

O COMPANIE RESPONSABILĂ, O COMPANIE A VIITORULUI !



**SITUAȚII FINANCIARE PRELIMINATE PENTRU ANUL 2018
(NEAUDITATE)**

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU IFRS -UE



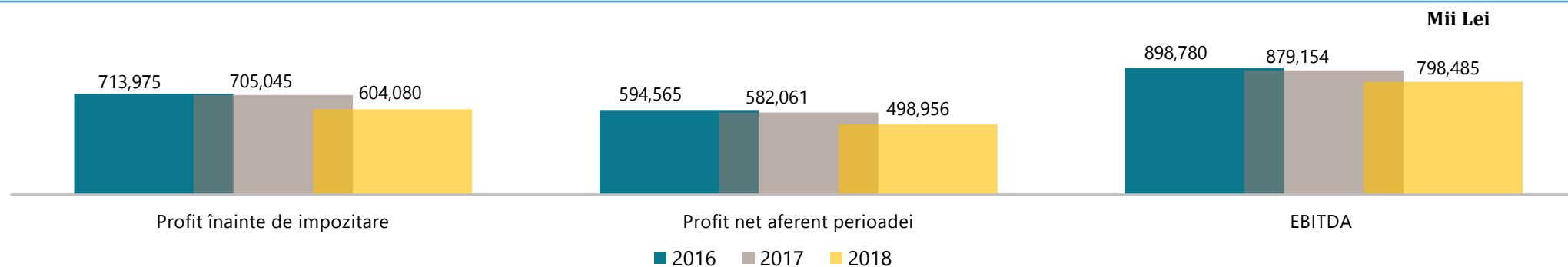
Cuprins

-
1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2018
 2. Situația interimară a poziției financiare la 31.12.2018
 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 31.12.2018 (1)

PRINCIPALII INDICATORI

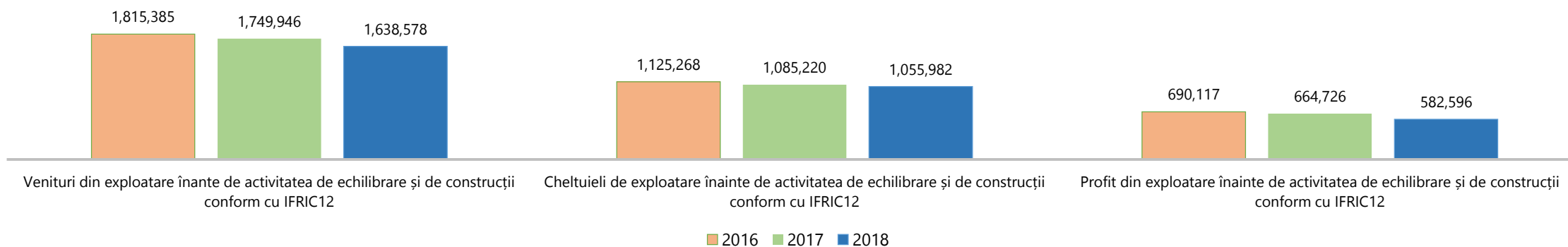
MII LEI	2016	2017	2018 preliminat	Modificări 2018/2017	
				Absolute	Relative
Venituri din exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.815.385	1.749.946	1.638.578	-111.368	-6%
Venituri din activitatea de echilibrare	57.404	120.686	235.427	114.741	95%
Venituri din activitatea de construcții conform cu IFRIC12	118.504	63.950	388.554	324.604	508%
Venituri financiare	32.231	190.546	46.853	-143.693	-75%
Cheltuieli de exploatare înainte de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12	1.125.268	1.085.220	1.055.982	-29.238	-3%
Cheltuieli cu gazele de echilibrare	56.093	120.686	235.427	114.741	95%
Costul activelor construite conform cu IFRIC12	118.504	63.950	388.554	324.604	508%
Cheltuieli financiare	9.683	150.227	25.369	-124.858	-83%
Profit înainte de impozitare	713.975	705.045	604.080	-100.965	-14%
Cheltuiala cu impozitul pe profit	119.410	122.984	105.124	-17.860	-15%
Profit net aferent perioadei	594.565	582.061	498.956	-83.105	-14%
EBITDA	898.780	879.154	798.485	-80.669	-9%
Cifra de afaceri	1.750.203	1.800.079	1.741.929	-58.150	-3%



1. Situația interimară a rezultatului global la 31.12.2018 (2)

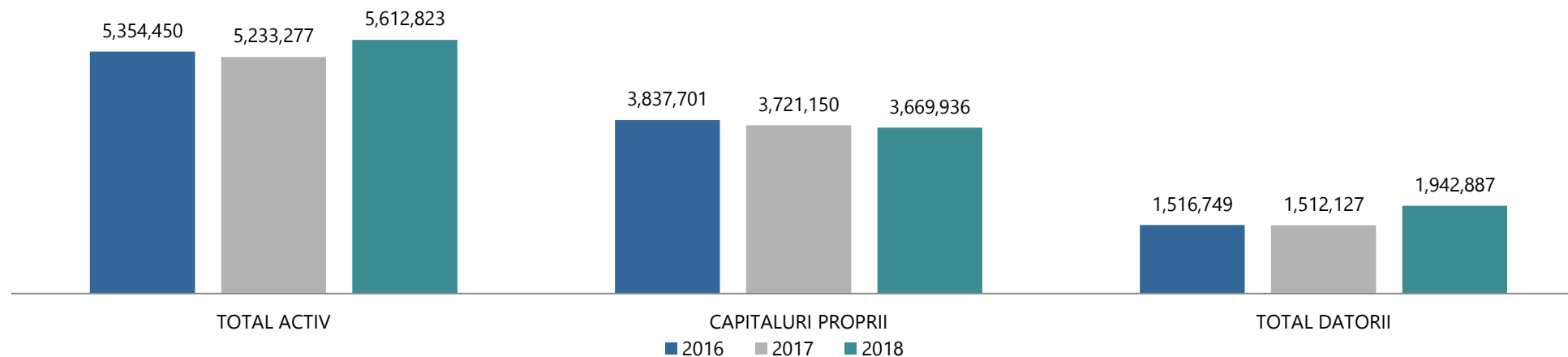
PRINCIPALII INDICATORI

MII LEI	2016	2017	2018 preliminat	Modificări 2018/2017	
				Absolute	Relative
Venituri din activitatea de transport intern	1.360.355	1.338.047	1.178.420	-159.627	-12%
Venituri din activitatea de transport internațional	328.571	333.290	324.381	-8.909	-3%
Alte venituri	126.459	78.609	135.777	57.168	73%
Venituri din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.815.385	1.749.946	1.638.578	-111.368	-6%
Cheltuieli cu angajații	369.161	385.228	382.448	-2.780	-1%
Consum tehnologic, materiale și consumabile utilizate	110.011	105.032	96.881	-8.151	-8%
Cheltuieli cu redevențe	168.893	167.134	150.280	-16.854	-10%
Întreținere și transport	29.569	27.398	35.887	8.489	31%
Impozite și alte sume datorate statului	67.544	71.564	76.447	4.883	7%
Venituri/Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.707	1.273	4.254	2.981	234%
Alte cheltuieli de exploatare	169.718	113.164	93.897	-19.267	-17%
Amortizare	208.663	214.428	215.889	1.461	1%
Cheltuieli de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	1.125.268	1.085.220	1.055.982	-29.238	-3%
Profit din exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de construcții conform cu IFRIC12	690.117	664.726	582.596	-82.130	-12%

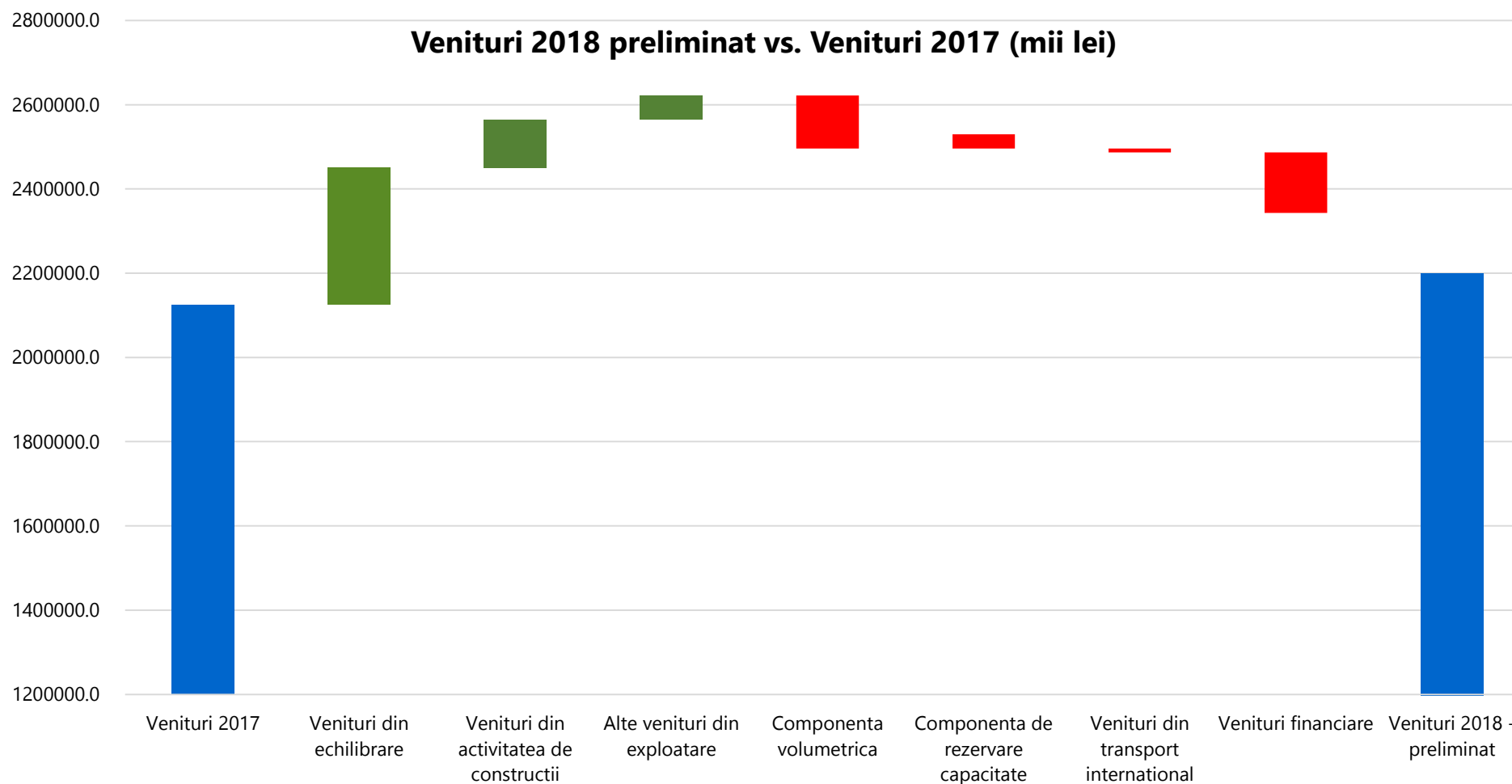


1. Situația interimară a poziției financiare la 31.12.2018 (3)

MII LEI	2016	2017	2018 preliminat	Modificări 2018/2017	
				Absolute	Relative
Active imobilizate	3.797.954	3.709.380	4.094.100	384.720	10%
Active circulante	1.556.496	1.523.897	1.518.723	-5.174	0%
Total activ	5.354.450	5.233.277	5.612.823	379.546	7%
Capitaluri proprii	3.837.701	3.721.150	3.669.936	-51.214	-1%
Datorii pe termen lung	1.211.416	1.238.525	1.552.558	314.033	25%
Datorii curente	305.332	273.603	390.329	116.726	43%
Total datorii	1.516.749	1.512.127	1.942.887	430.760	28%
Total capitaluri proprii și datorii	5.354.450	5.233.277	5.612.823	379.546	7%



3. Factori de influență a veniturilor (1)



3. Factori de influență a veniturilor (2)

2018 comparativ cu 2017

Veniturile din activitatea de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu 6% față de realizările anului 2017, înregistrându-se o scădere de **111.368 mii lei**.

Veniturile au fost influențate în principal de următorii factori:

- **veniturile obținute din rezervarea de capacitate** mai mici cu **33.854 mii lei** pe seama:
 - *capacității rezervate* mai mici cu 3.855.158 MWh, cu influență negativă de 9.144 mii lei;
 - *tarifului de rezervare a capacității* mai mic cu 0,07 lei/MWh, cu influență negativă de 24.710 mii lei.
- **veniturile obținute din componenta volumetrică** mai mici cu **125.773 mii lei** din cauza:
 - *tarifului volumetric* mai mic cu 0,93 lei/MWh cu o influență nefavorabilă de 130.632 mii lei;
 - *cantității de gaze transportate* mai mare față de anul 2017 cu 1.056.605 MWh/106.013 mii mc, detaliată pe categorii de consumatori astfel:

		12 luni 2017	12 luni 2018	Diferențe
Cantitate transportată pentru consumatori direcți	MWh	59.201.654	60.559.629	1.357.975
	mii m ³	5.537.653	5.672.485	134.832
Cantitate transportată pentru distribuții	MWh	78.906.375	78.605.004	-301.371
	mii m ³	7.332.255	7.303.436	-28.819
Total	MWh	138.108.028	139.164.633	1.056.605
	mii m ³	12.869.908	12.975.921	106.013

Scăderea tarifelor în perioada 01.01-31.12.2018 față de 01.01-31.12.2017 este determinată în principal de :

- scăderea venitului aprobat în anul gazier octombrie 2017- septembrie 2018 (954.322 mii lei) față de venitul aprobat în anul gazier octombrie 2016 – septembrie 2017 (1.101.667 mii lei) în principal pe seama diferențelor de ajustare a venitului în anul gazier 2017-2018 (componenta de redistribuire a sporului de eficiență, componenta de corecție a venitului total, etc);
- scăderea 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 determinată de asemenea și de prevederile 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 volumetrică reprezenta 40% din venitul total în timp ce în anul gazier 2017-2018 a scăzut la 35% din venitul total, iar în anul gazier 2018-2019 la 30%.

3. Factori de influență a veniturilor (3)

2018 comparativ cu 2017

- *veniturile din transportul internațional al gazelor naturale* mai mici cu **8.909 mii lei** din cauza variațiilor cursurilor valutare ale monedelor de derulare a contractelor și aplicării prevederilor Ordinului ANRE nr. 34/19 iulie 2016;
- *alte venituri din exploatare* mai mari cu **57.168 mii lei**.

Veniturile din activitatea de echilibrare au înregistrat o creștere de **114.741 mii lei** pe seama următorilor factori: cantitate mai mare cu 743.263 MWh cu influență favorabilă de 59.836 mii lei; preț de tranzacționare mai mare cu 24,49 lei/MWh, cu o influență pozitivă de 54.905 mii lei.

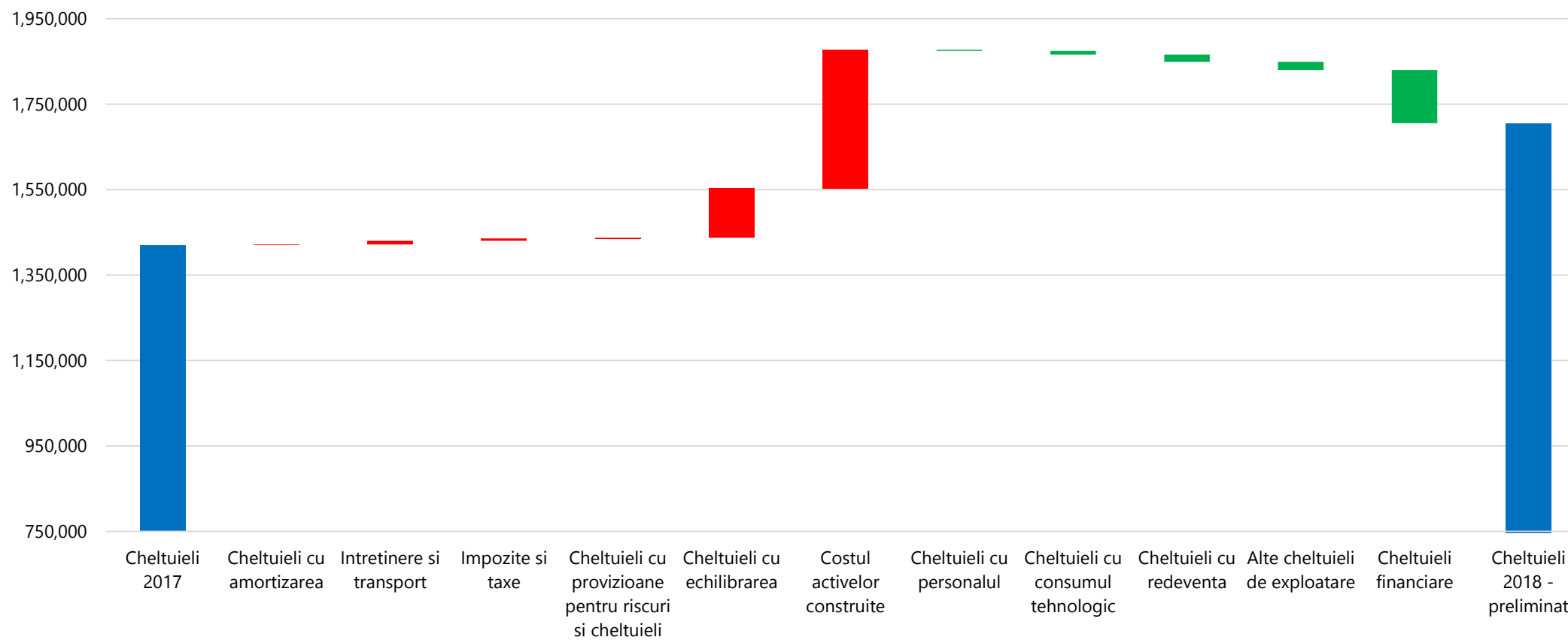
Veniturile din activitatea de construcții mai mari cu **324.604 mii lei**, înregistrate în conformitate cu IFRIC 12, conform căruia veniturile și costurile aferente serviciilor de construire sau îmbunătățire a rețelei de transport, în schimbul cărora se înregistrează activul necorporal, trebuie recunoscute în conformitate cu IAS 11, Contracte de construcții.

Veniturile financiare cu o influență negativă de **143.693 mii lei** datorită reluării în anul 2017 la venituri 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.

	2017	2018 preliminar
Venituri din transport intern gaze naturale, din care:	1.338.047	1.178.420
- Componenta volumetrică	492.662	366.889
- Componenta de rezervare capacitate	845.385	811.531

4. Factori de influență a cheltuielilor(1)

Cheltuieli 2018 preliminar vs. 2017 (mii lei)



4. Factori de influență a cheltuielilor (2)

2018 comparativ cu 2017

Cheltuielile de exploatare înainte de activitatea de echilibrare și de activitatea de construcții conform cu IFRIC12 scad cu **3%** față de anul 2017, nivelul acestora fiind cu **29.238 mii lei** mai mic.

Societatea a înregistrat economii de 47.052 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

- **consumul și pierderile tehnologice** de gaze naturale pe sistemul de transport au scăzut cu **3.828 mii lei** din cauza a doi factori:
 - cantitatea de gaze naturale destinată consumului tehnologic mai mică cu 165.065 MWh/14.208 mii mc (▼16%), cu o influență favorabilă de 12.032 mii lei;
 - prețul mediu de achiziție pe anul 2018 mai mare față de anul 2017 cu 9,68 lei/MWh, cu o influență negativă de 8.204 mii lei;
- **cheltuieli cu redevențe**: 16.854 mii lei;
- **alte cheltuieli de exploatare**: 19.267 mii lei, în principal pe seama reducerii provizioanelor pentru deprecierea activelor curente;
- **alte cheltuieli materiale**: 4.323 mii lei;
- **cheltuieli cu personalul**: 2.781 mii lei.

		31.12.2018	31.12.2017	Diferențe
Cantități consum tehnologic	MWh	847.810	1.012.875	-165.065
	mii m ³	81.034	95.243	-14.209

S-au înregistrat depășiri de 17.814 mii lei, în special la următoarele elemente de cheltuieli:

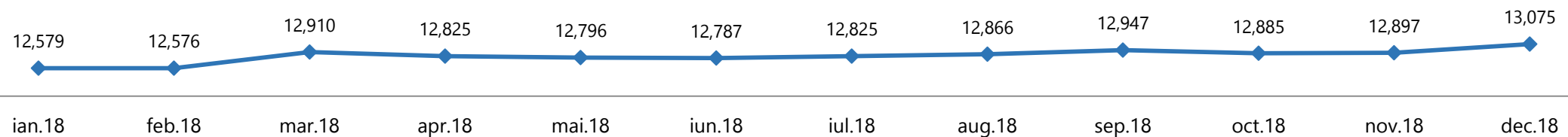
- cheltuieli cu amortizarea mijloacelor fixe: 1.461 mii lei;
- cheltuieli cu întreținere și transport: 8.489 mii lei;
- cheltuieli cu impozite și taxe: 4.883 mii lei;
- cheltuieli cu provizionul pentru beneficiile angajaților: 2.981 mii lei.

Cheltuielile financiare au înregistrat o scădere de **124.858 mii lei** 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").

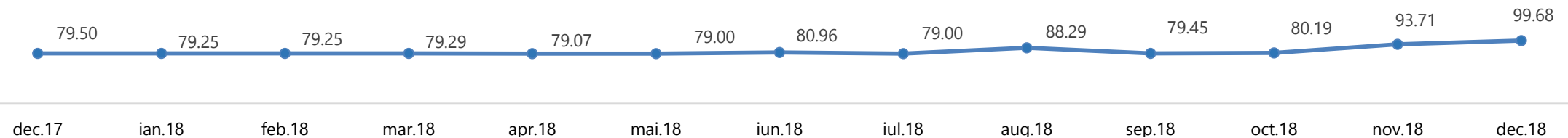
Comparativ cu realizările anului 2017 profitul brut preliminar pe anul 2018 este mai mic cu 14%, respectiv cu 100.965 mii lei.

5. Factori cheie ai activității

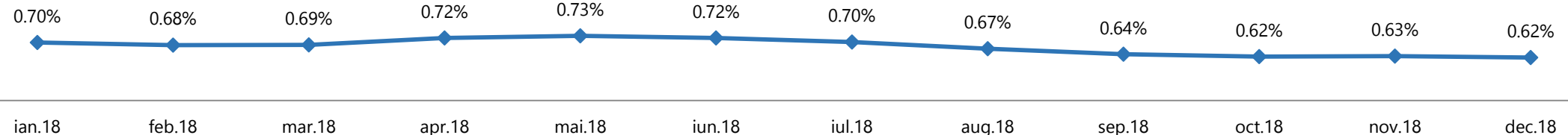
Gaze naturale vehiculate (inclusiv înmagazinare) - mil.cm - rolling 12 luni



Preț (lei/MWH) pentru consum tehnologic

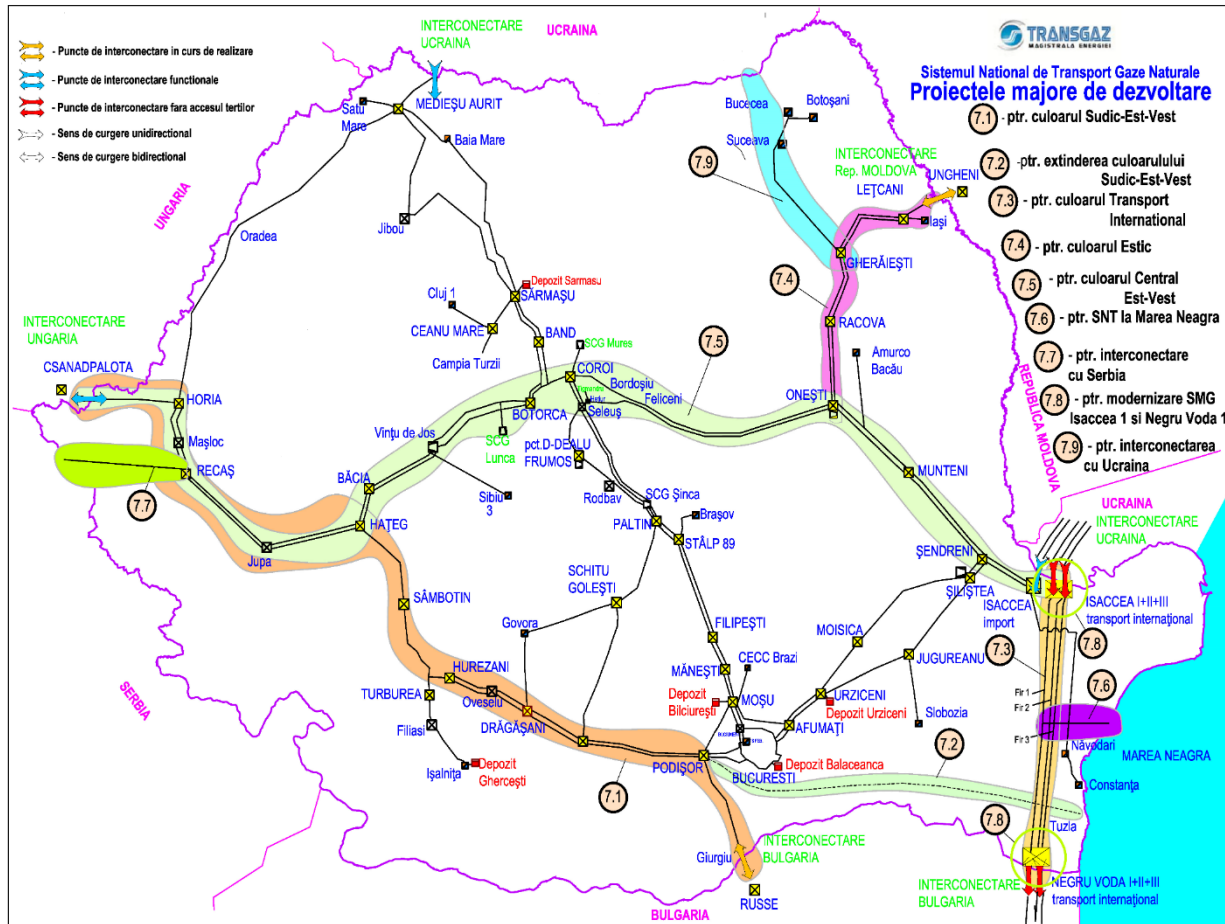


Consum tehnologic în total gaze vehiculate (rolling 12 luni)



		Trim. I 2018	Trim. II 2018	Trim. III 2018	Trim. IV 2018	
Gaze vehiculate, din care:	MWh	46.975.236,501	25.167.343,607	27.230.967,333	40.827.278,283	
	mii m ³	4.374.858,158	2.346.384,527	2.539.374,064	3.814.059,287	
	- înmagazinare	MWh	263.565,147	8.431.856,599	10.895.380,254	1.492.112,535
	mii m ³	24.652,100	786.541,285	1.018.216,897	141.333,753	
Pondere înmagazinare în gaze vehiculate		0,56%	33,50%	40,01%	3,65%	

PROGRAMUL DE INVESTIȚII AL TRANSGAZ 2018-2027

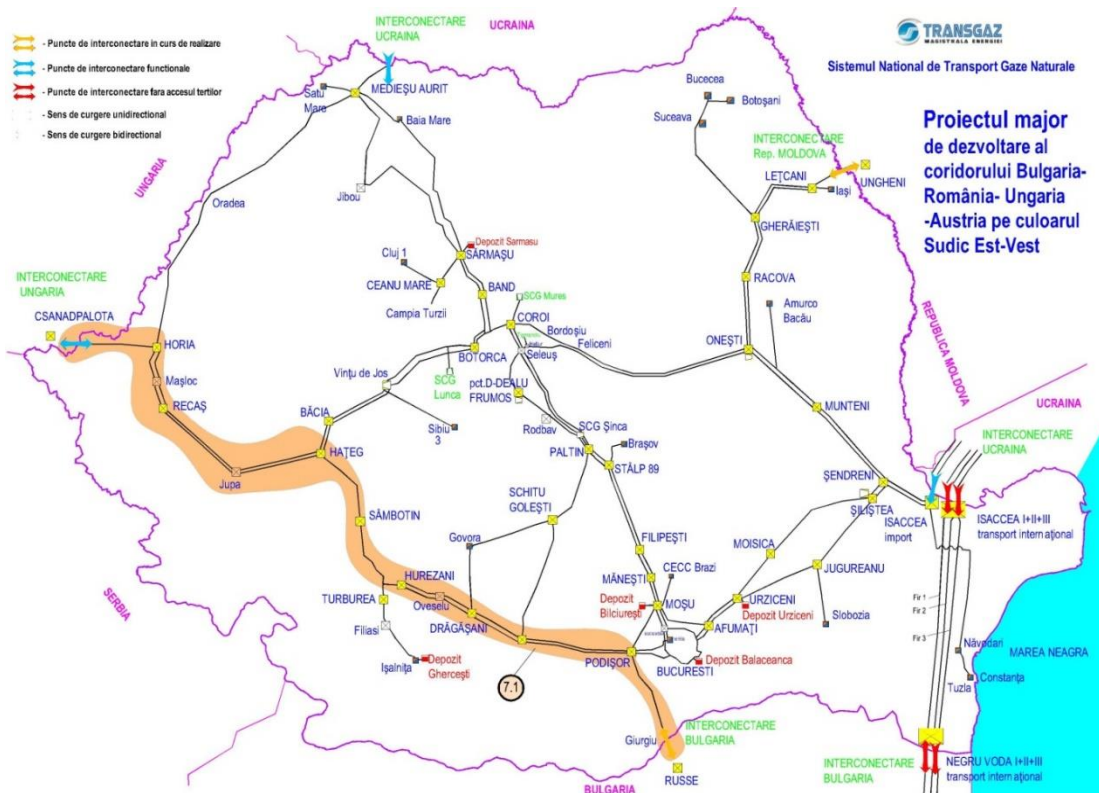


PROIECTE MAJORE DE DEZVOLTARE

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

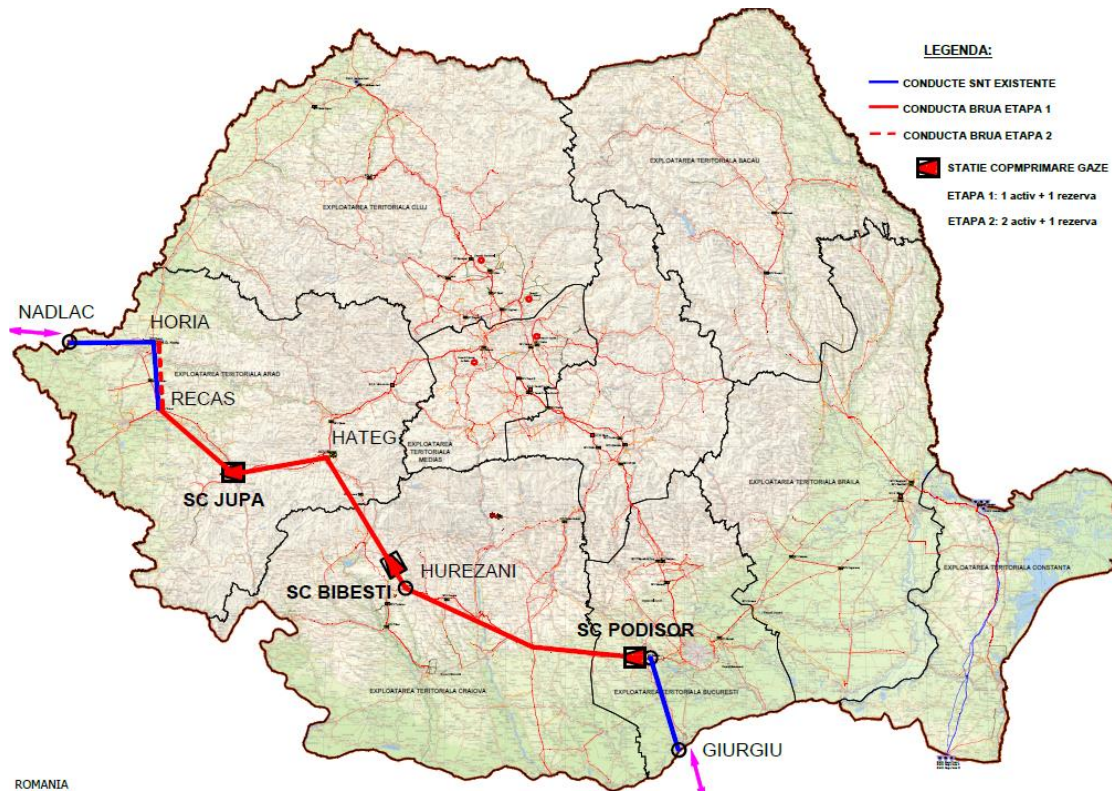
- 478,6 mil. Euro

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

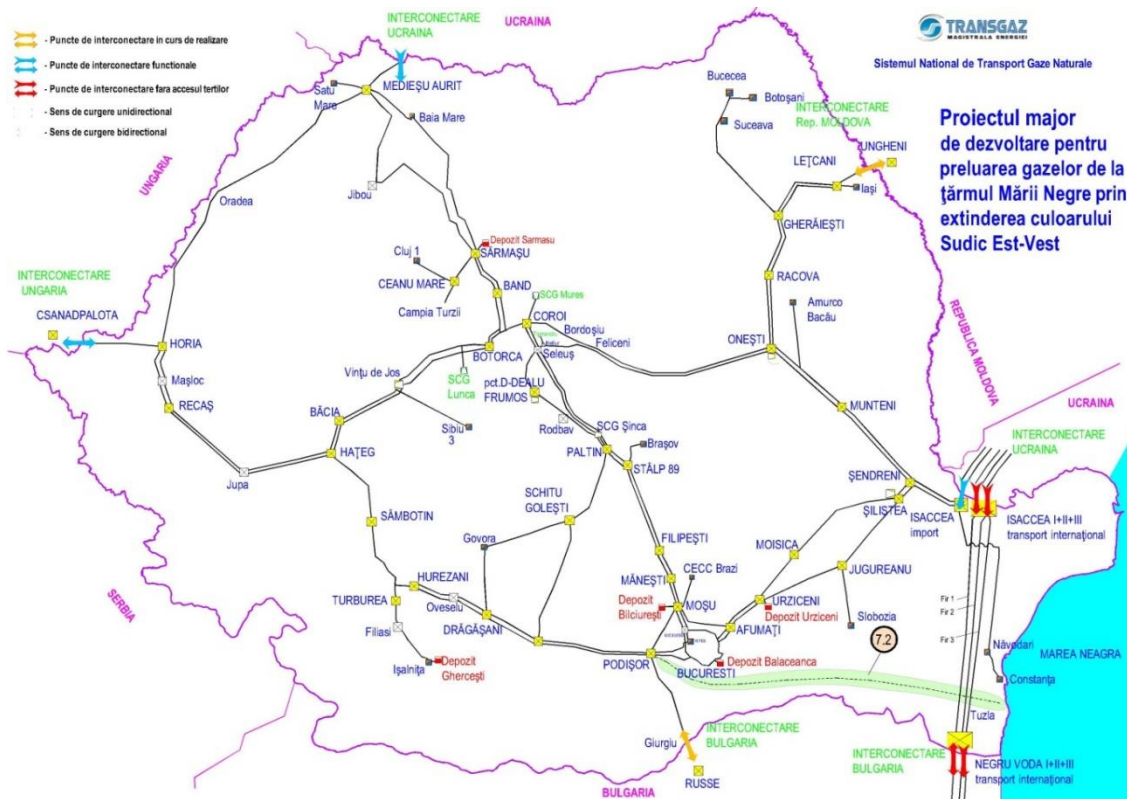
- 68,8 mil. Euro

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)

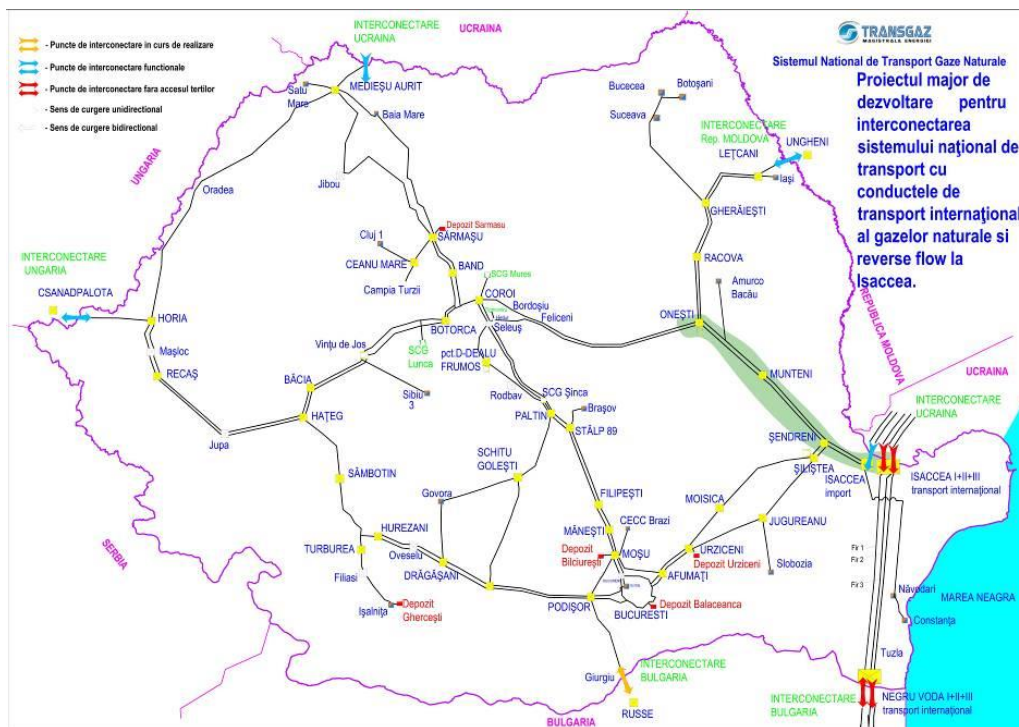
Costuri totale estimate

- 360,4 mil. Euro**

Punere în funcțiune estimată 2020

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

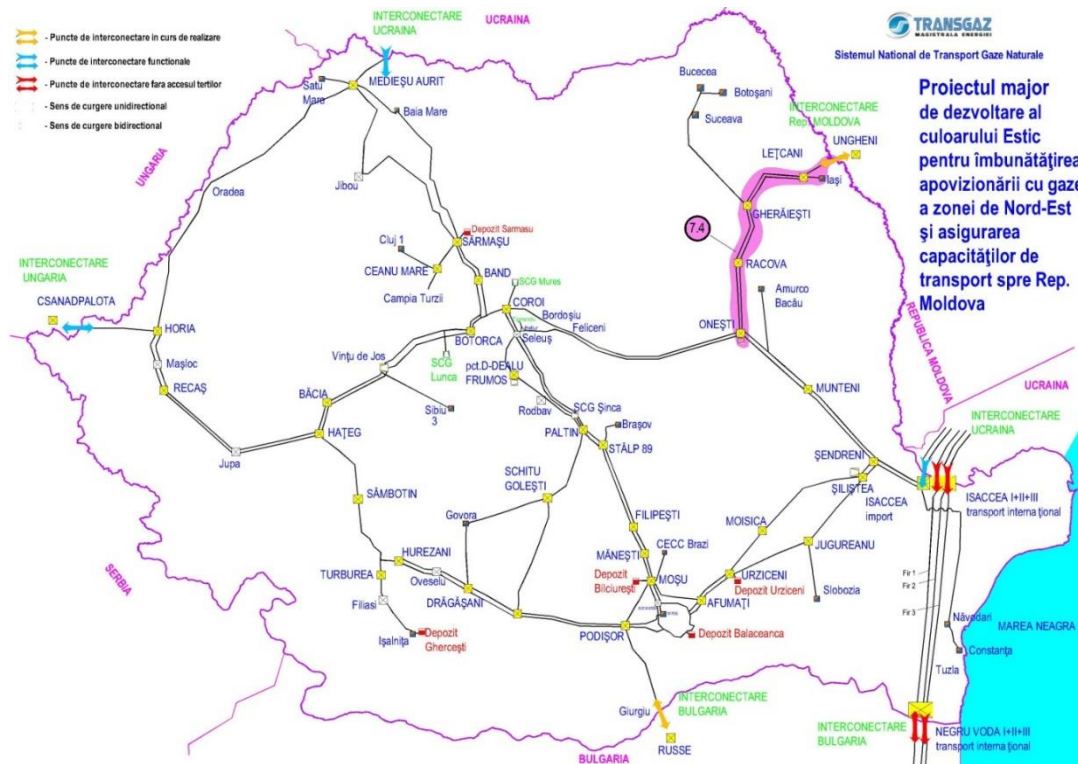
Costuri totale estimate

- **101 mil. Euro**

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune -2018 – Faza I
 Punere în funcțiune -2019 – Faza II

Dezvoltări ale SNT în zona de Nord-Est a României (Interconectare Moldova)



Scop:

- 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.

Investiții necesare

- 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

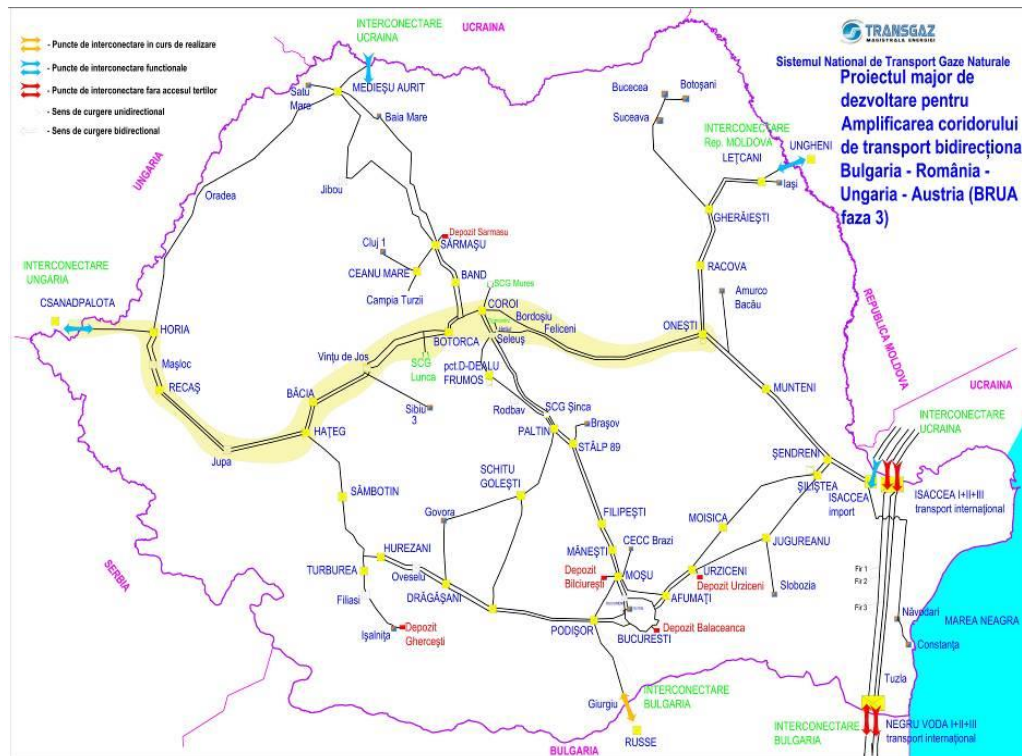
Costuri totale estimate

- 174,25 mil. Euro

Punere în funcțiune estimată - 2019

Amplificarea coridorului de transport bidirecțional BRUA (ROHUAT / BRUA), FAZA 3

Proiect de interes comun 6.25.3 conform celei de-a doua liste PCI 2015 și 6.24.10-poziția 2 conform celei de-a treia liste a PCI 2017



Data de finalizare estimată - 2023

Scop:

- Dezvoltarea capacității de transport gaze naturale pe culoarul Onești–Coroi–Hațeg–Nădlac în funcție de volumele de gaze naturale disponibile la țărnul Mării Negre sau din alte perimetre on-shore.

Investiții necesare

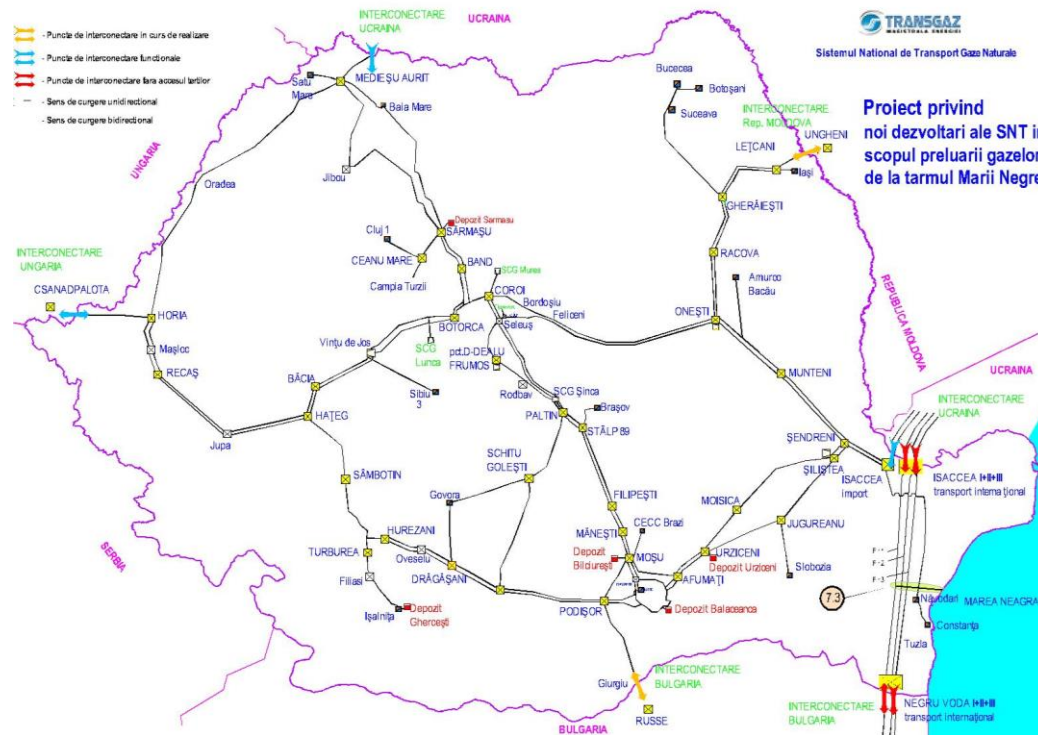
- reabilitarea unor tronsoane de conductă;
- înlocuirea unor conducte existente cu conducte noi cu diametru și presiune de operare mai mare;
- două sau trei stații noi de comprimare gaze naturale.

Costuri totale estimate

- 530 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 2019

Scop:

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

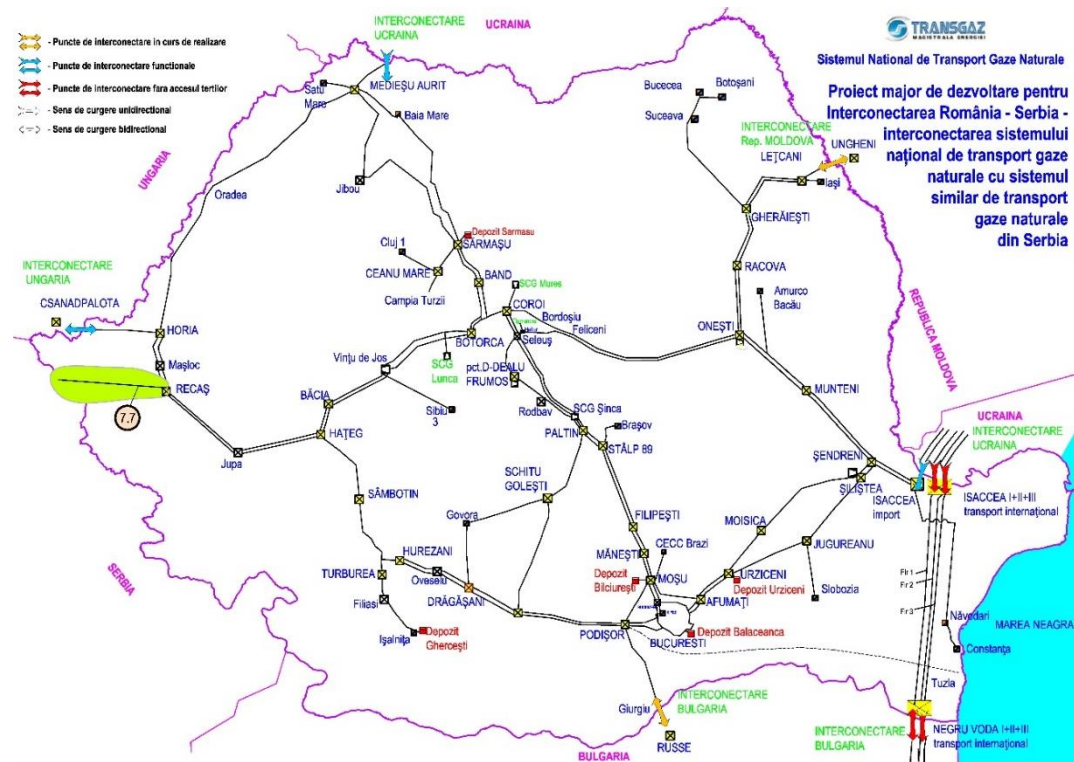
Investiții necesare

- 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

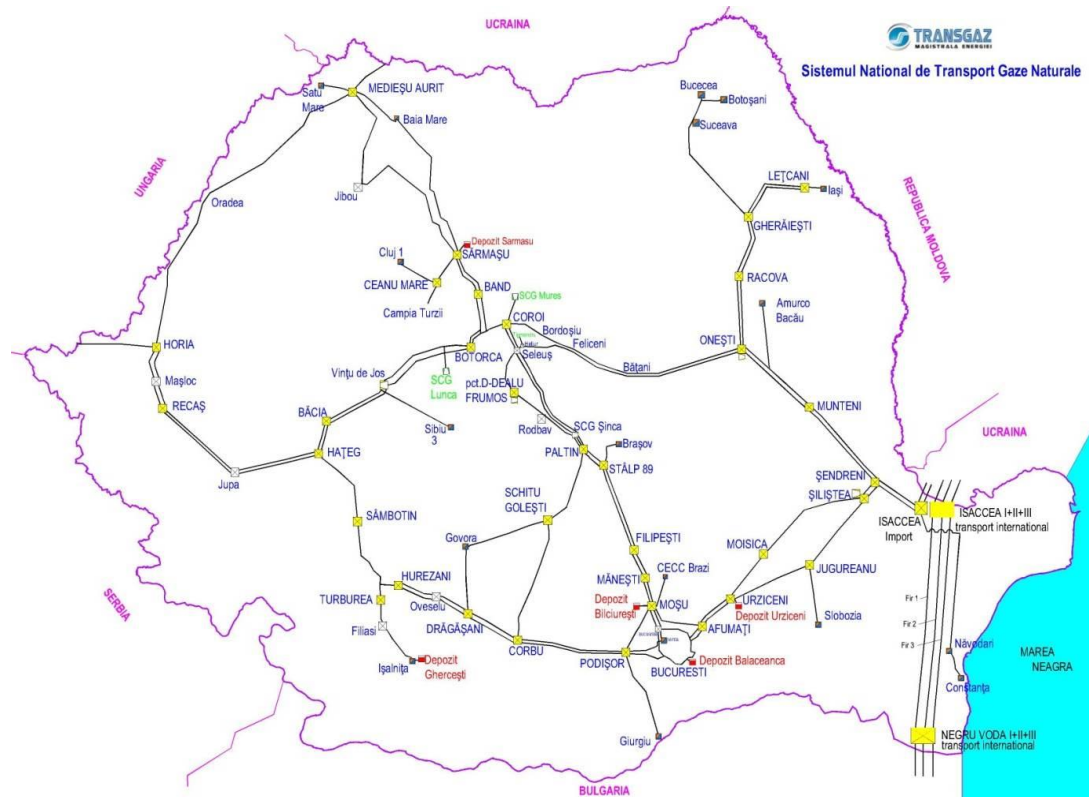
- construirea unei conducte de transport gaze naturale DN 600, în lungime de 85,56 km care se va cupla la conducta BRUA

Costuri totale estimate

- 50,7 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

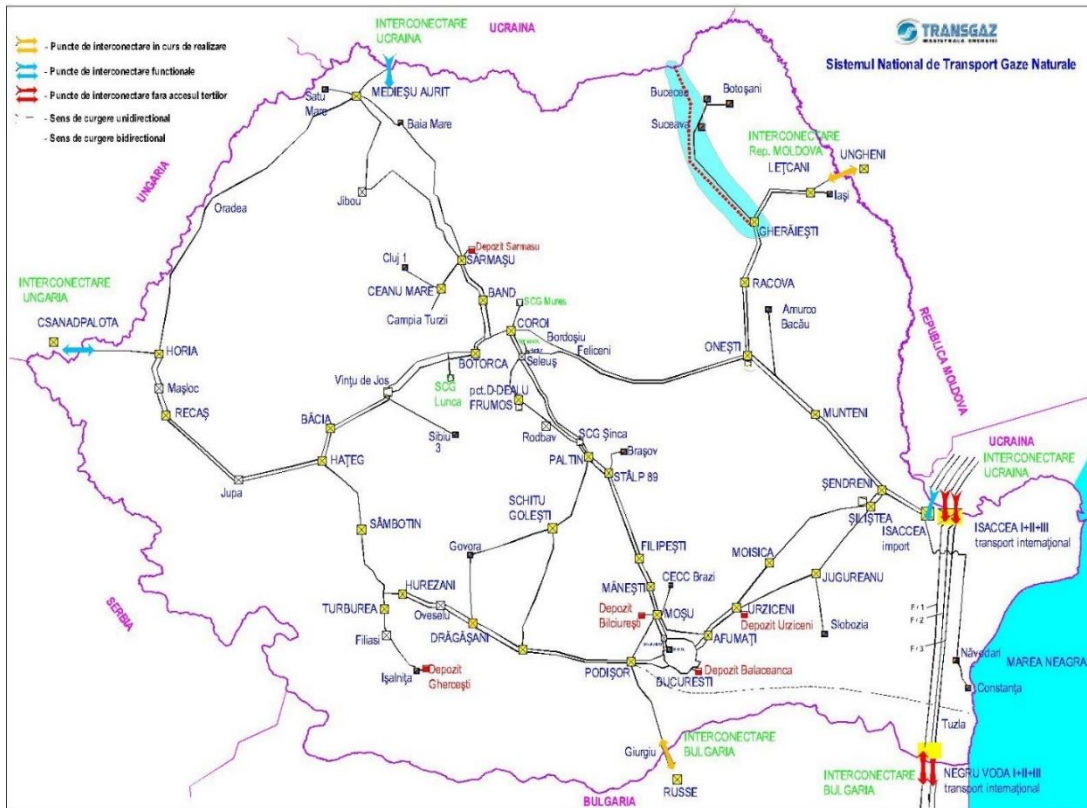
Costuri totale estimate ~ 13,9 mil.Euro

- 7,1 mil Euro- modernizare SMG Isaccea 1
- 6,8 mil Euro- modernizare SMG Negru Vodă 1

Decizie finală de investiție – 2018

Punere în funcțiune estimată – SMG Isaccea 1- 2018
Punere în funcțiune estimată – SMG Negru Vodă 1- 2019

Interconectarea cu Ucraina, pe direcția Gherăești–Siret



Punere în funcțiune estimată - 2025

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.

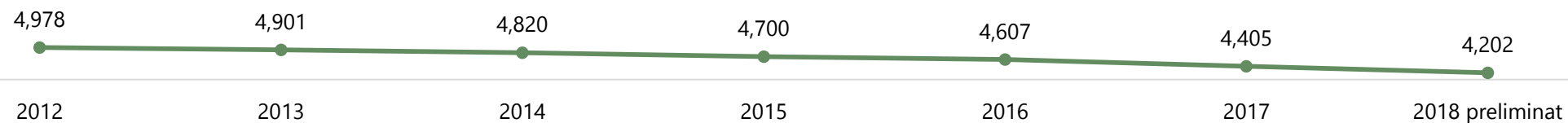
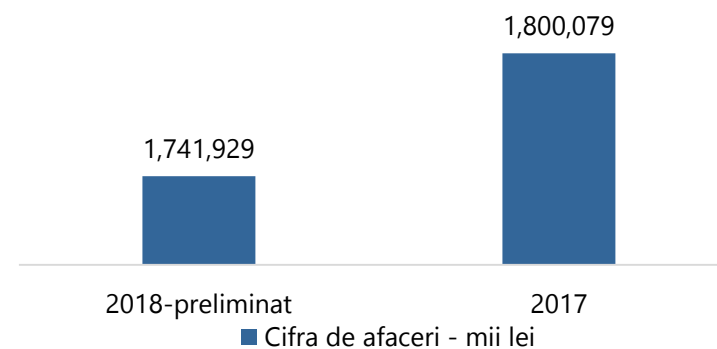
Costuri totale estimate

- 125 mil Euro**

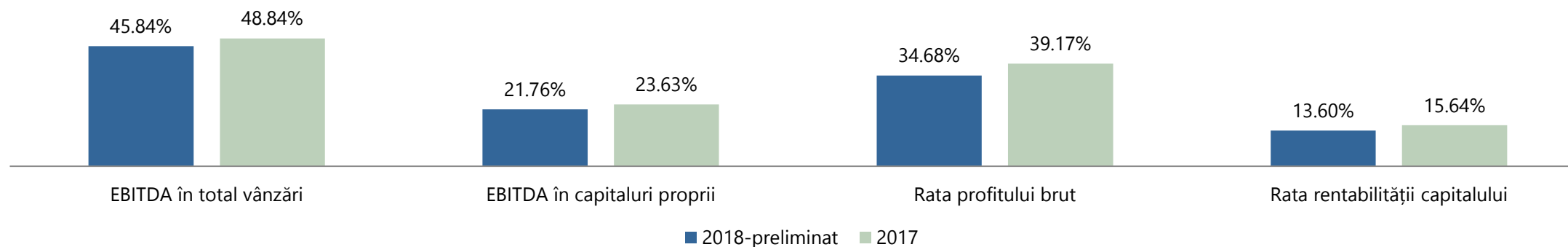
6. Principalii indicatori

31.12.2018 comparativ cu 31.12.2017

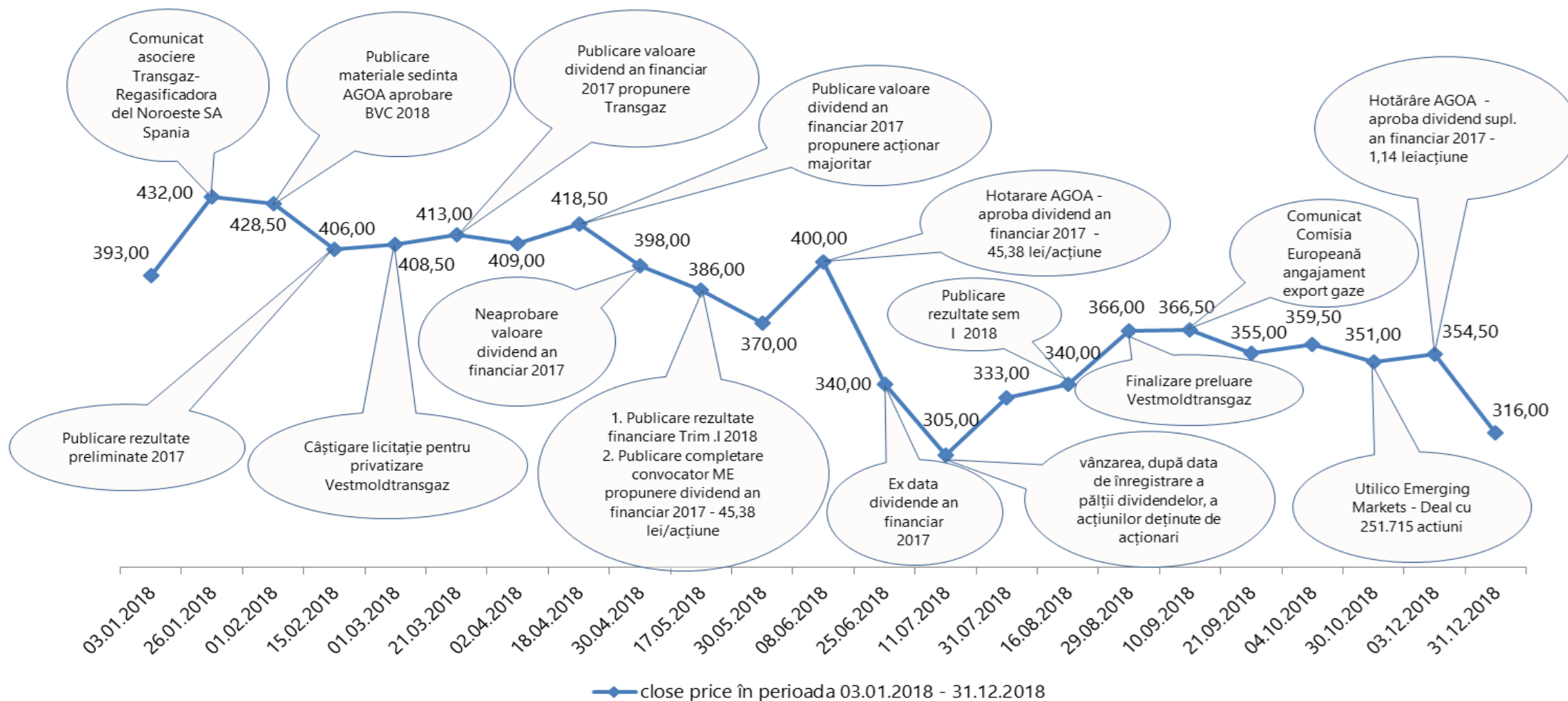
	2018- preliminat	2017
EBITDA în total vânzări	45,84%	48,84%
EBITDA în capitaluri proprii	21,76%	23,63%
Rata profitului brut	34,68%	39,17%
Rata rentabilității capitalului	13,60%	15,64%
Lichiditatea curentă	3,89	5,57
Lichiditatea imediată	3,18	5,27
Gradul de îndatorare	6,35%	1,88%
Rata de acoperire a dobânzii	231,11	0
Viteza de rotație a debitorilor - zile	140,55	142,85
Viteza de rotație a creditelor - zile	35,47	19,43



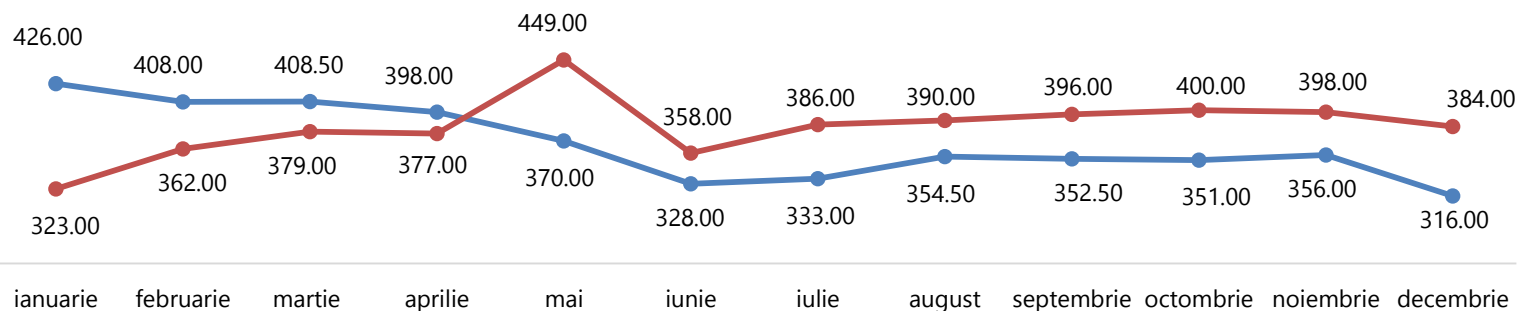
—●— Număr de angajați la sfârșitul perioadei



Evoluția TGN pe bursă (1)

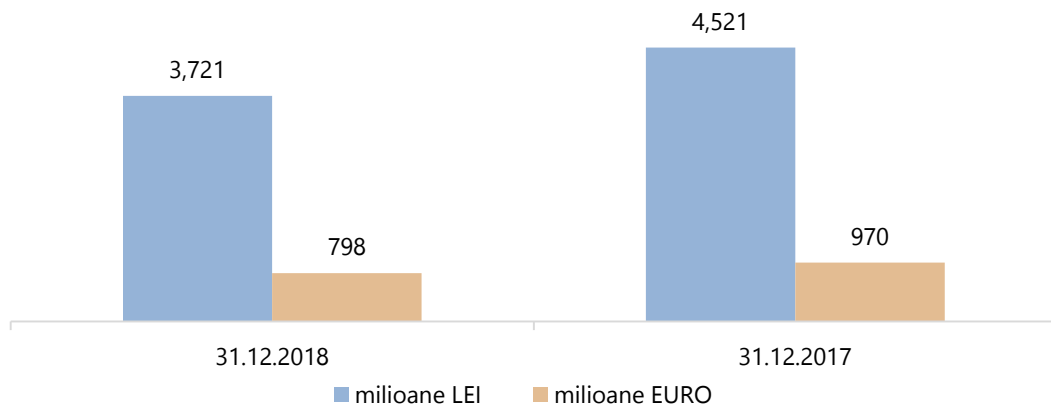


Evoluția TGN pe bursă (2)

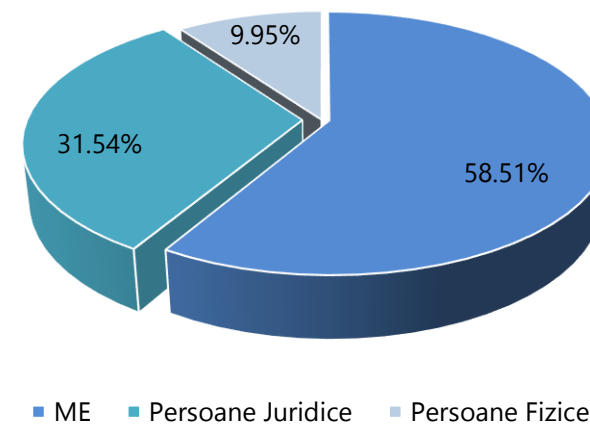


● preț de închidere TGN 2018 - Lei ● preț de închidere TGN 2017 - Lei

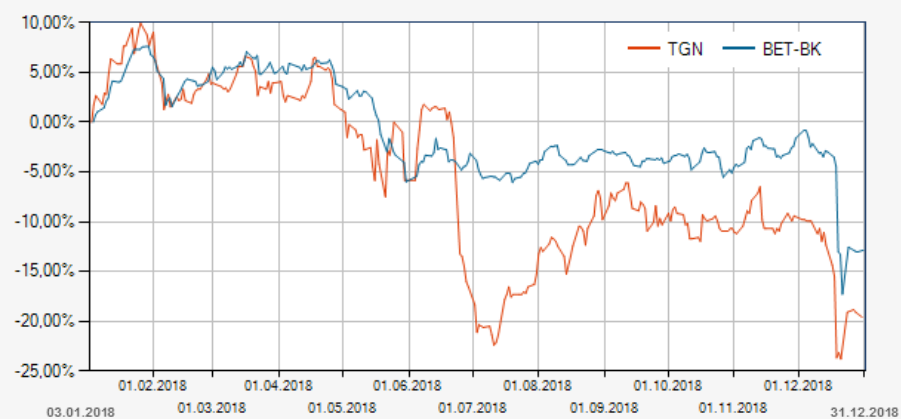
Capitalizarea bursieră



Structura acționariatului TGN la 31 decembrie 2018



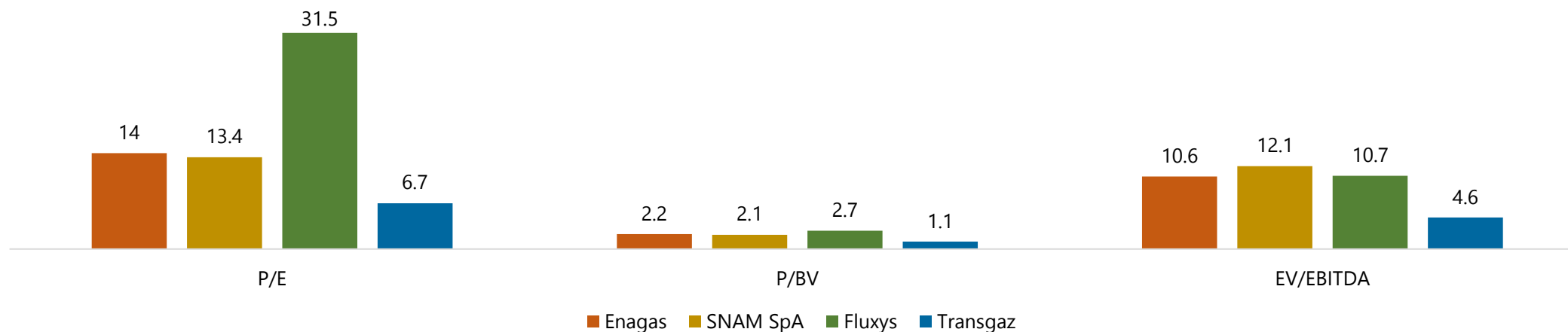
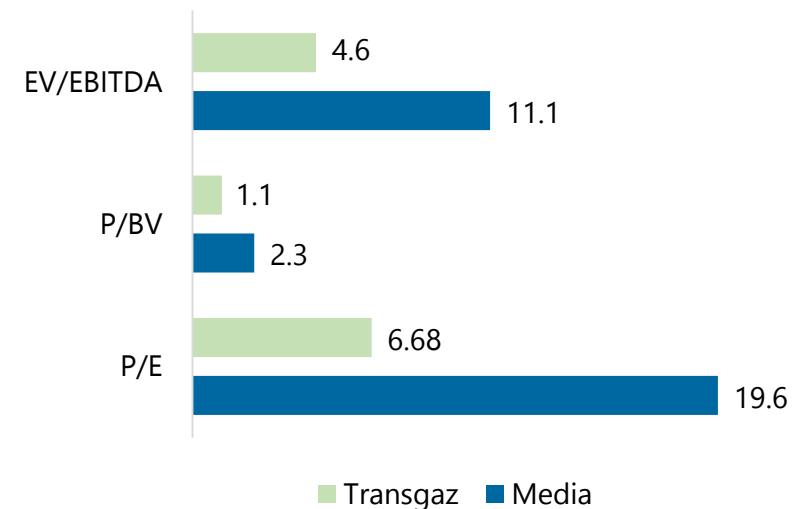
Evoluția TGN pe bursă (3)



TRANSGAZ COMPARATIV CU COMPANIILE SIMILARE

Compania		P/E	P/BV	EV/EBITDA
Enagas	Spania	14,0	2,2	10,6
SNAM SpA	Italia	13,4	2,1	12,1
Fluxys	Belgia	31,5	2,7	10,7
Media		19,6	2,3	11,1
Transgaz	Romania	6,68	1,1	4,6
Premium /Discount		66%	52%	58%

Sursa: Bloomberg, 25.01.2019





Vă mulțumim pentru atenția acordată!