

PINAR SÜT

FİNANSAL SUNUM
2022-06



BİR BAKIŞTA PINAR SÜT

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PAZARDAKİ KONUM

FİNANSAL SONUÇLAR

ORTAKLIK YAPISI VE PAY FİYATI GELİŞİMİ

BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



20.000'den fazla
üreticiden çiğ süt tedariki

155 bin'den
fazla satış
noktası

Üretim alanı
toplam alan
357.360 m²

Kapalı alan
111.095 m²

30,2
milyon TL
Yatırım Tutarı



Türkiye'nin
3 farklı
lokasyonunda
üretim tesisi

Capital Dergisi'nin öncülüğünde, Zenna Araştırma
ve Danışmanlık tarafından gerçekleştirilen araştırmada
“İş Dünyasının En Beğenilen Şirketleri” ödülü

32
Ulkeye
İhracat

2,4
milyar TL
Ciro

27,4
milyon USD
İhracat Ciro
Pınar Süt'ün Payı

164,6
milyon TL
Net Kâr

% 377,1
Net Kâr
Büyümesi



1.260 Ortalama Çalışan Sayısı

Gelir Tablosu Rasyoları

	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
Brüt Kâr Marjı	15,6%	13,4%
Faaliyet Kâr Marjı	7,5%	3,3%
Net Kâr Marjı	6,7%	2,9%

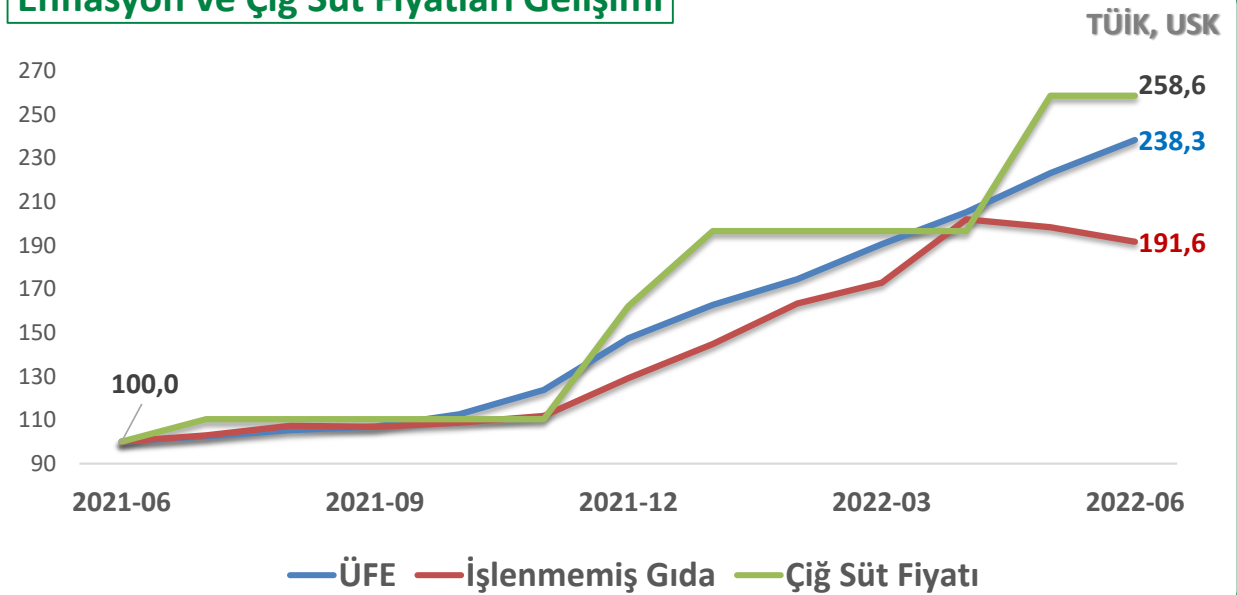
Bilanço Rasyoları

	30.06.2022	31.12.2021
Cari Oran	1,1	1,1
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,5	0,4
Borç/Özkaynaklar	1,1	0,7



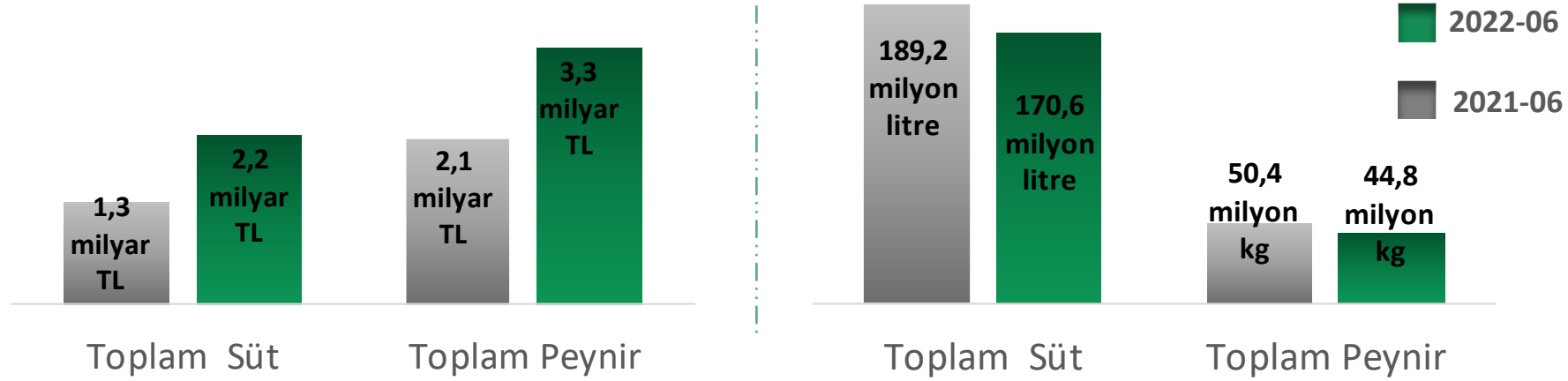
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu enflasyonunda 2021 yılının ikinci yarısından itibaren gözlenen artış bu dönemde de devam etmiş, yıllık enflasyon 23,60 puan yükselişle %93,93'e ulaşmıştır.
- Gıda yıllık enflasyonundaki yükselişte hem işlenmemiş hem de işlenmiş gıda gruplarının etkisi hissedilirken, işlenmiş gıda fiyatlarının katkısı daha belirgin olmuştur. (TCMB-Enflasyon Raporu, 2022-III)
- Ulusal Süt Konseyi %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren çiğ süt fiyatı 5,70 TL' den, 15 Mayıs 2022 tarihi itibari ile **7,50 TL' ye yükseltilmiştir**.

Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

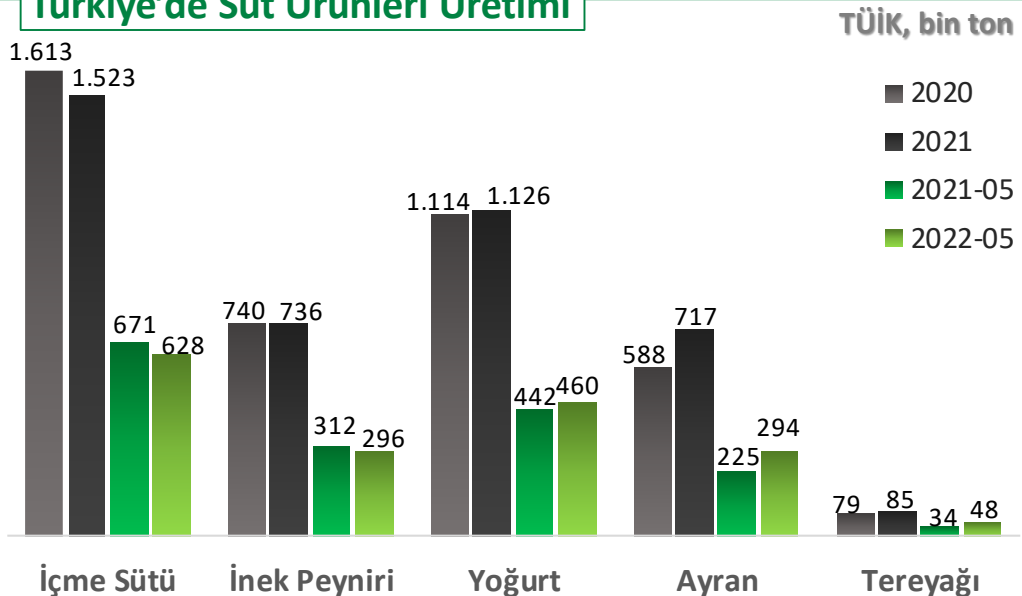


SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET

Toplam Süt ve Toplam Peynir Ciro ve Tonajı



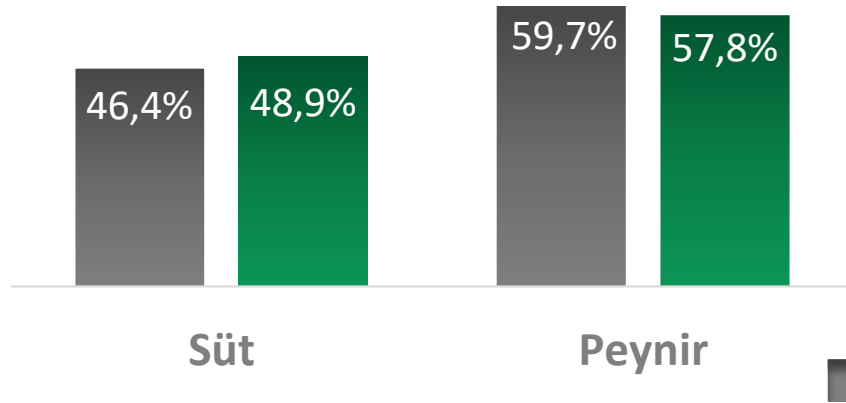
Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi



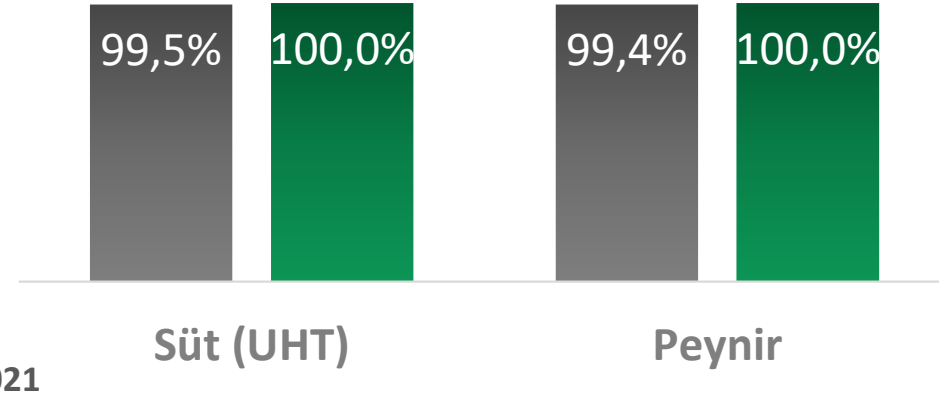
- Son yayınlanan TÜİK verilere göre 2022 yılının ilk 5 ayında ticari süt işletmelerinde 4,2 milyon ton inek sütü toplanmıştır. (2021: 10,1 milyon ton)
- Önceki yılın aynı dönemine göre 2022-5A’da; ayran üretimi %22, tereyağı üretimi %8 ve yoğurt üretimi %1 artarken inek peyniri %1, içme sütü üretimi ise %6 oranında azalmıştır. (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Mayıs 2022)

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – TÜKETİM VE PAZAR

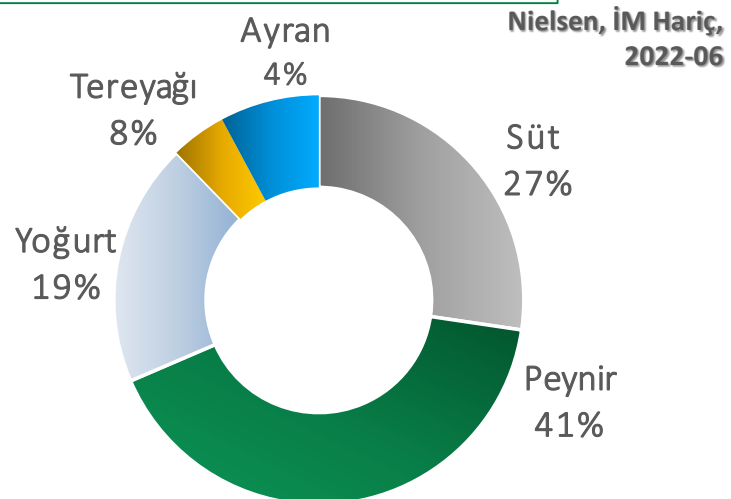
Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı



Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



- 2022 yılı ilk altı aylık Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında daralırken **ciro bazında %63 büyüyerek 8 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İndirim Marketler Hariç, 2022-06)

PAZARDAKİ KONUM



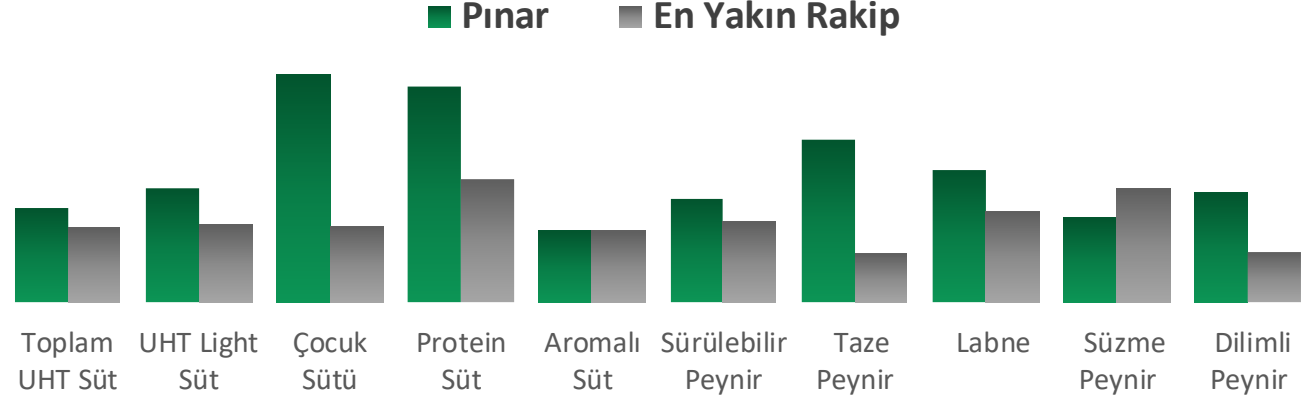
Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, İM Hariç,
2022-06

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	26,4%	Lider
UHT Light Süt	32,3%	Lider
Çocuk Sütü	64,5%	Lider
Protein Süt	61,0%	Lider
Aromalı Süt	20,2%	İkinci
Toplam Peynir	10,8%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	29,4%	Lider
Taze Peynir	45,8%	Lider
Labne	37,3%	Lider
Süzme Peynir	24,1%	İkinci

Pınar Süt ve Rakipler

Nielsen, İM Hariç,
2022-06



300+
ÜRÜN

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

32

ÜLKEYE
İHRACAT

16

SÜT ÜRÜNLERİ
İHRACATINDAKİ
PAY ORANI

İHRACAT

- Global pazarlardaki ticarete ilk sıralarda Irak, Birleşik Arap Emirleri, Kuveyt, Azerbaycan, KKTC yer alırken, Amerika, Çin ve Katar da ihracat yapılan önemli pazarlar arasında bulunmaktadır.
- Romanya, İsveç, Sierra, Arnavutluk, Şeysel Adaları'na 2022 yılının ilk yarısında ihracat yapmaya başlayan Pınar Süt, **toplamda 32 ülkeye ulaşmıştır.**
- Pınar Süt Yılın ilk yarısında Türkiye toplam süt ürünleri ihracatının **tonaj bazında %16, ciro bazında ise %13'üne imza atmıştır.**



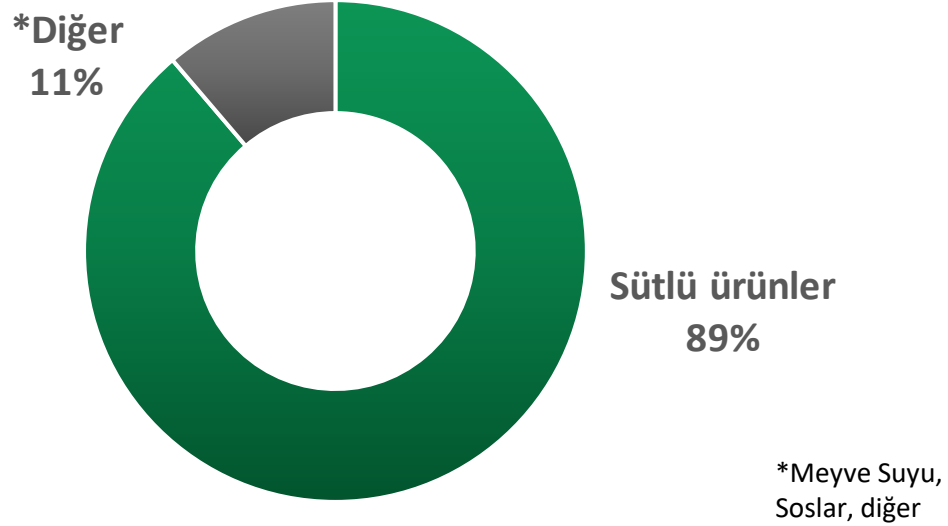
ÖDÜLLER

- **Pınar Hep Yanımda** Marketing Türkiye ve BOOMSonar işbirliğiyle gerçekleştirilen Brandverse Awards'un SocialBrands Veri Analitiği Bölümü'nde, Süt Ürünleri kategorisinde Gümüş Ödülün sahibi oldu.
- **Pınar Süt**, Beykoz Üniversitesi ve İtibar Akademisi iş birliği ile gerçekleştirilen Türkiye'nin en itibarlı şirketlerinin belirlendiği Türkiye İtibar Endeksi Araştırması çerçevesinde sektörünün **en itibarlı markası** seçildi.
- Pınar Süt, Pınar Enstitüsü tarafından 2014 yılından bu yana yürütülen **"Sütümüzün Geleceği Bilinçli Ellerde"** projesi kapsamında kadın üreticilere yönelik gerçekleştirilen eğitimlerle **Kadın Dostu Markalar Platformu'nda Farkındalık Ödülü'ne layık görüldü.**

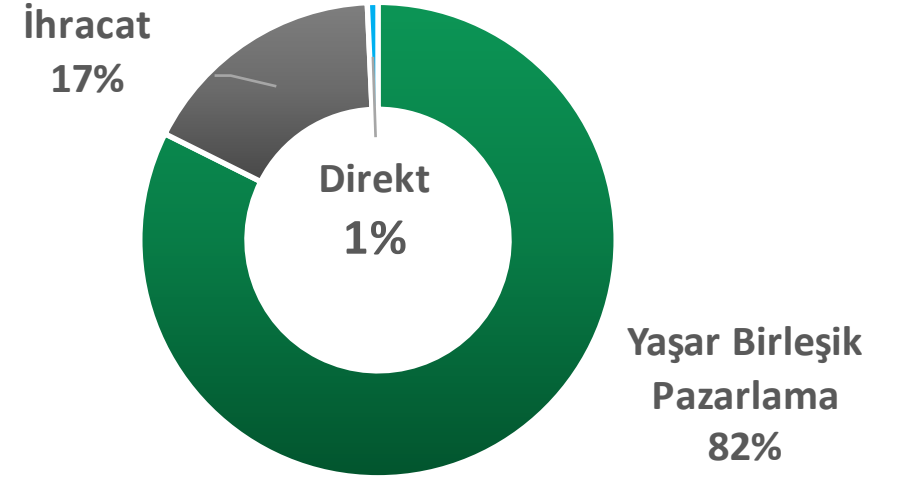


2022-06 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2022-06 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



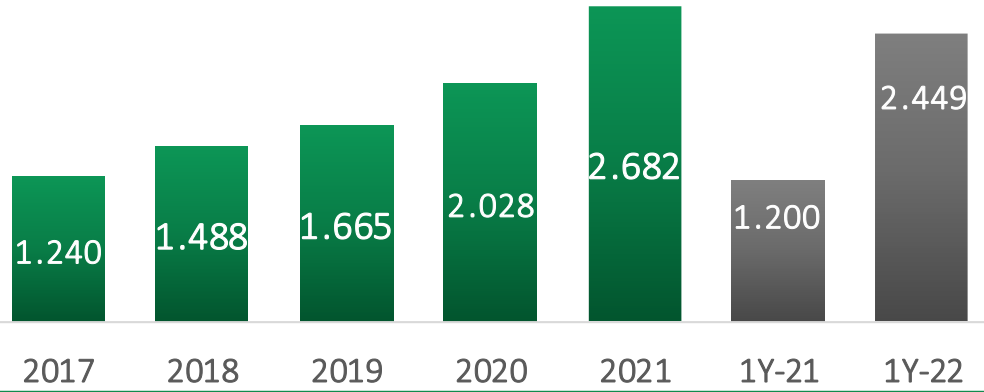
(Milyon TL)	01.01.22 30.06.22	01.01.21 30.06.2021	Fark	Değişim
Net Satışlar	2.448,9	1.200,3	1.248,6	104,0%
Satılan Malın Maliyeti	(2.066,0)	(1.039,5)	(1.026,5)	98,7%
Brüt Kâr	382,8	160,8	222,1	138,1%
Ar&Ge Giderleri	(13,5)	(8,4)	(5,2)	61,8%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(135,2)	(81,4)	(53,8)	66,1%
Genel Yönetim Giderleri	(49,8)	(31,6)	(18,2)	57,7%
Faaliyet Kârı	184,4	39,5	144,9	367,3%
FAVÖK	233,9	67,7	166,3	245,8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	18,3	5,7	12,6	221,0%
Diğer Gelir/Gider (Net)	70,9	37,7	33,2	87,9%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(73,1)	(43,5)	(29,6)	68,0%
Vergi Öncesi Kâr	200,4	39,4	161,1	409,4%
Vergi	(35,8)	(4,9)	(31,0)	638,6%
Dönem Net Kârı	164,6	34,5	130,1	377,1%

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

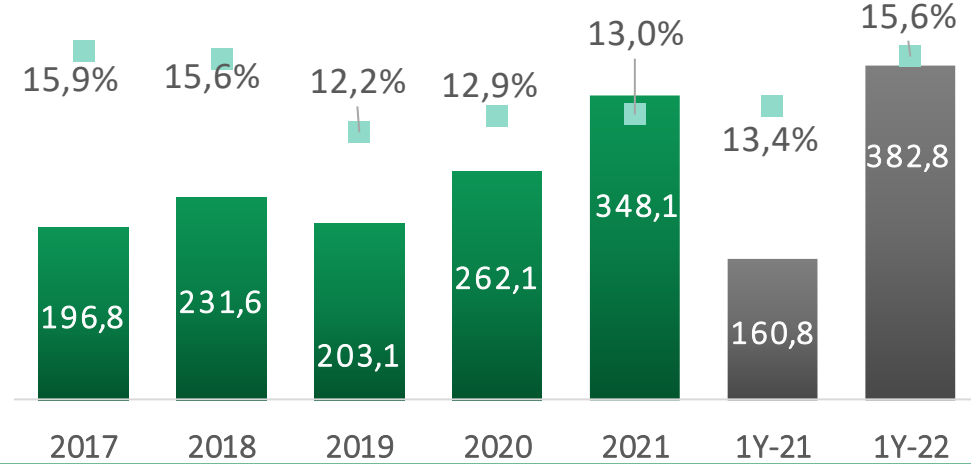
2022-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK YILLIK

Net Satışlar

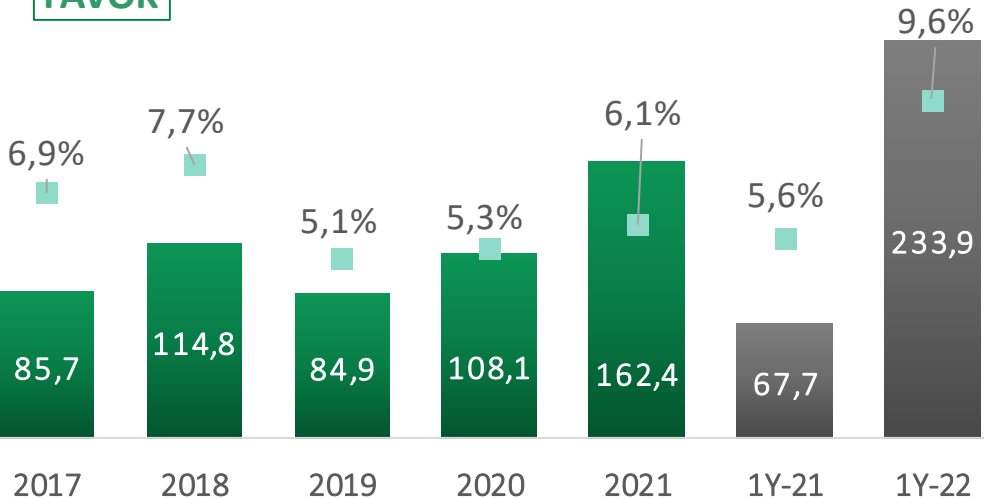
milyon TL



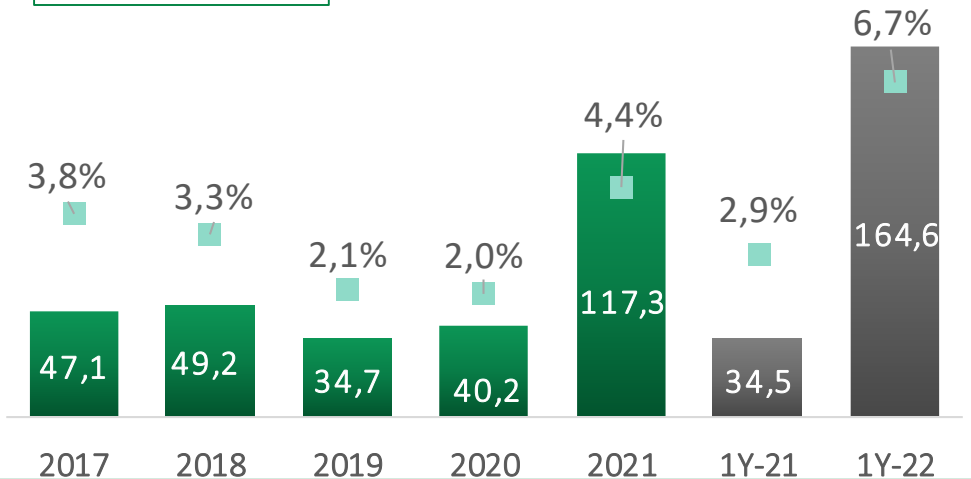
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı

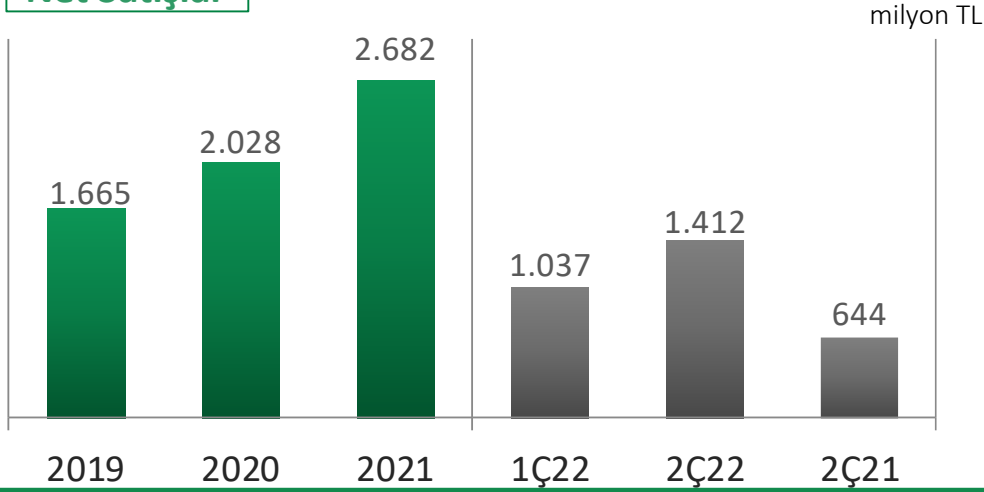


FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

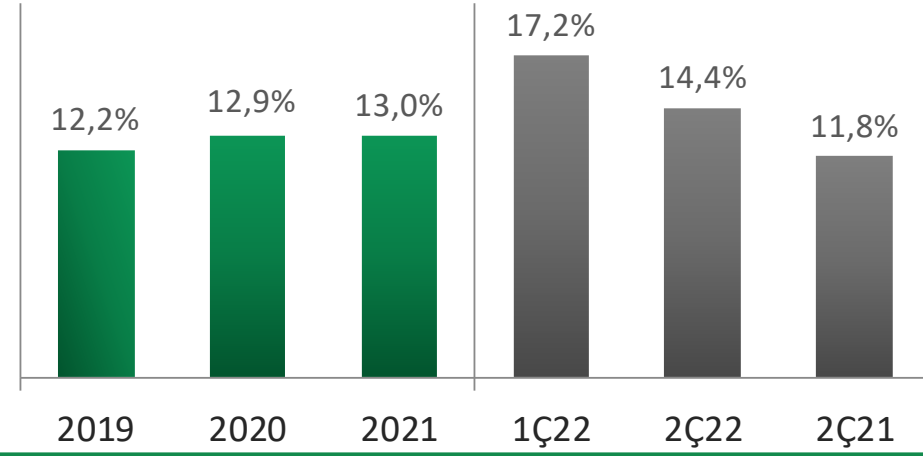
2022-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL



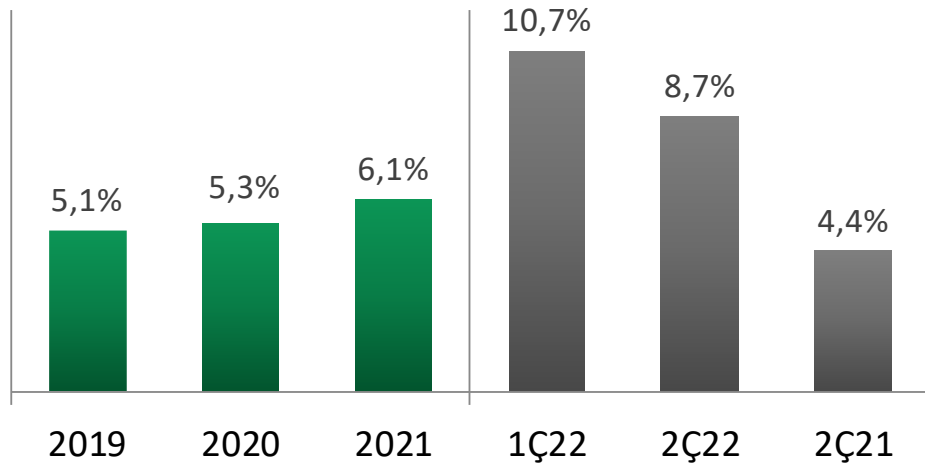
Net Satışlar



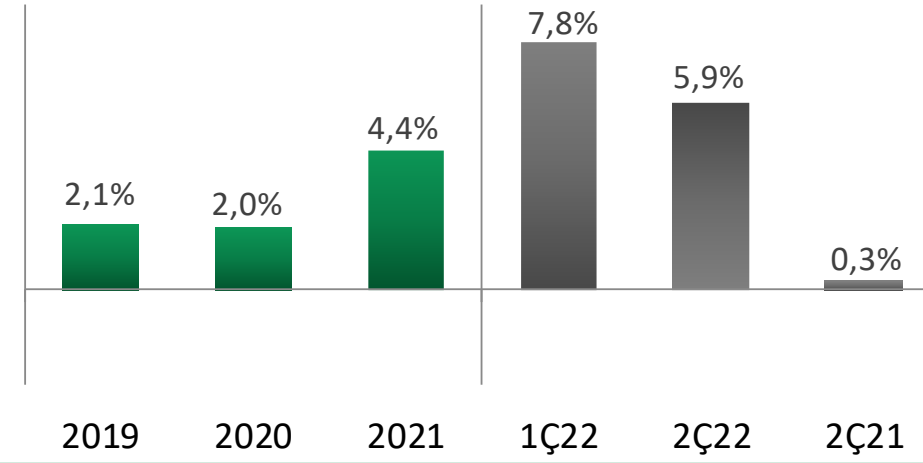
Brüt Kâr



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	2022/06
Cari Oran	1,07	1,23	1,10	1,12	1,13
Kaldıraç Oranı	0,44	0,42	0,45	0,42	0,53
K.V. Fin. Borç/Topl. Fin. Borç	0,81	0,44	0,74	0,86	0,93
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,14	1,62	2,85	2,91	2,38
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,17	0,15	0,29	0,24	0,38
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	6,69	4,13	4,10	6,01	8,01

YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022/06
Yatırım Harcamaları	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	56,0 m TL	30,2 m TL

- Pınar Süt'ün yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere **82 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal değerdeki** iskontolu finansman bonosu satış işlemi 20.07.2022 tarihinde gerçekleşmiştir.

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

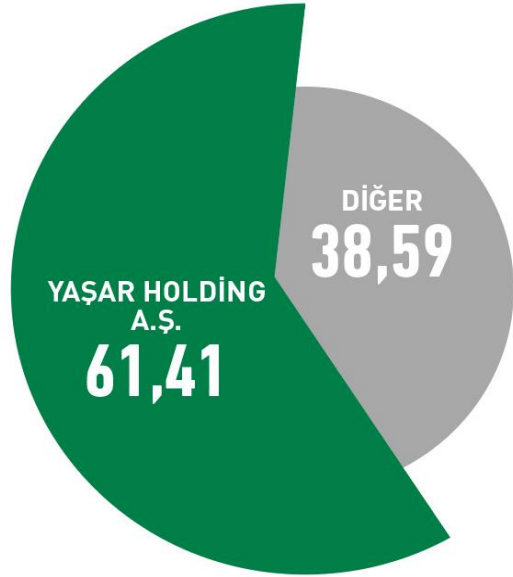
JCR Eurasia Rating tarafından 4 Şubat 2022 tarihinde verilen kredi derecelendirme notu;

- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu : BB/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BB/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Ulusal Notu : A (Trk)/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli İhraç Notu : -

- Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu : B/(Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : B/(Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Ulusal Notu : A-1 (Trk)/(Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli İhraç Notu : -
- Desteklenme Notu : 2
- Ortaklardan Bağımsızlık Notu : AB

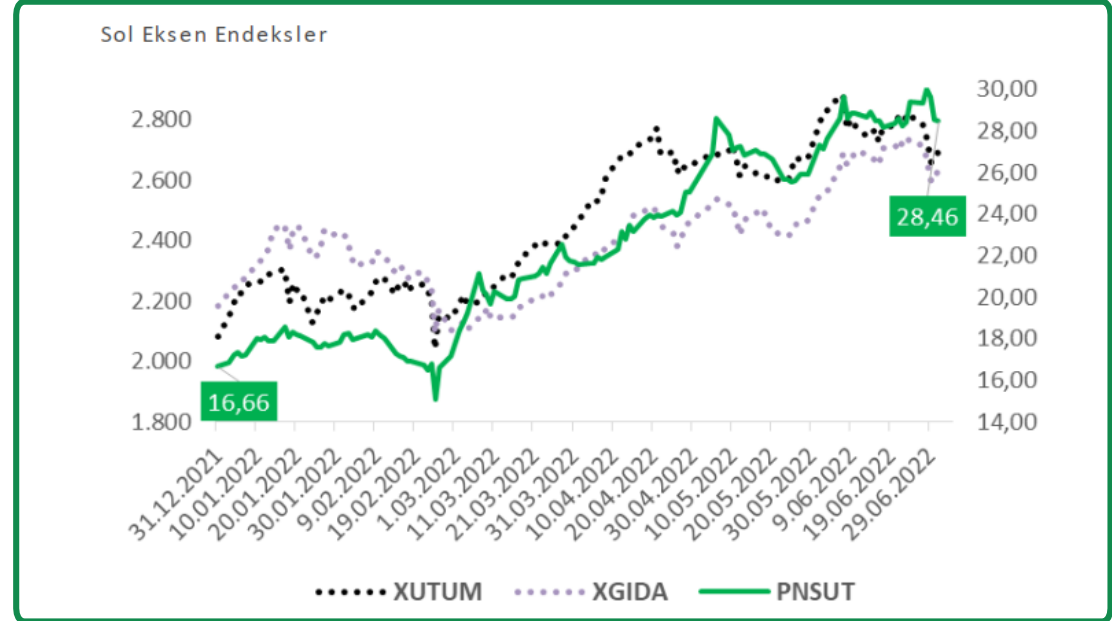
ORTAKLIK YAPISI & PAY FİYATI GELİŞİMİ

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



- Borsa İstanbul Sembolü: PNSUT
- Borsa İstanbul'da bulunduğu Pazar: Ana Pazar
- İlk işlem tarihi: 3 Şubat 1986
- Kurumsal Derecelendirme Notu : 9,33

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>

