

PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2023-09





BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2023-09 FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BİR BAKIŞTA PINAR ET



38

Yıllık sektörel birikim

İlk özel girişim entegre et tesisi

866 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

25 bin ton 2023-09 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)

2,85 milyar TL Ciro

122,1 milyon TL Net Dönem Kârı

63,8 milyon TL Yatırım Tutarı

2023 Yılı 3. Çeyrek Finansal Rasyolar

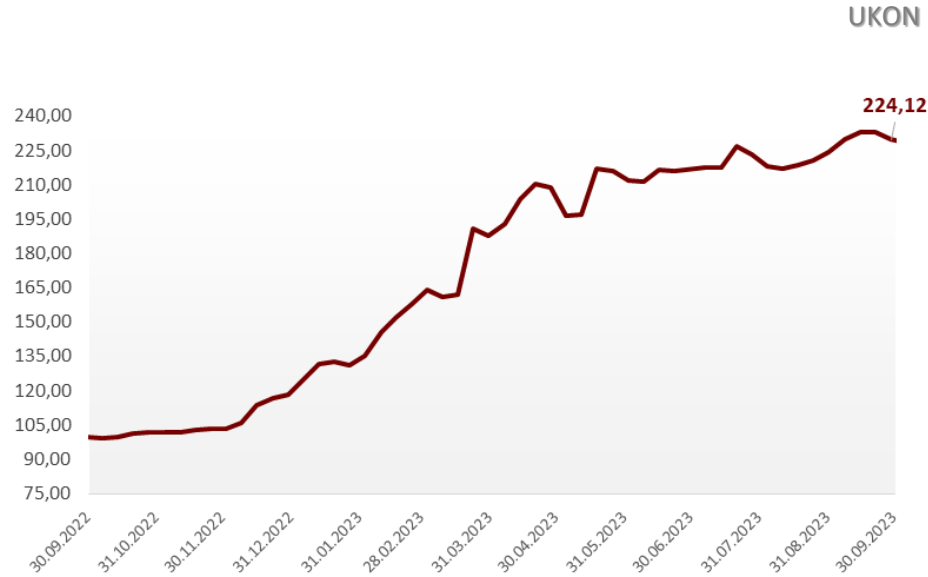
	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
Brüt Kâr Marjı	16,1%	18,4%
Faaliyet Kâr Marjı	7,7%	9,8%
Net Kâr Marjı	4,3%	8,8%

	30.09.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,1	1,3
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,4	0,3
Borç/Özkaynaklar	0,6	0,4



- Küresel tarımsal emtia ve gıda fiyatlarındaki gerilemeye rağmen gıda fiyatlarında artış eğilimi güçlenmiş, gıda yıllık enflasyonu manşet enflasyonun üzerindeki seyrini sürdürmüştür.
- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu fiyatları eylül ayında yüzde 3,32 oranında yükselmiş, yıllık enflasyon 2,28 puan artışla yüzde 75,1 olarak gerçekleşmiştir. Yumurta, şeker, kuruyemiş, süt ve süt ürünleri, katı ve sıvı yağlar ile kırmızı et fiyat artışlarıyla dikkat çeken diğer kalemler olmuştur. (TCMB-Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti, 24 Ekim 2023)

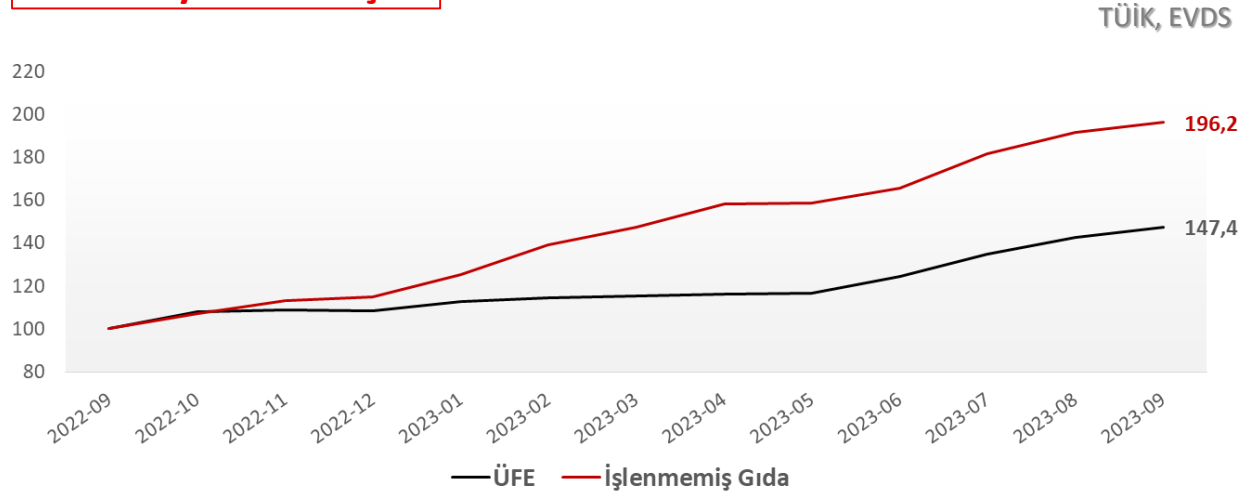
Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



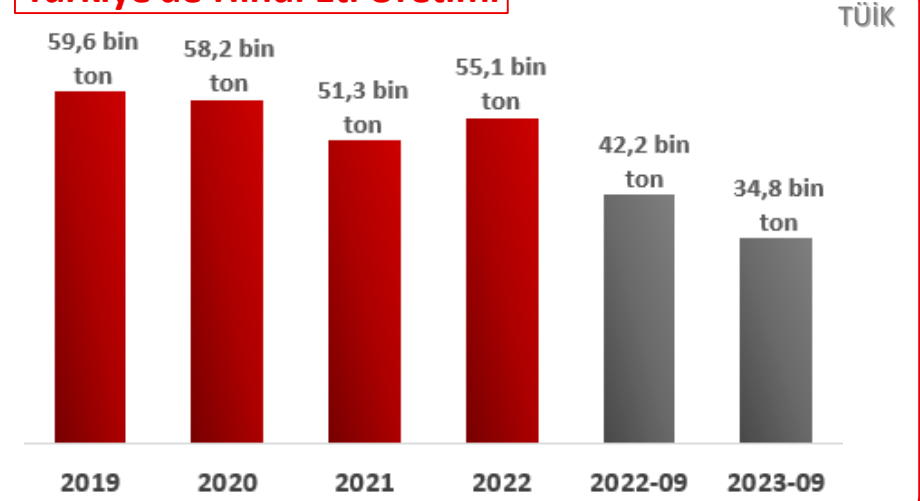
- Enflasyonun 2023 yılı sonunda yüzde 65 olarak gerçekleşeceği, 2024 yılı sonunda yüzde 36 ve 2025 yılı sonunda ise yüzde 14 seviyesine gerileyeceği tahmin edilmektedir. (TCMB-Enflasyon Raporu, 2023-IV)
- 2024'ün ilk yarısı boyunca enflasyonun yükseleceği ve 2024 yılı ikinci yarısından itibaren manşet enflasyonun istikrarlı olarak gerileyeceği öngörülmektedir. (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

Üretici Fiyatları Gelişimi

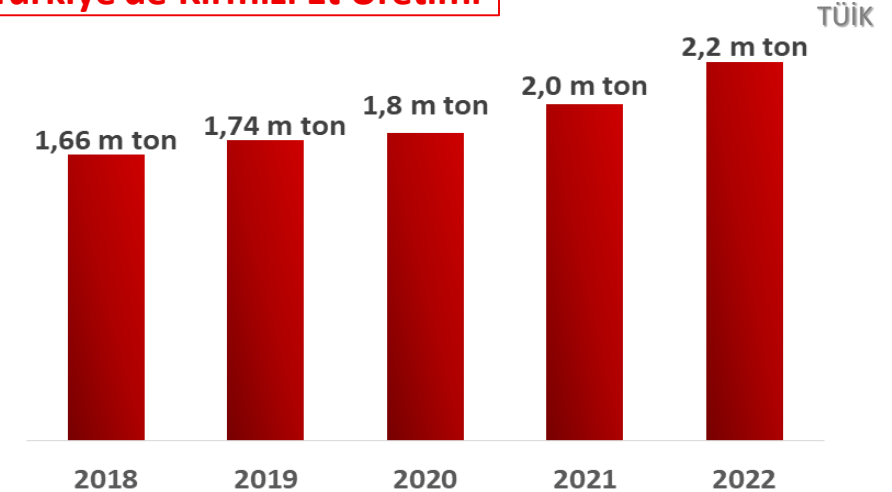


Türkiye’de Hindi Eti Üretimi



- 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).
- 2023 yılı Haziran ayı verilerine göre **büyükbaş hayvan sayısı 16 milyon 687 bin, küçükbaş hayvan sayısı 53 milyon 274 bin** iken **toplam hayvan sayısı 69,9 milyon baştır** (TÜİK, Hayvansal Üretim İstatistikleri, Haziran 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 dokuz ayında **hindi eti 34,8 bin ton** olarak gerçekleşti. 2022 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi %17,56** artmıştır. (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, 2023).

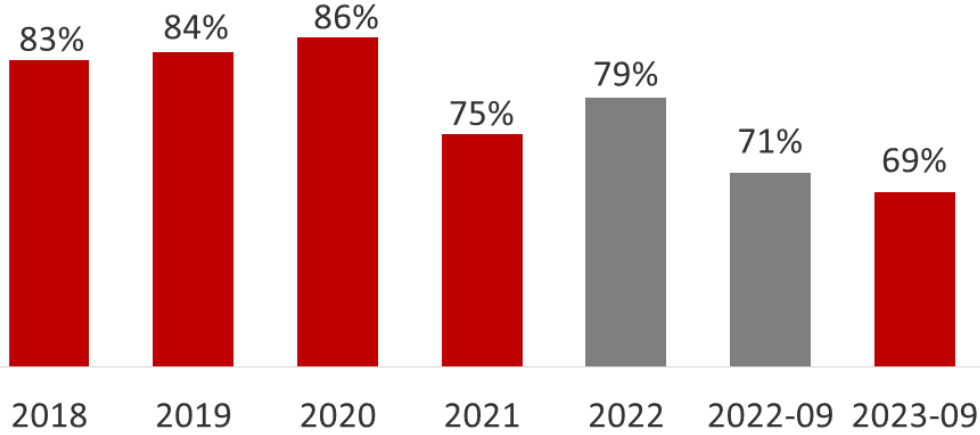
Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi



SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

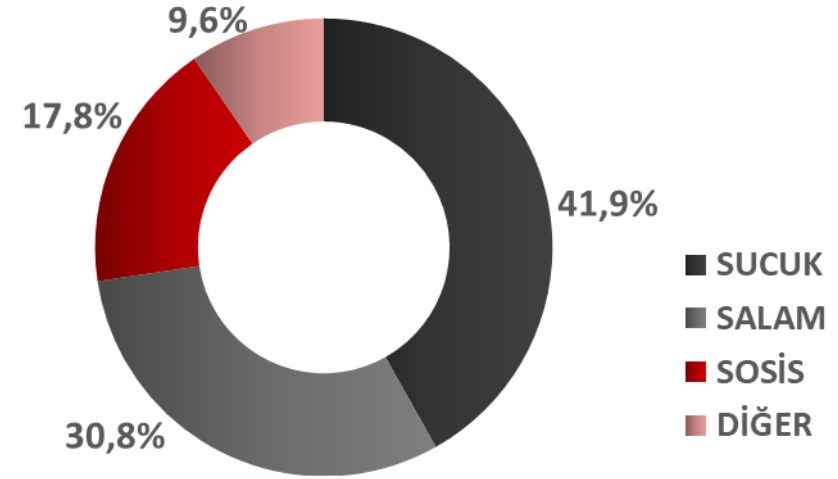
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

IPSOS, İM Hariç



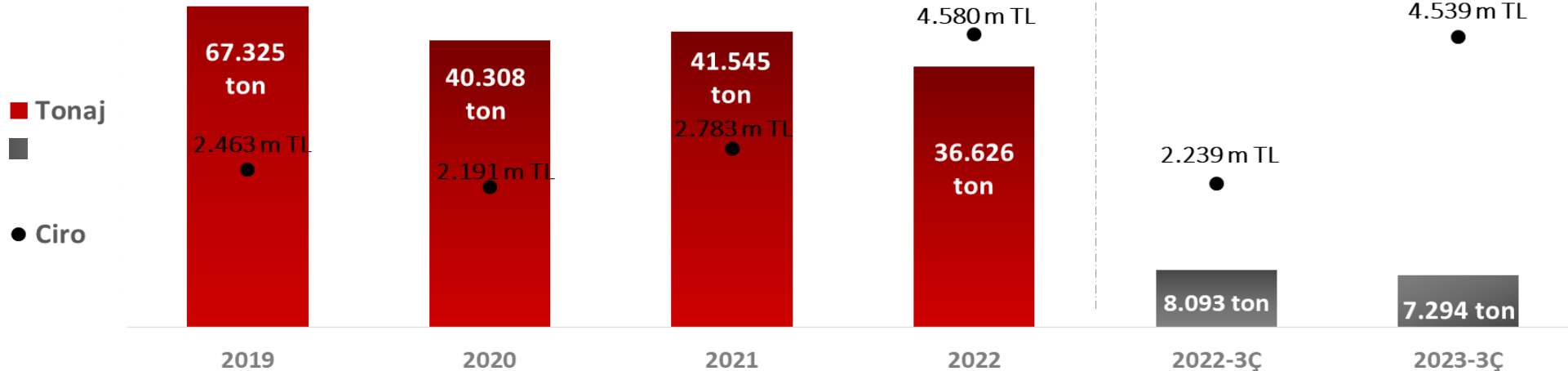
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, 2023-09, İM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2023-09, İM Hariç





Pınar Et 2023 yılının ilk dokuz ayında toplam işlenmiş et pazarındaki liderliğini koruyarak cirosunu %81,3 oranında artırdı.

- 2023 yılının ilk dokuz aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 2022 yılının ilk dokuz aylık dönemine göre %86,9 artarak 2,85 milyar TL, net dönem kârı ise geçen yıla göre %8,8 azalarak 122,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketimizin 2023 yılı ilk dokuz aylık döneminde gerçekleşen yatırımların toplam tutarı 63.838.688 TL'ye ulaştı.
- Brüt satışlar 2023 yılının ilk dokuz aylık döneminde 2022 yılına göre %81,3 artarak 3,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- 22 ülkeye ihracat yapan Pınar Et, 2023 yılının ilk dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %10 artarak 3,6 milyon USD ihracat geliri elde etti. Avrupa'da Almanya, Belçika, Fransa ve İsviçre'den sonra İngiltere ve Tayland pazarına giriş yapan Pınar Et, global tüketiciler ile buluşmak amacıyla büyümeye devam ediyor.

3,6

MİLYON
DOLAR
İHRACAT
GELİRİ

22

ÜLKEYE
İHRACAT

25

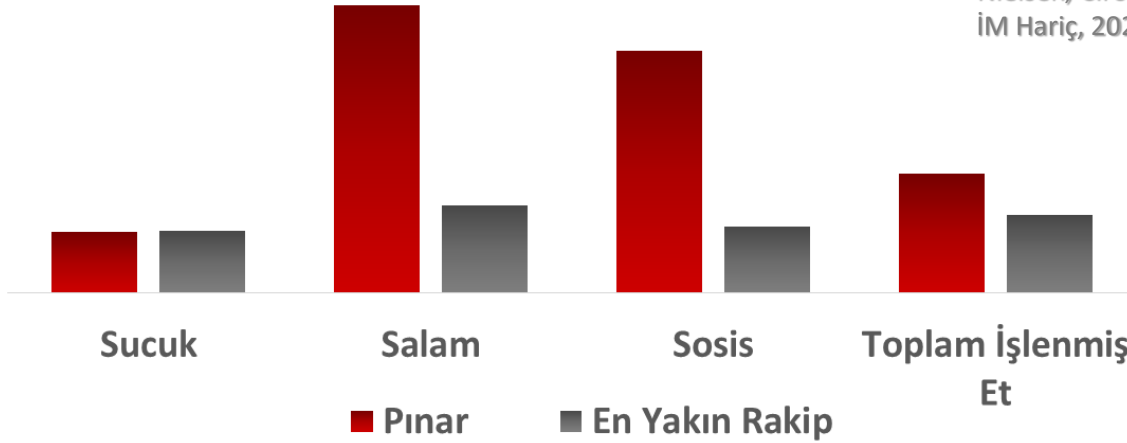
BİN
TON
SATIŞ

PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-09



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023-09

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	19,2%	Birinci
Salam	46,2%	Birinci
Sosis	38,9%	Birinci
Sucuk	9,9%	İkinci



- 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 3. çeyrekte **%19,2 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, İM hariç, 2023-09).

➤ “En Beğenilen Şirket”

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



Pınar Et Almanya’da ANUGA 2023’e katıldı.

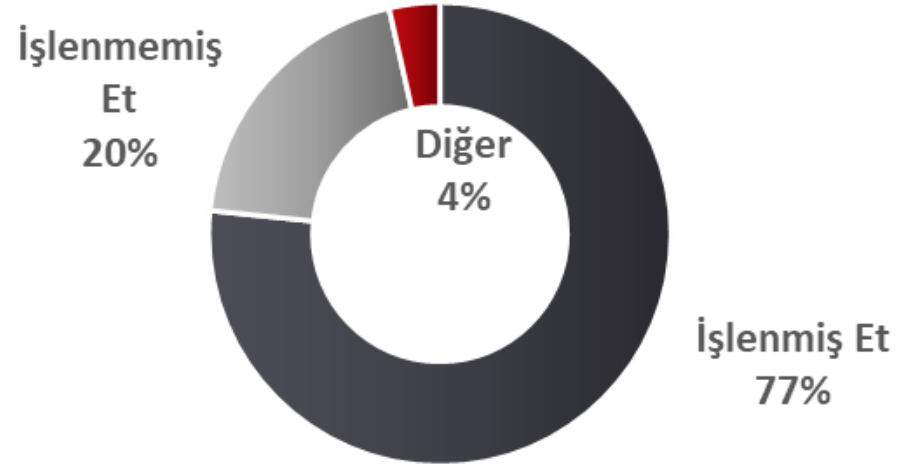
Bu yıl 201 ülkeden 170 bine yakın katılımcının yer aldığı Anuga 2023’te Pınar, zengin ürün portföyü ile yer aldı.

Pınar’ın Anuga 2023’te sergilediği birbirinden lezzetli Planty Power Burger, Veggy Bites ve Pınar Börek çeşitleriyle büyük ilgi gördü. Fuarda Pınar’a gösterilen ilgi, Pınar’ın dünya çapında sahip olduğu bilinirlik ve beğenin göstergesi oldu.

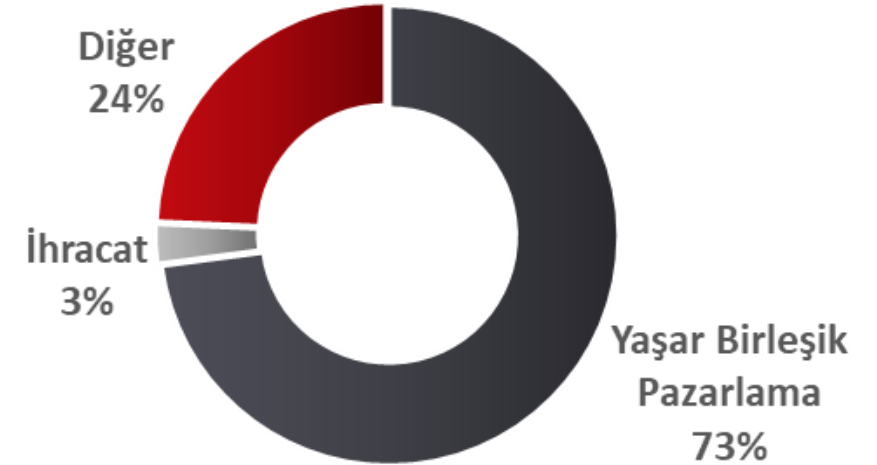
2023-09 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2023-09 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.23 30.09.23	01.01.22 30.09.22	Fark	Değişim
Net Satışlar	2.856,1	1.528,1	1.328,1	86,9%
Satılan Malın Maliyeti	(2.396,6)	(1.247,0)	(1.149,6)	92,2%
Brüt Kâr	459,5	281,0	178,5	63,5%
Ar&Ge Giderleri	(9,8)	(5,0)	(4,8)	96,5%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(139,5)	(85,3)	(54,3)	63,6%
Genel Yönetim Giderleri	(90,6)	(40,9)	(49,6)	121,3%
Faaliyet Kârı	219,6	149,8	69,8	46,6%
FAVÖK	267,0	180,8	86,2	47,6%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	3,3	37,5	(34,2)	-91,3%
Diğer Gelir/Gider (Net)	(5,2)	4,1	(9,2)	-227,0%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(73,3)	(37,4)	(35,9)	95,9%
Vergi Öncesi Kâr	144,4	154,0	(9,6)	-6,2%
Vergi	(22,3)	(20,0)	(2,3)	11,4%
Dönem Net Kârı	122,1	134,0	(11,8)	-8,8%

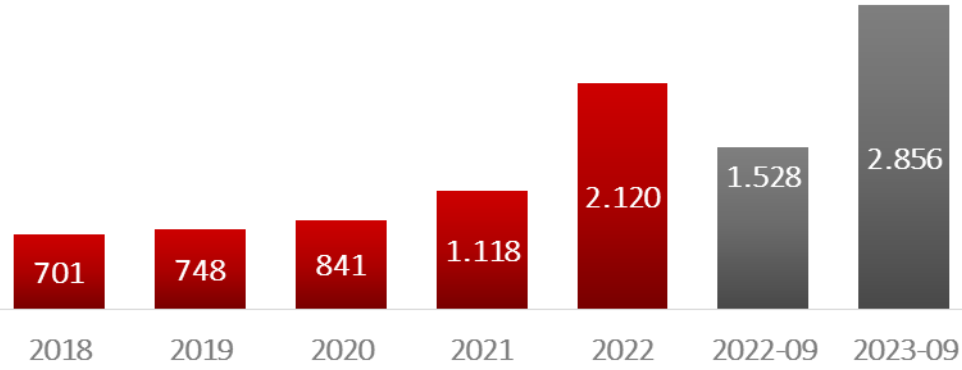
Diğer gelir /gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

2023-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



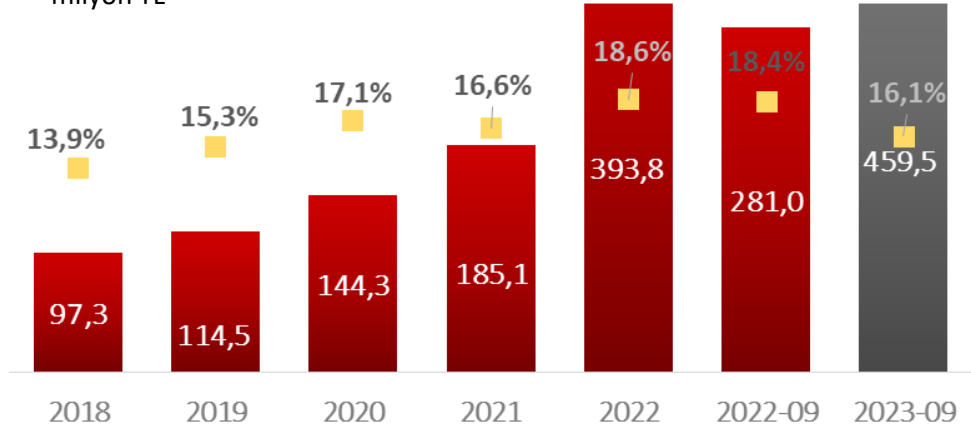
Net Satışlar

milyon TL



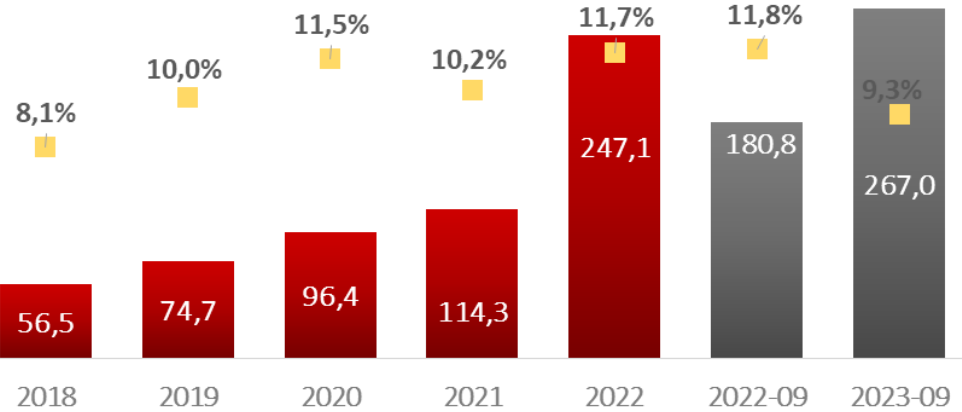
Brüt Kâr

milyon TL



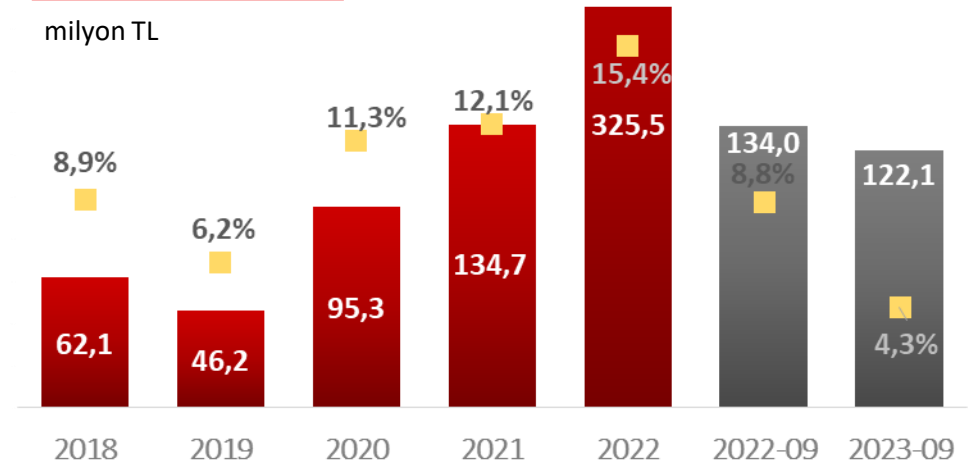
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



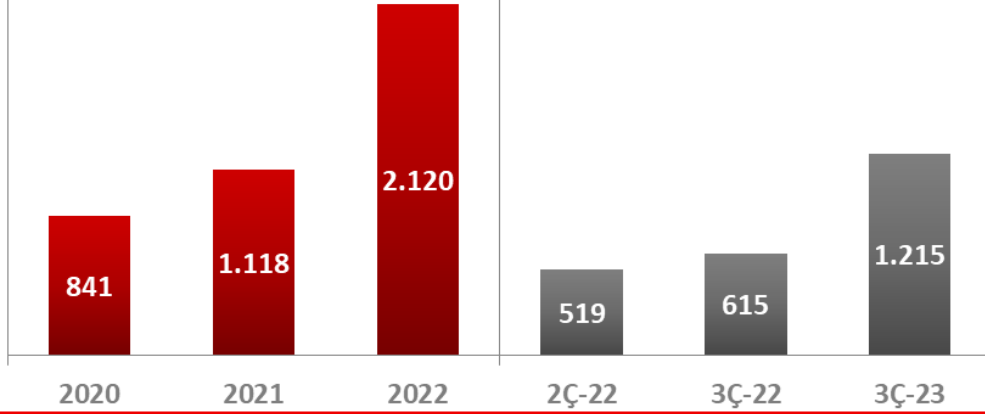
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKLİK

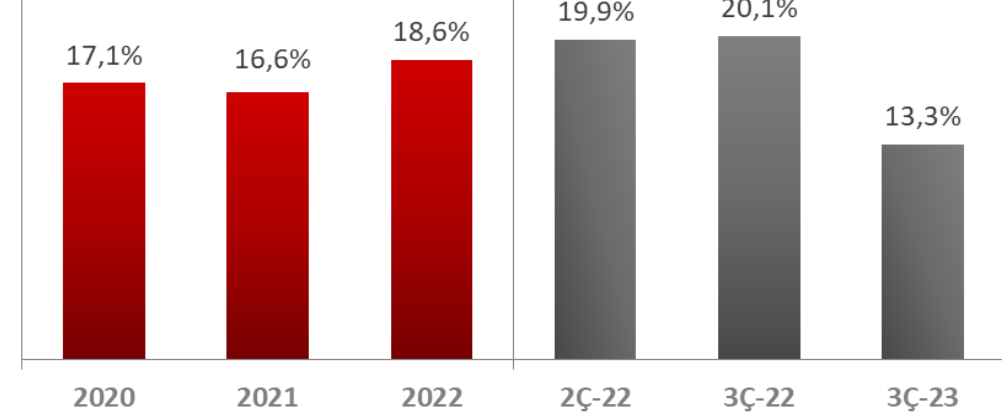


Net Satışlar

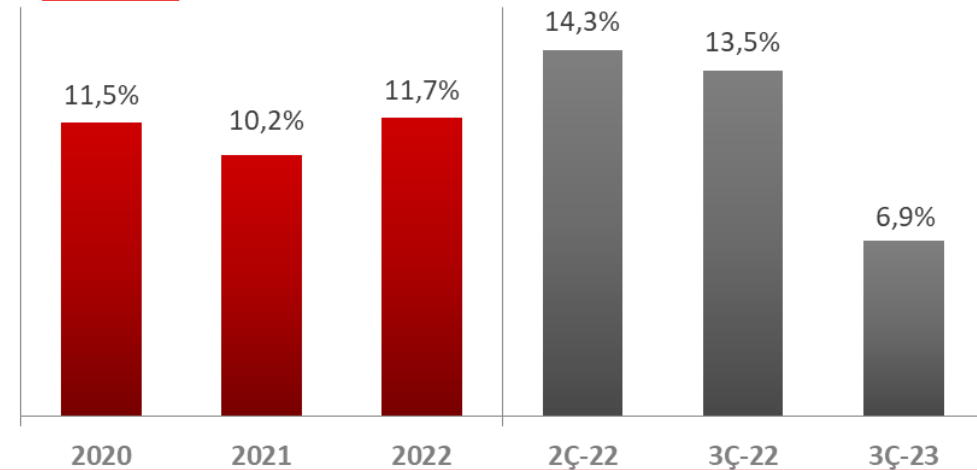
milyon TL



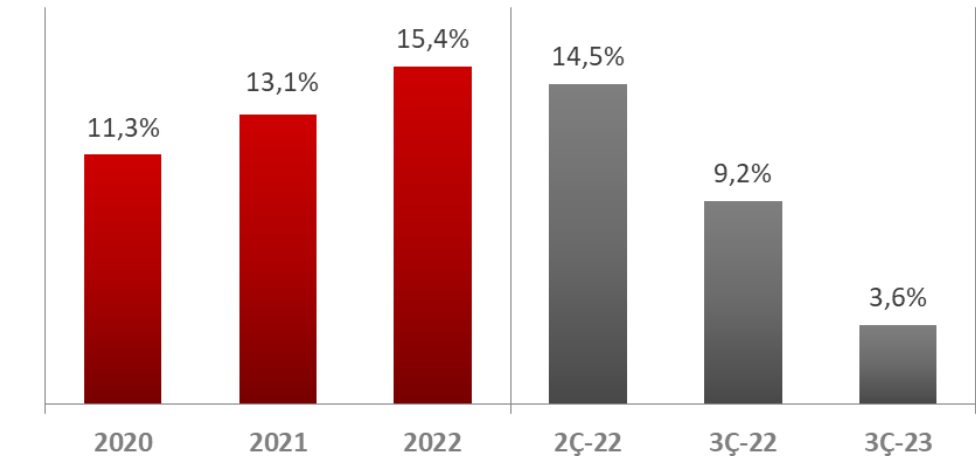
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



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

2023-09 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/09
Cari Oran	1,65	1,73	1,65	1,36	1,25	1,11
Kaldıraç Oranı	0,24	0,23	0,29	0,29	0,28	0,37
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	0,95	0,16	0,78	0,95	0,98
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,07	-0,28	0,66	1,09	1,48	1,42
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	14,76

YATIRIM HARCAMALARI

	2018	2019	2020	2021	2022	2023-09
Yatırım Harcamaları	28,9 m TL	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	63,8 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>

