

YATIRIMCI SUNUMU

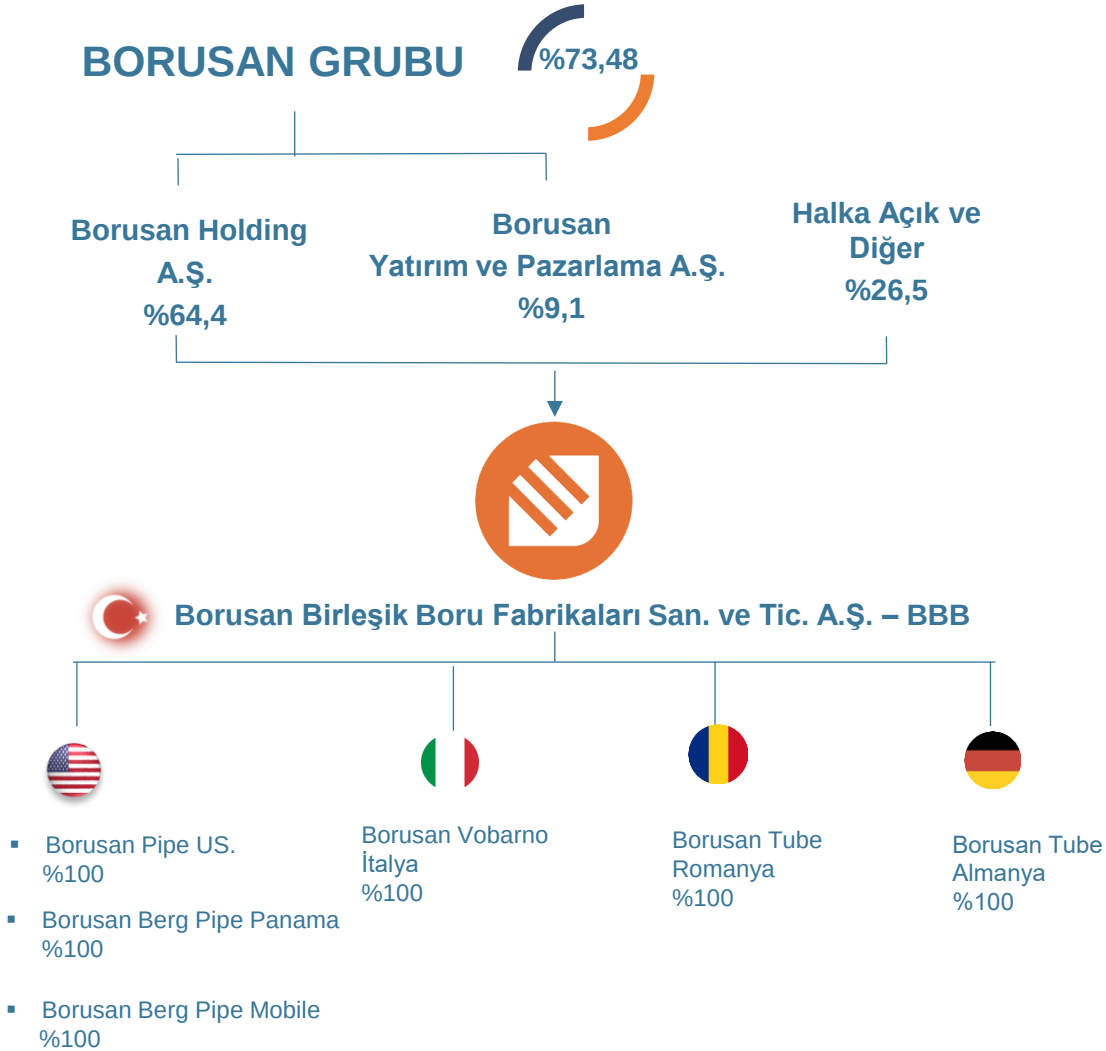
Ocak – Aralık 2024

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 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 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.
- 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 tamamlamıştır. Deneme üretimlerinin ardından üçüncü çeyrekte ticari faaliyetler başlamıştır.
- BMB Holding A.Ş., tüm aktif ve pasifleriyle Borusan Boru'ya devrolarak tasfiyesiz sona ermiş ve birleşme işlemi 10 Ocak 2025'te tescil edilerek tamamlanmıştır.

ÇELİK BORU ÜRETİMİNİN ÖNDE GELEN KÜRESEL GÜCÜ

3 Kıtada

10 Tesiste

1 milyon m² Alanda

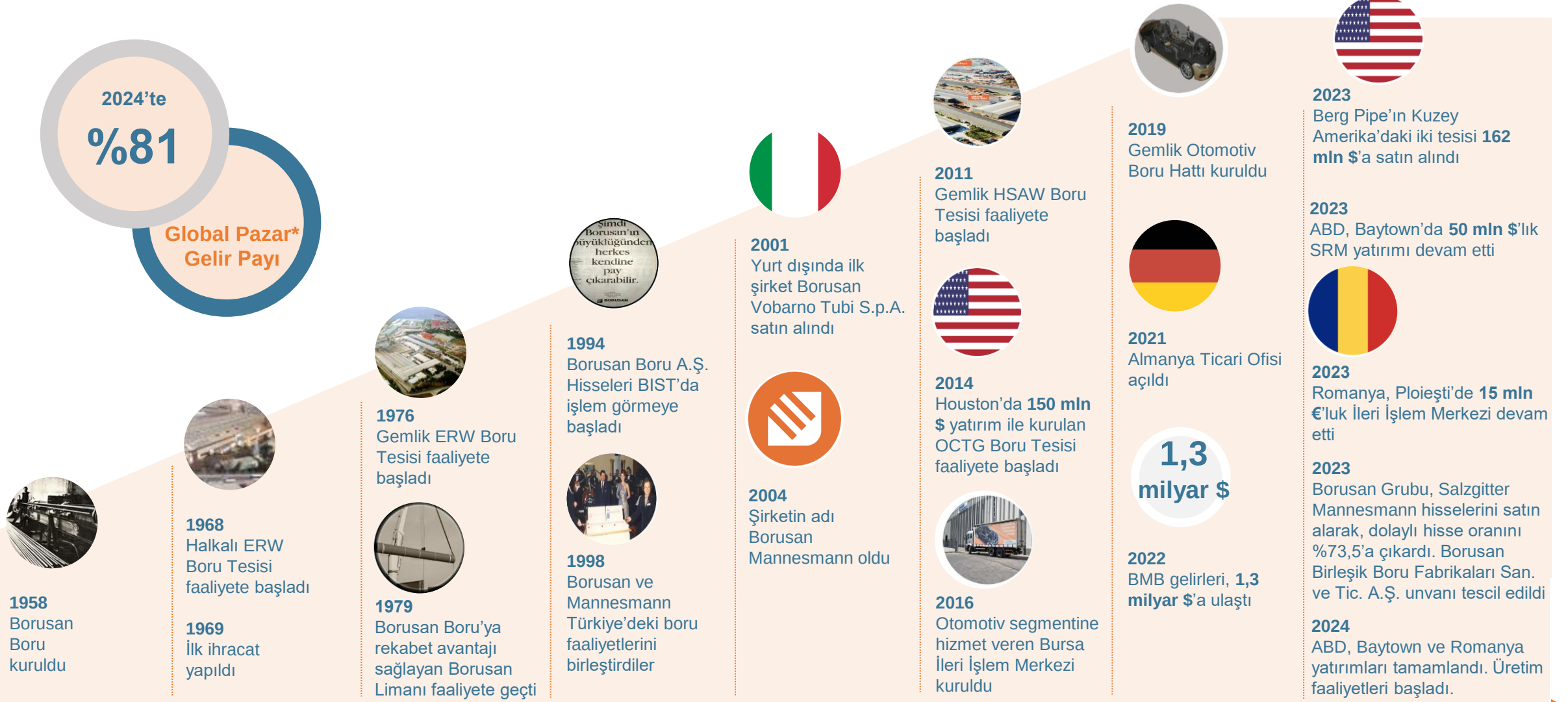
2.421 Çalışan ve

1,7 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 - Bursa	İleri İşlem 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	İleri İşlem Merkezi	Otomotiv	2023	21 mln adet

ADIM ADIM KÜRESELLEŞME YOLCULUĞU



SEKTÖREL VE COĞRAFİ ÇEŞİTLİLİK İLE RİSKLERİ YÖNETEN İŞ MODELİ



ALTYAPI & PROJE



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



OTOMOTİV



ENERJİ

Gelir Dağılımı

2023	%29	%18	%12	%41
2024	%47	%18	%12	%23

Üretim Merkezleri



- 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

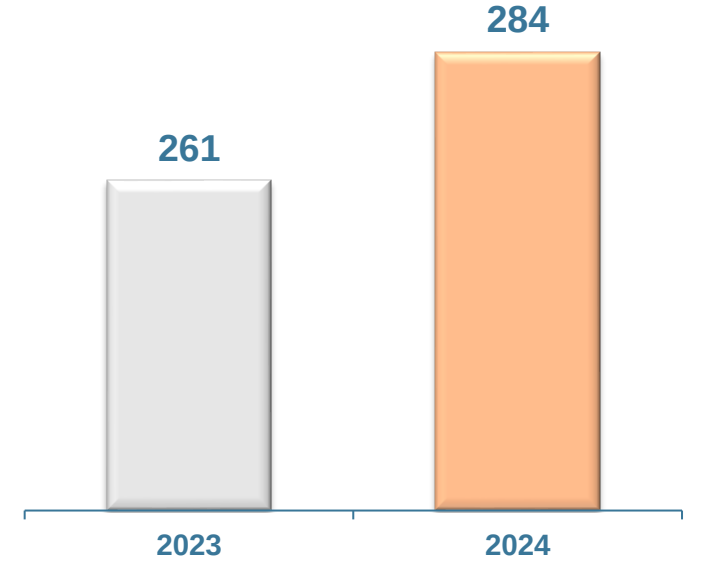
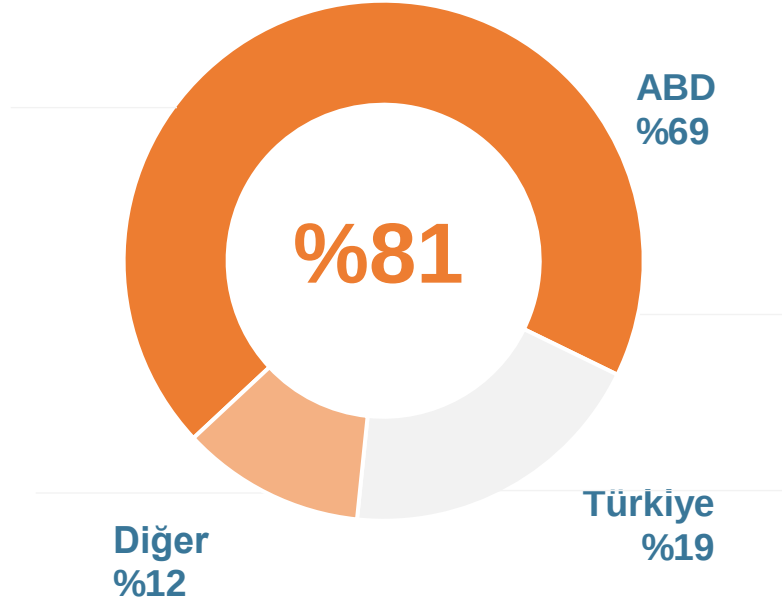
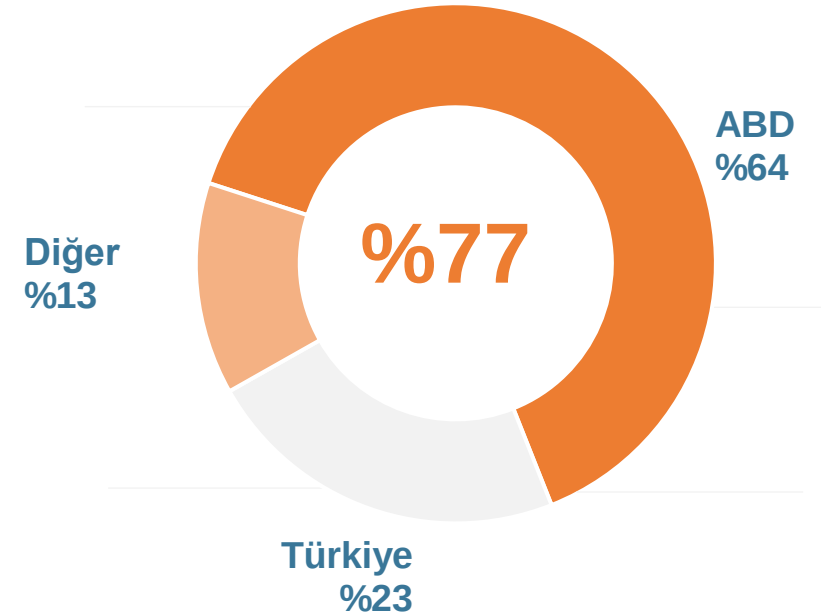
- ERW Hat Boruları
- OCTG Boruları

2024'TE GLOBAL PAZARLARDAN ELDE EDİLEN GELİRDE ARTIŞ

BÖLGESEL DAĞILIM 2023* (%)

BÖLGESEL DAĞILIM 2024* (%)

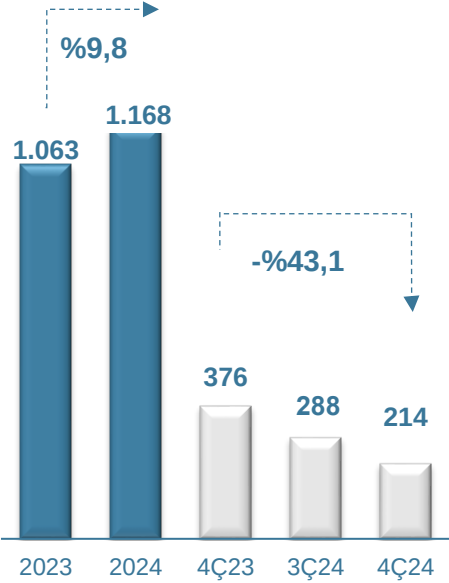
TÜRKİYE'DEN YAPILAN
İHRACAT GELİRLERİ (mln \$)



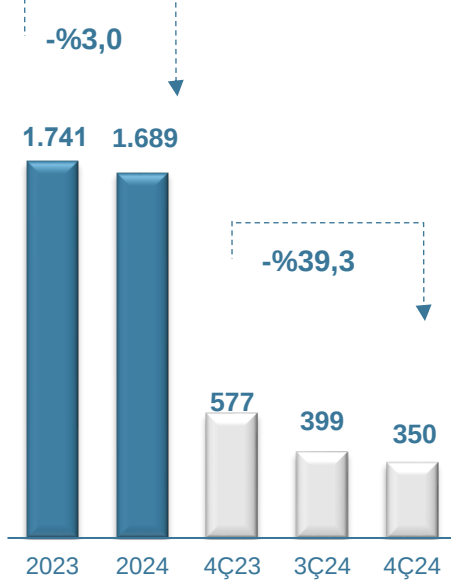
2024 itibarıyla, global pazarların gelir payı %81 seviyesine çıkmıştır.

2024'TE ZORLU PİYASA KOŞULLARI NEDENİYLE BASKILANAN KÂRLILIK

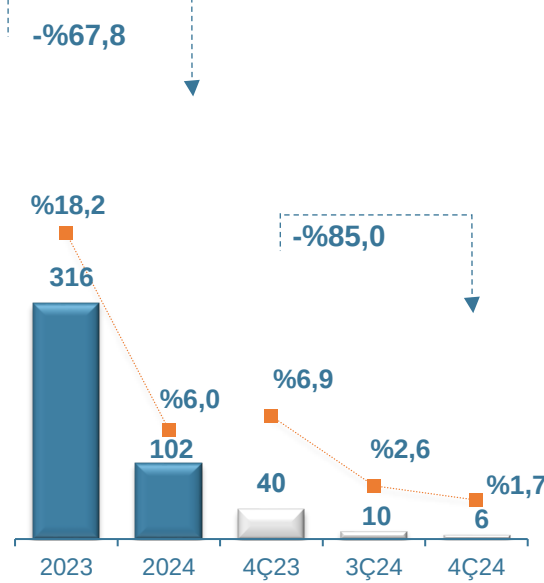
SATIŞ HACMİ (bin ton)



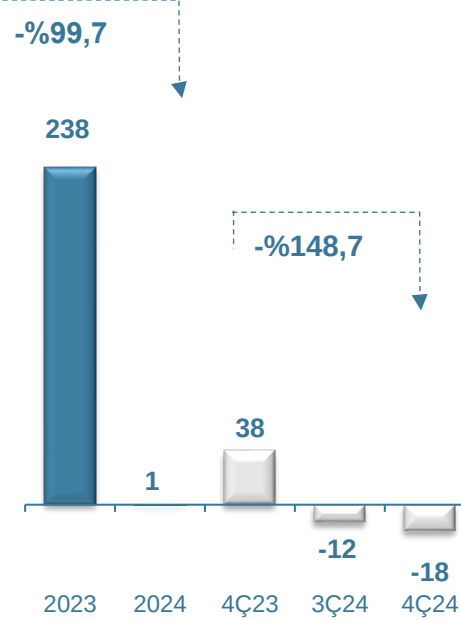
GELİR (mln \$)



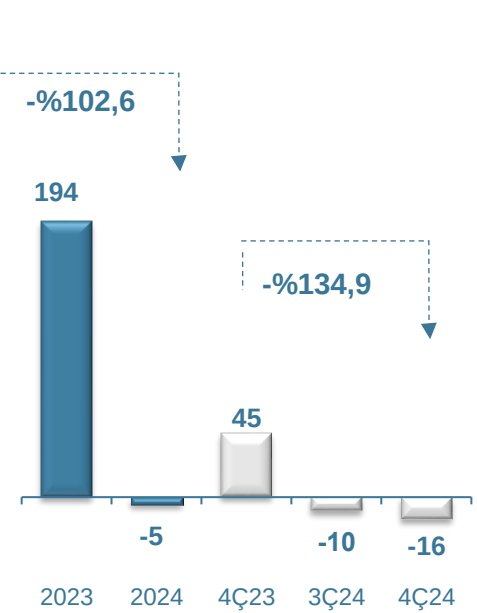
FAVÖK (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



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

- + Altyapı ve Proje: %37,2 artış
- + Otomotiv: %4,9 artış
- + Endüstri ve İnşaat: %10,3 artış
- Enerji: %16,9 düşüş

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

- + Altyapı ve Proje: %56,2 artış
- + Otomotiv: %0,8 artış
- Endüstri ve İnşaat: %2,5 düşüş
- Enerji: %46,1 düşüş

- Zayıf talep nedeniyle sınırlanan kapasite kullanımını ve enflasyonist ortam kaynaklı artan üretim maliyetleri
- TL'nin reel olarak değer kazanmasının maliyetler ve operasyonel giderler üzerinde yarattığı etki
- Artan rekabet ve zayıf talep ortamının fiyatlandırma kabiliyetini sınırlandırması

- İşletme sermayesi ihtiyacı doğrultusunda oluşan finansal borçlarla artan finansman maliyetleri

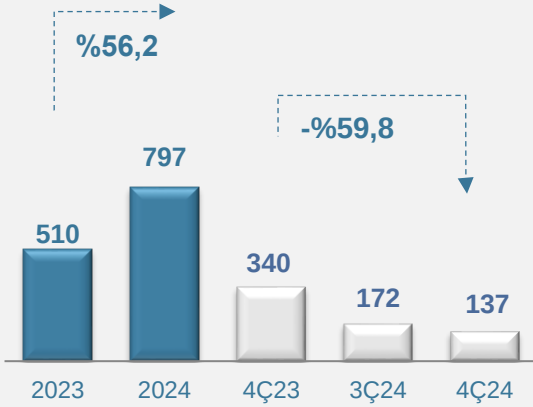
ALTYAPI VE PROJE İŞ KOLU İLE DESTEKLENEN FİNANSAL SONUÇLAR

GELİR PAYI (2024)

GELİR (mİn \$)

%47

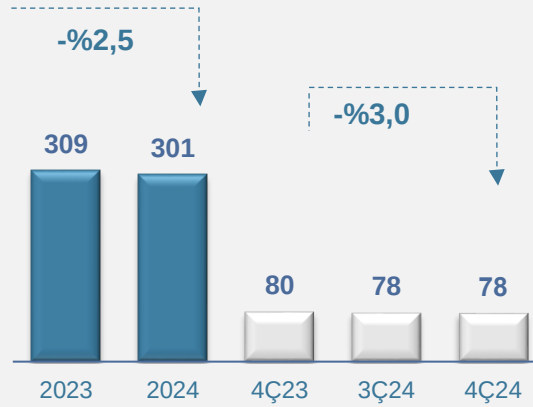
ALTYAPI VE PROJE



- + Nisan 2023'te finansallara konsolide edilmeye başlanan Berg Pipe'in katkısı ile ABD'de devam eden projeler

%18

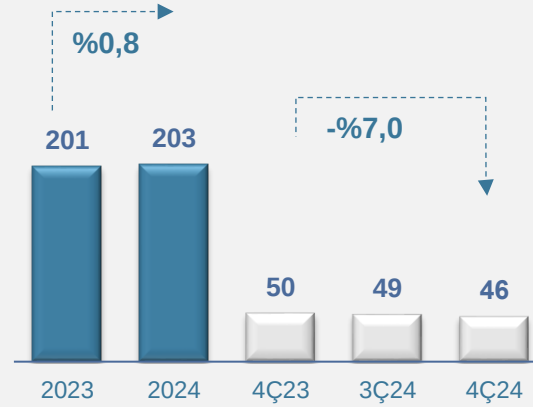
ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



- Artan rekabet ve zayıf talebin fiyatlamaya üzerinde yarattığı baskılar
- ABD SRM hattının geçiş döneminde olması kaynaklı finansallara katkısının sınırlı kalması
- Artan işçilik maliyetleri

%12

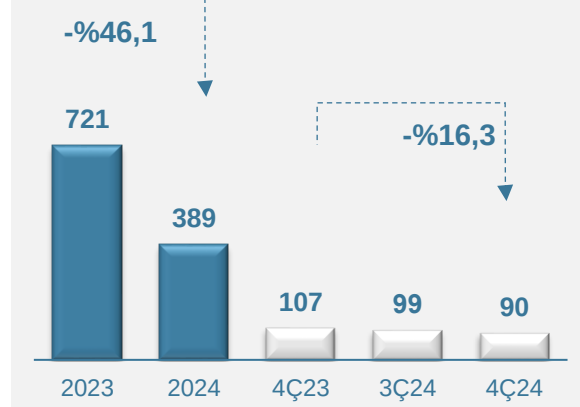
OTOMOTİV



- Otomotiv pazarında talebin zayıf görünümünün devam etmesi
- Artan işçilik maliyetleri

%23

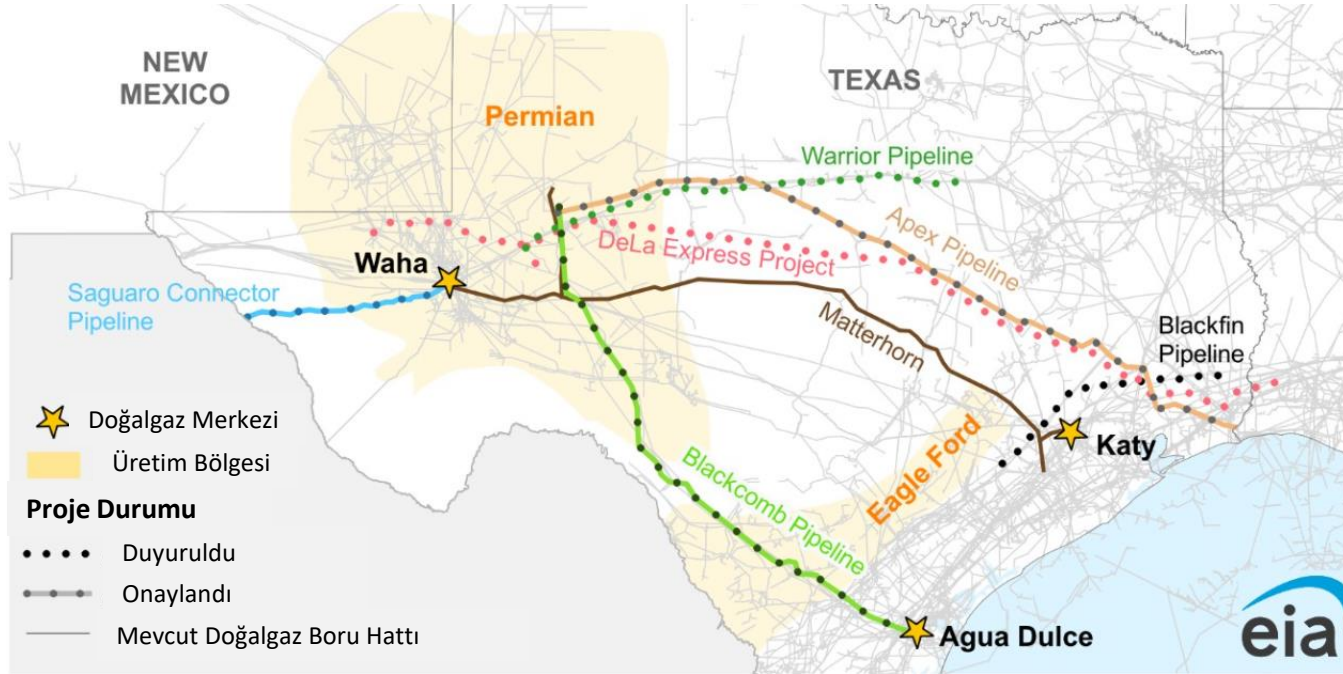
ENERJİ



- o Dengelenen arz talep koşulları kaynaklı normalize olan satış geliri

ABD'DE YENİ İŞ ANLAŞMASI - BLACKCOMB BORU HATTI PROJESİ

Texas Doğalgaz Altyapısı (Eylül 2024)



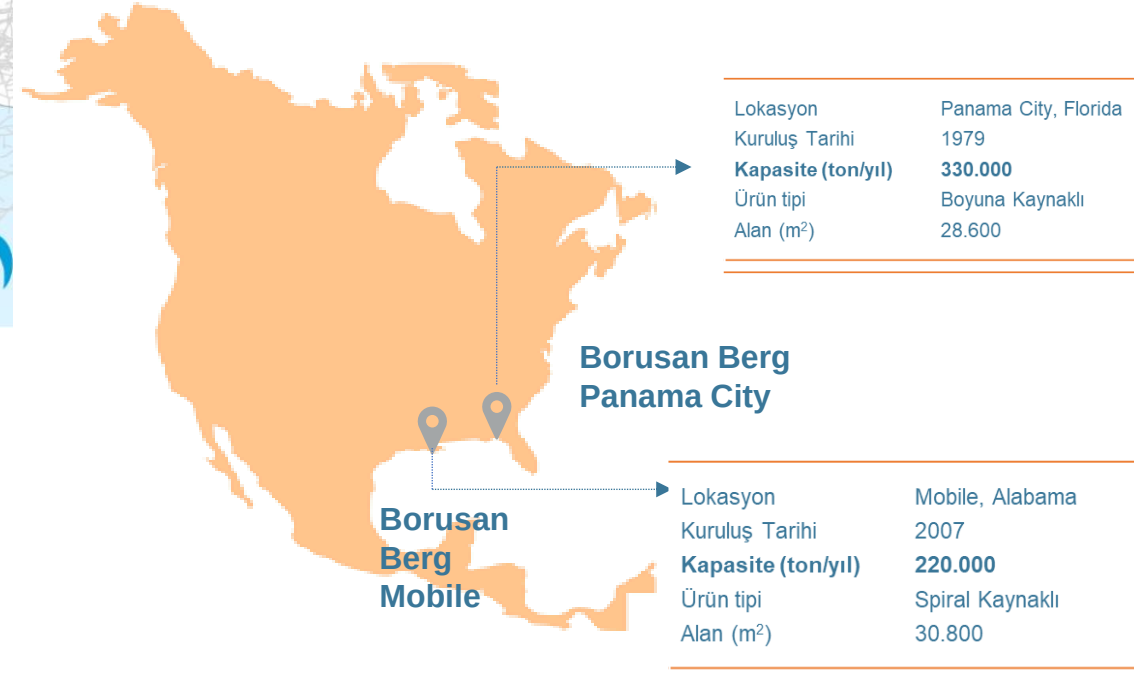
«2.5 Bcf/gün kapasitesine sahip Blackcomb Boru Hattı, doğal gazı yaklaşık 365 mil uzunluğunda, 42 inçlik bir boru hattı aracılığıyla Permian Havzası'ndan güney Texas'taki Agua Dulce'ye taşımak üzere tasarlanmıştır. Operasyonlardan sorumlu Whitewater Midstream, boru hattının 2026'da hizmete girmesini beklemektedir.»

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA)

Kaynak: ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), PR Newswire

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1329428>

- 2024 yılı üçüncü çeyrekte ABD pazarının altyapı & proje iş kolunda sunduğu fırsatlardan yararlanılarak Blackcomb Supply Co, LLC ile Kuzey Amerika'daki Blackcomb Projesi için yaklaşık 363 milyon USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır.
- Proje kapsamında, Borusan Boru olarak teslimatlarımız 2025 yılında başlayacak ve aynı yıl içinde tamamlanacaktır.



ÖZET GELİR TABLOSU (MLN \$)

KONSOLİDE (mln \$)	2024	2023	Değişim (%)	4Ç24	4Ç23	Değişim (%)	3Ç24
Gelir	1.689,5	1.741,2	-%3,0	350,3	577,0	-%39,3	399
Brüt Kar	112	318	-%64,7	9,3	37,6	-%75,3	16
Brüt Kar Marjı (%)	%6,6	%18,3	-11,7 puan	%2,7	%6,5	-3,8 puan	%4,1
Operasyonel Giderler	(81)	(85)	-%4,5	(22)	(16)	%33,5	(21)
Operasyonel Gider Marjı (%)	-%4,8	-%4,9	0,1 puan	-%6,3	-%2,8	-3,5 puan	-%5,2
Diğer	28,1	62,2	-%54,8	6,4	35,8	-%82,2	6
FVÖK	59	295	-%79,9	(6)	57	A/D	2
FVÖK Marjı (%)	%3,5	%17,0	-13,5 puan	-%1,8	%9,9	-11,7 puan	%0,4
Finansman Giderleri	(59)	(58)	%1,5	(12)	(19)	-%35,5	(13,9)
Vergi Öncesi Kar	1	238	-%99,7	(18)	38	A/D	(12)
Vergi Öncesi Kar Marjı (%)	%0,0	%13,6	-13,6 puan	-%5,3	%6,6	-11,9 puan	-%3,1
Net Kar	(5)	194	A/D	(16)	45	A/D	(10)
Net Kar Marjı (%)	-%0,3	%11,1	-11,4 puan	-%4,5	%7,8	-12,3 puan	-%2,5
Amortisman	43	42	%2,9	12	9	%28,5	11
Diğer	(1)	(21)	-%97,1	0	(26)	-%101,3	(2)
FAVÖK*	102	316	-%67,8	6	40	-%85,0	10
FAVÖK Marjı (%)	%6,0	%18,2	-12,2 puan	%1,7	%6,9	-5,2 puan	%2,6

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

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN TL)

KONSOLİDE (mln TL)*	2024	2023	Değişim (%)	4Ç24	4Ç23	Değişim (%)	3Ç24
Gelir	55.066	42.175	%30,6	12.082	16.441	-%26,5	13.338
Brüt Kar	3.607	7.088	-%49,1	321	1.113	-%71,2	545
Brüt Kar Marjı (%)	%6,6	%18,3	-11,7 puan	%2,7	%6,5	-3,8 puan	%4,1
Operasyonel Giderler	(2.668)	(2.034)	%31,2	(756)	(509)	%48,6	-698
Operasyonel Gider Marjı (%)	-%4,8	-%4,9	0,1 puan	-%6,3	-%2,8	-3,5 puan	-%5,2
Diğer	913	1.318	-%30,7	220	752	-%70,7	204
FVÖK	1.852	6.372	-%70,9	(215)	1.356	A/D	51
FVÖK Marjı (%)	%3,5	%17,0	-13,5 puan	-%1,8	%9,9	-11,7 puan	%0,4
Finansman Giderleri	(1.915)	(1.409)	%36,0	(423)	(541)	-%21,9	-464
Vergi Öncesi Kar	(63)	4.964	A/D	(638)	815	A/D	-413
Vergi Öncesi Kar Marjı (%)	%0,0	%13,6	-13,6 puan	-%5,3	%6,6	-11,9 puan	-%3,1
Net Kar	(228)	4.103	A/D	(539)	1.010	A/D	-328
Net Kar Marjı (%)	-%0,3	%11,1	-11,4 puan	-%4,5	%7,8	-12,3 puan	-%2,5
Amortisman	1.419	1.000	%41,9	407	270	%50,7	353
Diğer	(20)	(504)	-%55,2	12	(620)	A/D	-59
FAVÖK**	3.251	6.869	-%55,7	204	1.006	-%79,7	345
FAVÖK Marjı (%)	%6,0	%18,2	-12,2 puan	%1,7	%6,9	-5,2 puan	%2,6

* 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

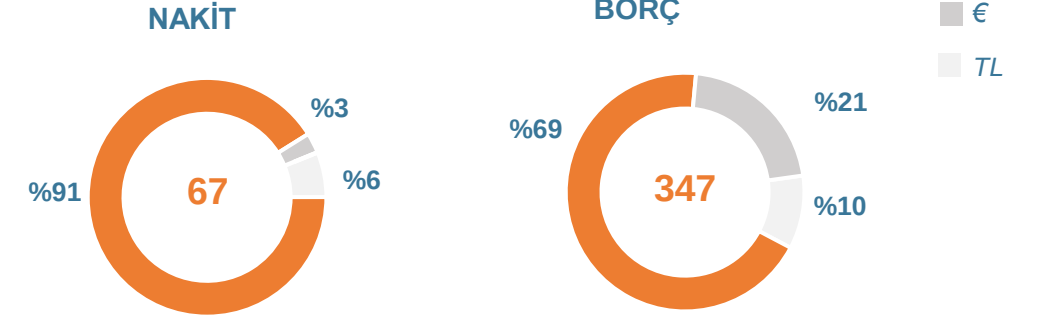
BİLANÇO

(mİn \$)	2024	2023	3Ç24	3Ç23
Nakit ve Nakit Benzerleri	67	129	63	134
Ticari Alacaklar	149	197	170	191
Stoklar	353	537	443	526
Stok Avansları	36	57	3	39
Dönen Varlıklar	698	1.084	807	986
Duran Varlıklar	874	816	868	865
TOPLAM VARLIKLAR	1.571	1.899	1.676	1.850
Kısa Vadeli Borçlanmalar	260	265	344	297
Ticari Borçlar	159	293	117	253
Alınan Avanslar	56	221	94	254
Kısa Vadeli Yükümlülükler	539	874	616	846
Uzun Vadeli Borçlar	87	84	98	99
Uzun Vadeli Yükümlülükler	179	178	184	235
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	853	848	876	769
TOPLAM KAYNAKLAR	1.571	1.899	1.676	1.850

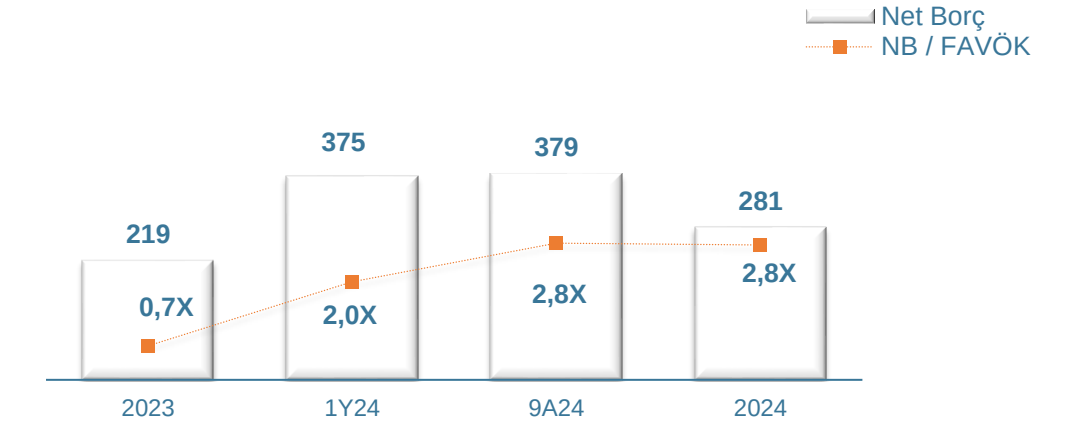
(milyon \$)	2024	2023	3Ç24	3Ç23
Net İşletme Sermayesi*	324	277	405	249
Net Finansal Borç	281	219	379	262

NAKİT – BORÇ KIRILIMI (4Ç24)

(mİn \$)



NET FİNANSAL BORÇ**/FAVÖK



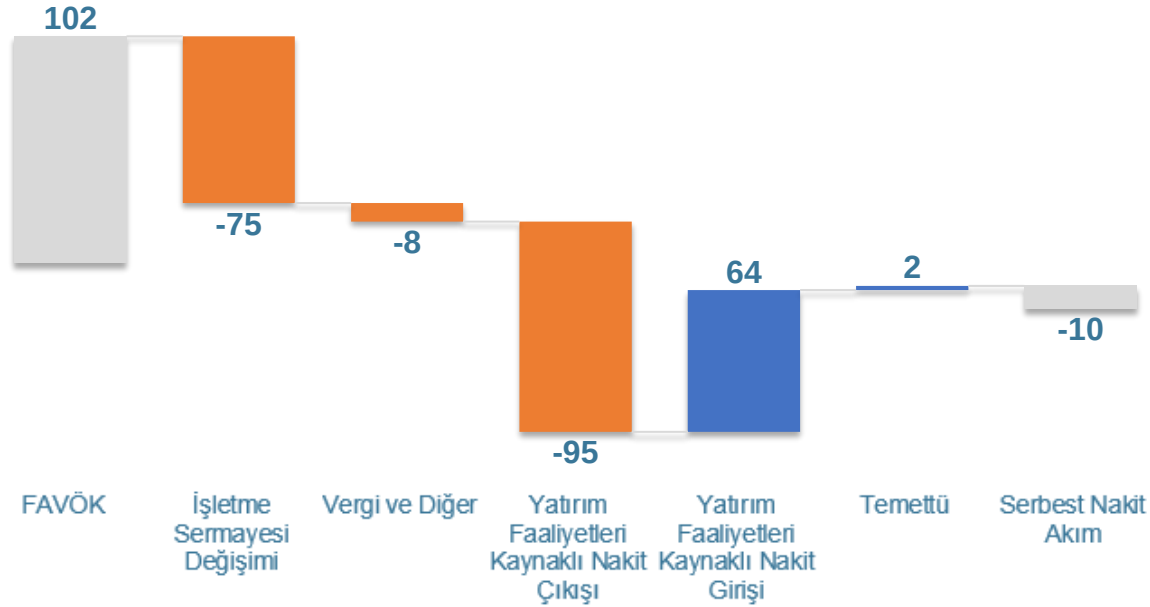
* Net işletme sermayesi avans kalemleri de dahil edilerek hesaplanmaktadır.

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

4Ç24 NAKİT AKIMI

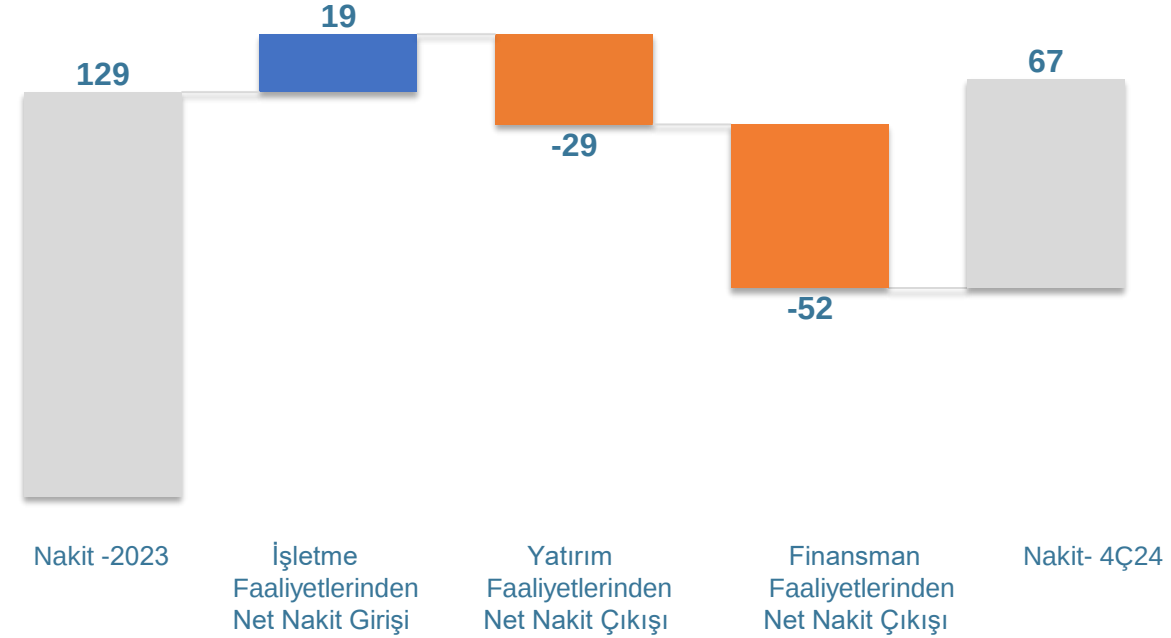
SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



NAKİT DEĞİŞİMİ

(mln \$)



2025 YILI BEKLENTİLERİ

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 Tahmini
Satış hacmi (mln ton)	0,63	0,76	0,85	1,06	1,17	1,05 – 1,20
Gelir (milyar \$)	0,5	0,8	1,3	1,7	1,7	1,6 – 1,8
FAVÖK Marjı (%)	%9,9	%9,8	%14,9	%18,2	%6,0	%5 - %7

- 2024 yılında beklentilere paralel sonuçlar elde edilmiştir.
- 2025 yılında, 2024'te pazarda yaşanan zorlukların devam etmesi öngörülmektedir. Bu çerçevede, satış hacmi ve gelirden istikrarlı seyrin devam etmesi beklenirken, etkin maliyet yönetimi ile kâr baskılarının dengelenmesi ve FAVÖK marjının %5 - %7 aralığında gerçekleşmesi tahmin edilmektedir. Ana faaliyet pazarlarındaki talep görünümünün, hammadde fiyatlarının, kur hareketlerinin ve özellikle ABD pazarında çelik sektörüne yönelik olası yeni düzenlemelerin kârlılık üzerinde etkili olmaya devam etmesi beklenmektedir.
- Beklentiler, normal şartlarda çeyreklik finansal sonuçlarla birlikte yılda dört kez paylaşılmaktadır.

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