

PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2023-03





BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2023-03 FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BİR BAKIŞTA PINAR ET



37

Yıllık sektörel
birikim

İlk özel girişim
entegre et tesisi

893 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

8,2 ton
2023-03
Satış Hacmi

Kesim ve
İşleme
Kapasitesi

408 bin
Küçükbaş

102 bin
Büyükbaş

1,8 milyon
Hindi



1,85

milyar TL İşlenmiş
Et Ürünleri Pazarı
Büyüklüğü

% 17,2

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

767,1
milyon TL
Ciro

33,3
milyon TL
Net Dönem Kârı

25,5
milyon TL
Yatırım Tutarı

2023 Yılı 1. Çeyrek Finansal Rasyolar

	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Brüt Kâr Marjı	17,1%	13,8%
Faaliyet Kâr Marjı	8,1%	4,5%
Net Kâr Marjı	4,3%	0,5%

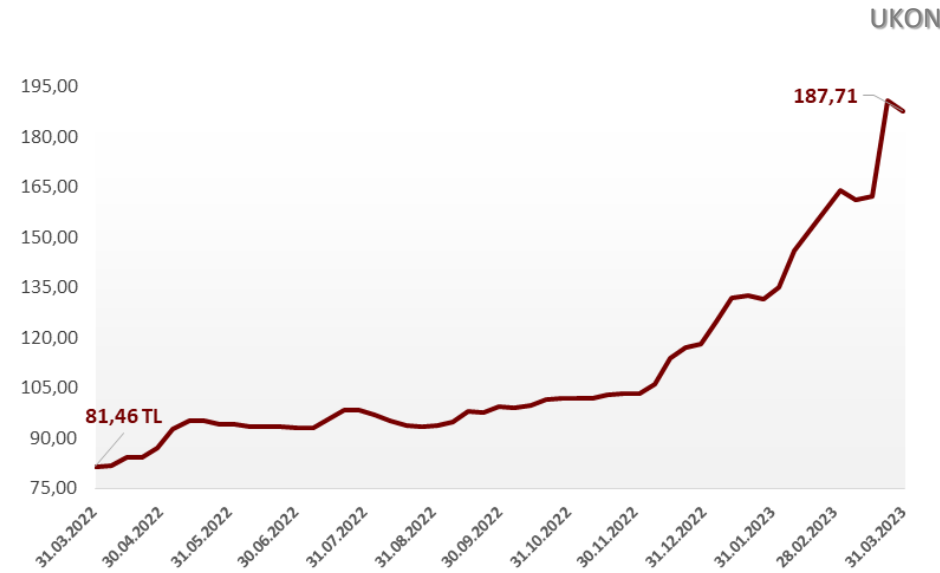
	31.03.2023	31.03.2022
Cari Oran	1,1	1,3
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,3	0,3
Borç/Özkaynaklar	0,5	0,4

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonu gerileyerek 2022 yılını yüzde 77,9 seviyesinde tamamlamıştır. Söz konusu düşüşte, tahıl koridorunun arzı artırıcı etkisiyle beraber döviz kurlarındaki oynaklığın azalması ve navlun fiyatlarındaki düşüş etkili olmuştur.
- Önümüzdeki dönemde de gıda fiyatlarında düşüşün devam edeceği ve 2023 yılını yüzde 22 seviyesinde tamamlayacağı varsayılmıştır. (TCMB-Enflasyon Raporu, 2023-I)

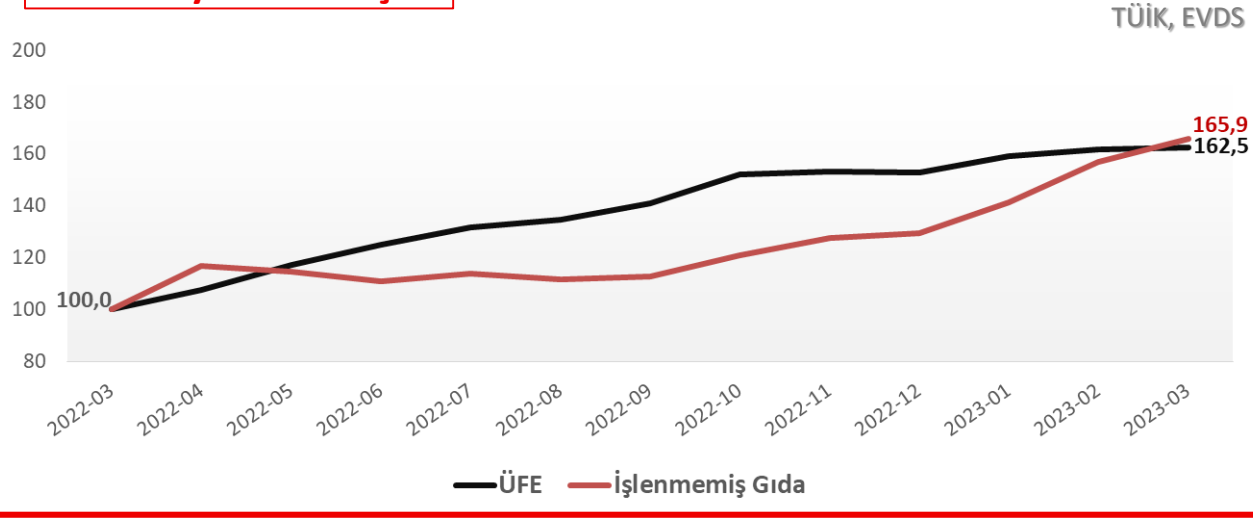
Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



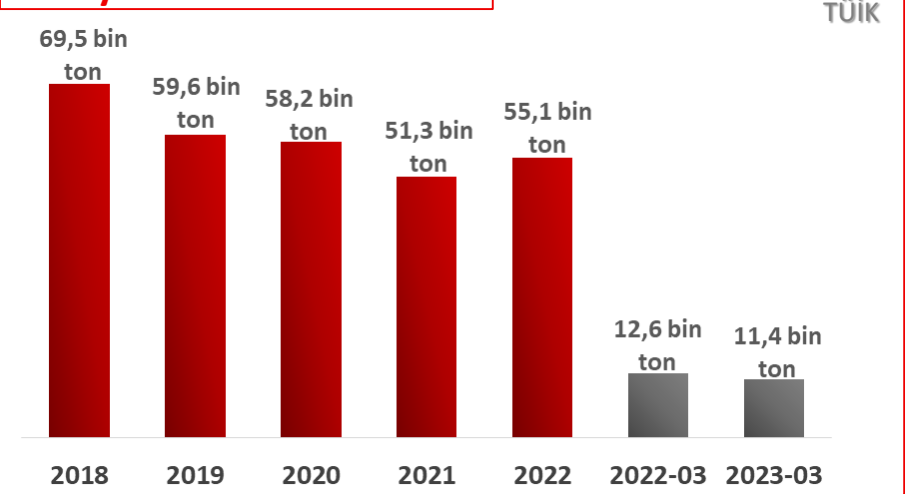
- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yıla göre aynı dönemine göre %130,5 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

Üretici Fiyatları Gelişimi

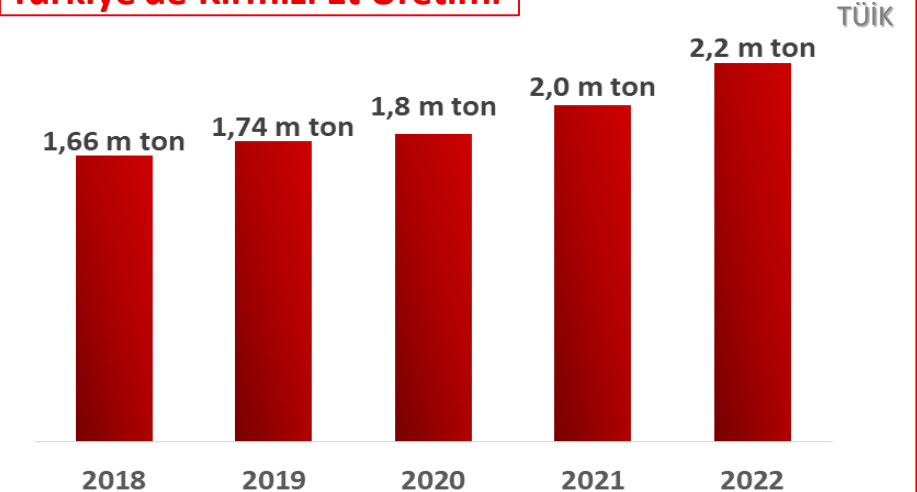


Türkiye’de Hindi Eti Üretimi



- 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 Şubat ayı sonuna kadar **74.662 adet büyükbaş, 15.788 adet küçükbaş** olmak üzere toplam **90.450** baş hayvan ithal edilmiş olup 2022 yılının aynı döneminde toplam rakam **22.579** baş hayvan idi (SETBİR).
- 2023 yılı ilk üç ayında **hindi eti 11,4 bin ton** olarak gerçekleşti. 2022 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi** %9,19 azalmıştır (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, 2022).

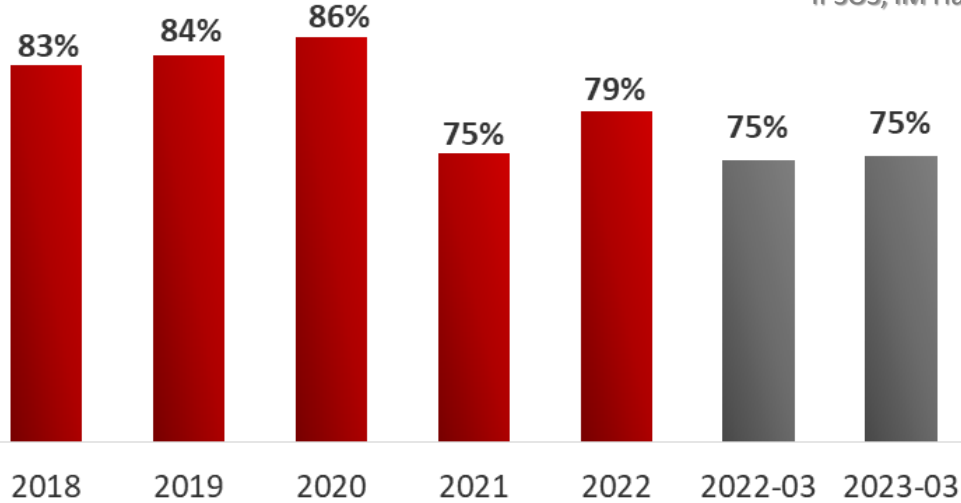
Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi



SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

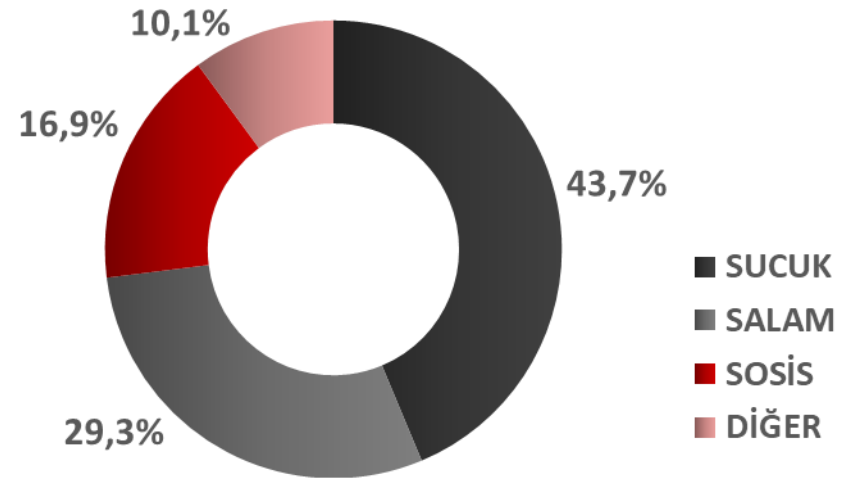
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

IPSOS, İM Hariç



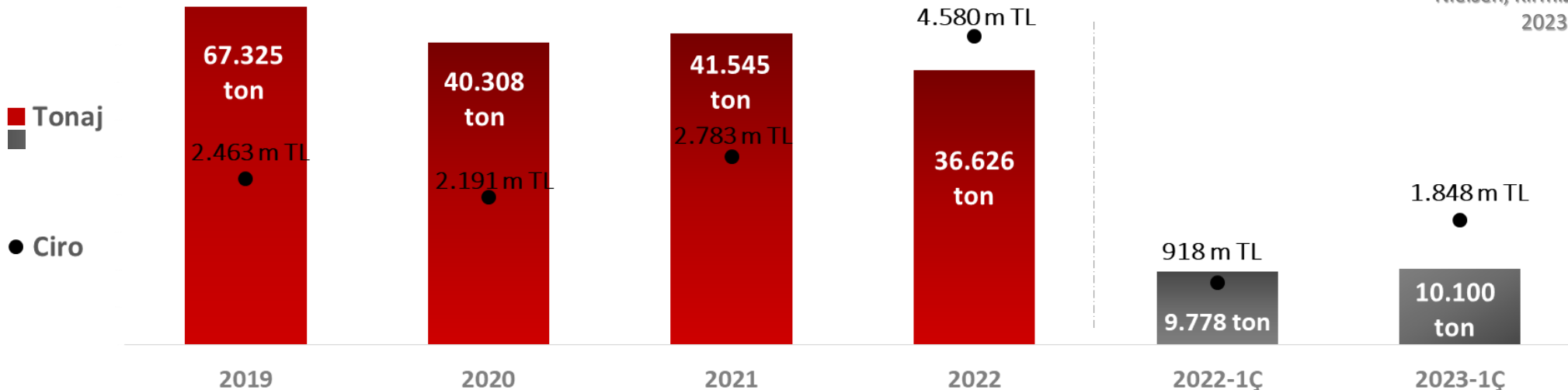
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, 2023-03, İM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2023-03, İM Hariç





Pınar Et 2023 yılının ilk çeyreğinde toplam işlenmiş et pazarındaki liderliğini koruyarak cirosunu %94,91 oranında artırdı.

- 2023 yılının ilk üç aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 2022 yılının ilk üç aylık dönemine göre %94,9 artarak 767,1 milyon TL, net dönem kârı ise geçen yıla göre %1.738,6 artarak 33,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin 2023 yılı ilk üç aylık döneminde gerçekleşen yatırımların toplam tutarı 25.479.775 TL'ye ulaştı.
- Brüt satışlar 2023 yılının ilk üç aylık döneminde 2022 yılının ilk üç aylık dönemine göre %88,9 artarak 900,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 30 ülkeye ihracat yapan Pınar Et, 2023 yılının ilk üç aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 1,3 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.

1,3

MİLYON
DOLAR
İHRACAT
GELİRİ

30

ÜLKEYE
İHRACAT

8,2

BİN
TON
SATIŞ

Pınar Et, Capital Dergisi tarafından düzenlenen “İş Dünyasının En Beğenilen Şirketleri Araştırması’nın” ‘Paketli Et Ürünleri’ kategorisinde birinci oldu.

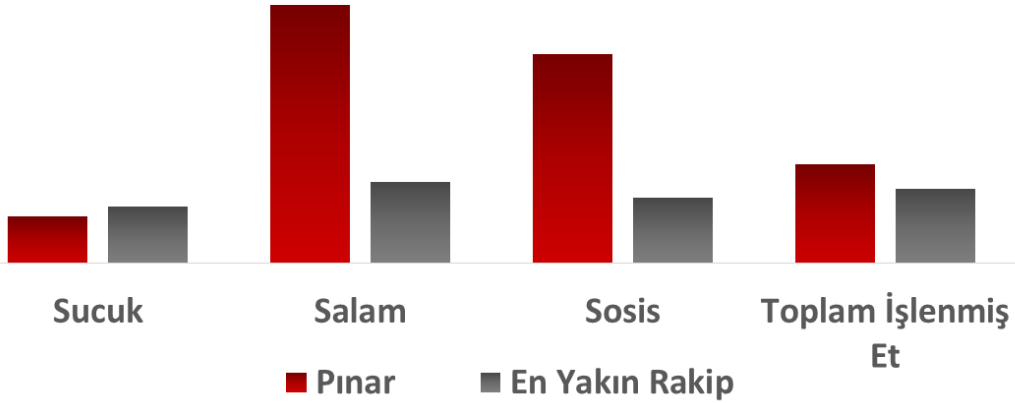


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-03



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-03

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	17,2%	Birinci
Salam	44,7%	Birinci
Sosis	36,1%	Birinci
Sucuk	8,2%	Dört

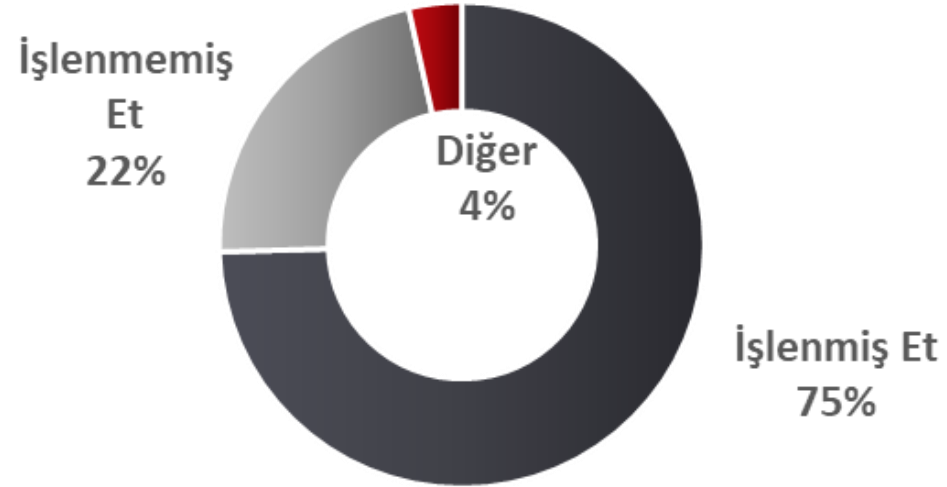


- Pınar Et, **8 kategoride** sunduğu **525 üründen oluşan geniş portföyü** ile tüketicilerinin beklentilerine ve ihtiyaçlarına cevap veriyor.
- Birçok kategoride **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2023 yılı 1. çeyrekte **%17,2 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, İM hariç, 2023-03).

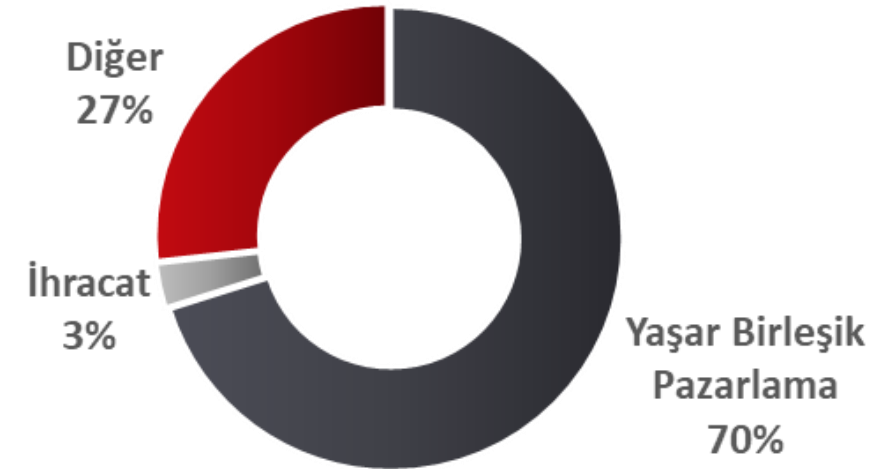
2023-03 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2023-03 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.23 31.03.23	01.01.22 31.03.22	Fark	Değişim
Net Satışlar	767,1	393,6	373,5	94,9%
Satılan Malın Maliyeti	(636,1)	(339,1)	(296,9)	87,6%
Brüt Kâr	131,0	54,4	76,6	140,7%
Ar&Ge Giderleri	(2,5)	(1,2)	(1,3)	103,9%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(41,2)	(23,6)	(17,6)	74,5%
Genel Yönetim Giderleri	(24,9)	(12,0)	(12,9)	106,9%
Faaliyet Kârı	62,5	17,6	44,9	255,5%
FAVÖK	79,1	27,4	51,7	188,7%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	(1,5)	(12,6)	11,2	-88,4%
Diğer Gelir/Gider (Net)	(1,3)	1,8	(3,1)	-168,5%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(14,9)	(6,0)	(8,9)	149,2%
Vergi Öncesi Kâr	44,8	0,8	44,0	5629,9%
Vergi	(11,5)	1,0	(12,6)	-1222,8%
Dönem Net Kârı	33,3	1,8	31,5	1738,6%

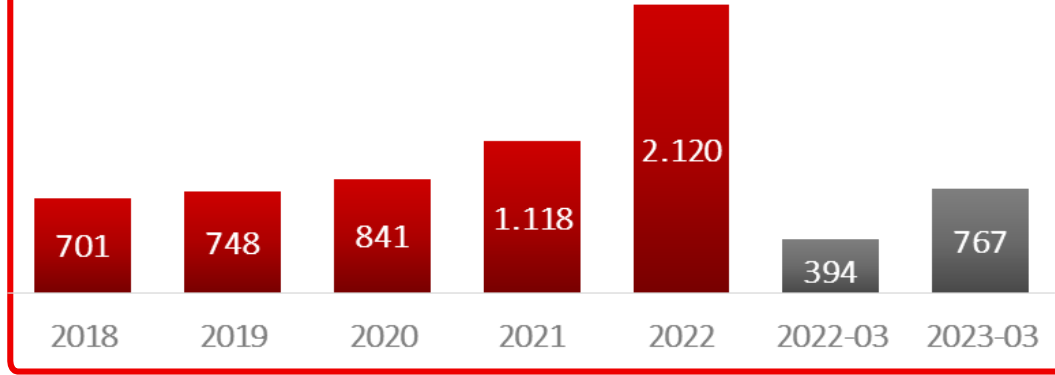
Diğer gelir /gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

2023-03 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



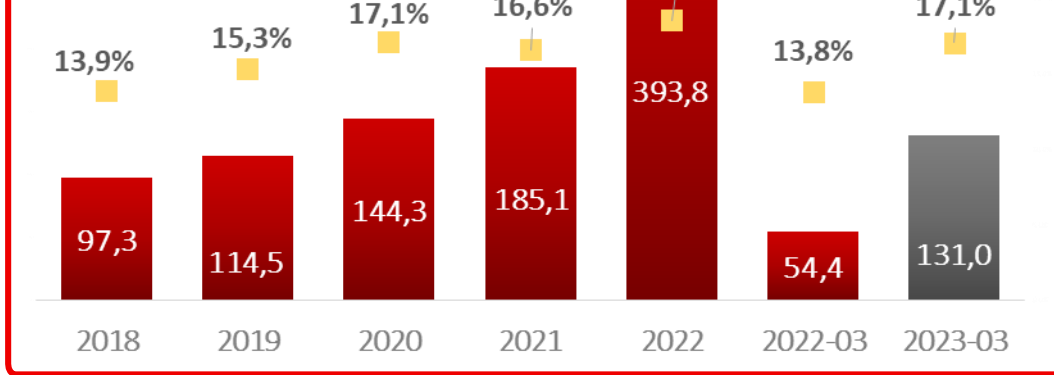
Net Satışlar

milyon TL



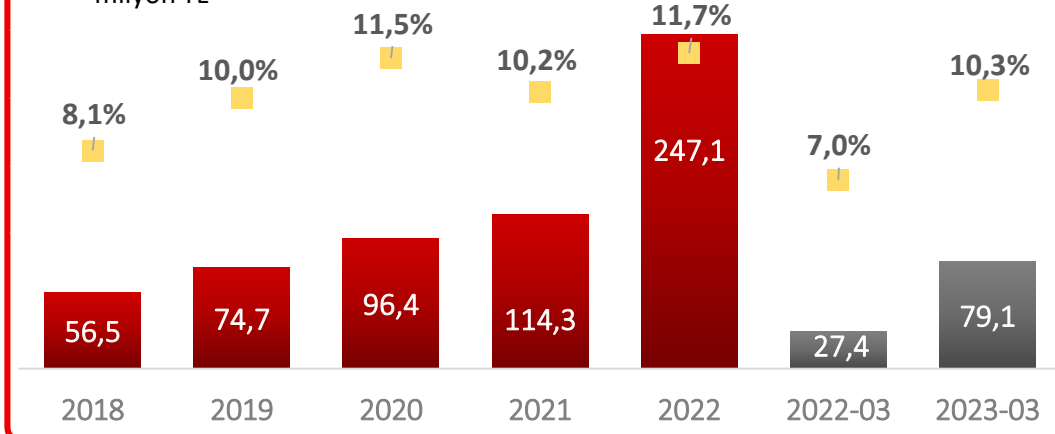
Brüt Kâr

milyon TL



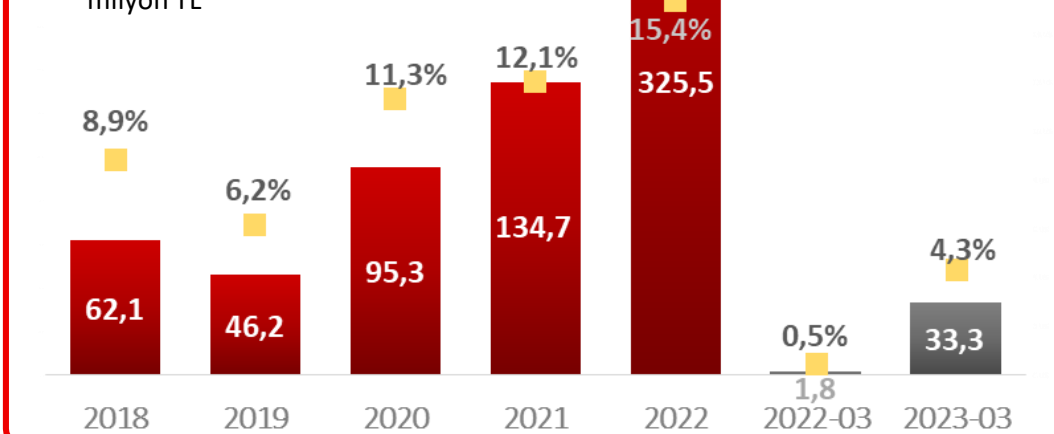
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



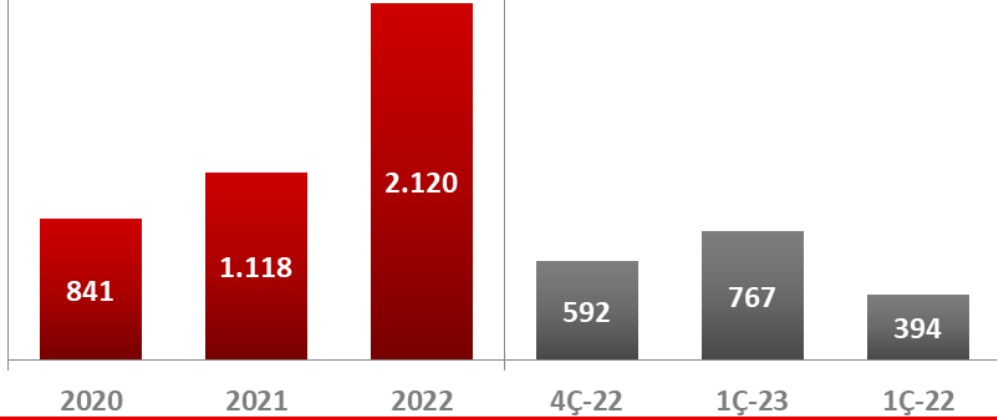
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023-03 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK

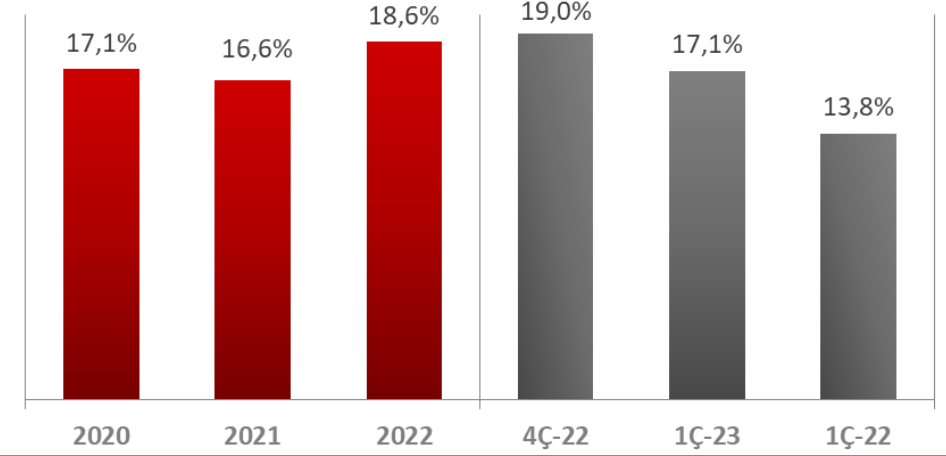


Net Satışlar

milyon TL

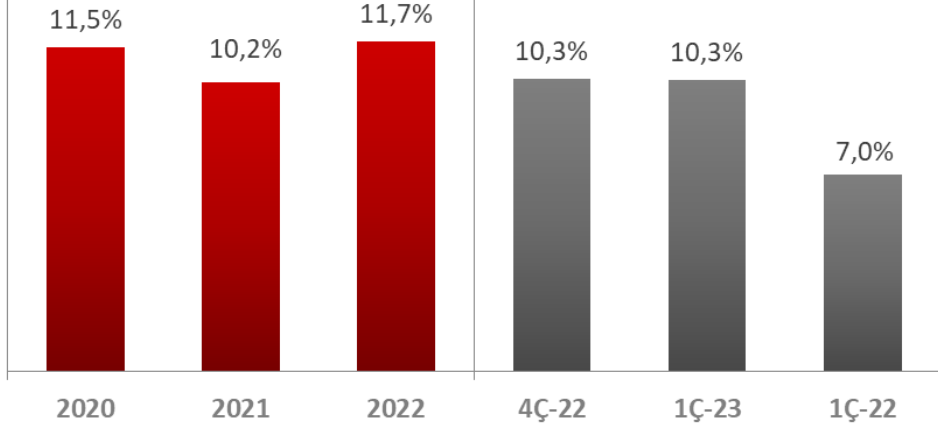


Brüt Kâr

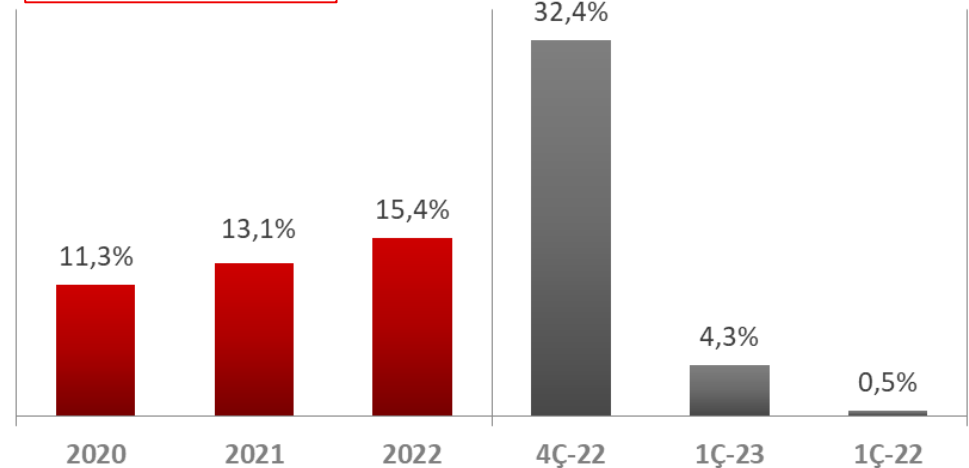


FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı



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

2023-03 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/03
Cari Oran	1,65	1,73	1,65	1,36	1,25	1,10
Kaldıraç Oranı	0,24	0,23	0,29	0,29	0,28	0,35
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	0,95	0,16	0,78	0,95	0,95
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,07	- 0,28	0,66	1,09	1,48	1,18
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,01	- 0,03	0,08	0,10	0,12	0,12
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	11,77	7,65	13,28	12,20	15,24	17,53

YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022	2023-03
Yatırım Harcamaları	28,9 m TL	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	25,5 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>

