



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE

1

SITUAȚII FINANCIARE PRELIMINATE PENTRU ANUL 2017(NEAUDITATE) Întocmite în conformitate cu IFRS -UE

Cuprins

2

1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2017

2. Situația interimară a poziției financiare la 31.12.2017

3. Factori de influență a veniturilor

4. Factori de influență a cheltuielilor

5. Indicatori ai activității

6. Principali indicatori

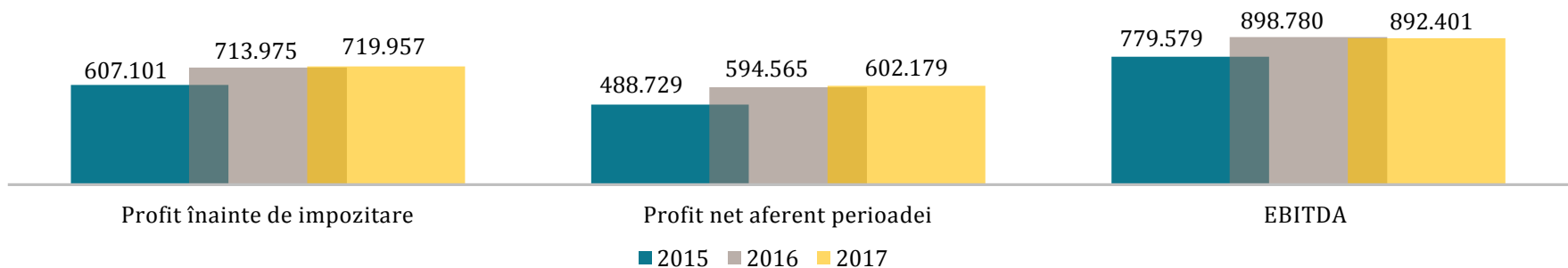
1. SITUAȚIA INTERIMARĂ A REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2017 (1)



3

Principali indicatori

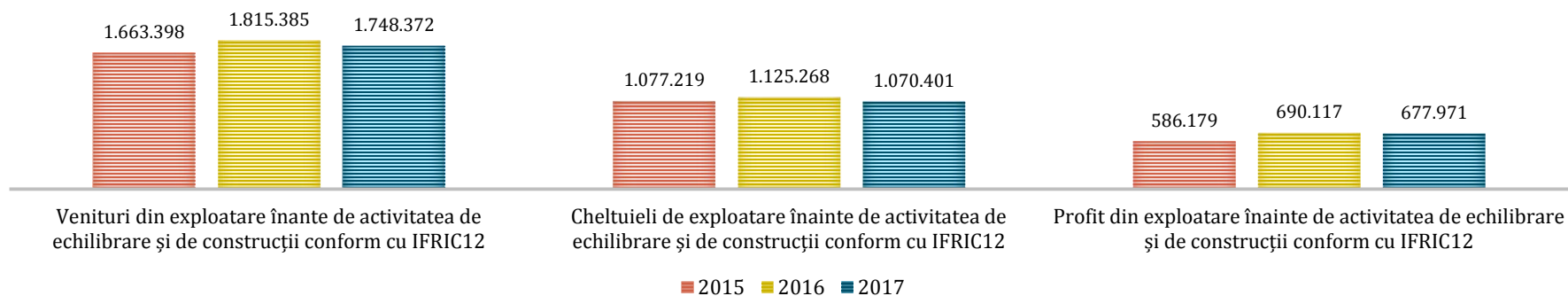
MII LEI	2015	2016	2017	Modificări 2017/2016	
				Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.663.398	1.815.385	1.748.372	-67.013	-4%
Venituri din activitatea de echilibrare	0	57.404	129.056	71.652	125%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	211.125	118.504	63.950	-54.554	-46%
Venituri financiare	43.237	32.231	190.577	158.346	491%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.077.219	1.125.268	1.070.401	-54.867	-5%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	0	56.093	129.056	72.963	130%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	211.125	118.504	63.950	-54.554	-46%
Cheltuieli financiare	22.315	9.683	148.590	138.907	1.434%
Profit înainte de impozitare	607.101	713.975	719.957	5.982	1%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	118.372	119.410	117.779	-1.631	-1%
Profit net aferent perioadei	488.729	594.565	602.179	7.614	1%
EBITDA	779.579	898.780	892.401	-6.379	-1%
Cifra de afaceri	1.581.470	1.750.203	1.808.448	58.245	3%



1. SITUAȚIA INTERIMARĂ A REZULTATULUI GLOBAL LA 31.12.2017 (2)

4

MII LEI	2015	2016	2017	Modificări 2017/2016	
				Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	1.259.788	1.360.355	1.338.047	-22.308	-2%
Venituri din activitatea de transport internațional	318.752	328.571	333.290	4.719	1%
Alte venituri	84.858	126.459	77.036	-49.423	-39%
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.663.398	1.815.385	1.748.372	-67.013	-4%
Cheltuieli cu angajații	357.731	369.161	384.981	15.820	4%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	106.966	110.011	105.029	-4.982	-5%
Cheltuieli cu redevențe	157.854	168.893	167.134	-1.759	-1%
Întreținere și transport	33.181	29.569	27.398	-2.171	-7%
Impozite și alte sume datorate statului	70.183	67.544	71.564	4.020	6%
Venituri/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.255	1.707	-431	x	x
Alte cheltuieli de exploatare	159.160	169.718	100.296	-69.422	-41%
Amortizare	193.401	208.663	214.430	5.767	3%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.077.219	1.125.268	1.070.401	-54.867	-5%
Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	586.179	690.117	677.971	-12.146	-2%

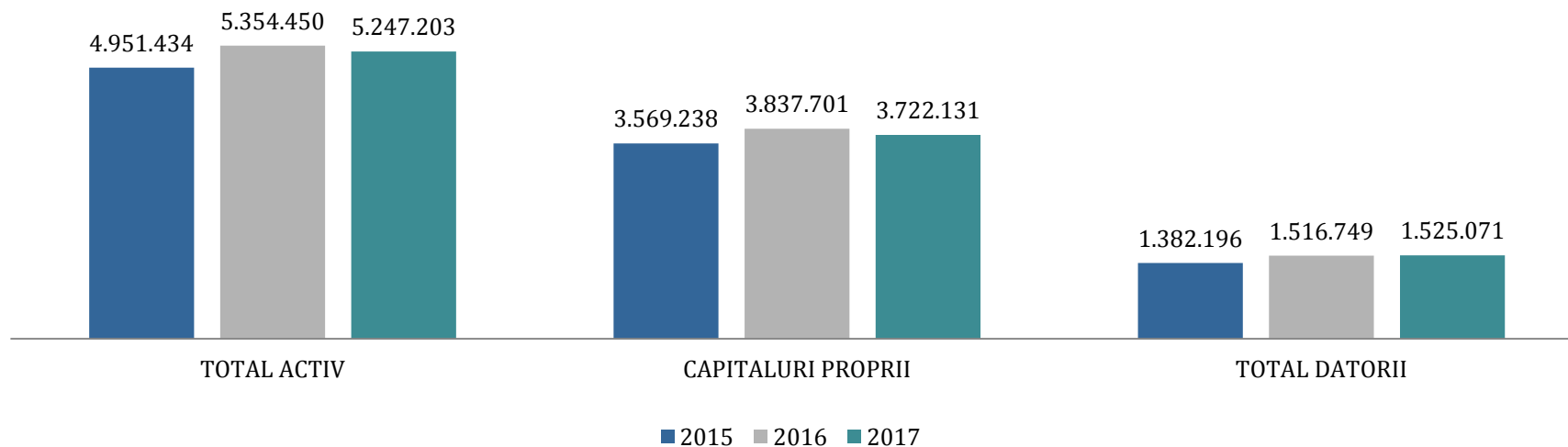


2. SITUAȚIA INTERIMARĂ A POZIȚIEI FINANCIARE LA 31.12.2017

5

MII LEI	2015	2016	2017	Modificări 2017/2016	
				Absolute	Relative
Active imobilizate	3.814.118	3.797.954	3.717.003	-80.951	-2%
Active circulante	1.137.316	1.556.496	1.530.200	-26.296	-2%
Total activ	4.951.434	5.354.450	5.247.203	-107.247	-2%
Capitaluri proprii	3.569.238	3.837.701	3.722.131	-115.570	-3%
Datorii pe termen lung	1.104.863	1.211.416	1.256.629	45.213	4%
Datorii curente	277.333	305.332	268.442	-36.890	-12%
Total datorii	1.382.196	1.516.749	1.525.071	8.322	1%
Total capitaluri proprii și datorii	4.951.434	5.354.450	5.247.203	-107.247	-2%

Mii Lei



ACTIVE CIRCULANTE -2 %

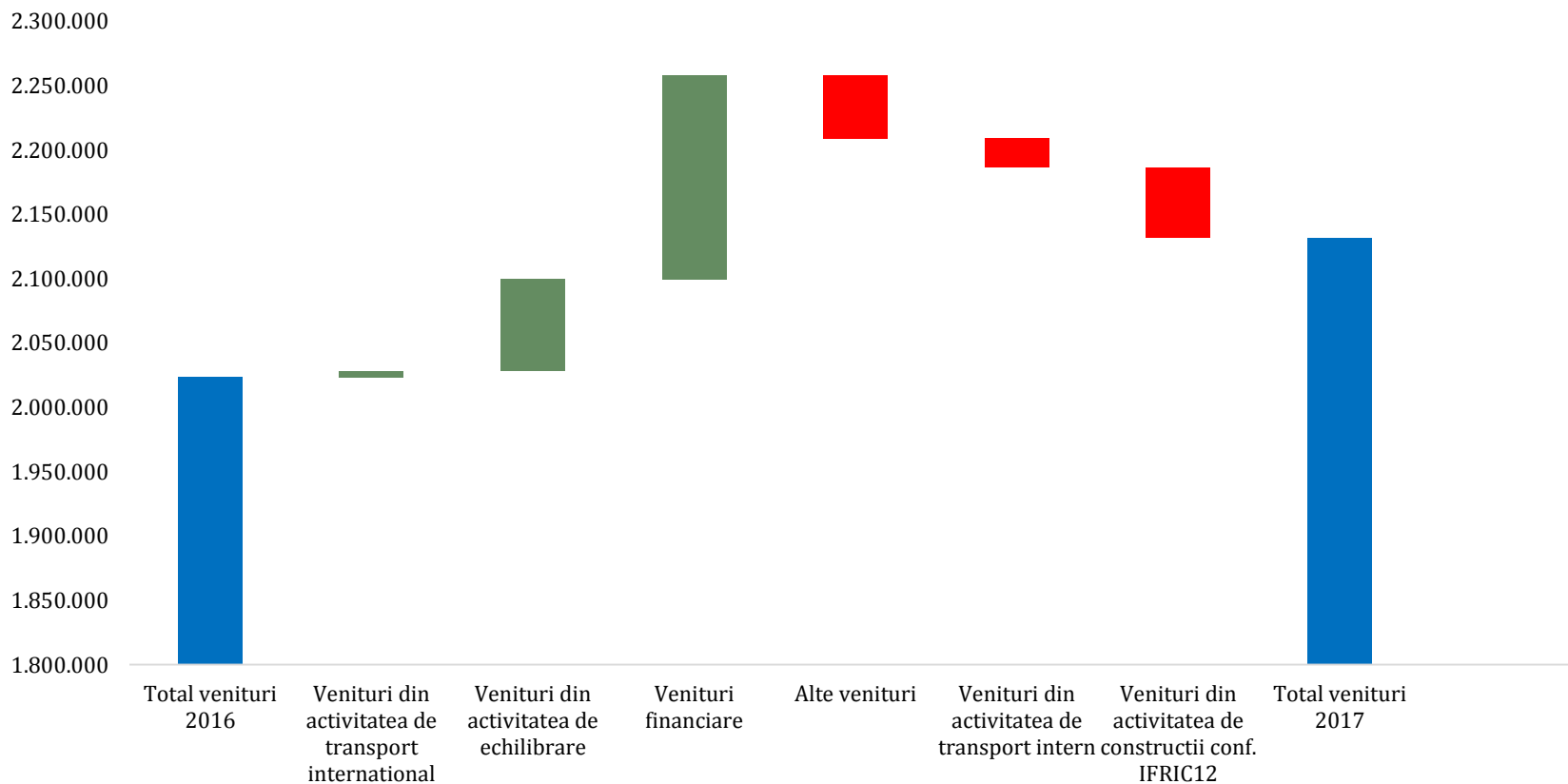
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII -2%

-12% DATORII CURENTE

3. FACTORI DE INFLUENȚĂ A VENITURILOR(1)

6

Variația Veniturilor totale 2017 vs. 2016 (mii RON)



3. FACTORI DE INFLUENȚĂ A VENITURILOR(2)

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 4% față de realizările anului 2016, înregistrându-se o scădere de **67.012 mii lei**.

7

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- veniturile obținute din rezervarea de capacitate mai mici cu **6.818 mii lei** pe seama:
 - capacității rezervate mai mici cu 124.355.410 MWh, cu influență negativă de 239.145 mii lei;
 - tarifului de rezervare a capacității mai mare cu 0,729 lei/MWh, determinat de creșterea rezervărilor pe termen scurt, cu influență pozitivă de 232.327 mii lei.
- veniturile obținute din componenta volumetrică mai mici cu **15.490 mii lei** din cauza:
 - tarifului volumetric mai mic cu 0,348 lei/MWh cu o influență nefavorabilă de 49.919 mii lei pe seama scăderii ponderii componente variabile în total venituri de la 40% la 35%;
 - cantităților de gaze transportate mai mare față de anul 2016 cu 8.321.654 MWh/795.231 mii mc (▲6%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		12 luni 2016	12 luni 2017	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	53.346.659	59.201.654	5.854.995
	mii m ³	4.968.826	5.537.653	568.827
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	76.439.715	78.906.375	2.466.660
	mii m ³	7.105.851	7.332.255	226.404
Total	MWh	129.786.374	138.108.028	8.321.654
	mii m ³	12.074.677	12.869.908	795.231

Începând cu al șaselea an al celei de-a treia perioade de reglementare (2017 – 2018), modul de alocare a venitului total care a stat la baza stabilirii tarifelor pentru activitatea de transport este de 65% pentru componenta fixă și 35% pentru componenta volumetrică. Acest lucru conduce la o redistribuire a veniturilor din transport astfel: diminuarea veniturilor din transport în trimestrele de iarnă pe seama scăderii veniturilor din volumele transportate și respectiv creșterea veniturilor din transport în trimestrele de vară pe seama creșterii veniturilor din rezervarea de capacitate comparativ cu anul gazier anterior.

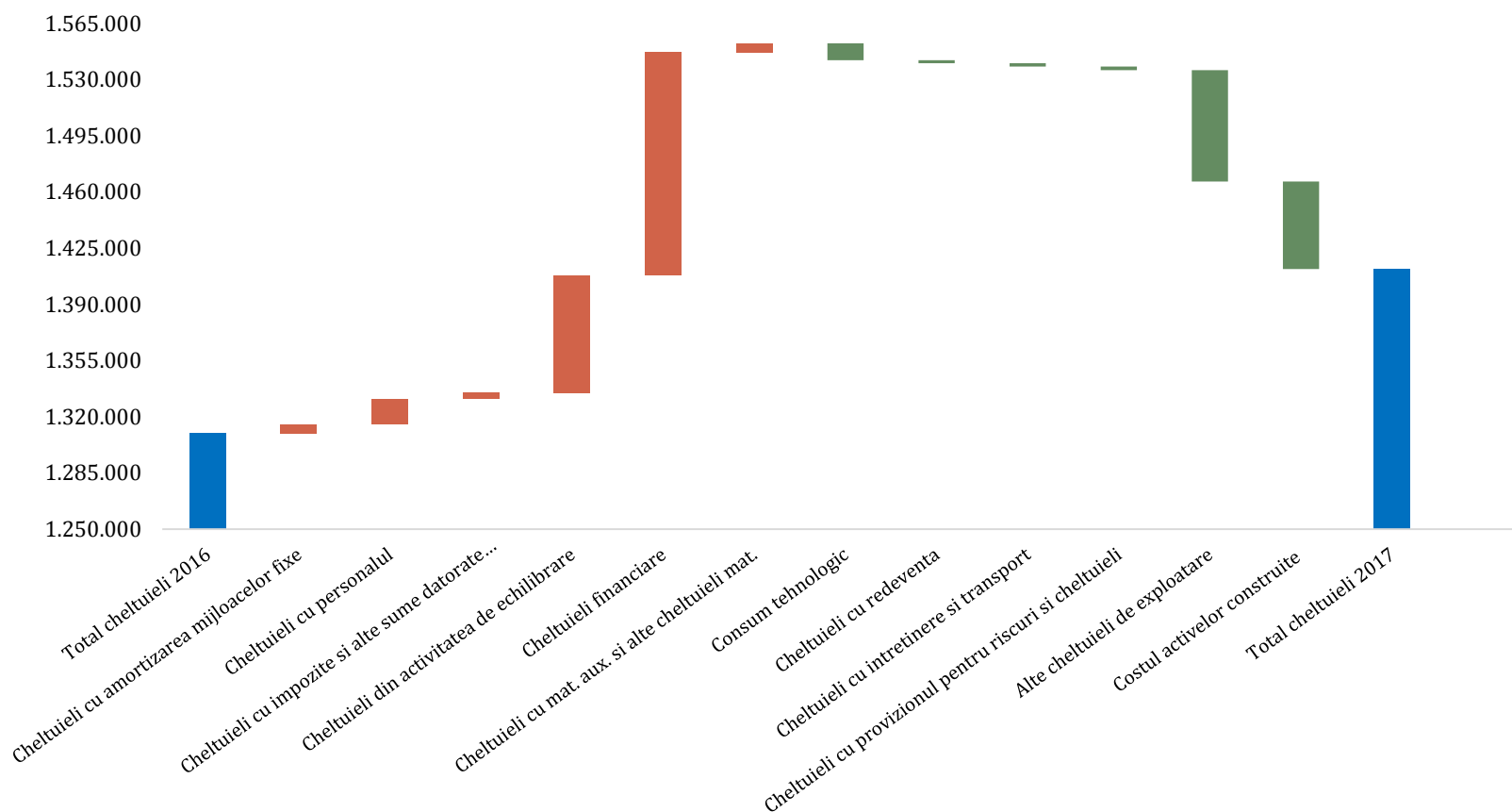
- veniturile din transportul internațional al gazelor naturale mai mari cu **4.719 mii lei** datorită variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- alte venituri din exploatare mai mici cu **49.423 mii lei**, din cauza, în principal, a prescrierii în anul 2016 a majorărilor de întârziere aferente unor dividende achitate cu întârziere din perioada 2000-2003 în valoare de 51.718 mii lei, venituri care nu se regăsesc în realizările anului 2017.
- Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **71.652 mii lei** pe seama următorilor factori:
 - cantitate mai mare cu 761.271 MWh cu influență favorabilă de 59.225 mii lei;
 - preț de tranzacționare mai mare cu 8,29 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 12.427 mii lei.
- Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **54.554 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 **158.346 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 exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 4% față de anul 2016.

4. FACTORI DE INFLUENȚĂ A CHELTUIELILOR (1)

8

Variația Cheltuielilor totale 2017 vs. 2016 (mii RON)



4. FACTORI DE INFLUENȚĂ A CHELTUIELILOR (2)

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **5%** față de anul 2016, nivelul acestora fiind cu **54.866 mii lei** mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 86.066 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport a scăzut cu **10.575 mii lei** datorită a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 171.425 MWh/13.631 mii mc (▼ 14%), cu o influență favorabilă de 12.218 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție pe anul 2017 mai mare față de anul 2016 cu 1,62 lei/MWh, cu o influență negativă de 1.642 mii lei;
- întreținere și transport: 2.172 mii lei;
- cheltuieli cu redevențe: 1.759 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 71.560 mii lei, în principal pe seama reducerii provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și pentru deprecierea activelor curente (-74.865 mii lei).

		2017	2016	Modificări
Cantitate consum tehnologic	MWh	1,012,875	1,184,300	-171,425
	mii m ³	95,242	108,874	-13,632

S-au înregistrat depășiri de 31.200 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe: 5.767 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 15.820 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 4.020 mii lei;
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte materiale: 5.593 mii lei.

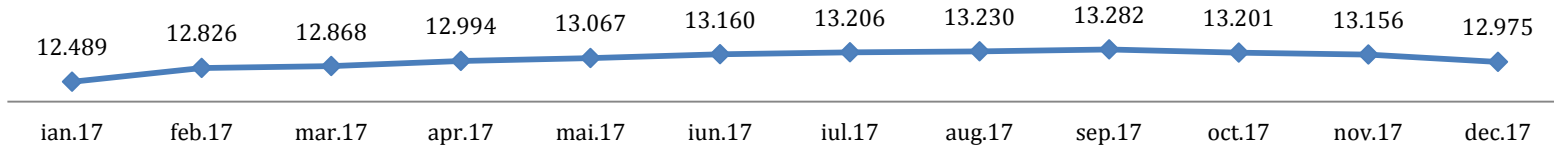
Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **138.907 mii lei** pe seama eliminării din evidențele contabile la 30 septembrie 2017 a activului în valoare de 138.544.435 lei reprezentând participația Transgaz la capitalul social al societății Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC"). **Comparativ cu realizările anului 2016 profitul brut preliminar pe anul 2017 este mai mare cu 1%, respectiv cu 5.983 mii lei.**

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **5%** față de anul 2016

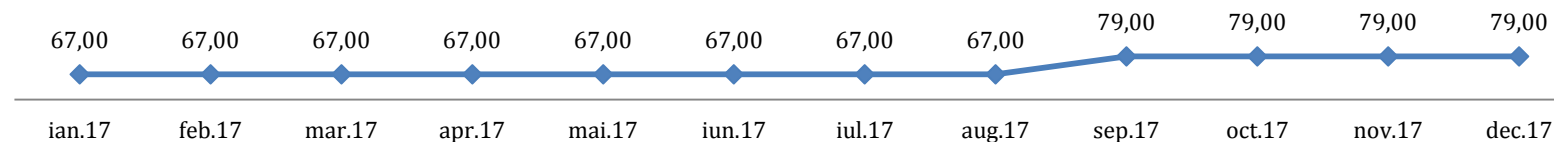
5. INDICATORI AI ACTIVITĂȚII (1)

10

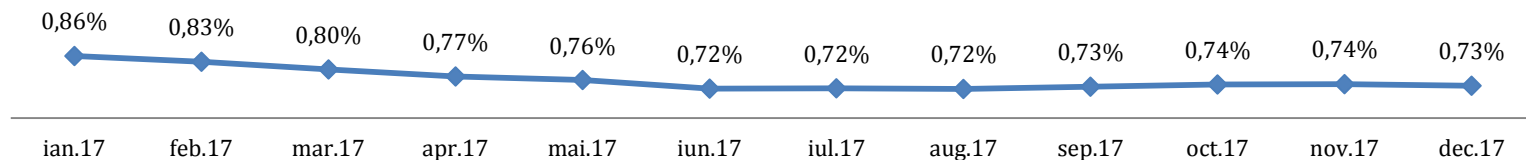
Cantitatea de gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil. m³ (rolling 12 luni)



Prețul de achiziție al gazelor naturale pentru consumul tehnologic - RON/MWh



% consumul tehnologic în total gaze naturale circulate (rolling 12 luni)



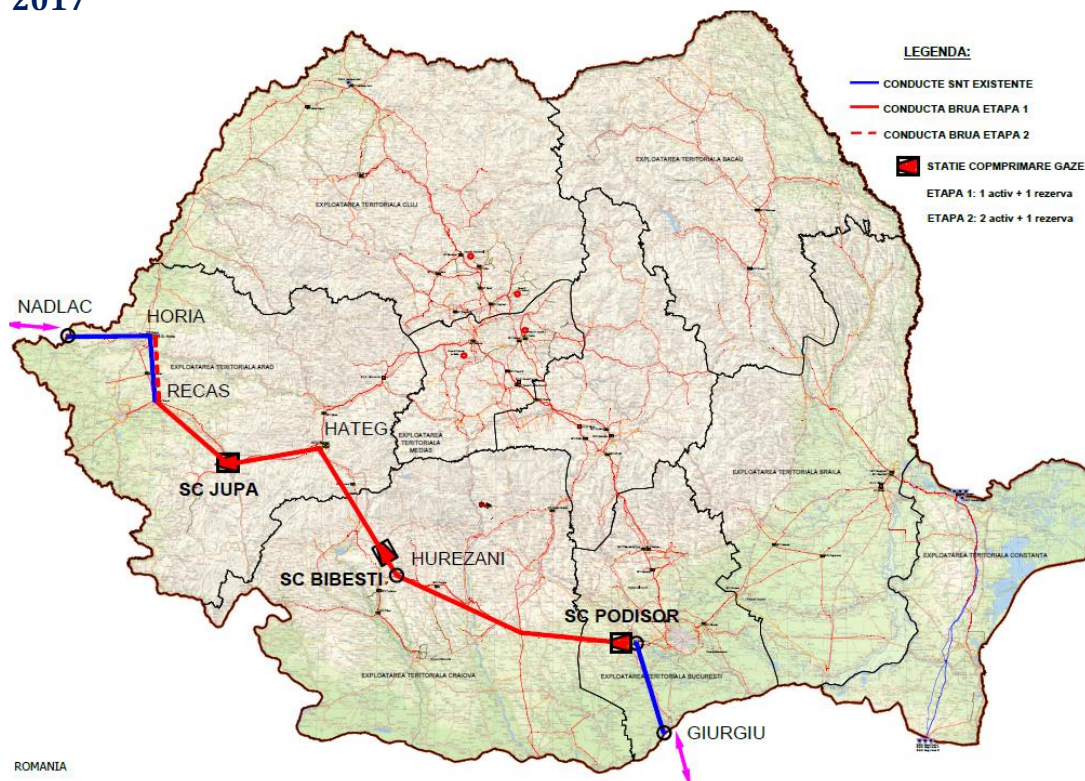
		Trimestrul I 2017	Trimestru II 2017	Trimestrul III 2017	Trimestrul IV 2017	
Gaze vehiculate, din care :	MWh	47.707.788,887	26.508.656,090	25.533.982,957	39.473.538,924	
	mii m ³	4.440.162,309	2.469.093,702	2.378.777,717	3.686.784,955	
	-înmagazinare	MWh	121.323,382	7.813.470,756	9.874.283,402	1.416.650,351
	mii m ³	11.219,631	727.606,280	916.593,272	132.680,303	
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,25%	29,48%	38,67%	3,59%	

5. INDICATORI AI ACTIVITĂȚII (2) - Proiecte strategice de investiții

11

Coridor între Bulgaria și Ungaria (ROHUAT/BRUA), FAZA 1

PCI 7.1.5 conform primei liste a PCI, 6.24.2 conform celei de-a doua liste a PCI PCI 2015 și 6.24.1 conform listei a treia PCI 2017



Scop:

Accesul la infrastructuri majore viitoare care traversează Grecia și Bulgaria sau la sursele din Europa Centrală.

Capacitate:

1,75 mld. smc/an către Ungaria
1,5 mld. smc/an către Bulgaria

Investiții necesare

- conductă 32"x63 bar ~479 km
- 3 stații de comprimare, fiecare stație fiind echipată cu 2 agregate de comprimare.

Costuri totale estimate

Aprox. 479 mil. Euro

Contribuție EU:

- 1,5 mil. Euro - pentru finanțarea proiectării celor 3 stații de comprimare;
- 179 mil. Euro - pentru finanțarea lucrărilor de implementare BRUA, Faza 1.

Decizie finală de investiție - 2016

Punere în funcțiune preconizată decembrie 2019

Coridor între Bulgaria și Ungaria (ROHUAT/BRUA), FAZA 2

PCI 7.1.5 conform primei liste a PCI, 6.24.7 (condiționat) conform celei de-a doua liste a PCI 2015 și 6.24.4 conform liste a treia a PCI 2017

Scop:

Creșterea capacității Fazei 1 pentru a putea transporta gaze din rezervele aflate în Marea Neagră.

Creșterea capacității:

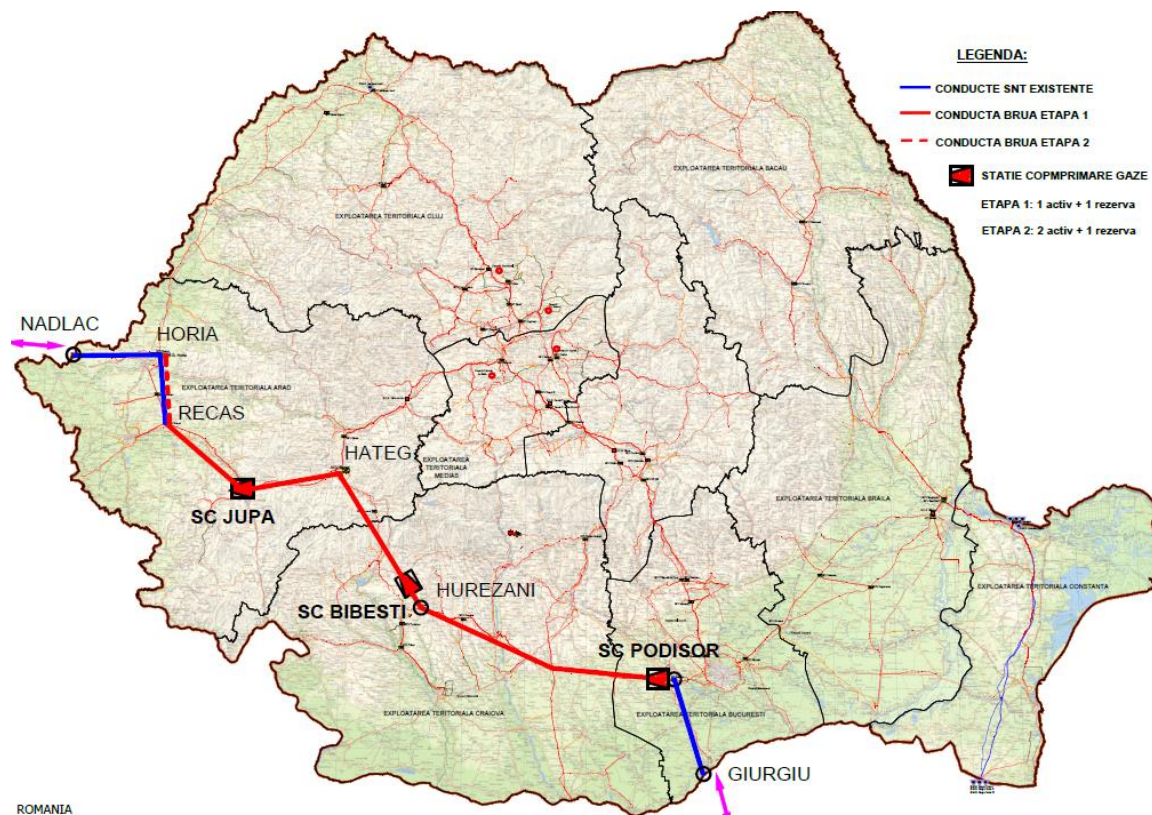
De la 1,75 mld. smc/an la 4,4 mld. smc/an către Ungaria

Investiții necesare

- conductă 32"x63 bar ~50 km
- creșterea capacității a 3 stații de comprimare (Podișor, Bibești, Jupa)
- creșterea capacității stației de măsurare (SMG Horia)

Costuri totale estimate

Aproximativ 69 mil. Euro



Punere în funcțiune preconizată 2022, în corelare cu calendarul Procedurii de Sezon Deschis Angajant pentru rezervarea de capacitate

5. INDICATORI AI ACTIVITĂȚII (4) - Proiecte strategice de investiții

13

Accesul la noile rezerve de gaze din Marea Neagră

PCI(conditionat) 6.24.8 și 6.24.4 conform listei a treia a PCI 2017

Noul proiect de conductă pentru conectarea țărmului Mării Negre cu coridorul de transport care conectează interconectările RO - HU și RO - BG:

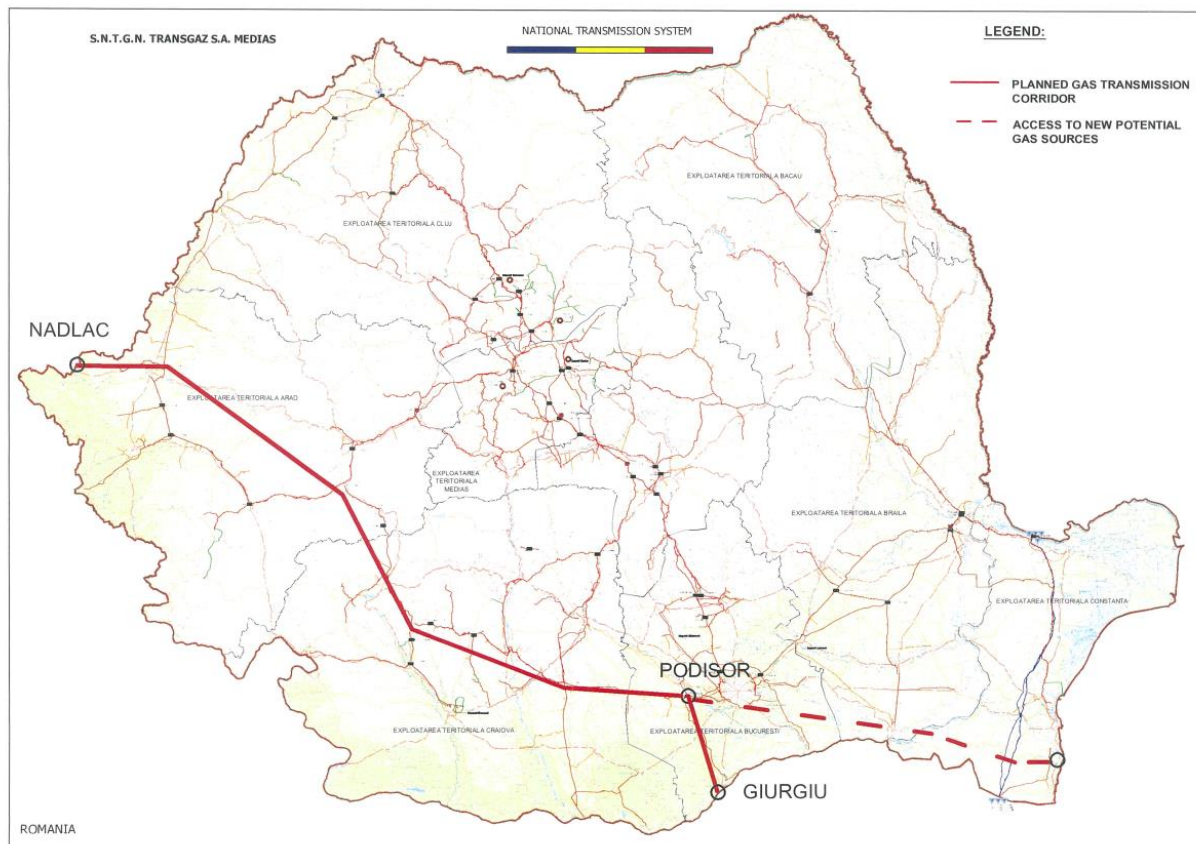
Investiții necesare:

Secțiune nouă de conductă cu o lungime totală de 308 km

Cost estimat al investiției:

298 mil Euro

Finalizare estimată: 2020

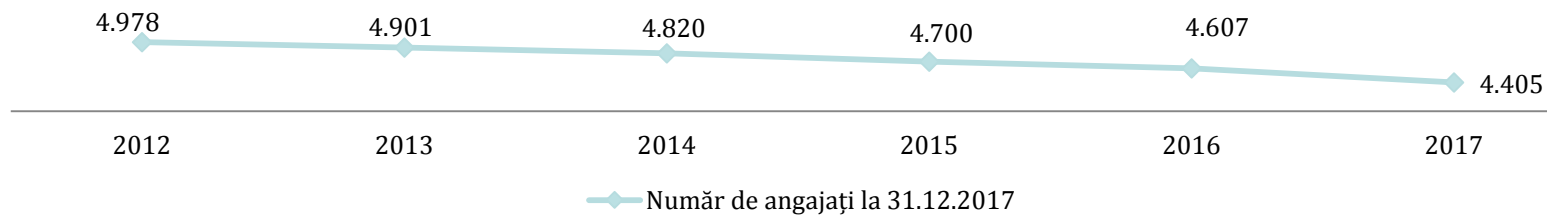
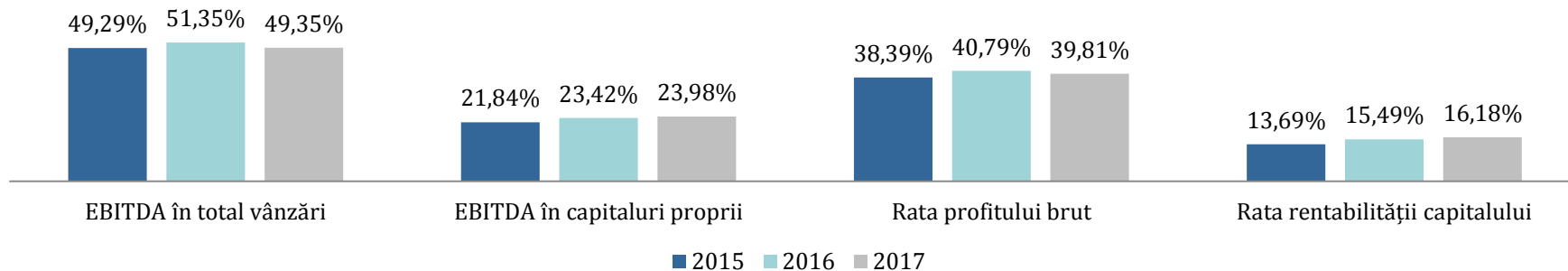
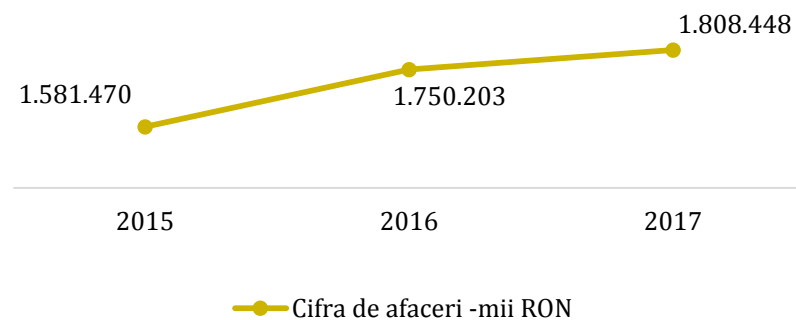


Conectare vitală la noi surse de gaze

6. PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI ȘI ECONOMICI

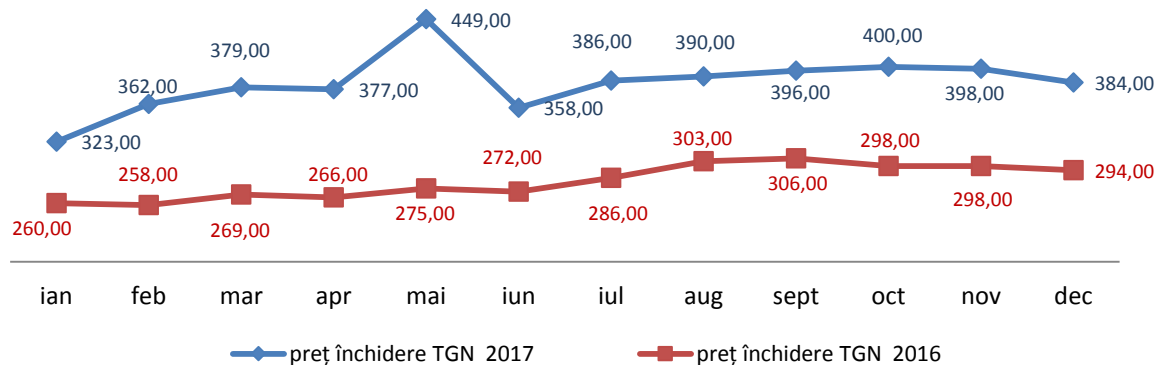
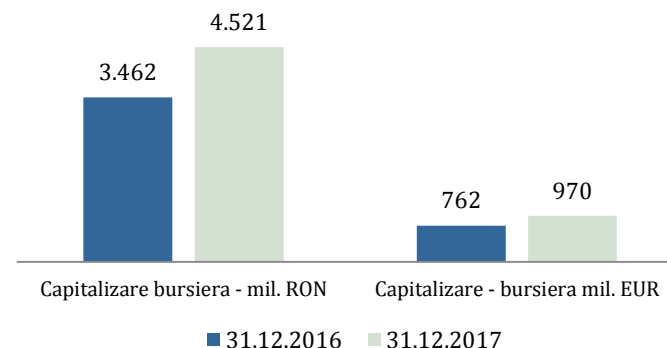
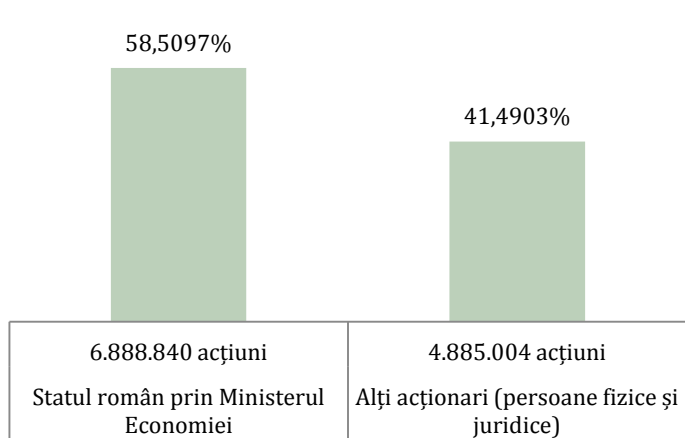
14

	2015	2016	2017
EBITDA în total vânzări	49,29%	51,35%	49,35%
EBITDA în capitaluri proprii	21,84%	23,42%	23,98%
Rata profitului brut	38,39%	40,79%	39,81%
Rata rentabilității capitalului	13,69%	15,49%	16,18%
Lichiditatea curentă	4,10	5,10	5,70
Lichiditatea imediată	3,83	4,82	5,38
Grad de îndatorare	0,00%	0,00%	1,88%
Rata de acoperire a dobânzii	1.903,61	-	9.112,14
Viteza de rotație a debitorilor- clienți-zile	99,56	125,88	142,20
Viteza de rotație a creditorilor- furnizori-zile	19,32	17,64	19,19

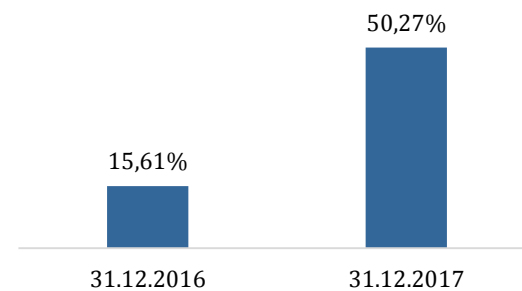


EVOLUȚIA ACȚIUNII TGN(1)

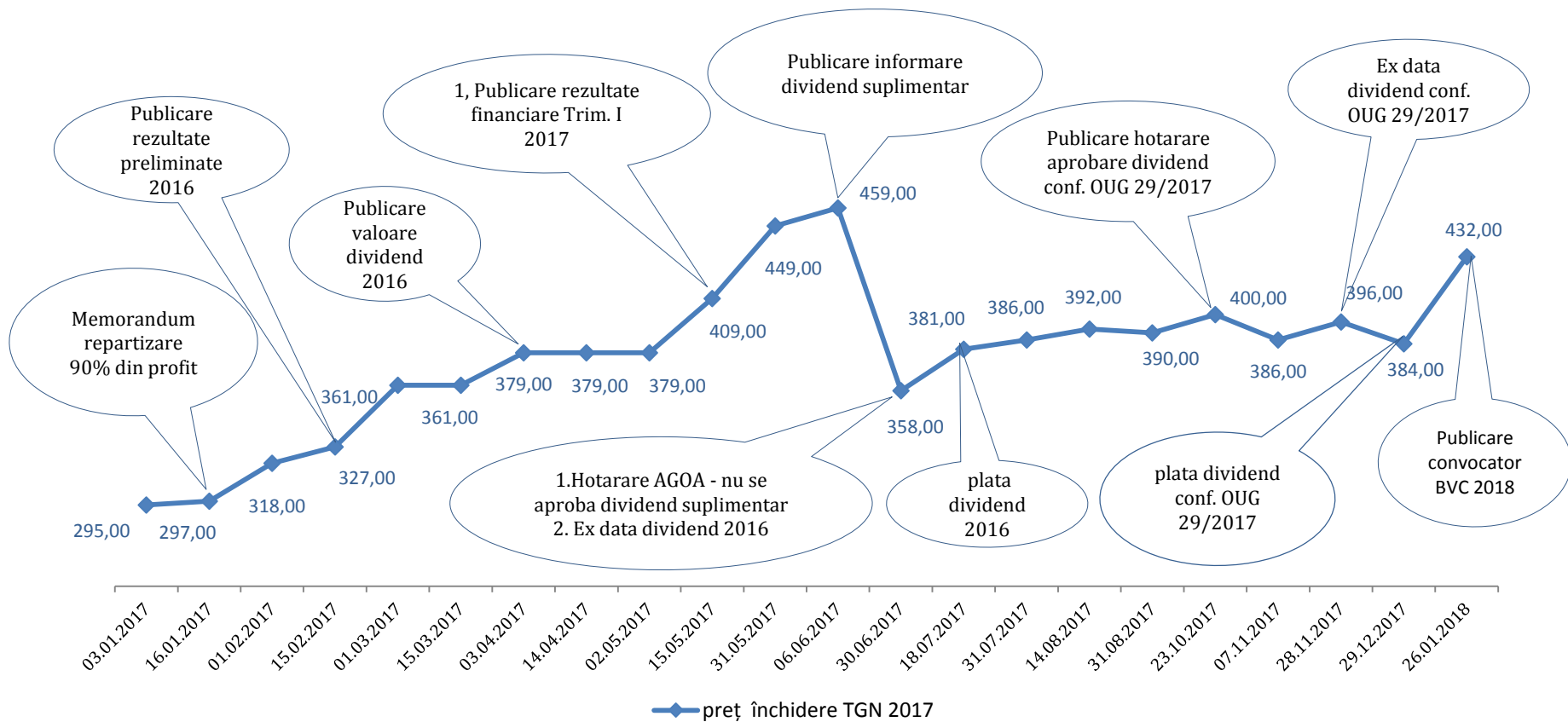
Structura acționariatului



Randamentul acțiunii TGN 2017 vs 2016



EVOLUȚIA ACȚIUNII TGN(2)

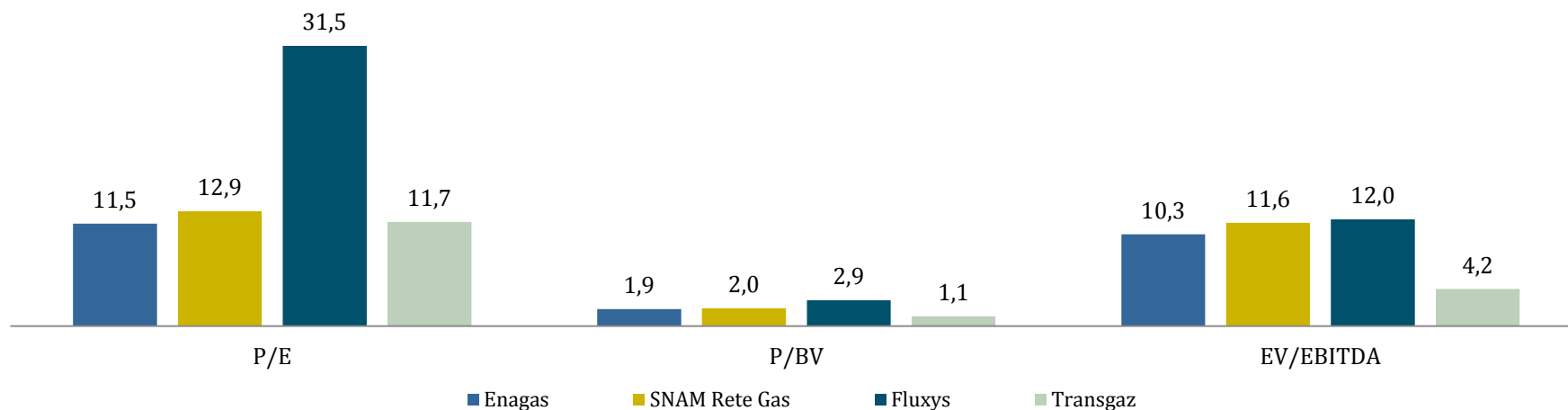
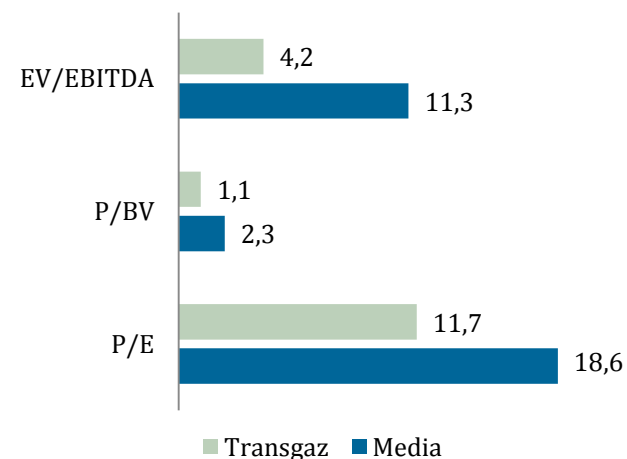


TRANSGAZ COMPARATIV CU SOCIETĂȚI SIMILARE

17

Compania	Țara	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	11,5	1,9	10,3
SNAM Rete Gas	Italia	12,9	2,0	11,6
Fluxys	Belgia	31,5	2,9	12,0
Media		18,6	2,3	11,3
Transgaz	Romania	11,7	1,1	4,2
Premium /Discount		37%	52%	63%

sursa: Bloomberg 06.02.2018





Mulțumim pentru atenție!

