



Pinar Et

Finansal Sunum 2018-1Ç

İlk özel
girişim entegre
et tesisi



150 bin
SATIŞ NOKTASI

Türk Gıda Kodeksi
ve AB standartlarına
uygun üretim

102 bin büyükbaş
408 bin küçükbaş
1,8 milyon hindi
KESİM VE İŞLEME
KAPASİTESİ

Kısmi geriye
doğru
entegrasyon



260 bin m² açık
47 bin m² kapalı
ALANDA ÜRETİM



6
BÖLGEYE YAYILMIŞ
SATIN ALMA

5
KATEGORİDE YAKLAŞIK
350
ÜRÜN

830
2018-03
ORTALAMA
ÇALIŞAN SAYISI

161,2 milyon TL
CİRO

15,1 milyon TL
FAVÖK

502,6 milyon TL
2018-1Ç İşlenmiş et ürünleri pazarı
büyüklüğü

8.348 ton
2018-1Ç SATIŞ TONAJI

- Canlı hayvan ve karkas ithalatındaki artışın etkisiyle özellikle önceki yılın son çeyreğinde gevşeyen kırmızı et fiyatları* 2018 yılının ilk çeyreğinde artış gösterirken, 2017 yıl sonuna kıyasla Mart sonunda %6,8 yükselmiştir. (*Ulusal Kırmızı Et Konseyi'nin açıkladığı haftalık dana yağsız bıçak fiyatlarına göre hesaplanmıştır.)
- Et fiyatlarındaki artışın etkisiyle işlenmiş et ürünlerinde fiyatlar yükselmeye devam etmiştir. (TCMB)
- Toplam işlenmiş et ürünleri pazarı tonaj ve ciro olarak büyüdü.
- Pınar Aç Bitir ince ve büyük dilim hindi salam ve macar salam çeşitleriyle piyasaya sunuldu.
- «Pınar'dan büyük incelik!» reklam kampanyası gerçekleştirildi.
- 2017 yılında kurulan Ar-Ge Merkezimizde çalışmalar devam ediyor.

ÜRETİM VE MALİYET

Türkiye'de Kırmızı Et Üretimi

TÜİK

1,17 m ton

-%4,0

1,13 m ton

2016

2017

Türkiye'de Hindi Eti Üretimi

TÜİK

52,4 bin ton

+%12,6

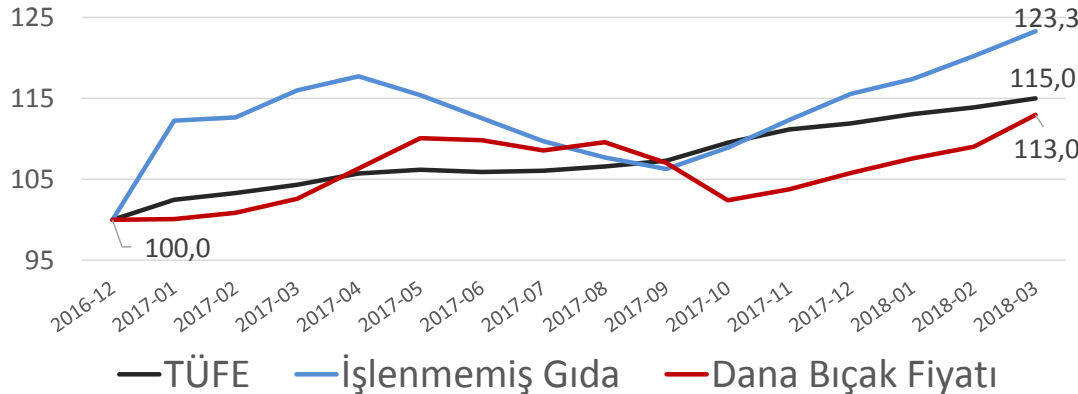
46,5 bin ton

2016

2017

Enflasyon ve Kırmızı Et Fiyatları Gelişimi

TÜİK, UKON

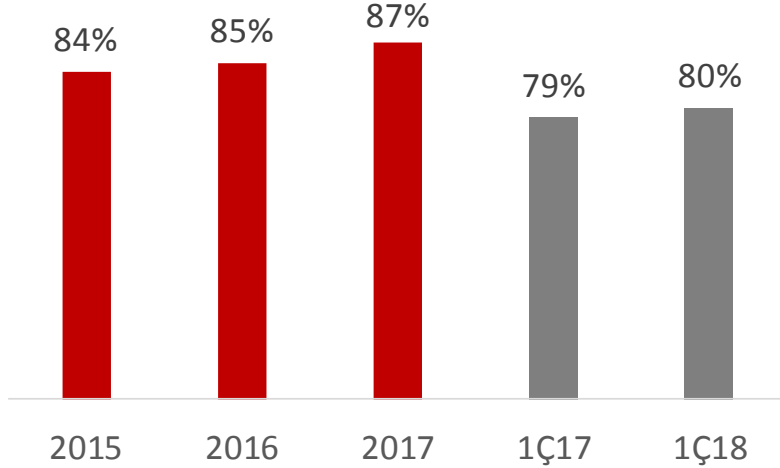


- Kırmızı et fiyatları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 2018-1Ç'de %8,4 daha yüksek seyretmiştir.
- Ocak 2018 itibarıyla besilik hayvan için %0, kasaplık hayvan için %26 (kota dahilinde ESK için %0) ve karkas et ithalatı için %40 seviyesinde gümrük vergisi uygulanmaktadır.

TÜKETİM VE PAZAR

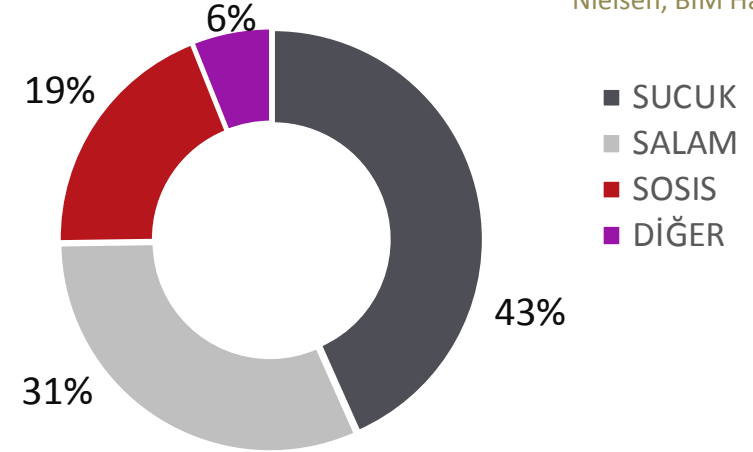
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

Nielsen



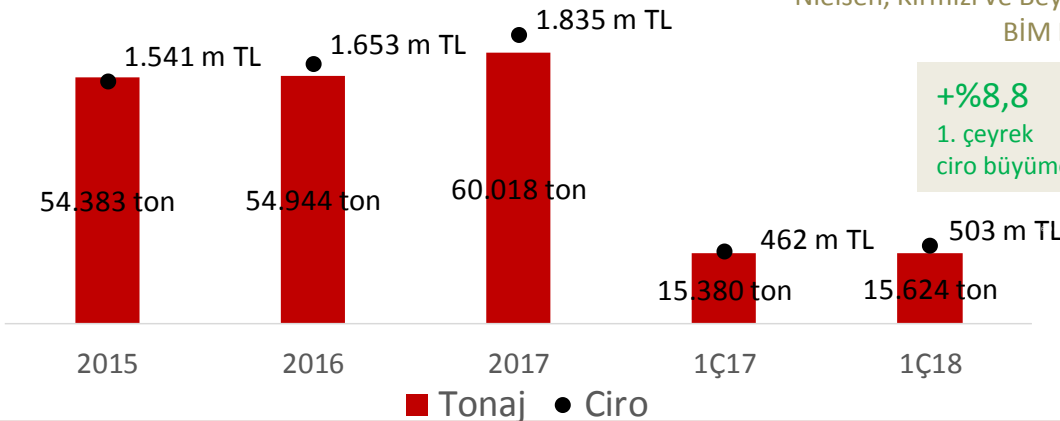
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, BİM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
BİM Hariç



IPSOS verilerine göre Temmuz 2016-Ağustos 2017 döneminde toplam dondurulmuş et, balık ve unlu mamuller pazarı bir önceki döneme göre ciro bazında %20 büyüdü. Pazarın büyüklüğü 400 milyon TL'ye erişti.

Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı, 2018-3A, BİM Hariç

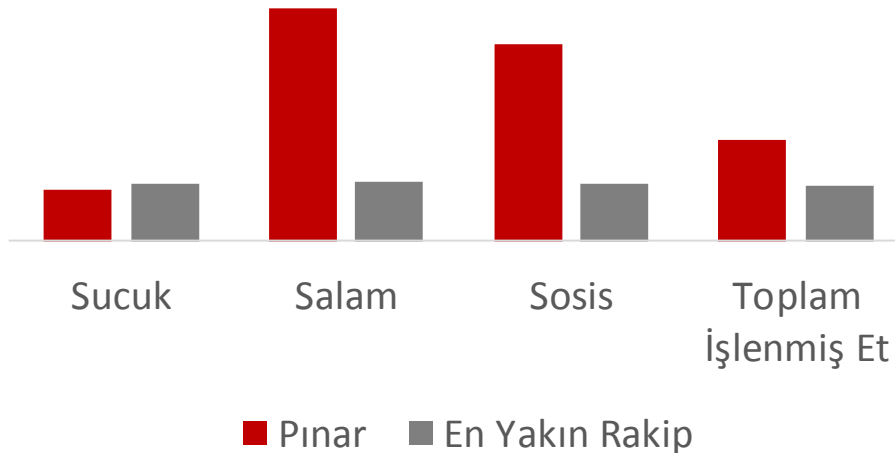
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Sucuk	9,5%	İkinci
Salam	43,4%	Birinci
Sosis	36,7%	Birinci
Toplam İşlenmiş Et	18,9%	Birinci

Nielsen, Ciro Payı, 2018-3A, BİM Hariç

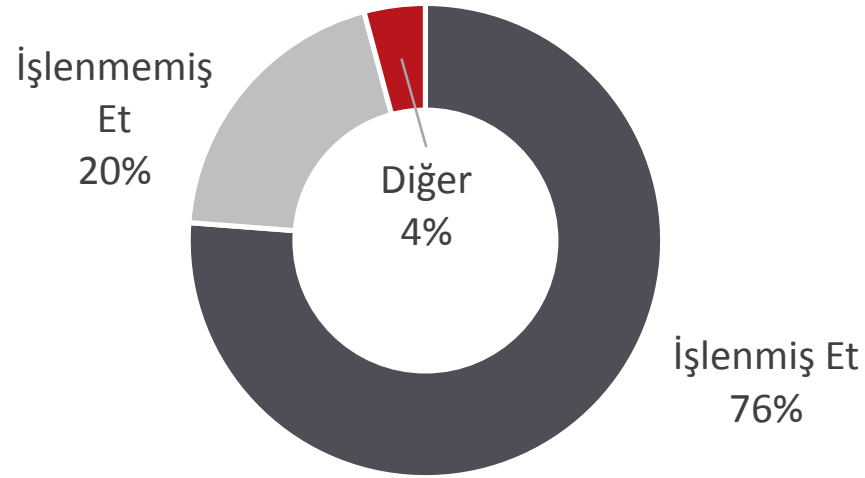
- Toplam işlenmiş et pazarı, 2018 yılının ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre ciro bazında %8,8 düzeyinde büyürken, tonaj bazında ise %1,6 büyüme yaşanmıştır.
- Pınar Et toplam işlenmiş et pazarındaki %18,9 düzeyindeki Pazar payı ile pazardaki lider konumunu sürdürmektedir.
- Yeni ürün lansmanları ve reklam kampanyalarına devam edildi.

Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı, 2018-3A, BİM Hariç



NET SATIŞLARIN KIRILIMI

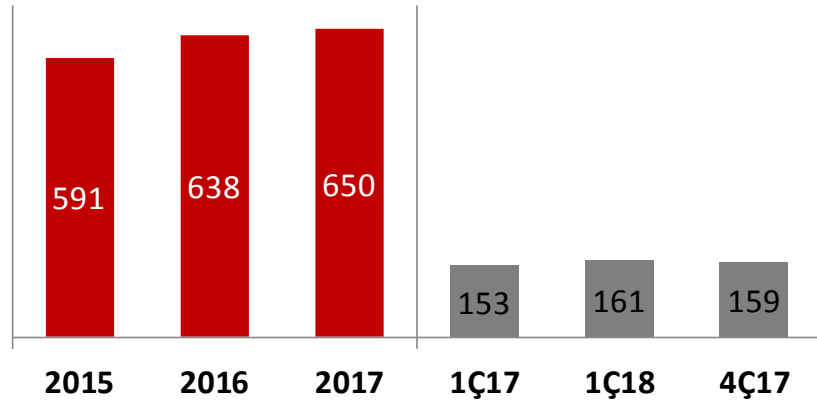
Ürün
Grupları
BazındaKanal
Bazında

GELİR TABLOSU

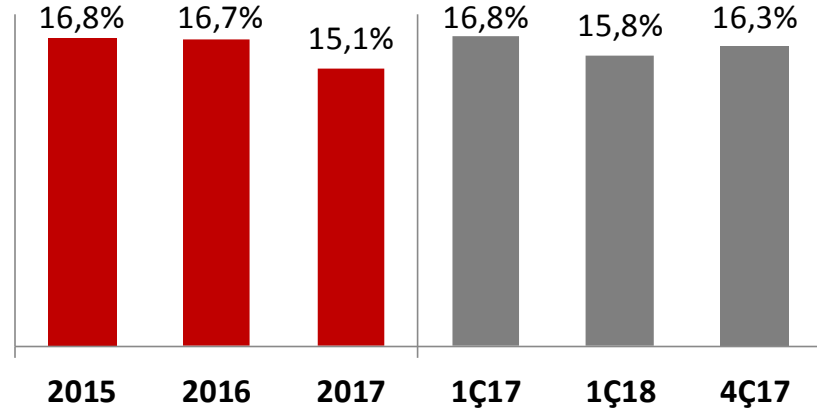
(Milyon TL)	01.01.2018	01.01.2017	Fark	Değişim
	31.03.2018	31.03.2017		
Net Satışlar	161,2	153,4	7,9	5,1%
Satılan Malın Maliyeti	(135,8)	(127,6)	(8,2)	6,4%
Brüt Kar	25,4	25,7	(0,3)	-1,2%
Ar&Ge Giderleri	(0,8)	(0,4)	(0,3)	71,2%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(7,7)	(5,6)	(2,1)	38,3%
Genel Yönetim Giderleri	(6,2)	(5,3)	(0,9)	17,2%
Faaliyet Karı	10,7	14,4	(3,7)	-25,5%
FAVÖK	15,1	20,0	(4,7)	-24,2%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	7,4	2,2	5,2	233,7%
Diğer Giderler (Net)	0,8	0,9	(0,1)	-9,3%
Finansal Giderler (Net)	0,6	0,8	(0,2)	-22,8%
Vergi Öncesi Kar	19,6	18,3	1,3	7,0%
Vergi	0,04	2,76	(2,7)	-98,5%
Dönem Net Karı	19,5	15,5	4,0	25,8%

SATIŞLAR VE KARLILIK - ÇEYREKSEL

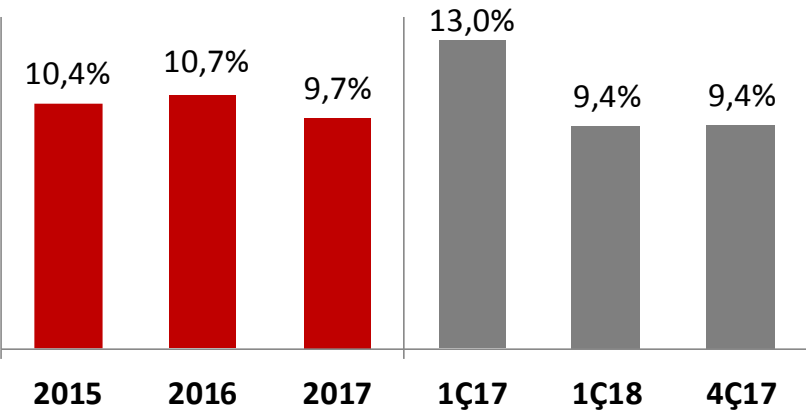
Net Satışlar



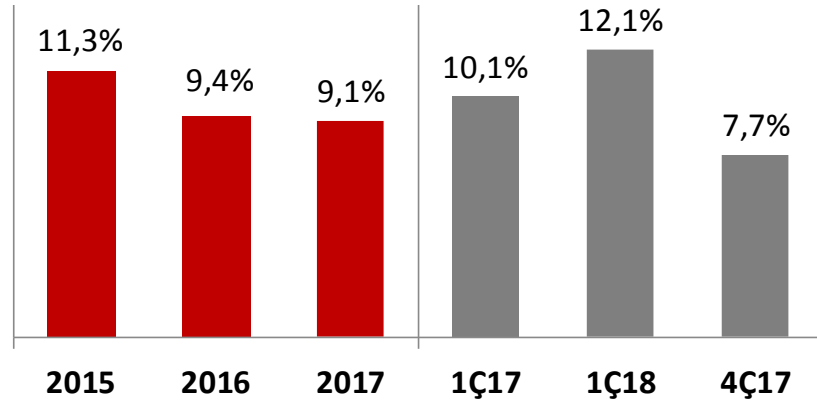
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



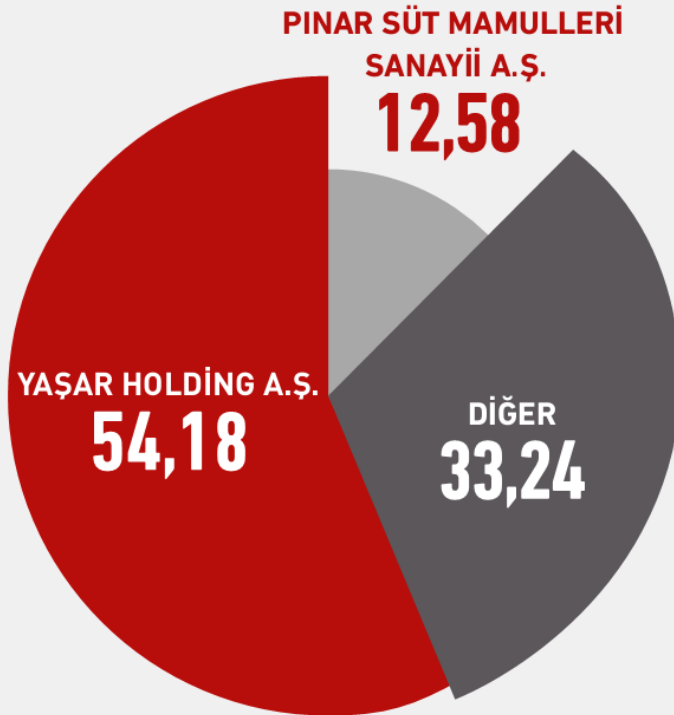
FİNANSAL RASYOLAR

	2014/12	2015/12	2016/12	2017/12	2018/03
Cari Oran	1,47	1,65	1,67	1,61	1,43
Kaldıraç Oranı	0,23	0,22	0,23	0,23	0,28
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Net Fin. Borç/FAVÖK	- 0,02	0,02	0,04	0,06	- 0,02
Net Fin. Borç/Özkaynak	- 0,00	0,00	0,01	0,01	- 0,00
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	13,1%	17,7%	14,5%	12,9%	14,3%

YATIRIM HARCAMALARI

	2014	2015	2016	2017	2017/03	2018/03
Yatırım Harcamaları	20,5 m TL	14,7 m TL	16,0 m TL	17,9 m TL	2,1 m TL	4,2 m TL

PINAR ET ORTAKLIK YAPISI (%)



Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	54,18	23.476.894,71
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	12,58	5.451.752,25
DIĞER	33,24	14.406.353,04
Toplam	100,00	43.335.000,00

Pınar Et'in payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da "PETUN" sembolü ile işlem görmektedir.

Şirket paylarının sahip olduğu imtiyazlara ilişkin bilgiler Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nda yer almaktadır.

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.gov.tr ve www.pinar.com.tr web sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel: 90 232 495 00 00

Faks: 90 232 484 17 89

yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr

