

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

2015 1. Yarıyıl Finansal Sunumu

en sevilen lezzetler
en sağlıklı ürünler
en son teknoloji



2015 1Y - Başlıca Gelişmeler

- Toplam süt ürünleri pazarı 2015 yılının ilk altı aylık döneminde ciro bazında %9,9 oranında büyüdü ancak yoğurt kategorisindeki daralmadan dolayı pazar tonaj bazında %0,6 daraldı.
- Pazarda peynir segmenti tonaj bazında en hızlı büyüyen segment oldu.
- Pınar Süt pazarda güç kazanmaya devam etti.
- Çiğ süt taban fiyatları yarıyıl boyunca stabil seyretmekle birlikte, 2014 yılının aynı döneminin ortalama %10 üzerinde gerçekleşti.
- 3. Fabrikamız olan Şanlıurfa Yatırımımız tamamlandı ve faaliyete geçti.

Fabrikalar



1975 - İZMİR

Toplam Alan	110.075 m ²
Kapalı Alan	51.110 m ²

1997 - ESKİŞEHİR

Toplam Alan	150.000 m ²
Kapalı Alan	35.825 m ²

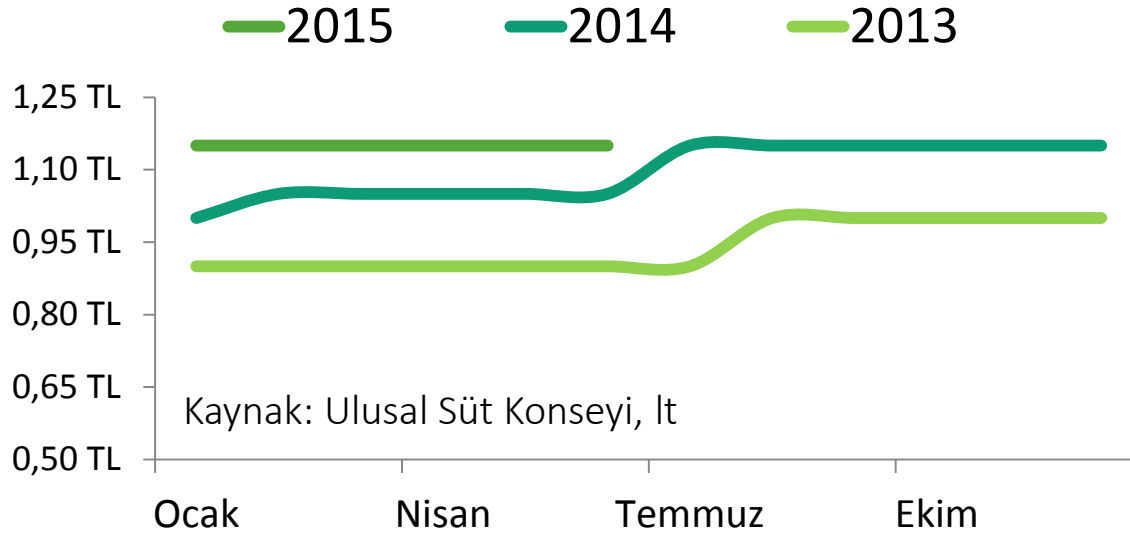
2015 - ŞANLIURFA

Toplam Alan	96.962 m ²
Kapalı Alan	18.239 m ²

TOPLAM-PINAR SÜT

Toplam Alan	356.342 m ²
Kapalı Alan	105.174 m ²

2015 1Y - Pazar Dinamikleri



Çiğ Süt Taban Fiyatları

- Temmuz 2014'ten itibaren Ulusal Süt Konseyi çiğ süt taban fiyatlarında artış gerçekleştirilmemiştir.
- Haziran ayı itibariyle işlenmiş işlenmemiş gıda fiyatlarında yıllık %10 düzeyinde bir artış gerçekleşmiştir. (TÜİK)

%10

Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre çiğ süt taban fiyatları ortalama %10 yukarıda gerçekleşti.

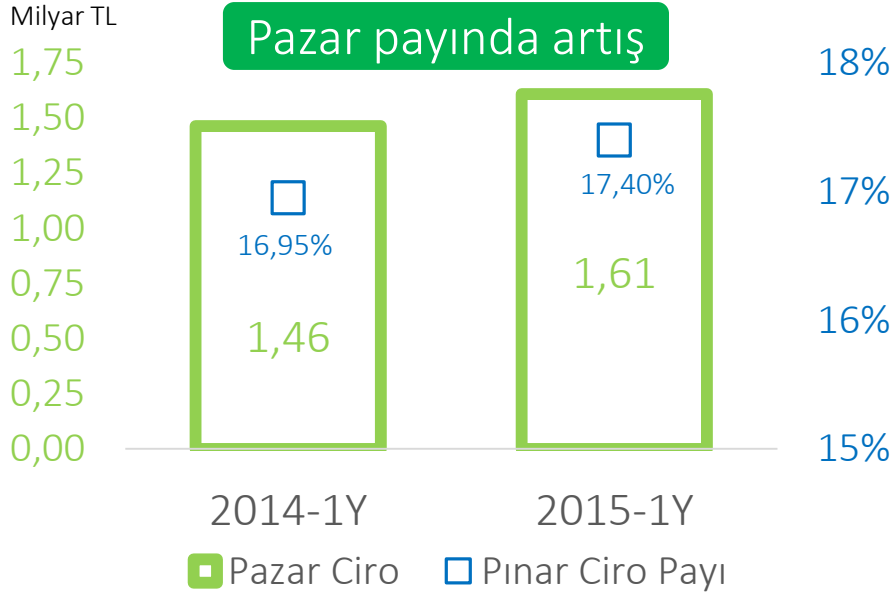
	Tonaj Payı		Penetrasyon	
	2014-1Y	2015-1Y	2014-1Y	2015-1Y
UHT SÜT	43,7%	42,8%	89,2	90,8
PASTORİZE SÜT	2,8%	2,9%	15,9	18,1

Paketli Süt Ürünleri

	Tonaj Payı		Penetrasyon	
	2014-1Y	2015-1Y	2014-1Y	2015-1Y
AMBALAJLI PEYNİR	41,7%	44,9%	87,0	89,4
AMBALAJSIZ PEYNİR	58,3%	55,1%	83,9	82,1

Kaynak: IPSOS

Pazarda Güçlü Konum

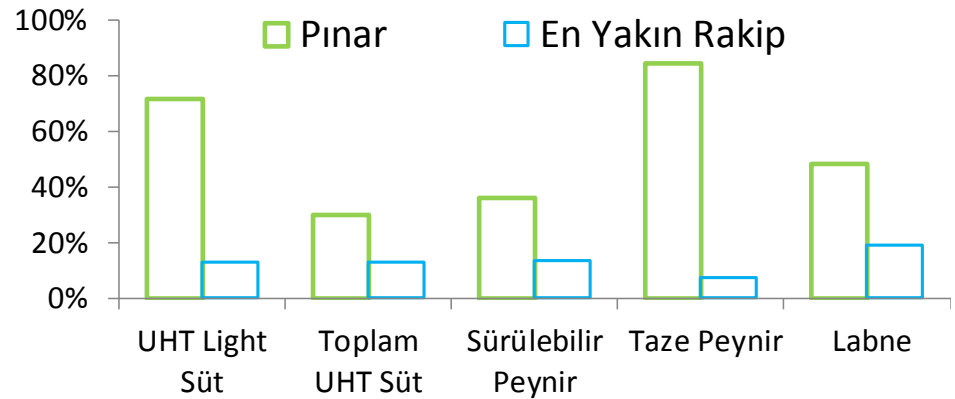


Ürün	Pazar Payı	Pozisyon
UHT Light Süt	72%	Lider
Toplam UHT Süt	31%	Lider
Organik Süt Tahmini	92%	Lider
Çocuk Sütü	77%	Lider
Homojenize Yoğurt	10%	İkinci
Sürülebilir Peynir	36%	Lider
Taze Peynir	85%	Lider
Labne	48%	Lider
Krem Peynir	20%	Lider

Süt Ürünleri Pazarı*

- 2015 yılının ilk altı aylık döneminde, geçtiğimiz yılın aynı döneme göre pazarda **%9,9 ciro büyümesi** gerçekleşirken tonaj bazında yoğurt kategorisindeki tonaj düşüşünden kaynaklı olarak %0,6 daralma görülmüştür.

* Toplam süt, sürülebilir peynir, yoğurt, ayran ve tereyağından oluşmaktadır.



2015 1Y – Yeni Ürünler

Katma Değer Yaratan Yeni Ürünler

Yeni ürünlerin* yılın ilk yarısında net satışlar içerisindeki payı: %25



- 500 ml
- 1000 ml



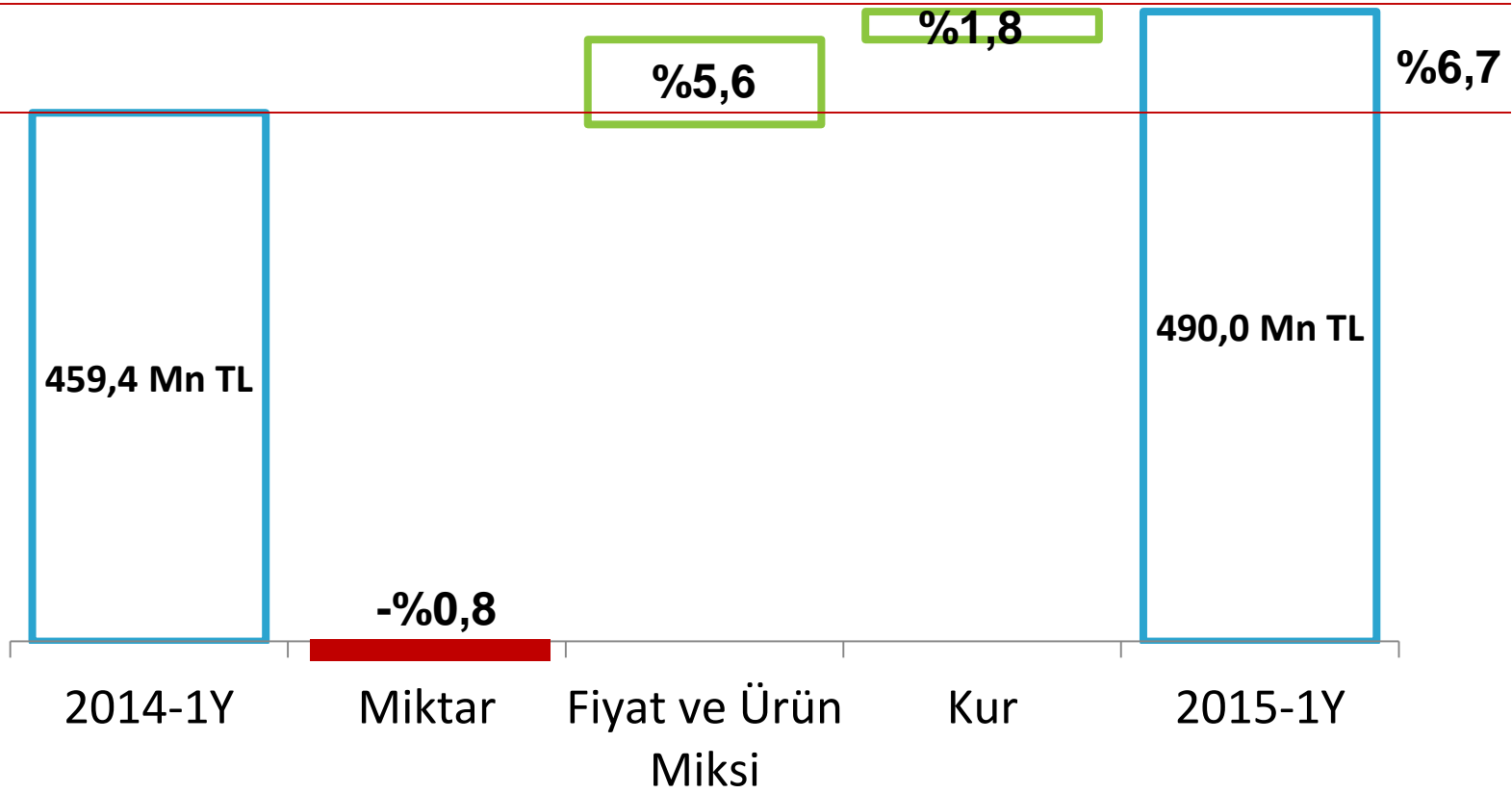
- 100 g
- 250 g
- 500 g
- 800 g

* 2013 yılı başından itibaren sunulan yeni ürün ve ambalajlar

2015 1Y – Gelir Tablosu

(Milyon TL)	30.06.2015	30.06.2014	Fark	% Değişim
Net Satışlar	490,0	459,4	30,6	6,7
Satılan Malın Maliyeti	(407,9)	(380,5)	(27,4)	7,2
Brüt Kar	82,1	79,0	3,2	4,0
Ar&Ge Giderleri	(4,4)	(3,6)	(0,8)	23,3
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(33,1)	(32,6)	(0,5)	1,4
Genel Yönetim Giderleri	(16,8)	(16,1)	(0,7)	4,4
Faaliyet Karı	27,8	26,6	1,2	4,3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	5,9	4,3	1,6	37,5
Diğer Gelirler	7,6	8,4	(0,8)	(9,7)
Diğer Giderler	(5,9)	(3,3)	(2,5)	76,4
Finansal Giderler (Net)	(1,4)	0,1	(1,5)	(1.739,2)
Vergi Öncesi Kar	34,0	36,1	(2,1)	(5,9)
Vergi	(3,3)	1,0	(4,3)	(417,8)
Dönem Net Karı	30,7	37,2	(6,5)	(17,4)
FAVÖK	39,2	36,0	3,2	9,0

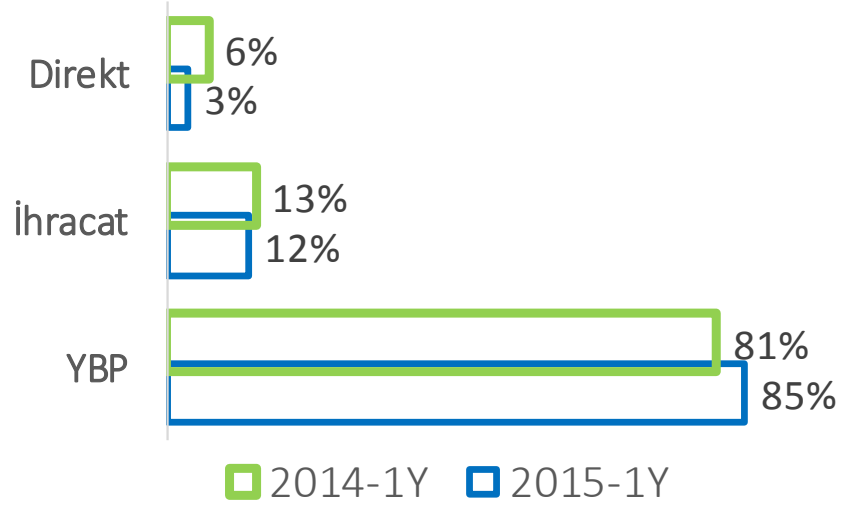
2015 1Y – Büyüme Analizi



2015 1Y – Satışların Kırılımı

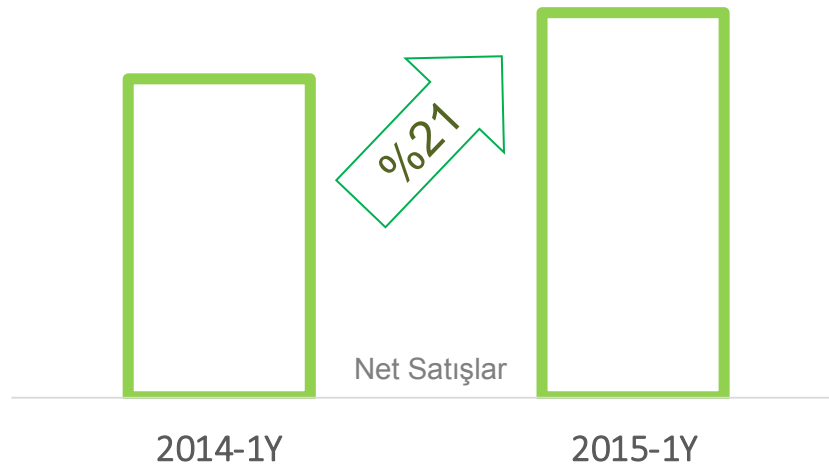
Satış Kanalları

Net Satışlar



Ürün Portföyü

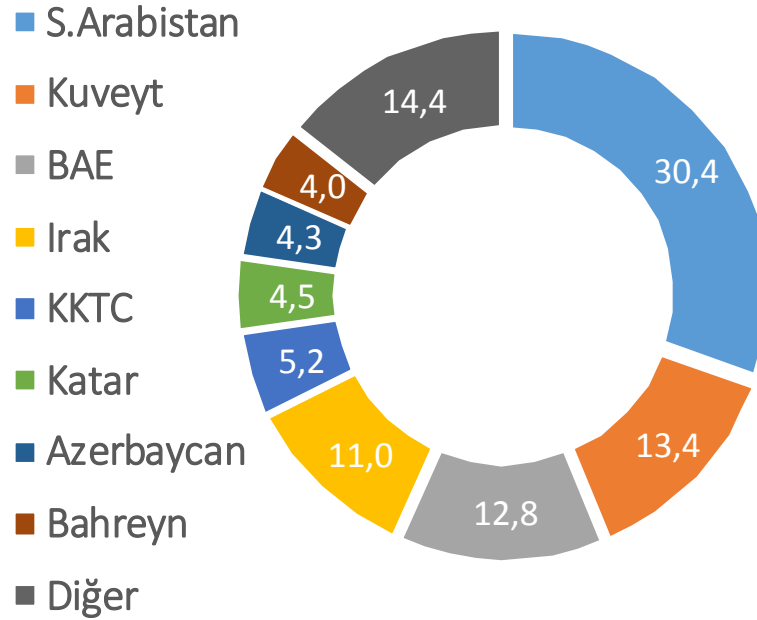
- Katma değerli ürünlerin artan payı



Peynir Segmenti Büyümesi

2015 1Y – İhracat

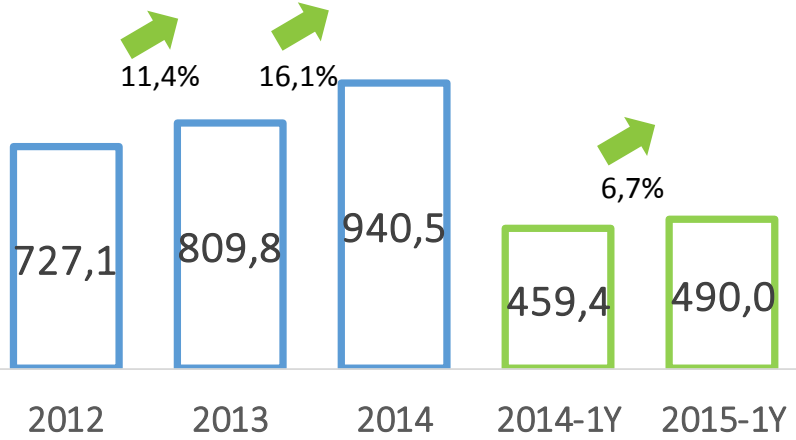
İhracat yapılan ülkeler



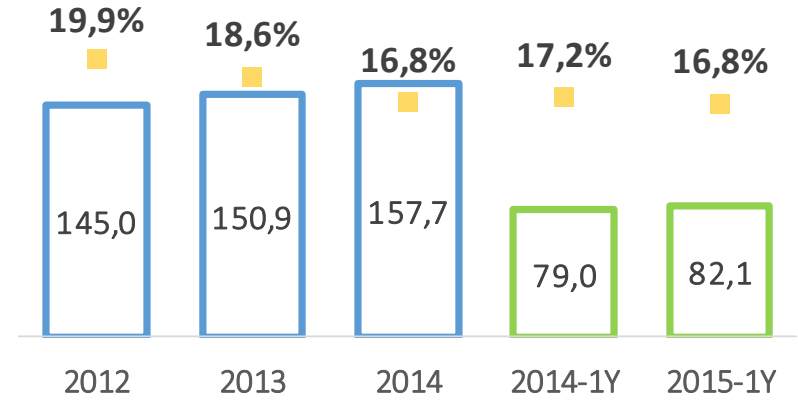
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015/06
İhracatın net satışlar içerisindeki payı	7,0%	7,0%	9,0%	8,0%	8,5%	10,0%	10,3%	12,0%	12,0%

2015 1Y – Satış ve Kârlılık

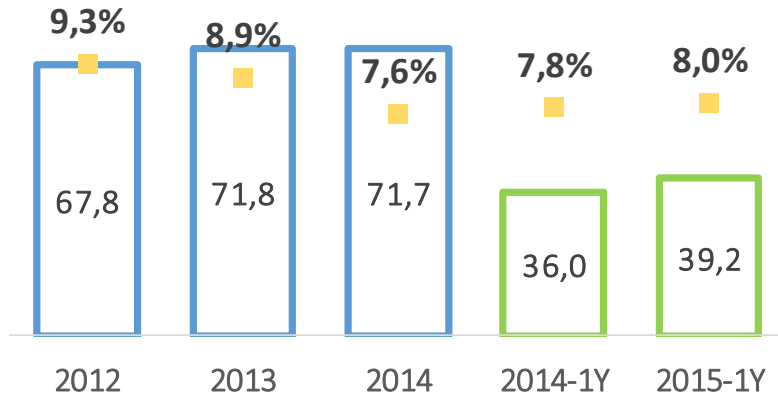
Net Satışlar (m TL)



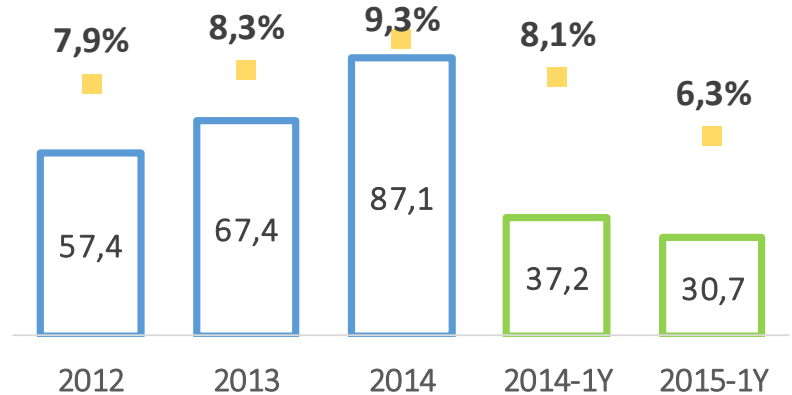
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



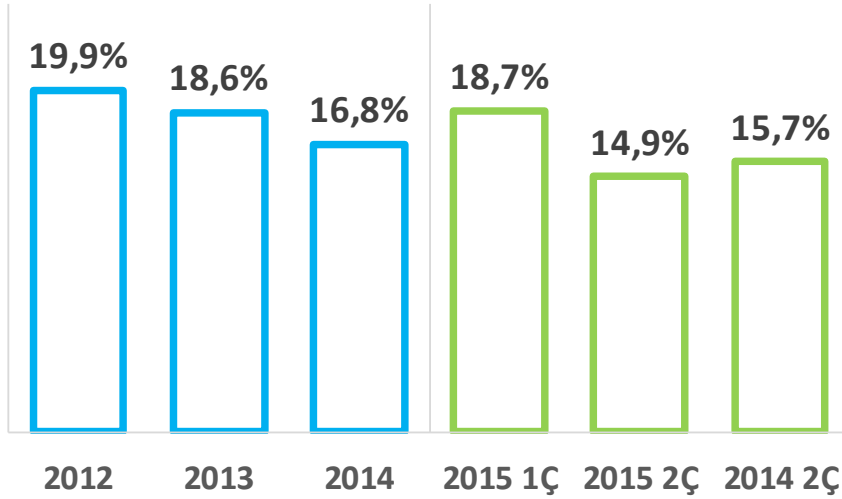
Net Kâr (m TL)



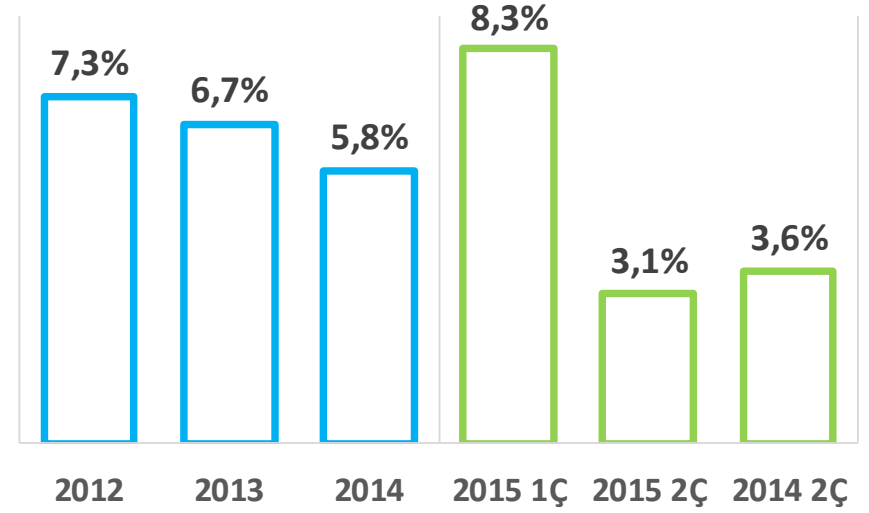
■ Kar marjı

2015 1Y – Kâr Marjları

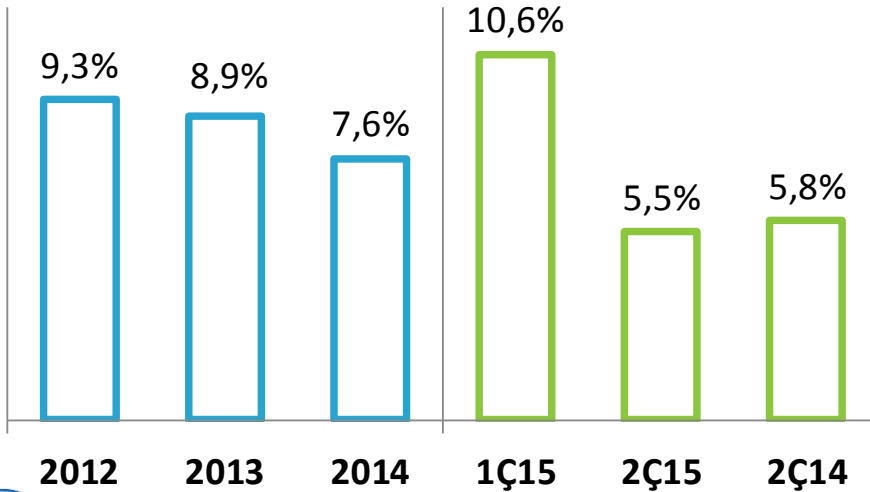
Brüt Kâr



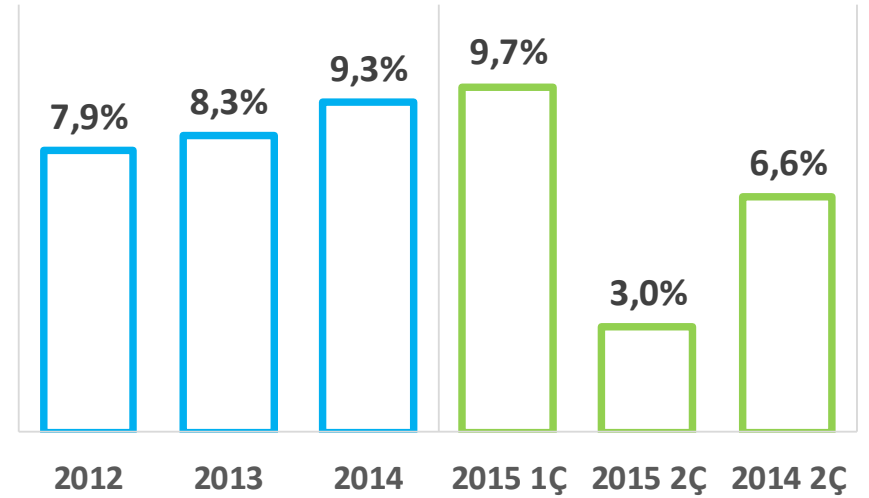
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



2015 1Y – Yatırımlar

Şanlıurfa Fabrikası

- 2015 yılının Mayıs ayında üretim faaliyetlerine başladı.
- Toplam 65 milyon TL tutarında bir yatırım gerçekleştirildi.

Pınar Süt Yıllık Çiğ Süt İşleme Kapasitesi

Yatırım Öncesi

Yatırım Sonrası

600 m litre

710 m litre

- Süt ürünleri ve meyve suyu üretme kapasitesine sahip

Yatırım Harcamaları

	2012	2013	2014	2015-1Y
Sabit Kıymet Harcamaları	31,4 m TL	49,5 m TL	64,1 m TL	11,7 m TL

2015 1Y – Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06
Cari Oran	1,64	1,51	1,42	1,10	1,13
Kaldıraç Oranı	0,29	0,30	0,32	0,40	0,37
KV Fin. Borç/Fin. Borç	0,99	1,00	0,55	0,74	0,69
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,17	0,05	0,15	0,20	0,11
Fin. Borç/Özsermaye	0,04	0,01	0,03	0,03	0,03
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	13,12%	14,73%	17,26%	18,80%	16,72%

- Risk yönetimine odaklanma
- Etkin çalışma sermayesi yönetimi
- Güçlü bilanço ve likidite yönetimi

	2014-1Y	2015-1Y	
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	32,2 m TL	58,2 m TL	+%81

İşletme Sermayesi

	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06
İşletme Sermayesi /Net Satışlar	10,2%	10,5%	11,5%	10,7%

2015 1Y – Strateji ve Hedefler

- Etkin fiyat yönetimi
- Yaygın dağıtım
- Sosyal medyanın etkin kullanımı
- Ev dışı tüketim kanalını geliştirmek
- İhracat satışlarını Körfez Ülkeleri dışında da arttırmak
- Pazarlama yatırımlarımıza devam etmek
- Bulduğumuz segmentlerde pazarın üzerinde büyüme sağlamak

Ortaklık, İştirak Yapısı ve Denetçiler

Ortaklık Yapısı

Yaşar Holding A.Ş.	61%
Halka Açık	39%

İştirakler

İştirak	İştirak Oranı %
Yasar Birleşik Pazarlama A.Ş.	31,8
Bintur Catering A.Ş.	1,3
Desa Enerji A.Ş.	30,5
Çamlı Yem A.Ş.	5,5
Pınar Su A.S	8,8
Pınar Et A.Ş.	12,6
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1,8
Pınar Foods Gmbh	44,9

Denetçi Kuruluşlarımız

Mali İşler

Nexia

Ernst&Young

Üretim

Breau Veritas

TSE

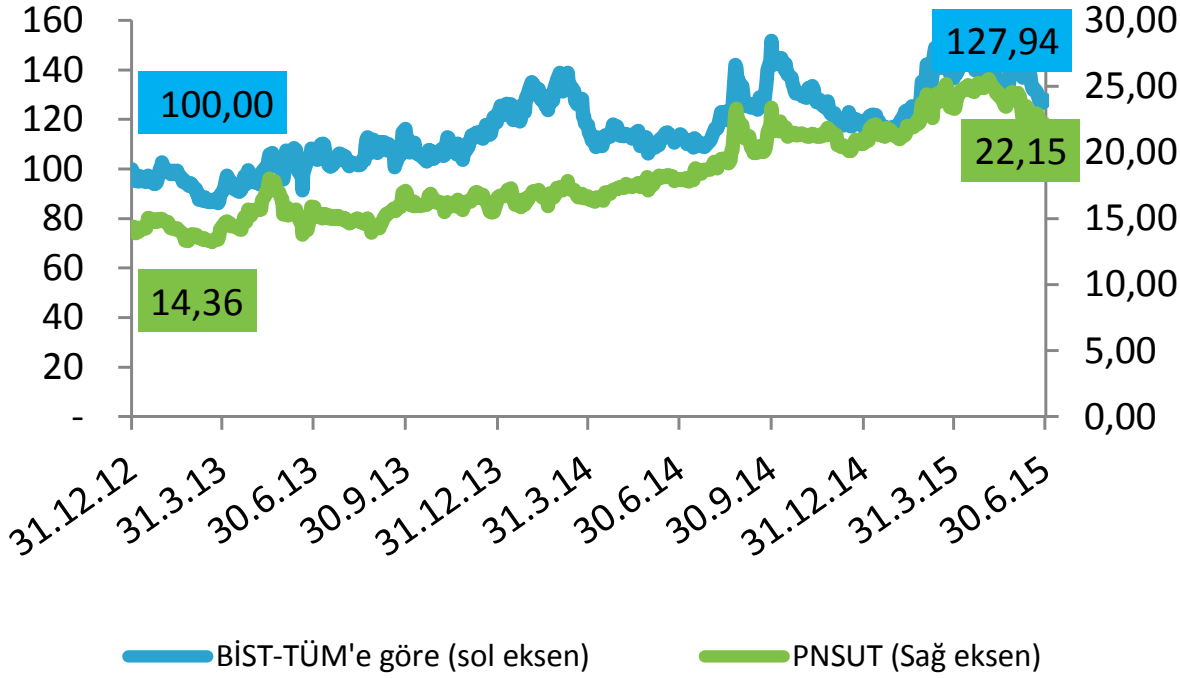
Alberk QA

Food and Drug Administration

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,09

Borsa İstanbul Sembolü: PINSUT

İlk İşlem Tarihi: 03.02.1986

Yasal Uyarı ve İletişim

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: 90 232 482 22 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr



Teşekkürler.



en sevilen lezzetler
en sağlıklı ürünler
en son teknoloji

