

# ŞİRKET SUNUMU

## Aralık 2022

 **BORUSAN  
MANNESMANN**

# Yasal Uyarı

---

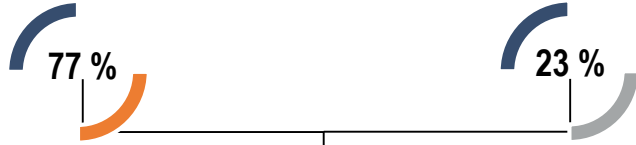
Bu sunumda yer verilen bazı bilgiler BORUSAN MANNESMANN BORU SANAYİ ve TİCARET A.Ş'nin (Şirket) işletme projeleri, stratejik hedefleri, gelecek yıllara ait gelirleri ve beklenen tasarrufları, finansal sonuçları (gelir ve gider tahakkukları, likidite, nakit akışı ve sermaye harcamaları), sektör veya pazar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

---

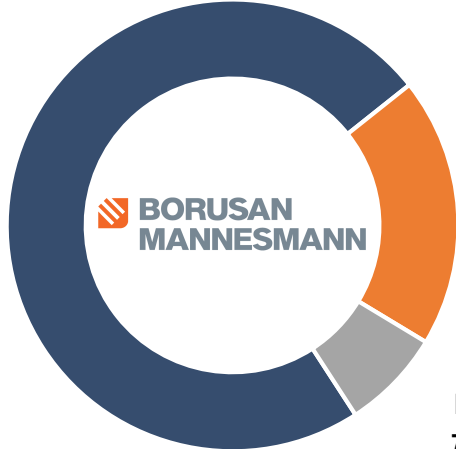
## Şirket ve Ortaklık Yapısı

**BORUSAN  
HOLDİNG**

**SALZGITTERAG**  
Stahl und Technologie




**Borusan Mannesmann  
Yatırım Holding**  
73.48%



**Halka Açık**  
19.33%

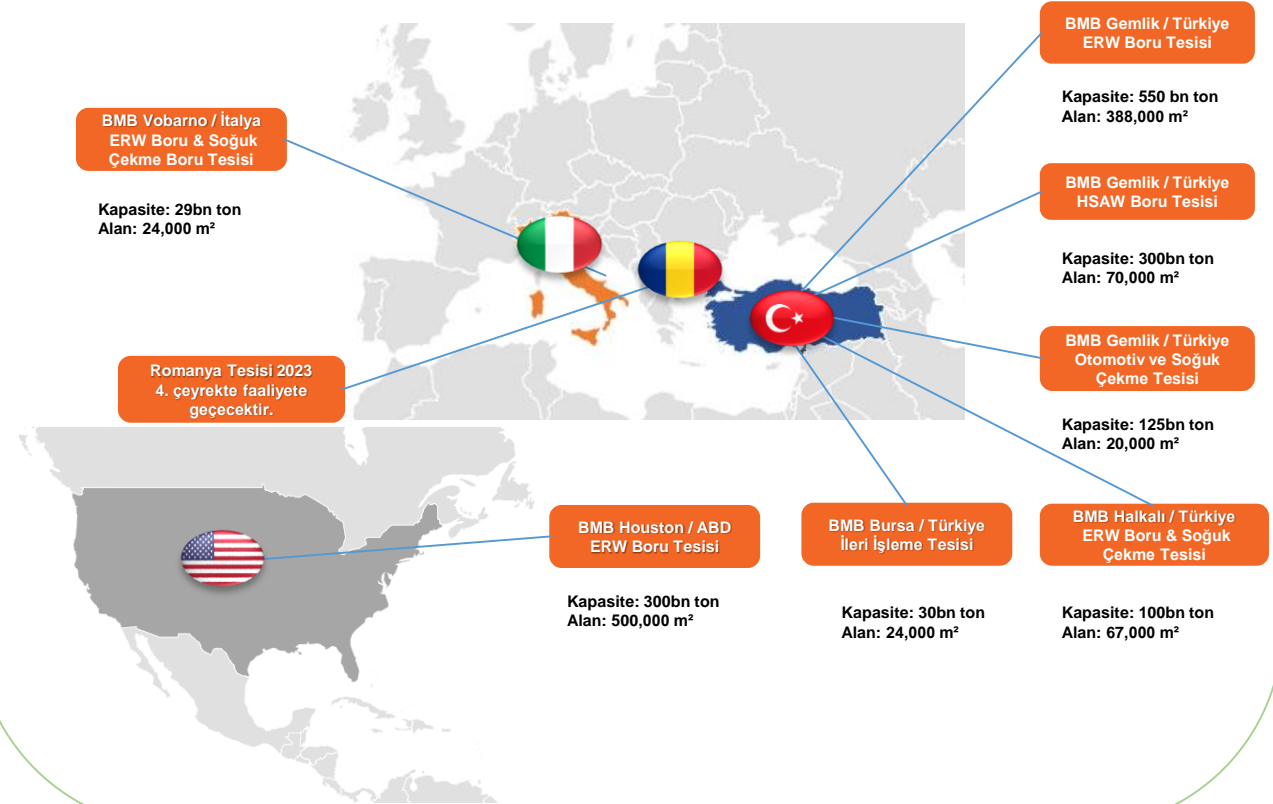
**Diğer**  
7.19%

## Bölgeler ve Operasyonlar

 **Toplam Kapasite**  
1.4 mn ton

 **Toplam Alan**  
1,093 bn m2

 **Toplam Çalışan**  
2,095



## SATIŞ HACMİ\*



**853  
bn ton**

+ 12 % y/y

## SATIŞ GELİRİ\*



**\$ 1,340  
milyon**

+ 62 % y/y

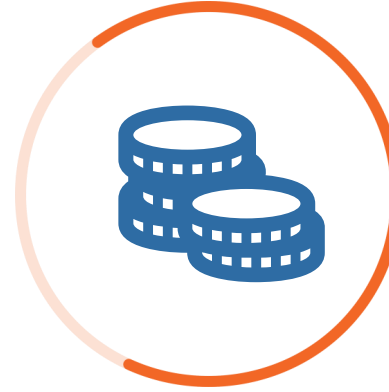
## FAVÖK



**\$ 200  
milyon**

+ 147 % y/y

## VÖK



**\$ 106  
milyon**

+ 1,011 % y/y

## TR İHRACAT



**\$ 328  
milyon**

+ 37 % y/y

- Konsolide gelir ve karlılıkta tarihi sonuçlar

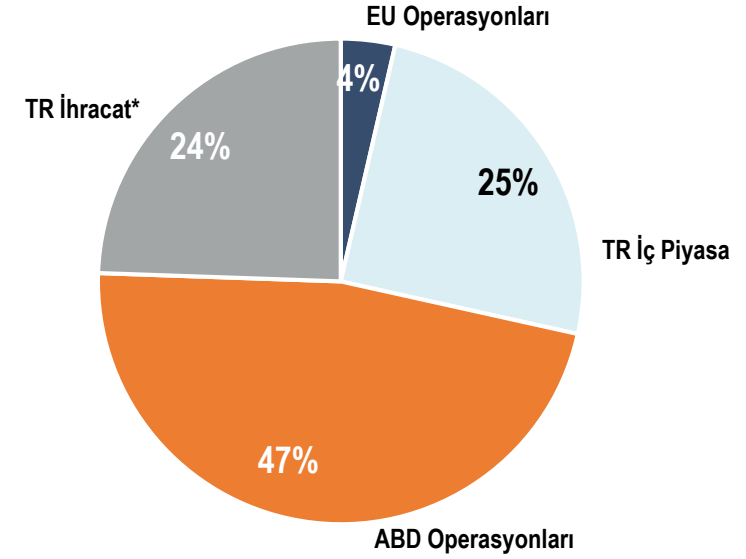
### Öne Çıkan Faktörler;

- Enerji sektörüne boru satışında yüksek hacim
- Global operasyonlarda güçlü performans
- Altyapı ve proje boru satışlarında yükselen performans

## ŞİRKET PAZAR DEĞERİ

**\$ 637 mn** 31 Aralık 2022 itibari ile





## ENDÜSTRİ BAZINDA GELİRLER



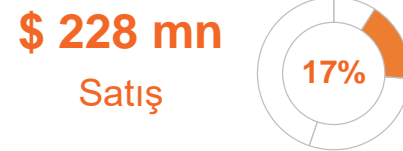
### Altyapı & Proje



+ 128 % y/y



### Otomotiv



+ 15 % y/y



### Endüstri & İnşaat



+ 5 % y/y



### Enerji



+ 200 % y/y



**\$ 328 mn**

TR  
İhracat\*

**24 %**

% Toplam BMB  
\$ Satışlarına  
Oranı

**37 %**

\$ Satış  
Artışı  
y/y

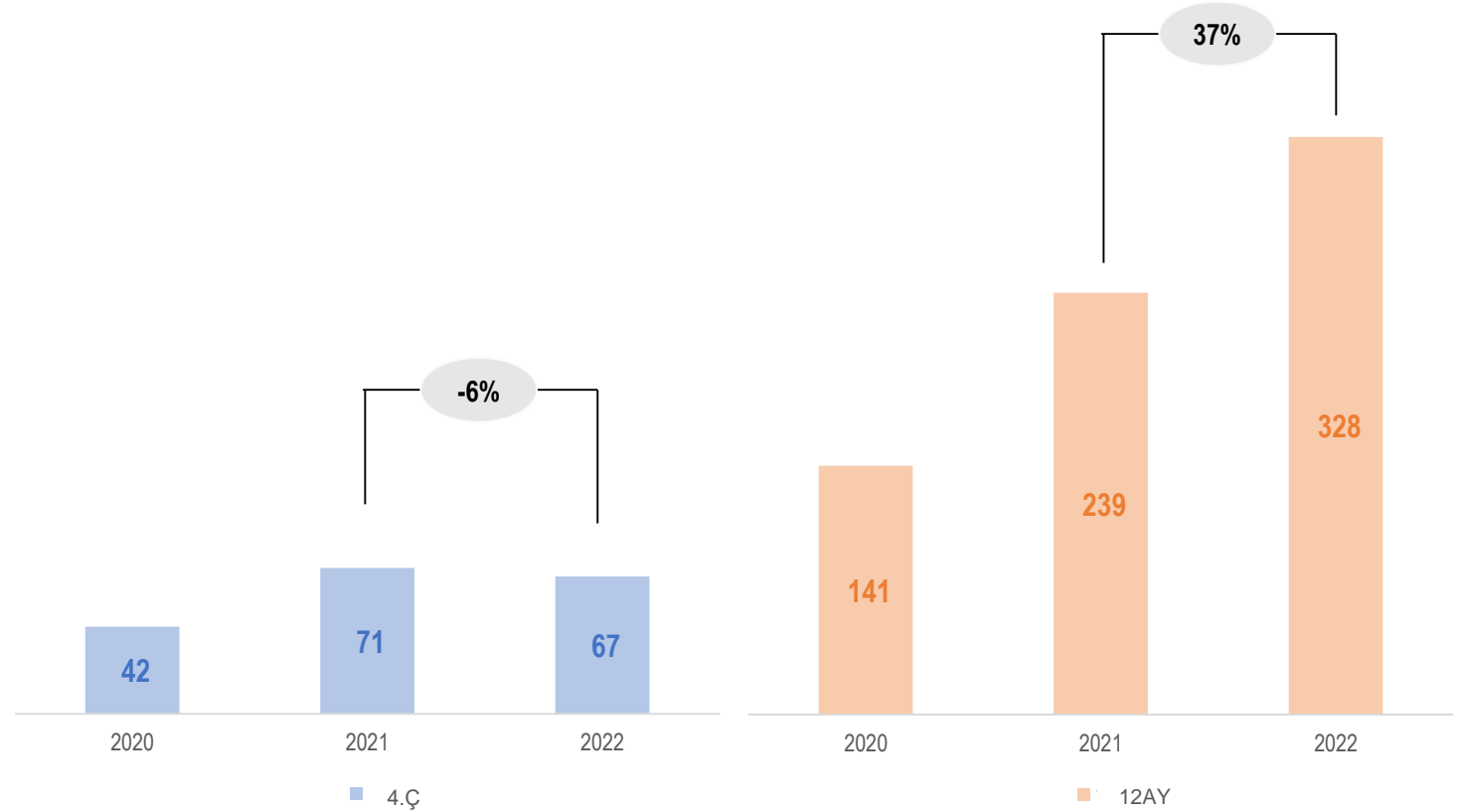
**11 %**

Türkiye Toplam  
Çelik Boru İhracatı  
İçerisindeki BMB  
Payı – ton bazında

**38**

Satış Yapılan  
Ülke Sayısı

## İHRACAT SATIŞI mn \$



- İhracat pazarlarında 328 mn dolar ihracat geliri ile önemli büyüme ve güçlü performans
- İhracat kanalları ile yeni coğrafyalara erişim

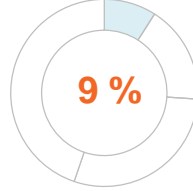
## Altyapı & Proje



**\$ 121 mn**  
Satış

**128 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı

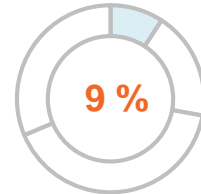


- Enerji krizi, bölgesel gerginlikler ve düşük talep seviyesine rağmen, rekabetçi fiyatlama ve ileri servis seviyesi sayesinde güçlü satış performansı
- Küçük/orta ölçekli boru ürün grubunda yüksek kar marjı

**79bn ton**  
Satış

**33 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



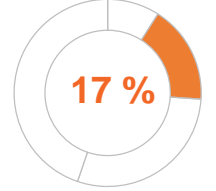
## Otomotiv



**\$ 228 mn**  
Satış

**15 %**  
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı

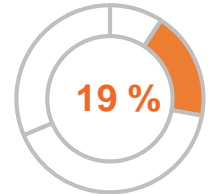


- Düşük talep ve yüksek rekabet koşullarında, ürün çeşitlendirme ve yeni müşteri kazanımları ile geçen seneye göre yükselen ciro performansı

**159bn ton**  
Satış

**-2 %**  
Değişim  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



## Endüstri & İnşaat



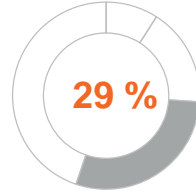
**\$ 391 mn**

Satış

**5 %**

Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



- Düşen satış hacmine rağmen yükselen satış geliri
- Yerel pazarlarda, enerji fiyatları ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanma sebebi ile limitli kalan kar marjı
- İhracatta korumacı politikalar ve rekabet koşullarına rağmen yüksek satış performansı ile gelen karlılık

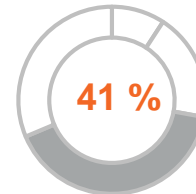
**348bn ton**

Satış

**-13 %**

Değişim  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



## Enerji



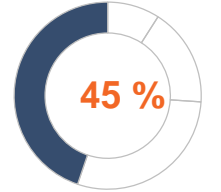
**\$ 600 mn**

Satış

**200 %**

Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı



- 2022 toplam BMB satışlarının 45% 'i ve yüksek karlılık
- 2022'nin son çeyreğinde 100bin tonun üzerinden satış hacmi
- Kuzey Amerika iç piyasada petrol ve gaz sektöründeki yüksek talep ve zamanında fiyatlandırma ile artan karlılık

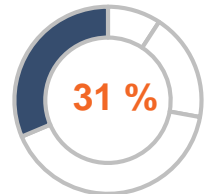
**267bn ton**

Satış

**97 %**

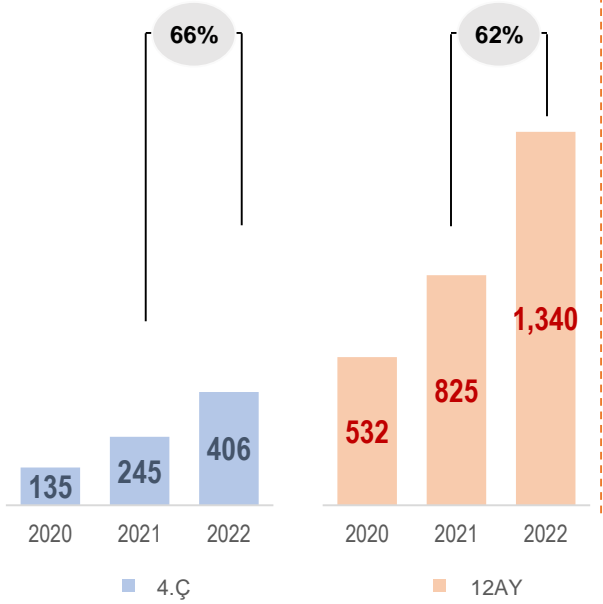
Artış  
y/y

% BMB  
Toplam Satış  
İçerisindeki  
Payı

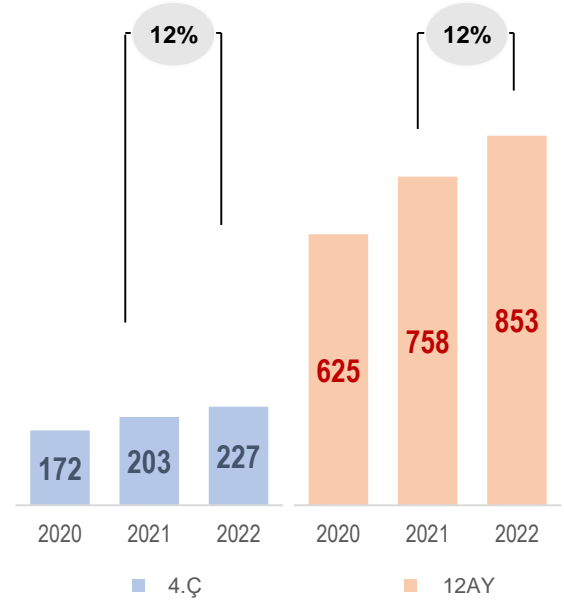




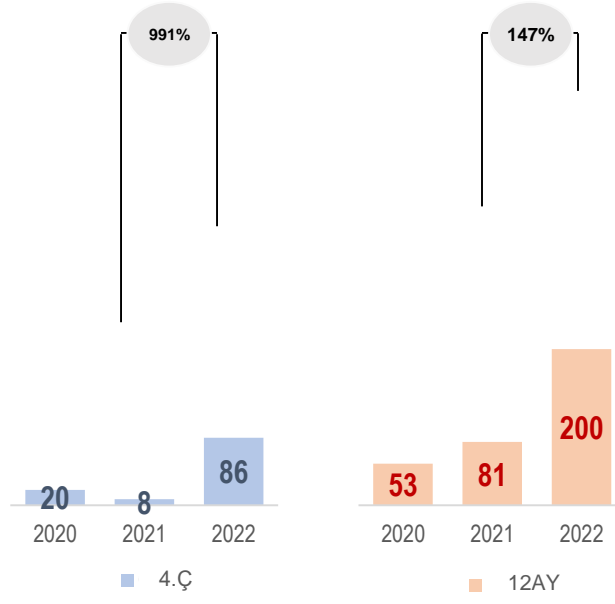
## SATIŞ mn \$



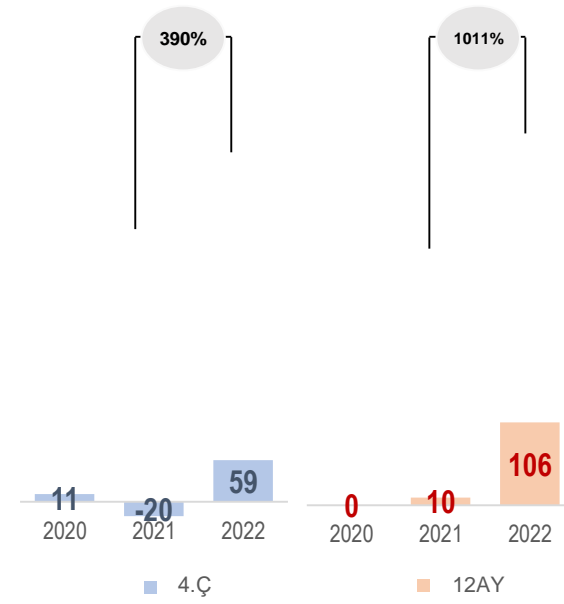
## SATIŞ Hacmi bn ton



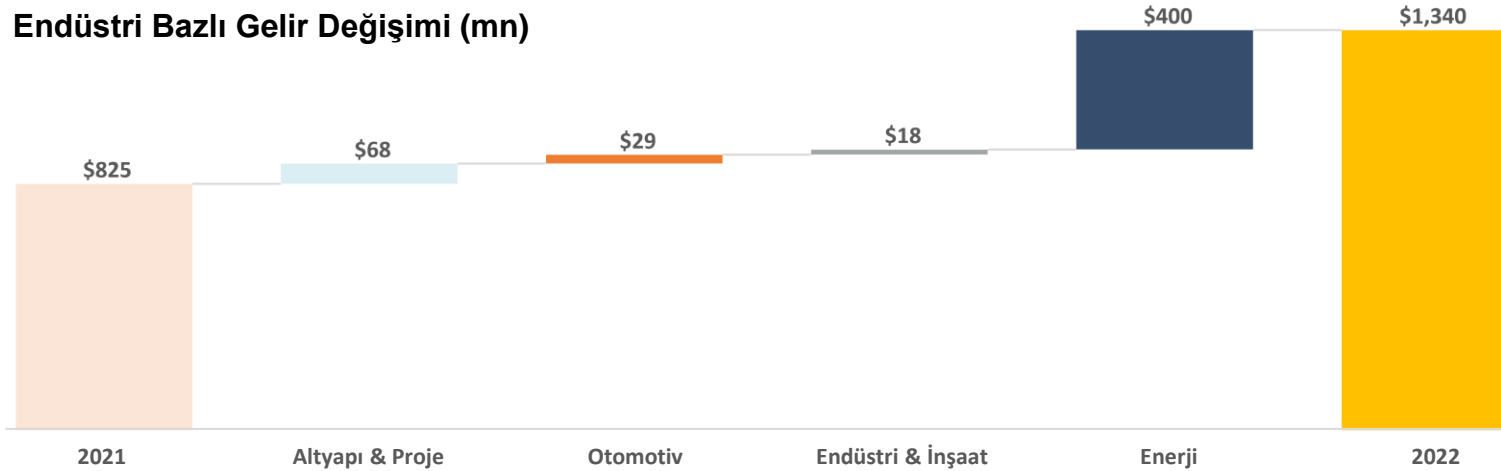
## FAVÖK mn \$



## VÖK mn \$



## Endüstri Bazlı Gelir Değişimi (mn)



# FİNANSAL ÖZET

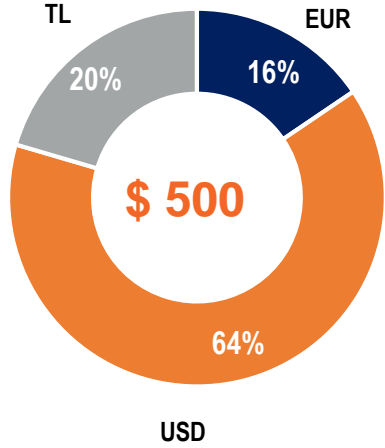
(mn\$)	2022 FY	2021 FY	Change
<b>Gelir</b>	<b>1,340</b>	<b>825</b>	<b>62%</b>
Satılan Malın Maliyeti	(1,151)	(759)	52%
<b>Brüt Kart</b>	<b>189</b>	<b>66</b>	<b>186%</b>
(%/Gelir)	14.1%	8.1%	603 bps
Genel Yönetim Giderleri	(65)	(48)	35%
(%/Gelir)	4.8%	5.8%	-102 bps
Diğer	35	19	84%
FVÖK	159	37	+122mn
Finansman Giderleri	(53)	(27)	96%
<b>VÖK</b>	<b>106</b>	<b>10</b>	<b>+96mn</b>
(%/Gelir)	7.9%	1.2%	+680 bps
Amortisman	34	32	6%
<b>FAVÖK</b>	<b>200</b>	<b>81</b>	<b>+119mn</b>
(%/Gelir)	14.9%	9.8%	511 bps

Serbest Nakit Akım	(177)	81	-258mn
<b>Net Finansal Borç/FAVÖK</b>	<b>2.10</b>	<b>2.63</b>	
Net İşletme Sermayesi – Gün Sayısı	104	59	+45 gün

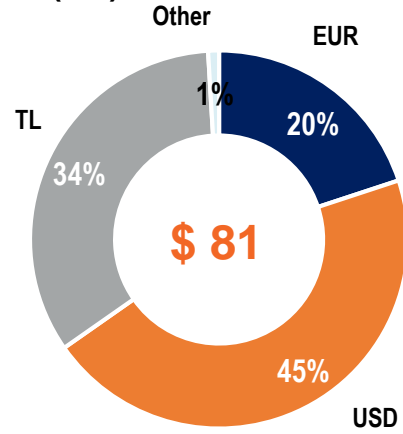
(mn\$)	2022 Q4	2021 Q4	Change
<b>Gelir</b>	<b>406</b>	<b>245</b>	<b>66%</b>
Satılan Malın Maliyeti	(321)	(253)	27%
<b>Brüt Kart</b>	<b>85</b>	<b>(8)</b>	<b>1,150%</b>
(%/Gelir)	21.0%	-3.3%	2,436 bps
Genel Yönetim Giderleri	(21)	(13)	62%
(%/Gelir)	5.3%	5.1%	19.9 bps
Diğer	7	8	-13%
FVÖK	71	(13)	+84mn
Finansman Giderleri	(12)	(7)	71%
<b>VÖK</b>	<b>59</b>	<b>(20)</b>	<b>+79mn</b>
(%/Gelir)	14.6%	-8.3%	+2,300 bps
Amortisman	9	8	12%
<b>FAVÖK</b>	<b>86</b>	<b>8</b>	<b>+78mn</b>
(%/Gelir)	21.2%	3.2%	1,801 bps

- \$ 200 milyon FAVÖK; 2021'e göre %147 artış
- Güçlü gelir artışı ve ABD operasyonlardaki yüksek kapasite kullanımı FAVÖK artışındaki önemli etkenlerdir.
- Güçlü satış performansı ile desteklenen yüksek VÖK artışı
- Yüksek işletme sermaye gereksinimi kaynaklı artan finansman maliyeti

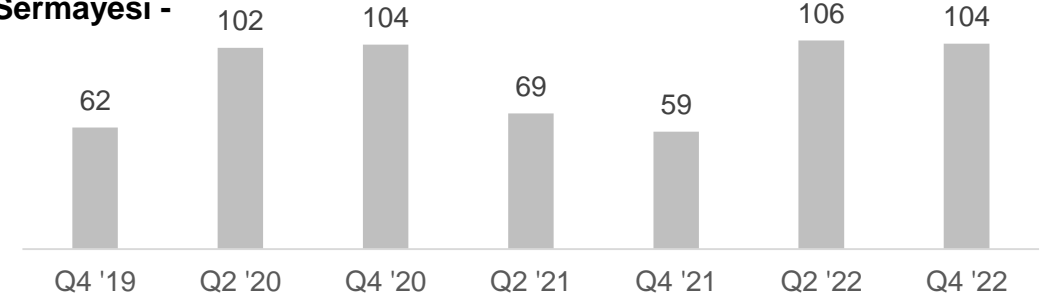
## Borç Kırılımı(mn)



## Nakit Kırılımı(mn)

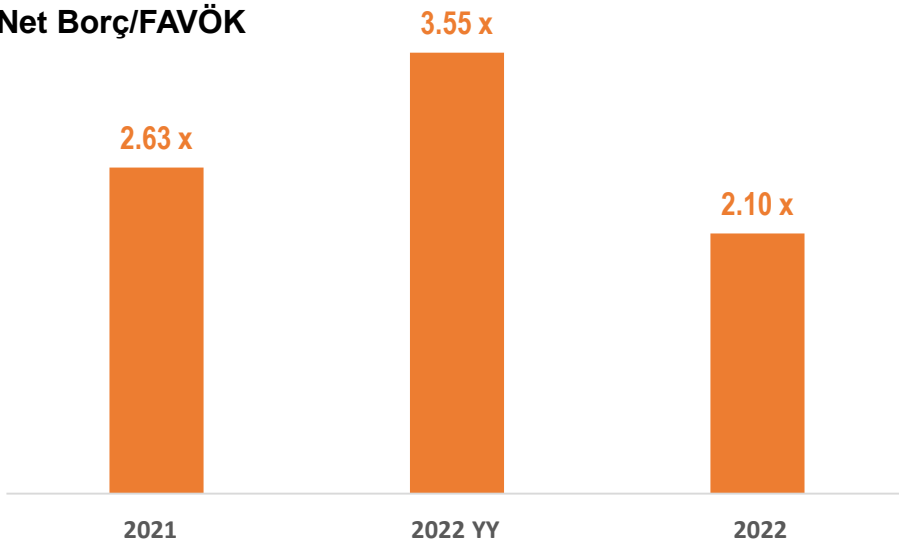


## Net İşletme Sermayesi - Gün



	Q4 '19	Q2 '20	Q4 '20	Q2 '21	Q4 '21	Q2 '22	Q4 '22
<b>12 Aylık Satış mn\$</b>	807	675	532	616	825	1,033	1,340
<b>Net İşletme Sermayesi mn\$</b>	136	188	151	116	134	299	382

## Net Borç/FAVÖK



- Güçlü satış kaynaklı net işletme sermaye artışı
- Net Borç/FAVÖK oranı 2.10
- 31 Aralık 2022 itibari ile \$419 mn Net Borç



# **BORUSAN MANNESMANN**

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