

PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2015 Yılı 1. Yarıyıl Sunumu



sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri

2015 1Y – Başlıca Gelişmeler

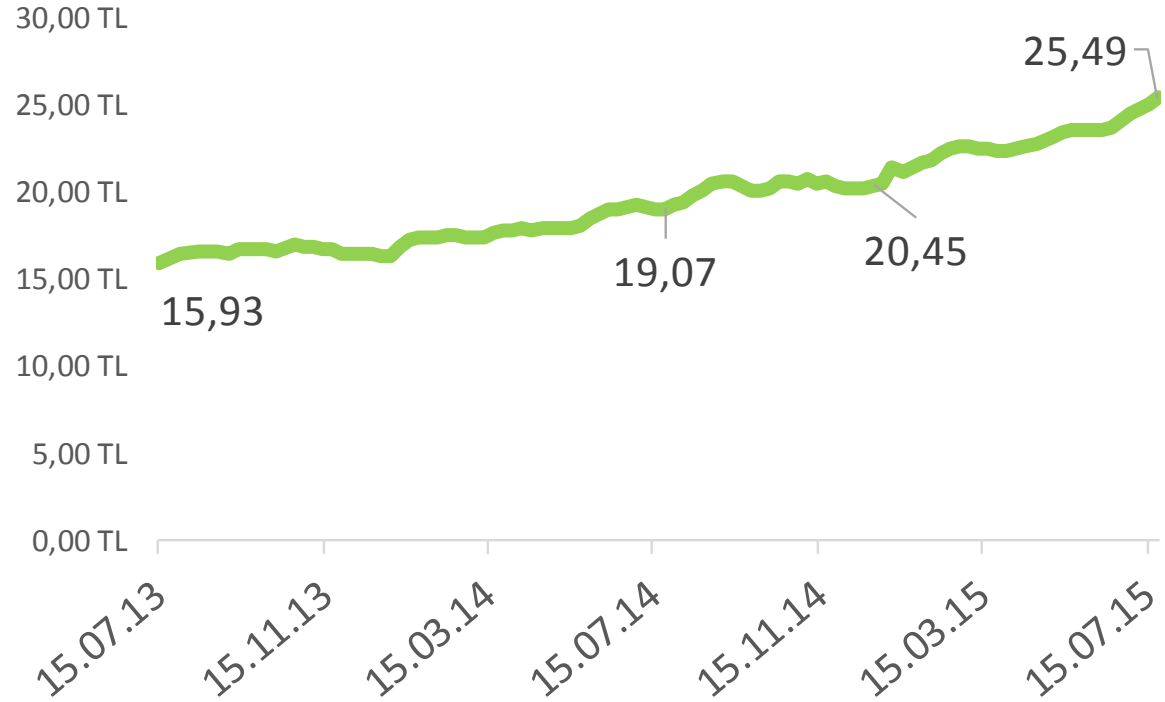
- Toplam işlenmiş et pazarı 2015 yılının ilk altı aylık döneminde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ciro bazında %19,6 oranında büyüdü. Pazar tonaj bazında ise %4,1 büyümeye gösterdi.
- Salam ve sosis, pazarı miktar olarak büyüten segmentler oldu.
- Yılın ilk yarısında, pazarda ambalajlı şarküterinin tonaj payı ve girdiği hane sayısı artış göstermeye devam etti.
- Şirketimizin ikinci çeyrekteki toplam işlenmiş et pazarındaki pazar payı, yılın ilk çeyreğine göre artış gösterdi.
- Yılın ilk yarısında ortalama dana bıçak fiyatı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %27 yukarıda gerçekleşti.

2015 1Y – Pazar Dinamikleri

Et Fiyatları

Dana Bıçak Fiyatı

- Yılın ilk yarısındaki ortalama fiyatlar, bir önceki yılın aynı döneminin %27 üzerinde gerçekleşmiştir.
- Haziran ayı itibariyle işlenmemiş gıda fiyatlarında yıllık %10 düzeyinde bir artış gerçekleşmiştir. (TÜİK)



Kaynak: Ulusal Kırmızı Et Konseyi

Ambalajlı Şarküteri

	Tonaj Payı		Penetrasyon	
	2014-1Y	2015-1Y	2014-1Y	2015-1Y
Ambalajlı Şarküteri	51,4%	57,9%	67,6	74,4
Ambalajsız Şarküteri	48,6%	42,1%	45,7	42,9

Kaynak: IPSOS

2015 1Y – Pazarda Rakiplerin İlerisinde

Ürünler

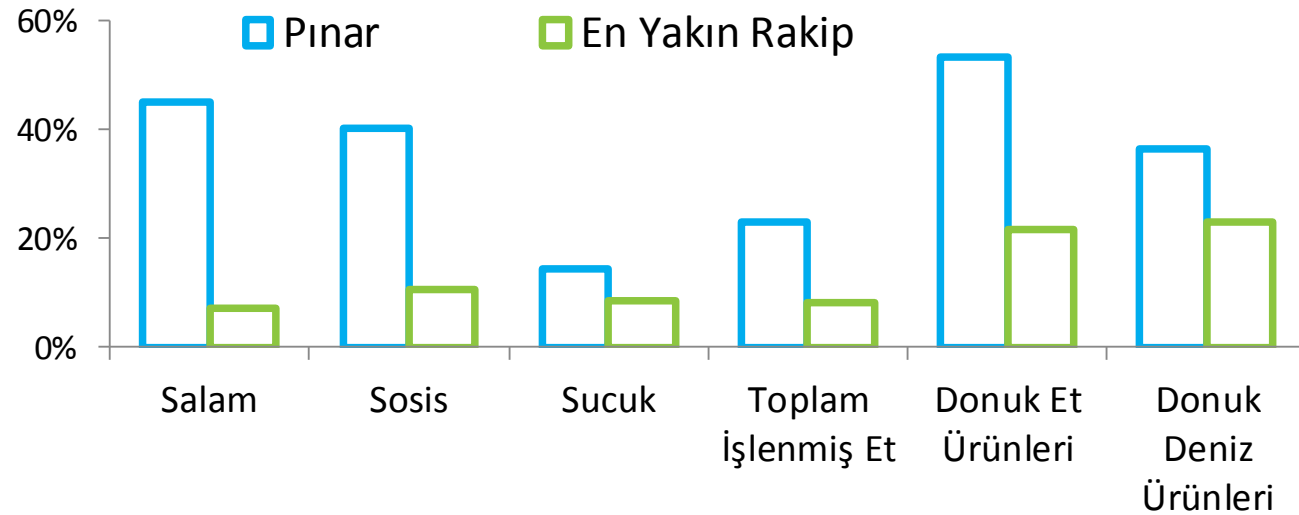
Pazar Payı Pozisyon

Salam	45,2%	Lider
Sosis	40,5%	Lider
Sucuk	14,4%	Lider
Toplam İşlenmiş Et	23,0%	Lider
Donuk Et Ürünleri	53,2%	Lider
Donuk Deniz Ürünleri	36,6%	Lider

- Toplam işlenmiş et pazarı, 2015 yılının ilk yarısında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre büyüme tonaj bazında %4,1 ve ciro bazında ise %19,6 düzeyinde büyümüştür. (Nielsen)

Kaynak: Nielsen, 2015 1Y, Ciro Payı (BIM&A101 hariç)

- Şirketimiz toplam işlenmiş et pazarında yılın ikinci çeyreğinde birinci çeyreğe göre pazar payı artışı sağlamıştır.



Kaynak: Nielsen, 2015 1Y, Ciro Payı

2015 1Y – Yeni Ürünler



- Gerek şarküteri kategorisinde gerekse donuk ürünlerde yeni ürün ve farklılaştırılmış ambalaj lansmanları devam etti.

Yeni ürünlerin* yılın ilk yarısında net satışlar içerisindeki payı: %7



* 2013 yılı başından itibaren sunulan yeni ürün ve ambalajlar

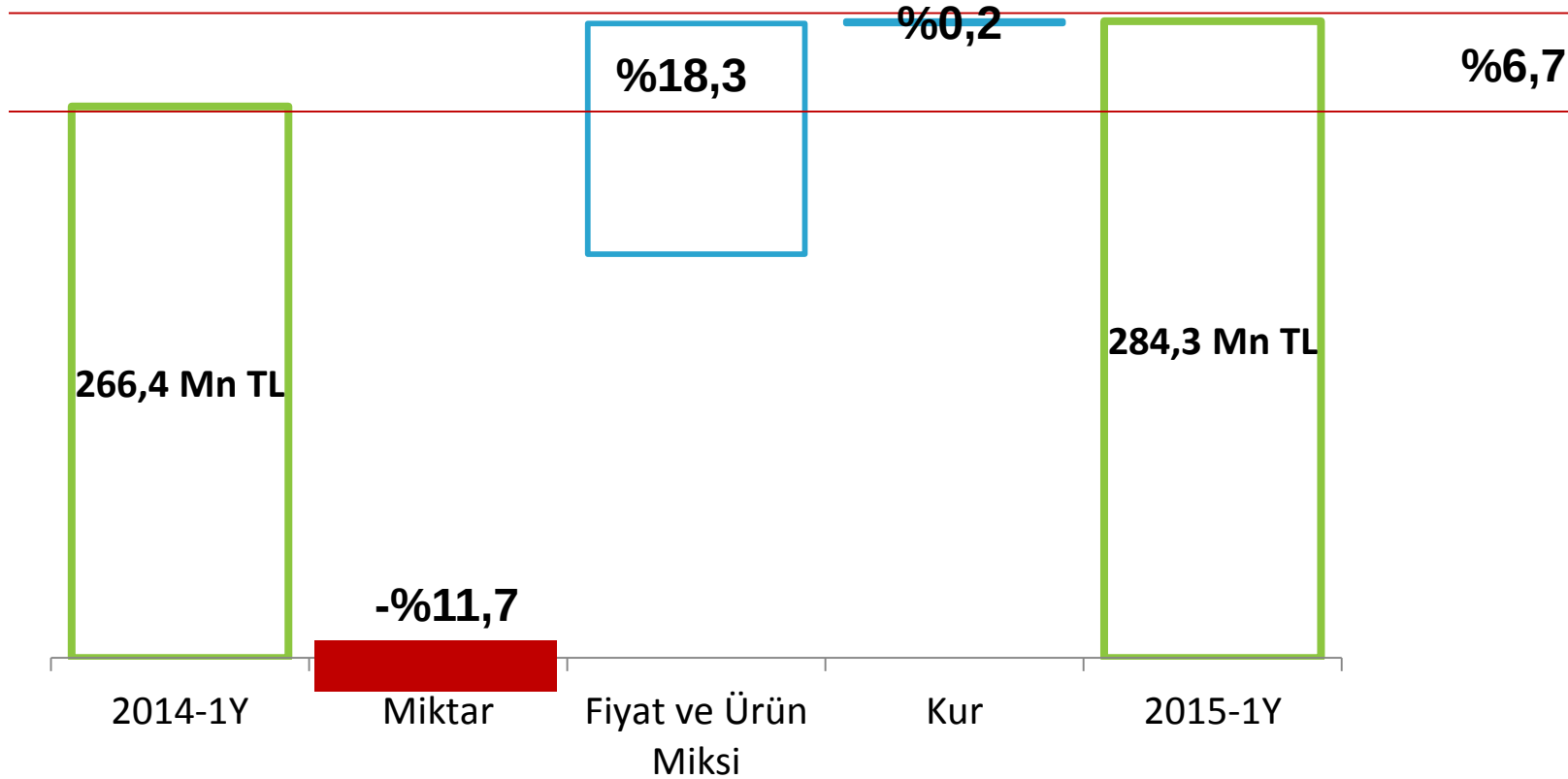
2015 1Y – Gelir Tablosu

5

(Milyon TL)	30.06.2015	30.06.2014	Fark	% Değişim
Net Satışlar	284,3	266,4	18,0	6,7
Satılan Malın Maliyeti	(235,2)	(226,5)	(8,7)	3,9
Brüt Kar	49,1	39,9	9,2	23,2
Ar&Ge Giderleri	(0,9)	(0,6)	(0,3)	46,5
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(17,4)	(14,1)	(3,3)	23,5
Genel Yönetim Giderleri	(9,9)	(10,0)	0,0	(0,4)
Faaliyet Karı	20,9	15,2	5,7	37,3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	8,9	6,5	2,5	38,4
Diğer Gelirler	1,3	2,1	(0,8)	(35,9)
Diğer Giderler	(1,3)	(0,4)	(0,9)	202,1
Finansal Giderler (Net)	1,1	0,9	0,2	25,4
Vergi Öncesi Kar	31,0	24,3	6,8	27,9
Vergi	(3,5)	(3,1)	(0,4)	14,1
Dönem Net Karı	27,5	21,2	6,3	30,0
FAVÖK	27,5	21,7	5,9	27,1

2015 1Y – Büyüme Analizi

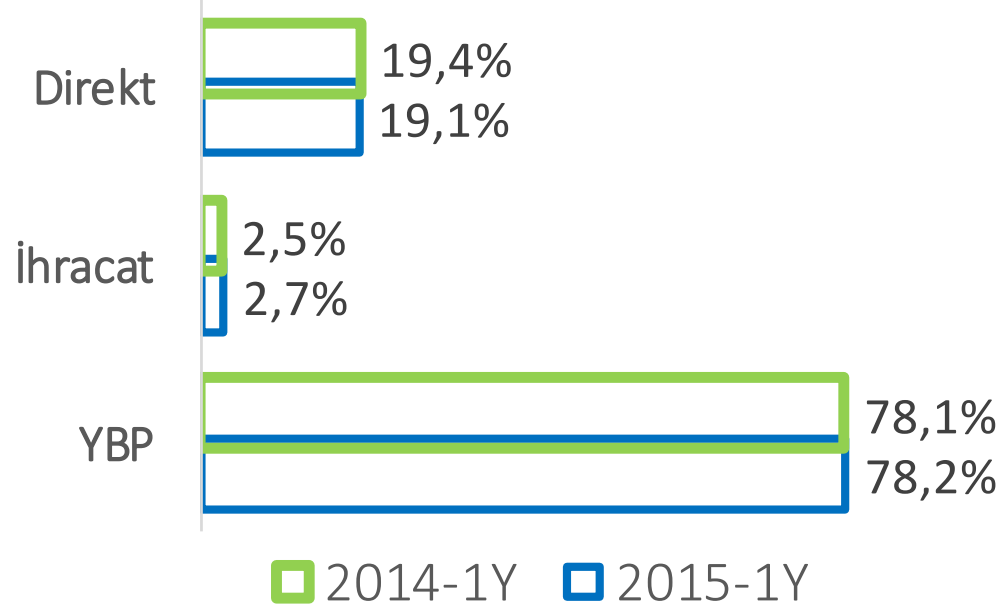
6



2015 1Y – Satışların Kırılımı

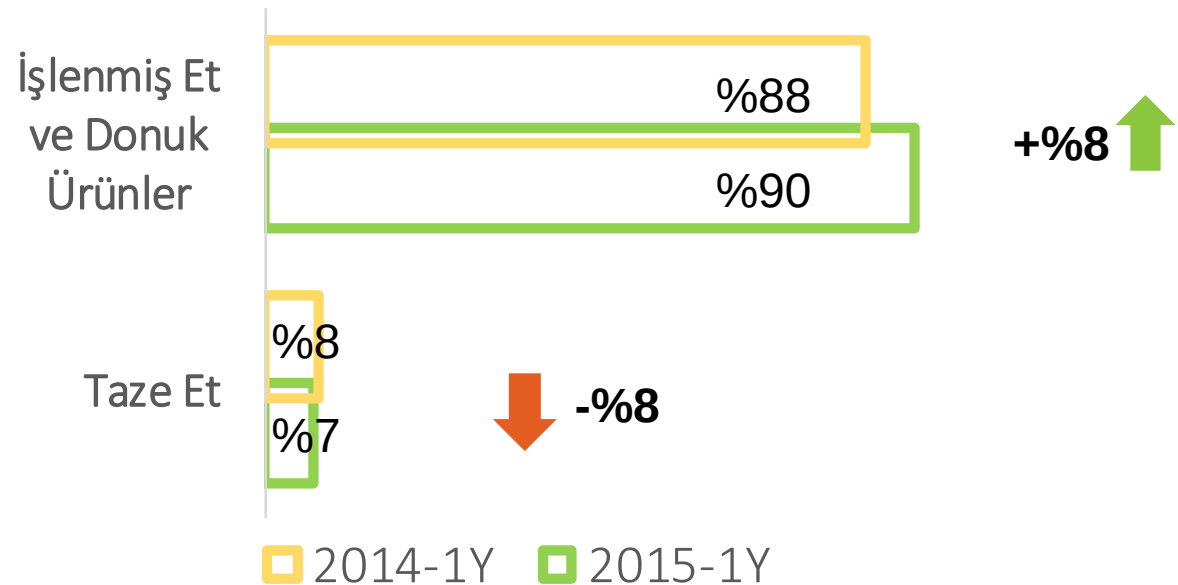
Satış Kanalları

Net Satışlar



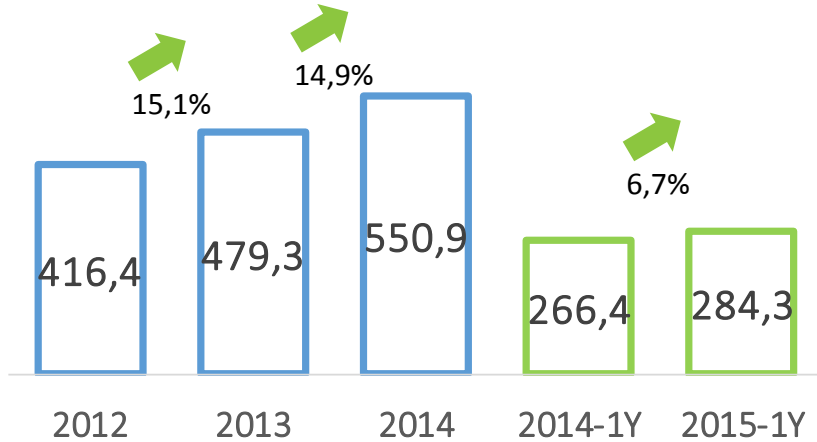
Ürün Portföyü

Net Satışlar

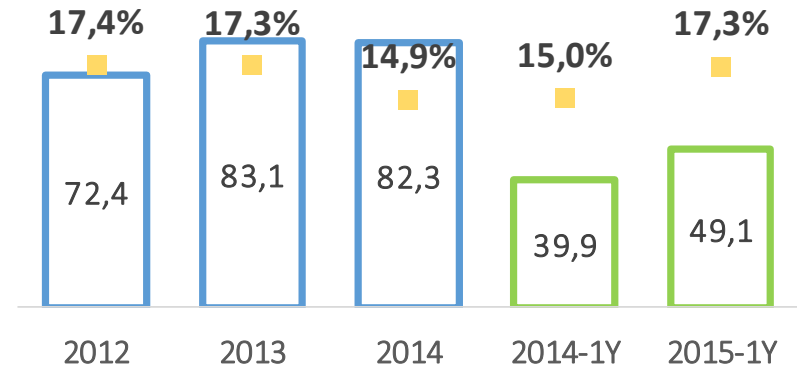


2015 1Y – Satış ve Kârlılık

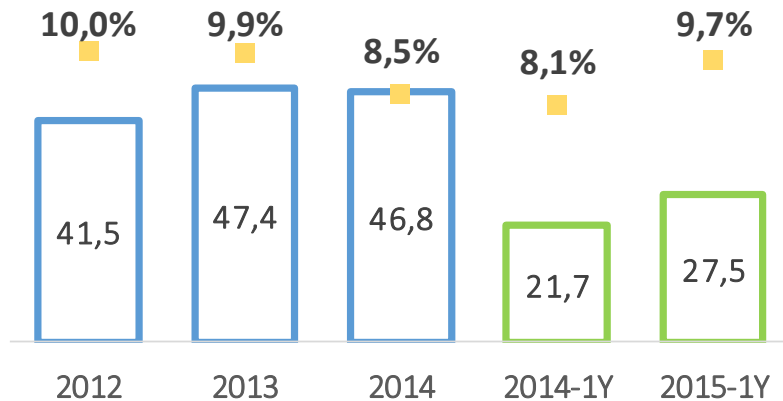
Net Satışlar (m TL)



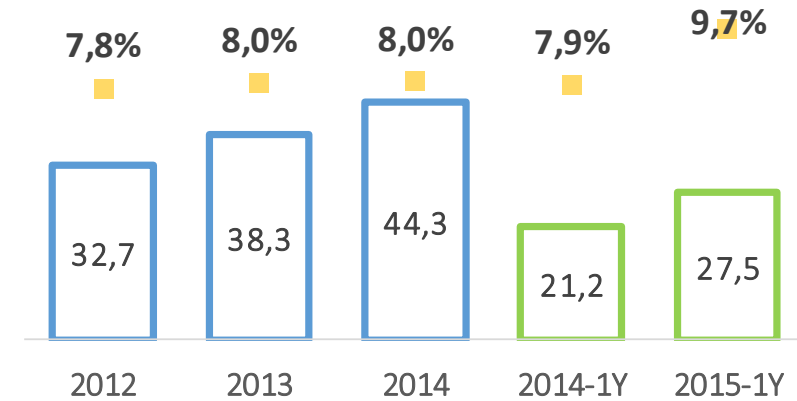
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)

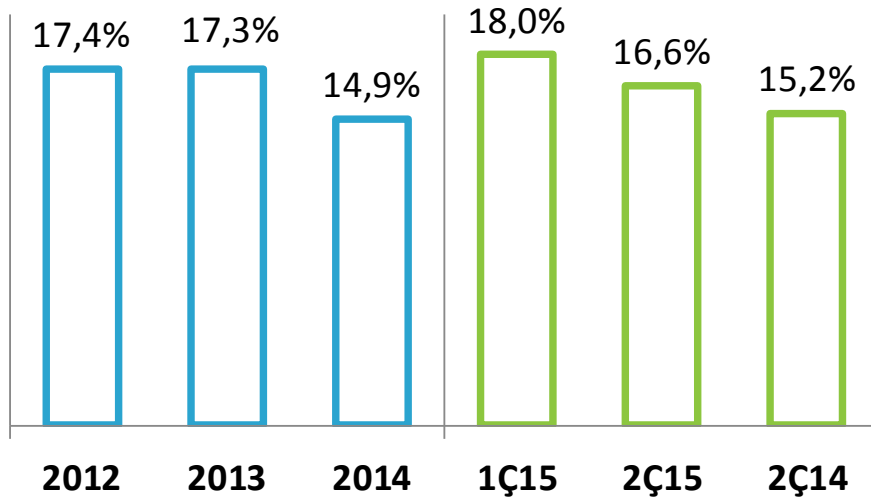


Net Kâr (m TL)

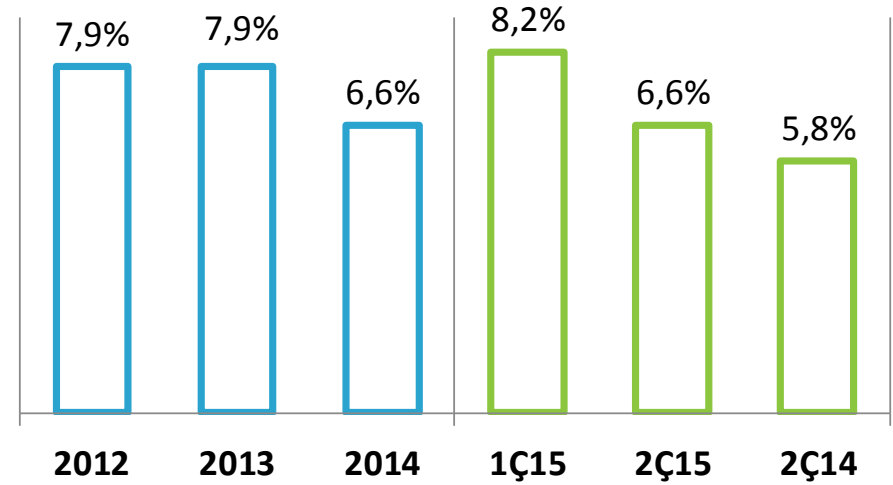


2015 1Y – Kâr Marjları

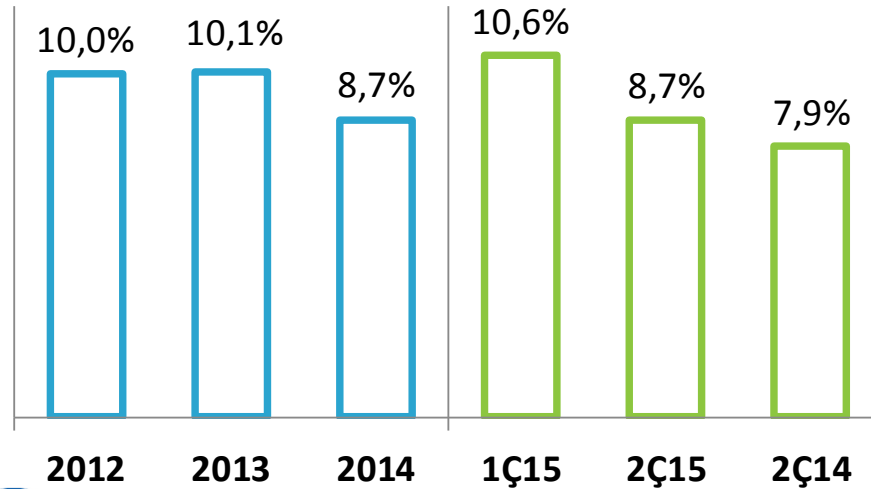
Brüt Kâr



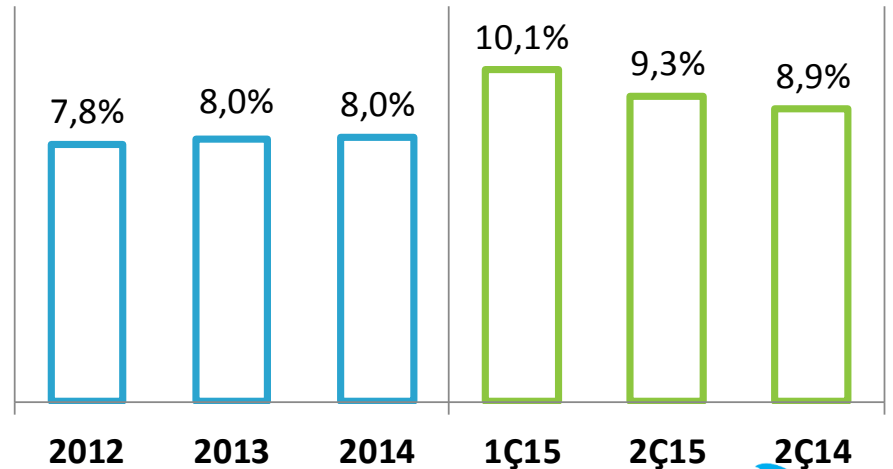
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



2015 1Y – Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

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

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06
Cari Oran	1,86	1,70	1,47	1,23	1,33
Kaldıraç Oranı	0,23	0,25	0,23	0,30	0,28
KV Fin. Borç/Fin. Borç	1,00	1,00	1,00	1,00	0,10
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,28	- 0,27	- 0,02	- 0,15	0,12
Fin. Borç/Özsermaye	0,038	0,002	0,002	0,004	0,047
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	10,43%	11,79%	13,07%	15,37%	15,18%

	2014-1Y	2015-1Y
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	9,2 m TL	28,5 m TL

+%209

İşletme Sermayesi

	2013/12	2014/12	2015/03	2015/06
İşletme Sermayesi /Net Satışlar	7,2%	6,1%	6,2%	5,2%

Yatırımlar

	2012	2013	2014	2015-1Y
Sabit Kıymet Harcamaları	10,7 m TL	23,4 m TL	20,5 m TL	6,6 m TL

2015 1Y – Strateji ve Hedefler

- 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 - Denetçiler

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
Ernst&Young

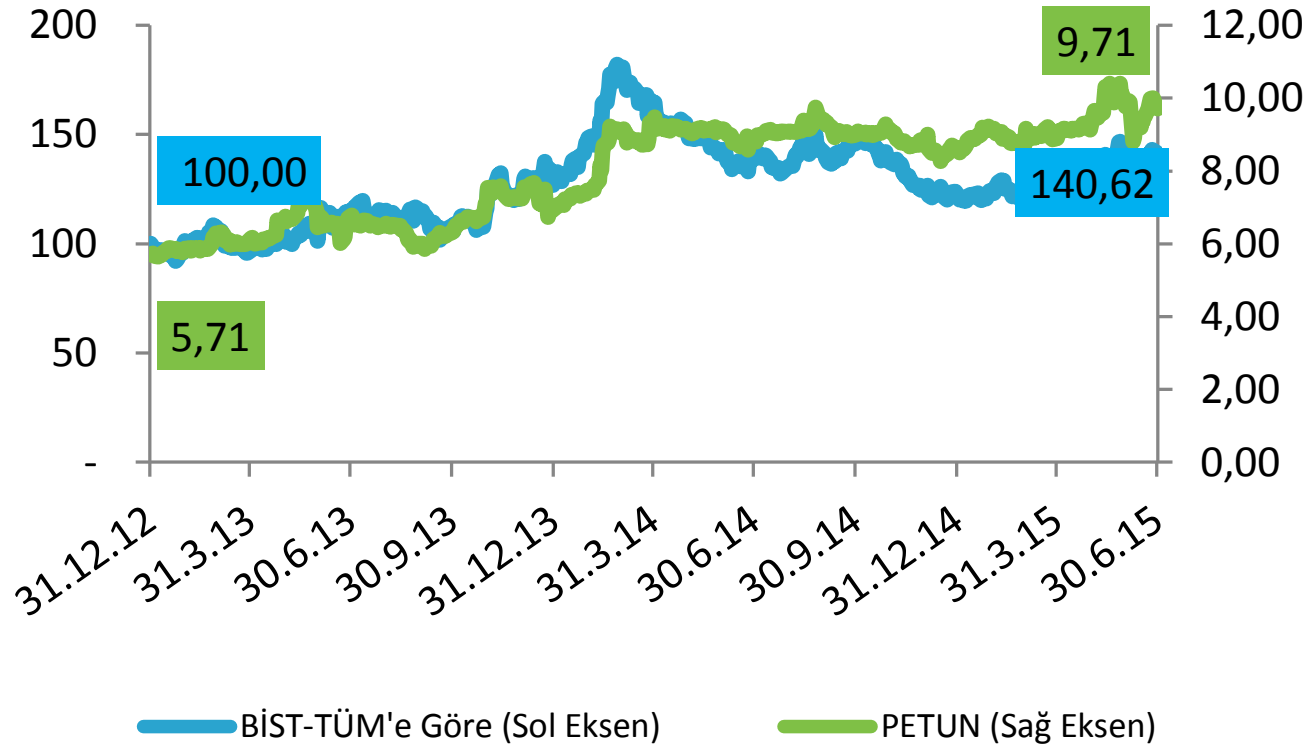
Üretim

SAI Global
TSE
Alberk QA
Intertek

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,11

Borsa İstanbul Sembolü: PETUN

İlk İşlem Tarihi: 03.02.1986

Yasal Uyarı ve İletişim Bilgileri

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

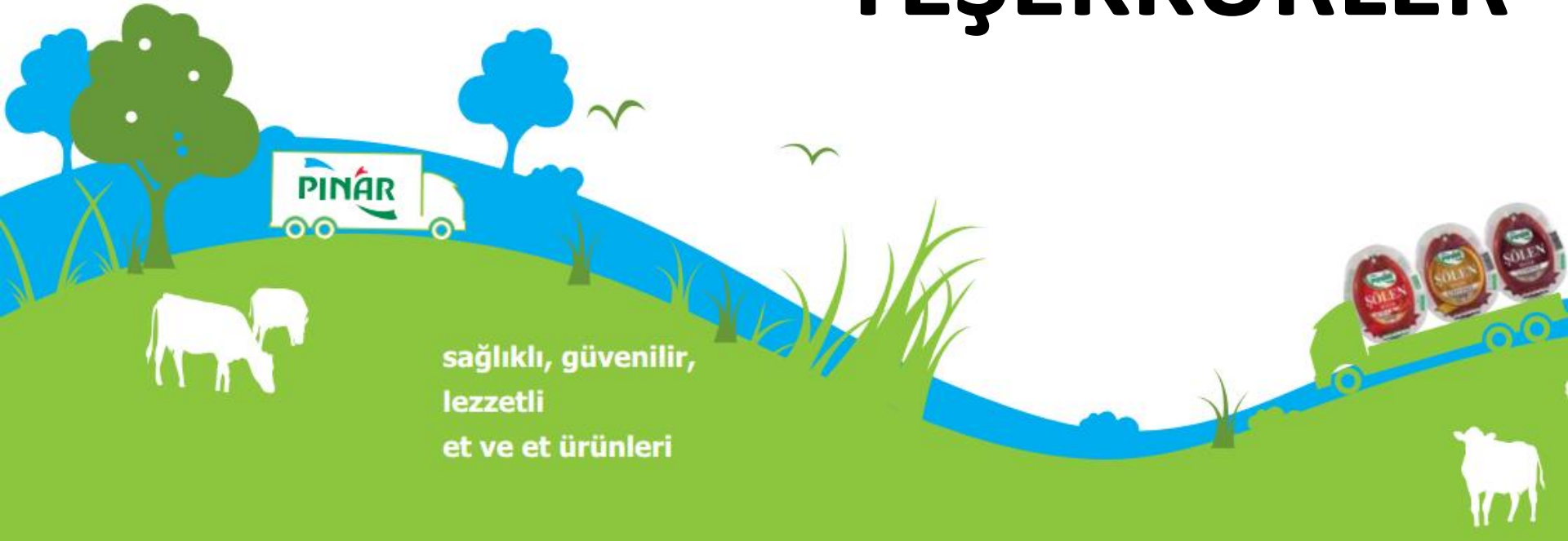
Tel: 90 232 482 22 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr



TEŞEKKÜRLER



sağlıklı, güvenilir,
lezzetli
et ve et ürünleri