



Pinar Et

Finansal Sunum
2019 1. YARIYIL



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 m² açık
51 bin m² kapalı
ALANDA ÜRETİM



6
BÖLGEYE YAYILMIŞ
SATIN ALMA

5
KATEGORİDE YAKLAŞIK
350
ÜRÜN

353,5
milyon TL
Net Satış

4,5%
Ciro
Büyümesi

29,5
milyon TL
FAVÖK

3,2
milyon dolar
İhracat Ciro su

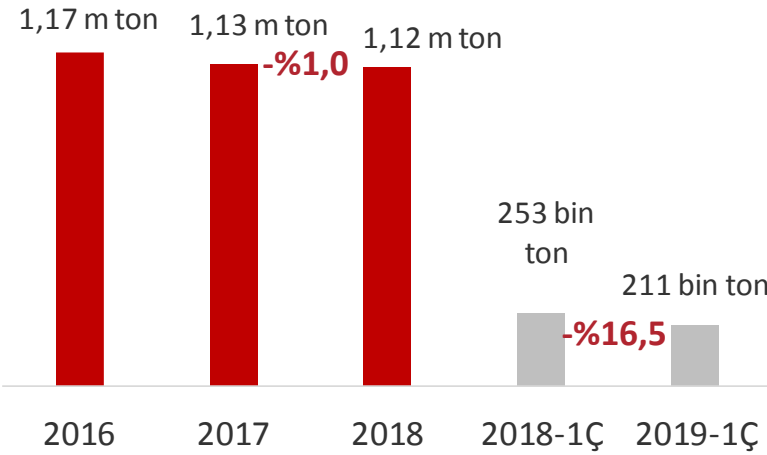
758
2019-1Y
Çalışan Sayısı

- Kırmızı et fiyatları ortalaması 2019 yılının ilk altı ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 yüksek gerçekleşmiştir. (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG)
- Türkiye’de kırmızı et üretimi 2019 yılının ilk çeyreğinde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %16,5 azalarak 211 bin ton olarak gerçekleşmiştir. (TÜİK)
- 2019 yılının ilk 5 ayında, geçen yılın ilk beş ayı ile karşılaştığımızda hindi eti üretiminde %18’lik bir daralma olmuştur. (TÜİK)
- 2019 yılı ilk 6 ayında Türkiye’de toplam işlenmiş et pazarı, bir önceki yıla göre ciro bazında %14 artış gerçekleştirmiş olup tonaj bazında önemli bir artış olmamıştır. (Nielsen, BİM hariç)

ÜRETİM VE MALİYET

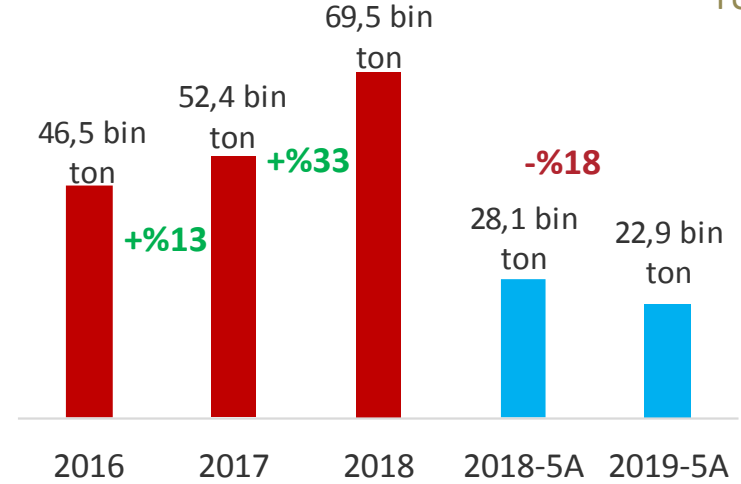
Türkiye’de Kırmızı Et Üretimi

TÜİK



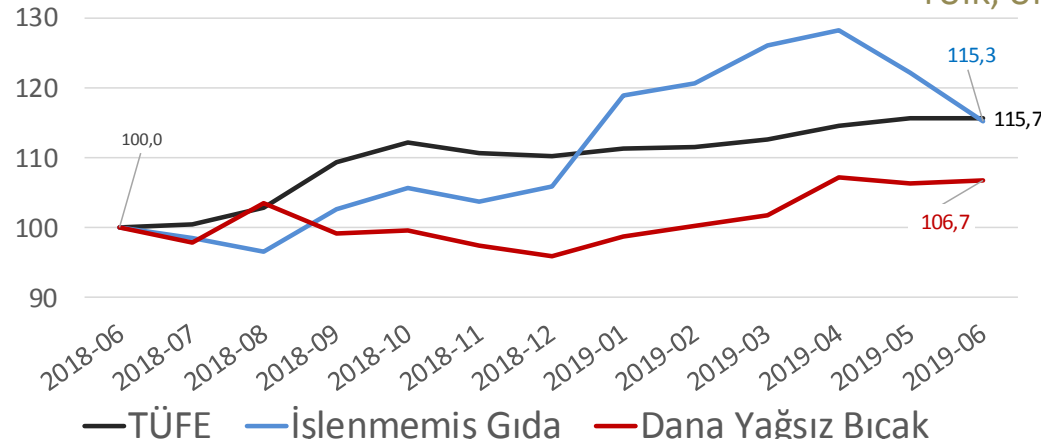
Türkiye’de Hindi Eti Üretimi

TÜİK



Enflasyon ve Kırmızı Et Fiyatları Gelişimi

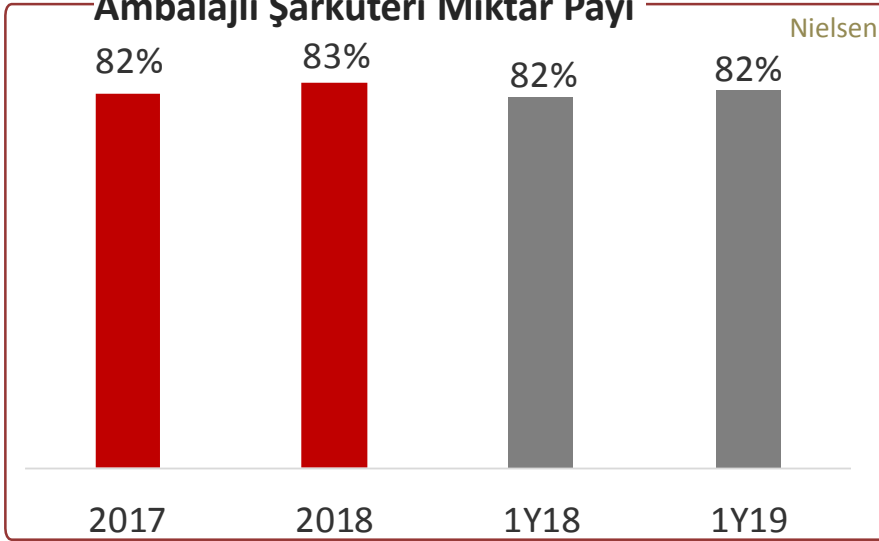
TÜİK, UKON



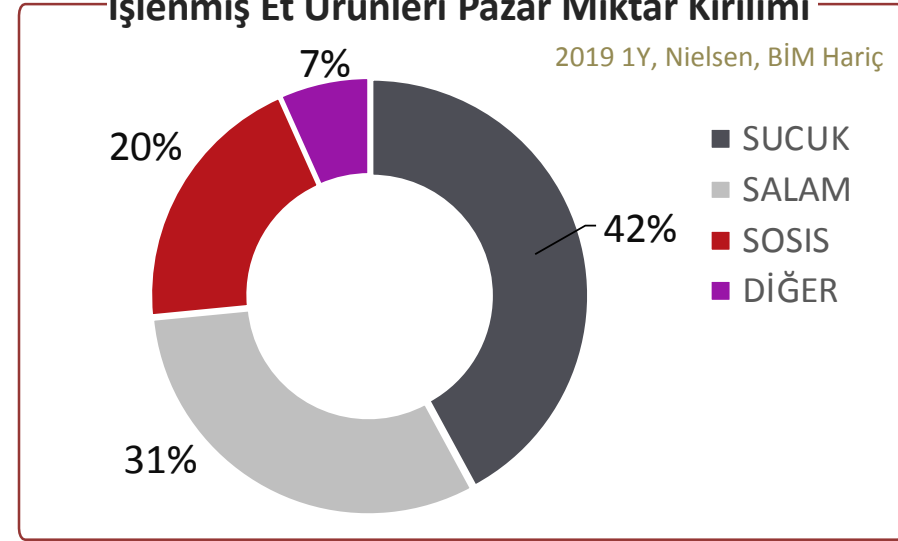
- Besilik hayvan için %0, kasaplık hayvan için %26 (kota dahilinde ESK için %0) ve karkas et ithalatı için %40 seviyesinde gümrük vergisi uygulaması **31 Aralık 2019** tarihine kadar uzatılmıştır.
- 2019 ilk yarısında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre hayvan ithalatında %54 azalış görülmüştür. (TÜİK)

TÜKETİM VE PAZAR

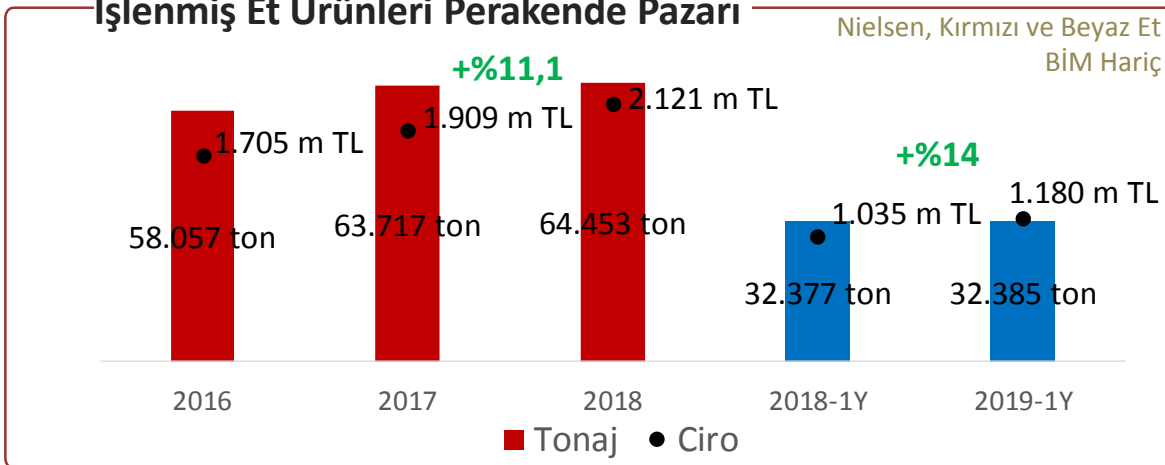
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı



İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı



- Yılın ilk altı ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre tonaj aynı kalırken sektörde fiyat artışları nedeniyle cirosal olarak %14'lük bir artış oldu.

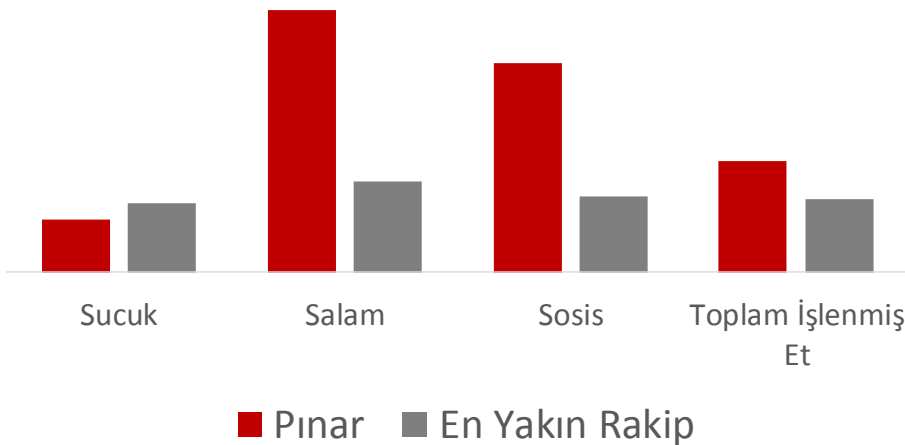
Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı, 2019-1Y, BİM Hariç

Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	17,7%	Birinci
Salam	42,0%	Birinci
Sosis	33,4%	Birinci
Sucuk	8,4%	İkinci

Pınar Et ve Rakipler

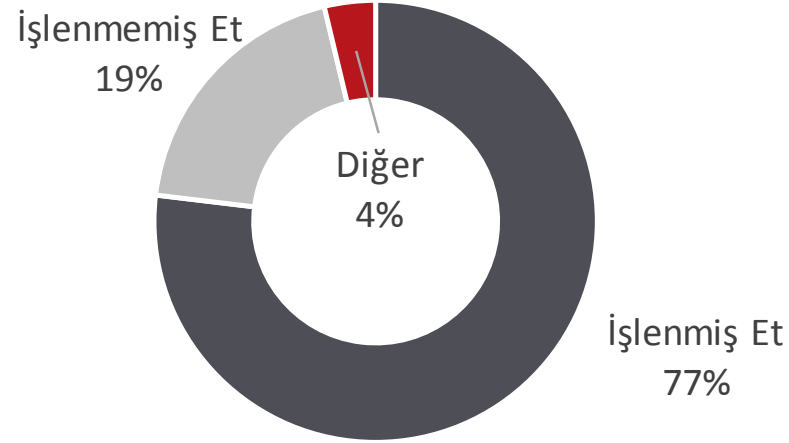
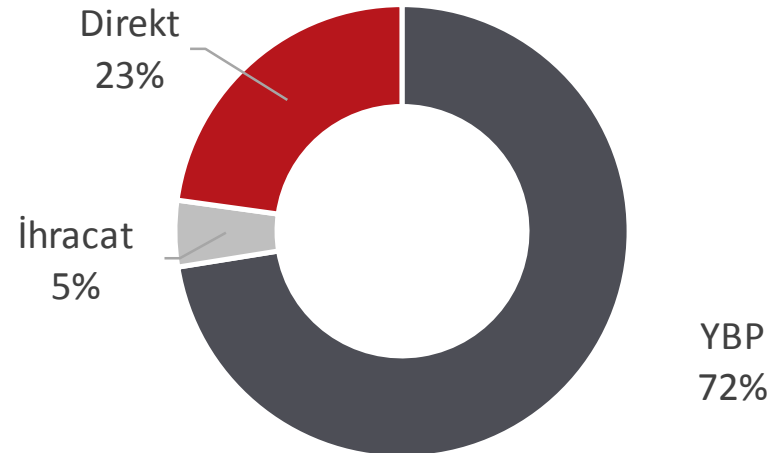
Nielsen, Ciro Payı, 2019-1Y, BİM Hariç



- Yılın ilk çeyreğine göre pazar payımızın arttığı toplam işlenmiş et pazarında; ilk altı ayda %17,7 düzeyinde pazar payıyla lider konumumuzu sürdürdük.

Nielsen, Ciro Payı, BİM Hariç

NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün
Grupları
BazındaKanal
Bazında

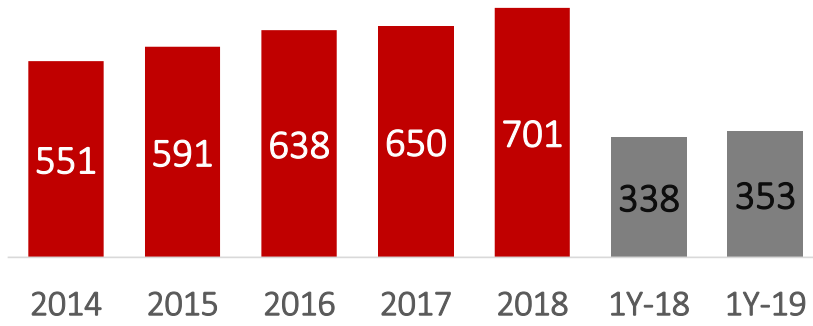
GELİR TABLOSU

(Milyon TL)	01.01.2019	01.01.2018	Fark	Değişim
	30.06.2019	30.06.2018		
Net Satışlar	353,5	338,4	15,1	4,5%
Satılan Malın Maliyeti	(303,6)	(290,1)	(13,5)	4,6%
Brüt Kar	49,9	48,3	1,6	3,4%
Ar&Ge Giderleri	(0,9)	(1,4)	0,5	-35,8%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(16,5)	(15,4)	(1,2)	7,6%
Genel Yönetim Giderleri	(12,8)	(11,0)	(1,8)	16,0%
Faaliyet Karı	19,7	20,5	(0,8)	-3,9%
FAVÖK	29,5	28,3	(4,7)	4,2%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar	(3,2)	9,9	(13,1)	-132,6%
Diğer Giderler (Net)	2,4	1,9	0,5	23,7%
Finansal Giderler (Net)	(1,2)	(0,2)	(1,0)	597,6%
Vergi Öncesi Kar	17,7	32,2	(14,5)	-44,9%
Vergi	(4,4)	(3,6)	(0,9)	24,4%
Dönem Net Karı	13,3	28,6	(15,3)	-53,6%

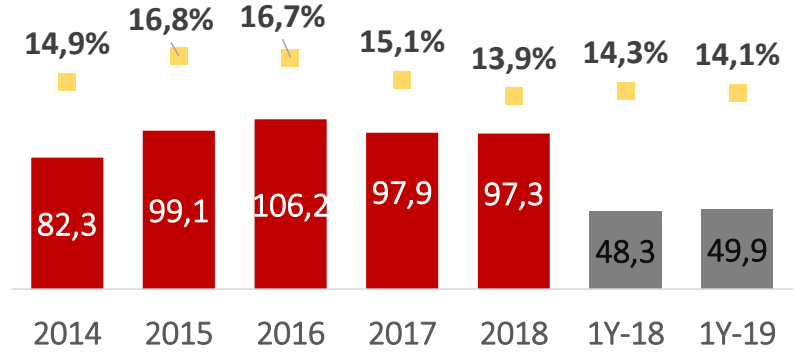
SATIŞLAR VE KARLILIK - YILLIK

Net Satışlar

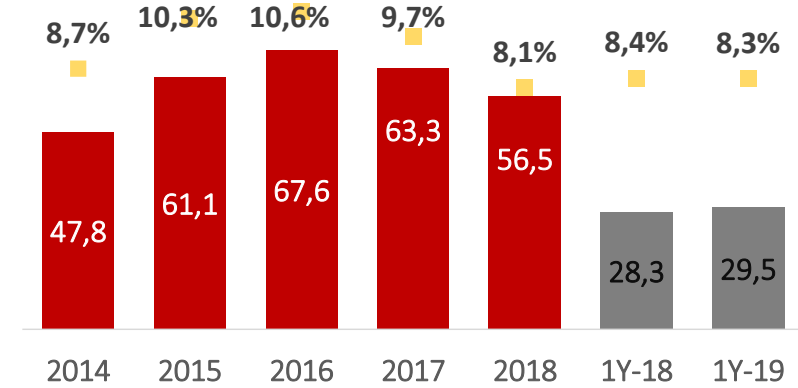
milyon TL



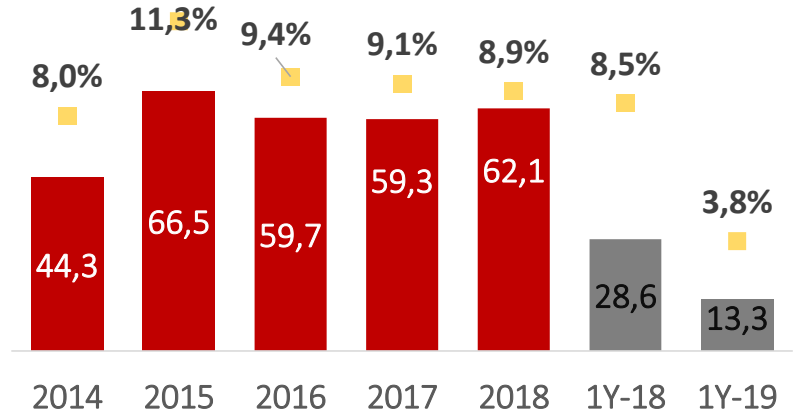
Brüt Kâr



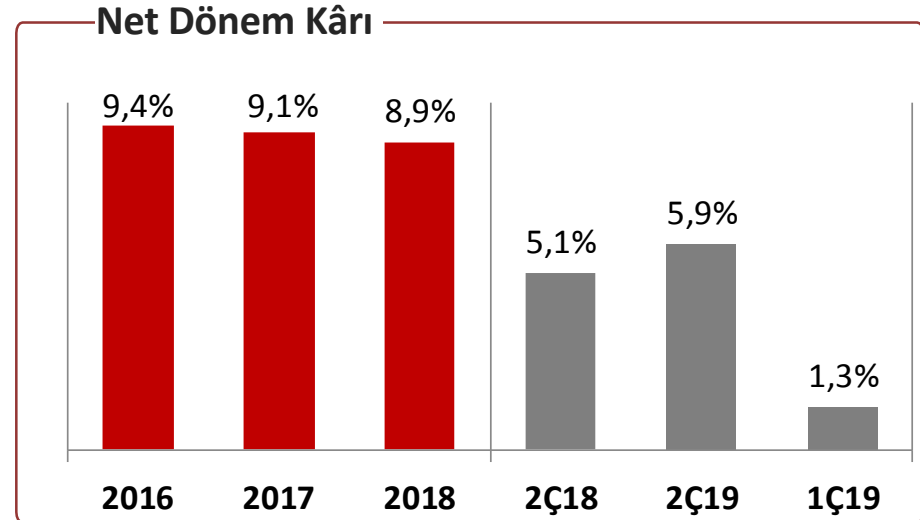
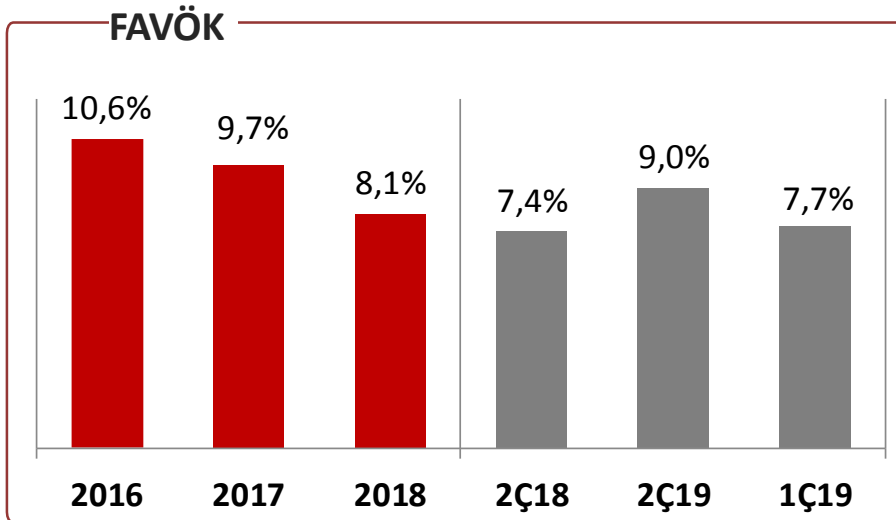
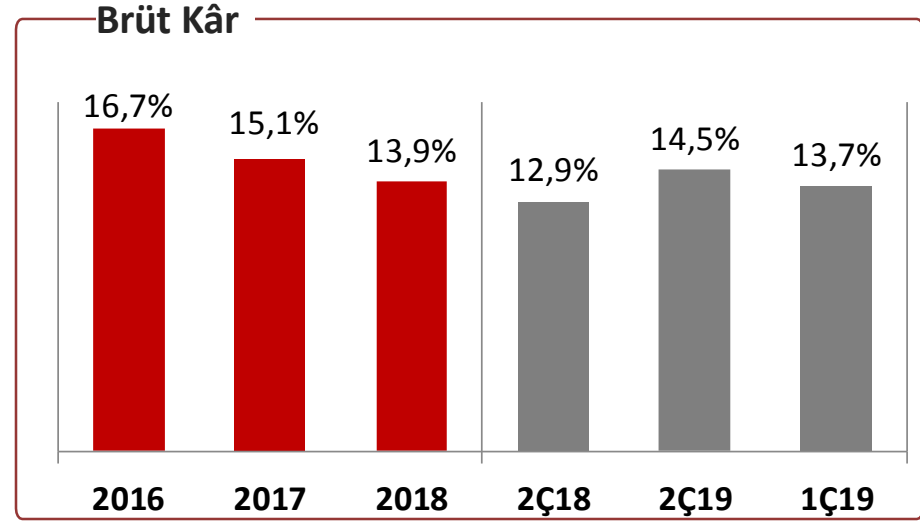
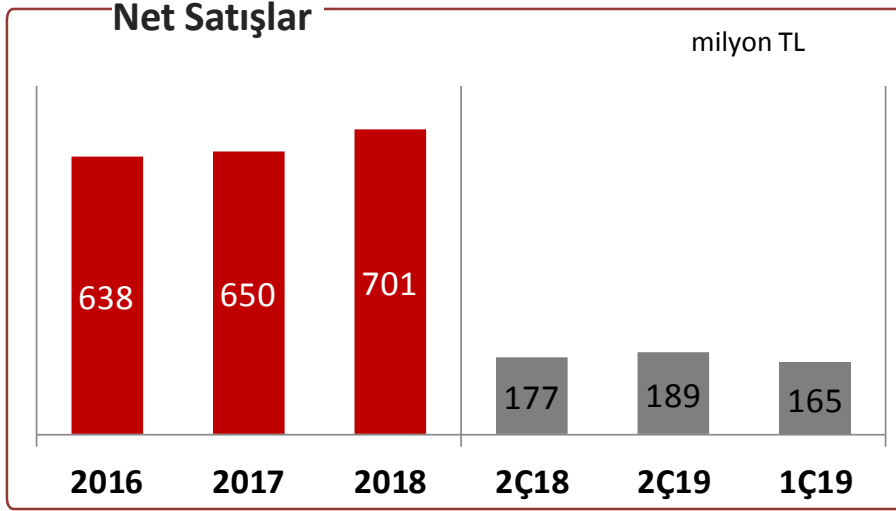
FAVÖK



Net Dönem Kârı



SATIŞLAR VE KARLILIK - ÇEYREKSEL



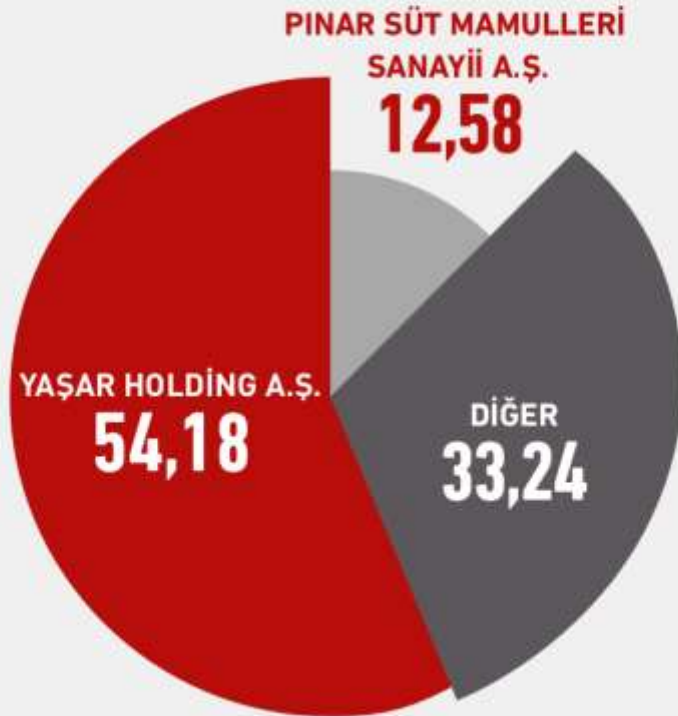
FİNANSAL RASYOLAR

	2015/12	2016/12	2017/12	2018/12	2019/06
Cari Oran	1,65	1,67	1,61	1,65	1,48
Kaldıraç Oranı	0,22	0,23	0,23	0,24	0,27
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin	1,00	1,00	1,00	1,00	0,92
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,02	0,04	0,05	0,07	0,21
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02
Özsermaye Kârlılığı (ROE)	17,7%	14,5%	12,9%	11,8%	9,0%

YATIRIM HARCAMALARI

	2015	2016	2017	2018	2018/06	2019/06
Yatırım Harcamaları	14,7 m TL	16,0 m TL	17,9 m TL	28,9 m TL	7,3 m TL	1,9 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 SANAYİİ A.Ş.	12,58	5.451.752,25
DİĞER	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>

