



ROMGAZ

Rezultate S1/T2

August 2016



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare la Semestrul 1 / Trimestrul 2 2016 (S1/T2).

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.

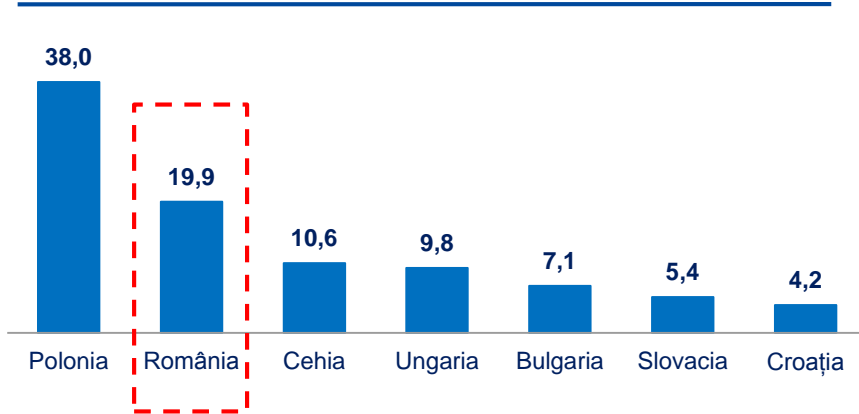
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Prezentare generală	8
Activități principale	11
Investiții	20
Performanța financiară	21
Distribuirea de dividende	25
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	26
Direcții strategice principale	27
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Evenimente recente	31

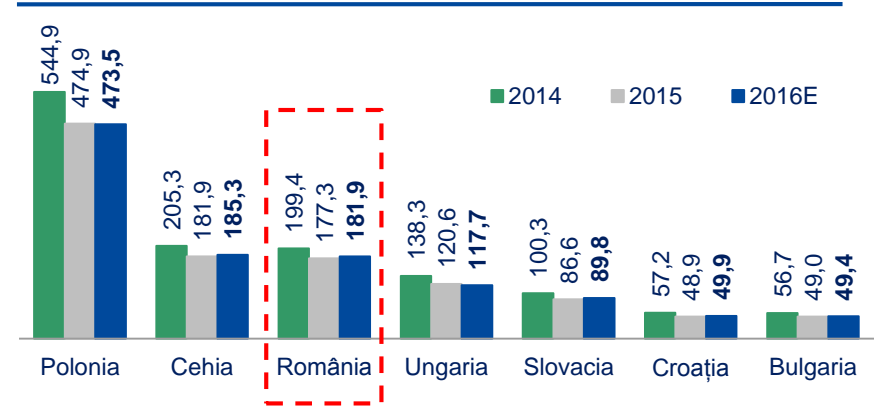
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

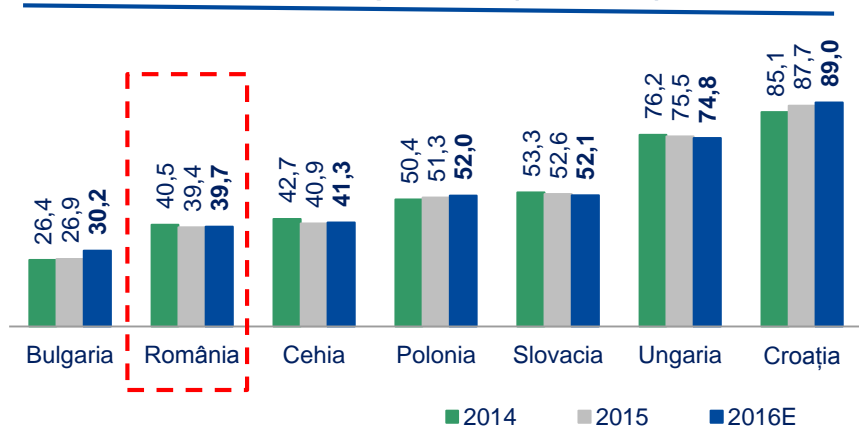
2016E Populație (milioane)



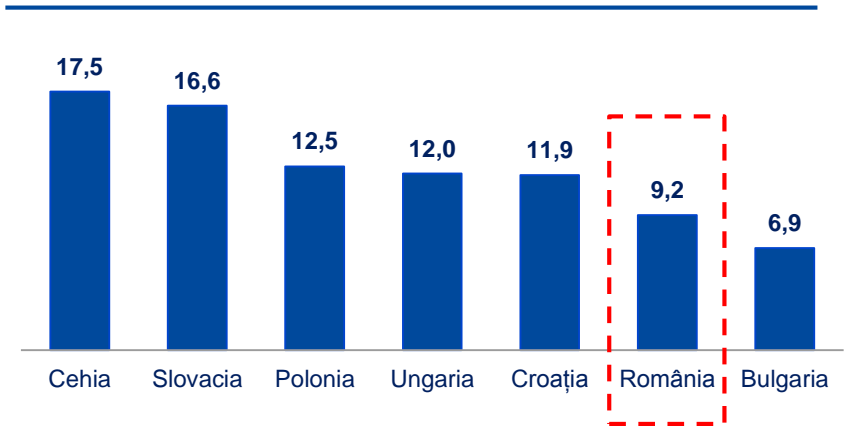
2016E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2016E PIB/locuitor³ (mii USD)



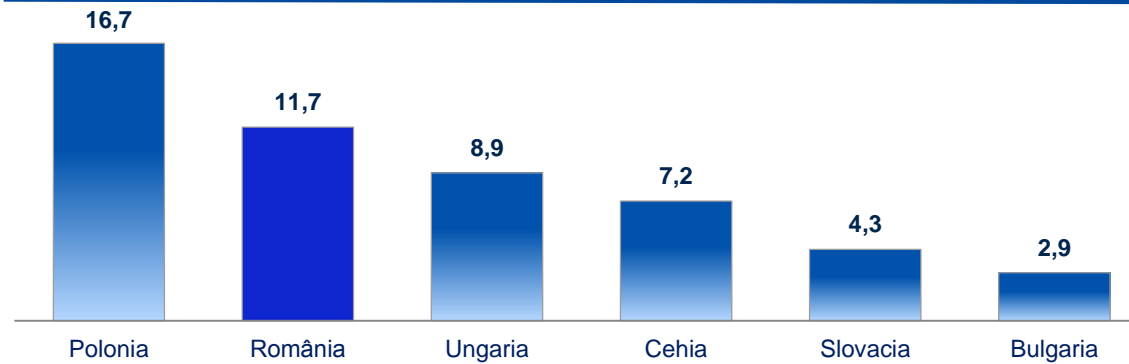
Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2016

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

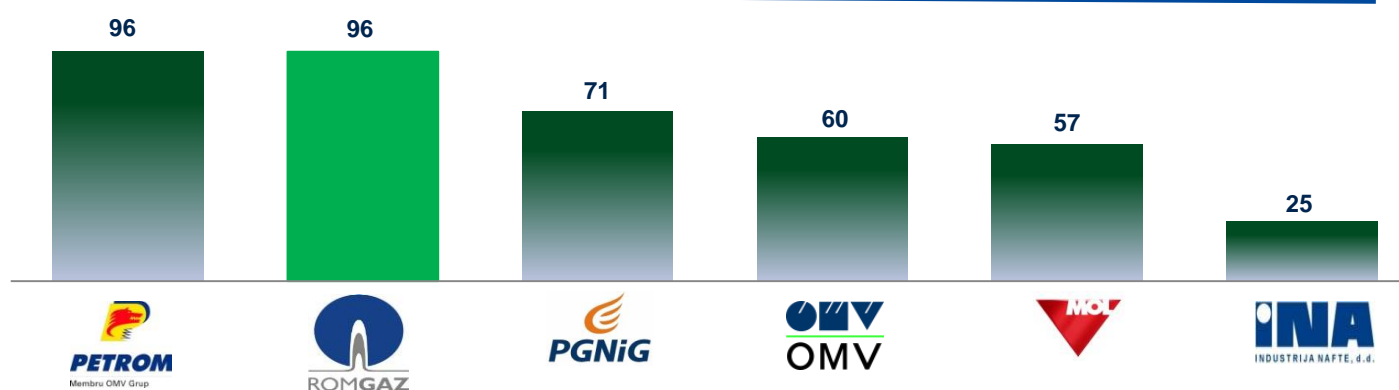
România: Poziție strategică pe piața regională a gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrală și de Est ¹ (2015, miliarde mc)



- ❑ Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată
- ❑ Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale din regiune

Producători de gaze din regiune ² (producție 2015, mii boe / zi)

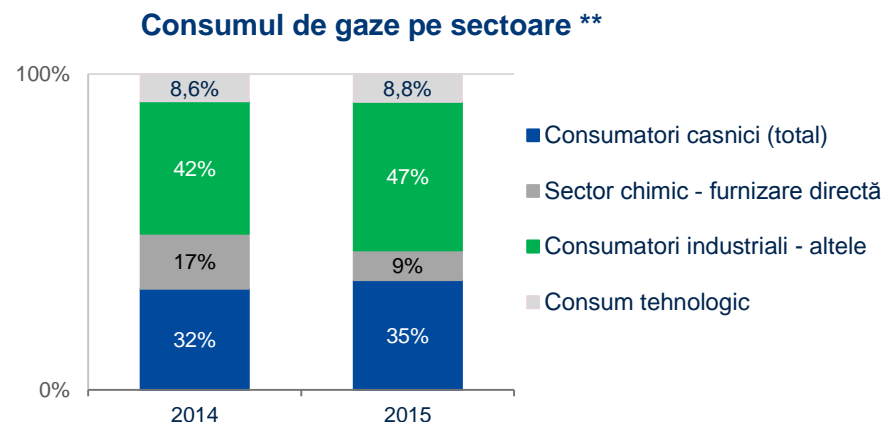
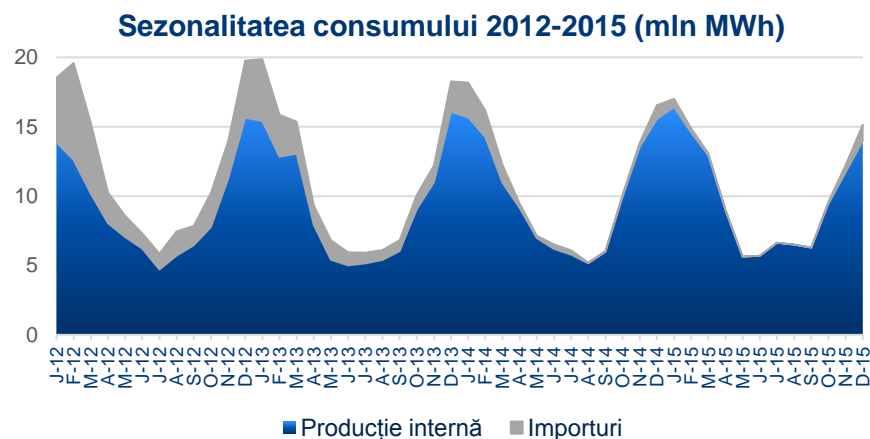
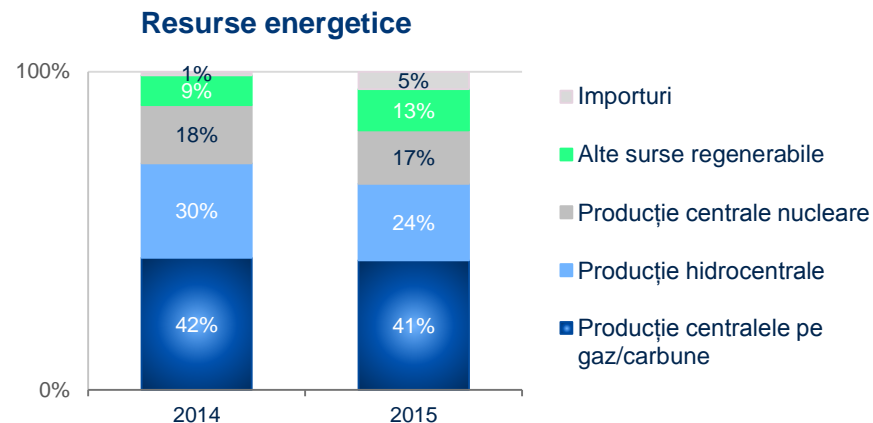
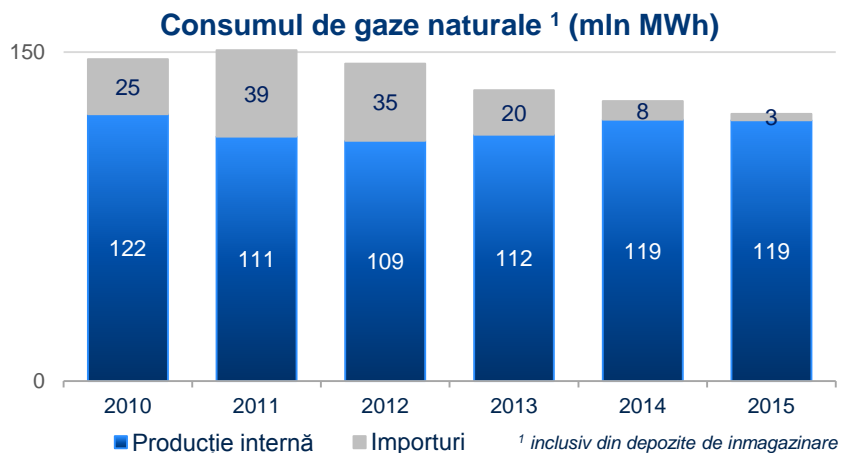


Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (June 2016), Calcule Romgaz pe baza datelor furnizate de ANRE;

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

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție constant, pondere ridicată a sectorului industrial*



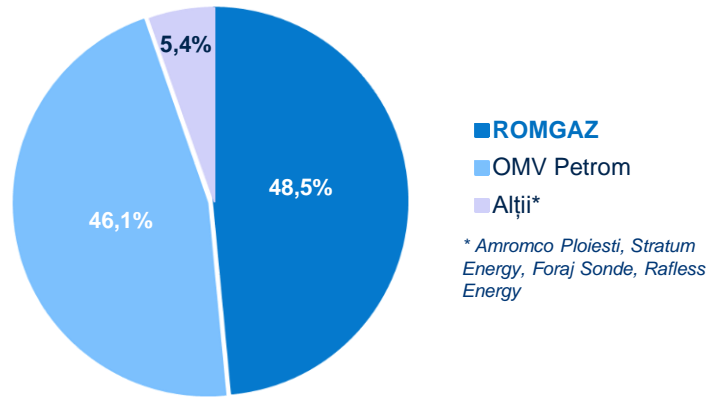
* Sursa: ANRE, INS, calcule Romgaz

** ANRE – Rapoarte Anuale de Monitorizare

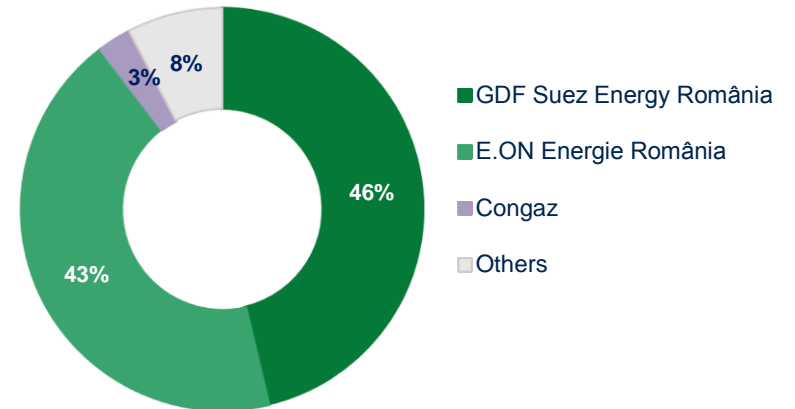
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Principali furnizori

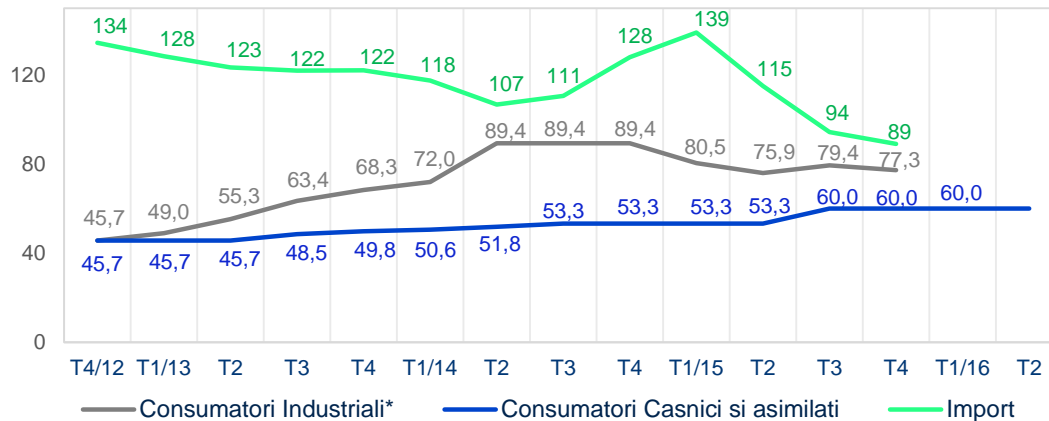
Producători de gaze în România (2015)



Furnizori de gaze pe Piața Reglementată în 2015

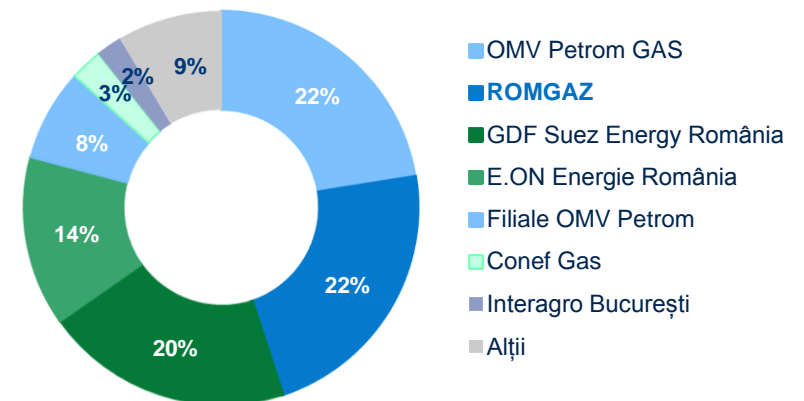


Prețuri de producție reglementate vs Prețuri de import (RON/MWh)



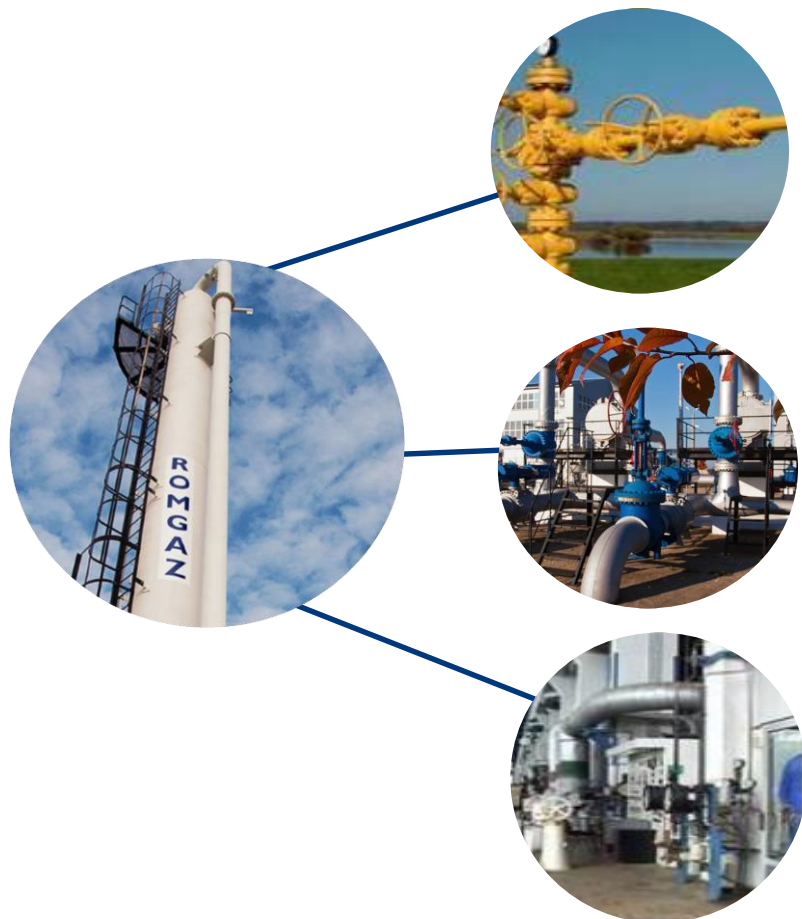
* Prețuri de producție reglementate până în T4/2015 inclusiv; Prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente (calculat Romgaz pe baza Raportului de Monitorizare al ANRE pe anul 2015)

Furnizori de gaze pe Piața Concurențială în 2015



Sursa: ANRE

Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România



Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 de zăcăminte comerciale, potențial semnificativ de explorare atât onshore, cât și offshore, descoperiri importante efectuate recent
- Cel mai mare producător de gaze naturale în 2015 – cotă de piață de 49% (producție de 5.6 miliarde mc)
- Cota de piață de circa 45% în livrarile de gaze în România în 2015

Înmagazinare Subterană

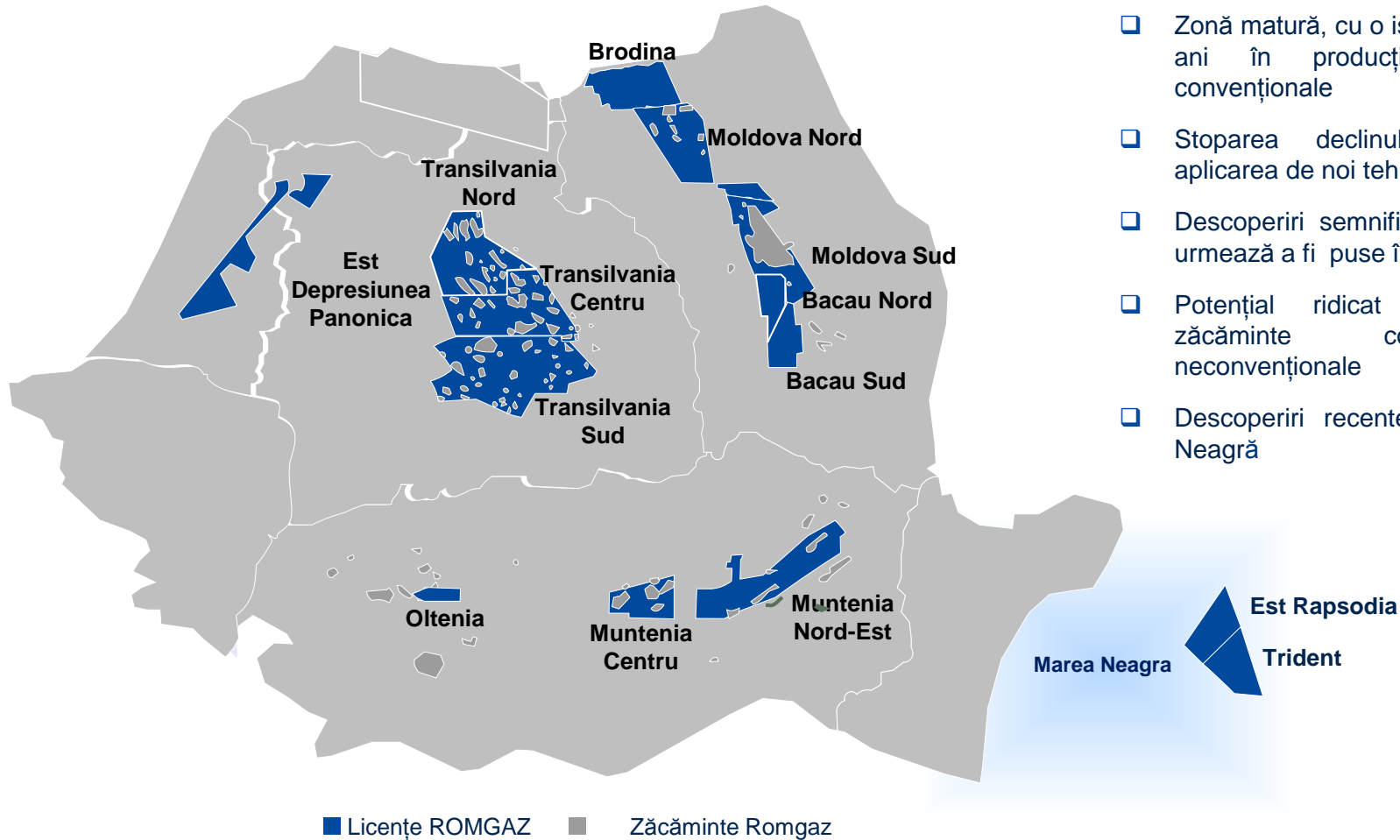
- Capacitate: 2,92 miliarde mc, extinsă recent de la 2,77 miliarde mc
- Cotă de piață de 91% în România
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB)

Producția de Energie Electrică

- Capacitate de 800 MW
- Cotă de piață de 2,86% în 2015 în termeni de energie electrică emisă în rețea conform ANRE, producție mai mare cu 17% în 2015 față de anul anterior

ROMGAZ: Prezentare generală

Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România

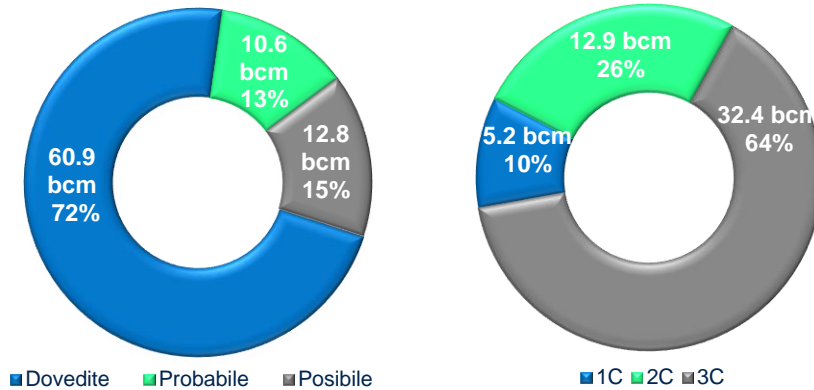


- ❑ Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- ❑ Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii
- ❑ Descoperiri semnificative de resurse ce urmează a fi puse în producție
- ❑ Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale
- ❑ Descoperiri recente offshore în Marea Neagră

ROMGAZ: Prezentare generală

Audit extern finalizat - rezerve de gaze importante, rate de înlocuire semnificative

Rezerve¹ și resurse contingente² auditate la 31.12.2015 (miliarde mc, % din total)



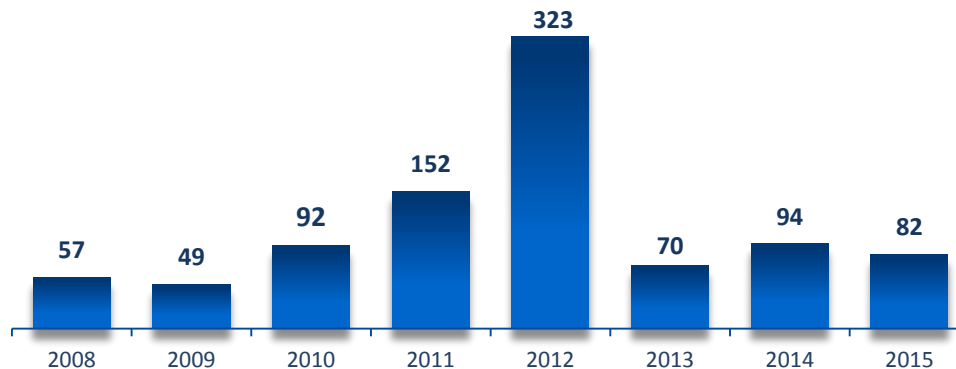
- ❑ **Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze** efectuat de către DeGolyer & MacNaughton, SUA: finalizat în Sem 1 2016, confirmă estimările Romgaz
- ❑ Trei zone de producție - **Bazinul Transilvaniei (pondere de circa 90% în producție)**; Platforma Moesică Muntenia și Platforma Moldovenească
- ❑ 25 de zăcăminte dețin aprox **70% din rezervele Romgaz** (mărimea medie a rezervelor dovedite pe un zăcământ mediu este de 0,450 miliarde mc; 15 zăcăminte cu peste 1 miliard mc rezerve dovedite)
- ❑ **Factori de recuperare între 55% și 85%** pentru cele mai multe zăcăminte (90% în câmpurile cele mai mature)
- ❑ Reevaluare determinată de investiții în reparații capitale la sonde și instalarea de compresoare
- ❑ Efectul creșterii prețurilor gazelor
- ❑ Introducerea în producție a noilor descoperiri
- ❑ Noi zăcăminte descoperite

Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton la 31.12.2015

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

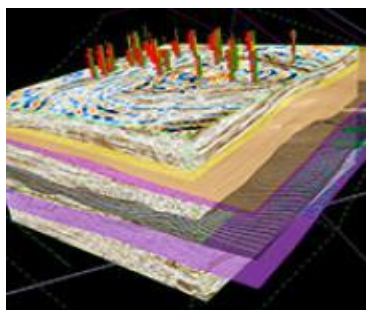
² Aplicarea oricărui factor de risc asupra cantităților de resurse contingente nu transformă resursele contingente în rezerve

Rate de înlocuire a rezervelor (%) - Reevaluări și noi descoperiri



Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse

Romgaz : Lucrări de Explorare 2012-2015 în principalele nouă perimetre



	2012 (unități)	2013 (unități)	2014 (unități)	2015 (unități)	2012 (mln RON)	2013 (mln RON)	2014 (mlnRON)	2015 (mln RON)
3D (km ²)	700	1,830	1.218	912	52	145	82	79
2D (km ²)	517	224	451	-	23	9	20	-
Sonde forate	5	25	20	31	66	206	260	290
Alte lucrări ⁽¹⁾	-	-	-	-	9	7	5	14
TOTAL					150	367	348	383

- Acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu cotă de participare 100%
- Proiecte majore în zăcăminte adânci în:
 - Transilvania (Laslău Mare, Deleni)
 - Moldova (Frasin)
 - Muntenia (Caragele)

Principalele lucrări de explorare efectuate în 2015:

- ✓ Servicii seismice 3D efectuate pe o suprafață de 912 km²
- ✓ Forarea a 31 de sonde de explorare
- ✓ Forarea a 3 sonde de explorare în Marea Neagră (în perimetrele Est Rapsodia și Trident)

¹ Alte lucrări: Investigații magnetotelurice și Gore-Sorber și lucrări de exploatare experimentală

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse

- ❑ Interpretare seismică 3D în curs de desfășurare pentru întregul volum de resurse descoperit
- ❑ Programul de dezvoltare în curs de desfășurare pentru 36 de sonde noi testate cu succes; 15 sonde aflate deja în teste de producție pentru a evalua circa 14 miliarde mc - resurse contingente 2C
- ❑ Cotă de participare 10% în activitățile de explorare offshore din Marea Neagră împreună cu Lukoil și Pan-Atlantic (Trident), pentru circa 1.000 km². Referitor la zăcămintul Lira, suntem în stadiul de confirmare a datelor, reprocesarea datelor geologice și proiectarea de noi sonde de evaluare
- ❑ Program semnificativ de foraj în 2016 pentru circa 20 de noi acumulări potențiale conform tabelului alăturat.

¹ pe baza evaluării proprii a Romgaz

Romgaz: Program de foraj de explorare 2016

Resurse Contingente (2C)	Nr. de sonde	11
	Resurse evaluate (miliarde mc) ¹	11
Resurse prospective (P90/P10)	Nr. de sonde	26
	Resurse evaluate (miliarde mc) ¹	22 / 66

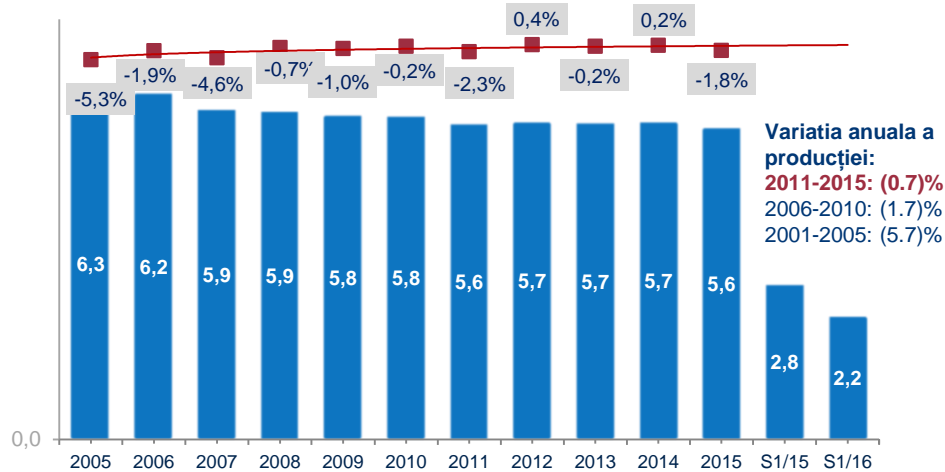
Evoluții recente

- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani** (iulie 2016): situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele; testele de producție finalizate la 2 sonde de explorare au confirmat acumulări de resurse contingente estimate la 25-27 miliarde mc; unul din principalele proiecte de explorare ale Romgaz - sectorul cu o lungime de 35 km din Caragele a fost explorat pentru obiective de producție situate la adâncimi între 1500 -5000 m
- ✓ Finalizarea lucrărilor de dezvoltare a descoperirii Cris (decembrie 2015)
- ✓ Finalizarea cu succes a testelor de producție pentru 2 descoperiri noi, Tapu și Laslău
- ✓ Continuarea lucrărilor de explorare și dezvoltare în complexul structural Caragele

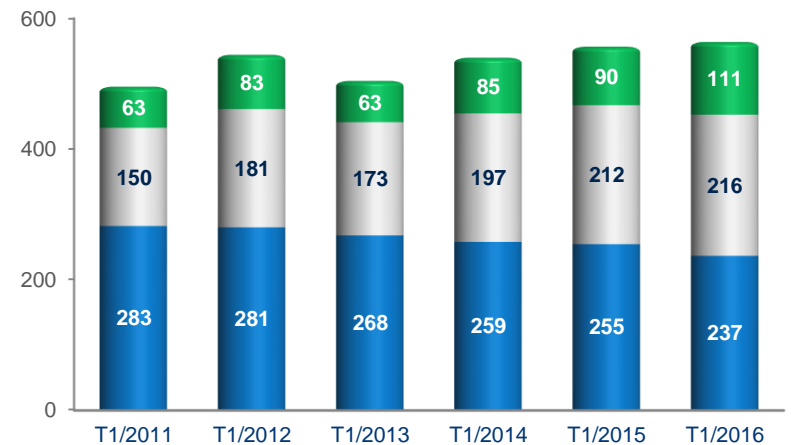
Producția de gaze naturale

Stoparea declinului natural al producției prin aplicarea de noi tehnologii

Romgaz: Producție anuală (mln mc, variație anuală)



Romgaz: Îmbunătățirea producției în câmpurile selectate (mln mc)



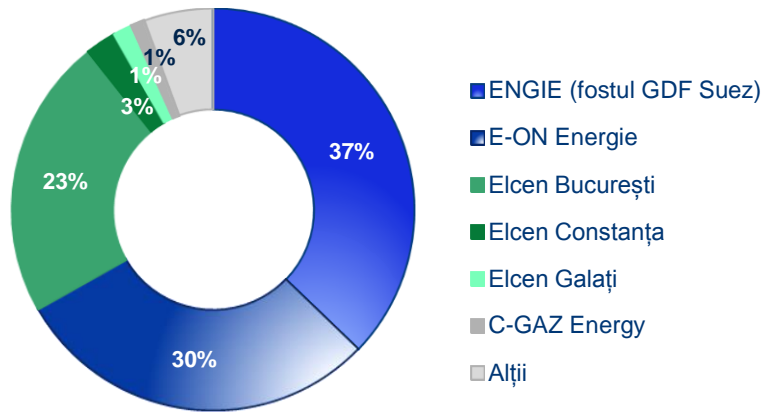
- ❑ **S1/2016: Producția de gaze cu doar 9,7% sub nivelul proiecției bugetare**
- ❑ **Capacitatea de producție consolidată la 15,6 milioane mc / zi în 2015**
- ❑ **Stabilizarea ratei declinului natural al producției la 1% în ultimul an datorită:**
 - instalării de stații de comprimare și creșterii/ reabilitării producției
 - achiziției de date seismice 3D, modelare dinamică și statică
 - producției obținute din noi descoperiri
- ❑ **Perspectivă favorabilă de evoluție a producției - descoperire importantă de hidrocarburi (structura Caragele):** planurile de dezvoltare includ introducerea în producție a noilor sonde
- ❑ **Declinul recent al producției – cauzat de diminuarea consumului de gaze**

- Compressoare ■ Reabilitarea producției ■ Noi descoperiri (17)
- ❑ Creșterea producției în câmpurile selectate :
 - compresoare instalate la Bazna, Filitelnic, Tg. Mureș
 - reabilitarea producției (Nadeș, Laslău, Roman)
 - 17 zăcăminte noi introduse în producție
- ❑ Îmbunătățirea producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)
- ❑ Programul de reabilitare a fost extins la alte 5 zăcăminte

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

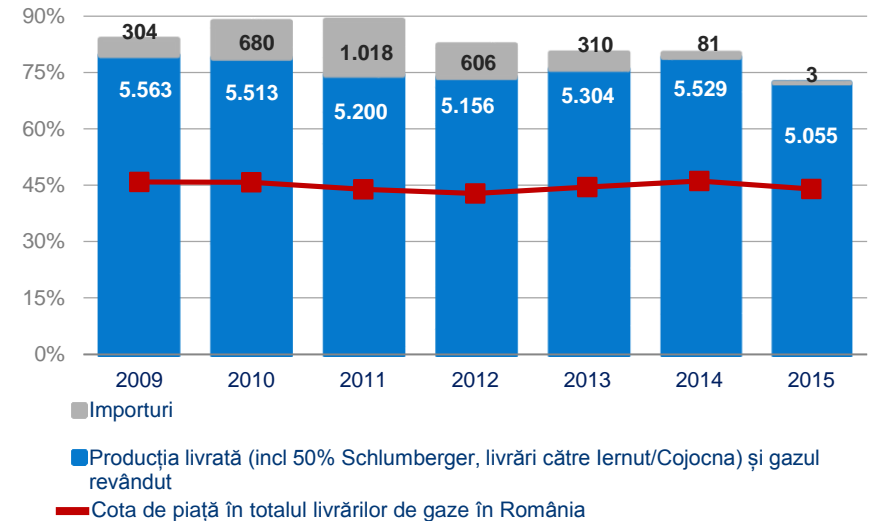
Principali clienți în S1/2016, cotă importantă de piață în furnizarea de gaze

Romgaz: Principali clienți în S1/2016 (dupa valoarea vânzărilor de gaze)*



* estimat;
Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

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

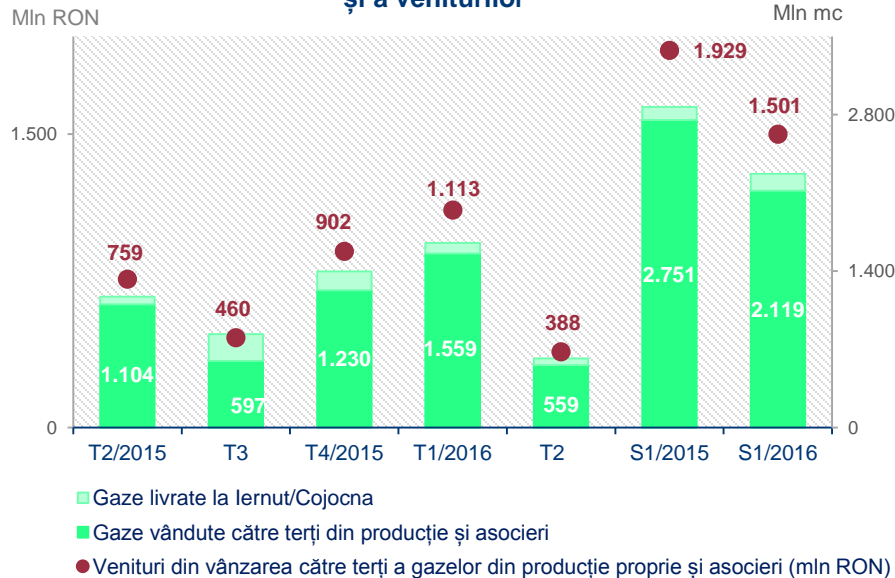


- Defalcarea estimată a vânzărilor de gaze în S1/2016: 53,0% la prețuri reglementate către consumatorii casnici și centralele termice numai pentru gazul utilizat pentru producerea agentului termic livrat populației și 47,0 % la preț liber către alți consumatori industriali (inclusiv cantitățile livrate din depozite)
- În jur de 67% din vânzările Romgaz s-au efectuat către ENGIE și E-ON (ca valoare) – cei mai mari furnizori de gaze naturale din România
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze din România

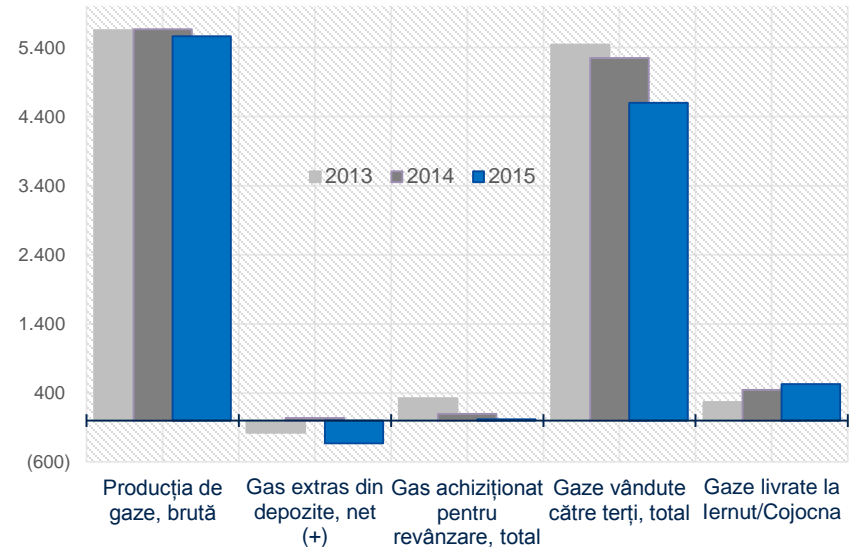
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Evoluți S1/2016, Managementul valorificării gazelor – aliniere la sezonality / cerere

Romgaz: Sezonality trimestrială a livrărilor de gaze și a veniturilor



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)

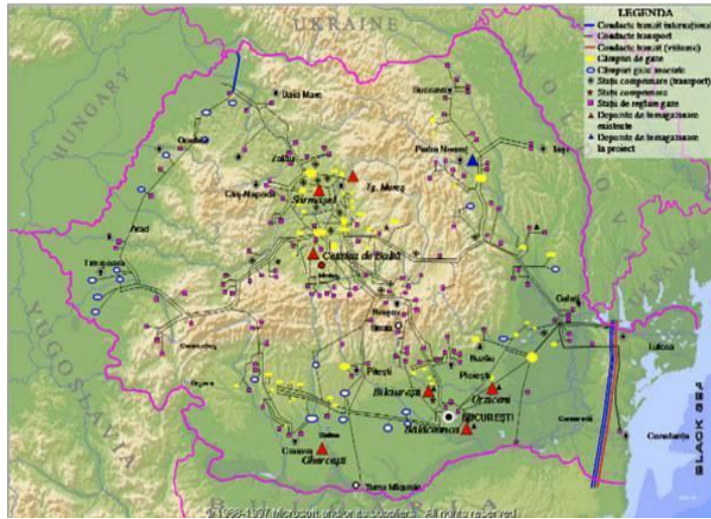


CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: 83% în Cifra de afaceri, 82% în EBITDA în S1/2016

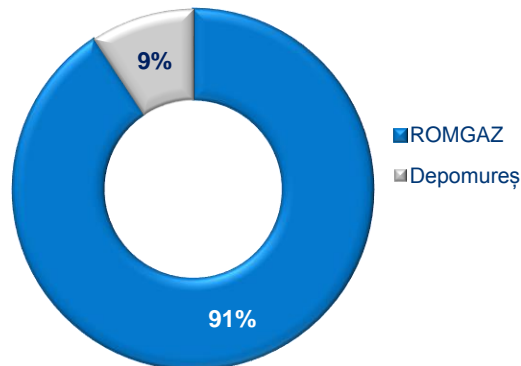
- ❑ În S1/2016, vânzarile de gaze au fost influențate de condițiile meteorologice, diminuarea cererii de gaze în sectoarele cheie, cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, concurența importurilor de gaze la preț redus
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- ❑ Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile cererii de energie electrică
- ❑ Eforturi depuse pentru a optimiza valorificarea gazelor naturale
- ❑ Managementul fluxului de gaz din producție către clienți este o prioritate
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană
- ❑ Centrala Iernut livrează energie electrică pe toate segmentele pieței de electricitate, cu accent pe piața de echilibrare pentru a beneficia de prețuri avantajoase

Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



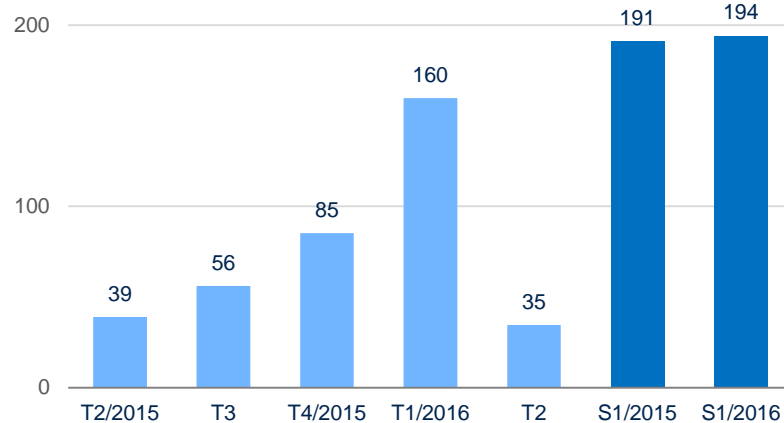
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (mln mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu Iulie)			

- Depozitele de înmagazinare a gazelor sunt amenajate în zăcăminte depletate
- Romgaz operează 6 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,92 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc), în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- Activitate reglementată de ANRE, tarife de înmagazinare stabilite conform metodologiei “venituri plafon”, a treia perioadă de reglementare de 5 ani a început în aprilie 2013, redevențe de 3% din veniturile din înmagazinare
- Extinderea capacității de depozitare: Sărmășel (0,95 miliarde mc/ciclu, finalizată în Iulie 2016), Urziceni (0,360 miliarde mc/ciclu, finalizată în 2014)

Înmagazinare subterană

Sezonalitate, Performanță favorabilă în S1/2016

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE : 11% în Cifra de afaceri și în EBITDA în S1/2016

- ❑ În S1/2016, veniturile din înmagazinare s-au ridicat la 194 milioane RON, în creștere cu 2% față de aceeași perioadă a anului precedent
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (80% în S1/2016)
- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a fost amânată pentru 1 aprilie 2017.

Producerea și comercializarea energiei electrice

Rol activ și în sectorul energiei electrice

Romgaz: Producerea de energie electrică

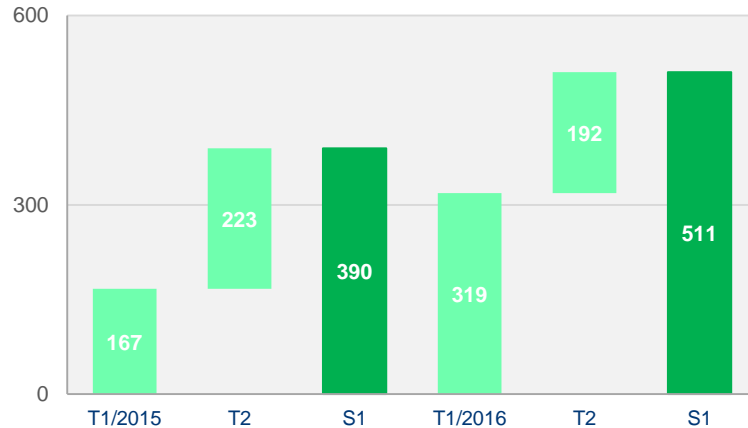


- CTE Iernut beneficiază de o poziționare strategică – amplasare în centrul sistemului energetic național
- Obiectivele principale vizează acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NV României
- Construită în anii '60, cu o capacitate instalată de 800 MW și o structură operațională flexibilă (4x100 MW, 2x200 MW)
 - Grupurile 1 și 4 (2x100 MW) au fost re tehnologizate (pentru reducerea emisiilor de oxizi de azot)
 - Grupurile 5 și 6 (2x200 MW) pot funcționa până în anul 2020
 - 2x100 MW sunt de regim de conservare uscată începând din luna Ianuarie 2016 (din cauza unor aspecte privind protecția mediului)
- Conform ANRE, cota de piață a crescut la 2,86% în 2015 în ceea ce privește energia electrică emisă în rețea (+10% față de 2014)
- Optimizarea producției de gaze prin utilizarea acestora și la producerea de electricitate, optimizarea injectiei de gaze în depozitele de inmagazinare
- Romgaz dorește să își consolideze poziția pe piața energiei electrice. În domeniul producerii de electricitate, intenționăm să îmbunătățim eficiența CTE Iernut la un randament minim de 55%. Consiliul de Administrație a decis în iunie 2016 ca finanțarea proiectului Iernut să fie realizată din fonduri proprii ROMGAZ și din fonduri accesate prin intermediul Planului Național de Investiții.

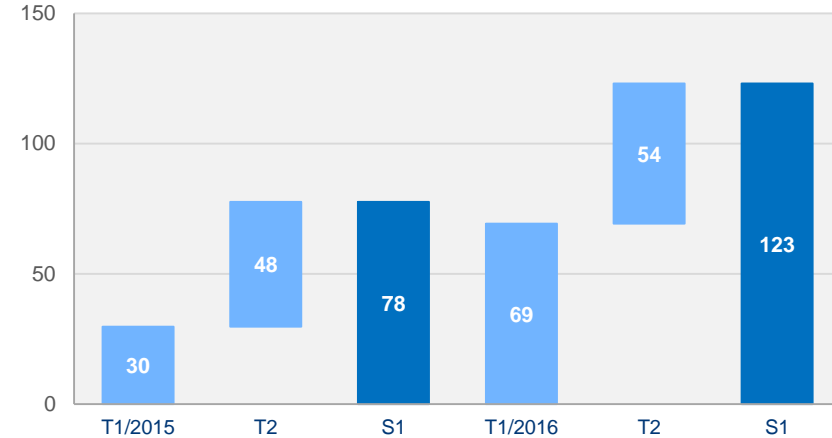
Producerea și comercializarea energiei electrice

Evoluție favorabilă în S1/2016

Romgaz: Producerea de energie electrică (GWh)



Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Producția și vânzarea energiei electrice - incluse în segmentul “Alte activități”

Contribuția segmentului “Alte activități”: 7% în Cifra de afaceri și în EBITDA în S1/2016

Principalele evoluții în S1/2016:

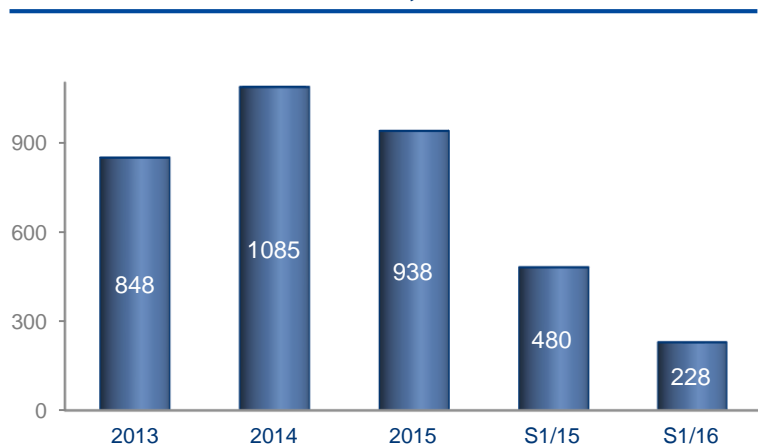
- Producția de energie electrică a crescut cu 31% comparativ cu perioada similară a anului precedent, în principal datorită nivelului producției în T1
- Veniturile din energie electrică au crescut cu aproape 58%
- S-au înregistrat niveluri favorabile ale veniturilor din energie electrică atât în T1, cât și în T2

Principalele evoluții în 2015:

- Cantitatea de energie electrică produsă de CTE Iernut a fost cu 16,4% mai mare față de anul anterior, datorită hidraulicității scăzute
- 37% din cantitatea de energie vândută a fost livrată pe Piața de Echilibrare, consolidând poziția Romgaz în ceea ce privește producția de energia electrică în piața de echilibrare și servicii de sistem
- Cota de piață în funcție de energia electrică livrată în sistem a crescut la 2,9% (conform ANRE).

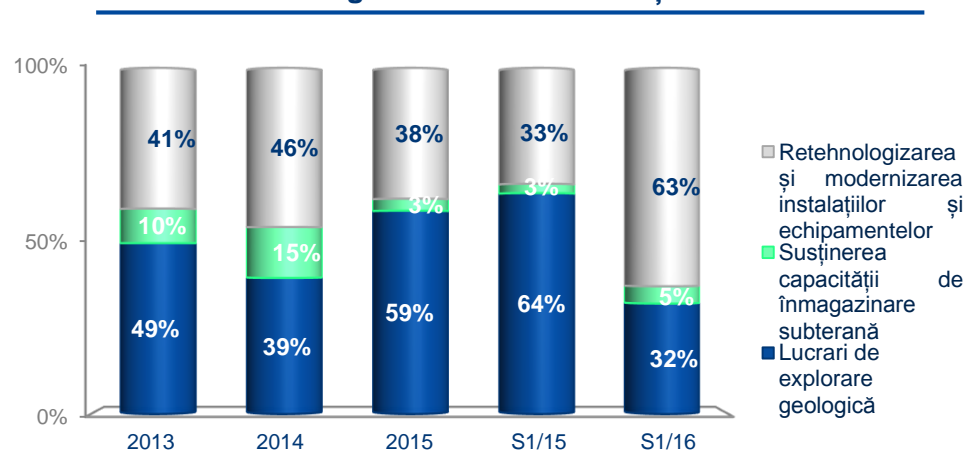
Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluția în S1/2016

Romgaz: Investiții (mln RON)



- ❑ În S1/2016, Romgaz a investit 228 milioane RON, la un nivel diminuat cu 49% față de proiecția bugetară, principalele nerealizări înregistrându-se la obiectivele de natura forajului de explorare și asocieri (modificări ale normelor de achiziții publice, lucrări efectuate în regie proprie)
- ❑ Obiectivele au fost îndeplinite în ceea ce privește elaborarea proiectelor și lucrările de modernizare și reparații la sondele aflate în exploatare
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii.

Romgaz: Structura investițiilor



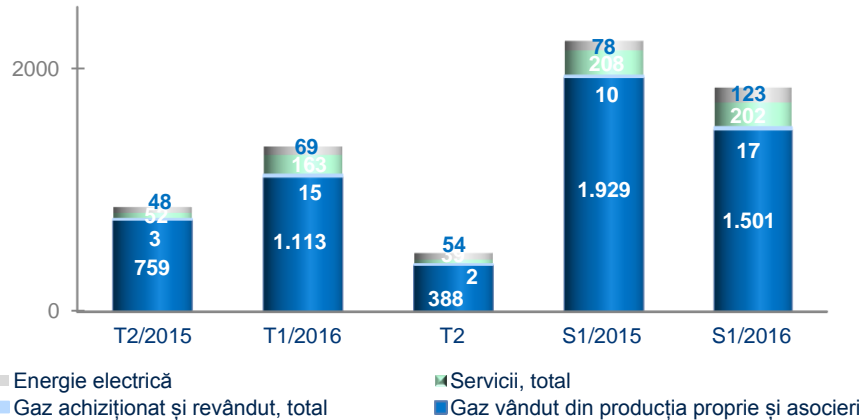
Direcțiile prioritare ale programului de investiții vizează proiecte privind:

- ❑ continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin noi foraje și prospecțiuni geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaze naturale
- ❑ dezvoltarea potențialului de producție prin asigurarea de noi capacități de pe structurile existente
- ❑ îmbunătățirea performanțelor instalațiilor și echipamentelor aflate în dotare și creșterea siguranței în exploatare
- ❑ creșterea capacității de înmagazinare subterană a gazelor, a flexibilității și securității depozitelor existente.

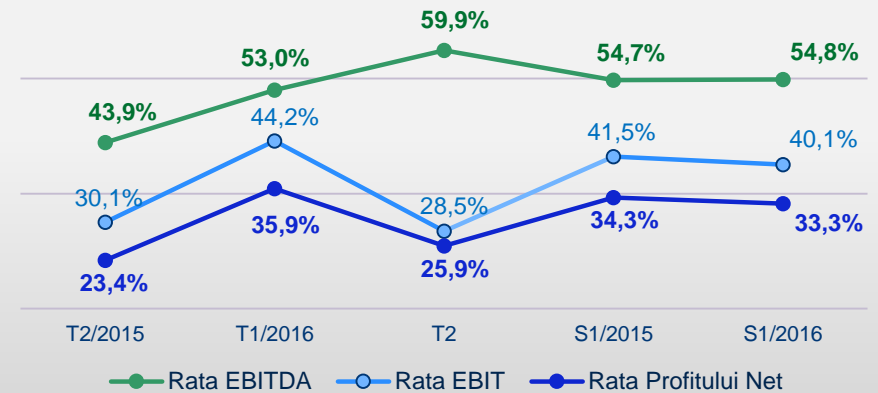
Performanța financiară

Nivel de profitabilitate favorabil în S1/2016, în T2 – marje superioare față de 2015

Romgaz: Structura Cifrei de afaceri (mln RON)*



Romgaz: Rate de Profitabilitate semnificative



- În S1, am înregistrat o Cifra de afaceri de 1.850 mln RON (diminuate cu 17% față de perioada similară a anului trecut), deoarece vânzarile de gaze au fost afectate de condițiile meteorologice, diminuarea cererii de gaze, cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, competiția pe prețuri
- Favorabil, veniturile din energie electrică au înregistrat un avans de 58%, iar veniturile din activitatea de înmagazinare au crescut cu 2% în S1 (fața de S1/2015)
- Indicatorul EBITDA s-a situat la nivelul de 1.014 mln RON în S1, în scădere cu 17%
- Cu toate acestea, marjele de profitabilitate s-au menținut la un nivel favorabil în S1 (rata EBITDA de 54,8%, rata EBIT peste 40% și rata Profitului Net la 33,3%)
- Mai mult chiar - în T2, marjele au depășit valorile din perioada similară a anului precedent (rata EBITDA la aproape 60%, rata Profitului Net de 26%)
- Justificare: am îndeplinit obiectivul "Zero creanțe restante noi" în T2 !

Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (mln RON)



* În S1/2016, cifra de afaceri, profitul și ceilalți indicatori s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate în lunile mai și iunie, deoarece pe aceste luni nu a fost finalizat bilanțul de gaze ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

Performanța financiară

Rezultatul Global – Profitul Net în linie cu bugetul în S1/2016 *

milioane RON	2012	2013	2014	2015	T2/15	T2/16	S1/15	S1/16
Cifra de afaceri, din care	3,838	3,894	4,493	4,053	870	486	2,235	1,850
Productia de gaze vanduta	2,508	2,808	3,553	3291	759	388	1,929	1,501
Revanzare gaze	1,053	461	131	19	3	2	10	17
Servicii, total	270	394	455	365	52	39	208	202
Electricitate		207	335	357	48	54	78	123
Alte venituri	134	54	108	80	9	20	22	64
Costul mărfurilor vândute	(905)	(439)	(176)	(40)	(17)	(17)	(28)	(38)
Variația stocurilor	111	56	28	138	51	82	(41)	(18)
Materii prime, consumabile	(118)	(79)	(66)	(78)	(19)	(12)	(41)	(29)
Cheltuieli de explorare	(193)	(59)	(43)	(42)	-	-	-	-
Cheltuieli cu personalul	(503)	(504)	(523)	(512)	(120)	(118)	(228)	(230)
Alte câștiguri sau pierderi	(50)	(204)	(275)	(319)	(166)	7	(189)	(131)
Alte cheltuieli	(436)	(745)	(1,035)	(1,041)	(221)	(153)	(497)	(445)
EBITDA	1,854	1,960	2,490	2,218	382	291	1,224	1,014
Rata EBITDA	48.3%	50.3%	55.4%	54.7%	43.9%	59.9%	54.7%	54.8%
Amortizare și deprecieri	(606)	(782)	(777)	(794)	(120)	(153)	(297)	(273)
EBIT	1,248	1,177	1,713	1,425	261	139	927	741
Rata EBIT	32.5%	30.2%	38.1%	35.2%	30.1%	28.5%	41.5%	40.1%
Venit net din dobanzi	148	123	75	44	12	6	25	13
Profit brut	1,396	1,301	1,788	1,469	273	145	952	755
Impozitul pe profit	(276)	(305)	(378)	(275)	(70)	(19)	(186)	(140)
Profit Net	1,119	996	1,410	1,194	204	126	767	615
Rata Profitului Net	29.2%	25.6%	31.4%	29.5%	23.4%	25.9%	34.3%	33.3%

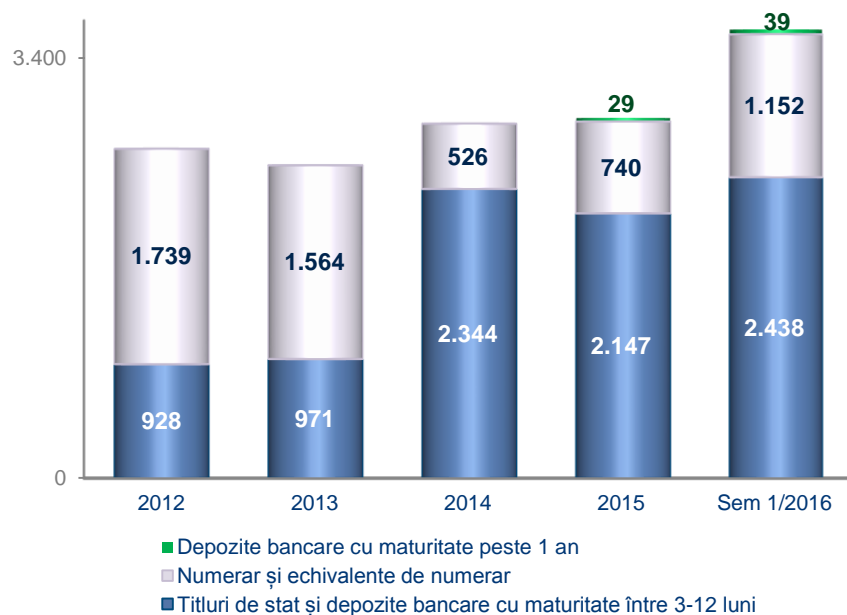
- Profitul Net este în linie cu proiecția bugetară (+0,65%) în S1/2016
- “Alte câștiguri sau pierderi” includ ajustări ale creanței restante a Electrocentrale București înregistrate în T1; soldul aferent acestui client a fost ajustat în întregime, după luarea în calcul a încasărilor din luna aprilie 2016
- Nu s-au înregistrat ajustări de creanțe restante în T2
- “Alte cheltuieli” includ principalele impozite și taxe plătite:
 - Redevența pentru producția de gaze și activitatea de înmagazinare (S1/2016: 117 mln RON)
 - Impozitul pe veniturile suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor în sectorul gazelor naturale (S1/2016: 165 mln RON)
 - Taxa pe construcții speciale introdusă la 01.02.2014 (S1/2016: 35 mln RON)
- Marjele sunt semnificative, ceea ce evidențiază faptul ca eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut succes.

* În S1/2016, cifra de afaceri, profitul și ceilalți indicatori s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate în lunile mai și iunie, deoarece pe aceste luni nu a fost finalizat bilanțul de gaze ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

Performanța financiară

Disponibilități semnificative de numerar și echivalente la S1/2016

Romgaz: Numerar și echivalent, inclusiv titluri de stat (milioane RON)



- La data de 30.06.2016, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 3.630 milioane RON – comparativ cu suma de 2.916 milioane RON înregistrată la 31.12.2015, datorită performanței financiare raportate în S1/2016.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2014	2015	S1/2015	S1/2016
Profit Net aferent perioadei	1,410	1,194	767	615
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2,824	2,600	1,418	1,148
Mișcări în capitalul circulant	(10)	(123)	24	(23)
Numerar net generat din activități operaționale	2,313	2,131	1,227	916
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1,758)	(702)	224	(504)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(988)	(1,215)	0	0
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar*	(433)	214	1,450	412

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

Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare – S1/2016

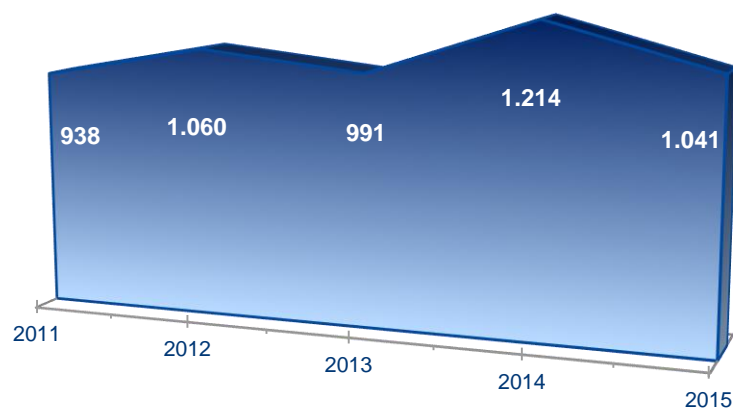
Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec, 2013	31 Dec, 2014	30 Iunie, 2015	31 Dec, 2015	30 Iunie, 2016
Total Active Imobilizate, din care	6.246	6.448	6.617	6.497	6.393
Imobilizări corporale	5.767	5.963	6.048	5.996	5.884
Alte imobilizări necorporale	384	407	492	400	399
Alte active financiare	-	-	-	29	39
Total Active Circulante, din care	4.231	4.364	4.762	4.188	4.687
Stocuri	464	392	355	560	526
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.087	1.000	622	601	414
Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)	1.575	2.344	1.676	2.47	2.438
Numerar și echivalent	959	526	1.76	740	1.152
Alte active	146	102	133	140	156
Total active	10.77	10.812	11.380	10.685	11.081
Capitaluri					
Capital social	1.893	385	385	385	385
Rezerve	1.950	2.142	2.568	2.582	2.928
Rezultat reportat	5.450	7.184	6.311	6.725	5.954
Total Capitaluri	9.293	9.712	9.265	9.692	9.267
Datorii pe termen lung, din care	423	431	426	366	359
Provizioane	197	202	207	201	199
Datorii pe termen scurt, din care	762	669	1,690	626	1.455
Datorii comerciale și alte datorii	203	217	122	187	192
Total Datorii	1.184	1.100	2.115	992	1.814
Total Capitaluri și Datorii	10.477	10.812	11.380	10.685	11.081

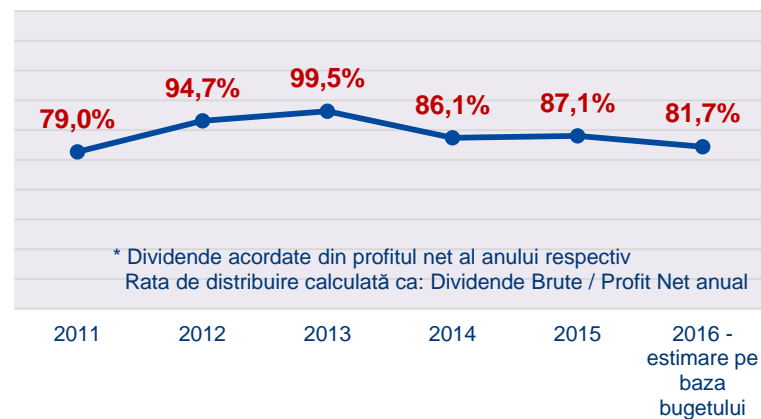


Rate de distribuire a dividendelor >80% în ultimii ani

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



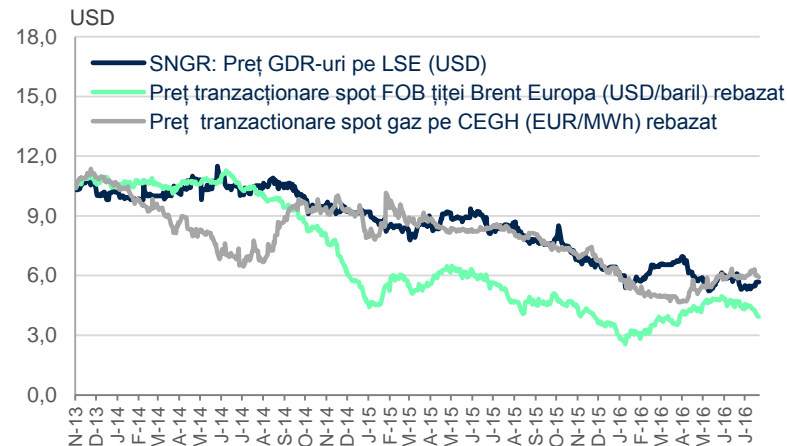
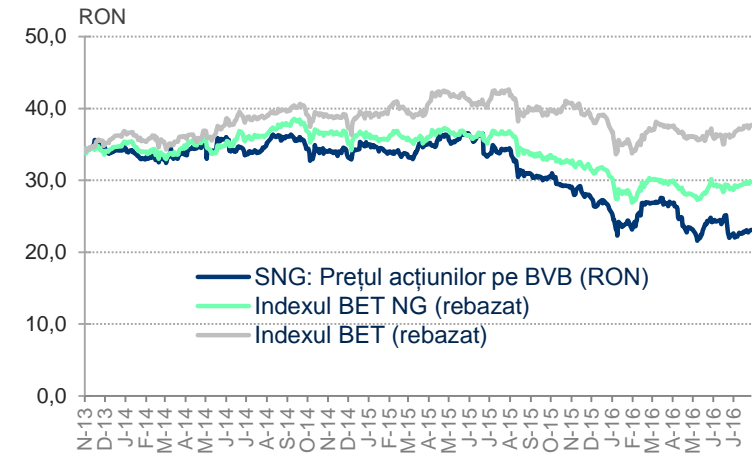
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute *



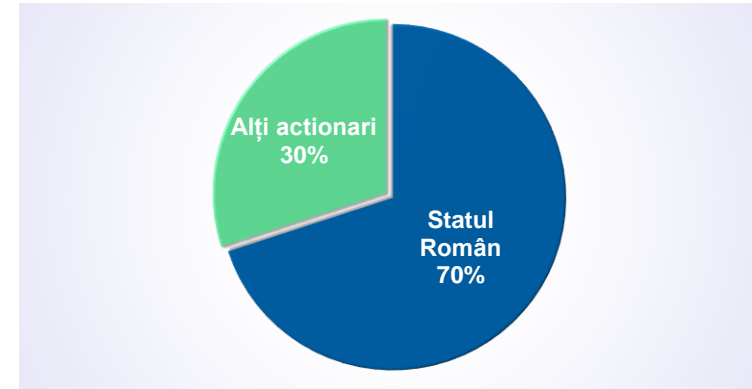
- ❑ Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie minimum 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende către acționari
- ❑ Pentru anii fiscali 2012 și 2013, această obligație s-a situat la nivelul de 85%
- ❑ În Ianuarie 2016, Consiliul de Administrație al SNGN Romgaz SA a recomandat o cotă de distribuire de dividende de 70% pentru anul fiscal 2016 (din Profitul Net și rezerve)

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Potențial de tranzacționare a valorilor mobiliare emise de Societate



Romgaz: Structura de acționariat



- Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (atât acțiuni tranzacționate pe BVB, cât și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- Romgaz reprezintă **al doilea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2,0 miliarde EUR (după OMV Petrom) *)
- Constituie **al treilea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB (după Banca Transilvania și Fondul Proprietatea) *)
- Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 21.4% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG, între 6.8%-10.8% 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 Aug 9, 2016 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

Direcții strategice principale

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

Îmbunătățirea recuperării și dezvoltării resurselor deja descoperite

- Extinderea duratei de viață și a gradului de recuperare a zăcămintelor existente
- Stabilirea unui portofoliu de resurse contingente și conversia acestora în rezerve
- Continuarea asocierii cu Schlumberger și cu alți parteneri

Descoperirea de noi resurse în perimetrele existente

- Continuarea programului de explorare (licențe actuale și licențe noi)
- Dobândirea unor noi perimetre onshore pentru explorarea și dezvoltarea resurselor de gaze convenționale

Creșterea portofoliului de rezerve și resurse, prin descoperirea de noi resurse și îmbunătățirea recuperării

Zăcăminte de frontieră

- Dezvoltarea în continuare a zăcămintelor on-shore în zone presalifiere
- Explorarea potențialului de resurse neconvenționale în România
- Acordarea unei atenții sporite zăcămintelor de apă adâncă (Marea Neagră)

Posibile oportunități pe plan extern

Identificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare

Optimizarea procedurilor și politicilor societății (monitorizare și raportare)
Managementul de risc și de control
Sisteme IT

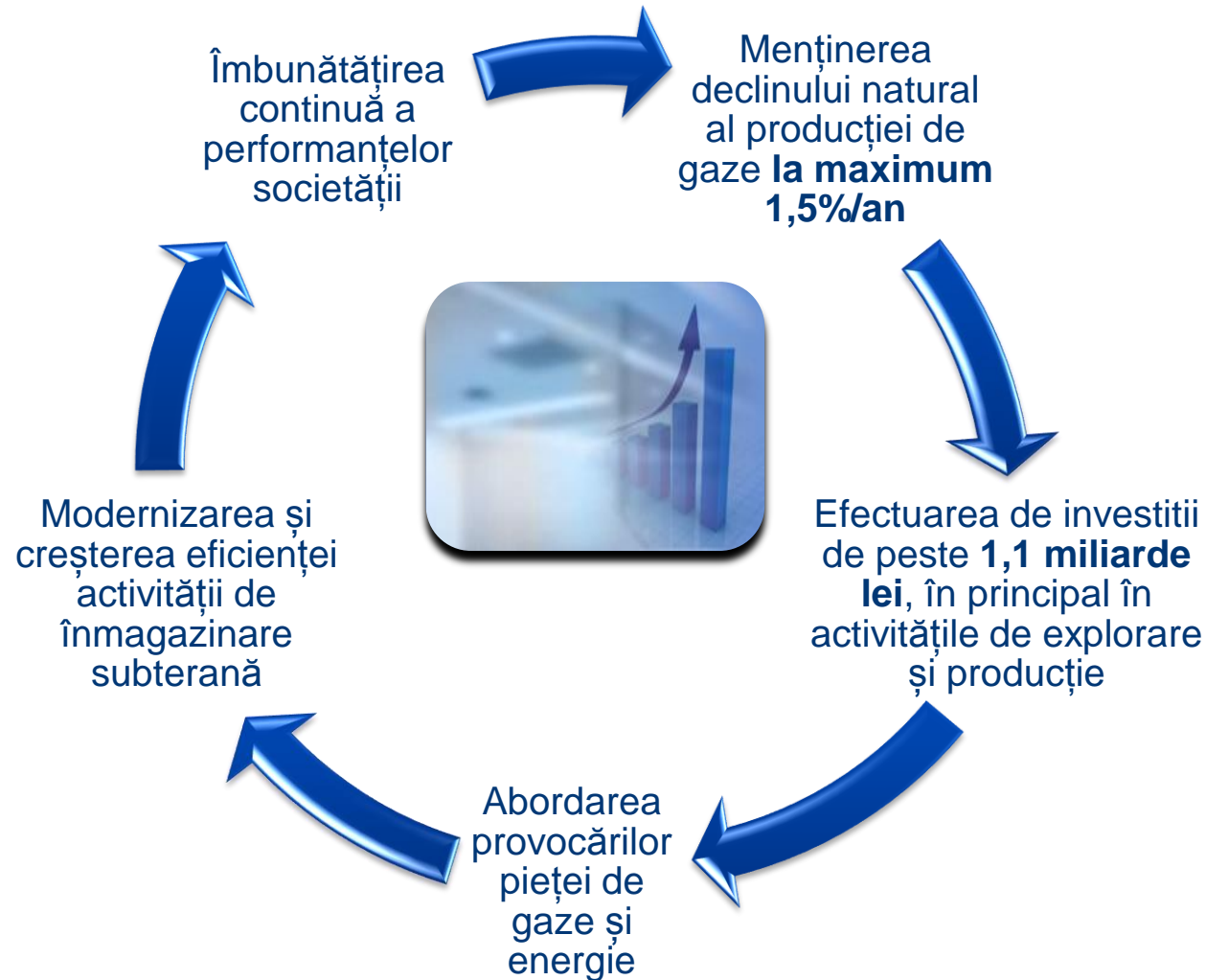
Creșterea performanțelor societății

Creșterea eficienței depozitelor de înmagazinare subterană în scopul îmbunătățirii capacității de comercializare a gazelor naturale

Optimizarea, dezvoltarea și diversificarea activității de înmagazinare subterană

Direcții strategice principale

Agenda conducerii în anul 2016



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 60% în T2/2016 Rata EBIT de 40%, Rata Profitului Net de 33.3% în S1/2016</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote mari de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>87% pentru anul 2015, 86% pentru 2014 și peste 99% în 2013</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	<p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 41% (Aug 9, 2016)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață de 49% în producția de gaze naturale în România în anul 2015 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 politica de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze</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 determina o creștere a nivelului veniturilor</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 (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



Dumitru Chisăliță
Membru non-executiv

- Experiență:**
- SNGN Romgaz SA (diverse funcții, inclusiv: Director Departament Vânzare, Director General)
 - SNTGN Transgaz SA (diverse funcții)
 - Șef de Lucrări la Universitatea de Construcții Brașov (începând din anul 2008)
 - Doctor în Științe

Ecaterina Popescu
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- SC CHIMFOREX SA, Director General (1998-2015)
 - În prezent Director la Bega Minerale Industriale
 - Membru al CA al unor societăți din industria de petrol și gaze / industria chimică / producție echipamente

Petrus Antonius Maria Jansen
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- Director General, consultant al CA
 - London School of Business and Finance, Lector (din anul 2012)
 - Cohn & Jansen JWT, Partener (din 2002)
 - Boston Consulting Group în România (2006-2008)
 - MBA - NIMBAS, Utrecht, University of Bradford UK

Sebastian Tcaciuc
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- Director Investiții în Auris Capital (începând din 2014) și Advent Internațional (2005-2014)
 - În prezent, de asemenea, membru al CA al societăților Nuclearelectrica și SAI Euxinus Capital
 - Certificarea CFA acordată de CFA Institute SUA

Aristotel Marius Jude
Membru non-executiv

- Experiență:**
- Secretar de Stat în cadrul Ministerului Energiei
 - SNGN Romgaz SA (diverse funcții de conducere)
 - Membru al CA al societății Depomures SA (2010-2014)

Virgil Marius Meta
Membru executiv

- Experiență:**
- 28 de ani de expertiză în sectorul de gaze, din care 22 ani în funcții de top management în Romgaz, EON Moldova Distribuție, EON Gaz Distribuție, EON Gaz România, Distrigaz Nord
 - MBA ASE, Doctor în Inginerie Mecanica

Selecție de evenimente recente – importante pentru activitatea Romgaz

1 iulie 2015

Guvernul României a adoptat noul calendar de liberalizare a prețului gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației.

12 octombrie 2015

Romgaz a pus în funcțiune Stația de Comprimare Roman, care asigură accesul la un volum de 0,5 miliarde metri cubi de gaze naturale. Prin finalizarea acestui proiect, este compensată scăderea energiei de zăcămant cauzată de depletarea unităților de producție.

14 octombrie 2015

S-au finalizat lucrările la sonda de explorare Lira 1X în Marea Neagră, care au dus la descoperirea unui important zăcămant de gaze cu rezerve care pot depăși 30 miliarde metri cubi de gaze naturale.

25 martie 2016

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat numirea domnilor Marius Aristotel Jude și Sebastian Tcaciuc în funcția de Administratori, cu mandate care expiră la data de 17.05.2017 și, respectiv, 30.12.2017.

23 martie 2016

ANRE a decis prerogarea până la 17.04.2017 a datei modificării licenței de operare a sistemului de înmagazinare subterană a gazelor naturale, în sensul schimbării titularului acesteia din SNGN Romgaz SA în SNGN Romgaz Filiala de Înmagazinare Depogaz Ploiești.

28 ianuarie 2016

Consiliul de Administrație a aprobat noul Cod de Governanță Corporativă al societății Romgaz – elaborat în concordanță cu principiile noului Cod de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București.

28 iunie 2016

Guvernul României a modificat calendarul de liberalizare a prețului gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației, prin menținerea prețului producției interne la data de 01.07.2016 la valoarea de 60 lei/MWh.

30 iunie 2016

SNGN Romgaz SA anunță realizarea unei descoperiri importante de hidrocarburi (în sectorul Nord-Estic al Platformei Moesice în cadrul complexului structural Caragele). Resursa contingentă este estimată între 25 – 27 miliarde metri cubi.

20 iulie 2016

SNGN Romgaz SA pune în funcțiune noua instalație a Stației de Comprimare și Uscare a gazelor naturale de la Sărmășel, realizându-se în acest mod creșterea capacității de înmagazinare a depozitului de la 0,80 miliarde metri cubi la 0,95 miliarde metri cubi.

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA; Alexandra Posea

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefanescu; Brîndușa Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2016

Aug 12: Publicarea Raportului Semestrial și a Situațiilor Financiare întocmite conform IFRS la data de 30.06.2016

Aug 12: Teleconferința cu investorii și analiștii

Nov 11: Publicarea Raportului Trimestrial și a Situațiilor Financiare întocmite conform IFRS la data de 30.09.2016 *

- *Informații referitoare la teleconferințele cu investitorii și analiștii vor fi anunțate în timp util*