

THUYẾT TRÌNH LỢI NHUẬN

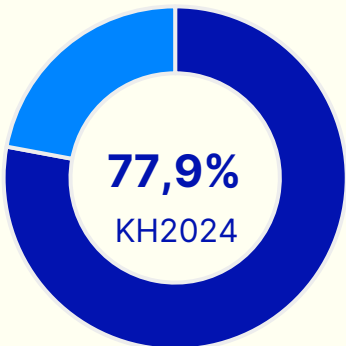
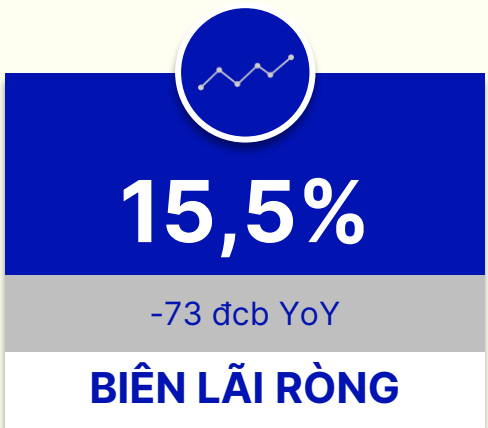
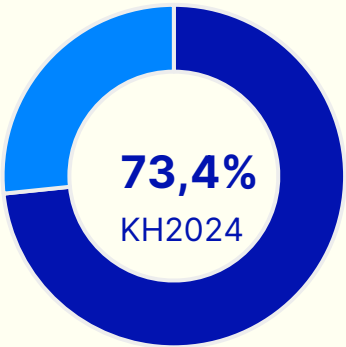
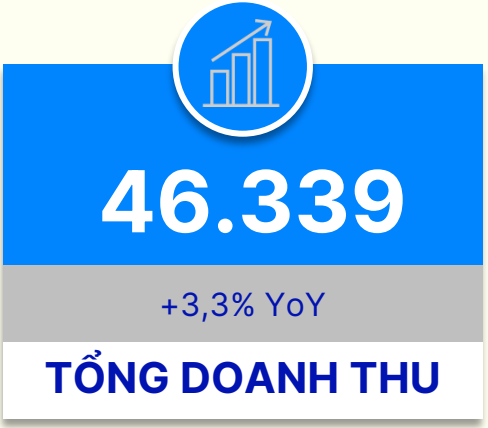
Giai đoạn 9 tháng kết thúc ngày 30/09/2024 (“năm 2024”)



Tóm Tắt Kết Quả Kinh Doanh

Kết quả hợp nhất – Q3/2024

9T/2024



Thông điệp Tổng Giám Đốc

Bà MAI KIỀU LIÊN
Tổng Giám Đốc



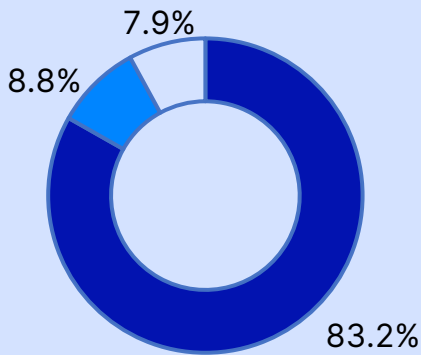
Trong tháng 9/2024, cơn bão Yagi đã gây ra nhiều thiệt hại tại nhiều tỉnh, thành phía Bắc. Với sự chung tay của tập thể nhân viên và khách hàng của chúng tôi, Vinamilk đã hỗ trợ gần 1,8 triệu sản phẩm dinh dưỡng thiết yếu cho người dân vùng bão lũ, tương đương giá trị gần 10 tỉ đồng. Công ty cũng đã nhanh chóng khôi phục chuỗi cung ứng cho các khu vực bị ảnh hưởng.

Dù kết quả kinh doanh nội địa trong Q3/2024 bị ảnh hưởng sau thiên tai, chúng tôi vẫn giữ sự lạc quan với nhiều sản phẩm chất lượng đã ra mắt trong quý 3 và dự kiến ra mắt trong quý 4, đồng thời duy trì đà tăng trưởng của thị trường nước ngoài để hoàn thành kế hoạch cả năm.

Kết Quả Kinh Doanh Hợp Nhất

Q3/2024

3Q2023	15,637		
Nội địa	324		-2,4%
Xuất khẩu	128		+10,3%
CNNN	97		+8,5%
3Q2024	15,537		-0,6%



	3Q2024	3Q2023
Nội địa	83,2%	84,8%
Xuất khẩu	8,8%	8,0%
CNNN	7,9%	7,3%

Điểm nhấn Q3/2024:

Doanh thu thuần Q3 tương đương cùng kỳ, lũy kế 9 tháng hoàn thành 73,4 kế hoạch năm.

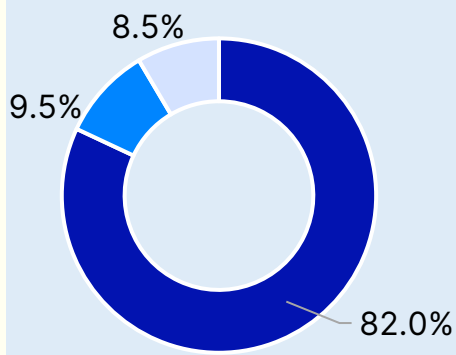
Động lực tăng trưởng tiếp tục là thị trường nước ngoài với doanh thu thuần tăng trưởng quý thứ 5 liên tiếp, đạt 2.609 tỷ đồng, tăng 9,4% YoY

- Doanh thu xuất khẩu đạt 1.375 tỷ đồng (+10,3% YoY).
- Doanh thu các chi nhánh nước ngoài đạt 1.234 tỷ đồng (+8,5% YoY).

Doanh thu thuần nội địa đạt 12.928 tỷ đồng dưới tác động của bão Yagi.

9T/2024

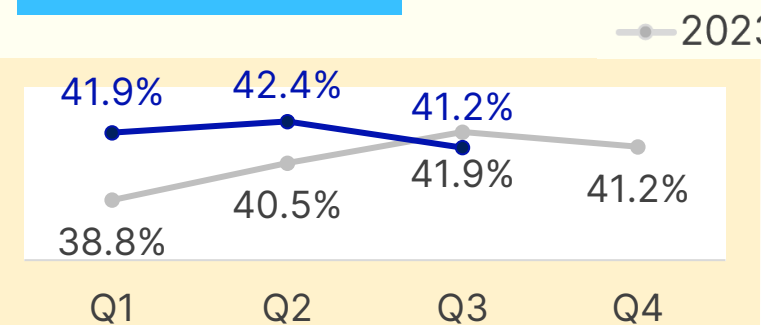
FY2023	44,750		
Nội địa	424		+1,1%
Xuất khẩu	671		+17,9%
CNNN	460		+13,2%
FY2024	46,306		+3,5%



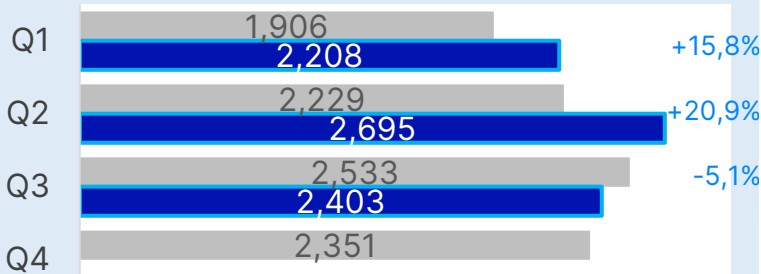
	9T2024	9T2023
Nội địa	82,0%	83,9%
Xuất khẩu	9,5%	8,4%
CNNN	8,5%	7,8%

Kết Quả Kinh Doanh Hợp Nhất

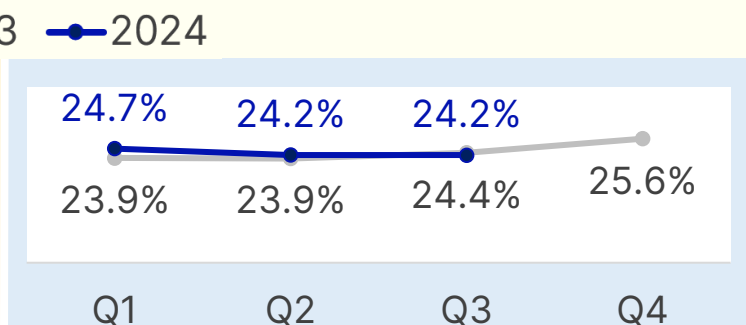
Q3/2024



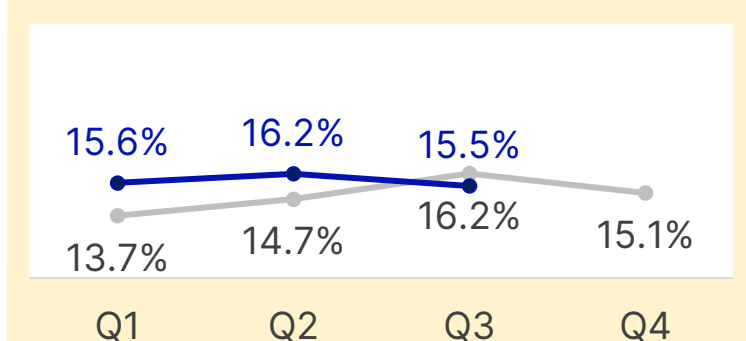
Biên lãi gộp trong Q3 bị ảnh hưởng do kết quả bán hàng



LNST đạt 2.403 tỷ đồng, thấp hơn so với cùng kỳ do biên LNG thấp hơn

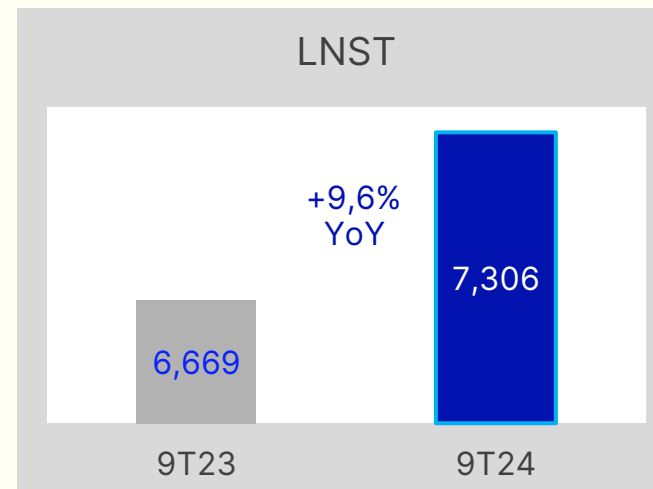
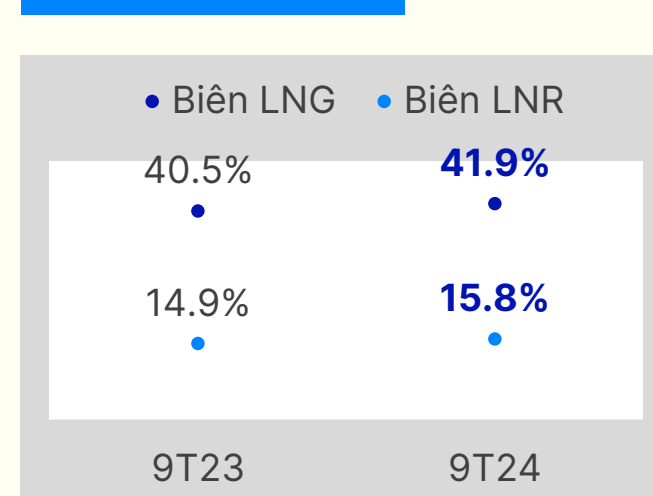


Biên chi phí BH&QLDN -21đcb YoY và tương đương quý trước



Biên LNST trong Q3 bị ảnh hưởng do kết quả bán hàng

9T/2024

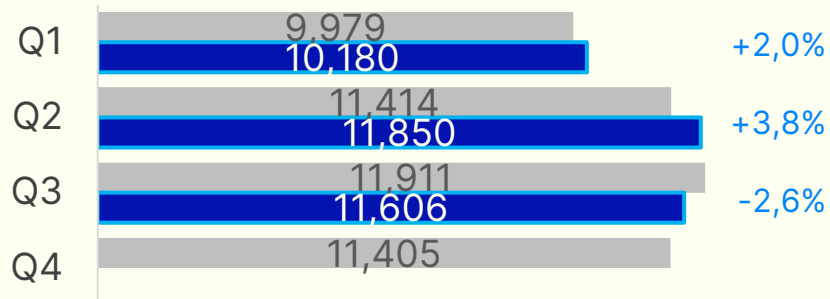


Kết Quả Kinh Doanh Theo Bộ Phận

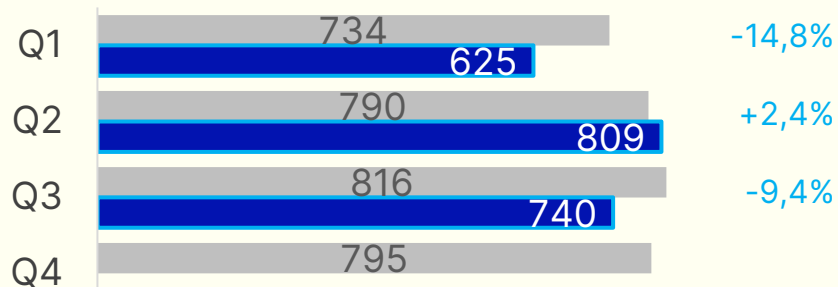
Doanh thu thuần trong nước của Công ty Mẹ đạt 11.606 tỷ đồng trong Q3/2024

Vinamilk
EST 1976

■ 2023 ■ 2024



MỘC CHÂU
MILK



Điểm nhấn Q3/2024:

- Bão Yagi không gây ra tổn thất tài sản đáng kể cho Công ty nhưng có thể khiến GDP năm 2024 giảm 0,15% (Bộ Kế hoạch và Đầu tư ước tính) nên đã gây ra ảnh hưởng lớn đến tâm lý tiêu dùng. Công ty đã nhanh chóng khôi phục chuỗi cung ứng cho các khu vực bị ảnh hưởng.
- Trong 9T/2024, doanh thu thuần trong nước Công ty Mẹ vẫn duy trì mức tăng trưởng 1%, đạt 33.304 tỷ đồng và duy trì tăng trưởng hai chữ số đối với Sữa chua uống men sống, Sữa tươi Green Farm, Sữa đặc và Sữa hạt.
 - **Sữa chua uống Probi:** Doanh thu 9T tăng gần 30% so với cùng kỳ, đã thay đổi bao bì từ tháng 6/2024.
 - **Sữa hạt và Sữa tươi Green Farm:** Doanh thu sữa hạt 9T x2 so với cùng kỳ, hiện dẫn đầu thị phần (không bao gồm sữa đậu nành); Doanh thu sữa tươi Green Farm 9T +16% so với cùng kỳ.
- **Sữa Mộc Châu (HOSE: MCM):** Doanh thu bị ảnh hưởng đáng kể vì thị trường chính miền núi phía Bắc chịu nhiều thiệt hại trực tiếp từ bão Yagi. Hiện đã có kế hoạch tái định vị thương hiệu, sẽ giúp cải thiện kết quả kinh doanh trong tương lai.



Bí quyết vững dạ khi bụng chộn rộn thời khắc quyết định.

Bí quyết cho bé vững dẽ kháng vượt nắng, mưa, bụi.

Bí quyết chinh phục hạnh phúc trị giá 26 tỷ.

Kênh truyền thông của Vinamilk

Đài truyền hình lớn: VTV, HTV, VTC

PHIM KHỞI CHIẾU TRÊN CÁC NỀN TẢNG: TỪ NGÀY 20.09.2024

+20
TRIỆU LƯỢT XEM

+100,000
THẢO LUẬN VỀ PROBI

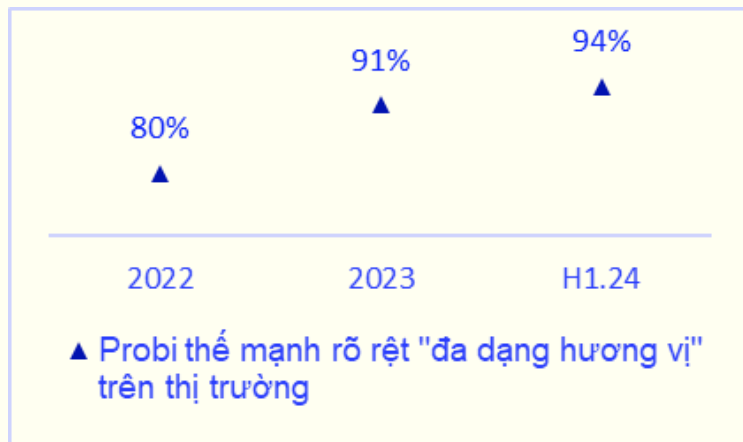
+700,000
LƯỢT YÊU THÍCH

Tái định vị thương hiệu mới

Sữa Chua Uống Probi

Đánh giá sức khỏe thương hiệu¹

Chỉ số đánh giá “Đa dạng Hương vị” của Probi tăng ấn tượng trong thời gian qua từ 80% năm 2022 lên 94% đến giữa năm 2024



Chiến dịch “Vỏ mới keng, ruột không đổi”

- 10 triệu** lượt thảo luận trên mạng xã hội trong Q3/2024
- Hơn 90%** lượt thảo luận tích cực về chủ đề định vị mới của sản phẩm



Nguồn: 1. Ipsos Vietnam, 2. Kompa

Quỹ Của Săng Tạo Với Nhiều Sản Phẩm Mới



Cải Tiến Sản Phẩm

Sữa tươi 100% – Bao bì cao cấp và vị mới



Cải Tiến Sản Phẩm

Sữa chua ăn – Bao bì cao cấp và vị mới



Cải Tiến Sản Phẩm

Sữa hạt – Bao bì mới



Cải Tiến Sản Phẩm

Kem mịn – Bao bì mới



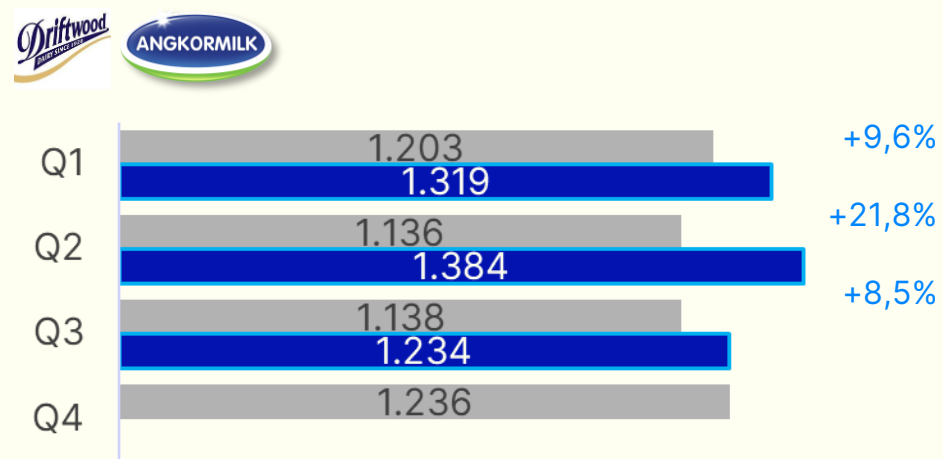
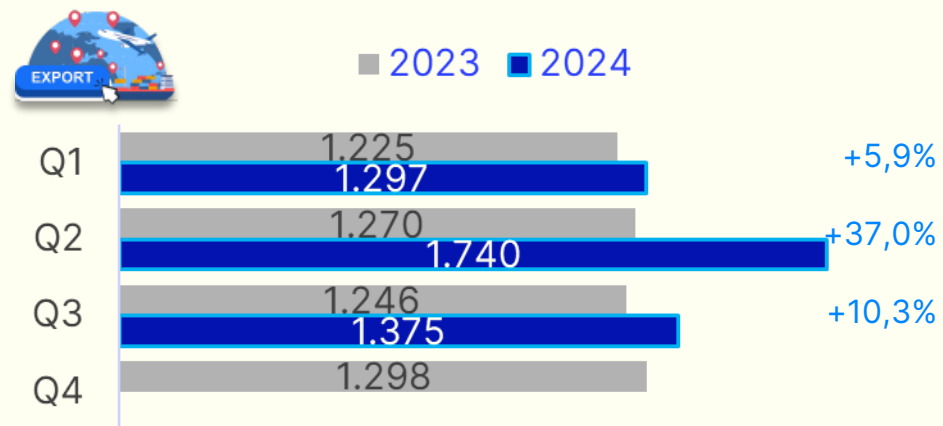
Cải Tiến Sản Phẩm

Nước ép – Bao bì mới



Kết Quả Kinh Doanh Theo Bộ Phận

Doanh thu thị trường nước ngoài tăng trưởng hai chữ số quý thứ 5 liên tiếp



Điểm nhấn Q3/2024:

- **Doanh thu thuần xuất khẩu đạt 1.375 tỷ đồng, tăng 10,3% YoY và duy trì mức tăng trưởng hai chữ số từ Q2/2024.**
 - Ở thị trường chính, tăng cường hoạt động hỗ trợ thương mại, mở rộng danh mục hàng xuất khẩu nhằm gia tăng thị phần và nắm bắt sự chuyển dịch nhu cầu tiêu dùng sữa.
 - Ghi nhận tín hiệu tích cực từ các thị trường cao cấp nơi có cộng đồng người Việt lớn và do đó có nhiều nhu cầu với các sản phẩm của Vinamilk như sữa đặc có đường, sữa chua.
- **Doanh thu thuần các chi nhánh nước ngoài đạt 1.234 tỷ đồng, tăng 8,5% YoY.**
 - **Angkormilk** tung mới một số sản phẩm sữa chua uống, nằm trong kế hoạch mở rộng danh mục sản phẩm.
 - **Driftwood** đẩy mạnh thâm nhập vào kênh HORECA và giới thiệu sản phẩm đến cộng đồng người Việt tại Mỹ.

Điểm Nhấn Bảng Cân Đối Kế Toán

Tại ngày 30/09/2024



57.677

TỔNG TÀI SẢN



22.433

TỔNG NỢ PHẢI TRẢ



35.244

TỔNG NGUỒN VỐN

Tiền và ĐTTC ngắn hạn	28.599
Tài sản ngắn hạn khác	11.983
Tài sản dài hạn	17.095

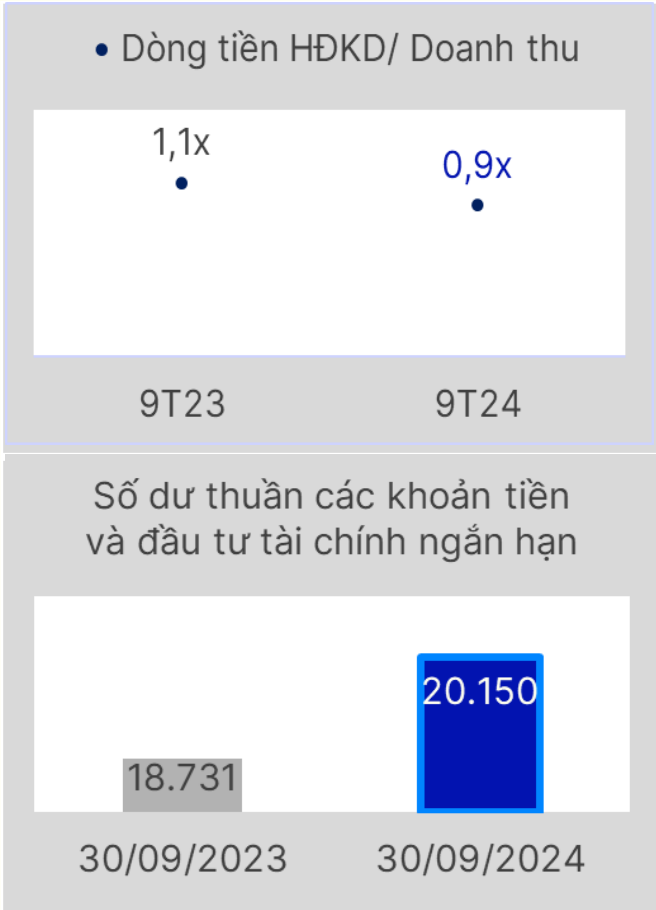
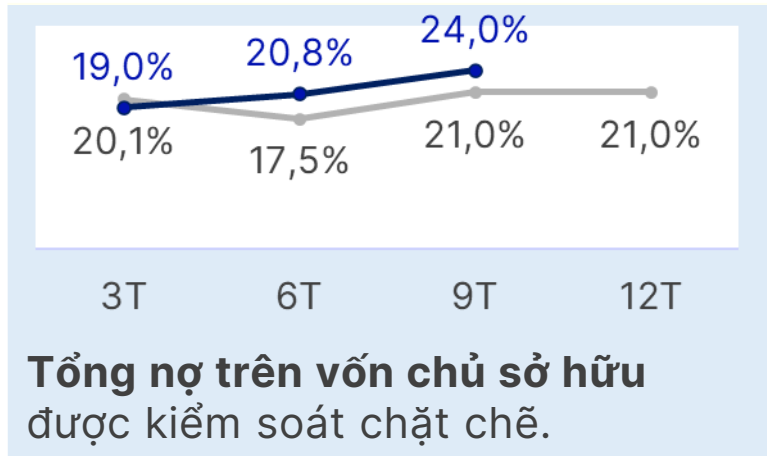
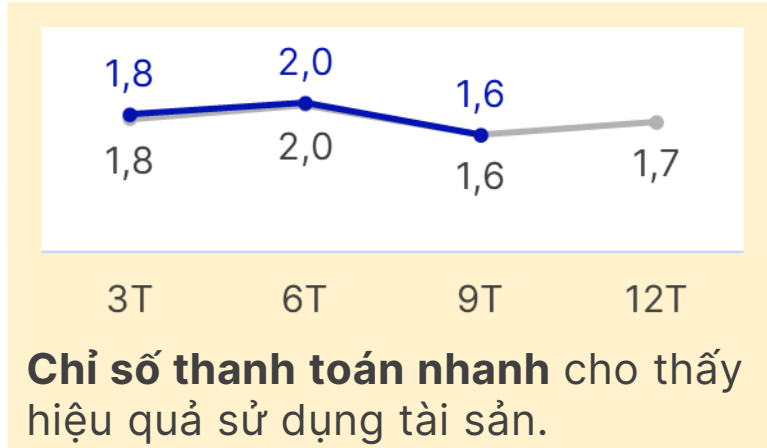
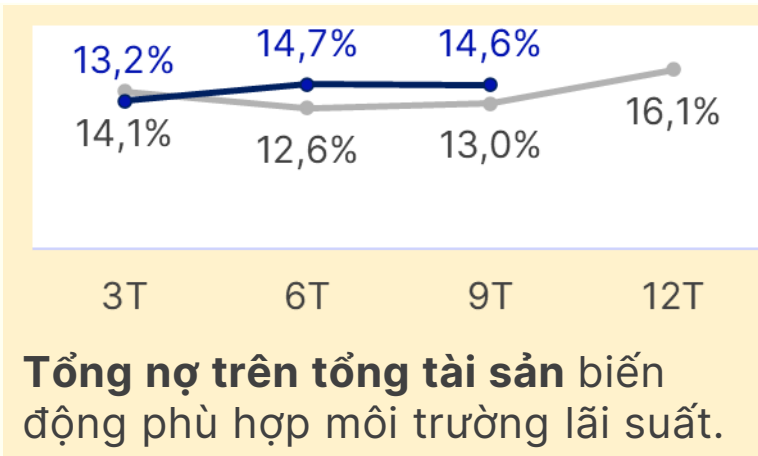
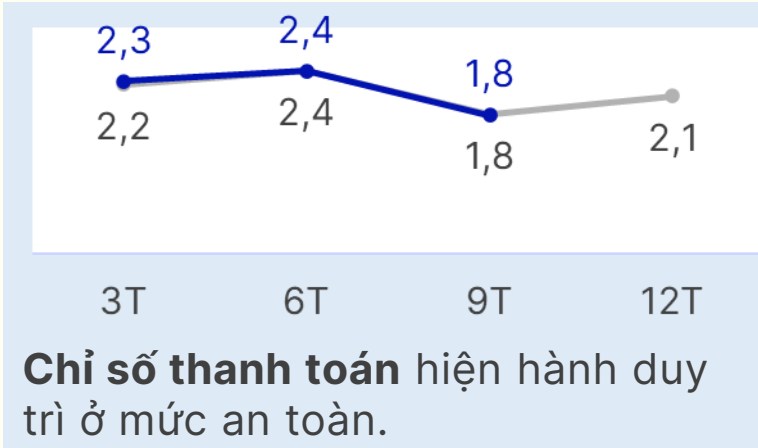
Nợ vay	8.449
Phải trả ngắn hạn khác	13.730
Phải trả hạn khác	254

Vốn góp và các quỹ	28.501
Lợi nhuận giữ lại	2.870
Lợi ích cổ đông thiểu số	3.873

Cơ Cấu Vốn Và Thanh Khoản

Tại ngày 30/09/2024

— 2023 — 2024





HOẠT ĐỘNG PHÁT TRIỂN DOANH NGHIỆP

Giai đoạn 9 tháng đến ngày 30/09/2024

Phát Triển Doanh Nghiệp

Hỗ trợ 10 tỉ đồng sản phẩm dinh dưỡng chung tay cùng miền Bắc

Với sự chung tay của tập thể nhân viên và khách hàng, Vinamilk đã hỗ trợ gần **1,8 triệu sản phẩm** dinh dưỡng thiết yếu cho người dân vùng bão lũ, tương đương giá trị gần **10 tỉ đồng**



Phát Triển Doanh Nghiệp

Chứng chỉ lưu ký “VNM19” giao dịch từ tháng 10/2024



Chứng chỉ lưu ký “VNM19” là sản phẩm phái sinh dựa trên chứng khoán cơ sở VNM, do Công ty Chứng khoán Yuanta (Thái Lan) phát hành và giao dịch trên Sở Giao dịch chứng khoán Thái Lan

- VNM19 là một công cụ đầu tư cho phép nhà đầu tư ở Thái Lan giao dịch chứng khoán VNM bằng nội tệ và tài khoản chứng khoán hiện hữu.
- Chứng chỉ lưu ký VNM19 có thể mang lại nhiều thuận lợi cho cổ phiếu cơ sở VNM trên HoSE.
- Việc tiếp xúc với nhà đầu tư được mở rộng và đa dạng hơn với khả năng thanh khoản cao hơn, có thể làm tăng hoặc ổn định giá cổ phiếu, nâng cao hiệu quả quản trị doanh nghiệp theo chuẩn quốc tế.

Tóm Tắt Kết Quả Tài Chính

Tóm tắt Kết quả kinh doanh hợp nhất

(đã soát xét, tỷ đồng)	3Q2024	3Q2023	Thay đổi	9T2024	9T23	Thay đổi
Tổng doanh thu	15.549	15.681	-0,8%	46.339	44.848	3,3%
Doanh thu thuần	15.537	15.637	-0,6%	46.306	44.750	3,5%
Trong nước	12.928	13.253	-2,4%	37.957	37.532	1,1%
Nước ngoài	2.609	2.384	9,4%	8.349	7.218	15,7%
Lợi nhuận gộp	6.401	6.555	-2,3%	19.380	18.103	7,1%
Trong nước	5.299	5.634	-5,9%	15.804	15.439	2,4%
Nước ngoài	1.102	921	19,6%	3.576	2.664	34,2%
Chi phí bán hàng & quản lý doanh nghiệp	3.758	3.815	-1,5%	11.280	10.776	4,7%
Thu nhập/(chi phí) khác không bao gồm chi phí khấu hao và lãi vay	925	907	2,0%	2.661	2.583	3,0%
Lợi nhuận sau thuế	2.403	2.533	-5,1%	7.306	6.669	9,6%
Thu nhập mỗi cổ phiếu (đồng)	1.032	1.066	-3,2%	3.114	2.797	11,3%

Tóm tắt Bảng cân đối kế toán hợp nhất

(Đã soát xét, tỷ đồng)	30/9/2024	31/12/2023
Tiền mặt và các khoản tương đương tiền mặt¹	28.599	23.049
Tổng tài sản	57.677	52.673
Nợ vay	8.449	8.456
Vốn chủ sở hữu	35.244	35.026
Các chỉ số tài chính hợp nhất quan trọng		
(Đã soát xét)	9T/2024	9T/2023
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh (tỷ đồng)	8.390	7.402
Đầu tư TSCĐ và các tài sản dài hạn khác (tỷ đồng)	1.360	1.060
Biên lợi nhuận gộp	41,9%	40,5%
Biên lợi nhuận ròng	15,8%	14,9%
ROE	27,9%	25,2%
ROA	17,1%	16,1%
Tỷ lệ tiền và các khoản tương đương tiền trên doanh thu	49,6%	47,1%
Tỷ lệ nợ vay trên tổng tài sản	14,6%	13,0%
Số ngày hàng tồn kho	59	57
Số ngày phải thu²	29	30
Số ngày phải trả³	37	37

1. Tiền mặt và các khoản tương đương tiền mặt bao gồm các khoản đầu tư ngắn hạn (chủ yếu là tiền gửi có kỳ hạn từ 3 đến 12 tháng).
2. Số ngày tồn kho được tính dựa trên trung bình Số dư tồn kho và chia cho Giá vốn hàng bán 12 tháng gần nhất.
3. Số ngày phải thu và phải trả được tính dựa trên trung bình số dư Phải thu khách hàng và Phải trả người bán chia cho Doanh thu và Giá vốn hàng bán 12 tháng gần nhất.

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.



Liên hệ

<https://www.vinamilk.com.vn/>



Cố đông, CV phân tích

Đồng Quang Trung, Quan hệ NĐT

dqtrung@vinamilk.com.vn

Đôi tác truyền thông

Lê Thanh Lan Anh, Truyền thông DN

ltlanh@vinamilk.com.vn