



GOLDRING

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 • Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 • Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 400.000 lei

S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

Simbol: SNG

Domeniu de activitate: **Petrol și gaze**

Preview

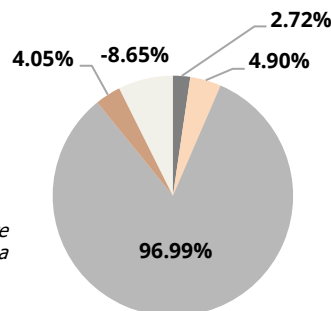
12/05/2022, 18:05

Pe fondul speratei deblocări, în perioada imediat următoare, a demarării proiectelor energetice din Marea Neagră, al posibilității importării gazului prin deschiderea interconectorului dintre Grecia și Bulgaria, dar și al incertitudinilor determinate de contextul macroeconomic actual, tabelul de mai jos indică rezultatele previzionate pentru primul trimestru al anului 2022, ce urmează a fi publicate de către emitent la data de **13 mai 2022**:

	T1 2021	T4 2021	T1 2022	T1 2022 vs. T1 2021	T1 2022 vs. T4 2021
Cifra de afaceri	1,327,248	2,356,397	2,754,497	108%	16,89%
Amortizare și deprecieri	-147,158	-189,514	-193,304	31%	2%
Cheltuieli cu personalul	-159,058	-199,332	-217,881	37%	9,31%
Profit înainte de impozitare	562,383	-1,591,697	1,296,006	130%	181,42%
Profitul perioadei	463,755	758,604	1,088,645	135%	43,51%

surse: comunicatele, datele financiare și cotațiile companiilor listate la Bursa de Valori București, bvb.ro

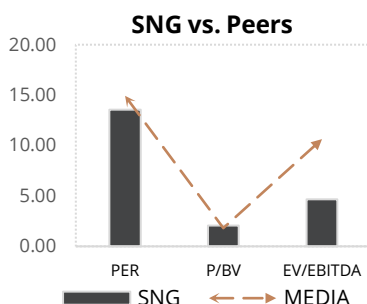
Îmbunătățirea cifrei de afaceri înregistrată față de anul precedent, în special în cazul activității de producție și livrare a gazelor naturale și a energiei electrice se fundamentează pe creșterea prețurilor practicate, și nu a cantității de resurse comercializate. Plafonarea prețurilor gazelor naturale pentru consumul realizat în perioada 1 aprilie 2022 – 31 martie 2023 nu afectează în mod direct rezultatele înregistrate în primul trimestru al anului, însă luăm în considerare impactul asupra rezultatelor din perioada imediat următoare.



Structura Cifrei de afaceri- T1 2022

surse: comunicatele, datele financiare și cotațiile companiilor listate la Bursa de Valori București, bvb.ro

Constituind o pondere relativ scăzută în cifra de afaceri realizată, activitatea de înmagazinare a gazelor naturale contribuie de asemenea la îmbunătățirea rezultatelor, procesul de extracție a gazelor din depozitele de înmagazinare subterană având loc în perioada octombrie-aprilie. În vederea continuității și a siguranței în alimentarea consumatorilor finali, producătorii au obligativitatea de constituire în depozite a unui stoc minim de gaze naturale. Astfel, pentru perioada aprilie-octombrie 2022 opinăm o creștere a cantității de gaze naturale înmagazinate.



surse: bvb.ro, yahoofinance.com

La momentul redactării acestui document, Romgaz (SNG) se situa ușor sub nivelul multiplului PER (cu 9,31% mai puțin decât media competitorilor), respectiv peste nivelul raportului preț-capital (P/BV) al competitorilor, cu aproximativ 15% mai mult.

Roxana Stejerean. Analist Financiar
roxana.stejerean@goldring.ro

Departamentul de Analiză și Strategii de piață SSIF Goldring SA

Camil Apostol. Manager Departament Analiză
camil.apostol@goldring.ro

Roxana Stejerean. Analist Financiar
roxana.stejerean@goldring.ro

Claudiu Demian. Analist Financiar
claudiu.demian@goldring.ro

Disclaimer

Analiza va fi actualizată la apariția de evenimente majore/importante care influențează analiza inițială/ultima actualizare realizată.
 Pentru mai multe detalii privind analiza (prețul țintă, informațiile prezentate, premisele evaluării, metodologia de evaluare, etc.) se va contacta analistul/analizistii prin canalele de comunicare oferite în raportul actual.
 Conținutul raportului, realizat în numele Goldring SA SSIF, are scop informativ și nu va fi considerat o recomandare de investiții sau o ofertă de a cumpăra, a vinde sau a schimba nici un fel de instrumente financiare în conformitate cu legile piețelor de capital din România sau cu cele ale altor state.
 Goldring SA SSIF declară că acest raport nu a fost comunicat emitentului la care se referă în mod direct pe email fără însă ca acesta din urmă să intervină cu modificări legate de prețul țintă specificat în raport.
 În luarea deciziei de a investi în instrumentele financiare prezentate, investitorii trebuie să se bazeze pe propria analiză, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate și să țină cont de faptul că performanța anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanție în ceea ce privește performanța viitoare.
 Goldring SA, angajații sau colaboratorii săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune care ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conținutului acestuia sau într-un alt mod.
 Este posibil ca Societatea, aliații sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produse prezentate în acest raport, să efectueze tranzacții cu astfel de instrumente financiare sau chiar să fi prestat servicii de consultanță pentru emitenții prezentați în acest material.
 Certificarea analistului/analizistilor
 Analistul/analizistii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta certifică că: 1. nu au niciun interes financiar în instrumentele financiare care ar include compania/companiile menționate în prezentul raport.
 2. nicio parte a remunerației analistului/analizistilor care au pregătit acest raport nu este sau nu va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.
 Este recomandabil ca o decizie de investire să fie luată după consultarea mai multor surse de informare diferite. Investitorii sunt anunțați că orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt, mai degrabă, forme de estimare și nu pot garanta un profit cert.
 Investiția în instrumente financiare este caracterizată prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori. Analizele, comentariile și opiniile exprimate prin intermediul rapoartelor de analiză, reprezintă punctul de vedere al autorilor acestora și nu implică în niciun fel răspunderea Goldring SA.
 Preluarea și publicarea informațiilor din rapoarte nu este permisă decât cu acordul scris al Goldring SA.

Analize realizate de SSIF Goldring SA în ultimele 12 luni

Simbol	Recomandare	Preț țintă/Interval preț țintă	Data raport	Tip raport
M	HOLD	11.28	08.02.2021	Inițial
SNP	BUY	0.445	10.02.2021	Inițial
M	BUY	11.07 - 12.72	01.03.2021	Actualizare
AAG	-	3.45 - 3.74	12.03.2021	Inițial
TBK	-	26.93 - 27.75	19.03.2021	Inițial
SFG	-	16.94 - 18.05	30.03.2021	Inițial
DIGI	-	34.36 - 35.41	30.03.2021	Inițial
SNP	-	0.410-0.458	12.08.2021	Actualizare
DIGI	-	39.5-42.1	24.08.2021	Actualizare
AAG	-	3.75-3.96	01.09.2021	Actualizare
SFG	-	18.04-18.24	07.09.2021	Actualizare
SNP	-	0.489-0.501	05.11.2021	Actualizare
TBK	-	47.08-48.92	15.11.2021	Actualizare
SNP	-	-	17.01.2022	Preview
SNG	-	39.64-42.28	04.02.2022	Inițial
SNP	-	0.534-0.573	07.02.2022	Actualizare
ONE	BUY	1,69	11.02.2022	Inițial
SFG	-	15.96-17.50	18.03.2022	Actualizare
SNP	-	-	28.04.2022	Preview
BRD	-	17.80-18.47	04.05.2022	Inițial