



Pınar Süt

Finansal Sunum
2021 Yılı 9 Aylık



- ➔ BİR BAKIŞTA PINAR SÜT
- ➔ BAŞLICA GELİŞMELER
- ➔ SEKTÖR DİNAMİKLERİ
- ➔ PAZARDAKİ KONUM
- ➔ FİNANSALLAR
- ➔ ORTAKLIK YAPISI

BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



BAŞLICA GELİŞMELER

1,9
milyar TL
Net Satış

28,7
milyon TL
Net Kâr

29,8
milyon TL
Yatırım



%26,6
Ciro
Büyümesi

237.022
ton
Satış Hacmi

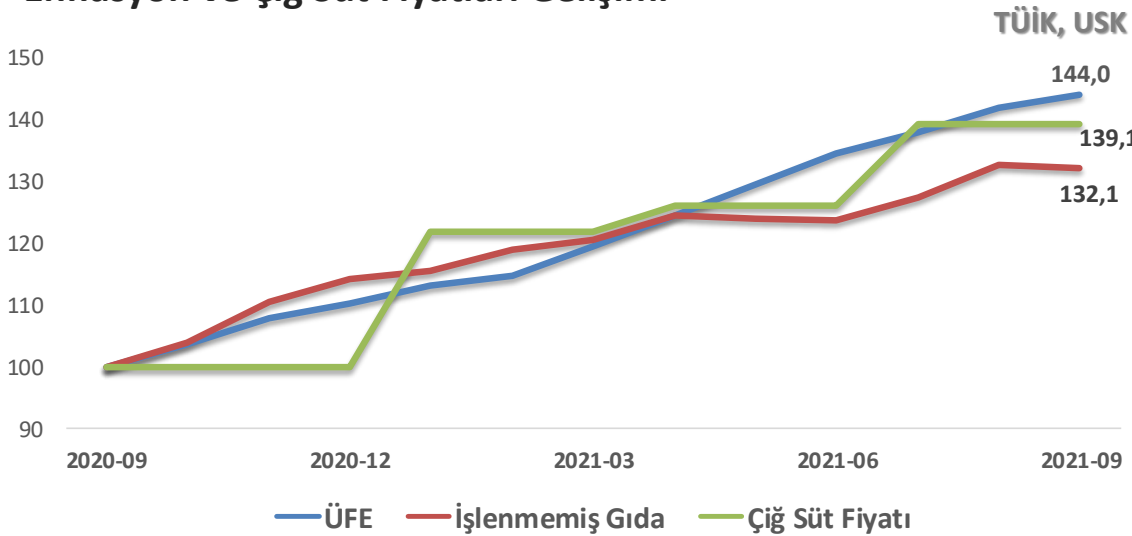


1.163
Ortalama
Çalışan
Sayısı

ÜRETİM VE MALİYET

- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu fiyatları Ağustos ayında %3,18 oranında artmış, grup yıllık enflasyonu 4,08 puan yükselişle %29,00 olmuştur. Yıllık enflasyon işlenmemiş gıdada 6,72 puan artışla %32,45'e, işlenmiş gıdada ise 1,69 puan artışla %25,82'ye yükselmiştir. Çiğ süt fiyat artışının yansımalarının izlendiği peynir ve diğer süt ürünlerinde de fiyat artışları görülmüştür (TCMB-Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti, 23 Eylül 2021).
- Son açıklanan verilere göre Türkiye'de 32,0 milyon baş hayvan sağılırken süt üretimi 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir (TÜİK, 2019).

Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

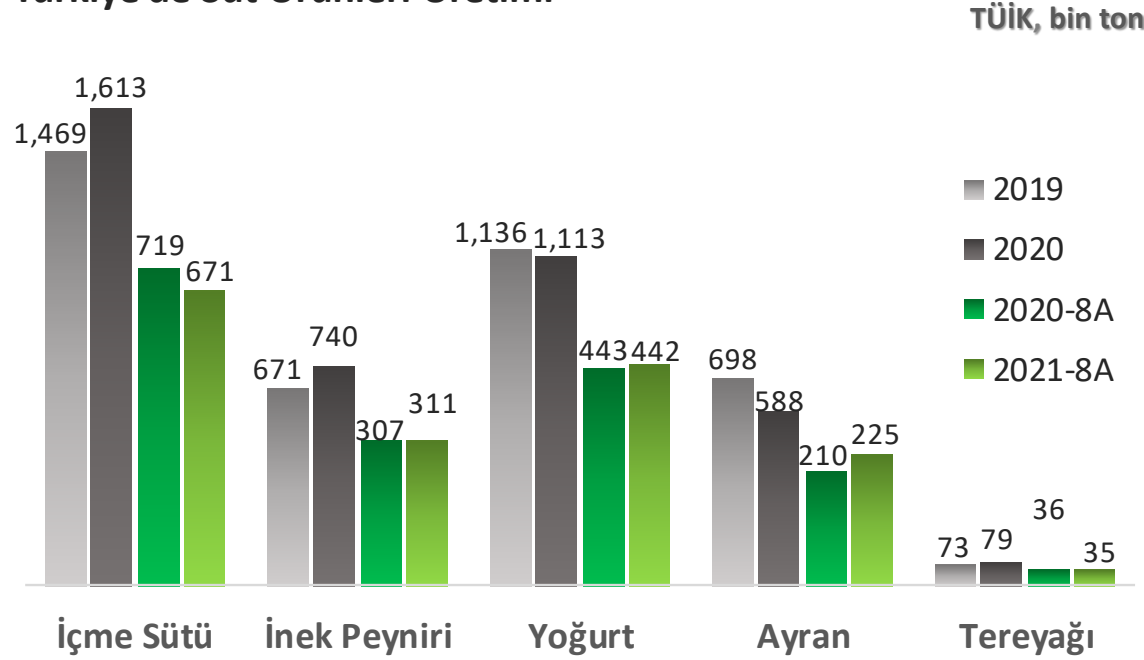


Ulusal Süt Konseyi tarafından 2021 yılı için %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren çiğ süt için belirlenen fiyatlar;

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

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi



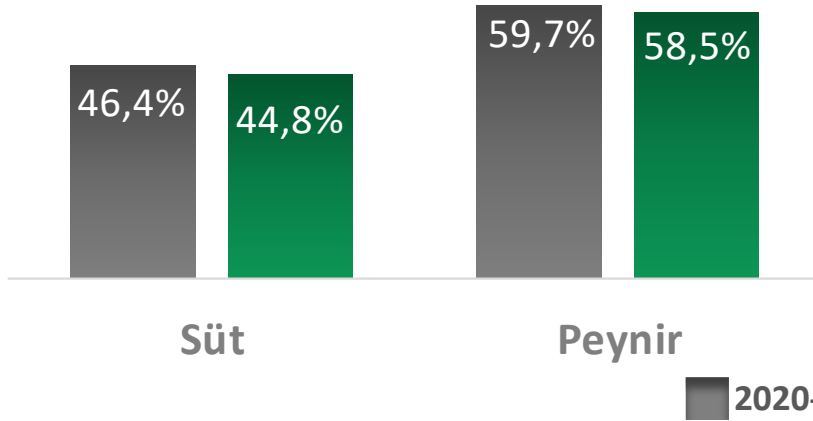
- 2021 yılı Ağustos ayı sonu ile önceki yılın aynı dönemi kıyaslandığında; ayran üretimi %15, yoğurt üretimi %3 artarken inek peyniri üretimi benzer seviyelerde gerçekleşmiş olup içme sütü üretimi %6, tereyağı üretimi %1 oranında azalmıştır (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Ağustos 2021).



SEKTÖR DİNAMİKLERİ

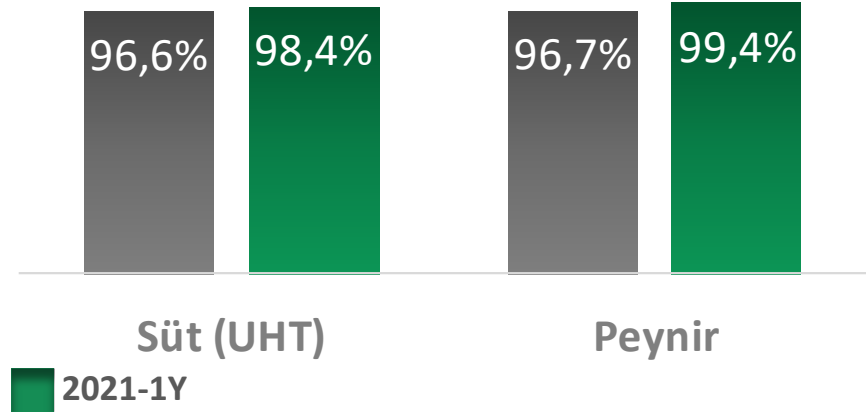
TÜKETİM VE PAZAR

Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı

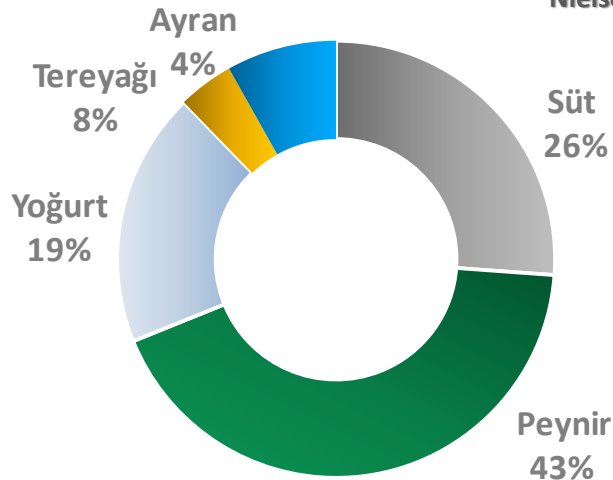


Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu

IPSOS



Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı

Nielsen, İM Hariç,
2021-9A


- 2021 yılının ilk dokuz aylık Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında %1 daralırken **ciro bazında %22 büyüyerek 7,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İM Hariç, 2021-9A)

PAZARDAKİ KONUM

Ürünler Bazında Pazar Payları

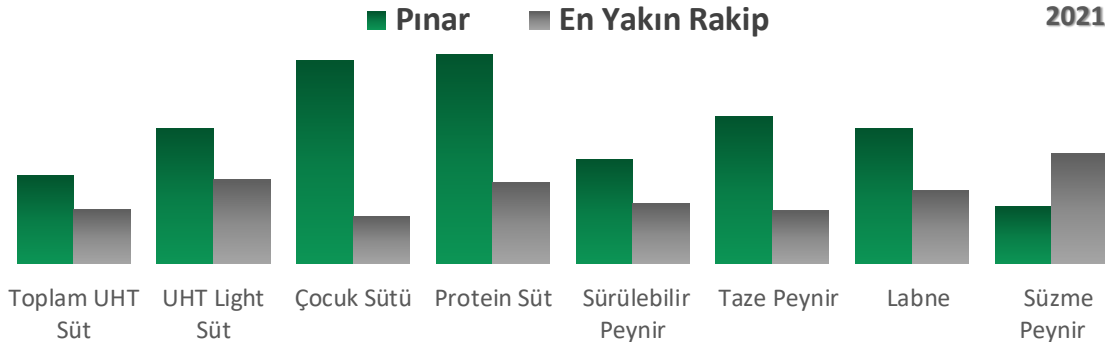
Nielsen, İM Hariç,
2021-9A

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	29,2%	Lider
UHT Light Süt	45,0%	Lider
Çocuk Sütü	67,6%	Lider
Protein Süt	69,6%	Lider
Toplam Peynir	11,7%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	35,0%	Lider
Taze Peynir	49,1%	Lider
Labne	45,0%	Lider
Süzme Peynir	19,0%	İkinci
Kefir	6,9%	Dördüncü

- Pınar Süt, 2021 yılında sütü ürünler pazarındaki ciro pay seviyesi **%13,4**’tür (Nielsen, İM Hariç, 2021-9A).
- Pınar Süt, ürün grupları bazında birçok kategoride liderliğini sürdürüyor.
- Pınar Süt, 2021 yılında **Capital Dergisi’nin** öncülüğünde, Zenna Araştırma ve Danışmanlık tarafından gerçekleştirilen “**İş Dünyasının En Beğenilen Şirketleri**” araştırmasında “**Süt ve Sütü Mamuller**” kategorisinin “**En Beğenilen Şirketi**” oldu.

Pınar Süt ve Rakipler

Nielsen, İM Hariç,
2021-9A

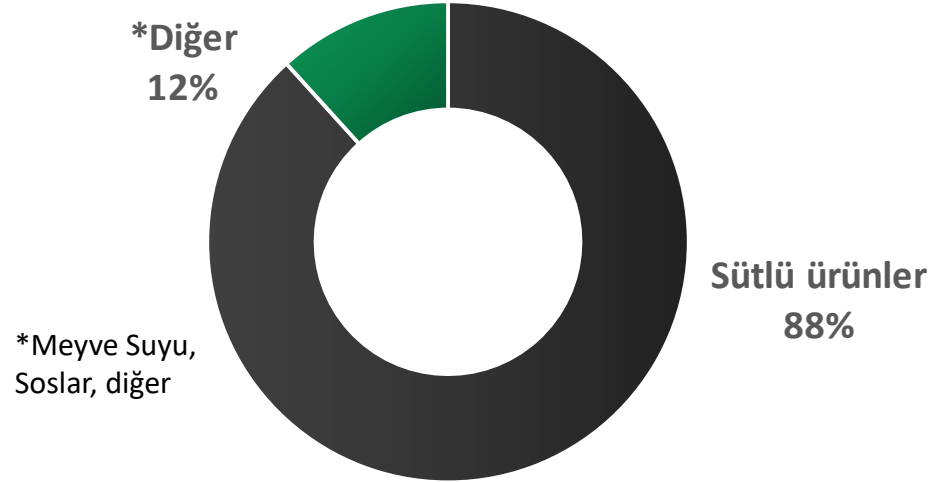




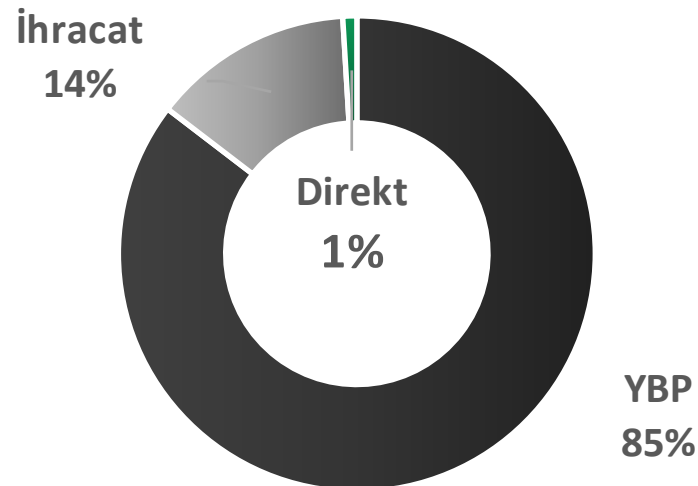
FİNANSALLAR

NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



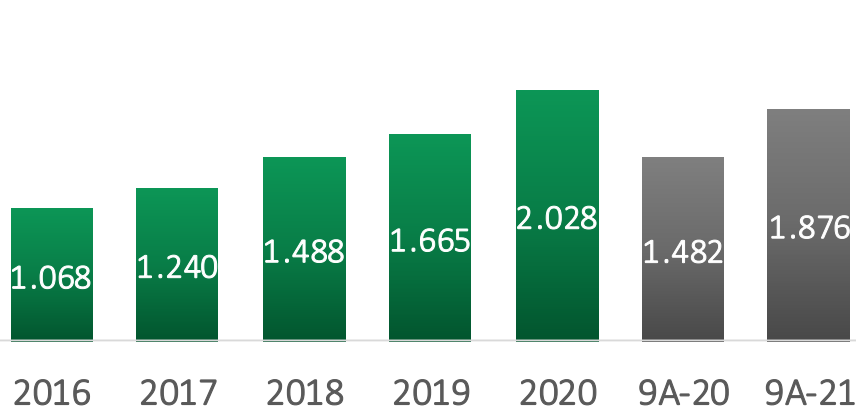
GELİR TABLOSU

(Milyon TL)	01.01.21 30.09.21	01.01.20 30.09.20	Fark	Değişim
Net Satışlar	1.876,1	1.482,1	393,9	26,6%
Satılan Malın Maliyeti	(1.656,7)	(1.291,6)	(365,1)	28,3%
Brüt Kâr	219,4	190,5	28,9	15,2%
Ar&Ge Giderleri	(12,8)	(11,3)	(1,5)	13,4%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(119,0)	(98,1)	(20,9)	21,3%
Genel Yönetim Giderleri	(47,9)	(40,4)	(7,5)	18,6%
Faaliyet Kârı	39,7	40,7	(1,1)	-2,6%
FAVÖK	81,2	81,9	(0,7)	-0,8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	10,5	11,3	(0,8)	-7,3%
Diğer Gelir/Gider (Net)	40,5	27,3	13,2	48,2%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(63,2)	(45,6)	(17,7)	38,7%
Vergi Öncesi Kâr	27,4	33,8	(6,4)	-18,9%
Vergi	1,3	4,9	(3,6)	-74,2%
Dönem Net Kârı	28,7	38,7	(10,0)	-25,9%

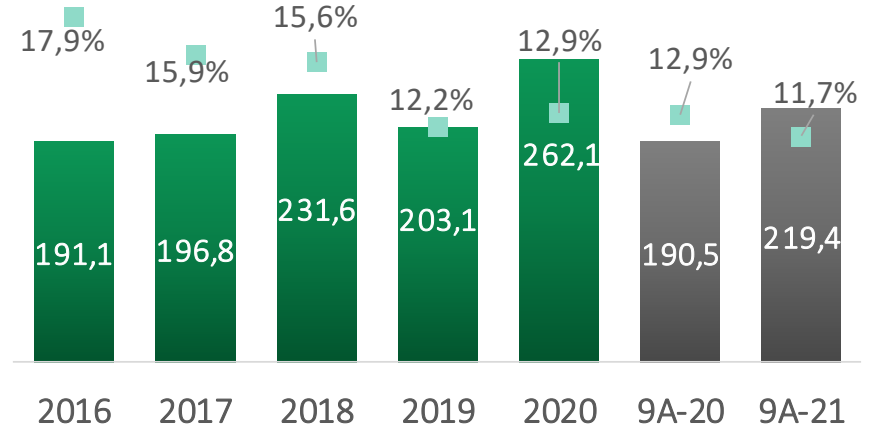
SATIŞLAR VE KÂRLILIK - YILLIK

Net Satışlar

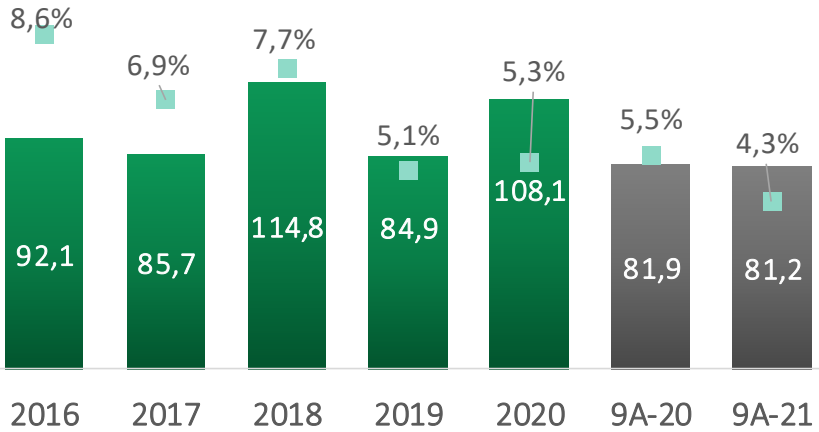
milyon TL



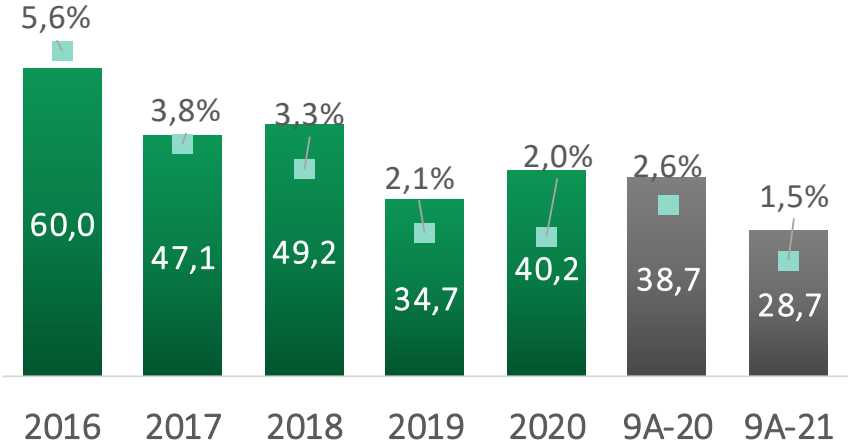
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı

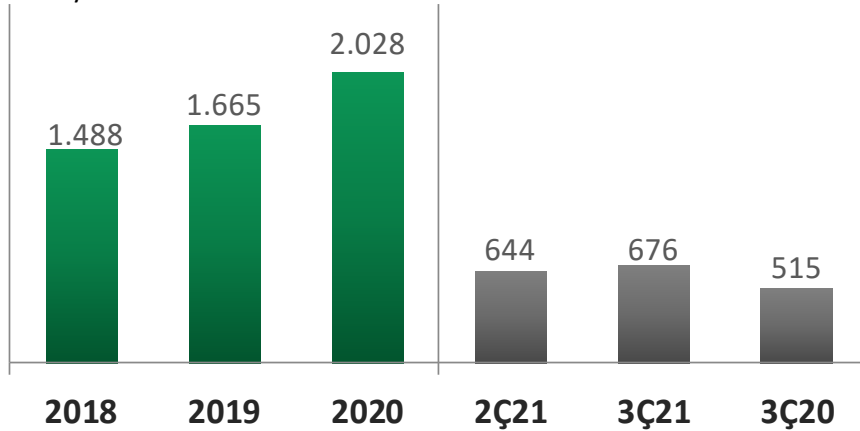


FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

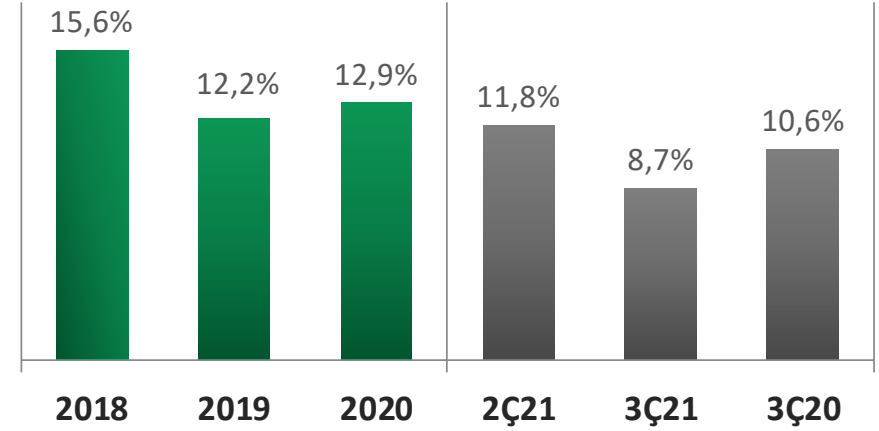
SATIŞLAR VE KÂRLILIK - ÇEYREKSEL

Net Satışlar

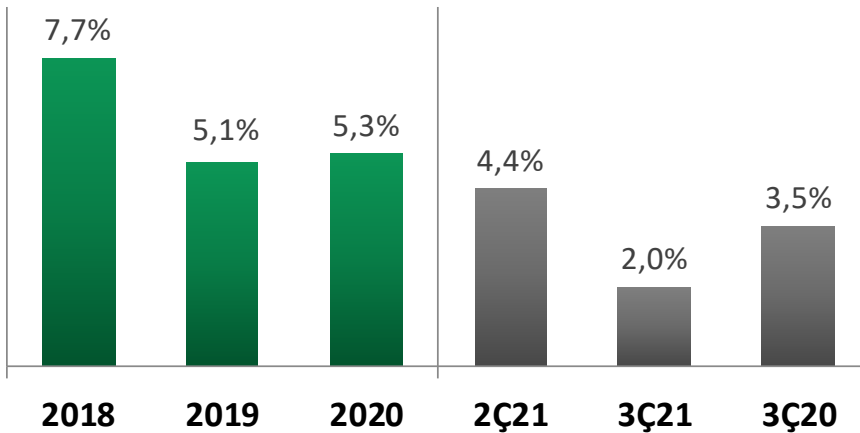
milyon TL



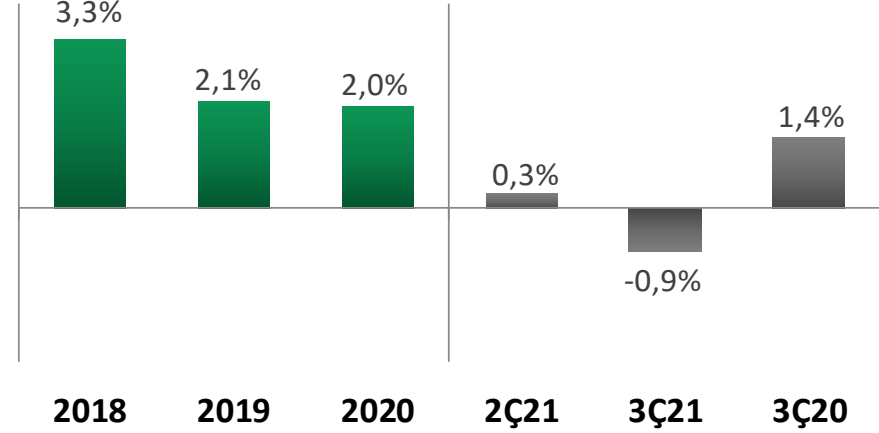
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



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

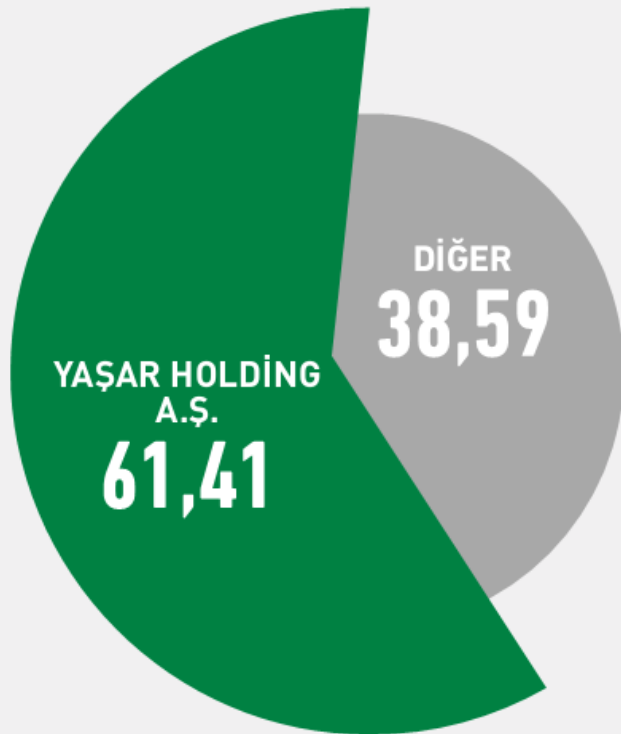
FİNANSAL RASYOLAR

	2017/12	2018/12	2019/12	2020/12	2021/09
Cari Oran	1,21	1,07	1,23	1,10	1,07
Kaldıraç Oranı	0,43	0,44	0,42	0,45	0,51
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,64	0,81	0,44	0,74	0,82
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,70	1,14	1,62	2,85	4,13
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,21	0,17	0,15	0,29	0,43
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	7,34	6,69	4,13	4,10	2,78

YATIRIM HARCAMALARI

	2016	2017	2018	2019	2020	2021-09
Yatırım Harcamaları	65,3 m TL	55,0 m TL	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	29,8 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
Toplam	100,00	44.951.051,25

Borsa İstanbul Sembolü: **PNSUT**

Borsa İstanbul'da Bulunduğu Pazar: **Ana Pazar**

İlk İşlem Tarihi: **3.02.1986**

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: **9,33**

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

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

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

