



10

ANI
DE ENERGIE
ROMGAZ
1909 — 2019

ROMGAZ

Rezultate economico-financiare
anuale 2018

Aprilie 2019

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), SC Agri LNG Project Company SRL (deținută 25% de Romgaz Sa).

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operationale aferente anului 2018 (T4 este 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. 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 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.

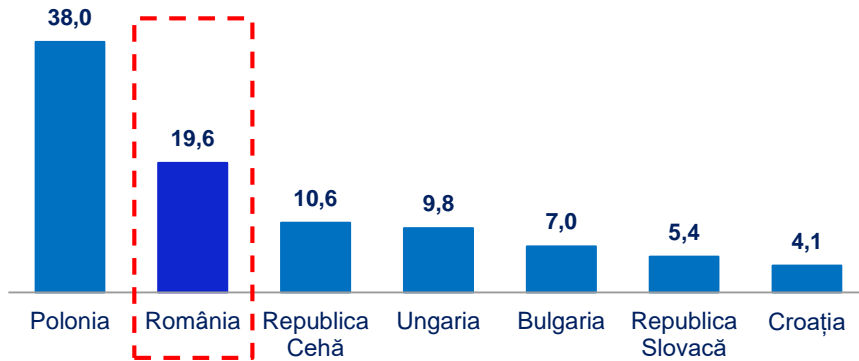
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	nr pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
Evenimente principale	8
Cadrul legal și de reglementare din România	9
ROMGAZ: Aspecte principale 2018	10
ROMGAZ: Prezentare generală	11
Activități principale	14
Performanța financiară	23
Investiții	26
Direcții strategice principale	27
Distribuirea de dividende	28
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	31

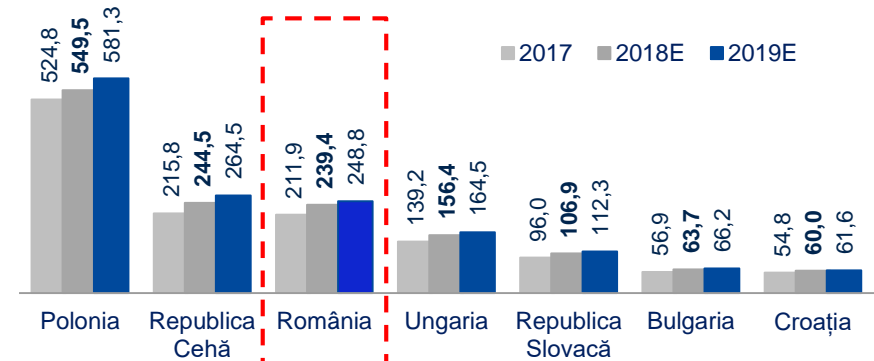
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regională a gazelor naturale

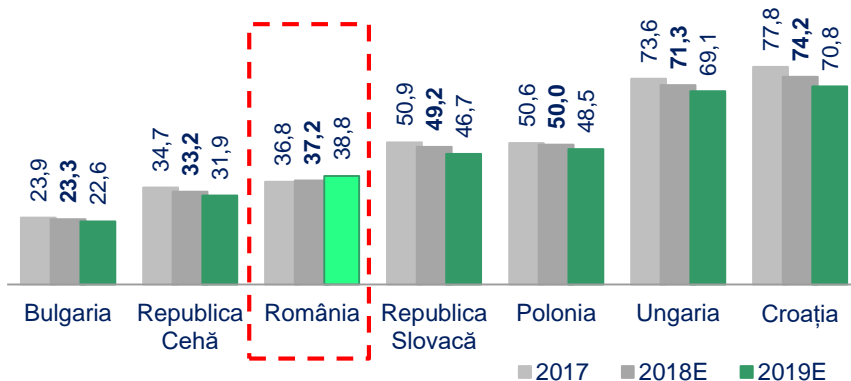
2018E Populație (milioane)



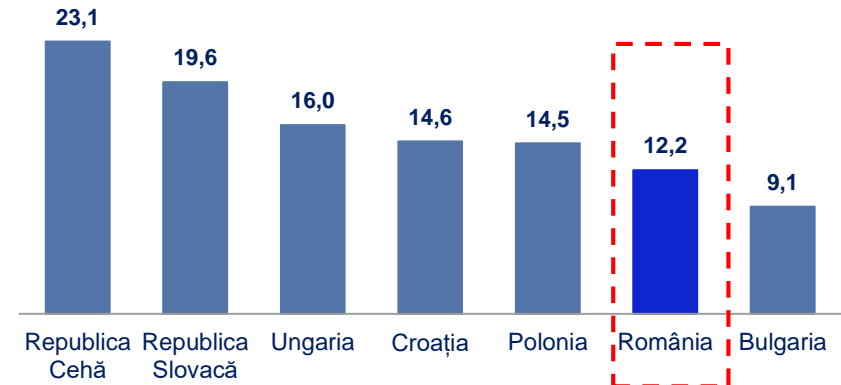
2018E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2018E PIB / locuitor³ (mii USD)



Sursa: IMF World Economic Outlook, Octombrie 2018

¹ Produsul Intern Brut, prețuri curente

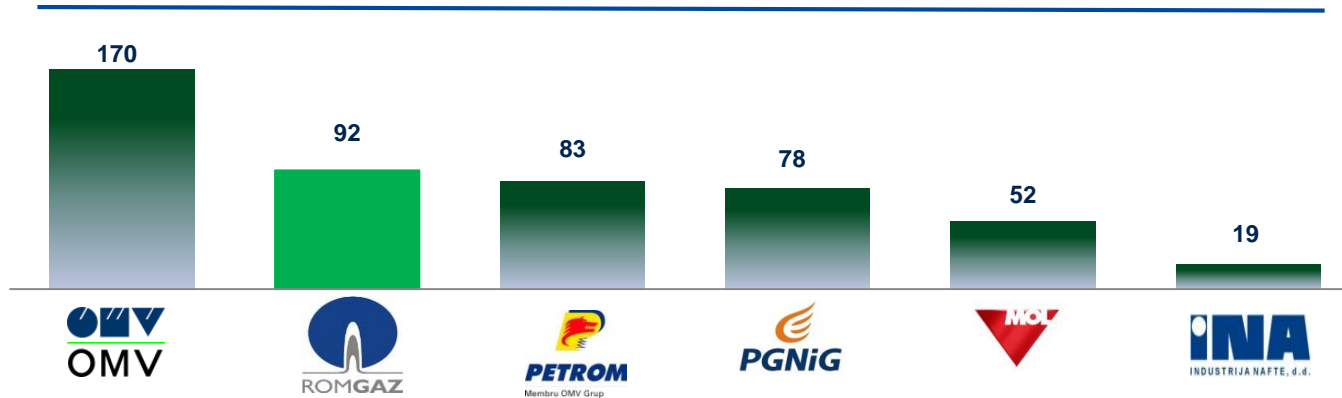
² Datoria publică brută, % din PIB

³ Produsul Intern Brut pe locuitor, prețuri curente

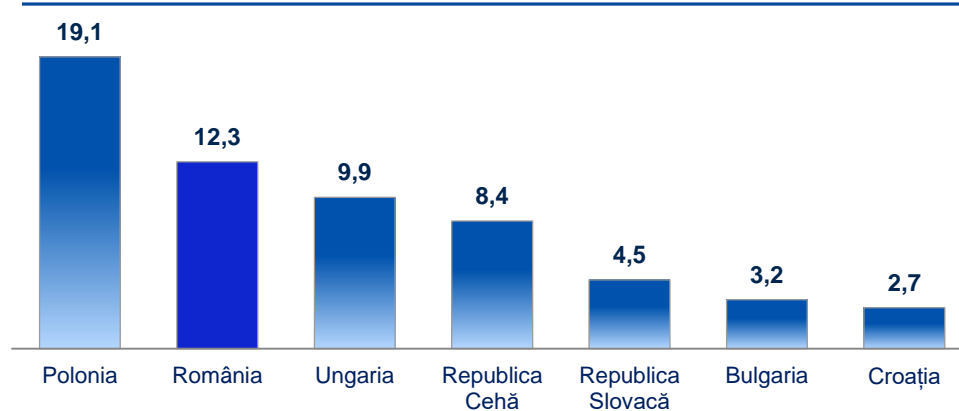
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regională a gazelor naturale

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



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



- Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată
- În regiune:**
- România este una dintre țările mari producătoare de gaze naturale
- Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

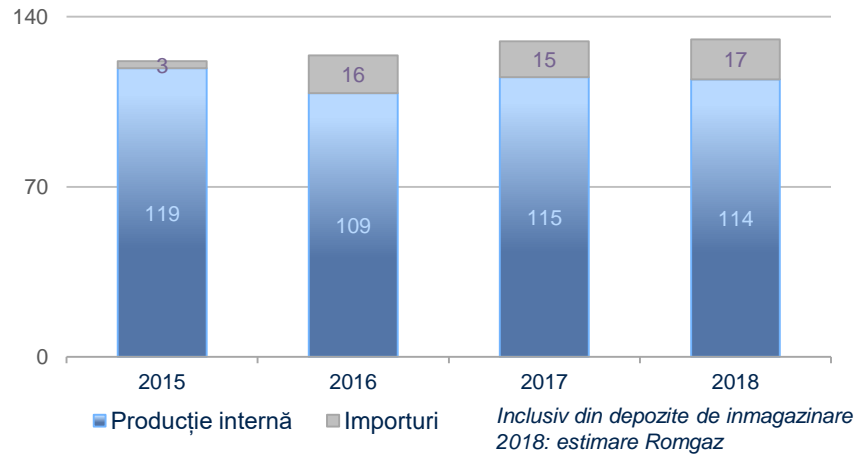
Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (Iunie 2018), estimari Romgaz pentru Romania pe baza datelor ANRE;

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

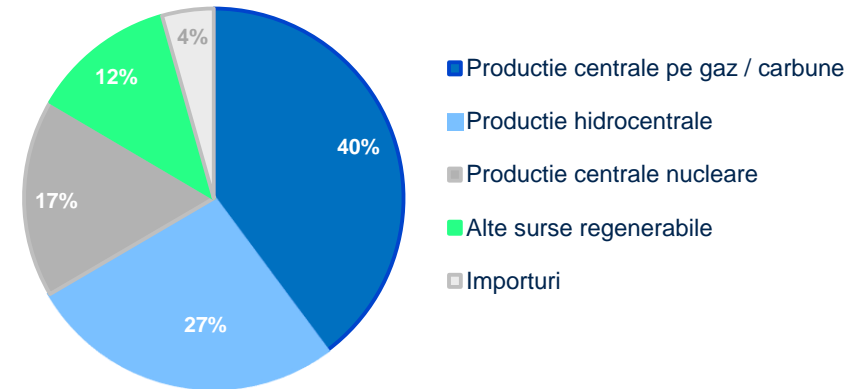
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Producția de gaze naturale, caracteristici ale sectorului

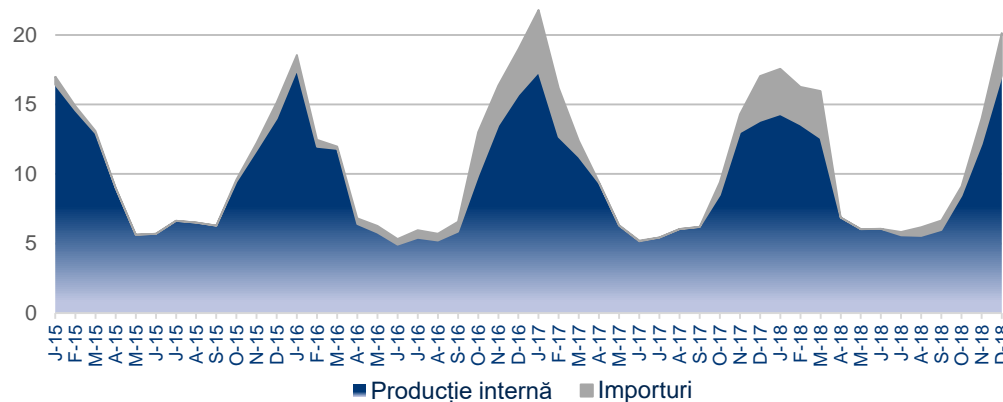
Consumul de gaze naturale* (mil MWh)



Resurse de energie** (2018)



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mil MWh)



Surse:

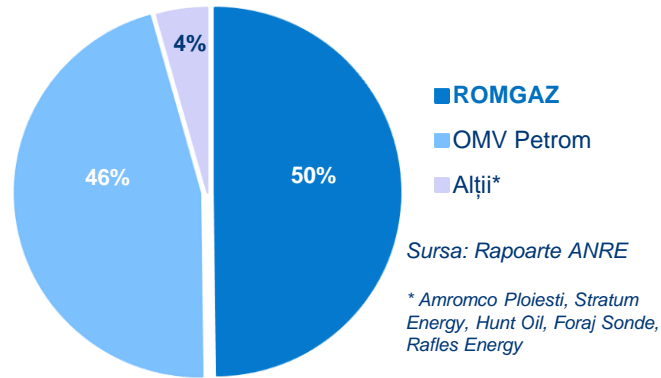
* Rapoarte ANRE;
estimări Romgaz pentru 2018

** Institutul Național de Statistică

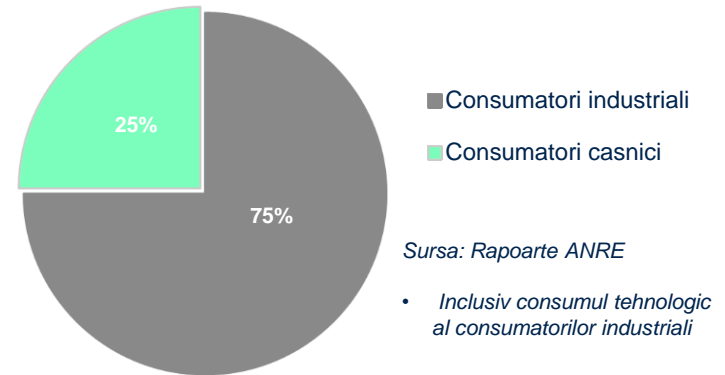
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Producători și Consumatori finali de gaze naturale, Prețuri până la aprilie 2019

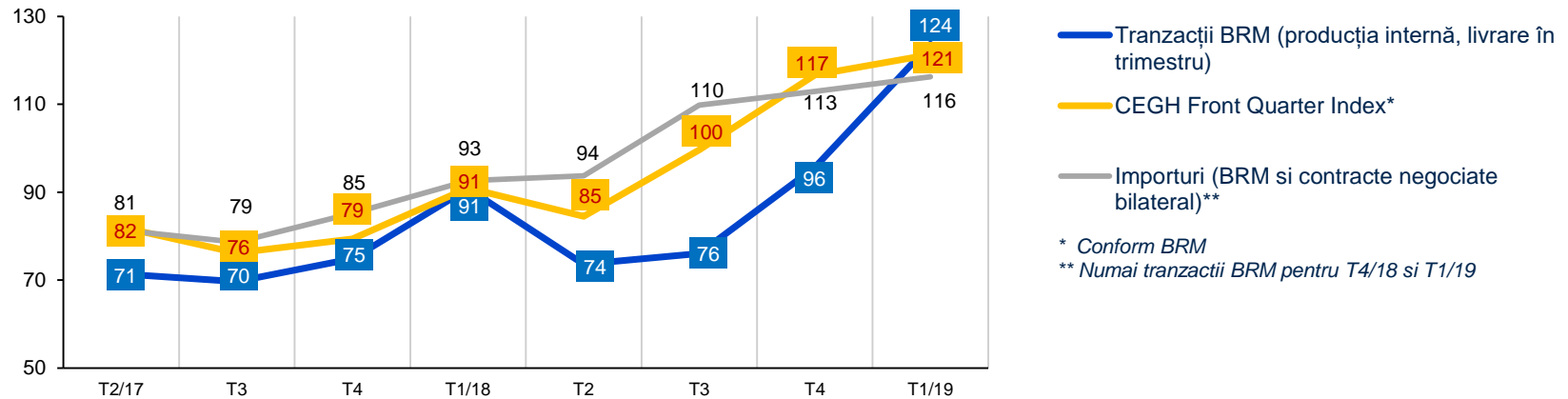
Producători de gaze în România (11 Iuni 2018)



Consumatori finali în Romania* (11 Iuni 2018)



Prețuri gaze naturale pe piața angro (Feb/2019) (RON/MWh)



Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz - 2018

12 Februarie 2018

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

7 Martie 2018

OFFSHORE: AGA a aprobat creșterea cotei de participare a ROMGAZ în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-30 Trident, la 12,2% - prin preluarea cu titlu gratuit a unei cote de 2,2% ca urmare a retragerii Pantlantic din parteneriat

1 Aprilie 2018

ÎNMAGAZINARE: ANRE aprobă noile tarife pentru activitatea de înmagazinare

ROMGAZ a separat activitatea de înmagazinare prin transferul licenței nr. 1942/2014 către filiala deținută în totalitate - SNGN Romgaz SA Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL

6 Iulie 2018

MANAGEMENT: AGA a votat prin vot cumulativ un nou Consiliu de Administrație, cu mandate de 4 ani

18-26 Iunie 2018

CERTIFICARE: Romgaz obține recertificarea sistemelor de management al calității, mediului și sănătății și securității în muncă

Mai 2018

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

28 August 2018 / 1 Octombrie 2018

MANAGEMENT:

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

12 Noiembrie 2018

IMPOZITARE: Parlamentul emite Legea nr. 256 privind impozitarea și alte măsuri pentru derularea operațiilor petroliere offshore

21/28 Decembrie 2018

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

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

Cadrul legal și de reglementare din România

Cadrul fiscal - principale modificări efectuate în anul 2018

- Modificarea calculului redevențelor aferente producției de gaze naturale
- Promulgarea Legii Offshore
- Guvernul emite Ordonanța de Urgență nr. 114 / Dec 2018 – care include următoarele prevederi principale pentru piața gazelor naturale și electricității:
 - Prețul de vânzare al gazelor este plafonat pentru producători la 68 RON / MWh pentru gazele naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie termică destinată consumatorilor casnici
 - Prețuri reglementate ale energiei electrice pentru consumatorii casnici
 - Contribuție de 2% pe cifra de afaceri din vânzarile de gaze naturale și energie electrică sau pe profitul din re-vânzare, cu eventuale deduceri
 - Distribuția a 35% din sumele repartizate la alte rezerve, dacă distribuția nu are un impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.

Normele de aplicare sunt parțial încă în discuție.

ROMGAZ: Aspecte principale 2018*

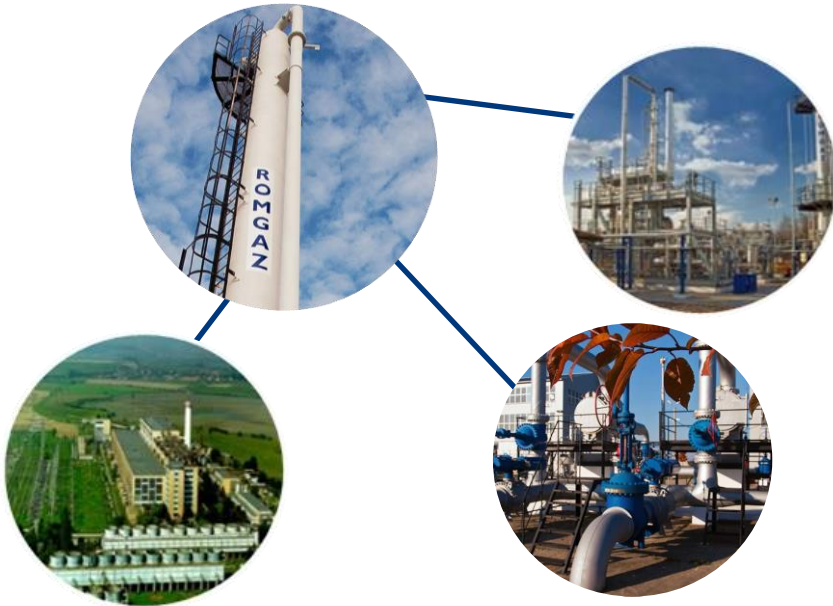
Performanțe importante în 2018

- **Producția de gaze naturale +3,4% față de anul trecut și +1,6% față de buget**
- **Cifra de afaceri +9% față de anul trecut**
- **Cotă de piață de 46% în consumul total intern de gaze naturale** (și 51% considerând numai gazele naturale produse intern)
- **Impact negativ al modificărilor în legislația fiscală** (redevențe +51%, impozitul pe veniturile suplimentare +43%) + depreciere active (142 milioane RON aferente câmpurilor de gaze și 47 milioane RON aferente centralei vechi de la Iernut)
- **Profitabilitatea rămâne semnificativă** (Profit Net de 1,37 miliarde RON, rata EBITDA de 44,8%, rata Profitului Net de 27,3%)
- **Investiții semnificative** pentru realizarea strategiei de dezvoltare (1,19 miliarde RON, +52% față de anul trecut)
- De asemenea, **avem în vedere investiții importante** pentru optimizarea gestionării lanțului de gaze și diversificarea portofoliului de investiții
- **Reamintim rezultatele pozitive ale auditului extern al rezervelor și resurselor noastre de gaze** (resurse + 55%, media Ratei de Înlocuire a Rezervelor de 78% la finalul anului 2017)

* Cifre consolidate, 2017 retratat

ROMGAZ: Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



Producția de Energie Electrică

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

* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA

Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

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

Înmagazinare Subterană

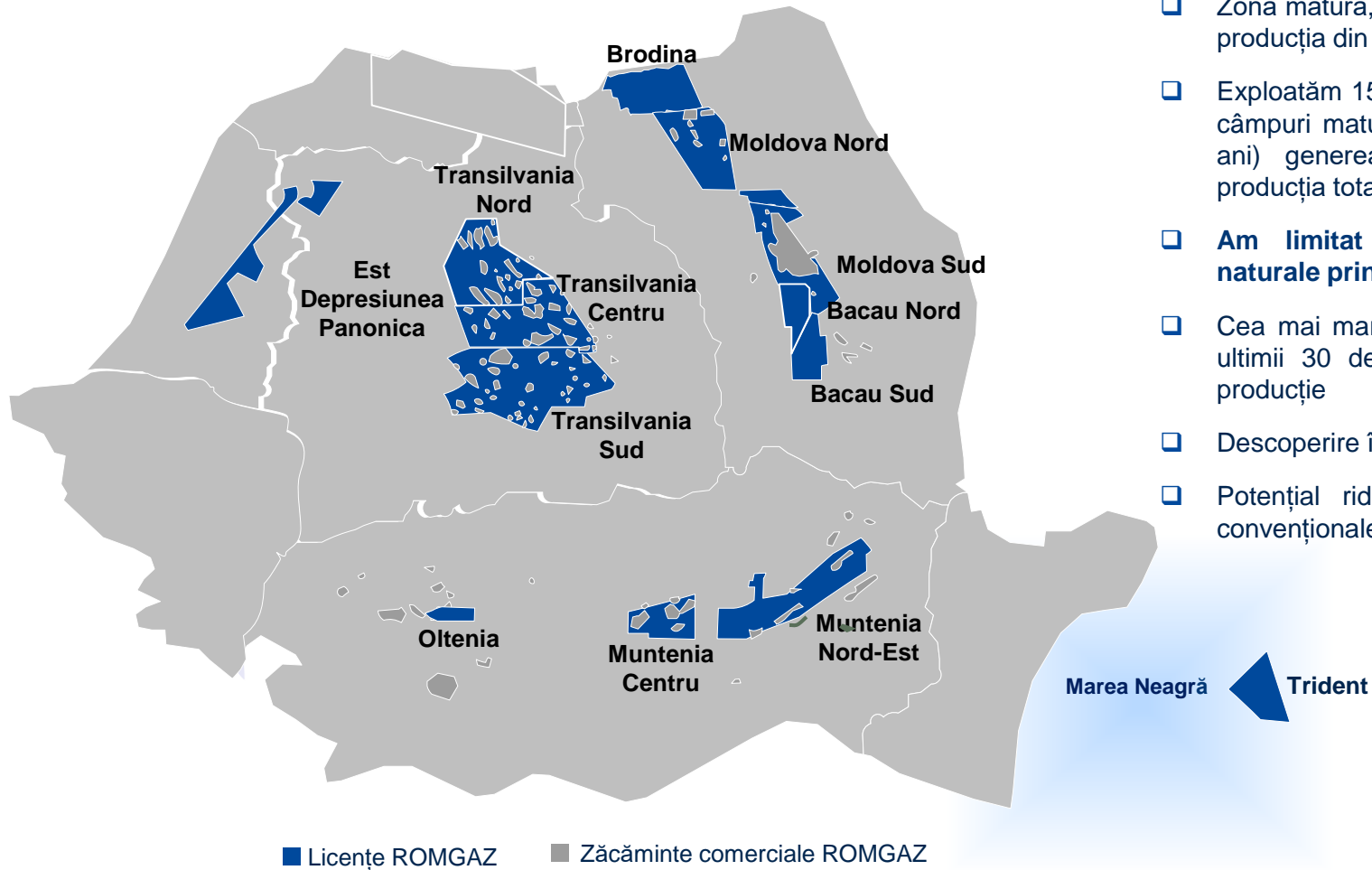
- Capacitate operațională la sfârșitul anului 2018: 2,92 miliarde mc
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cota de piață de 91% în România**
- Activitate reglementată (metodologie de tarificare de tip "plafon", RR aplicată la RAB).

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.

Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România

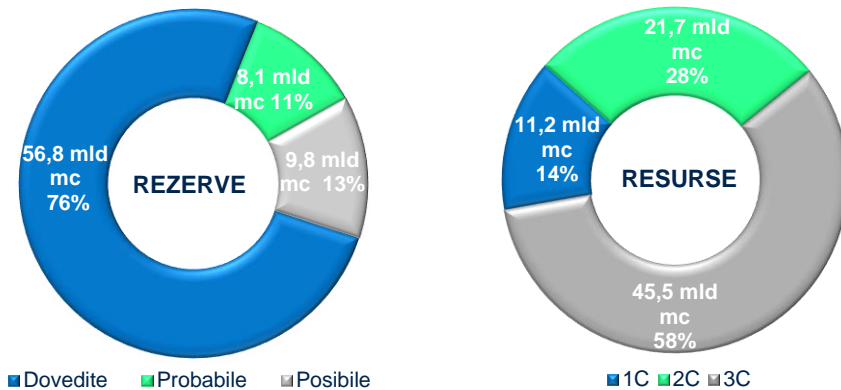


- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- Exploatăm 154 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- **Am limitat declinul producției de gaze naturale prin aplicarea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

Prezentare generală

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

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

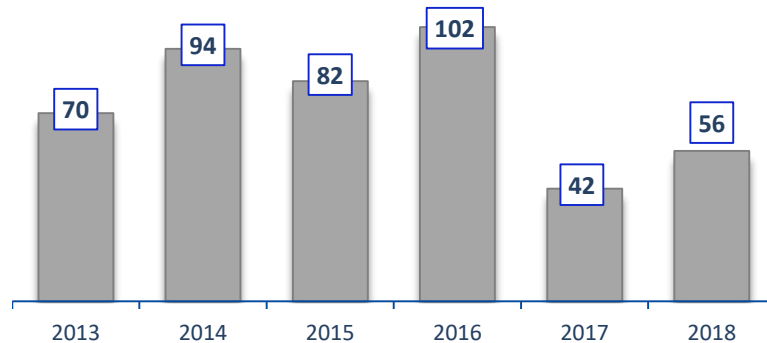


Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze, la Dec-2017, a fost realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA

Aspecte principale:

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

Rate anuale de înlocuire a rezervelor (%)



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

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

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

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

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



Primul program de explorare convenit cu ANRM: 1997-2002

Prelungiri ulterioare cu câte 2/5 ani

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

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

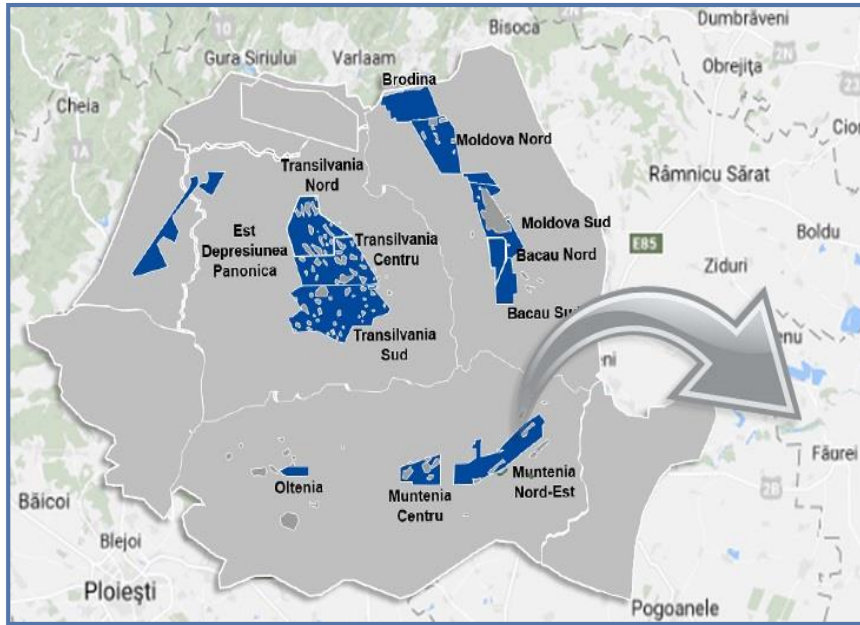
- ❑ Deținem acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%
- ❑ Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil).

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

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

Activitatea de explorare

Descoperiri importante de gaze naturale



On-shore:

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

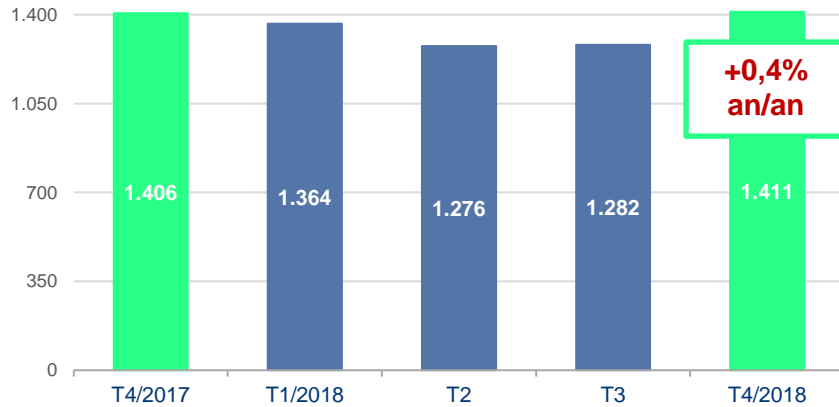
Off-shore:

- Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (Oct-2015): resursele contingente estimate pot depăși 30 miliarde mc
- Etapa actuală: evaluarea datelor, reanalizarea profilului geologic de fond și proiectarea de noi sonde de evaluare
- AGA desfașurată în data de 7 martie 2018 a aprobat creșterea cotei de participare Romgaz în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-3 la 12,2%

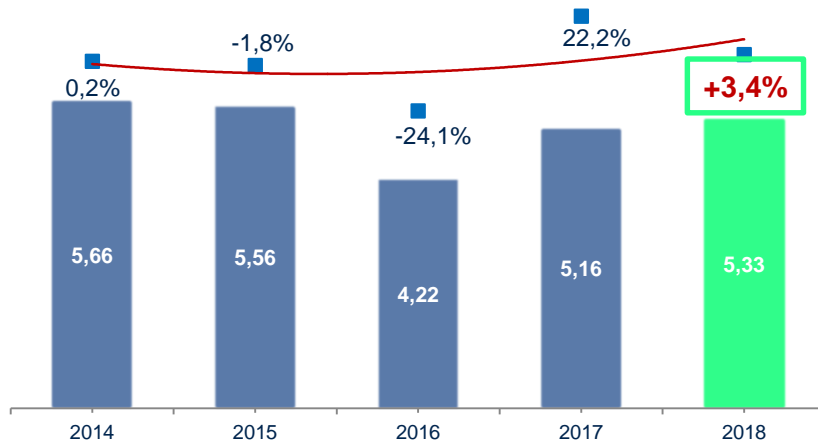
Producția de gaze naturale

Evoluție semnificativă în T4 și întreg anul 2018, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Nivel important al producției în T4 (mln mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



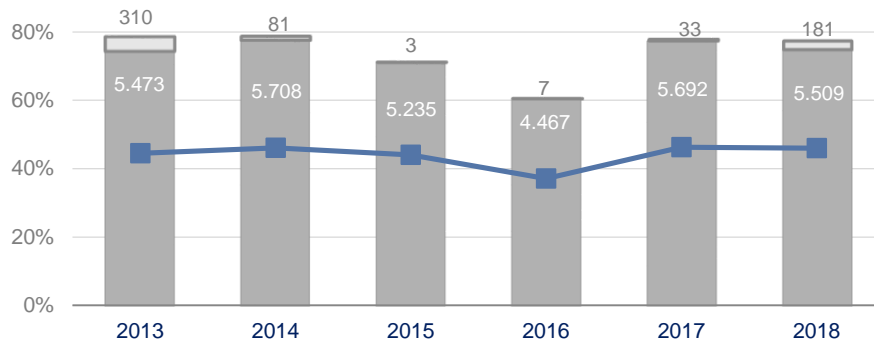
- **T4:** producția de gaze naturale a fost +0,4% față de perioada similară din 2017 și +10% față de producția din trimestrul precedent al anului 2018
- **Întreg anul 2018:** am realizat o producție de gaze naturale de 5,33 miliarde mc, +3,4% față de anul trecut și +1,6% față de bugetul anual
- Performanța bună din acest an a fost în principal determinată de:
 - modernizarea infrastructurii de suprafață
 - instalarea de noi compresoare de câmp / compresoare mobile de grup
 - programe de reparații și intervenții sonde
 - instalarea programului de monitorizare a producției SCADA.

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

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

2018: Cotă importantă de piață în livrările interne de gaze; portofoliu robust de clienți

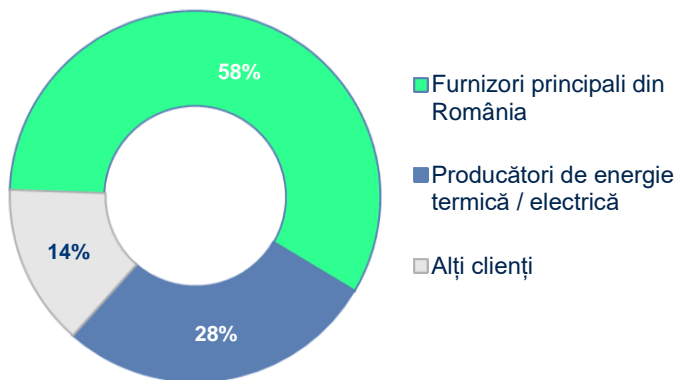
Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (mil mc)



- Importuri
 - Producția livrată (inclusiv 100% Schlumberger, livrări către Iernut/Cojocna) și gazul revândut
 - Cota de piață în livrările de gaze în România
- Surse: Romgaz, ANRE

- ❑ În 2018, cota de piață Romgaz a atins nivelul de 46% în livrările de gaze naturale din România, ca urmare a eforturilor continue de îmbunătățire a strategiei de vânzare
- ❑ Considerând numai gazele produse intern, cota de piață Romgaz a fost de 51% din consumul de gaze acoperit din producția internă !

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



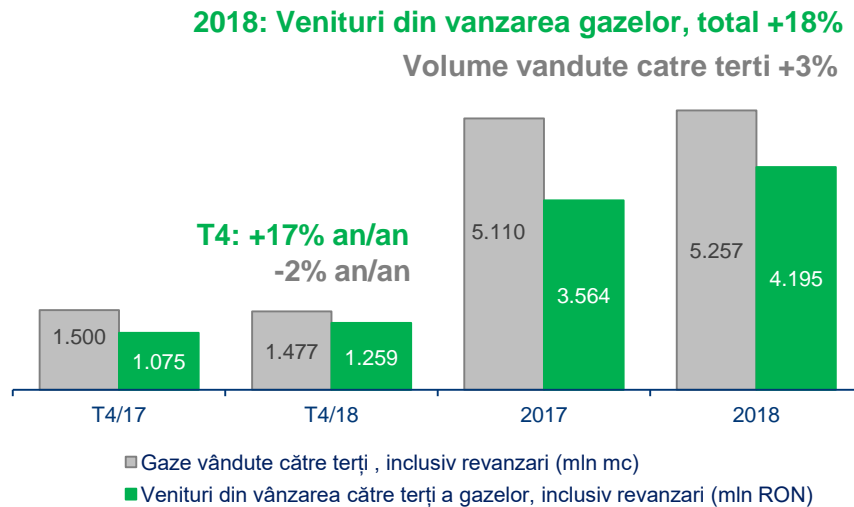
Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

- 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

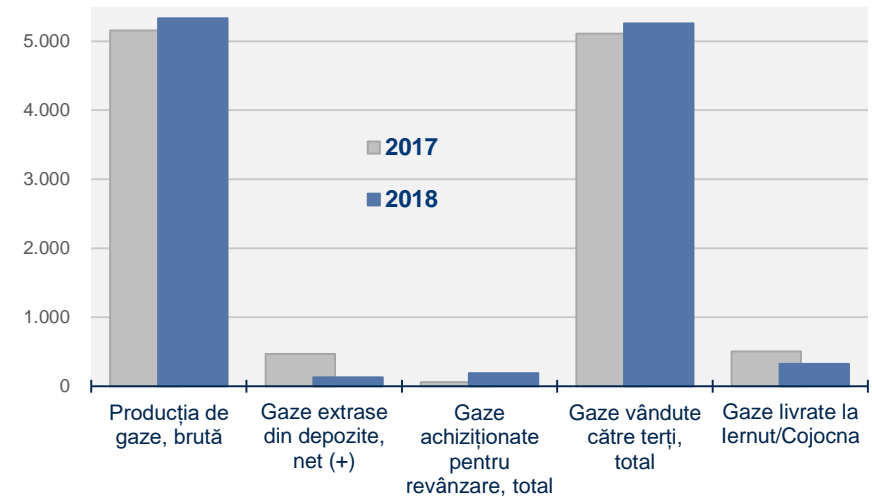
2018: Vânzări semnificative de gaze naturale către terți

Romgaz: Vânzări robuste de gaze - venituri și volume



- ❑ **2018: Veniturile din vânzările de gaze către terți (total) +18% față de anul anterior, volumul vânzărilor de gaze către terți +3%**
- ❑ **T4: Veniturile din vânzările de gaze către terți (total) +17% față de perioada similară din 2017, volumul vânzărilor -2%**
- ❑ Am continuat eforturile de îmbunătățire a strategiei de vânzare a gazelor naturale
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !

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

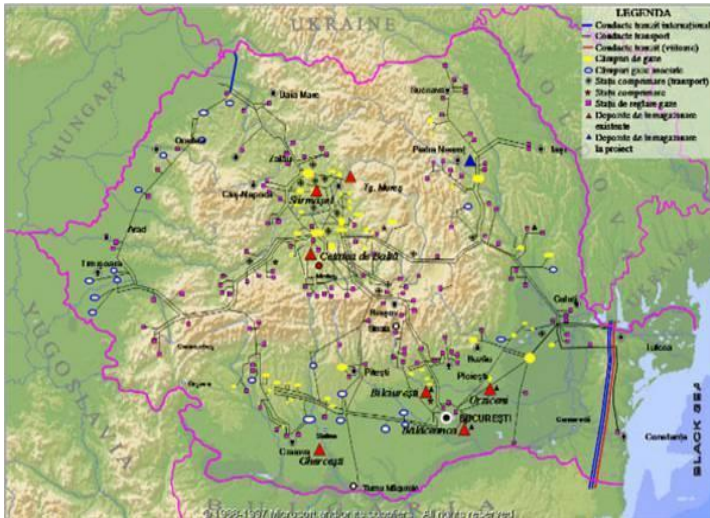


- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producere a energiei electrice
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
-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

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: circa 90% în Cifra de afaceri și EBITDA (2018)

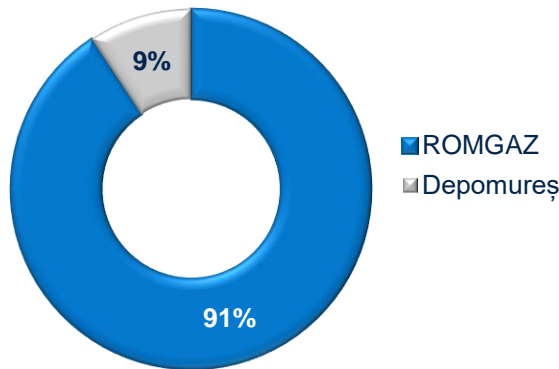
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

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



Romgaz: Înmagazinare subterană - la finalul anului 2018 - 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)			

Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare

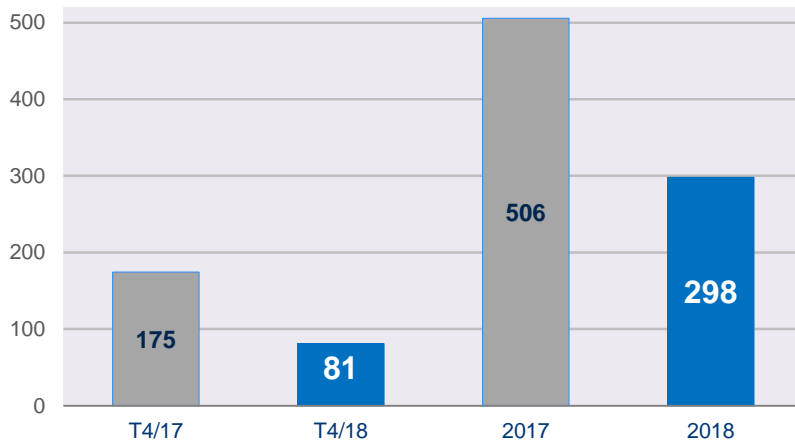


- ❑ In anul 2018, Romgaz a operat 6 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,92 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc), în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Investiții realizate: am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă – DEPOGAZ - la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Incepand cu 1 Ianuarie 2019, DEPOGAZ a încetat activitatea la depozitul de la Cetatea de Baltă
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare.

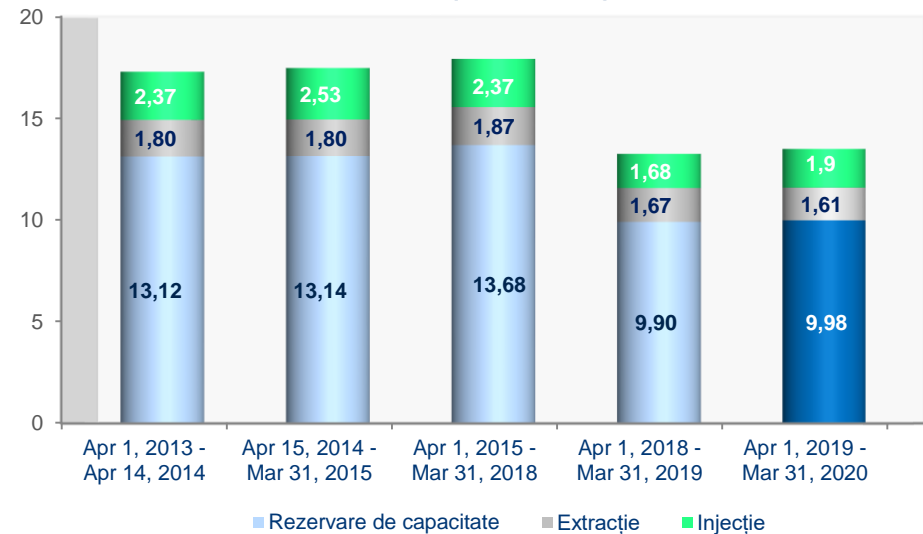
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale¹

2018: Performanța influențată de tarife mai mici începând cu T2

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **2018: Venituri din înmagazinare de 298 milioane RON, -41% față de anul precedent**
- ❑ Evoluția reflectă în principal tarifele de depozitare mult diminuate, aplicate de la 1 aprilie 2018.

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

CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 7% în Cifra de afaceri și 5% în EBITDA (2018)

¹ Cifre consolidate, 2017 retratat

Producerea și comercializarea energiei electrice

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

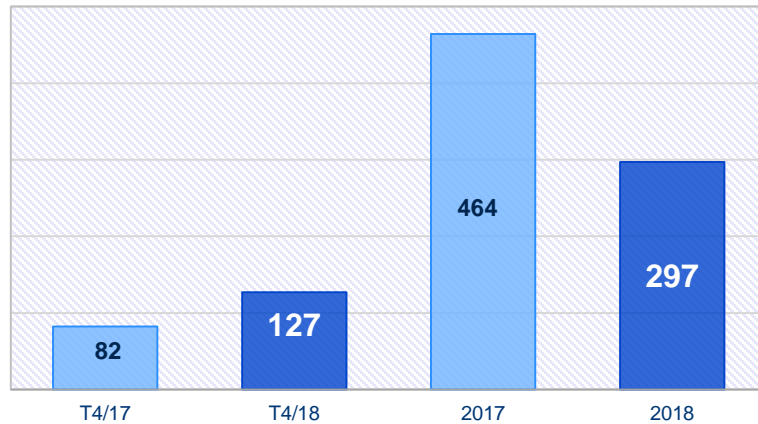
- **Putere electrică brută: 430 MW**
 - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
 - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** – amplasare în centrul sistemului energetic național
 - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea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



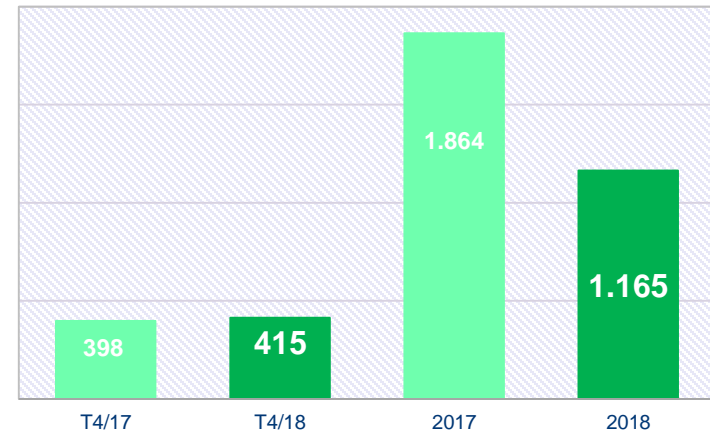
Producerea și comercializarea energiei electrice¹

2018: Performanță bună în T4

Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ **2018: Venituri din electricitate -36%, producția de energie electrică -37% față de anul anterior**
- ❑ **T4: Veniturile din electricitate +54%, producția de energie +4% față de anul anterior**
- ❑ **Cotă de piață de 1,8% în 2018, din punct de vedere al producției de energie electrică**

- ❑ Capacitate inferioară instalată pentru a face loc noii instalații, cererea robustă de gaz pentru consum și depozitare
- ❑ Reamintim că în anul 2017 Romgaz a înregistrat cel mai ridicat nivel de venituri din electricitate de la transferul centralei Iernut (în 2012), datorită: *producției interne diminuate din surse hidro / eoliene / nucleare, temperaturilor ridicate din cursul lunilor de vară, precum și producției scăzute a unor grupuri din zona termo (cotă de piață de 2,9% în 2017) în România.*

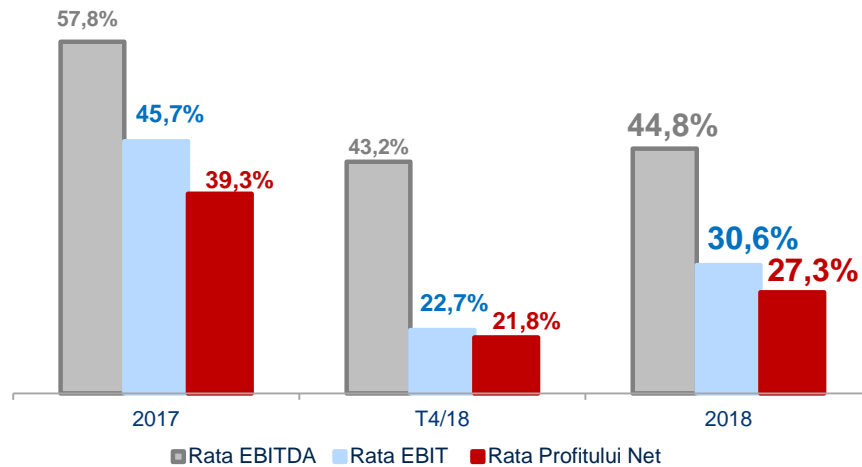
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 8% în Cifra de afaceri și 2% în EBITDA (2018)

¹ Cifre consolidate, 2017 retratat

Performanța financiară¹

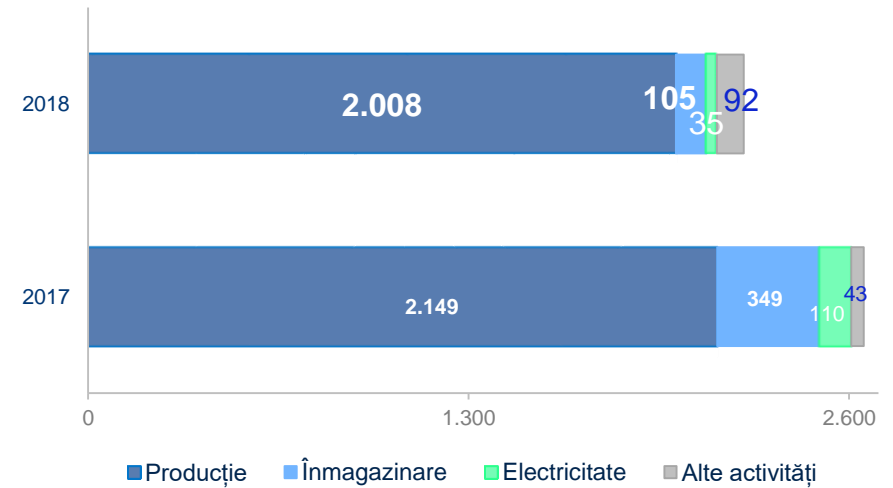
2018: Ratele de profitabilitate rămân semnificative

Romgaz: Rate robuste de profitabilitate*



* 2017 include un venit cu caracter singular de 244 milioane RON
 2017 ajustat cu venitul cu caracter singular: marja EBITDA de 52,5%,
 marja EBIT de 40,4% , marja PN de 34,0%

Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (mln RON)



□ În anul 2018 am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate, deși modificările legislative au fost nefavorabile:

Rata EBITDA de 44,8%, rata EBIT de 30,6% și rata Profitului Net de 27,3%

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

¹ Cifre consolidate, 2017 retratat

Performanța financiară¹

2018: Cifra de afaceri +9%, marje robuste de profitabilitate

Sumar 2018:

Cifra de afaceri - total	5.004 milioane RON (↗9%)
EBITDA	2.240 milioane RON (↘16%)
Profit Net	1.366 milioane RON (↘24%)
Rata Profitului Net	27,3%

Sumar T4/18:

Cifra de afaceri - total	1.560 milioane RON (↗16%)
EBITDA	674 milioane RON (↘23%)
Profit Net	340 milioane RON (↘44%)
Rata Profitului Net	21,8%

□ Taxe mai mari înregistrate în anul 2018 :

- impozitul pe veniturile suplimentare în valoare de 551 milioane RON (față de 386 milioane RON în 2017)
- redevențele pentru producția și înmagazinarea gazelor de 445 milioane RON (față de 294 milioane RON în 2017)

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

□ **De asemenea,** costuri duble de explorare pentru servicii seismice 3D pentru descoperirea de noi rezerve (98 milioane RON în 2018)

Milioane RON	2016	2017	2018	% ch	T4/17	T4/18	%ch
Cifra de afaceri, din care	3.412	4.585	5.004	9,1%	1.344	1.560	16,1%
Gaze producția internă	2.667	3.512	3.978	13,3%	1.067	1.197	12,2%
Gaze achiziționate și revândute	20	51	217		9	61	
Servicii, total	345	506	298	-41,1%	175	81	-53,7%
Electricitate	336	464	297	-36,0%	82	127	54,1%
Alte Servicii	28	34	189		7	86	
Alte venituri	361	364	18		280	8	
Costul mărfurilor vândute	(50)	(61)	(245)		(12)	(60)	
Variația stocurilor	21	(187)	(32)	-82,8%	(86)	(51)	-40,9%
Materii prime, consumabile	(55)	(64)	(75)	17,3%	(16)	(22)	38,3%
Cheltuieli de explorare	(253)	(183)	(247)	35,0%	(36)	(52)	45,8%
Cheltuieli cu personalul	(498)	(563)	(621)	10,4%	(163)	(186)	14,6%
Alte câștiguri sau pierderi	(468)	(122)	(103)	-15,6%	(33)	(45)	35,8%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	-	(20)		-	0	
Cota parte a asociatilor	-	1	1		1	1	
Alte cheltuieli	(882)	(1.102)	(1.409)	27,9%	(402)	(467)	16,3%
EBITDA	1.570	2.650	2.240	-15,5%	872	674	-22,7%
Rata EBITDA**	46,0%	57,8%	44,8%		64,9%	43,2%	
Amortizare, depreciere	(311)	(552)	(708)	28,2%	(171)	(320)	87,4%
EBIT	1.259	2.097	1.532	-27,0%	701	354	-49,5%
Rata EBIT	36,9%	45,7%	30,6%		52,2%	22,7%	
Venit net din dobanzi	22	22	53	138,4%	7	13	98,4%
Profit brut	1.281	2.120	1.585	-25,2%	708	367	-48,1%
Impozitul pe profit	(256)	(316)	(219)	-30,7%	(98)	(28)	-71,6%
Profit Net	1.025	1.804	1.366	-24,3%	610	340	-44,3%
Rata Profitului Net	30,0%	39,3%	27,3%		45,4%	21,8%	

¹ Cifre consolidate, 2017 retratat

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

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

Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare la 2018

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La data de 31.12.2018**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de **1.448 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2016	2017 retratat	2018 retratat
Profit Net aferent perioadei	1.025	1.804	1.366
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.321	2.957	2.537
Mișcări în capitalul circulant	(268)	104	(60)
Numerar net generat din activități operaționale	1.744	2.751	2.143
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1,163)	(585)	814
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.041)	(2.220)	(2.617)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(460)	(53)	340

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

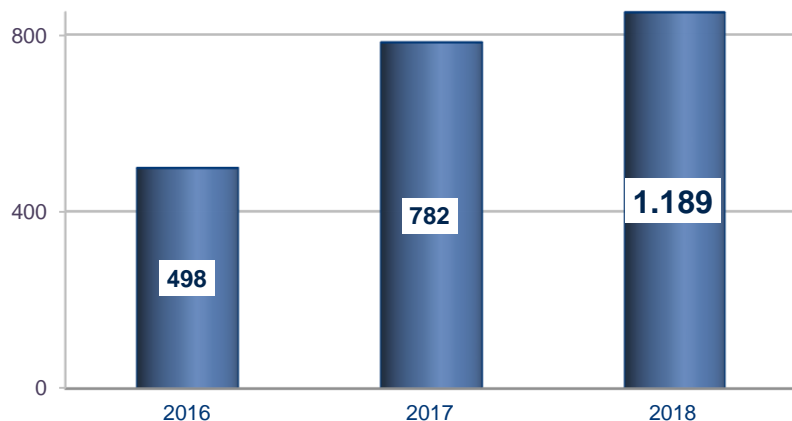
¹ Cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2016 retratat	31 Dec 2017 retratat	31 Dec 2018
Total Active Imobilizate, din care	5.916	6.393	6.445
Imobilizări corporale	5.790	6.222	6.280
Investiții în asociați	21	23	23
Creanțe privind impozitul amanat	21	70	127
Alte active financiare	70	70	10
Total Active Circulante, din care	4.721	4.526	2.690
Stocuri	576	390	246
Creanțe comerciale și alte creanțe	829	816	826
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	2.894	2.787	881
Numerar și echivalent	281	227	567
Active privind contractele cu clienții	-	-	583
Alte active	142	306	169
Total active	10.636	10.919	9.135
Capitaluri Proprii			
Capital social	385	385	385
Rezerve	3.020	2.313	1.825
Rezultat reportat	5.970	6.277	5.458
Total Capitaluri Proprii	9.376	8.975	7.669
Datorii pe termen lung, din care	314	802	670
Provizioane	194	682	510
Datorii pe termen scurt, din care	947	1.142	796
Datorii comerciale și alte datorii	570	606	187
Datorii privind contractele cu clienții	-	-	46
Datorii cu impozitul pe profit curent	60	129	68
Provizioane	75	77	94
Total Datorii	1.261	1.943	1.466
Total Capitaluri și Datorii	10.636	10.919	9.135

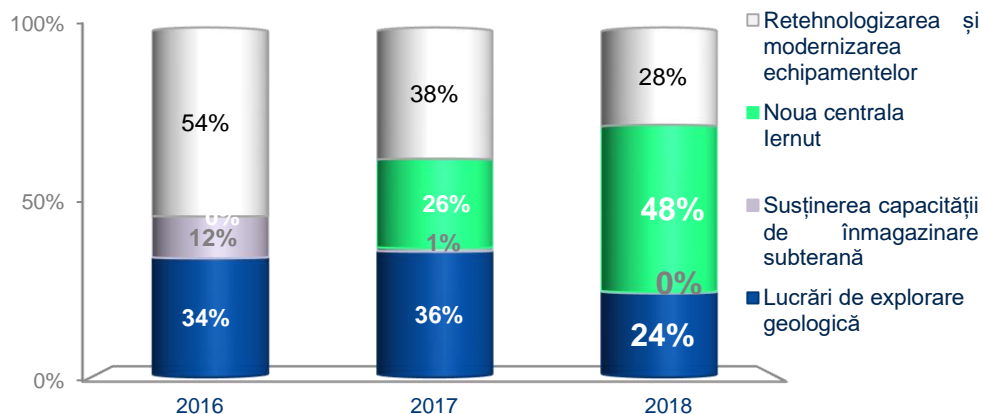
Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – aspecte semnificative în 2018

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ **2018: am reușit să investim suma de 1.189 milioane RON, cu 52% mai mare față de anului precedent**
- ❑ **T4: investițiile au totalizat 365 milioane RON**
- ❑ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății și din Planul Național de Investiții pentru centrala de la Iernut

Romgaz: Structura investițiilor



Principalele realizări în anul 2018:

- ❑ Am realizat obiectivele începute în anul precedent, s-au derulat activitățile de pregătire pentru obiectivele noi
- ❑ De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare și reparații capitale la sondele aflate în exploatare
- ❑ În ceea ce privește construcția noii centrale electrice Iernut, activități importante de investiții sunt în derulare.

¹ Cifre consolidate

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

VIZIUNE

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

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

Consolidarea poziției pe
piețele de furnizare a
energiei.

Intrarea pe piața de
energie regenerabilă

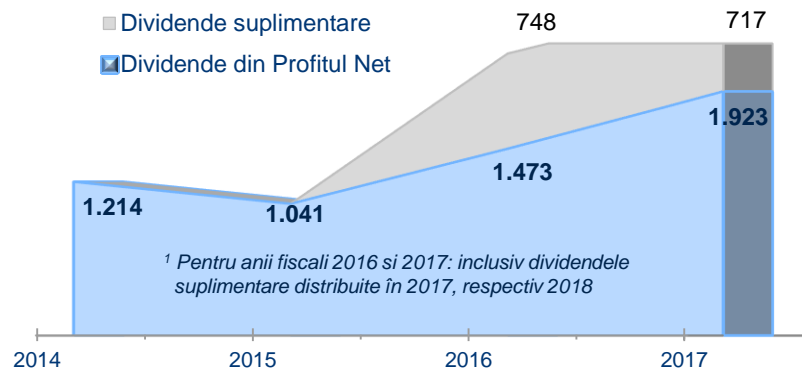
Crearea de valoare pentru
acționari prin dezvoltarea de
servicii și produse noi

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

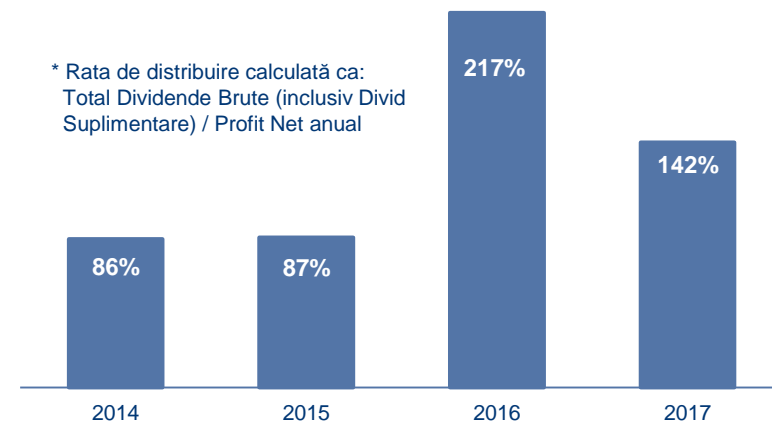
Distribuirea de dividende

Istoric dividende, propunere pentru AGA din Aprilie 2019

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (milioane RON)



Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute*



- Propunere privind dividendul brut pentru AGA din 25 aprilie 2019: 4,18 RON în total (3,15 lei din PN + 0,94 RON din rezervele de capital), data de înregistrare propusă 31 mai
- Ordonanța nr 114 / 2018 impune societăților cu capital majoritar de stat să distribuie minimum 35% din sumele repartizate la “alte rezerve”
- Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie ca dividende minimum 50% din Profitul Net anual

Romgaz – Oportunitate de investiție



Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	<p>Rata EBITDA de 44,8% în 2018 Rata EBIT de 30,6% și Rata Profitului Net la nivelul de 27,3%</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Dividend semnificativ propus spre aprobarea AGA la final de aprilie 2019 Rată de distribuție a dividendelor brute de 142% pentru anul 2017 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2017; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	<p>Suntem capabili să ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent¹ / Capitalizare bursieră = 12% (prețul acțiunii la 27 Mar 2019)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 78% în perioada 2013-2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Planuri importante de investiții în Romania 	<p>Investițiile vizează în general activitatea de explorare; de asemenea, ne vom consolida poziția pe piața energiei electrice și intenționăm să diversificăm portofoliul de investiții</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Politică prudentă de investiții pe plan internațional 	<p>Participații minoritare în scopul de a minimiza riscul operațional și de a evita utilizarea ineficientă a disponibilităților bănești</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Management performant, forță calificată de muncă 	<p>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești la 31.12.2018 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate

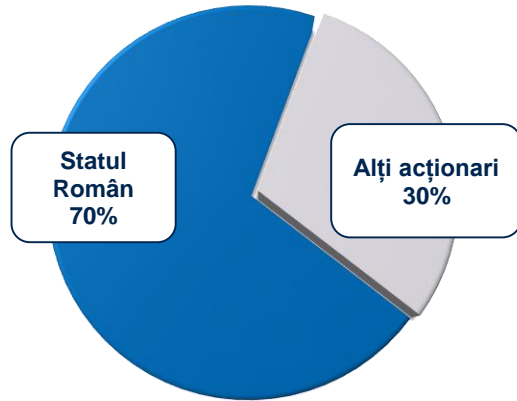
Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



<p>Adrian Constantin Volintiru Membru executiv</p>	<p>Ramona Ungur Membru non-executiv independent</p>	<p>Remus Grigorescu Membru non-executiv independent</p>	<p>Romeo Cristian Ciobanu Membru non-executiv independent</p>	<p>Aristotel Marius Jude Membru non-executiv</p>	<p>Petrus Antonius Maria Jansen Membru non-executiv independent</p>
<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2013-2014) - Președinte AVAS (2012-2013) - Președinte al CA Poșta Română (2012-2013); membru al CA al Romgaz (2013) și Marexin (2008-2011) - Poziții diverse în conducerea grupurilor Vulcan, Relad și Rompetrol - MBA, Harvard BS 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membru al CA, Oil Terminal SA (din 2017) - Poziții diverse în conducerea Băncii Comerciale Române (2010 - 2018) - Director, Eximbank România (2008-2009) 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conferențiar, alte funcții în cadrul Universității Constantin Brâncoveanu, Pitești (din anul 2000) - Inspector, Ministerul Educației (2012-2013) - Doctor în Economie 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Director al Polytech, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2016) - Profesor, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2000) - Doctor în Tehnologie Electronică și Fiabilitate - Doctor în Chimie și Tehnologie Chimică - MBA, Universitatea Tehnică Iași 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Energiei (2015-2017) - SNGN Romgaz SA (diverse funcții de conducere) - Membru al CA al societății Depomureș SA (2009-2015) - MBA, București 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membru CA, SNGN ROMGAZ SA (2015-2017) - London School of Business and Finance, Lector (din anul 2013) - Cohn & Jansen JWT, Partener (din 2002) - MBA - NIMBAS, Utrecht, University of Bradford UK

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Romgaz - Emitent important pe piața de capital

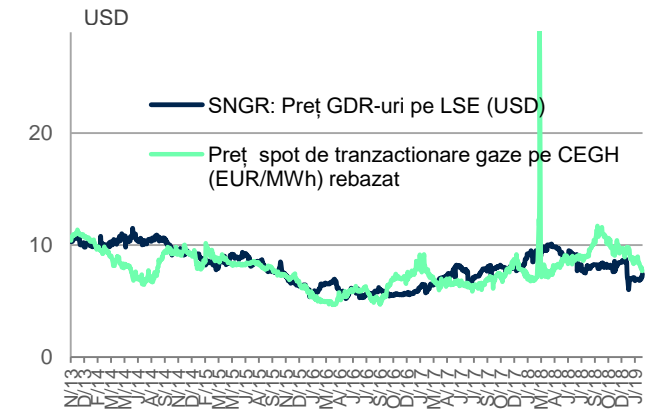
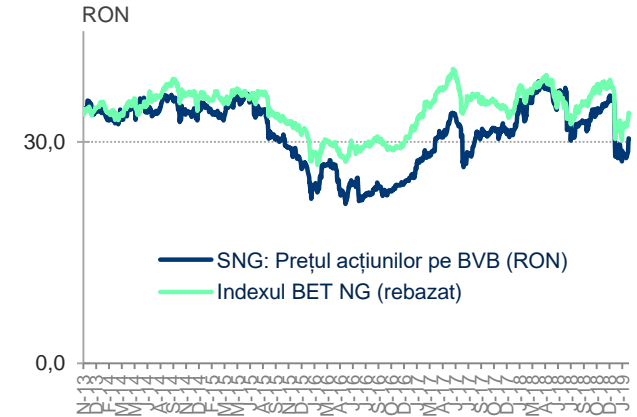


2018 – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T1	31,80	38,20
T2	34,35	38,00
T3	30,20	36,85
T4	27,80	36,30

Valoarea totală a tranzacțiilor în 2018:

1,06 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 2.6 miliarde EUR *)
- ❑ Constituie **al 4-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 29% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 10%-12% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier).

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane

** pe baza cotației din data de 27 Martie 2019 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni*

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Stefanescu
Cristina Hulpus
Călin-Dumitru Banea
Anca Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2019

- Feb 15: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2018
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
Conferință de presă
- Apr 25: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2018
Publicarea Raportului Anual 2018
- Mai 15: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente T1 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- Aug 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
Conferință de presă
- Nov 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii