



CTCP SỮA VIỆT NAM

THUYẾT TRÌNH KẾT QUẢ KINH DOANH Q3/2021

Tháng 11, 2021



Stand tall Vietnam
Rise in the World

Miễn trừ trách nhiệm



Một số báo cáo trong bài Thuyết trình có thể bao gồm “các nhận định trong tương lai”, bao gồm cả thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này chứa đựng các rủi ro đã biết và chưa biết, các yếu tố không chắc chắn và các yếu tố khác có thể khiến kết quả thực tế, hiệu suất hoặc thành tích của Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam (“VNM” hoặc “Công ty”), hoặc các kết quả ngành, có sự khác biệt trọng yếu so với bất kỳ kết quả, hiệu suất hoặc thành tích nào trong tương lai được thể hiện hoặc ngụ ý bởi các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng. Các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng dựa trên nhiều giả định liên quan đến chiến lược kinh doanh hiện tại và tương lai của VNM và môi trường mà VNM sẽ hoạt động trong tương lai. Vì những báo cáo và thông tin tài chính này phản ánh quan điểm hiện tại của VNM về các sự kiện trong tương lai, những báo cáo và thông tin tài chính này có chứa đựng rủi ro, sự không chắc chắn và các giả định. Kết quả thực tế trong tương lai có thể khác biệt trọng yếu với các báo cáo và thông tin tài chính dự phóng này.

VNM từ chối mọi nghĩa vụ hoặc cam kết phát hành công khai bất kỳ cập nhật hoặc sửa đổi nào đối với bất kỳ tuyên bố hoặc thông tin tài chính dự phóng được đề cập trong bài Thuyết trình này để phản ánh bất kỳ thay đổi nào trong các kỳ vọng của VNM đến bất kỳ thay đổi nào trong các sự kiện, điều kiện hoặc hoàn cảnh mà các tuyên bố hoặc thông tin được dựa trên.

Bài Thuyết trình này bao gồm dữ liệu thị trường và ngành và dự báo thu được từ khảo sát nội bộ, báo cáo và các nghiên cứu phù hợp, cũng như nghiên cứu thị trường, thông tin có sẵn công khai và các ấn phẩm ngành. Các ấn phẩm ngành, khảo sát và dự báo nhìn chung nói rằng thông tin họ cung cấp được lấy từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng không thể đảm bảo tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin được sử dụng. Mặc dù VNM đã thực hiện các bước hợp lý để đảm bảo rằng thông tin được trích xuất chính xác và trong bối cảnh phù hợp, nhưng VNM chưa xác minh độc lập bất kỳ dữ liệu nào từ các nguồn của bên thứ ba hoặc xác định các giả định kinh tế cơ bản liên quan.

Các nội dung chính

01 Kết quả tài chính Q3/2021 và 9T2021

02 Cập nhật các hoạt động kinh doanh nổi bật

03 Phụ lục

Các nội dung chính

01 Kết quả tài chính Q3/2021 và 9T2021

02 Cập nhật các hoạt động kinh doanh nổi bật

03 Phụ lục

Doanh thu HN Q3/21 lần đầu vượt 16 nghìn tỷ đồng

DOANH THU THUẦN (tỷ đồng)

Hợp nhất

16.194

▲ 3% QoQ
▲ 4,1% YoY

Trong nước

13.752

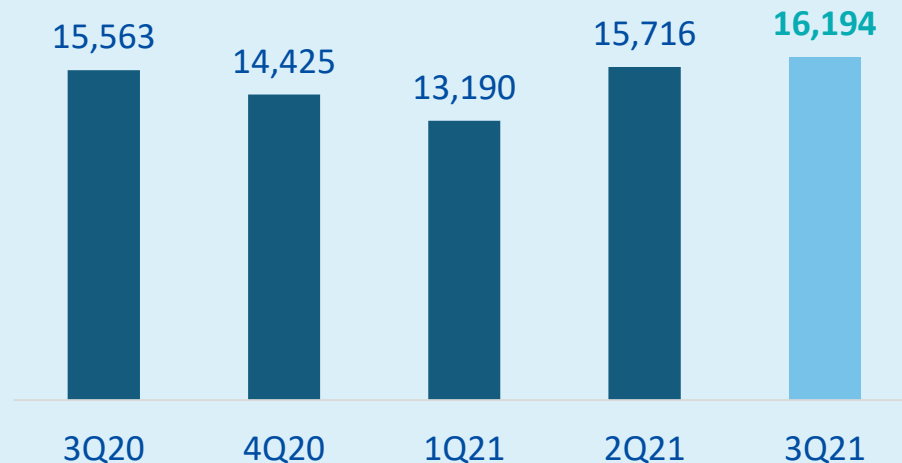
▲ 3,8% QoQ
▲ 3,7% YoY

Nước ngoài

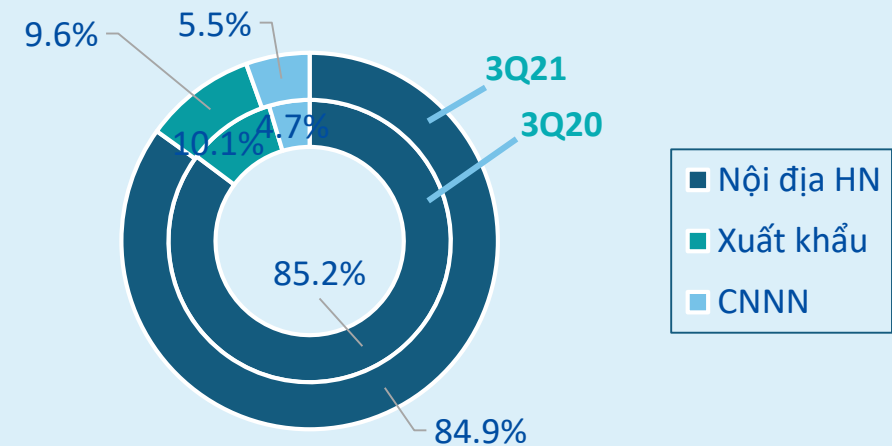
2.442

▼ 0,9% QoQ
▲ 6,2% YoY

Doanh thu thuần hợp nhất (tỷ đồng)



Cơ cấu doanh thu theo khu vực



Doanh thu nội địa phục hồi, các chi nhánh nước ngoài tăng trưởng ấn tượng

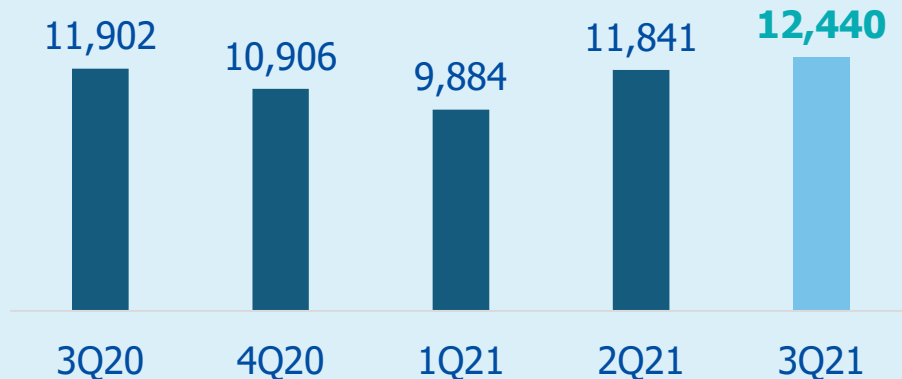


DOANH THU NỘI ĐỊA QUAY LẠI ĐÀ TĂNG TRƯỞNG

Doanh thu thuần nội địa HN đạt **13.752 tỷ đồng**, tăng 3,7% YoY, trong đó riêng Công ty Mẹ đạt **12.440 tỷ đồng**, tăng 4,5% YoY:

- Kênh hiện đại và cửa hàng ghi nhận mức tăng trưởng cao hai chữ số nhờ nhu cầu sử dụng các sản phẩm hỗ trợ cải thiện sức khỏe bao gồm sản phẩm sữa đã tăng lên trong đại dịch;
- Việc sở hữu hệ thống trang trại và nhà máy trên cả nước đã cho phép Công ty đảm bảo cung ứng hàng hóa đến tay người tiêu dùng cả nước ngay khi dịch bùng phát mạnh tại một số địa phương.

Doanh thu thuần nội địa công ty Mẹ (tỷ đồng)



DOANH THU XUẤT KHẨU DUY TRÌ ỔN ĐỊNH

Doanh thu thuần đạt **1.556 tỷ đồng**, tương đương cùng kỳ 2020, trong đó:

- Thị trường Trung Đông tiếp tục đóng vai trò chủ chốt trong cơ cấu doanh thu xuất khẩu và nhu cầu tiêu dùng sữa tại đây vẫn ổn định.
- Vinamilk đang phát triển thêm các thị trường khác tại Châu Á và Châu Phi

CÁC CHI NHÁNH NƯỚC NGOÀI TĂNG TRƯỞNG ẤN TƯỢNG

Doanh thu thuần đạt **886 tỷ đồng**, tăng mạnh 22,4% YoY, trong đó:

- Driftwood tiếp tục đà phục hồi với doanh thu Q3 tăng trưởng gần 30% khi các trường học tại Mỹ mở cửa trở lại;
- Doanh thu của Angkor Milk quay về mức tăng trưởng hai chữ số nhờ tình hình dịch bệnh tại Campuchia được kiểm soát tốt sau khi quốc gia này đạt tỷ lệ tiêm chủng vaccine cao. Là nhà máy sữa lớn nhất tại Campuchia, Angkor Milk có lợi thế lớn trong việc cung ứng sản phẩm ngay cả khi quốc gia này phải đóng cửa biên giới do Covid.

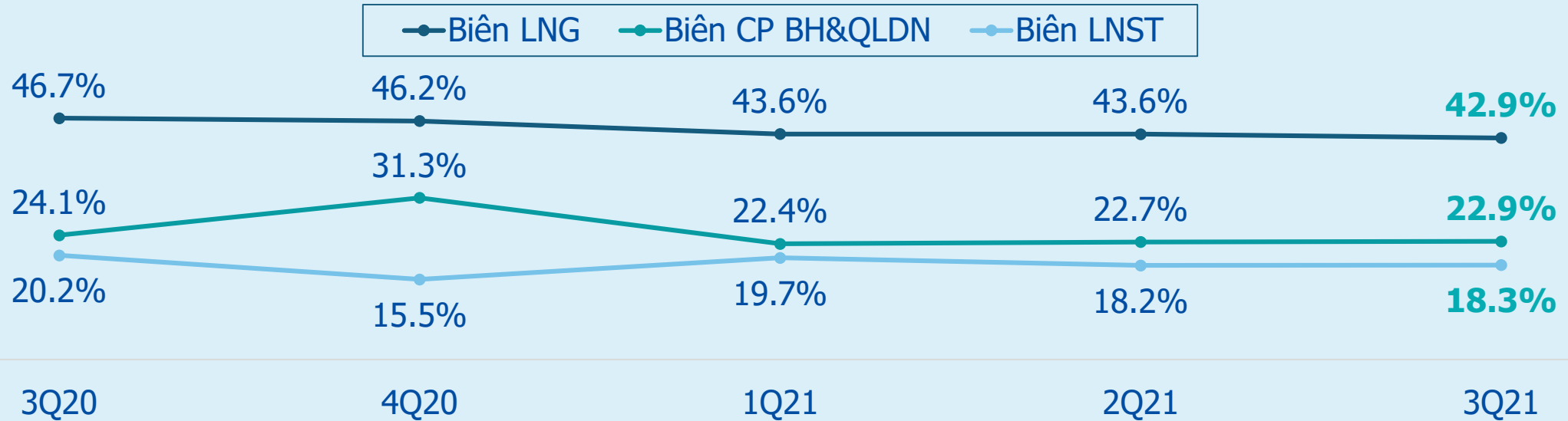
Nghiên cứu phát triển



Trong Q3, Vinamilk tung và tái tung 09 sản phẩm, nâng tổng số sản phẩm đã giới thiệu trong năm 2021 lên hơn 15 sản phẩm



Duy trì biên LNST HN Q3 so với quý trước



Biên LN gộp Q3 giảm nhẹ so với quý trước

- Chi phí nguyên vật liệu đầu vào tăng lên do gián đoạn chuỗi cung ứng toàn cầu và các chính sách thuế chống bán phá giá đối với một số nguyên liệu nhập khẩu;
- Việc đáp ứng các tiêu chuẩn ba tại chỗ để duy trì hoạt động tại các nhà máy đã làm tăng chi phí sản xuất trong Q3

Tỷ lệ chi phí BH & QLDN Q3 hạ xuống so với cùng kỳ 2020

- Phù hợp với điều kiện thị trường và vẫn đạt được mục tiêu tăng trưởng doanh thu và mở rộng thị phần;
- So với 6T, biên chi phí BH & QLDN tăng nhẹ để hỗ trợ bán hàng.

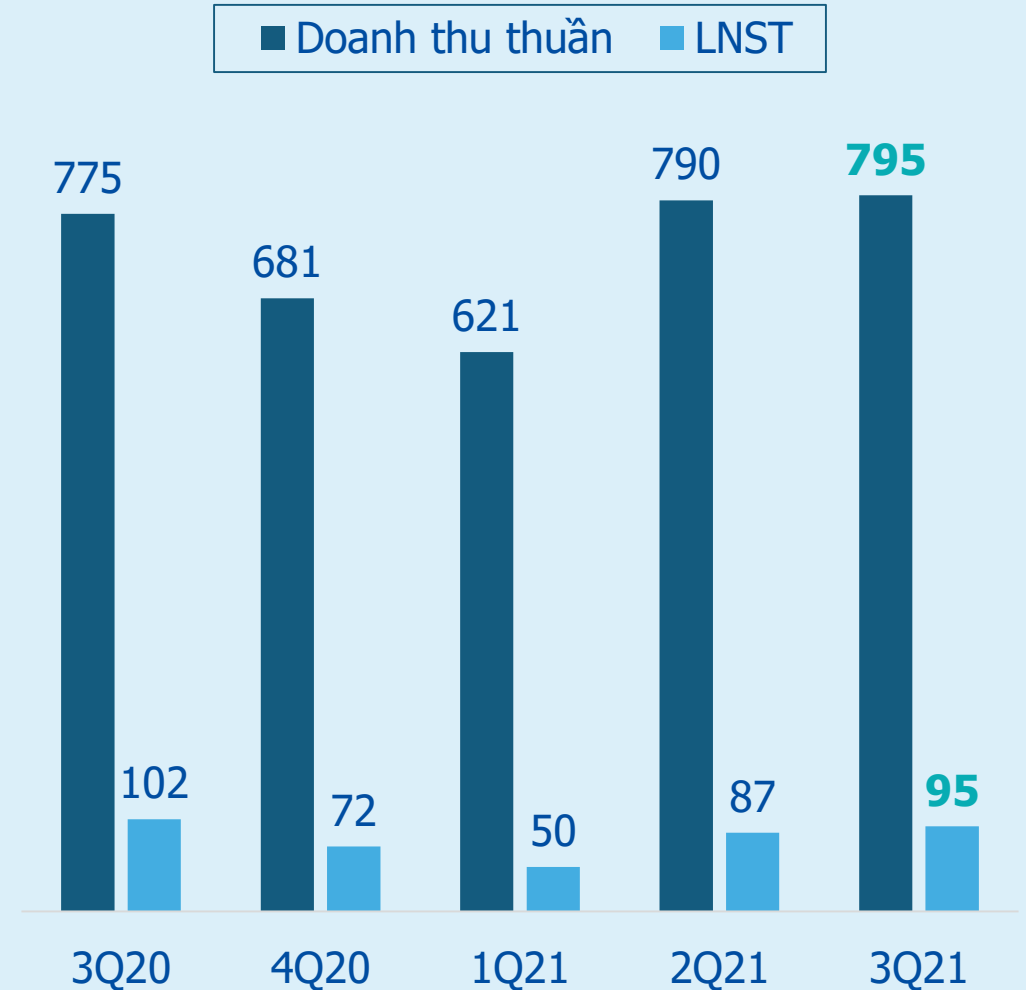
Biên LNST HN Q3 duy trì so với quý trước

- LNST HN Q3 đạt 2.961 tỷ đồng, tăng 3,4% so với Q2/2021 nhờ doanh thu cải thiện.

CTCP Giống bò sữa Mộc Châu (MCM)

- Doanh thu thuần Q3 **+2,7% YoY** so với cùng kỳ năm trước lên mức cao nhất lịch sử 795 tỷ đồng;
- Duy trì hợp tác với các chuỗi siêu thị lớn như VinCommerce, Big C, CoopMart... và các chuỗi cửa hàng cho mẹ và bé như Con Cưng, Kidz Plaza, Bibo Mart;
- Dự án trang trại sinh thái đã nhận quyết định chấp thuận chủ trương đầu tư và dự kiến khởi công trong năm 2021;
- Tiếp tục nghiên cứu và lựa chọn thời điểm để tận dụng chéo năng lực sản xuất với VNM nhằm mở rộng thị trường;
- Đã tung và tái tung 04 sản phẩm trong 9T2021:

Kết quả kinh doanh MCM (tỷ đồng)



Lũy Kế 9T2021



(Tỷ đồng)

Hợp nhất

CPCT Giống bò sữa Mộc Châu

DOANH THU THUẦN

45.100

2.207

▼ 0,2% YoY

▲ 3% YoY

BIÊN LỢI NHUẬN GỘP

43,4%

30,3%

▼ 312 đcb YoY

▼ 64 đcb YoY

LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ,
KHẤU HAO, LÃI

11.886

▼ 5,9% YoY

LỢI NHUẬN SAU THUẾ

8.420

231

▼ 6,4% YoY

▲ 10,8% YoY

BIÊN LỢI NHUẬN SAU THUẾ

18,7%

10,5%

▼ 124 đcb YoY

▲ 74 đcb YoY

THU NHẬP MỖI CỔ PHẦN CƠ
BẢN (đồng)

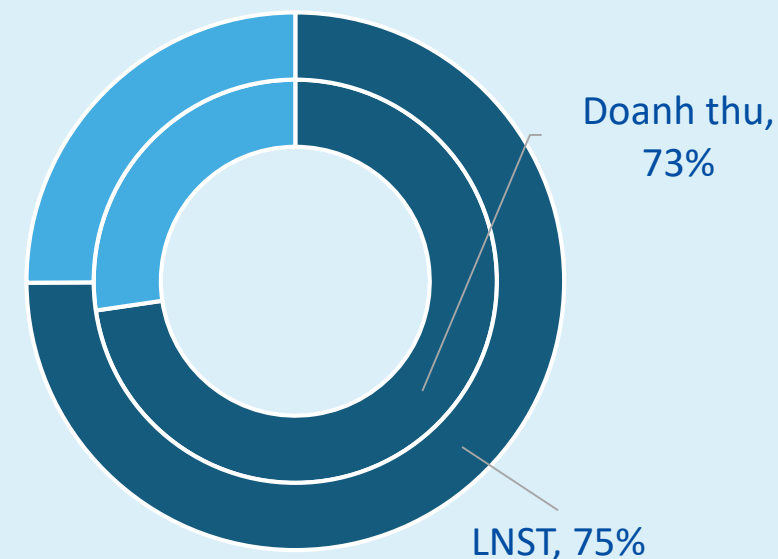
3.574

2.175

TIỀN RÒNG

12.686

Tỷ lệ hoàn thành kế hoạch HN



Các nội dung chính

01 Kết quả tài chính Q3/2021 và 9T2021

02 Cập nhật các hoạt động kinh doanh nổi bật

03 Phụ lục

Hoạt động liên doanh



Liên doanh Del Monte-VNM chính thức ra mắt 04 dòng sản phẩm tại Philippines vào T10/2021 với mục tiêu doanh thu 9 triệu USD trong năm đầu tiên và chiếm 10% thị phần sữa trong trung-dài hạn



Liên doanh Vibev dự kiến giới thiệu sản phẩm trong Q4/2021

Các nội dung chính

01 Kết quả tài chính Q3/2021 và 9T2021

02 Cập nhật các hoạt động kinh doanh nổi bật

03 Phụ lục

Tóm tắt kết quả kinh doanh hợp nhất Q3/2021 và 9T/2021



(tỷ đồng)	Q3/2021	Q3/2020	9T2021	9T2020
Tổng doanh thu	16,208	15,577	45,178	45,293
Doanh thu thuần	16,194	15,563	45,100	45,211
<i>Trong nước</i>	<i>13,752</i>	<i>13,264</i>	<i>38,182</i>	<i>38,720</i>
<i>Nước ngoài</i>	<i>2,442</i>	<i>2,299</i>	<i>6,918</i>	<i>6,491</i>
Lợi nhuận gộp	6,944	7,267	19,553	21,010
<i>Trong nước</i>	<i>5,907</i>	<i>6,147</i>	<i>16,507</i>	<i>17,945</i>
<i>Nước ngoài</i>	<i>1,037</i>	<i>1,120</i>	<i>3,046</i>	<i>3,065</i>
Chi phí BH&QLDN	3,702	3,743	10,230	10,894
Lãi/ (lỗ) khác không bao gồm lãi vay	909	843	2,564	2,512
EBITDA	4,150	4,367	11,886	12,628
Khấu hao	539	551	1,587	1,663
Lãi vay	24	38	65	118
Lợi nhuận sau thuế	2,961	3,138	8,420	9,000
EPS (VNĐ)	1,261	1,323	3,574	3,834



Liên hệ QHCD:

ĐÔNG QUANG TRUNG - Trưởng ban QHCD

E dqtrung@vinamilk.com.vn

T +84 028 54 155 555 / Nhánh 108247