

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

2015 3. Çeyrek Finansal Sunumu

en sevilen lezzetler
en sağlıklı ürünler
en son teknoloji



2015 3Ç - Başlıca Gelişmeler

- Toplam süt ürünleri pazarı 2015 yılının ilk dokuz aylık döneminde ciro bazında %6 oranında büyüdü ancak yoğurt kategorisindeki daralmadan dolayı pazar tonaj bazında %3 düzeyinde daraldı.
- Pazarda peynir segmenti tonaj bazında en hızlı büyüyen segment oldu.
- Pınar Süt pazarda güç kazanmaya devam etti.
- Çiğ süt taban fiyatları yılın ilk dokuz ayında stabil seyretmekle birlikte, 2014 yılının aynı döneminin ortalama %7 üzerinde gerçekleşti.
- 3. Fabrikamız olan Şanlıurfa Yatırımımız tamamlanmış olup tesisteki üretim kademeli olarak artış göstermektedir.

Fabrikalar



1975 - İZMİR

Toplam Alan	110.075 m ²
Kapalı Alan	51.110 m ²

1997 - ESKİŞEHİR

Toplam Alan	150.000 m ²
Kapalı Alan	35.825 m ²

2015 - ŞANLIURFA

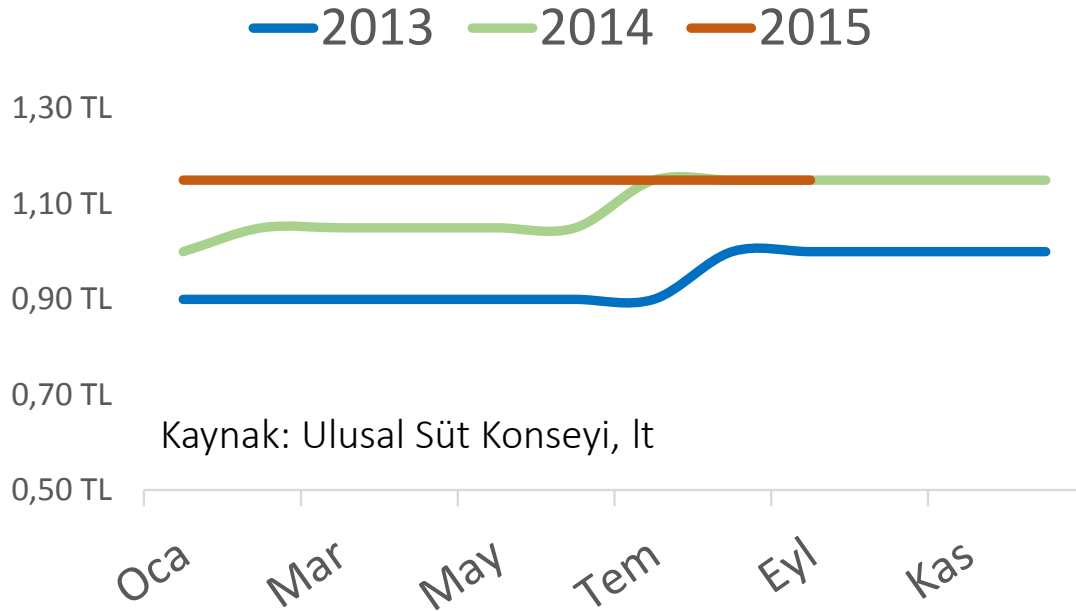
Toplam Alan	96.962 m ²
Kapalı Alan	18.239 m ²

TOPLAM-PINAR SÜT

Toplam Alan	356.342 m ²
Kapalı Alan	105.174 m ²

2015 9A - Pazar Dinamikleri

Çiğ Süt Taban Fiyatları



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

%7

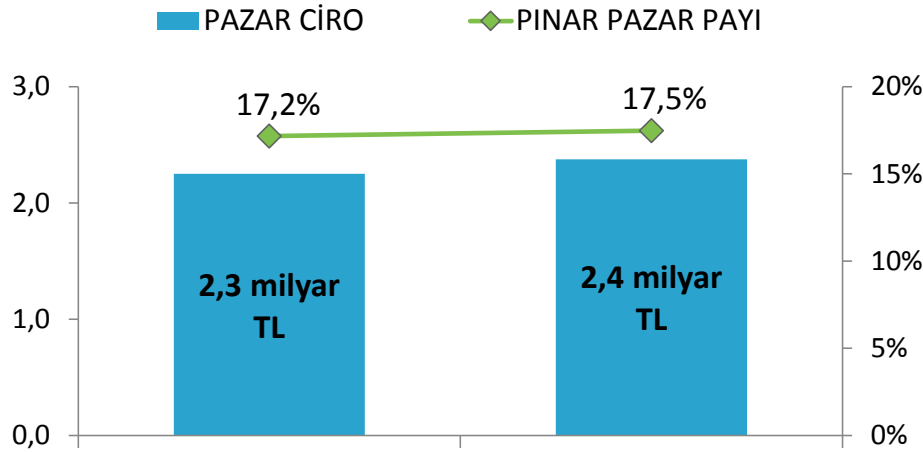
Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre çiğ süt taban fiyatları ortalama %7 yukarıda gerçekleşti.

	Miktar Payı		Penetrasyon	
	9A 2014	9A 2015	9A 2014	9A 2015
UHT Süt	44,0%	42,8%	91,8	92,9
Pastörize Süt	2,9%	2,9%	20,3	22,3

Paketli Süt Ürünleri

	Miktar Payı		Penetrasyon	
	9A 2014	9A 2015	9A 2014	9A 2015
Paketli Peynir	42,5%	45,4%	90,9	93,2
Paketsiz Peynir	57,5%	54,6%	87,3	86,2

Pazarda Güçlü Konum



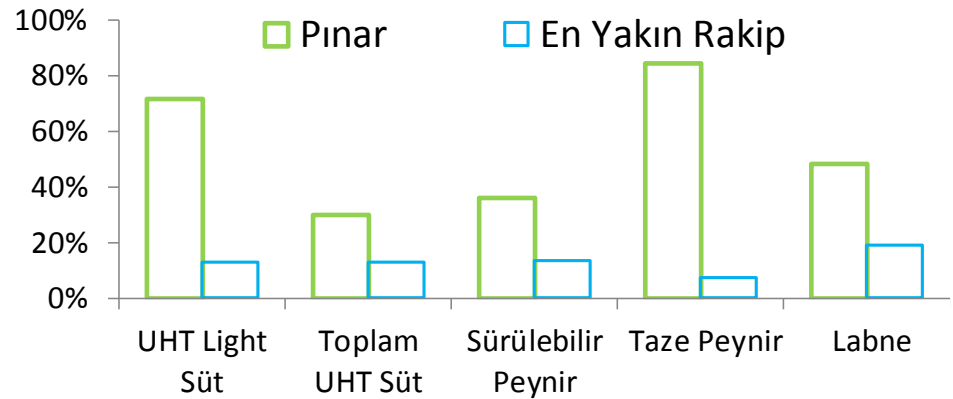
Kaynak: Nielsen, 2015 9A (BIM&A101 hariç)

Süt Ürünleri Pazarı*

- 2015 yılının ilk dokuz aylık döneminde, geçtiğimiz yılın aynı döneme göre pazarda **%6 ciro büyümesi** gerçekleşirken tonaj bazında yoğurt kategorisindeki tonaj düşüşünden kaynaklı olarak **%3 daralma** görülmüştür.

* Toplam süt, sürülebilir peynir, yoğurt, ayran ve tereyağından oluşmaktadır.

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	32%	Lider
Organik Süt * Tahmini	92%	Lider
Çocuk Sütü	76%	Lider
Homojenize Yoğurt	10%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	36%	Lider
Taze Peynir	85%	Lider
Labne	49%	Lider
Krem Peynir	19%	Lider



Kaynak: Nielsen, 2015 9A (BIM&A101 hariç)

2015 9A – Yeni Ürünler

Katma Değer Yaratan Yeni Ürünler

- 500 ml
- 1000 ml



- 100 g
- 250 g
- 500 g
- 800 g



* 2013 yılı başından itibaren sunulan yeni ürün ve ambalajlar

Yeni ürünlerin* yılın ilk 9 ayında net satışlar içerisindeki payı: %26

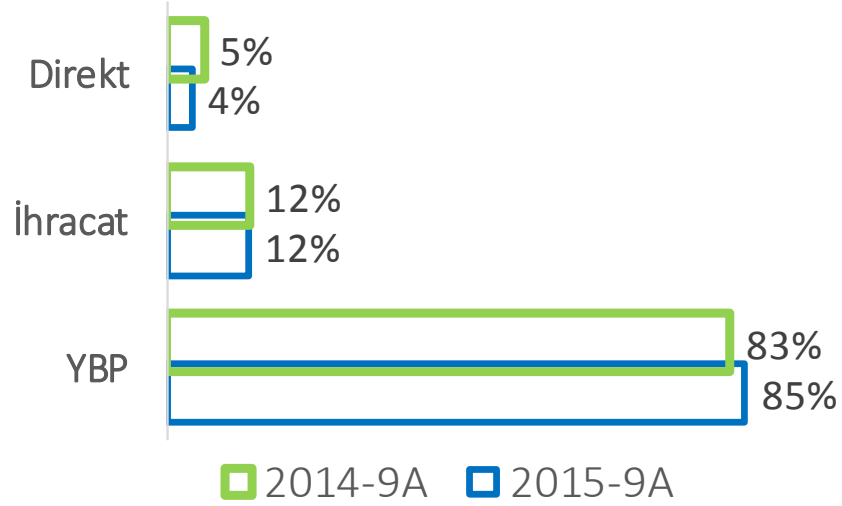
2015 9A – Gelir Tablosu

(Milyon TL)	30.09.2015	30.09.2014	Fark	% Değişim
Net Satışlar	750,4	699,8	50,5	7,2
Satılan Malın Maliyeti	(631,5)	(582,7)	(48,8)	8,4
Brüt Kar	118,9	117,1	1,8	1,5
Ar&Ge Giderleri	(6,7)	(5,6)	(1,2)	20,8
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(49,6)	(47,2)	(2,5)	5,3
Genel Yönetim Giderleri	(24,9)	(23,0)	(2,0)	8,6
Faaliyet Karı	37,5	41,4	(3,9)	(9,3)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	7,4	5,4	2,0	36,2
Diğer Gelirler	11,1	8,8	2,3	26,8
Diğer Giderler	(14,0)	(6,1)	(7,9)	130,5
Finansal Giderler (Net)	(2,5)	(0,3)	(2,2)	(682,8)
Vergi Öncesi Kar	39,5	49,2	(9,7)	(19,6)
Vergi	(1,4)	5,5	(6,8)	(125,0)
Dönem Net Karı	38,2	54,7	(16,5)	(30,2)
FAVÖK	55,2	54,8	0,4	0,7
Toplam Varlıklar	801,8	756,7	45,1	6,0
Özsermaye	496,7	494,9	1,9	0,4

2015 9A – Satışların Kırılımı

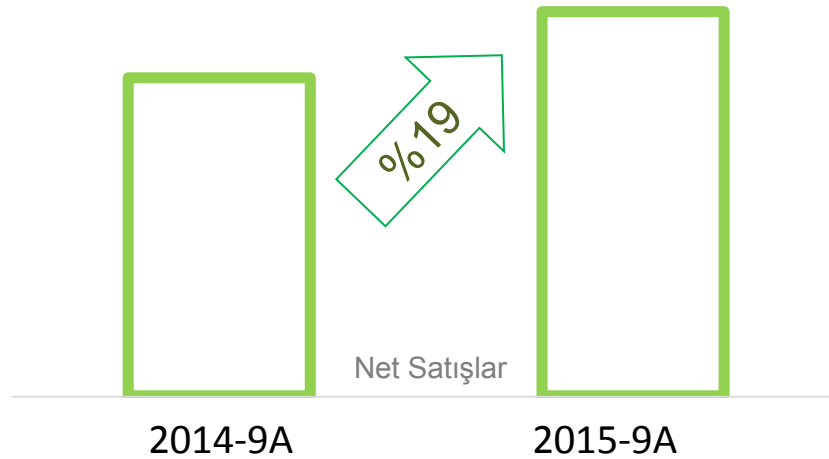
Satış Kanalları

Net Satışlar



Ürün Portföyü

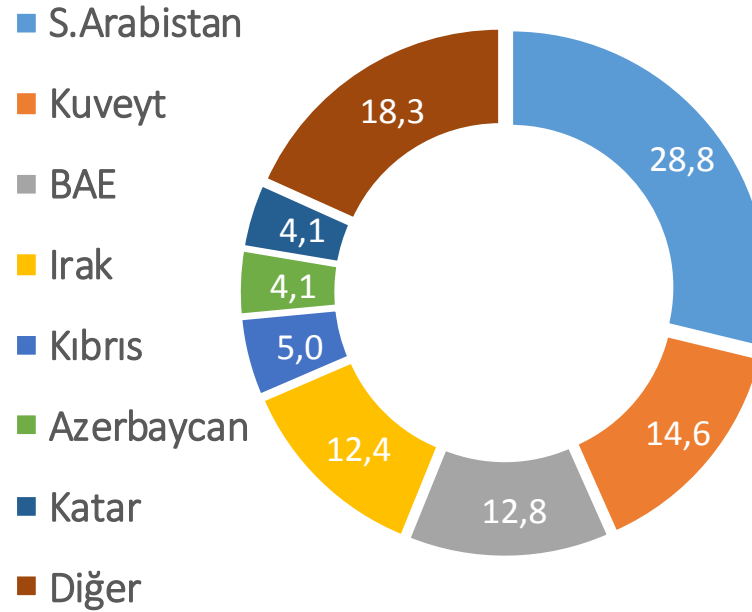
- Katma değerli ürünlerin artan payı



Peynir Segmenti Büyümesi

2015 9A – İhracat

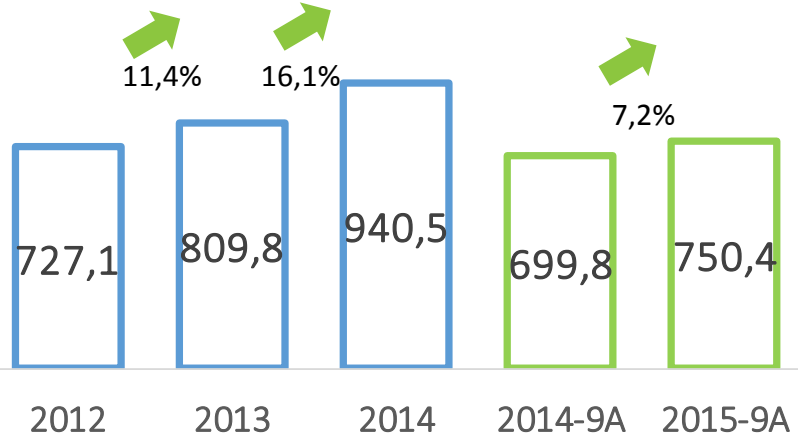
İhracat yapılan ülkeler



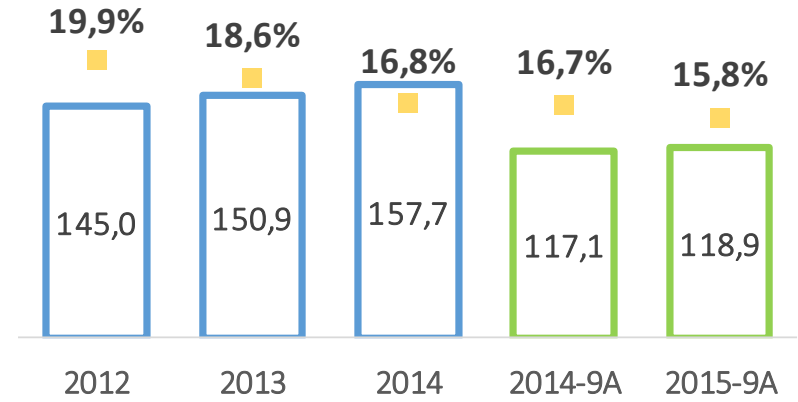
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015/ 09
İhracatın net satışlar içerisindeki payı	7,0%	7,0%	9,0%	8,0%	8,5%	10,0%	10,3%	12,0%	12,0%

2015 9A – Satış ve Kârlılık

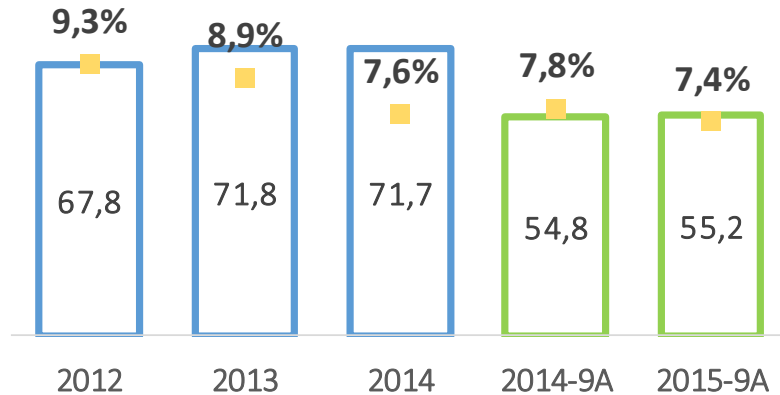
Net Satışlar (m TL)



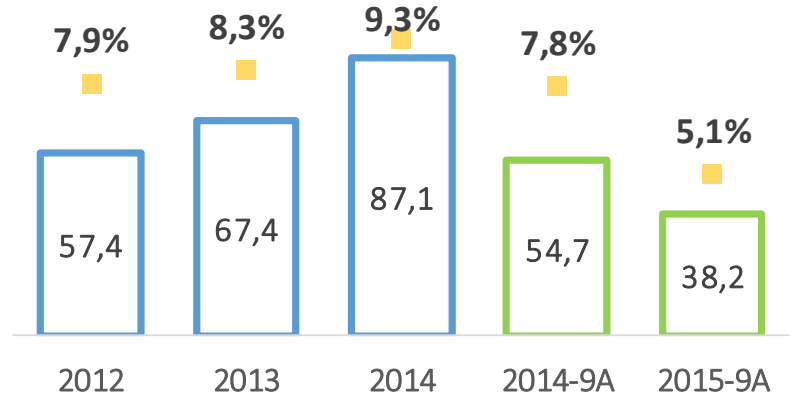
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



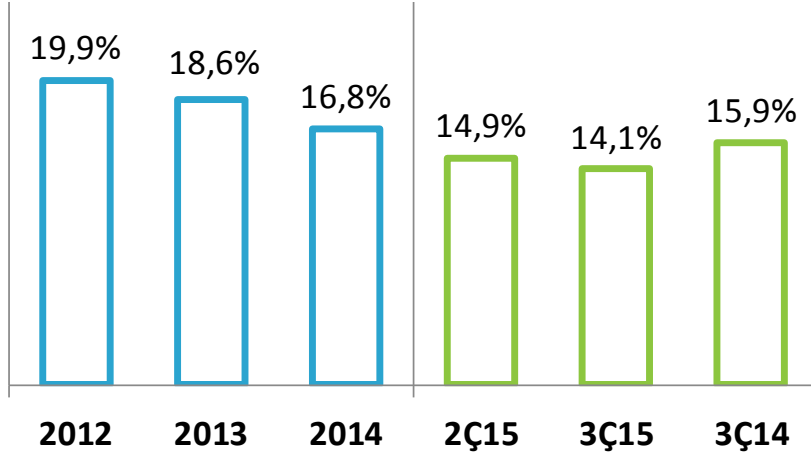
Net Kâr (m TL)



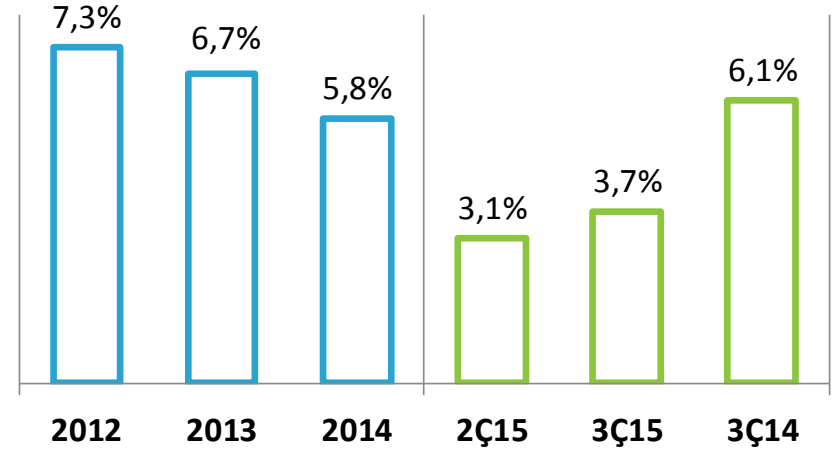
■ Kar marjı

2015 3Ç – Kâr Marjları

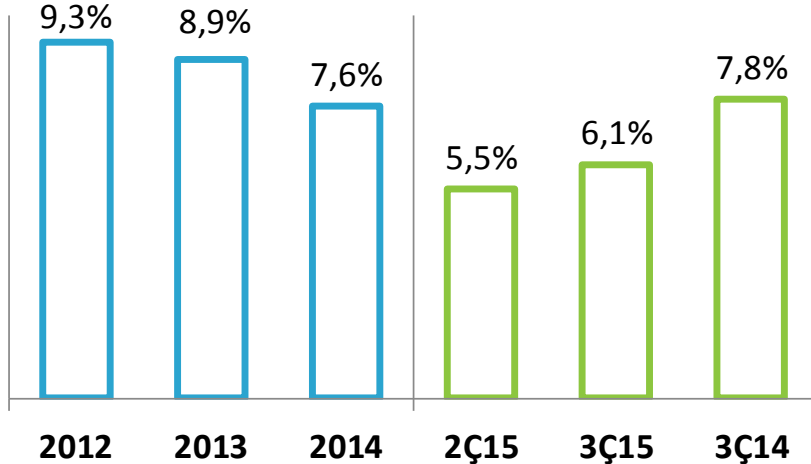
Brüt Kâr



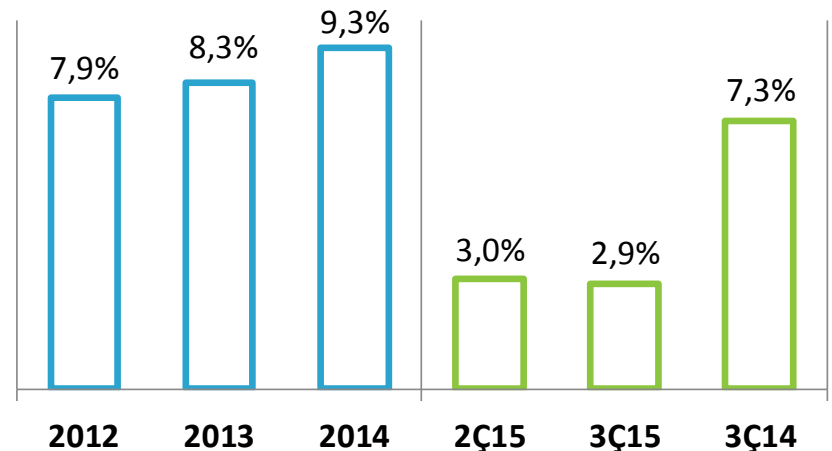
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



2015 9A – 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

Yatırım Harcamaları

	2012	2013	2014	2015-9A
Sabit Kıymet Harcamaları	31,4 m TL	49,5 m TL	64,1 m TL	25,2 m TL

2015 9A – Temel Rasyolar

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

Bilanço Oranları

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06	2015/09
Cari Oran	1,64	1,51	1,42	1,10	1,13	1,14
Kaldıraç Oranı	0,29	0,30	0,32	0,40	0,37	0,38
KV Fin. Borç/Fin. Borç	0,99	1,00	0,55	0,74	0,69	0,93
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,17	0,05	0,15	0,20	0,11	0,38
Fin. Borç/Özsermaye	0,04	0,01	0,03	0,03	0,03	0,06
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	13,12%	14,73%	17,26%	18,80%	16,72%	14,23%

İşletme Sermayesi

	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06	2015/09
İşletme Sermayesi /Net Satışlar	10,2%	10,5%	11,5%	10,7%	10,9%

Strateji ve Hedefler

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

Ortaklık, İştirak Yapısı ve Denetçiler

Ortaklık Yapısı

Yaşar Holding A.Ş.	61%
Halka Açık	39%

İştirakler

İştirak	İştirak Oranı %
Yasar 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.S	8,8
Pınar Et A.Ş.	12,6
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1,8
Pınar Foods Gmbh	44,9

Denetçi Kuruluşlarımız

Mali İşler

Nexia

Ernst&Young

Üretim

Breau Veritas

TSE

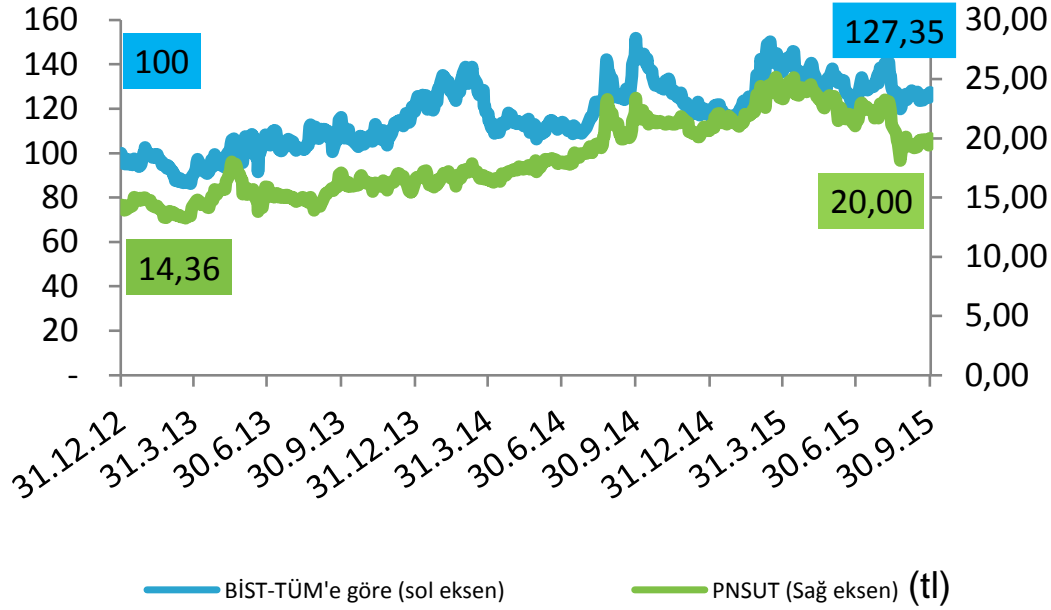
Alberk QA

Food and Drug Administration

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,09

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: 90 232 482 22 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr



Teşekkürler.



en sevilen lezzetler
en sağlıklı ürünler
en son teknoloji

