

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş.
Sektör	Enerji
Sermaye Grubu	NATUREL ENERJİ GRUP
Kuruluş Tarihi	08/10/2009
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	165,000,000
Personel Sayısı	221
Genel Müdür	TOLGAY BENDERLİ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSANK, XUSRD, XYLDZ, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	01/08/2019
Halka Açıklık Oranı	36%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,718,144,000
Aylık	1.19
Beta	3 Aylık 0.69
Yıllık	0.37

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NATUREL HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	100,000,000	60.6%
HİSSE GERİ ALIM	150,000	0.1%
Diğer	64,850,000	39.3%

KARLILIK

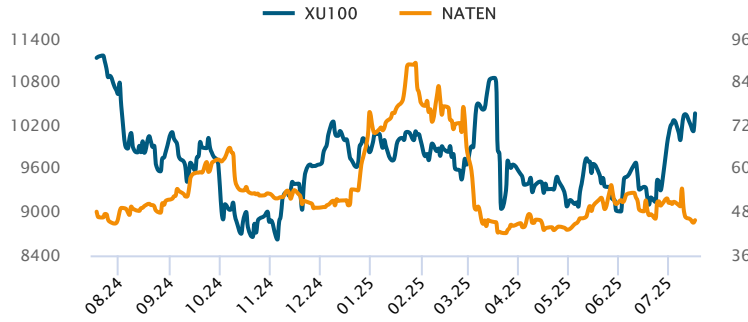
Son 5 yıl	2021/03	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	435	319	181	641	-768
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	13.18	9.66	26.88	3.88	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	1.80	0.75	1.52	0.10	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	27.8%	7.3%	11.0%	4.6%	-3.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	71.6%	19.4%	30.0%	12.7%	-11.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Aktif Büyüme	78%	45%	53%	-3%	21%
Özsermaye Büyüme	78%	38%	32%	-5%	5%
Net Satış Büyüme	449%	55%	22%	-45%	-65%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	449%	-59%	-55%	-	-65%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	91%	31%	12%	-45%	-87%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-44%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	202%	483%	-46%	-	-55%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-54%	14%	-69%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	68%	3%	246%	127%	20%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	238%	134%	170%	77%	56%
FAVÖK Büyüme	156%	109%	-3%	-89%	-47%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	156%	54%	-68%	-	-47%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-24%	-13%	-37%	-89%	-
Net K/Z Büyüme	152%	56%	-	-	-83%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	152%	-26%	-	-	-83%
Net K/Z (Yıllık)	254%	61%	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	32%	18%	56%	0%	46%
Toplam Borç Büyüme	90%	37%	57%	-13%	28%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Dönen Varlıklar	2,430	2,521	2,551	1,958	2,291
Duran Varlıklar	15,358	16,290	17,426	17,715	19,190
Toplam Aktifler	17,788	18,812	19,977	19,673	21,481
Özsermaye	6,463	6,368	6,678	6,657	6,761
Net Borç	2,593	2,936	3,156	3,808	3,800
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,640	-2,600	-2,635	-3,175	-3,962
Net Satışlar	1,470	1,408	1,726	1,453	510
Esas Faaliyet Karı	-11	60	62	-275	-106
FAVÖK	133	230	304	58	71
Ana Ortaklık Net K/Z	868	770	571	-50	150



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
NATEN	1.55	-6.80	-10.71	-39.63	-5.06	3,854.02
XU100'e göre	-0.89	-7.16	-19.59	-42.77	1.93	278.25

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
44.60	50.75	44.60	57.90
38.36	92.00	38.36	92.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	17.07.2025	2025/03	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	7,550	7,293	12,507	7,432
Halka Açık PD (Mn TL)	2,718	2,188	3,752	2,229
PD (Mn USD)	188	192	355	253
Halka Açık PD (Mn USD)	68	58	107	76

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	17.07.2025	2025/03	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.63	1.12	1.08	1.88	1.06
Fiyat Kazanç	24.63	-	-	-	63.40
Firma Değeri / FAVÖK	11.60	-	-	282.27	21.91
Firma Değeri / Net satış	2.07	23.02	22.49	11.23	4.24

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %82.7 geriledi.

Şirketin net kârı yılın birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %82.7 düşüşle 149.95 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %65.3 düştü

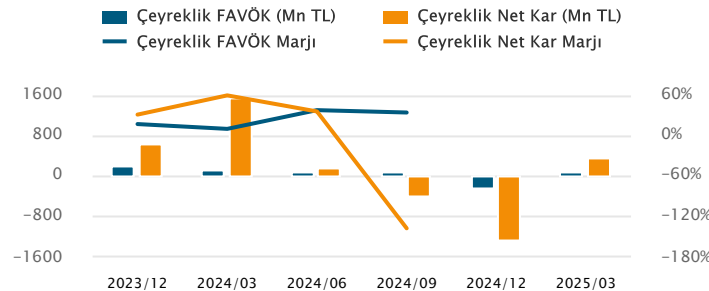
Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %65.3 düşüşle 510.08 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK 71.02 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %46.65 düşüşle 71.02 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %13.92 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %10.78 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-11.61 aktif karlılığı %-3.91 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,551	1,958	2,430	2,291	-6%	11%
Nakit ve Benzerleri	255	138	546	493	-10%	2%
Ticari Alacaklar	1,967	1,248	1,539	1,073	-30%	5%
Stoklar	49	65	59	55	-7%	0%
Duran Varlıklar	17,426	17,715	15,358	19,190	25%	89%
Finansal Yatırımlar	3,484	3,477	3,297	3,382	3%	16%
Maddi Duran Varlıklar	11,949	11,630	10,188	13,057	28%	61%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	2	2	3	54%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	19,977	19,673	17,788	21,481	21%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,538	2,449	2,453	3,575	46%	17%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	368	682	252	1,006	299%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	884	1,091	822	1,117	36%	5%
Ticari Borçlar	1,200	508	1,170	1,069	-9%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,059	3,776	3,621	4,196	16%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,154	2,169	2,061	2,170	5%	10%
Toplam Yükümlülükler	6,597	6,224	6,074	7,771	28%	36%
Toplam Özkaynaklar	6,678	6,657	6,463	6,761	5%	31%
Ödenmiş Sermaye	165	165	165	165	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4,219	4,939	4,281	4,885	14%	23%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,073	-216	1,556	353	-77%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	19,977	19,673	17,788	21,481	21%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,726	1,453	1,470	510	-65%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,331	1,235	1,347	455	-66%	89%
Brüt Kar (Zarar)	396	218	123	55	-55%	11%
Faaliyet Giderleri (-)	333	493	134	161	20%	31%
Genel Yönetim Giderleri	333	493	134	161	20%	31%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	62	-275	-11	-106	-	-21%
Faaliyet Karı veya Zararı	68	-238	-55	-127	-	-25%
Finansman Gelirleri	52	90	20	33	70%	7%
Finasman Giderleri (-)	611	761	292	309	6%	61%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1,208	-427	1,615	801	-50%	157%
Dönem Karı veya Zararı	571	-50	868	150	-83%	29%
Finansal Oranlar	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	10.0	5.7	22.3	13.8		
Cari Oran	1.0	0.8	1.0	0.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	43.1	22.6	74.9	6.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	1.9	0.9	3.4	0.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.1	0.3	0.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	12.8%	10.0%	13.7%	10.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	87.2%	90.0%	86.3%	89.3%		
Toplam Borç / Aktifler	33.0%	31.6%	34.1%	36.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	98.8%	93.5%	94.0%	114.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,635.20	-3,174.87	-2,640.21	-3,962.22		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-519.9%	-5,492.7%	-442.5%	-		
Net Borç (Mn TL)	3,155.6	3,808.5	2,593.1	3,799.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	6.2%	65.9%	4.3%	-		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	3.5%	-0.2%	6.2%	0.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.7%	-0.2%	4.6%	-3.9%		
Özsermaye Karlılığı	9.7%	-0.7%	17.2%	2.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	16.2%	-0.7%	12.7%	-11.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	3.6%	-18.9%	-0.8%	-20.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	3.9%	-18.9%	5.0%	-74.8%		
FAVÖK Marjı	17.6%	4.0%	9.1%	13.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.1%	4.0%	15.4%	-0.9%		
Net Kar Marjı	33.1%	-3.4%	59.1%	29.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	31.9%	-3.4%	16.6%	-155.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	47.46	45.76	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	46.88	5 HO	46.73	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Günlük	45.76	1.6%	1.4%	-0.9%	-0.9%
Direnç 1	46.32	10 HO	47.96	AŞAĞI	-	4.6%	altında	Son 5 Gün	46.72	-2.1%	-2.5%	-2.2%	-2.0%
PIVOT	45.74	20 HO	48.88	AŞAĞI	-	6.4%	altında	Son 10 Gün	49.96	-8.4%	-9.5%	-10.7%	-10.4%
Destek 1	45.18	50 HO	49.55	AŞAĞI	-	7.6%	altında	Son 1 Ay	51.25	-10.7%	-12.6%	-19.6%	-19.8%
Destek 2	44.60	100 HO	51.38	AŞAĞI	-	10.9%	altında	Yılbaşı	75.80	-39.6%	-47.1%	-42.8%	-43.8%
Destek 3	44.04	200 HO	53.04	AŞAĞI	-	13.7%	altında	Son Bir Yıl	48.20	-5.1%	-21.9%	1.9%	-0.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	41.75	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	42.70			
MOM (9)	91.06	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	91.75			
MACD (26,12)	-0.82	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.19			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	328.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	332.6 Mn TL	% 1 altında
Son 10 Gün	691.6 Mn TL	% 52 altında
Son 1 ay	359.3 Mn TL	% 8 altında
Yılbaşı	283.5 Mn TL	% 16 üstünde
Son Bir Yıl	204.3 Mn TL	% 61 üstünde

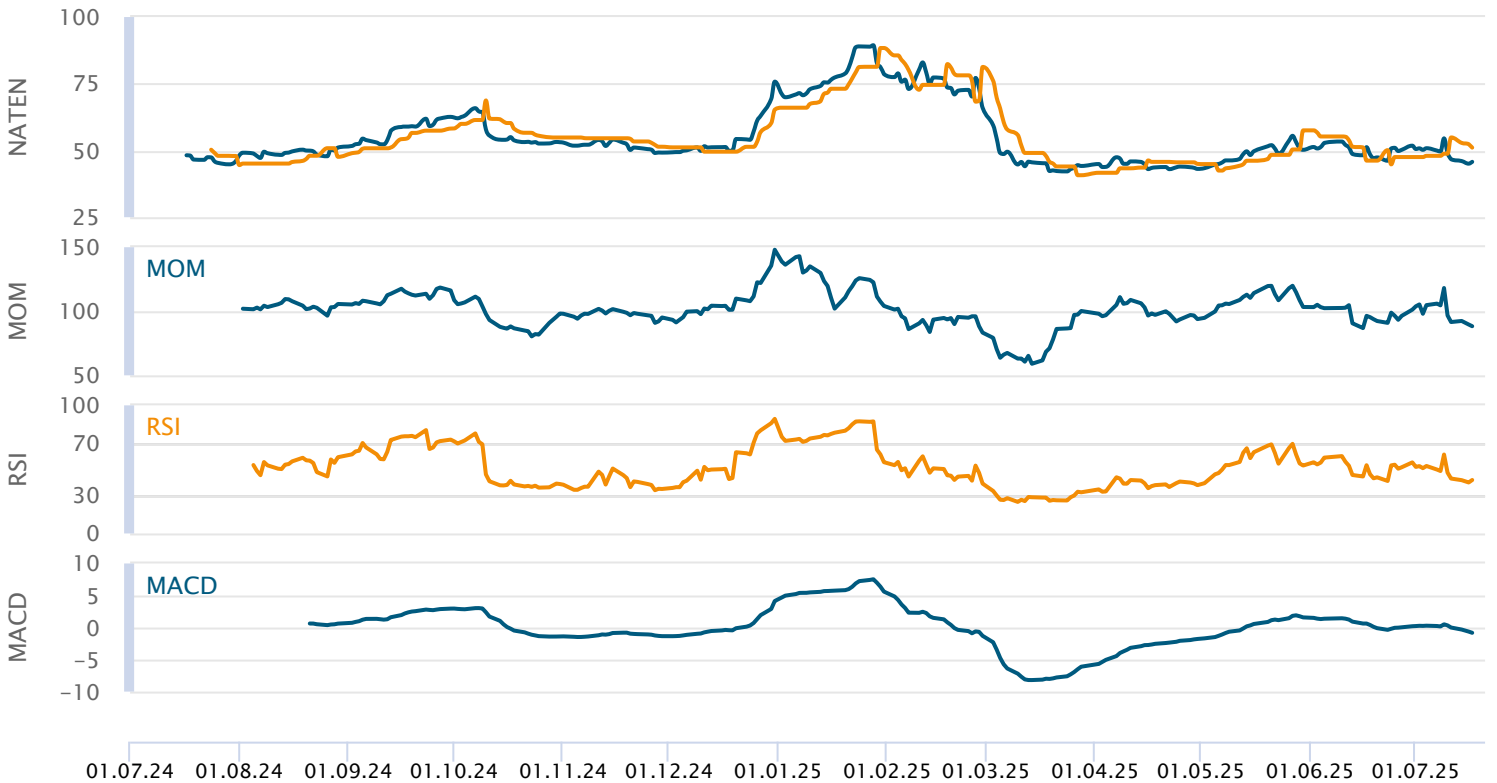
TREND

Süper Trend	51.07	AŞAĞI	-	51.07 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 45.60 seviyesinden başlayan NATEN gün içinde en düşük 45.16, en yüksek 46.30 seviyesinden işlem görürken günü %1.55 yükselişle 45.76 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 45.74 seviyelerinde, birinci destek 45.18, birinci direnç ise 46.32 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 51.07 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 51.07 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 49.55, 100 günlük hareketli ortalaması ise 51.38 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 328.89 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 1.10 altında gerçekleşmiştir.

NATEN Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
NATEN	7,550	40.97	1.12	-	-	23.02	-21%	14%	29%	-12%	-4%	-4	71	-768	150
ZEDUR	1,367	11.12	0.70	19.99	48.18	16.11	-40%	20%	111%	4%	3%	36	5	68	27
PAMEL	2,701	27.49	3.16	-	109.51	38.79	-38%	22%	324%	-37%	-31%	25	3	-325	44
AKSUE	1,173	10.00	1.78	-	53.58	20.49	-14%	34%	-87%	-1%	-1%	22	5	-6	-12
AYEN	7,098	51.18	0.50	16.03	5.92	1.87	23%	35%	4%	3%	2%	2,179	613	443	63
CATES	5,025	54.45	0.56	-	5.33	0.89	-7%	7%	-21%	-42%	-34%	880	85	-3,823	-266
A1YEN	1,547	49.30	0.57	17.53	8.65	5.14	0%	41%	-25%	4%	3%	238	29	88	-18
CONSE	2,513	2.44	1.34	14.61	12.27	3.13	-1%	18%	8%	11%	4%	361	79	172	37
BIGEN	6,589	5.35	2.13	32.69	15.56	6.92	20%	34%	-22%	7%	3%	573	140	202	-91
ENDAE	8,071	20.68	0.89	-	15.16	5.98	9%	44%	19%	-7%	-4%	454	137	-609	60
ARASE	13,550	62.20	0.87	24.78	2.64	0.44	30%	31%	3%	4%	3%	5,881	1,868	547	157
AKENR	8,517	20.74	0.56	-	14.95	1.13	-1%	8%	2%	-22%	-9%	1,788	385	-3,426	108
AYDEM	12,838	43.27	0.42	-	10.32	4.48	11%	28%	5%	-39%	-21%	3,346	961	-12,504	161
HUNER	4,250	4.68	0.91	7.81	12.17	6.90	-8%	46%	-7%	14%	7%	511	77	544	-12
MOGAN	22,351	25.83	0.35	-	8.49	4.52	-19%	53%	-79%	-8%	-4%	6,331	1,536	-4,024	-2,286
TATEN	12,292	17.36	2.52	9.49	12.12	8.33	31%	52%	-20%	34%	11%	1,444	302	1,295	-115
KLYPV	28,780	28.87	2.42	-	66.49	6.88	16%	25%	-33%	-14%	-6%	568	445	-1,692	-597
ALFAS	17,031	11.31	4.09	23.46	18.33	2.47	7%	10%	-1%	21%	11%	984	162	726	-22
BIOEN	10,640	8.21	2.59	-	61.51	5.98	-18%	13%	-41%	-24%	-11%	243	82	-936	-264
GWIND	13,684	21.56	1.18	20.12	9.71	6.57	40%	71%	24%	7%	5%	1,523	395	680	134
ENTRA	21,181	14.13	0.81	71.91	16.03	11.35	11%	73%	-166%	1%	1%	2,031	535	295	-1,225
IZENR	17,717	5.45	1.33	-	24.55	2.59	10%	19%	-18%	-6%	-5%	743	341	-716	-324
SMRTG	19,255	5.90	5.38	-	23.17	2.31	10%	14%	-11%	-8%	-1%	1,110	371	-241	-279
CWENE	16,780	10.12	1.66	34.94	12.05	2.32	15%	20%	11%	6%	3%	1,849	502	480	284
ODAS	7,266	11.32	0.46	-	2.32	0.94	9%	60%	-28%	-25%	-11%	2,834	827	-3,677	-380
AKFYE	19,678	34.24	0.48	-	11.31	5.99	21%	52%	72%	-2%	-1%	2,475	601	-604	836
CANTE	11,340	3.74	0.43	-	5.56	2.20	-1%	55%	-30%	-4%	-3%	2,119	534	-794	-295
ZOREN	16,300	12.54	0.26	-	11.03	2.31	-2%	19%	-54%	-19%	-9%	5,977	1,176	-10,547	-3,327
LYDYE	22,598	1,040.57	11.48	17.79	1,122.82	340.21	-59%	-18%	3,907%	122%	116%	19	-2	1,270	361
ESEN	23,049	38.78	2.29	-	93.51	21.32	-19%	28%	100%	-10%	-5%	288	95	-881	346
AKSEN	44,639	36.85	0.99	31.81	9.26	2.27	20%	27%	4%	3%	2%	8,140	2,593	1,403	399
MAGEN	41,961	11.04	3.22	-	127.90	39.98	-28%	41%	151%	-13%	-8%	358	95	-1,553	347
ENERY	68,220	3.39	2.23	28.73	18.23	2.63	12%	17%	13%	10%	4%	3,528	1,934	2,375	1,452
ENJSA	76,651	66.02	0.98	-	4.18	0.67	17%	20%	-2%	-3%	-1%	30,310	9,181	-1,784	-741
Enerji	594,202	-	1.63	24.63	11.60	24.12	11%	20%	-9%	-7%	-4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.