

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2013 Yılı Finansal Sunumu



sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri

- Yenilikçi ve öncü kimlik
- 300'den fazla SKU
- AR-GE deneyimi

Ürün Portföyü

- En itibarlı markalar içerisinde ilk 10'da*
- Türkiye'nin en beğenilen şirketleri arasında**
- Türkiye'nin ilk 10 Süper Markası arasında***

Marka Değeri

- Hijyenik ve AB Standartlarında üretim
- Teknik deneyim ve sektörel bilgi

Üretim

- Tedarikten son ürüne kadar her aşamada gıda güvenliği ve kalite
- ISO 9001-2008
- ISO 14001
- ISO18001
- FSSC 22000
- ISO 50001

Kalite

- YBP – Türkiye'nin en büyük soğuk & donuk dağıtım zinciri
- 150.000 satış noktası
- Teknik bilgi ve deneyim
- Süt ve et ürünlerinin dağıtımında sinerji

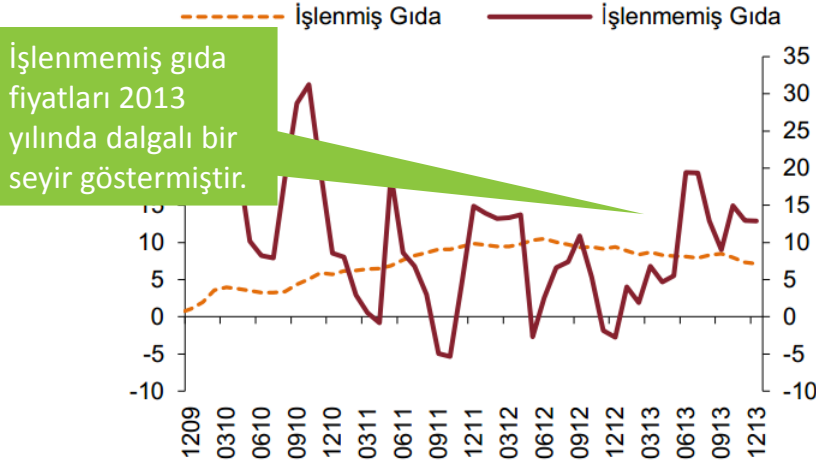
Dağıtım Ağı

- 6 bölgeye yayılmış satın alma faaliyetleri
- Çiftçilerle güçlü ilişkiler
- Sözleşmeli besicilik

Tedarik

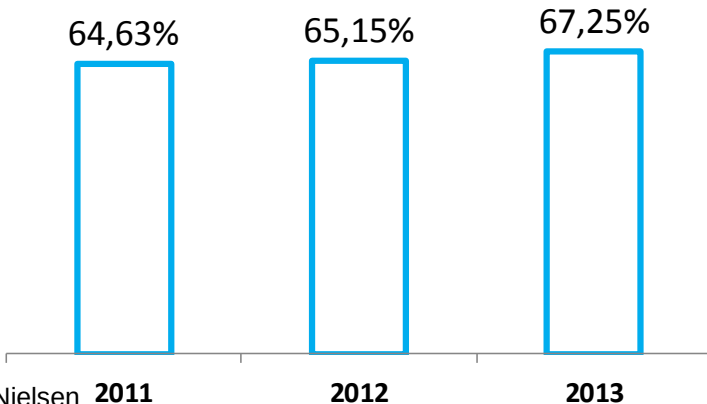
Gıda Ürünleri Fiyatı

Gıda Fiyatları
(Yıllık Yüzde Değişim)

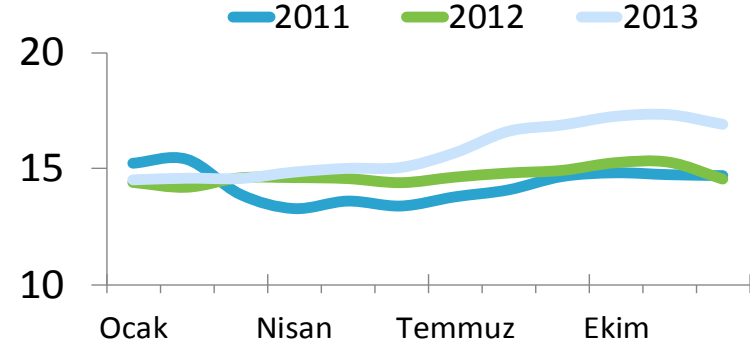


Kaynak: TÜİK, TCMB.

Ambalajlı Şarküteri Ciro Payı



Karkas Et Ortalama Fiyat (TL)



- 2013 yılı kırmızı et üretimi %8.8 artışla 996 bin ton , aynı dönemde kanatlı eti üretimi (tavuk+hindi eti) %1.8 artışla 1.798 bin ton olarak gerçekleşmiştir. (TÜİK)
- Kişi başı kırmızı et tüketimi 2012 yılında 12,11 kg iken 2013 yılında 13,01 kg olmuştur.
- Kayıtlı şarküteri pazarı 2013 yılında 67 bin ton civarındadır. (1.4 milyar TL) (Nielsen)
- Şarküteri pazarında özellikle salam kategorisinde dilimli küçük gramajlı ürünler büyüme trendinde. Donuk ürünler kısmında ise unlu mamuller pazarı payını artırıyor.

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



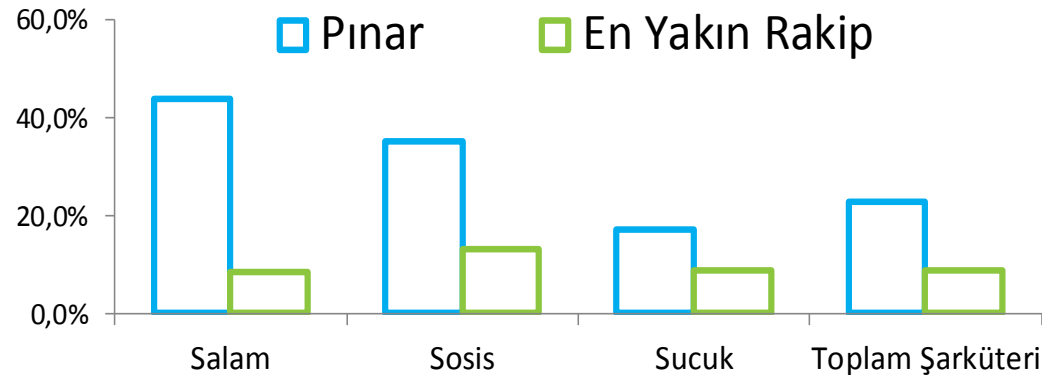
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	43,9%	Lider
Sosis	35,3%	Lider
Sucuk	17,0%	Lider
Toplam Şarküteri	22,9%	Lider

Kaynak: Nielsen, 2013, Ciro Payı

- Toplam İşlenmiş Et Pazarı, 2013 yılında, geçtiğimiz yıla göre tonaj bazında %21,0 daralırken, ciro bazında %2,9 büyümeye göstermiştir. Pınar Et tüm şarküteri ürünlerinde Pazar payını artırmıştır. (Nielsen)

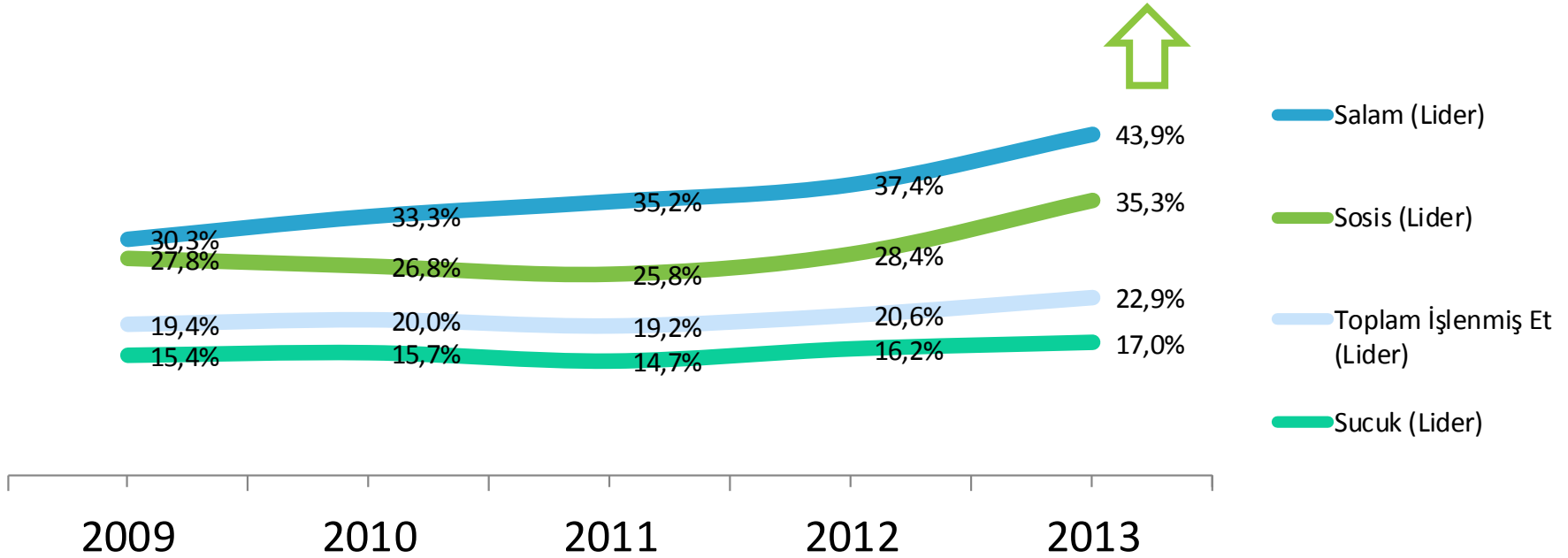
- Pınar Et, tüm şarküteri ürünlerindeki pazar payını geçtiğimiz yıla göre +2,3 puan daha artırarak en yakın rakibinin 2,5 katı düzeyinde olan %22,9 pazar payıyla liderliğini korumuştur. (2012: %20,6)
- Lider marka olarak farklı tatlarla kategoriye yeni açılımlar getirilmiştir.

Pazar Payı Karşılaştırması



Kaynak: Nielsen, 2013, Ciro Payı

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



Kaynak: Nielsen - Ciro Payı

- 2013 yılında tüm şarküteri ürünlerinde pazar payı artışı gerçekleştirilmiştir.

Yeni Ürünler & Ürün Farklılaştırmaları



Pinar Börek Çeşitleri



Pinar Pizzatto Mini



Pinar Kadınbudu Köfte



Pazar eğilimlerine yanıt veren ve uzmanlığımızı pekiştiren yeni lezzetler. Farklı tüketici segmentleri için yeni ürünler. Tüketiciler için kolaylık sağlayan promosyonlar.

Pınar Aç Bitir Salam



Pınar Gurme Sucuk



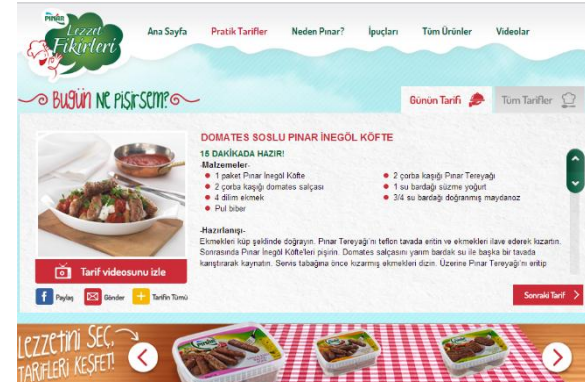
Donmuş Köfteler



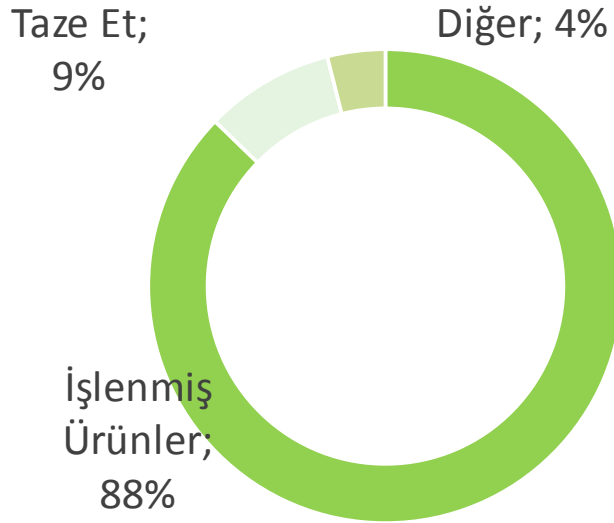
► Pınar “Lezzet Fikirleri” kampanyasıyla tüketicisine Cızbız Köfte, Çıtır Balık ve İnegöl Köfte ürünleri ile yapılan tarifleri tüketicisine anlattı.

► Ocak-Şubat ve Temmuz aylarında TV, gazete, internet, basın ve çizgialtı mecralarını kullandı.

www.lezzetfikirleri.com

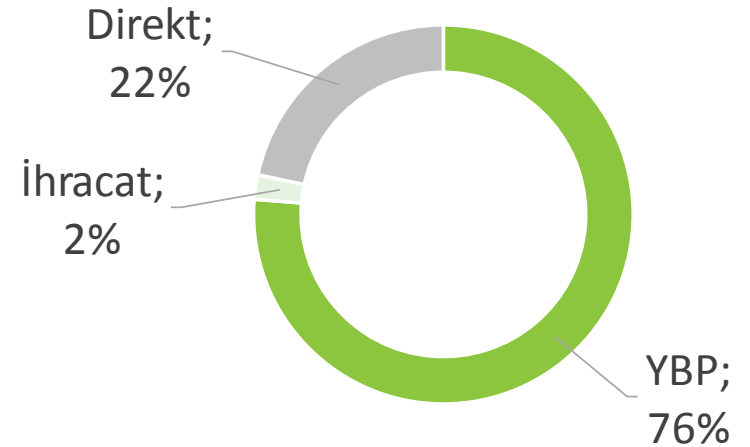


Ürün Grupları Bazında Net Satışların Kırılımı (2013)



- Katma değeri yüksek ürünlerin satışına odaklanma stratejisine devam edilmiştir.

Dağıtım Kanalları Bazında Kırılım (2013)



PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

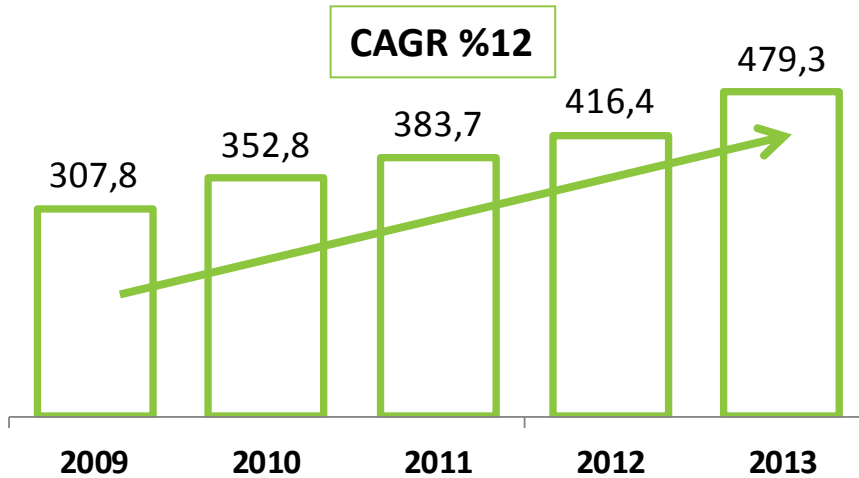
Finansal Sonuçlar



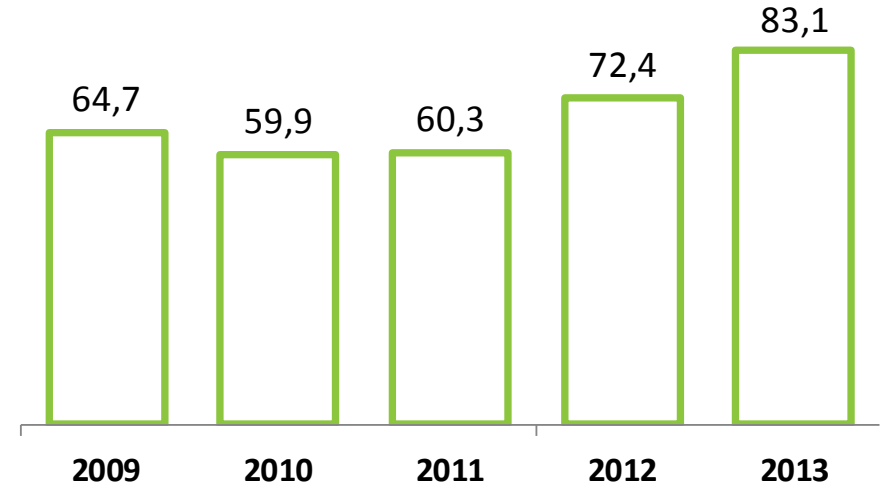
sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et rnleri

Satış Performansı & Karlılık

Net Satışlar (Mn TL)

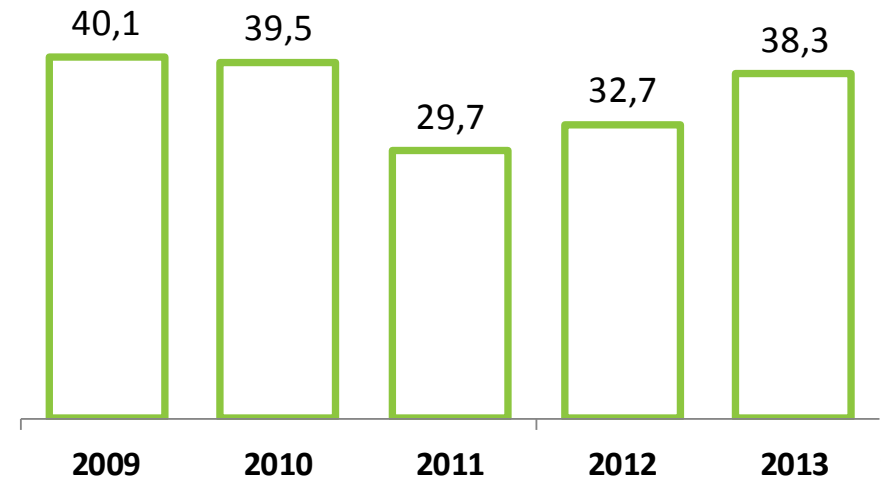


Brüt Kar (Mn TL)



- 2013 yılında geçtiğimiz yıla göre gerçekleştirilen %15,1 düzeyinde büyüme fiyat ve ürün miksi kaynaklı olmuştur. Sektörde ise fiyatlar yukarı yönlü seyretmiştir.
- Katma değeri yüksek işlenmiş ürünlere odaklanarak ve operasyonel maliyetlerimizde sağladığımız iyileşmelerle, geçtiğimiz yıla göre faaliyet ve net kar marjlarımızda iyileşme sağlanmıştır.

Net Kâr (Mn TL)

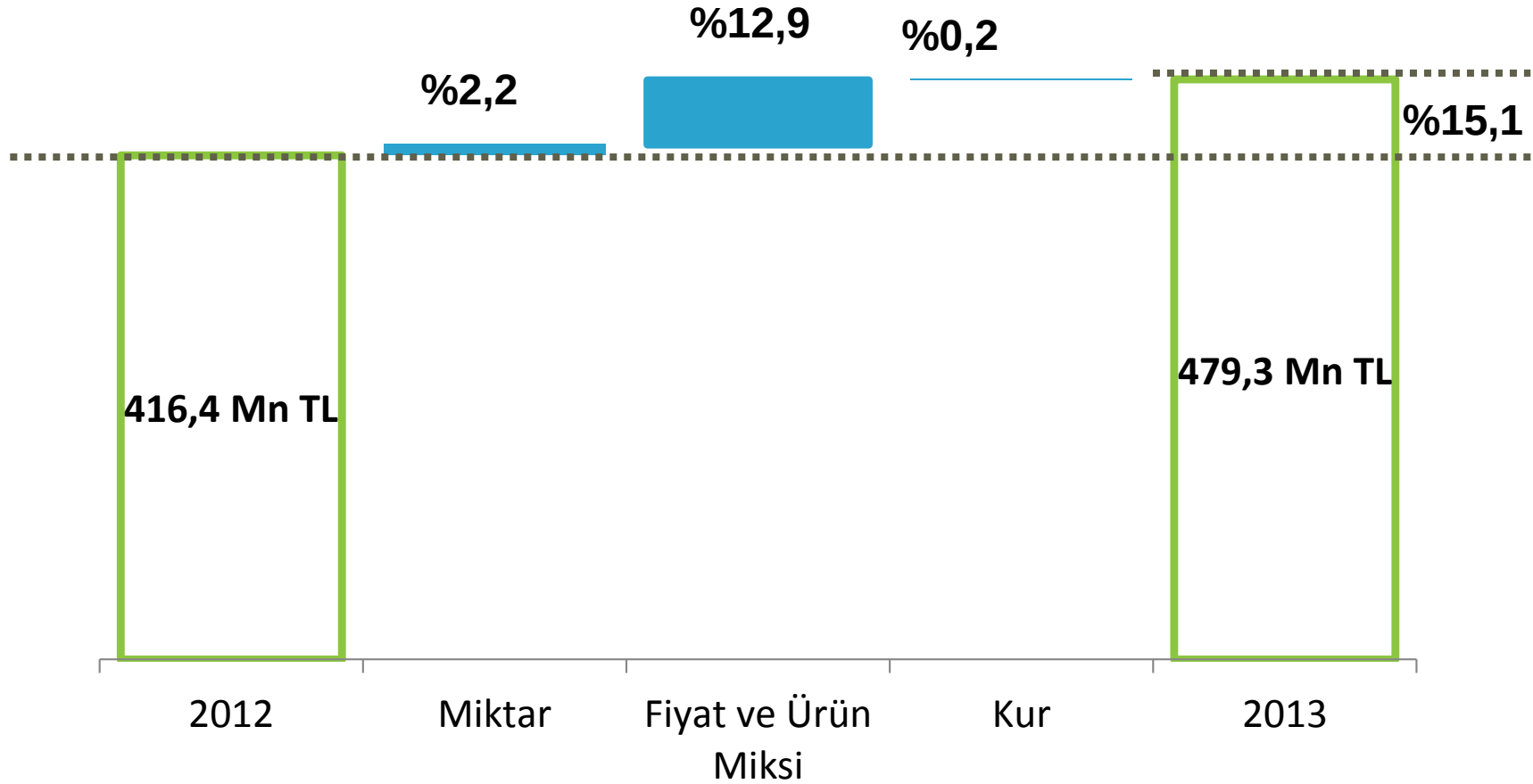


Gelir Tablosu



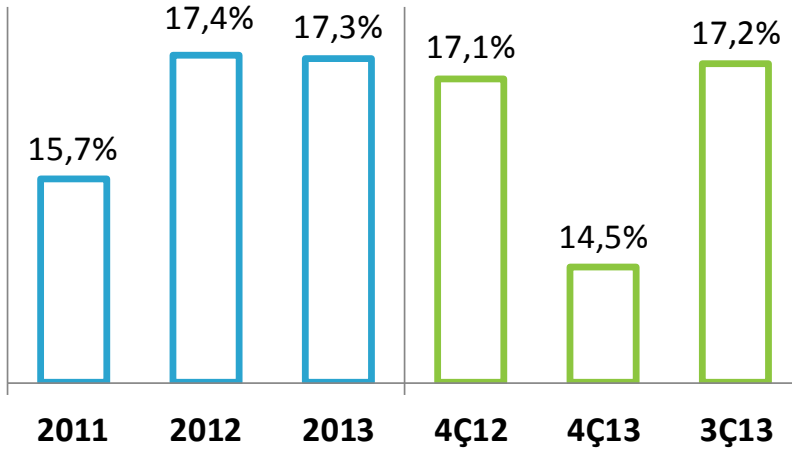
(Milyon TL)	31.12.2013	31.12.2012	Fark	% Değişim
Net Satışlar	479,3	416,4	62,9	15,1
Satılan Malın Maliyeti	(396,2)	(344,1)	(52,1)	15,2
Brüt Kar	83,1	72,4	10,7	14,8
Ar&Ge Giderleri	(1,1)	(1,1)	(0,0)	4,7
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderler	(28,1)	(21,2)	(6,8)	32,1
Genel Yönetim Giderleri	(16,1)	(17,2)	1,1	(6,6)
Faaliyet Karı	37,8	32,8	5,0	15,2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	4,2	1,1	3,1	279,3
Diğer Gelirler	4,8	7,7	(2,9)	(38,1)
Diğer Giderler	(2,0)	(1,0)	(1,0)	103,4
Finansal Giderler (Net)	0,7	(2,0)	2,7	136,6
Vergi Öncesi Kar	45,6	38,7	6,8	17,7
Vergi	(7,3)	(6,1)	(1,3)	20,8
Dönem Net Karı	38,3	32,7	5,6	17,1
FAVÖK	48,3	41,7	6,5	15,6
Toplam Varlıklar	441,3	412,6	28,7	7,0
Özsermaye	333,0	316,2	16,8	5,3

Büyüme Analizi

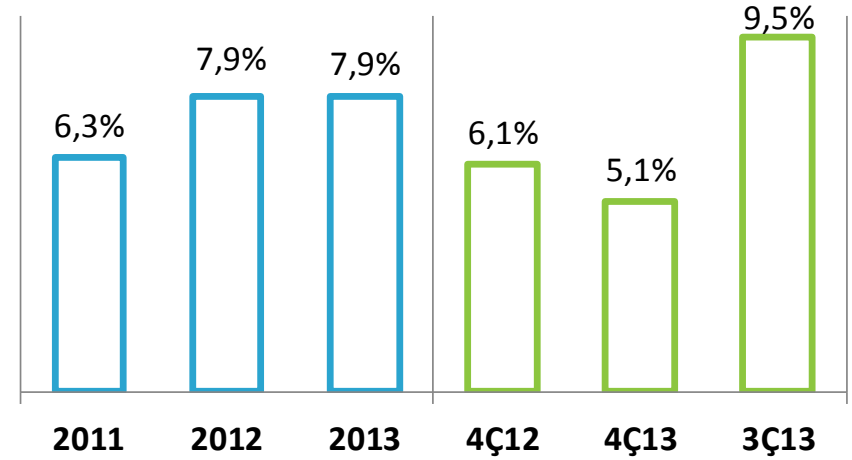


Kar Marjları

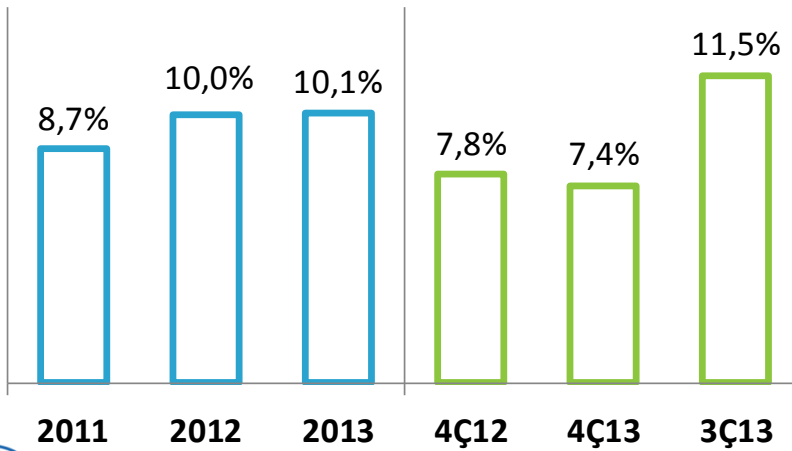
Brüt Kar Marjları (%)



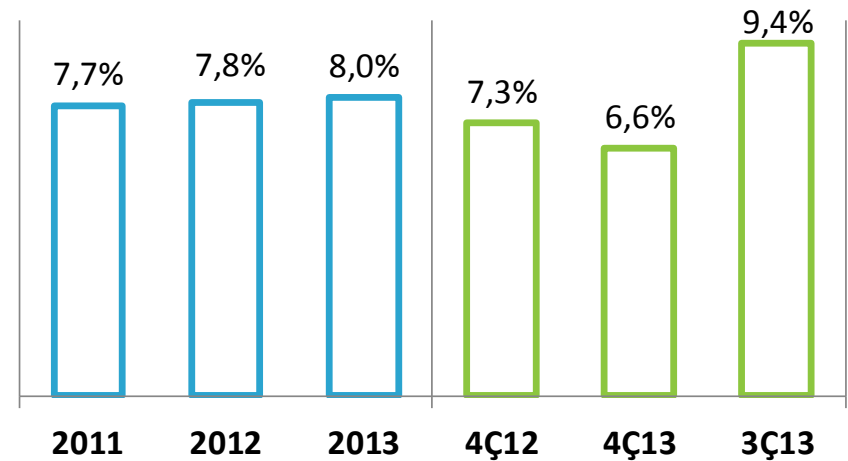
Faaliyet Kar Marjları *(%)



FAVÖK Marjları ** (%)

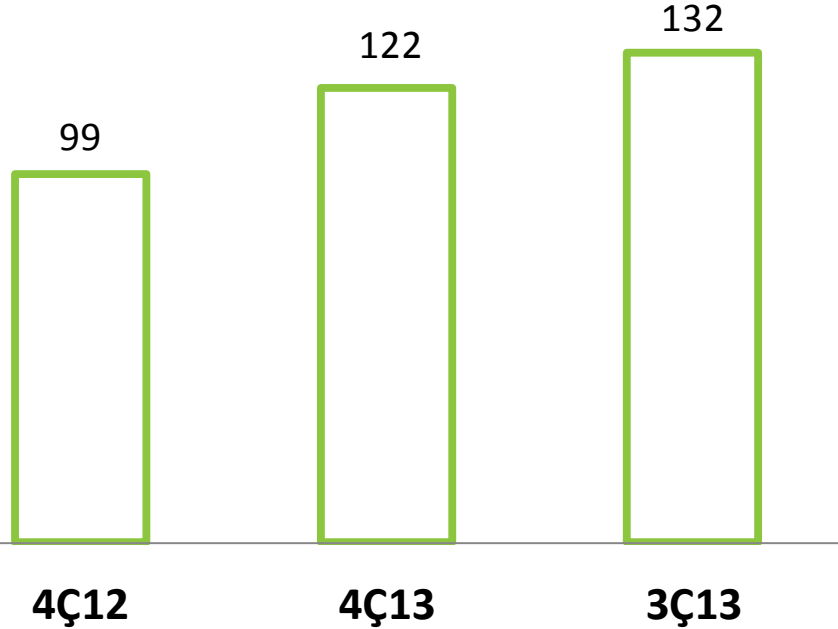


Net Kar Marjları (%)



Çeyrek Dönem Sonuçları

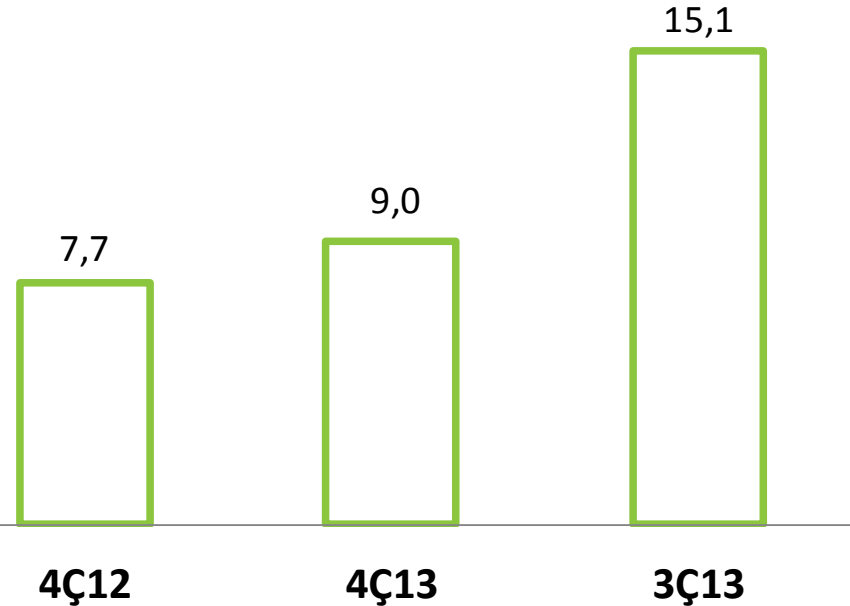
Net Satışlar (Mn TL)



- 2013 yılı son çeyreğinde, bir önceki yılın 4. çeyreğine göre faaliyet ve net kar marjları artırılmıştır.

- 2013 yılının son çeyreğinde, pazarlama yatırımlarına ağırlık verilmeye devam edilmiş, operasyonel giderlerde sağladığımız iyileşmelerin de etkisiyle geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre net satışlar, faaliyet ve net kar marjlarında artış sağlanmıştır.

FAVÖK* (Mn TL)



Temel Rasyolar, Net Finansal Borç

Net İşletme Sermayesi

31 Aralık 2013 31 Aralık 2012

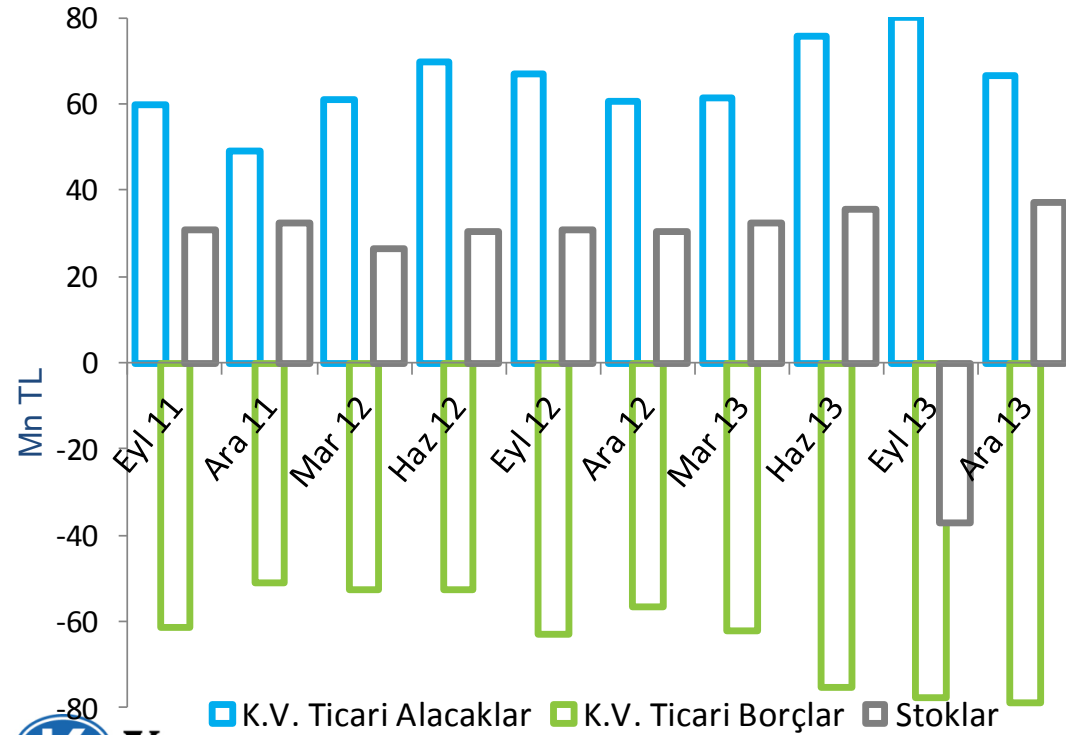
(Milyon TL)

31 Aralık 2013 31 Aralık 2012

Cari Oran	1,70	1,86
Kaldıraç Oranı	0,25	0,23
KD Finansal Borç / Toplam Fin. Borç	0,06	1,00
Net Finansal Borç / EBITDA	-	0,28
Toplam Finansal Borç / Sermaye	0,04	0,04

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	13,78	0,48
Kısa Vadeli Krediler	0,80	12,07
Uzun Vadeli Krediler	11,66	0,00
Net Finansal Borçlar *	(1,3)	11,59

* Finansal borç aynı koşullarda Grup Şirketlerine devredilmiştir.



► İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitte artış %42

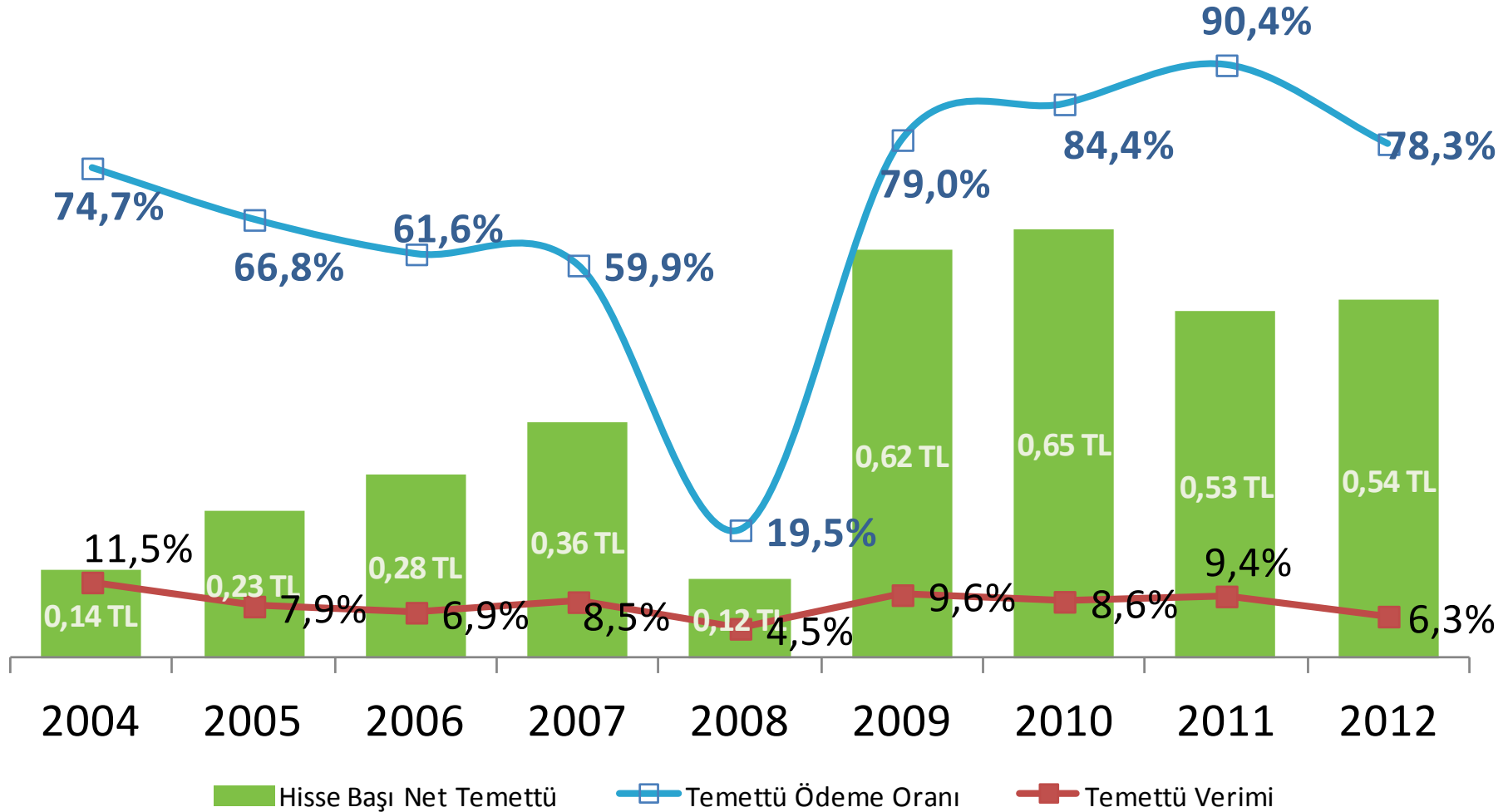
2012
39,4 Mn TL



2013
55,7 Mn TL

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

Temettüler

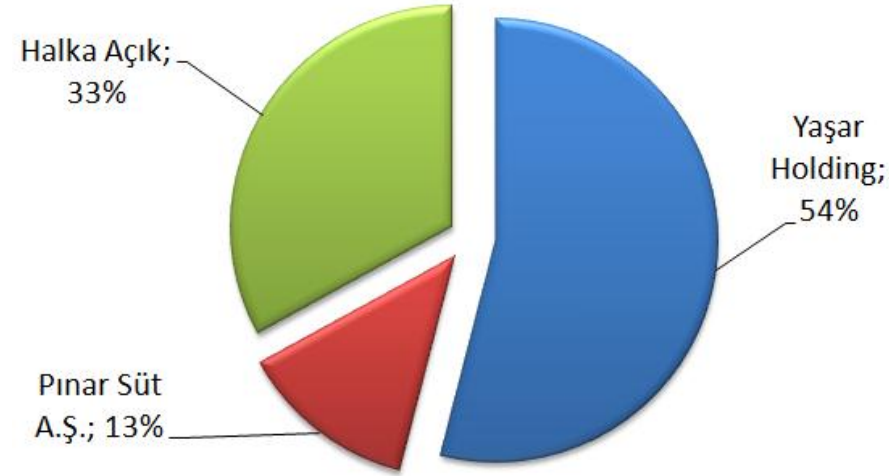


- ▶ 5 Aralık 2012 tarihinde yayımlanan Bakanlığın Yeni Et Ürünleri Tebliği kapsamında et ürünlerinde içerik ve tanımlar açısından değişiklikler gündeme gelmiştir.
- ▶ Hammadde fiyatlarında, Bakanlığın 2010 yılının son çeyreğinden itibaren gerçekleştirdiği ithalata yönelik düzenlemeler sonucunda 2011 yılında sağlanan fiyat istikrarı 2012 yılında da sürmüştür. Hammadde fiyatları, 2013 yılının sonlarına doğru yukarı yönlü bir seyir izlemeye başlamıştır.
- ▶ Masraf tasarrufları ile maliyet düşürücü tedbirler alınmış ve üretimde verimliliği artırmaya yönelik projeler sürdürülmüştür. (OMI-Yalın Altı Sigma projeleri)
- ▶ Katma değeri yüksek ürünlere odaklanmaya, tüketicinin alım gücüne uygun daha küçük ambalajlı ürünler geliştirilmesine yönelik uygulamalara devam edilmiştir.

- Etkin stok yönetimi
- Farklı segmentlerdeki ihtiyaçlara hitap eden ürün portföyü
- Yaygın dağıtım
- Sosyal medyanın etkin kullanımı
- Ev dışı tüketim kanalını geliştirmek
- Pazarlama yatırımlarımıza devam ederek
- Stratejik öncelikli segmentlerde pazarın üzerinde büyüme sağlamak

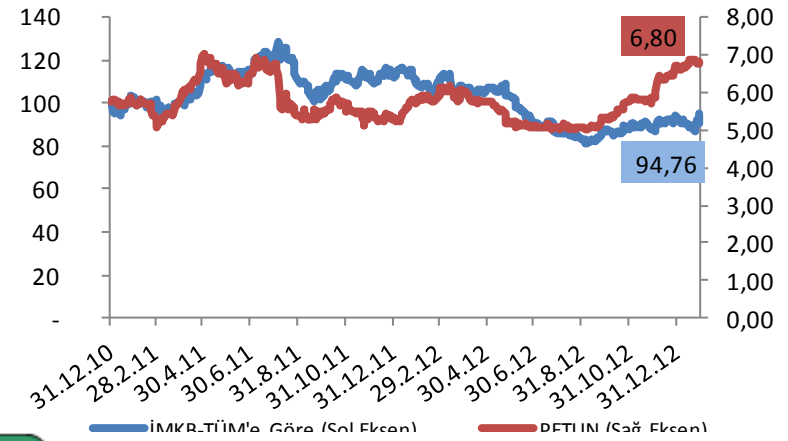
Ortaklık ve İştirak Yapısı

Ortaklık Yapısı



Hisse Performansı

Pınar Et Hissesi'nin Mutlak ve Göreceli Performansı (İMKB-TÜM ile Kıyaslı)



KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRME NOTU: 8,77

Pınar ET

Yaşar Birleşik
Pazarlama A.Ş.

%38,0

Çamlı Yem
Besicilik A.Ş.

%23,4

Pınar Foods GmbH,
Germany

%44,9

Desa Enerji Elektrik
Üretimi Otoprodüktör
Grubu

%26,4

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 Entegre Et ve Un San. 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

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr

TEŞEKKÜRLER

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.



sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri