

**2024 YILI İLK ÇEYREK
FİNANSAL SONUÇLARINA İLİŞKİN
ANALİST SUNUMU**

5 Haziran 2024



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 etkilenecek, gerçek sonuçlardan ciddi bir Őekilde farklılık gösterebilir. Yeni bilgi, ileride gerçekteŐebilecek olaylar ve diğer durumlardan kaynaklanabilecek nedenlerden dolayı ileriye yönelik bildirimlerimizi g¼ncelleme ya da revize etme görevimiz bulunmamaktadır.

POLISAN HOLDİNG: SEKTÖRLERİMİZ İÇİN YENİLİKÇİ VE ÖNCÜ ÇÖZÜMLER



Kimya Aktiviteleri

Polisan Kimya %100

Polisan Yapıkim Yapı
Kimyasalları %100

Yabancı Ortaklık

Rohm & Haas¹

- Polisan Holding %40
- Dow Chemical %60

Yurt Dışı Operasyon

Polisan Hellas %100



Limn İşletmeleri

Poloport %100



Gayrimenkul

- Pendik Arazisi
- Kağıthane Z Ofis
- Gebze-Tavşanlı
- Aydın Karacasu arazisi
- Diğer



Boya

Yabancı Ortaklık

Polisan Kansai Boya¹

- Polisan Holding %50
- Kansai Paint %50

¹ 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.

POLİSAN HOLDİNG: SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME ODAĞI

Liman İşletmeleri



- 19.600 m³ sıvı yük yatırımı Mayıs 2023'te tamamlandı ve kapasite kullanım oranında artış sağlandı
- Kasım ayında onaylanan 5.850 m³ sıvı yük yatırımı Eylül'de devreye alınacak.
- Stratejik planı dahilinde sıvı yük kapasitesini 436.000 m³'e çıkartma hedefi (ÇED onayı alınmıştır)
- Sıvı yük ve kuru yük operasyonlarında daha yüksek katma değer yaratan ürünlere odaklanma
- TCDD iltisak hattı projesi: limana demiryolu bağlantısı olarak kuru yükte ürün çeşitliliği ve hacim artışı

Kimya Aktiviteleri



POLİSAN KİMYA

- Endüstri 4.0 standartlarındaki 190k ton yeni reçine tesisi (2022:150kton)
- Katma değeri yüksek reçine türevlerine yatırım planı
- EMENA'da büyüme ve farklı sektörlerde ürün yelpazesini zenginleştirme hedefi
- Benzer iş kollarında yabancı firmalar ile stratejik ortaklıklar

POLİSAN YAPIKİM

- Kentsel dönüşümün hızlanması ile kuvvetli iç talep
- Polimer kapasitesini 50k tona çıkaracak Adana PCE yatırımı
- Stratejik işbirlikleri ile ihracatı artırma hedefi

POLİSAN HELLAS

- Stratejik işbirliği ve modellerinin değerlendirilmesi

Boya



- Endüstri 4.0 seviyesinde verimli ve yüksek kapasiteli üretim tesisi
- Dekoratif segmentte 2023 yılında pazarın üzerinde büyüme
- Yeni teknoloji donanımlı junior GEBKİM solvent bazlı boya tesisi yatırımı faaliyete geçti (yıllık su/solvent boya üretim kapasitesi 40.000 ton)
- %10 ihracat/satış hedefi ile İhracat odaklı büyüme
- Karayolları ve mahalli idare ihaleleri ile yol boyalarında gelir artışı

Gayrimenkul Portföyü



- Pendik Projesi ile ilgili gelişmelerin takip edilmesi
- Z Ofis Projesi Satışlarının tamamlanması (24 ofis ve 24 mağaza)
- Stratejik önemi olmayan gayrimenkullerin satışı

Sürdürülebilirlik



- Birleşmiş Milletler Global Compact Türkiye Yönetim Kurulu üyesi
- İnsan hakları, çalışan hakları, çevre ve yolsuzlukla mücadele odağı: 10 ilke
- 2023 ESG skoru: 72: Kimya sektöründe değerlendirmeye katılan global 425 şirket arasında: 57.
- 2023 elektrik enerjisi tüketiminin I-REC sertifikalı yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanma oranı: %70
- 2025 Kapsam II kaynaklı emisyonların sıfırlanması hedeflenmektedir
- 2023 CDP İklim Değişikliği ve Su güvenliği skoru B'dir. 2023 yılında B-olan su yönetim skoru B'ye yükseldi
- Poliport Kimya ve Polisan Kansai Boya'ya, 2023 sürdürülebilirlik performansları için küresel derecelendirme platformu Ecovadis'den sırasıyla Bronz ve Gümüş Ödül
- Karbon nötr hedefi: 2053

NET SATIŞ**1,24 milyar TL**

(1ç2023: 1,79 milyar TL)

FAVÖK**214 milyon TL**

(1ç2023: 60 milyon TL)

FAVÖK Marjı**%17,3**

(1ç2023: 3,4%)

Net Kar**187 milyon TL**

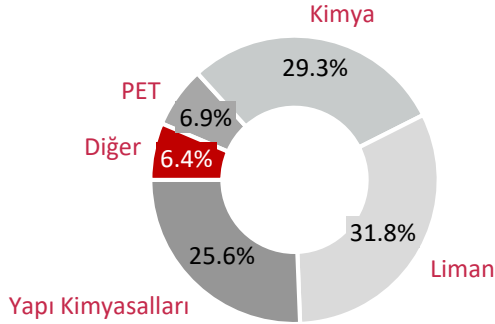
(1ç2023: -57 mn TL)

2023 yılı ikinci yarısında yakalanan olumlu ivme bu çeyrekte de devam etti

- Net Satışlar 1,24 milyar TL oldu; Konsolide gelirler, ağırlıklı olarak Hellas'ın sel felaketi nedeniyle üretiminin durması sonucu, bir önceki yılın gerisinde kaldı.
- Katma değerli ürün ve hizmetlerin portföyde ağırlığının artması, enflasyon, kur ve faiz degiskenlerinin finansal maliyetlerimize olan etkilerinin kontrol altında tutulması sonucunda;
 - Brüt Kar: %159 artarak 1Ç24'te 303 milyon TL'ye ulaştı. Brüt Kar Marjı: 18 puan artarak %24,5'e yükseldi.
 - FAVÖK: %255 artış göstererek 1Ç24'te 214 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK Marjı: 14 puan artarak %17,3'e arttı.
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Karı/Zararı: Polisan Kansai'nin karlılığındaki olumlu gelişmenin etkisi ile 1Ç23'teki 45 milyon TL zarardan, 1Ç24'te 33 milyon TL kara döndü.
- Net Dönem Karı; 1Ç23'te 57 milyon TL zarar, 1Ç24'te 187 milyon TL kar olarak gerçekleşti.

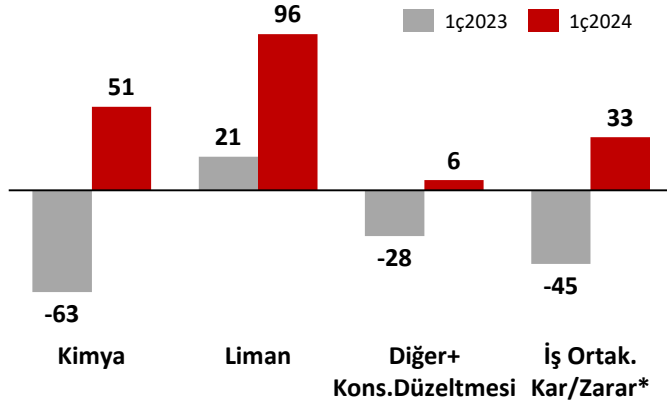
POLİSAN HOLDİNG: 1ç2024 KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR (*)

Konsolide Gelir Dağılımı¹



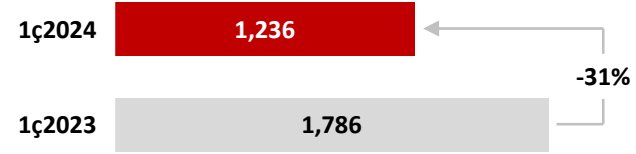
(¹) Eliminasyon öncesi rakamlara göre hesaplanmıştır

Segment Bazlı Net Kar Dağılımı



(*) Polisan Kansai Boya ve Rohm & Haas, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

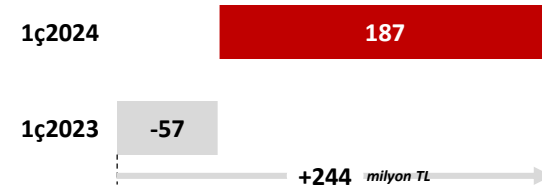
Konsolide Gelirler (milyon TL)



Konsolide FAVÖK (milyon TL)

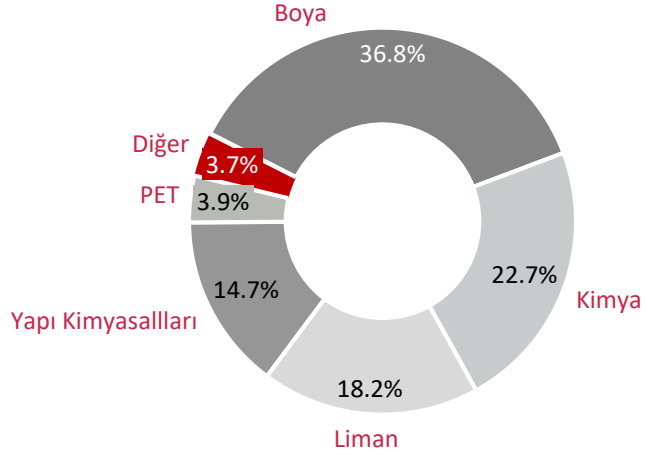


Konsolide Net Kar (milyon TL)

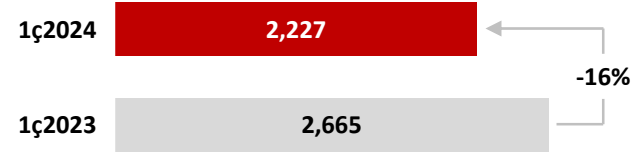


POLİSAN HOLDİNG: 1ç2024 KOMBİNE FİNANSAL SONUÇLAR (*)

Kombine Gelir Dağılımı



Kombine Gelirler (milyon TL)



Kombine FAVÖK (milyon TL)

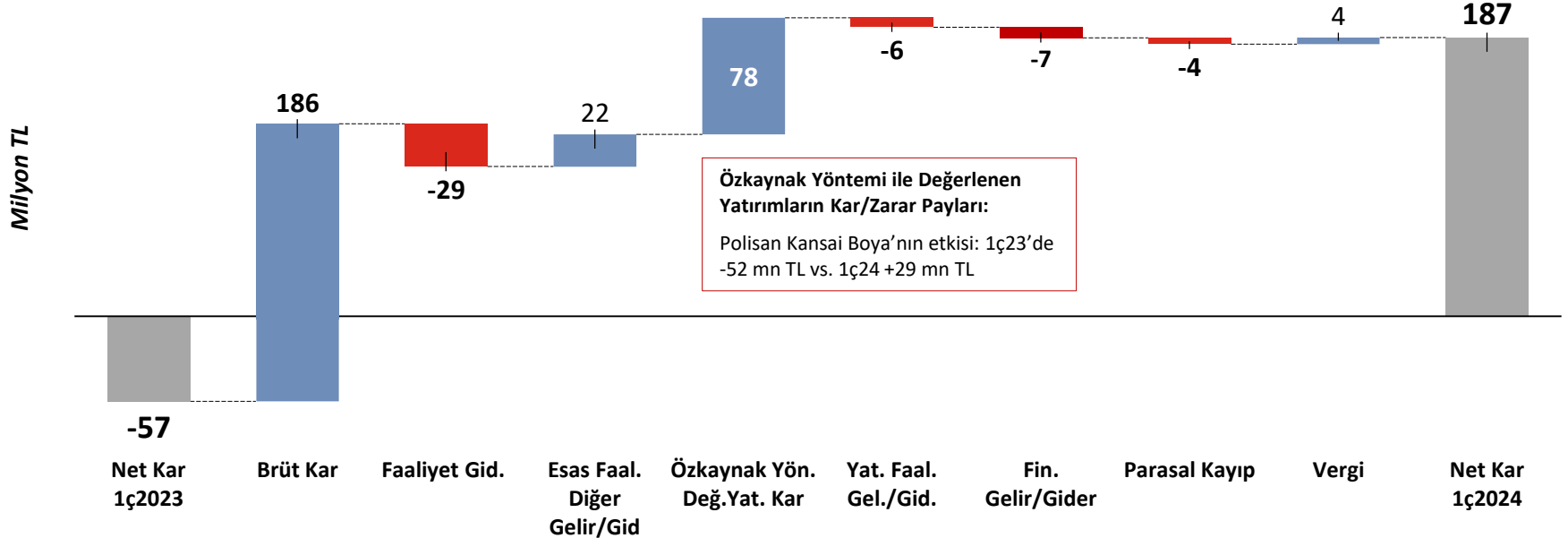


Kombine Net Kar (milyon TL)



(*) Eliminasyon öncesi şirket solo finansal tablolarının toplanması ile elde edilmiştir. İştiraklerden Polisan Kansai Boya %50, Rohm and Haas ise %40 ortaklık payları nispetinde dahil edilmiştir.

POLİSAN HOLDİNG: 1ç2024 KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR



Brüt Kar: +186 mn TL

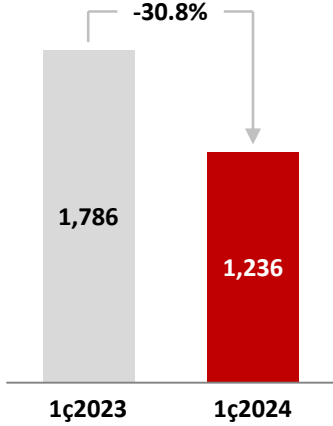
- i) Kimya segmenti +91 mn TL
- ii) Liman segmenti +90 mn TL
- iii) Diğer +4 mn TL

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

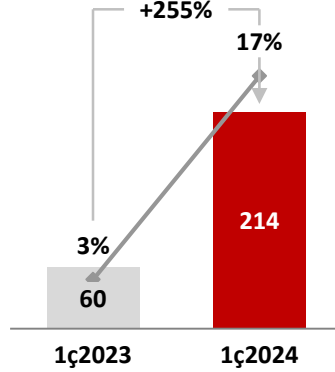
- i) Stok Değer düşüklüğü karşılığı iptali
- ii) Şüpheli alacak karşılığı iptali
- iii) Sigorta hasar tazminatı geliri

POLISAN HOLDİNG: 1ç2024 KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

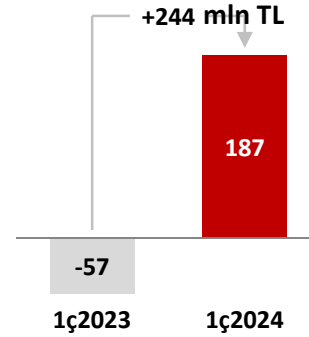
GELİR (mİn TL)



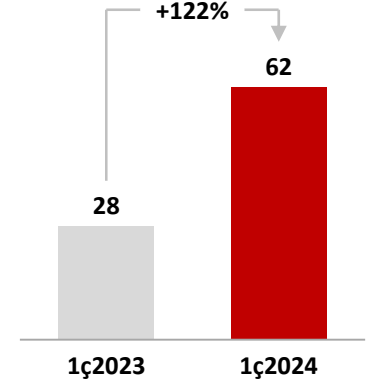
FAVÖK* (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



NET KAR (mİn TL)



YATIRIM HARCAMALARI (mİn TL)



Gelirler 1,24 milyar TL

- + Yapıkim: Artan yurt içi talep ve yeni müşteriler kazanımları
- + Liman: ABD\$ bazında fiyat artışları ve katma değeri daha yüksek ürünlerin elleçlenmesi
- PET: Eylül ayında sel nedeniyle üretim durması
- Enflasyonist ortamda dolar endeksli gelirler (Enf.muhasabesi etkisi)
- Kimya: Stabil giden satış fiyatları ve zayıf seyreden yurt içi ve yur dışı talep

FAVÖK marjında +14 p.p. artış

- + Enflasyon kur makasının 1ç23'e göre kapanması ve satış fiyatlarındaki artış
- + Liman ve Kimya operasyonlarında kar marjı yüksek ürünlerin payının artması
- + Hellas'ın faaliyet zararında gerileme
- + Liman'da kuruyk ve yapı kimyasalları artan tonaj etkisi
- Yapıkim: Süveyş kanalı kaynaklı navlun maliyetlerinin artması

Net kar 187 mn TL

- + Brüt Kar'da kimya ve liman faaliyetlerinde artış
- + Etkin işletme sermayesi yönetimi
- + zkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar'ında – Polisan Kansai- artış

Yatırım harcamaları 62 mn TL

- + Poliport 8. tank iftlięi yenileme ve modernizasyon yatırımı
- + Polimer kapasitesini 50k tona çıkaracak Yapıkim'in Adana PCE yatırımı

POLISAN HOLDİNG: KONSOLİDE BİLANÇO VE DÖVİZ POZİSYONU

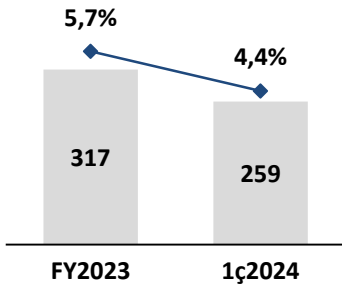
Özet Bilanço (milyon TL)	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	2.397	2.573
Duran Varlıklar	13.640	13.456
TOPLAM VARLIKLAR	16.037	16.029
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.160	2.180
Uzun Vadeli Yükümlülükler	920	742
Özkaynaklar	12.957	13.107
TOPLAM KAYNAKLAR	16.037	16.029

Net Finansal Borç (Milyon TL)	31.12.2023	31.03.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	484	581
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlar (+)	1.145	1.053
<i>KV Finansal Borçlar</i>	820	749
<i>UV Finansal Borçlar</i>	325	304
Net Finansal Borç	661	471

(*) Kısa ve uzun vadeli finansal borç tutarları IFRS 16 dahildir

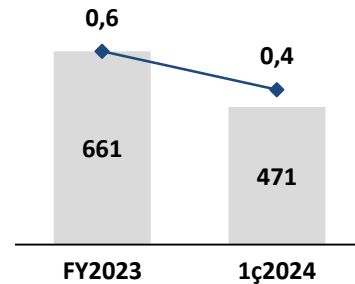
- Toplam borcun %64'ü (670 milyon TL), para birimi Euro olan Polisan Hellas'a ait borçtur.
- Polisan Holding'in solo net nakdi 80 milyon TL'dir.

Net İşletme Sermayesi & Satışlara oranı



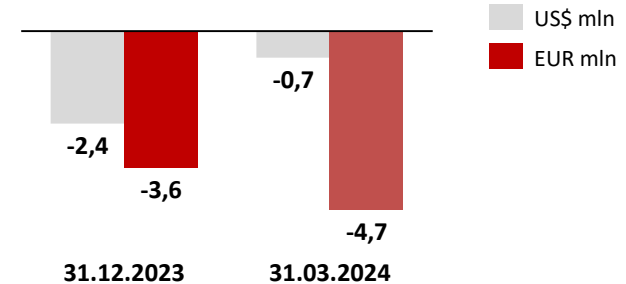
◆ NİS/Son 12 Aylık Net Satışlara Oranı
 ■ Net İşletme Sermayesi (milyon TL)

Net Finansal Borç & FAVÖK'e oranı

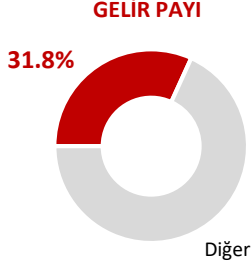


◆ Net Borç/FAVÖK (12 aylık)
 ■ Net Borç (milyon TL)

Net Döviz Pozisyonu

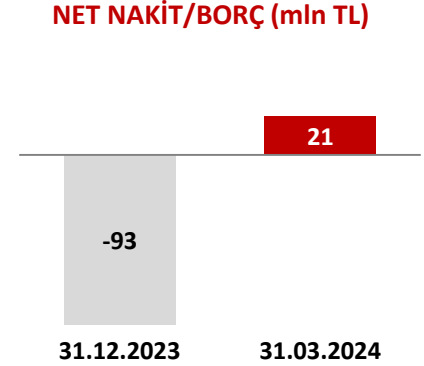
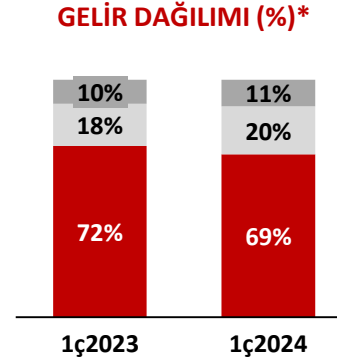
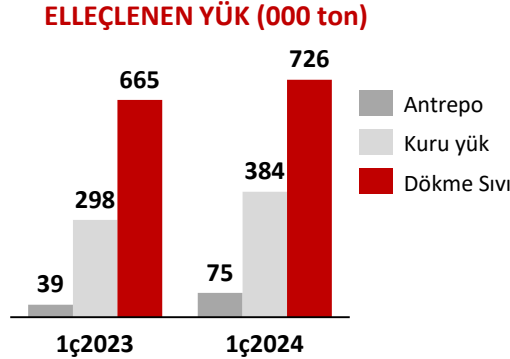
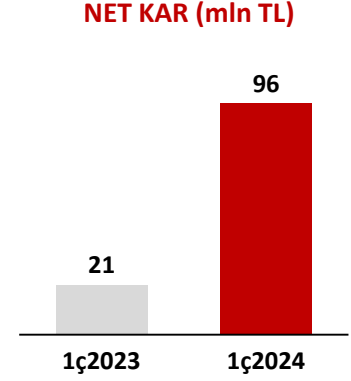
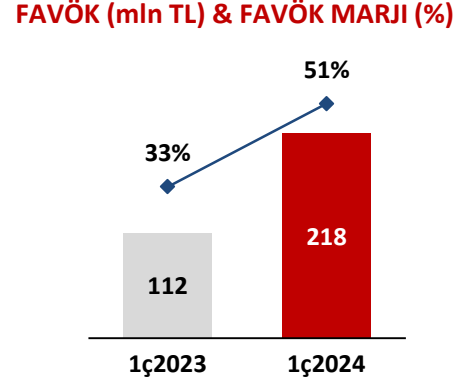
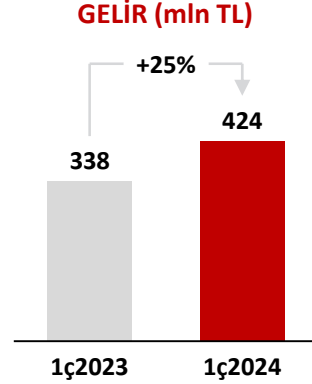


POLİPORT: 1ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR



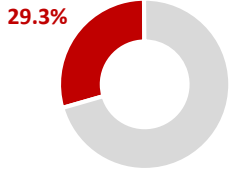
Segmentler: Dökme Sıvı, Kuru Yük, Antrepo Hizmetleri

- + Gelirler ABD doları, giderler TL
- + Katma değeri yüksek ürün portföyüne geçiş
- + 2. Tank çiftliğinin hayata geçmesi ile kullanılabilir kapasitede artış
- + Enflasyon kur makasının geçen çeyreğe göre iyileşmesi
- İlk çeyrekte enflasyonun altında seyreden kurlar



POLİSAN KİMYA: 1ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

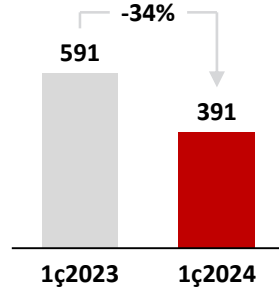
GELİR PAYI



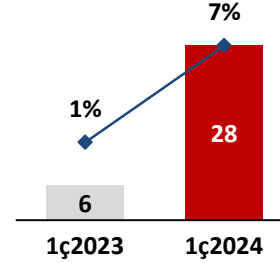
Segmentler: Formaldehit ve Reçineleri, Adblue

- + Yeni ihracat pazarları ve portföye yeni katılan müşteriler
- + Enflasyon kur makasının geçen çeyreğe göre iyileşmesi
- Enflasyonist ortamda dolar endeksli gelirler (Enf.muhasabesi etkisi)
- Stabil giden emtia fiyatları ve zayıf seyreden yurt içi ve yurt dışı talep
- Artan finansman maliyetleri

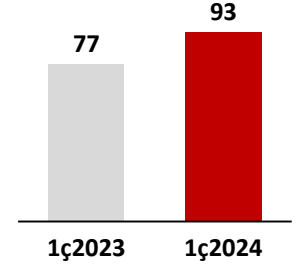
GELİR (mİn TL)*



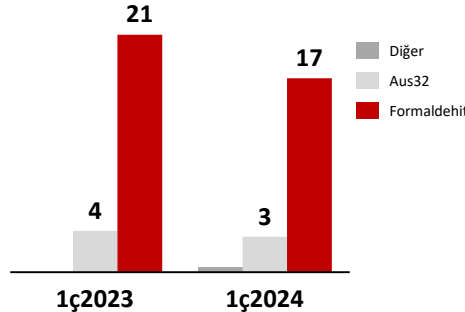
FAVÖK (mİn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



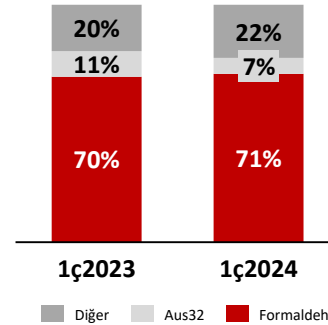
NET KAR (mİn TL)



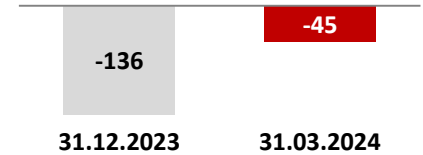
SATIŞ HACMİ (000 ton)



GELİR DAĞILIMI (%)*

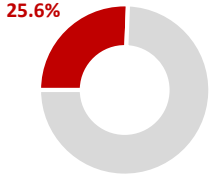


NET NAKİT/BORÇ (mİn TL)



POLİSAN YAPIKİM: 1ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

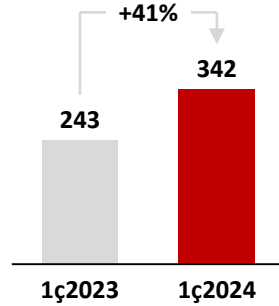
GELİR PAYI



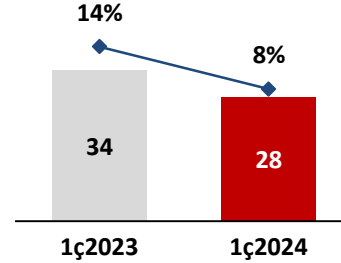
Segmentler: Beton Kimyasal Katkıları, Çimento Kimyasal Katkıları, Yeraltı Kimyasalları

- + Portföye katılan yeni müşteriler ve artan satış hacmi
- + Dolar endeksli satış fiyatlarında artış
- + Kentsel dönüşüm ile birlikte kuvvetli yurt içi talep
- Süveyş kanalı kaynaklı navlun maliyetlerinin artması
- Yüksek sezona giriş - minimum stok ihtiyacı nedeni ile artan maliyetler
- Döviz cinsinden hammadde borçları sebebi ile operasyonel kur farkı zararı

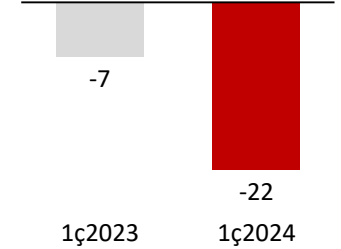
GELİR (mIn TL)*



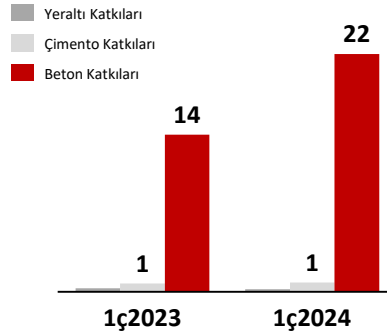
FAVÖK (mIn TL) & FAVÖK MARJİ (%)



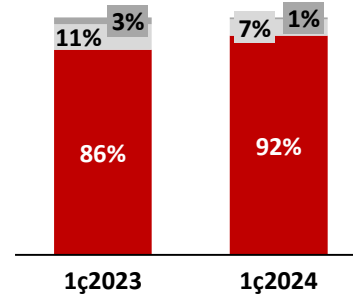
NET KAR/ZARAR (mIn TL)



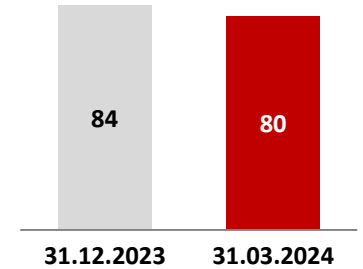
SATIŞ HACMİ (000 ton)



GELİR DAĞILIMI (%)

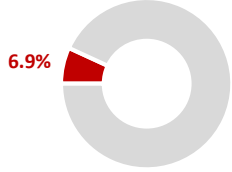


NET NAKİT/BORÇ (mIn TL)



POLİSAN HELLAS: 1ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

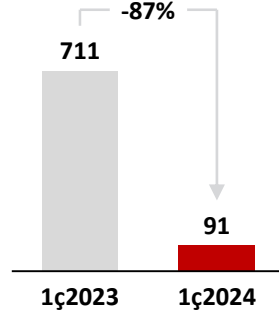
GELİR PAYI



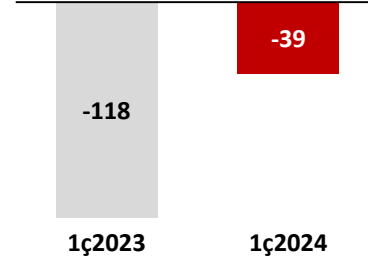
Polietilen Tereftalat (PET) ve r-PET granül üretimi

- + Sel hasarı sonrası sigortanın ilk çeyrek sabit giderleri karşılması
- + Antidumping mevzuatının uygulamaya geçmesi
- + Nisan ayında tekrar üretime başlanması
- PET sektöründe düşük seyreden karlılık
- Eylül ayındaki sel felaketi nedeniyle üretime ara verilmesi

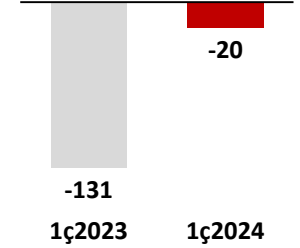
GELİR (mİn TL)



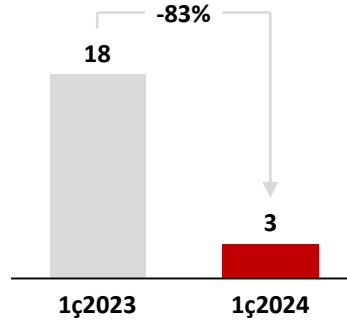
FAVÖK (mİn TL)



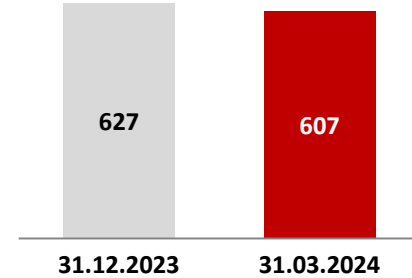
NET KAR/ZARAR (mİn TL)



SATIŞ HACMİ (000 ton)



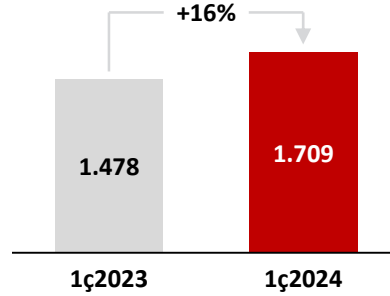
NET BORÇ (mİn TL)



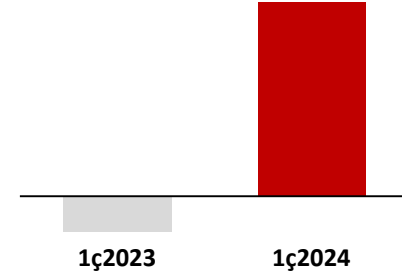
POLİSAN KANSAI BOYA: 1Ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

- + 2023 yılı ilk çeyrekte yaşanan deprem felaketi sonrası düşük baz yılı etkisi
- + Artan hammadde maliyetlerinin satış fiyatlarına yansıtılması
- + Güçlü iç talep sonucu artan satış hacmi
- Kur farkı giderleri ve finansman maliyetlerindeki artış
- Artan enflasyonun etkisiyle faaliyet giderlerinde artış

GELİR DEĞİŞİMİ



FAVÖK DEĞİŞİMİ



POLİSAN HOLDİNG: 1ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU			
milyon TL	1ç2023	1ç2024	Yıllık Değ.
Gelirler	1.786	1.236	-31%
Brüt Kar	117	303	159%
Faaliyet Giderleri	-169	-197	17%
Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)	60	214	255%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net	16	38	135%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	-45	33	-
Esas Faaliyet Karı	-81	176	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	10	3	-64%
Finansman Geliri/(Gideri), net	-5	-12	141%
Parasal Kayıp	-28	-32	15%
Vergi Geliri/Gideri	47	52	9%
Dönem Karı	-57	187	-
Brüt Kar Marjı	6,5%	24,5%	18,0 p.p.
FAVÖK Marjı	3,4%	17,3%	14,0 p.p.
Net Kar Marjı	-3,2%	15,1%	18,3 p.p.

POLİSAN HOLDİNG: 1Ç2024 FİNANSAL SONUÇLAR

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

milyon TL	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	2.397	2.573
Duran Varlıklar	13.640	13.456
Toplam Varlıklar	16.037	16.029
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.160	2.180
Uzun Vadeli Yükümlülükler	920	742
Özkaynaklar	12.957	13.107
Toplam Kaynaklar	16.037	16.029

Net Finansal Borç	661	471
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	820	749
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	325	304
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	484	581
Finansal Yatırımlar (-)	0	0

Rasyolar

Cari Oran	1,1	1,2
Asit Test Oranı	1,0	0,9
Nakit Oran	0,2	0,3
Net Kar/Özsermaye (ROE)*	6,6%	8,4%
Net Kar/Toplam Varlık (ROA)*	5,4%	6,9%
Net Finansal Borç/FAVÖK*	0,6	0,4
Toplam Borç/Toplam Varlıklar	19%	18%
Borç/Özkaynak	24%	22%

*Yıllıklandırılmış Net Kâr ve FAVÖK rakamı dikkate alınmıştır

TEŐEKKÜRLER

E-posta

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