

# PINAR SÜT

FINANSAL SUNUM  
2022





BİR BAKIŞTA PINAR SÜT

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PAZARDAKİ KONUM

FİNANSAL SONUÇLAR

ORTAKLIK YAPISI VE PAY FİYATI GELİŞİMİ

# BİR BAKIŞTA PINAR SÜT



**20** bin'den Fazla  
Çiftçiden Çiğ Süt  
Tedariki



**155** bin'den Fazla  
Satış Noktası

**%17,5**  
Türkiye Süt ve Süt  
Ürünleri İhracatında  
Pinar Süt'ün Payı



**35**  
Ülkeye  
İhracat

**5,83** milyar TL  
Ciro



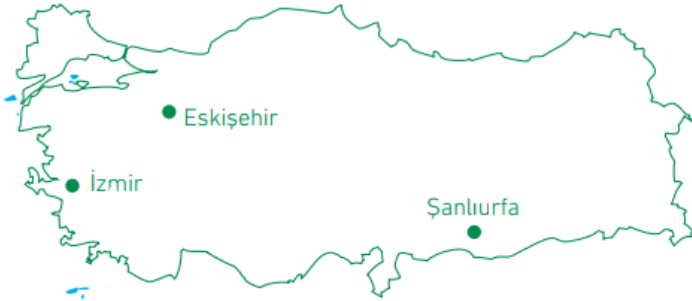
**%117,4**  
Ciro Büyümesi

**78,7** milyon TL  
Yatırım Tutarı



**746,4** milyon TL  
Brüt Kâr

Türkiye'nin **3** farklı lokasyonunda üretim tesisi



Toplam  
Üretim Alanı  
**357.360 m<sup>2</sup>**

Kapalı Alan  
**111.095 m<sup>2</sup>**

**1.277**  
Ortalama  
Çalışan Sayısı



**21.337**  
Çalışanlara  
Verilen Toplam  
Eğitim Saati

## 2022 Yılı Finansal Performans

(Milyon TL)	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Net Satışlar	5.830,9	2.681,9
Brüt Satış Kârı	746,4	348,1
Brüt Satış Kâr Marjı	%12,8	%13,0

(Milyon TL)	31.12.2022	31.12.2021
Özkaynaklar	3.982,1	1.950,9
Aktifler	7.018,4	3.387,3
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak Oranı	0,76	0,74

Gelir Tablosu  
Rasyoları

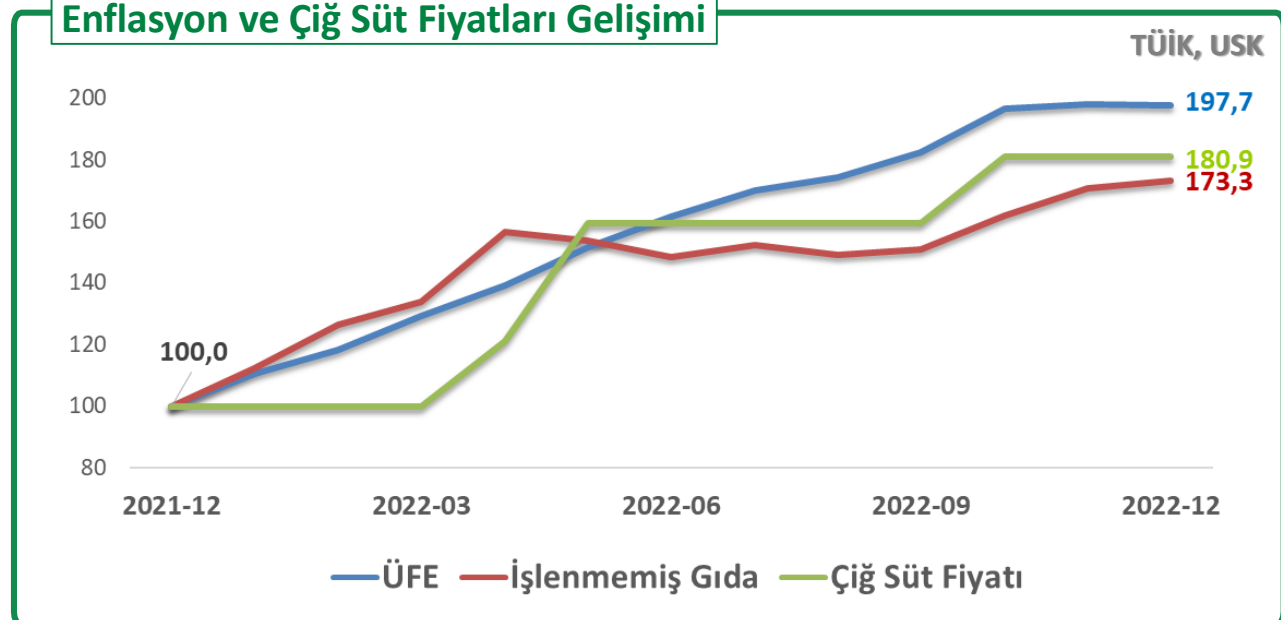
Bilanço  
Rasyoları

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



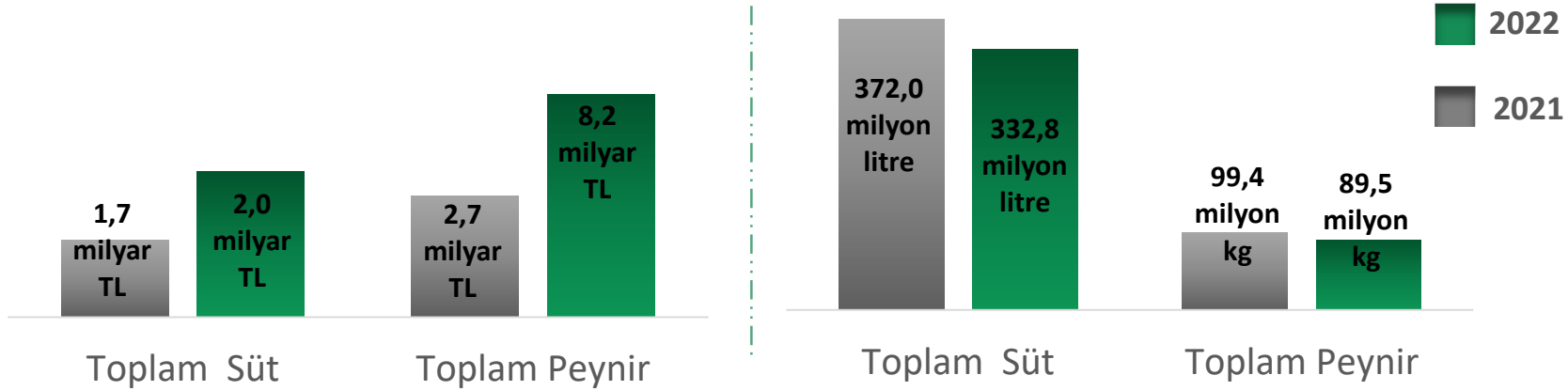
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonu gerileyerek 2022 yılını yüzde 77,9 seviyesinde tamamlamıştır. Söz konusu düşüşte, tahıl koridorunun arzı artırıcı etkisiyle beraber döviz kurlarındaki oynaklığın azalması ve navlun fiyatlarındaki düşüş etkili olmuştur. Önümüzdeki dönemde de gıda fiyatlarında düşüşün devam edeceği ve 2023 yılını yüzde 22 seviyesinde tamamlayacağı varsayılmıştır.
- Yıllık enflasyon işlenmemiş gıda grubunda 3,9 puan artışla yüzde 73,25 seviyesine, işlenmiş gıda grubunda da 5,33 puan artışla yüzde 82,00'ye yükselmiştir (TCMB-Enflasyon Raporu, 2022-IV)
- Ulusal Süt Konseyi %3,6 yağ ve %3,2 protein içeren çiğ süt fiyatı 7,50 TL' den, 15 Ekim 2022 tarihi itibari ile **8,50 TL' ye yükseltilmiştir.**

## Enflasyon ve Çiğ Süt Fiyatları Gelişimi

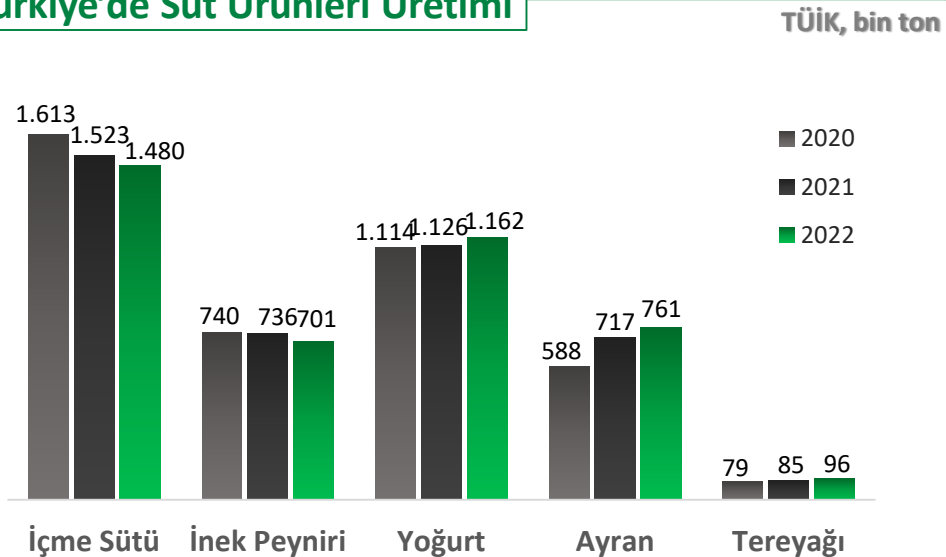


# SEKTÖR DİNAMİKLERİ – ÜRETİM VE MALİYET

## Toplam Süt ve Toplam Peynir Cirosu ve Tonajı

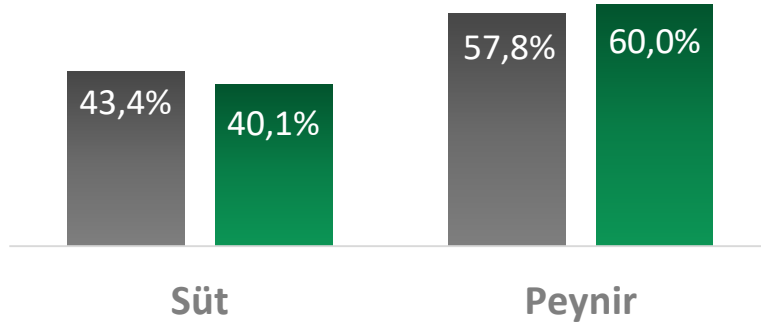


## Türkiye’de Süt Ürünleri Üretimi

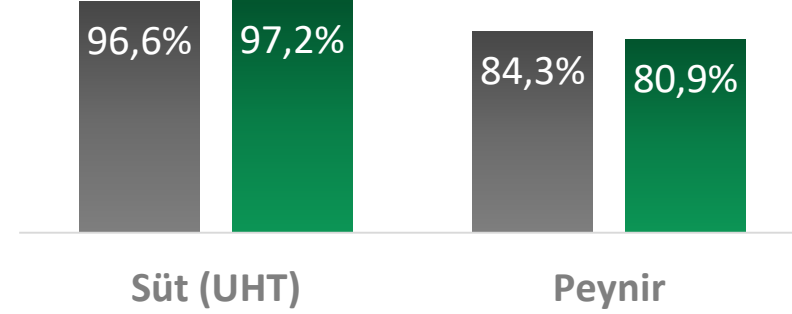


- Son yayınlanan TÜİK verilerine göre 2022 yılında ticari süt işletmelerinde 793.384 ton inek sütü toplanmıştır. (2022: 789.288 ton)
- Önceki yılın aynı dönemine göre 2022 yılında; tereyağı üretimi %30, ayran üretimi %5,8 ve yoğurt üretimi %1,6 azalırken, inek peyniri %3,6, içme sütü üretimi ise %11,9 oranında azalmıştır. (TÜİK, Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Şubat 2023)

## Ambalajlı Ürünlerin Miktar Payı



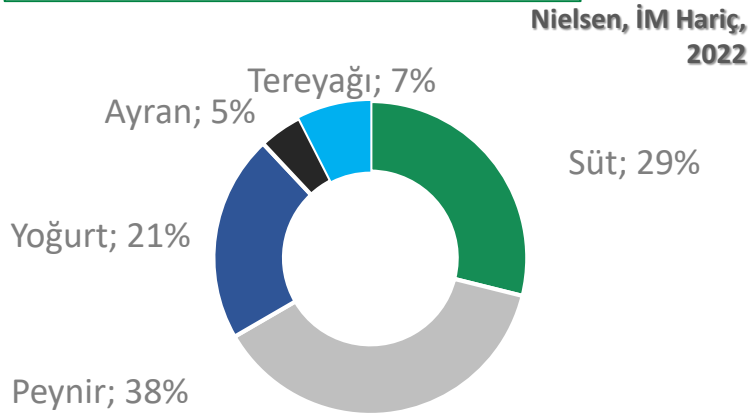
## Ambalajlı Ürünlerin Penetrasyonu



IPSOS

■ 2021 ■ 2022

## Sütlü Ürünler Pazarı Ciro Kırılımı



- 2022 yılında Nielsen verilerine göre **sütlü ürünler pazarı** (süt, peynir, yoğurt, ayran, tereyağı) önceki yılın aynı dönemine kıyasla tonaj bazında daralırken **ciro bazında %87,2 büyüyerek 19,8 milyar TL'ye ulaşmıştır.** (Nielsen, İndirim Marketler Hariç, 2022)

# PAZARDAKİ KONUM



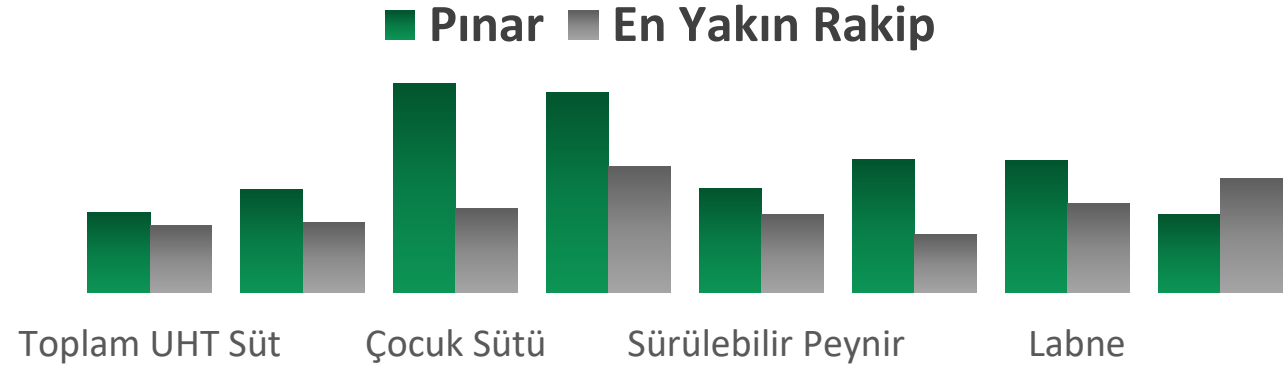
## Ürünler Bazında Pazar Payları

Nielsen, İM Hariç,  
2022

Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam UHT Süt	23,7%	Lider
UHT Light Süt	30,5%	Lider
Çocuk Sütü	61,9%	Lider
Protein Süt	59,3%	Lider
Toplam Peynir	11,6%	Üçüncü
Sürülebilir Peynir	30,9%	Lider
Taze Peynir	39,4%	Lider
Labne	39,3%	Lider
Süzme Peynir	23,0%	İkinci
Kefir	4,3%	Beşinci

## Pınar Süt ve Rakipler

Nielsen, İM Hariç,  
2022



300+  
ÜRÜN

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

35

ÜLKEYE  
İHRACAT

%17,5

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.
- Arnavutluk, İsveç, Sierra Leone, Tayland'a ihracat yapamaya başlayan Pınar Süt'ün ihracat yaptığı ülke sayısı **toplamda 35'e ulaşmıştır.**
- Pınar Süt **2022'de** Türkiye toplam süt ürünleri ihracatının **ciro bazında ise %17,5'sine imza atmıştır.**



## ÖDÜLLER

- Pınar Labne ve Pınar Süzme Peynir, **Deutsche Landwirtschaft s – Gesellschaft (Alman Tarım Topluluğu – DLG)** tarafından ödüle layık görüldü.
- Pınar Labne, Birleşik Krallık'ta '**Guild of Fine Food**' tarafından 1994 yılından bu yana düzenlenen ve marketlerde satılan ürünler arasından yapılan değerlendirmelere göre verilen "**Mükemmel Lezzet Ödülü**"nün sahibi oldu.
- Domatesli Labne, **International Taste Institute** tarafından **Üstün Lezzet Ödülü**'ne layık görüldü.
- Ambalaj Sanayicileri Derneği (ASD) tarafından bu yıl onuncu kez düzenlenen "**Ambalaj Ay Yıldızları 2022**" ödüllerinde "**Pınar Süt Taze Yeni Peynir Kapak**" Gıda kategorisinde **Gümüş Ödül** almaya hak kazandı.

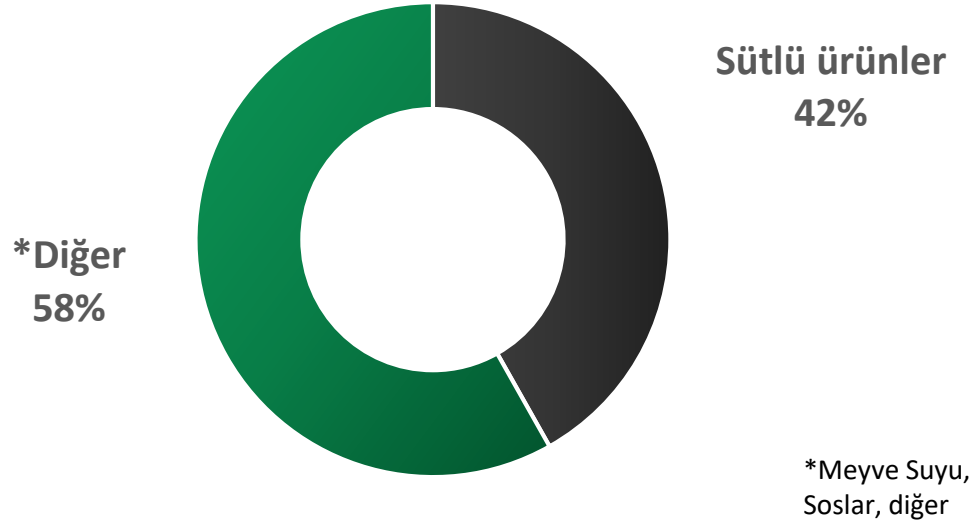




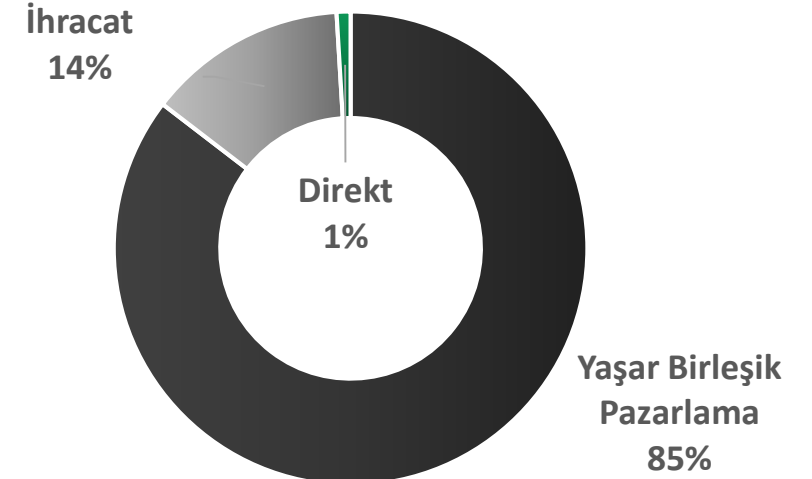
# 2022 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



## Ürün Grupları Bazında



## Kanal Bazında



# 2022 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.22 31.12.22	01.01.21 31.12.21	Fark	Değişim
<b>Net Satışlar</b>	<b>5.830,9</b>	<b>2.681,9</b>	<b>3.148,9</b>	<b>117,4%</b>
Satılan Malın Maliyeti	(5.084,4)	(2.333,8)	(2.750,6)	117,9%
<b>Brüt Kâr</b>	<b>746,4</b>	<b>348,1</b>	<b>398,3</b>	<b>114,4%</b>
Ar&Ge Giderleri	(32,0)	(17,9)	(14,2)	79,5%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(296,0)	(165,8)	(130,2)	78,6%
Genel Yönetim Giderleri	(119,5)	(66,1)	(53,4)	80,8%
<b>Faaliyet Kârı</b>	<b>298,8</b>	<b>98,4</b>	<b>200,5</b>	<b>203,8%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>403,3</b>	<b>162,4</b>	<b>240,9</b>	<b>148,4%</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	104,4	32,5	72,0	221,8%
Diğer Gelir/Gider (Net)	140,3	126,7	13,6	10,8%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(205,2)	(137,2)	(68,0)	49,6%
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	<b>338,4</b>	<b>120,3</b>	<b>218,0</b>	<b>181,2%</b>
Vergi	41,9	(3,0)	44,9	-1499,0%
<b>Dönem Net Kârı</b>	<b>380,3</b>	<b>117,3</b>	<b>262,9</b>	<b>224,1%</b>

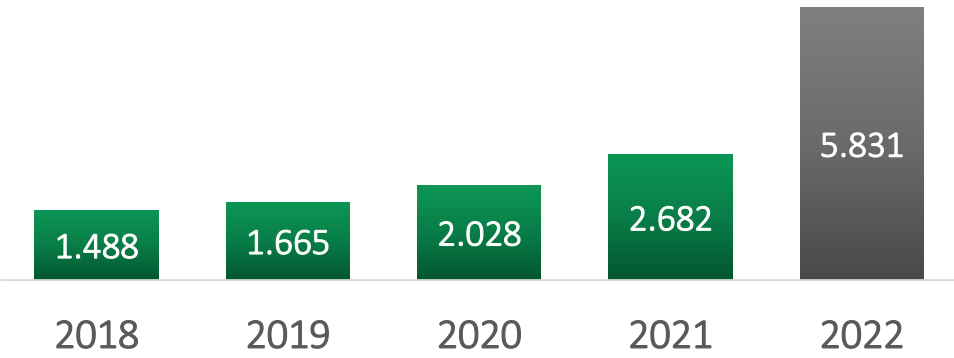
Diğer gelir/gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

# 2022 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK YILLIK



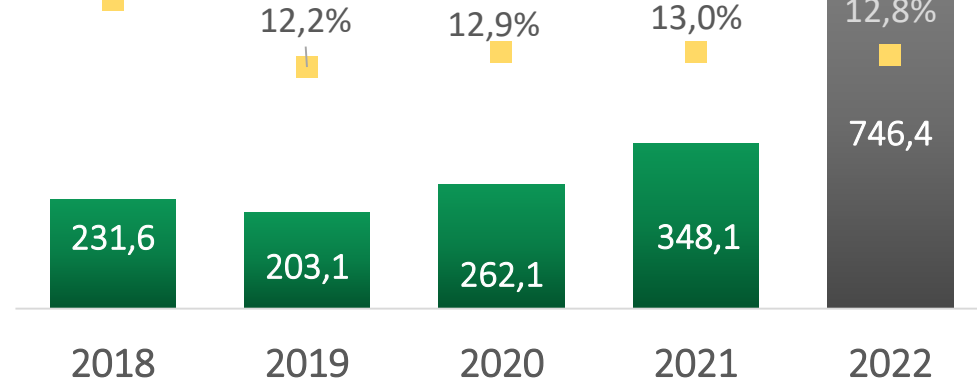
## Net Satışlar

milyon TL



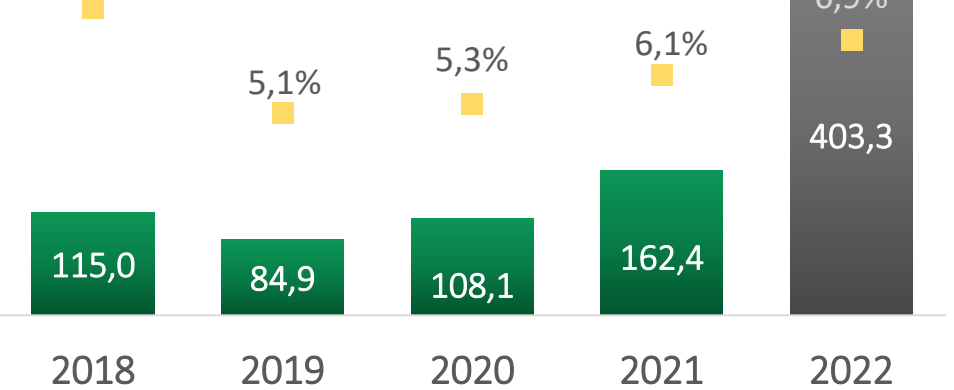
## Brüt Kâr

15,6%



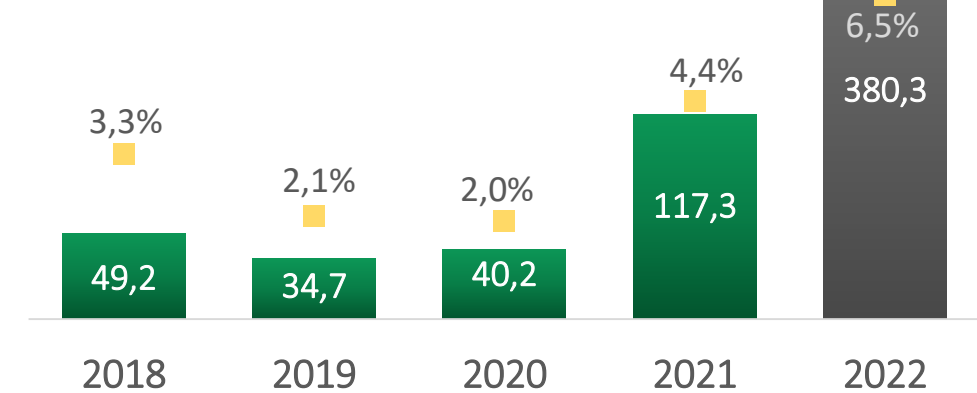
## FAVÖK

7,7%



## Net Dönem Kârı

3,3%



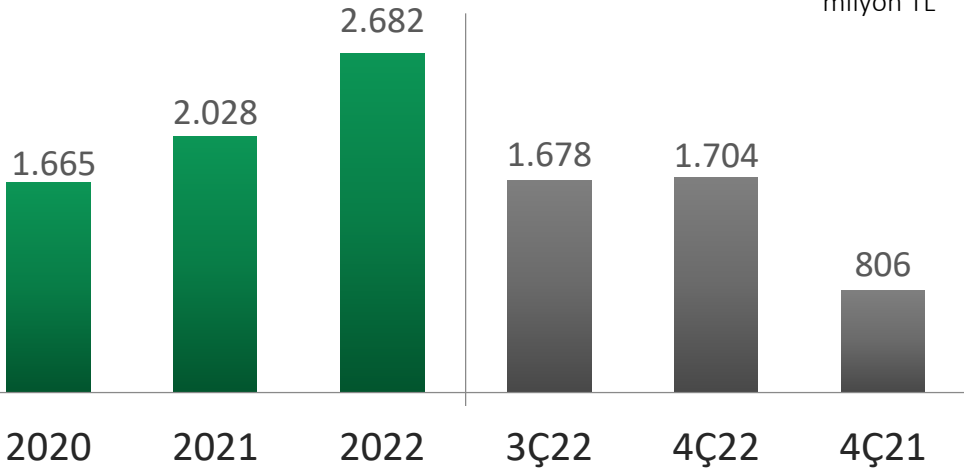
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

# 2022 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL

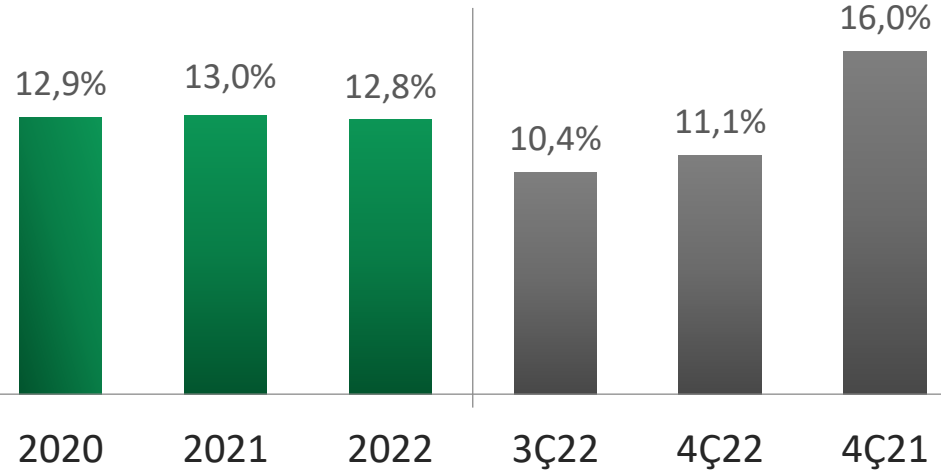


## Net Satışlar

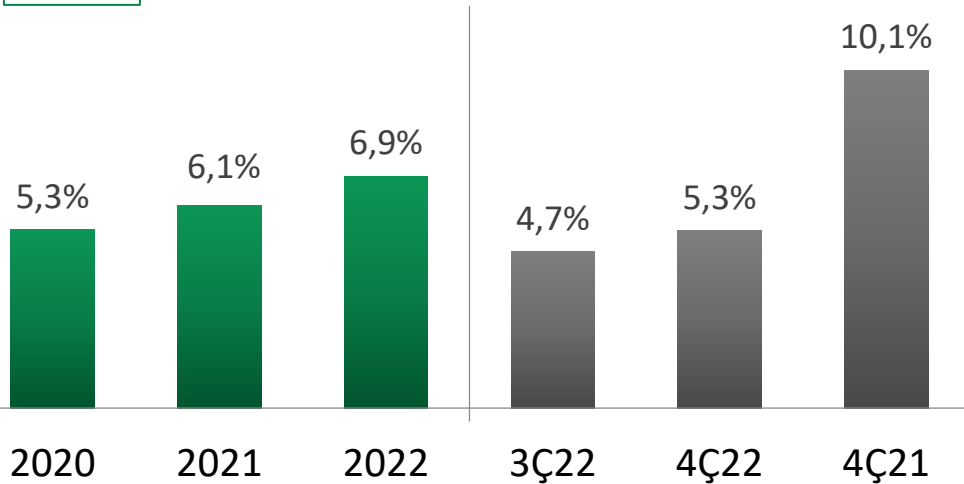
milyon TL



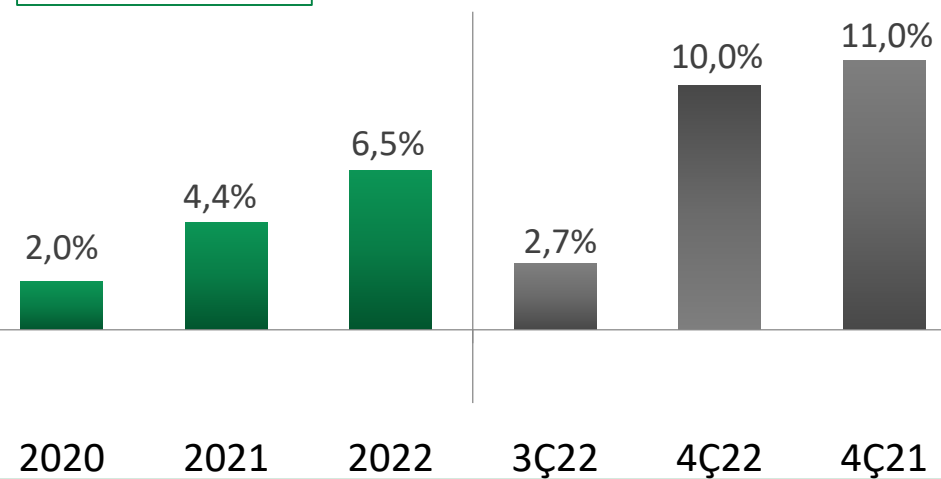
## Brüt Kâr



## FAVÖK



## Net Dönem Kârı



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

## FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12
Cari Oran	1,07	1,23	1,10	1,12	1,11
Kaldıraç Oranı	0,44	0,42	0,45	0,42	0,43
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,81	0,44	0,74	0,86	0,98
Net Fin. Borç/FAVÖK	1,14	1,62	2,85	2,91	3,40
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,17	0,15	0,29	0,24	0,34
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	6,69	4,13	4,10	7,79	12,82

## YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022	2021-09
Yatırım Harcamaları	67,6 m TL	14,5 m TL	47,1 m TL	56,0 m TL	77,1 m TL	29,8 m TL

## KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating tarafından 31 Ocak 2023 tarihinde verilen kredi derecelendirme notu;

- Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : A (tr) / (Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J1 (tr) / (Stabil Görünüm)

- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)

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

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

