

3Ç 2023
SONUÇLARINA İLİŞKİN
ANALİST SUNUMU

3 Kasım 2023



POLİSAN HOLDİNG: SEKTÖRLERİMİZ İÇİN YENİLİKÇİ VE ÖNCÜ ÇÖZÜMLER



Kimya Aktiviteleri

Polisan Kimya %100

Polisan Yapıkim Yapı
Kimyasalları %100 (*)

Yabancı Ortaklık

Rohm & Haas (**)
Polisan Holding %40
Dow Chemical %60

Yurt Dışı Operasyon

Polisan Hellas %100



Liman İşletmeleri

Poliport %100



Gayrimenkul

Polisan Yapı (***) %100



Boya

Yabancı Ortaklık

Polisan Kansai Boya (**)
Polisan Holding %50
Kansai Paint %50

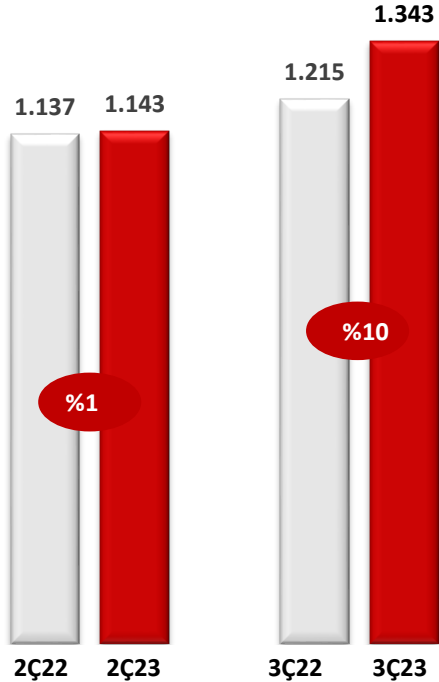
(*) Polisan Kimya San. A.Ş.'nin yapı kimyasalları faaliyetleri, 30.09.2022 itibarıyla, aynı ortaklık yapısı ile Polisan Yapıkim Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş. şirketi altında yürütülmektedir.

(**) Ortaklık payları Polisan Holding'in ilgili iştiraklerdeki doğrudan ve dolaylı payını gösterir. Rohm and Haas Kimyasal Ürünler Üretim Dağıtım ve Ticaret A.Ş. Polisan Holding'in iştiraki ve Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise iş ortaklığı olup, diğer grup şirketleri bağlı ortaklıktır.

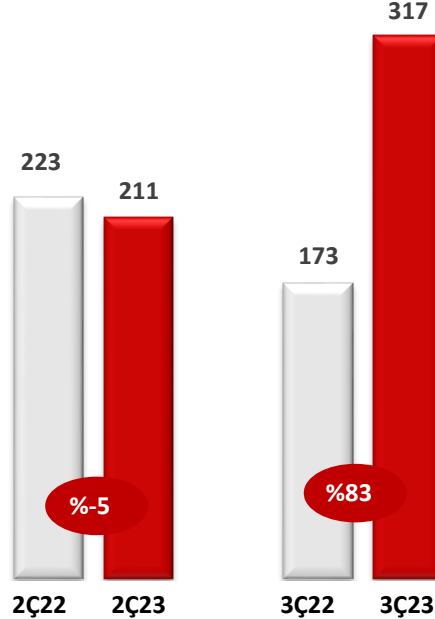
(***) Poliport'un, Polisan Yapı'yı aktif ve pasifleri ile kül halinde tasfiyesiz olarak devralması suretiyle Polisan Holding'in iki bağlı ortaklığı birleşmiş ve tescil işlemi 29 Temmuz 2022 tarihinde tamamlanmıştır. Polisan Yapı adına tescilli olan Kağıthane ve Pendik tapuları Poliport şirketi adına tescil ettirilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: 2Ç/3Ç 2022 – 2023 KARŞILAŞTIRMALI KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

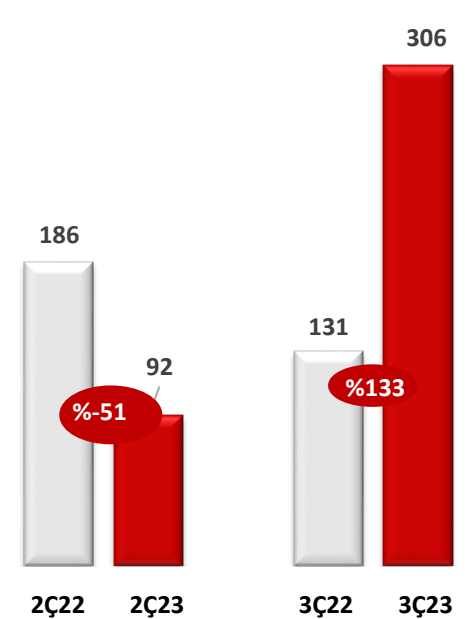
Konsolide Gelirler (milyon TL)



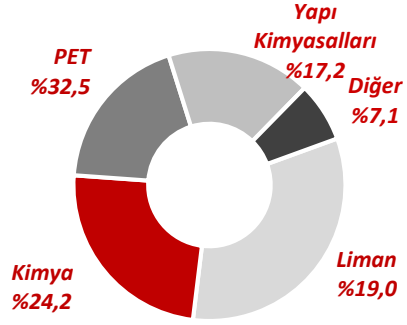
Konsolide FAVÖK (milyon TL)



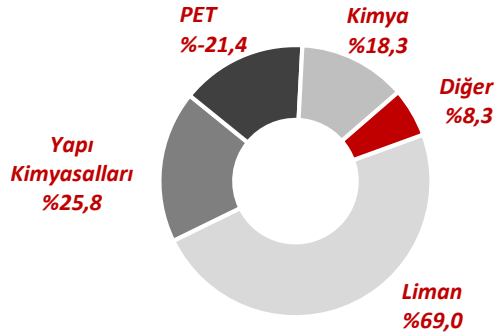
Konsolide Net Kar (milyon TL)



Konsolide Gelir Dağılımı



Konsolide FAVÖK Dağılımı



Konsolide Gelirler (milyon TL)

%11 artış



Konsolide FAVÖK* (milyon TL)

% 2 artış



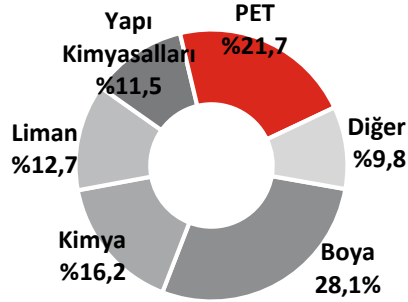
Konsolide Net Kar (milyon TL)

%9 azalış

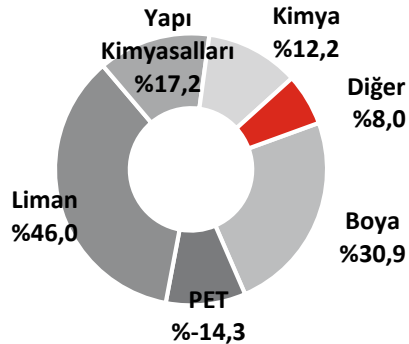


POLİSAN HOLDİNG: 9 AYLIK KOMBİNE FİNANSAL SONUÇLAR (*)

Kombine Gelir Dağılımı



Kombine FAVÖK Dağılımı



Kombine Gelirler (milyon TL)

%27 artış



Kombine FAVÖK* (milyon TL)

%16 artış



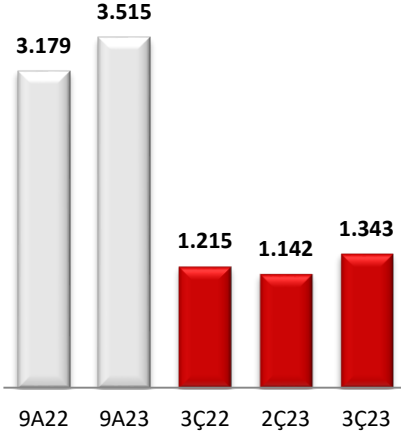
Kombine Net Kar (milyon TL)

%10 azalış

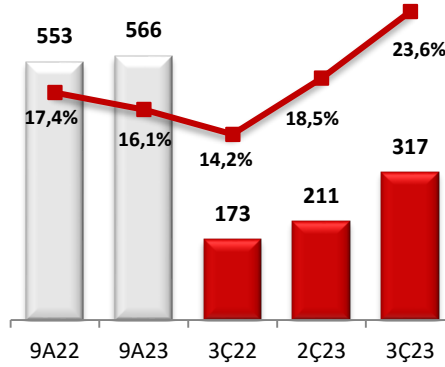


POLİSAN HOLDİNG: 3 AYLIK KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

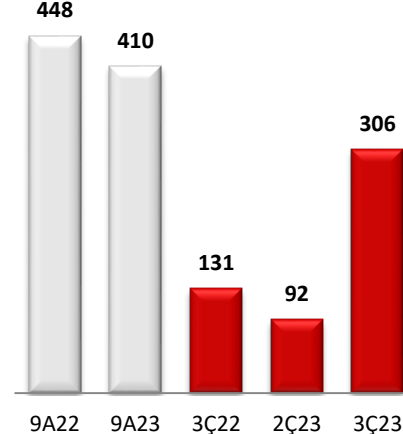
GELİR (mİn TL)



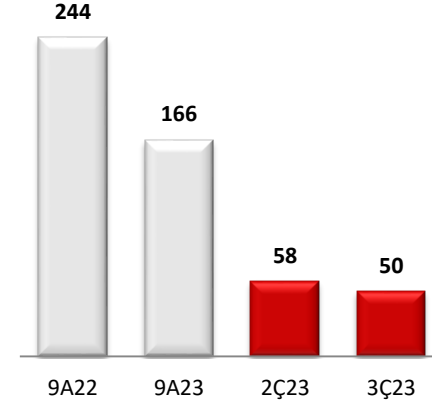
FAVÖK* (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



NET KAR (mİn TL)



YATIRIM HARCAMALARI (mİn TL)



3. çeyrek gelirleri %11 yükseldi

- + Yapıkim: Artan yurt içi talep, yeni müşteriler ve mevsimsellik etkisi
- + Liman faaliyetlerinin USD gelirlerde kur artışı etkisi, USD bazında fiyat artışları ve katma değeri daha yüksek ürün elleçlemesi
- + Kimya: hammadde fiyatları sabit kalırken satış fiyatlarındaki artış
- Talep daralması sonucu düşen PET gelirleri ve sel nedeniyle duran Eylül ayı PET operasyonları

FAVÖK marjı 9,4 puan arttı

- + Enflasyon kur makasının kapanması ve satış fiyatlarındaki artış (kimya, yapıkimyasalları ve liman)
- + Kimya ve liman operasyonlarında kar marjı yüksek ürünlerin payının artması
- + Sabit giderlerin kontrol edilmesi ve kimya/yapıkimyasalları artan tonaj etkisi
- Talep daralması sonucu düşen PET gelirleri ve Hellas Eylül ayı faaliyet giderleri

Net kar %133 arttı

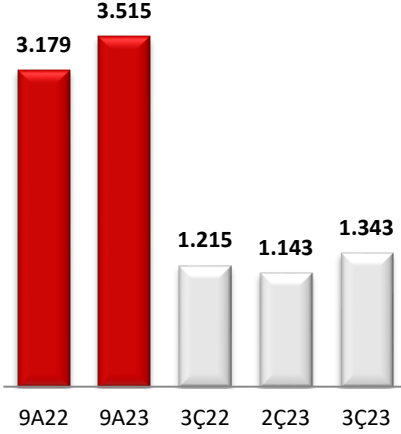
- + Artan operasyonel karlılık
- + Vergi teşvikleri ertelenmiş vergi etkisi
- Hellas'ın EURO bazlı kredilerinin değerlendirme etkisi
- Artan finansman ve banka komisyon giderleri

Yatırım harcamaları önceliklendiriliyor

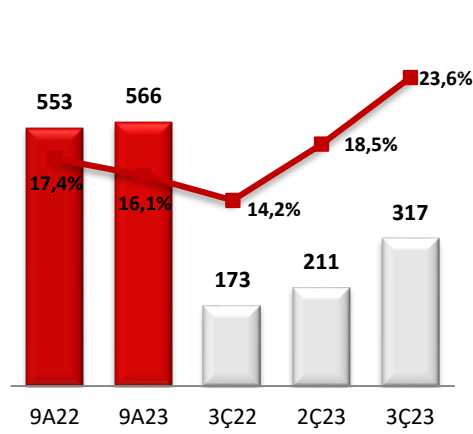
- + Poliport 2. tank çiftliği yenileme ve modernizasyon yatırımı tamamlandı
- 2023 yılı için planlanan yatırım projeleri tekrar gözden geçiriliyor

POLİSAN HOLDİNG: 9 AYLIK KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

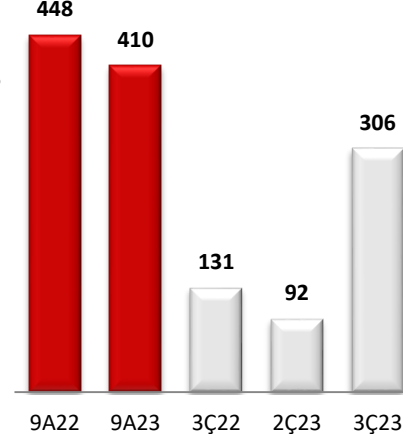
GELİR (mİn TL)



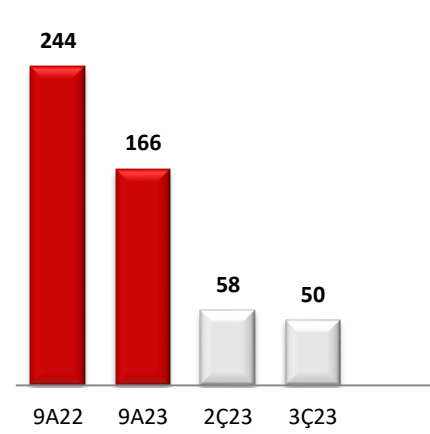
FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



NET KAR (mİn TL)



YATIRIM HARCAMALARI (mİn TL)



■ Gelirler %11 oranında arttı

- + Liman faaliyetlerinin USD gelirlerinde kur artışı etkisi ve USD bazında fiyat artışları ile kar marjı yüksek ürünlerin elleçlenmesi
- + Yapıkimyasallarında artan yurtiçi talep ve yeni müşterilerin portföye kazandırılması
- + Kurlardaki yükselişin Kimya ve yapıkim satış gelirlerine etkisi
- Talep daralması sonucu düşen PET gelirleri ve sel nedeniyle duran Eylül ayı PET operasyonları

■ FAVÖK marjı 1,3 puan azaldı

- + Kar marjı daha yüksek ürünlerin satışı ve portföye eklenen yeni müşteriler
- + Kur enflasyon makasının üçüncü çeyrekte kapanması
- + Sabit giderlerin kontrol edilmesi ve kimya/yapıkimyasalları artan tonaj etkisi
- Avrupa'da düşen talebin PET satışlarına ve reçine ihracatına etkisi
- Hammadde fiyatlarındaki düşüşün satış fiyatları üzerindeki baskısı

■ Net kar %9 azaldı

- + Sıkı finansal disiplin ile kontrol edilen işletme sermayesi yönetimi
- + Yararlanılan vergi teşvikleri
- Hellas'ın EURO bazlı kredilerinin değerlendirme etkisi
- Kurumlar vergisi oranındaki artış ve deprem vergisi
- Artan finansman ve banka komisyon giderleri

■ Yatırım harcamaları %32 azaldı

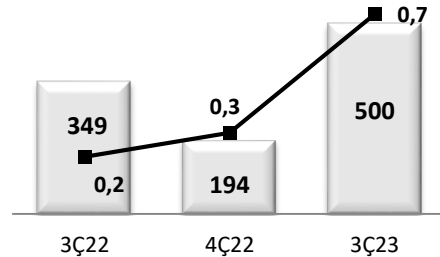
- + Poliport 2. tank çiftliği yenileme ve modernizasyon yatırımı
- 2023 yılı için planlanan yatırım projeleri tekrar gözden geçiriliyor

POLISAN HOLDİNG: KONSOLİDE BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

BİLANÇO

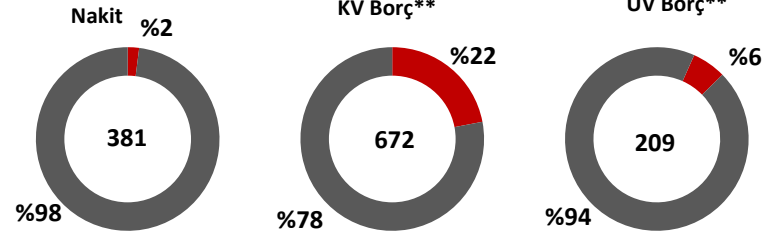
(mİn TL)	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	355	475	381
Diğer Dönen Varlıklar	1.667	1.475	1.541
Duran Varlıklar	2.606	3.882	4.283
TOPLAM VARLIKLAR	4.628	5.832	6.205
Kısa Vadeli Finansal Borç (**)	500	471	672
Uzun Vadeli Finansal Borç (**)	204	198	209
Diğer Yükümlülükler	1.238	1.237	1.322
Özkaynaklar	2.686	3.926	4.014
TOPLAM KAYNAKLAR	4.628	5.832	6.205

Net Borç (*) (**)/FAVÖK



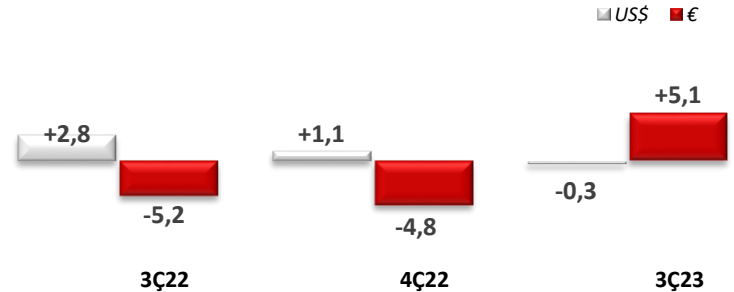
DÖVİZ – YEREL PARA KIRILIMI

(mİn TL)

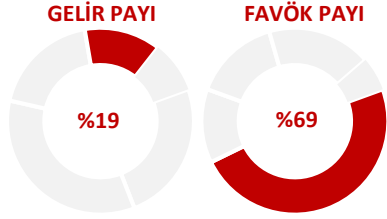


✓ 373 milyon TL (%58) KV borç, 196 milyon TL (%78) UV borç, para birimi Euro olan Polisan Hellas'a aittir.

NET DÖVİZ POZİSYONU



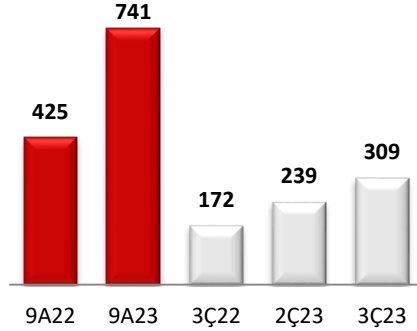
POLİPORT: 3Ç & 9A 2023 FİNANSAL SONUÇLAR



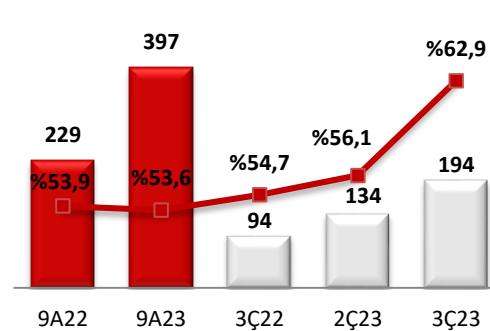
Segmentler: Dökme Sıvı, Kuru Yük, Antrepo Hizmetleri

- + Türkiye'nin en büyük doğal limanı Kocaeli'nin lider terminali
- + Gelirler ABD doları, giderler TL bazlı
- + Kuru yük limanında ve geçici antrepo alanında katma değerli hizmetler
- + 2. Tank çiftliğinin hayata geçmesi sonucu kullanılabilir kapasitede artış
- + Enflasyon kur makasının kapanması

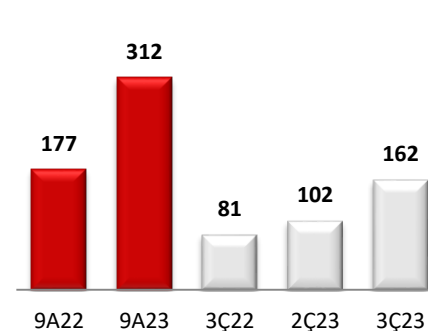
GELİR (mİn TL)



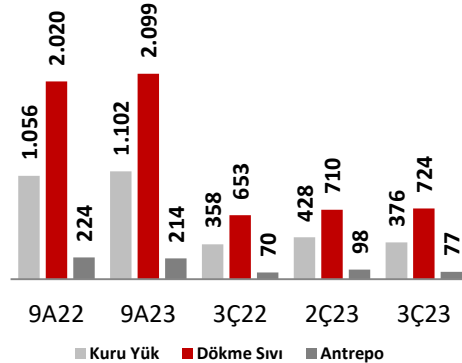
FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



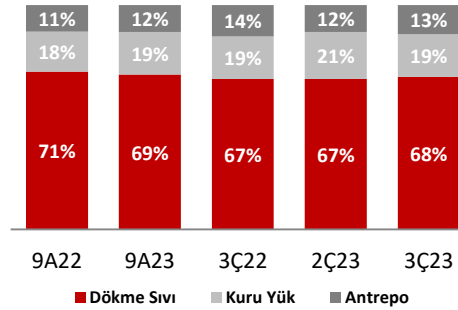
NET KAR (mİn TL)



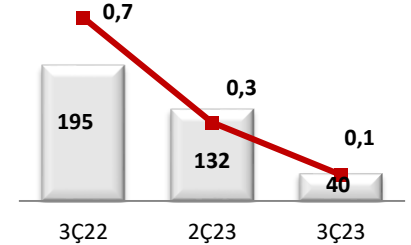
ELLEÇLENEN YÜK (000 ton)



GELİR DAĞILIMI (%)

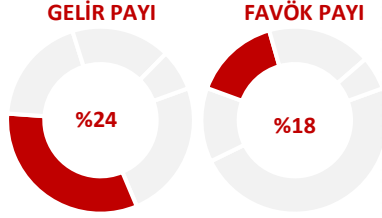


NET BORÇ* / FAVÖK



(*) Net borç tutarları milyon TL olarak kolonların içerisinde belirtilmiştir.

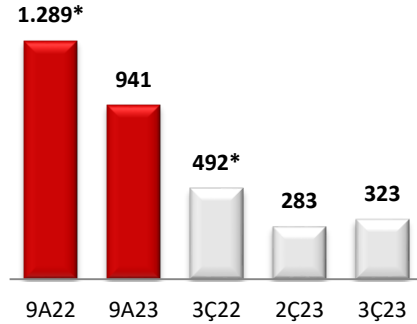
POLISAN KİMYA: 3Ç & 9A 2023 FİNANSAL SONUÇLAR



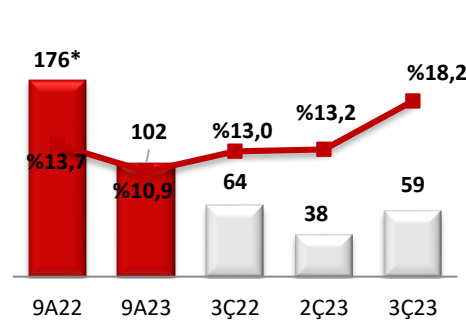
Segmentler: Formaldehit ve Reçineleri, Adblue

- + Yeni reçine tesisi ile katma değerli reçine üretimi
- + Kura endeksli satışlar ve alacak gün sayısında azalma
- + Enflasyonun döviz makasının kapanması
- Avrupa'daki resesyonun olumsuz etkisi nedeniyle düşen ihracat hacmi
- Artan finansman ve banka komisyon giderleri

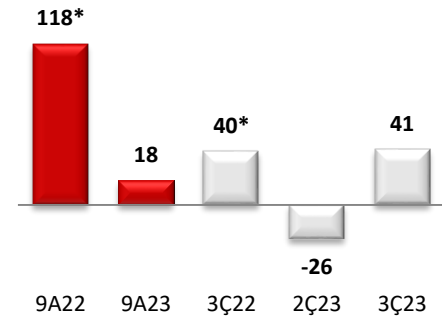
GELİR (mİn TL)



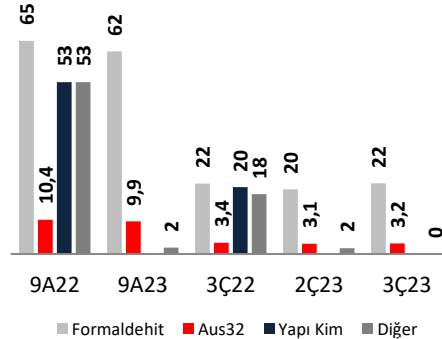
FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



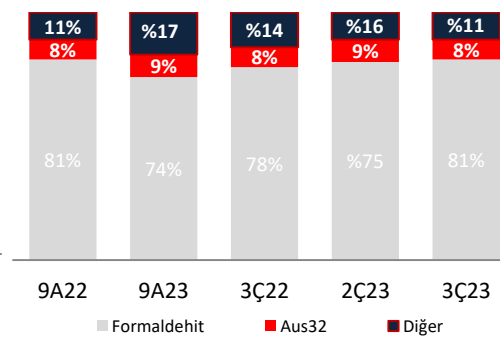
NET KAR (mİn TL)



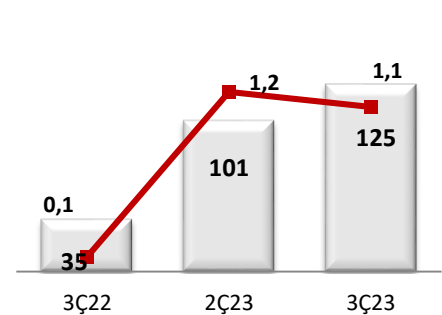
SATIŞ HACMİ (000 ton)



GELİR DAĞILIMI* (%)



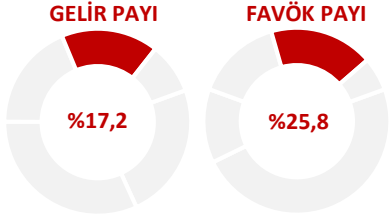
NET BORÇ / FAVÖK**



(*) Yapıkimyasalları faaliyetleri; 30 Eylül 2022 tarihine kadar Polisan Kimya tarafından sürdürülmekteydi. Yapıkimyasalları faaliyetlerinden; 2022 yılının 9 aylık döneminde 426 milyon TL gelir ve 76 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

(**) Net Borç tutarı mİn TL olarak kolonların içerisinde belirtilmiştir.

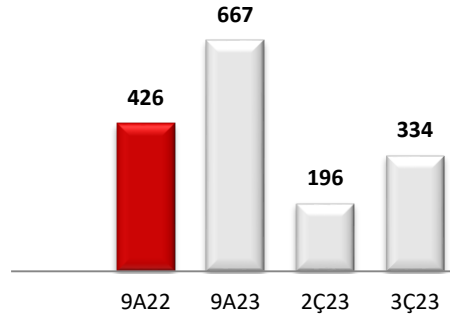
POLİSAN YAPIKİM: 3Ç & 9A 2023 FİNANSAL SONUÇLAR



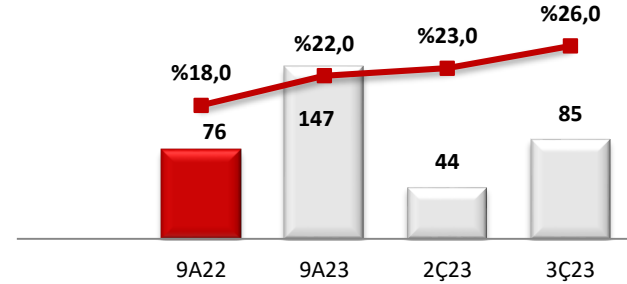
Segmentler: Beton Kimyasal Katkıları, Çimento Kimyasal Katkıları, Yeraltı Kimyasalları

- + 3 tesis -130.000 ton/yıl kapasite (50k ton Dilovası/40k tonAdana/40k ton Samsun)
- + Portföye katılan yeni müşteriler ve artan satış hacmi
- + Döviz kurlarındaki artışın, dövizde endeksli gelirlere olumlu etkisi
- + Ülke genelinde kentsel dönüşümün hızlanmasının satışlara olumlu etkisi
- Artan finansman maliyetleri ve banka komisyon giderleri

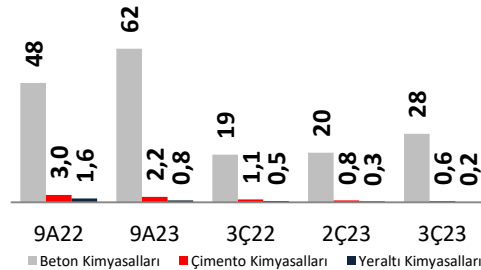
GELİR (mIn TL)(*)



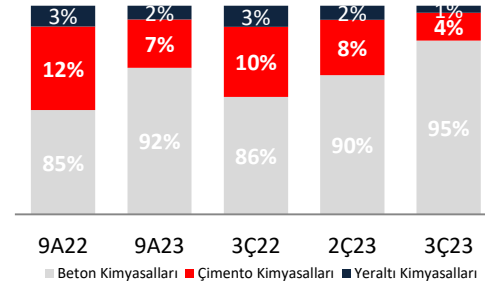
FAVÖK (mIn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



SATIŞ HACMİ (000 ton)

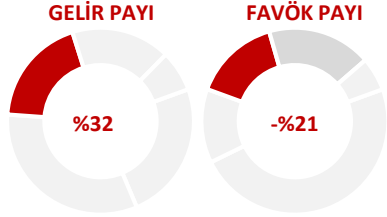


GELİR DAĞILIMI (%)



(*) Yapıkimyasalları faaliyetleri; 30 Eylül 2022 tarihine kadar Polisan Kimya tarafından sürdürülmekteydi. Yapıkimyasalları faaliyetlerinden; 2022 yılının 9 aylık döneminde 426 milyon TL gelir ve 76 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

POLİSAN HELLAS: 3Ç & 9A 2023 FİNANSAL SONUÇLAR



Poliyeten Tereftalat (PET) ve r-PET granül üretimi

+ Yunanistan ve Balkanlardaki tek üretici

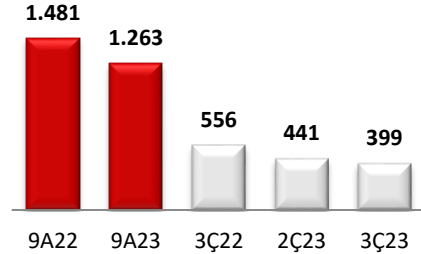
+ 2021'de preform üretimi başladı

+ Antidumping soruşturmasının ön sonuçları

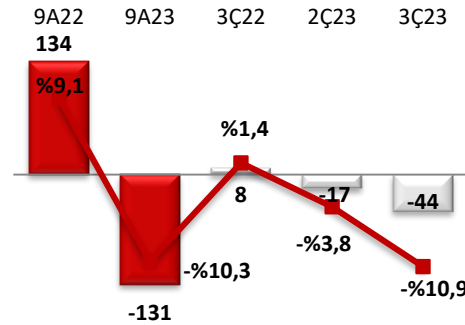
- Düşen talep ile birlikte lojistik maliyetlerinin düşüşü ve Çin menşeli ürünlerin fiyat rekabeti

- Eylül ayındaki sel felaketi nedeniyle üretime ara verilmesi

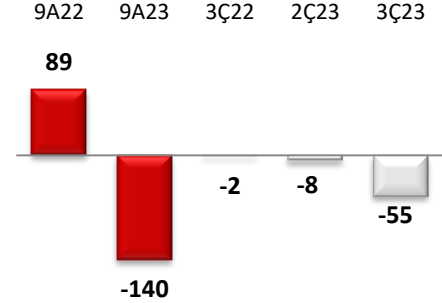
GELİR (mİn TL)



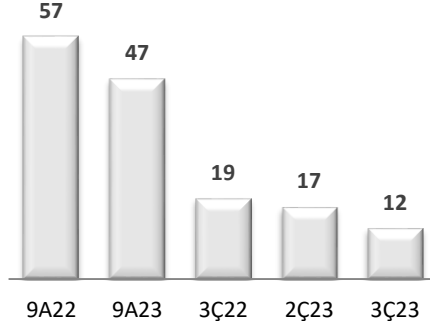
FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



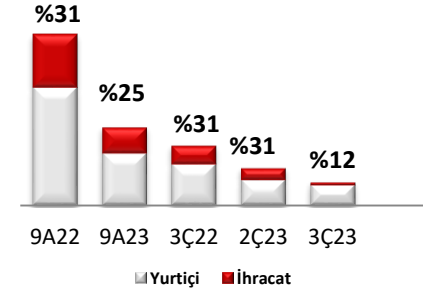
NET KAR (mİn TL)



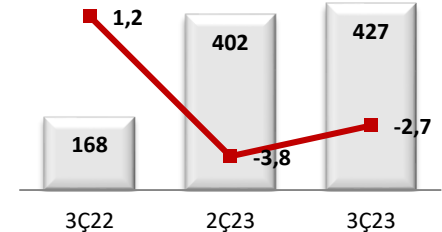
SATIŞ HACMİ (000 ton)



İHRACAT PAYI (%)

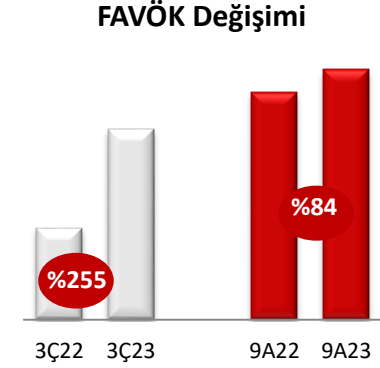
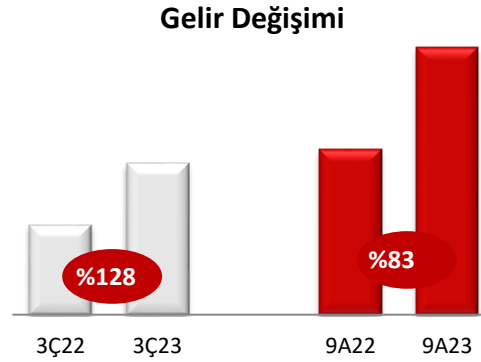


NET BORÇ* / FAVÖK



POLİSAN KANSAI BOYA: 2Ç & 1Y 2023 FİNANSAL SONUÇLAR

- + Yaşanan deprem felaketi sonrası yılın ikinci çeyreğinden itibaren iç talepteki artış ve satış hacmindeki yükseliş
- + Karayolları projesinin katkılarıyla artan gelirler
- + Artan hammadde maliyetlerinin satış fiyatlarına yansıtılması
- + Alacak tahsil gün sayısındaki düşüş ve işletme sermayesinde iyileşme
- Kur farkı giderleri ve finansman maliyetlerindeki artış
- Artan enflasyonun etkisiyle faaliyet giderlerindeki artış



POLİSAN HOLDİNG: SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME ODAĞI

Liman İşletmeleri



POLİPORT

- 19.600 m³ sıvı yük yatırımı Mayıs 2023'te tamamlandı ve kapasite kullanım oranında artış sağlandı
- Stratejik planı dahilinde sıvı yük kapasitesini 436.000 m³'e çıkartma hedefi bulunmaktadır (ÇED onayı alınmıştır)
- Sıvıyük ve kuruyük operasyonlarında elleçlenen ürün portföyünde daha yüksek katma değer yaratan ürünlere ağırlık verilmektedir

Kimya Aktiviteleri



POLİSAN KİMYA

- Endüstri 4.0 standartlarındaki yeni reçine tesisi ile kapasite 150.000 tondan, 195.000 tona yükseldi
- Başta novalak reçinesi olmak üzere katma değeri yüksek reçine türevlerine yatırım planlanmaktadır
- Alkillenmiş melamin reçinesi üretimine başlandı

POLİSAN YAPIKİM

- Kentsel dönüşümün hızlanması talebi olumlu etkilemektedir
- Kapasite artışı yatırımları planlanmıştır

POLİSAN HELLAS

- R-pet yatırımı tekrar gözden geçirilmektedir

Boya



POLİSAN KANSAL BOYA

- Türkiye'nin bütün dekoratif boya talebini karşılayabilecek altyapı ve kapasiteye sahiptir
- Yeni teknoloji donanımlı junior GEBKİM solvent bazlı boya tesisi yatırımı faaliyete geçti (yıllık su/solvent boya üretim kapasitesi 40.000 ton)
- İhracat odağı devam etmektedir
- Şubat ayında kazanılan karayolları ihalesi ile gelir artışı sağlanmıştır

Gayrimenkul Portföyü



PENDİK PROJESİ

- İmzalanan gelir paylaşımı modeliyle projenin nakit girişleri öne çekilecektir
- Pendik Projesi imar uygulaması tamamlandı. İnşaat ruhsatı alındı, plan tadili başvurusu yapıldı
- Projenin lansmanı için DAP'tan haber beklenmektedir

Z OFİS PROJESİ

- 2023 yılında 13 adet ofis ve 1 mağaza satıldı
- Portföyde kalan 25 adet ofisin tamamı ile 25 adet mağazanın 21'i kiralandı

Sürdürülebilirlik



- Birleşmiş Milletler Global Compact Türkiye Yönetim Kurulu üyesi
- İnsan hakları, çalışan hakları, çevre ve yolsuzlukla mücadele odağı: 10 ilke
- 2022 ESG skoru: 66
- Kimya sektöründe değerlendirilmeye katılan global 425 şirket arasında: 85.
- 2022 elektrik enerjisi tüketiminin I-REC sertifikalı yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanma oranı: %60
- 2025 Kapsam II kaynaklı emisyonların sıfırlanması hedeflenmektedir
- 2019'dan bu yana, Kapsam I ve II emisyon yoğunluğunda %46 düşüş sergilendi
- Karbon nötr hedefi: 2053

TEŐEKKÜRLER

E-posta

yatirimciiliskileri@polisanholding.com.tr
investorrelations@polisanholding.com.tr