

PINAR SÜT

FİNANSAL SUNUM
2023-2. ÇEYREK



BİR BAKIŞTA PINAR SÜT

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR SÜT FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

FİNANSAL SONUÇLAR

ORTAKLIK YAPISI VE PAY FİYATI GELİŞİMİ

BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



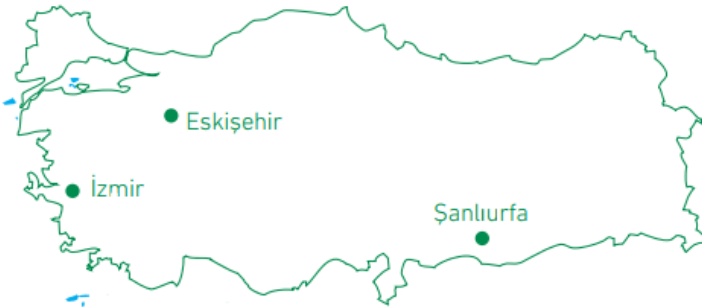
20 bin'den Fazla
Çiftçiden Çiğ Süt
Tedariki

✓ **155** bin'den Fazla
Satış Noktası

%17,5
Türkiye Süt ve Süt
Ürünleri İhracatında
Pınar Süt'ün Payı

✓ **35**
Ülkeye
İhracat

Türkiye'nin **3** farklı lokasyonunda üretim tesisi



Toplam
Üretim Alanı
357.360 m²

Kapalı Alan
111.095 m²

3,9 milyar TL
Ciro

% 58,8
Ciro Büyümesi

23,8 milyon TL
Yatırım Tutarı

414,2 milyon TL
Brüt Kâr

1.279 Ortalama Çalışan Sayısı



Gelir Tablosu Rasyoları

	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022
Brüt Kâr Marjı	10,7%	15,6%
Faaliyet Kâr Marjı	2,7%	7,5%
Net Kâr Marjı	3,7%	6,7%

Bilanço Rasyoları

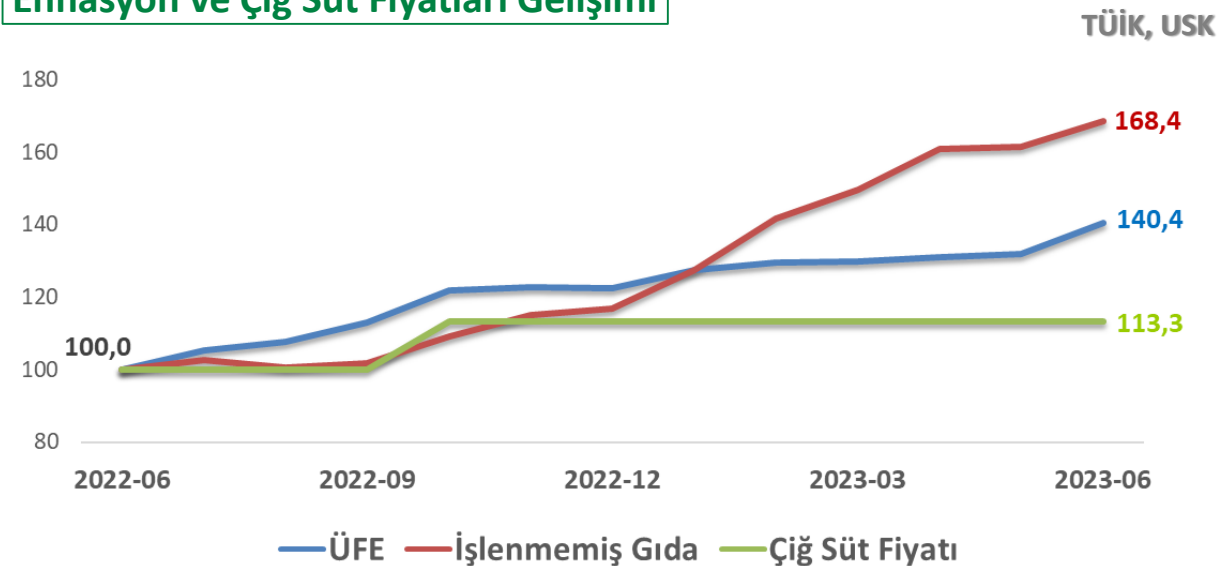
	30.06.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,1	1,1
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,5	0,5
Borç/Özkaynaklar	1,1	0,9

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET



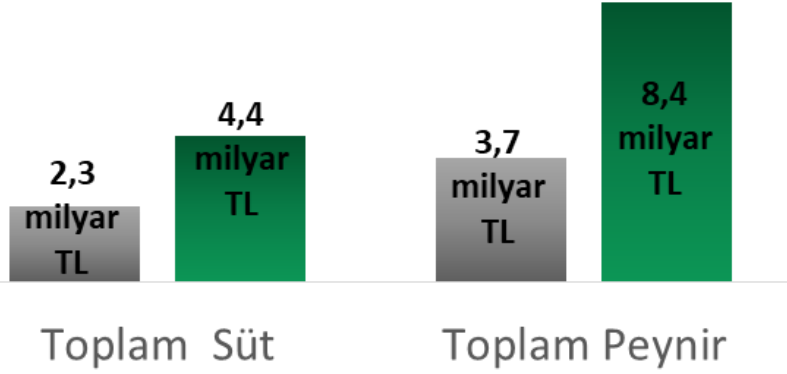
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu fiyatları temmuz ayında yüzde 7,71 oranında artmış, yıllık enflasyon 6,80 puan yükselerek yüzde 60,72 olmuştur. Gıdada fiyat artışlarının grup geneline yayıldığı izlenmiştir. İşlenmiş gıda fiyatları aylık bazda yüzde 6,08 oranında yükselmiştir. Son aylarda düşüş gözlenen süt ve süt ürünlerinde bu dönemde yeniden fiyat artışı izlenmiştir. (TCMB-Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti, 24 Ağustos 2023)
- Gıda ve alkolsüz içecek yıllık enflasyonu, taze meyve ve sebze dışında kalan gıda kalemlerinin enflasyonuna bağlı olarak gerileyerek yüzde 53,92 olmuş, meyve ve sebze kalemlerinde ise yıllık enflasyon yüzde 57,49'a yükselmiştir. (TCMB-Enflasyon Raporu 2023-III, 27 Temmuz 2023)
- Ulusal Süt Konseyi %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren çiğ süt fiyatı 8,50 TL' den, 1 Ağustos 2023 tarihi itibarı ile **11,50 TL' ye yükseltilmiştir.**

Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

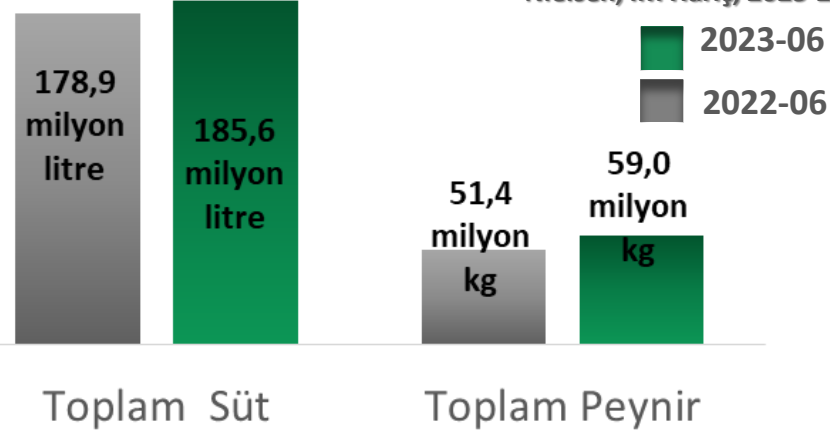


SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET

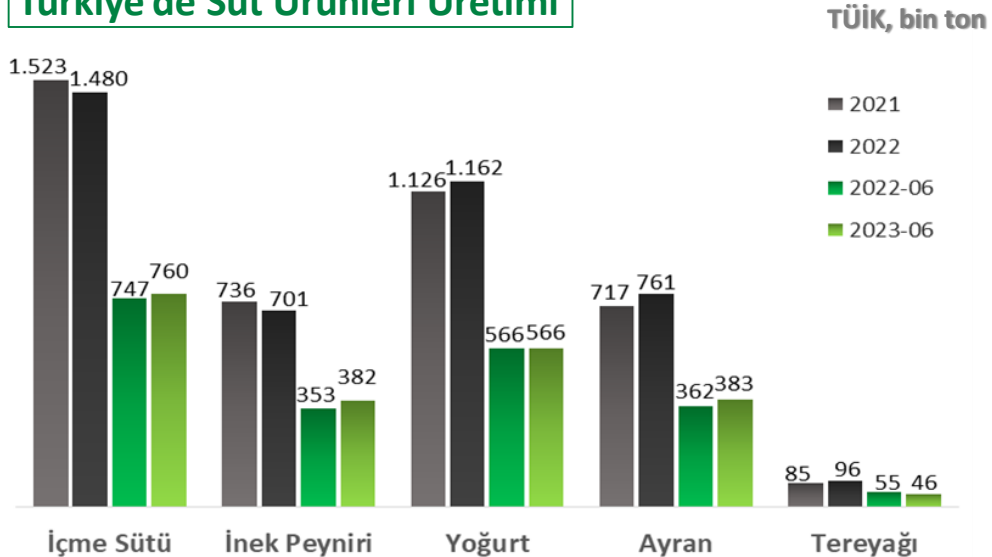
Toplam Süt ve Toplam Peynir Ciro ve Tonajı



Nielsen, İM Hariç, 2023-2Ç



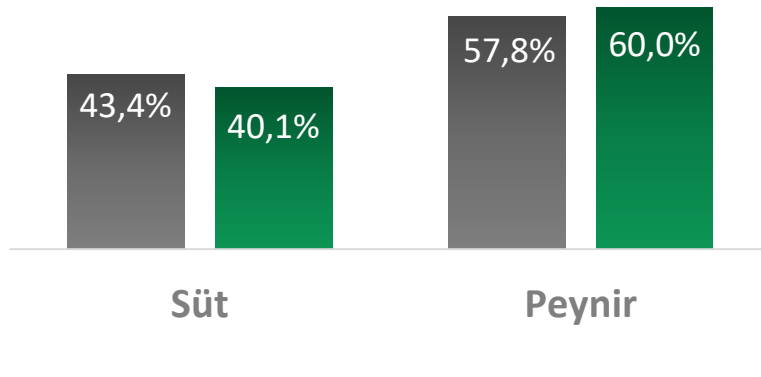
Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi



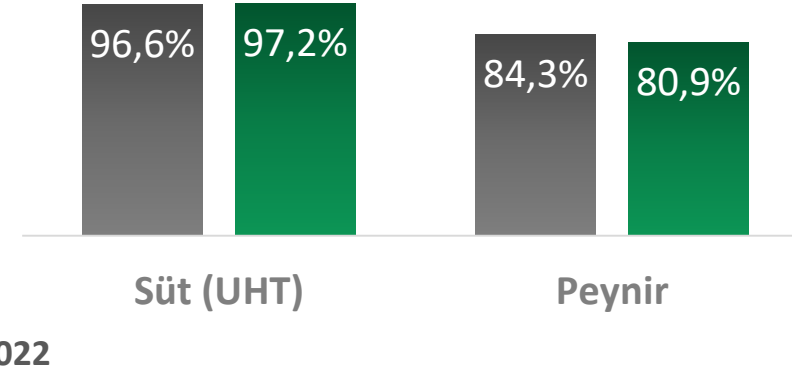
- Son yayınlanan TÜİK verilere göre 2023 yılı ilk altı ayında ticari süt işletmelerinde 5,3 milyon ton inek sütü toplanmıştır. (2022-06: 5,08 milyon ton)
- Önceki yılın aynı dönemine göre; tereyağı üretimi %15,9, azalırken, inek peyniri %8,4, ayran üretimi %5,9, içme sütü üretimi ise %1,8 ve yoğurt üretimi %0,07 oranında artmıştır. (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Haziran 2023)

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – TÜKETİM VE PAZAR

Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı

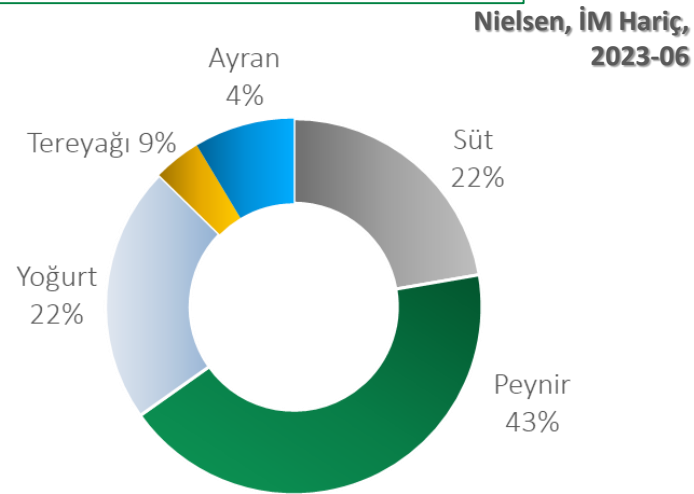


Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



IPSOS

Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



Nielsen, İM Hariç,
2023-06

- 2023 yılı 2. çeyrek Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında %19 artarken, **ciro bazında %78 büyüyerek 19,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İndirim Marketler Hariç, 2023-06)



Pınar Süt 2023 yılının ilk altı ayında cirosunu %58,9 oranında artırdı.

- 2023 yılı ilk altı aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 2022 yılının ilk altı aylık dönemine göre % 58,79 artarak 3.889 milyon TL olarak; net dönem karı 145 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin 2023 yılı ilk altı ayında döneminde gerçekleşen yatırımların toplam tutarı 23,8 milyon TL'ye ulaştı.
- Global pazarlardaki ticarette ilk sıralarda Irak, Birleşik Arap Emirleri, Kuveyt, Azerbaycan, KKTC yer alırken, Amerika, Çin ve Katar da ihracat yapılan önemli pazarlar arasında bulunmaktadır.
- Arnavutluk, İsveç, Sierra Leone, Tayland'a ihracat yapamaya başlayan Pınar Süt'ün ihracat yaptığı ülke sayısı **toplamda 35'e ulaşmıştır.**
- Pınar, büyüyen sürülebilir peynir pazarında Pınar Cheddarlı Krem Peynir 270 g, Pınar Organik Labne 180 g, Pınar Beyaz Ekstra Yumuşak 180 g, Pınar Kahvaltı Keyfi Taze Peynir 180 g ve Pınar Kahvaltı Kreması 160 g ürünlerini tüketicileriyle buluşturdu.
- Pınar Süt **2023-06'de** Türkiye toplam süt ürünleri ihracatının **ciro bazında ise %17,5'sine imza atmıştır.**
- 35 ülkeye ihracat yapan Pınar Süt, 2023 yılının ilk altı aylık döneminde 15,2 milyon USD ihracat geliri elde etti.



35
Ülkeye
İhracat

15,2
milyon TL
İhracat Geliri

PAZARDAKİ KONUM



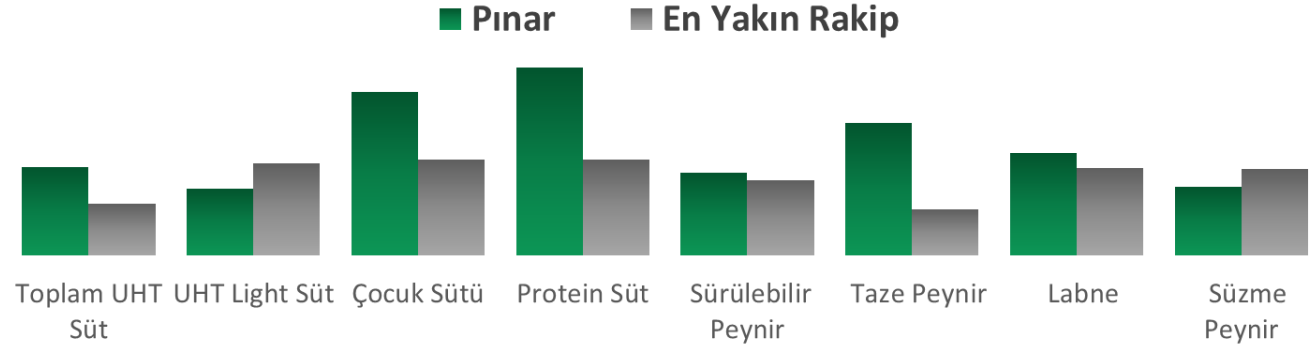
Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, İM Hariç,
2023-2Ç

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	30,1%	Lider
UHT Light Süt	22,9%	İkinci
Çocuk Sütü	55,9%	Lider
Protein Süt	64,1%	Lider
Toplam Peynir	11,8%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	28,3%	Lider
Taze Peynir	45,1%	Lider
Labne	35,1%	Lider
Süzme Peynir	23,4%	İkinci

Pınar Süt ve Rakipler

Nielsen, İM Hariç,
2023-2Ç



300+
ÜRÜN

- Pınar Süt, ürün grupları bazında birçok kategoride **liderliğini** sürdürüyor.
- Pınar Süt, inovatif projeler ışığında geliştirdiği yeni ürünlerini tüketicileri ile buluşturmaya devam ediyor.

ÖDÜLLER

- Yıldız Teknik Üniversitesi Gıda ve Sağlıklı Beslenme kulübü tarafından 36 farklı kategoride, 18-26 yaş grubu Z kuşağından yaklaşık 40 bin Yıldız Teknik Üniversitesi öğrencisinin oyları ile belirlenen **Gıdanın Yıldızları Ödül Töreninde** Pınar, **2022 yılının Peynir ve Süt kategorilerinde Gıdanın Yıldızı** seçildi.
- Pınar Süt **Ege İhracatçı Birlikleri** tarafından verilen ödüllerde **Ege Bölgesi'nde Süt ve süt ürünleri kategorisinde en yüksek ihracat yapan şirket ödülünün sahibi oldu.**
- Pınar Süt, Sürdürülebilirlik Akademisi tarafından ilk kez düzenlenen “Sürdürülebilir Gıda Ödülleri” ödül töreninde **Sürdürülebilir Gıda için İş Birliği kategorisinde** Pınar Enstitüsü tarafından yürütülen “Sütümüzün Geleceği Bilinçli Ellerde” projesi ile ödülün sahibi oldu.



Pınar Süt SIAL CHINA 2023'e katıldı.

Sağlıklı ve mutlu nesiller için tüketicilerini 50 yıldır sağlıklı, lezzetli, yenilikçi ve kaliteli ürünlerle buluşturan Pınar Süt, 23 yıldır da Çin yiyecek ve içecek pazarında derinlemesine deneyim kazanmış **SIAL CHINA 2023'e** katıldı.

Küresel gıda endüstrisine yön veren fuara katılan Pınar Süt, Superior Taste ödüllü Kurutulmuş Domatesli Labne başta olmak üzere tüm Pınar Labne ve Aromalı Labne çeşitleri, Pınar Beyaz, Proteinli Süt ve Süzme Peynir, Taze Kaşar, Uzun Ömürlü Sütler, Protein Süt ve Fonksiyonel Süt gibi pek çok ürünü ile SIAL CHINA'da ziyaretçiler tarafından büyük ilgi gördü.

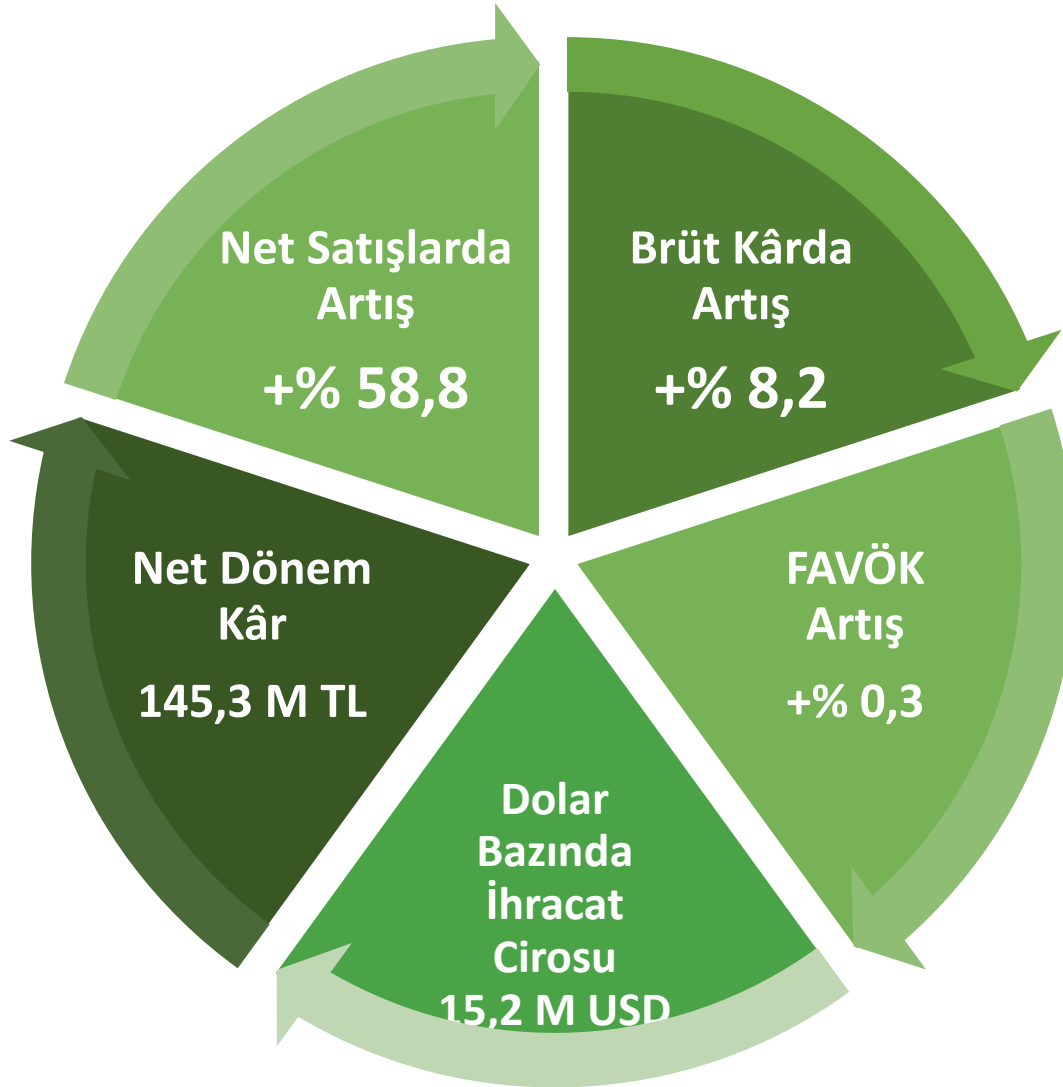




FİNANSAL SONUÇLAR 2023 - 06



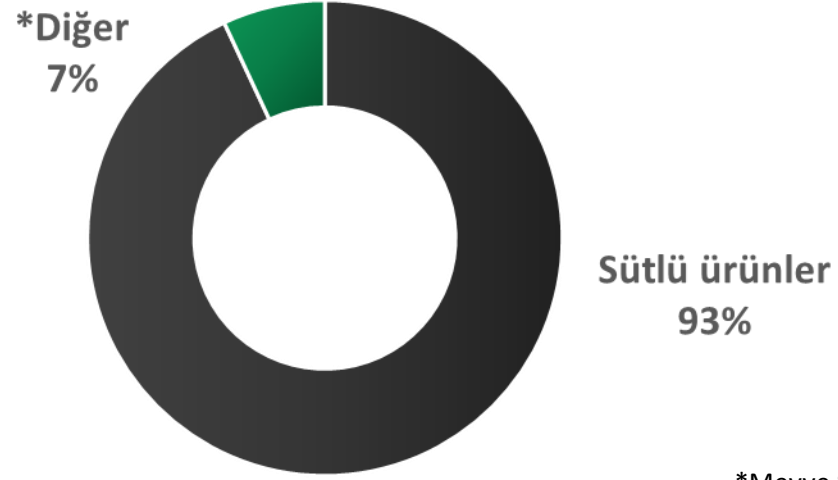
2023-2Ç FİNANSAL SONUÇLAR



- 30.06.2023 itibariyle Net Satışlar 2022 yılı aynı dönemine göre %58,8 artış göstererek 3.888,5 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 30.06.2023 itibariyle Brüt Kâr 2022 yılı aynı dönemine göre %8,2 artış göstererek 414,2 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 30.06.2023 itibariyle İhracat Cirosu 15,2 Milyon \$ olarak gerçekleşmiştir

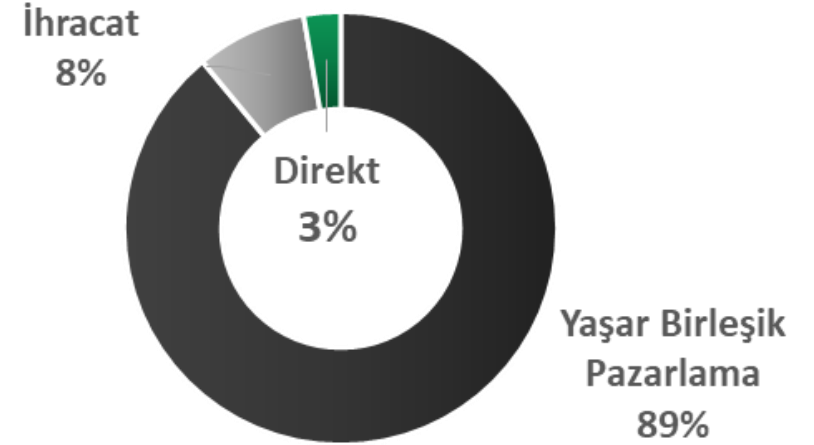
2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



*Meyve Suyu,
Soslar, diğer

Kanal Bazında



2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



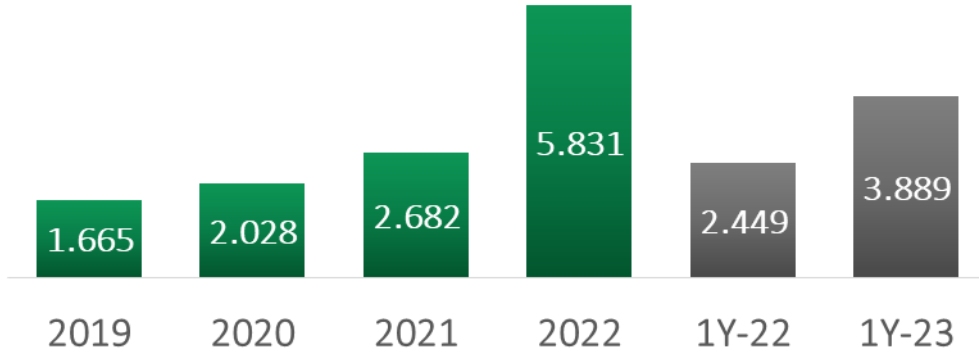
(Milyon TL)	01.01.23 30.06.23	01.01.22 30.06.22	Fark	Değişim
Net Satışlar	3.888,5	2.448,9	1.439,7	58,8%
Satılan Malın Maliyeti	(3.474,3)	(2.066,0)	(1.408,3)	68,2%
Brüt Kâr	414,2	382,8	31,4	8,2%
Ar&Ge Giderleri	(25,3)	(13,5)	(11,7)	86,6%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(184,9)	(135,2)	(49,7)	36,8%
Genel Yönetim Giderleri	(98,0)	(49,8)	(48,2)	97,0%
Faaliyet Kârı	106,0	184,4	(78,3)	-42,5%
FAVÖK	169,9	233,9	(64,0)	-27,4%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	(1,4)	18,3	(19,7)	-107,8%
Diğer Gelir/Gider (Net)	164,4	65,7	98,8	150,4%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(118,2)	(67,9)	(50,3)	74,0%
Vergi Öncesi Kâr	150,9	200,4	(49,6)	-24,7%
Vergi	(5,6)	(35,8)	30,2	-84,4%
Dönem Net Kârı	145,3	164,6	(19,3)	-11,7%

Diğer gelir/gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

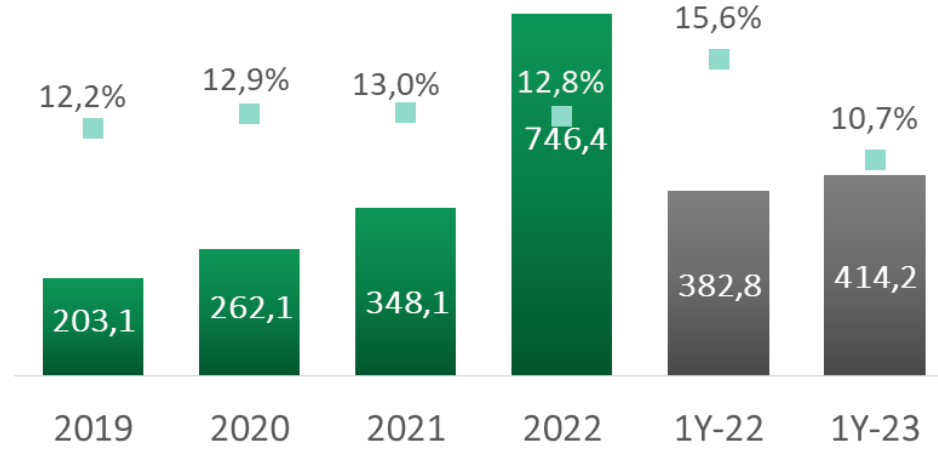
FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK YILLIK

Net Satışlar

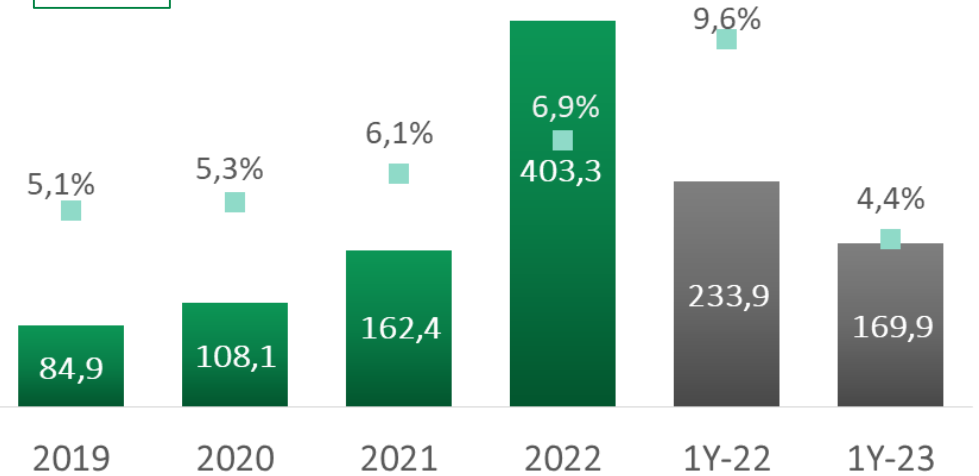
milyon TL



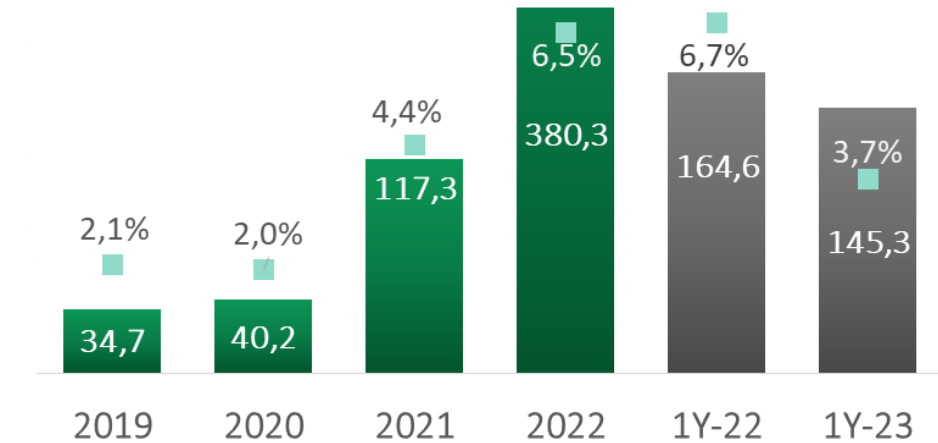
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



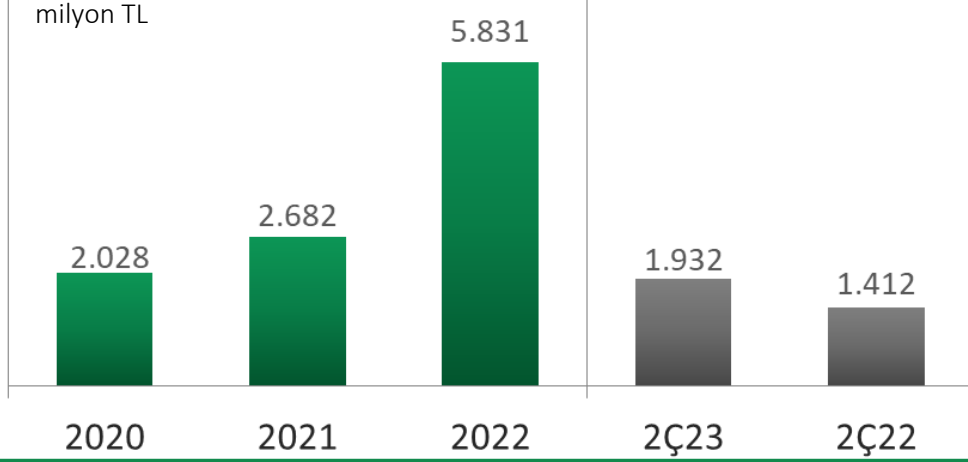
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL

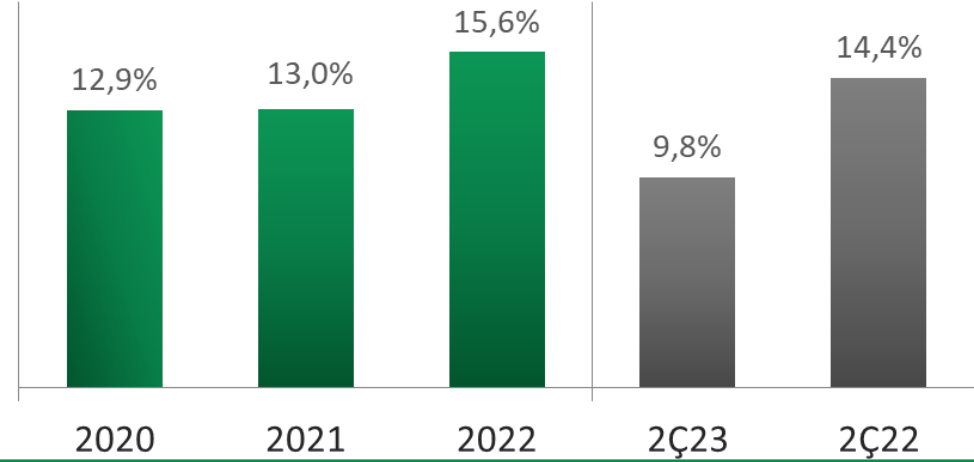


Net Satışlar

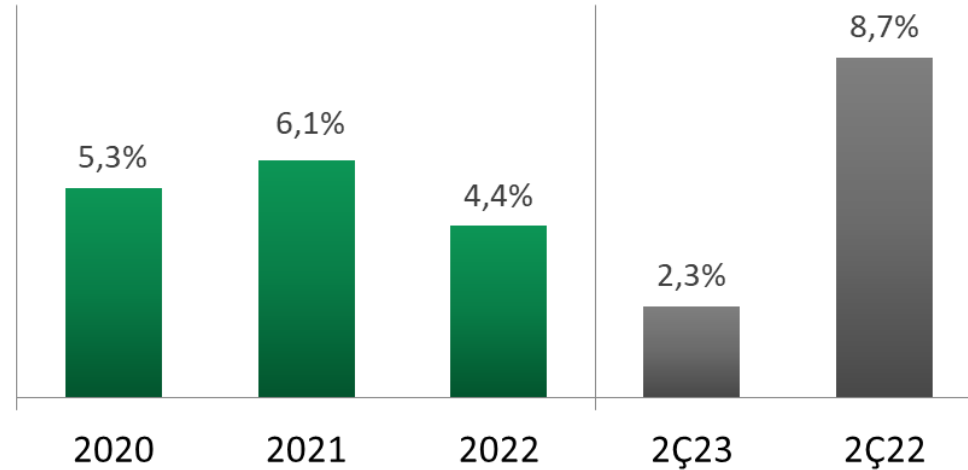
milyon TL



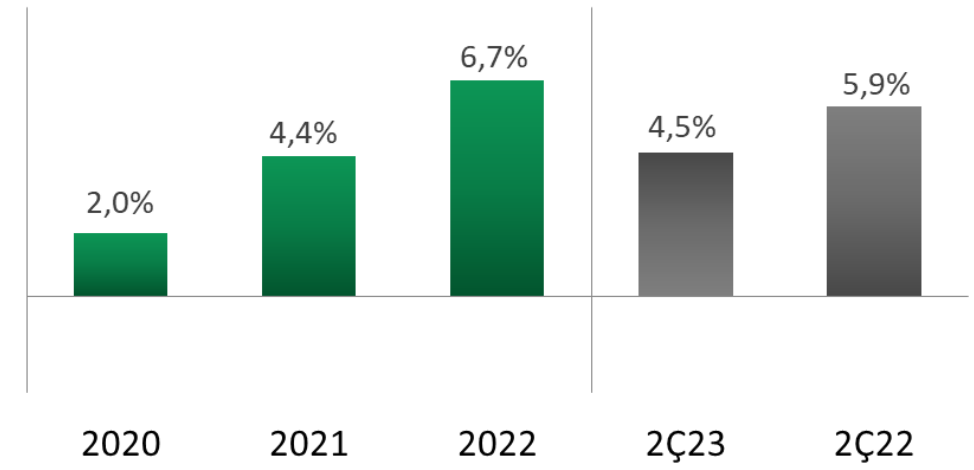
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/06
Cari Oran	1,07	1,23	1,10	1,12	1,11	1,07
Kaldıraç Oranı	0,44	0,42	0,45	0,42	0,43	0,51
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,81	0,44	0,74	0,86	0,98	0,98
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,14	1,62	2,85	2,91	3,40	11,36
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,17	0,15	0,29	0,24	0,34	0,51
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	6,69	4,13	4,10	7,79	12,82	12,34

YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022	2023-06
Yatırım Harcamaları	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	56,0 m TL	77,1 m TL	23,8 m TL

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating tarafından 31 Ocak 2023 tarihinde verilen kredi derecelendirme notu;

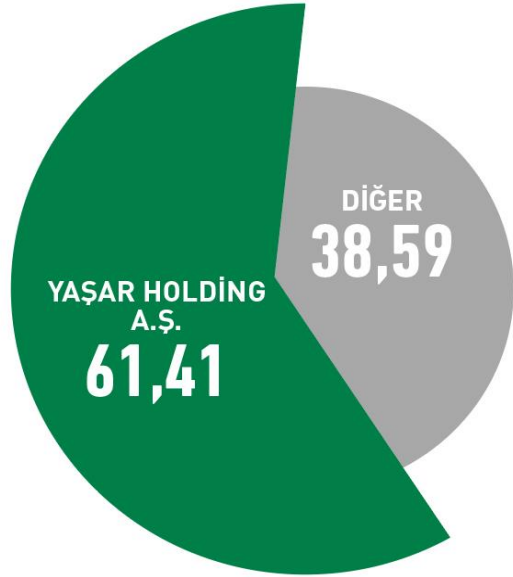
- Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : A (tr) / (Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J1 (tr) / (Stabil Görünüm)

- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)

ORTAKLIK YAPISI & PAY FİYATI GELİŞİMİ



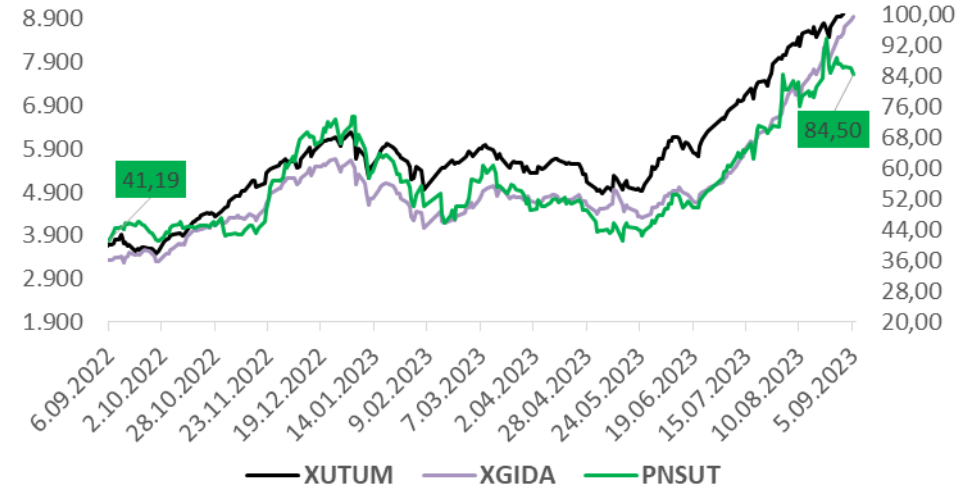
PINAR SÜT ORTAKLIK YAPISI (%)



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

PINAR SÜT PAY FİYATI, BİST-GIDA VE BİST-TÜM ENDEKSİ GELİŞİMİ

Sol Eksen Endeksler



- Borsa İstanbul Sembolü: PNSUT
- Borsa İstanbul'da bulunduğu Pazar: Yıldız Pazar
- İlk işlem tarihi: 3 Şubat 1986
- Kurumsal Derecelendirme Notu : 9,35

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.org.tr ve www.pinar.com.tr internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel: +90 232 495 00 00 ve +90 232 436 15 15

Faks: +90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr

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

