

Transgaz, rezultate preliminate 2007

- profit mai mic cu 5,7% -

Tabel 1: indicatori

Curs: 270,000 lei	2007
Capitalizare (lei)	3.178.937.880
Enterprise Value (lei)	3.729.107.803
EPS (lei)	19,0545
Book Value (lei)	134,9353
P/E	14,17
PEG	1,11
P/B	2,00
P/S	3,06
EV/EBITDA	10,49
EV/Sells	3,59

Transgaz, compania a carei listare a reusit atingerea unui record in materie prin prisma subscrierilor si a condus la o premiera pe piata de capital romaneasca prin introducerea drepturilor de alocare, menite sa inlocuiasca actiunile pana la incarcarea lor, a raportat un profit net aferent anului 2007 cu 5,7% mai mic decat in perioada similara din 2006.

Scaderea provine din activitatea financiara, unde s-au inregistrat venituri cu peste 69% mai mici decat in 2006, ca urmare a scaderii altor venituri financiare cu peste 80%. In 2006, veniturile financiare de peste 41 de milioane de lei au fost inregistrate, conform explicatiilor administratorilor, ca urmare a scaderii dolarului american si a reevaluarii creditelor pe care Transgaz le avea in moneda americana.

In ceea ce priveste activitatea de exploatare, cifra de afaceri inregistreaza o crestere de aproape 14,3% fata de 2006, ceea ce a condus la venituri din exploatare cu 11,7% mai mari. Cheltuielile din exploatare au inregistrat un avans mai mare, de aproape 15,4%, ceea ce a condus la o crestere de 2,4% a rezultatului din exploatare.

Administratorii companiei explica rezultatul net in scadere prin intarzierea cu 3 luni in aplicarea noilor tarife reglementate de transport datorita nestabilirii in timp util a ratei de rentabilitate a capitalului pentru noua perioada de reglementare.

Tabel 2: rezultate financiare 2005-2007 (lei)

	2005	2006	2007	2007 / 2006
Cifra de afaceri	770.115.066	909.017.487	1.038.866.793	+14,28%
Venituri din exploatare	787.767.495	941.199.966	1.051.645.194	+11,73%
Cheltuieli din exploatare	589.761.151	675.881.508	779.923.111	+15,39%
Rezultatul exploatarii	198.006.344	265.318.458	271.722.083	+2,41%
Venituri financiare	12.961.619	41.096.033	12.577.462	-69,39%
Cheltuieli financiare	35.910.226	20.124.324	14.537.204	-27,76%
Rezultatul financiar	-22.948.607	20.971.709	-1.959.742	-
Rezultatul net	138.447.085	237.912.527	224.344.723	-5,70%
Activ net	1.062.150.188	1.215.892.644	1.588.707.702	+30,66%
EBITDA	254.038.355	372.286.541	355.407.130	-4,53%
ROE	13,03%	19,57%	14,12%	-
Marja neta	17,98%	26,17%	21,60%	-
Marja EBITDA	32,99%	40,95%	34,21%	-

Cursul Transgaz a crescut in sedinta de astazi cu peste 1,1%, in conditiile in care indicele compozit a marcat la inchidere o pierdere de 2,5%.

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma nici un fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *Prezentare*.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.