



PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2016-3Ç Finansal Sunumu



2016-3Ç | Başlıca Gelişmeler

1

İşlenmiş Et Ürünleri Pazarı*

- 2016-9A'da ciro bazında %0,6'lık büyüme
- 2016-9A'da tonaj bazında %5,1 daralma
- Miktar dağılımı:
%32 salam
%17 sosis
%45 sucuk

(*Nielsen,BİM&A101 hariç)

Tüketici Fiyatları Endeksi

- Yıllık tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %7,28
- %4,16 düzeyine gerileyen yıllık gıda enflasyonunda turizm sektörü talebindeki gerileme ve Rusya'ya yapılan ihracatta kaydedilen düşüşün etkisi hissedilmiştir.

Kırmızı Et Fiyatları

- Nisan ayı sonrasında bir artış eğilimine giren kırmızı et fiyatlarında yukarı yönlü hareket üçüncü çeyrekte de devam etmiştir.

2016-9A Finansal Özet

- Net satışlarımız 479,0 milyon TL
- FAVÖK 50,7 milyon TL
- Net dönem kârı 46,8 milyon TL

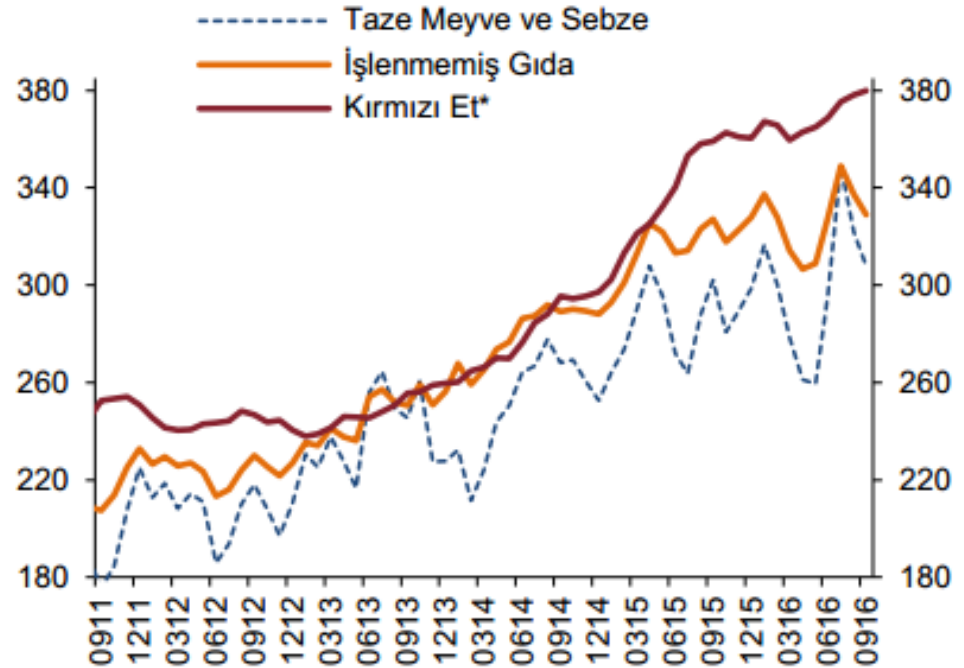
2016-3Ç | Pazar Dinamikleri

Et Fiyatları

- Yılın ilk çeyreğinde yatay bir seyir izleyen kırmızı et fiyatları ikinci ve üçüncü çeyreklerde yukarı yönlü bir hareket sürdürmüştür.

İşlenmemiş Gıda Fiyatları Endeksleri

2003=100



Kaynak: TÜİK, TCMB

Ambalajlı Şarküteri

Türkiye’de Et Üretim ve Hayvan Varlığı

	Küçükbaş	Büyükbaş	Toplam	Büyüme
2013	38,5 m	14,5 m	53,0 m	
2014	41,5 m	14,3 m	55,8 m	+5,3%
2015	41,9 m	14,1 m	56,1 m	+0,4%

Kaynak: TÜİK

	Tonaj Payı	Penetrasyon
2013	49,0%	78,0
2014	54,2%	79,9
2015	59,4%	83,8

Kaynak: IPSOS

2016-3Ç | Pazar

3

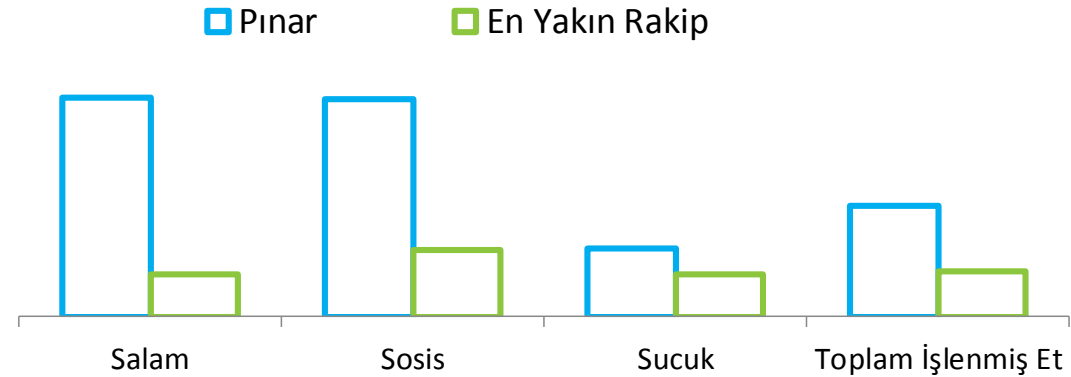
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	43,2%	#1
Sosis	42,9%	#1
Sucuk	13,6%	#1
Toplam İşlenmiş Et	22,0%	#1

Kaynak: Nielsen, 2016-9A, Ciro Payı (BİM&A101 hariç)

- Toplam işlenmiş et pazarında, 2016 yılı ilk 9 ayda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ciro bazında 0,6% düzeyinde büyüme görülmüştür. Tonaj bazında ise %5,1 daralma olmuştur.

(2016-9A, BİM&A101 hariç, Nielsen)

- Şirketimizin toplam işlenmiş et pazarındaki 22,0% düzeyindeki pazar payı en yakın rakibinin 2 katından fazladır.



Kaynak: Nielsen, 2016-9A, Ciro Payı (BİM&A101 hariç)

Yeni Ürün ve Ambalajlar



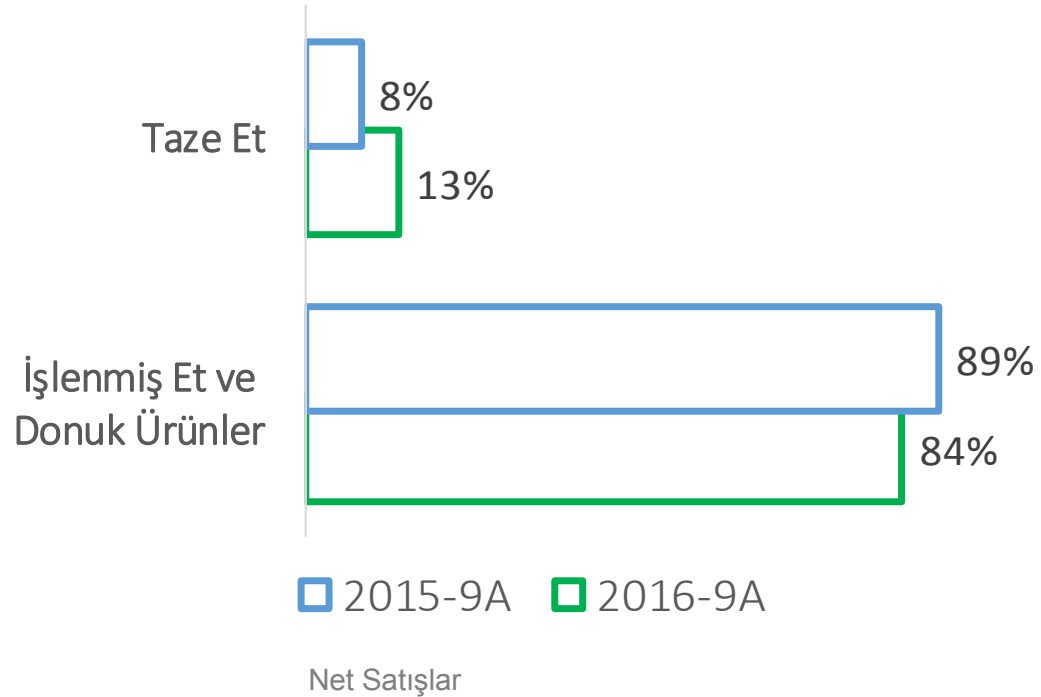
- Şarküteri ve donuk ürünlerde yeni ürün lansmanları devam etti.

2016-3Ç | Gelir Tablosu

(Milyon TL)	30.09.2016	30.09.2015	Fark	% Değişim
Net Satışlar	479,0	445,6	33,4	7,5
Satılan Malın Maliyeti	(399,6)	(371,0)	(28,7)	7,7
Brüt Kar	79,4	74,6	4,8	6,4
Ar&Ge Giderleri	(1,3)	(1,3)	0,0	(0,8)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(23,0)	(23,9)	0,9	(4,0)
Genel Yönetim Giderleri	(16,3)	(14,6)	(1,7)	11,7
Faaliyet Karı	38,8	34,8	4,0	11,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	13,0	11,6	1,4	12,1
Diğer Giderler (Net)	1,3	0,5	0,8	158,8
Finansal Giderler (Net)	1,3	1,7	(0,4)	(23,7)
Vergi Öncesi Kar	54,3	48,5	5,8	12,0
Vergi	(7,5)	(6,4)	(1,1)	17,4
Dönem Net Karı	46,8	42,1	4,7	11,2
FAVÖK	50,7	45,2	5,4	12,0
Toplam Varlıklar	549,7	496,5	53,2	10,7
Özsermaye	405,6	360,1	45,6	12,7

2016-3Ç | Satışların Kırılımı

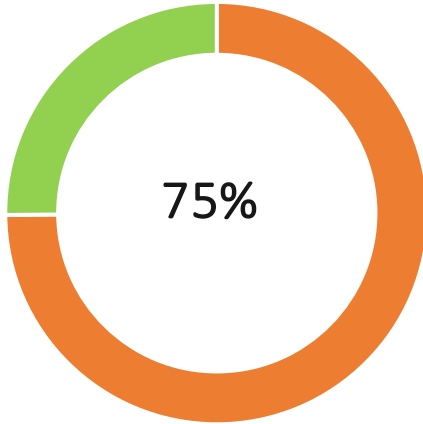
Ürün Portföyü



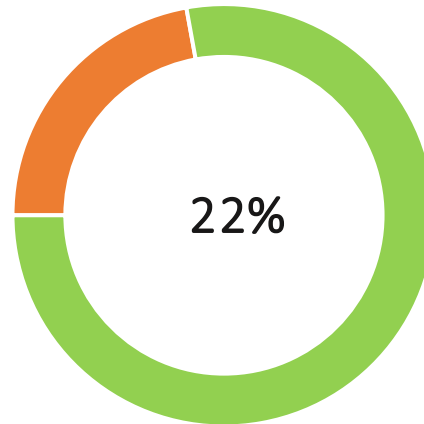
- 2016 yılının ilk dokuz ayında toplam net satışlar ciro olarak %7,5 düzeyinde büyürken, tonaj bazında ise %1,3 düzeyinde bir daralmıştır.

2016-3Ç | Satışların Kırılımı

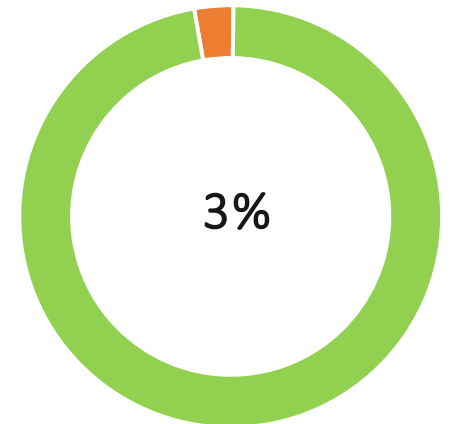
2016-9A



YBP



DİREKT

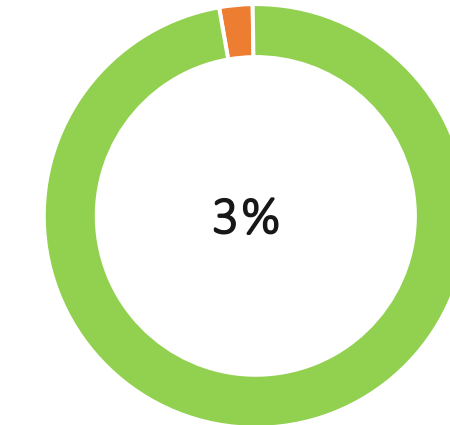
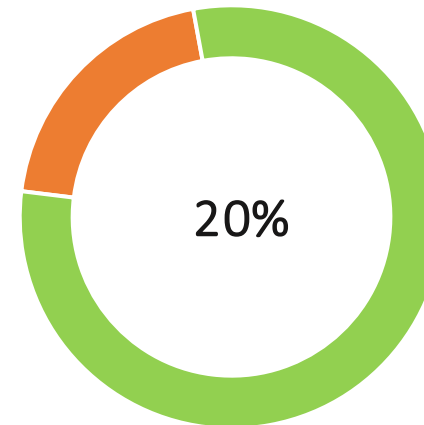
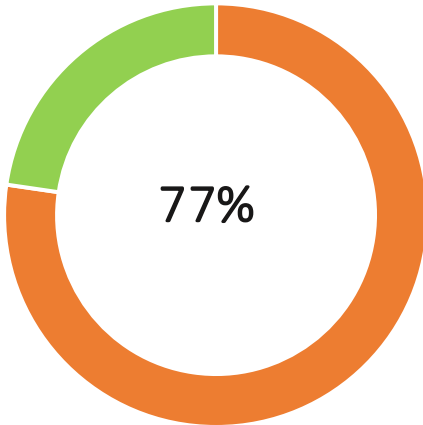


İHRACAT

Satış
Kanalları

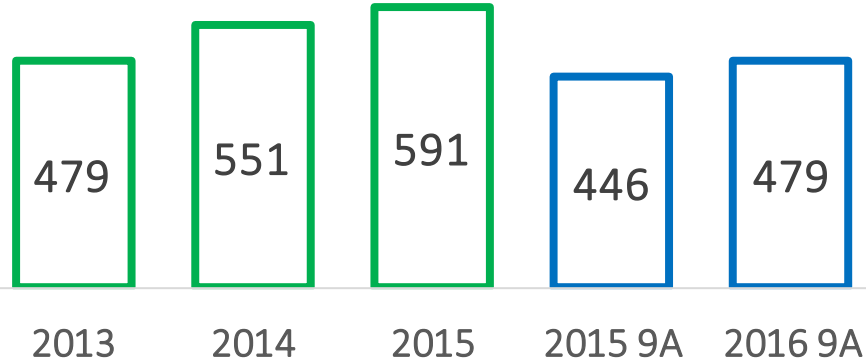
Net Satışlar

2015-9A

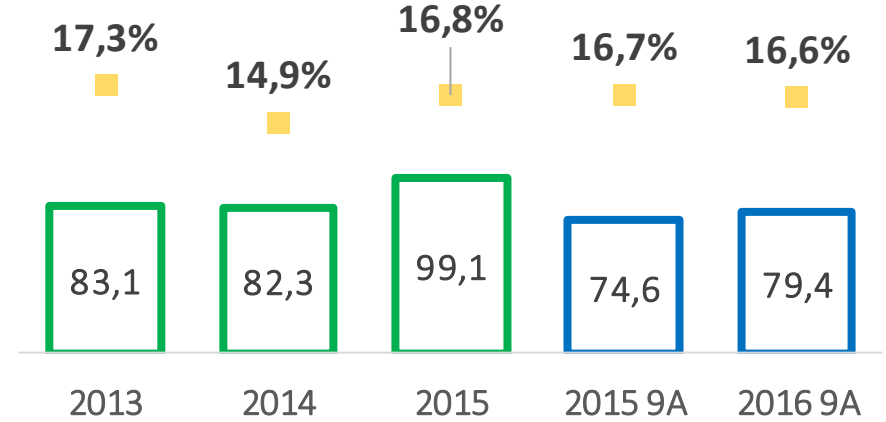


2016-3Ç | Satış ve Kârlılık

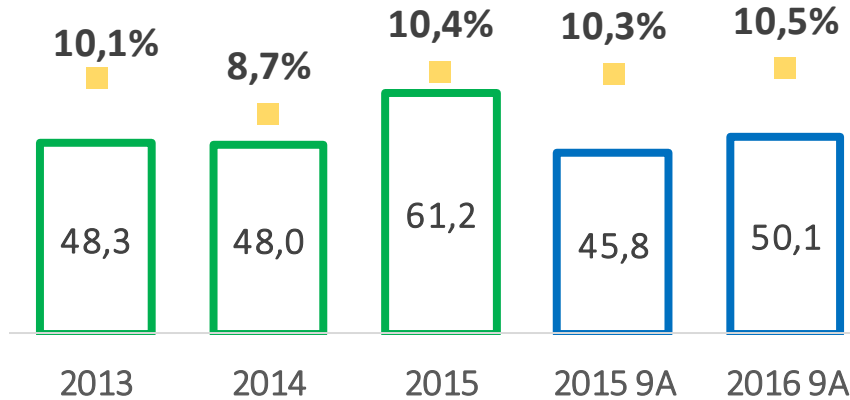
Net Satışlar (m TL)



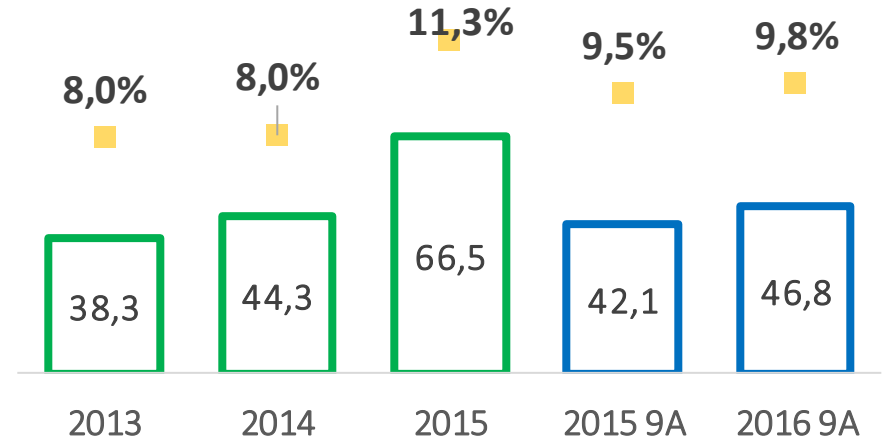
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



Net Kâr (m TL)

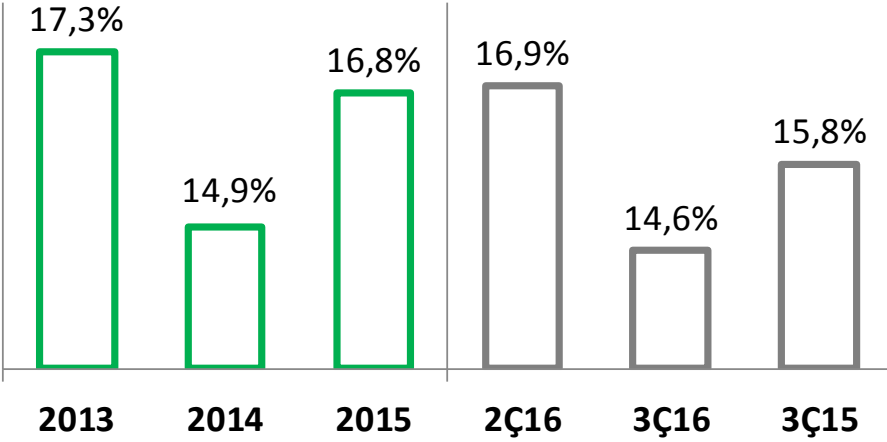


■ Kâr marjı

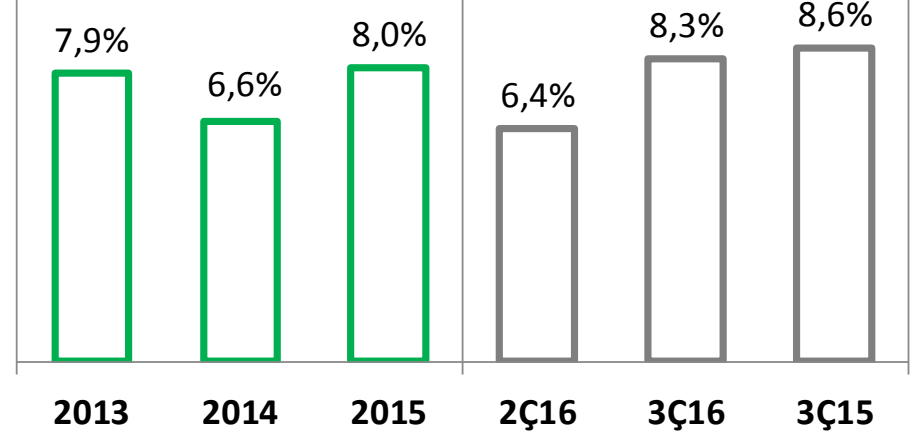
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2016-3Ç | Kâr Marjları

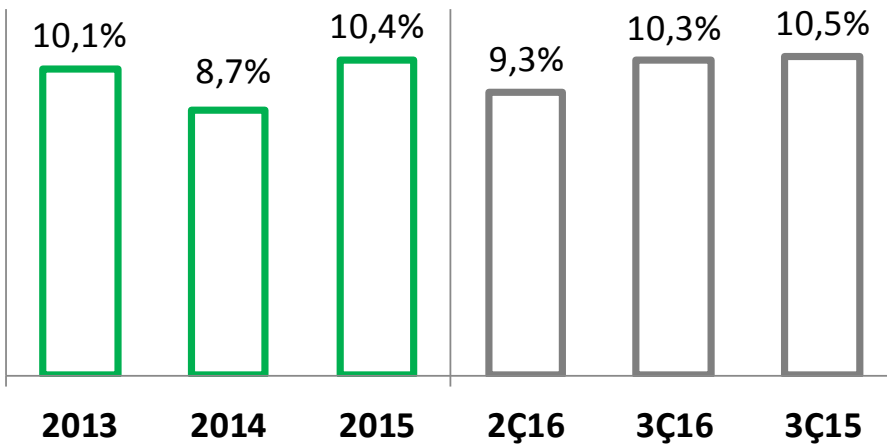
Brüt Kâr



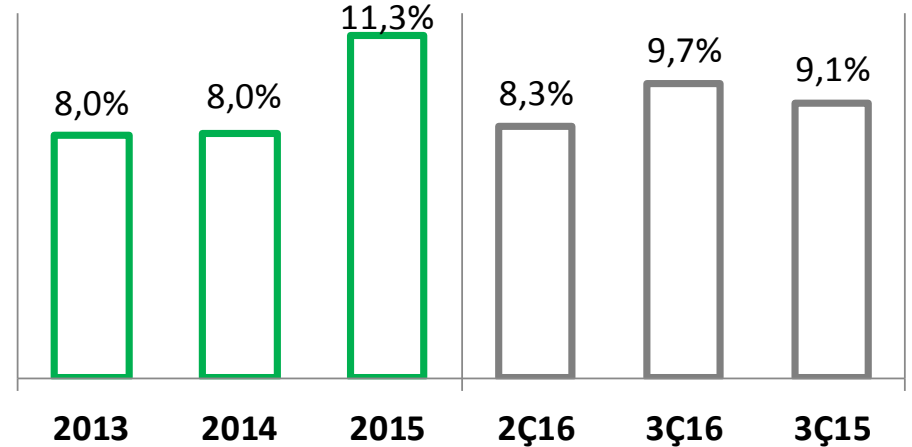
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2016-3Ç | Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12	2016/09
Cari Oran	1,86	1,70	1,47	1,65	1,49
Kaldıraç Oranı	0,23	0,25	0,23	0,22	0,26
K.V. Borç/Topl. Borç	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Net Borç/FAVÖK	0,29 -	0,28 -	0,02	0,02 -	0,05
Net Borç/Özkaynak	0,04 -	0,04 -	0,00	0,00 -	0,01
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	10,43%	11,79%	13,07%	17,72%	18,60%

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

Yatırımlar

	2013	2014	2015	2015/09	2016/09
Yatırım Harcamaları	23,4 m TL	20,5 m TL	14,7 m TL	10,9 m TL	8,9 m TL

2016 yılı ilk dokuz ayında toplam 8,9 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Strateji ve Hedefler

- Etkin stok yönetimi
- Farklı segmentlerdeki ihtiyaçlara hitap eden ürün portföyü
- Ev dışı tüketim kanalını geliştirmek
- Stratejik öncelikli segmentlerde pazarın üzerinde büyüme sağlamak

Ortaklık | İştirak Yapısı | Denetçiler

Ortaklık Yapısı

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

İştirakler

İştirak	İştirak Oranı %
Yaşar 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

Price Waterhouse Coopers
Ernst&Young

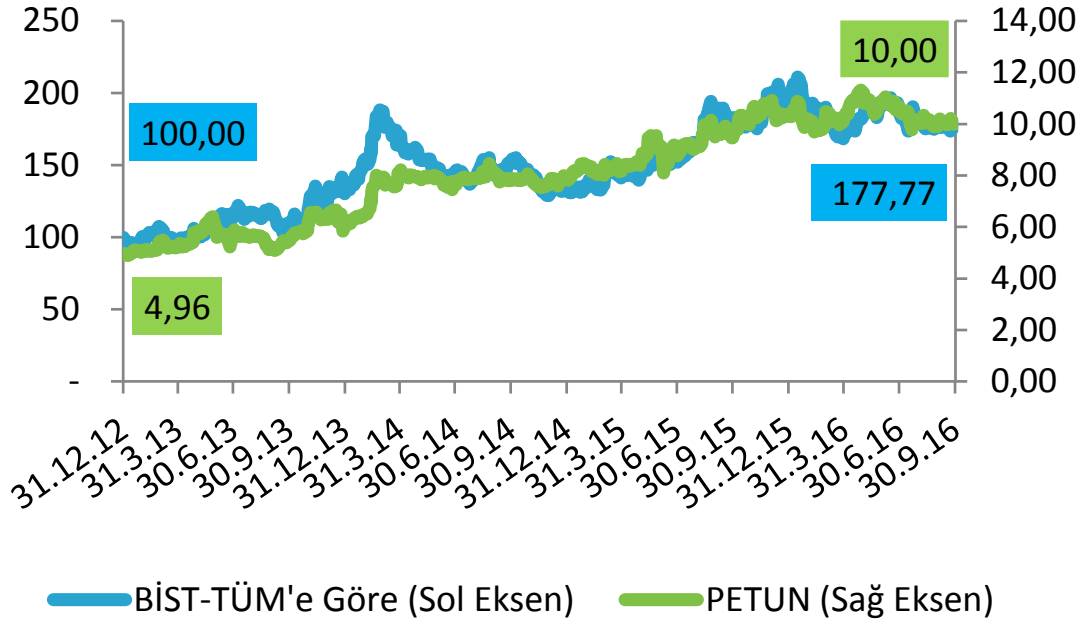
Üretim

TSE
SAI Global
Intertek
Tübitak
Kalite Sistem Grubu

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



(TL)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,20

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: 90 232 495 00 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr



Teşekkürler.

