

ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE PE SEMESTRUL I 2011

Raportul semestrial privind rezultatele activității economico-financiare ale **SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș** la 30 iunie 2011 a fost prezentat Consiliului de Administrație și aprobat de acesta prin Hotărârea nr. 16/09.08.2011.

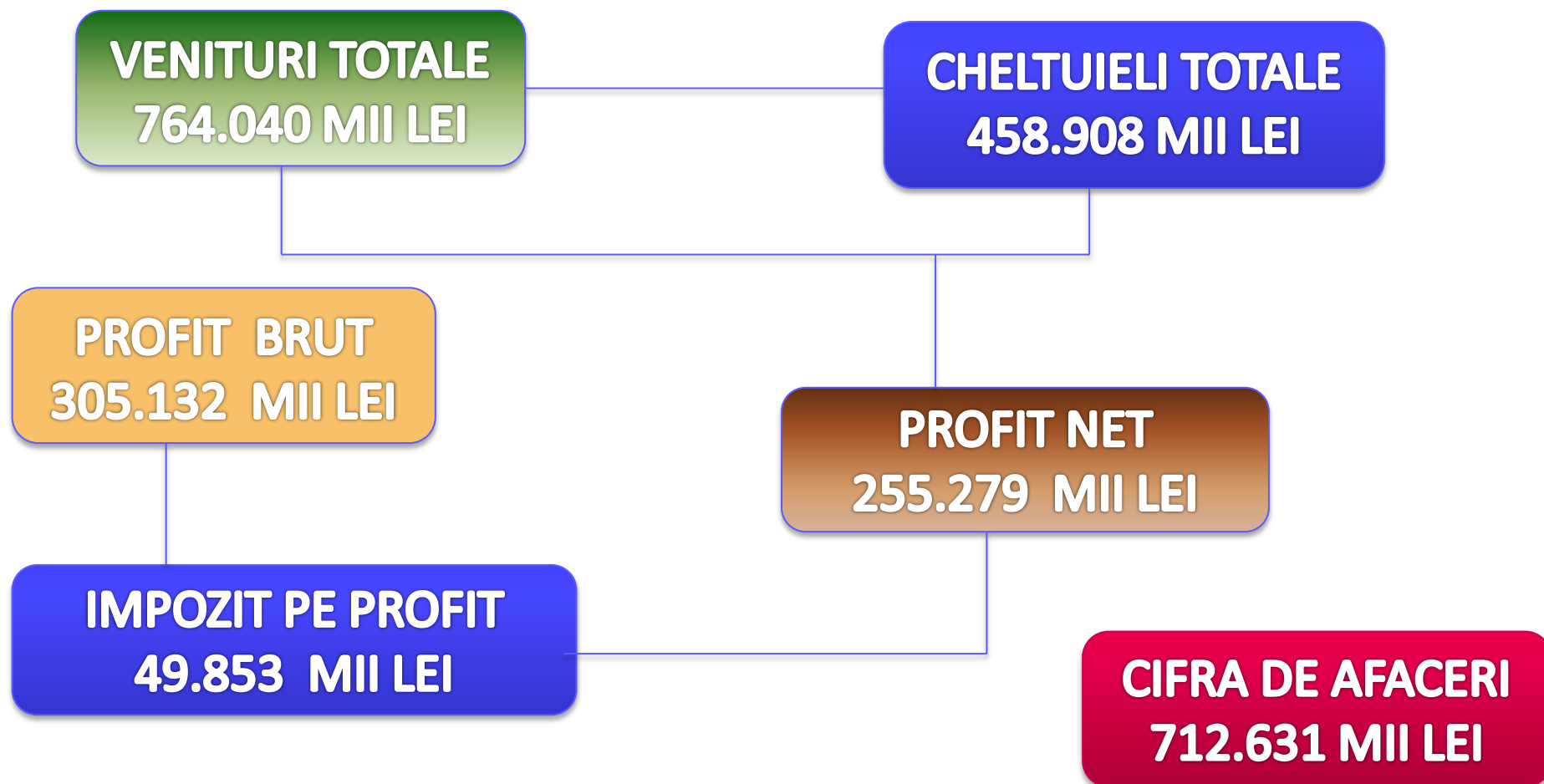
- Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu standardele naționale de raportare financiară prevăzute prin OMFP nr. 3055/2009 cu modificările ulterioare precum și în conformitate cu OMFP nr. 2234/29.06.2011 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2011 a operatorilor economici și 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 2011 CUPRINDE:

- Raportul semestrial privind activitatea economico-financiară a SNTGN TRANSGAZ SA la 30.06.2011;
- Referat privind aprobarea raportului pe semestrul I 2011;
- Declarația de conformitate a conducerii privind întocmirea situațiilor financiare;
- Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2011;
- Contul de profit și pierdere la 30.06.2011;
- Date informative la data de 30.06.2011;
- Note la situațiile financiare individuale neauditate, întocmite în conformitate cu OMFP nr.3055/2009.

Prezentă pe piața de capital din România de peste 3 ani și jumătate, SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș, încheie activitatea semestrului I din anul 2011, astfel:



REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

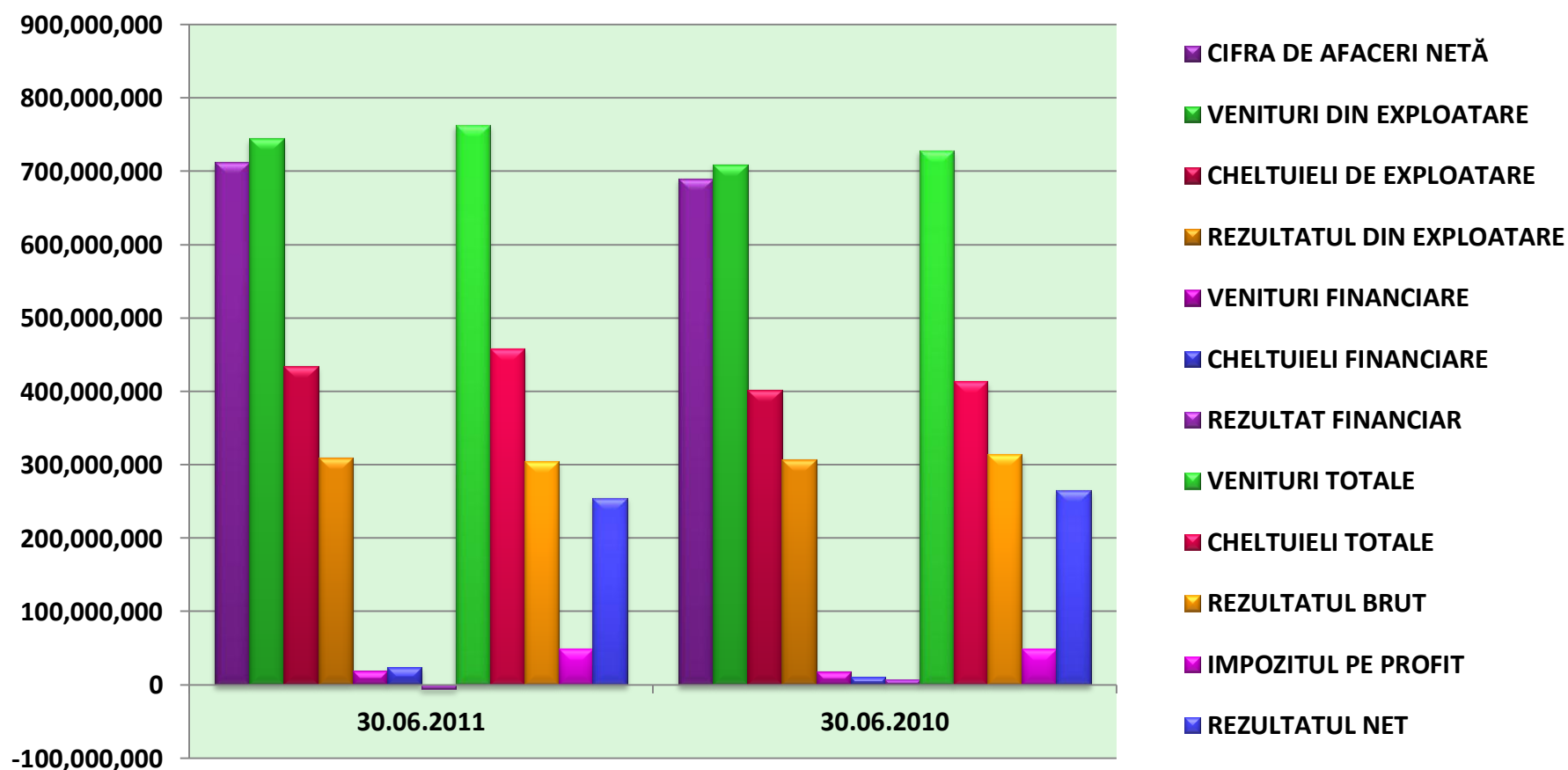
Semestrul I 2011 comparativ Semestrul I 2010

UM – LEI

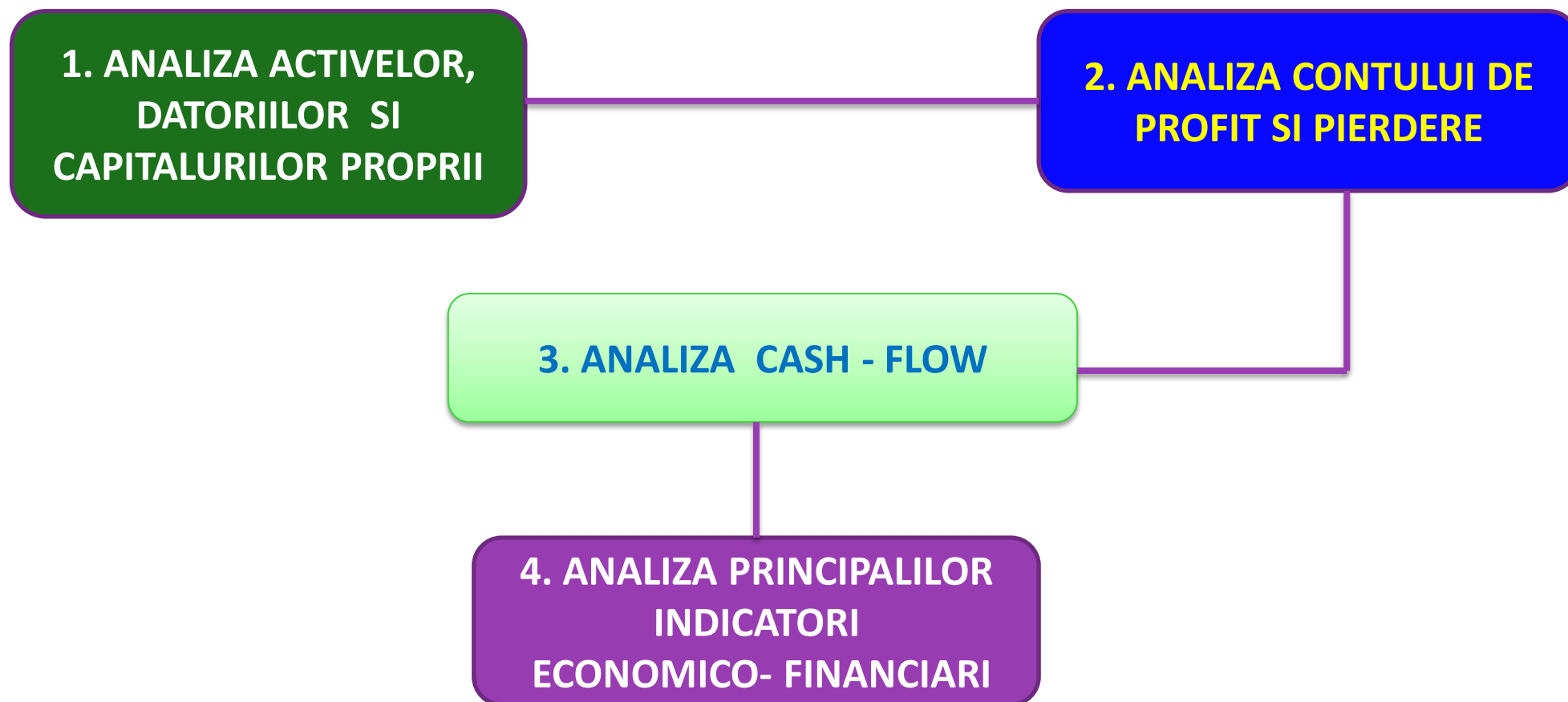
DENUMIRE INDICATOR	30.06.2011	30.06.2010	%	+ / -
CIFRA DE AFACERI NETĂ	712.630.681	690.546.995	103,20	22.083.686
VENITURI DIN EXPLOATARE	744.938.913	710.207.789	104,89	34.731.124
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	434.727.503	402.850.942	107,91	31.876.561
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	310.211.410	307.356.847	100,93	2.854.563
VENITURI FINANCIARE	19.101.232	18.466.860	103,44	634.372
CHELTUIELI FINANCIARE	24.180.629	11.013.564	219,54	13.167.065
REZULTAT FINANCIAR	-5.079.397	7.453.296	-68,14	-12.532.693
VENITURI TOTALE	764.040.145	728.674.649	104,85	35.365.496
CHELTUIELI TOTALE	458.908.132	413.864.506	110,88	45.043.626
REZULTATUL BRUT	305.132.013	314.810.143	96,93	-9.678.130
IMPOZITUL PE PROFIT	49.852.533	49.370.360	100,98	482.173
REZULTATUL NET	255.279.480	265.439.783	96,17	-10.160.303

REZULTATELE ECONOMICO – FINANCIARE

Semestrul I 2011 vs Semestrul I 2010



ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO FINANCIARE LA 30 Iunie 2011



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

Denumire indicator	01.01.2011	30.06.2011	Diferente
	Lei	Lei	Lei
0	1	2	3=2-1
Imobilizări necorporale	497.791.432	495.159.142	-2.632.290
Imobilizări corporale	2.731.187.567	2.706.060.897	-25.126.670
Imobilizări financiare	46.091.817	63.508.948	17.417.131
Active imobilizate	3.275.070.816	3.264.728.987	-10.341.829
Stocuri	27.654.123	40.668.851	13.014.728
Creante	333.719.058	191.886.293	-141.832.765
Investitii financiare pe termen scurt	171.851.407	517.214.556	345.363.149
Casa si conturi la bănci	25.755.236	25.146.562	-608.674
Cheltuieli în avans	1.540.861	4.794.530	3.253.669
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	357.177.874	616.656.509	259.478.635
Active circulante respectiv datorii curente nete	203.263.326	162.960.691	-40.302.635
Total active minus datorii curente nete	3.478.334.142	3.427.689.678	-50.644.464
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	564.224.722	576.043.603	11.818.881
Provizioane	31.249.312	31.759.705	510.393
Venituri în avans	296.513.318	317.007.699	20.494.381
Capital si rezerve			
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0
Prime de capital	0	0	0
Rezerve din reevaluare	514.995.580	497.873.214	-17.122.366
Rezerve	1.579.143.738	1.633.885.598	54.741.860
Rezultatul reportat	-1.804.469	-1.804.469	0
Rezultatul exercitiului financiar	376.352.986	255.279.480	-121.073.506
Repartizarea profitului	0	0	0
Capitaluri proprii	2.586.426.275	2.502.972.263	-83.454.012
Patrimoniul public	0	0	0
Total capitaluri	2.586.426.275	2.502.972.263	-83.454.012

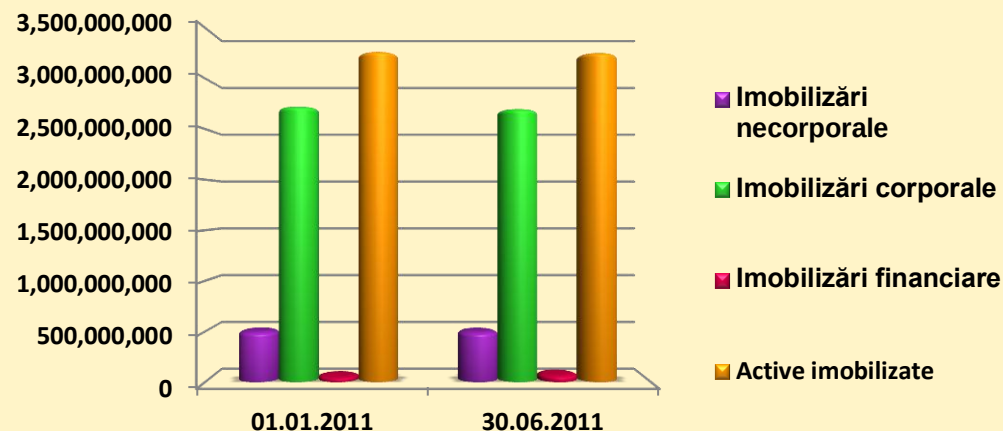
1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII (2)

DENUMIRE INDICATOR	DIFERENTE	FACTOR DE INFLUENTA
	Lei	
IMOBILIZARI NECORPORALE	-2.632.290	Au înregistrat o scădere față de începutul anului 2011 cu suma de 2.632.290 lei, datorită înregistrării amortizării acestora în cursul semestrului I 2011.
IMOBILIZARI CORPORALE	-25.126.670	Imobilizările corporale au înregistrat o scădere față de începutul anului 2011 cu suma de 25.126.670 lei determinată în principal de înregistrarea pe costuri a amortizării acestora.
IMOBILIZARI FINANCIARE	17.417.131	În cursul semestrului I 2011, imobilizările financiare au crescut cu 17.417.131 lei, creștere ce se explică prin transferul sumei de 4.400.000 Euro cu titlu de contribuție la capitalul social al companiei Nabucco Gas Pipeline International Austria.
STOCURI	13.014.728	Au înregistrat o creștere în sumă de 13.014.728 lei, față de începutul anului 2011, determinată pe de o parte de finalizarea procedurilor de achiziție a unor materiale consumabile prevăzute în programul anual al achizițiilor publice necesare desfășurării activității de mentenanță, iar pe de altă parte de achiziționarea și înmagazinarea stocului de 212.000 MWh gaze naturale pe care SNTGN Transgaz SA are obligația să-l dețină în conformitate cu Ordinul ANRE nr.2/20.01.2011.
CREANTE	-141.832.765	La data de 30 iunie 2011, soldul creanțelor a scăzut față de sfârșitul anului 2010, cu 141.833 mii lei, datorită încasării creanțelor scadente și a unor creanțe restante de la S.C. Termoelectrica SA și SC Electrocentrale București. În perioada 01.01.2011-30.06.2011, încasările de la clienți au fost în sumă de 1.009.614.943 lei.

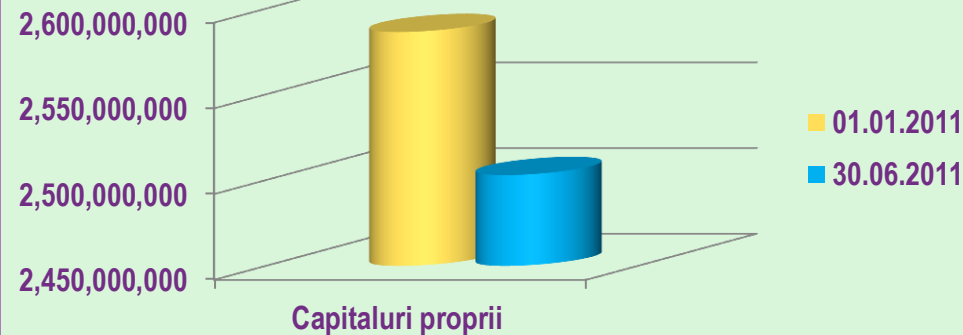
1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII (3)

DENUMIRE INDICATOR	DIFERENTE	FACTOR DE INFLUENTA
	Lei	
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	345.363.149	Datorită aplicării de la 1 ianuarie 2010 a OMFP nr.3055/2009, depozitele bancare pe termen scurt ale societății au fost reclasificate la investitii financiare pe termen scurt. Acestea au crescut în semestrul I 2011 cu 345.363.149 lei, datorită constituirii în depozite bancare a sumei necesare plății dividendelor aferente anului 2010.
CASA SI CONTURI LA BĂNCI	-608.674	La 30 iunie 2011, disponibilitățile bănești în conturi la bancă au scăzut față de 31.12.2010, cu suma de 608.674 lei, scădere care se explică prin constituirea unui volum mai mare de depozite bancare pe termen scurt.
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA DE UN AN	259.478.635	Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an au crescut față de 31 decembrie 2010, cu suma de 259.478.635 lei, creștere ce se explică prin repartizarea la dividende a profitului net obținut în anul 2010 și constituirea obligației de plată a impozitului pe dividende.
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	11.818.881	Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an au înregistrat o creștere față de 2010, respectiv cu 11.818.881 lei, explicată prin creșterea soldurilor la creditul angajat la BRD-GSG
CAPITALURI PROPRII	-83.454.012	Capitalul subscris și vărsat la 30 iunie 2011, s-a menținut la aceeași valoare ca și la 31 decembrie 2010. Scăderea capitalurilor proprii la 30 iunie 2011, față de 31 decembrie 2010, cu suma de 83.454.012 lei, se explică în principal prin repartizarea la dividende, în proporție de 90% a profitului net obținut pe anul 2010.

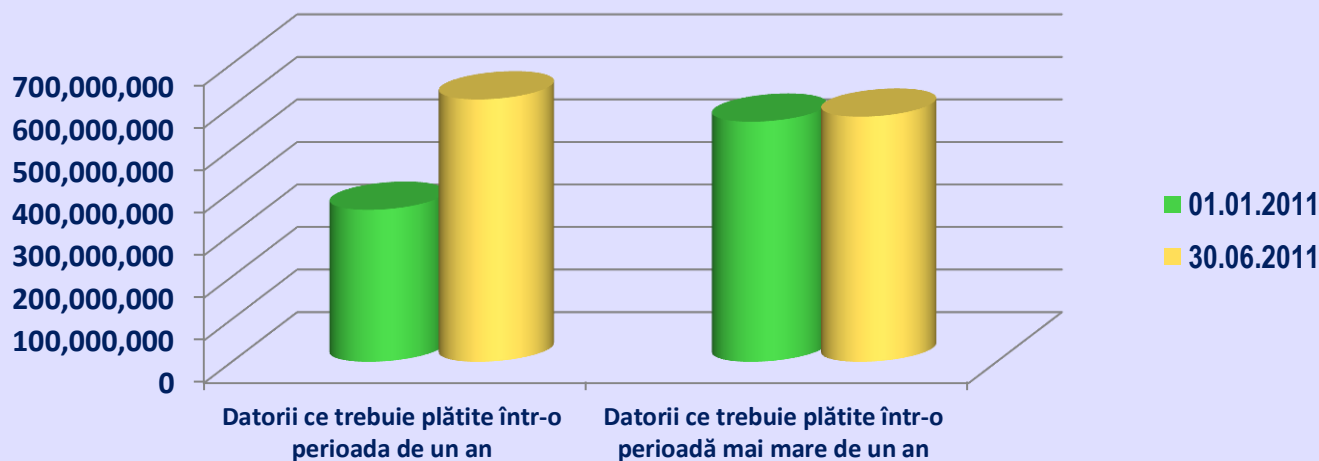
Evolutia activelor imobilizate



Evolutia capitalurilor proprii



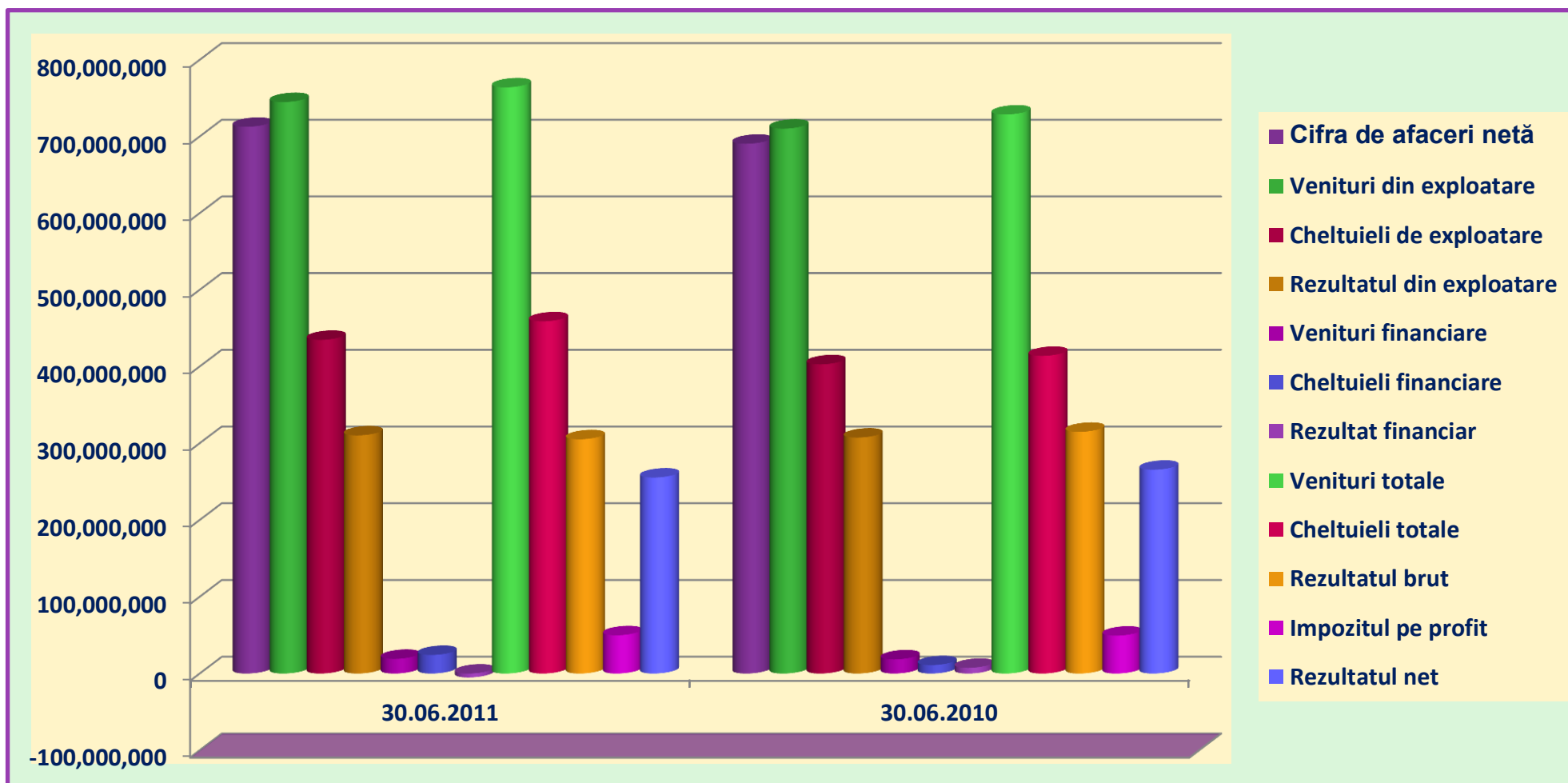
Evolutia datoriilor pe termen scurt si lung



2. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

DENUMIRE INDICATOR	30.06.2010	30.06.2011	MODIFICARI	
			SEM I 2011/SEM I 2010	
			ABSOLUTE	RELATIVE
Cifra de afaceri netă	690.546.995	712.630.681	22,083,685	103.20%
Venituri din exploatare	710.207.789	744.938.913	34,731,123	104.89%
Cheltuieli de exploatare	402.850.942	434.727.503	31,876,560	107.91%
Rezultatul din exploatare	307.356.847	310.211.410	2,854,562	100,93%
Venituri financiare	18.466.860	19.101.232	634,371	103.43%
Cheltuieli financiare	11.013.564	24.180.629	13,167,064	219.55%
Rezultat financiar	7.453.296	-5.079.397	-12,532,694	-146.73%
Venituri totale	728.674.649	764.040.145	35,365,495	104.85%
Cheltuieli totale	413.864.506	458.908.132	45,043,625	110.88%
Rezultatul brut	314.810.143	305.132.013	-9,678,131	96,93%
Impozitul pe profit	49.370.360	49.852.533	482,172	100.98%
Rezultatul net	265.439.783	255.279.480	-10,160,304	96.17%

EVOLUȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA 30 Iunie 2011 COMPARATIV CU 30 Iunie 2010



FACTORI DE INFLUENȚĂ ASUPRA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE

DENUMIRE INDICATOR		FACTORI DE INFLUENTA
CIFRA DE AFACERI NETĂ	3,20%	Cresterea veniturilor din serviciile prestate
VENITURI TOTALE	4,85 %	Cresterea veniturilor s-a datorat în principal: - cresterii cantității de gaze naturale transportate cu 3.693.600 MWh (369.770 mii mc), respectiv cu 5,27%; - încasării unor penalități de întârziere de la Termoelectrica si Interagro, în baza executiei unor sentinte definitive.
CHELTUIELI TOTALE	10,88%	Cheltuielile totale realizate au fost mai mari față de perioada similară a anului 2010 cu 10,88% (45.044 mii lei) datorită, în principal, amortizării mijloacelor fixe puse în funcțiune după data de 1 iunie 2010 si cresterii cheltuielilor cu personalul, cu respectarea prevederilor OUG nr.79/2008, respectiv corelarea cresterilor salariale cu cresterea productivității muncii;
REZULTATUL BRUT	-3,17%	Comparativ cu realizările la 30 iunie 2010 veniturile totale obtinute pe primul semestru 2011 au crescut cu 4,85% si, în conditiile în care cheltuielile totale înregistrează o crestere de 10,88%, profitul brut realizat la 30 iunie 2011 este mai mic față de cel din perioada similară a anului 2010 cu 3,07% (9.678 mii lei).
IMPOZITUL PE PROFIT	0,97%	
REZULTATUL NET	- 3,98%	

3. ANALIZA CASH FLOW

Indicator	Data		Modificari
	01.01.2011	30.06.2011	
Cresterea numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	535.218.713	362.567.670	- 172.651.043
Flux de numerar net generat de activitățile operationale	530.504.495	450.063.772	- 80.440.723
Flux de numerar din activități de exploatare	453.862.412	392.465.565	- 61.396.847
Flux de numerar utilizat în activitatea de investitii	- 428.216.183	- 84.714.267	343.501.916
Flux de numerar utilizat în activitatea de finantare	- 24.701.866	36.957.474	12.255.608
Fluxuri de numerar – total	944.363	344.708.772	343.764.409
Numerar si echivalente de numerar la începutul perioadei	196.566.265	197.510.628	944.363
Modificarea numeralului si echivalentelor de numerar	944.363	344.708.772	343.764.409
Numerar si echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	197.510.628	542.219.400	344.708.772

4. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

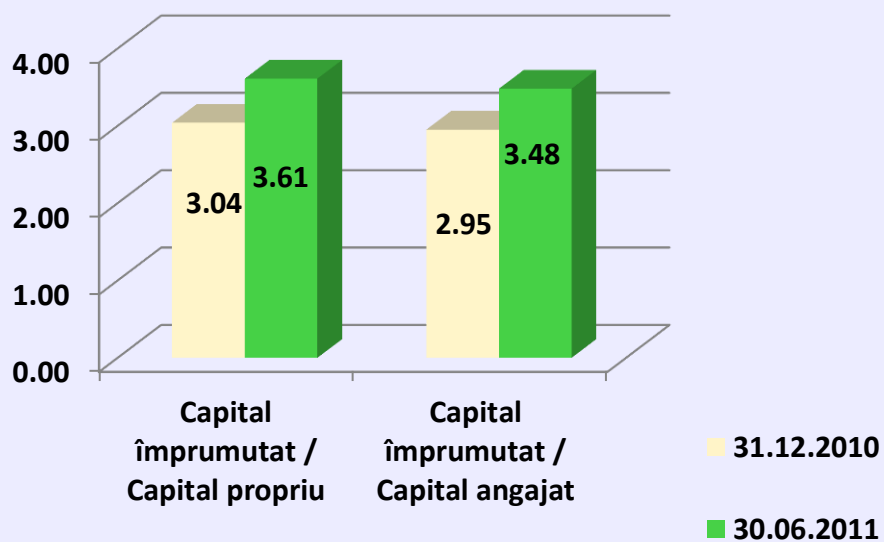
Nr. crt.	Denumire indicator	31.12.2010	30.06.2011	Modificari
1.	INDICATORI DE LICHIDITATE			
	Indicatorul lichidității curente (Active circulante / Datorii curente)	1,56	1,26	- 0.30
	Indicatorul lichidității imediate (Active circulante-Stocuri)/Datorii curente)	1,49	1,19	- 0.30
2.	INDICATORI DE RISC			
	Indicatorul gradului de îndatorare			
	a.Capital împrumutat / Capital propriu	3,04	3,61	0.57
	b.Capital împrumutat / Capital angajat	2,95	3,48	0.53
3.	INDICATORI DE GESTIUNE			
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile) (Sold mediu clienti *180 /Cifra de afaceri)	98,09	73,91	- 24.18
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile) (Sold mediu furnizori *180/Cifra de afaceri)	38,90	33,23	- 5.67
		30.06.2010	30.06.2011	
4.	EBIT (lei)	318.052.686	309.468.032	- 8.584.654
5	EBITDA (lei)	383.912.270	383.039.494	- 872.776

**INDICATORII DE
LICHIDITATE
CURENTĂ ȘI IMEDIATĂ
se încadrează în intervalul
optim**

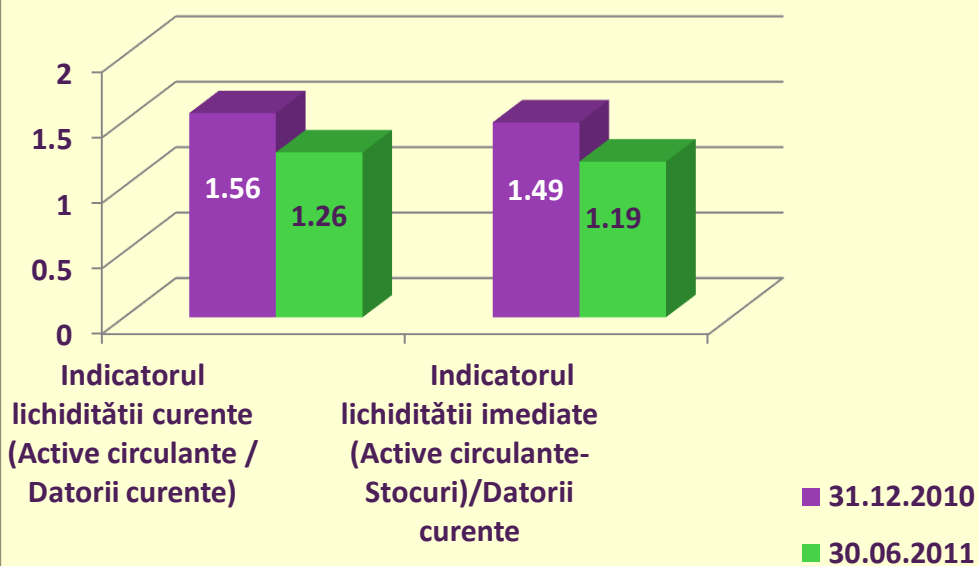
**INDICATORII DE RISC
nivelul gradului de
îndatorare a Transgaz este
scăzut, societatea își
acoperă cheltuielile în mare
măsură din surse proprii**

**INDICATORI DE GESTIUNE
în perioada analizată durata
de recuperare a creantelor
precum și durata de
rambursare a datoriilor au
scăzut.**

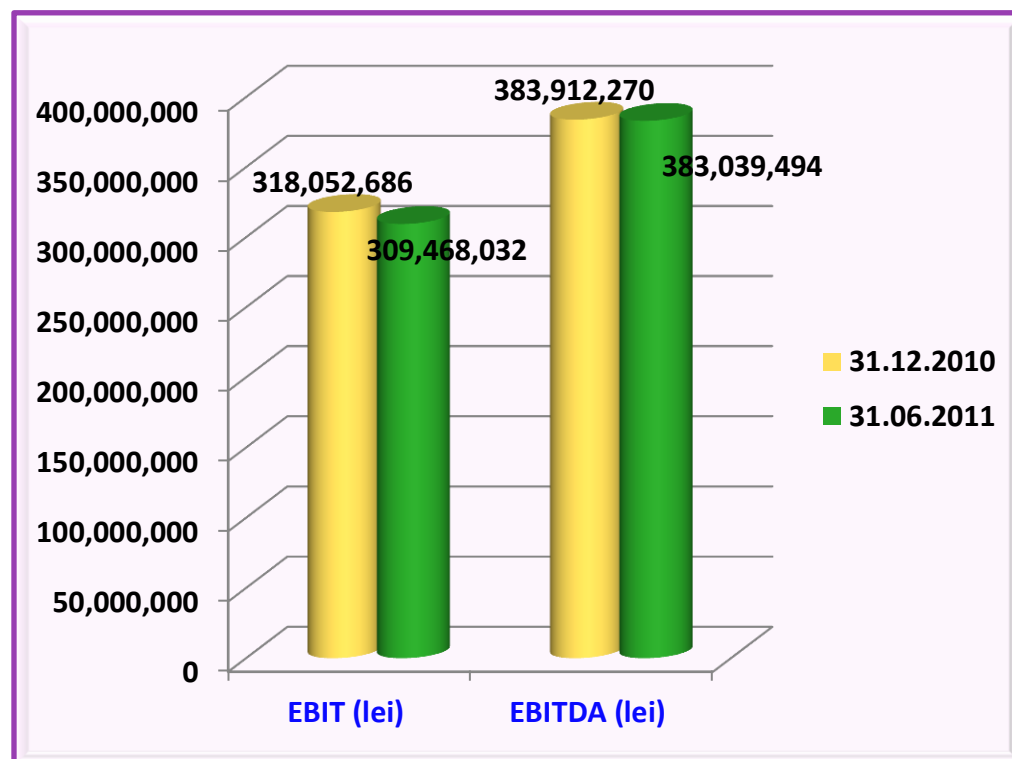
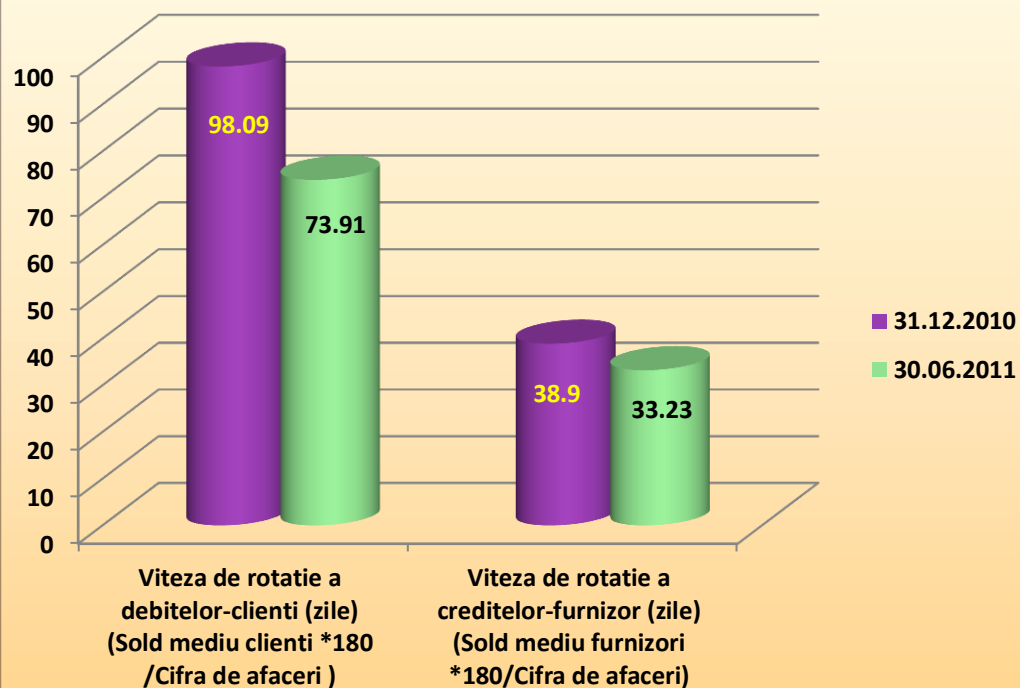
Evolutia indicatorilor de risc



Evolutia indicatorilor de lichiditate



Evolutia indicatorilor de gestiune



ALTE DATE INFORMATIVE

În perioada 01.01.2011 -30.06.2011, Transgaz a înregistrat si virat obligatiile la bugetul statului, bugetul asigurărilor, bugetele locale si fondurile speciale, în termenele stabilite de legislatia în vigoare.

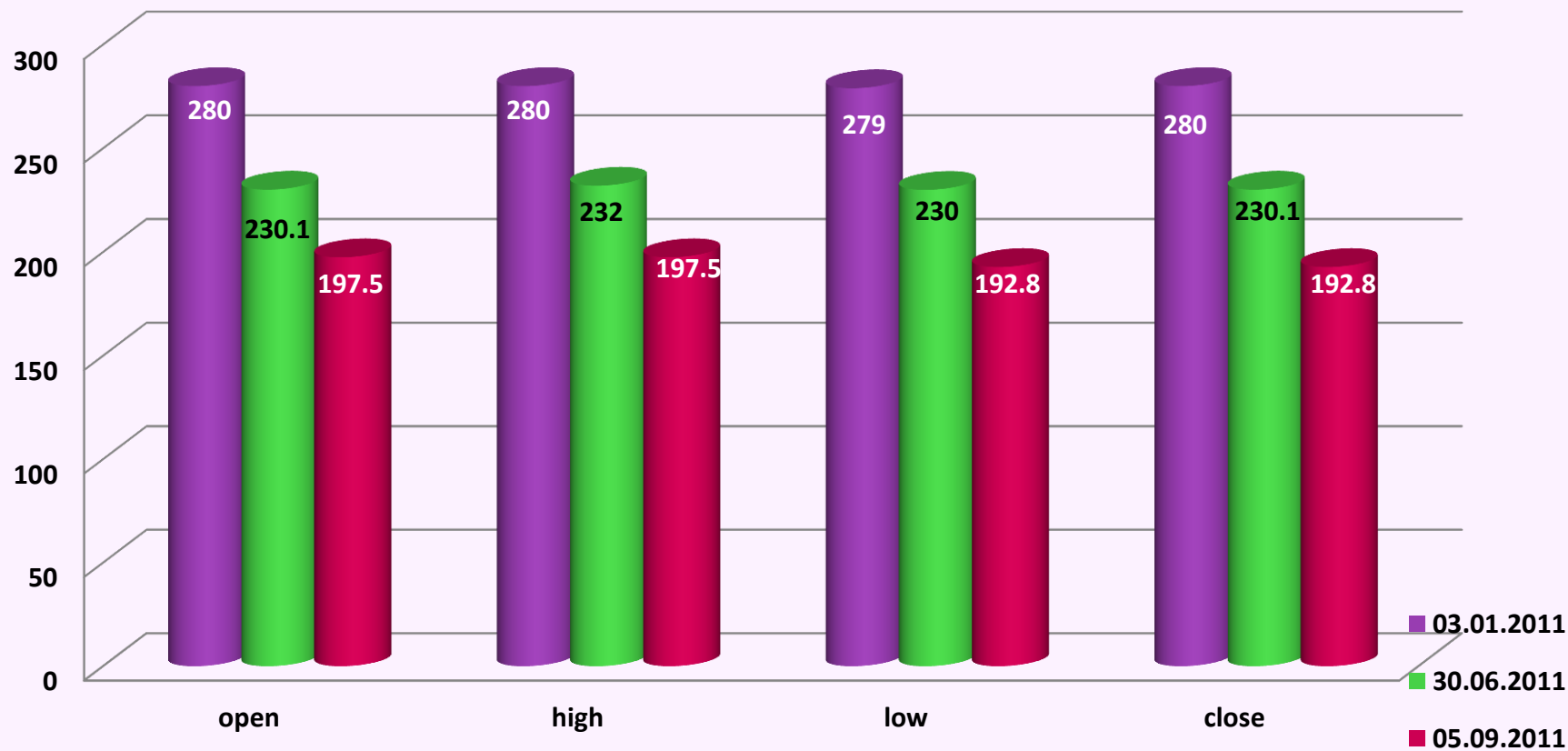
Beneficiarul viramentului	Suma virată în semestrul I 2011 (lei)
Bugetul statului	278.518.367
Bugetul asigurărilor	35.556.902
Bugetele locale	3.520.755
Fonduri speciale	14.863.843
Total	332.459.867

De asemenea în semestrul I 2011 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, în valoare totala de 23.869 mii lei.

La data de 30 iunie 2011 situatia împrumuturilor pe termen mediu si lung angajate de Transgaz se prezintă astfel:

Nr. crt.	Banca finantatoare	Valuta creditului	Valoarea creditului	Sold la 30.06.2011
1.	BIRD	USD	6.933.684,00	1.152.908,39
2.	UNICREDIT TIRIAC	RON	100.600.000,00	26.473.682,00
3.	BRD GSG	RON	120.000.000,00	108.000.000,00

EVOLUTIA ACTIUNII TGN IN SEMESTRUL I 2011 SI PREZENT



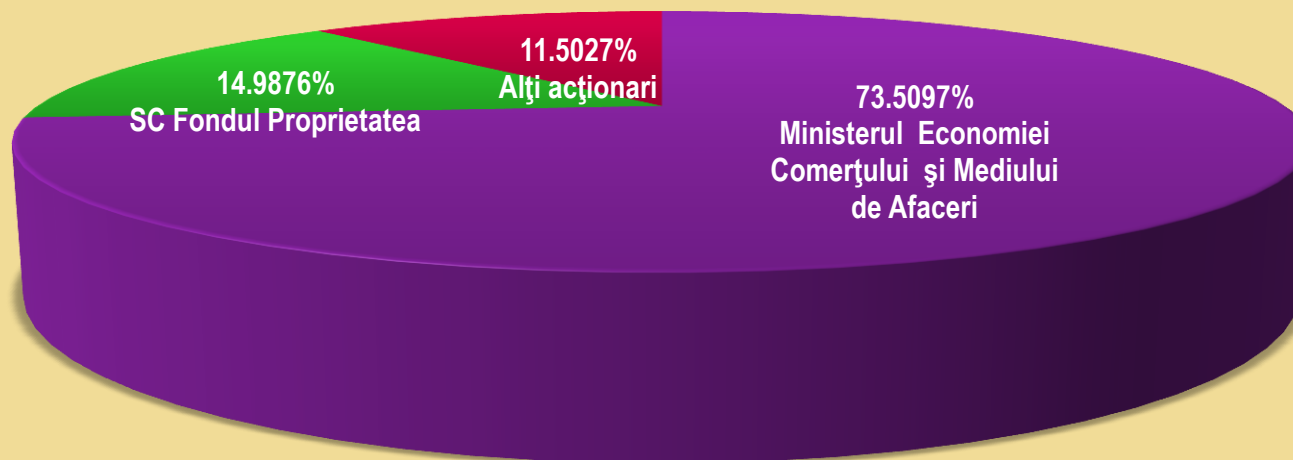
EVOLUTIA ACTIUNII TGN VS INDICELE BET (ianuarie – iunie 2011)



ANALIZA INDICATORILOR BURSIERI PENTRU ACTIUNILE TGN

INDICATORUL	24.01.08	30.06.2011	+/-
NUMAR DE ACTIUNI	11.773.844		
CAPITALIZAREA BURSIERA- LEI	3.231.920.178	2.709,161,504	- 522,758,674
PER	13,63	7,20	- 6,43
P/BV	2,77	1,08	-1,69
DIVY	3,76	12,50	+ 8,74
EPS	20,14	31,96	+ 11,82

STRUCTURA ACTIONARIATULUI SNTGN TRANSGAZ SA MEDIAS LA 30.06.2011





VĂ MULȚUMIM

**PENTRU ATENȚIA ACORDATĂ
ȘI RĂMÂNEM DESCHIȘI**

ÎNTREBĂRILOR DUMNEAVOASTRĂ!