



# Naturelgaz

## Yatırımcı Sunumu 3. Çeyrek 2022

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**3Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

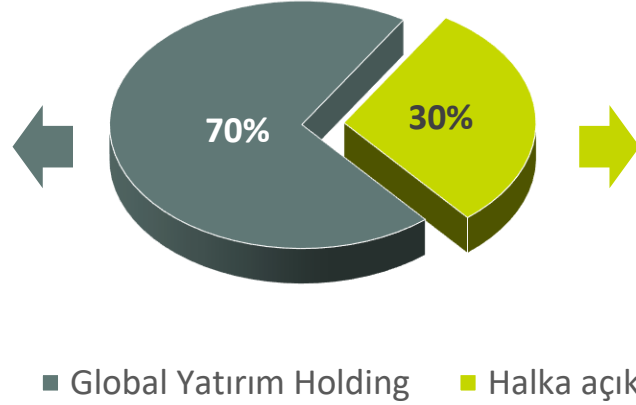
**Hedefler**

**Ekler**

## Ortaklık Yapısı

### **Global Yatırım Holding A.Ş.**

- ✓ Liman işletmeciliği, elektrik üretimi, taşınmalı doğal gaz, madencilik, gayrimenkul geliştirme, aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi gibi farklı sektörlere yatırım yaparak, Karayipler'den Akdeniz ve Asya-Pasifik'e uzanan bir coğrafyada, 4 kıtada 13 ülkede faaliyet gösteren bir holdingdir.
- ✓ Borsa İstanbul'da 'GLYHO' koduyla işlem görmektedir.



### **NTGAZ**

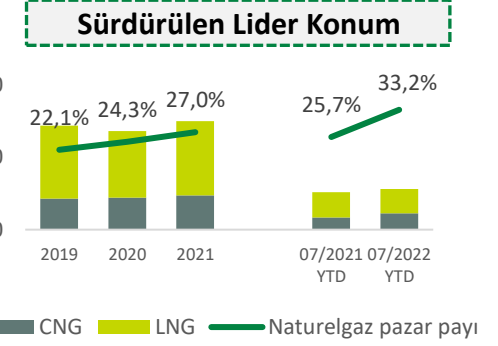
*BİST ilk işlem görme :*  
*1 Nisan 2021*

*Piyasa Değeri (01.11.2022) :*  
*3,751 mn TL*

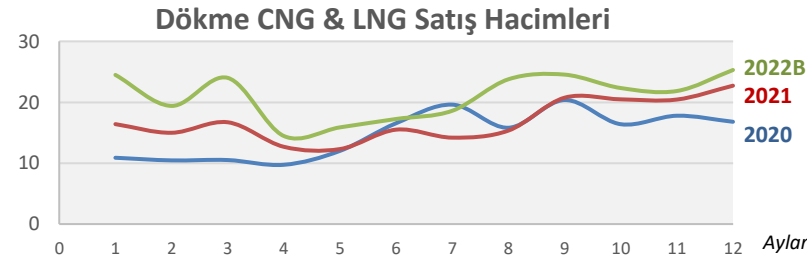
*Ödenmiş sermaye:*  
*115 mn TL*

- ✓ 2004 yılında kurulan Naturelgaz, taşınmalı doğal gaz sektöründe CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) ve LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) ürünleri ile faaliyet göstermektedir.
- ✓ Boru hatlarının ulaşamadığı bölgelere doğal gazı taşınmalı yöntem ile ulaştıran Naturelgaz, ülke çapında yaygın CNG tesisleri ve güçlü lojistik filosu vasıtasıyla doğal gazı ihtiyaç bölgelerine güvenle taşımaktadır.

	2021	07/2022
<b>Taşımalı Doğal Gaz (CNG+LNG) Pazar Payı</b>	%27,0	%33,2*
<b>Taşımalı CNG Pazar Payı</b>	%82,7	%82,5*



**Satışların Dengeli Dağılımı**



Mevsimselliğin ortadan kaldırılmasıyla artan kapasite kullanımı ve operasyonel verimlilik

**Ülke Çapında Yaygın CNG Dolu Tesisleri**

12 Endüstriyel CNG Dolu Tesisleri & 1 işbirliği tesisi

Operasyonel verimlilik odaklı tesis lokasyonları

**Hızlı Büyüyen Şehir Gazı İşkolu**

30 Eylül 2022 itibarıyla ülke çapında 84 ilçe ve beldeye dağıtım

Satış hacmi artışına önemli katkı

\*: Pazar payı verileri EPDK Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporları baz alınarak Naturel Gaz tarafından hesaplanmaktadır. Bu verileri Oto CNG hariç olarak ve Temmuz 2022 itibarıyla sunulmaktadır.



## **Dökme CNG & LNG**

Boru hattına erişimi olmayan işletmelerin taşınabilir doğal gaz ihtiyacını CNG ve LNG ürünlerimiz ile karşılıyoruz



## **Şehir Gazı**

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



## **Oto CNG**

Stratejik lokasyonlardaki Oto CNG tesislerimiz ile ağır vasıtalar için çevreci yakıt CNG sağlıyoruz.



## **Kuyu CNG**

Boru hattı şebekesine bağlantısı olmayan doğal gaz kuyularından çıkarılan gazın taşınarak şebekeye enjekte edilmesini sağlıyoruz.

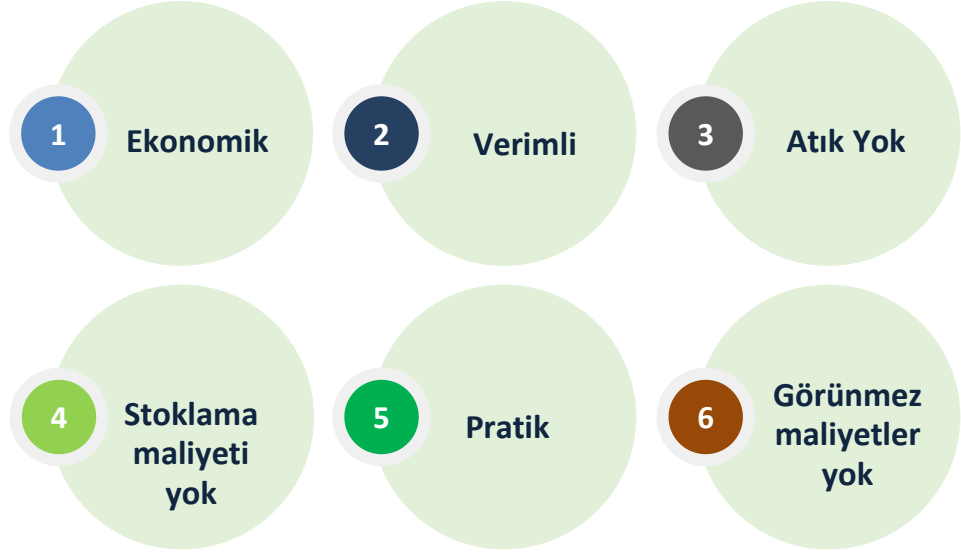
**CNG**



**NATURELGAZ**



**LNG**

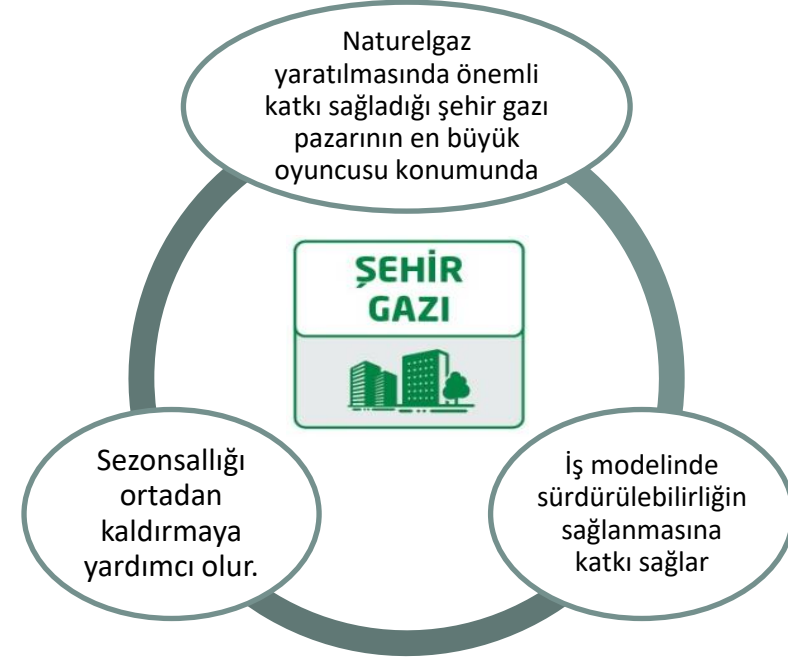
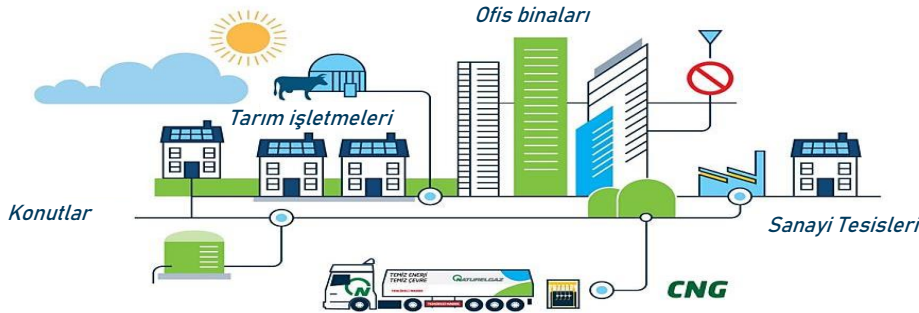


Aliğa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı

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

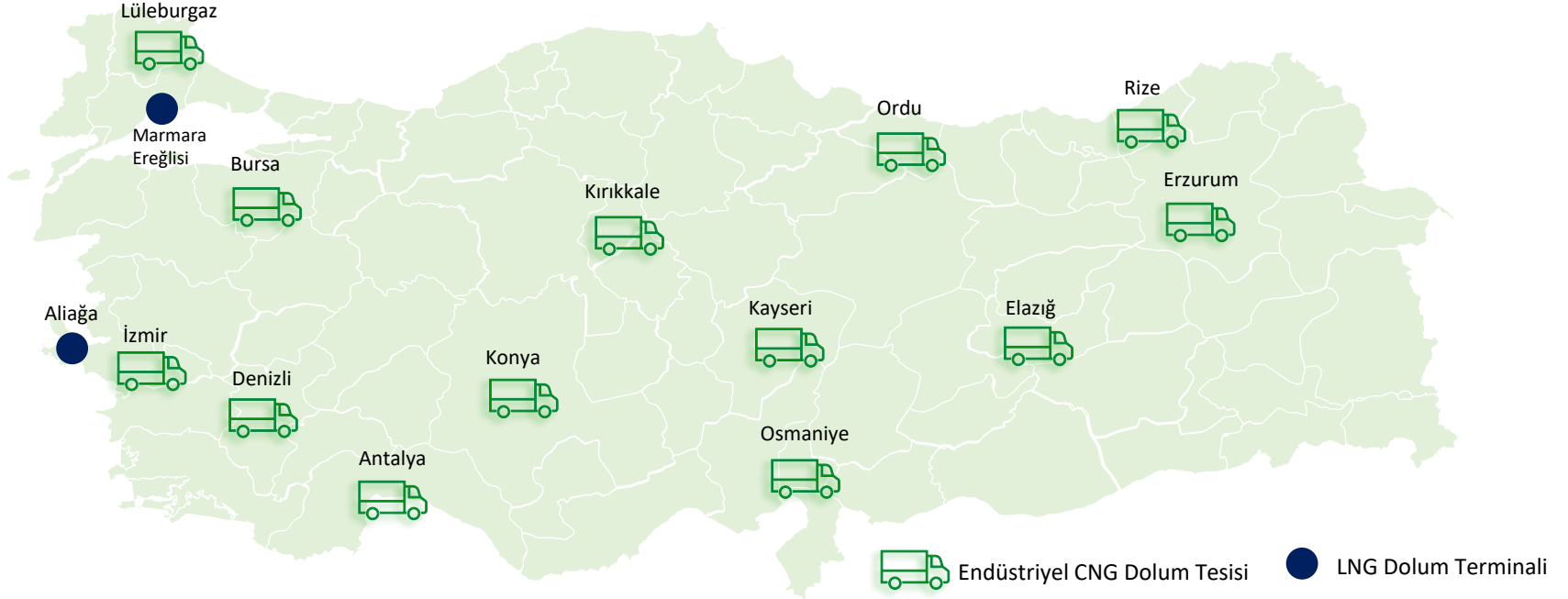
Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında daha az trafik

- 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

30 Eylül 2022 itibarıyla 84 ilçeye dağıtım



- Naturel gaz, 12 Endüstriyel CNG dolum tesisi ve 6 adet Oto CNG tesisi olmak üzere toplam 18 tesise sahiptir. İlave, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 19 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.

- Naturel gaz'ın Türkiye'de kritik lojistik rotalarda bulunan toplam 6 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.
- Ağır vasıtalar, kamyonlar, tırlar, çöp kamyonları ve otobüsler CNG'ye uygun araçlardır. Dünya genelinde çevreye faydaları ve ekonomik avantajları sebebi ile doğal gaz ile çalışan araçlar yaygınlaşmaktadır.
- Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre düşüş gerçekleşmiştir. CNG fiyatlarındaki artışa karşın motorin fiyatlarının eşel mobil sistemi nedeniyle artmaması nedeniyle, dual yakıt dönüşüm veya mono CNG araç alımı şimdilik ekonomik olmaktan çıkmıştır. Bu gelişmeler neticesinde, Naturel gaz toplam satış hacmi, cirosu ve brüt karlılığı içerisindeki payları dikkate alınarak; Aksaray, Mustafakemalpaşa ve Eskişehir Oto CNG istasyonlarının faaliyetlerine son verilmiştir. Söz konusu üç Oto CNG tesisi toplamının, 2021 yılı toplam Naturel gaz satış hacmi ve cirosu içindeki payı binde bir seviyesinde olup, bu tesislerin kapatılmasının toplam satışlarımıza etkisi önemsiz seviyededir.



*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**

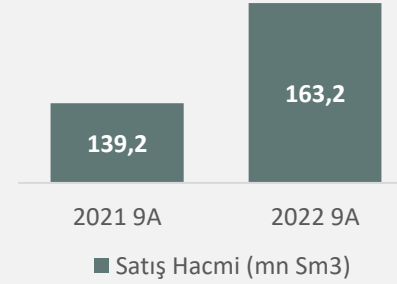
**3Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

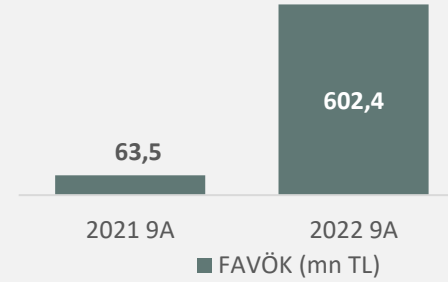
**Ekler**



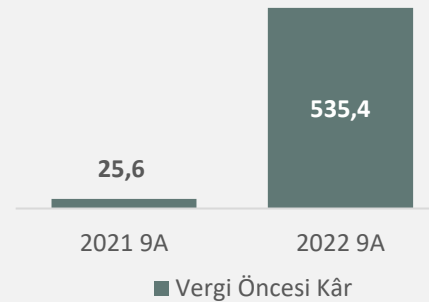
**Toplam satış hacminde  
%17 büyüme**



**FAVÖK'te  
%849 büyüme**



**Vergi Öncesi Kârda  
%1992 büyüme**



## 2022 3. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2022 1Ç	2022 2Ç	2022 3Ç	2021 9A	2022 9A	% Değişim
<b>Satış Hacmi (mn Sm3)</b>	67,9	47,9	47,4	139,2	163,2	%17
<b>Gelirler</b>	461,2	780,4	1.173,9	406,1	2.415,5	%495
<b>Satışların Maliyeti</b>	380,7	557,6	817,8	311,4	1.756,0	%464
<b>Brüt Kar (mn TL)</b>	80,5	222,8	356,1	94,6	659,4	%597
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm3) *</i>	1,18	4,66	7,51	0,68	4,04	%494
<b>Brüt Kar (amort. Hariç)</b>	92,1	229,9	356,1	110,0	699,1	%536
<i>Brüt Kâr (amort. Hariç) / Satış Hacmi (TL/sm3) *</i>	1,36	4,80	7,51	0,79	4,28	%442
<b>FAVÖK (mn TL)</b>	63,0	195,9	343,5	63,5	602,4	%849
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm3) *</i>	0,93	4,09	7,24	0,46	3,69	%710



- ✓ 9A 2022 itibarıyla brüt kâr, bir önceki yılın aynı dönemine göre %597 oranında artarak 659,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Hacim bazında brüt karlılık ise (brüt kar/satış hacmi) ise aynı dönemde 4,04 (TL/Sm3)'e yükselmiştir.
- ✓ Brüt karda gerçekleşen bu artışın başlıca nedenleri; bir önceki yılın aynı dönemine göre gerçekleşen hacim artışı, artan şehir gazı satışları ile mevsimsellik etkisinin önemli ölçüde azalması ve bu sayede maliyetlerin etkin bir şekilde yönetilmesi, doğal gaz endeksinde beklentilerin üzerinde gerçekleşen artışların etkisi ile oluşan fiyat farkı etkileri ve optimizasyon çalışmaları olarak sıralanmaktadır.

\* 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.

- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra dünya çapında artan doğal gaz fiyatlarının etkisiyle 2022 yılı ilk 9 ayında gelirler ve satışların maliyeti kalemlerinde artış görülmüştür.
- Şirket'in fiyat mekanizması ile artan CNG ve LNG maliyetleri satış fiyatlarına pass-through olarak yansıtılmaktadır. Bu sayede Şirket'in karlılığı doğal gaz fiyat değişimlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

## Tedarik Fiyatları:

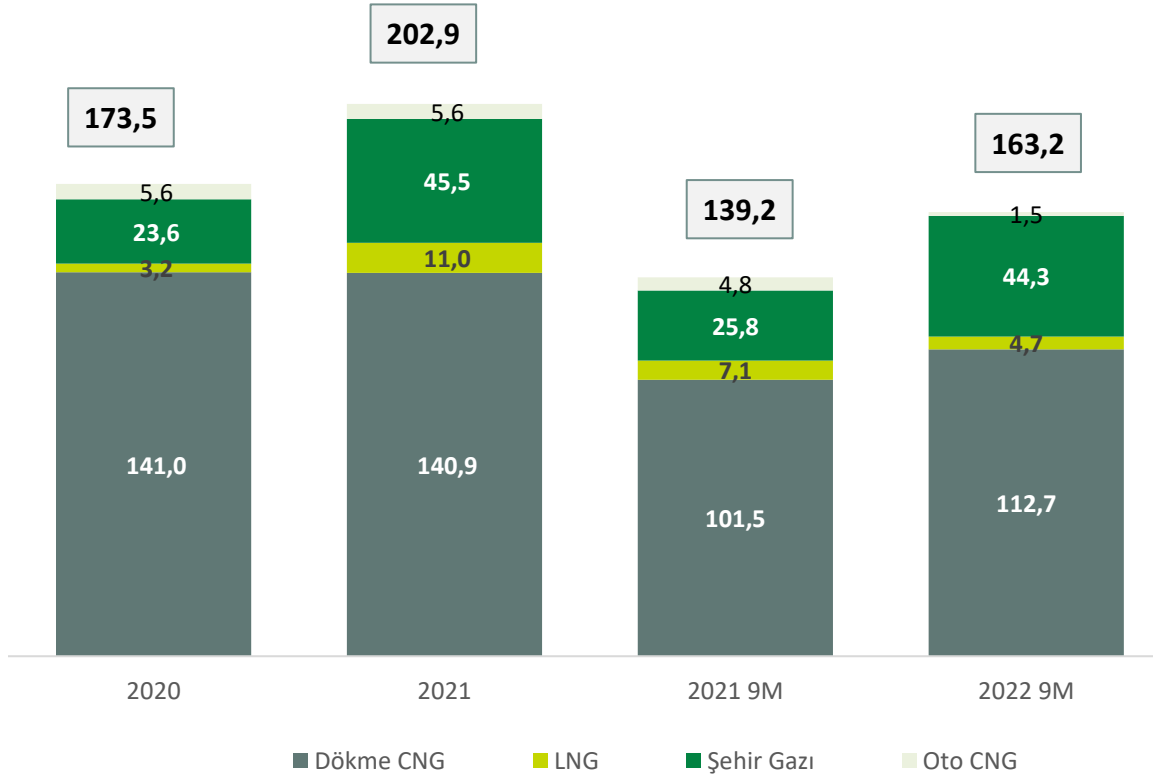
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

## Satış Fiyatları:

- Kamu İhale 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.

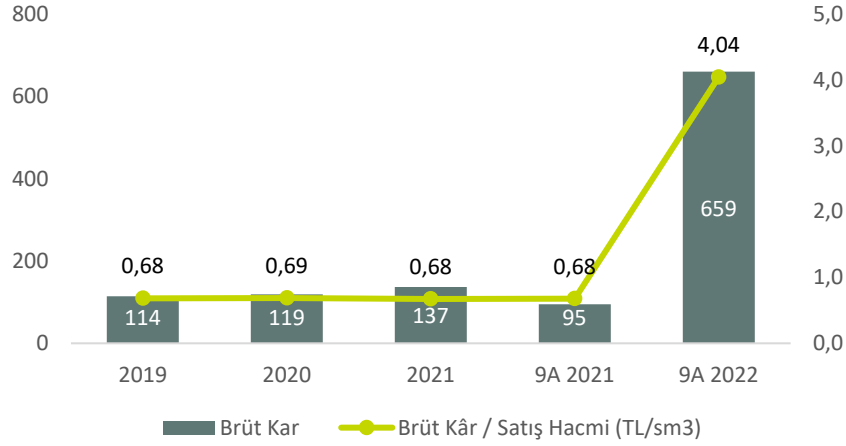
\* Endeks: TÜİK Üretici Fiyatları Alt Sektörlere Göre Endeks Sonuçları 35.2 no'lu "Gaz Üretimi ve Dağıtımı" başlıklı sütundaki sayıdır. Satışın yapıldığı aya ait açıklanan 35.2 nolu endeks Botaş'ın bir önceki ayına ait verilerini kapsamaktadır.

## Satış Hacimleri (mcm)

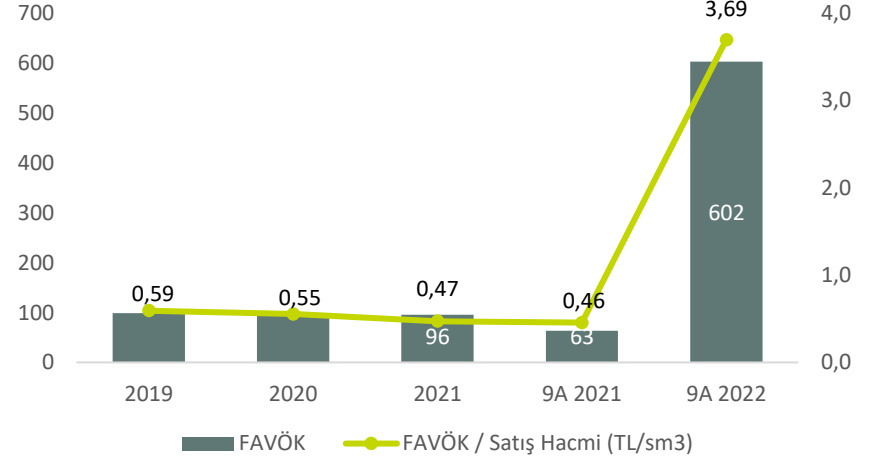


- 2022 yılı ilk dokuz ayında toplam satış hacmi %17 oranında artarak 163,2 mn Sm<sup>3</sup>e ulaşmıştır.
  - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı ve Dökme CNG satış hacmindeki büyümeden kaynaklanmıştır.
  - Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde düşüş gerçekleşmiştir.

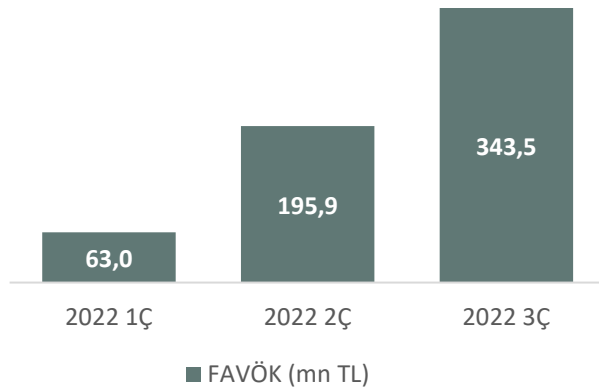
## Brüt Kârın Gelişimi



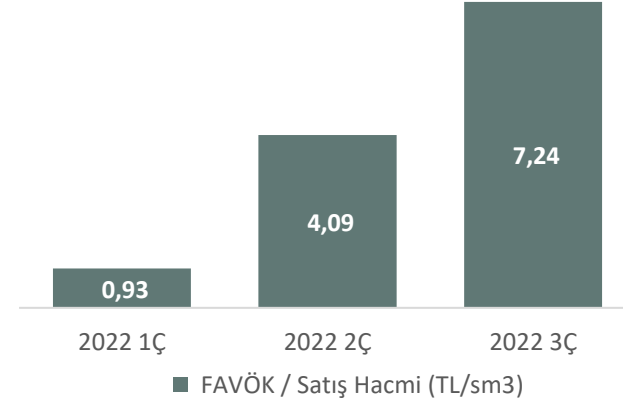
## FAVÖK Gelişimi



## FAVÖK (mn TL)



## FAVÖK / Satış Hacmi (TL/Sm3)



- 24.06.2021 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,2826 TL brüt kar dağıtımı (toplam 32,5 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.
- 28.04.2022 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,3111 TL brüt kar dağıtımı (toplam 35,8 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**3Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**

**Portföye yeni eklenecek ilçe ve beldeler ile  
Şehir gazı işkolunun hızlı büyümesinin sürdürülmesi**

**Taşımalı doğal gaz sektöründeki lider konumun sürdürülmesi**

**Operasyonel verimlilik ile maliyetlerin kontrol altında tutulması ve karlılığın artırılması**

**Doğal gaza dönüşümü yurt çapında destekleyerek hedef pazarın büyütülmesi ve  
sürdürülebilirlik alanında katkı sağlanması**

**İş geliştirme fırsatlarının değerlendirilerek iş modelinin yurtdışına taşınması**



**Taşımalı doğal gaz pazarında uluslararası lider konumuna ulaşılması**

# İÇİNDEKİLER

**Naturelgaz'a Genel Bakış**

**3Ç 2022 Finansal ve Operasyonel Performans**

**Hedefler**

**Ekler**

mn TL	9A 2022	9A 2021	2021
Hasılat	2.415,5	406,1	696,4
Satışların Maliyeti	-1.756,0	-311,4	-559,3
<b>Brüt Kar</b>	<b>659,4</b>	<b>94,6</b>	<b>137,0</b>
Genel Yönetim Giderleri	-35,6	-19,0	-25,0
Pazarlama Giderleri	-75,8	-38,4	-53,1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1,5	2,9	3,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-6,9	-3,7	-4,1
<b>Esas Faaliyet Karı / (Zararı)</b>	<b>542,5</b>	<b>36,5</b>	<b>58,2</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	10,3	0,7	1,1
Finansman Gelirleri	4,9	7,8	10,6
Finansman Giderleri	-22,3	-19,4	-39,6
<b>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</b>	<b>535,4</b>	<b>25,6</b>	<b>30,2</b>
Vergi Geliri / Gideri (-)	-31,9	-4,9	-4,0
<b>Dönem Net Karı / (Zararı)</b>	<b>503,5</b>	<b>20,7</b>	<b>26,2</b>

mn TL	30.09.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	192,6	88,0
Ticari Alacaklar	697,0	151,8
Stoklar	47,5	17,2
Diğer	28,5	9,3
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>965,6</b>	<b>266,2</b>
Maddi Duran Varlıklar	556,2	545,2
Kullanım Hakkı Varlıkları	42,8	28,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,9	4,5
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34,8	-
Diğer	24,1	1,1
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>661,7</b>	<b>578,9</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.627,3</b>	<b>845,1</b>
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	25,6	59,2
Ticari Borçlar	435,9	125,1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	44,8	-
Diğer	29,8	5,7
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>536,2</b>	<b>190,0</b>
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	22,7	16,0
Diğer	2,7	64,2
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>25,4</b>	<b>80,2</b>
Ödenmiş Sermaye	115,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	108,3	108,3
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	326,8	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9,6	5,3
Geçmiş Yıllar Zararları	2,7	16,5
Net Dönem Karı	503,5	26,2
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.065,8</b>	<b>574,9</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.627,3</b>	<b>845,1</b>

## 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](mailto:investor@naturelgaz.com)