

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

2016-1Y Finansal Sunumu

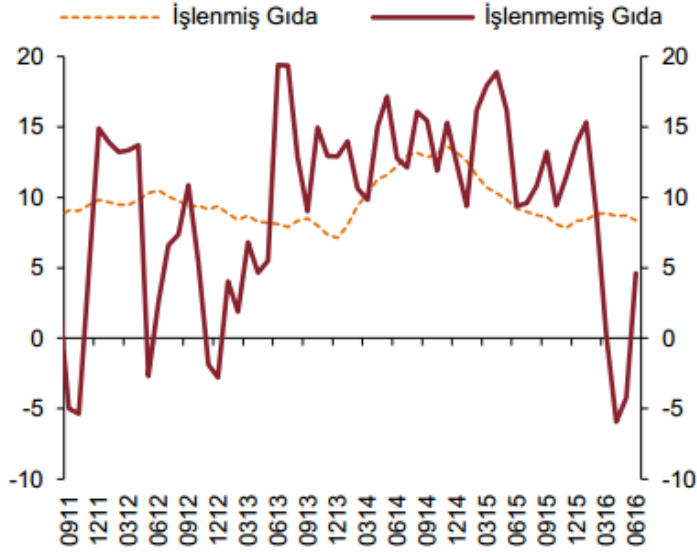


2016-1Y | Başlıca Gelişmeler

- 2016 yılının ilk yarısında süt ürünleri pazarında* ciro bazında %4,3'lük büyüme görülürken tonaj bazında %2,8 büyüme kaydedilmiştir. Bu dönemde yoğurt dışındaki kategorilerde büyüme görülmüştür.
- 2016 yılının ikinci çeyreğinde tüketici fiyatları endeksinde (TÜFE) kaydedilen yükselişte işlenmemiş gıda ve enerji fiyatlarındaki artış etkili olmuştur. İkinci çeyrek sonu itibariyle yıllık tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %7,64 olarak gerçekleşirken gıda yıllık enflasyonu ise %6,63'e yükselmiştir. (TCMB)
- Ulusal Süt Konseyi'nin açıkladığı çiğ süt taban fiyatları 2014 yılının Temmuz ayından bu yana değişmemiştir.
- 2015 yılında faaliyete geçmiş olan Şanlıurfa Fabrikamızda üretim kademeli olarak çeşitlenmekte ve artmaktadır.
- 2016 yılı ilk yarısında net satışlarımız 544,6 milyon TL olarak gerçekleşirken, Şirketimiz 55,7 milyon TL FAVÖK ve 43,3 milyon TL net dönem kârı elde etmiştir.

2016-1Y | Pazar Dinamikleri

Gıda Fiyatları (Yıllık Yüzde Değişim)



- 2016 yılının ilk çeyreğinde işlenmemiş gıda enflasyonunda görülen keskin düşüşün ardından ikinci çeyrekte işlenmemiş gıda enflasyonu artarken, işlenmiş gıda enflasyonu nispeten azalış kaydetmiştir.

Türkiye'de Yıllık Süt Üretimi (Milyon Ton)

Kaynak: TÜİK

Yıl	Üretilen Süt
2002	8,4
2003	10,6
2004	10,7
2005	11,1
2006	12,0
2007	12,3
2008	12,2
2009	12,5
2010	13,5
2011	15,1
2012	17,4
2013	18,2
2014	18,6
2015	18,7

Kaynak: TÜİK, TCMB.

Türkiye'de Hayvan Varlığı

	Küçükbaş	Büyükbaş	Toplam	Büyüme
2013	38,5 m	14,5 m	53,0 m	
2014	41,5 m	14,3 m	55,8 m	+5,3%
2015	41,9 m	14,1 m	56,1 m	+0,4%

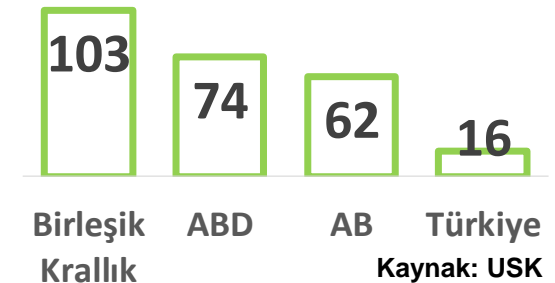
Kaynak: TÜİK

Paketli Süt Ürünleri (%)

	2013	2014	2015	2016-1Y
Süt	47,0%	46,9%	45,8%	40,6%
Peynir	37,2%	42,8%	46,1%	51,4%

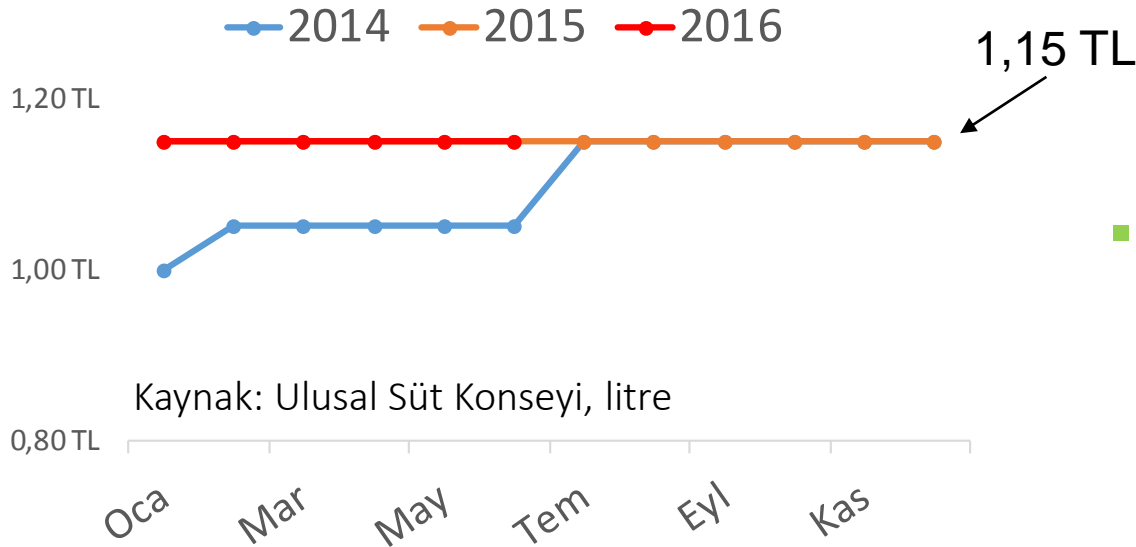
Kaynak: IPSOS

Kişi Başı Paketli Süt Tüketimi (Lt)



Kaynak: USK

2016-1Y | Pazar Dinamikleri



Çiğ Süt Taban Fiyatları

- Temmuz 2014'ten itibaren Ulusal Süt Konseyi çiğ süt taban fiyatlarında artış gerçekleştirmemiştir.

2016 yılının ikinci çeyreğinde 2015 yılının aynı dönemine göre çiğ süt taban fiyatları sabit kalmıştır.

	Miktar Payı		Penetrasyon	
	2015-1Y	2016-1Y	2015-1Y	2016-1Y
UHT Süt	42,8%	40,6%	90,7	91,2

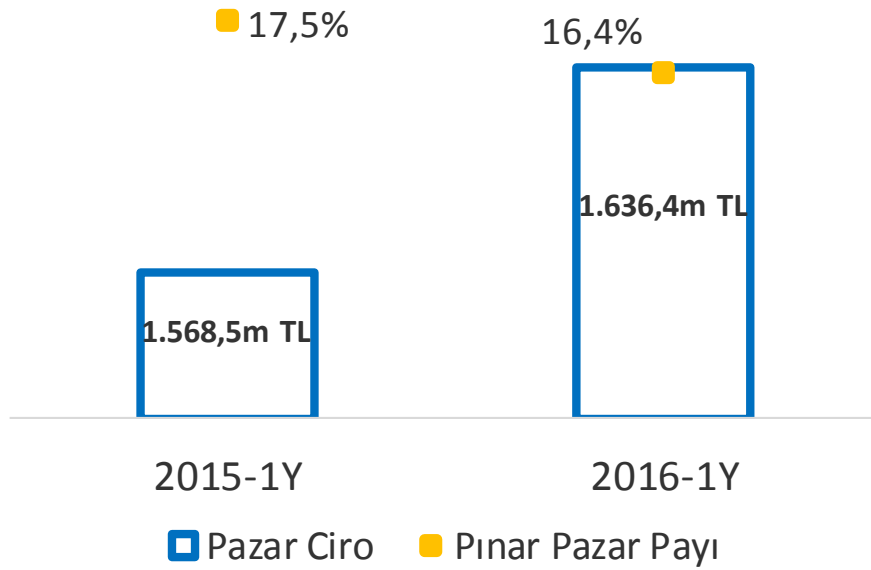
Paketli Süt Ürünleri

	Miktar Payı		Penetrasyon	
	2015-1Y	2016-1Y	2015-1Y	2016-1Y
Paketli Peynir	44,9%	48,6%	89,4	91,5
Paketsiz Peynir	55,1%	51,4%	82,1	78,6

- Artan penetrasyon

Kaynak: IPSOS

2016-1Y | Pazar



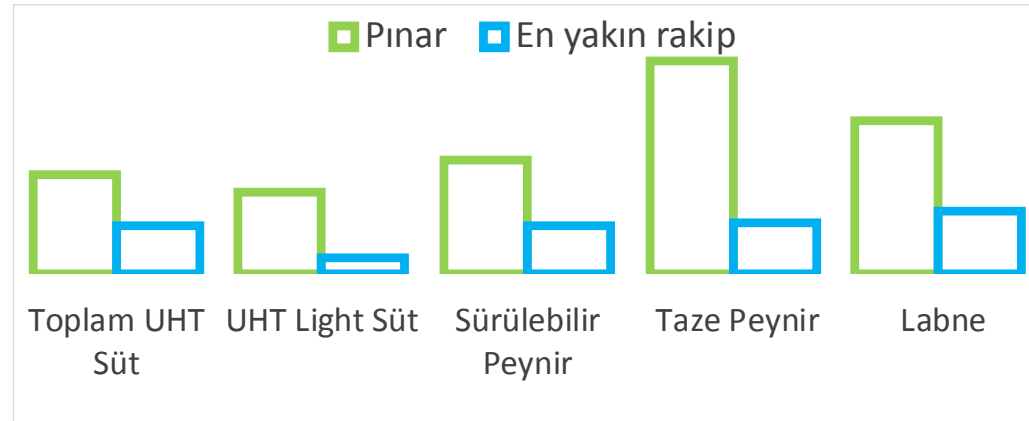
Kaynak: Nielsen - Ciro Payı, 2016-1Y (BİM&A101 hariç)

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	30,3%	Lider
UHT Light Süt	24,8%	Lider
Çocuk Sütü	75,3%	Lider
Sürülebilir Peynir	34,5%	Lider
<i>Taze Peynir</i>	64,9%	Lider
<i>Labne</i>	46,7%	Lider
<i>Krem Peynir</i>	16,7%	İkinci

Süt Ürünleri Pazarı*

- 2016 yılının ilk yarısında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre pazarda **4,3% ciro**, **2,8% tonaj** bazında büyüme görülmüştür.

* Toplam süt, sürülebilir peynir, yoğurt, ayran ve tereyağından oluşmaktadır. (Nielsen, BİM&A101 Hariç)



Kaynak: Nielsen - Ciro Payı, 2016-1Y (BİM&A101 hariç)



- 20 Gramlık porsiyonlar halindeki Cheddar, Kaşar ve Dil Peyniri ürünlerinden oluşan seri piyasaya sunuldu.

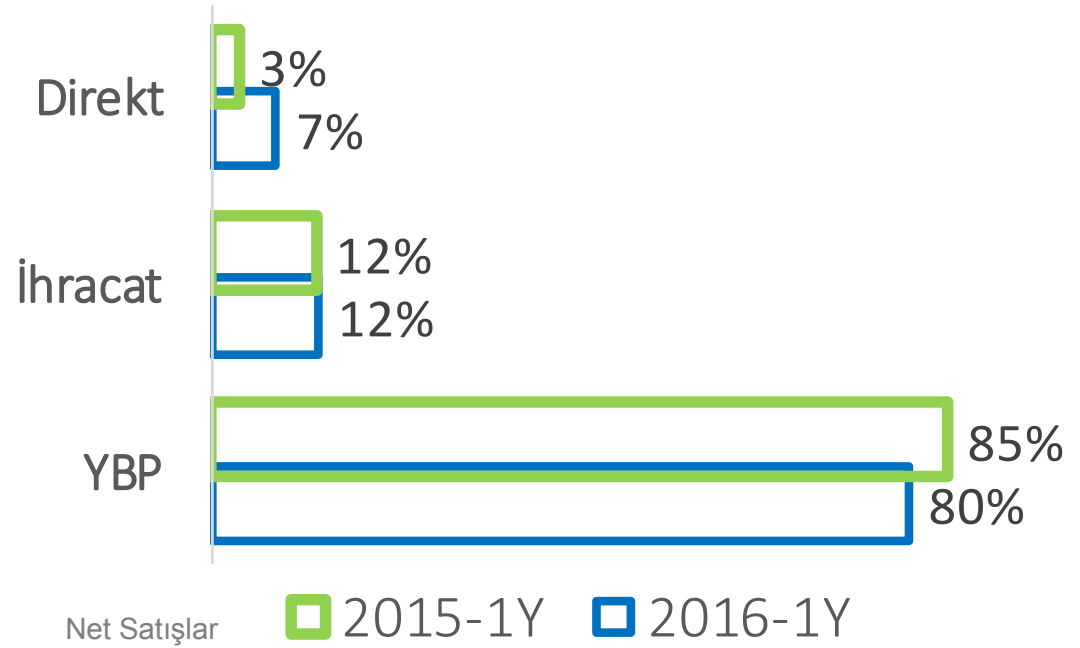
Pinar Go Porsiyon Peynirler

2016-1Y | Gelir Tablosu

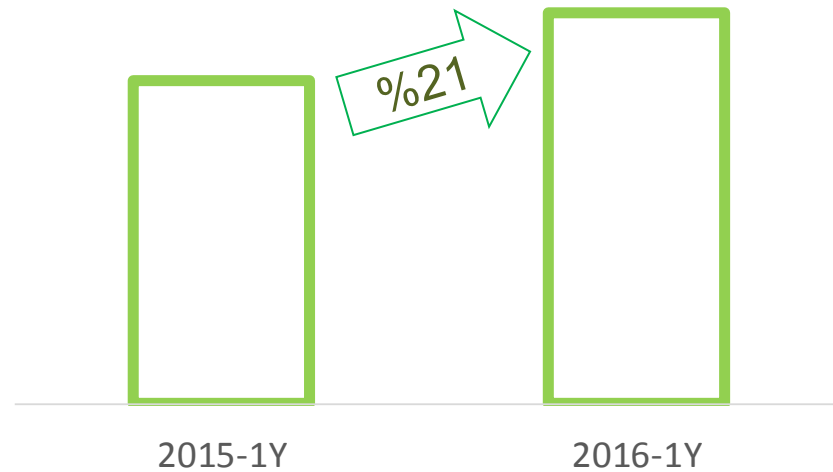
(Milyon TL)	30.06.2016	30.06.2015	Fark	% Değişim
Net Satışlar	544,6	490,0	54,6	11,1
Satılan Malın Maliyeti	(439,0)	(407,9)	(31,1)	7,6
Brüt Kar	105,6	82,1	23,5	28,6
Ar&Ge Giderleri	(5,3)	(4,4)	(0,9)	19,4
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(38,5)	(33,1)	(5,4)	16,4
Genel Yönetim Giderleri	(19,4)	(16,8)	(2,6)	15,3
Faaliyet Karı	42,4	27,8	14,6	52,5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	5,2	5,9	(0,7)	(11,7)
Diğer Giderler	3,9	1,7	2,2	126,1
Finansal Giderler (Net)	(2,4)	(1,4)	(1,0)	66,8
Vergi Öncesi Kar	49,1	34,0	15,1	44,5
Vergi	(5,8)	(3,3)	(2,5)	76,9
Dönem Net Karı	43,3	30,7	12,6	41,0
FAVÖK	55,7	39,2	16,5	42,1
Toplam Varlıklar	922,6	773,0	149,6	19,4
Özsermaye	577,7	486,6	91,1	18,7

2016-1Y | Satışların Kırılımı

Satış Kanalları



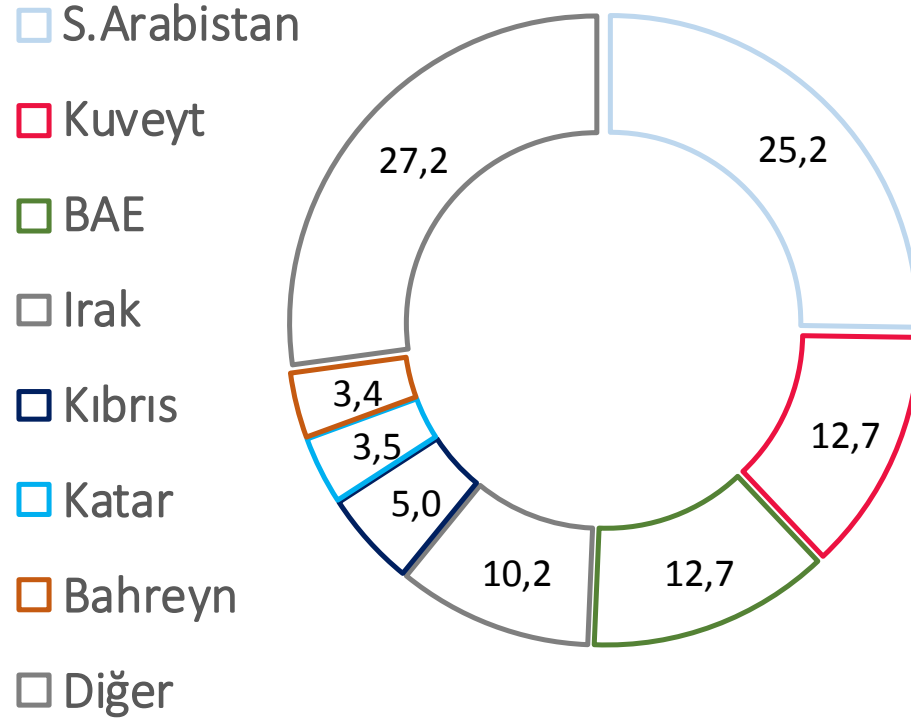
Ürün Portföyü



Geleneksel Peynir Segmenti Büyümesi

2016-1Y | Satışların Kırılımı | İhracat

İhracat yapılan ülkeler (%)

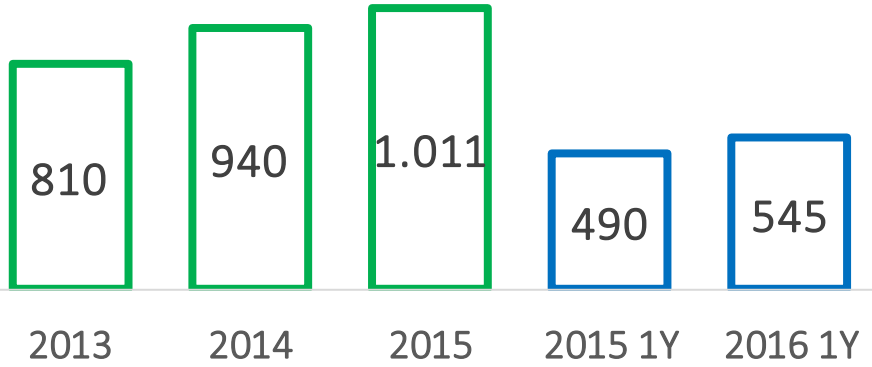


	2012	2013	2014	2015	2016/06
İhracatın Satışlar İçerisindeki Payı	10,1%	10,9%	12,0%	12,3%	12,3%

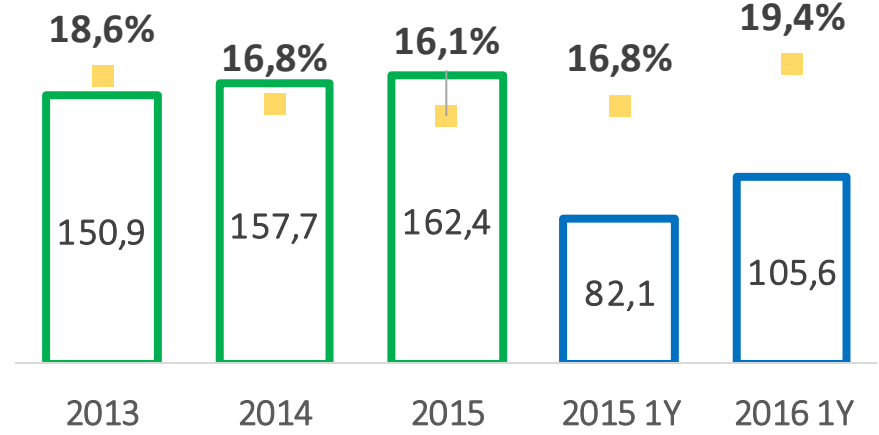
- 2016 yılının ilk altı ayında 22,3 milyon dolar ihracat gerçekleştirilmiş olup bir önceki yılın aynı dönemine göre TL bazında %13,3 düzeyinde bir artış gerçekleşmiştir.

2016-1Y | Satış ve Kârlılık

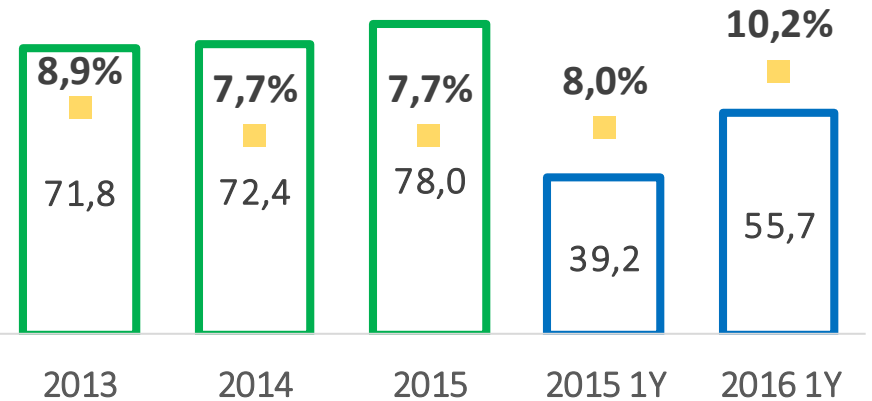
Net Satışlar (m TL)



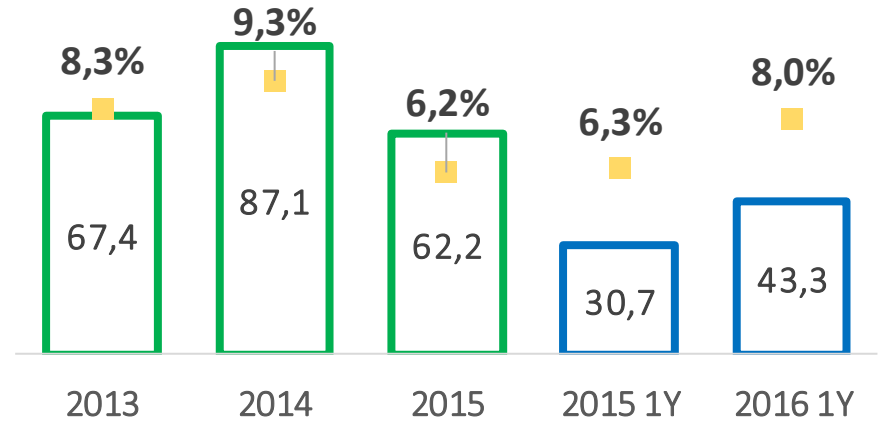
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



Net Kâr (m TL)

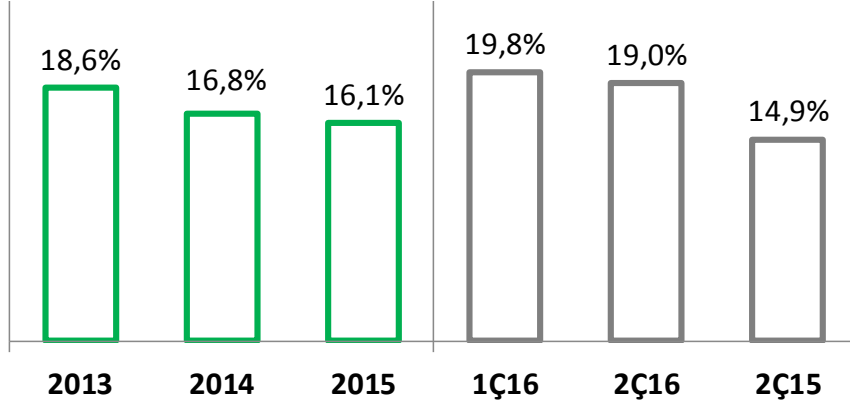


■ Kâr marjı

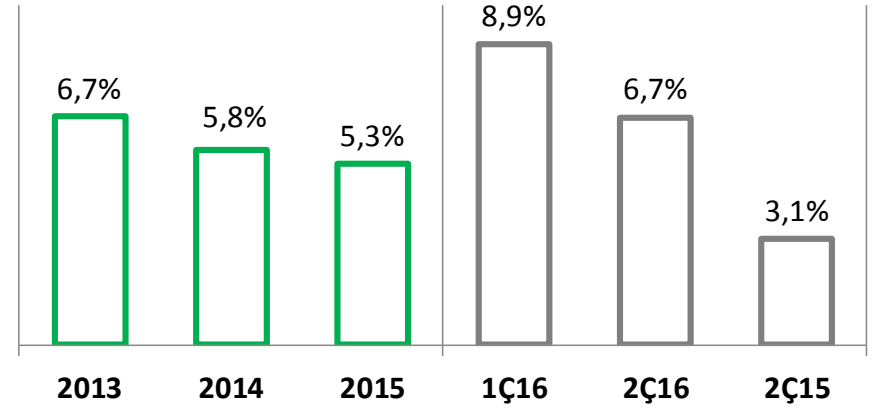
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2016-1Y | Kâr Marjları

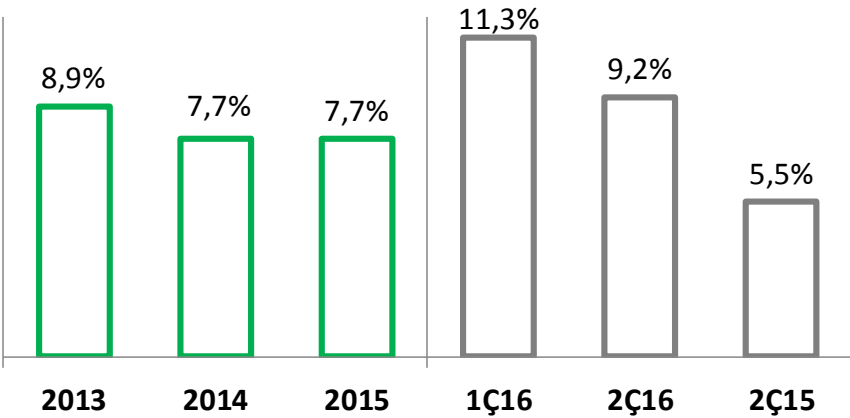
Brüt Kâr



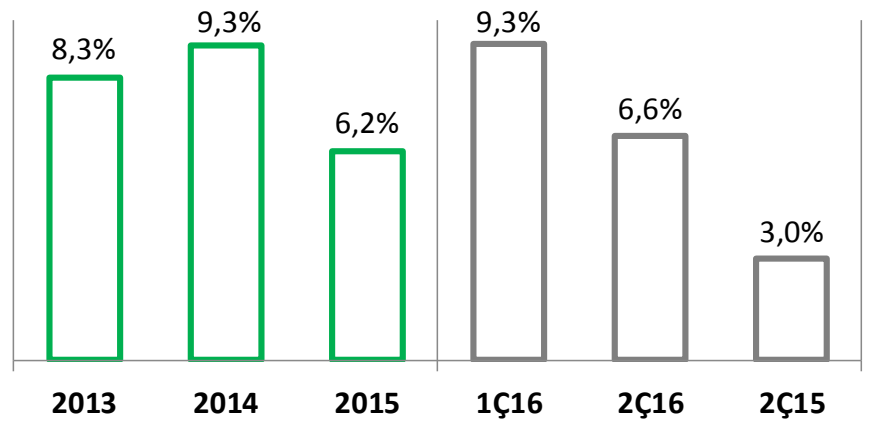
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



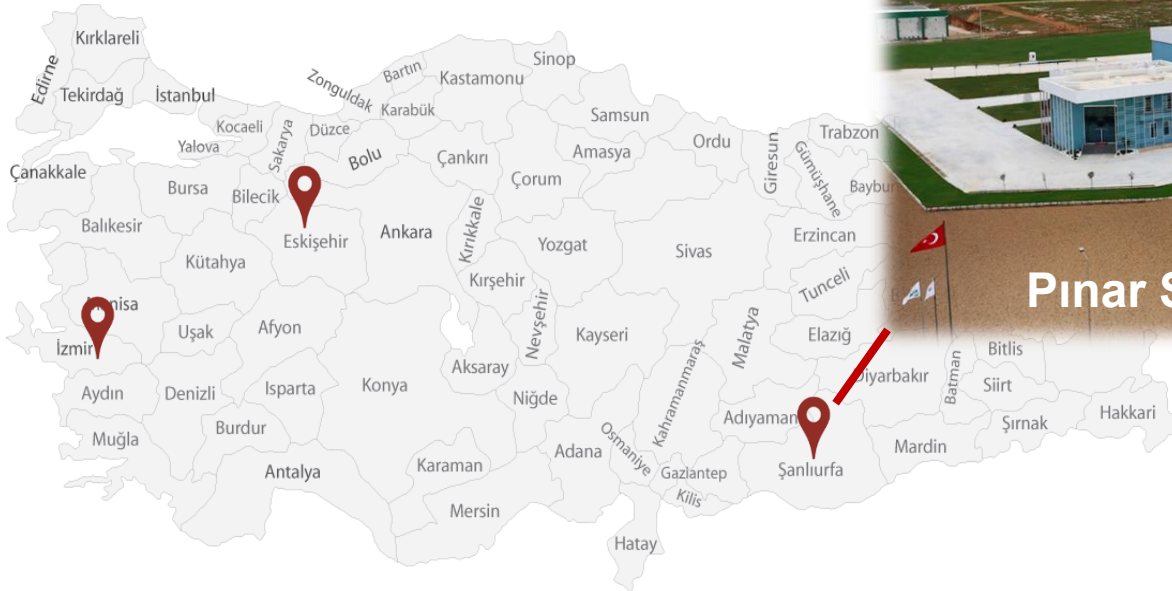
Net Kâr



2016-1Y | Tesis ve Yatırımlar

Tesisler

- 3 tesiste 710 m litre yıllık çiğ süt işleme kapasitesi



Pinar Süt Şanlıurfa Fabrikası

Yatırım Harcamaları

- 2016 yılının ilk yarısında 21,2 milyon TL düzeyinde yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

2016-1Y | Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12	2016/06
Cari Oran	1,64	1,51	1,42	1,16	1,07
Kaldıraç Oranı	0,29	0,30	0,32	0,34	0,37
K.V. Borç/Topl. Borç	0,99	1,00	0,55	0,93	1,00
Net Borç/FAVÖK	0,16	0,05	0,14	1,04	1,74
Net Borç/Özkaynak	0,03	0,01	0,02	0,05	0,09
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	13,12%	14,73%	17,26%	11,15%	14,06%

- Risk yönetimine odaklanma
- Etkin çalışma sermayesi yönetimi
- Güçlü bilanço ve likidite yönetimi

Strateji ve Hedefler

- Etkin fiyat yönetimi
- Yaygın dağıtım
- Sosyal medyanın etkin kullanımı
- Ev dışı tüketim kanalını geliştirmek
- İhracat satışlarını arttırmak
- Pazarlama yatırımlarımıza devam etmek
- Bulduğumuz segmentlerde pazarın üzerinde büyüme sağlamak

Ortaklık | İştirak Yapısı | Denetçiler

Ortaklık Yapısı

Yaşar Holding A.Ş.	61%
Halka Açık	39%

İştirakler

İştirak	İştirak Oranı %
Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş.	31,8
Bintur Catering A.Ş.	1,3
Desa Enerji A.Ş.	30,5
Çamlı Yem A.Ş.	5,5
Pınar Su A.Ş.	8,8
Pınar Et A.Ş.	12,6
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1,8
Pınar Foods Gmbh	44,9

Denetçi Kuruluşlarımız

Mali İşler

Price Waterhouse Coopers
Ernst&Young

Üretim

TSE

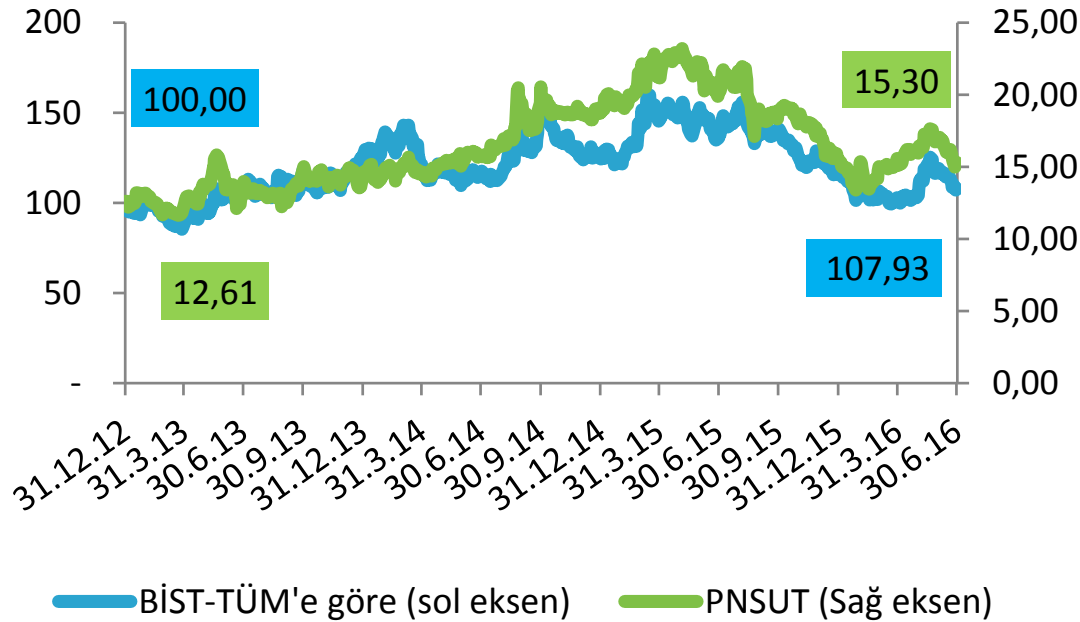
Breau Veritas

Food and Drug Administration

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

2016-1Y | Hisse Performansı



(TL)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,18

Borsa İstanbul Sembolü: PINSUT

İlk İşlem Tarihi: 03.02.1986

Yasal Uyarı ve İletişim

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



Teşekkürler.

