



Pinar Et

Finansal Sunum 2018-1Y



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

824
2018-1Y
ÇALIŞAN
SAYISI

338,4

MİLYON TL CİRO

28,3

MİLYON TL FAVÖK

16.843

TON SATIŞ

1,0

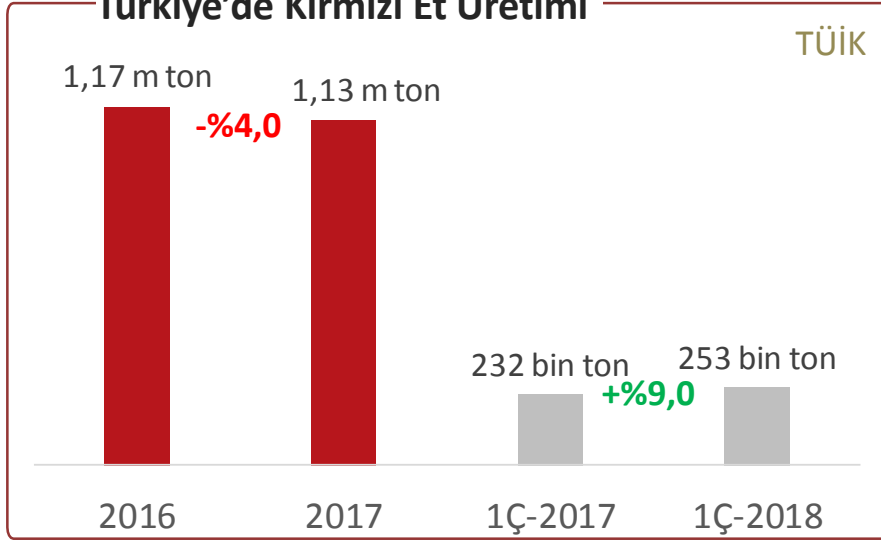
MİLYAR TL 2018-1Y PERAKENDE
İŞLENMİŞ ET ÜRÜNLERİ PAZARI

- Canlı hayvan ve karkas ithalatının etkisiyle 2017 yılı son çeyreğinde gevşeyen kırmızı et fiyatları 2018 yılının ilk yarısında tekrar artış trendine girerek altı aylık dönemde %10,5 artış göstermiştir (UKON).
- Türkiye’de 2018 yılında et ithalatı artarak devam etmektedir. Yılın ilk yarısında 24,0 bin ton karkas et ithal edilirken toplam 635 bin adet canlı sığır ithal edildi. Geçtiğimiz yılın tamamında bu rakamlar sırasıyla 9,7 bin ton ve 782 bin adet olarak gerçekleşmişti. (Gümrük ve Ticaret Bakanlığı)
- Türkiye’de hindi eti üretiminde de önemli düzeyde artış (+%71) olmuştur.
- Toplam işlenmiş et ürünleri pazarı 2017-1Y’ye kıyasla yılın ilk yarısında tonaj bazında %2,1 ciro bazında %10,1 büyüdü.
- «Pınar İllaki» ürün grubu sucuk ve köfte çeşitleri ile «Pınar Aç Bitir» ince ve büyük dilim salam çeşitleri piyasaya sunuldu. Yeni ürünler gerçekleştirilen reklam kampanyalarıyla tüketiciye tanıtıldı.

ÜRETİM VE MALİYET

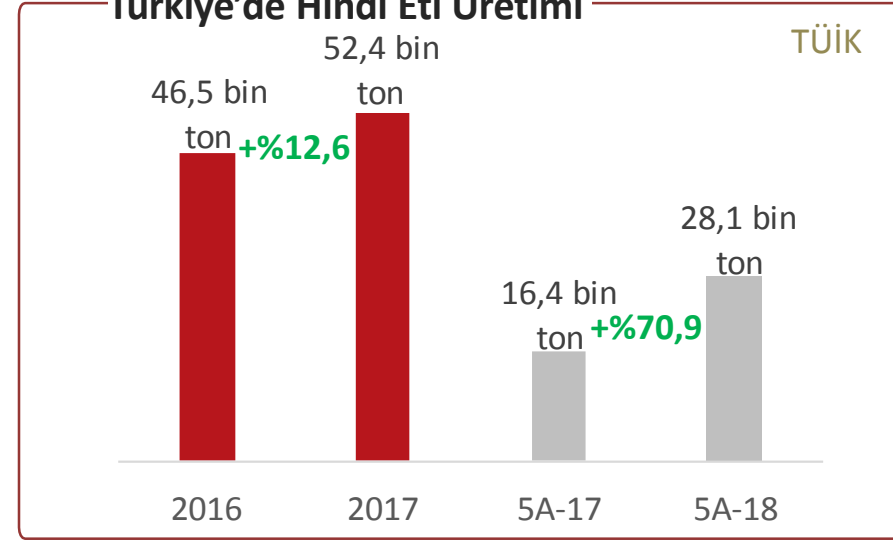
Türkiye'de Kırmızı Et Üretimi

TÜİK



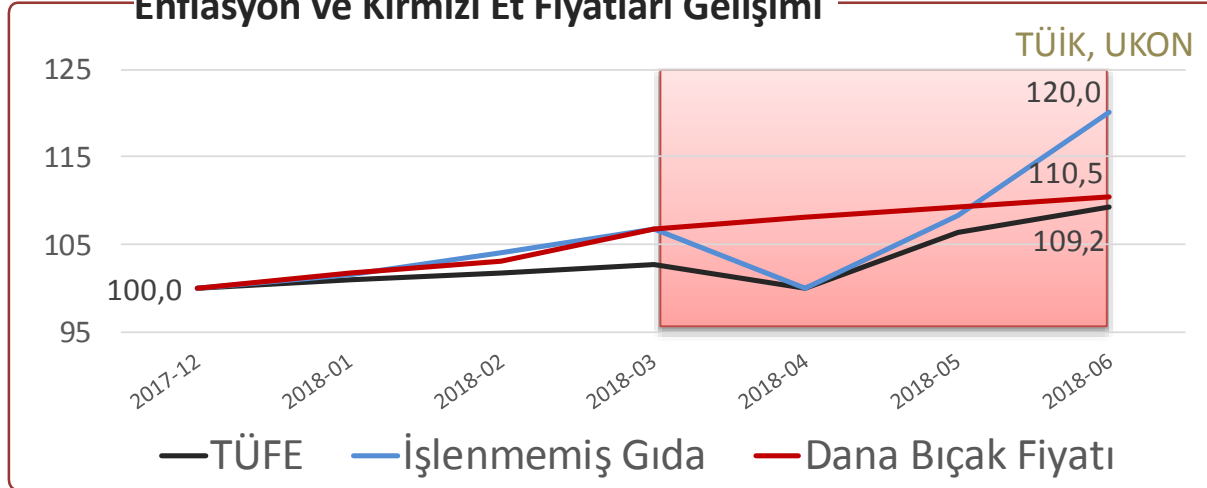
Türkiye'de Hindi Eti Üretimi

TÜİK



Enflasyon ve Kırmızı Et Fiyatları Gelişimi

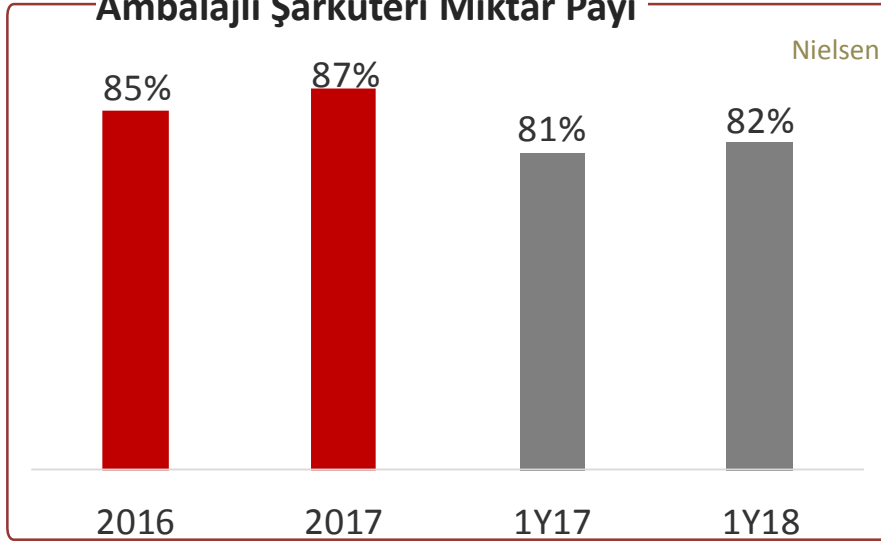
TÜİK, UKON



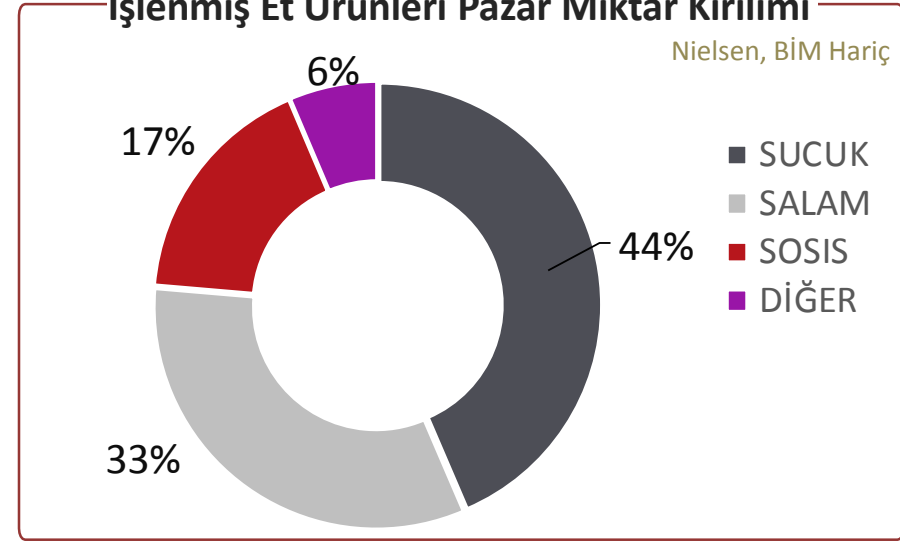
- Kırmızı et fiyatları geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 2018-2Ç'de %5,6 daha yüksek seyretmiştir.
- Ocak 2018 itibarıyla besilik hayvan için %0, kasaplık hayvan için %26 (kota dahilinde ESK için %0) ve karkas et ithalatı için %40 seviyesinde gümrük vergisi uygulanmaktadır.

TÜKETİM VE PAZAR

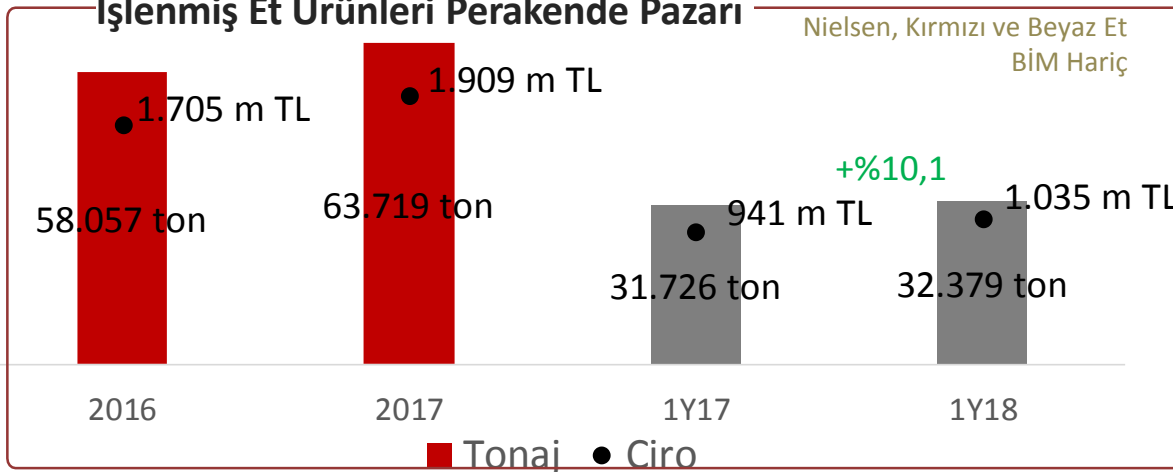
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı



İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı



- Yılın ilk yarısında önceki yılın aynı dönemine göre; tonaj bazında %2,1, ciro bazında ise %10,1 büyüyen işlenmiş et ürünleri pazarı geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla 2018-2Ç'de tonaj bazında %2,5 ciro bazında %11,3 düzeyinde büyümüştür.

Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı, 2018-6A, BİM Hariç

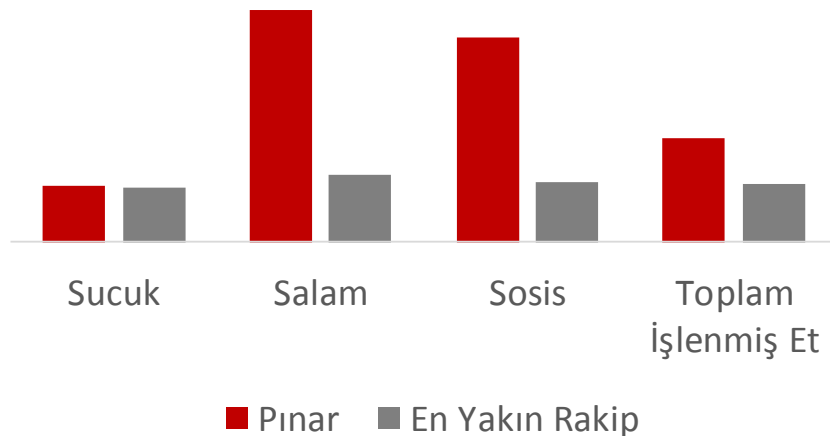
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Sucuk	10,2%	Birinci
Salam	42,3%	Birinci
Sosis	37,3%	Birinci
Toplam İşlenmiş Et	18,9%	Birinci

Nielsen, Ciro Payı, 2018-6A, BİM Hariç

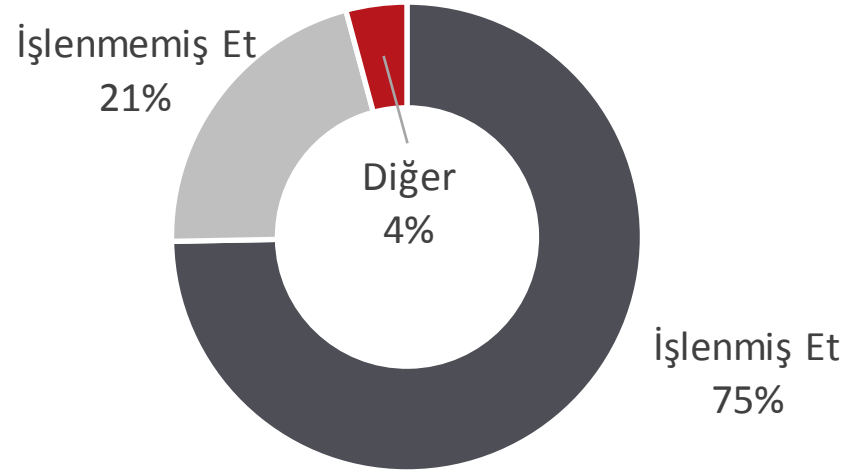
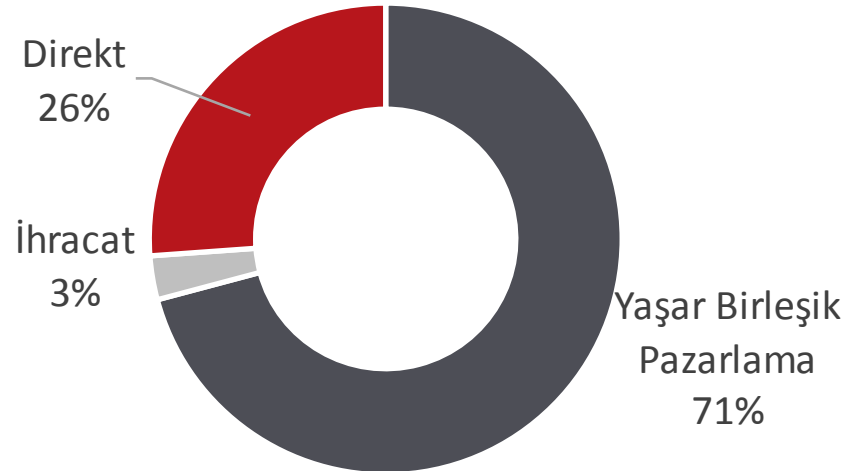
- Pınar Et toplam işlenmiş et pazarındaki %18,9 düzeyindeki pazar payı ile tüm kategorilerde pazardaki lider konumunu sürdürmektedir.
- Toplam işlenmiş et pazarındaki pazar payı ise en yakın rakibinin yaklaşık iki katıdır.
- Yeni ürün lansmanları ve reklam kampanyalarına devam edildi.

Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı, 2018-6A, BİM Hariç



NET SATIŞLARIN KIRILIMI

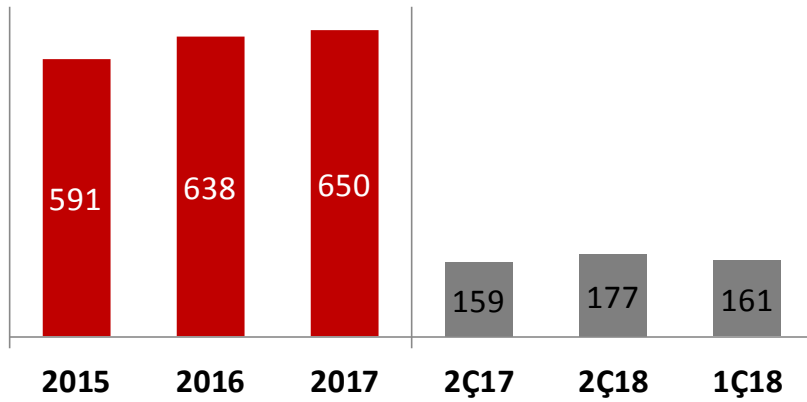
Ürün
Grupları
BazındaKanal
Bazında

GELİR TABLOSU

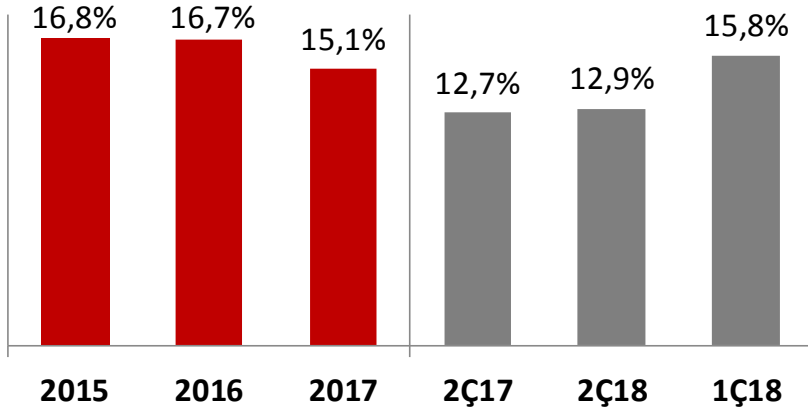
(Milyon TL)	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	Fark	Değişim
Net Satışlar	338,4	311,9	26,5	8,5%
Satılan Malın Maliyeti	(290,1)	(266,1)	(24,0)	9,0%
Brüt Kar	48,3	45,8	2,5	5,4%
Ar&Ge Giderleri	(1,4)	(0,9)	(0,6)	63,7%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(15,4)	(12,1)	(3,3)	27,4%
Genel Yönetim Giderleri	(11,0)	(10,4)	(0,6)	6,0%
Faaliyet Karı	20,5	22,5	(2,0)	-8,9%
FAVÖK	28,3	30,9	(4,7)	-8,4%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	9,9	3,8	6,1	161,9%
Diğer Giderler (Net)	1,9	1,1	0,8	78,7%
Finansal Giderler (Net)	(0,2)	1,8	(2,0)	-109,3%
Vergi Öncesi Kar	32,2	29,2	3,0	10,2%
Vergi	(3,6)	(3,7)	0,2	-4,6%
Dönem Net Karı	28,6	25,5	3,1	12,3%

SATIŞLAR VE KARLILIK - ÇEYREKSEL

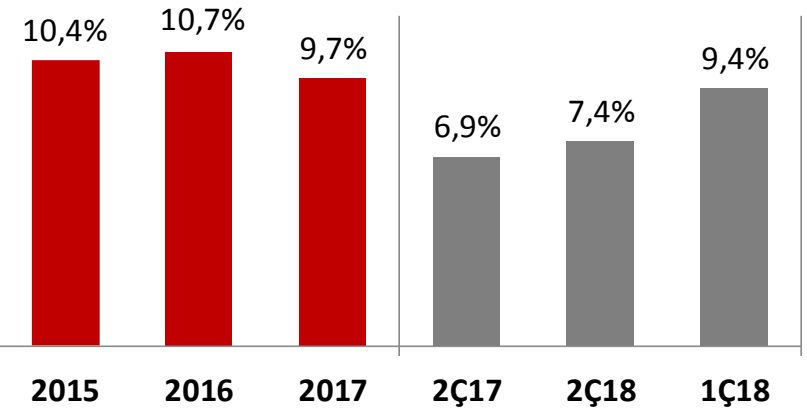
Net Satışlar



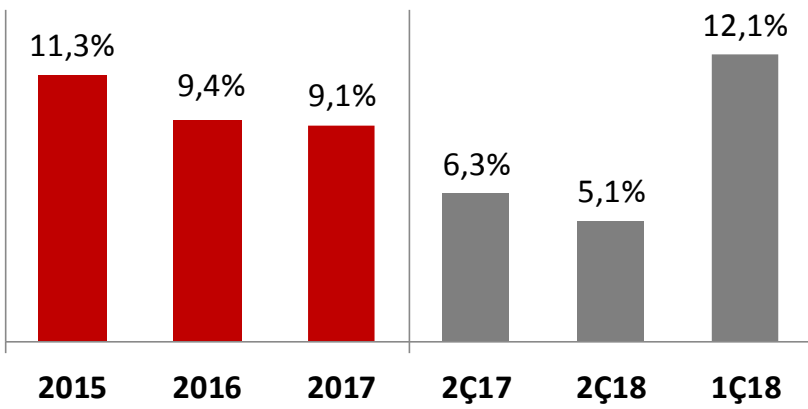
Brüt Kâr



FAVÖK



Net Dönem Kârı



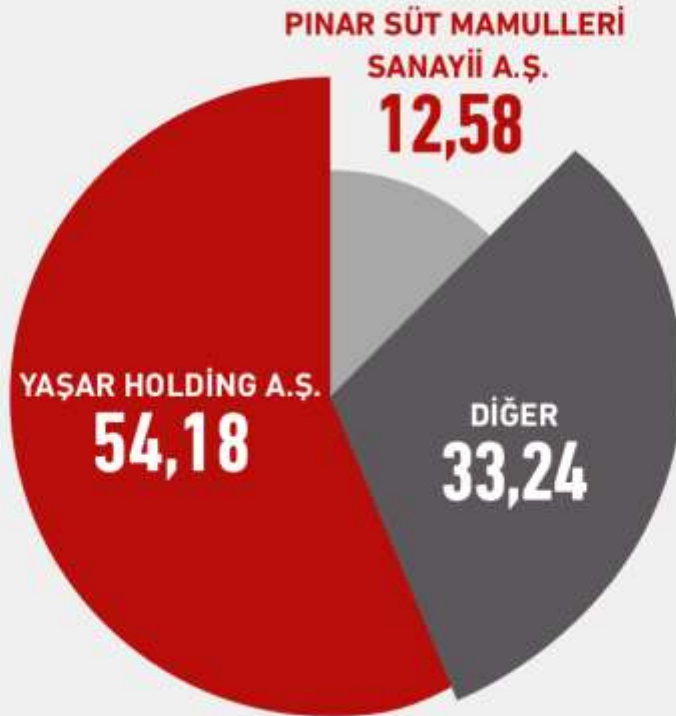
FİNANSAL RASYOLAR

	2015/12	2016/12	2017/12	2018/03	2018/06	
Cari Oran	1,65	1,67	1,61	1,43	1,52	
Kaldıraç Oranı	0,22	0,23	0,23	0,28	0,27	
K.V. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,02	0,04	0,05	-	0,02	0,03
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,00	0,01	0,01	-	0,00	0,00
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	17,7%	14,5%	12,9%	14,3%	13,8%	

YATIRIM HARCAMALARI

	2014	2015	2016	2017	2017/06	2018/06
Yatırım Harcamaları	20,5 m TL	14,7 m TL	16,0 m TL	17,9 m TL	5,7 m TL	7,1 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.

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.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

<http://yatirim.pinaret.com.tr/yatirim.aspx>

