



10

ANI
DE ENERGIE
ROMGAZ
1909 — 2019

ROMGAZ

Rezultate economico - financiare 2019

Aprilie 2020

ROMGAZ
energiecurată
din 1909

ROMGAZ

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

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operaționale aferente anului 2019; 12 luni / T4 (T4 reprezintă acronimul pentru Trimestrul 4).

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.

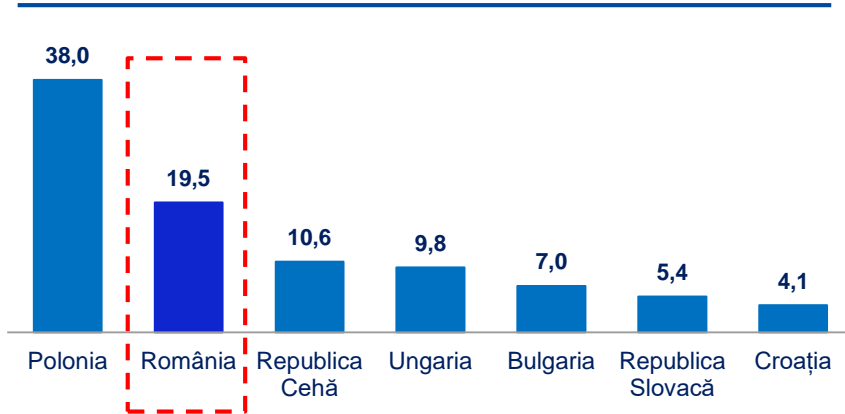
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	Nr. pagină
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
GRUPUL ROMGAZ: Aspecte principale 2019 / Actualizări	8
Evenimente principale / Cadrul legal / Performanțele Grupului	
GRUPUL ROMGAZ: Prezentare generală	11
Activități principale	14
Performanța financiară	23
Investiții	26
Direcții strategice principale	27
Distribuirea de dividende	29
Romgaz – oportunitate de investiție	30
Consiliul de Administrație	31
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	32

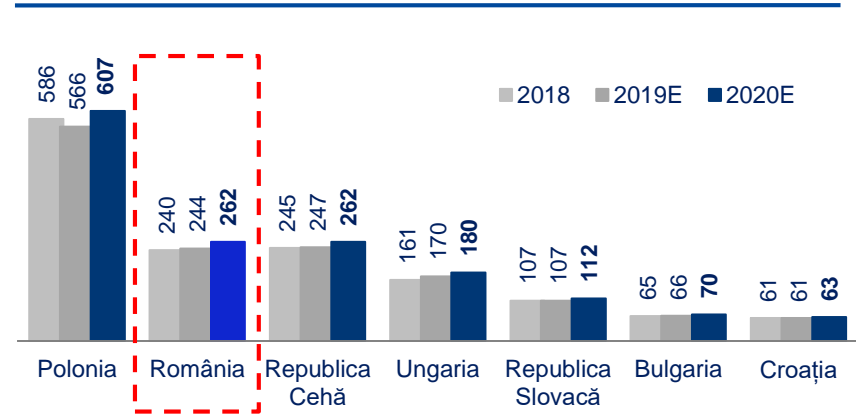
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Indicatori macroeconomici favorabili

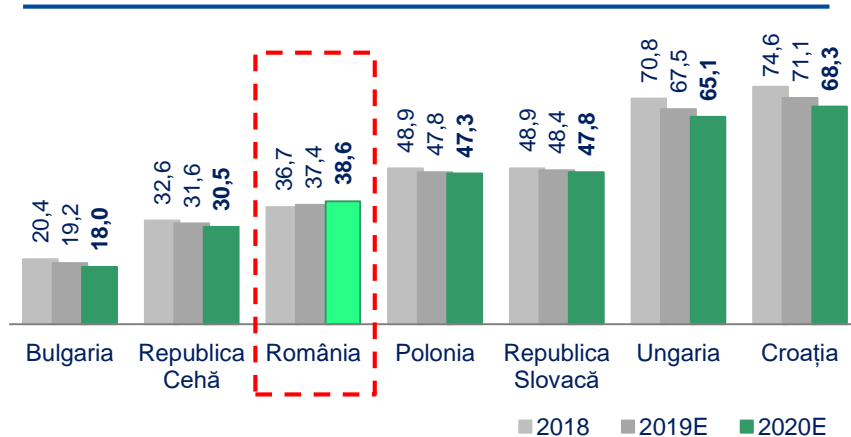
2019E Populație¹ (milioane)



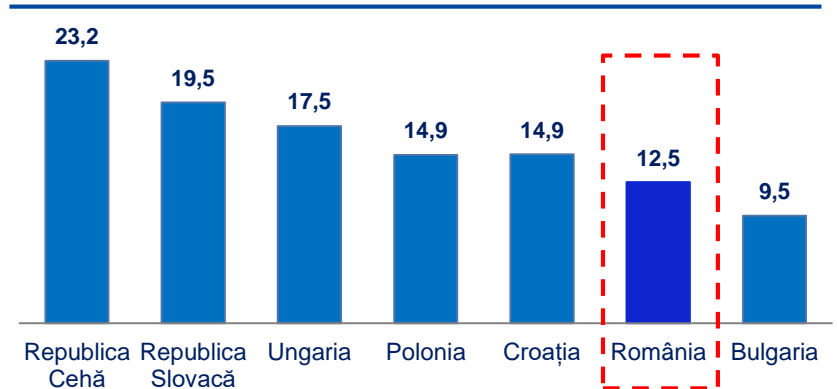
PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



PIB per capita³ 2019E (mii USD)



Sursa: IMF World Economic Outlook, Oct 2019

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: Important consumator și producător de gaze / ROMGAZ: jucător de TOP în regiune

ROMGAZ: Important producător de gaze naturale în regiune¹

(producție 2019, mii boe / zi)



Gazele naturale – sursă importantă de energie curată

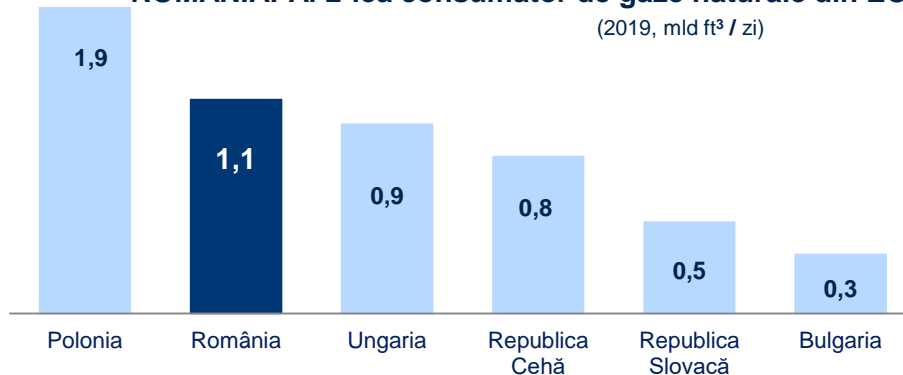
În regiune:

⇒ ROMGAZ – al 2-lea producător de gaze naturale !

⇒ ROMÂNIA – al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE și al 3-lea producător din UE !

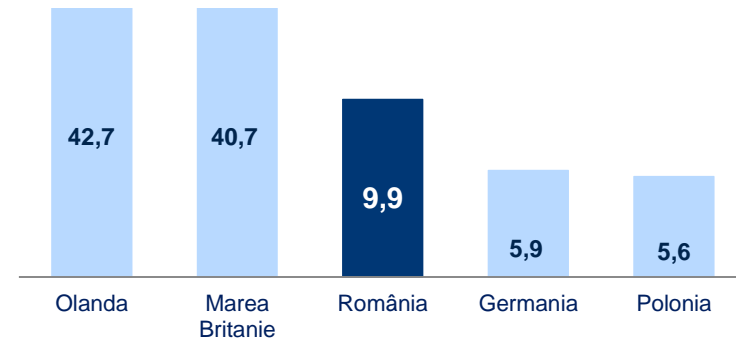
ROMÂNIA: Al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE²

(2019, mld ft³ / zi)



ROMÂNIA: Al 3-lea producător de gaze naturale din UE²

(producție 2018, mld mc)

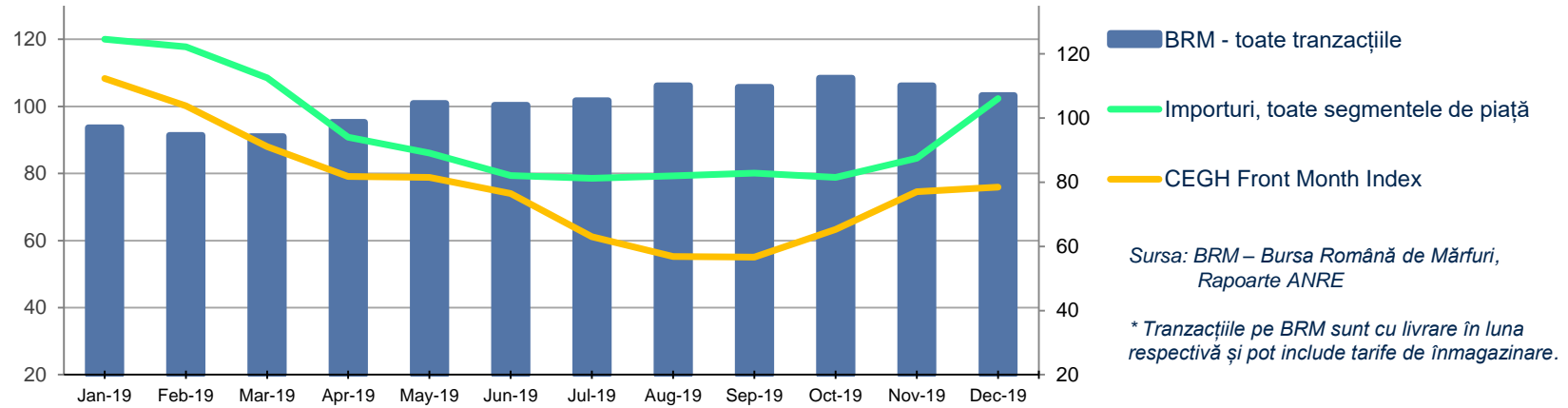


Sursa: ¹ Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor; Petrom: România+străinătate, OMV exclusiv Petrom; ² CEIC Data

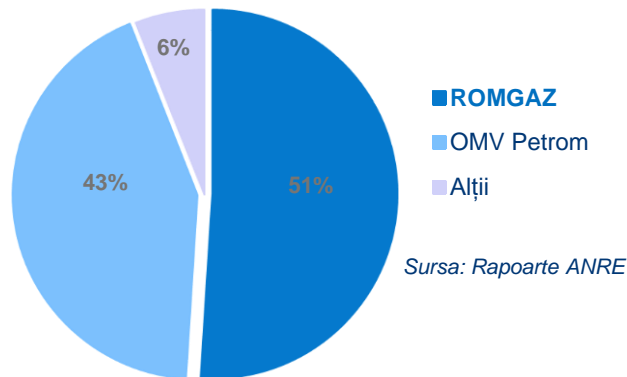
Contextul economic și piața gazelor naturale

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

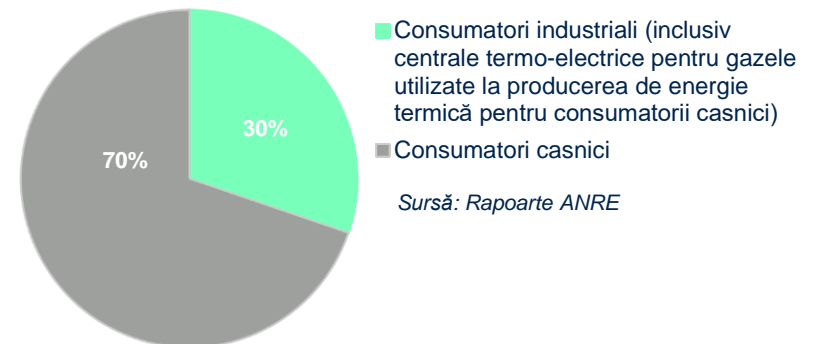
Cotații gaze naturale în România și pe CEGH (RON/MWh) *



Producători de gaze în România (2019)



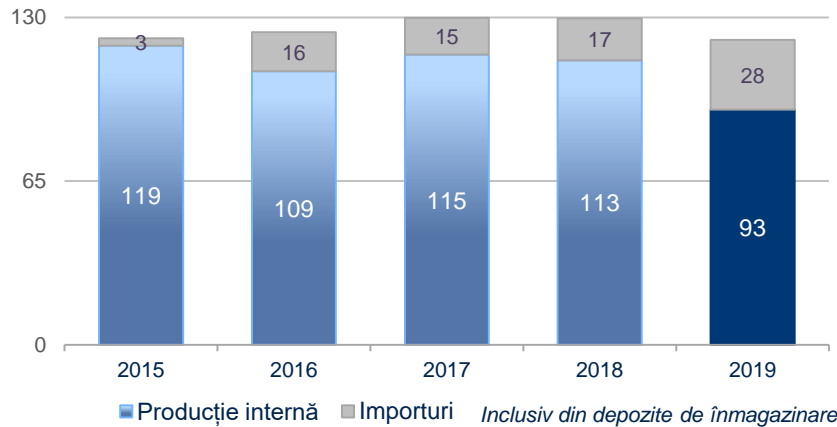
Consumatori finali în România* (2019)



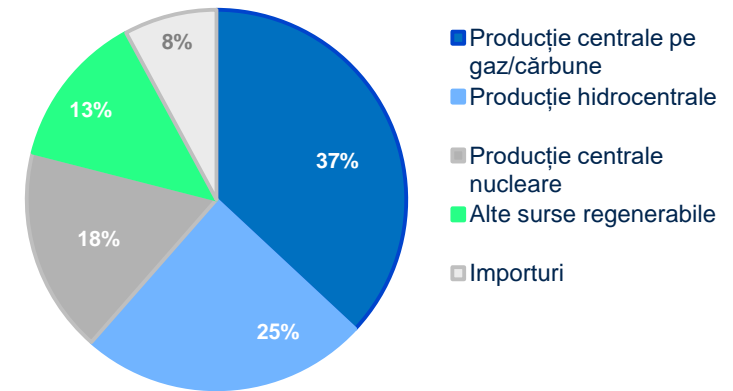
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Consumul de gaze s-a diminuat în 2019

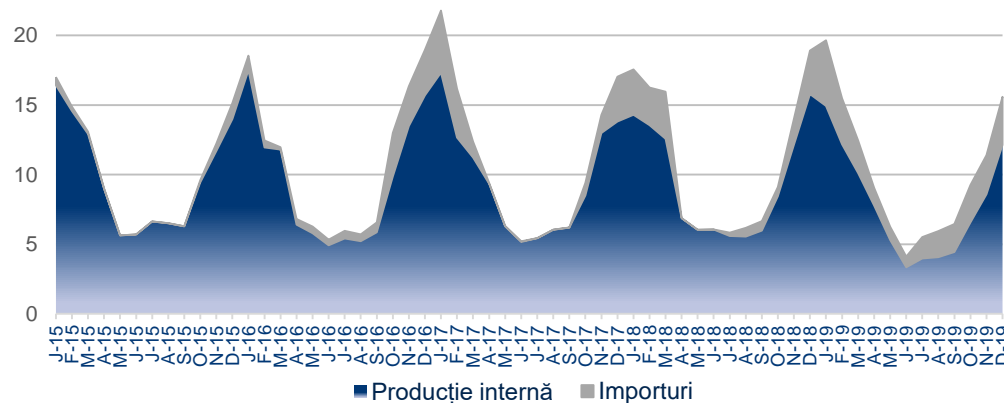
Consumul de gaze naturale* (milioane MWh)



Resurse de energie (2019)**



Sezonalitatea consumului de gaze* (milioane MWh)



Surse:

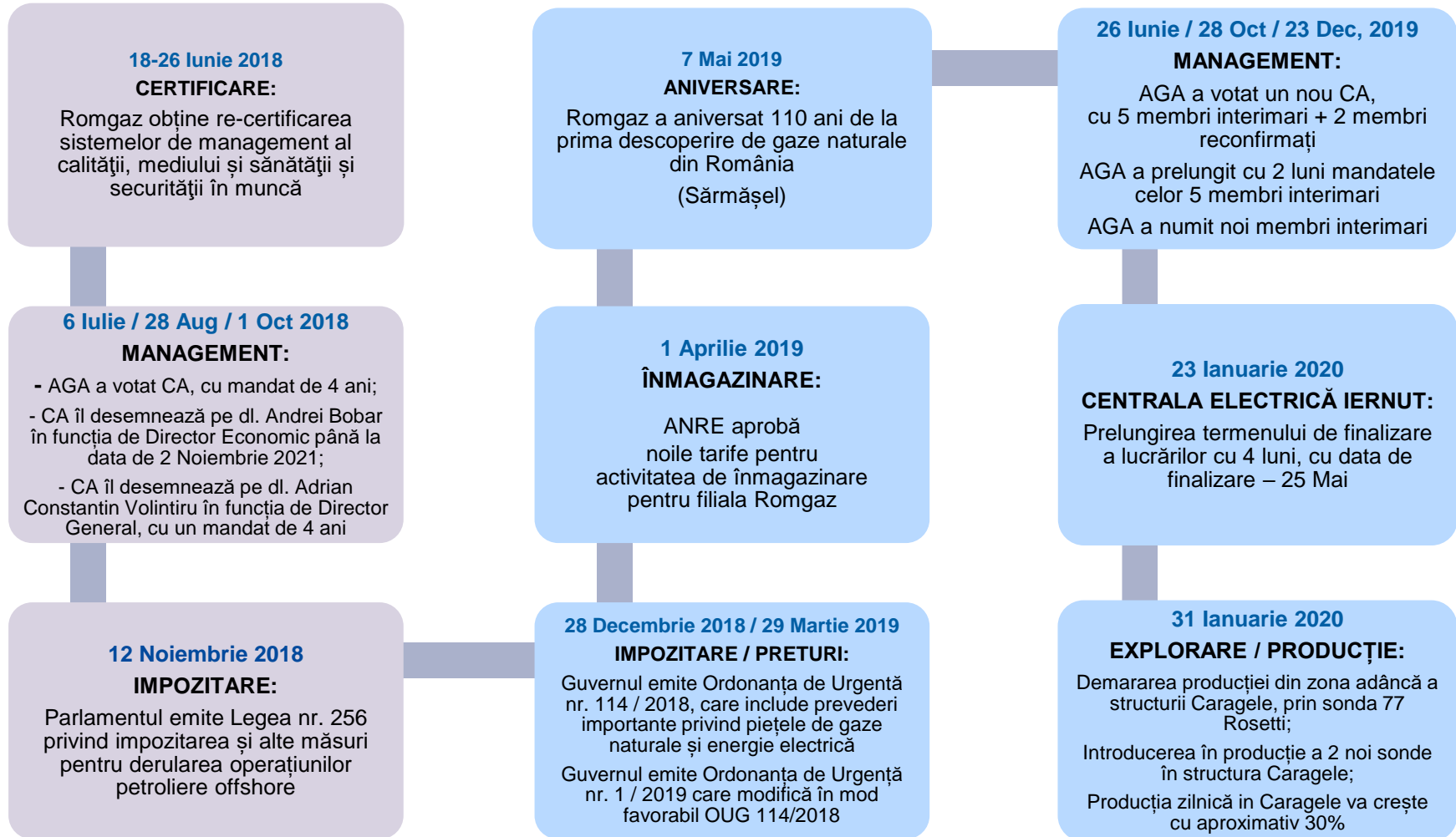
* Rapoarte ANRE

** Institutul Național de Statistică

Grupul ROMGAZ: Aspecte principale



Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz



Grupul ROMGAZ: Aspecte referitoare la impozitare

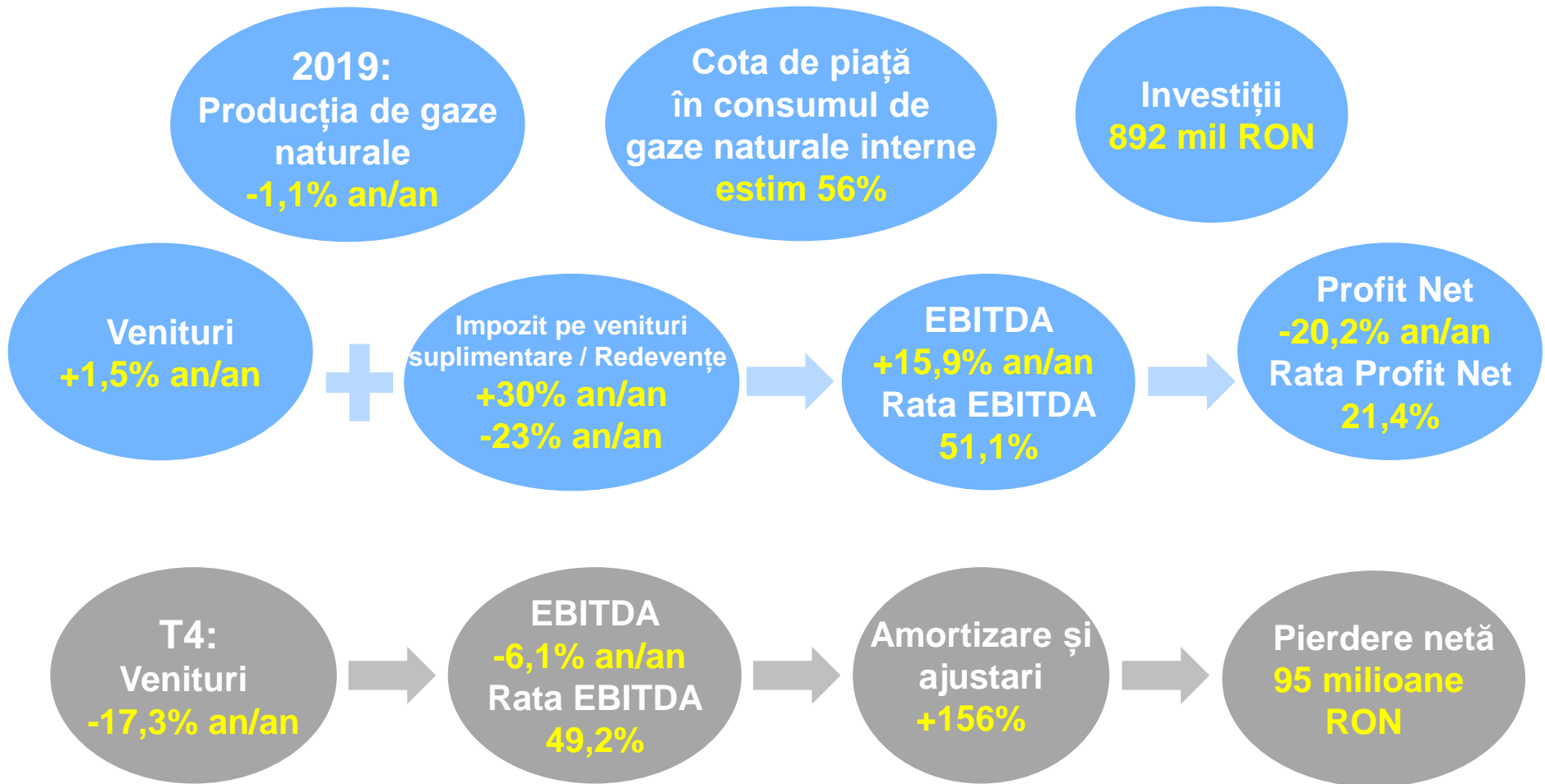
Cadrul fiscal – aspecte legislative cu impact asupra activității Grupului

MODIFICĂRI RECENTE: OUG nr.1 / Ianuarie 2020 modifică OUG 114 / Dec 2018 în mod favorabil:

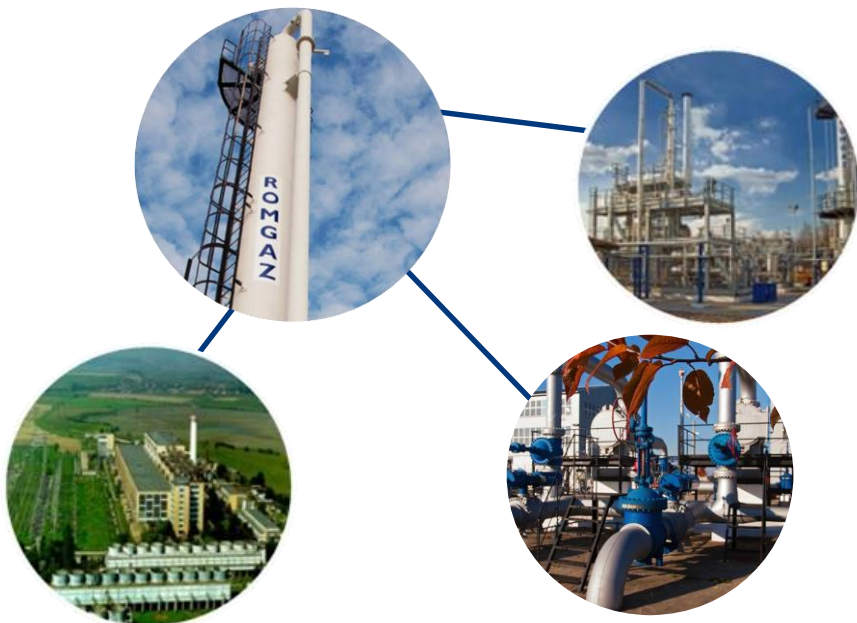
- Preț liberalizat pentru producătorii de gaze naturale - începând cu 1 Iulie 2020
- Prețul reglementat al gazelor naturale pentru volumele vândute de producătorii de gaze către consumatorii casnici: 68 RON / MWh, dacă prețul mediu din piață depășește această valoare
- Preț liberalizat pentru producătorii 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 – 2019 și T4/2019

Performanțe semnificative ale Grupului ROMGAZ



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

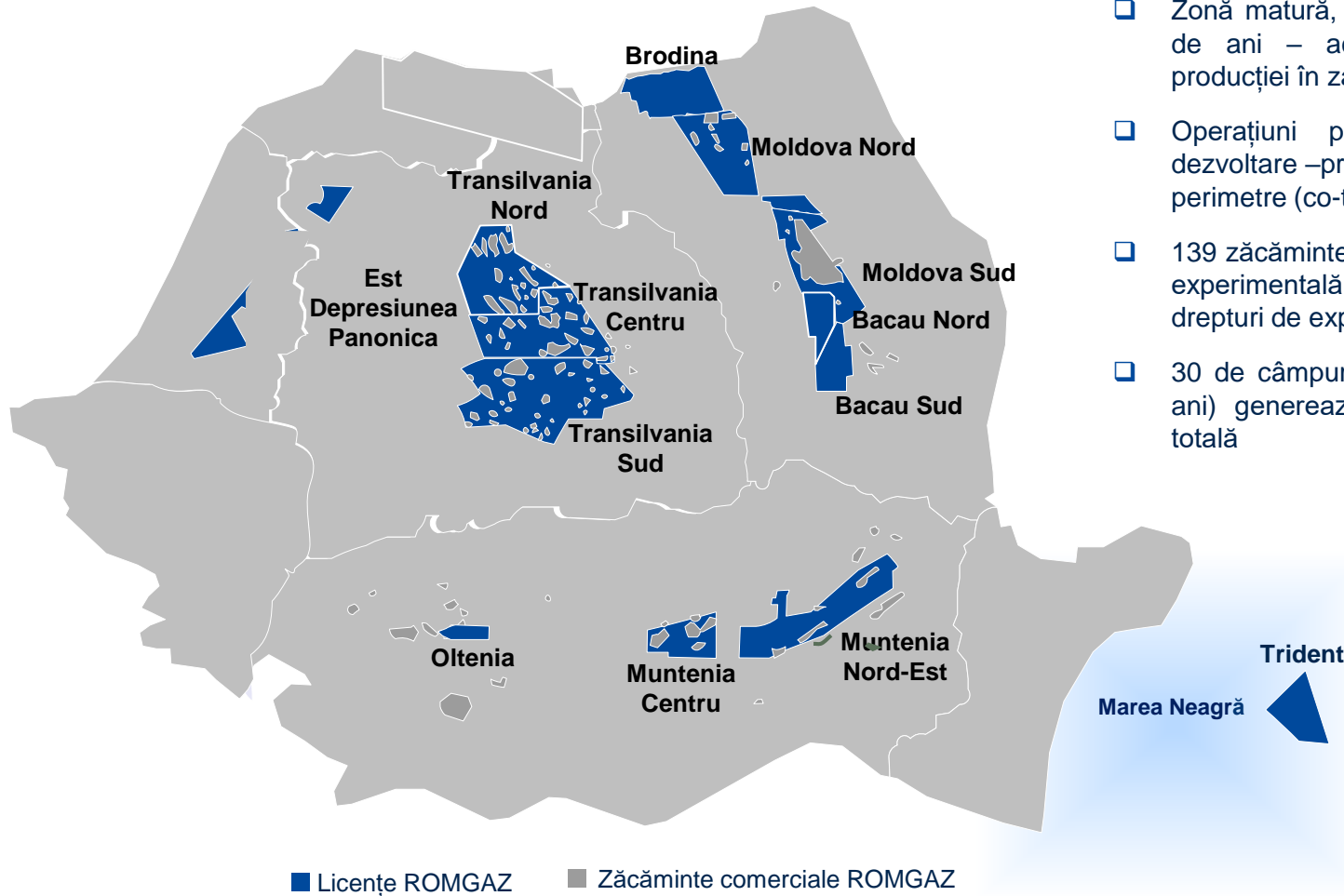
- Capacitate operațională la sfârșitul lunii Decembrie 2019: 2,77 miliarde mc
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 94% în România**
- Activitate reglementată de ANRE.

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

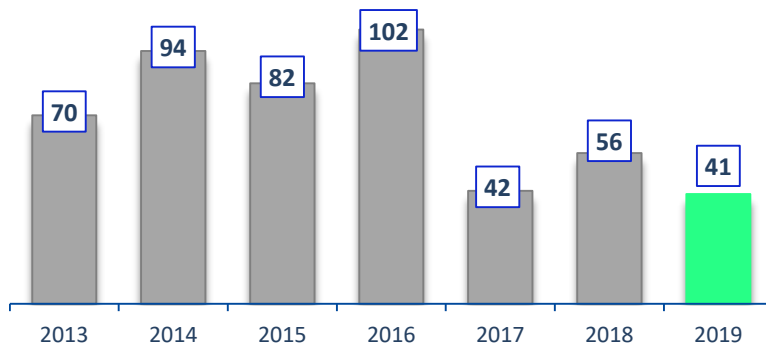


- ❑ Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – activități semnificative de reabilitare a producției în zăcămintele principale
 - ❑ Operațiuni petroliere în 9 perimetre explorare-dezvoltare –producție (100% deținute de ROMGAZ) + 4 perimetre (co-titular în baza acordurilor de concesiune)
 - ❑ 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
- Am limitat declinul producției de gaze naturale prin **aplicarea de noi tehnologii**
 - **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Caragele)** - urmează a fi pusă în producție
 - **Descoperire în Marea Neagră**

Prezentare generală

Progrese importante în 2019, portofoliu important de resurse și rezerve

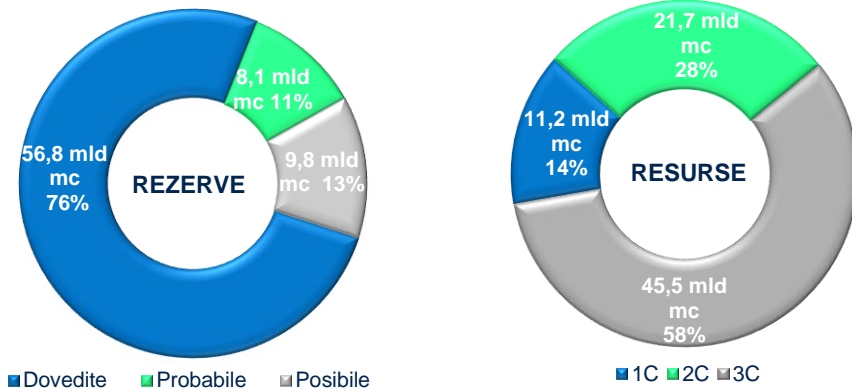
Rate anuale de înlocuire a rezervelor (RRR) (%)



- ❑ **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 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*

Rezerve¹ și resurse contingente auditate¹ la 31.12.2017
(miliarde mc, % din total)



Următorul audit care 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 - sfârșitul lui 2017):

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

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

¹ 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: Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



- ❑ **6 sonde de explorare cu rezultate pozitive la testele de producție** (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 situate în Transilvania**, puse 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, urmate de operațiuni de explorare

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

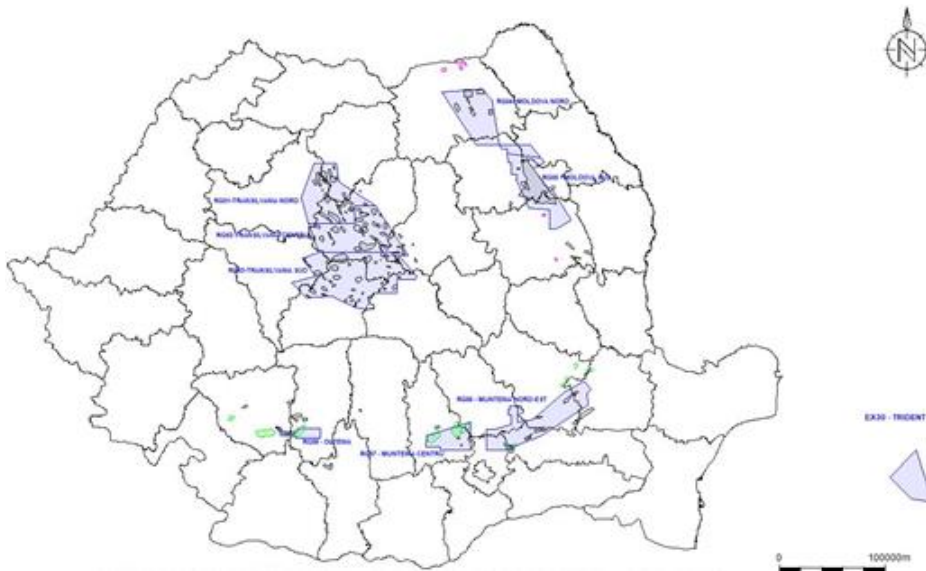
16.210 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%

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

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

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

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.

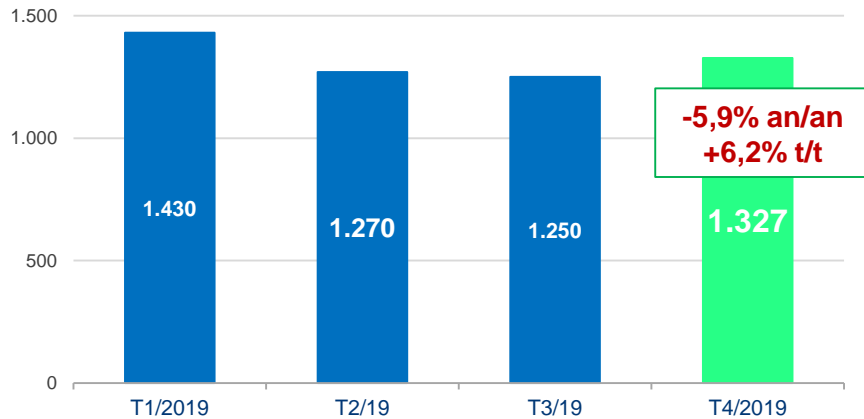
Off-shore:

- 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^a sonde de explorare a demarat la începutul lunii Noiembrie 2019; urmează teste de evaluare.

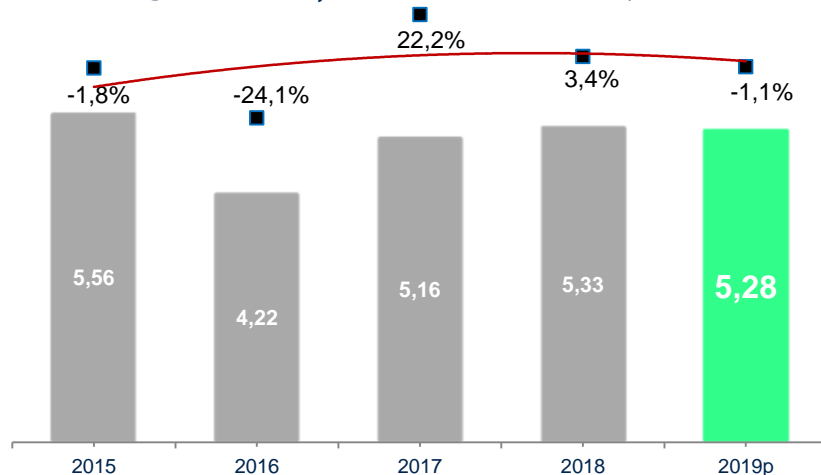
Producția de gaze naturale

2019: Evoluție favorabilă, inclusiv în structura Caragele

Romgaz: Nivel important al producției în 2019 (mil mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



- **CARAGELE:** Am început producția din zona adâncă a structurii la finalul lunii Ianuarie 2020, prin sonda "77 Rosetti" (1.500 boe/zi)
- Am intensificat exploatarea în structura Caragele, prin introducerea în producție a 2 noi sonde (total 1.000 boe/zi)

Cu cele 3 sonde, estimăm în **CARAGELE** o creștere a producției zilnice cu **30%** (producția totală Romgaz +1,4% în Ianuarie)

- Am reușit să limităm Declinul Natural al Producției la 1,4% începând cu anul 2013.

- **2019: producție de gaze naturale de 5,28 miliarde mc, în scădere cu 1,05% - am realizat aproape 99% din cifra bugetată**

- *Principalele evoluții includ:*

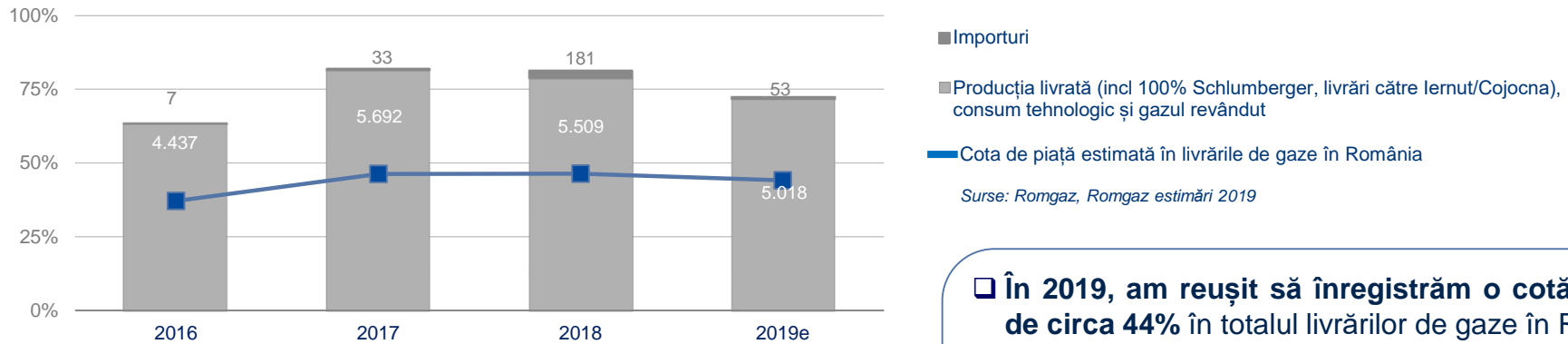
- **CARAGELE:** extinderea / modernizarea instalațiilor de suprafață + punerea în funcțiune a unor noi sonde ce a dus la o contribuție de 6,9% în producția de gaze și de 62% la producția totală de condensate a Romgaz
- Continuarea proiectelor de reabilitare a producției în principalele zăcăminte mature (care au stopat declinul producției): Fititelnic, Delenii, Lasau, Sadanca, Copsa Mică, Nas-Prod-Seleus
- Lucrări de reparație capitalizabile și reechipări în 169 de sonde- cu o contribuție de **3,7% în producția totală**
- Punerea în funcțiune a unor noi compresoare

- **T4/2019: producție de gaze -5,9% față de T4/2018 ca rezultat al temperaturilor meteo, scadere a consumului intern și în centrala Iernut, dar +6,2% față de T3/2019**

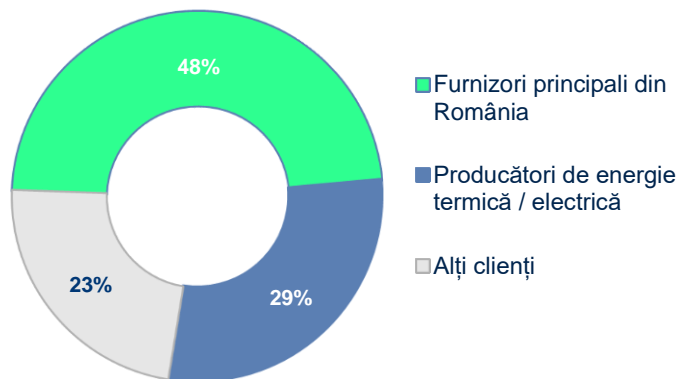
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

2019: Cotă semnificativă de piață, portofoliul robust de clienți

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



Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, 2019)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

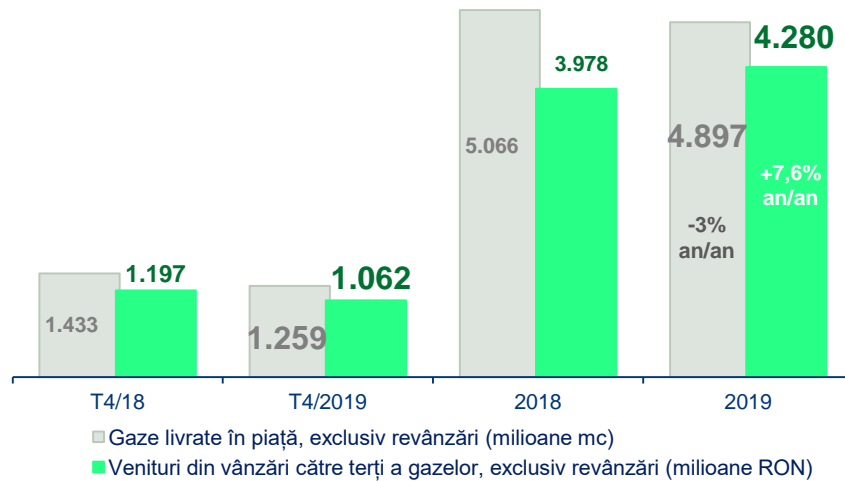
- ❑ În 2019, am reușit să înregistrăm o cotă de piață de de circa 44% în totalul livrărilor de gaze în România
- ❑ De asemenea, estimăm o creștere a ponderii Romgaz la nivelul de 56% în consumul național de gaze din producția internă
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

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

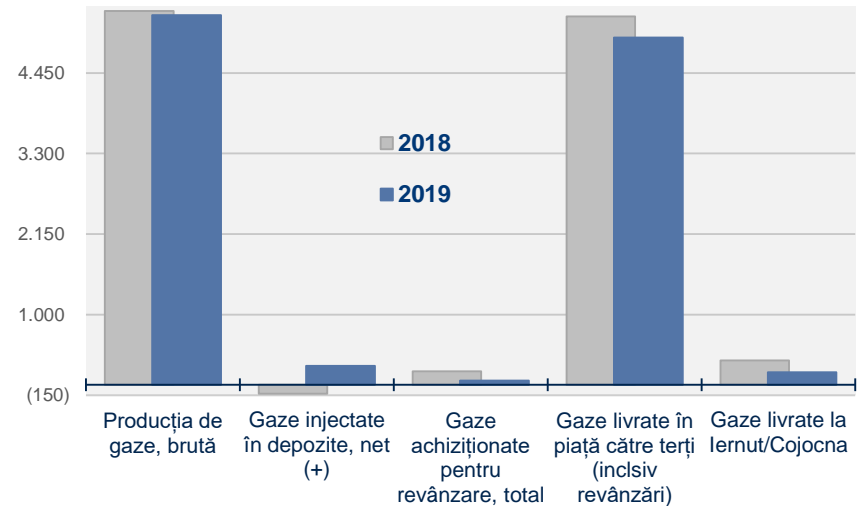
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale¹

2019: Vânzări semnificative către terți, management optim al valorificării gazelor

Romgaz: Vânzări de gaze din producție
- venituri și volume -



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



- ❑ **2019: Veniturile din vânzările de gaze către terți (excluzând gazul achiziționat pentru revânzare) +8%, cu un volum al livrărilor -3% fata de anul anterior**

Volumele de gaze vândute la prețuri reglementate: 31%

Volumele totale de gaze livrate către terți: -6% an/an

- ❑ **T4/2019: Venituri din vânzările de gaze au scăzut cu 11%, la un volum al livrărilor -12% an/an (exclusiv gaze marfă)**

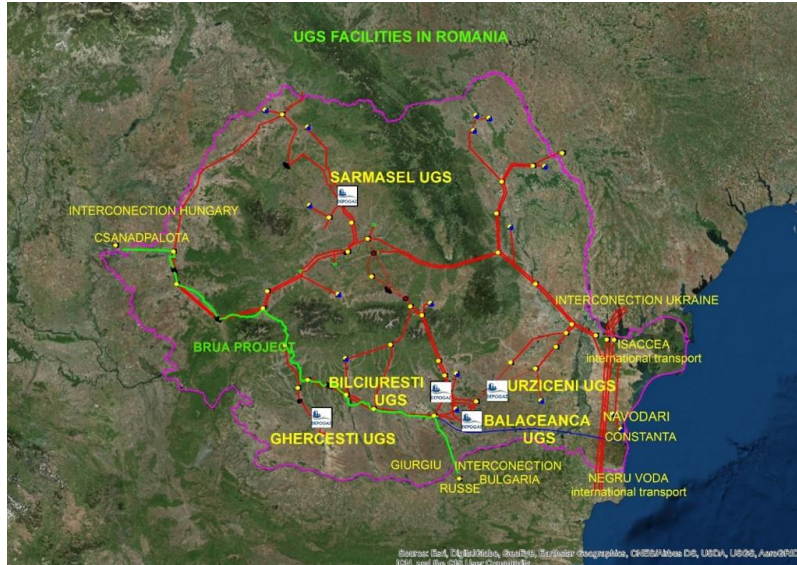
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producție și comercializare a energiei electrice
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE IN 2019: 91% în Cifra de Afaceri și EBITDA (consolidat)

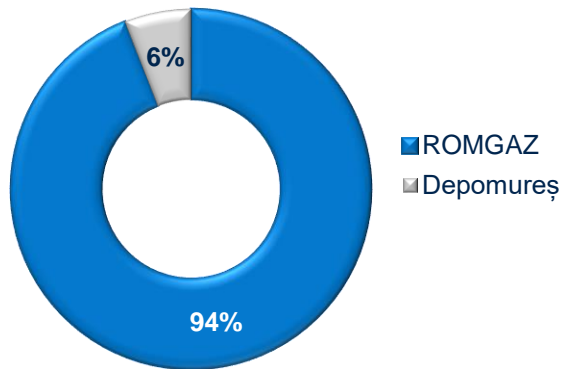
¹ Cifre consolidate, 2018 retratat

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

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



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



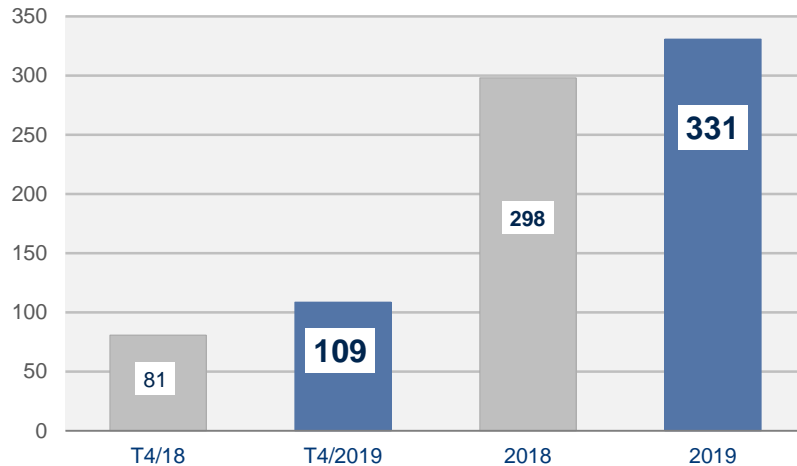
Grupul Romgaz: Depozite de Înmagazinare Subterană la finalul anului 2019 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Ghercești	150
Sărmășel	950	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
Capacitate activă totală: 2.770 (începând cu 1 Ianuarie 2019)			

- ❑ Grupul Romgaz operează un număr de 5 depozite - cu o capacitate totală de lucru de 2,77 miliarde mc (capacitate totală de 3.965 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 naturale¹

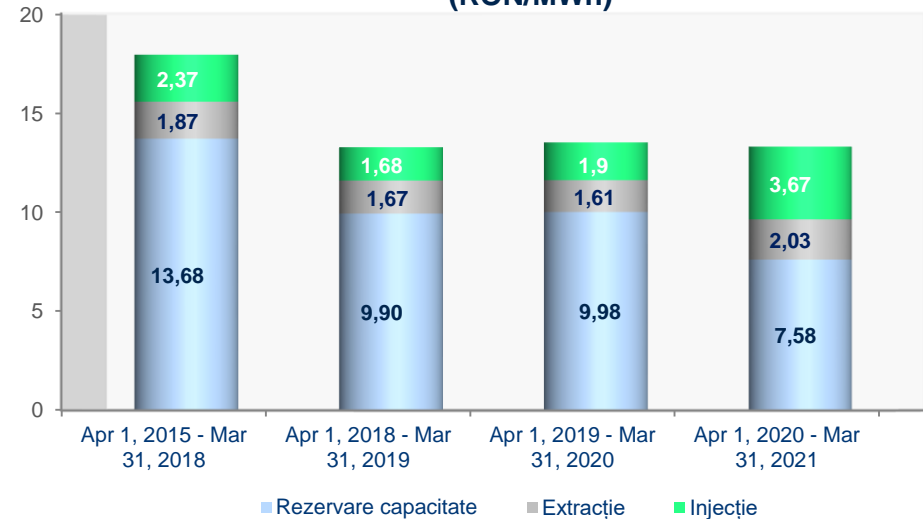
Performanță favorabilă în anul 2019

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



- ❑ **2019: Venituri din înmagazinare de 331 milioane RON, +11% față de anul precedent**
- ❑ **T4/2019: Venituri din înmagazinare +34% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă în principal tarifele reglementate de depozitare și particularitățile pieței în perioada respectivă

Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **2019: volumele de gaze înmagazinate la 69% din capacitatea totală de lucru**
- ❑ **Noi tarife începând cu 1 aprilie 2020**
- ❑ Rezervarea de capacitate asigură cea mai mare parte a veniturilor UGS (aproximativ 77%).

CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 6% în Cifra de afaceri și în EBITDA (consolidat)

¹ Cifre consolidate, 2018 retratat

Producerea și comercializarea energiei electrice

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

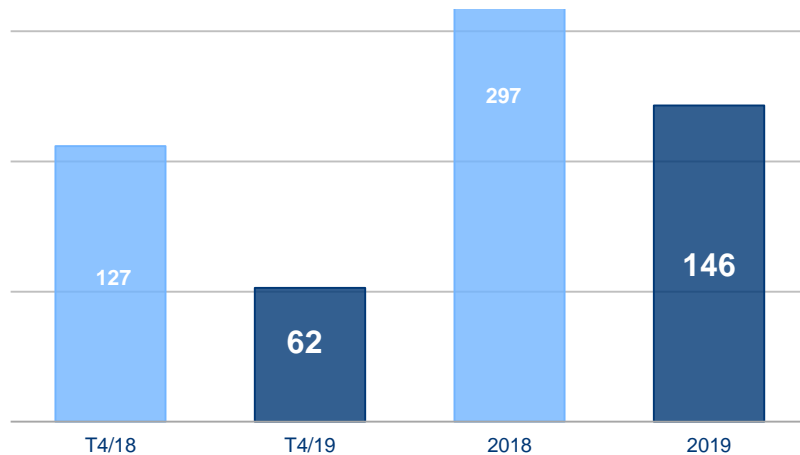
- **Capacitate brută energie electrică: 430 MW**
 - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
 - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
 - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate 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.



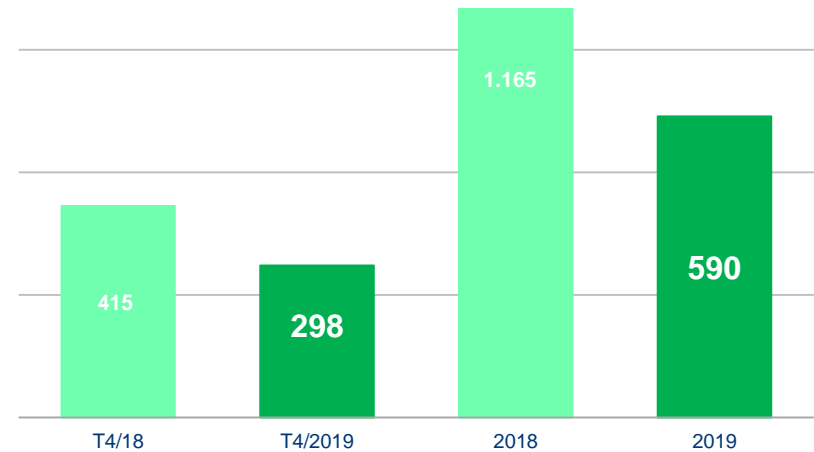
Producerea și comercializarea energiei electrice¹

T4/ Întreg anul 2019: Activitate diminuată pentru instalarea noii centrale

Romgaz: Venituri din energie electrică (milioane RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ **2019: Venituri din electricitate de 146 milioane RON, ca rezultat al lucrărilor pentru noua centrală**
- ❑ **T4/2019: Venituri de 62 milioane RON**
- ❑ Cotă de piață în scădere din punct de vedere al producției de energie electrică (1,0% în 2019)

- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale
- ❑ **2 grupuri energetice funcționale la sfârșitul anului 2020 (capacitate cumulată de 300 MWh)**
- ❑ **Noua centrală electrică – finalizare estimată la finalul anului 2020 !**

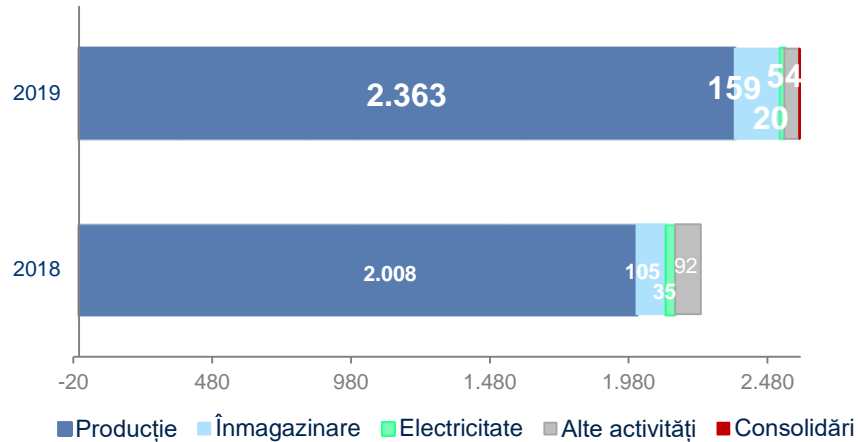
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ în 2019: 3% în Cifra de afaceri și 1% în EBITDA (consolidat)

¹ Cifre consolidate, 2018 retratat

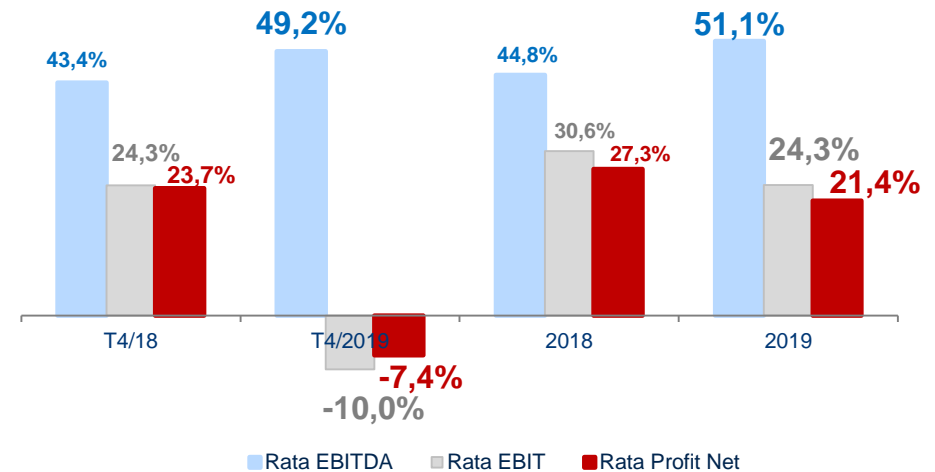
Performanța financiară¹

2019: Rate EBITDA semnificative

Grupul Romgaz: Structura EBITDA pe segmente (milioane RON)



Grupul Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



- 2019: EBITDA +16% fata de anul anterior
- Ponderea cea mai mare în Cifra de afaceri și EBITDA este deținută de Segmentul de Producție Gaze

- În T4 și întreg anul 2019, marjele EBITDA au fost superioare anului 2018
- În T4/2019, EBIT și Profitul Net au înregistrat valori negative, ca urmare a cheltuielilor mai mari cu deprecierea, amortizarea și ajustărilor de valoare.

¹ Cifre consolidate, 2018 retratat

Performanța financiară¹

2019: Rate de profitabilitate semnificative, în ciuda ajustarilor nete de depreciere

Sumar 2019 (vs 2018)

Cifra de afaceri - total	5.080 milioane RON (↗2%)
EBITDA	2.595 milioane RON (↗16%)
Profit Net	1.090 milioane RON (↘20%)
Rata EBITDA	51,1% (↗)
Rata Profitului Net	21,4% (↘)

Sumar T4/2019 (vs T4/2018)

Cifra de afaceri - total	1.290 milioane RON (↘17%)
EBITDA	635 milioane RON (↘6%)
Rata EBITDA	49,2% (↗)
Pierdere Netă	95 milioane RON

- ❑ **Veniturile au crescut cu 2% în 2019, în principal pe baza vânzărilor din producția de gaze**
- ❑ **Am înregistrat taxe mai mari în 2019 (incluse în "Alte cheltuieli"), defalcarea fiind menționată mai jos:**
 - impozit pe veniturile suplimentare de 717 milioane RON (față de 551 milioane RON în 2018)
 - redevențe pentru producția și înmagazinarea gazelor de 343 milioane RON (față de 445 milioane RON în 2018)
 - contribuția nou introdusă de 2% pe venituri: 87 milioane RON
- ❑ **Ajustări ale imobilizărilor necorporale de 837 mln RON față de 117 mln RON în 2018** (acestea au inclus o ajustare de depreciere de 388 mln RON ca urmare a reevaluării negative a activelor de înmagazinare în T4)
- ❑ **EBITDA și rata EBITDA au avansat în trimestrul IV și în întreg anul 2019.**

Milioane RON	2017	2018	2019	%ch	T4/18	T4/19	%ch
Cifra de afaceri, din care	4.585	5.004	5.080	2%	1.560	1.290	-17%
Gaze din producția internă	3.512	3.978	4.280	8%	1.197	1.062	-11%
Gaze achiziționate și revândute	51	217	101	-53%	61	4	-94%
Servicii de înmagazinare	506	298	331	11%	81	109	34%
Venituri din energia	464	297	146	-51%	127	62	-51%
Alte servicii	34	189	185	-2%	86	47	-45%
Alte venituri*	364	18	33	78%	8	8	4%
Costul mărfurilor vândute	(61)	(245)	(108)	-56%	(60)	(5)	-91%
Variația stocurilor	(187)	(32)	80		(51)	1	
Materii prime, consumabile	(64)	(75)	(76)	1%	(22)	(16)	-27%
Cheltuieli de explorare	(183)	(247)	(25)	-90%	(52)	(0)	-100%
Cheltuieli cu personalul	(563)	(621)	(670)	8%	(186)	(189)	1%
Alte câștiguri sau pierderi	(122)	(103)	(63)	-39%	(45)	(33)	-27%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe**	-	(20)	(81)	307%	176	(50)	
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1	1		1	0	
Alte cheltuieli	(1.102)	(1.409)	(1.552)	10%	(468)	(363)	-22%
EBITDA	2.650	2.240	2.595	16%	676	635	-6%
Rata EBITDA**	57,8%	44,8%	51,1%		43,4%	49,2%	
Amortizare, depreciere	(552)	(708)	(1.358)	92%	(298)	(764)	156%
EBIT	2.097	1.532	1.237	-19%	378	-129	
Rata EBIT	45,7%	30,6%	24,3%		24,3%	-10,0%	
Venit net din dobanzi	22	53	38	-28%	13	8	-40%
Profit Brut	2.120	1.585	1.275	-20%	392	-121	
Impozitul pe profit	(316)	(219)	(186)	-15%	(22)	25	
Profit Net	1.804	1.366	1.090	-20%	370	-95	
Rata Profitului Net	39,3%	27,3%	21,4%		23,7%	-7,4%	

* 2017: Am înregistrat un venit cu caracter singular de 244 milioane RON

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

Performanța financiară¹

Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la finalul anului 2019

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La finalul anului 2019**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de **1.439 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2017 retratat	2018 retratat	2019
Profit Net aferent perioadei	1.804	1.366	1.090
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.957	2.537	2.730
Mișcări în capitalul circulant	104	(60)	0
Numerar net generat din activități operaționale	2.751	2.143	2.432
Numerar net utilizat în activități de investiții	(585)	814	(1.027)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.220)	(2.617)	(1.608)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(53)	340	(203)

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

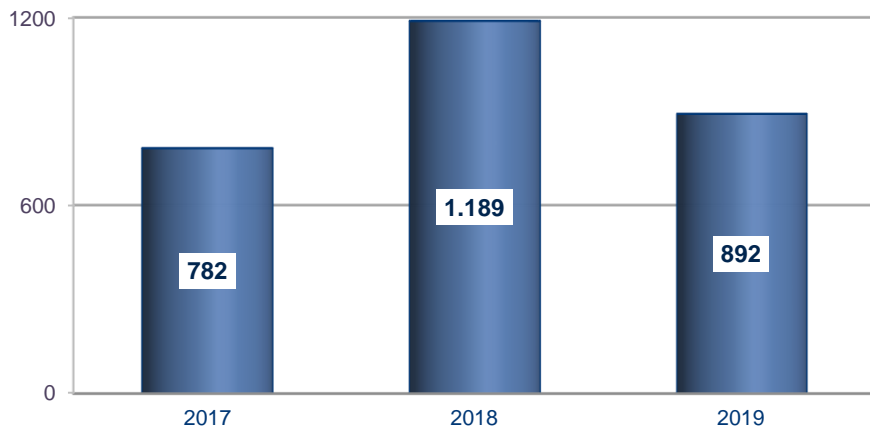
¹ Cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2017 retratat	31 Dec 2018 retratat	31 Dec 2019
Total Active Imobilizate, din care	6.393	6.445	5.822
Imobilizări corporale	6.222	6.280	5,543
Investiții în asociați	23	23	25
Creanțe privind impozitul amanat	70	127	231
Alte investiții financiare	70	10	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing			9
Total Active Circulante, din care	4.526	2.690	2.431
Stocuri	390	246	311
Creanțe comerciale și alte creanțe	816	826	638
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	2.787	881	1.075
Numerar și echivalent	227	567	364
Costul obținerii de contracte cu clienții	-	1	0
Alte active	306	169	42
Total active	10.919	9.135	8.253
Capitaluri Proprii			
Capital social	385	385	385
Rezerve	2.313	1.825	1.587
Rezultat reportat	6.277	5.458	5.201
Total Capitaluri Proprii	8.975	7.669	7.174
Datorii pe termen lung, din care	802	670	511
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	119	139	366
Provizioane	682	510	115
Datorii pe termen scurt, din care	1.142	796	568
Datorii comerciale și alte datorii	606	187	110
Datorii privind contractele cu clienții	-	46	43
Datorii cu impozitul pe profit curent	129	68	64
Provizioane	77	94	83
Total Datorii	1.943	1.466	1.079
Total Capitaluri și Datorii	10.919	9.135	8.253

Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – evoluție în 2019

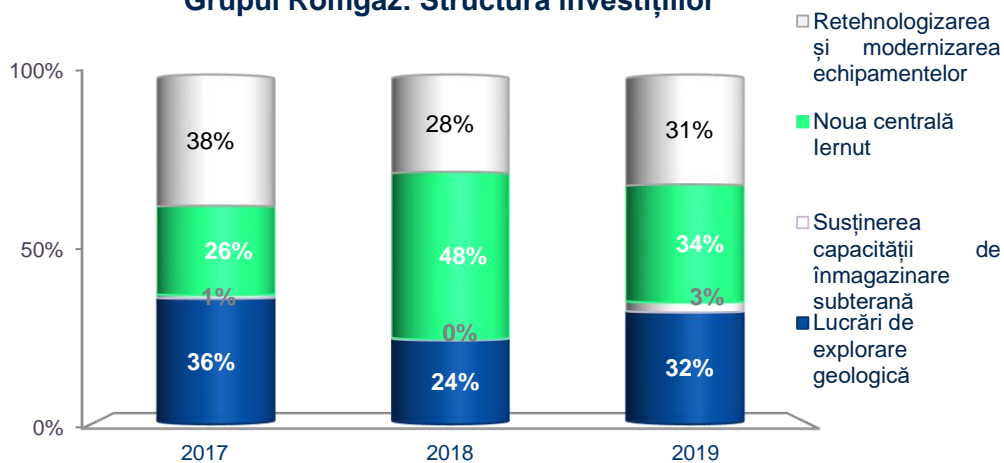
Grupul Romgaz: Investiții (milioane RON)



□ 2019: investițiile au totalizat 892 milioane RON, reprezentând 67% din bugetul planificat pentru această perioadă

□ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății, precum și din Planul Național de Investiții pentru noua centrală de la Iernut

Grupul Romgaz: Structura investițiilor



- Am finalizat forajul a 9 sonde de explorare, 4 sonde sunt în execuție foraj, 14 sonde sunt pregătite pentru achiziția forajului, iar altele sunt în proiectare
- De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare pentru 169 de sonde
- În ceea ce privește construcția noii centrale electrice Iernut, s-au efectuat lucrări de construcție pentru clădirile electrice și de comandă, sala mașinilor, stația de tratare a apei, stația de pompare a apei de răcire și fundații și suprastructură la echipamente, instalații tehnologice
- Înmagazinare subterană – am pus în funcțiune mijloace fixe (modernizarea depozitului Ghercesti, încălzitoare de gaze și modernizare echipamente)
- S-au derulat activitățile de pregătire pentru obiectivele noi.

¹ 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:

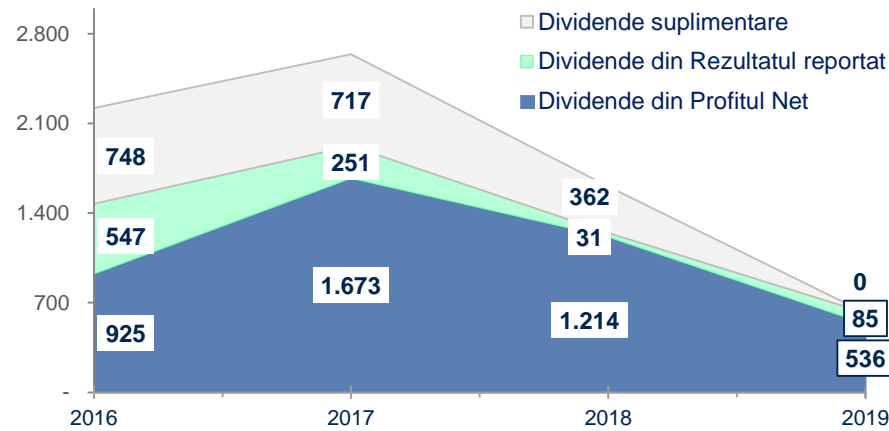
- Îmbunătățirea eficienței producției de gaze prin activități noi de producție cu valoare adăugată
- Consolidarea poziției pe piețele de aprovizionare cu energie (utilizând gaze naturale / posibil energie regenerabilă)
- Posibile investiții în industria petrochimică
- Continuarea investițiilor în Depozitele 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

2019: Rată de distribuire de 57% aprobată de acționari

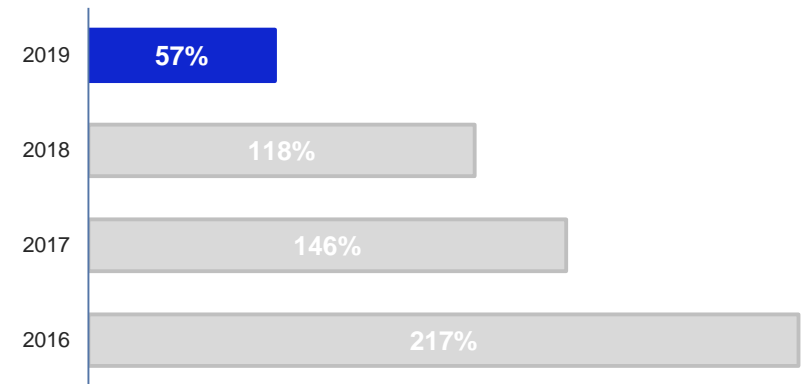
Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (mil RON)

¹ 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"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	Rata EBITDA de 51,1%, Rata EBIT de 24,3% și Rata Profitului Net de 21,4% în 2019
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende 	Rată de distribuție a dividendelor brute de 118% pentru anul 2018 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2018)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	La Dec-2019 am înregistrat 1,4 miliarde RON total numerar și echivalent Disponibilități de numerar și echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 13% (prețul acțiunii la 13 Aprilie 2020)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producator de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	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"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 78% în perioada 2013-2017)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Planuri importante de investiții în Romania 	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"> ➤ Diversificarea investițiilor pe plan internațional 	Conducerea Romgaz intenționează diversificarea investițiilor societății
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Management performant, forță calificată de muncă 	Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată.

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești la finalul anului 2019 (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 Instituției 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

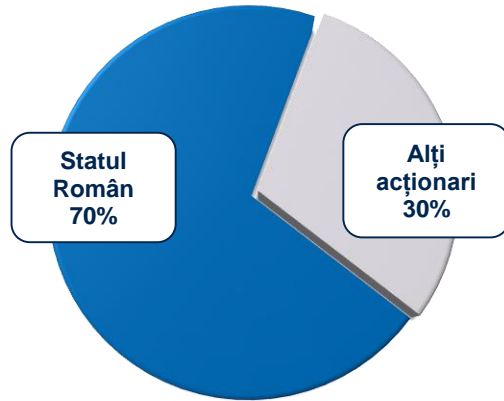
Independent

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

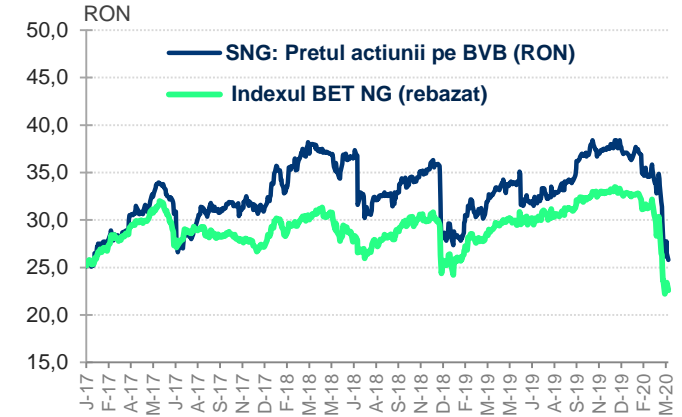


12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T1/19	27,35	32,70
T2/19	31,50	35,10
T3/19	31,75	36,95
T4/19	36,70	38,40

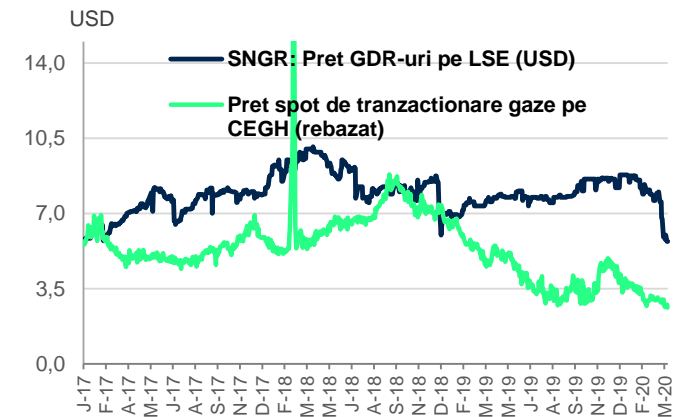
Valoarea totală a tranzacțiilor 2019:

945 milioane RON sau 0,8 milioane EUR/zi



- ❑ Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (acțiuni tranzacționate pe BVB și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- ❑ Romgaz reprezintă **al 3-lea mare emitent** român tranzacționat pe BVB - cu o capitalizare bursieră de 2,4 miliarde EUR *)
- ❑ Constituie **al 3-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 29% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 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 13 Aprilie 2020 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu
Simona Banea
Cristina Hulpus
Anca Deac

Website: www.romgaz.ro

Calendar Financiar 2020

- 25 Feb: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- 22 Apr: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2019
- 23 Apr: Publicarea Raportului Anual 2019
- 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 cu analiștii financiari / investitorii
Conferință de presă
- 13 Noi: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2020
- 16 Noi: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii