

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE la 30.06.2012

Medias, 29 august 2012

Raportul semestrial privind rezultatele activității economico-financiare ale SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș la 30 iunie 2012 a fost prezentat și aprobat de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 15/10.08.2012

În primul semestru al anului 2012, SNTGN Transgaz SA si-a desfășurat activitatea în conformitate cu autorizația de funcționare nr.829/20 septembrie 2007 acordată de ANRE, aprobată prin Decizia ANRE nr.1398 și în baza indicatorilor economico-financiari prevăzuți în proiectul de buget de venituri și cheltuieli pe anul 2012, avizat prin HCA nr.14 / 27 iulie 2012.

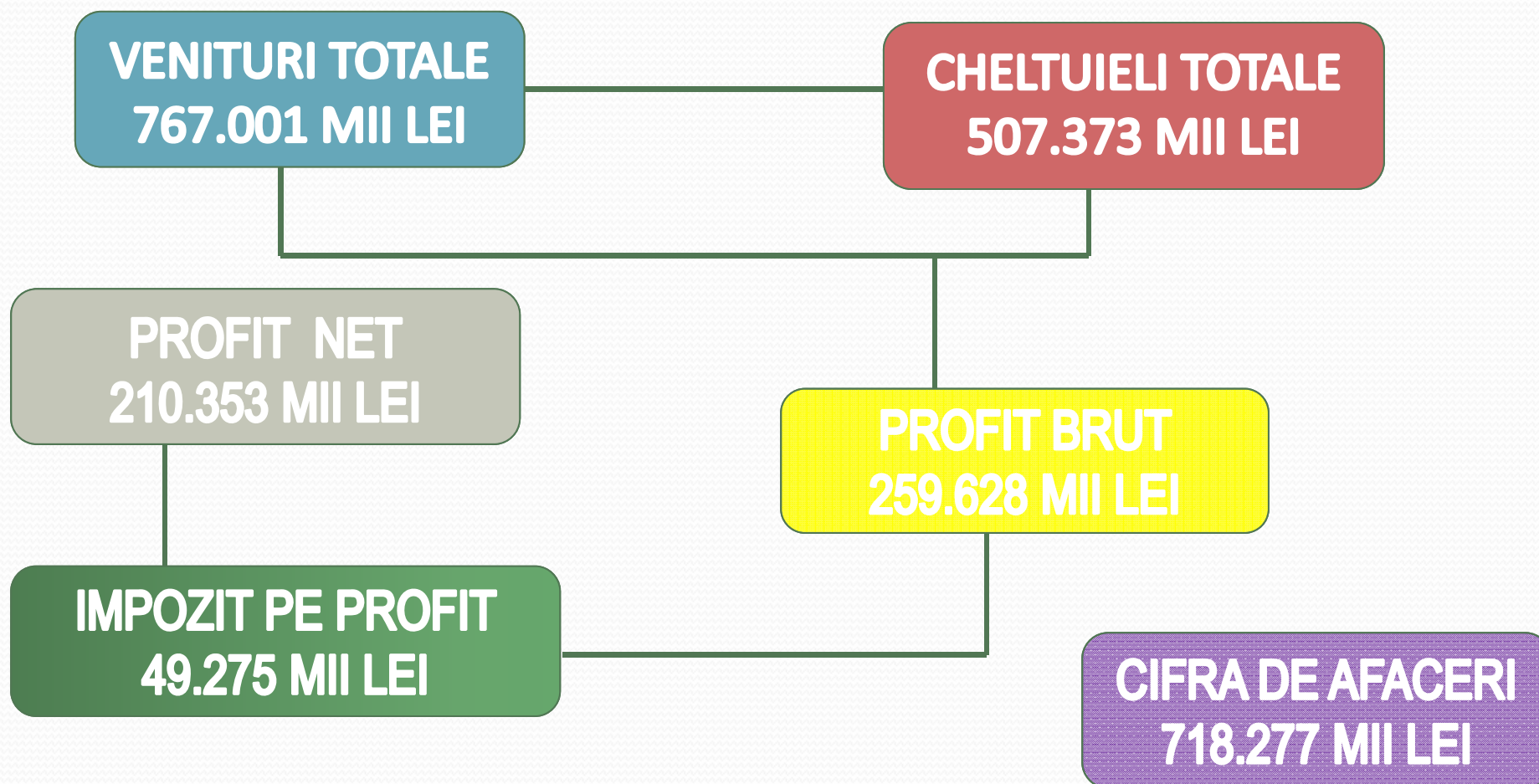
Situațiile financiare la 30 iunie 2012 sunt neauditate.

- Raportul semestrial a fost transmis instituțiilor pieței de capital și adus la cunoștința celor interesați în conformitate cu prevederile:
 - ▶ Art.227 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată;
 - ▶ Art.113, lit.D, art.117, lit.B din Regulamentul nr.1/2006 al CNVM privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat prin Regulamentul nr.31/2006 de completare a reglementărilor CNVM în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene;
 - ▶ Codul BVB - Cap.VI – Furnizarea de informații – Secțiunea 2 –Furnizarea periodică a informațiilor, art.95.

RAPORTUL SEMESTRIAL LA 30 IUNIE 2012 CUPRINDE:

- Declarația conducerii privind întocmirea situațiilor financiare;
- Referat privind aprobarea raportului pe semestrul I 2012;
- Raportul semestrial privind activitatea economico-financiară a SNTGN TRANSGAZ SA la 30.06.2012;
- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2012;
- Contul de profit și pierdere la 30.06.2012;
- Date informative la data de 30.06.2012;
- Note la situațiile financiare individuale neauditare, întocmite în conformitate cu OMFP nr.3055/2009.

Prezentă pe piața de capital din România de peste 4 ani și jumătate, SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș încheie activitatea semestrului I 2012, astfel:



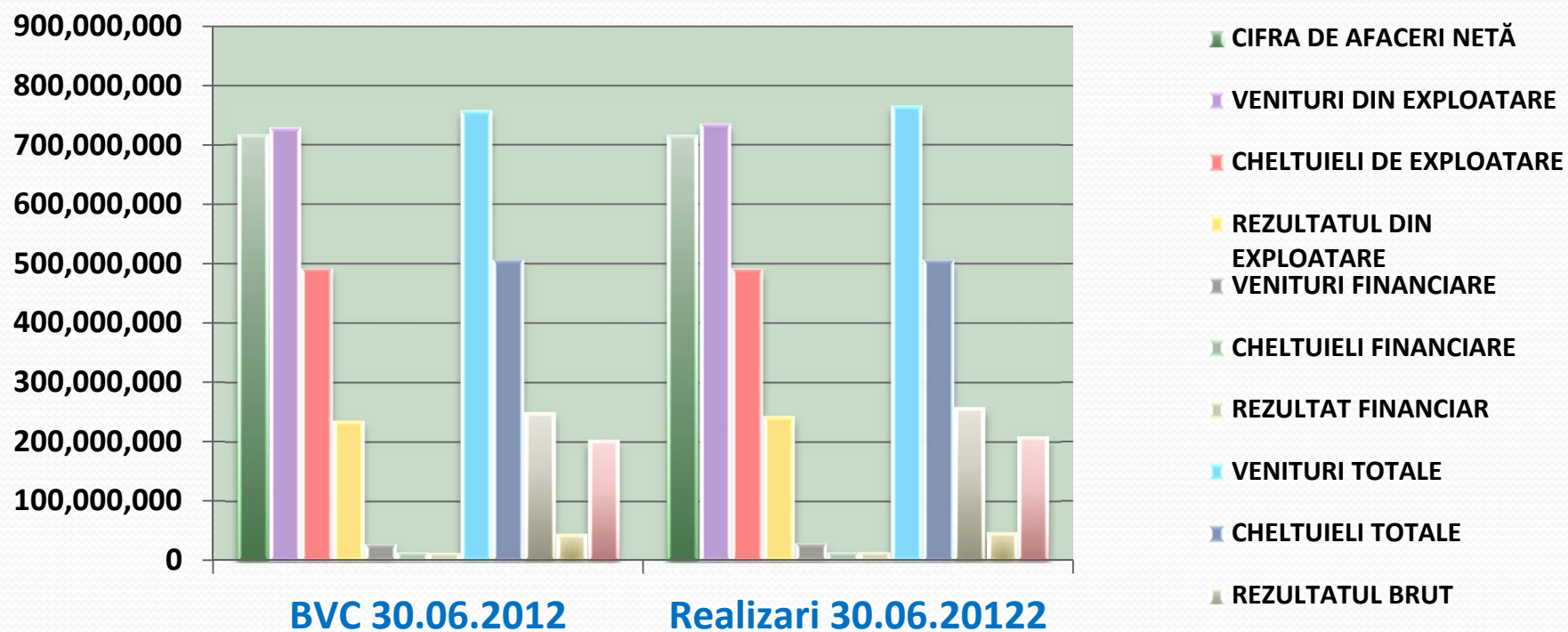
**Analiza indicatorilor economico-financiari realizati la
30.06.2012 comparativ cu BVC 30.06.2012**

um - lei

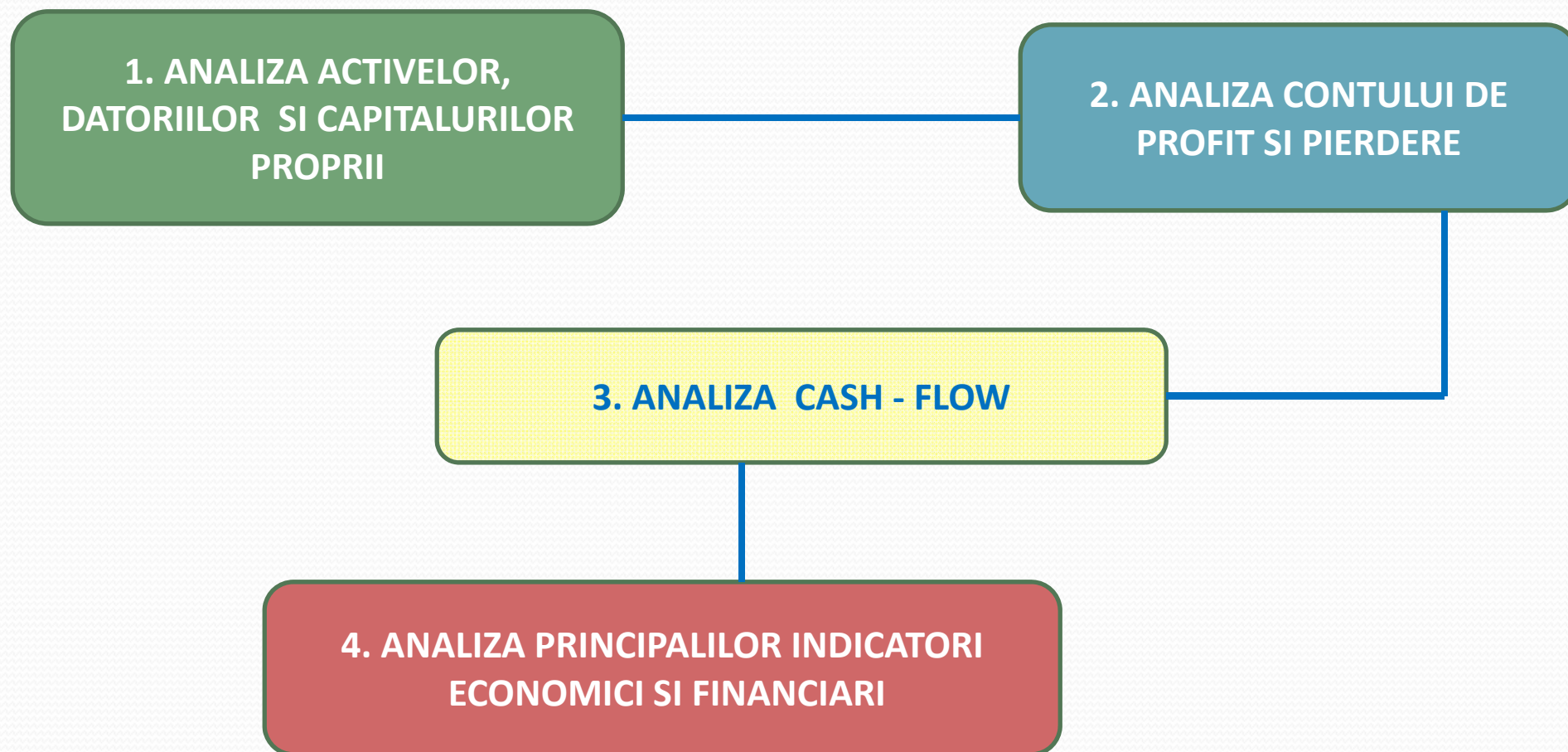
DENUMIRE INDICATOR	BVC 30.06.2012	Realizari 30.06.2012
CIFRA DE AFACERI NETĂ	719.112.000	718.276.534
VENITURI DIN EXPLOATARE	729.510.000	736.605.525
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	492.775.000	492.271.029
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	236.735.000	244.334.496
VENITURI FINANCIARE	29.207.000	30.395.596
CHELTUIELI FINANCIARE	14.900.000	15.101.734
REZULTAT FINANCIAR	14.307.000	15.293.862
VENITURI TOTALE	758.717.000	767.001.121
CHELTUIELI TOTALE	507.675.000	507.372.763
REZULTATUL BRUT	251.042.000	259.628.358
IMPOZITUL PE PROFIT	46.372.000	49.274.973
REZULTATUL NET	204.670.000	210.353.385

INDICATORI ECONOMICO – FINANCIARI

Realizari la 30.06.2012 vs BVC 30.06.2012



ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO -FINANCIARE LA 30 IUNIE 2012



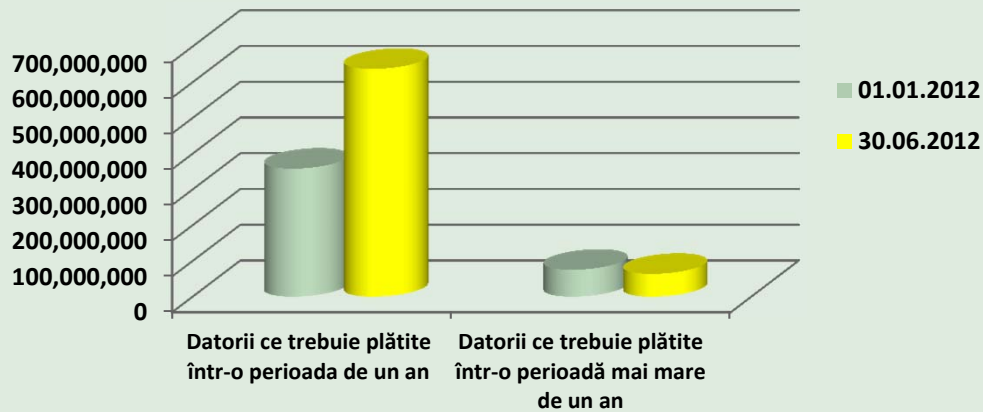
1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII (1)

Denumire indicator	01.01.2012	30.06.2012	Diferente
	Lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Imobilizări necorporale	11.296.624	9.547.213	-1.749.411
Imobilizări corporale	3.323.009.903	3.257.134.270	-65.875.633
Imobilizări financiare	68.480.438	95.141.606	26.661.168
Active imobilizate	3.402.786.965	3.361.823.089	-40.963.876
Stocuri	43.247.769	46.101.422	2.853.653
Creante	366.868.985	194.218.467	-172.650.518
Investitii financiare pe termen scurt	255.607.046	588.388.978	332.781.932
Casa si conturi la bănci	19.154.501	14.853.760	-4.300.741
Cheltuieli în avans	1.371.954	1.552.561	180.607
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	358.127.194	637.199.609	279.072.415
Active circulante respectiv datorii curente nete	327.978.596	207.788.808	-120.189.788
Total active minus datorii curente nete	3.730.765.561	3.569.611.897	-161.153.664
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	75.147.643	63.646.209	-11.501.434
Provizioane	42.427.376	33.450.594	-8.976.782
Venituri în avans	350.457.043	346.222.763	-4.234.280
Capital si rezerve	0	0	0
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	1.116.507.511	1.064.958.246	-51.549.265
Rezerve	1.650.865.017	1.731.596.148	80.731.131
Rezultatul reportat	-1.804.469	1.772.883	3.577.352
Rezultatul exercitiului financiar	379.571.465	210.353.385	-169.218.080
Repartizarea profitului	0	0	0
Capitaluri proprii	3.262.877.964	3.126.419.102	-136.458.862
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	3.262.877.964	3.126.419.102	-136.458.862

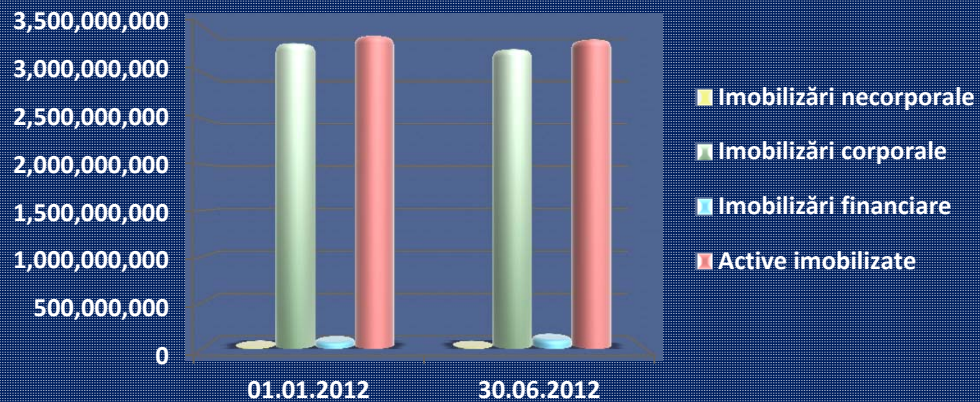
1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII (2)

DENUMIRE INDICATOR	DIFERENTE	FACTOR DE INFLUENTA
	Lei	
Imobilizari necorporale	-1.749.411	Au înregistrat o scădere față de începutul anului 2012, determinată de nivelul cheltuielii cu amortizarea care a depășit realizările de imobilizari necorporale în semestrului I 2012 cu suma de 1.749.411 lei.
Imobilizari corporale	65.875.633	Au înregistrat o scădere față de începutul anului 2012 cu suma de 65.875.633 lei determinată de înregistrarea pe costuri a amortizării imobilizărilor corporale, cheltuiala cu amortizarea depășind valoarea investițiilor în semestrul I 2012.
Imobilizari financiare	26.661.168	În cursul semestrului I 2012, imobilizările financiare au crescut cu 26.661.168 lei, creșterea se explică prin transferul sumei de 6.000.000 Euro cu titlu de contribuție la capitalul social al companiei Nabucco Gas Pipeline International Austria.
Stocuri	2.853.653	Au înregistrat o creștere în sumă de 2.853.653 lei, față de începutul anului 2012, determinată de: <ul style="list-style-type: none"> • achiziționarea unor materiale consumabile prevăzute în programul anual al achizițiilor publice necesare desfășurării activității de mentenanță; • creșterea valorii lucrărilor de proiectare în curs de execuție.
Creante	-172.650.518	La data de 30 iunie 2012, soldul creanțelor a scăzut față de sfârșitul anului 2011, cu 172.651 mii lei, datorită încasării creanțelor scadente și a unor creante restante de la Interagro București și SC Electrocentrale București. În perioada 01.01.2012-30.06.2012, încasările de la clienți au fost în sumă de 1.035.073.980 lei.
Investiții financiare pe termen scurt	332.781.932	În conformitate cu prevederile OMFP nr.3055/2009, depozitele bancare pe termen scurt ale societății sunt clasificate ca investiții pe termen scurt. Acestea au crescut în semestrul I 2012 cu 332.781.932 lei, datorită constituirii în depozite bancare a sumei necesare plății dividendelor aferente anului 2011.
Casa și conturi la bănci	-4.300.741	La 30 iunie 2012, disponibilitățile bănești în conturi curente la bănci au scăzut comparativ cu 31 decembrie 2011, dimensionarea acestora fiind determinată de necesarul pentru acoperirea datoriilor curente.
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	279.072.415	Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au crescut față de 31 decembrie 2011, cu suma de 279.072.415 lei, creșterea se explică prin: <ul style="list-style-type: none"> • repartizarea la dividende a sumei de 350.389.597 lei reprezentând 90% din profitului net obținut în anul 2011. Dividendele aferente anului 2011 urmează a fi achitate în luna iulie 2012; • reducerea obligațiilor fiscale curente cauzată de cantitățile transportate reduse în perioada de vară, comparativ cu perioada de iarnă; • acoperirea creditului de cont curent de la BRD Societe Generale în sumă de 7.785.626 lei; • scăderea părții curente a împrumuturilor pe termen lung cu 11.892.620 lei.
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	-11.501.434	Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o scădere față de 31 decembrie 2011, respectiv cu 11.501.434 lei, explicată prin rambursarea ratelor scadente a împrumuturilor pe termen lung și reclassificarea părții curente a împrumuturilor pe termen lung de la datorii pe termen lung la datorii pe termen scurt.
Capitaluri proprii	-136.458.862	Capitalul subscris și vărsat la 30 iunie 2012, s-a menținut la aceeași valoare ca și la 31 decembrie 2011. Scăderea capitalurilor proprii la 30 iunie 2012, față de 31 decembrie 2011, se explică în principal prin repartizarea la dividende a 90% din profitul aferent anului 2011.

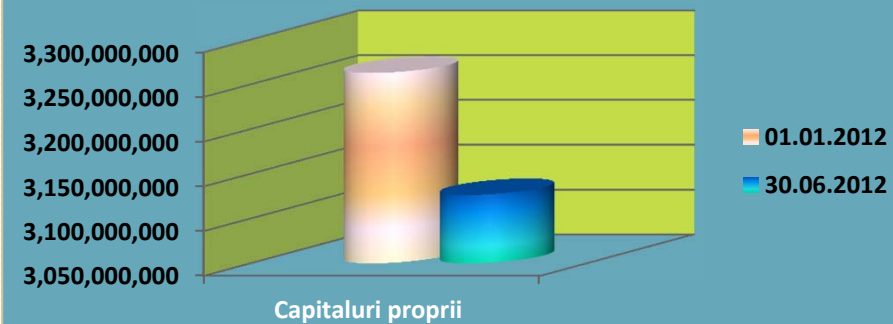
Evolutia datoriilor pe termen scurt si lung



Evolutia activelor



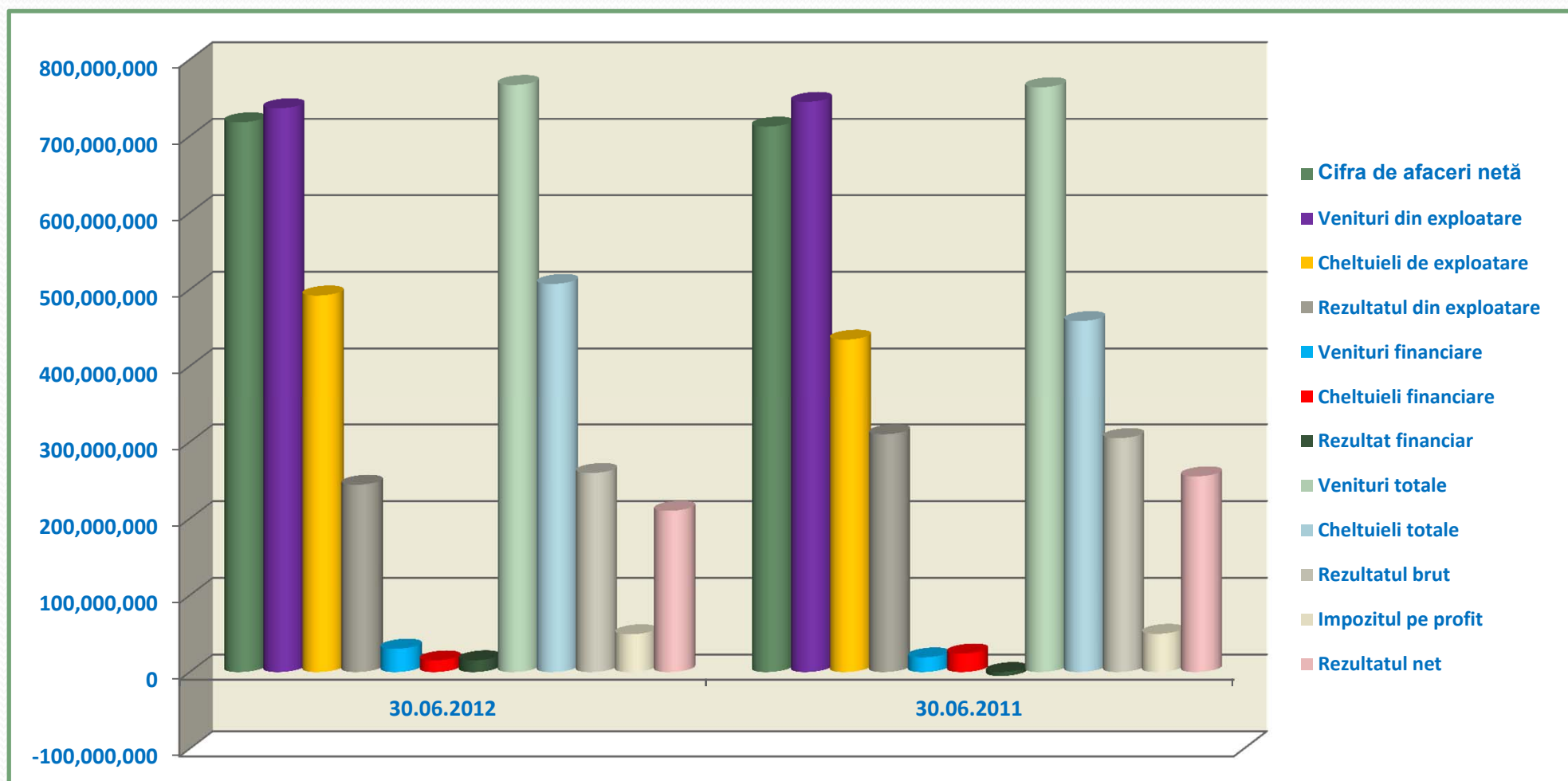
Evolutia capitalurilor proprii



2. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2011	30.06.2012	Modificari	
				ABSOLUTE	%
1.	Cifra de afaceri netă	712.630.681	718.276.534	5.645.853	0.79
	Venituri din exploatare	744.938.913	736.605.526	-8.323.387	-1.12
	Cheltuieli de exploatare	434.727.503	492.271.030	57.543.527	13.23
2.	Rezultatul din exploatare	310.211.410	244.334.496	-65.876.914	-21.24
	Venituri financiare	19.101.232	30.395.596	11.294.364	59.13
	Cheltuieli financiare	24.180.629	15.101.734	-9.078.895	-37.55
3.	Rezultat financiar	-5.079.397	15.293.862	10.214.465	201.10
	Venituri totale	764.040.145	767.001.122	2.960.977	0.39
	Cheltuieli totale	458.908.132	507.372.764	48.464.632	10.56
4.	Rezultatul brut	305.132.013	259.628.358	-45.503.655	-14.91
5.	Impozitul pe profit	49.852.533	49.274.973	-577.560	-1.16
6.	Rezultatul net	255.279.480	210.353.385	-44.926.095	-17.57

EVOLUȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA 30 IUNIE 2012 COMPARATIV CU 30 IUNIE 2011



FACTORI DE INFLUENȚĂ ASUPRA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

DENUMIRE INDICATOR		FACTORI DE INFLUENTA
CIFRA DE AFACERI NETĂ	0,79%	Cresterea veniturilor din serviciile prestate
VENITURI TOTALE	0,39 %	Veniturile au fost influentate în principal de următorii factori: - scăderea cantității de gaze naturale transportate față de semestrul I 2011 cu 1.610.922 MWh (158.709 mii mc); - veniturile din serviciile de tranzit internațional gaze naturale au înregistrat o creștere de 16.054 mii lei datorată creșterii cursului mediu de schimb; - veniturile financiare au înregistrat o creștere 11.295 mii lei pe seama veniturilor din dobânzi și a diferentelor favorabile de curs.
CHELTUIELI TOTALE	10,56%	Cheltuielile realizate au fost mai mari față de perioada similară a anului 2011 cu 48.465 mii lei, în principal pe seama amortizării aferente reevaluării construcțiilor, reevaluare efectuată la 31.12.2011.
REZULTATUL BRUT	-14,91%	Comparativ cu realizările la 30 iunie 2011 veniturile totale obținute pe primul semestru 2012 au crescut cu 0,39% și, în condițiile în care cheltuielile totale înregistrează o creștere de 10,56%, profitul brut realizat la 30 iunie 2012 este mai mic față de cel din perioada similară a anului 2011 cu 14,91% (45.503 mii lei).
IMPOZITUL PE PROFIT	-1,16%	
REZULTATUL NET	- 17,57%	

3. ANALIZA CASH FLOW

Indicator	Data		Modificari
	01.01.2012	30.06.2012	
Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	602.037.887	344.980.328	-257.057.559
Flux de numerar net generat de activitățile operationale	560.556.020	503.756.657	-56.799.363
Flux de numerar din activități de exploatare	491.342.954	432.956.786	-58.386.168
Flux de numerar utilizat în activitatea de investitii	-142.446.132	-74.714.438	67.731.694
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	-280.046.594	-21.830.803	258.215.791
Fluxuri de numerar – total	68.850.228	336.411.545	267.561.317
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	197.510.628	266.360.856	68.850.228
Modificarea numeralului si echivalentelor de numerar	68.850.228	336.411.545	267.561.317
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	266.360.856	602.772.401	336.411.545

4. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Nr. crt.	Denumire indicator	31.12.2011	30.06.2012	Modificari
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE			
	Indicatorul lichidității curente (Active circulante / Datorii curente)	1,92	1,33	-0,59
	Indicatorul lichidității imediate (Active circulante-Stocuri)/Datorii curente)	1,79	1,25	-0,54
2.	INDICATORI DE RISC			
	Indicatorul gradului de îndatorare			
	a.Capital împrumutat / Capital propriu	2,21	1,93	-0,28
	b.Capital împrumutat / Capital angajat	2,16	1,89	-0,27
3.	INDICATORI DE GESTIUNE			
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile) Sold mediu clienti *nr. zile /Cifra de afaceri	103	76	-27
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile) Sold mediu furnizori *nr. zile /Cifra de afaceri	39	33	-6
		30.06.2011	30.06.2012	
4.	EBIT (lei)	309.468.032	262.901.663	46.566.369
5	EBITDA (lei)	383.039.494	372.764.875	10.274.619

INDICATORII DE LICHIDITATE CURENTA SI IMEDIATA

Se incadreaza in intervalul optim

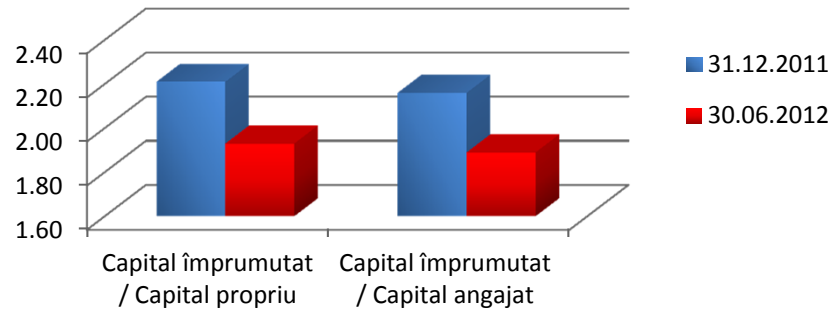
INDICATORII DE RISC

nivelul gradului de îndatorare al Transgaz este scăzut, societatea își acoperă cheltuielile în mare măsură din surse proprii

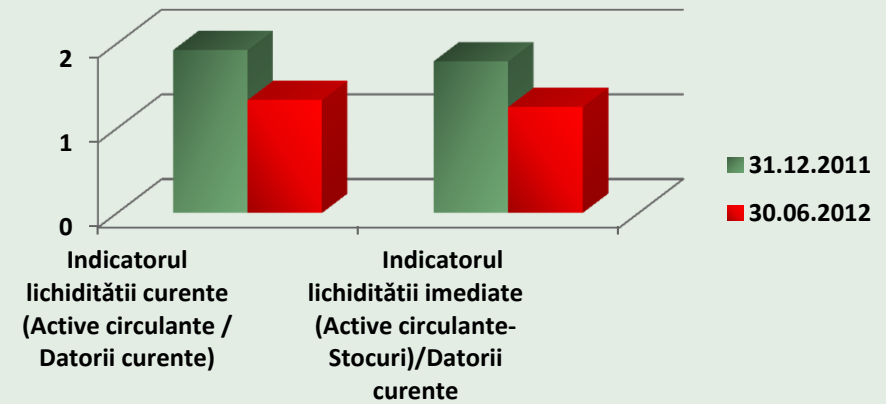
INDICATORI DE GESTIUNE

în perioada analizată durata de recuperare a creanțelor precum și durata de rambursare a datoriilor au scăzut

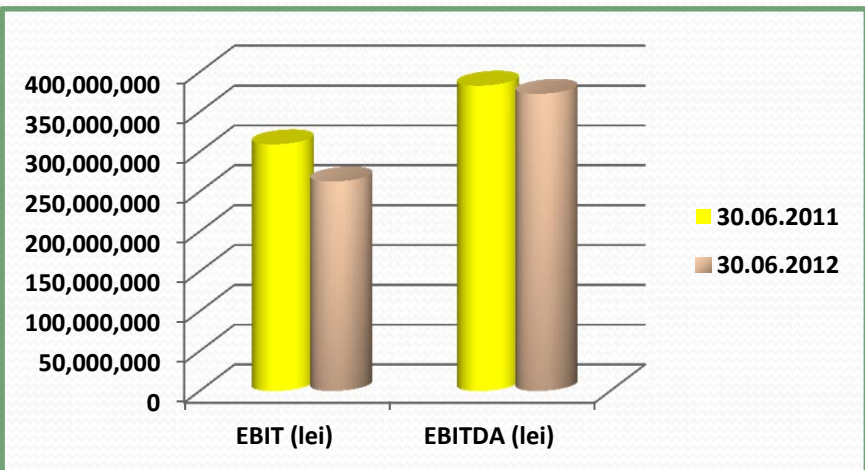
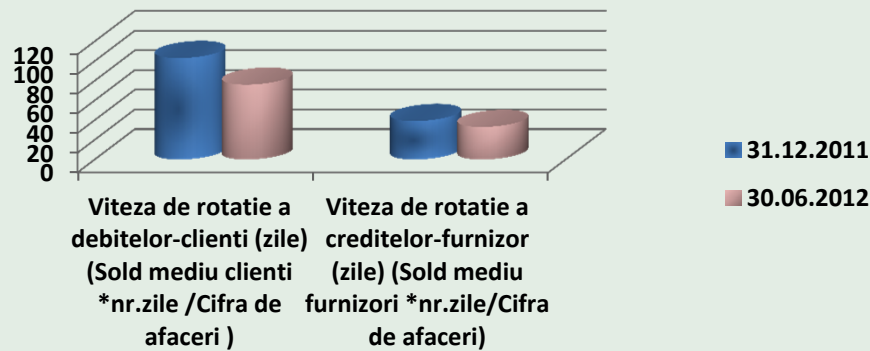
Evolutia indicatorilor de risc



Evolutia indicatorilor de lichiditate



Evolutia indicatorilor de gestiune



ALTE DATE INFORMATIVE

În perioada 01.01.2012 -30.06.2012, Transgaz a înregistrat și virat obligațiile la bugetul statului, bugetul asigurărilor, bugetele locale și fondurile speciale, în termenele stabilite de legislația în vigoare. Redăm mai jos situația viramentelor în cursul semestrului I 2012:

Nr. crt.	Beneficiarul viramentului	Suma virată în semestrul I 2012(lei)
1.	Bugetul statului	277.511.096
2.	Bugetul asigurărilor	39.386.427
3.	Bugetele locale	3.753.078
4.	Fonduri speciale	15.664.918
	Total	336.315.519

De asemenea în semestrul I 2012 s-au rambursat la termen ratele scadente în valoare totală de 23.910 mii lei aferente creditelor angajate.

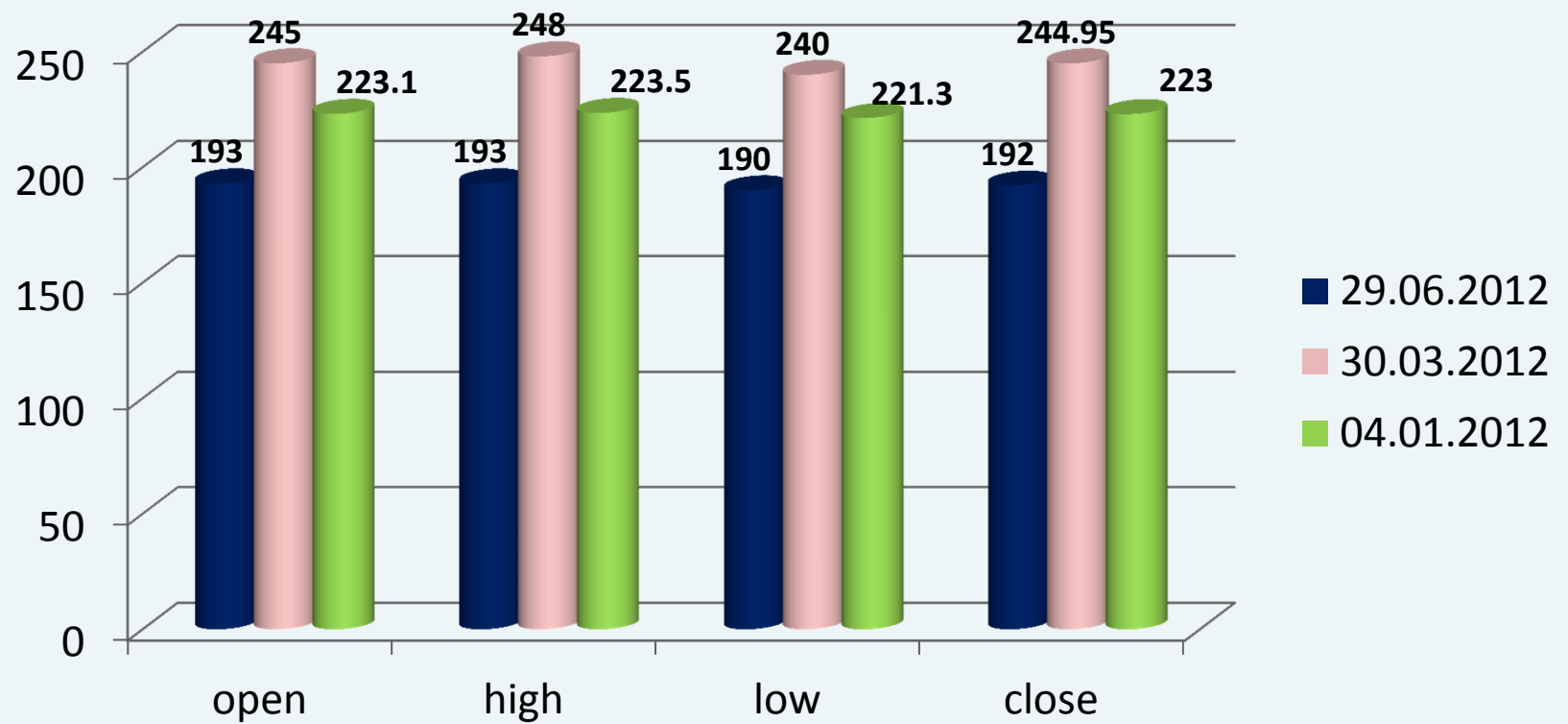
La data de 30 iunie 2012 situatia împrumuturilor pe termen mediu si lung angajate de Transgaz se prezintă astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2012
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	346.209,14
2.	UNICREDIT TIRIAC	RON	100.600.000,00	5.294.734,00
3.	BRD GSG	RON	120.000.000,00	84.362.200,00

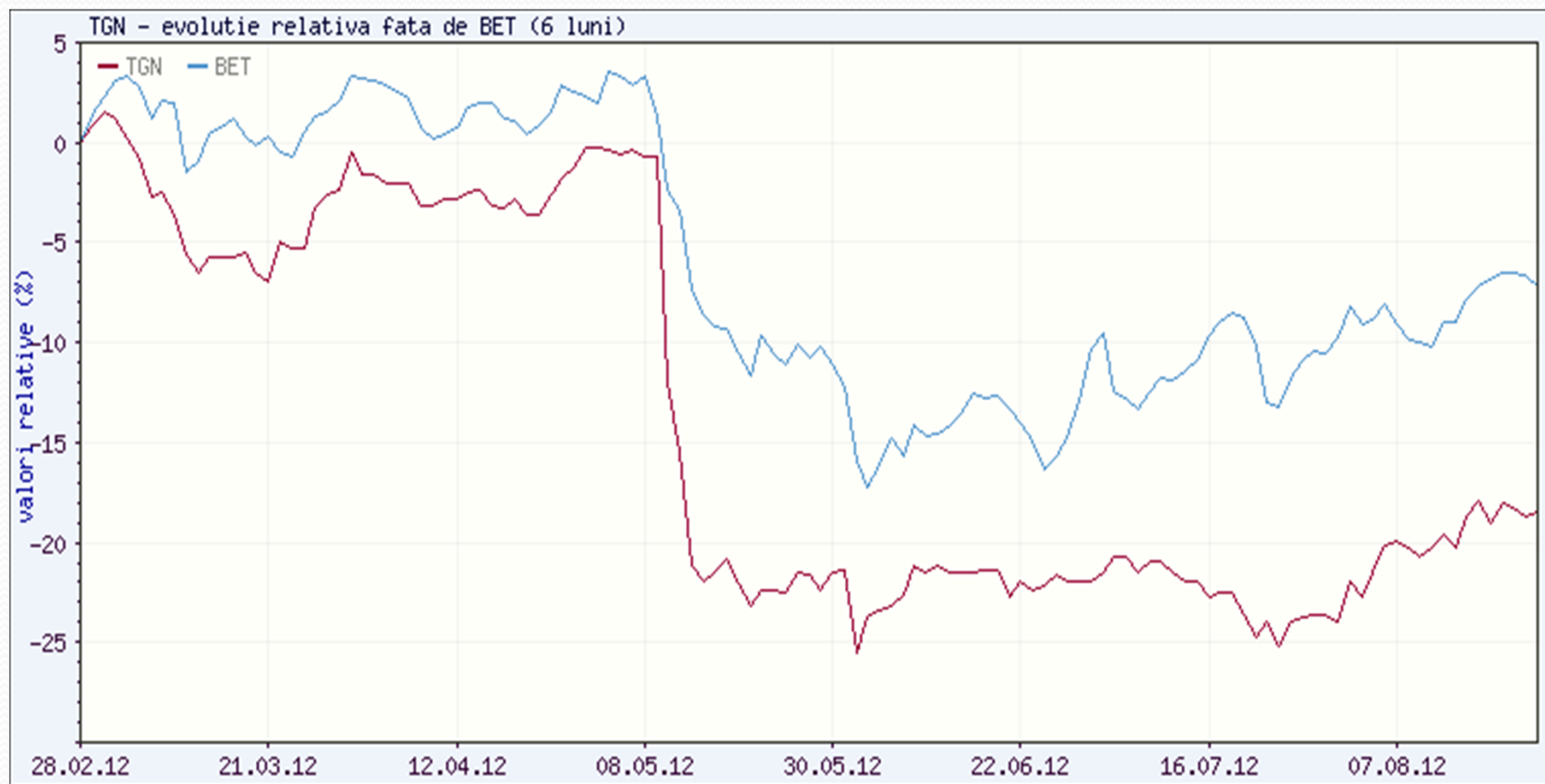
**ACTELE JURIDICE ÎNCHEIATE ÎN CONDITIILE
ART.52 ALIN.(1) SI ALIN.(6) DIN O.U.G nr.109/30.11.2011**

DENUMIRE SOCIETATE	OBIECT CONTRACT	VALOARE ESTIMATA (fara TVA)	SOLD 30.06.2012
SNGN ROMGAZ SA	cumpărare gaze naturale destinate consumului tehnologic aferent SNTGN Transgaz SA	139.000.000,00 lei	68.829.298,32 lei
	înmagazinare subterană gaze naturale	1.452.000,00 lei	120.924,80 lei
	prestarea serviciilor ferme de transport	9.204.391,91 lei	
SC TERMOELECTRICA BUCUREȘTI SA	prestarea serviciilor ferme de transport	7.745.752,65 lei;	65.409,28 lei
SC ELECTROCENTRALE DEVA SA	prestarea serviciilor ferme de transport	9.664.024,84 lei;	1.067.836,05 lei
SC ELECTROCENTRALE GALAȚI SA	prestarea serviciilor ferme de transport	22.108.814,47 lei	2.786.476,10 lei
SC ELECTROCENTRALE BUCUREȘTI SA	prestarea serviciilor ferme de transport	137.013.737,27 lei	13.797.175,24 lei

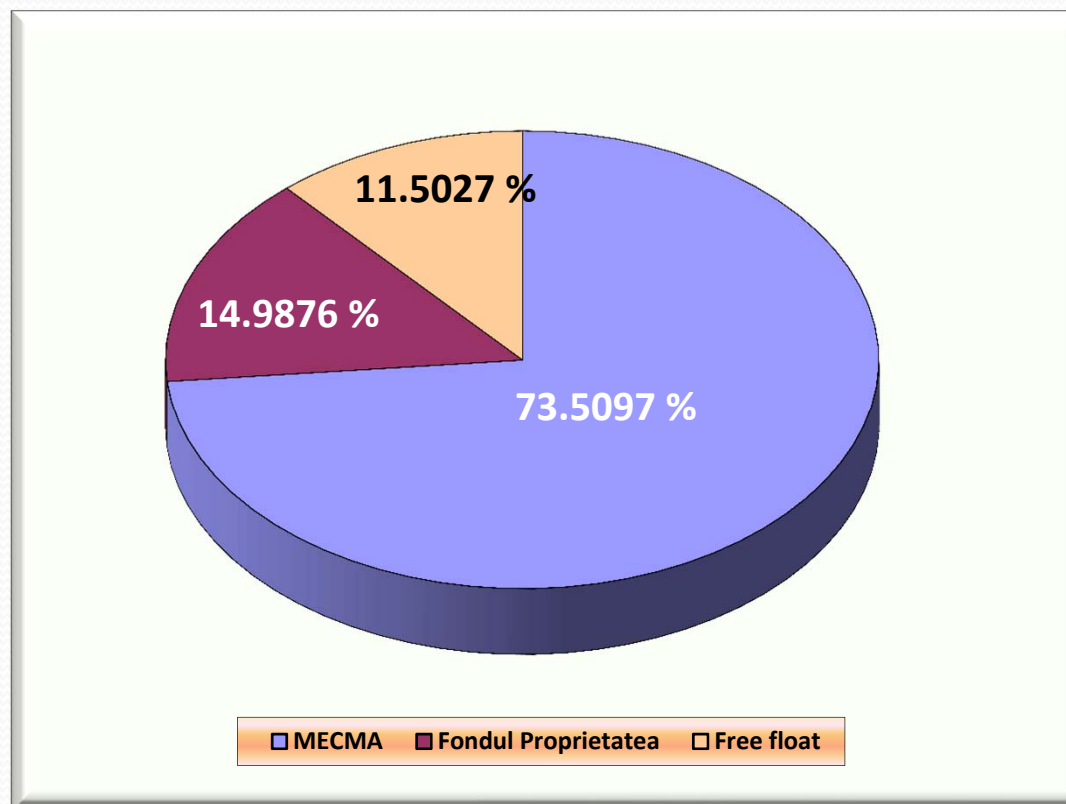
Evolutia actiunii TGN in semestrul I 2012



EVOLUTIA ACTIUNII TGN VS INDICELE BET (6 luni)



STRUCTURA ACTIONARIATULUI SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAS LA 30.06.2012



**VĂ MULȚUMIM
PENTRU ATENȚIA ACORDATĂ
ȘI RĂMÂNEM DESCHIȘI
ÎNTREBĂRILOR DUMNEAVOASTRĂ!**