



# ROMGAZ

Rezultate economico-financiare  
Trimestrul 1 2020

Mai 2020



**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 operaționale aferente Trimestrului 1 2020 (T1/2020).

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. Niciuna 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 Societații 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.

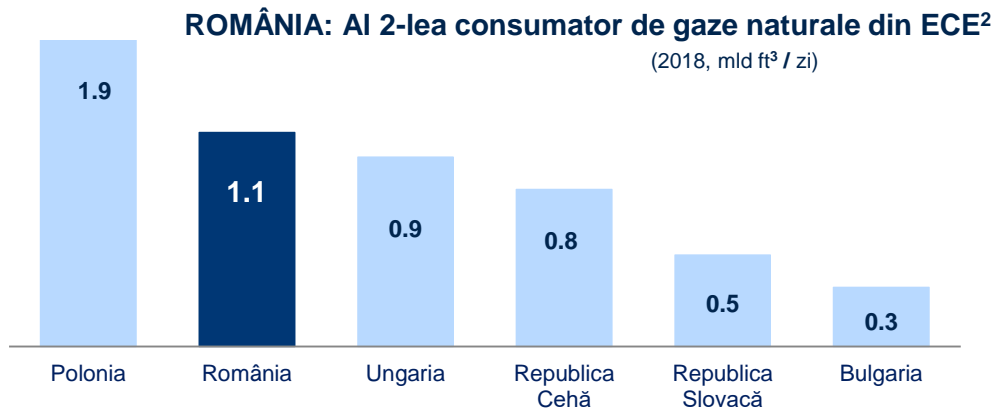
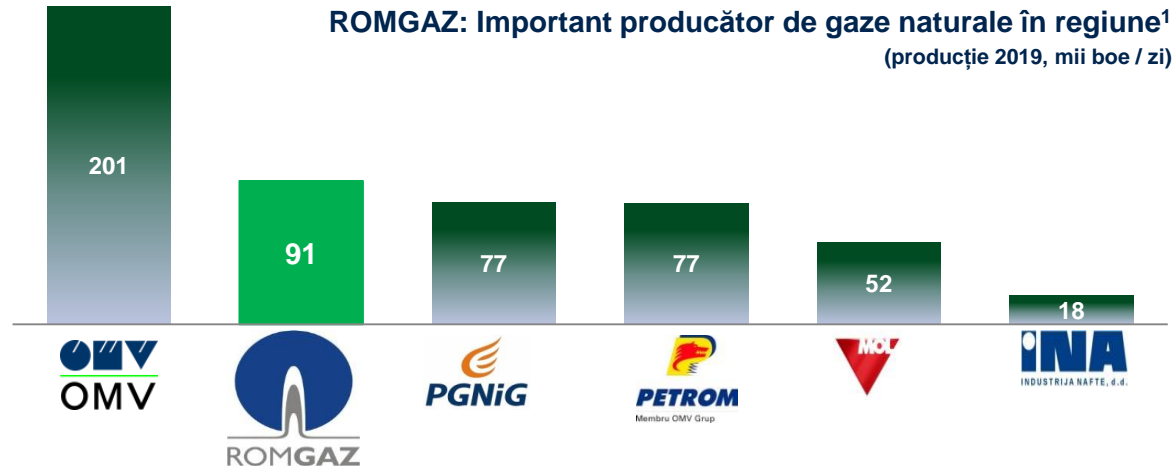
Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

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

	Nr. pagină
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu	4
GRUPUL ROMGAZ: Aspecte principale	7
Evenimente principale / Cadrul legal / Performanțele Grupului în T1	
GRUPUL ROMGAZ: Prezentare generală	10
Activități principale	13
Performanța financiară	22
Investiții	25
Direcții strategice principale	26
Distribuirea de dividende	28
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	31

# Piața gazelor naturale – privire de ansamblu

## România: Important consumator și producător de gaze în regiune



Gazele naturale – sursă importantă de energie curată

În regiune:

- ⇒ ROMGAZ – al 2-lea producător de gaze naturale
- ⇒ ROMÂNIA – al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE !

Sursa:

<sup>1</sup> Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor; Petrom: România+străinătate, OMV exclusiv Petrom;

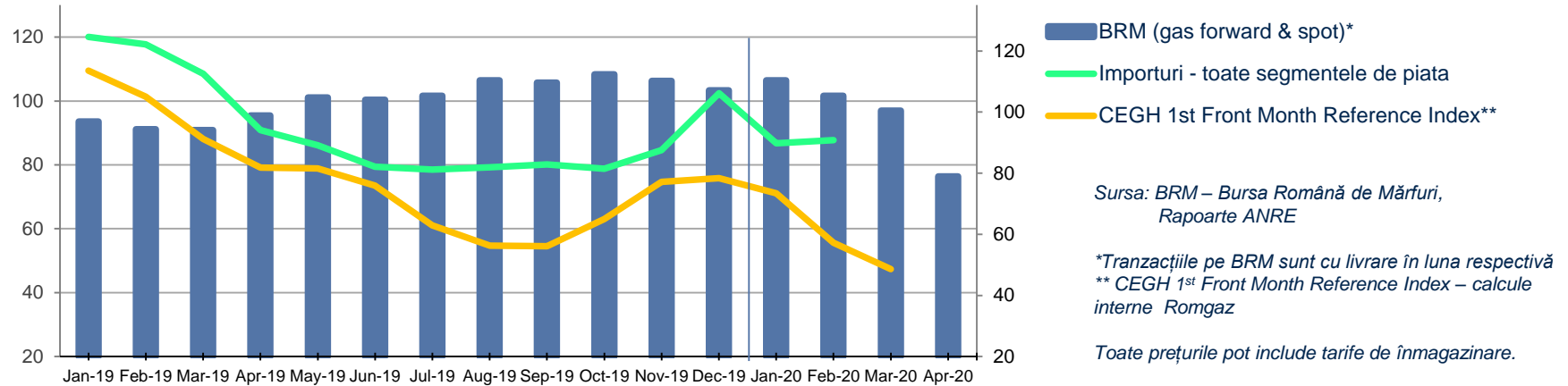
<sup>2</sup> CEIC Data



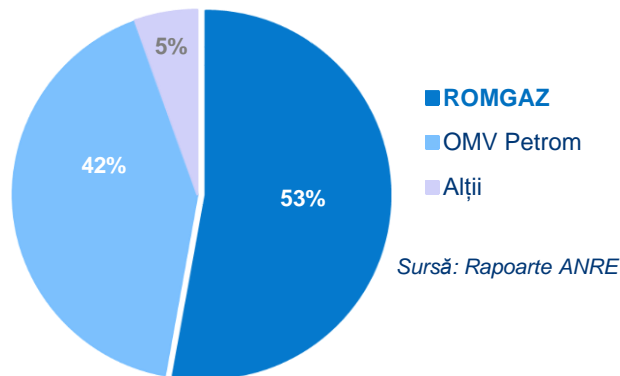
# Piața gazelor naturale – privire de ansamblu

## România: Prețuri gaze naturale pe BRM, Producători și Consumatori finali

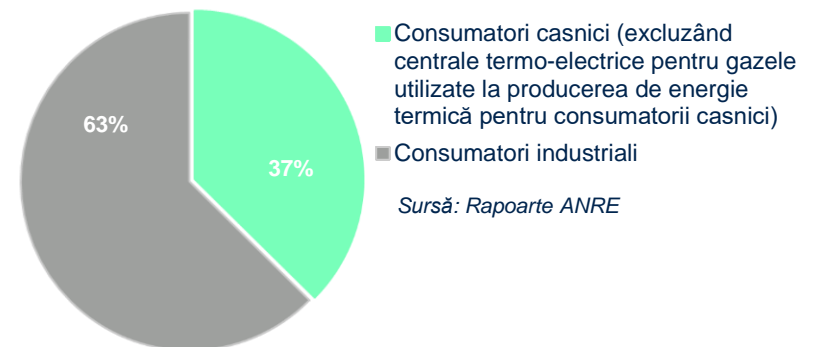
Prețuri gaze naturale în România și pe CEGH (RON/MWh) \*



Producători de gaze în România (2luni/2020)

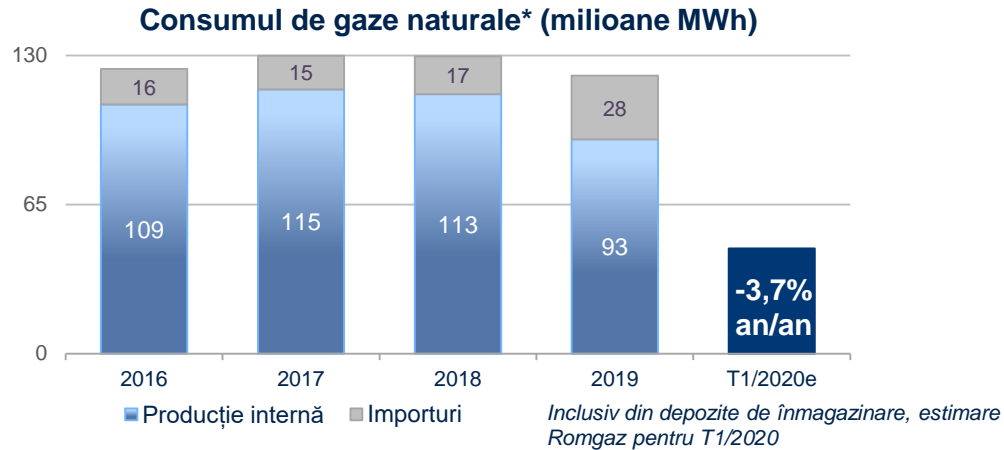


Consumatori finali în România\* (2luni/2020)

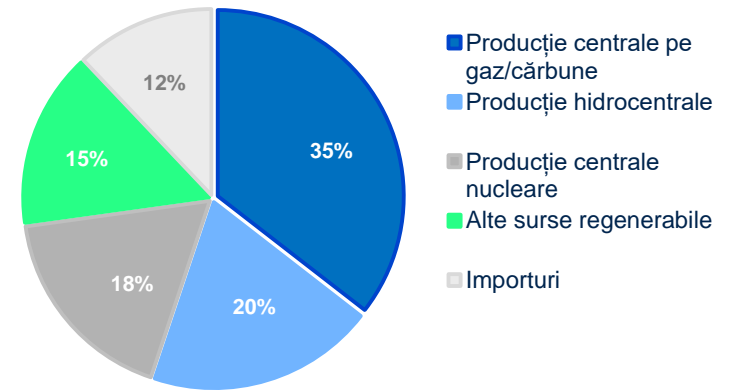


# Piața gazelor naturale – privire de ansamblu

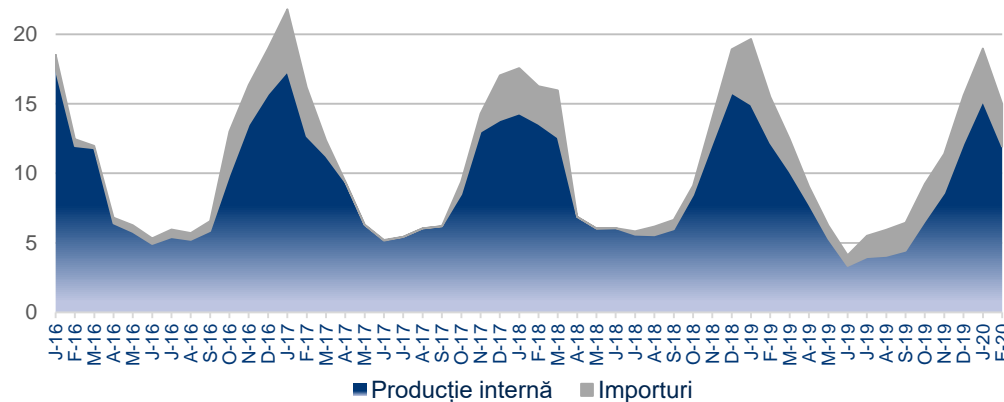
## România: Consumul de gaze s-a diminuat în T1/2020 (estimare)



## Resurse de energie (T1/2020)\*\*



## Sezonalitatea consumului de gaze\* (milioane MWh)



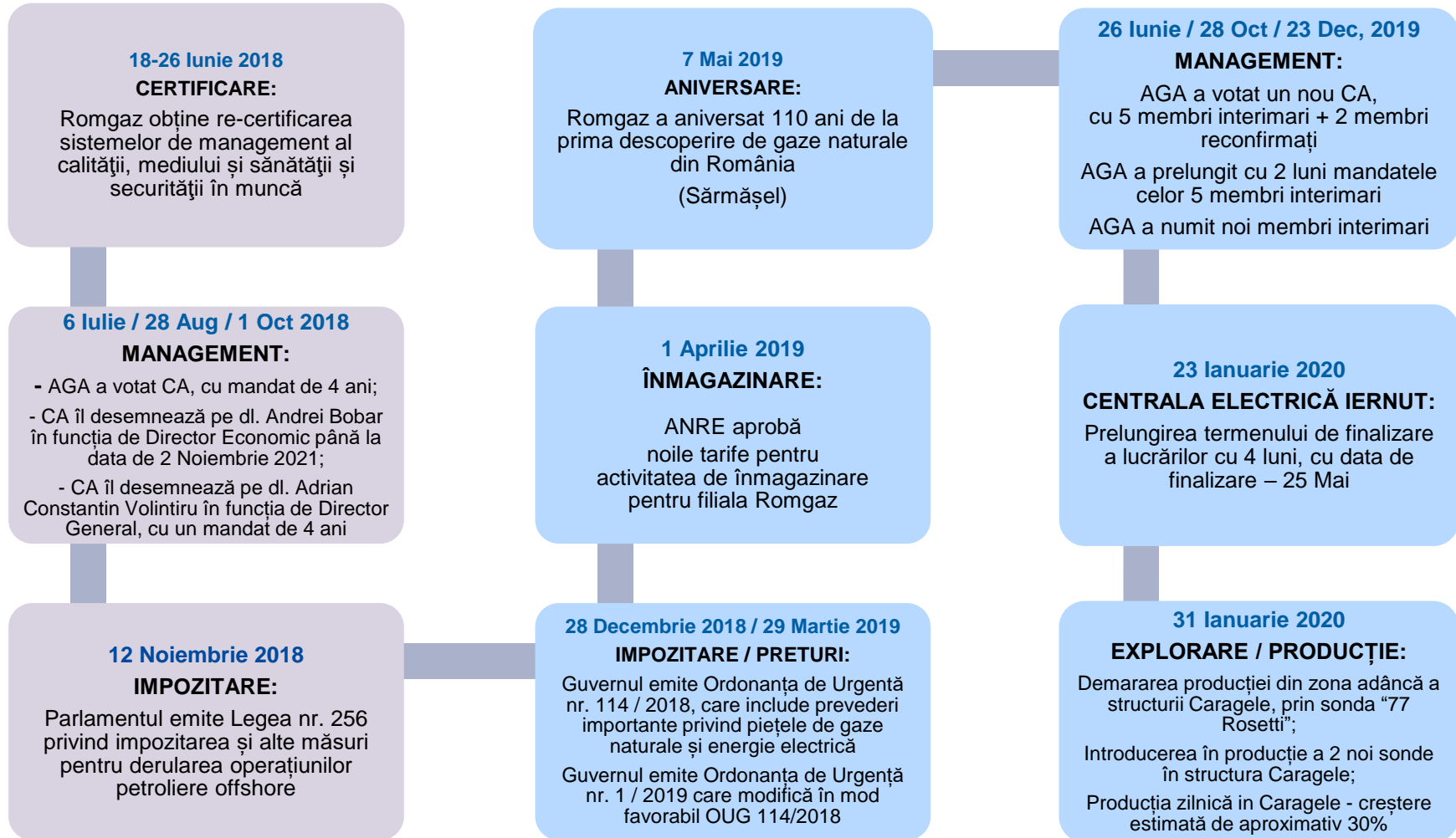
Surse:

\* Rapoarte ANRE

\*\* Institutul Național de Statistică

# Grupul ROMGAZ: Aspecte principale

## Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz



# Grupul ROMGAZ: Aspecte legislative

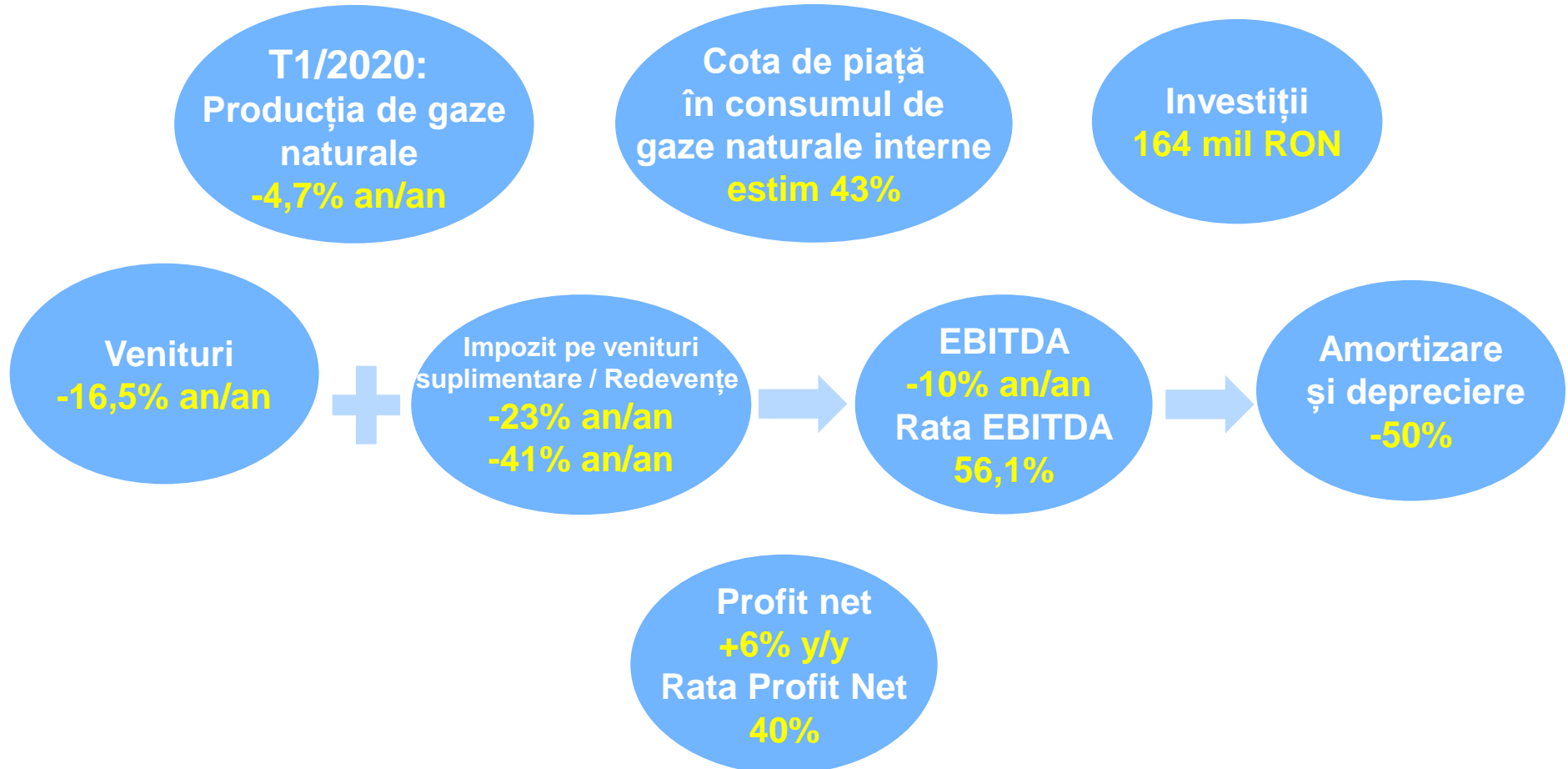
## Cadrul fiscal – aspecte legislative cu impact asupra activității Grupului

- OUG nr.1 / Ianuarie 2020 modifică OUG nr.114 / Dec 2018 în mod favorabil:
  - Preț liberalizat pentru producătorii de gaze naturale - începând cu 1 Iulie 2020
  - Prețul reglementat al gazelor naturale pentru volumele vândute de producătorii de gaze către consumatorii casnici și asimilați: 68 RON / MWh, dacă prețul mediu din piață depășește această valoare
  - Preț liberalizat pentru producătorii de electricitate - începând cu 1 Ianuarie 2021
  - Contribuția de 2% pe veniturile din vânzările de gaze și electricitate - abrogată
- OUG nr.19 / Martie 2019 modifică OUG nr. 114 / Dec 2018 – principalele prevederi pentru piața gazelor naturale și a energiei electrice includ:
  - Preț de vânzare al gazelor 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 sub formă de dividende a 35% din sumele repartizate la alte rezerve, dacă distribuția nu are impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.
- Impozitul pe veniturile suplimentare – include o taxă de 80% pe veniturile suplimentare ale producătorilor pentru valoarea cu care prețul de vânzare depășește 85 RON/MWh (de la 1 Aprilie 2018)
- Modificarea calculului redevențelor aferente producției de gaze naturale – prețurile spot CEGH reprezintă prețul de referință (începând cu Februarie 2018).

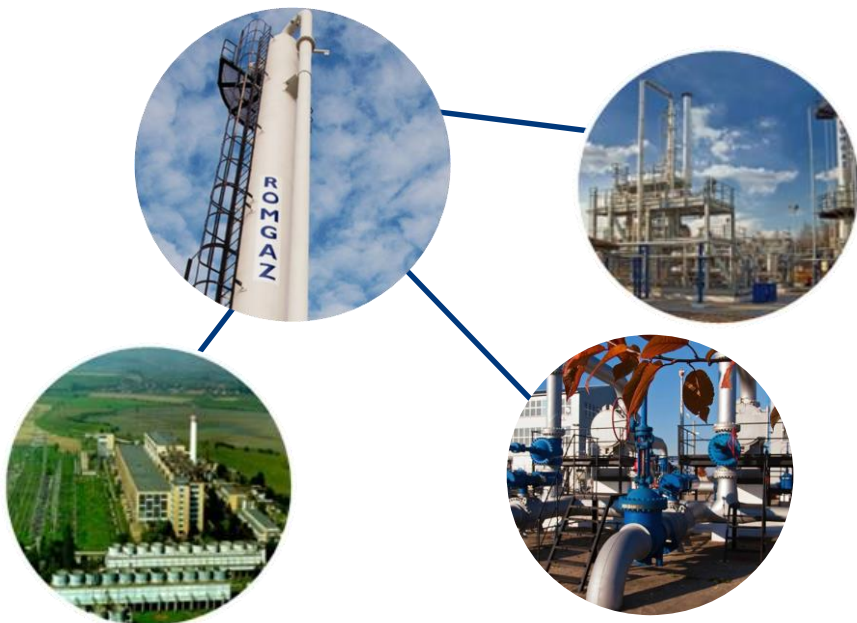


# Grupul ROMGAZ: Aspecte principale T1/2020

Performanțe semnificative ale Grupului ROMGAZ în primele 3 luni



## Producător și Furnizor major de gaze naturale, Operator al Depozitelor de Înmagazinare



### 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.

### Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- 8 blocuri de explorare (operate 100% de Romgaz) - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani
- **Principal producător de gaze naturale din România** (2019: producție de 5,3 miliarde mc)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze din România.

### Înmagazinare Subterană

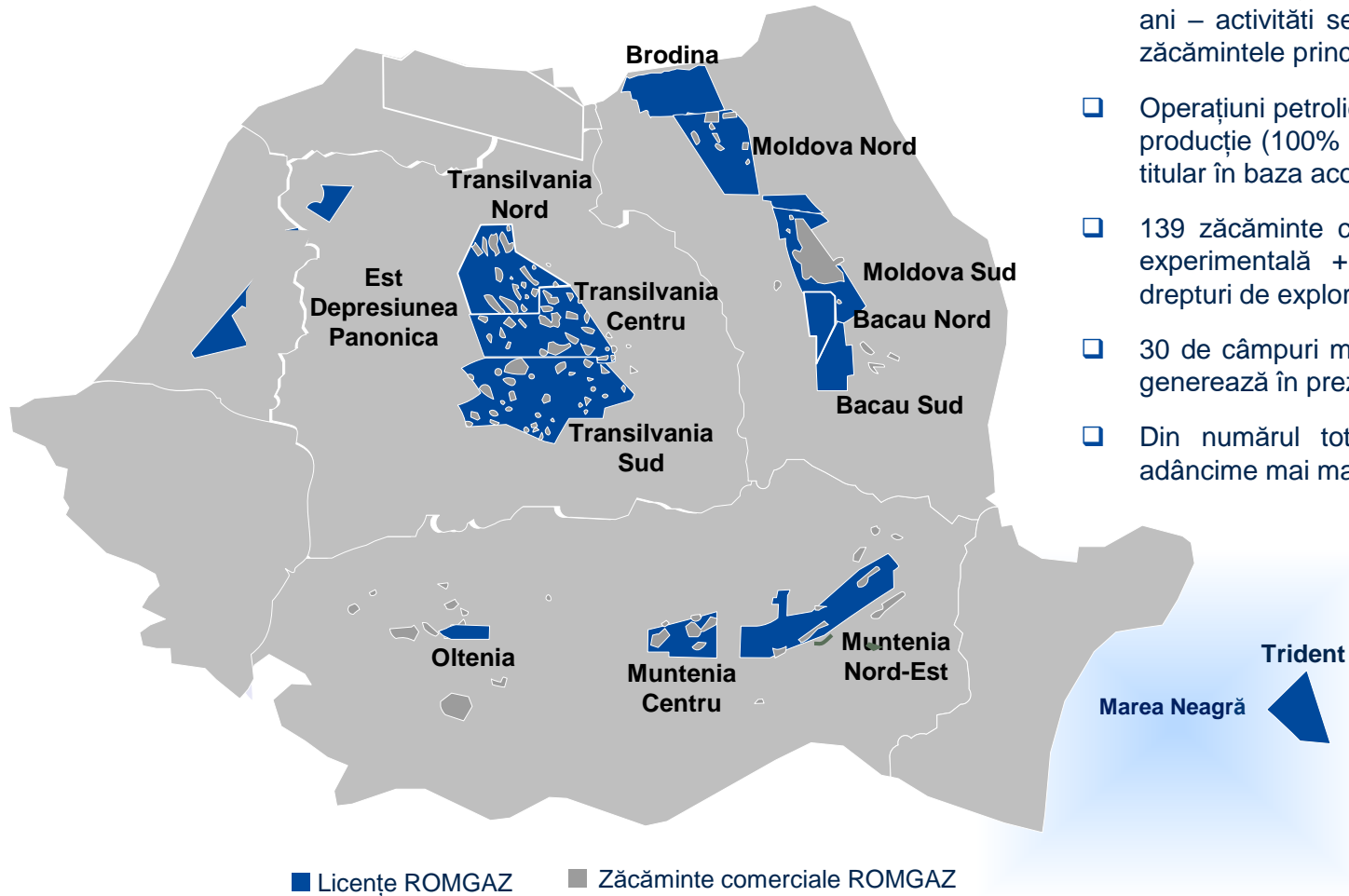
- Capacitate operațională de 2,77 miliarde mc la sfârșitul lunii Martie 2020
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 94% în România**
- Activitate reglementată de ANRE.

### Producția de Energie Electrică

- **O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)**
- Centrala actuală funcționează parțial
- Cota de piață de 1,0% în termeni de energie electrică produsă în anul 2019.

# Prezentare generală

## Producător și Furnizor major de gaze naturale în România



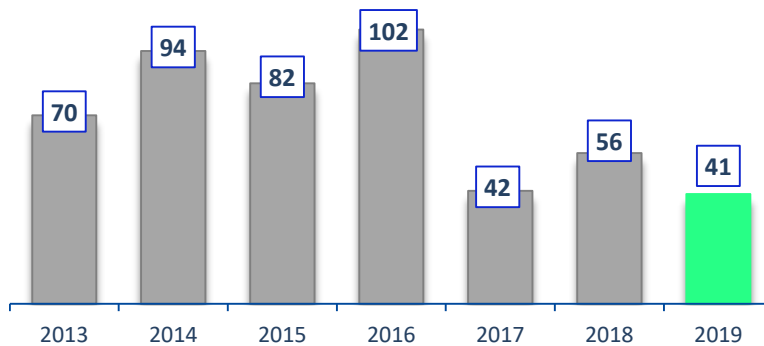
- ❑ Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – activități semnificative de reabilitare a producției în zăcămintele principale
- ❑ Operațiuni petroliere în 9 perimetre explorare - dezvoltare - producție (100% deținute de ROMGAZ) + 4 perimetre (co-titular în baza acordurilor de concesiune)
- ❑ 139 zăcăminte comerciale + 12 zăcăminte de producție experimentală + 11 zăcăminte operate cu Amromco; drepturi de explorare și producție în Slovacia
- ❑ 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- ❑ Din numărul total de sonde, 26% sunt situate la o adâncime mai mare de 2.000 m

- Am limitat declinul producției de gaze naturale prin **aplicarea de noi tehnologii**
- **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Caragele)** - am demarat recent producția
- **Descoperire în Marea Neagră**

# Prezentare generală

## Progrese importante, portofoliu important de resurse și rezerve

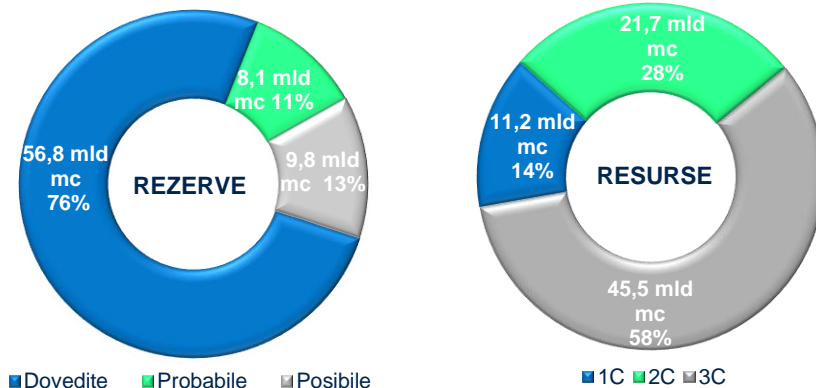
Rate anuale de înlocuire a rezervelor (RRR) (%)



- ❑ **RRR de 41% în 2019:** ca urmare a volumului redus al câmpurilor comerciale reevaluate și investițiilor amânate în infrastructură pentru punerea în funcțiune a instalațiilor de producție
- ❑ **3 miliarde mc** promovate în 2019 la resursele contingente (din resurse prospective) cu 2 sonde (sondă 7 Merii și 4 Tapu)

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

Rezerve<sup>1</sup> și resurse contingente auditate<sup>1</sup> la 31.12.2017  
(miliarde mc, % din total)



### Următorul audit va fi efectuat în cadrul companiei - estimările noastre s-au dovedit corecte

Ultimul audit extern al rezervelor și resurselor de gaze naturale (DeGolyer & MacNaughton SUA – Dec/2017):

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

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

<sup>1</sup> Resursele contingente 1C includ rezervele dovedite dezvoltate care au un program de exploatare după 31 Decembrie 2042 (dată care reprezintă finalul termenelor de concesiune în vigoare)

## 2019/2020: Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



- ❑ **T1/2020:** lucrări de foraj pentru 6 sonde de explorare din care 3 au fost finalizate
- ❑ **6 sonde de explorare cu rezultate pozitive la testele de producție în 2019** (dintr-un total de 10 sonde) – trecute temporar în faza de conservare, pentru a intra în producție experimentală sau definitivă după construcția infrastructurii
- ❑ **Drept urmare, rata de succes a fost de 60% în 2019** (la nivelul superior în marja de 35-65% înregistrată la nivel internațional)
- ❑ **2 descoperiri în Transilvania**, introduse în producție experimentală la începutul anului 2019; trebuie să forăm noi sonde pentru a evalua
- ❑ Lucrări de explorare proiectate în baza conceptelor proprii, folosind soft-uri specializate moderne pentru a evalua perspectivele acumulării de hidrocarburi.

- Acorduri petroliere în 8 perimetre de explorare onshore, pentru o perioadă de 30 de ani – începând cu Octombrie 1997

16.210 km<sup>2</sup> în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%

- Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil)

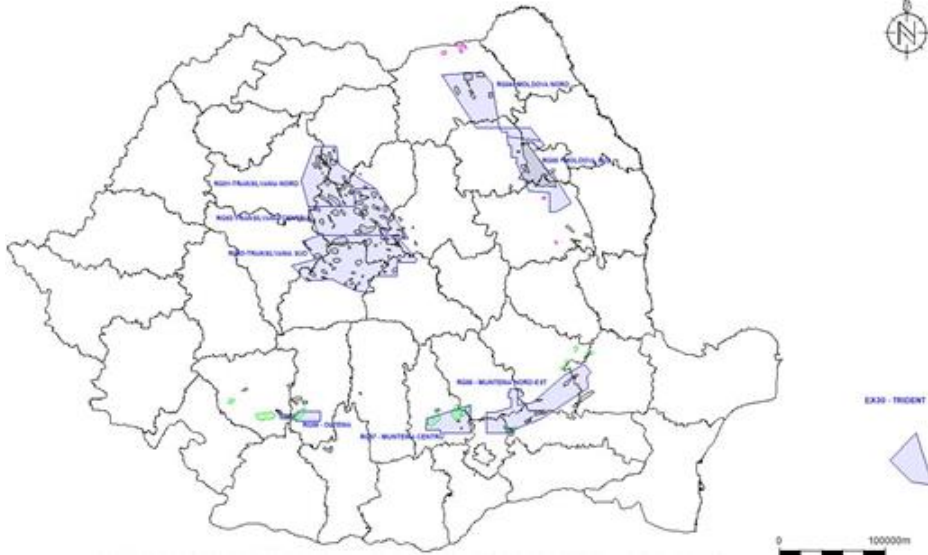
### Romgaz: Programul de explorare pentru perioada Oct/2016 – Oct/2021 agreat împreună cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM)

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 (milioane 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** – confirmată de testele de producție efectuate cu 2 sonde
- Resurse contingente estimate la 150-170 milioane boe (25-27 miliarde mc) în rezervoarele de vârstă mezozoică la adâncimi între 4.100 - 4.200 m
- **Etapă actuală:**
  - **Demararea producției prin sonda “77 Rosetti”, cu un potențial productiv zilnic de 1.500 boe/zi**
  - Faza finală de obținere a autorizațiilor pentru construirea a 5 sonde de evaluare (2019-2020) și verificarea cu 4 sonde a posibilei extinderi a acumulărilor de hidrocarburi.

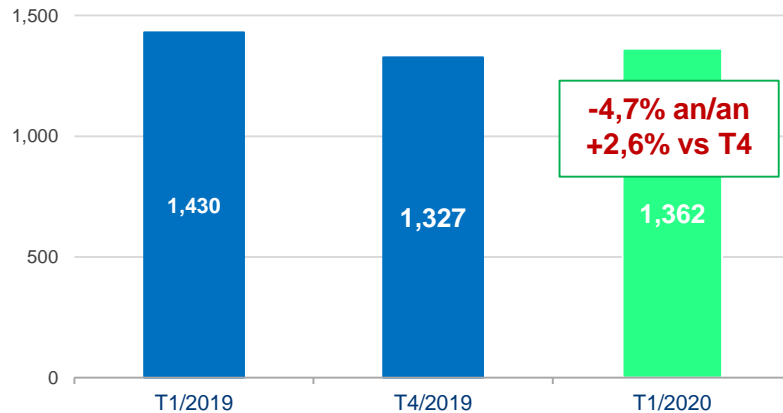
### Off-shore:

- Descoperire importantă în Marea Neagră, în **perimetrul Trident** (Oct-2015): resursele contingente estimate pot depăși 30 miliarde mc
- Martie 2018: AGA a aprobat creșterea cotei de participare a societății Romgaz în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-30 la 12,2%
- **Etapă actuală:** forarea celei de-a 2<sup>a</sup> sonde de explorare a demarat în luna Noiembrie 2019; urmează teste de evaluare.

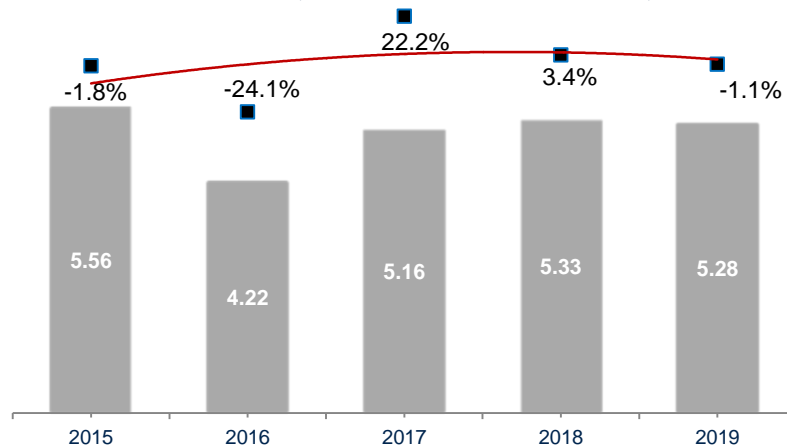
# Producția de gaze naturale

## T1/2020: Performanțe inclusiv în structura Caragele

Romgaz: Nivelul producției în T1/2020 (mil mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



➤ **T1/2020: producție -4,7% față de T1/2019 din cauza temperaturilor ridicate și a consumului intern scăzut, și +2,6% față de T4/2019**

➤ **Principalele realizări în T1/2020 includ:**

*Finalizarea conectării de noi sonde la infrastructura productivă*

*Continuarea proiectelor de reabilitare a principalelor zăcăminte mature (care au diminuat declinul de producție pe aceste zăcăminte)*

*Programul de reabilitare sonde, în urma căruia s-a reactivat o serie de sonde cu debite importante*

➤ **Referitor la CARAGELE: am demarat producția în Caragele Deep (descoperirea anunțată) la sfârșitul lunii ianuarie 2020 cu o sondă (potențial productiv de 1.500 mii boe / zi)**

**Alte 2 sonde puse în producție în zăcământul comercial Caragele (debit mediu 1.000 de boe / zi în total)**

Se preconizează că aceste 3 sonde vor îmbunătăți producția în CARAGELE cu 30% (producția totală Romgaz: + 1,4% în ianuarie)

În 2019, la Caragele am realizat extinderea instalațiilor de suprafață + punerea în funcțiune a unor noi sonde; acestea au dus la o contribuție la producția de gaze naturale de 6,9% și la o capacitate de condensare de 62% din producția Romgaz

Am continuat reabilitarea producției în principalele câmpuri mature în 2019 (de exemplu, Fitelnic, Delenii, Lasau, Sadanca, Copsa Mică, Nas-Prod-Seleus)

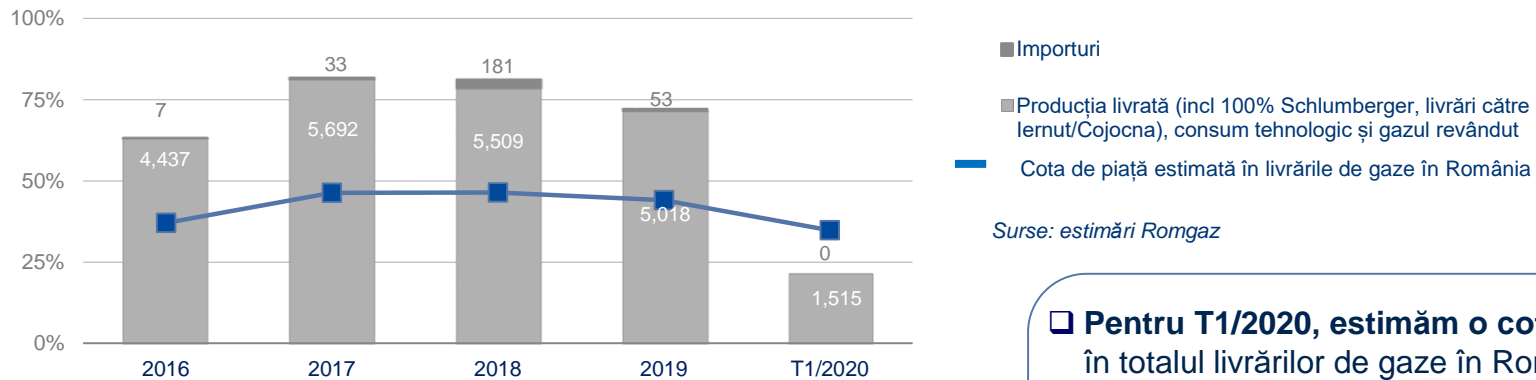
De asemenea, lucrările de reparații și intervenții la 169 de sonde - au avut o contribuție de 3,7% din producția totală anul trecut

Am limitat declinul producției naturale la 1,4% începând cu 2013.

# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

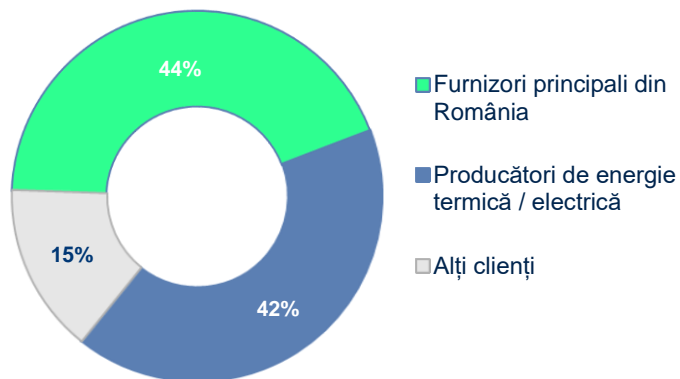
## T1/2020: Cotă importantă de piață, portofoliul de clienți

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



Surse: estimări Romgaz

**Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, T1/2020)**



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

- Pentru T1/2020, estimăm o cotă de piață de circa 35% în totalul livrărilor de gaze în România
- De asemenea, estimăm pentru Romgaz o pondere de 43% în consumul național de gaze din producția internă
- Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

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

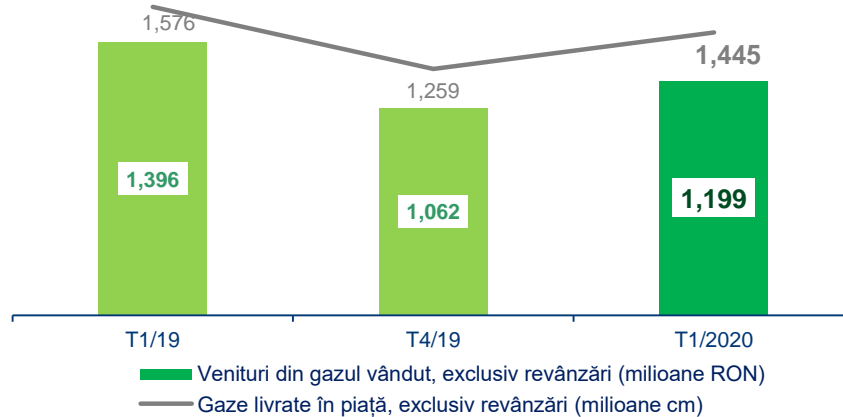
# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

T1/2020: Diminuare an/an și creștere t/t , management optim al valorificării gazelor

## Romgaz: Vânzări de gaze proprii - venituri și volume

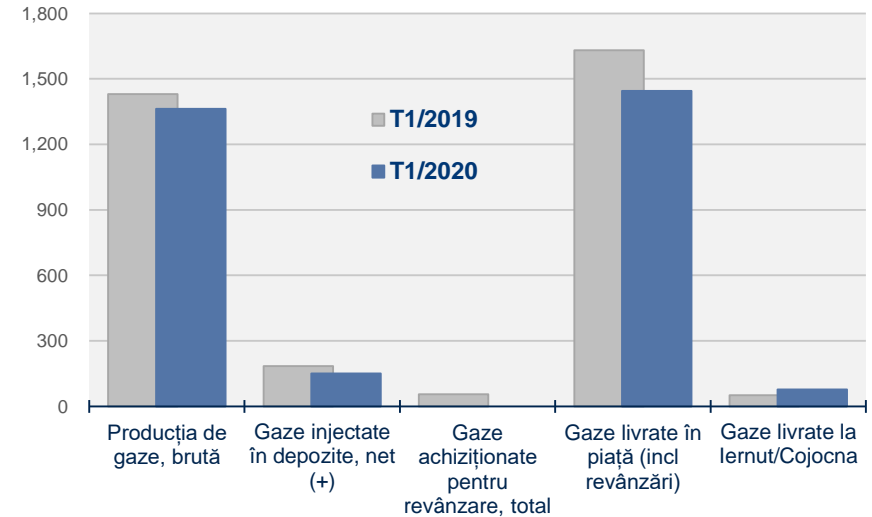
T1/20: Venituri din gazul vandut (exclusiv revânzări) -14% an/an,

Volume vânzări -8% an/an, +15% t/t



- ❑ **T1/2020 vs T1/2019 (an/an):** Veniturile din vânzările de gaze (excluzând gazul achiziționat pentru revânzare) -14%, cu un volum al livrărilor -8% pe fondul consumului intern scăzut
- ❑ **T1/2020 vs T4/2019 (t/t):** Veniturile au crescut cu 13%, cu un volum al livrărilor +15%
- ❑ **În T1/2020**, valoarea totală a veniturilor din vânzările de gaze -19% an/an, fără importuri

## Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mil mc) - aliniere la sezonaliitate și cerere -

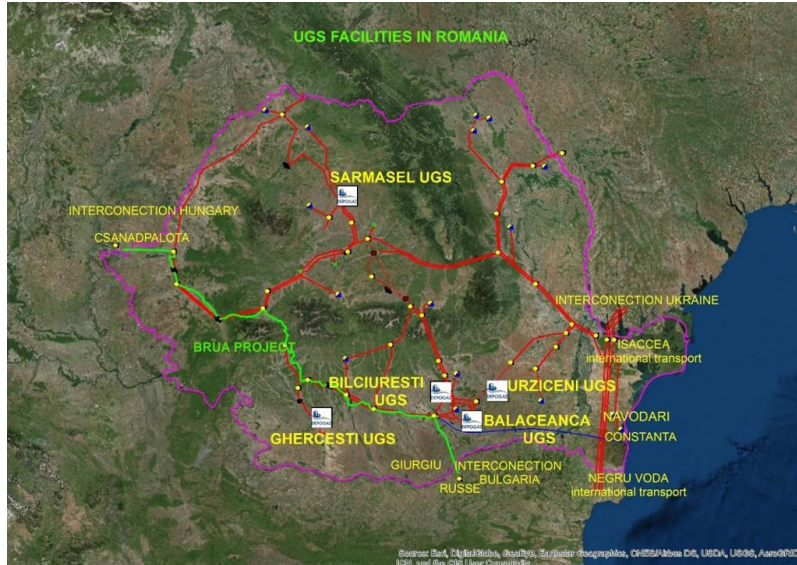


- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

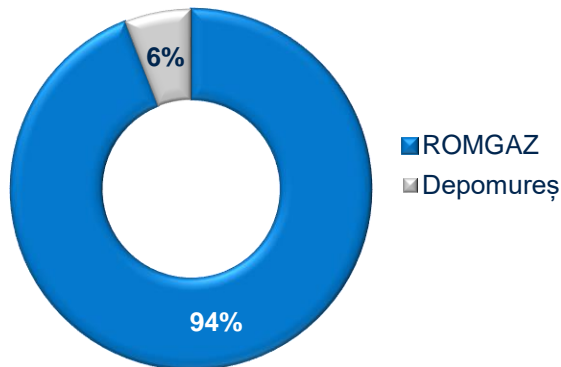
**CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE în T1/2020: c. 90% în Cifra de Afaceri și în EBITDA (consolidat)**

# Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

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



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



Grupul Romgaz: Depozite de Înmagazinare Subterană la finalul anului 2019 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Ghercești	150
Sărmășel	950	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
<b>Capacitate activă totală: 2.770 million mc</b>			

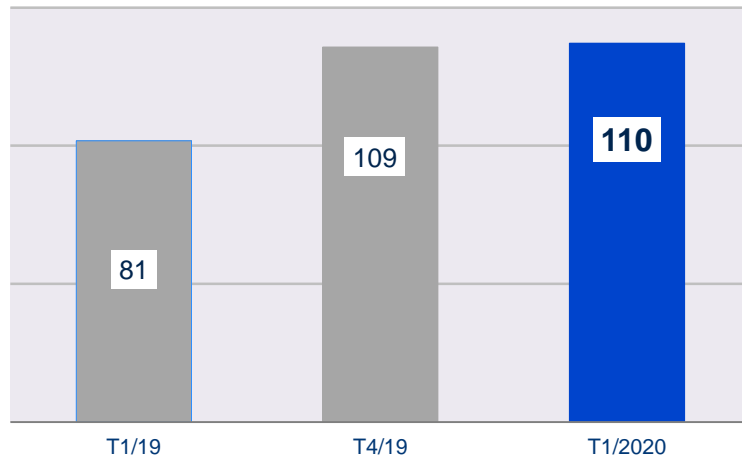
- ❑ Grupul Romgaz operează un număr de 5 depozite - cu o capacitate totală de lucru de 2,77 miliarde mc (capacitate totala de 3.97 miliarde mc)
- ❑ Deținem un pachet de 40% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc) în asociere cu Engie
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă – DEPOGAZ - la data de 1 aprilie 2018



# Înmagazinarea subterană a gazelor naturale<sup>1</sup>

## Performanță semnificativă în T1/2020

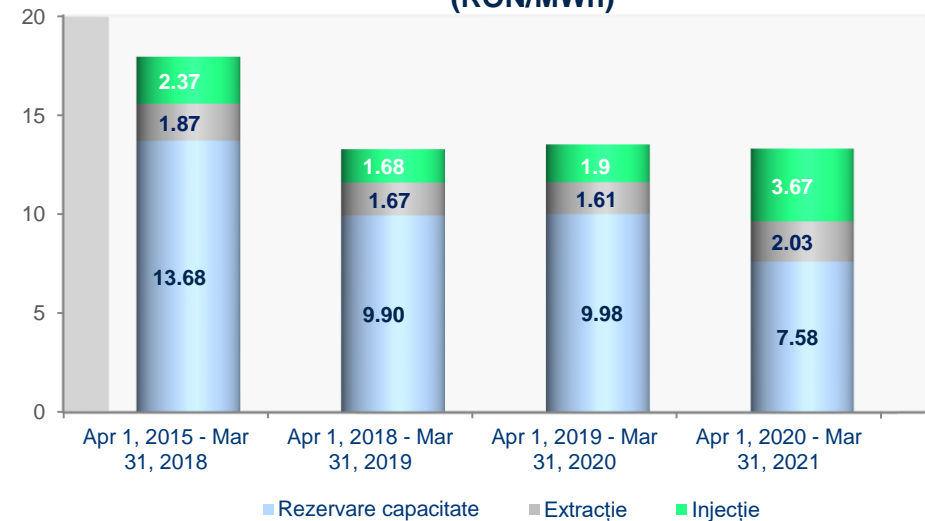
**Romgaz: Venituri din înmagazinare (mil RON)**  
- rezervare capacitate, extracție, injecție -



- ❑ **T1/2020: Venituri din activități de înmagazinare în valoare de 110 milioane RON, +35% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă particularitățile pieței în perioada respectivă și tarifele reglementate de depozitare

<sup>1</sup> Cifre consolidate

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



- ❑ **Noi tarife începând cu 1 aprilie 2020**
- ❑ Rezervarea de capacitate a asigurat cea mai mare parte a veniturilor UGS (aproximativ 80%).

**CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE în T1/2020: 5% în Cifra de afaceri și în EBITDA (consolidat)**

# Producerea și comercializarea energiei electrice

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

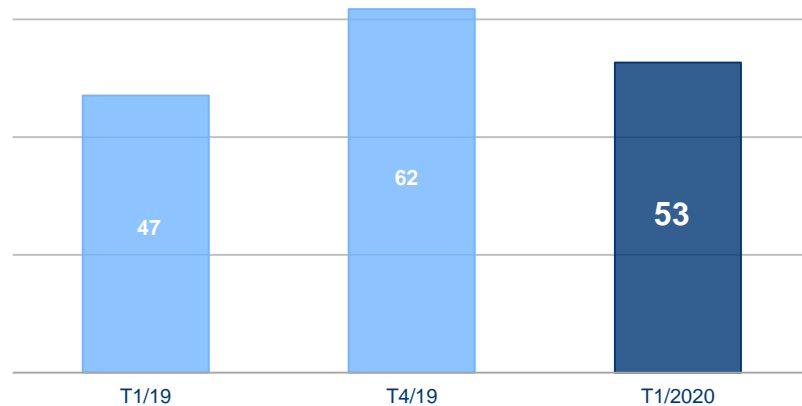
- **Capacitate brută energie electrică: 430 MW**
  - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
  - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
  - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate 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 constituită din:
    - 4 turbine cu gaz
    - 4 cazane recuperatoare pentru producere abur, cu 3 nivele de presiune
    - 2 turbine cu abur
  - Investiția urmează a fi finalizată la sfârșitul anului 2020.



# Producerea și comercializarea energiei electrice<sup>1</sup>

## T1/2020: Segmentul a înregistrat rezultate favorabile

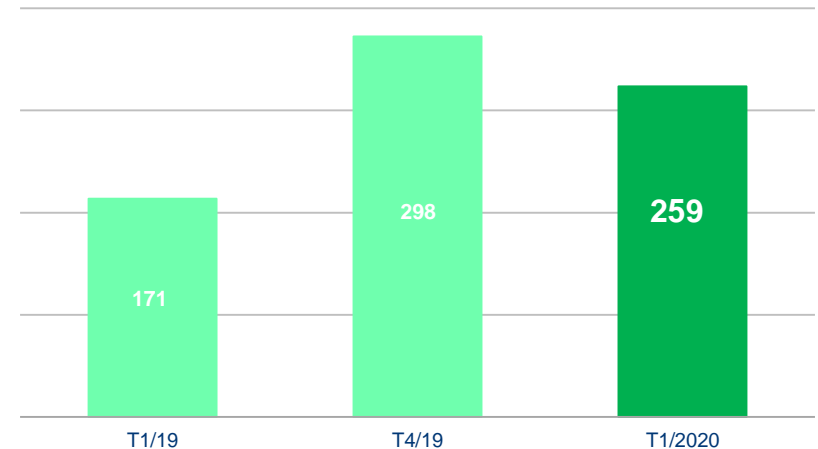
Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



- ❑ T1/2020: Venituri din electricitate de 53 milioane RON, +12% față de perioada similară din 2019
- ❑ Noua centrală electrică – finalizare estimată la finalul anului 2020

<sup>1</sup> Cifre consolidate

Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



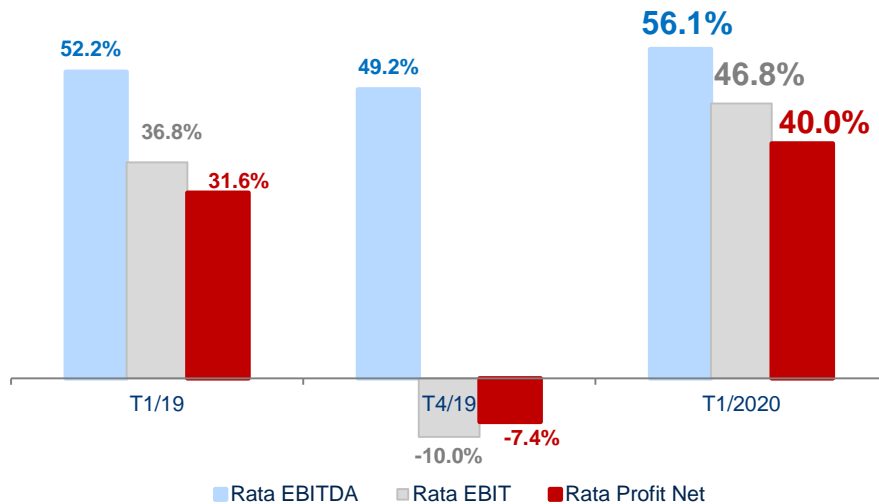
- ❑ T1/2020: am crescut producția cu aproape 52%, la nivelul de 259 GWh, fructificand oportunități de piața de energie
- ❑ Energia electrica emisa in SEN a crescut cu 54% la 240 GWh in T1/2020 (fata de 156 GWh in T1/2019)
- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale: 2 grupuri energetice funcționale la sfârșitul anului 2019 (capacitate cumulata de 300 MWh)

**CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ în T1/2020: 4% în Cifra de afaceri și 1% în EBITDA (consolidat)**

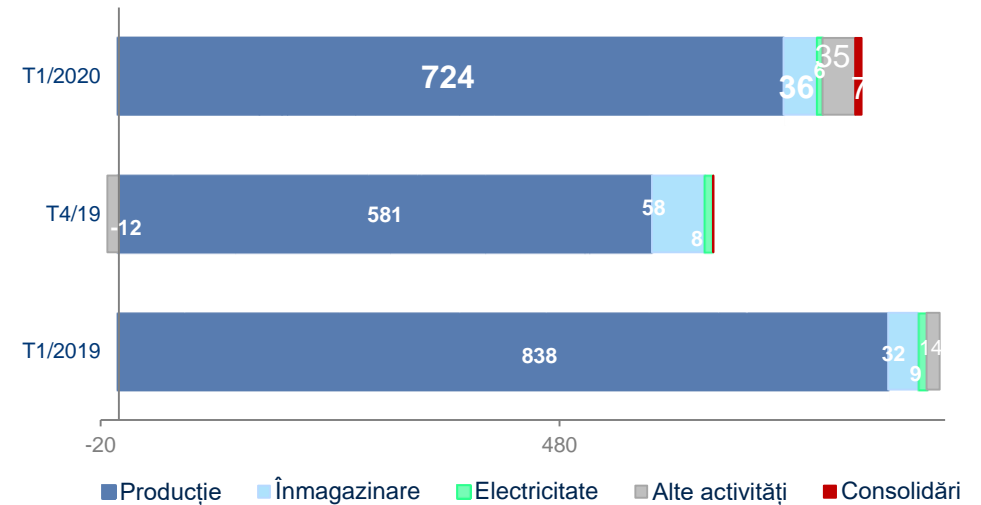
# Performanța financiară<sup>1</sup>

## T1/2020: Rate de profitabilitate semnificative

Grupul Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



Grupul Romgaz: Structura EBITDA pe segmente (mil RON)



□ În T1/2020, ratele EBITDA, EBIT și a Profitului Net au avansat semnificativ față de T1 și T4 2019

□ Performanțele bune s-au obținut ca urmare a cheltuielilor diminuate cu deprecierea, amortizarea și ajustărilor de valoare, precum și a cheltuielilor fiscal reduse.

□ T1/2020: EBITDA s-a diminuat cu 10% față de perioada similară a anului anterior, dar a crescut cu 26% față de T4/2019

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

<sup>1</sup> Cifre consolidate

# Performanța financiară<sup>1</sup>

## T1/2020: Profitul Net +5,5% an/an, ca urmare a cheltuielilor reduse

### Sumar T1/2020 (față de T1/2019)

Cifra de afaceri - total	1.430 milioane RON (↘17%)
EBITDA	802 milioane RON (↘10%)
Profit Net	572 milioane RON (↗6%)
Rata EBITDA	46,8% (↗)
Rata Profit Net	40% (↗)

- ❑ **Veniturile au scăzut cu 17% an/an, ca urmare a scăderii consumului de gaze și a dinamicii prețurilor în România**
- ❑ **Am înregistrat taxe diminuate cu 32% în T1/2020** (incluse în "Alte cheltuieli") - defalcarea fiind menționată mai jos:
  - impozit pe veniturile suplimentare de 178 milioane RON (față de 230 milioane RON în T1/2019)
  - redevențe pentru producția și înmagazinarea gazelor de 70 milioane RON (față de 118 milioane RON în T1/2019)
- ❑ **Toate ratele de profitabilitate au avansat în T1/2020 față de aceeași perioadă a anului trecut**

Milioane RON	2018	2019	%ch	T1/19	T1/20	%ch
<b>Cifra de afaceri, din care</b>	<b>5.004</b>	<b>5.080</b>	2%	<b>1.713</b>	<b>1.430</b>	-17%
Gaze din producția internă	3.978	4.280	8%	1.396	1.199	-14%
Gaze achiziționate și revândute	217	101	-53%	80	3	-96%
Servicii de înmagazinare	298	331	11%	81	110	35%
Venituri din energia	297	146	-51%	47	53	12%
Alte servicii	189	185	-2%	98	57	-42%
<b>Alte venituri*</b>	<b>18</b>	<b>33</b>	78%	<b>6</b>	<b>7</b>	16%
Costul mărfurilor vândute	(245)	(108)	-56%	(77)	(5)	-94%
Variația stocurilor	(32)	80		(49)	(35)	-29%
Materii prime, consumabile	(75)	(76)	1%	(20)	(16)	-22%
Cheltuieli de explorare	(247)	(25)	-90%	(11)	(0)	-100%
Cheltuieli cu personalul	(621)	(670)	8%	(136)	(150)	11%
Alte câștiguri sau pierderi	(103)	(63)	-39%	(8)	(17)	104%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe**	(20)	(81)	307%	(18)	(22)	22%
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1		1	0	-81%
Alte cheltuieli	(1.409)	(1.552)	10%	(502)	(387)	-23%
<b>EBITDA</b>	<b>2.240</b>	<b>2.595</b>	16%	<b>894</b>	<b>802</b>	-10%
<b>Rata EBITDA**</b>	<b>44,8%</b>	<b>51,1%</b>		<b>52,2%</b>	<b>56,1%</b>	
<b>Amortizare, depreciere</b>	<b>(708)</b>	<b>(1.358)</b>	92%	<b>(263)</b>	<b>(133)</b>	-50%
<b>EBIT</b>	<b>1.532</b>	<b>1.237</b>	-19%	<b>631</b>	<b>669</b>	6%
<b>Rata EBIT</b>	<b>30,6%</b>	<b>24,3%</b>		<b>36,8%</b>	<b>46,8%</b>	
Venit net din dobanzi	53	38	-28%	11	11	0%
<b>Profit Brut</b>	<b>1.585</b>	<b>1.275</b>	-20%	<b>642</b>	<b>680</b>	6%
Impozitul pe profit	(219)	(186)	-15%	(100)	(108)	8%
<b>Profit Net</b>	<b>1.366</b>	<b>1.090</b>	-20%	<b>542</b>	<b>572</b>	6%
<b>Rata Profitului Net</b>	<b>27,3%</b>	<b>21,4%</b>		<b>31,6%</b>	<b>40,0%</b>	

<sup>1</sup> Cifre consolidate

\* Separate de "Alte câștiguri sau pierderi" prin aplicarea IFRS 15 în 2018



# Performanța financiară<sup>1</sup>

## Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la T1/2020

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La sfarsitul T1/2020**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de **1.738 milioane RON**

### Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2018 retratat	2019 retratat	T1/2020
Profit Net aferent perioadei	1.366	1.090	572
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.537	2.730	853
Mișcări în capitalul circulant	(60)	0	(343)
Numerar net generat din activități operaționale	2.143	2.432	445
Numerar net utilizat în activități de investiții	814	(1,027)	107
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.617)	(1.608)	(430)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	340	(203)	552

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

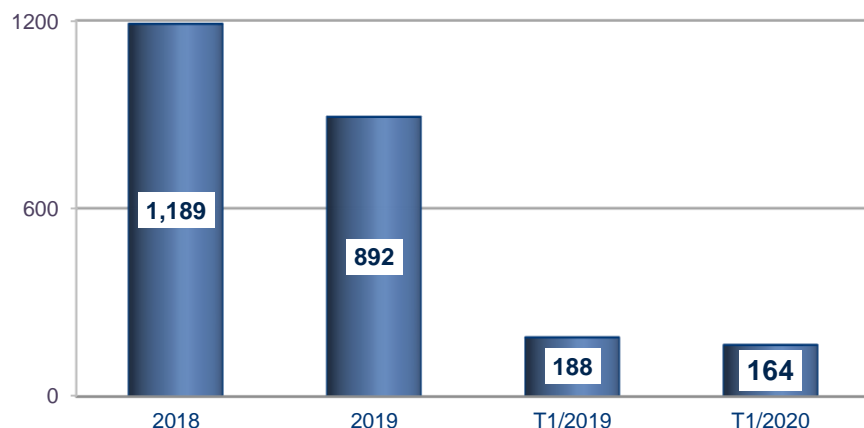
<sup>1</sup> Cifre consolidate

### Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2018 retratat	31 Dec 2019 retratat	31 Mar 2020
<b>Total Active Imobilizate, din care</b>	<b>6.445</b>	<b>5.822</b>	<b>5.822</b>
Imobilizări corporale	6.280	5.543	5.545
Investiții în asociați	23	25	25
Creanțe privind impozitul amanat	127	231	226
Alte investiții financiare	10	5	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing	-	9	9
<b>Total Active Circulante, din care</b>	<b>2.690</b>	<b>2.431</b>	<b>2.986</b>
Stocuri	246	311	251
Creanțe comerciale și alte creanțe	826	638	936
<b>Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)</b>	<b>881</b>	<b>1.075</b>	<b>822</b>
<b>Numerar și echivalent</b>	<b>567</b>	<b>364</b>	<b>916</b>
Costul obținerii de contracte cu clienții	1	0	0
Alte active	169	42	60
<b>Total active</b>	<b>9.135</b>	<b>8.253</b>	<b>8.808</b>
<b>Capitaluri Proprii</b>			
Capital social	385	385	385
Rezerve	1.825	1.587	1.587
Rezultat reportat	5.458	5.201	5.773
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>7.669</b>	<b>7.174</b>	<b>7.746</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care</b>	<b>670</b>	<b>511</b>	<b>509</b>
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	139	366	367
Provizioane	510	115	113
<b>Datorii pe termen scurt, din care</b>	<b>796</b>	<b>568</b>	<b>553</b>
Datorii comerciale și alte datorii	187	110	76
Datorii privind contractele cu clienții	46	43	16
Datorii cu impozitul pe profit curent	68	64	103
Provizioane	94	83	94
<b>Total Datorii</b>	<b>1.466</b>	<b>1.079</b>	<b>1.062</b>
<b>Total Capitaluri și Datorii</b>	<b>9.135</b>	<b>8.253</b>	<b>8.808</b>

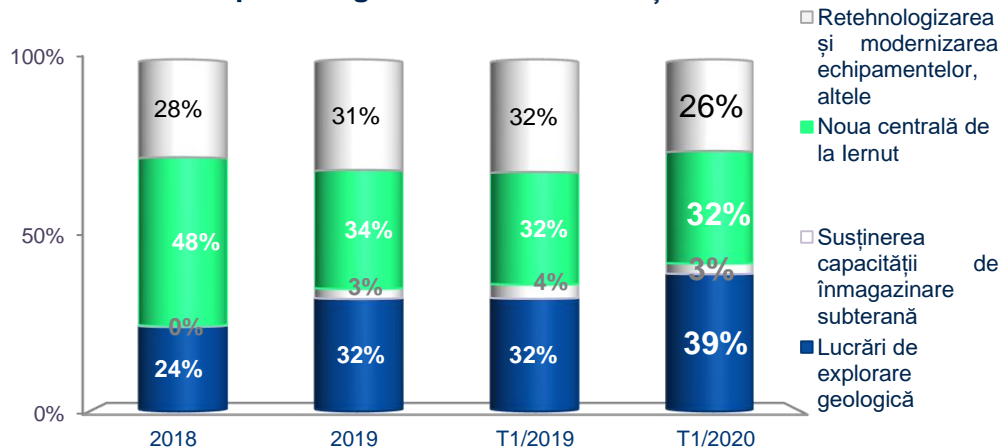
## Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – realizări în T1/2020

Grupul Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ **T1/2020: investițiile au totalizat 164 milioane RON**, reprezentând 83% din bugetul planificat pentru această perioadă
- ❑ Am efectuat lucrări de foraj pentru 6 sonde de explorare, din care 3 au fost finalizate, precum și lucrări de modernizare a sondelor

Grupul Romgaz: Structura investițiilor



- Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății, precum și din Planul Național de Investiții pentru noua centrală de la Iernut
- În ceea ce privește construcția noii centrale electrice Iernut, ne propunem să finalizăm lucrările de construcție, să primim ultimele echipamente și să efectuăm teste tehnologice și de punere în funcțiune

<sup>1</sup> Cifre consolidate

## Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

### STRATEGIA DE DEZVOLTARE A GRUPULUI

- 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

# Direcții strategice principale

## Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

### Principalele direcții de dezvoltare luate în considerare:

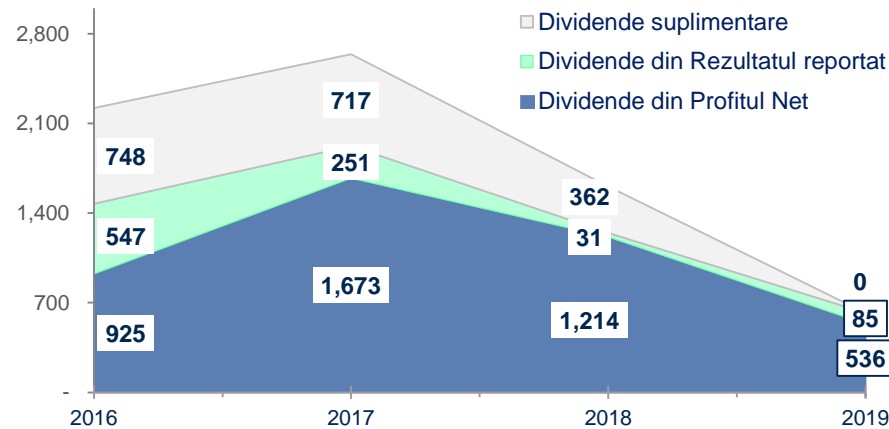
- Îmbunătățirea eficienței producției de gaze prin activități noi de producție cu valoare adăugată
- Consolidarea poziției pe piețele de aprovizionare cu energie (utilizând gaze naturale / posibil energie regenerabilă)
- Posibile investiții în industria petrochimică
- Continuarea investițiilor în Depozitele de Înmagazinare Subterană pentru a îmbunătăți capacitatea de stocare
- Diversificarea explorării de gaze prin intrarea în noi parteneriate off-shore (AGA desfășurată în data de 11 martie 2020 a aprobat achiziția de servicii juridice de consultanță externă pentru achiziția unui pachet de acțiuni în blocul Neptun Deep)
- De asemenea, intenționăm să participăm în runda a XI-a de licitații pentru concesionarea operațiunilor de explorare / dezvoltare / exploatare petrolieră în 28 de perimetre – inițiată de ANRM (Agenția Națională pentru Resurse Minerale)
- Continuarea programelor de reabilitare a producției de gaze și pentru aducerea descoperirilor de gaze în stadiul de dezvoltare.

# Distribuirea de dividende

Anul fiscal 2019: Rată de distribuire de 57% aprobată de acționari în Aprilie/2020

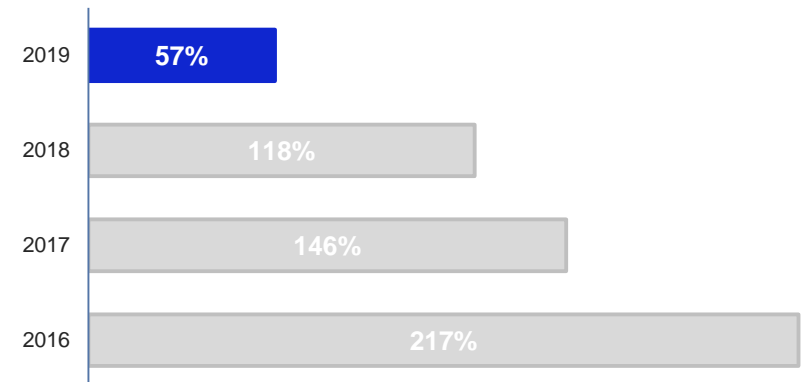
## Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute<sup>1</sup> (mil RON)

<sup>1</sup> Pentru anii fiscali 2016-2019: Dividendele au fost platite în următorul an fiscal



## Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute\*

\* Rata de distribuire calculată ca:  
Total Dividende Brute (inclusiv Divid Suplimentare) / Profit Net anual



- ❑ **Dividendul brut total aprobat de AGA desfasurata în data de 22 aprilie 2020: 1,61 RON / acțiune** (din care: 1,39 RON din Profitul Net 2019 și 0,22 RON din rezerve) – “ex-date” este 2 Iulie
- ❑ Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate să distribuie ca dividende minim 50% din Profitul Net anual

# Grupul Romgaz – Oportunitate de investiție

## Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate</b></li> </ul>	Rata EBITDA de 56,1%, Rata EBIT de 46,8% și Rata Profitului Net de 40% în T1/2020
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende</b></li> </ul>	Rată de distribuție a dividendelor brute de 57% pentru anul 2019 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2019)
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Lichidități semnificative</b></li> <li>➤ <b>Grad zero de îndatorare financiară</b></li> </ul>	La 31 Martie 2020, am înregistrat 1,7 miliarde RON total numerar și echivalent Disponibilități de numerar și echivalent <sup>1</sup> / Capitalizare bursieră = 15% (prețul acțiunii la 12 Mai 2020)
<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>	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
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Resurse de gaze naturale importante la nivel național</b></li> </ul>	Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 60% în perioada 2016-2019)
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale</b></li> </ul>	Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Planuri importante de investiții în România</b></li> </ul>	În prezent, construim o nouă centrală pentru consolidarea poziției pe piața energiei electrice și intenționăm să ne diversificăm portofoliul de investiții
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Diversificarea investițiilor pe plan internațional</b></li> </ul>	Conducerea Romgaz intenționează diversificarea investițiilor societății
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Management performant, forță calificată de muncă</b></li> </ul>	Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată.

<sup>1</sup> Considerând toate disponibilitățile bănești la finalul lunii Martie 2020 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate



# Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



## Manuela Petronela Stan Olteanu

### Președinte CA

**Manuela Petronela Stan Olteanu** a fost realeză Președinte al Consiliului de Administrație ROMGAZ și membru interimar în data de 13 Aprilie 2020, cu un mandat de 2 luni. Experiența sa include poziții importante, precum Președinte / membru CA în cadrul SNGN Romgaz (2019-2020), autoritatea de reglementare a activitatilor petroliere offshore ACROPO (din 2018), Conpet și Hidroserv (2017-2018), Uzina Termoelectrică Midia (din 2017), Electrocentrale Grup și Electrocentrale București (2017). De asemenea, a ocupat funcții importante în Guvernul României și AVAS. Deține o diplomă de Masterat în Drept Civil și Procesul Civil Avansat.

## Marius Aristotel Jude

**Aristotel Jude** a fost reales membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în data de 13 Aprilie 2020, cu un mandat de 2 luni. Experiența sa include funcții precum membru al CA în cadrul SNGN Romgaz (2016-2017 și 2018-2019), 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 Întreprinderii.

## Tudorel Hărăbor

### Independent

### Președinte al Comitetului de Strategie

**Tudorel Hărăbor** a fost reales membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în data de 13 Aprilie 2020, cu un mandat de 2 luni. Detine această funcție de la jumătatea anului 2019. Experiența sa include funcții importante, precum Director General al FEPA (2007-2019), Administrator Special al Gerovital Cosmetics (2017) și Director Economic al Casei de Asigurări de Sănătate Vrancea (2005-2006).

## Marius Dumitru Marin

### Independent

**Marius Dumitru Marin** a fost reales membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în data de 13 Aprilie 2020, cu un mandat de 2 luni. Experiența sa include poziții importante, precum CEO al MDM Consultancy (din 2009), CEO și membru CA al Macon Group (2006-2018), COO la Mefin SA Sinaia (2004-200), Director Sistem Tehnic și Calitate la PCC Sterom SA (2001-2003), Președinte și CEO al Uton Onești (1994-1999). Deține un doctorat în inginerie.

## Balazs Botond

### Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

**Balazs Botond** a fost reales membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în data de 13 Aprilie 2020, cu un mandat de 2 luni. Experiența sa profesională include funcții precum Șef Serviciu Juridic SNGN ROMGAZ (din 2019), Consilier juridic (2011-2019), membru CA al SC Meditur SA (din 2018) și al SC Eco-Sal SA (din 2016). Deține o diplomă de Masterat în domeniul Instituții de Drept Privat.

## Romeo Cristian Ciobanu

### Independent

**Romeo Ciobanu** a fost reconfirmat membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019 (mandat de 4 ani începând cu jumătatea anului 2018). De asemenea, a fost membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ (din 2017), al Electrocentrale Iași (2002-2004) și al altor companii (1997-2002). Este Director al Polytech Iași (din 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

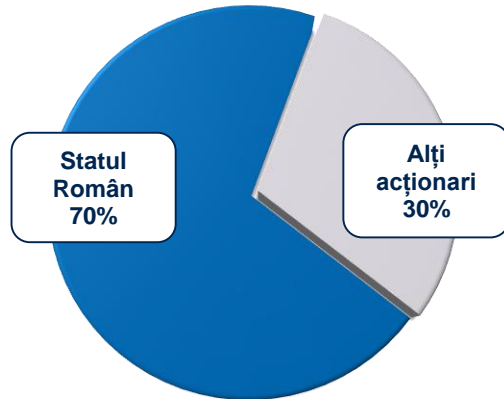
### Independent

### Președinte al Comitetului de Audit

**Petrus Jansen** a fost reconfirmat membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019 (mandat de 4 ani începând cu jumătatea anului 2018). De asemenea, el a deținut această funcție anterior în perioada 2013-2018. Este Lector Principal / Director al Programului Academic la London School of Business and Finance (din 2013). Petrus Jansen deține un MBA la NIMBAS, Utrecht / Universitatea din Bradford, Marea Britanie.

# Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

## Romgaz - Emitent important pe piața de capital

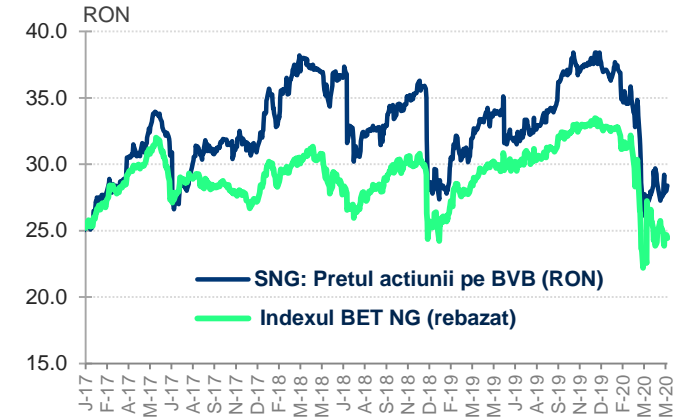


### 12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T2/19	31,50	35,10
T3/19	31,75	36,95
T4/19	36,70	38,40
T1/20	25,80	37,70

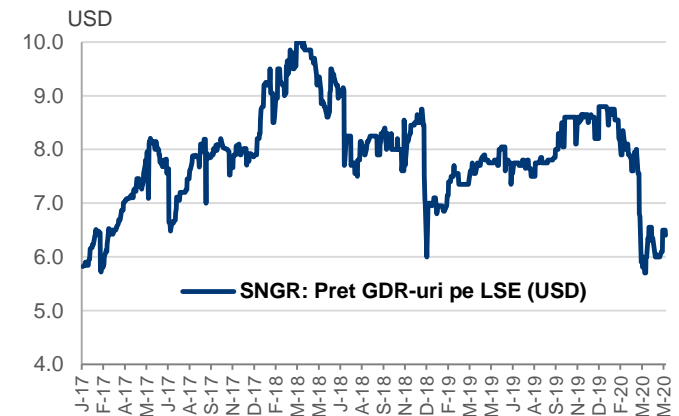
**Valoarea totală a tranzacțiilor în ultimele 12 luni (T2/19-T2/20):**

**1,1 miliarde RON sau 0,9 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 2,3 miliarde EUR \*)
- ❑ Constituie **al 3-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB \*
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 27% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-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 12 Mai 2020 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 12 luni

# MULTUMIM 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  
Mihnea Dinescu

**Serviciul Piața de Capital:**

Adina Ștefănescu  
Simona Banea  
Cristina Hulpus  
Anca Deac

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



## Calendar Financiar 2020

15 Mai: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente T1 2020  
18 Mai: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

14 Aug: Publicare Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2020  
17 Aug: Conferință telefonică onferință de presă

13 Noi: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2020  
16 Noi: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii