

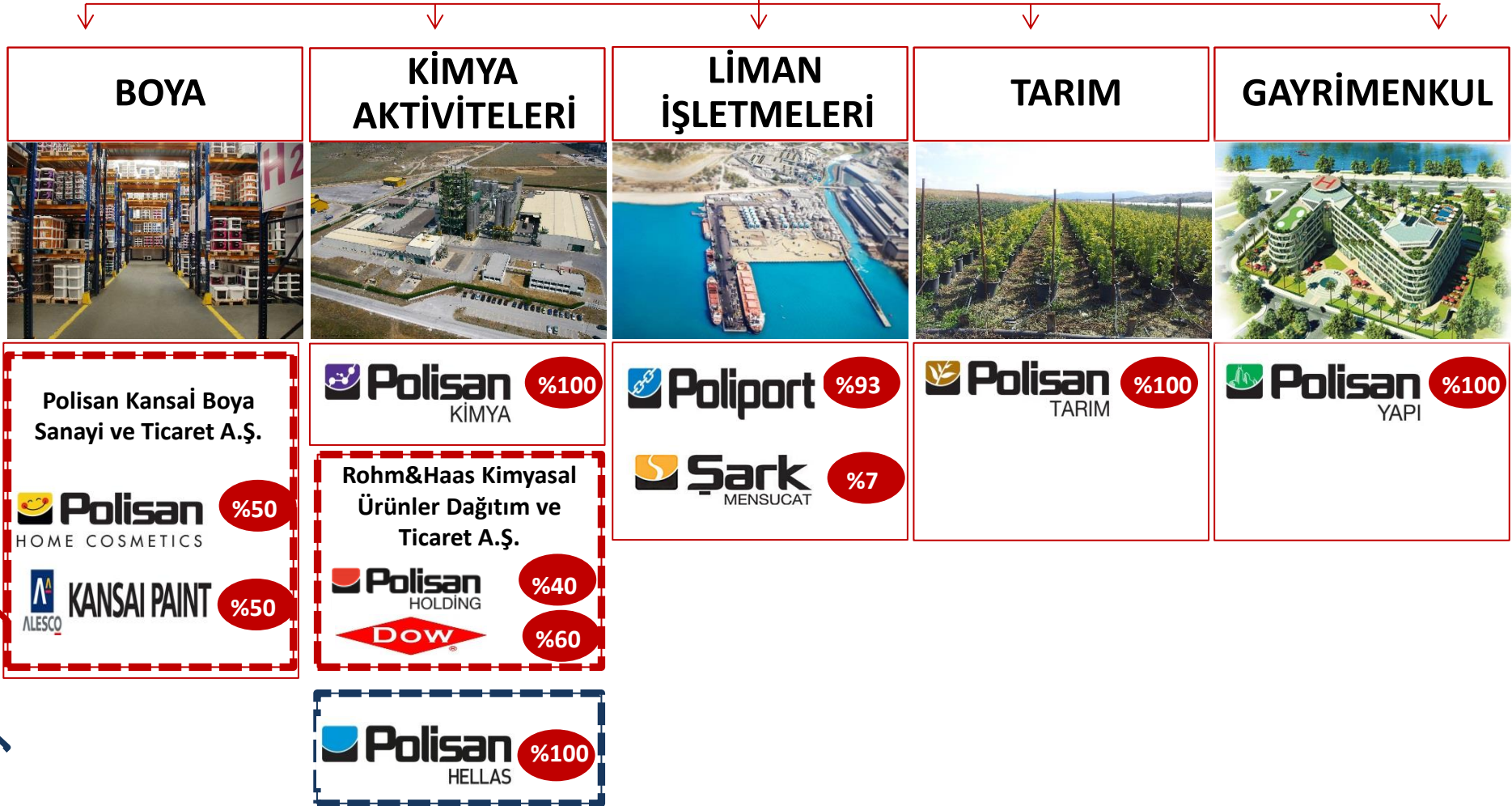
A large, solid red curved shape, resembling a thick arc or a partial circle, dominates the upper two-thirds of the page. It is set against a black background.

POLİSAN HOLDİNG
Mayıs 2017

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.

POLISAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



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

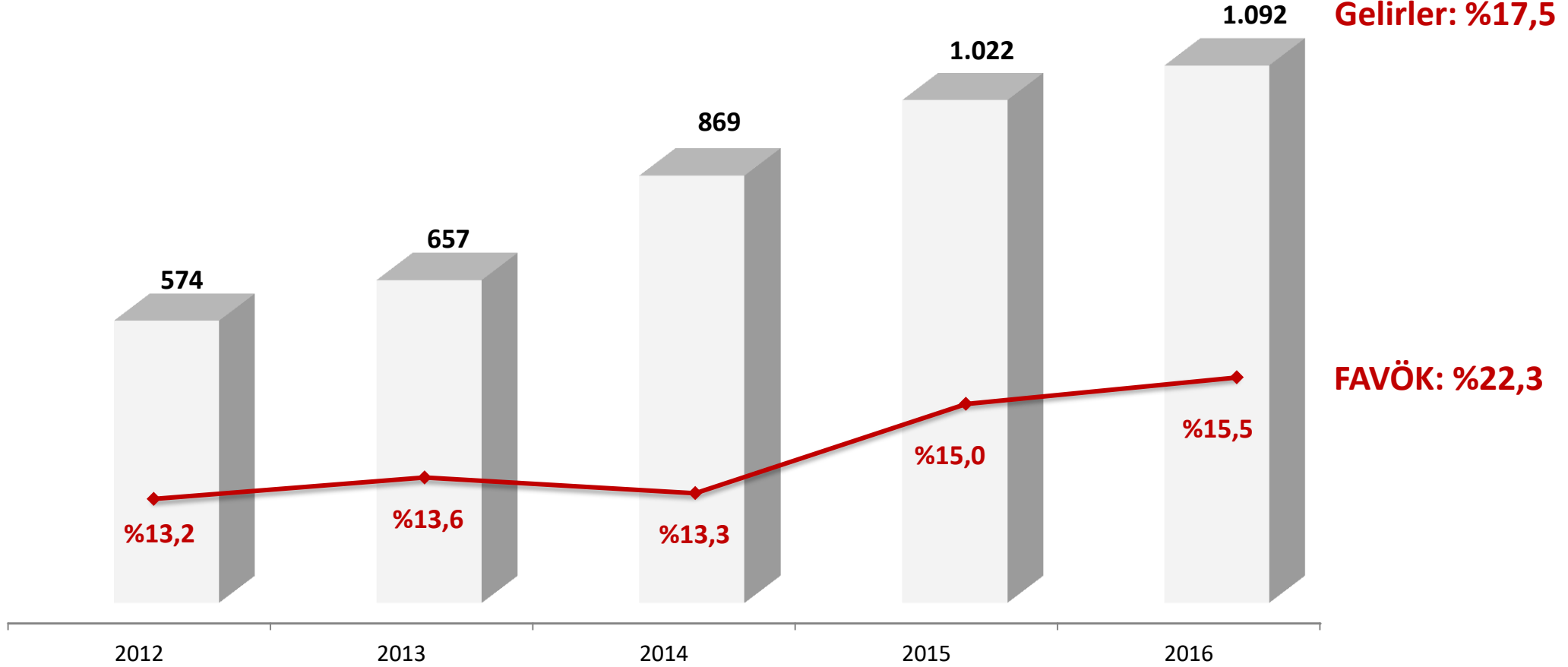


Profesyonel Yönetim İle Yüksek Kurumsal Yönetim Standartlarını Sürdürmek

POLİSAN HOLDİNG: HALKA ARZDAN BU YANA STRATEJİK İCRAATLAR

Gelirler (mln TL) & FAVÖK Marjı (%)

2012 – 2016 YOBB



➤ 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 (17
mağaza, 25
ofis)

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

TARIM

4,3 mln m²
arazide ceviz
plantasyon
çalışmaları

Hedef: 10 mln
m² arazi

2,4 mln m²
arazide zeytin
kültivasyon
çalışmaları

Yüksek FAVÖK
yaratan iş kolu

TÜRKİYE BOYA SANAYİ: SÜREKLİ BÜYÜYEN TALEP

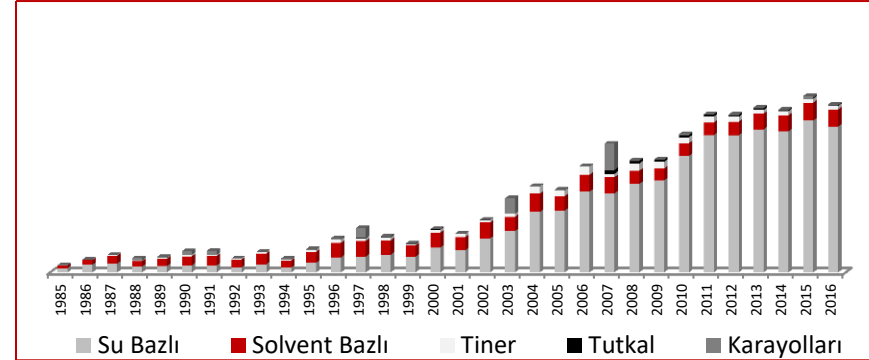
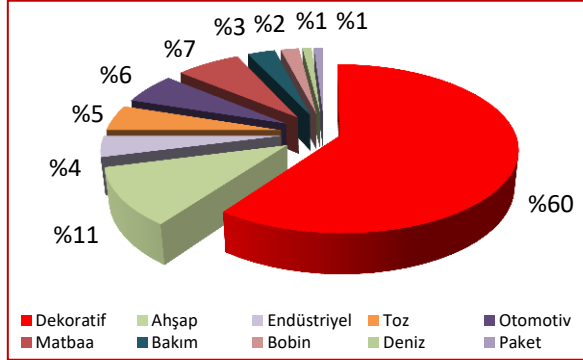
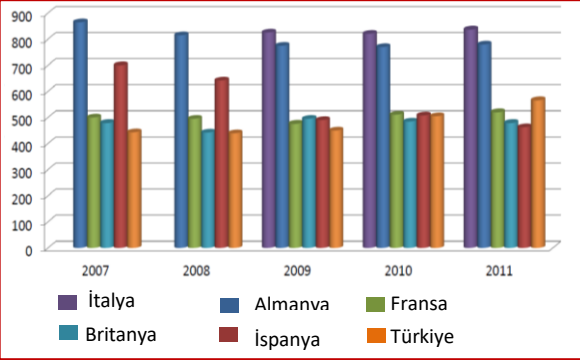
TÜRKİYE BOYA SANAYİ

POLİSAN KANSAI BOYA

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

En büyük payı ~%60 ile
Dekoratif Segment alıyor

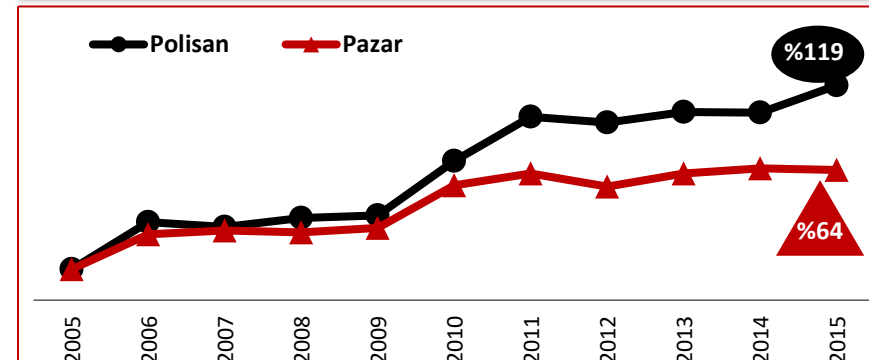
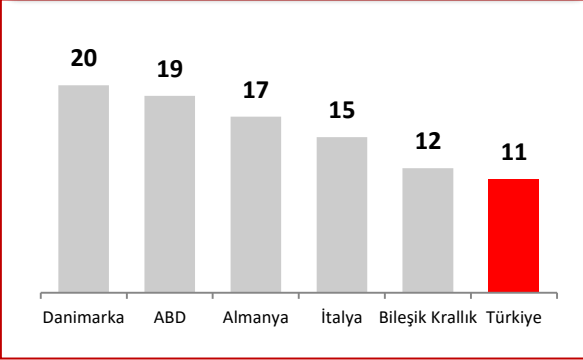
Yıllar içerisinde artan boya üretimi



Dört büyük marka pazarda %70
paya sahip

Düşük kişi başı tüketimi ile sürekli
artan talep

Dekoratif Boya'da, Pazardan daha hızlı büyüyen
liderlerden biri



POLİSAN 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
- Türkiye’nin ilk özel ve hibrid marka üreticisi

2

SATIŞ

- Türkiye’nin ilk su bazlı yeni nesil mix sistemi
 - 2.700 satış noktası
 - Modula sistem ile fabrika kalitesinde üretim



- Türkiye’nin en yaygın satış ağı

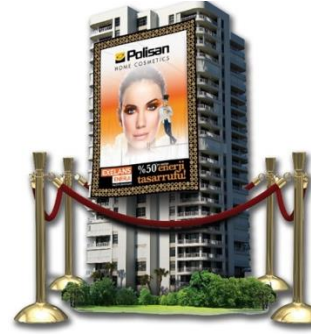


- Polisan Shop konsept mağazacılığı
- İlk Lojistik Merkez

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



- TURQUALITY
- AR-GE Merkezi
- A,B,C & 25+ grubu için Ev Kozmetiği marka iletişimi
 - Canlandır Beni Polisan
- 2017 yılında dünya standartlarında yeni tesis
 - 35 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

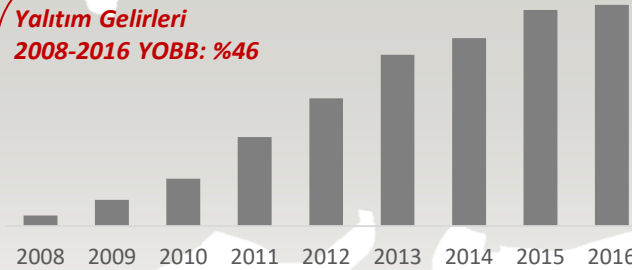


Renovasyon ve yeni binalar



Boyada bütün segmentlerde büyümek

*Yalıtım Gelirleri
2008-2016 YOBB: %46*



Büyüyen yalıtım pazarının liderlerinden olmak

*Yardımcı Ürün Gelirleri
2009-2016 YOBB: %29*



Yardımcı ürün işini büyütme

GELECEK: POLİSAN BOYA'NIN TARTIŞMASIZ LİDERLİĞİNİ PEKİŞTİRMEK

KANSAI PAINT İLE %50 ORTAKLIK



- Kansai Paint'in ana ürünleri otomotiv, endüstriyel, dekoratif, koruyucu ve oto tamir boya 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

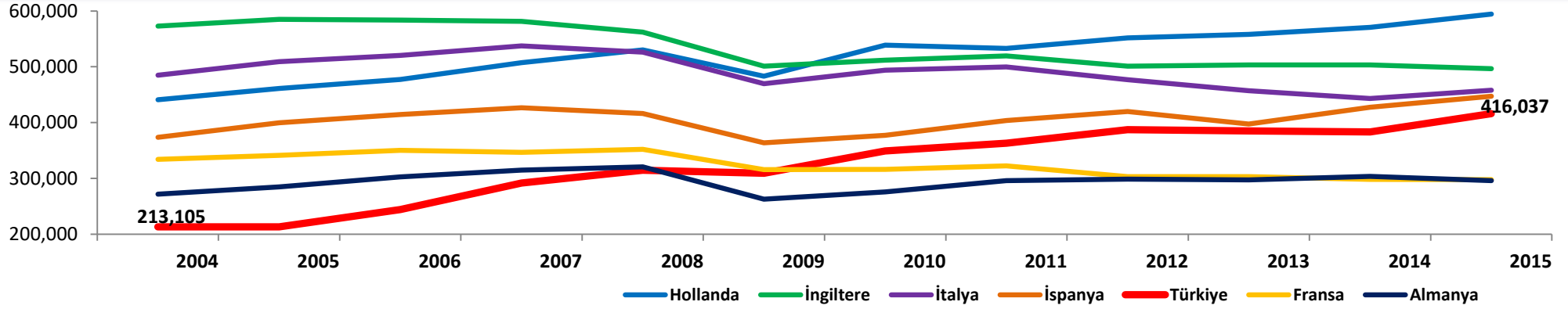
YENİ ÜRETİM VE DEPOLAMA TESİSİ



- ~35 mln €'luk yatırım (arazi bedeli hariç)
- Gebze Kimya İhtisas Sanayi Bölgesinde, 142.000 m² alan üzerinde kurulu
- Global standartlarda tesis ile üretim darboğazı aşılacak (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
- Full otomasyon üretim ile ölçek ekonomisi ve karlılık artışı
- Yatırım uzun vadeli kredi ile finanse ediliyor
- Tesisin 2017 sonuna kadar tamamlanması hedefleniyor

TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ GÖRÜNÜMÜ: AVRUPA'DA 5.

TÜRKİYE 10 YILDA %95 İLE AB LİMANLARINDAN HIZLI BÜYÜDÜ



ELLEÇLENEN YÜK (2005-2015):

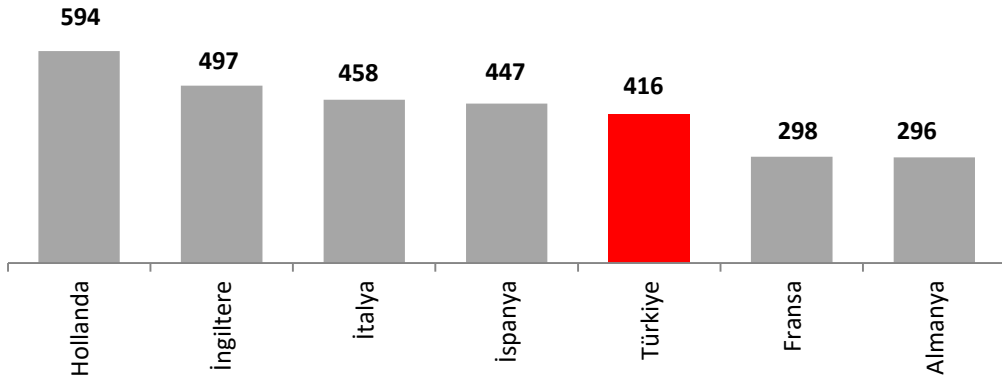
%29 -%15 -%10 %12 **%95** -%13 %4

YOBB (2005-2015):

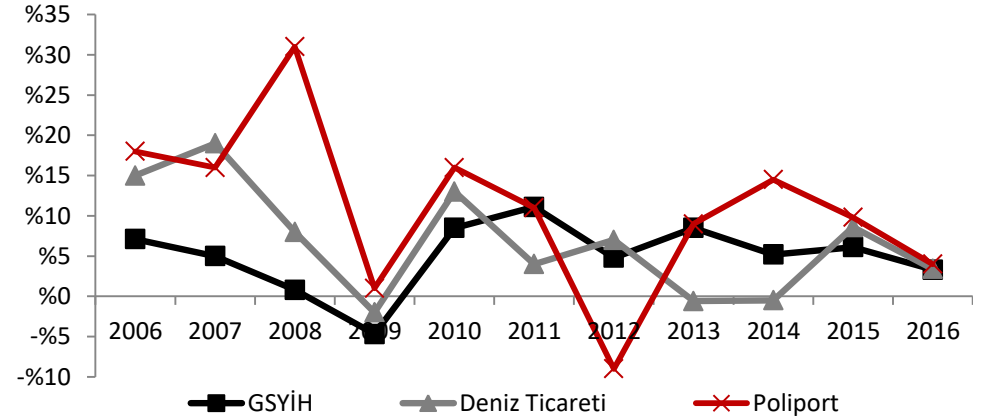
%2,6 -%1,6 -%1,0 %1,1 **%6,9** -%1,4 %0,4

TÜRKİYE, DENİZ TİCARETİNDE AVRUPA'DA 5. SIRADA

Milyon ton



TÜRKİYE DENİZ TİCARETİNDE BÜYÜME, GSYİH'DAN YÜKSEK



ORTALAMA BÜYÜME:

%5,1

%6,8

%11,0

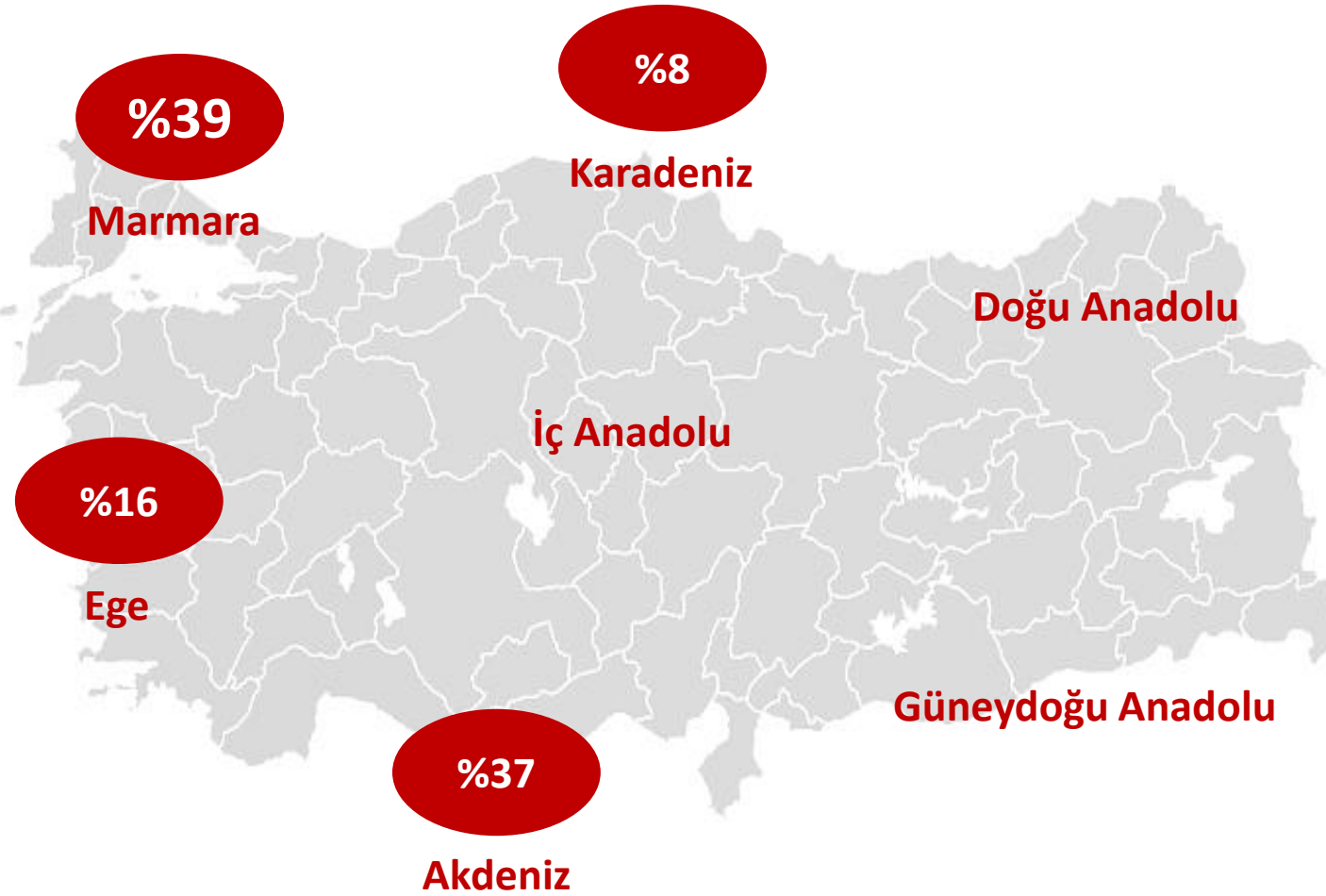
Kaynak: Türkiye Cumhuriyeti, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı; Deniz Ticareti Genel Müdürlüğü

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

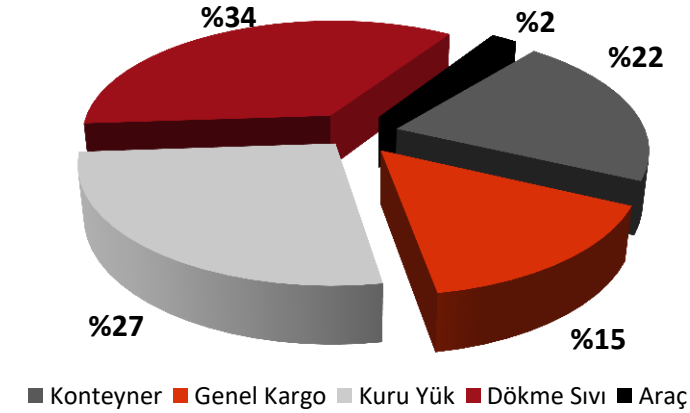
EU liman istatistikleri ilgili ülkelerin hükümet veritabanlarından alınmıştır

TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ: EN ÇOK KARGO ELLEÇLEYEN BÖLGE MARMARA

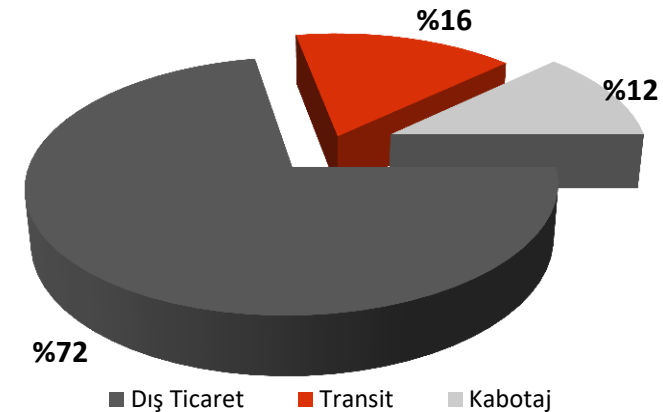
2015 YILINDA TÜRKİYE'DE ELLEÇLENEN YÜK 416 MİLYON TONA ULAŞTI



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

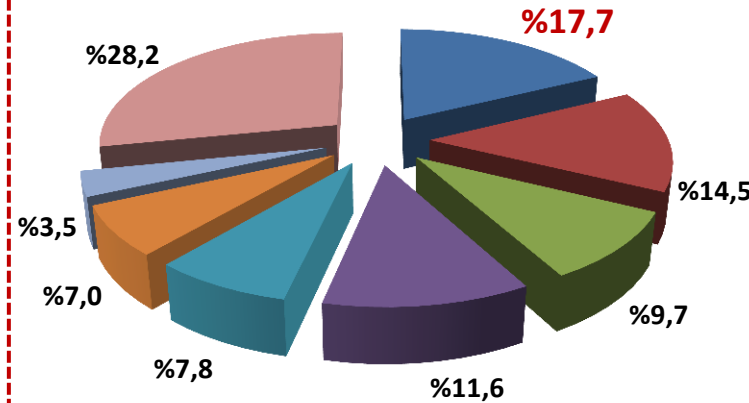


➤ AB'de ilk 10 limandan biri

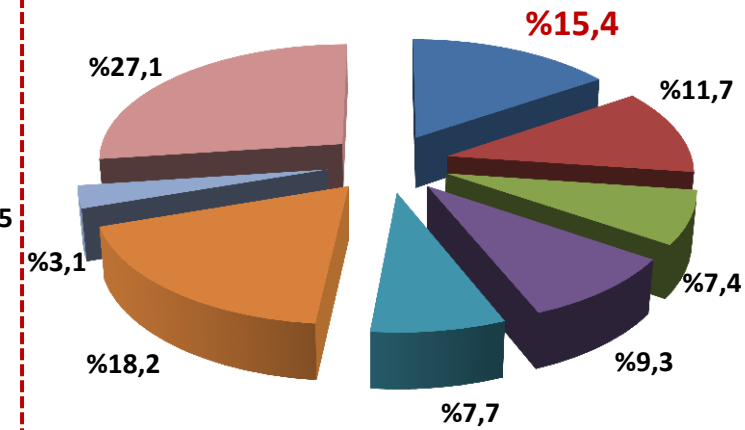
2015	Liman	Elleçlenen Yük
1	Rotterdam (NL)	436,9
2	Anvers (BE)	190,1
3	Hamburg (DE)	120,2
4	Amsterdam (NL)	98,8
5	Algeciras (ES)	79,4
6	Botaş (TR)	78,1
7	Marsilya (FR)	77,5
8	KOCAELİ (TR)	64,2
9	Le Havre (FR)	62,9
10	Immingham (UK)	59,1

➤ Dış Ticarete 1. (İthalat/İhracat)

430 mln ton/2016



➤ Elleçlenen Kargoda 2. (Toplam Türkiye)



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

POLİPORT: ÖNCÜ BAĞIMSIZ KİMYASAL DEPOLAMA TERMİNALİ 2016

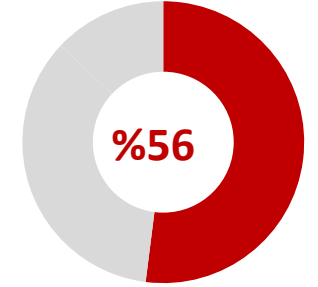
HİZMETLER

DÖKME SIVI DEPOLAMA HİZMETLERİ



- Türkiye'nin 3. ihracat kalemi; kimyasal elleçleme
- 1990'lardan bu yana iş yapılan seçkin müşteri portföyü
- 237.000 m³ kapasite
- 165 tank (Boyut: 100 m³ – 6.200 m³)
- 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)

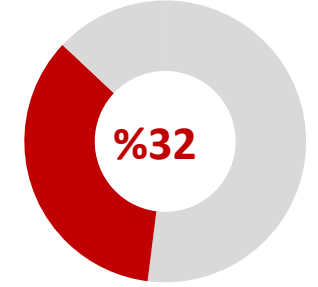
GELİR PAYI



KURU YÜK & GENEL KARGO HİZMETLERİ



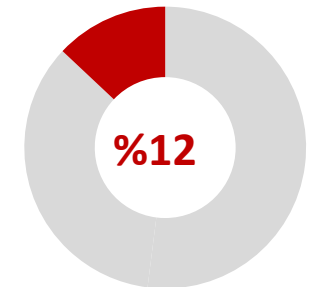
- Elleçlenen başlıca ürünler: Kömür, alüminyum, rulo sac, pik demir ve tahıl
- 730 metre rıhtım ve iskele
- Genişlik: 40 metre
- Su derinliği: 12-24 metre
- Elleçleme Kapasitesi: 5 milyon ton
- 6 gemiye hizmet



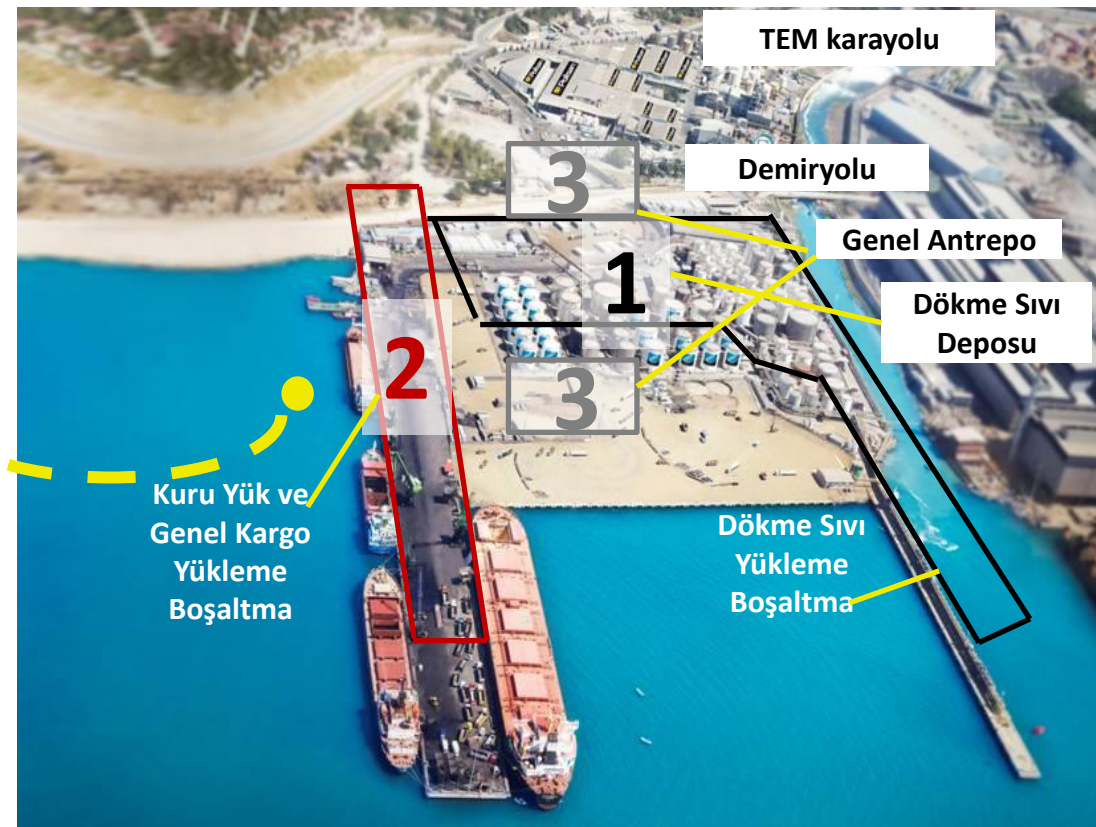
ANTREPO HİZMETLERİ



- Her türlü paketlenmiş ve paketlenmemiş, alışımlı, alışsız ve tehlikeli madde depolaması
- 44.500 m²'de depolama ve lojistik hizmetleri
- Açık ve kapalı antrepolar
- Stok takibi için internet erişimi



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

KİMYA AKTİVİTELERİ: ULUSLARARASI BÜYÜME



POLİSAN KİMYA

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

POLİSAN YAPI KİMYASALLARI

- Bundan böyle Polisan Kimya tarafından yürütülecek olan beton ve çimento katkıları satış ve pazarlama faaliyetleri
- Adana, Samsun ve yakın gelecekte Fas'ta yeni üretim tesisleri

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 bu yana ortaklık Dow Chemicals ile sürmektedir

POLİSAN HELLAS

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

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

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 35.000 m² endüstriyel alan
- 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: ~871 MİLYON TL



SÜREGELEN PROJELER

Z OFİS



26 mağaza, 76 ofis
54 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: 193 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
- Aydın****: 5 mln TL
- Balıkesir-İvrindi****: 4 mln TL
- Kocaeli-Aysan*****: 33 mln TL
- Diğer: 7 mln TL

Kaynak: Polisan Holding

* Poliport arsasının mülkiyeti Polisan Holding'e ait olmayıp, 49 yıllığına kiralanmıştır.

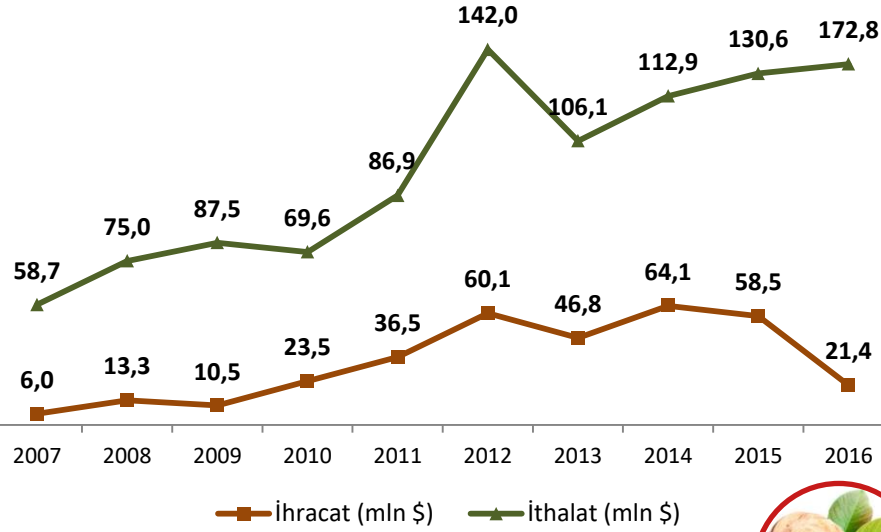
** GEBKİM, Pendik'teki arsa, Z Ofis Projesinde yılsonu itibarıyla satılmayan ofis ve mağazaların değerleri 2016 yılsonu ekspertiz değerlemeleri olup, diğer ekspertiz değerlemeleri 2015 yılsonu itibarıdır.

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

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

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

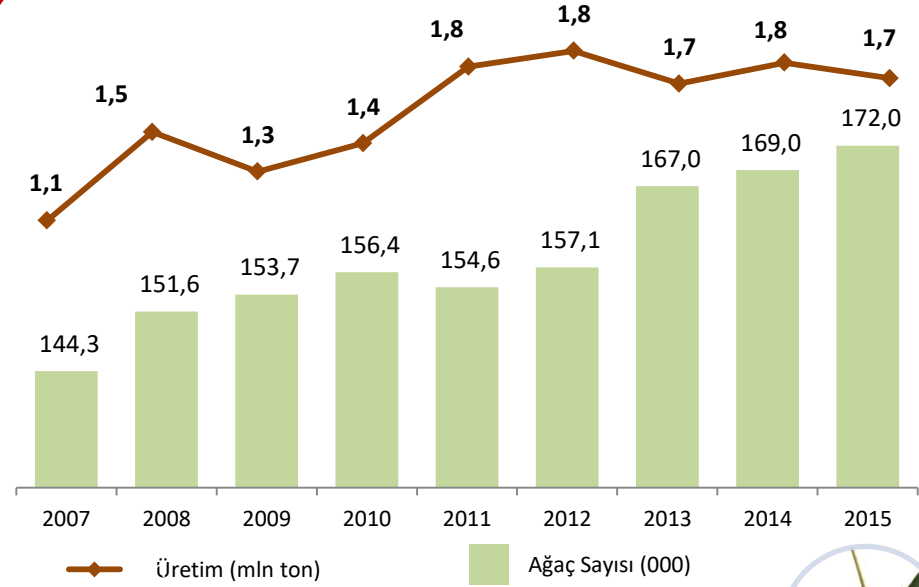
POLİSAN TARIM: DENEME ÇALIŞMALARI DEVAM EDİYOR



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 dönemde 5 mln ceviz fidanı dikimi



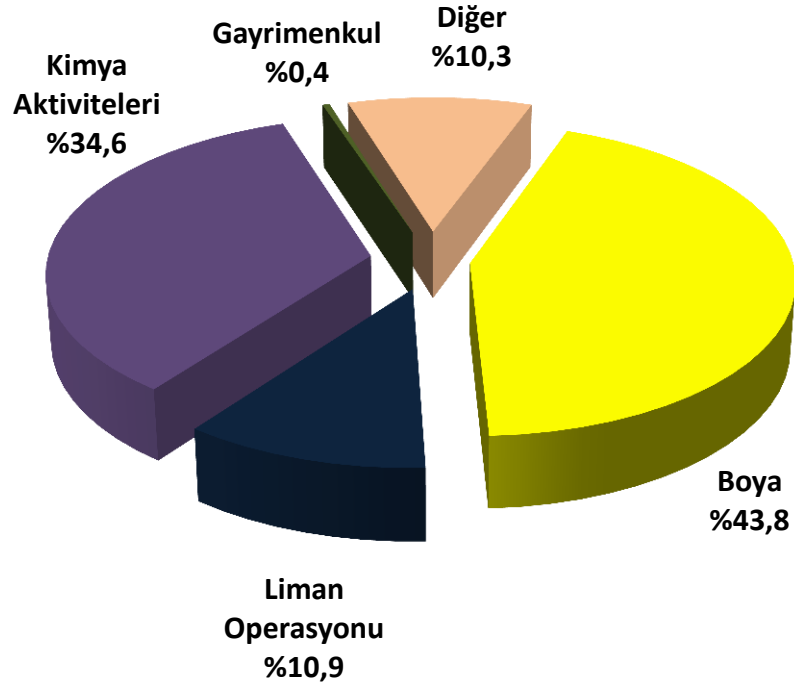
ZEYTİN



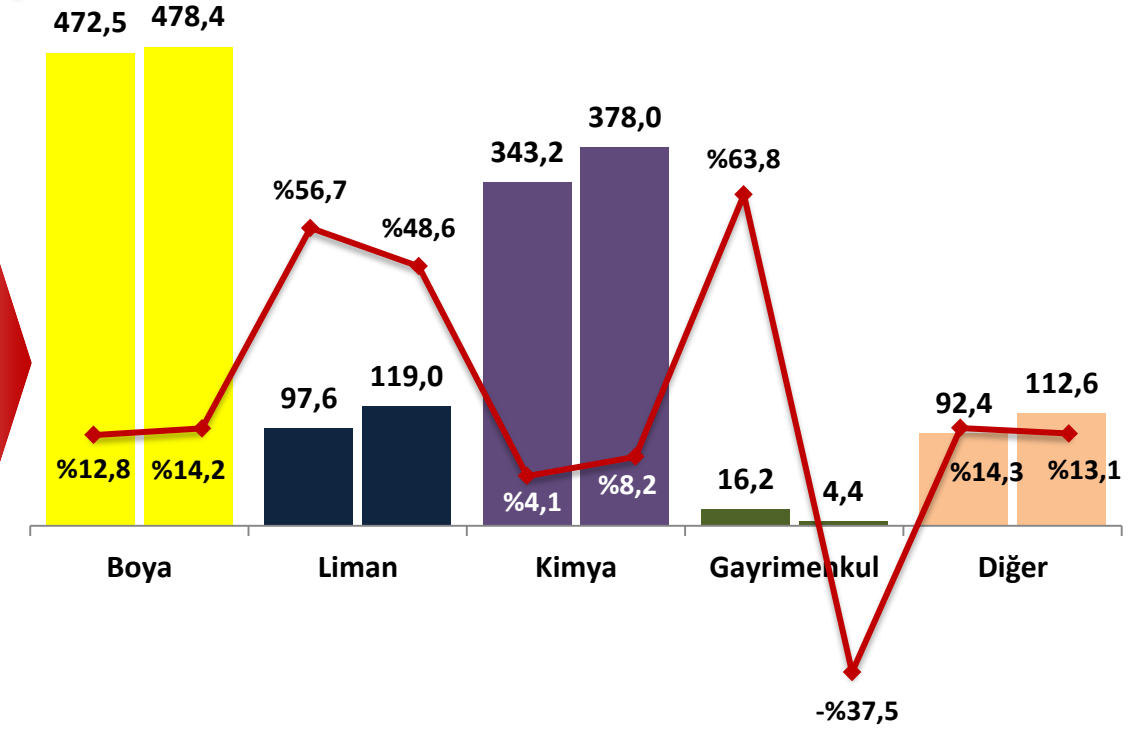
- Zeytin ağacı sayısı: 172.000
- 2015 zeytin üretimi: 1,7 mln tons
- Ocak 2017 tarihinde yayınlanan yönetmeliğe göre, Orman ve Su İşleri Bakanlığı içerisinde ceviz, badem ve zeytinin de bulunduğu bitki türlerinin Türkiye'de yetiştirilmesi için dikim, toprağı işleme ve sulama teşvikleri vermektedir.

POLİSAN HOLDİNG: ZORLU KOŞULLARA RAĞMEN BÜYÜME SÜRÜYOR

2016 Kombine Gelirler*



2015-2016 Gelir ve FAVÖK Marjı Gelişimi



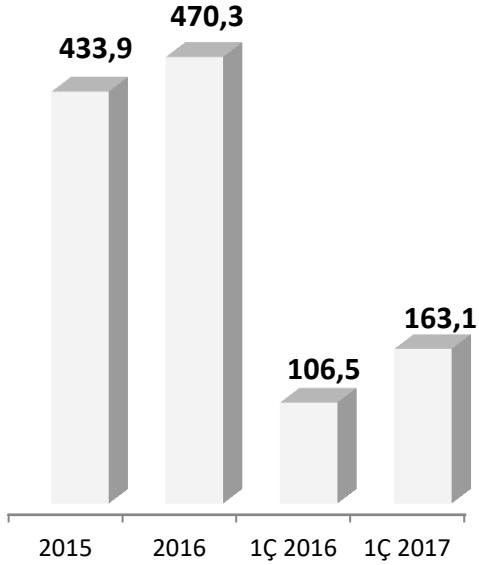
	BOYA % Değ.		LİMAN % Değ.		KİMYA % Değ.		GAYRİMENKUL % Değ.		DİĞER % Değ.		TOPLAM % Değ.	
GELİR	478,4	%1,2	119,0	%22,0	378,0	%10,1	4,4	-%72,9	112,6	%21,8	1.092,3	%6,9
FAVÖK	68,0	%12,0	57,9	%4,7	30,8	%116,8	-1,6	a.d.	14,8	%11,9	169,8	%10,5
FAVÖK Marjı	%14,2	1,4 b.p.	%48,6	-8,1 b.p.	%8,2	4,1 b.p.	-%37,5	-101,3 b.p.	%13,1	-1,2 b.p.	%15,5	0,5 b.p.
NET KAR	11,0	-%12,1	28,1	-%19,1	-12,7	a.d.	15,0	%64,0	457,1	a.d.	498,5	%783,6

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

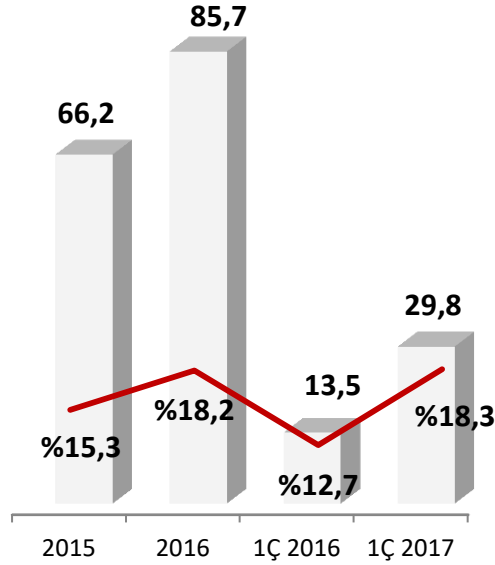
POLİSAN HOLDİNG: ZORLU ORTAMA RAĞMEN GÜÇLÜ BÜYÜME

KONSOLİDE (mİn TL)

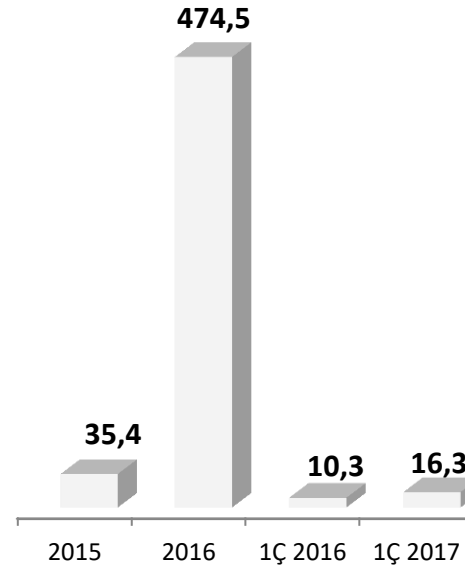
GELİR



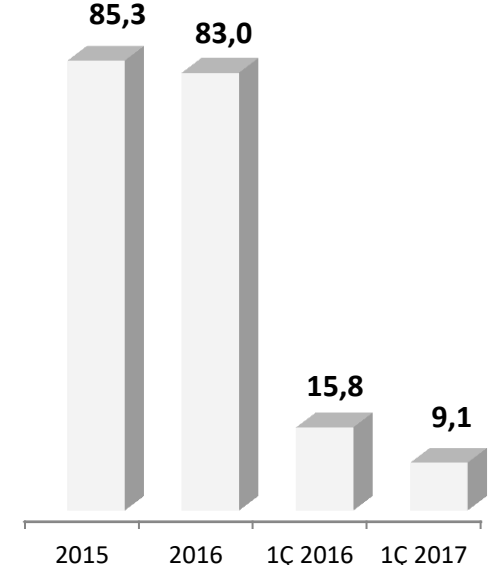
FAVÖK & FAVÖK MARJI



NET KAR*



YATIRIM HARCAMALARI



▪ Zorlu koşullara rağmen %53,2 gelir büyümesi

▪ Yıllık büyüme:

- Poliport: %20,4
- Polisan Kimya: %69,2
- Polisan Hellas: %83,8

▪ Güçlü gelir artışı ile büyüyen FAVÖK marjı

▪ FAVÖK & marjlar:

- Poliport: 9,3 b.p. artış ile %42,8
- Polisan Kimya: 5,9 b.p. düşüş ile %9,4
- Polisan Hellas: 12,1 b.p. artış ile %7,3

▪ 1Ç17 net karı, artan operasyonel karlılık ile büyüdü

▪ 2016 net karı tek seferlik etkiler içermektedir:

- %50 Polisan Boya hissesinin Kansai Paint'e satılmasından kaynaklanan kazanç: 436,8 mİn TL
- Yeniden değerlendirme: 19,6 mİn TL

▪ Poliport, kapasite artırım yatırımlarını sürdürüyor: 1,0 mİn TL

▪ Polisan Kimya yeni üretim tesislerine yatırım yapıyor: 3,0 mİn TL

▪ Poliport'un sonradan kullanılacak teşvikleri: 5,0 mİn TL

POLİSAN HOLDİNG: 1Ç 2017 NAKİT POZİSYONU

DAHA GÜÇLÜ BİLANÇO YAPISI**

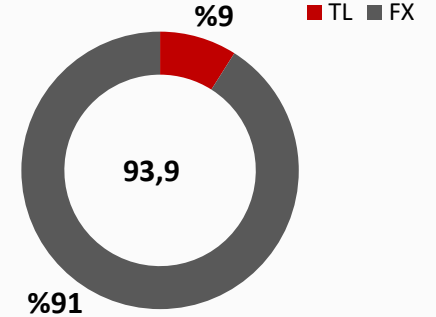
Bilanço (milyon TL)	1Ç 2016	1Ç 2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	53,4	93,9
Dönen Varlıklar	640,8	419,8
Duran Varlıklar	1022,0	1351,9
TOPLAM VARLIKLAR	1662,8	1771,7
Kısa Vadeli Borç	458,8	101,0
Uzun Vadeli Borç	74,3	121,9
Ödenmiş sermaye	370,0	370,0
TOPLAM KAYNAKLAR	1662,8	1771,7

Polisan Boya Bilanço kalemleri:
Nakit ve Nakit Benzerleri: 13,8 mln TL
Toplam Ticari Alacaklar: 334,1 mln TL
Stoklar: 62,1 mln TL
Toplam Sabit Varlıklar: 45,0 mln TL

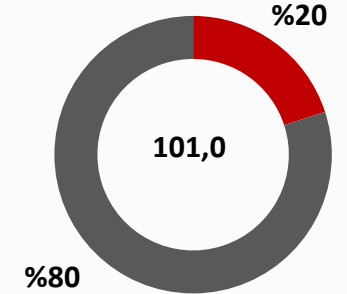
Polisan Boya Toplam Borç: 242,7 mln TL

mln TL* - 1Ç 2017

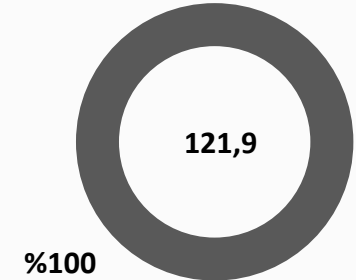
Nakit



KV Borç



UV Borç



NET BORÇ

479,8 78,1

2016 NET BORÇ/FAVÖK

0,6

22 *Bu slidedeki rakamlar Konsolide UFRS mali tablolardan alınmıştır ve TL, F/X nakit ve borç dağılımları 1Ç 2017 itibarıyla.

** 1Ç 2016 bilanço rakamları, 2016 yılsonu itibarıyla konsolidasyona dahil olmayan Polisan Boya rakamlarını da içermektedir.

POLİSAN HOLDİNG: 2017 REVİZE BEKLENTİLERİ*

	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: %40 Polisan Hellas: %45 Polisan Kansai Boya: %30	2016'ya kıyasla %30 üzerinde büyüme
Yıllık FAVÖK Marjı	%18,2 Poliport: %48,6 Polisan Kimya: %18,0 Polisan Hellas: %0,9 Polisan Kansai Boya**: %14,2	Poliport: Birkaç puan artış Polisan Kimya: Birkaç puan düşüş 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 €

23 * FAVÖK marjı beklentileri, 1Ç 2017 itibarıyla Diğer Faaliyet Gelir ve Giderlerini de içerek şekilde değişen FAVÖK hesaplama metodolojisine dayanmaktadır.

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

EK BİLGİLER

POLİSAN HOLDİNG: 2017 İLK BEKLENTİLER*

	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 €

25 * 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.

POLİSAN HOLDİNG: GRUP ŞİRKET FİNANSALLARI (milyon TL)

Poliport	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	97,6	119,0	%22,0	27,7	31,4	33,4	%20,4	%6,2
FAVÖK	55,3	57,9	%4,7	9,3	14,8	14,3	%53,8	-%3,7
FAVÖK Marjı	56,7%	48,6%	-8,1 b.p.	%33,5	%47,2	%42,8	9,3 b.p.	-4,4 b.p.
Net Kar/Zarar	34,8	28,1	-%19,1	5,5	5,9	4,2	-%22,9	-%27,8

Polisan Kimya	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	158,5	165,9	%4,7	34,9	49,5	59,0	%69,2	%19,3
FAVÖK	21,6	29,8	%38,2	5,3	14,3	5,6	%4,0	-%61,0
FAVÖK Marjı	%13,6	%18,0	4,4 b.p.	%15,3	%28,8	%9,4	-5,9 b.p.	-19,4 b.p.
Net Kar/Zarar	-8,6	-4,1	-%52,4	0,2	-0,2	-6,9	a.d.	a.d.

Polisan Hellas	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	154,2	186,9	%21,2	43,0	49,5	79,1	%83,8	%59,6
FAVÖK	-4,4	1,8	a.d.	-2,1	-1,0	5,8	a.d.	a.d.
FAVÖK Marjı	-%2,9	%0,9	3,8 b.p.	-%4,8	-%1,9	%7,3	12,1 b.p.	9,2 b.p.
Net Kar/Zarar	-8,7	-5,3	a.d.	-3,5	-4,1	4,0	a.d.	a.d.

Polisan Kansai Boya	2015	2016	YIL (%)	1Ç 2016	4Ç 2016	1Ç 2017	YIL (%)	3 AY (%)
Gelir	472,5	478,4	%1,2	126,4	79,2	160,7	%27,2	%103,0
FAVÖK	60,7	68,0	%12,0	14,7	0,7	18,0	%22,7	a.d.
FAVÖK Marjı	%12,8	%14,2	1,4 b.p.	%11,6	%0,9	%11,2	-0,4 b.p.	10,3 b.p.
Net Kar/Zarar	12,5	11,0	-%12,1	8,0	-20,0	11,1	%37,4	a.d.

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	1.017,6	1.343,4
TOPLAM VARLIKLAR	1.644,2	1.707,0
Kısa Vadeli Borç	431,7	112,7
Uzun Vadeli Borç	124,3	82,9
Ödenmiş sermaye	370,0	370,0
TOPLAM KAYNAKLAR	1.644,2	1.707,0

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

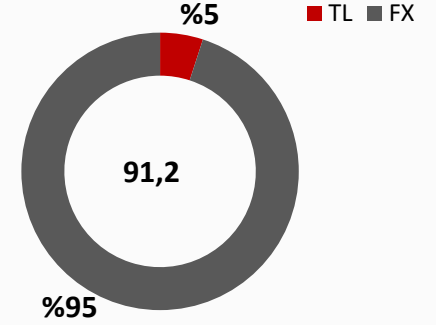
452,8 53,4

NET BORÇ/FAVÖK

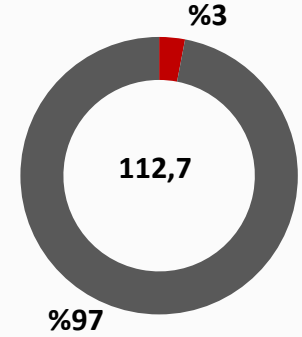
3,5 0,6

mln TL* - 2016

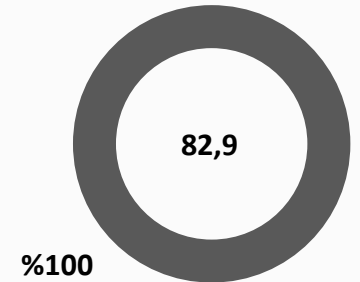
Nakit



KV Borç



UV Borç



27 *Bu slidedeki 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.

POLISAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU



Necmettin Bitlis
YK Başkanı

- Ticaret Lisesi mezunu
- Polisan Holding, Polisan Kimya, Poliport, Polisan Tarım, Polisan Yapı, Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkanı
- Malatya Eğitim Vakfı kurucu üyesi
- Dilovası Organize Sanayi Bölgesi Müteşebbis Heyeti Başkanı
- Türkiye Sanayici ve İşadamları Derneği Üyesi



Mehmet Emin Bitlis
YK Başkan Vekili

- 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



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

POLISAN 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

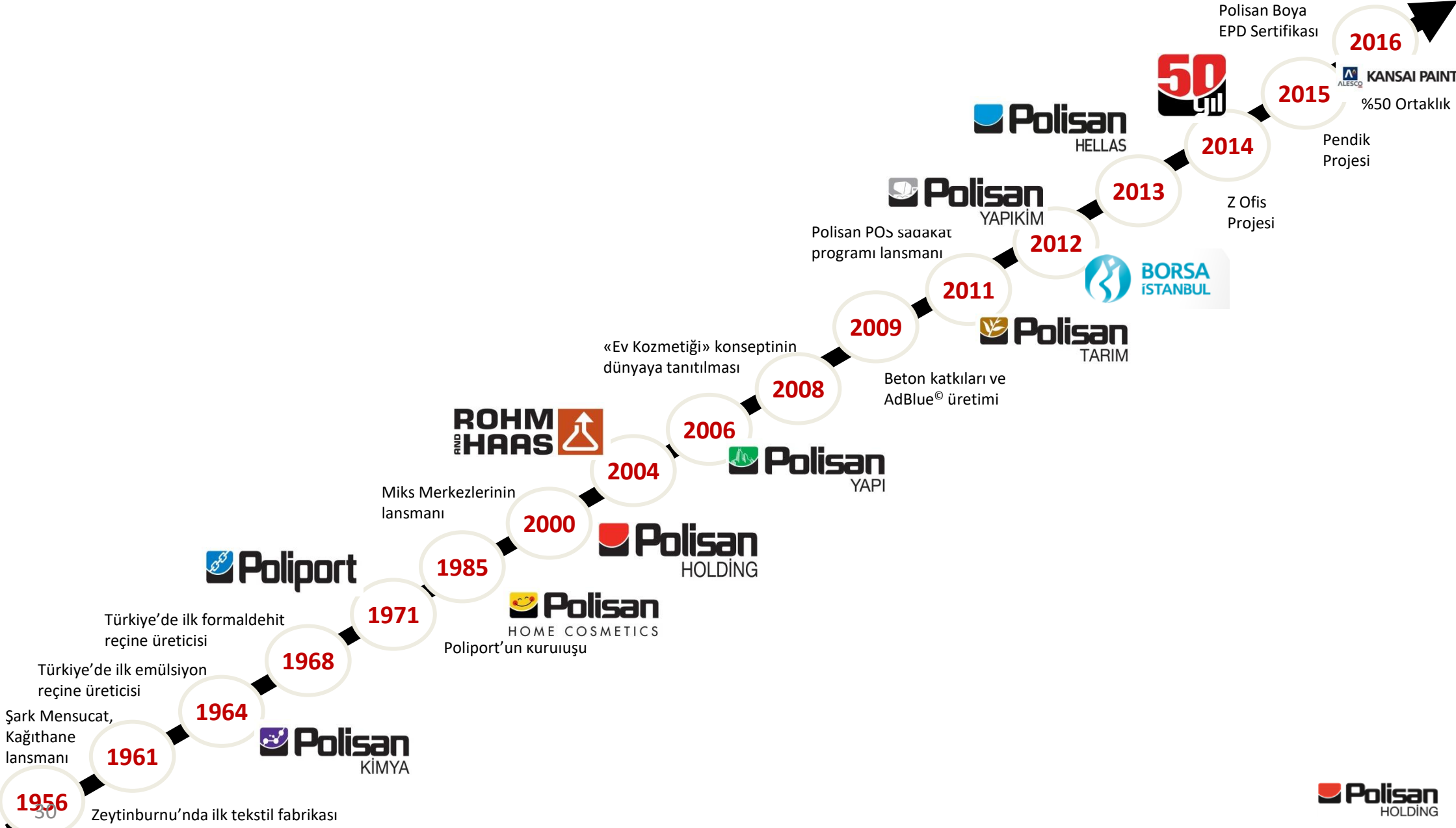
- İTÜ Kimya Mühendisliği
- İÜ, İşletme İktisadi Enstitüsü (MBA)
- Henkel ve Henkel'in satılması sonrasında Cognis'te 30 yıllık iş tecrübesi
- Polisan Holding bünyesine 2007 yılında Şark Mensucat Genel Müdürü olarak katıldı
- 1 Ocak 2016 itibarıyla Polisan Kimya ve Polisan Hellas Genel Müdürü
- Polisan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



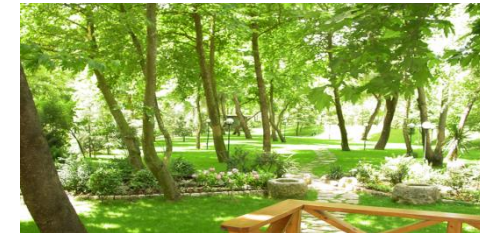
GENÇLER

- 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

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