



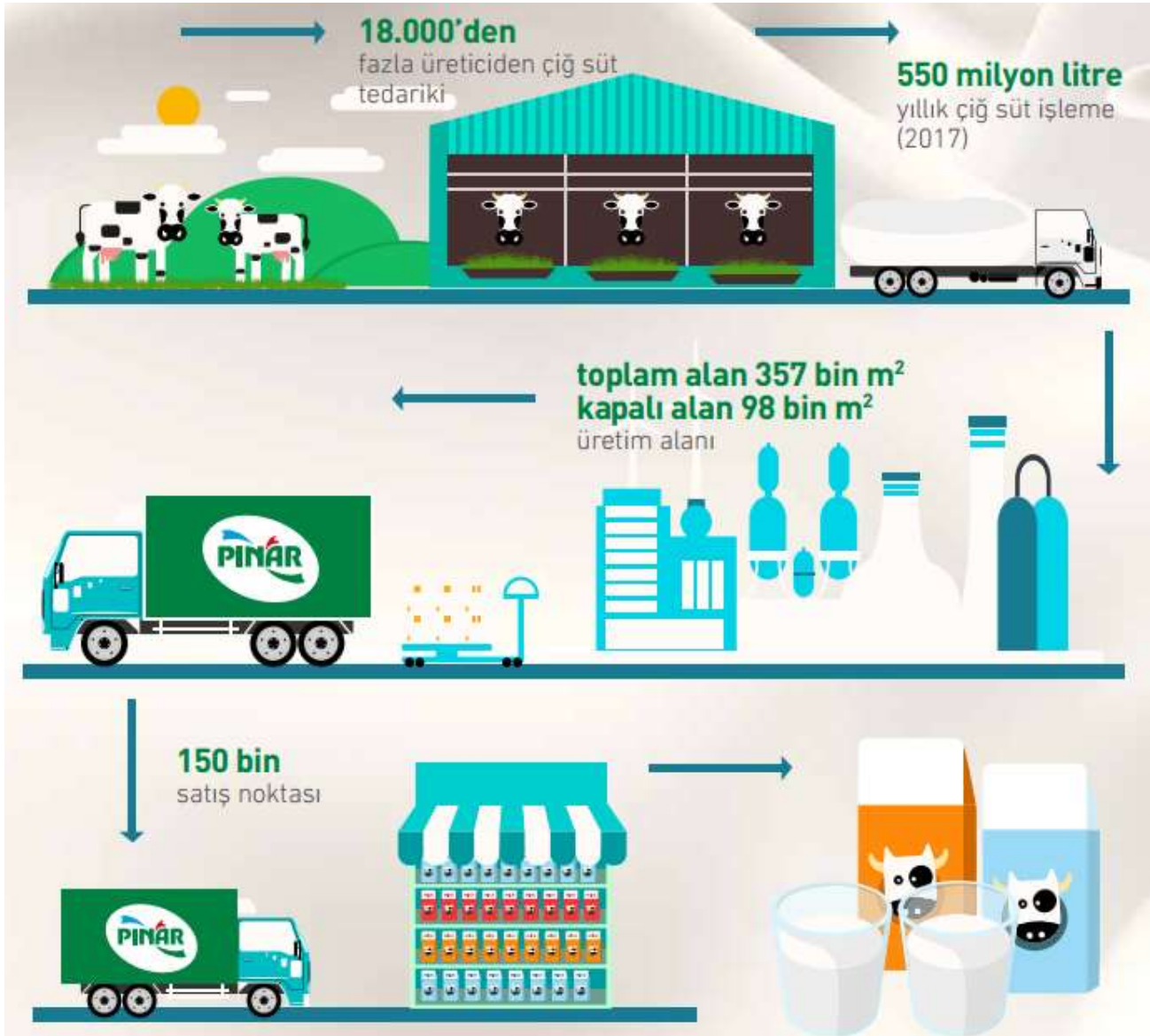
Pınar Süt

20

Finansal Sunum

17

BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



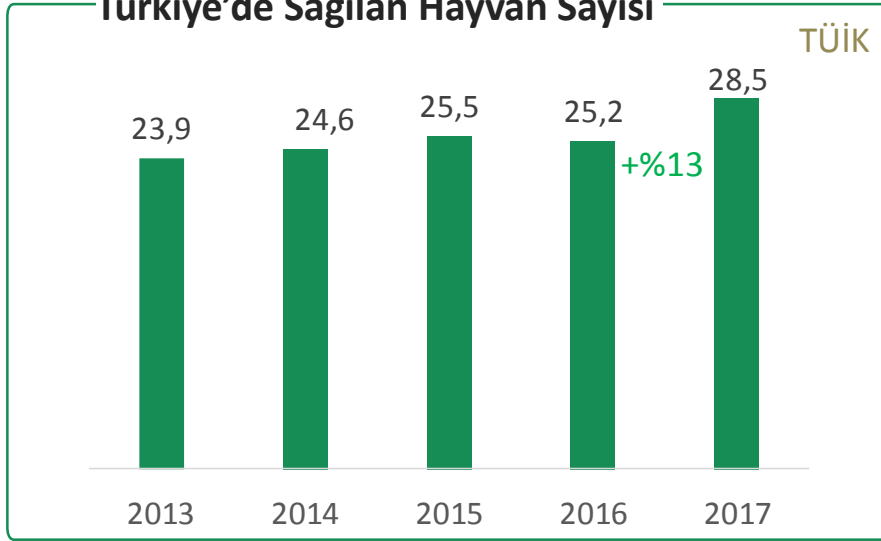
BAŞLICA GELİŞMELER



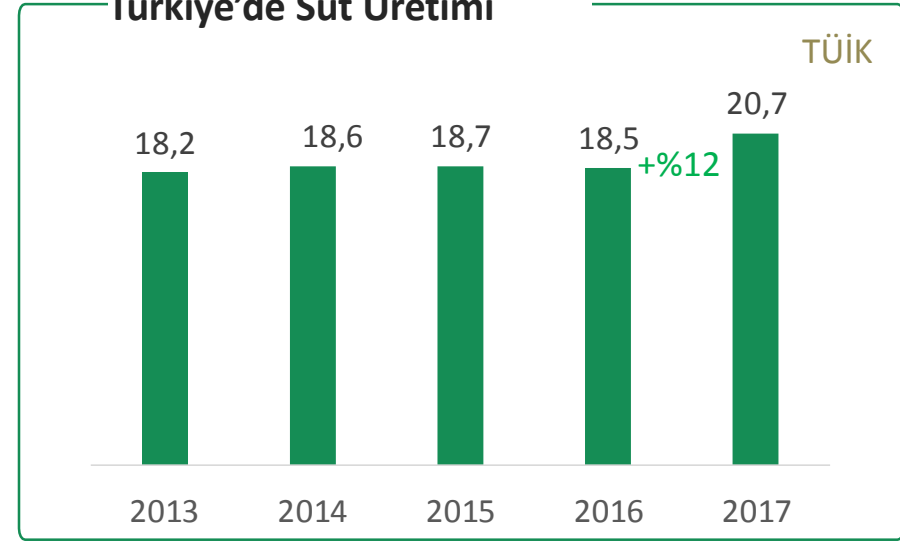
- Çiğ süt taban fiyatı 2017 yılını toplam üç fiyat artışı sonucunda %21,7'lik bir yükselişle tamamladı.
- Sütlü ürünler pazarı tonaj ve ciro olarak büyüdü.
- Başta Protein Süt ve Yoğurt ürün çeşitleri olmak üzere birçok yeni ürünü pazara sunduk.
- Pınar markası 2017 yılında da Superbrands Türkiye'nin süper markalarından biri olarak seçildi.
- «CDP Türkiye İklim ve Su Liderleri» kategorisinde A- puan aldık.
- Ar-Ge Merkezimiz faaliyete geçti.

ÜRETİM VE MALİYET

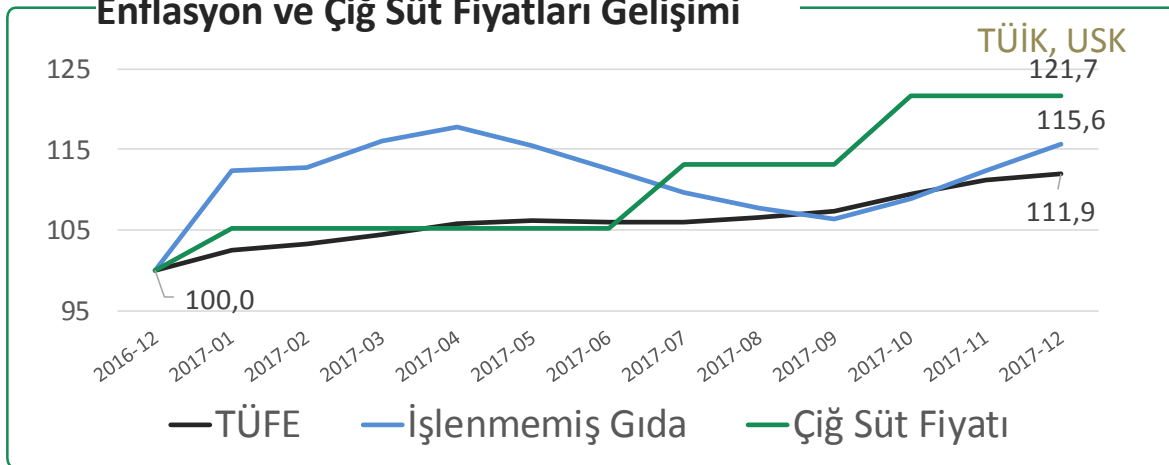
Türkiye’de Sağılan Hayvan Sayısı



Türkiye’de Süt Üretimi



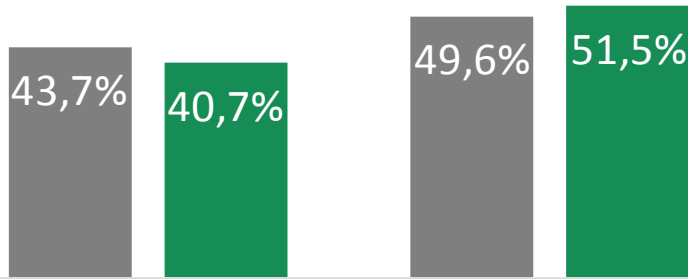
Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi



- Ulusal Süt Konseyi’nin 2016 yıl sonu itibariyle 1,15 TL seviyesinde açıkladığı 1 litre çiğ sütün taban fiyatı 2017 yılı sonunda %21,7 artışla 1,40 TL seviyesine ulaştı.
- Şubat - Haziran 2018 dönemi için açıklanan çiğ süt taban fiyatı 1,53 TL’dir.

TÜKETİM VE PAZAR

Ambalajlı Ürünlerin Payı



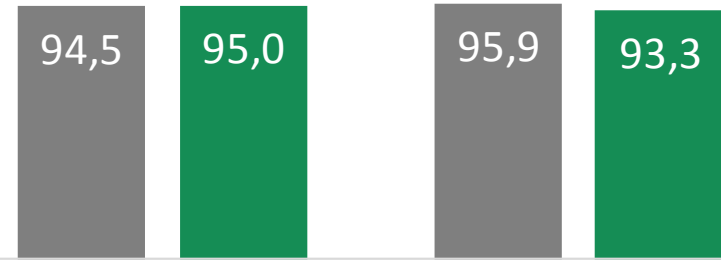
Süt

Peynir

■ 2016 ■ 2017

Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu

IPSOS



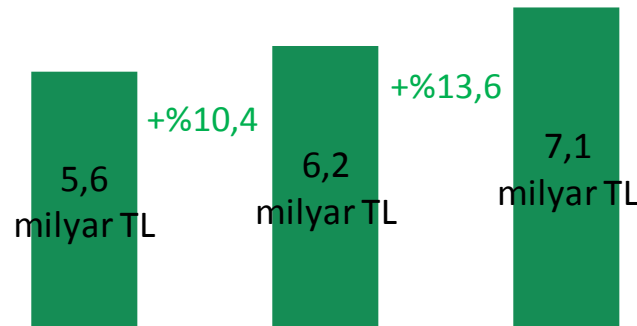
Süt

Peynir

Sütlü Ürünler Pazarı

Süt, Peynir, Yoğurt, Ayran, Tereyağı

Nielsen, BİM Hariç Ciro



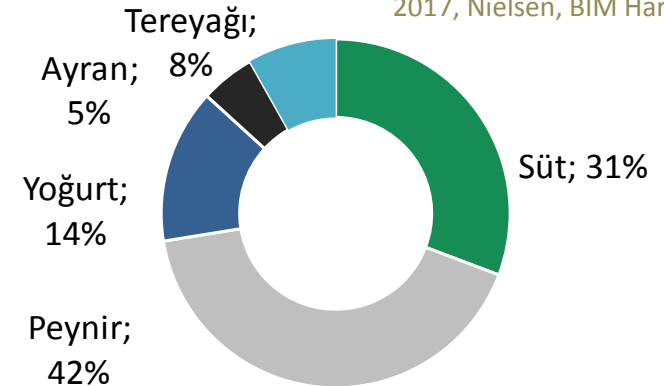
2015

2016

2017

Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı

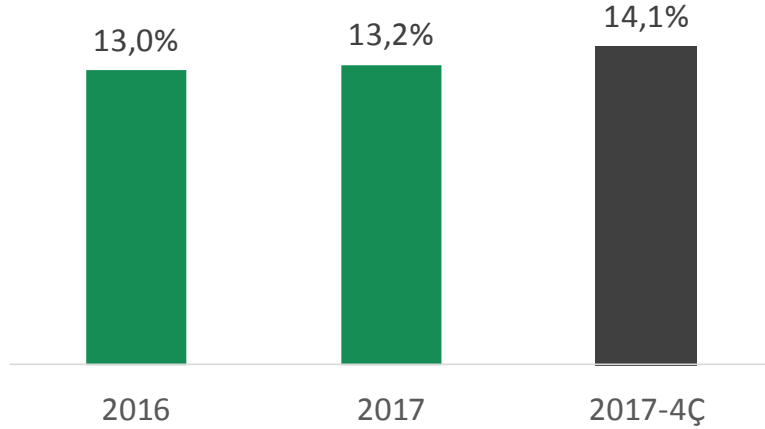
2017, Nielsen, BİM Hariç



Sütlü Ürünler Pazarında Pazar Payı

Süt, Peynir, Yoğurt, Ayran, Tereyağı

Nielsen, BİM Hariç Ciro



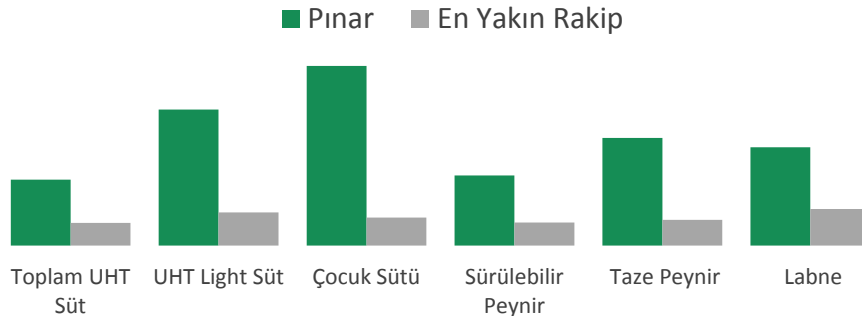
Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, 2017, BİM Hariç

| Ürün | Pazar Payı | Pozisyon |
|--------------------|------------|----------|
| Toplam UHT Süt | 30,3% | Lider |
| UHT Light Süt | 62,5% | Lider |
| Çocuk Sütü | 82,6% | Lider |
| Toplam Peynir | 11,4% | İkinci |
| Sürülebilir Peynir | 32,3% | Lider |
| Taze Peynir | 49,5% | Lider |
| Labne | 45,2% | Lider |
| Krem Peynir | 13,2% | Üçüncü |
| Süzme Peynir | 17,3% | İkinci |

Pınar Süt ve Rakipler

2017, Nielsen, BİM Hariç



- Pınar Süt, Sütlü ürünler pazarındaki pazar payını 2016 yılına göre artırarak %13,2 seviyesine taşıdı. (Nielsen, BİM hariç ciro payı)
- Ürün grupları bazında birçok kategorideki liderliğimizi sürdürdük.

NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında

Diğer
13%
Meyve Suyu,
Soslar, diğer

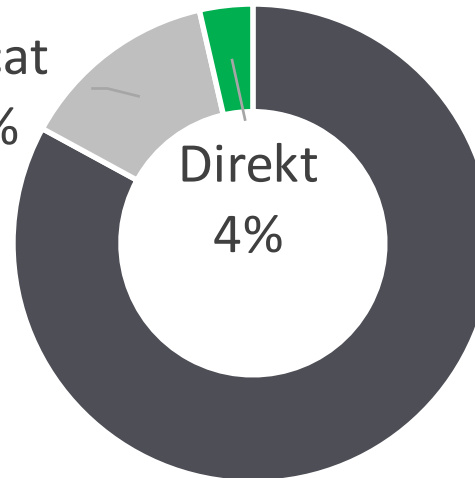


Sütlü Ürünler
87%

Kanal Bazında

45,9 milyon Dolar

İhracat
13%



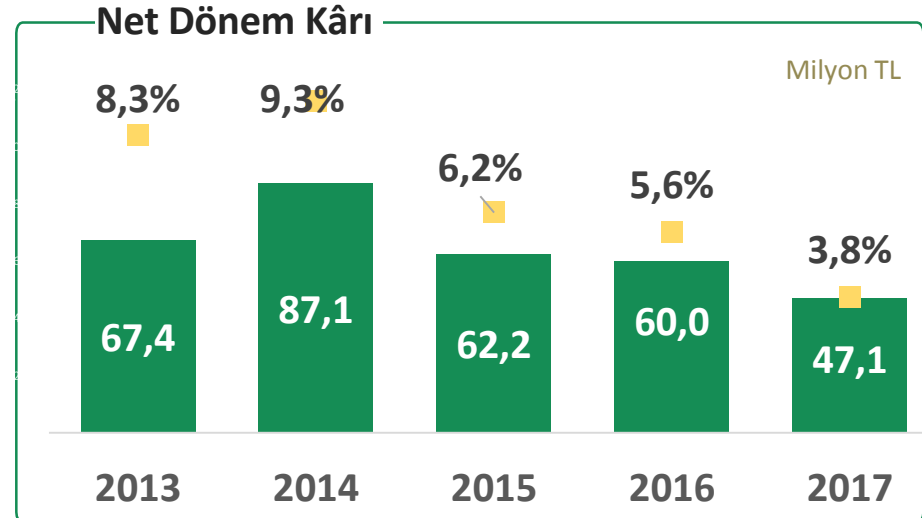
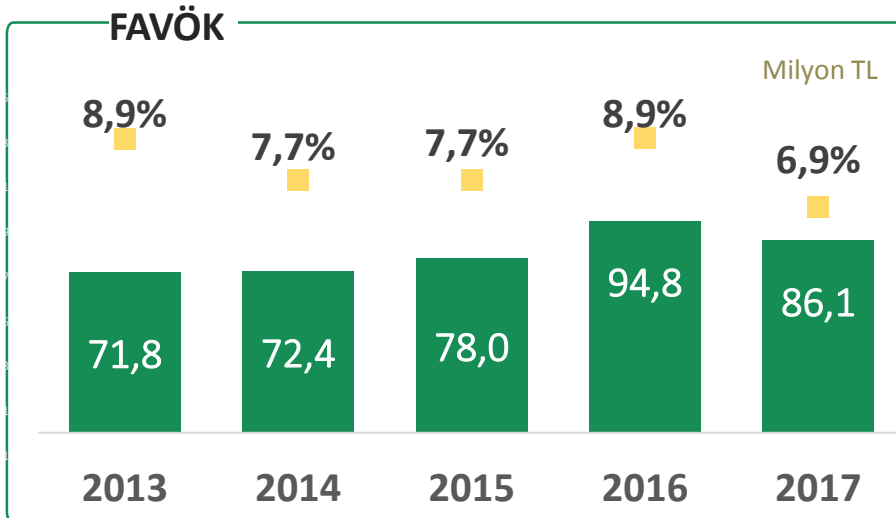
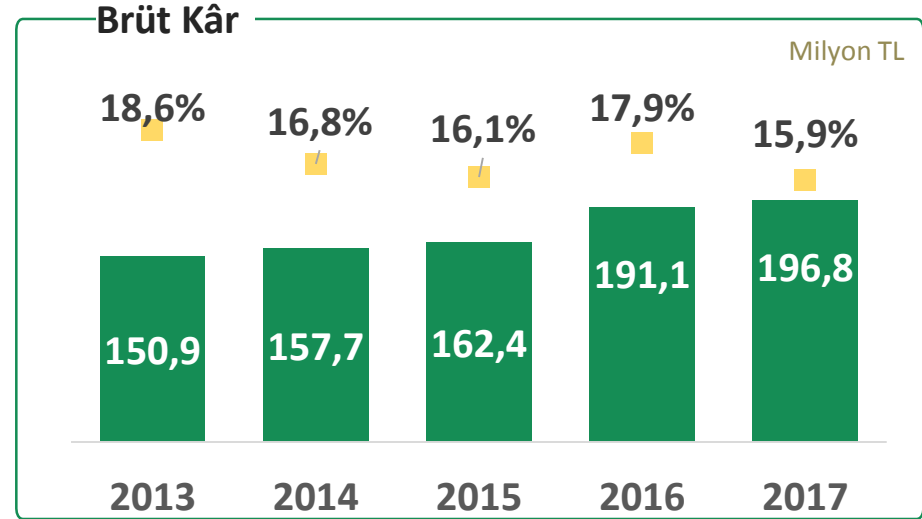
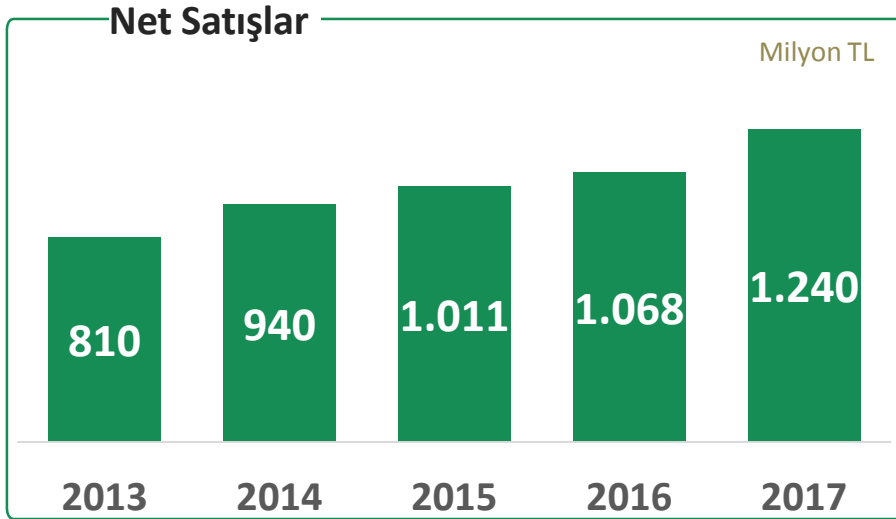
YBP
83%

| | |
|--------------|-------|
| S. Arabistan | 26,9% |
| Kuveyt | 12,3% |
| BAE | 11,7% |
| Katar | 10,1% |
| Irak | 9,3% |
| Diğer | 29,7% |

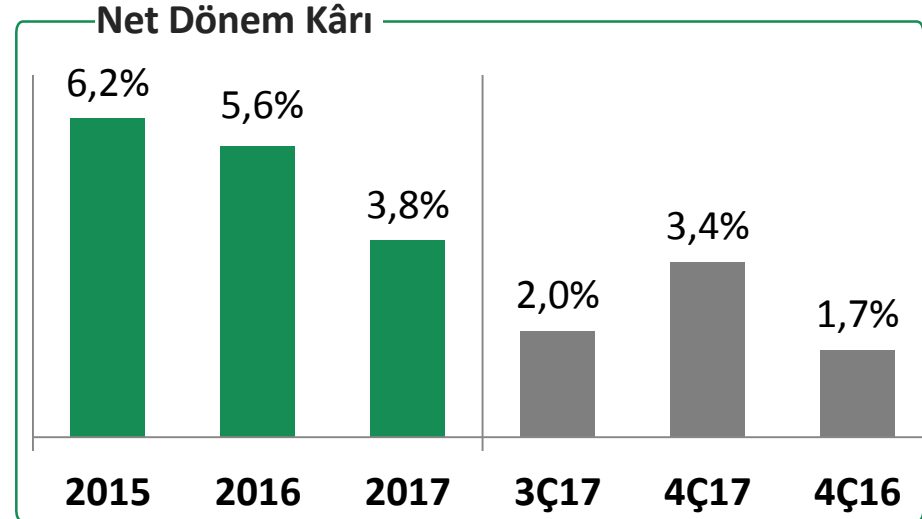
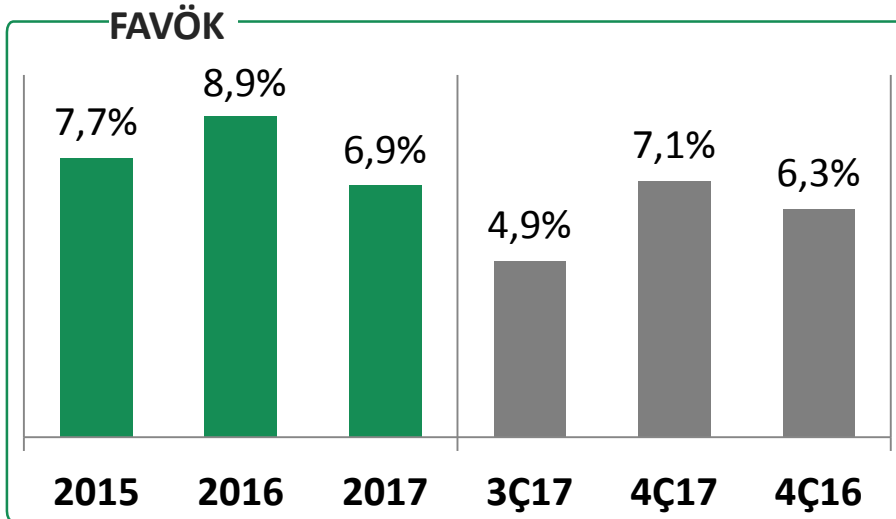
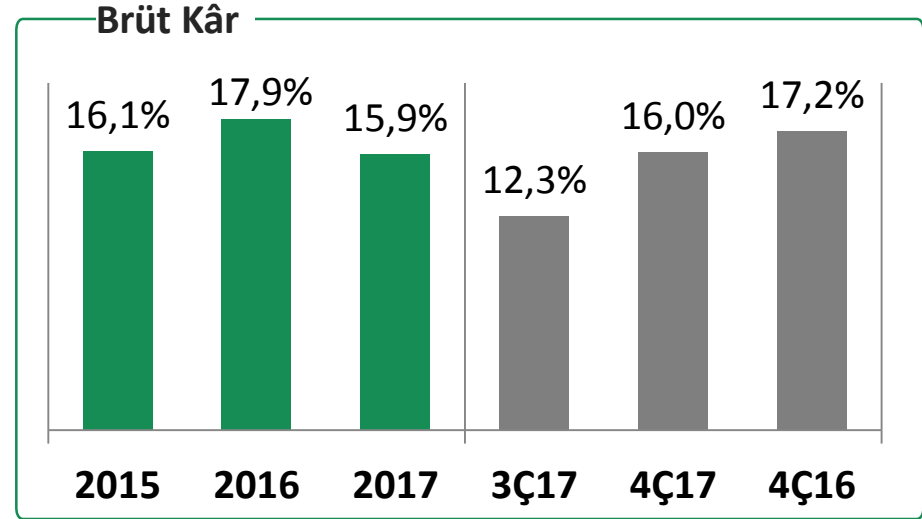
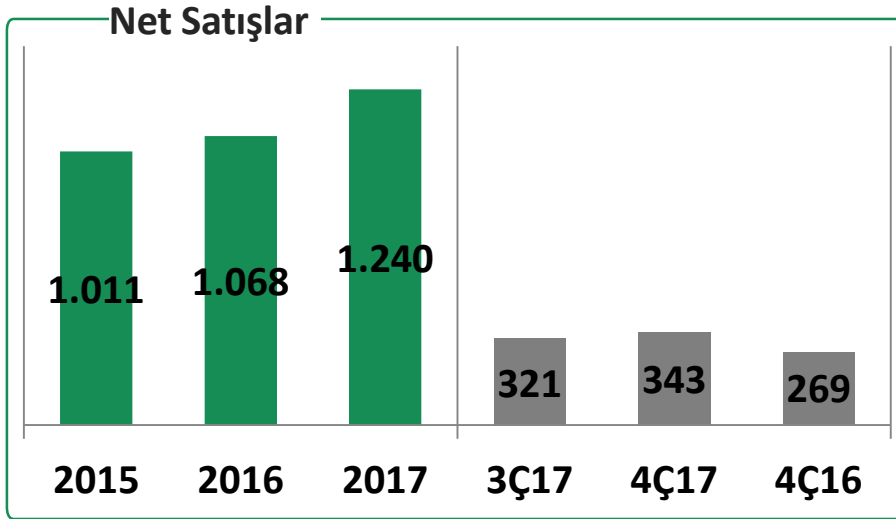
GELİR TABLOSU

| (Milyon TL) | 01.01.2017 31.12.2017 | 01.01.2016 31.12.2016 | Fark | Değişim |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
| Net Satışlar | 1.240,1 | 1.067,8 | 172,3 | 16,1% |
| Satılan Malın Maliyeti | (1.043,3) | (876,7) | (166,6) | 19,0% |
| Brüt Kar | 196,8 | 191,1 | 5,6 | 3,0% |
| Ar&Ge Giderleri | (12,0) | (11,0) | (1,0) | 9,3% |
| Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri | (89,4) | (77,3) | (12,1) | 15,7% |
| Genel Yönetim Giderleri | (39,3) | (37,8) | (1,6) | 4,2% |
| Faaliyet Karı | 56,0 | 65,1 | (9,1) | -13,9% |
| FAVÖK | 86,1 | 94,8 | (8,6) | -9,1% |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar | 4,9 | 8,4 | (3,5) | -41,5% |
| Diğer Giderler (Net) | 6,9 | 2,7 | 4,2 | 155,3% |
| Finansal Giderler (Net) | (26,9) | (12,5) | (14,4) | 115,4% |
| Vergi Öncesi Kar | 40,9 | 63,7 | (22,7) | -35,7% |
| Vergi | 6,1 | (3,7) | 9,8 | -267,8% |
| Dönem Net Karı | 47,1 | 60,0 | (12,9) | -21,6% |

SATIŞLAR VE KARLILIK - YILLIK



SATIŞLAR VE KARLILIK - ÇEYREKSEL



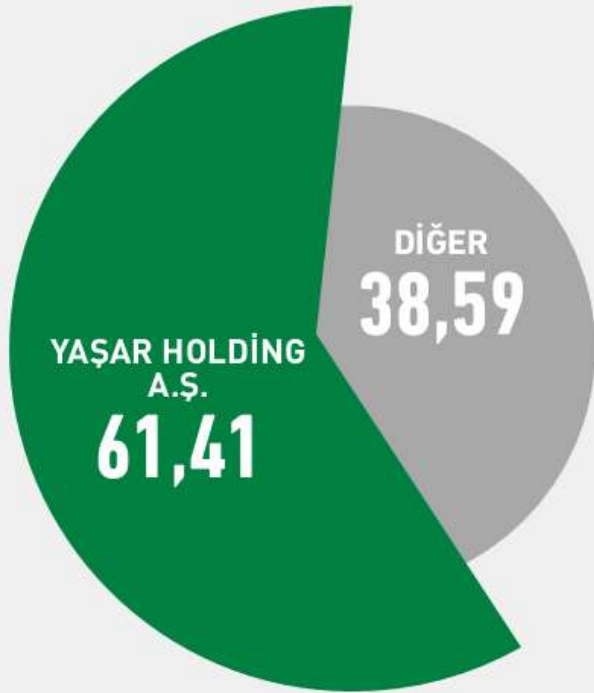
FİNANSAL RASYOLAR

| | 2013/12 | 2014/12 | 2015/12 | 2016/12 | 2017/12 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cari Oran | 1,70 | 1,47 | 1,65 | 1,67 | 1,21 |
| Kaldıraç Oranı | 0,25 | 0,23 | 0,22 | 0,23 | 0,43 |
| K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.) | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,64 |
| Net Fin. Borç/FAVÖK | - 0,28 | - 0,02 | 0,02 | 0,04 | 1,69 |
| Net Fin. Borç/Özkaynak | - 0,04 | - 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,21 |
| Özsermaye Karlılığı (ROE) | 11,8% | 13,1% | 17,7% | 14,5% | 6,8% |

YATIRIM HARCAMALARI

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| Yatırım Harcamaları | 64 m TL | 37 m TL | 38 m TL | 55 m TL |

PINAR SÜT ORTAKLIK YAPISI (%)



| Pay Sahibi | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL) |
|--------------------|---------------|----------------------|
| YAŞAR HOLDİNG A.Ş. | 61,41 | 27.603.901,57 |
| DİĞER | 38,59 | 17.347.149,68 |
| Toplam | 100,00 | 44.951.051,25 |

Pınar Süt'ün payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da "PNSUT" sembolüyle işlem görmektedir.

Şirket paylarına ilişkin imtiyazlar hakkında bilgiler Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nda yer almaktadır.

Yasal Uyarı ve İletişim Bilgileri

Bu sunum hisse senetlerinin alınıp satılması ile ilgili bir teklif ya da öneri niteliği taşımaz ve hiçbir hukuki anlaşma ya da sözleşmeye baz oluşturmaz. Sunumda şirket yönetiminin gelecekte olması muhtemel olaylara ilişkin bugünkü görüşlerine yer verilmiştir. Tahminler temel mantık kurallarına dayandırılmasına rağmen, değişkenler ve tahminlere baz oluşturan varsayımlardaki değişiklikler tahminlerden önemli oranda sapmalara sebep olabilir. Ekteki sunumun yatırım amaçlı kullanılmasına bağlı olarak oluşabilecek herhangi bir zarardan Pınar Süt Mamulleri San. A.Ş. ile iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Şirketin mali tablolarına www.kap.gov.tr ve www.pinar.com.tr internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel: 90 232 495 00 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr

