



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 1. Çeyrek 2022

Naturelgaz'a Genel Bakış

1Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Türkiye'nin Lider Taşımali Doğal Gaz Şirketi*

Taşımali doğal gaz
pazarının lideri:

%27
pazar payı*

Taşımali doğal gaz pazarı
CNG işkolu lideri:

%82,7
pazar payı*

Toplam CNG Dolum Tesisi
sayısı:

12

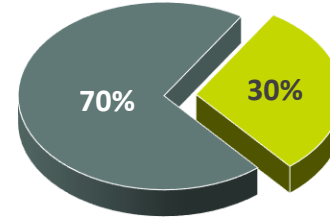
Şehir Gazı işkolu ile
doğalgaz iletilen ilçe ve
belde sayısı:

77

Oto CNG istasyon sayısı:

9

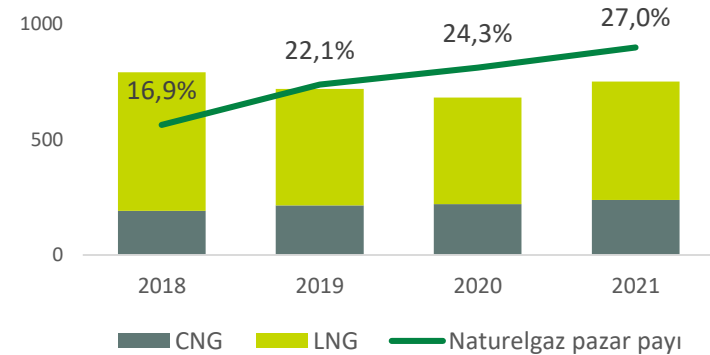
Naturelgaz Ortaklık Yapısı



■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

NTGAZ
BİST ilk işlem görme :
1 Nisan 2021
Piyasa Değeri (31.03.2022)
: 803,9 mn TL

Taşımali Doğal Gaz Satış Hacimleri ve Naturelgaz Pazar Payı (mn Sm³)



*Pazar payı verileri 2021 yıl sonu itibarıyladır. Kaynak: Şirket ve EPDK Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporları (Oto CNG hariç)

Dökme CNG & LNG

Boru hattı olmayan işletmelerin (asfalt, gıda, inşaat malzemeleri, kimya, vb.) CNG ve LNG ile taşınmalı doğal gaz ihtiyacını karşılıyoruz



Şehir Gazı

Ana boru hattı şebekesine coğrafi veya ekonomik sebepler ile bağlı olmayan ilçe ve beldelerin doğal gaz ihtiyacını karşılıyoruz



Oto CNG

Büyümekte olan Oto CNG pazarında araç üreticileri, büyük araç filoları ve kamu kurumları ile çalışıyoruz



Kuyu CNG Operasyonları

Ana boru hattı şebekesine bağlantısı olmayan doğal gaz kuyularından çıkarılan gazın CNG formunda taşınarak şebekeye enjekte edilmesini sağlıyoruz



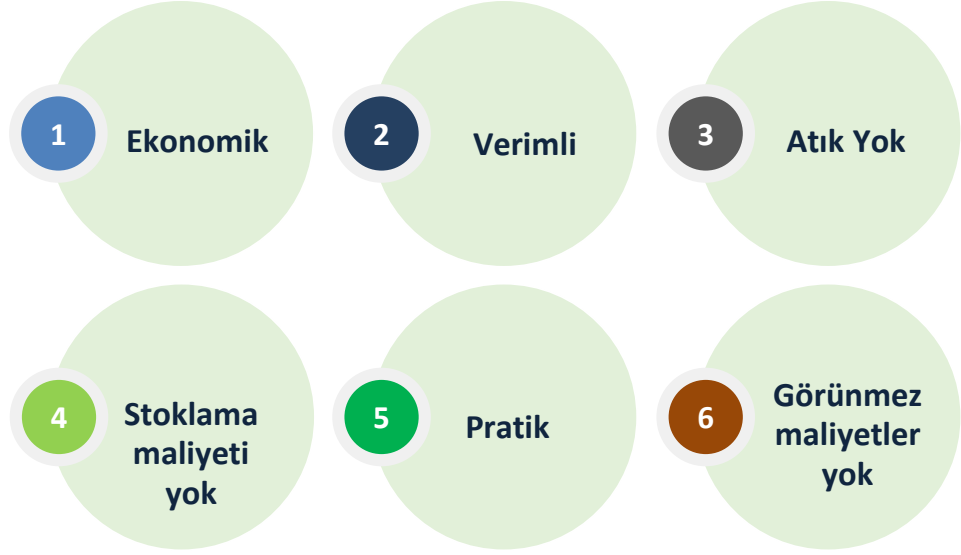
CNG



NATURELGAZ



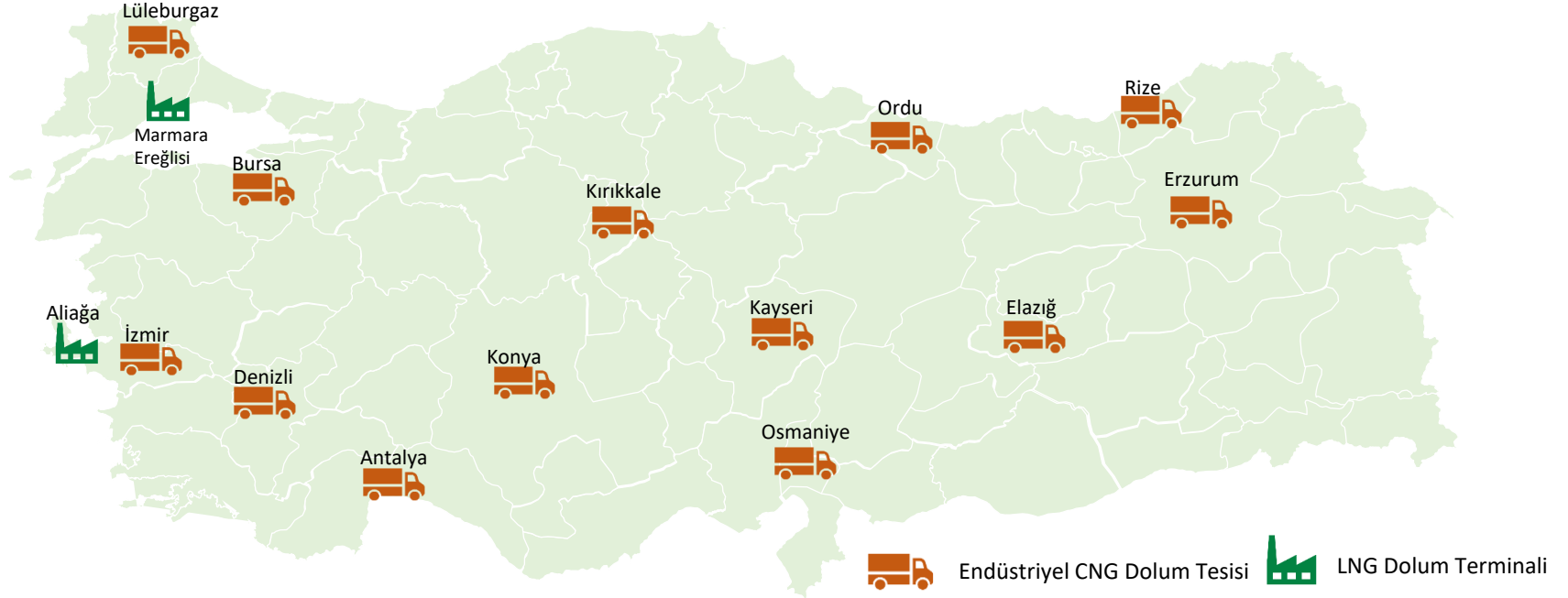
LNG



Aliğa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı

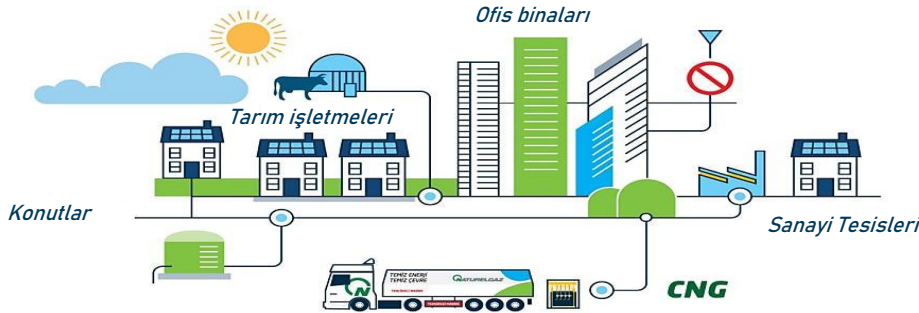
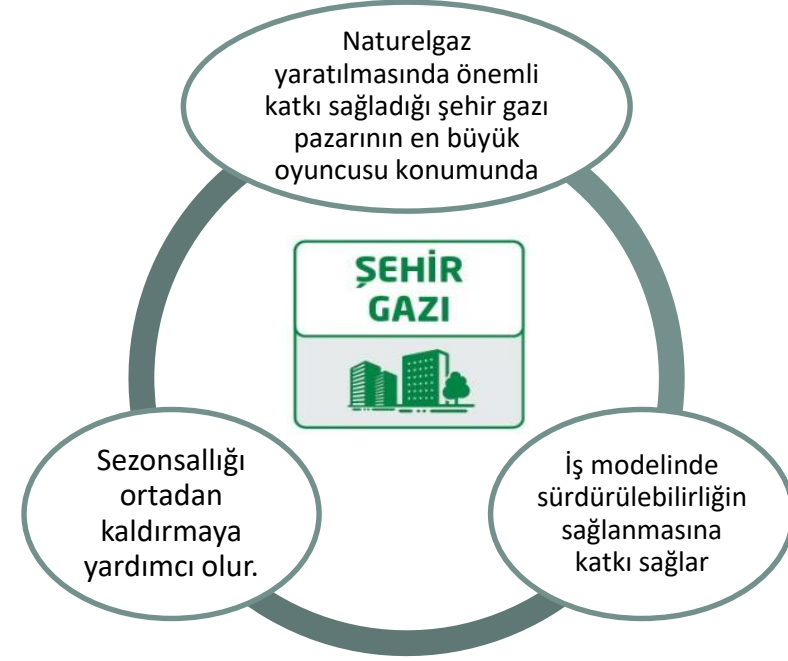
Müşteri sahalarındaki büyük LNG tankları sayesinde kış ayları ve yüksek talep sezonlarında avantajlı

Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında daha az trafik



- Naturel gaz, 12 Endüstriyel CNG, 9 adet Oto CNG olmak üzere toplam 21 CNG dolum tesisine sahiptir. İlaveten, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 22 tesiste müşterilerine hizmet vermektedir.
- Endüstriyel CNG için dolum tesislerine tek yön yaklaşık 200 km yarı çapta hizmet verilmekle beraber müşteri ihtiyaçları doğrultusunda bu mesafe uzayabilmektedir.
- Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

- Naturelgaz ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünleri ile doğal gazın taşınarak iletimini sağlamaktadır.
- Şehir Gazı faaliyetleri için de Şirket'in dökme CNG tesisleri kullanılmaktadır. Bu durum Naturelgaz'ın stoklama ve taşıma ünitelerinin daha verimli kullanılmasını sağlar.
- Şehir gazı işkolunda Naturelgaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz, dağıtım şirketlerinin şebekesine enjekte edilir. Dolayısıyla şehir gazı satışında Şirket'in muhatabı doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketleridir.



Ülke geneline yayılmış tesisleri ile ilçe nüfuslarının yaklaşık %80'i Naturelgaz CNG tesislerinin kapsama alanı altında

Mart 2022 itibarıyla 77 ilçeye dağıtım

- Dünya genelinde çevreye faydaları ve ekonomik avantajları sebebi ile doğal gaz ile çalışan araçlar yaygınlaşmaktadır.
- Ağır vasıtalar, kamyonlar, tırlar, çöp kamyonları ve otobüsler CNG'ye uygun araçlardır.
- Naturelgaz'ın Türkiye'de kritik lojistik rotalarda bulunan toplam 9 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.



Istanbul / Alibeyköy Oto CNG İstasyonu

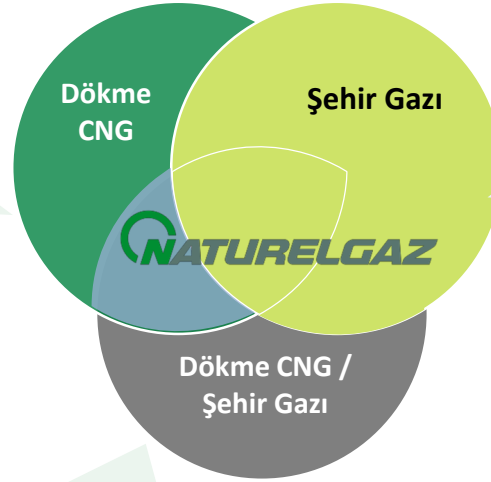


Bolu Oto CNG İstasyonu

Naturelgaz, sanayi kuruluşlarına, dağıtım şirketlerine ve hanehalkına ve aynı zamanda devlet kuruluşlarına doğal gaz dağıtım çözümü sunmaktadır

Endüstriyel Müşteriler

- Ekonomik, verimli ve pratik çözümler
- Sürekli tedarik garantisi ile güvenilir iş ortağı
- Envanter maliyeti yok
- Fire yok



Dağıtım Şirketleri ve Hanehalkları

- Şehir Gazı ile dağıtım şirketlerinin taahhütlerinin yerine getirilmesi
- İlçe ve beldelerde yaşayan milyonlarca hanehalkına doğal gaz ulaştırılması

Devlet kuruluşları

- Çözüm ortaklığı sayesinde ülkenin büyük kısmının doğal gaza kavuşması ve böylelikle ucuz ve çevreye duyarlı yakıt tüketiminin oluşması
- Belediyelere (örn. İETT), hastanelere, lojmanlara vb devlet kuruluşlarının doğal gaz erişimi için çözüm ortağı

İÇİNDEKİLER

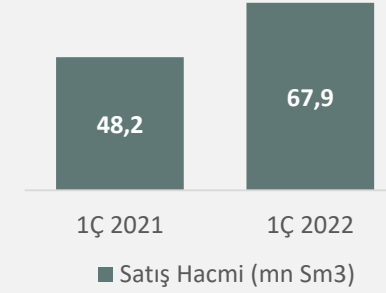
Naturelgaz'a Genel Bakış

1Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

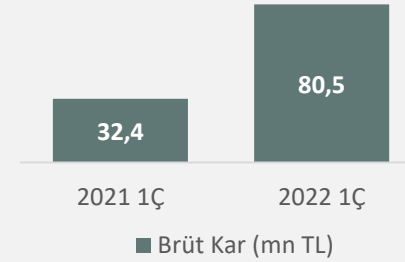
Ekler



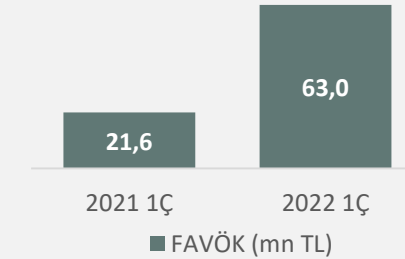
**Toplam satış hacminde
%41 artış**



**Brüt karda
%148 artış**



**FAVÖK'te
%192 artış**



2022 1. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2021 1Ç	2022 1Ç	% Değişim
Satış Hacmi (mcm)	48,2	67,9	41%
Gelirler	125,2	461,2	268%
Satışların Maliyeti	92,8	380,7	310%
Brüt Kar	32,4	80,5	148%
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (mcm)</i>	<i>0,67</i>	<i>1,18</i>	<i>76%</i>
Brüt Kar (amort. hariç)	37,7	92,1	144%
<i>Brüt Kâr (amort. hariç) / Satış Hacmi (mcm)</i>	<i>0,78</i>	<i>1,36</i>	<i>73%</i>
FAVÖK	21,6	63,0	192%
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (mcm)</i>	<i>0,45</i>	<i>0,93</i>	<i>107%</i>



- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra dünya çapında artan doğalgaz fiyatlarının etkisiyle gelirler ve satışların maliyeti kalemlerinde artış görülmüştür.
- Satışların maliyeti kaleminin önemli bir kısmını doğalgaz maliyetleri oluşturmaktadır.
- Şirket'in fiyat mekanizması ile artan CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğalgaz fiyat değişimlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

CNG ve LNG fiyat değişimleri dolayısıyla değişen gelirler sebebiyle, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı Şirket'in performansını sağlıklı bir şekilde yansıtamamakta olup; sektörel olarak performans takibi açısından Brüt Kar / Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Tedarik Fiyatları:

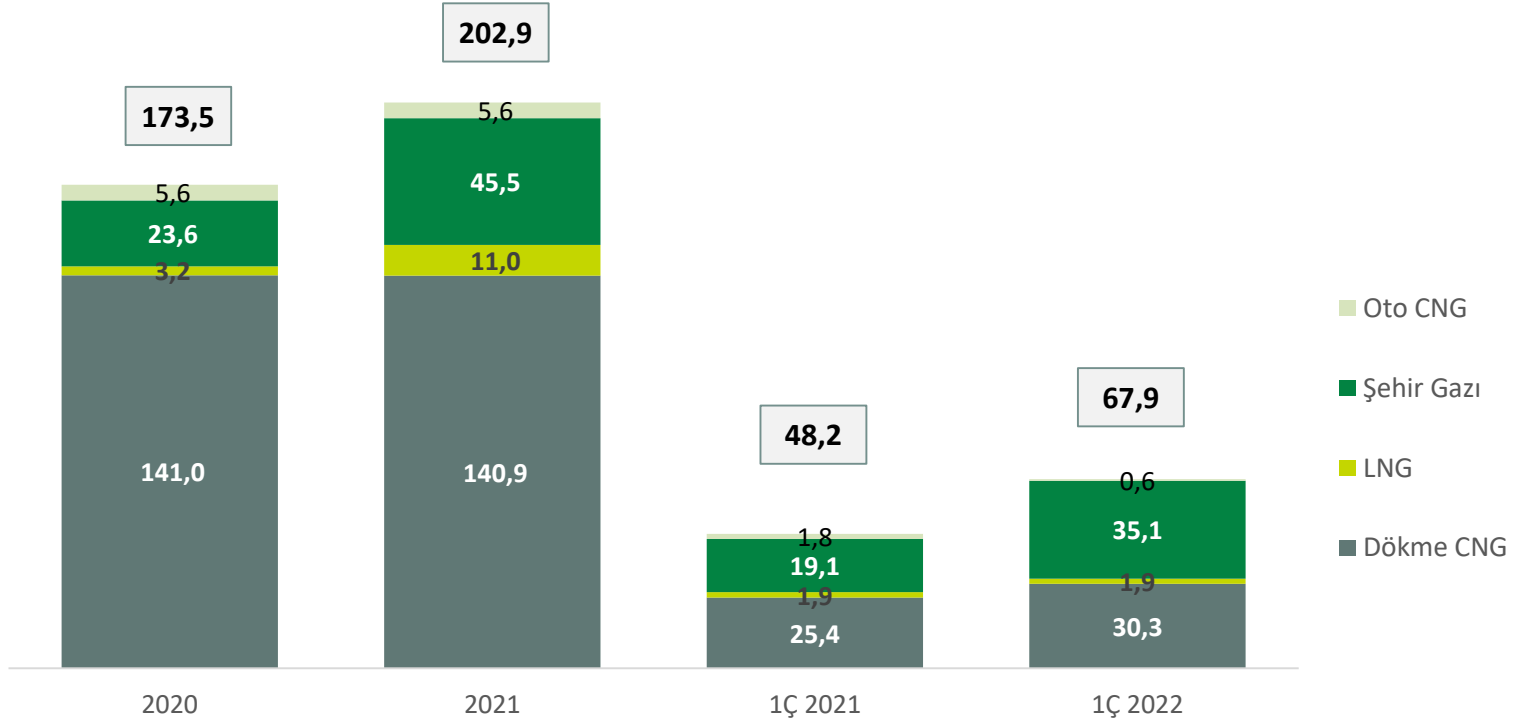
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

Satış Fiyatları:

- Kamu ihale Kanunu'na bağlı sözleşmeli müşterilerde, ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki endeks* değişimleri endeksin açıklanmasını takiben aylık olarak satış fiyatlarına yansıtılır.
- Diğer müşterilerde ise BOTAŞ gaz maliyeti, sistem kullanım bedeli ve vergiler direkt ("pass through") olarak müşterilere her ay yansıtılmaktadır.

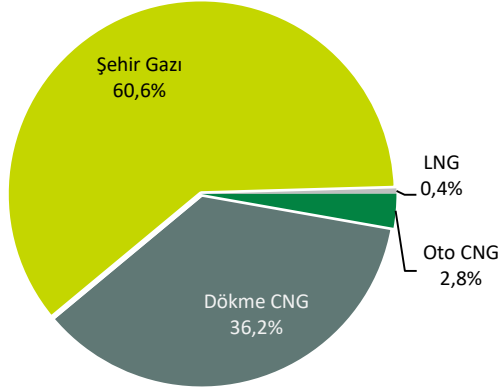
* Endeks: TÜİK Üretici Fiyatları Alt Sektörlere Göre Endeks Sonuçları 35.2 no'lu "Gaz Üretimi ve Dağıtımı" başlıklı sütündeki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

Satış Hacimleri (mcm)

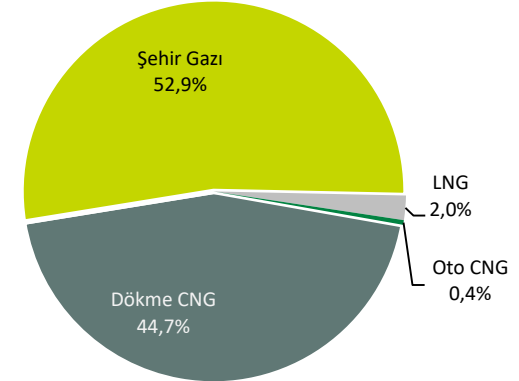


- 2022 yılı ilk çeyreğinde toplam satış hacmi %41 oranında artarak 67,9 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki ve Dökme CNG satışlarındaki büyümeden kaynaklanmıştır.
 - Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde düşüş gerçekleşmiştir.

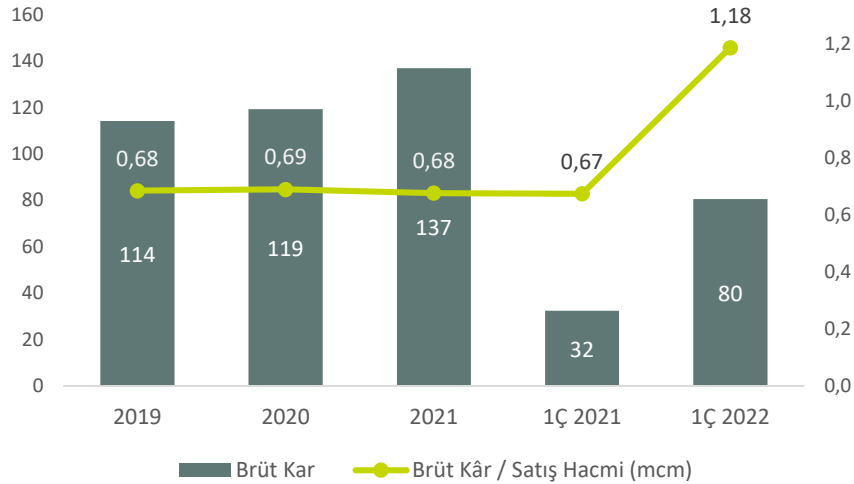
Brüt Kârın Dağılımı – 1Ç 2021



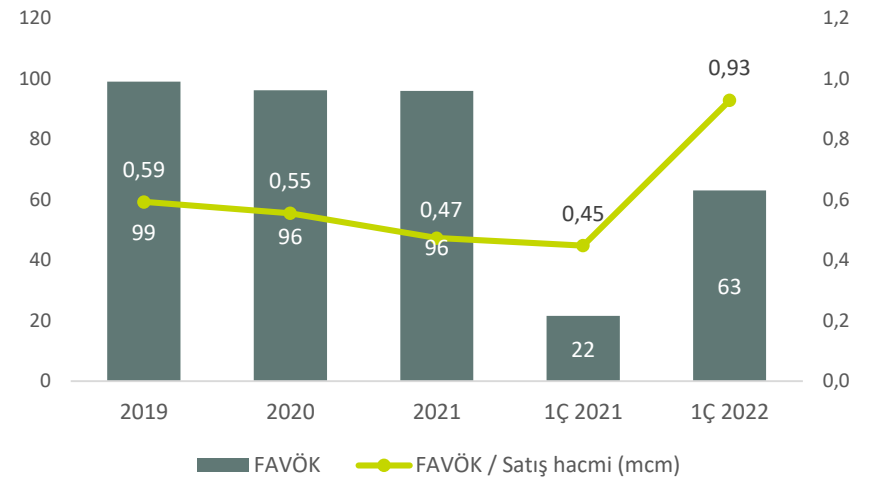
Brüt Kârın Dağılımı – 1Ç 2022



Brüt Kârın Gelişimi



FAVÖK Gelişimi



mn TL	1Ç 2022	1Ç 2021	2021
Hasılat	461,2	125,2	696,4
Satışların Maliyeti	-380,7	-92,8	-559,3
Brüt Kar	80,5	32,4	137,0
Genel Yönetim Giderleri	-12,9	-5,9	-25,0
Pazarlama Giderleri	-20,0	-13,4	-53,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	0,7	0,4	3,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-0,2	-2,2	-4,1
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	48,1	11,3	58,2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	0,0	0,4	1,1
Finansman Gelirleri	1,3	0,1	10,6
Finansman Giderleri	-7,6	-11,6	-39,6
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	41,8	0,3	30,2
Vergi Geliri / (Gideri)	-9,1	0,6	-4,0
Dönem Net Karı / (Zararı)	32,7	0,9	26,2

mn TL	31.03.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	112,3	88,0
Ticari Alacaklar	219,0	151,8
Stoklar	23,0	17,2
Diğer	13,1	9,3
Dönen Varlıklar	367,4	266,2
Maddi Duran Varlıklar	549,2	545,2
Kullanım Hakkı Varlıkları	47,2	28,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,5	4,5
Diğer	2,5	1,1
Duran Varlıklar	603,4	578,9
Toplam Varlıklar	970,8	845,1
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	79,7	59,2
Ticari Borçlar	163,1	125,1
Diğer	35,3	5,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	278,0	190,0
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	26,2	16,0
Diğer	60,9	64,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	87,1	80,2
Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	108,3	108,3
Birikmiş Diğer Kapımsamlı Gelirler / Giderler	301,6	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5,3	5,3
Geçmiş Yıllar Zararları	42,7	16,5
Net Dönem Karı	32,7	26,2
Özkaynaklar	605,6	574,9
Toplam Kaynaklar	970,8	845,1

İÇİNDEKİLER

Naturelgaz'a Genel Bakış

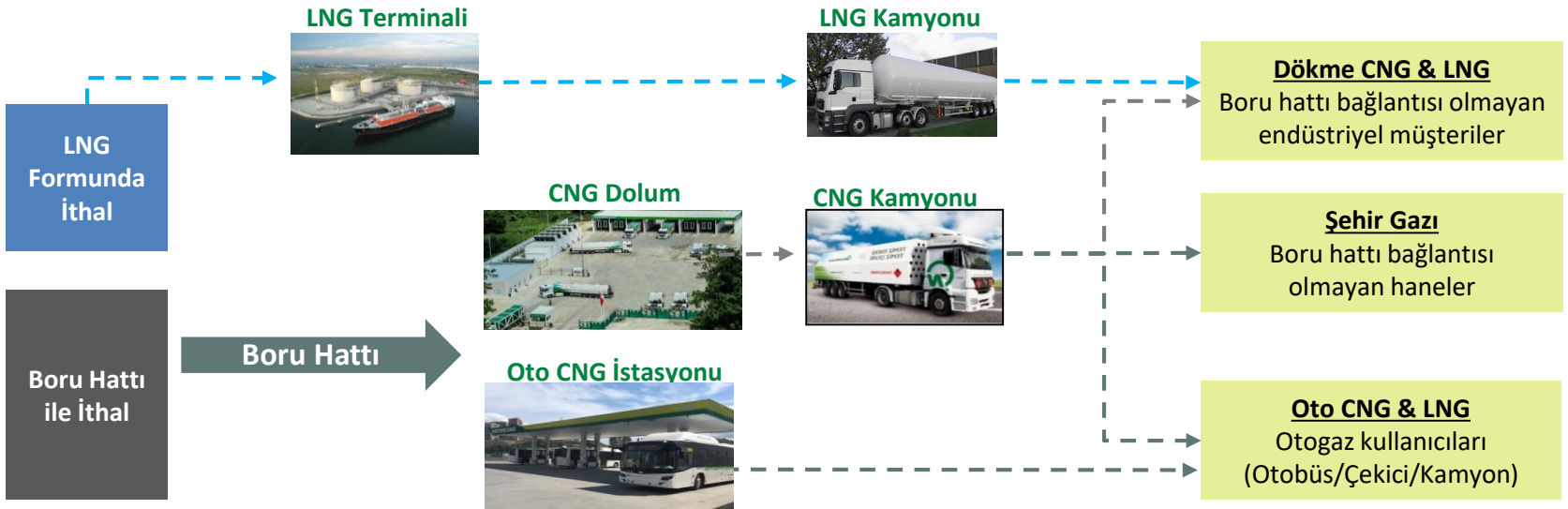
1Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



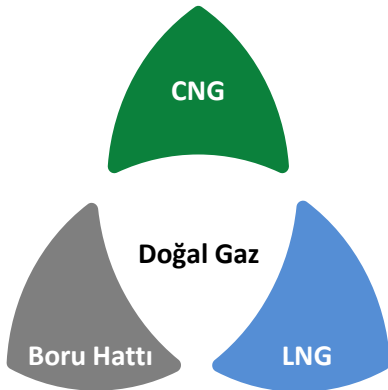
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



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
- **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 dolun 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

Yasal Uyarı

Bu sunum bilgi amaçlı yayınlanmış olup “yatırım tavsiyesi” olarak değerlendirilmemelidir. Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kamuya ve ilgili kurumlara açıklanan mali raporlar ve tablolar tek kaynak olarak kabul edilir. Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., bu sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin görüşüdür ve önceden bildirim gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder.

Bu dokümandaki bilgiler Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez.



Teşekkürler

Daha fazla bilgi için:

E-mail: investor@naturelgaz.com