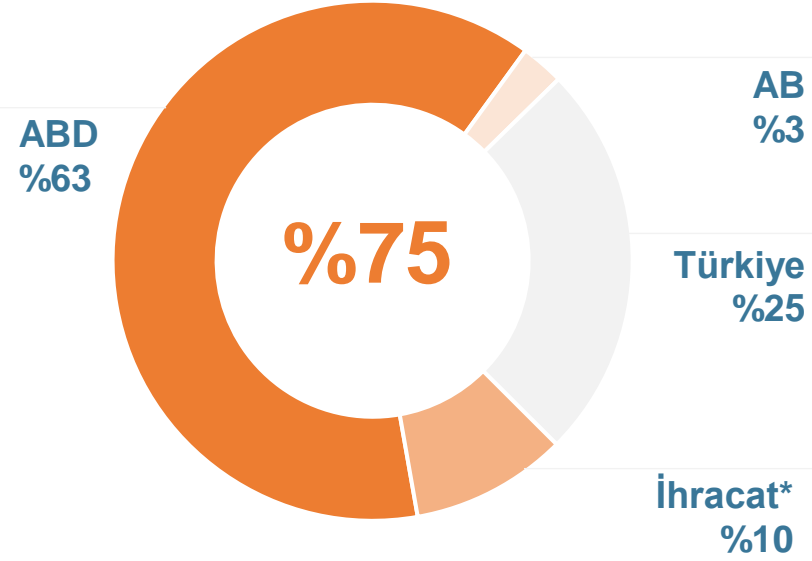
- ERW Hat Boruları
- OCTG Boruları

GLOBAL PAZARLARDA YÜKSEK GELİR PAYI

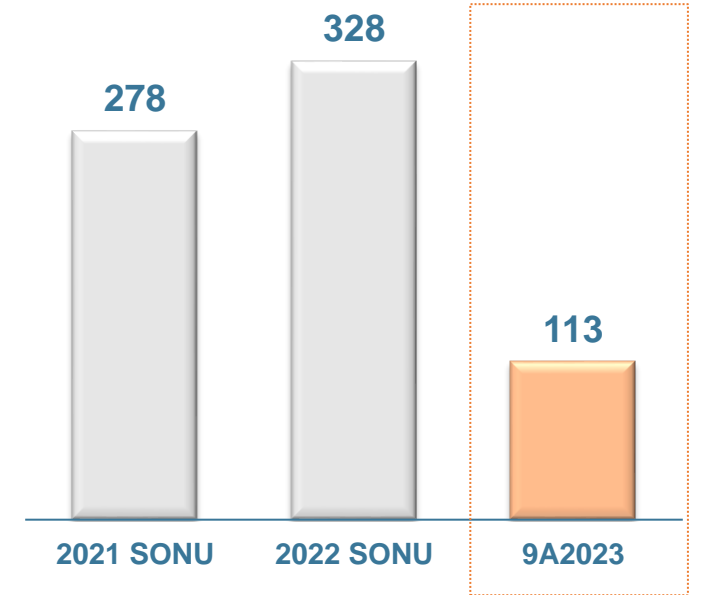
BÖLGESEL DAĞILIM 9A22 (%)



BÖLGESEL DAĞILIM 9A23 (%)



İHRACAT GELİRLERİ (mIn \$)

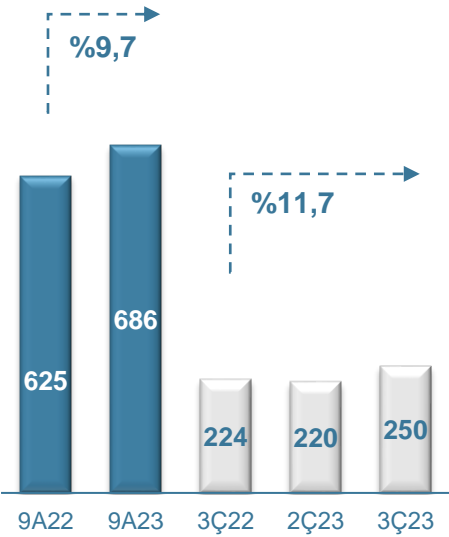


9A 2023 itibarıyla, global pazarların gelir payı %75 seviyesine çıkmıştır.

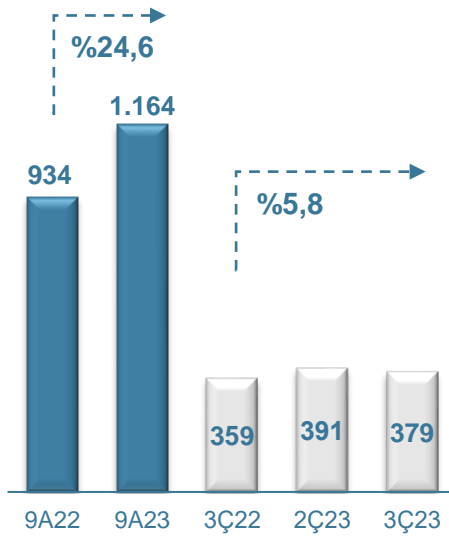
* TR'den AB ve ABD operasyonlarına yapılan ihracatlar ilgili operasyonlar altında konsolide edilmiştir.

3Ç 2023'DE DENGELENEN ARZ - TALEP SONUCU NORMALİZE OLAN SATIŞ GELİRLERİ

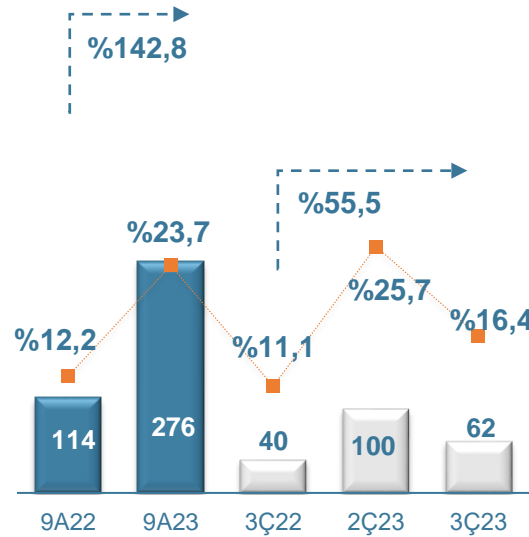
SATIŞ HACMİ (ton)



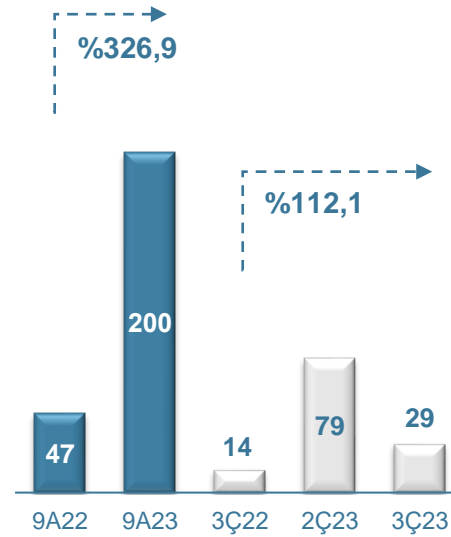
GELİR (mln \$)



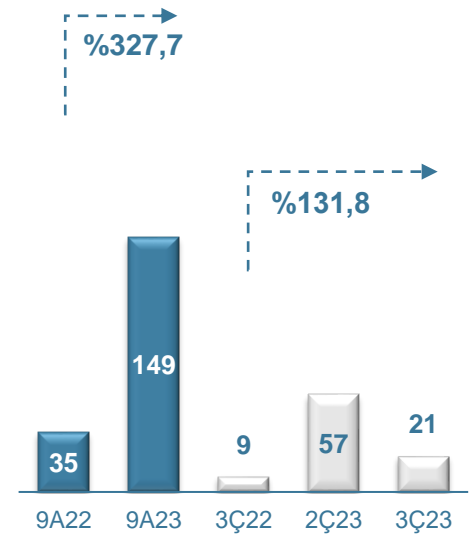
FAVÖK (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



İş kolları bazında 3Ç 2023 itibarıyla yıllık hacim değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %161,8 artış
- + Otomotiv: %7,2 artış
- + Endüstri ve İnşaat: %5,2 artış
- Enerji: %27,2 düşüş

İş kolları bazında 3Ç 2023 itibarıyla yıllık gelir değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %124,6 artış
- + Otomotiv: %0
- Endüstri ve İnşaat: %10,9 düşüş
- Enerji: %14,2 düşüş

- Enerji iş kolunda düşen hacim ve satış fiyatları sonucu, ilk yarıdaki istisnai karlılığın, 3Ç'de normalize olması
- Kur dalgalanmalarından ve enflasyondan etkilenen üretim maliyetlerinin karlılık üzerindeki negatif etkisi

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

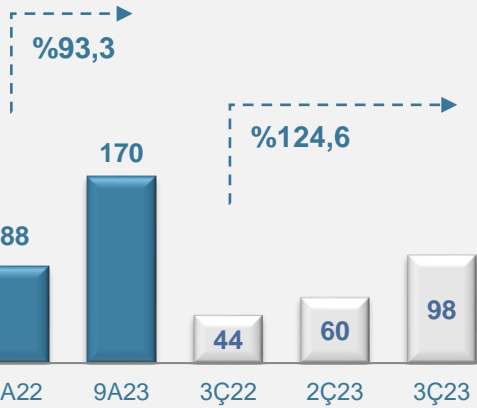
- Yılın 3. çeyreğinde düşen brüt karlılık ve artan vergi oranları sonucunda azalan net kar

GLOBAL DALGALANMALARIN ETKILERINI DENGELEYEN İŞ KOLLARI

GELİR PAYI

%15

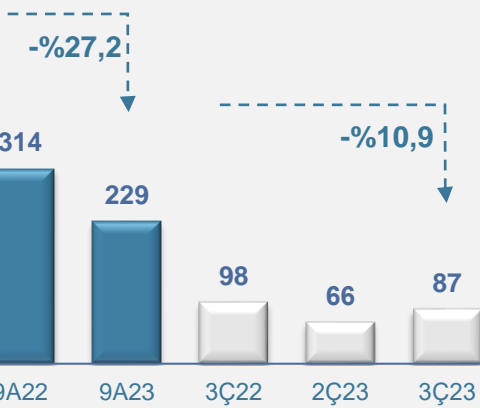
ALTYAPI VE PROJE



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

%19

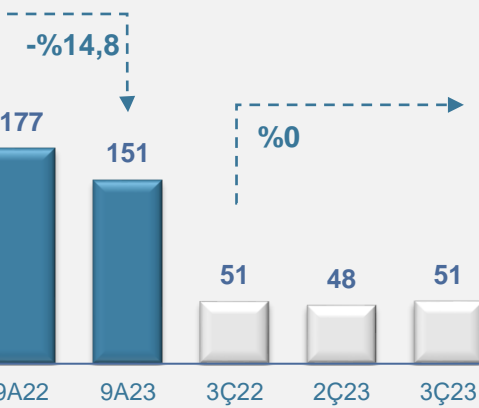
ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



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

%13

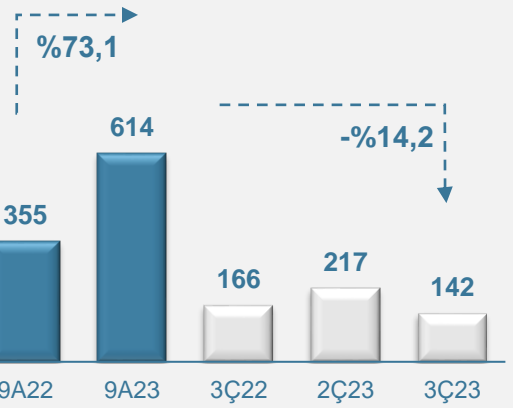
OTOMOTİV



- Yılın ilk yarısında, özellikle Avrupa'da daralan talep ve gelir üzerindeki negatif etkisi

%53

ENERJİ



- Yılın 2. yarısında dengelenen arz talep sonucu normalize olan satış geliri

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN \$)

KONSOLİDE (mln \$)	9A23	9A22	Değişim (%)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%)	2Ç23
Gelir	1.164	934	%24,6	379	359	%5,8	391
Brüt Kar	280,5	103,3	%171,5	59,5	39,1	%52,4	108
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>%24,1</i>	<i>%11,1</i>	<i>13,0 y.p.</i>	<i>%15,7</i>	<i>%10,9</i>	<i>4,8 y.p.</i>	<i>%27,6</i>
Operasyonel Giderler	(69)	(43)	%58,8	(23)	(15)	%45,9	(27)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	<i>(%5,9)</i>	<i>(%4,6)</i>	<i>1,3 y.p.</i>	<i>(%6,0)</i>	<i>(%4,3)</i>	<i>1,7 y.p.</i>	<i>(%7,0)</i>
Diğer	26	27	(%3,8)	7	8	(%14,6)	9
FVÖK	238	88	%172,0	44	32	%38,2	90
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>%20,5</i>	<i>%9,4</i>	<i>11,1 y.p.</i>	<i>%11,6</i>	<i>%8,9</i>	<i>2,7 y.p.</i>	<i>%22,9</i>
Finansman Giderleri	(39)	(41)	(%5,2)	(15)	(18)	(%16,6)	(10)
Vergi Öncesi Kar	200	47	%326,9	29	14	%112,1	79
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	<i>%17,1</i>	<i>%5,0</i>	<i>12,1 y.p.</i>	<i>%7,6</i>	<i>%3,8</i>	<i>3,8 y.p.</i>	<i>%20,2</i>
Net Kar	149	35	%327,7	21	9	%131,8	57
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	<i>%12,8</i>	<i>%3,7</i>	<i>9,1 y.p.</i>	<i>%5,5</i>	<i>%2,5</i>	<i>3,0 y.p.</i>	<i>%14,6</i>
Amortisman	38	26	%45,2	18	8	%123,7	11
FAVÖK*	276	114	%142,8	62	40	%55,5	100
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	<i>%23,7</i>	<i>%12,2</i>	<i>11,5 y.p.</i>	<i>%16,4</i>	<i>%11,1</i>	<i>5,3 y.p.</i>	<i>%25,7</i>

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

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN TL)

KONSOLİDE (mln TL)*	9A23	9A22	Değişim (%)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%)	2Ç23
Gelir	25.734	14.834	%73,5	10.156	6.289	%61,5	8.151
Brüt Kar	5.975	1.641	%264,2	1.594	687	%132,1	2.248
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>%24,1</i>	<i>%11,1</i>	<i>13,0 y.p.</i>	<i>%15,7</i>	<i>%10,9</i>	<i>4,8 y.p.</i>	<i>%27,6</i>
Operasyonel Giderler	(1.525)	(685)	%122,6	(605)	(274)	%120,4	(568)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	<i>(%5,9)</i>	<i>(%4,6)</i>	<i>1,3 y.p.</i>	<i>(%6,0)</i>	<i>(%4,3)</i>	<i>(1,7 y.p.)</i>	<i>(%7,0)</i>
Diğer	567	436	%29,9	183	151	%21,4	187
FVÖK	5.017	1.392	%260,4	1.172	563	%108,1	1.867
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>%20,5</i>	<i>%9,4</i>	<i>11,1 y.p.</i>	<i>%11,6</i>	<i>%8,9</i>	<i>2,7 y.p.</i>	<i>%22,9</i>
Finansman Giderleri	(867)	(649)	%33,6	(403)	(314)	%28,4	(219)
Vergi Öncesi Kar	4.149	743	%458,8	769	249	%208,4	1.649
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	<i>%17,1</i>	<i>%5,0</i>	<i>12,1 y.p.</i>	<i>%7,6</i>	<i>%3,8</i>	<i>3,8 y.p.</i>	<i>%20,2</i>
Net Kar	3.093	554	%458,1	556	169	%228,9	1.190
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	<i>%12,8</i>	<i>%3,7</i>	<i>9,1 y.p.</i>	<i>%5,5</i>	<i>%2,5</i>	<i>3,0 y.p.</i>	<i>%14,6</i>
Amortisman	846	416	%103,3	449	147	%204,8	228
FAVÖK**	5.863	1.808	%224,2	1.621	710	%128,2	2.095
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	<i>%23,7</i>	<i>%12,2</i>	<i>11,5 y.p.</i>	<i>%16,4</i>	<i>%11,1</i>	<i>5,3 y.p.</i>	<i>%25,7</i>

ÖZET BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

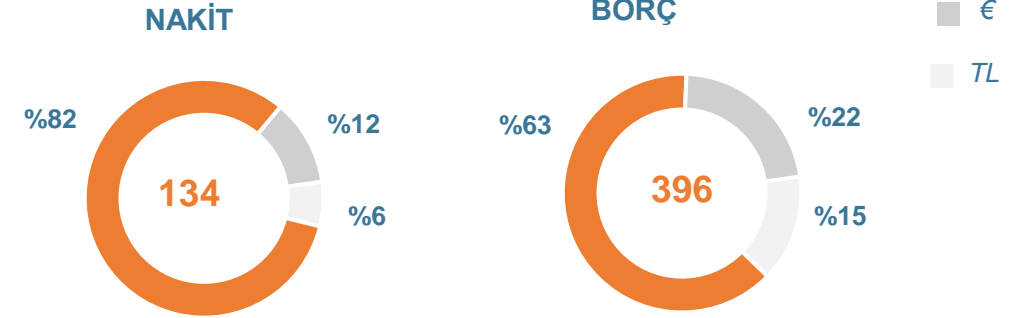
BİLANÇO

(mIn \$)	3Ç23	2Ç23	2022	3Ç22
Nakit ve Nakit Benzerleri	134	178	83	77
Ticari Alacaklar	191	224	251	204
Stoklar	526	475	335	412
Dönen Varlıklar	986	953	735	754
Duran Varlıklar	865	857	741	665
TOPLAM VARLIKLAR	1.850	1.810	1.476	1.419
Kısa Vadeli Borçlanmalar	297	277	424	460
Ticari Borçlar	253	229	203	249
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846	779	681	747
Uzun Vadeli Borçlar	99	139	79	66
Uzun Vadeli Yükümlülükler	235	255	161	143
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	769	776	634	530
TOPLAM KAYNAKLAR	1.850	1.810	1.476	1.419

(mIn \$)	3Ç23	2Ç23	2022	3Ç22
Net İşletme Sermayesi	464	470	382	368
Net Borç	262	238	420	448

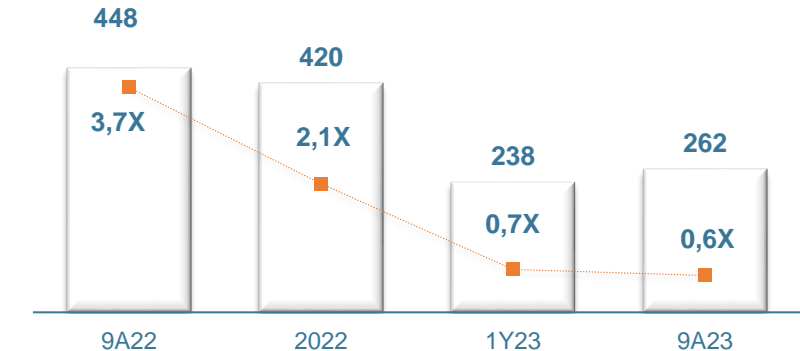
NAKİT – BORÇ KIRILIMI

(mIn \$)



- 2 Ekim 2023 tarihinde yurt içindeki nitelikli yatırımcılar için 500.000.000 TL tutarında, 365 gün vadeli, 4 kupon ödemeli, %45 sabit faizli, 1 Ekim 2024 itfa tarihli tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

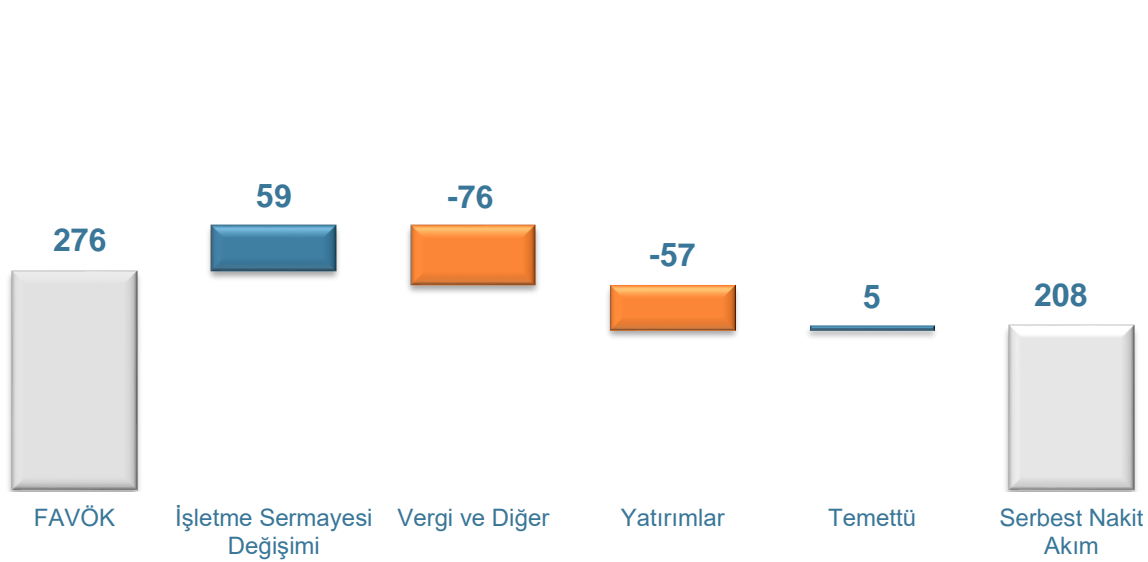
NET BORÇ*/FAVÖK



ETKİN İŞ SÜREÇLERİ İLE GÜÇLÜ NAKİT YARATMA KABİLİYETİ

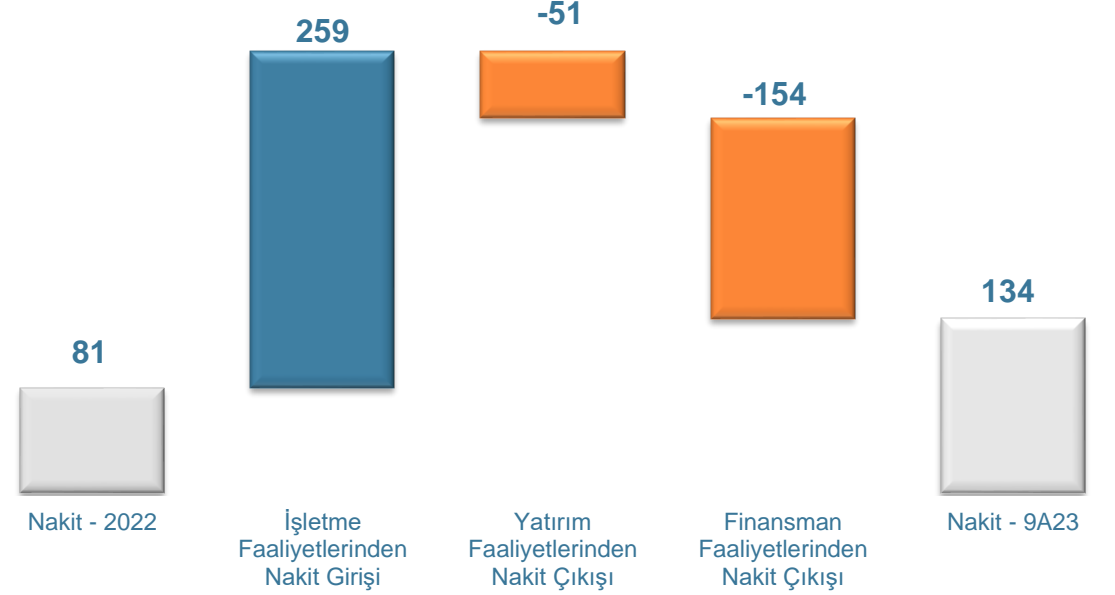
FAVÖK

(mln \$)



SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



2023 YIL SONU BEKLENTİLERİMİZ

2022 GERÇEKLEŞEN

DEĞİŞEN DİNAMİKLER

2Ç 2023 - ESKİ

3Ç 2023 - REVİZE

Satış Hacmi:
853.000 Ton

- + Berg Pipe katkısı
- Enerji iş kolunda düşen hacim
- Sınırlı ihracat

1,10 – 1,30 mln ton

1,00 – 1,15 mln ton

Gelir:
1,34 Milyar \$

- + Berg Pipe katkısı
- Normalize olan satış fiyatları
- Talep daralması

1,7 – 2,0 milyar \$

1,5 – 1,8 milyar \$

FAVÖK Marjı:
%14,9

- Çelik fiyatlarında düşüş
- Artan enflasyon
- Kur dalgalanmaları
- Artan üretim maliyetleri

-

< %20 *

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 ve çözüm odağı yaklaşımı sayesinde **yüksek müşteri memnuniyeti**
- Katma değerli ürünler, sürekli büyüme ve güvenilir partner yaklaşımı nedeniyle **tedarikçilerin tercih ettiği üretici**
- Yeni yatırımlar ile sürekli desteklenen **geniş ürün yelpazesi**
- Soğuk çekim borularda **Avrupa'da 1. ve dikişli çelik borularda ABD'nin önde gelen üreticisi**
- Farklı dinamiklerle hareket eden coğrafya ve segmentlerdeki varlığı ile **dengeli portföy yaklaşımı**

DÖNÜŞÜM ODAKLARI

- ÇSY odaklı **kültürel dönüşüm**
- Sınırdaki Karbon Düzenlemesi **(CBAM) uyum çalışmaları**
- Süreçlerde **dijitalleşme**
- Operasyonlarda **verimlilik**
- 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'da Tier 1 - Tier 2 müşteri segmentlerinde penetrasyon
- Enerji: Mevcut hatlarda **otomasyon ve robotik yatırımlara** ağırlık vererek karlı gelir büyümesini sürdürme
- Verimlilik odaklı **satın alma ve birleşme** opsiyonlarının her zaman değerlendirilmesi

ÇEVRESEL, SOSYAL, YÖNETİŞİM (ESG) ODAKLI AKSİYONLARIMIZ

İNSAN

ÖNCELİKLER

- İş Sağlığı ve Güvenliği
- Toplumsal Katkı
- Etkin İnsan Yönetimi

İLGİLİ KPI'LAR

- Kaza Sıklık ve Ağırlığında Azalma
- Kadın Çalışan Oranı
- Çalışan Bağlılığı
- Yetenek Elde Tutma Oranı

İLGİLİ SKA



İKLİM

- Atık Yönetimi
- Döngüsel Ekonomi
- İklim Krizi ile Mücadele
- Sıfır Karbon Ekonomisine Geçiş

- Kapsam 1 ve 2 Emisyon Azaltımı
- Atık Azaltımı
- Su Tüketiminin Azaltılması
- Geri Kazanılan Suyun Artırılması



YÖNETİŞİM

- Tedarik Zincirinde Sürdürülebilirlik
- Etkin Risk ve Kriz Yönetimi
- Müşteri İlişkilerinde Mükemmeliyet
- Yenilikçi İş Modellerinin Benimsenmesi

- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum
- Tüm Sürdürülebilirlik KPI'ları
- Tedarik Zincirinde Yeşil Satın Alma



İNOVASYON

- Yeni Ürün ve İnovasyon
- Dijital Dönüşüm
- Yapay Zeka
- Operasyonel Verimlilik

- Yeni İş Modellerinden Elde Edilen Gelir
- Döngüsel İş Modeli (Ürün veya Hizmet) Devreye Alma





BORUSAN MANNESMANN

Telefon

0 212 3935800

Faks

0 212 2933165

E-mail

bmb.investor@borusan.com