



PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2016 Yılı Finansal Sunumu



İşlenmiş Et Ürünleri Pazarı*

- 2016'da ciro bazında %5,8, tonaj bazında %1,5 büyüme
- Miktar dağılımı:
%32 salam
%20 sosis
%43 sucuk

(*Nielsen, BİM hariç)

Tüketici Fiyatları Endeksi

- Yıllık tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %8,53
- Gıda enflasyonu Kasım ayına kadar ılımlı seyrederken, Aralık ayında TL'de görülen değer kaybı ve olumsuz hava koşullarının etkisiyle artış göstermiş, ancak turizm sektöründeki daralma ve alınan tedbirlerin etkisi ile yılı %5,65 ile tamamlamıştır.

Kaynak: TCMB

Kırmızı Et Fiyatları

- Yıla sakin başlayan kırmızı et fiyatları yıl içerisinde yukarı yönlü hareket etmiş, alınan tedbirlerin etkisiyle yılın son çeyreğini sakin tamamlamıştır.
- Et ve Süt Kurumu'na %0 ithalat vergisi ile 500 bin baş besi ve kasaplık hayvan ithalat izni
- Özel sektör besilik dana ithalat vergisi %60'dan %10'a düşürüldü.

2016 Finansal Özet

- %7,9 ciro büyümesi, %2,1 tonaj büyümesi
- 637,5 milyon TL Net satışlar
- 68,0 milyon TL FAVÖK
- %10,7 FAVÖK Marjı
- 59,7 milyon TL Net dönem kârı

2016 | Pazar Dinamikleri

Et Fiyatları

- Alınan tedbirler ile kırmızı et yıllık fiyat artışı son çeyrekte ılımlı bir seyir göstermiştir.

Kaynak: TCMB

Türkiye'de Et Üretimi ve Hayvan Varlığı

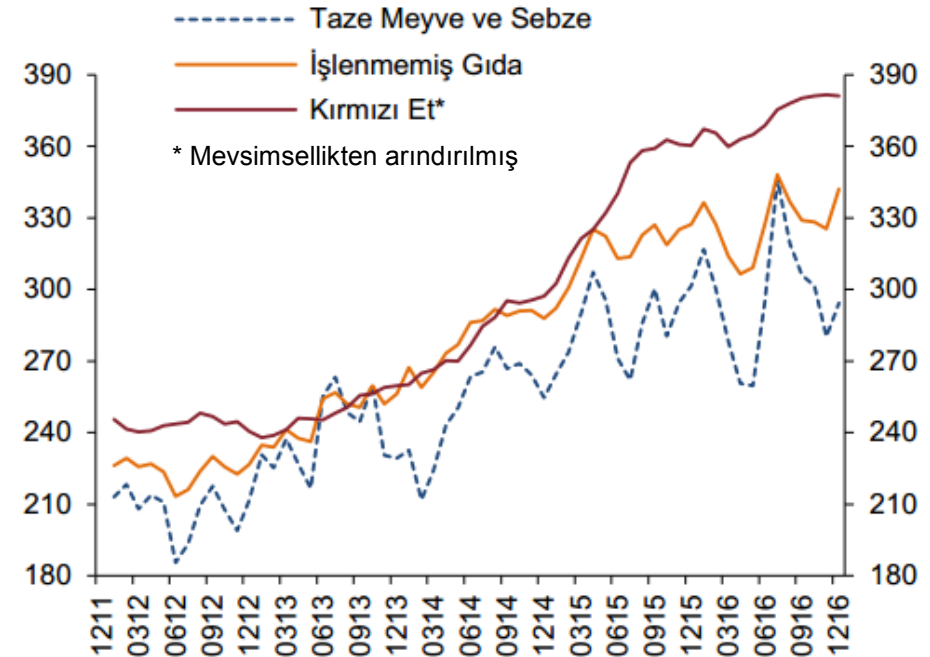
- Toplam kırmızı et üretimi 2016 yılında %2,1 artışla 1,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Beyaz et dahil toplam üretim ise 3,1 milyon tona ulaştı. (TÜİK)

	Küçükbaş	Büyükbaş	Toplam	Büyüme
2014	41,5 m	14,2 m	55,7 m	
2015	41,9 m	14,0 m	55,9 m	+0,4%
2016	41,3 m	14,1 m	55,4 m	-0,9%

Kaynak: TÜİK-Milyon adet

İşlenmemiş Gıda Fiyatları Endeksleri

2003=100



Kaynak: TÜİK, TCMB

Et ürünlerinde yeni trendler:

- Detaylı ürün ambalajları
- Yağ ve tuz miktarlarının düşürülmesi
- Küçük porsiyon ürünlerin çeşidinin artması

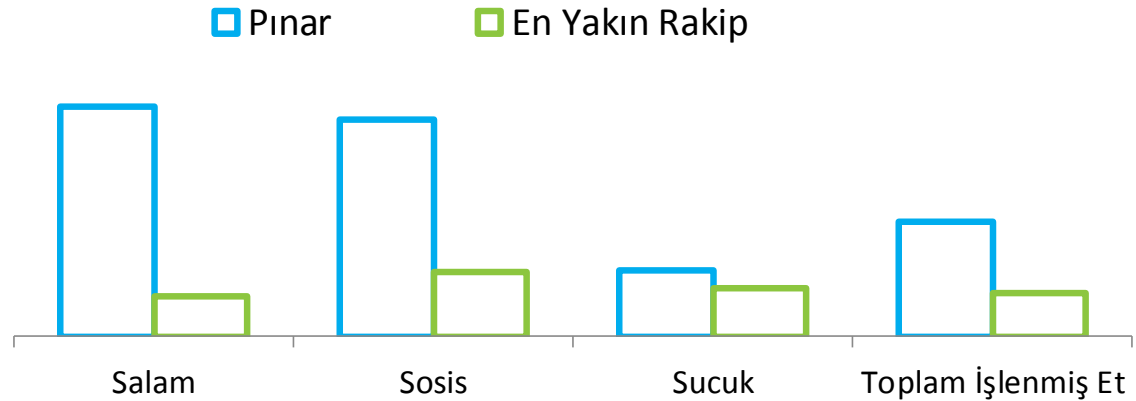
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	42,5%	#1
Sosis	40,0%	#1
Sucuk	12,4%	#1
Toplam İşlenmiş Et	21,2%	#1

Kaynak: Nielsen, 2016-12A, Ciro Payı (BIM hariç)

- Toplam işlenmiş et pazarında, 2016 yılında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5,8 ciro, %1,5 tonaj bazında büyüme görülmüştür.

Kaynak: Nielsen (2016-12A, BIM hariç)

- Şirketimizin toplam işlenmiş et pazarındaki 21,2%'lik pazar payı en yakın rakibinin 2 katından fazladır.



Kaynak: Nielsen, 2016-12A, Ciro Payı (BIM hariç)

2016 | Yeni Ürünler

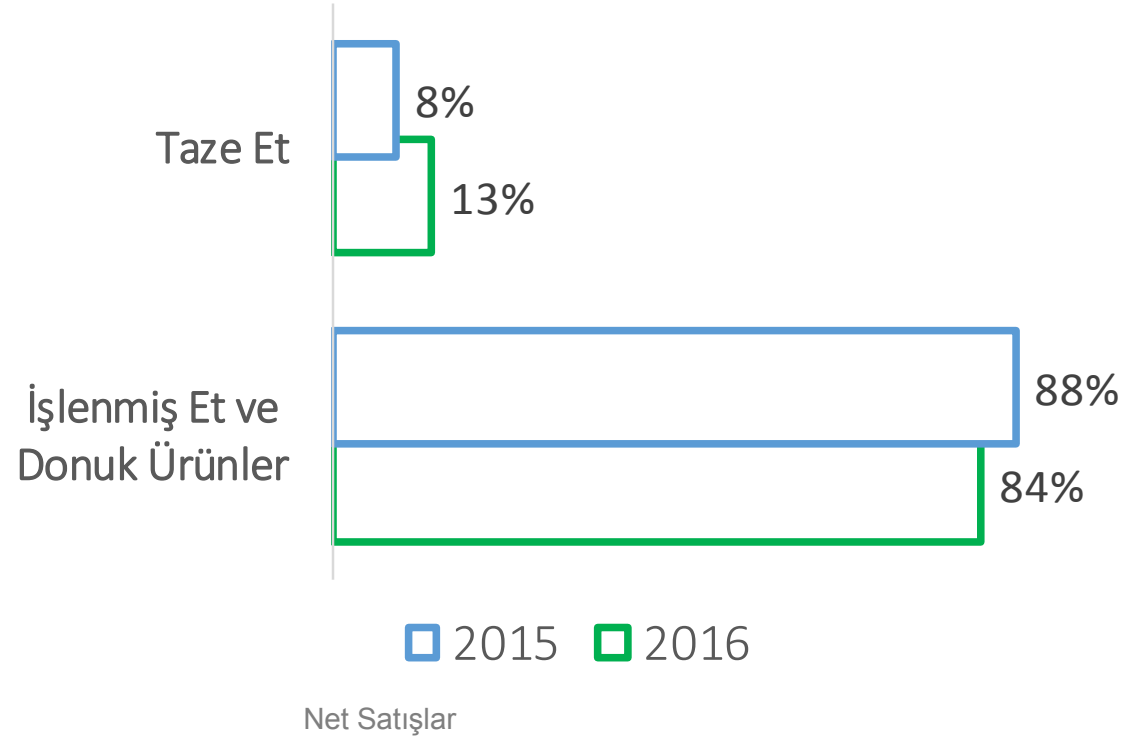
4



- Şarküteri ve dondurulmuş ürünlerde yeni ürün lansmanları devam etti.

2016 | Satışların Kırılımı

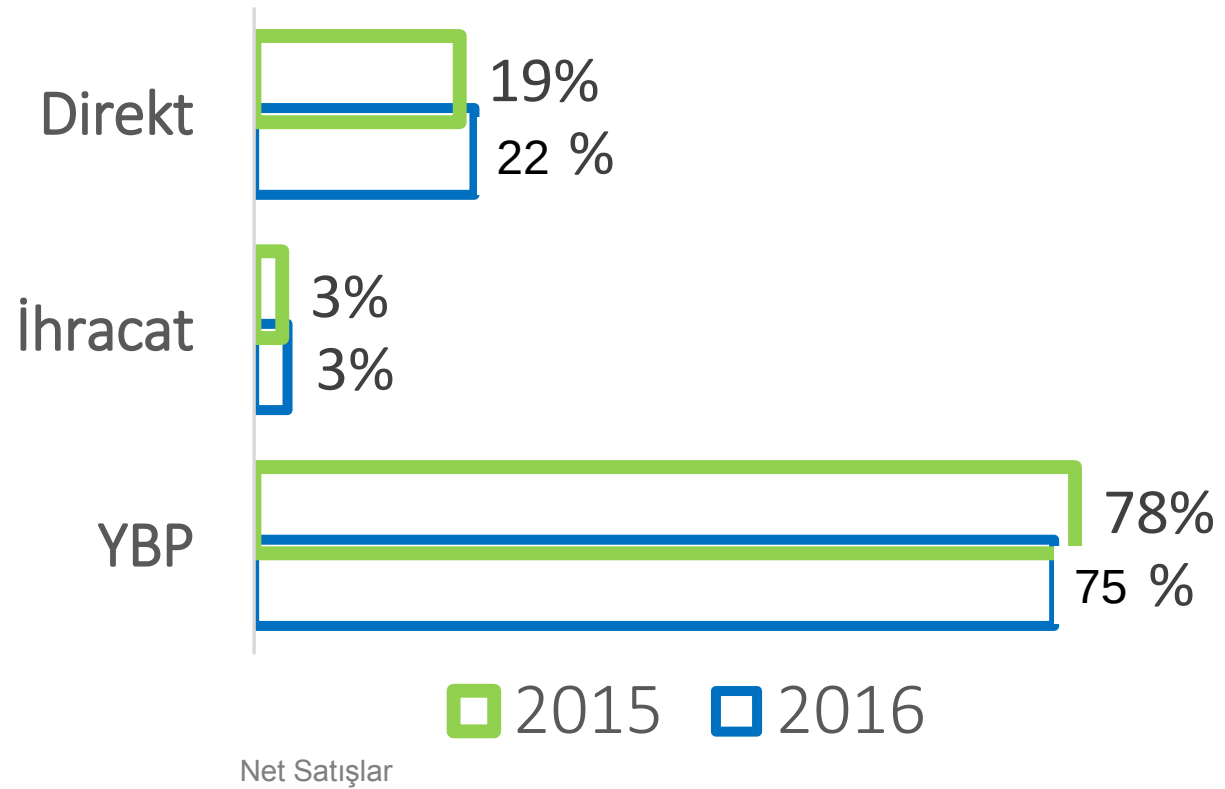
Ürün Portföyü



- Bir önceki yıl ile kıyaslandığında 2016 yılında, toplam net satışlarımız ciro bazında %7,9, tonaj bazında ise %2,1 düzeyinde büyümüştür.

2016 | Satışların Kırılımı

Satış Kanalları

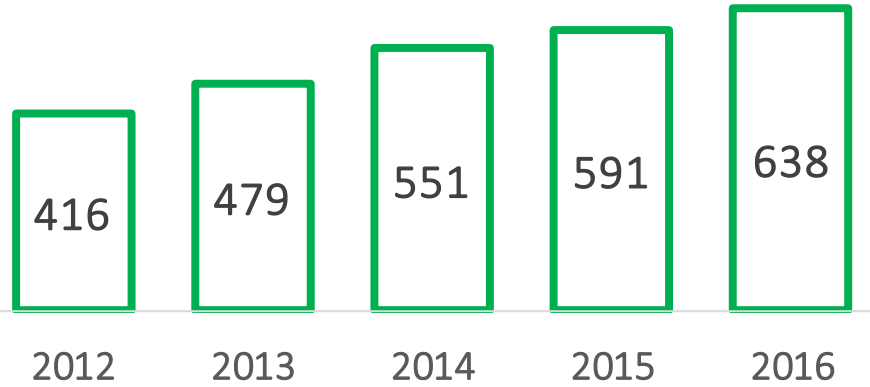


2016 | Gelir Tablosu

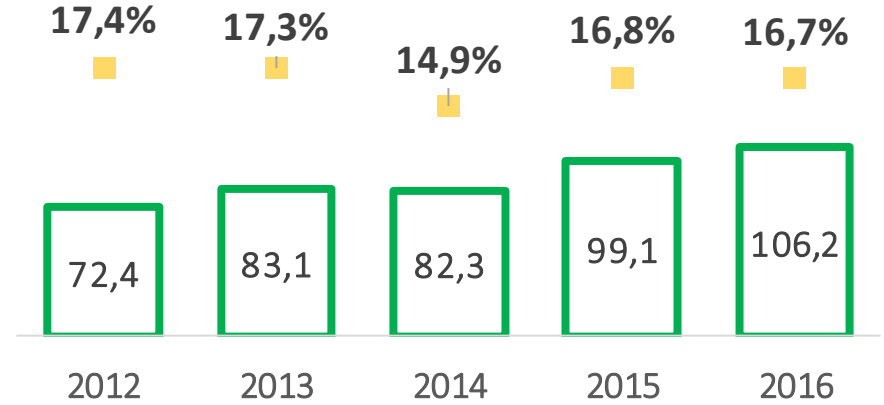
(Milyon TL)	31.12.2016	31.12.2015	Fark	% Değişim
Net Satışlar	637,5	591,1	46,5	7,9
Satılan Malın Maliyeti	(531,3)	(492,0)	(39,3)	8,0
Brüt Kar	106,2	99,1	7,1	7,2
Ar&Ge Giderleri	(1,7)	(1,9)	0,2	(12,7)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(30,6)	(30,1)	(0,5)	1,7
Genel Yönetim Giderleri	(21,9)	(19,5)	(2,4)	12,0
Faaliyet Karı	52,0	47,5	4,5	9,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	14,3	25,3	(11,0)	(43,4)
Diğer Giderler (Net)	0,7	0,4	0,3	68,2
Finansal Giderler (Net)	1,9	2,1	(0,2)	(9,3)
Vergi Öncesi Kar	68,9	75,4	(6,4)	(8,5)
Vergi	(9,3)	(8,9)	(0,4)	4,5
Dönem Net Karı	59,7	66,5	(6,8)	(10,2)
FAVÖK	68,0	61,3	6,6	10,8
Toplam Varlıklar	547,0	521,3	25,6	4,9
Özsermaye	418,9	406,2	12,7	3,1

2016 | Satış ve Kârlılık

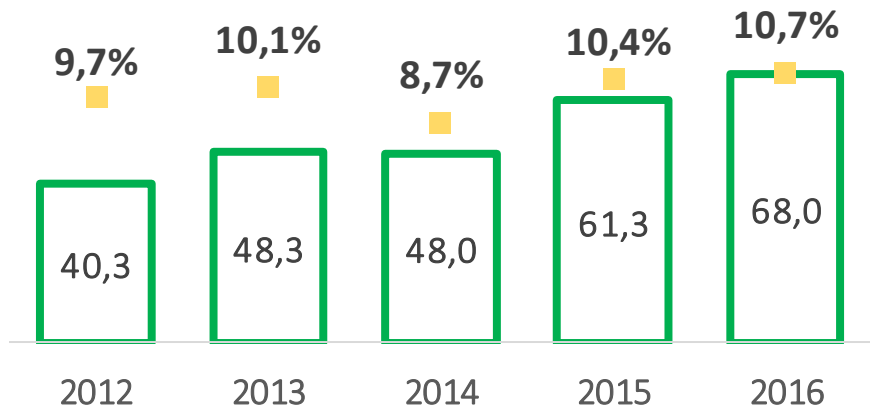
Net Satışlar (m TL)



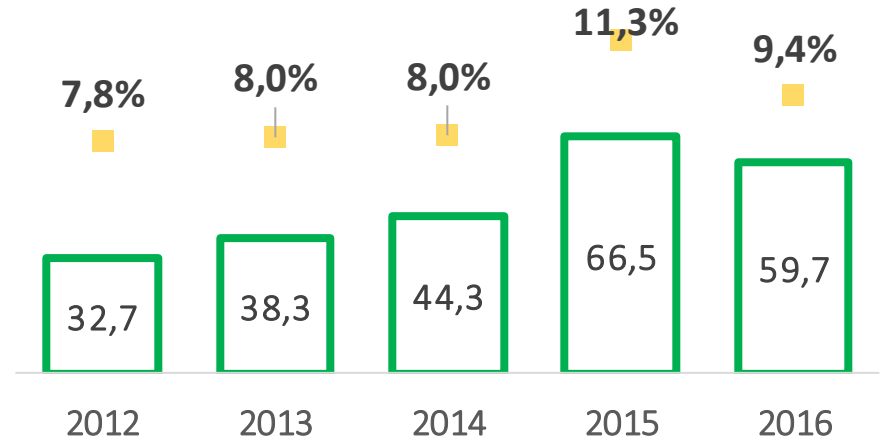
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



Net Kâr (m TL)

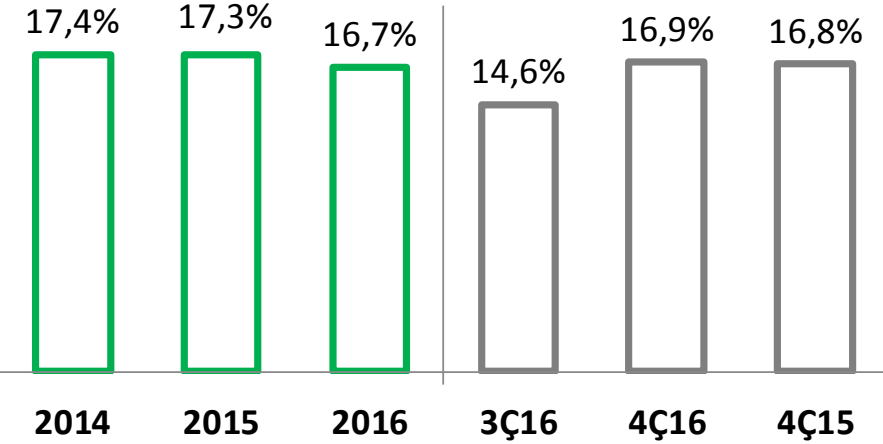


■ Kâr marjı

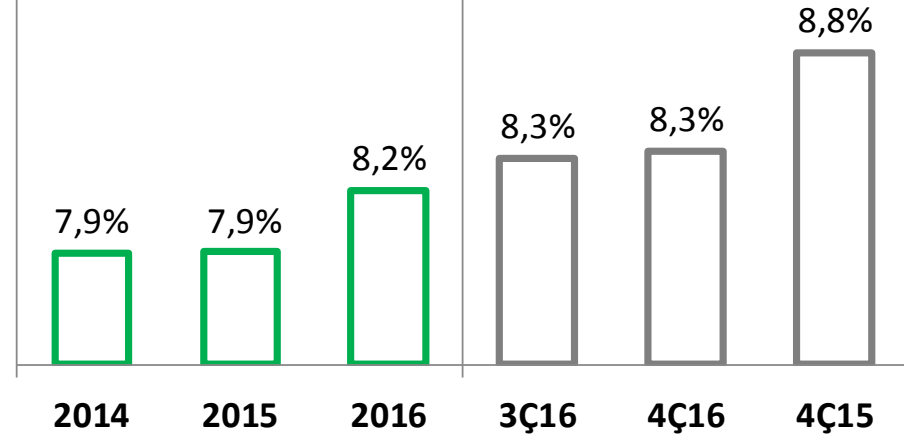
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2016 | Kâr Marjları

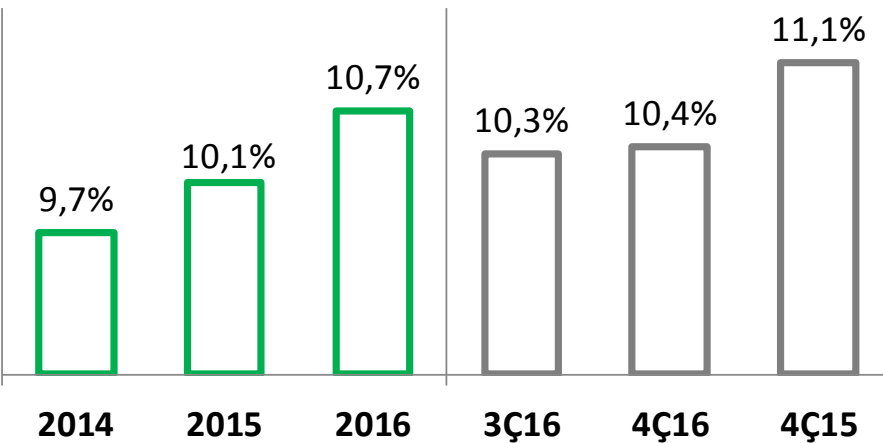
Brüt Kâr



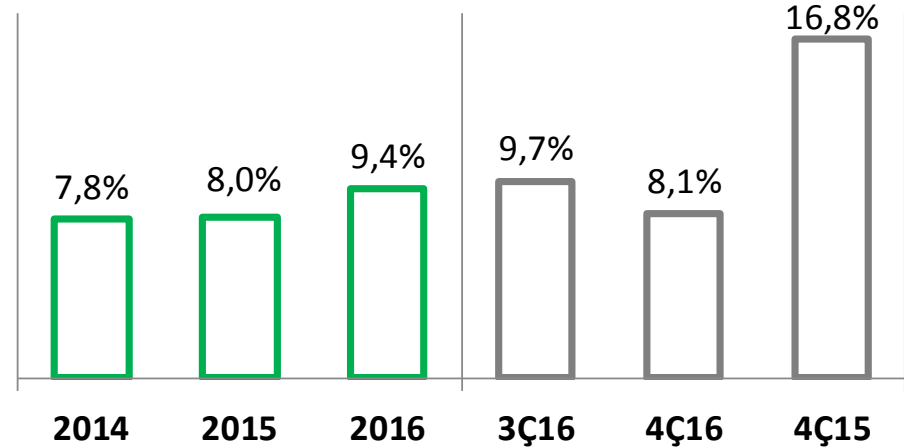
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



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

2016 | Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2012	2013	2014	2015	2016
Cari Oran	1,86	1,70	1,47	1,65	1,67
Kaldıraç Oranı	0,23	0,25	0,23	0,22	0,23
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,29 -	0,28 -	0,02	0,02	0,04
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,04 -	0,04 -	0,00	0,00	0,01
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	10,43%	11,79%	13,07%	17,72%	14,47%

Yatırımlar

	2013	2014	2015	2016
Yatırım Harcamaları	23,4 m TL	20,5 m TL	14,7 m TL	16,0 m TL

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

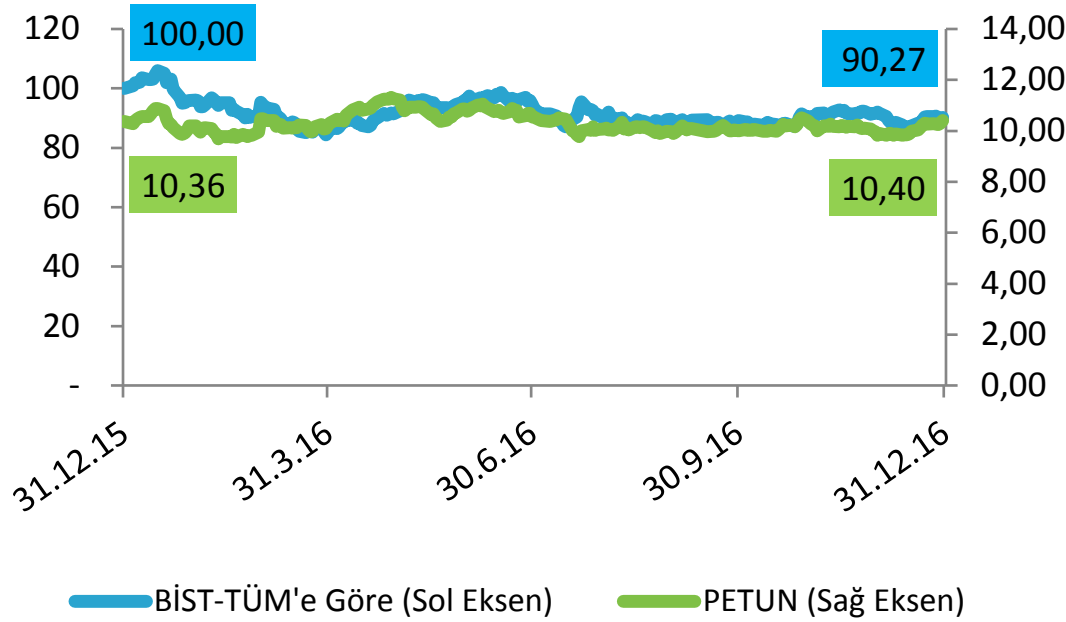
Üretim

TSE
SAI Global
Intertek
Tübitak
Kalite Sistem Grubu

Kurumsal Yönetim

Saha Rating

Hisse Performansı



(TL)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,26

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.

