



Mart 2018

# BİLDİRİM

Bu sunum ileriye dönük bildirimler içerebilir. Bu bildirimler, Őu 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



## BOYA



## KİMYA AKTİVİTELERİ



## LİMAN İŞLETMELERİ



## TARIM



## GAYRİMENKUL



YABANCI ORTAKLIK



YURTDIŞI İŞTİRAK



# POLİSAN HOLDİNG STRATEJİSİ: HİSSEDAR İÇİN MAKSİMUM DEĞER



**Süregelen İşleri Karlı Bir Şekilde Büyütmek**



**Grup Şirketleri Arasında Maksimum Sinerji Sağlamak**



**Yüksek Marjlı Yeni İş Kollarında Büyüme İçin Stratejik Ortaklıklar Kurmak**



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



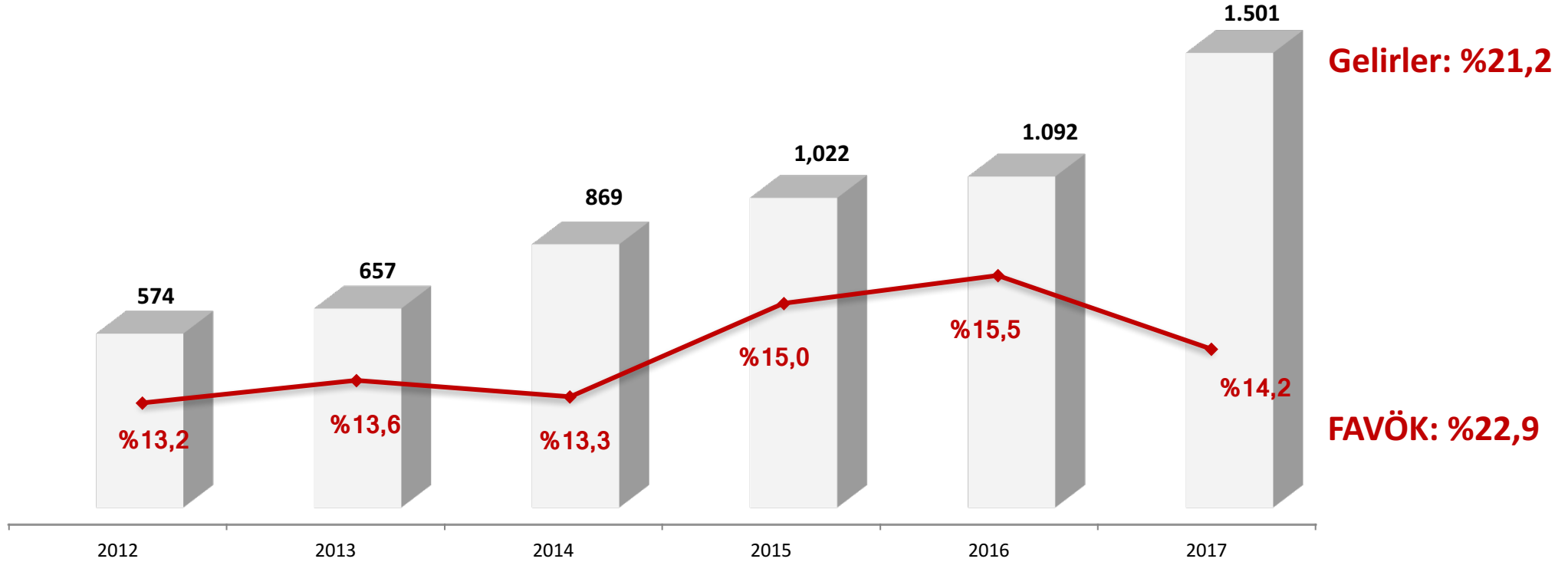
**Holding'in Portföyündeki Diğer Varlıkları Değerlendirmek**



**Profesyonel Yönetim İle Yüksek Kurumsal Yönetim Standartlarını Sürdürmek**

# POLİSAN HOLDİNG: HALKA ARZDAN BU YANA STRATEJİK İCRAATLAR

2012 – 2017 YOBB



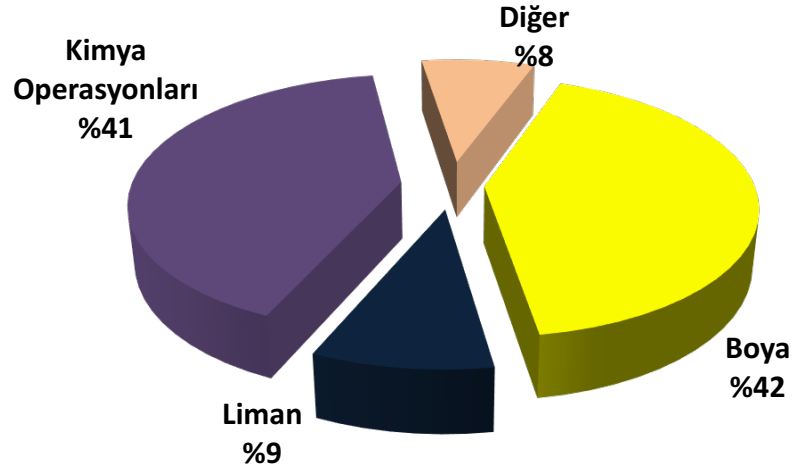
Gelirler: %21,2

FAVÖK: %22,9

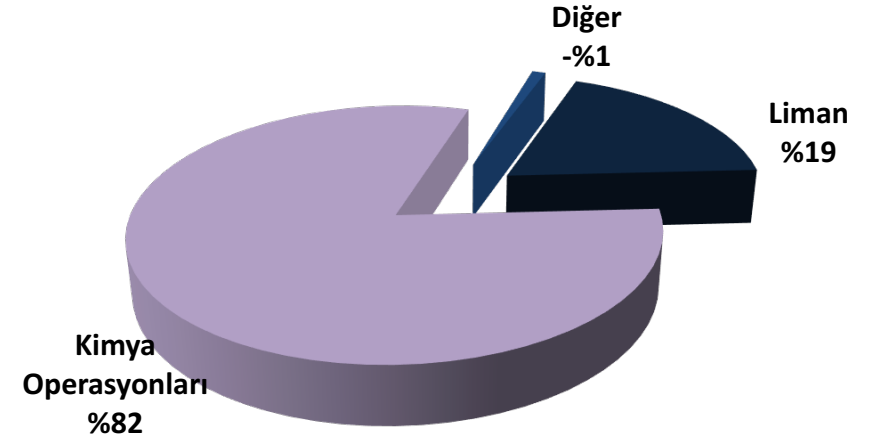
- Halka Arz
- İlk Uluslararası Yatırım
- 1. Gayrimenkul Projesi Tamamlandı
- 2. Gayrimenkul Projesi İmzalandı
- Stratejik Ortaklık
- Yapılanma ve Yatırımlar

# POLİSAN HOLDİNG: 2017'DE GÜÇLÜ FİNANSAL SONUÇLAR

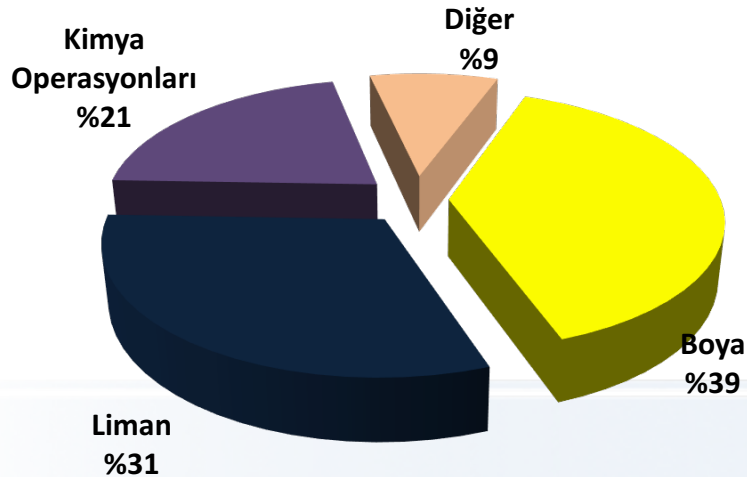
Kombine Gelirler: 1.500,7 mln TL



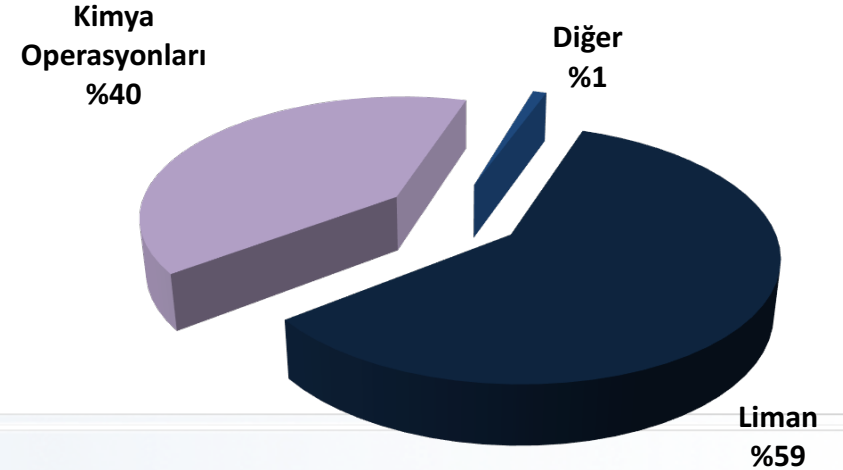
Konsolide Gelirler: 749,6 mln TL



Kombine FAVÖK: 213,3 mln TL (FAVÖK Marjı: %14,2)



Konsolide FAVÖK: 111,4 mln TL (FAVÖK Marjı: %14,9)



# TÜRKİYE BOYA SANAYİ: AVRUPA'NIN 5. BÜYÜK PAZARI

## TÜRKİYE BOYA SANAYİ

## POLİSAN KANSAI 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

Düşük kişi başı tüketimi ile sürekli  
artan talep

Dekoratif Boya'da, Pazardan daha hızlı büyüyen  
liderlerden biri

**Polisan**  
HOME COSMETICS

**KANSAI PAINT**  
ALESKO JAPAN'S NO.1 PAINT

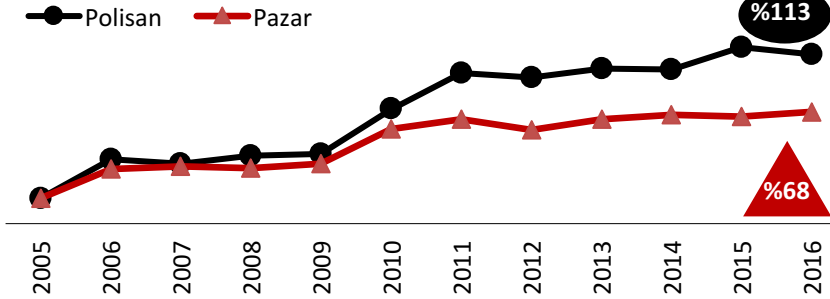
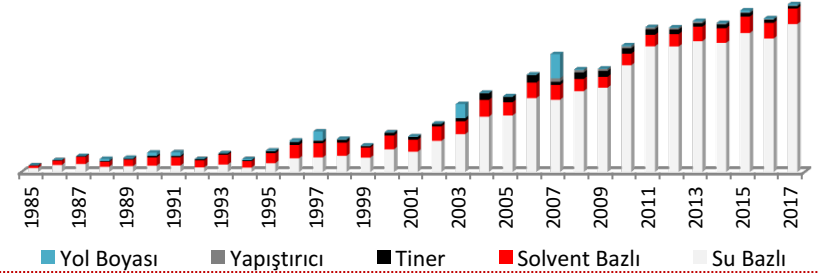
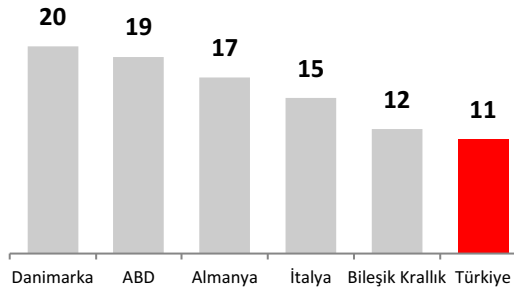
**BETEK**

**CAPAROL**

**dyo**

**Marshall**  
let's colour

**AkzoNobel**



# POLİSAN KANSAL 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 boyları
  - Su bazlı metal boya
  - Plastik spreyci boya
  - Su bazlı yol boyası
  - Ahşap koruyucu vernik
  - Depreme dayanıklı boya
- 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
  - 1.300 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



- TURQUALITY
- AR-GE Merkezi
- A,B,C & 25+ grubu için Ev Kozmetiği marka iletişimi
  - Canlandır Beni Polisan
- 2018 yılında dünya standartlarında yeni tesis
  - 45 mln € yatırım, 540.000 ton/yıl kapasite



# 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**

**ENDÜSTRİYEL**

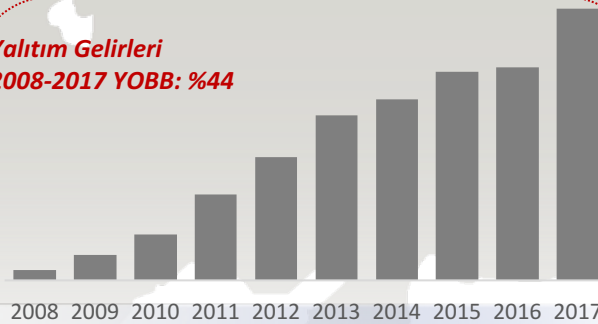
**MOBİLYA**

**DENİZ**



**Boyada bütün segmentlerde büyümek**

**Yalıtım Gelirleri**  
2008-2017 YOBB: %44



**Büyüyen yalıtım pazarının liderlerinden olmak**

**Yardımcı Ürün Gelirleri**  
2009-2017 YOBB: %31



**Yardımcı ürün işini büyütmek**

# GELECEK: POLİSAN BOYA'NIN TARTIŞMASIZ LİDERLİĞİNİ PEKİŞTİRMEK

## KANSAI PAINT İLE %50 ORTAKLIK

**KANSAI PAINT**  
ALESCO JAPAN'S NO.1 PAINT



- 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
- %50 Kansai Paint, %50 Polisan Boya iş ortaklığı
- Transfer Bedeli: 113,5 mln \$
  - Polisan Holding'e 68,5 mln \$ hisse bedeli
  - Polisan Boya'ya 45 mln \$ sermaye katılımı
- Şirket kontrolü: Yönetim Kurulu'nda iki tarafın eşit temsili
- Sinerjiler: Global genişleme, operasyonel verimlilik, karlılık

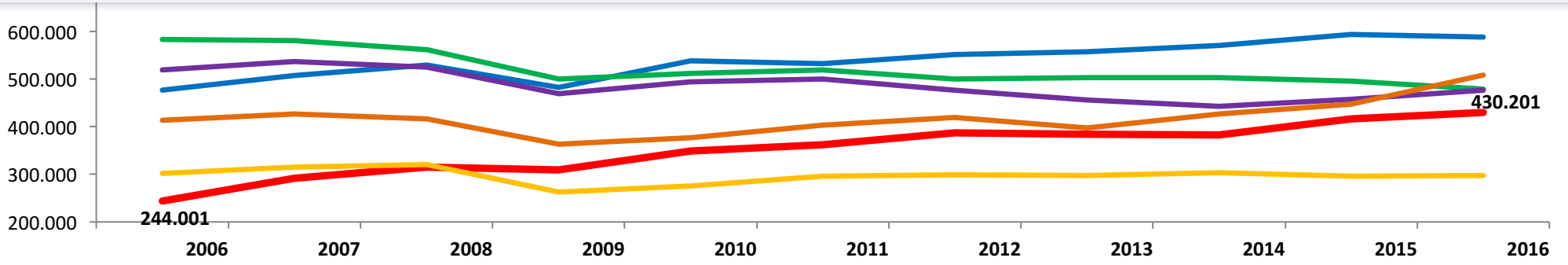
## YENİ ÜRETİM VE DEPOLAMA TESİSİ



- Polisan Kansai Boya'yı bölgesel bir üretim merkezi olarak konumlandırarak ~45 mln €'luk yatırım (arazi bedeli hariç)
- Gebze Kimya İhtisas Sanayi Bölgesinde, 142.000 m2 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
- 2018'in ilk yarısında deneme üretimleri hedefleniyor

# TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ GÖRÜNÜMÜ: AVRUPA'DA 5.

## TÜRKİYE 10 YILDA %76 İLE AB LİMANLARINDAN HIZLI BÜYÜDÜ



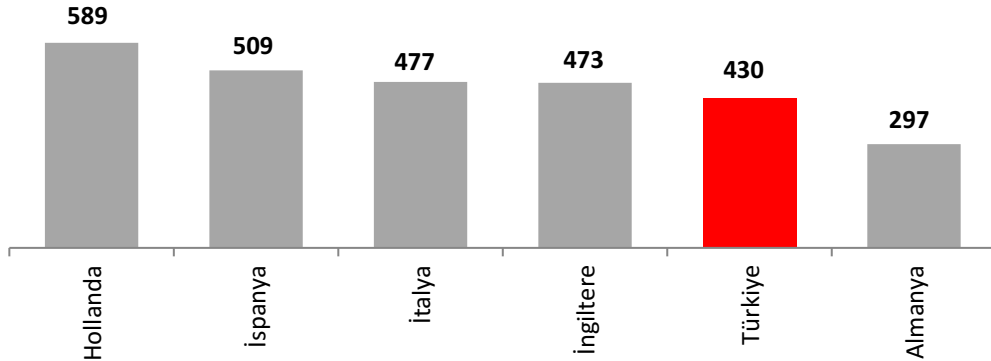
ELLEÇLENEN YÜK (2006-2016):

Ülke	İçerik	Değer
Hollanda	%23	
İngiltere	-%18	
İtalya	-%8	
İspanya	%23	
Türkiye	<b>%76</b>	
Almanya	-%2	
Hollanda	%2.1	
İngiltere	-%1.9	
İtalya	-%0.9	
İspanya	%2.1	
Türkiye	<b>%5.8</b>	
Almanya	-%0.2	

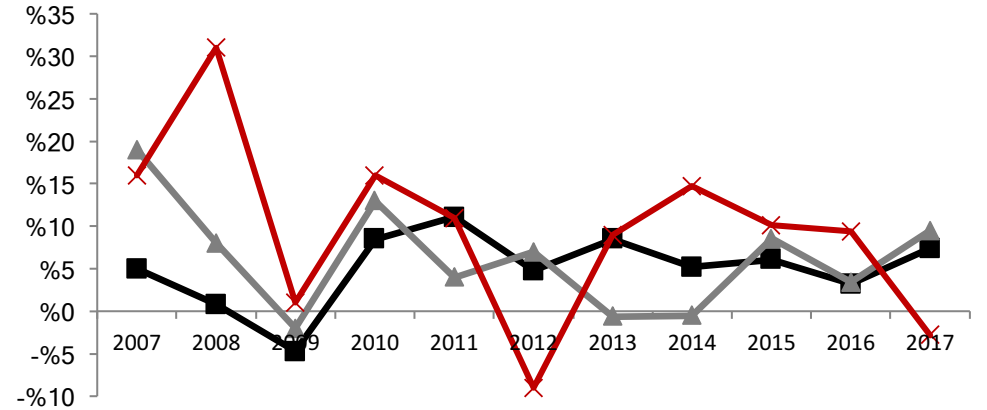
YOBB (2006-2016):

## TÜRKİYE, DENİZ TİCARETİNDE AVRUPA'DA 5. SIRADA

Milyon ton



## TÜRKİYE DENİZ TİCARETİNDE BÜYÜME, GSYİH'DAN YÜKSEK



ORTALAMA BÜYÜME:

GSYİH - %5,1 Deniz Ticareti - %6,3 Poloport - %9,7

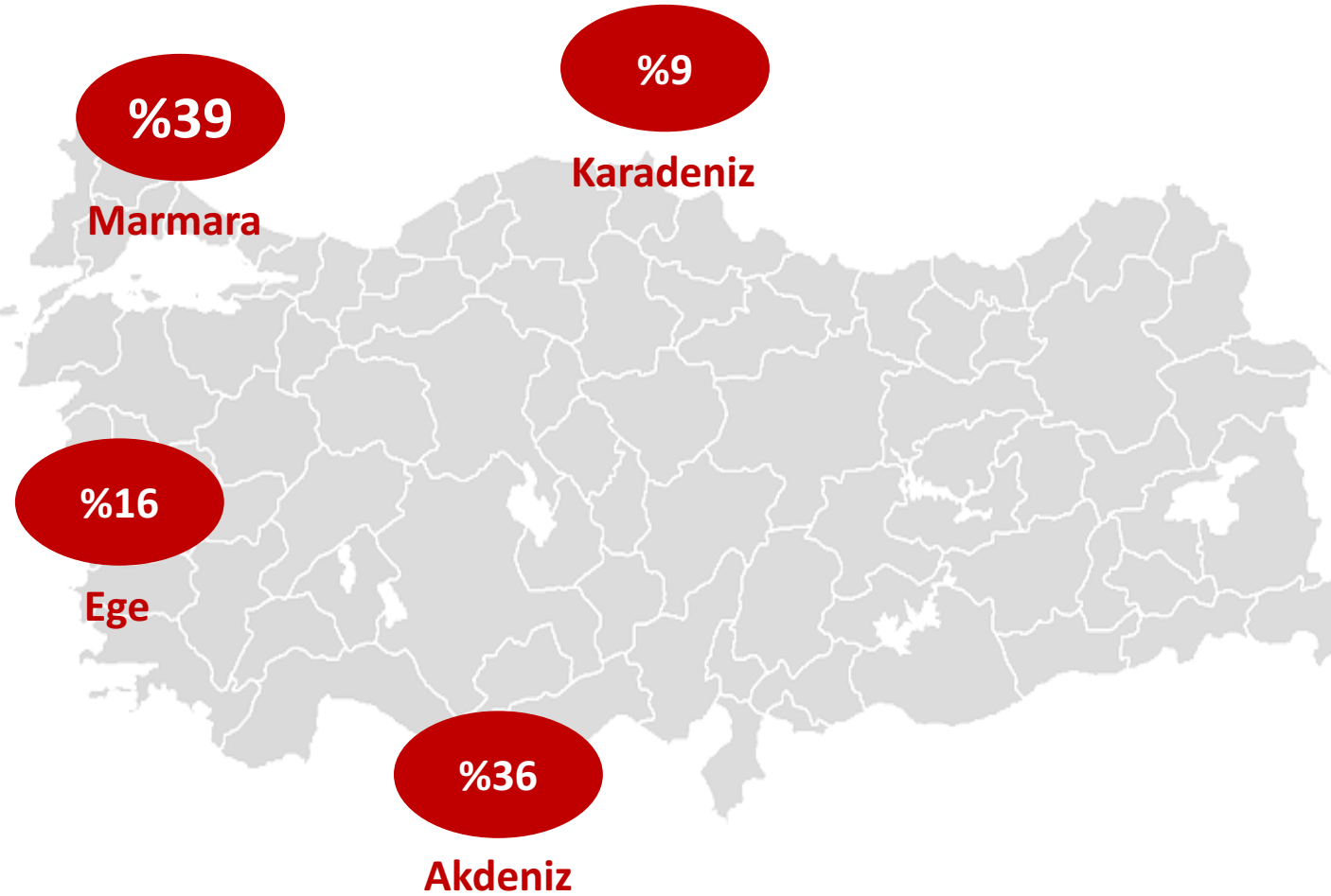
Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı; Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü

11 GSYİH: <http://www.imf.org/external/datamapper/index.php>

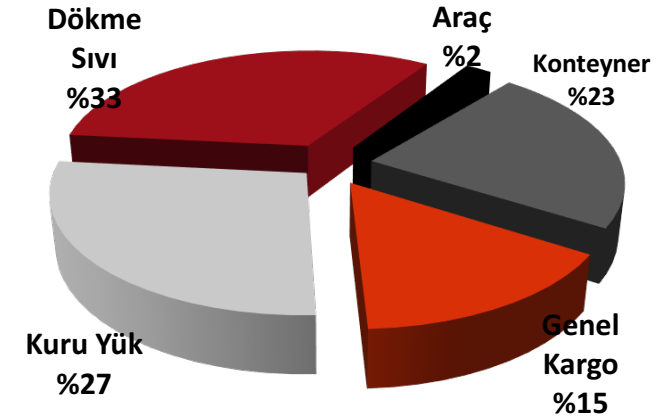
EU liman istatistikleri ilgili ülkelerin hükümet veritabanlarından alınmıştır

# TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ: EN ÇOK KARGO ELLEÇLEYEN BÖLGE MARMARA

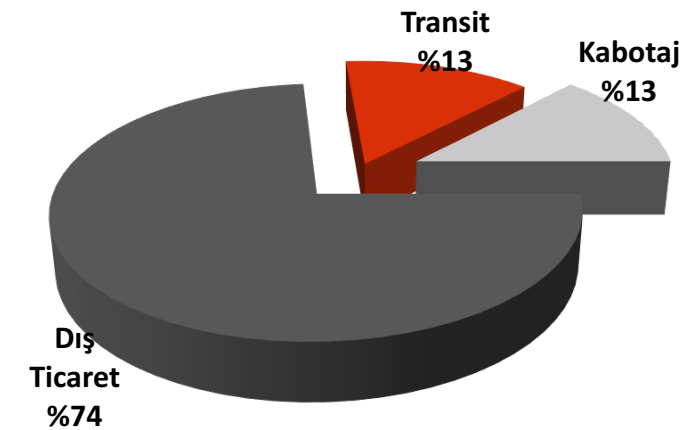
2017 YILINDA TÜRKİYE'DE ELLEÇLENEN YÜK 471 MİLYON TONA ULAŞTI



## KARGO TİPLERİNE GÖRE



## REJİMLERE GÖRE



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

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

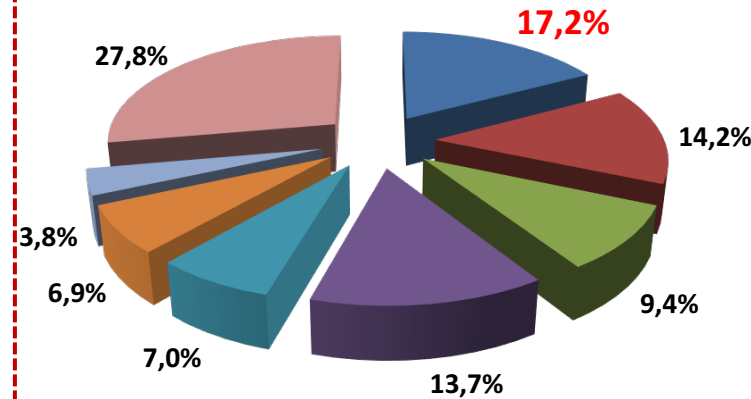


## ➤ AB'de ilk 10 limandan biri

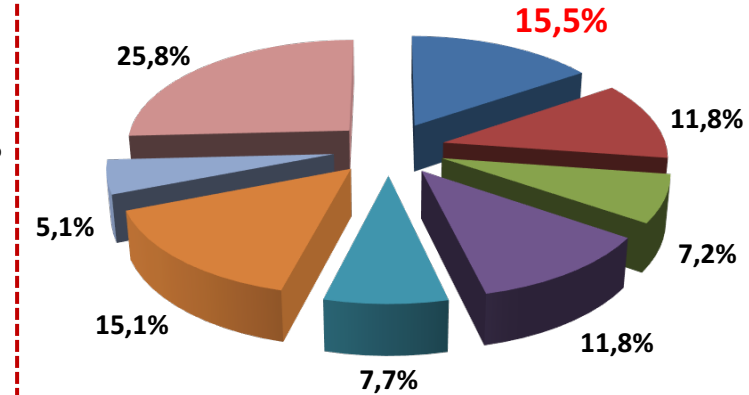
2017	Liman	Elleçlenen Yük
1	Rotterdam (NL)	467,0
2	Anvers (BE)	223,6
3	Hamburg (DE)	136,5
4	Algeciras (ES)	100,0
5	Amsterdam (NL)	81,3
6	Marsilya (FR)	80,4
7	Valensiya (ES)	73,2
<b>8</b>	<b>KOCAELİ (TR)</b>	<b>73,2</b>
9	Bremen (DE)	73,1
10	Le Havre (FR)	71,9

## ➤ Dış Ticarete 1. (İthalat/İhracat)

471 mln ton/2017



## ➤ Elleçlenen Kargoda 1. (Toplam Türkiye)



■ Kocaeli ■ Aliğa ■ Mersin ■ İskenderun ■ Ambarlı ■ Botaş ■ Tekirdağ ■ Diğer

# POLİPORT: ÖNCÜ BAĞIMSIZ KİMYASAL DEPOLAMA TERMİNALİ 2017

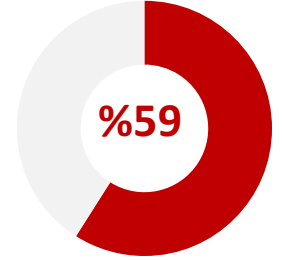
## HİZMETLER

### DÖKME SIVI DEPOLAMA HİZMETLERİ



- Türkiye'nin 3. ihracat kalemi; kimyasal elleçleme
- 1990'lardan bu yana iş yapılan seçkin müşteri portföyü
- 237.000 m<sup>3</sup> kapasite
- 165 tank (Boyut: 100 m<sup>3</sup> – 6.200 m<sup>3</sup>)
- 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)

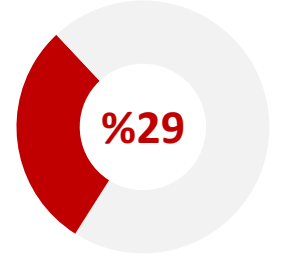
## GELİR PAYI



### KURU YÜK & GENEL KARGO HİZMETLERİ



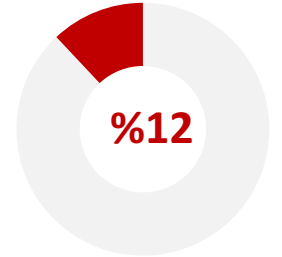
- Elleçlenen başlıca ürünler: Kömür, alüminyum, rulo sac, pik demir ve tahıl
- 730 metre rıhtım ve iskele
- Genişlik: 40 metre
- Su derinliği: 12-24 metre
- Elleçleme Kapasitesi: 5 milyon ton
- 6 gemiye hizmet



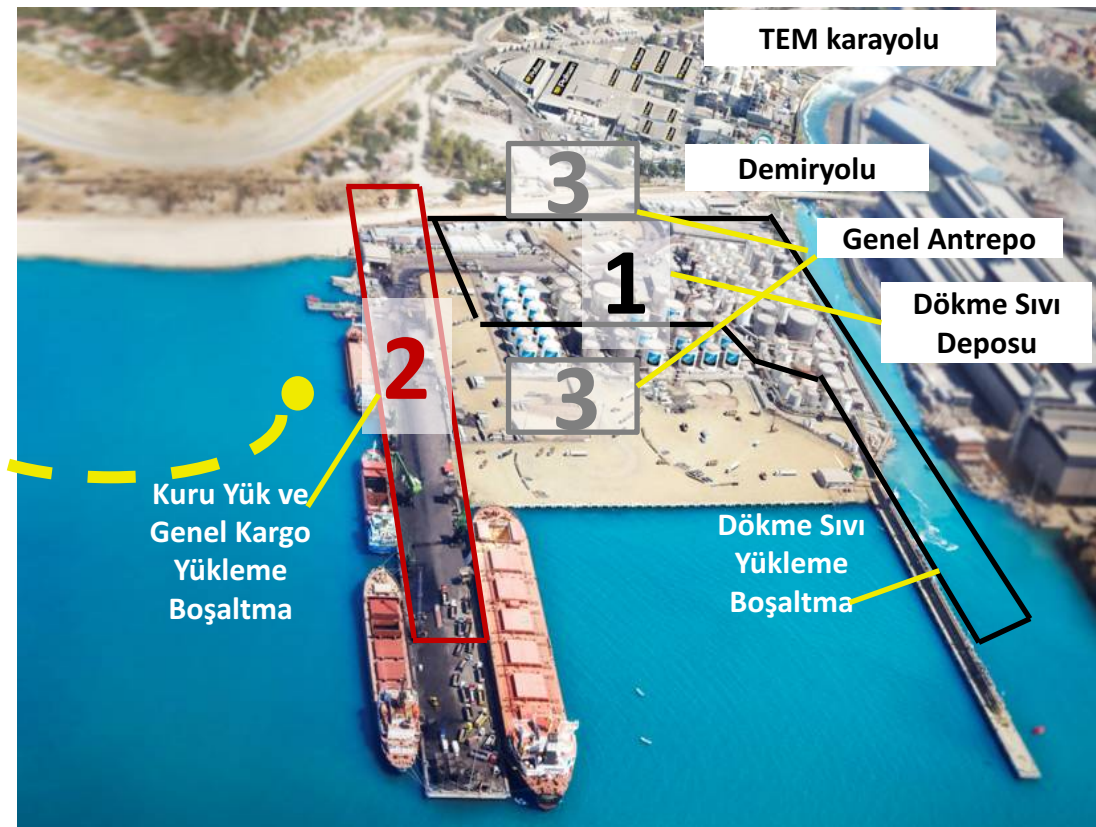
### ANTREPO HİZMETLERİ



- Her türlü paketlenmiş ve paketlenmemiş, alışımlı, alışsız ve tehlikeli madde depolaması
- 43.250 m<sup>2</sup>'de depolama ve lojistik hizmetleri
- Açık ve kapalı antrepolar
- Stok takibi için internet erişimi



# POLİPORT: KARLI BÜYÜMEYE AÇIK



## ÖNEMLİ ÖZELLİKLER

- **160.000 m<sup>2</sup>'lik** alanda hizmetler
- Genel Kargo hizmetleri ve terminal toplam elleçleme kapasitesi: **7,5 mln ton/yıl**
- Dökme sıvı depolama kapasitesi: **237.000 m<sup>3</sup>**
- **43.250 m<sup>2</sup> genel antrepo'da depolama** ve lojistik hizmetleri
- 2017 yılında elleçlenen yük: **4,6 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

# KİMYA AKTİVİTELERİ: ULUSLARARASI BÜYÜME

## TÜRKİYE



### POLİSAN KİMYA

- Formaldehit ve Formaldehit reçine
- Melamin ve Fenol Reçine
- Beton ve çimento katkıları
- Aus-32/AdBlue©

### POLİSAN YAPI KİMYASALLARI

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

## YABANCI ORTAKLIK



### 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

## ULUSLARARASI YATIRIM



### POLİSAN HELLAS

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

### POLİSAN MAROC SA

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Şirket kuruluşü tamamlandı
- %80 Polisan Kimya ve %20 şahıs ortaklığı
- Beton ve çimento katkıları üretimi ve satışı
- Tesis Kasım 2017'de deneme üretimlerine başlamıştır

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



# POLİSAN KİMYA: TÜRKİYE'NİN ÖNCÜ ÜRETİCİLERİNDEN

## ÜRÜNLER

### FORMALDEHİT ve REÇİNELERİ



- Sunta, kağıt emprenye, MDF, kontplak imalatı ve taş yünü, cam yünü gibi izolasyon alanlarında kullanılan **Formaldehit Reçinenin Türkiye'deki ilk üreticisi**
- Türkiye, Formaldehit reçinenin kullanıldığı Levha Sanayide **Dünyada 5. tüketici**
- Pazarda %40 pay ile **1. sırada**

## GELİR PAYI\*

%56

### YAPI KİMYASALLARI



- **Türkiye ve Fas'ta** Beton ve çimento katkı ve yeraltı kimyasalları üretimi
- **Türkiye Avrupa'nın 1., dünyanın 3. hazır beton üreticisi** (2016: 109 milyon m<sup>3</sup>)
- 7 yabancı, 20 yerli oyunculu pazarda **%20 pazar payı ile ilk 3 arasında**

%33

### ADBLUE



- Lukoil, BP, OMV, Total gibi dünya devleri için Türkiye'deki **ilk AdBlue® üreticisi**
- 2017 yılında tahmini %16 pay ile **125.000 tonluk Türkiye pazarının liderlerinden**
- 2016 Eylül itibarıyla üretilen **Euro 6 dizel motorlu tüm araçlarda** AdBlue kullanımı **zorunludur**

%6

# POLISAN 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 84.000 ton PET granül ve şişe preform üretimi

## LOJİSTİK SİNERJİLERDEN FAYDA

- Altyapı ve personeli ile 75.000 m<sup>2</sup> 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

# POLİSAN HOLDİNG'İN VARLIKLARI: ~1.104 MİLYON TL\*



## 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 m<sup>2</sup> arazi**  
**212 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



**154.672 m<sup>2</sup>**  
**418 mln TL\***

- Kocaeli Dilovası İskelesi'nde
- 49 yıllığına kiralandı

### POLİSAN



**90.142 m<sup>2</sup>**  
**161 mln TL**

- Kocaeli Dilovası'nda
- Polisan Kimya mülkiyetinde

## DİĞER VARLIKLAR

### ARSA & GAYRİMENKULLER



**Kısmen yatırım yapılabilir gayrimenkuller: 258 mln TL**

- Kocaeli – GebKim\*\*:  
(Polisan Kansai Boya mülkiyetinde, 2/3 Boya tesisi, 1/3 yatırım amaçlı) 124 mln TL
- Kocaeli – DOSB: 36 mln TL
- Kocaeli – Çiftlik\*\*\*\*: 32 mln TL
- Kocaeli-Aysan\*\*\*\*\*: 41 mln TL
- Aydın\*\*\*\*\*: 7 mln TL
- Balıkesir-İvrindi\*\*\*\*\*: 9 mln TL
- Diğer: 9 mln TL

Kaynak: Polisan Holding

\* Poliport arsasının mülkiyeti Polisan Holding'e ait olmayıp (Hazine 142.564 m<sup>2</sup>, TCDD 12.108 m<sup>2</sup>) 49 yıllığına kiralanmıştır.

\*\* GEBKİM ekspertiz değeri 2017 itibarıyladır.

\*\*\* Z Ofis Projesinde, 2017 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 2017 TCMB € Alış kuru (4,5155) ile hesaplanmıştır.

\*\*\*\*\* Aydın Karacasu ve Balıkesir İvrindi-Şavaştepe-Manisa-Soma tarım arazilerinin 2017 yılı ekspertiz değeridir.

# POLİSAN TARIM: DENEME ÇALIŞMALARI DEVAM EDİYOR



## CEVİZ

- ✓ Balıkesir'de 4,4 milyon metrekare arazide



## ZEYTİN

- ✓ Karacasu'da 2,5 milyon metrekare arazide



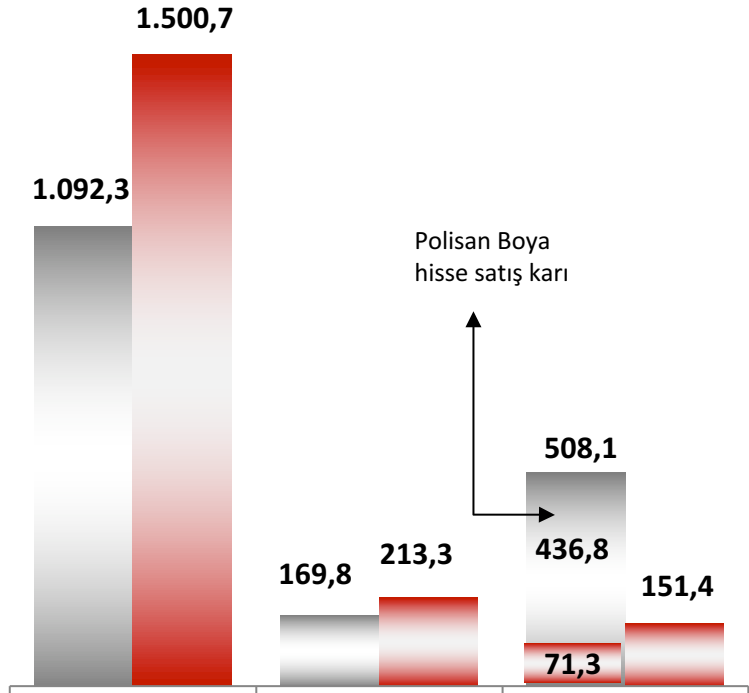
## STEVIA

- ✓ Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi ile işbirliği
- ✓ Yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirilmesi

**TÜRKİYE'NİN İTHALAT BAĞIMLILIĞINI AZALTACAK İŞ KOLU**

# POLİSAN HOLDİNG: 2017'DE GÜÇLÜ KOMBİNE FİNANSALLAR

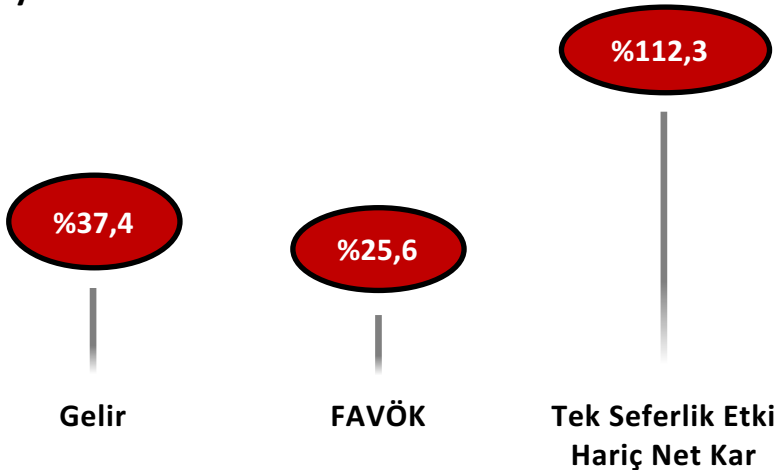
2016 2017



## KISA/ORTA VADE BÜYÜME UNSURLARI:

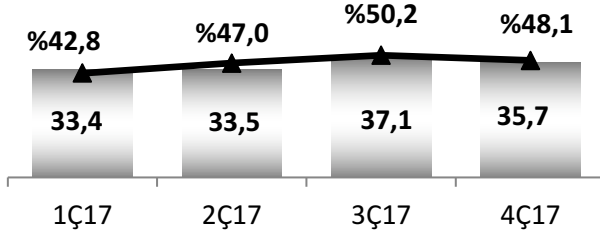
- ✓ Dünyada ilk 10 boya üreticisinden birisi olan Kansai Paint ortaklığından doğacak sinerjiler
- ✓ Kapasiteyi üç katına çıkaracak ve Polisan Kansai Boya'yı bölgesel üretim merkezi olarak konumlandırarak olan yeni boya tesisi
- ✓ Polisan Kansai Boya'da lojistik merkezlerinin katkılarının tamamen yansımaları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

Yıllık Büyüme:



# POLİSAN HOLDİNG: TÜM İŞ KOLLARINDA GÜÇLÜ GELİR BÜYÜMESİ

## Poliport

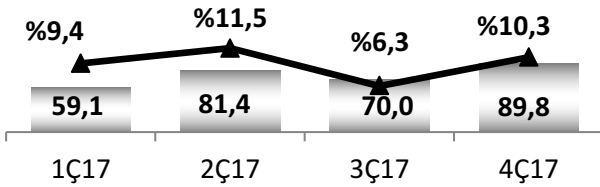


Yıllık  
Gelir Büyümesi

%17,3

- ✓ Poliport'ta kapasite artırım yatırımları sürüyor
- ✓ Yılın ilk yarısında daralan elleçlenen kuru yük miktarı, ikinci yarıda yön değiştirdi
- ✓ ABD doları bazlı gelirler ve TL bazlı maliyetler marj artışını destekliyor
- ✓ Şirket, yatırım teşvikinden faydalanıyor

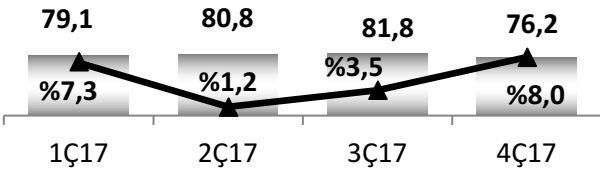
## Polisan Kimya



%80,9

- ✓ Yapı Kimyasalları A.Ş., Polisan Kimya A.Ş.'ye devredildi
- ✓ Yapı kimyasallarında bölgesel ve ürün çeşitliliği ile büyüme
- ✓ Artan hammadde maliyetleri, kur dalgalanmaları ve yapı kimyasallarındaki yapılanma FAVÖK marjını olumsuz etkiledi
- ✓ Fas'taki Polisan Maroc Kasım 2017'de üretime başladı
- ✓ Formaldehit Reçineleri ve Adblue pazarlarında rekabet artıyor

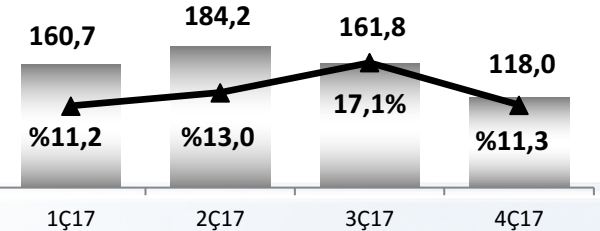
## Polisan Hellas



%70,1

- ✓ Euro cinsinden fiyatlar güçlü TL gelir büyümesini destekliyor
- ✓ Artan yurtiçi talep marjlara olumlu yansıyor
- ✓ Gelirlerin ~%30'u ihracattan geliyor
- ✓ Şirket, olası bir kapasite artışını değerlendirebilir
- ✓ Tesise PET dönüşüm ünitesi ilave ediliyor

## Polisan Kansai Boya



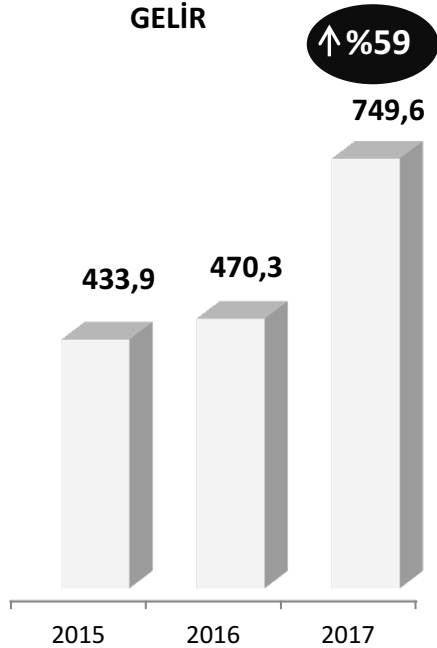
%30,6

- ✓ Polisan Kansai Boya'yı bölgesel bir üretim merkezi olarak konumlandırarak yeni tesis yatırımı sürüyor
- ✓ Yeni tesis 2018'in ilk yarısında deneme üretimine başlayacak
- ✓ Hammadde maliyetlerindeki artışı FAVÖK'e baskı yapıyor
- ✓ Lojistik merkezler karlılığa katkıda bulunmaya başlıyor
- ✓ Şirketin 45 mln €'luk yatırımı için teşviki bulunuyor

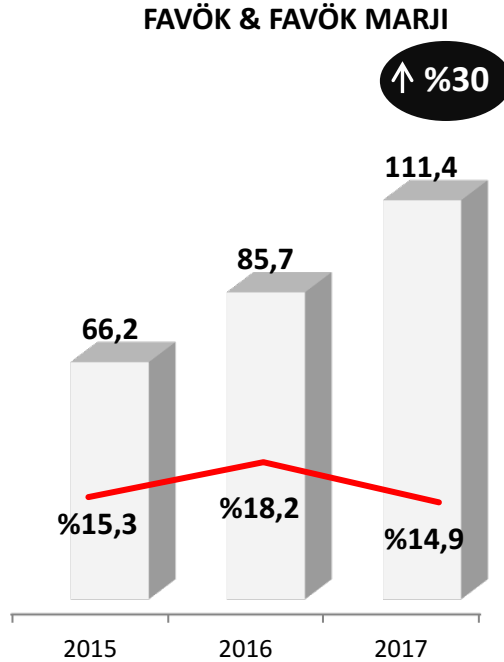
# POLİSAN HOLDİNG: 2017'DE REKOR KONSOLİDE GELİR BÜYÜMESİ

KONSOLİDE (mİn TL)

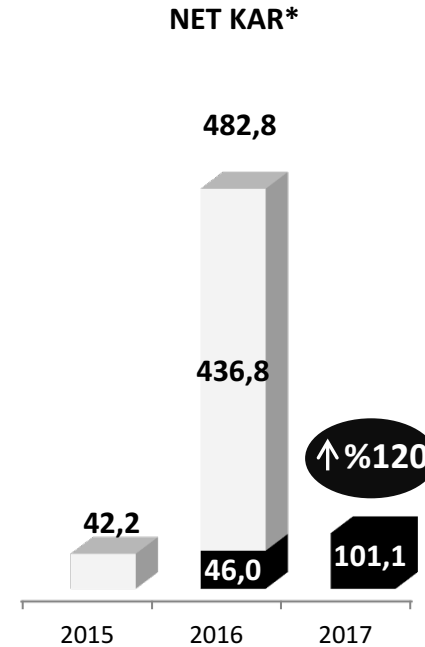
## GELİR



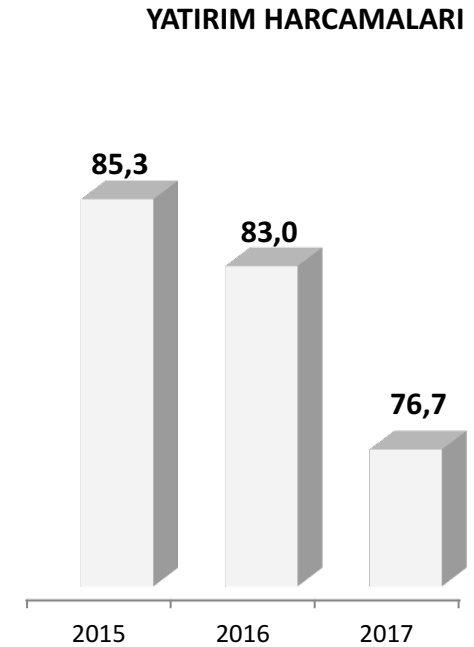
## FAVÖK & FAVÖK MARJİ



## NET KAR\*



## YATIRIM HARCAMALARI



- %59,4 oranında güçlü gelir büyümesi
- Yıllık büyüme:
  - Poliport: %17,3
  - Polisan Kimya: %80,9
  - Polisan Hellas: %70,1

- Güçlü gelir artışı ile nominal FAVÖK'te %30,0 artış
- FAVÖK & marjlar:
  - Poliport: 1,5 b.p. düşüş ile %47,1 (sabit giderler)
  - Polisan Kimya: 8,5 b.p. düşüş ile %9,5 (hammadde, fx, yapılanma)
  - Polisan Hellas: 4,0 b.p. artış ile %4,9 (verimlilik)

- 2016 tek seferlik etki:
  - Polisan Boya'nın %50 hisse satış karı dolayısıyla 436,8 mİn TL'lik tek seferlik etki
- Tek seferlik etki haricinde 2017 yıllık net kar artışı: %119,8
  - Güçlü gelir büyümesi

- Poliport, kapasite artırım yatırımlarını sürdürüyor: 51,7 mİn TL
- Kimya faaliyetleri, tarım ve diğer yatırım harcamaları: 25,0 mİn TL
- Poliport ve Polisan Kimya'nın halen kullanılacak yatırım teşvikleri mevcut

# POLİSAN HOLDİNG: 2017 NAKİT POZİSYONU

## GÜÇLÜ BİLANÇO

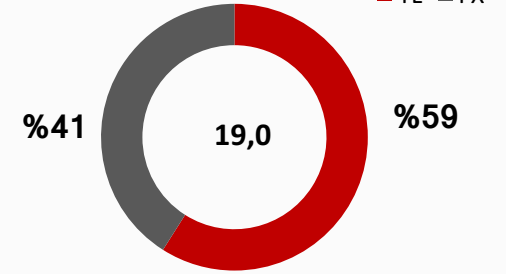
Bilanço (mİn TL)	2016	2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	91,2	19,0
Dönen Varlıklar	363,6	416,0
Duran Varlıklar	1.366,8	1.566,2
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.730,4</b>	<b>1.982,2</b>
Kısa Vadeli Borç	112,7	200,0
Uzun Vadeli Borç	82,9	39,8
Ödenmiş sermaye	370,0	370,0
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.730,4</b>	<b>1.982,2</b>

**DÜZ. NET BORÇ\*** 53,4 169,8

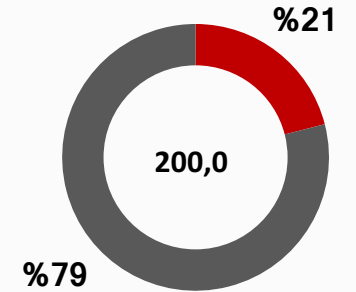
**NET BORÇ/FAVÖK** 0,6 1,5

TRY mİn - 2017

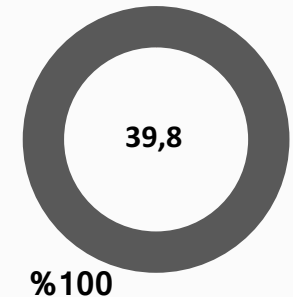
**Nakit**



**KV Borç**



**UV Borç**



\* Düzeltmiş Net Borç rakamı, ilişkili taraflardan, faiz geliri doğuran alacakları içerir (Şark Mensucat: 51,0 mİn TL)



# POLİSAN HOLDİNG: 2017 SONUÇLARI VE 2018 BEKLENTİLERİ

## 2017 GERÇEKLEŞEN

## 2018 HEDEFLERİ

## 2018 BEKLENTİSİ

### Yıllık Gelir Büyümesi

750 mln TL

Poliport: 140 mln TL  
Polisan Kimya: 300 mln TL  
Polisan Hellas: 318 mln TL  
Polisan Kansai Boya\*\*:  
625 mln TL

Poliport: %10-%15  
Polisan Kimya: %15  
Polisan Hellas: %10  
Polisan Kansai Boya: %30

2017'ye kıyasla  
%15  
büyüme

### Yıllık FAVÖK Marjı\*

%14,9

Poliport: %47,1  
Polisan Kimya: %9,5  
Polisan Hellas: %4,9  
Polisan Kansai Boya\*\*:  
%13,2

Poliport: Birkaç puan artış  
Polisan Kimya: Benzer seviyeler  
Polisan Hellas: Benzer seviyeler  
Polisan Kansai Boya: Birkaç puan artış

2017'ye kıyasla  
birkaç puan  
artış

### Yatırım Harcaması

77 mln TL

Poliport: 13 mln \$  
Polisan Kansai Boya\*\*:  
28 mln €

Poliport kapasite artışı  
Formaldehit tesisi  
Yeni boya tesisi

Poliport: 20 mln \$  
Polisan Kimya: 5 mln €  
Polisan Kansai Boya:  
9 mln €

# POLİSAN HOLDİNG: BÜYÜME UNSURLARI

## BOYA

Gelir YOBB:  
%12,9

FAVÖK YOBB:  
%15,4

2016 yılında  
%50 oranında  
hisse Kansai  
Paint'e  
devredildi

Yeni tesis ve  
ihracat ile  
büyüme

## LİMAN İŞLETMELERİ

Gelir YOBB:  
%24,2

FAVÖK YOBB:  
%27,5

Kapasite  
yatırımları  
sürüyor

Stratejik  
Ortaklıklara  
Açık

## KİMYA AKTİVİTELERİ

Gelir YOBB:  
%33,5

FAVÖK YOBB:  
%25,6

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

4,4 mln m<sup>2</sup>  
arazide ceviz  
plantasyon  
çalışmaları

2,5 mln m<sup>2</sup>  
arazide zeytin  
kültivasyon  
çalışmaları

Barkodlu  
Stevia Ürünü

Yüksek FAVÖK  
yaratan iş kolu



EK BİLGİLER

# POLISAN 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



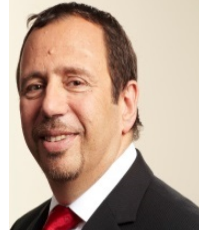
**Ahmet Faik Bitlis**  
YK Üyesi

- 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 Yemenciler**  
YK Üyesi

- Saint Joseph Lisesi, İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği lisans ve Brüksel Üniversitesi Petrokimya masteri
- 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



**İzzet Özberki**  
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 Yemenciler**  
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 Üyesi



**Necati Hakoğlu**  
Polisan Kimya ve  
Polisan Hellas  
Genel Müdürü

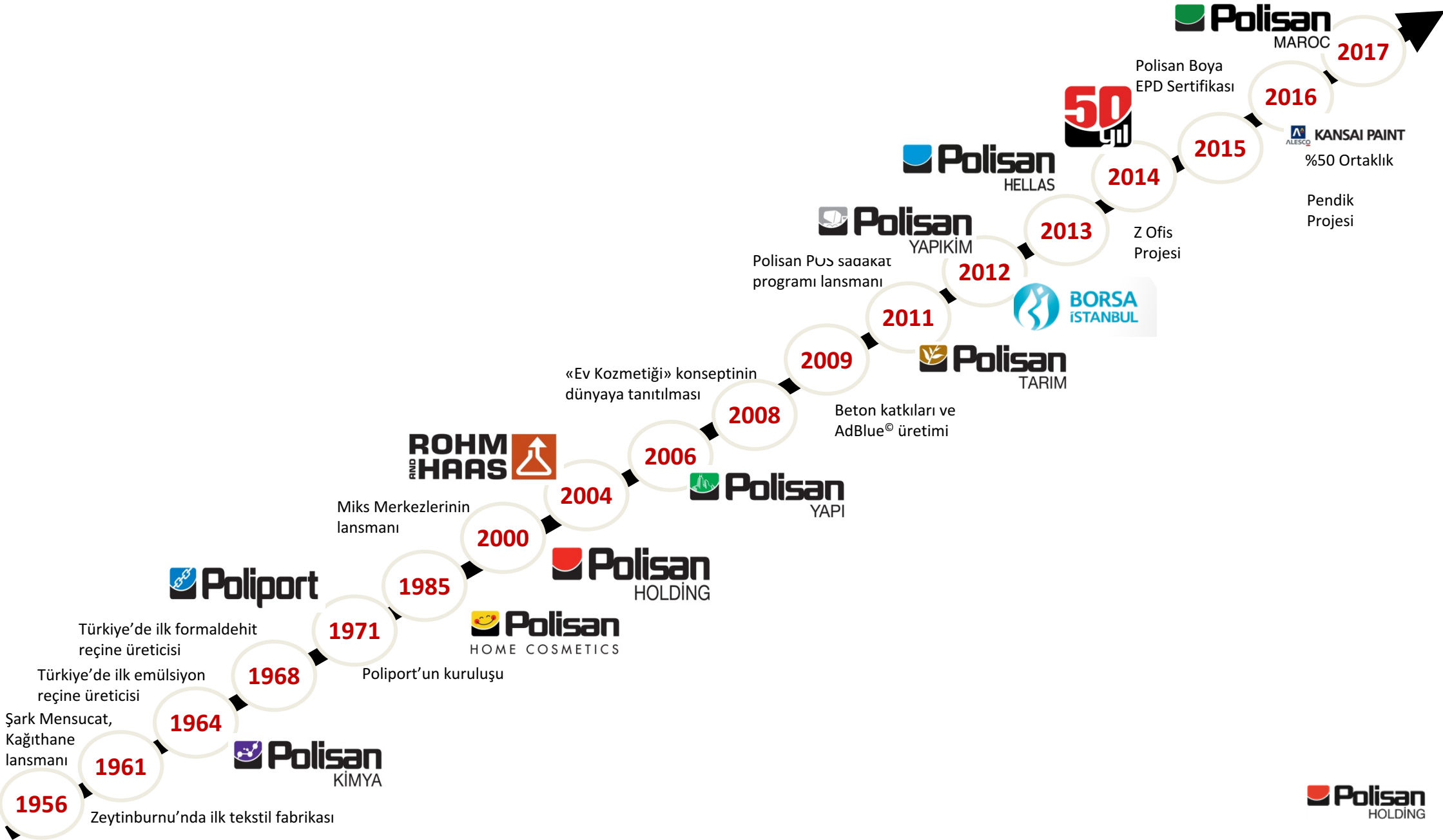
- İTÜ Kimya Mühendisliği
- İÜ, İşletme İktisadi Enstitüsü (MBA)
- Henkel ve Henkel'in satılması sonrasında Cognis'te 30 yıllık iş tecrübesi
- Polisan Holding bünyesine 2007 yılında Şark Mensucat Genel Müdürü olarak katıldı
- 1 Ocak 2016 itibarıyla Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü
- Polisan 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

# POLİSAN HOLDİNG: ÖNEMLİ DÖNÜM NOKTALARI



# SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ VE SPONSORLUKLAR

## KADINLAR

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



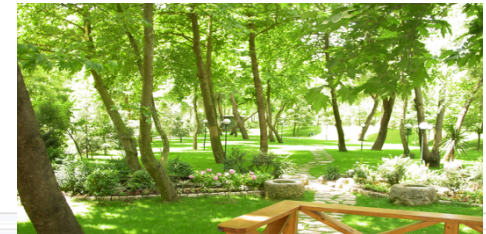
## GENÇLER

- 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





## TEŞEKKÜRLER

.....

Telefon	0 216 5785600
Faks	0 216 5737792
E-posta	<a href="mailto:yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr">yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr</a> <a href="mailto:investorrelations@polisanholding.com.tr">investorrelations@polisanholding.com.tr</a>