



PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YATIRIMCI SUNUMU



Haziran 2008



SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

Şişelenmiş Su Pazarı

AB Uyum Süreci

Şirkete Genel Bakış

Finansal Performans





Yasal Uyarı

Ekteki 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 ne Pınar Su şirketi ne de şirketin iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumludur.

Şirketin mali tablolarına www.imkb.gov.tr ve www.pinar.com.tr/yatirimci.iliskileri web sitelerinden erişim sağlanabilir.





SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

Şişelenmiş Su Pazarı

AB Uyum Süreci

Şirkete Genel Bakış

Finansal Performans





Yaşar Grubuna Genel Bir Bakış

- 1945’de kuruldu.
- Türkiye’nin en büyük ve en saygın gruplarından bir tanesi
- Temel İşkolları: **Gıda & İçecek ve Boya**
- Diğer İşkolları : **Kağıt, Ticaret ve Hizmet**
- **24 şirket, 2 vakıf, 6,600’ün üzerinde çalışan**
- 2007 yılı konsolide mali tablolarına göre yaklaşık **1,5milyar ABD Doları gelir, 195 milyon ABD Doları EBITDA**
- İMKB’ye kote **6 şirket**, toplam piyasa değeri* **732 milyon YTL**
- En büyük **500 özel şirket** sıralamasında **5 şirket** ile Türkiye ekonomisinde önemli bir yere sahip
- Hızlı Tüketim Malları sektöründe **geniş ve etkin bir dağıtım ağı**
- **AR-GE** deneyimi ve kanıtlanmış yenilik üretme becerisi
- Türkiye’de “**yenilikçi**” olarak ün yapmış
- **Pazarlama** konusunda uzmanlık ve **güçlü marka portföyü**
- Gıda & İçecek ve Boya **pazarındaki güçlü pozisyon**
- **Bilgi Teknolojileri** sistemleri
- 12 Kasım 2007’de Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesini imzaladı



Gıda ve İçecek Sektöründe Pazar Lideri: PINAR

- 1975 yılında kurulan Pınar, Hızlı Tüketim Mallarının birçok alt segmentinde pazar lideridir.
- Pınar markası başta Körfez ülkeleri olmak üzere uluslararası piyasalarda da tanınmaktadır.
- 2005 yılında Türkiye'nin Süper Markaları arasından %99 marka bilinirliği ile 1. seçilmiş ve marka potansiyel endeksinde 1. sırada yer almıştır (kaynak: GFK-2005).
- Süt,işlenmiş et ve su kategorilerinde akla ilk gelen markalar sıralamasında 1. sırada yer almaktadır (kaynak: ACNielsen-2006,2007)
- Yaklaşık 802 milyon Dolar tahmini marka değeri ile Türkiye'nin en değerli 6. markası olarak seçilmiştir (kaynak: Brand Finance-2005).
- Devlet tarafından desteklenen “Turquality” projesinde yer alan en önemli markalardan biri Pınar'dır.
- “Türkiye Müşteri Memnuniyeti Endeksi” ne göre et ve et ürünleri sektöründe Türkiye'nin en iyi markasıdır. (kaynak: Kalder-2007)
- Üretim süreçleri internet üzerinden takip edilebilmektedir





SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

Şişelenmiş Su Pazarı

AB Uyum Süreci

Şirkete Genel Bakış

Finansal Performans





Dünya Şişelenmiş Su Pazarı

AVRUPA BİRLİĞİ ÜLKELERİ BAZINDA ŞİŞELENMİŞ SU TÜKETİMİ (10 lt ÜZERİ SU TÜKETİMİ) – (KİŞİ BAŞINA TÜKETİM)

İtalya	176
Fransa	142
Belçika	139
İspanya	143
Almanya	140
Avusturya	101
Çek Cumhuriyeti	87
Portekiz	84
Slovakya	64
Yunanistan	79
Macaristan	79

Slovenya	58
Polonya	70
Litvanya	37
İrlanda	26
Litvanya	26
Estonya	25
Birleşik Krallık	38
İsveç	20
Hollanda	19
Danimarka	17
Finlandiya	16

30-40 yıl sonra dünyadaki en önemli varlık “petrol” değil “su” olacaktır.



Türkiye Pazarına Bakış

	2003	2004	2005	2006
Üretim (milyar Lt)	5.7	6.2	7.0	7.8
Pazar Hacmi (Milyar \$)	0.6	0.8	1.0	1.2
Kişi başına tüketim (Lt)	81	83	93	105

- Türkiye şişelenmiş su pazarı 2006 yılında %10 büyümüş olup 7.8 milyar litreye ulaşan pazar hacmi, 2007 yılında da %12 büyümüş olup 8.6 milyar litreye ulaşmıştır. (2007 yılı tahmini 8.2 milyar litredir.)
- Şişelenmiş su tüketiminin 80% ini 19 litre damacana su oluştururken, geriye kalan 20% lik kısmını pet şişe su oluşturmaktadır.
- Pet şişe ve damacana su kategorilerinde **200 den fazla** firma faaliyet göstermektedir.
- Damacana su pazarı **140 lisanslı firma tarafından paylaşılmaktadır.**
- Bölünmüş Yapı
- En büyük 10 firma toplam Pet su pazarının % 63' ünü, en büyük 3 firma ise % 31' ini oluşturmaktadır. (AC Nielsen-2007)



Sektör Büyüyor ve Genişliyor – Önemli Sebepler





SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

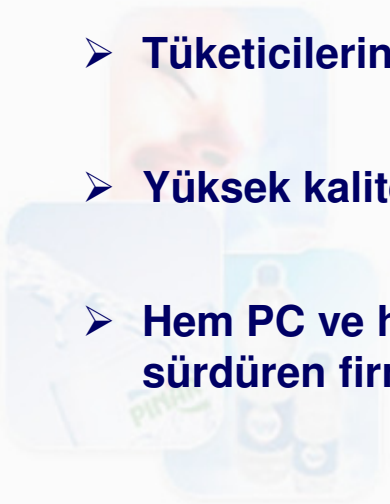
Şişelenmiş Su Pazarı

AB Uyum Süreci

Şirkete Genel Bakış

Finansal Performans





Avrupa Birliği'ne Uyum Sürecinin Potansiyel Etkileri

- Yasalara uygun üretim ve dolum koşulları.
- **Sıklaşan bakanlık kontrolleri**
- Sektörde altyapılarını tamamlayamayan firmaların ortadan kalkması.
- İşini ciddiye alan firmaların daha avantajlı bir duruma gelmesi.
- **Tüketicilerin artan “kalite” hassasiyetleri**
- **Yüksek kaliteli suya olan talep artışı**
- **Hem PC ve hem Pet su kategorilerinde işlemlerini sürdüren firmaların birleşmesi**





Türkiye'nin Global Gücü

- **Su** dünyaki **en önemli varlık** haline gelmektedir.
- **Türkiye** halihazırdaki doğal kaynakları ile Fransa ve İspanya' dan sonra en güçlü **3. ülke** konumundadır.
- **9** ülke mevcut kaynakların **%60** ını paylaşmaktadır.
- Günümüzde, kullanılabilen doğal su kaynaklarının ancak **% 20** si işlenmektedir.
- Sektörün yıllık ortalama kapasite kullanımı **%25'dir**.
- **2006** yılında Türkiye **30 milyar dolarlık** ihracat gerçekleştirmiştir.
- Dünya şişelenmiş su pazarının **2012** yılında **iki katına** çıkacağı tahmin edilmektedir.





SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

Şişelenmiş Su Pazarı

AB Uyum Süreci

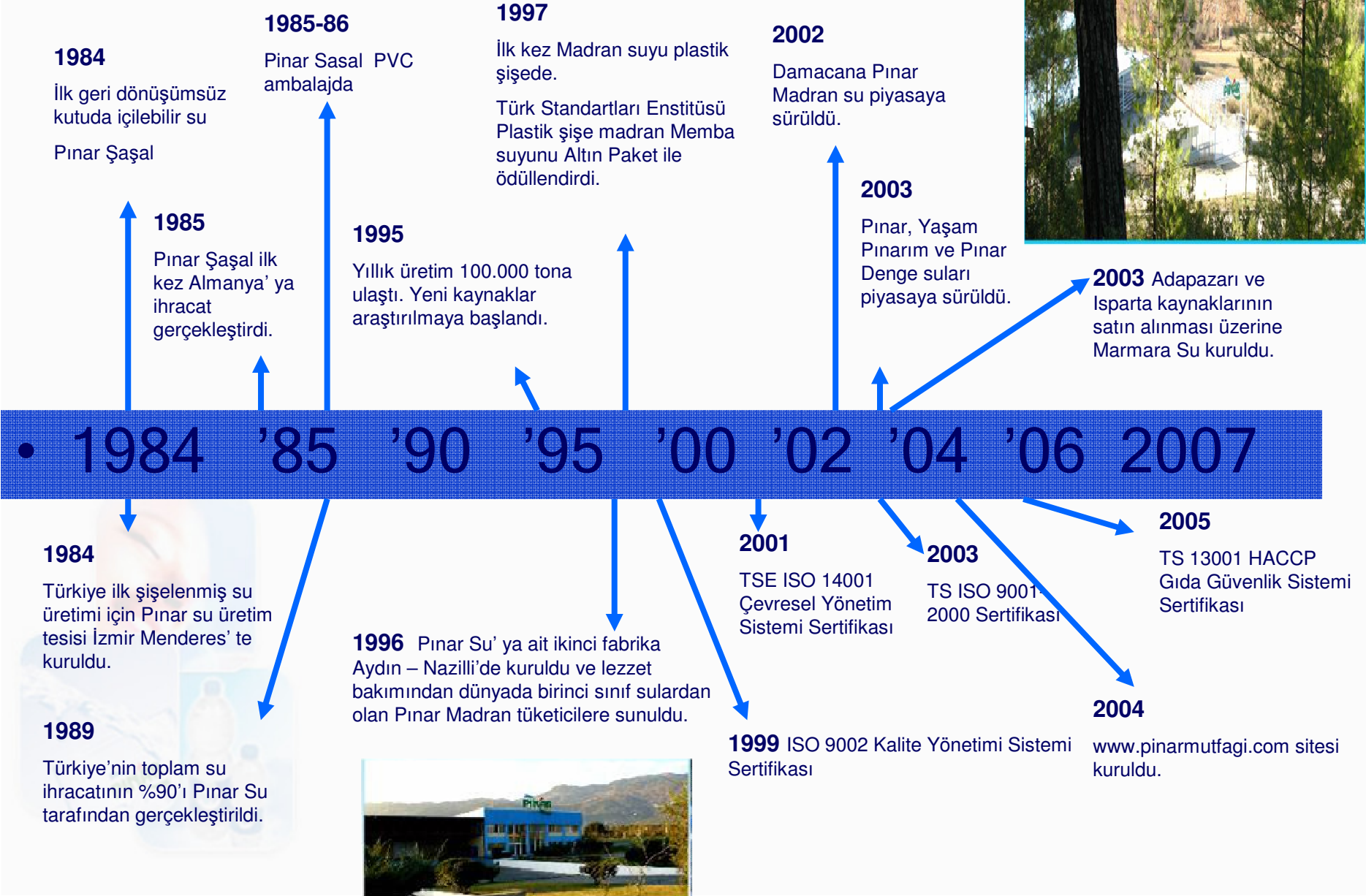
Şirkete Genel Bakış

Finansal Performans



Tarihçe

Pınar Denge Tesisi



Ürün Yelpazesi

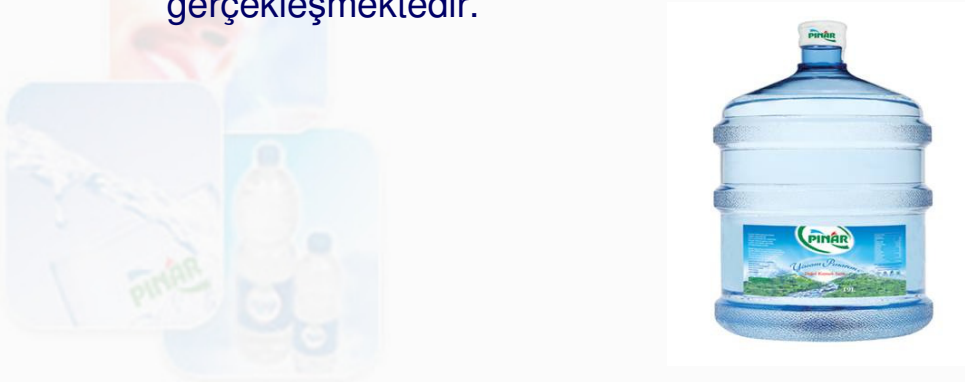
- **Pınar Madran** markası altında 0.33 lt, 0.5 lt, 1.5 lt, 2.5 lt, 5 lt ve 8 lt pet şişe su ile 0.33 – 0.75 lt NRB glass şişe ve polikarbon (damacana) 19 lt üretimleri gerçekleştirilmektedir.



- **Pınar Denge** markası altında, 0.5, 1.5 ve 5 litrelik ve 19 litrelik polikarbon (damacana) pet su üretimi gerçekleştirilmektedir.



- **Pınar Yaşam Pınarım** markası altında 0.33, 0.5, 1.5 ve 5 litrelik pet şişe suyu üretimi ve 19 litrelik polikarbon (damacana) su üretimi gerçekleştirilmektedir.



- Pınar Rain markası ile doğal kaynak suyundan üretilen ve Türkiye' nin ilk aromalı suyu 4 çeşidi ile üretilmektedir.





Dağıtım Kanalları

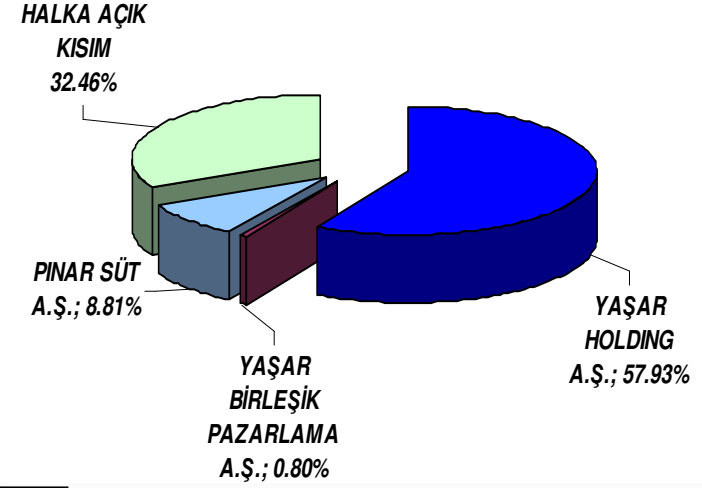
- **Pet şişe** su iki ana kanal vasıtasıyla tüketiciye ulaştırılmaktadır: **Perakende satış(evler) ve yiyecek hizmet pazarı (oteller,restoranlar,kafeler vs).** Perakende satışta **süpermarketler, marketler, bakkallar, yaş meyve satıcıları ve benzin istasyonu gibi alt kanallar** da mevcuttur.
- **19 litre policarbon(damacana)** su kategorisinde ise satışlar **bayi** aracılığı ile gerçekleştirilmektedir.



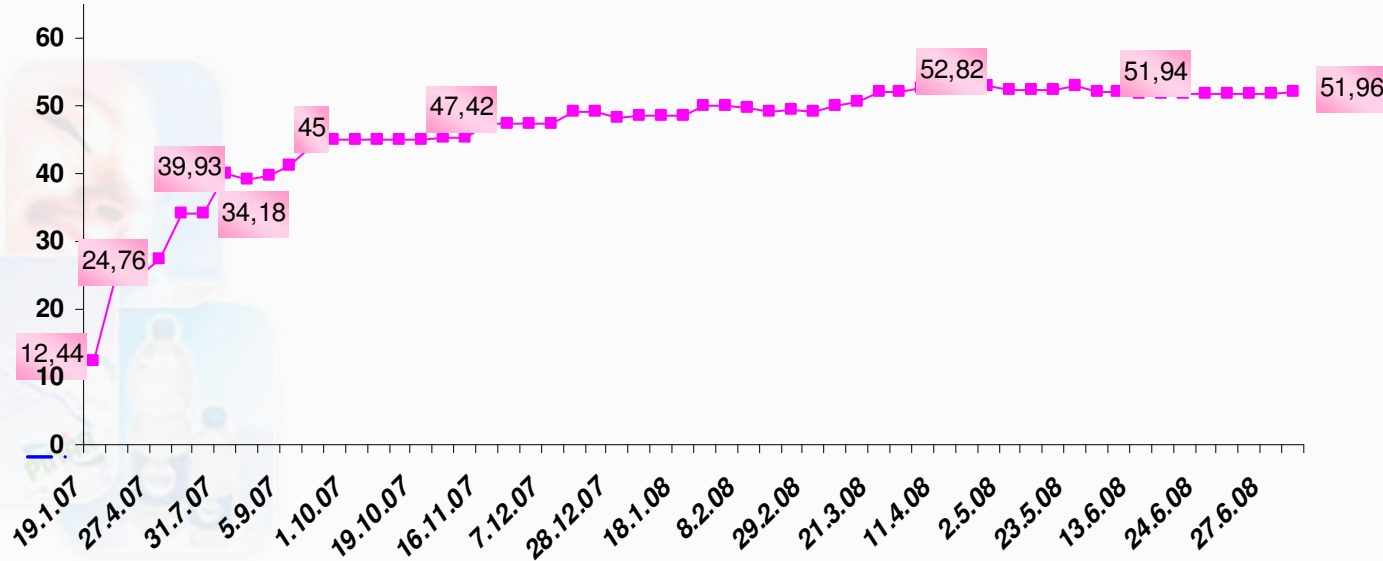


Sermaye Yapısı

- İMKB'ye kote
- Halihazırdaki hisselerin %32 si halka açıktır.
- 21 Nisan 2008 itibari ile hisse fiyatı 7.45 YTL' dir.
- Piyasa Değeri → 72,2 milyon ABD Doları
- Halka açık hisselerdeki yabancı payı hızla artmaktadır.

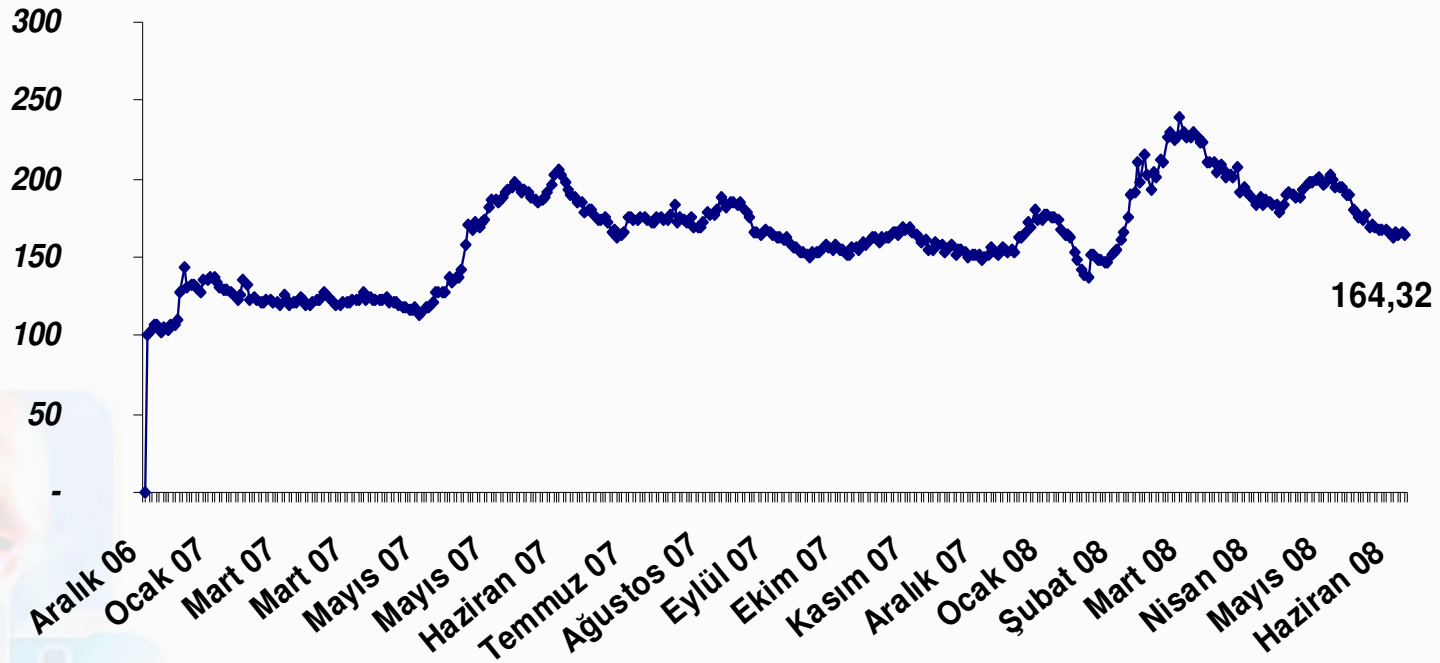


Halka Açık Kısımdaki Yabancı Payı (%)





İMKB-100 e Göre Karşılaştırılmalı Performans





Pınar Su - Rekabetçi Avantajları

- **Marka Tanınırlığı**
- **Şirket imajı ve ünü**
- **Müşteri Bağlılığı**
- **“Clean Room” Teknolojisi**
- **Tedarik tutarlılığı**
- **Pınar Madran doğal kaynak suyunun A.B. “Doğal Mineral Sular Düzenlemeleri” ile uyumu ve numunelerin onaylanması.**
 - **Pınar Madran Ulusal Sağlık Kurumu’ndan** yeterlilik sertifikası almayı hak kazanan **ilk ve tek Türk içecek şirkettir.**
 - **Pınar Madran’ ın kalitesi Almanya Fresenius Enstitüsü** tarafından incelenmiş ve kabul edilmiştir.
- **Şişelenmiş su ihracatında devam eden lider pozisyonu**
- **HACCP Gıda Güvenlik Yönetim Sistemine** sahip
- **Güçlü üretim- teknik altyapı, know how**
- **Etkin ve efektif dağıtım ağı**
- **Üretim süreçlerinin internet üzerinden** takip edilebilirliği





İştirakler

**Yaşar Birleşik
Pazarlama Dağıtım
Turizm ve Ticaret
A.Ş. (YBP)**

**Payı %
4.79**

**Taşınan Değer
10.9 M YTL**

**Pınar Süt, Pınar Et ve
diper yiyecek ürünlerinin
Satış ve dağıtımı**

**Birmaş Tüketim
Malları Ticaret A.Ş.**

**Payı %
25**

**Taşınan Değer
0.3 M YTL**

**Pınar Su ürünlerinin satış
ve dağıtımı**

**Yaşar Dış Ticaret
A.Ş.**

**Payı %
1.96**

**Taşınan Değer
8 M YTL**

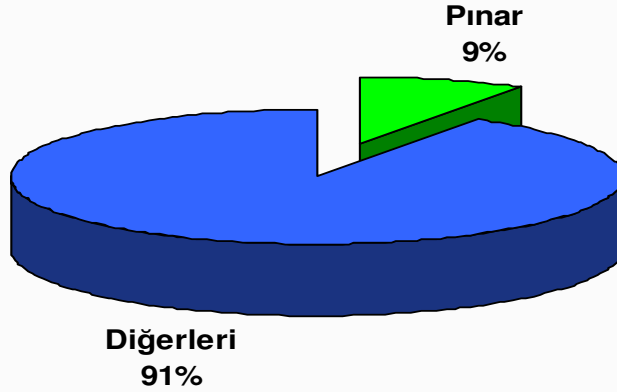
Dış Ticaret



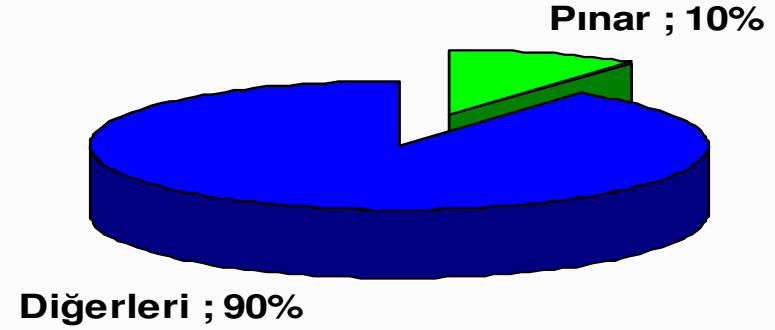


Pazar Büyüklüğü & Pazar Payı

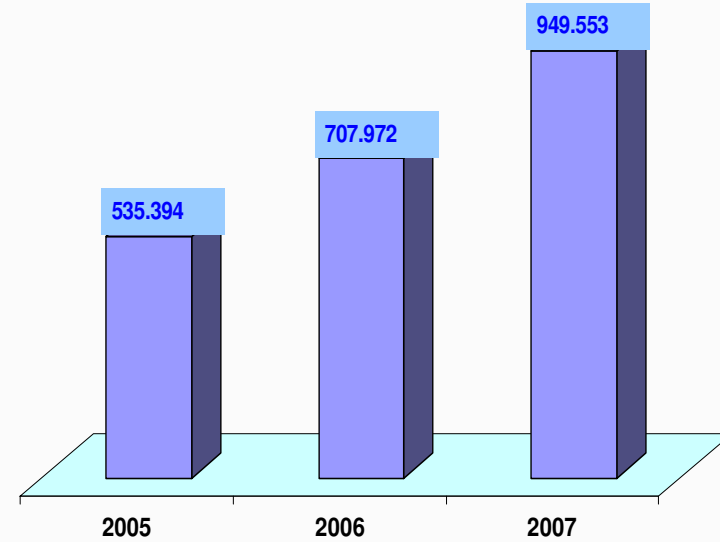
Hacim Payı



Tutar Payı



- Akla ilk gelen marka (2006, 2007 AC Nielsen)
- Hızla genişleyen bir pazar
- 2007 yılı Türkiye pazarındaki satış hacminde gerçekleşen 34 %'luk büyüme
- Türkiye'deki en büyük 5 firmanın her biri, pazarda %9-13 arası bir paya sahiptir.



•Kaynak: AC Nielsen paketli geri dönüşsüz (PET)



Pazarlama Başarıları - Pazar Araştırmaları

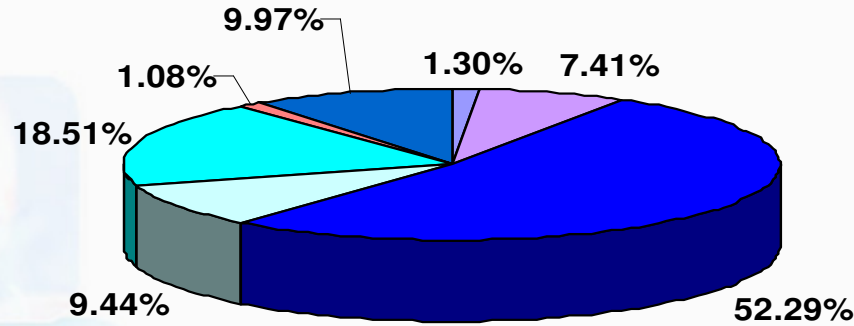
- **Pınar Su**, Pet ve Pc şişe su kategorilerinde **akla gelen ilk markadır**.(AC Nielsen 2006 - 2007).
- **Marka Bilinirliği** bakımından su kategorisinde, % **86.6** lık bir oranla **Pınar en çok tanınan marka olmuştur**.(Procon, 2005).
- Türkiye Müşteri Memnuniyeti Endeksine göre alkolsüz içecekler sektöründe en iyi marka (Kaynak: Kalder-2006)





Doğal Kaynak Suyu İhracatında Lider

- Pınar Su Orta Doğu'dan, Avrupa'ya kadar toplam 20 ülkeye ihracat yapmaktadır.
- Toplam ihracatın % 52'si **Almanya'** ya yapılmaktadır.
- İhracatın toplam satışlar içindeki oranı **%9** civarındadır.





SUNUM PLANI

Yaşar Grubuna Genel Bakış

Şişelenmiş Su Pazarı

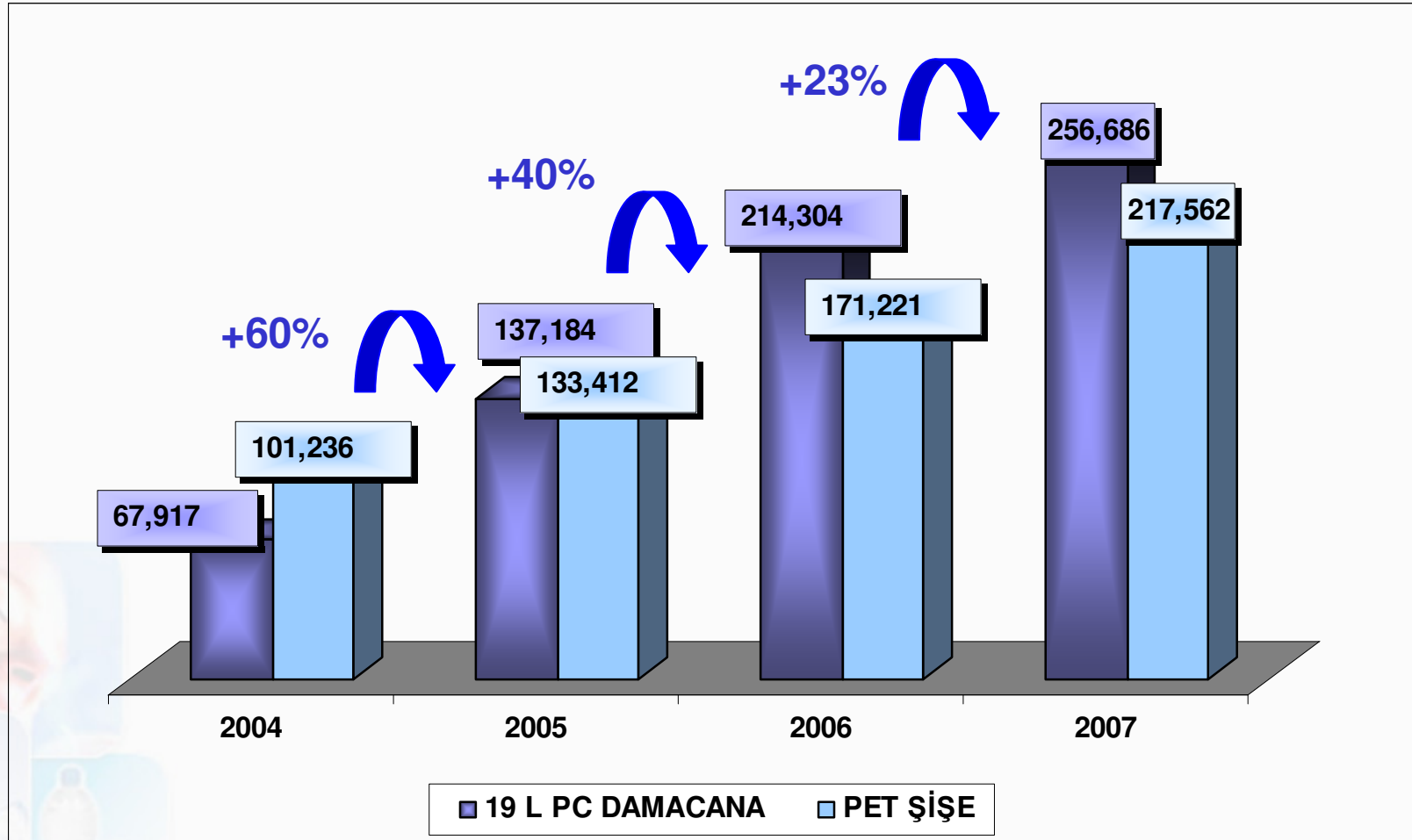
AB Uyum Süreci

Şirkete Genel Bakış

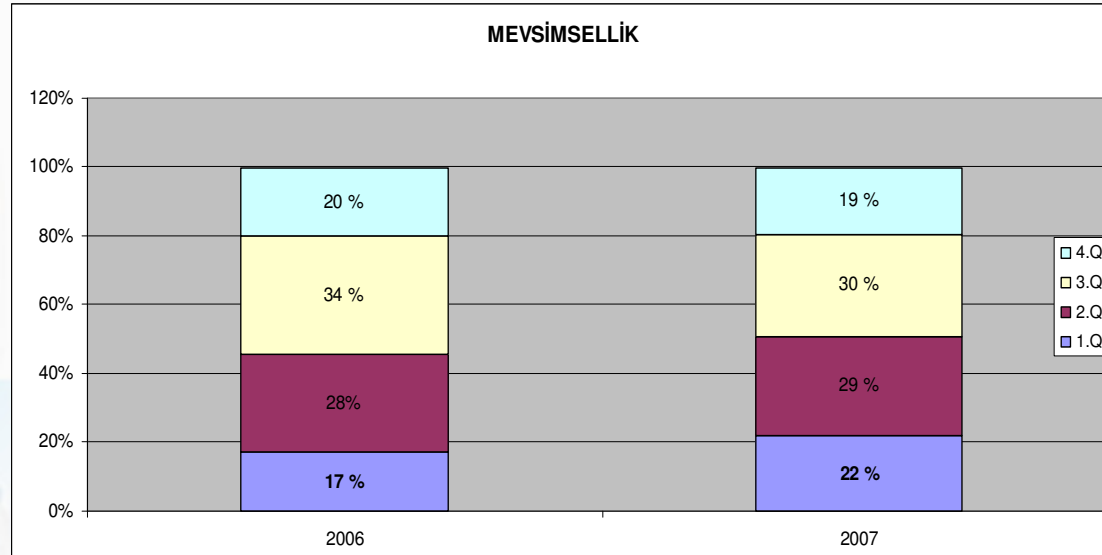
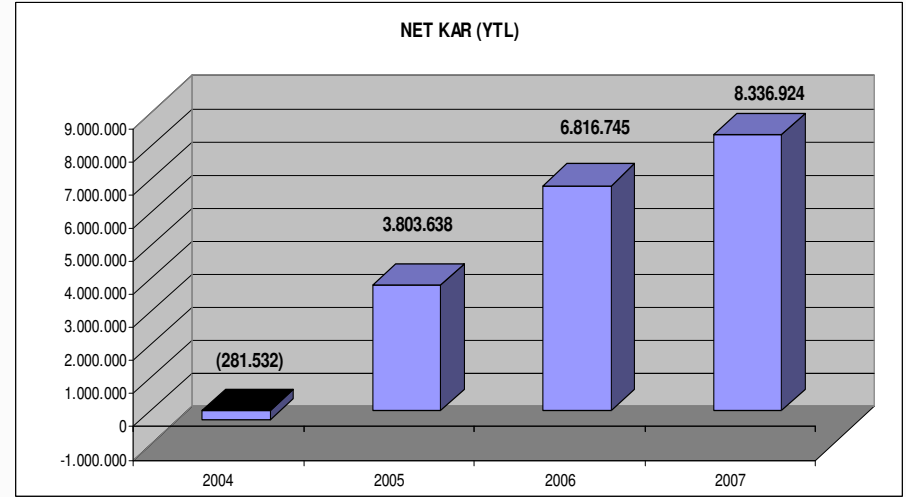
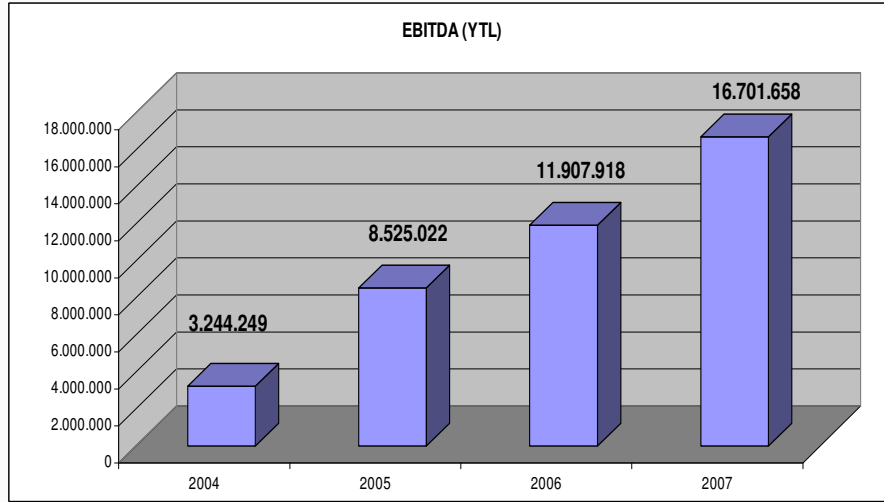
Finansal Performans



Üretim (Ton)



Performans Göstergeleri



Konsolide Gelir Tablosu(Mn YTL)

	1Ç- 08	2007	1Ç -07
FAALİYET GELİRLERİ	13.0	60.6	13.2
Net Satışlar	13.0	60.6	13.2
Satılan malın maliyeti	(7.4)	(37.3)	(8.8)
BRUT KAR	5.6	23.3	4.4
Faaliyet Giderleri	(3.6)	10.3	(2.1)
NET FAALİYET GELİRLERİ	2.0	13.0	2.3
Diğer Gelirler	1.7	3.5	0.3
Diğer Giderler	(0.1)	(1.9)	(0.1)
Finansal Giderler	(0.8)	(1.2)	(0.1)
FAALİYET KARI	2.8	13.4	2.4
VERGİ ÖNCESİ KAR	2.8	13.4	2.4
Vergi	(0.4)	(5.1)	(1.0)
NET DÖNEM KARI	2.4	8.3	1.4
EBITDA	2.6	16.7	3.3
EBITDA Marjı	20%	28%	25%
EBIT	16%	21%	17%
BRÜT KAR MARJİ	43%	38%	33%
NET KAR MARJİ	18%	14%	11%

Finansal Değerlendirme

- 13.0 milyon YTL' ye yaklaşan net satışlar ve 2.7 milyon YTL' lik EBITDA
- % 21 lik EBITDA marjı

KİLİT PERFORMANS GÖSTERGELERİ (UFRS-KONSOLİDE)			
	31.03.2008	31.03.2007	Değişim (%)
NET SATIŞLAR (YTL)	13,049,650	13,172,746	-1%
SATILAN MALIN MALİYETİ (YTL)	(7,378,559)	(8,806,584)	-16%
BRUT KAR(YTL)	5,671,090	4,366,162	30%
BRUT KAR MARJİ	43%	33%	31%
EBITDA (YTL) (*)	2,596,365	3,313,393	-19%
EBITDA MARJİ	20%	25%	-18%

Önemli Oranlar ve Net Finansal Borç

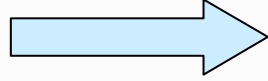
	31 Mart 2008	31 Aralık 2007	31 Mart 2007
Cari Oran	1.36	1.31	1.04
Kaldıraç Oranı	0.23	0.16	0.24
Faiz Karşılama Oranı	34.61	128.81	149.27
K.V Finansal Borç/Toplam Finansal Borç	0.27	0.23	0.20
Net Finansal Borç / EBITDA	0.04	0.09	0.88
Toplam Finansal Borç / Sermaye	0.06	0.04	0.08

(Mn YTL)			
Hazır Değerler	(3.4)	(1.9)	(0.9)
K.V. Finansal Borçlar	1.0	0.8	0.8
U.V. Finansal Borçlar	2.5	2.5	3.1
Net Finansal Borç	0.1	1.4	2.9

Finansal Performans Göstergeleri

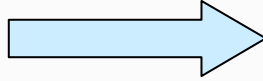
2008 Yılı için Hedeflenen Ciro Büyümesi %25-%30

Faaliyet Karı



Satıştan daha hızlı büyüme

Faaliyet Marjı



Her yıl gelişme





Yatırım Açısından Dikkat Çeken Hususlar

- Güçlü marka imajı
- Hijyenik and A.B. Standartlarında üretim
- Rekabetçi maliyet yapısı
- Yüksek Kaliteli Ürünler
- Profesyonel Yönetim
- Artan ihracat potansiyeli
- İleri Bilgi Teknolojileri Yapısı
- Güçlü Finans Yapısı
- Grup Sinerjisi
- Yaygın Dağıtım Kanalları

PINAR

*En iyi suyu
anneler
bilir!*

Çocukları için herşeyin
en iyisini düşünen anneler,
Pinar Madran'ı tercih ederler.

Çünkü **Pinar Madran**,
dünyanın en ileri teknolojisi olan
clean room sistemiyle,
hijyenik koşullarda şişelenir.

Bu nedenle, **bebeklere** bile
kaynatmadan içirilebilecek
kadar **sağlıklı ve güvenilir**dir.

Pinar Ücretsiz Danışma Hattı
Tel: 0 800 415 51 17
www.pinar.com.tr info@pinar.com.tr



Ödüller ve Sertifikalar

- **Pınar Su Aydın / Bozdoğan tesisleri TS EN ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi, TS 13001 HACCP Gıda Güvenlik Yönetim Sistemi ve TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi sertifikalarını almaya hak kazanmıştır.**
- **Pınar Su Hendek/Sakarya and Eğirdir / Isparta tesisleri TS EN ISO 9001:2000 Kalite Yönetim Sistemi ve TS 13001 HACCP Gıda Güvenlik Yönetim Sistemi Sertifikalarını almışlardır. Tüm bu yönetim sistemleri periodik olarak TSE tarafından denetlenmektedir.**
- **Pınar Madran, Pınar Yaşam Pınarım ve Pınar Denge markaları kalitelerini TSE uyumlu üretim kapasitesi ile ortaya koymaktadırlar.**
- **“Türkiye Müşteri Memnuniyeti İndeksi” ne göre , alkolsüz içecek sektöründe Türkiye’nin en iyi markasıdır. (Kaynak:Kalder-2006)**

