



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT  
GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA MEDIAȘ



# TRANSGAZ O POVESTE DE SUCCES



ANI DE PREZENȚĂ  
**LA BURSA**  
DE VALORI BUCUREȘTI





# ÎNCEPUTUL ...

- Societatea Națională de Transport Gaze Naturale TRANSGAZ SA Mediaș este cea de-a doua mare companie din domeniul utilităților, aflată în portofoliul statului român și care în îndeplinirea obiectivelor cuprinse în programul "O piață puternică – dezvoltarea pieței de capital", a oferit public acțiuni reprezentând 10% din capitalul social majorat, respectiv 1.177.384 acțiuni.
- Transgaz a fost admisă la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București la data de 24 ianuarie 2008, în urma derulării în perioada 26 noiembrie – 7 decembrie 2007 a ofertei publice inițiale primare de vânzare acțiuni, inițiată în conformitate cu prevederile HG nr.1329/2004 modificată prin HG nr.708/2005.



## IPO-UL TRANSGAZ UN SUCCES DE ISTORIE PE PIAȚA BURSIERĂ DIN ROMÂNIA!

ATUU-RI-ALE COMPANIEI

- **Obiectul de activitate și statutul de monopol natural în domeniul transportului de gaze naturale;**
- **Poziția deținută pe piața energetică în general și pe piața gazelor naturale în special;**
- **Profilul financiar robust și capacitatea de a genera performanțe;**
- **Politica de dividende atractivă – minimum 50% din profitul net;**
- **Veniturile stabile și predictibile;**
- **Calitatea managementului.**



# IPO-UL TRANSGAZ A FOST O PREMIERĂ!

DATORITĂ FAPTULUI CĂ...

## A AVUT:

- cea mai mare valoare a acțiunilor puse în vânzare, respectiv 226 milioane lei (~ 65 milioane €);
- cea mai mare cerere de acțiuni din istoria României, oferta fiind suprasubscrisă pe total de peste 28 de ori;

## A FOST:

- primul IPO din istoria BVB căruia i-a fost atașat un nou instrument financiar numit "drepturi de alocare";

## MANAGEMENTUL PROCESULUI

- prin tranzacționarea la BVB sub simbolul TGNRO1 începând cu data de 19 decembrie 2007 și până în data de 18 ianuarie 2008 a drepturilor de alocare atașate acțiunilor nou emise a permis investitorilor utilizarea sumelor investite înainte de începerea tranzacționării acțiunilor.



## CEI 2 ANI DE PREZENȚĂ LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI... (1)

AU ÎNSEMNAT...

- Majorarea capitalului social al SNTGN Transgaz SA în urma IPO-ului cu valoarea celor 1.384.956 acțiuni, care au fost vândute la prețul de 191,92 lei/acțiune și din care 207.572 au reprezentat acțiuni subscrise de SC Fondul Proprietatea SA în exercitarea dreptului de preferință iar diferența de 1.177.384 au fost acțiunile oferite public;
- Capitalul social al Transgaz s-a majorat de la 103.888.880 lei la 117.738.440 lei;
- Modificări ale structurii acționariatului companiei, care astăzi deține capitalul social după cum urmează:



# STRUCTURA ACTUALĂ A ACȚIONARIATULUI TRANSGAZ

ACȚIONARI	Nr. Acțiuni	Număr	
		Participatia %	Drepturi de vot
MINISTERUL ECONOMIEI, COMERTULUI SI MEDIULUI DE AFACERI	8.655.053	73,51085 %	8.655.053
S.C. FONDUL PROPRIETATEA S.A.	1.764.620	14,98763 %	1.764.620
ALȚI ACȚIONARI (FREE – FLOAT) din care:	1.354.171	11,5015%	1.354.171
PERSOANE FIZICE	671.191	5,7007 %	671.191
PERSOANE JURIDICE	682.980	5,8008 %	682.980
<b>TOTAL</b>	<b>11.773.844</b>	<b>100,00000 %</b>	<b>11.773.844</b>



# CEI 2 ANI DE PREZENȚĂ LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI... (2)

## NU DOAR.....

O metodă modernă și competitivă de finanțare a activităților desfășurate;

## CI MULT MAI MULT.....

- Un parteneriat permanent cu instituțiile pieței de capital din România;
- O modalitate eficientă de întărire și promovare a imaginii și credibilității companiei în cadrul mediului de afaceri intern și internațional;
- Un statut nou ce implică o responsabilitate și mai mare, un grad mult mai ridicat de transparență, dialog, comunicare, într-un cuvânt – o guvernare corporativă bazată pe cele mai bune practici în materie;
- O remodelare a business-ului economic prin accentuarea componentei de responsabilitate socială și corporativă a acestuia;
- O oportunitate certă de aliniere a valorilor organizaționale la cerințele statului de emitent de valori mobiliare;
- Un vector de stimulare a capacității companiei de a performa și îmbunătății performanțele obținute;
- O modalitate de recunoaștere a eficienței managementului în administrarea capitalului acționarilor.

AU ÎNSEMNAT.....



# PENTRU TRANSGAZ ... 2 ANI LA BVB

AU ÎNSEMNAT ...

- ACUMULĂRI DE CUNOȘTINȚE NOI, SPECIFICE PIEȚEI DE CAPITAL;
  - COLABORĂRI PERMANENTE CU INSTITUȚIILE PIEȚEI DE CAPITAL;
  - SCHIMBURI DE INFORMAȚII ÎNTRE EMITENȚI;
  - NOI PARTENERIATE;
  - PARTICIPĂRI LA TRAINING-URI ȘI SEMINARII ORGANIZATE DE BVB, ICG-BVB, INSTITUȚII FINANCIAR BANCARE, INSTITUȚII DE ANALIZĂ FINANCIARĂ;
  - NOI OPORTUNITĂȚI DE COLABORARE;
- ȘI CHIAI.....
- NOI PRIETENI;
  - NOI RESPONSABILITĂȚI;
  - NOI PERFORMANȚE.





# ACȚIUNEA TGN





# DETALII la ACȚIUNEA TGN

- Graficul realizat în program AMIBROKER reflectă poziționarea acțiunii TGN de la listare și până la data de 8.02.2010 și după cum se observă prețul acțiunii TGN a urmat trendul general descendent al BVB și al Burselor internaționale atingând minimumul de 74 lei/acțiune la finele lunii octombrie 2008 și încă de două ori consecutiv în lunile ianuarie și februarie 2009;
- Acest triple bottom a dat semnalul de creștere, ducând prețul acțiunii TGN până la valoarea de 183 lei/acțiune la finele lunii aprilie 2009;
- Din mai 2009 până la începutul lunii ianuarie 2010 a urmat o perioadă de consolidare, într-un range cuprins între 144-160 lei/acțiune;
- Se poate observa că semnalul dat de intersecția bullish a indicatorului MACD cu linia zero a condus la apariția unui trend puternic de creștere, prețul acțiunii TGN rupând pragul de rezistență de 160 lei/acțiune cu obiectiv de preț lățimea canalului de consolidare anterior( respectiv  $160-144=16$  lei);
- Se poate observa că ultimul maxim atins este la nivelului maximului din aprilie 2009 și posibil că următorul preț maxim atins va fi cel de la listare, respectiv 191,92 lei/acțiune;
- În caz contrar, dacă situația de pe piețele de capital internaționale continuă într-o notă nefavorabilă mai accentuată, linia de rezistență a acțiunii TGN devine suport și drept urmare nu vedem o scădere a prețului acțiunii TGN sub 160 lei/acțiune;
- Liniile roșu, albastru și verde reprezintă mediile mobile la 10, 50 și 200 de zile, iar așa cum știm media mobilă la 200 de zile reprezintă granița dintre bullish și bearish.



# PARCURSUL ACȚIUNII TGN VS INDICELE BET



2008 - 2010

## Indicatori bursieri LA DATA DE 09.02.2010:

- **PER: 8,60**
- **P/BV: 0,98**
- **DIVY: 5,75**
- **EPS: 21,17**
- **Capitalizare: ~ 515 MILIOANE EURO**



## DUPĂ 2 ANI ȘI ÎN CONTINUARE ...

- **ADRESĂM APRECIERILE NOASTRE INSTITUȚIILOR PIEȚEI DE CAPITAL DIN ROMÂNIA, INSTITUȚIILOR DE ANALIZĂ FINANCIAR BANCARĂ PENTRU ÎNTREGUL SUPTOR INFORMAȚIONAL ȘI DE TRAINING ASIGURAT EMITENȚILOR ÎN DOMENIUL PIEȚEI DE CAPITAL;**
- **DINCOLO DE FINANȚARE, COMPETIȚIE, IMAGINE, PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA, CONTRIBUIE LA RECUNOAȘTEREA PERFORMANȚELOR ȘI DEZVOLTĂRII ABILITĂȚILOR COMPANIILOR DE A SE ALINIA LA CERINȚELE MEREU SCHIMBĂTOARE ALE MEDIUL DE AFACERI INTERN ȘI INTERNAȚIONAL;**
- **BURSA DE VALORI BUCUREȘTI ESTE UN PARTENER DE ÎNCREDERE ÎN FINANȚAREA CU SUCCES A COMPANIILOR ȘI APRECIEM CĂ ESTE NECESARĂ O STRATEGIE GUVERNAMENTALĂ VIABILĂ ȘI MULT MAI PRONUNȚATĂ DE DEZVOLTARE A PIEȚEI DE CAPITAL DIN ROMÂNIA ASTFEL ÎNCÂT ACEASTA SĂ DEVINĂ COMPETITIVĂ CU PIEȚELE DE CAPITAL EUROPENE.**



## ÎN LOC DE FINAL ...

**PENTRU CĂ ANUL ACESTA ÎN LUNA APRILIE, BURSA DE VALORI BUCUREȘTI ÎMPLINEȘTE 15 ANI DE EXISTENȚĂ POSTDECEMBRISTĂ, SE CUVINE ȘI CU ACEST PRILEJ, SĂ ÎI ADUCEM APRECIERILE CUVENITE ATÂT PENTRU EFORTURILE DEPUSE CÂT ȘI PENTRU CELE VIITOARE.**