



PINAR SÜT

FINANSAL SUNUM
2022-09





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

42,7
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
Ülkeye
İhracat

4,13
milyar TL
Ciro

37,6
milyon USD
İhracat Ciro

209,8
milyon TL
Net Kâr

% 632
Net Kâr
Büyümesi



1.265 Ortalama Çalışan Sayısı

Gelir Tablosu Rasyoları

	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
Brüt Kâr Marjı	13,5%	11,7%
Faaliyet Kâr Marjı	5,8%	2,1%
Net Kâr Marjı	5,1%	1,5%

Bilanço Rasyoları

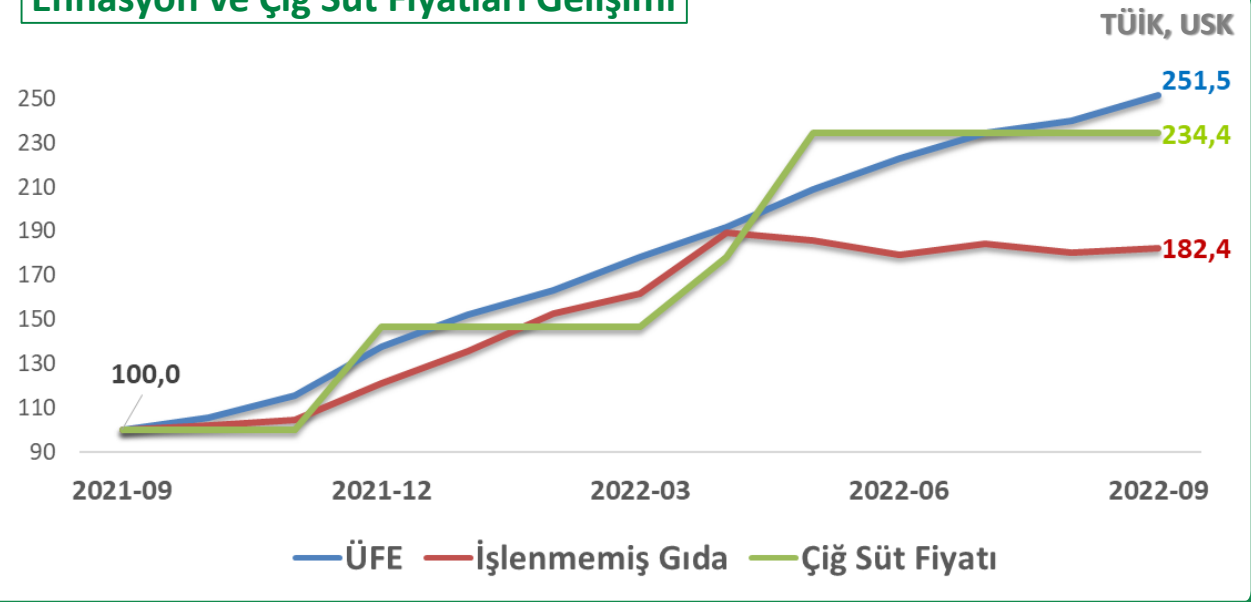
	30.09.2022	31.12.2021
Cari Oran	1,1	1,1
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,5	0,4
Borç/Özkaynaklar	1,2	0,7

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET



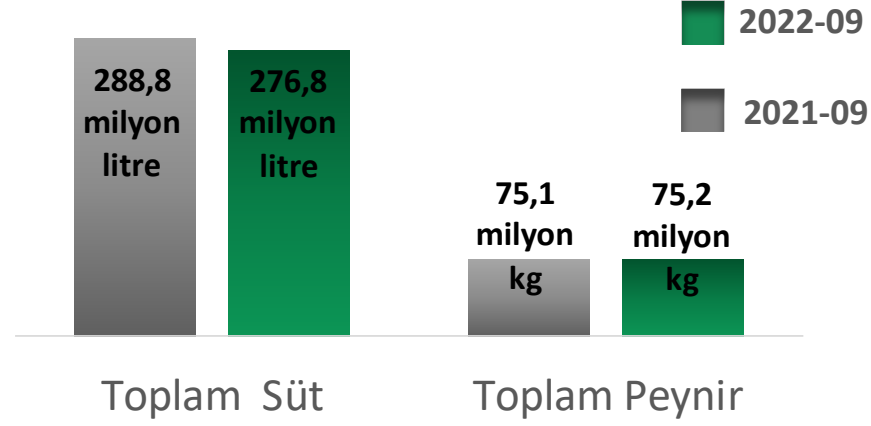
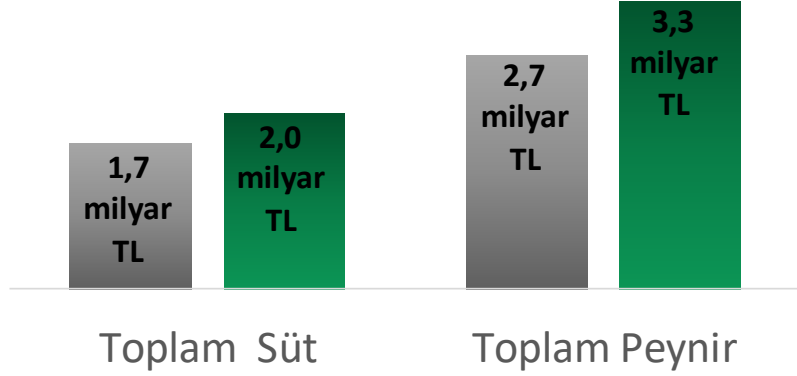
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonunda 2021 yılının ikinci yarısından itibaren gözlenen artış eğilimi bu dönemde yerini daha durağan bir görünüme bırakmış, yıllık enflasyon 0,88 puan gerileyerek %93,05 seviyelerinde seyretmiştir.
- Yıllık enflasyon işlenmemiş gıda grubunda 9,26 puan düşüşle yüzde 82,39 seviyesine gerilerken işlenmiş gıda grubunda 6,86 puan artışla yüzde 102,90'a yükselmiştir (TCMB-Enflasyon Raporu, 2022-IV)
- 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

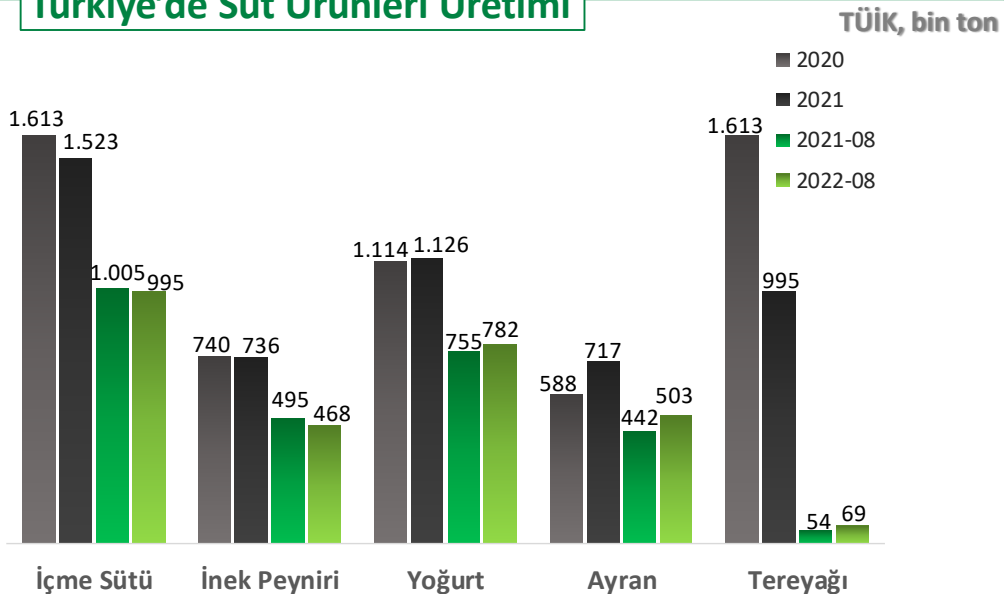


SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET

Toplam Süt ve Toplam Peynir Cirosu ve Tonajı



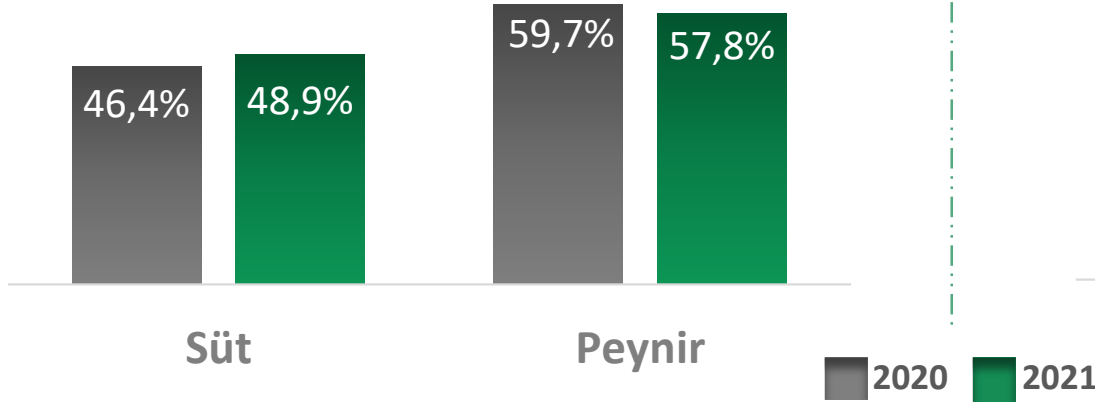
Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi



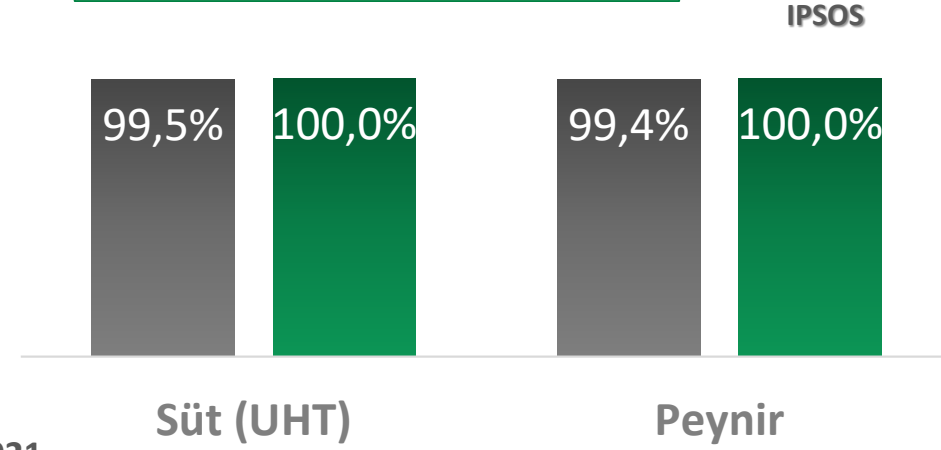
- Son yayınlanan TÜİK verilerine göre 2022 yılının ilk 8 ayında ticari süt işletmelerinde 6,7 milyon ton inek sütü toplanmıştır. (2021: 10,1 milyon ton)
- Önceki yılın aynı dönemine göre 2022-8A’da; tereyağı üretimi %28, ayran üretimi %14 ve yoğurt üretimi %4 artarken inek peyniri %5, içme sütü üretimi ise %1 oranında azalmıştır. (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Ağustos 2022)

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – TÜKETİM VE PAZAR

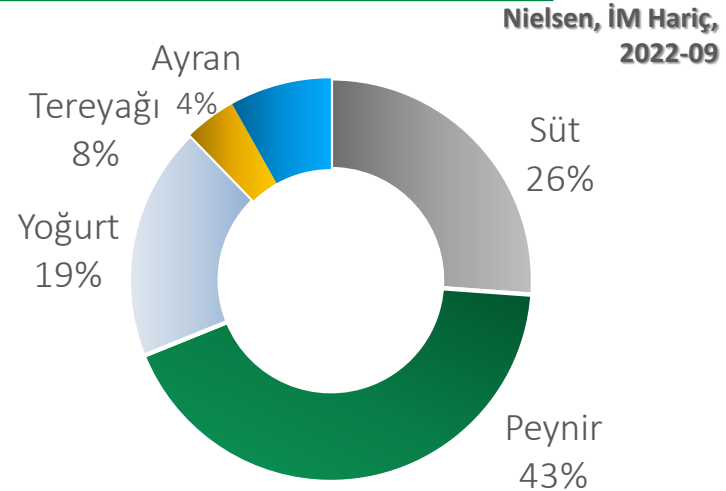
Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı



Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



- 2022 yılı ilk dokuz aylık Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında daralırken **ciro bazında %75 büyüyerek 13,9 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İndirim Marketler Hariç, 2022-09)

PAZARDAKİ KONUM



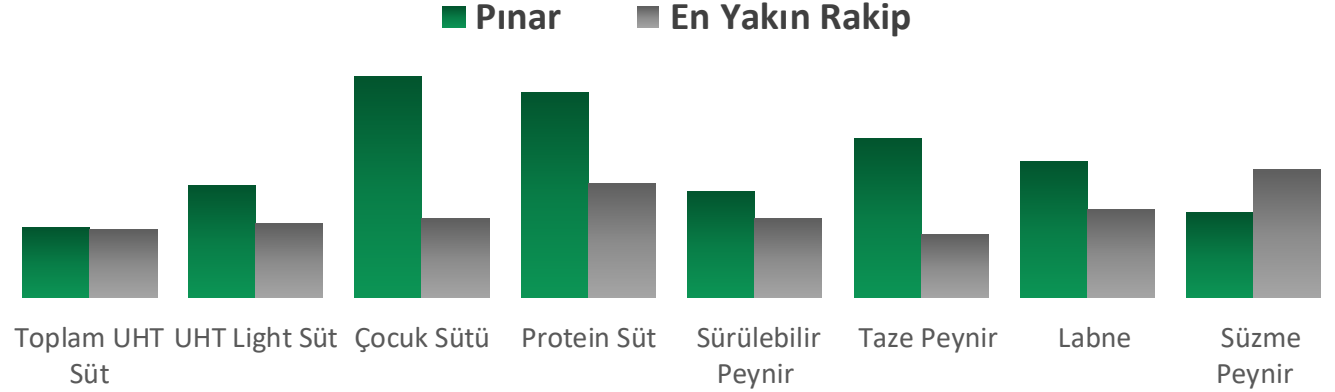
Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, İM Hariç,
2022-09

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	20,3%	Lider
UHT Light Süt	32,4%	Lider
Çocuk Sütü	63,5%	Lider
Protein Süt	59,2%	Lider
Toplam Peynir	11,7%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	30,6%	Lider
Taze Peynir	46,0%	Lider
Labne	39,3%	Lider
Süzme Peynir	24,5%	İkinci

Pınar Süt ve Rakipler

Nielsen, İM Hariç,
2022-09



300+
ÜRÜN

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

%17

SÜT ÜRÜNLERİ
İHRACATINDAKİ
PAY ORANI

32

ÜLKEYE
İHRACAT

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, Sierra Leone ve Arnavutluk'a ihracat yapamaya başlayan Pınar Süt'ün ihracat yaptığı ülke sayısı **toplamda 32'ye ulaşmıştır.**
- Pınar Süt **2022-9A' da** Türkiye toplam süt ürünleri ihracatının **tonaj bazında %17, ciro bazında ise %13'üne imza atmıştır.**



ÖDÜLLER

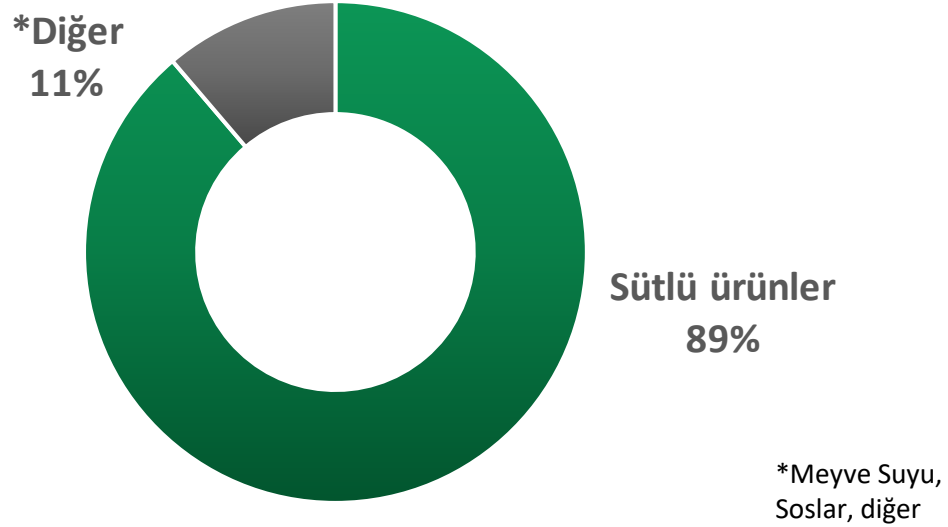
- Paris'te düzenlenen 119 ülkeden 7.200 katılımcının yer aldığı dünya gıda sektörünün buluşma noktası **SIAL Paris 2022 Uluslararası Gıda Fuarı'na** katılan **Pınar Süt Superior Taste** ödüllü Kurutulmuş Domatesli Labne başta olmak üzere tüm Pınar Labne çeşitleri, Proteinli Süt ve Pınar Süzme Peynir, Hellim, Avrupa'da üretilen peynir ve Abu Dhabi'de üretilen krem peynir çeşitleriyle öne çıktı.
- Pınar Süt, **Deutsche Landwirtschafts – Gesellschaft (Alman Tarım Topluluğu – DLG)** tarafından ödül Kazanan **ilk Türk Süt ve Süt Ürünleri Üreticisi** olarak Pınar Labne ve Pınar Süzme Peynir ürünleri ile 2 altın madalya kazandı.
- **Pınar Hep Yanımda** Marketing Türkiye ve BOOMSonar işbirliğiyle gerçekleştirilen Brandverse Awards'un SocialBrands Veri Analitiği Bölümü'nde, Süt Ürünleri kategorisinde Gümüş Ödülün sahibi oldu.



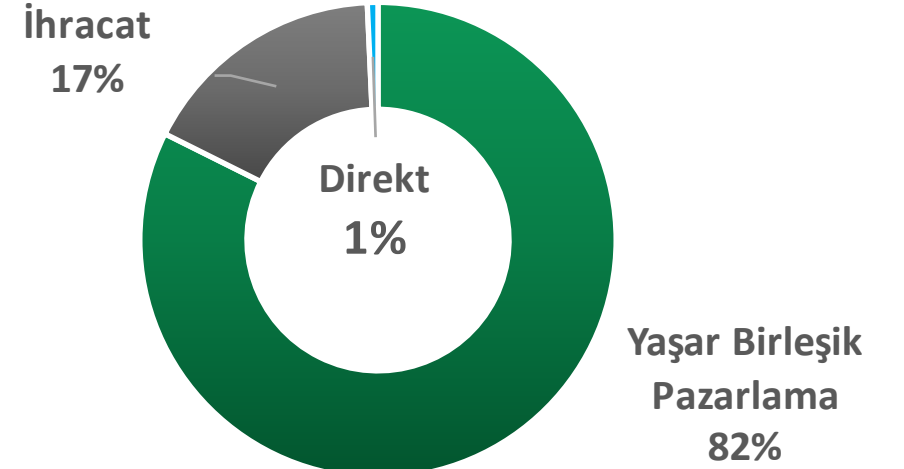
2022-06 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.22 30.09.22	01.01.21 30.09.21	Fark	Değişim
Net Satışlar	4.126,6	1.876,1	2.250,6	120,0%
Satılan Malın Maliyeti	(3.570,1)	(1.656,7)	(1.913,4)	115,5%
Brüt Kâr	556,6	219,4	337,2	153,7%
Ar&Ge Giderleri	(23,1)	(12,8)	(10,3)	80,0%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(214,9)	(119,0)	(95,9)	80,6%
Genel Yönetim Giderleri	(81,0)	(47,9)	(33,1)	69,0%
Faaliyet Kârı	237,6	39,7	197,9	499,1%
FAVÖK	313,2	81,2	232,0	285,8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	34,7	10,5	24,1	229,4%
Diğer Gelir/Gider (Net)	107,3	40,5	66,8	165,0%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(132,7)	(63,2)	(69,5)	109,9%
Vergi Öncesi Kâr	246,8	27,4	219,4	800,4%
Vergi	(37,0)	1,3	(38,2)	-3046,3%
Dönem Net Kârı	209,8	28,7	181,2	632,0%

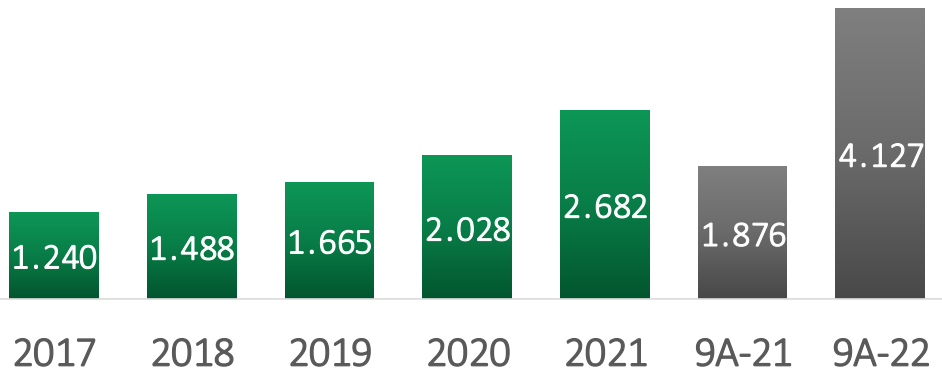
Diğer gelir/gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK YILLIK

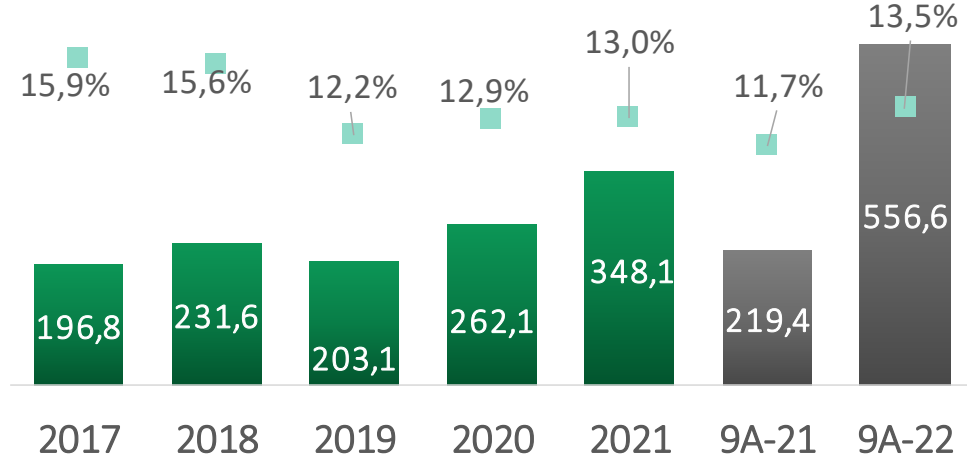


Net Satışlar

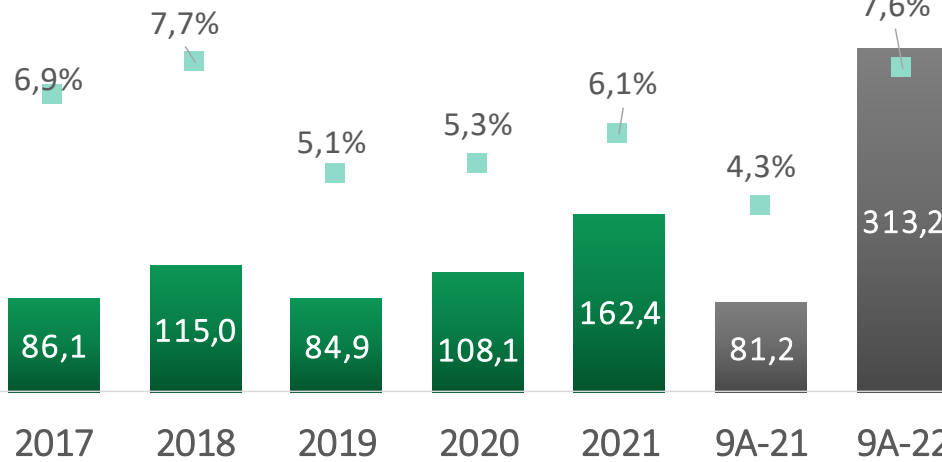
milyon TL



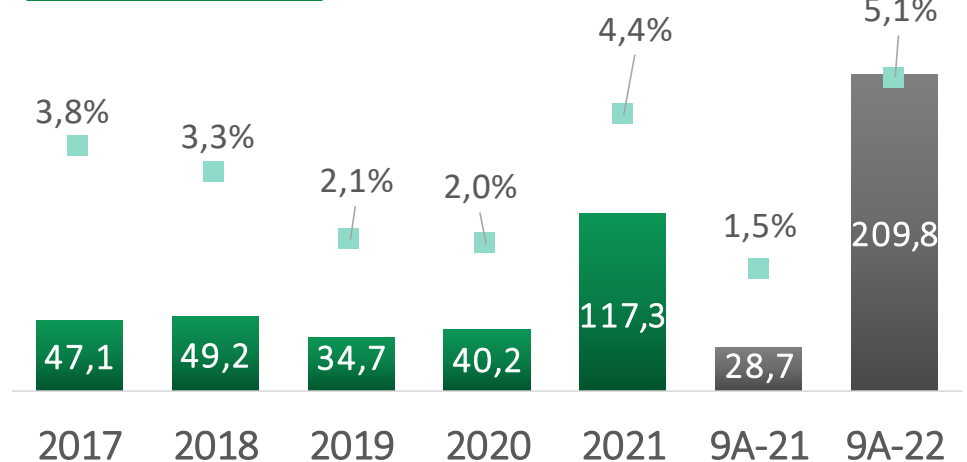
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı

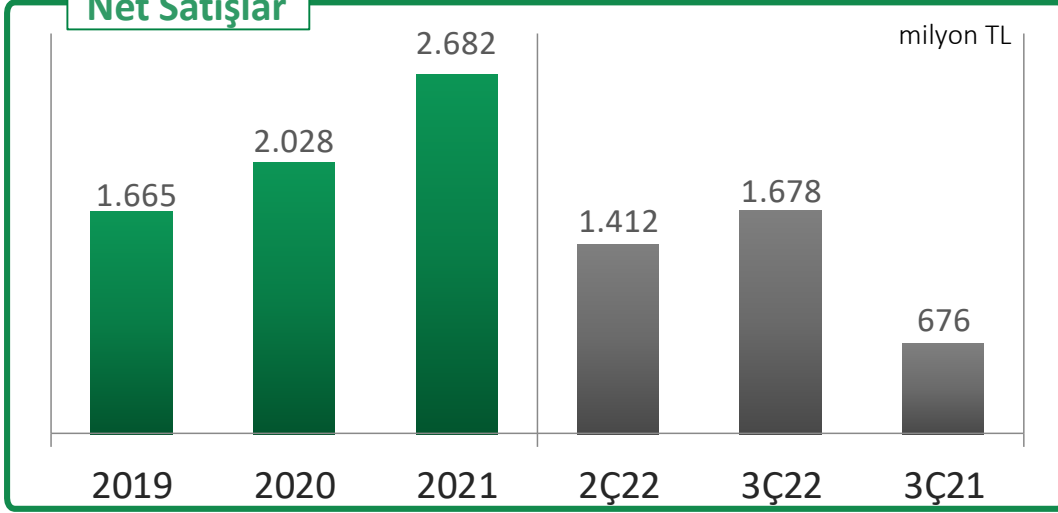


FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

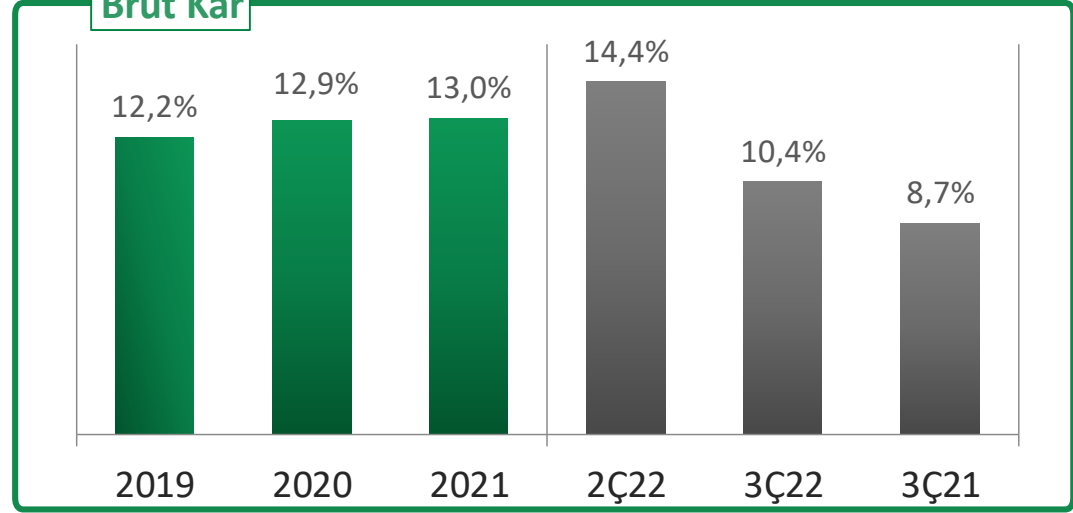
2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL



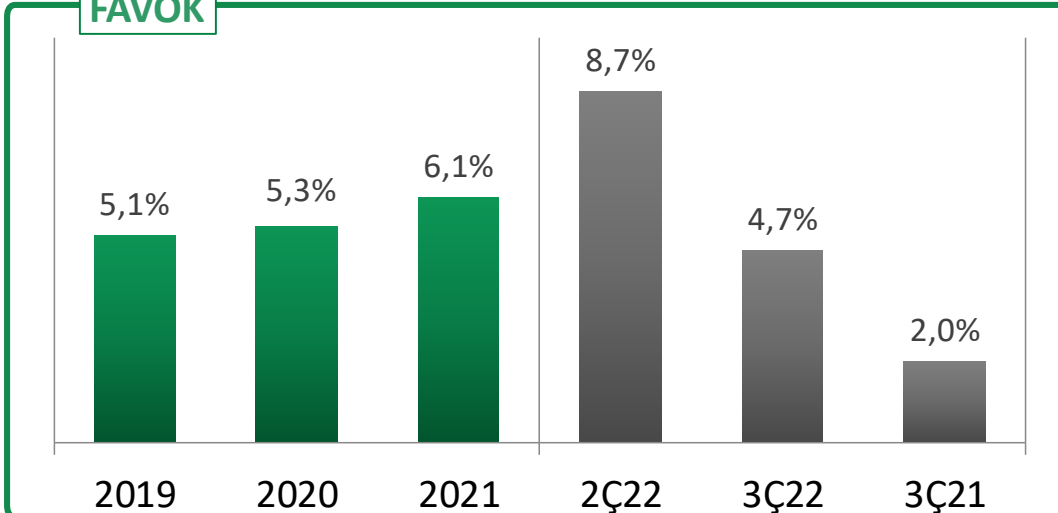
Net Satışlar



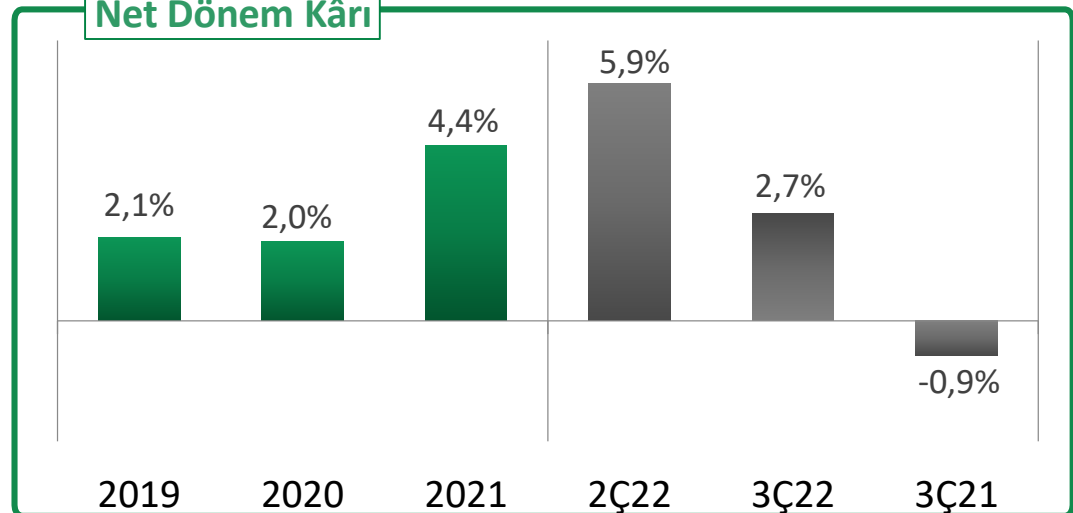
Brüt Kâr



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	2022/09
Cari Oran	1,07	1,23	1,10	1,12	1,12
Kaldıraç Oranı	0,44	0,42	0,45	0,42	0,55
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,81	0,44	0,74	0,86	0,96
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,14	1,62	2,85	2,91	3,58
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,17	0,15	0,29	0,24	0,52
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	6,69	4,13	4,10	7,79	13,11

YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022/09
Yatırım Harcamaları	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	56,0 m TL	42,7 m TL

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

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

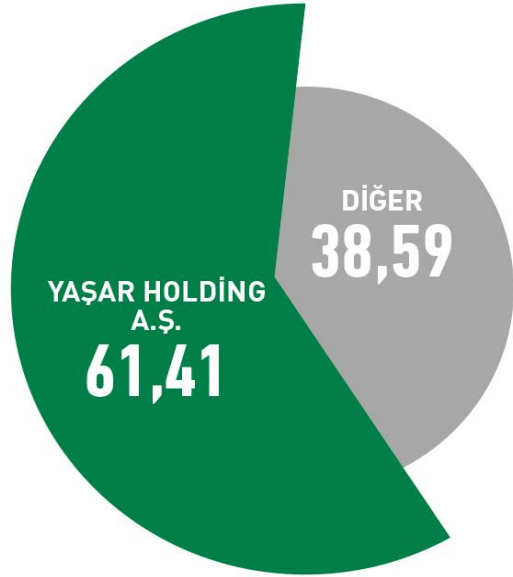
- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu : BB/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BB/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Ulusal Notu : A (Trk)/(Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli İhraç Notu : -

- 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

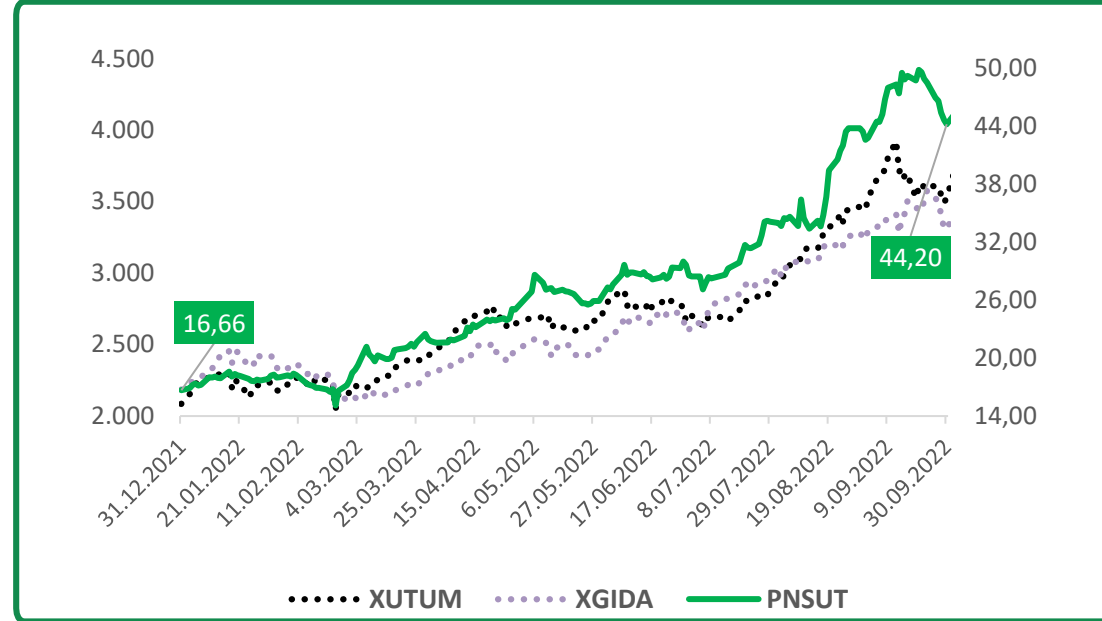


PINAR SÜT ORTAKLIK YAPISI (%)



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

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.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>

