

PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2024-12



BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2024-09 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 PinarOnline
- 8 kategori sunduğu yaklaşık 516 farklı ürün

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

- **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



39
YIL

SEKTÖREL
BİRİKİM

868

ORTALAMA
ÇALIŞAN SAYISI

155
BİN

SATIŞ
NOKTASI

6

BÖLGEYE YAYILMIŞ
SATIN ALMA

27

YENİ
ÜRÜN

34.937
TON

2024
SATIŞ HACMİ

255.000
m²

TOPLAM
ÜRETİM ALANI

50.000
m²

KAPALI
ALAN

CİRO

8,1
MİLYAR
TL

NET DÖNEM KÂRI

2,3
MİLYON
TL

YATIRIM TUTARI

439,5
MİLYON
TL

TÜRKİYE'DE İŞLENMİŞ ET
ÜRÜNLERİNDEKİ CİRO PAYI
(NIELSEN,İM HARİÇ, TÜRKİYE 2024)

%17

2024 YILI FİNANSAL PERFORMANS

(Milyon TL)	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
Net Satışlar	8.086,9	7.145,6
Brüt Kâr Tutarı	1.495,4	719,7
Brüt Satış Kâr Marjı	%18,5	%10,1

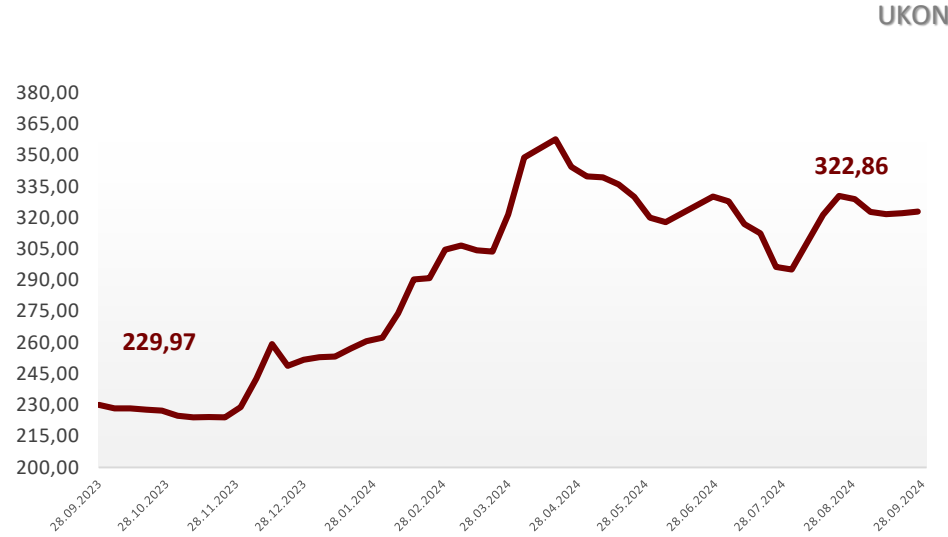
(Milyon TL)	31.12.2024	31.12.2023
Özkaynaklar	6.704,6	6.741,3
Aktifler	10.554,4	9.641,9
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak Oranı	%57	%43

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Gıda enflasyonu tarafında önceki Rapor döneminde kırmızı et fiyatlarında gözlenen belirgin yükselişler yakın dönemde yerini düşüşe bırakırken, haziran ve temmuz aylarında taze meyve ve sebze fiyatları tarihsel ortalamalarının üzerinde artmıştır.
- Enflasyonun 2024 yılı sonunda yüzde 38 olarak gerçekleşeceği, 2025 yılı sonunda ise yüzde 14 seviyesine gerileyeceği tahmin edilmektedir.(TCMB-Enflasyon Raporu,2024-II)

Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yıla göre aynı dönemine göre %40,39 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

DEĞİŞİM VE DÖNÜŞÜM YILI



DİJİTAL DÖNÜŞÜM

Yaşar Topluluğu'nun SAP S4/ HANA Cloud Dönüşüm Projesi kapsamında gerçekleştirilen "Proje Feniks" ile Pınar Et, iyi tahminleme yapabilen, güncel, tekil ve merkezi bir sistem yaratmayı, çalışanların memnuniyetini, iş kalitesini ve iş verimini artırmayı hedefliyor.

KÜLTÜREL DÖNÜŞÜM

Pınar Et, "Kültürel Dönüşüm Projesi" kapsamında; "Yaşar İK Akademi" programı "Yaşar'a Adım Projesi" (YAP) ve "Youth Class (Proje Asistanı)" gibi pek çok çalışmayı hayata geçirdi.

ÜRÜN GELİŞTİRME VE İNOVASYON

Sağlıklı ve doğal beslenme eğilimlerinde artış görülmesiyle bağışıklık sistemine katkı sağlayacak ürün geliştirme çalışmalarına devam edildi. Yıl içinde 8 adedi e-ticaret kanalına yönelik olmak üzere 27 yeni ürün satışa sunuldu.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

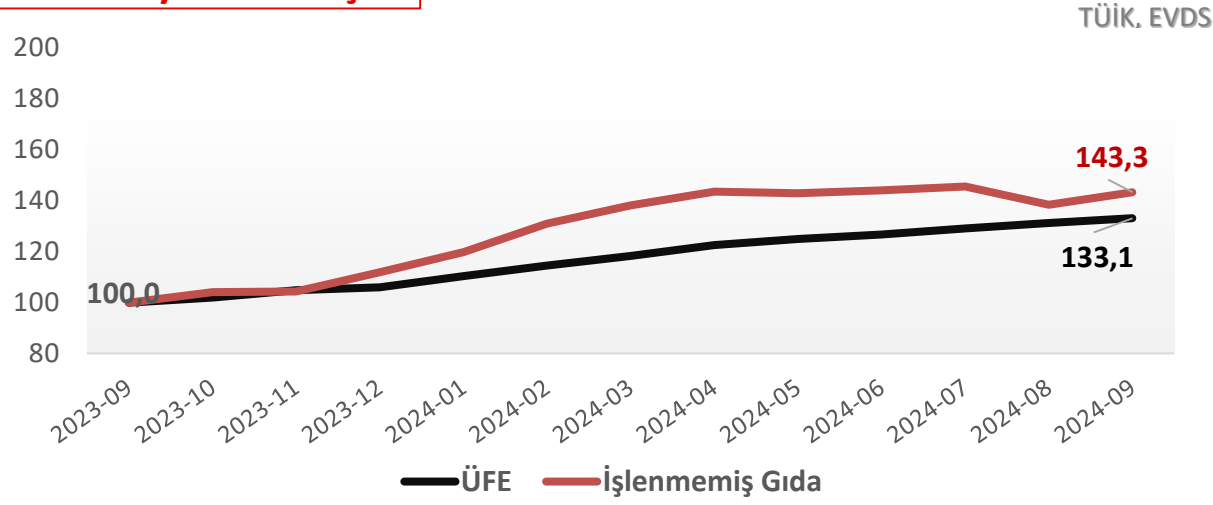
Pınar Et, yenilenebilir enerji kaynaklarına yaptığı yatırımla, toplam elektrik tüketiminin %8'ini GES projesinden karşılıyor.

Yaşar Topluluğu, güçlü geleceğini inşa etmek amacıyla dönüşüm projelerini hayata geçiriyor. Süregelen değişim ve dönüşüm çalışmaları gelişerek sürerken, Topluluk şirketleri yeni plan ve projelerle geleceğe emin adımlarla ilerliyor. Düzenli pazar araştırmaları ve tüketici yaklaşımları, geleceğe yönelik stratejilere ve hedeflere yön veriyor.

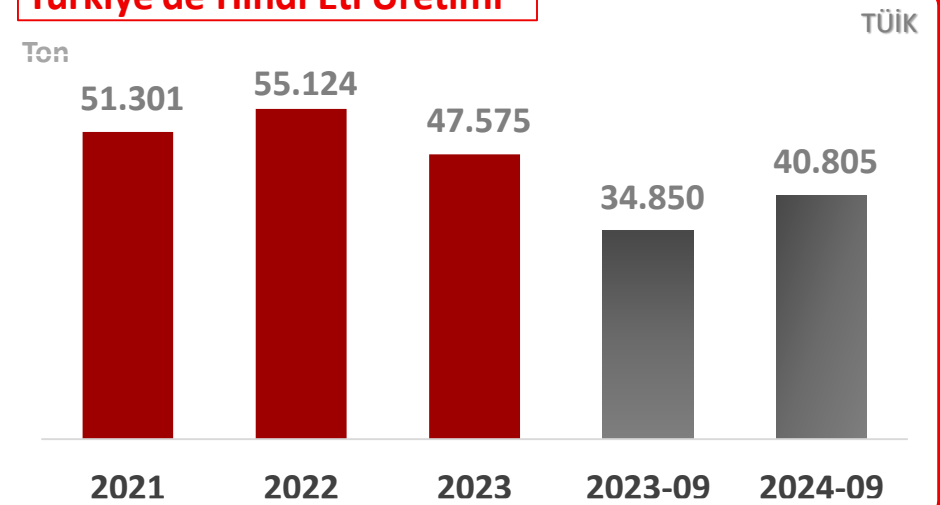
2024 yılında odaklandığı "değişim ve dönüşüm" süreci doğrultusunda yatırımlarını yönlendiren Pınar Et, üretim tesislerinde modern teknolojiler kullanmanın yanı sıra, performans, kalite artışı, verimlilik ve sürdürülebilirliği hedefleyen yatırımlarla tesislerinde ve organizasyon yapısında iyileştirmeler gerçekleştirdi. Bu iyileştirmeler ile beraber nihai ürünlerde gerçekleşen gelişim modelleri tüketici geri bildirimleri ile performans gücündeki artışı gözler önüne serdi.

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

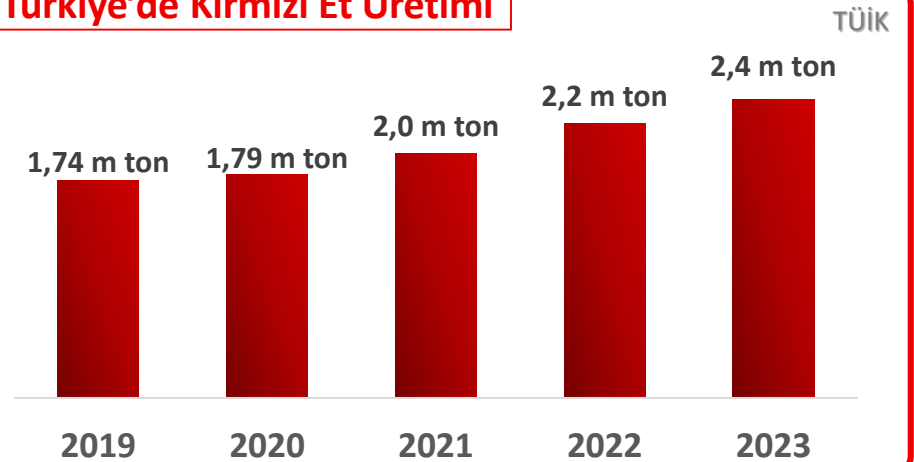
Üretici Fiyatları Gelişimi



Türkiye’de Hindi Eti Üretimi



Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi



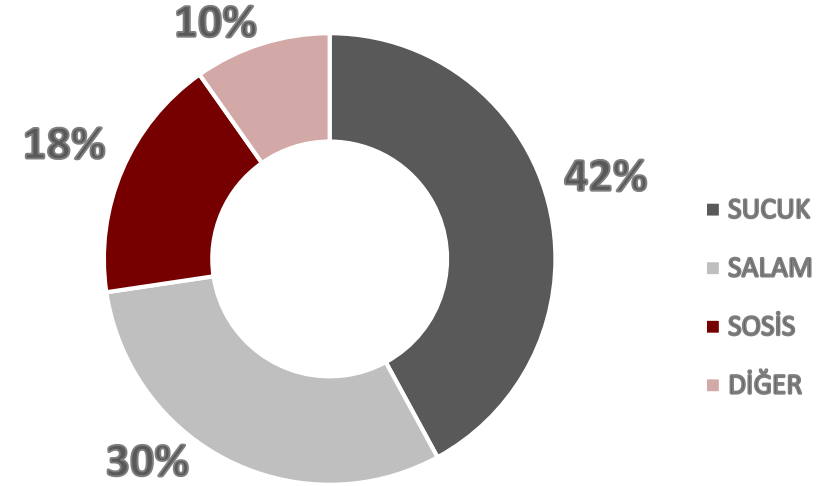
- Son yayınlanan verilere göre; 2023 yılı sonunda 2022 yılına göre kırmızı et üretimi 2023 yılında **%8,8 artarak 2 milyon 384 bin 47 ton** gerçekleşmiştir (TÜİK, Kırmızı Et Üretim İstatistikleri, 2023, Mayıs 2024).
- 2024 yılı Haziran verilerine göre **büyükbaş hayvan sayısı 16 milyon 555 bin, küçükbaş hayvan sayısı 53 milyon 965 bin** iken **toplam hayvan sayısı 70,51 milyon** baştır (TÜİK, Hayvancılık İstatistikleri , Haziran 2024).
- 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 dokuz ayında **hindi eti üretimi 40.805 ton** olarak gerçekleşti. 2023 yılının aynı dönemine göre **hindi eti üretimi %17,1** artmıştır. (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, Eylül 2024).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR



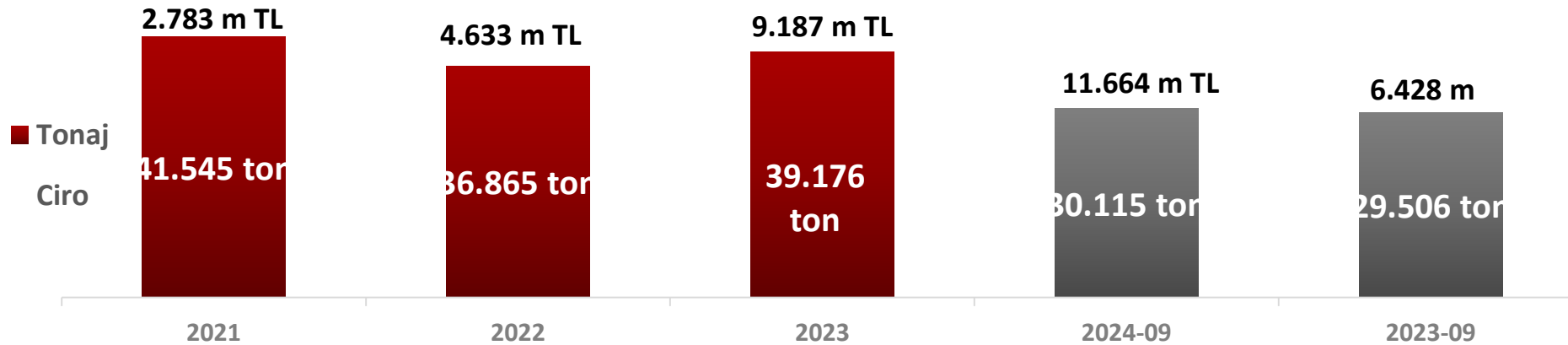
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, 2024-09,
İM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2024-09, İM Hariç

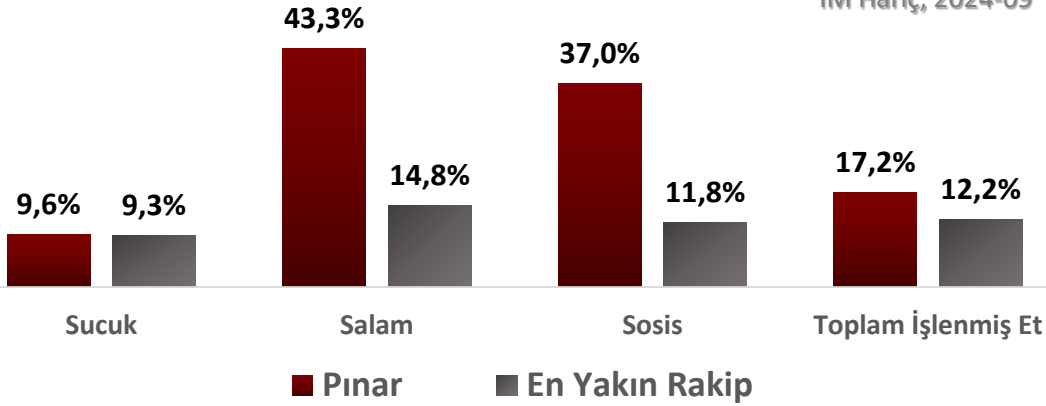


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2024-09



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2024-09

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	17,2%	Birinci
Salam	43,3%	Birinci
Sosis	37,0%	Birinci
Sucuk	9,6%	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 2024 yılı 3. çeyrekte **%17,2 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, İM hariç, 2024-09).

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 :

- Yönetsel 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



Ürün Geliştirme ve İyileştirme

Yenilikçi Ambalaj Çözümleri

Proses (Üretim Süreci)
İyileştirme

Çevre ve Sürdürülebilirlik
Çalışmaları

Verimlilik Çalışmaları

Patent ve Fikri Mülkiyet
Çalışmaları

Ambalaj Optimizasyonu

Eğitim ve Bilimsel Araştırmalar

• Teknolojik İnovasyon

İnovasyon Kültürü ve İşbirlikleri



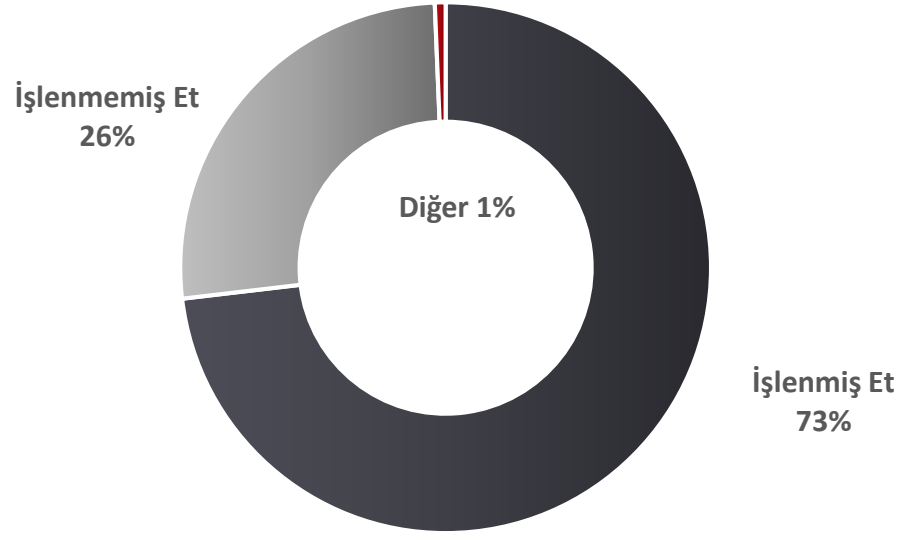


FİNANSAL SONUÇLAR

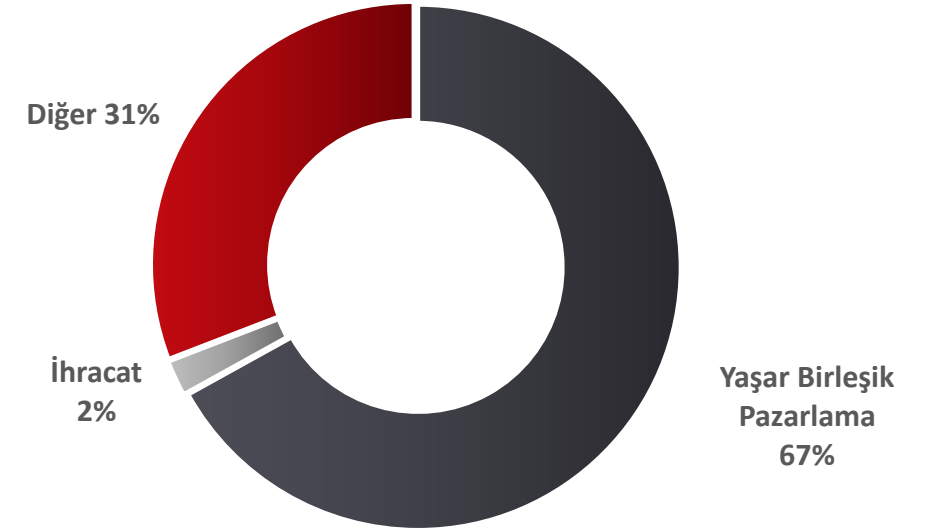


2024-12 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2024-12 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.24 31.12.24	01.01.23 31.12.23	Fark	Değişim
Net Satışlar	8.086,9	7.145,6	941,3	13,2%
Satılan Malın Maliyeti	(6.536,6)	(6.295,4)	(241,2)	3,8%
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	(55,0)	(130,5)	75,6	-57,9%
Brüt Kâr	1.495,4	719,7	775,7	107,8%
Ar&Ge Giderleri	(43,3)	(36,6)	(6,7)	18,2%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(541,9)	(378,3)	(163,6)	43,2%
Genel Yönetim Giderleri	(301,5)	(244,9)	(56,6)	23,1%
Faaliyet Kârı	674,5	46,4	628,2	1354,6%
FAVÖK	913,1	255,9	657,2	256,8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	(361,9)	363,2	(725,1)	-199,7%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	(13,6)	76,4	(90,0)	-117,8%
Parasal Kazanç / (Kayıp)	274,3	474,0	(199,6)	-42,1%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(406,6)	(246,3)	(160,3)	65,1%
Vergi Öncesi Kâr	166,8	713,6	(546,8)	-76,6%
Vergi	(164,5)	(21,5)	(143,0)	664,9%
Dönem Net Kârı	2,3	692,1	(689,8)	-99,7%

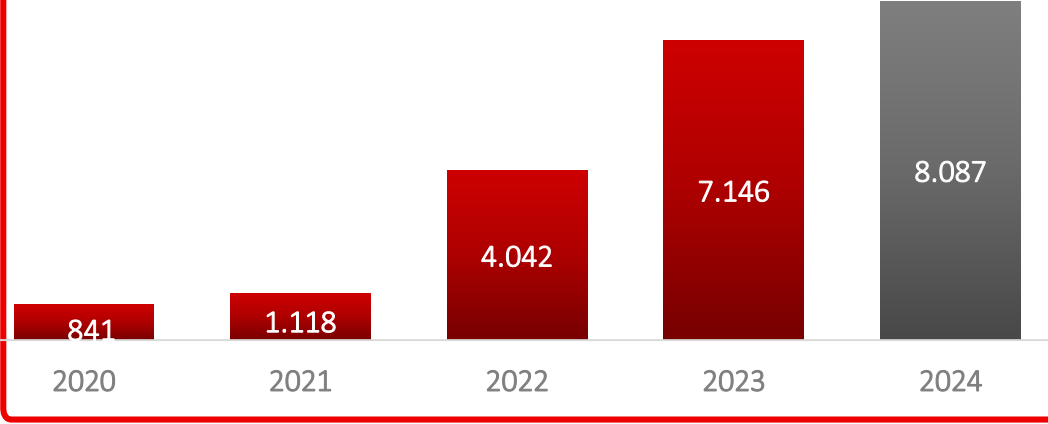
Önemli Uyarı: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı uyarınca, ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, 2023 yılı mali tablolarını UMS-29 enflasyon muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlayacaklardır. Buna göre, karşılaştırmalı önceki dönem finansal sonuçlara ilişkin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

2024-12 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



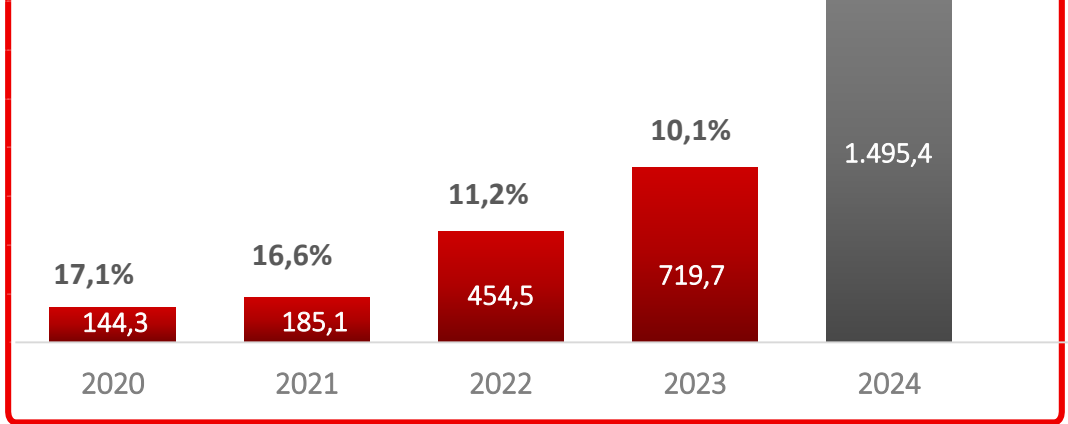
Net Satışlar

milyon TL



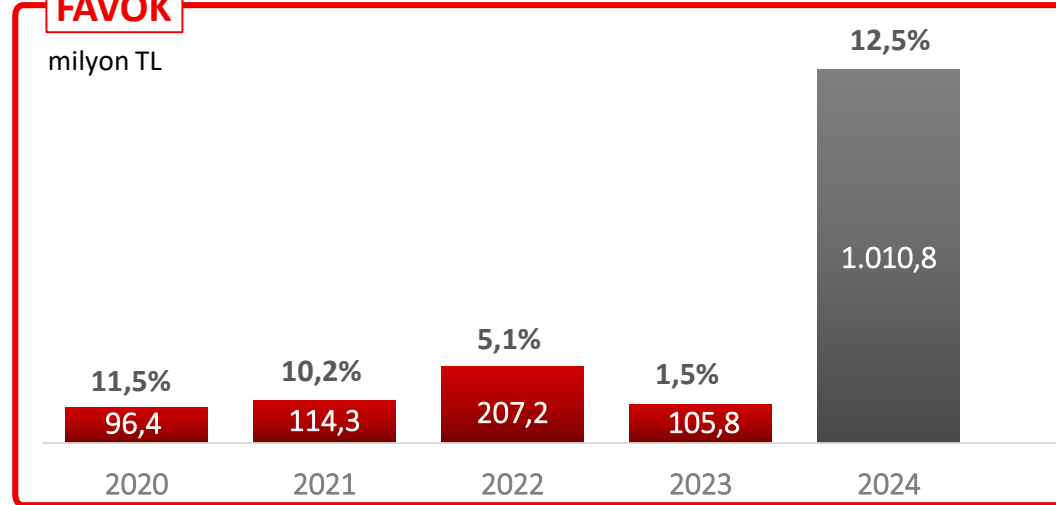
Brüt Kâr

milyon TL



FAVÖK

milyon TL



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

2024-09 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR

	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Cari Oran	1,65	1,36	1,25	1,14	1,12
Kaldıraç Oranı	0,29	0,29	0,30	0,30	0,39
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,16	0,78	0,95	0,96	0,99
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,66	1,09	2,91	2,78	0,70
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,08	0,10	0,13	0,11	0,12
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	12,20	10,44	7,01	10,27	5,90

YATIRIM HARCAMALARI

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Yatırım Harcamaları	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	44,4 m TL	128,7 m TL	439,4 m TL

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating tarafından 30 Ocak 2025 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 / (Stabil Görünüm)
- Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu : BB / (Stabil 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>

