



PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2023-06



BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BİR BAKIŞTA PINAR ET



38

Yıllık sektörel birikim

İlk özel girişim entegre et tesisi

873 Ortalama Çalışan Sayısı



155 bin Satış noktası

Türk Gıda Kodeksi ve AB standartlarına uygun üretim

8 Kategoride yaklaşık 525 Ürün

255 bin m² toplam 50 bin m² kapalı alanda üretim

15,5ton 2023-06 Satış Hacmi

Kesim ve İşleme Kapasitesi

408 bin Küçükbaş

102 bin Büyükbaş

1,8 milyon Hindi



3,97

milyar TL İşlenmiş Et Ürünleri Pazarı Büyüklüğü

% 17,7

Türkiye'de İşlenmiş Et Ürünlerindeki Ciro Payı (Nielsen, BİM hariç)

1,6 milyar TL Ciro

78,2 milyon TL Net Dönem Kârı

34,3 milyon TL Yatırım Tutarı

2023 Yılı 2. Çeyrek Finansal Rasyolar

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Brüt Kâr Marjı	18,1%	17,3%
Faaliyet Kâr Marjı	9,5%	8,8%
Net Kâr Marjı	4,8%	8,5%

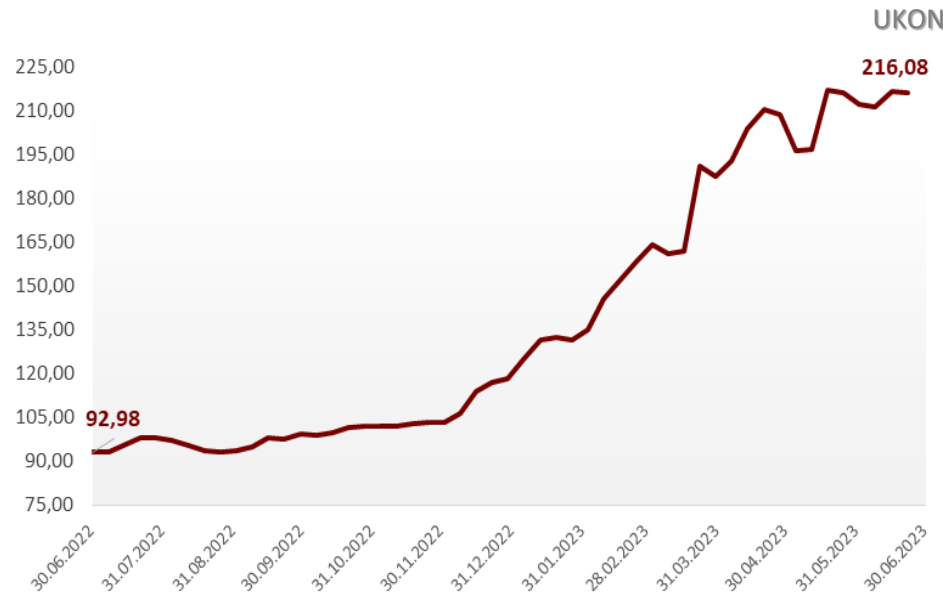
	30.06.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,1	1,3
Asit Test Oranı	0,7	0,8
Kaldıraç Oranı	0,3	0,3
Borç/Özkaynaklar	0,5	0,4

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Küresel tarım ve gıda fiyatlarındaki düşüğe rağmen yurt içi arz yönlü sorunlar ve piyasa yapısındaki yetersizlikler sonucunda gıda fiyatlarındaki artış eğilimi devam etmiş, gıda yıllık enflasyonu gerilemiştir.
- Arz yönlü sorunlara istinaden ilk çeyrekte fiyat artışları oldukça güçlenen kırmızı ette yükselişler (%23,91) bu dönemde bir miktar yavaşlamakla birlikte devam etmiştir. Et fiyatlarında yaşanan artışlar, işlenmiş et ürünleri fiyatlarını da eşanlı olarak etkilemeyi sürdürmüştür.

Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi

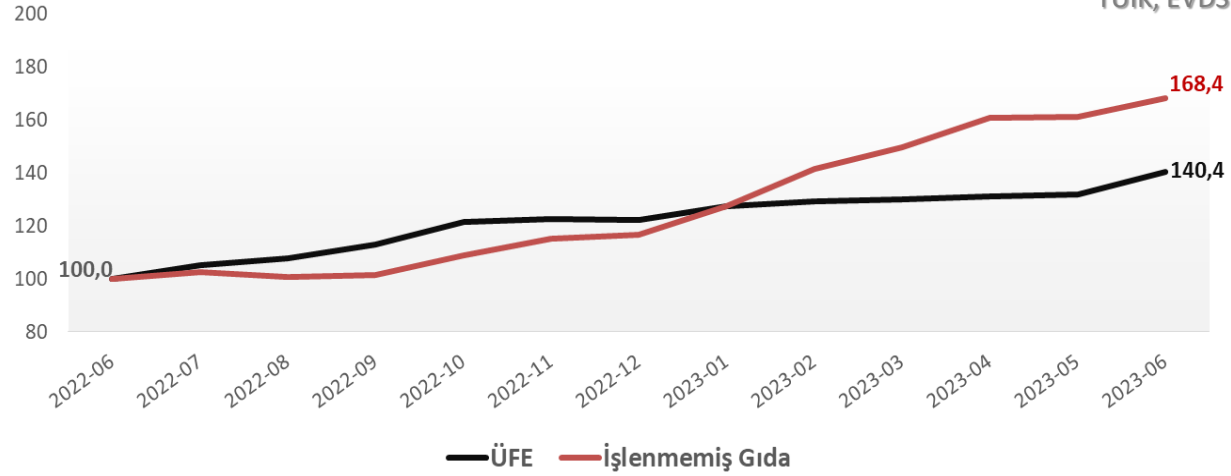


- Güçlü talep ve maliyet baskılarının da etkisiyle enflasyonun 2023 yılının geri kalan döneminde yükseleceği ancak enflasyonda belirgin iyileşme sağlanana kadar kademeli olarak sıkılaştırılan parasal duruş ile 2024 yılında düşüş eğilimine gireceği öngörülmektedir. (TCMB-Enflasyon Raporu, 2023-III)
- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yıla göre aynı dönemine göre %132,39 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

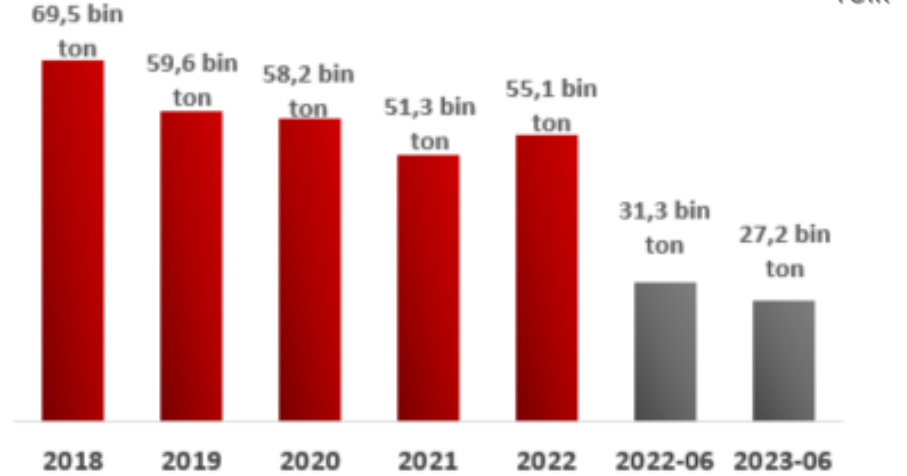
SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ



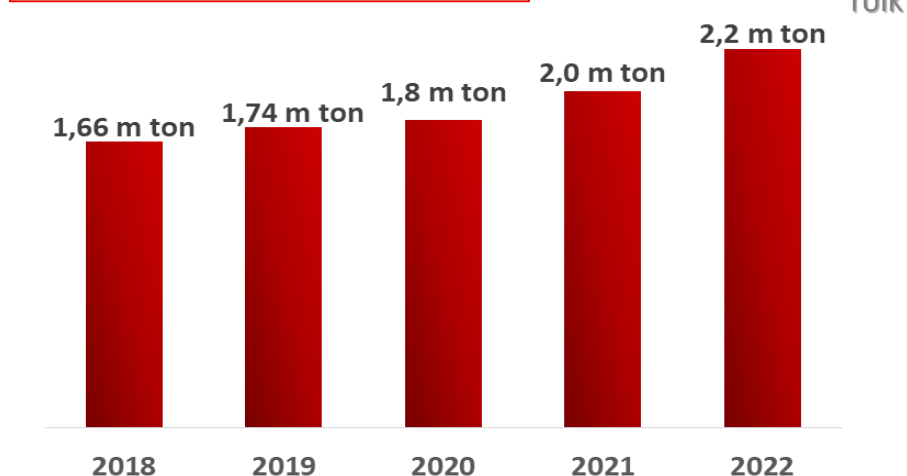
Üretici Fiyatları Gelişimi



Türkiye’de Hindi Eti Üretimi



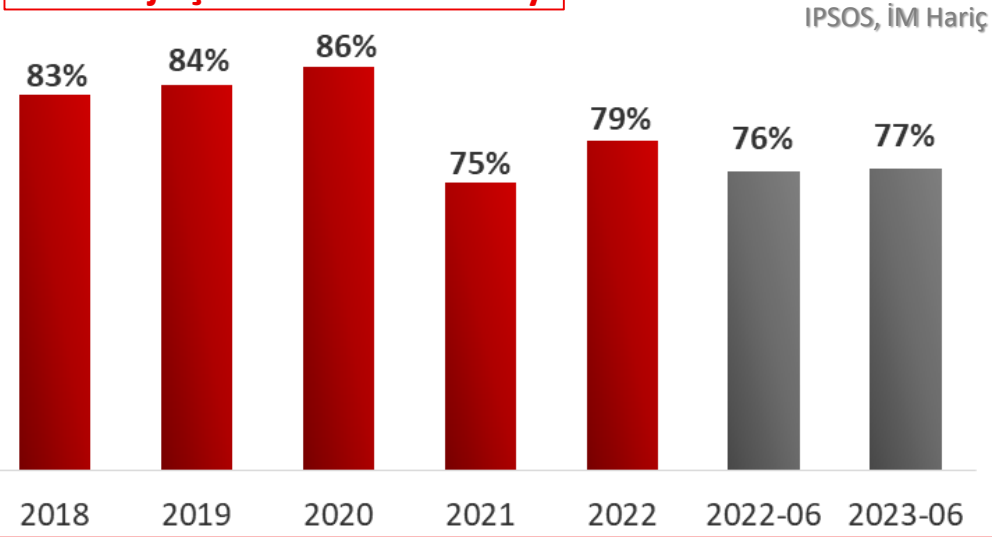
Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi



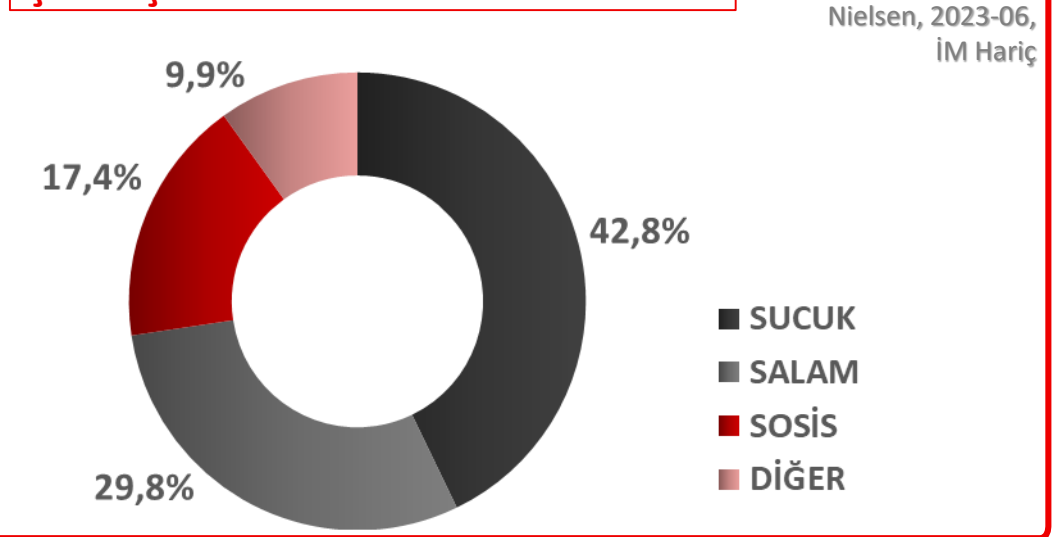
- Son yayınlanan verilere göre; 2022 yılı sonunda 2021 yılına göre kırmızı et üretimi 2022 yılında **%12,3 artarak 2 milyon 191 bin 625 ton** gerçekleşmiştir (TÜİK, Kırmızı Et Üretim İstatistikleri, 2022, Mayıs 2023).
- 2022 yılı sonu verilerine göre **büyükbaş hayvan sayısı 17 milyon 23 bin, küçükbaş hayvan sayısı 56 milyon 265 bin** iken **toplam hayvan sayısı 73,3 milyon baştır** (TÜİK, Hayvansal Üretim İstatistikleri, Şubat 2023).
- 2023 yılı Haziran ayı sonuna kadar **54.572 adet büyükbaş, 42.732 adet küçükbaş** olmak üzere toplam **97.304** baş hayvan ithal edilmiş olup 2022 yılının aynı döneminde toplam rakam **50.544** baş hayvan idi (SETBİR).
- 2023 yılı ilk altı ayında **hindi eti 27,2 bin ton** olarak gerçekleşti. 2022 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi** %13,3 azalmıştır (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, 2023).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

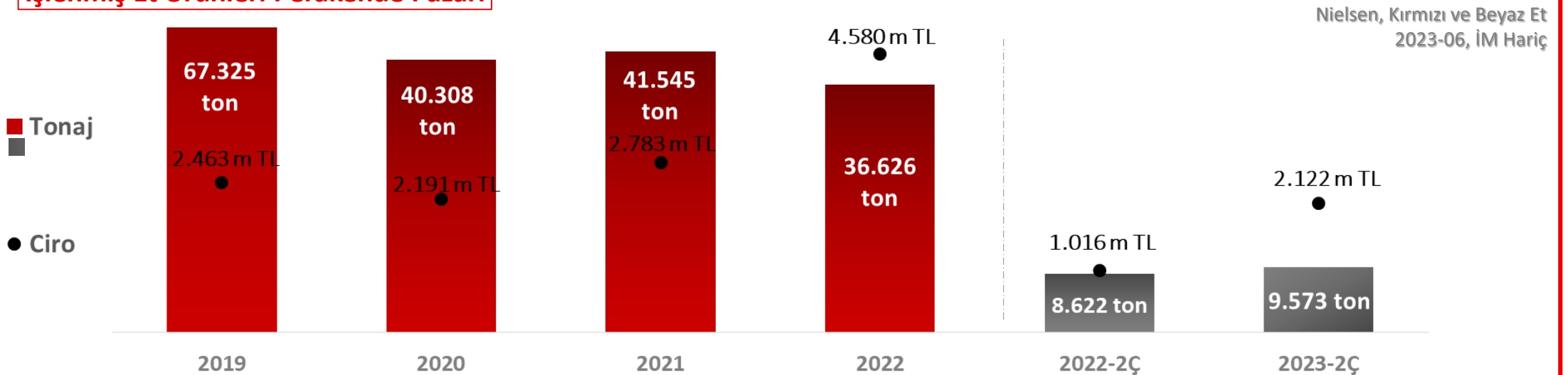
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı



İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı





Pınar Et 2023 yılının ilk altı ayında toplam işlenmiş et pazarındaki liderliğini koruyarak cirosunu %79,7 oranında artırdı.

- 2023 yılının ilk altı aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 2022 yılının ilk altı aylık dönemine göre %79,7 artarak 1,64 milyar TL, net dönem kârı ise geçen yıla göre %1,3 artarak 78,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin 2023 yılı ilk altı aylık döneminde gerçekleşen yatırımların toplam tutarı 34.359.559 TL'ye ulaştı.
- Brüt satışlar 2023 yılının ilk altı aylık döneminde 2022 yılına göre %74,6 artarak 1,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- 30 ülkeye ihracat yapan Pınar Et, 2023 yılının ilk altı aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 2,3 milyon USD ihracat geliri elde etti. Avrupa'da Almanya, Belçika, Fransa ve İsviçre'den sonra Nisan ayında İngiltere pazarına giriş yapan Pınar Et, global tüketiciler ile buluşmak amacıyla büyümeye devam ediyor.

2,3

MİLYON
DOLAR
İHRACAT
GELİRİ

30

ÜLKEYE
İHRACAT

15,5

BİN
TON
SATIŞ

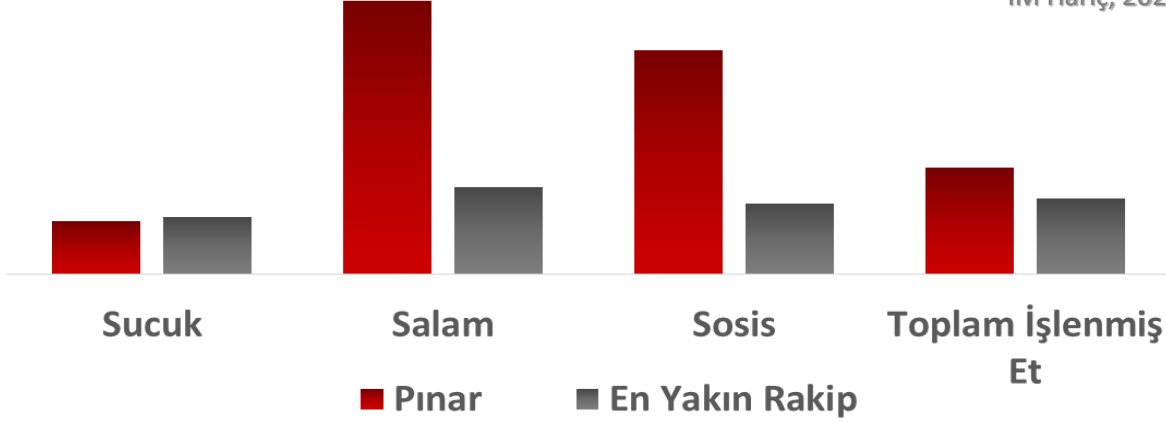
Pınar Et, Zenna Araştırma Şirketi tarafından düzenlenen “İş Dünyasının En Beğenilen Şirketleri” araştırmasında, “Paketlenmiş Et Ürünleri” kategorisinde “En beğenilen şirket” seçildi.

PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-06



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-06

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	17,7%	Birinci
Salam	45,2%	Birinci
Sosis	37,0%	Birinci
Sucuk	8,8%	Üçüncü

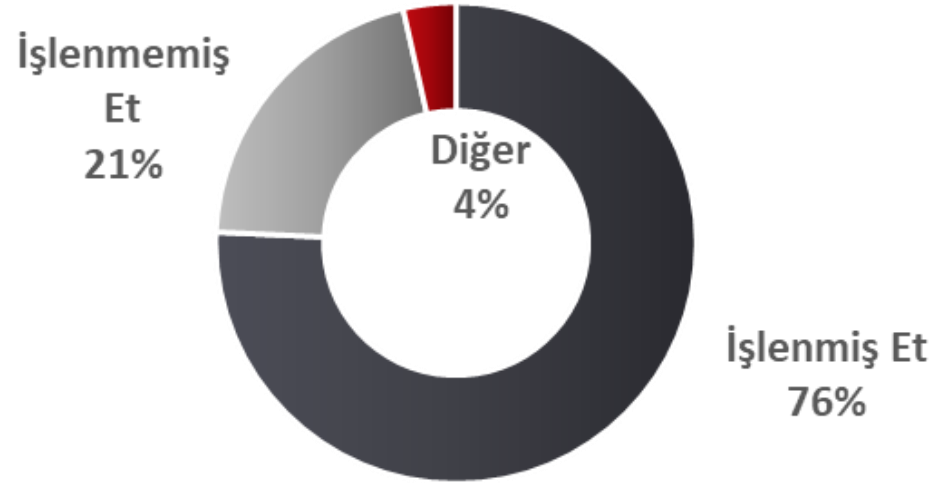


- Pınar Et, **8 kategoride** sunduğu **525 üründen oluşan geniş portföyü** ile tüketicilerinin beklentilerine ve ihtiyaçlarına cevap veriyor.
- Birçok kategoride **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2023 yılı 2. çeyrekte **%17,7 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, İM hariç, 2023-06).

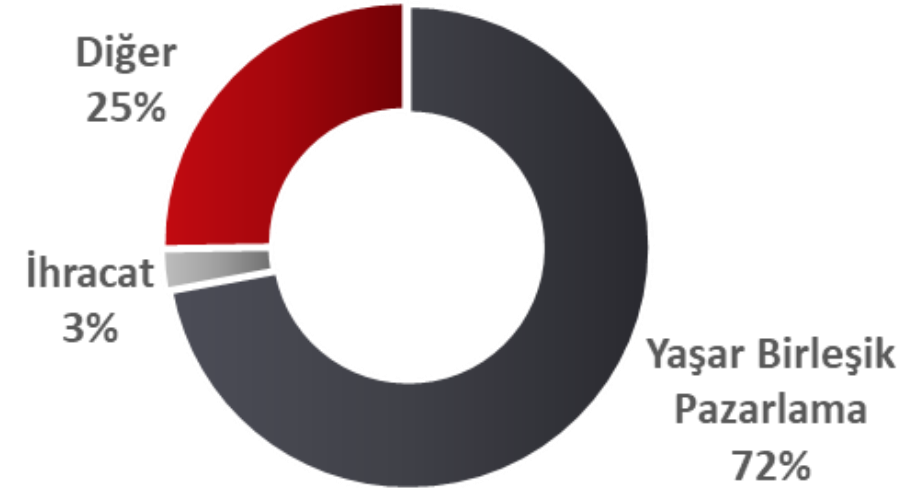
2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.23 30.06.23	01.01.22 30.06.22	Fark	Değişim
Net Satışlar	1.640,8	912,9	727,9	79,7%
Satılan Malın Maliyeti	(1.343,2)	(755,3)	(587,9)	77,8%
Brüt Kâr	297,6	157,6	140,0	88,8%
Ar&Ge Giderleri	(5,6)	(2,8)	(2,8)	100,0%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(80,4)	(49,5)	(30,9)	62,4%
Genel Yönetim Giderleri	(55,9)	(25,0)	(30,9)	123,8%
Faaliyet Kârı	155,7	80,3	75,4	93,9%
FAVÖK	188,3	100,6	87,7	87,1%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	(19,0)	17,2	(36,2)	-210,1%
Diğer Gelir/Gider (Net)	7,4	4,2	3,2	76,8%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(44,6)	(17,3)	(27,3)	158,0%
Vergi Öncesi Kâr	99,5	84,4	15,1	17,8%
Vergi	(21,2)	(7,2)	(14,1)	196,4%
Dönem Net Kârı	78,2	77,3	1,0	1,3%

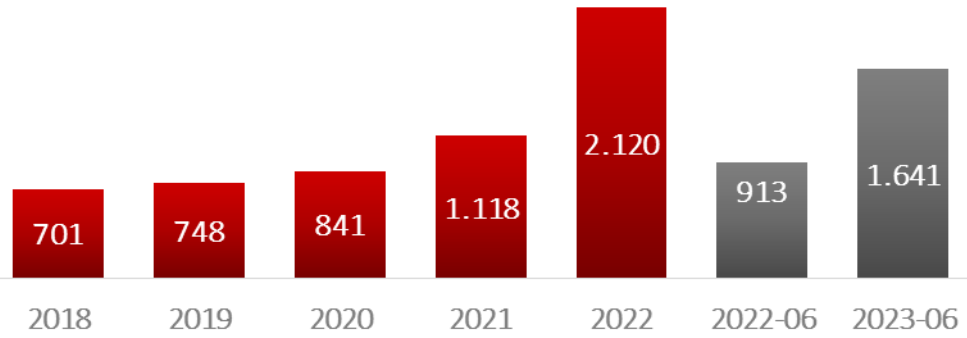
Diğer gelir /gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



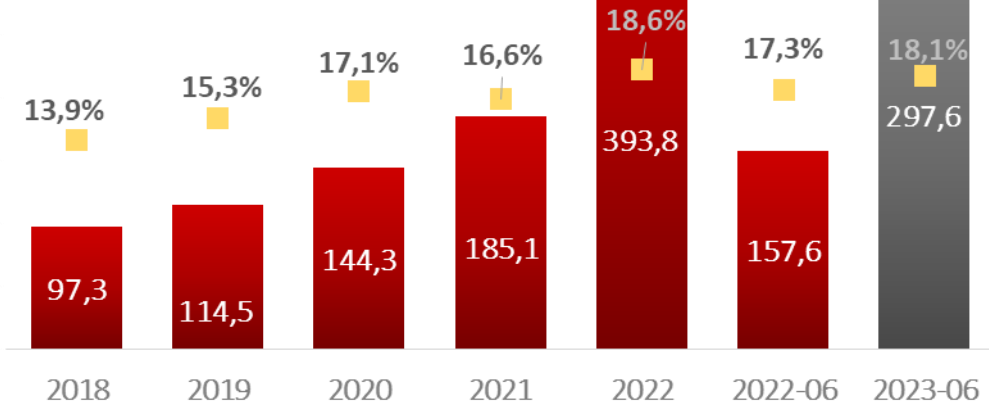
Net Satışlar

milyon TL



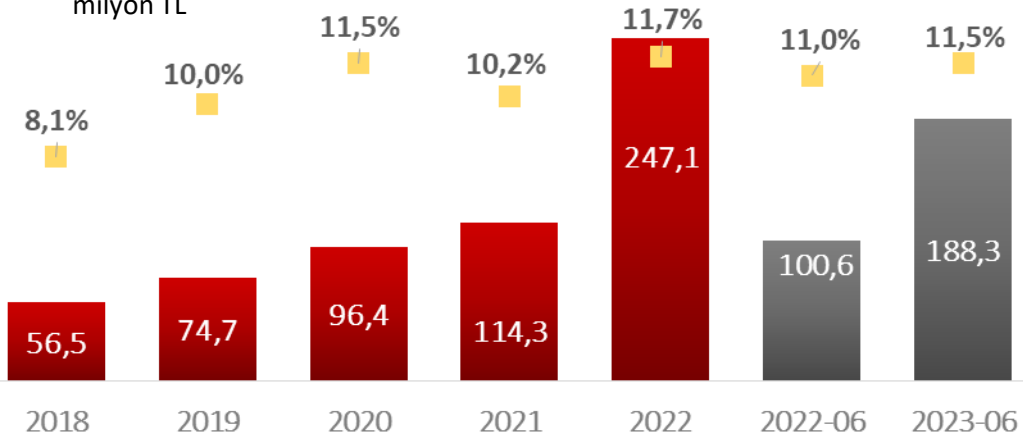
Brüt Kâr

milyon TL



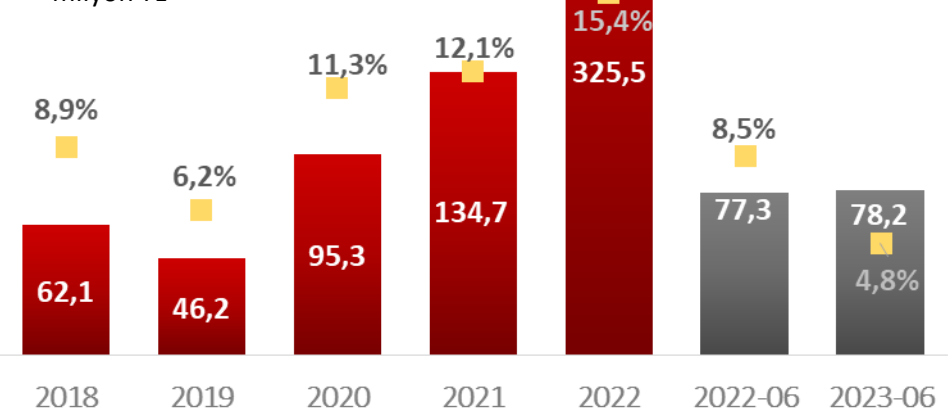
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



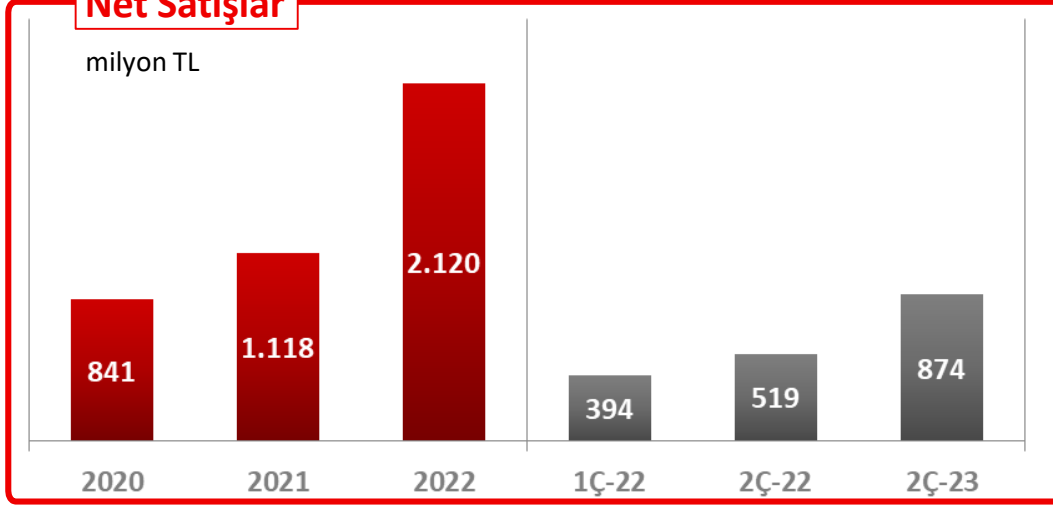
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK

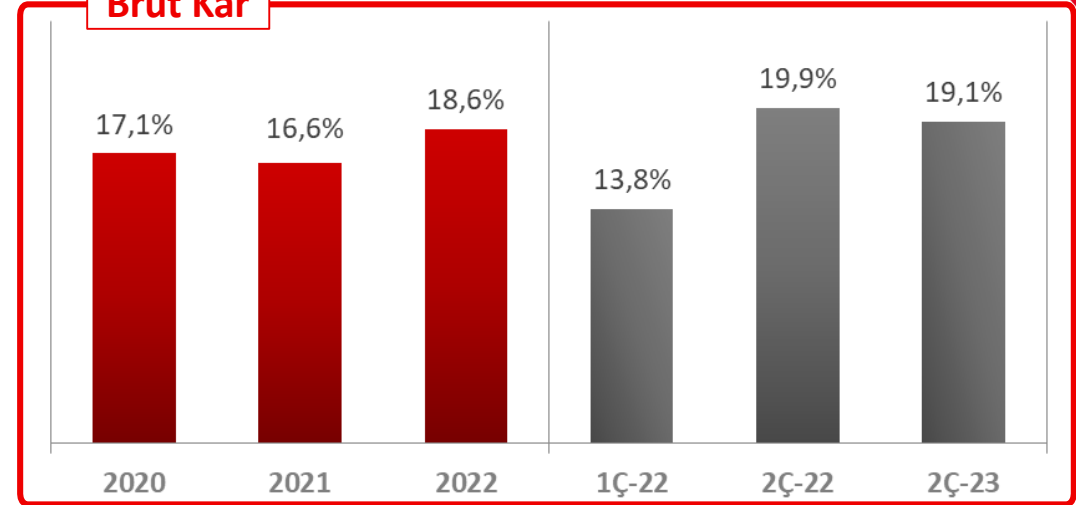


Net Satışlar

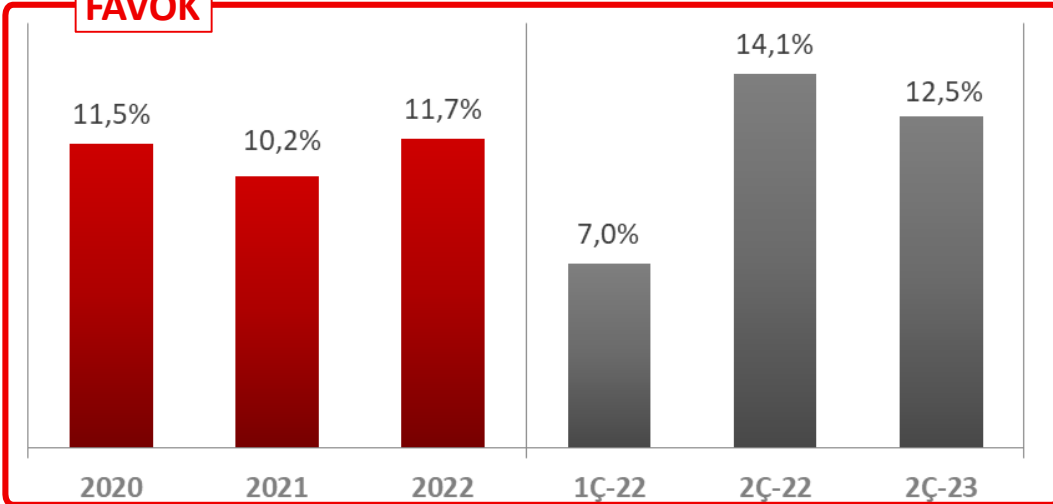
milyon TL



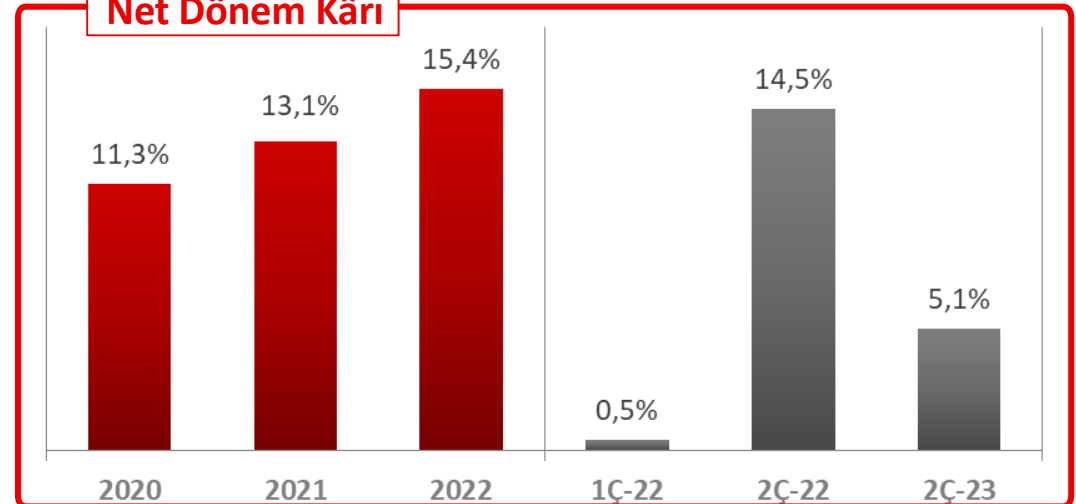
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023-06 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/06
Cari Oran	1,65	1,73	1,65	1,36	1,25	1,14
Kaldıraç Oranı	0,24	0,23	0,29	0,29	0,28	0,34
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	0,95	0,16	0,78	0,95	0,97
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,07	- 0,28	0,66	1,09	1,48	1,38
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,01	- 0,03	0,08	0,10	0,12	0,16
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	11,77	7,65	13,28	12,20	15,24	15,67



YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022	2023-06
Yatırım Harcamaları	28,9 m TL	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	34,3 m TL

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating tarafından 31 Ocak 2023 tarihinde verilen kredi derecelendirme notu;

- Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : AA- (tr) / (Stabil Görünüm)
- Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu : J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)

- Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Negatif Görünüm)

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ



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.org.tr ve www.pinar.com.tr internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel: +90 232 877 09 00 ve +90 232 495 00 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr

<http://yatirim.pinaret.com.tr/yatirim.aspx>

