

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

2016-1Ç Finansal Sunumu

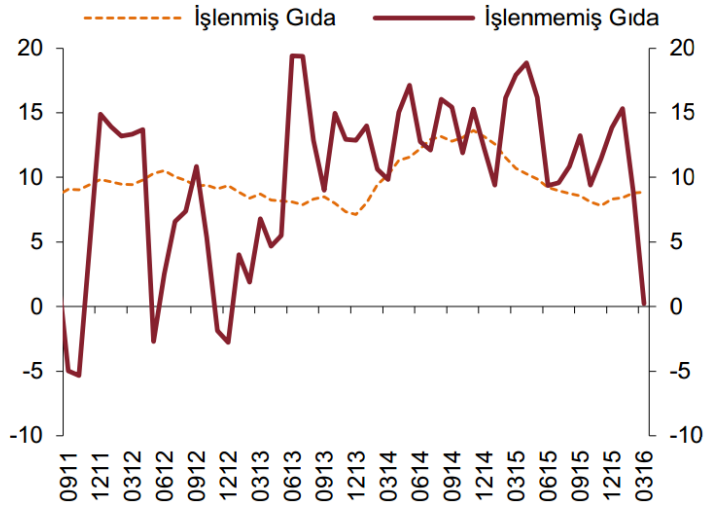


2016-1Ç | Başlıca Gelişmeler

- 2016 yılının ilk çeyreğinde süt ürünleri pazarında* ciro bazında %5,5'lik büyüme görülürken tonaj bazında %3,6 büyüme kaydedilmiştir. Bu dönemde yoğurt dışındaki kategorilerde büyüme görülmüştür.
- 2016 yılının ilk çeyreğinde tüketici fiyatları endeksindeki (TÜFE) azalışta işlenmemiş gıda fiyatlarındaki belirgin gerileme etkili olmuştur. İlk çeyrek sonu itibariyle yıllık tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %7,46 olarak gerçekleşirken yıllık gıda enflasyonu ise %4,06 olarak gerçekleşmiştir.(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 çeyrekte net satışlarımız 273,9 milyon TL olarak gerçekleşirken, Şirketimiz 30,9 milyon TL FAVÖK ve 25,5 milyon TL net dönem kârı elde etmiştir.

2016-1Ç | Pazar Dinamikleri

Gıda Fiyatları



Kaynak: TÜİK, TCMB.

- 2016 yılının ilk çeyreğinde işlenmemiş gıda enflasyonunda keskin bir düşüş görülürken işlenmiş gıda enflasyonu sınırlı bir artış 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

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%

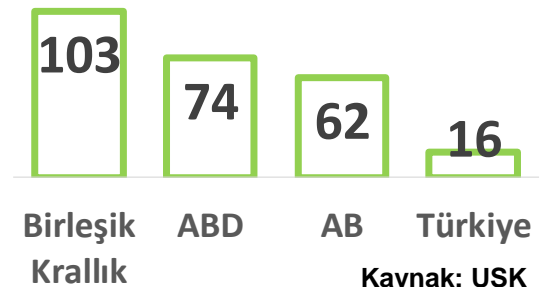
Kaynak: TÜİK

Paketli Süt Ürünleri (%)

	2013	2014	2015
Süt	47,0%	46,9%	45,8%
Peynir	37,2%	42,8%	46,1%

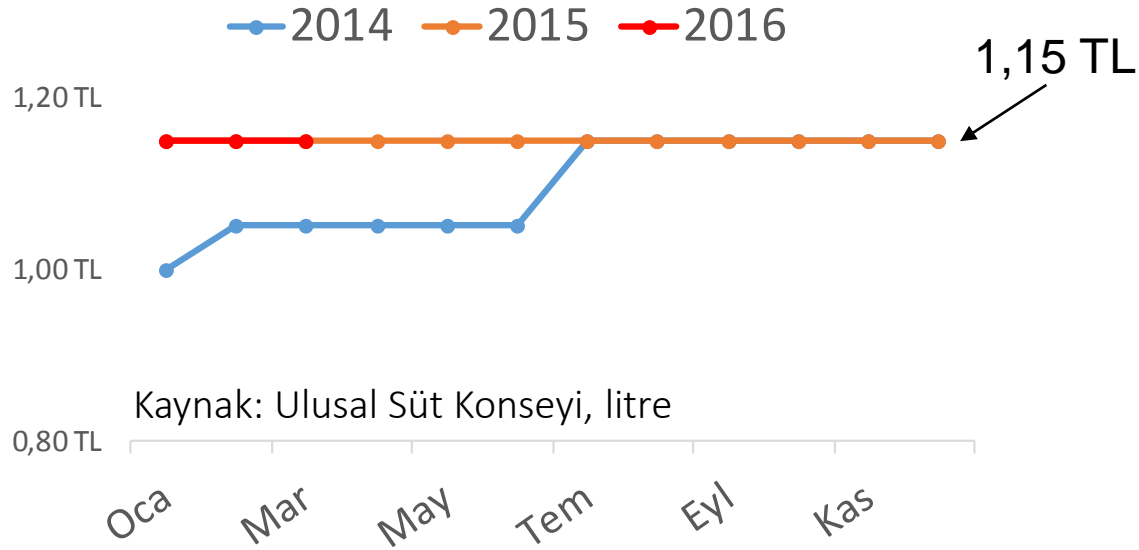
Kaynak: IPSOS

Kişi Başı Paketli Süt Tüketimi (Lt)



Kaynak: USK

2016-1Ç | Pazar Dinamikleri



Çiğ Süt Taban Fiyatları

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

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

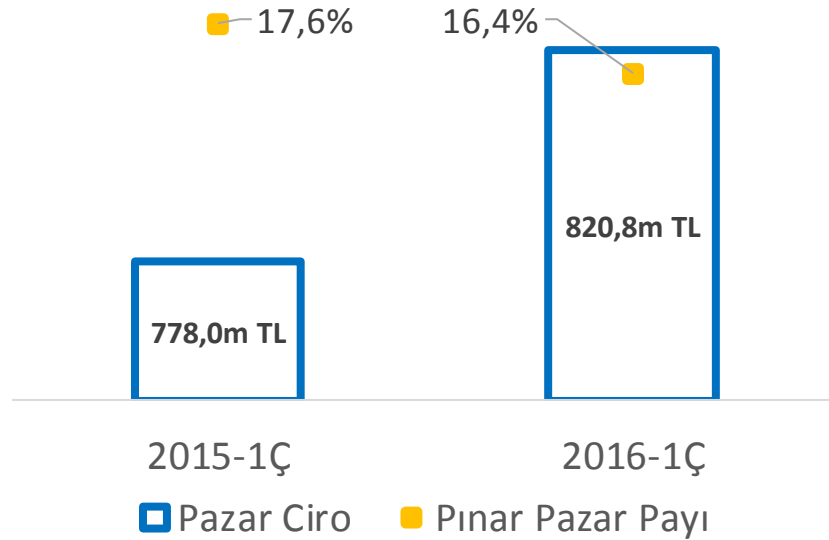
	Miktar Payı		Penetrasyon	
	2014	2015	2014	2015
UHT Süt	44,1%	43,0%	93,4	94,2

Paketli Süt Ürünleri

	Miktar Payı		Penetrasyon	
	2014	2015	2014	2015
Paketli Peynir	42,8%	46,1%	93,1	94,6
Paketsiz Peynir	57,2%	53,9%	90,0	88,4

- Artan penetrasyon

2016-1Ç | Pazar



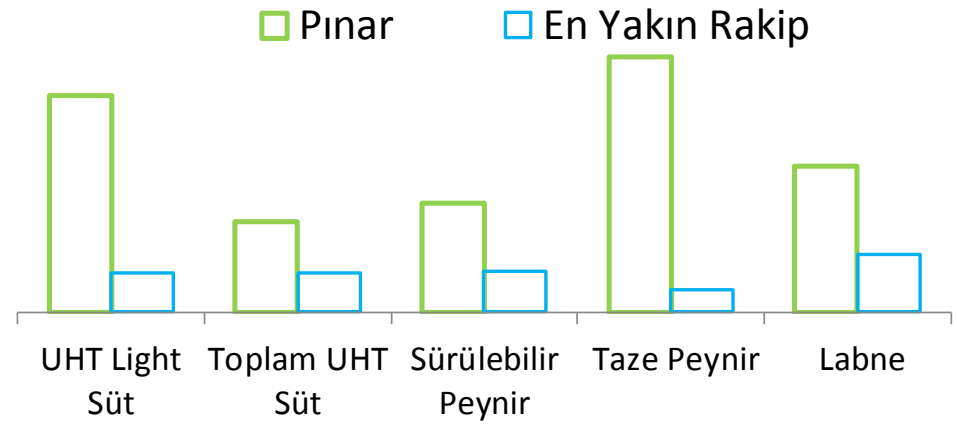
Süt Ürünleri Pazarı*

- 2016 yılı ilk çeyrekte, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre pazarda **5,5% ciro**, **3,6% tonaj** bazında büyüme görülmüştür.

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

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

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	29,4%	Lider
Organik Süt † Tahmini	92,0%	Lider
Çocuk Sütü	75,9%	Lider
Homojenize Yoğurt	7,8%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	34,7%	Lider
Taze Peynir	68,1%	Lider
Labne	46,5%	Lider
Krem Peynir	17,4%	İkinci



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

2016-1Ç | Yeni Ürünler



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

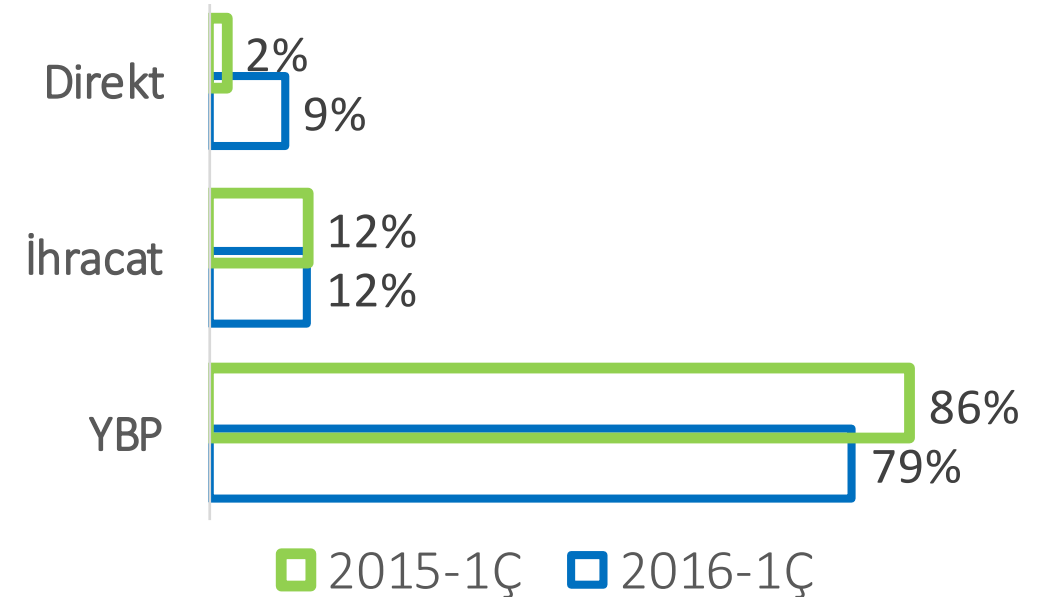
Pinar Go Porsiyon Peynirler

2016-1Ç | Gelir Tablosu

(Milyon TL)	31.03.2016	31.03.2015	Fark	% Değişim
Net Satışlar	273,9	239,4	34,5	14,4
Satılan Malın Maliyeti	(219,6)	(194,6)	(25,1)	12,9
Brüt Kar	54,3	44,9	9,4	21,0
Ar&Ge Giderleri	(2,3)	(2,1)	(0,3)	12,5
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(18,5)	(15,3)	(3,2)	20,7
Genel Yönetim Giderleri	(9,2)	(7,6)	(1,7)	21,9
Faaliyet Karı	24,2	19,9	4,3	21,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	2,4	3,6	(1,3)	(35,2)
Diğer Gelirler	6,8	5,7	1,1	19,2
Diğer Giderler	(2,8)	(1,9)	(0,9)	47,7
Finansal Giderler (Net)	(0,5)	(1,3)	0,8	58,1
Vergi Öncesi Kar	30,1	26,1	4,0	15,4
Vergi	(4,6)	(2,8)	(1,8)	63,5
Dönem Net Karı	25,5	23,3	2,2	9,5
FAVÖK	30,9	25,5	5,4	21,1
Toplam Varlıklar	920,6	798,9	121,7	15,2
Özsermaye	563,6	477,1	86,6	18,1

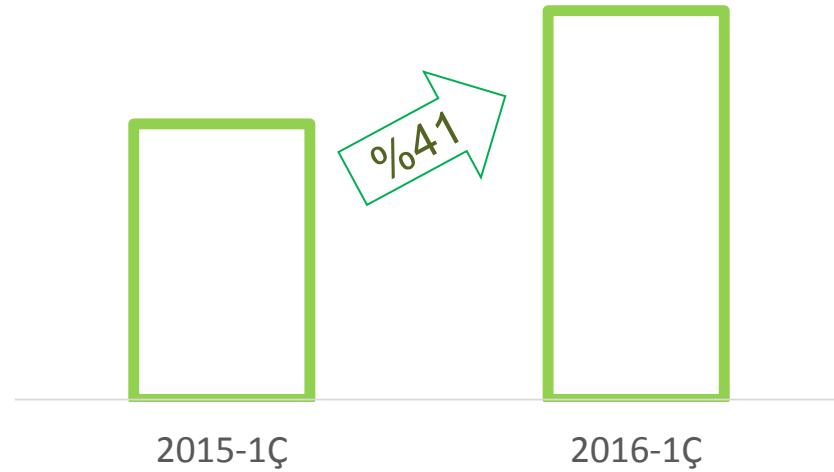
2016-1Ç | Satışların Kırılımı

Satış Kanalları



Ürün Portföyü

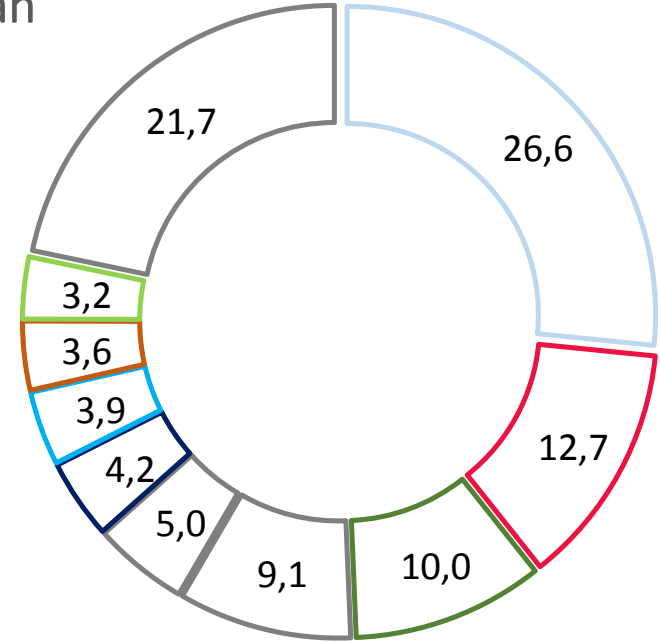
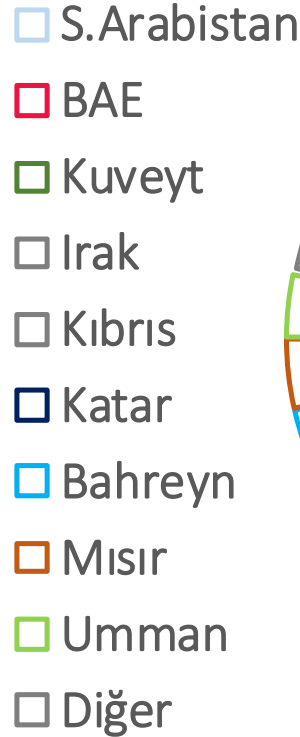
Net Satışlar



Geleneksel Peynir Segmenti Büyümesi

2016-1Ç | Satışların Kırılımı | İhracat

İhracat yapılan ülkeler

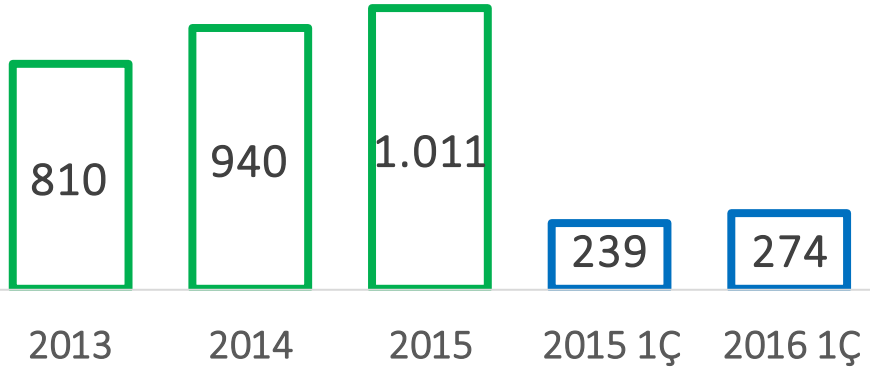


	2012	2013	2014	2015	2016/03
İhracatın Satışlar İçerisindeki Payı	10,1%	10,9%	12,0%	12,3%	12,1%

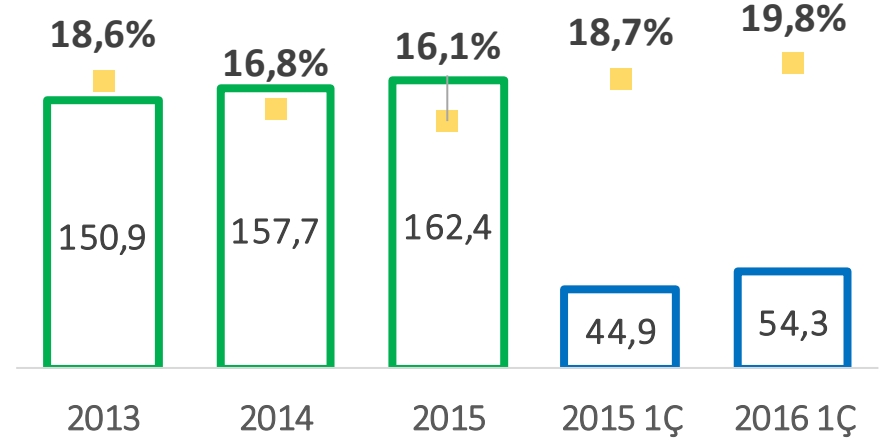
- 2016 yılının ilk çeyreğinde 10,5 milyon dolar ihracat gerçekleştirilmiş olup bir önceki yılın aynı dönemine göre TL bazında %14,1 düzeyinde bir artış gerçekleşmiştir.

2016-1Ç | Satış ve Kârlılık

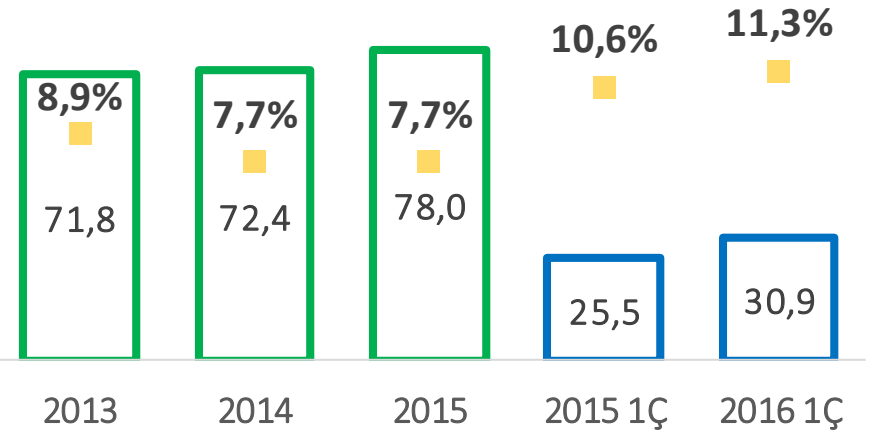
Net Satışlar (m TL)



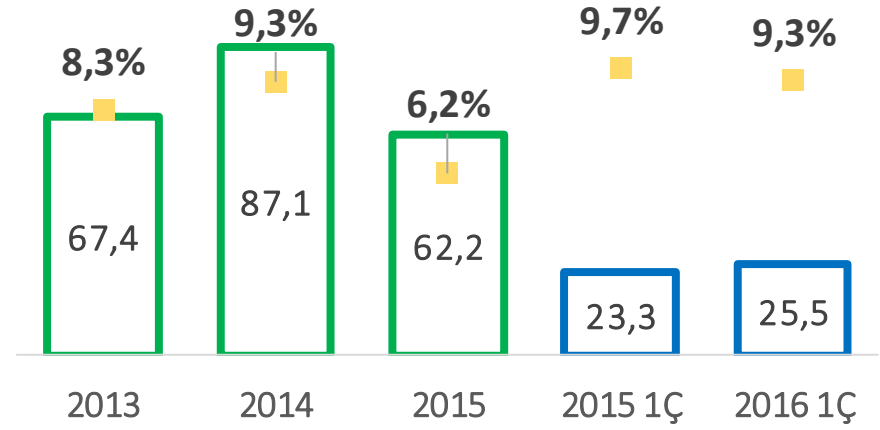
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



Net Kâr (m TL)

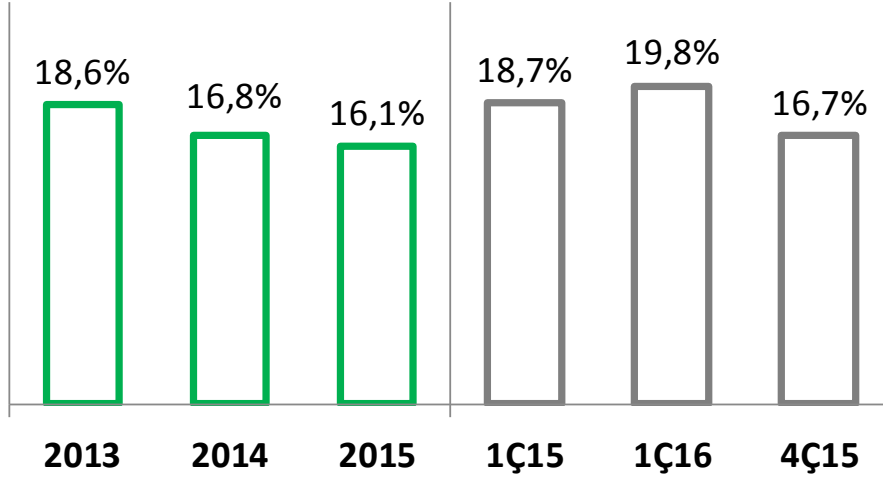


■ Kâr marjı

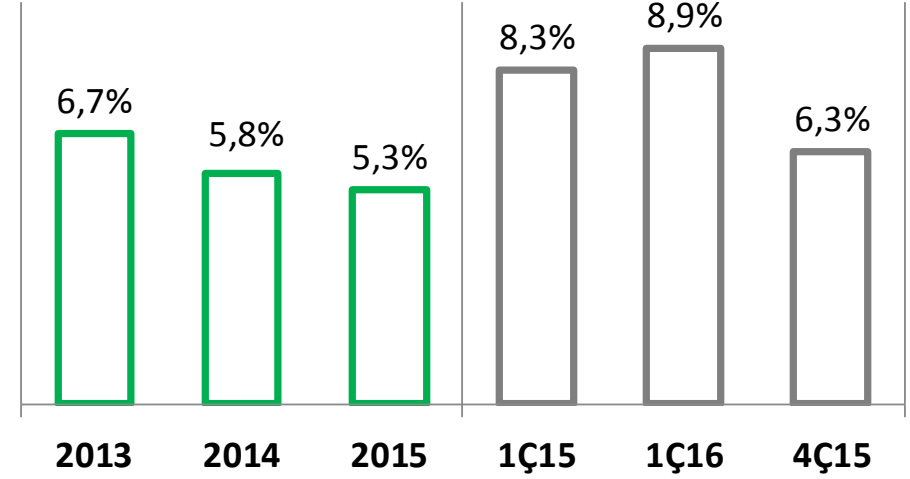
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2016-1Ç | Kâr Marjları

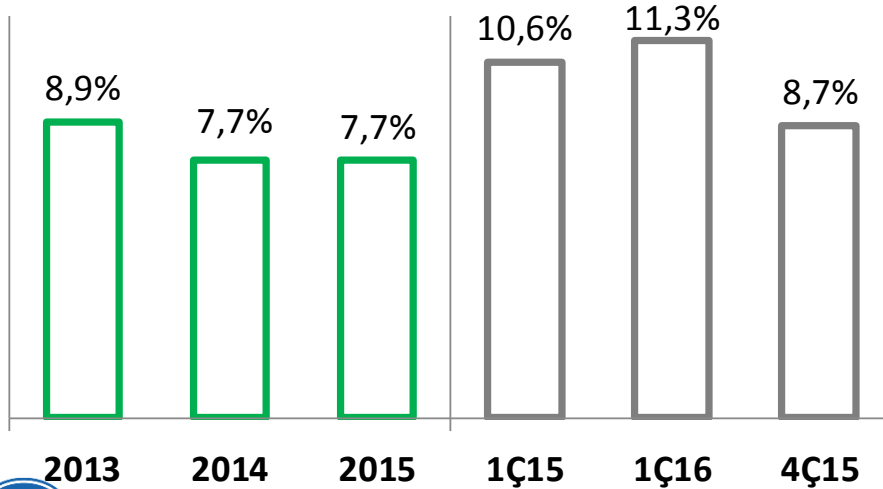
Brüt Kâr



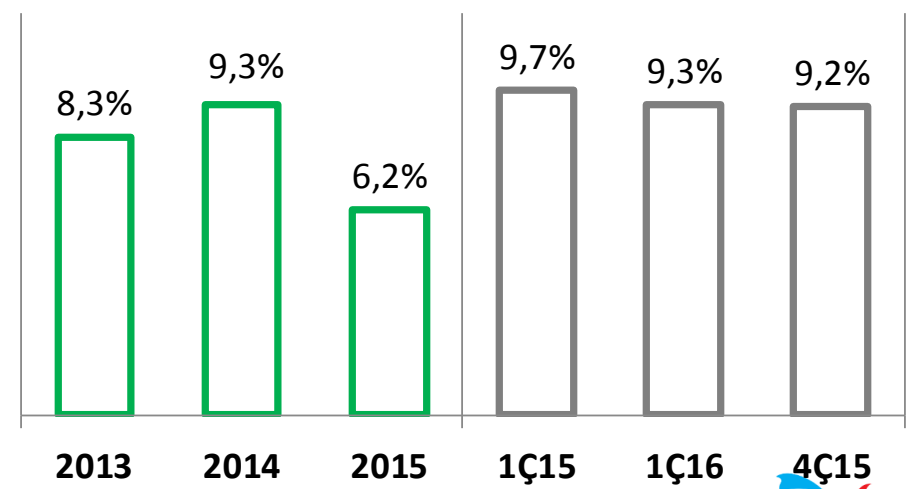
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



Yasar

daha iyi bir yaşam için

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

PINAR

2016-1Ç | Yatırımlar

Şanlıurfa Fabrikası

- 2015 yılının Mayıs ayında üretim faaliyetlerine başladı.
- Toplam 65 milyon TL tutarında bir yatırım gerçekleştirildi.

Pınar Süt Yıllık Çiğ Süt İşleme Kapasitesi

Yatırım Öncesi

Yatırım Sonrası

600 m litre

710 m litre

- Süt ürünleri ve meyve suyu üretme kapasitesine sahip
- 2016 yılının ilk çeyreğinde 5,4 milyon TL düzeyinde yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Yatırım Harcamaları

2016-1Ç | Temel Rasyolar

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

Bilanço Oranları

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12	2016/03
Cari Oran	1,64	1,51	1,42	1,16	1,07
Kaldıraç Oranı	0,29	0,30	0,32	0,34	0,39
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	0,89
Net Borç/Özkaynak	0,03	0,01	0,02	0,05	0,05
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	13,12%	14,73%	17,26%	11,15%	11,20%

İşletme Sermayesi

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12	2016/03
İşletme Sermayesi/Net Satışlar	10,24%	9,33%	6,14%	15,95%	17,70%

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

Breau Veritas

TSE

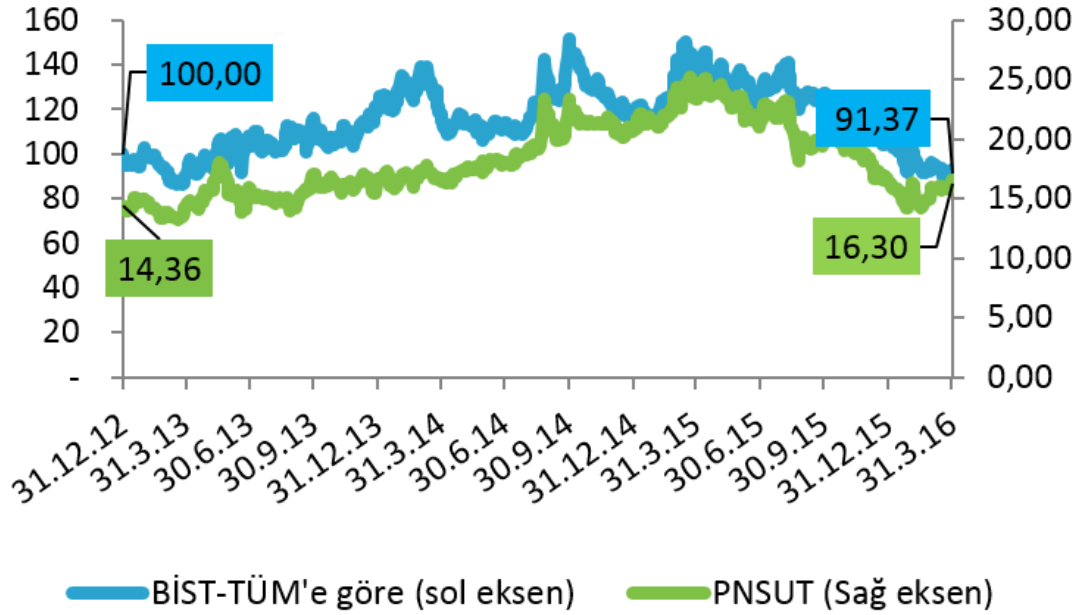
Alberk QA

Food and Drug Administration

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

2016-1Ç | Hisse Performansı



(TL)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,18

Borsa İstanbul Sembolü: PNSUT

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.

