



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE



SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2017-NEAUDITATE

Întocmite în conformitate cu IFRS - EU

Cuprins

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2017

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2017

3. Factori de influență a veniturilor

4. Factori de influență a cheltuielilor

5. Factori cheie ai activității

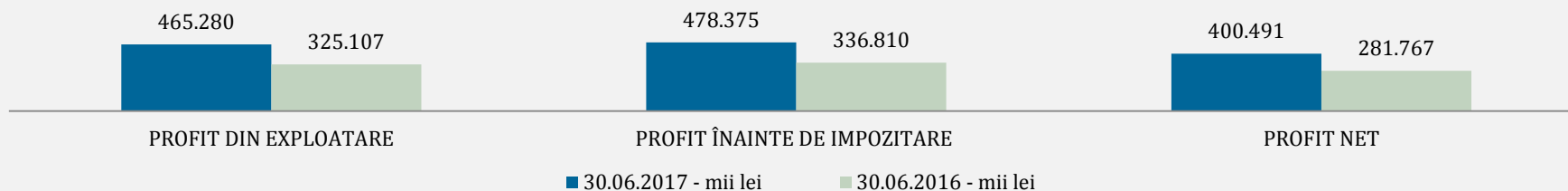
6. Principalii indicatori

7. Alte informații

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2017(1)

3

Lei	30.06.2017 neauditat	30.06.2016 neauditat	DIFERENȚE	
			absolute	relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	980,477,322	870,468,571	110,008,751	13%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	519,976,678	546,425,193	-26,448,515	-5%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	460,500,644	324,043,378	136,457,266	42%
Venituri din activitatea de echilibrare	76,691,831	22,012,034	54,679,797	248%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	71,912,519	20,948,122	50,964,397	243%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	17,531,795	33,671,167	-16,139,372	-48%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	17,531,795	33,671,167	-16,139,372	-48%
Profit din exploatare	465,279,956	325,107,290	140,172,666	43%
Venituri financiare	21,767,336	14,624,562	7,142,774	49%
Cheltuieli financiare	8,671,971	2,921,371	5,750,600	197%
Venituri financiare, net	13,095,365	11,703,191	1,392,174	12%
Profit înainte de impozitare	478,375,321	336,810,481	141,564,840	42%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	77,884,762	55,043,643	22,841,119	41%
Profit net aferent perioadei	400,490,559	281,766,838	118,723,721	42%



Veniturile din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 au crescut cu 13%

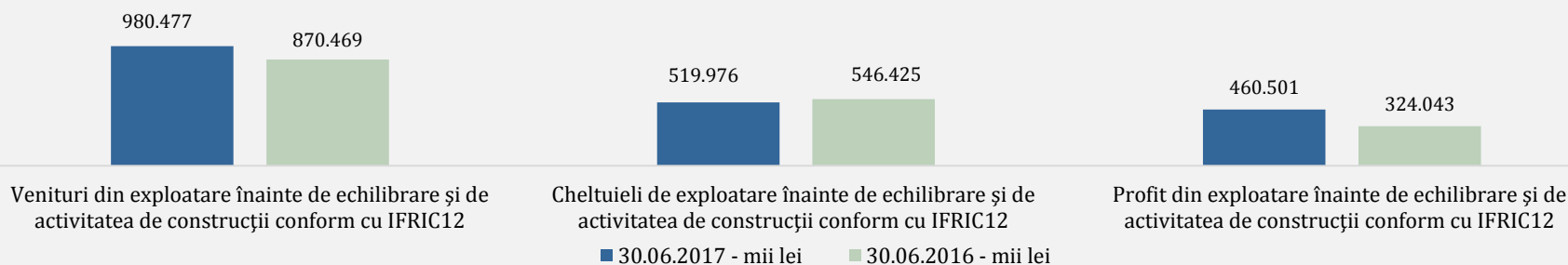
Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 au scăzut cu 5 %

Profitul net a crescut cu 42%

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2017(2)

4

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE - Lei	30.06.2017 neauditat	30.06.2016 neauditat	DIFERENȚE	
			absolute	relative
Venituri din activitatea de transport intern	774,342,254	630,318,247	144,024,007	23%
Venituri din activitatea de transport internațional	174,642,830	160,727,757	13,915,073	9%
Alte venituri	31,492,238	79,422,567	-47,930,329	-60%
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	980,477,322	870,468,571	110,008,751	13%
Amortizare	106,869,486	103,384,256	3,485,230	3%
Cheltuieli cu angajații	184,475,413	179,915,930	4,559,482	3%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	51,346,118	64,362,448	-13,016,330	-20%
Cheltuieli cu redevențe	94,898,509	79,100,122	15,798,387	20%
Întreținere și transport	11,054,976	13,824,044	-2,769,068	-20%
Impozite și alte sume datorate statului	34,372,663	29,852,315	4,520,348	15%
Venituri/ (Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8,588,323	16,511,542	X	X
Alte cheltuieli din exploatare	45,547,836	59,474,536	-13,926,700	-23%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	519,976,322	546,425,193	-26,448,871	-5%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC 12	460,500,644	324,043,378	136,457,266	42%



2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2017 (1)

5

	30/6/2017 neauditat	31/12/2016	DIFERENȚE	
ACTIV			absolute	relative
Imobilizări necorporale	2,522,146,040	2,583,472,652	-61,326,612	-2%
Imobilizări corporale	570,341,051	588,078,005	-17,736,954	-3%
Active financiare disponibile pentru vânzare	-	-	-	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	644,642,635	626,403,203	18,239,432	3%
Active imobilizate	3,737,129,726	3,797,953,860	-60,824,134	-2%
Stocuri	81,292,621	83,714,634	-2,422,013	-3%
Creanțe comerciale și alte creanțe	313,462,702	523,488,266	-210,025,564	-40%
Numerar și echivalent de numerar	1,538,467,787	949,293,236	589,174,551	62%
Active circulante	1,933,223,110	1,556,496,136	376,726,974	24%
TOTAL ACTIV	5,670,352,836	5,354,449,996	315,902,840	6%

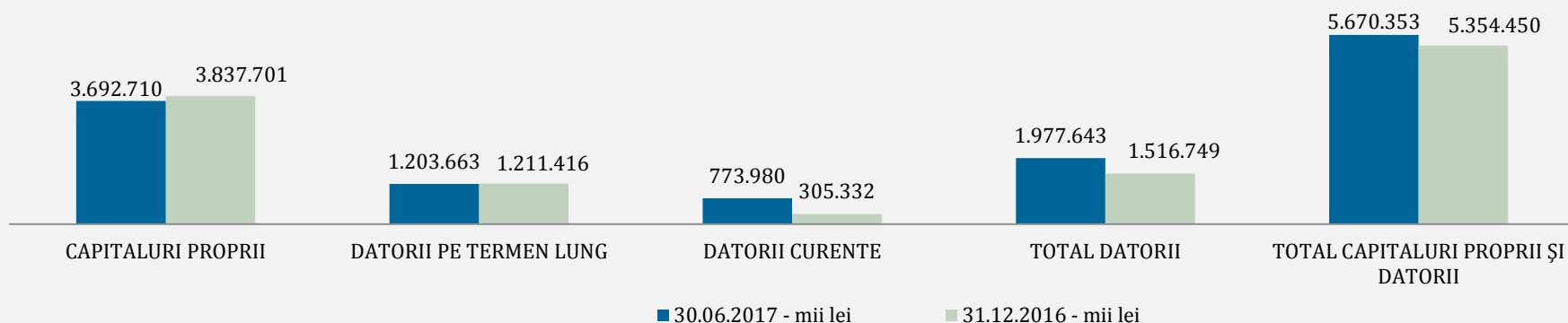


Valoarea Bazei de Active Reglementate stabilita la inceputul celei de a treia perioada de reglementare este de 2.602.118 mii lei

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2017(2)

6

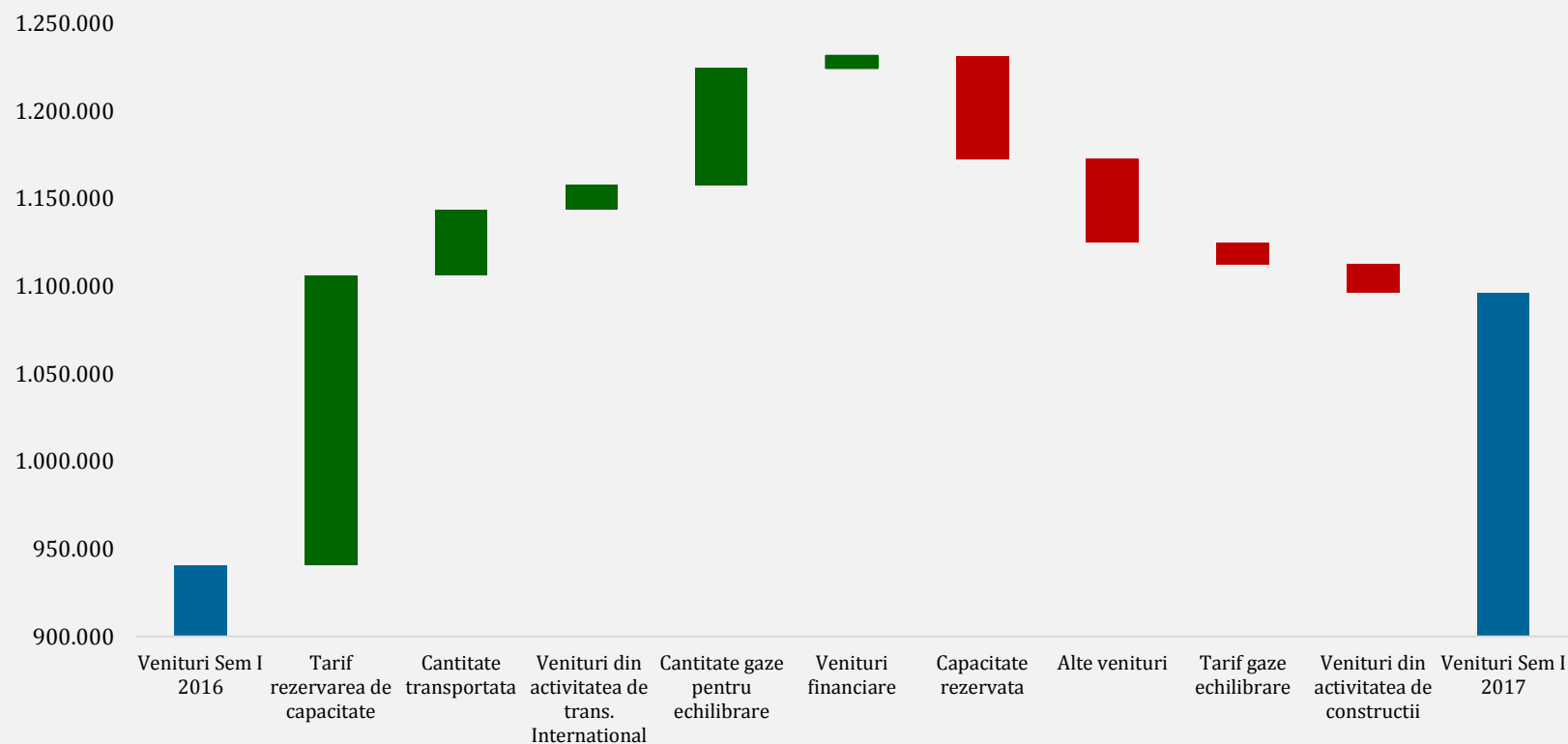
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	30/6/2017	31/12/2016	DIFERENȚE absolute	relative
Capital social	117,738,440	117,738,440	-	-
Ajustări ale capitalului social la hiperinflație	441,418,396	441,418,396	-	-
Primă de emisiune	247,478,865	247,478,865	-	-
Alte rezerve	1,265,796,861	1,265,796,861	-	-
Rezultatul reportat	1,620,277,240	1,765,268,873	-144,991,633	-8%
Capitaluri proprii	3,692,709,802	3,837,701,435	-144,991,633	-4%
Provizion pentru beneficiile angajaților	109,128,058	109,128,058	-	-
Venituri înregistrate în avans	1,031,209,023	1,036,619,965	-5,410,942	-1%
Impozit amânat de plată	63,325,541	65,668,155	-2,342,614	-4%
Datorii pe termen lung	1,203,662,622	1,211,416,178	-7,753,556	-1%
Datorii comerciale și alte datorii	713,911,516	251,110,230	462,801,286	184%
Provizion pentru riscuri și cheltuieli	6,791,188	15,379,511	-8,588,323	-56%
Impozit curent de plată	48,519,846	34,084,780	14,435,066	42%
Provizion pentru beneficiile angajaților	4,757,862	4,757,862	-	-
Datorii curente	773,980,412	305,332,383	468,648,029	153%
Total datorii	1,977,643,034	1,516,748,561	460,894,473	30%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5,670,352,836	5,354,449,996	315,902,840	6%



3. Factori de influență a veniturilor(1)

7

Venituri Sem. I 2017 vs. Sem. I 2016 (mii lei)



3. Factori de influență a veniturilor(2)

Comparativ cu 30.06.2016

8

Veniturile din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrate în semestrul I 2017 cresc cu **13%** față de realizările din semestrul I 2016, înregistrându-se o creștere de **110.009 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din rezervarea de capacități** mai mari cu **106.469 mii lei** datorită:
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mare cu 0,85 lei/MWh (rezervări mai mari pe termen scurt), cu influență pozitivă de 165.478 mii lei;
 - *capacității rezervate* mai mici cu 35.092.656 MWh, cu influență negativă de 59.009 mii lei.
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mari cu **37.556 mii lei** datorită:
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de semestrul I 2016 cu 10.682.161 MWh/984.147 mii mc (▲17%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		30.06. 2017	30.06. 2016	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	27,755,475	22,507,108	5,248,367
	mii m ³	2,593,909	2,100,774	493,135
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	45,914,659	40,480,865	5,433,794
	mii m ³	4,263,277	3,772,265	491,012
Total*)	MWh	73,670,134	62,987,973	10,682,161
	mii m ³	6,857,186	5,873,039	984,147

*) cantitatea transportată pentru care se facturează serviciile de transport

- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mari cu **13.915 mii lei** datorită variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- **alte venituri din exploatare** mai mici cu **47.930 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **54.680 mii lei** pe seama următorilor factori:

- cantitate mai mare cu 716.965 MWh cu influență favorabilă de 66.904 mii lei;
- preț de tranzacționare mai mic cu 12,83 lei/MWh, cu o influență negativă de 12.224 mii lei.

Veniturile din activitatea de construcții mai mici cu **16.139 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.

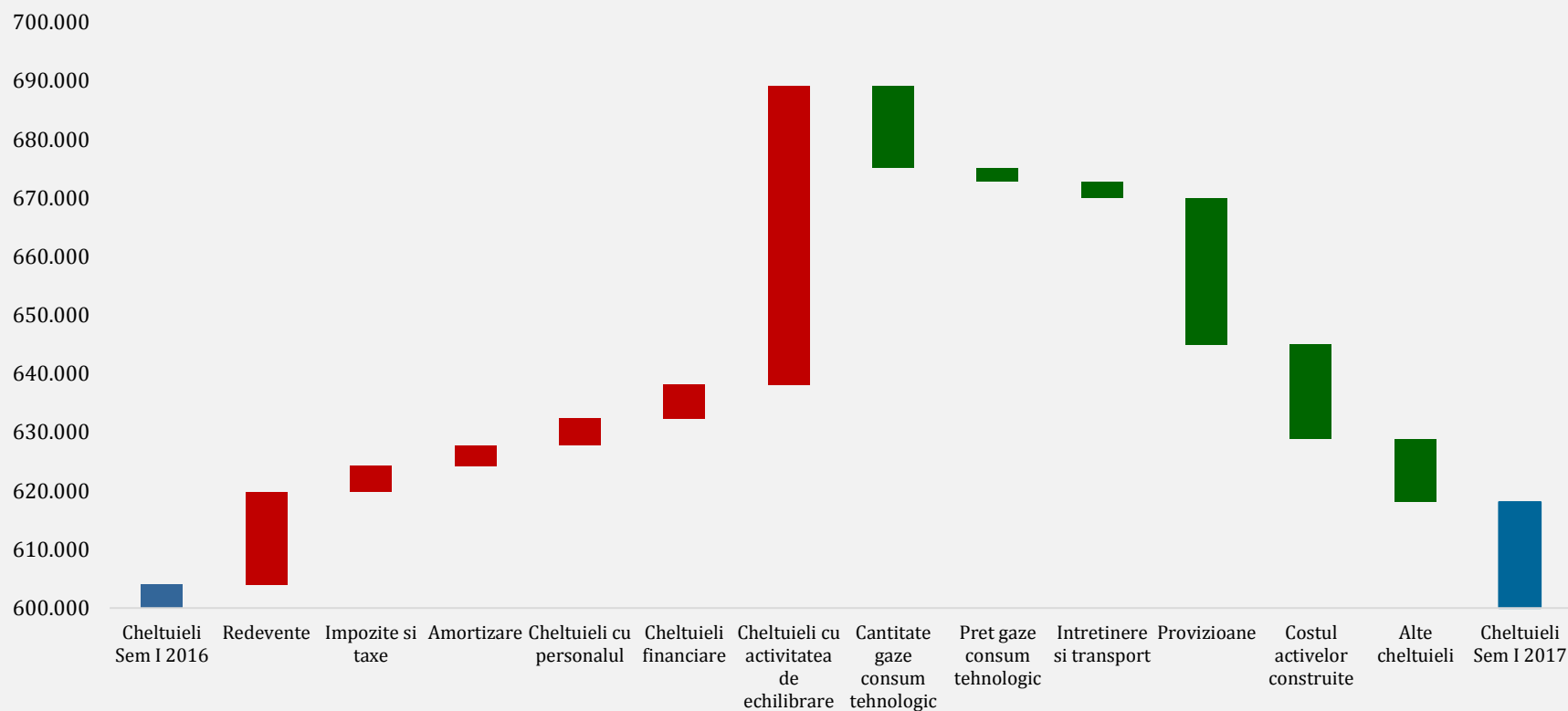
Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **7.143 mii lei** pe seama variațiilor cursului de schimb valutar.

Veniturile din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 înregistrate în semestrul I 2017 cresc cu **13%** față de realizările din semestrul I 2016

4. Factori de influență a costurilor(1)

9

Cheltuieli Sem. I 2017 vs. Sem. I 2016 (mii lei)



4. Factori de influență a costurilor(2)

Comparativ cu 30.06.2016

10

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 înregistrate în semestrul I 2017 scad cu 5% față de semestrul I 2016, nivelul acestora fiind cu 26.449 mii lei mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 54.812 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport a scăzut cu **16.204 mii lei**, cantitatea fiind mai mică față de semestrul I 2016, după cum urmează:

		30.06.2017	30.06.2016	Diferențe
Cantități de consum tehnologic	MWh	527,817	719,940	-192,124
	mii m ³	50,281	65,375	-15,094

- întreținere și transport: 2.769 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 25.100 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 13.927 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 28.363 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu redevență: 15.798 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului: 4.520 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 3.485 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 4.559 mii lei.

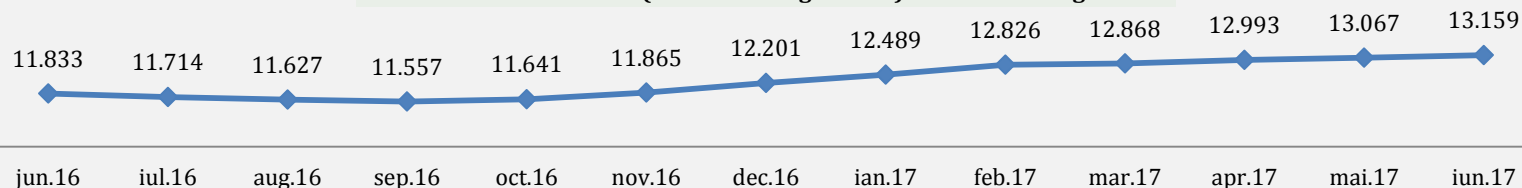
Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **5.751 mii lei** pe seama cheltuielilor cu diferențele de curs valutar.

Comparativ cu realizările semestrului I 2016 profitul brut realizat în semestrul I 2017 este mai mare cu 42%, respectiv cu 141.565 mii lei.

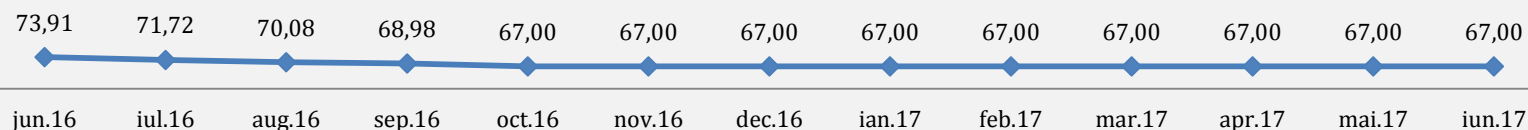
5. Factori cheie ai activității

11

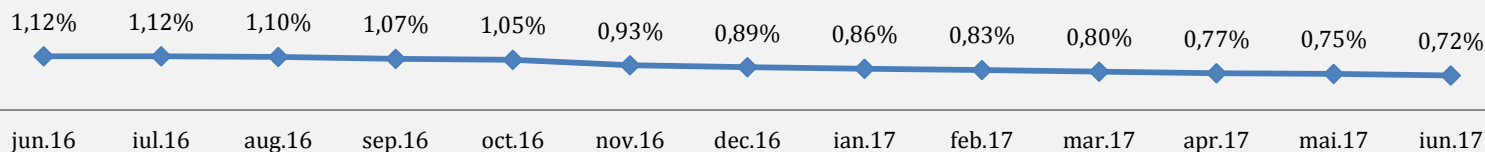
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.mc - rolling 12 luni



Preț de achiziție consum tehnologic - Lei/MWh



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



Gaze vehiculate, din care:		Trimestrul I 2017	Trimestrul II 2017	Semestrul I 2017
	MWh	47.706.871,744	26.501.416,335	74.208.288,079
	mii m ³	4.440.075,989	2.468.424,672	6.908.500,661
	- înmagazinare			
	MWh	121.323,382	7.813.470,756	7.934.794,138
	mii m ³	11.219,631	727.606,280	738.825,911
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,25%	29,48%	10,69%

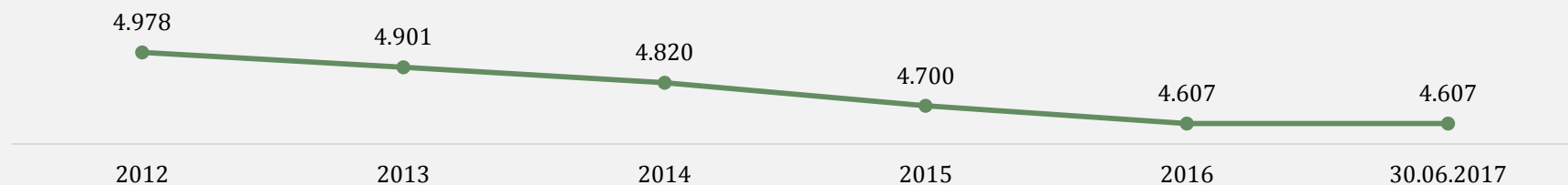
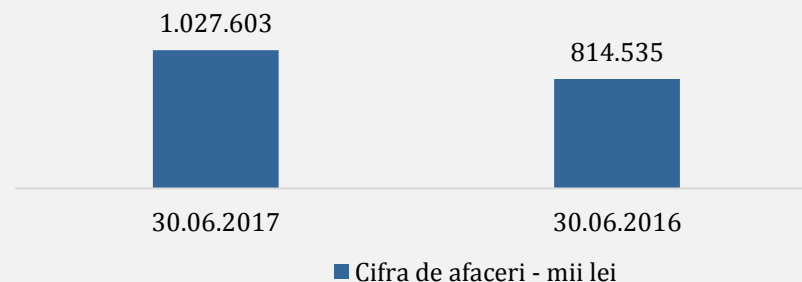
6. Principalii indicatori

Sem. I 2017 comparativ cu Sem. I 2016

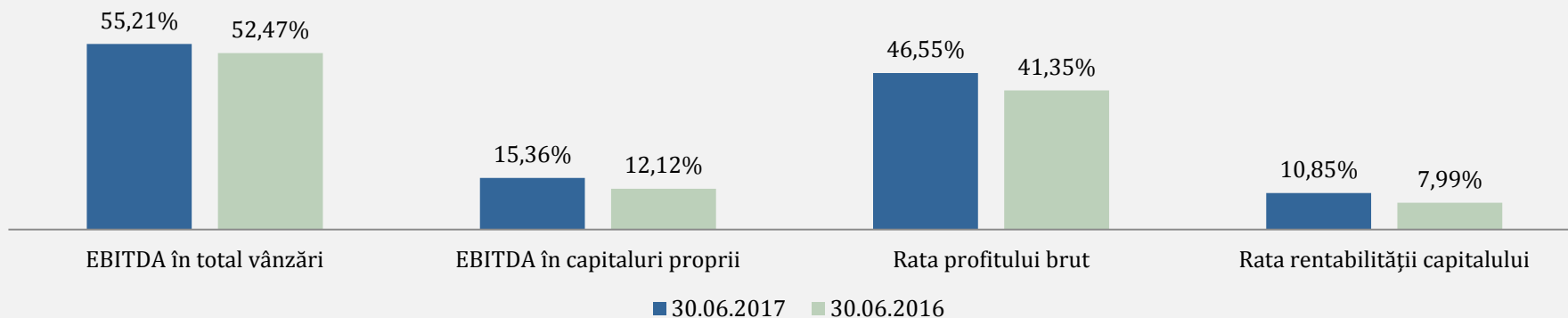
12

30.06.2017 30.06.2016

EBITDA în total vânzări	55.21%	52.47%
EBITDA în capitaluri proprii	15.36%	12.12%
Rata profitului brut	46.55%	41.35%
Rata rentabilitatii capitalului	10.85%	7.99%
Lichiditatea curenta	2.50	2.48
Lichiditatea imediata	2.39	2.32
Gradul de indatorare	0	0
Rata de acoperire a dobanzii	0	0
Viteza de rotatie a debitelor - zile	116.18	98.75
Viteza de rotatie a creditelor - zile	11.99	20.76



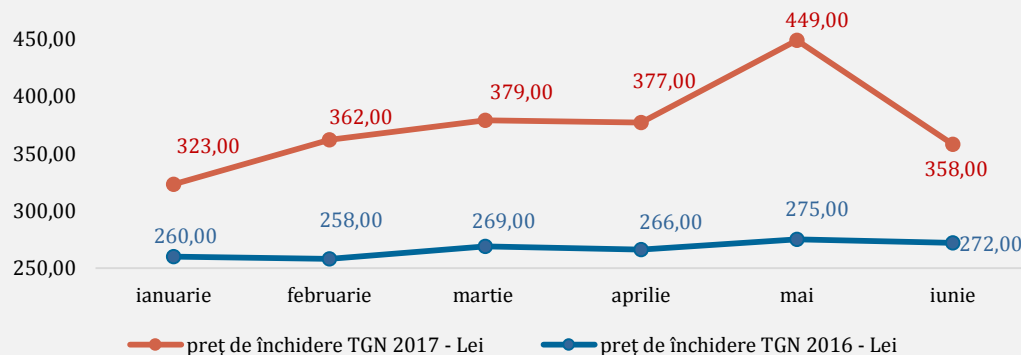
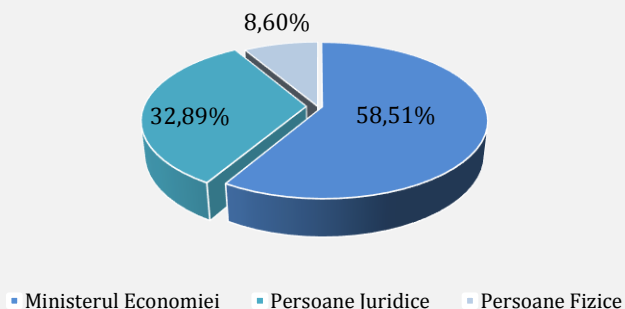
—●— Număr de angajați la sfârșitul perioadei



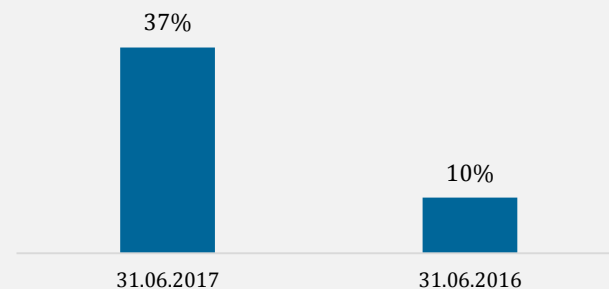
Evoluția TGN pe bursă (1)

13

Structura acționariatului- 27 iunie 2017



Randamentul acțiunii TGN 30.06.2017 comparat cu 30.06.2016



Valorile mari înregistrate de acțiunea TGN s-au datorat în principal următorilor factori: creșterii cu 18% a profitului brut pe anul 2016 comparativ cu realizările anului 2015, anunțul privind plata unui dividend brut pe acțiune aferent anului financiar 2016 în valoare de 46,33 lei, prin aplicarea unei cote de 90,00473% din profitul contabil rămas după deducerea impozitului pe profit și publicarea informării privind distribuirea de dividende din rezerve și din rezultatul reportat la data de 31.12.2016.

Evoluția TGN pe bursă(2)

TGN vs BET, BET-TR, BET-NG, BET-XT la 30.06.2017

14



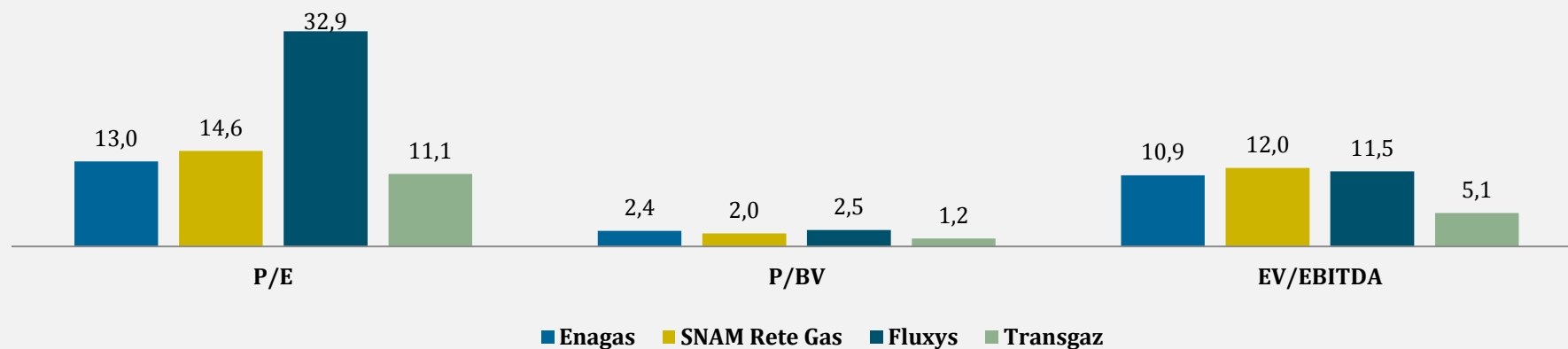
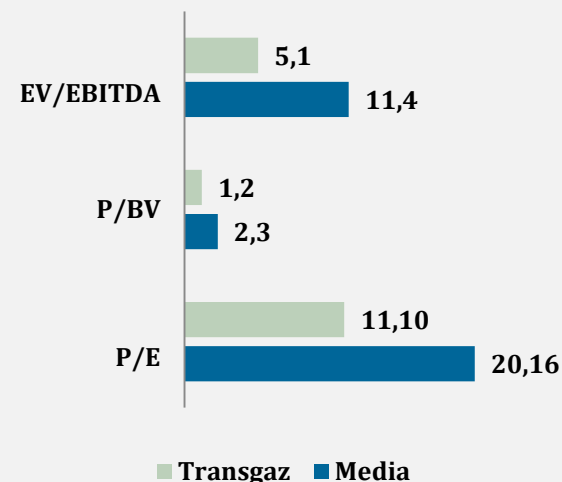
Pe întreaga perioadă a Semestrului I 2017 acțiunea TGN a înregistrat valori net superioare comparativ cu principalii indici ai Bursei de Valori București. Valorile mari înregistrate de aceasta se datorează în principal rezultatelor financiare foarte bune din anul 2016 și din primul trimestru al anului 2017 cât și valorii ridicate a dividendului distribuit de companie pentru anul financiar 2016.

Transgaz comparativ cu companii similare

15

Company	Country	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spain	13.0	2.4	10.9
SNAM Rete Gas	Italy	14.6	2.0	12.0
Fluxys	Belgium	32.9	2.5	11.5
Media		20.16	2.3	11.4
Transgaz	Romania	11.1	1.2	5.1
Premium /Discount		-45%	-48%	-55%

Sursa: Bloomberg 17.07.2017





Mulțumim pentru atenția acordată!