

Naturelgaz / NTGAZ

Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	690
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/03/2021
Halka Açıklık Oranı	38.0%
Fiili Dolaşım Oranı	38.4%

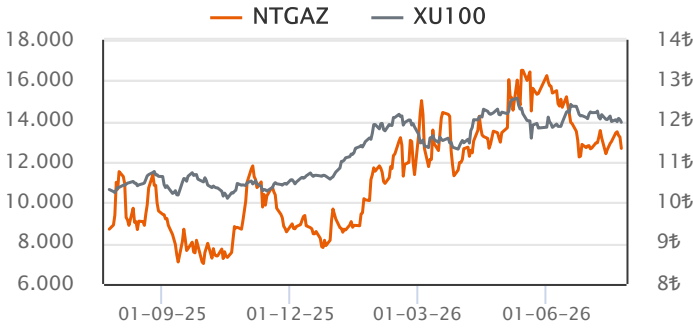
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKE...	60.00	414.00
DİĞER	40.00	276.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.55	5.33	7.32	11.72	11.33
Fiyat (USD)	0.29	0.17	0.19	0.26	0.24
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,830	3,680	5,051	8,087	7,818
Piyasa Değeri (Mn USD)	200	114	133	182	166
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					90

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.41	-1.48	1.89	15.11	21.11
Rölatif %	-1.48	-1.22	4.72	-7.03	-7.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.43	0.53	0.55	0.93	0.90
Sektör Ort.	0.39	0.80	0.86	0.60	1.08
Firma Değeri/FAVÖK	1.93	2.73	2.47	4.03	3.88
Sektör Ort.	4.09	8.34	5.22	2.85	4.33
Fiyat/Kazanç	3.77	12.92	5.92	8.10	7.83
Sektör Ort.	6.27	6.06	16.26	14.07	20.20
PD/DD	2.81	1.33	1.18	1.33	1.28
Sektör Ort.	2.46	1.58	1.54	1.10	1.47
Hisse Başına Kar (TL)	8.83	1.24	1.24	1.45	1.45

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	367	966	1,090	1,729	2,419
Duran Varlıklar	603	809	2,298	3,971	6,003
Toplam Aktifler	971	1,775	3,388	5,700	8,422
Özkaynak (Ana Ortaklık)	606	1,364	2,764	4,284	6,096
Net Borç	-6	-417	-351	-367	-506
Net Satış Gelirleri	461	1,478	1,899	2,878	3,055
Brüt Kâr	80	221	521	950	1,127
FAVÖK	63	197	406	813	994
Net K/Z (Ana Ortaklık)	33	-60	85	460	558

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	268.4	220.5	28.5	51.5	6.2
Sektör Ort.	189.3	228.3	3.7	48.3	10.4
FAVÖK Değ.	32.4	1,190.1	-31.2	55.6	-0.7
Sektör Ort.	121.3	174.4	66.4	88.7	36.7
Net Kâr/Zarar Değ.	3,711.2			438.0	21.4
Sektör Ort.	1,847.9	142.6	2,283.5	177.0	13.0
Brüt Kar Marjı	17.5	15.0	27.4	33.0	36.9
Sektör Ort.	15.8	10.3	18.1	22.8	28.5
FAVÖK Marjı	13.7	13.3	21.4	28.2	32.5
Sektör Ort.	14.1	10.9	17.4	22.2	27.1
Net Kâr/Zarar Marjı	7.1	-4.1	4.5	16.0	18.3
Sektör Ort.	7	0.4	9.6	13.1	13.4
Toplam Borçlar Değ.	122.6	12.6	51.8	126.9	64.5
Sektör Ort.	83.9	37.3	106.0	133.0	86.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	0.0	-0.2	-0.3	-0.2	-0.3
Sektör Ort.	-1.2	-0.9	-1.4	-0.7	-1.3
Aktif Büyümesi	85.9	82.9	90.9	68.2	47.8
Sektör Ort.	61.7	61.7	157.1	78.4	70.8
Özkaynak Büyüme	69.1	125.2	102.6	55.0	42.3
Sektör Ort.	46.2	59.2	281.0	50.2	53.9
Özkaynak Karlılığı	12.0	103.1	13.8	24.2	19.2
Sektör Ort.	20.2	26.0	39.5	18.2	12.6
Aktif Karlılığı	7.8	73.9	11.0	18.8	14.1
Sektör Ort.	8.5	30.4	18.8	10.7	7.1
Temettü Verimi	4.0	8.2	7.8	6.7	6.3
Sektör Ort.	5.8	9.4	6.8	7.8	3.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 558.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 459.8 TL net kar.)

% 52.0 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.2 yükselişle 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

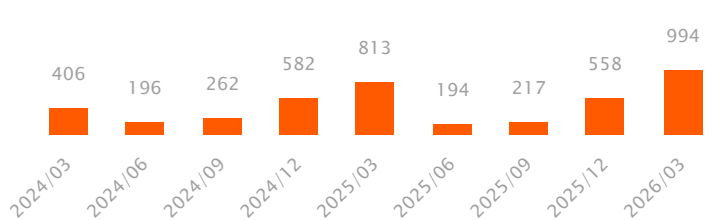
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.54 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 993.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %32.53 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %21, geçen yıl aynı çeyrek %28.24)

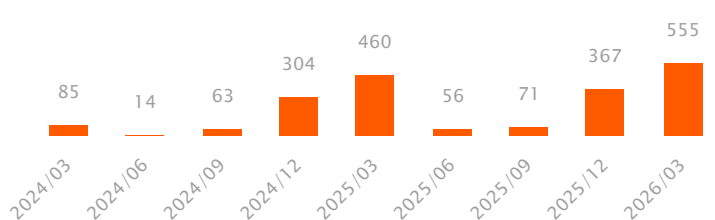
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %18 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,813	1,796	1,729	2,419	39.9	28.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	447	369	713	1,085	52.2	12.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,192	1,256	910	1,167	28.2	13.9
Stoklar	48	90	50	94	87.9	1.1
Duran Varlıklar	4,432	5,805	3,971	6,003	51.2	71.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	8	9	7	9	30.9	0.1
Maddi Duran Varlıklar	4,293	5,638	3,835	5,571	45.3	66.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	14	12	14	14.2	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,245	7,601	5,700	8,422	47.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,245	1,174	930	1,231	32.3	14.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	101	21	69	93	35.5	1.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	93	148	93	124	33.6	1.5
Ticari Borçlar	845	726	504	663	31.4	7.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	518	879	486	1,099	126.1	13.0
Finansal Borçlar	241	209	184	361	96.3	4.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,763	2,053	1,416	2,330	64.5	27.7
Özkaynaklar	4,481	5,548	4,284	6,092	42.2	72.3
Ödenmiş Sermaye	690	690	690	690	0.0	8.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,604	1,757	1,810	2,748	51.8	32.6
Net Dönem Karı veya Zararı	459	991	351	558	58.9	6.6
Toplam Kaynaklar	6,245	7,601	5,700	8,422	47.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	7,501	7,951	2,878	3,055	6.2	100.0
Satışların Maliyeti	5,557	5,777	1,928	1,928	0.0	63.1
Brüt Kâr (Zarar)	1,944	2,174	950	1,127	18.7	36.9
Faaliyet Giderleri (-)	964	955	239	251	4.7	8.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	980	1,218	710	877	23.4	28.7
FAVÖK	1,490	1,702	813	994	22.3	32.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	33	5	6	4	-33.3	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	-1	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	-3	-4	-1	-75.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-254	250	-21	-57	171.4	-1.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,013	1,220	712	879	23.4	28.8
Finansman Gelirleri	104	173	63	26	-58.4	0.9
Finansman Giderleri (-)	66	69	26	36	40.1	1.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-292	147	-59	-47	-19.8	-1.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	759	1,470	691	822	18.9	26.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	479	900	460	555	20.8	18.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,072	1,548	648	881	35.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-551	-195	-336	-30	-90.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-2	-44	-31	-12	-61.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	406	-15	0	0	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-757	-1,087	-154	-28	-81.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	790	1,083	152	15	-90.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	36	14	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-165	-372	116	54	-52.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	303	83	113	104	-8.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	493	462	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	150	88	610	908	48.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	1.5	1.9	2.0
Nakit Oran	35.9	31.4	76.6	88.1
Likit Oran	1.4	1.4	1.8	1.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	34.0	38.1	33.4	40.1
Stok Devir Hızı	3.0	4.6	2.9	5.3
Borç Devir Hızı	44.9	50.8	23.4	36.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-8.5	-8.1	12.9	8.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	25.9	27.3	33.0	36.9
FVÖK Marjı	9.6	17.2	22.7	27.3
FAVÖK Marjı	19.9	21.4	28.2	32.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.1	18.5	24.0	26.9
Efektif Vergi Oranı	37.0	38.7	33.5	32.4
Net Kar Marjı	6.4	11.3	16.0	18.3
Özsermaye Karlılığı	12.2	17.6	13.0	10.8
Aktif Karlılık	9.1	12.8	18.8	14.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	39.3	37.0	33.1	38.2
Toplam Borç / Aktif	28.2	27.0	24.8	27.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	24.7	18.4	24.4	24.8
Faiz Karşılama Oranı	11.5	21.2	26.6	22.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-317.3	-324.7	-263.0	-269.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-22.2	-19.1	-13.9	-14.3
Net Borç (Mn TL)	-12.3	9.6	-367.0	-506.5
Net Borç / FAVÖK	0.0	0.0	-0.2	-0.3

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
NTGAZ	11.33	7,818	166	6,096	8,422	0.90	3.88	7.83	1.28	18.27	-0.27	47.76	10.76
AHGAZ	35.40	92,040	1,952	54,701	249,069	1.30	4.50	26.11	1.68	11.98	-2.99	124.88	5.71
BASGZ	45.50	31,850	676	33,519	67,620	0.55	4.13	10.80	0.95	9.92	-0.73	39.85	7.14
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık						1.08	4.33	20.20	1.47	7.49		97.27	9.77

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 11.33 TL		
1.Destek	11.16	-1.5%
2.Destek	10.99	-3.0%
PİVOT	11.44	1.0%
1.Direnç	11.61	2.5%
2.Direnç	11.89	4.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	26	
Son 1 Hafta	33	-21.3% altında
Son 1 Ay	38	-31.8% altında
Son 3 Ay	90	-71.2% altında
Son 1 Yıl	91	-71.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.69	-17.24%
23.60%	12.80	-11.48%
38.20%	12.26	-7.59%
50.00%	11.81	-4.06%
61.80%	11.37	-0.35%
78.60%	10.74	5.49%
100.00%	9.94	13.98%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	11.61	AŞAĞI	SATIŞ	23.07.26	11.42	-2.4%
20 Günlük Ort.	11.48	AŞAĞI	SATIŞ	23.07.26	11.60	-1.3%
50 Günlük Ort.	12.09	AŞAĞI	SATIŞ	17.06.26	11.03	-6.3%
100 Günlük Ort.	11.84	AŞAĞI	SATIŞ	24.07.26	11.60	-4.3%
200 günlük Ort.	10.83	YUKARI	SATIŞ	24.07.26		4.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.75	AŞAĞI		
MOM	97.76	AŞAĞI		
MACD	-0.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-94.56	AŞAĞI		
ADX	15.73	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	11.83		13.07.26	11.87

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.83 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.83 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 11.16 ve 10.99 seviyeleri, direnç olarak da 11.61 ve 11.89 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

NTGAZ	20.07.2026 14:53 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu Haberin Devamı
NTGAZ	21.05.2026 17:31 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. NTGAZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NTGAZ	21.05.2026 13:46 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Sözleşmesi İmzalanması Haberin Devamı
	08.05.2026 17:05 EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi,Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
NTGAZ	06.05.2026 10:02 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. NTGAZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	06.05.2026 09:09 EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi,Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
	05.05.2026 16:53 EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı Anonim Şirketi,Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı
NTGAZ	04.05.2026 18:21 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
NTGAZ	04.05.2026 18:20 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
NTGAZ	04.05.2026 18:20 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Akso Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
NTGAZ	10.04.2026 09:54 Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü (ÇAYKUR) Satın Alma Dairesi Başkanlığı'nın Doğalgaz [LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz), CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz)] alımı ihalesi Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.