



Naturel gaz Türkiye'nin En Büyük Taşımalı Doğal Gaz Şirketi

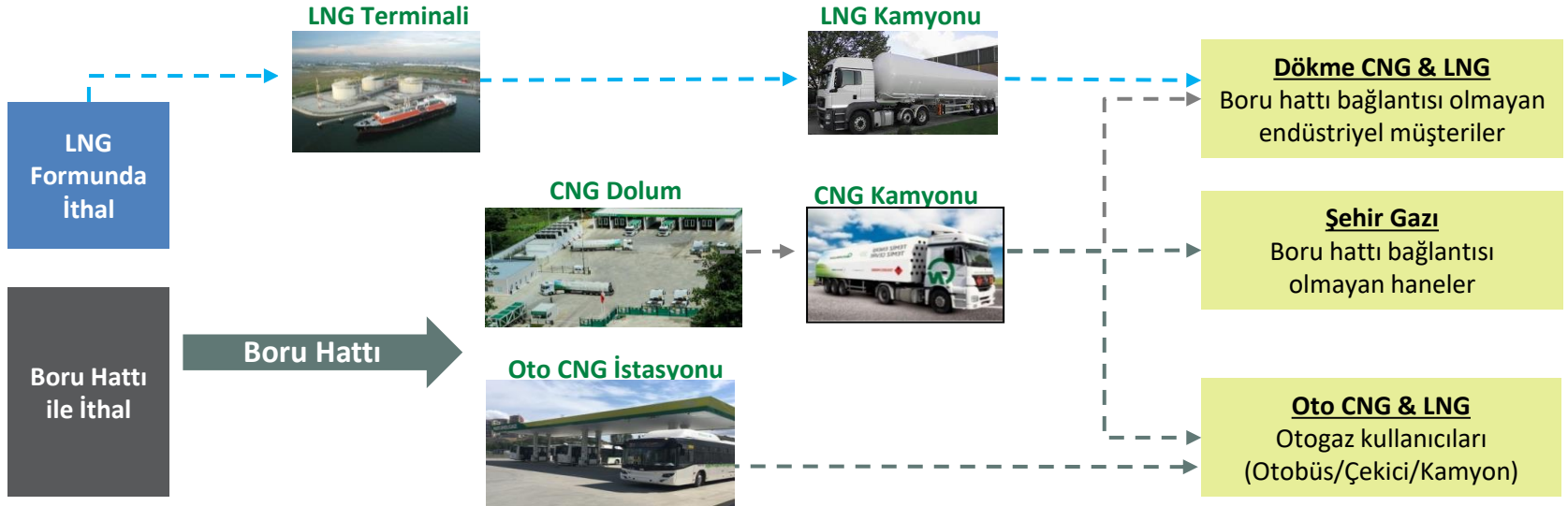
Finansal Sunum

3 Aylık 2021 Sonuçları

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



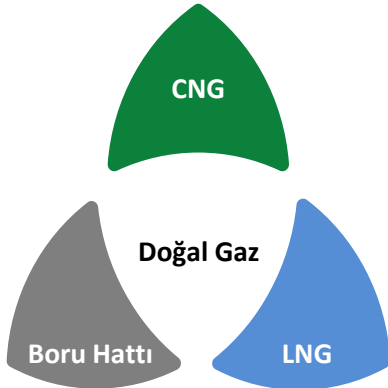
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



Terminoloji / Kısaltmalar

- **Dökme CNG Dolum İstasyonu:** Ortalama 5.000 m²'lik alana kurulu ve doğal gazın CNG kompresörleri ile 200 bara sıkıştırılıp CNG stok ünitelerine aktarıldığı tesisler
- **CNG Stok Üniteleri:** Karayolu vasıtasıyla CNG dağıtımı için kullanılan seri bağlı CNG silindirlerinden oluşan CNG Tankeri/Paletleri
- **Kuyu Başı CNG:** Kuyularda atıl olarak kalan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması
- **Şehir Gazı:** Doğal gazın ulaşmadığı ilçe ve beldelere CNG taşıma üniteleri vasıtası ile doğal gazın iletimi
- **Dağıtım Şirketi:** Doğal gaz Dağıtım Şirketi
- **Oto CNG İstasyonu:** Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlar
- **Müşteri Sahası PRS:** Müşteri sahasında kurulmuş olan basınç düşürücü sistemler (200 bar basınçta bulunan CNG 2-8 bar aralığına düşürülmektedir)
- **bcm:** milyar metreküp
- **CNG:** Sıkıştırılmış Doğal Gaz
- **IEA:** International Energy Agency - Uluslararası Enerji Ajansı
- **IGU:** International Gas Union - Uluslararası Gaz Birliği
- **LNG:** Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
- **mcm:** milyon metreküp
- **NG:** Naturelgaz
- **NGV:** Natural Gas Vehicle
- **NGVA Europe:** Natural & Bio Gas Vehicle Association
- **PRS:** Basınç düşürücü sistemler
- **Sm³:** standart metreküp

Ürünlerin Özellikleri (Doğal Gazın Taşınma Yöntemleri)



CNG Özellikleri

- Gaz fazında ve ortam sıcaklığında
- 200 bar dolum ve taşıma basıncı
- 0-200 bar aralığında operasyonel basınç
- Doğal gaz sayacı ile faturalandırılır

Standart Metreküp

- 1 metreküp hacim
- 15 °C sıcaklıkta
- Bir atmosfer basınçta (1013,25 mbarg)

LNG Özellikleri

- Sıvı fazda - Kriyojenik (-162 °C)
- Müşteri sahasında gazlaştırma
- 2-4 bar arası operasyonel basınç
- Tartı ile ölçülerek kWh'a formüller üzerinden dönüşümü yapılır

- Su buharı içermez
- Düzeltilmiş Kalorifik Değer 9155 kcal

48,2 mn Sm3

2021/3 Aylık toplam satış hacmi

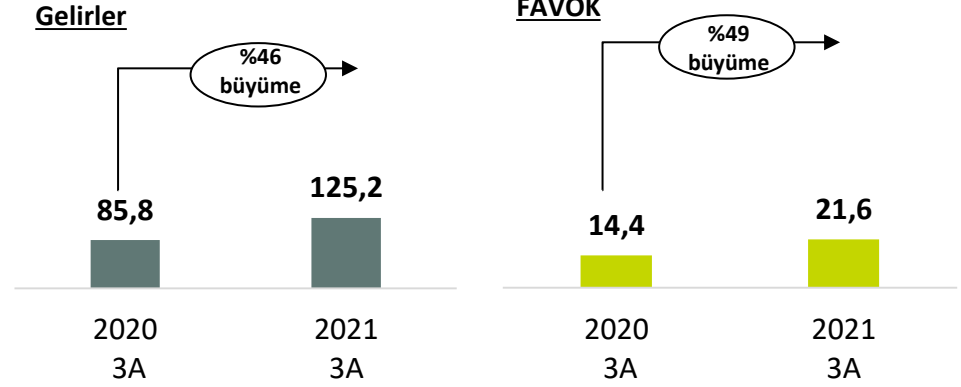
125,2 mn TL

2021/3 Aylık toplam net satış gelirleri

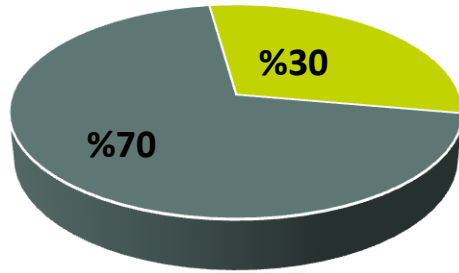
21,6 mn TL

2021/3 Aylık FAVÖK

3 Aylık Finansal Özet (mn TL)

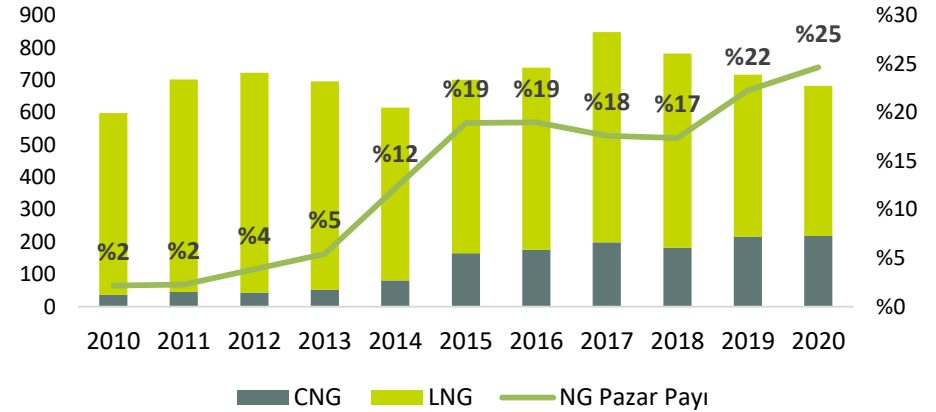


Naturelgaz ("NG") Hissedarlık Yapısı



■ Global Yatırım Holding (GLYHO) ■ Halka açık kısım

Taşımalı Doğal Gaz Toplam Satış Hacimleri vs NG Pazar Payı (mn Sm3)



Kaynak: EPDK & Şirket

Not: Naturelgaz'ın pazar payı hesaplanırken Socar LNG'nin şirket birleşmesi öncesi yaptığı satışlar (2020'nin ilk 10 aylık dönemi) dahil edilmemiştir.

Kaynak: EPDK & Şirket

İlk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre, her KPI'da yaklaşık %50 büyüme:

	2021 3A	2020 3A	% Değişim
Satış Hacimleri (mn Sm3)	48,2	32,3	%49
Gelirler (mn TL)	125,2	85,8	%46
FAVÖK (mn TL)	21,6	14,4	%49
Brüt Kar (mn TL)*	36,9	23,6	%56
Net Nakit (mn TL)	26,4	-89,9	--

- İlk çeyrekte satış hacimleri geçen yılın aynı dönemine göre **15,9 mn Sm3** (%49) artış göstermiştir. Bu artışın 7,7 mn Sm3'lük kısmı organik büyüme ile; 8,2 mn Sm3'lük kısmı ise inorganik büyüme ile sağlanmıştır.
- Organik büyüme: 30,5 mn Sm3'den 38,2 mn Sm3'e yükselerek **7,7 mn Sm3** (%25,2) artış göstermiştir. Hacim artışındaki en büyük etken, Şehir Gazı satışlarındaki büyüme kaynaklıdır.
- Inorganik Büyüme: Ekim 2020'de gerçekleştirilen Socar LNG'nin şirket bünyesine katılması ile portföye katılan müşterilerin ilk çeyrek satış hacmi **8,2 mn Sm3'e** ulaşmıştır.
- Şirket gelirleri, satış hacmi ile paralel bir büyüme seyretmiş olup, brüt kar geçen yılın ilk çeyreğine göre %56 artış göstermiştir.
- 2020 yıl sonunda 105 mn TL tutarında net borç mevcut iken, 2021 ilk çeyrek sonunda 26,4 mn TL nakit fazlası oluşmuştur.

**Brüt kar tutarları, her iki dönem için amortisman hariçtir.*

Dökme CNG & LNG

Dökme satışlarda geçen yılın aynı dönemine göre pandemiye rağmen hacimsel olarak % 35 büyüme



Şehir Gazı

İlk 3 aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre hacimsel %85 büyüme



Oto CNG

Pandeminin toplu ulaşım olumsuz etkisine rağmen, büyümekte olan Oto CNG pazarında satış hacminde aynı seviyeyi koruma



Kuyu CNG Operasyonları

Doğal gaz kuyu projelerinden 1,2 mn TL ciro





Tüm iş birimlerinin toplam hacminde %49 artış olmuştur. Gelecek dönemde oluşacak büyümenin, yeni beldelerin de eklenmesiyle özellikle Şehir Gazı iş biriminden gerçekleşmesi beklenirken, aynı zamanda Oto CNG, Kuyu CNG, Dökme CNG ve yurt dışı operasyonlarında yaratılan ek iş hacimleri ile destekleneceği tahmin edilmektedir.



Dökme CNG geçen yılın aynı dönemine göre hacimsel olarak %35, ciroda ise %26 artış göstermiştir.



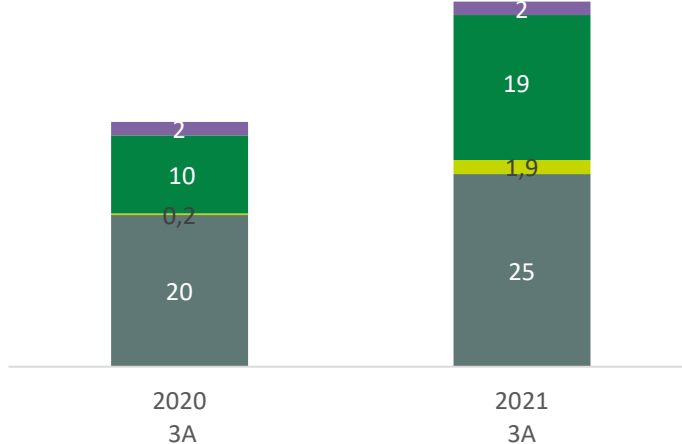
Son 3 yıllık dönemde güçlü yükseliş kaydeden Şehir Gazı, geçen yılın aynı dönemine göre hacimsel olarak %85, ciro bazında ise %87 artış göstermiştir.



Oto CNG hacmi pandeminin toplu ulaşım olumsuz etkisine rağmen geçen yıl ile aynı seyretmiştir.

**İş Birimi bazında büyüme
(mn Sm3)**

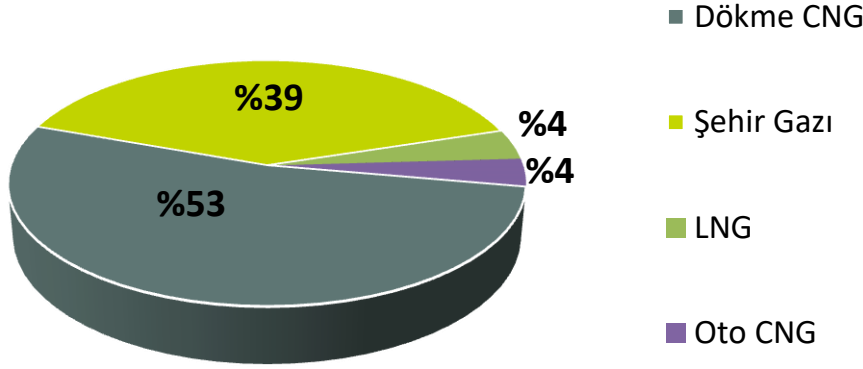
■ Dökme ■ LNG ■ Şehir Gazı ■ Oto CNG



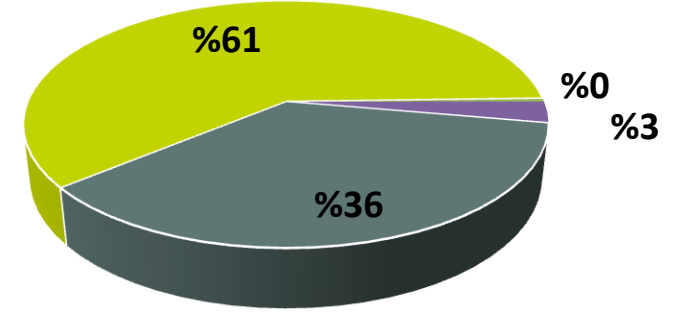
Net Satış Gelirlerinin Ana İş Kollarına Göre Dağılımı

mn TL	2020 3A	2021 3A	Artış TL	Artış (%)
Dökme	49,2	58,6	9,4	%19
Oto	5,5	5,4	-0,1	%-1
LNG	0,7	4,1	3,4	%513
Şehir Gazı	29,4	54,9	25,5	%87
Hizmet Gelirleri	1,0	2,2	1,2	%110
Net Satışlar	85,8	125,2	39,4	%46

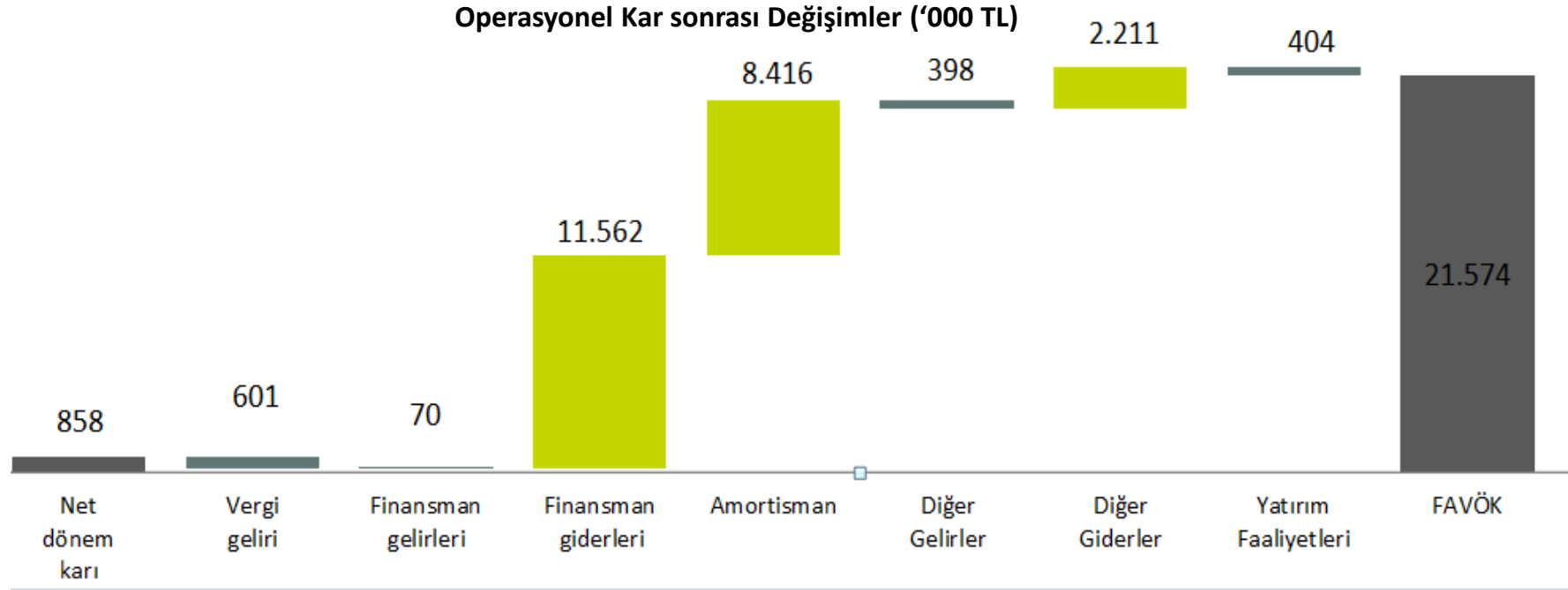
Hacmin 2021/3 Aylık İş Birimleri Bazında Kırılımı



Brüt Karın 2021/3 Aylık İş Birimleri Bazında Kırılımı



- Satış hacmi satış kanalları bazında incelendiğinde, şirketin stratejisine uygun olarak, Şehir Gazı'nın ağırlığı geçen yılın aynı dönemine göre %32'den %39'a ve LNG'nin ağırlığı %1'den %4'e yükselmiştir.
- Alibeyköy Oto CNG istasyonundan belediye otobüslerine gerçekleştirilen CNG satışları pandeminin toplu ulaşım olumsuz etkisiyle aynı hacimde seyretmesi, Şirket'in büyüme trendine göre satışları içindeki payın geçen yılın aynı dönemine göre %5'ten %4'e düşmesine sebep olmuştur.



- 2021 yılı ilk çeyreğinde 21,6 mn TL FAVÖK elde etmiş olup, ağırlıklı olarak amortisman ve finansman giderleri nedeniyle net dönem karı 858 bin TL olmuştur.
- Şirketin borçluluk seviyesinin düşmesi nedeniyle 2. çeyrek itibarıyla finansman giderlerinde azalma beklenmektedir.

mn TL	2021 3A	2020 3A	2020 Yıllık
Hasılat	125,2	85,8	453,4
Satışların Maliyeti	-92,8	-67,5	-334,0
Brüt Kar*	32,4	18,3	119,4
Genel Yönetim Giderleri	-5,9	-3,2	-11,3
Pazarlama Giderleri	-13,4	-8,4	-39,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	0,4	0,3	1,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2,2	-0,1	-1,8
Esas Faaliyet Karı	11,3	6,9	68
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	0,4	-0,1	55,1
Finansman Gelirleri	0,1	0,2	1,4
Finansman Giderleri	-11,5	-11,3	-34,8
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	0,3	-4,3	89,7
Vergi Geliri	0,6	0,9	0,5
Dönem Net Karı / (Zararı)	0,9	-3,4	90,2
KPI'lar:			
FAVÖK	21,6	14,4	96,2
Brüt Kar Marjı	%25,9	%21,4	%26,3
FAVÖK Marjı	%17,2	%16,8	%21,21

- Sezonsal etkilerle Şirketin karlılığı yılın ikinci yarısında artmaktadır. Geçen yıl ilk çeyreğe göre brüt kar %77 artış göstermiştir.
- 2020 ilk çeyreğinde 3,4 mn TL net dönem zararı bulunurken, 2021 ilk çeyreğinde 858 bin TL net dönem karı ile kapanmıştır.

*Amortisman hariç brüt karlılık tutarları ise, 23,6 mn TL'den 36,9 mn TL'ye yükselerek %56 artış göstermiştir.

Özet Bilanço

mn TL	2021 3A	2020 3A	2020 Yıllık
Nakit ve Nakit Benzerleri	132,1	51,3	9,1
Ticari Alacaklar	68,2	42,9	71,9
Stoklar	11,6	10,1	12,1
Diğer	24,5	8,6	24,4
Dönen Varlıklar	236,4	112,9	117,5
Maddi Duran Varlıklar	260,9	180,3	258,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	19,0	4,7	19,5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,3	4,0	5,4
Diğer	0,5	7,0	0,7
Duran Varlıklar	285,7	196,1	284,1
Toplam Varlıklar	522,1	309,0	401,6
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	66,7	83,2	81,2
Ticari Borçlar	50,3	25,5	45,6
Diğer	3,1	6,1	2,6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	120,1	114,8	129,4
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	39,0	57,9	32,9
Diğer	4,9	1,0	5,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	43,9	58,9	38,2
Ödenmiş Sermaye	115,0	100,0	100
Paylara İlişkin Primler	108,3	--	--
Birikmiş Diğer Kapımsamlı Gelirler / Giderler	79,6	74,5	79,6
Geçmiş Yıllar Karları /(Zararları)	54,3	-35,9	-35,9
Net Dönem Karı	0,9	-3,4	90,2
Özkaynaklar	358,1	135,3	233,9
Toplam Kaynaklar	522,1	309,0	401,6
KPIs:			
Net Borç	-26,4	89,9	105
Net İşletme Sermayesi	29,5	27,6	38,4
Net Borç / FAVÖK	-1,2x	6,2x	1,1x

Net nakit fazlası 48,0 mn TL :

		2021 3A	2020 Yılsonu	Değişim
ABD Doları Borç (mn Dolar)	Proje Finansman	7,9	7,9	--
TL Borç (mn TL)	Proje Finansman	7,0	7,0	--
TL Borç (mn TL)	Rotatif	11,6	29,3	-%61
Anapara Toplam TL Karşılığı	Anapara Borcu	84,1	94,0	-%11
TL Nakit ve benzeri (mn TL)	Toplam	132,1	8,8	%1401
Net Nakit (mn TL)*		48,0	-85,2	

- Sermaye 100 mn TL den 115 mn TL'ye çıkarken halka arz ile 127 mn TL nakit girişi olmuştur.

*31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kredi anapara borcu 84,1 mn TL, TFRS 16 hesaplamasına ait 17,8 mn TL kiralama işlemlerinden borçlar ile 3,8 mn TL tutarındaki tahakkuk eden faiz hariç olup, 84,1 tutarındaki anapara borcu sonrası nakit fazlası 48 mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Yasal Uyarı

Bu belgede yer alan bilgiler bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu belgede yer alan bilgilerin veya fikirlerin adilliği, doğruluğu, eksiksizliği veya doğruluğu konusunda açık veya zımni hiçbir garanti veya teminat verilmemelidir. Bu belge aynı zamanda Naturelgaz'ın (NTGAZ) geleceğe yönelik performansı ile ilgili ileriye yönelik ifadeler de içerebilir ve iyi niyet tahminleri olarak değerlendirilmelidir. Bu ileriye dönük ifadeler yönetim beklentilerini yansıtır ve mevcut verilere dayanır. Gerçek sonuçlar, Naturelgaz'ın fiili performansını önemli ölçüde etkileyebilecek gelecekteki olaylara ve belirsizliklere tabidir. Naturelgaz, danışmanları veya temsilcileri, bu belgenin veya içeriğinin kullanımından veya bu belgeyle bağlantılı olarak ortaya çıkabilecek herhangi bir zarardan ötürü herhangi bir sorumluluk kabul etmeyecektir. Naturelgaz, yeni bilgiler, gelecekteki olaylar ya da başka bir nedenle, ileriye dönük beyanları güncelleme yükümlülüğü üstlenmez. Bu nedenle bu tür ifadelere uygunsuz yere güvenmemelisiniz.

Daha fazla bilgi için:

Nevin Ertuğrul

Telefon: 0212 613 70 80