

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2014 Yılı 3. Çeyrek 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***
- Altın Effie (Açbitir Kampanyası)

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

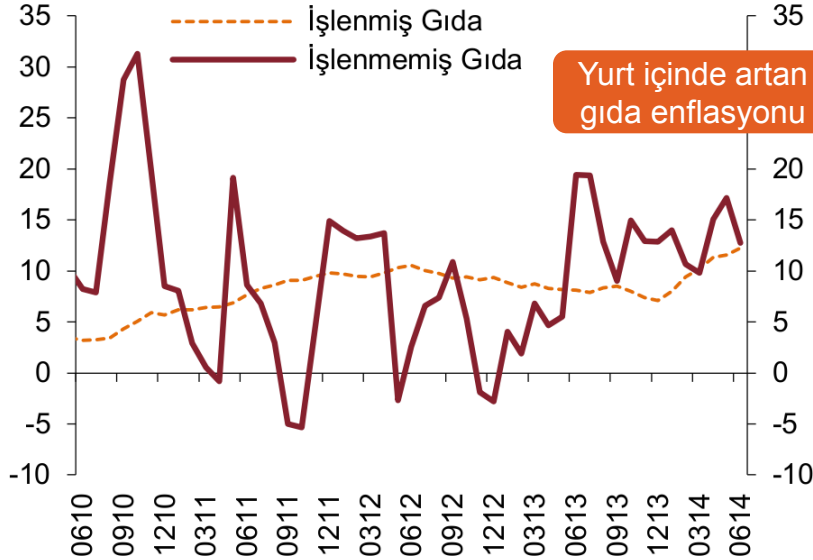
- YBP – Türkiye'nin en büyük soğuk & donuk dağıtım zinciri
- 155.000 satış noktası
- Teknik bilgi ve deneyim
- Süt ve et ürünlerinin dağıtımında sinerji

Dağıtım Ağı

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

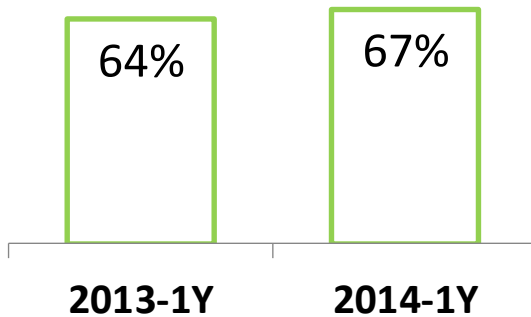
Tedarik

Gıda Fiyatları Yıllık Yüzde Değişimi



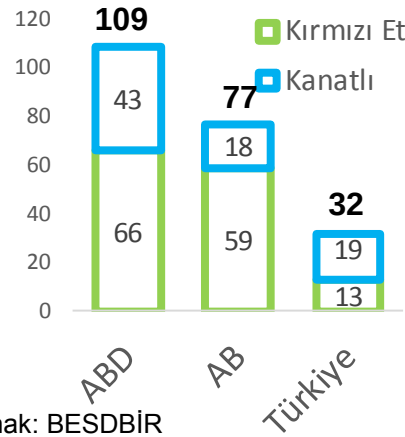
Kaynak: TÜİK, TCMB Enflasyon Raporu

Ambalajlı Şarküteri Penetrasyonu



Kaynak: IPSOS

Kişi Başı Et Tüketimi (Kg)



Kaynak: BESDBİR

Dana Karkas Ortalama Fiyatı

- Ankara Ticaret Borsası verilerine göre 2013 yılı itibarı ile ortalama fiyat 15,43 TL/Kg'dır. 2014 yılı ilk sekiz ay ortalaması 17,53 TL/Kg, Ağustos ayında ise fiyat 19,15 TL/Kg olmuştur.

- 2014 yılı ikinci çeyreğinde toplam kırmızı et üretimi bir önceki döneme göre %18,1, bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,6 oranında arttı.(218.432 ton) (TÜİK)
- 2014 yılı ilk 9 ayında kayıtlı şarküteri pazarı 51 bin ton, 1,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı ilk 9 ayında dondurulmuş ürünler pazarı 8.305 ton, 15 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Nielsen)

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



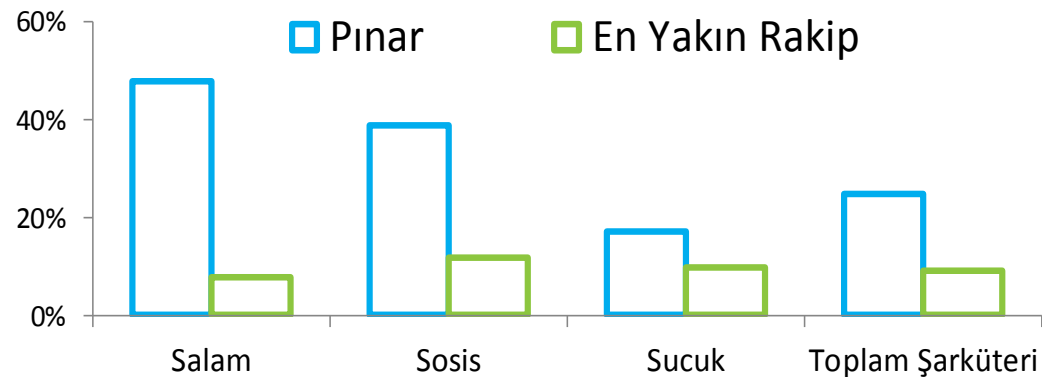
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	48,0%	Lider
Sosis	38,9%	Lider
Sucuk	17,1%	Lider
Toplam Şarküteri	24,9%	Lider

Kaynak: Nielsen, 2014-9A, Ciro Payı

- Pınar Et, şarküteri ürünlerindeki pazar payını yılın ilk yarısına göre de artırmış ve en yakın rakibinin 3 katına yakın olan %24,9 pazar payıyla liderliğini korumuştur. (2013: %22,9; 2014 1Y: %24,3)
- Lider marka olarak farklı tatlar, yenilikçi paketlemeler ve yeni konseptler ile kategoriye açılımlar getirilmektedir.

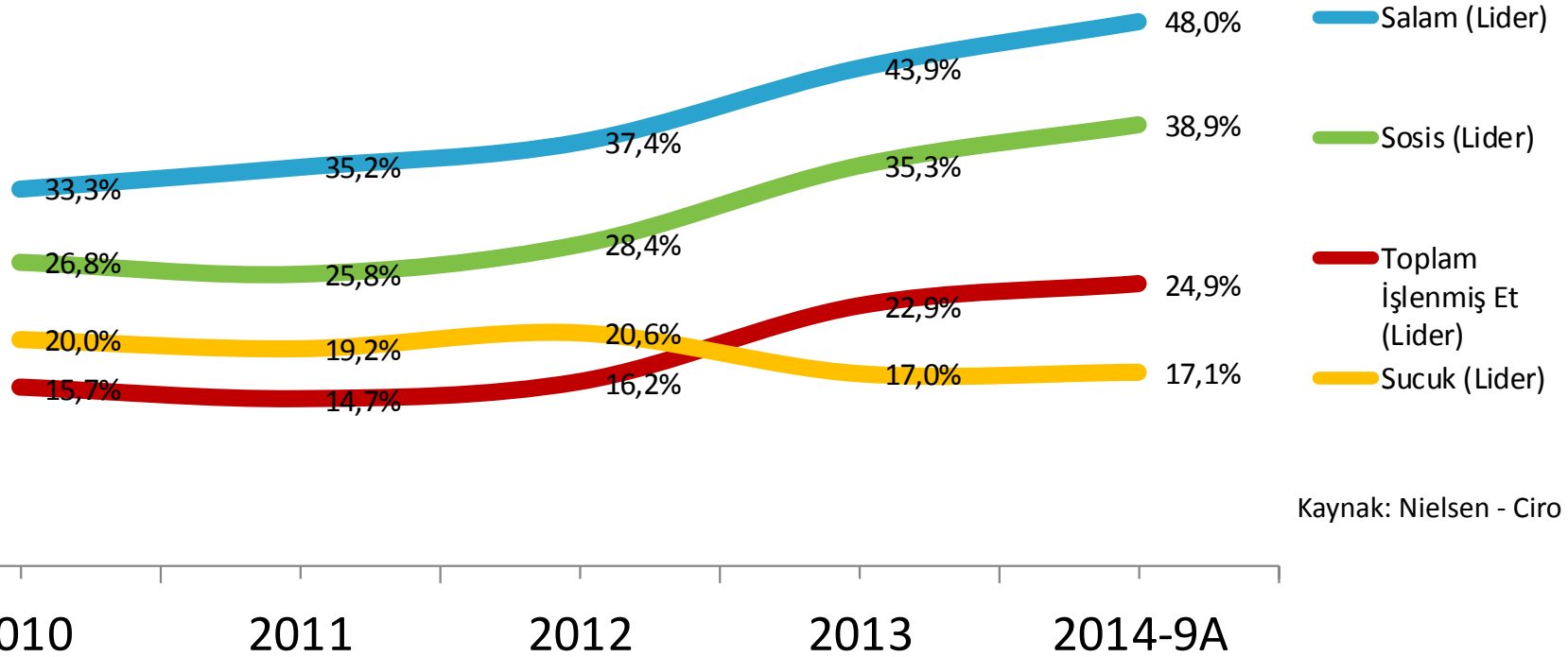
Toplam İşlenmiş Et Pazarı, 2014 yılının ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre tonaj bazında %5,2 daralırken, ciro bazında %10,2 büyümeye göstermiştir. (Nielsen)

Pazar Payı Karşılaştırması



Kaynak: Nielsen, 2014-9A, Ciro Payı

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



Kaynak: Nielsen - Ciro Payı



2014 yılının ilk dokuz ayında da pazar payı artışları devam etmiştir.



Yaşar

daha iyi bir yaşam için

Yeni Ürünler & Ürün Farklılaştırmaları



Pınar Gurme Dilimli Şarküteri Ürünleri



Ocak 2014

Pınar Mangal Keyfi Büyük Dilim



Mayıs 2014

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

Yeni Ürünler & Ürün Farklılaştırmaları



Pınar Hindi Döner



Pınar Hindi Nugget



Pınar Limon Soslu Levrek & Çipura



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

Kampanyalar



Pınar Aç Bitir Salam



Reklamcılar Derneği ve Reklamverenler Derneği tarafından düzenlenen Effie Türkiye Reklam Etkinliği Yarışması'nda, Aç-Bitir reklam filmi **Altın Effie**'ye layık görülmüştür.

Pınar Gurme Sucuk

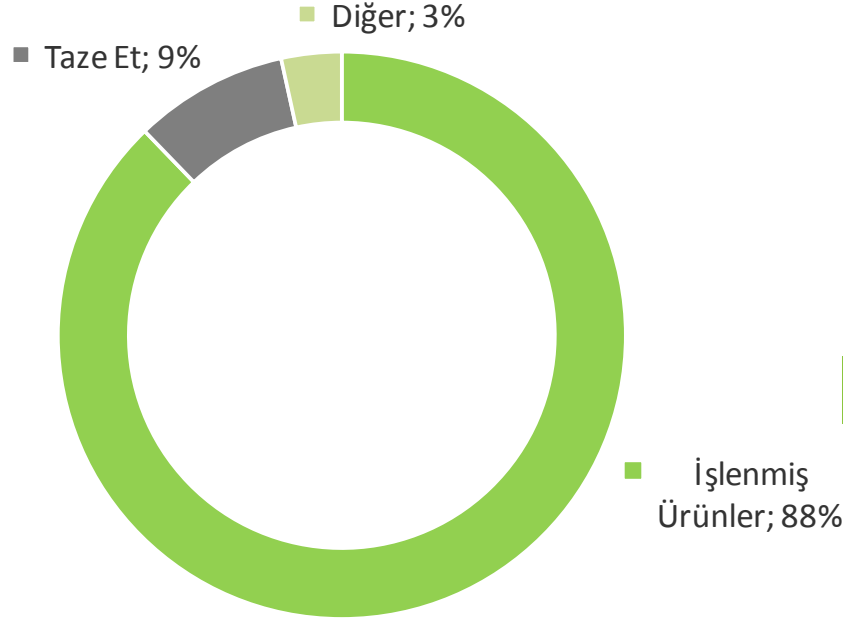


Pınar Mangal Keyfi Büyük Dilim Sucuk



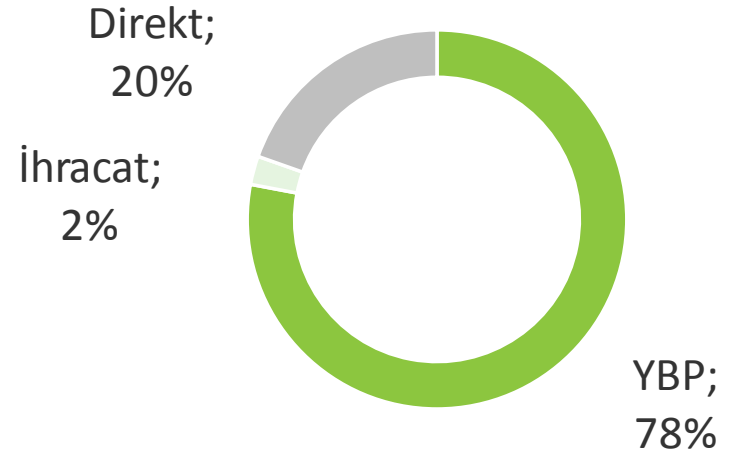
Ürün Grupları ve Kanal Dağılımı

Ürün Grupları Bazında Net Satışların Kırılımı (2014-9A)



Katma değeri yüksek ürünlerin satışına odaklanma stratejisine devam edilmiştir.

Dağıtım Kanalları Bazında Kırılım (2014-9A)



PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

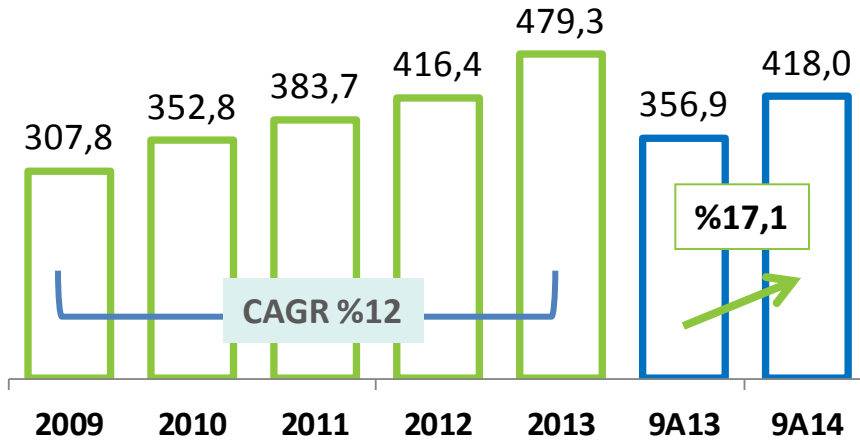
Finansal Sonuçlar



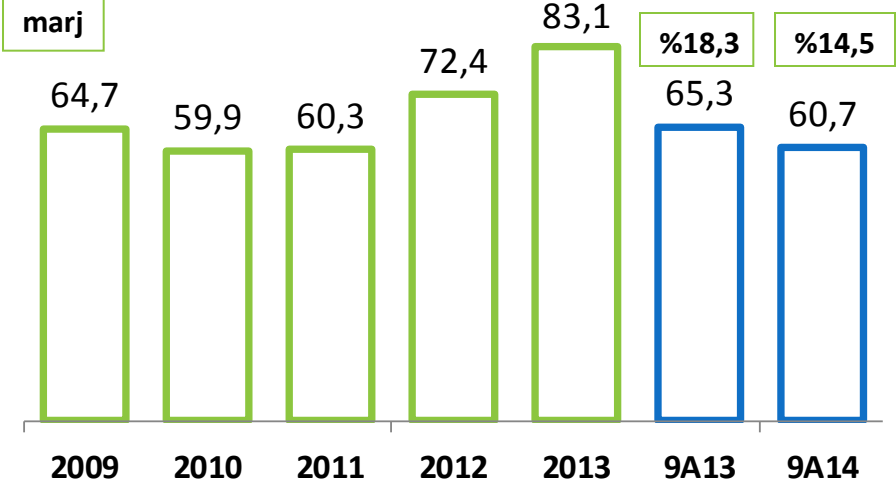
sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et rnleri

Satış Performansı & Karlılık

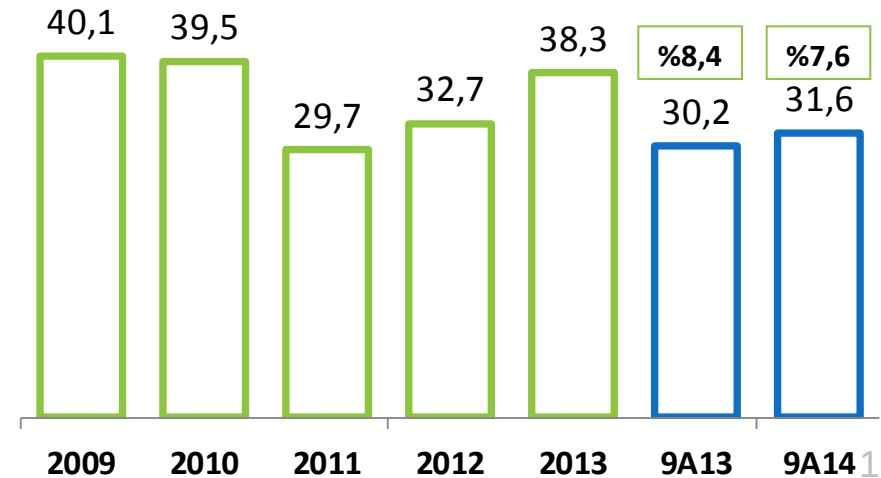
Net Satışlar (Mn TL)



Brüt Kar (Mn TL)



Net Kâr (Mn TL)



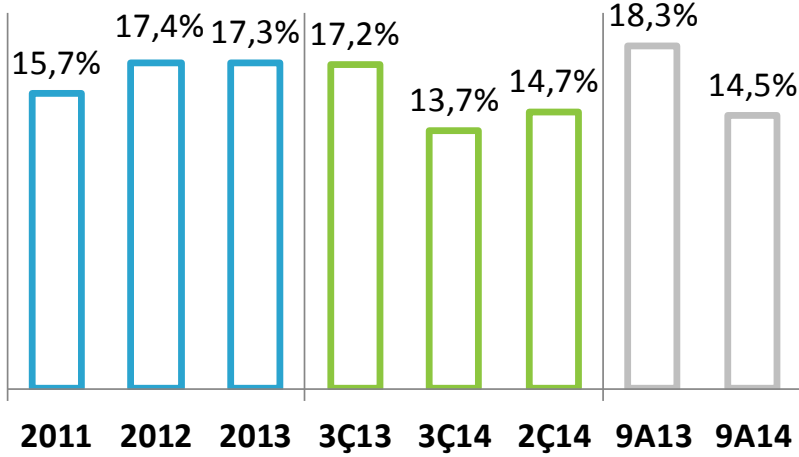
- 2014 yılının ilk dokuz ayında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre gerçekleştirilen %17,1'lik büyüme fiyat, ürün miksi ve tonaj (+%4) kaynaklı olmuştur. Sektörde fiyatlar yukarı yönlü seyretmiştir.
- 2014 yılının ilk dokuz ayında hammadde fiyatlarının yukarı doğru seyretmesi satış fiyatlarına aynı oranda yansıtılamamış olsa da bu durum, operasyonel maliyetlerimizde ve finansman giderlerinde sağlanmış olan iyileşmeler ve iştirak gelirlerindeki artışlarla kısmen dengelenmiştir.

Gelir Tablosu

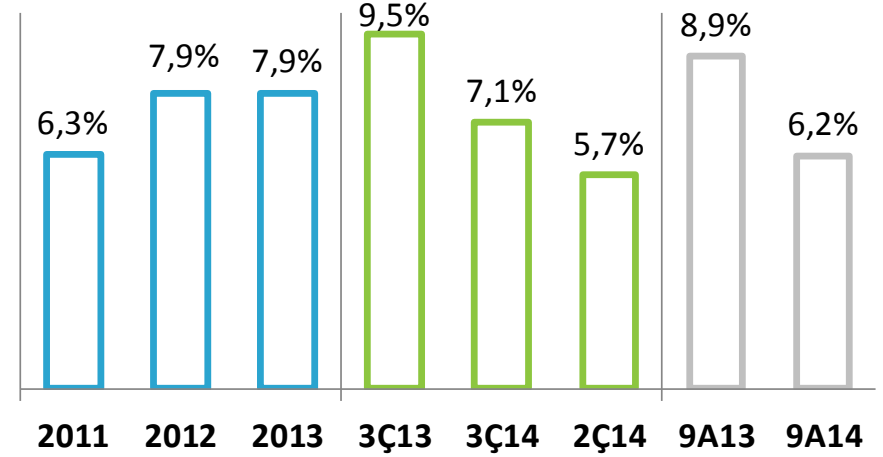
YGB	(Milyon TL)	30.09.2014	30.09.2013	Fark	% Değişim
	Net Satışlar	418,0	356,9	61,1	17,1
	Satılan Malın Maliyeti	(357,3)	(291,7)	(65,6)	22,5
	Brüt Kar	60,7	65,3	(4,5)	(7,0)
	Ar&Ge Giderleri	(1,0)	(0,9)	(0,2)	18,1
	Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderler	(19,7)	(20,9)	1,2	(5,8)
	Genel Yönetim Giderleri	(14,0)	(11,9)	(2,1)	17,9
	Faaliyet Karı	26,0	31,6	(5,6)	(17,7)
	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
	Yatırımların Kârlarındaki Paylar	7,4	2,1	5,4	256,0
	Diğer Gelirler	2,6	3,8	(1,2)	(30,7)
	Diğer Giderler	(1,2)	(0,6)	(0,6)	86,3
	Finansal Giderler (Net)	1,2	0,3	0,9	312,7
	Vergi Öncesi Kar	36,0	37,1	(1,1)	(2,9)
	Vergi	(4,4)	(7,0)	2,6	(37,0)
	Dönem Net Karı	31,6	30,2	1,5	4,9
	FAVÖK	35,2	39,2	(4,1)	(10,3)
	Toplam Varlıklar	456,7	436,1	20,6	4,7
	Özsermaye	331,7	323,8	7,9	2,4

Kar Marjları

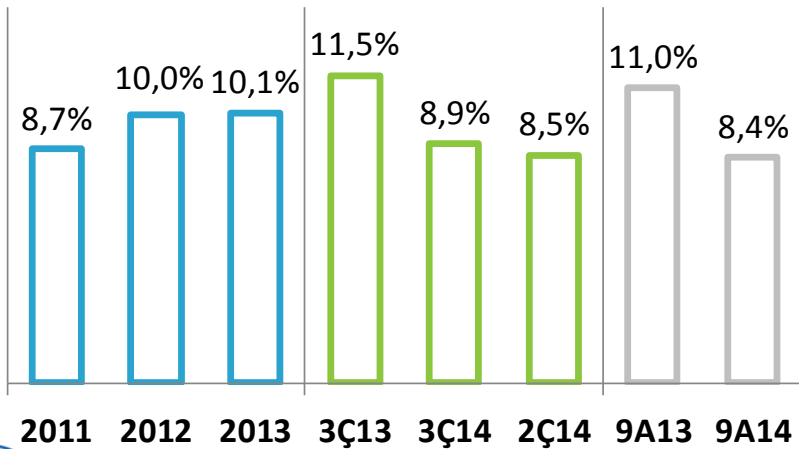
Brüt Kar Marjları (%)



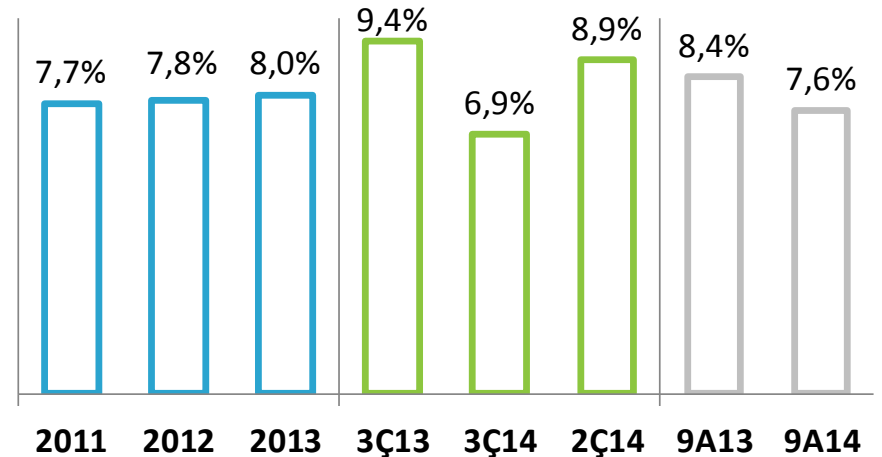
Faaliyet Kar Marjları *(%)



FAVÖK Marjları **(%)



Net Kar Marjları (%)



Temel Rasyolar, Net Finansal Borç

Net İşletme Sermayesi



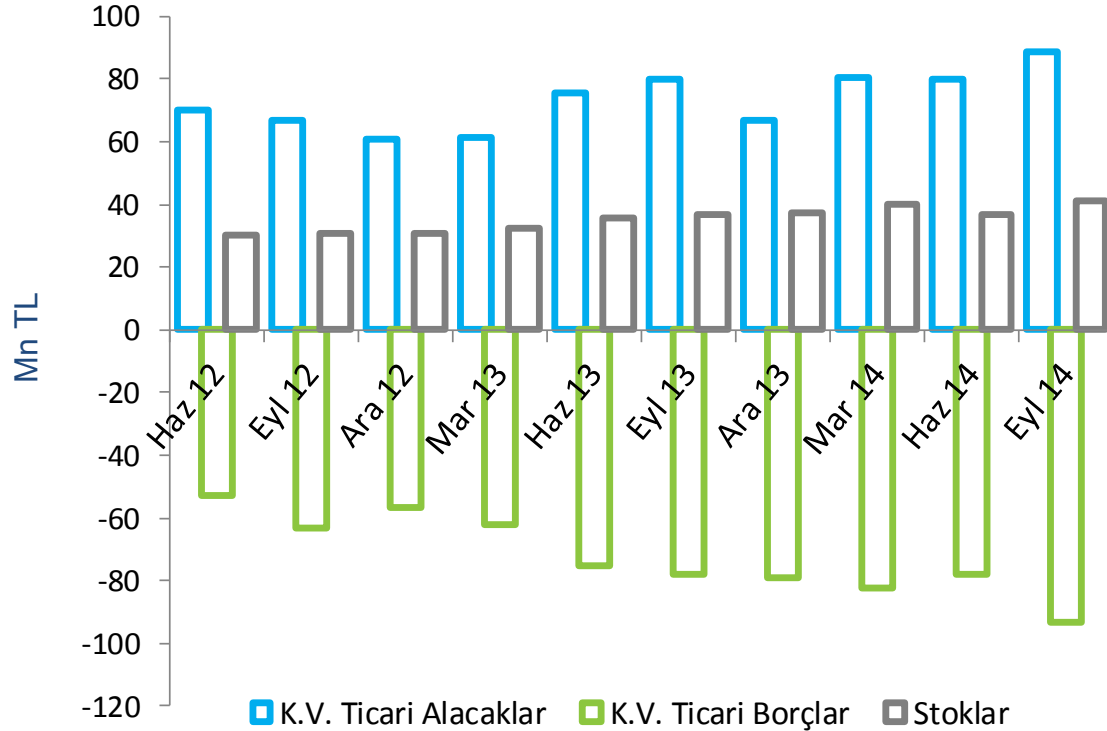
30 Eylül 2014 31 Aralık 2013

Cari Oran	1,45	1,70
Kaldıraç Oranı	0,27	0,25
KD Finansal Borç / Toplam Fin. Borç	1,00	1,00
Net Finansal Borç / EBITDA	-	-
Toplam Finansal Borç / Sermaye	0,00	0,00

(Milyon TL)

30 Eylül 2014 31 Aralık 2013

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	8,98	13,78
Kısa Vadeli Krediler	1,16	0,80
Uzun Vadeli Krediler	0,00	0,00
Net Finansal Borçlar	(7,8)	(13,0)



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

- 2014 yılının ilk dokuz ayında süregelen hammadde fiyat artışlarına rağmen Pınar Et yılın bu döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre %17,1 düzeyinde büyümüştür.
- Sektörde gerçekleşen satın alma faaliyetlerinin piyasaya etkileri yakından takip edilmektedir.
- Hammadde fiyatları, 2013 yılının sonlarına doğru yukarı yönlü bir hareket izlemiş ve bu durum 2014 yılının geri kalan kısmında da devam etmiştir. Ağustos sonu itibariyle oluşan hammadde birim fiyatı, geçtiğimiz yılın ortalamasının %24 üzerinde gerçekleşmiştir. (ATO)
- 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 – Hisse Performansı

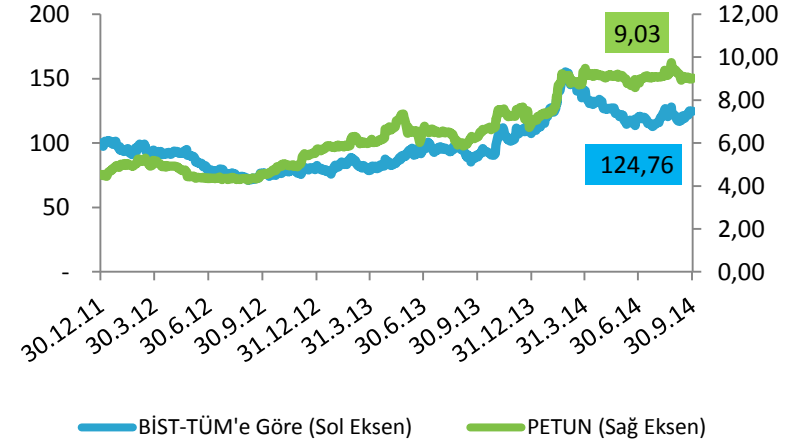
Ortaklık Yapısı

Yaşar Holding A.Ş.	54%
Pınar Süt	13%
Halka Açık	33%

İştirakler

	İştirak Oranı %
Yasar Birleşik Pazarlama A.Ş.	38,0
Bintur Catering A.Ş.	1,3
Desa Enerji A.Ş.	26,4
Camlı Yem A.Ş.	23,4
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1,8
Pınar Foods Gmbh	44,9

Hisse Performansı



Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,01

Borsa İstanbul İşlem Kodu: PETUN

İlk İşlem Tarihi: 03.02.1986

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 Bölümü

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