

PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2025-06





BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PINAR ET FAALİYETLERİ

PAZARDAKİ KONUM

2025-06 FİNANSAL SONUÇLAR

YASAL UYARI VE İLETİŞİM BİLGİLERİ

BÜYÜMEYİ SAĞLAYAN REKABET AVANTAJLARI



YÜKSEK MARKA DEĞERİ



Yaşar kuruluşu

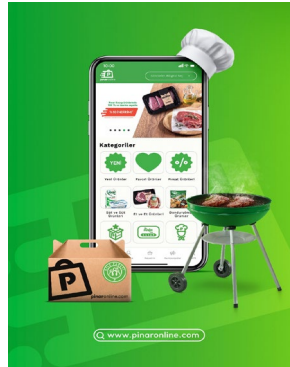
- Türkiye'nin en beğenilen paketli et ürünleri şirketi
- Yenilikçi ve öncü kimlik
- İlk özel girişim entegre et tesisi
- İşlenmiş et kategorisinde pazar lideri*

KALİTELİ ÜRETİM YENİLİKÇİ YAKLAŞIM

- AB normlarında, belgelerle tescillenmiş hijyenik üretim
- Üstün AR-GE merkezi ve teknolojik alt yapı
- E-ticaret platformu 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 **80** 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

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.

BİR BAKIŞTA PINAR ET



CİRO

4,6

MİLYAR
TL

NET DÖNEM KÂRI

913,8

MİLYON
TL

YATIRIM TUTARI

180,5

MİLYON
TL

TÜRKİYE'DE İŞLENMİŞ ET
ÜRÜNLERİNDEKİ CİRO PAYI
(NIELSEN,İM HARİÇ, TÜRKİYE 2023)

18,9%

40
YIL

SEKTÖREL
BİRİKİM

872

ORTALAMA
ÇALIŞAN SAYISI

155
BİN

SATIŞ
NOKTASI

6

BÖLGEYE YAYILMIŞ
SATIN ALMA

27

YENİ
ÜRÜN

17.516
TON

2025
SATIŞ HACMİ

255.000
M²

TOPLAM
ÜRETİM ALANI

50.000
M²

KAPALI
ALAN

2025 YILI FİNANSAL PERFORMANS

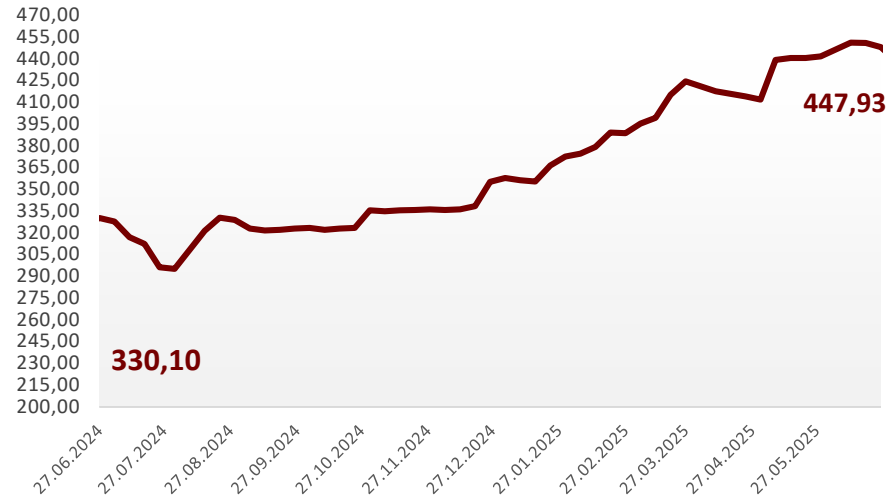
(Milyon TL)	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2024-30.06.2024
Net Satışlar	4.627,66	4.583,75
Brüt Kâr Tutarı	913,78	693,52
Brüt Satış Kâr Marjı	19,75%	15,13%

(Milyon TL)	30.06.2025	31.12.2024
Özkaynaklar	7.870,23	7.822,50
Aktifler	13.089,31	12.314,29
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak Oranı	60%	64%

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 2025 yılı sonunda yüzde 70 olasılıkla yüzde 25 ile yüzde 29 aralığında gerçekleşeceği, 2026 yılı sonunda ise yüzde 13 ile 19 aralığında bir seviyeye gerileyeceği tahmin edilmektedir.(TCMB-Enflasyon Raporu,2025-III)

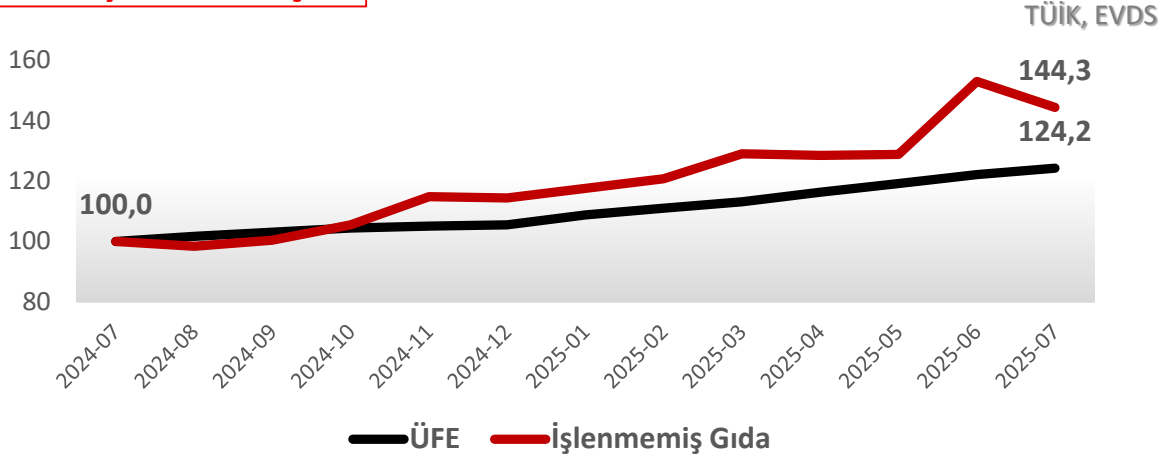
Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



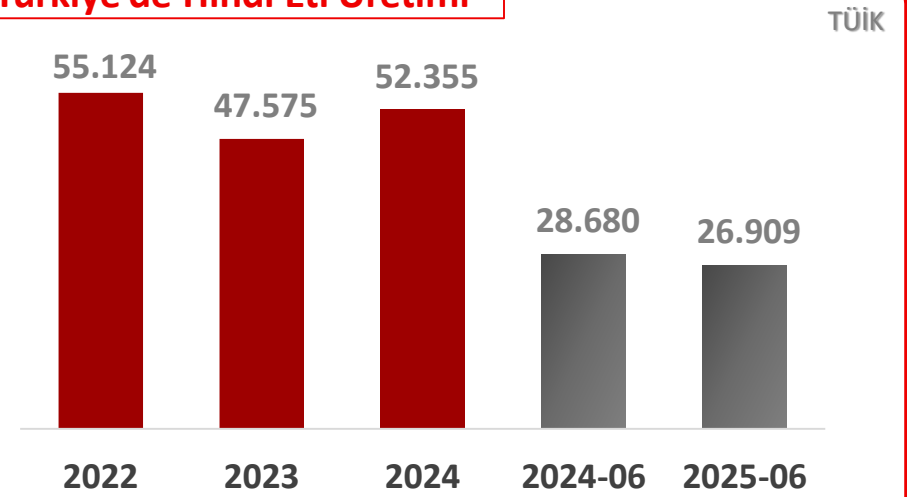
- Kırmızı et fiyatları ortalaması bir önceki yıla göre aynı dönemine göre %32,38 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

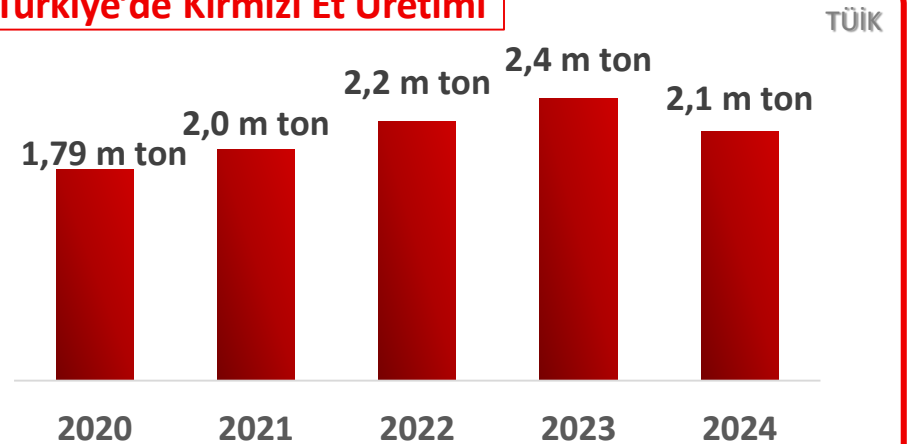
Üretici Fiyatları Gelişimi



Türkiye’de Hindi Eti Üretimi



Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi

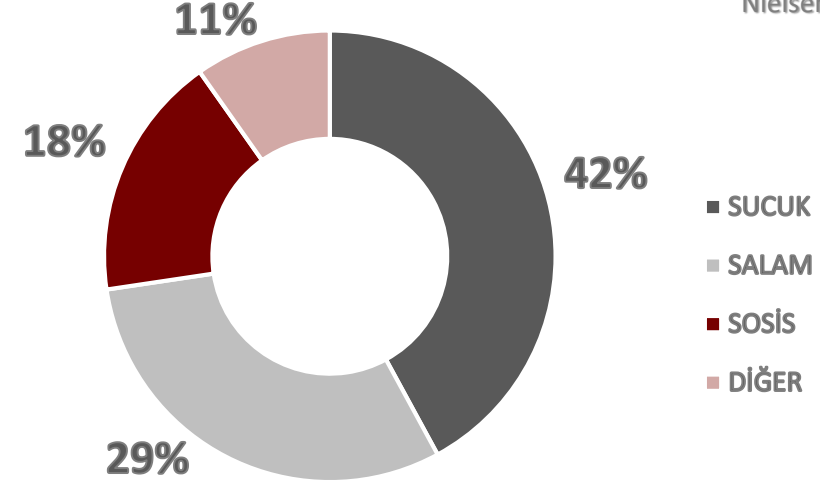


- Kırmızı et üretimi 2024 yılında %11,7 azalarak 2 milyon 105 bin 895 ton oldu. Buna göre 2023 yılında 2 milyon 384 bin 47 ton olan kırmızı et üretimi, 2024 yılında %11,7 azalarak 2 milyon 105 bin 895 ton olarak tahmin edildi. Bu kapsamda bir önceki yıla göre sığır eti üretimi %11,2 azalarak 1 milyon 483 bin 42 ton, koyun eti üretimi %10,5 azalarak 509 bin 539 ton, keçi eti üretimi %22,8 azalarak 99 bin 532 ton, manda eti üretimi ise %10,4 azalarak 13 bin 781 ton oldu. (TÜİK – Kırmızı Et Üretim İstatistikleri)
- Büyükbaş hayvan sayısı bir önceki yıla göre %2,4 artarak 16 milyon 986 bin baş oldu. Büyükbaş hayvan kategorisinde, sığır sayısı bir önceki yıla göre %2,5 artarak 16 milyon 824 bin baş, manda sayısı ise bir önceki yıla göre %0,2 artarak 162 bin 51 baş oldu. (TÜİK – Hayvansal Üretim İstatistikleri)
- Küçükbaş hayvan sayısı bir önceki yıla göre %4,8 artarak 54 milyon 903 bin baş oldu. (TÜİK – Hayvansal Üretim İstatistikleri)

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

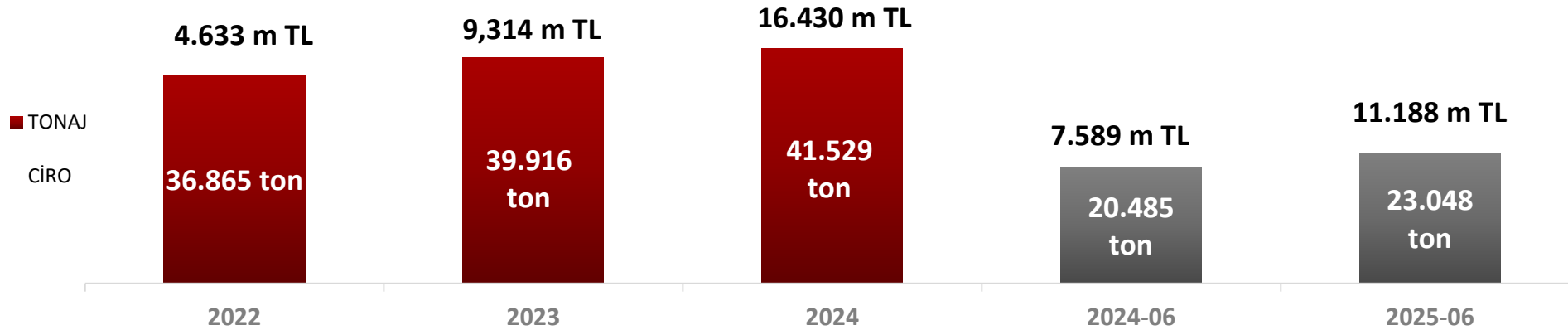


İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2025-06, İM Hariç

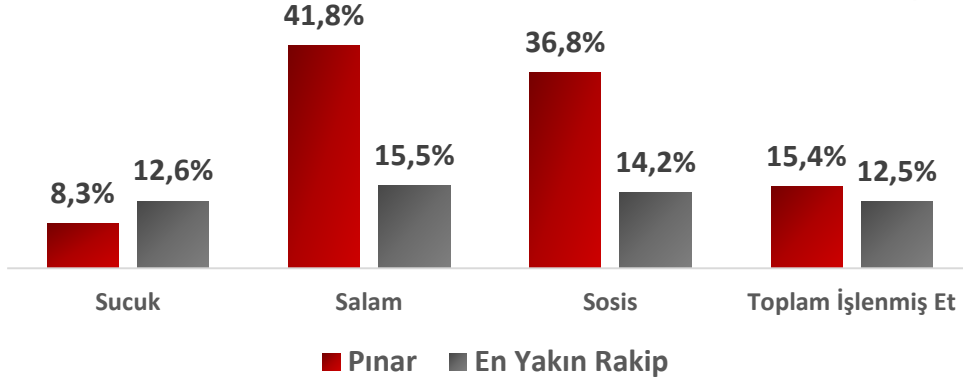


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2025-06



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM Hariç, 2025-06

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	15,4%	Birinci
Salam	41,8%	Birinci
Sosis	36,8%	Birinci
Sucuk	8,3%	Üçüncü

- Pınar Şarküteri İM Hariç pazarda salam ve sosis kategorilerinde ve toplam işlenmiş et pazarında liderdir.
- Salam ve sosis kategorilerinde **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2025 yılının ilk 6 ayını **%15,4** ciro pazar payı ile kapattı. (Nielsen, İM hariç, 2025-06).

PINAR ET SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA AMAÇLARI İLE UYUM

İşe İyi Bakmak



Çalışanlara İyi Bakmak



Topluma İyi Bakmak



İş Ortaklarına İyi Bakmak



Çevreye İyi Bakmak



Pınar Et Sürdürülebilirlik Stratejimiz

- Atmosferdeki sera gazı yoğunluğu ve iklim değişikliklerinin olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik stratejiler geliştirilmesi,
- Toplumun ve özellikle çocuklarımızın eğitim, spor, kültür, sanat dallarında gelişimlerine destek olunması,
- Ülkemizde hayvancılık faaliyetlerinin desteklenmesi, biyoçeşitliliğin korunması,
- Toplumumuzun ve bireylerin dengeli ve sağlıklı beslenmesine yönelik güvenli, kaliteli ve inovatif ürünlerin üretilmesi,
- Çalışanlarımızın mesleki ve kişisel gelişimlerini destekleyecek, beklentilerini karşılayacak koşullarda ve çalışma ortamı oluşturulması.

PINAR ET KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ

Pınar Et'in taşıdığı tüm riskler, WEF Küresel Riskler Raporu dikkate alınarak, **Stratejik ve İklim olmak üzere** detaylı olarak tanımlanmış ve etkin şekilde yönetilmektedir.

Risklerin etki değerlendirmesi **TSRS gerekliliklerine göre** 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,
- 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

İklim İle İlgili Riskler (Fiziksel ve Geçiş Riskleri):

- Fiziksel riskler: iklim değişikliği kaynaklı operasyonel kesintiler, yem üretiminin azalması, hayvan ölümlerinin artması, taşıma süreçlerindeki ek maliyetler, depolama ve ortam soğutma süreçlerindeki ek maliyetler. Su kıtlığı/Su stresi sebebiyle operasyonel kesintiler veya ek maliyetler, Su kıtlığı/Su stresinin tedarik süreci üzerindeki olumsuz etkileri
- Geçiş riskleri: İklim kanunu, ETS, Karbon Fiyatlandırma vb regülasyonlara uyum

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama TSRS

- 04/06/2022 tarihli ve 31856 sayılı Resmî Gazete’de 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 88’inci maddesinde yapılan değişiklik; Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarının (TSRS) uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde belirlenmesi ve yayımlanması yetkisi Kamu Gözetim Kurumu’na verilmiştir. Türkiye (IFRS) bünyesinde oluşturulan ve (ISSB) tarafından yayımlanan uluslararası standartları benimseme kararı almıştır. Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ile Türkiye Sürdürülebilirlik Standartlarının Uygulama Kapsamı 29/12/2023 tarihli ve 32414 (1.M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmıştır.
- Pinar Et, TSRS raporlaması yapması gereken kuruluşlar arasındadır. 2025 Eylül ayı sonunda ilk raporumuz yayımlanacaktır.



TBMM’de 2 Temmuz 2025’te kabul edilen İklim Kanunu, 9 Temmuz 2025 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girdi.

7552 sayılı İklim Kanunu, Türkiye’nin 2053 net sıfır emisyon hedefine ulaşmak için çıkarılmış ilk kapsamlı iklim yasasıdır.

Kanun, aşağıdaki başlıklarda yükümlülük ve yönlendirmeler getirir:

- Sera gazı emisyonlarının izlenmesi, raporlanması ve azaltılması,
- İklim değişikliğine uyum mekanizmalarının kurulması,
- Emisyon ticaret sistemi (ETS) oluşturulması,
- Yeşil finansman ve karbon fiyatlandırması araçlarının geliştirilmesi,
- Sektörel düşük karbonlu kalkınma stratejilerinin uygulanması,

Pınar Et; enerji verimliliği, yenilenebilir enerji, sıfır atık ve temiz teknolojiler gibi yöntemlerle emisyonları azaltmak ve iklim değişikliğine uyum sağlamak için yaptığı/planladığı çalışmaları arttırarak sürdürmektedir.



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

SAP S/4 HANA Ürün ve Ambalaj
Uygulamaları

Avrupa Birliği Projeleri

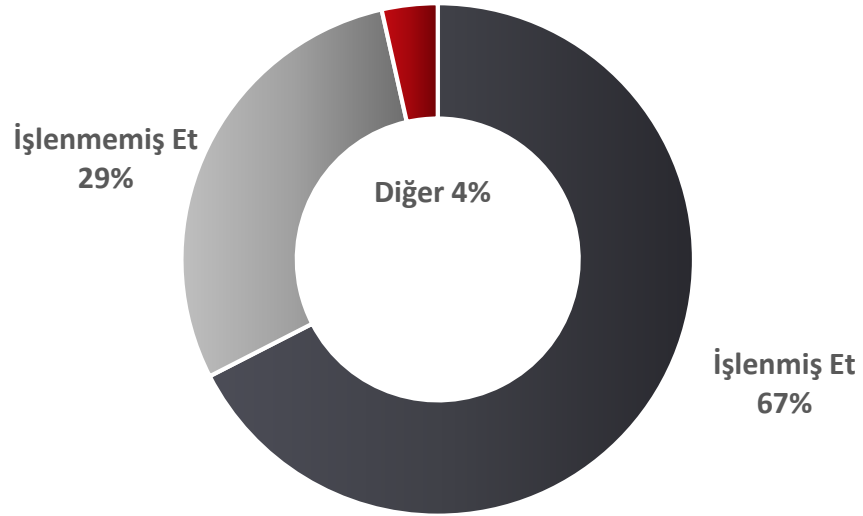


FİNANSAL SONUÇLAR

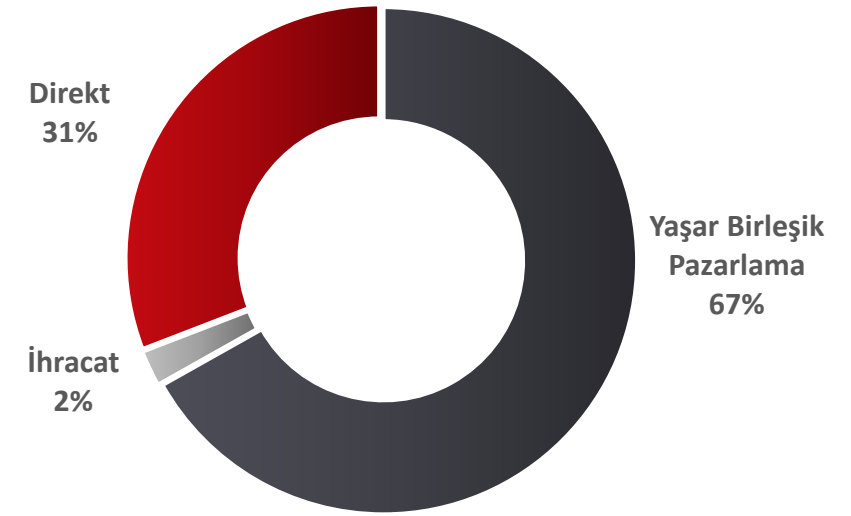


2025-6 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2025-06 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



MİLYON TL	1 Ocak - 30.Haz.25	1 Ocak - 30.Haz.24	Fark
Hasılat	4.627,7	4.583,8	43,9
Satışların Maliyeti	(3.626,8)	(3.869,8)	242,9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	1.000,8	714,0	286,8
Canlı Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkları	(87,0)	(20,5)	(66,6)
BRÜT KAR	913,8	693,5	220,3
Genel Yönetim Giderleri	(171,5)	(170,4)	(1,1)
Pazarlama Giderleri	(316,3)	(272,5)	(43,7)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(15,9)	(32,7)	16,8
FAALİYET KARI	410,1	217,9	192,2
FAVÖK	557,5	386,6	170,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	71,2	37,6	33,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(31,3)	(38,5)	7,2
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	450,0	217,0	233,0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	89,6	0,1	89,5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(0,3)	-	(0,3)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların (Zararlarından)/Karlarından Paylar	(161,9)	(235,4)	73,5
FINANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	377,4	(18,3)	395,7
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	102,0	175,9	(73,9)
Finansman Gelirleri	275,6	73,1	202,5
Finansman Giderleri	(513,8)	(292,4)	(221,4)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	241,2	(61,8)	303,0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	(101,4)	(78,3)	(23,2)
- Dönem Vergi Gideri	(88,3)	(91,6)	3,3
- Ertelenmiş Vergi Geliri	(13,1)	13,4	(26,5)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	139,8	(140,1)	279,8
DÖNEM KARI / (ZARARI)	139,8	(140,1)	279,8

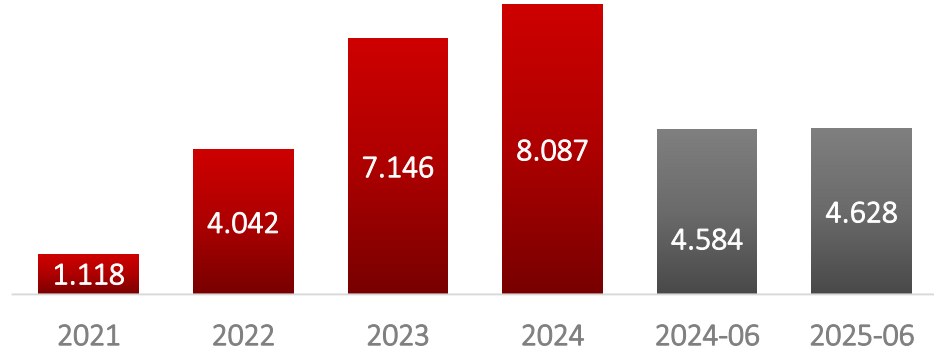
Önemli Uyarı: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı uyarınca, ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları, 2025 yılı mali tablolarını TMS-29 enflasyon muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlayacaklardır. Buna göre, karşılaştırmalı önceki dönem finansal sonuçlara ilişkin hazırlanan bu Yatırımcı Sunumu, TMS-29 enflasyon muhasebesi hükümleri uygulanarak Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan denetlenmiş finansal bilgilerini içermektedir.

2025-06 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



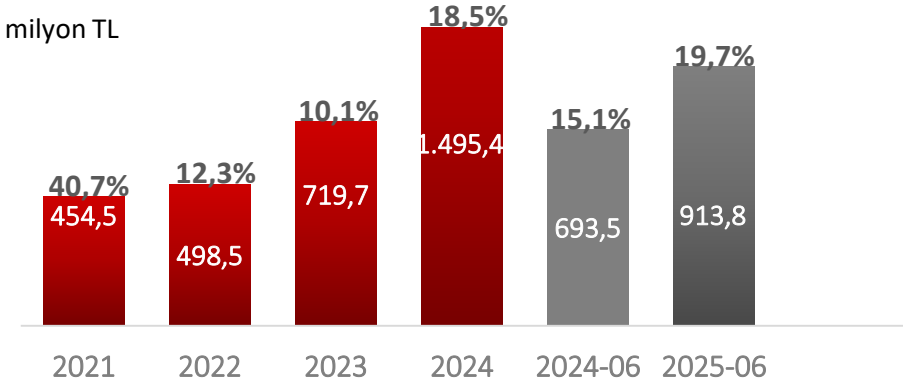
Net Satışlar

milyon TL



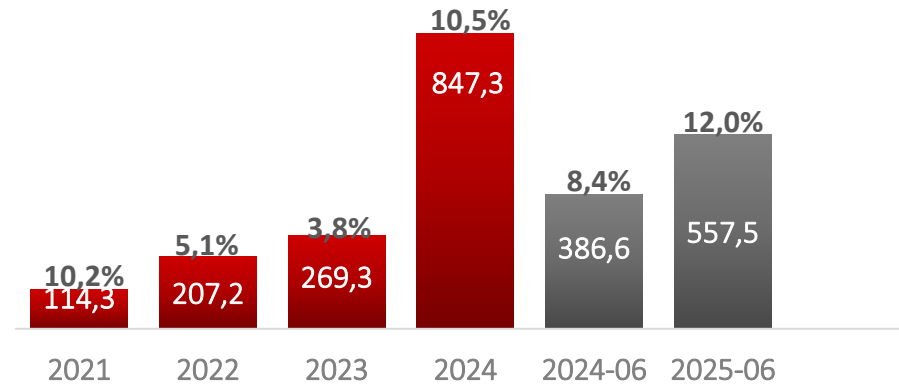
Brüt Kâr

milyon TL



FAVÖK

milyon TL



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

2025-06 FİNANSALLAR SONUÇLAR



FİNANSAL RASYOLAR



	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/06
Cari Oran	1,65	1,36	1,25	1,14	1,12	1,35
Kaldıraç Oranı	0,29	0,29	0,30	0,30	0,39	0,40
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	0,16	0,78	0,95	0,96	0,99	0,70
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,66	1,09	2,91	2,78	0,70	4,72
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,08	0,10	0,13	0,11	0,12	0,33
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	12,20	11,28	10,92	10,27	0,03	1,78

YATIRIM HARCAMALARI

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 - 06
Yatırım Harcamaları	30,3 m TL	74 m TL	44,4 m TL	128,7 m TL	439,4 m TL	180,5 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>

