

ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE LA 30 IUNIE 2010



Întâlnire analiști financiari
CENTRUL DE INFORMARE ȘI
DOCUMENTARE
PENTRU GAZE NATURALE
MEDIAȘ -14 septembrie 2010



Raportul semestrial privind rezultatele activității economico-financiare ale SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș la 30 iunie 2010 a fost prezentat și aprobat de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 12/10.08.2010.



Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu standardele naționale de raportare financiară prevăzute prin OMFP nr. 2001/2006 și OMFP nr. 2374/2007, OMFP nr. 3055/2009 precum și în conformitate cu OMFP nr. 1879/2010 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2010 a operatorilor economici;



Raportul semestrial a fost transmis instituțiilor pieței de capital și adus la cunoștința celor interesați în conformitate cu prevederile:

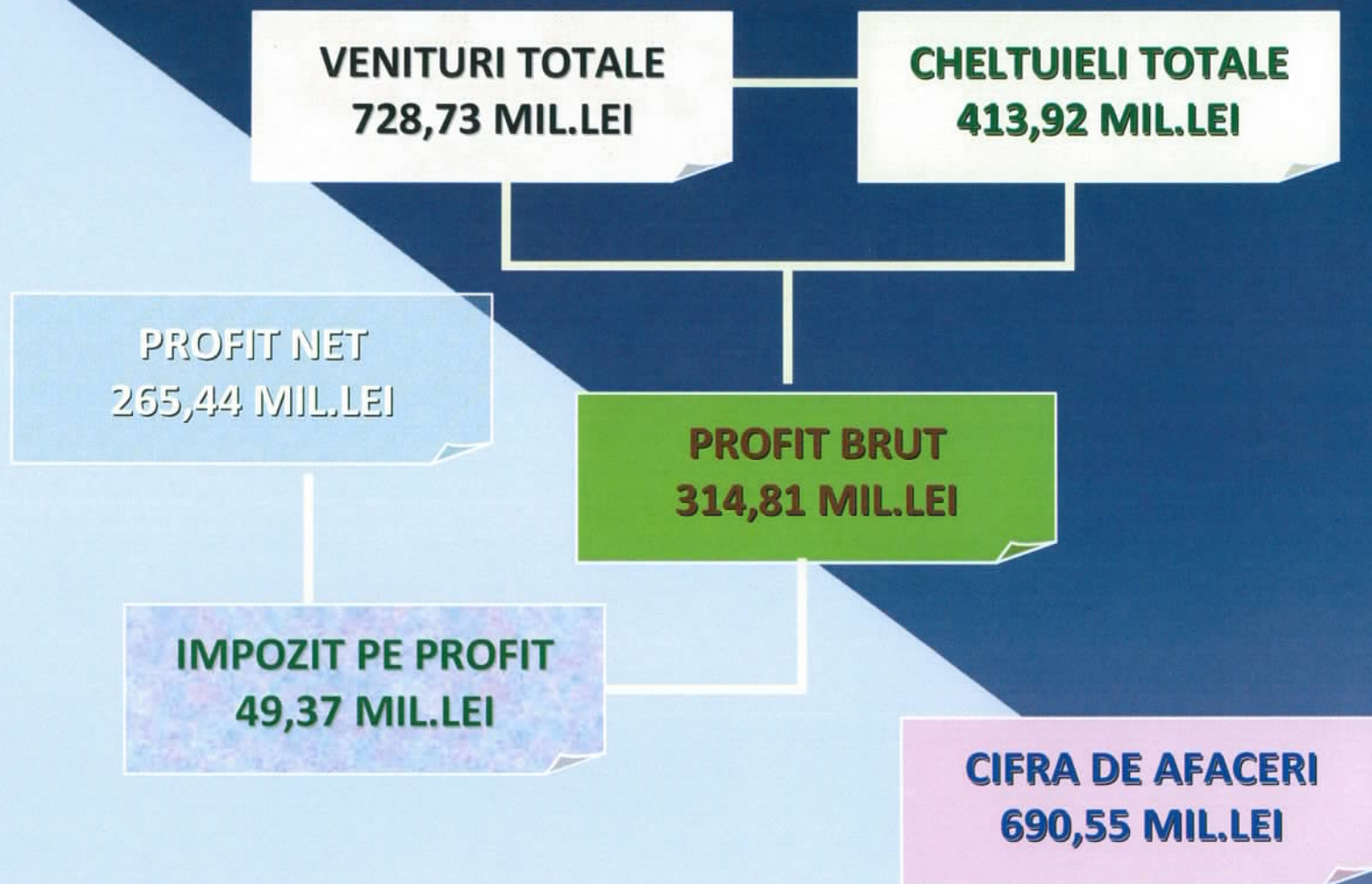
- Art.227 din Legea nr.297/2004 privind piața de capital, modificată;
- Art.113, lit.D, art.117, lit.B din Regulamentul nr.1/2006 al CNVM privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, modificat prin Regulamentul nr.31/2006 de completare a reglementărilor CNVM în vederea implementării unor prevederi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

RAPORTUL SEMESTRIAL LA 30 IUNIE 2010

CUPRINDE:

- ◆ Declarația conducerii privind întocmirea situațiilor financiare;
- ◆ Referat privind aprobarea raportului pe semestrul I 2010;
- ◆ Raportul semestrial privind activitatea economico-financiară a SNTGN TRANSGAZ SA la 30.06.2010;
- ◆ Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2010;
- ◆ Contul de profit și pierdere la 30.06.2010;
- ◆ Date informative la data de 30.06.2010;
- ◆ Note la situațiile financiare individuale neauditare, întocmite în conformitate cu OMFP nr.3055/2009.

Prezentă pe piața de capital din România de peste 2 an și jumătate, SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș, încheie activitatea semestrului I 2010, cu performanțe economico-financiare pozitive:



REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

Semestrul I 2010 comparativ Semestrul I 2009

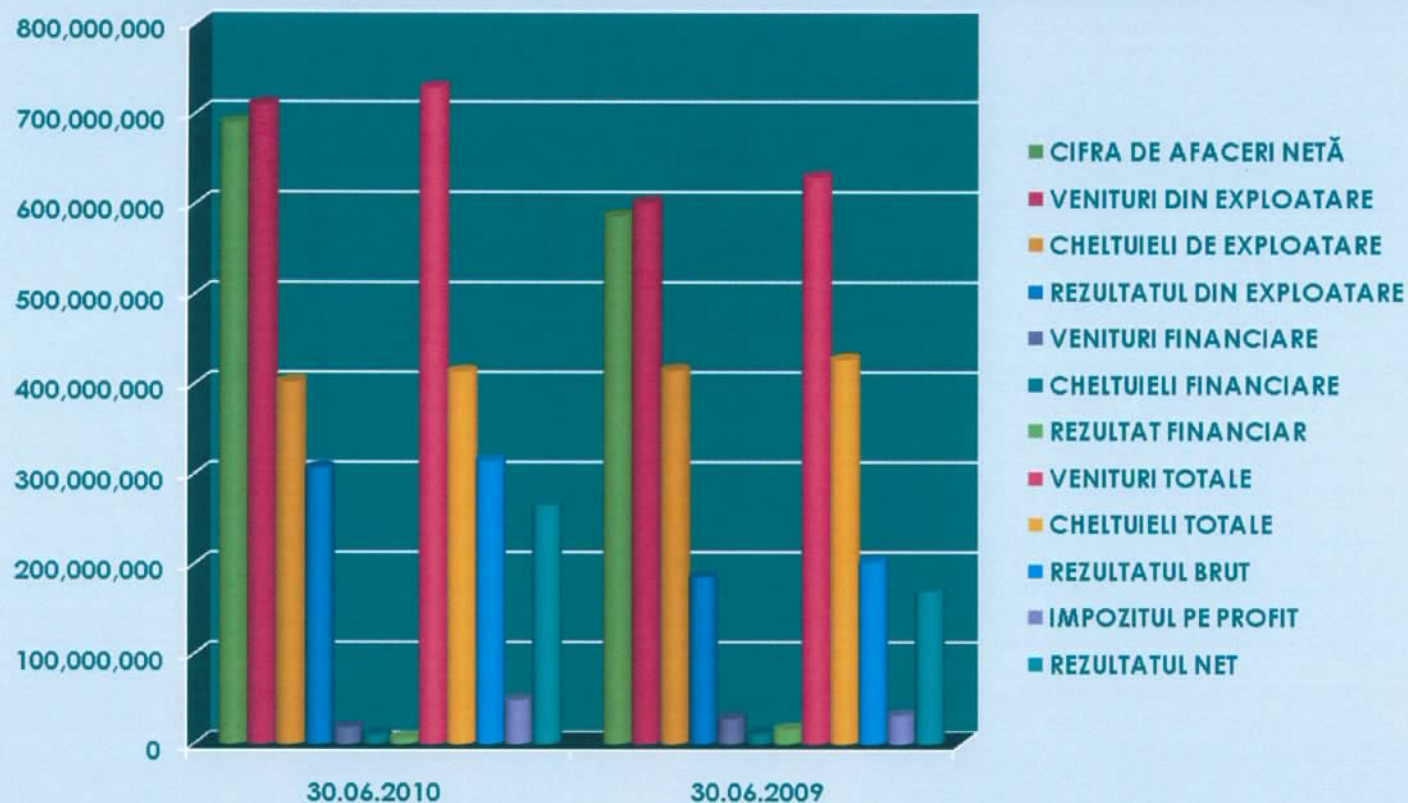
UM - LEI

DENUMIRE INDICATOR	30.06.2010	30.06.2009	%	+ / -
CIFRA DE AFACERI NETĂ	690.546.995	586.731.052	17,69	103.815.943
VENITURI DIN EXPLOATARE	710.261.230	601.169.494	18,15	109.091.736
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	402.904.384	415.373.294	-3,00	-12.468.910
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	307.356.846	185.796.200	65,43	121.606.646
VENITURI FINANCIARE	18.466.860	28.148.817	-34,40	-9.681.957
CHELTUIELI FINANCIARE	11.013.564	11.790.161	-6,59	-776.597
REZULTAT FINANCIAR	7.453.296	16.358.656	-54,44	- 8.905.360
VENITURI TOTALE	728.728.090	629.318.311	15,80	99.409.779
CHELTUIELI TOTALE	413.917.948	427.163.455	-3,10	-13.245.507
REZULTATUL BRUT	314.810.142	202.154.856	55,73	112.655.286
IMPOZITUL PE PROFIT	49.370.360	32.043.556	54,07	17.326.804
REZULTATUL NET	265.439.782	170.111.300	56,04	95.328.482

REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

Semestrul I 2009 vs Semestrul I 2008

(reprezentare grafică)



ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE **LA 30 Iunie 2010**

**1. ANALIZA ACTIVELOR,
DATORIILOR
ȘI CAPITALURILOR PROPRII**

**2. ANALIZA CONTULUI
DE PROFIT ȘI PIERDERE**

**3. ANALIZA
CASH-FLOW-ULUI**

**4. ANALIZA ÎNCADRĂRII ÎN
PREVEDERILE BUGETARE**

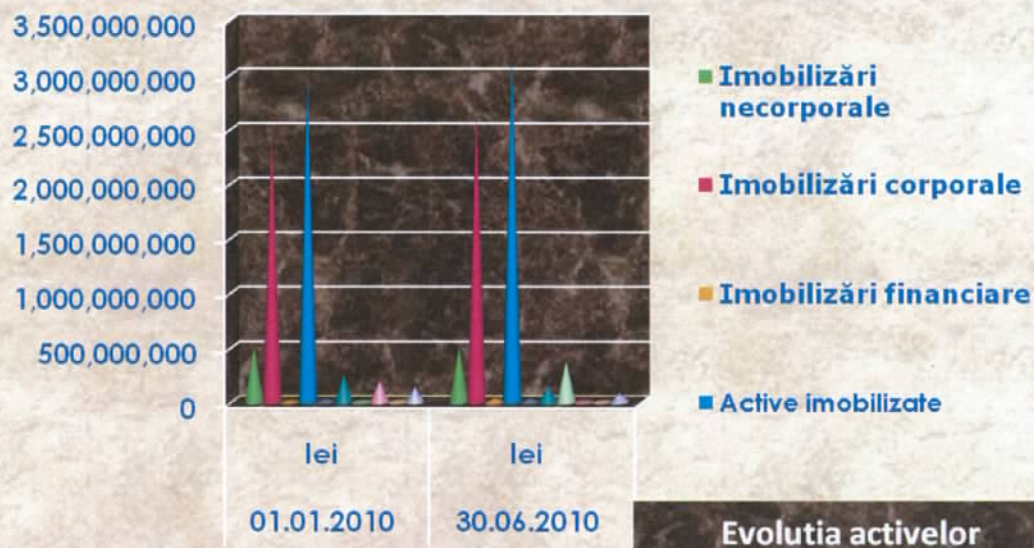
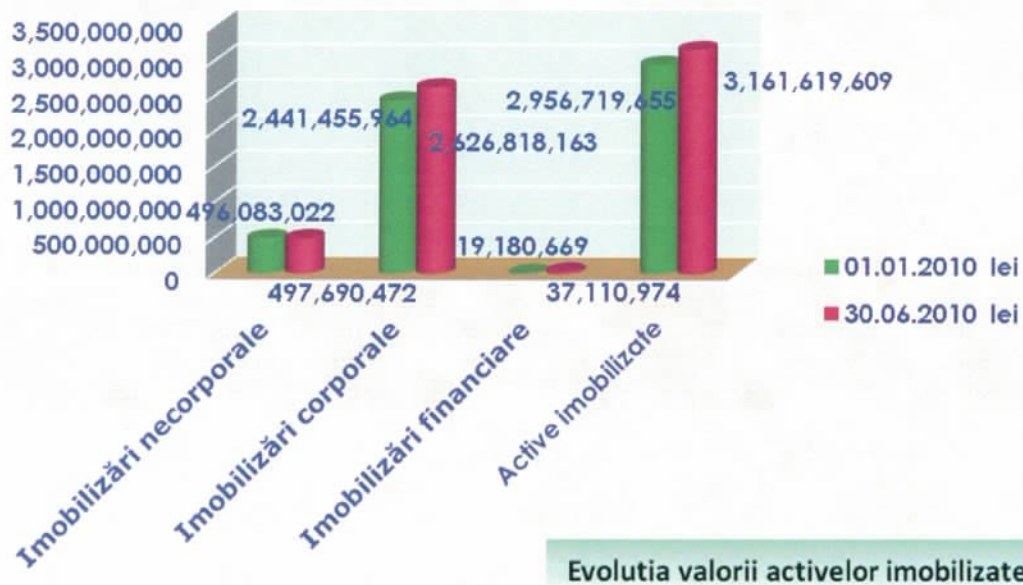
**5. ANALIZA PRINCIPALILOR
INDICATORI
ECONOMICI ȘI FINANCIARI**

**1.ANALIZA SITUATIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA
DATA DE 30 Iunie 2010 (1)**

DENUMIRE INDICATOR	01.01.2010	30.06.2010	DIFERENTE
	lei	lei	lei
Imobilizări necorporale	496,083,022	497,690,472	1,607,450
Imobilizări corporale	2,441,455,964	2,626,818,163	185,362,199
Imobilizări financiare	19,180,669	37,110,974	17,930,305
Active imobilizate	2,956,719,655	3,161,619,609	204,899,954
Stocuri	34,955,150	36,775,210	1,820,060
Creante	245,303,577	141,142,343	-104,161,234
Investitii financiare pe termen scurt	0	375,026,794	375,026,794
Casa si conturi la bănci	196,566,265	12,537,323	-184,028,942
Cheltuieli în avans	1,340,719	1,835,460	494,741
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	336,853,787	480,045,589	143,191,802
Active circulante respectiv datorii curente nete	141,211,185	87,173,716	-54,037,469
Total active minus datorii curente nete	3,097,930,840	3,248,793,325	150,862,485
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	527,448,777	515,992,767	-11,456,010
Provizioane	31,286,516	23,606,689	-7,679,827
Venituri în avans	175,927,548	233,778,622	57,851,074
Capital subscris si vărsat	117,738,440	117,738,440	0
Rezerve din reevaluare	550,825,229	533,262,232	-17,562,997
Rezerve	1,397,977,997	1,560,877,086	162,899,089
Rezultatul reportat	-1,804,469	-1,804,469	0
Rezultatul exercitiului financiar	298,631,541	265,439,783	-33,191,758
Capitaluri proprii	2,363,368,738	2,475,513,072	112,144,334
TOTAL CAPITALURI	2,363,368,738	2,475,513,072	112,144,334

**1.ANALIZA SITUATIEI ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA
DE 30 Iunie 2010 (2)**

DENUMIRE INDICATOR	DIFERENTE	FACTORI DE INFLUENȚĂ
	lei	
Imobilizări necorporale	1,607,450	înregistrarea programelor informatice achiziționate în special pentru SCADA
Imobilizări corporale	185,362,199	punerea în funcțiune de mijloace fixe
Imobilizări financiare	17,930,305	transferul sumei de 3.6 mil Euro cu titlu de contribuție la capitalul social al companiei Nabucco Gas Pipeline International Austria
Stocuri	1,820,060	finalizarea procedurilor de achiziție a unor materiale consumabile prevăzute în programul anual al achizițiilor publice și aprovizionarea acestor materiale necesare activității de mentenanță
Creante	-104,161,234	încasarea creanțelor scadente și a unor creanțe restante (de la SC Termoelectrica, Electrocentrale București)
Investiții financiare pe termen scurt	375,026,794	reclasificarea depozitelor bancare pe termen scurt în conformitate cu OMFP nr.3055/2009. art.168 alin.2.
Casa și conturi la bănci	-184,028,942	respectiv trecerea lor în categoria investițiilor pe termen scurt
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	143,191,802	repartizarea la dividende a profitului net obținut în anul 2009 și constituirea obligației de plată a impozitului pe dividende
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	150,862,485	Scăderea soldului la creditele angajate pe termen lung
Capitaluri proprii	112,144,334	repartizarea la alte rezerve pentru constituirea surselor proprii de finanțare a profitului net obținut pe anul 2009



Evolutia datoriilor pe termen scurt si lung



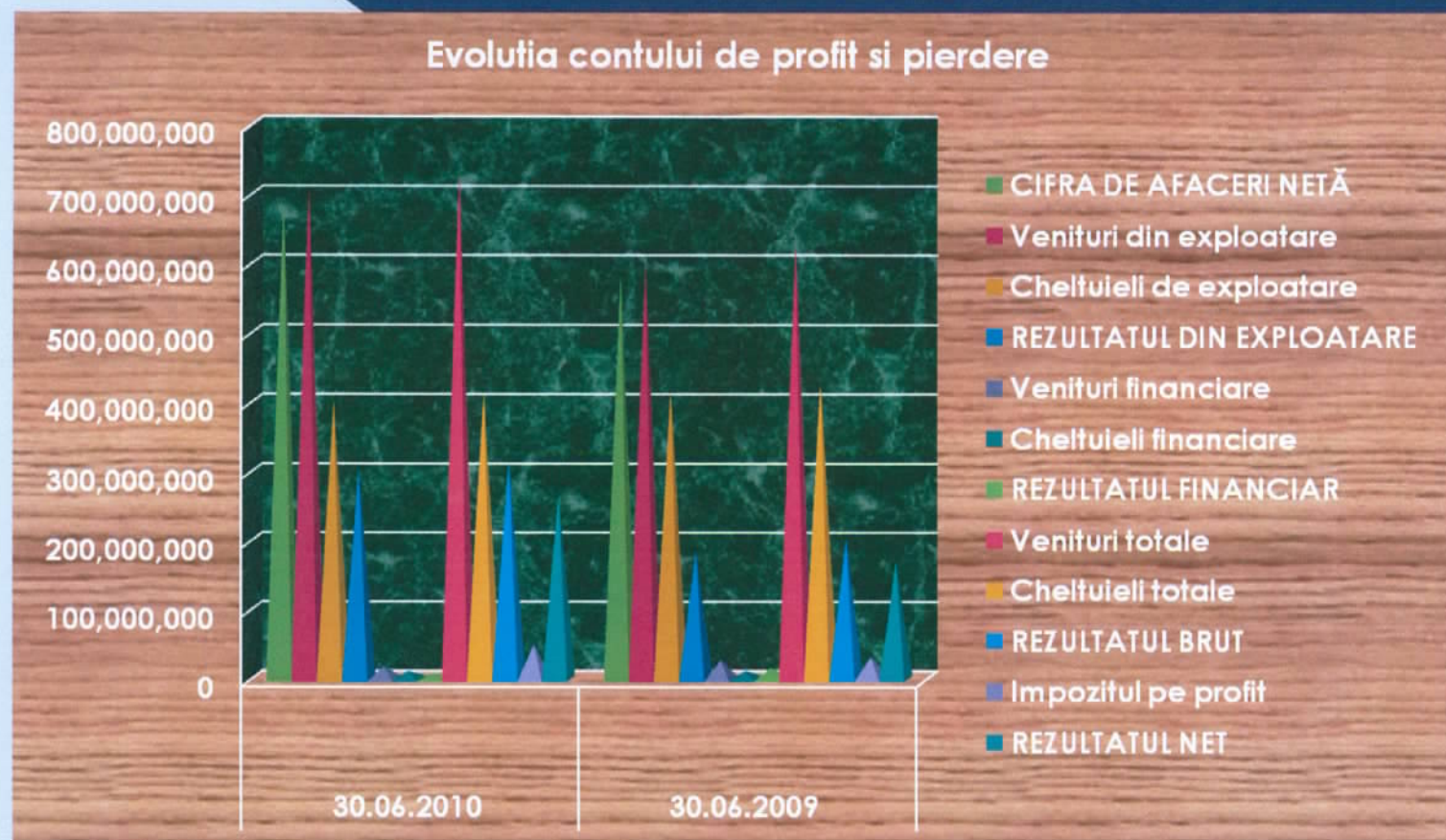
Evolutia capitalurilor proprii



2. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA DE 30 Iunie 2010

NR. CRT.	DENUMIRE INDICATOR	30.06.2010	30.06.2009	MODIFICARI	
				ABSOLUTE	%
1	CIFRA DE AFACERI NETĂ	690,546,995	586,731,052	103,815,943	17.69%
	Venituri din exploatare	710,261,230	601,169,494	109,091,736	18.15%
	Cheltuieli de exploatare	402,904,384	415,373,294	-12,468,910	-3.00%
2	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	307,356,846	185,796,200	121,560,646	65.43%
	Venituri financiare	18,466,860	28,148,817	-9,681,957	-34.40%
	Cheltuieli financiare	11,013,564	11,790,161	-776,597	-6.59%
3	REZULTATUL FINANCIAR	7,453,296	16,358,656	-8,905,360	-54.44%
	Venituri totale	728,728,090	629,318,311	99,409,779	15.80%
	Cheltuieli totale	413,917,948	427,163,455	-13,245,507	-3.10%
4	REZULTATUL BRUT	314,810,142	202,154,856	112,655,286	55.73%
5	Impozitul pe profit	49,370,360	32,043,556	17,326,804	54.07%
6	REZULTATUL NET	265,439,782	170,111,300	95,328,482	56.04%

EVOLUTIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA 30 IUNIE 2010 COMPARATIV CU 30 IUNIE 2009



FACTORI DE INFLUENȚĂ ASUPRA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA 30 Iunie 2010

DENUMIRE INDICATOR		FACTORI DE INFLUENȚĂ
CIFRA DE AFACERI NETĂ	17,69%	Cresterea veniturilor din serviciile prestate
VENITURI TOTALE	15,80 %	<u>INFLUENȚĂ FAVORABILĂ:</u> - Ajustării tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale începând cu 1 septembrie 2009;- influență pozitivă de 49.083 mii lei; - Creșterii cantității de gaze naturale transportate cu 7.594.026 mii MWh(692.837 mii mc) respectiv cu 12,15% - influență favorabilă de 53.369 mii lei <u>INFLUENȚĂ NEFAVORABILĂ:</u> - Diminuarea veniturilor financiare din dobânzi cu 9.682 mii lei
CHELTUIELI TOTALE	-3,10%	<u>INFLUENȚĂ FAVORABILĂ:</u> - CheLTuielile de exploatare au fost mai mici cu 3%, respectiv cu 13.245 mii lei față de perioada sem.I 2009, înregistrându-se valori mai mici în principal la următoarele categorii de cheltuieli: - ajustări ale activelor circulante cu suma de 15.293 mii lei determinate de trecerea la venituri a unor provizioane anterioare ca urmare a încasării unor creanțe de la Termoelectrica SA și Interagro SA ; - lucrări și servicii executate de terți – cu suma de 14.475 mii lei reprezentând lucrări de reabilitare a SNT care nu au putut fi realizate din cauza condițiilor meteorologice nefavorabile și a obținerii cu dificultate și întârziere a acordurilor proprietarilor de teren afectați de lucrări; - cheltuieli cu alte impozite și taxe – 1.528 mii lei <u>INFLUENȚĂ NEFAVORABILĂ:</u> - redevența pentru concesiunea SNT mai ridicată cu 10.299 mii lei ca urmare a obținerii unor venituri mai mari; - cheltuieli cu personalul – 4.772 mii lei cu respectarea prevederilor OUG nr.79/2008, respectiv corelarea creșterilor salariale cu creșterea productivității muncii ; - amortizarea mijloacelor fixe -3.746 mii lei pe seama punerii în funcțiune după data de 1 iunie 2009.
REZULTATUL BRUT	55,73%	Veniturile totale mai mari cu 15,80%, cheltuieli totale mai mici cu 3,10% au condus la o creștere în sem 2010 a profitului brut de 55,738% față de profitul brut obținut în sem I 2009 și la o creștere a profitului net cu 56,04% față de perioada similară din 2009.
IMPOZITUL PE PROFIT	54,07%	
REZULTATUL NET	56,04%	Profitul net este rezultat prin scăderea din profitul brut a impozitului pe profit

3. ANALIZA CASH FLOW-ULUI LA DATA DE 30 Iunie 2010

Indicator	Data		Modificari
	01.01.2010	30.06.2010	
Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	472.155.829	349.332.297	-122.823.532
Flux de numerar net generat de activitățile operationale	445.110.139	456.907.535	11.797.396
Flux de numerar din activități de exploatare	409.950.390	391.232.064	-18.718.326
Flux de numerar utilizat în activitatea de investitii	-385.355.242	-185.218.221	200.137.021
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	-154.613.741	-15.045.944	139.567.797
Fluxuri de numerar – total	-130.018.593	190.967.899	320.986.492
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	326.584.858	196.566.265	-130.018.593
Modificarea numeralului si echivalentelor de numerar	-130.018.593	190.967.899	320.986.492
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	196.566.265	387.534.164	190.967.899

4.ANALIZA RESPECTĂRII PREVEDERILOR BUGETARE PE SEMESTRUL I 2010

Nr. crt.	Denumire indicator	BVC 30.06.2010	Realizări 30.06.2010	Grad de realizare a BVC %	Modificari absolute
1.	Cifra de afaceri netă	633.678.000	690.546.995		
				108,97%	56.868.995
	Venituri din exploatare	645.503.000	710.261.230	110,03%	64.758.230
	Cheltuieli de exploatare	462.332.000	402.904.384	87,15%	-59.427.616
2.	Rezultatul din exploatare	183.171.000	307.356.846	167,80%	124.185.846
	Venituri financiare	1.386.000	18.466.860	1332,39%	17.080.860
	Cheltuieli financiare	4.232.000	11.013.564	260,24%	6.781.564
3.	Rezultat financiar	-2.846.000	7.453.296	-261,89%	10.299.296
	Venituri totale	646.889.000	728.728.090	112,65%	81.839.090
	Cheltuieli totale	466.564.000	413.917.948	88,72%	-52.646.052
4.	Rezultatul brut	180.325.000	314.810.142	174,58%	134.485.142
5.	Impozitul pe profit	27.804.000	49.370.360	177,57%	21.566.360
6.	Rezultatul net	152.521.000	265.439.782	174,03%	112.918.782

Veniturile totale realizate reprezintă **112,65%** față de prevederile BVC, înregistrându-se o depășire de **81.839 mii lei**. Depășirea veniturilor a fost determinată în principal de:

- depășirea cantității de gaze transportate față de cea planificată cu **6.721.336 MWh (651.019 mii mc)**, respectiv cu **10,60%**;
- veniturile din activitatea de tranzit mai mari decât cele estimate cu 4,26%;
- obținerea unor venituri financiare mai mari față de cele bugetate cu 17.081 mii lei.

Cheltuielile totale s-au realizat în proporție de **88,72%** față de programul aprobat, nivelul acestora fiind mai mic cu **52.645 mii lei**. Scăderea acestora a fost determinată în principal de următoarele cauze:

- diminuarea față de program a volumului de lucrări pentru reabilitarea și mentenanța SNT care nu au putut fi realizate din cauza condițiilor meteorologice nefavorabile și a obținerii cu dificultate și întârziere a acordurilor proprietarilor de teren afectați de lucrări. Aceste lucrări urmează a fi realizate în perioada următoare a anului 2010;
- încasarea unor creanțe restante din perioadele anterioare, neavute în vedere la elaborarea BVC (înregistrarea la venituri a provizioanelor constituite pentru aceste creanțe);
- economiile realizate la unele elemente de cheltuieli de exploatare (materiale auxiliare, cheltuieli cu personalul, etc).

Profitul brut s-a realizat în proporție de **174,58%** față de program, nivelul acestuia fiind cu **134.484 mii lei** superior prevederilor din BVC, iar **profitul net** în proporție de **174,03%**, cu **112.919 mii lei** mai mare decât cel programat.

5.ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI PE SEMESTRUL I 2010

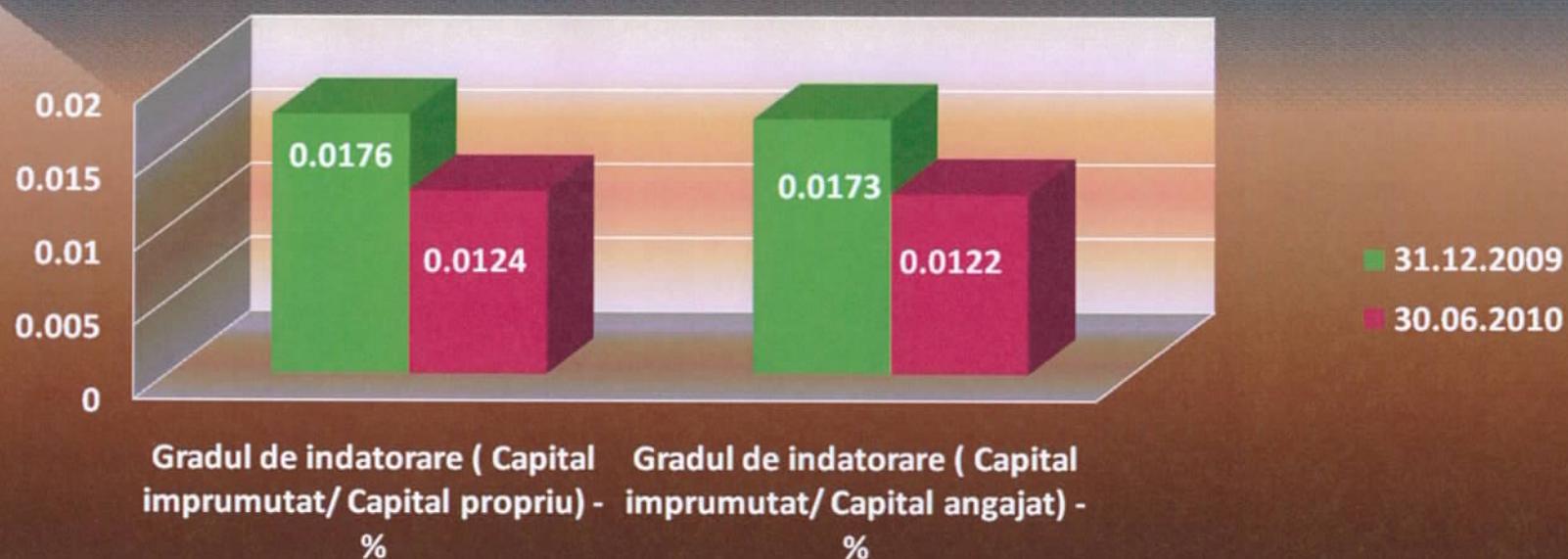
INDICATORUL	31.12.2009	30.06.2010	MODIFICARI
INDICATORI DE LICHIDITATE			
Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante/ Datorii curente)	1,42	1,18	- 0,24
Indicatorul lichiditatii imediate ((Active circulante - Stocuri)/ Datorii curente)	1,31	1,10	- 0,21
INDICATORI DE RISC			
Gradul de indatorare (Capital imprumutat/ Capital propriu) - %	0,0176	0,0124	- 0,0052
Gradul de indatorare (Capital imprumutat/ Capital angajat) - %	0,0173	0,0122	- 0,0051
INDICATORI DE GESTIUNE			
Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile) (Sold mediu clienti x 180)/ Cifra de afaceri (zile)	98,74	68,87	- 29,87
Viteza de rotatie a creditelor - furnizori (zile) (Sold mediu furnizori x 180)/Cifra de afaceri (zile)	38,90	37,65	- 1,25
Viteza de rotatie a activelor imobilizate - Cifra de afaceri/ Active imobilizate	0,40	0,22	-0,18
EBIT - LEI	209,870,882	318,052,686	+ 108,181,804
EBITDA - LEI	273,575,217	383,912,341	+110,337,127

**INDICATORII DE LICHIDITATE
CURENTĂ ȘI IMEDIATĂ**
SE ÎNCADREAZĂ ÎN INTERVALUL OPTIM
PREVĂZUT DE UZANȚELE INTERNAȚIONALE

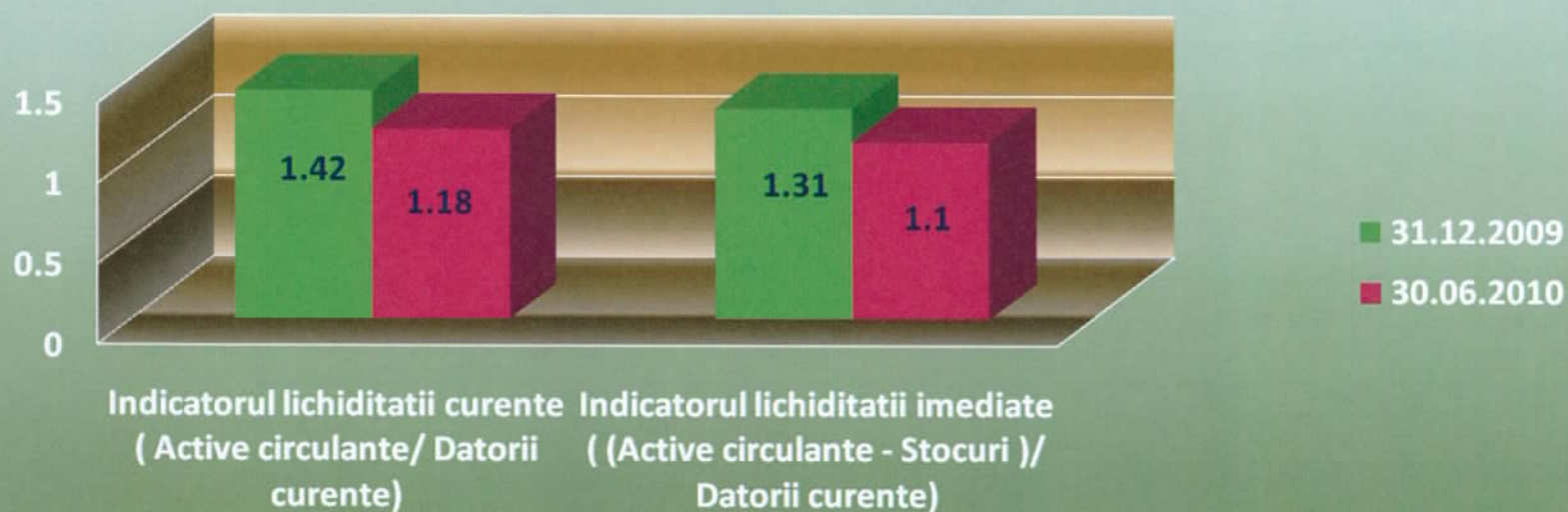
INDICATORII DE RISC
ARATĂ CĂ GRADUL DE ÎNDATORARE AL
TRANSGAZ ESTE UNUL SCĂZUT .
COMPANIA ÎȘI ACOPERĂ CHELTUIELILE
ÎN MARE MĂSURĂ DIN SURSELE PROPRII

INDICATORII DE GESTIUNE
ARATĂ CĂ ÎN SEMESTRUL I 2010
DURATA DE RECUPERARE A CREAMTELOR ȘI
DURATA DE RAMBURSARE A DATORIILOR
AU SCĂZUT

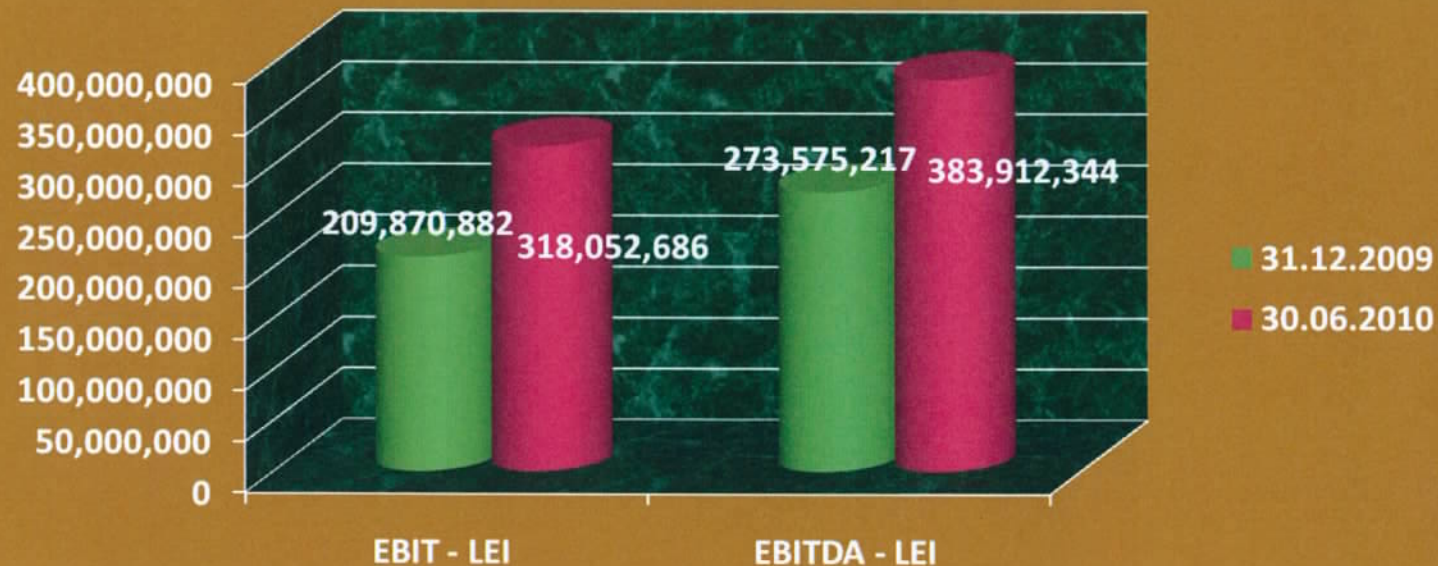
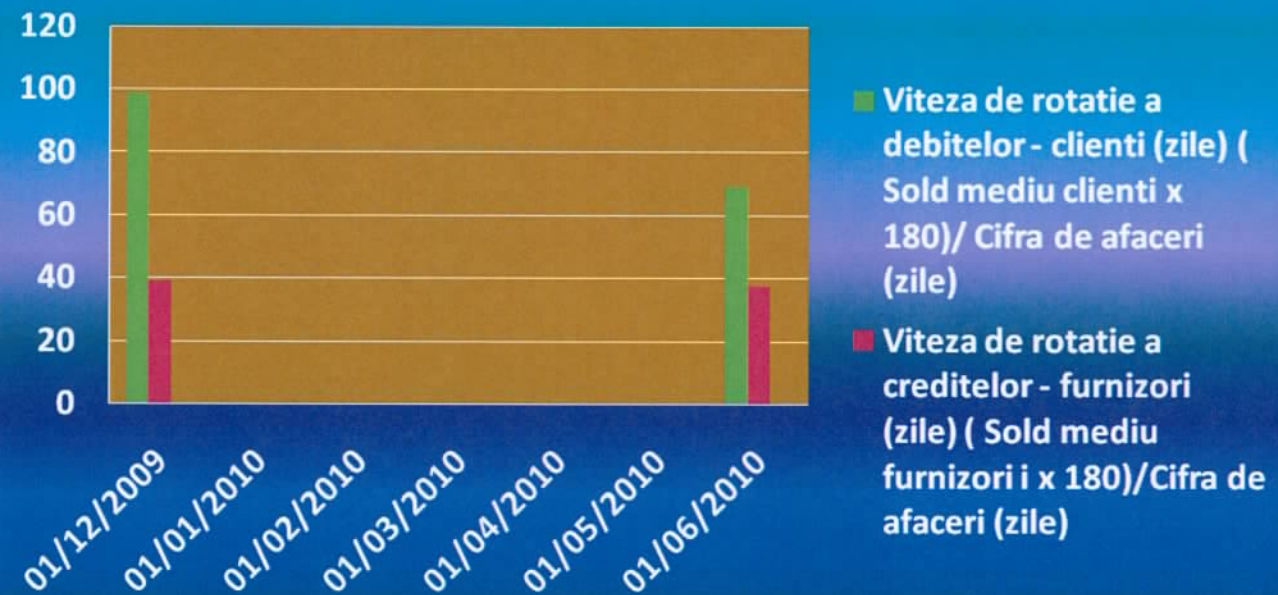
Evolutia indicatorilor de risc



Evolutia indicatorilor de lichiditate



Evolutia indicatorilor de gestiune



ALTE DATE INFORMATIVE

În perioada semestrului I 2010 SNTGN TRANSGAZ SA a înregistrat și virat la bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale, bugetul local și la fondurile speciale suma de 285,5 mil.lei:

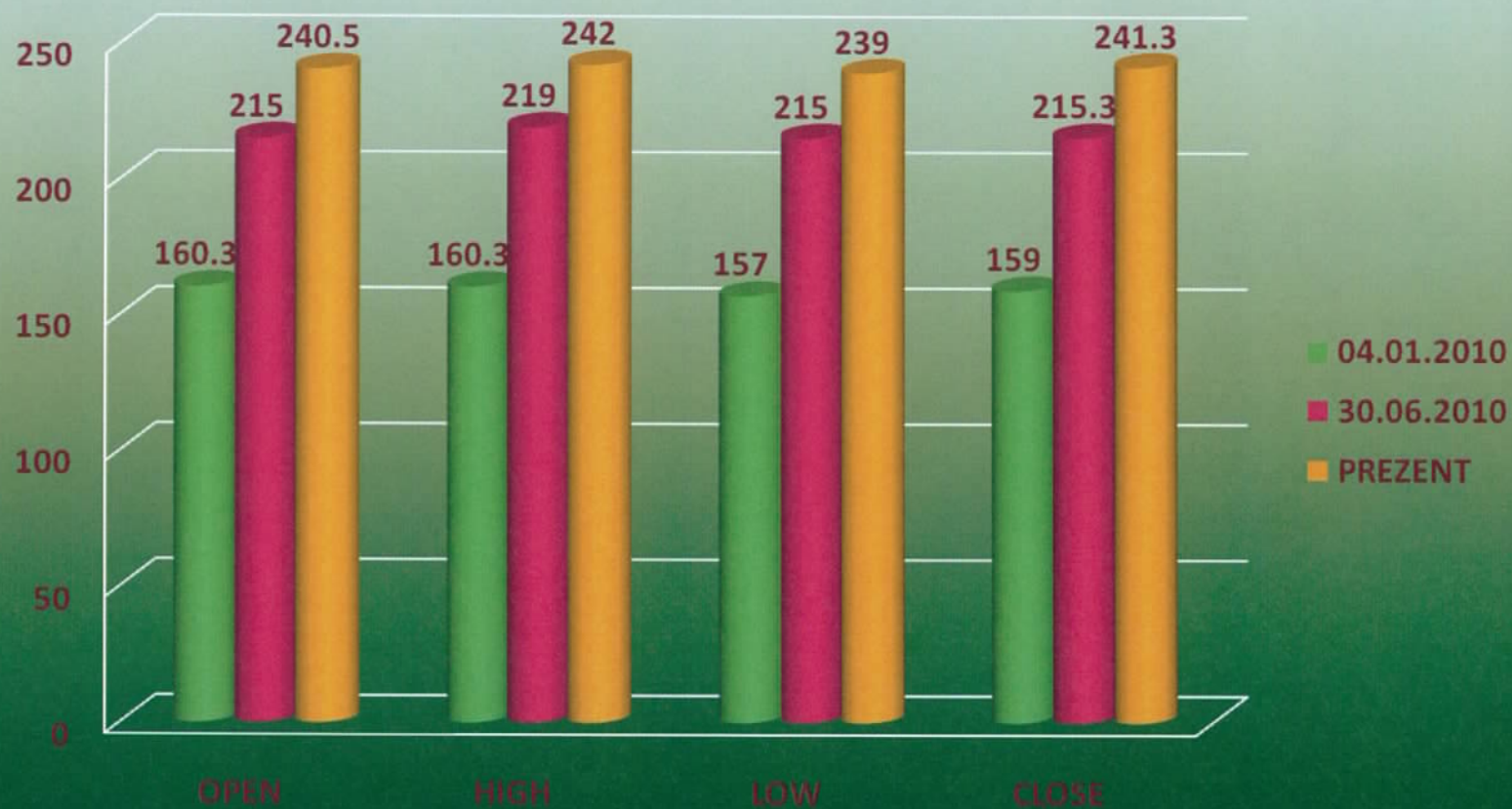
- 237,14 mil.lei la bugetul statului;
- 32,96 mil.lei la bugetul asigurărilor;
- 1,64 mil.lei la bugetul local;
- 13,71 mil.lei la fondurile speciale

În semestrul I 2010 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, rate în valoare totală de 37,73 mil.lei.

La data de 30 iunie 2010 situatia imprumuturilor pe termen mediu si lung angajate de Transgaz se prezinta astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2010
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	1.902.817
2.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	48.340.434,44	1.681.407
3.	GAZPROMBANK RUSIA	USD	67.000.000,00	1.356.863
4.	EFIBANCA ITALIA	EUR	3.187.500,00	52.549
5.	RBS BANK ROMANIA	EUR	6.436.919,95	402.307
6.	UNICREDIT TIRIAC	RON	100.600.000,00	47.652.630

Evolutia actiunii TGN in semestrul I 2010 si prezent

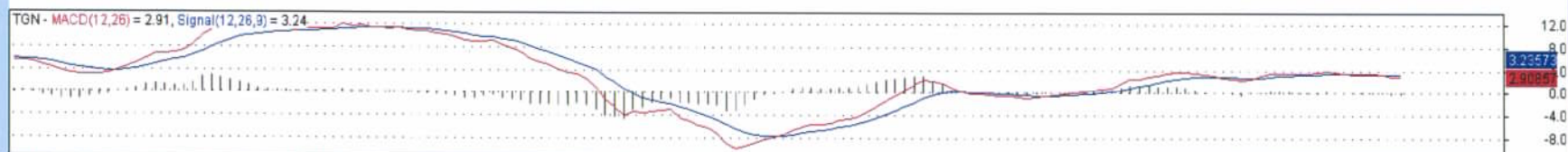


EVOLUTIA ACTIUNII TGN ÎN PERIOADA 24.01.2008-PREZENT

ERROR: Formula file not found or empty - no chart to display



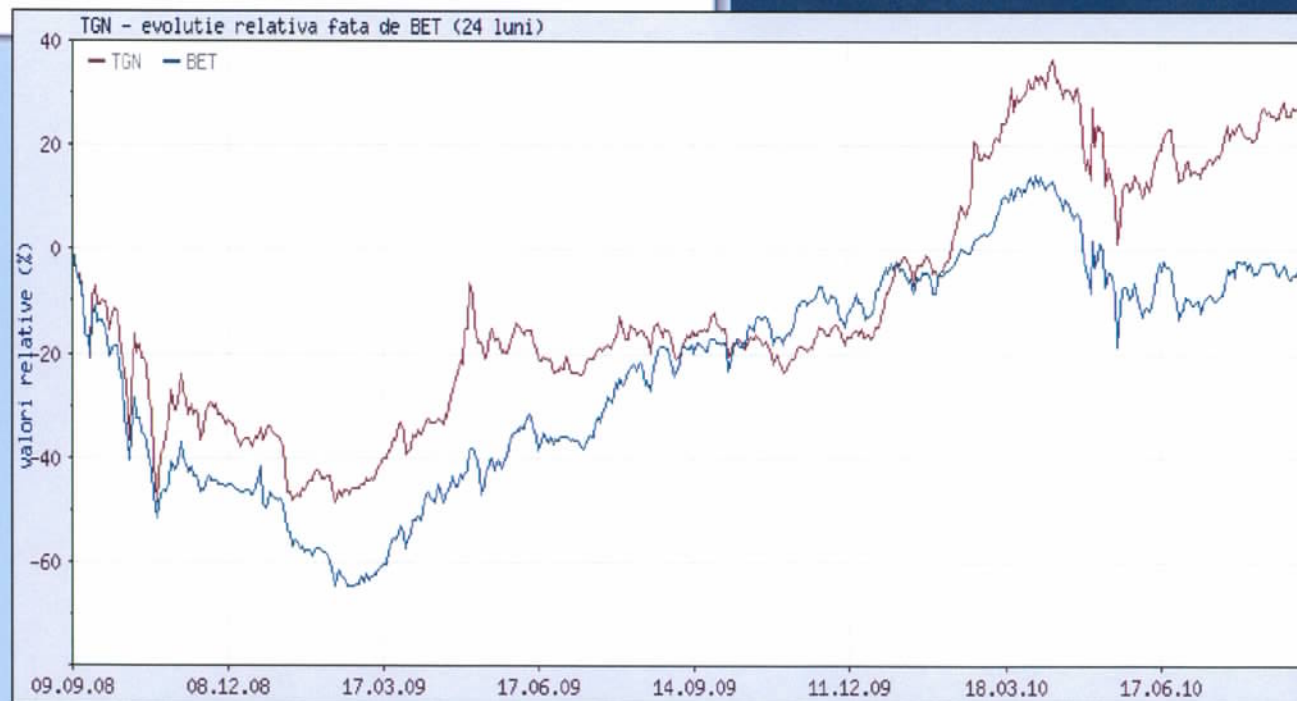
ERROR: Formula file not found or empty - no chart to display



Cod ISIN

ROTGNTACNOR8

EVOLUTIA ACTIUNII TGN VS INDICELE BET



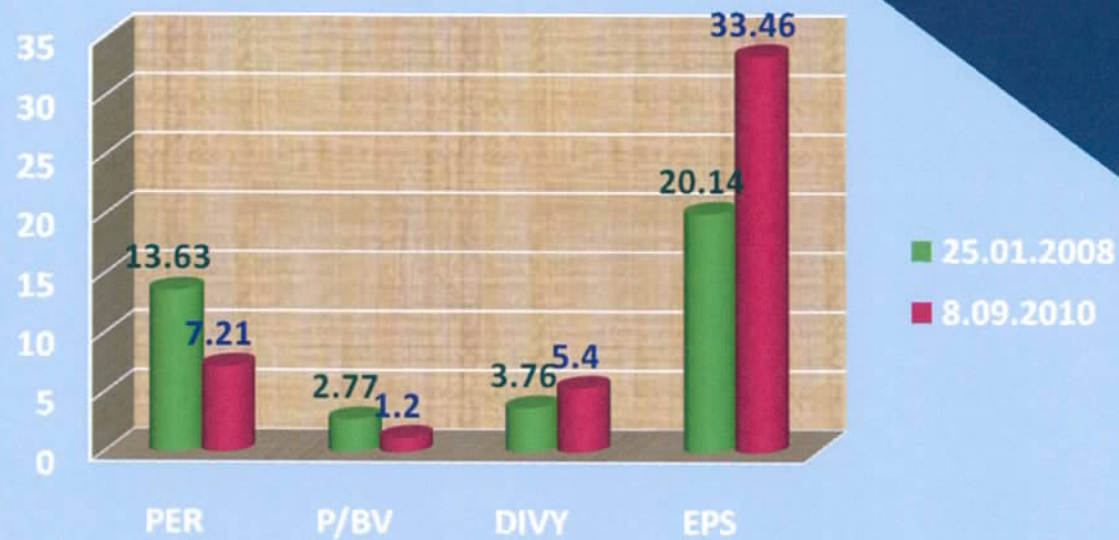
ANALIZA INDICATORILOR BURSIERI PENTRU ACTIUNILE TGN

INDICATORUL	25.01.08	08.09.2010	+/-
NUMAR DE ACTIUNI	11.773.844		
CAPITALIZAREA BURSIERA- LEI	3.231.920.178	2.841.028.577	- 390.891.601
PER	13,63	7,21	- 6,42
P/BV	2,77	1.20	- 1,57
DIVY	3,76	5,40	+ 1.64
EPS	20,14	33,46	+ 13,32

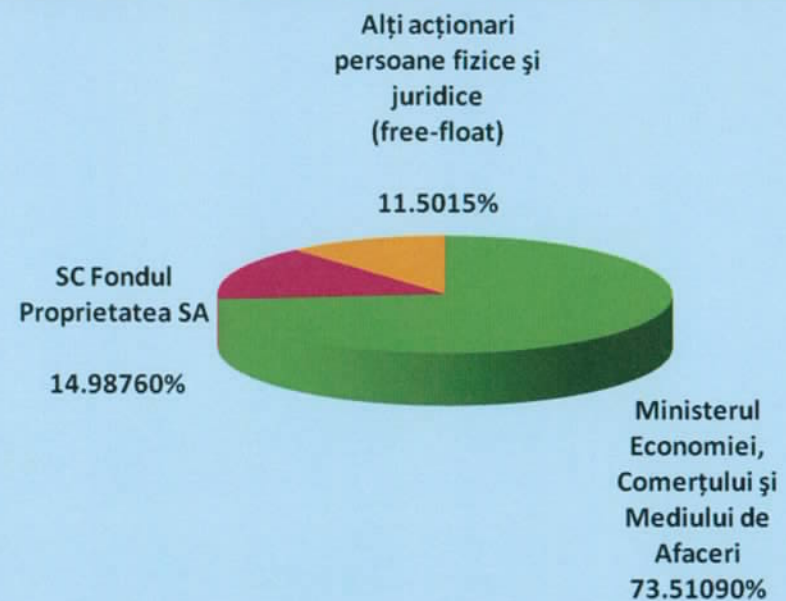
Evolutia capitalizarii bursiere a TGN



Evolutia indicatorilor bursieri



STRUCTURA ACTIONARIATULUI SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAȘ LA 30 Iunie 2010



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



