



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT GAZE NATURALE

1

SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU SEMESTRUL I 2018 (NEAUDITATE)

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE

Cuprins

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2018

2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2018

3. Factori de influență a veniturilor

4. Factori de influență a cheltuielilor

5. Factori cheie ai activității

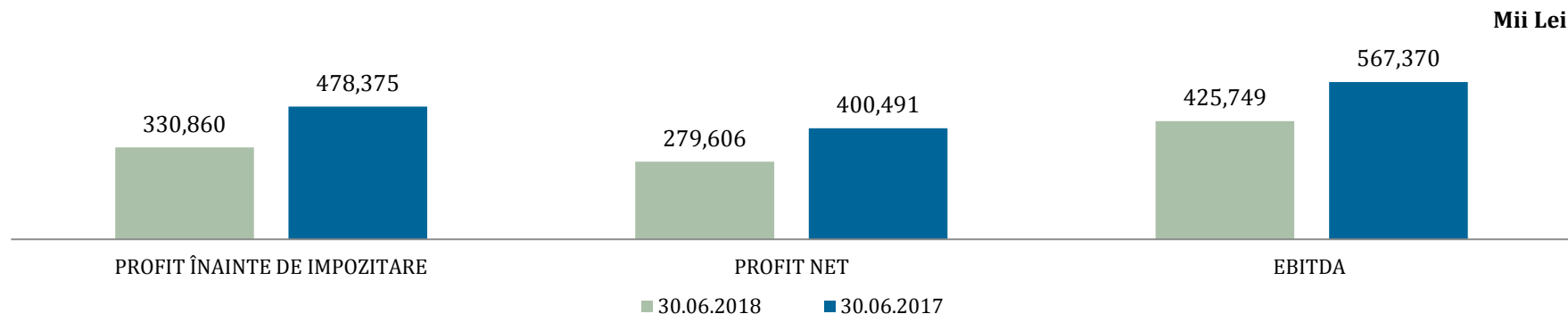
6. Principalii indicatori

1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2018 (1)

3

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

MII LEI	30.06.2018	30.06.2017	Diferențe	
			30.06.2018/30.06.2017 Absolute	Relative
Venituri din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	823.907	980.477	-156.570	-16%
Venituri din activitatea de echilibrare	90.483	76.692	13.791	18%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	34.919	17.532	17.387	99%
Venituri financiare	21.978	21.767	211	1%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	506.146	519.977	-13.831	-3%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	90.483	71.913	18.570	26%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	34.919	17.532	17.387	99%
Cheltuieli financiare	8.878	8.672	206	2%
Profit înainte de impozitare	330.860	478.375	-147.515	-31%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	51.254	77.885	-26.631	-34%
Profit net aferent perioadei	279.606	400.491	-120.885	-30%
EBITDA	425.749	567.370	-141.621	-25%
Cifra de afaceri	883.524	1.027.603	-144.079	-14%

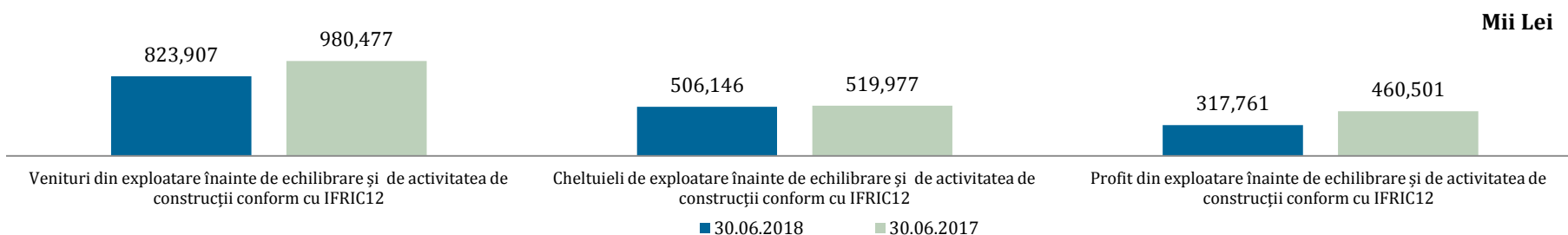


1. Situația interimară a rezultatului global la 30.06.2018 (2)

ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

4

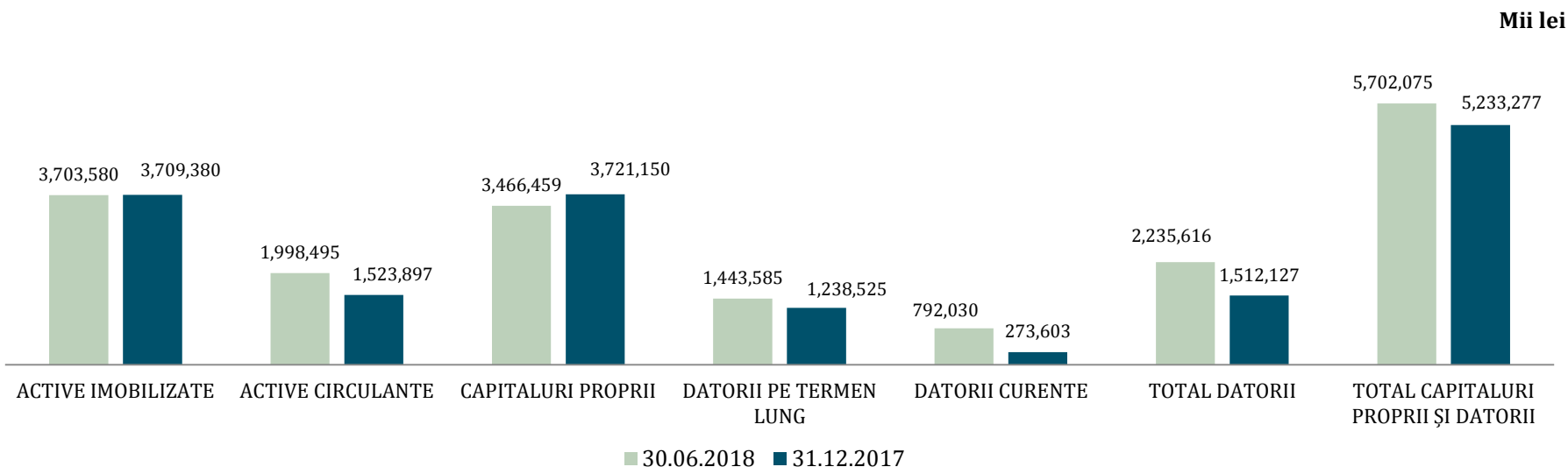
MII LEI	30.06.2018	30.06.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	631.399	774.342	-142.943	-18%
Venituri din activitatea de transport internațional	159.911	174.643	-14.732	-8%
Alte venituri	32.597	31.492	1.105	4%
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	823.907	980.477	-156.570	-16%
Cheltuieli cu angajații	186.989	184.475	2.514	1%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	53.456	51.346	2.110	4%
Cheltuieli cu redevențe	79.131	94.899	-15.768	-17%
Întreținere și transport	14.336	11.055	3.281	30%
Impozite și alte sume datorate statului	36.447	34.373	2.074	6%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-7.762	-8.588	-826	-10%
Alte cheltuieli din exploatare	35.560	45.547	-9.987	-22%
Amortizare	107.989	106.869	1.120	1%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și activitatea de construcții conform cu IFRIC12	506.146	519.976	-13.830	-3%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	317.761	460.501	-142.740	-31%



2. Situația interimară a poziției financiare la 30.06.2018

5

MII LEI	30.06.2018	31.12.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	3.703.580	3.709.380	-5.800	0%
ACTIVE CIRCULANTE	1.998.495	1.523.897	474.598	31%
TOTAL ACTIV	5.702.075	5.233.277	468.798	9%
CAPITALURI PROPRII	3.466.459	3.721.150	-254.691	-7%
DATORII PE TERMEN LUNG	1.443.585	1.238.525	205.060	-17%
DATORII CURENTE	792.030	273.603	518.427	189%
TOTAL DATORII	2.235.616	1.512.127	723.489	48%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5.702.075	5.233.277	468.798	9%



ACTIVELE CIRCULANTE CRESC CU 31%

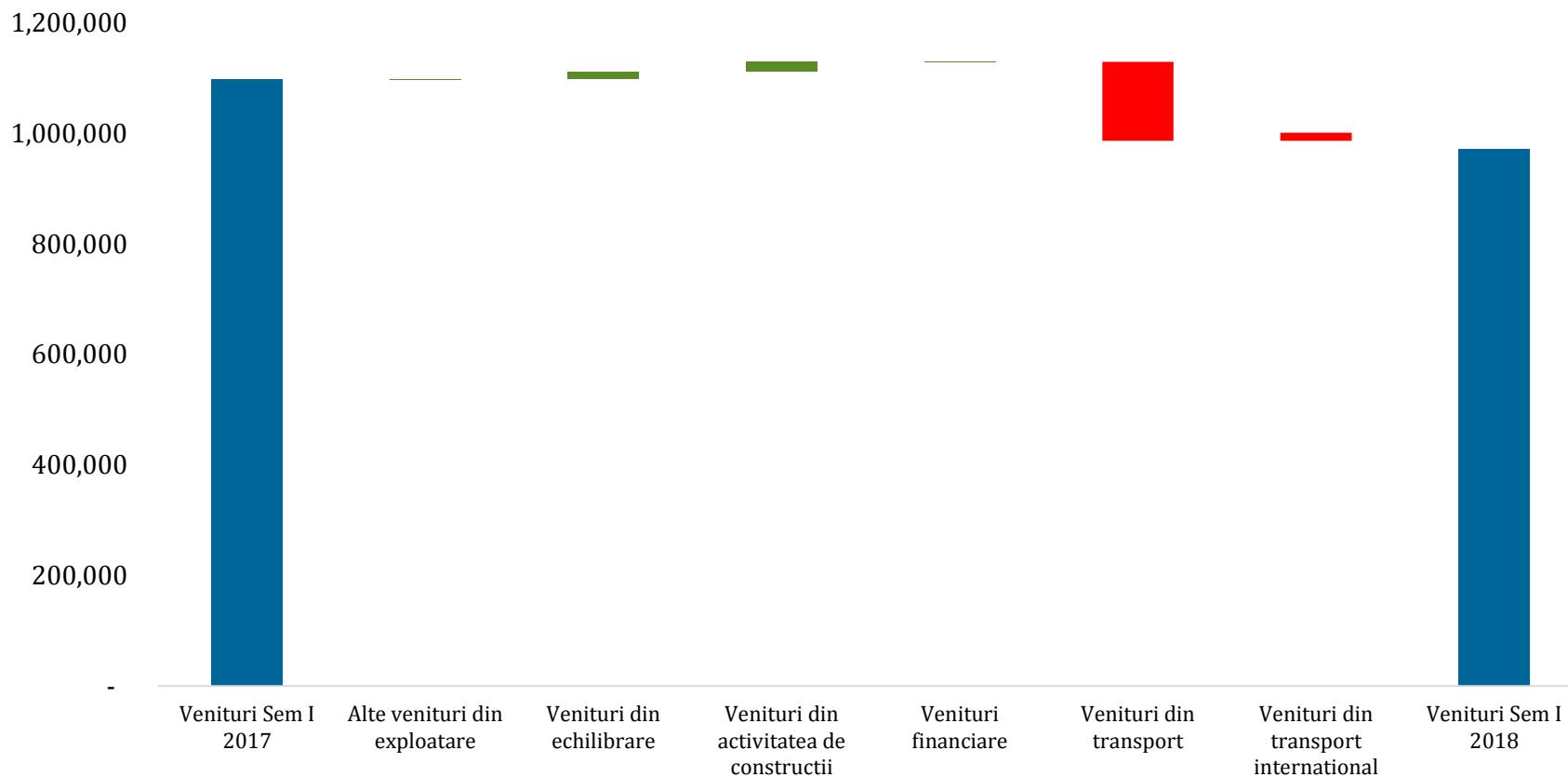
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII CRESC CU 9%

DATORIILE CURENTE CRESC CU 189%

3. Factori de influență a veniturilor (1)

6

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



3. Factori de influență a veniturilor (2)



Sem. I 2018 comparativ cu Sem. 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 semestrul I 2017, înregistrându-se o scădere de **156.570 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mici cu **87.347 mii lei** datorită:
 - **tarifului de transport volumetric** mai mic cu 1,104 lei/MWh, cu o influență negativă de 8.000 mii lei;
 - **cantității de gaze transportate** mai mică față de semestrul I 2017 cu 2.186.500 MWh/198.719 mii mc (▼3%), cu o influență negativă de 79.346 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		Sem I 2017	Sem I 2018	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	27.755.475	27.466.959	-288.516
	mii m ³	2.593.909	2.570.141	-23.768
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	45.914.659	44.016.675	-1.897.984
	mii m ³	4.263.277	4.088.325	-174.952
Total	MWh	73.670.134	71.483.634	-2.186.500
	mii m ³	6.857.186	6.658.467	-198.719

	Sem. I 2017	Sem. I 2018
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	774.342	631.399
- Componenta volumetrică	283.082	195.736
- Componenta de rezervare capacitate	491.260	435.663

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mici cu **55.597 mii lei** datorită:
 - **capacității rezervate** mai mici cu 8.356.667 MWh, cu influență negativă de 21.189 mii lei;
 - **tarifului de rezervare a capacității** mai mic cu 0,186 lei/MWh, cu influență negativă de 34.408 mii lei;
- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mici cu **14.732 mii lei** datorită aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016 și a variațiilor cursurilor valutare;
- **alte venituri din exploatare** mai mari cu **1.105 mii lei**.

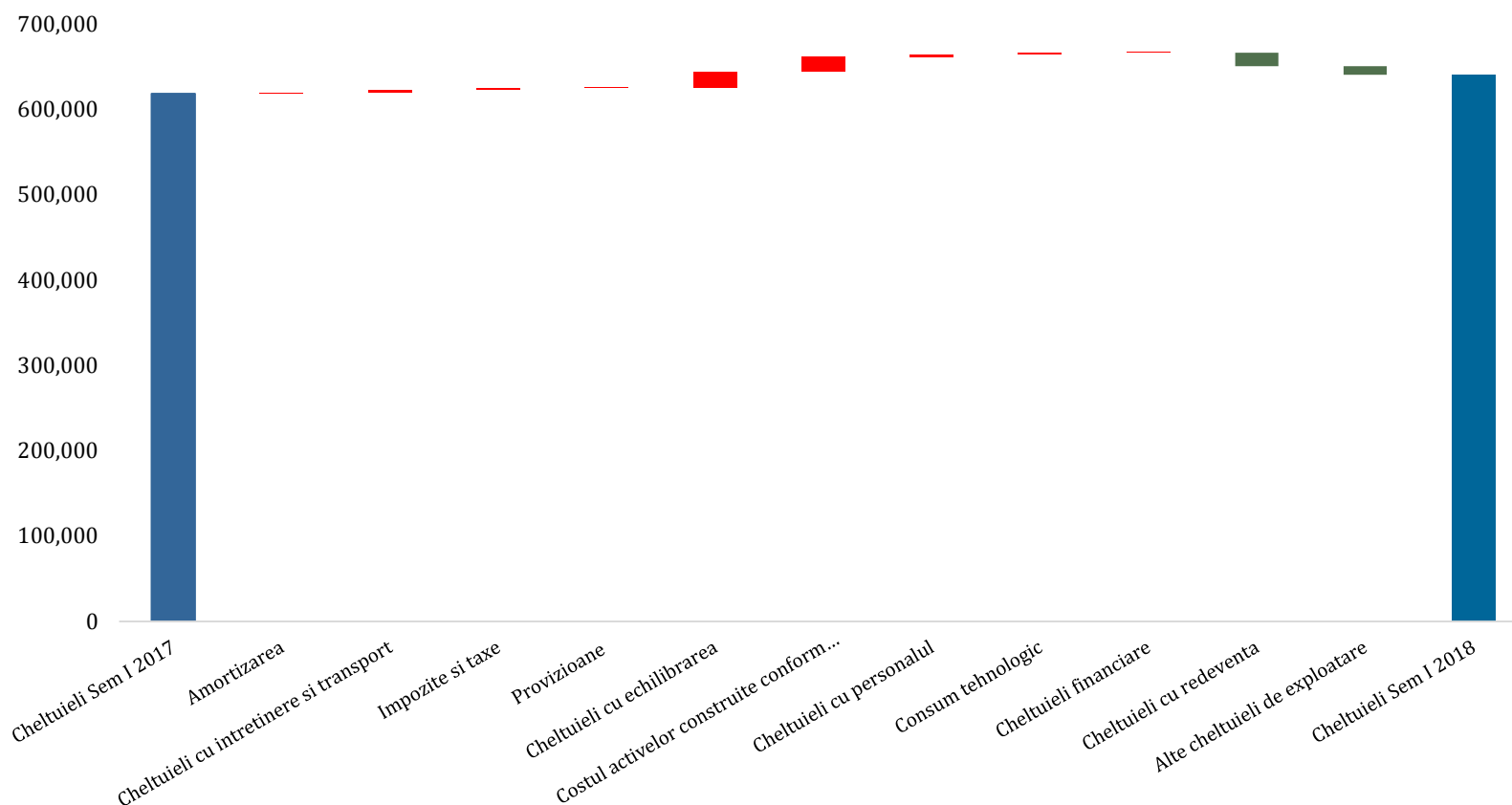
- **Veniturile din activitatea de echilibrare** au înregistrat o creștere de **13.792 mii lei** pe seama următorilor factori:
 - **preț de tranzacționare** mai mare cu 15,56 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 14.662 mii lei.
 - **cantitate** mai mică cu 10.813 MWh cu influență negativă de 870 mii lei;
- **Veniturile din activitatea de construcții** mai mari cu **17.387 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 **211 mii lei** datorită 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 semestrul I 2017

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

8

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



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

9

Sem. I 2018 comparativ cu Sem. I 2017

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 3% față de semestrul I 2017, nivelul acestora fiind cu 13.830 mii lei mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 27.982 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- *cheltuieli cu redevența*: 15.768 mii lei;
- *alte cheltuieli materiale*: 2.227 mii lei;
- *alte cheltuieli de exploatare*: 9.987 mii lei.

S-au înregistrat depășiri de 14.151 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport* au crescut cu **3.724 mii lei** datorită a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 23.341 MWh (▼4%), cu o influență favorabilă de 1.593 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție pe semestrul I 2018 mai mare față de semestrul I 2017 cu 10,54 lei/MWh, cu o influență negativă de 5.317 mii lei;

		30.06.2018	30.06.2017	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	504.476	527.817	-23.341
	mii m ³	48.310	50.281	-1.971

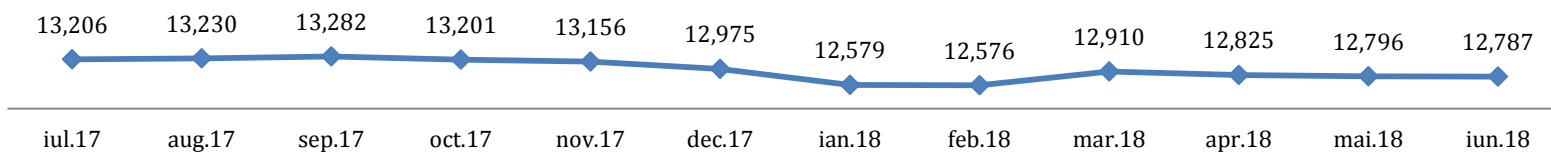
- *cheltuieli cu întreținere și transport*: 3.281 mii lei;
- *cheltuieli cu personalul*: 2.514 mii lei;
- *cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului*: 2.074 mii lei;
- *cheltuieli cu amortizarea*: 1.119 mii lei;
- *cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli*: 827 mii lei;
- *cheltuieli cu material auxiliare*: 613 mii lei.

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

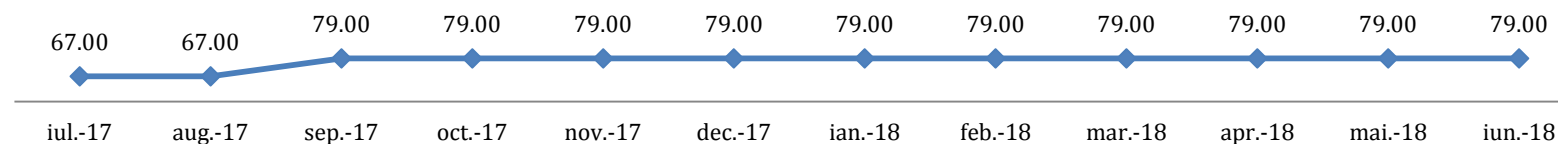
5. Factori cheie ai activității

10

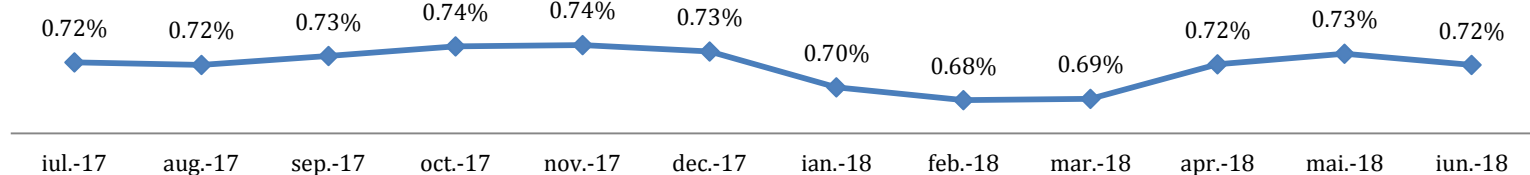
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.m³ - rolling 12 luni



Preț de achiziție consum tehnologic- Lei/MWh



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



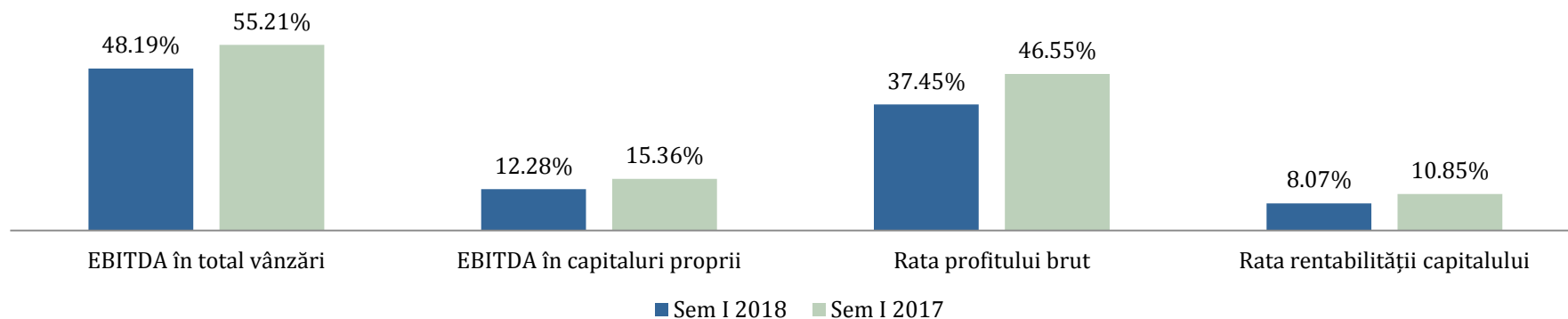
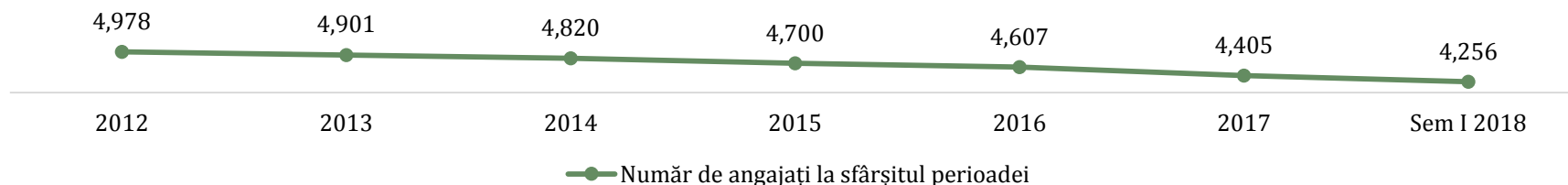
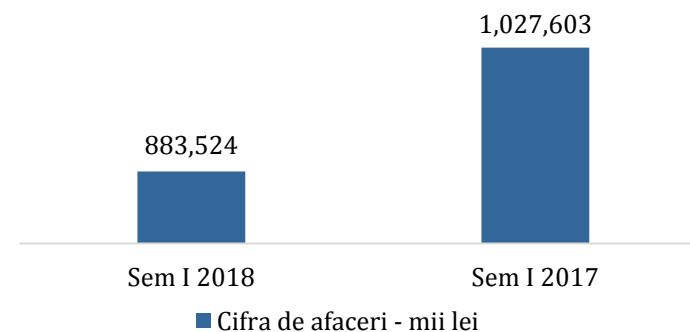
Gaze vehiculate, din care:		Trimestrul I 2018	Aprilie 2018	Mai 2018	Iunie 2018	Trim II 2018
	MWh	46.975.236,501	8.665.151,089	8.353.203,595	8.148.988,922	25.167.343,607
	mii m ³	4.374.858,158	806.698,862	779.442,338	760.243,327	2.346.384,527
	- înmagazinare					
	MWh	263.565,147	2.577.689,680	3.059.752,614	2.794.414,304	8.431.856,599
	mii m ³	24.652,100	240.486,617	285.429,409	260.625,259	786.541,285
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,56%	29,75%	36,63%	34,29%	33,50%

6. Principalii indicatori

11

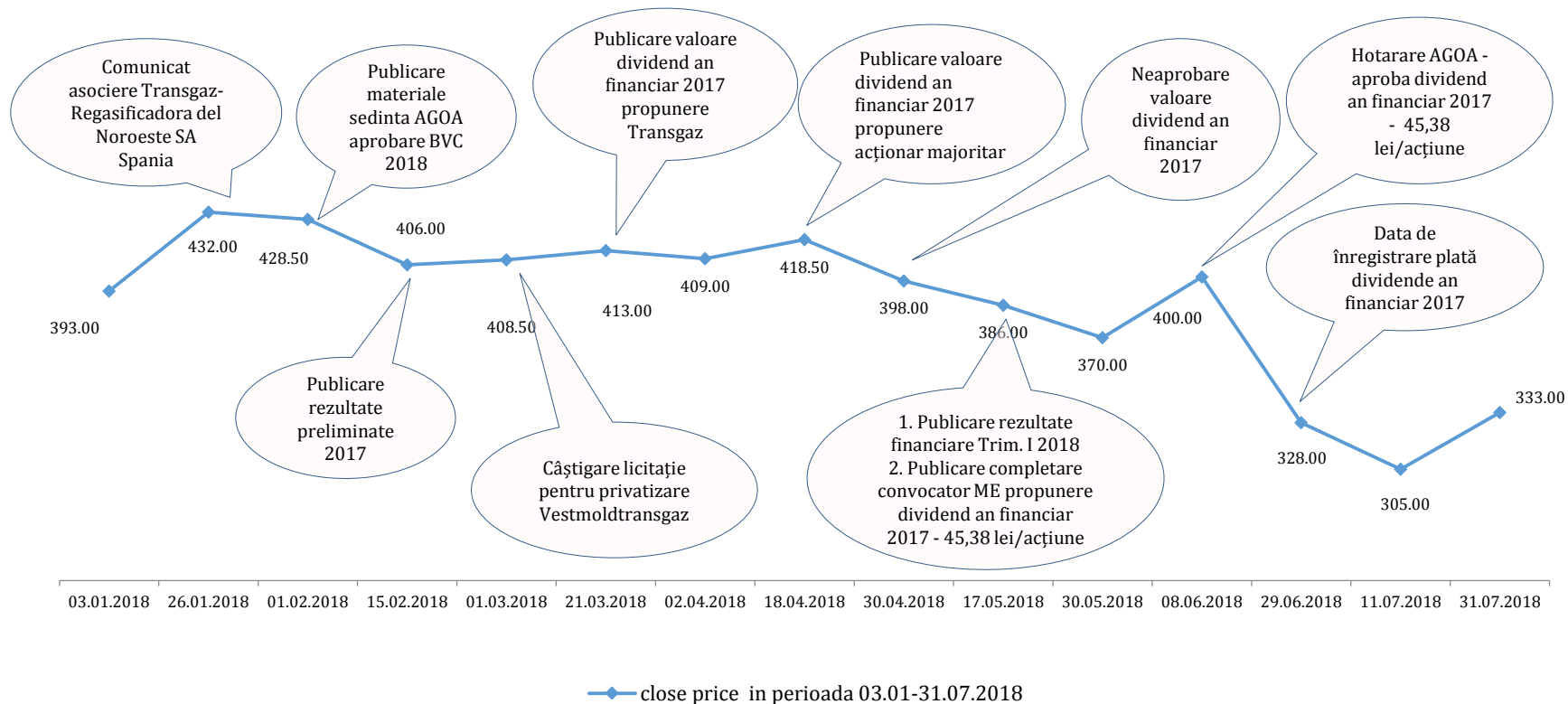
Sem. I 2018 comparativ cu Sem. I 2017

	30.06.2018	30.06.2017
EBITDA în total vânzări	48,19%	55,21%
EBITDA în capitaluri proprii	12,28%	15,36%
Rata profitului brut	37,45%	46,55%
Rata rentabilității capitalului	8,07%	10,85%
Lichiditatea curentă	2,52	2,50
Lichiditatea imediată	2,40	2,39
Gradul de îndatorare	6,72%	0
Rata de acoperire a dobânzii	327,64	0
Viteza de rotație a debitelor - zile	122,05	116,18
Viteza de rotație a creditelor - zile	18,98	11,99



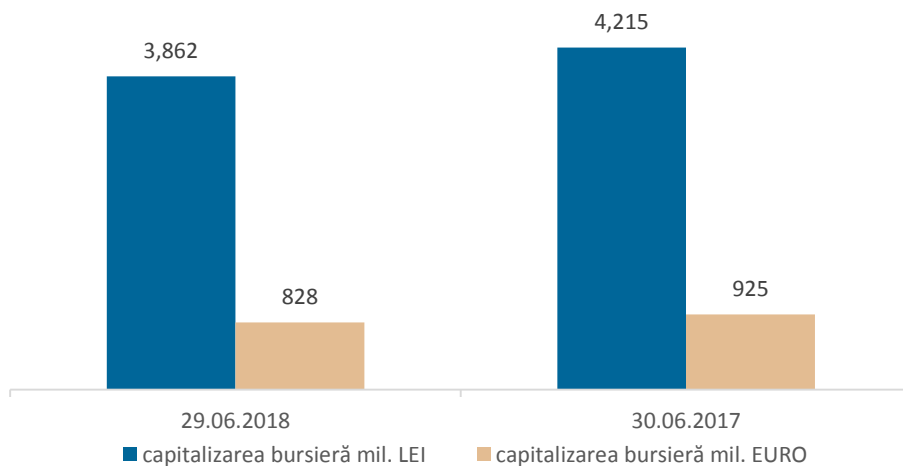
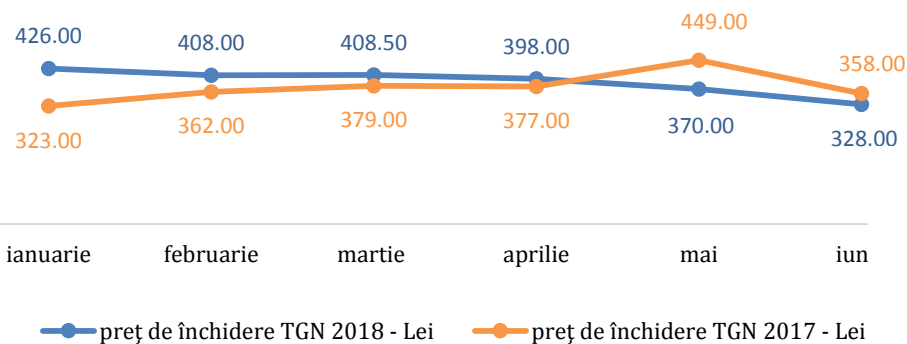
Evoluția TGN pe bursă(1)

12

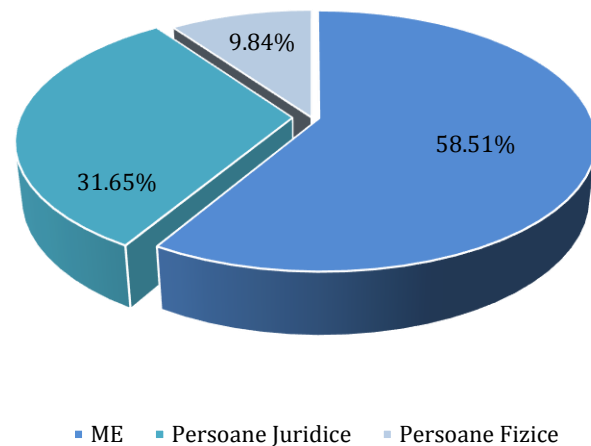


Evoluția TGN pe bursă(2)

13

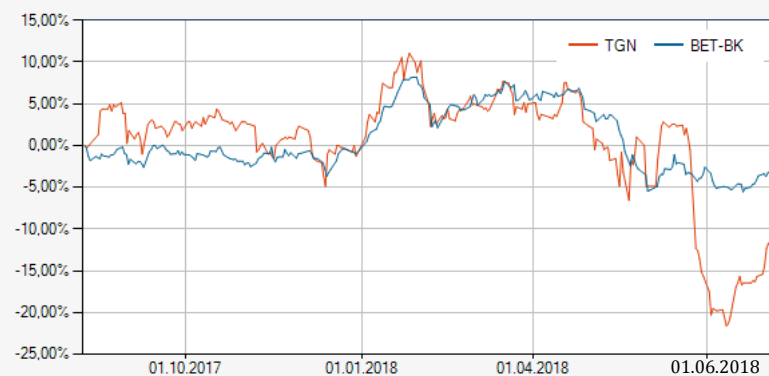


Structura acționariatului TGN la 26 Iunie 2018



Evoluția TGN pe bursă(3)

14



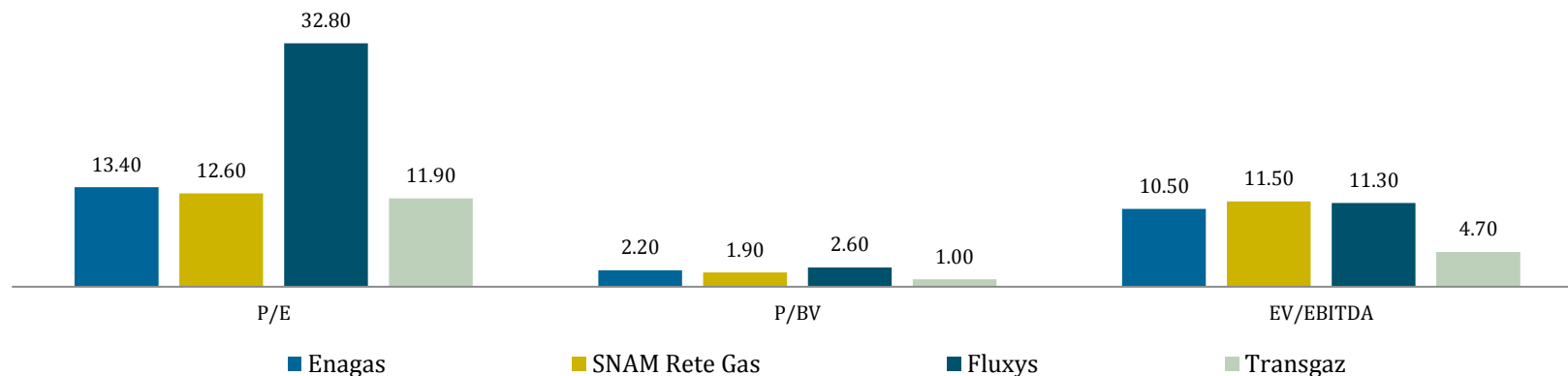
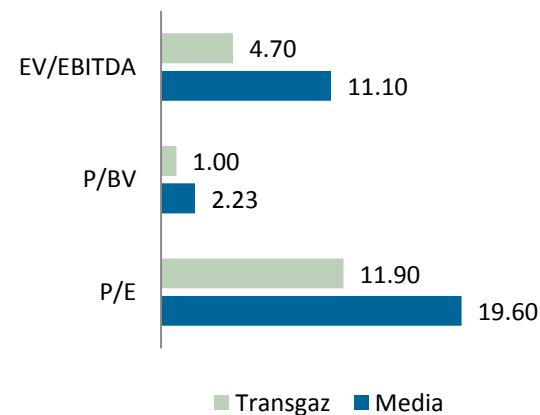
TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

15

Transgaz comparativ cu companiile similare

Company	Country	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spain	13,4	2,2	10,5
SNAM Rete Gas	Italy	12,6	1,9	11,5
Fluxys	Belgium	32,8	2,6	11,3
Media		19,6	2,23	11,1
Transgaz	Romania	11,9	1,0	4,7
Premium /Discount		-39%	-55%	-58%

Sursa: Bloomberg 17.07.2018





Vă mulțumim pentru atenția acordată!

