



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 1. Çeyrek 2024

Naturelgaz'a Genel Bakış

1Ç 2024 Finansal ve Operasyonel Performans

Türkiye'nin Lider Taşımali Doğal Gaz Şirketi*

Taşımali doğal gaz
pazarının lideri:

%41,2
pazar payı*

Taşımali doğal gaz pazarı
CNG işkolu lideri:

%85,1
pazar payı*

Toplam CNG Dolum Tesisi
sayısı:

14

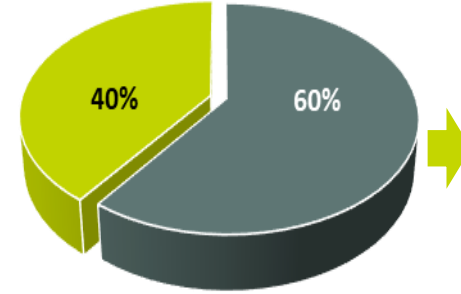
Şehir Gazı işkolu ile
doğalgaz iletilen ilçe ve
belde sayısı:

124

Oto CNG istasyon sayısı:

2

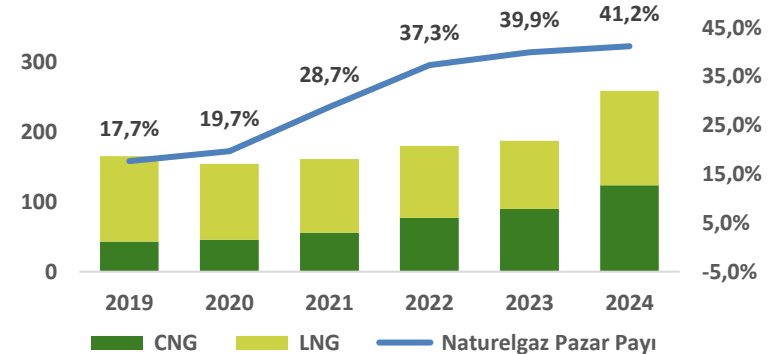
Naturelgaz Ortaklık Yapısı



NTGAZ
BİST ilk işlem görme :
1 Nisan 2021
Piyasa Değeri (31.03.2024)
: 3.510,9 mn TL

■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

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



*Pazar payı verileri EPDK Doğal Gaz Piyasası Aylık Sektör Raporları ve şirket kaynakları baz alınarak Naturelgaz tarafından tahmini olarak hesaplanmaktadır. Bu verileri Oto CNG hariç olarak ve 20.05.2024 tarihli EPDK raporları sonrası güncellenerek sunulmaktadır

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



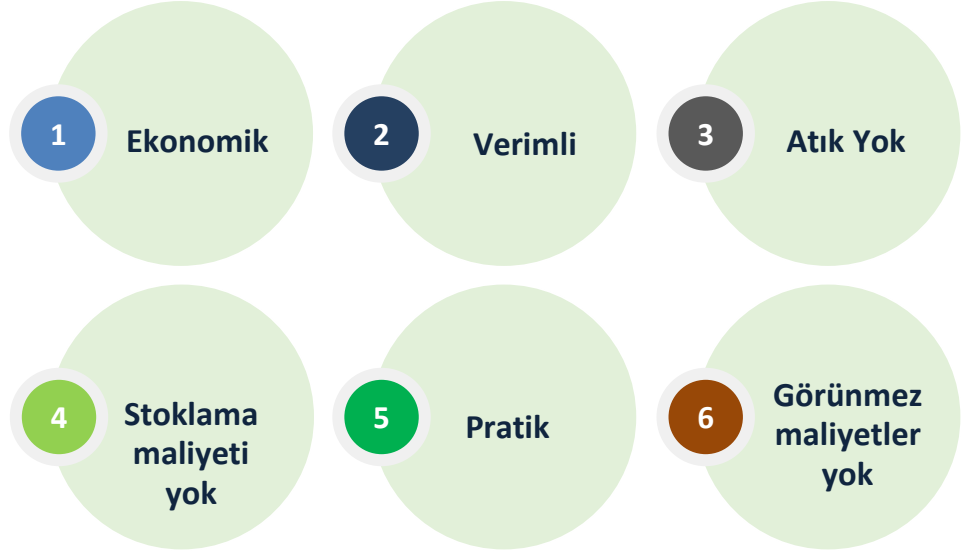
CNG



NATURELGAZ



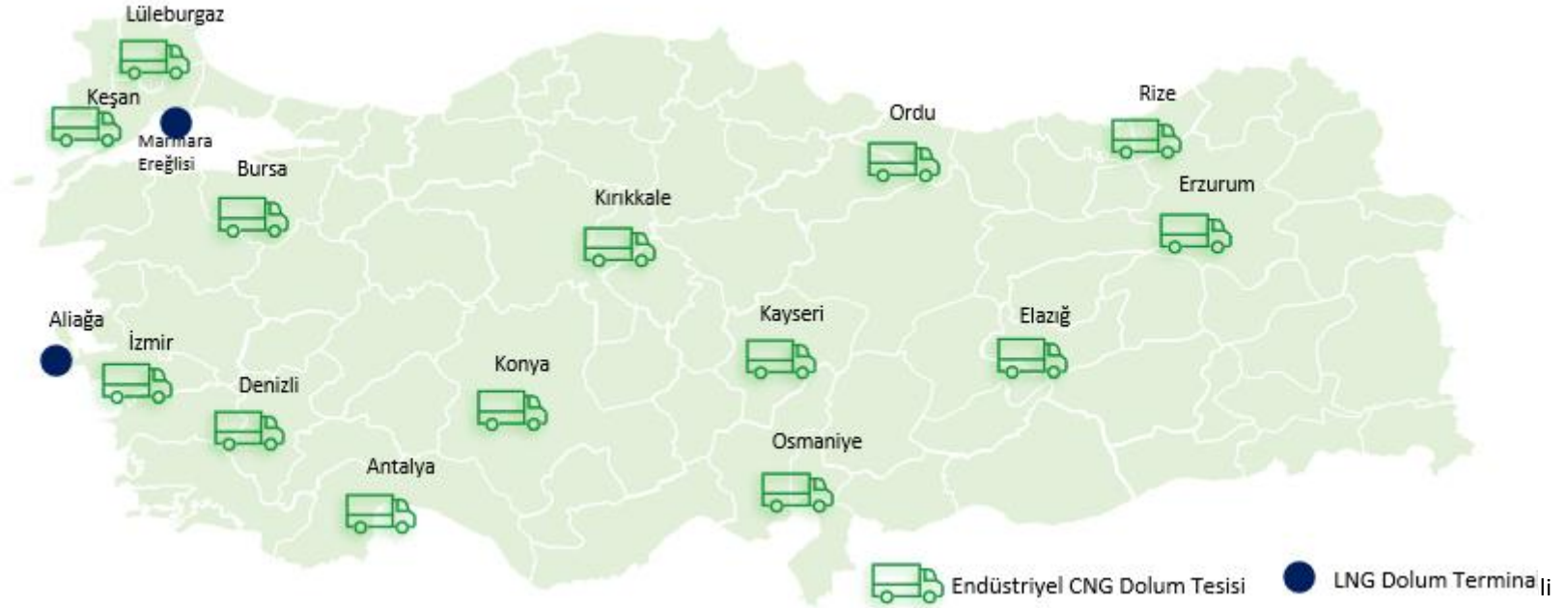
LNG



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

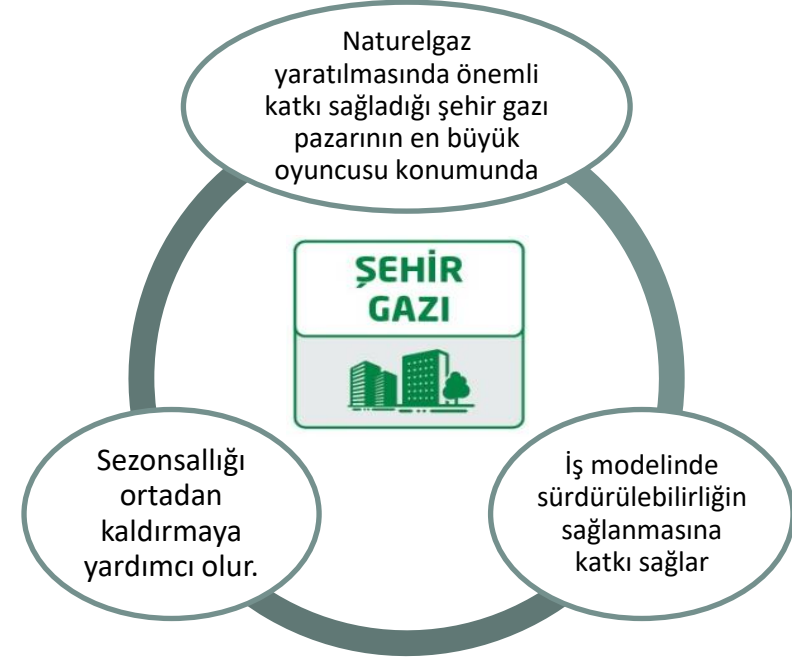
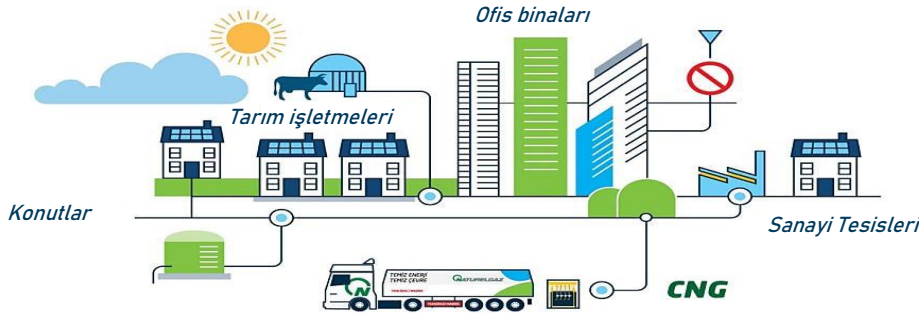
Müşteri sahalarındaki büyük LNG tankları sayesinde kış ayları ve yüksek talep sezonlarında avantajlı

Tek seferde daha çok gaz taşınabilmesiyle müşteri sahasında daha az trafik



- Naturel gaz, 13 Endüstriyel CNG dolum tesisi ve 2 adet Oto CNG tesisi olmak üzere toplam 15 tesise sahiptir. Ek olarak, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 16 tesiste müşterilerine hizmet vermektedir.
- Endüstriyel CNG için dolum tesislerine tek yön yaklaşık 220 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.



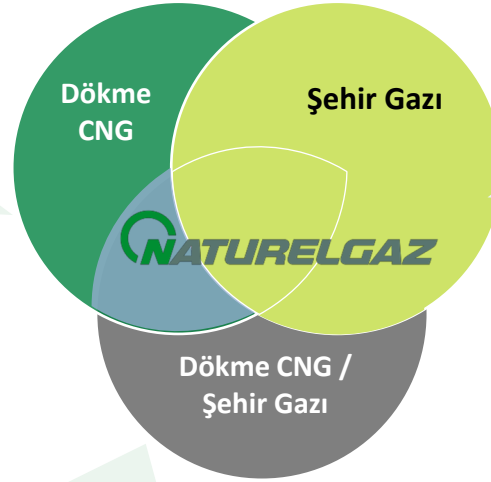
Ülke geneline yayılmış tesisleri ile ilçe nüfuslarının yaklaşık %80'i Naturelgaz CNG tesislerinin kapsama alanı altında

Mart 2024 itibarıyla 124 ilçeye dağıtım

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, hastanelere, lojmanlara vb devlet kuruluşlarının doğal gaz erişimi için çözüm ortağı

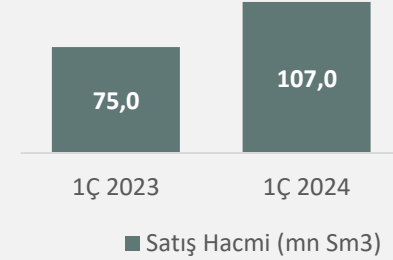
Naturelgaz'a Genel Bakış

1Ç 2024 Finansal Performans

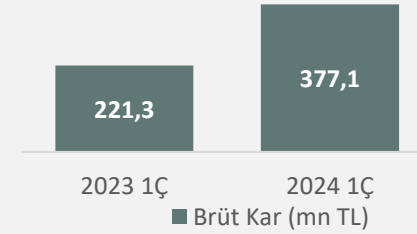




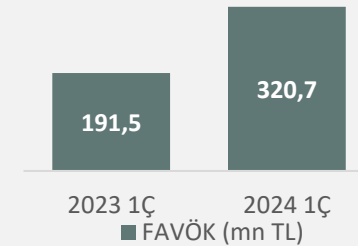
**Toplam satış hacminde
%43 artış**



**Brüt karda
%70 artış**



**FAVÖK'te
%67 artış**



2024 1. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2024 1Ç	2023 1Ç	% Değişim
Satış Hacmi (mcm)	107,0	75	43%
Gelirler	1.375,3	1.478,10	-7%
Satışların Maliyeti	998,1	1.256,70	-21%
Brüt Kar	377,1	221,3	70%
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (mcm)</i>	3,52	2,95	19%
Esas Faaliyet Karı	226,7	106,9	113%
FAVÖK	320,7	191,5	67%
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (mcm)</i>	3,00	2,55	17%



- Satış hacminin büyümesinin yanı sıra azalan doğalgaz fiyatlarının etkisiyle hasılat ve maliyet kalemlerinde azalış görülmüştür.
- Değişen müşteri portföyünden kaynaklı satış fiyatlarına yansıyan olumlu etki ve etkin maliyet yönetimi nedeniyle Brüt Kar ve FAVÖK marjları olumlu etkilenmiştir.
- Şirket'in uyguladığı fiyat stratejisi 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 sebebiyle hasılat, brüt kar marjı ve FAVÖK marjı değişebilmektedir. Bu sebeple sektörel olarak performans takibi açısından Brüt Kar / Satış Hacmi, Esas Faaliyet Karı/Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Tedarik Fiyatları:

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

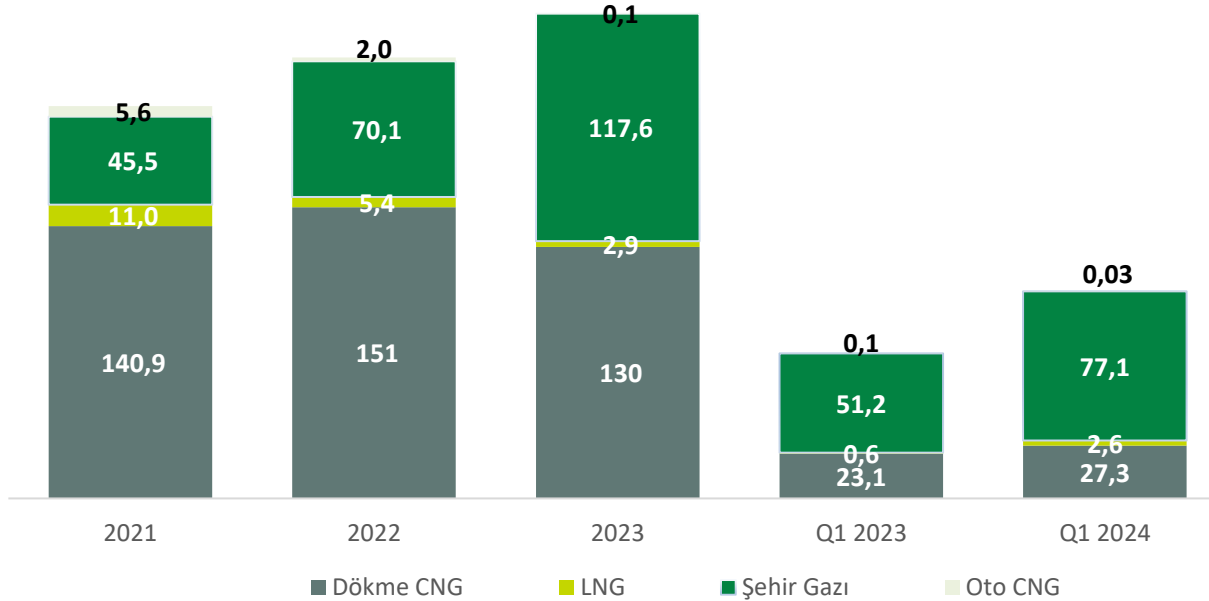
Satış Fiyatları:

- Kamu İhale Kanunu'na bağlı sözleşmeli müşterilerde; ihale ilanı 7 Mart 2023 öncesi olan müşterilerde ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki endeks* değişimleri İhale ilanı 7 Mart 2023 ve sonrasında yapılan müşterilerde ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ay arasındaki **LNG Ortalama Fiyat değişimleri ilgili endeksin/LNG ortalama fiyatın 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.

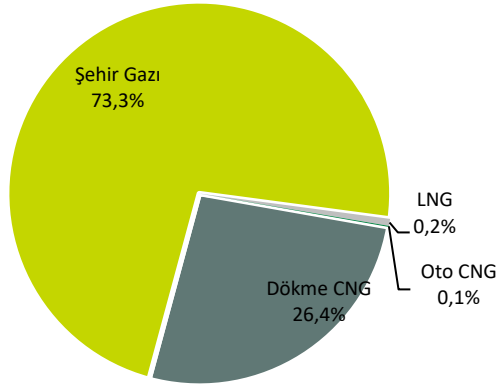
** LNG ortalama fiyat; EPDK tarafından her ayın 15'inde yayınlanan "Türkiye Geneli Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) Ağırlıklı Ortalama Satış Fiyatı" tablosundaki değerlerdir.

Satış Hacimleri (mcm)

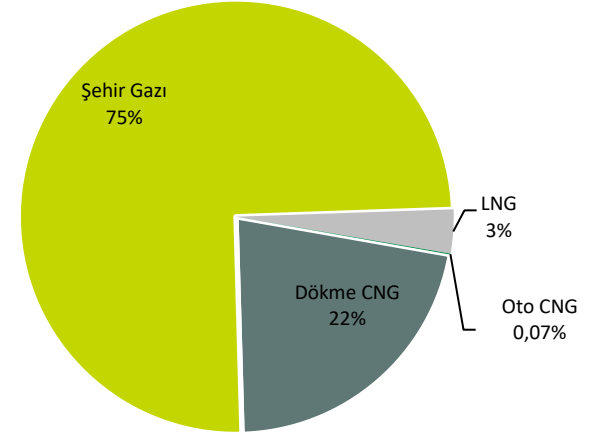


- 2024 yılı ilk çeyreğinde toplam satış hacmi 2023 yılının aynı dönemine göre %43 oranında artarak 107 mn Sm³'e ulaşmıştır.
 - Satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki büyümeden kaynaklanmıştır.

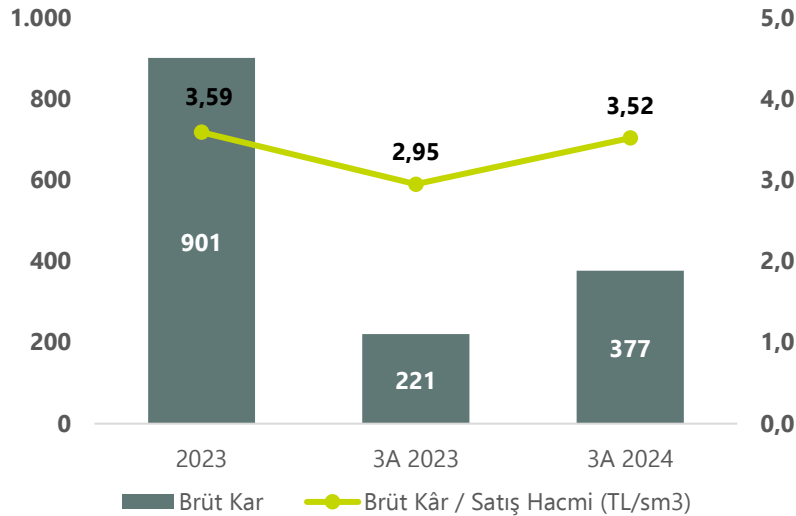
Brüt Kârın Dağılımı – 1Ç 2023



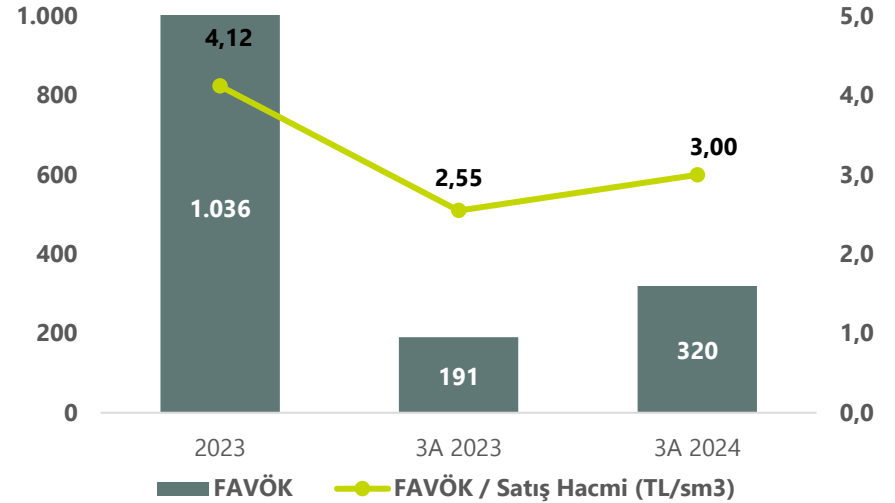
Brüt Kârın Dağılımı – 1Ç 2024



Brüt Kârın Gelişimi



FAVÖK Gelişimi



mn TL	1Ç 2024	1Ç 2023	% Değişim
Hasılat	1.375,3	1.478,10	-%7
Satışların Maliyeti	-998,1	-1.256,70	-%21
Brüt Kar	377,1	221,3	%70
Genel Yönetim Giderleri	-41,3	-25,9	%59
Pazarlama Giderleri	-111,3	-91,2	%22
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	2,3	2,8	-%17
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	226,7	106,9	%112
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	0,5	5,4	-
Finansman Gelirleri	17,6	25,5	-%31
Finansman Giderleri	-7,4	-11,6	-%36
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	166,5	-19,7	-
Vergi Geliri / (Gideri)	-52,5	-21,4	%145
Dönem Net Karı / (Zararı)	61,8	-60	-

mn TL	31.03.2024	31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	420,9	278,3
Ticari Alacaklar	594,1	641,4
Stoklar	39,9	42,0
Diğer	34,9	64
Dönen Varlıklar	1.089,8	1.025,7
Maddi Duran Varlıklar	2.198,9	2.244,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	82,4	105,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12,2	12,2
Diğer	4,9	7,0
Duran Varlıklar	2.298,4	2.366,8
Toplam Varlıklar	3.388,2	3.392,6
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	39,0	59,8
Ticari Borçlar	277,6	415,9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29,7	33,7
Diğer	118,4	74,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	464,7	583,7
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	30,7	34,6
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	116,4	64,3
Diğer	12,3	7,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	159,4	106,7
Ödenmiş Sermaye	230,0	230,0
Sermaye Düzeltme Farkları	1.002,3	1.002,3
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	267,7	108,9
Geçmiş Yıllar Zararları	1.202,2	1.249,9
Net Dönem Karı	61,8	111,0
Özkaynaklar	2.764,0	2.702,1

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