

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !

**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE PENTRU PERIOADA
DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30.09.2018 (NEAUDITATE)**



ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE



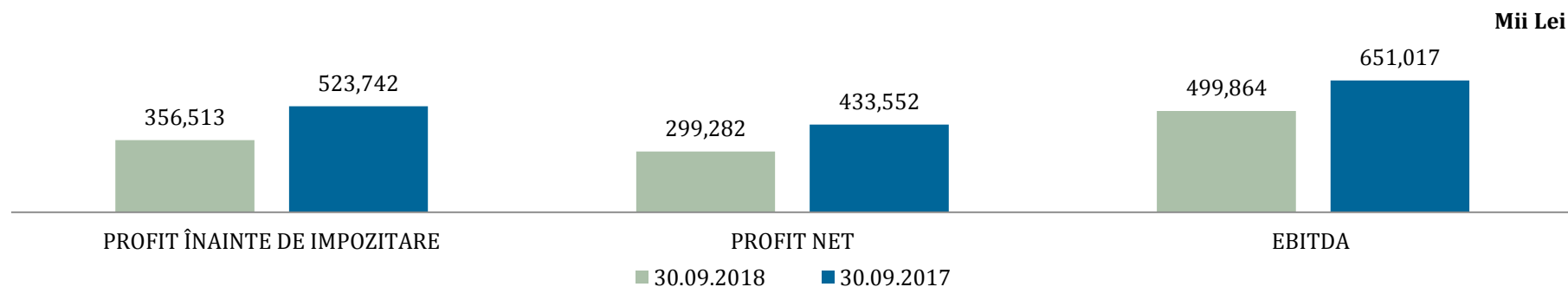
Cuprins

-
1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2018
 2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2018
 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 30.09.2018 (1)

PRINCIPALII INDICATORI 9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017

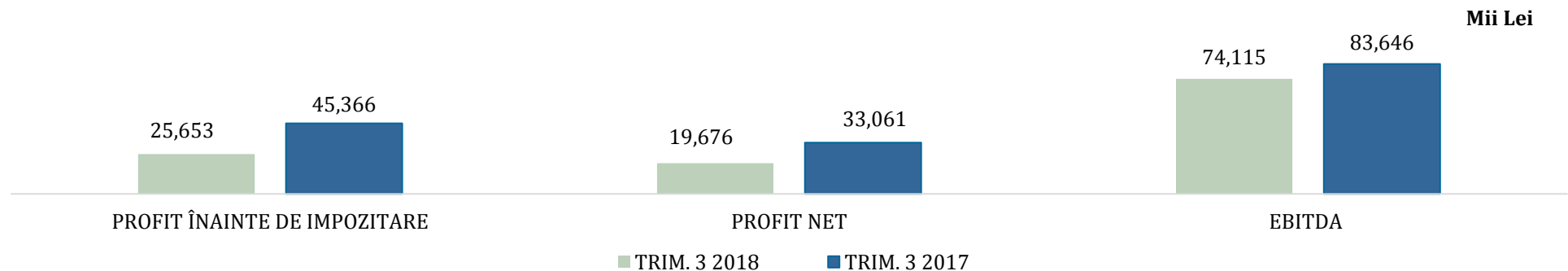
MII LEI	30.09.2018	30.09.2017	Diferențe 30.09.2018/30.09.2017	
			Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.115.708	1.302.437	-186.729	-14%
Venituri din activitatea de echilibrare	118.838	92.299	26.539	29%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	109.545	28.067	81.478	290%
Venituri financiare	36.560	176.284	-139.724	-79%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	777.746	811.971	-34.225	-4%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	118.838	87.337	31.501	36%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	109.545	28.067	81.478	290%
Cheltuieli financiare	18.009	147.972	-129.963	-88%
Profit înainte de impozitare	356.513	523.742	-167.229	-32%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	57.231	90.190	-32.959	-37%
Profit net aferent perioadei	299.282	433.552	-134.270	-31%
EBITDA	499.864	651.017	-151.153	-23%
Cifra de afaceri	1.188.513	1.346.764	-158.250	-12%



1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2018 (2)

PRINCIPALII INDICATORI TRIM. III 2018 comparativ cu TRIM. III 2017

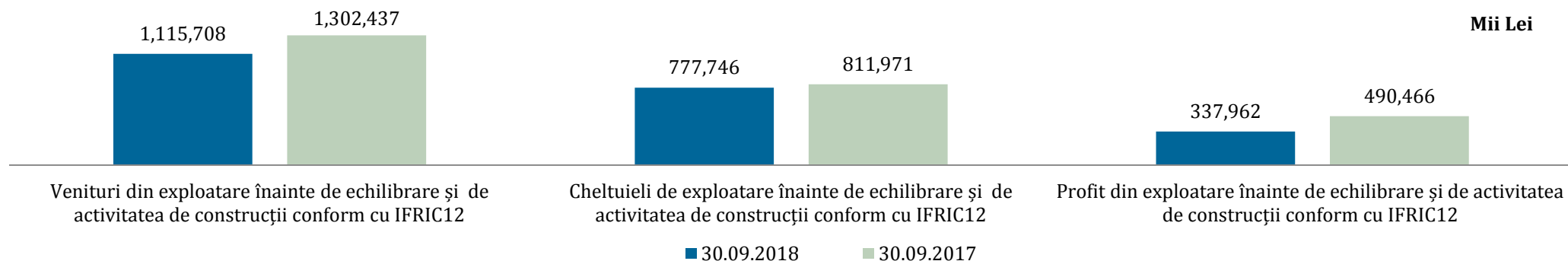
MII LEI	Trim. III 2018	Trim. III 2017	Diferențe Trim. III 2018/Trim.III 2017	
			absolute	relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	291.801	321.960	-30.159	-9%
Venituri din activitatea de echilibrare	28.354	15.608	12.746	82%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	74.626	10.535	64.091	608%
Venituri financiare	14.582	154.517	-139.935	-91%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	271.599	291.994	-20.395	-7%
Cheltuieli din activitatea de echilibrare	28.354	15.425	12.929	84%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	74.626	10.535	64.091	608%
Cheltuieli financiare	9.131	139.300	-130.169	-93%
Profit înainte de impozitare	25.653	45.366	-19.713	-43%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.977	12.305	-6.328	-51%
Profit net aferent perioadei	19.676	33.061	-13.385	-40%
EBITDA	74.115	83.646	-9.531	-11%
Cifra de afaceri	304.989	319.161	-14.172	-4%



1. Situația interimară a rezultatului global la 30.09.2018 (3)

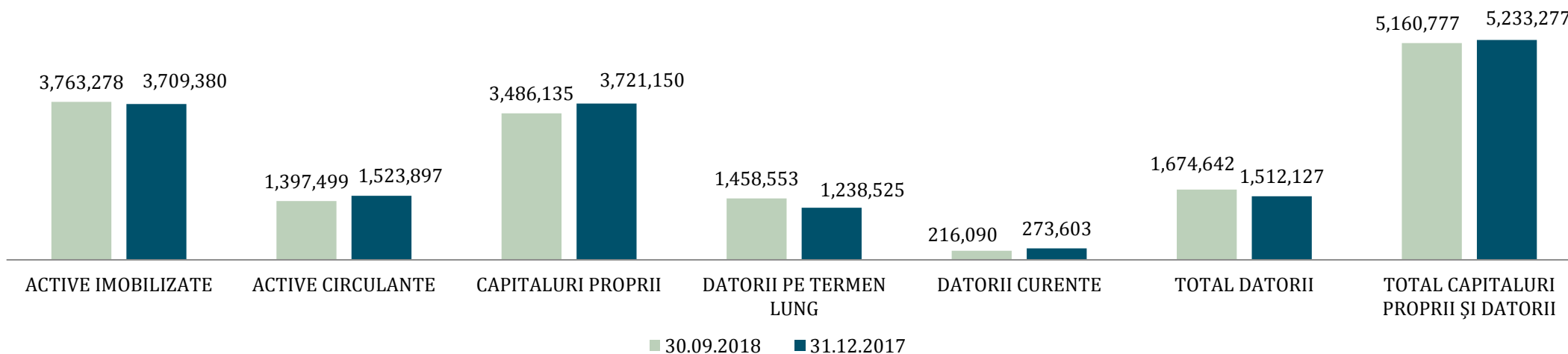
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE

MII LEI	30.09.2018	30.09.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	828.181	999.199	-171.018	-17%
Venituri din activitatea de transport internațional	238.801	252.240	-13.439	-5%
Alte venituri	48.726	50.998	-2.272	-4%
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.115.708	1.302.437	-186.729	-14%
Cheltuieli cu angajații	287.022	290.272	-3.250	-1%
Consum tehnologic, materiale, și consumabile utilizate	70.532	79.251	-8.719	-11%
Cheltuieli cu redevențe	106.698	125.144	-18.446	-15%
Întreținere și transport	23.982	18.030	5.952	33%
Impozite și alte sume datorate statului	58.283	53.915	4.368	8%
Venituri/(Cheltuieli) cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	4.458	5.652	-1.194	-21%
Alte cheltuieli din exploatare	73.785	90.461	-16.676	-18%
Amortizare	161.902	160.550	1.352	1%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și activitatea de construcții conform cu IFRIC12	777.746	811.971	-34.225	-4%
Profit din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	337.962	490.466	-152.504	-31%

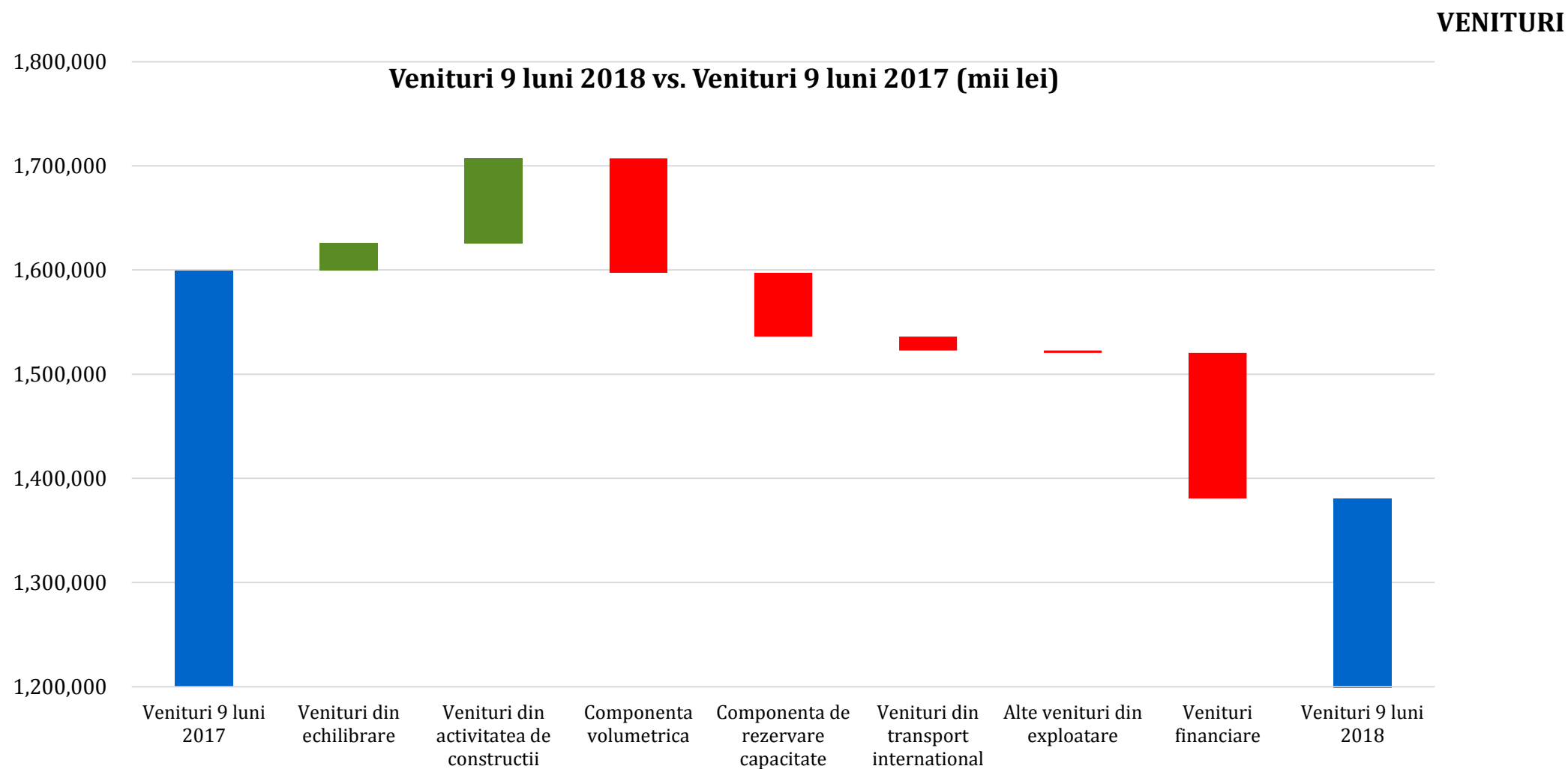


2. Situația interimară a poziției financiare la 30.09.2018

MII LEI	30.09.2018	31.12.2017	Diferențe	
			Absolute	Relative
ACTIVE IMOBILIZATE	3.763.278	3.709.380	53.898	1%
ACTIVE CIRCULANTE	1.397.499	1.523.897	-126.398	-8%
TOTAL ACTIV	5.160.777	5.233.277	-72.500	-1%
CAPITALURI PROPRII	3.486.135	3.721.150	-235.015	-6%
DATORII PE TERMEN LUNG	1.458.553	1.238.525	220.028	18%
DATORII CURENTE	216.090	273.603	-57.513	-21%
TOTAL DATORII	1.674.642	1.512.127	162.515	11%
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII	5.160.777	5.233.277	-72.500	-1%



3. Factori de influență a veniturilor (1)



3. Factori de influență a veniturilor (2)

9 LUNI 2018 comparativ cu 9 LUNI 2017

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **14%** față de realizările la 9 luni 2017, înregistrându-se o scădere de **186.729 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- *veniturile obținute din rezervarea de capacitate* mai mici cu **61.219 mii lei** din cauza:
 - tarifului de rezervare a capacității mai mic cu 0,16 lei/MWh, cu influență negativă de 41.045 mii lei;
 - capacității rezervate mai mici cu 8.590.389 MWh, cu influență negativă de 20.174 mii lei.
- *veniturile obținute din componenta volumetrică* mai mici cu **109.799 mii lei** din cauza:
 - cantității de gaze transportate mai mică față de 9 luni 2017 cu 432.043 MWh/33.305 mii mc (▼0,44%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		9 luni 2017	9 luni 2018	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	45.899.329	47.441.365	1.542.036
	mii m ³	4.289.099	4.439.435	150.336
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	53.106.341	51.132.262	-1.974.079
	mii m ³	4.929.394	4.745.753	-183.641
Total	MWh	99.005.670	98.573.627	-432.043
	mii m ³	9.218.493	9.185.188	-33.305

Scăderea tarifelor în perioada 01.01-30.09.2018 față de 01.01-30.09.2017 se datorează în principal scăderii venitului aprobat în anul gazier octombrie 2017-septembrie 2018 față de venitul aprobat în anul gazier octombrie 2016 – septembrie 2017 în principal pe seama diferențelor de ajustare a venitului în anul gazier 2017-2018 (componenta de redistribuire a sporului de eficiență în valoare de -112 mil lei, 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 respectiv scăderea proporției în care venitul aprobat se recuperează prin aplicarea tarifului volumetric. În anul gazier 2016-2017 componenta variabilă a venitului total care stă la baza tarifelor volumetrice reprezenta 40% din venitul total în timp ce în anul gazier 2017-2018 a scăzut la 35% din venitul total.

3. Factori de influență a veniturilor (3)

9 LUNI 2018 comparativ cu 9 LUNI 2017

- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mici cu **13.439 mii lei** datorită variațiilor cursurilor valutare a monedelor de derulare a contractelor (pentru TII și TIII) și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016 (pentru TI), pe seama următorilor factori:
 - capacitate mai mare cu 275.098.263 kWh cu influență favorabilă de 294 mii lei;
 - achiziția de produse pe termen scurt (cu preț unitar mai mare) în proporție mai redusă în anul 2018, cu influență negativă de 6.605 mii lei.
- *alte venituri din exploatare* mai mici cu **2.272 mii lei**.
- *Veniturile din activitatea de echilibrare* au înregistrat o creștere de **26.538 mii lei** pe seama următorilor factori:
 - cantitate mai mare cu 89.288 MWh cu influență favorabilă de 7.042 mii lei;
 - preț de tranzacționare mai mare cu 15,48 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 19.496 mii lei.
- *Veniturile din activitatea de construcții* mai mari cu **81.478 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 negativă de **139.724 mii lei**, datorită reluării la venituri, în anul 2017, a provizionului constituit pentru deprecierea participației Transgaz la capitalul social al Nabucco Gas Pipeline International GmbH în valoare de 138.544.435 lei. În luna septembrie 2017 s-a obținut decizia Tribunalului Comercial Viena prin care societatea Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC") a fost radiată iar societatea a scos la 30 septembrie 2017 din evidențele sale contabile activul în valoare de 138.544.435 lei concomitent cu reluarea la venituri a provizionului constituit în anii precedenți pentru aceeași valoare.

	9 luni 2017	9 luni 2018
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	999.199	828.181
- Componenta volumetrică	386.885	277.086
- Componenta de rezervare capacitate	612.314	551.095

3. Factori de influență a veniturilor (4)

Trim. III 2018 comparativ cu Trim. III 2017

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **9%** față de realizările perioadei similare din anul 2017, înregistrându-se o scădere de **30.159 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mici cu **5.622 mii lei** datorită:
 - capacității rezervate mai mici cu 233.721 MWh, cu influență negativă de 422 mii lei;
 - tarifului de rezervare a capacității mai mic cu 0,08 lei/MWh cu influență negativă de 5.200 mii lei;
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mici cu **22.452 mii lei** datorită:
 - creșterii cantității de gaze facturate cu 1.754.458 MWh/165.414 mii mc (▲7%), detaliată pe categorii de consumatori astfel:

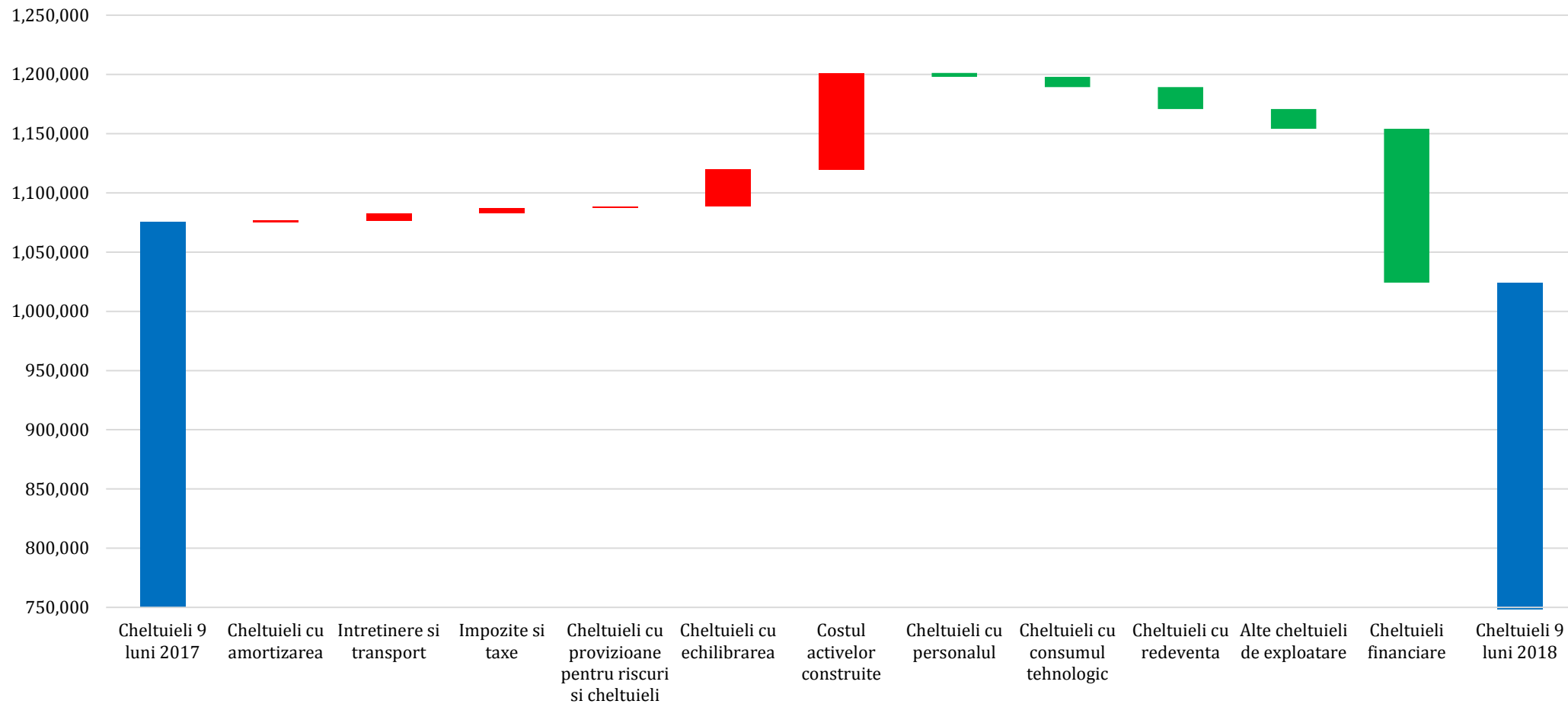
		Trim. 3 2017	Trim. 3 2018	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	18.143.854	19.974.406	1.830.552
	Mii m ³	1.695.190	1.869.293	174.103
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	7.191.681	7.115.587	-76.094
	mii m ³	666.117	657.427	-8.690
Total	MWh	25.335.535	27.089.993	1.754.458
	mii m ³	2.361.307	2.526.720	165.413

- **veniturile din transportul internațional al gazelor naturale** mai mari cu **1.293 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 **3.377 mii lei**;
- **veniturile din activitatea de echilibrare** conform Ordinului ANRE nr.1/18.01.2016 mai mari cu **12.747 mii lei**, datorită următorilor factori:
 - cantitate mai mare cu 100.100 MWh cu influență favorabilă de 7.184 mii lei;
 - preț de tranzacționare mai mare cu 17,52 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 5.563 mii lei.
- **veniturile din activitatea de construcții** mai mari cu **64.091 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 negativă de **139.935 mii lei** datorită reluării la venituri, în anul 2017, a provizionului constituit pentru deprecierea participației Transgaz la capitalul social al Nabucco Gas Pipeline International GmbH în valoare de 138.544.435 lei. În luna septembrie 2017 s-a obținut decizia Tribunalului Comercial Viena prin care societatea Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC") a fost radiată iar societatea a scos la 30 septembrie 2017 din evidențele sale contabile activul în valoare de 138.544.435 lei concomitent cu reluarea la venituri a provizionului constituit în anii precedenți pentru aceeași valoare.

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

CHELTUIELI

Cheltuieli 9 luni 2018 vs. 9 luni 2017 (mii lei)



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017

Cheltuielile de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 4% față de 9 luni 2017, nivelul acestora fiind cu 34.225 mii lei mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 47.091 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum și pierderi tehnologice de gaze naturale pe sistemul de transport* a scăzut cu **4.448 mii lei** datorită a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 146.158 MWh (▼19%), cu o influență favorabilă de 10.232 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție la 9 luni 2018 mai mare față de 9 luni 2017 cu 9,17 lei/MWh, cu o influență negativă de 5.784 mii lei;
- *cheltuieli cu personalul*: 3.250 mii lei
- *cheltuieli cu redevența*: 18.446 mii lei;
- *cheltuieli cu materiale auxiliare și alte cheltuieli materiale*: 4.271 mii lei;
- *alte cheltuieli de exploatare*: 16.676 mii lei, în principal pe seama reducerii cheltuielii cu provizionul pentru deprecierea activelor curente.

		30.09.2018	30.09.2017	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	630.451	776.609	-146.158
	mii m ³	59.550	73.497	-13.947

S-au înregistrat depășiri de 12.866 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- *cheltuieli cu amortizarea*: 1.352 mii lei;
- *cheltuieli cu întreținere și transport*: 5.952 mii lei;
- *cheltuieli cu impozite și alte sume datorate statului*: 4.368 mii lei;
- *cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli*: 1.194 mii lei.

Comparativ cu realizările la 9 luni 2017 profitul brut realizat la 9 luni 2018 este mai mic cu 32%, respectiv cu 167.228 mii lei.

4. Factori de influență a cheltuielilor (3)

Trim. III 2018 comparativ cu Trim. III 2017

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **7%** față de trimestrul III 2017, nivelul acestora fiind cu **20.394 mii lei** mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 25.959 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- *consum tehnologic* 8.172 mii lei;
- *cheltuieli cu personalul*: 5.764 mii lei;
- *cheltuieli cu materiale auxiliare și alte materiale*: 2.657 mii lei;
- *cheltuieli cu redevența*: 2.678 mii lei;
- *alte cheltuieli de exploatare*: 6.688 mii lei.

		Trim. 3 2018	Trim. 3 2017	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	125.974	248.792	-122.818
	mii m ³	11.240	23.202	-11.962

S-au înregistrat depășiri de 5.565 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

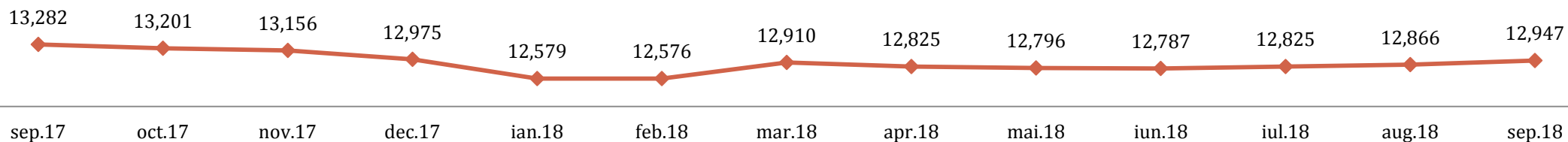
- *cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe*: 232 mii lei;
- *întreținere și transport*: 2.671 mii lei;
- *cheltuieli cu impozite și taxe*: 2.294 mii lei
- *cheltuieli cu provizionul pentru riscuri și cheltuieli*: 367 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de **130.169 mii lei**, în principal pe seama eliminării din evidențele contabile la 30 septembrie 2017 a activului în valoare de 138.544.435 lei reprezentând participația Transgaz la capitalul social al societății Nabucco Gas Pipeline International GmbH ("NIC").

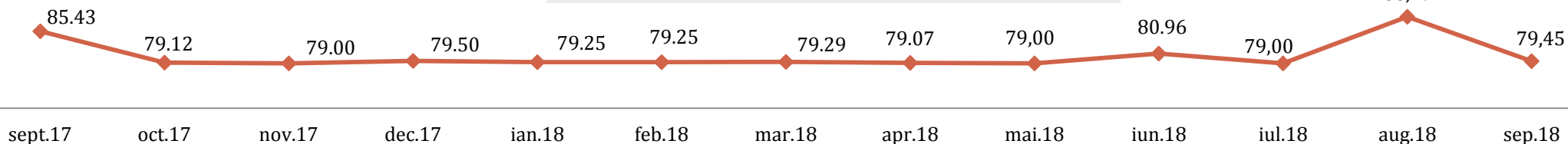
Comparativ cu realizările pe trimestrul III 2017 profitul brut realizat pe trimestrul III 2018 este mai mic cu 43%, respectiv cu 19.713 mii lei.

5. Factori cheie ai activității

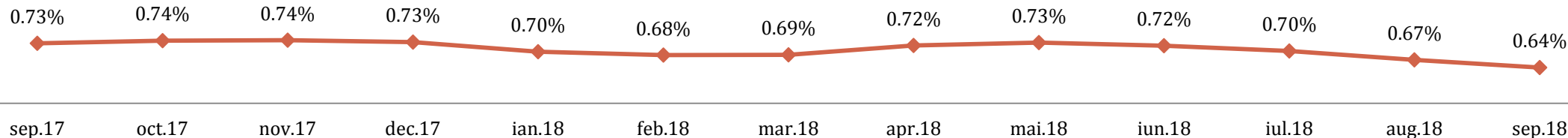
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.cm - rolling 12 luni



Preț de achiziție (lei/MWh) pentru consum tehnologic



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

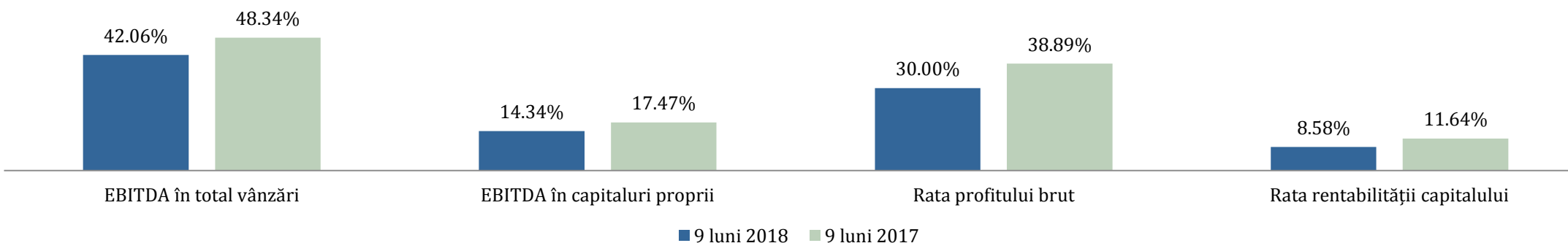
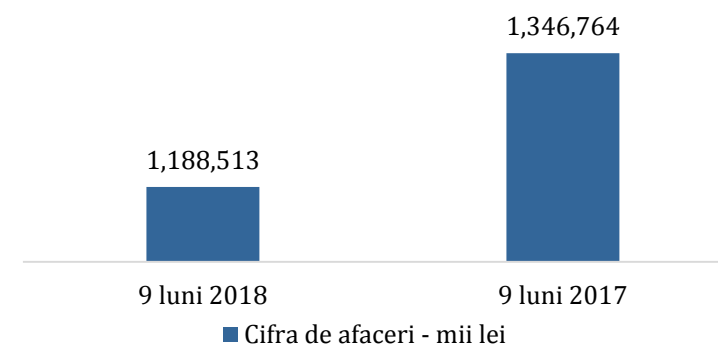


		Trim. I 2018	Trim. II 2018	Trim. III 2018	9 luni 2018
Gaze vehiculate, din care:	MWh	46.975.236,501	25.167.343,607	27.230.967,333	99.373.547,442
	mii m ³	4.374.858,158	2.346.384,527	2.539.374,064	9.260.616,749
	MWh	263.565,147	8.431.856,599	10.895.380,254	19.590.801,999
	mii m ³	24.652,100	786.541,285	1.018.216,897	1.829.410,282
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,56%	33,50%	40,01%	19,71%

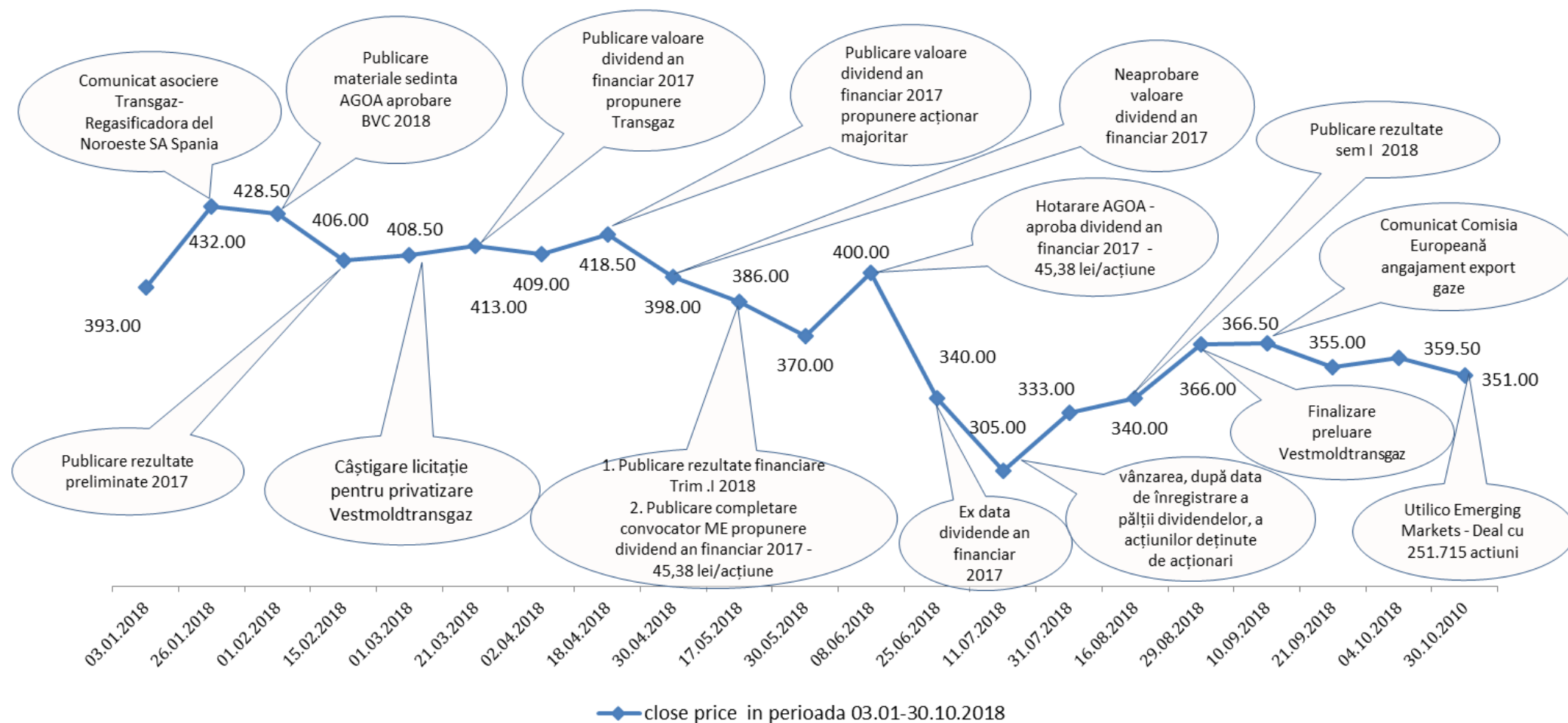
6. Principalii indicatori

	9 luni 2018	9 luni 2017
EBITDA în total vânzări	42,06%	48,34%
EBITDA în capitaluri proprii	14,34%	17,47%
Rata profitului brut	30,00%	38,89%
Rata rentabilității capitalului	8,58%	11,64%
Lichiditatea curentă	6,47	6,64
Lichiditatea imediată	5,92	6,27
Gradul de îndatorare	6,69%	0
Rata de acoperire a dobânzii	193,88	0
Viteza de rotație a debitelor - zile	134,60	129,72
Viteza de rotație a creditelor - zile	24,63	13,93

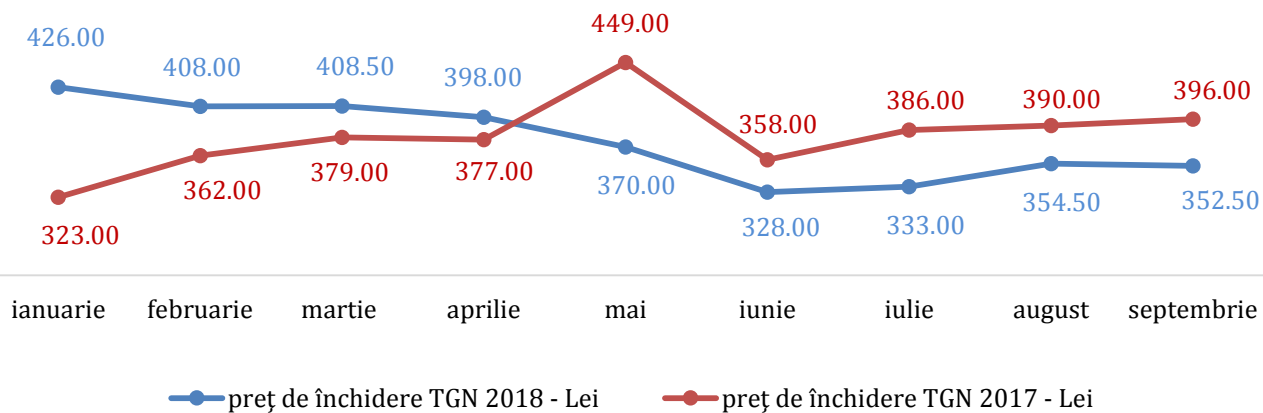
9 luni 2018 comparativ cu 9 luni 2017



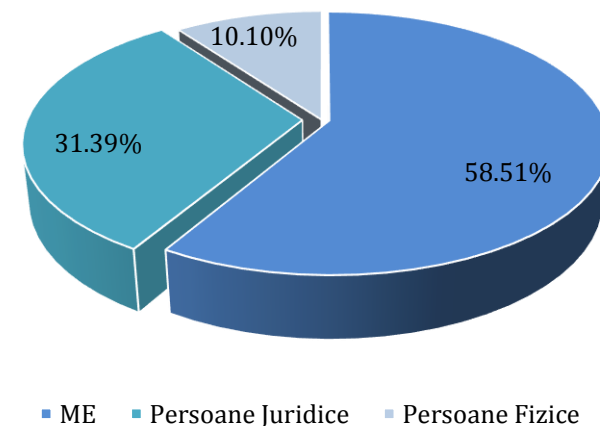
Evoluția TGN pe bursă(1)



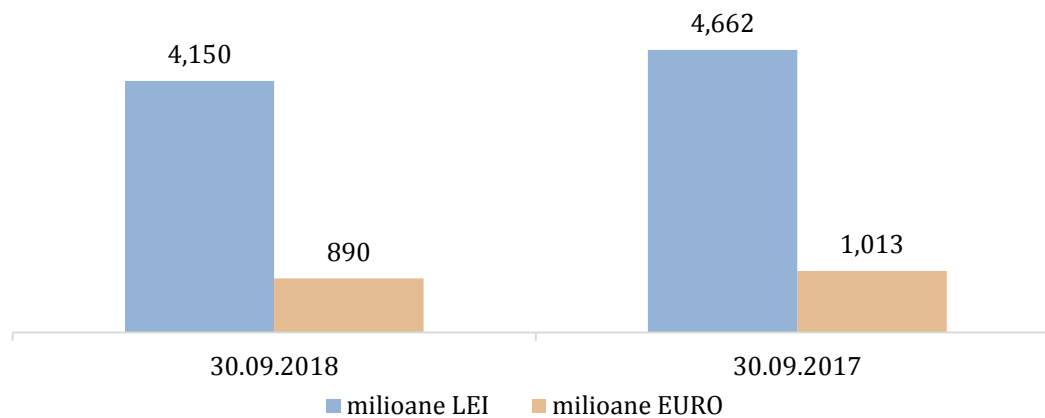
Evoluția TGN pe bursă(2)



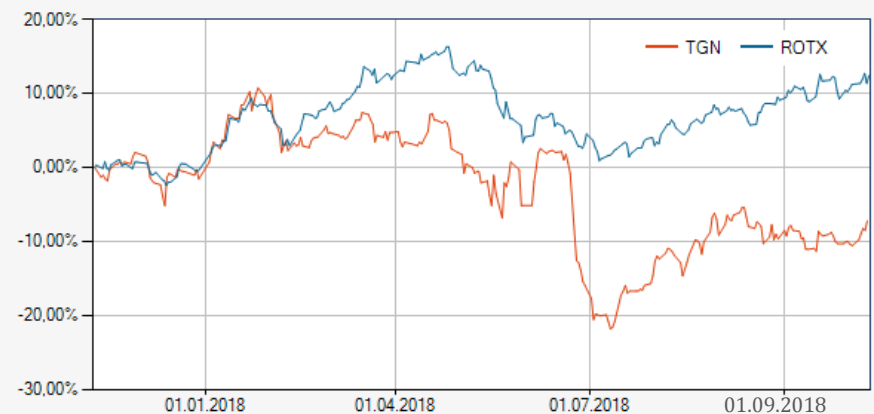
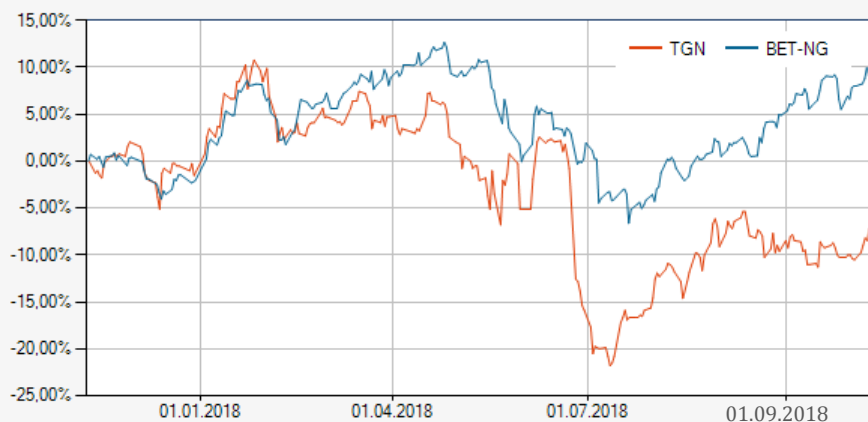
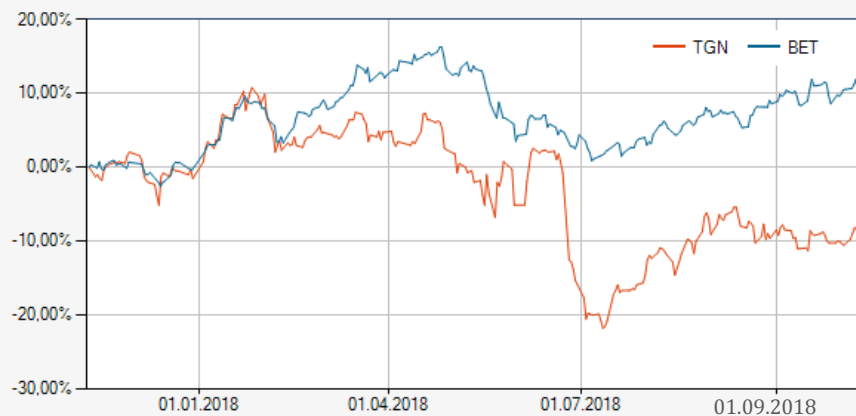
Structura acționariatului TGN la 06 septembrie 2018



Capitalizarea bursieră

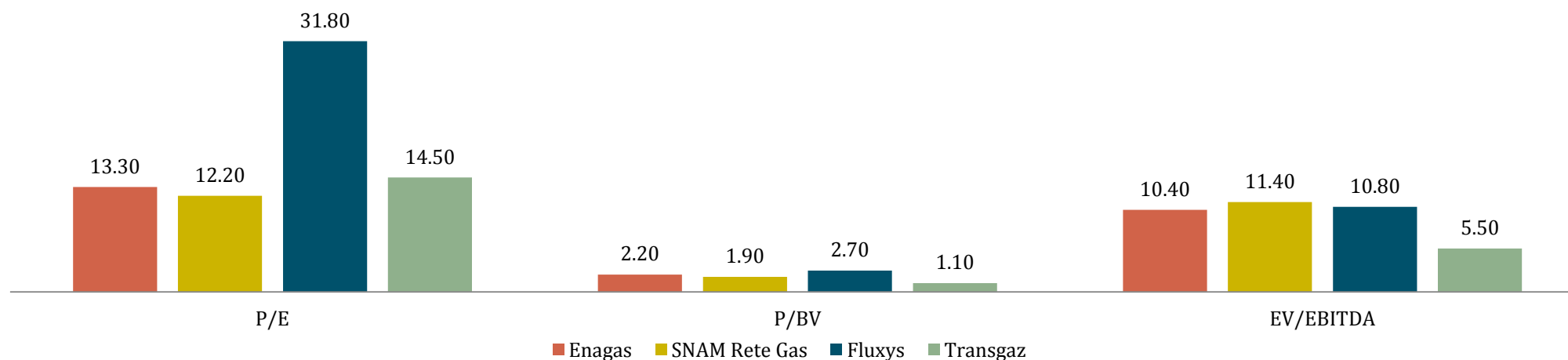
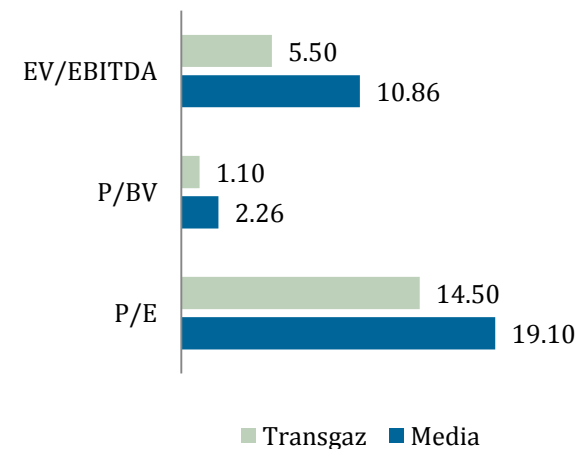


Evoluția TGN pe bursă(3)



TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	13,3	2,2	10,4
SNAM SpA	Italia	12,2	1,9	11,4
Fluxys	Belgia	31,8	2,7	10,8
Media		19,1	2,26	10,86
Transgaz	Romania	14,5	1,1	5,5
Premium /Discount		24%	51%	49%





Vă mulțumim pentru atenția acordată!