



# Pinar Et

Finansal Sunum  
2018

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

Geriye  
doğru  
entegrasyon



**209 bin** m<sup>2</sup> kapalı  
**51 bin** m<sup>2</sup> açık  
ALANDA ÜRETİM



**6**  
BÖLGEYE YAYILMIŞ  
SATIN ALMA

**5**  
KATEGORİDE YAKLAŞIK  
**350**  
ÜRÜN

**813**

2018 ortalama  
çalışan sayısı

700,7

MİLYON TL  
CİRO

56,5

MİLYON TL  
FAVÖK

33.560

TON  
SATIŞ

2,1

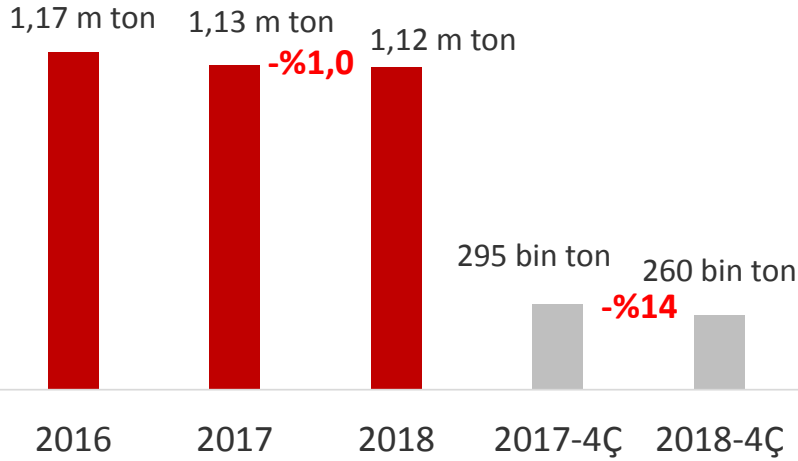
MİLYAR TL  
PERAKENDE İŞLENMİŞ  
ET ÜRÜNLERİ PAZARI\*

- 2018 yılının ilk yarısında artış trendine giren kırmızı et fiyatları üçüncü ve dördüncü çeyrekte bir miktar gevşemiş ve gerçekleşen ortalama artış %8 olmuştur. 4. çeyrekler kıyaslandığında artış %10'dur (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG)
- 2018 yılında Türkiye'de kırmızı et üretimi, geçtiğimiz yıla göre %1,0 azalarak 1,12 milyon ton olarak gerçekleşirken üretim yılın son çeyreğinde ise bir önceki yılın aynı çeyreğine oranla %14 düzeyinde azaldı. (TÜİK)
- 2018 yılında, geçen yıl ile karşılaştığımızda hindi eti üretiminde de artış (+%33) olmuştur. (TÜİK)
- 2018'de Türkiye'de toplam işlenmiş et pazarı, bir önceki yıla göre ciro bazında %11,1 arttı. Tonaj bazında büyüme ise %1,2 oldu. (Nielsen, BİM hariç)

### ÜRETİM VE MALİYET

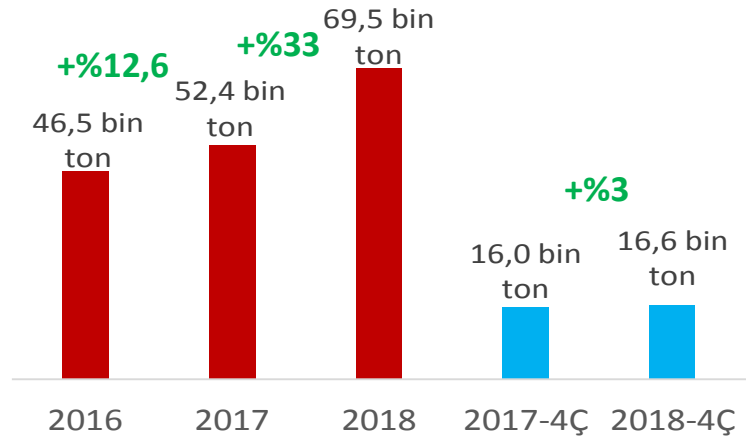
#### Türkiye'de Kırmızı Et Üretimi

TÜİK



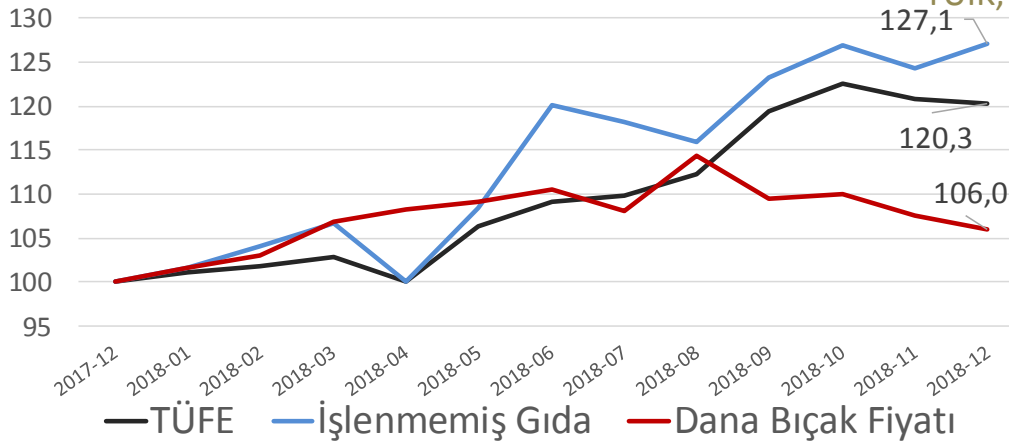
#### Türkiye'de Hindi Eti Üretimi

TÜİK



#### Enflasyon ve Kırmızı Et Fiyatları Gelişimi

TÜİK, UKON

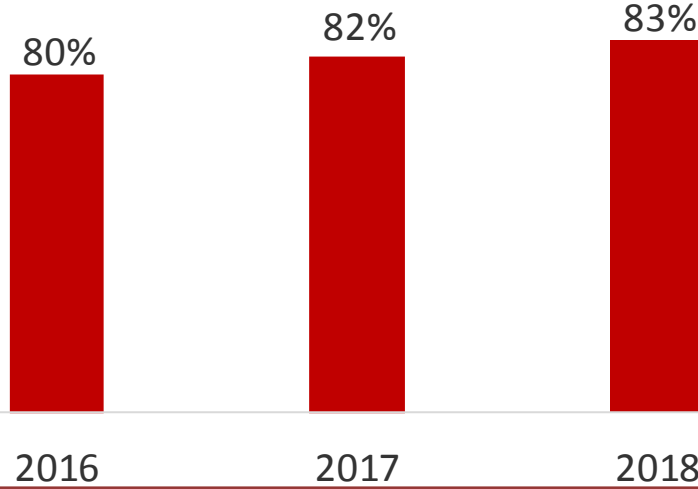


- Besilik hayvan için %0, kasaplık hayvan için %26 (kota dahilinde ESK için %0) ve karkas et ithalatı için %40 seviyesinde gümrük vergisi uygulaması **31 Aralık 2019** tarihine kadar uzatılmıştır.
- 2018 yılında Türkiye'de toplam küçük ve büyük baş hayvan ithalatı %60 artarak 1,2 milyon adetten 1,9 milyon adete ulaşmıştır.

### TÜKETİM VE PAZAR

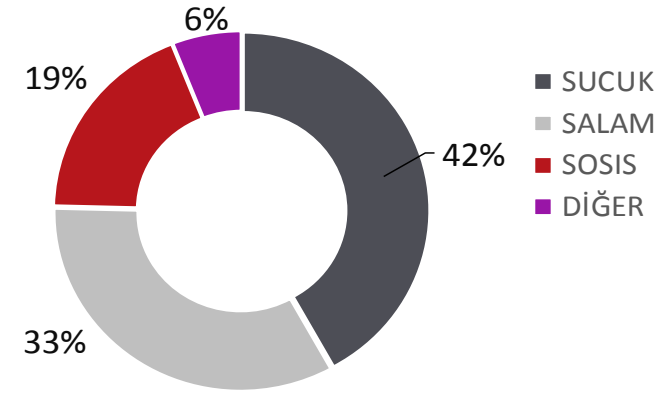
#### Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

Nielsen



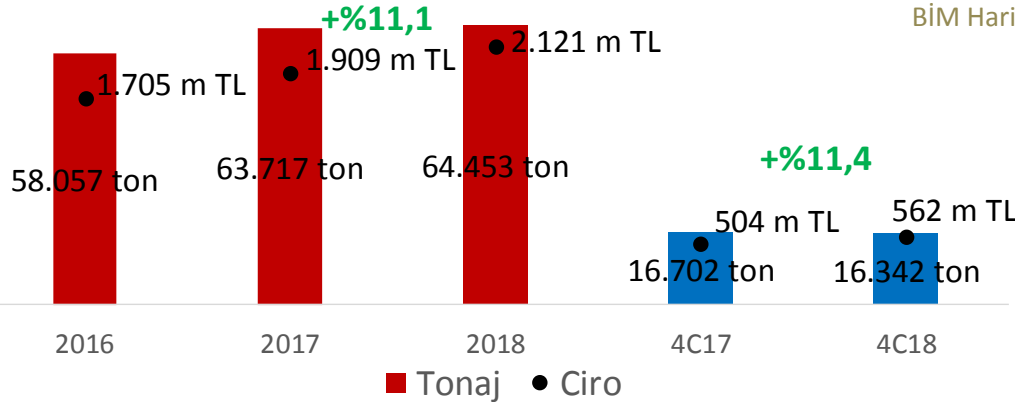
#### İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, BİM Hariç



#### İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et  
BİM Hariç



- İşlenmiş et ürünleri pazarı **2018** yılında önceki yıla göre; tonaj bazında %1,2'lik, ciro bazında ise %11,1 büyümüştür.
- **2018-4Ç**'te, 2017 4Ç'ye oranla tonaj bazında %2'lik bir daralma ve ciro bazında %11,4'lük bir artış gerçekleşmiştir.

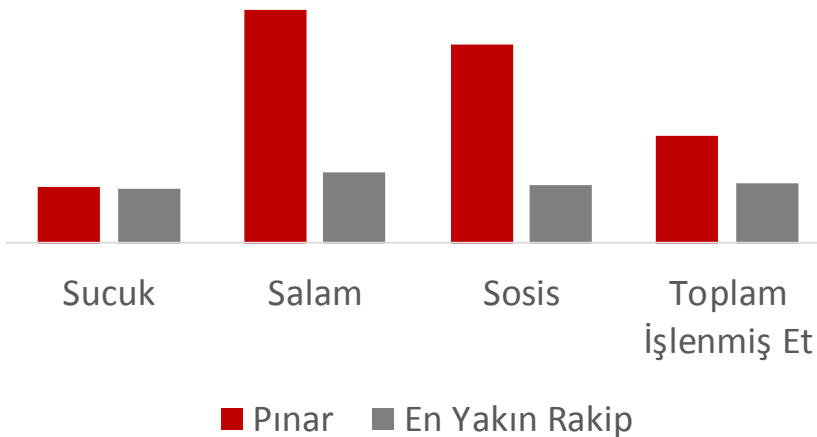
### Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı, 2018, BİM Hariç

| Ürünler            | Pazar Payı | Pozisyon |
|--------------------|------------|----------|
| Sucuk              | 10,0%      | İkinci   |
| Salam              | 42,5%      | Birinci  |
| Sosis              | 34,9%      | Birinci  |
| Toplam İşlenmiş Et | 19,2%      | Birinci  |

### Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı, 2018, BİM Hariç

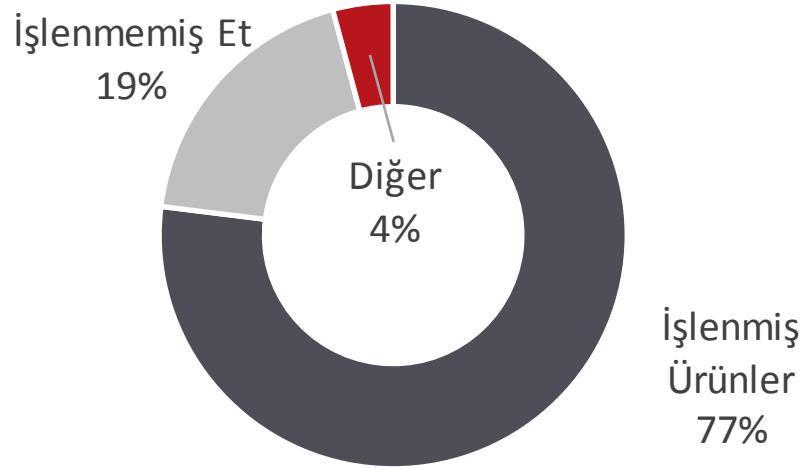
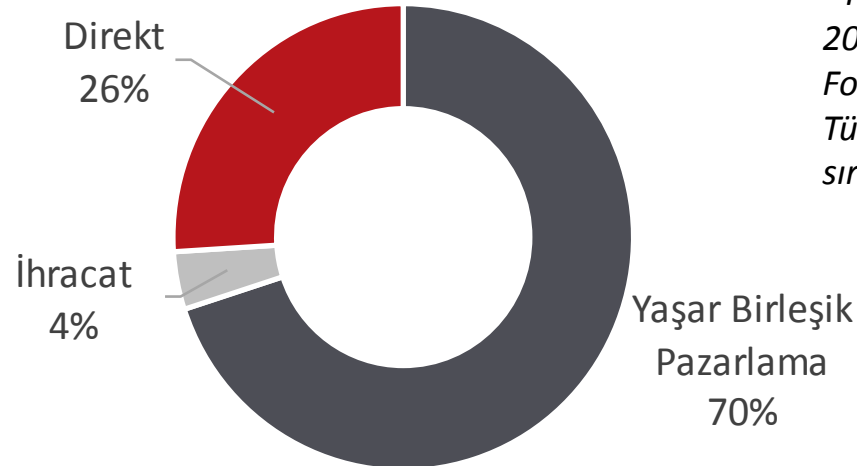


Nielsen, Ciro Payı, 2018, BİM Hariç

- Toplam işlenmiş et pazarında %19,2 düzeyinde pazar payına sahip Pınar Et lider konumunu sürdürmektedir.
- Toplam işlenmiş et pazarındaki pazar payı en yakın rakip markanın yaklaşık iki katıdır.
- Yeni ürün lansmanları ve ambalaj çeşitlendirmeleri devam etti.



## NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün  
Grupları  
BazındaKanal  
Bazında

*\*Yaşar Birleşik Pazarlama, 2017 verileriyle hazırlanan Fortune dergisinin ilk 500 Türkiye sıralamasında 126. sırada yer almıştır.*

**GELİR TABLOSU**

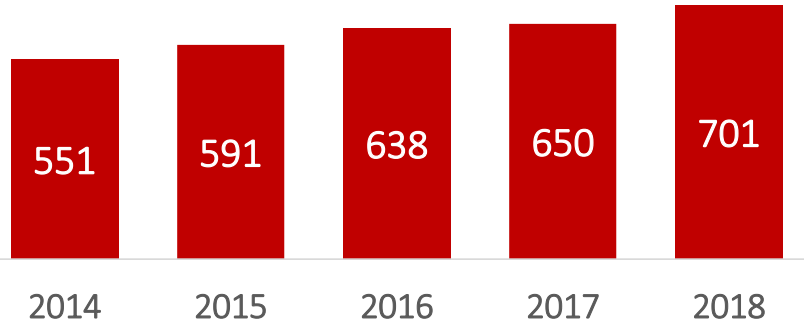
| (Milyon TL)                           | 01.01.2018<br>31.12.2018 | 01.01.2017<br>31.12.2017 | Fark         | Değişim       |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|---------------|
| <b>Net Satışlar</b>                   | <b>700,7</b>             | <b>649,6</b>             | <b>51,2</b>  | <b>7,9%</b>   |
| Satılan Malın Maliyeti                | (603,4)                  | (551,7)                  | (51,7)       | 9,4%          |
| <b>Brüt Kar</b>                       | <b>97,3</b>              | <b>97,9</b>              | <b>(0,6)</b> | <b>-0,6%</b>  |
| Ar&Ge Giderleri                       | (2,2)                    | (2,2)                    | 0,0          | -2,0%         |
| Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri | (31,7)                   | (28,3)                   | (3,4)        | 11,9%         |
| Genel Yönetim Giderleri               | (22,9)                   | (18,7)                   | (4,2)        | 22,5%         |
| <b>Faaliyet Karı</b>                  | <b>40,6</b>              | <b>48,7</b>              | <b>(8,1)</b> | <b>-16,6%</b> |
| <b>FAVÖK</b>                          | <b>56,5</b>              | <b>63,3</b>              | <b>(6,8)</b> | <b>-10,8%</b> |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen        |                          |                          |              |               |
| Yatırımların Kârlarındaki Paylar      | 18,8                     | 12,6                     | 6,2          | 49,6%         |
| Diğer Giderler (Net)                  | 6,9                      | 1,4                      | 5,4          | 375,5%        |
| Finansal Giderler (Net)               | (1,5)                    | 0,6                      | (2,2)        | -348,7%       |
| <b>Vergi Öncesi Kar</b>               | <b>64,8</b>              | <b>63,3</b>              | <b>1,4</b>   | <b>2,3%</b>   |
| Vergi                                 | (2,6)                    | (4,0)                    | 1,4          | -34,2%        |
| <b>Dönem Net Karı</b>                 | <b>62,1</b>              | <b>59,3</b>              | <b>2,8</b>   | <b>4,7%</b>   |



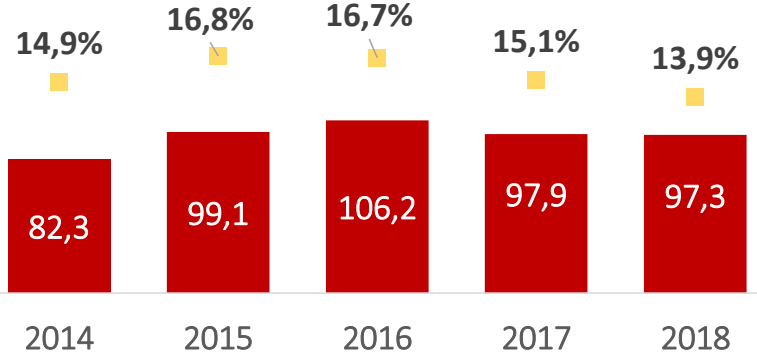
## SATIŞLAR VE KARLILIK - YILLIK

### Net Satışlar

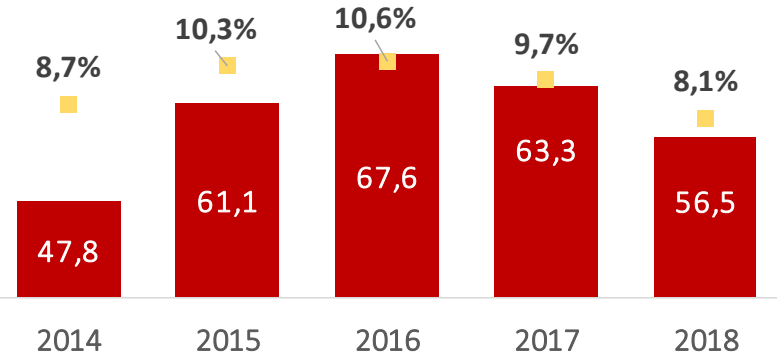
milyon TL



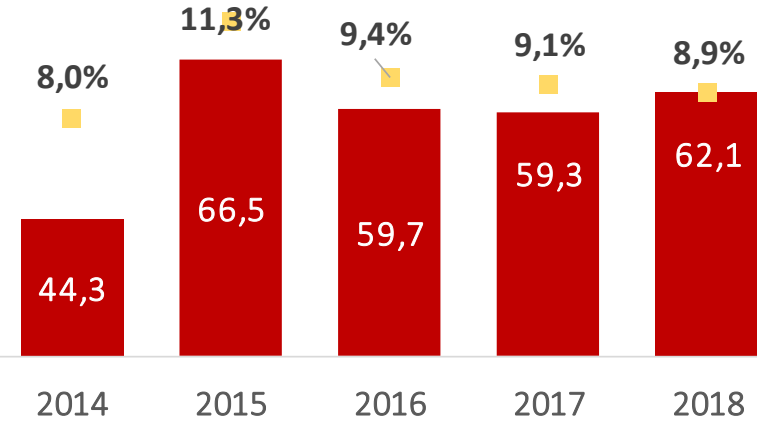
### Brüt Kâr



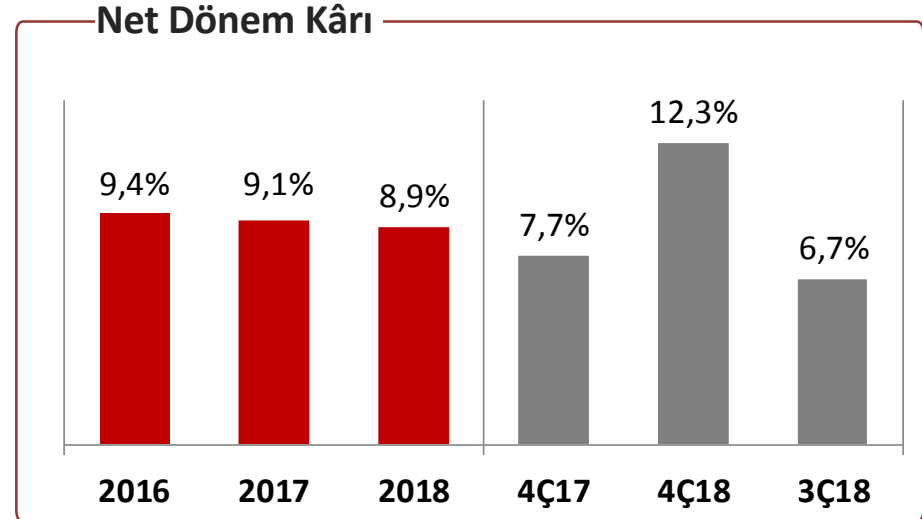
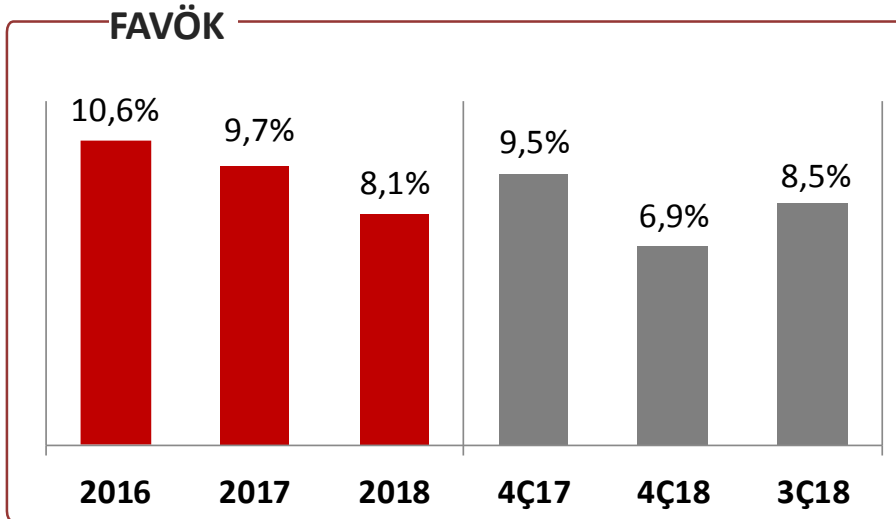
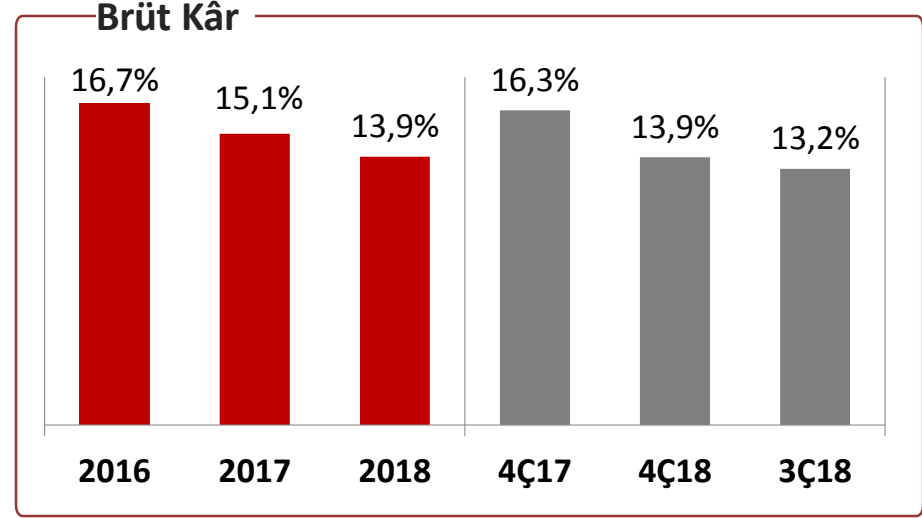
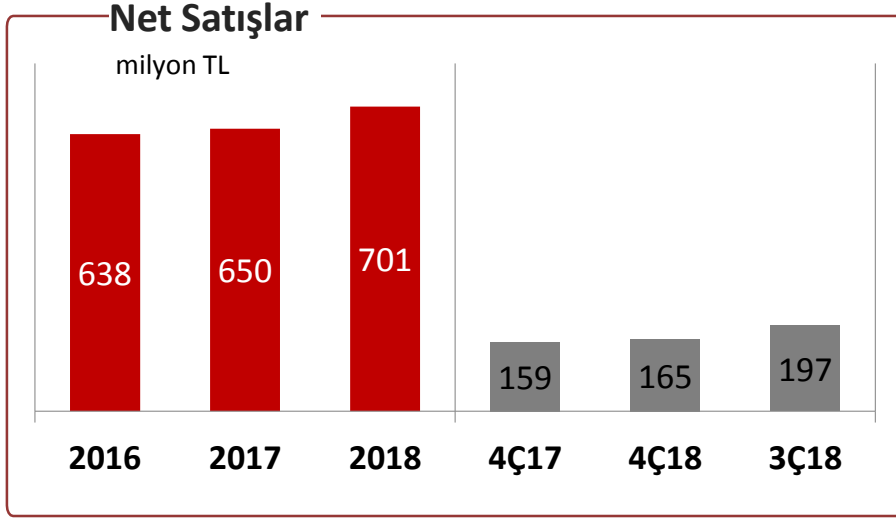
### FAVÖK



### Net Dönem Kârı



**SATIŞLAR VE KARLILIK - ÇEYREKSEL**



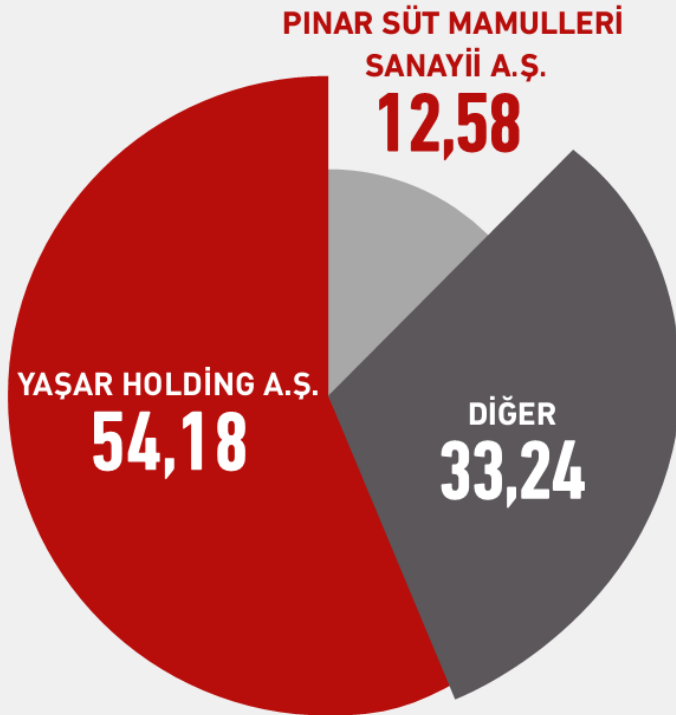
## FİNANSAL RASYOLAR

|                             | 2014/12 | 2015/12 | 2016/12 | 2017/12 | 2018/12 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cari Oran                   | 1,47    | 1,65    | 1,67    | 1,61    | 1,65    |
| Kaldıraç Oranı              | 0,23    | 0,22    | 0,23    | 0,23    | 0,24    |
| 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    | 0,05    | 0,07    |
| Net Fin. Borç/Özkaynak      | - 0,00  | 0,00    | 0,01    | 0,01    | 0,01    |
| Özsermaye Kârlılığı (ROE)   | 13,1%   | 17,7%   | 14,5%   | 12,9%   | 11,8%   |

## YATIRIM HARCAMALARI

|                     | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Yatırım Harcamaları | 14,7 m TL | 16,0 m TL | 17,9 m TL | 28,9 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<br>SANAYİİ A.Ş. | 12,58         | 5.451.752,25         |
| DiĞER                               | 33,24         | 14.406.353,04        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>100,00</b> | <b>43.335.000,00</b> |

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

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](http://www.kap.gov.tr) ve [www.pinar.com.tr](http://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](mailto:yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr)

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

