




SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT
GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA MEDIAȘ



ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE LA 30 IUNIE 2009

9 septembrie 2009

Raportul semestrial privind rezultatele activității economico-financiare desfășurate de companie în primul semestru al anului 2009 a fost prezentat și aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 6 august 2009;



Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu standardele naționale de raportare financiară prevăzute prin OMFP nr.1752/2005, modificat și completat prin OMFP nr. 2001/2006 și OMFP nr. 2374/2007 precum și în conformitate cu OMFP nr. 2123/2009 pentru aprobarea sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2009 a operatorilor economici;



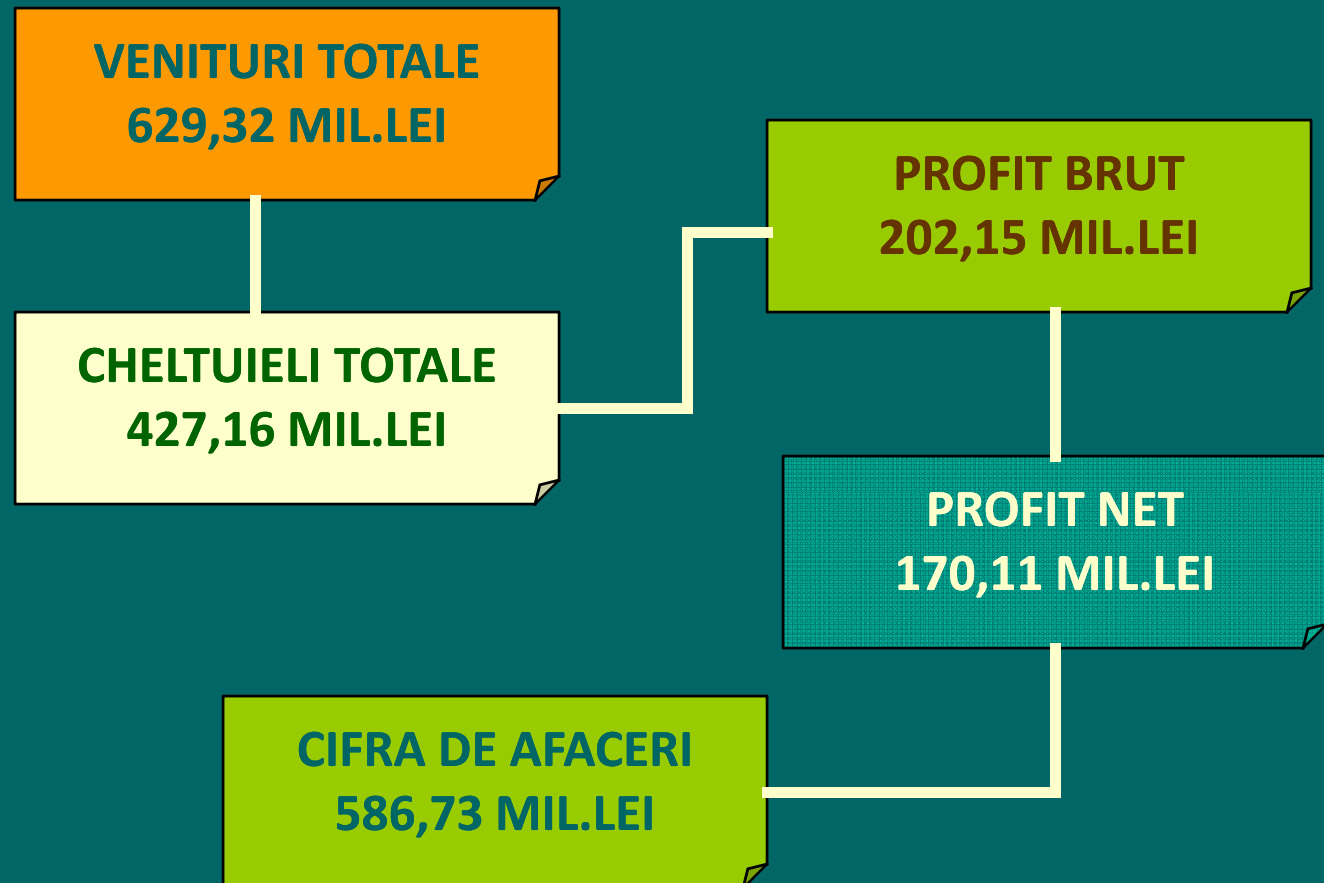
Raportul semestrial a fost transmis instituțiilor pieței de capital și adus la cunoștința celor interesați în conformitate cu prevederile:

- **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 CUPRINDE:

- ◆ Declarația conducerii privind întocmirea situațiilor financiare;
- ◆ Referat privind aprobarea raportului pe semestrul I 2009;
- ◆ Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 30.06.2009;
- ◆ Contul de profit și pierdere la 30.06.2009;
- ◆ Date informative la data de 30.06.2009;
- ◆ Raport semestrial privind activitatea economico-financiară a SNTGN Transgaz SA la data de 30.06.2009;
- ◆ Note la situațiile financiare individuale neauditare.

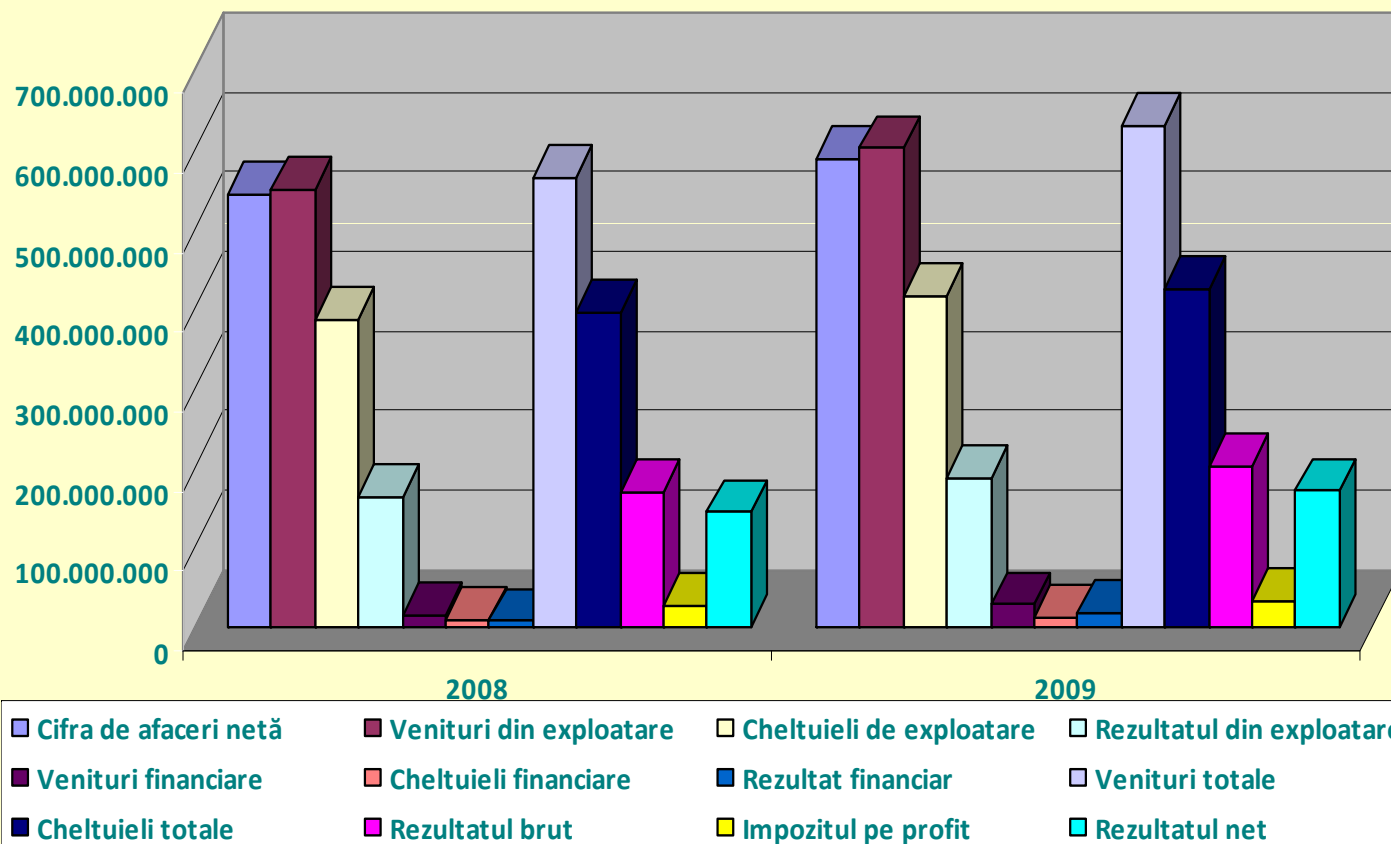
Prezentă pe piața de capital din România de peste 1 an și jumătate, SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș, încheie activitatea semestrului I 2009, cu performanțe economico-financiare pozitive:



REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE Semestrul I 2009 vs Semestrul I 2008

DENUMIRE INDICATOR	30.06.2008	30.06.2009	%	+ / -
CIFRA DE AFACERI NETĂ	543.078.038	586.731.052	8,03	+ 43.653.014
VENITURI DIN EXPLOATARE	549.091.142	601.169.494	9,48	+52.078.352
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	385.964.365	415.373.294	7,62	+ 29.408.929
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	163.126.777	185.796.200	13,90	+ 22.669.423
VENITURI FINANCIARE	14.969.783	28.148.817	88,04	+ 13.179.034
CHELTUIELI FINANCIARE	8.191.634	11.790.161	43,93	+ 3.598.527
REZULTAT FINANCIAR	6.778.149	16.358.656	141,34	+ 9.580.507
VENITURI TOTALE	564.060.925	629.318.311	11,57	+ 65.257.386
CHELTUIELI TOTALE	394.155.999	427.163.455	8,37	+ 33.007.456
REZULTATUL BRUT	169.904.926	202.154.856	18,98	+ 32.249.930
IMPOZITUL PE PROFIT	26.305.474	32.043.556	21,81	+ 5.738.082
REZULTATUL NET	143.599.452	170.111.300	18,46	+ 26.511.848

REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE Semestrul I 2009 vs Semestrul I 2008 (reprezentare grafică)



ANALIZA REZULTATELOR ECONOMICO-FINANCIARE
LA 30 Iunie 2009

**1. ANALIZA ACTIVELOR,
DATORIILOR
ȘI CAPITALURILOR PROPRII**

**2. ANALIZA CONTULUI
DE PROFIT ȘI PIERDERE**

3. ANALIZA CASH-FLOW-ULUI

**4. ANALIZA ÎNCADRĂRII ÎN
PREVEDERILE BUGETARE**

**5. ANALIZA PRINCIPALILOR
INDICATORI
ECONOMICI ȘI FINANCIARI**

1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 30 Iunie 2009 (1)

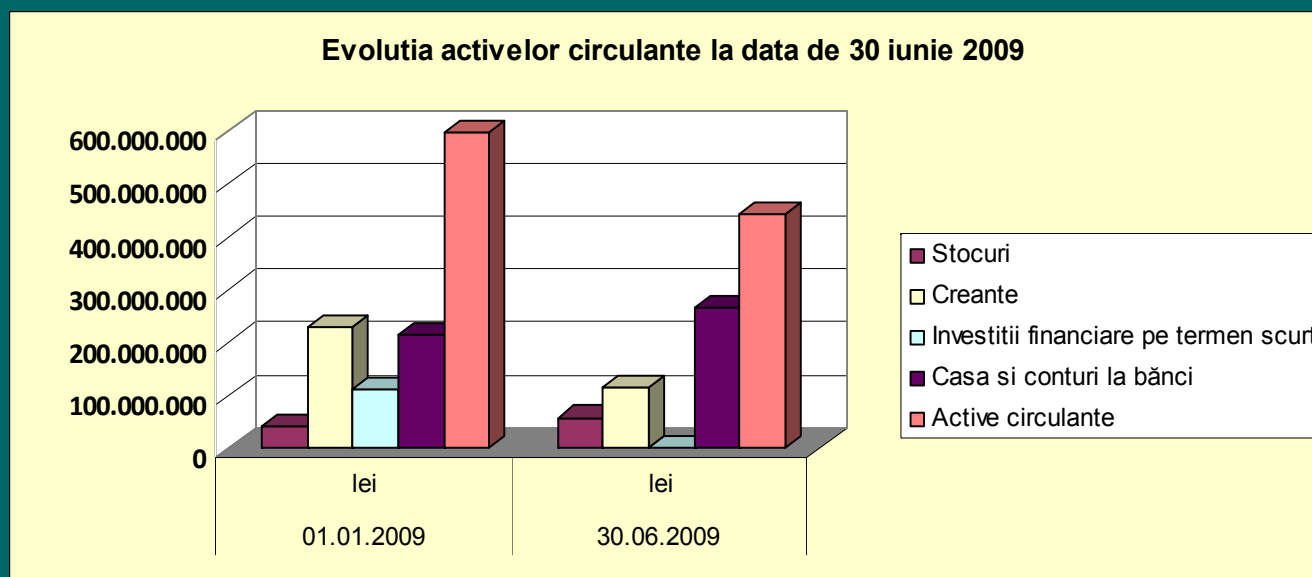
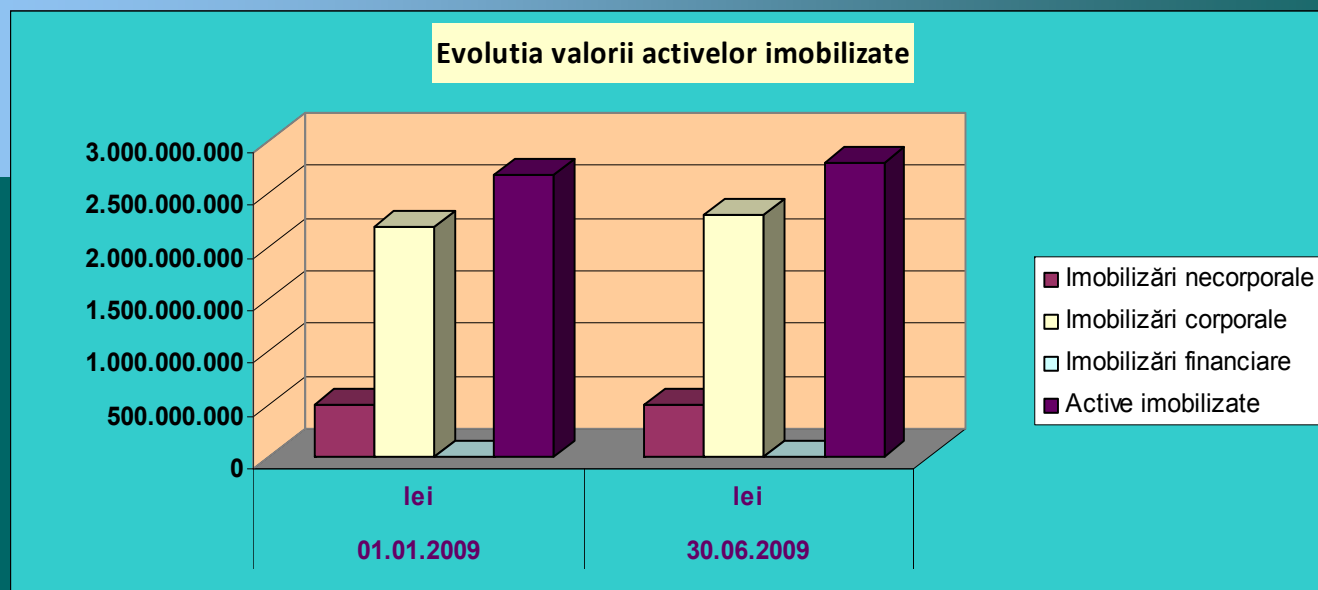
DENUMIRE INDICATOR	01.01.2009	30.06.2009	DIFERENTE	
	lei	lei	lei	%
Imobilizări necorporale	496.254.194	496.247.146	-7.048	0,00%
Imobilizări corporale	2.183.623.309	2.290.170.448	106.547.139	4,88%
Imobilizări financiare	1.358.401	1.771.979	413.578	30,45%
Active imobilizate	2.681.235.904	2.788.189.573	106.953.669	3,99%
Stocuri	40.326.519	58.698.548	18.372.029	45,56%
Creante	228.685.324	116.731.481	-111.953.843	-48,96%
Investitii financiare pe termen scurt	112.130.276	0	- 112.130.276	- 100,00%
Casa si conturi la bănci	216.731.089	267.927.160	51.196.071	23,62%
Cheltuieli în avans	873.297	983.011	109.714	12,56%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada de un an	347.807.623	289.801.474	-58.006.149	16,68%
Active circulante respectiv datorii curente nete	249.253.607	153.391.794	-95.861.813	-38,46%
Total active minus datorii curente nete	2.930.489.511	2.941.581.367	11.091.856	0,38%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	584.884.716	549.279.867	-35.604.849	-6,09%
Provizioane	29.675.456	22.155.834	-7.519.622	-25,34%
Venituri în avans	129.605.270	136.444.101	6.838.831	5,28%
Capital subscris si vărsat	117.738.440	117.738.440	0	0,00%
Rezerve din reevaluare	586.393.642	568.616.171	-17.777.471	-3,03%
Rezerve	1.255.277.282	1.380.187.055	124.909.773	9,95%
Rezultatul reportat	-10.407.110	-1.804.469	8.602.641	-82,66%
Rezultatul exercitiului financiar	239.007.090	170.111.300	-68.895.790	-28,83%
Capitaluri proprii	2.188.009.344	2.234.848.497	46.839.153	2,14%
TOTAL CAPITALURI	2.188.009.344	2.234.848.497	46.839.153	2,14%

1. ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII LA DATA DE 30 Iunie 2009 (2)

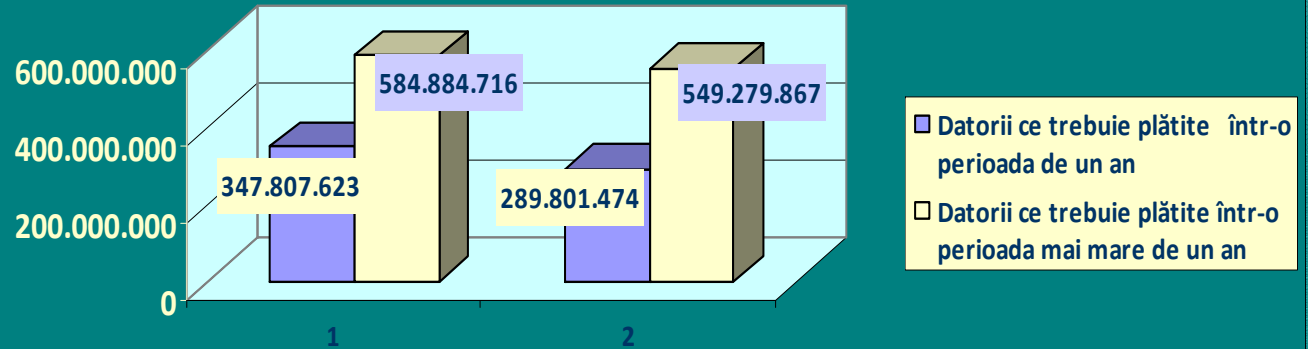
DENUMIRE INDICATOR	DIFERENTE		FACTORI DE INFLUENȚĂ
	lei	%	
Imobilizări necorporale	-7.048	0,00%	
Imobilizări corporale	106.547.139	4,88%	Punerea în funcțiune de mijloace fixe și realizarea de lucrări noi
Imobilizări financiare	413.578	30,45%	Garantie pentru scoaterea temporară din circuitul agricol a unor terenuri
Active imobilizate	106.953.669	3,99%	
Stocuri	18.372.029	45,56%	Creșterea stocului de materiale aflate la terți (țeava pentru lucrări)
Creante	-111.953.843	-48,96%	Încasarea creanțelor scadente și a unor creanțe restante(de la SC Termoelectrica, Electrocentrale București)
Investitii financiare pe termen scurt	- 112.130.276	100,00 %	Dețineri de titluri de stat care s-au lichidat
Casa și conturi la bănci	51.196.071	23,62%	Încasarea creanțelor și încasarea dobânzilor la depozite
Cheltuieli în avans	109.714	12,56%	
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de un an	- 58.006.149	16,68%	Plata furnizorilor și TVA de încasat
Active circulante respectiv datorii curente nete	-95.861.813	-38,46%	
Total active minus datorii curente nete	11.091.856	0,38%	
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	-35.604.849	-6,09%	Scăderea soldului la creditele angajate pe termen lung

**1.ANALIZA SITUAȚIEI ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR
PROPRII LA DATA DE 30 IUNIE 2009 (3)**

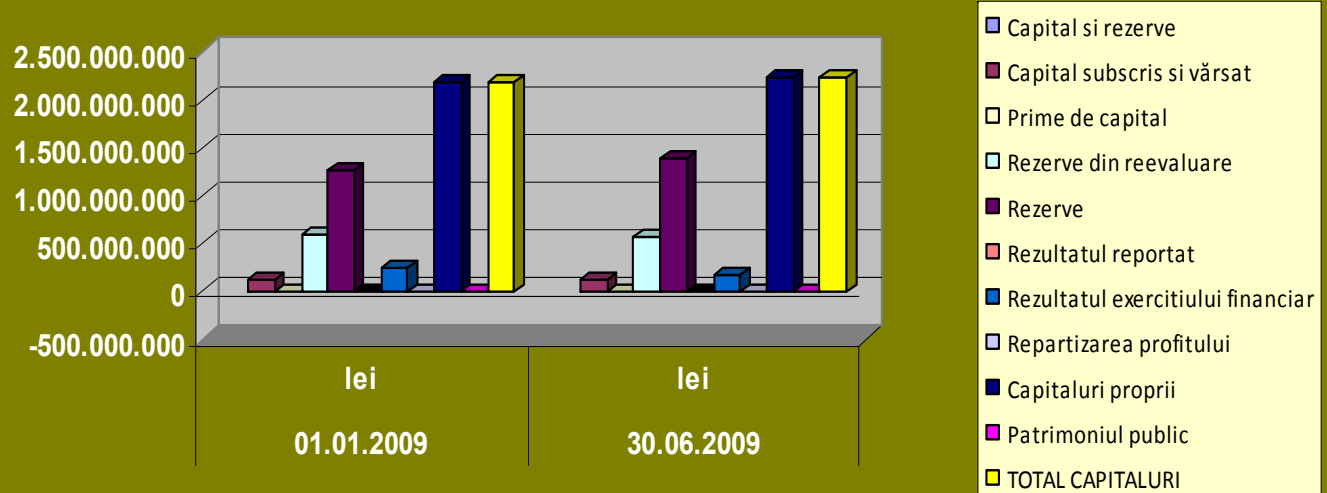
Provizioane	-7.519.622	-25,34%	Diminuare provizion fond participare la profit a salariatilor
Venituri în avans	6.838.831	5,28%	Facturarea în avans se face la începutul lunii,incasari din vanzare locuintă
Capital subscris si vărsat	0	0,00%	
Rezerve din reevaluare	-17.777.471	-3,03%	Diminuarea provine din trecerea la rezerve a rezervelor din reevaluare
Rezerve	124.909.773	9,95%	Trecerea la rezerve a surplusului din reevaluare
Rezultatul reportat	8.602.641	-82,66%	Provine din corectarea erorilor contabile
Rezultatul exercitiului financiar	-68.895.790	-28,83%	
Capitaluri proprii	46.839.153	2,14%	Repartizarea la alte rezerve ptr.surse proprii de finanțare, a profitului net din 2008
TOTAL CAPITALURI	46.839.153	2,14%	



Evolutia datoriilor la data de 30.06.2009



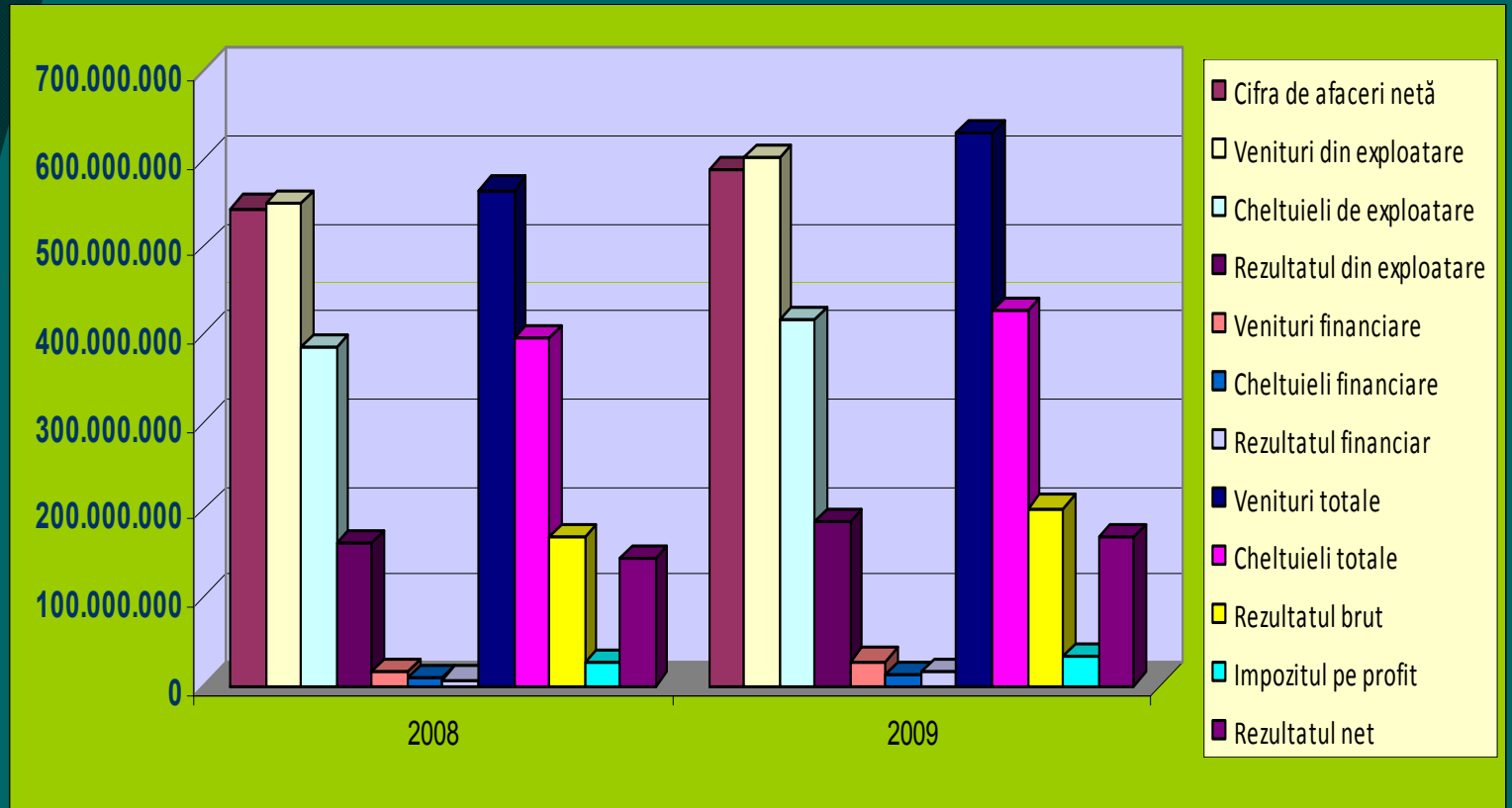
Evolutia valorii capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2009



2. ANALIZA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA DE 30 IUNIE 2009

NR. CRT.	DENUMIRE INDICATOR	30.06.2008	30.06.2009	MODIFICARI	
				ABSOLUTE	%
1.	CIFRA DE AFACERI NETĂ	543.078.038	586.731.052	43.653.014	8,04%
	Venituri din exploatare	549.091.142	601.169.494	52.078.352	9,48%
	Cheltuieli de exploatare	385.964.365	415.373.294	29.408.929	7,62%
2.	REZULTATUL DIN EXPLOATARE	163.126.777	185.796.200	22.669.423	13,90%
	Venituri financiare	14.969.783	28.148.817	13.179.034	88,04%
	Cheltuieli financiare	8.191.634	11.790.161	3.598.527	43,93%
3.	REZULTATUL FINANCIAR	6.778.149	16.358.656	9.580.507	141,34%
	Venituri totale	564.060.925	629.318.311	65.257.386	11,57%
	Cheltuieli totale	394.155.999	427.163.455	33.007.456	8,37%
4.	REZULTATUL BRUT	169.904.926	202.154.856	32.249.930	18,98%
5.	Impozitul pe profit	26.305.474	32.043.556	5.738.082	21,81%
6.	REZULTATUL NET	143.599.452	170.111.300	26.511.848	18,46%

EVOLUȚIA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA 30 IUNIE 2009 COMPARATIV CU 30 IUNIE 2008



FACTORI DE INFLUENȚĂ ASUPRA CONTULUI DE PROFIT ȘI PIERDERE LA DATA 30 IUNIE 2009

DENUMIRE INDICATOR		FACTORI DE INFLUENTA
CIFRA DE AFACERI NETĂ	8,04%	Cresterea veniturilor din serviciile prestate
VENITURI TOTALE	11,57%	<p>INFLUENȚĂ FAVORABILĂ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • creșterea veniturilor din serviciile de tranzit internațional pe seama creșterii cursului valutar; • creșterea tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale; • veniturile financiare mai mari față de perioada similară din anul 2008, datorită veniturilor din dobânzi <p>INFLUENȚĂ NEFAVORABILĂ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cantitatea de gaze naturale transportate mai mică cu 17.740.578 MWh
CHELTUIELI TOTALE	8,37%	<p>Deși s-au încadrat în nivelul prevăzut în BVC, cheltuielile totale au crescut în sem 2009 față de nivelul din sem I 2008, cu 8,37% (33.007 mii lei) , determinat în principal de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • creșterea volumului de lucrări pentru reabilitarea și mentenanța SNT, cheltuieli recunoscute în tariful de transport; • creșterea amortizării pe seama reevaluării mijloacelor fixe la 31.12.2008; • Creșterea cheltuielilor cu personalul, cu respectarea prevederilor OUG nr.79/2008, respectiv corelarea creșterilor salariale cu creșterea productivității muncii și încadrarea în limitele recunoscute de ANRE.
REZULTATUL BRUT	18,98%	Veniturile totale mai mari cu 11,57%, cheltuieli totale crescute doar în procent de 8,37% au condus la o creștere în sem I 2009 a profitului brut de 18,98% față de profitul brut obținut în sem I 2008
IMPOZITUL PE PROFIT	21,81 %	
REZULTATUL NET	18,46%	Profitul net este rezultat prin scăderea din profitul brut a impozitului pe profit

3. ANALIZA CASH FLOW-ULUI LA DATA DE 30 Iunie 2009

INDICATOR	DATA		MODIFICĂRI	
	01.01.2009	30.06.2009	Absolute	(%)
Cresterea cash flow-ului din activități din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	367.310.019	235.524.719	-131.785.300	-35,88%
Cash flow net net generat de activitățile operationale	310.280.873	247.207.382	-63.073.491	-20,33%
Cash flow din activități de exploatare	276.681.593	216.633.320	-60.048.273	-21,70%
Cash flow utilizat în activitatea de investitii	-203.103.390	-149.558.683	53.544.707	-26,36%
Cash flow utilizat în activitatea de finantare	-98.072.348	-125.732.335	-27.659.987	28,20%
TOTAL CASH FLOW	-24.494.145	-58.657.698	-34.163.553	139,48%
Cash flow la începutul perioadei	351.079.003	326.584.858	-24.494.145	-6,98%
Modificări ale cash flow-ului	-24.494.145	-58.657.698	-34.163.553	139,48%
Cash flow la sfârșitul perioadei	326.584.858	267.927.160	-58.657.698	-17,96%

4.ANALIZA RESPECTĂRII PREVEDERILOR BUGETARE PE SEMESTRUL I 2009

DENUMIRE INDICATOR	BVC 30.06.2009	REALIZĂRI 30.06.2009	GRAD DE REALIZARE BVC	
			Absolute	Relative
CIFRA DE AFACERI NETĂ	683.479.000	586.731.052	-96.747.948	85,84%
VENITURI DIN EXPLOATARE	688.823.000	601.169.494	-87.653.506	87,27%
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	469.831.000	415.373.294	-54.457.706	88,41%
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	218.992.000	185.796.200	-33.195.800	84,84%
VENITURI FINANCIARE	4.708.000	28.148.817	23.440.817	597,89%
CHELTUIELI FINANCIARE	9.746.000	11.790.161	2.044.161	120,97%
REZULTAT FINANCIAR	-5.038.000	16.358.656	21.396.656	-324,71%
VENITURI TOTALE	693.531.000	629.318.311	-64.212.689	90,74%
CHELTUIELI TOTALE	479.577.000	427.163.455	-52.413.545	89,07%
REZULTATUL BRUT	213.954.000	202.154.856	-11.799.144	94,49%
IMPOZITUL PE PROFIT	32.744.730	32.043.556	-701.174	97,86%
REZULTATUL NET	181.209.270	170.111.300	-11.097.970	93,88%

**Realizarea
VENITURILOR TOTALE**

în proporție de 90,74% a fost determinată de cantitatea de gaze naturale transportată mai mică față de cea planificată, cu 17.090.211 MWh datorită lipsei cererii pe piața gazelor naturale

CHELTUIELILE TOTALE

s-au realizat în proporție de 89,07% respectiv cu 52.414 mii lei mai puțin decât nivelul bugetat

Nerealizarea profitului programat s-a datorat următorilor factori de influență:
favorabilă
economii la cheltuieli în valoare de 52.415 mii lei
nefavorabilă
realizarea veniturilor sub nivelul programat cu 64.213 mii lei

PROFITUL BRUT s-a realizat în proporție de 94,49%, respectiv cu 11.798 mii lei sub prevederile bugetare iar **PROFITUL NET** în proporție de 93,88% respectiv cu 11.097 mii lei sub nivelul bugetat

5.ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI PE SEMESTRUL I 2009

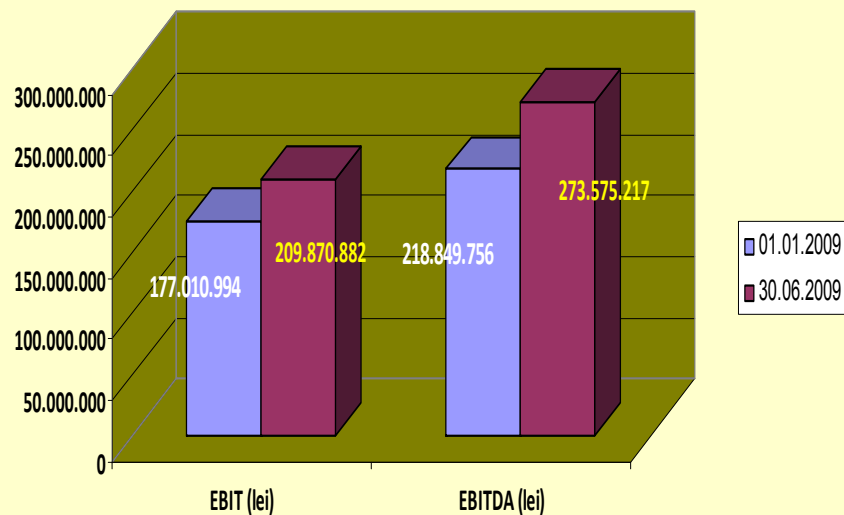
INDICATORUL	01.01.2009	30.06.2009	MODIFICARI
INDICATORI DE LICHIDITATE			
Indicatorul lichiditatii curente (Active circulante/ Datorii curente)	1,72	1,53	-0,19
Indicatorul lichiditatii imediate ((Active circulante - Stocuri)/ Datorii curente)	1,60	1,33	-0,27
INDICATORI DE RISC			
Gradul de indatorare (Capital imprumutat/ Capital propriu) - %	4,53	2,84	-1,69
Gradul de indatorare (Capital imprumutat/ Capital angajat) - %	4,33	2,76	-1,57
INDICATORI DE GESTIUNE			
Viteza de rotatie a debitelor - clienti (zile) (Sold mediu clienti x 180)/ Cifra de afaceri (zile)	94,73	76,92	-17,81
Viteza de rotatie a creditelor - furnizori (zile) (Sold mediu furnizori i x 180)/Cifra de afaceri (zile)	100,04	88,40	- 11,64
Viteza de rotatie a activelor imobilizate - Cifra de afaceri/ Active imobilizate	0,42	0,21	-0,21
EBIT - LEI	177.010.994	209.870.882	+ 32.859.888
EBITDA - LEI	218.849.756	273.575.217	+ 54.725.461

**INDICATORII DE LICHIDITATE
CURENTĂ ȘI IMEDIATĂ**
SE ÎNCADREAZĂ ÎN INTERVALUL OPTIM
PREVĂZUT DE UZANȚELE INTERNAȚIONALE

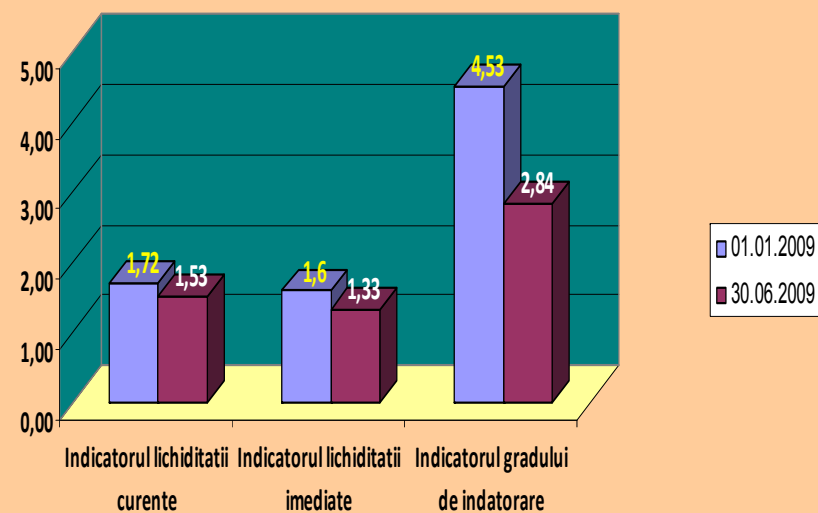
INDICATORII DE RISC
ARATĂ CĂ GRADUL DE ÎNDATORARE AL
TRANSGAZ ESTE UNUL SCĂZUT DAT FIIND FAPTUL CĂ,
COMPANIA ÎȘI ACOPERĂ CHELTUIELILE
ÎN MARE MĂSURĂ DIN SURSELE PROPRII

INDICATORII DE GESTIUNE
ARATĂ CĂ ÎN SEMESTRUL I 2009
DURATA DE RECUPERARE A CREAȚELOR ȘI
DURATA DE RAMBURSARE A DATORIILOR
AU SCĂZUT

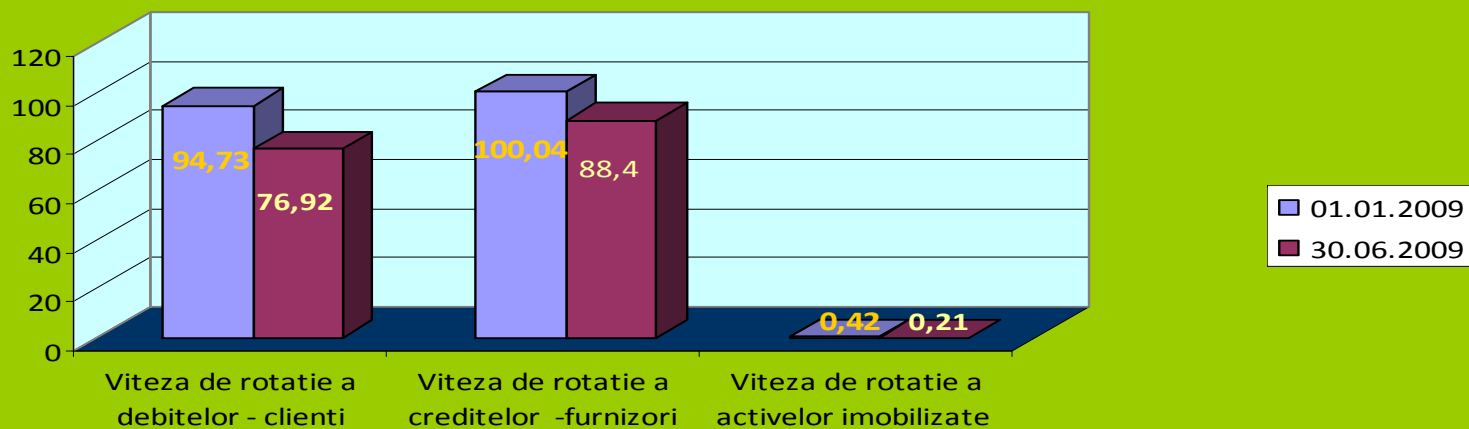
Evoluția indicatorilor EBIT și EBITA



Evoluția indicatorilor de lichiditate și a celor privind gradul de îndatorare



Evoluția indicatorilor de gestiune



ALTE DATE INFORMATIVE

In perioada semestrului I 2009 SNTGN TRANSGAZ SA a înregistrat și virat la bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale, bugetul local și la fondurile speciale suma de 213,96 mil.lei:

- 166,92 mil.lei la bugetul statului;
- 44,27 mil.lei la bugetul asigurărilor;
- 2,20 mil.lei la bugetul local;
- 0,57 mil.lei la fondurile speciale

În semestrul I 2009 s-au rambursat la termen ratele scadente la creditele angajate, rate în valoare totală de 36,51 mil.lei.

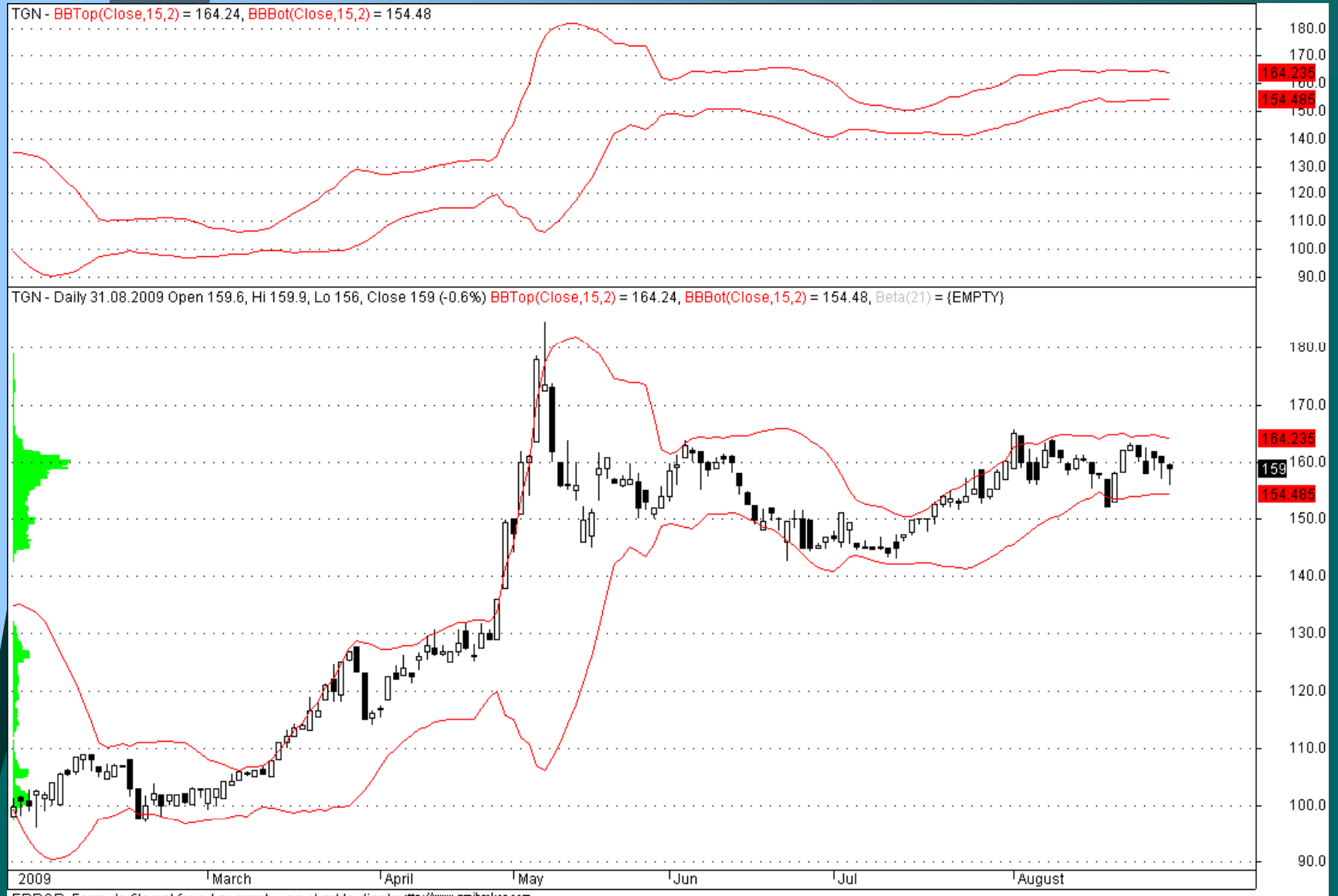
La data de 30 iunie 2009 soldul împrumuturilor pe termen mediu și lung, angajate de Transgaz este următorul:

18,82 mil.USD

3,13 mil EUR

68,83 mil RON

EVOLUTIA ACTIUNII TGN ÎN PERIOADA 24.01.2008-PREZENT



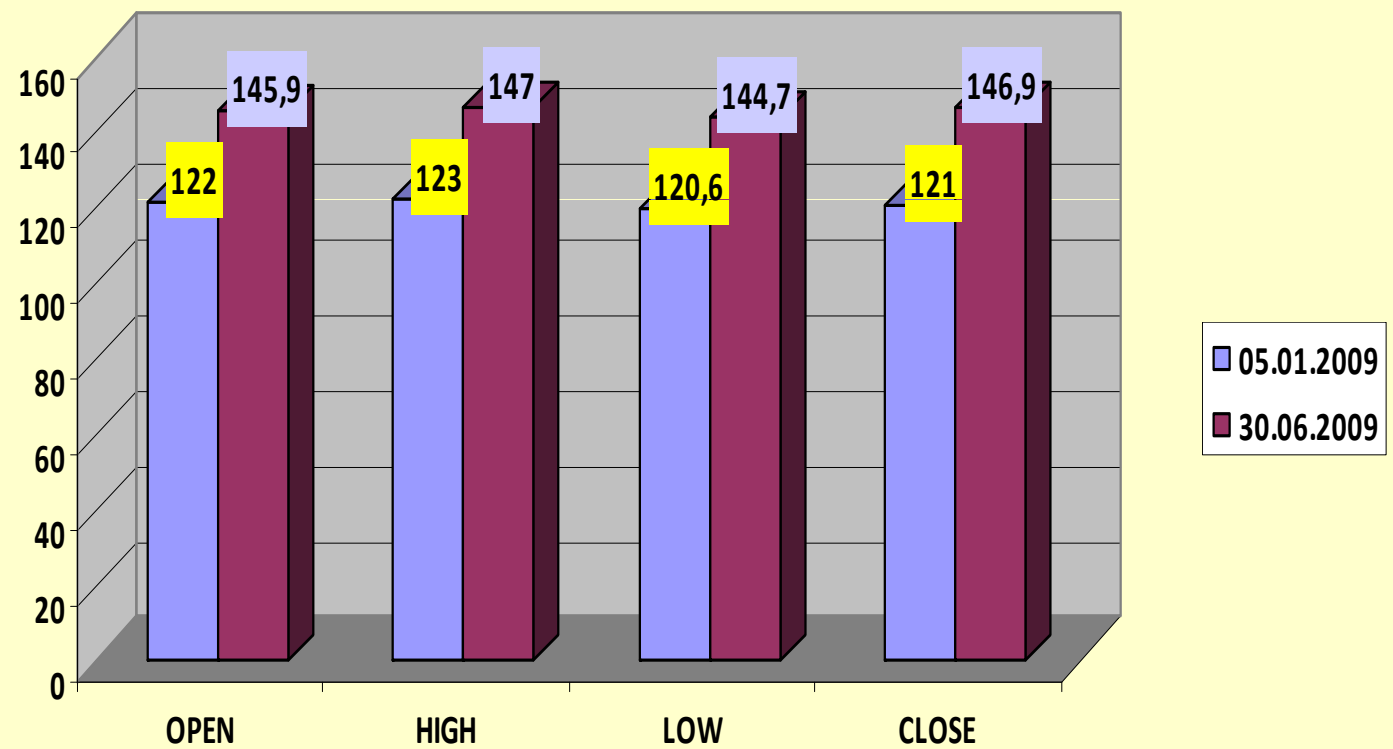
Cod ISIN

ROTGNTACNOR8

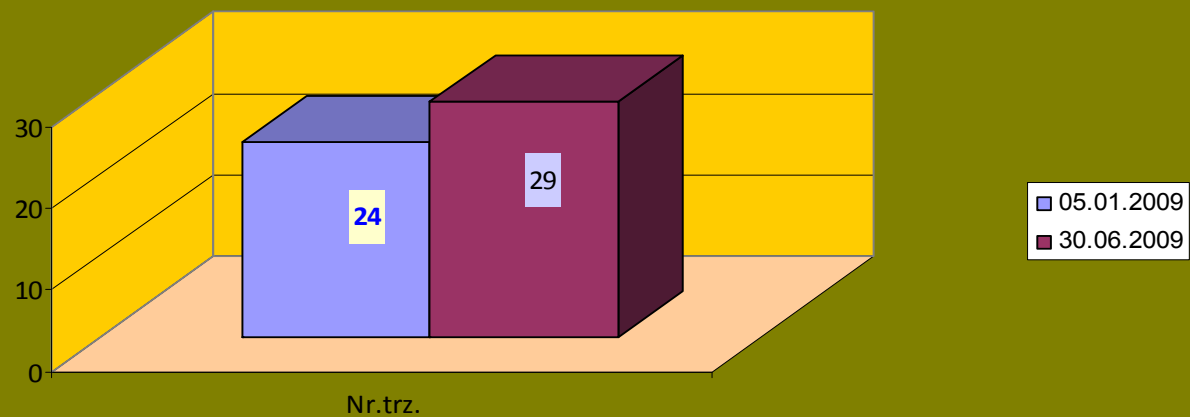
EVOLUTIA ACTIUNII **TGN** VS INDICELE **BET**



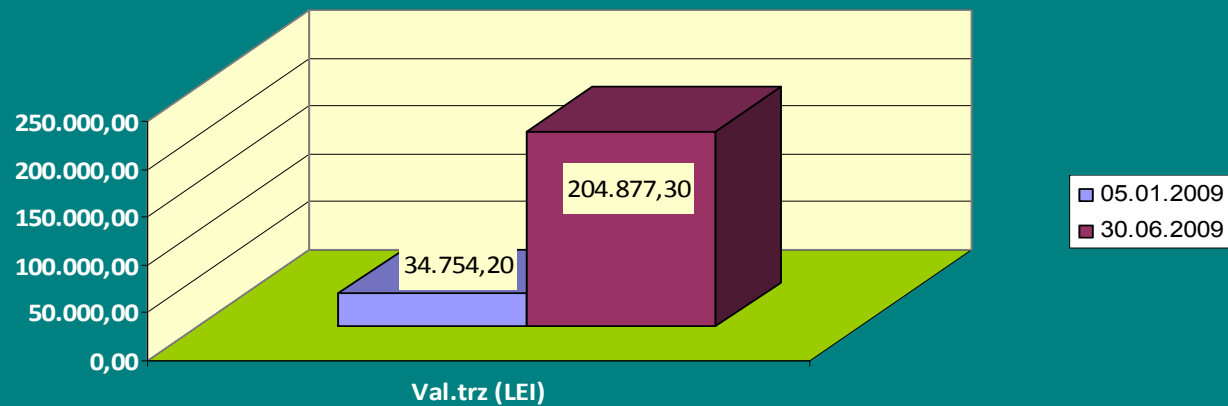
EVOLUTIA PRETULUI ACTIUNII TGN IN SEMESTRUL I 2009



EVOLUTIA NUMARULUI DE TRANZACTII TGN IN SEMESTRUL I 2009



EVOLUTIA VALORII ACTIUNII TGN IN SEMESTRUL I 2009

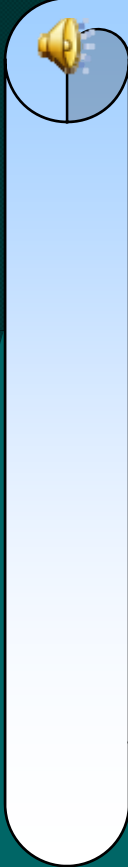


ANALIZA INDICATORILOR BURSIERI PENTRU ACTIUNILE TGN

INDICATORUL	25.01.08	PREZENT	+/-
NUMAR DE ACTIUNI	11.773.844		
CAPITALIZAREA BURSIERA- LEI	3.231.920.178	1.872.041.196	- 1.359.878.982
PER	13,63	7,05	- 6,58
P/BV	2,77	0,86	- 1,91
DIVY	3,76	6,58	+ 2,52
EPS	20,14	22,55	+ 2,41

MODIFICĂRI ÎN STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LA DATA DE 01.01.2009		STRUCTURA ACȚIONARIATULUI LA DATA DE 30.06.2009			
ACTIONARUL	COTA DE PARTICIPATIE LA CAPITALUL SOCIAL	ACTIONARUL	COTA DE PARTICIPATIE LA CAPITALUL SOCIAL	MODIFICAREA	MENTIUNI
Ministerul Economiei	73,51960 % (8.656.083 actiuni)	Ministerul Economiei	73,51867% (8.655.973 actiuni)	- 0,00093% (110 actiuni)	
Fondul Proprietatea	14,98763 % (1.764.620 actiuni)	Fondul Proprietatea	14,98763% (1.764.620 actiuni)	Nu	
Alti actionari (free-float)	11,49277 % (1.353.141 actiuni)	Alti actionari (free-float)	11,4937% (1.353.251 actiuni)	+ 0,00093% (110 actiuni)	Legea nr.10/2001
TOTAL	100% (11.773.844 actiuni)	TOTAL	100% (11.773.844 actiuni)		



**VĂ MULȚUMIM
PENTRU ATENȚIA ACORDATĂ
ȘI RĂMÂNEM DESCHIȘI
ÎNTREBĂRILOR DUMNEAVOASTRĂ!**