



Naturelgaz

Yatırımcı Sunumu 1. Çeyrek 2025

Naturelgaz'a Genel Bakış

1Ç 2025 Finansal ve Operasyonel Performans

Türkiye'nin Lider Taşımalı Doğal Gaz Şirketi

Toplam CNG Dolum Tesisi
sayısı:

14

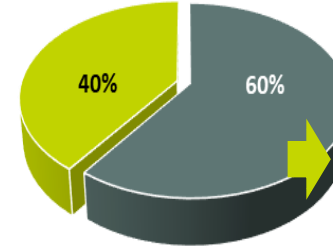
Şehir Gazı işkolu ile
doğalgaz iletilen yerleşim
yeri sayısı:

126

Oto CNG istasyon sayısı:

2

Naturelgaz Ortaklık Yapısı



NTGAZ

BiST ilk işlem görme :

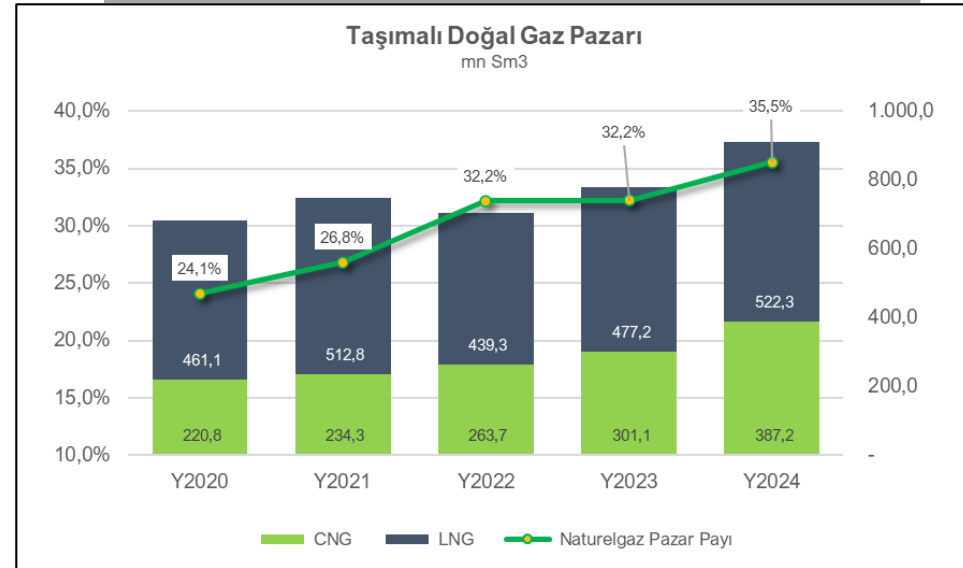
1 Nisan 2021

Piyasa Değeri (31.03.2025)

: 3.400 mn TL

■ Global Yatırım Holding ■ Halka açık

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



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**

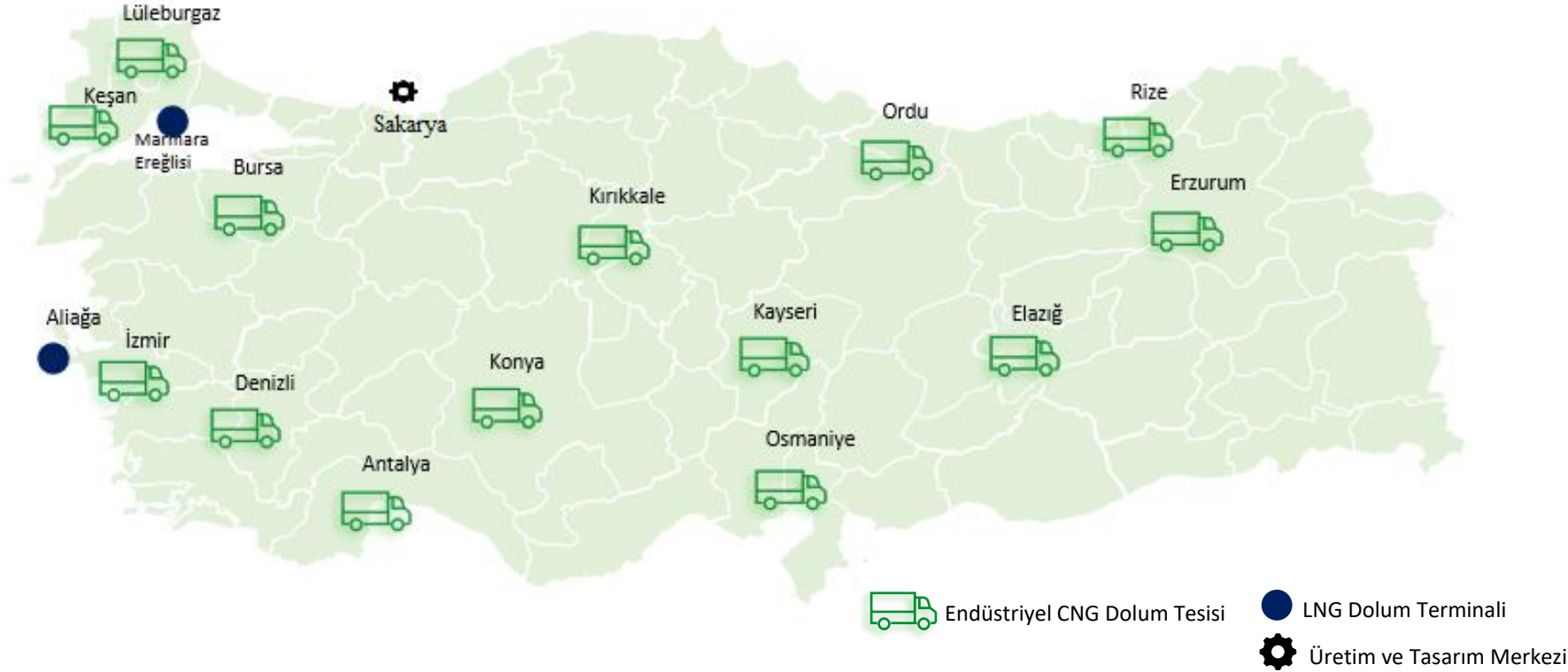


LNG

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

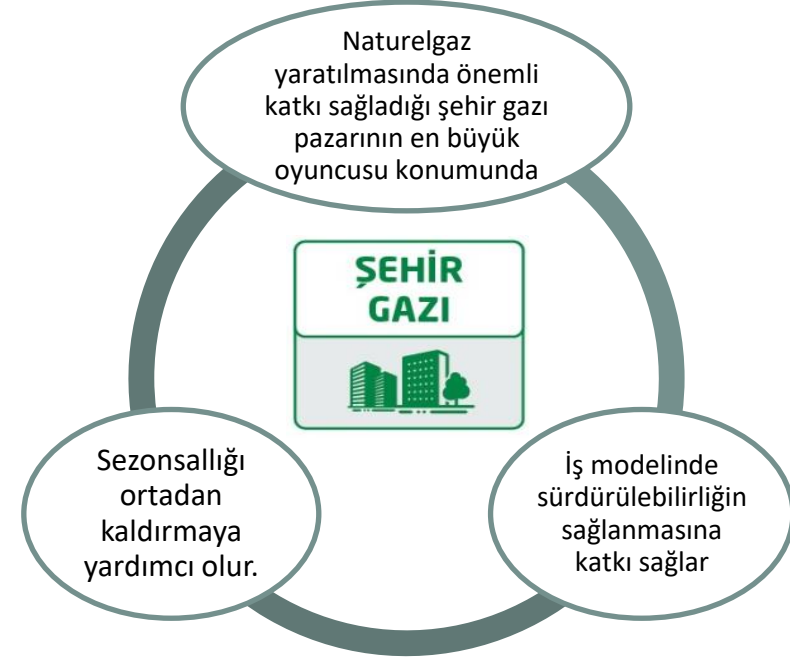
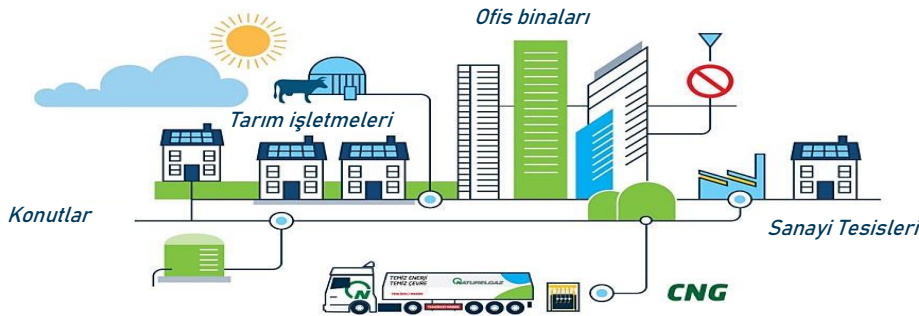
**Müşteri sahalarındaki büyük LNG tankları sayesinde kış
ayları ve yüksek talep sezonlarında avantajlı**

**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. İlave, 1 Endüstriyel CNG dolum tesisinde (Erzurum) işbirliği sözleşmesi ile toplam 16 tesiste müşterilerine hizmet vermektedir. Şirketin, Sakarya'da üretim ve tasarım merkezi bulunmaktadır.
- 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.

- Naturel gaz 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 Naturel gaz'ın stoklama ve taşıma ünitelerinin daha verimli kullanılmasını sağlar.
- Şehir gazı işkolunda Naturel gaz 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.



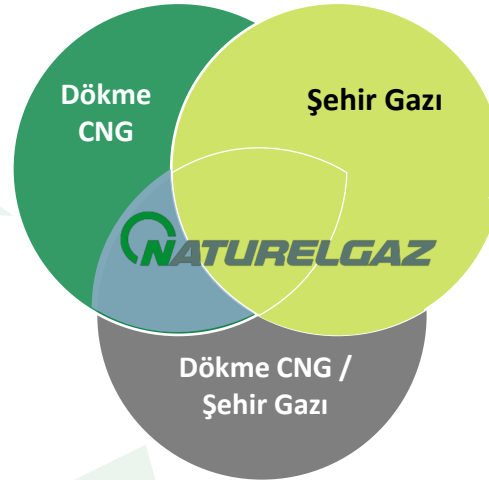
Ülke geneline yayılmış tesisleri ile ilçe nüfuslarının yaklaşık %80'i Naturel gaz CNG tesislerinin kapsama alanı altında

Mart 2025 itibarıyla 126 ilçeye dağıtım

Naturelgaz, 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

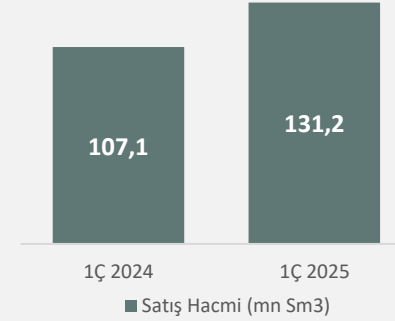
- Çözüm ortaklığı sayesinde ülkenin büyük kısmının doğal gaza kavuşması ve böylelikle ucuz ve çevreye duyarlı yakıt tüketiminin oluşması
- Belediyelere, hastanelere, lojmanlara vb devlet kuruluşlarının doğal gaz erişimi için çözüm ortağı

Naturelgaz'a Genel Bakış

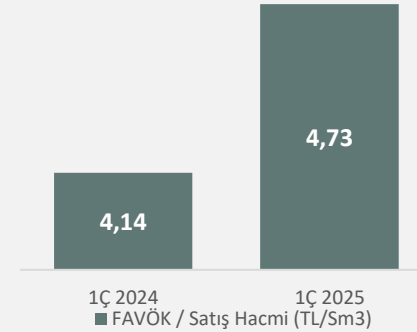
1Ç 2025 Finansal Performans



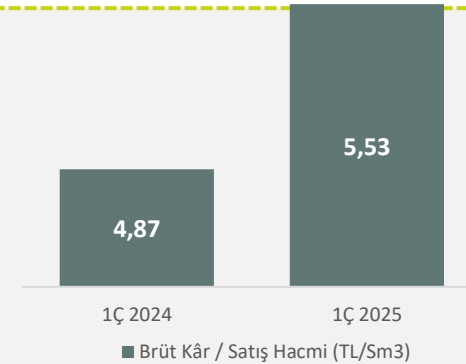
**Toplam satış hacminde
%23 artış**



**FAVÖK / Satış Hacmi (TL/Sm3)'te
%14 artış**



**Brüt Kar / Satış Hacmi (TL/Sm3)'te
%14 artış**



2025 1. Çeyrek – Temel Finansal Göstergeler

(aksi belirtilmedikçe mn TL)	2024 1Ç	2025 1Ç	% Değişim
Satış Hacmi (Sm3)	107	131	23%
Gelirler	1.899	2.199	16%
Brüt Kar	521	726	39%
<i>Brüt Kâr / Satış Hacmi (TL/Sm3)</i>	4,87	5,53	14%
Esas Faaliyet Karı	313	547	75%
FAVÖK	443	621	40%
<i>FAVÖK / Satış Hacmi (TL/Sm3)</i>	4,14	4,73	14%
Dönem Net Karı	85	351	311%

- Toplam satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 oranında artarak 131 milyon Sm³'e çıkmıştır.
- 2025 yılı ilk çeyreği itibarıyla satış hasılatı %16'lık artış ile 2.198,9 milyon TL'ye ulaşmış olup 725,6 milyon TL brüt kar elde etmiştir.
- FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %40,2 artarak 620,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Brüt Kar/Satış Hacmi rasyosu 67 baz puan artışla 5,53 seviyesine yükselmiştir.
- Dönem net kârı 2024'ün ilk çeyreğinde 85 milyon TL iken, bu dönem %311 artışla 351 milyon TL'ye ulaşmıştır.

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, Esas Faaliyet Karı/Satış Hacmi ve FAVÖK/Satış Hacmi oranları takip edilmektedir.

Tedarik Fiyatları:

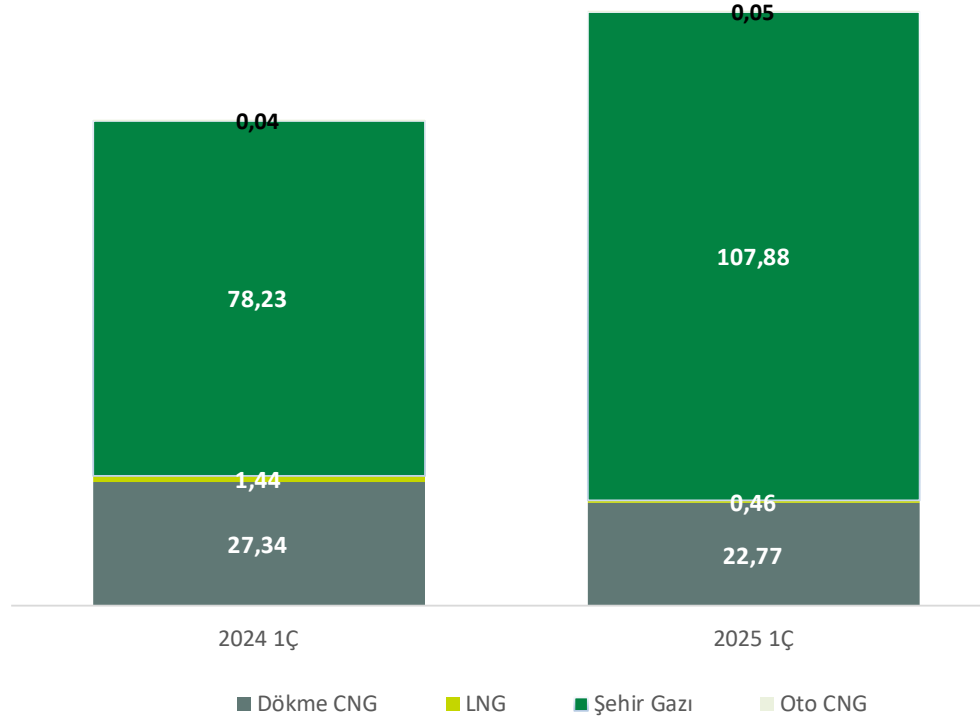
- LNG ve CNG amaçlı doğalgaz BOTAŞ veya diğer yerel dağıtım şirketlerinden BOTAŞ'ın ürün bazındaki tarifeleri ile tedarik edilir.

Satış Fiyatları:

- Özel-Şehirci müşterilerde BOTAŞ gaz maliyeti, sistem kullanım bedeli ve vergiler direkt ("pass through") olarak müşterilere her ay yansıtılmaktadır.
- Kamu İhale Kanunu'na bağlı sözleşmeli müşterilerde ihalenin yapıldığı ay ile satışın yapıldığı ayın *LNG Ortalama Fiyat değişim oranı ilgili ayın satış fiyatını belirler.

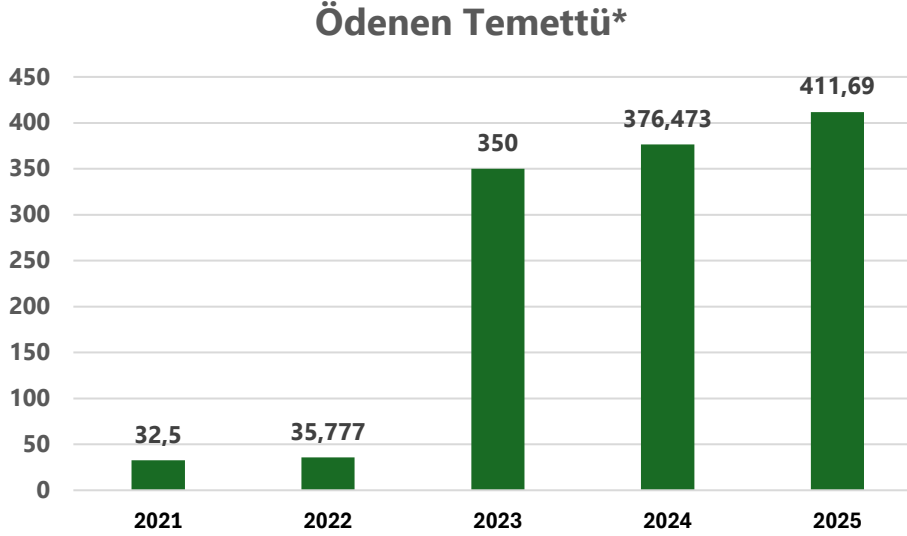
** LNG ortalama fiyat; EPDK tarafından her ayın 15'inde yayınlanan "Türkiye Geneli Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) Ağırlıklı Ortalama Satış Fiyatı" tablosundaki değerlerdir.*

Satış Hacimleri (mn Sm³)



- 2025 yılını ilk çeyreğinde toplam satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 oranında artarak 131 milyon Sm³'e ulaşmıştır.
 - Şehir gazı ışkolu satış hacminde görülen %38 oranındaki artış sağlamıştır.
 - Şirket stratejisine uygun olarak, 2025 yılının ilk çeyreğinde Şehir Gazı satışlarının toplam satış hacmi içerisindeki payı artmıştır.

Temettü Dağıtımı (Mn TL)



Güçlü Operasyonel Performansla Artan Yatırım ve İstikrarlı Temettü

2022'deki FAVÖK artışıyla birlikte yatırım ve temettü seviyelerinde belirgin bir yükseliş gerçekleşti.

Sonraki dönemde FAVÖK dalgalansa da yatırımlar sürdü ve temettü ödemeleri istikrarlı şekilde devam etti.

- 2024 yılında Şirket 400.000.000 TL (brüt) kâr payı dağıtılmıştır.
- Türkiye Muhasebe Standardı Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına göre 411,69 milyon TL olarak belirlenmiştir.

*Temettüler bir önceki yıl elde edilen karlardan nakit ödenmiştir.
2021 ve 2024 yıllarında TMS 29'a göre endeklenmiş veriler kullanılmıştır.

(Aksi belirtilmedikçe mn TL)	1Ç 2025	1Ç 2024	% Değişim
Hasılat	2.199	1.899	16%
Satışların Maliyeti	(1.473)	(1.378)	7%
Brüt Kar	726	521	39%
Genel Yönetim Giderleri	(57)	(57)	0%
Pazarlama Giderleri	(126)	(154)	-18%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6	6	0%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1)	(3)	-49%
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	547	313	75%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Gider)	(3)	0	-3953%
Finansman Gelirleri	49	24	99%
Finansman Giderleri	(20)	(10)	92%
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(45)	(97)	-54%
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	528	230	130%
Vergi Geliri / (Gideri)	(177)	(144)	22%
Dönem Net Karı / (Zararı)	351	85	311%

(Aksi belirtilmedikçe mn TL)	31.03.2025	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	713	392
Ticari Alacaklar	910	1.046
Stoklar	50	42
Peşin Ödenmiş Giderler	23	53
Diğer	32	58
Dönen Varlıklar	1.729	1.591
Finansal Yatırımlar	7	7
Maddi Duran Varlıklar	3.835	3.767
Kullanım Hakkı Varlıkları	85	100
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	13
Diğer	33	1
Duran Varlıklar	3.971	3.889
Toplam Varlıklar	5.700	5.480
Kısa Vadeli Borçlanmalar	93	81
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	69	88
Ticari Borçlar	504	741
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	43	72
Diğer	221	109
Kısa Vadeli Yükümlülükler	930	1.093
Uzun Vadeli Borçlanmalar	151	173
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	33	39
Diğer	24	18
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	278	225
Uzun Vadeli Yükümlülükler	486	455
Ödenmiş Sermaye	690	690
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.012	1.012
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	213	213
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	208	208
Geçmiş Yıllar Zararları	1.810	1.408
Net Dönem Karı	351	402
Özkaynaklar	4.284	3.932
Toplam Kaynaklar	5.700	5.480

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