



PINAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.

2017-1Y Finansal Sunumu



Şarküteri* Pazarı

Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre,

- Ciro bazında %11,5 büyüme
- Tonaj bazında %10,0 büyüme
- En yüksek tonaj büyümesi sosis (%14,4)
- Miktar dağılımı:
%31 salam
%21 sosis
%42 sucuk
%6 diğer

(Nielsen, BİM hariç)

Tüketici Fiyatları Endeksi

- Yıllık TÜFE değişimi Haziran sonu %10,9
- Yıllık TÜFE değişiminde yılın ilk dört ayında bir önceki aya göre artış, Mayıs ve Haziran'da düşüş
- Haziran sonu yıllık İşlenmemiş gıda fiyatları endeksi %21,2
- Mayıs ayındaki yıllık işlenmemiş gıda enflasyonu (%27,3) Ekim 2010'dan bu yana görülen en yüksek seviye

Kaynak: TÜİK

Kırmızı Et Fiyatları

- Kırmızı et fiyatlarındaki yükseliş ikinci çeyrekte de devam etmiştir.
- Haziran sonu itibarıyla karkas et ve kasaplık canlı hayvan için gümrük vergisi oranı düşürülmüştür.

2017-1Y Finansal Özet

Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre,

- Ciro bazında %0,4 büyüme
- Net Satışlar 311,9 milyon TL
- FAVÖK 30,9 milyon TL
- 25,5 milyon TL Net dönem kârı

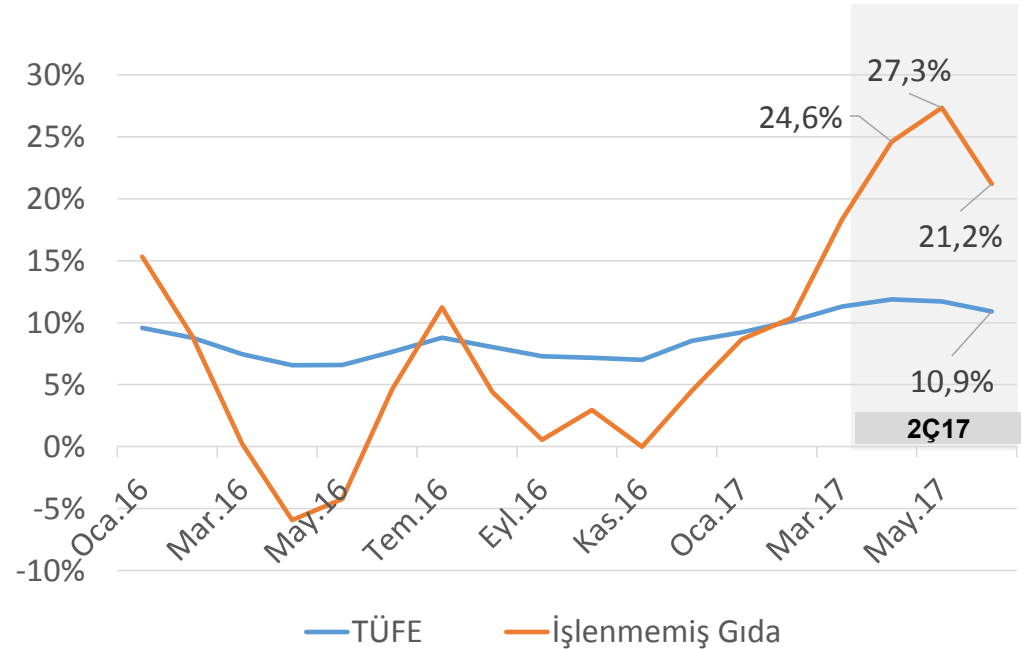
* Kırmızı et ve kanatlı şarküteri

2017-1Y | Pazar Dinamikleri

İşlenmemiş Gıda Fiyatları

- Yılın ikinci çeyreğinde işlenmemiş Gıda fiyatlarına ilişkin enflasyon genel enflasyonun önemli seviyede üzerinde gerçekleşmiştir.
- Bu dönemde işlenmemiş gıda fiyatlarına bağlı olarak yıllık gıda enflasyonu da %14,34'e ulaşmıştır.

Kaynak: TCMB



Kaynak: TÜİK, yıllık değişimler

Türkiye'de Kesilen Hayvan Sayısı

Büyükbaş Toplam Büyüme

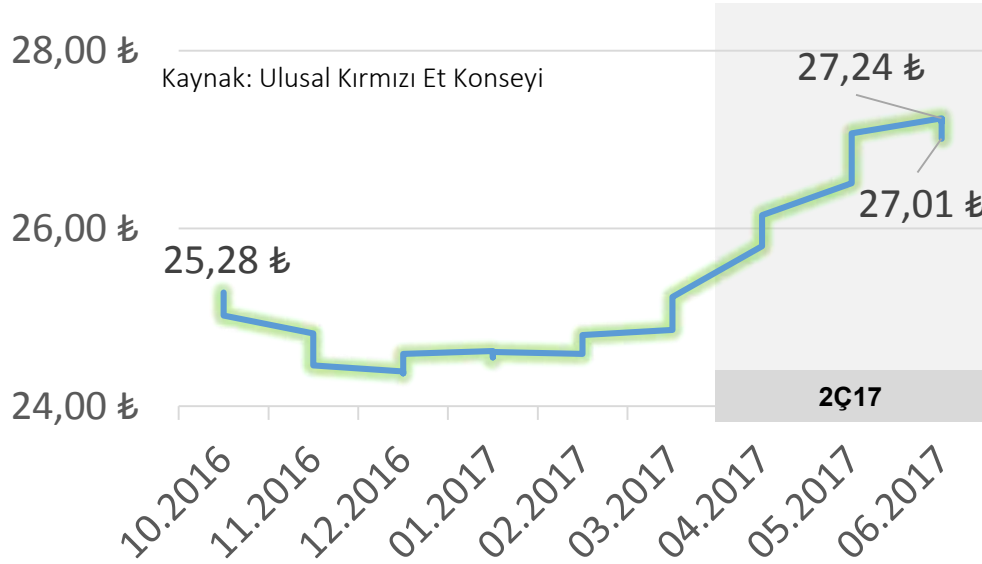
Yıl	Toplam	Büyüme
2014	3,7 m	
2015	3,8 m	+1,4%
2016	3,9 m	+3,6%

Kaynak: TÜİK-Milyon adet

- 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)

2017-1Y | Pazar Dinamikleri

Dana Bıçak Yağsız TL/KG



- Kırmızı et fiyatlarındaki artış temelde yurt içi arz eksikliğinden kaynaklanmaktadır.
- Dana bıçak fiyatı yılbaşıdan itibaren %14 dolayında bir artış göstermiştir.

Gümrük Vergisi Oranları

2012	2013	2016	2017
■ Temmuz ayında özel sektör için kasaplık hayvan gümrük vergisi oranı %15'ten %30'a ardından Ekim 2012'de %40'a çıkarılırken, karkas et için ise %75'ten %100'e çıkarılmıştır.	■ Mart ayında besilik hayvan için oran %0'dan %15'e çıkarıldı.	■ Mayıs ayında 400 bin besilik hayvan ithalatında gümrük vergisi oranı ESK için %0'a düşürülürken, özel sektör için ise %60'a çıkarılmıştır. Bu dönemde kasaplık hayvan için oran %135'e çıkarılmıştır. ■ Aralık ayında ise besilik hayvan için gümrük vergisi %10'a düşürüldü.	■ Haziran ayında gümrük vergisi oranı kasaplık hayvan için %26'ya karkas et için ise %40'a düşürüldü.

2017-1Y | Pazar

4

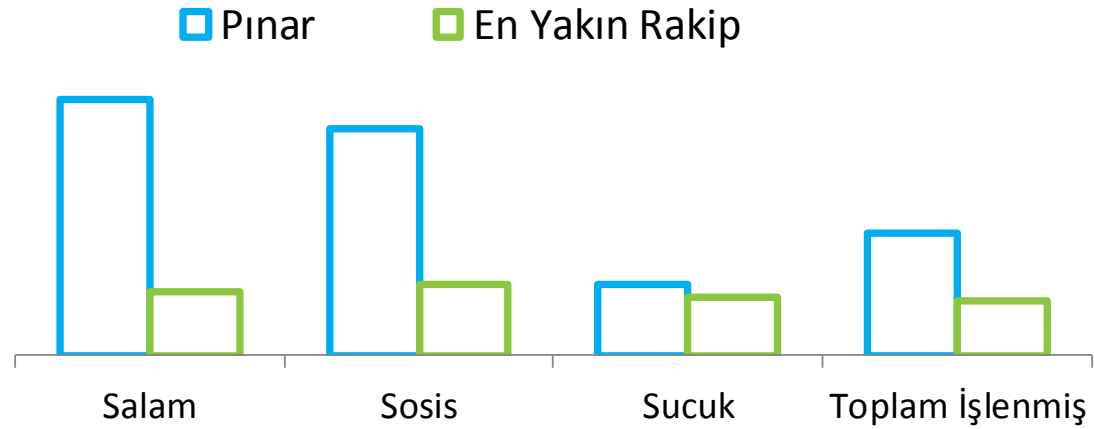
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Salam	41,8%	#1
Sosis	37,1%	#1
Sucuk	11,4%	#1
Toplam İşlenmiş Et	19,9%	#1

Kaynak: Nielsen, 2017-6A, Ciro Payı (BİM hariç)

- Toplam işlenmiş et pazarı (kırmızı et ve kanatlı), 2017 yılının ilk yarısında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre **%11,5 ciro; %10,0 tonaj** bazında büyümüştür.

Kaynak: Nielsen (2017-6A, BİM hariç)

- Pınar Et toplam işlenmiş et pazarındaki **19,9%**'luk pazar payı en yakın rakibinin 2 katından fazladır.



Kaynak: Nielsen, 2017-6A, Ciro Payı (BİM hariç)

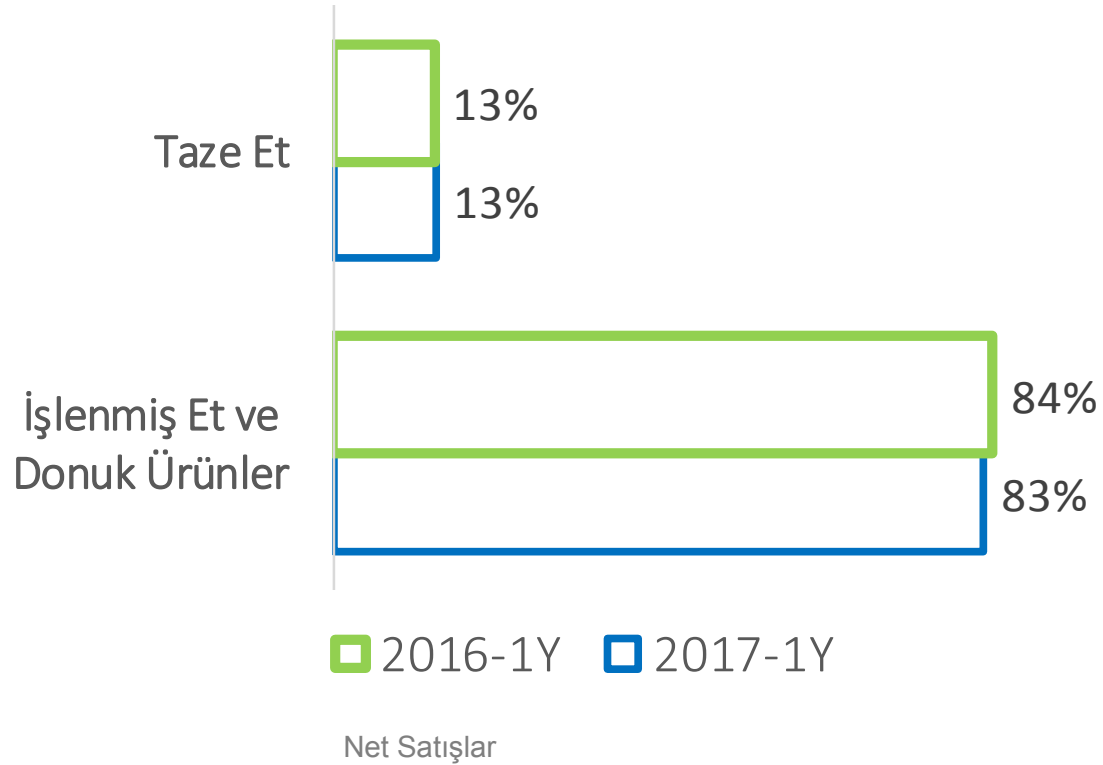
2017-1Y | Yeni Ürünler



- Şarküteri ve dondurulmuş ürünlerde yeni ürün lansmanları devam etti.

2017-1Y | Satışların Kırılımı

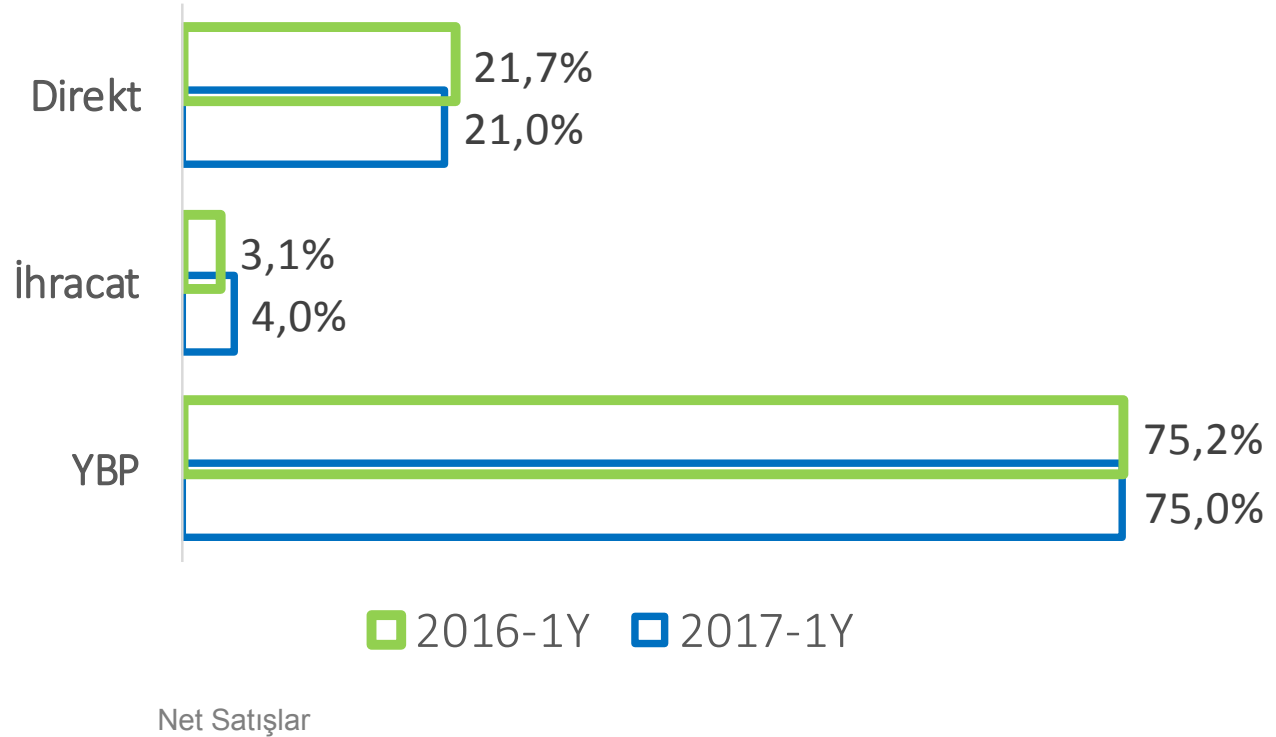
Ürün Portföyü



- 2016 yılının aynı dönemine göre 2017 yılının ilk yarısında, toplam net satışlarımız ciro bazında %0,4 büyümüştür.

2017-1Y | Satışların Kırılımı

Satış Kanalları



- Yaşar Birleşik Pazarlama, Fortune dergisinin ilk 500 sıralamasında 2016 yılında 116. sırada yer almıştır

2017-1Y | Gelir Tablosu

(Milyon TL)

30.06.2017

30.06.2016

Fark

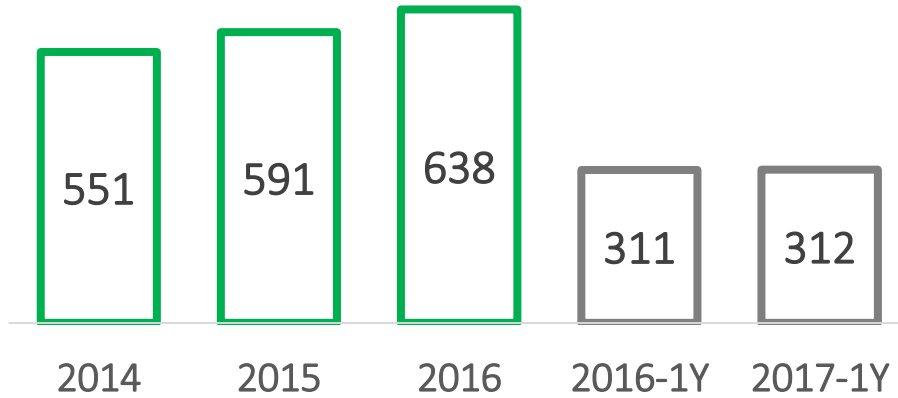
% Değişim

Net Satışlar	311,9	310,8	1,1	0,4
Satılan Malın Maliyeti	(266,1)	(256,0)	(10,1)	4,0
Brüt Kar	45,8	54,8	(9,0)	(16,4)
Ar&Ge Giderleri	(0,9)	(0,9)	0,1	(8,1)
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(12,1)	(17,7)	5,6	(31,8)
Genel Yönetim Giderleri	(10,4)	(11,4)	1,0	(8,6)
Faaliyet Karı	22,5	24,8	(2,3)	(9,3)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	3,8	8,8	(5,1)	(57,3)
Diğer Giderler (Net)	1,1	1,1	0,0	0,3
Finansal Giderler (Net)	1,8	0,8	1,0	115,1
Vergi Öncesi Kar	29,2	35,6	(6,4)	(18,0)
Vergi	(3,7)	(5,1)	1,4	(26,8)
Dönem Net Karı	25,5	30,5	(5,0)	(16,5)
FAVÖK	30,9	32,3	(1,3)	(4,1)
Toplam Varlıklar	552,7	541,9	10,8	2,0
Özsermaye	397,4	389,7	7,7	2,0

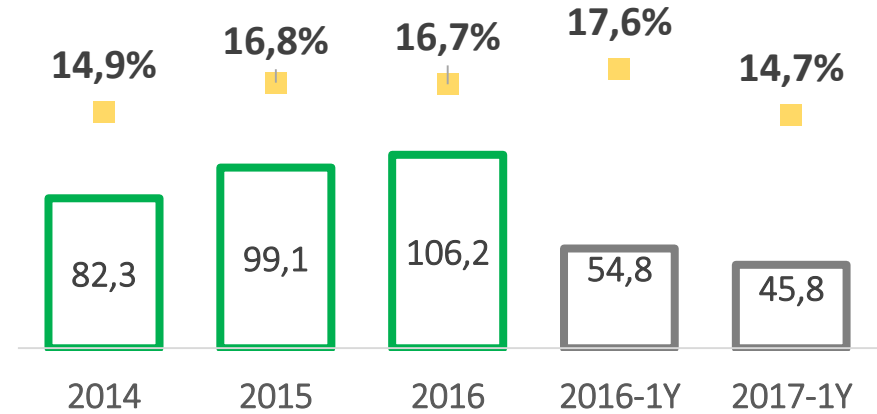
2017-1Y | Satış ve Kârlılık

■ Kâr marjı

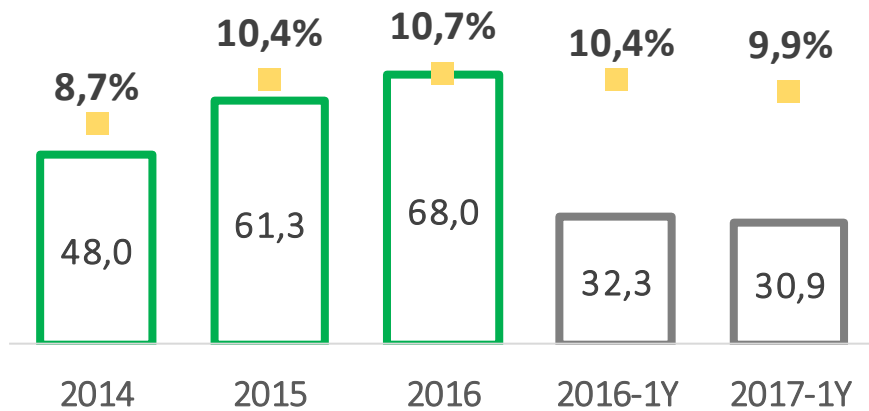
Net Satışlar (m TL)



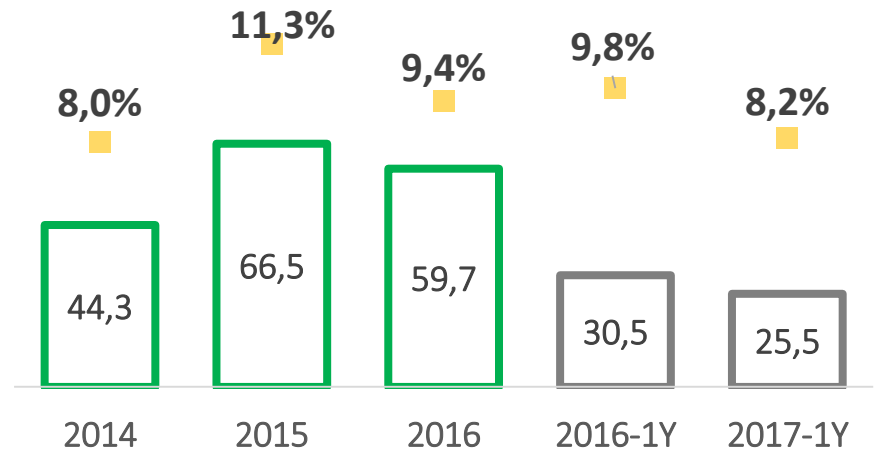
Brüt Kâr (m TL)



FAVÖK* (m TL)



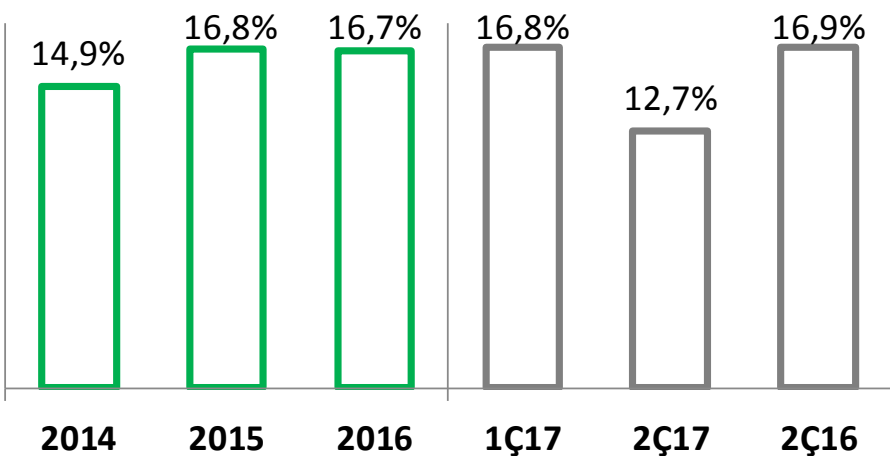
Net Kâr (m TL)



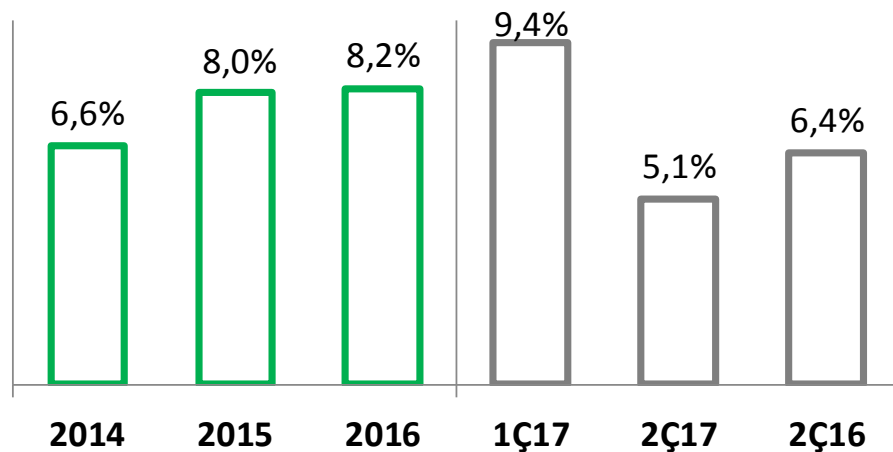
* Faiz, vergi, amortisman ve kıdem tazminatı öncesi kar (diğer gelir/gider hariç)

2017-1Y | Kâr Marjları

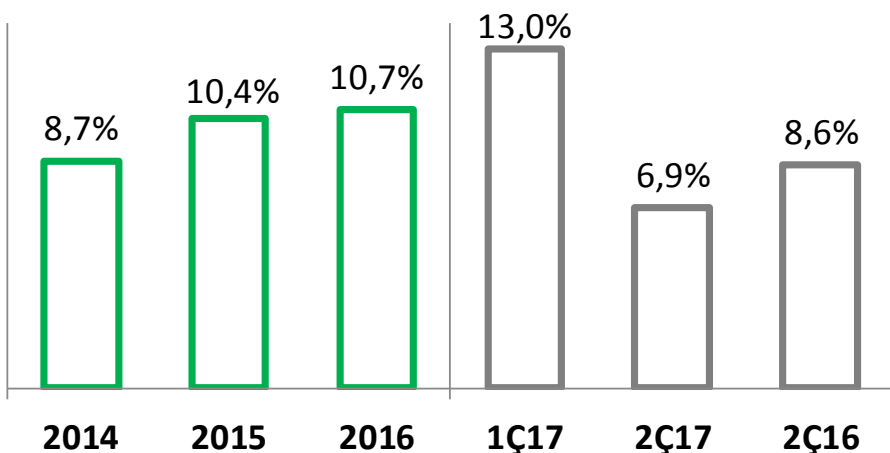
Brüt Kâr



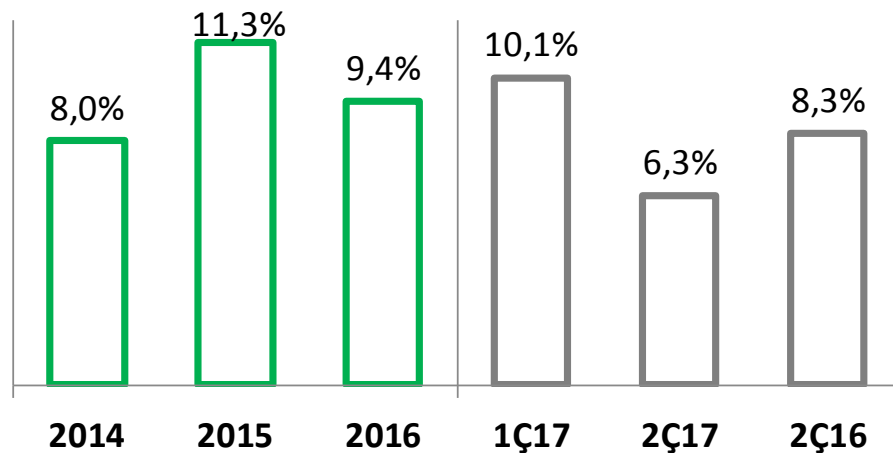
Faaliyet Kârı



FAVÖK*



Net Kâr



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

2017-1Y | Temel Rasyolar

Bilanço Oranları

	2013/12	2014/12	2015/12	2016/12	2017/06
Cari Oran	1,70	1,47	1,65	1,67	1,37
Kaldıraç Oranı	0,25	0,23	0,22	0,23	0,28
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Net Fin. Borç/FAVÖK -	0,28 -	0,02	0,02	0,04	0,07
Net Fin. Borç/Özkaynak -	0,04 -	0,00	0,00	0,01	0,01
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	11,79%	13,07%	17,72%	14,47%	13,89%

Yatırımlar

	2014	2015	2016	2016-06	2017-06
Yatırım Harcamaları	20,5 m TL	14,7 m TL	16,0 m TL	3,9 m TL	5,7 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

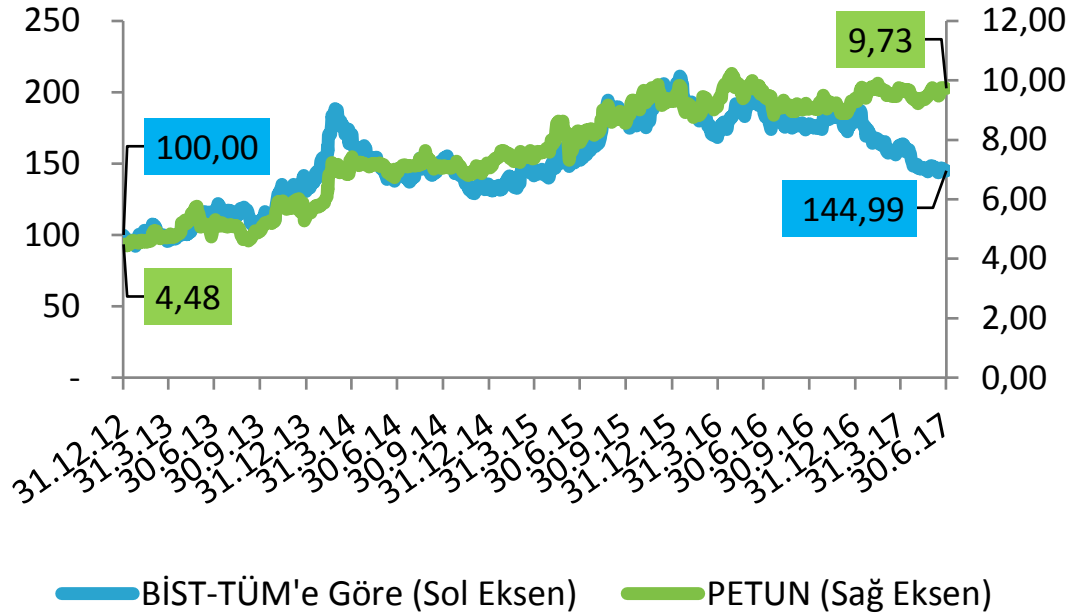
Üretim

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.

