



# YATIRIMCI SUNUMU

## Haziran 2022

# Yasal Uyarı

---

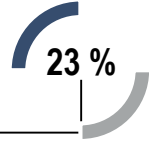
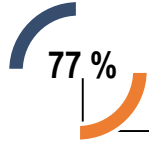
Şirket'in internet sitesinde yer verilen bazı bilgiler BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş.'nin (Şirket) işletme projeleri, stratejik hedefleri, gelecek yıllara ait gelirleri ve beklenen tasarrufları, finansal sonuçları (gelir ve gider tahakkukları, likidite, nakit akışı ve sermaye harcamaları), 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.

---

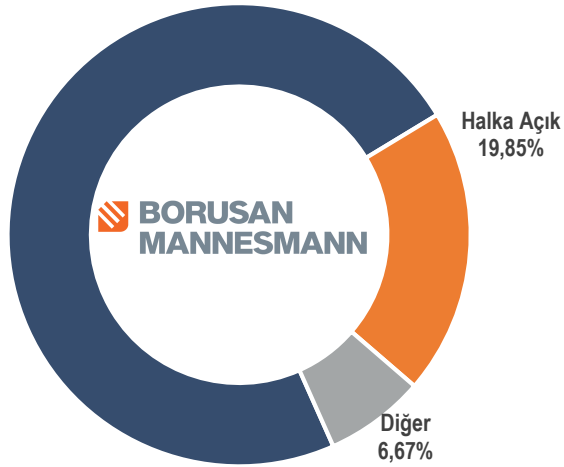
## Şirket ve Ortaklık Yapısı

**BORUSAN  
HOLDİNG**

**SALZGITTERAG**  
Stahl und Technologie



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

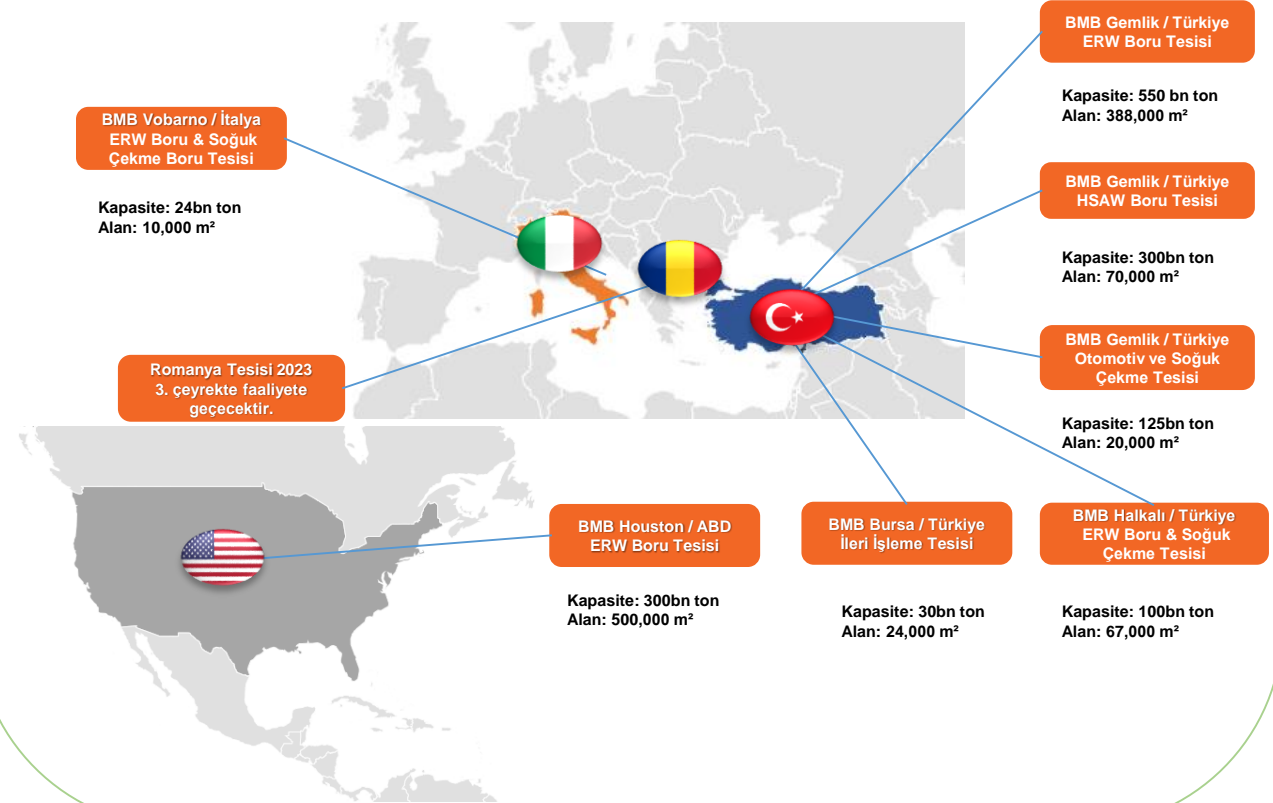


## Bölgeler ve Operasyonlar

**Toplam Kapasite**  
1,429 bn ton

**Toplam Alan**  
1,079 bn m2

**Toplam Çalışan**  
2,102



## SATIŞ HACMİ



**402**  
**bn ton**

**+ 8 % y/y**

## SATIŞ GELİRİ\*



**\$ 575**  
**milyon**

**+ 57 % y/y**

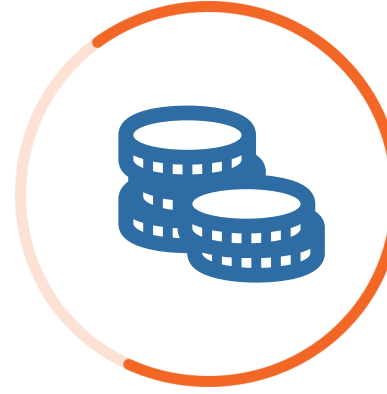
## FAVÖK



**\$ 74**  
**milyon**

**+ 53 % y/y**

## VÖK



**\$ 33**  
**milyon**

**+ 63 % y/y**

## TR İHRACAT



**\$ 158**  
**milyon**

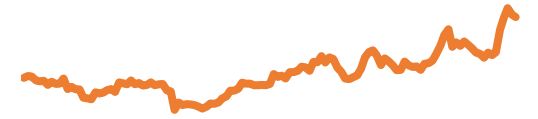
**+ 54 % y/y**

- Konsolide Satış Geliri \$575 milyon - 2021'in ilk yarısına göre yüksek performans

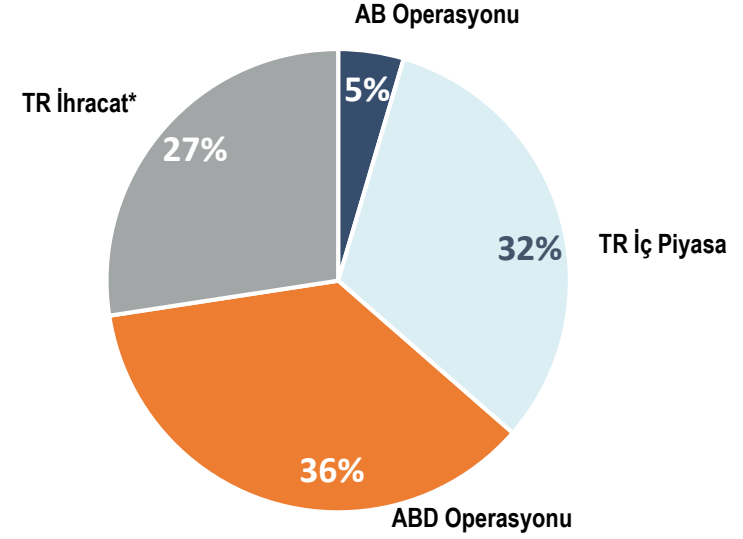
### Öne çıkan faktörler;

- İhracat pazarlarında yüksek performans
- Enerji endüstrisinde yüksek satış
- Etkin fiyatlandırma politikası
- FAVÖK geçen yılın ilk yarısına göre 53% artmış ve şirket tarihinin en yüksek ilk yarıyıl FAVÖK'ü olarak gerçekleşmiştir.

## ŞİRKET PAZAR DEĞERİ



**\$ 306 mn** 30 Haziran 2022 itibari ile



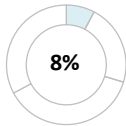
## ENDÜSTRİ BAZINDA GELİRLER



Altyapı & Proje

**\$ 44 mn**

Satış



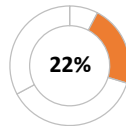
+ 10 % y/y



Otomotiv

**\$ 126 mn**

Satış



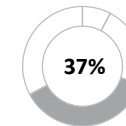
+ 35 % y/y



Endüstri & İnşaat

**\$ 216 mn**

Satış



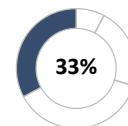
+ 38 % y/y



Enerji

**\$ 189 mn**

Satış



+ 145 % y/y

# İHRACAT PERFORMANSI



**\$ 158 mn**  
TR  
İhracat\*

**27 %**  
% Toplam BMB  
\$ Satışlarına  
Oranı

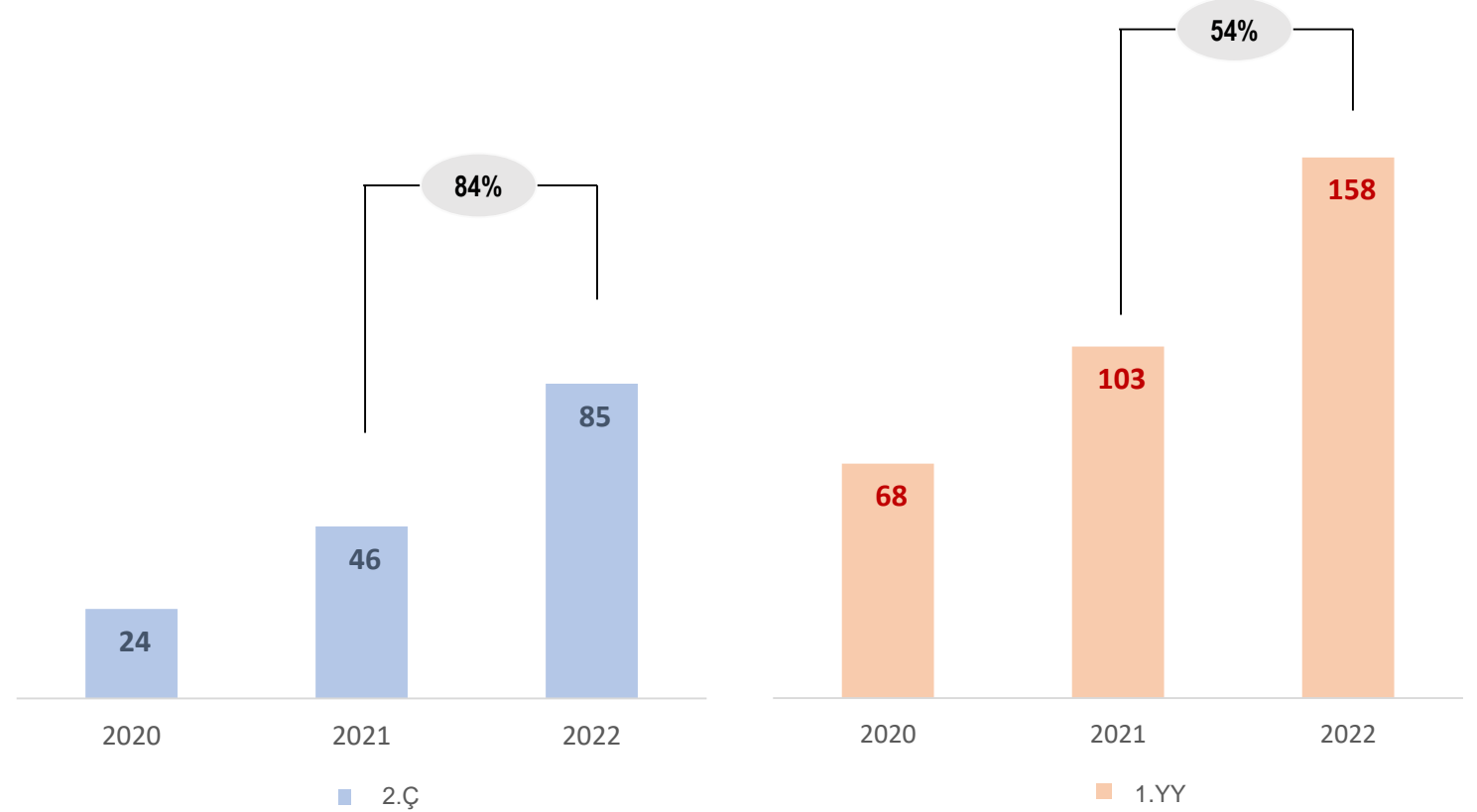
**54 %**  
\$ Satış  
Artışı  
y/y

**11 %**  
TR Toplam Çelik  
Boru İhracatı  
İçerisindeki BMB  
Payı – ton bazında

**36**

Satış Yapılan  
Ülke Sayısı

## İHRACAT SATIŞI mn \$



- Başlıca ihracat pazarlarında güçlü performans
- Etkin fiyatlandırma performansı

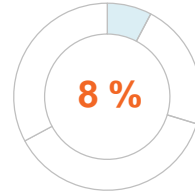
## Altyapı & Proje



**\$ 44 mn**  
Satış

**10 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı

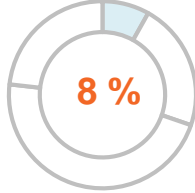


- 2022 ilk yarıyılıda satış hacmi düşüşüne rağmen, yılın başında kazanılan projeler sayesinde 2021 ilk yarıyla göre satış gelirinde 10% artış gerçekleşmiştir.

**33bn ton**  
Satış

**-29 %**  
Değişim  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



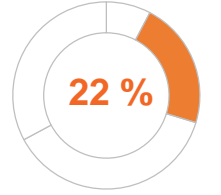
## Otomotiv



**\$ 126 mn**  
Satış

**35 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı

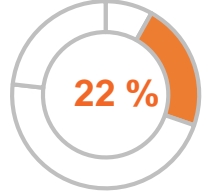


- Tier1 müşteriler ve satış sonrası pazarından gelen güçlü talep sayesinde geçen yıla göre hacim ve gelir artışı
- Enerji fiyatlarındaki artış ve enflasyonist etkiler kar marjını baskılamıştır.

**89bn ton**  
Satış

**9 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



## Endüstri & İnşaat



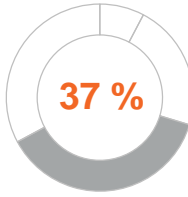
**\$ 216 mn**

Satış

**38 %**

Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



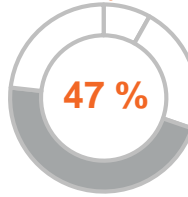
**187bn ton**

Satış

**3 %**

Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



- İç piyasa ve ihracat pazarları dahil olmak üzere ilk yarıyılıda \$216 milyon gelir ile son on yılın en iyi yarıyıl sonucu
- İhracat pazarlarında satış fiyatı artışı gelir artışını olumlu etkilemiştir.
- Başarılı satın alma yönetimi sayesinde yüksek kar marjı elde edilmiştir.

## Enerji



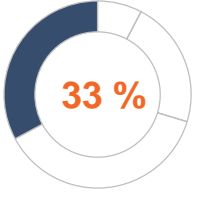
**\$ 189 mn**

Satış

**145 %**

Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



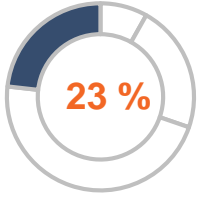
**93bn ton**

Satış

**48 %**

Artış  
y/y

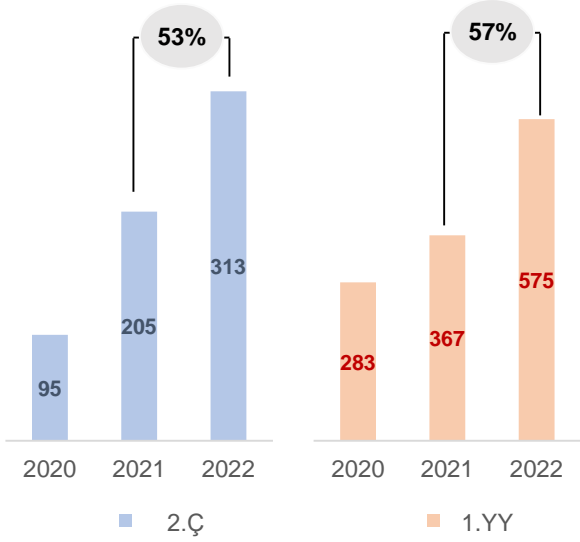
% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



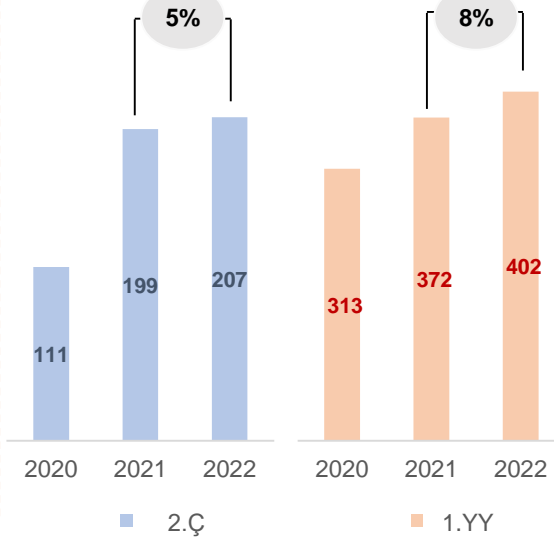
- Yüksek satış performansı ve etkin fiyatlamaya ile yılın ilk yarısında \$189 milyon gelir elde edilmiştir.
- ABD ortalama sondaj kuyu sayılarındaki 60%'lık artış geçen yılın aynı dönemine göre satış geliri artışında önemli bir faktör olarak öne çıkmaktadır.
- Petrol ve gaz fiyatlarındaki artış, satış hacmi artışı ve karlılığı olumlu yönde etkilemiştir.



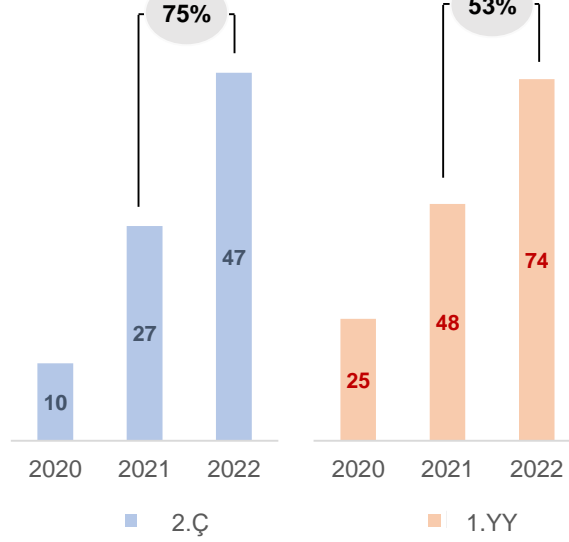
### SATIŞ mn \$



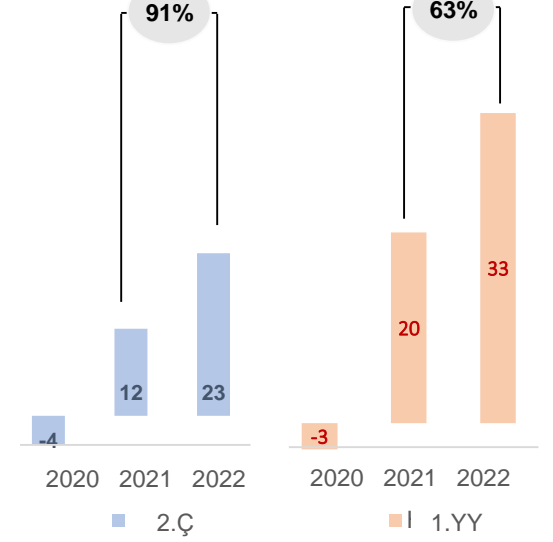
### SATIŞ Hacmi bn ton



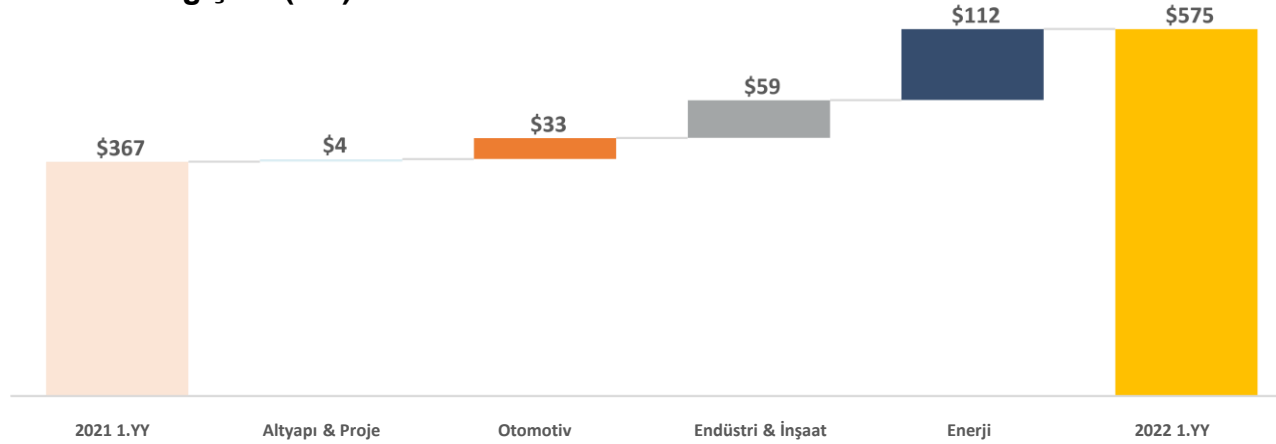
### FAVÖK mn \$



### VÖK mn \$



### Gelir Değişimi (mn)



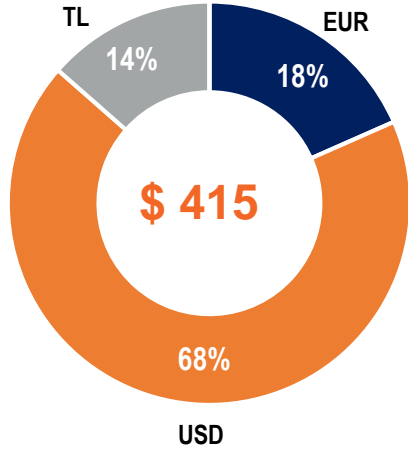
(mn\$)	2022 1. YY	2021 1. YY	Değişim
Gelir	575	367	57%
Satılan Malın Maliyeti	(511)	(317)	61%
<b>Brüt Kar</b>	<b>64</b>	<b>50</b>	<b>27%</b>
(%/Gelir)	11.2%	13.7%	-256 bps
Genel Yönetim Giderleri	(28)	(23)	18%
(%/Gelir)	4.8%	6.4%	-155 bps
Diğer	19	8	143%
Finansman Giderler	(23)	(15)	55%
<b>VÖK</b>	<b>33</b>	<b>20</b>	<b>+13mn\$</b>
(%/Gelir)	5.8%	5.6%	20 bps
Amortisman	17	16	6%
<b>FAVÖK</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>+26mn\$</b>
(%/Gelir)	12.8%	13.2%	-32 bps

Serbest Nakit Akım	(126)	93	-220mn\$
Net Finansal Borç/FAVÖK	3.55x	2.67x	+0.88x
Net İşletme Sermayesi – Gün Sayısı	106	69	37

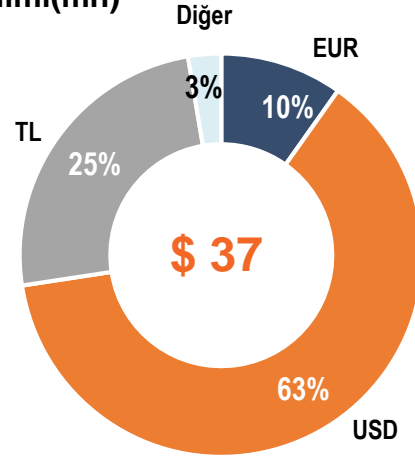
(mn\$)	2022 2. Ç	2021 2. Ç	Değişim
Gelir	313	205	53%
Satılan Malın Maliyeti	(267)	(176)	52%
<b>Brüt Kar</b>	<b>45</b>	<b>29</b>	<b>57%</b>
(%/Gelir)	14.5%	14.1%	40 bps
Genel Yönetim Giderleri	(15)	(12)	19%
(%/Gelir)	4.7%	6.0%	-130 bps
Diğer	7	4	63%
Finansman Giderleri	(14)	(8)	72%
<b>VÖK</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>+10mn\$</b>
(%/Gelir)	7.4%	6.0%	130 bps
Amortisman	8	8	6%
<b>FAVÖK</b>	<b>47</b>	<b>27</b>	<b>+20mn\$</b>
(%/Gelir)	15.0%	13.4%	165 bps

- \$ 74 milyon FAVÖK - Şirket tarihi en iyi ilk yarıyıl performansı
- Başarılı satın alma yönetimi, güçlü satış artışı ve artan kapasite kullanımı FAVÖK artışındaki en önemli sebeplerdir.
- Zorlu pazar koşullarına altında etkin fiyatlandırma politikası
- Yüksek finansman giderine karşın yüksek VÖK performansı
- Yüksek işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle negatif serbest nakit akım

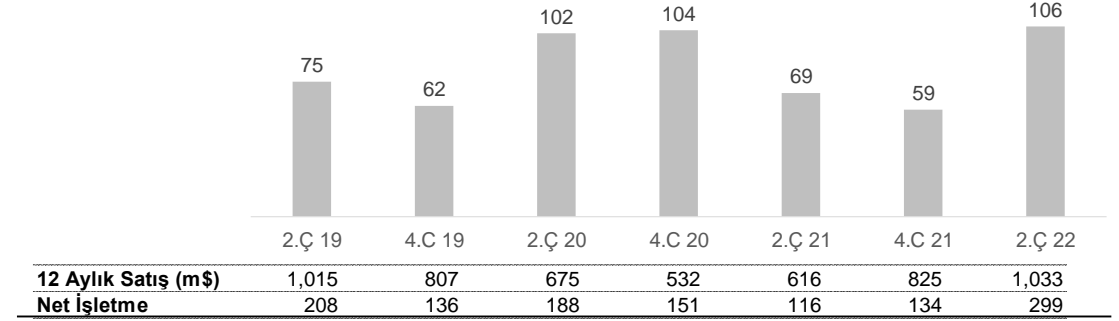
## Borç Kırılımı(mn)



## Nakit Kırılımı(mn)



## İşletme Sermayesi - Gün



## Net Borç / FAVÖK



- Etkin finansal yönetim ile dengeli FX pozisyonu
- Hızlı satış büyümesi ve yüksek ham madde fiyatları nedeniyle net işletme sermayesi artmıştır.
- Net borç : 378 milyon – 30 Haziran 2022 itibari ile
- Yükümlülük altında Net Borç/FAVÖK rasyosu 3.55'dir.



# **BORUSAN MANNESMANN**

[bmb.investor@borusan.com](mailto:bmb.investor@borusan.com)