

YATIRIMCI SUNUMU

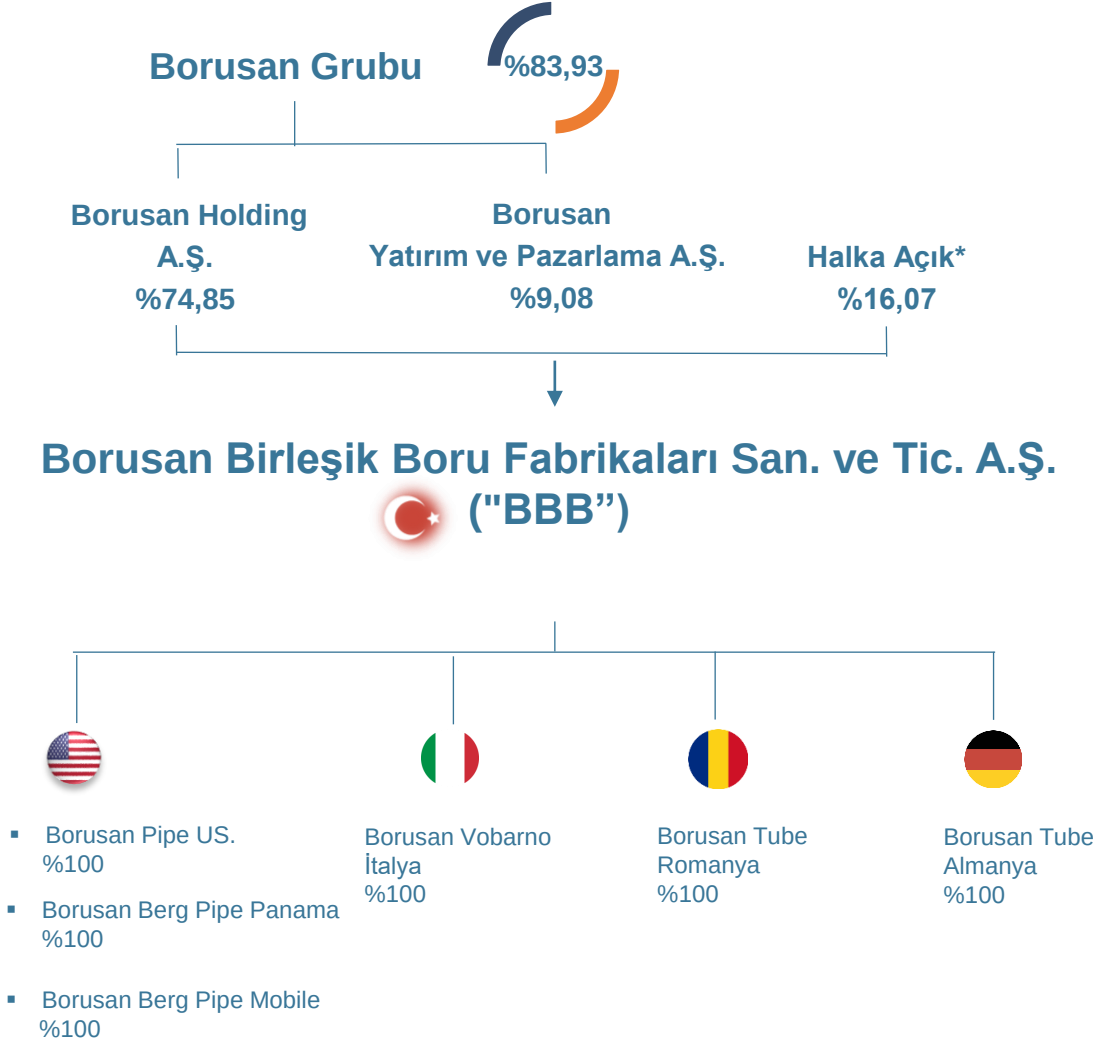
Ocak – Mart 2026

Yasal Uyarı

Bu sunumda yer verilen bazı bilgiler BORUSAN BİRLEŞİK BORU FABRİKALARI SANAYİ ve TİCARET A.Ş'nin (Şirket veya Borusan Boru) 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



3 Kıtada

10 Tesis

1 milyon m² Alan

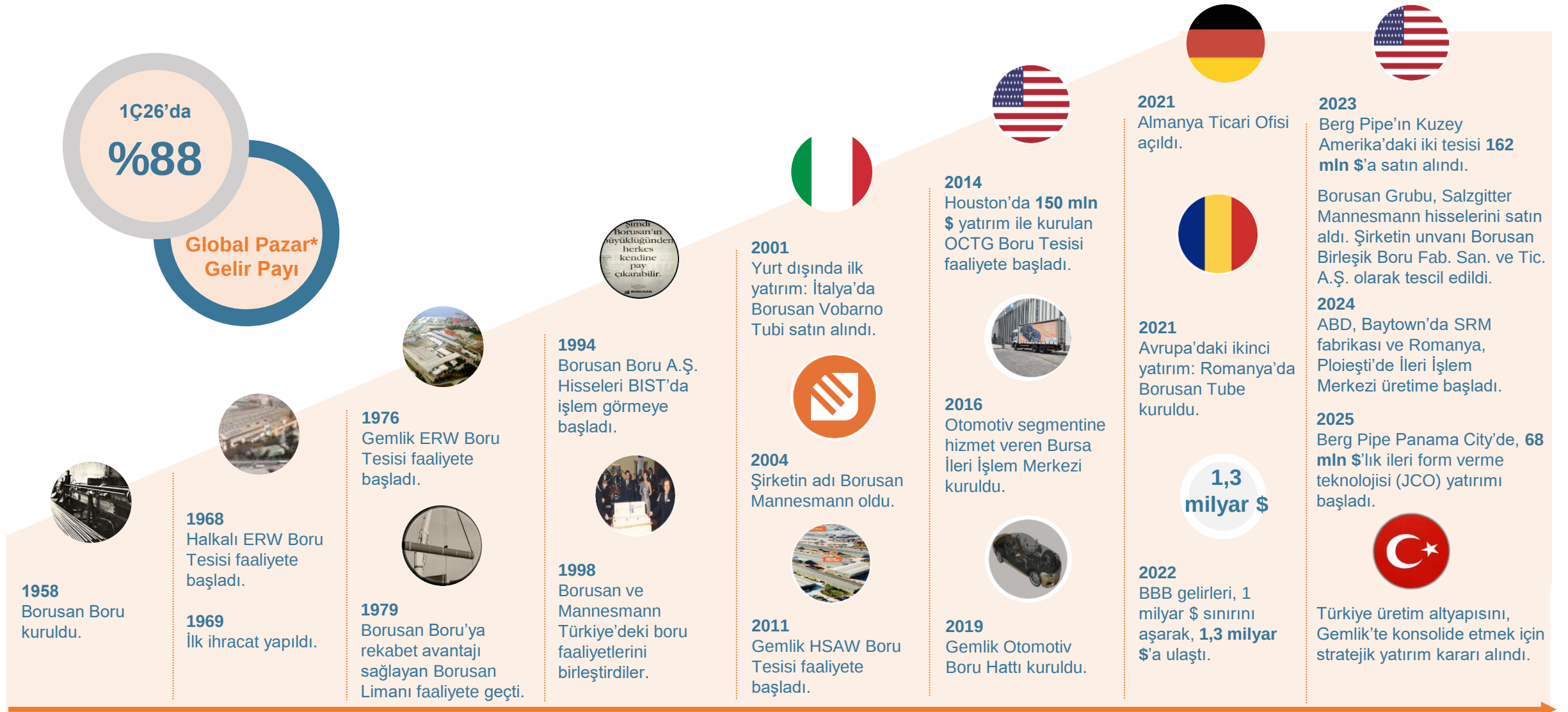
2.275 Çalışan

1,7 milyon ton Kapasite

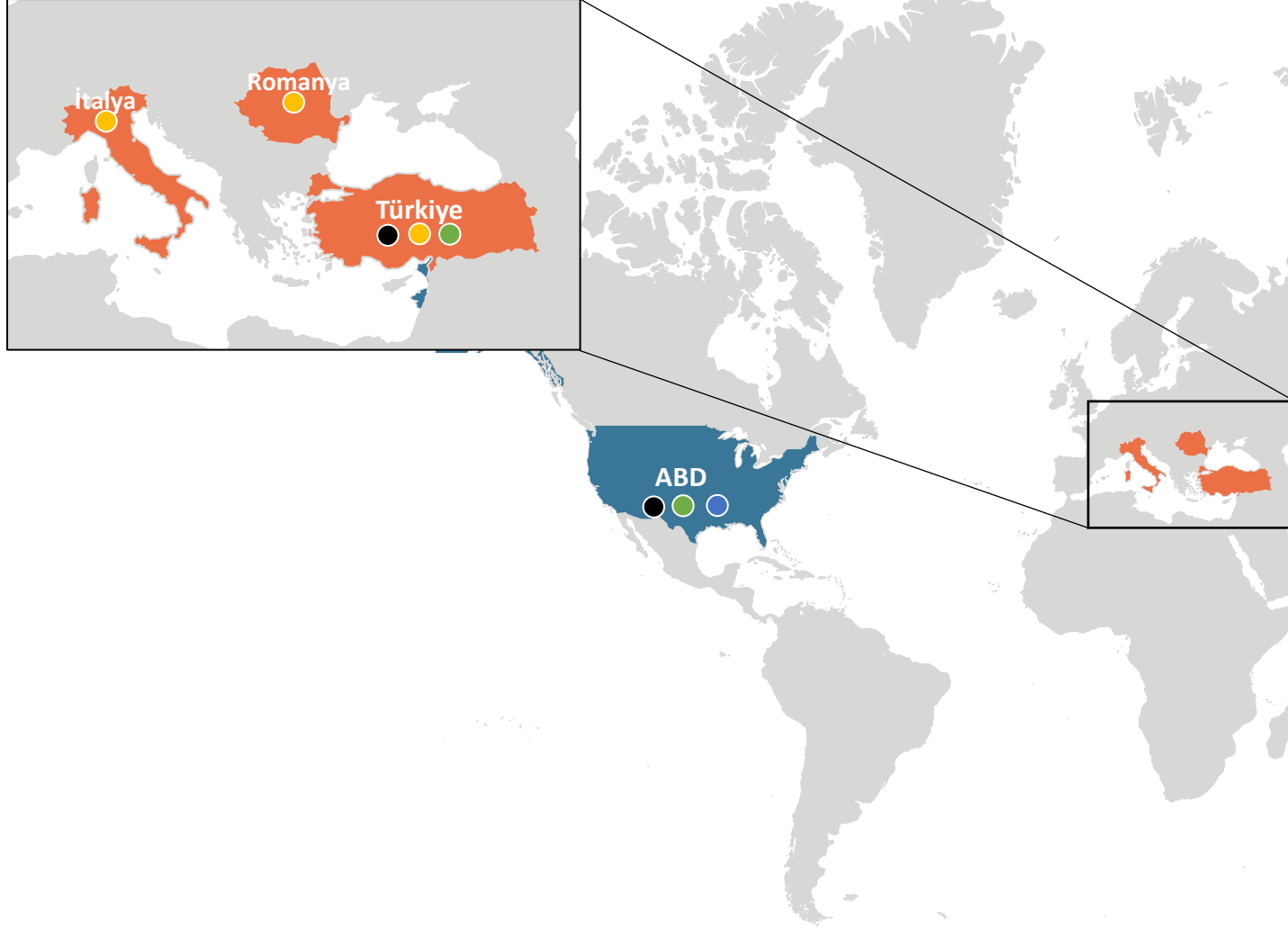
4.000 Ürün Çeşidi

2 (*) Borusan Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %3,78 oranındaki halka açık paylarla birlikte toplam halka açık payların sermaye içerisindeki oranı %19,85'tir.

ADIM ADIM KÜRESELLEŞME YOLCULUĞU



ÇELİK BORU ÜRETİMİNİN ÖNDE GELEN KÜRESEL GÜCÜ



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, 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	2024	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	2024	21 mln adet

● Altyapı & Proje ● Endüstri & İnşaat ● Otomotiv ● Enerji

4 (*) Haziran 2025'te, İstanbul Halkalı ve Bursa İleri İşlem tesislerinin Gemlik kampüsüne taşınmasına karar verilmiş olup, 24 aylık kademeli geçiş sürecinin 2027 yılında tamamlanması planlanmaktadır.
<https://kap.org.tr/tr/Bildirim/1450347>

SEKTÖREL VE COĞRAFİ ÇEŞİTLİLİK İLE RİSKLERİ YÖNETEN İŞ MODELİ



ALTYAPI & PROJE



ENDÜSTRİ & İNŞAAT



OTOMOTİV



ENERJİ

Gelir Dağılımı

2024	%47	%18	%12	%23
2025	%44	%23	%11	%22
1Ç26	%46	%18	%12	%24

Üretim Merkezleri



- Panama City (USA)
- Mobile (USA)



- Gemlik (TR)
- Halkalı (TR)
- Baytown (USA)



- Halkalı (TR)
- Gemlik (TR)
- Vobarno (IT)
- Ploiești (RO)



- Gemlik (TR)
- Baytown (USA)

Ürünler

- Spiral Kaynaklı Borular
- LSAW Hat Boruları

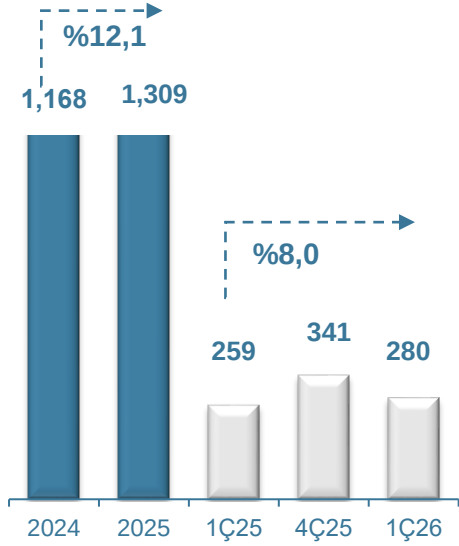
- ERW Doğal Gaz Boruları
- Sanayi Boruları
- Su Boruları
- Konstrüksiyon Boruları
- SRM Tesisat Boruları

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

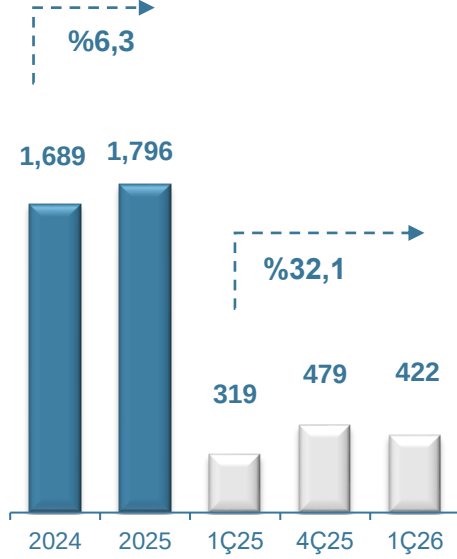
- ERW Hat Boruları
- OCTG Boruları

1Ç26'DA ZORLU PİYASA KOŞULLARINA RAĞMEN GÜÇLENEN KARLILIK

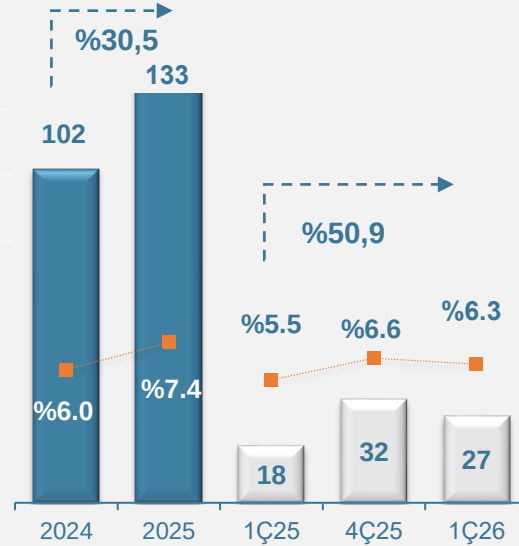
SATIŞ HACMİ (bin ton)



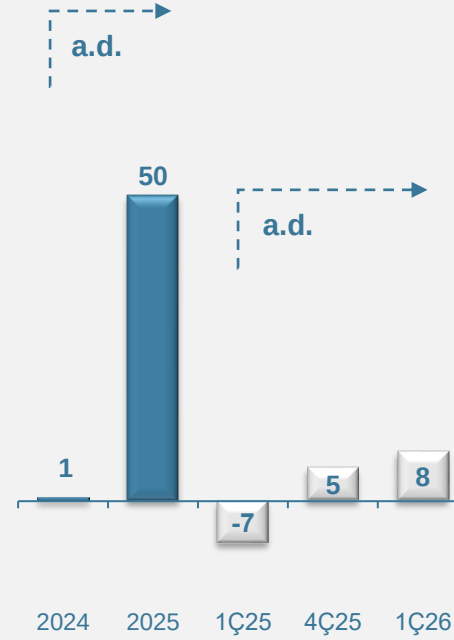
GELİR (mln \$)



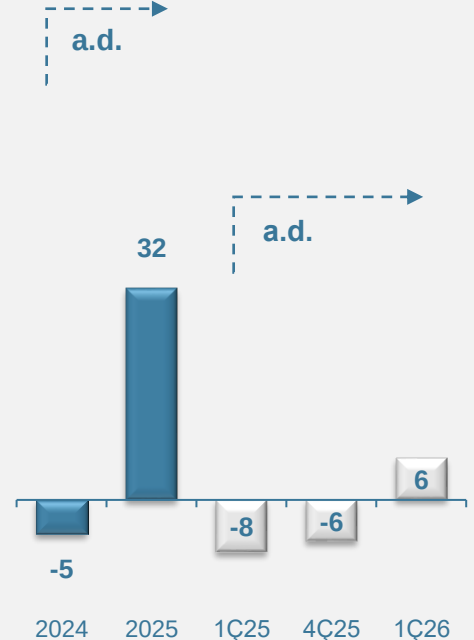
FAVÖK (mln \$) & FAVÖK MARJİ (%)



VERGİ ÖNCESİ KAR (mln \$)



NET KAR (mln \$)



İş kolları bazında 1Ç26 itibarıyla 1Ç25'e kıyasla hacim değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %148,2 artış
- Endüstri ve İnşaat: %36,1 düşüş
- Otomotiv: %2,4 düşüş
- + Enerji: %4,5 artış

İş kolları bazında 1Ç26 itibarıyla 1Ç25'e kıyasla gelir değişimi:

- + Altyapı ve Proje: %144,3 artış
- Endüstri ve İnşaat: %25,8 düşüş
- + Otomotiv: %1,7 artış
- + Enerji: %17,1 artış

1Ç26 döneminde;

- Satış hacmi yıllık bazda %8 artarken, gelirler yıllık bazda %32 artış göstermiştir. Satış hacmindeki büyümenin üzerinde gerçekleşen gelir artışı; ürün karmasındaki iyileşme, katma değerli ürünlerin payındaki artış ve disiplinli fiyatlama yaklaşımıyla desteklenmiştir.
- Verimlilik artırıcı uygulamalar sürdürülmüş ve maliyet yönetiminde disiplinli yaklaşım korunmuştur.
- FAVÖK marjındaki yıllık bazdaki iyileşme eğilimi 1Ç26 döneminde devam etmiştir.
- Finansman giderlerindeki iyileşme vergi öncesi kar ve net kar performansını desteklemeye devam etmiştir.

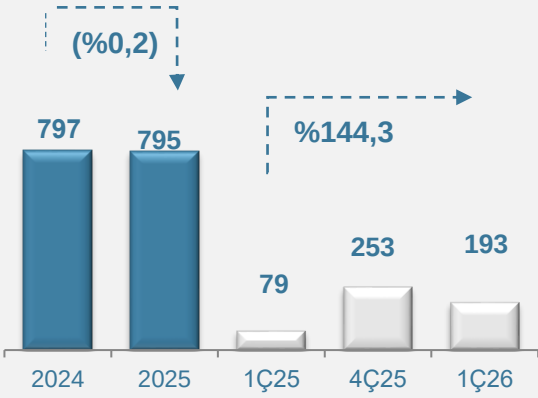
ALTYAPI VE PROJE SEGMENTİ GELİR BÜYÜMESİNİ DESTEKLEMeye DEVAM ETTİ

GELİR PAYI (1Ç26)

GELİR (mİn \$)



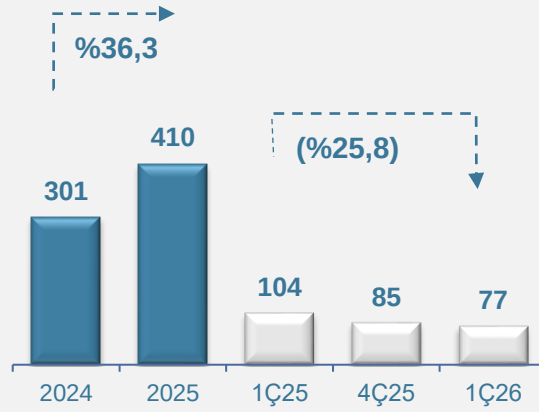
ALTYAPI VE PROJE



- Proje teslimatlarının ağırlıklı olarak yılın ilerleyen dönemlerinde gerçekleşecek olması ve baz etkisi



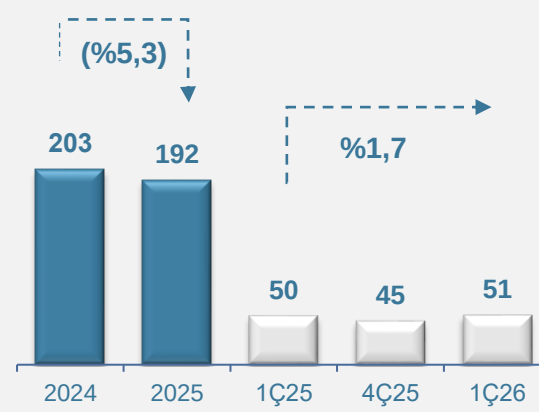
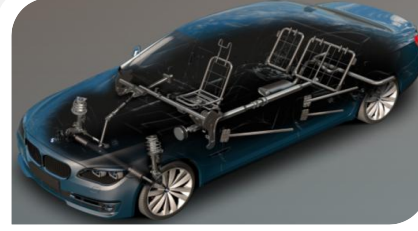
ENDÜSTRİ VE İNŞAAT



- Avrupa ve Türkiye'de talebin ılımlı görünümü
- Yoğun rekabet kaynaklı fiyat baskıları



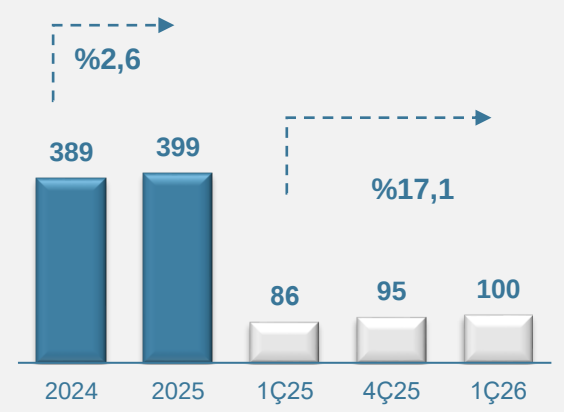
OTOMOTİV



- Özellikle Avrupa çelik boru pazarında talebin zayıf seyri
- + Etkin fiyatlandırma stratejisi



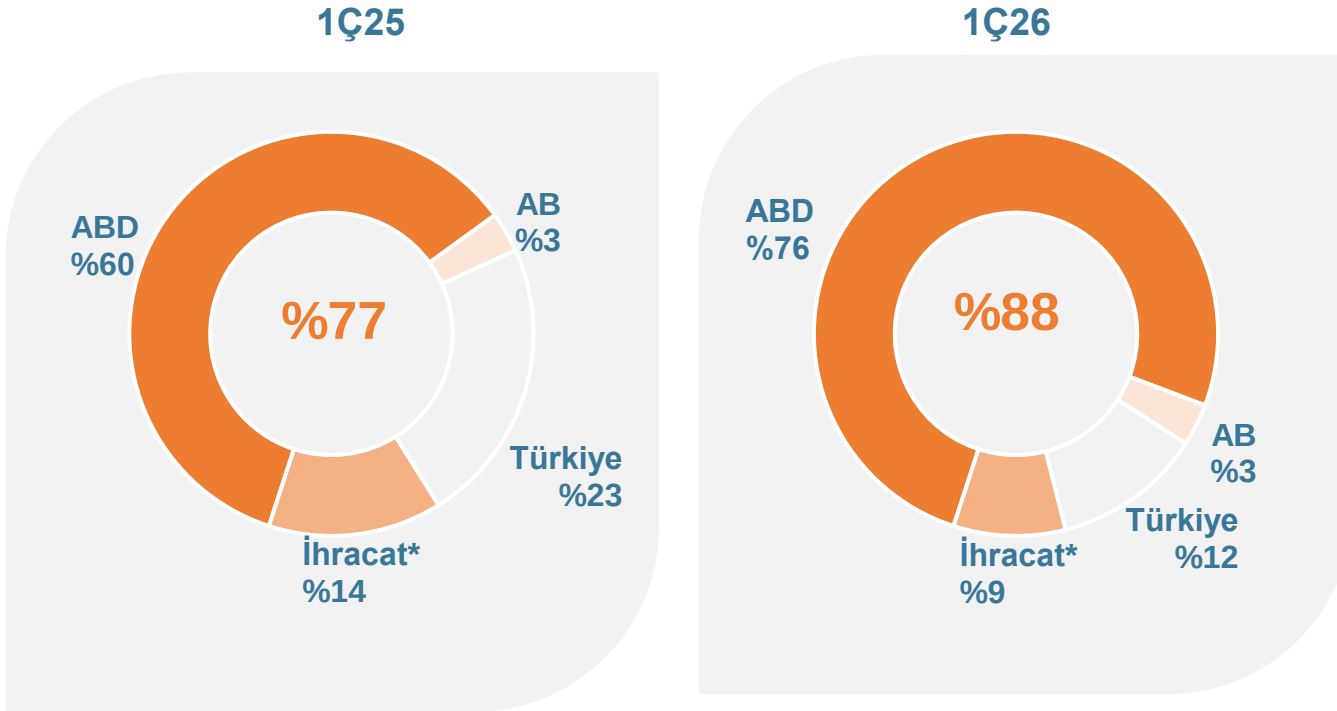
ENERJİ



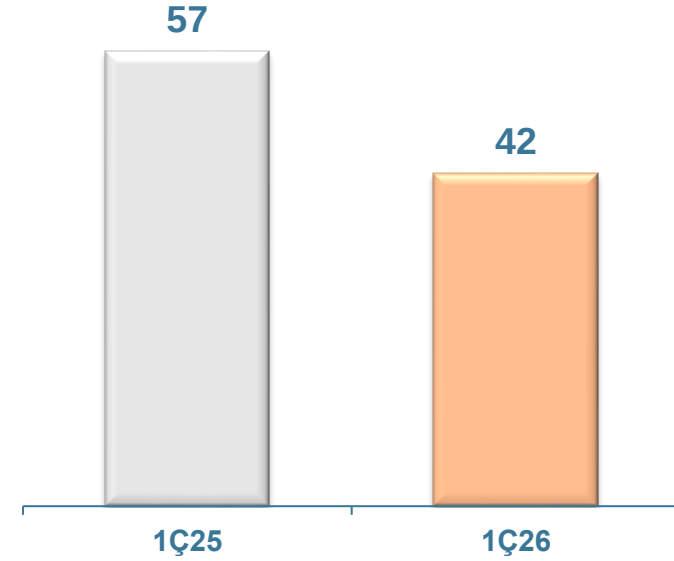
- o Fiyat dinamiklerinin dengelenmesi

ABD OPERASYONLARININ GÜÇLÜ KATKISIYLA ARTAN GLOBAL GELİR PAYI

GELİRİN BÖLGESEL DAĞILIMI (%)



TÜRKİYE'DEN YAPILAN İHRACAT GELİRLERİ (mln \$)



1Ç26'da global pazarların gelir payı %88 olarak gerçekleşmiştir. (1Ç25: %77)

GEMLİK KAMPÜS: ENTEGRE ÜRETİM MERKEZİ



İstanbul Halkalı ve Bursa İleri İşlem Merkezi Operasyonlarının Gemlik Kampüsü'nde Konsolidasyonu

- ✓ 24 aylık kademeli geçişin 2027 yılında tamamlanması
- ✓ Artan kapasite kullanımı
- ✓ Birim üretim maliyetlerinde iyileşme
- ✓ Operasyonel sadeleşme
- ✓ Yüksek katma değerli ürünlere odaklanma
- ✓ Karbon emisyonlarında azalma

İşletme Sermayesi İhtiyacında Düşüş

Yatırım

Tek Seferlik Gider

FAVÖK*

BEKLENEN FİNANSAL ETKİ

30 mln \$

29 mln \$

27 mln \$

50 – 100 baz puan

* 2024 konsolide rakamına kıyasla

ABD'DE ALTYAPI & PROJE SEGMENTİNDE 2027'YE UZANAN GÜÇLÜ SİPARİŞ PORTFÖYÜ

2026-2027 Yılları İçin Toplam 1,9 Milyar ABD Doları Tutarında Yeni İş Anlaşması



ANLAŞMA TARİHİ	TUTAR	PLANLANAN ÜRETİM VE SEVKİYAT YILI*
24.04.2026	~100 mln \$	2027
19.12.2025	553 mln \$	2027
30.10.2025	686 mln \$	2026-2027
27.08.2025	567 mln \$	2026

- ✓ ABD'de büyük ölçekli altyapı ve enerji projelerinde artan iş hacmi
- ✓ 2026–2027 dönemine uzanan sipariş yapısı ile güçlenen finansal öngörülebilirlik

(*) Üretim ve sevkiyat takvimi projelerin ilerleme sürecine bağlı olarak değişiklik gösterebilir.

ÖZET GELİR TABLOSU (MLN \$)

KONSOLİDE (mln \$)	1Ç26	1Ç25	Değişim (%)	2025	2024	Değişim (%)	4Ç25
Gelir	421,6	319,1	%32,1	1.796,1	1.689,5	%6,3	479,0
Brüt Kar	27,8	16,6	%67,2	150,7	112,3	%34,2	33,4
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	%6,6	%5,2	1,4 puan	%8,4	%6,6	1,8 puan	%7,0
Operasyonel Giderler	(21,3)	(19,8)	%7,9	(81,2)	(81,2)	%0,0	(22,7)
<i>Operasyonel Gider Marjı (%)</i>	(%5,1)	(%6,2)	1,1 puan	(%4,5)	(%4,8)	0,3 puan	(%4,7)
Diğer	4,6	8,2	(%43,4)	9,1	28,1	(%67,8)	0,4
FVÖK	11,1	5,1	%119,4	78,5	59,3	%32,5	11,1
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	%2,6	%1,6	1,0 puan	%4,4	%3,5	0,9 puan	%2,3
Finansman Giderleri	(3,1)	(12,0)	(%73,9)	(28,8)	(58,7)	(%50,9)	(5,7)
Vergi Öncesi Kar	8,0	(6,9)	a.d.	49,7	0,6	a.d.	5,4
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı (%)</i>	%1,9	(%2,2)	4,1 puan	%2,8	%0,0	2,8 puan	%1,1
Net Kar	6,3	(7,9)	a.d.	31,7	(5,1)	a.d.	(6,2)
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	%1,5	(%2,5)	4,0 puan	%1,8	(%0,3)	2,1 puan	(%1,3)
Amortisman	13,3	11,6	%14,3	50,0	43,3	%15,5	13,0
Diğer	2,2	0,9	%134,3	4,6	(0,6)	a.d.	7,6
FAVÖK*	26,6	17,6	%50,9	133,1	101,9	%30,5	31,7
<i>FAVÖK Marjı (%)</i>	%6,3	%5,5	0,8 puan	%7,4	%6,0	1,4 puan	%6,6

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

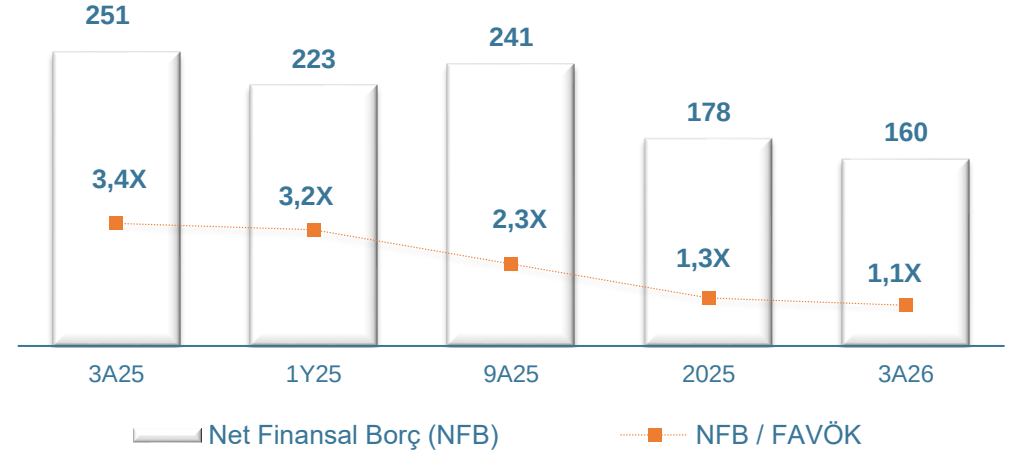
ÖZET BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

BİLANÇO

(mln \$)	1Ç26	1Ç25	2025	2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	193	109	127	67
Ticari Alacaklar	181	210	200	149
Stoklar	558	414	451	353
Stok Avansları	1	34	1	36
Dönen Varlıklar	1.029	859	874	698
Duran Varlıklar	932	871	904	874
TOPLAM VARLIKLAR	1.961	1.730	1.778	1.571
Kısa Vadeli Borçlanmalar	290	264	238	260
Ticari Borçlar	218	242	208	159
Alınan Avanslar	350	143	227	56
Kısa Vadeli Yükümlülükler	918	697	741	539
Uzun Vadeli Borçlar	72	97	72	87
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155	189	156	179
Ödenmiş Sermaye	69	69	69	69
Özkaynaklar	887	844	881	853
TOPLAM KAYNAKLAR	1.961	1.730	1.778	1.571

NET FİNANSAL BORÇ/FAVÖK*

(mln \$)



(mln \$)	1Ç26	1Ç25	2025	2024
Net İşletme Sermayesi**	173	273	216	324
Net Finansal Borç	160	251	178	280

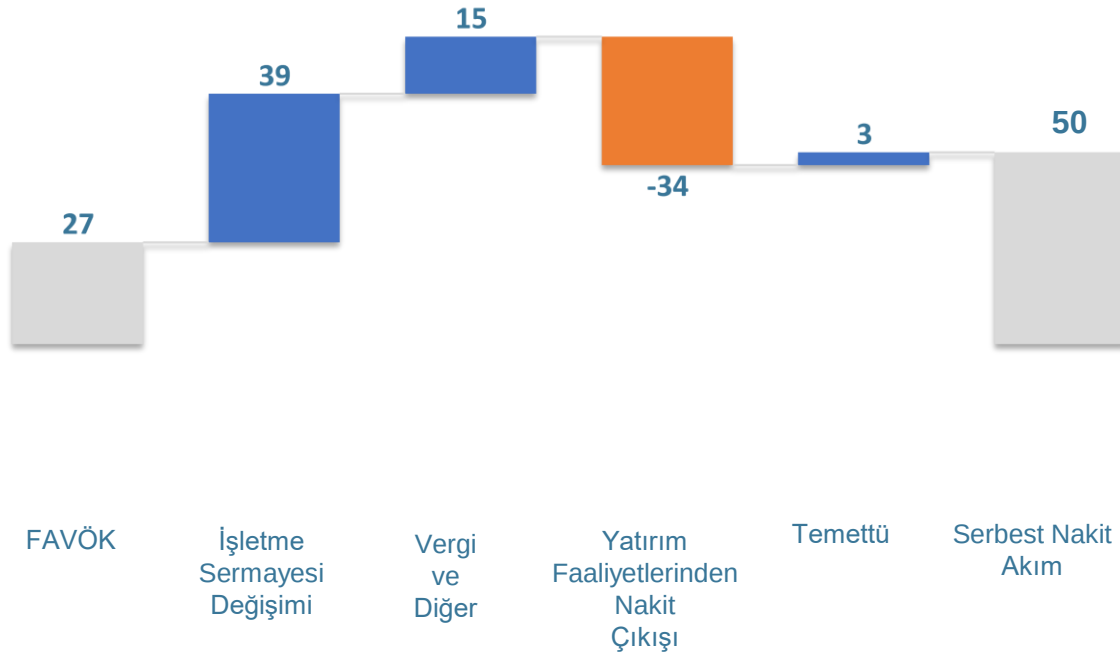
* Net Finansal Borç/FAVÖK oranları son bir yıllık FAVÖK kullanılarak hesaplanmıştır.

** Net işletme sermayesi avans kalemleri de dahil edilerek hesaplanmaktadır.

1Ç26 NAKİT AKIMI

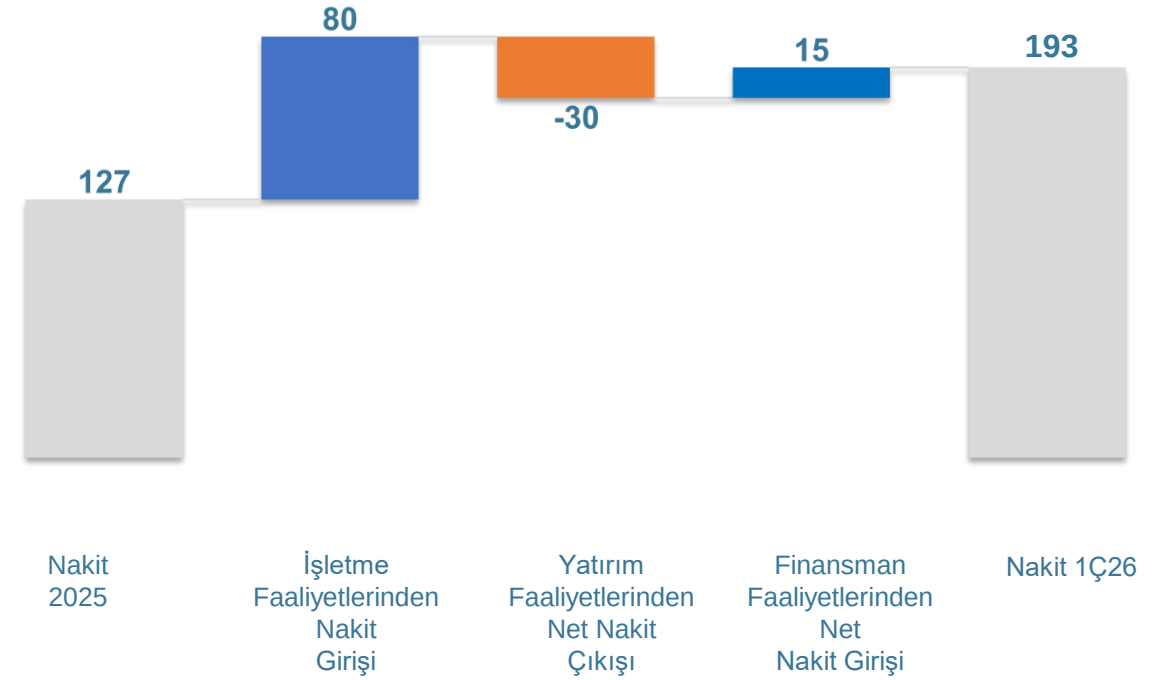
SERBEST NAKİT AKIMI

(mln \$)



NAKİT DEĞİŞİMİ

(mln \$)



2026 YILI BEKLENTİLERİ

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 Yılı Beklenti
Satış hacmi (mln ton)	0,76	0,85	1,06	1,17	1,31	1,15 – 1,25
Gelir (milyar \$)	0,8	1,3	1,7	1,7	1,8	2,1 – 2,3
FAVÖK Marjı (%)	%9,8	%14,9	%18,2	%6,0	%7,4	%8 - %10

- 2026 yılının ilk çeyreğinde finansal ve operasyonel performans, proje teslimat takvimlerine paralel olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşmiştir.
- Bu kapsamda, 2026 yılı beklentilerinde değişikliğe gidilmemiştir.
- Özellikle Altyapı ve Proje segmentinde teslimatların yılın ilerleyen dönemlerinde yoğunlaşmasının katkısıyla;
 - 2026 yılında konsolide satış hacminin 1,15- 1,25 milyon ton aralığında, konsolide gelirlerin ise 2,1- 2,3 milyar ABD doları aralığında gerçekleşmesi öngörülmektedir.
 - Operasyonel verimlilik çalışmalarının devamı ve ürün karmaşında daha yüksek katma değerli ürünlerin payının artmasıyla 2026 yılında FAVÖK marjının ise %8-%10 aralığına yükselmesi beklenmektedir.
- Beklentiler normal şartlarda yılda dört kez, çeyrek dönem finansal sonuçlarla paylaşılmaktadır.

HEDEFİMİZ: PAYDAŞ DEĞERİNİ YÜKSELTEREK BBB'Yİ GELECEĞE HAZIRLAMAK

REKABET AVANTAJLARI

- **Kaliteli ve öncü** markamız
- Müşteri odaklı ve çözüm üreten yaklaşımımız sayesinde **yüksek müşteri memnuniyeti**
- Hızlı aksiyon alan, esnek, krizleri avantaja çevirme vizyonu olan **kalifiye insan gücü**
- Katma değerli ürünler, sürekli büyüme ve güvenilir partner yaklaşımı sayesinde **müşterilerin ve 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

- Çevre, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) odaklı **kültürel dönüşüm**
- Sınırdaki Karbon Düzenlemesi (CBAM) **uyum çalışmaları**
- SAP projesi ile başlayan **dijital transformasyon**
- **Yapay zekâ** destekli uygulamalar ile operasyonel verimlilik ve dijital yetkinliklerin geliştirilmesi
- **Yüksek kapasite** kullanımı ve üretim **maliyetlerini iyileştirme** çalışmaları
- Müşteri ve ürün iletişimini sağlayacak **akıllı borular ile katma değer yaratmak**
- Hidrojen, karbon yakalama ve enerji depolama ürünleri ile **yeni pazarlar hedeflemek**
- Mevcut hatlarda **otomasyon ve robotik yatırımlara** ağırlık vererek karlı gelir büyümesini sürdürme

STRATEJİK AKSİYONLAR

- Sürdürülebilir ve karlı büyüme için, **Türkiye üretim altyapısına yönelik stratejik yatırım** kararı
- Altyapı ve Proje: **JCO yatırımı** ile yüksek katma değerli ürün portföyünün güçlendirilmesi
- Altyapı ve Proje: ABD'de Borusan Berg ile **Kuzey Amerika Pazarında büyüme ve yeni ticari iş birlikleri**
- 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: **Ürün portföyünde çeşitlendirme**
- **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 SİHİ KOSULLAR 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

0 212 393 57 58

E-mail

bb.investor@borusan.com