

PINAR ET

FINANSAL SUNUM
2022-09





BİR BAKIŞTA PINAR ET

SEKTÖR DİNAMİKLERİ

PAZARDAKİ KONUM

FİNANSAL SONUÇLAR

ORTAKLIK YAPISI & PAY FİYATI GELİŞİMİ

BİR BAKIŞTA PINAR ET



155 BİN SATIŞ NOKTASI
6 BÖLGEYE YAYILMIŞ SATIN ALMA

36 Yıllık
Sektörel
Birikim



50 bin m² kapalı,
259 bin m² açık alanda üretim

8 KATEGORİDE
YAKLAŞIK
350 ÜRÜN

İlk özel girişim
entegre et
tesisi

Türk Gıda
Kodeksi ve AB
standartlarına
uygun üretim

Hindide
geriye
doğru
entegrasyon

23,3 bin ton
Satış Tonajı
2022-09

1.850,7
Milyon TL
Brüt Satış

24,3
Milyon TL
Yatırım Tutarı

1.528,1
milyon TL
Ciro



280,6
milyon TL
Brüt Kâr

134,0
milyon TL
Net Dönem Kârı

2,9 milyar TL
İşlenmiş
Et Ürünleri Pazarı
Büyüklüğü
(2022-09, Nielsen,
İM Hariç)

3,3
Milyon USD
İhracat

% 22,7
Türkiye'de İşlenmiş Et
Ürünlerindeki Ciro Payı
(2022-09, Nielsen, İM Hariç)

929 Ortalama Çalışan Sayısı



Gelir Tablosu Rasyoları

	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
Brüt Kâr Marjı	18,4%	16,7%
Faaliyet Kâr Marjı	9,8%	8,3%
Net Kâr Marjı	8,8%	9,6%

Bilanço Rasyoları

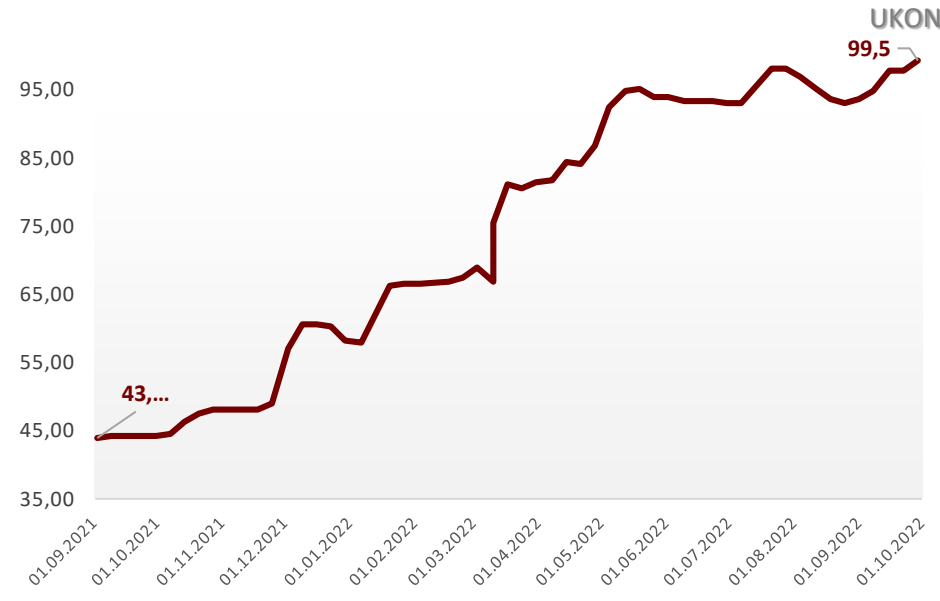
	30.09.2022	31.12.2021
Cari Oran	1,2	1,4
Asit Test Oranı	0,8	1,0
Kaldıraç Oranı	0,4	0,3
Borç/Özkaynaklar	0,7	0,4

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ÜRETİM VE MALİYET



- Gıda ve alkolsüz içecekler grubu yıllık enflasyonunda 2021 yılının ikinci yarısından itibaren gözlenen artış eğilimi bu dönemde yerini daha durağan bir görünüme bırakmış, yıllık enflasyon 0,88 puan gerileyerek %93,05 seviyelerinde seyretmiştir.
- Gıda yıllık enflasyonundaki gerilemede işlenmemiş gıda grubundaki 9,26'lık düşüş hissedilirken, işlenmiş gıda grubu enflasyonunda 6,86 puan artış yaşanmış ve yüzde 102,90'a yükselmiştir.(TCMB-Enflasyon Raporu, 2022-IV)

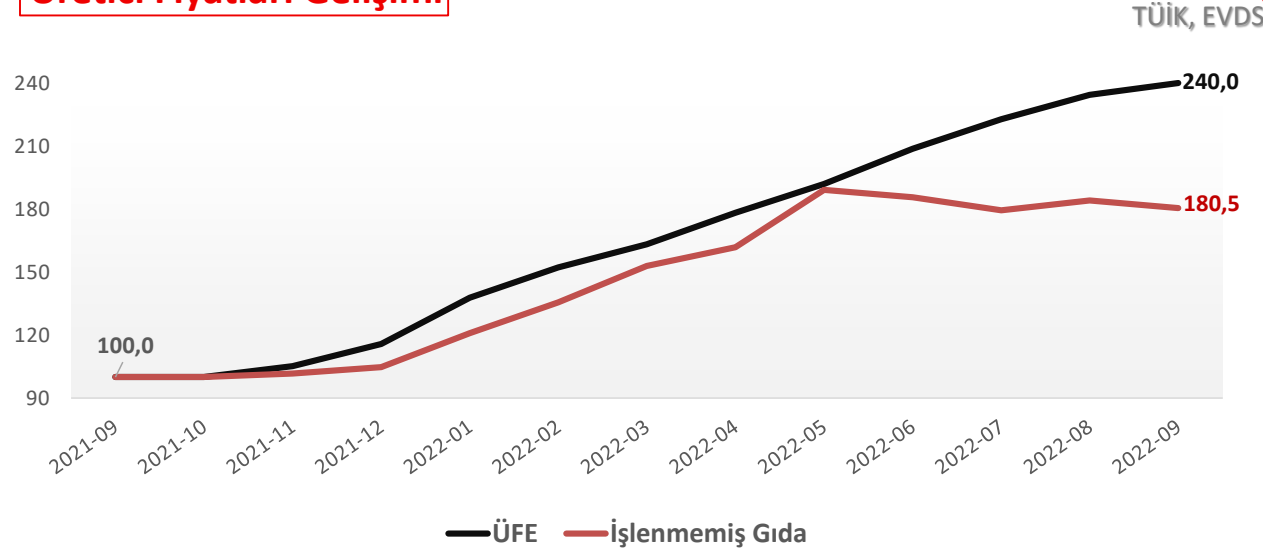
Ulusal Et Konseyi Dana Bıçak Yağsız Fiyat Değişimi



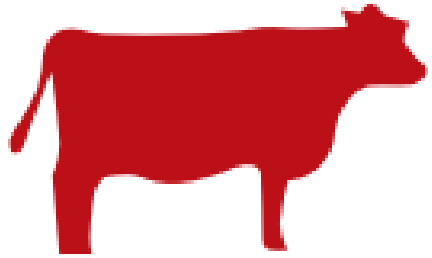
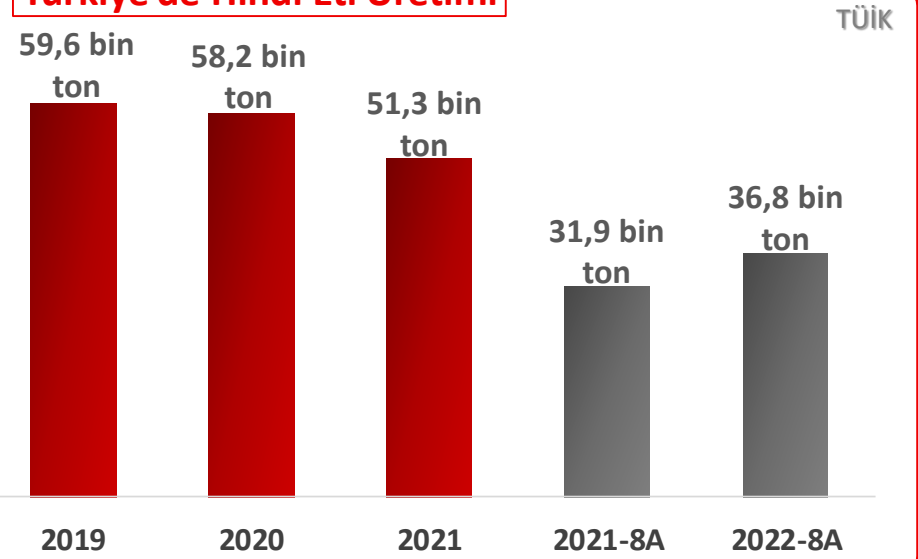
- Son yayınlanan verilere göre; 2020 yılında 1 milyon 785 bin 952 ton olan kırmızı et üretimi, 2021 yılında %9,3 artarak 1 milyon 952 bin 38 ton olarak gerçekleşmiştir (TUIK-Kırmızı Et Üretim İstatistikleri, 2020-2021, 6 Mayıs 2022).
- Kırmızı et fiyatları ortalaması ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %110 daha yüksek seyretmiştir (UKON, Dana Bıçak Yağsız TL/KG).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - ET SEKTÖRÜ

Üretici Fiyatları Gelişimi



Türkiye’de Hindi Eti Üretimi

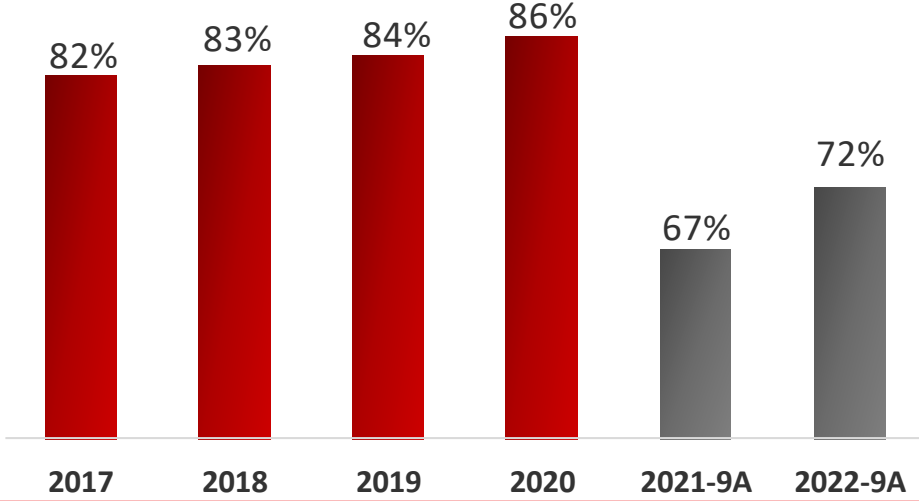


- Son yayınlanan verilere göre; 2022 ilk altı ayı itibariyle **toplam hayvan sayısı** 2021 yılı Aralık ayına oranla %1,02 düzeyinde artarak **76,3 milyon baş** olarak gerçekleşti. **Büyükbaş hayvan sayısı** 17 milyon 875 bin, **küçükbaş hayvan sayısı** ise **58 milyon 447 bin’** dir (TÜİK, Hayvansal Üretim İstatistikleri, Haziran 2022).
- 2022 yılı ilk sekiz ayında **48.562** adet **büyükbaş**, **6.176** adet **küçükbaş** olmak üzere toplam **54.738** baş hayvan ithal edilmiş olup 2021 yılının aynı döneminde toplam rakam **196.391** baş hayvan idi. (SETBİR)
- 2022 yılının ilk sekiz ayında **hindi eti üretimi** **36,8 bin ton** olarak gerçekleşti. Önceki yılın aynı dönemine göre **hindi eti üretimi** %15,7 artmıştır (TÜİK, Kümes Hayvancılığı Üretimi, Ağustos 2022).

SEKTÖR DİNAMİKLERİ - TÜKETİM VE PAZAR

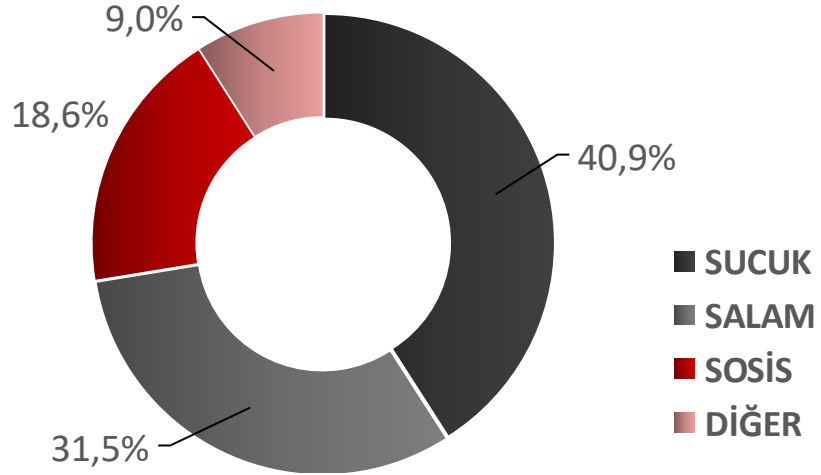
Ambalajlı Şarküteri Miktar Payı

IPSOS, İM Hariç



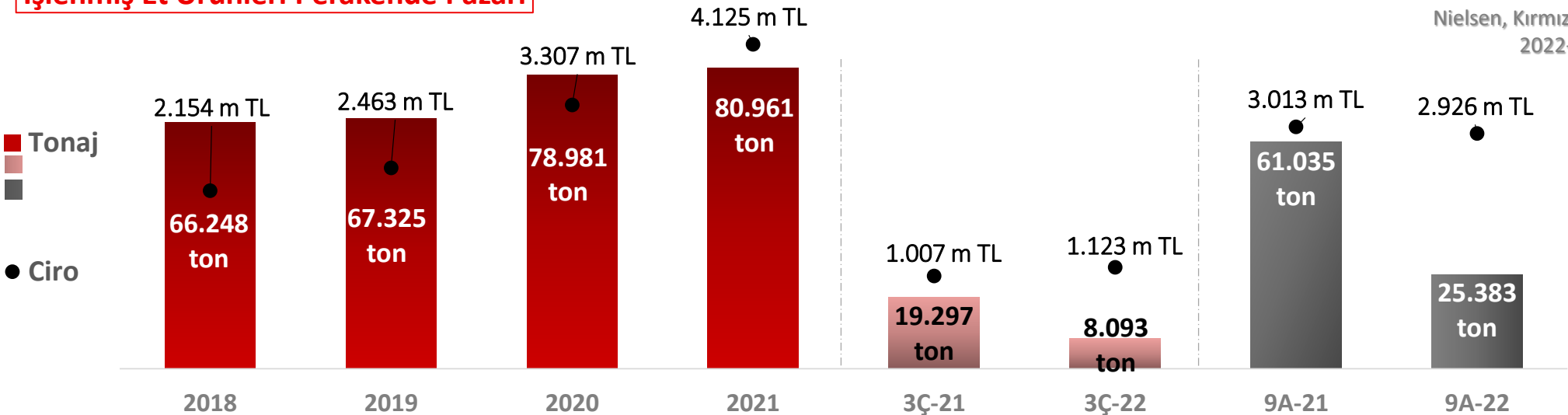
İşlenmiş Et Ürünleri Pazar Miktar Kırılımı

Nielsen, 2022-09
İM Hariç



İşlenmiş Et Ürünleri Perakende Pazarı

Nielsen, Kırmızı ve Beyaz Et
2022-09, İM Hariç

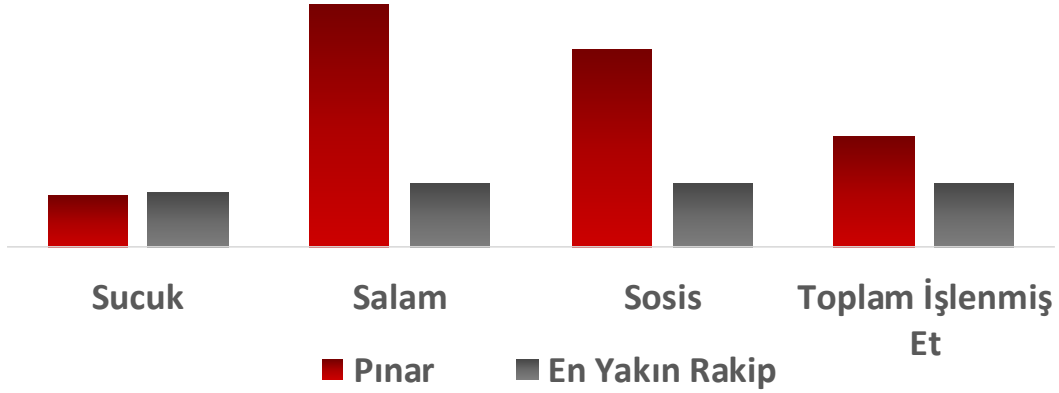


PAZARDAKİ KONUM



Pınar Et ve Rakipler

Nielsen, Ciro Payı, İM Hariç,
2022-09,



Pınar Et Pazar Payları

Nielsen, Ciro Payı,
İM. Hariç, 2022-09

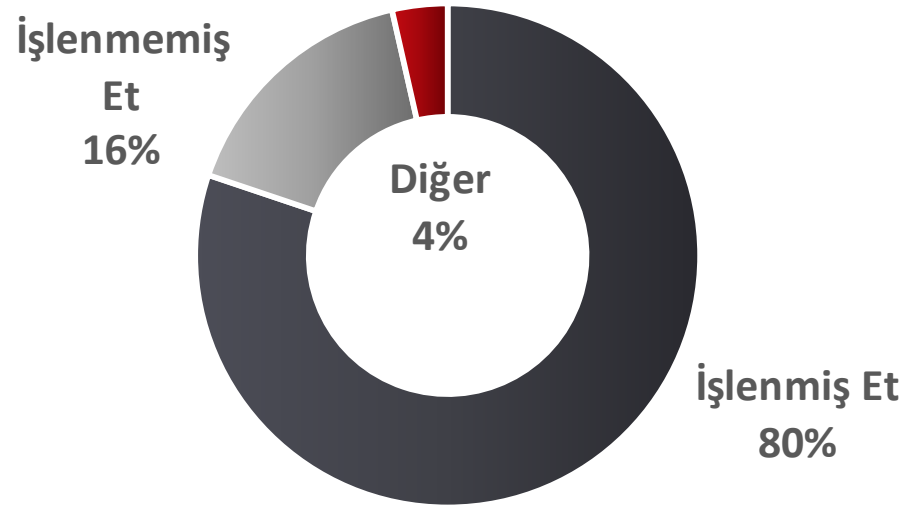
Ürünler	Pazar Payı	Pozisyon
Toplam İşlenmiş Et	22,7%	Birinci
Salam	49,1%	Birinci
Sosis	40,1%	Birinci
Sucuk	10,6%	İkinci



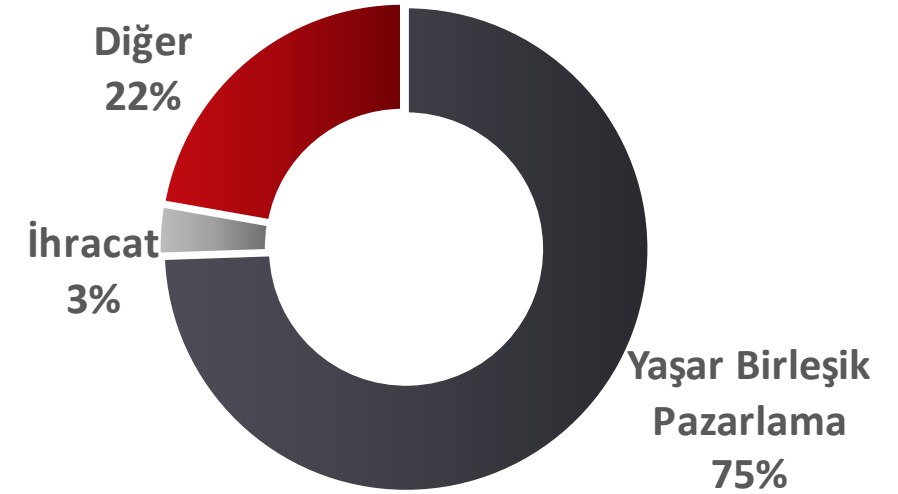
- Pınar Et, **8 kategoride** sunduğu **350 üründen oluşan geniş portföyü** ile tüketicilerinin beklentilerine ve ihtiyaçlarına cevap veriyor.
- Birçok kategoride **liderliğini** sürdüren Pınar Et, toplam işlenmiş et pazarında 2022 yılının ilk altı ayını **%22,7 ciro payıyla** tamamladı (Nielsen, 2022-09, İM hariç).
- Pınar Et, sürdürdüğü Ar-Ge projeleriyle yeni ürünlerini tüketicileri ile buluşturmaya devam ediyor.

2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – NET SATIŞLARIN KIRILIMI

Ürün Grupları Bazında



Kanal Bazında



2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – GELİR TABLOSU



(Milyon TL)	01.01.22 30.09.22	01.01.21 30.09.21	Fark	Değişim
Net Satışlar	1.528,1	802,8	725,2	90,3%
Satılan Malın Maliyeti	(1.247,0)	(669,0)	(578,0)	86,4%
Brüt Kâr	281,0	133,8	147,2	110,0%
Ar&Ge Giderleri	(5,0)	(3,3)	(1,7)	50,1%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(85,3)	(39,4)	(45,8)	116,3%
Genel Yönetim Giderleri	(40,9)	(24,1)	(16,8)	70,0%
Faaliyet Kârı	149,8	67,0	82,9	123,7%
FAVÖK	180,8	85,5	95,3	111,4%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen				
Yatırımların Kârlarındaki Paylar	37,5	9,5	28,0	293,6%
Diğer Gelir/Gider (Net)	22,2	15,3	7,0	45,6%
Finansal Gelir/Gider (Net)	(55,6)	(13,5)	(42,1)	311,8%
Vergi Öncesi Kâr	154,0	78,3	75,7	96,7%
Vergi	(20,0)	(1,5)	(18,5)	1259,1%
Dönem Net Kârı	134,0	76,8	57,2	74,4%

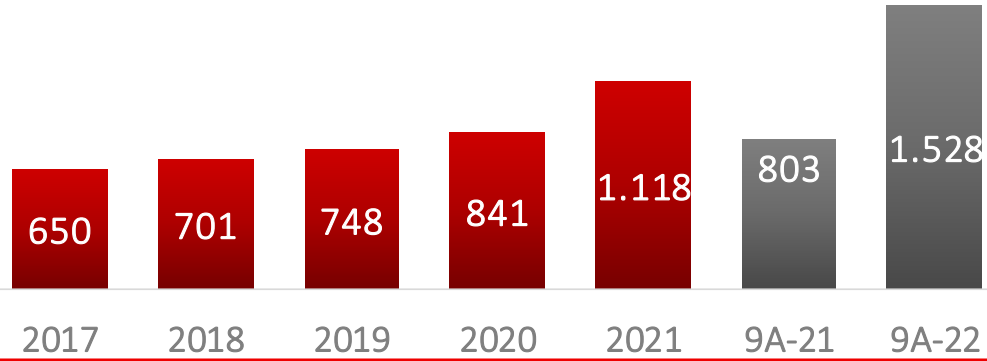
Diğer gelir /gider kalemi esas faaliyetlerden diğer gelir/gider ve yatırım faaliyetlerinden gelir/gider kalemlerinin netleştirilmesi ile hesaplanmıştır.

2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK



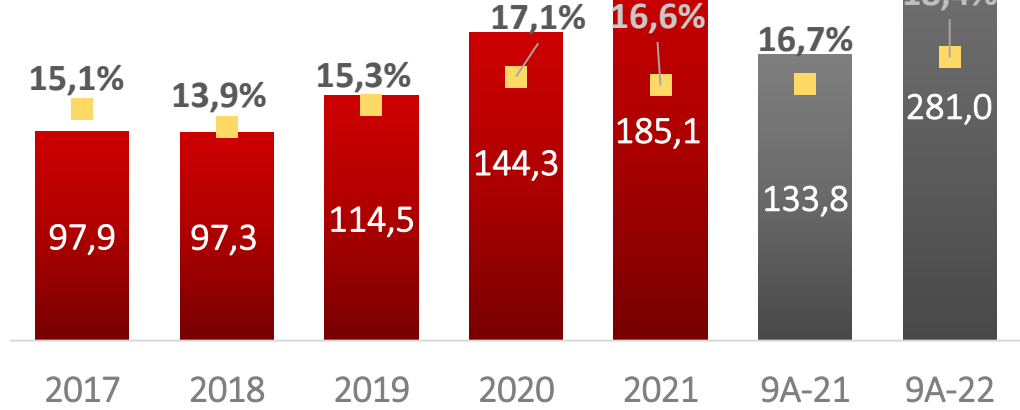
Net Satışlar

milyon TL



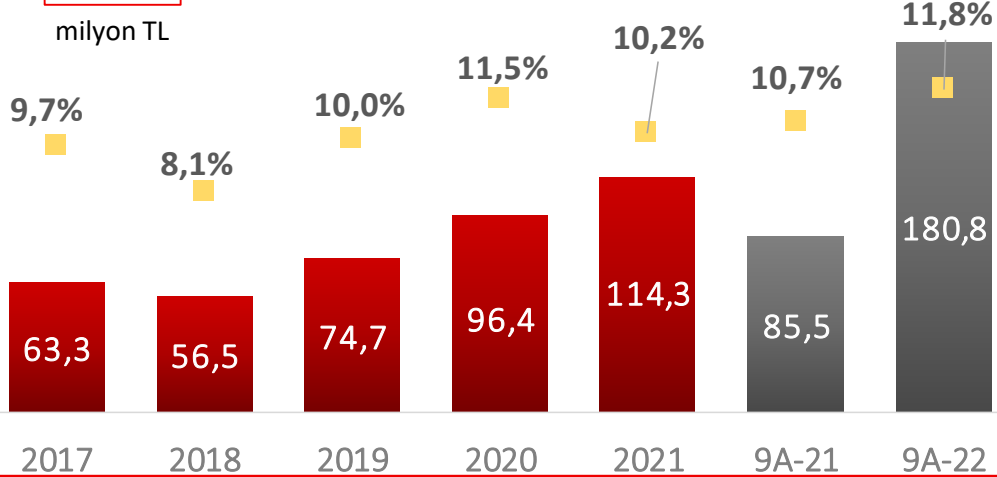
Brüt Kâr

milyon TL



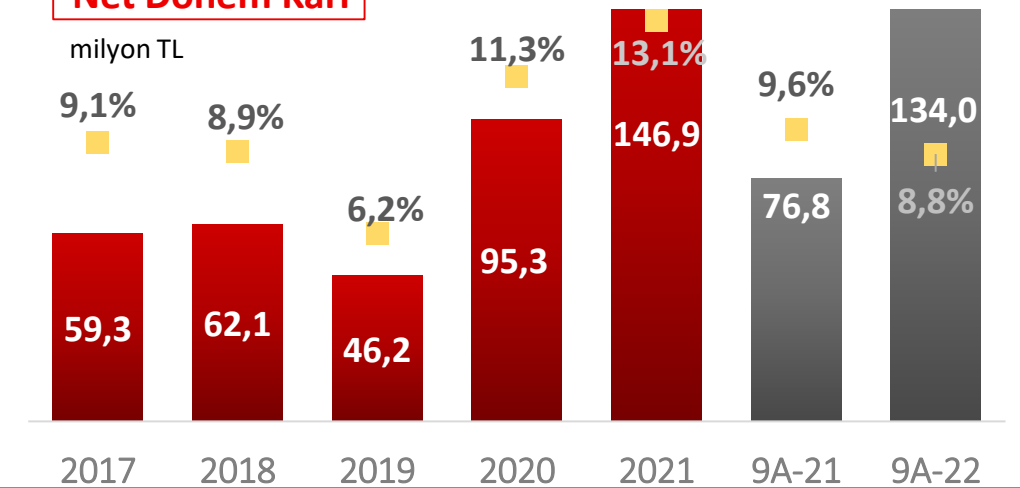
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



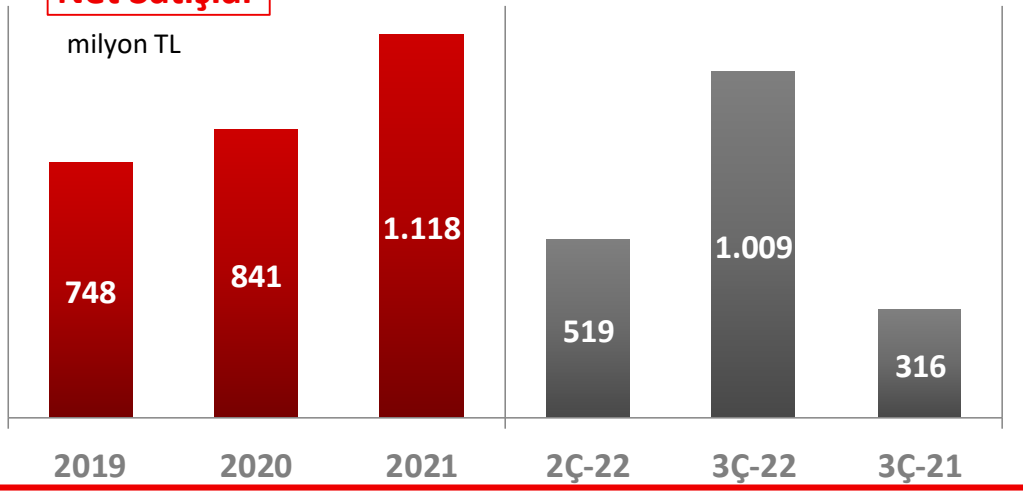
FAVÖK, diğer gelir/giderler hariç faaliyet kârına amortisman ve kıdem tazminatı karşılığı (faaliyet giderleri içerisindeki) ilave edilerek hesaplanmıştır.

2022-09 FİNANSAL SONUÇLAR – SATIŞLAR VE KÂRLILIK ÇEYREKSEL



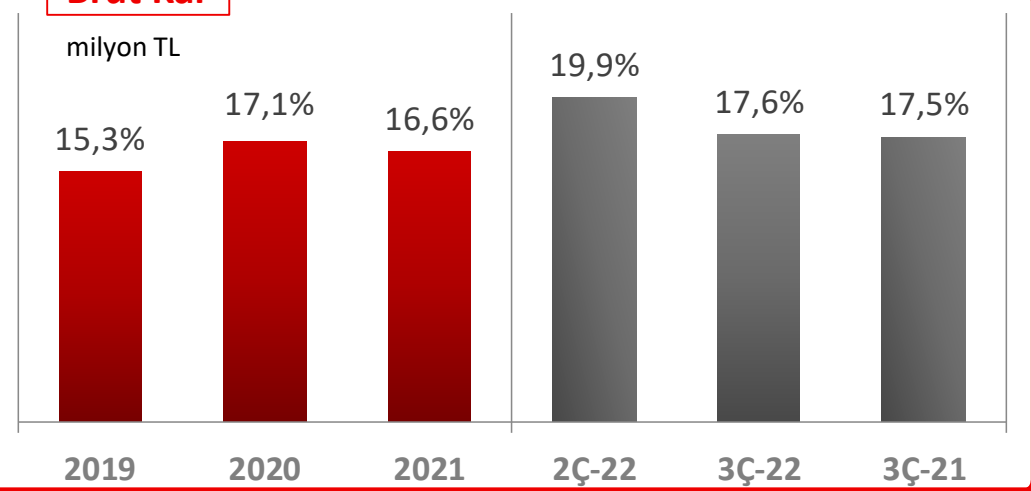
Net Satışlar

milyon TL



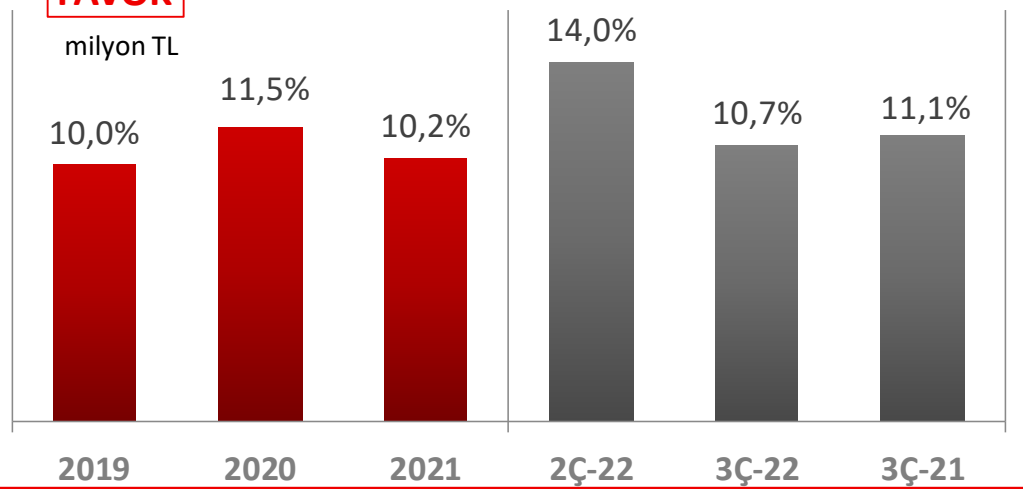
Brüt Kâr

milyon TL



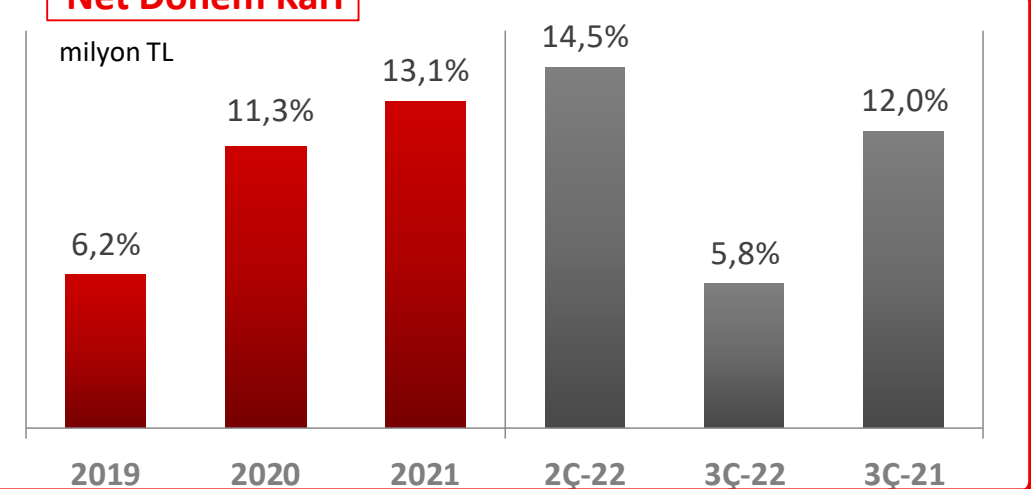
FAVÖK

milyon TL



Net Dönem Kârı

milyon TL



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



FİNANSAL RASYOLAR

	2018/12	2019/12	2020/12	2021/12	2022/09
Cari Oran	1,65	1,73	1,65	1,36	1,25
Kaldıraç Oranı	0,24	0,23	0,29	0,29	0,42
K.V. F. Borç/Topl. Borç (Fin.)	1,00	0,95	0,16	0,78	0,93
Net Fin. Borç/FAVÖK	0,07 -	0,28	0,66	1,09	1,81
Net Fin. Borç/Özkaynak	0,01 -	0,03	0,08	0,10	0,28
Özsermaye Kârlılığı (ROE) (%)	11,77	7,65	13,28	12,20	10,01

YATIRIM HARCAMALARI

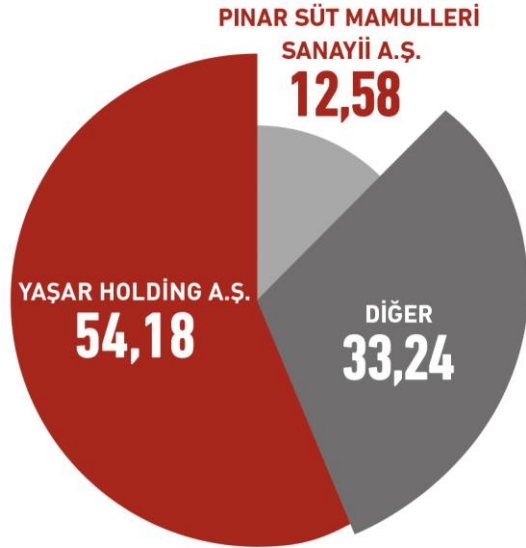
	2018	2019	2020	2021	2022/09
Yatırım Harcamaları	28,9 m TL	10,4 m TL	30,3 m TL	74,0 m TL	24,3 m TL



ORTAKLIK YAPISI & PAY FİYATI GELİŞİMİ

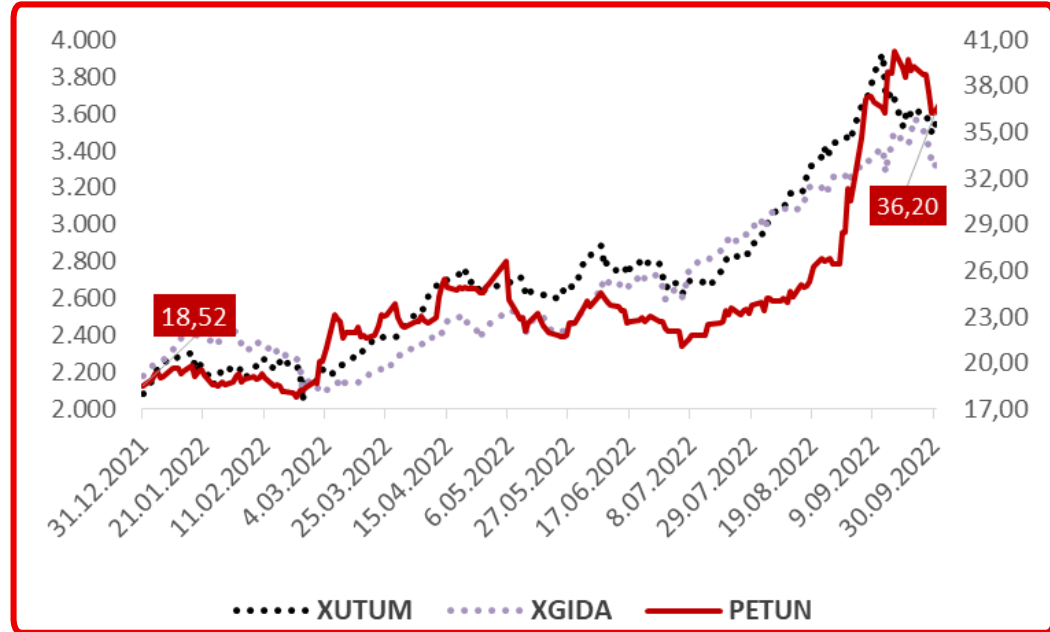


ORTAKLIK YAPISI



Pay Sahibi	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	54,18	23.476.894,91
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	12,58	5.451.752,25
DİĞER	33,24	14.406.352,84
Toplam	100,00	43.335.000,00

PINAR ET PAY FİYATI, BİST-TÜM VE BİST-GIDA ENDEKSİ GELİŞİMİ



- Borsa İstanbul Sembolü: PETUN
- Borsa İstanbul'da bulunduğu Pazar: Ana Pazar
- İlk İşlem tarihi: 3 Şubat 1986
- Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,36

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>

