



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE

1

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2015 (NEAUDITATE)

Întocmite în conformitate cu IFRS - UE

Cuprins

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2015

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2015

3. Venituri – factori de influență

4. Cheltuieli – factori de influență

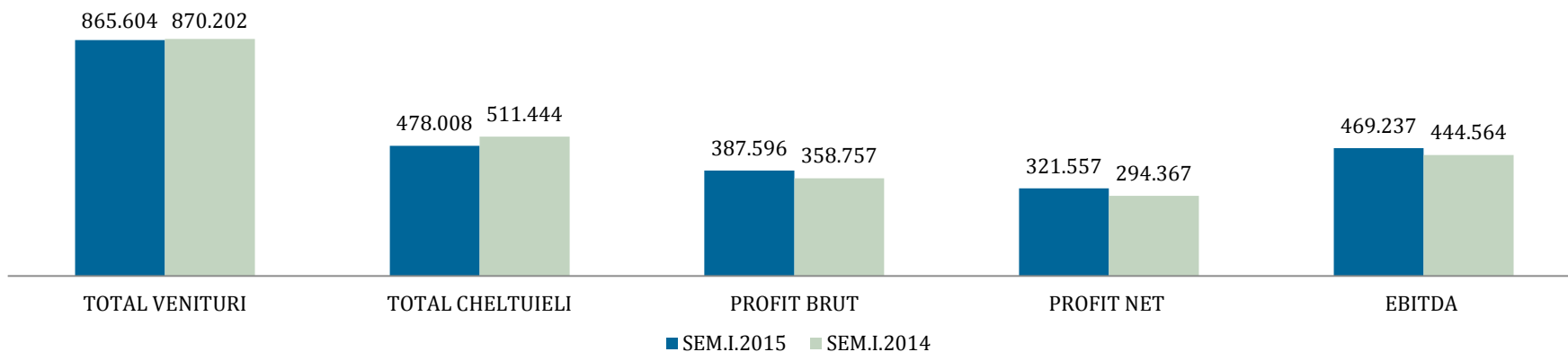
5. Vectori business

6. Principali indicatori

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2015 (1)

3

UM -mii lei	Semestrul I 2015	Semestrul I 2014	Dinamica	
			Absoluta	Relativa
Venituri din exploatare	848,132	861,012	-12,880	-1%
Venituri financiare	17,472	9,190	8,282	90%
TOTAL VENITURI	865,604	870,202	-4,598	-1%
Cheltuieli de exploatare	474,534	508,300	-33,766	-7%
Cheltuieli financiare	3,474	3,144	330	10%
TOTAL CHELTUIELI	478,008	511,444	-33,436	-7%
REZULTATUL BRUT	387,596	358,757	28,839	8%
Impozit pe profit	68,514	66,663	1,851	3%
Venituri din impozitul pe profit amanat	2,474	2,273	201	9%
PROFIT NET	321,557	294,367	27,190	9%
EBITDA	469,237	444,564	24,673	6%
CIFRA DE AFACERI	820,382	849,129	-28,747	-3%



VENITURI TOTALE MAI SCĂZUTE CU 1%

CHELTUIELI TOTALE REDUSE CU 7%

PROFIT NET MAI MARE CU 9%

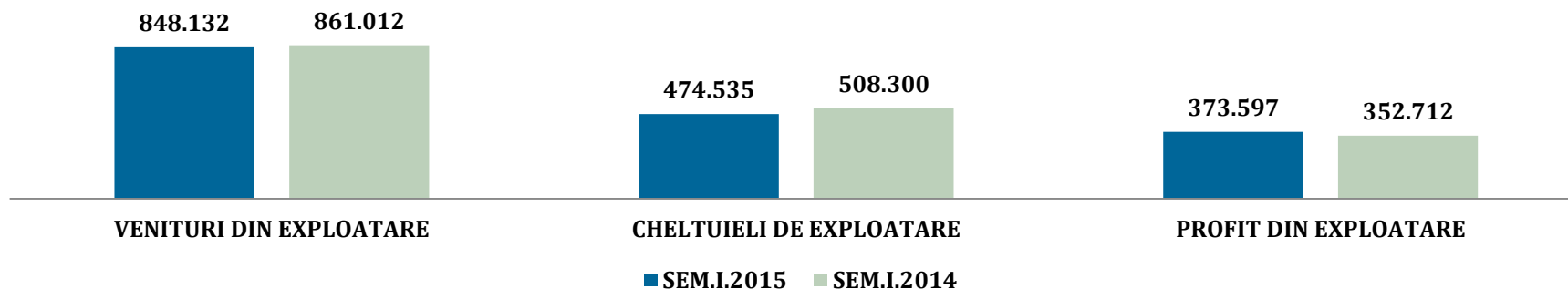
EBITDA MAI MARE CU 6%

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2015 (2)

4

ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ

UM -MII LEI	SEM.I.2015	SEM.I.2014	DINAMICA	
			Absolută	Relativă
Venituri din activitatea de transport intern	660,193	714,322	-54,129	-8%
Venituri din activitatea de transport internațional	158,799	133,302	25,497	19%
Alte venituri	29,140	13,388	15,752	118%
VENITURI DIN EXPLOATARE	848,132	861,012	-12,880	-1%
Cheltuieli cu angajații	-173,310	-174,981	-1,671	-1%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate, din care:	-34,143	-48,775	-14,632	-30%
<i>* consum tehnologic și pierderi în SNT</i>	<i>-21,671</i>	<i>-37,446</i>	<i>-15,775</i>	<i>-42%</i>
Cheltuieli cu redevențe	-81,899	-84,762	-2,863	-3%
Întreținere și transport, din care:	-17,408	-21,874	-4,466	-20%
<i>* Lucrări și servicii executate de terți</i>	<i>-11,174</i>	<i>-17,247</i>	<i>-6,073</i>	<i>-35%</i>
Impozite și alte sume datorate statului	-33,297	-39,166	-5,869	-15%
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-8,416	-10,387	-1,971	-19%
Alte cheltuieli de exploatare	-47,255	-57,277	-10,022	-17%
Amortizare	-95,639	-91,852	3,787	4%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	-474,535	-508,300	-33,765	-7%
PROFIT DIN EXPLOATARE	373,597	352,712	-46,645	6%



VENITURI OPERAȚIONALE REDUSE CU 1%

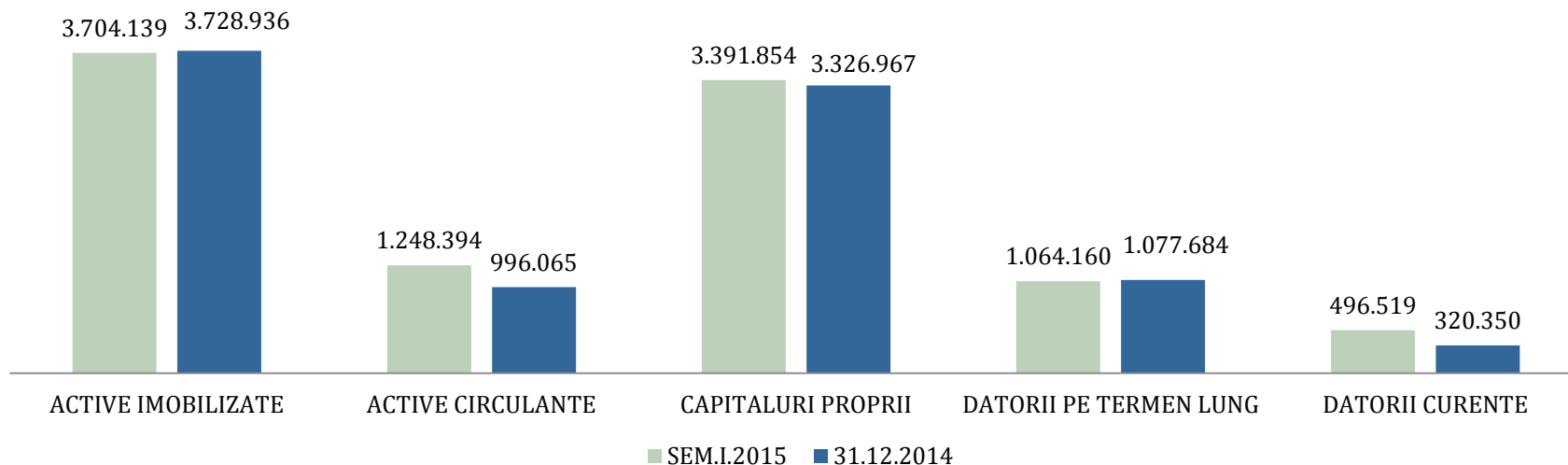
CHELTUIELI OPERAȚIONALE REDUSE CU 7%

PROFIT OPERAȚIONAL MAI MARE CU 6%

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2015

5

UM - mii lei	SEM.I. 2015	31.12.2014	Dinamica	
			Absolut	Relativ
Active imobilizate	3,704,139	3,728,936	-24,797	-1%
Active circulante	1,248,394	996,065	252,329	25%
TOTAL ACTIV	4,952,533	4,725,001	227,532	5%
Capitaluri proprii	3,391,854	3,326,967	64,887	2%
Datorii pe termen lung	1,064,160	1,077,684	-13,524	-1%
Datorii curente	496,519	320,350	176,169	55%
TOTAL DATORII	1,560,679	1,398,034	162,645	12%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	4,952,533	4,725,001	227,532	5%



TOTAL ACTIVE & TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII AU CRESCUT CU 5%

3. VENITURI – Factori de influență

6



Capacitate de rezervare mai mare și volume mai mari pentru transportul internațional de gaze naturale

3. VENITURI – Factori de influență (2)

7

TOTAL VENITURI - 1% scădere ușoară în sem.I.2015 comparativ cu sem.I.2014, respectiv cu 4,597 mii lei

Veniturile totale au fost influențate de următorii factori:

Factori cu influență pozitivă
127,699 mii lei

Veniturile obținute din rezervarea de capacitate mai mari cu **78.167 mii lei** datorită:

- creșterii ponderii componentei fixe în total venituri de la 35% la 50%;
- creșterii capacității rezervate cu 97.531.645 MWh datorită introducerii începând cu data de 1 august 2014 a rezervării de capacitate pe puncte de intrare-ieșire;

Veniturile din transportul internațional al gazelor naturale mai mari cu **25.497 mii lei** datorită variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor;

Alte venituri din exploatare mai mari cu **15.752 mii lei** datorită înregistrării sumelor aferente reversării venitului în avans recunoscut de Transgaz ca urmare a dreptului de a încasa valoarea rămasă a investițiilor efectuate în SNT la sfârșitul Acordului de Concesiune;

Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **8.283 mii lei** datorită veniturilor din dobânzi înregistrate ca efect al actualizării prin discountare a creanței pentru valoarea reglementată rămasă neamortizată a bazei de active reglementate la sfârșitul acordului de concesiune

Factori cu influență negativă
132,296 mii lei

Veniturile obținute din componenta volumetrică mai mici cu **132.296 mii lei** din cauza:

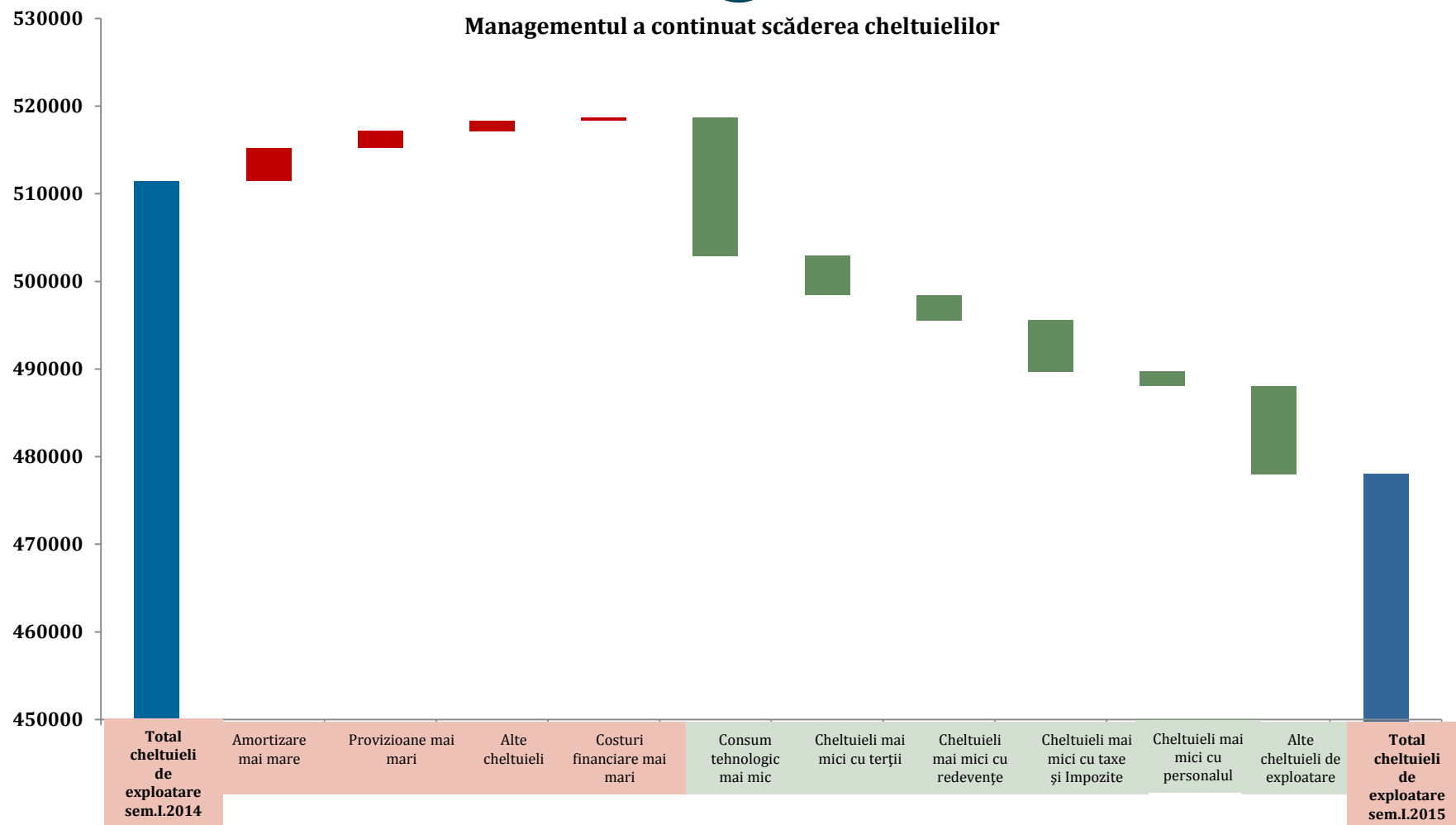
- scăderii ponderii componentei variabile în total venituri de la 65% la 50%;
- creșterii cantității de gaze facturate cu 3.702.801 MWh (340.743 mii mc),

VENITURILE OPERAȚIONALE au scăzut cu 1% față de cele din Sem.I.2014, respectiv cu 12,880 mii lei

4. CHELTUIELI – Factori de influență (1)

8

Managementul a continuat scăderea cheltuielilor



Cheltuieli totale mai scăzute /Economii rezultate din reducerea consumului tehnologic și a altor cheltuieli operaționale

4. CHELTUIELI – Factori de influență (2)

CHELTUIELILE TOTALE AU SCĂZUT CU 7% FAȚĂ DE SEM.I.2014, RESPECTIV CU 33.436 MII LEI

9

Economii de 40.668 mii lei s-au înregistrat în principal la următoarele categorii de cheltuieli:

- Consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport a scăzut cu **15.774 mii lei** datorită a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică față de semestrul I 2014 cu 220.908 MWh/ 20.318 mii mc (▼148%), cu o influență favorabilă de 18.029 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție pe semestrul I 2015 mai mare față de semestrul I 2014 cu 9,47 lei/MWh, cu o influență negativă de 2.254 mii lei;
- redevența pentru concesionarea SNT: 2.863 mii lei;
- cheltuieli cu alte impozite și taxe: 5.870 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 10.024 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 1.671 mii lei;
- întreținere și transport: 4.466 mii lei.

Depășiri ale cheltuielilor în valoare de 6.903 mii lei s-au înregistrat la următoarele categorii de cheltuieli:

S-au înregistrat depășiri de 6.903 mii lei, cauzate de creșterea cheltuielii cu amortizarea (▲ 3.787 mii lei), a cheltuielilor cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli (▲ 1.973 mii lei) și a cheltuielilor materiale și a materialelor auxiliare (▲ 1.142 mii lei).

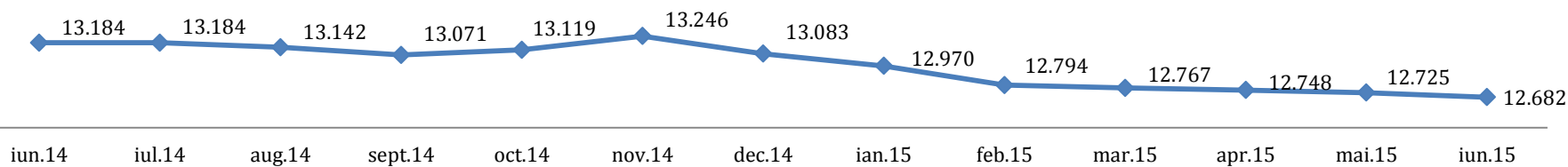
Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **330 mii lei** pe seama cheltuielilor cu diferențele de curs valutar.

Cheltuielile de exploatare au scăzut cu 7% comparativ cu cele din sem.I.2014 ,respectiv cu 33,766 mii lei

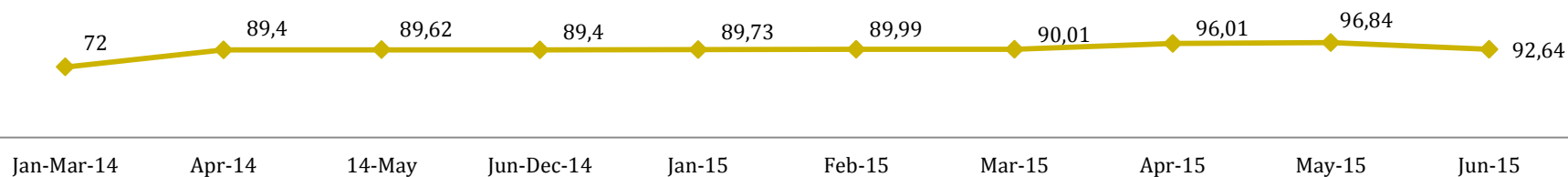
5. Vectori business

10

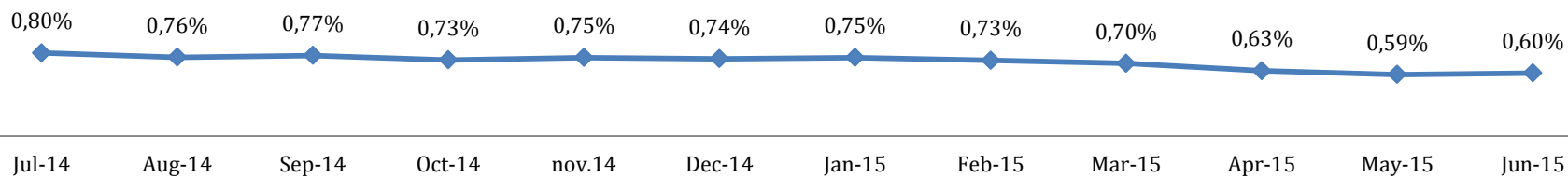
Cantitatea de gaze naturale transportată- Bcm (rolling 12 months)



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



% consumului tehnologic în total gaze naturale vehiculate (rolling 12 months)

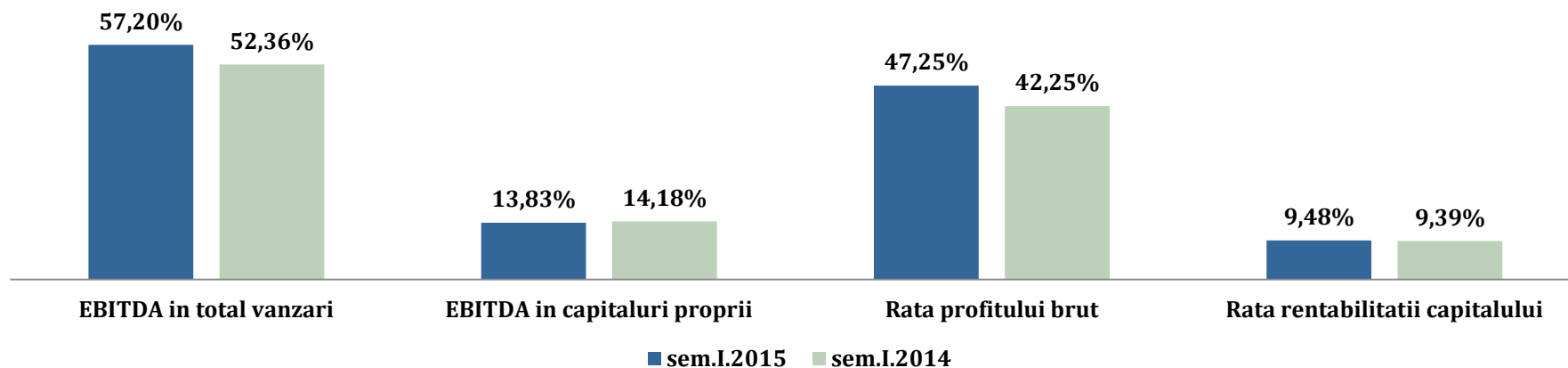
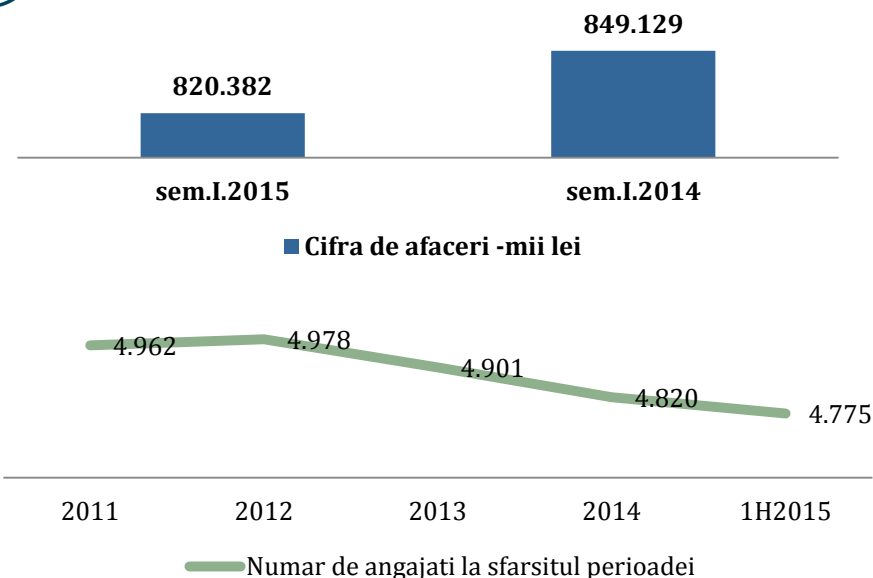


6. Principali indicatori(1)

11

SEM.I.2015 VS SEM.I.2014

	Sem.I.2015	Sem.I.2014
EBITDA in total vânzări	57.20%	52.36%
EBITDA in capitaluri proprii	13.83%	14.18%
Rata profitului brut	47.25%	42.25%
Rata rentabilității capitalului	9.48%	9.39%
Lichiditatea curentă	2.51	2.00
Lichiditatea imediată	2.43	1.93
Grad de îndatorare	0.00%	0.38%
Rata de acoperire a dobânzii	1,675.24	486.83
Viteza de rotație a debitorilor -clienți -zile	89.83	76.41
Viteza de rotație a creditelor -furnizori -zile	12.32	15.27

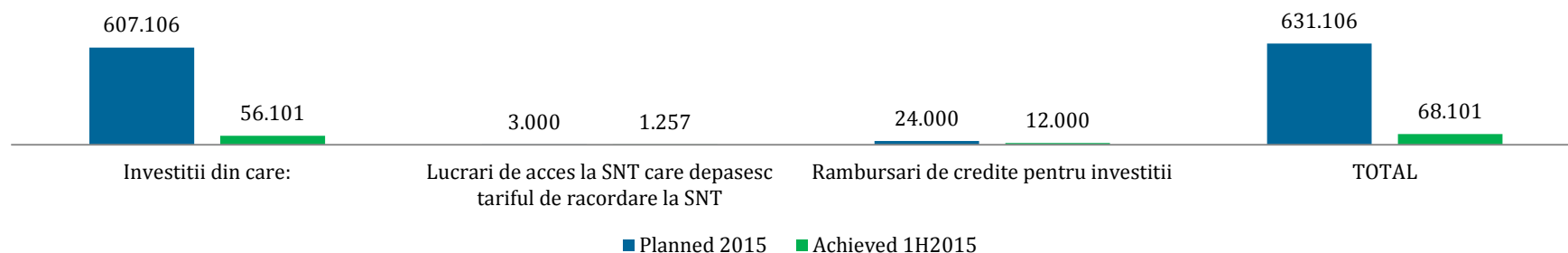


6. Principali indicatori(2)

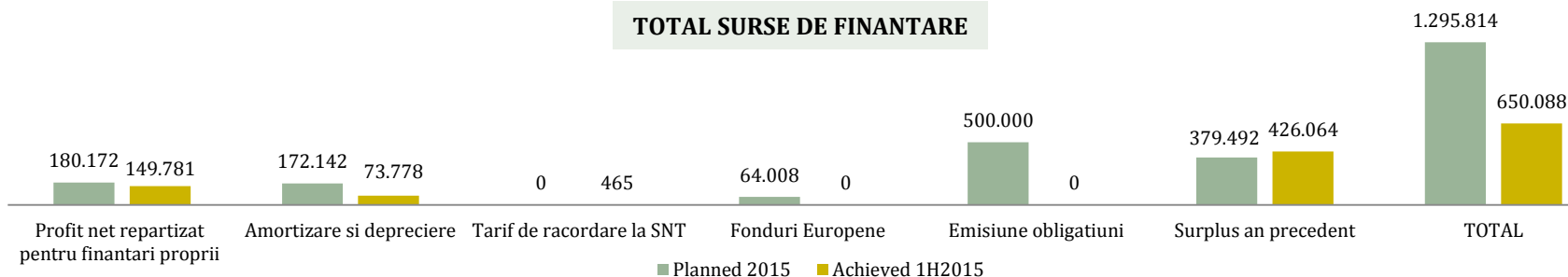
12



TOTAL CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII



TOTAL SURSE DE FINANTARE



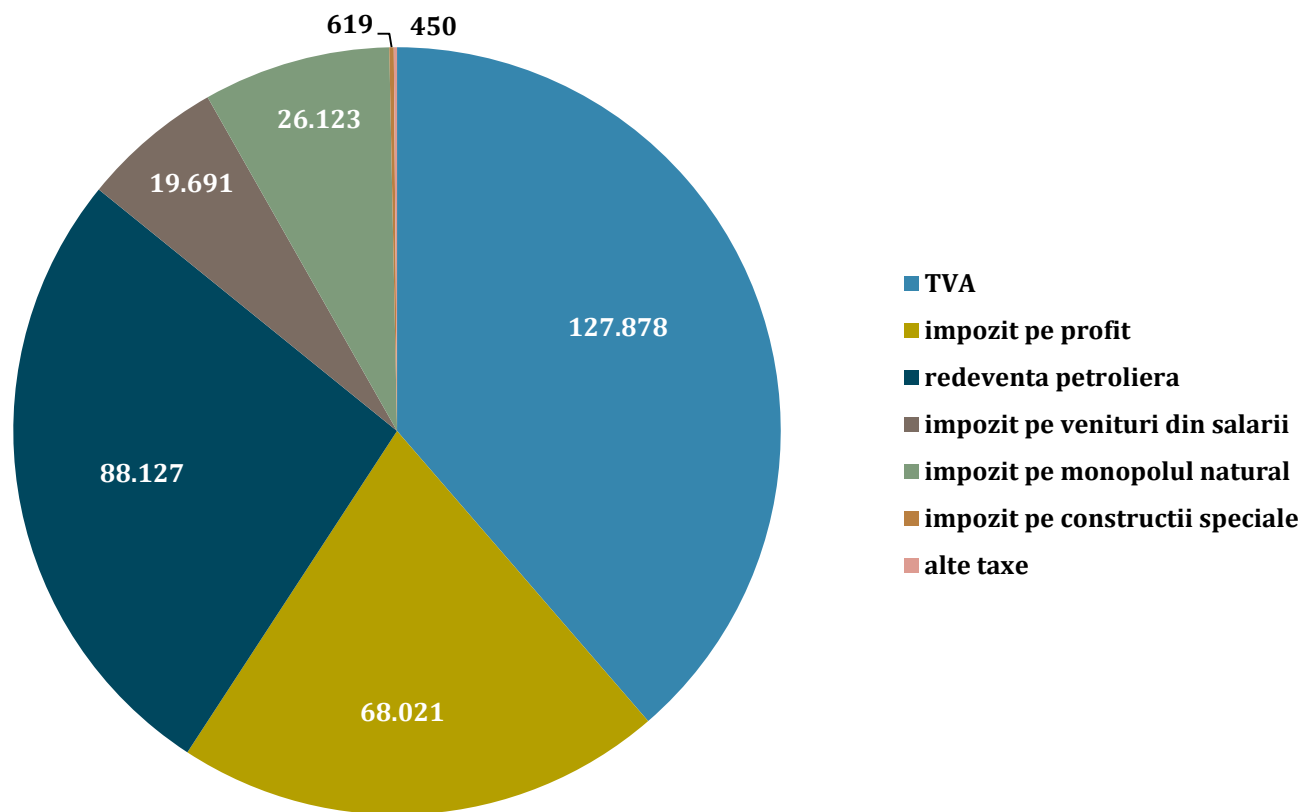
În perioada analizată au fost puse în funcțiune investiții în valoare de 54.762 mii lei

6. Principali indicatori(3)

13

Datorii la bugetul de stat și alte bugete

În semestrul I 2015 s-a plătit la Bugetul de Stat suma de 330.909 mii lei, astfel:

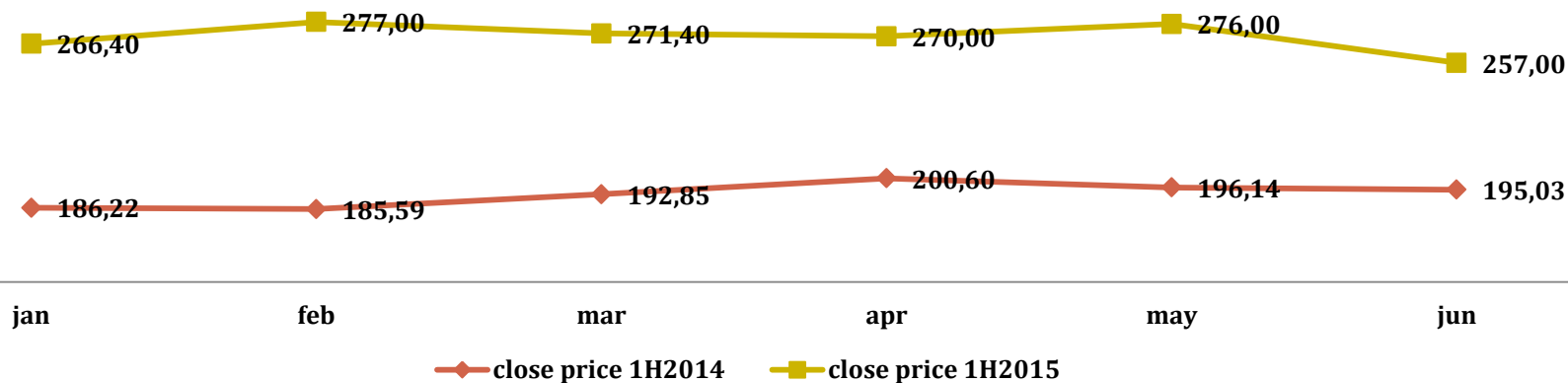
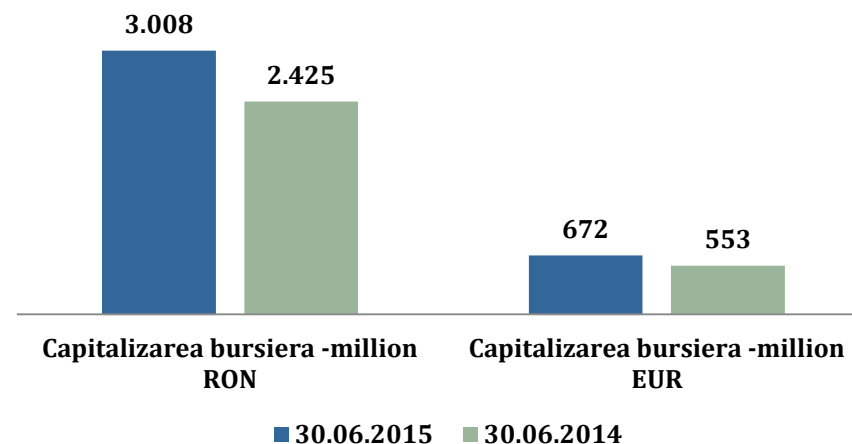
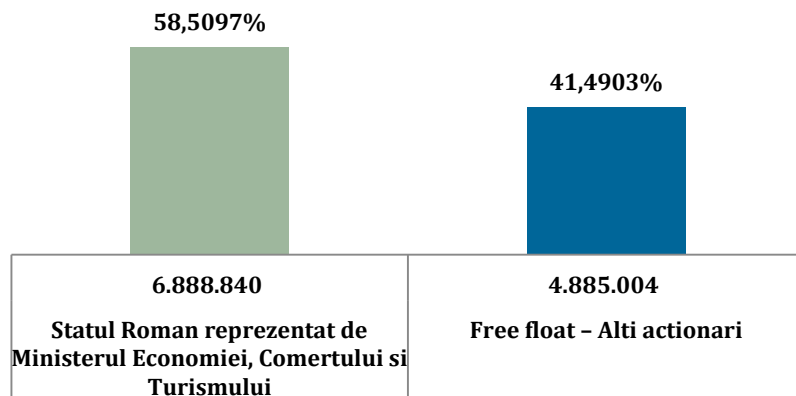


Suma de **58.653 mii lei** a fost plătită în **semestrul I 2015** către **bugetele locale, fondurile speciale și de asigurări sociale**

Stock Exchange TGN Evolution

14

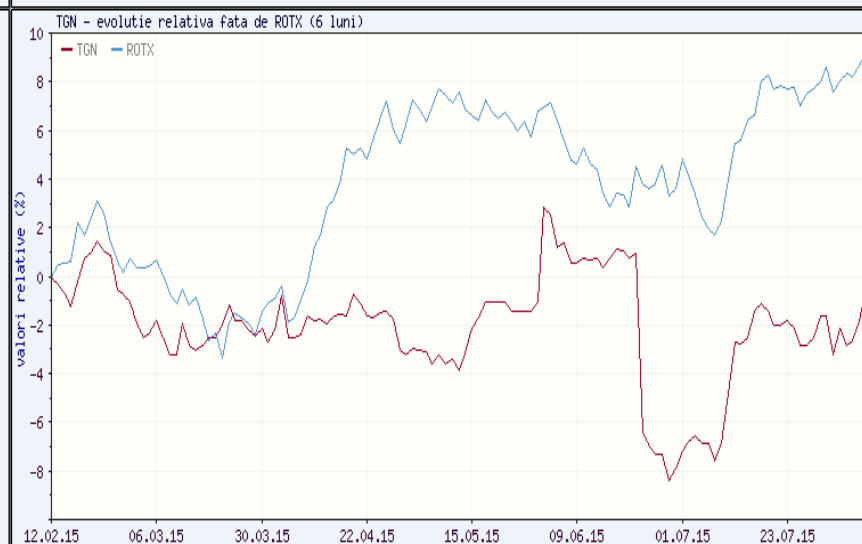
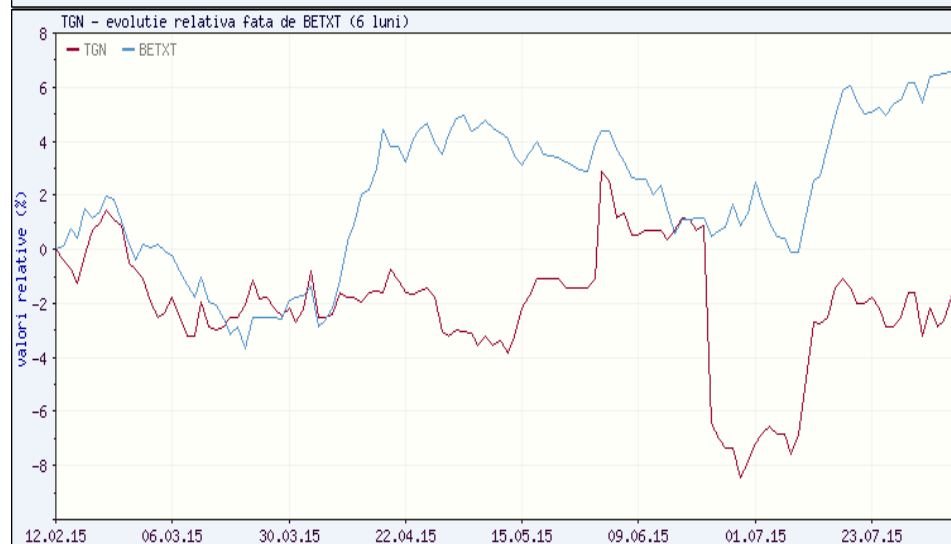
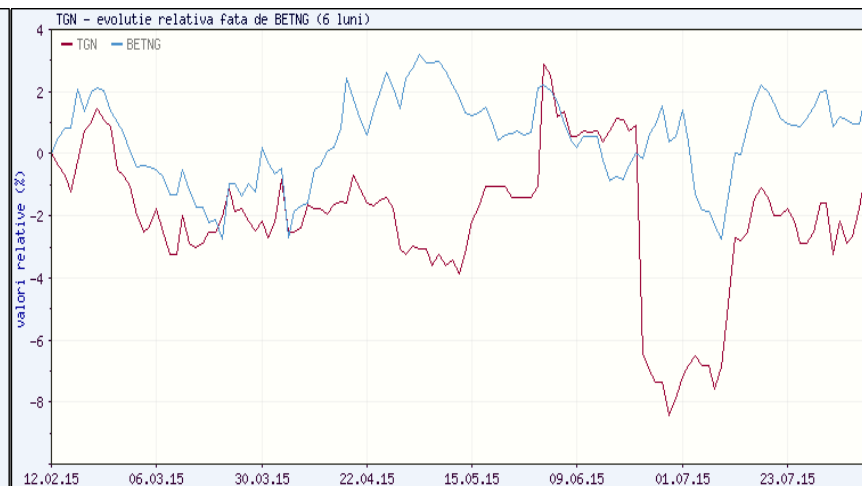
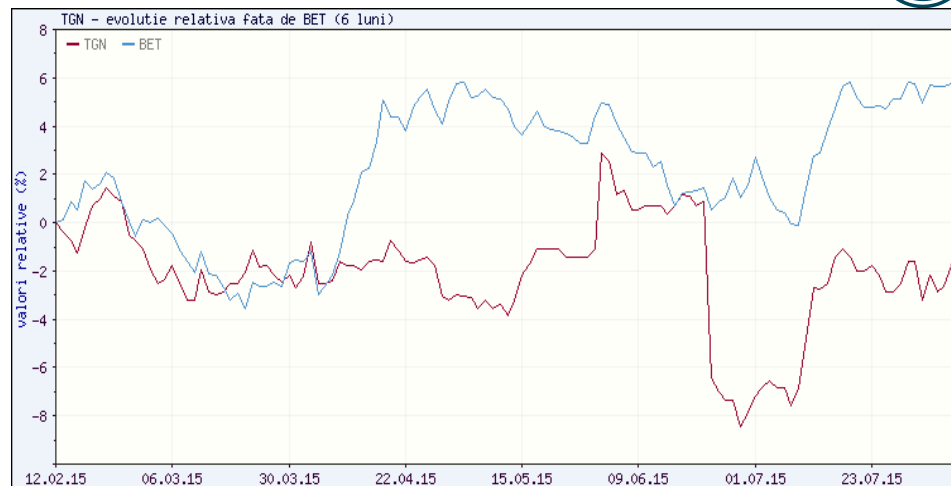
Structura acționariatului



Stock Exchange TGN Evolution (2)

TGN vs BET, BETXT, BETNG, ROTX în sem.I.2015

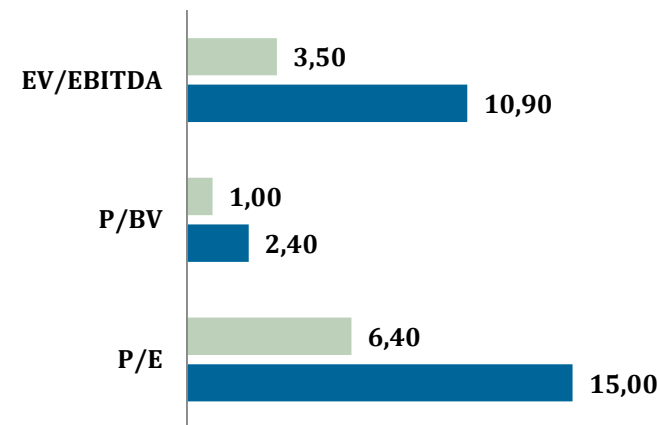
15



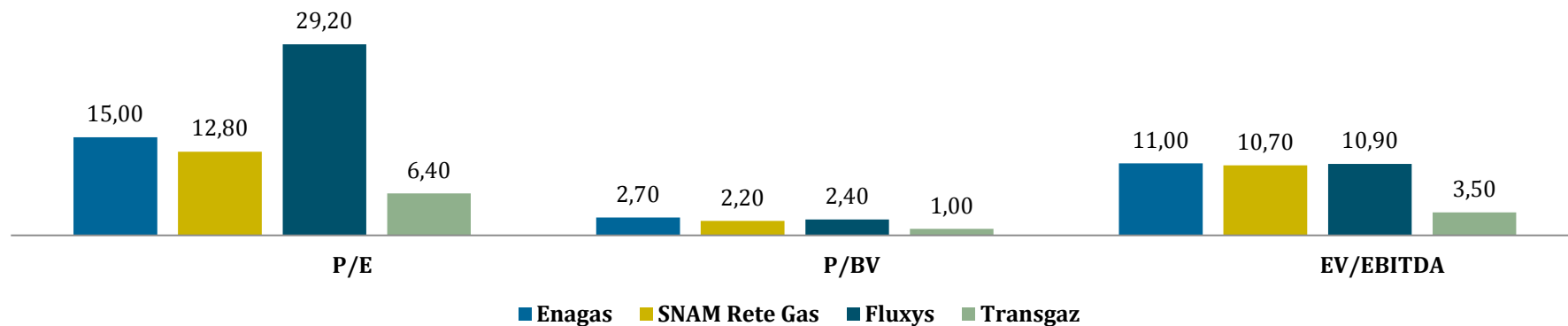
TRANSGAZ COMPARED TO PEERS

16

Company	Country	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spain	15.00	2.70	11.00
SNAM Rete Gas	Italy	12.80	2.20	10.70
Fluxys	Belgium	29.20	2.40	10.90
Media		15.00	2.40	10.90
Transgaz	Romania	6.40	1.00	3.50
Premium /Discount		-57%	-58%	-68%



■ Transgaz ■ Media





Vă mulțumim pentru atenția acordată!

