



PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2023-12



BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PAZARDAKİ KONUM

FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BİR BAKIŞTA PINAR ET



38

Yıllık sektörel birikim

İlk özel girişim entegre et tesisi

861

Ortalama Çalışan Sayısı



155 bin Satış noktası

Türk Gıda Kodeksi ve AB standartlarına uygun üretim

8 Kategoride 516 Ürün

2

Bölgeye yayılmış satın alma

Hindide geriye doğru entegrasyon

38 Yeni Ürün

69 milyon Türkiye'deki Hayvan Sayısı (TÜİK)

4,9 milyar TL Ciro

4,2 milyar TL İşlenmiş Et Ürünleri Pazarı Büyüklüğü

479,4 milyon TL Net Dönem Kârı

%18,9 Türkiye'de İşlenmiş Et Ürünlerindeki Ciro Payı (Nielsen, BİM hariç)

128,7 milyon TL Yatırım Tutarı

255 bin m² toplam 50 bin m² kapalı alanda üretim

33.138 ton 2023 Satış Hacmi

Kesim ve İşleme Kapasitesi

408 bin Küçükbaş

102 bin Büyükbaş

1,6 milyon Hindi

2023 YILI FİNANSAL PERFORMANS

(Milyon TL)	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
Net Satışlar	4.949,2	4.041,8
Brüt Kâr Tutarı	498,5	454,5
Brüt Satış Kâr Marjı	%10,1	%11,2

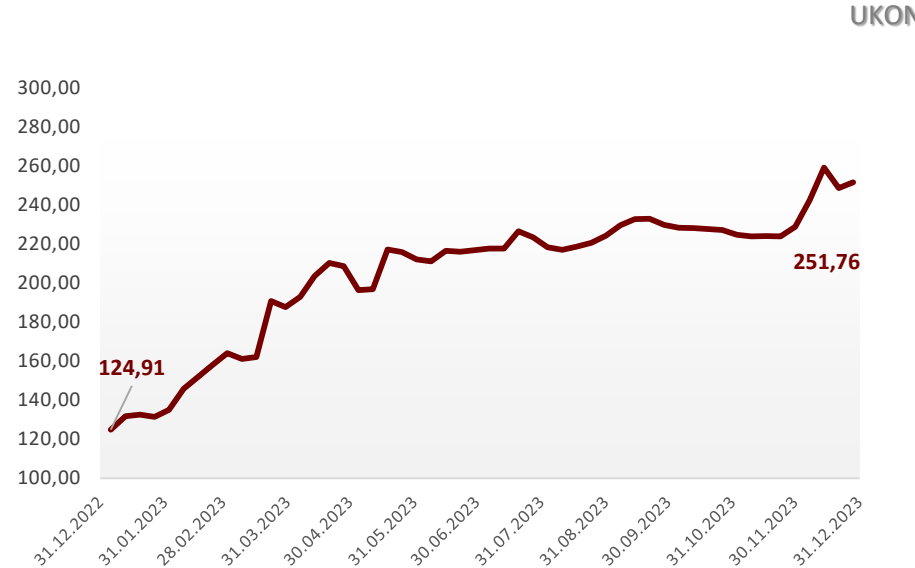
(Milyon TL)	31.12.2023	31.12.2022
Özkaynaklar	4.669,2	4.790,7
Aktifler	6.678,2	6.843,6
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak Oranı	%43	%43

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonunda 2022 yılı aralık ayından itibaren gözlenen düşüş eğilimi üçüncü çeyrekte yerini yüksek artışa bırakmış, yıllık enflasyon bir önceki çeyreğe kıyasla 21,22 puan artarak yüzde 75,14 seviyesine ulaşırken manşet enflasyonun 13,61 puan üzerinde gerçekleşmiştir. (TCMB-Enflasyon Raporu, 2023-IV)
- Genele yayılan fiyat artışlarının görüldüğü gıda grubunda mevsimsellikten arındırılmış veriler önceki çeyreğe kıyasla belirgin bir kuvvetlenmeye (yüzde 22,21) işaret etmiştir.

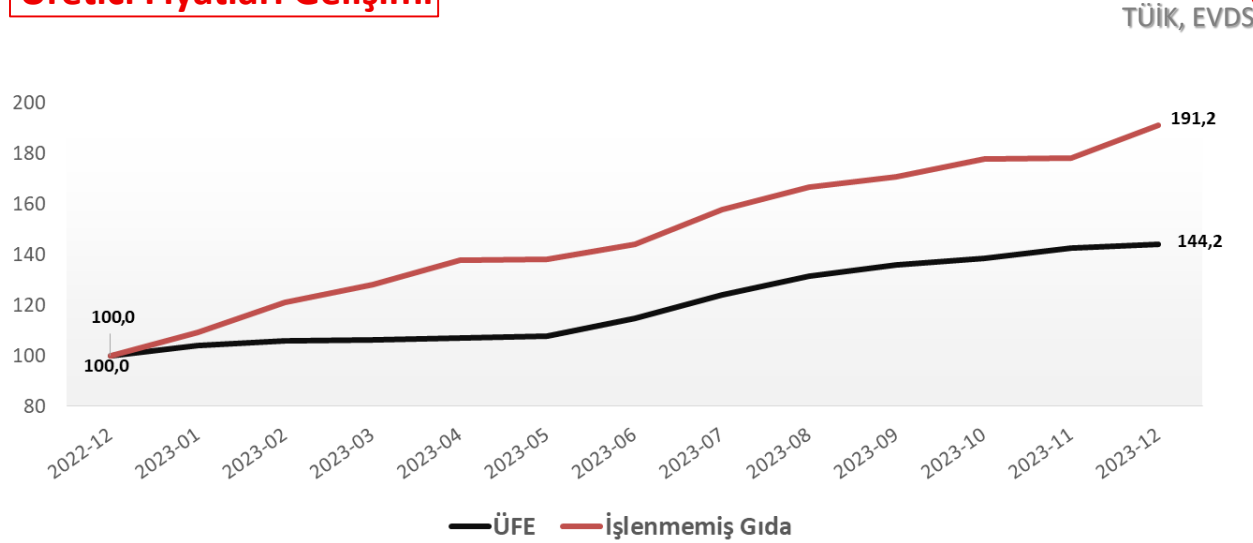
Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



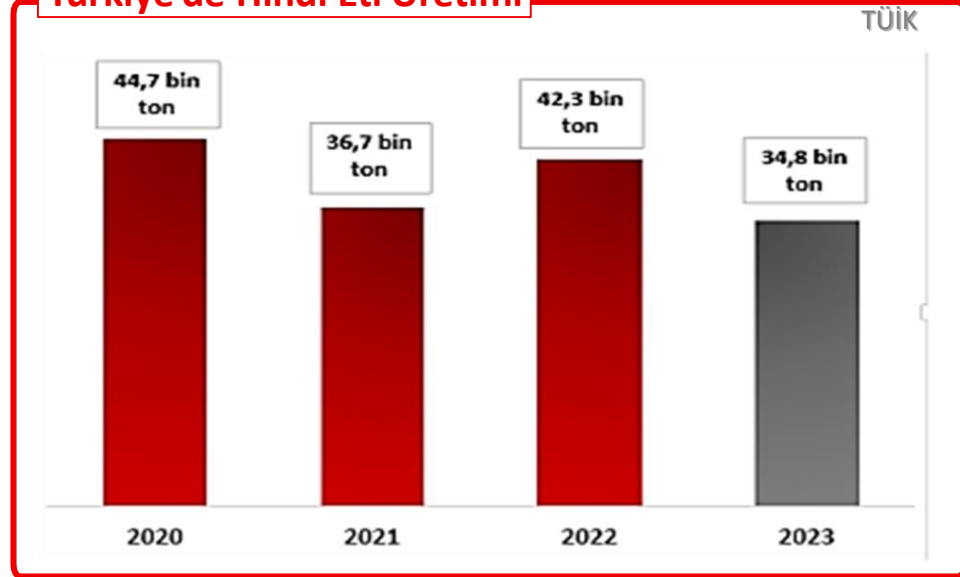
- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yıla göre aynı dönemine göre %102 daha yüksek seyretmiştir. (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

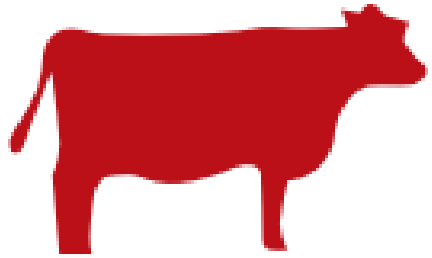
Üretici Fiyatları Gelişimi



Türkiye'de Hindi Eti Üretimi



* İlk 9 aylık veriler baz alınmıştır.

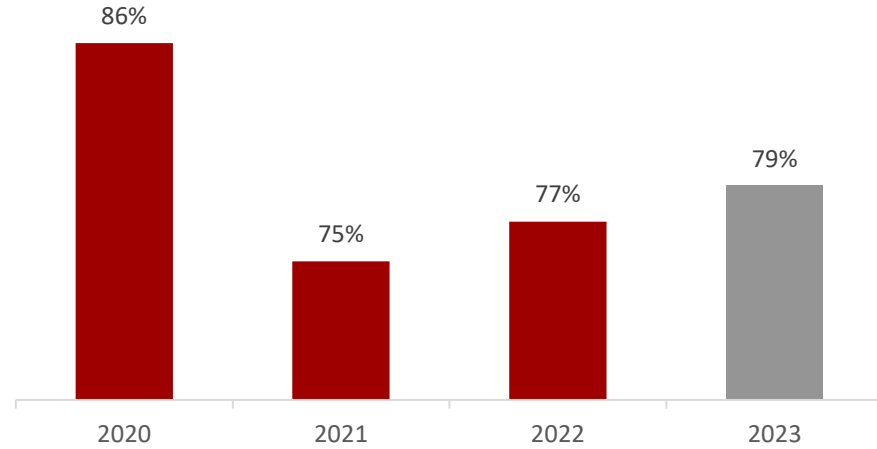


- Son yayınlanan verilere göre; 2023 yılı itibariyle toplam hayvan sayısı 2022 yılına oranla **%5,9 düzeyinde azalarak 68,9 milyon baş** olarak gerçekleşti. **Büyükbaş hayvan sayısı 16 milyon 583 bin, küçükbaş hayvan sayısı ise 52 milyon 363 bin'** dir (TÜİK, Hayvansal Üretim İstatistikleri, Şubat 2024).
- 2023 yılında **818.017 adet büyükbaş, 53.392 adet küçükbaş** olmak üzere toplam **871.409 baş** hayvan ithal edilmiş olup 2022 yılının aynı döneminde toplam rakam **132.911 baş** hayvan idi. (SETBİR)
- 2023 yılının ilk 9 aylık döneminde **hindi eti üretimi 34.849 bin ton** olarak gerçekleşti. 2022 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi %17,6** azalmıştır. (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, 2023).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

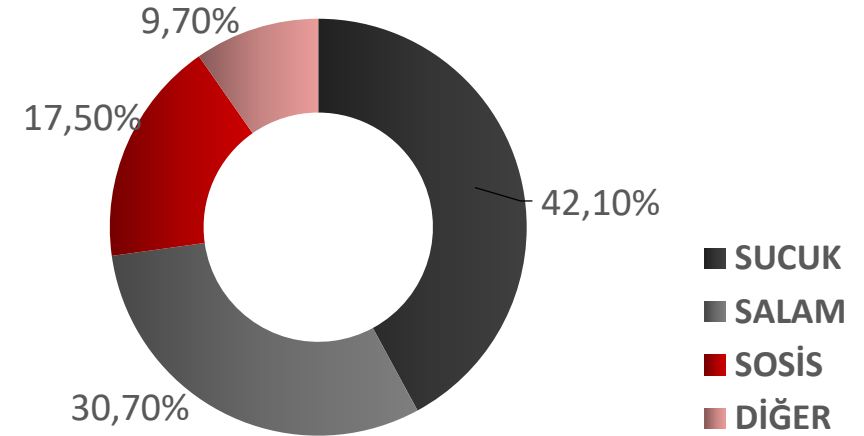
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

Nielsen, 2023, İM Hariç



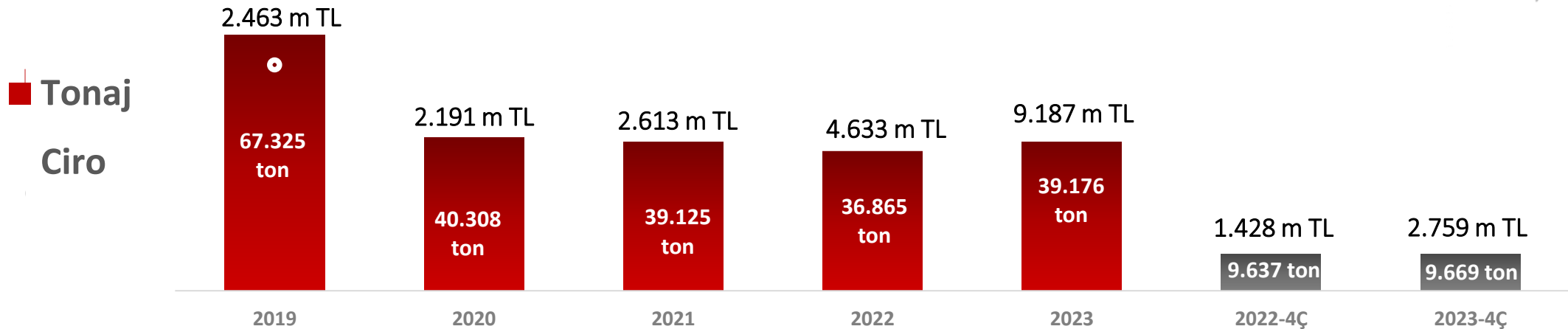
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, 2023, İM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2023, İM Hariç

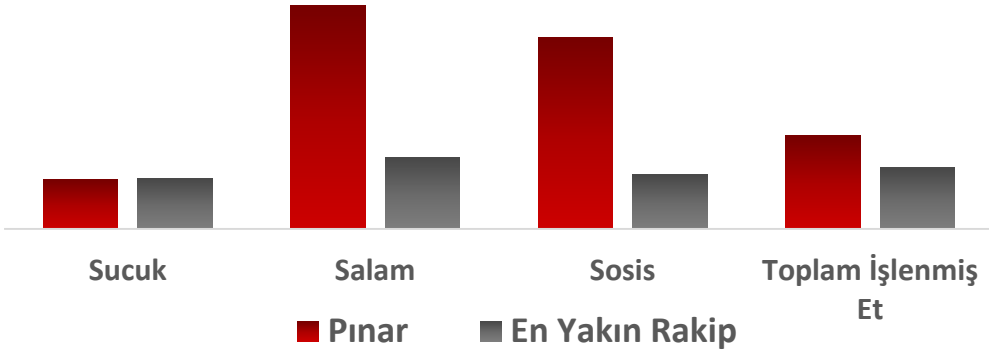


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı, İM Hariç, 2023



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2023

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	18,6%	Birinci
Salam	44,7%	Birinci
Sosis	38,3%	Birinci
Sucuk	9,9%	İkinci

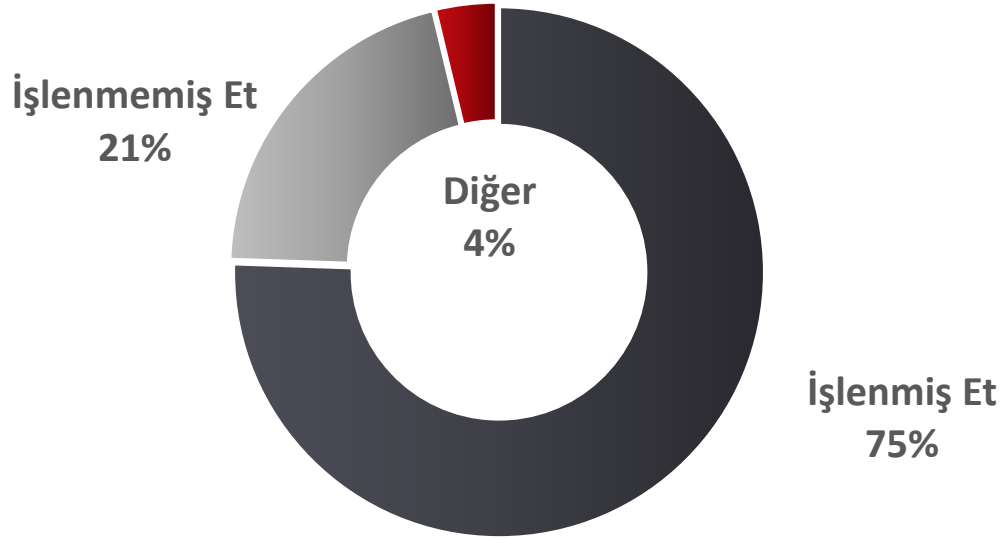


- Pınar Et, **8 kategoride** sunduğu **516 üründen oluşan geniş portföyü** ile tüketicilerinin beklentilerine ve ihtiyaçlarına cevap veriyor.
- Birçok kategoride **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2023 yılını **%18,6 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, 2023 İM hariç).
- Pınar Et, sürdürdüğü Ar-Ge projeleriyle yeni ürünlerini tüketicileri ile buluşturmaya devam ediyor.

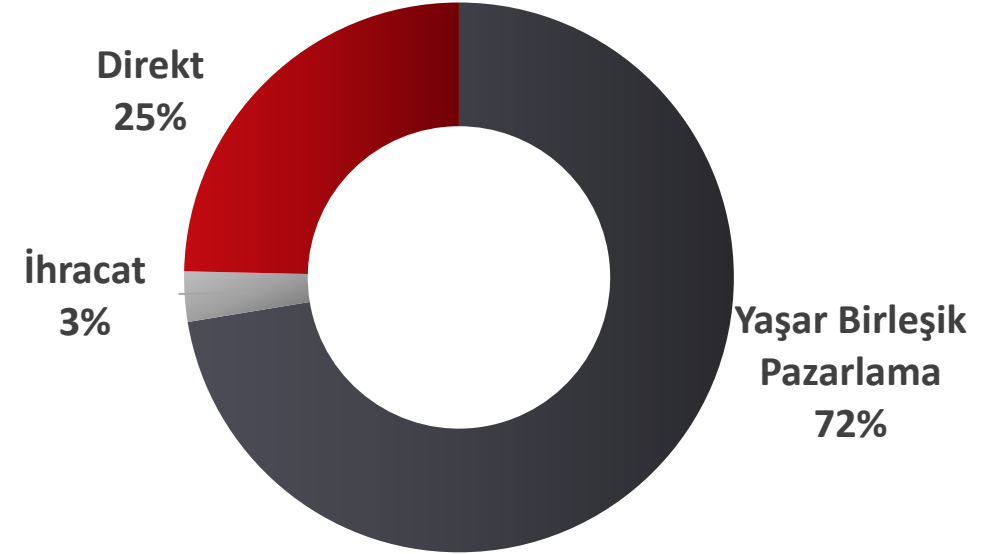
2023 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2023 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.23 31.12.23	01.01.22 31.12.22	Fark	Değişim
Net Satışlar	4.949,2	4.041,8	907,4	22,4%
Satılan Malın Maliyeti	(4.360,3)	(3.527,9)	(832,4)	23,6%
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	(90,4)	(59,5)	(30,9)	51,9%
Brüt Kâr	498,5	454,4	44,1	9,7%
Ar&Ge Giderleri	(25,4)	(17,0)	(8,4)	49,4%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(262,0)	(237,9)	(24,2)	10,2%
Genel Yönetim Giderleri	(169,6)	(121,9)	(47,8)	39,2%
Faaliyet Kârı	32,1	79,1	(47,0)	-59,4%
FAVÖK	186,6	207,2	(20,7)	-10,0%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler	52,9	43,4	9,5	21,9%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/(Zararlarından) Paylar	251,5	180,6	71,0	39,3%
Parasal Kazanç / (Kayıp)	328,3	198,1	130,2	65,7%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(170,6)	(113,4)	(57,2)	50,4%
Vergi Öncesi Kâr	494,3	387,8	106,5	27,5%
Vergi	(14,9)	(51,8)	36,9	-71,3%
Dönem Net Kârı	479,4	335,9	143,4	42,7%

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

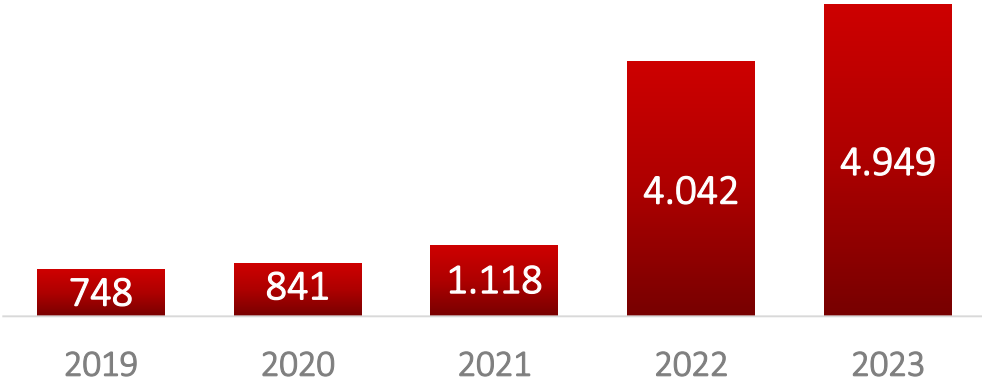
Önemli Uyarı: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı uyarınca, ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, 2023 yılı mali tablolarını UMS-29 enflasyon muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlayacaklardır. Buna göre, karşılaştırmalı önceki dönem finansal sonuçlara ilişkin hazırlanan bu Yatırımcı Sunumu, UMS-29 enflasyon muhasebesi hükümleri uygulanarak Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan denetlenmiş finansal bilgilerini içermektedir.

2023 YILI FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK YILLIK



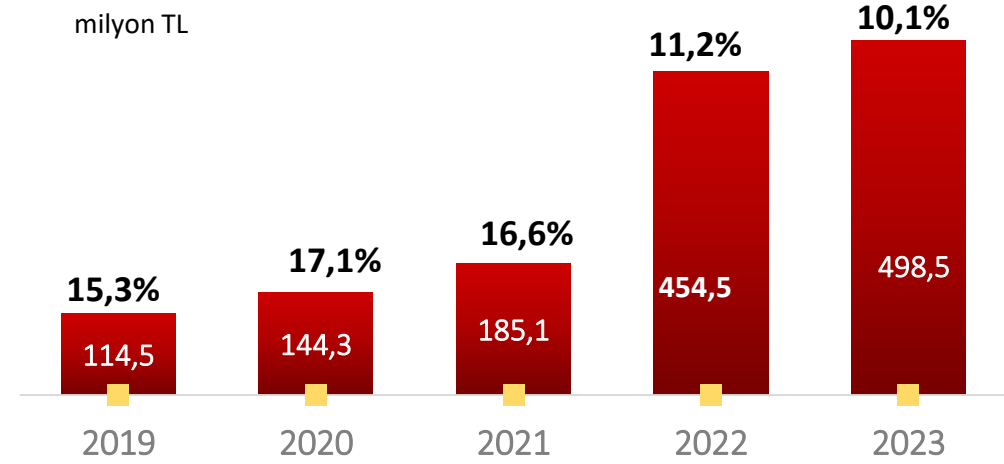
Net Satışlar

milyon TL



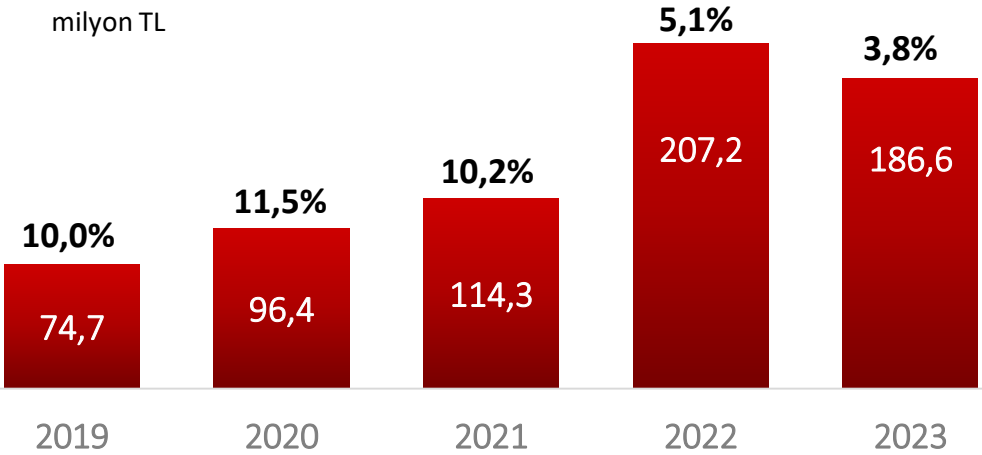
Brüt Kâr

milyon TL



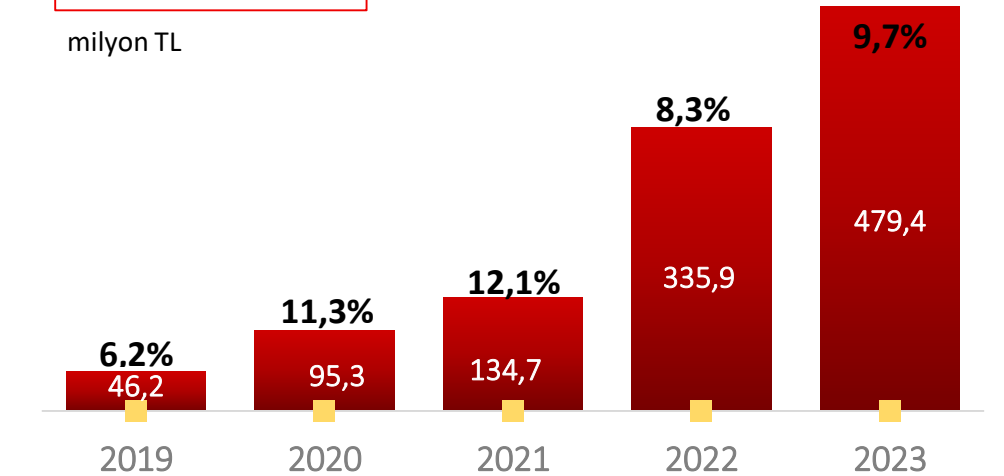
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



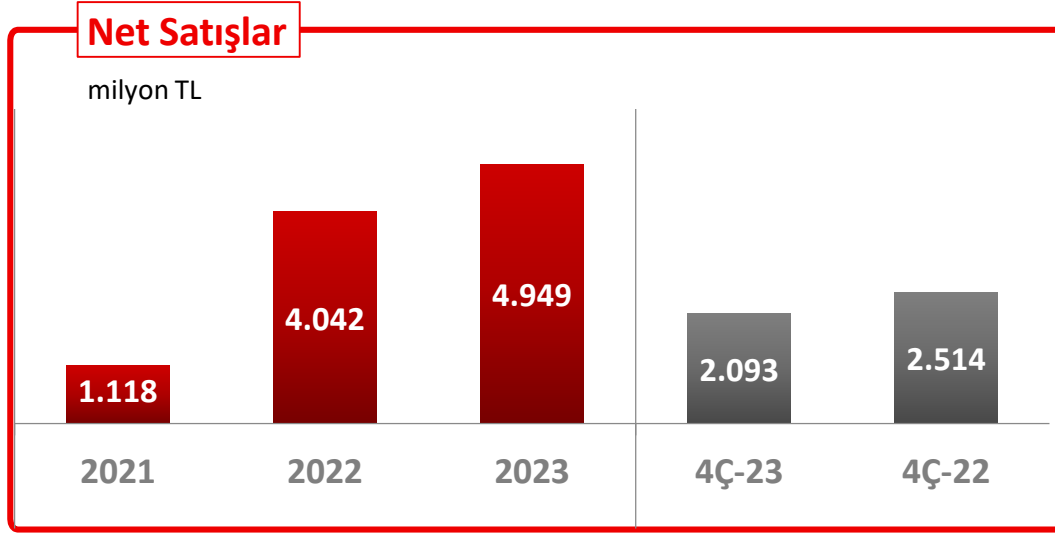
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2023 YILI FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL

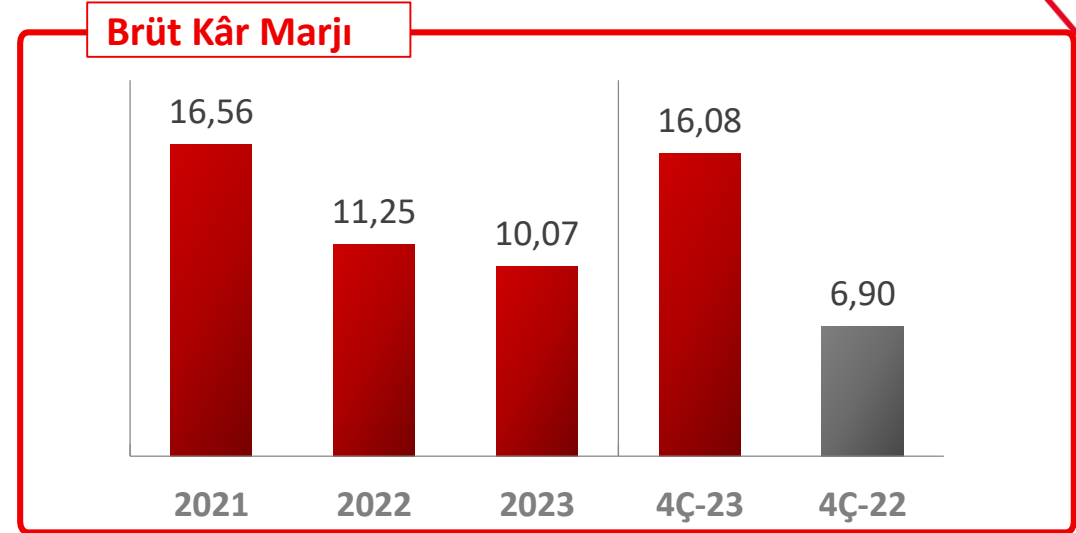


Net Satışlar

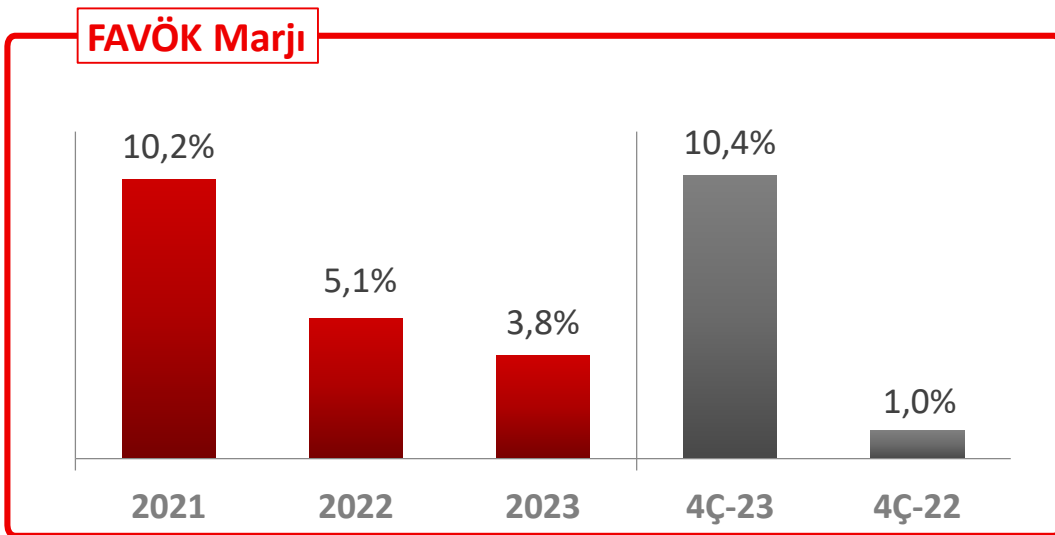
milyon TL



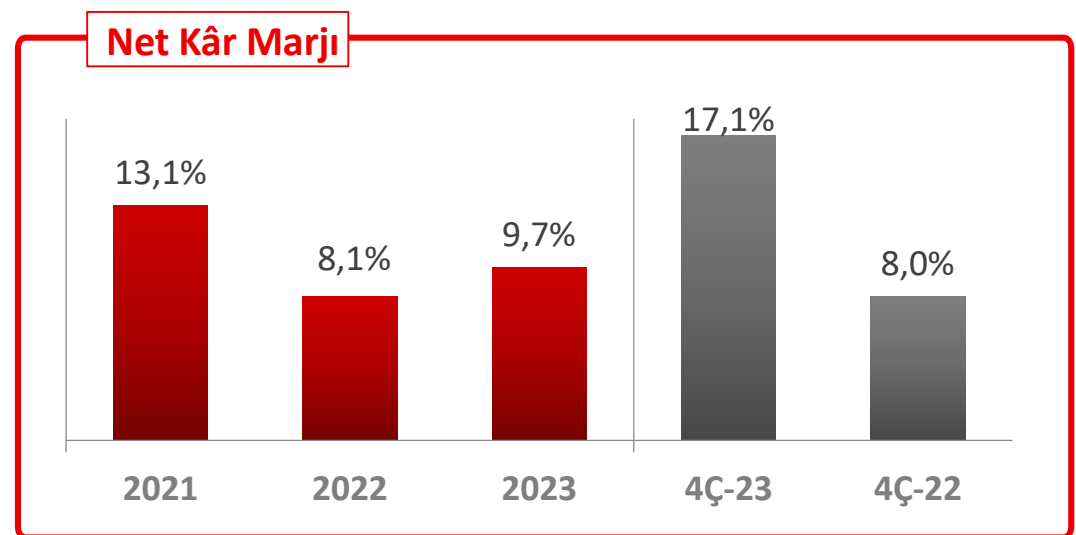
Brüt Kâr Marjı



FAVÖK Marjı



Net Kâr Marjı



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



FİNANSAL RASYOLAR

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12
Cari Oran	1,73	1,65	1,36	1,25	1,14
Kaldıraç Oranı	0,23	0,29	0,29	0,30	0,30
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,95	0,16	0,78	0,95	0,96
Net Fin. Borç/FAVÖK	-	0,28	0,66	2,91	2,78
Net Fin. Borç/Özkaynak	-	0,03	0,08	0,13	0,11
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	7,06	12,20	10,44	7,01	10,27

YATIRIM HARCAMALARI

	2019	2020	2021	2022	2023
Yatırım Harcamaları	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	128,7 m TL



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>

