

PINAR SÜT FİNANSAL SUNUM 2021





BİR BAKIŞTA PINAR SÜT

BAŞLICA GELİŞMELER

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

FİNANSALLAR

ORTAKLIK YAPISI

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

56
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

2,68
milyar TL
Ciro

%18,9
Türkiye Süt ve Süt
Ürünleri İhracatında
Pinar Süt'ün Payı

348,1
milyon TL
Brüt Kâr

%32,2
Ciro
Büyümesi



1.162 Ortalama Çalışan Sayısı
18.783 Çalışanlara Verilen Toplam Eğitim Saati

2021 YILI FİNANSAL PERFORMANS

(Milyon TL)	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Net Satışlar	2.681,9	2.028,5
Brüt Satış Kârı	348,1	262,1
Brüt Kâr Marjı	%13,0	%12,9

(Milyon TL)	31.12.2021	31.12.2020
Özkaynaklar	1.950,9	1.061,6
Aktifler	3.387,3	1.919,2

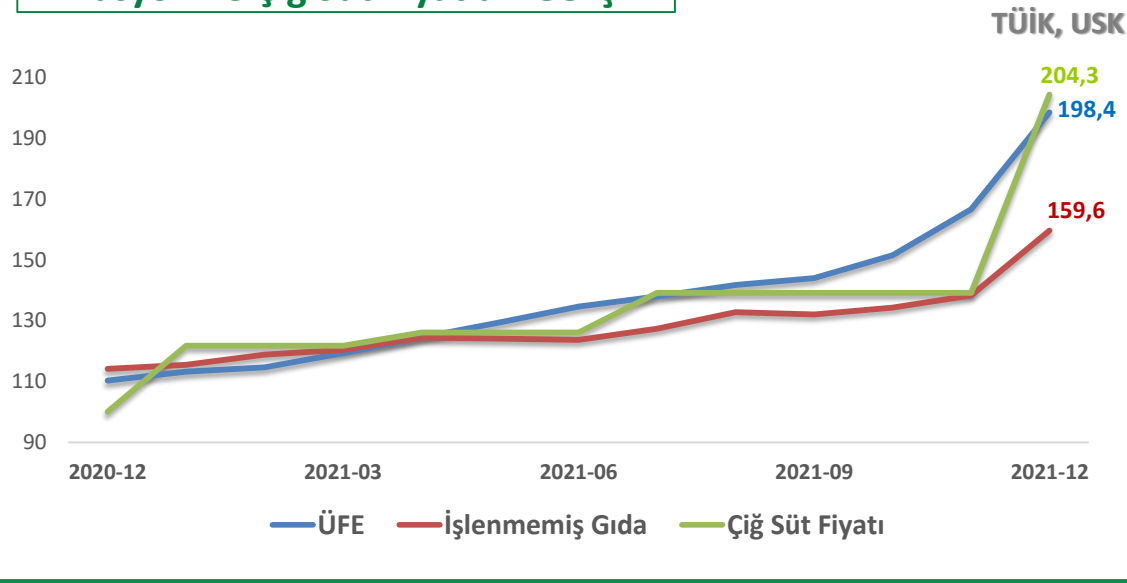
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak Oranı **0,74** **0,81**



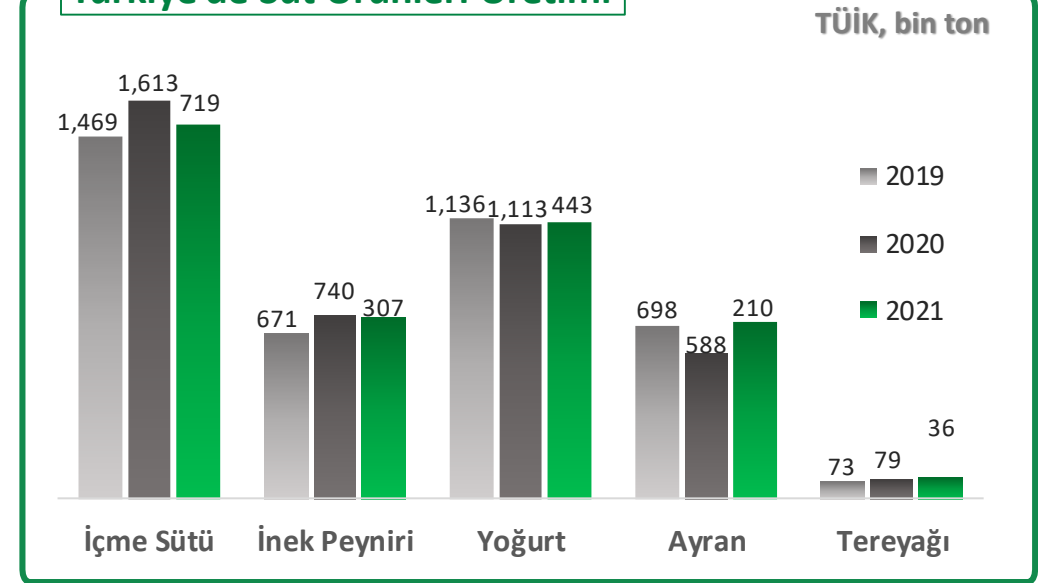
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu fiyatları Aralık ayında yüzde 15,99 oranında artmış, grup yıllık enflasyonu 16,69 puan yükselerek yüzde 43,80 seviyesine ulaşmıştır. Yıllık enflasyon işlenmemiş gıda grubunda yüzde 39,83'e, işlenmiş gıda grubunda yüzde 47,57'ye yükselmiştir. (TCMB-Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti, 20 Ocak 2022)
- Çiğ süt referans fiyatında yapılan yüzde 46,9'luk artışın etkisinde (çiğ süt referans fiyatı 8 Aralık 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 3,2'den 4,7 TL'ye yükseltilmiştir.) gıda enflasyonunda geniş bir yayılım ile gözlenmiştir. Peynir ve diğer süt ürünlerinde de fiyat artışları görülmüştür.
- Son açıklanan verilere göre, Türkiye'de 32,0 milyon baş hayvan sağılırken süt üretimi 23,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. (TÜİK, 2019)

SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET

Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

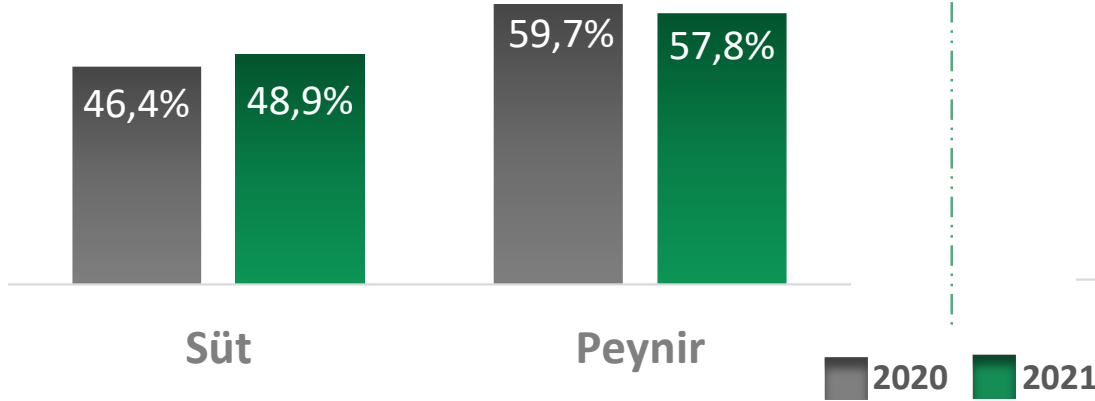


Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi

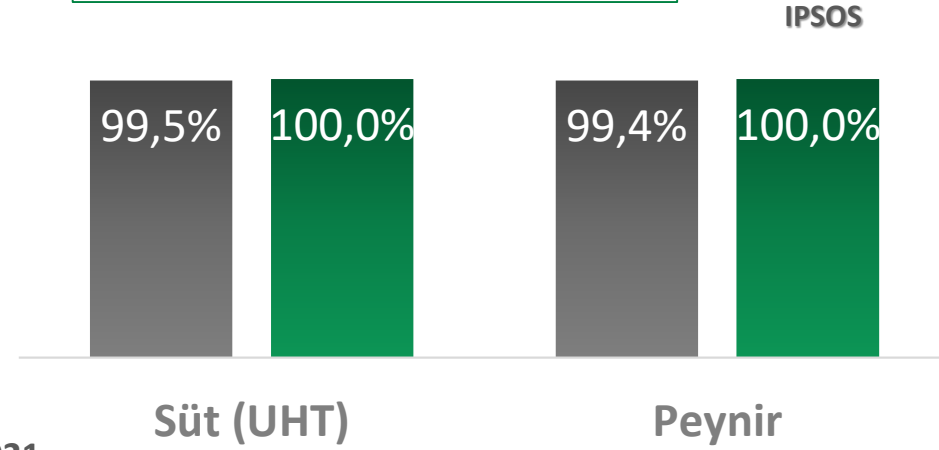


- Ulusal Süt Konseyi tarafından 2021 yılı için %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren **çiğ süt için belirlenen fiyatlar**;
 - 1 Ocak – 30 Nisan; 2,80 TL/Litre
 - 1 Mayıs – 30 Haziran; 2,90 TL/Litre
 - 1 Temmuz – 7 Aralık; 3,20 TL/Litre
 - 8 Aralık – 31 Aralık; 4,70 TL/Litre
- 2021 yılında önceki yıla kıyasla; ayran üretimi %22, tereyağı üretimi %8 ve yoğurt üretimi %1 artarken, inek peyniri üretimi benzer seviyelerde gerçekleşmiş olup içme sütü üretimi %6 oranında azalmıştır. (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Aralık 2021)

Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı

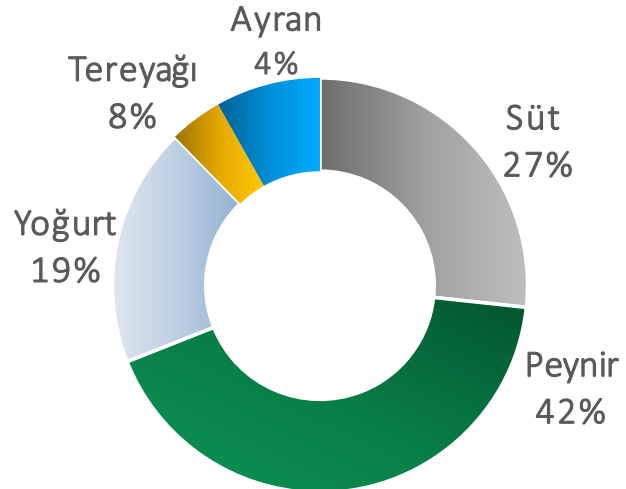


Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



IPSOS

Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



- 2021 yılı Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yıla kıyasla tonaj bazında %1 daralırken **ciro bazında %25 büyüyerek 10,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İM Hariç, 2021)

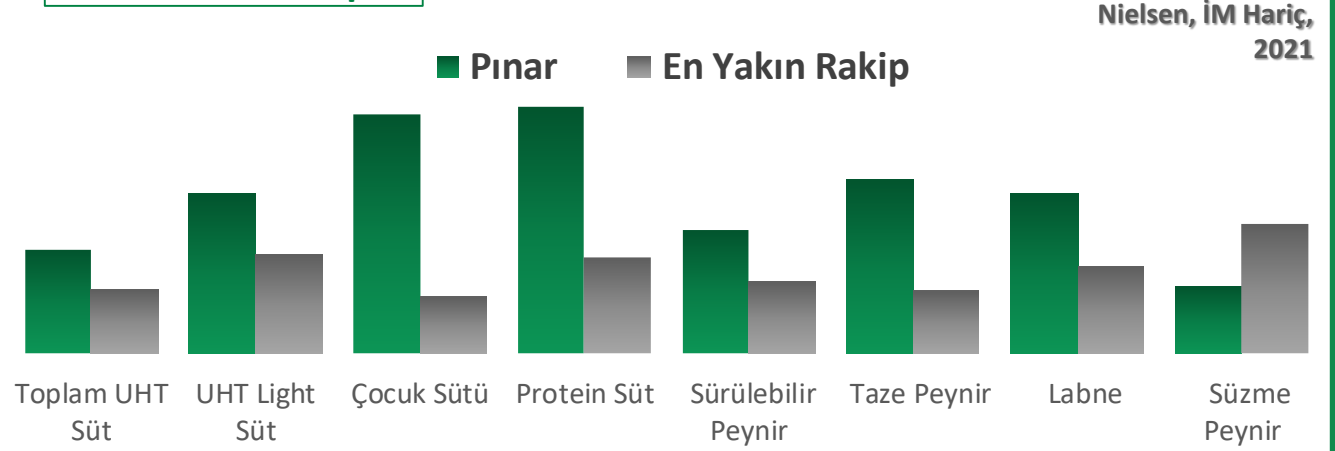
PAZARDAKİ KONUM



Ürünler Bazında Pazar Payları

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon	Nielsen, İM Hariç, 2021
Toplam UHT Süt	28,6%	Lider	
UHT Light Süt	44,5%	Lider	
Çocuk Sütü	68,7%	Lider	
Protein Süt	67,3%	Lider	
Toplam Peynir	11,6%	Üçüncü	
Sürülebilir Peynir	34,3%	Lider	
Taze Peynir	49,5%	Lider	
Labne	43,7%	Lider	
Krem Peynir	13,4%	Üçüncü	
Süzme Peynir	18,9%	İkinci	

Pınar Süt ve Rakipler



- Pınar Süt, ürün grupları bazında birçok kategoride liderliğini sürdürüyor.
- Pınar Süt, 2021 yılında sütlü ürünler pazarındaki ciro pay seviyesi **%13,2**'dir (Nielsen, İM Hariç, 2021).

YENİ ÜRÜNLER

- Pınar Süt, inovatif projeler ışığında geliştirdiği yeni ürünlerini tüketicileri ile buluşturmaya devam etti.
 - ✓ Mucidi olduğu labne lezzetini çikolata ve fıındıkla birleştirerek oluşturduğu **Pınar Choco Labne**,
 - ✓ Süzme peynir lezzetini yüksek protein ile buluşturarak **Pınar Protein Süzme Peynir**,
 - ✓ Kefir pazarında bir ilk olan **Pınar Bardak Kefir** ve
 - ✓ 1 gramında en az 1 milyon faydalı bakteri içeren **Pınar Denge Probiyotik Yoğurt** tüketicilerin beğenisine sunuldu.





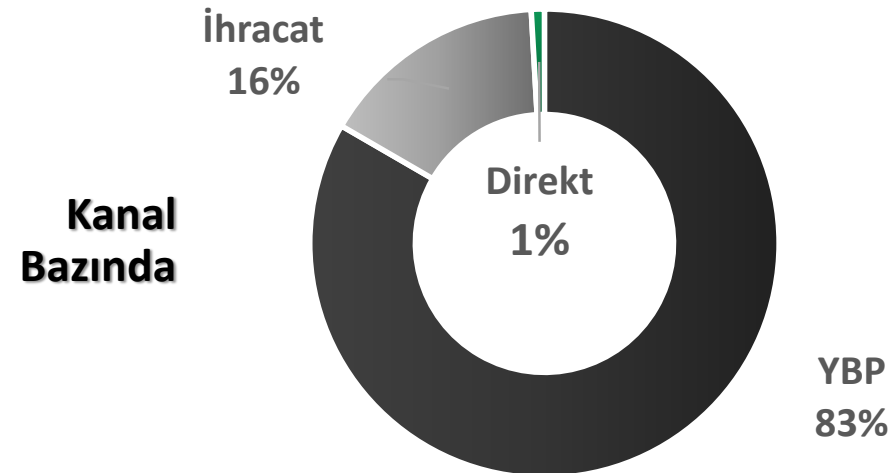
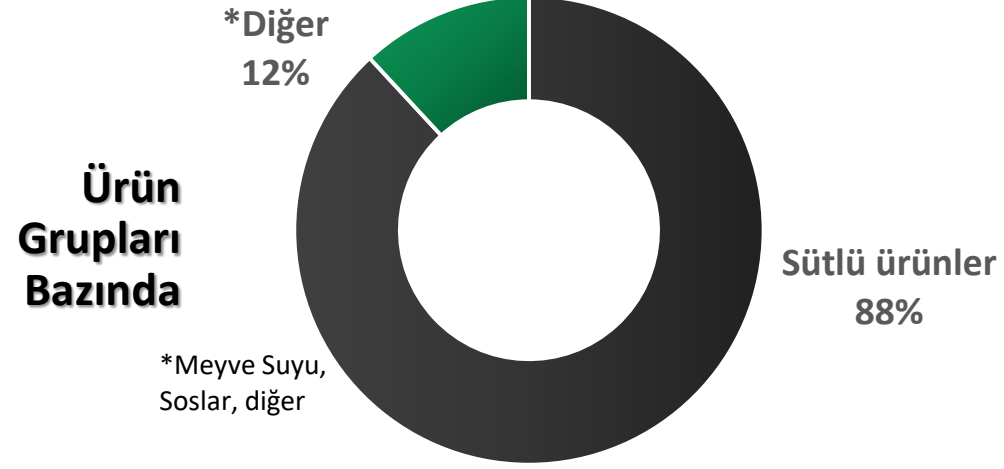
İHRACAT

- Yıl boyunca devam eden pazarlama çalışmaları sonucunda ihracat yaptığı ülke sayısını 32'ye çıkararak Pınar Süt, 2021 yılı boyunca Türkiye toplam süt ürünleri ihracatının %18,9'ini gerçekleştirdi. (Endüstriyel süt tozu ve peynir altı suyu tozu hariç)
- İhracatta ilk sırayı %35'lik payı Körfez ülkelerinden Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), Kuveyt, Irak, KKTC, Azerbaycan oluştururken, Bahreyn, Katar ve ABD de ihracat yapılan önemli ülkeler arasında bulunuyor.
- 2021 yılında, Birleşik Krallık, Fransa, Romanya ve Somali pazarlarına giriş yapıldı.



- Pınar Süt, dünya'nın en büyük gıda ve içecek fuarı 9-13 Ekim 2021 tarihleri arasında Almanya'nın Köln kentinde gerçekleşen **Anuga Fuarı'na** yeni ürünlerinin yer aldığı standı ile ziyaretçileriyle buluştu.
- 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.**
- Pınar Süt, sürdürülebilirlik hedefleri kapsamında; tarım ve hayvancılık sektörünün sürdürülebilirliğini de sağlamak amacıyla üreticiler başta olmak üzere tüm paydaşların gelişimini destekleyecek **"Süt Uzmanı"** uygulamasını hayata geçiriyor.

NET SATIŞLARIN KIRILIMI



GELİR TABLOSU

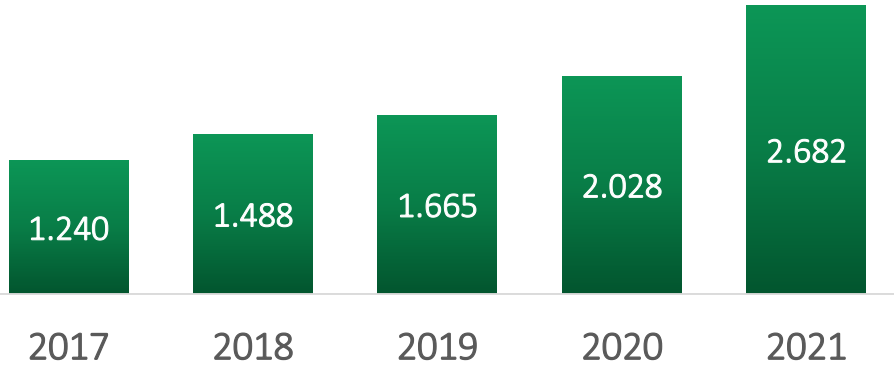
	01.01.21	01.01.20		
(Milyon TL)	31.12.21	31.12.20	Fark	Değişim
Net Satışlar	2.681,9	2.028,5	653,5	32,2%
Satılan Malın Maliyeti	(2.333,8)	(1.766,4)	(567,5)	32,1%
Brüt Kâr	348,1	262,1	86,0	32,8%
Ar&Ge Giderleri	(17,9)	(16,1)	(1,7)	10,8%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(165,8)	(137,0)	(28,8)	21,0%
Genel Yönetim Giderleri	(66,1)	(55,1)	(11,0)	20,0%
Faaliyet Kârı	98,4	53,9	44,4	82,4%
FAVÖK	162,4	108,1	54,3	50,3%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	32,5	15,7	16,7	106,1%
Diğer Gelir/Gider (Net)	126,7	15,5	111,2	715,6%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(137,2)	(55,6)	(81,6)	146,9%
Vergi Öncesi Kâr	120,3	29,6	90,7	306,0%
Vergi	(3,0)	10,5	(13,5)	-128,4%
Dönem Net Kârı	117,3	40,2	77,2	192,0%

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

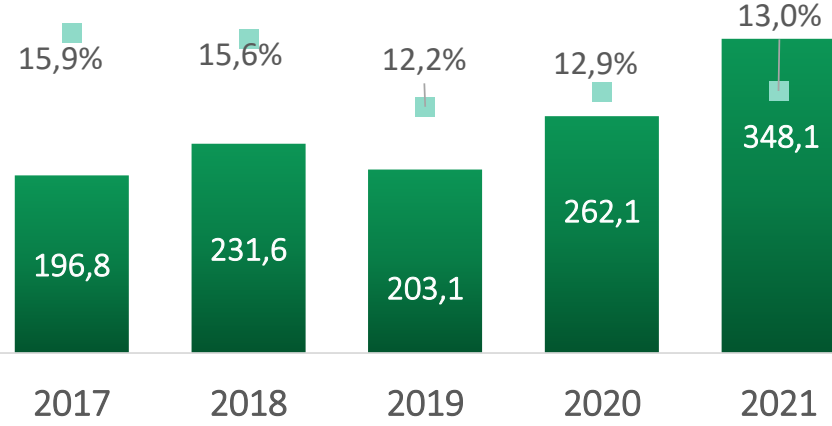
SATIŞLAR VE KÂRLILIK - YILLIK

Net Satışlar

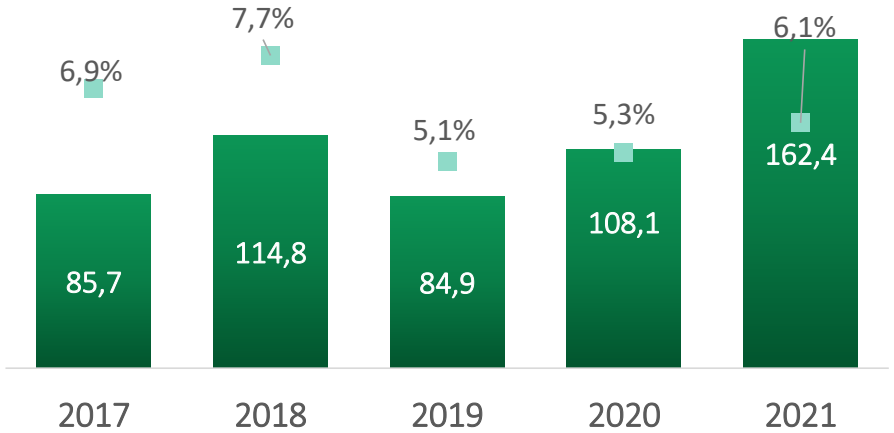
milyon TL



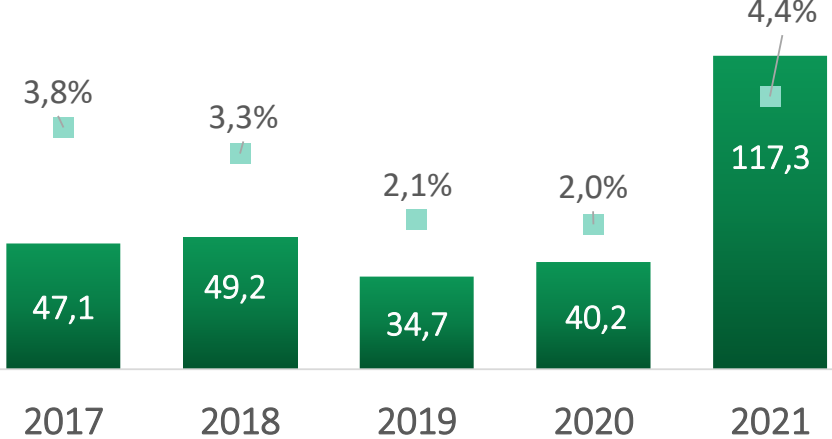
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı

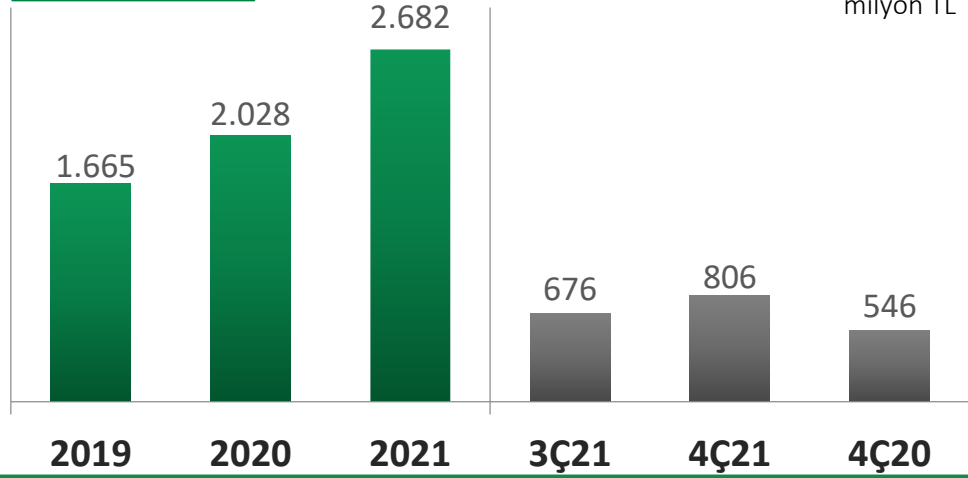


FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

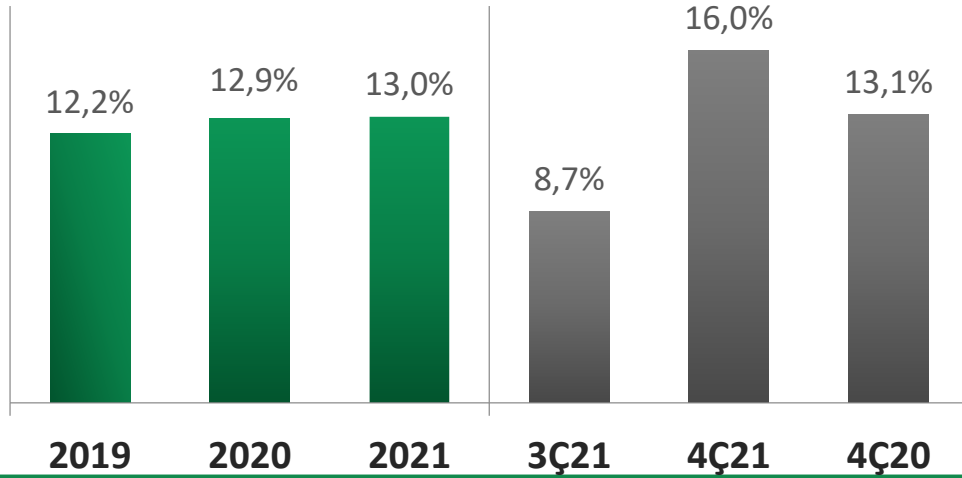
SATIŞLAR VE KÂRLILIK - ÇEYREKSEL

Net Satışlar

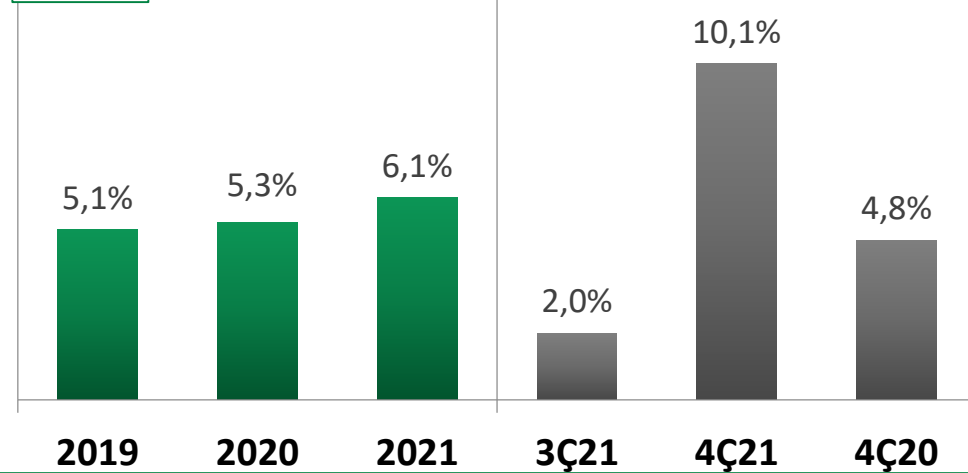
milyon TL



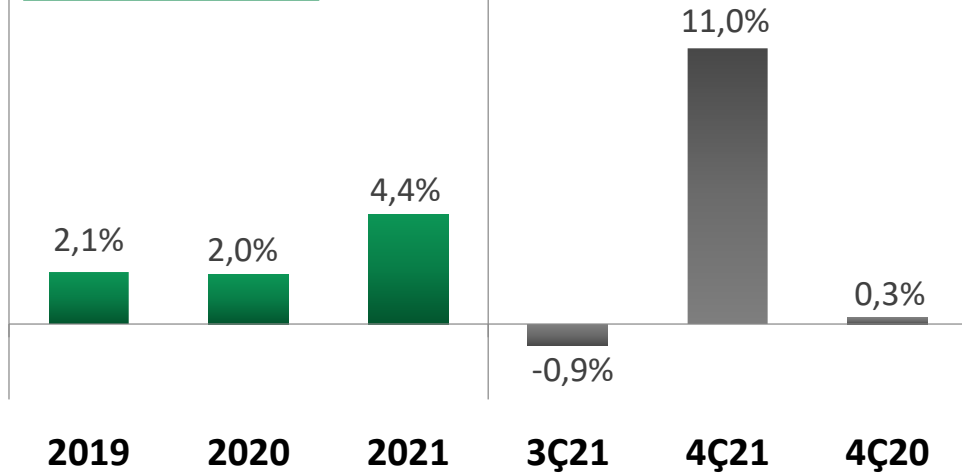
Brüt Kâr



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	2021/12
Cari Oran	1,21	1,07	1,23	1,10	1,12
Kaldıraç Oranı	0,43	0,44	0,42	0,45	0,42
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,64	0,81	0,44	0,74	0,86
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,70	1,14	1,62	2,85	2,91
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,21	0,17	0,15	0,29	0,24
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	7,34	6,69	4,13	4,10	6,01

YATIRIM HARCAMALARI

	2017	2018	2019	2020	2021
Yatırım Harcamaları	55,0 m TL	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	56,0 m TL

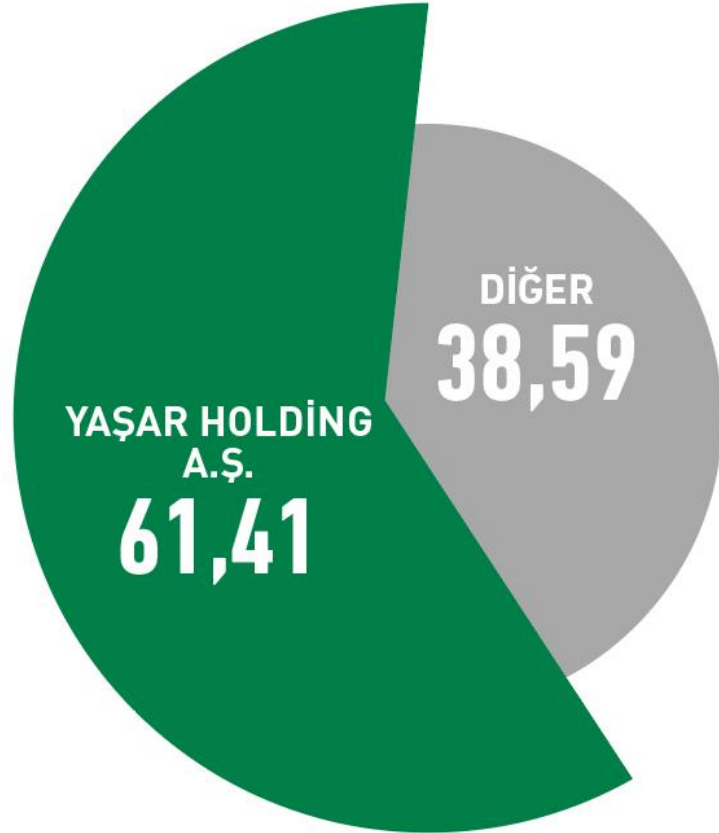
KREDİ DERECELENDİRME NOTU

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

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 ve +90 232 436 15 15

Faks: +90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr

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

