

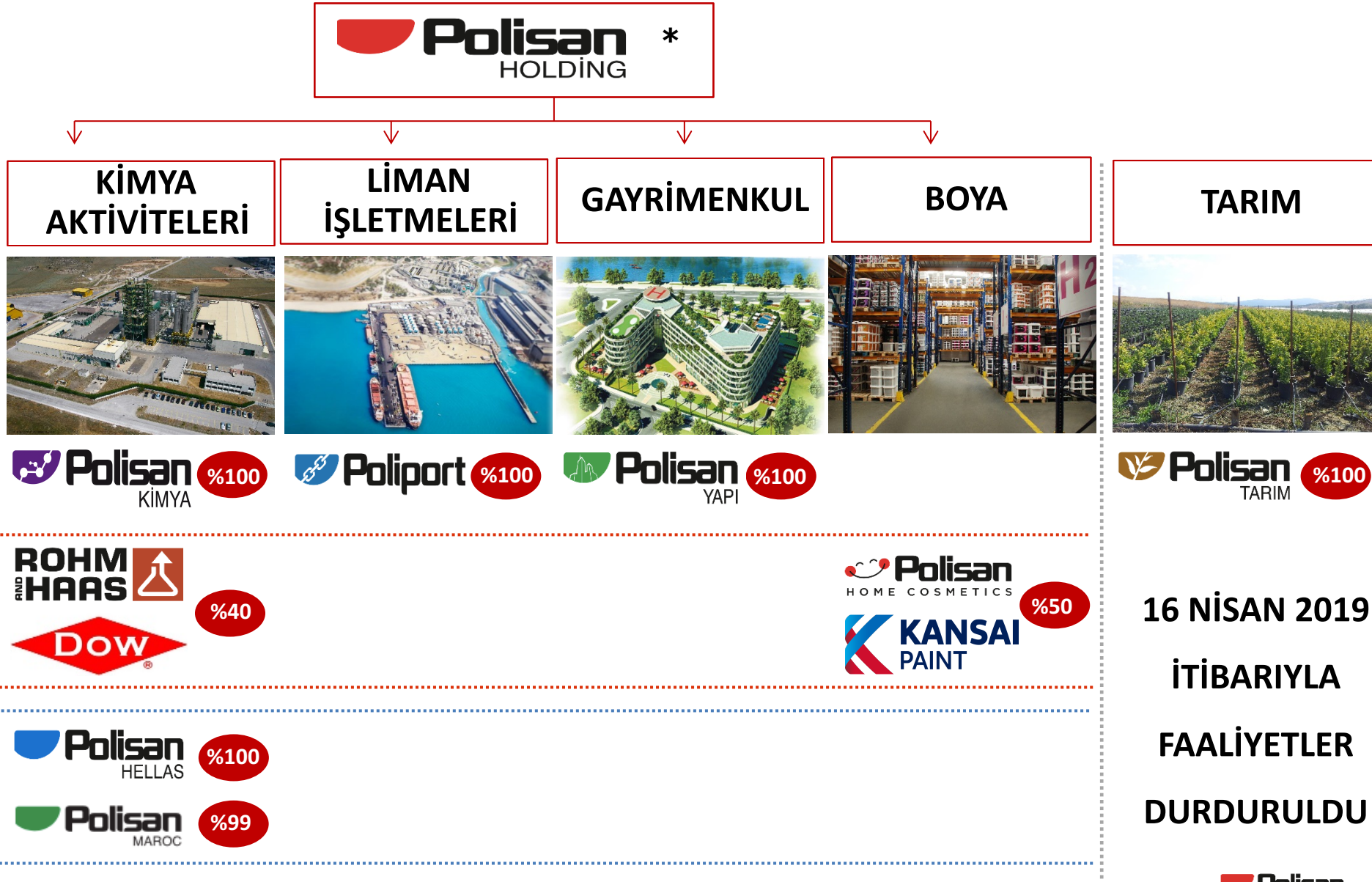


Ekim 2019

# 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



# 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**



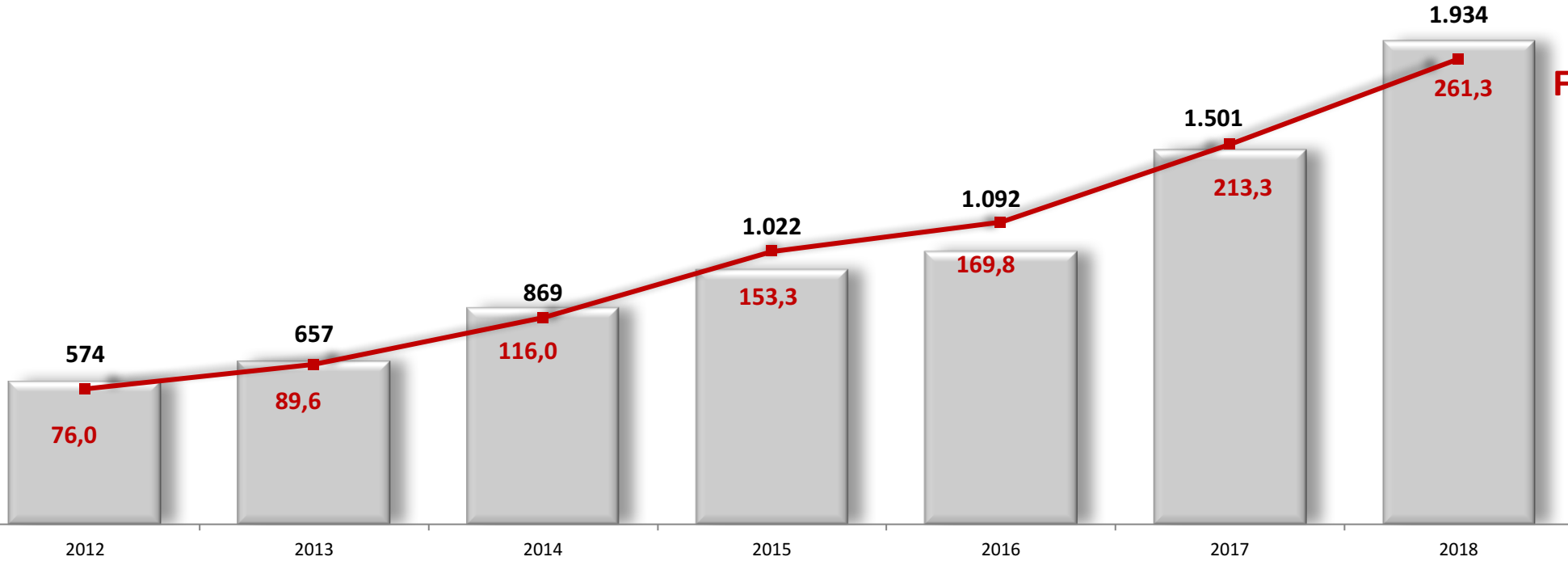
**Profesyonel Yönetim İle Yüksek Kurumsal Yönetim Standartlarını Sürdürmek**

# POLİSAN HOLDİNG: HALKA ARZDAN BU YANA STRATEJİK İCRAATLAR

2012 – 2018 YOBB

Gelir: %22,4

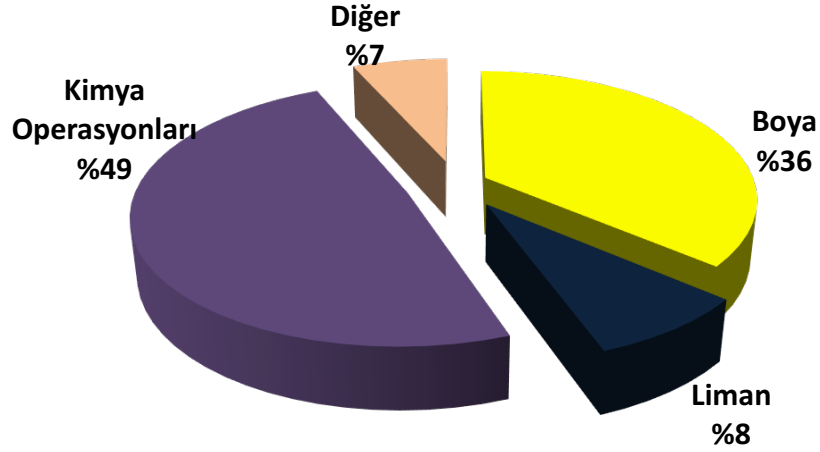
FAVÖK: %22,9



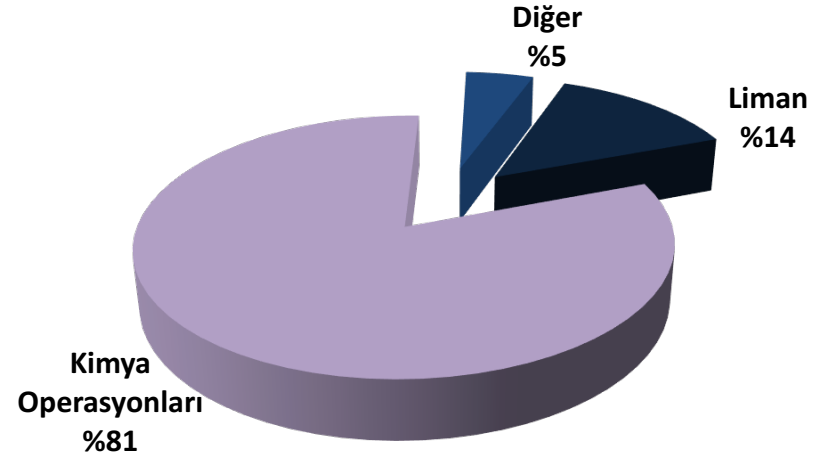
- Halka Arz
- İlk Uluslararası Yatırım (Yunanistan)
- 1. Gayrimenkul Projesi Tamamlandı
- 2. Gayrimenkul Projesi İmzalandı
- Stratejik Ortaklık
- Yapı Kimyasallarında Yapılanma, Fas'ta Yatırım
- Yeni Boya Tesisi, Poliport'ta Kapasite Artışı

# POLİSAN HOLDİNG: 2018'DE GÜÇLÜ GELİR ARTIŞI

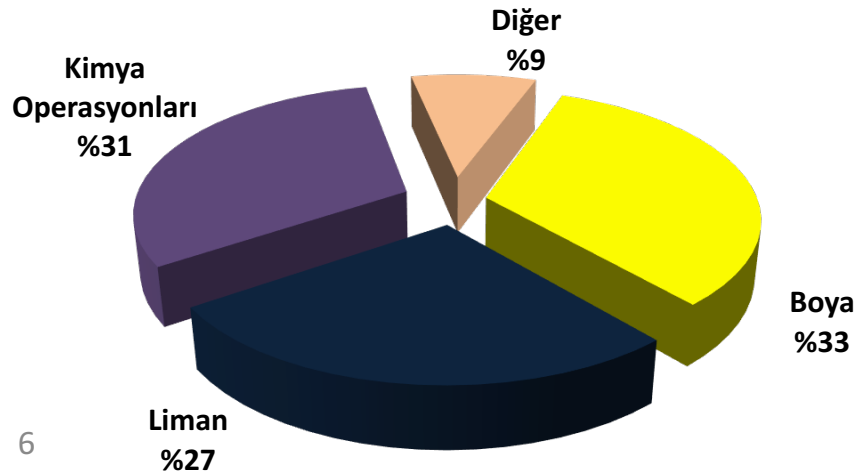
Kombine Gelirler: 1.934,4 mln TL



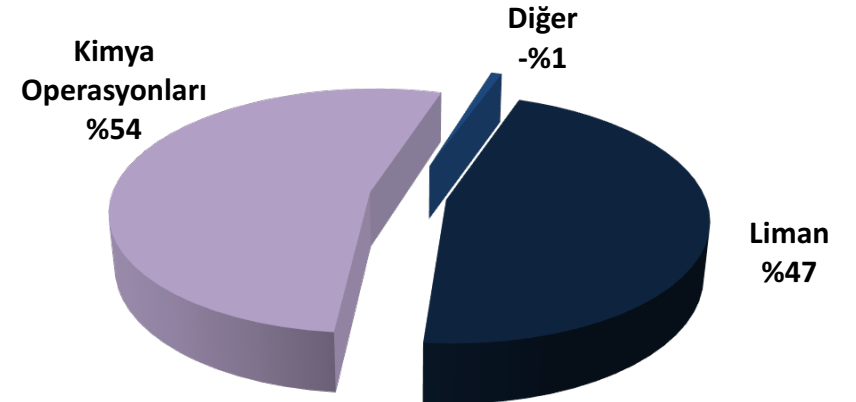
Konsolide Gelirler: 1.163,3 mln TL



Kombine FAVÖK: 261,3 mln TL (FAVÖK Marjı: %13,5)



Konsolide FAVÖK: 150,9 mln TL (FAVÖK Marjı: %13,0)



# 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

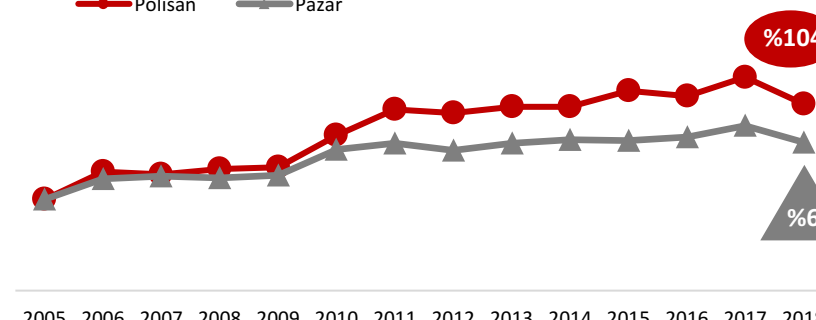
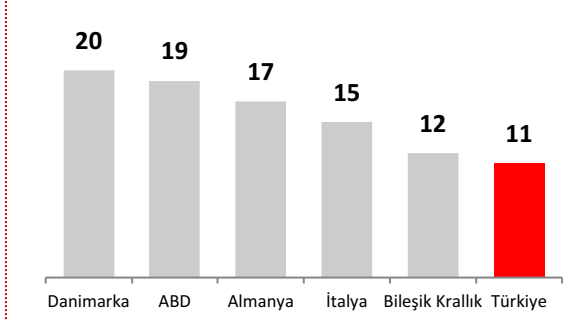
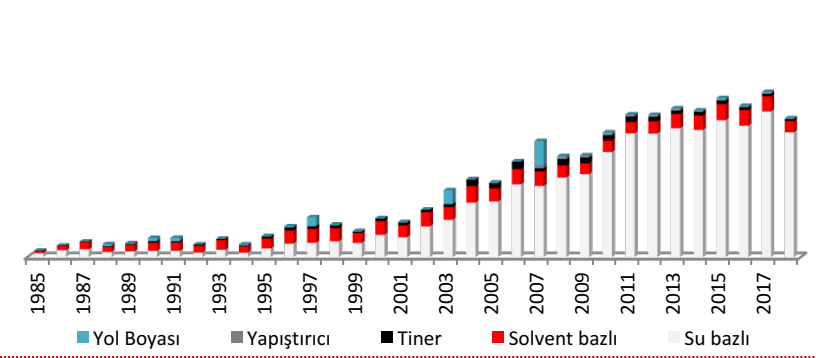
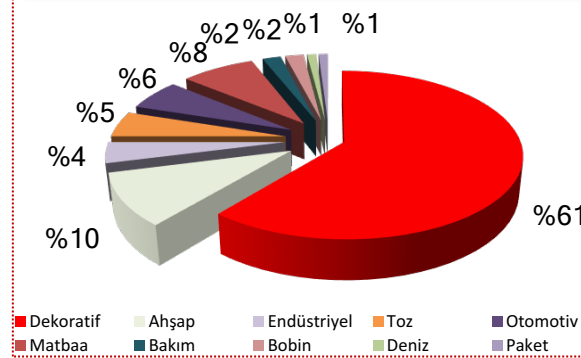
Dört büyük marka pazarda %70  
paya sahip

Düşük kişi başı tüketimi ile sürekli  
artan talep

Dekoratif Boya'da, Pazardan daha hızlı büyüyen  
liderlerden biri



dyo



# POLİSAN KANSAİ BOYA FARKLILIK STRATEJİSİ: ÖDENENE DEĞER MARKA

1

ÜRÜN

- Ev Kozmetiği konseptini dünyaya tanıtan marka

- Cosmetika Serisi



- Türkiye'de ilk olan inovatif ürünler

- Su bazlı metal boya
- Plastik spreyc boya
- Su bazlı yol çizgi boyası
- Ahşap koruyucu vernik
- Antikarbonizasyon özellikli dış cephe boya

- Türkiye'nin ilk özel ve hibrid marka üreticisi

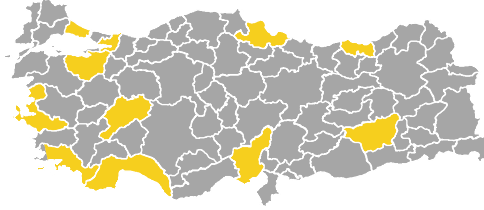
2

SATIŞ

- Türkiye'nin ilk su bazlı yeni nesil mix sistemi

- 3.300 satış noktasında fabrika kalitesinde üretim

- 11 şehirde Türkiye'nin ilk Lojistik Merkezi



- Türkiye'nin en yaygın satış kanalı



- Polisan Shop konsept mağazacılığı

3

HİZMET

- Dünya'nın ilk dış cephe yalıtım kaskosu

- Yalıtım için EKO kredi



- 7/24 Çağrı Merkezi
- Türkiye'de POS üzerinden ilk sadakat programı
  - 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

- LEED GOLD Sertifikalı yeni boya üretim ve depolama tesisi



# 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

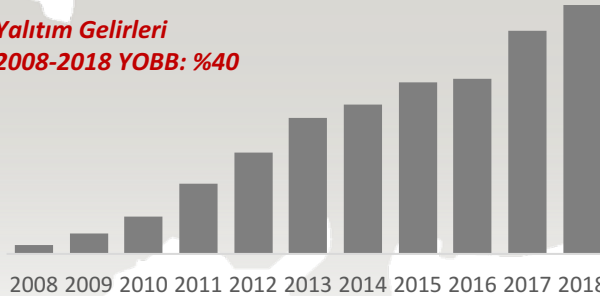
MOBİLYA

DENİZ



*Boyada bütün segmentlerde büyüme*

*Yalıtım Gelirleri  
2008-2018 YOBB: %40*



*Büyüyen yalıtım pazarının liderlerinden olmak*

*Yardımcı Ürün Gelirleri  
2009-2018 YOBB: %27*



*Yardımcı ürün işini büyütmek*

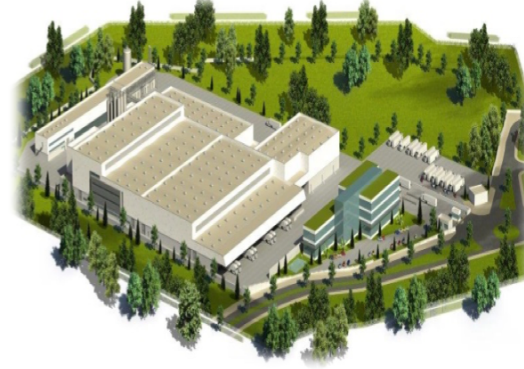
# GELECEK: POLİSAN KANSAI BOYA'NIN TARTIŞMASIZ LİDERLİĞİNİ PEKİŞTİRMEK

## KANSAI PAINT İLE %50 ORTAKLIK



- 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 Kansai Boya'ya 45 mln \$ sermaye katılımı
- Şirket kontrolü: Yönetim Kurulu'nda iki tarafın eşit temsili
- Sinerjiler
  - Global pazarlarda büyüme
  - Kansai Paint'in teknik uzmanlığından faydalanma
  - Sermaye yapısının güçlendirilmesi
  - Operasyonel verimliliği ve finansal karlılığı artırma

## YENİ TESİSTE ÜRETİM BAŞLADI

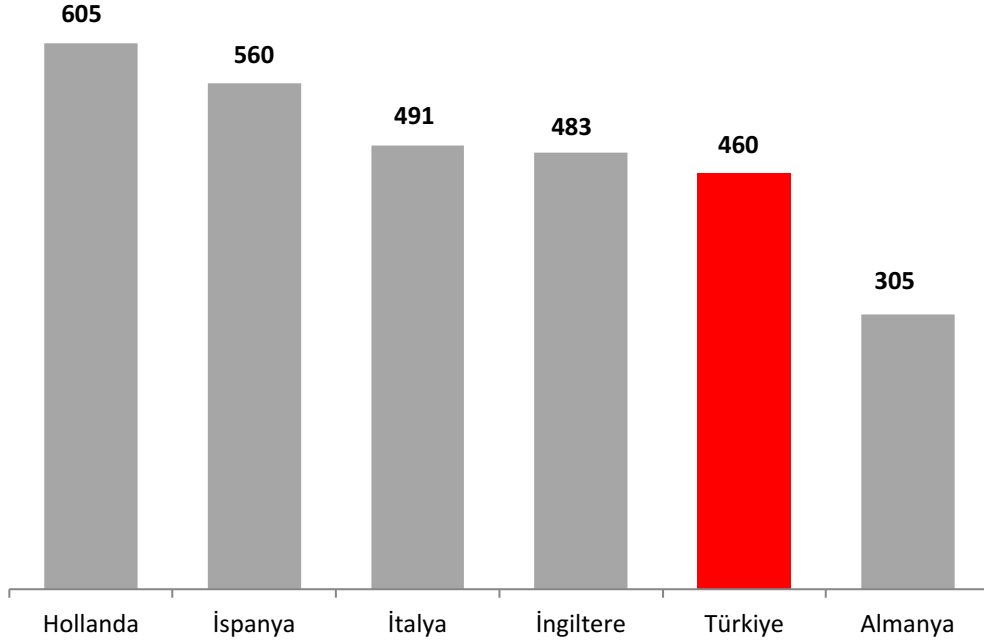


- 142.000 m<sup>2</sup> arazide kurulu yeni boya üretim ve depolama tesisi 2019'da fiili üretime başladı
  - Gebze Kimya İhtisas Sanayi Bölgesinde
  - Tam otomasyon
- LEED GOLD Sertifikası
  - Türkiye'de 23. ve Boya sektöründe ilk üretim tesisi
- Kansai Paint'in bölgedeki iştirakleri için üretim üssü
- Maliyet Faydaları
  - Yatırım teşviki
  - İşçilik ve üretim maliyetlerinde düşüş
- Finansman
  - Uzun vadeli kredi

# TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ GÖRÜNÜMÜ: AVRUPA'DA 5.

## TÜRKİYE 10 YILDA %46 İLE AB LİMANLARINDAN HIZLI BÜYÜDÜ

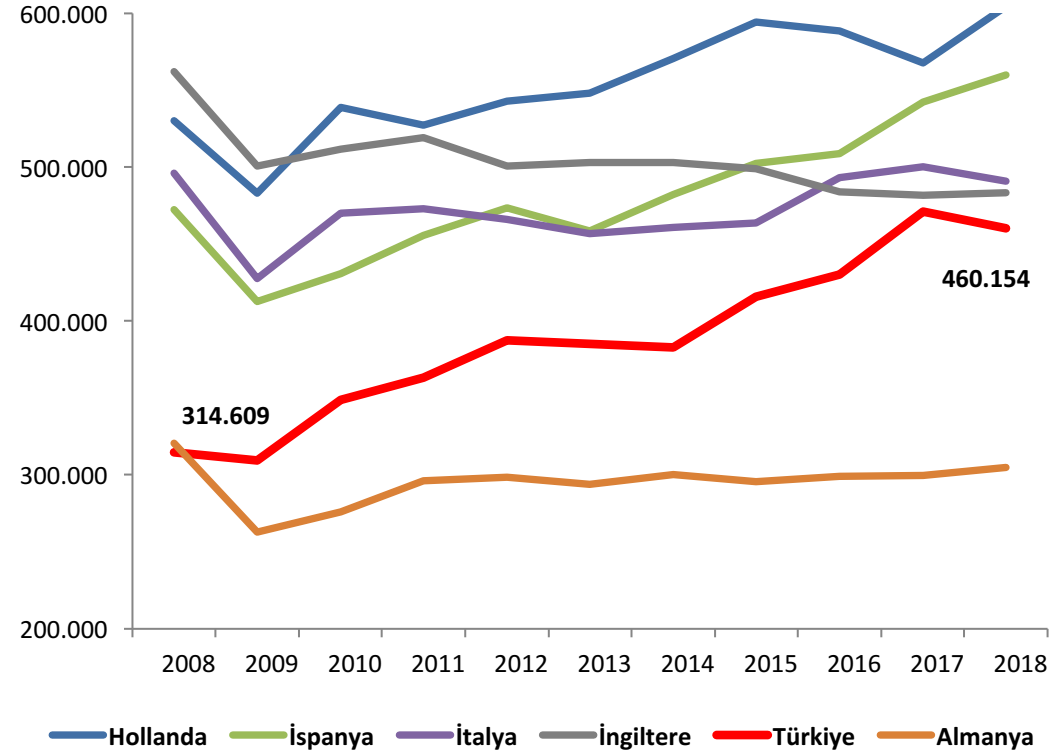
Milyon ton



ELLEÇLENEN YÜK (2008 – 2018)

ELLEÇLENEN YÜK (2008 – 2018)

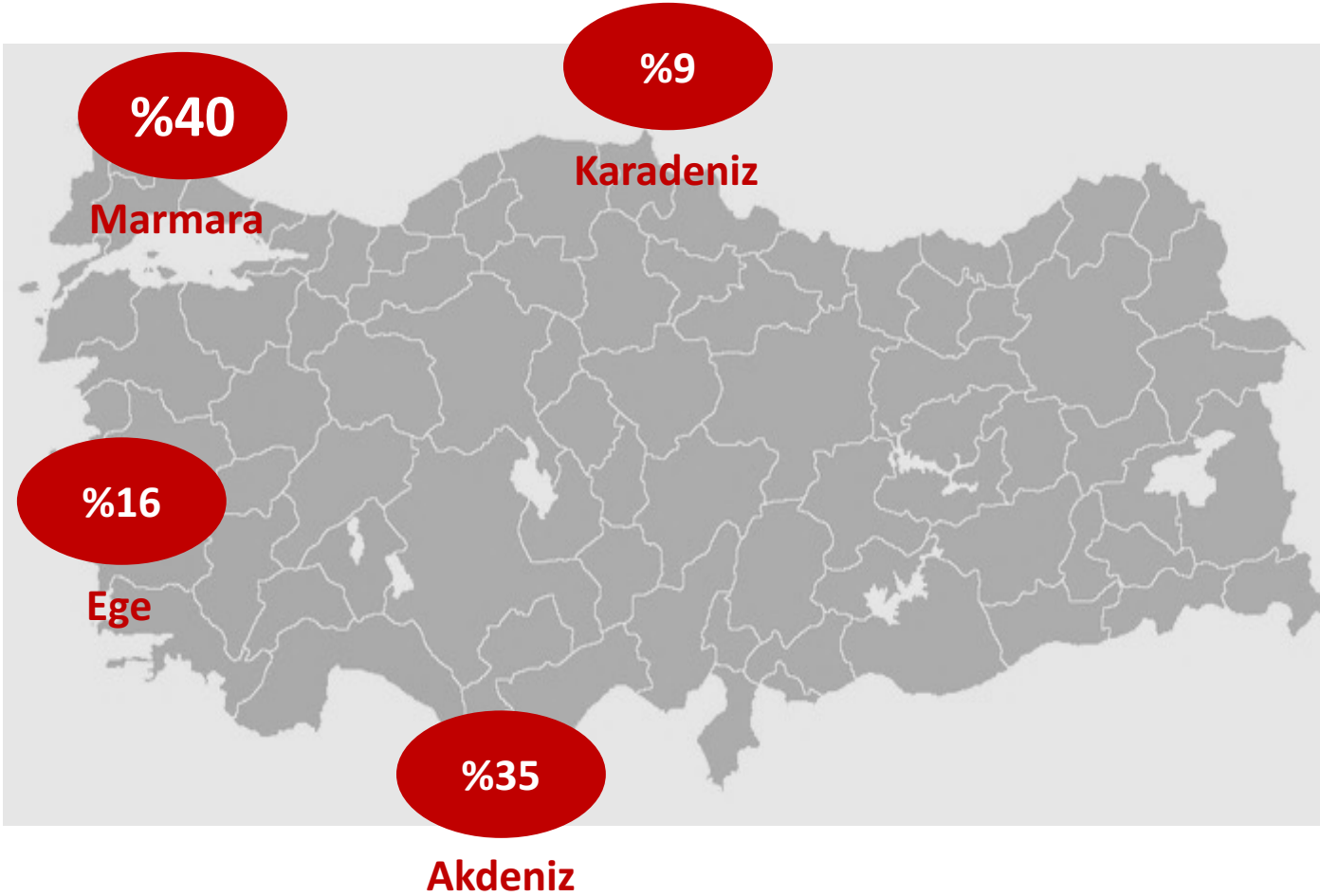
## TÜRKİYE, DENİZ TİCARETİNDE AVRUPA'DA 5. SIRADA



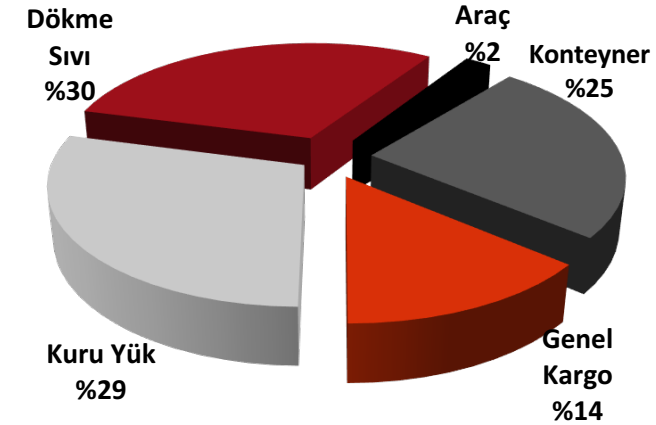
Ülke	Hollanda	İspanya	İtalya	İngiltere	Türkiye	Almanya
% Değişim (2008-2018)	%14,0	%18,5	-%1,0	-%14,0	<b>%46,3</b>	-%5,0
% Değişim (2008-2018)	%1,3	%1,7	-%0,1	-%1,5	<b>%3,9</b>	-%0,5

# TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ: EN ÇOK KARGO ELLEÇLEYEN BÖLGE MARMARA

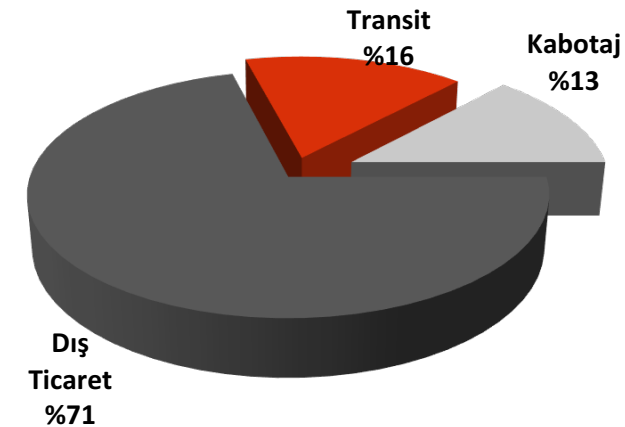
2018 YILINDA TÜRKİYE'DE ELLEÇLENEN YÜK 460 MİLYON TONA ULAŞTI



## 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

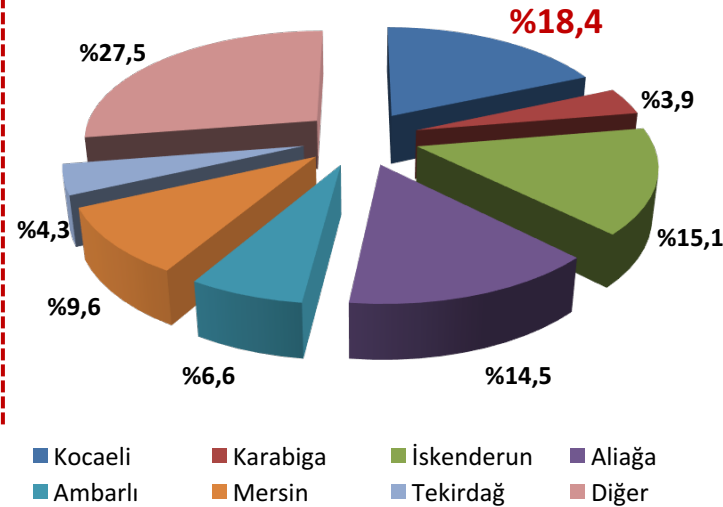


## ➤ AB'de ilk 10 limandan biri

2018	Liman	Elleçlenen Yük
1	Rotterdam (NL)	469,0
2	Anvers (BE)	235,2
3	Hamburg (DE)	135,1
4	Algeciras (ES)	105,2
5	Amsterdam (NL)	82,3
6	Marsilya (FR)	80,9
7	Valensiya (ES)	75,3
8	Bremen (DE)	74,4
<b>9</b>	<b>KOCAELİ (TR)</b>	<b>73,1</b>
10	Le Havre (FR)	70,8

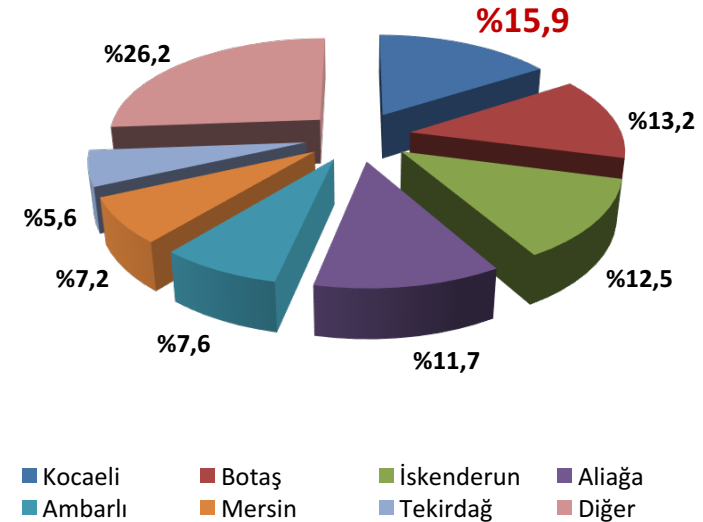
## ➤ Dış Ticarete 1. (İthalat/İhracat)

329 mln ton/2018



## ➤ Elleçlenen Kargoda 1. (Toplam Türkiye)

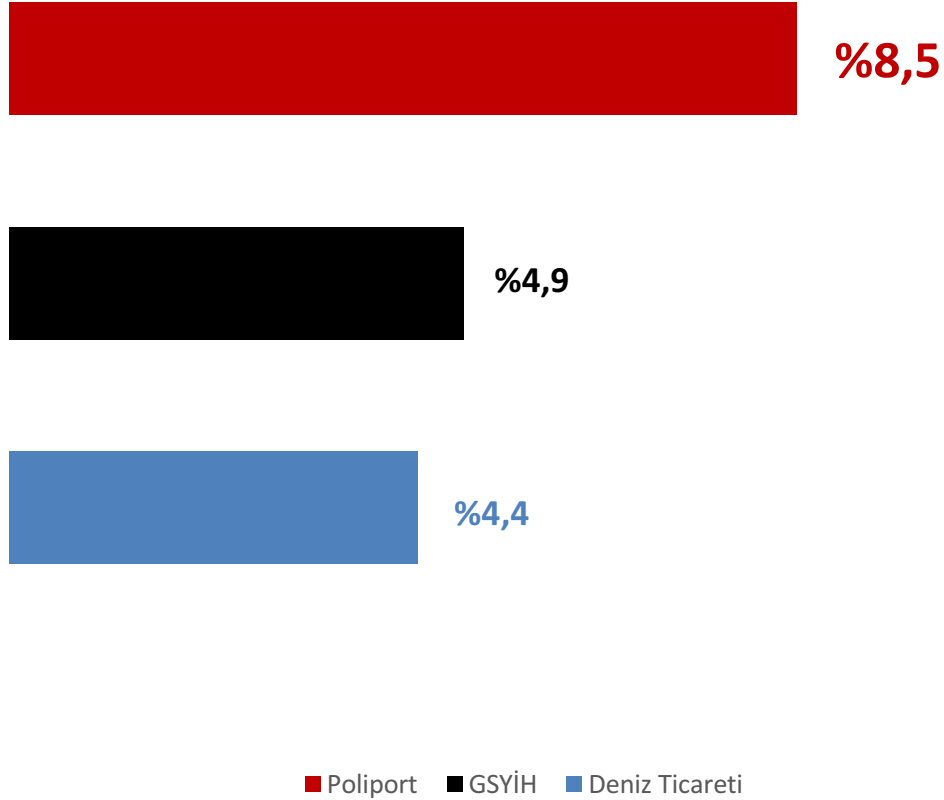
460 mln ton/2018



# POLİPORT: KARLI BÜYÜMEYE AÇIK

POLİPORT, GSYİH'DAN DAHA YÜKSEK BÜYÜME\* KAYDEDİYOR

FIRSATLAR İLE UZUN VADEDE BÜYÜME POSTANSİYELİ SÜRÜYOR



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

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

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

\*2008-2018 arası ortalama büyüme rakamları baz alınmıştır.

# POLİPORT: ÖNCÜ BAĞIMSIZ KİMYASAL DEPOLAMA TERMİNALİ 2018

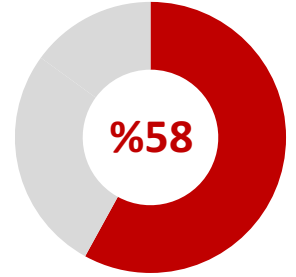
## HİZMETLER

### 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)

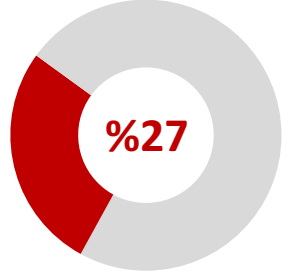
## GELİR PAYI



### KURU YÜK & GENEL KARGO HİZMETLERİ



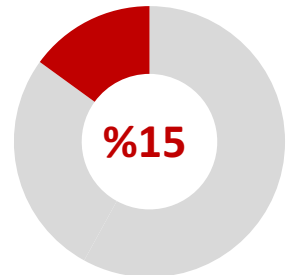
- Elleçlenen başlıca ürünler: Kömür, alüminyum, rulo sac, pik demir ve tahıl
- 730 metre rıhtım ve iskele
- Genişlik: 40 metre
- Su derinliği: 12-24 metre
- Elleçleme Kapasitesi: 5 milyon ton
- 6 gemiye hizmet



### 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: SEÇİCİ BİR YAKLAŞIM İLE KAPASİTE ARTIŞI SÜRÜYOR



- ✓ **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
- ✓ 2018 yılında elleçlenen yük: **4,2 milyon ton**



# KİMYA AKTİVİTELERİ: ULUSLARARASI BÜYÜME

## TÜRKİYE



### POLİSAN KİMYA

- Formaldehit
- Üre Formaldehit Reçinesi
- Üre Formaldehit Konsantresi
- Fenol Fermaldehit Reçinesi
- Beton, çimento katkıları ve yeraltı kimyasalları
- Aus-32/AdBlue©

## YABANCI ORTAKLIK



### ROHM & HAAS (DOW)

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

## ULUSLARARASI YATIRIM



### POLİSAN MAROC

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Beton ve çimento katkıları üretimi ve satışı
- Kasım 2017'de deneme üretimine başlayan tesis, 1Ç 2018 itibarıyla gelir yaratmaya başlamıştır



### POLİSAN HELLAS

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

# POLİSAN KİMYA: TÜRKİYE’NİN ÖNCÜ ÜRETİCİLERİNDEN

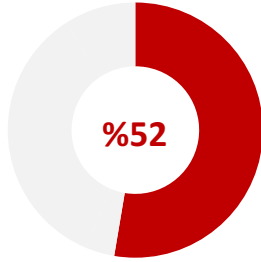
## ÜRÜNLER

### FORMALDEHİT VE REÇİNELERİ



- Sunta, kağıt emprenye, MDF, kontplak imalatı ve taş yünü, cam yünü gibi izolasyon alanlarında kullanılan **Formaldehit Reçinenin Türkiye’deki ilk üreticisidir**
- Türkiye dünyanın en büyük 5. tüketicisi olurken, Polisan Kimya reçine üretiminde **%40 Pazar payı ile 1. sıradadır**
- **Binaların Yangından Korunması Hakkındaki Yönetmelik** en az yanıcı maddelerin kullanımını zorunlu hale getirmiştir. A1 Yangın sınıfında “hiç yanmaz” özelliğe sahip olan taş yününde fenol reçine kullanılmaktadır
- Artan taş yünü talebi ile **fenol reçine talebinde artış** beklenmektedir

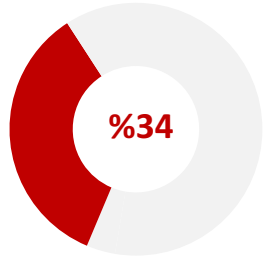
## GELİR PAYI\*



### YAPI KİMYASALLARI



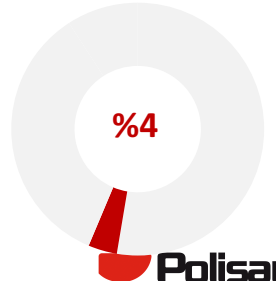
- **Türkiye (Dilovası, Adana, Samsun) ve Fas’ta** beton ve çimento katkıları ve yeraltı kimyasalları üretimi ve satışı
- **Türkiye, Avrupa’nın 1., dünyanın 3.** hazır beton üreticisidir (2017: 115 milyon m<sup>3</sup>)
- 7 yabancı, 20 yerli oyuncu olan Türkiye pazarında **%20 pazar payı ile ilk 3 arasında**
- Verimliliği artırmak amacıyla, 31 Mart 2017 itibarıyla, **Polisan Yapı Kimyasalları ve Polisan Kimya birleşti**
- Polisan Kimya AR-GE Merkezi’nin geliştirdiği, tünellerde ve madenlerde kullanılan **spesifik beton katkıları** satışları başladı
- Şirket, uzun vadede bu ürünler ile **Kuzey Afrika, Asya ve Avrupa pazarlarında** genişlemeyi ve global bir oyuncu olmayı hedeflemektedir



### ADBLUE



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



# 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 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



## SÜREGELEN PROJELER

### Z OFİS



**26 mağaza, 73 ofis**  
**53 mln TL\*\*\***

- Hızlı kentselleşme alanı
- Kolay ulaşım
- Çağlayan – Kağıthane yoluna erişim
- DAP Yapı (%58) ve Polisan Yapı (%42) ticari emlak projesi
- 53 ofis ve mağaza satıldı, 10 mağaza kiralandı

### PENDİK



**178.720 m<sup>2</sup> arazi**  
**206 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: 266 mln TL**

- Kocaeli – GebKim\*\*:
  - Kocaeli – DOSB:
  - Kocaeli – Çiftlik\*\*\*\*:
  - Kocaeli-Aysan\*\*\*\*\*:
  - Aydın\*\*\*\*\*:
  - Balıkesir-İvrindi\*\*\*\*\*:
  - Diğer:
- 124 mln TL (Polisan Kansai Boya mülkiyetinde, 2/3 Boya tesisi, 1/3 yatırım amaçlı)  
36 mln TL  
32 mln TL  
54 mln TL  
7 mln TL  
9 mln TL  
4 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.

\*\*\* Söz konusu arsa üzerinde inşa edilmekte olan yapı ve çevre düzenlemesinin 2017 yılı ekspertiz değeri 45 milyon TL'dir.

\*\*\* Z Ofis Projesinde, 2017 yılsonu itibarıyla satılmamış olan 26 mağaza ve 73 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 2018 TCMB € Alış kuru (6,0280) ile hesaplanmıştır.

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

# POLİSAN TARIM: 16 NİSAN 2019 İTİBARIYLA FAALİYETLER DURDURULDU



## CEVİZ

- ✓ Balıkesir'de 4,4 milyon metrekare arazide



## ZEYTİN

- ✓ Karacasu'da 2,5 milyon metrekare arazide



## STEVIA

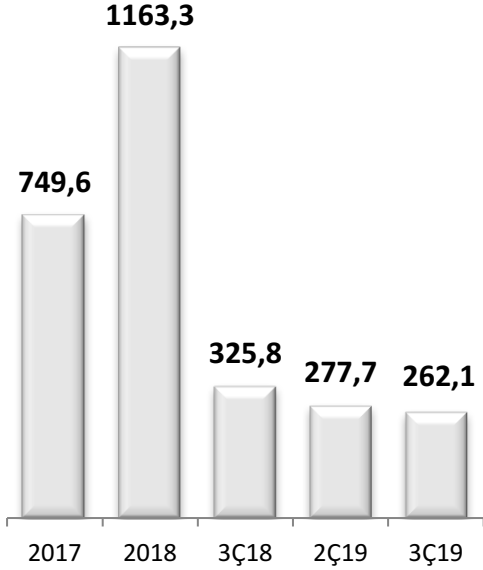
- ✓ Atatürk Üniversitesi Ziraat Fakültesi ile işbirliği
- ✓ Yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirilmesi

**TARIM ARAZİLERİ SATIŞA ÇIKARILMIŞTIR**

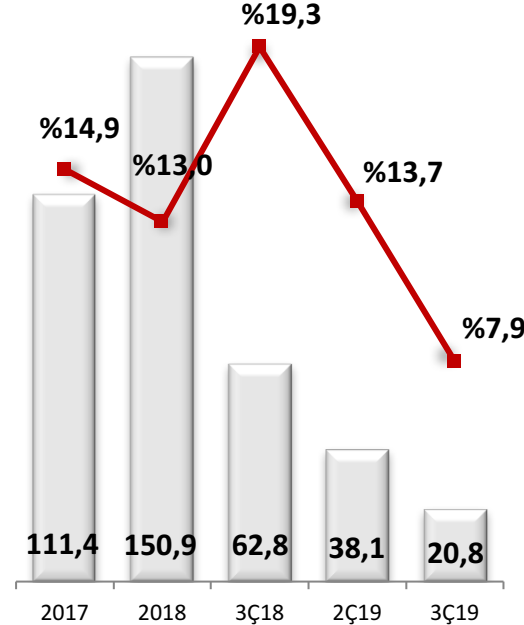
# POLİSAN HOLDİNG: TÜRKİYE'DE İÇ TALEP, YUNANİSTAN'DA FİYAT REKABETİNDEN OLUMSUZ ETKİLENDİ

KONSOLİDE (TL mln)

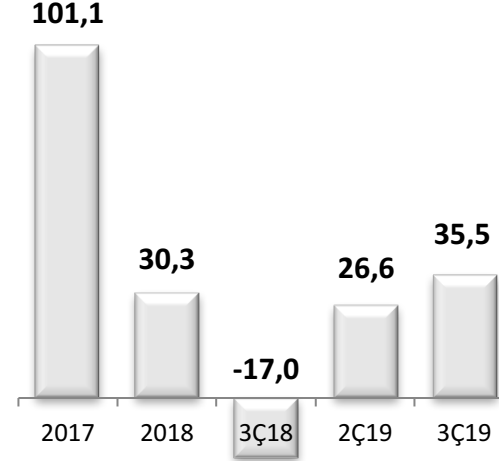
## GELİR



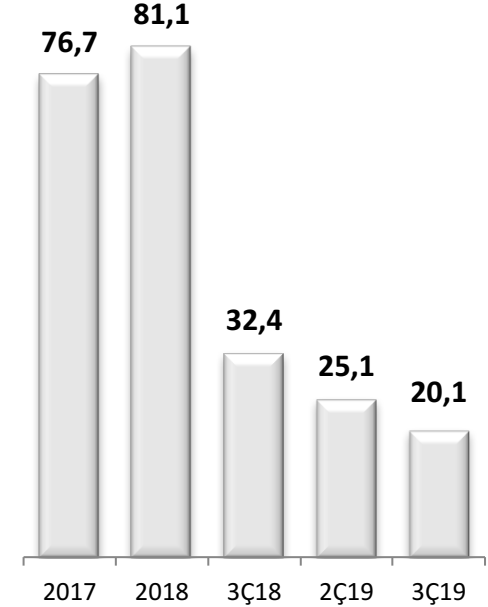
## FAVÖK & FAVÖK Marjı



## NET KAR



## YATIRIM HARCAMALARI



- Gelir, Türkiye'deki konjonktür ile düşen hacim ve Yunanistan'da düşen birim fiyatlar ile %19,5 düştü

- 3Ç gelirleri ve yıllık büyüme oranları:

- Poloport: 39,7 mln TL (-%14,6)
- Polisan Kimya: 82,3 mln TL (-%27,8)
- Polisan Hellas: 140,7 mln TL (-%14,7)

- FAVÖK marjı, Poloport'ta düşen hacim ve Polisan Hellas'ta ise düşen satış fiyatları ile 11,3 y.p. geriledi

- 3Ç FAVÖK marjları ve değişimi:

- Poloport: %56,0 (-6,2 y.p.)
- Polisan Kimya: %12,9 (0,9 y.p.)
- Polisan Hellas: -%3,6 (-14,9 y.p.)

- 35,5 milyon TL net kar
  - Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın 51 mln €'luk yatırım finansmanı kaynaklı kur farkı geliri ile artan karı

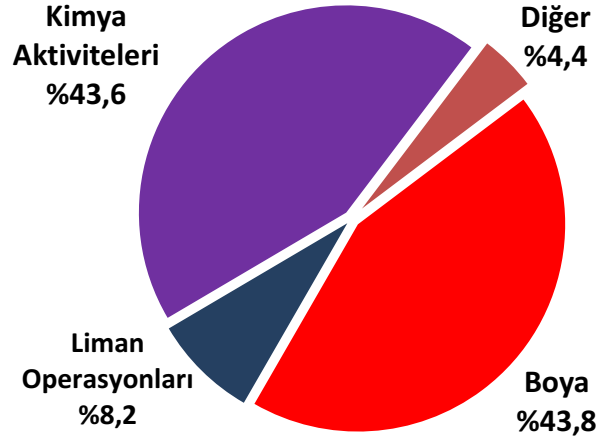
- 3Ç Net Kar/Zarar:

- Poloport: 13,0 mln TL
- Polisan Kimya: 6,7 mln TL
- Polisan Hellas: -8,6 mln TL

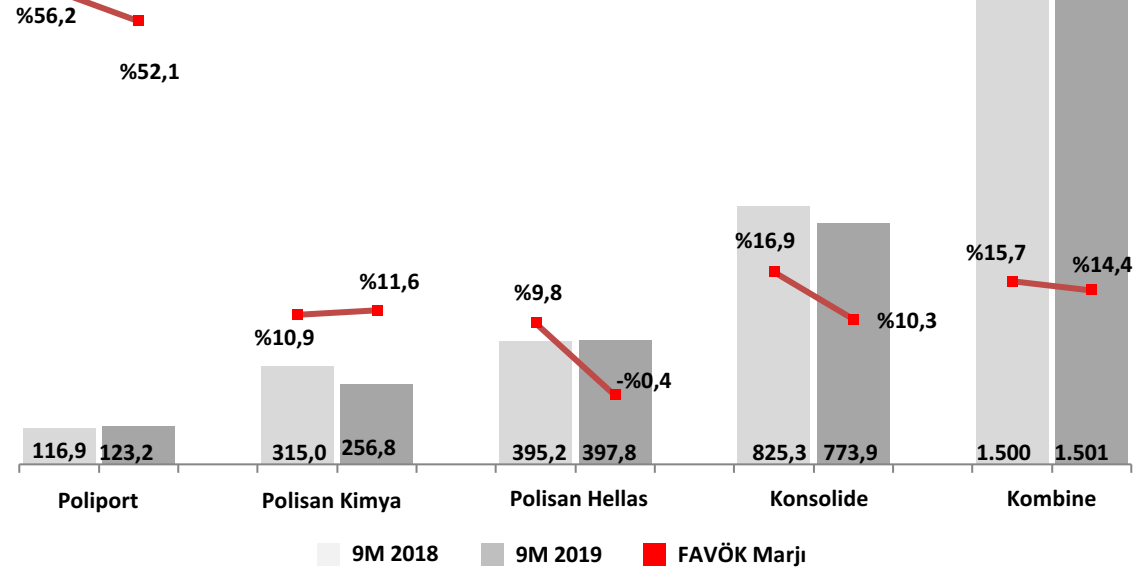
- Poloport kapasite artırımı
- Kimya operasyonları
- Holding

# POLİSAN HOLDİNG: BOYA OPERASYONUNDAKİ İYİLEŞME İLE 2018 GELİR SEVİYESİNE ULAŞILDI

## 9M 2019 Kombine Gelirler



## 9M 2018 – 9M 2019 Gelir ve FAVÖK Marjı Gelişimi



	POLİPORT % Değ.		POLİSAN KİMYA % Değ.		POLİSAN HELLAS % Değ.		KONSOLİDE % Değ.		KOMBİNE % Değ.	
GELİR	123,2	%5,4	256,8	-%18,5	397,8	%0,6	773,9	-%6,2	1501,0	%0,1
FAVÖK	64,1	-%2,3	29,7	-%13,8	-1,4	a.d.	80,0	-%42,8	215,5	-%8,2
FAVÖK Marjı	%52,1	-4,1 y.p.	%11,6	0,7 y.p.	-%0,4	-10,2 y.p.	%10,3	-6,6 y.p.	%14,4	-1,3 y.p.
NET KAR	36,5	-%16,0	-3,5	a.d.	-11,2	a.d.	42,9	%59,1	67,4	a.d.

Elleçlenen yükteki daralmaya rağmen, gelirler olumlu kur etkisi ile büyüdü. FAVÖK marjı, Kıyı Güvenlik Protokolü için ayrılan 1,8 mln TL ile düştü. Net kar da, düşen operasyonel karlılık dolayısıyla geriledi.

Satış hacimlerindeki düşüş, Euro'ya endeksli fiyatlar ile kısmen bertaraf edildi. Karlılık, IFRS16'dan (kiralama muhasebeleştirilmesi) olumlu etkilendi. Net zarar, düşen net finansal giderler ile geriledi.

Çin menşeli, düşük fiyatlı ürünlerin rağbet görmesi ile düşen satış hacimleri paralelinde gelir, tesiste yapılan bakım esnasında üretim durması sonucunda da FAVÖK olumsuz etkilendi.

Net kar, özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen Polisan Kansai Boya'nın 51 mln €'luk yatırımının finansmanından kaynaklanan kur farkı geliri etkisiyle arttı.

Konsolide gelir ve FAVÖK'teki düşüş, Polisan Kansai Boya gelir ve FAVÖK artışı ile dengelendi. Net kar, Polisan Kansai Boya'nın yeni tesis finansmanı ile ilgili kur farkı geliri etkisiyle arttı.

# POLİSAN HOLDİNG: 9A 2019 NAKİT POZİSYONU

## BİLANÇO

Bilanço (mln TL)	9A 2018	2018	9A 2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	148,5	153,8	221,8
Diğer Dönen Varlıklar	562,2	526,2	517,2
Duran Varlıklar	1.553,0	1.578,0	1.620,5
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.263,7</b>	<b>2.258,0</b>	<b>2.359,5</b>
Kısa Vadeli Finansal Borç	255,0	324,1	229,0
Uzun Vadeli Finansal Borç	139,2	60,7	332,5
Özkaynaklar	1.485,1	1.484,9	1.507,5
Diğer Yükümlülükler	384,4	388,3	290,5
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.263,7</b>	<b>2.258,0</b>	<b>2.359,5</b>

**NET BORÇ\***

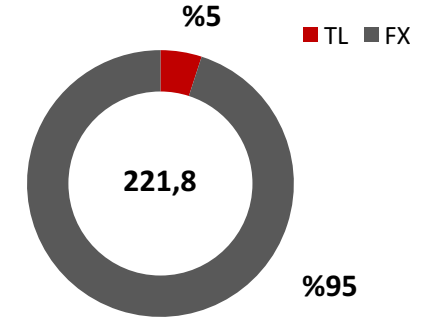
**245,8      231,0      269,4**

**NET BORÇ/FAVÖK**

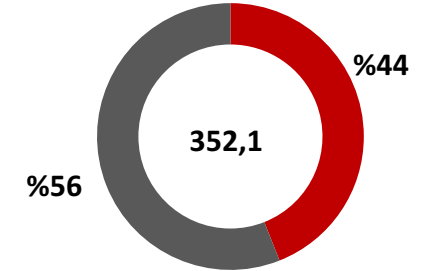
**1,4      1,5      3,0**

TL mln – 9A 2019

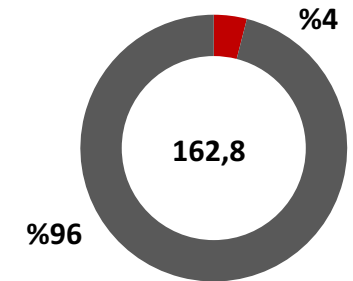
**Nakit**



**KV Borç**



**UV Borç**





# POLİSAN HOLDİNG: BÜYÜME UNSURLARI

## BOYA

Gelir YOBB:  
%12,7

FAVÖK YOBB:  
%13,5

2016 yılında  
%50 oranında  
hisse Kansai  
Paint'e  
devredildi

Yeni tesis ve  
ihracat ile  
büyüme

## LİMAN İŞLETMELERİ

Gelir YOBB:  
%22,5

FAVÖK YOBB:  
%23,8

Kapasite  
yatırımları  
sürüyor

Stratejik  
Ortaklıklara  
Açık

## KİMYA AKTİVİTELERİ

Gelir YOBB:  
%36,5

FAVÖK YOBB:  
%34,0

Yunanistan ve  
Fas'ta  
uluslararası  
yatırım

Yeni pazarlar,  
ürünler ve  
maliyet  
tedbirleri ile  
büyüme

## GAYRİMENKUL

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

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

## TARIM

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

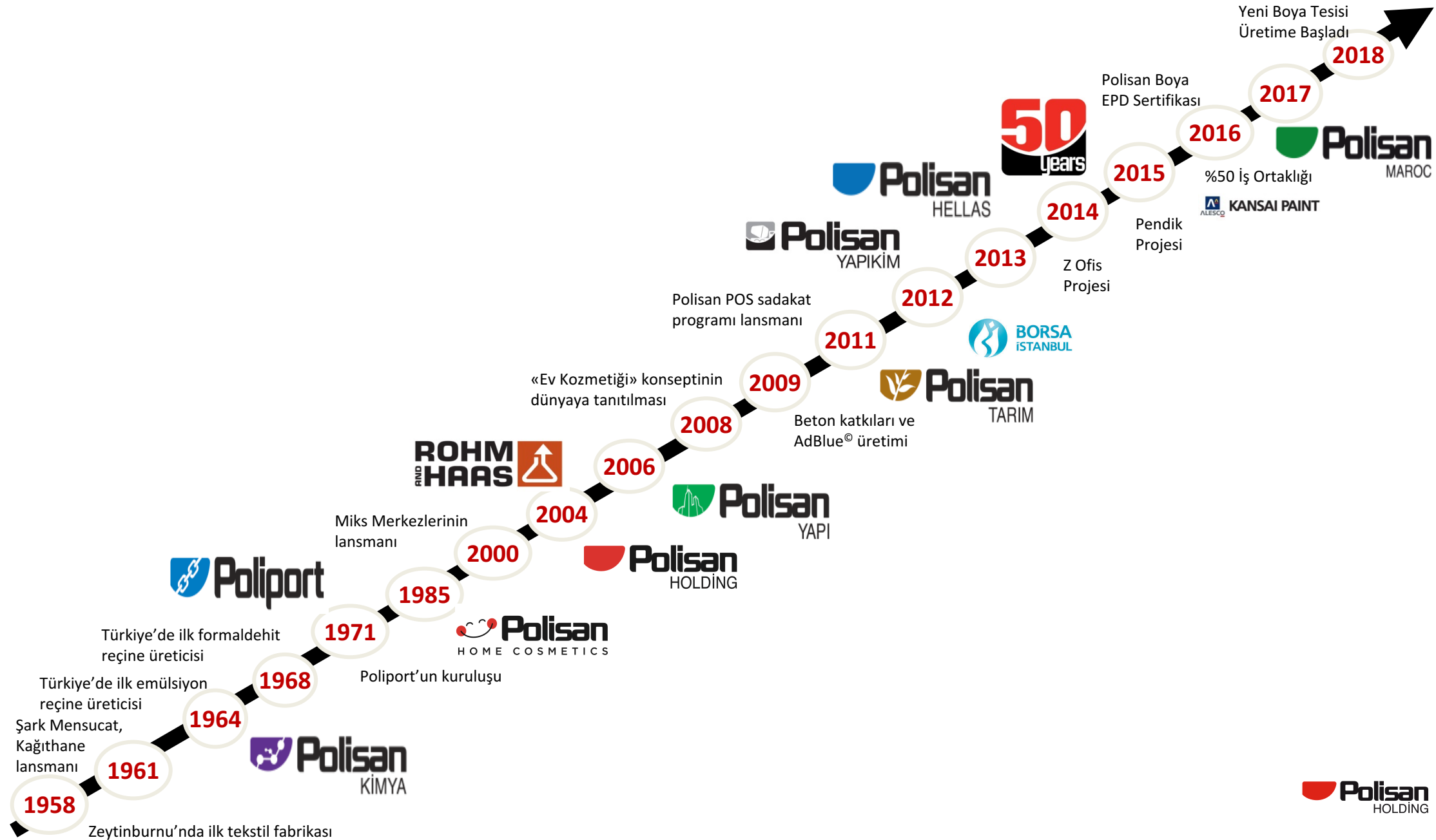
2,5 mln m<sup>2</sup>  
arazide zeytin  
kültivasyon  
çalışmaları

16  
NİSAN  
İTİBARIYLA  
OPERASYONLAR  
DURDURULDU

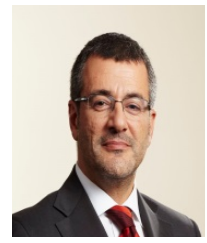


EK BİLGİLER

# POLİSAN HOLDİNG: DÖNÜM NOKTALARI



# POLİSAN HOLDİNG: YÖNETİM KURULU



**Mehmet  
Emin Bitlis**  
YK Başkanı

- Avusturya Bundesaufbau Gymnasium ve Wirtschafts Universität mezunu
- Polisan Holding, Polisan Yapı, Rohm and Haas Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyesi
- Türkiye Sanayici ve İşadamları Derneği, Türkiye Kimya Sanayicileri Derneği, Kocaeli Sanayi Odası, Gebze Ticaret Odası, Dilovası Organize Sanayi Bölgesi, İstanbul Rotary Kulübü ve Malatya Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi



**Ahmet  
Ertuğrul Bitlis**  
YK Başkan Yardımcısı

- Boston Üniversitesi Üretim Mühendisliği lisans ve Mekanik Mühendisliği lisansüstü mezunu
- Polisan Tarım Yönetim Kurulu Başkanı ve Polisan Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



**Ahmet Faik  
Bitlis**  
YK Üyesi

- Alman Lisesi ve Boğaziçi Üniversitesi mezunu
- Polisan Holding ve Polisan Tarım Yönetim Kurulu Üyesi
- İKMİB Üyesi
- Malatya Eğitim Vakfı Üyesi
- Alman Liseliler Kültür ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi



**Fatma Nilgün  
Kasrat**  
YK Üyesi

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



**Murat  
Yıldırım**  
YK Üyesi

- Galatasaray Lisesi ve Ortadoğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu
- Southeastern Üniversitesi'nde Finansal Yönetim dalında Yüksek Lisans
- 1988 Yatırım Bankacılığı
- 1989 - 1991 Başbakanlık Kamu Ortaklığı Özelleştirme İdaresi
- 1991 Londra'da Samuel Montagu Bankası
- 1993 - 2007 Londra Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası
- 2008 - 2009 Martı GYO CEO'su
- 2009 - 2010 Capital Resources Co. Group Azerbaycan'da Interim CEO
- 2010 -2019 İnci Holding Risk ve Finansman Komitesi Başkanı, İcracı YK Üyesi, Danışman
- Farklı şirketlerde YK Üyesi ve Danışman
- 1 Ekim 2019 Polisan Holding CEO ve YK Üyesi
- Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı, Poliport, Polisan Kimya, Polisan Maroc, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Polisan Kansai Boya ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesi



**Zafer  
Kurtul**  
YK Üyesi

- İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi
- University of Wisconsin-Madison (MBA - Finans)
- Citibank, BNP-Ak-Dresden Bank ve Societe Generale'de yöneticilik pozisyonları
- Akbank ve Sabancı Holding (1998 -2017) bünyesinde üst düzey yöneticilik
- ZKurtul Yönetim Danışmanlık Kurucusu
- Polisan Holding, Şark Mensucat, Alternatifbank ve Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi



**Esra  
Yazıcı**  
Bağımsız YK Üyesi

- Boğaziçi Üniversitesi, İşletme Fakültesi
- Marmara Üniversitesi (MBA)
- Societe Generale Bankası Krediler Bölümü
- Tekfen Bank ve DHB Bank'da Kredi ve Pazarlama Müdürü
- Strateji, Risk ve Kurumsal Yönetim alanlarında danışmanlık hizmetleri
- Bahçeşehir Üniversitesi Misafir Öğretim Üyesi
- Polisan Holding Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Poliport, Polisan Kimya, Polisan Yapı, Şark Mensucat, Polisan Kansai Boya Yönetim Kurulu Üyesi



**Şeref  
Taşkın**  
Bağımsız YK Üyesi

- Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunu
- Hesap Uzmanları Kurulu (1989-1998)
- Mali Grup Koordinatörü, yönetim kurulu üyeliği (1998-2001)
- Arkan & Ergin YMM'de ortak ve yeminli mali müşavir (2002)
- Denetim ve danışmanlık hizmetleri
- Yeminli Mali Müşavir
- Polisan Holding Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi



**Arif  
Başer**  
Bağımsız YK Üyesi

- Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü mezunu
- 1989 itibarıyla Hesap Uzmanı
- Marmara Kurumlar Vergi Dairesi Başkanlığı, Dış Ticaret Vergi Dairesi Başkanlığı ve İstanbul Defterdar Yardımcılığı (2000-2004)
- Yeminli Mali Müşavir
- Polisan Holding Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

# POLİSAN HOLDİNG: ÜST YÖNETİM



**Murat Yıldırım**  
CEO

- Galatasaray Lisesi ve Ortadoğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu
- Southeastern Üniversitesi'nde Finansal Yönetim dalında Yüksek Lisans
- 1988 Yatırım Bankacılığı
- 1989 - 1991 Başbakanlık Kamu Ortaklığı Özelleştirme İdaresi
- 1991 Londra'da Samuel Montagu Bankası
- 1993 – 2007 Londra Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası
- 2008 - 2009 Martı GYO CEO'su
- 2009 - 2010 Capital Resources Co. Group Azerbaycan'da Interim CEO
- 2010 -2019 İnci Holding Risk ve Finansman Komitesi Başkanı, İcracı YK Üyesi, Danışman
- Farklı şirketlerde YK Üyesi ve Danışman
- 1 Ekim 2019 Polisan Holding CEO ve YK Üyesi
- Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı, Poliport, Polisan Kimya, Polisan Maroc, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Polisan Kansai Boya ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesi



**Çağışan Yılmaz**  
Polisan Holding  
CFO

- İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği mezunu
- Koç Üniversitesi (MBA)
- 2001 - 2011 Koç Holding Denetim ve Mali Grubu
- 2011 - 2014 Beko LLC Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
- 2014 - 2019 Tat Gıda Sanayi A.Ş. Mali İşler ve Finans Genel Müdür Yardımcısı ve Kurumsal Yönetim Komite Üyesi
- 2 Eylül 2019 itibarıyla Polisan Holding CFO'su
- Poliport, Polisan Kimya, Polisan Hellas, Polisan Maroc, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyesi



**Aylin Velioglu Çelik**  
Polisan Holding  
İK Direktörü

- ODTÜ Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü
- Ereğli Demir ve Çelik (Erdemir) Fabrikaları İnsan Kaynakları Biriminde Uzman Yardımcısı, Uzman, Şef pozisyonları
- YKM Holding İnsan Kaynakları Müdür Yardımcısı
- SAP Bilgi Sistemleri Yazılım Şirketi İK Yazılım Danışmanlık Grup Müdürü
- İçdaş Demir ve Çelik A.Ş. İK Direktörü
- Evyap Sabun, Yağ, Gliserin Sanayi ve Ticaret A.Ş. İK Direktörü
- Dünya Göz Hastaneleri İK Başkanı
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. İK Genel Müdür Yardımcısı
- 2 Ocak 2020 itibarıyla Polisan Holding İK Direktörü



**Gözde Gürbüz**  
Polisan Holding  
Denetim Başkanı

- Dokuz Eylül Üniversitesi İngilizce İşletme mezunu
- Bahçeşehir Üniversitesi (MBA)
- 2008 - 2012 KPMG'de Denetim
- 2012 – 2015 Danone'de Finansal Raporlama ve Bütçe Kontrol görevleri
- 2015 – 2017 Çalık Holding Finansal Raporlama Müdürü
- Ocak 2018 Polisan Holding Finansal Kontrol Müdürü
- Ocak 2019 itibarıyla Polisan Holding Denetim Başkanı

# SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ VE SPONSORLUKLAR

## KADINLAR

- HER SES, BİR NEFES
  - 2012'de başladı
  - 3 prestijli ödüle layık görüldü



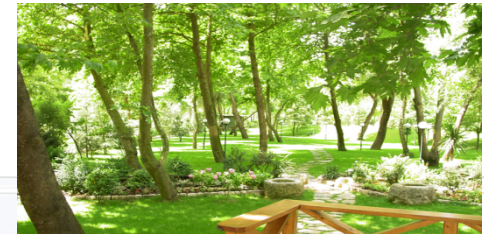
## GENÇLER

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



## ÇEVRE/SANAT

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





## TEŞEKKÜRLER

.....

Telefon 0 216 5785600

Faks 0 216 5737792

E-posta [yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr)

[investorrelations@polisanholding.com.tr](mailto:investorrelations@polisanholding.com.tr)