



# ROMGAZ

## Rezultate financiare

### 9 luni / Trim 3 2017

Noiembrie 2017



Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare la 9 luni / Trimestrul 3 2017 (9 luni/T3).

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.

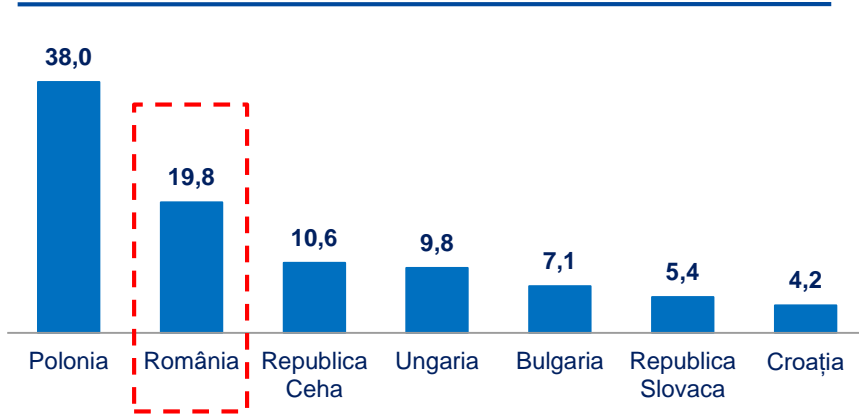
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	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

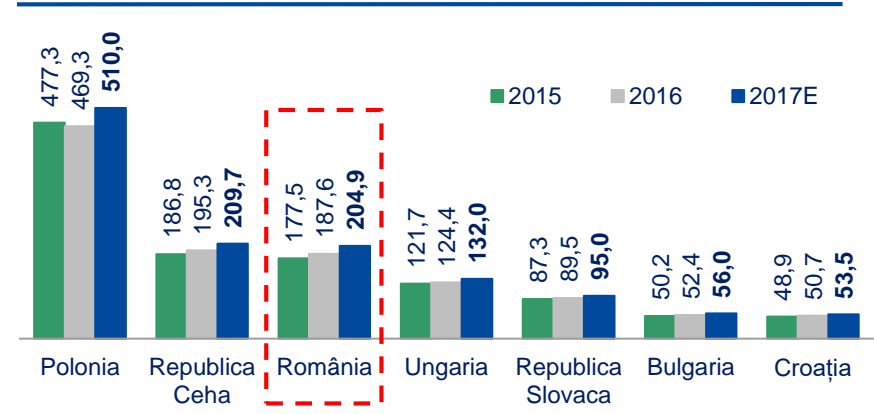
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

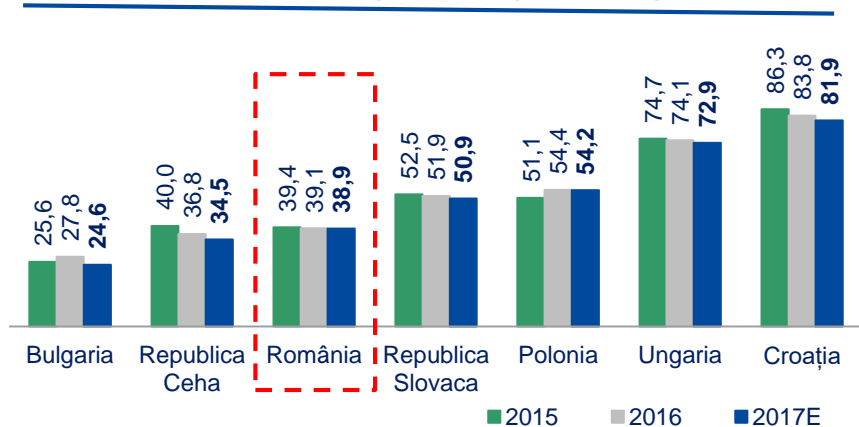
2017E Populație (milioane)



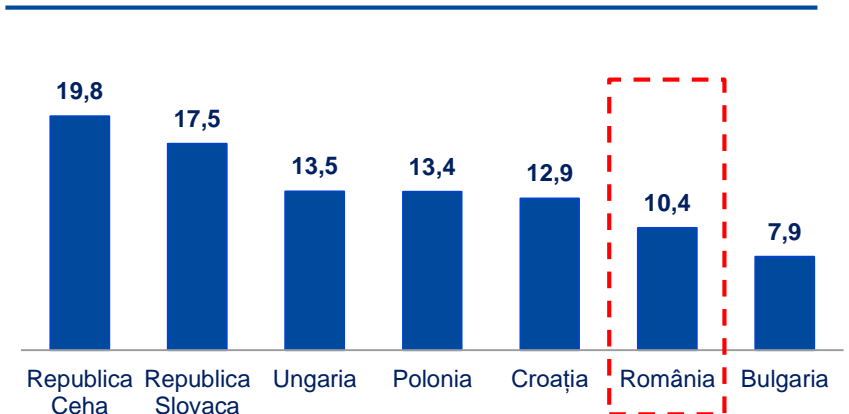
2017E PIB<sup>1</sup> (miliarde USD)



Datorie publică<sup>2</sup> (% din PIB)



2017E PIB / locuitor<sup>3</sup> (mii USD)



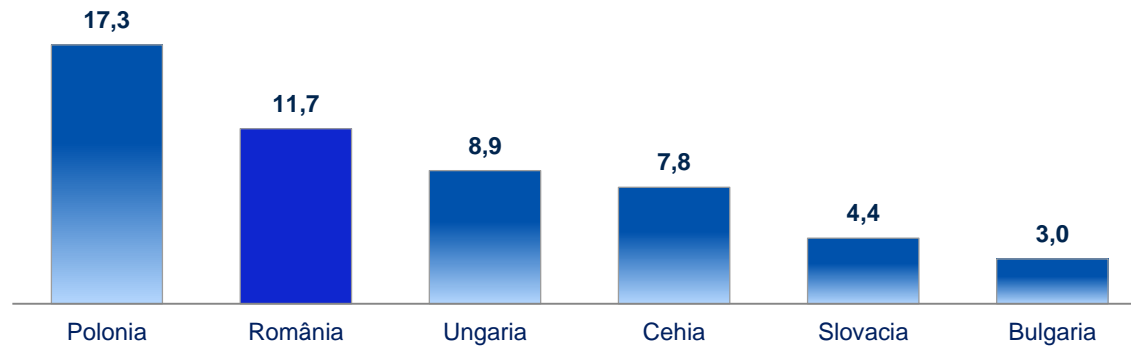
Sursa: IMF World Economic Outlook, octombrie 2017

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

# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrala și de Est <sup>1</sup> (2016, miliarde mc)



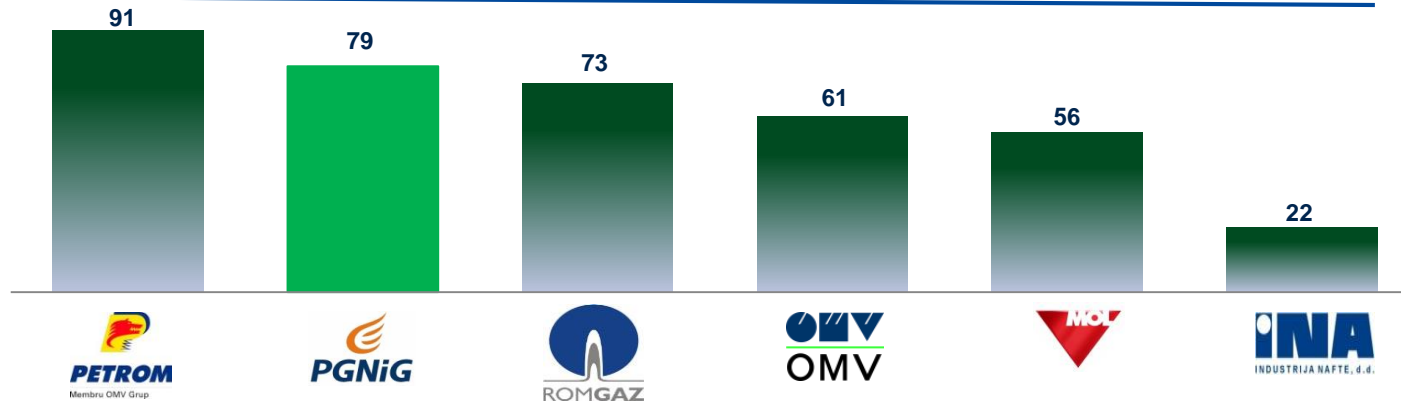
Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

### La nivel regional:

România este una dintre țările mari producătoare de gaze naturale

Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

Producători de gaze din regiune <sup>2</sup> (producție 2016, mii boe / zi)



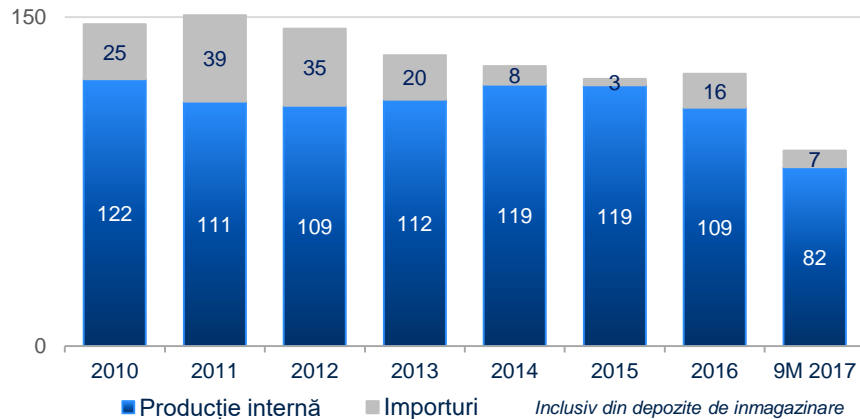
Sursa: <sup>1</sup> BP Statistical Review of World Energy (2017), estimari Romgaz pentru România;

<sup>2</sup> Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor, Petrom: România+străinătate, OMV exclusiv Petrom

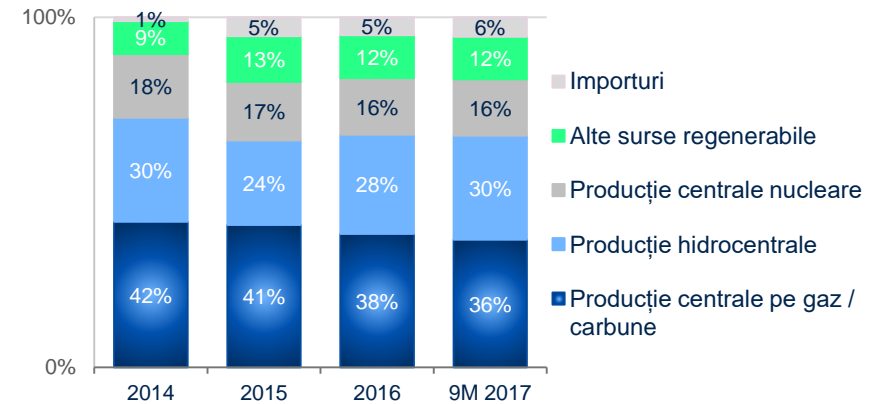
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Nivel de producție în general stabil, alte caracteristici ale pieței

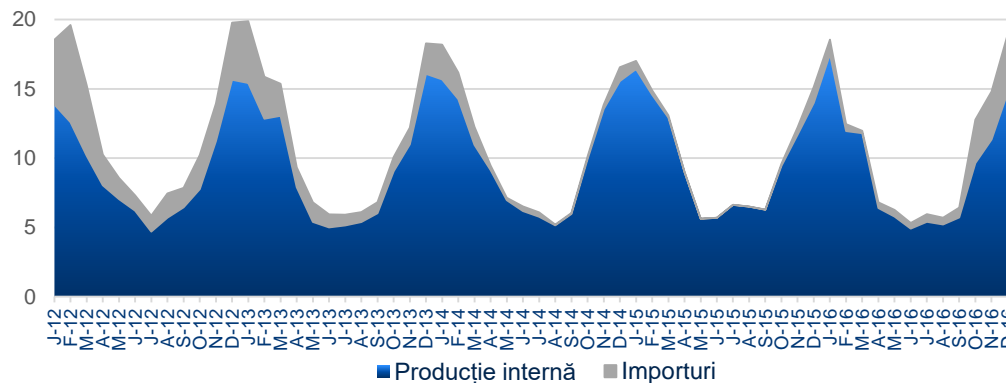
Consumul de gaze naturale \* (mln MWh)



Resurse energetice\*\*



Sezonalitatea consumului de gaze\* (mln MWh)



Surse:

\* ANRE – Rapoarte Anuale de Monitorizare, Rapoarte Lunare; estimări Romgaz

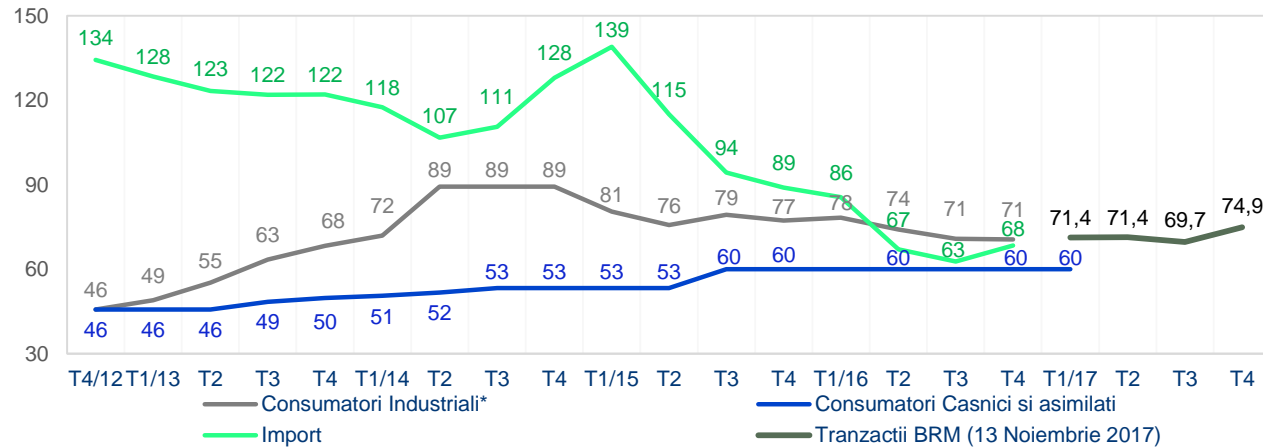
\*\* Institutul Național de Statistică



# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Producători de gaze naturale, Prețuri gaze, Principali furnizori

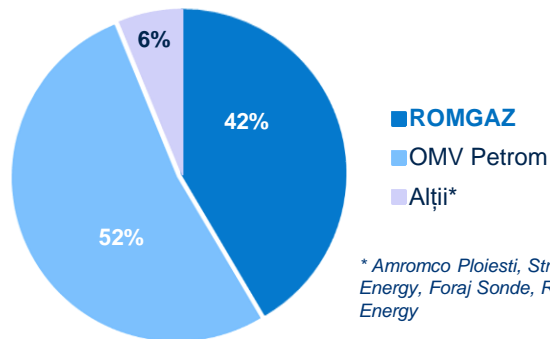
Prețuri de producție (ne)reglementate și Prețuri de import (RON/MWh)



Surse:  
Rapoarte Anuale de Monitorizare ANRE și Rapoarte Lunare ANRE  
Bursa Română de Mărfuri

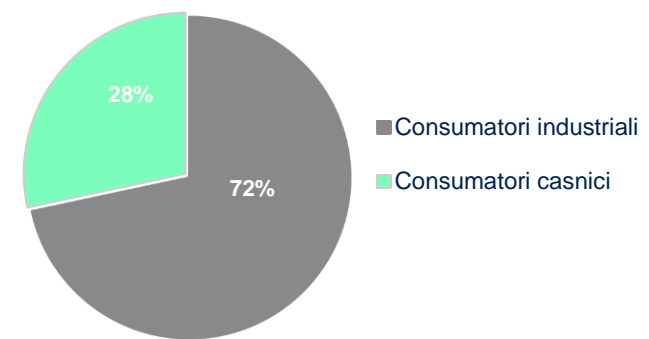
\* Preț reglementat al producătorilor până la final 2014; 2015-2016: prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente

Producători de gaze în România (2016)

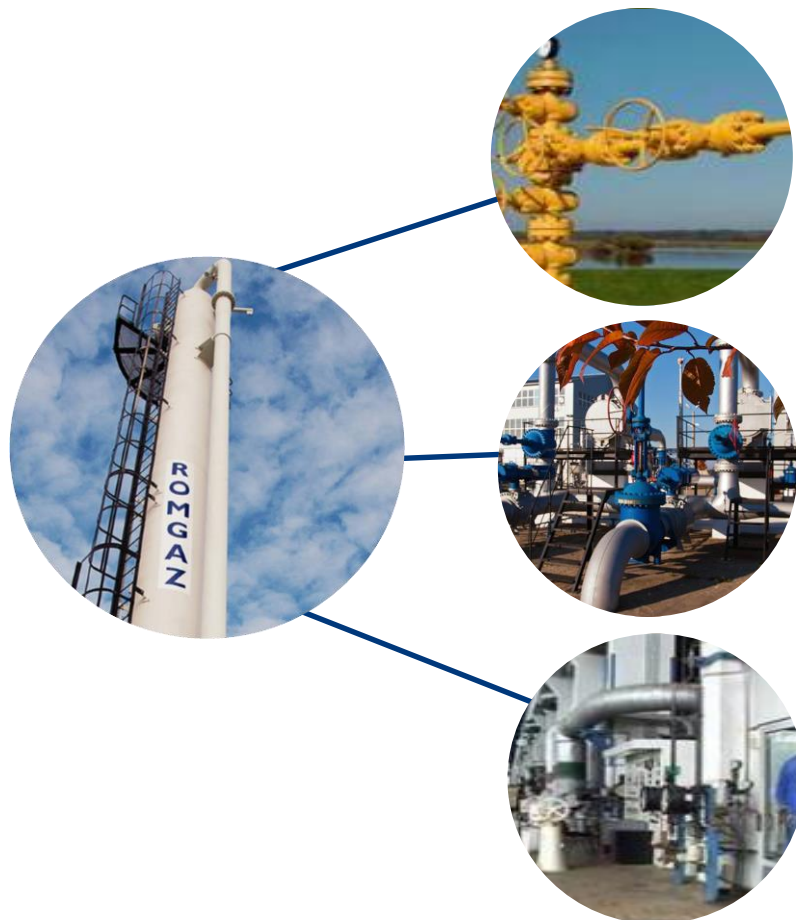


\* Amromco Ploiesti, Stratum Energy, Foraj Sonde, Raffless Energy

Consumatori finali în România (2016)



## Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România



### Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 de zăcămintele comerciale, potențial semnificativ de explorare atât onshore, cât și offshore, descoperiri importante efectuate recent
- Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România (producție de 4,2 miliarde mc în 2016, respectiv 3,8 miliarde mc în 9 luni 2017)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România

### Înmagazinare Subterană

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

### Producția de Energie Electrică

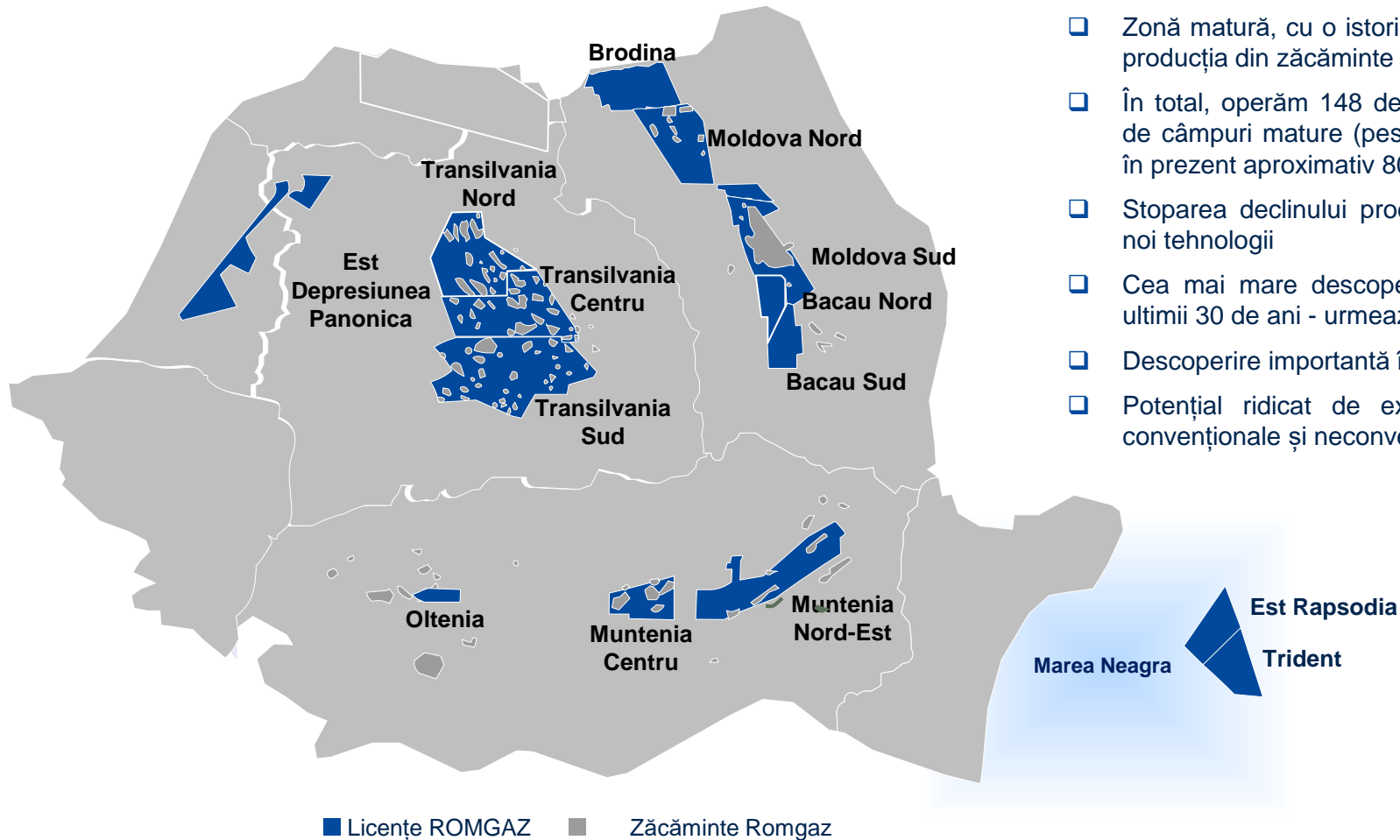
- Capacitate operatională de 600 MW
- O nouă centrală termoelectrică în construcție (430 MW)
- Cotă de piață de 3,1%\* la 9 luni 2017 în termeni de energie electrică produsă

\* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA



# ROMGAZ: Prezentare generală

Important Producător și Furnizor de gaze naturale din România

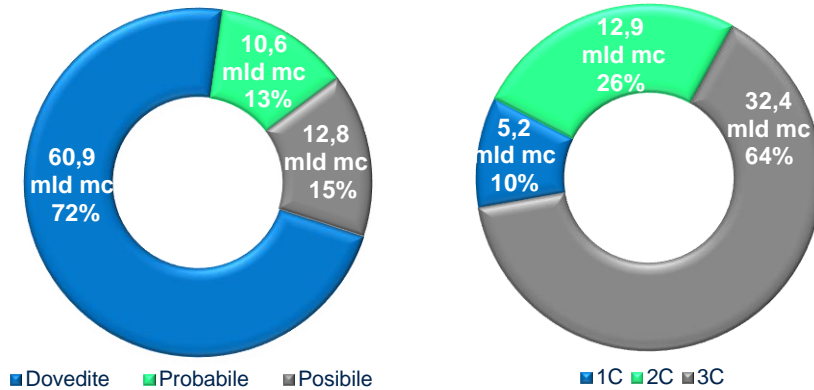


- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- În total, operăm 148 de câmpuri comerciale; 30 de câmpuri mature (peste 30 de ani) generează în prezent aproximativ 80% din producția totală
- Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii
- Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani - urmează a fi pusă în producție
- Descoperire importantă în Marea Neagră
- Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale

# ROMGAZ: Prezentare generală

**Audit extern: Resurse contingente +88%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 83% !! RRR > 100% în 2016**

Rezerve<sup>1</sup> și resurse contingente<sup>2</sup> auditate la 31.12.2015 (miliarde mc, % din total)



Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze finalizat de DeGolyer & MacNaughton, SUA, în S1 2016:

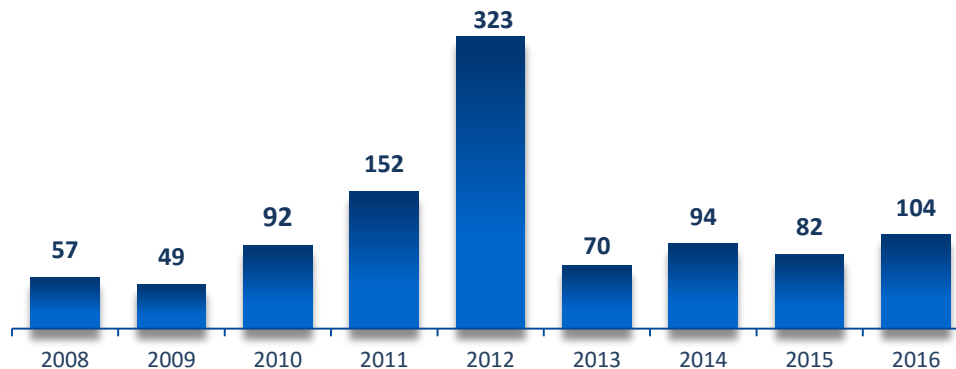
- Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc față de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%),
- Rată medie de înlocuire a rezervelor (RRR) în ultimii 3 ani de peste 83% - superioară țintei propuse

RRR: 104% în 2016

Dimensiunea medie a rezervelor dovedite pe câmpul mediu este de 0,45 miliarde mc, 15 câmpuri cumulând rezerve de peste 1 miliard mc

Factori de recuperare între 55% și 85% pentru cele mai multe zăcăminte (90% în câmpurile cele mai mature)

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



Reevaluare determinată de investiții în reparații capitale la sonde și instalarea de compresoare

Introducerea în producție a noilor descoperiri

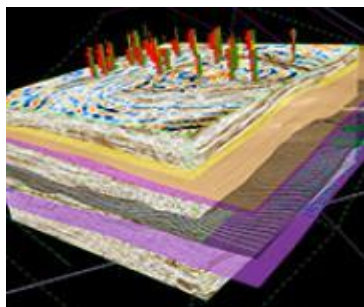
Noi zăcăminte descoperite

Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton la 31.12.2015

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

<sup>2</sup> Aplicarea oricărui factor de risc asupra cantităților de resurse contingente nu transformă resursele contingente în rezerve

## Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



- Acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km<sup>2</sup> în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu cotă de participare 100%
- 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil și Pan Atlantic)
- Proiecte majore în zăcăminte adânci din:
  - Moldova (Frasin)
  - Muntenia (Caragele)

Primul program de explorare convenit cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale: 1997-2002

Prelungiri ulterioare cu câte 2/5 ani

### Programul de explorare în 8 perimetre – extins recent pentru o perioadă de 5 ani:

- ✓ Perioada investiției: Octombrie 2016 - Octombrie 2021
- ✓ Suprafața totală de explorare: 16.296 km<sup>2</sup>
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor: 289 mln USD (circa 1.100 milioane RON)

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

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

## Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



### Evenimente recente

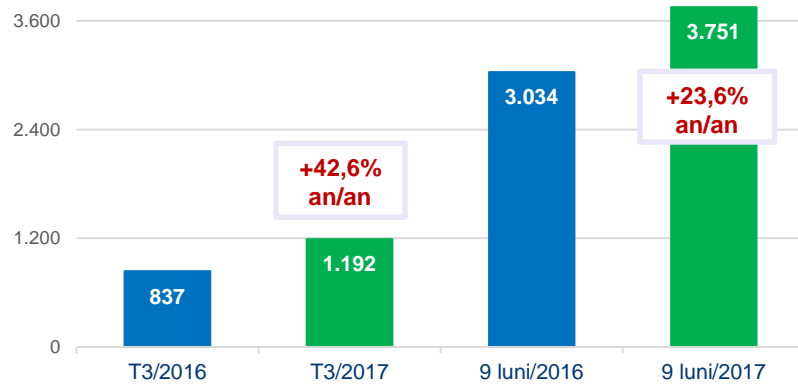
- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele; testele de producție finalizate la 2 sonde de explorare au confirmat acumulări de resurse contingente estimate la 25-27 miliarde mc; unul din principalele proiecte de explorare ale Romgaz - sectorul cu o lungime de 35 km din Caragele a fost explorat pentru obiective de producție situate la adâncimi între 1.500-5.000 m;
- ✓ Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (octombrie 2015): rezervele de gaze pot depăși 30 miliarde mc - Etapa actuală: evaluarea datelor, reanalizarea profilului geologic de fond și proiectarea de noi sonde de evaluare.

- Program semnificativ de foraj în 2017: în primele 9 luni, am executat lucrări de foraj pentru 20 de sonde, din care 17 sonde au fost finalizate
- În zăcămintul comercial Caragele: s-au contractat și s-a demarat execuția la 3 obiective importante, lucrări care se vor finaliza în Semestrul 1 2018.

# Producția de gaze naturale

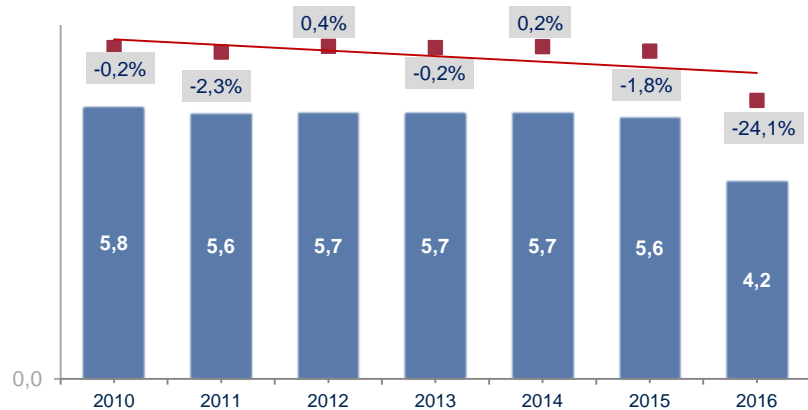
## Evoluție favorabilă în 9 luni/T3 2017, Declinul natural al producției în mare parte anulat

Romgaz: Nivel semnificativ al producției în 2017 (mln mc)



- ❑ În 9 luni 2017, am produs 3,8 miliarde mc de gaze naturale, +23,6% față de perioada similară a anului trecut și +7,6% față de buget
- ❑ In T3, producția de gaze a crescut cu 42,6% față de aceeași perioadă din 2016 (-2,8% fata de T2/2017, însă am depășit bugetul)
- ❑ Performanța bună din acest an este datorată creșterii cererii de gaze, care a permis optimizarea valorificării gazelor și o bună gestionare a stocurilor
- ❑ Am continuat programul de optimizare a producției pentru zăcămintele mature
- ❑ **Perspective favorabile pentru producția de gaze:** descoperirea semnificativa din Caragele

Romgaz: Evoluția Producției (miliarde mc, variație anuală)

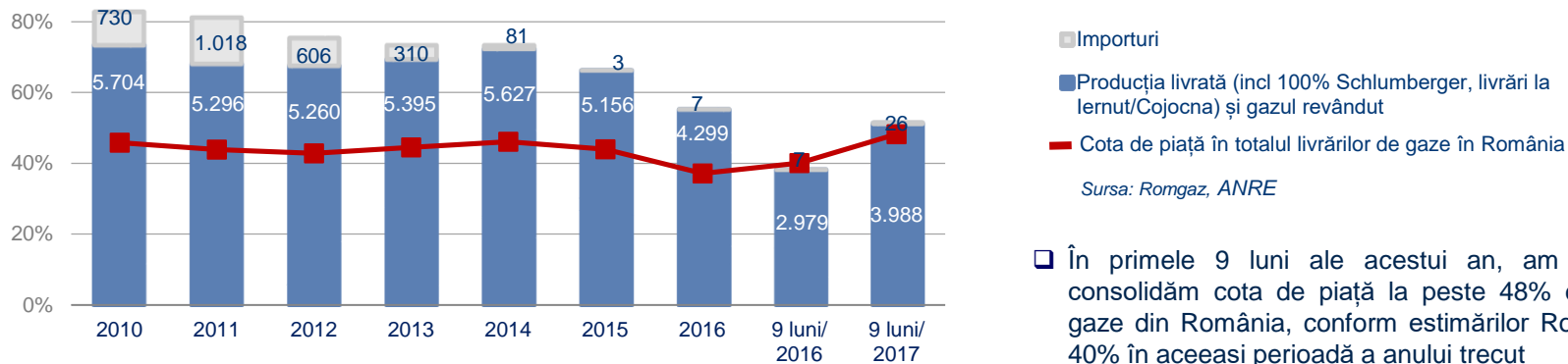


- ❑ În anul 2016: producția de gaze naturale s-a diminuat cu 24% față de anul 2015 ca urmare a condițiilor dificile din piața internă (cadru de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, competiția din partea importurilor, cadru fiscal nefavorabil producătorilor interni, temperaturi ridicate, cantitatea relativ mare de gaze proprii stocate la sfârșitul iernii 2015/2016)
- ❑ În 2015 am stabilizat rata declinului natural al producției datorită:
  - instalarea de stații de comprimare și creșterea / reabilitarea producției
  - achiziția de date seismice 3D, modelare dinamică și statică
  - producția obținută din noi descoperiri
- ❑ Îmbunătățirea producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)

# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

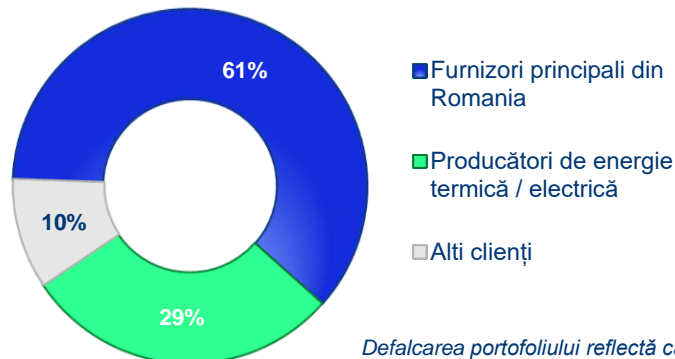
## 9 luni 2017: Cotă de piață importantă în furnizarea de gaze, portofoliu semnificativ de clienți

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



- În primele 9 luni ale acestui an, am reușit să ne consolidăm cota de piață la peste 48% din livrările de gaze din România, conform estimărilor Romgaz, față de 40% în aceeași perioadă a anului trecut
- Am înregistrat o creștere a livrărilor de gaze naturale în primele 9 luni datorită cererii din piață

Romgaz: Principalii clienți terți în 9 luni 2017 (după cantitățile de gaze vândute)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

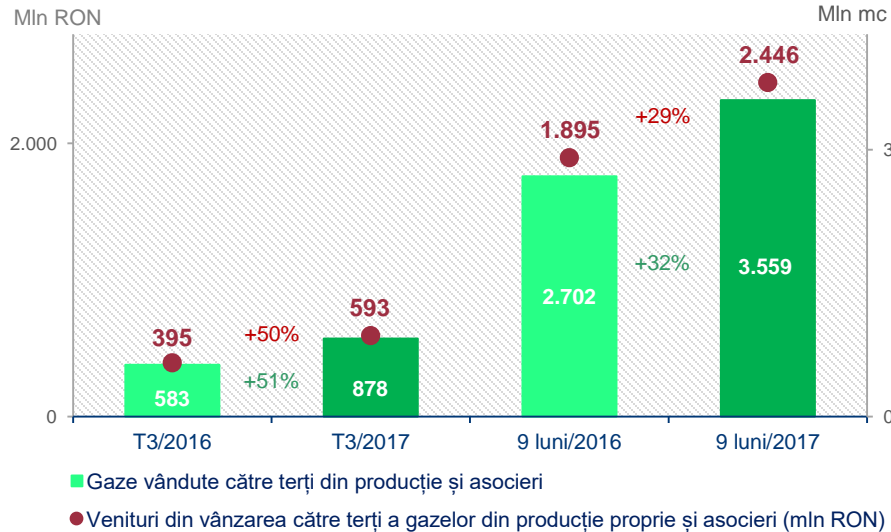
- Deținem un portofoliu semnificativ de clienți
- Aproximativ 61% din vânzările de gaze ale Romgaz s-au efectuat către furnizori importanți de gaze naturale din România la 9 luni 2017



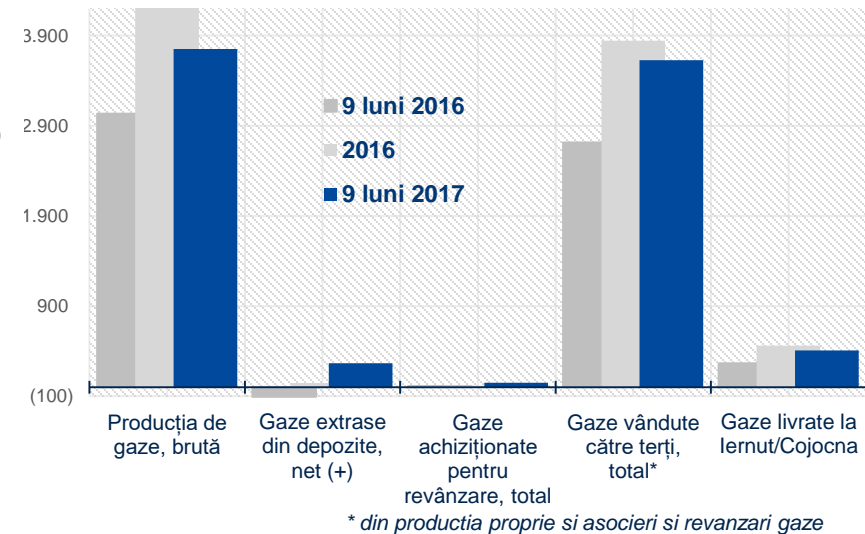
# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Livrări robuste în 9 luni/T3 2017, Optimizarea valorificării gazelor - aliniere la sezonabilitate / cerere

Romgaz: Comercializarea gazelor – volume și venituri



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mIn mc)

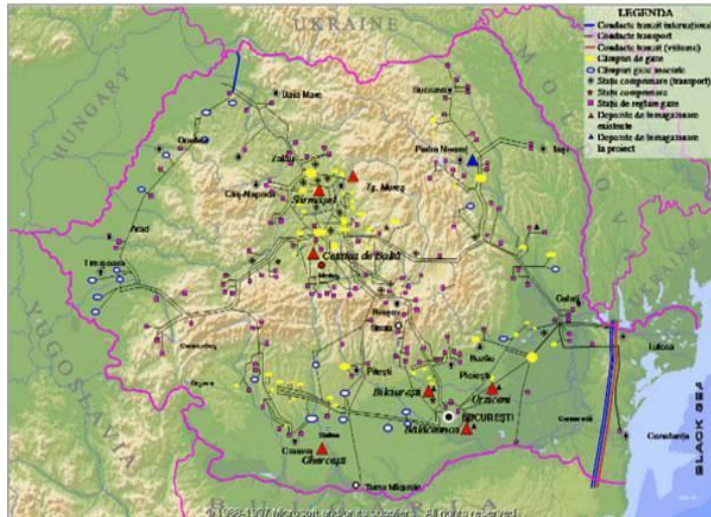


## CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: circa 78% în Cifra de afaceri și 77% în EBITDA la 9 luni 2017

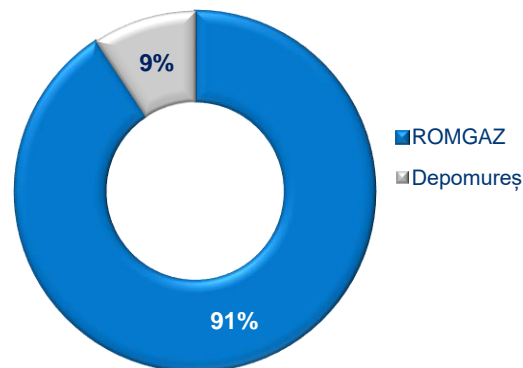
- ❑ În 9 luni 2017, volumul de gaze vândute terților (gaze proprii, inclusiv asocieri) au crescut cu 32% față de anul trecut; Veniturile aferente au avansat de asemenea cu 29% - ca urmare a cererii de pe piața de gaze și a liberalizării complete a prețurilor producătorilor de gaze
- ❑ In T3, în comparație cu aceeași perioadă a anului 2016, volumul de gaze vândute terților a crescut cu 51%, iar Veniturile aferente au crescut cu 50%
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- ❑ Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile consumului 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 și venituri din electricitate
- ❑ Centrala Iernut livrează energie electrică pe toate segmentele pieței de electricitate (inclusiv pe piața de echilibrare, care ofera în general prețuri mai avantajoase)

# Înmagazinare subterană

## Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



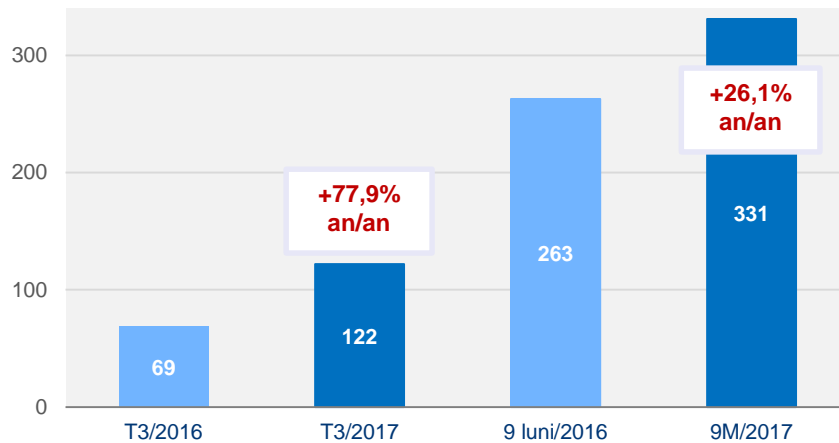
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie 2016)			

- Depozitele de înmagazinare sunt amenajate în zăcăminte depletate
- Activitate reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”, a 3-a perioadă de reglementare de 5 ani a început în Aprilie 2013, redevențe de 3% din veniturile din înmagazinare
- 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)
- Investiții realizate:** am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)
- Planurile actuale de investiții vizează extinderea capacității actuale**

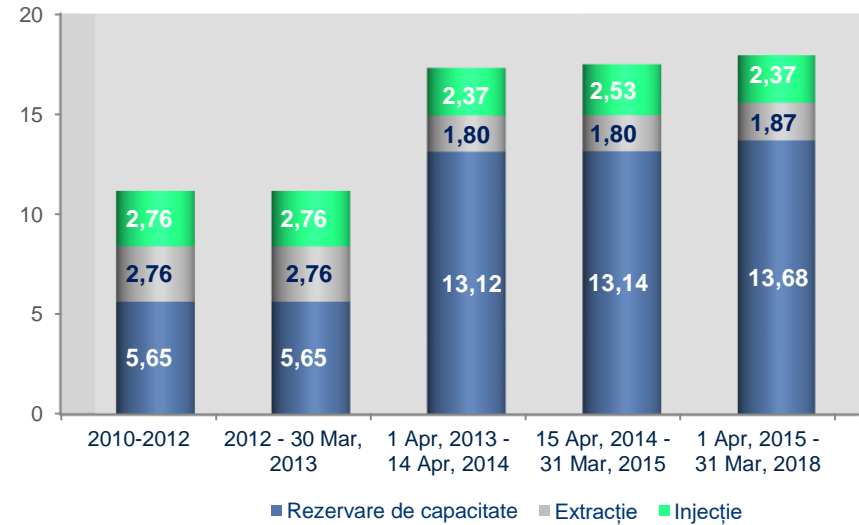
# Înmagazinare subterană

Performanță favorabilă în 9 luni/T3 2017, nivelul curent al tarifelor

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



**Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)**



## CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 10% în Cifra de afaceri și 13% în EBITDA la 9 luni 2017

- ❑ In 9 luni 2017, veniturile din înmagazinare subterană au crescut cu 26% față de perioada similară a anului trecut – apropiându-se de nivelul înregistrat în întreg anul 2016 !
- ❑ Numai în T3, am reușit să extindem veniturile din înmagazinare cu 78% față de aceeași perioadă a anului anterior (+80% față de T2/2017)
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (în jur de 80% în ultima perioadă)
- ❑ Separarea activității UGS într-o entitate juridică separată a fost amânată până la sfârșitul ciclului de înmagazinare 2017-2018.

# Producerea și comercializarea energiei electrice

## Rol activ și în sectorul energiei electrice, Investiții importante în derulare

### Romgaz: Producerea de energie electrică

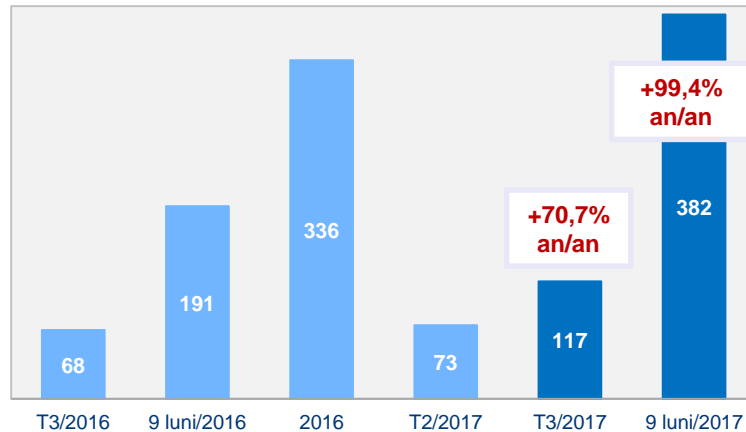


- **Noua centrală electrică (capacitate de 430 MW, rată minima de eficiență de 55%) este în prezent în construcție** (finalizarea se va realiza în 2019); Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
- Centrala electrică existentă CTE Iernut operează în prezent la o capacitate de 600 MW (împărțită în 4 unități de câte 100/200 MW fiecare)
- În primele 9 luni ale anului 2017, CTE Iernut a produs 1,5 TWh de energie electrică, atingând cea mai mare rată de utilizare – circa 50% (considerând o capacitate actuală de operare de 75%) de la transferul acesteia către Romgaz în anul 2013
- 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

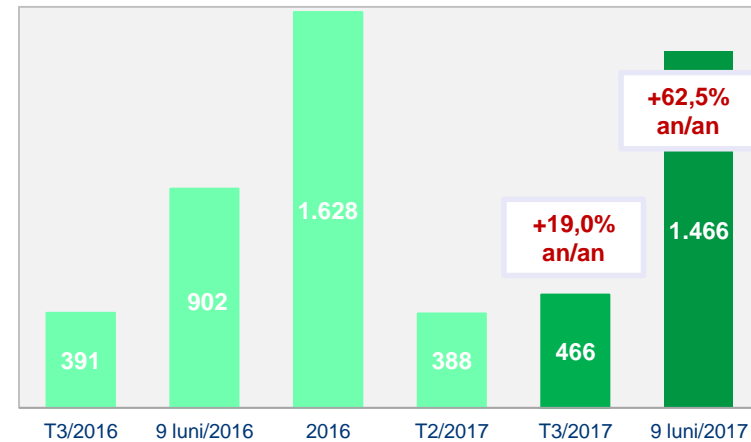
# Producerea și comercializarea energiei electrice

**Performanță semnificativă la 9 luni (T3) 2017 – venituri peste nivelul realizat în întreg anul 2016 !**

Romgaz: Venituri din energie electrică (mIn RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



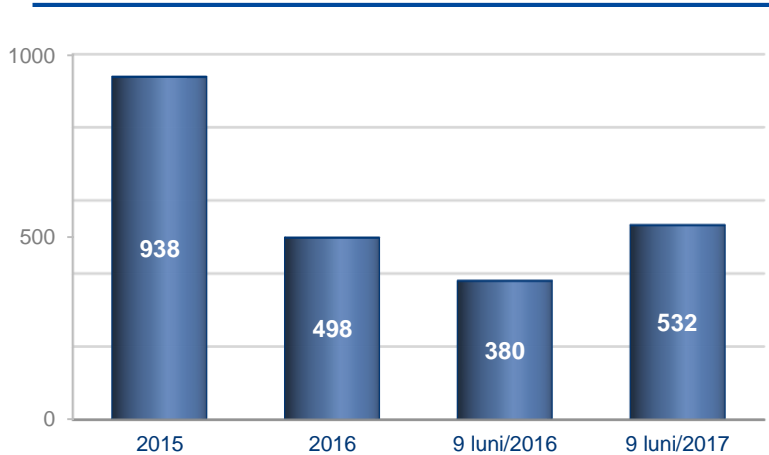
## CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI “ENERGIE ELECTRICA”: 11% în Cifra de afaceri și 6% în EBITDA la 9 luni 2017

- ❑ Principalele evoluții în 9 luni 2017:
  - Veniturile au depășit nivelul înregistrat în întreg anul 2016 ! Si s-au dublat față de perioada similară din 2016 datorită condițiilor favorabile de piață
  - De asemenea, am crescut producția de energie electrică cu 63% în această perioadă
- ❑ In T3, veniturile din electricitate au crescut cu 36% față de aceeași perioadă a anului 2016, iar producția a avansat cu 19%
- ❑ Evoluția semnificativă în primele 9 luni 2017 se datorează producției diminuate din surse hidro / eoliene / nucleare, temperaturilor ridicate din cursul lunilor de vară, precum și producției scăzute ale unor grupuri din zona termo
- ❑ Am realizat o cotă de piață de 3,1% în producția de electricitate din România

# Investiții

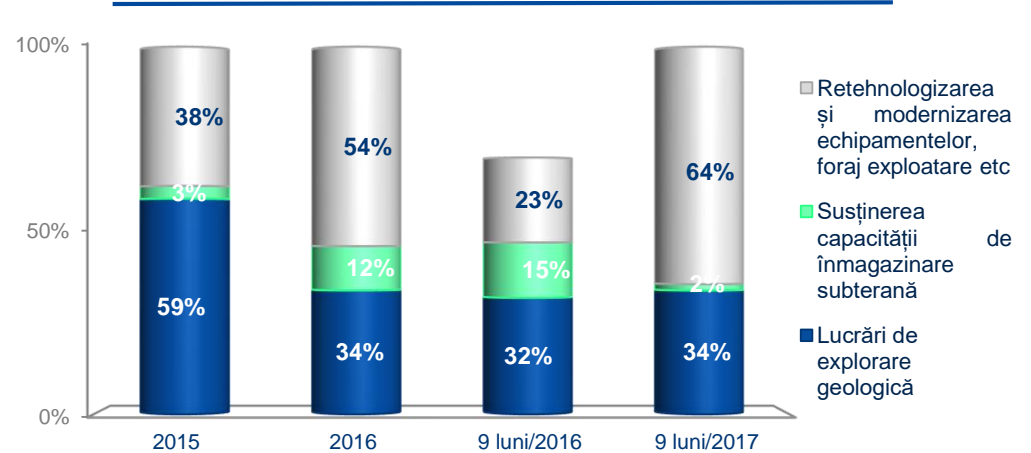
## Rol cheie în anularea declinului producției de gaze, evoluție la 9 luni 2017

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ În primele nouă luni ale anului 2017, nivelul investițiilor a fost afectat de termenele limită prelungite pentru obținerea terenurilor, a avizelor și autorizațiilor necesare pentru execuția de sonde de foraj explorare, întârzierile în procesul de achiziții publice cauzate de respingerile repetate de către ANAP a unor documentatii de atribuire, repetarea unor proceduri de achiziție generate de lipsa ofertelor depuse;
- ❑ Investițiile sunt finanțate exclusiv din sursele proprii ale companiei.

Romgaz: Structura investițiilor



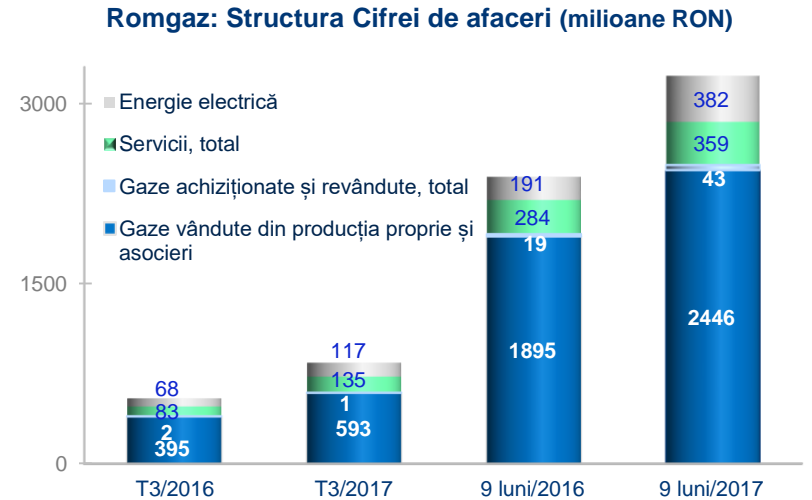
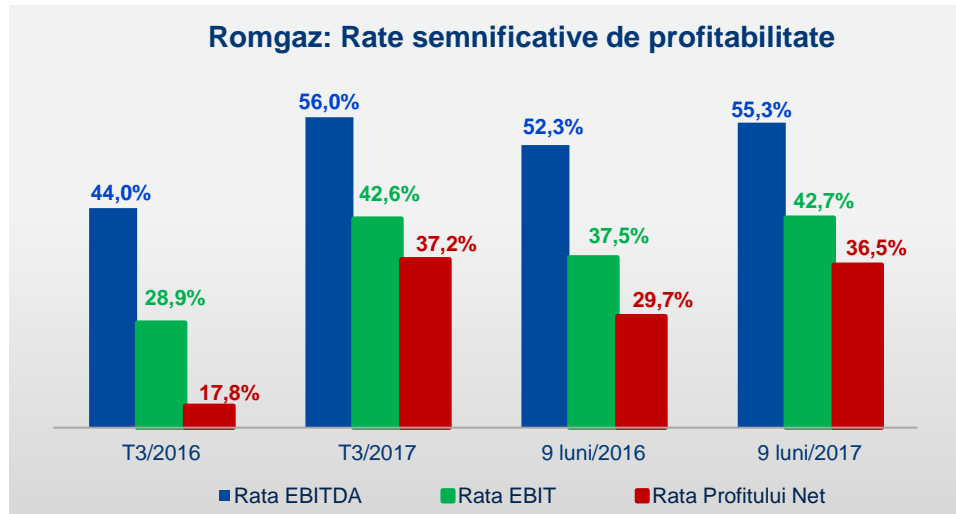
Principalele realizări din primele trei trimestre includ:

- ❑ Execuția lucrărilor de foraj pentru 20 de sonde, dintre care 17 sonde au fost finalizate;
- ❑ Contractarea și demararea execuției a trei obiective importante în structura Caragele, care vor fi finalizate în Semestrul I 2018;
- ❑ Realizarea și punerea în funcțiune a instalațiilor tehnologice la 8 sonde, executarea reparațiilor capitale și modernizărilor la sonde la nivelul planificat (circa 100 de sonde) efectuate în regie proprie de către SIRCOS;
- ❑ Finalizarea lucrărilor de modernizare programate la depozitul de înmagazinare subterană Urziceni.



# Performanța financiară

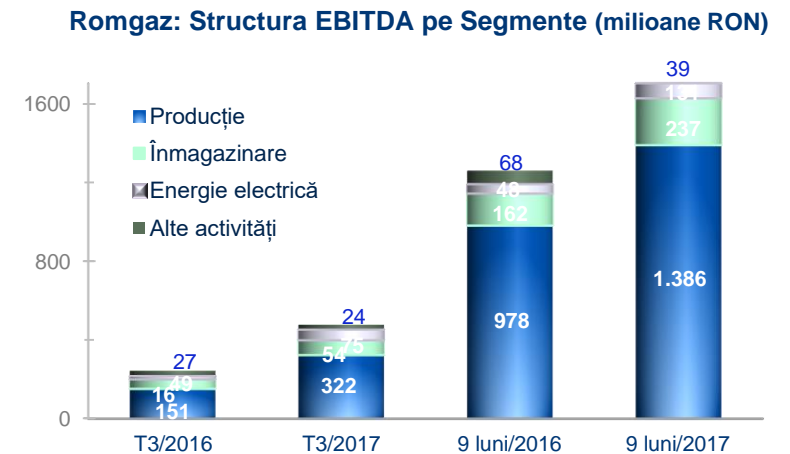
9M 2017: Printre cele mai mari marje înregistrate vreodată în primele 9 luni!



- În primele 9M din acest an, am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate, posibil printre cele mai bune raportate de emitenții listati în România:

*Rata EBITDA de 55,3%, rata EBIT de 42,7% și rata Profitului Net de 36,5%*

- Toate cele 3 segmente (producție gaze, înmagazinare și producție de energie electrică) au înregistrat rate de creștere semnificative (de 2 cifre) - atât în ceea ce privește veniturile, cât și EBITDA - atât în T3, cât și în primele 9 luni ale anului 2017



# Performanța financiară

## 9 luni/T3 2017: Profitul Net +65,9% în 9 luni și +221,2% în T3 (an/an)

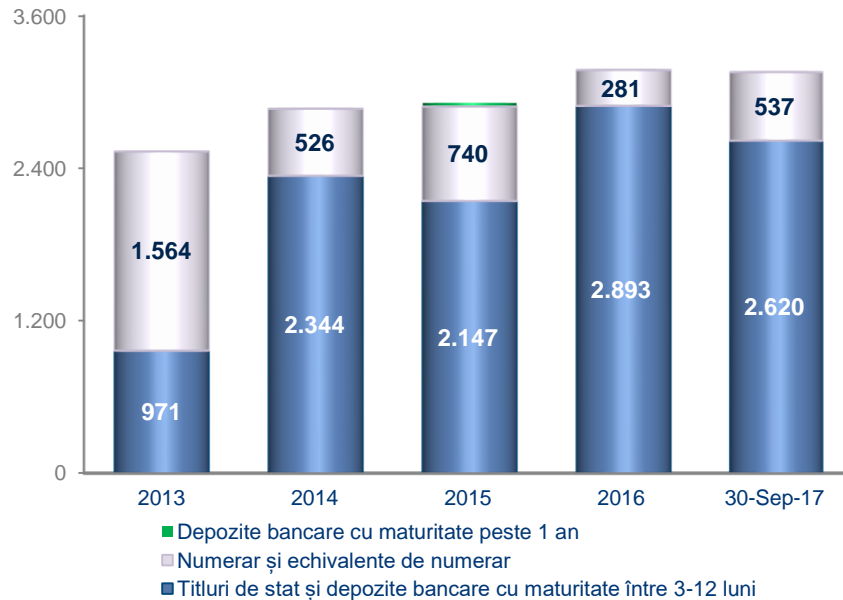
milioane RON	2013	2014	2015	2016	T3/16	T3/17	9M/16	9M/17
<b>Cifra de afaceri, din care</b>	<b>3.894</b>	<b>4.493</b>	<b>4.053</b>	<b>3.412</b>	<b>552</b>	<b>849</b>	<b>2.401</b>	<b>3.242</b>
Producția de gaze vânduta	2.808	3.553	3291	2.667	395	593	1.895	2.446
Revânzare gaze	461	131	19	20	2	1	19	43
Servicii, total	394	455	365	373	83	135	284	359
Electricitate	207	335	357	336	68	117	191	382
<b>Alte venituri</b>	<b>54</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>270</b>	<b>19</b>	<b>334</b>	<b>85</b>
Costul mărfurilor vândute	(439)	(176)	(40)	(50)	(8)	(4)	(46)	(50)
Variația stocurilor	56	28	138	21	91	41	74	(101)
Materii prime, consumabile	(79)	(66)	(78)	(55)	(12)	(16)	(41)	(48)
Cheltuieli de explorare	(59)	(43)	(42)	(253)	(81)	(62)	(81)	(133)
Cheltuieli cu personalul	(504)	(523)	(512)	(498)	(126)	(139)	(356)	(400)
Alte câștiguri sau pierderi	(204)	(275)	(319)	(468)	(277)	(24)	(408)	(89)
Alte cheltuieli	(745)	(1.035)	(1.041)	(882)	(161)	(184)	(606)	(700)
<b>EBITDA</b>	<b>1.960</b>	<b>2.490</b>	<b>2.218</b>	<b>1.570</b>	<b>243</b>	<b>476</b>	<b>1.257</b>	<b>1.793</b>
<b>Rata EBITDA</b>	<b>50,3%</b>	<b>55,4%</b>	<b>54,7%</b>	<b>46,0%</b>	<b>44,0%</b>	<b>56,0%</b>	<b>52,3%</b>	<b>55,3%</b>
<b>Amortizare și deprecieri</b>	<b>(782)</b>	<b>(777)</b>	<b>(794)</b>	<b>(311)</b>	<b>(83)</b>	<b>(114)</b>	<b>(356)</b>	<b>(408)</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.177</b>	<b>1.713</b>	<b>1.425</b>	<b>1.259</b>	<b>159</b>	<b>362</b>	<b>901</b>	<b>1.385</b>
<b>Rata EBIT</b>	<b>30,2%</b>	<b>38,1%</b>	<b>35,2%</b>	<b>36,9%</b>	<b>28,9%</b>	<b>42,6%</b>	<b>37,5%</b>	<b>42,7%</b>
Venit net din dobanzi	123	75	44	22	4	4	18	16
<b>Profit brut</b>	<b>1.301</b>	<b>1.788</b>	<b>1.469</b>	<b>1.281</b>	<b>164</b>	<b>367</b>	<b>919</b>	<b>1.401</b>
Impozitul pe profit	(305)	(378)	(275)	(256)	(65)	(51)	(205)	(217)
<b>Profit Net</b>	<b>996</b>	<b>1.410</b>	<b>1.194</b>	<b>1.025</b>	<b>98</b>	<b>316</b>	<b>714</b>	<b>1.184</b>
<b>Rata Profitului Net</b>	<b>25,6%</b>	<b>31,4%</b>	<b>29,5%</b>	<b>30,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>37,2%</b>	<b>29,7%</b>	<b>36,5%</b>

- În T3 am înregistrat un Profit Net de 316 milioane RON, de peste 3 ori mai mare față de aceeași perioadă a anului 2016, datorita creșterii vânzărilor de gaze și a liberalizării complete a prețurilor gazelor la nivelul producătorilor
- În primele 9 luni, Profitul Net a crescut cu 66% față de perioada similară a anului trecut; de asemenea, EBITDA și EBIT au avansat cu 43% și respectiv cu 54%
- "Cheltuielile de explorare" la 9 luni sunt anulate de reluarea la venituri a ajustării de depreciere înregistrate anterior
- "Alte cheltuieli" la 9 luni includ impozitul pe venituri suplimentare în valoare de 266 milioane RON și redevențe pentru producția de gaze și activitatea de înmagazinare în valoare de 209 milioane RON
- Marjele sunt semnificative - demonstrând faptul că eforturile întreprinse de conducerea companiei de a menține o profitabilitate ridicată au avut succes

# Performanța financiară

## Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și la 9 luni 2017

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



- La data de 30.09.2017, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de 3.157 milioane RON.

### Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2014	2015	2016	9 luni/ 2017
Profit Net aferent perioadei	1.410	1.194	1.025	1.184
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.824	2.600	2.321	1.995
Mișcări în capitalul circulant	(10)	(123)	(268)	(203)
Numerar net generat din activități operaționale	2.313	2.131	1.744	1.955
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1.758)	(702)	(1.163)	(226)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(988)	(1.215)	(1.041)	(1.472)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(433)	214	(460)	256

\* 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 la 9 luni 2017

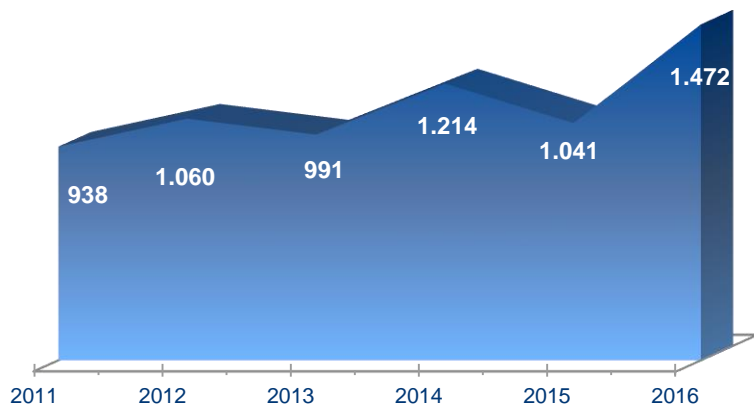
### Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec, 2013	31 Dec, 2014	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016	Sept 30, 2017
<b>Total Active Imobilizate, din care</b>	<b>6.246</b>	<b>6.448</b>	<b>6.497</b>	<b>6.258</b>	<b>6.181</b>
Imobilizări corporale	5.767	5.963	5.996	5.789	5.728
Alte imobilizări necorporale	384	407	400	398	383
<b>Alte active financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Active Circulante, din care</b>	<b>4.231</b>	<b>4.364</b>	<b>4.188</b>	<b>4.719</b>	<b>4.169</b>
Stocuri	464	392	560	576	525
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.087	1.000	601	829	437
<b>Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)</b>	<b>1.575</b>	<b>2.344</b>	<b>2.147</b>	<b>2.893</b>	<b>2.620</b>
<b>Numerar și echivalent</b>	<b>959</b>	<b>526</b>	<b>740</b>	<b>281</b>	<b>537</b>
Alte active	146	102	140	142	50
<b>Total active</b>	<b>10.477</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>	<b>10.350</b>
<b>Capitaluri</b>					
Capital social	1.893	385	385	385	385
Rezerve	1.950	2.142	2.582	3.020	3.036
Rezultat reportat	5.450	7.184	6.725	6.271	5.966
<b>Total Capitaluri</b>	<b>9.293</b>	<b>9.712</b>	<b>9.692</b>	<b>9.676</b>	<b>9.388</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care</b>	<b>423</b>	<b>431</b>	<b>366</b>	<b>354</b>	<b>328</b>
Provizioane	197	202	201	194	193
<b>Datorii pe termen scurt, din care</b>	<b>762</b>	<b>669</b>	<b>626</b>	<b>947</b>	<b>634</b>
Datorii comerciale și alte datorii	203	217	187	570	351
<b>Total Datorii</b>	<b>1.184</b>	<b>1.100</b>	<b>992</b>	<b>1.301</b>	<b>962</b>
<b>Total Capitaluri și Datorii</b>	<b>10.477</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>	<b>10.350</b>

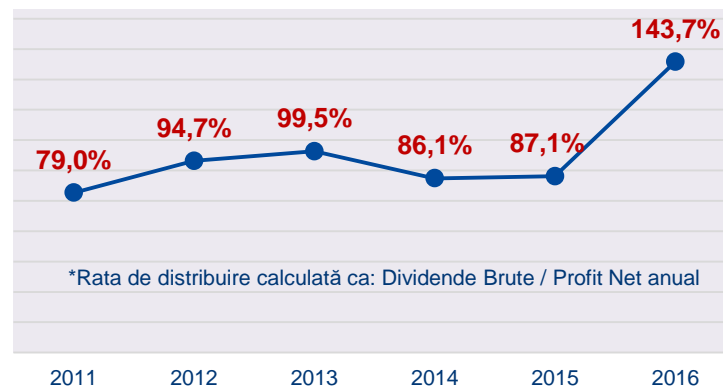


## Rate ridicate de distribuire a dividendelor

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



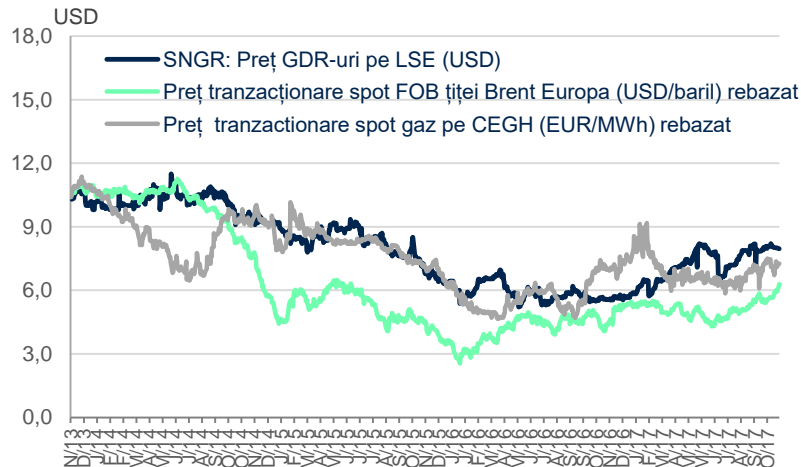
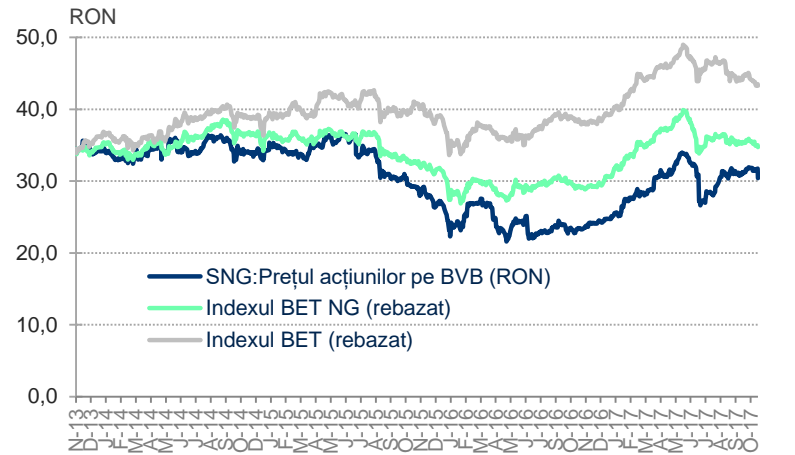
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute \*



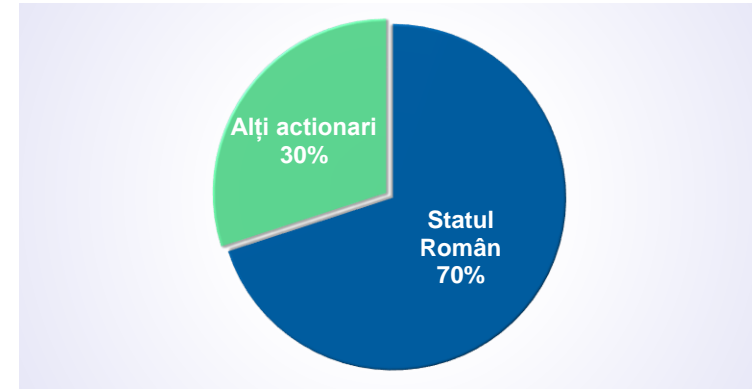
- ❑ Pentru anul fiscal 2016, s-au distribuit Dividende Brute în valoare totală de 1.472 milioane RON (925 milioane RON din Profitul Net anual + 547 milioane RON din rezultatul reportat) **sau 3,82 lei / acțiune**
- ❑ În luna octombrie a acestui an, acționarii au aprobat distribuirea de **Dividende Speciale in sumă de 748 milioane RON (1,94 lei / acțiune, data de înregistrare: 8 noiembrie 2017)**
- ❑ Pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2016, guvernul a mandatat reprezentanții săi în companiile cu capital majoritar de stat să distribuie ca dividende minimum 90% din Profitul Net anual; de asemenea, OUG nr. 29 / 30.03.2017 permite acestor societăți să distribuie rezultatul reportat sub forma de dividende
- ❑ In general, 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 si 2013, această obligație s-a situat la nivelul de 85%

# Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

## Printre acțiunile premium tranzacționate pe piața internă de capital



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 2,6 miliarde EUR \*)
  - Constituie **al patrulea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB \*)
  - Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 24% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-11% 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 noiembrie 2017 și pe baza statisticiilor de tranzacționare în ultimele 6/12 luni publicate de BVB



# 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 2017



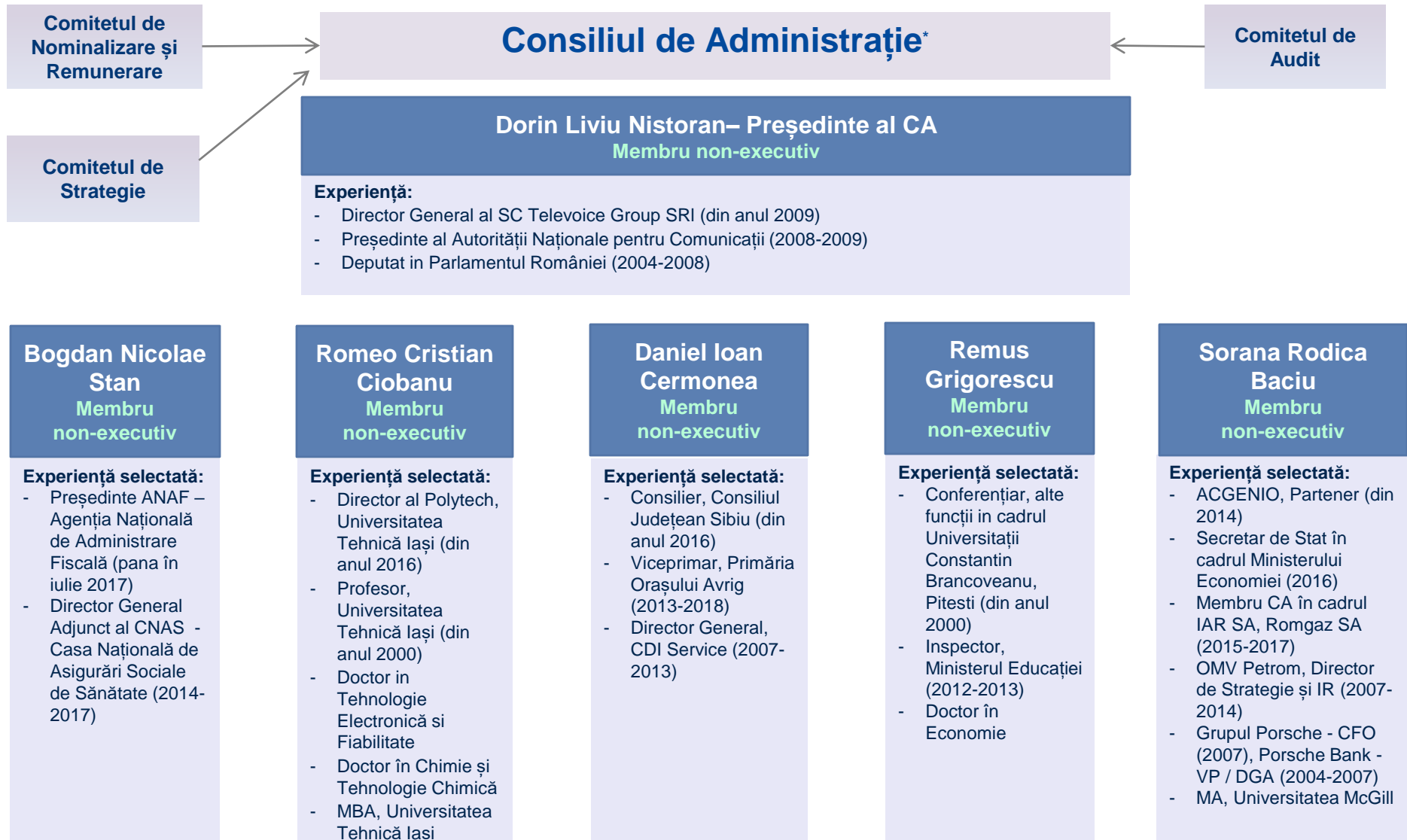
# Romgaz – Oportunitate de investiție

## Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Excelență operațională / marje robuste de profitabilitate</b></li> </ul>	<p>Ratele EBITDA și EBITDAX la nivelul de 55% și respectiv 59% în primele 9 luni ale anului 2017 Rata EBIT - 43%, Rata Profitului Net - peste 37% de asemenea</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii</b></li> </ul>	<p>Rata de plată a dividendelor brute de 144% pentru anul 2016 (calculată ca dividende brute totale platite / Profitul Net obținut în 2016; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat) - Dividende speciale urmează să fie distribuite în noiembrie !</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Lichidități semnificative</b></li> <li>➤ <b>Grad zero de îndatorare financiară</b></li> </ul>	<p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent <sup>1</sup> / Capitalizare bursieră = 26% (preț acțiune la 13 noiembrie 2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune</b></li> </ul>	<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"> <li>➤ <b>Resurse de gaze naturale importante la nivel național</b></li> </ul>	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor și resurselor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor (RRR: 104% în 2016, medie anuală de 83% între 2013-2015)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale</b></li> </ul>	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți, cu impact pozitiv la nivelul veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Planuri importante de investiții în România</b></li> </ul>	<p>Capex se axează pe explorare; de asemenea, intenționăm să ne consolidăm poziția pe piața energiei electrice și să extindem capacitatea de înmagazinare</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Politică prudentă de investiții pe plan internațional</b></li> </ul>	<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"> <li>➤ <b>Management performant, forță calificată de muncă</b></li> </ul>	<p>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

<sup>1</sup> Considerând toate disponibilitățile bănești (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

# Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



\* DI Dorin Liviu Nistoran a fost desemnat Președinte al Consiliului de Administrație la data de 20 octombrie 2017, înlocuindu-l pe dl Gheorghe Gabriel Gheorghe care a demisionat

## Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

**28 ianuarie 2016**

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

**28 iunie 2016**

Guvernul României a modificat calendarul de liberalizare a prețului gazelor 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 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

**1 Aprilie 2017**

Prețurile de vânzare ale gazelor naturale de către producătorii interni au fost liberalizate în România, în timp ce prețurile finale ale furnizorilor pentru consumatorii casnici rămân în continuare reglementate în 2017

**7 octombrie 2016**

Guvernul României a aprobat noul program de explorare al companiei (2016-2021) pentru 8 perimetre, așa cum a fost agreat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale

**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

**7 iunie 2017**

Mandatul Directorului General al Romgaz, dl Virgil Marius Metea, este prelungit pentru o nouă perioadă de 4 ani

**14 martie 2017**

Întâlnirea de lansare a proiectului privind construirea unei noi centrale termoelectrice la IERNUT

**27 septembrie 2017**

ANRM a aprobat reînnoirea acordurilor petroliere de concesiune încheiate cu ROMGAZ pentru exploatare și dezvoltare-exploatare pentru 54 de câmpuri comerciale

# MULȚUMIM PENTRU ATENȚIE !



## ROMGAZ Relația cu Investitorii

**E-mail:** [investor.relations@romgaz.ro](mailto:investor.relations@romgaz.ro)

### Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA; Alexandra Posea

### Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu; Cristina Hulpus

Călin-Dumitru Banea; Anca Deac

**Website:** [www.romgaz.ro](http://www.romgaz.ro)

## Calendar Financiar 2017

Nov 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente primelor  
9 luni / Trim 3 2017

Teleconferința cu analiștii financiari / investitorii pentru a discuta  
rezultatele aferente primelor 9 luni / Trim 3 2017