



PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

2017-1Ç Finansal Sunumu



2017-1Ç | Başlıca Gelişmeler

Süt Ürünleri Pazarı*

- 2017-1Ç'de bir önceki yılın aynı dönemine göre, ciro bazında %5,0 büyüme tonaj bazında ise %0,4 daralma
- Tüm kategorilerde ciro bazında büyüme
- En yüksek büyüme peynir kategorisinde

Tüketici Fiyatları Endeksi

- Mart ayında yıllık tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %11,3
- Yıllık İşlenmemiş gıda fiyatları Endeksi %18,3
- 2016 yıl sonundan 2017 Mart sonuna kadar işlenmemiş gıda endeksindeki artış %16,0

Kaynak: TÜİK

Çiğ Süt Taban Fiyatları

- 30 ay aradan sonra Ulusal Süt Konseyi çiğ süt taban fiyatında artış; 1,21 TL/LT (Ocak 2017)
- Taban fiyat uygulaması için çiğ süt kalite kriterleri

2017-1Ç Finansal Özet

- Ciro bazında %5,8 büyüme
- Tonaj bazında %0,8 daralma
- Net Satışlar 289,8 milyon TL
- FAVÖK 28,5 milyon TL
- FAVÖK marjı %9,8
- Net dönem kârı 23,9 milyon TL

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

2017-1Ç | Yeni Ürünler

- Pınar Protein Süt kakaolu ve vanilyalı 500 ml yeni prizma ambalajlarda tüketicilerin beğenisine sunuldu.



- Laktozsuz Beyaz Peynir Salamuralı 400g



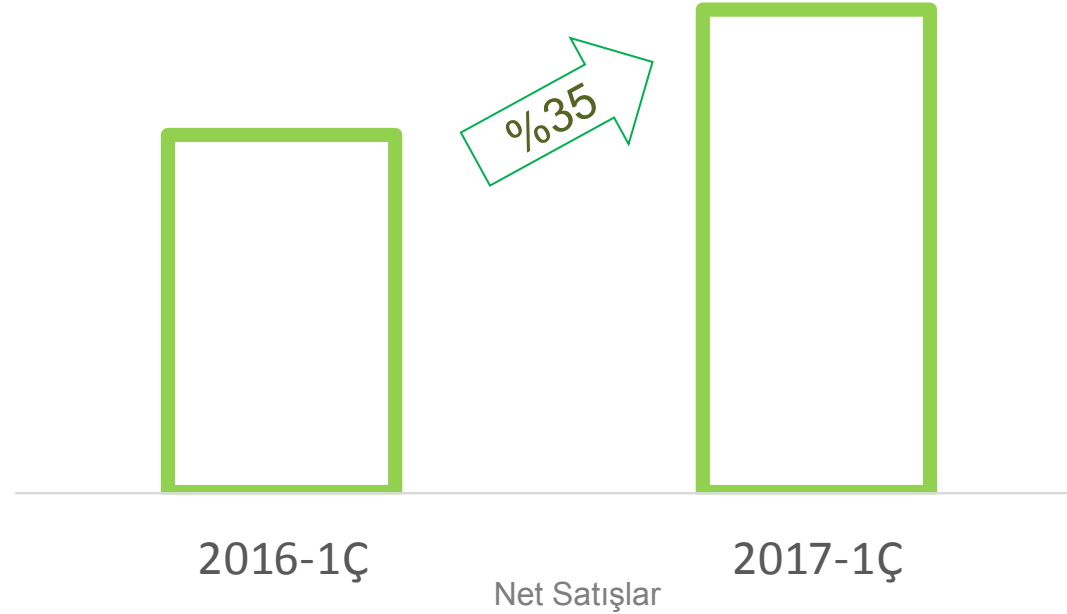
- Pınar D vitaminli %60 daha az yağlı light süt



2017-1Ç | Satışların Kırılımı

Ürün Portföyü

Geleneksel Peynir Segmenti Büyümesi

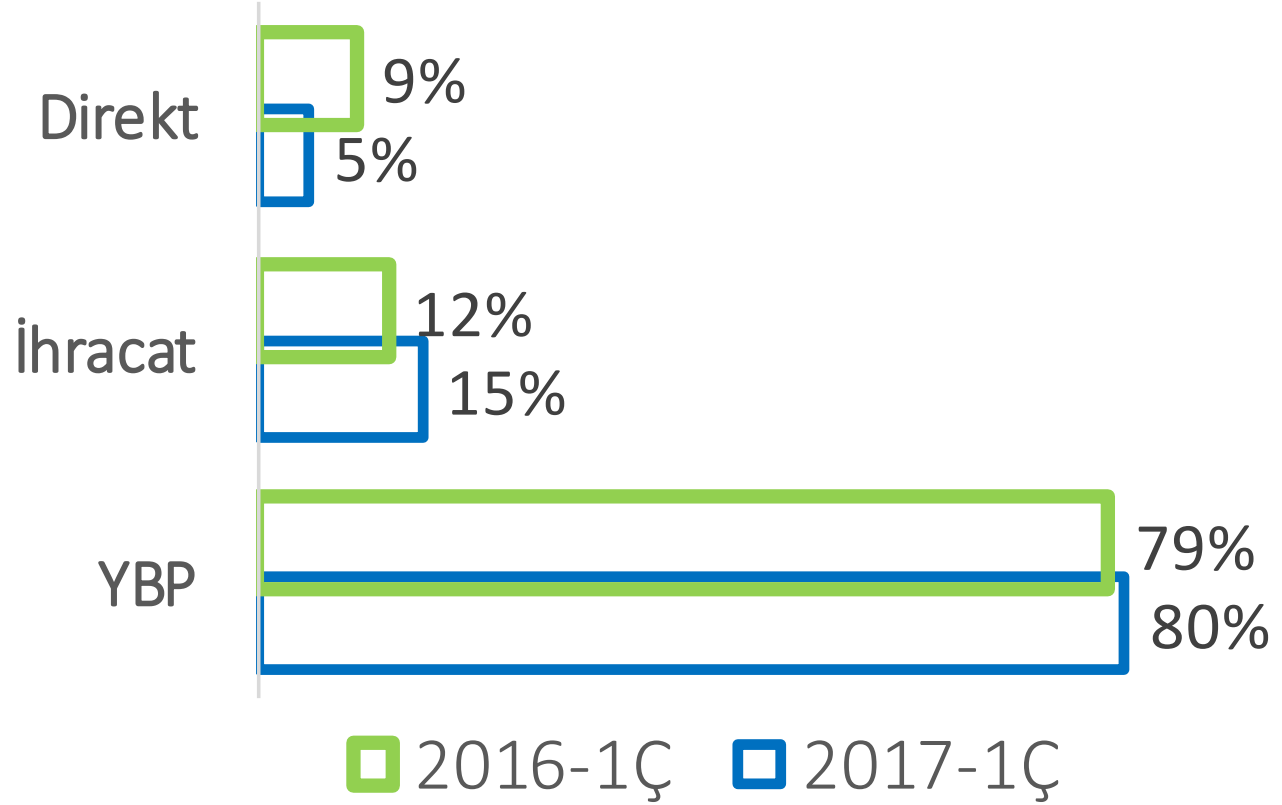


- Pinar Süzme Peynir, lansmanın ardından kısa süre içerisinde pazardaki konumunu güçlendirerek %17'lik bir pazar payıyla ikinci sıraya yükseldi.

2017-1Ç | Satışların Kırılımı | Kanallar

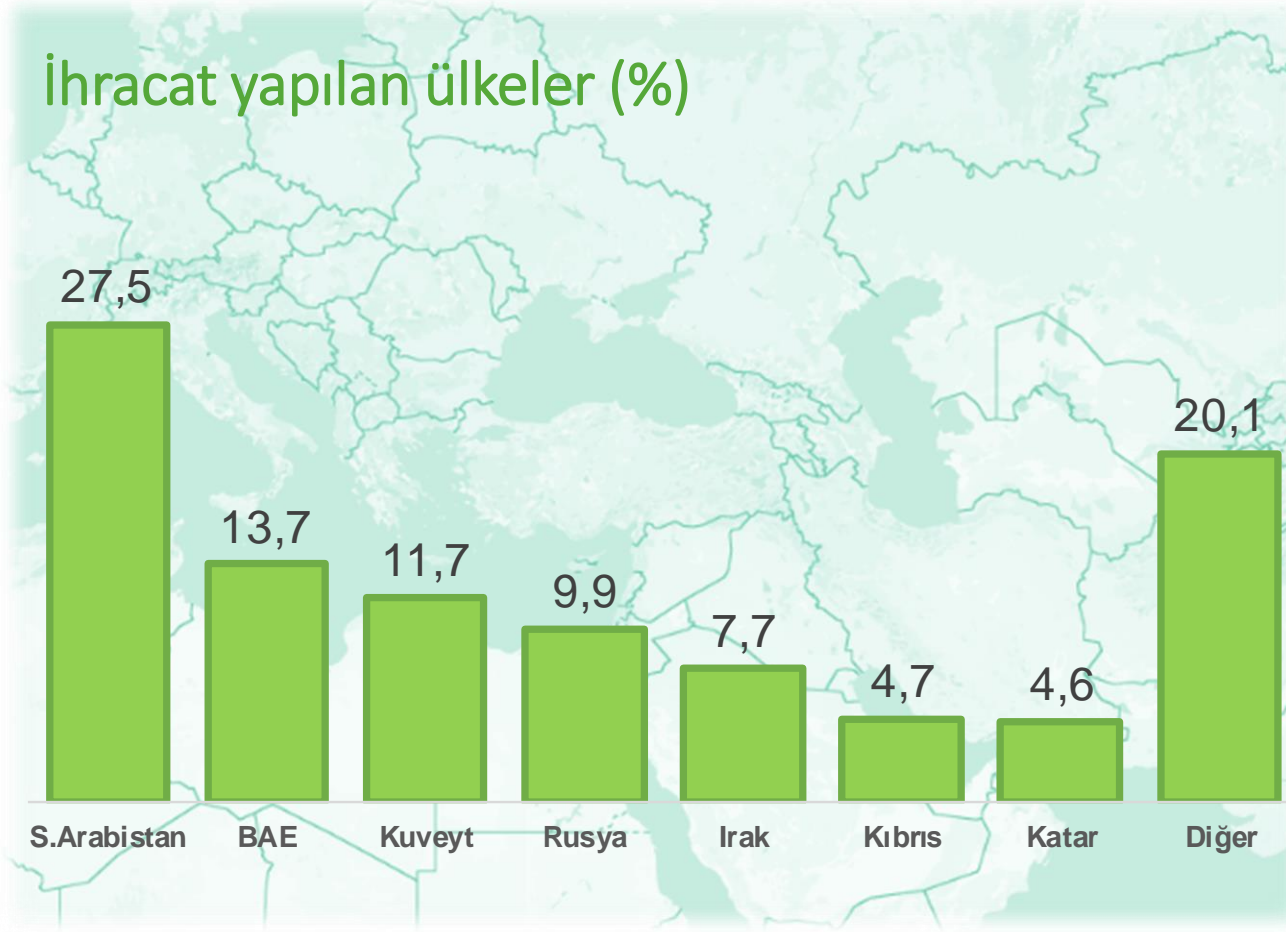
Satış Kanalları

Net Satışlar



2017-1Ç | Satışların Kırılımı | İhracat

İhracat yapılan ülkeler (%)



- 2017-1Ç'de 11,3 milyon dolar ihracat gerçekleştirilmiş olup bir önceki yılın aynı dönemine göre dolar bazında %7,5 düzeyinde artış gerçekleşmiştir.
- Kur etkisiyle ihracatın satışlar içindeki payı %15,1'e ulaşmıştır.

	2013	2014	2015	2016	2017-03
İhracatın Satışlar İçerisindeki Payı	10,9%	12,0%	12,3%	11,9%	15,1%

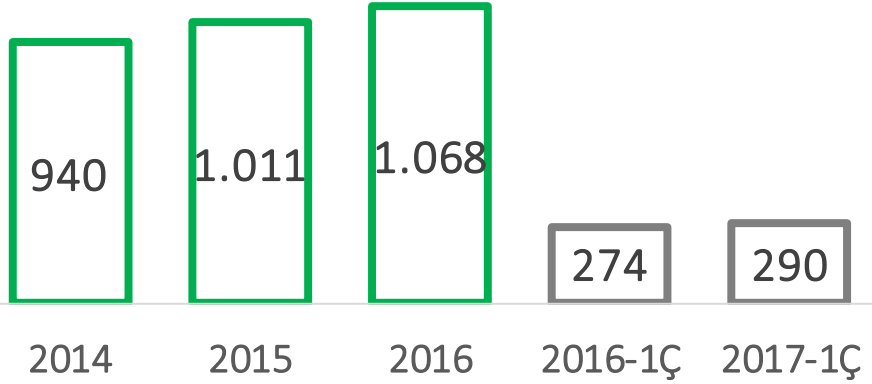
2017-1Ç | Gelir Tablosu

(Milyon TL)

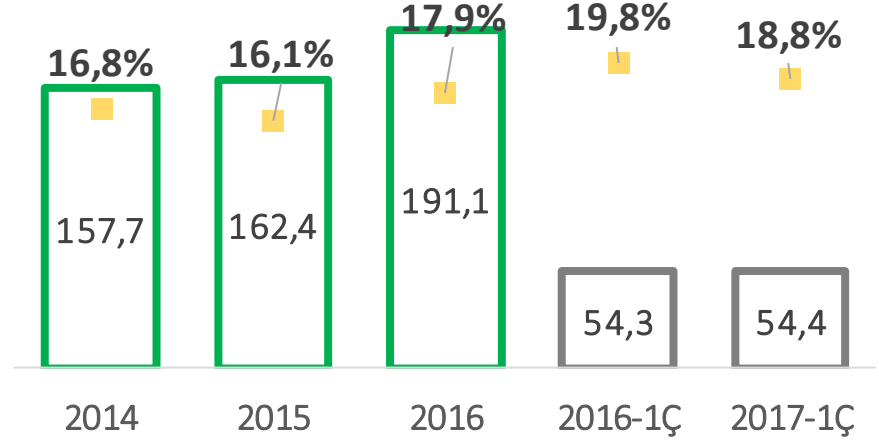
	31.03.2017	31.03.2016	Fark	% Değişim
Net Satışlar	289,8	273,9	15,9	5,8
Satılan Malın Maliyeti	(235,4)	(219,6)	(15,8)	7,2
Brüt Kar	54,4	54,3	0,1	0,2
Ar&Ge Giderleri	(2,8)	(2,3)	(0,4)	18,0
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(20,9)	(18,5)	(2,4)	13,2
Genel Yönetim Giderleri	(9,5)	(9,2)	(0,3)	3,5
Faaliyet Karı	21,2	24,2	(3,1)	(12,6)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	1,5	2,4	(0,8)	(35,7)
Diğer Giderler (Net)	4,7	4,0	0,6	16,0
Finansal Giderler (Net)	(4,3)	(0,5)	(3,8)	691,0
Vergi Öncesi Kar	23,1	30,1	(7,0)	(23,3)
Vergi	0,9	(4,6)	5,5	(118,6)
Dönem Net Karı	23,9	25,5	(1,5)	(6,0)
FAVÖK	28,5	30,9	(2,4)	(7,8)
Toplam Varlıklar	987,6	920,6	67,0	7,3
Özsermaye	575,7	563,6	12,1	2,1

2017-1Ç | Satış ve Kârlılık

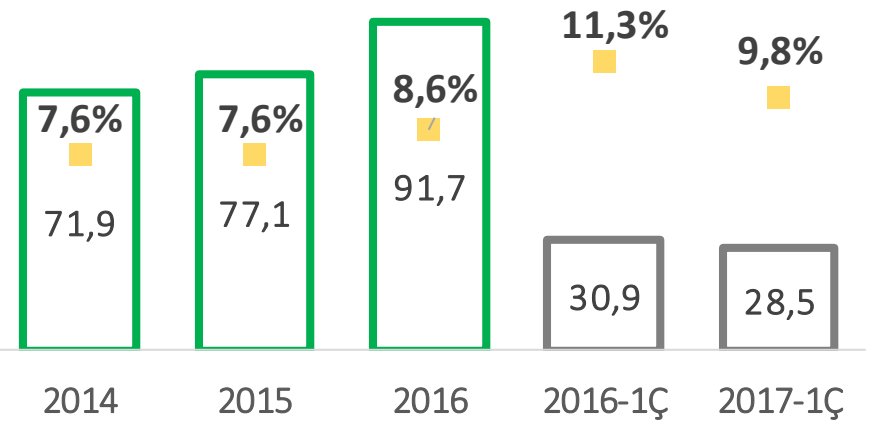
Net Satışlar (m TL)



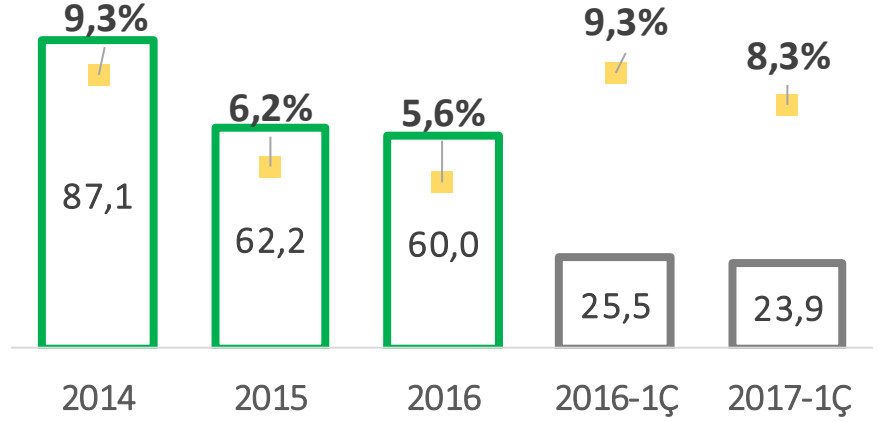
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



Net Kâr (m TL)

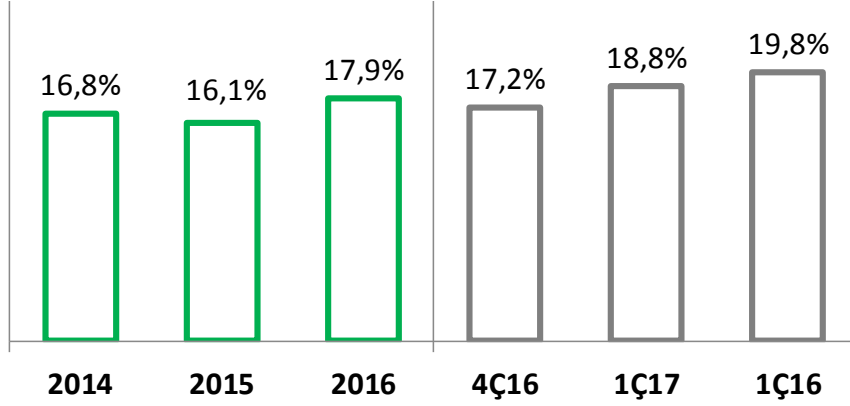


■ Kâr marjı

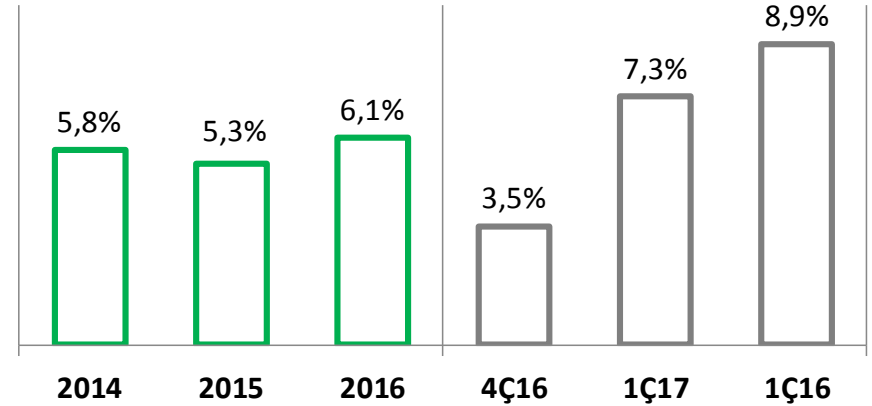
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2017-1Ç | Kâr Marjları

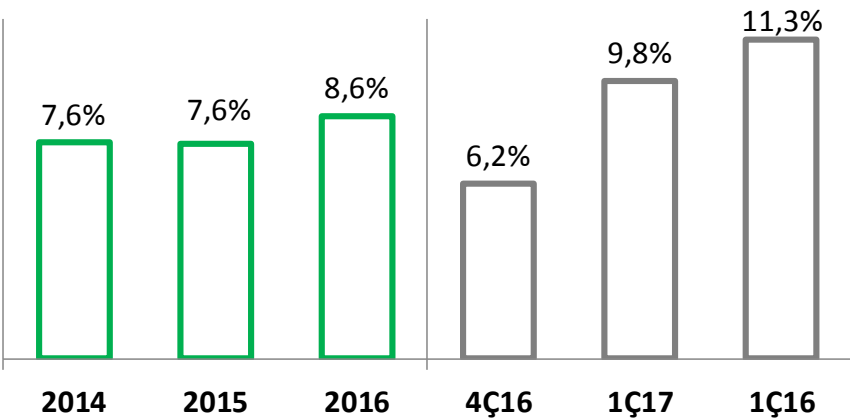
Brüt Kâr



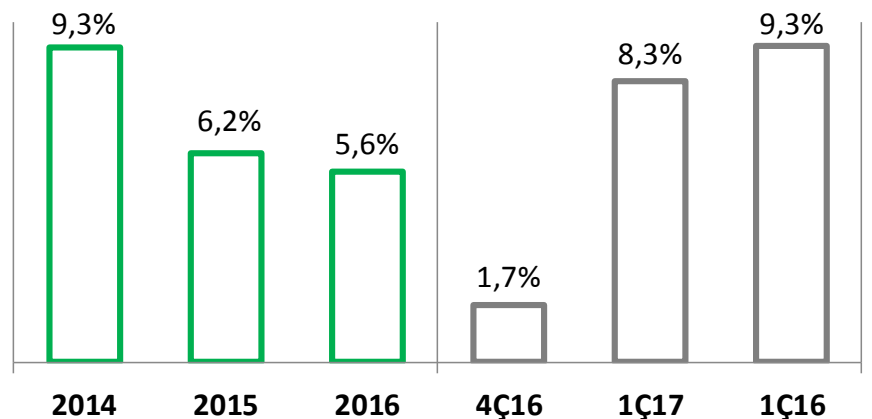
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



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

2017-1Ç | Tesis ve Yatırımlar

Tesisler

- 3 tesiste 710 m litre yıllık çiğ süt işleme kapasitesi



Pınar Süt Şanlıurfa Fabrikası



Yatırım Harcamaları

- 2017 yılının ilk çeyreğinde 11,4 milyon TL düzeyinde yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

2017-1Ç | Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2013/12	2014/12	2015/12	2016/12	2017/03
Cari Oran	1,51	1,42	1,16	1,23	1,13
Kaldıraç Oranı	0,30	0,32	0,34	0,36	0,42
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	0,55	0,93	0,56	0,55
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,05	0,16	0,35	0,78	0,62
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,01	0,02	0,05	0,12	0,10
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	14,73%	17,26%	11,15%	10,17%	10,27%

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

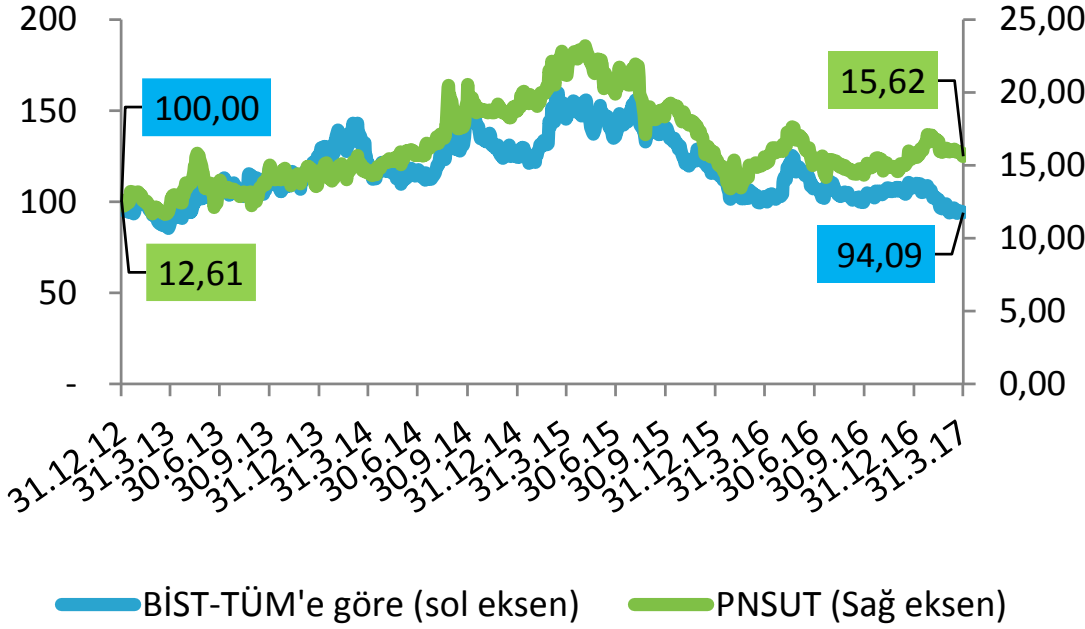
Breau Veritas

Food and Drug Administration

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



(TL)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,24

Borsa İstanbul Sembolü: PINSUT

İlk İşlem Tarihi: 03.02.1986

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



Teşekkürler.

