POLİSAN HOLDİNG
Ekim 2017

BİLDİRİM

Bu sunum ileriye dönük bildirimler içerebilir. Bu bildirimler, şu andaki beklenti ve varsayımları baz almakta olup, bu beklenti ve varsayımlar, Polisan Holding'in, hisselerinin halka arz edilmesi esnasında Türkiye Sermaye Piyasaları Kurulu prosedürlerince hazırladığı izahnamede bahsedilen faktörlerden kaynaklanabilecek risk ve belirsizliklerden etkilenerek, gerçek sonuçlardan ciddi bir şekilde farklılık gösterebilirler. Yeni bilgi, ileride gerçekleşebilecek olaylar ve diğer durumlardan kaynaklanabilecek nedenlerden dolayı ileriye yönelik bildirimlerimizi güncelleme ya da revize etme görevimiz bulunmamaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR

Polisan* HOLDİNG

BOYA	KİMYA AKTİVİTELERİ	LİMAN İŞLETMELERİ	TARIM	GAYRİMENKUL
YABANCI ORTAKLIK	Polisan HOME COSMETICS %50 KANSAI PAINT / ALESCO	ROHM AND HAAS %40 DOW		
YURTDIŞI İŞTİRAK	Polisan MAROC %60	Poliport %93	Polisan TARIM %100	Polisan YAPI %100
	Polisan HELLAS %100			
	Polisan KİMYA %100			

3

** Bu grafikteki oranlar, Polisan Holding'in ilgili iştirakteki paylarını göstermektedir.*

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG STRATEJİSİ: HİSSEDAR İÇİN MAKSİMUM DEĞER

Süregelen İşleri Karlı Bir Şekilde Büyütmek

Grup Şirketleri Arasında Maksimum Sinerji Sağlamak

Yüksek Marjlı Yeni İş Kollarında Büyümek İçin Stratejik Ortaklıklar Kurmak

Yeni Pazarlara Açılmak ve Polisan'ın İnovatif Ürün, Hizmet ve Uygulamaları ile Global Bir Marka Olmak

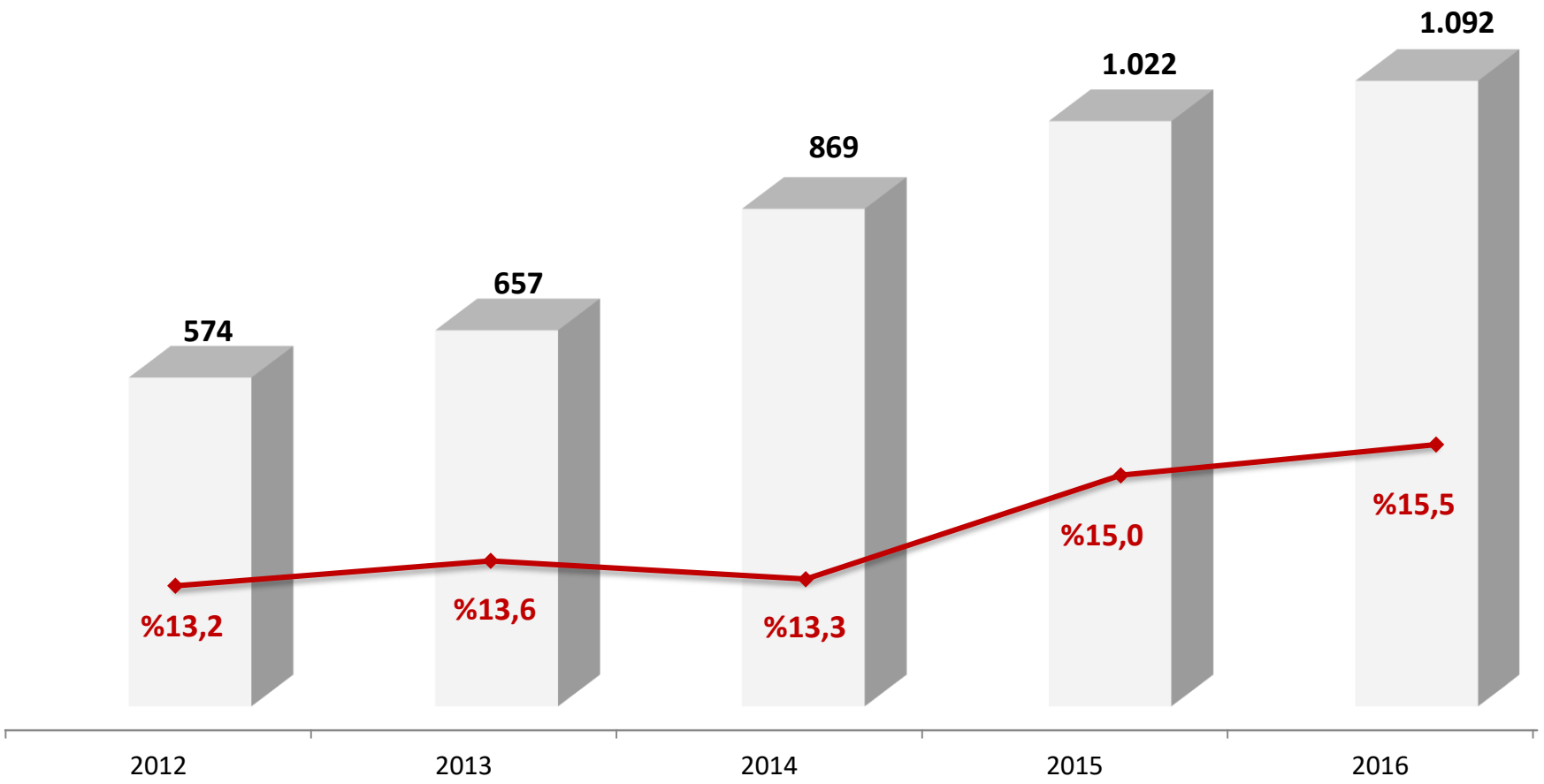
Holding'in Portföyündeki Diğer Varlıkları Değerlendirmek

Profesyonel Yönetim İle Yüksek Kurumsal Yönetim Standartlarını Sürdürmek

POLİSAN HOLDİNG: HALKA ARZDAN BU YANA STRATEJİK İCRAATLAR

Kombine Gelirler (mln TL) & FAVÖK Marjı (%)

2012 – 2016 YOBB



Gelirler: %17,5

FAVÖK: %22,3

- **Halka Arz**
- **İlk Uluslararası Yatırım**
- **1. Gayrimenkul Projesi Tamamlandı**
- **2. Gayrimenkul Projesi İmzalandı**
- **Stratejik Ortaklık**

POLİSAN HOLDİNG: BÜYÜME UNSURLARI

BOYA

Gelir YOBB: %8,8

FAVÖK YOBB: %14,0

2016 yılında %50 oranında hisse Kansai Paint'e devredildi

İhracat ile büyüme

LİMAN İŞLETMELERİ

Gelir YOBB: %26,0

FAVÖK YOBB: %31,2

Kapasite yatırımları sürüyor

Stratejik Ortaklıklara Açık

KİMYA AKTİVİTELERİ

Gelir YOBB: %26,9

FAVÖK YOBB: %21,5

2013'te Yunanistan'da uluslararası yatırım

Yeni pazarlar, ürünler ve maliyet tedbirleri ile büyüme

GAYRİMENKUL

Z Ofis Projesi: 2014'te tamamlandı Satışta (26 mağaza, 77 ofis)

Pendik Projesi: 2015'te imzalandı Tahmini 4.000 ünite, %34 pay, Yatırım harcaması yok, 2018'de başlayacak

TARIM

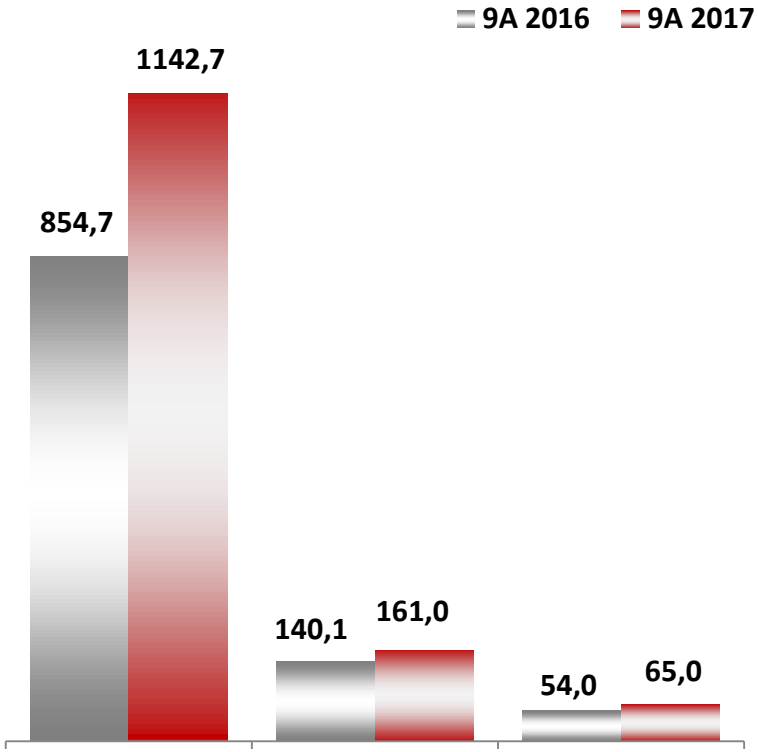
4,3 mln m^2 arazide ceviz plantasyon çalışmaları

Hedef: 10 mln m^2 arazi

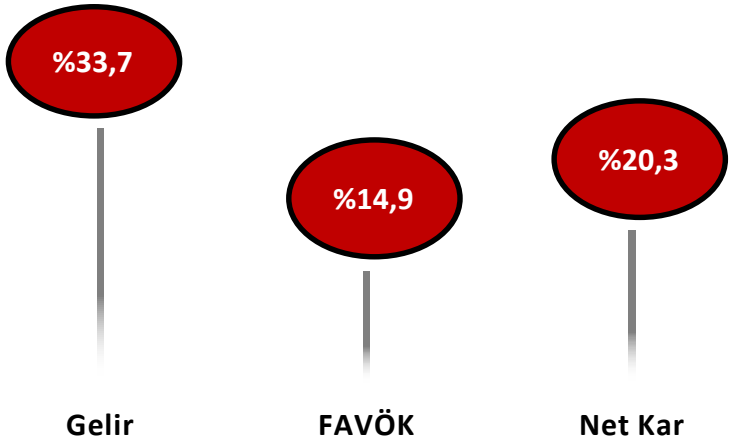
2,4 mln m^2 arazide zeytin kültivasyon çalışmaları

Yüksek FAVÖK yaratan iş kolu

POLİSAN HOLDİNG: 9A 2017'DE GÜÇLÜ KOMBİNE FİNANSALLAR



Yıllık Büyüme:

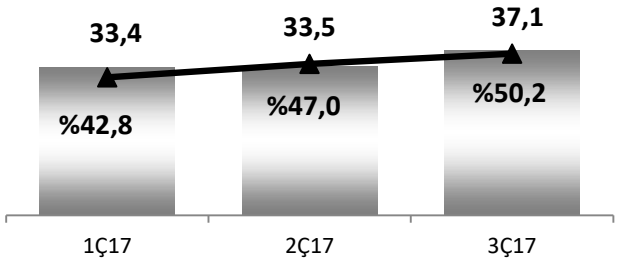


KISA DÖNEM BÜYÜME UNSURLARI:

- ✓ Dünyada ilk 10 boya üreticisinden birisi olan Kansai Paint ortaklığından doğacak sinerjiler
- ✓ Kapasiteyi üç katına çıkaracak ve Polisan Kansai Boya'yı bölgesel üretim merkezi olarak konumlandıracak olan yeni boya tesisi
- ✓ Polisan Kansai Boya'da lojistik merkezlerinin katkılarının tamamen yansıması
- ✓ Liman faaliyetlerinin kapasite artırım yatırımı
- ✓ Polisan Kimya'da gelir ve karlılığı artırmak için alınacak olan tedbirler
- ✓ Yunanistan'da olası bir kapasite artışı
- ✓ Yurtdışında (Fas) ve Türkiye'de faaliyete geçecek olan yeni yapı kimyasalları tesisleri
- ✓ Pendik'teki "0 sermaye harcamalı – kat karşılığı" yeni gayrimenkul projesi
- ✓ Z Ofis Projesi'nde satılmamış gayrimenkuller
- ✓ Tarım gelirleri

POLİSAN HOLDİNG: 3Ç'DE TÜM İŞ KOLLARINDA GÜÇLÜ BÜYÜME

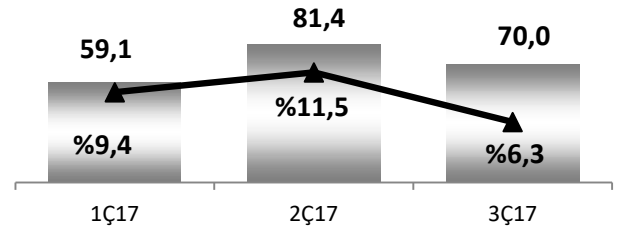
Poliport



3Ç Yıllık Gelir Büyümesi

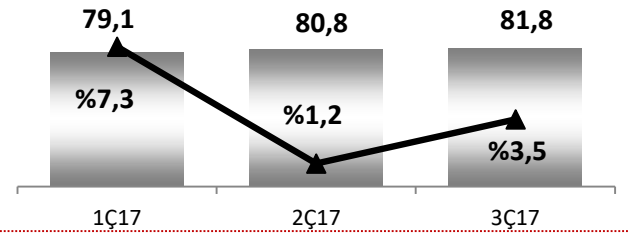
- ✓ Poliport'ta kapasite artırım yatırımları sürüyor
- ✓ 1Ç ve 2Ç 2017'de daralan elleçlenen kuru yük miktarı, 3Ç 2017'de yön değiştirdi
- ✓ ABD doları bazlı gelirler ve TL bazlı maliyetler marj artışını destekliyor
- ✓ Şirket, yatırım teşvikinden faydalanıyor

Polisan Kimya



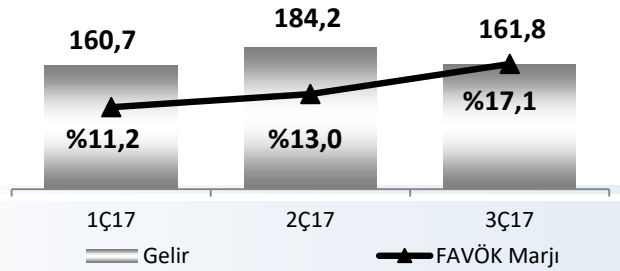
- ✓ Satış kanalındaki yapılandırma gelire olumlu yansıdı
- ✓ 31 Mart 2017 tarihli Yapı Kimyasalları A.Ş. Birleşmesinin 2Ç 2017 gelirlerine 11 mln TL'lik tek seferlik pozitif etkisi oldu
- ✓ Artan hammadde maliyetleri ve kur dalgalanmaları FAVÖK marjını olumsuz etkiledi
- ✓ Fas'taki Polisan Maroc Kasım ayında üretime başlayacak
- ✓ Şirket, yatırım teşvikinden faydalanıyor

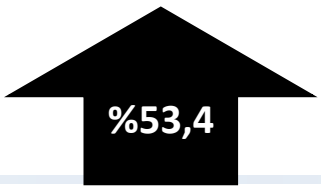
Polisan Hellas



- ✓ Euro cinsinden fiyatlar güçlü TL gelir büyümesini destekliyor
- ✓ Artan yurtiçi talep marjlara olumlu yansıyor
- ✓ Gelirlerin ~%30'u ihracattan geliyor
- ✓ Şirket, olası bir kapasite artışını değerlendiriyor
- ✓ Gerekirse, kapasite küçük bir yatırım ile iki katına çıkabilir

Polisan Kansai Boya



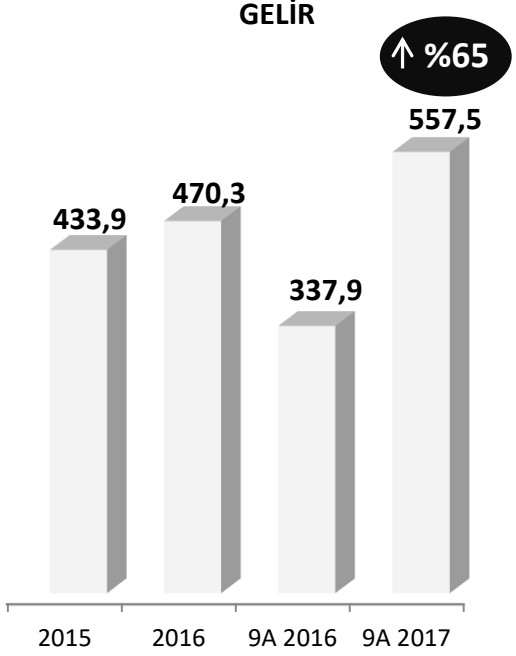


- ✓ Polisan Kansai Boya'yı bölgesel bir üretim merkezi olarak konumlandıracak yeni tesis yatırımı sürüyor
- ✓ Yeni tesis sene sonunda üretime başlayacak
- ✓ Hammadde maliyetlerindeki artışı FAVÖK'e baskı yapıyor
- ✓ Lojistik merkezler yavaş yavaş karlılığa katkıda bulunmaya başlıyor
- ✓ Şirketim 45 mln €'luk yatırımı için teşviki bulunuyor

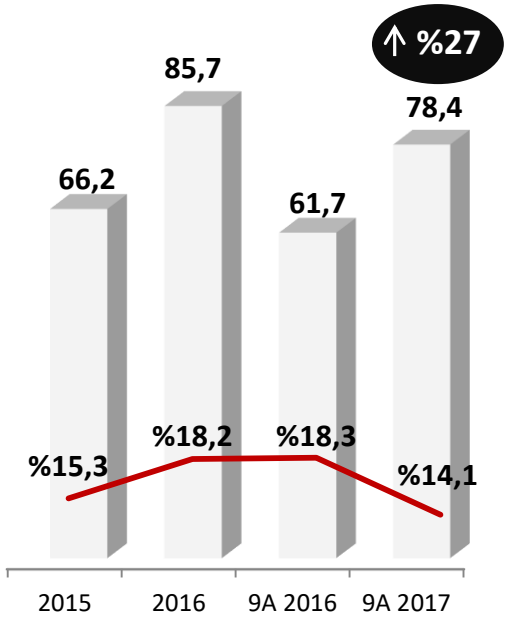
POLİSAN HOLDİNG: 9A 2017'DE REKOR KONS. GELİR BÜYÜMESİ

KONSOLİDE (mln TL)

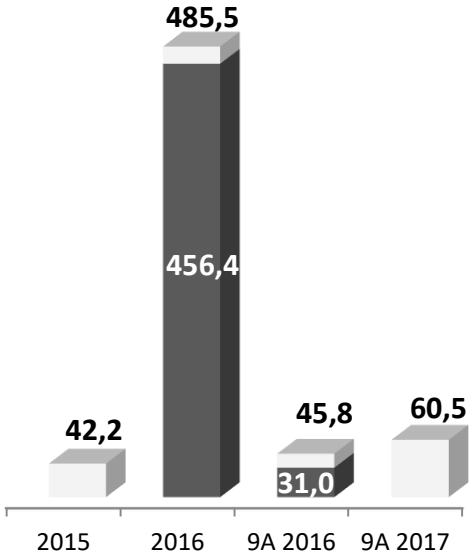
GELİR



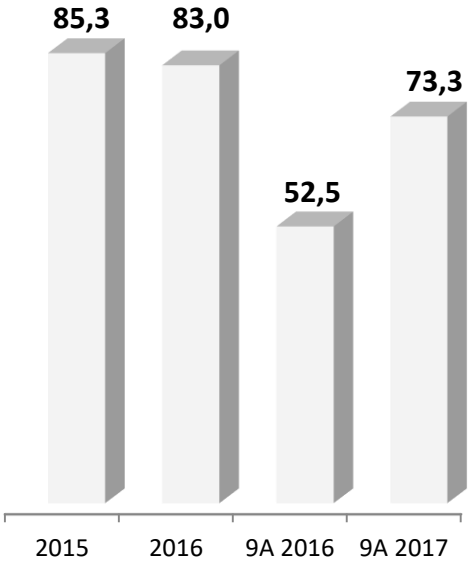
FAVÖK & FAVÖK MARJI



NET KAR*



YATIRIM HARCAMALARI



- %65,0 oranında güçlü gelir büyümesi (11 mln TL'si Polisan Yapı Kimyasalları'nın Polisan Kimya'ya devir etkisi)
- Yıllık büyüme:
  - Poliport: %18,7
  - Polisan Kimya: %80,7
  - Polisan Hellas: %76,0

- Güçlü gelir artışı ile nominal FAVÖK'te %27,1 artış
- FAVÖK & marjlar:
  - Poliport: 2,4 b.p. düşüş ile %46,8 (sabit giderler)
  - Polisan Kimya: 9,2 b.p. düşüş ile %9,2 (hammadde)
  - Polisan Hellas: 2,0 b.p. artış ile %4,0 (verimlilik)

- 9A 2016 tek seferlik etki: 31,0 mln TL Durdurulan Faaliyet Karı
- 2016 tek seferlik etkiler:
  - %50 Polisan Boya hissesinin Kansai Paint'e satılmasından kaynaklanan kazanç: 436,8 mln TL
  - Yeniden değerlendirme: 19,6 mln TL

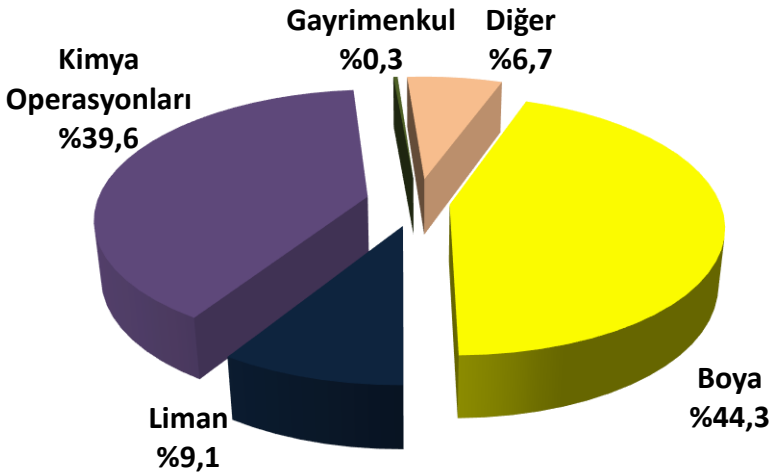
- Poliport, kapasite artırım yatırımlarını sürdürüyor: 27,1 mln TL
- Polisan Kimya yeni tesislere yatırım yapıyor: 16,7 mln TL
- Poliport ve Polisan Kimya'nın halen kullanılacak yatırım teşvikleri mevcut

** Kontrol gücü olmayan payları da içerir.*

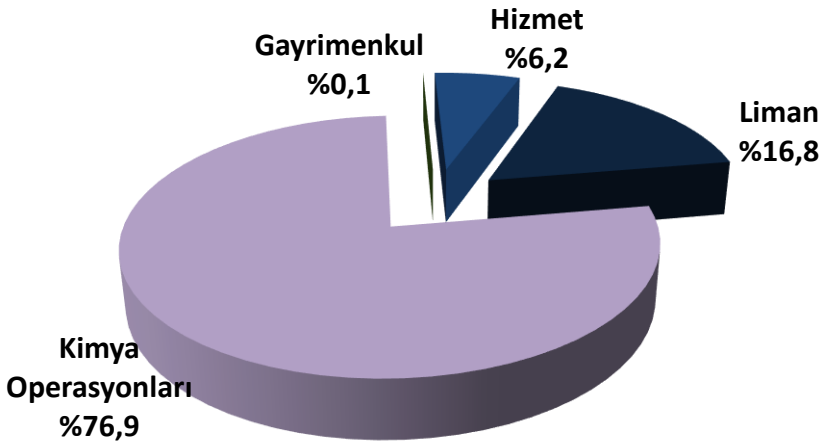
Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: 9A 2017'DE GÜÇLÜ FİNANSAL SONUÇLAR

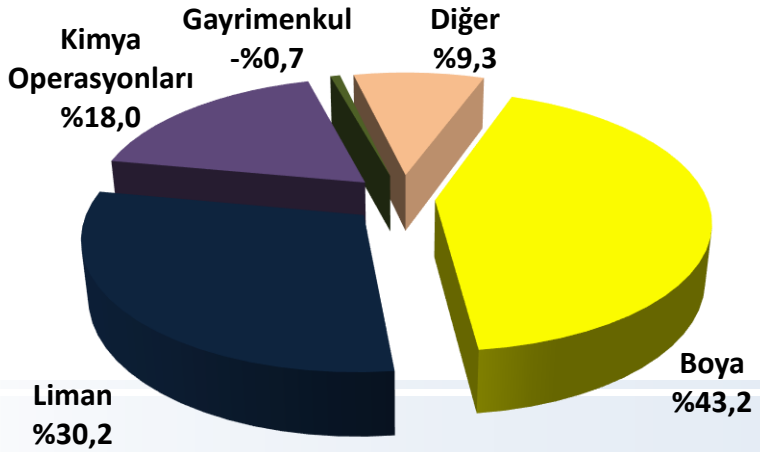
Kombine Gelirler: 1.142,7 mln TL



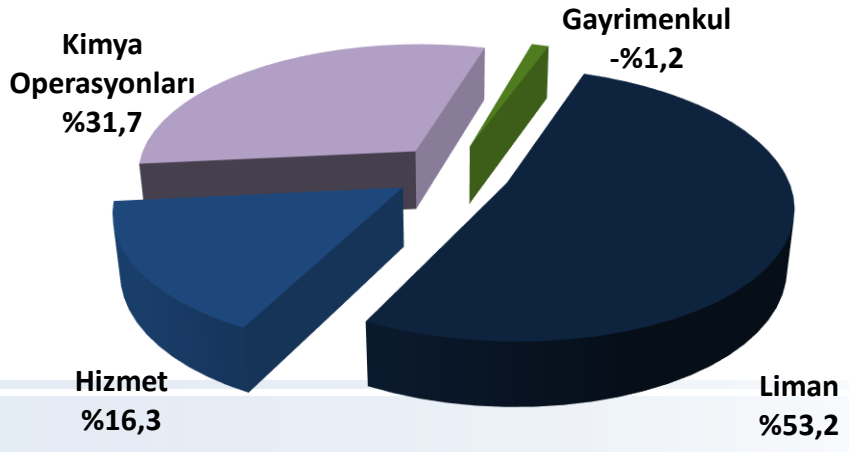
Konsolide Gelirler: 557,5 mln TL



Kombine FAVÖK: 161,0 mln TL (FAVÖK Marjı: %14,1)



Consolidated EBITDA: TRY78.4 (EBITDA Margin: 14.1%)



POLİSAN HOLDİNG: 9A 2017 NAKİT POZİSYONU

DAHA GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI**

Bilanço (mln TL)	9A 2016	9A 2017
Cash & Cash Equivalents	55,4	22,4
Current Assets	714,8	414,7
Non-Current Assets	1.062,9	1.399,2
TOTAL ASSETS	**1.777,6**	**1.813,9**
Short Term Debt	531,9	162,2
Long Term Debt	114,9	85,3
Paid in Capital	370,0	370,0
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	**1.777,6**	**1.813,9**

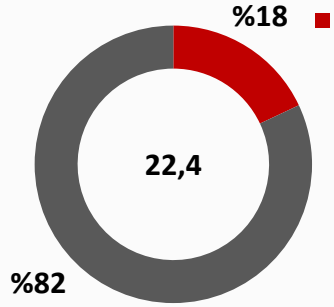
Polisan Boya Bilanço kalemleri:
Nakit ve Nakit Benzerleri: 3,0 mln TL
Toplam Ticari Alacaklar: 410,6 mln TL
Stoklar: 66,1 mln TL
Toplam Sabit Varlıklar: 48,3 mln TL

Polisan Boya Toplam Borç: 338,7 mln TL

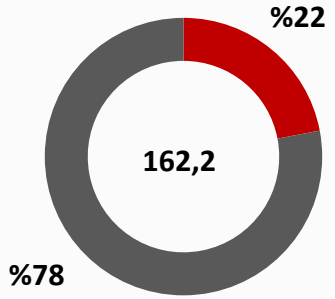
NET BORÇ	**591,3**	**225,0**
DÜZ. NET BORÇ* **	**-**	**174,1**

TRY mln* - 9A 2017

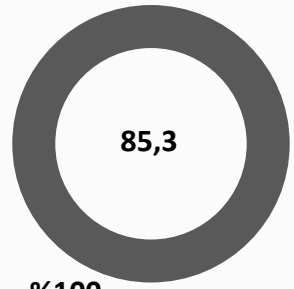
Nakit



KV Borç



UV Borç



**Bu slidedaki rakamlar Konsolide UFRS mali tablolardan alınmıştır ve TL, F/X nakit ve borç dağılımları 9A 2017 itibarıyladır.*
*** 9A 2016 bilanço rakamları, 2016 yılsonu itibarıyla konsolidasyona dahil olmayan Polisan Boya rakamlarını da içermektedir.*
**** Düzeltilmiş Net Borç rakamı, ilişkili taraflardan, faiz geliri doğuran alacakları içerir (Şark Mensucat: 51,0 mln TL)*

POLİSAN HOLDİNG: 2016 SONUÇLARI VE 2017 BEKLENTİLERİ

	2016 GERÇEKLEŞEN	2017 HEDEFLERİ	2017 BEKLENTİSİ
Yıllık Gelir Büyümesi	470 mln TL Poliport: 119 mln TL Polisan Kimya: 166 mln TL Polisan Hellas: 187 mln TL Polisan Kansai Boya**: 478 mln TL	Poliport: %20 Polisan Kimya: %60 üzeri Polisan Hellas: %60 üzeri Polisan Kansai Boya: %30	2016'ya kıyasla %50 üzerinde büyüme
Yıllık FAVÖK Marjı*	%18,2 Poliport: %48,6 Polisan Kimya: %18,0 Polisan Hellas: %0,9 Polisan Kansai Boya**: %14,2	Poliport: Benzer Polisan Kimya: %10 Polisan Hellas: Birkaç puan artış Polisan Kansai Boya: Birkaç puan düşüş	%15 civarında
Yatırım Harcaması	83 mln TL Poliport: 19 mln $ Polisan Kansai Boya**: 8 mln €	Poliport kapasite artışı Yeni boya tesisi	Poliport: 15 mln $ Polisan Kansai Boya: 37 mln €

** Rapor genelinde kullanılan FAVÖK hesaplama metodolojisi 1Ç 2017 itibarıyla, Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri de içerecek şekilde revize edilmiştir.*

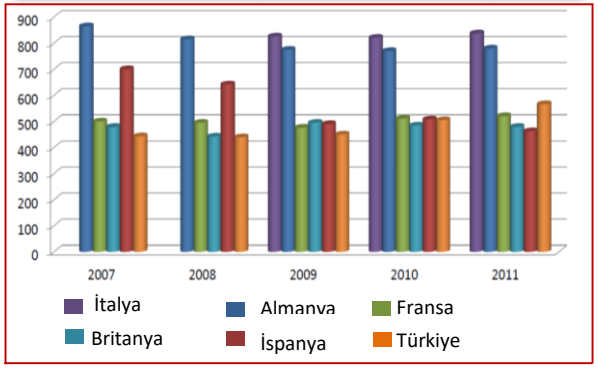
***Polisan Kansai Boya, Holding finansallarında Özkaynaktan Pay Alma Yöntemi ile konsolide edilmektedir.*

Polisan HOLDİNG

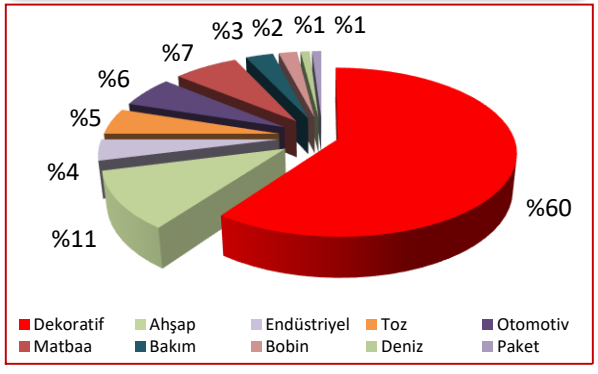
TÜRKİYE BOYA SANAYİ: AVRUPA'NIN 5. BÜYÜK PAZARI

TÜRKİYE BOYA SANAYİ → POLİSAN KANSAİ BOYA

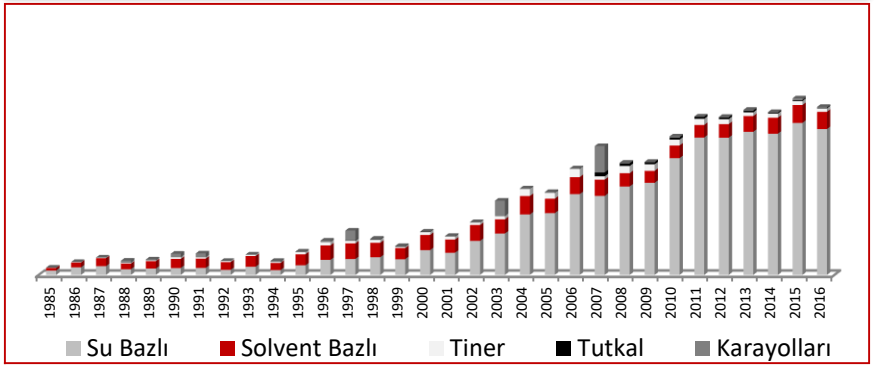
~2,2 milyar $ büyüklük ile Avrupa'nın 5. büyük Pazarı



En büyük payı ~%60 ile Dekoratif Segment alıyor



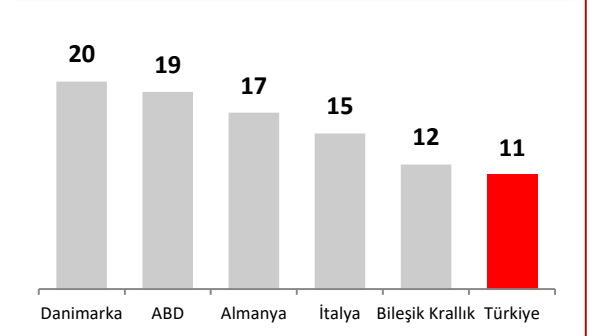
Yıllar içerisinde artan boya üretimi



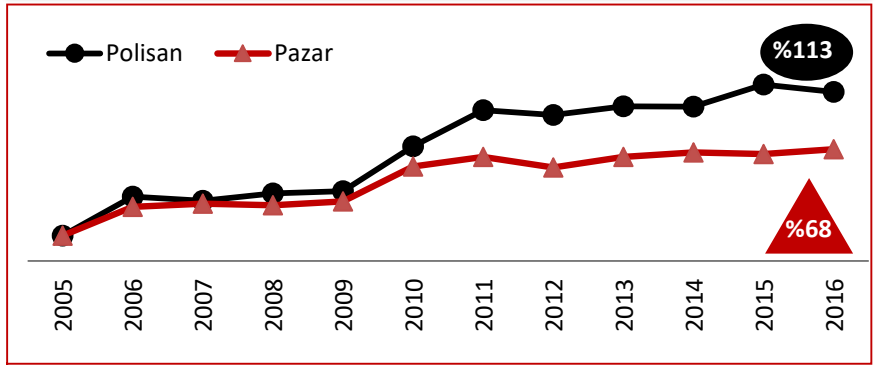
Dört büyük marka pazarda %70 paya sahip

Polisan HOME COSMETICS
KANSAI PAINT ALESCO JAPAN'S NO.1 PAINT
dyo
BETEK
Marshall let's colour
CAPAROL
AkzoNobel

Düşük kişi başı tüketimi ile sürekli artan talep



Dekoratif Boya'da, Pazardan daha hızlı büyüyen liderlerden biri



Polisan HOLDİNG

POLİSAN KANSAİ BOYA FARKLILIK STRATEJİSİ: ÖDENENE DEĞER MARKA

1 ÜRÜN

- Ev Kozmetiği konseptini dünyaya tanıtan marka
  - Decoart Effekt Serisi
  - Duvar Motifleri
  - Boya Parfümü

- Türkiye'de ilk olan inovatif ürünler
  - İç ve dış cephe boyaları
  - Su bazlı metal boya
  - Plastik sprey boya
  - Su bazlı yol boyası
  - Ahşap koruyucu vernik
- Türkiye'nin ilk özel ve hibrid marka üreticisi

2 SATIŞ

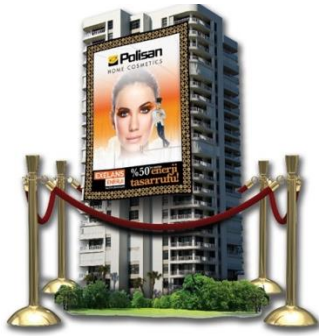
- Türkiye'nin ilk su bazlı yeni nesil mix sistemi
  - ~3.000 satış noktası
  - Modüla sistem ile fabrika kalitesinde üretim

- Türkiye'nin en yaygın satış ağı

- Polisan Shop konsept mağazacılığı
- İlk Lojistik Merkez

3 HİZMET

- Dünya'nın ilk dış cephe yalıtım kaskosu
- Yalıtım için EKO kredi



- 7/24 Çağrı Merkezi
- Türkiye'de POS üzerinden ilk sadakat programı
  - 1.150 yazarkasa POS ile tahsilat ve Policlub

4 KALİTE

- Kalite Belgeleri ile global ölçekte marka bilinirliği
  - Türkiye'de 1. Avrupa'da 3. Çevresel Ürün Beyanı Sertifikası

UL CERTIFIED ENVIRONMENTAL PRODUCT DECLARATION UL.COM/EPD

TURQUALITY®

  - TURQUALITY
  - AR-GE Merkezi
- A,B,C & 25+ grubu için Ev Kozmetiği marka iletişimi
  - Canlandır Beni Polisan
- 2017 yılında dünya standartlarında yeni tesis
  - 45 mln € yatırım, 540.000 ton/yıl kapasite

Polisan HOLDİNG

STRATEJİ: LİDERLİĞİ KARLI BÜYÜME İLE SÜRDÜRMEK

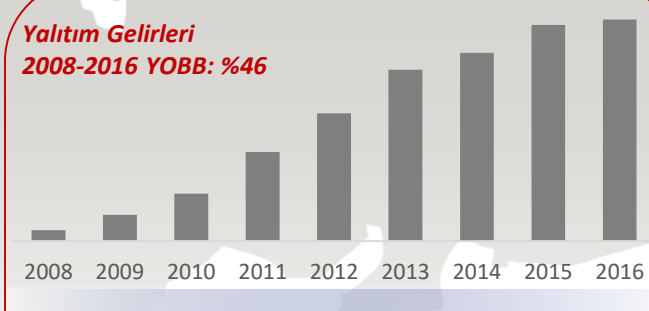
Türkiye'de renovasyon ve ısı yalıtımı yapılabilecek 18 milyon hane bulunmaktadır

Genç ve artan nüfus

Dış cephe yalıtım zorunluluğu

Renovasyon ve yeni binalar

Boyada bütün segmentlerde büyümek



Büyüyen yalıtım pazarının liderlerinden olmak

Yardımcı ürün işini büyütmek

Polisan HOLDİNG

GELECEK: POLİSAN BOYA'NIN TARTIŞMASIZ LİDERLİĞİNİ PEKİŞTİRMEK

KANSAI PAINT İLE %50 ORTAKLIK

KANSAI PAINT
ALESCO JAPAN'S NO.1 PAINT

Polisan
HOME COSMETICS

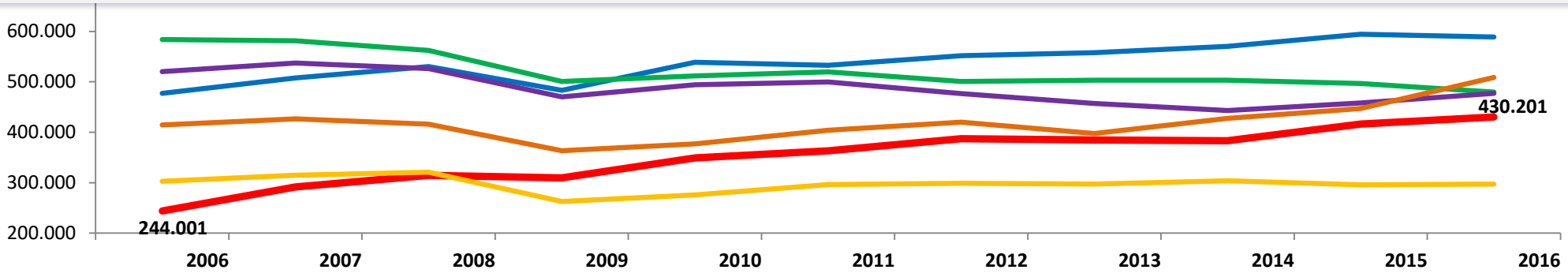
- Kansai Paint'in ana ürünleri otomotiv, endüstriyel, dekoratif, koruyucu ve oto tamir boyalarıdır
- Kansai Paint, dünyanın ilk 10, Japonya'nın da lider boya üreticilerinden birisidir
- Ortaklık: %50 Kansai Paint, %50 Polisan Boya
- Transfer Bedeli: 113,5 mln $ (Polisan Holding'e 68,5 mln $ hisse bedeli + Polisan Boya'ya 45 mln $ sermaye katılımı)
- Hisse Transferi: Rekabet Kurulu onayından sonra
- Şirket kontrolü: Yönetim Kurulu'nda iki tarafın eşit temsili
- Sinerjiler: Global genişleme, operasyonel verimlilik, karlılık

YENİ ÜRETİM VE DEPOLAMA TESİSİ

- Polisan Kansai Boya'yı bölgesel bir üretim merkezi olarak konumlandıracak ~45 mln €'luk yatırım (arazi bedeli hariç)
- Gebze Kimya İhtisas Sanayi Bölgesinde, 142.000 m^2 alan üzerinde kurulu
- Full-otomasyon, global standarttaki tesis ile ölçek ekonomisi
- Şimdiki 3 vardiya yerine, 1 vardiyada 180.000 ton üretim
- Ek yatırım harcaması yapılmaksızın 3 vardiyada 540.000 ton (Türkiye'nin dekoratif boya üretimine eşit) kapasite
- Yatırım uzun vadeli kredi ile finanse ediliyor
- Tesisin 2017 sonuna kadar tamamlanması hedefleniyor

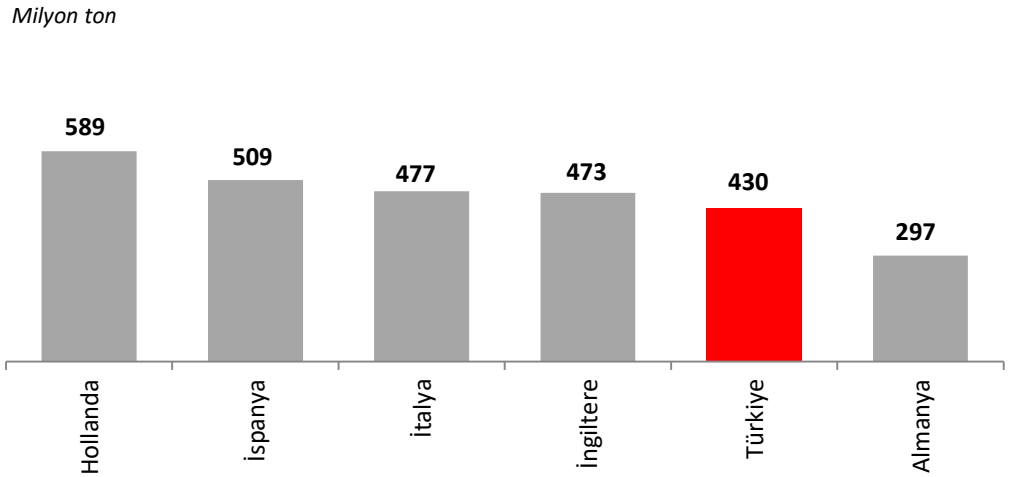
TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ GÖRÜNÜM: AVRUPA'DA 5.

TÜRKİYE 10 YILDA %76 İLE AB LİMANLARINDAN HIZLI BÜYÜDÜ

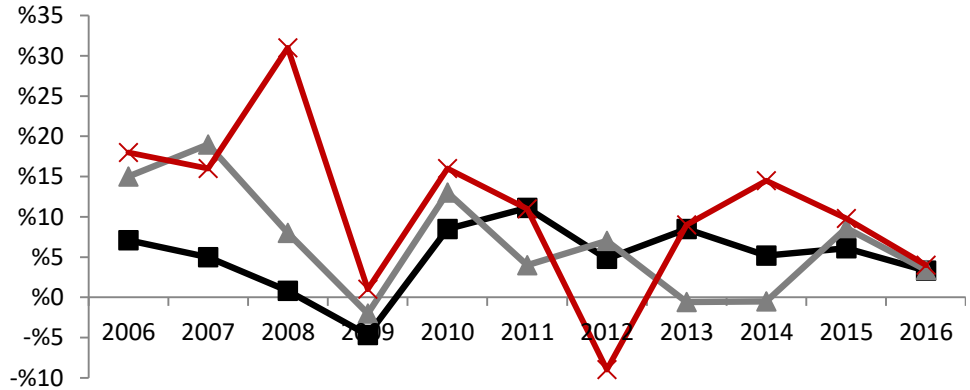


	Hollanda	İngiltere	İtalya	İspanya	Türkiye	Almanya
ELLEÇLENEN YÜK (2006-2016):	%23	-%18	-%8	%23	%76	-%2
YOBB (2006-2016):	%2.1	-%1.9	-%0.9	%2.1	%5.8	-%0.2

TÜRKİYE, DENİZ TİCARETİNDE AVRUPA'DA 5. SIRADA



TÜRKİYE DENİZ TİCARETİNDE BÜYÜME, GSYİH'DAN YÜKSEK



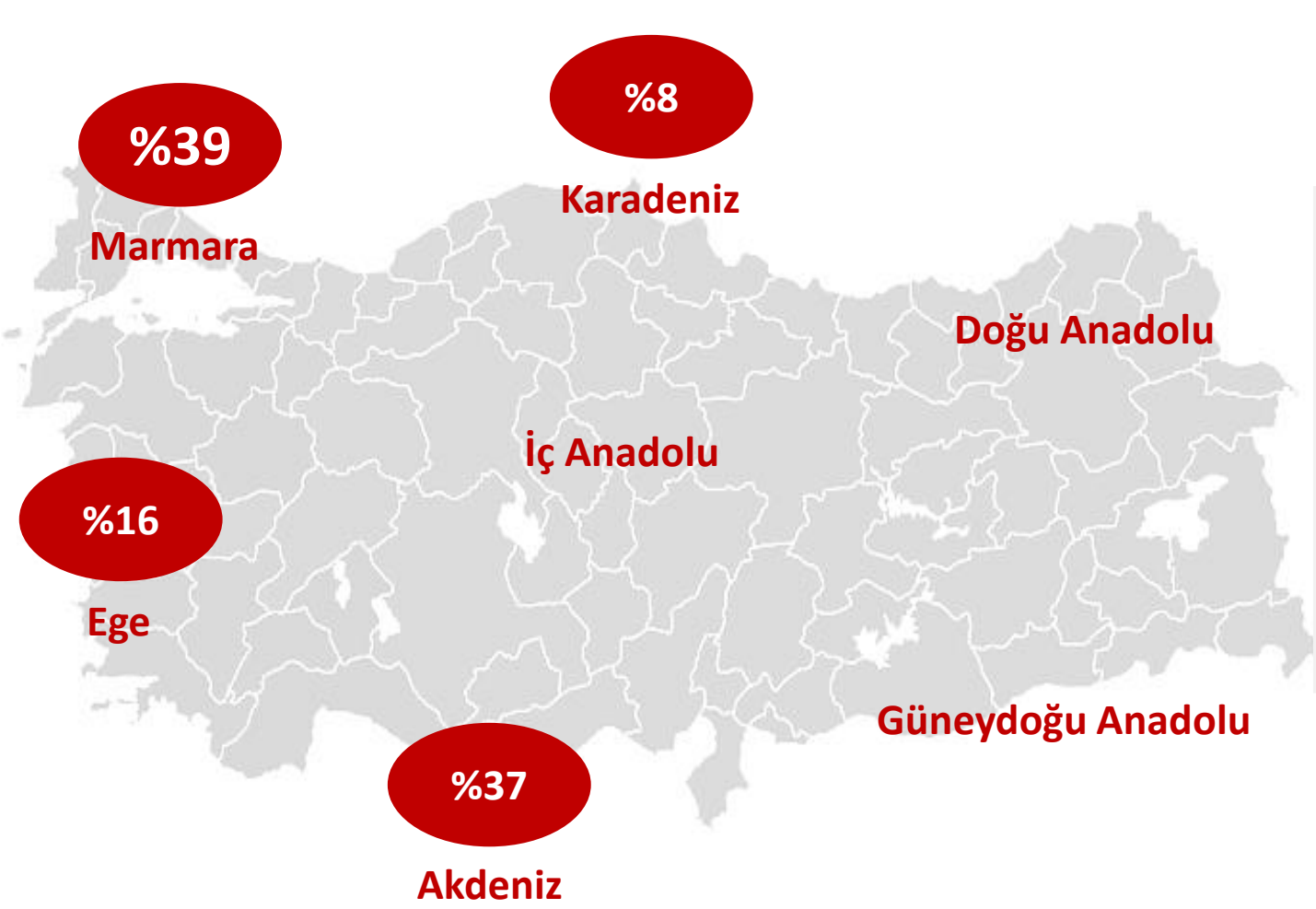
ORTALAMA BÜYÜME:	GSYİH	Deniz Ticareti	Poliport
	%5,1	%6,8	%11,0

Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı; Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü
GSYİH: http://www.imf.org/external/datamapper/index.php
EU liman istatistikleri ilgili ülkelerin hükümet veritabanlarından alınmıştır

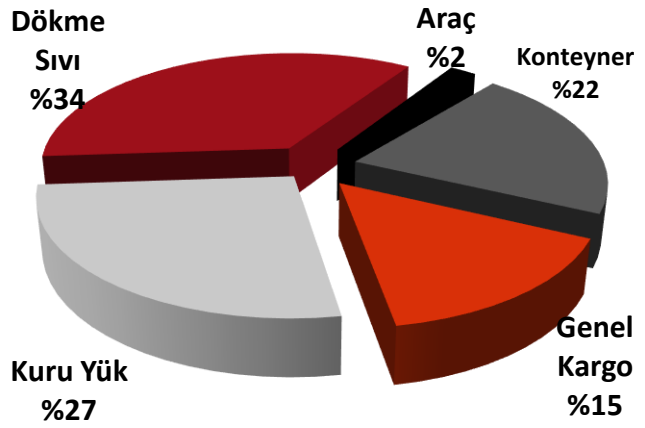
Polisan HOLDİNG

TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ: EN ÇOK KARGO ELLEÇLEYEN BÖLGE MARMARA

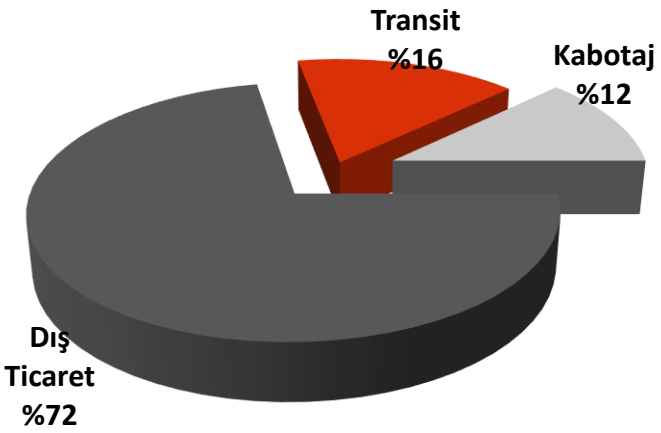
2016 YILINDA TÜRKİYE'DE ELLEÇLENEN YÜK 430 MİLYON TONA ULAŞTI



KARGO TİPLERİNE GÖRE



REJİMLERE GÖRE



Polisan HOLDİNG

KOCAELİ LİMANI: TÜRKİYE'DE LİDER, AB'DE İLK 10'DA!

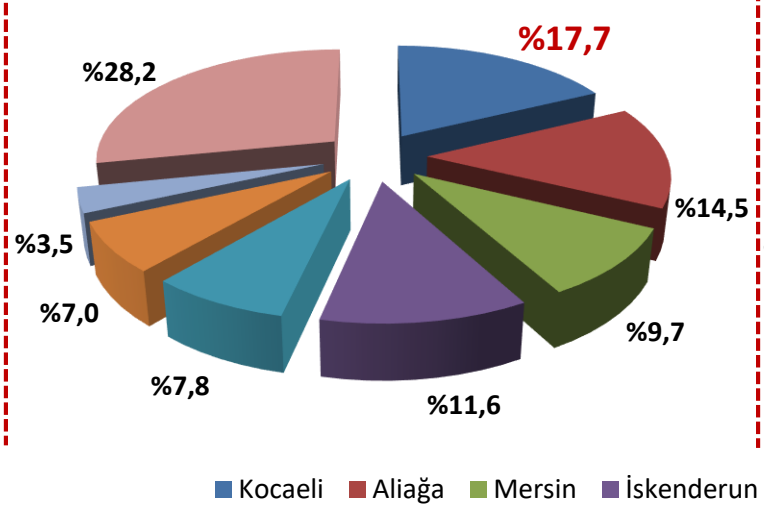
KOCAELİ LİMANI, TÜRKİYE GSYİH'NIN %45'İNİ YARATAN BÖLGEDE KURULU TÜRKİYE'NİN STRATEJİK ÇIKIŞ NOKTASIDIR

➢ **AB'de ilk 10** limandan biri

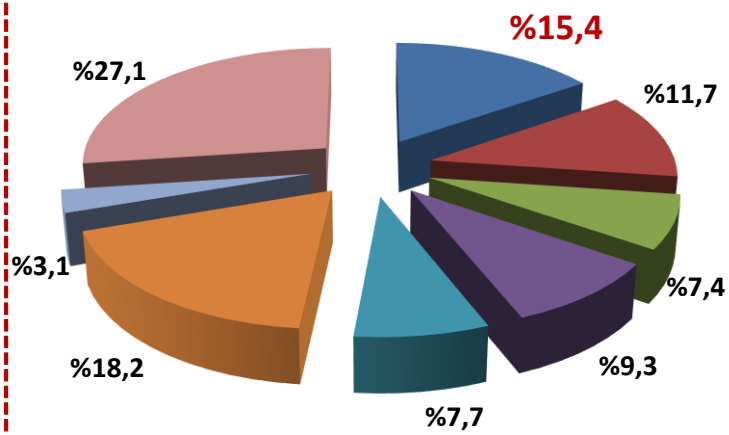
2015	Liman	Elleçlenen Yük
1	Rotterdam (NL)	436,9
2	Anvers (BE)	190,1
3	Hamburg (DE)	120,2
4	Amsterdam (NL)	98,8
5	Algeciras (ES)	79,4
6	Botaş (TR)	78,1
7	Marsilya (FR)	77,5
8	**KOCAELİ (TR)**	**64,2**
9	Le Havre (FR)	62,9
10	Immingham (UK)	59,1

➢ **Dış Ticarette 1.** (İthalat/İhracat)

430 mln ton/2016



➢ **Elleçlenen Kargoda 2.** (Toplam Türkiye)



Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı; Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü
Liman sıralamaları: EuroStat

Polisan HOLDİNG

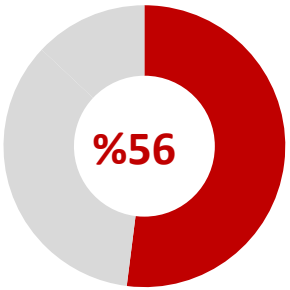
POLİPORT: ÖNCÜ BAĞIMSIZ KİMYASAL DEPOLAMA TERMİNALİ 2016

HİZMETLER

GELİR PAYI

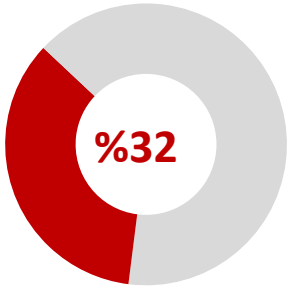
DÖKME SIVI DEPOLAMA HİZMETLERİ

- Türkiye'nin 3. ihracat kalemi; kimyasal elleçleme
- 1990'lardan bu yana iş yapılan seçkin müşteri portföyü
- 237.000 m^3 kapasite
- 165 tank (Boyut: 100 m^3 – 6.200 m^3)
- Terminal Kapasitesi: 2,5 milyon ton
- İskele: 250 mt uzunluk, 12 mt genişlik, 10,5 – 13,5 mt su derinliği
- 4 gemiye hizmet (40.000 DWT'ye kadar)



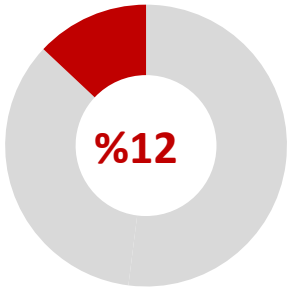
KURU YÜK & GENEL KARGO HİZMETLERİ

- Elleçlenen başlıca ürünler: Kömür, alüminyum, rulo sac, pik demir ve tahıl
- 730 metre rıhtım ve iskele
- Genişlik: 40 metre
- Su derinliği: 12-24 metre
- Elleçleme Kapasitesi: 5 milyon ton
- 6 gemiye hizmet



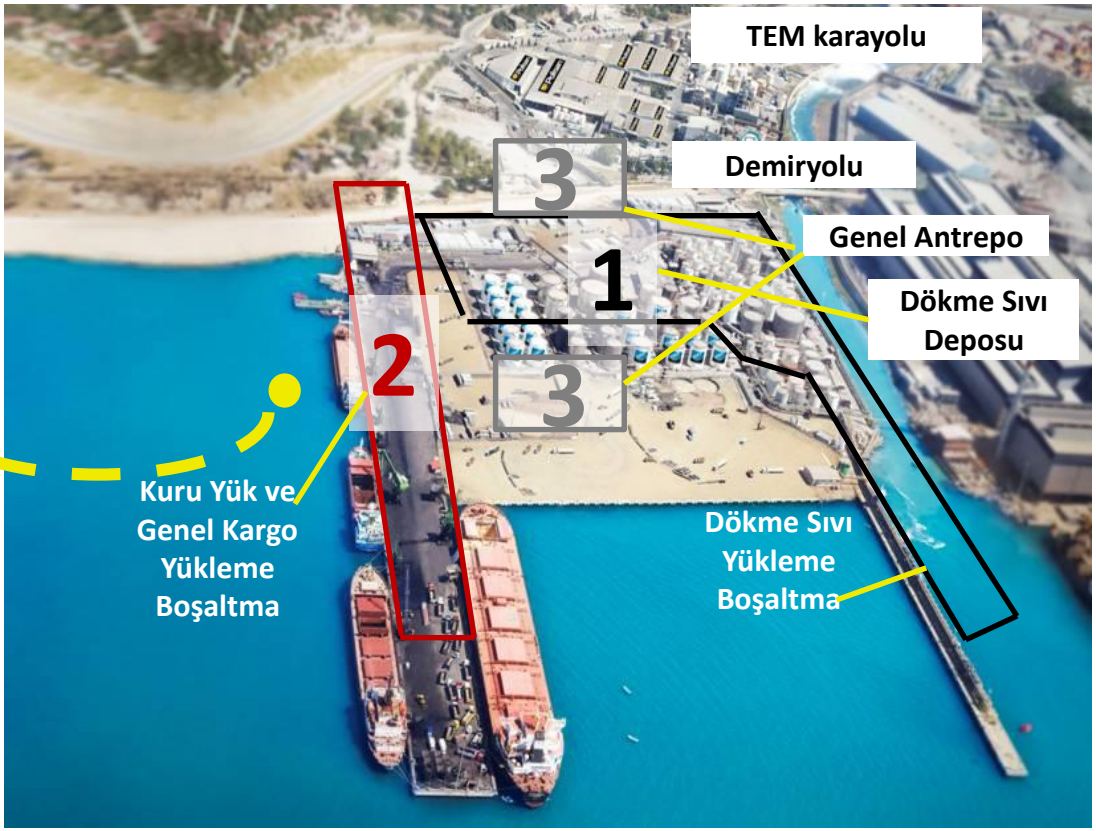
ANTREPO HİZMETLERİ

- Her türlü paketlenmiş ve paketlenmemiş, alaşımlı, alaşımsız ve tehlikeli madde depolaması
- 44.500 m^2'de depolama ve lojistik hizmetleri
- Açık ve kapalı antrepolar
- Stok takibi için internet erişimi



Polisan HOLDİNG

POLİPORT: KARLI BÜYÜMEYE AÇIK



ÖNEMLİ ÖZELLİKLER

- **160.000 m²'lik** alanda hizmetler
- Genel Kargo hizmetleri ve terminal toplam elleçleme kapasitesi: **7,5 mln ton/yıl**
- Dökme sıvı depolama kapasitesi: **237.000 m³**
- **44.500 m² genel antrepo'da depolama** ve lojistik hizmetleri
- 2016 yılında elleçlenen yük: **4,8 milyon ton**

FIRSATLAR

- Uluslararası şirketler ile **yeni iş imkanları** yaratmak
- **Arz talep eğrisinin Poliport lehine** gelişmesi
- **Niş pazarda** artan gelir ve karlılık
- **Ek kapasite artırımı** için Polisan Holding'in mülkiyetinde bulunan alan

Polisan HOLDİNG

KİMYA AKTİVİTELERİ: ULUSLARARASI BÜYÜME

TÜRKİYE

YABANCI ORTAKLIK

ULUSLARARASI YATIRIM

POLİSAN KİMYA

- Formaldehit ve Formaldehit reçine
- Melamin ve Fenol Reçine
- Beton ve çimento katkıları
- Smart Solution Ürünleri (Aus-32/AdBlue©, Antifiriz)

POLİSAN YAPI KİMYASALLARI

- Pazarlama ve satış aktiviteleri:
  - Polisan Kimya tarafından çimento sektörü için imal edilen beton ve çimento katkıları

Polisan Yapı Kimyasalları A.Ş. 31.03 2017 itibarıyla, bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Polisan Kimya Sanayii A.Ş.'ne devredilmiştir.

ROHM & HAAS (DOW)

- Polisan Kimya, Türkiye'deki ilk emülsiyon polimer üreticisidir
- Emülsiyon polimer ve hammaddeleri satış, pazarlaması
- 2004'te Rohm & Haas ile JV kuruldu
- 2009'da Rohm & Haas'ın satın alınmasından sonra ortaklık Dow Chemicals ile sürmektedir

POLİSAN HELLAS

- Yunanistan'da faaliyet gösteriyor
- Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül ve preform üreticisi

POLİSAN MAROC SA

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Şirket kurulumu tamamlandı
- %60 Polisan Kimya ve %40 şahıs ortaklığı
- Beton ve çimento katkıları üretimi ve satışı
- Tesisin yılsonunda faaliyete geçmesi beklenmektedir

POLİSAN HELLAS: YUNANİSTAN'DA KURULU PET OPERASYONU

SATIN ALMA DETAYLARI

- Polisan Hellas, Yunanistan'daki Artenius Hellas'ın varlıklarının %100'ünü satın aldı
- Polisan Hellas'ı Polisan Holding kontrol ediyor
- Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi
- Kapasite: Yılda 80.000 ton PET granül ve şişe preform üretimi

LOJİSTİK SİNERJİLERDEN FAYDA

- Altyapı ve personeli ile 75.000 m^2 alanda kurulu
- Polisan Holding operasyonları için potansiyel bir pazar
- Orta vadede kimyasalları dağıtım fırsatı
- Türkiye'de imal edilen ürünleri AB'de pazarlayan bir şirket
- Endüstriyel yatırımları destekleyen AB fonları

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG'İN VARLIKLARI: ~572 MİLYON TL*

Polisan YAPI

SÜREGELEN PROJELER

Z OFİS

26 mağaza, 77 ofis
55 mln TL***

- Hızlı kentselleşme alanı
- Kolay ulaşım
- Çağlayan – Kağıthane yoluna erişim
- DAP Yapı (%58) ve Polisan Yapı (%42) ticari emlak projesi
- 51 ofis ve mağaza satıldı, 9 mağaza kiralandı

PENDİK

178.720 m² arazi
202 mln TL

- Sabiha Gökçen Havaalanı yanı
- İstanbul-Ankara Yüksek Hızlı Tren hattında
- Arsa payı karşılığı inşaat yapımı sözleşmesi
  - DAP Yapı – DOP Yapı JV: %66
  - Polisan Yapı: %34
- Tahmini birim sayısı: 4.000

ÜRETİM TESİSLERİ

POLİPORT

146.051 m²
300 mln TL*

- Kocaeli Dilovası İskelesi'nde
- 49 yıllığına kiralandı

POLİSAN

90.142 m²
122 mln TL

- Kocaeli Dilovası'nda
- Polisan Kimya mülkiyetinde

DİĞER VARLIKLAR

ARSA & GAYRİMENKULLER

Kısmen yatırım yapılabilir gayrimenkuller: 80 mln TL

- Kocaeli – GebKim**: 105 mln TL (Polisan Kansai Boya mülkiyetinde, 2/3 Boya tesisi, 1/3 yatırım amaçlı)
- Kocaeli – DOSB: 26 mln TL
- Kocaeli – Çiftlik****: 14 mln TL
- Kocaeli-Aysan*****: 33 mln TL
- Aydın******: 5 mln TL
- Balıkesir-İvrindi******: 4 mln TL
- Diğer: 7 mln TL

Kaynak: Polisan Holding

** Poliport arsasının mülkiyeti Polisan Holding'e ait olmayıp, 49 yıllığına kiralandığı için toplam değere dahil edilmemiştir..*

*** 2017 ekspertiz tarihli GEB-KİM dışındaki tüm ekspertiz değerleri 2016 yılsonu itibarıyladır.*

**** Z Ofis Projesinde, 2016 yılsonu itibarıyla satılmamış olan 26 mağaza ve 77 ofisin değeridir.*

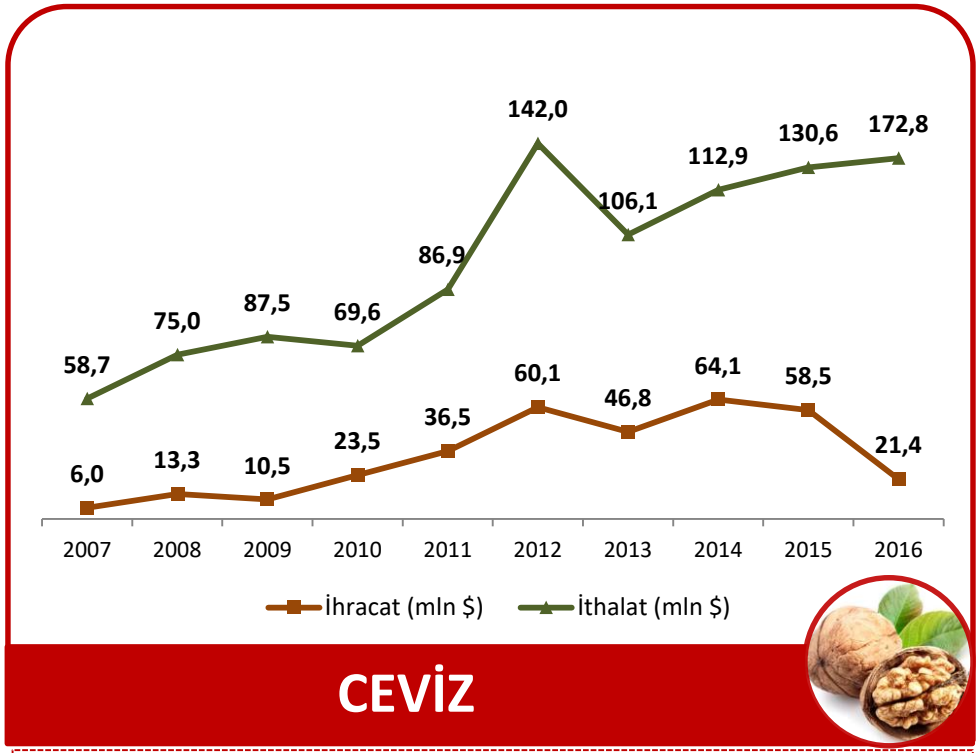
***** Kocaeli'nin Gebze ilçesinde bulunan 190 dönümlük çiftlik arazisi çevresinde, bakımı Polisan Kimya tarafından üstlenilmiş olan 1.500 dönüm orman arazisi bulunmaktadır.*

****** Kocaeli, Aysan'daki arazi 2013 yılı içerisinde 9 milyon €'ya alınmış olup, verilen değer 31 Aralık 2016 TCMB € Alış kuru (3,7099) ile hesaplanmıştır.*

******* Aydın Karacasu ve Balıkesir İvrindi'deki tarım arazilerinin değeri, 2014 yılı ekspertiz raporu ve 2015 yılı alımlarının maliyet bedellerini yansıtmaktadır.*

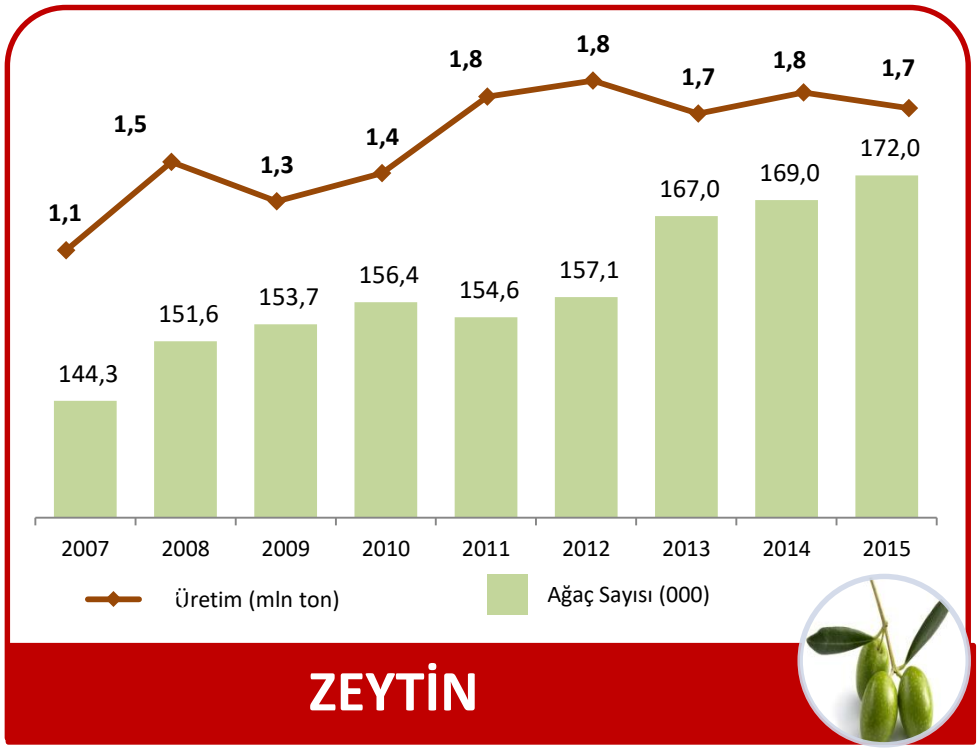
Polisan HOLDİNG

POLİSAN TARIM: DENEME ÇALIŞMALARI DEVAM EDİYOR



CEVİZ

- 2014-2015 döneminde Türkiye ceviz üretimi: 180.107 ton
  - 2016 İhracat: 21,4 mln $
  - 2016 İthalat: 172,8 mln $
- Orman ve Su İşleri Bakanlığı Aksiyon Planı:
  - 2013/16 dönimde 5 mln ceviz fidanı dikimi



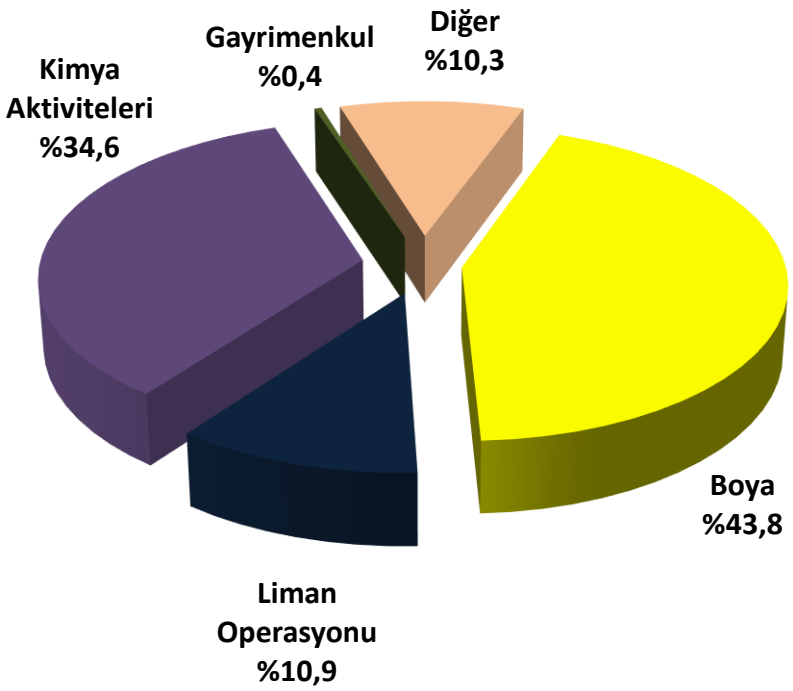
ZEYTİN

- Zeytin ağacı sayısı: 172.000
- 2015 zeytin üretimi: 1,7 mln tons
- Ocak 2017 tarihinde yayınlanan yönetmeliğe göre, Orman ve Su İşleri Bakanlığı içerisinde ceviz, badem ve zeytinin de bulunduğu bitki türlerinin Türkiye'de yetiştirilmesi için dikim, toprağı işleme ve sulama teşvikleri vermektedir.

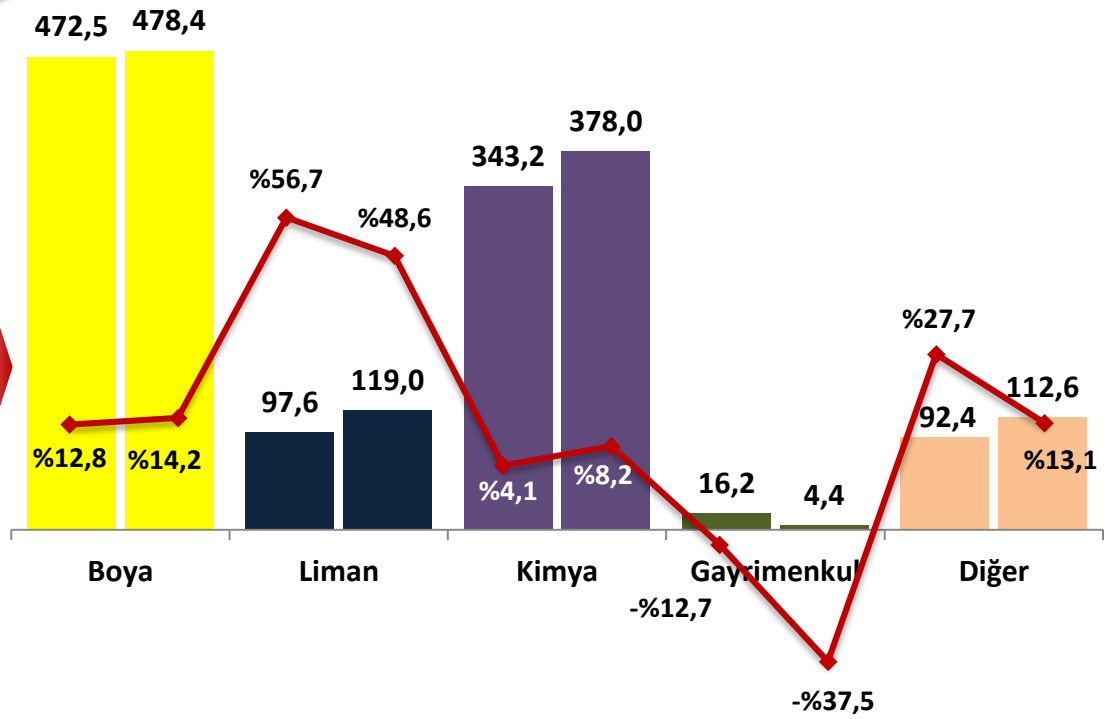
EK BİLGİLER

POLİSAN HOLDİNG: ZORLU KOŞULLARA RAĞMEN BÜYÜME SÜRÜYOR

2016 Kombine Gelirler*



2015-2016 Gelir ve FAVÖK Marjı Gelişimi



	BOYA	% Değ.	LİMAN	% Değ.	KİMYA	% Değ.	GAYRİMENKUL	% Değ.	DİĞER	% Değ.	TOPLAM	% Değ.
GELİR	478,4	%1,2	119,0	%22,0	378,0	%10,1	4,4	-%72,9	112,6	%21,8	1.092,3	%6,9
FAVÖK	68,0	%12,0	57,9	%4,7	30,8	%116,8	-1,6	a.d.	14,8	%11,9	169,8	%10,5
FAVÖK Marjı	%14,2	1,4 b.p.	%48,6	-8,1 b.p.	%8,2	4,1 b.p.	-%37,5	-24,8 b.p.	%13,1	-14,6 b.p.	%15,5	0,5 b.p.
NET KAR	11,0	-%12,1	39,1	-%6,1	-12,1	a.d.	15,0	%64,0	457,1	a.d.	510,1	a.d.

(*): Tablolardaki rakam ve rasyolar kombine rakamlar olup, grup içi eliminasyonları yansıtmamaktadır.

POLİSAN HOLDİNG: GRUP ŞİRKETLERİ FİNANSALLARI (milyon TL)

Poliport	2015	2016	YIL (%)	9A 2016	9A 2017	YIL (%)	3Ç 2016	3Ç 2017	YIL (%)
Gelir	97,6	119,0	***%22,0***	87,6	104,0	***%18,7***	31,0	37,1	***%19,6***
FAVÖK	55,3	57,9	***%4,7***	43,1	48,6	***%12,9***	15,9	18,6	***%16,8***
FAVÖK Marjı	56,7%	48,6%	***-8,1 b.p.***	%49,2	%46,8	***-2,4 b.p.***	%51,4	%50,2	***-1,2 b.p.***
Net Kar/Zarar	41,2	38,3	***-%7,0***	22,3	24,8	***%11,5***	8,9	8,8	***-%1,1***

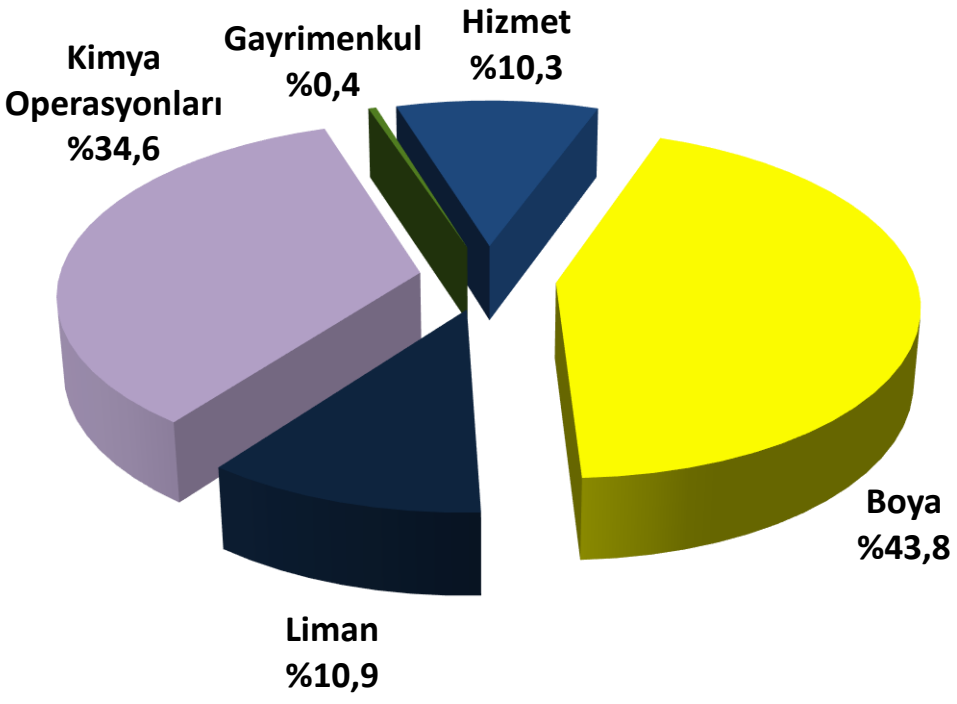
Polisan Kimya	2015	2016	YIL (%)	9A 2016	9A 2017	YIL (%)	3Ç 2016	3Ç 2017	YIL (%)
Gelir	158,5	165,9	***%4,7***	116,4	210,4	***%80,7***	41,6	70,0	***%68,4***
FAVÖK	21,6	29,8	***%38,2***	15,5	19,3	***%24,3***	6,3	4,4	***-%30,6***
FAVÖK Marjı	%13,6	%18,0	***4,4 b.p.***	%13,3	%9,2	***-4,1 b.p.***	%15,2	%6,3	***-8,9 b.p.***
Net Kar/Zarar	-8,6	-4,1	***a.d.***	-3,9	1,3	***a.d.***	-3,2	-0,1	***a.d.***

Polisan Hellas	2015	2016	YIL (%)	9A 2016	9A 2017	YIL (%)	3Ç 2016	3Ç 2017	YIL (%)
Gelir	154,2	186,9	***%21,2***	137,4	241,7	***%76,0***	46,5	81,8	***%76,0***
FAVÖK	-4,4	1,8	***a.d.***	2,7	9,6	***a.d.***	1,8	2,9	***%60,4***
FAVÖK Marjı	-%2,9	%0,9	***3,8 b.p.***	%2,0	%4,0	***2,0 b.p.***	%3,9	%3,5	***-0,4 b.p.***
Net Kar/Zarar	-8,7	-5,3	***a.d.***	-1,3	4,6	***a.d.***	-0,2	1,5	***a.d.***

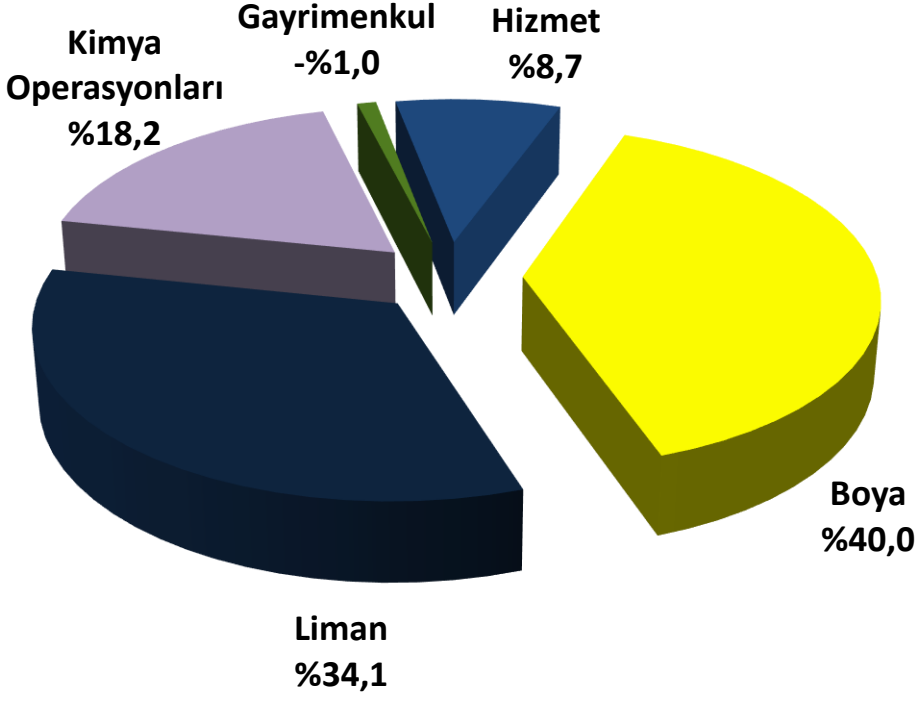
Polisan Kansai Boya	2015	2016	YIL (%)	9A 2016	9A 2017	YIL (%)	3Ç 2016	3Ç 2017	YIL (%)
Gelir	472,5	478,4	***%1,2***	399,2	506,6	***%26,9***	105,4	161,8	***%53,4***
FAVÖK	60,7	68,0	***%12,0***	67,3	69,6	***%3,4***	14,1	27,6	***%96,1***
FAVÖK Marjı	%12,8	%14,2	***1,4 b.p.***	%16,8	%13,7	***-3,1 b.p.***	%13,4	%17,1	***3,7 b.p.***
Net Kar/Zarar	12,5	11,0	***-%12,1***	31,0	37,3	***%20,4***	-1,6	9,2	***a.d.***

POLİSAN HOLDİNG: POLİSAN HOLDİNG KOMBİNE SONUÇLAR

2016 Gelir: 1.092 mln TL

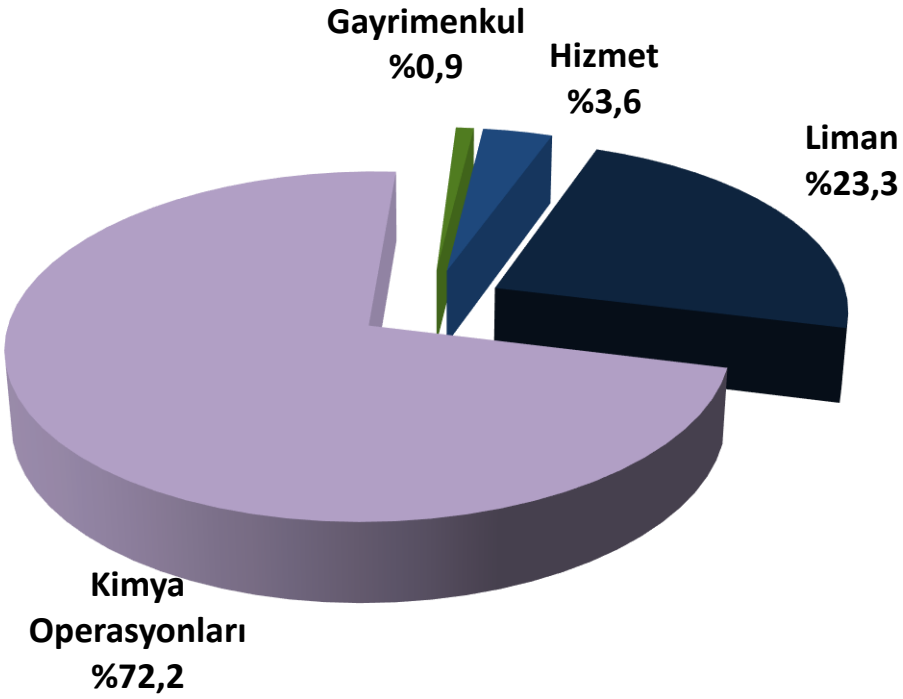


2016 FAVÖK: 169,8 mln TL

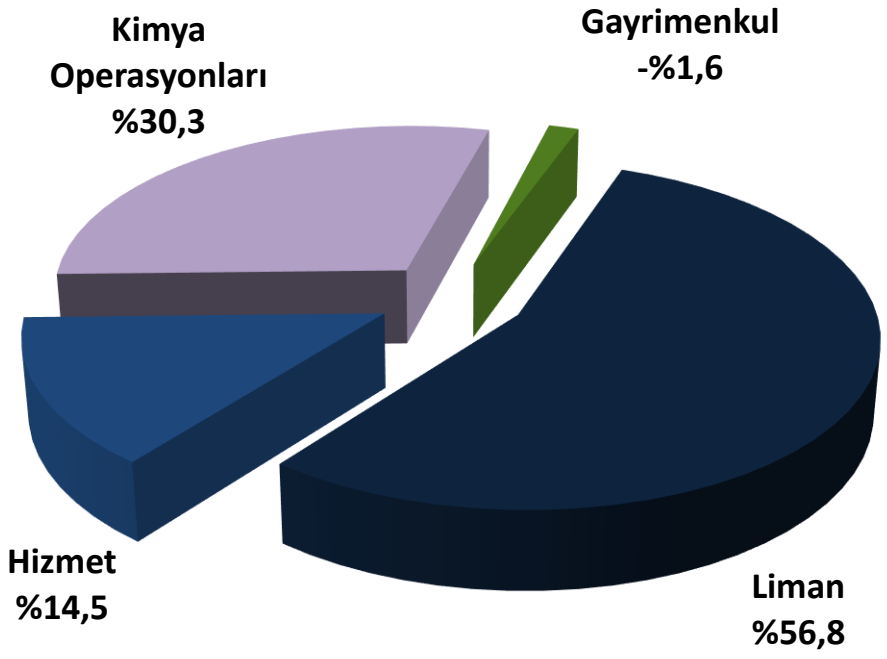


POLİSAN HOLDİNG: POLİSAN HOLDİNG KONSOLİDE SONUÇLAR

2016 Gelir: 470,3 mln TL



2016 FAVÖK: 85,7 mln TL



POLİSAN HOLDİNG: 2016 NAKİT POZİSYONU

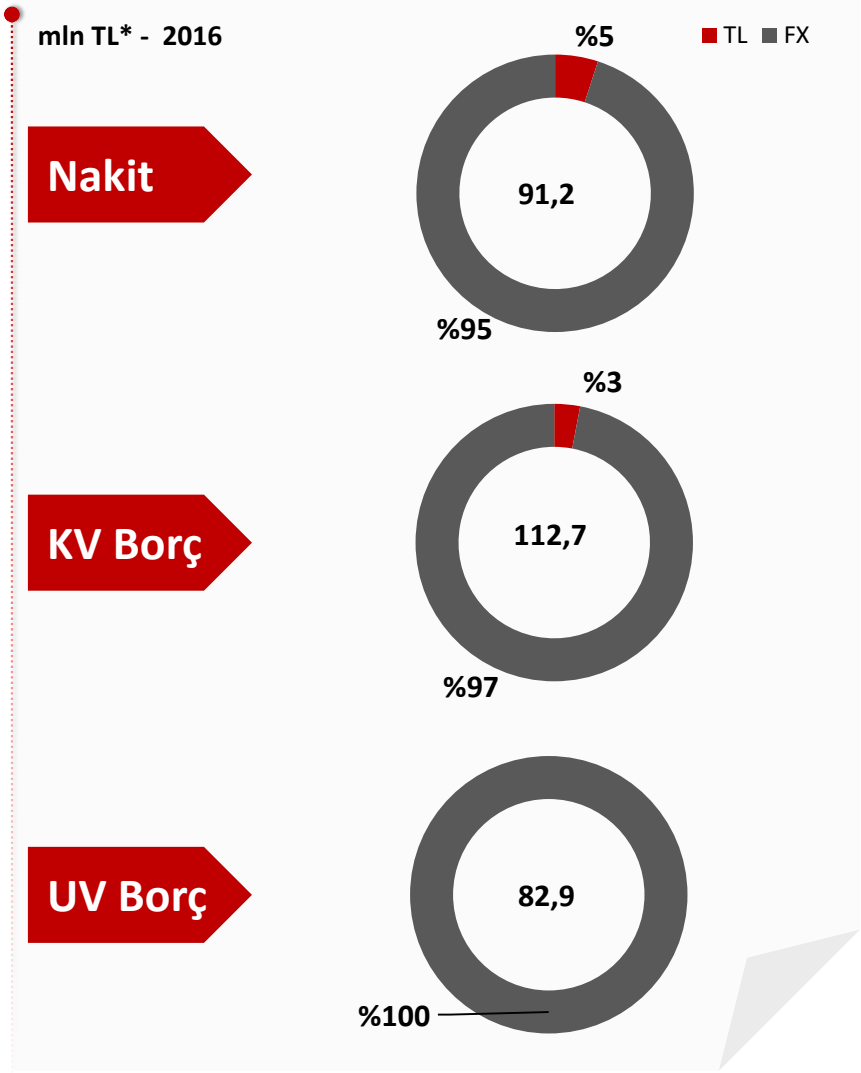
DAHA GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI**

Bilanço (milyon TL)	2015	2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	103,2	91,2
Dönen Varlıklar	626,6	363,6
Duran Varlıklar	1.030,0	1.366,8
TOPLAM VARLIKLAR	**1.656,6**	**1.730,4**
Kısa Vadeli Borç	431,7	112,7
Uzun Vadeli Borç	124,3	82,9
Ödenmiş sermaye	370,0	370,0
TOPLAM KAYNAKLAR	**1.656,6**	**1.730,4**

Polisan Kansai Boya konsolidasyon etkisi:
164,9 mln TL ticari alacaklar
77,2 mln TL stoklar
67,6 mln TL Nakit ve Nakit Benzerleri

398,6 mln TL Polisan Boya hisselerinin satılmasından kaynaklanan kazanç

NET BORÇ	452,8	53,4
NET BORÇ/FAVÖK	3,5	0,6



*Bu slidedaki rakamlar Konsolide UFRS mali tablolardan alınmıştır ve TL, F/X nakit ve borç dağılımları 2016 itibarıyladır.
** 2015 bilanço rakamları, 2016 yılsonu itibarıyla konsolidasyona dahil olmayan Polisan Boya rakamlarını da içermektedir.

POLİSAN HOLDİNG: 2017 İLK BEKLENTİLER* - 1Ç 2017

	2016 SONUÇLARI	2017 HEDEFLERİ	2017 BEKLENTİLERİ
Yıllık Gelir Büyümesi	470 mln TL Poliport: 119 mln TL Polisan Kimya 166 mln TL Polisan Hellas: 187 mln TL Polisan Kansai Boya**: 478 mln TL	Poliport: %20 Polisan Kimya: %30 Polisan Hellas: %30 Polisan Kansai Boya: %25	2016'ya kıyasla ~%25 büyüme
Yıllık FAVÖK Marjı	%17,6 Poliport: %48,2 Polisan Kimya: %13,3 Polisan Hellas: %1,5 Polisan Kansai Boya**: %15,5	Poliport: Birkaç puan artış Polisan Kimya: Benzer Polisan Hellas: Benzer Polisan Kansai Boya: Benzer	2016'ya kıyasla benzer seviyeler
Yatırım Harcaması	83 mln TL Poliport: 19 mln $ Polisan Kansai Boya**: 8 mln €	Poliport'un kapasite artışı Yeni boya üretim tesisi	Poliport: 15 mln $ Polisan Kansai Boya: 27 mln €

** 2017 yılı için paylaşılan ilk FAVÖK marjı beklentileri, Diğer Faaliyet Gelir ve Giderlerini içermeyen eski FAVÖK hesaplama metodolojisine dayanmaktadır.*

***Polisan Kansai Boya, Holding finansallarına konsolide edilmemekte ve özkaynak metodu ile muhasebeleştirilmektedir.*

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: 2017 REVİZE BEKLENTİLERİ* - 2Ç 2017

	2016 GERÇEKLEŞEN	2017 HEDEFLERİ	2017 BEKLENTİSİ
Yıllık Gelir Büyümesi	470 mln TL Poliport: 119 mln TL Polisan Kimya: 166 mln TL Polisan Hellas: 187 mln TL Polisan Kansai Boya**: 478 mln TL	Poliport: %20 Polisan Kimya: %40 üzeri Polisan Hellas: %45 üzeri Polisan Kansai Boya: %30	2016'ya kıyasla %45 üzerinde büyüme
Yıllık FAVÖK Marjı*	%18,2 Poliport: %48,6 Polisan Kimya: %18,0 Polisan Hellas: %0,9 Polisan Kansai Boya**: %14,2	Poliport: Benzer Polisan Kimya: Birkaç puan düşüş Polisan Hellas: Birkaç puan artış Polisan Kansai Boya: Birkaç puan düşüş	2016'ya kıyasla benzer seviyeler
Yatırım Harcaması	83 mln TL Poliport: 19 mln $ Polisan Kansai Boya**: 8 mln €	Poliport kapasite artışı Yeni boya tesisi	Poliport: 15 mln $n Polisan Kansai Boya: 27 mln €

** Rapor genelinde kullanılan FAVÖK hesaplama metodolojisi 1Ç 2017 itibarıyla, Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderleri de içerecek şekilde revize edilmiştir.*

***Polisan Kansai Boya, Holding finansallarında Özkaynaktan Pay Alma Yöntemi ile konsolide edilmektedir.*

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU

Mehmet Emin Bitlis
YK Başkanı*

- Avusturya Bundesaufbau Gymnasium ve Wirtschafts Universität mezunu
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı Yönetim Kurulu Başkan Vekili
- Poliport, Şark Mensucat ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesi
- Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı

Ahmet Ertuğrul Bitlis
YK Üyesi

- Boston Üniversitesi Üretim Mühendisliği lisans ve Mekanik Mühendisliği lisansüstü mezunu
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyesi
- Poliport Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ahmet Faik Bitlis
YK Üyesi

- Alman Lisesi ve Boğaziçi Üniversitesi mezunu
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesi
- BOSAD Yönetim Kurulu Üyesi
- İKMİB Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
- Malatya Eğitim Vakfı Mütevelli Heyet Üyesi
- Alman Liseliler Kültür ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi

Fatma Nilgün Kasrat
YK Üyesi

- Notre Dame de Sion ve İTÜ Kimya Mühendisliği mezunu
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat ve Poliport Yönetim Kurulu Üyesi

Erol Mizrahi
YK Üyesi

- İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu
- 1976 yılından bu yana Polisan Holding bünyesinde
- 2005 yılından bu yana Polisan Holding CEO'su
- Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi
- Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Başkanı
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport, Rohm and Haas ve Polisan Hellas Yönetim Kurulu Üyesi
- BOSAD Yönetim Kurulu Üyesi

Fırat Yemeniciler
YK Üyesi

- Saint Joseph Lisesi, İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği lisans ve Brüksel Üniversitesi Petrokimya masterı
- 1993-1995 Union Carbide Genel Müdürü
- 1995 yılından bu yana Polisan Holding bünyesinde
- Poliport Genel Müdürü
- Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi
- Polisan Holding, Polisan Kansai Boya, Polisan Hellas ve Poliport Yönetim Kurulu Üyesi
- Liman İşletmeciliği Meslek Komitesi Başkan Yardımcısı
- Deniz Ticaret Odası Meclis Üyesi

İz
Bağımsız YK Üyesi

- Galatasaray Lisesi, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi lisans ve ODTÜ Ekonomi lisansüstü mezunu
- 5 yıl Gazi Üniversitesi'nde öğretim üyeliği
- Institute of Chartered Accountants of England and Wales'ten Corporate Financier (CF) derecesi sahibi

Ahmet Temizyürek
Bağımsız YK Üyesi

- Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi lisans ve Boston Üniversitesi Finansal Ekonomi ve Elektronik Ticaret, Sistemler ve Teknolojiler lisansüstü mezunu
- 1999 itibarıyla Hesap Uzmanı
- 2006 itibarıyla Baş Hesap Uzmanı
- Yeminli Mali Müşavir

* Necmettin Bitlis'in 23.10.2017 tarihinde vefatı dolayısıyla, 2017 yılı Genel Kuruluna kadar, görevlerini Mehmet Emin Bitlis yürütecektir.

POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KOMİTESİ

Erol Mizrahi
Polisan Holding
CEO

- İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu
- 1976 yılından bu yana Polisan Holding bünyesinde
- 2005 yılından bu yana Polisan Holding CEO'su
- Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi
- Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Başkanı
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Poliport, Rohm and Haas ve Polisan Hellas Yönetim Kurulu Üyesi
- BOSAD Yönetim Kurulu Üyesi

Fırat Yemeniciler
Poliport
Genel Müdür

- Saint Joseph Lisesi, İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği lisans ve Brüksel Üniversitesi Petrokimya masterı
- 1993-1995 Union Carbide Genel Müdürü
- 1995 yılından bu yana Polisan Holding bünyesinde
- Poliport Genel Müdürü
- Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi
- Polisan Holding, Polisan Kansai Boya, Polisan Hellas ve Poliport Yönetim Kurulu Üyesi
- Liman İşletmeciliği Meslek Komitesi Başkan Yardımcısı
- Deniz Ticaret Odası Meclis Üyes

Necati Hakoğlu
Polisan Kimya ve
Polisan Hellas
Genel Müdürü

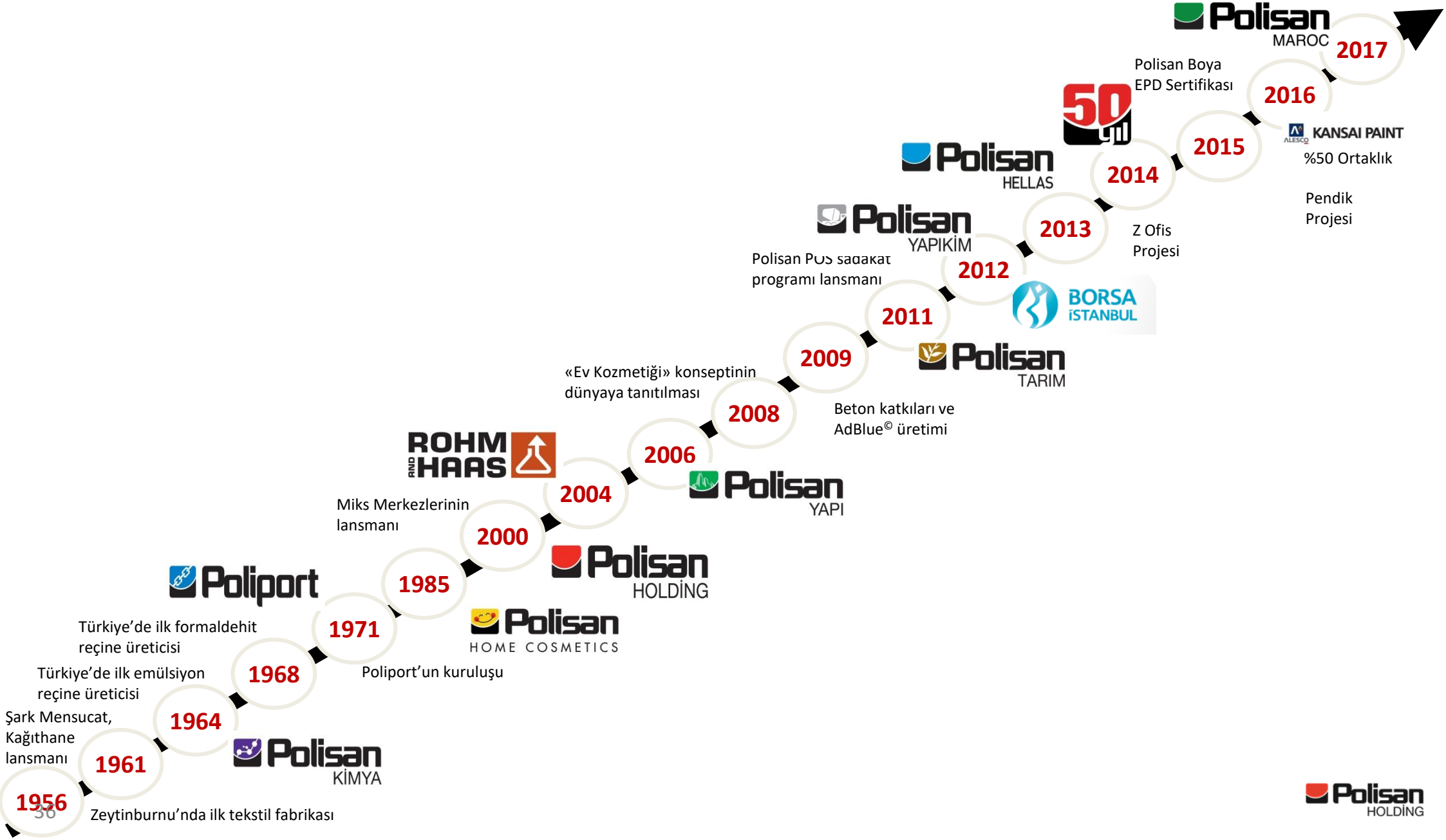
- İTÜ Kimya Mühendisliği
- İÜ, İşletme İktisadi Enstitüsü (MBA)
- Henkel ve Henkel'in satılması sonrasında Cognis'te 30 yıllık iş tecrübesi
- Polisan Holding bünyesine 2007 yılında Şark Mensucat Genel Müdürü olarak katıldı
- 1 Ocak 2016 itibarıyla Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü
- Polisan Holding İcra Kurulu Üyesi
- Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Üyesi
- Kocaeli Sanayi Odası ve Türkiye Kimya Sanayicileri Derneği Yönetim Kurulu Üyesi
- KALDER Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Ahmet Türkselçi
Polisan Holding
İK ve İdari İşler
Direktörü

- Hacettepe Üniversitesi;
  İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi,
  İktisat Bölümü
- Bankacılık ve Reel sektörde 31 yıllık çeşitli üst düzey yöneticilik pozisyonları
- Temmuz 2012'den bu yana Polisan Holding'te İK ve İdari İşler Direktörü
- Peryön üyesi

Polisan HOLDİNG

POLİSAN HOLDİNG: ÖNEMLİ DÖNÜM NOKTALARI



SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ VE SPONSORLUKLAR

KADINLAR

- HER SES, BİR NEFES – 2015
  - İki proje gerçekleştirildi
  - 2 prestijli ödüle layık görüldü
  - Bazaart / Her Eve Bir Sanat

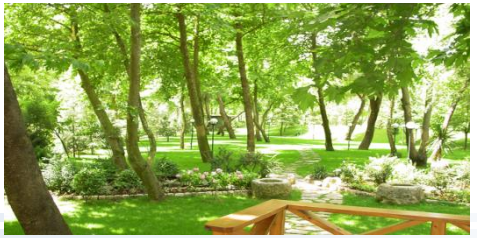
GENÇLER

- POLİSAN OKULLARI
  - M. Emin Bitlis İlkokulu
  - Polisan Ortaokulu
  - Polisan Eğitim Kültür ve Kapalı Spor Salonu
- Türkiye'nin 7 Rengi
- İstanbul'un Yıldızları
- Minik Kalplerler Elele

ÇEVRE/SANAT

- 100.000 ağaç
- Uluslararası İstanbul Bienali Resmi Sponsorluğu
- İstanbul Karbon Zirvesi
- Belediye Ortak Projeleri
- Şehrini Boya
- Fener/Balat Rehabilitasyon Çalışmaları

İKSV BİENAL İSTANBUL BİENALİ 2015-2024 BOYA SPONSORU POLİSAN



Polisan HOLDİNG

TEŞEKKÜRLER

Telephone	**0 216 5785600**
Fax	**0 216 5737792**
Email address:	**yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr** **investorrelations@polisanholding.com.tr**

www.polisanholding.com.tr