



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 2. Çeyrek 2021

Naturelgaz'a Genel Bakış

2Ç'2021 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Türkiye'nin Lider Taşımali Doğal Gaz Şirketi*

Taşımali doğal gaz
pazarının lideri:

%25
pazar payı*

Taşımali doğal gaz pazarı
CNG işkolu lideri:

%72
pazar payı*

Toplam CNG Dolum Tesisi
sayısı:

12

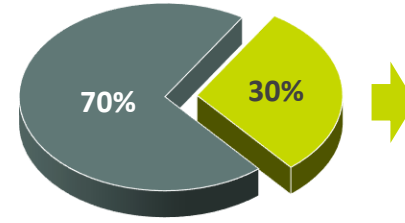
Şehir Gazı işkolu ile
doğalgaz iletimi:

72
ilçe

Oto CNG istasyon sayısı:

9

Naturelgaz Ortaklık Yapısı



■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

NTGAZ

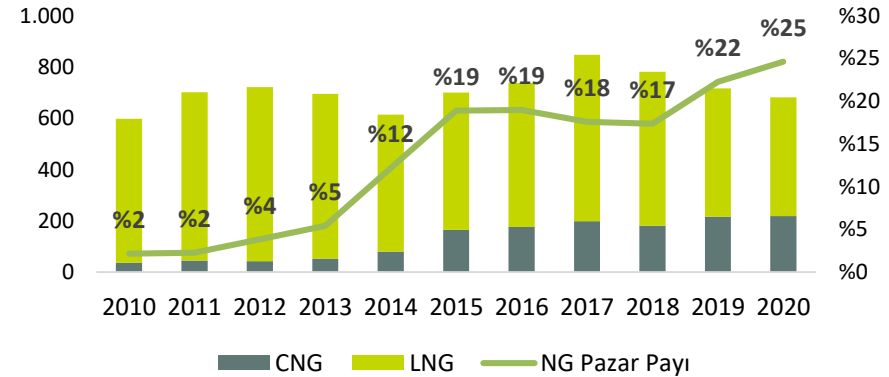
BİST ilk işlem görme :

1 Nisan 2021

Piyasa Değeri (30.06.2021)

: 916,5 mn TL

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



Kaynak: EPDK & Şirket

* 2020 yıl sonu verilerine göre

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

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

1

Ekonomik

2

Verimli

3

Atık Yok

4

**Stoklama
maliyeti
yok**

5

Pratik

6

**Görünmez
maliyetler
yok**

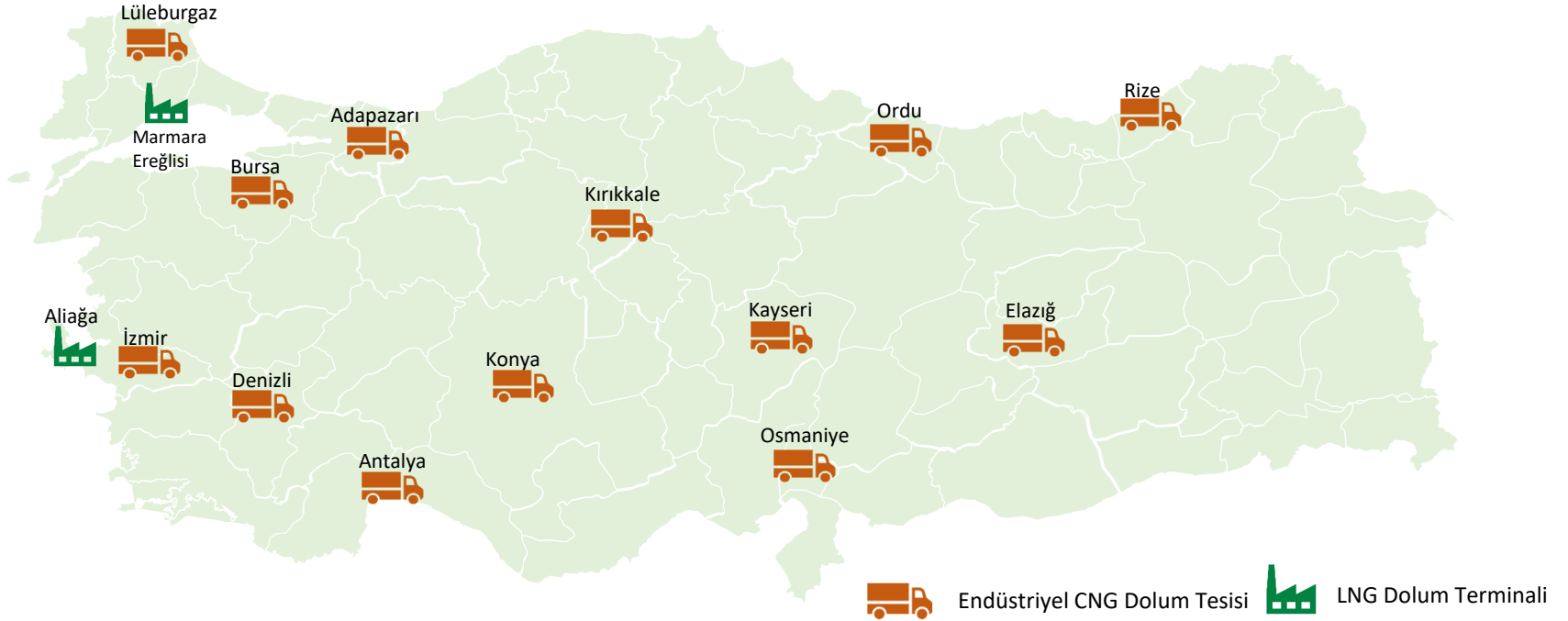


LNG

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

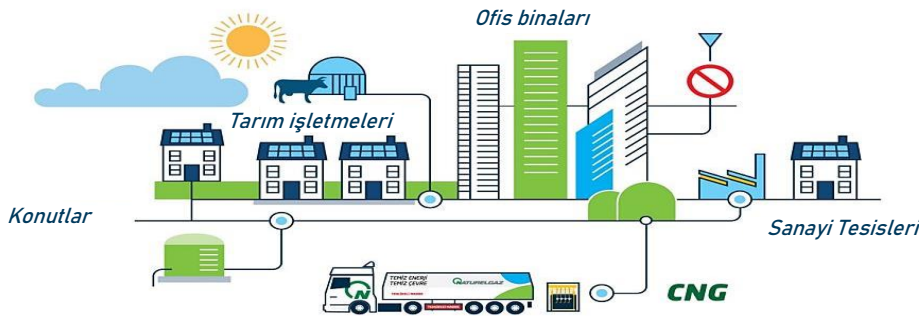
**Müşteri sahalarındaki büyük LNG tankları sayesinde kış
ayları ve yüksek talep sezonlarında avantajlı**

**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 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 ışkolunda Naturelgaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz, dağıtım şirketlerinin şebekesine (genelde tek noktadan) 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

Haziran 2021 itibarıyla 72 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.
- Petrol Ofisi iş birliği kapsamında açılacak yeni istasyonlar ile birlikte araçlarda CNG kullanımının arttırılması hedeflenmektedir.



Istanbul / Alibeyköy Oto CNG İstasyonu

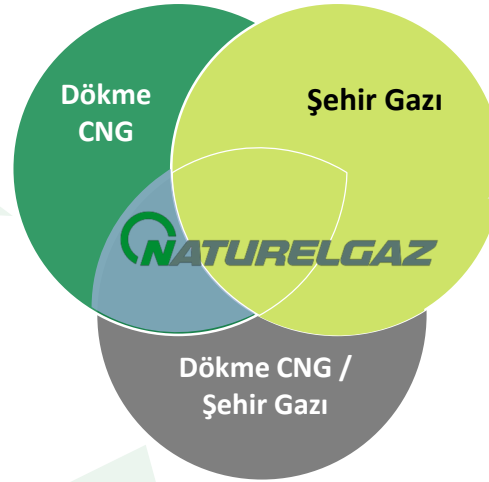


Bolu Oto CNG İstasyonu

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

Endüstriyel Müřteriler

- 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

Naturelgaz'a Genel Bakış

2Ç'2021 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

2021 2. Çeyrek - Özet Finansal Sonuçlar

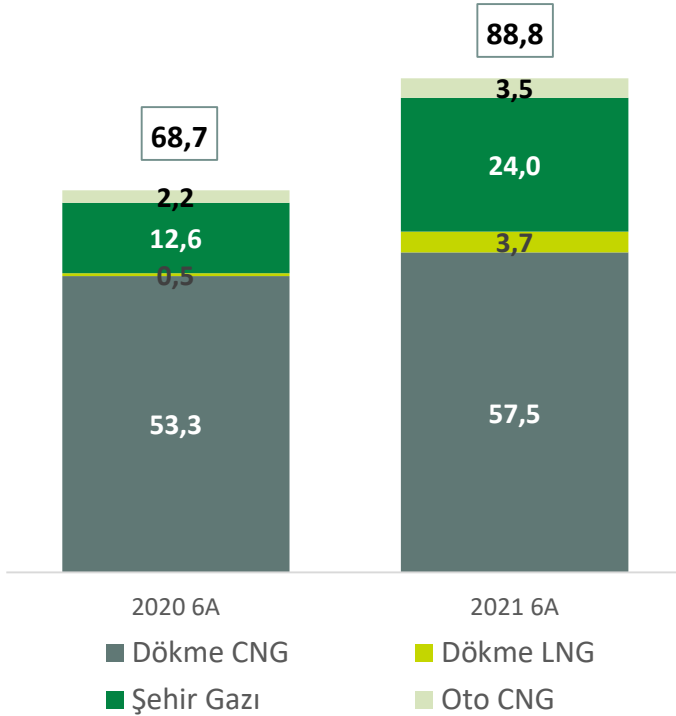
(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2020 2Ç	2021 2Ç	% Değişim	2020 6A	2021 6A	% Değişim
Satış Hacmi* (mcm)	36,4	40,6	12%	68,7	88,8	29%
Gelirler (mn TL)	98,5	108,2	10%	184,3	233,4	27%
Brüt Kâr** (mn TL)	29,3	29,9	2%	51,7	67,6	31%
FAVÖK (mn TL)	21,3	13,5	-37%	35,7	35,1	-2%

İlk yarıyılıda geçen yılın aynı dönemine göre, satış hacmi, gelirler ve brüt kârlılıkta* yaklaşık %30 büyümeye

* CNG, LNG, Şehir Gazı, Oto CNG toplam verisidir.

** Amortisman dahil

Satış Hacimleri (mn Sm³)



Dökme CNG & LNG

Dökme satışlarda geçen yılın aynı dönemine göre, pandemiye rağmen, hacimsel olarak %14 büyüme

Şehir Gazı

Şehir gazı işkolunda geçen yılın aynı dönemine göre hacimsel olarak %90 büyüme

Oto CNG

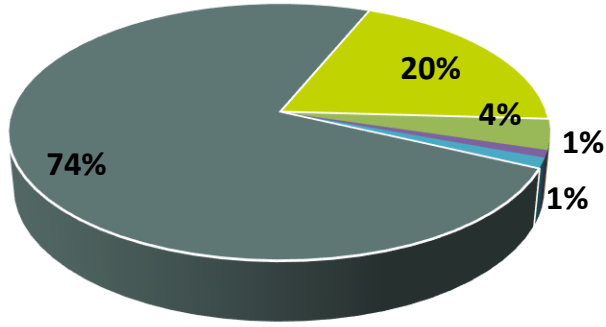
Pandeminin toplu ulaşım olumsuz etkisine rağmen, Oto CNG pazarında satış hacminde %55 büyüme

Kuyu CNG Operasyonları

Şebeke bağlantısı olmayan kuyulardaki doğalgazı taşıyarak ülke ekonomisine kazandırılan Kuyu CNG operasyonlarından 2,7 mn TL ciro

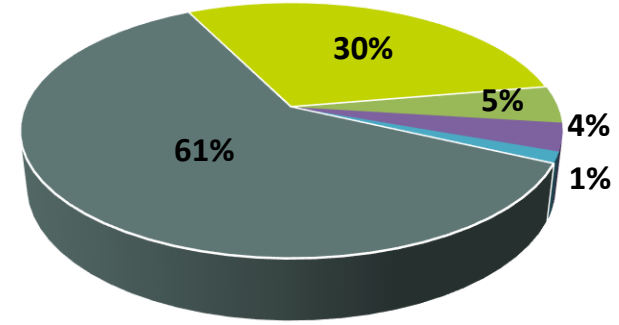
- 2021 yılı ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre toplam satış hacmi %29 oranında artarak 88,8 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki büyümeden kaynaklanırken, 2020 yılı sonunda, Socar Türkiye'nin LNG ve CNG dağıtım operasyonlarının devir alınarak Naturelgaz bünyesinde birleştirilmesi sonucunda sağlanan inorganik büyüme de satış hacmindeki artışa önemli katkı sağlamıştır.

2020 1. Yarıyıl Satış Gelirleri Dağılımı



■ Dökme CNG ■ Şehir Gazı ■ Oto CNG

2021 1. Yarıyıl Satış Gelirleri Dağılımı

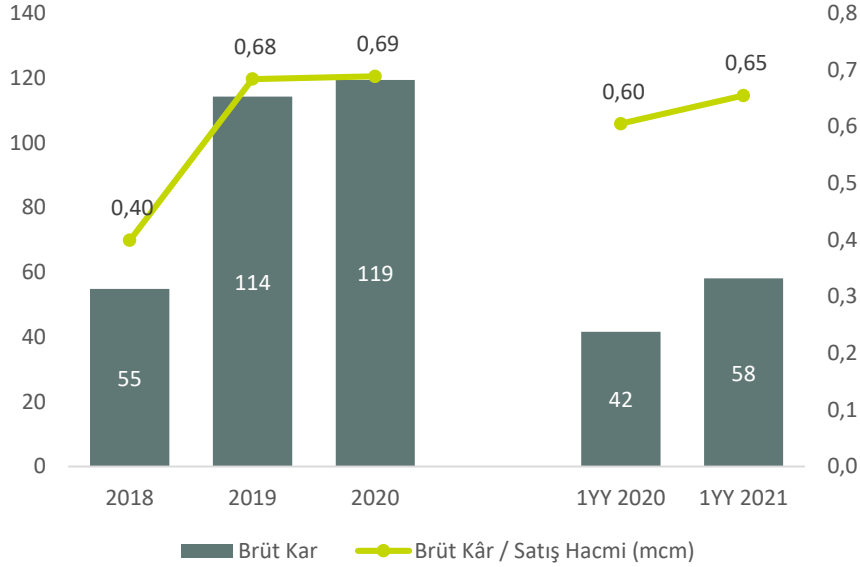


■ Dökme LNG ■ Hizmet Gelirleri

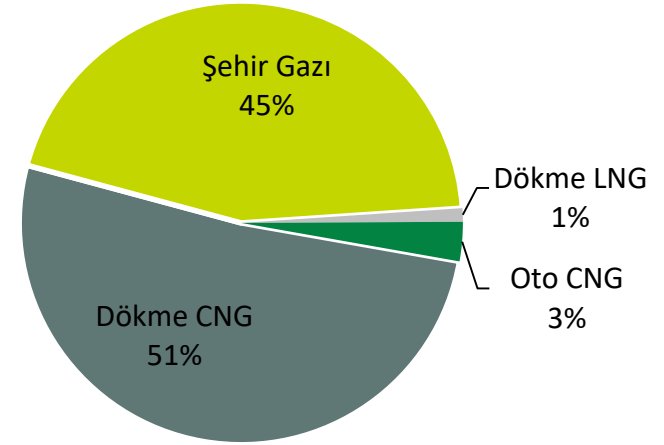
mın TL	2020 6A	2021 6A	% Büyüme
Dökme CNG	136,8	141,5	3%
Şehir Gazı	36,3	69,4	91%
Oto CNG	7,0	10,9	56%
Dökme LNG	1,7	8,2	382%
Hizmet Gelirleri	2,5	3,4	37%
Satışlar	184,3	233,4	27%

- Naturelgaz'ın stratejisine uygun olarak, Şehir Gazı'nın ve Dökme LNG'nin toplam satışlar içerisindeki payı artmıştır.
- Oto CNG satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı, pandeminin toplu taşıma üzerindeki olumsuz etkisi nedeniyle Alibeyköy Oto CNG istasyonunda belediye otobüslerine gerçekleştirilen CNG satışlarının aynı hacimde seyretmesi dolayısıyla yatay seyretmiştir.

Brüt Kârlılık

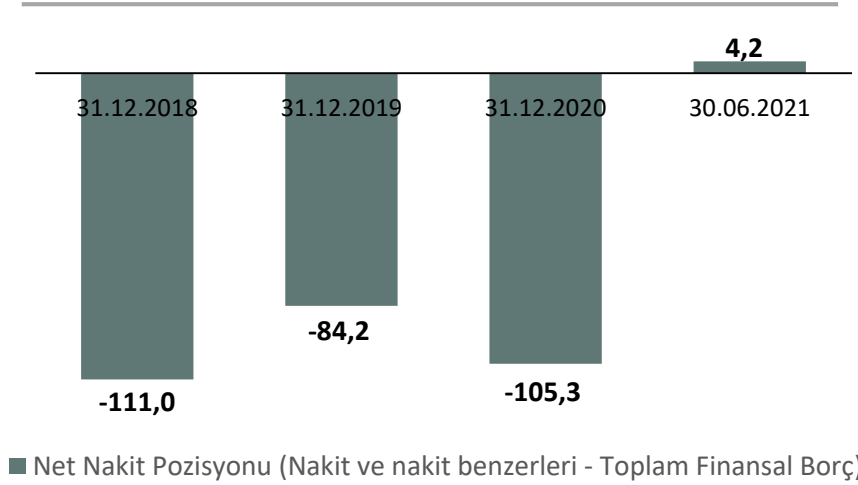


Brüt Kârın Dağılımı (1YY 2021)

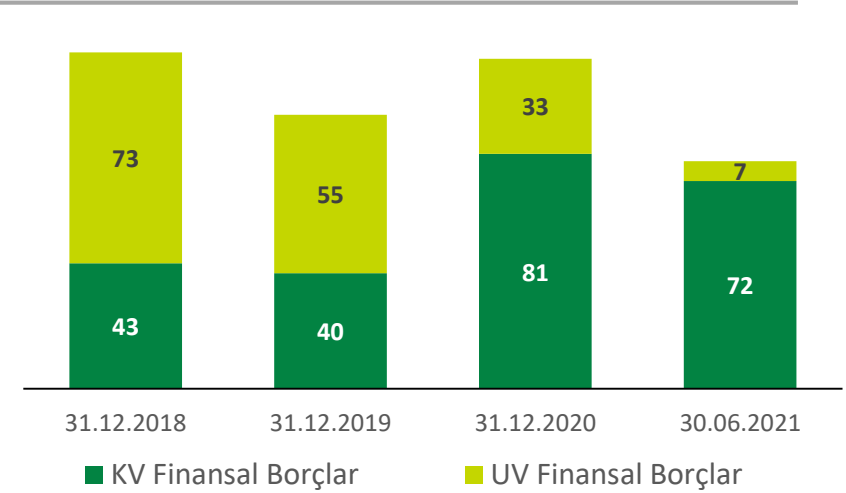


- Brüt kar tutarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 oranında artarak 58 mn TL'ye ulaşmıştır.
- 2020 yılı aynı döneminde 0,60 olan satış hacmi bazında brüt karlılık, 2021 yılı ilk 6 ayı sonu itibarıyla 0,65'e yükselmiştir.

Net Nakit Pozisyonu (mn TL)



Finansal Borçların Dağılımı (mn TL)



- 2020 sonunda 105 mn TL tutarında net borç mevcut iken, 2021 ilk yarıyılının sonunda 4,2 mn TL nakit fazlası gerçekleşmiştir.
- Ödenmiş sermaye, Nisan 2021'de gerçekleşen halka arz ile 100 mn TL'den 115 mn TL'ye çıkarken, 127 mn TL nakit girişi olmuştur.
- 24.06.2021 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,2826 TL brüt kar dağıtımı (Temettü Verim: %3,6; toplam 32,5 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.

mn TL	2021 6A	2021 3A	2020 6A	2020 3A	2020 Yıllık
Hasılat	233,4	125,2	184,3	85,8	453,4
Satışların Maliyeti	-175,3	-92,8	-142,7	-67,4	-334
Brüt Kar	58,1	32,4	41,6	18,3	119,4
Genel Yönetim Giderleri	-14,4	-5,9	-5,5	-3,2	-11,3
Pazarlama Giderleri	-25,9	-13,4	-16,8	-8,4	-39,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2,5	0,4	0,6	0,3	1,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2,4	-2,2	-0,3	-0,1	-1,8
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	18,0	11,3	19,6	6,9	68
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	0,6	0,4	0,1	-0,1	55,1
Finansman Gelirleri	3,9	0,1	0,7	0,2	1,4
Finansman Giderleri	-16,4	-11,6	-19,1	-11,3	-34,8
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	6,1	0,3	1,4	-4,3	89,7
Vergi Geliri / (Gideri)	-0,2	0,6	-0,2	0,9	0,5
Dönem Net Karı / (Zararı)	5,9	0,9	1,1	-3,4	90,2

Özet Bilanço

mn TL	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	83,0	9,1	10,1
Ticari Alacaklar	70,8	71,9	48,9
Stoklar	12,3	12,1	11,3
Diğer	15,7	24,4	6,2
Dönen Varlıklar	181,7	117,5	76,9
Maddi Duran Varlıklar	258,8	258,5	181,7
Kullanım Hakkı Varlıkları	14,9	19,5	5,5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,1	5,4	4,1
Diğer	0,4	0,6	5,7
Duran Varlıklar	279,3	284,1	197,0
Toplam Varlıklar	461,0	401,6	273,9
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	71,8	81,2	39,9
Ticari Borçlar	39,5	45,6	34,7
Diğer	6,4	2,6	5,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117,7	129,4	79,7
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	6,9	32,9	54,8
Diğer	5,8	5,3	0,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12,7	38,2	55,6
Ödenmiş Sermaye	115,0	100	100
Paylara İlişkin Primler	108,3	-	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	79,6	79,6	74,5
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2,9	-	-
Geçmiş Yıllar Karları /(Zararları)	19,0	-35,9	-65,7
Net Dönem Karı	5,9	90,2	29,8
Özkaynaklar	330,6	233,9	138,7
Toplam Kaynaklar	461,0	401,6	273,9

Naturelgaz'a Genel Bakış

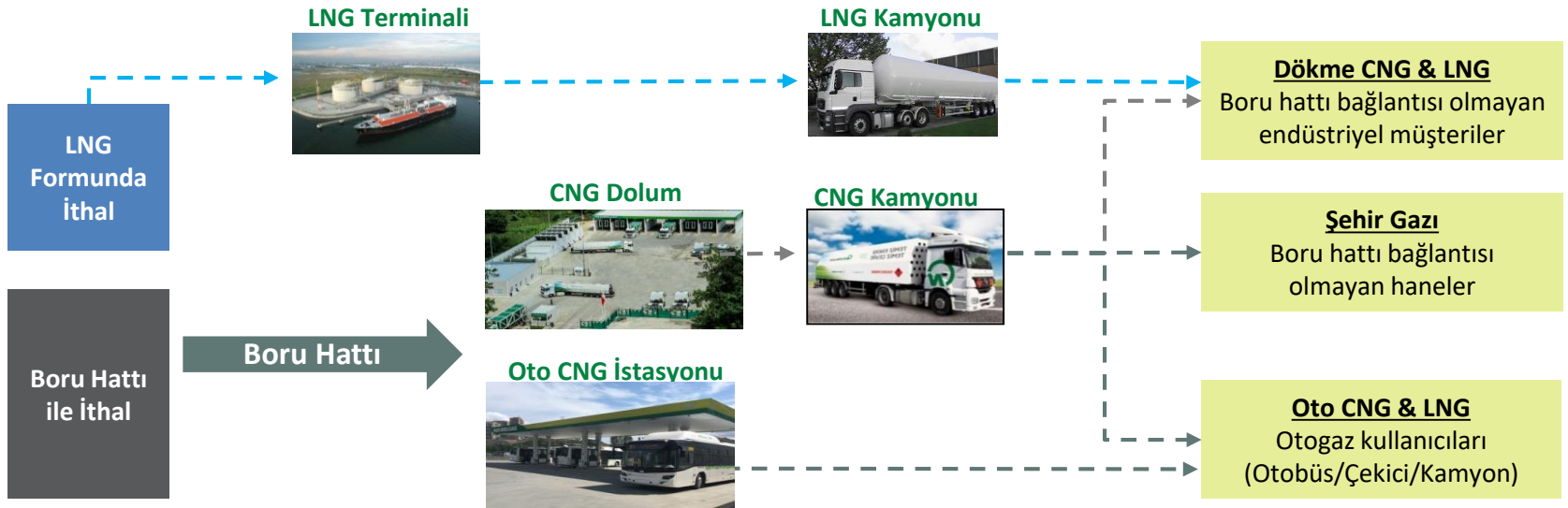
3Ç'2021 Finansal Performans

Ekler

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



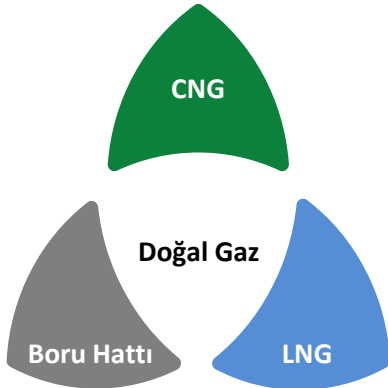
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



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 ulaşamadığı 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 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

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 bildirime 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