



PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2024-06



BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2024-06 FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BÜYÜMEYİ SAĞLAYAN REKABET AVANTAJLARI



YÜKSEK MARKA DEĞERİ



Yaşar kuruluşu

- Türkiye'nin en beğenilen paketli et ürünleri şirketi
- Yenilikçi ve öncü kimlik
- İlk özel girişim entegre et tesisi
- İşlenmiş et kategorisinde pazar lideri*

KALİTELİ ÜRETİM YENİLİKÇİ YAKLAŞIM

- AB normlarında, belgelerle tescillenmiş hijyenik üretim
- Üstün AR-GE merkezi ve teknolojik alt yapı
- E-ticaret platformu PınarOnline
- 8 kategori sunduğu yaklaşık 490 farklı ürün (SKU)

SÜRDÜRÜLEBİLİR TEDARİK YAYGIN DAĞITIM

- Türkiye'nin en büyük soğuk ve dondurulmuş ürün dağıtım zincirine sahip Yaşar Birleşik Pazarlama'nın gücü
- 155.000'in üzerinde satış noktası
- 2050 yılı sonuna kadar karbon nötr kuruluş olma hedefi



Türkiye'nin Çalışan, Üreten, Lider Topluluklarından...

GIDA VE İÇECEK

Gıda

- Pınar Süt
- Pınar Et
- Yaşar Birleşik Pazarlama
- Pınar Foods GmbH
- HDF FZCO
- Hadaf Foods Industries LLC

İçecek

- Pınar Su ve İçecek

Tarım, Hayvancılık ve Balıkçılık

- Çamlı Yem Besicilik

BOYA

- Dyo Boya Fabrikaları
- AO Kemipeks

TEMİZLİK KÂĞITLARI

- Viking Kağıt

TİCARET VE HİZMET

- Altın Yunus Çeşme
- Bintur
- Yaşar Dış Ticaret
- Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret
- Yadex International GmbH
- Desa Enerji
- Desa Elektrik

VAKIFLAR

- Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı
- Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı



Türkiye'ye Birçok "İLK"i Kazandıran Köklü Kuruluş

- İlk boya fabrikası ve markası, **DYO**
- Uluslararası standartta ilk özel sektör süt fabrikası, **PINAR SÜT**
- İlk 1.100 yataklı birinci sınıf tatil köyü, **ALTIN YUNUS ÇEŞME**
- İlk özel sektör kâğıt fabrikası, **VİKİNG KAĞIT**
- İlk tek yönlü ambalajda doğal kaynak suyu, **PINAR SU**
- İlk özel sektör entegre et tesisi, **PINAR ET**
- İlk entegre hindi tesisi, **PINAR HİNDİ**
- İlk kültür balıkçılığı tesisi ve ilk kültür balığı üretimi, **PINAR DENİZ**
- İlk organik gübre fabrikası, **ÇAMLI YEM BESİCİLİK**

- Ana iş kolları “Gıda & İçecek” ve “Boya”
- Diğer iş kolları; Temizlik Kağıtları, Dış Ticaret, Turizm, Enerji, Bilgi Teknolojileri
- 1945 yılından bugüne **79** yıllık sanayi deneyimi
- **21** şirket, **25** fabrika ve tesis, **2** vakıf
- **7.500** çalışan
- **200.000** satış noktası, **1.500** bayi
- **4** Ar-Ge Merkezi, **4** patent, **12** patent başvurusu
- Payları Borsa İstanbul'da işlem gören **6** Şirket
- Topluluğun önemli eğitim yatırımı: Yaşar Üniversitesi
- Devam eden uzun soluklu sosyal sorumluluk projeleri

BİR BAKIŞTA PINAR ET



38
YIL

SEKTÖREL
BİRİKİM

867

ORTALAMA
ÇALIŞAN SAYISI

155
BİN

SATIŞ
NOKTASI

2

BÖLGEYE YAYILMIŞ
SATIN ALMA

38

YENİ
ÜRÜN

33.138
TON

2023
SATIŞ HACMİ

255.000
M²

TOPLAM
ÜRETİM ALANI

50.000
M²

KAPALI
ALAN

CİRO

3,4 MİLYAR TL

YATIRIM TUTARI

77,2 MİLYON TL

01.01.2024 - 30.06.2024 01.01.2023 -30.06.2023

Brüt Kâr Marjı	15,1%	13,4%
Faaliyet Kâr Marjı	4,7%	4,4%
Net Kâr Marjı	-3,1%	3,2%

30.06.2024 31.12.2023

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

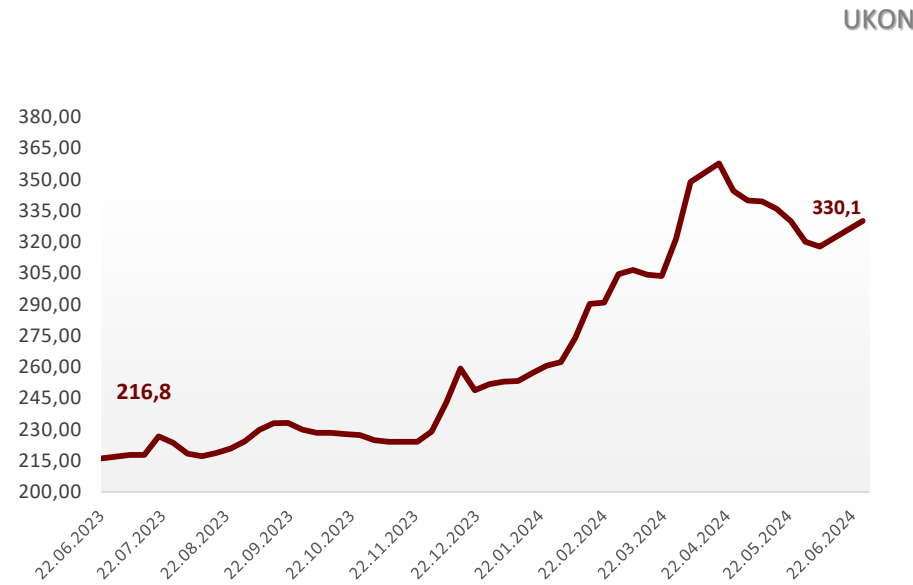
2024 Yılı
2. Çeyrek
Finansal
Rasyolar

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Son Rapor döneminde gıda fiyatlarında güçlü artışlar gerçekleşmiş, kırmızı et fiyatları bu gelişmede öne çıkmıştır. Para politikasındaki sıkı duruşun etkisiyle 12 ve 24 aylık enflasyon beklentilerinde gerileme gözlenmekle birlikte yıl sonu beklentileri Enflasyon Raporu tahminlerinin üzerindeki seyrini sürdürmüştür.

Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi

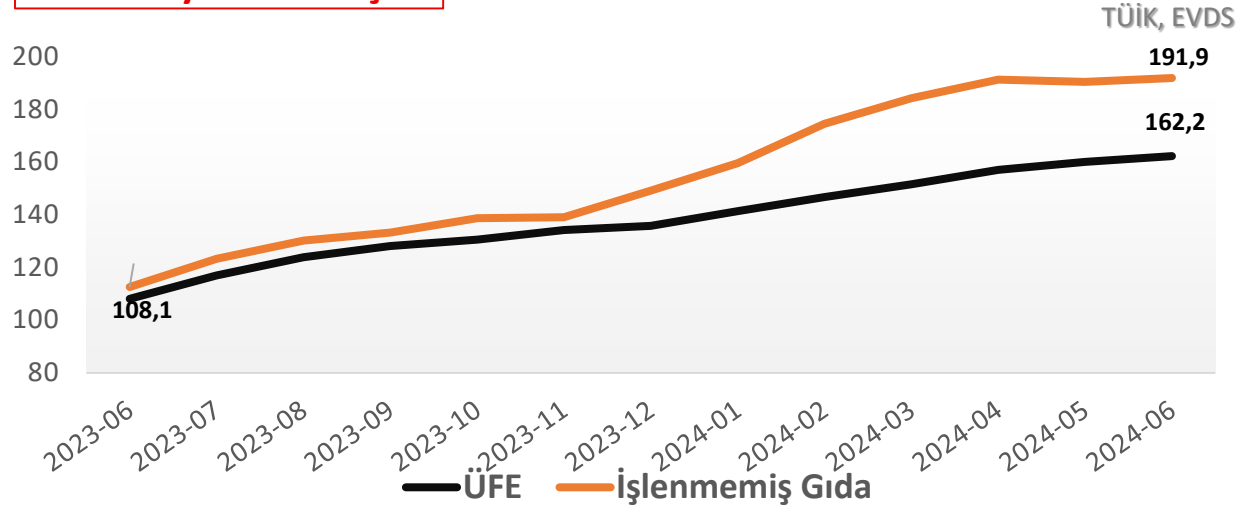


- Tüketici enflasyonu 2024 yılı Nisan ayını yüzde 69,8 ile yılın ilk Enflasyon Raporu'nda sunulan tahmin aralığının üzerinde tamamlamıştır. Enflasyonun 2024 yılı sonunda yüzde 38 olarak gerçekleşeceği, 2025 yılı sonunda ise yüzde 14 seviyesine gerileyeceği tahmin edilmektedir.(TCMB-Enflasyon Raporu, 2024-II)
- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yılın aynı dönemine göre %52,26 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

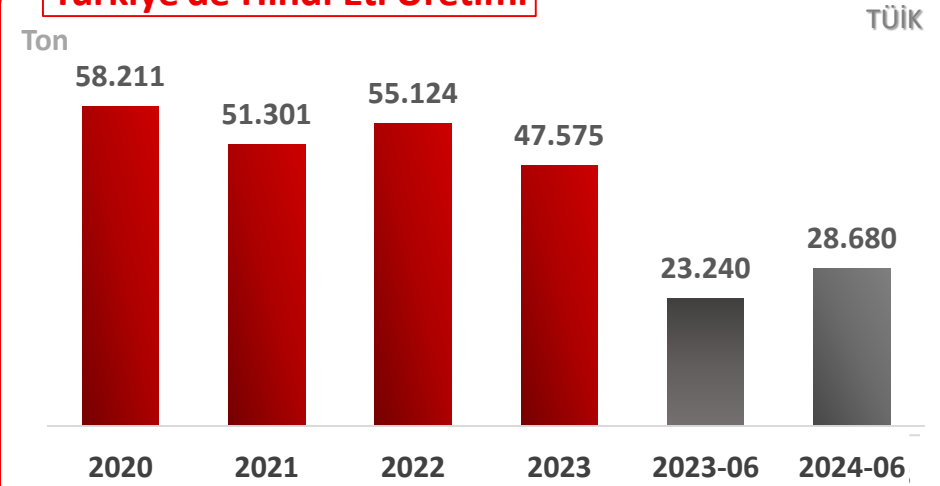
SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ



Üretici Fiyatları Gelişimi

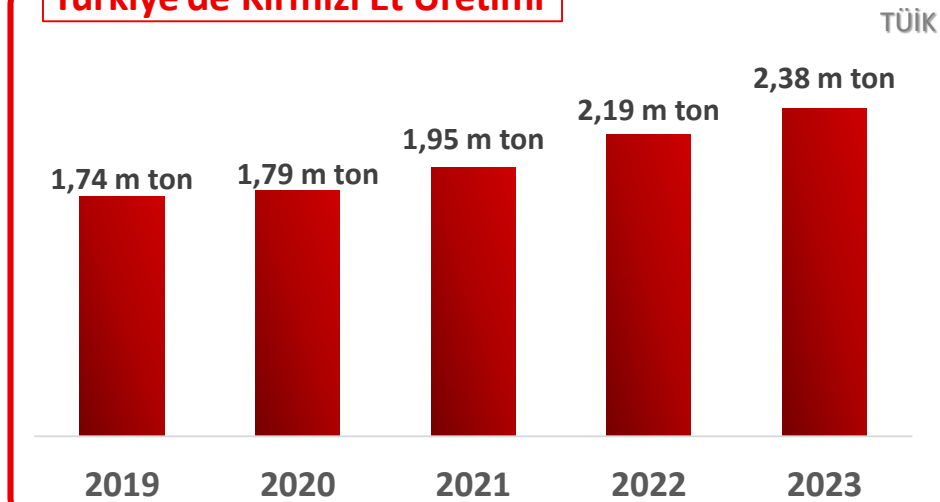


Türkiye'de Hindi Eti Üretimi



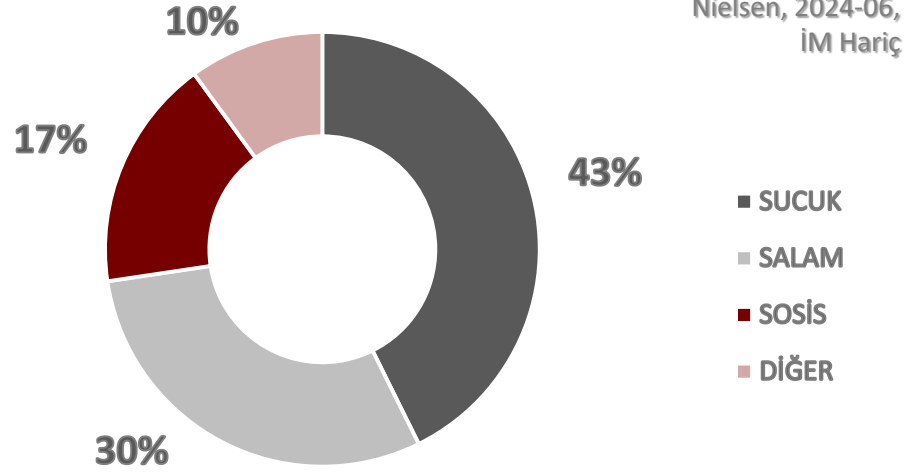
- Son yayınlanan verilere göre; 2023 yılı sonunda 2022 yılına göre kırmızı et üretimi 2023 yılında **%8,8 artarak 2 milyon 384 bin 47 ton** gerçekleşmiştir (TÜİK, Kırmızı Et Üretim İstatistikleri, 2023).
- 2023 yılı sonu verilerine göre **büyükbaş hayvan sayısı 16 milyon 583 bin, küçükbaş hayvan sayısı 52 milyon 363 bin** iken **toplam hayvan sayısı 68,9 milyon baştır** (TÜİK, Hayvansal Üretim İstatistikleri, 2023).
- 2024 yılı Şubat ayı sonuna kadar **89.605 adet büyükbaş, 3.853 adet küçükbaş** olmak üzere toplam **93.458 baş** hayvan ithal edilmiş olup 2023 yılının aynı döneminde toplam rakam **90.450 baş** hayvan idi (SETBİR).
- 2024 yılının ilk altı ayında **hindi eti üretimi 28.680 ton** olarak gerçekleşti. 2023 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi %23,4** artmıştır. (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, Haziran 2024).

Türkiye'de Kırmızı Et Üretimi

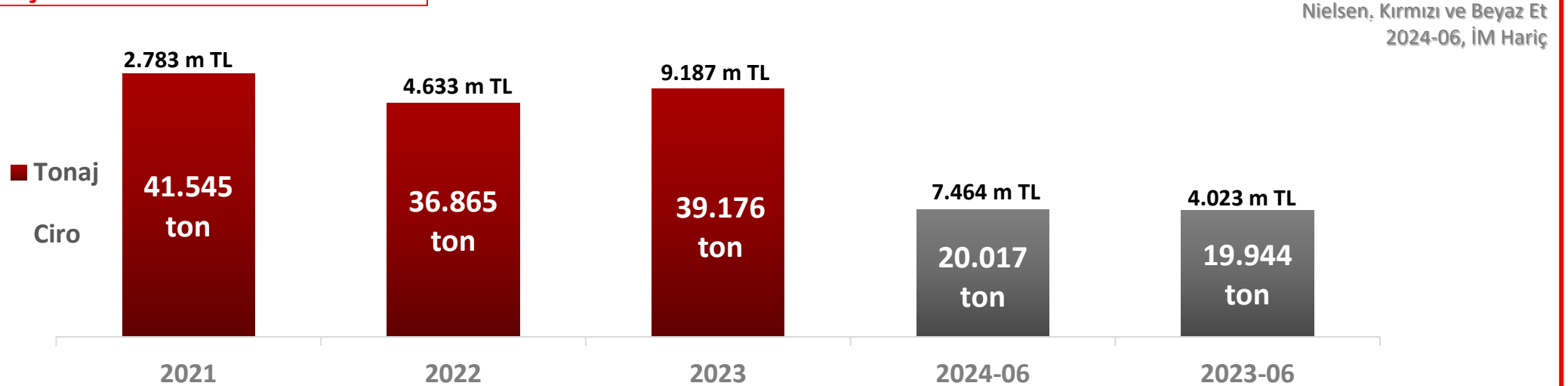


SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı





Pınar Et 2024 yılının ilk altı ayında toplam işlenmiş et pazarındaki liderliğini koruyarak cirosunu %65,6 oranında artırdı.

- 2024 yılının ilk altı aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 2023 yılının ilk altı aylık dönemine göre %14,1 artarak 3.394,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt satışlar 2024 yılının ilk altı aylık döneminde 2023 yılının ilk altı aylık dönemine göre %12,6 artarak 3.929,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Satış tonajımız 2024 yılı ilk altı aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %9,2 artarak 16,9 bin ton olarak gerçekleşmiştir.
- 30 ülkeye ihracat yapan Pınar Et, 2024 yılının ilk altı aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine paralel olarak 2,2 milyon USD ihracat geliri elde etti. Pınar Et, global tüketiciler ile buluşmak amacıyla büyümeye devam ediyor.

2,2

MİLYON
DOLAR
İHRACAT
GELİRİ

30

ÜLKEYE
İHRACAT

16,9

BİN
TON
SATIŞ

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

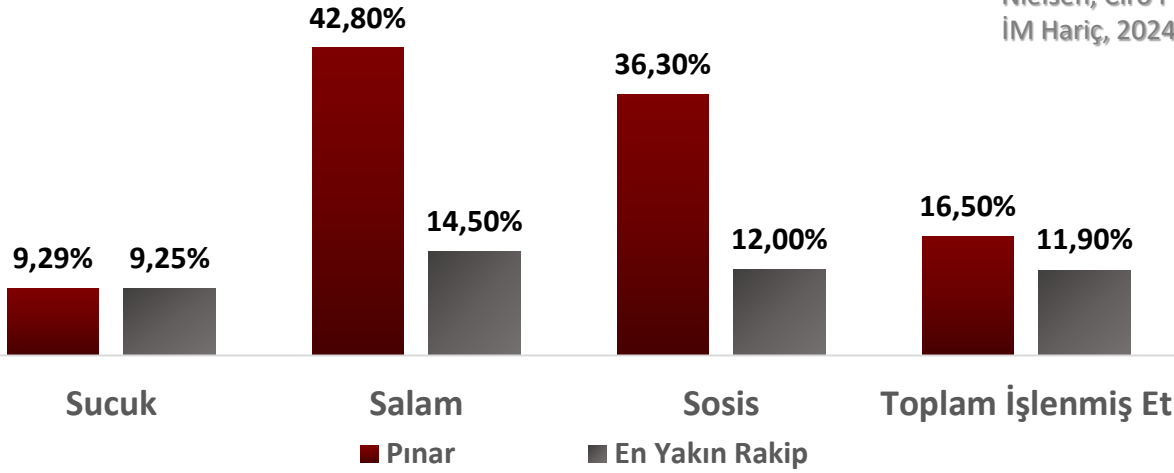


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2024-06



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2024-06

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	16,5%	Birinci
Salam	42,8%	Birinci
Sosis	36,3%	Birinci
Sucuk	9,3%	İkinci



- Pınar Et, **8 kategoride** sunduğu **490 üründen oluşan geniş portföyü** ile tüketicilerinin beklentilerine ve ihtiyaçlarına cevap veriyor.
- Birçok kategoride **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2024 yılı 2. çeyrekte **%16,5 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, İM hariç, 2024-06).

PINAR ET SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA AMAÇLARI İLE UYUM

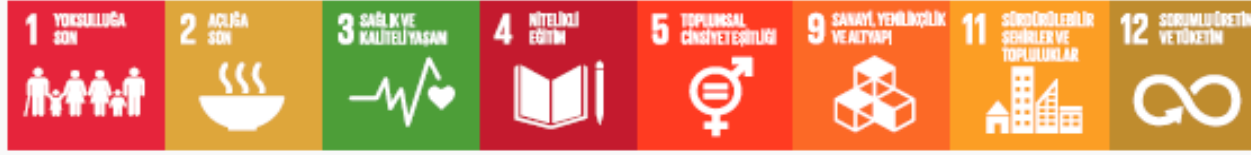
İşe İyi Bakmak



Çalışanlara İyi Bakmak



Topluma İyi Bakmak



İş Ortaklarına İyi Bakmak



Çevreye İyi Bakmak



PINAR ET KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ

Pınar Et'in taşıdığı tüm riskler detaylı olarak tanımlanmış ve etkin şekilde yönetilmektedir.

Risklerin etki değerlendirmesi finansal boyutları da dahil olacak şekilde yapılmıştır. Her bir risk için risk puanları ve dereceleri hesaplanmıştır.

Stratejik Riskler :

- Yönetmel riskler: Planlama, İş Modeli ve Portföyü, Pazar Analizi, Müşteri trendleri, Rakipler ve sektördeki değişiklikler, Marka Yönetimi, Kurumsal Yönetim, Fikri mülkiyet
- Politik Riskler: ,Ekonomik ve politik değişiklikler,

Dış Kaynaklı Riskler:

- İklim değişikliği, su yönetimi riskleri, toplumsal ekonomik ve politik değişiklikler, Müşteri, rakip ve sektörel değişiklikler

Operasyonel Riskler:

- Süreçler, üretim, iş sürekliliği, tedarik zinciri, kalite, arge, inovasyon, bilgi güvenliği, insan kaynakları riskleri,

Finansal Riskler:

- Faiz riski, kur riski, fiyatlandırma riski, tahsilat ve ödeme şekli

Uyum Riskleri:

- Regülasyonlar (Yasal Düzenlemeler), Sözleşmeler.

Et sektöründe bir ilk olan Pınar Et Ar-Ge Merkezi Kasım 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmıştır.

Pınar Et, Ar-Ge temel faaliyetleri, ve stratejileri doğrultusunda yeni ürünler geliştirmeye ve yeni faaliyet alanları yaratmaya devam etmektedir.

AR-GE MERKEZİ FAALİYET KONULARI



Katma Değeri Yüksek
Yeni Kategoriler Yaratılması

İhracat Ürün Portföyünün
Genişletilmesi

Maliyet İyileştirme

Raf Ömrü İyileştirme

Sürdürülebilir Ambalaj
Malzemesi İyileştirme

Yenilikçi Teknolojilerin Sisteme
Entegrasyonu

Gıda Katkı Maddelerinin
Azaltılması/Millileştirilmesi

Alternatif Tedarikçi / Malzeme
Yaratılması

Sağlıklı Ürün Anlayışına Yönelik
Ürünler





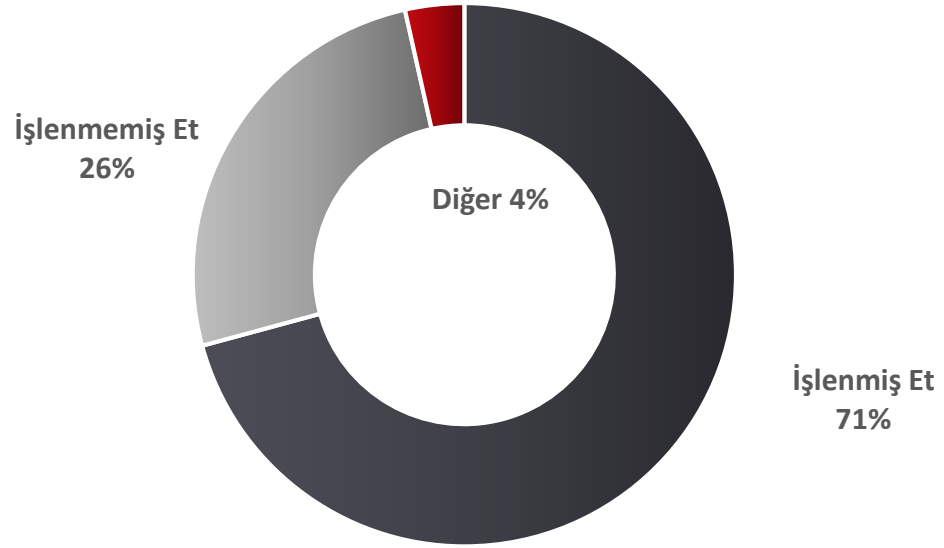
FİNANSAL SONUÇLAR



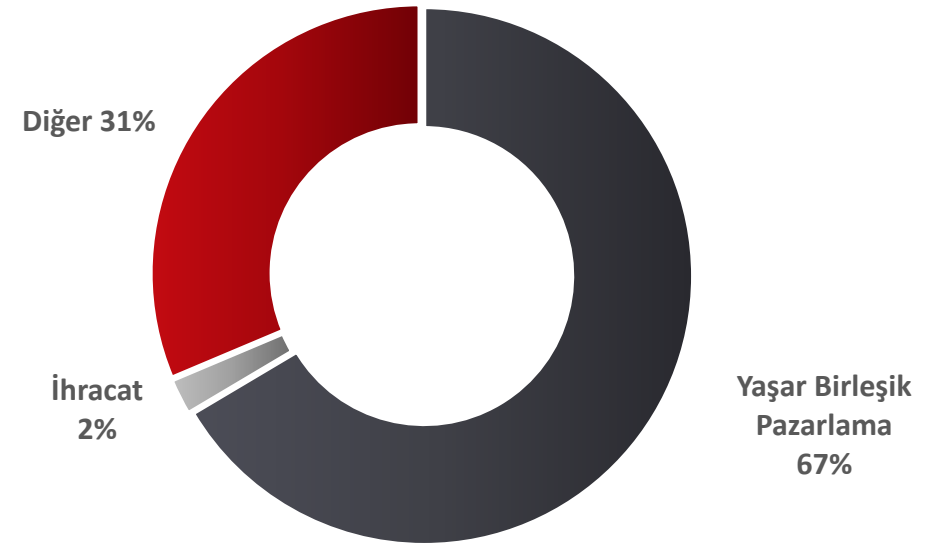
2024-06 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI



Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2024-06 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.24 30.06.24	01.01.23 30.06.23	Fark	Değişim
Net Satışlar	3.394,1	2.975,4	418,8	14,1%
Satılan Malın Maliyeti	(2.865,5)	(2.546,3)	(319,1)	12,5%
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	(15,2)	(29,2)	14,1	-48,2%
Brüt Kâr	513,5	399,8	113,7	28,4%
Genel Yönetim Giderleri	(126,2)	(107,9)	(18,3)	16,9%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(201,8)	(156,4)	(45,5)	29,1%
Ar&Ge Giderleri	(24,2)	(16,1)	(8,1)	50,1%
Faaliyet Kârı	160,7	132,0	28,7	21,8%
FAVÖK	285,6	238,8	46,8	19,6%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından / Zararlarından Paylar	(174,3)	(8,8)	(165,5)	1876,3%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	0,1	0,3	(0,3)	-79,3%
Parasal Kazanç / (Kayıp)	130,2	82,2	48,0	58,5%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(162,4)	(80,2)	(82,3)	102,7%
Vergi Öncesi Kâr	(45,8)	125,5	(171,3)	-136,5%
Vergi	(57,9)	(31,3)	(26,6)	85,0%
Dönem Net Kârı	(103,7)	94,2	(197,9)	-210,1%

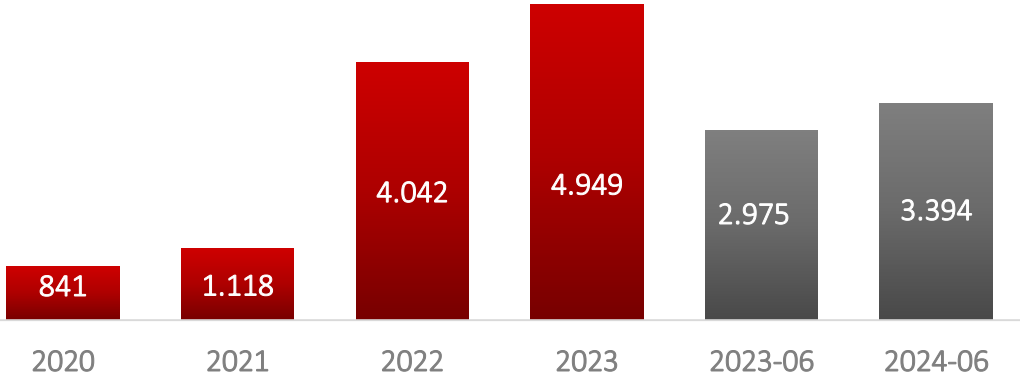
Önemli Uyarı: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı uyarınca, ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, 2023 yılı mali tablolarını UMS-29 enflasyon muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlayacaklardır. Buna göre, karşılaştırmalı önceki dönem finansal sonuçlara ilişkin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

2024-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



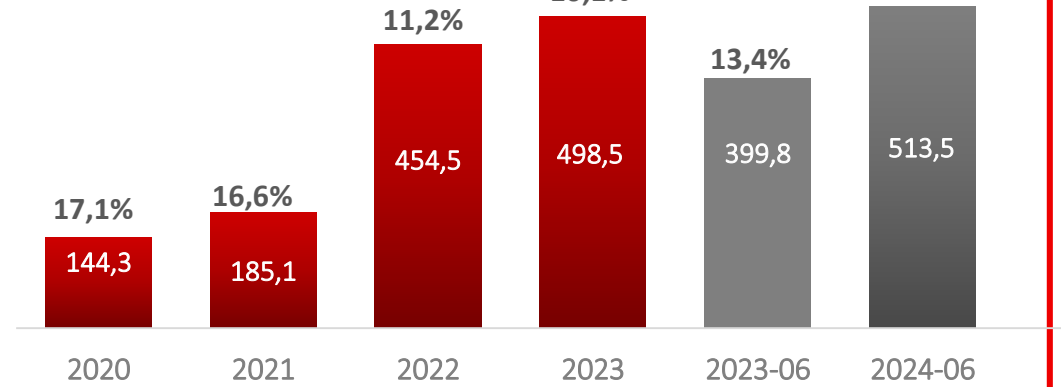
Net Satışlar

milyon TL



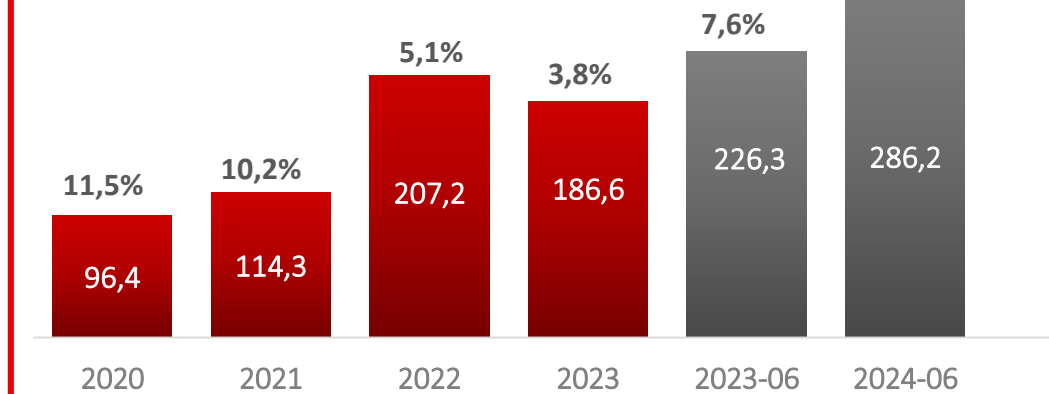
Brüt Kâr

milyon TL



FAVÖK

milyon TL

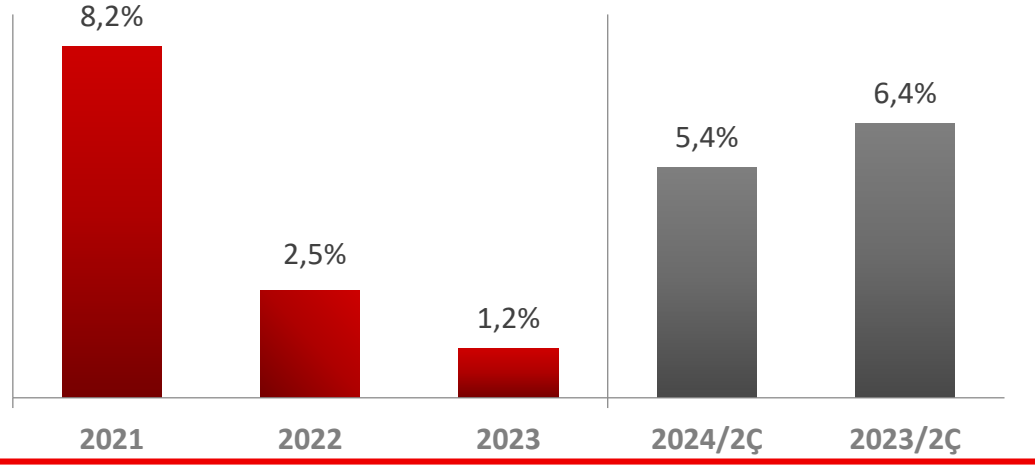


FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

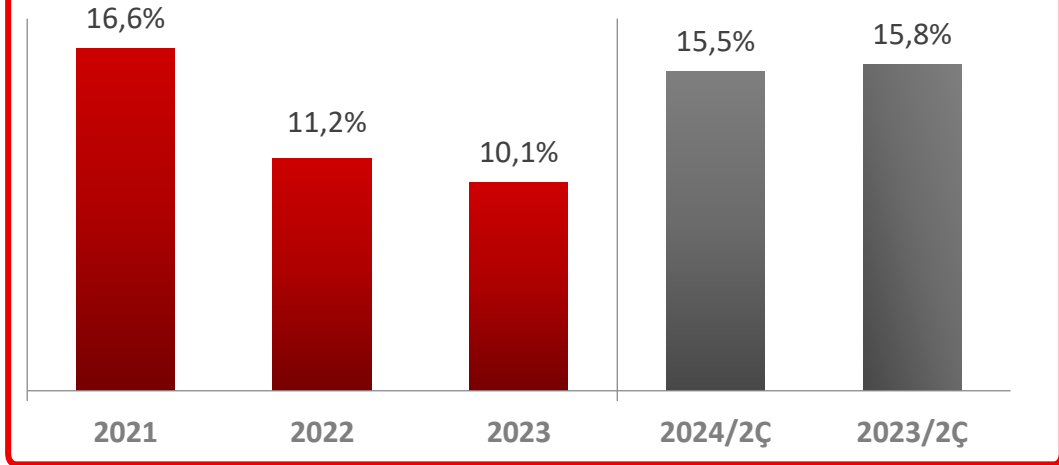
2024-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



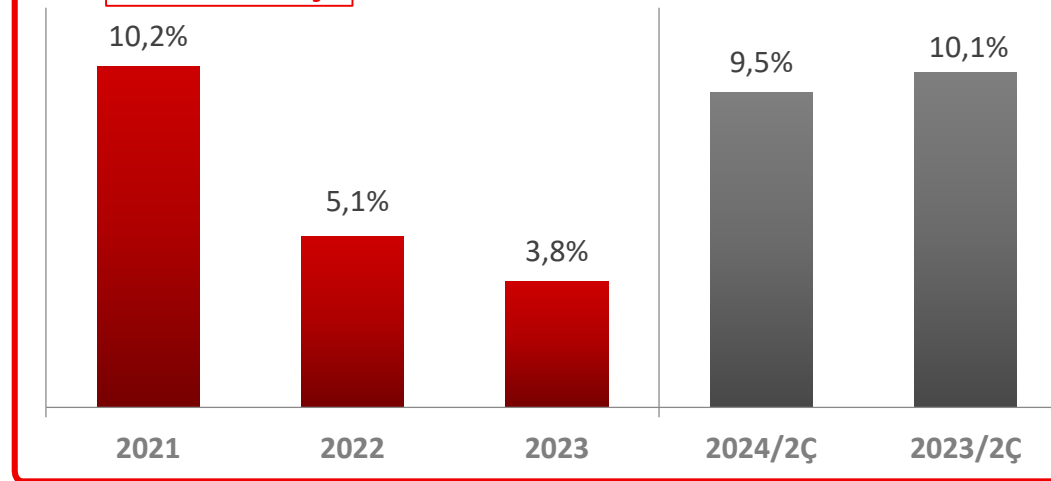
Faaliyet Kâr Marjı



Brüt Kâr Marjı



FAVÖK Marjı



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

2024-06 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR

	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/06
Cari Oran	1,65	1,36	1,25	1,14	1,06
Kaldıraç Oranı	0,29	0,29	0,30	0,30	0,35
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,16	0,78	0,95	0,96	0,98
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,66	1,09	2,91	2,78	2,81
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,08	0,10	0,13	0,11	0,15
Özsermaye Karlılığı (ROE)(%)	12,20	10,44	7,01	10,27	-1,89

YATIRIM HARCAMALARI

	2020	2021	2022	2023	2024-06
Yatırım Harcamaları	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	128,7 m TL	77,2 m TL

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating tarafından 30 Ocak 2024 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>

