



# Pınar Süt

Finansal Sunum  
2021 1. YARIYIL

# BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



## BAŞLICA GELİŞMELER

**1,2**  
milyar TL  
Net Satış

**24,1%**  
Ciro  
Büyümesi

**34,5**  
milyon TL  
Net Kâr

**20,6**  
milyon Dolar  
İhracat

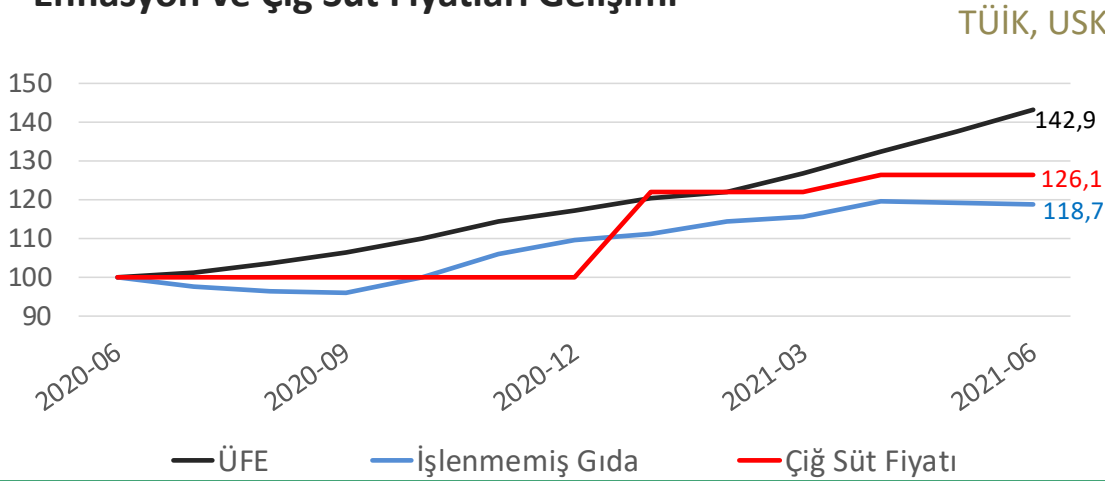
**16,7**  
milyon TL  
Yatırım

**1.165**  
Ortalama  
Çalışan Sayısı

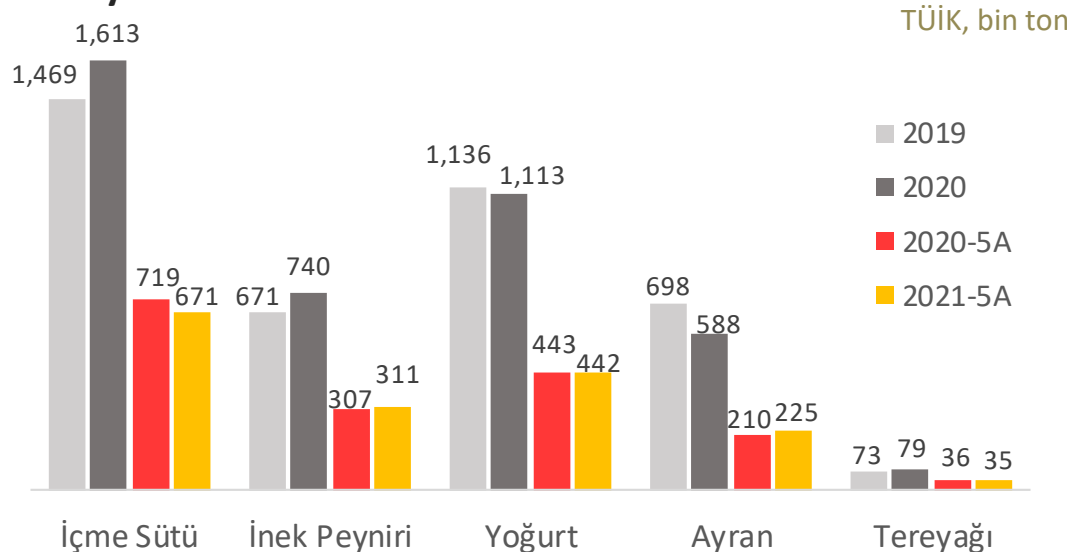
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonu ikinci çeyrekte %17,4'ten %20,0'ye yükselmiştir. Gıda enflasyonundaki yükselişte döviz kuru gelişmeleriyle birlikte, birinci çeyreğe göre ivme kaybetse de, uluslararası gıda fiyatlarındaki artış etkili olmuştur. (TCMB-Enflasyon Raporu 2021-III)
- 2021 yılının ilk 5 ayında önceki yılın aynı dönemine kıyasla; tereyağı üretimi %7, inek peyniri üretimi %1, artarken yoğurt üretimi benzer seviyelerde gerçekleşmiş olup içme sütü üretimi %7, tereyağı üretimi %5 azalmıştır. (TÜİK)
- 2021 yılının ilk yarısında Nielsen verilerine göre sütlü ürünler pazarı (süt, peynir, yogurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında %3 daralırken ciro bazında %17 büyümüştür. (Nielsen, İM hariç, 2021-1Y)
- Pınar Süt, 2021 yılında Capital Dergisi'nin öncülüğünde, Zenna Araştırma ve Danışmanlık tarafından gerçekleştirilen "İş Dünyasının En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında "Süt ve Sütlü Mamuller" kategorisinin "En Beğenilen Şirketi" oldu.

## ÜRETİM VE MALİYET

### Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi



### Türkiye'de Süt Ürünleri Üretimi



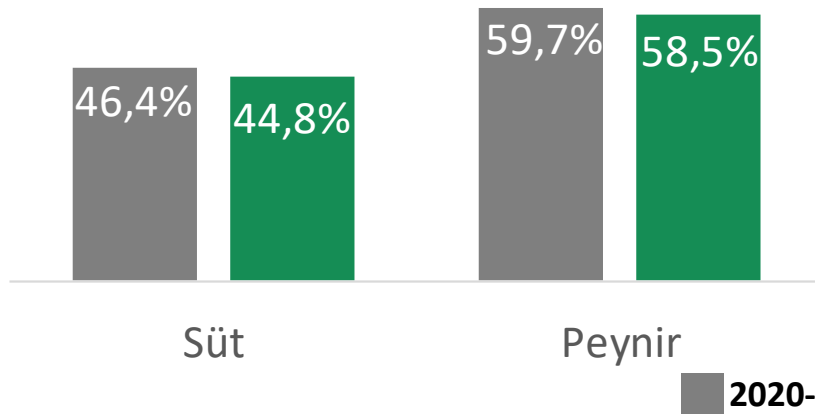
**Ulusal Süt Konseyi tarafından 2021 yılı için %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren çiğ süt için belirlenen fiyatlar;**

- 1 Ocak – 30 Nisan; 2,80 TL/Litre
- 1 Mayıs – 30 Haziran; 2,90 TL/Litre
- 1 Temmuz – 31 Aralık; 3,20 TL/Litre

- Son açıklanan verilere göre Türkiye'de 32,0 milyon baş hayvan sağılırken süt üretimi 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir (TÜİK, 2019).

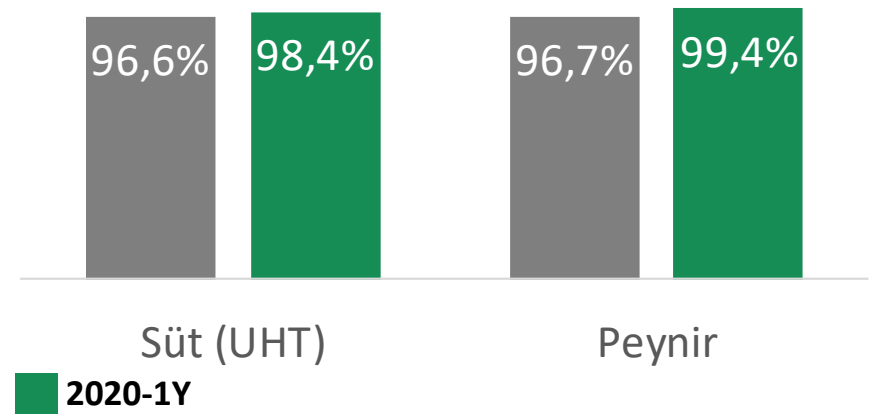
TÜKETİM VE PAZAR

Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı



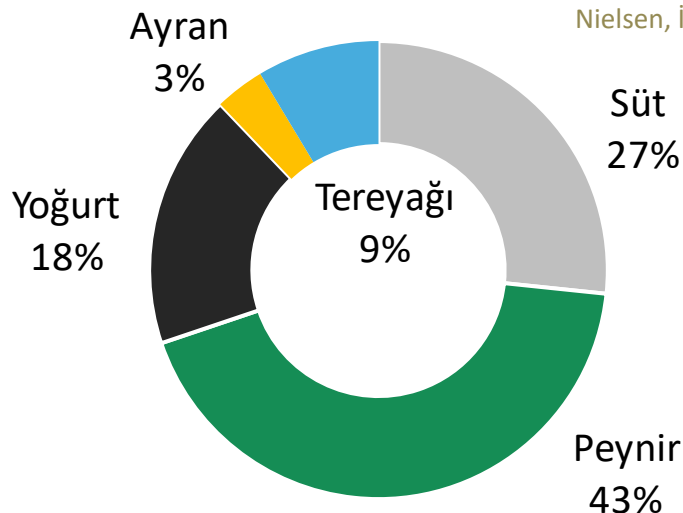
Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu

IPSOS



Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı

Nielsen, İM Hariç,  
2021-1Y



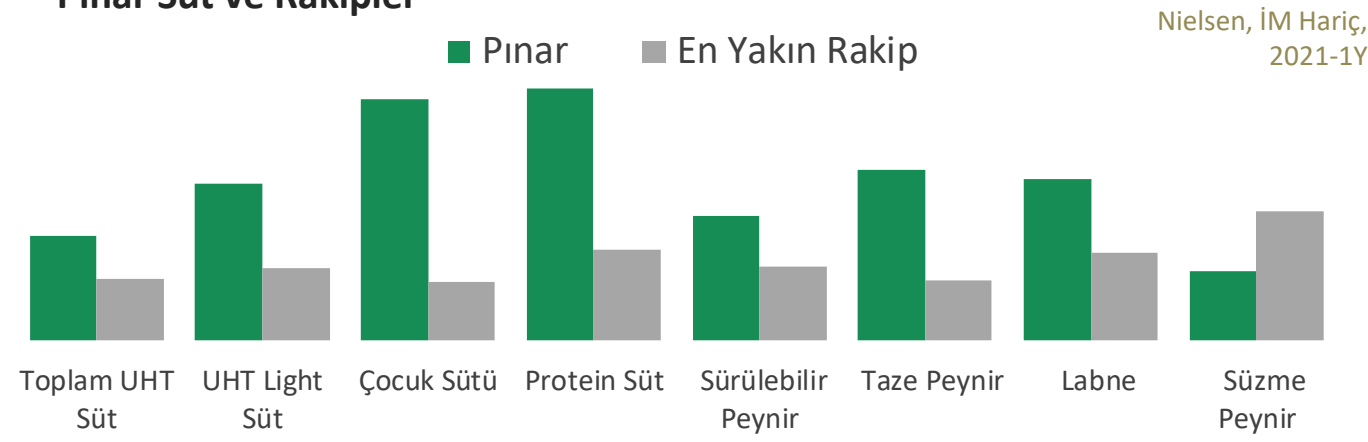
- 2021 yılının ilk altı ayında toplam süt, toplam peynir, toplam yoğurt, toplam ayran ve toplam tereyağından oluşan sütlü ürünler pazarı; Ciro bazında %17 büyüyerek 4,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. (Nielsen, İM Hariç, 2021-1Y)

### Ürünler Bazında Pazar Payları

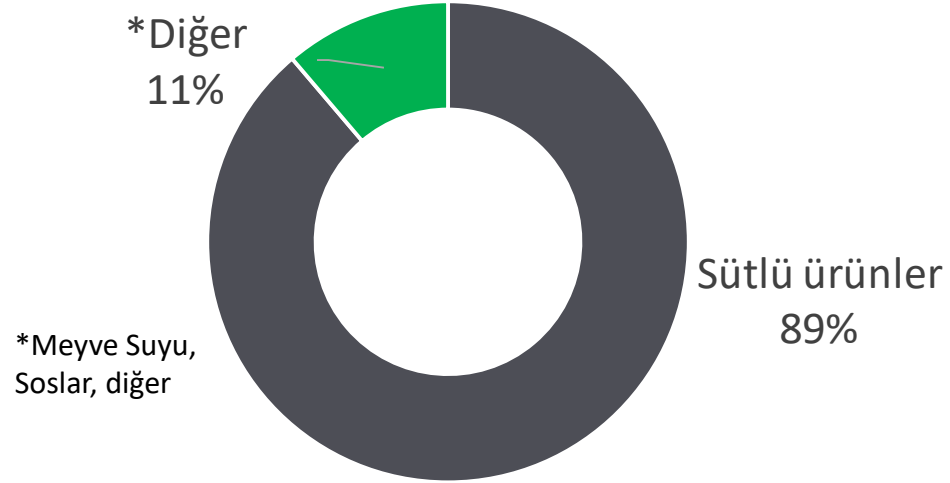
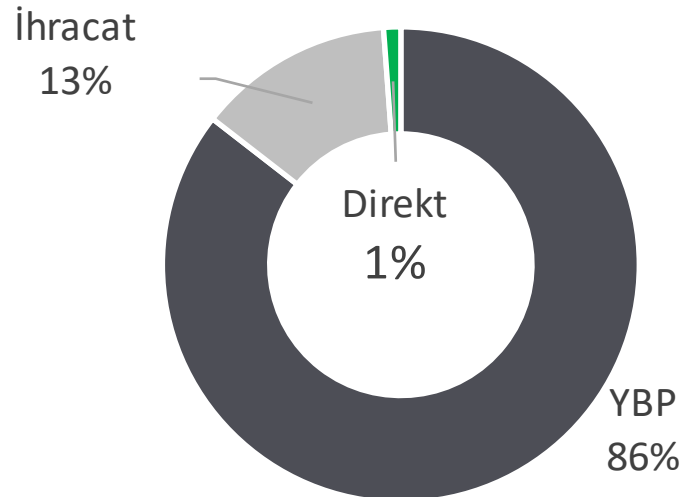
Ürün	Pazar Payı	Pozisyon	Nielsen, İM Hariç, 2021-1Y
Toplam UHT Süt	29,4%	Lider	
UHT Light Süt	44,0%	Lider	
Çocuk Sütü	67,5%	Lider	
Protein Süt	70,5%	Lider	
Toplam Peynir	11,6%	Üçüncü	
Sürülebilir Peynir	34,9%	Lider	
Taze Peynir	47,8%	Lider	
Labne	45,2%	Lider	
Süzme Peynir	19,3%	İkinci	
Kefir	6,9%	Dördüncü	

- Pınar Süt, sütlü ürünler pazarındaki %13,5 seviyesindeki pazar payını korumuştur. (Nielsen, İM Hariç, 2021-1Y)
- Pınar Süt, ürün grupları bazında birçok kategoride liderliğini sürdürüyor.
- Pınar Multi ürünü Internaional Tate Institute tarafından "Lezzet Ödülü" nün sahibi oldu.

### Pınar Süt ve Rakipler



## NET SATIŞLARIN KIRILIMI

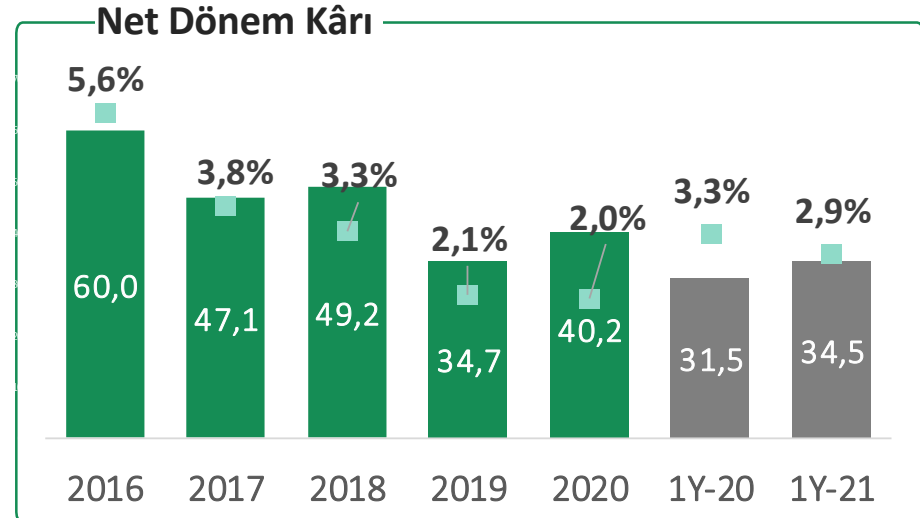
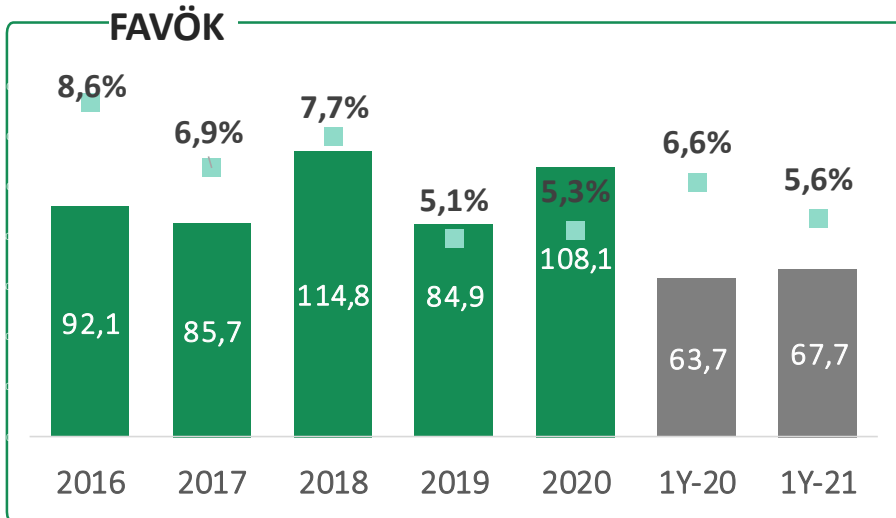
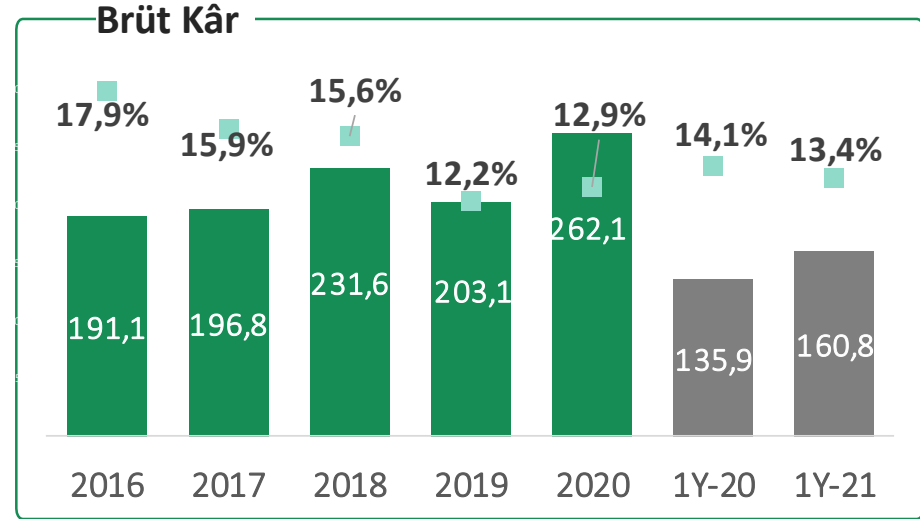
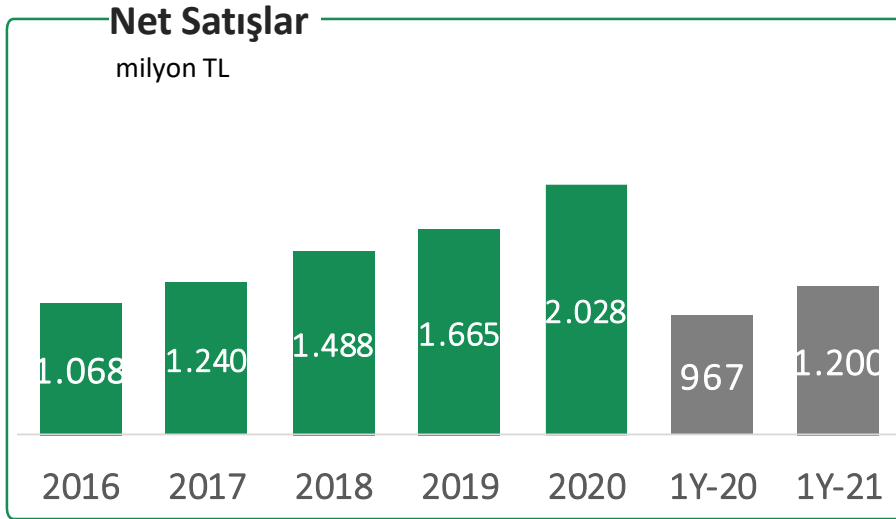
Ürün  
Grupları  
BazındaKanal  
Bazında

**GELİR TABLOSU**

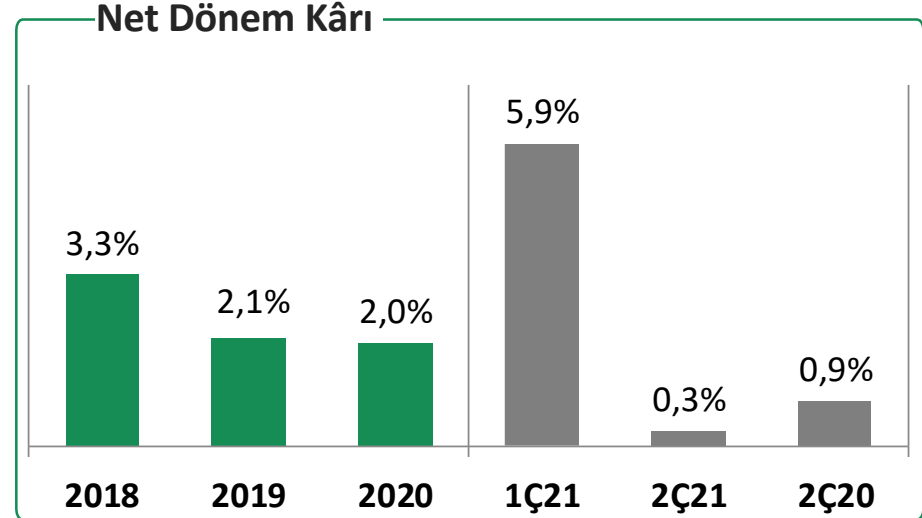
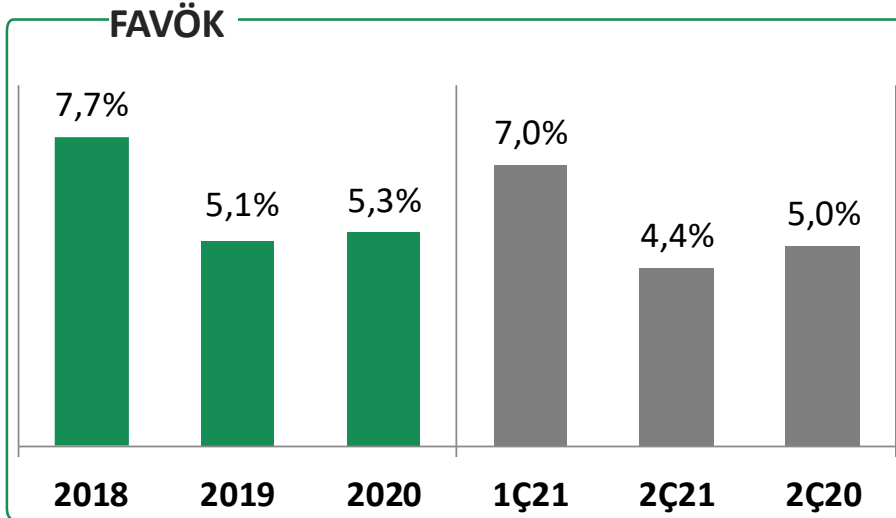
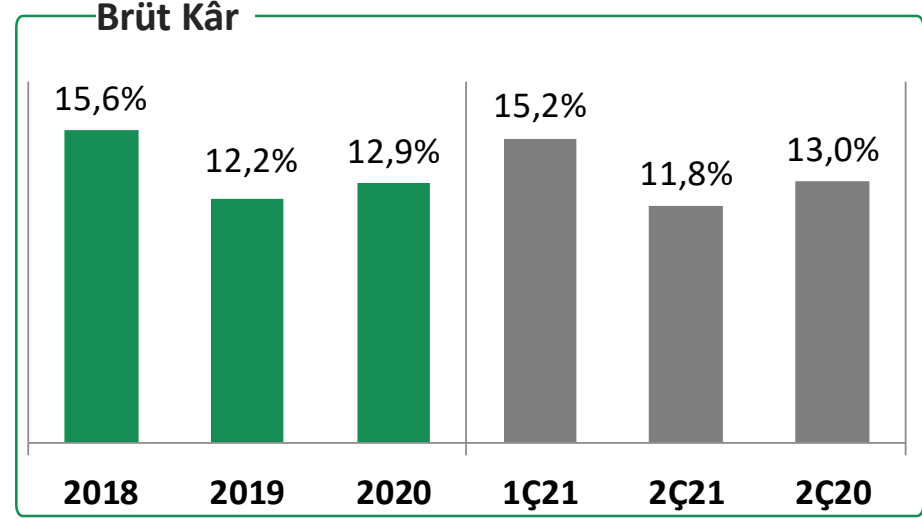
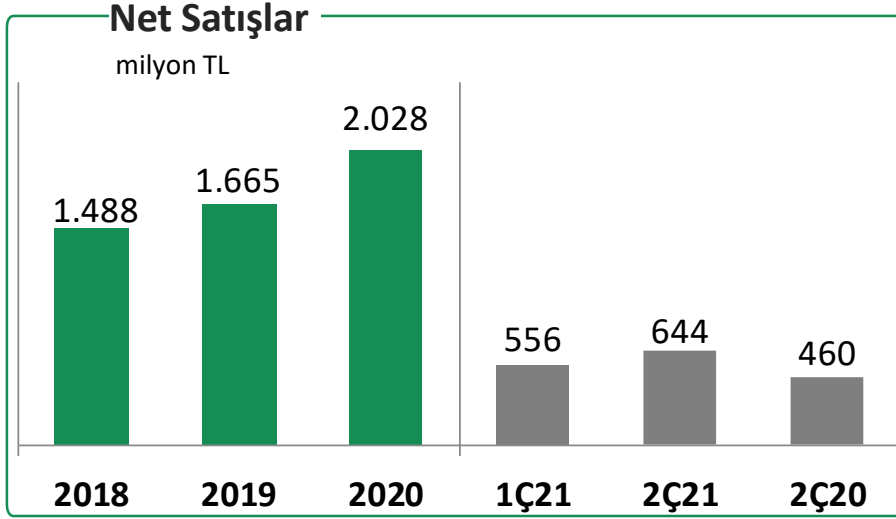
(Milyon TL)	01/01/21 30/06/21	01/01/20 30/06/20	Fark	Değişim
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.200,3</b>	<b>967,3</b>	<b>232,9</b>	<b>24,1%</b>
Satılan Malın Maliyeti	(1.039,5)	(831,4)	(208,1)	25,0%
<b>Brüt Kâr</b>	<b>160,8</b>	<b>135,9</b>	<b>24,8</b>	<b>18,3%</b>
Ar&Ge Giderleri	(8,4)	(6,9)	(1,4)	20,6%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(81,4)	(65,3)	(16,1)	24,7%
Genel Yönetim Giderleri	(31,5)	(26,9)	(4,6)	17,1%
<b>Faaliyet Kârı</b>	<b>39,5</b>	<b>36,8</b>	<b>2,7</b>	<b>7,3%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>67,7</b>	<b>63,7</b>	<b>3,9</b>	<b>6,2%</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	5,7	7,4	(1,7)	-23,1%
Diğer Gelir/Gider (Net)	37,7	15,6	22,2	142,6%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(43,5)	(24,6)	(18,9)	76,6%
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>39,4</b>	<b>35,1</b>	<b>4,3</b>	<b>12,1%</b>
Vergi	(4,9)	(3,6)	(1,2)	33,4%
<b>Dönem Net Kârı</b>	<b>34,5</b>	<b>31,5</b>	<b>3,0</b>	<b>9,7%</b>



### SATIŞLAR VE KÂRLILIK - YILLIK



SATIŞLAR VE KÂRLILIK - ÇEYREKSEL



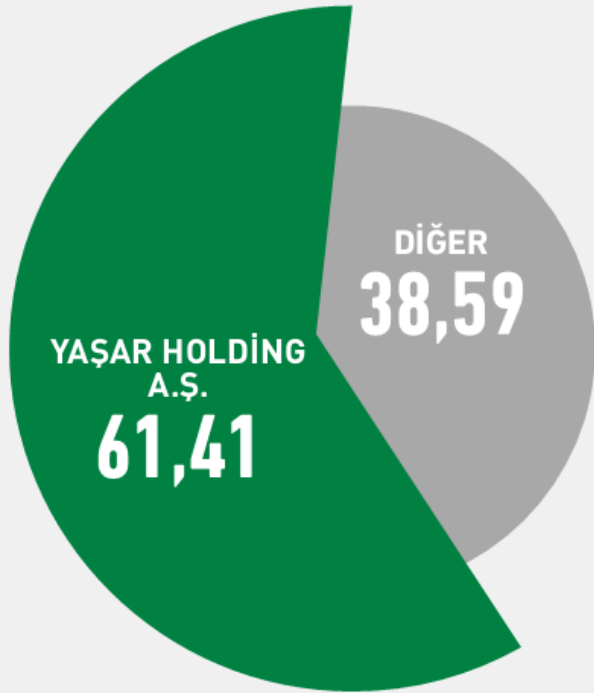
**FİNANSAL RASYOLAR**

	2017/12	2018/12	2019/12	2020/12	2021/06
Cari Oran	1,21	1,07	1,23	1,10	1,11
Kaldıraç Oranı	0,43	0,44	0,42	0,45	0,50
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,64	0,81	0,44	0,74	0,78
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,70	1,14	1,62	2,85	3,52
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,21	0,17	0,15	0,29	0,38
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	7,3%	6,7%	4,1%	4,1%	3,3%

**YATIRIM HARCAMALARI**

	2016	2017	2018	2019	2020	2021-06
Yatırım Harcamaları	65,3 m TL	55,0 m TL	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	16,7 m TL

## 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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051,25</b>

Pınar Süt'ün payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da "PNSUT" sembolüyle işlem görmektedir.

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](http://www.kap.gov.tr) ve [www.pinar.com.tr](http://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](mailto:yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr)

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

