

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2014 Yıl Sonu Finansal Sunumu



sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri

Pınar Et'in Gücü



- 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)
- ASD Grafik tasarım kategorisinde broz ödül (Pınar Dondurulmuş Börek)

Marka Değeri

- Hijyenik ve AB Standartlarında üretim
- Teknik deneyim ve sektörel bilgi
- Enerji verimli endüstriyel tesis

Üretim

- Tedarikten son ürüne kadar her aşamada gıda güvenliği ve kalite
- ISO 9001-2008
- ISO 14001
- ISO18001
- FSSC 22000
- ISO 50001-2008
- TSE 17025

Kalite

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

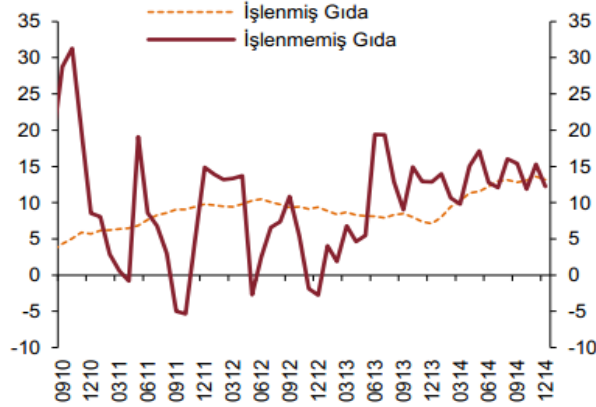
Dağıtım Ağı

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

Tedarik

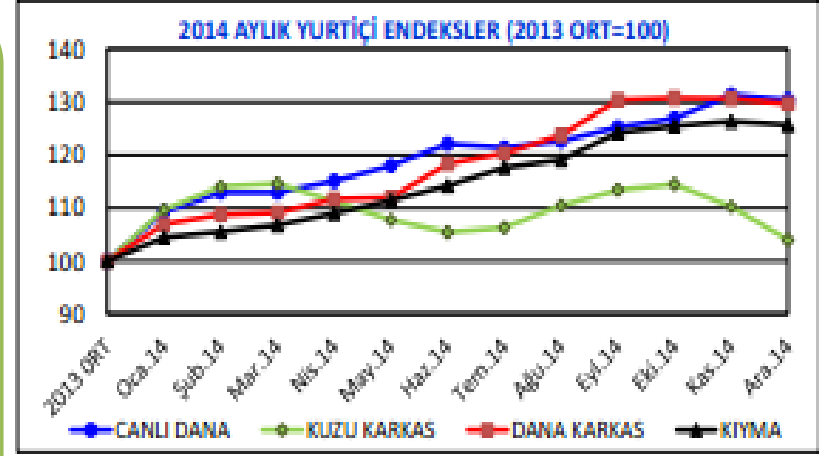
Gıda Fiyatları Yıllık Yüzde Değişimi

Gıda Fiyatları
(Yıllık Yüzde Değişim)



2014 yılında gıda fiyatlarında yaşanan enflasyon yurtiçi genel enflasyon oranının üzerinde gerçekleşmiştir. Et fiyatları artışları gıda enflasyonun da üzerinde gerçekleşmiştir.

Dana Karkas Ortalama Fiyatı



Kaynak: UKON

Kaynak: TÜİK, TCMB Enflasyon Raporu

- 2014 yılında Türkiye’de toplam kırmızı et üretimi 1,0 milyon Ton olarak gerçekleşmiştir. Kırmızı et üretiminde geçtiğimiz yıla göre %1,2 düzeyinde bir artış gerçekleşmiştir.

Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi

Toplam 1.008.272 ton	
Sığır	87%
Manda	0,1%
Koyun	10%
Keçi	3%

Kaynak: TÜİK 2014

- Ulusal Kırmızı Et Konseyi verilerine göre, 2013 yılında 16,44 TL seviyesinde olan karkas dana eti kg fiyatı Aralık 2014’te %23,6’lık bir artışla 20,32 TL seviyesine yükselmiştir.

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



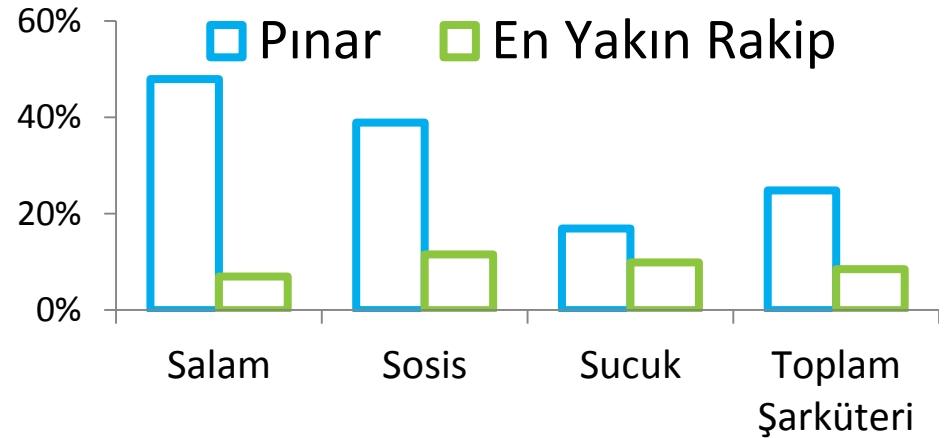
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	48,0%	Lider
Sosis	38,9%	Lider
Sucuk	17,1%	Lider
Toplam Şarküteri	24,9%	Lider

Kaynak: Nielsen, 2014 , Ciro Payı

Toplam işlenmiş et pazarında, 2014 yılının son çeyreğinde pazar geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre büyüme yaşanmıştır. Bu dönemlerde Pazar, tonaj bazında %0,8; ciro bazında ise %14,2 büyümüştür. (Nielsen)

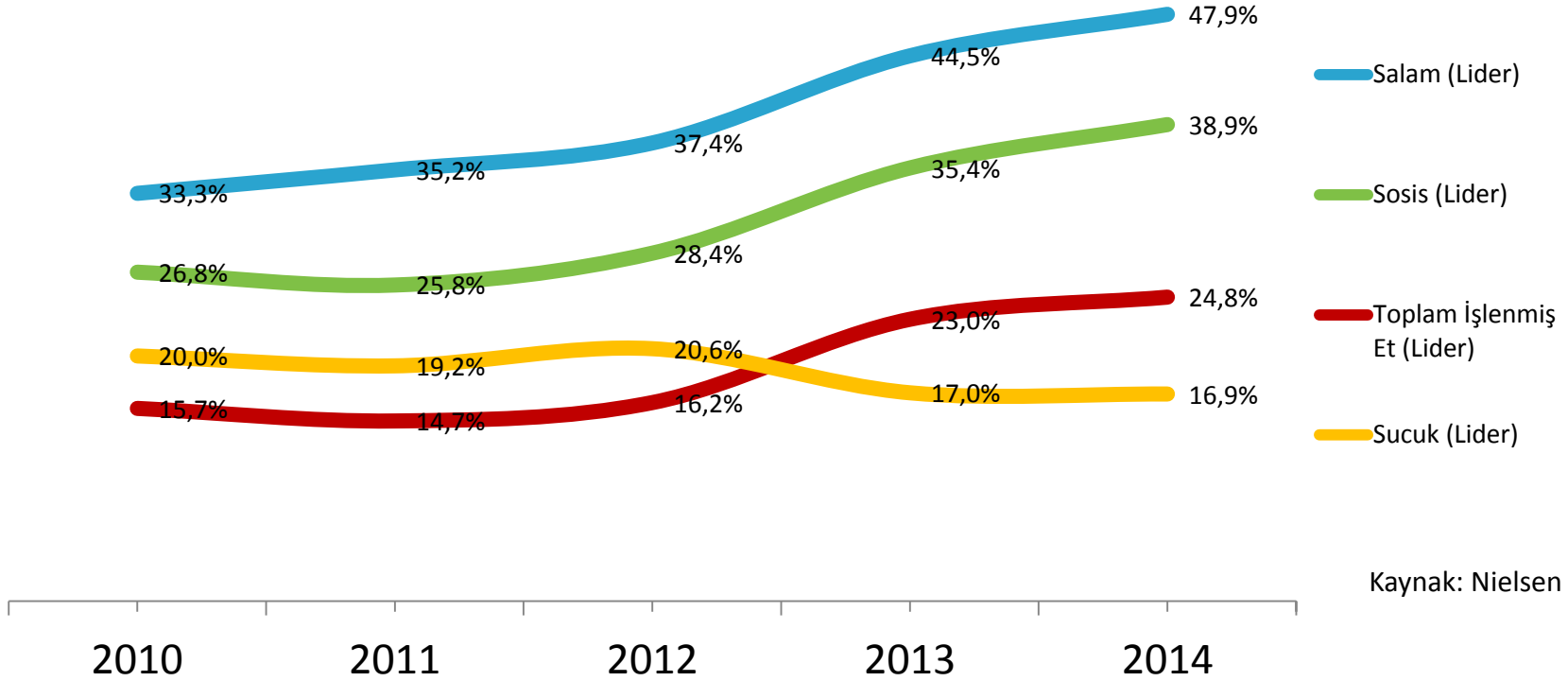
- Pınar Et, şarküteri ürünlerindeki pazar payını yılın ilk yarısına göre de artırmış ve en yakın rakibinin 3 katına yakın olan %24,8 ciro pazar payıyla liderliğini korumuştur. (2013: %23)
- Lider marka olarak farklı tatlar, yenilikçi paketlemeler ve yeni konseptler ile kategoriye açılımlar getirilmektedir.

Pazar Payı Karşılaştırması



Kaynak: Nielsen, 2014-9A, Ciro Payı

Pazarda Rakiplerin İlerisinde



Pınar Et 2014 yılında 2013 yılına göre toplam işlenmiş et pazarında 1,81 yüzde puanlık bir artış ile liderliğini sürdürmüştür.



Yaşar

daha iyi bir yaşam için

2014 Yılı Ürünlerimiz



Tost
Pizza



Mangal Keyfi Sucuk



Hindi Nugget

2014

Hindi Salam
Gurme Serisi



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

2014 Yılı Ürünlerimiz



Kasap Köfte



Pınar Gurme Manti



2014



Pınar Balık



Pınar Peynirli Su Böreği

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

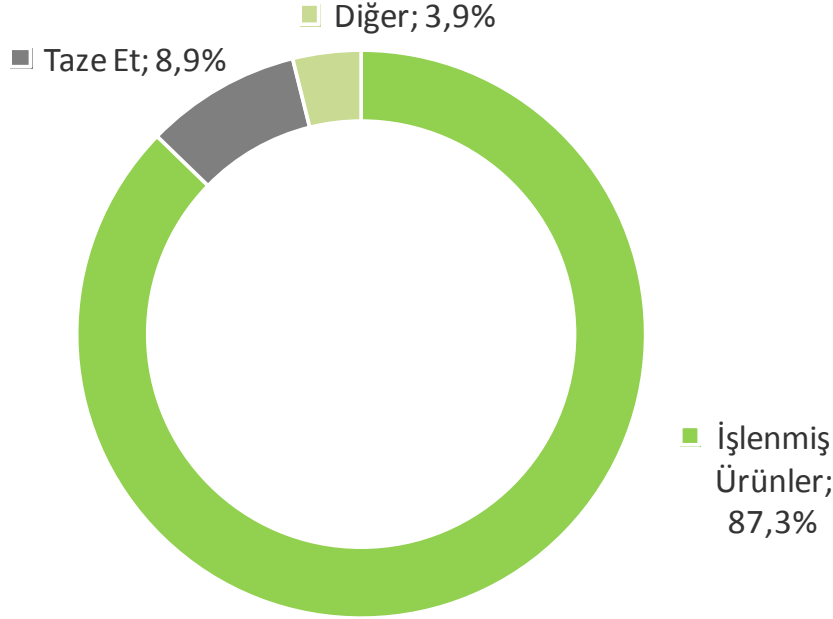


Pınar Lezzet Fikirleri



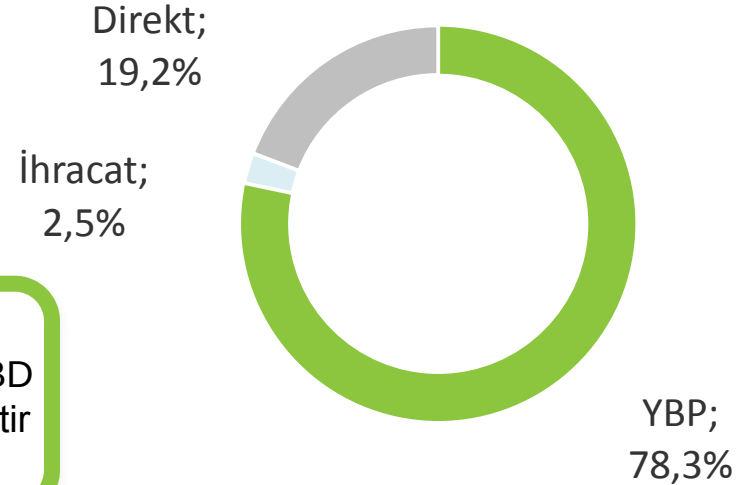
Ürün Grupları ve Kanal Dağılımı

Ürün Grupları Bazında Net Satışların Kırılımı (2014)



Katma değeri yüksek ürünlerin satışına odaklanma stratejisine devam edilmiştir.

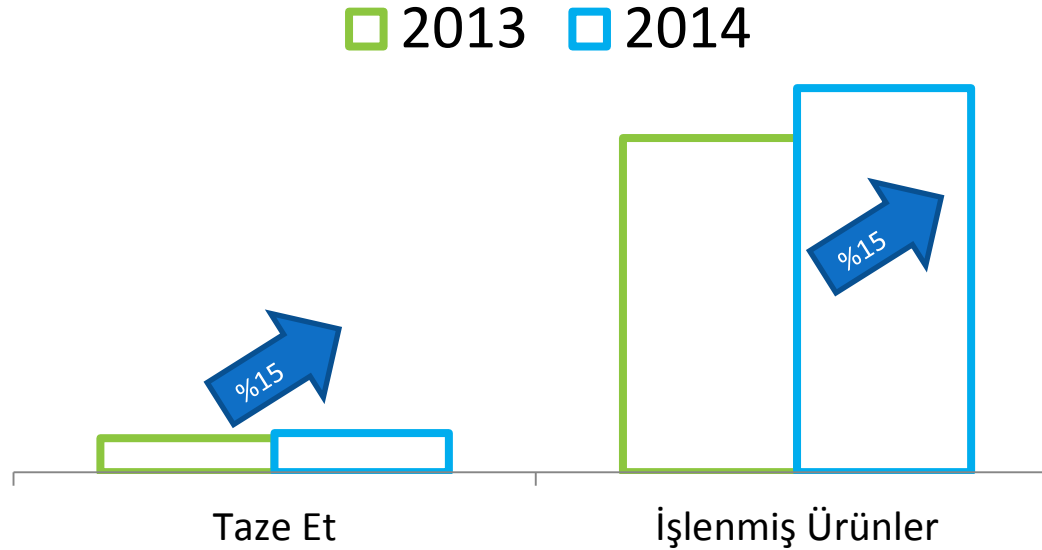
Dağıtım Kanalları Bazında Kırılım (2014)



Pınar Et 2014 yılında 6,4 milyon ABD doları seviyesinde ihracat gerçekleştirmiştir

Segment Bazında Büyüme

Ana Gruplar Bazında Büyüme



Pınar Et net satışlarında ciro bazında ise; %14,9 büyümüştür.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

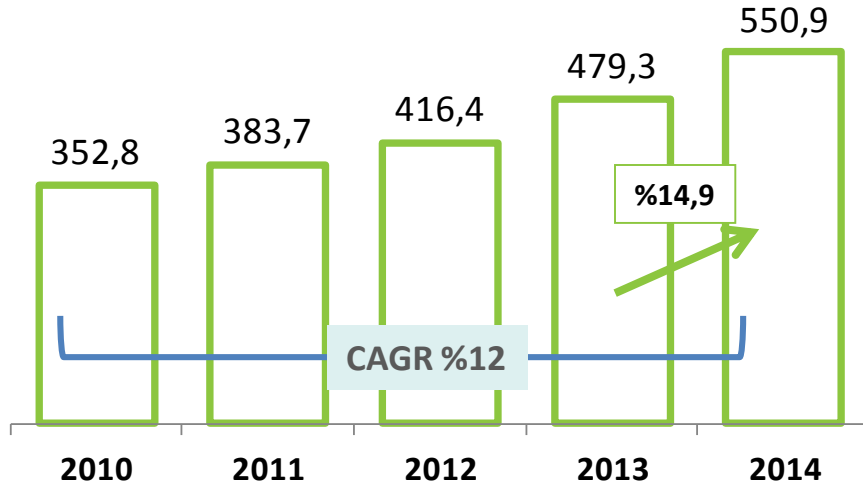
Finansal Sonuçlar



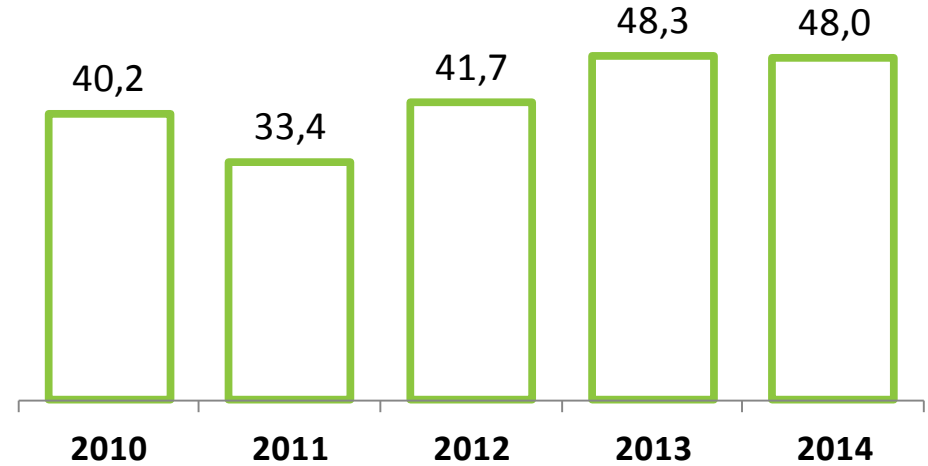
sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri

Satış Performansı & Karlılık

Net Satışlar (Mn TL)

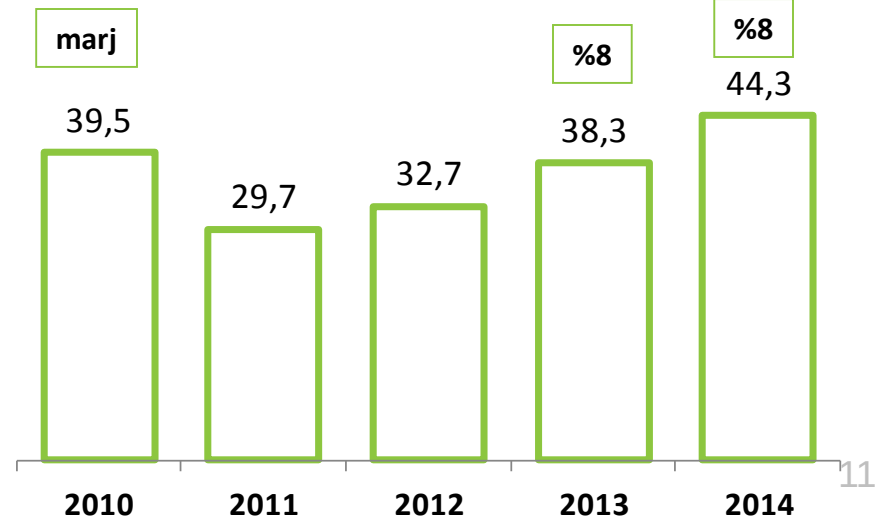


FAVÖK *(Mn TL)



- 2014 yılında net satışlarımız geçtiğimiz yıla göre %14,9 fiyat ve ürün miksi kaynaklı büyüyerek 550,9 milyon TL'na ulaşmıştır.
- Geçtiğimiz yılın sonuna göre, 2014 sonunda %23,6 düzeyinde artış göstermiş olan hammadde fiyatları şirket kar oranları üzerinde bir baskı yaratmıştır.

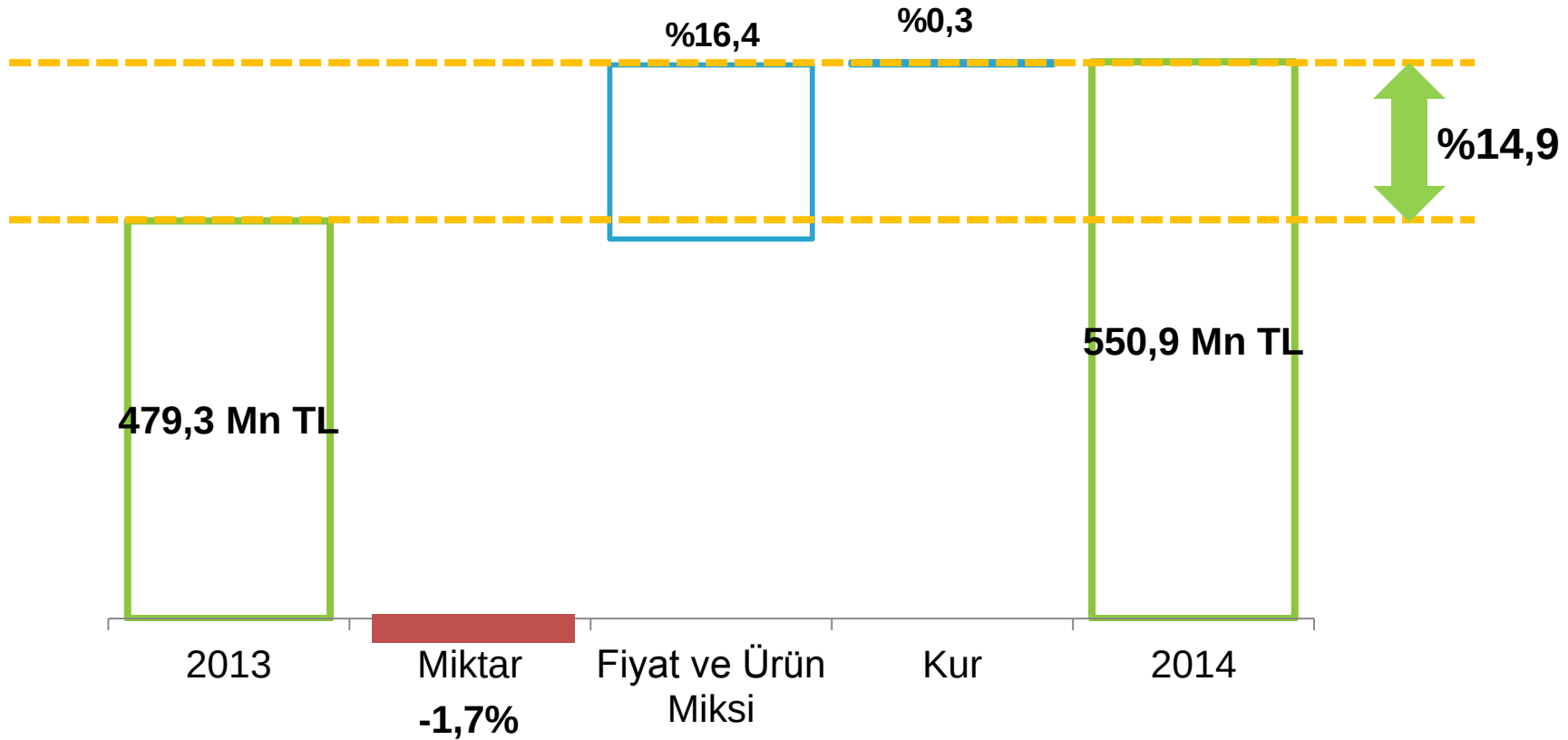
Net Kâr (Mn TL)



Gelir Tablosu

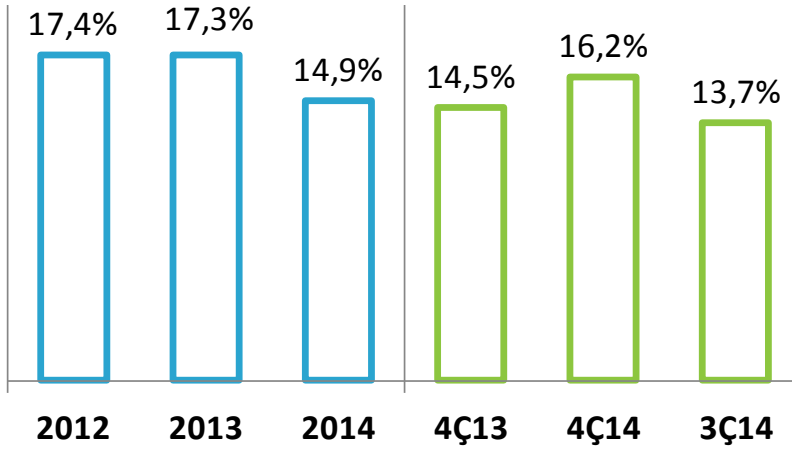
YGB	(Milyon TL)	31.12.2014	31.12.2013	Fark	% Değişim
	Net Satışlar	550,9	479,3	71,6	14,9
	Satılan Malın Maliyeti	(468,7)	(396,2)	(72,4)	18,3
	Brüt Kar	82,3	83,1	(0,8)	(1,0)
	Ar&Ge Giderleri	(1,4)	(1,1)	(0,3)	23,2
	Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderler	(26,7)	(28,1)	1,4	(5,0)
	Genel Yönetim Giderleri	(18,1)	(16,1)	(2,0)	12,5
	Faaliyet Karı	36,2	37,8	(1,7)	(4,4)
	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
	Yatırımların Kârlarındaki Paylar	9,9	4,2	5,7	135,7
	Diğer Gelirler	3,2	5,5	(2,2)	(41,1)
	Diğer Giderler	(1,6)	(2,7)	1,2	(42,4)
	Finansal Giderler (Net)	1,7	0,8	0,9	117,6
	Vergi Öncesi Kar	49,4	45,6	3,9	8,5
	Vergi	(5,2)	(7,3)	2,1	(29,3)
	Dönem Net Karı	44,3	38,3	6,0	15,7
	FAVÖK	48,0	48,3	(0,3)	(0,6)
	Toplam Varlıklar	444,8	441,3	3,5	0,8
	Özsermaye	344,4	333,0	11,4	3,4

Büyüme Analizi

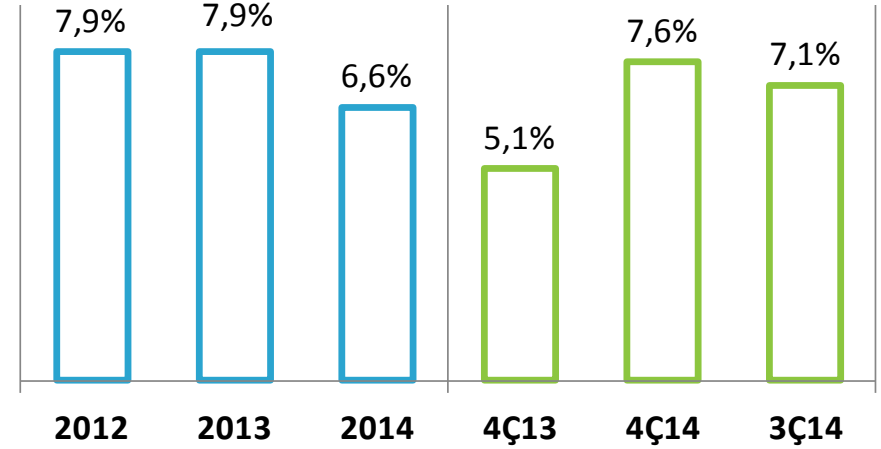


Kar Marjları

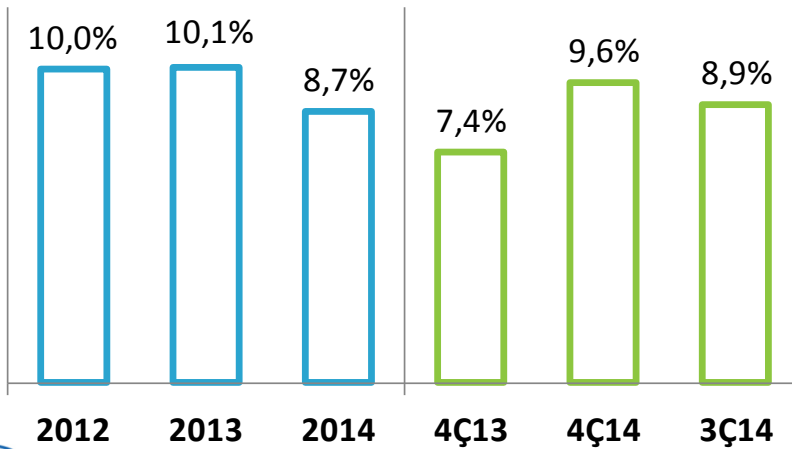
Brüt Kar Marjları (%)



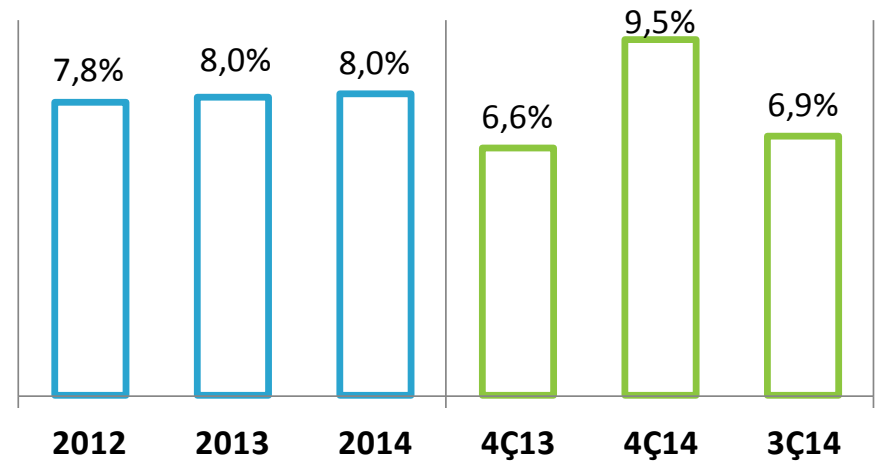
Faaliyet Kar Marjları *(%)



FAVÖK Marjları **(%)



Net Kar Marjları (%)



Temel Rasyolar, Net Finansal Borç

Net İşletme Sermayesi



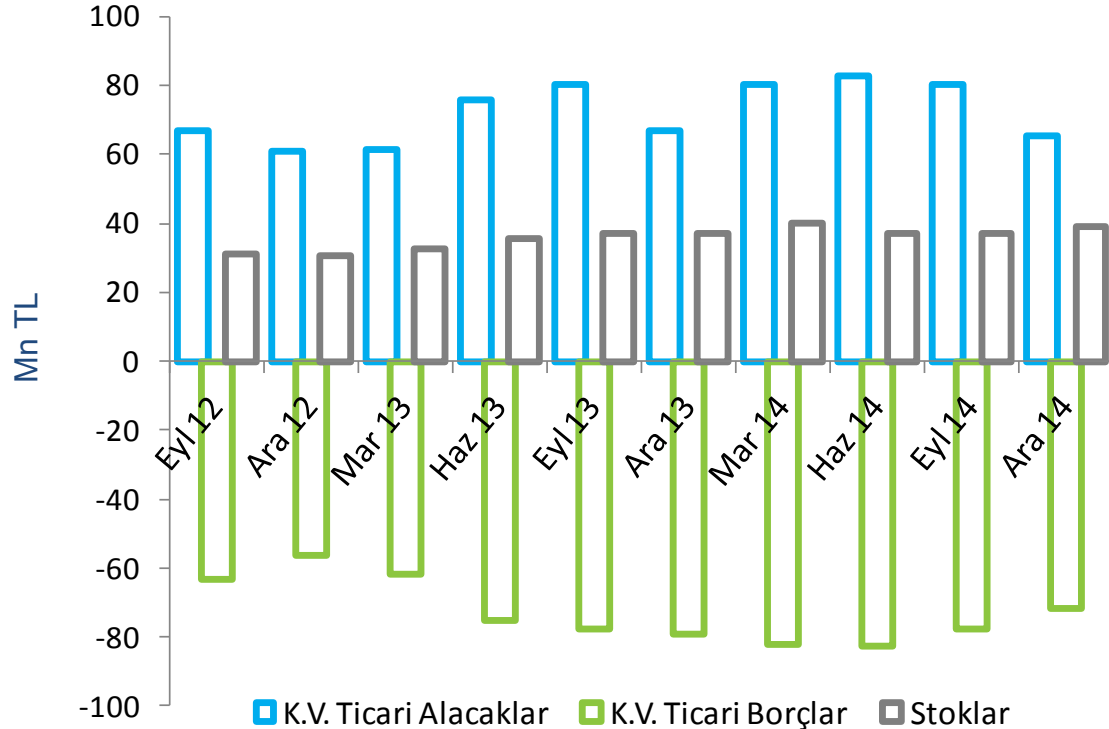
31 Aralık 2014 31 Aralık 2013

Cari Oran	1,47	1,70
Kaldıraç Oranı	0,23	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)

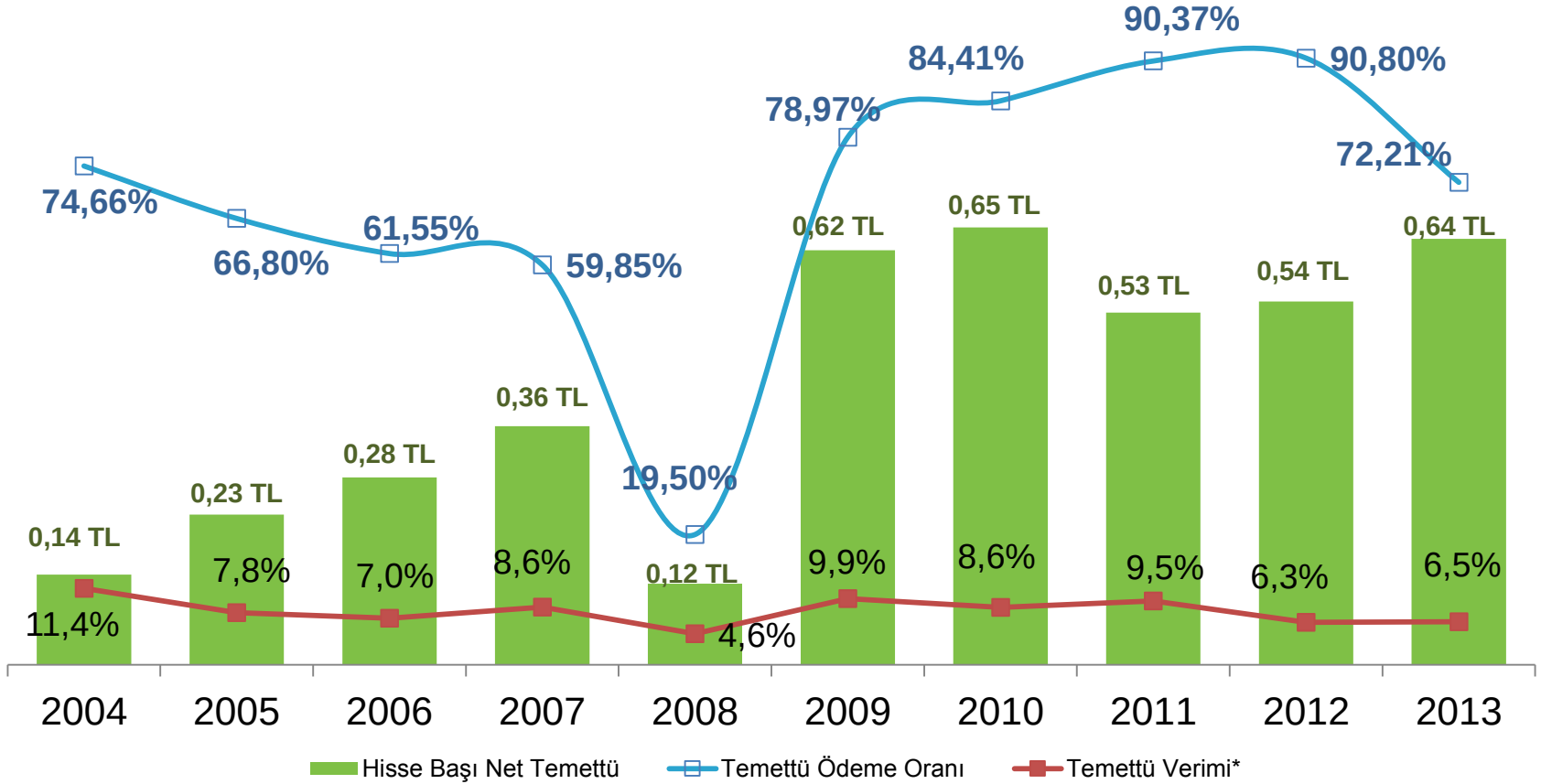
31 Aralık 2014 31 Aralık 2013

Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	1,74	13,78
Kısa Vadeli Krediler	0,86	0,80
Uzun Vadeli Krediler	0,00	0,00
Net Finansal Borçlar	(0,9)	(13,0)



- Risk yönetimine odaklanma
- Etkin çalışma sermayesi yönetimi
- Güçlü bilanço ve likidite yönetimi

Temettüler



*Ödeme gününden bir önceki işlem günü kapanış fiyatı baz alınmıştır.

- Katma değeri yüksek ürünlere odaklanmaya, tüketicinin alım gücüne uygun daha küçük ambalajlı ürünler geliştirilmesine yönelik uygulamalara devam edilmiştir.
- 2014 yılında, hammadde fiyatlarının yukarı yönlü seyrinin şirket kar marjları üzerinde yaratmış olduğu baskı faaliyet giderlerinde gerçekleştirilen iyileştirmeler ile dengelenmiştir. İştirak gelirlerinde yaşanan artış şirket net kar marjı üzerinde olumlu bir etki yaratmıştır.
- Pınar Et 2014 yılında 20,5 milyon TL yatırım gerçekleştirmiştir.
- 2014 yılında ihracatımızda 2013 yılına göre %21 oranında (dolar bazında) büyüme gerçekleşmiştir. Büyümeye Körfez ülkelerine yapılan satışlardaki artışın etkisi olmuştur.
- Masraf tasarrufları ile maliyet düşürücü tedbirler alınmış ve üretimde verimliliği artırmaya yönelik projeler sürdürülmüştür. (OMI-Yalın Altı Sigma projeleri)

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

Ortaklık ve İştirak Yapısı – Denetçi Kurumlar

Ortaklık Yapısı

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

İştirakler

	İştirak Oranı %
Yasar Birleşik Pazarlama A.Ş.	42,8
Bintur Catering A.Ş.	1,3
Desa Enerji A.Ş.	26,4
Çamlı Yem A.Ş.	23,4
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1,8
Pınar Foods Gmbh	44,9

Denetçi Kuruluşlarımız

Mali İşler

- Nexia (Yöntem Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş)
- E&Y (Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş)

Üretim

- SAI Global
- Türk Standardları Enstitüsü
- Alberk QA
- Intertek

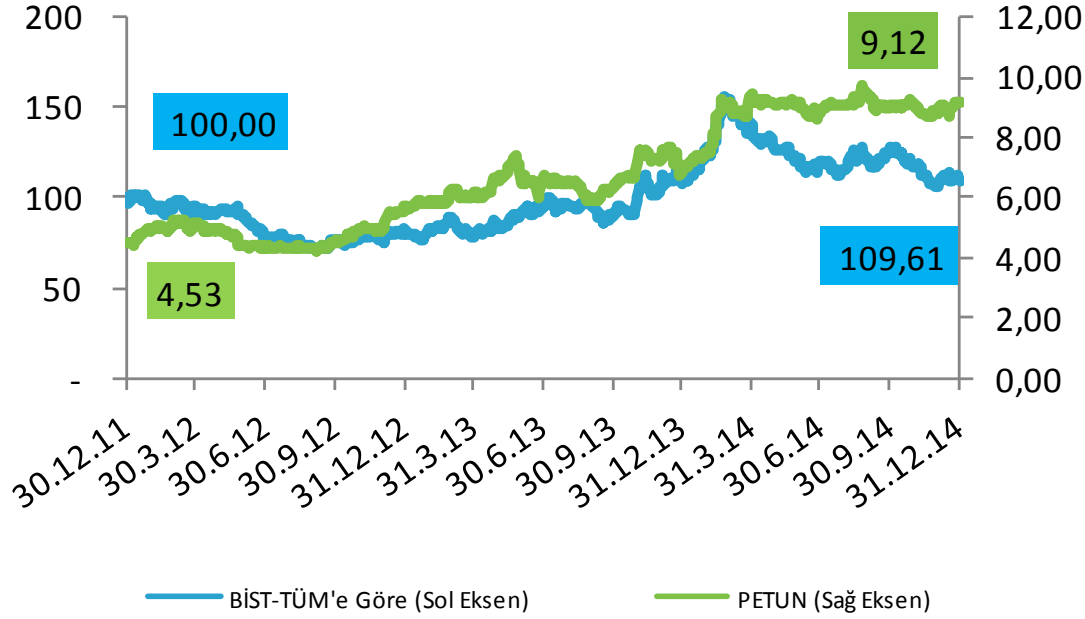
Kurumsal Yönetim

- SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme

Hisse Performansı



Hisse Performansı



Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,11

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