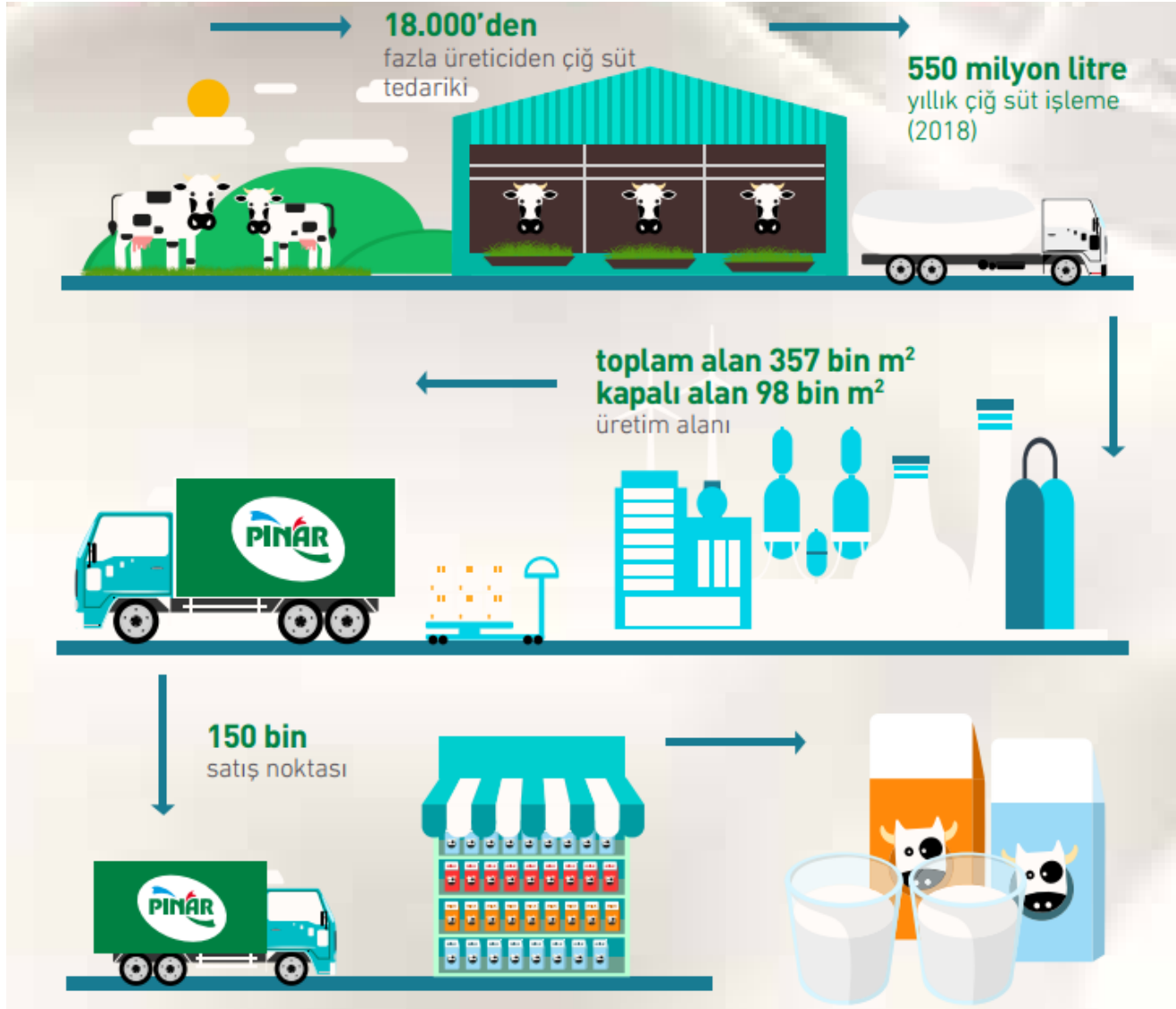




Pınar Süt

Finansal Sunum
2019 1. ÇEYREK

BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



BAŞLICA GELİŞMELER

379,2

milyon TL
Net Satış

4,1%

Ciro
Büyümesi

21,8

milyon TL
FAVÖK

12,3

milyon dolar
İhracat Ciro

1,9

milyon TL
Yatırım

1.050

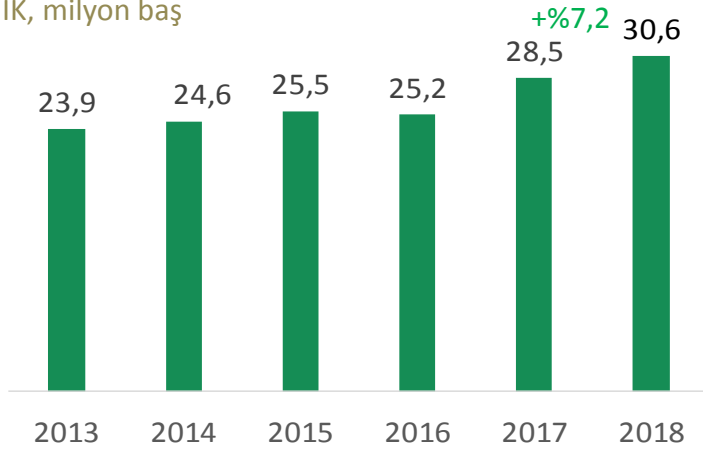
2019-1Ç
Çalışan Sayısı

- 2018 yılında Türkiye’de çiğ süt üretiminde geçen yıla oranla %6,9’luk bir artış meydana gelmişti. Sağılan hayvan sayısında ise %7,2 artış olmuştu. (TÜİK)
- 15 Ağustos 2018’den itibaren 1,70 TL seviyesinde belirlenen bir litre çiğ süt taban fiyatı, 1 Mayıs - 31 Aralık 2019 tarihleri arası için 2,00 TL olarak belirlenmiştir. (Ulusal Süt Konseyi)
- 2019 yılının ilk üç ayında pazarda toplam süt ve toplam peynir kategorilerinde tonaj bazında büyümeler görülürken Pınar Süt’ün geçtiğimiz sene ürün lansmanı gerçekleştirdiği Kefir kategorisindeki pazar tonaj büyümesi %25’e ulaştı. (Nielsen, BİM Hariç)

ÜRETİM VE MALİYET

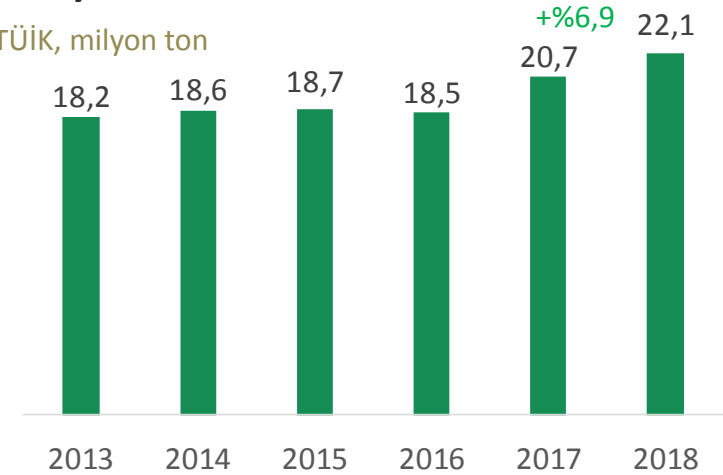
Türkiye’de Sağılan Hayvan Sayısı

TÜİK, milyon baş



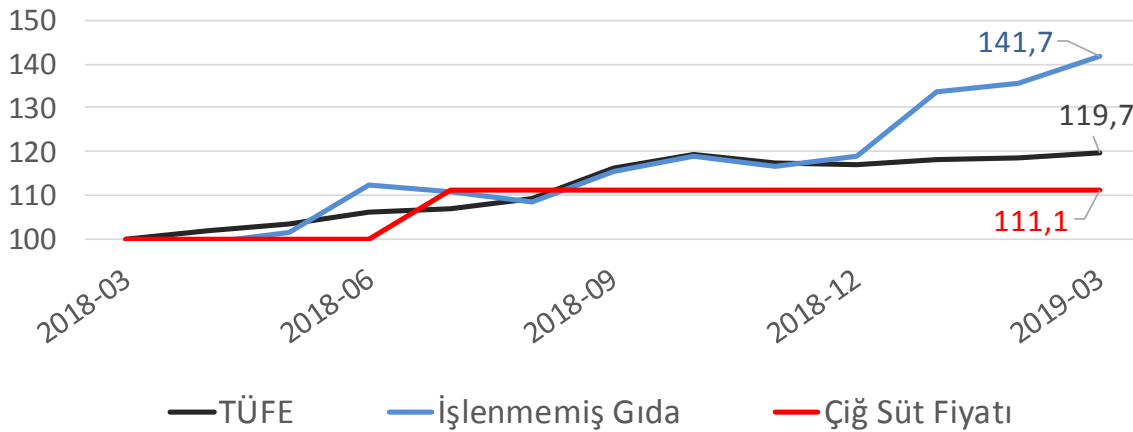
Türkiye’de Süt Üretimi

TÜİK, milyon ton



Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

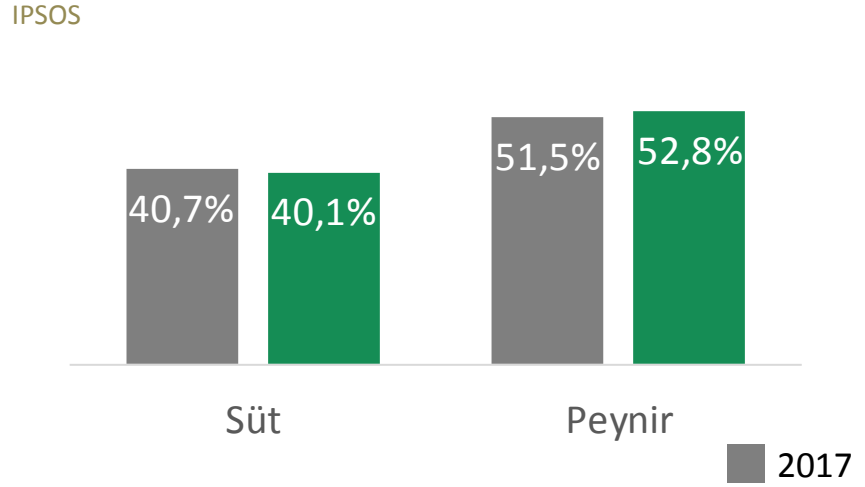
TÜİK, USK



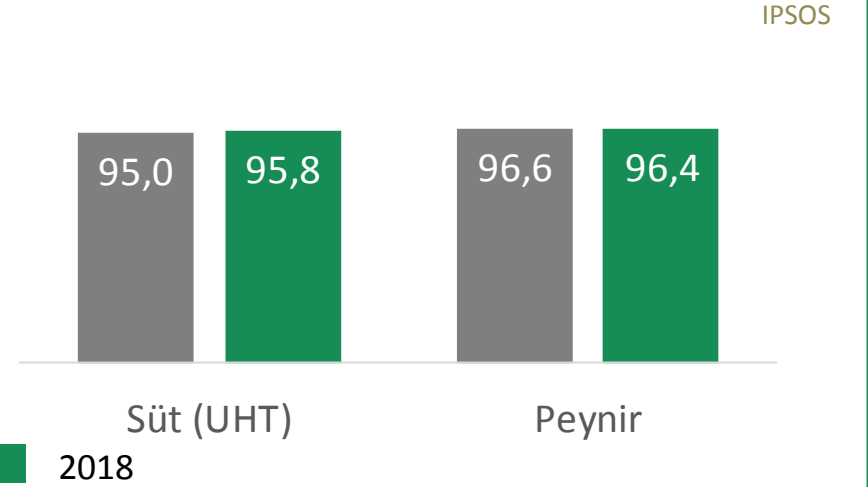
- 15 Ağustos 2018’den itibaren 1,70 TL seviyesinde belirlenen çiğ süt taban fiyatı, 1 Mayıs – 31 Aralık 2019 tarihleri arası için 2,00 TL olarak belirlenmiştir. (Ulusal Süt Konseyi)
- 2019 yılı ilk çeyreğinde ortalama çiğ süt fiyatları bir önceki yılın aynı döneminin %14,3 üzerinde gerçekleşmiştir.

TÜKETİM VE PAZAR

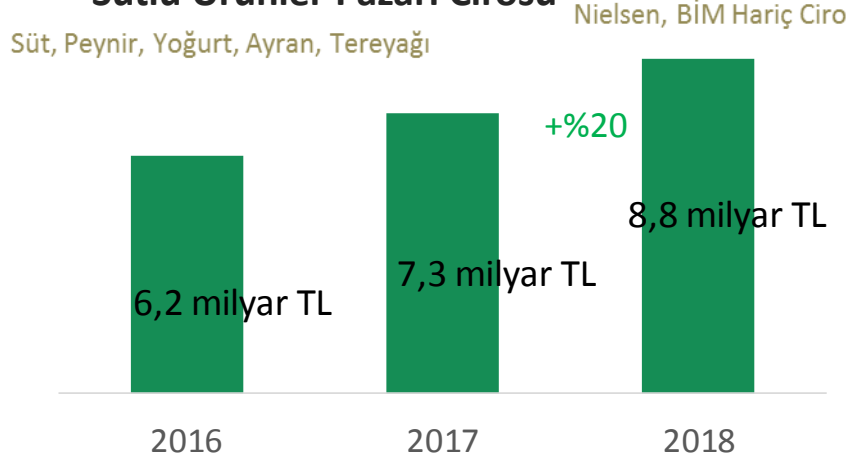
Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı



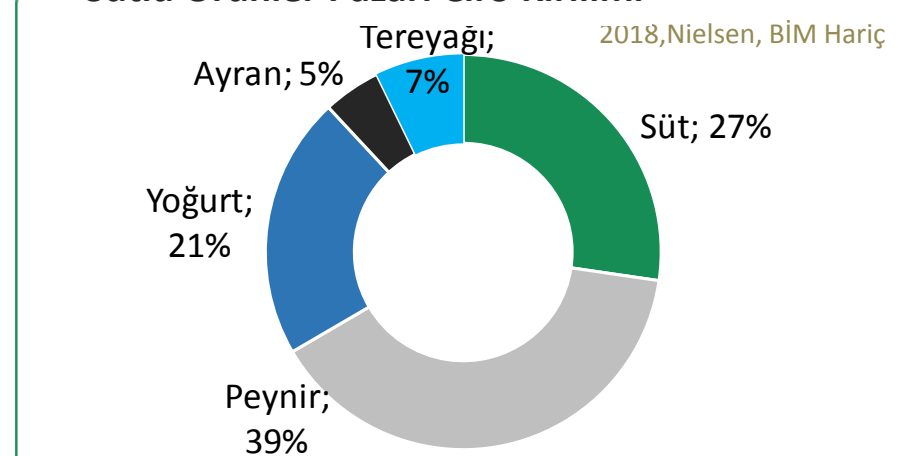
Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



Sütlü Ürünler Pazarı Cirosu



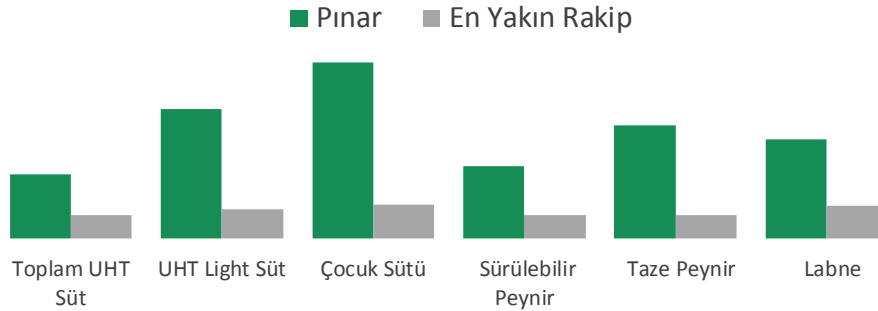
Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



PAZARDAKİ KONUM

Pınar Süt ve Rakipler

2019-1Ç , Nielsen, BİM Hariç



- Pazarda 2019 yılının ilk çeyreğinde gerek toplam süt gerekse de toplam peynir kategorilerinde tonaj bazında büyümeler görülmüştür.
- 2018 yılında ürün lansmanını gerçekleştirdiğimiz kefir kategorisi tonaj bazında yılın ilk üç ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 büyürken Pınar Süt bu kategoride her geçen gün payını artırmaktadır.

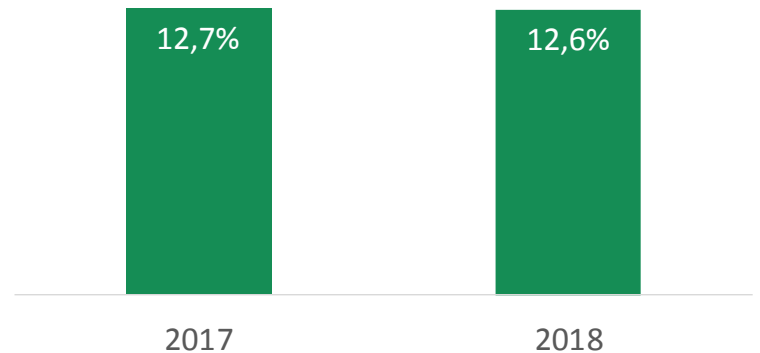
Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, 2019-1Ç, BİM Hariç

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	26,9%	Lider
UHT Light Süt	53,8%	Lider
Çocuk Sütü	79,0%	Lider
Protein Süt	55,0%	Lider
Toplam Peynir	10,2%	İkinci
Sürülebilir Peynir	33,1%	Lider
Taze Peynir	53,7%	Lider
Labne	43,8%	Lider
Krem Peynir	10,3%	Üçüncü
Süzme Peynir	17,1%	İkinci

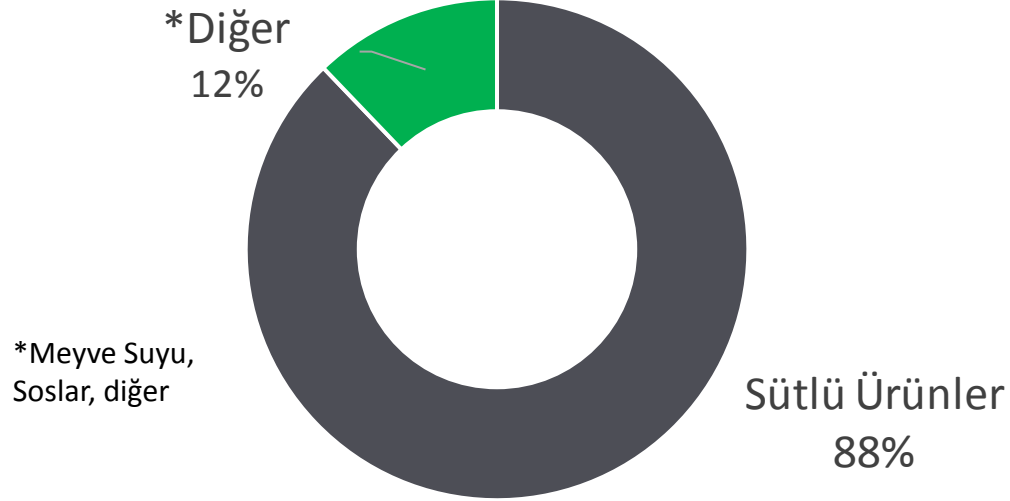
Sütlü Ürünler Pazarında Pazar Payı

Süt, Peynir, Yoğurt, Ayran, Tereyağı Nielsen, BİM Hariç Ciro



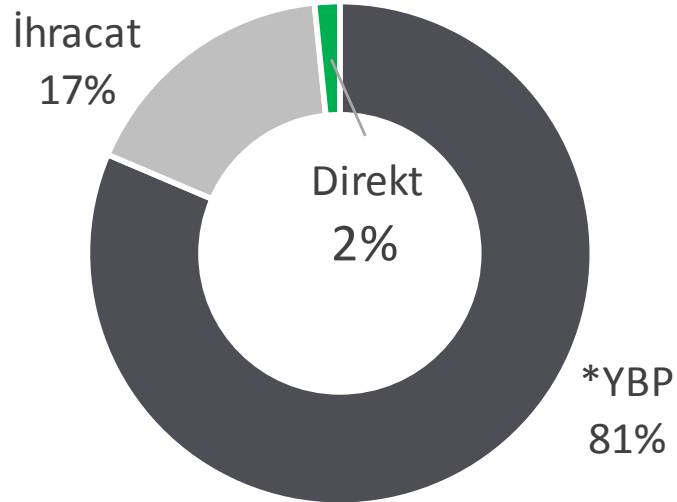
NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün
Grupları
Bazında



Kanal
Bazında

12,3 milyon Dolar



S. Arabistan	19,2%
Katar	11,4%
Kuveyt	10,5%
BAE	9,5%
Irak	7%
Kıbrıs	5,1%
Bahreyn	4,6%
Diğer	32,9%

*Yaşar Birleşik Pazarlama, 2017 verileriyle hazırlanan Fortune dergisinin ilk 500 Türkiye sıralamasında 126. sırada yer almıştır.

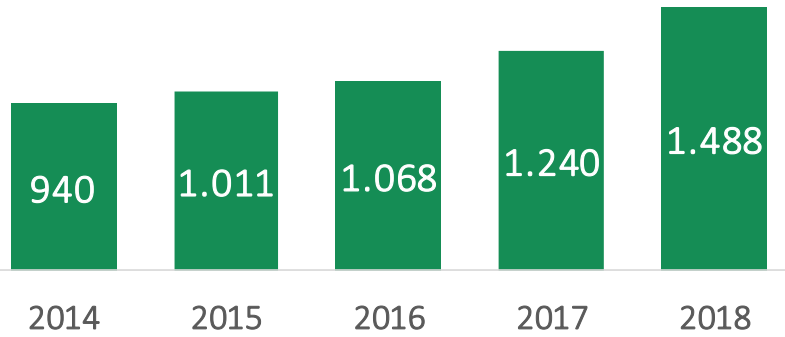
GELİR TABLOSU

(Milyon TL)	01.01.2019	01.01.2018	Fark	Değişim
	31.03.2019	31.03.2018		
Net Satışlar	379,2	364,1	15,0	4,1%
Satılan Malın Maliyeti	(325,9)	(297,7)	(28,1)	9,4%
Brüt Kar	53,3	66,4	(13,1)	-19,7%
Ar&Ge Giderleri	(3,3)	(2,8)	(0,5)	17,6%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(28,0)	(27,2)	(0,8)	3,1%
Genel Yönetim Giderleri	(12,0)	(11,0)	(1,0)	8,9%
Faaliyet Karı	10,0	25,3	(15,4)	-60,6%
FAVÖK	21,8	34,1	(12,2)	-35,9%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	0,3	4,7	(4,4)	-94,4%
Diğer Giderler (Net)	30,0	6,9	23,1	337,0%
Finansal Giderler (Net)	(19,3)	(13,3)	(6,1)	45,6%
Vergi Öncesi Kar	20,9	23,6	(2,7)	-11,6%
Vergi	(3,3)	(1,8)	(1,5)	82,6%
Dönem Net Karı	17,5	21,8	(4,2)	-19,5%

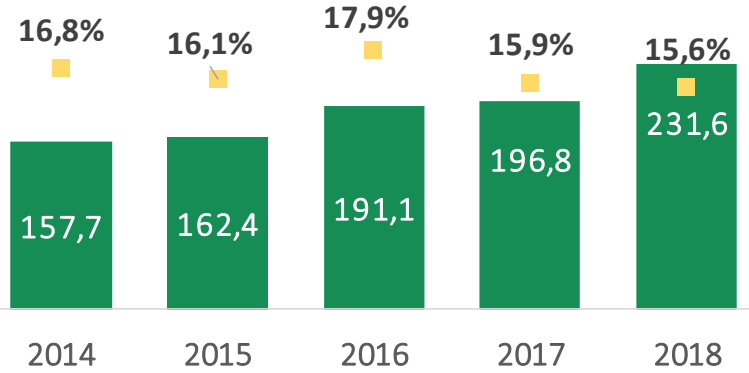
SATIŞLAR VE KÂRLILIK - YILLIK

Net Satışlar

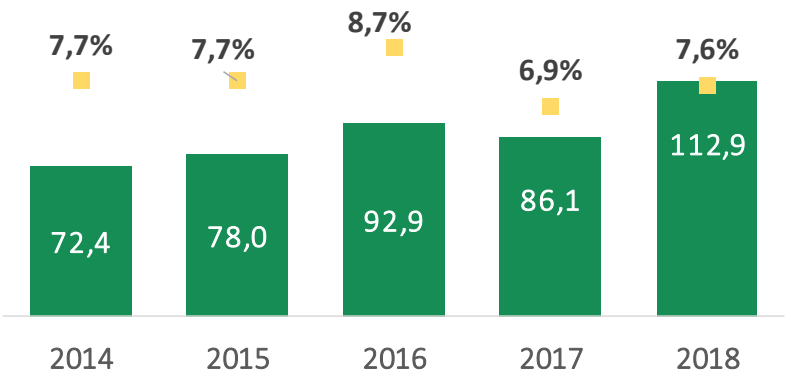
milyon TL



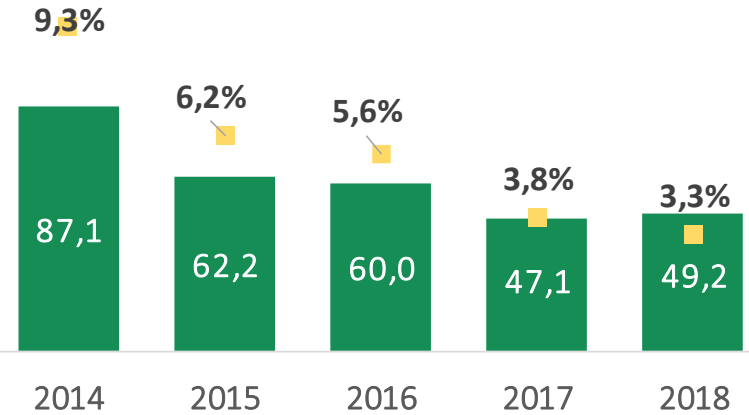
Brüt Kâr



FAVÖK

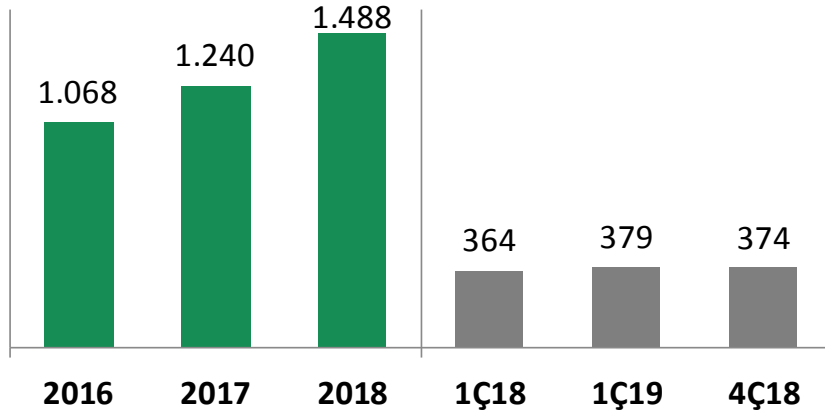


Net Dönem Kârı

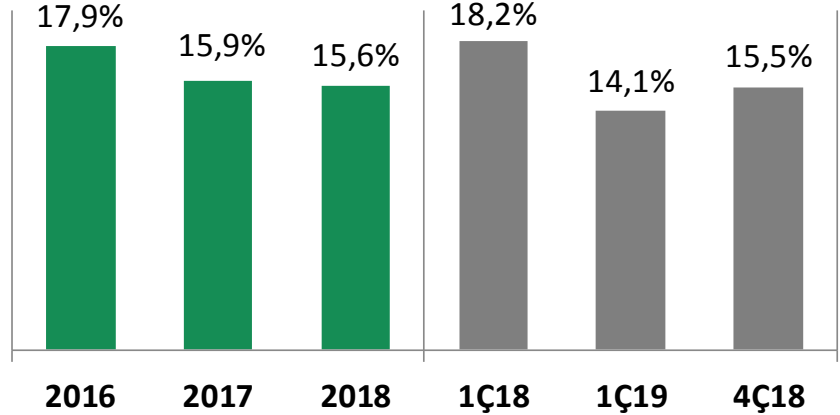


SATIŞLAR VE KÂRLILIK - ÇEYREKSEL

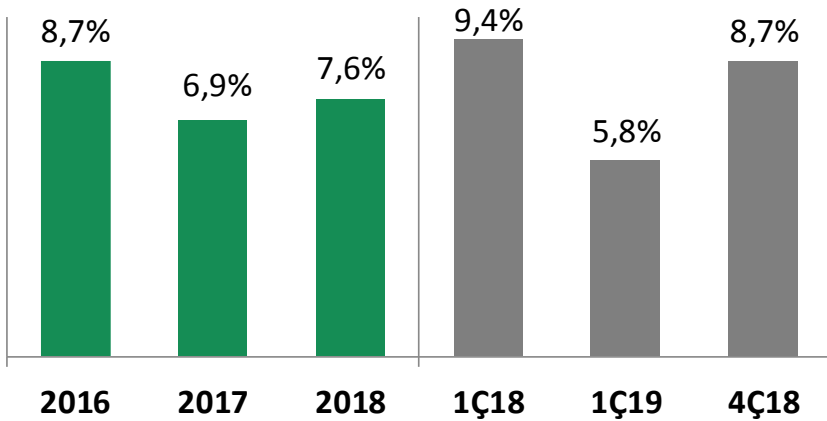
Net Satışlar



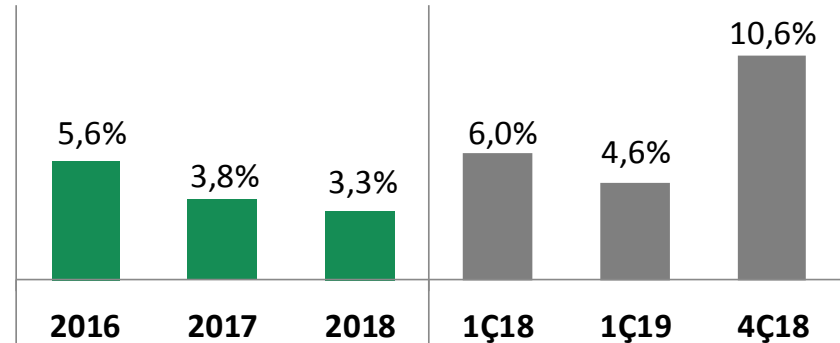
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



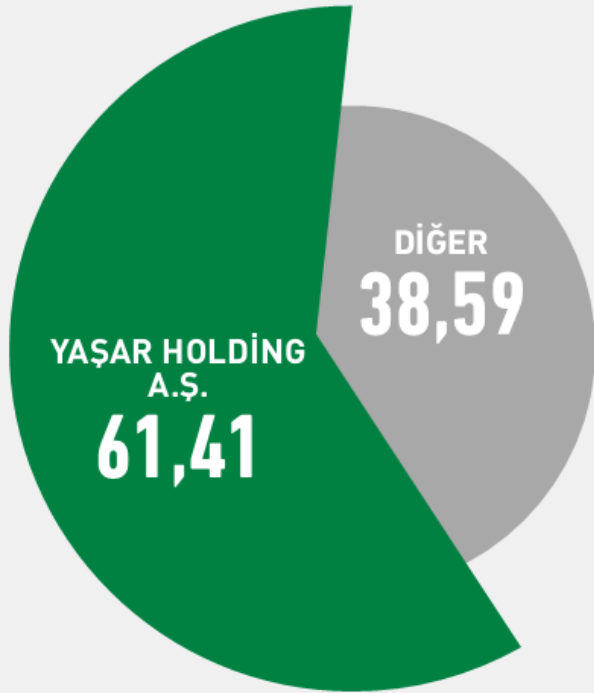
FİNANSAL RASYOLAR

	2015/12	2016/12	2017/12	2018/12	2019/03
Cari Oran	1,16	1,23	1,21	1,07	1,06
Kaldıraç Oranı	0,34	0,36	0,43	0,44	0,45
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,93	0,56	0,64	0,81	0,92
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,34	0,76	1,69	1,16	1,49
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,05	0,12	0,21	0,17	0,19
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	11,1%	10,2%	7,3%	6,7%	6,1%

YATIRIM HARCAMALARI

	2015	2016	2017	2018	2018/03	2019/03
Yatırım Harcamaları	19 m TL	65 m TL	55 m TL	68 m TL	6,2 m TL	1,9 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.

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

<http://yatirim.pinar.com.tr/yatirim.aspx>

