



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 3. Çeyrek 2023

Naturelgaz'a Genel Bakış

3Ç 2023 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Türkiye'nin Lider Taşımali Doğal Gaz Şirketi*

Taşımali doğal gaz pazarının lideri:

%35,8 pazar payı*

Taşımali doğal gaz pazarı CNG işkolu lideri:

%86 pazar payı*

Toplam CNG Dolum Tesisi sayısı:

12

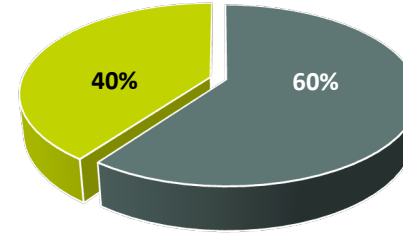
Şehir Gazı işkolu ile doğalgaz iletilen ilçe ve belde sayısı:

119

Oto CNG istasyon sayısı:

3

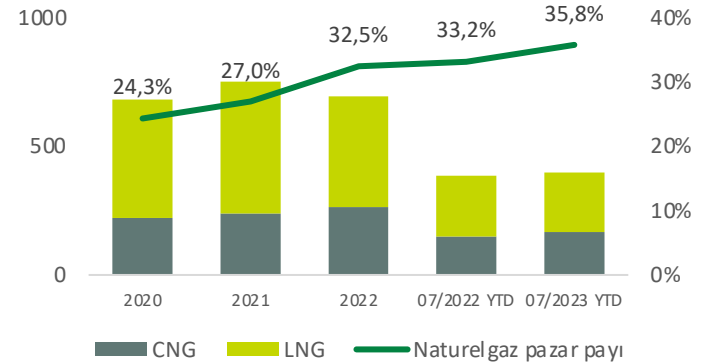
Naturelgaz Ortaklık Yapısı



NTGAZ
BİST ilk işlem görme :
1 Nisan 2021
Piyasa Değeri
(30.09.2023) : 4.158,4 mn TL

■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

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



*Pazar payı verileri 2023 Temmuz ayı 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

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



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**

NATURELGAZ

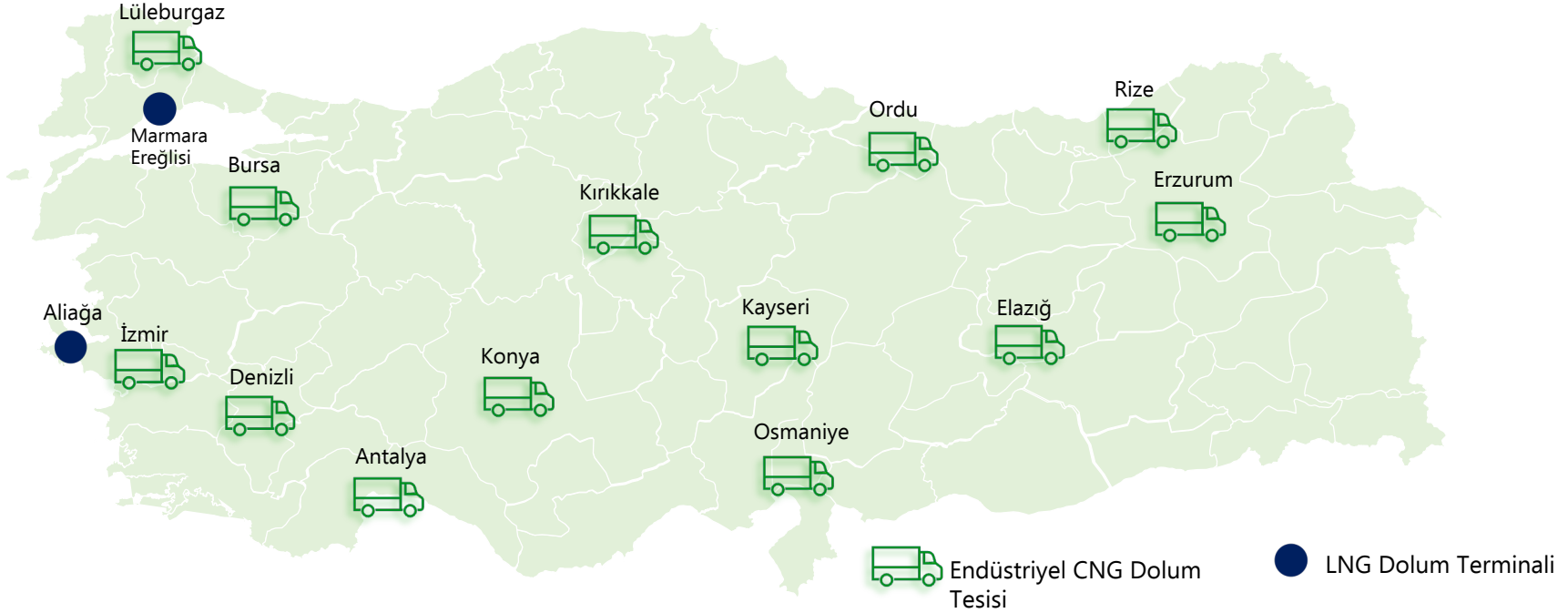
**Aliağa ve Marmara Ereğlisi'ne daha yakın olması sebebiyle
batı bölgelerindeki müşterilere maliyet avantajı**

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

LNG

**Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında
daha az trafik**

Dökme CNG ve LNG Dağıtım: Geniş Kapsama Alanı



- Naturelgaz, 12 Endüstriyel CNG dolum tesisi ve 3 adet Oto CNG tesisi olmak üzere toplam 15 tesise sahiptir. İlavenen, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 16 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.

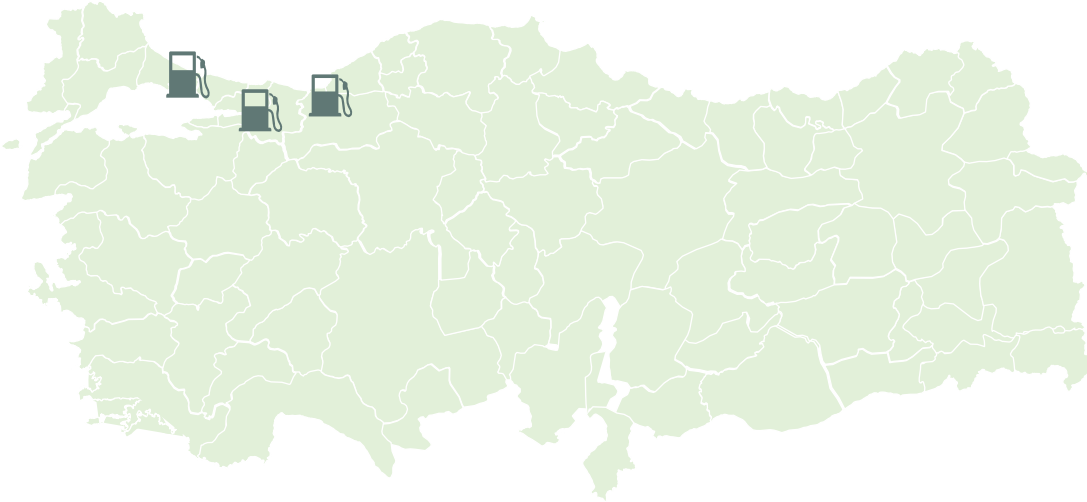
- Naturelgaz ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünleri ile doğal gazın taşınarak iletimini sağlamaktadır.
- Şehir Gazı faaliyetleri için de Şirket'in dökme CNG tesisleri kullanılmaktadır. Bu durum Naturelgaz'ın stoklama ve taşıma ünitelerinin daha 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

Eylül 2023 itibarıyla 119 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 3 adet Oto CNG istasyonu bulunmaktadır.



Istanbul / Alibeyköy Oto CNG İstasyonu

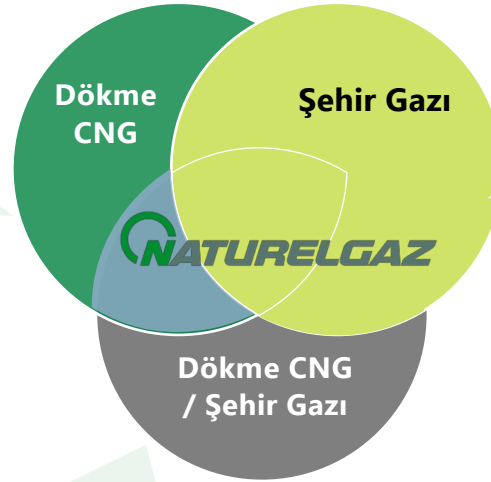


Bolu Oto CNG İstasyonu

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

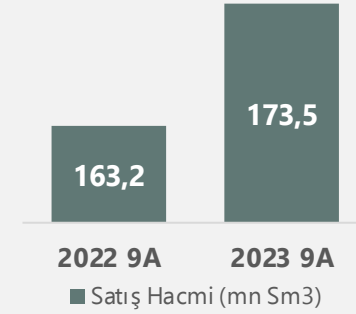
Naturelgaz'a Genel Bakış

3Ç 2023 Finansal ve Operasyonel Performans

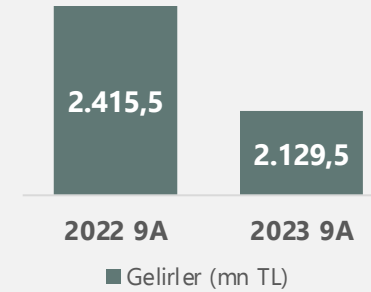
Ekler



**Toplam satış hacminde
%6 artış**



**Satış gelirlerinde
%12 azalış**



2023 3. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2023 1Ç	2023 2Ç	2023 3Ç	2022 9A	2023 9A	Değişim
Satış Hacmi (mn Sm3)	75,0	53,5	45,0	163,2	173,5	6%
Gelirler (mn TL)	855,4	612,2	661,9	2.415,5	2.129,5	-12%
Satışların Maliyeti	734,3	461,2	508,2	1.756,0	1.703,7	-3%
Brüt Kar (mn TL)	121,1	151,0	153,8	659,4	425,9	-35%
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	1,6	2,8	3,4	4,0	2,5	-39%
Brüt Kar (amort. Hariç)	154,6	209,7	163,8	699,1	528,1	-24%
<i>Brüt Kâr (amort. Hariç) / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	2,1	3,9	3,6	4,3	3,0	-29%
FAVÖK (mn TL)	110,7	124,6	129,5	602,4	364,8	-39%
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/sm3)</i>	1,5	2,3	2,9	3,7	2,1	-43%



- Satış hacmi büyümesinin yanı sıra artan maliyetlerin etkisiyle brüt kar kaleminde azalış görülmüştür.
- Satışların maliyeti kaleminin önemli bir kısmını doğalgaz maliyetleri oluşturmaktadır.
- Şirket'in fiyat mekanizması ile değişen 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:

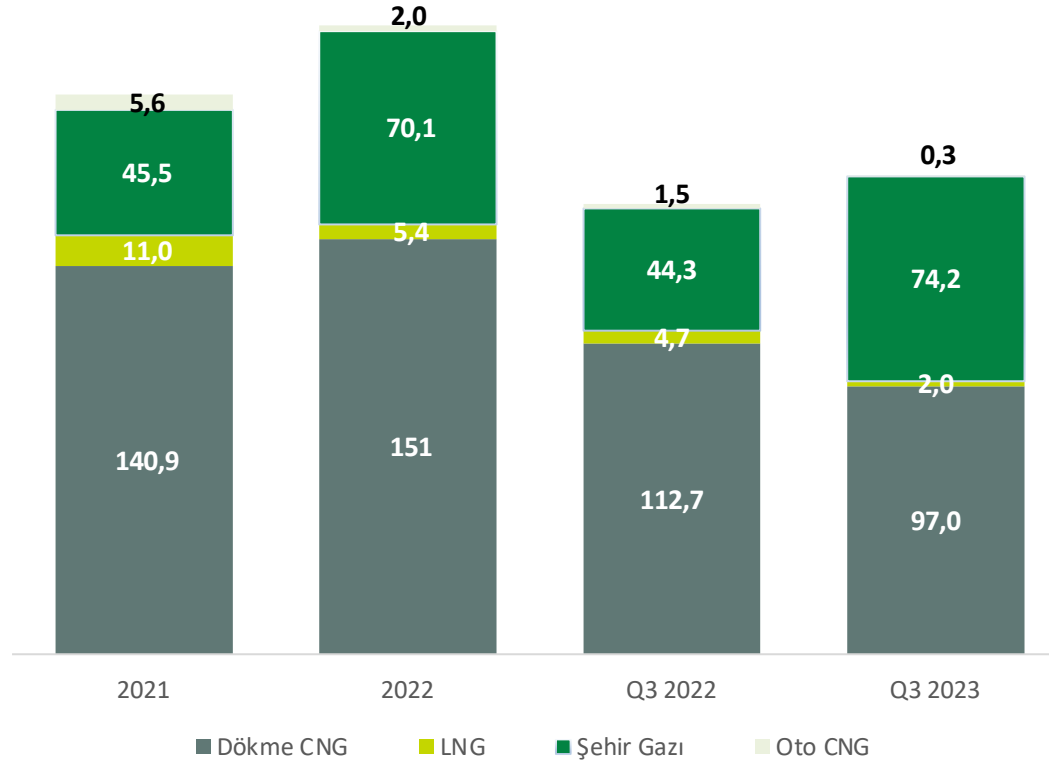
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

Satış Fiyatları:

- Kamu 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)

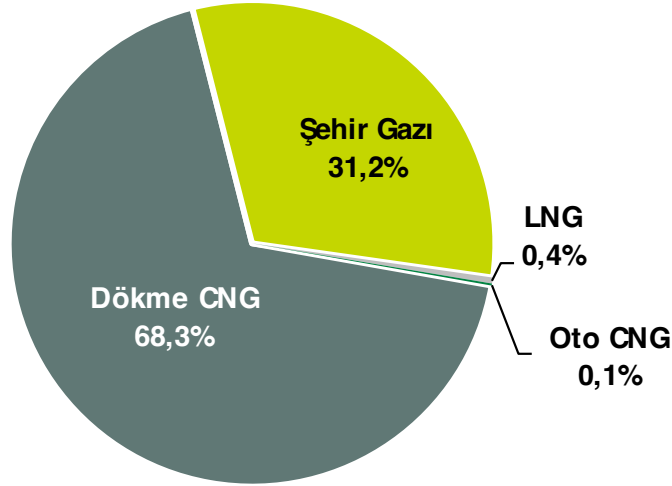


- 2023 yılı üçüncü çeyreğinde toplam satış hacmi %6 oranında artarak 173,5 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki büyümeden kaynaklanmıştır.
 - Artan doğal gaz fiyatları nedeniyle Oto CNG işkolu satış hacminde düşüş gerçekleşmiştir.

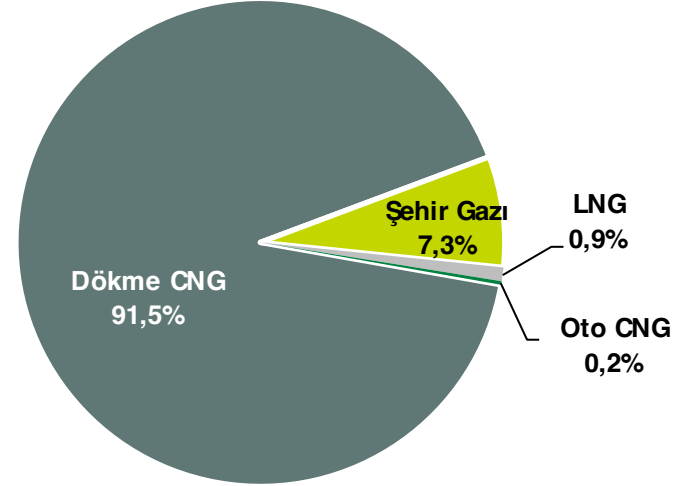
mn TL	30.09.2023	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	214,6	360,6
Ticari Alacaklar	364,8	596,0
Stoklar	26,4	38,2
Diğer	49,5	38,1
Dönen Varlıklar	655,2	1.032,8
Maddi Duran Varlıklar	845,8	678,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	56,7	65,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,4	3,4
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15,9	51,4
Diğer	9,1	7,7
Duran Varlıklar	929,9	806,2
Toplam Varlıklar	1.585,2	1.839,0
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	51,2	31,8
Ticari Borçlar	279,0	387,1
Diğer	26,0	70,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	356,1	489,6
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	40,8	39,9
Diğer	5,3	3,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	46,1	42,9
Ödenmiş Sermaye	230,0	115,0
Paylara İlişkin Primler	-	108,3
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	303,6	303,6
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	156,9	9,6
Geçmiş Yıllar Karları	265,9	2,7
Net Dönem Karı	226,4	767,3
Özkaynaklar	1.182,9	1.306,5
Toplam Kaynaklar	1.585,2	1.839,0

mn TL	2023 9A	2022 9A	2022
Hasılat	2.129,5	2.415,5	3.758,1
Satışların Maliyeti	(1.703,7)	(1.756,0)	(2.786,3)
Brüt Kar	425,9	659,4	971,9
Genel Yönetim Giderleri	(55,9)	(35,6)	(51,1)
Pazarlama Giderleri	(110,9)	(75,8)	(131,7)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9,2	1,5	1,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2,2)	(6,9)	(9,1)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	266,1	542,5	781,4
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	3,5	10,3	15,5
Finansman Gelirleri	38,8	4,9	8,8
Finansman Giderleri	(24,0)	(22,3)	(28,8)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	284,4	535,4	776,9
Vergi Geliri / (Gideri)	(57,9)	(31,9)	(9,6)
Dönem Net Karı / (Zararı)	226,4	503,5	767,3

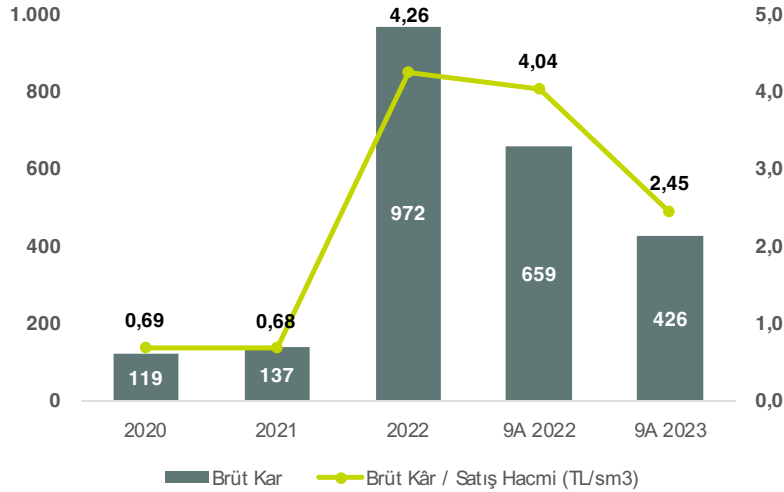
Brüt Kârın Dağılımı – 9A 2023



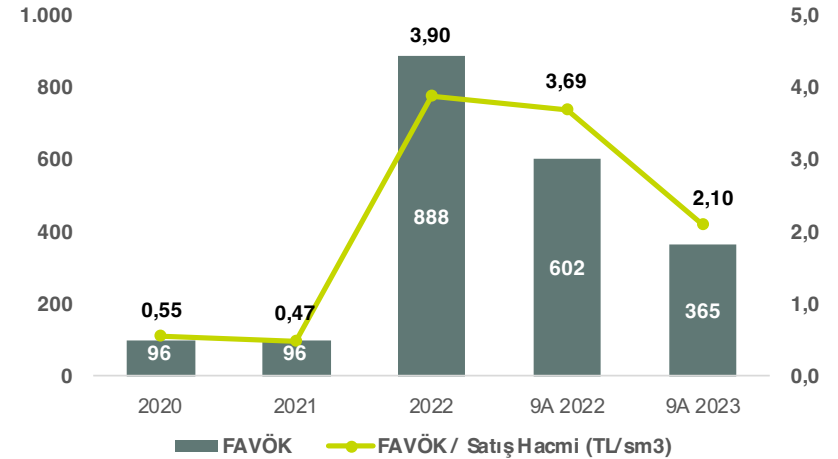
Brüt Kârın Dağılımı – 9A 2022



Brüt Kârın Gelişimi



FAVÖK Gelişimi



- 28.04.2022 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 0,3111 TL brüt kar dağıtımı (toplam 35,8 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.
- 29.03.2023 tarihli Genel Kurul ile hisse başı 3,0434 TL brüt kar dağıtımı (toplam 350 mn TL nakdi kar dağıtımı) gerçekleştirilmiştir.

Naturelgaz'a Genel Bakış

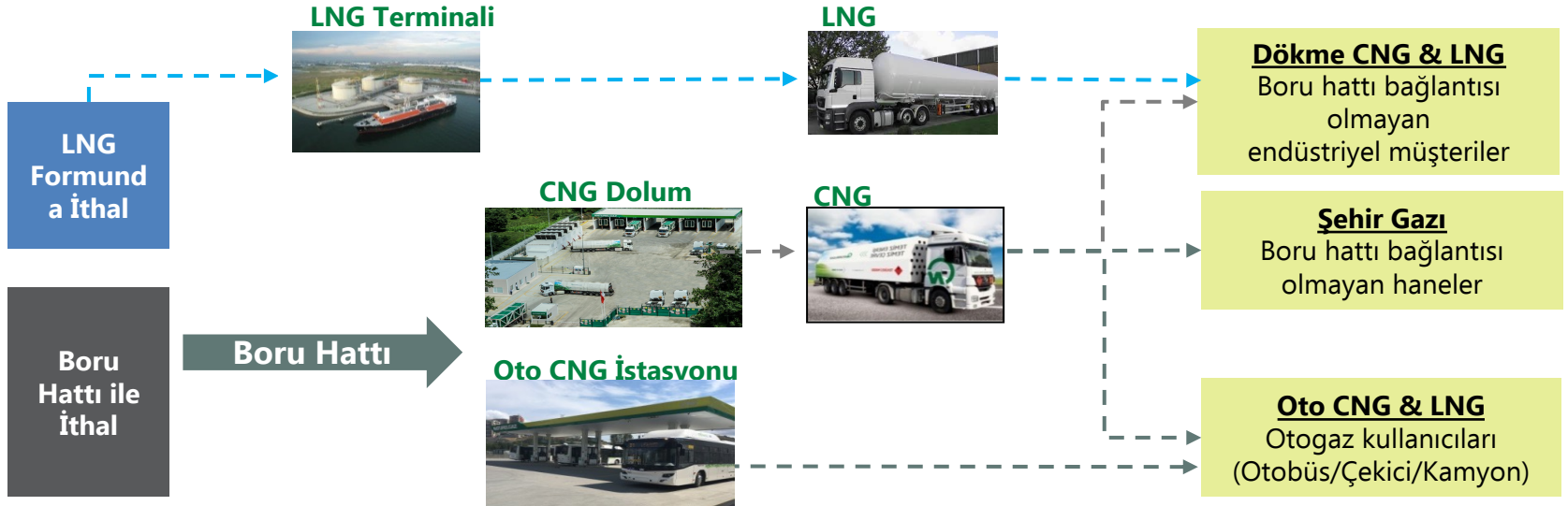
3Ç 2023 Finansal ve Operasyonel Performans

Ekler

Geleneksel Boru Hattı Dağıtım Modeli



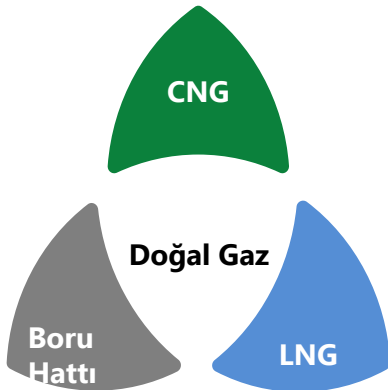
Taşımalı Doğal Gaz Dağıtım Modeli



Terminoloji / Kısaltmalar

- **Dökme CNG Dolu 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 değerlendirip 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