



## **SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE**

1

### **SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2017 (NEAUDITATE)**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE**

# Cuprins

---

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2017

---

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2017

---

3. Factori de influență a veniturilor

---

4. Factori de influență a cheltuielilor

---

5. Factori cheie ai activității

---

6. Principalii indicatori

---

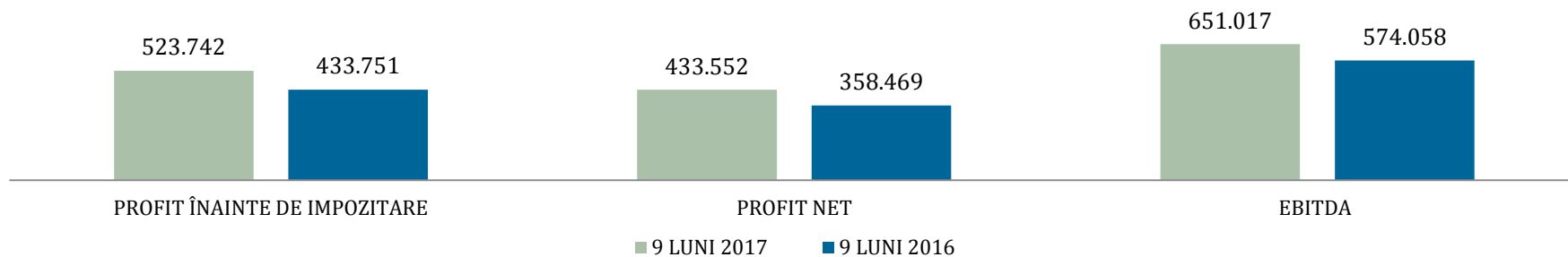
# 1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2017 (1)

3

PRINCIPALII INDICATORI  
 9 LUNI 2017 COMPARATIV CU 9 LUNI 2016

MII LEI	30.09.2017	30.09.2016	Diferențe	
			9 luni 2017/9 luni 2016	
			Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.302.437	1.240.474	61.963	5%
Venituri din activitatea de echilibrare	92.299	23.809	68.490	288%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	28.067	49.223	-21.156	-43%
Venituri financiare	176.284	19.837	156.447	789%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	811.971	822.329	-10.358	-1%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	87.337	23.037	64.300	279%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	28.067	49.223	-21.156	-43%
Cheltuieli financiare	147.972	5.002	142.970	2,858%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>523.742</b>	<b>4.33.751</b>	<b>89.991</b>	<b>21%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	90.190	75.282	14.908	20%
<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>433.552</b>	<b>358.469</b>	<b>75.083</b>	<b>21%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>651.017</b>	<b>574.058</b>	<b>76.959</b>	<b>13%</b>
Cifra de afaceri	1,346,764	1,168,911	177,853	15%

Mii Lei



# 1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2017 (2)

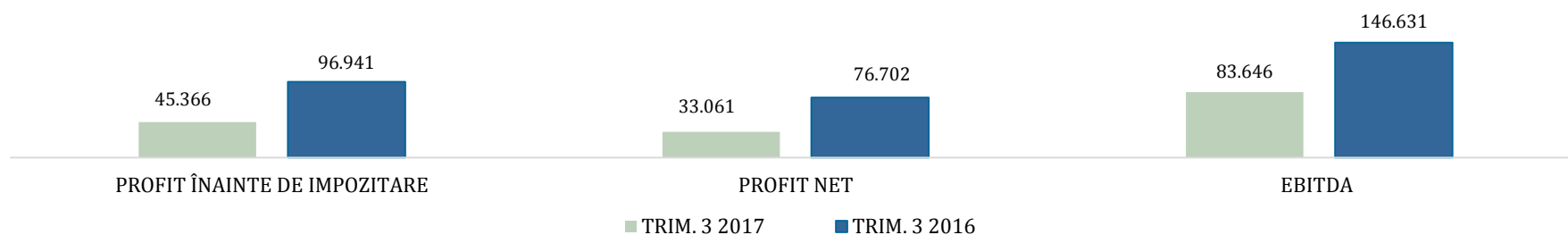


4

## PRINCIPALII INDICATORI TRIM. III 2017 comparativ cu TRIM. III 2016

MII LEI	Trim. III 2017	Trim. III 2016	Diferențe	
			Trim. III 2017/Trim.III 2016 absolute	relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	321.960	370.006	-48.046	-13%
Venituri din activitatea de echilibrare	15.608	1.797	13.811	769%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	10.535	15.552	-5.017	-32%
Venituri financiare	154.517	5.212	149.305	2,865%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	291.994	275.904	16.090	6%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	15.425	2.089	13.336	638%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	10.535	15.552	-5.017	-32%
Cheltuieli financiare	139.300	2.081	137.219	6.595%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>45.366</b>	<b>96.941</b>	<b>-51.575</b>	<b>-53%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	12.305	20.238	-7.933	-39%
<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>33.061</b>	<b>76.702</b>	<b>-43.641</b>	<b>-57%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>83,646</b>	<b>146,631</b>	<b>-62,985</b>	<b>-43%</b>
Cifra de afaceri	319,161	354,375	-35,214	-10%

Mii Lei

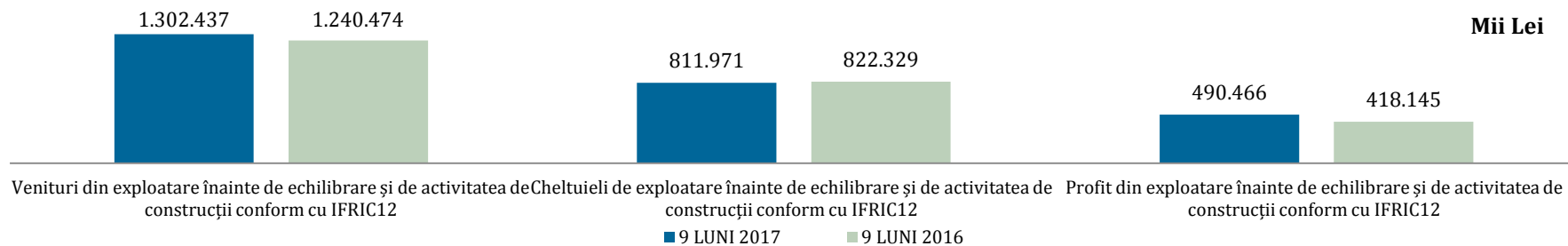


# 1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2017 (3)

## ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

5

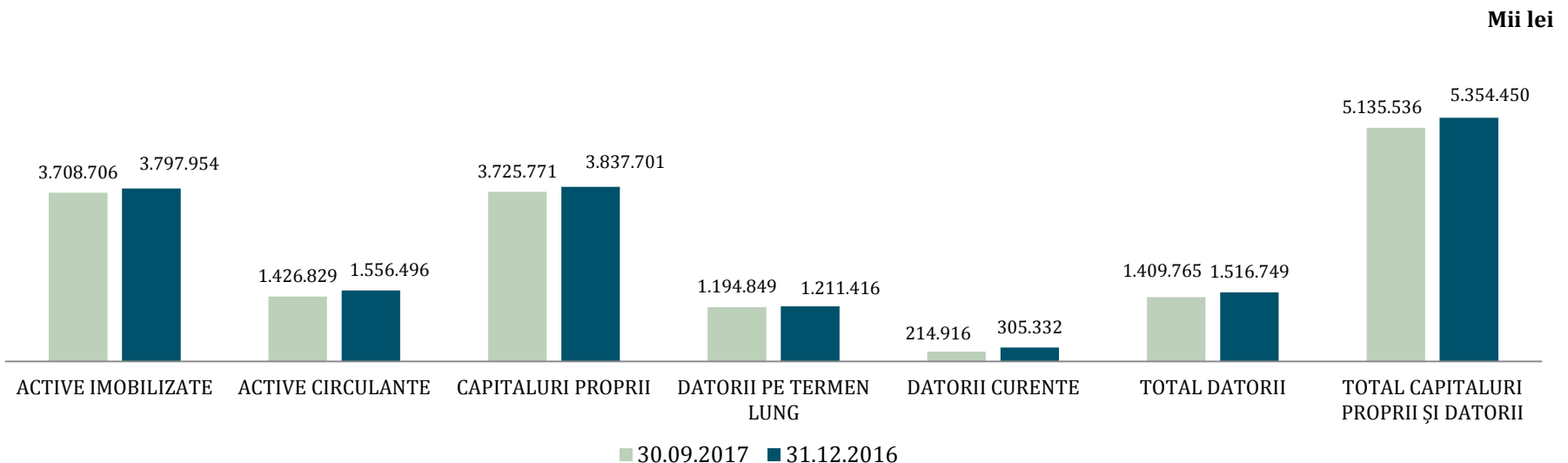
MII LEI	9 LUNI 2017	9 LUNI 2016	Diferențe	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	999.199	902.349	96.850	11%
Venituri din activitatea de transport internațional	252.240	240.299	11.941	5%
Alte venituri	50.998	97.826	-46.828	-48%
<b>Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>1.302.437</b>	<b>1.240.474</b>	<b>61.963</b>	<b>5%</b>
Cheltuieli cu angajații	290.272	277.793	12.479	4%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	79.251	86.585	-7.334	-8%
Cheltuieli cu redevențe	125.144	114.265	10.879	10%
Întreținere și transport	18.030	18.415	-385	-2%
Impozite și alte sume datorate statului	53.915	49.339	4.576	9%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-5.652	19.278	x	x
Alte cheltuieli din exploatare	90.461	100.742	-10.281	-10%
Amortizare	160.550	155.913	4.637	3%
<b>Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>811.971</b>	<b>822.329</b>	<b>-10.358</b>	<b>-1%</b>
<b>Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12</b>	<b>490.466</b>	<b>418.145</b>	<b>72.321</b>	<b>17%</b>



## 2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2017

6

MII LEI	9 luni 2017	31.12.2016	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	3.708.706	3.797.954	-89.248	-2%
ACTIVE CIRCULANTE	1.426.829	1.556.496	-129.667	-8%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>5.135.536</b>	<b>5.354.450</b>	<b>-218.914</b>	<b>-4%</b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b>3.725.771</b>	<b>3.837.701</b>	<b>-111.930</b>	<b>-3%</b>
DATORII PE TERMEN LUNG	1.194.849	1.211.416	-16.567	-1%
DATORII CURENTE	214.916	305.332	-90.416	-30%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>1.409.765</b>	<b>1.516.749</b>	<b>-106.984</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII</b>	<b>5.135.536</b>	<b>5.354.450</b>	<b>-218.914</b>	<b>-4%</b>



ACTIVELE CIRCULANTE CRESC CU 8%

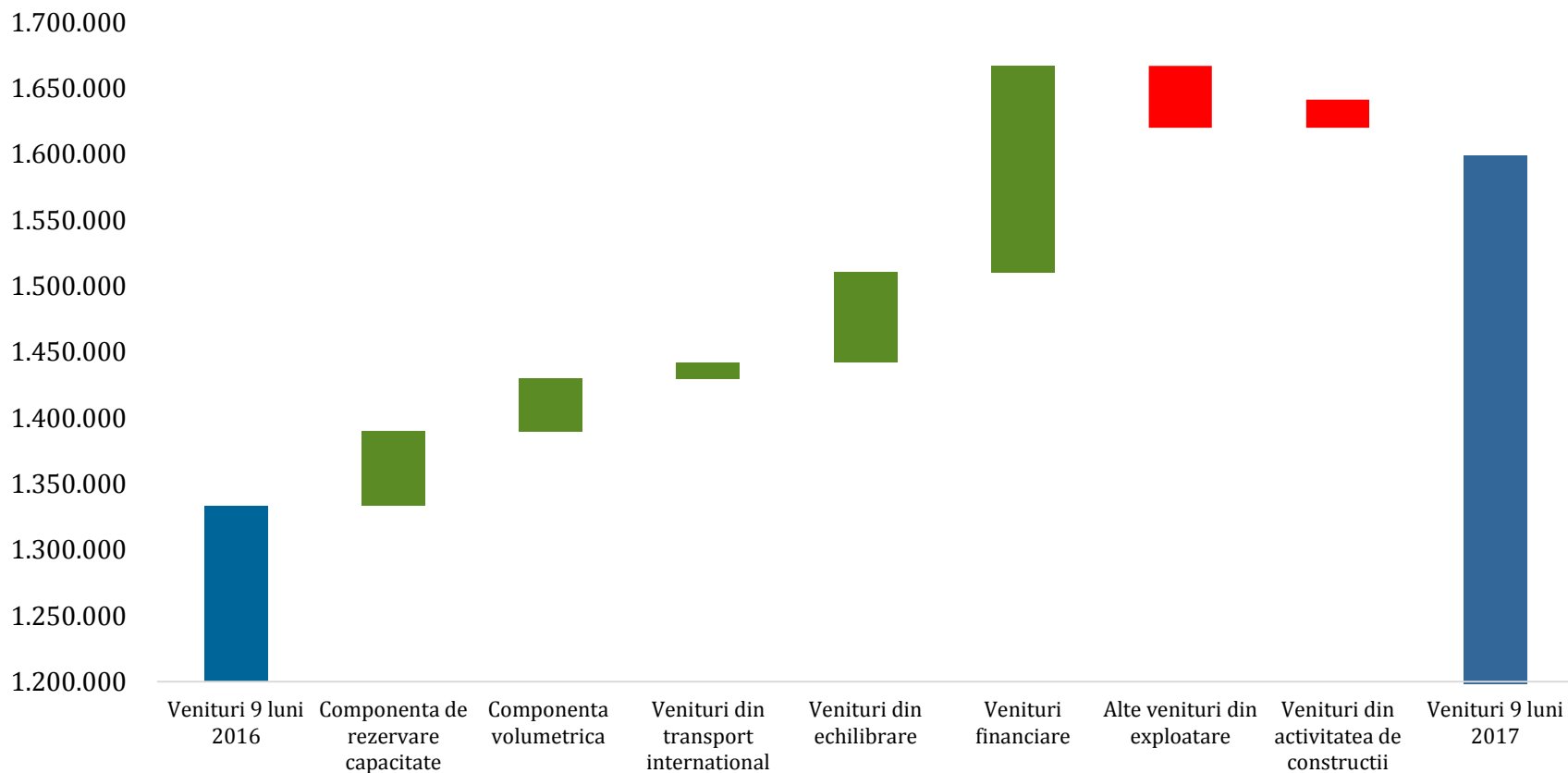
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII SCAD CU 4%

DATORIILE CURENTE SCAD CU 30%

### 3. Factori de influență a veniturilor (1)

7

**Venituri 9 luni 2017 vs. Venituri 9 luni 2016 (mii lei)**



### 3. Factori de influență a veniturilor (2)

8

9 luni 2017 comparativ 9 luni 2016

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12** cresc cu 5% față de realizările din 9 luni 2016, înregistrându-se o creștere de **61.963 mii lei**.

**Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:**

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mari cu **56.321 mii lei** datorită:
  - **tarifului de rezervare a capacității** mai mare cu 0,72 lei/MWh (rezervări mai mari pe termen scurt), cu influență pozitivă de 187.894 mii lei;
  - **capacității rezervate** mai mici cu 80.827.818 MWh, cu influență negativă de 131.573 mii lei.
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mari cu **40.529 mii lei** datorită:
  - **cantității de gaze transportate** mai mare față de 9 luni 2016 cu 11.828.843 MWh/1.107.109 mii mc (▲ 14%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		9 LUNI 2016	9 LUNI 2017	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	39.871.709	45.899.329	6.027.620
	mii m <sup>3</sup>	3.710.463	4.289.099	578.636
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	47.305.118	53.106.341	5.801.223
	mii m <sup>3</sup>	4.400.920	4.929.394	528.474
Total	MWh	87.176.827	99.005.670	11.828.843
	mii m <sup>3</sup>	8.111.383	9.218.493	1.107.110

- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mari cu **11.942 mii lei** datorită variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- **alte venituri din exploatare** mai mici cu **46.828 mii lei**.  
**Veniturile din activitatea de echilibrare** au înregistrat o creștere de **68.491 mii lei** pe seama următorilor factori:
  - cantitate mai mare cu 908.807 MWh cu influență favorabilă de 82.739 mii lei;
  - preț de tranzacționare mai mic cu 12,17 lei/MWh, cu o influență negativă de 14.248 mii lei.

**Veniturile din activitatea de construcții** mai mici cu **21.156 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

**Veniturile financiare** cu o influență pozitivă de **156.448 mii lei** datorită reluării la venituri a provizionului constituit pentru deprecierea participației Transgaz la capitalul social al Nabucco Gas Pipeline International GmbH în valoare de 138.544.435 lei. În luna septembrie 2017 s-a obținut decizia Tribunalului Comercial Viena prin care societatea Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC") a fost radiată iar societatea a scos la 30 septembrie 2017 din evidențele sale contabile activul în valoare de 138.544.435 lei concomitent cu reluarea la venituri a provizionului constituit în anii precedenți pentru aceeași valoare.

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12** cresc cu 5% față de realizările la 9 luni 2016



### 3. Factori de influență a veniturilor (3)

9

Trim. III 2017 comparativ cu Trim. III 2016

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **13%** față de realizările perioadei similare din anul 2016, înregistrându-se o scădere de **48.046 mii lei**.

**Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:**

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mici cu **50.148 mii lei** datorită:
  - **capacității rezervate** mai mici cu 45.735.161 MWh, cu influență negativă de 69.463 mii lei.
  - **tarifului de rezervare a capacității** mai mare cu 0,29 lei/MWh (rezervări mai mari pe termen scurt), cu influență pozitivă de 19.315 mii lei;
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mari cu **2.973 mii lei** datorită:
  - creșterii cantității de gaze facturate** cu 1.146.682 MWh/122.962 mii mc (▲5%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Trim. 3 2016	Trim. 3 2017	Diferențe
<b>Cantitate transportată pentru consumatori direcți</b>	MWh	17.364.601	18.143.854	779.253
	Mii m <sup>3</sup>	1.609.689	1.695.190	85.501
<b>Cantitate transportată pentru distribuții</b>	MWh	6.824.252	7.191.681	367.429
	mii m <sup>3</sup>	628.655	666.117	37.462
<b>Total</b>	MWh	24.188.854	25.335.535	1.146.681
	mii m <sup>3</sup>	2.238.344	2.361.307	122.963

- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mici cu **1.973 mii lei** din cauza variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- **alte venituri din exploatare** mai mari cu **1.102 mii lei**;
- **veniturile din activitatea de echilibrare** conform Ordinului ANRE nr.1/18.01.2016 mai mari cu **13.811 mii lei**, datorită următorilor factori:
  - cantitate mai mare cu 191.841 MWh cu influență favorabilă de 13.450 mii lei;
  - preț de tranzacționare mai mare cu 1,66 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 361 mii lei.

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **5.017 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții;

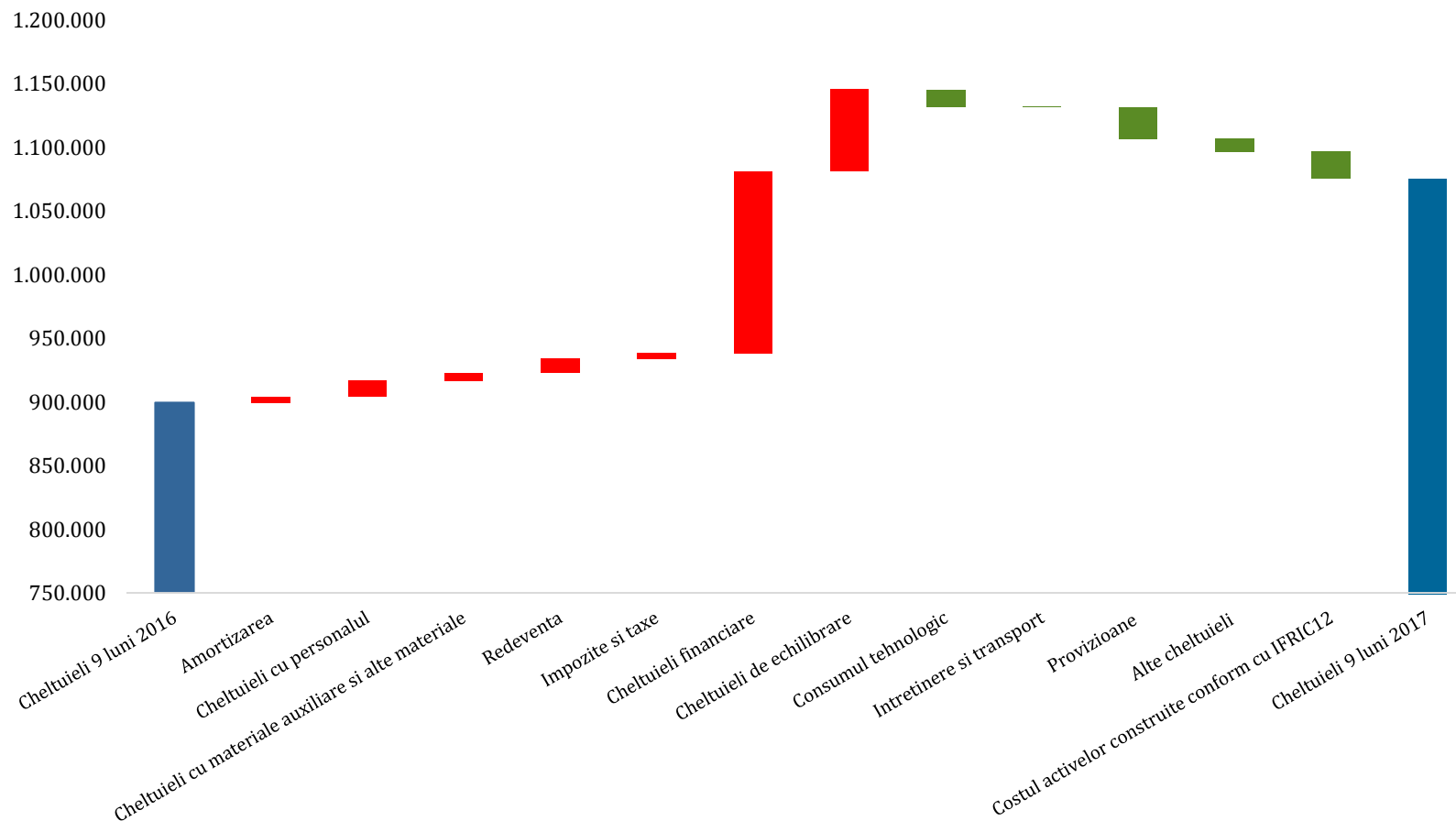
Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **149.305 mii lei** datorită reluării la venituri a provizionului constituit pentru deprecierea participației Transgaz la capitalul social al Nabucco Gas Pipeline International GmbH în valoare de 138.544.435 lei. În luna septembrie 2017 s-a obținut decizia Tribunalului Comercial Viena prin care societatea Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC") a fost radiată iar societatea a scos la 30 septembrie 2017 din evidențele sale contabile activul în valoare de 138.544.435 lei concomitent cu reluarea la venituri a provizionului constituit în anii precedenți pentru aceeași valoare.

**Veniturile din activitatea de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **13%** față de Trim. III 2016

## 4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

10

Cheltuieli 9 luni 2017 vs. 9 luni 2016 (mii lei)



## 4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

11

9 luni 2017 comparativ 9 luni 2016

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **1%** față de 9 luni 2016, nivelul acestora fiind cu **10.358 mii lei** mai mic.

**Societatea a înregistrat economii de 49.280 mii lei**, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport a scăzut cu **13.684 mii lei** datorită a doi factori:
  - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 170.055 MWh (▼18%), cu o influență favorabilă de 12.224 mii lei;
  - prețul mediu de achiziție la 9 luni 2017 mai mic față de 9 luni 2016 cu 1,88 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 1.460 mii lei;

		9 M 2016	9 M 2017	modificări
Cantitate consum tehnologic	MWh	946,664	776,608	-170,055
	mii m <sup>3</sup>	84,315	73,497	-10,818

- întreținere și transport: 385 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 24.930 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 10.281 mii lei.

**S-au înregistrat depășiri de 38.921 mii lei**, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu personalul: 12.479 mii lei;
- cheltuieli cu redevența: 10.879 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 6.349 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 4.637 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului: 4.576 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creștere de **142.969 mii lei** pe seama eliminării din evidențele contabile la 30 septembrie 2017 a activului în valoare de 138.544.435 lei reprezentând participația Transgaz la capitalul social al societății Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC").

**Comparativ cu realizările la 9 luni 2016 profitul brut realizat la 9 luni 2017 este mai mare cu 21%, respectiv cu 89.991 mii lei.**

**Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12** scad cu **1%** față de 9 luni 2016

## 4. Factori de influență a cheltuielilor (3)

12

Trim. III 2017 comparativ cu Trim. III 2016

**Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu 6% față de trimestrul III 2016, nivelul acestora fiind cu 16.090 mii lei mai mare.**

**Societatea a înregistrat economii de 4.919 mii lei**, la cheltuieli cu redevența pentru concesiunea SNT.  
**S-au înregistrat depășiri de 21.009 mii lei**, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum tehnologic: 2.520 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe: 1.152 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 7.920 mii lei;

		Trim III 2016	Trim III 2017	modificări
Cantitate consum tehnologic	MWh	226,723	248,792	22,069
	mii m <sup>3</sup>	18,940	23,202	4,262

- cheltuieli cu materiale auxiliare si alte materiale: 3.161 mii lei;
- întreținere și transport: 2.384 mii lei
- alte cheltuieli de exploatare: 3.645 mii lei.

**Cheltuielile financiare** au înregistrat o creștere de **137.219 mii lei** pe seama eliminării din evidențele contabile la 30 septembrie 2017 a activului în valoare de 138.544.435 lei reprezentând participația Transgaz la capitalul social al societății Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC").

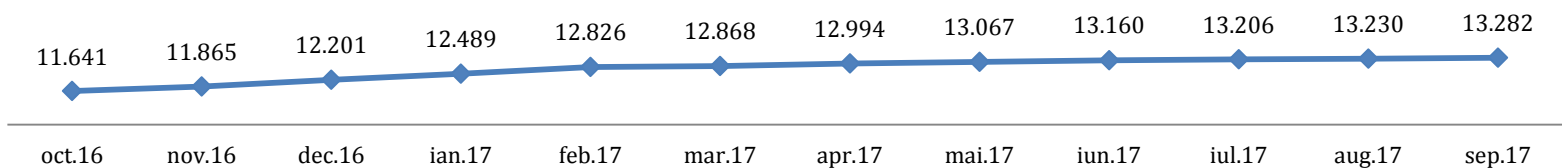
**Comparativ cu realizările pe trimestrul III 2016 profitul brut realizat pe trimestrul III 2017 este mai mic cu 53%, respectiv cu 51.575 mii lei.**

**Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu 6% față de trimestrul III 2016**

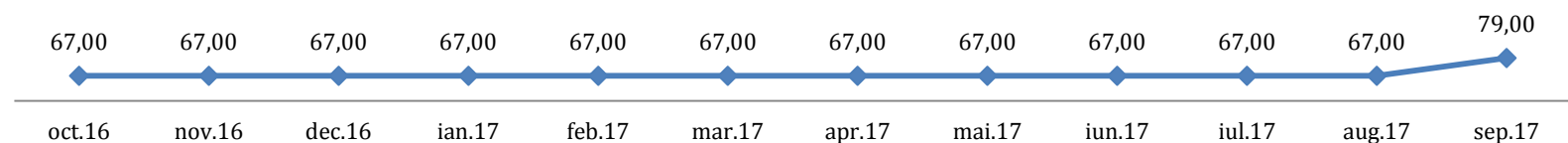
## 5. Factori cheie ai activității

13

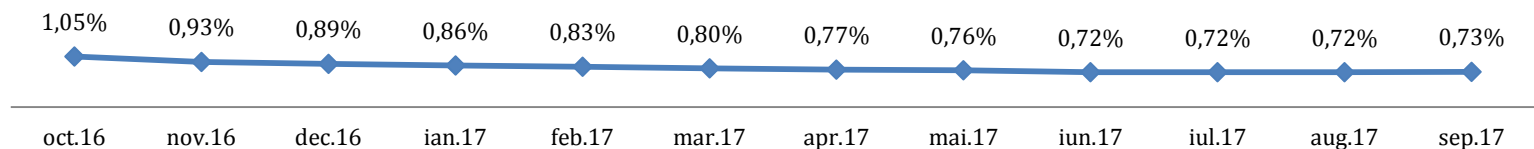
**Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.cm - rolling 12 luni**



**Preț de achiziție consum tehnologic- Lei/MWh**



**% consum tehnologic în total gaze vehiculate (rolling 12 luni)**



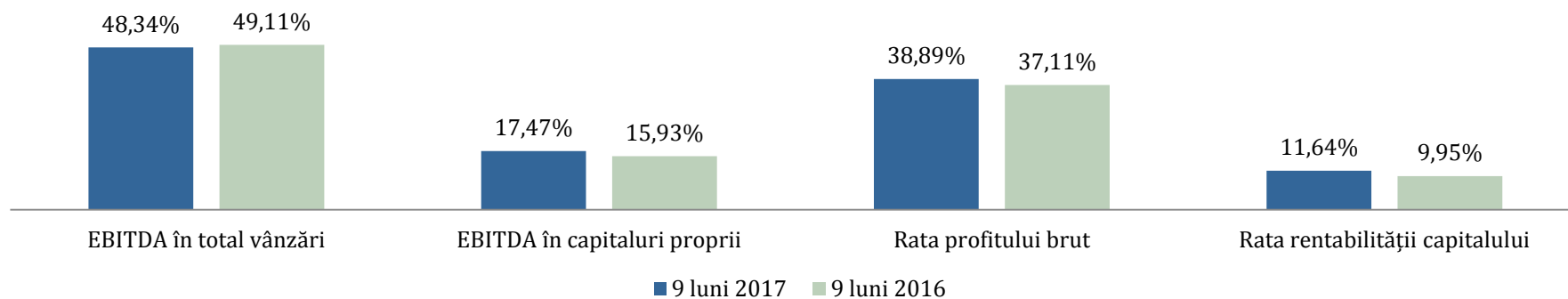
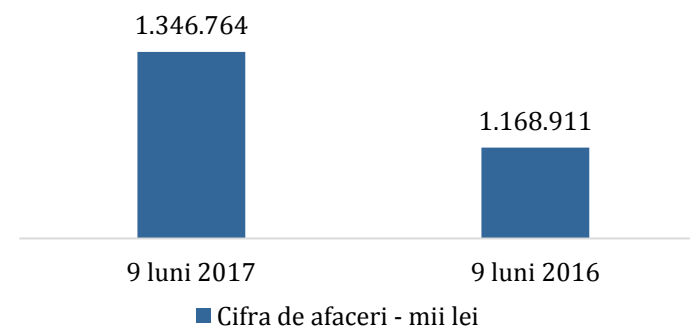
		Trim. I 2017	Trim. II 2017	Trim. III 2017	2017 9 luni	
Gaze vehiculate, din care:	MWh	47.707.788,887	26.508.656,090	25.533.982,957	99.750.427,935	
	mii m <sup>3</sup>	4.440.162,309	2.469.093,702	2.378.777,717	9.288.033,728	
	- înmagazinare	MWh	121.323,382	7.813.470,756	9.874.283,402	17.809.077,540
	mii m <sup>3</sup>	11.219,631	727.606,280	916.593,272	1.655.419,183	
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,25%	29,48%	38,67%	17,85%	

## 6. Principalii indicatori

14

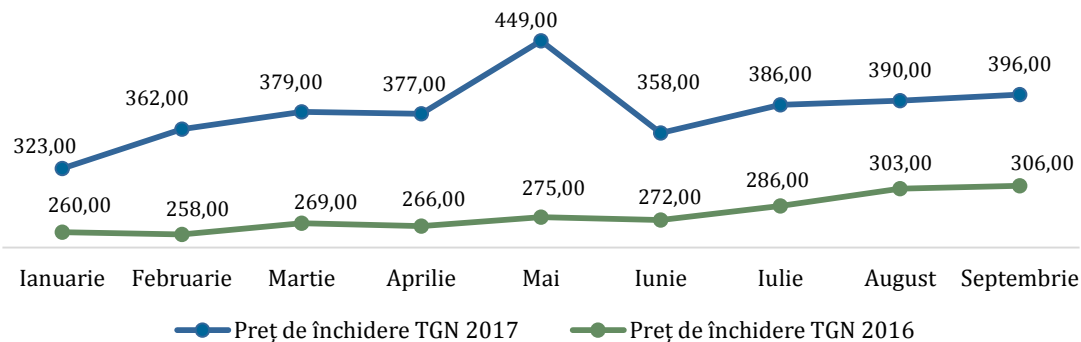
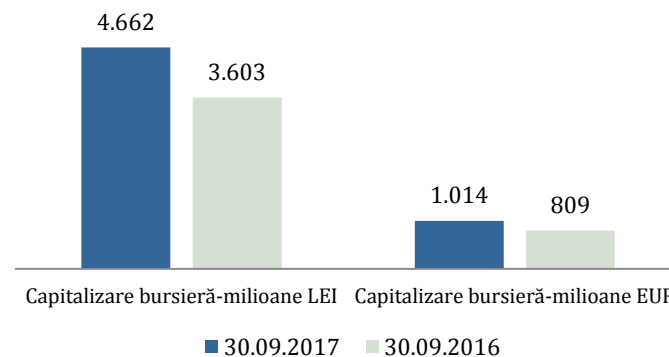
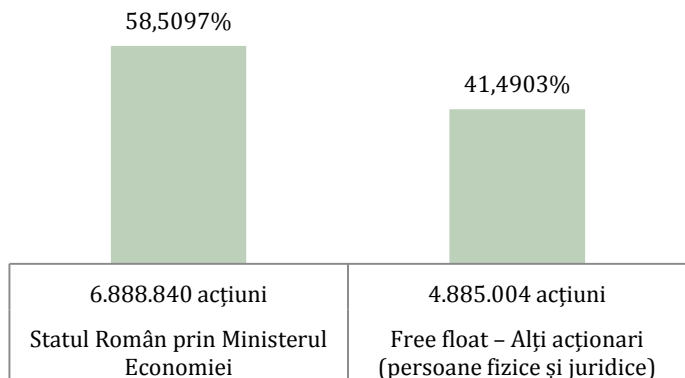
9 luni 2017 comparativ cu 9 luni 2016

	9 luni 2017	9 luni 2016
EBITDA în total vânzări	48.34%	49.11%
EBITDA în capitaluri proprii	17.47%	15.93%
Rata profitului brut	38.89%	37.11%
Rata rentabilității capitalului	11.64%	9.95%
Lichiditatea curentă	6.64	5.23
Lichiditatea imediată	6.27	4.87
Gradul de îndatorare	0	0
Rata de acoperire a dobânzii	0	0
Viteza de rotație a debitelor - zile	129.72	107.36
Viteza de rotație a creditelor - zile	13.93	15.21

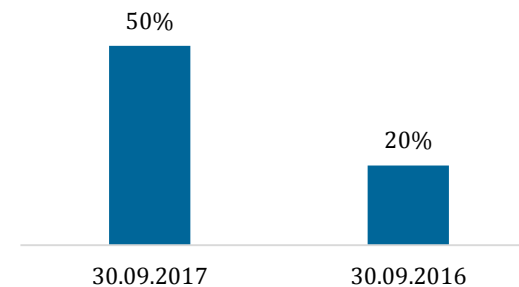


# Evoluția TGN pe bursă(1)

## Structura acționariatului



## Randamentul acțiunii TGN 2017 comparativ cu 2016



# Evoluția TGN pe bursă(2)

TGN vs BET, BETXT, BETNG, ROTX 9 LUNI 2017



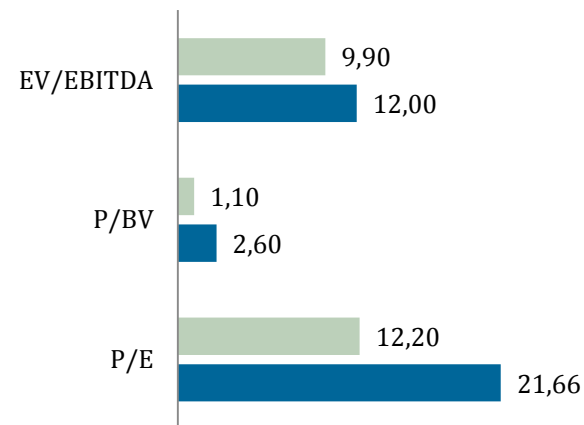


# TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

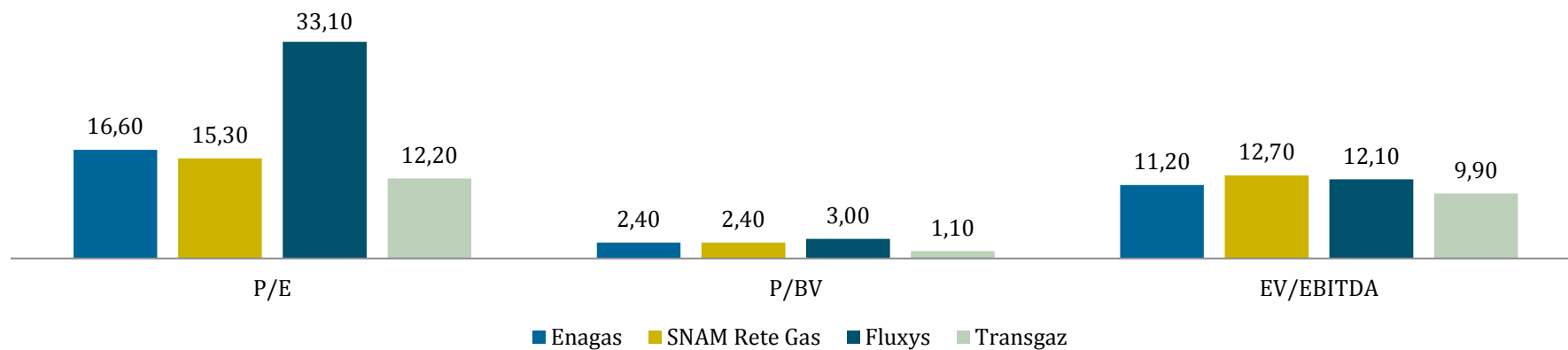
17

Company	Country	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spain	16.60	2.40	11.20
SNAM Rete Gas	Italy	15.30	2.40	12.70
Fluxys	Belgium	33.10	3.00	12.10
<b>Media</b>		<b>21.66</b>	<b>2.60</b>	<b>12.00</b>
Transgaz	Romania	12.20	1.10	9.90
<b>Premium /Discount</b>		<b>-44%</b>	<b>-58%</b>	<b>-18%</b>

Sursa: Bloomberg 15.10.2017



■ Transgaz ■ Media





**Vă mulțumim pentru atenția acordată!**

