

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !

**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU TRIMESTRUL I 2019
(NEAUDITATE)**



ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS - UE



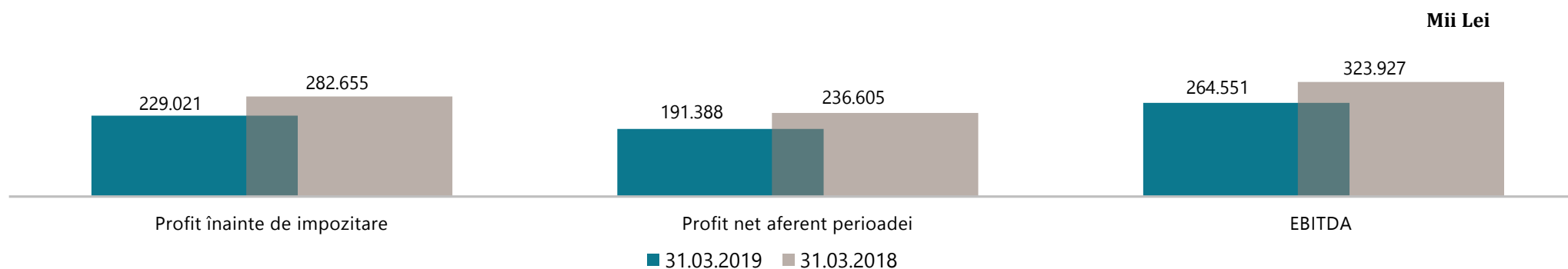
Cuprins

-
1. Situația interimară a rezultatului global la 31.03.2019
 2. Situația interimară a poziției financiare la 31.03.2019
 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 31.03.2019 (1)

PRINCIPALII INDICATORI

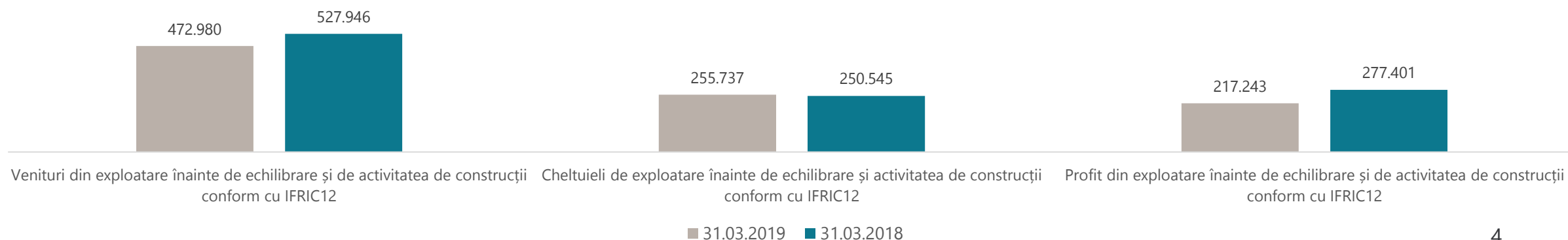
MII LEI	31.03.2019	31.03.2018	Diferențe 31.03.2019/31.03.2018	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	472.980	527.946	-54.966	-10%
Venituri din activitatea de echilibrare	103.961	72.328	31.633	44%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	150.176	16.354	133.822	818%
Venituri financiare	22.687	8.129	14.558	179%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	255.737	250.545	5.192	2%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	103.961	72.328	31.633	44%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	150.176	16.354	133.822	818%
Cheltuieli financiare	10.909	2.875	8.034	279%
Profit înainte de impozitare	229.021	282.655	-53.634	-19%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	37.634	46.050	-8.416	-18%
Profit net aferent perioadei	191.388	236.605	-45.217	-19%
EBITDA	264.551	323.927	-59.376	-18%
Cifra de afaceri	569.920	592.200	-22.280	-4%



1. Situația interimară a rezultatului global la 31.03.2019 (2)

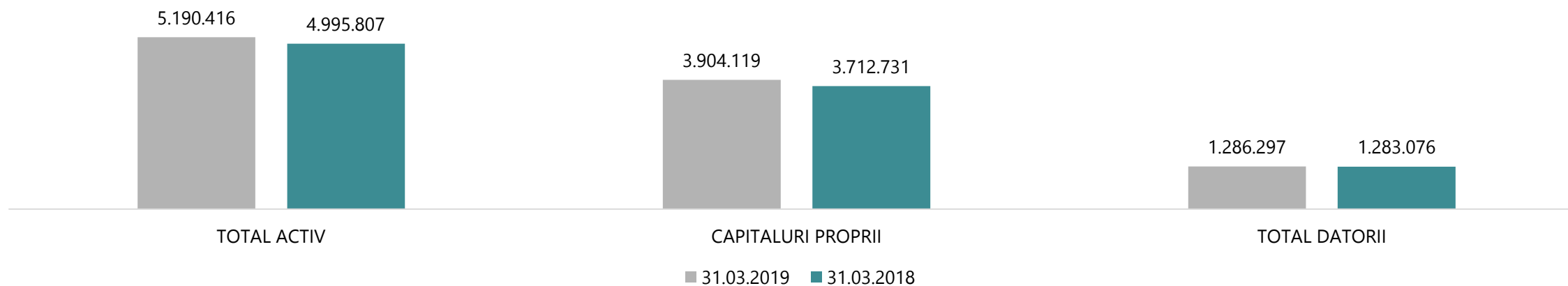
PRINCIPALII INDICATORI

MII LEI	31.03.2019	31.03.2018	Diferențe 31.03.2019/31.03.2018	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	378.769	438.663	-59.894	-14%
Venituri din activitatea de transport internațional	86.266	80.316	5.950	7%
Alte venituri	7.946	8.967	-1.021	-11%
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	472.980	527.946	-54.966	-10%
Cheltuieli cu angajații	79.994	78.844	1.150	1%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	30.306	28.620	1.686	6%
Cheltuieli cu redevențe	46.503	51.898	-5.395	-10%
Întreținere și transport	4.867	6.335	-1.468	-23%
Impozite și alte sume datorate statului	14.703	18.165	-3.462	-19%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.821	3.587	234	7%
Alte cheltuieli din exploatare	28.234	16.571	11.663	70%
Amortizare	47.308	46.526	782	2%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și activitatea de construcții conform cu IFRIC12	255.737	250.545	5.192	2%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	217.243	277.401	-60.158	-22%

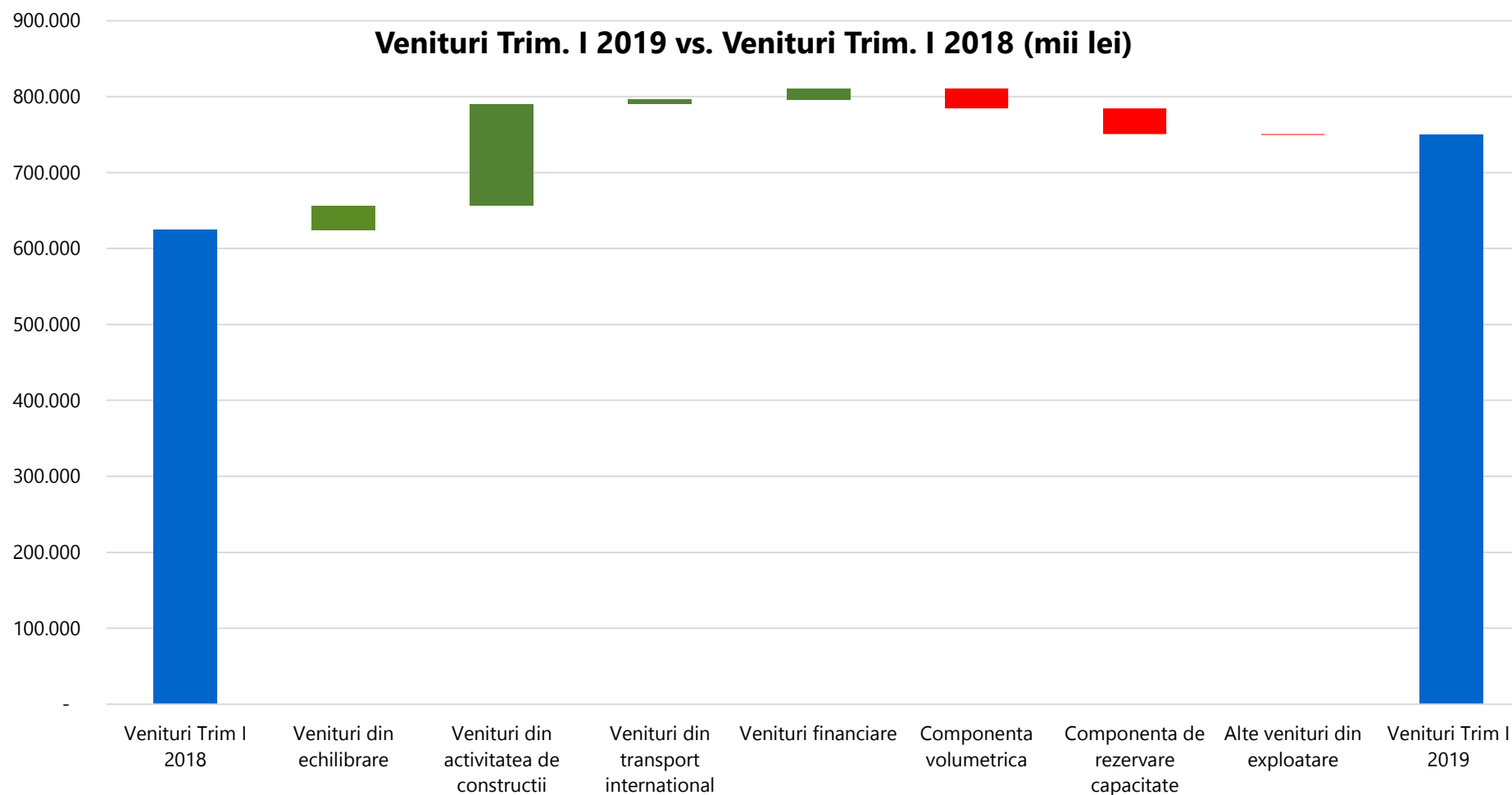


2. Situația interimară a poziției financiare la 31.03.2019 (3)

MII LEI	31.03.2019	31.03.2018	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	3.601.624	3.490.424	111.200	3%
ACTIVE CIRCULANTE	1.588.792	1.505.384	83.408	6%
TOTAL ACTIV	5.190.416	4.995.807	194.609	4%
CAPITALURI PROPRII	3.904.119	3.712.731	191.388	5%
DATORII PE TERMEN LUNG	860.611	864.288	-3.677	0%
DATORII CURENTE	425.686	418.788	6.898	2%
TOTAL DATORII	1.286.297	1.283.076	3.221	0%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5.190.416	4.995.807	194.609	4%



3. Factori de influență a veniturilor (1)



3. Factori de influență a veniturilor (2)

Trim I. 2019 comparativ cu Trim. I 2018

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **10%** față de realizările din trimestrul I 2018, înregistrându-se o scădere de **54.966 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mici cu **33.600 mii lei** din cauza:
 - *capacității rezervate* mai mici cu 2.265.028 MWh, cu influență negativă de 6.147 mii lei;
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mic cu 0,24 lei/MWh, cu influență negativă de 27.453 mii lei;
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu **26.294 mii lei** din cauza:
 - *tarifului de transport volumetric* mai mic cu 0,48 lei/MWh, cu o influență negativă de 21.545 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mică față de trimestrul I 2018 cu 1.852.922 MWh/165.550 mii mc (▼4%), cu o influență negativă de 4.749 mii lei, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		3 luni 2018	3 luni 2019	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	11.554.374	11.274.702	-279.672
	mii m ³	1.080.725	1.051.352	-29.373
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	35.183.382	33.610.132	-1.573.250
	mii m ³	3.270.281	3.134.104	-136.177
Total	MWh	46.737.756	44.884.834	-1.852.922
	mii m ³	4.351.006	4.185.456	-165.550

Scăderea tarifelor în perioada 01.01-31.03.2019 față de 01.01-31.03.2018 se datorează în principal:

- scăderii venitului aprobat în anul gazier octombrie 2018- septembrie 2019 (882.983 mii lei) față de venitul aprobat în anul gazier octombrie 2017 – septembrie 2018 (954.322 mii lei) în principal pe seama diferențelor de ajustare a venitului în anul gazier 2018-2019 (componenta de redistribuire a sporului de eficiență, componenta de corecție a venitului total, etc);
- scăderea tarifului volumetric este datorată și prevederilor Ordinului președintelui ANRE nr.10/2017, de modificare a Ordinului președintelui ANRE nr. 32/2014 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a venitului reglementat, a venitului total și a tarifelor reglementate pentru activitatea de transport al gazelor naturale, care impune creșterea cu 5% anual a proporției în care venitul aprobat se recuperează prin aplicarea tarifului pentru rezervare de capacitate, până la nivelul de 85% și respective scăderea proporției în care venitul aprobat se recuperează prin aplicarea tarifului volumetric. În anul gazier 2017-2018 componenta variabilă a venitului total care stă la baza tarifelor volumetrice reprezenta 35% din venitul total în timp ce în anul gazier 2018-2019 a scăzut la 30% din venitul total.

3. Factori de influență a veniturilor (3)

Trim. I 2019 comparativ cu Trim. I 2018

- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mari cu **5.950 mii lei** datorită aprecierii monedelor de derulare a contractelor;
- *alte venituri din exploatare* mai mici cu **1.021 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **31.634 mii lei** pe seama următorilor factori:

- cantitate mai mare cu 211.427 MWh cu influență favorabilă de 21.133 mii lei;
- preț de tranzacționare mai mare cu 11,23 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 10.501 mii lei.

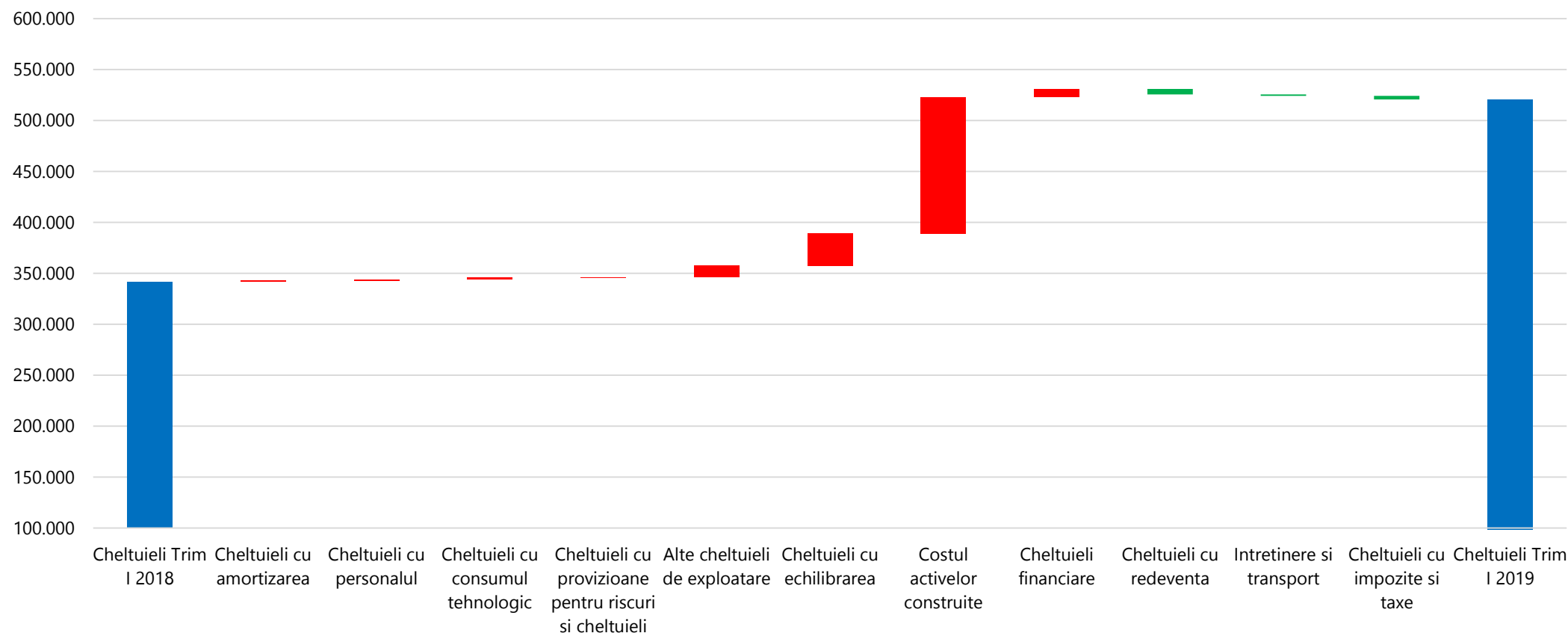
Veniturile din activitatea de construcții mai mari cu **133.822 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență pozitivă de **14.558 mii lei** datorită veniturilor din diferențe de curs valutar.

	Trim. I 2018	Trim. I 2019
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	438.663	378.769
- Componenta volumetrică	123.173	96.879
- Componenta de rezervare capacitate	315.490	281.890

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

Cheltuieli Trim I 2019 vs. Trim I 2018 (mii lei)



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

Trim. I 2019 comparativ cu Trim. I 2018

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 cresc cu **2%** față de trimestrul I 2018, nivelul acestora fiind cu **5.192 mii lei** mai mare.

Societatea a înregistrat economii de 10.324 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- cheltuieli cu redevență: 5.394 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului: 3.463 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 1.467 mii lei.

		31.03.2019	31.03.2018	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	224.309	280.187	-55.878
	mii m ³	20.917	27.894	-6.977

S-au înregistrat depășiri de 15.516 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

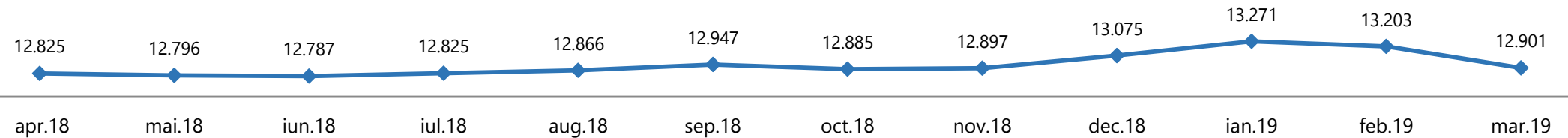
- cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale: 1.478 mii lei;
- cheltuieli cu personalul: 1.150 mii lei;
- cheltuieli cu amortizarea: 782 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli: 235 mii lei;
- cheltuieli cu consumul tehnologic: 207 mii lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 11.663 mii lei, în principal pe seama constituirii ajustărilor pentru deprecierea activelor curente, care înregistrează o creștere de 12.376 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o creștere de **8.035 mii lei** pe seama cheltuielilor din diferențe de curs valutar.

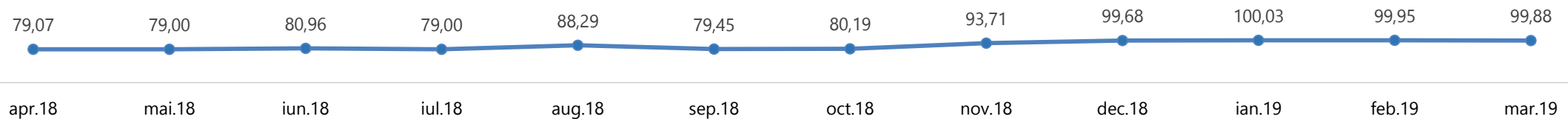
Comparativ cu realizările la trimestrul I 2018 profitul brut realizat la trimestrul I 2019 este mai mic cu 19%, respectiv cu 53.634 mii lei.

5. Factori cheie ai activității

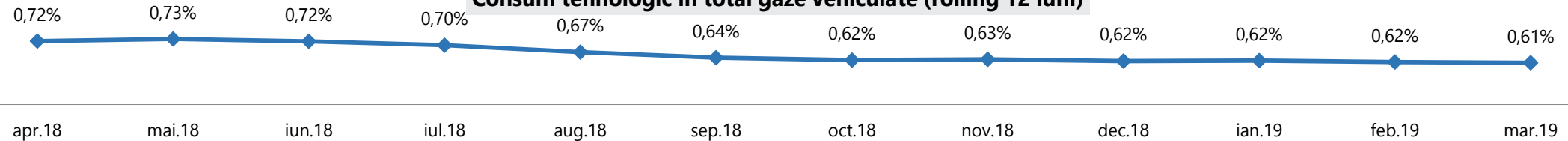
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.cm - rolling 12 luni



Preț (lei/MWh) pentru consum tehnologic



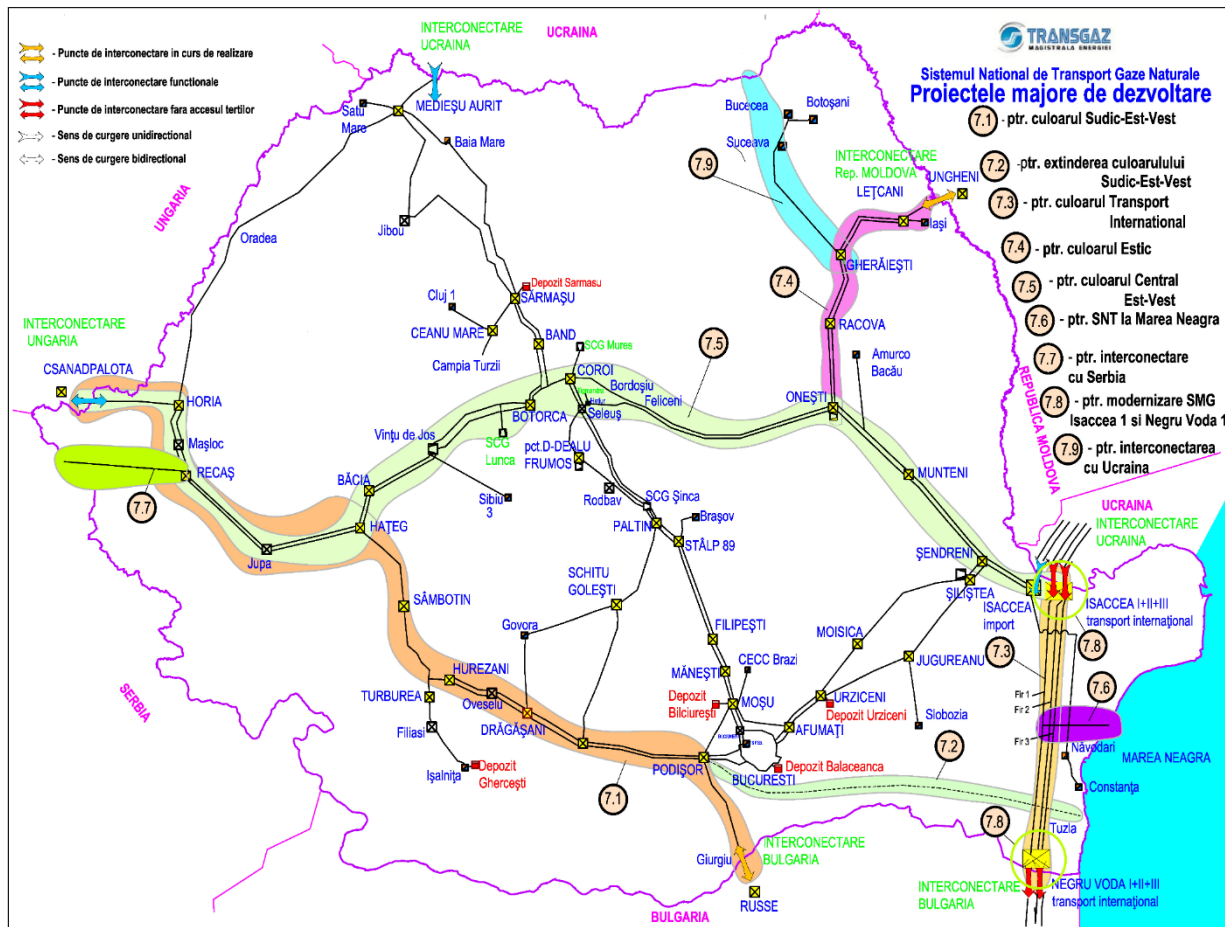
Consum tehnologic în total gaze vehiculate (rolling 12 luni)



Gaze vehiculate, din care:		Trim. I 2018	Trim. I 2019
	MWh	46.975.236,501	45.054.044,385
	mii m ³	4.374.858,158	4.201.235,023
	MWh	263.565,147	398.246,000
	mii m ³	24.652,100	37.136,000
- înmagazinare			
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,56%	0,88%

		Trim I 2019	Trim I 2018
Consum tehnologic, materiale si consumabile utilizate, din care:			
▪ consum si pierderi tehnologice pe sistemul de transport	Mii lei	30.306	28.620
- cantitate consum tehnologic			
▪ materiale auxiliare	MWh	224.309	280.187
▪ alte cheltuieli materiale	Mii lei	6.703	5.475
	Mii lei	1.181	931

PROGRAMUL DE INVESTIȚII AL TRANSGAZ 2018-2027

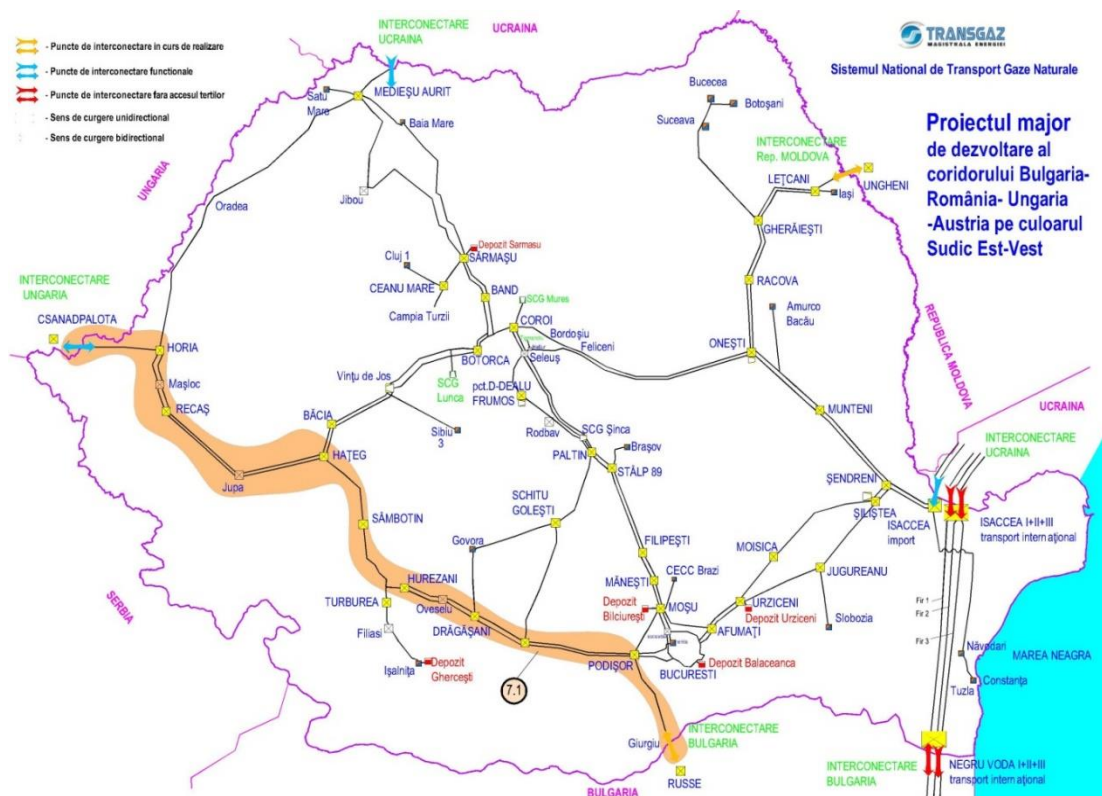


PROIECTE MAJORE DE DEZVOLTARE

1,9 MILIARDE EURO

Coridorul dintre Bulgaria și Ungaria (ROHUAT / BRUA), FAZA 1

Proiect de interes comun 7.1.5 conform primei liste PIC, 6.24.2 conf. celei de-a doua liste a PCI 2015 și 6.24.1-2 conform celei de-a treia liste PCI 2017



Scop:

- dezvoltarea capacității de transport gaze naturale între interconectările dintre sistemul românesc de transport gaze naturale și sistemele similare ale Bulgariei și Ungariei.

Capacitate:

- 1,75 mld mc/an spre Ungaria
- 1,5 mld mc/an spre Bulgaria

Investiții necesare

- conductă de 32"x63 bar ~479 km
- 3 stații de comprimare

Costuri totale estimate

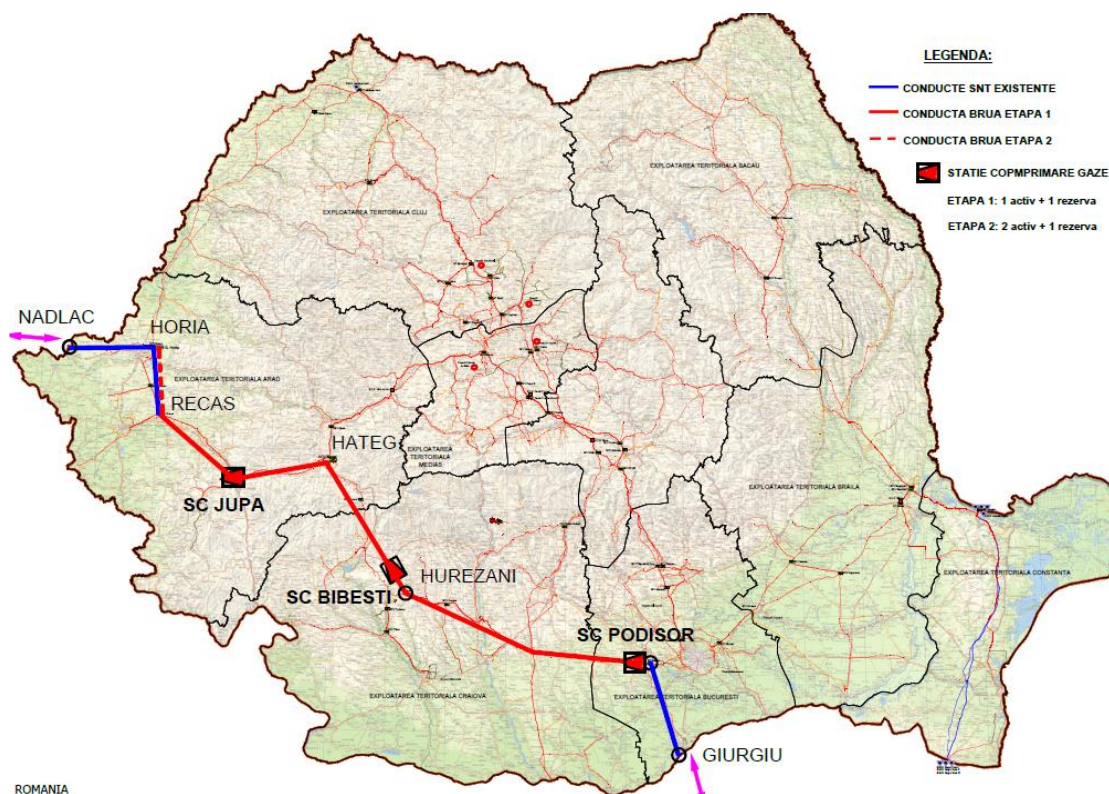
- 478,6 mil. Euro

Contribuția E.U. : 179 mil. Euro

Conectarea României la tranzitul învecinat

Coridorul dintre Bulgaria și Ungaria (ROHUAT / BRUA), FAZA 2

Proiect de interes comun 7.1.5 conform primei liste PIC , 6.24.7 conform celei de-a doua liste a PCI 2015 și 6.24.4-poziția 4 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



Scop:

- Proiectul vizează creșterea fluxului de gaze spre Ungaria prin interconectorul Horia – Csanadpalota

Creșterea capacității:

- De la 1,75 mld mc/an la 4,4 mld mc/an spre Ungaria

Investiții necesare

- conductă de 32"x63 bar ~50 km
- creșterea capacității celor 3 stații de comprimare existente (Jupa, Bibești, Podișor)
- amplificare SMG Horia

Costuri totale estimate

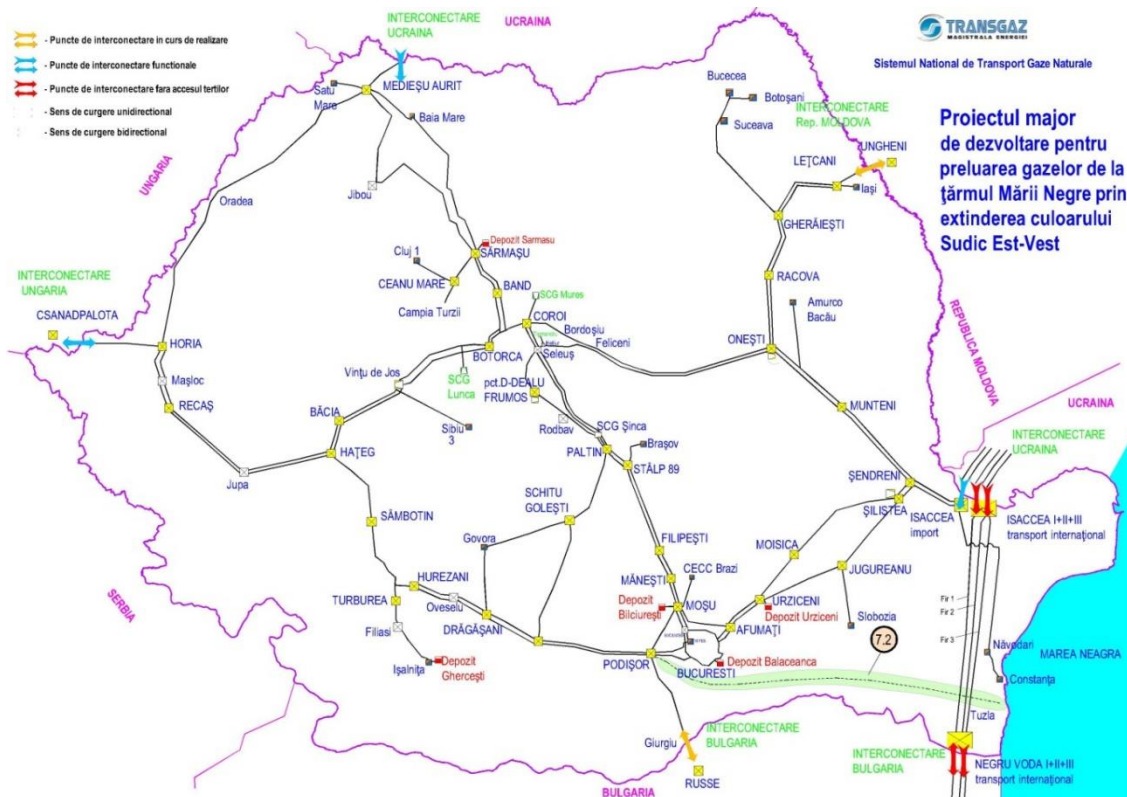
- 68,8 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată - 2022

Conectarea României la tranzitul învecinat

ACCESUL LA NOILE SURSE DE GAZE DIN MAREA NEAGRĂ

Proiect de interes comun 6.24.8 conform celei de-a doua liste PCI 2015 și 6.24.4-poziția 5 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



Scop:

- crearea unei infrastructuri de transport pentru preluarea gazelor naturale ce urmează a fi produse în Marea Neagră

Investiții necesare

- conducta Țărmul Mării Negre–Amzacea, în lungime de 32,5 km, Ø 48" (Dn1200)
- conducta Amzacea–Podișor, în lungime de 275,9 km, Ø 40" (Dn1000)

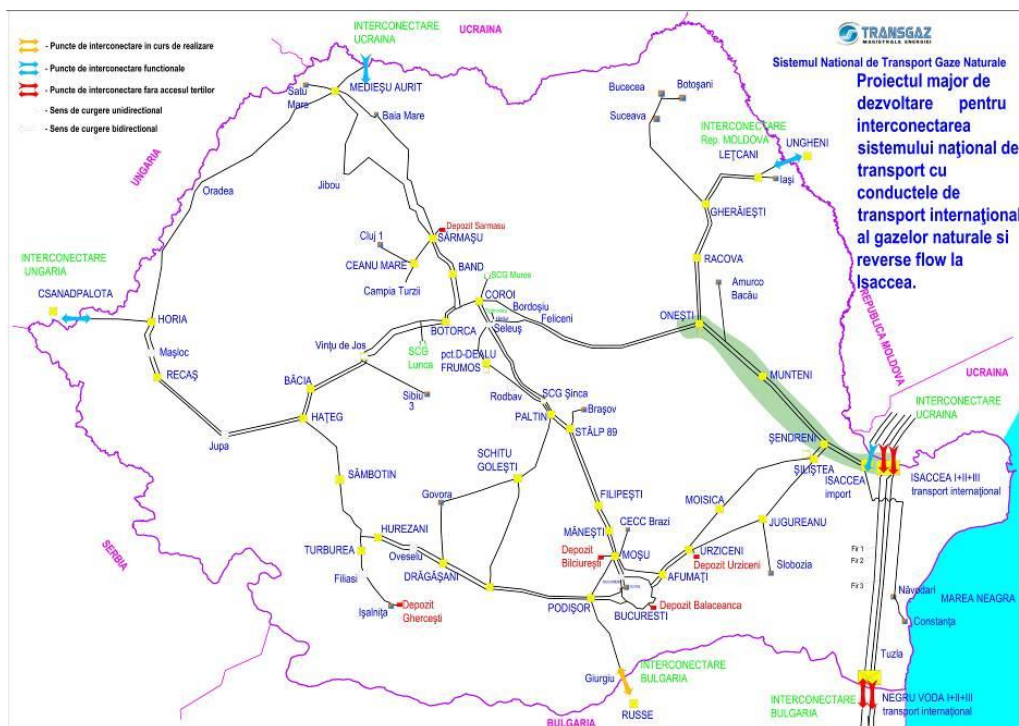
Costuri totale estimate

- 360,4 mil. Euro**

Punere în funcțiune estimată 2021

INTERCONECTAREA SNT CU CONDUCTA T1 ȘI REVERSE FLOW ISACCEA

Proiect de interes comun 6.15 conform celei de-a doua liste PCI 2015 și 6.24.10- poziția 1 conform celei de-a treia liste PCI 2017



Scop:

- Crearea unui culoar de transport între Bulgaria, România și Ucraina.
- Asigurarea fluxurilor fizice reversibile în punctul Negru Vodă 1, conf. Reg.UE 994/2010

Investiții necesare:

Faza 1

- reabilitarea conductei Dn800 Onești-Cosmești
- interconectare Isaccea

Faza 2

- modernizare SCG Siliștea, NT Siliștea
- modernizare SCG Onești, NT Onești

Costuri totale estimate

- 77,8 mil. Euro**

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune -2018 – Faza I
Punere în funcțiune -2021 – Faza II



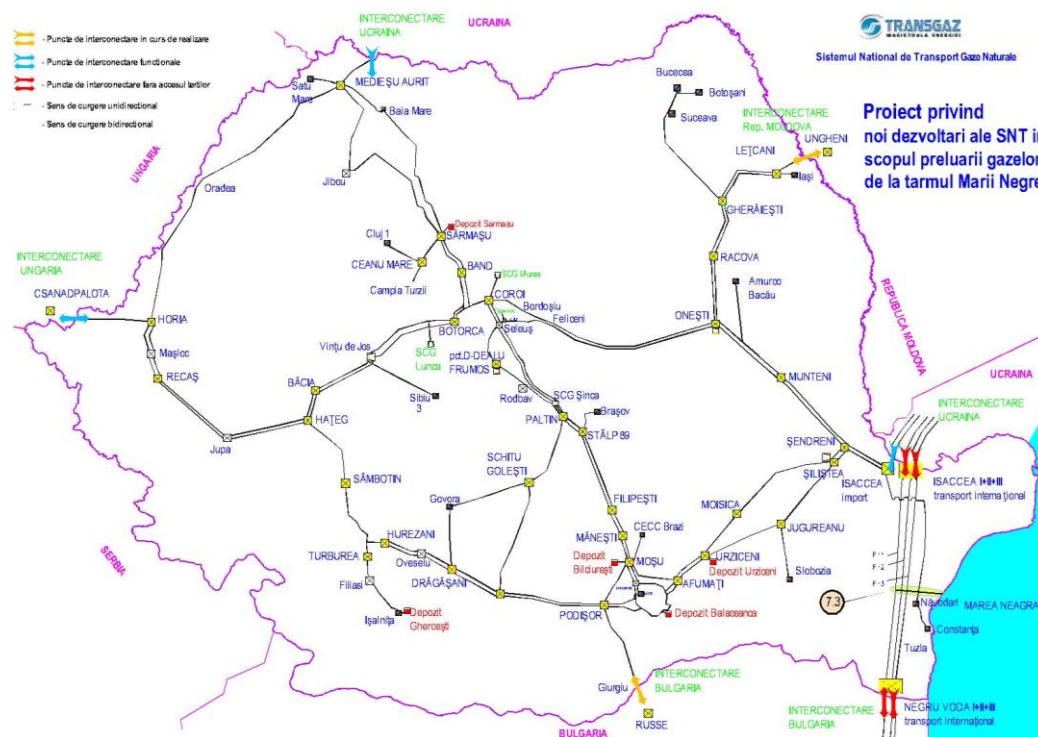
- îmbunătățirea aprovizionării cu gaze naturale a zonei de nord-est a României;
- asigurarea unei capacități de transport de 1,5 mld.mc/an în punctul de interconectare dintre sistemele de transport gaze naturale ale României și Republicii Moldova.

- construirea unei conducte Dn700, pe direcția Gherăiești-Lețcani în lungime de 104,1 km;
- construirea unei conducte Dn 700, pe direcția Gherăiești-Lețcani în lungime de 61,05 km;
- Construirea unei stații de comprimare la Gherăiești de 9,14 MW

- **174,25 mil. Euro**

Noi dezvoltări ale SNT în scopul preluării gazelor naturale de la țărmul Mării Negre

Proiect de interes comun 6.24.10- poziția 3 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



Punere în funcțiune estimată 2021

Scop:

- Crearea unui punct suplimentar de preluare a gazelor naturale descoperite în perimetrele de exploatare submarine ale Mării Negre

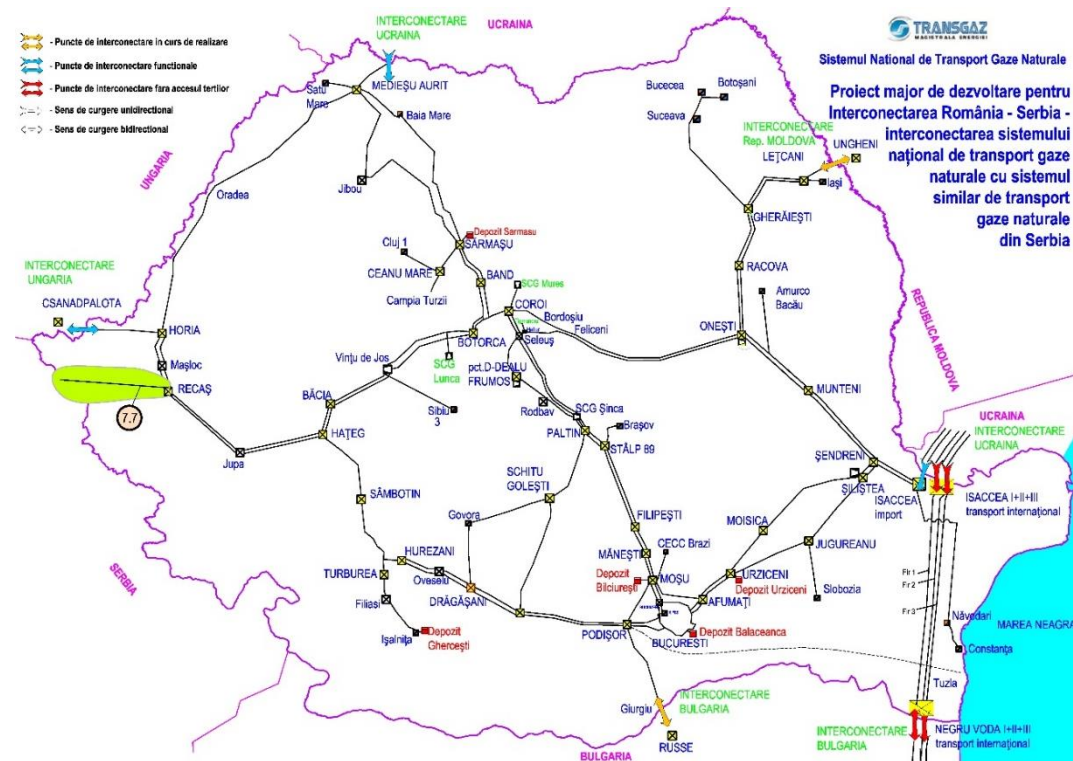
Investiții necesare

- construirea unei conducte de transport gaze naturale în lungime de 24,37 km, DN 500, de la țărmul Mării Negre până la conducta existentă de transport internațional T1.

Costuri totale estimate

- 9,14 mil. Euro**

Interconectarea SNT cu sistemul de transport gaze naturale din Republica Serbia



Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune

Investiții necesare

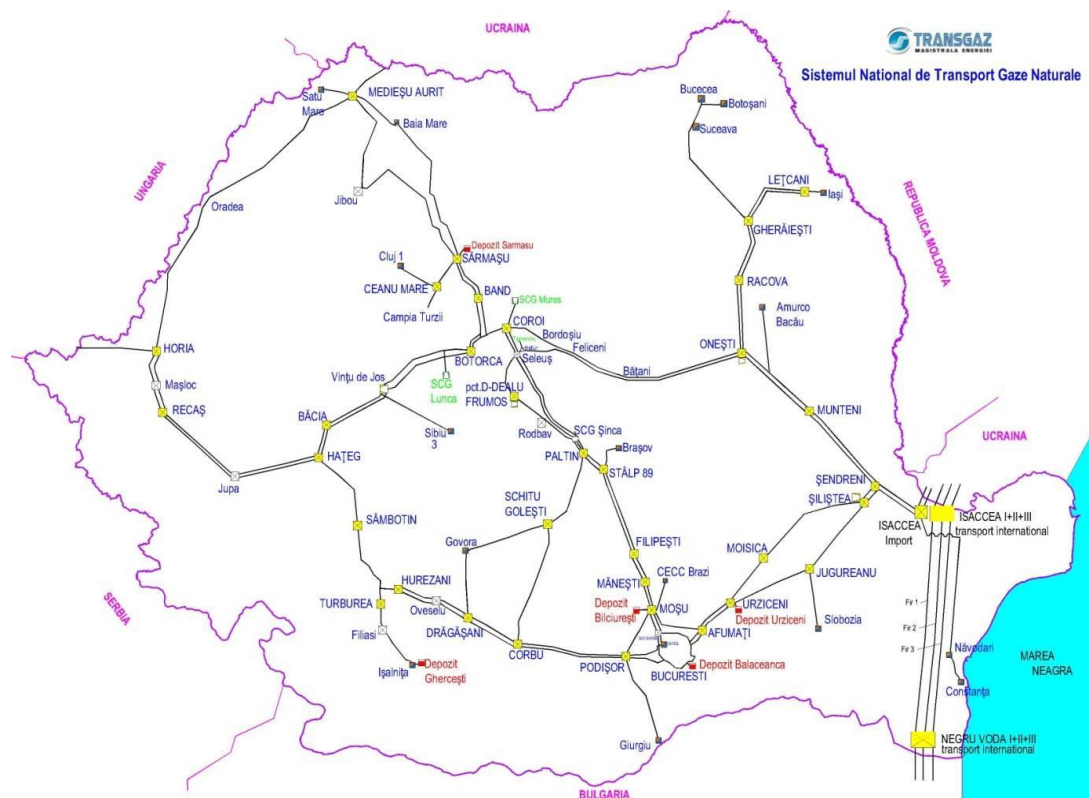
- construirea unei conducte de transport gaze naturale DN 600, în lungime de 85,56 km care se va cupla la conducta BRUA

Costuri totale estimate

- 53,76 mil. Euro**

Punere în funcțiune estimată -2020

Modernizare SMG Isaccea 1 și SMG Negru Vodă 1



Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.

Investiții necesare

- construirea a două stații noi de măsurare gaze naturale care să le înlocuiească pe cele existente. În cazul SMG Isaccea 1 stația se va construi în incinta stației existente iar în cazul SMG Negru Vodă 1, pe un amplasament situat în apropierea amplasamentului stației existente

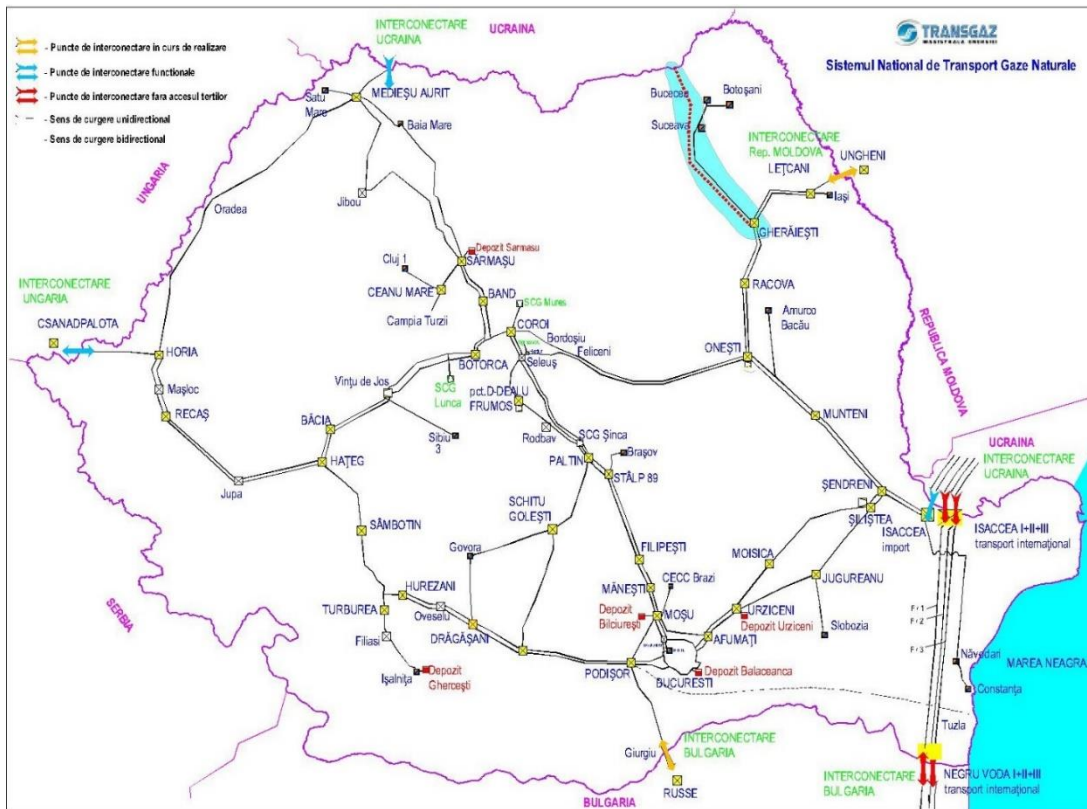
Costuri totale estimate ~ 26,65 mil.Euro

- 13,88 mil Euro- modernizare SMG Isaccea 1
- 12,77 mil Euro- modernizare SMG Negru Vodă 1

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune estimată – SMG Isaccea 1- 2019
Punere în funcțiune estimată – SMG Negru Vodă 1- 2019 - 2020

Interconectarea cu Ucraina, pe directia Gherăești–Siret



Scop:

- Creșterea gradului de asigurare a securității energetice în regiune.

Investiții necesare

- construirea unei conducte de transport gaze naturale și a instalațiilor aferente, pe direcția Gherăești–Siret;
- construirea unei stații de măsurare gaze transfrontalieră;
- amplificarea stațiilor de comprimare Onești și Gherăești, dacă este cazul.

Costuri totale estimate

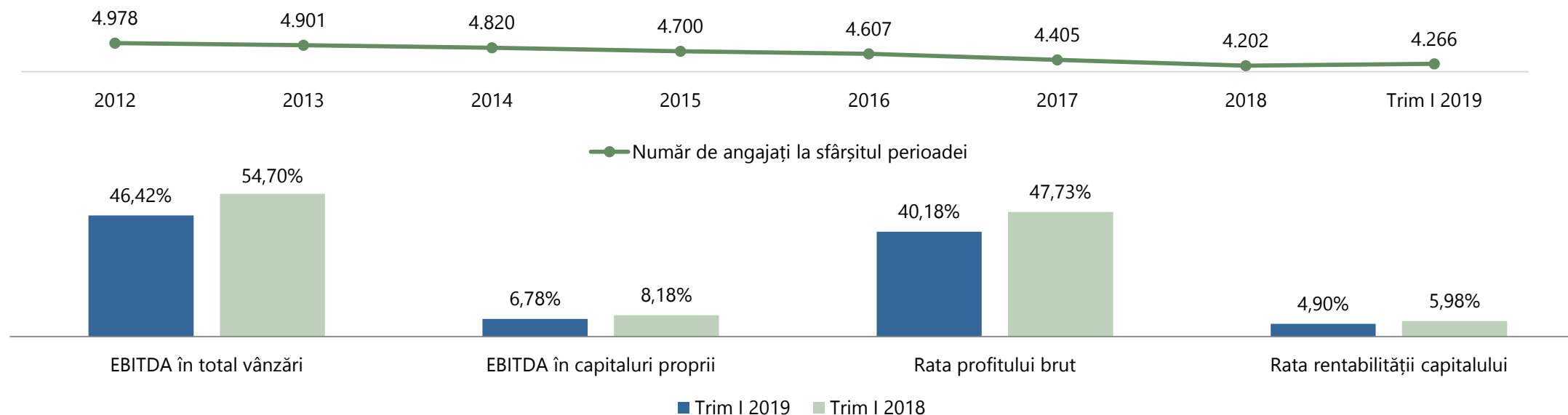
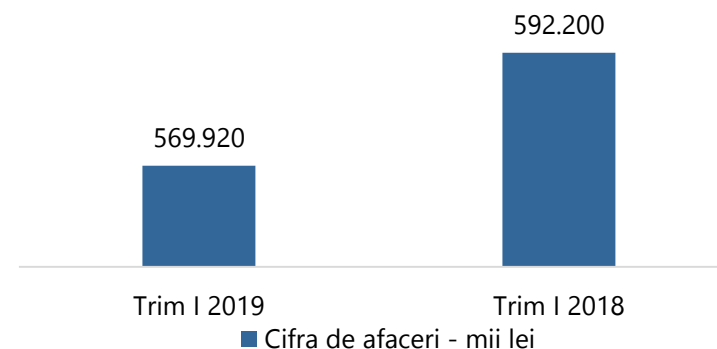
- 125 mil Euro

Punere în funcțiune estimată - 2025

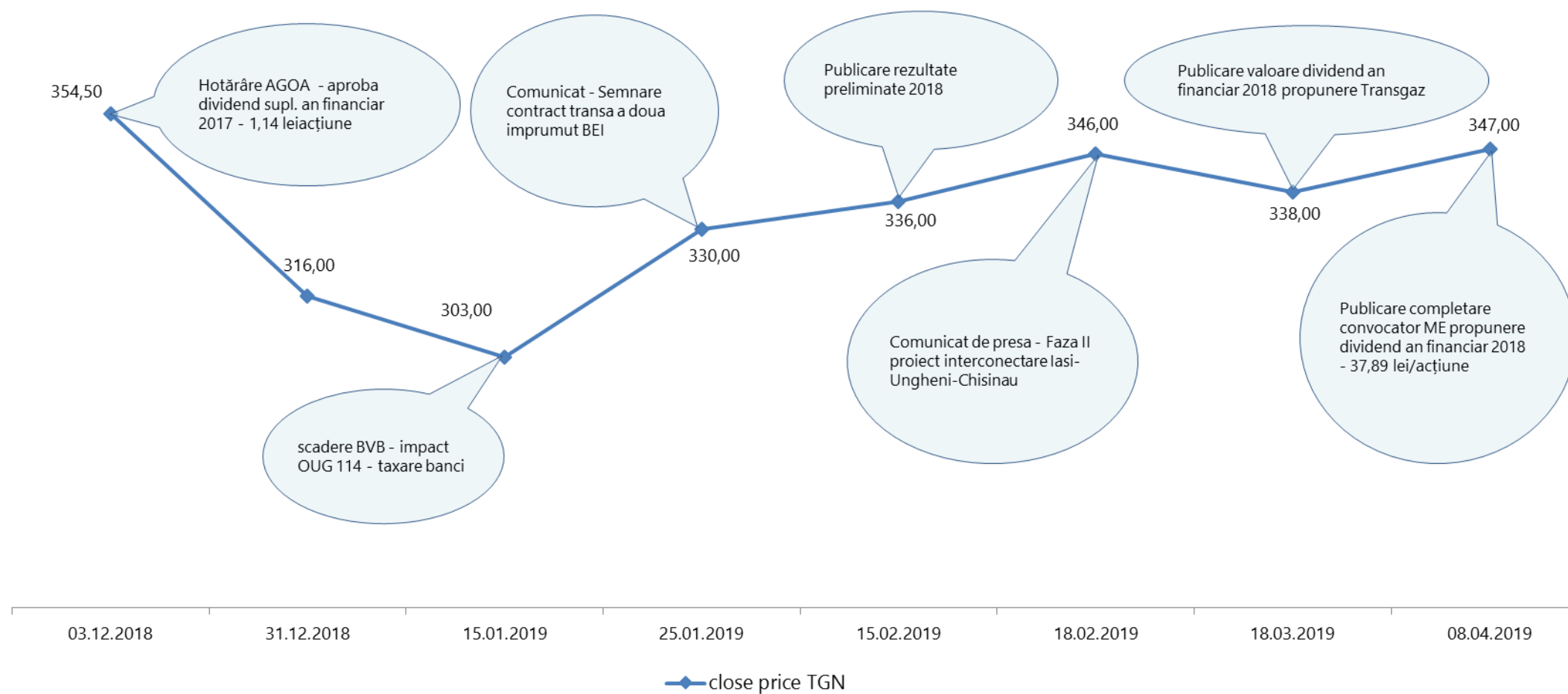
6. Principalii indicatori

31.03.2019 comparativ cu 31.03.2018

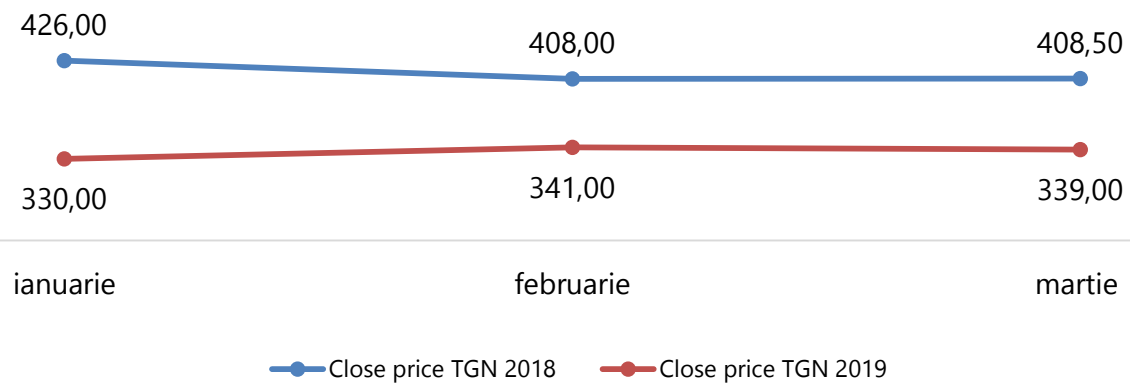
	Trim I 2019	Trim I 2018
EBITDA în total vânzări	46,42%	54,70%
EBITDA în capitaluri proprii	6,78%	8,18%
Rata profitului brut	40,18%	47,73%
Rata rentabilității capitalului	4,90%	5,98%
Lichiditatea curentă	3,73	5,92
Lichiditatea imediată	2,90	5,68
Gradul de îndatorare	6,10%	3,53%
Rata de acoperire a dobânzii	273,63	921,13
Viteza de rotație a debitelor - zile	109,70	105,34
Viteza de rotație a creditelor - zile	33,21	16,16



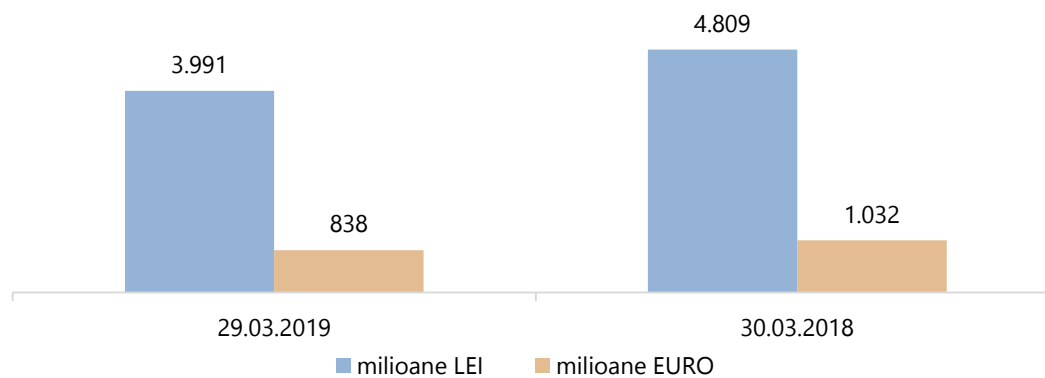
Evoluția TGN pe bursă (1)



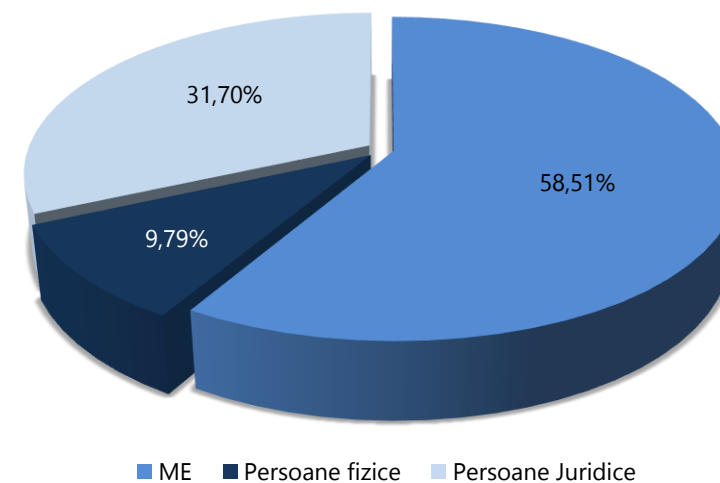
Evoluția TGN pe bursă (2)



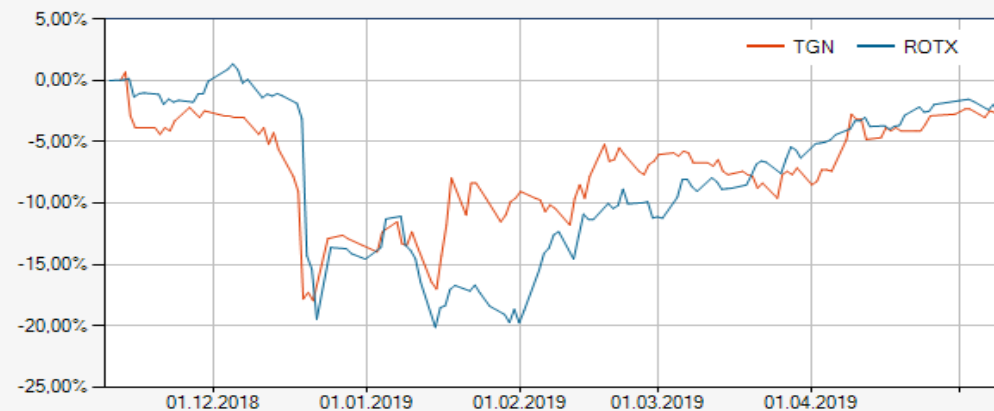
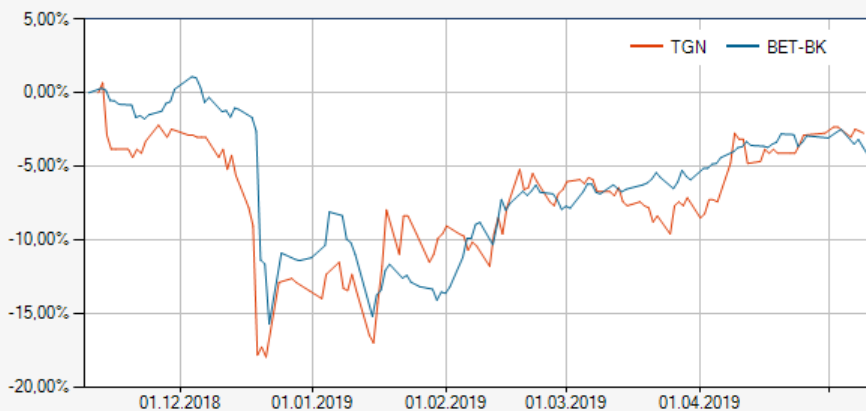
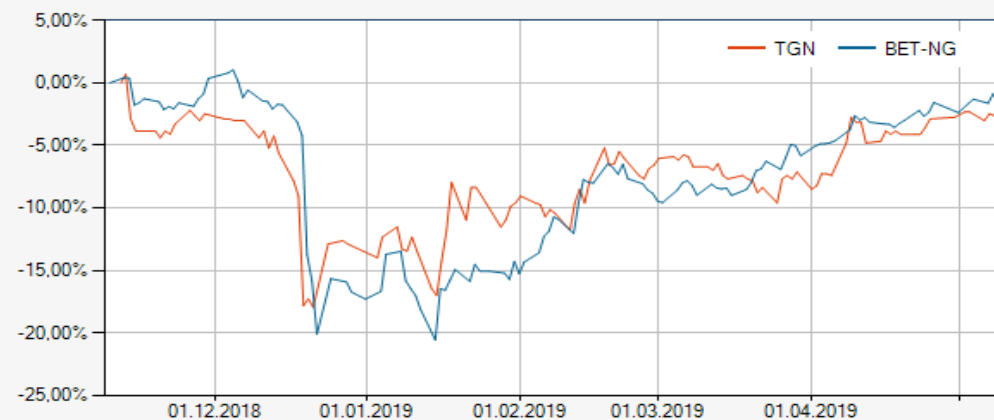
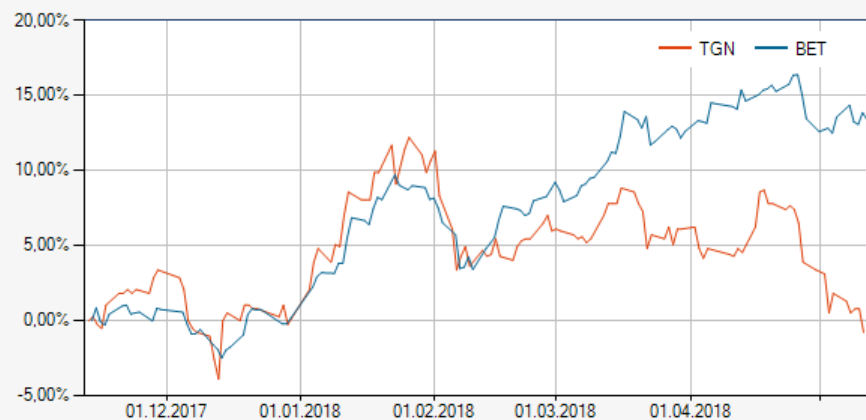
Capitalizarea bursieră



Structura actionariatului la 28 Februarie 2019



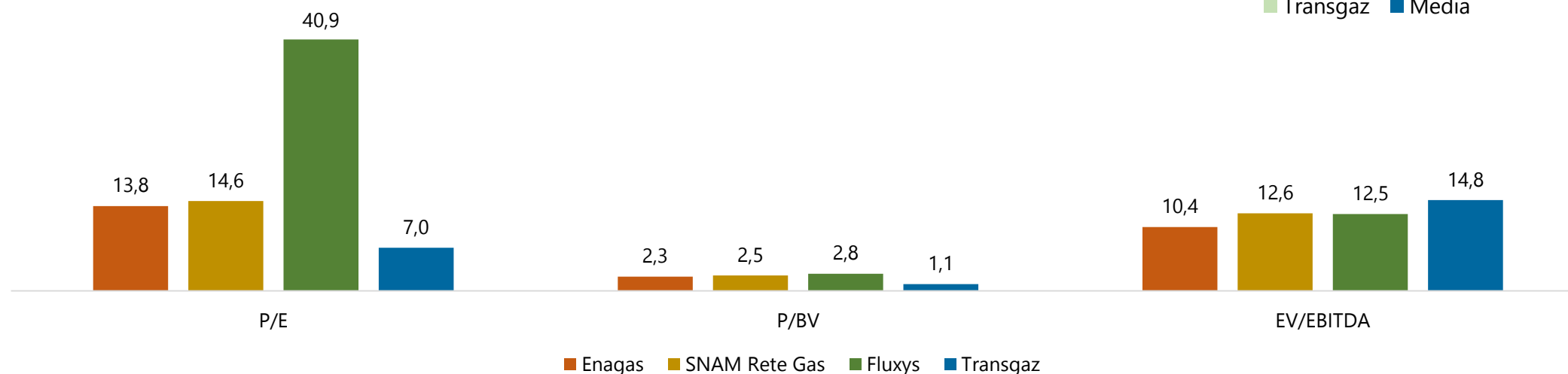
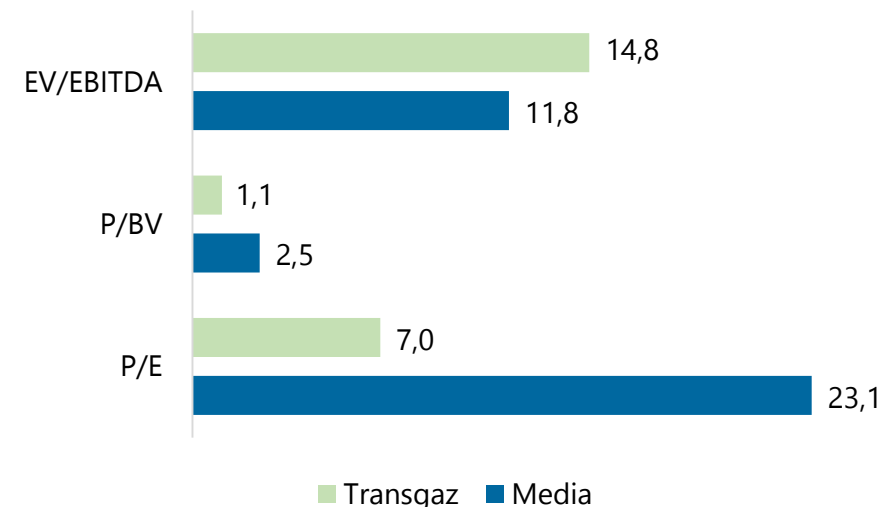
Evoluția TGN pe bursă (3)



TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	13,8	2,3	10,4
SNAM Rete Gas	Italia	14,6	2,5	12,6
Fluxys	Belgia	40,9	2,8	12,5
Media		23,1	2,5	11,8
Transgaz	Romania	7,0	1,1	14,76
Premium /Discount		-69,52%	-56,58%	24,73%

Sursa: Bloomberg, 15.04.2019





Vă mulțumim pentru atenția acordată!