



10

ANI
DE ENERGIE
ROMGAZ
1909 — 2019

ROMGAZ

Rezultate economico-financiare
Trimestrul 1 2019

Mai 2019


energiecurată
din 1909


ROMGAZ

Grupul Romgaz cuprinde: SNGN Romgaz SA ca societate mamă, Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL (deținută 100% de Romgaz SA) și asociații SC Depomureș SA (deținută 40% de Romgaz SA) și SC Agri LNG Project Company SRL (deținută 25% de Romgaz SA).

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operationale la 3 luni/T1 2019 (T1 este acronimul pentru Trimestrul 1).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către SNGN Romgaz S.A. sau de conducerea acesteia. Nici una dintre informațiile incluse nu reprezintă o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de către SNGN Romgaz S.A. de a subscrie, cumpăra sau de a vinde valori mobiliare. De asemenea, acest document și toate informațiile incluse în acesta nu pot sta la baza încheierii niciunui contract, luării niciunei decizii de investiții sau a niciunui angajament de vreun fel. Acest document și toate informațiile incluse în acesta nu trebuie privite ca reprezentând consultanță sau consiliere de orice fel.

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile Societății nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare S.U.A. din 1933 ("Legea Valorilor Mobiliare") sau cu oricare altă autoritate de reglementare cu privire la valorile mobiliare din cadrul unui stat sau jurisdicții din S.U.A.

În măsura în care sunt disponibile, datele referitoare la sectorul industrial, piață și poziția concurențială conținute în această prezentare au fost preluate din surse oficiale sau surse ale unor terțe părți. Din moment ce Societatea consideră că fiecare dintre aceste publicații, studii și sondaje a fost elaborat de către o sursă de renume, Societatea nu a verificat în mod independent datele conținute de acestea. În consecință, nu ar trebui acordată o încredere exhaustivă datelor referitoare la sectorul industrial, piață sau poziție competitivă conținute în această prezentare.

Această prezentare poate include anumite declarații anticipative, convingeri sau opinii. Nu se sugerează în niciun fel că aceste afirmații, convingeri sau opinii vor fi atinse. Există o serie de riscuri, incertitudini și factori care ar putea determina rezultatele și evoluțiile efective să difere semnificativ de cele exprimate sau presupuse de aceste declarații, convingeri sau opinii. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă un ghid pentru performanțele viitoare.

Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare în ceea ce privește Societatea sau valorile sale mobiliare și fiecare persoană care primește acest document ar trebui să efectueze o evaluare independentă.

Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

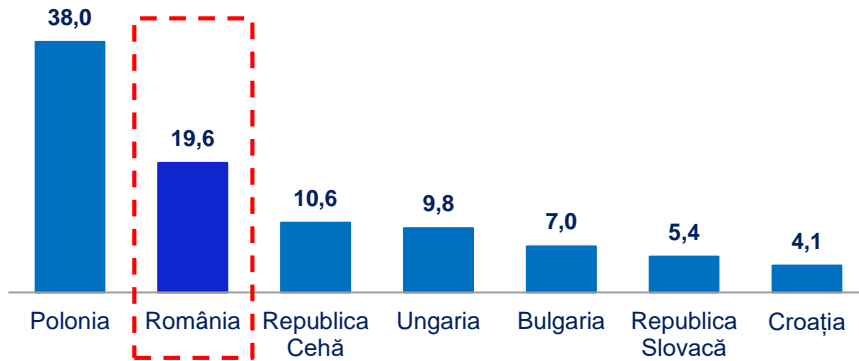
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	nr pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
Evenimente principale	8
Cadrul legal și de reglementare din România	9
ROMGAZ: Aspecte principale T1/2019	10
ROMGAZ: Prezentare generală	11
Activități principale	14
Performanța financiară	23
Investiții	26
Direcții strategice principale	27
Distribuirea de dividende	28
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	31

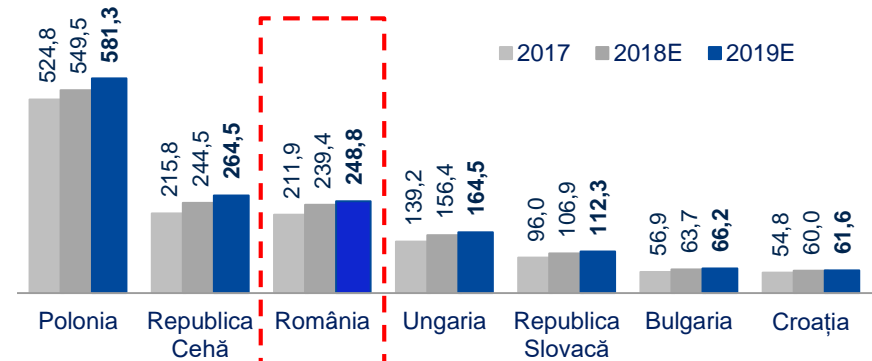
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regională a gazelor naturale

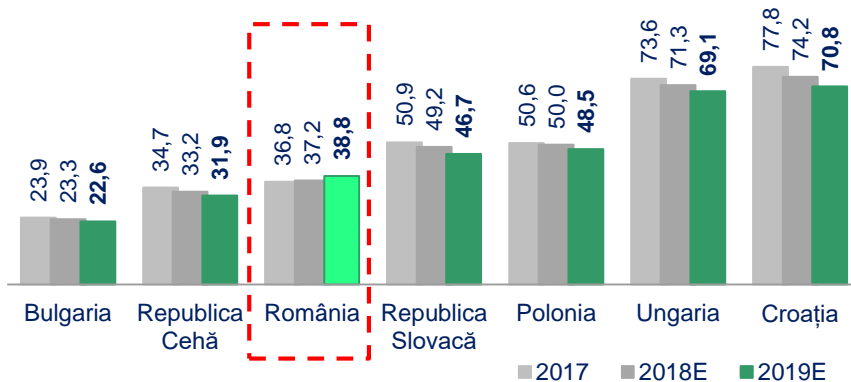
Populație (milioane)



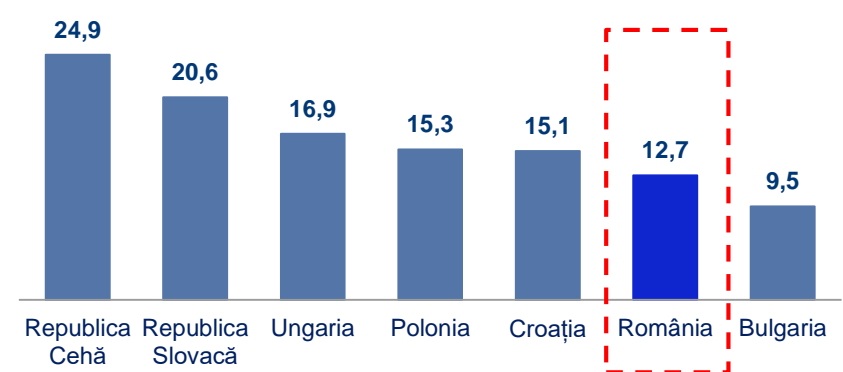
2019E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2019E PIB / locuitor³ (mii USD)



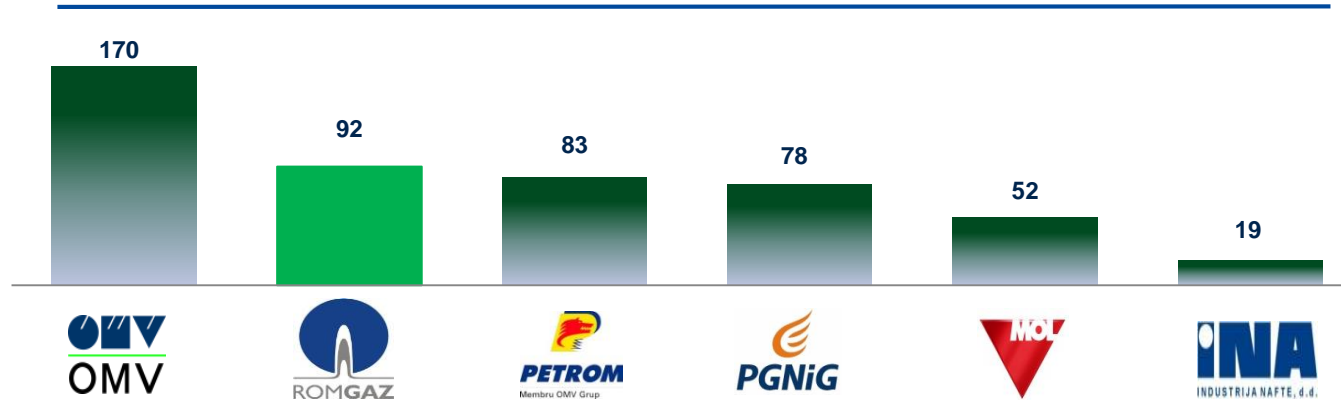
Sursa: IMF World Economic Outlook, Octombrie 2018

¹ Produsul Intern Brut, prețuri curente ² Datoria publică brută, % din PIB ³ Produsul Intern Brut pe locuitor, prețuri curente

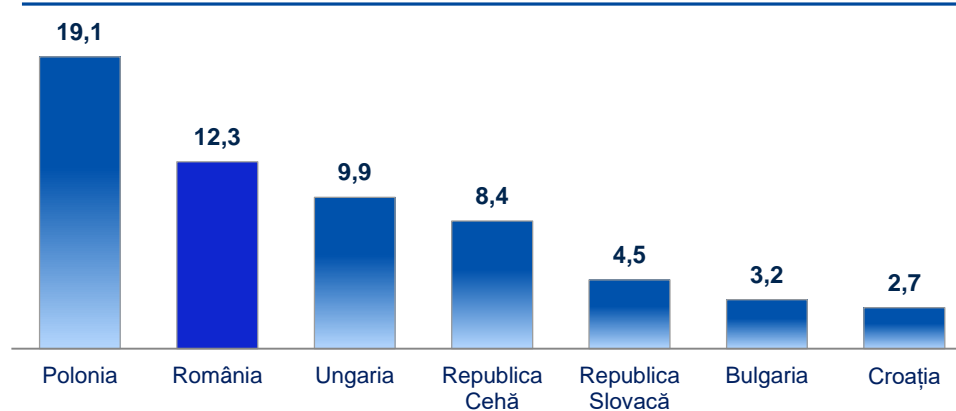
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regională a gazelor naturale

Producători de gaze din regiune² (producție 2018, mii boe / zi)



Consumul de gaze naturale în Europa Centrală și de Est¹ (2017, miliarde mc)



Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

În regiune:

Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

România este una dintre țările mari producătoare de gaze naturale.

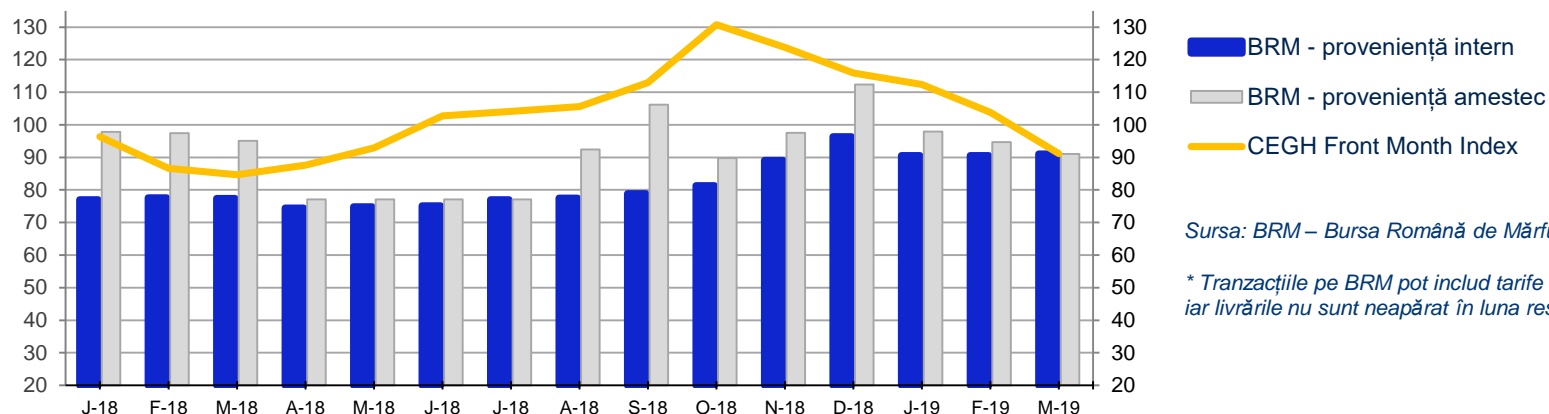
Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (Iunie 2018), estimari Romgaz pentru Romania pe baza datelor ANRE;

² Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor, Petrom: România+străinătate, OMV exclusiv Petrom

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Prețuri gaze naturale pe BRM în T1/2019, Producători și Consumatori finali

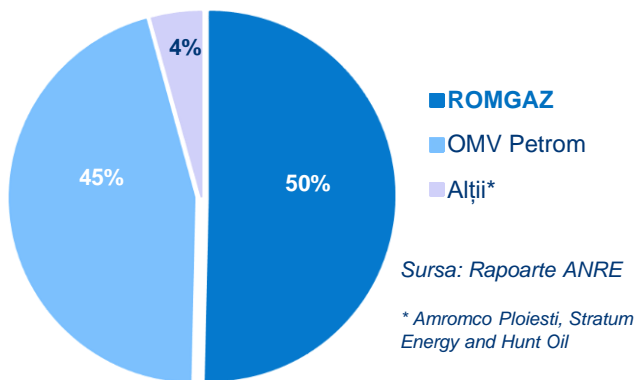
Prețuri gaze naturale pe BRM și CEGH T1/2018-T1/2019 (RON/MWh) *



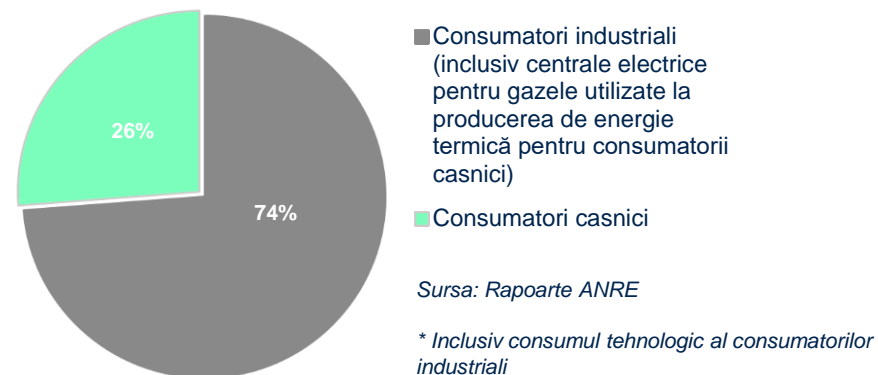
Sursa: BRM – Bursa Română de Mărfuri

* Tranzacțiile pe BRM pot include tarife de înmagazinare, iar livrările nu sunt neapărat în luna respectivă

Producători de gaze în România (2018)



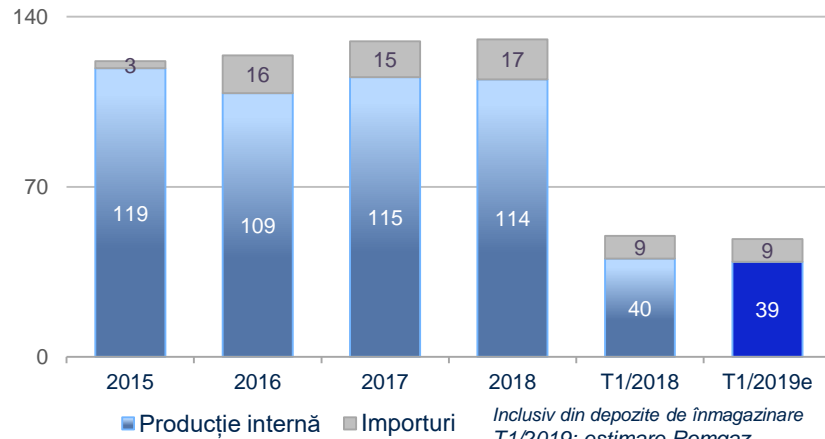
Consumatori finali în Romania* (2018)



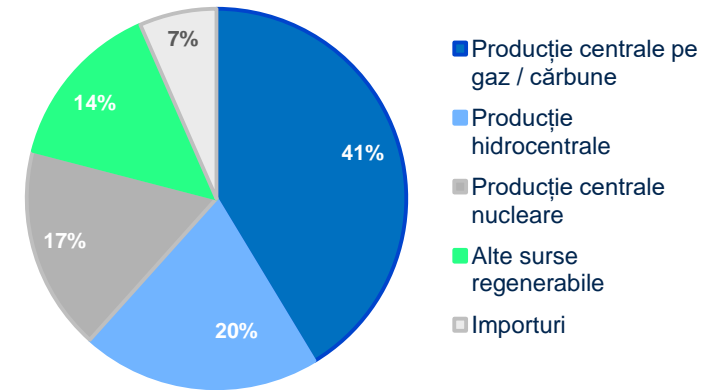
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Consum estimat -3% an/an în T1/2019, caracteristici ale pieței în T1

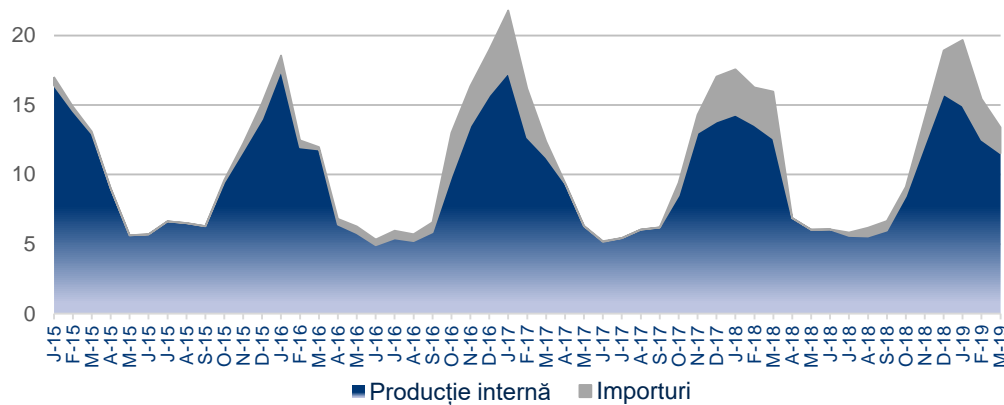
Consumul de gaze naturale* (mil MWh)



Resurse de energie** (T1/2019)**



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mil MWh)



Surse:

* Rapoarte ANRE;
Estimări Romgaz pentru T1/19

** Institutul Național de Statistică

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz – 2018/2019

12 Februarie 2018

REDEVENȚE:

Ordinul nr. 32 al ANRM prevede că redevențele la gaze naturale în România se calculează pe baza prețurilor spot ale CEGH ca preț de referință

1 Aprilie 2018

ÎNMAGAZINARE:

ANRE aprobă noile tarife pentru activitatea de înmagazinare.
ROMGAZ separă activitatea de înmagazinare prin transferul licenței nr. 1942/2014 către filiala deținută - SNGN Romgaz SA Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL

Mai 2018

REZERVE ȘI RESURSE:

DeGolyer & MacNaughton SUA finalizează auditul extern al rezervelor și resursele contingente de gaze naturale ale ROMGAZ la 31 Dec 2017

12 Noiembrie 2018

IMPOZITARE:

Parlamentul emite Legea nr. 256 privind impozitarea și alte măsuri pentru derularea operațiunilor petroliere offshore

6 Iulie / 28 Aug / 1 Oct 2018

MANAGEMENT:

- AGA a votat CA, cu mandat de 4 ani;
- CA îl desemnează pe dl. Andrei Bobar în funcția de Director Economic până la data de 2 Nov 2021;
- CA îl desemnează pe dl. Adrian Constantin Volintiru în funcția de Director General al SNGN Romgaz SA, cu un mandat de 4 ani

18-26 Iunie 2018

CERTIFICARE:

Romgaz obține re-certificarea sistemelor de management al calității, mediului și sănătății și securității în muncă

21/28 Decembrie 2018

Guvernul a aprobat prelungirea unor acorduri petroliere de concesiune încheiate cu Romgaz.

IMPOZITARE / PREȚURI: Guvernul a emis Ordonanța de Urgență nr. 114, care include, printre altele, prevederi importante privind piețele de gaze naturale și energie electrică

29 Martie 2019

IMPOZITARE / PREȚURI:

Guvernul emite Ordonanța de Urgență nr. 19 care modifică într-un mod favorabil OUG 114/2018

1 Aprilie 2019

ÎNMAGAZINARE:

ANRE aprobă noile tarife pentru activitatea de înmagazinare pentru filiala Romgaz

Cadrul legal și de reglementare din România

Cadrul fiscal - principale modificări efectuate în T1/2019 și în 2018

- Ordonanța de Urgență nr.19 / Martie 2019 modifică Ordonanța de Urgență 114 / Dec 2018 – principalele prevederi pentru piața de gaz și energie electrică includ:
 - Prețul de vânzare al gazelor este plafonat pentru producători la 68 RON / MWh pentru gazele naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie termică destinată consumatorilor casnici
 - Prețuri reglementate ale energiei electrice pentru consumatorii casnici
 - Contribuție de 2% pe cifra de afaceri din vânzările de gaze naturale și energie electrică sau pe profitul din re-vânzare, cu deduceri

Distribuția a 35% din sumele repartizate la alte rezerve, dacă distribuția nu are un impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.

- Modificarea calculului redevențelor aferente producției de gaze naturale (2018)
- Promulgarea Legii Offshore (2018)

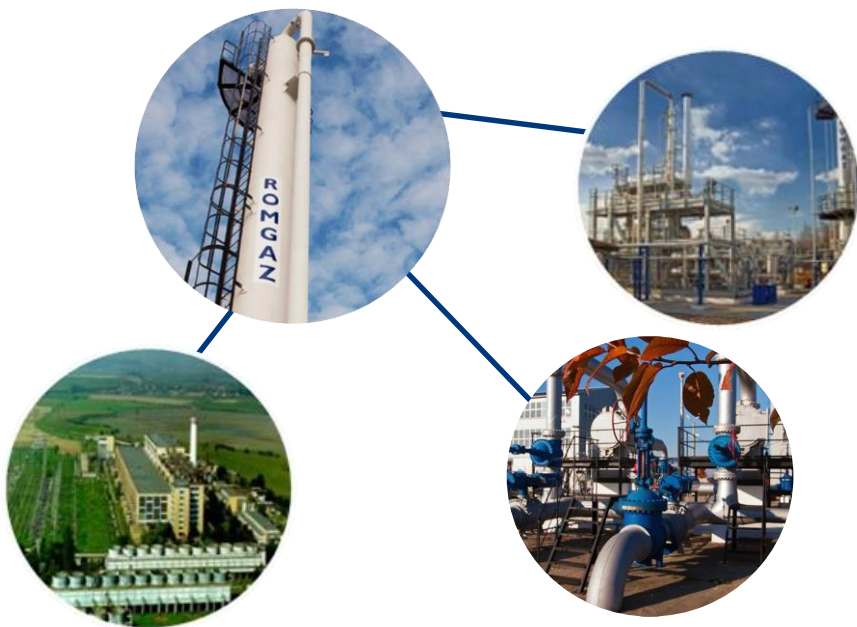
ROMGAZ: Aspecte principale în T1/2019*

Performanțe importante în T1

- **Producția de gaze naturale +4,8% față de aceeași perioadă a anului trecut și +1,4% față de T1/18**, datorită programului continuu de reabilitare și dezvoltare a producției
- **Cifra de afaceri +16% față de anul trecut, în principal datorită performanțelor bune ale segmentului de producție gaze**
- **Cotă de piață de 36% în consumul total intern de gaze naturale** (și 43% considerând numai gazele naturale produse intern)
- **Redevențele totale au crescut cu 20% și impozitul pe veniturile suplimentare cu 56% față de perioada similară a anului anterior**
- **Profit Net de 542 milioane RON, +16% an/an**
- **Profitabilitatea rămâne semnificativă** - rata EBITDA de 52,2%, rata Profitului Net de 31,6%
- **Strategie de dezvoltare aprobată de CA** - avem în vedere investiții importante pentru optimizarea gestionării lanțului de gaze și diversificarea portofoliului de investiții
- **Reamintim rezultatele pozitive ale auditului extern al rezervelor și resurselor noastre de gaze** (resurse + 55%, media Ratei de Înlocuire a Rezervelor de 78% la finalul anului 2017)

* Cifre consolidate, T1/18 retratat

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



Alte activități

- Lucrări de intervenție, reparații capitale și operații speciale la sonde, transport tehnologic specific și mentenanță.
- Atât pentru grupul Romgaz, cât și pentru terți.

* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA

Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Circa 155 de zăcămintele comerciale - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani.
- **Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România** (producție 5,33 miliarde mc în anul 2018).
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze din România.

Înmagazinare Subterană

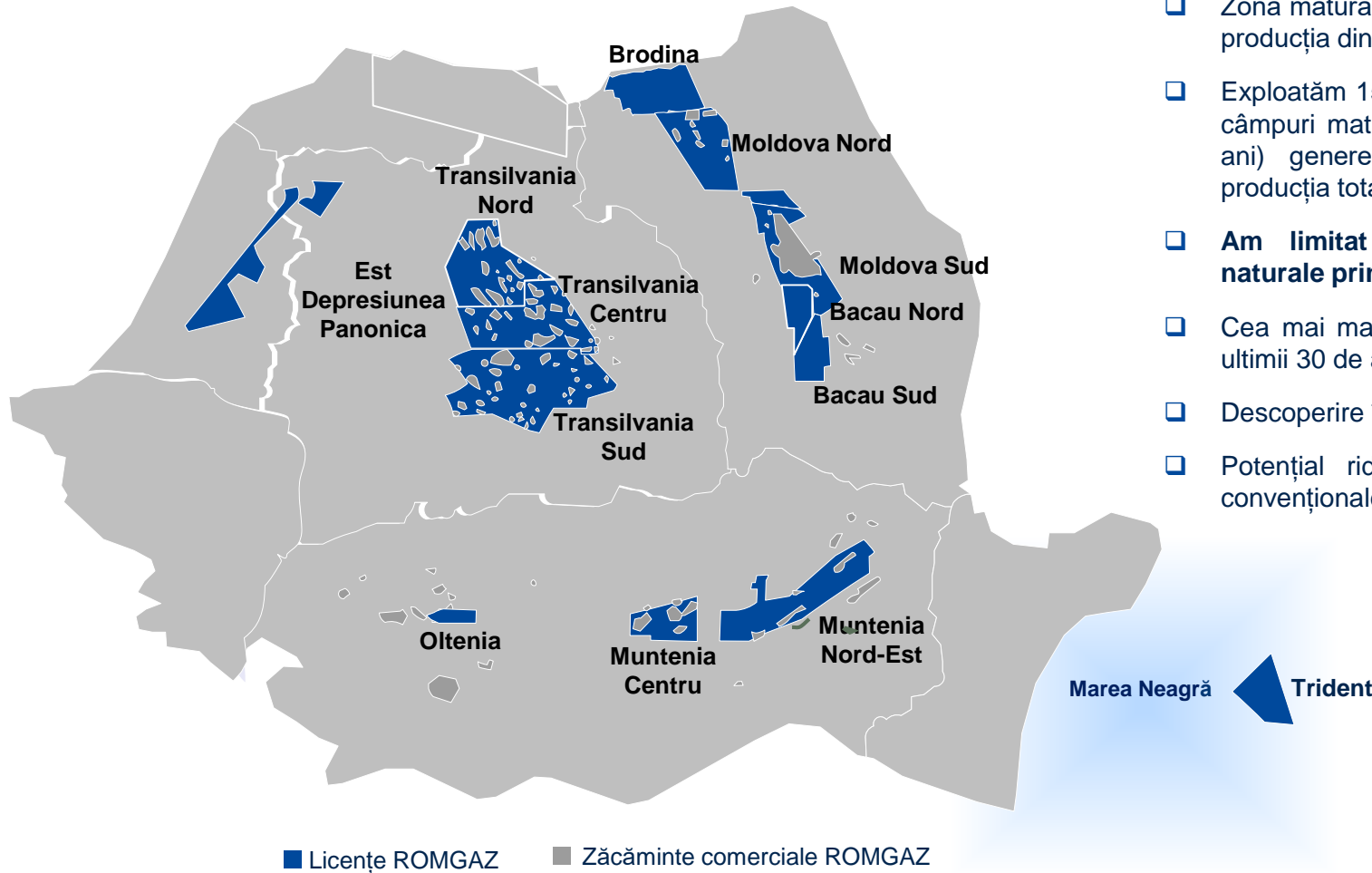
- Capacitate operațională la sfârșitul lunii Martie 2019: 2,82 miliarde mc, după oprirea producției în UGS Cetatea de Balta în Ianuarie 2019.
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 91% în România**
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB).

Producția de Energie Electrică

- O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)
- **Capacitate operațională curentă de 400 MW la Ianuarie 2019**
- Cota de piață de 1,8%* în termeni de energie electrică produsă în anul 2018.

Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România

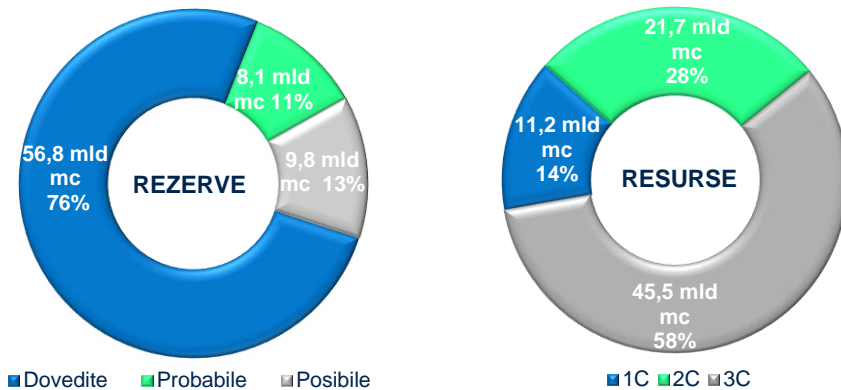


- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- Exploatăm 154 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- **Am limitat declinul producției de gaze naturale prin aplicarea de noi tehnologii**
- Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani - urmează a fi pusă în producție
- Descoperire în Marea Neagră
- Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale

Prezentare generală

Ultimul Audit extern (Dec-2017): Portofoliu semnificativ de rezerve și resurse de gaze naturale

Rezerve¹ și resurse contingente² auditate la 31.12.2017
(miliarde mc, % din total)

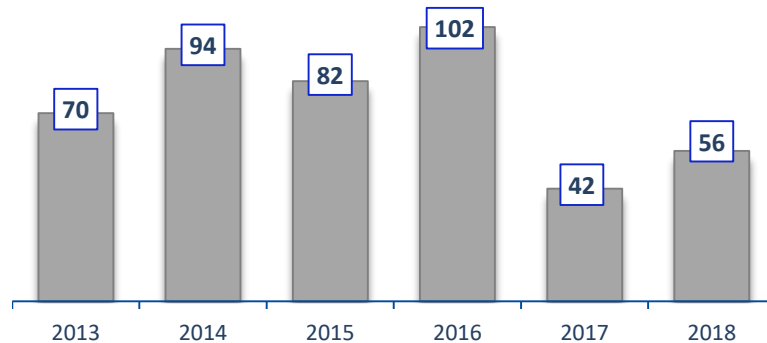


Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze, la Dec-2017, a fost realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA

Aspecte principale:

- ❑ Resursele Contingente totale au crescut cu 55% (78,4 miliarde mc la Dec-2017 față de 50,5 miliarde mc la Dec-2015)
- ❑ Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 5 ani de 78% - mult peste ținta noastră de 70%

Rate anuale de înlocuire a rezervelor (%)



- ❑ Menținerea și extinderea rezervelor și resurselor noastre de gaze naturale reprezintă o prioritate strategică !
- ❑ Portofoliul de resurse și rezerve asigură sustenabilitatea producției
- ❑ Diversificarea / extinderea rezervelor și resurselor de gaze naturale se realizează prin:
 - Noi descoperiri
 - Îmbunătățirea ratei de recuperare a rezervelor dovedite
- ❑ Factori de recuperare între 55% și 85% pentru majoritatea zăcămintelor (90% în câmpurile cele mai mature)

Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton SUA la 31.12.2017

¹ Rezervele probabile și posibile nu au fost ajustate dpdv al riscului pentru a fi comparabile cu rezervele dovedite

² Aplicarea oricărui factor de risc asupra cantităților de resurse contingente nu transformă resursele contingente în rezerve

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



Primul program de explorare convenit cu ANRM: 1997-2002

Prelungiri ulterioare cu câte 2/5 ani

Programul de explorare în principalele 8 perimetre – extins pe perioadă suplimentară de 5 ani, după cum urmează:

- ✓ Perioada de investiții: Oct 2016 – Oct 2021
- ✓ Arie totală de explorare: 16.296 km²
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor: peste 289 milioane USD (circa 1.100 milioane RON)

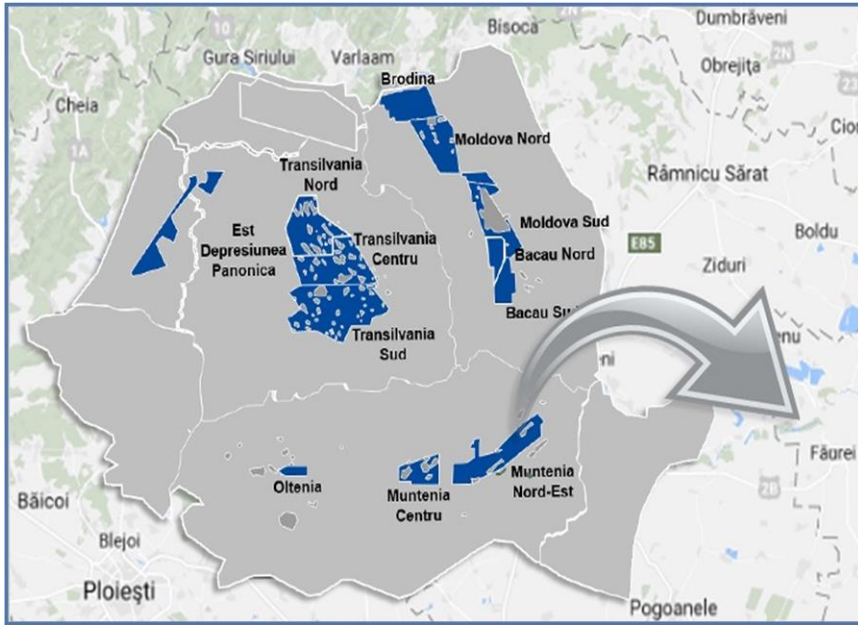
- ❑ Deținem acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%
- ❑ Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil).

Romgaz: Programul de explorare Oct/2016 – Oct/2021

Studii seismice	Studii 2D (km)	200
	Studii 3D (km ²)	1.000
Foraj	Nr. de sonde	43
	Foraj (metri)	113.000
Valoare totală aprobată a investiției (mil USD)		289

Activitatea de explorare

Descoperiri importante de gaze naturale



On-shore:

- **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele
- Resurse contingente estimate la 150-170 milioane boe (25-27 miliarde mc)
- Sectorul cu o lungime de 35 km din Caragele a fost explorat pentru obiective de producție situate la adâncimi între 1.500-5.000 m
- Estimăm suma totală de investit în continuare în descoperirea Caragele la aproximativ 125 milioane de euro pentru a aduce terenul în producție (noi sonde de explorare, conducte de colectare, echipament și infrastructură).

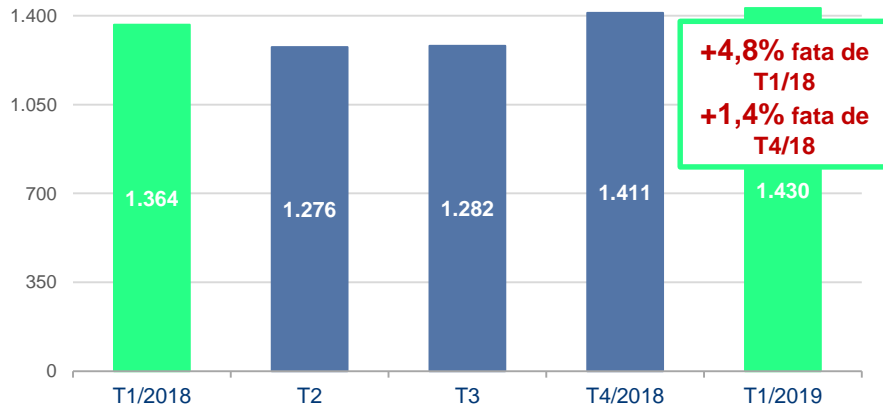
Off-shore:

- Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (Oct-2015): resursele contingente estimate pot depăși 30 miliarde mc
- Etapa actuală: evaluarea datelor, reanalizarea profilului geologic de fond și proiectarea de noi sonde de evaluare
- Martie 2018: AGA a aprobat creșterea cotei de participare Romgaz în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-3 la 12,2%

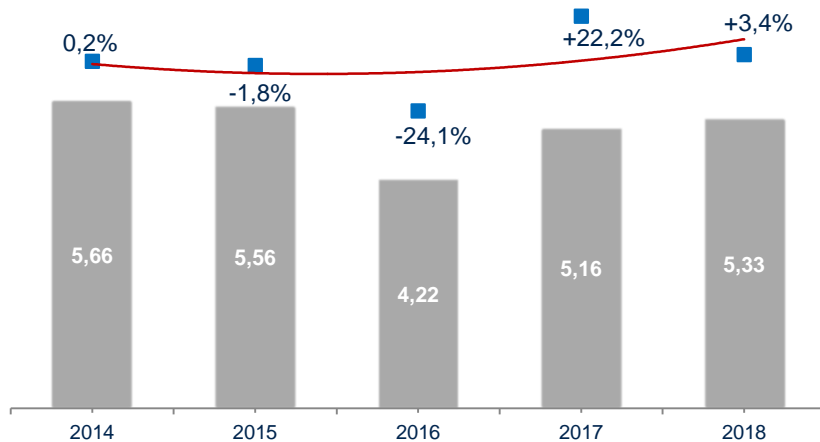
Producția de gaze naturale

Evoluție semnificativă în T1/2019, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Nivel important al producției în T1 (milioane mc)



Romgaz: Producția anuală (miliarde mc, evoluție anuală)



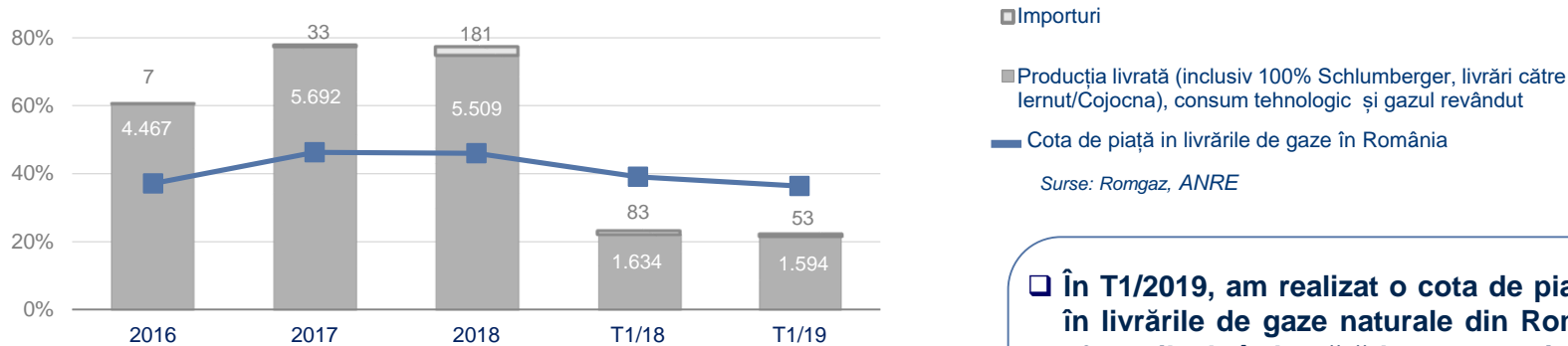
- **T1/2019: producția de gaze s-a situat la nivelul de 1,43 mld mc, +4,8% față de perioada similară din 2018 și +1,4% față de T4/18**
- Performanța din acest an a fost în principal determinată de:
 - producția mai mare în câmpul comercial Caragele, prin extinderea infrastructurii de producție
 - atingerea unui declin de producție de 0% pentru anumite câmpuri mature prin proiecte de reabilitare
 - reluarea producției unor sonde printr-un program de revizie
 - relocarea unor compresoare pentru optimizarea procesului de exploatare.

- Am reușit să **limităm Declinul Natural al Producției** în ultimii ani, în principal prin: (a) măsuri de reabilitare a producției în câmpurile importante; (b) dezvoltarea câmpului comercial Caragele; (c) zăcăminte noi introduse în producție; (d) realizarea infrastructurii de colectare în noile descoperiri; (e) programe de reabilitare a sondelor
- **Perspective favorabile ale producției:** demararea producției din noile sonde din zăcămintul comercial Caragele; intrarea în stadiul de dezvoltare a unor descoperiri anterioare (ex: Hodos, Tapu, Caragele)
- Program de optimizare a producției în curs de desfășurare pentru rezervoarele mature.

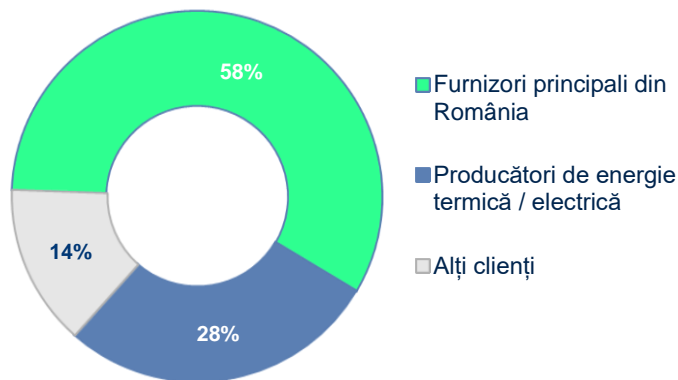
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

T1/2019: Cotă importantă de piață în livrările interne de gaze; portofoliu robust de clienți

Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (milioane mc)



Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, 2018)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

- ❑ În T1/2019, am realizat o cotă de piață Romgaz de 36% în livrările de gaze naturale din România și continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei de vânzare
- ❑ Considerând numai gazele produse intern, cota de piață Romgaz a fost de 43% din consumul de gaze acoperit din producția internă !

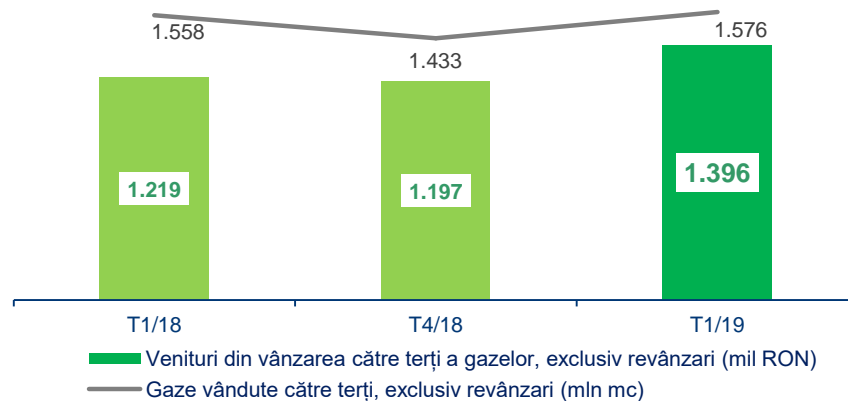
- Deținem un portofoliu solid de clienți
- **Politica noastră comercială vizează:**
 - asigurarea unui portofoliu echilibrat de clienți
 - asigurarea flexibilității prețurilor prin tranzacționarea pe piețele centralizate
 - asigurarea consumului intern.

Furnizarea si comercializarea gazelor naturale¹

T1/2019: Vânzări semnificative de gaze naturale către terți, managementul valorificării gazelor

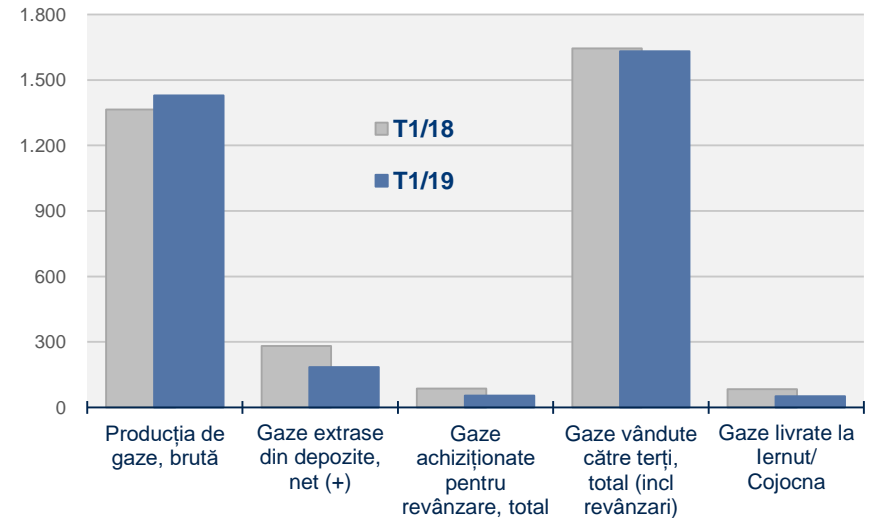
Romgaz: Vânzări robuste de gaze din producția proprie (venituri și volume)

T1/19: Venituri din vânzarea gazelor +15% an/an, +17% fata de T4
Volume vândute către terți +1% an/an, +10% fata de T4



- ❑ **T1/19 față de aceeași perioadă a anului trecut:** Veniturile din vânzările de gaze către terți (excluzând gazul achiziționat pentru revânzare) +15%, cu un volum al vânzărilor +1%
- ❑ **T1/19 vs T4:** Veniturile din vânzările de gaze +17%, pe baza unui volum al vânzărilor +10% față de trimestrul anterior adică T4/18
- ❑ Am continuat eforturile de îmbunătățire a strategiei de vânzare a gazelor naturale
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !

Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mil cm) - aliniere la sezonality și cerere -



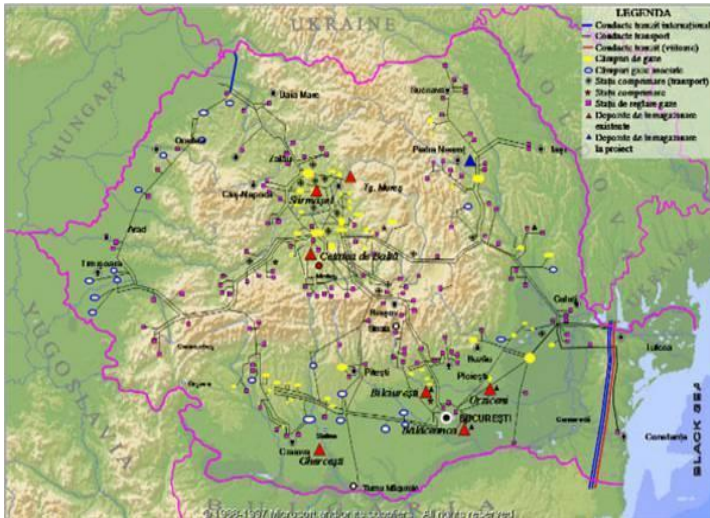
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producere a energiei electrice
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
- ❑ Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile cererii de energie electrică.

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: circa 94% în Cifra de Afaceri și EBITDA (în T1)

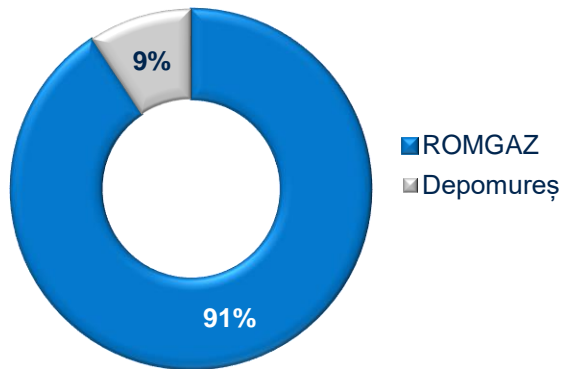
¹ Cifre consolidate, T1/18 retratat

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

Grupul Romgaz: Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



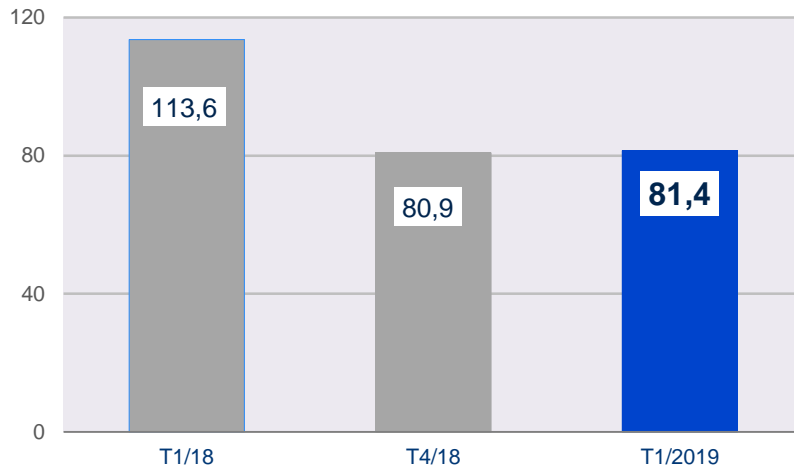
Romgaz: Înmagazinare subterană - la T1/19 - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	-
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.820 (începând cu luna Ianuarie 2019)			

- ❑ La T1/19, Grupul Romgaz a operat 5 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,82 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc) în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare
- ❑ Investiții realizate: am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă – DEPOGAZ - la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Începând cu 1 Ianuarie 2019, DEPOGAZ a încetat activitatea la depozitul de la Cetatea de Baltă

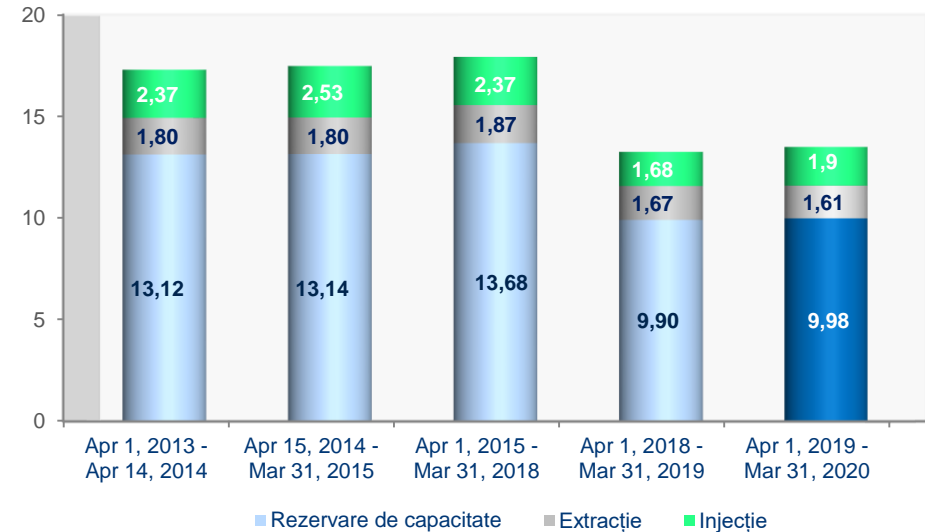
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale¹

T1/2019: Performanța influențată de tarife mai mici

Romgaz: Venituri din înmagazinare (mil RON)
- Rezervare capacitate, extracție, injecție -



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **T1/2019: Venituri din înmagazinare de 81 milioane RON, -28% față de perioada similară a anul precedent**
- ❑ Evoluția reflectă în principal tarifele diminuate de depozitare.

- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a intrat în vigoare la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate generează cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (circa 80% în ultimii ani).

CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 5% în Cifra de afaceri și 4% în EBITDA (în T1)

¹ Cifre consolidate, T1/18 retratat

Producerea și comercializarea energiei electrice

Consolidarea poziției în Sectorul de Energie Electrică: Construirea unei centrale noi

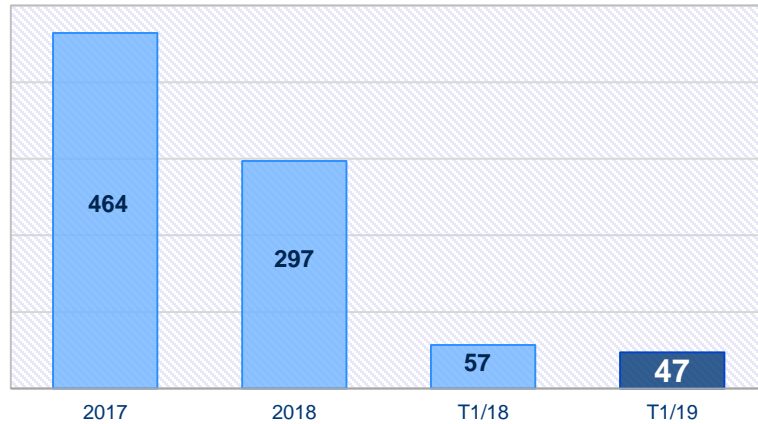
- **Putere electrică brută: 430 MW**
 - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
 - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
 - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NV-ul României
 - Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
-
- Centrala este formată din:
 - 4 turbine cu gaz
 - 4 cazane recuperatoare pentru producere abur, cu 3 nivele de presiune
 - 2 turbine cu abur
 - Au fost executate lucrări de fundație și am livrat pe șantier 4 turbine pe gaz, 3 generatoare pentru turbinele pe gaz, precum și alte echipamente.



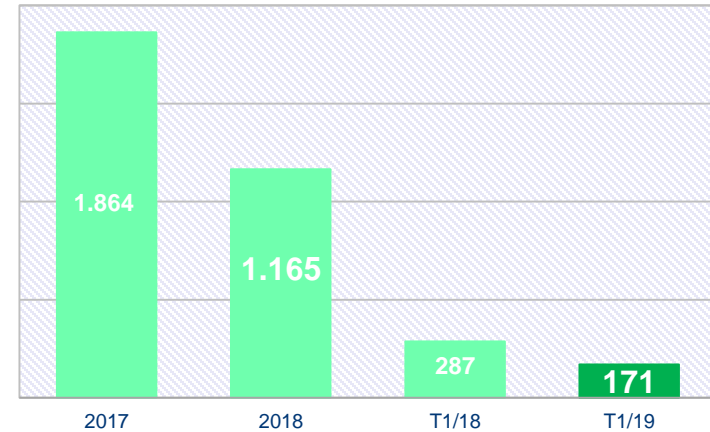
Producerea și comercializarea energiei electrice¹

T1/2019: activitate diminuată pentru construirea noii centrale

Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ T1/2019: Venituri din electricitate -17% an/an, producția de energie electrică -40% față de anul anterior
- ❑ Cotă de piață de 1,8% în 2018, din punct de vedere al producției de energie electrică

- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale
- ❑ Testele pentru noua centrală electrică vor începe în T2/2020 !

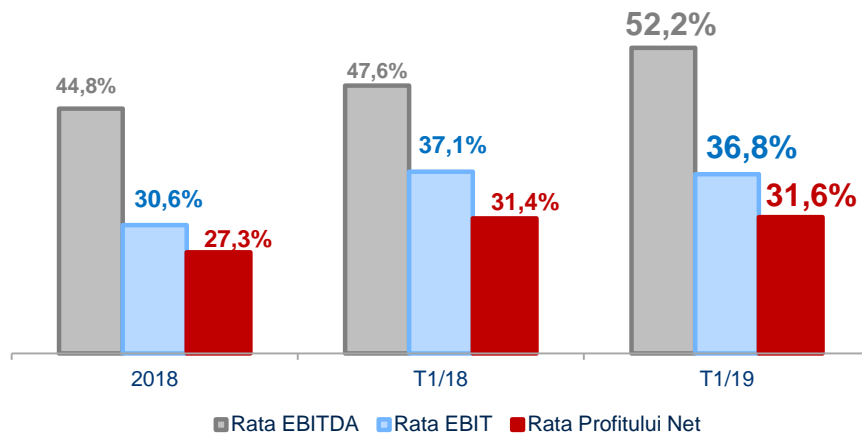
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 4% în Cifra de afaceri și 1% în EBITDA (în T1)

¹ Cifre consolidate, 2017 retratat

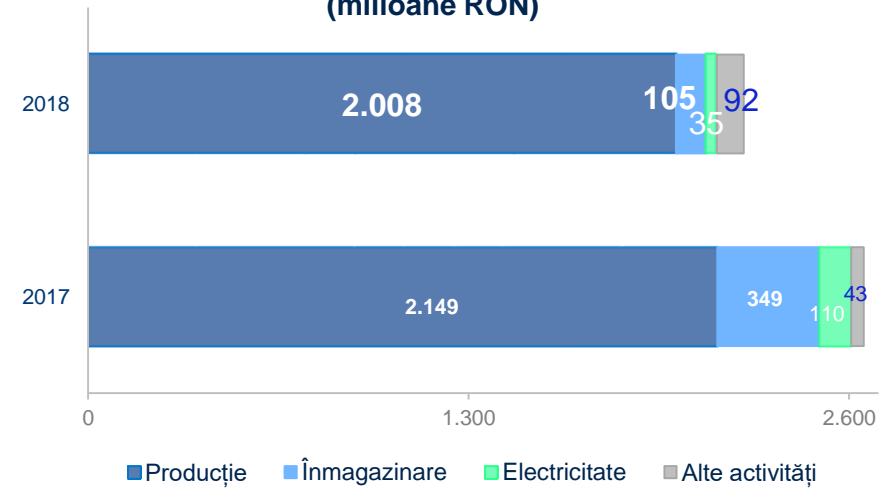
Performanța financiară¹

T1/2019: Ratele de profitabilitate rămân semnificative

Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (milioane RON)



- În T1/2019 am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate, deși modificările legislative au fost nefavorabile:

Rata EBITDA de 52,2%, rata EBIT de 36,8% și rata Profitului Net de 31,6%

- Ponderea cea mai mare în Cifra de afaceri și EBITDA este deținută de Segmentul de Producție Gaze.

¹ Cifre consolidate, T1/18 retratat

Performanța financiară¹

T1/2019: Cifra de afaceri +15,6%, Profitul Net +16,3% an/an, Marje robuste de profitabilitate

Sumar T1/2019:

Cifra de afaceri - total	1.713 milioane RON (↗16%)
EBITDA	894 milioane RON (↘27%)
Profit Net	542 milioane RON (↗16%)
Rata Profitului Net	31,6%

❑ **Veniturile au înregistrat o creștere semnificativă (+15,6% an/an) în principal pe baza vânzărilor din producția de gaze**

❑ **Taxe mai mari înregistrate:**

- impozitul pe veniturile suplimentare în valoare de 230 milioane RON (față de 147 milioane RON în T1/18)
- redevențele pentru producția și înmagazinarea gazelor de 118 milioane RON (față de 98 milioane RON în T1/18)

❑ **Profitul Net a atins valoarea de 542 milioane RON, +16,3% an/an**

❑ **Ratele de profitabilitate au crescut de asemenea**

❑ **Deprecierea activelor în 2018:** 142 milioane RON (ca urmare a analizei profitabilității câmpurilor de gaze) + 47 milioane RON (pentru închiderea CTE Iernut planificată în 2020)

Milioane RON	2016	2017	2018	T1/18	T1/19	%ch
Cifra de afaceri, din care	3.412	4.585	5.004	1.482	1.713	15,6%
Gaze producția internă	2.667	3.512	3.978	1.219	1.396	14,6%
Gaze achiziționate și revândute	20	51	217	84	80	-4,9%
Servicii de înmagazinare	345	506	298	114	81	-28,3%
Electricitate	336	464	297	57	47	-16,9%
Alte Servicii	28	34	189	4	98	
Alte venituri	361	364	18	3	6	
Costul mărfurilor vândute	(50)	(61)	(245)	(86)	(77)	
Variația stocurilor	21	(187)	(32)	(97)	(49)	-49,3%
Materii prime, consumabile	(55)	(64)	(75)	(17)	(20)	19,5%
Cheltuieli de explorare	(253)	(183)	(247)	(57)	(11)	-81,0%
Cheltuieli cu personalul	(498)	(563)	(621)	(124)	(136)	9,7%
Alte câștiguri sau pierderi	(468)	(122)	(103)	(23)	(8)	-65,3%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	-	(20)	(13)	(18)	45,2%
Cota parte a asociaților	-	1	1	1	1	
Alte cheltuieli	(882)	(1.102)	(1.409)	(357)	(502)	40,5%
EBITDA	1.570	2.650	2.240	706	894	26,6%
Rata EBITDA**	46,0%	57,8%	44,8%	47,6%	52,2%	
Amortizare, depreciere	(311)	(552)	(708)	(156)	(263)	68,4%
EBIT	1.259	2.097	1.532	550	631	14,7%
Rata EBIT	36,9%	45,7%	30,6%	37,1%	36,8%	
Venit net din dobanzi	22	22	53	11	11	-2,7%
Profit brut	1.281	2.120	1.585	561	642	14,4%
Impozitul pe profit	(256)	(316)	(219)	(95)	(100)	5,1%
Profit Net	1.025	1.804	1.366	466	542	16,3%
Rata Profitului Net	30,0%	39,3%	27,3%	31,4%	31,6%	

¹ Cifre consolidate, T1/18 retratat

* Separat de "Alte câștiguri sau pierderi" odată cu aplicarea IFRS 15 în 2018

** 2017: Rata EBITDA de 52,7% ajustată cu un venit cu caracter singular de 244 milioane RON

Performanța financiară¹

Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la T1/2019

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La T1/2019, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 1.973 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2017 retratat	2018 retratat	T1/2019
Profit Net aferent perioadei	1,804	1,366	542
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2,957	2,537	912
Mișcări în capitalul circulant	104	(60)	(145)
Numerar net generat din activități operaționale	2,751	2,143	699
Numerar net utilizat în activități de investiții	(585)	814	(346)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2,220)	(2,617)	(0)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(53)	340	353

* Această linie reflectă numai modificarea netă de numerar și echivalente de numerar (conturi/depozite bancare cu maturitate sub 3 luni)

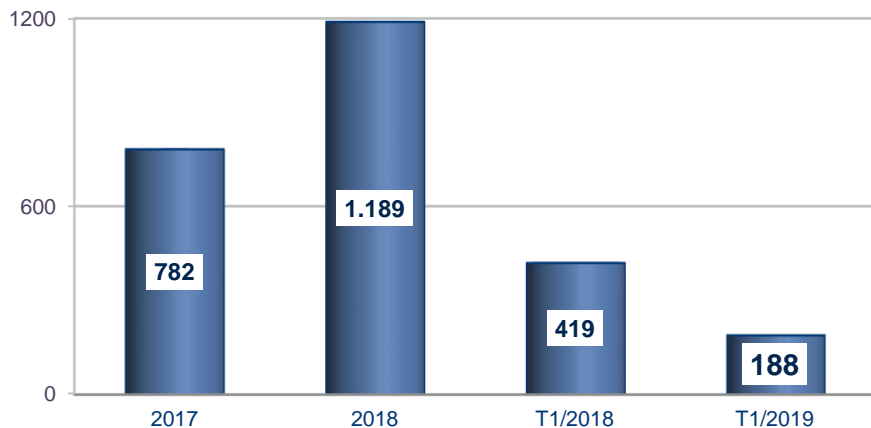
¹ Cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2016 retratat	31 Dec 2017 retratat	31 Dec 2018	31 Mar 2019
Total Active Imobilizate, din care	5,916	6,393	6,445	6,344
Imobilizări corporale	5,790	6,222	6,280	6,153
Investiții în asociați	21	23	23	25
Creanțe privind impozitul amanat	21	70	127	147
Alte active financiare	70	70	10	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing				9
Total Active Circulante, din care	4,721	4,526	2,690	3,414
Stocuri	576	390	246	197
Creanțe comerciale și alte creanțe	829	816	826	1,016
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	2,894	2,787	881	1,053
Numerar și echivalent	281	227	567	920
Active privind contractele cu clienții	-	-	583	0
Alte active	142	306	169	228
Total active	10,636	10,919	9,135	9,759
Capitaluri Proprii				
Capital social	385	385	385	385
Rezerve	3,020	2,313	1,825	1,825
Rezultat reportat	5,970	6,277	5,458	6,000
Total Capitaluri Proprii	9,376	8,975	7,669	8,210
Datorii pe termen lung, din care	314	802	670	675
Provizioane	194	682	510	509
Datorii pe termen scurt, din care	947	1,142	796	873
Datorii comerciale și alte datorii	570	606	187	150
Datorii privind contractele cu clienții	-	-	46	21
Datorii cu impozitul pe profit curent	60	129	68	119
Provizioane	75	77	94	82
Total Datorii	1,261	1,943	1,466	1,548
Total Capitaluri și Datorii	10,636	10,919	9,135	9,759

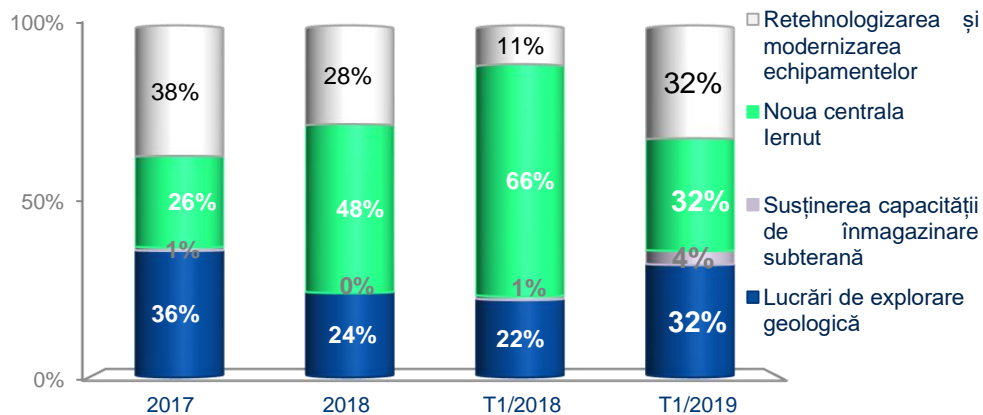
Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – evoluție la T1/2019

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ T1/2019: investițiile au totalizat 188 milioane RON
- ❑ Investițiile din T1 au fost puternic influențate de un nivel redus al cheltuielilor bugetate pentru noua centrală electrică Iernut
- ❑ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății și din Planul Național de Investiții pentru centrala de la Iernut

Romgaz: Structura investițiilor



- ❑ Am finalizat forajul a 6 sonde pentru un total de 10.450 m în T1/2019
- ❑ De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare și reparații capitale la sondele aflate în exploatare
- ❑ În ceea ce privește construcția noii centrale electrice Iernut, activități importante de investiții sunt în derulare.
- ❑ Am realizat obiectivele începute în anul precedent, s-au derulat activitățile de pregătire pentru obiectivele noi

¹ Cifre consolidate

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

VIZIUNE

- Romgaz își propune să fie un jucător activ, profitabil și competitiv pe piața gazelor naturale și a energiei electrice.
- Romgaz trebuie să urmărească atât o dezvoltare intensivă pe piața locală, cât și dezvoltarea la nivel internațional, cu obiectivul de a deveni un jucător important pe piața regională de energie.

Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze.
Descoperirea de resurse noi.
Creșterea eficienței
exploatării resurselor actuale

Consolidarea poziției pe
piețele de furnizare a
energiei.

Intrarea pe piața de
energie regenerabilă

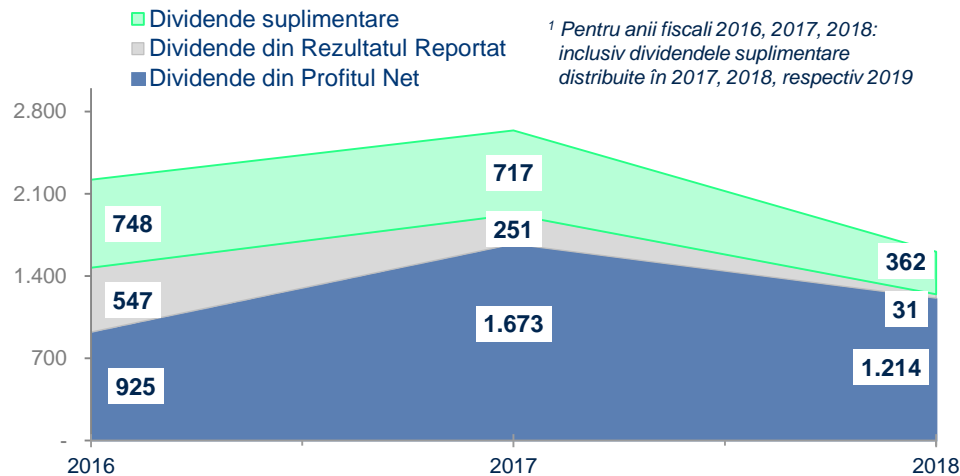
Crearea de valoare pentru
acționari prin dezvoltarea de
servicii și produse noi

Dezvoltarea afacerilor prin
abordarea de noi piețe la
nivel intern și internațional

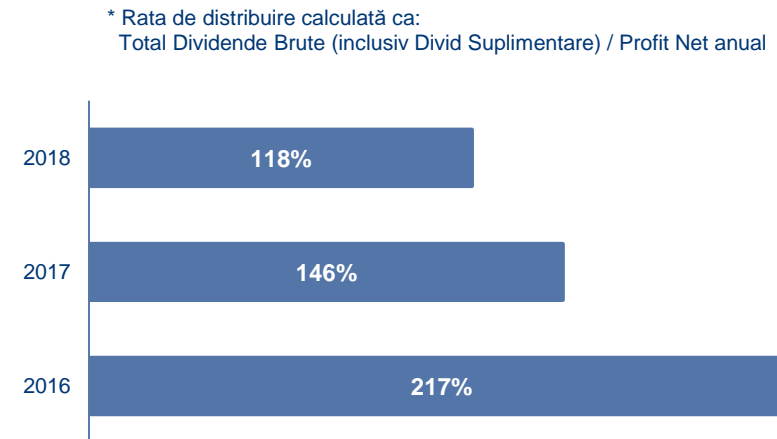
Distribuirea de dividende

Dividende semnificative pentru a mulțumi investitorii

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (mil RON)



Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute*



- Dividendul brut total aprobat de AGA în data de 25 aprilie 2019: 4,18 RON (inclusiv suma stabilită conform OUG nr. 114 / 2018)**
- Ordonanța nr. 114 / 2018 impune societăților cu capital majoritar de stat să distribuie minimum 35% din sumele repartizate la “alte rezerve”
- Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie ca dividende minimum 50% din Profitul Net anual

Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	<p>Rata EBITDA de 52,2% în T1/2019 Rata EBIT de 36,8% și Rata Profitului Net la nivelul de 31,6%</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Rată de distribuție a dividendelor brute de 118% pentru anul 2018 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2018; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	<p>Suntem capabili să ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent¹ / Capitalizare bursieră = 12% (prețul acțiunii la 10 Mai 2019)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producator de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 78% în perioada 2013-2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Planuri importante de investiții în Romania 	<p>Investițiile vizează în general activitatea de explorare; de asemenea, ne vom consolida poziția pe piața energiei electrice și intenționăm să diversificăm portofoliul de investiții</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Politică prudentă de investiții pe plan internațional 	<p>Participații minoritare în scopul de a minimiza riscul operațional și de a evita utilizarea ineficientă a disponibilităților bănești</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Management performant, forță calificată de muncă 	<p>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești la 31.03.2019 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști

Ramona Ungur
Presedinte CA
Independent



Ramona Ungur a fost aleasă Președinte al Consiliului de Administrație ROMGAZ în data de 14 mai. Anterior, a fost numită membru pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018. Este membru al Consiliului de Administrație al Oil Terminal SA din anul 2017. Experiența sa include și funcții de top în Banca Comercială Română (2010-2018) și Eximbank România (2008-2009).

Adrian Constantin Volintiru
CEO



Adrian Volintiru a fost numit membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018. A fost membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ din anul 2017 și, de asemenea, membru în 2013. A deținut poziții de top - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2013-2014), precum și în conducerea grupurilor Vulcan, Marexin, Upetrom și Rompetrol. Deține un MBA la Harvard BS.

Dorin Liviu Nistoran
Independent



Liviu Nistoran a fost președinte al Consiliului de Administrație ROMGAZ în perioada iulie 2018 - mai 2019 și anterior, președinte interimar din anul 2017. Este director general al Televoice Grup SRL din anul 2009; a fost membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica SA (2017-2019) și Vicepreședinte al Parlamentului din România (2004-2008).

Aristotel Marius Jude



Aristotel Jude a fost numit membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018. Experiența sa include funcții precum Secretar de Stat pentru Ministerul Energiei (2015-2017), membru al CA al Depomures SA (2010-2014) și Amgaz SA (2009-2015). A deținut diverse funcții de conducere în cadrul SNGN Romgaz. Deține un MBA în Administrarea Intreprinderii.

Remus Grigorescu
Independent



Remus Grigorescu a fost numit membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018. Anterior a fost membru interimar din 2017. Este profesor conferențiar, deținând și alte funcții în cadrul Universității "Constantin Brâncoveanu", Pitești, din anul 2000. Deține un doctorat în economie.

Romeo Cristian Ciobanu
Independent



Romeo Ciobanu a fost numit membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018 și a fost membru interimar din anul 2017. Este director al Polytech din anul 2016 și profesor la Universitatea Tehnică din Iași din 2000. Este Doctor în Chimie și Tehnologie Chimică; deține un doctorat în Electronică, Tehnologie și Fiabilitate, precum și un MBA la Universitatea Tehnică din Iași.

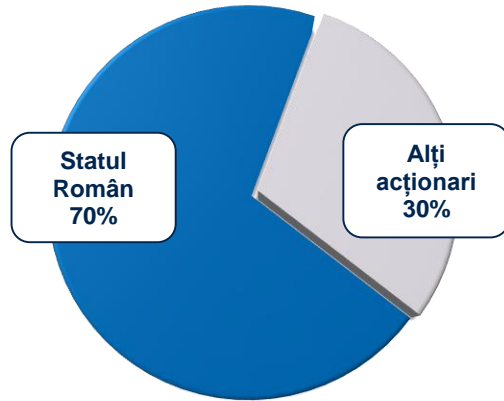
Petrus Antonius Maria Jansen
Independent



Petrus Jansen a fost numit membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 ani în iulie 2018. A deținut această poziție anterior în Perioada 2015-2017. Petrus Jansen deține un MBA la NIMBAS Utrecht, la Universitatea din Bradford, Marea Britanie.

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Romgaz - Emitent important pe piața de capital

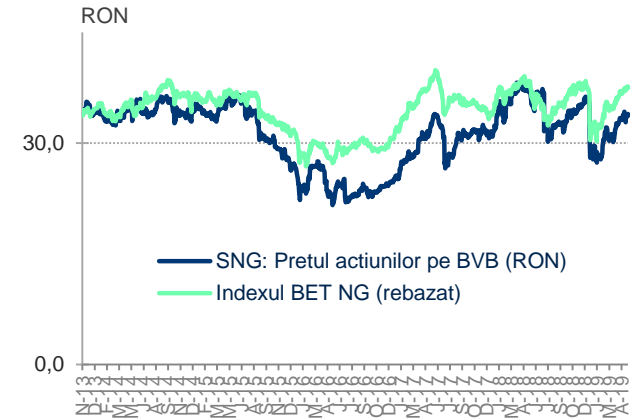


12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T2/18	34,35	38,00
T3/18	30,20	36,85
T4/18	27,80	36,30
T1/19	27,35	32,70

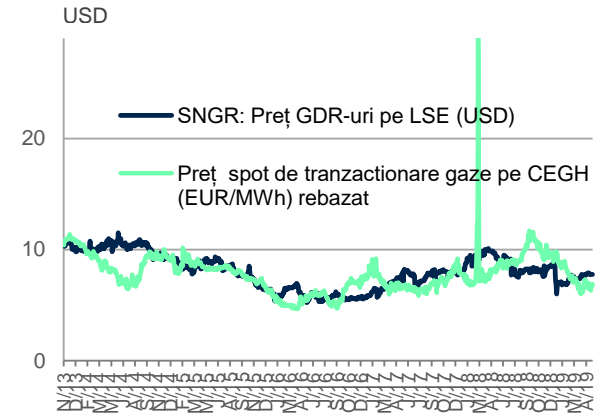
Valoarea totală a tranzacțiilor (T1/18 – T1/19):

900 milioane RON sau 0,7 milioane EUR/zi



- ❑ Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de 70%; alți acționari - 30% (acțiuni tranzacționate pe BVB și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- ❑ Romgaz reprezintă **al 2-lea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2.7 miliarde EUR *)
- ❑ Constituie **al 3-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 29% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 10%-12% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier).

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane



* pe baza cotației din data de 13 Mai 2019 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Stefanescu
Cristina Hulpus
Călin-Dumitru Banea
Anca Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2019

- Mai 15: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente T1 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- Aug 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
Conferință de presă
- Nov 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii