



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE

1

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU TRIMESTRUL I 2018 (NEAUDITATE)

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE

Cuprins

1. Situația interimară a rezultatului global la 31.03.2018

2. Situația interimară a poziției financiare la 31.03.2018

3. Factori de influență a veniturilor

4. Factori de influență a cheltuielilor

5. Factori cheie ai activității

6. Principalii indicatori

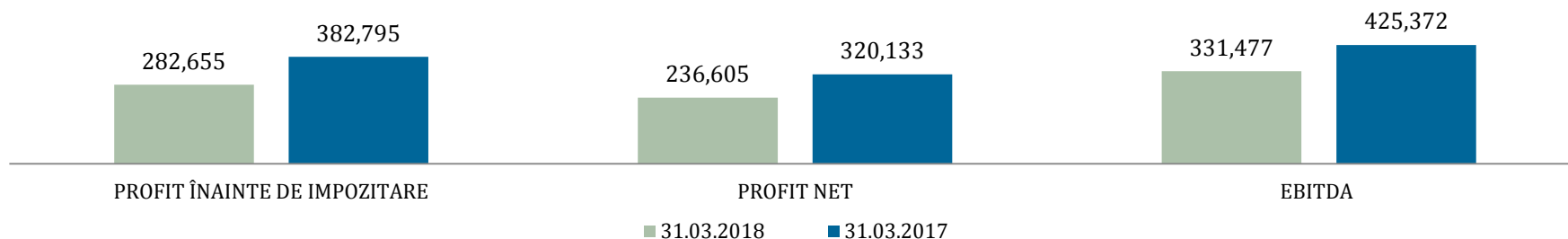
1. Situația interimară a rezultatului global la 31.03.2018 (1)

3

PRINCIPALII INDICATORI
Trim.I 2018 Comparativ cu Trim.I 2017

MII LEI	31.03.2018	31.03.2017	Diferențe	
			31.03.2018/31.03.2017	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	535.496	638.662	-103.166	-16%
Venituri din activitatea de echilibrare	72.328	46.982	25.346	54%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	16.354	7.421	8.933	120%
Venituri financiare	8.129	11.075	-2.946	-27%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	258.095	266.633	-8.538	-3%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	72.328	43.138	29.190	68%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	16.354	7.421	8.933	120%
Cheltuieli financiare	2.875	4.152	-1.277	-31%
Profit înainte de impozitare	282.655	382.795	-100.140	-26%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	46.050	62.662	-16.612	-27%
Profit net aferent perioadei	236.605	320.133	-83.528	-26%
EBITDA	331.477	425.372	-93.895	-22%
Cifra de afaceri	592.200	671.699	-79.499	-12%

Mii Lei

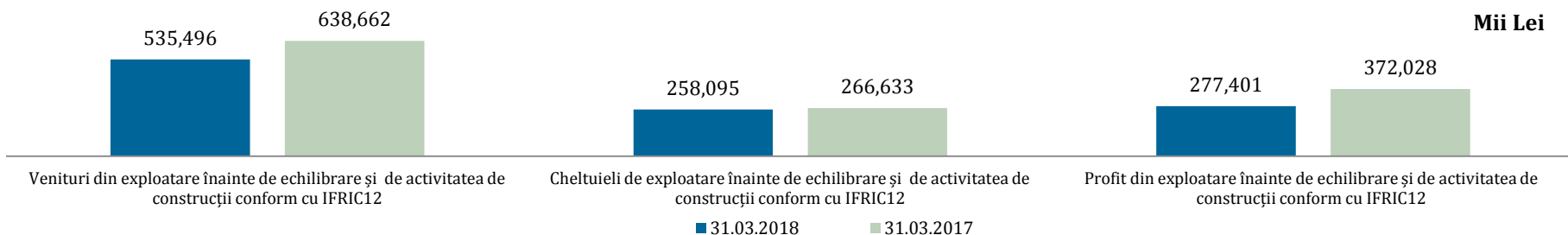


1. Situația interimară a rezultatului global la 31.03.2018 (2)

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

4

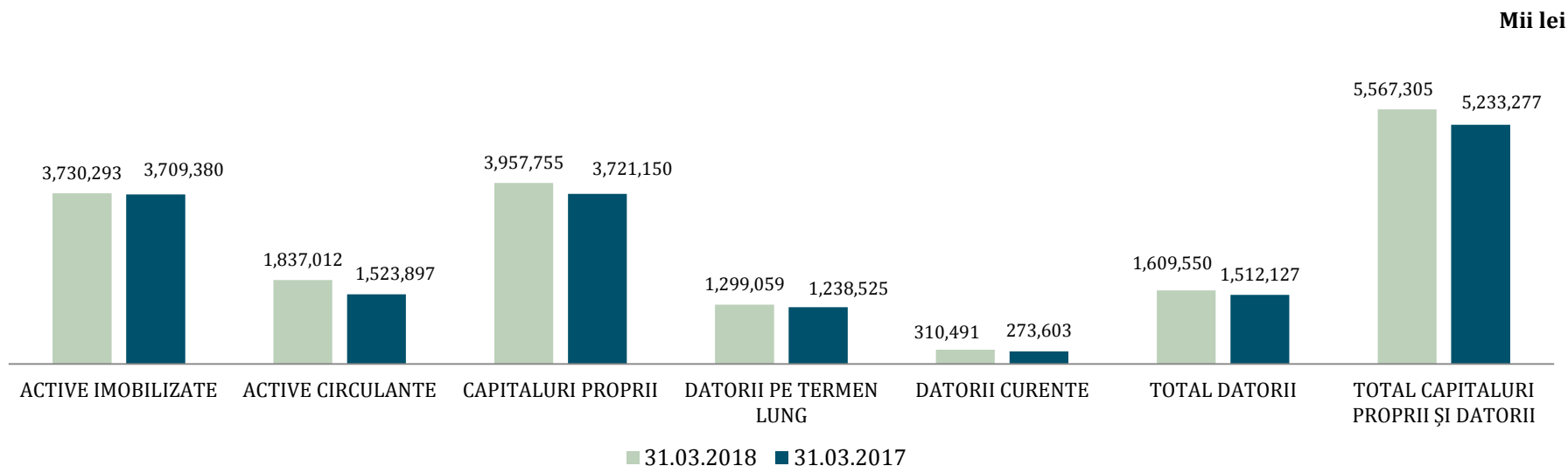
MII LEI	31.03.2018	31.03.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	438.663	532.226	-93.563	-18%
Venituri din activitatea de transport internațional	80.316	91.650	-11.334	-12%
Alte venituri	16.517	14.785	1.732	12%
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	535.496	638.662	-103.166	-16%
Cheltuieli cu angajații	78.844	79.542	-698	-1%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	28.620	30.118	-1.498	-5%
Cheltuieli cu redevențe	51.898	62.388	-10.490	-17%
Întreținere și transport	6.335	3.845	2.490	65%
Impozite și alte sume datorate statului	18.165	17.417	748	4%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.587	3.319	268	8%
Alte cheltuieli din exploatare	16.571	16.660	-89	-1%
Amortizare	54.076	53.344	732	1%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și activitatea de construcții conform cu IFRIC12	258.095	266.633	-8.538	-3%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	277.401	372.028	-94.627	-25%



2. Situația interimară a poziției financiare la 31.03.2018

5

MII LEI	31.03.2018	31.03.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	3.730.293	3.709.380	20.913	1%
ACTIVE CIRCULANTE	1.837.012	1.523.897	313.115	21%
TOTAL ACTIV	5.567.305	5.233.277	334.028	6%
CAPITALURI PROPRII	3.957.755	3.721.150	236.605	6%
DATORII PE TERMEN LUNG	1.299.059	1.238.525	60.534	5%
DATORII CURENTE	310.491	273.603	36.888	13%
TOTAL DATORII	1.609.550	1.512.127	97.423	6%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5.567.305	5.233.277	334.028	6%



ACTIVELE CIRCULANTE CRESC CU 21%

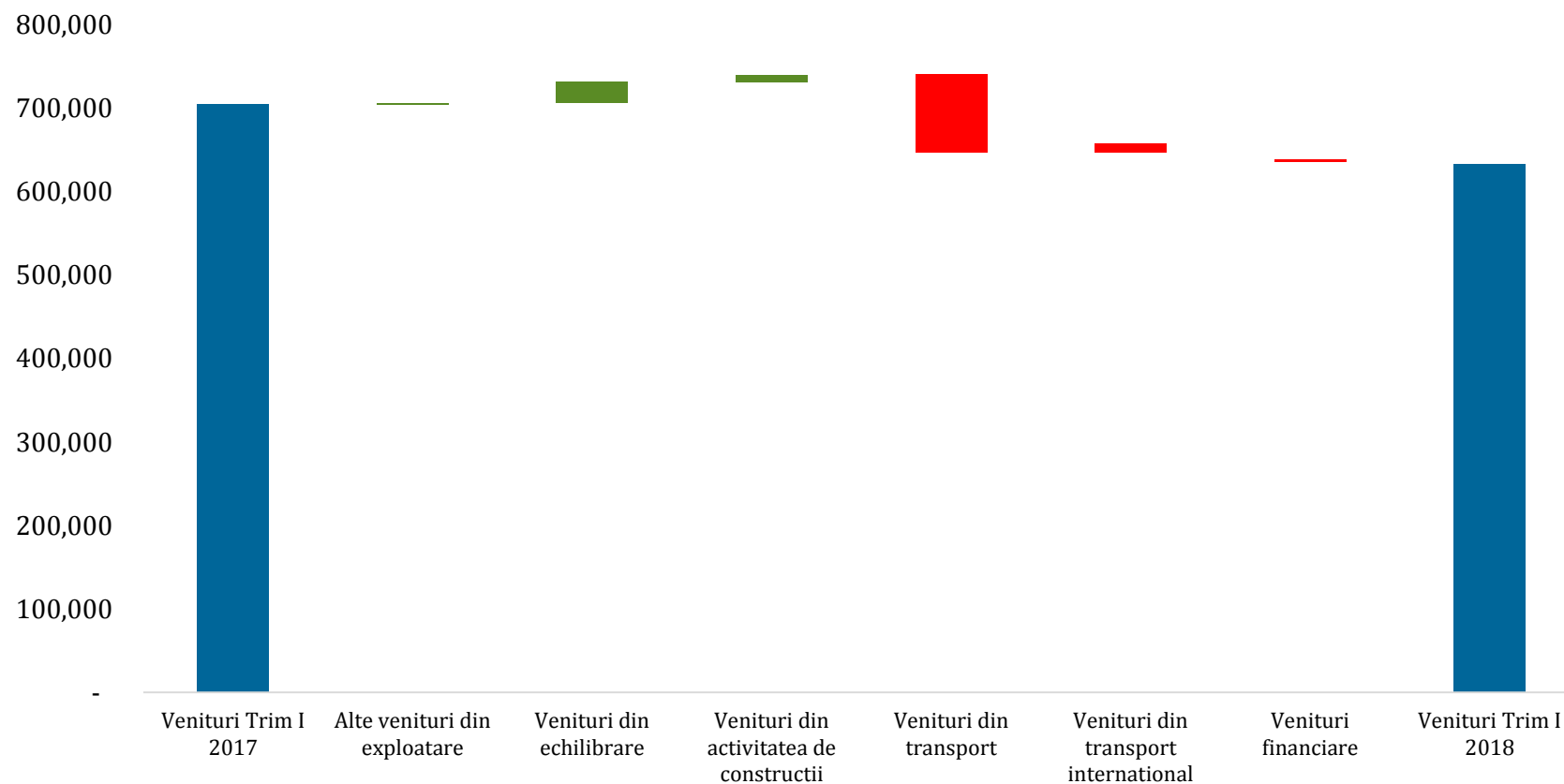
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII CRESC CU 6 %

DATORIIILE CURENTE CRESC CU 13%

3. Factori de influență a veniturilor (1)

6

Venituri Trim I 2018 vs. Venituri Trim I 2017 (mii lei)



3. Factori de influență a veniturilor (2)



Trim. I 2018 comparativ cu Trim. I 2017

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **16%** față de realizările din trimestrul I 2017, înregistrându-se o scădere de **103.166 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mici cu **54.717 mii lei** datorită:
 - **tarifului de transport volumetric** mai mic cu 1,12 lei/MWh, cu o influență negativă de 51.879 mii lei;
 - **cantității de gaze transportate** mai mică față de trimestrul I 2017 cu 586.735 MWh/51.306 mii mc (▼1%), cu o influență negativă de 2.839 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Trim I 2017	Trim I 2018	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	12.554.087	11.554.374	-999.713
	mii m ³	1.174.023	1.080.725	-93.298
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	34.770.404	35.183.382	412.978
	mii m ³	3.228.289	3.270.281	41.992
Total	MWh	47.324.490	46.737.756	-586.734
	mii m ³	4.402.312	4.351.006	-51.306

	Trim. I 2017	Trim. I 2018
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	532.226	438.663
- Componenta volumetrică	177.891	123.173
- Componenta de rezervare capacitate	354.336	315.490

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mici cu **38.846 mii lei** datorită:
 - **capacității rezervate** mai mici cu 4.236.635 MWh, cu influență negativă de 12.536 mii lei;
 - **tarifului de rezervare a capacității** mai mic cu 0,23 lei/MWh, cu influență negativă de 26.310 mii lei;
- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mici cu **11.334 mii lei** datorită aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- **alte venituri din exploatare** mai mari cu **1.732 mii lei**.

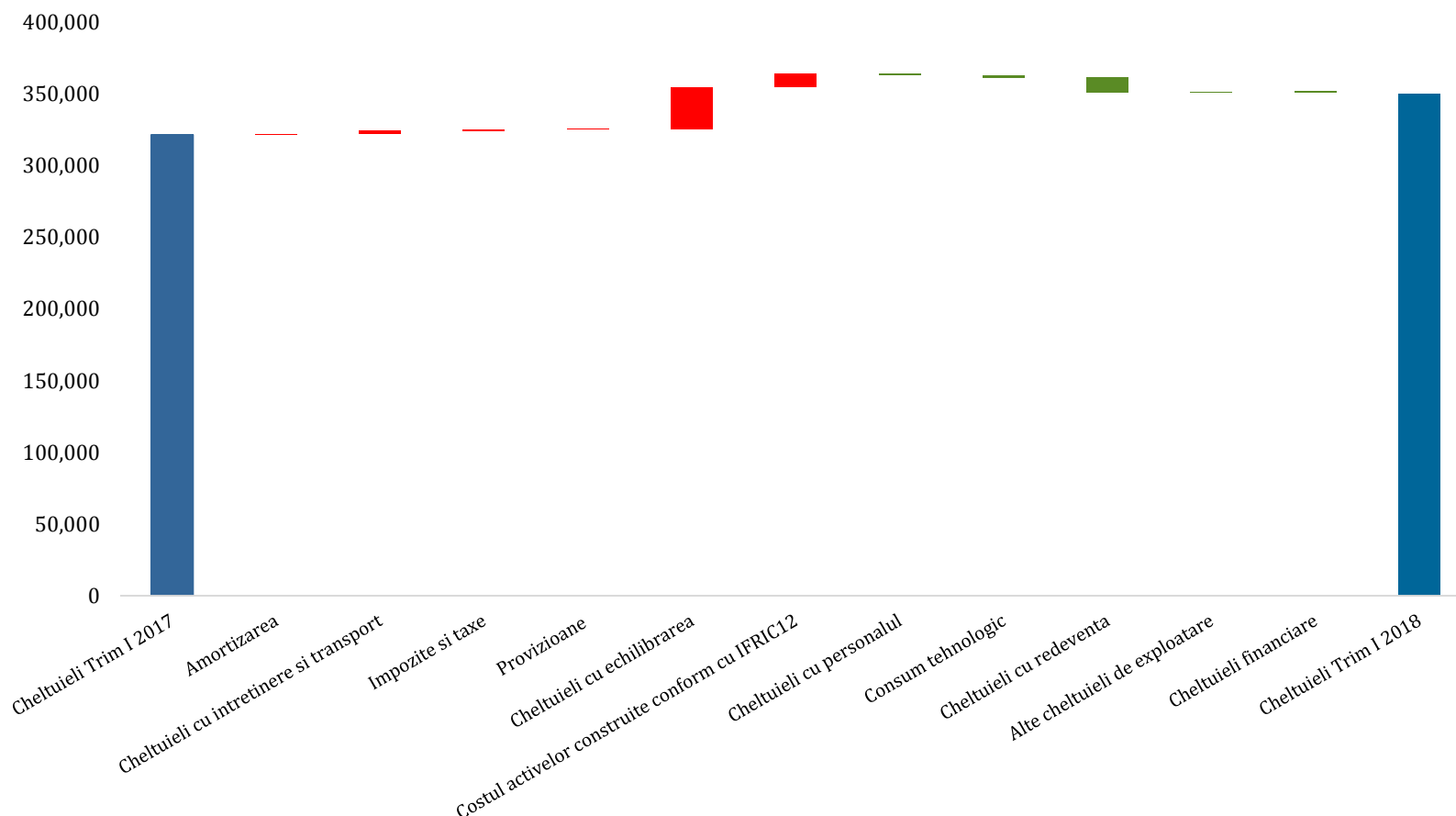
- **Veniturile din activitatea de echilibrare** au înregistrat o creștere de **25.346 mii lei** pe seama următorilor factori:
 - cantitate mai mare cu 164.420 MWh cu influență favorabilă de 13.814 mii lei;
 - preț de tranzacționare mai mare cu 15,94 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 11.531 mii lei.
- **Veniturile din activitatea de construcții** mai mari cu **8.932 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 negativă de **2.945 mii lei** din cauza veniturilor din diferențe de curs valutar.

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **16%** față de realizările din Trimestrul I 2017

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

8

Cheltuieli Trim I 2018 vs. Trim I 2017 (mii lei)



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

9

Trim. I 2018 comparativ cu Trim. I 2017

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 3% față de trimestrul I 2017, nivelul acestora fiind cu 8.538 mii lei mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 12.775 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- **cheltuieli cu redevența:** 10.490 mii lei;
- **consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport** a scăzut cu **1.261 mii lei** datorită a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 68.172 MWh (▼20%), cu o influență favorabilă de 4.594 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție pe trimestrul I 2018 mai are față de trimestrul I 2017 cu 11,89 lei/MWh, cu o influență negativă de 3.333 mii lei;

		31.03.2018	31.03.2017	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	280.187	349.277	-69.090
	mii m ³	27.894	34.662	-6.768

- **cheltuieli cu personalul:** 698 mii lei;
- **alte cheltuieli materiale:** 237 mii lei;
- **alte cheltuieli de exploatare:** 90 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 4.238 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- **cheltuieli cu întreținere și transport:** 2.490 mii lei;
- **cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului:** 748 mii lei;
- **cheltuieli cu amortizarea:** 732 mii lei;
- **cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli:** 267 mii lei.

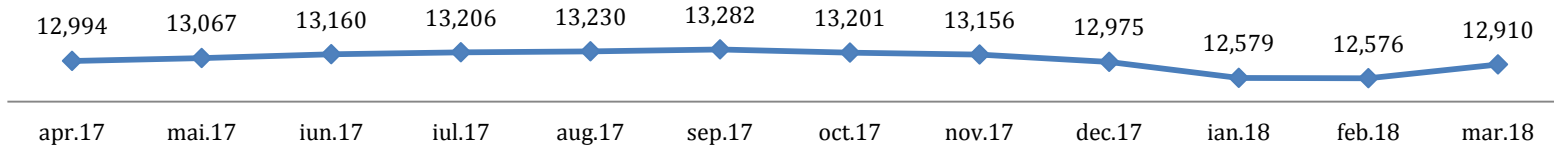
Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de **1.277 mii lei** pe seama cheltuielilor din diferențe de curs valutar.
Comparativ cu realizările la trimestrul I 2017 profitul brut realizat la trimestrul I 2018 este mai mic cu 26%, respectiv cu 100.140 mii lei.

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 3% față de Trim. I 2017

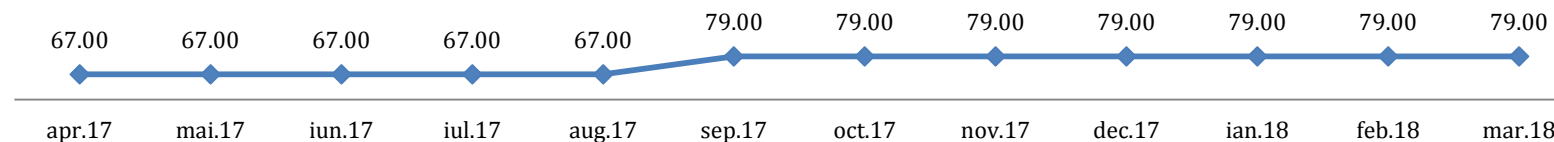
5. Factori cheie ai activității

10

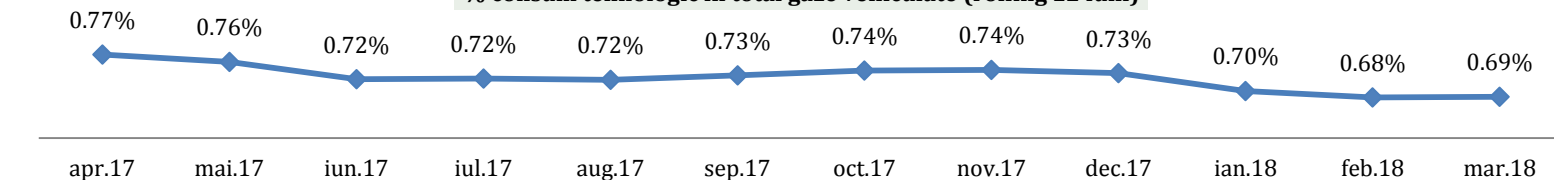
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.m³ - rolling 12 luni



Preț de achiziție consum tehnologic- Lei/MWh



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



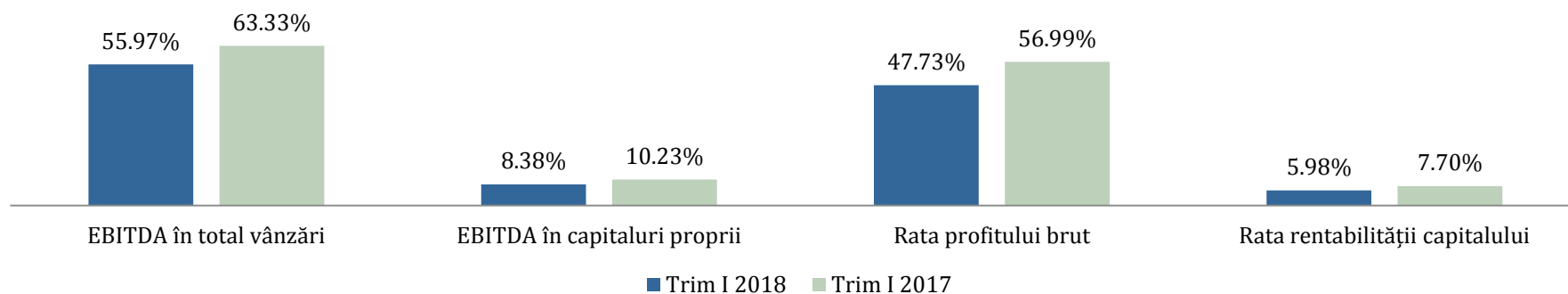
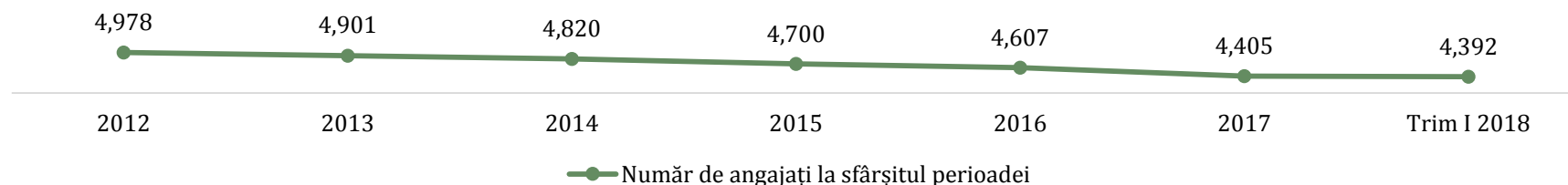
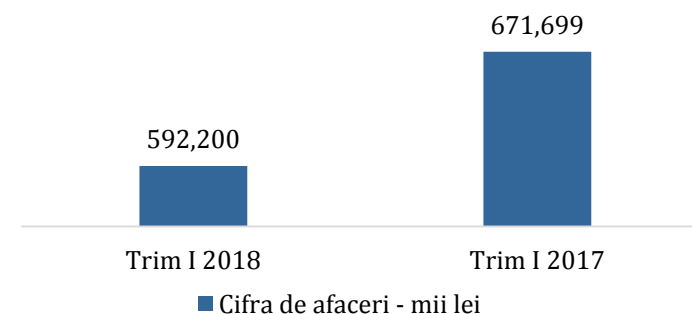
Gaze vehiculate, din care:		Ianuarie 2018	Februarie 2018	Martie 2018	Trim I 2018
	MWh	16.500.525,820	15.285.575,697	15.189.134,984	46.975.236,501
	mii m ³	1.535.320,978	1.423.683,493	1.415.853,687	4.374.858,158
- înmagazinare	MWh	0	0	263.565,147	263.565,147
	mii m ³	0	0	24.652,100	24.652,100
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0	0	1,73%	0,56%

6. Principalii indicatori

11

Trim. I 2018 comparativ cu Trim. I 2017

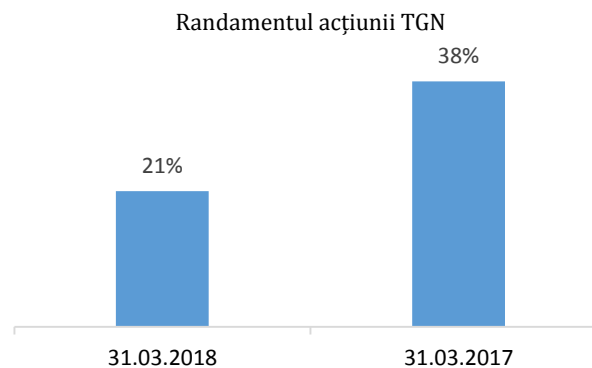
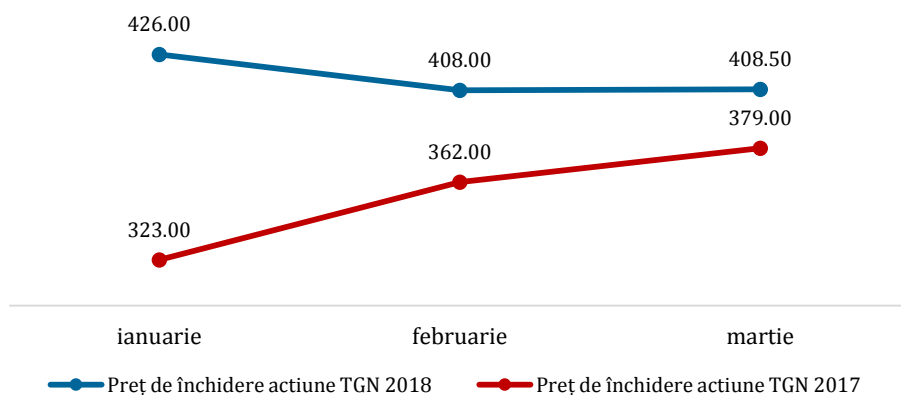
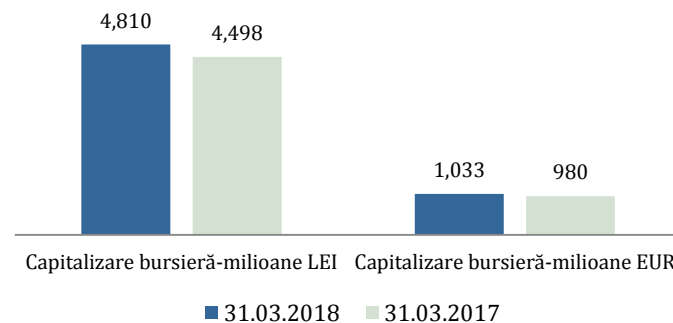
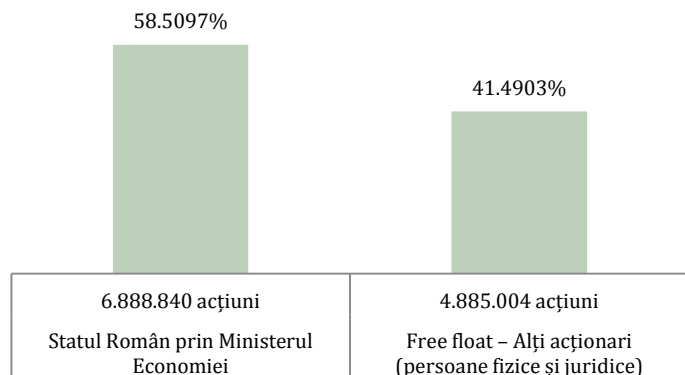
	31.03.2018	31.03.2017
EBITDA în total vânzări	55,97%	63,33%
EBITDA în capitaluri proprii	8,38%	10,23%
Rata profitului brut	47,73%	56,99%
Rata rentabilității capitalului	5,98%	7,70%
Lichiditatea curentă	5,92	5,38
Lichiditatea imediată	5,68	5,14
Gradul de îndatorare	3,53%	0
Rata de acoperire a dobânzii	921,13	0
Viteza de rotație a debitelor - zile	105,34	102,45
Viteza de rotație a creditelor - zile	16,16	12,82



Evoluția TGN pe bursă(1)

12

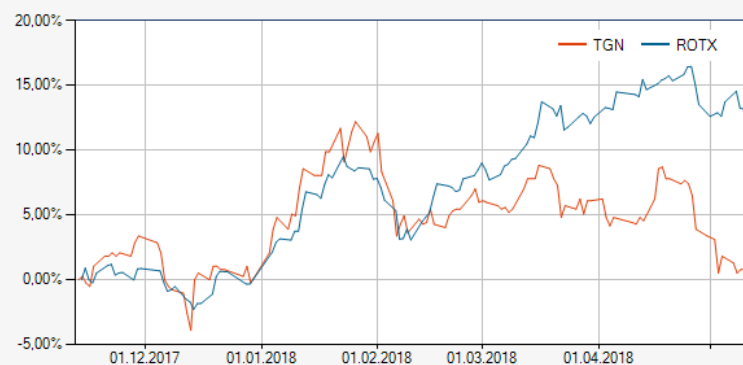
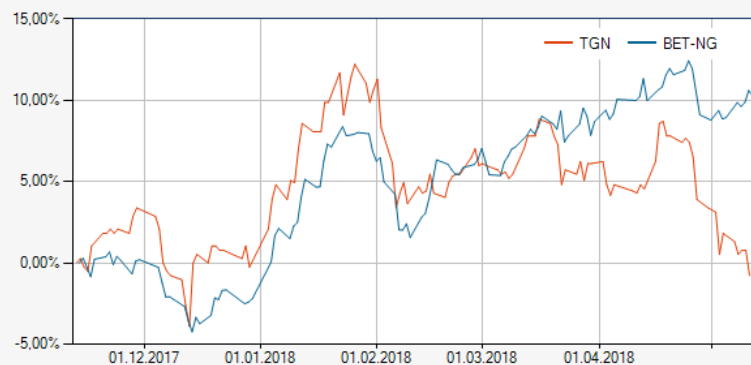
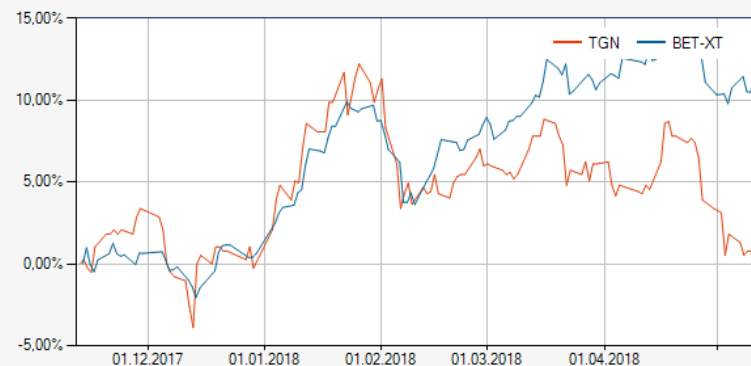
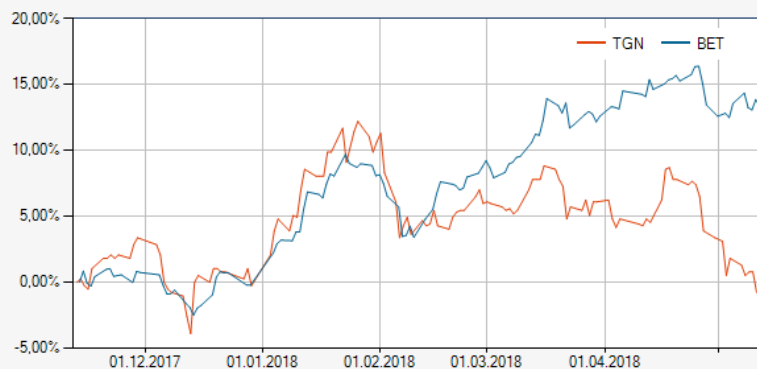
Structura acționariatului



Evoluția TGN pe bursă(2)

13

TGN vs BET, BETXT, BETNG, ROTX 3 LUNI 2018



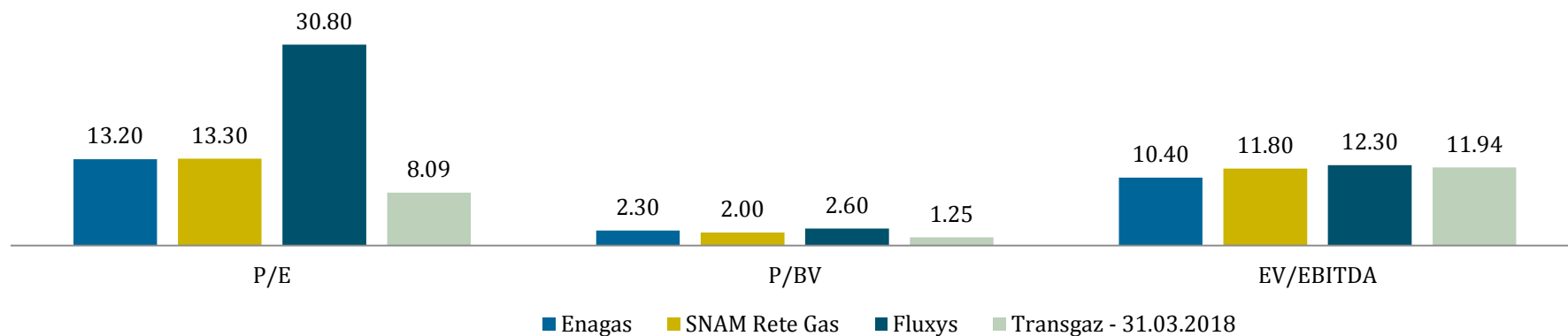
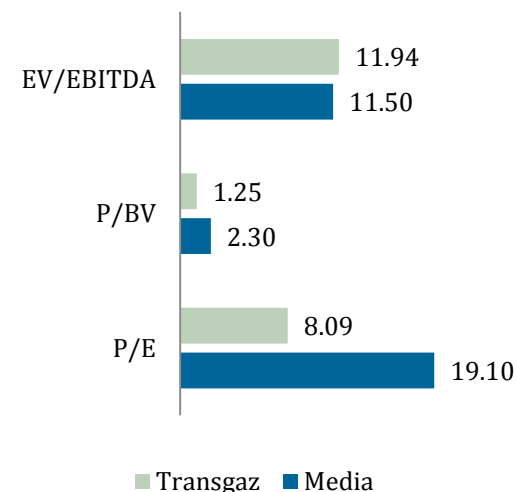
TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

14

Transgaz comparativ cu companiile similare la 31.03.2018

Company	Country	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spain	13,20	2,30	10,40
SNAM Rete Gas	Italy	13,30	2,00	11,80
Fluxys	Belgium	30,80	2,60	12,30
Media		19,1	2,3	11,5
Transgaz	Romania	8,09	1,25	11,94
Premium /Discount		-58%	-46%	4%

Sursa: Bloomberg





Vă mulțumim pentru atenția acordată!

