



Ekim 2020

BİLDİRİM

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

POLİSAN HOLDİNG: YENİ ORTAKLIK VE İŞ KOLLARI İLE BÜYÜYOR



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

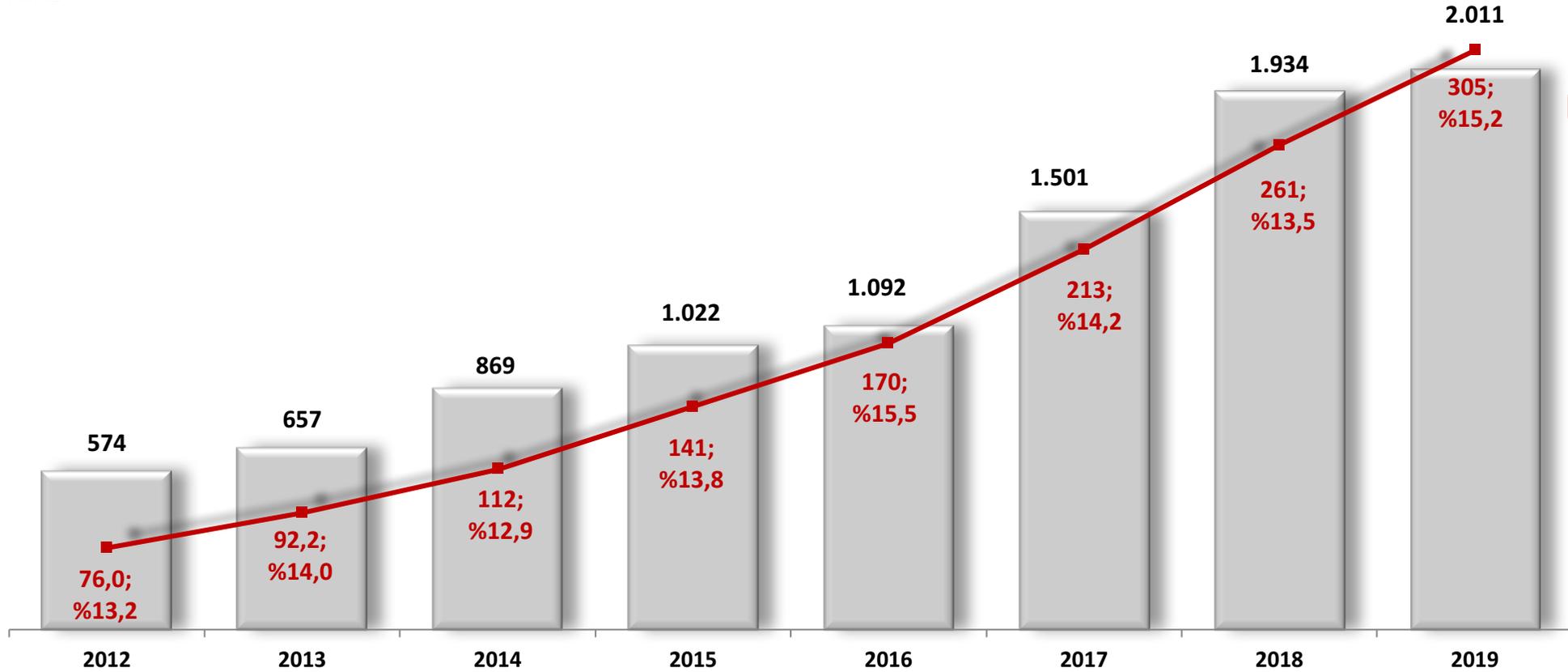
POLİSAN HOLDİNG: HALKA ARZDAN BU YANA STRATEJİK İCRAATLAR

2012 – 2019 YOBB

Gelir: %19,6

FAVÖK: %22,0

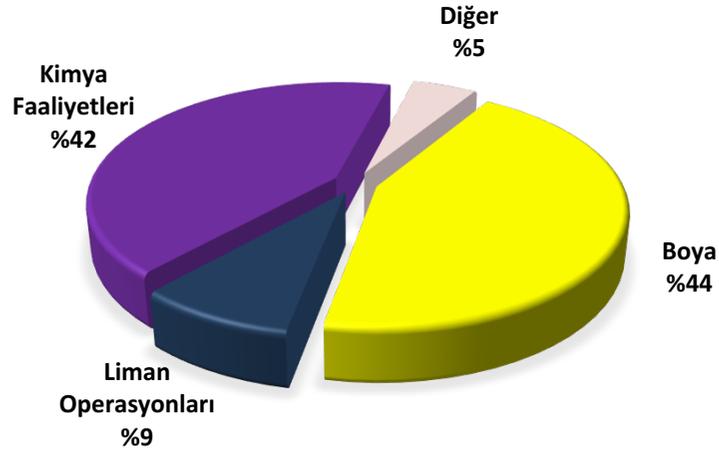
mln TL



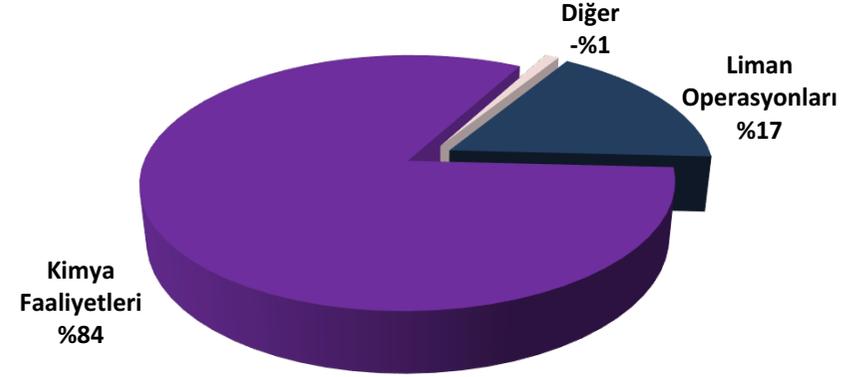
- Halka Arz
- Uluslararası Yatırım (Yunanistan)
- 1. Gayrimenkul Projesi Tamamlandı
- 2. Gayrimenkul Projesi İmzalandı
- Stratejik Ortaklık
- Kimya Faaliyetlerinde Yapılanma, Uluslararası Yatırım (Fas)
- Yeni Boya Tesisi, Poliport'ta Kapasite Artışı
- "Geleceğin Polisanı" Dönüşüm Programı

POLİSAN HOLDİNG: SÜREGELEN KARLILIK ODAĞI

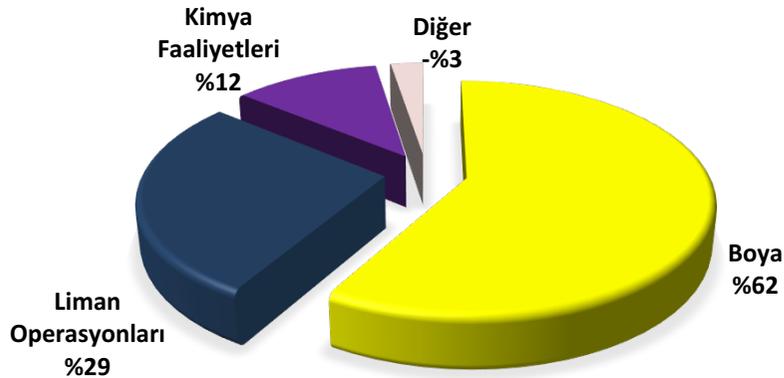
Kombine Gelirler: 2.011 mln TL



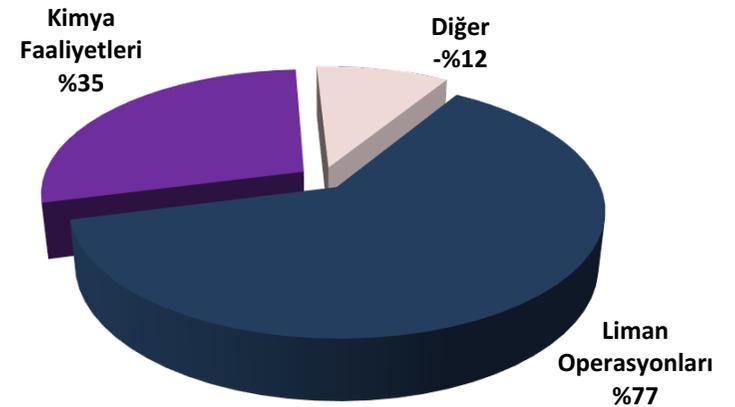
Konsolide Gelirler: 1.013 mln TL



Kombine FAVÖK: 305 mln TL (FAVÖK Marjı: %15,2)



Konsolide FAVÖK: 120 mln TL (FAVÖK Marjı: %11,8)



TÜRKİYE BOYA SANAYİ: AVRUPA'NIN 5. BÜYÜK PAZARI

TÜRKİYE BOYA SANAYİ

POLİSAN KANSAI BOYA

~1,7 milyar \$ büyüklük ile
Avrupa'nın 5. büyük Pazarı

En büyük payı ~%61 ile
Dekoratif Segment alıyor

Yıllar içerisinde artan boya üretimi

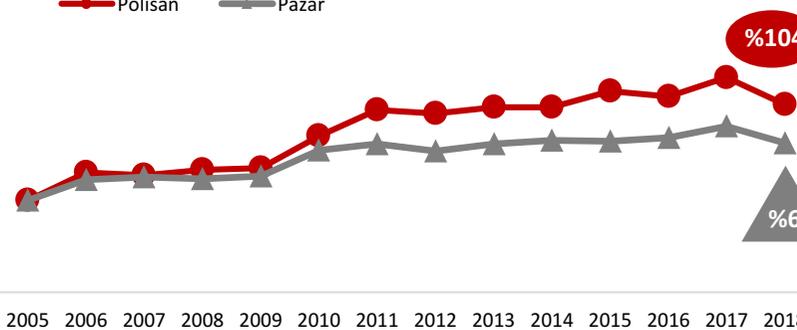
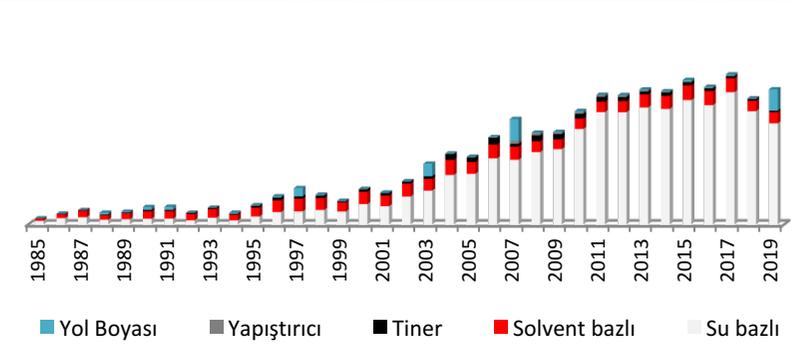
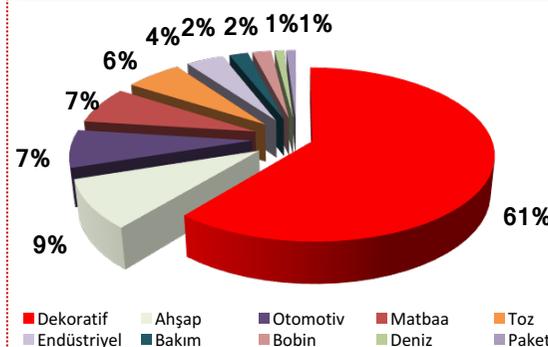
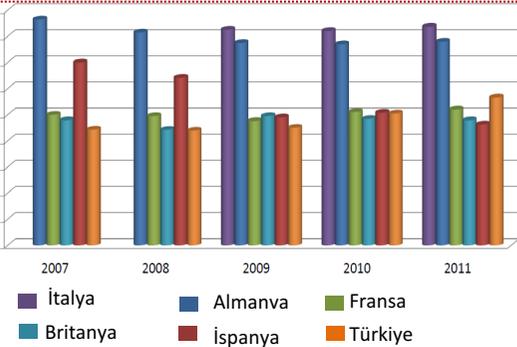
Dört büyük marka pazarda %70
paya sahip

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 spreyci 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

- 3.450 satış noktasında fabrika kalitesinde üretim

- 12 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
- Türkiye Boya Sektöründe ilk LEED GOLD Sertifikalı üretim 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 büyümek

*Yalıtım Gelirleri
2009-2019 YOBB: %33*



Büyüyen yalıtım pazarının liderlerinden olmak

*Yardımcı Ürün Gelirleri
2009-2019 YOBB: %27*



Yardımcı ürün işini büyütmek

GELECEK: POLİSAN KANSAİ BOYA'NIN TARTIŞMASIZ LİDERLİĞİNİ PEKİŞTİRMEK

KANSAİ 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

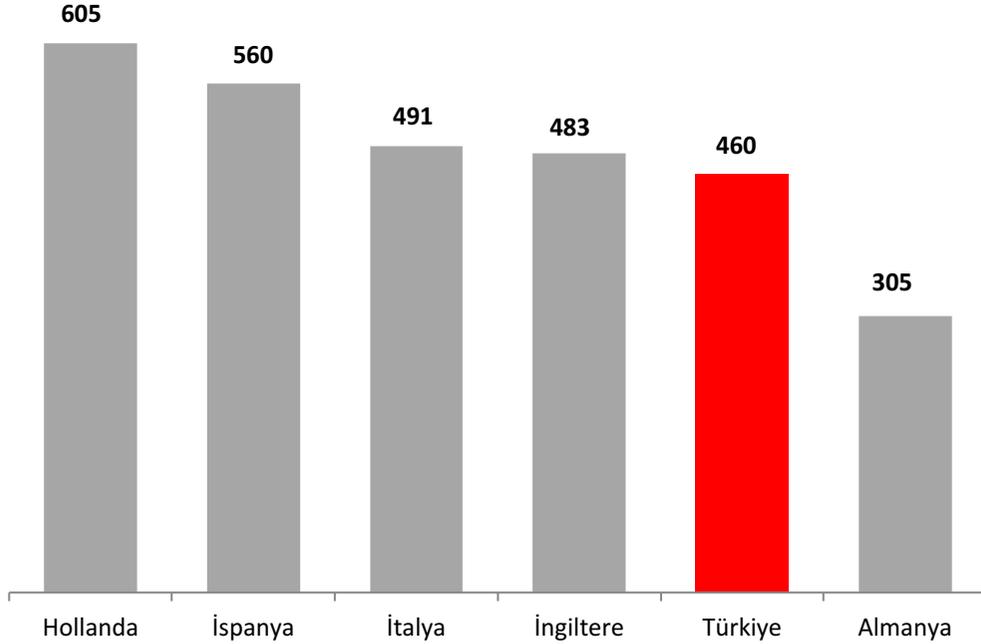


- 142.000 m² arazide kurulu yeni boya üretim ve depolama tesisi 2019'da fiili üretime başladı
 - Gebze Kimya İhtisas Sanayi Bölgesinde
 - Endüstri 4.0 kalibresinde, tam otomasyon tesisi
- Türkiye Boya Sektöründeki ilk LEED GOLD Sertifikalı tesis
 - Türkiye'de 23. ve Dünyadaki 308. üretim tesisi
- Kansai Paint'in bölgedeki en büyük tesisi
 - 180.000 ton/yıl dizayn kapasitesi
 - Bölgedeki üretim merkezi olarak konumlandırılacak
 - Polisan Kansai Rusya Temsilciliği açıldı
- Faydalar
 - Yatırım teşviki
 - İşçilik ve üretim maliyetlerinde düşüş

TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ GÖRÜNÜMÜ: AVRUPA'DA 5.

TÜRKİYE 10 YILDA %46 İLE AB LİMANLARINDAN HIZLI BÜYÜDÜ

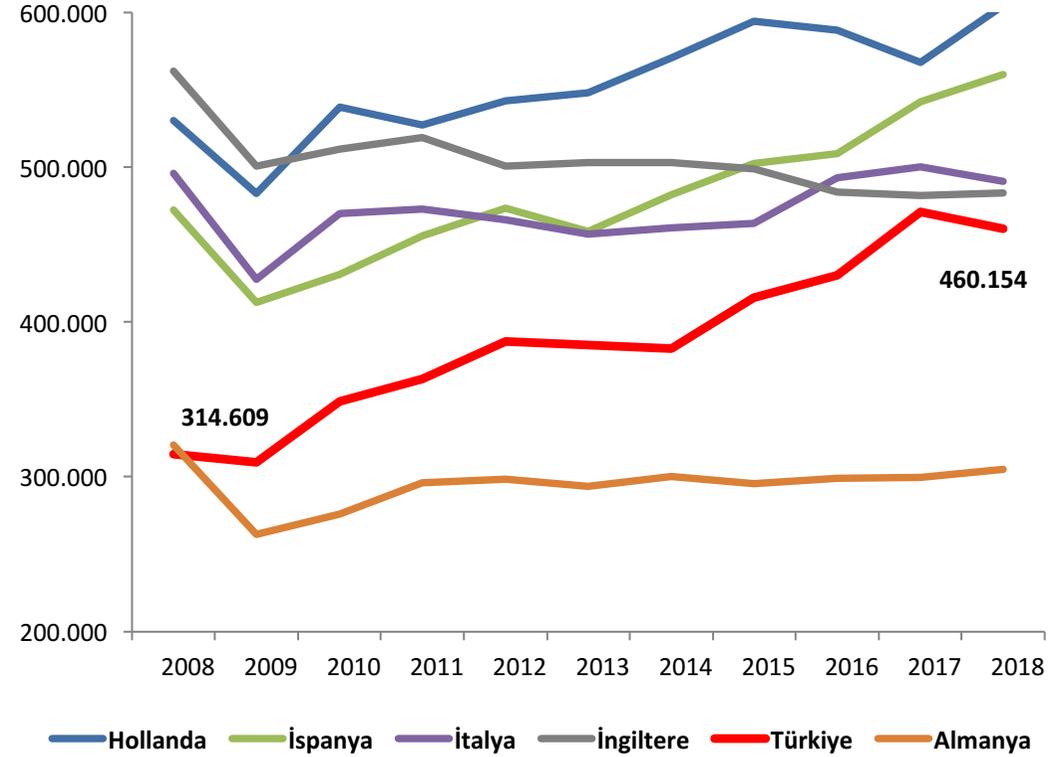
Milyon ton



ELLEÇLENEN YÜK (2008 – 2018)

ELLEÇLENEN YÜK (2008 – 2018)

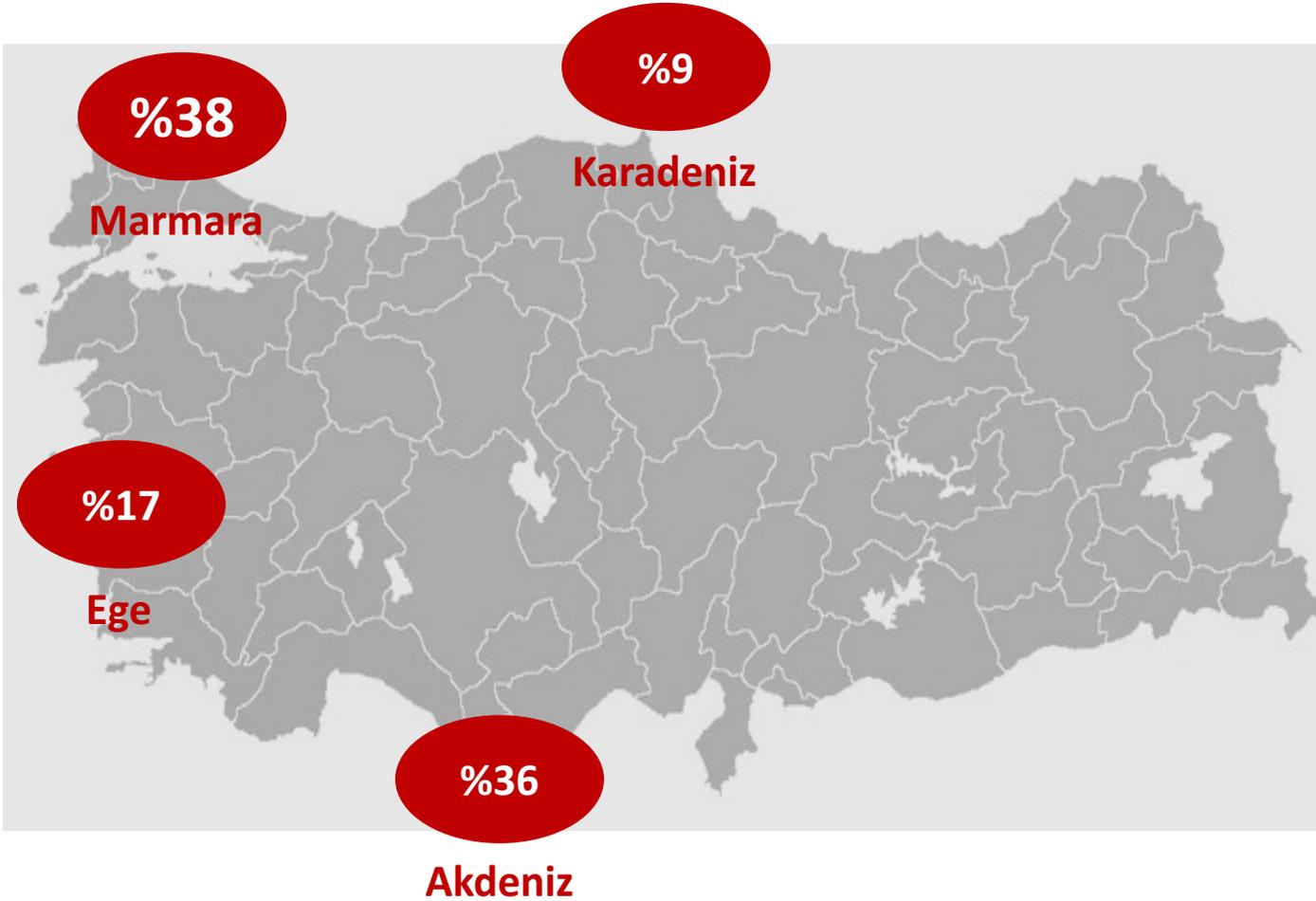
TÜRKİYE, DENİZ TİCARETİNDE AVRUPA'DA 5. SIRADA



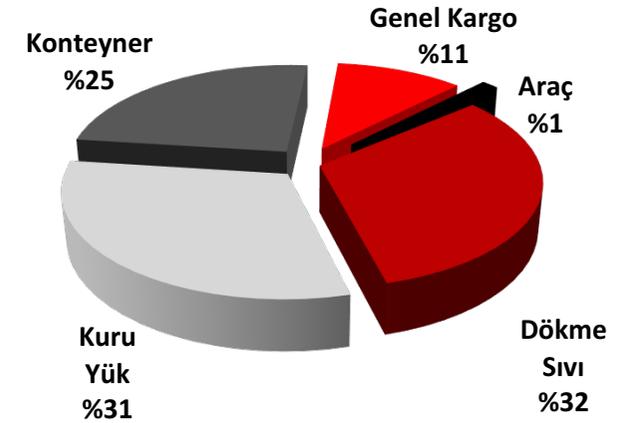
| Ülke | Hollanda | İspanya | İtalya | İngiltere | Türkiye | Almanya |
|-----------------------|----------|---------|--------|-----------|--------------|---------|
| % Değişim (2008-2018) | %14,0 | %18,5 | -%1,0 | -%14,0 | %46,3 | -%5,0 |
| % Değişim (2008-2018) | %1,3 | %1,7 | -%0,1 | -%1,5 | %3,9 |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

TÜRKİYE DENİZ TİCARETİ: EN ÇOK KARGO ELLEÇLEYEN BÖLGE MARMARA

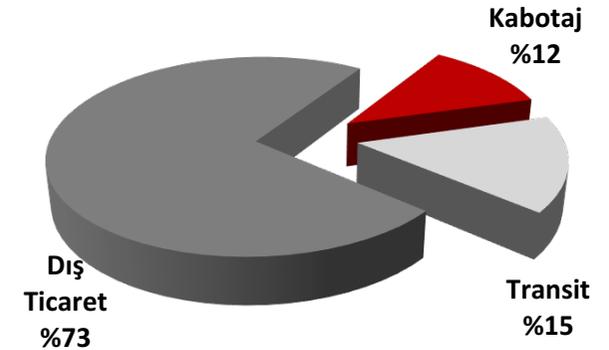
2019 YILINDA TÜRKİYE'DE ELLEÇLENEN YÜK 484 MİLYON TONA ULAŞTI



KARGO TİPLERİNE GÖRE



REJİMLERE GÖRE



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

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

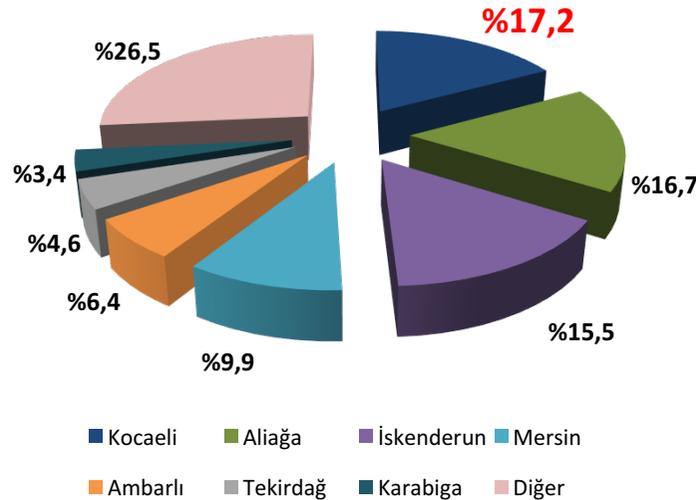


➤ AB'de ilk 10 limandan biri

| 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 |
| 9 | KOCAELİ (TR) | 73,1 |
| 10 | Le Havre (FR) | 70,8 |

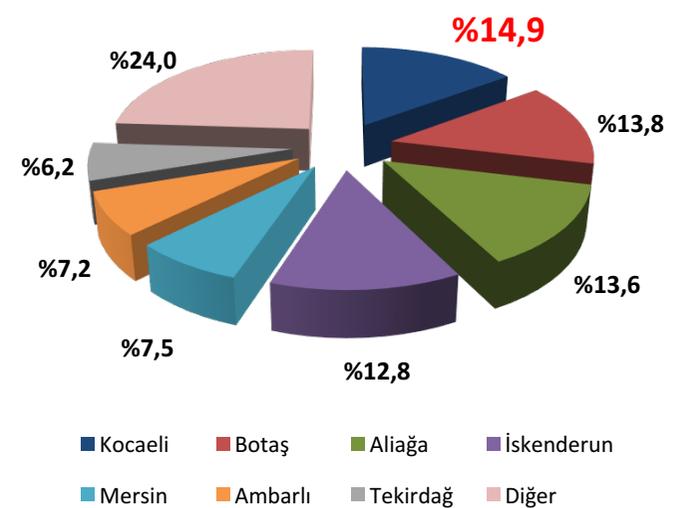
➤ Dış Ticarete 1. (İthalat/İhracat)

353 mln ton/2019



➤ Elleçlenen Kargoda 1. (Toplam Türkiye)

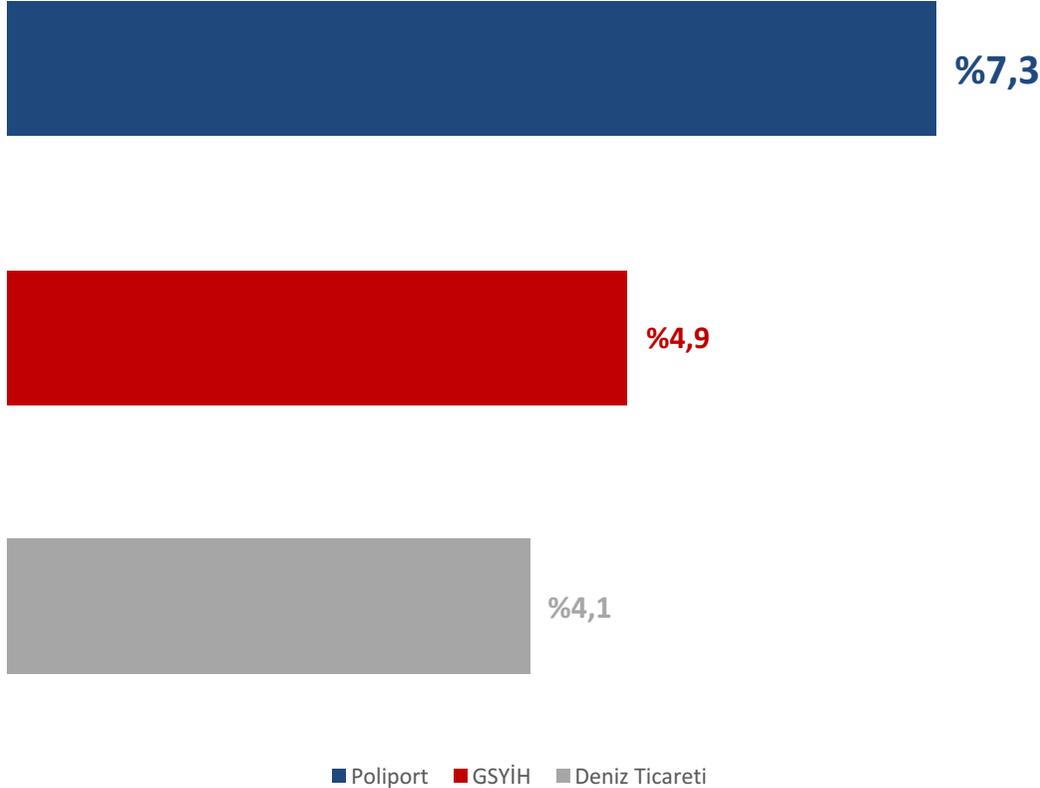
484 mln ton/2019



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 artırımı** 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>

*2009-2019 arası ortalama büyüme rakamları baz alınmıştır.

POLİPORT: ÖNCÜ BAĞIMSIZ KİMYASAL DEPOLAMA TERMİNALİ 2019

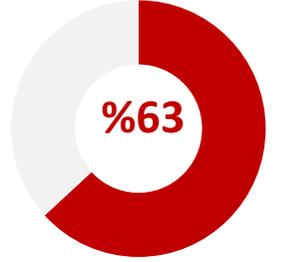
HİZMETLER

DÖKME SIVI DEPOLAMA HİZMETLERİ



- Türkiye'nin 3. ihracat kalemi; kimyasal elleçleme
- 1990'lardan bu yana iş yapılan seçkin müşteri portföyü
- 271.000 m³ kapasite
- 166 tank (Boyut: 100 m³ – 9.300 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
- 40.430 m²'de depolama ve lojistik hizmetleri
- Açık ve kapalı antrepolar
- Stok takibi için internet erişimi



POLİPORT: SEÇİCİ BİR YAKLAŞIM İLE KAPASİTE ARTIŞI SÜRÜYOR



- ✓ **142.565 m²'lik** alanda hizmetler
- ✓ Genel Kargo hizmetleri ve terminal toplam elleçleme kapasitesi: **7,5 mln ton/yıl**
- ✓ Dökme sıvı depolama kapasitesi: **272.000 m³**
- ✓ **40.430 m² genel antrepo'da depolama** ve lojistik hizmetleri
- ✓ 2019 yılında elleçlenen yük: **3,8 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 polimerleri, katkı malzemeleri ve hammaddelerinin alım, satım, pazarlaması

ULUSLARARASI YATIRIM



POLİSAN MAROC

- Fas'taki uluslararası yatırım
- Afrika pazarına açılan bir kapı olarak konuşlandırılmıştır
- Beton ve çimento katkıları üretimi, satışı ve Adblue 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
- 2019 yılında r-PET satışları başladı

POLİSAN KİMYA: TÜRKİYE’NİN ÖNCÜ ÜRETİCİLERİNDEN

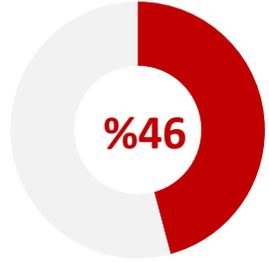
ÜRÜNLER

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 m³)
- 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
- Altyapı ve personeli ile 75.000 m² alanda kurulu tesis
- Türkiye'de Polisan Holding tarafından imal edilen ürünlerin AB'deki pazarlama şirketi konumda

İHRACAT İLE BÜYÜME POTANSİYELİ

- Yunanistan ve Balkanlardaki tek Polietilen Tereftalat (PET) granül üreticisi
- İtalya ve Balkanlara yapılan ihracat ile yurt içi pazardaki daralmayı bertaraf etme odağı
- 2019 yılında ihracatın toplam gelirdeki payı: %26
- 2019 yılında r-PET satışları başladı
- Küresel markalar ile geri dönüşüm işbirlikleri sayesinde karlılık artışı hedefleniyor

POLİSAN HOLDİNG'İN VARLIKLARI



SÜREGELEN PROJELER

Z OFİS



26 mağaza, 73 ofis
55 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



172.980 m² arazi
228 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

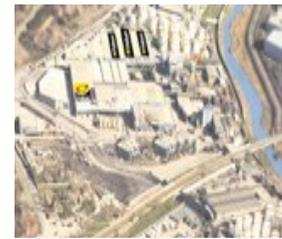
POLİPORT



154.672 m²
418 mln TL**

- Kocaeli Dilovası İskelesi'nde
- 49 yıllığına kiralandı

POLİSAN



90.142 m²
161 mln TL

- Kocaeli Dilovası'nda
- Polisan Kimya mülkiyetinde

DiĞER VARLIKLAR

ARSA & GAYRİMENKULLER



Kısmen yatırım yapılabilir
gayrimenkuller: 323 mln TL

- Kocaeli – GebKim***: 146 mln TL (Polisan Kansai Boya mülkiyetinde, 2/3 Boya tesisi, 1/3 yatırım amaçlı)
- Kocaeli – DOSB: 36 mln TL
- Kocaeli – Çiftlik****: 32 mln TL
- Kocaeli-Aysan*****: 82 mln TL
- Aydın*****: 7 mln TL
- Balıkesir-İvrindi*****: 9 mln TL
- Diğer: 11 mln TL

Kaynak: Polisan Holding

* Z Ofis Projesinde, 2019 yılsonu itibarıyla satılmamış olan 26 mağaza ve 73 ofisin değeridir.

** Poliport arsasının mülkiyeti Polisan Holding'e ait olmayıp (Hazine 142.564 m², TCDD 12.108 m²) 49 yıllığına kiralanmıştır.

*** Söz konusu arsa üzerinde inşa edilmekte olan yapı ve çevre düzenlemesinin 2019 yılı ekspertiz 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 arazinin ekspertiz değeri 2013 yılı alış değeri olan 9 milyon € üzerinden ve 30 Eylül 2020 TCMB € Alış kuru (9,1281) ile hesaplanmış olup Poliport operasyonunda kullanılacaktır.

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

POLİSAN TARIM: TARIM FAALİYETLERİ DURDURULDU

✓ Balıkesir’de 4,4 milyon metrekare arazide

CEVİZ



✓ Karacasu’da 2,5 milyon metrekare arazide

ZEYTİN



✓ Yüksek oranda faydalı glikozit içeren % 100 yerli bir çeşit geliştirilmesi

STEVIA

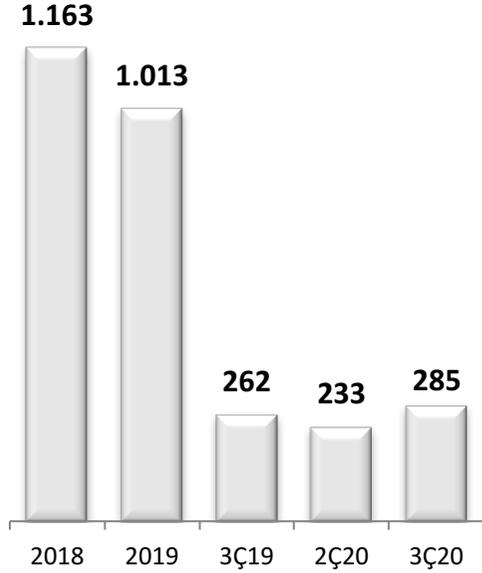


- ✓ 16 Nisan 2019 itibarıyla tarım faaliyetleri durduruldu.
- ✓ Tarım arazileri satışa çıkarıldı.
- ✓ Balıkesir ve Manisa’daki 3,9 milyon metrekarelik tarım arazisinin 8 milyon TL’ye satışı için bir protokol imzalandı.

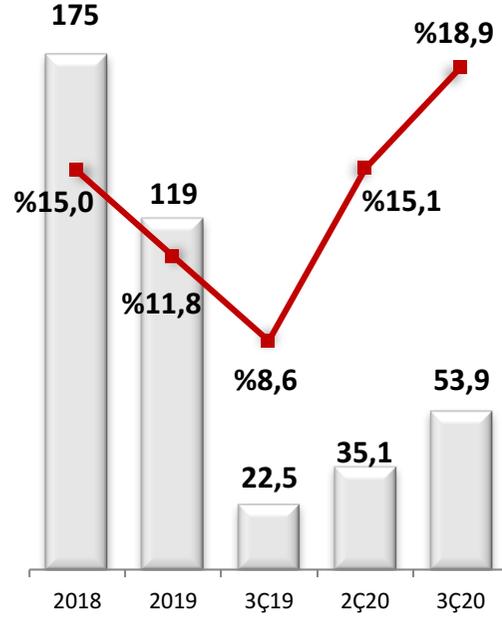
POLİSAN HOLDİNG: 3Ç 2020 KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

(TL mln)

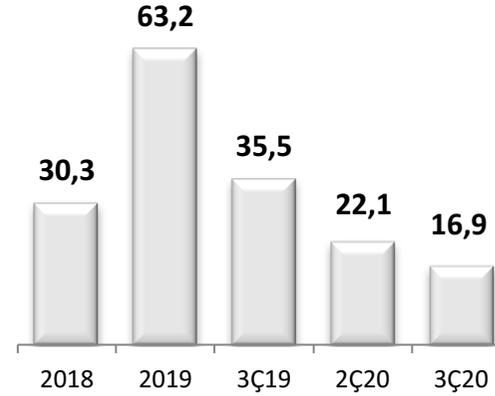
GELİR



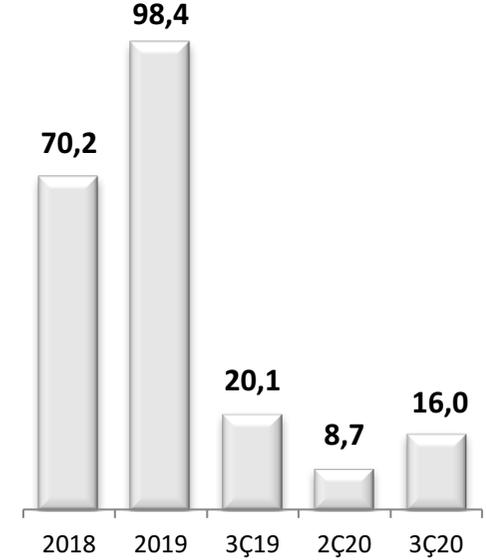
FAVÖK* & FAVÖK Marjı



NET KAR



YATIRIM HARCAMALARI

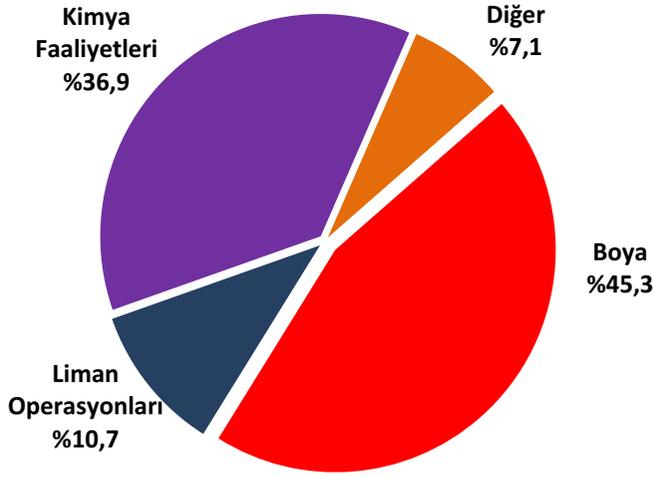


- Gelirler %8,7 oranında arttı
 - + Poliport'ta elleçlenen yük artışı
 - + Türkiye'deki kimya faaliyetlerinde artan satış tonajları
 - Yunanistan'da düşen hammadde fiyatlarının nihai satış fiyatlarını baskılaması
- 3Ç gelirleri ve yıllık büyüme oranları:
 - Poliport: 61,9 mln TL (%56,0)
 - Polisan Kimya: 108,2 mln TL (%31,4)
 - Polisan Hellas: 117,4 mln TL (-%16,6)
- FAVÖK marjı 10,3 puan arttı
 - + Poliport ve Polisan Kimya'da artan gelirler
 - + Tüm operasyonlarda maliyet tedbirleri
- 3Ç FAVÖK marjı ve değişimleri:
 - Poliport: %56,4 (3,8 puan)
 - Polisan Kimya: %14,1 (0,9 puan)
 - Polisan Hellas: %0,7 (4,6 puan)
- Net kar %52,4 oranında düştü
 - + Özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen varlıkların azalan katkısı
 - Poliport'un yatırım kredisi dolayısıyla artan finansal giderleri
- 3Ç net kar/zarar:
 - Poliport: 2,1 mln TL (-%83,5)
 - Polisan Kimya: 6,3 mln TL (-%6,0)
 - Polisan Hellas: -1,5 mln TL (a.d.)
- Poliport'un 2020 yılında devreye alınan 15 mln \$'lık kapasite artış yatırımı

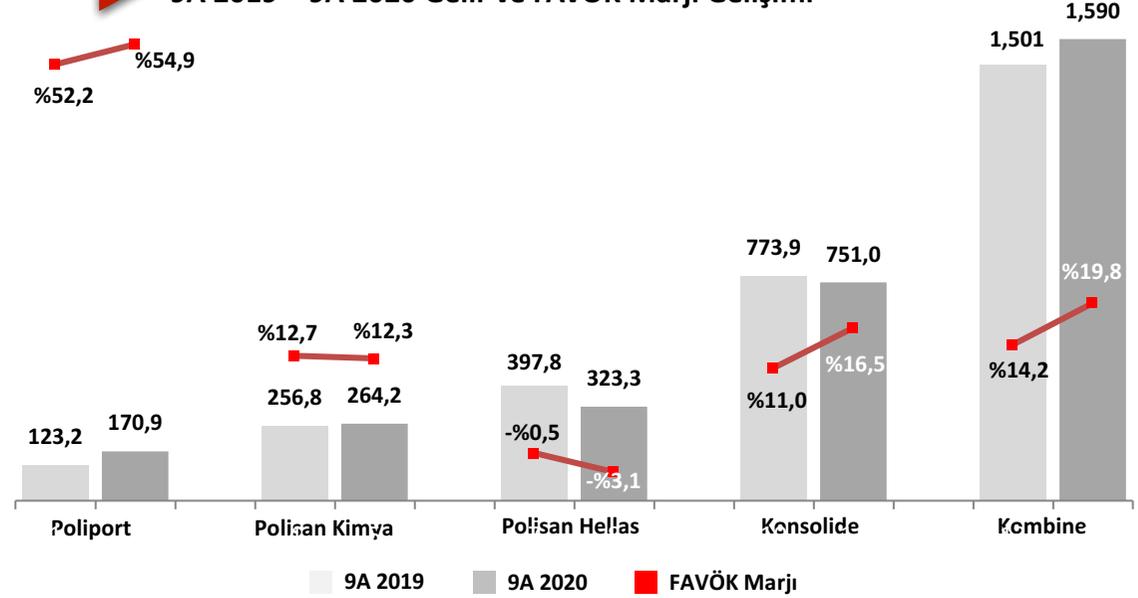
* 2018 yılsonu itibarıyla FAVÖK hesaplamasına Esas Faaliyet Gelir ve Giderleri dahil edilmemektedir.

POLİSAN HOLDİNG: 9A 2020 KOMBİNE FİNANSAL SONUÇLAR

9A 2020 Kombine Gelirler



9A 2019 – 9A 2020 Gelir ve FAVÖK Marjı Gelişimi



| | POLİPORT | | POLİSAN KİMYA | | POLİSAN HELLAS | | KONSOLİDE | | KOMBİNE | |
|-------------|----------|----------|---------------|-----------|----------------|-----------|-----------|----------|---------|----------|
| | % Değ. | | % Değ. | | % Değ. | | % Değ. | | % Değ. | |
| GELİR | 170,9 | %38,7 | 264,2 | %2,9 | 323,3 | -%18,7 | 751,0 | -%3,0 | 1.590,0 | %5,9 |
| FAVÖK | 93,9 | %46,0 | 32,5 | %0,0 | -10,1 | a.d. | 123,7 | %45,0 | 315,1 | %48,0 |
| FAVÖK Marjı | %54,9 | 2,7 y.p. | %12,3 | -0,4 y.p. | -%3,1 | -2,6 y.p. | %16,5 | 5,5 y.p. | %19,8 | 5,6 y.p. |
| NET KAR | 16,6 | -%54,5 | 9,7 | a.d. | -12,1 | a.d. | 47,3 | %10,2 | 67,3 | -%0,1 |

+ Elleçlenen yükte %30,8 oranında artış
+ ABD doları bazlı gelirlerde olumlu kur etkisi
- Yatırım için kullanılan kredi dolayısıyla artan finansal giderler

+ Özellikle yapı kimyasallarında artan satış hacim ve gelirleri
+ Finansal giderlerde düşüş
+ Ertelenmiş vergi geliri katkısı
- Artan Genel İdari Giderler

- Düşük nihai ürün fiyatları
- Fiyat rekabeti
- Düşen hammadde fiyatlarının baskısı
+ Daha yüksek marjlı iç Pazar satışlarında artış

+ Poliport ve Polisan Kimya'nın artan gelirleri
+ Poliport'un artan operasyonel karlılığı
+ Polisan Kimya'nın iyileşen net karı
+ Özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen varlıkların artan katkısı

+ Polisan Kansai Boya'da gelir artışı
+ Yeni boya tesisinde yükselen operasyonel karlılık
- Polisan Kansai Boya'nın artan finansman ve kur farkı gideri

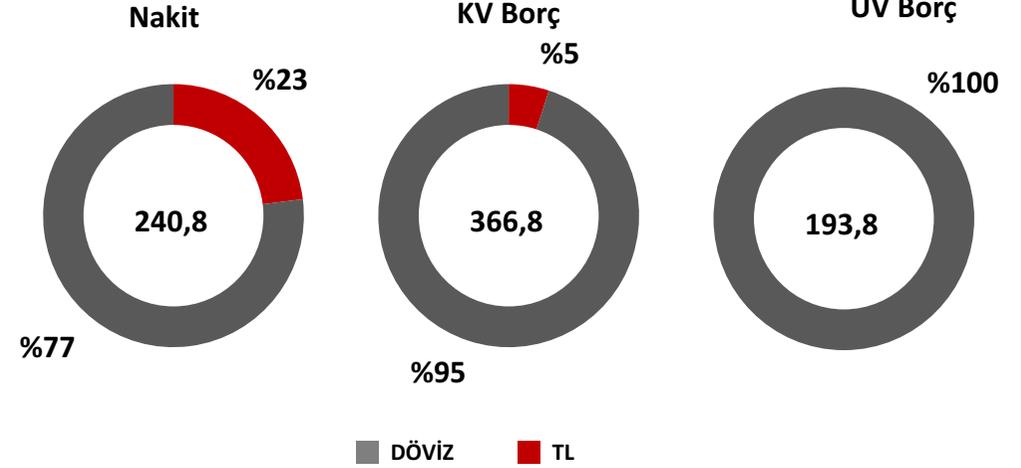
POLİSAN HOLDİNG: 9A 2020 KONSOLİDE BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

BİLANÇO

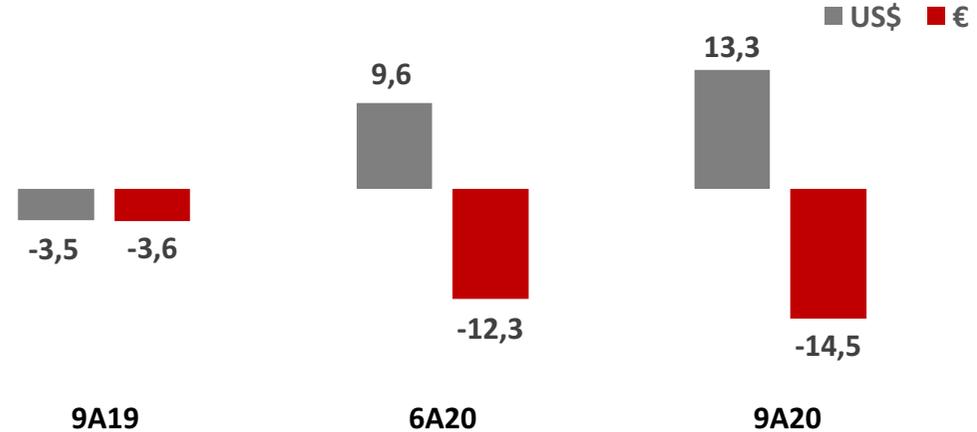
| (mİn TL) | 3Ç 2019 | 2Ç 2020 | 3Ç 2020 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 221,8 | 257,0 | 240,8 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 517,2 | 457,0 | 485,5 |
| Duran Varlıklar | 1.620,5 | 1.685,7 | 1.705,5 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 2.359,5 | 2.399,7 | 2.431,8 |
| Kısa Vadeli Finansal Borç | 229,0 | 334,6 | 366,8 |
| Uzun Vadeli Finansal Borç | 332,5 | 200,1 | 193,8 |
| Özkaynaklar | 758,5 | 758,5 | 758,5 |
| Diğer Yükümlülükler | 1.039,5 | 1.106,5 | 1.112,7 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 2.359,5 | 2.399,7 | 2.431,8 |

9A 2020 DÖVİZ – YEREL PARA KIRILIMI

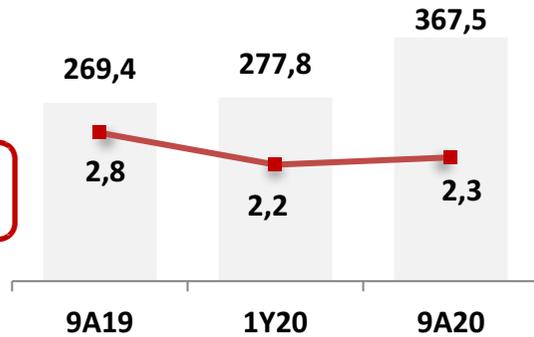
(mİn TL)



NET DÖVİZ POZİSYONU



Net Borç*/FAVÖK**



* 9A 2020 net borcu, IFRS 16 gereği borçlara dahil edilen kiralama tutarlarından hariçtir.

** 9A 2019 net borcu, ilişkili taraflardan (Şark Mensucat) faiz geliri yaratan 70,3 mİn TL tutarında alacak içerir.

** Çeyrek dönem Net borç/FAVÖK oranı son bir yıllık FAVÖK kullanılarak hesaplanmıştır.

POLİSAN HOLDİNG: KOVID-19 PANDEMİSİNİ ETKİN BİR ŞEKİLDE YÖNETİYORUZ



İNSANIMIZI ÖNCELİKLENDİRDİK

- ✓ Sağlık Bakanlığı ve yetkililerin açıklamalarını anlık olarak uyguladık
- ✓ İlgili takımlardan uzman kişilerin katılımıyla bir kurul oluşturduk
- ✓ Hijyen ve strelizasyon konularında aksiyonlar alarak, çalışanları bilgilendirdik
- ✓ Kişisel korunma ekipmanı tedarik ettik
- ✓ Boya ustaları ve bayiler için "usta sağlık güvenlik kiti" hazırlıyoruz
- ✓ Kocaeli'de 1.250 adet gıda kolisi dağıttık
- ✓ Gelişmeleri anlık olarak takip ediyoruz



İŞ SÜREKLİLİĞİNİ SAĞLADIK

- ✓ Tüm paydaşlarımız ile etkin bir iletişim ağı kurduk
- ✓ Uzaktan ve dönüşümlü çalışarak, kesintisiz hizmet sağladık
- ✓ Sosyal mesafe kurallarını gözeterek saha ziyaretlerimize devam ettik
- ✓ 31 Mart itibarıyla, Dilovası Tesisi'nde 17 Mayıs ve GEBKİM Tesisi'nde 15 Haziran tarihine kadar boya üretimine geçici olarak ara verdik
- ✓ Hammadde ve and stokları tekrar değerlendirdik
- ✓ Pazar dinamiklerini yakından takip ederek, üretim süreçlerini planlıyoruz



STRATEJİK AKSİYONLAR ALDIK

- ✓ Olası bir likidite sorununu önlemek için aksiyonlar başlattık
- ✓ Grup Şirketleri bazında, maliyet düşürücü tedbirler aldık
- ✓ Çalışma sermayesini hassasiyet ile ele alıyoruz
- ✓ Banka kredileri ve ticari alacaklar ile döviz pozisyonumuzu etkin bir şekilde güçlendiriyoruz
- ✓ Süregelen yatırımlarımıza devam ederken, gelecek için planladığımız bazılarını yavaşlatıyoruz
- ✓ Yeni ihracat fırsatlarını araştırıyoruz

TANIMLANAN BÜTÜN RİSK FAKTÖRLERİ İÇİN GEREKLİ TEDBİRLERİ ALIYORUZ

POLİSAN HOLDİNG: BÜYÜME UNSURLARI

BOYA

Gelir YOBB: %14,7

FAVÖK YOBB:
%22,7

2016 yılında %50
oranında hisse
Kansai Paint'e
devredildi

Yeni tesis ve
ihracat ile büyüme

LİMAN İŞLETMELERİ

Gelir YOBB: %20,6

FAVÖK YOBB:
%24,8

Kapasite
yatırımları sürüyor

Stratejik
Ortaklıklara Açık

KİMYA AKTİVİTELERİ

Gelir YOBB: %28,6

FAVÖK YOBB:
%16,8

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



EK BİLGİLER

POLİSAN HOLDİNG: DÖNÜM NOKTALARI

"Geleceğin Polisanı"
Dönüşüm Programı

2019

2018

Yeni Boya
Tesisi
Üretime
Başladı

2017

Polisan
MAROC

Polisan Boya
EPD Sertifikası

2016

%50 İş Ortaklığı

ALESCO KANSAI PAINT

2015

Pendik
Projesi

2014

Z Ofis
Projesi

2013

BORSA
İSTANBUL

Polisan
TARIM

Beton katkıları ve
AdBlue® üretimi

«Ev Kozmetiği» konseptinin
dünyaya tanıtılması

2011

2012

Polisan
YAPIKİM

Polisan POS sadakat
programı lansmanı

2013

Polisan
HELLAS

50
years

2014

2015

2016

2017

2018

2019

Polisan
HOLDİNG

Polisan
HOLDİNG

Polisan
YAPI

ROHM
HAAS

Miks Merkezlerinin
lansmanı

Poloport

Türkiye'de ilk formaldehit
reçine üreticisi

Türkiye'de ilk emülsiyon
reçine üreticisi

Şark Mensucat,
Kağıthane
lansmanı

Zeytinburnu'nda ilk tekstil fabrikası

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 Ortaoğu 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 Kimya ve Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı, Polisan Kansai Boya, Poliport, Polisan Maroc, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Rohm and Haas Yönetim Kurulu Üyesi



**Zafar
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, 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 ve 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 üyesi (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
Polisan Holding
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, İcraçısı YK Üyesi, Danışman
- Farklı şirketlerde YK Üyesi ve Danışman
- 1 Ekim 2019 Polisan Holding CEO ve YK Üyesi
- Polisan Kimya ve Polisan Hellas Yönetim Kurulu Başkanı, Polisan Kansai Boya, Polipoort, Polisan Maroc, Polisan Tarım, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 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
- Polisan Kansai Boya, Polipoort, Polisan Kimya, Polisan Hellas, Polisan Maroc, Polisan Yapı ve Şark Mensucat Yönetim Kurulu Üyesi



Selçuk Denizhan
Polisan Holding
Genel Koordinatör

- Erciyes Üniversitesi, Makine Mühendisliği
- İstanbul Bilgi Üniversitesi (MBA)
- University of California, Berkeley, Uluslararası İlişkiler ve Finans Yüksek Lisansı
- 2000, Polisan Holding Proje Yöneticisi ve Teknik Müdürü
- 2015 - 2018, Polisan Hellas Ülke Müdürü
- 2018 – 2020, Polisan Holding İdari ve Teknik Direktörü
- 15 Ocak 2020 itibarıyla Polisan Holding Genel Koordinatörü
- Polipoort Yönetim Kurulu Üyesi



Aylin Velioglu Çelik
Polisan Holding
İK Direktörü

- ODTÜ Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü
- Ereğli Demir ve Çelik (Erdemir) Fabrikalarında 7 yıl Personel Uzman Yardımcısı, Uzman, Şef pozisyonları
- YKM Holding'de İK Müdür Yardımcısı
- SAP Bilgi Sistemleri Yazılım Şirketinde 4 yıl İK Yazılım ve Danışmanlık Grup Müdürü
- İçdaş Demir ve Çelik A.Ş.'de 4 yıl İK Direktörü
- Evyap A.Ş.'de 10 yıl İnsan Kaynakları Direktörü
- Dünya Göz Hastaneleri İnsan Kaynakları Başkanı
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı
- 2 Ocak 2020 itibarıyla Polisan Holdingde İnsan Kaynakları Direktörü
- Polipoort ve Polisan Kimya Yönetim Kurulu Üyesi



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

investorrelations@polisanholding.com.tr