

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Sermaye Grubu	GLOBAL HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	28/05/2004
Kayıtlı Sermaye	3,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	690,000,000
Personel Sayısı	315
Genel Müdür	HASAN TAHSİN TURAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XELKT, XTUMY, XSIST, XTMTU, XBANA, XKTUM, XKTMT, XU500
Halka Arz Tarihi	25/03/2021
Halka Açıklık Oranı	38%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,184,126,000
Aylık	1.09
Beta	0.91
3 Aylık	0.91
Yıllık	0.65

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	414,000,000	60.0%
Diğer	276,000,000	40.0%

KARLILIK

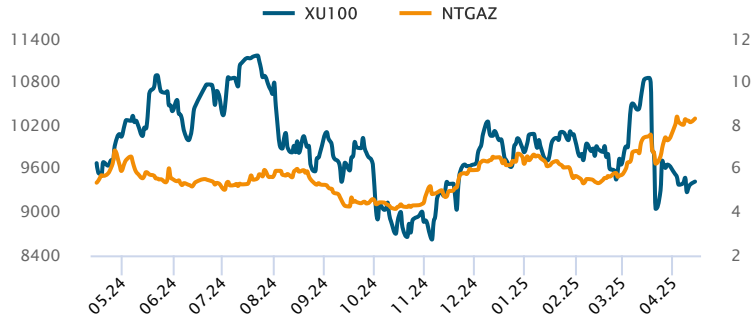
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	90	26	1,108	139	366
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.78	0.23	9.63	0.61	0.53
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.11	0.03	0.41	0.02	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	26.7%	4.2%	48.5%	3.5%	7.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	48.4%	6.5%	66.6%	4.5%	10.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	14%	91%	119%	132%	17%
Özsermaye Büyüme	23%	103%	144%	151%	5%
Net Satış Büyüme	-17%	-7%	-14%	-10%	-2%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-61%	-7%	-25%	3%	16%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-17%	-30%	-38%	-37%	-2%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-61%	115%	-3%	-10%	39%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-75%	70%	-43%	-14%	122%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-61%	-54%	-63%	-59%	39%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-57%	30%	7%	-5%	80%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	45%	26%	1%	-16%	24%
FAVÖK Büyüme	-38%	63%	6%	0%	13%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-68%	63%	-44%	-14%	40%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-38%	-36%	-44%	-41%	13%
Net K/Z Büyüme	-87%	-	307%	493%	162%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-81%	-	-88%	3,215%	100%
Net K/Z (Yıllık)	-87%	-73%	-79%	-60%	162%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-9%	25%	9%	42%	36%
Toplam Borç Büyüme	-11%	52%	41%	76%	62%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,287	1,090	654	926	1,445
Duran Varlıklar	2,970	2,298	2,527	2,750	3,533
Toplam Aktifler	4,257	3,388	3,182	3,676	4,979
Özsermaye	3,391	2,764	2,681	2,967	3,573
Net Borç	-231	-351	62	-89	-10
Net Yabancı Para Pozisyonu	-30	-30	-27	-25	-253
Net Satışlar	5,835	1,491	2,545	3,667	5,731
Esas Faaliyet Karı	539	243	267	345	748
FAVÖK	1,010	348	501	681	1,139
Ana Ortaklık Net K/Z	139	67	84	131	366



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
NTGAZ	2.08	3.61	11.81	33.71	56.00	577.02
XU100'e göre	1.62	3.43	28.62	39.48	62.47	2.49

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
7.93	8.57	6.15	8.84
8.84	8.84	5.28	8.84

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,748	4,299	5,313	5,058
Halka Açık PD (Mn TL)	2,184	1,634	2,019	1,517
PD (Mn USD)	152	122	181	271
Halka Açık PD (Mn USD)	58	46	69	81

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.88	1.61	1.20	1.57	1.84
Fiyat Kazanç	25.79	15.72	11.76	38.13	4.57
Firma Değeri / FAVÖK	10.91	5.04	3.77	5.03	2.80
Firma Değeri / Net satış	1.58	1.00	0.75	0.87	0.65

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %162.4 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %399.3 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %162.4 yükselişle 365.60 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %83.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %1.8 düşüşle 5.73 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

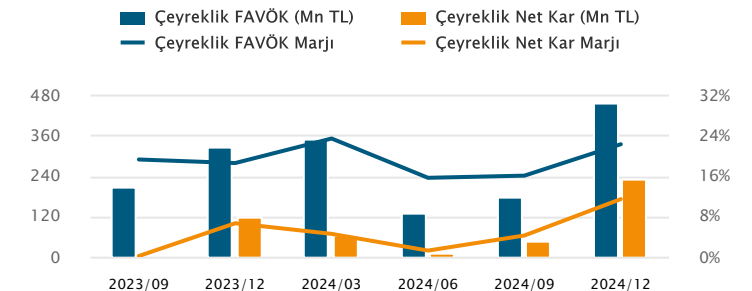
Geçtiğimiz çeyrek %16.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının 6.2 puan yükselişle %22.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 458.01 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %39.56 yükselişle 458.01 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %19.87 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %25.92 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %10.50 aktif karlılığı %7.92 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	266	1,702	1,287	1,445	12%	29%
Nakit ve Benzerleri	88	594	349	356	2%	7%
Ticari Alacaklar	152	982	805	951	18%	19%
Stoklar	17	63	53	38	-28%	1%
Duran Varlıklar	579	2,022	2,970	3,533	19%	71%
Finansal Yatırımlar	0	3	4	6	37%	0%
Maddi Duran Varlıklar	545	1,815	2,816	3,423	22%	69%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	14	15	12	-25%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	845	3,724	4,257	4,979	17%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	190	807	733	993	36%	20%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	52	75	80	7%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	59	0	0	74	-	1%
Ticari Borçlar	125	638	522	673	29%	14%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80	165	134	413	208%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	66	44	192	342%	4%
Toplam Yükümlülükler	270	971	866	1,406	62%	28%
Toplam Özkaynaklar	575	2,753	3,391	3,573	5%	72%
Ödenmiş Sermaye	115	115	230	690	200%	14%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	16	564	1,568	1,279	-18%	26%
Net Dönem Karı veya Zararı	26	1,108	139	366	162%	7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	845	3,724	4,257	4,979	17%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	696	7,004	5,835	5,731	-2%	100%
Satışların Maliyeti (-)	559	5,201	4,704	4,246	-10%	74%
Brüt Kar (Zarar)	137	1,802	1,131	1,485	31%	26%
Faaliyet Giderleri (-)	78	407	592	737	24%	13%
Genel Yönetim Giderleri	25	100	171	228	33%	4%
Pazarlama Giderleri	53	307	421	509	21%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	59	1,395	539	748	39%	13%
Faaliyet Karı veya Zararı	58	1,382	555	774	39%	14%
Finansman Gelirleri	11	16	94	79	-15%	1%
Finasman Giderleri (-)	40	57	51	50	-2%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	30	1,222	174	580	233%	10%
Dönem Karı veya Zararı	26	1,108	139	366	162%	6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	46.3	73.7	47.7	35.9		
Cari Oran	1.4	2.1	1.8	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	41.2	127.9	158.4	98.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.0	11.7	12.1	9.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	3.1	1.5	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	31.5%	45.7%	30.2%	29.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	68.5%	54.3%	69.8%	71.0%		
Toplam Borç / Aktifler	32.0%	26.1%	20.4%	28.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	47.0%	35.3%	25.6%	39.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-37.89	-49.15	-29.74	-252.94		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-39.5%	-3.0%	-2.9%	-22.2%		
Net Borç (Mn TL)	-12.8	-476.1	-230.6	-9.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.1%	-0.3%	-0.2%	0.0%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.2%	48.5%	3.5%	7.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.2%	48.5%	3.5%	7.9%		
Özsermaye Karlılığı	6.5%	66.6%	4.5%	10.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.5%	66.6%	4.5%	10.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.5%	19.9%	9.2%	13.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.5%	19.9%	9.2%	13.1%		
FAVÖK Marjı	13.8%	23.4%	17.3%	19.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13.8%	23.4%	17.3%	19.9%		
Net Kar Marjı	3.8%	15.8%	2.4%	6.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.8%	15.8%	2.4%	6.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	8.83	8.33	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	8.66	5 HO	8.22	YUKARI	ALİŞ	1.4%	üstünde	Günlük	8.33	2.1%	2.0%	1.6%	1.7%
Direnç 1	8.49	10 HO	8.04	YUKARI	-	3.6%	üstünde	Son 5 Gün	8.24	1.1%	1.2%	-0.5%	-0.3%
PİVOT	8.32	20 HO	7.66	YUKARI	-	8.8%	üstünde	Son 10 Gün	8.18	1.8%	1.7%	1.4%	1.5%
Destek 1	8.15	50 HO	6.96	YUKARI	-	19.6%	üstünde	Son 1 Ay	7.45	11.8%	7.8%	28.6%	32.0%
Destek 2	7.98	100 HO	6.44	YUKARI	-	29.3%	üstünde	Yılbaşı	6.23	33.7%	24.2%	39.5%	40.3%
Destek 3	7.81	200 HO	6.01	YUKARI	-	38.6%	üstünde	Son Bir Yıl	5.34	56.0%	31.7%	62.5%	61.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	66.51	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	66.12	YUKARI		
MOM (9)	113.80	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	116.21	YUKARI		
MACD (26,12)	0.49	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.46	YUKARI		

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	46.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	41.9 Mn TL	% 10 üstünde
Son 10 Gün	57.0 Mn TL	% 19 altında
Son 1 ay	72.8 Mn TL	% 36 altında
Yılbaşı	41.3 Mn TL	% 12 üstünde
Son Bir Yıl	40.7 Mn TL	% 14 üstünde

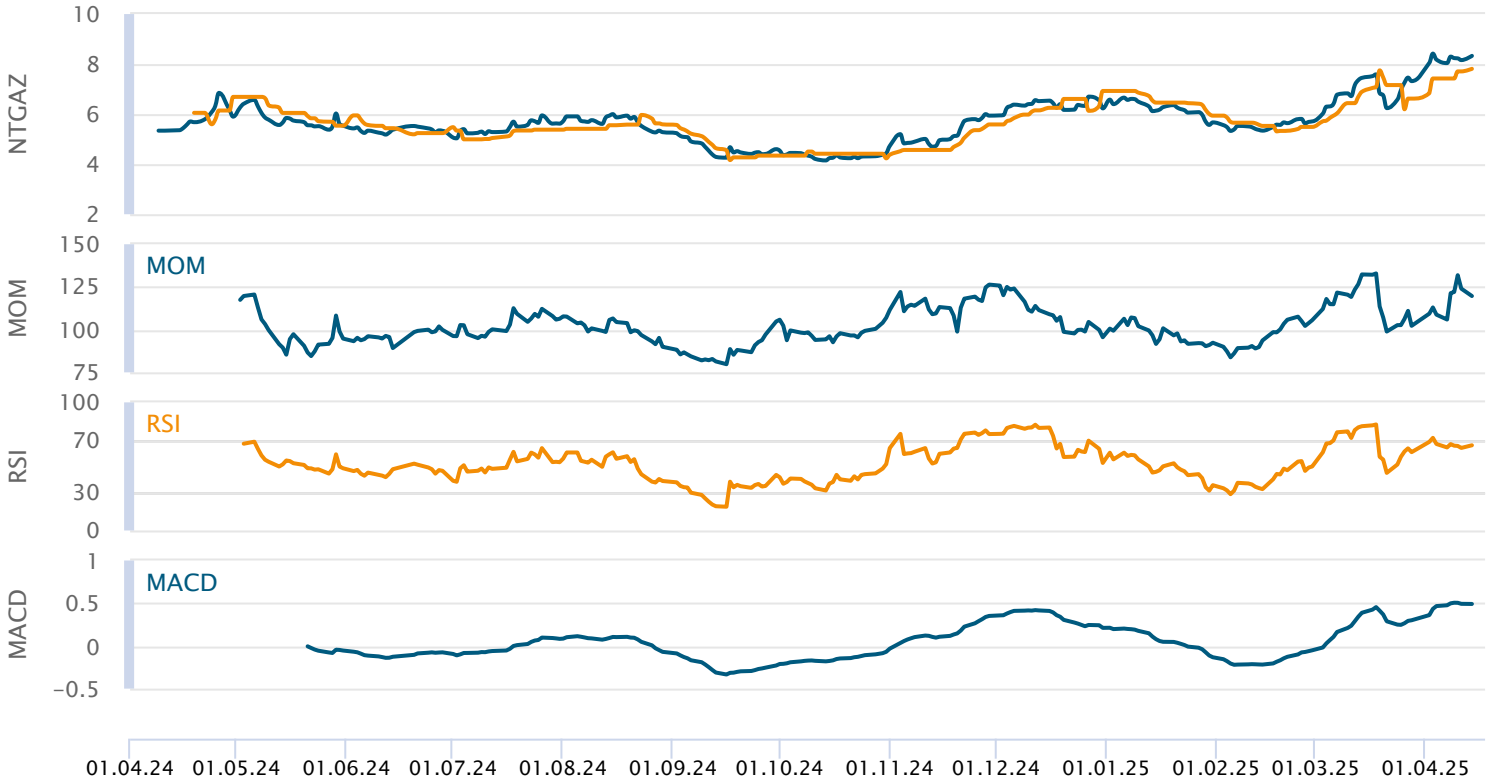
TREND

Süper Trend	7.81	YUKARI	-	7.81 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8.17 seviyesinden başlayan NTGAZ gün içinde en düşük 8.14, en yüksek 8.48 seviyesinden işlem görürken günü %2.08 yükselişle 8.33 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 8.32 seviyelerinde, birinci destek 8.15, birinci direnç ise 8.49 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 7.81 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.81 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 6.96, 100 günlük hareketli ortalaması ise 6.44 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 46.25 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.33 üzerinde gerçekleşmiştir.

— NTGAZ — 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)
NTGAZ	5,748	5.18	1.61	15.72	5.04	1.00	13%	20%	6%	11%	8%	1,139	458	366	234
BASGZ	19,180	29.18	0.94	8.06	3.86	0.47	6%	12%	6%	12%	5%	4,441	1,707	2,379	943
AHGAZ	56,836	10.11	2.16	32.22	13.82	1.98	6%	14%	7%	7%	2%	3,750	1,708	1,764	212
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık	81,764	-	1.88	25.79	10.91	1.58	7%	14%	7%	9%	3%	-	-	-	-

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.