

YATIRIMCI SUNUMU

Ocak – Haziran 2024

Yasal Uyarı

Bu sunumda yer verilen bazı bilgiler BORUSAN BİRLEŞİK BORU FABRİKALARI 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.

BİR BAKIŞTA BORUSAN BORU



**BORUSAN
GRUBU**



**BMB
Holding A.Ş.**
BMBH - %73,5

**Halka Açık ve
Diğer**
%26,5



Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. – BBB



Borusan Pipe US Inc.
%100



Borusan Vobarno Tubi S.p.A.
%99



**Borusan Tube Products
"Borusan Tube Romanya"**
%100



**Borusan Tube International
"Borusan Tube Germany"**
%100



Borusan Berg Pipe Panama - %100



Borusan Berg Pipe Mobile - %100

- Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. ("BBB"), çelik boru sektöründe Avrupa'nın ve dünyanın önde gelen üreticileri arasında yer almaktadır. 1958 yılında kurulan BBB, 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 birleştiren Borusan Grubu, Salzgitter Mannesmann GmbH'nin, BMB Holding A.Ş.'nin sermayesindeki %23 oranındaki hissesini, 27 Kasım 2023 tarihinde, 52,8 milyon Euro karşılığında devir almıştır. Borusan Boru yeni unvanını, 23 Kasım 2023 tarihinde tescil ettirmiştir.
- BBB, 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 ABD'de Berg Pipe'ı satın alarak ABD'deki operasyonlarını genişletmiştir.
- 2024 yılı ilk çeyreğinde, geçen yıl otomotiv iş kolunu büyütme stratejisi doğrultusunda, Romanya'da başlattığı tesis yatırımını ve ABD Houston, Baytown yerleşkesinde başlattığı SRM hattı kurulumu yatırımını tamamlamış ve deneme üretimi faaliyetlerine başlamıştır.

ÇELİK BORU ÜRETİMİNİN ÖNDE GELEN KÜRESEL GÜCÜ

3 Kıtada

11 Tesiste

1,1 milyon m² Alanda

2.599 Çalışan ve

2 milyon ton Kapasite ile

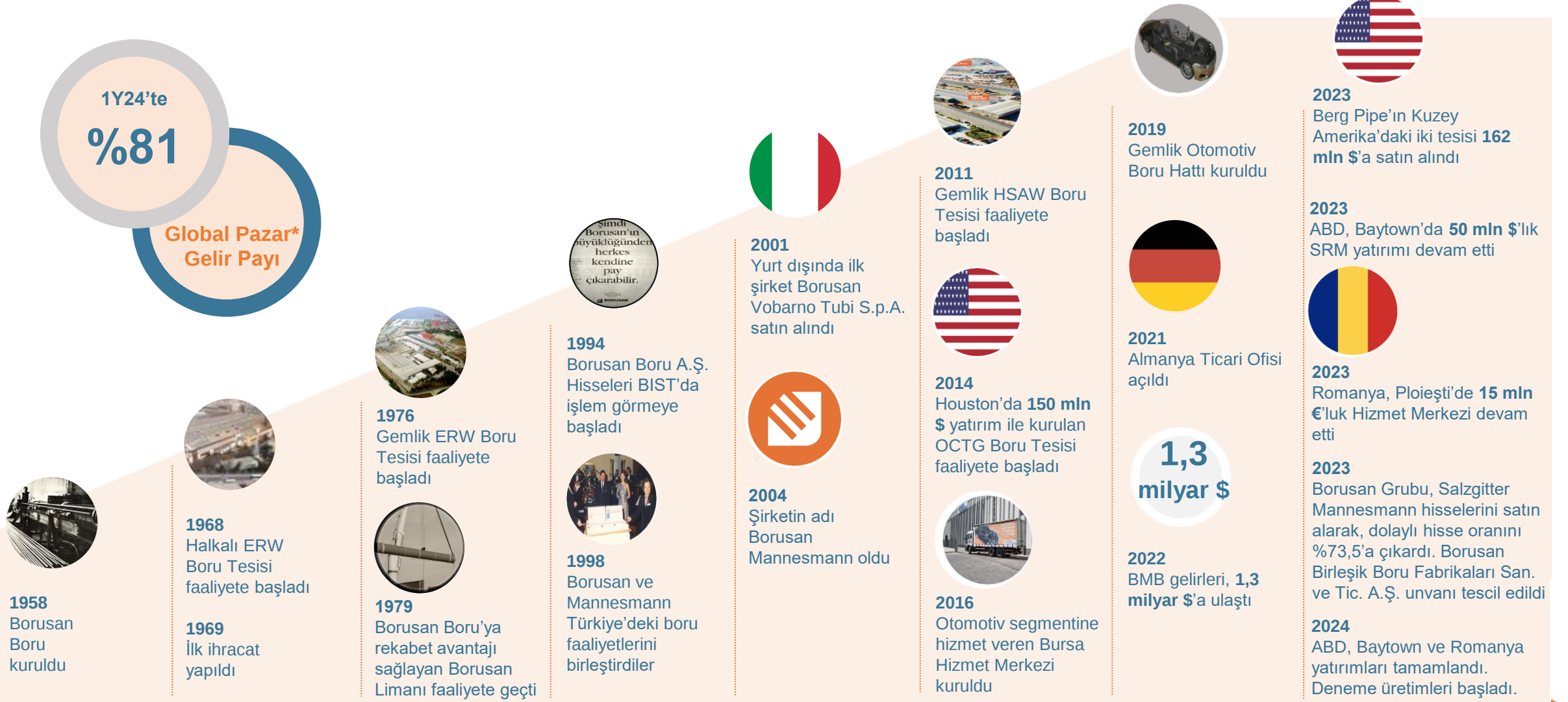
4.000 Ürün Çeşidi

TESİS	ÜRÜN	SEKTÖR	TARİH	KAPASİTE (ton)
TR - Halkalı	ERW ve Soğuk Çekme Boru	Otomotiv, 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

* Yatırım 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış ve deneme üretimleri başlamıştır.

** Gemlik'te, altyapı ve proje iş kolu kapsamında yer alan büyük çaplı boruların üretiminde kullanılan arazi ve binalar 22 Şubat 2024 tarihinde satılmış olup, makine ve ekipmanların satışı veya taşınması alternatifleri üzerinde çalışmalar devam etmektedir. Söz konusu arazi ve binalar, Aralık 2024 itibarıyla tamamen boşaltılmış olacaktır.

ADIM ADIM KÜRESELLEŞME YOLCULUĞU



* Yurtdışı tesislerde üretilen ve Türkiye'den ihraç edilen tüm ürünlerden elde edilen toplam geliri temsil etmektedir.

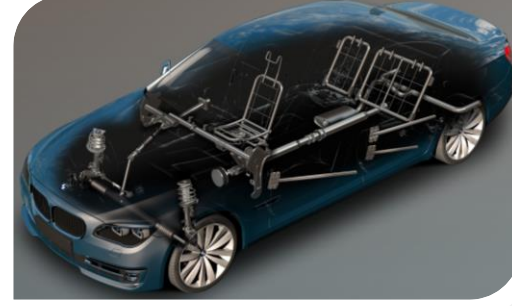
SEKTÖREL VE COĞRAFİ ÇEŞİTLİLİK İLE RİSKLERİ YÖNETEN İŞ MODELİ



ALTYAPI & PROJE



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



OTOMOTİV



ENERJİ

Gelir Dağılımı

1Y23	%9	%18	%13	%60
2023	%29	%18	%12	%41
1Y24	%52	%15	%12	%21

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

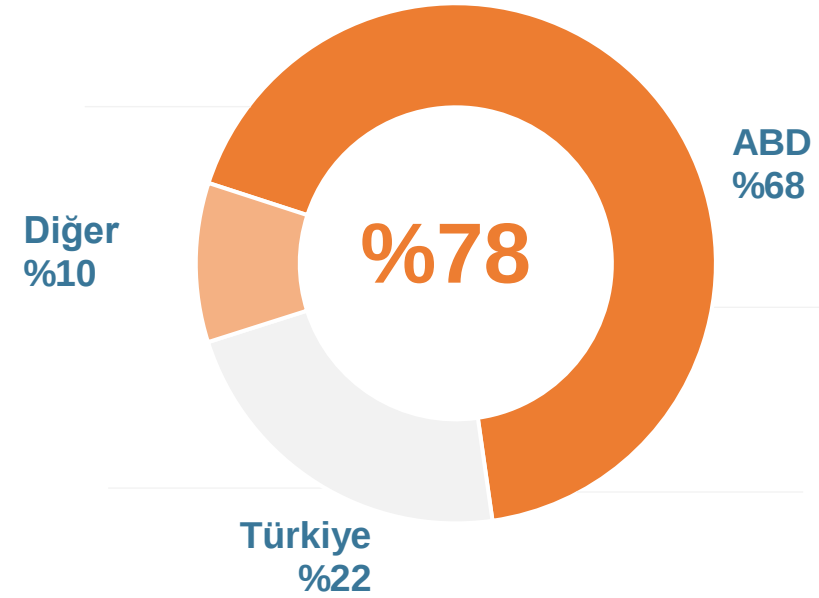
- Hidrolik Silindir Borusu
- Soğuk Çekilmiş Borular
- İleri İşlem Görmüş Borular
- Özel, Hassas Boru ve Profiller

- ERW Hat Boruları
- OCTG Boruları

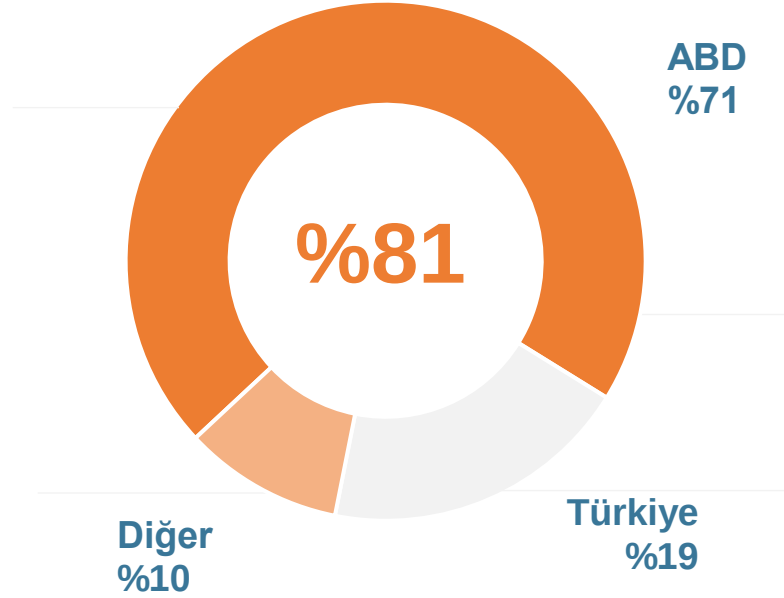
* Gemlik'te, altyapı ve proje iş kolu kapsamında yer alan büyük çaplı boruların üretiminde kullanılan arazi ve binalar 22 Şubat 2024 tarihinde satılmış olup, makine ve ekipmanların satışı veya taşınması alternatifleri üzerinde çalışmalar devam etmektedir. Türkiye'de üretimi uzun yıllardır devam eden ve halen Gemlik Tesisleri'nde yer alan, endüstri, inşaat ve otomotiv segmentindeki müşterilere sunulan boru üretiminde kullanılan makine, ekipman, arazi ve binalar, ilgili satış işleminin kapsamı içinde değildir. Borusan Boru, Türkiye'de Gemlik, Halkalı ve Bursa tesislerinde üretim faaliyetlerine devam edecektir.

1Y24'TE GLOBAL PAZARLARDAN ELDE EDİLEN GELİRDE ARTIŞ

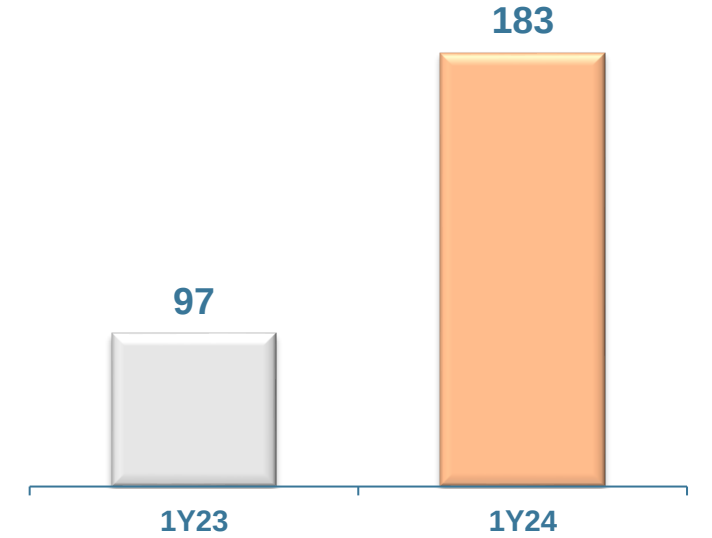
BÖLGESEL DAĞILIM 1Y23* (%)



BÖLGESEL DAĞILIM 1Y24* (%)



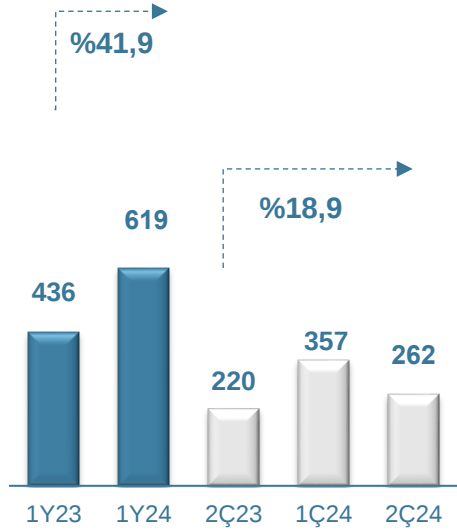
TÜRKİYE'DEN YAPILAN İHRACAT GELİRLERİ (mln \$)



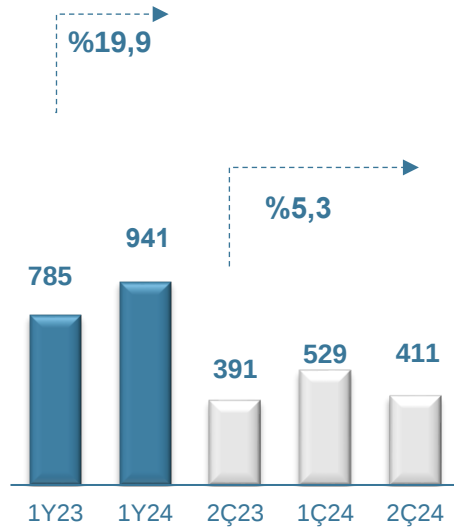
1Y24 itibarıyla, global pazarların gelir payı %81 seviyesine çıkmıştır.

1Y24'TE TALEBİN ZAYIF GÖRÜNÜMÜNE RAĞMEN ARTAN SATIŞ HACMİ VE GELİR

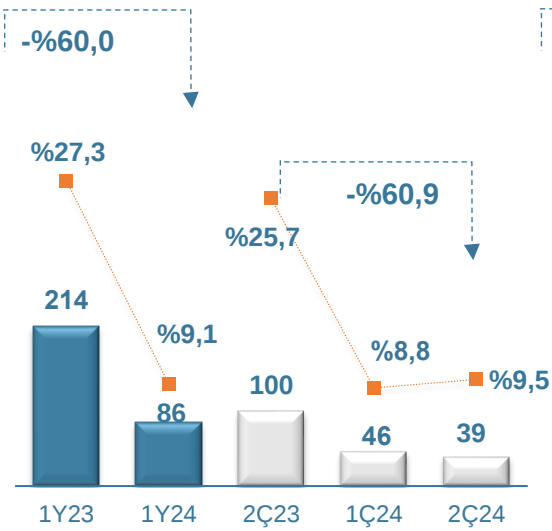
SATIŞ HACMİ (bin ton)



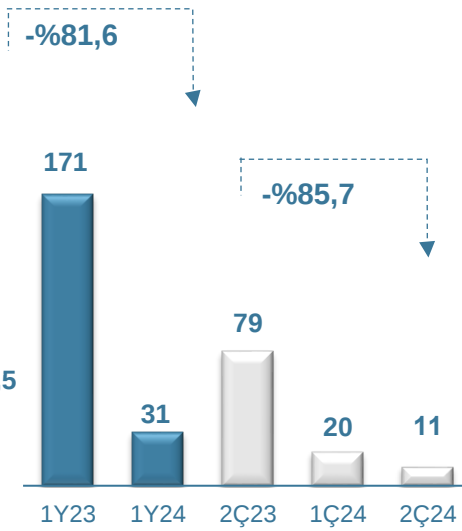
GELİR (mln \$)



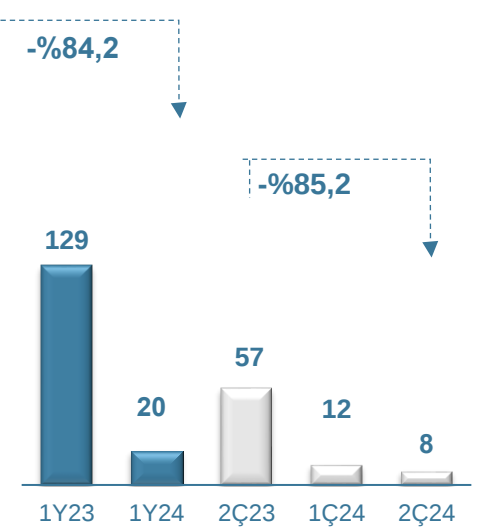
FAVÖK (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



İş kolları bazında 1Y 2024 itibarıyla 1Y 2023'e kıyasla hacim değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %411,9 artış
- + Otomotiv: %11,8 artış
- + Endüstri ve İnşaat: %15,8 artış
- Enerji: %32,6 düşüş

İş kolları bazında 1Y 2024 itibarıyla 1Y 2023'e kıyasla gelir değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %579,4 artış
- + Otomotiv: %7,7 artış
- + Endüstri ve İnşaat: %2,7 artış
- Enerji: %57,7 düşüş

- o Enerji iş kolunda düşen hacim ve satış fiyatları sonucu, 2023'ün ikinci yarısından itibaren başlayan normalizasyon sürecinin devamı
- Artan işçilik maliyetleri ve TL'nin reel olarak değer kazanması

FARKLI İŞ KOLLARI İLE DENGELENEN SEKTÖREL DALGALANMALAR

GELİR PAYI (1Y24)

GELİR (mIn \$)

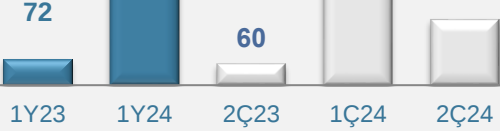
%52

ALTYAPI VE PROJE



%579,4

%202,0



- + Nisan 2023'te finansallara konsolide edilmeye başlanan Berg Pipe'in katkısı
- + Katma değeri yüksek spiral kaynaklı boru satışlarının artan payı

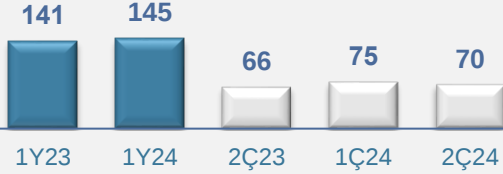
%15

ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



%2,7

%5,9



- Faaliyet gösterilen bölgelerde talebin zayıf görünümü
- Artan rekabet

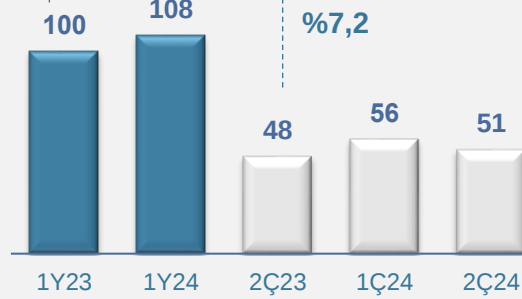
%12

OTOMOTİV



%7,7

%7,2



- Otomotiv pazarında talebin zayıf görünümü
- Artan işçilik maliyetleri

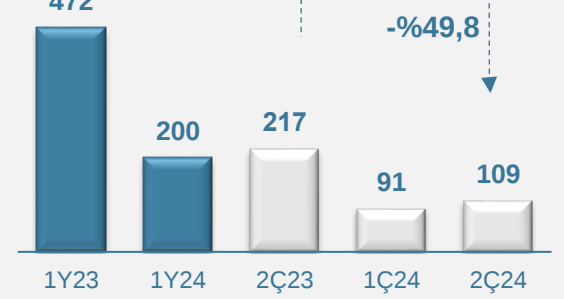
%21

ENERJİ



-%57,7

-%49,8



- o Dengelenen arz talep koşulları kaynaklı normalize olan satış geliri
- ABD'de kuyu sayısında azalma

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN \$)

KONSOLİDE (mln \$)	1Y24	1Y23	Değişim (%)	2Ç24	2Ç23	Değişim (%)	1Ç24
Gelir	941	785	%19,9	411	391	%5,3	529
Brüt Kar	87	221	-%60,8	44	108	-%59,4	43
Brüt Kar Marjı (%)	%9,2	%28,2	-19,0 puan	%10,6	%27,6	-17,0 puan	%8,1
Operasyonel Giderler	-38	-46	-%16,4	-20	-27	-%26,6	-18
Operasyonel Gider Marjı (%)	-%4,1	-%5,9	1,8 puan	-%4,9	-%7,0	2,1 puan	-%3,5
Diğer	16	19	-%19,3	4	9	-%56,0	12
FVÖK	64	194	-%67,1	28	90	-%69,1	36
FVÖK Marjı (%)	%6,8	%24,8	-18,0 puan	%6,7	%22,9	16,2 puan	%6,9
Finansman Giderleri	-33	-24	%38,3	-16	-10	%56,3	-16
Vergi Öncesi Kar	31	171	-%81,6	11	79	-%85,7	20
Vergi Öncesi Kar Marjı (%)	%3,3	%21,8	-18,5 puan	%2,7	%20,2	-17,5 puan	%3,8
Net Kar	20	129	-%84,2	8	57	-%85,2	12
Net Kar Marjı (%)	%2,2	%16,4	-14,2 puan	%2,1	%14,6	-12,5 puan	%2,2
Amortisman	21	21	%0,5	9	12	-%21,0	12
Diğer	1	-1	A/D	2	-1	A/D	-2
FAVÖK*	86	214	-%60,0	39	100	-%60,9	46
FAVÖK Marjı (%)	%9,1	%27,3	-18,2 puan	%9,5	%25,7	-16,2 puan	%8,8

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

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN TL)

KONSOLİDE (mln TL)*	1Y24	1Y23	Değişim (%)	2Ç24	2Ç23	Değişim (%)	1Ç24
Gelir	29.646	15.578	%90,3	13.290	8.151	%63,1	16.356
Brüt Kar	2.741	4.382	-%37,5	1.412	2.248	-%37,2	1.328
Brüt Kar Marjı (%)	%9,2	%28,2	-19,0 puan	%10,6	%27,6	17,0 puan	%8,1
Operasyonel Giderler	-1.214	-921	%31,9	-646	-568	%13,7	-568
Operasyonel Gider Marjı (%)	-%4,1	-%5,9	1,8 puan	-%4,9	-%7,0	2,1 puan	-%3,5
Diğer	490	384	%27,6	128	187	-%31,9	362
FVÖK	2.016	3.845	-%47,6	894	1.867	-%52,1	1.122
FVÖK Marjı (%)	%6,8	%24,8	-18,0 puan	%6,7	%22,9	-16,2	%6,9
Finansman Giderleri	-1.029	-465	%121,4	-529	-219	%142,0	-500
Vergi Öncesi Kar	987	3.380	-%70,8	365	1.649	-%77,9	622
Vergi Öncesi Kar Marjı (%)	%3,3	%21,8	-18,5 puan	%2,7	%20,2	-17,5 puan	%3,8
Net Kar	640	2.537	-%74,8	273	1.190	-%77,1	367
Net Kar Marjı (%)	%2,2	%16,4	-14,2 puan	%2,1	%14,6	-12,5 puan	%2,2
Amortisman	660	414	%59,3	299	242	%23,6	360
Diğer	25	-17	A/D	74	-14	A/D	-48
FAVÖK**	2.701	4.242	-%36,3	1.267	2.095	-%39,5	1.434
FAVÖK Marjı (%)	%9,1	%27,3	-18,2 puan	%9,5	%25,7	-16,2 puan	%8,8

* TL Konsolide Gelir Tablosundaki marjlar, ABD doları bazındaki Gelir Tablosundan alınmıştır.

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

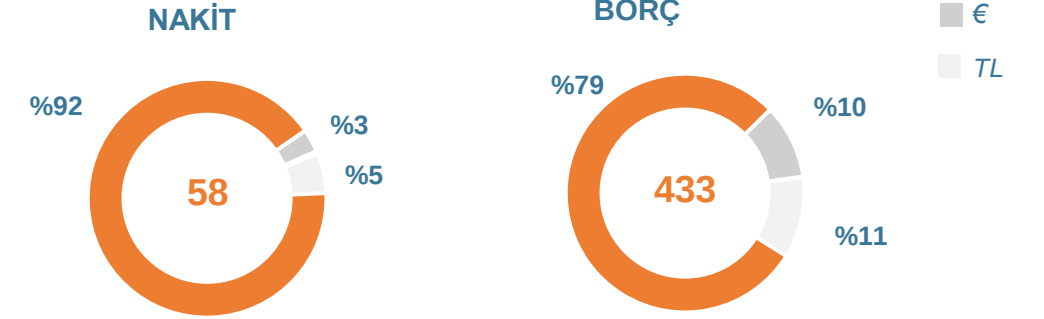
ÖZET BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

BİLANÇO

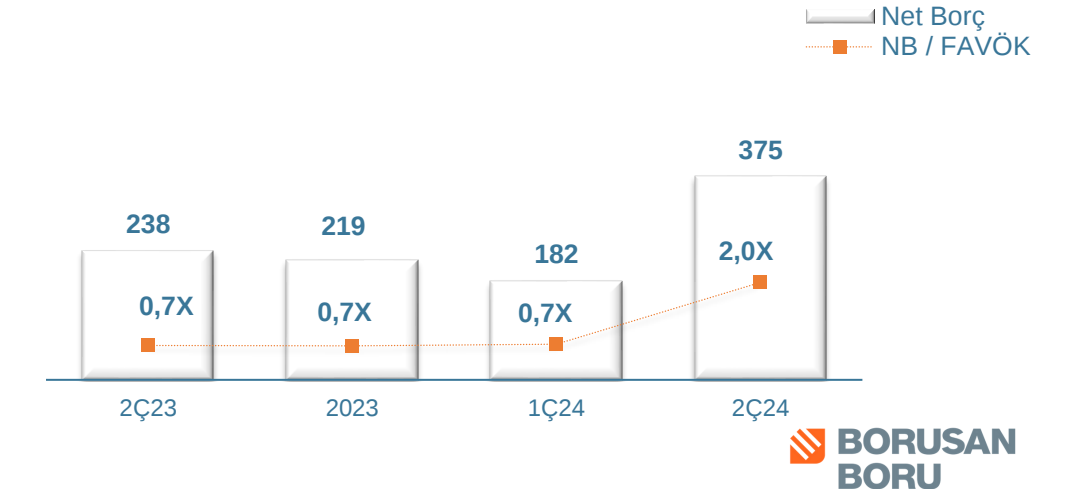
(mİn \$)	2Ç24	1Ç24	2023	2Ç23
Nakit ve Nakit Benzerleri	58	130	129	178
Ticari Alacaklar	180	177	197	224
Stoklar	557	578	537	475
Dönen Varlıklar	934	1.041	1.084	953
Duran Varlıklar	838	827	816	857
TOPLAM VARLIKLAR	1.772	1.868	1.899	1.810
Kısa Vadeli Borçlanmalar	321	229	265	277
Ticari Borçlar	182	325	293	229
Kısa Vadeli Yükümlölükler	704	825	874	779
Uzun Vadeli Borçlar	112	83	84	139
Uzun Vadeli Yükümlölükler	201	184	178	255
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	868	859	848	776
TOPLAM KAYNAKLAR	1.772	1.868	1.899	1.810
(mİn \$)	2Ç24	1Ç24	2023	2Ç23
Net İşletme Sermayesi	555	430	441	470
* Net Borç	375	182	219	238

NAKİT – BORÇ KIRILIMI (2Ç24)

(mİn \$)



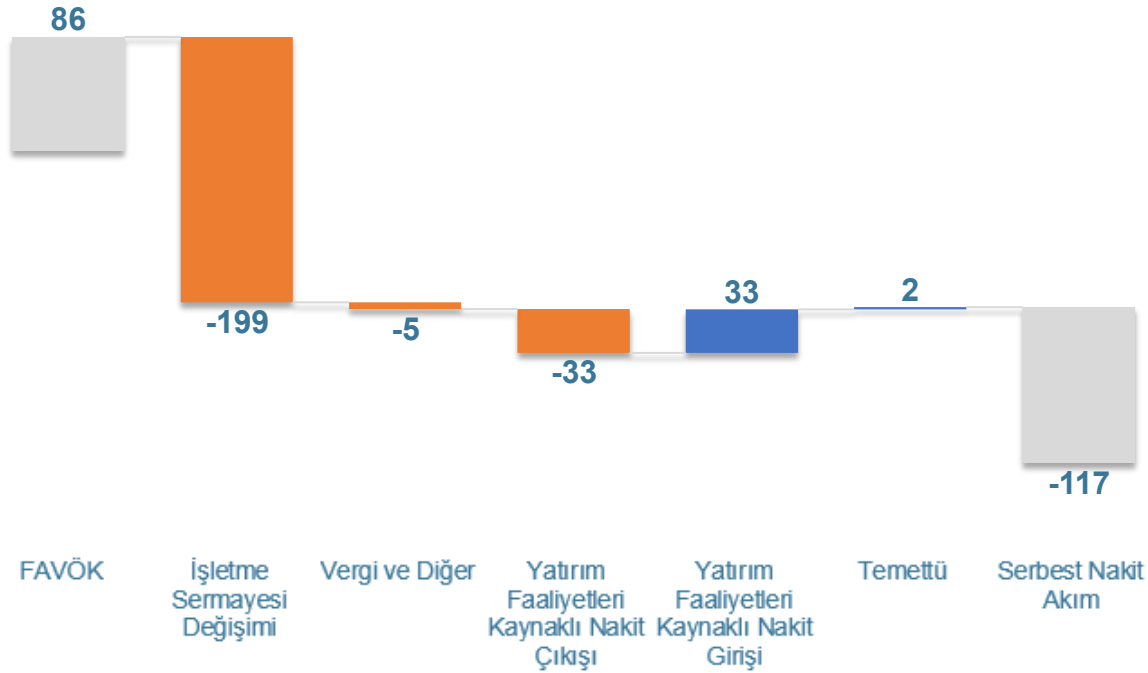
NET BORÇ*/FAVÖK



2Ç24 NAKİT AKIMI

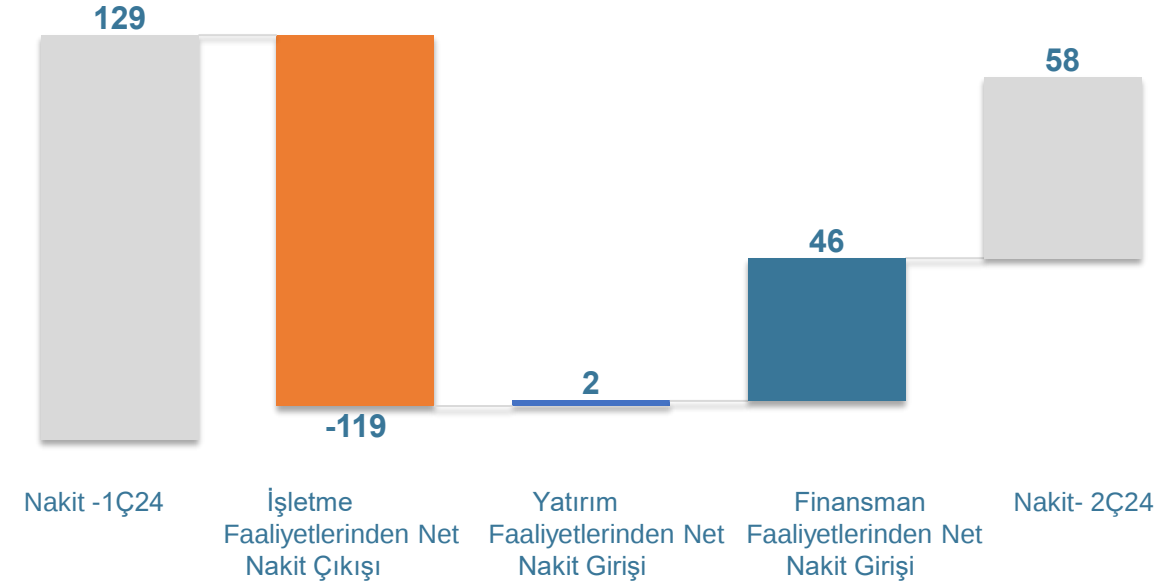
SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



NAKİT DEĞİŞİMİ

(mln \$)



2024 YILI BEKLENTİLERİ

	2020	2021	2022	2023	1Y24	2024T
Satış hacmi (mln ton)	0,63	0,76	0,85	1,06	0,62	1,05 – 1,20
Gelir (milyar \$)	0,5	0,8	1,3	1,7	0,9	1,7 – 2,0
FAVÖK Marjı (%)	%9,9	%9,8	%14,9	%18,2	%9,1	%8 - %10

- Beklentiler normal şartlarda yılda dört kez, çeyrek dönem finansal sonuçlarla paylaşılmaktadır. 2024 yılının ilk yarısında talebin zayıf görünümü ve zorlaşan rekabet koşullarına rağmen beklentilere paralel finansal ve operasyonel sonuçlar elde edilmiştir. 1Y24 finansal sonuçları sonrası, 2024 yılı beklentilerinde güncellemeye gidilmemiştir.
- Yılın ikinci yarısında talebin zayıf görünümünün ve maliyet baskılarının devam etmesi, enerji iş kolunda dengelenen arz/talep koşulları nedeniyle satış fiyatlarının uzun dönem ortalamasında seyretmesi beklenmektedir.

HEDEFİMİZ: PAYDAŞ DEĞERİNİ YÜKSELTEREK BBB'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**
- **SAP** projesi ile başlayan dijital transformasyon
- Operasyonel giderlerde **tasarruf** önlemleri
- Üretim Maliyetlerinde **iyileştirme** çalışmaları
- 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 AKSIYONLAR

- 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 (ÇSY) ODAKLI AKSİYONLARIMIZ

	ÖNCELİKLER	İLGİLİ KPI'LAR	İLGİLİ SKA
İNSAN	- İş Sağlığı ve Güvenliği - Toplumsal Katkı - Etkin İnsan Yönetimi	- Kaza Sıklık ve Ağırlığında Azalma - Kadın Çalışan Oranı - Çalışan Bağlılığı - Yetenek Elde Tutma Oranı	5 TOPLUMSAL CİNSİYET EŞİTLİĞİ 8 İNSANA YAKIŞIR İŞ VE EKONOMİK BÜYÜME 12 SORUMLU TÜKETİM VE ÜRETİM
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	6 TEMİZ SU VE SAĞLIKLI KOŞULLAR 12 SORUMLU TÜKETİM VE ÜRETİM 13 İKLİM EYLEMİ
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	8 İNSANA YAKIŞIR İŞ VE EKONOMİK BÜYÜME 12 SORUMLU TÜKETİM VE ÜRETİM 17 HEDEFLER İÇİN ORTAKLIKLAR
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	12 SORUMLU TÜKETİM VE ÜRETİM 9 SANAYİ, YENİLİKÇİLİK VE ALTYAPI



BORUSAN BORU

Telefon

0 212 3935758

E-mail

bb.investor@borusan.com