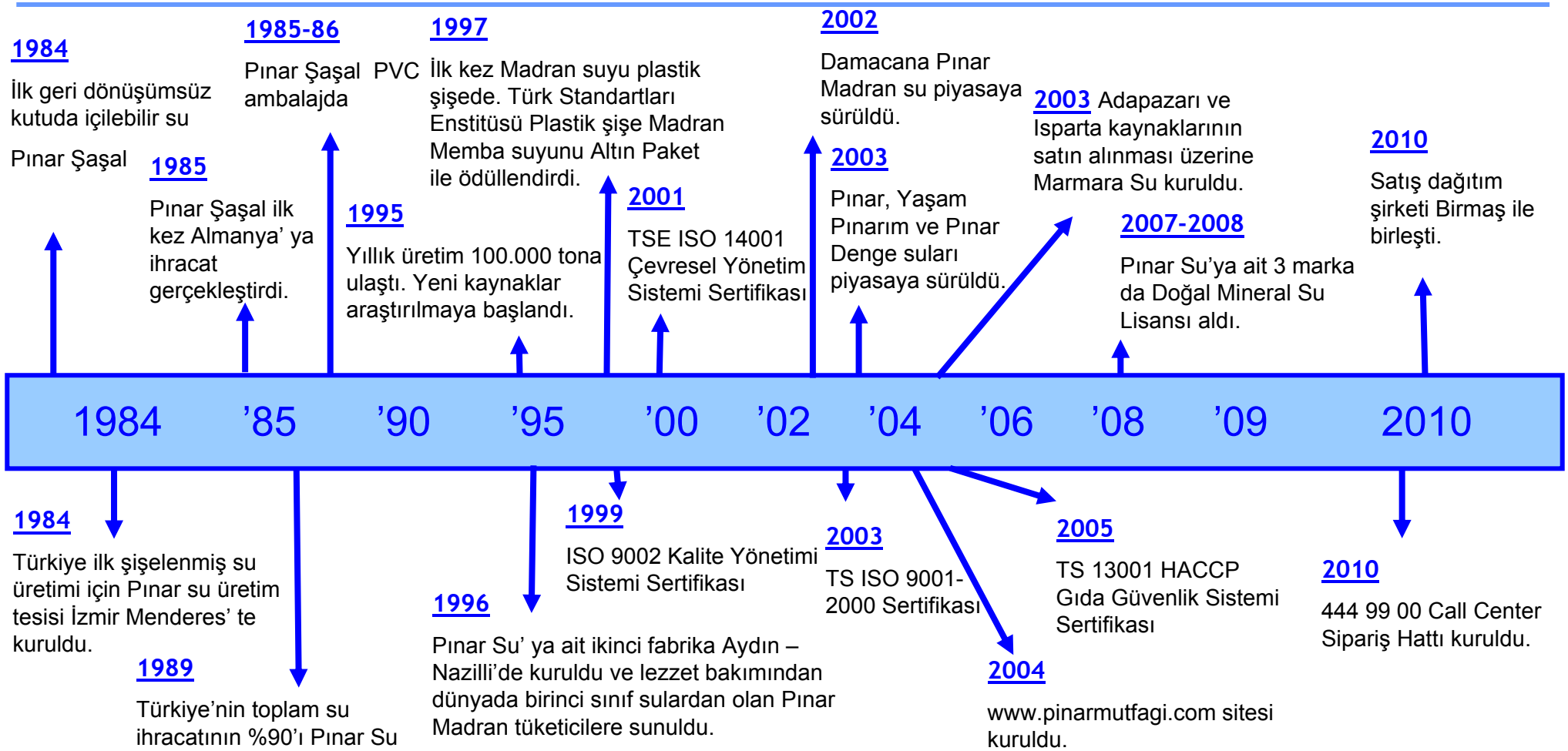
PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş

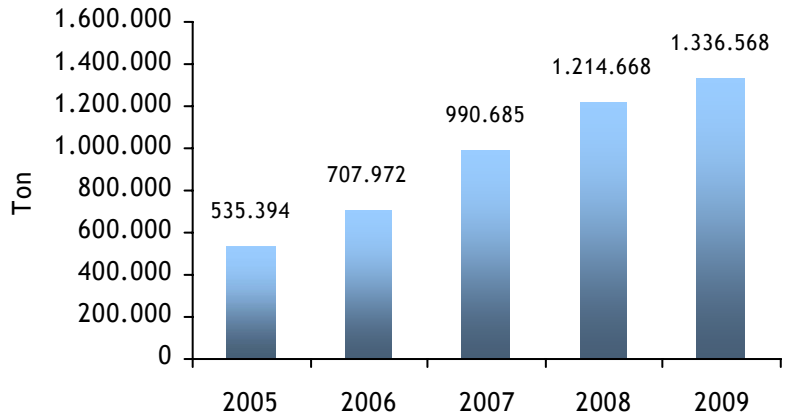
Tarihçe


1984
İlk geri dönüşümsüz kutuda içilebilir su
Pınar Şaşal
1985
Pınar Şaşal ilk kez Almanya' ya ihracat gerçekleştirdi.
1985-86
Pınar Şaşal PVC ambalajda
1995
Yıllık üretim 100.000 tona ulaştı. Yeni kaynaklar araştırılmaya başlandı.
1997
İlk kez Madran suyu plastik şişede. Türk Standartları Enstitüsü Plastik şişe Madran Memba suyunu Altın Paket ile ödüllendirdi.
2001
TSE ISO 14001 Çevresel Yönetim Sistemi Sertifikası
2002
Damacana Pınar Madran su piyasaya sürüldü.
2003
Pınar, Yaşam Pınarım ve Pınar Denge suları piyasaya sürüldü.
2003 Adapazarı ve Isparta kaynaklarının satın alınması üzerine Marmara Su kuruldu.
2007-2008
Pınar Su'ya ait 3 marka da Doğal Mineral Su Lisansı aldı.
2010
Satış dağıtım şirketi Birmaş ile birleşti.
1984 '85 '90 '95 '00 '02 '04 '06 '08 '09 2010
1984
Türkiye ilk şişelenmiş su üretimi için Pınar su üretim tesisi İzmir Menderes' te kuruldu.
1989
Türkiye'nin toplam su ihracatının %90'ı Pınar Su tarafından gerçekleştirildi.
1996
Pınar Su' ya ait ikinci fabrika Aydın – Nazilli'de kuruldu ve lezzet bakımından dünyada birinci sınıf sulardan olan Pınar Madran tüketicilere sunuldu.
1999
ISO 9002 Kalite Yönetimi Sistemi Sertifikası
2003
TS ISO 9001-2000 Sertifikası
2004
www.pinarmutfagi.com sitesi kuruldu.
2005
TS 13001 HACCP Gıda Güvenlik Sistemi Sertifikası
2010
444 99 00 Call Center Sipariş Hattı kuruldu.

Pazara Genel Bakış

- Türkiye'de şişelenmiş su pazarı 2009 yılında 9 milyar litreye ve 3.1 milyar TL ciroya ulaşmıştır
- Aynı yılda kişi başına şişelenmiş su tüketimi ise 126 Lt (37 Lt PET; 89 Lt PC) gerçekleşmiştir. (2008: 114 Lt,)
- Yıllık kişi başı tüketim Fransa'da 142 Lt, İtalya'da 176 Lt, İspanya'da 143 Lt'dir.
- Şişelenmiş su tüketiminin %71'ini 19 litrelik damacana su oluştururken geriye kalan %29'luk kısmını pet şişe su oluşturmaktadır.
- 2009 yılında tonaj bazında PC pazarı %2, PET pazarı ise %8 büyümüştür.
- Sektörün ortalama kapasite kullanım oranı %40'dır.

Kaynak: SUDER



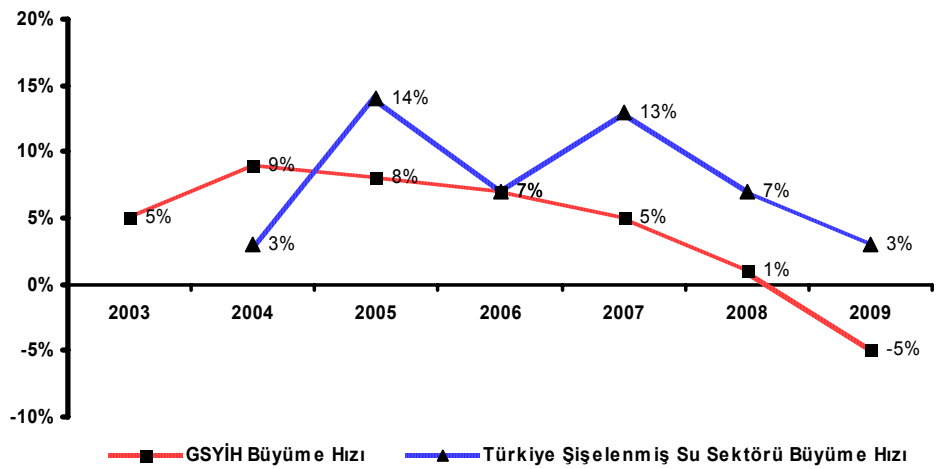
Kaynak: Nielsen – Geri Dönüşümsüz Ambalaj (PET)

Pazara Genel Bakış

Büyüme Potansiyeli

- Tüketici bilinci ve sağlıklı yaşam konusundaki eğilimler nedeniyle gazlı içeceklerin tüketimi azalmaktadır.
- Büyük şehirlerde tüketici musluk suyunu içilebilir nitelikte görmemektedir.
- Paketlenmiş, markalı su tüketimi sürekli olarak artmaktadır.
- Türkiye kaynak suları açısından avantaja sahiptir. Doğal kaynak sularının kullanım oranı sadece % 30'dur.

Türkiye'de GSYİH ve Şişelenmiş Su Sektörü Büyüme Hızları



Türkiye'de Şişelenmiş Su Sektörü 2003 - 2010

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 *
Üretim (milyar lt)	5,7	6,2	7,0	7,8	8,1	8,7	9,0	9,5
Pazar büyüklüğü (milyar tl)	0,6	0,8	1,0	1,2	2,1	2,1	3,0	3,2
Kişi başına tüketim (lt)	81	83	93	105	96	114	122	-

** 2010 yılı için SUDER tarafından öngörülen tahminler*

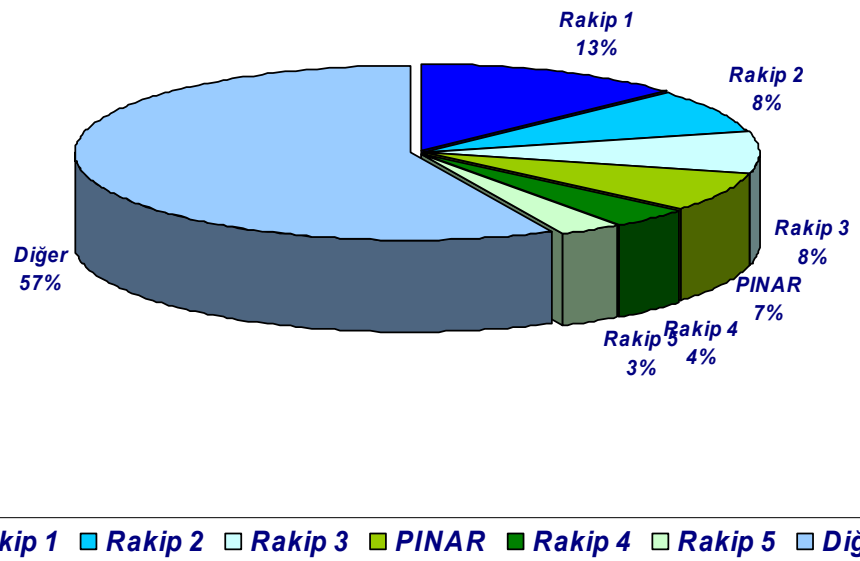
Pınar Su Sipariş Hattı 444 99 00

Türkiye'de Şişelenmiş Su Pazarının Önemli Oyuncuları

Pınar Su & Rakipler

- Nestle, Danone, Coca Cola gibi dünya çapında firmaların yatırımlarını arttırması yüksek pazar potansiyelinin bir göstergesidir. (birleşme & satın almalar, kaynak suyu yatırımları vb.)
- Sektördeki trend lojistik maliyetlerini optimize edebilmek için su kaynaklarını çoğaltmaktır.
- Küçük ölçekli girişimciler parçalanmış pazar yapısına neden olmaktadır.

Doğal Kaynak Suları - PET



Kaynak: Retail Value Market Shares, Nielsen, 2009 (BIM hariç)

Ürün Yelpazesi

- **Pınar Yaşam Pınarım – MADRAN** markası altında 0,33 lt ve 0,5 lt, 0,51 lt, NRB cam şişe, 3 lt,3,25 lt, 5 lt, 8 lt,ve 10 lt pet şişe ve 19 lt polikarbon (damacana) üretimleri gerçekleşmektedir.

- **Pınar Yaşam Pınarım - ÇAMLICA** markası altında 0.33 lt, 0.5 lt, 1.5 lt, 5 lt pet şişe ve 19 lt polikarbon (damacana) üretimleri gerçekleşmektedir.

- **Pınar Yaşam Pınarım – TOROS** markası altında 0.5 lt, 1.5 lt, 5 lt pet şişe ve 19 lt polikarbon (damacana) üretimleri gerçekleşmektedir.

Pınar Su Sipariş Hattı
444 99 00

Tedarik

Doğanın en saf haliyle tüketicilere getirdiği benzersiz hediye

Su Kaynakları;

▶Yüksek kalitedeki doğal su kaynaklarımız 3 farklı bölgede bulunmaktadır.

▶Bozdoğan-Aydın, Eğridir-Isparta ve Hendek-Sakarya ’daki kaynaklarımız ulaşım ve dağıtım maliyetleri açısından avantaj sağlamaktadır.

▶ Yerel Yönetimler ile yapılan uzun vadeli anlaşmalar bulunmaktadır.

PET Preform Tedariği;

▶ Kalite güvencesi Türkiye’ de yerleşik çokuluslu üreticilerle yapılan uzun vadeli işbirlikleri ile sürdürülmektedir.

▶Paketleme maliyetinde sürdürülebilir iyileştirmeler gerçekleştirilmektedir. (kısa boyun- hafif şişe)

Pınar Su Sipariş Hattı 444 99 00

Üretim

Üretimin her adımında kalite ve hijyen

- Türkiye'nin ilk şişelenmiş doğal kaynak suyudur.

- Modern üretim tesisleri ve kaynaklar 3 bölgededir.
  - ***Çamlıca (2003)** / Adapazarı 400,000 ton kapasiteye sahiptir.*
  - ***Madran (1996)** / Aydın 490,000 ton kapasiteye sahiptir.*
  - ***Toros (2003)** / Isparta 210,000 ton kapasiteye sahiptir.*

Aydın (Madran)
(9 üretim hattı)

Adapazarı (Çamlıca)
(5 üretim hattı)

- Ürün portföyü damacana ve pet şişe sudan oluşmaktadır.

- 2010 yılında Yalın Altı Sigma projesi yaygınlaştırılmaya başlanmıştır.

Isparta (Toros)
(4 üretim hattı)

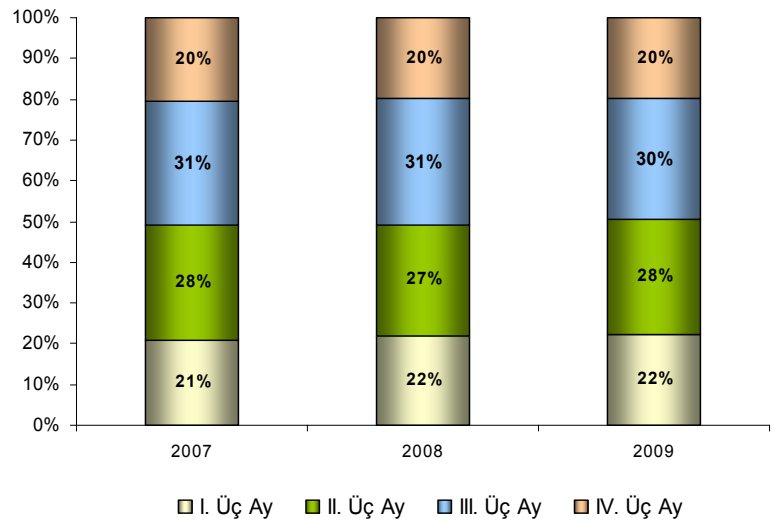
Pınar Su Sipariş Hattı
444 99 00

Satış Dağıtım

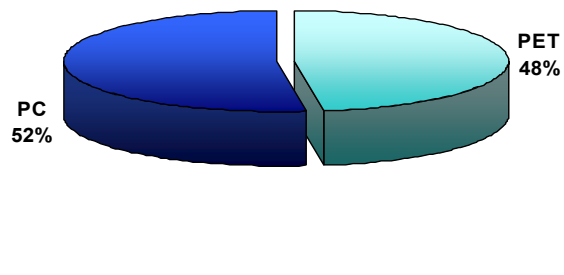
Pınar Su & Birmaş birleşmesinden beklenen avantajlar

- Satış ve dağıtım ağında daha etkin bir model yaratılması;
- Yurt içi piyasalarda rekabet gücünün arttırılması;
- Mevcut vergi pozisyonlarının optimum kullanımı;
- Maliyet tasarrufu sağlanması;
- Pınar Su satış ve dağıtımını 321 PC; 99 PET bayi olmak üzere toplam 420 bayi ile gerçekleştirmektedir.

Satış Tonajına Göre Dönemsellik

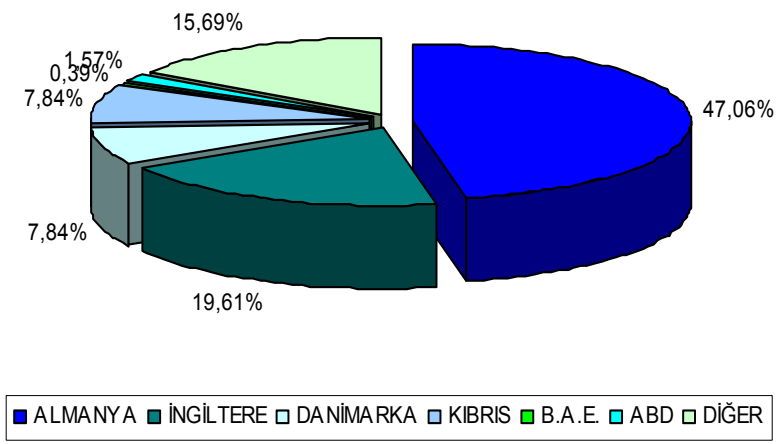


Satış miktarının PET/PC Dağılımı



İhracat

- Pınar Su Orta Doğu'dan, Avrupa' ya kadar toplam 20 ülkeye ihracat yapmaktadır.
- Pınar Su 2009 yılında 2,5 milyon $'lık ihracat gerçekleştirmiştir.
- Toplam ihracatın % 47'sini Almanya'ya yapmıştır.
- İhracatın toplam satışlar içindeki oranı %4 civarındadır.
- İhracatta iç piyasa paralelinde büyüme hedeflenmektedir.



Pınar Su' yun Gücü

Yüksek kalitede, hijyenik ve AB standartlarında üretim

- Pınar Su dünya şişelenmiş su sektörünün en ileri teknolojilerinden biri olarak kabul edilen *Clean Room* teknolojisini kullanmaktadır.
- Halk sağlığı ve çevre güvenliği alanlarında dünyanın önde gelen kuruluşlarından olan Amerikan Ulusal Sanitasyon Kurulu'ndan (NSF) yeterlilik belgesi almaya hak kazanarak kalitesini tescilleyen ilk Türk içeceğidir.
- Faaliyetlerini ISO 9000 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO 14000 Çevre Yönetim Sistemleri kapsamında yürütmektedir.

Güçlü marka değeri

- Pınar, bağımsız araştırma şirketi Nielsen tarafından her yıl gerçekleştirilen "Markalar" araştırmasına göre geçtiğimiz yıl Türkiye'de tüm sektörler içerisinde (yerli-yabancı tüm markalar arasında) tüketicilerin kendilerine en yakın hissettikleri 5. marka olmuştur.

Güçlü büyüme beklentileri

- 2010 yılında Türkiye'de şişelenmiş su pazarının % 6 oranında büyüyerek 9,5 milyar litreye ulaşacağı tahmin edilmektedir.

- *Marka bilinirliliği*
- *Şirket imajı ve itibarı*
- *Müşteri bağlılığı*
- *Yaygın ve etkili dağıtım ağı*
- *HACCP Gıda Güvenlik Yönetim Sistemi*
- *Güçlü üretim- teknik altyapı,know-how*

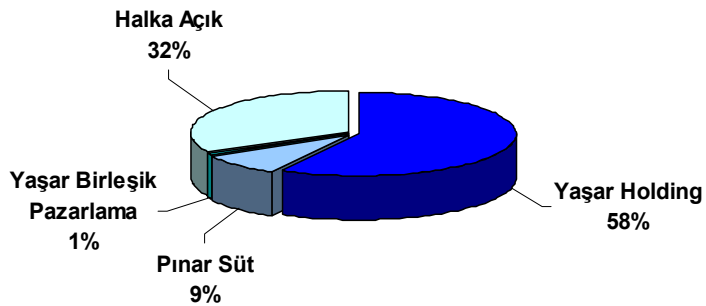
Pınar Su Sipariş Hattı 444 99 00

Hisse Performansı

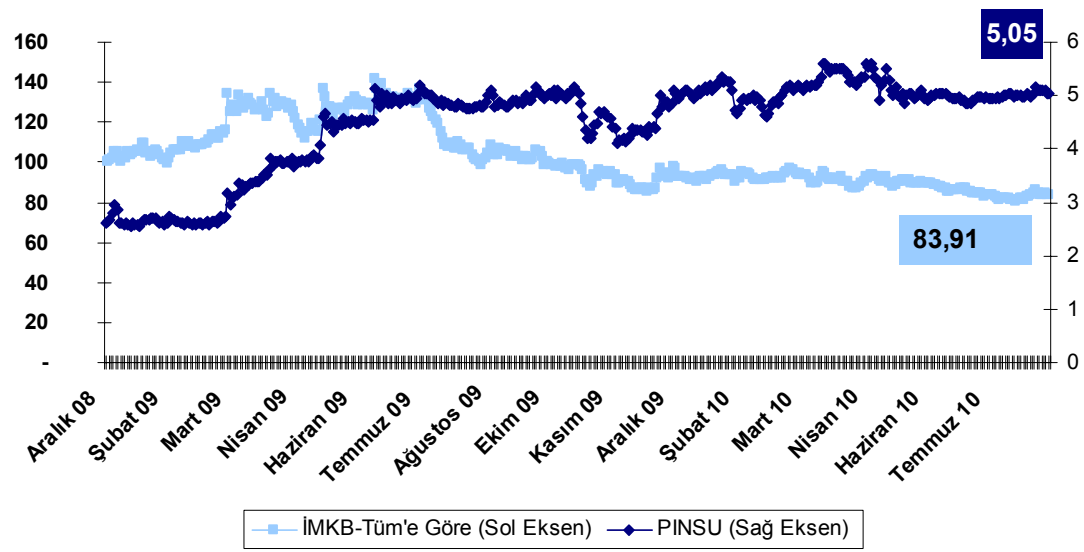
23 Ağustos 2010 İtibariyle;

- Hisse değeri > 5,05 TL
- Piyasa değeri > 64,6 mio TL
- Ödenmiş sermayesi > 12,789,345 TL
- Halka açıklık oranı > %32

ORTAKLIK YAPISI



Pınar Su Hissesinin Mutlak ve Göreceli Performansı
(İMKB-Tüm ile Kıyaslı)



Pınar Su Sipariş Hattı
444 99 00

İştirak Portföyü

	Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.	Payı % 4.79	Taşınan Değer 16.3 M TL	Pınar Süt, Pınar Et ve diğer yiyecek ürünlerinin satış ve dağıtımı
	Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	Payı % 6.07	Taşınan Değer 0.7 M TL	Enerji&Elektrik Üretimi
	Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	Payı % 1.76	Taşınan Değer 0.3 M TL	Dış Ticaret
	Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.	Payı % 1,69	Taşınan Değer 1.15 M TL	Temizlik Kağıdı Üretimi, Satışı ve Pazarlaması

Pınar Su Sipariş Hattı 444 99 00

FİNANSAL SONUÇLAR

Gelir Tablosu

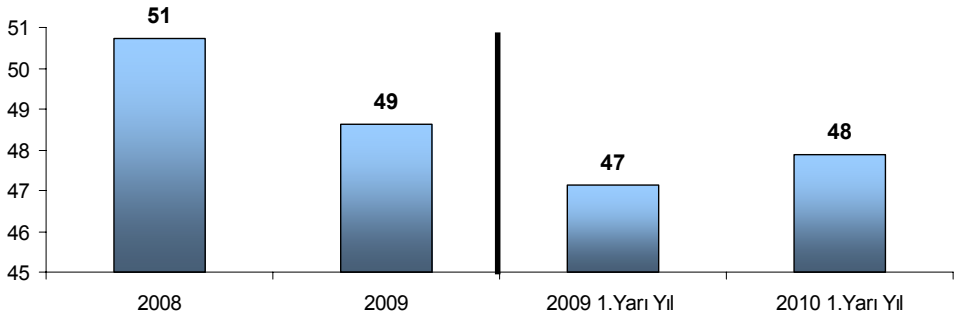
(Milyon TL)	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	% Değişim
Net Satışlar	**33,3**	**39,2**	**(15,2)**
Satılan Malın Maliyeti	(17,3)	(20,7)	(16,4)
Brüt Kar	**15,9**	**18,5**	**(13,8)**
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(10,4)	(10,6)	(2,5)
Genel Yönetim Giderleri	(4,3)	(4,5)	(3,6)
Faaliyet Karı	**1,3**	**3,4**	**(62,7)**
Diğer Gelirler	1,3	1,0	37,6
Diğer Giderler	(0,2)	(0,6)	(74,1)
Finansal Gelirler (Net)	1,1	0,7	70,4
Vergi Öncesi Kar	**3,6**	**4,4**	**(19,2)**
Vergi	(0,6)	(0,8)	(20,0)
Dönem Net Karı	**3,0**	**3,7**	**(19,0)**
FAVÖK	**3,6**	**5,8**	**(37,2)**
Toplam Varlıklar	100,3	97,2	3,1
Özsermaye	68,6	67,5	1,6

Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş. İle birleşme 01.02.2010 tarihi itibariyle tescil edilmiştir.

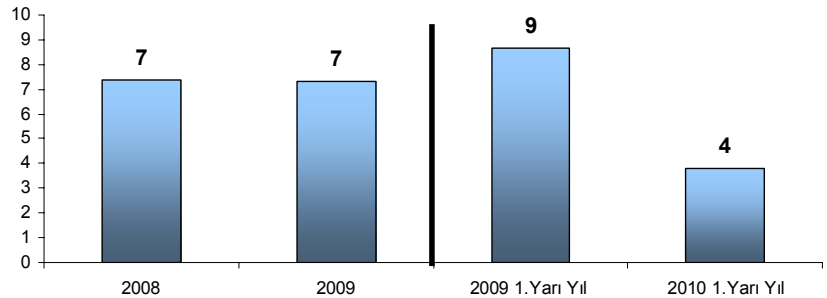
Önceki dönemlere ait finansal tablolar karşılaştırılabilir olması amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

Kar Marjları

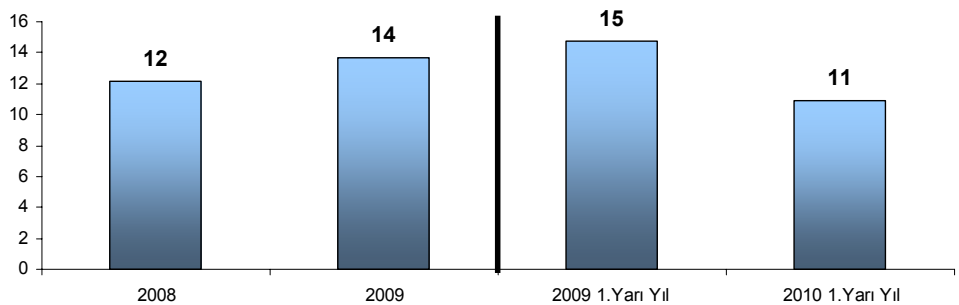
BRÜT KÂR MARJLARI (%)



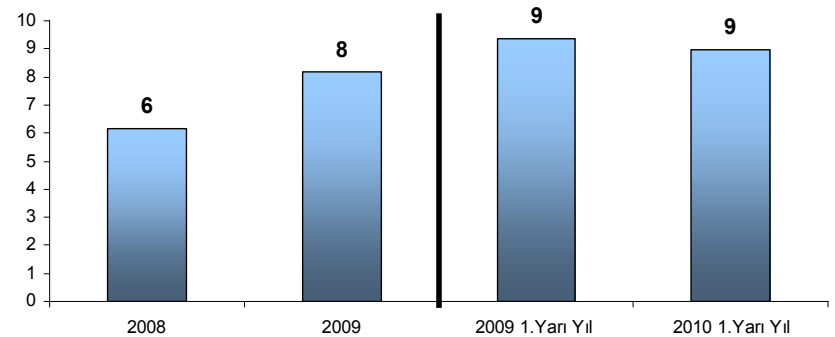
FAALİYET KAR MARJLARI * (%)



FAVÖK MARJLARI ** (%)



NET KAR MARJLARI (%)



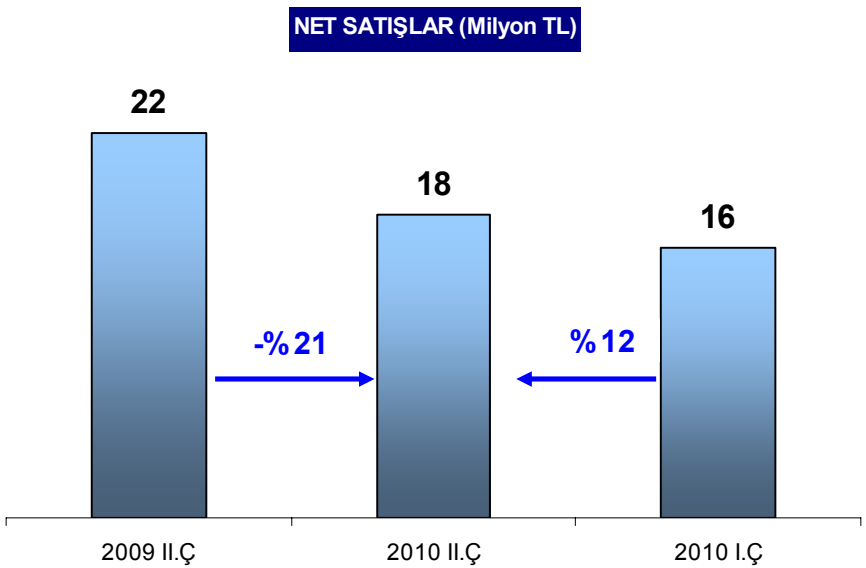
Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş. İle birleşme 01.02.2010 tarihi itibariyle tescil edilmiştir.

Önceki dönemlere ait finansal tablolar karşılaştırılabilir olması amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

* Diğer gelir ve giderler hariç

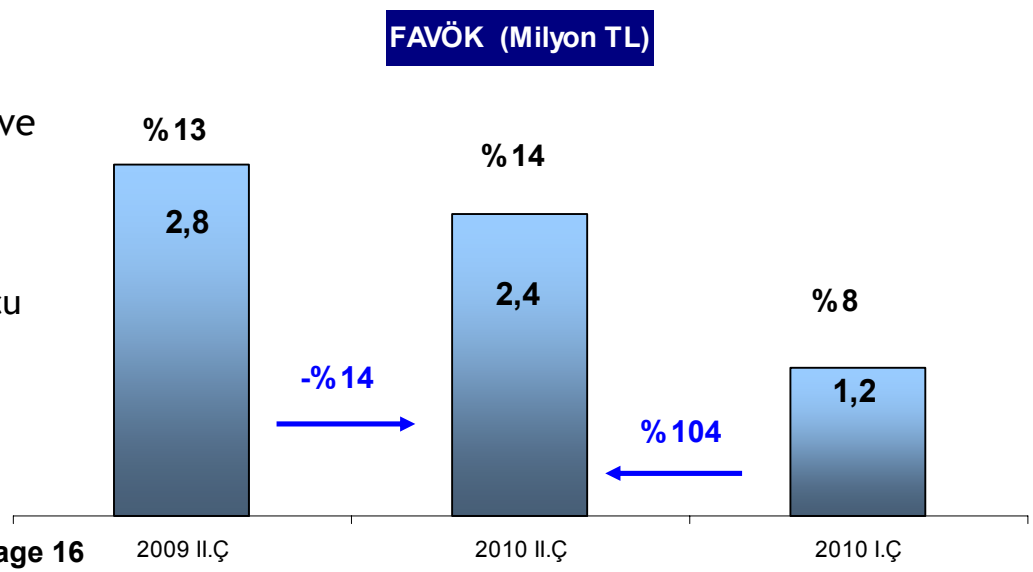
** Faiz, vergi, amortisman ve KTK öncesi faaliyet karı

Çeyrek Dönem Sonuçları



- Sektörde özellikle kriz döneminde büyüme gösteren çoğunlukla yerel olan küçük ve ekonomik markalar agresif fiyat rekabetine yol açtı.
- Pınar Su bu agresif fiyat rekabeti ortamında karlılığı da dengelemek adına bu dönem için bir miktar satış kaybını göze aldı.
- 2010 yılında bayilik sisteminde gerçekleştirilen yeniden yapılandırma da bu dönemde satış performansında geçici bir gerilemeye neden oldu.

- Düşen satış hacmi, 2009 yılına göre artan maliyetler ve pazarlama harcamaları sebebiyle kârlılıkta azalma meydana geldi.
- 2010 yılı II. çeyreğinde gerçekleştirilen tonaj artışı sonucu karlılık I. çeyreğe göre artış göstermiştir.



Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş. İle birleşme 01.02.2010 tarihi itibariyle tescil edilmiştir.

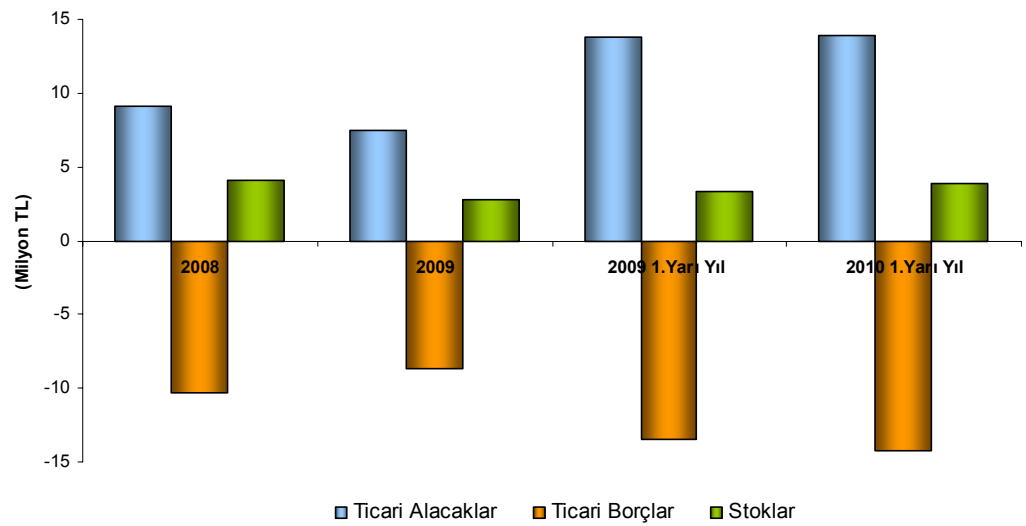
Önceki dönemlere ait finansal tablolar karşılaştırılabilir olması amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

Temel Rasyolar, Net Finansal Borç & Net İşletme Sermayesi

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Cari Oran	1,2	1,5
Kaldıraç Oranı	0,3	0,2
KD Finansal Borç / Toplam Finansal Borç	0,5	0,4
Net Finansal Borç / EBITDA	0,9	0,5
Toplam Finansal Borç / Sermaye	0,1	0,1

- Sürekli risk yönetimine ve verimliliğe odaklanma
- Etkin çalışma sermayesi yönetimi
- Güçlü bilanço ve likidite yönetimi

(Milyon TL)	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	1,1	0,7
Kısa Vadeli Krediler	1,9	1,9
Uzun Vadeli Krediler	2,2	3,4
Net Finansal Borçlar	3,1	4,6



Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş. İle birleşme 01.02.2010 tarihi itibariyle tescil edilmiştir.

Önceki dönemlere ait finansal tablolar karşılaştırılabilir olması amacıyla yeniden düzenlenmiştir.

2010 I. Yarıyıl Değerlendirme ve Stratejiler

- 2010 yılının ilk 6 aylık dönemi ekonomik koşullarda çıkışa dair sinyaller içermesine karşın tüketicilerin kriz dönemine benzer tüketim tercihleri gösterdiği bir dönem oldu.
- Kârlılık anlamında en büyük katkısı olan yaz aylarının 2.yarıyılda olması sebebiyle yılın geri kalanında performans artışı beklenmekte.
- Ayrıca sektörde agresif fiyat rekabeti yaratan koşulların da önümüzdeki dönemde değişeceği öngörülmekte.

Stratejilerimiz;

- Pet ve PC işlerimizin her ikisinde de halihazırda büyüyen pazarda pazarın üzerinde bir büyüme göstererek pazar payımızı arttırmak.
- Tüm değer zincirinde maliyet odaklı yaklaşımda kaliteden ödün vermeden karlılığımızı maksimize etmek.
- Hizmet kalitemizi üst düzeyde tutarak ve tüketici ile olan iletişimi geliştirerek (call center projesi vb.) müşteri sadakatini arttırmak.
- Kaynak lokasyonuna göre optimum maliyetli dağıtım modelini sürdürmek.
- Sürdürülebilir başarı için insan kaynağını ön planda tutmak.

Pınar Su Sipariş Hattı 444 99 00

Yasal Uyarı ve İletişim Bilgileri

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 Su San. ve Tic. A.Ş. ile iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Şirketin mali tablolarına www.kap.gov.tr ve www.pinar.com.tr web sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Tel: 90 232 482 22 00

Fax: 90 232 484 17 89

yatirimci@pinarsu.com.tr

Teşekkürler

Soru & Cevaplar