

Rezultate financiare trimestriale

T1 2019

SNG – ROMGAZ

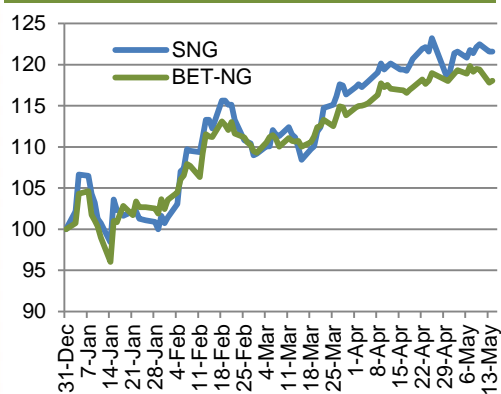
Profitul net obținut în T1/2019 s-a ridicat la 541,9 milioane lei, în creștere cu 16,3% față de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SNG
Preț Piață -14.05.2019	33,8000
Maxim 52 săpt.	37,6000
Minim 52 săpt.	26,0000
Variație % YTD	21,58%
Capitalizare (Mil. RON)	13.027,28
Număr acțiuni (Mil.)	385,42
Free float (Mil. Acțiuni)	115,57
Free float (%)	29,99%
Beta vs BET	0,93

Sursa: BVB, Bloomberg, 15 mai 2019

Evoluția YTD a SNG vs BET-NG



Sursa: Bloomberg, 15 mai 2019

Rezultate financiare

Mil. LEI	Mar-18	Mar-19	%
Cifra de afaceri	1.482,3	1.713,1	15,6%
Profit net	466,1	541,9	16,3%
EBITDA	706,2	894,0	26,6%
EBIT	550,0	630,8	14,7%
EPS (lei/acțiune)	1,20	1,40	16,7%

- Activele imobilizate ale societății au scăzut cu 1,57% la sfârșitul lunii martie 2019, ajungând la 6,34 miliarde lei de la 6,45 miliarde lei la sfârșitul anului precedent, în principal pe fondul scăderii imobilizărilor corporale (2,02%), ce reprezintă 96,98% din totalul activelor imobilizate. Activele circulante au înregistrat o creștere cu 26,95% la sfârșitul lunii martie 2019 comparativ cu perioada similară a anului trecut, în principal pe fondul creșterii categoriei alte active financiare și a crenătelor comerciale.
- Cifra de afaceri a Romgaz a ajuns la 1.713,12 milioane lei în T1/2019, cu 15,57% peste valoarea obținută în perioada similară a anului precedent. Această creștere provine din majorarea veniturilor din vânzarea gazelor (+13,3%), precum și de diminuarea cu 16,86% a veniturilor din vânzarea de energie electrică, respectiv diminuarea cu 28,28% a veniturilor din servicii de înmagazinare, pe fondul scăderii tarifelor de înmagazinare aprobate de ANRE, aplicate începând cu 1 aprilie 2018. EBITDA a societății însumează 894 milioane lei în perioada ianuarie-martie 2019, în creștere cu 26,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
- Producția de gaze naturale a crescut în T1/2019 comparativ cu T1/2018 (4,8%), fiind susținut de valorificarea la maxim a potențialului zăcămintului Caragele prin finalizarea unor lucrări de investiții pentru extinderea infrastructurii productive și conectarea sondelor la această infrastructură.
- În ceea ce privește redevența petrolieră, aceasta a crescut cu 75,79% în martie 2019 comparativ cu anul 2018 (245,4 milioane lei în T1/2019 față de 139,6 milioane lei în 2018).
- În data de 25 aprilie 2019, AGOA a societății a aprobat un dividend brut în sumă de 4,17 lei/acțiune acționarilor înregistrați la data de 31 mai 2019 (data plății dividendului fiind 24 iunie 2019).
- Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor SNG și evoluția indicelui BET-NG, de la începutul acestui an, este de 0,98, prin urmare avem o corelație puternică între cele două.

Rezultate operaționale

	Mar-18	Mar-19	%
Gaz metan extras (mil.mc)	1.364	1.430	4,8%
Redevență petrolieră (mil.mc)	101	103	2,0%
Producție condensat (tone)	1.635	4.934	201,8%
Producție energie electrică (GWh)	287	171	-40,5%
Servicii de extracție gaze din depozite facturate (mil.mc)	1.098	885	-19,4%
Servicii de injecție gaze în depozite facturate (mil.mc)	299	223	-25,5%

Sursa: Prelucrări BRK Financial Group, Situații financiare SNG

DISCLAIMER

Departamentul de Analiză emite recomandări care se bazează pe informații obținute din surse de informare publică considerate de încredere, dar pentru a căror acuratețe și caracter complet nu ne asumăm responsabilitatea. Toate estimările și opiniile incluse în prezentul raport reprezintă judecata independentă a analiștilor la data publicării. Ne rezervăm dreptul de a modifica opiniile exprimate în acest raport în orice moment fără notificare prealabilă. Analizele realizate au scop exclusiv informativ și nu constituie o ofertă de vânzare sau cumpărare a instrumentului financiar prezentat. Niciun material, conținut sau orice copie a acestora nu poate fi modificat, transmis, copiat sau distribuit oricărei alte părți fără permisiunea BRK Financial Group.

Autorii acestei analize atestă faptul că nu au fost remunerați direct sau indirect pentru a exprima opiniile și recomandările din acest document. De asemenea, opiniile exprimate în analiză reflectă cu acuratețe propriile convingeri despre instrumentele financiare prezentate.

Raportări BRK Financial Group

Societate	Simbol	Raportări
Anteco	ANTE	9, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 10
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
Romgaz	SNG	10

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Notă

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 0,5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
10. Autorii cercetării de investiții nu dețin acțiuni în cadrul emitentului.

Sistem de recomandări :

Cumpărare: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Mentineră: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.