



**ANI**  
DE ENERGIE  
**ROMGAZ**  
1909 — 2019

# ROMGAZ

**Rezultate economico-financiare**  
**9 luni / Trimestrul 3 2019**

**Noiembrie 2019**



**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 la 9 luni/T3 2019 (T3 reprezintă acronimul pentru Trimestrul 3).

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.

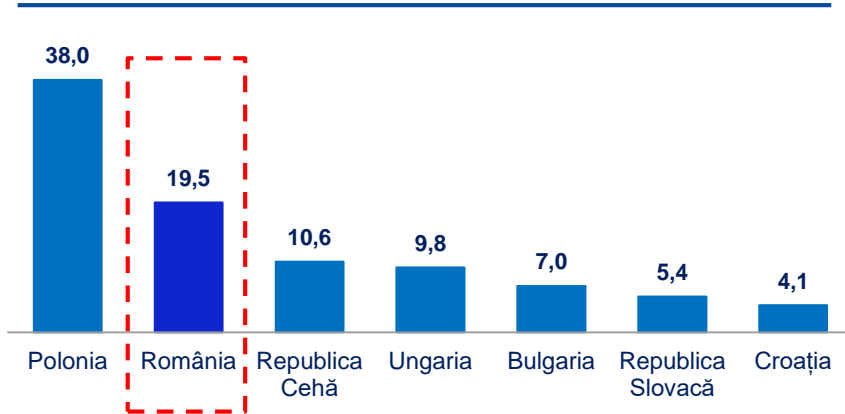
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	Nr. pagină
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
GRUPUL ROMGAZ: Aspecte principale la 9 luni / Trimestrul 3 2019	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	28
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	31

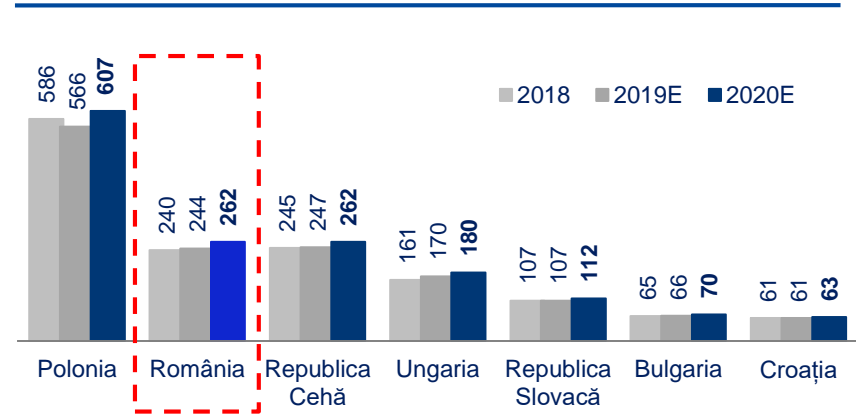
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Indicatori macroeconomici favorabili

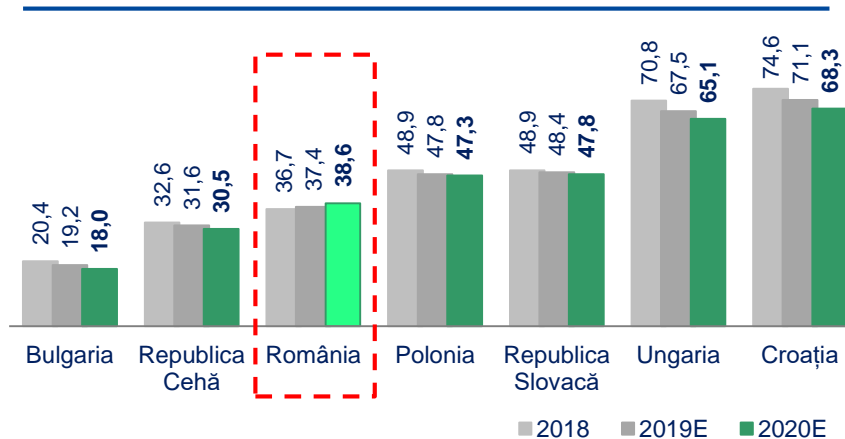
2019E Populație<sup>1</sup> (milioane)



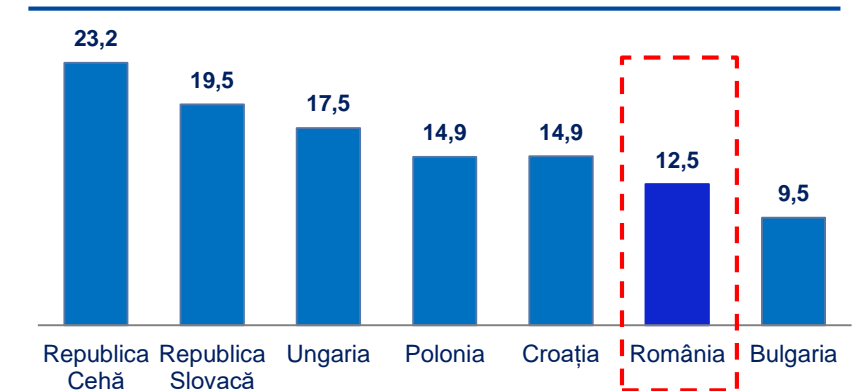
PIB<sup>1</sup> (miliarde USD)



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



PIB per capita<sup>3</sup> 2019E (mii USD)



Sursa: IMF World Economic Outlook, Oct 2019

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

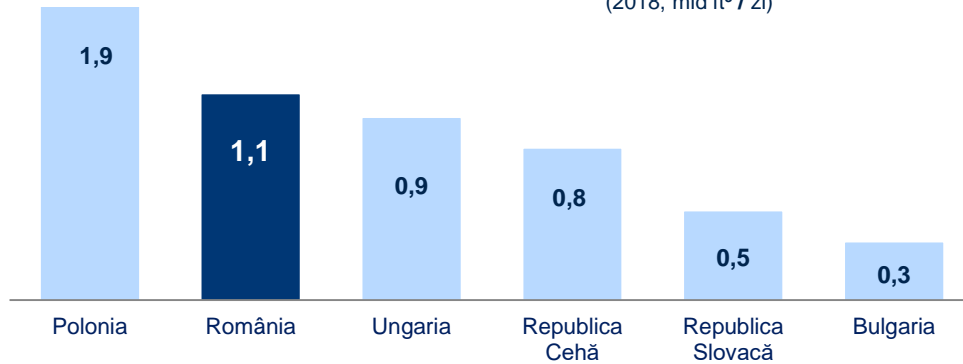


# Contextul economic și piața gazelor naturale

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

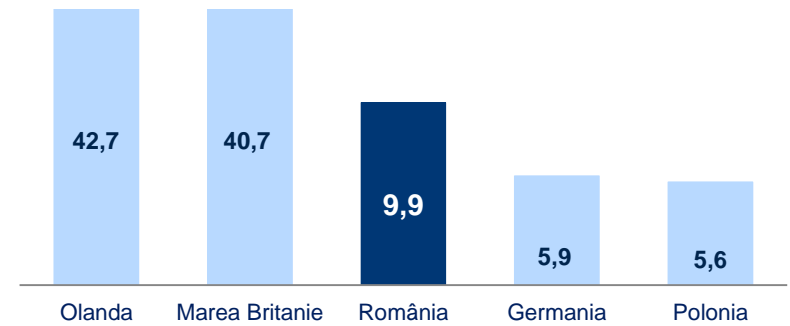
**ROMÂNIA: Al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE<sup>1</sup>**

(2018, mld ft<sup>3</sup> / zi)



**ROMÂNIA: Al 3-lea producător de gaze naturale din UE<sup>1</sup>**

(producție 2018, mld mc)



**ROMGAZ: Important producător de gaze naturale în regiune<sup>2</sup>**

(producție 2018, 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 !

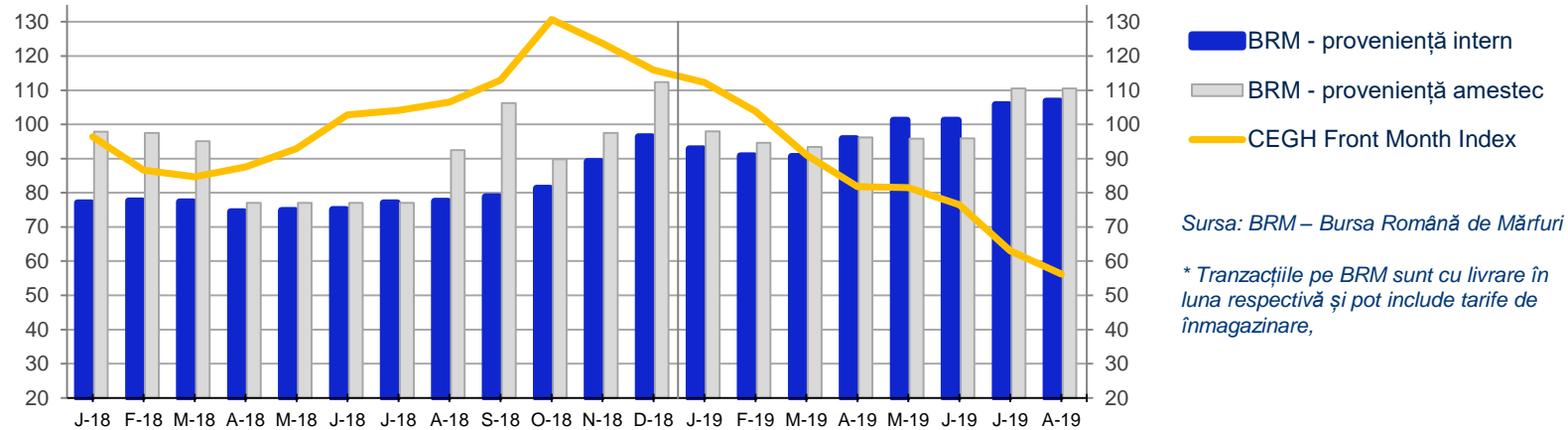
Sursa: <sup>1</sup> CEIC Data;

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

# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Prețuri gaze naturale pe BRM în 2019 vs 2018, Producători și Consumatori finali

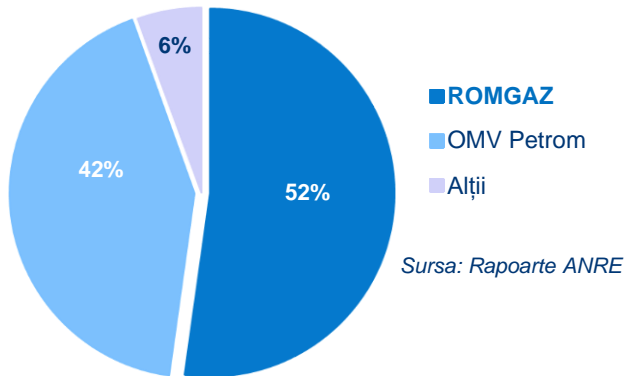
Cotații gaze naturale pe BRM și CEGH Ian/18-Aug/19 (RON/MWh)\*



Sursa: BRM – Bursa Română de Mărfuri

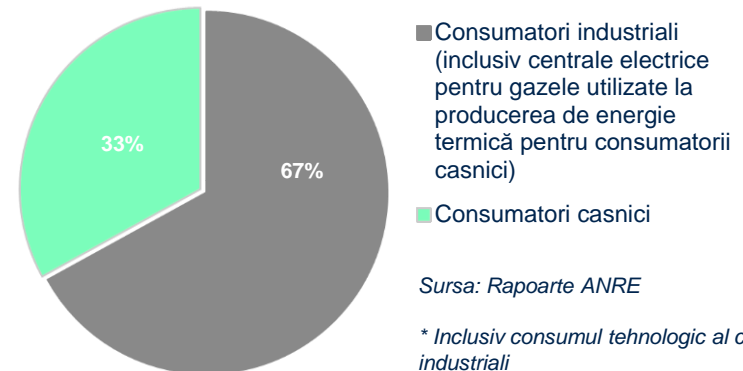
\* Tranzacțiile pe BRM sunt cu livrare în luna respectivă și pot include tarife de înmagazinare,

Producători de gaze în România (6 luni/2019)



Sursa: Rapoarte ANRE

Consumatori finali în România\* (6 luni/2019)



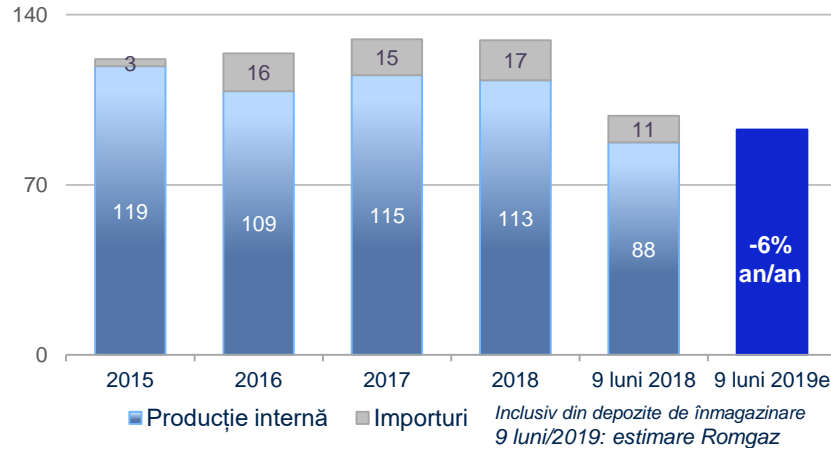
Sursa: Rapoarte ANRE

\* Inclusive consumul tehnologic al consumatorilor industriali

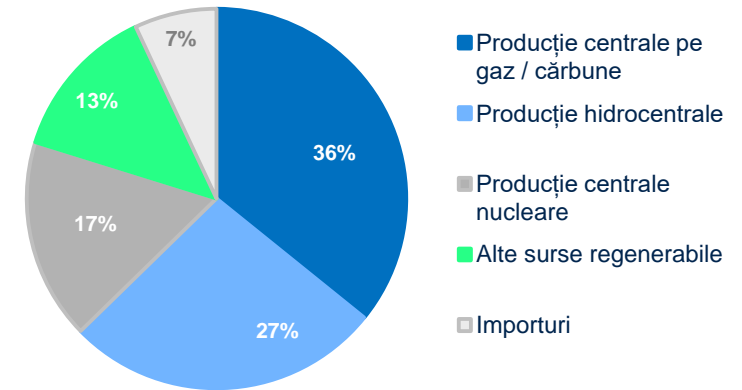
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Declin estimat al consumului de 6% an/an la 9 luni/2019

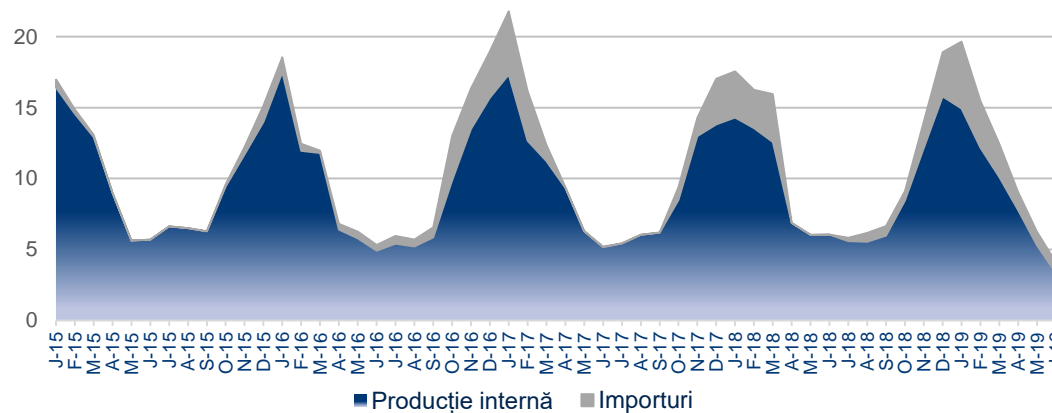
Consumul de gaze naturale\* (mil MWh)



Resurse de energie (9 luni 2019)\*\*



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale\* (mil MWh)



Surse:

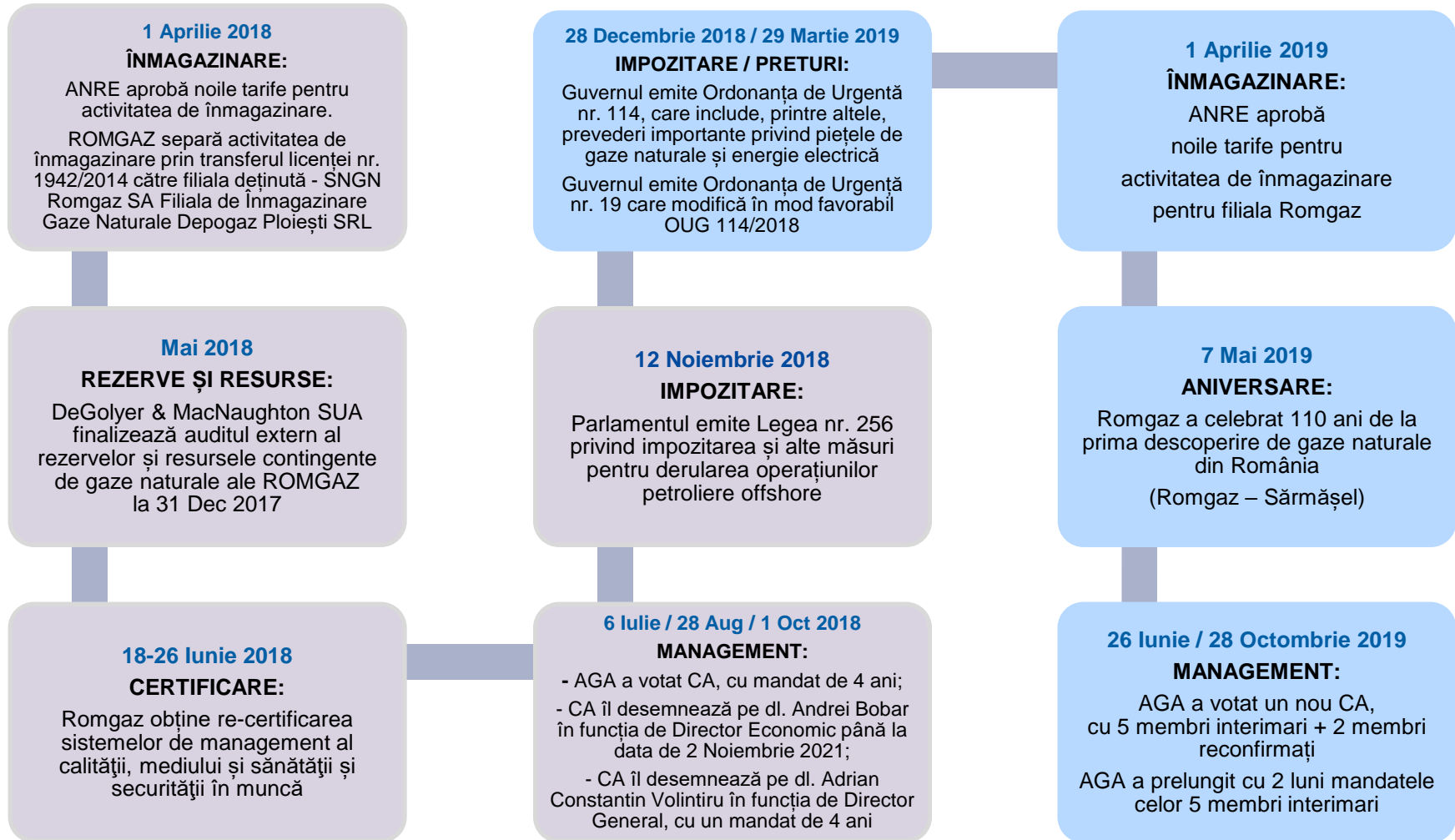
\* Rapoarte ANRE

\*\* Institutul Național de Statistică

# Grupul ROMGAZ: Aspecte principale la 9 luni/T3 2019



## Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz





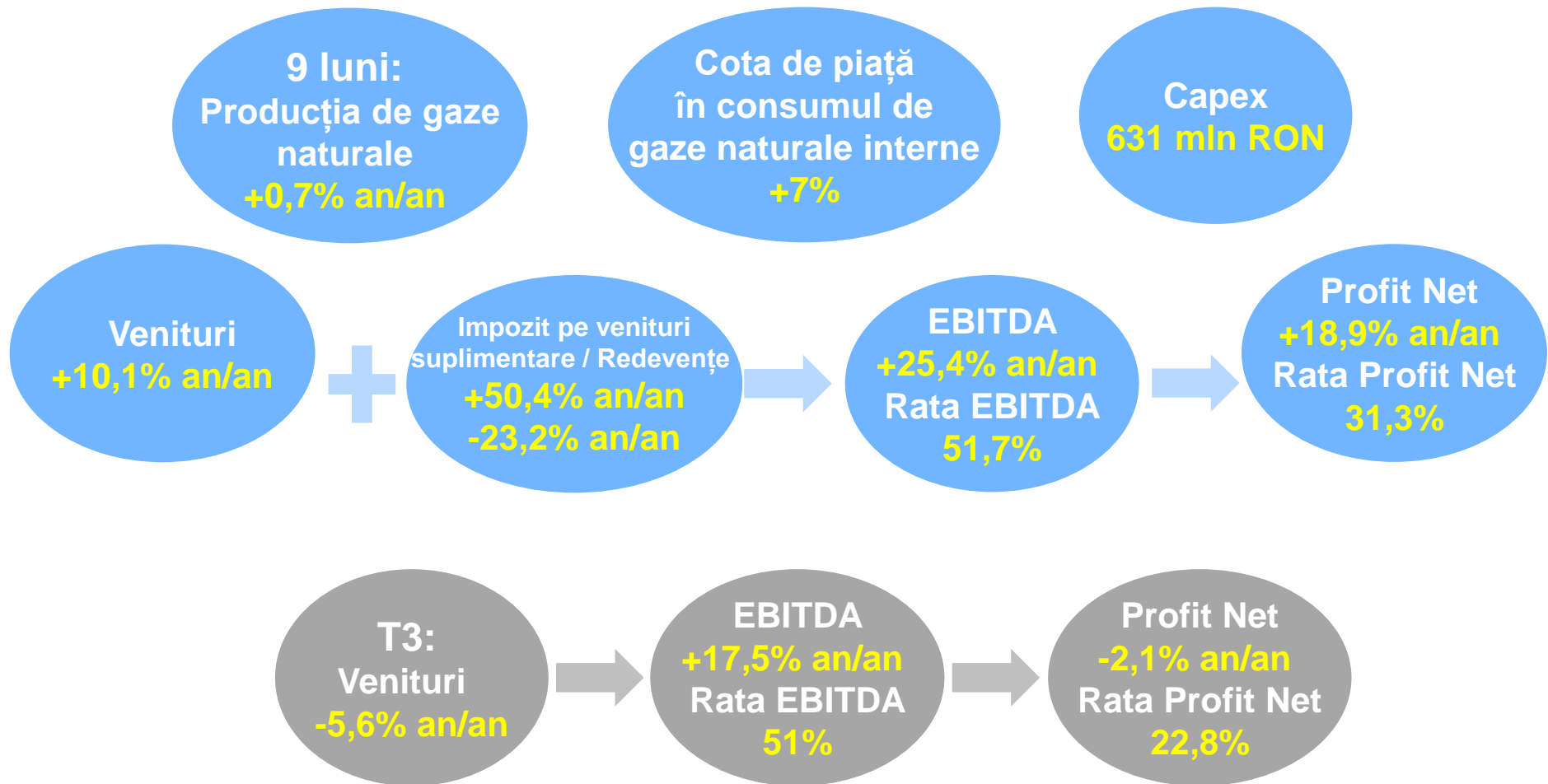
## Cadrul fiscal - principale modificări legislative cu impact asupra activității Grupului

- 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

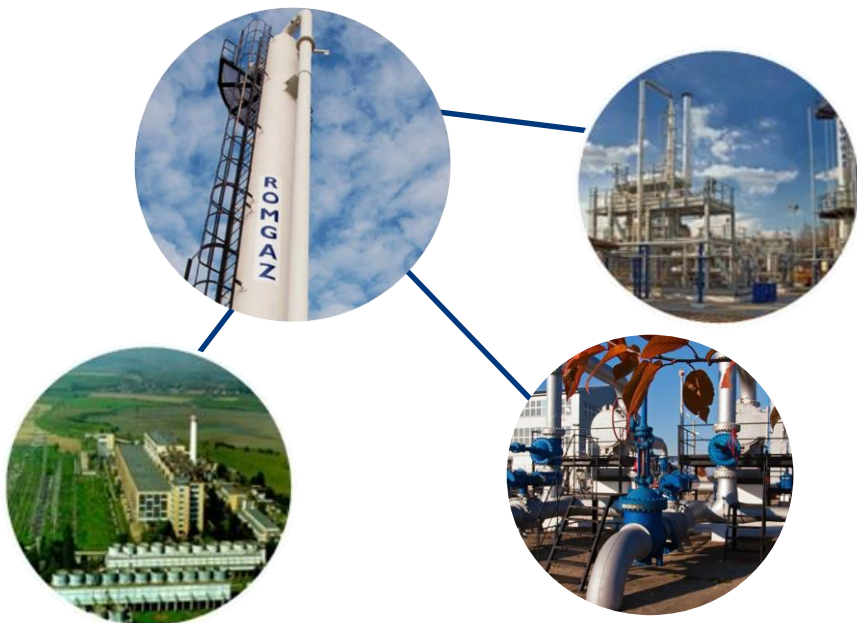
Distribuția sub formă de dividende a 35% din sumele repartizate la alte rezerve, dacă distribuția nu are impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.
- Impozitul pe veniturile suplimentare – include o taxă de 80% pe veniturile suplimentare ale producătorilor pentru valoarea cu care prețul de vânzare depășește 85 RON/MWh (1 Aprilie 2018)
- Modificarea calculului redevențelor aferente producției de gaze naturale – prețurile spot CEGH reprezintă prețul de referință (2018).

# Grupul ROMGAZ: Aspecte principale la 9 luni/T3 2019

## Performanțe semnificative ale Grupului ROMGAZ



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



### 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** (2018: producție de 5,33 miliarde mc; 9 luni 2019: 4 miliarde mc, +0,7%)
- Cotă de piață semnificativă în livrările de gaze din România.

### Înmagazinare Subterană

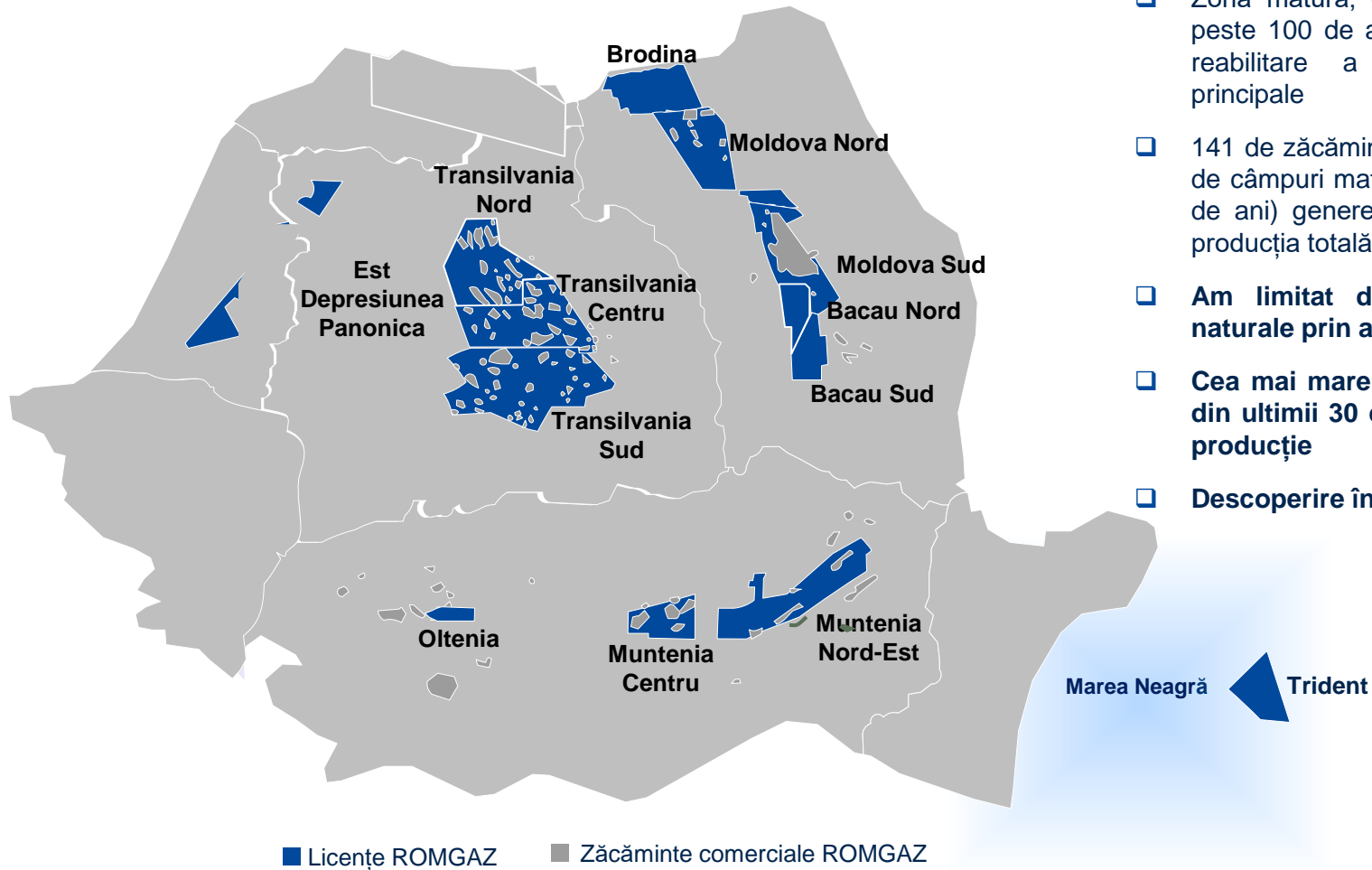
- Capacitate operațională la sfârșitul lunii Septembrie 2019: 2,82 miliarde mc
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 94% în România**
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB).

### Producția de Energie Electrică

- **O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)**
- Centrală actuală funcționează parțial
- Cotă de piață de 1,8% în termeni de energie electrică produsă în anul 2018.

# Prezentare generală

## Producător și Furnizor major de gaze naturale în România

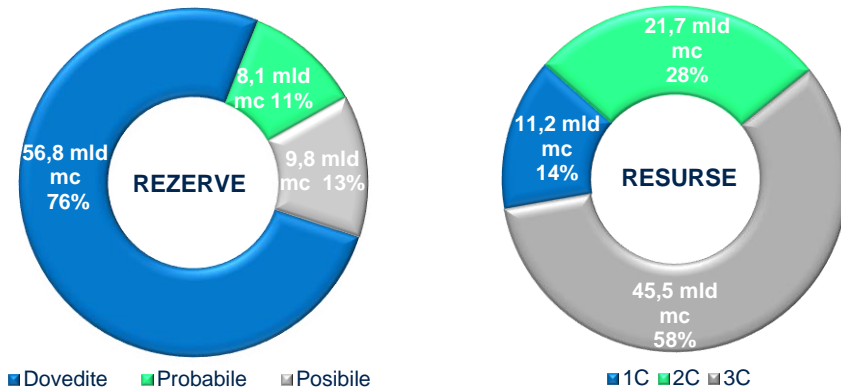


- ❑ Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – activități semnificative de reabilitare a producției în zăcămintele principale
- ❑ 141 de zăcăminte comerciale operaționale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- ❑ 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

# Prezentare generală

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

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

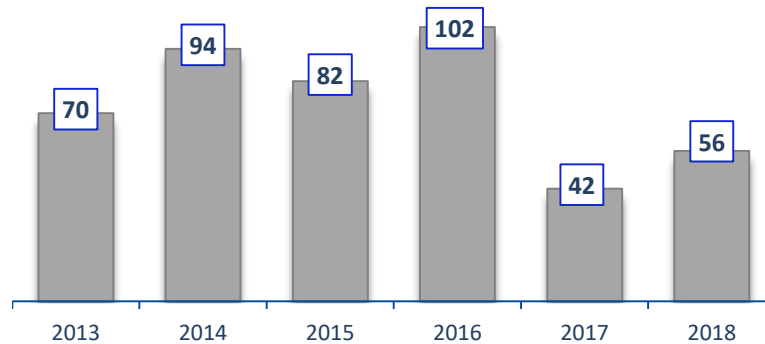


**Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze, la Dec-2017, a fost realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA**

### 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

<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)

## Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



□ 2 descoperiri situate în Transilvania, puse în producție experimentală la începutul anului 2019; urmează să forăm noi sonde pentru evaluare

➤ 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)

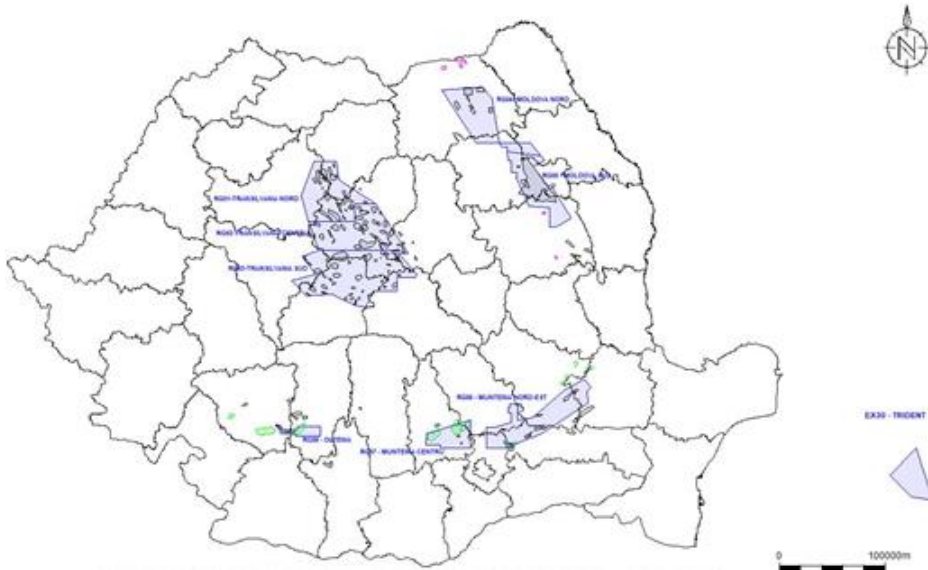
### Romgaz: Programul de explorare pentru perioada Oct/2016 – Oct/2021 agreat împreună cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM)

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 Platforme 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
- Etapa actuală: 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.

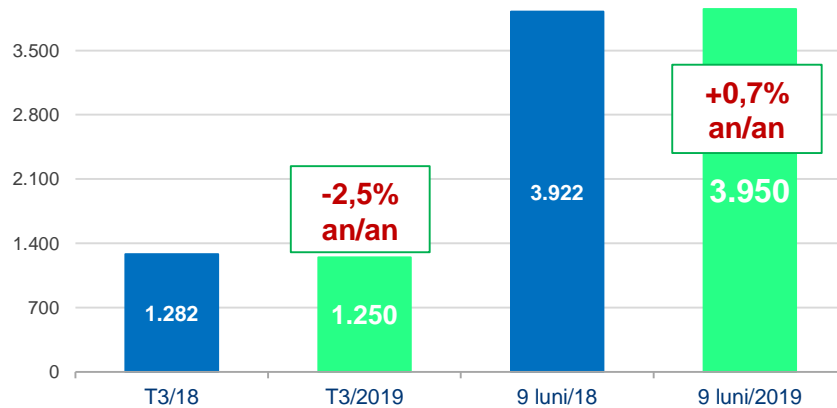
### Off-shore:

- 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%
- Etapa actuală: forarea celei de-a 2<sup>a</sup> sonde de explorare a demarat la începutul lunii Noiembrie 2019; urmează teste de evaluare.

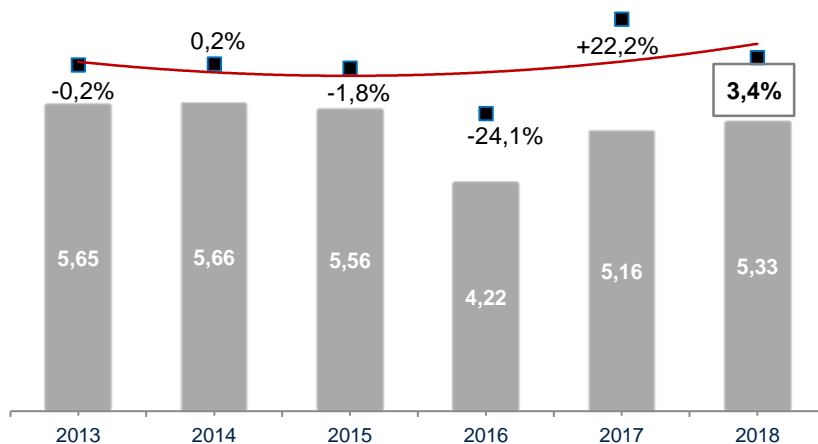
# Producția de gaze naturale

## 9 luni/2019: Evoluție semnificativă, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Nivel important al producției la 9 luni (mil mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



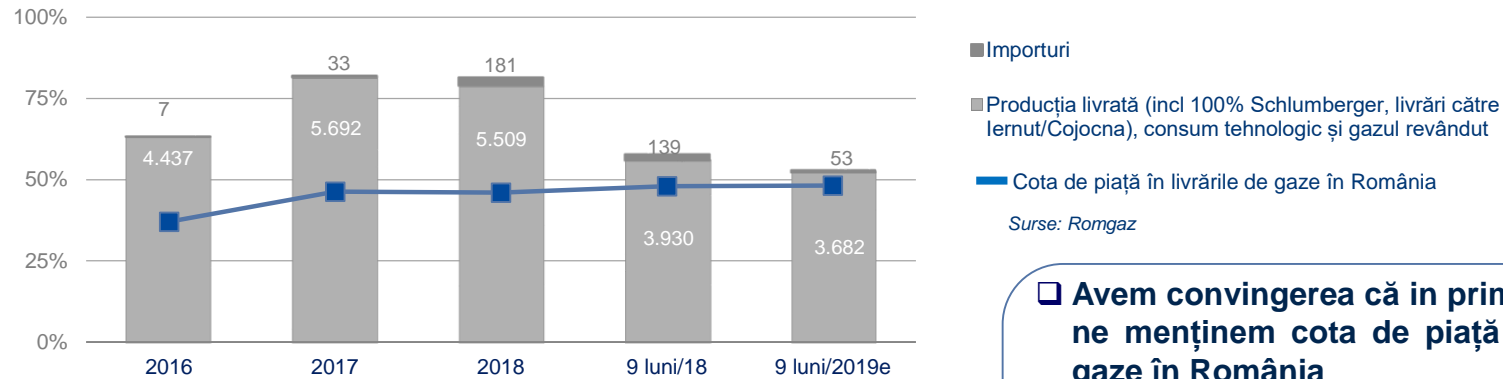
- **9 luni/2019:** producția de gaze naturale s-a situat la nivelul de 3,95 mld mc, +0,7% față de perioada similară din 2018 - am realizat 99,7% din bugetul planificat pentru această perioadă
- Performanța din acest an a fost în principal determinată de:
  - *continuarea programului de reabilitare a principalelor zăcăminte mature (care a dus la anularea declinului de producție pe aceste zăcăminte)*
  - *efectuarea de operații de reparație și intervenții în sonde (în urma cărora s-au reactivat o serie de sonde cu debite importante)*
  - *creșterea productivității unor zăcăminte de gaze naturale (prin relocarea de unități de comprimare)*
  - *aducerea în circuitul economic a unor noi descoperiri comerciale de gaze naturale*
- **T3/2019:** producție -2,5% din cauza condițiilor meteo și a consumului redus din România

- **Am reușit să limităm Declinul Natural al Producției la 1,4% în perioada 2013-2019**
- **Perspective favorabile ale producției:** intrarea în stadiul de dezvoltare a unor descoperiri anterioare (ex: Caragele)

# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

## 9 luni/2019: Cota semnificativă de piață, portofoliul robust de clienți

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

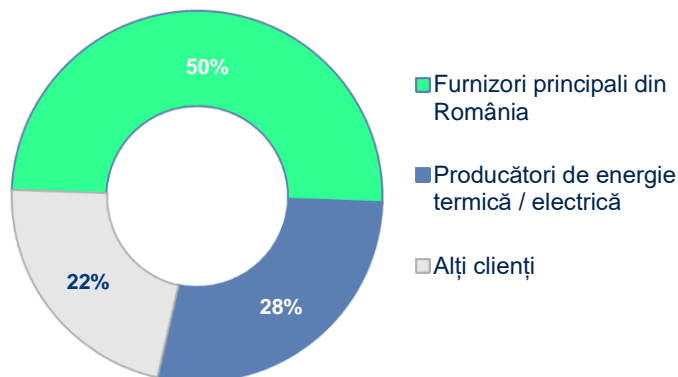


Surse: Romgaz

- Avem convingerea că în primele 9 luni am reușit să ne menținem cota de piață în totalul livrărilor de gaze în România**
- De asemenea, estimăm că a crescut ponderea Romgaz cu aproximativ 7%, la nivelul de 59% 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.

**Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, 9 luni/2019)**

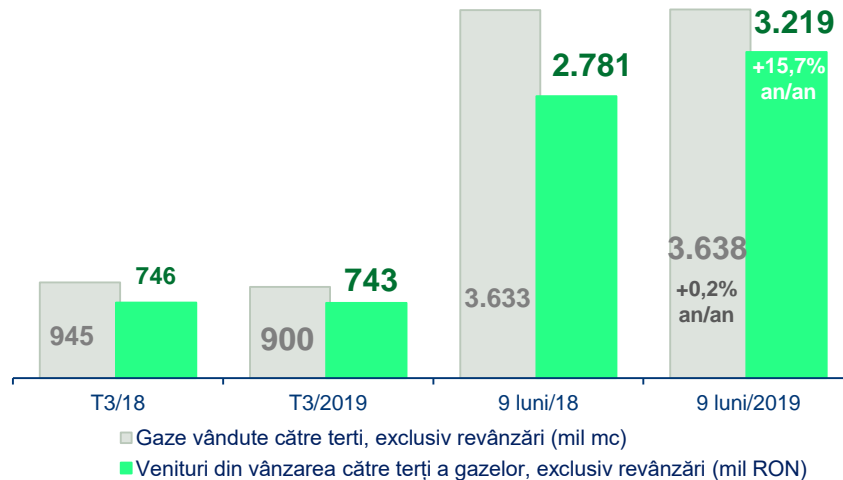


Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale<sup>1</sup>

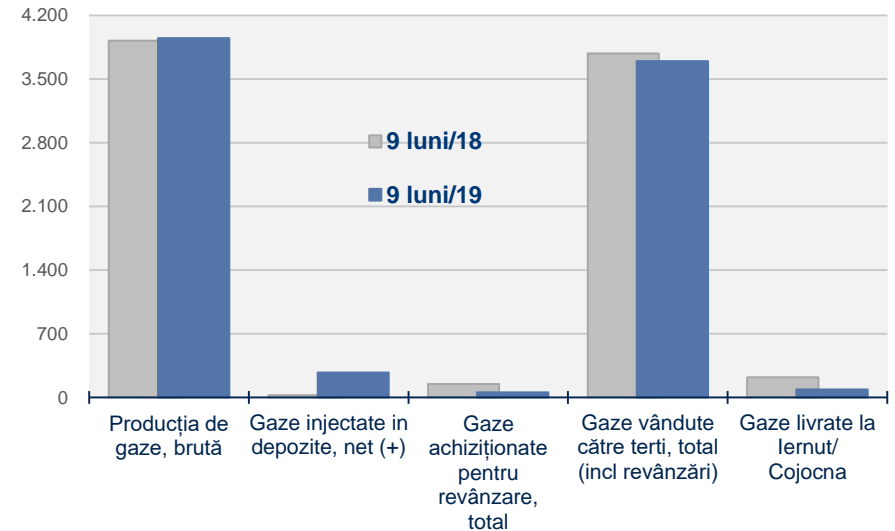
## 9 luni/T3 2019: Vânzări semnificative către terți, management optim al valorificării gazelor

Romgaz: Vânzări de gaze din producția proprie  
- venituri și volume -



- ❑ **9 luni/2019: Veniturile din vânzările de gaze către terți (excluzând gazul achiziționat pentru revânzare) +16% an/an, cu un volum al vânzărilor relative constant**
- ❑ **T3/19: Venituri din vânzările de gaze aproximativ la același nivel, la un volum al vânzărilor -5% an/an**
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !

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



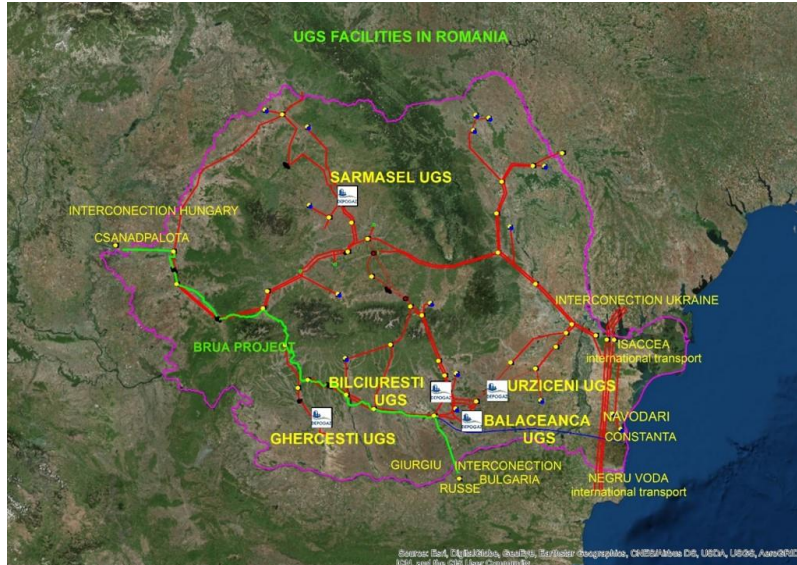
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producție și comercializare a energiei electrice
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4

**CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: 91-92% în Cifra de Afaceri și EBITDA (la 9 luni)**

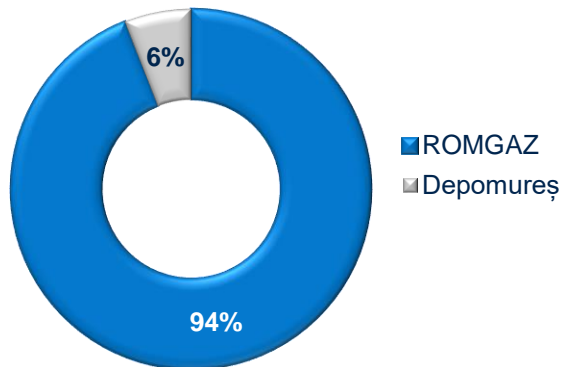
<sup>1</sup> Cifre consolidate, 2018 retratat

# 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 9 Iuni/2019 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -

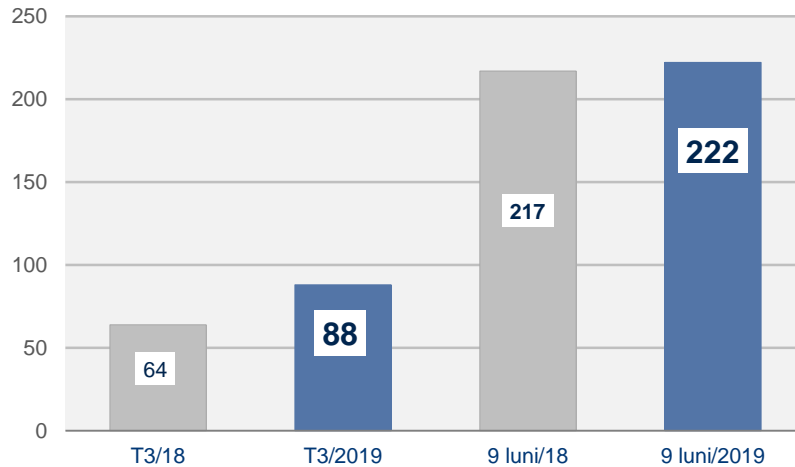
Bilciurești	1.310	Ghercești	150
Sărmășel	950	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
<b>Capacitate activă totală: 2.820 (începând cu 1 Ianuarie 2019)</b>			

- ❑ La 9 Iuni/2019, Grupul Romgaz opera un numar de 5 depozite - cu o capacitate totală de lucru de 2,82 miliarde mc
- ❑ Detinem și deține 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 conform metodologiei “venituri plafon”; 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

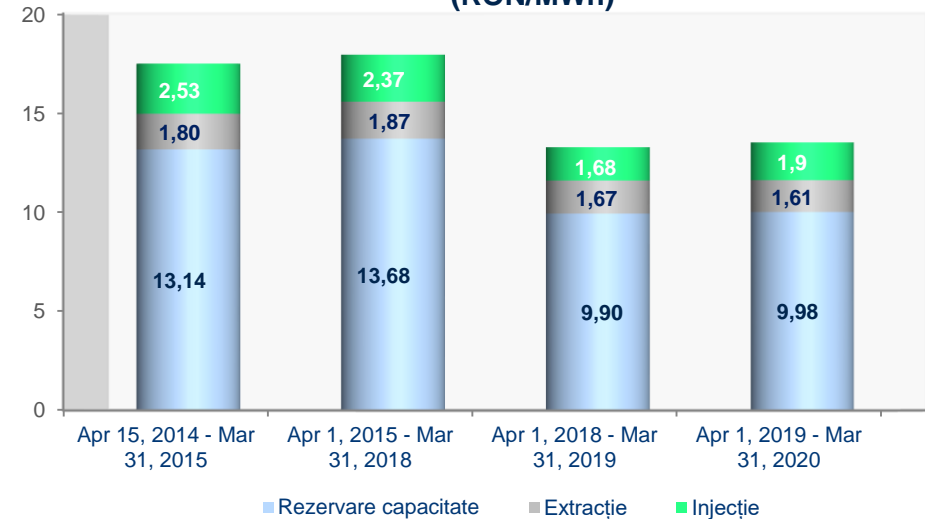
# Înmagazinarea subterană a gazelor naturale<sup>1</sup>

## Performanță favorabilă în T3/2019

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



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



- ❑ **9 luni/2019: Venituri din înmagazinare de 222 milioane RON, +2,3% față de perioada similară a anului precedent**
- ❑ **T3/2019: Venituri din înmagazinare +38% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă în principal tarifele reglementate de depozitare și particularitățile pieței în perioada respectivă

- ❑ 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 75%)

**CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 5% în Cifra de afaceri și în EBITDA (la 9 luni)**

<sup>1</sup> Cifre consolidate, 2018 retratat



# Producerea și comercializarea energiei electrice

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

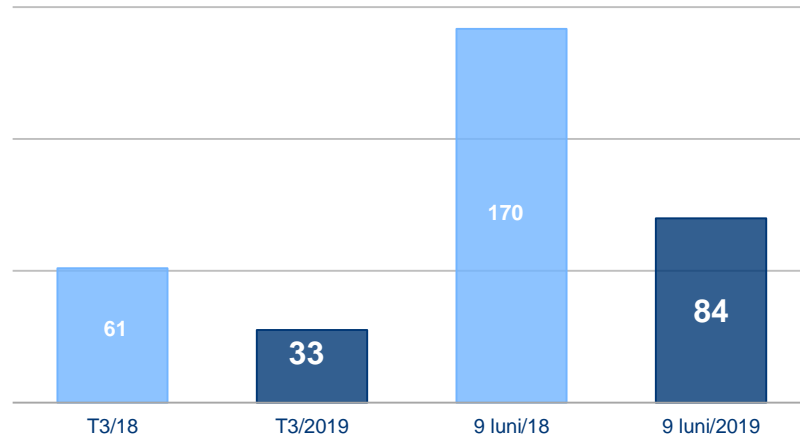
- **Putere electrică brută: 430 MW**
  - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
  - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
  - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea 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 constituită din:
    - 4 turbine cu gaz
    - 4 cazane recuperatoare pentru producere abur, cu 3 nivele de presiune
    - 2 turbine cu abur
  - Investiția este planificată a fi finalizată în S1/2020.



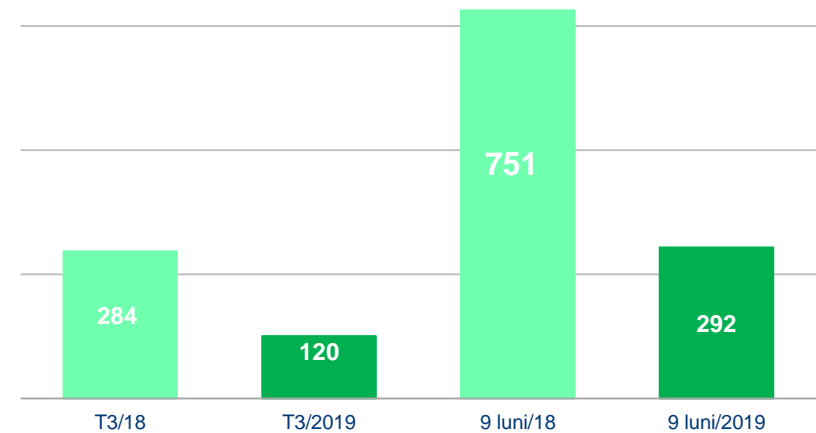
# Producerea și comercializarea energiei electrice<sup>1</sup>

## 9 Iuni/2019: Activitate diminuată pentru instalarea noii centrale

Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ **9 Iuni/2019: Venituri din electricitate de 84 milioane RON, ca rezultat al lucrărilor pentru noua centrală**
- ❑ **T3/2019: Venituri de 33 milioane RON**
- ❑ Cotă de piață de 0,7% la 9 Iuni/2019, din punct de vedere al producției de energie electrică (1,8% în 2018)

- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale
- ❑ **Noua centrală electrică – finalizare planificată în S1/2020 !**

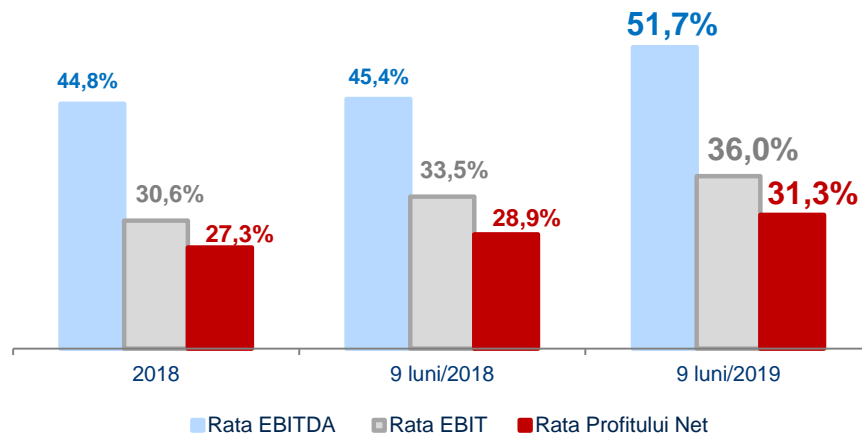
**CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 2% în Cifra de afaceri (la 9 Iuni)**

<sup>1</sup> Cifre consolidate, 2018 retratat

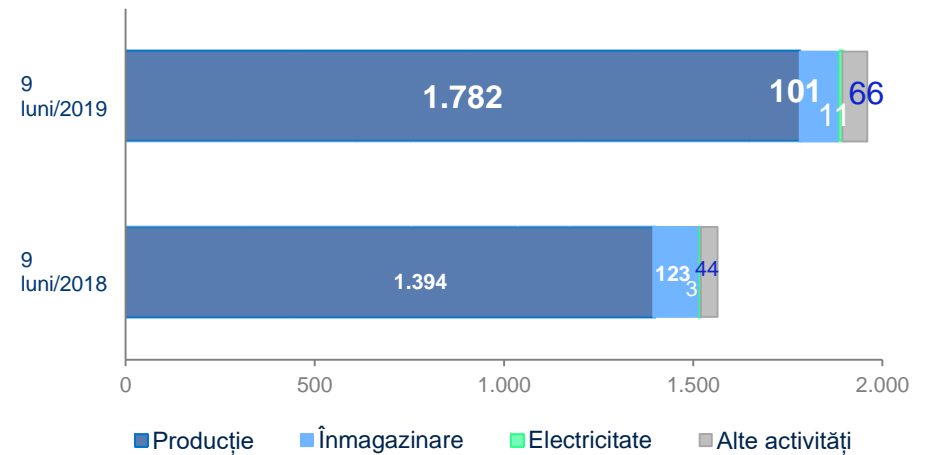
# Performanța financiară<sup>1</sup>

9 luni/T3 2019: Toate ratele de profitabilitate au înregistrat creșteri

Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



Romgaz: Structura EBITDA pe segmente (milioane RON)



□ La 9 luni/2019 am continuat să obținem rate superioare de profitabilitate, deși modificările legislative au fost nefavorabile:

*Rata EBITDA de 51,7%, rata EBIT de 36% și rata Profitului Net de 31,3%*

□ În T3/2019, toate ratele de profitabilitate au înregistrat de asemenea creșteri:

*Rata EBITDA de 51%, rata EBIT de 26% și rata Profitului Net de 22,8%*

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

<sup>1</sup> Cifre consolidate, 9 luni/18 retratat

# Performanța financiară<sup>1</sup>

## Performanțe financiare semnificative la 9 luni/T3 2019

### Sumar 9 luni/2019 (vs 9 luni/2018)

Cifra de afaceri - total	3.791 mil RON (↗10%)
EBITDA	1.960 mil RON (↗25%)
Profit Net	1.185 mil RON (↗19%)
Rata EBITDA	51,7% (↗)
Rata Profitului Net	31,3% (↗)
Număr salariați la Sept	6.214 (constant față de începutul anului)

### Sumar T3/2019 (vs T3/2018)

EBITDA	468 mil RON (↗18%)
Profit Net	209 mil RON (↘2%)
Rata EBITDA	51,0% (↗)
Rata Profitului Net	22,8% (↗)

□ Veniturile au crescut semnificativ la 9 luni/2019, în principal pe baza vânzărilor din producția de gaze

□ Am înregistrat taxe mai mari la 9 luni (incluse în "Alte cheltuieli"), defalcarea fiind menționată mai jos:

- impozit pe veniturile suplimentare de 556 milioane RON (față de 370 milioane RON la 9 luni/18)
- redevențe pentru producția și înmagazinarea gazelor de 235 milioane RON (față de 306 milioane RON la 9 luni/18)
- Contribuția nou introdusă de 2% pe venituri: 63 milioane RON

□ Toate ratele de profitabilitate au crescut la nivele semnificative atât la 9 luni cât și în T3

Milioane RON	2017	2018	T3/18	T3/19	9 luni/18	9 luni/19	%ch
<b>Cifra de afaceri, din care</b>	<b>4.585</b>	<b>5.004</b>	<b>970</b>	<b>916</b>	<b>3.445</b>	<b>3.791</b>	10%
Gaze din producția internă	3.512	3.978	746	743	2.781	3.219	16%
Gaze achiziționate și revândute	51	217	70	11	156	98	-37%
Servicii de înmagazinare	506	298	64	88	217	222	2%
Venituri din energia	464	297	61	33	170	84	-51%
Alte servicii	34	189	22	33	103	138	34%
<b>Alte venituri</b>	<b>364</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	134%
Costul mărfurilor vândute	(61)	(245)	(82)	(12)	(185)	(102)	-45%
Variația stocurilor	(187)	(32)	84	88	19	79	322%
Materii prime, consumabile	(64)	(75)	(18)	(20)	(53)	(60)	13%
Cheltuieli de explorare	(183)	(247)	(83)	0	(195)	(24)	-87%
Cheltuieli cu personalul	(563)	(621)	(149)	(173)	(435)	(481)	11%
Alte câștiguri sau pierderi	(122)	(103)	(12)	(4)	(58)	(30)	-48%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	(20)	(1)	(1)	(20)	(31)	55%
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1	(1)	0	0	1	
Alte cheltuieli	(1.102)	(1.409)	(308)	(325)	(941)	(1.189)	26%
<b>EBITDA</b>	<b>2.650</b>	<b>2.240</b>	<b>398</b>	<b>468</b>	<b>1.564</b>	<b>1.960</b>	25%
<b>Rata EBITDA**</b>	<b>57,8%</b>	<b>44,8%</b>	<b>41,0%</b>	<b>51,0%</b>	<b>45,4%</b>	<b>51,7%</b>	
<b>Amortizare, depreciere</b>	<b>(552)</b>	<b>(708)</b>	<b>(148)</b>	<b>(229)</b>	<b>(410)</b>	<b>(595)</b>	45%
<b>EBIT</b>	<b>2.097</b>	<b>1.532</b>	<b>250</b>	<b>238</b>	<b>1.154</b>	<b>1.366</b>	18%
<b>Rata EBIT</b>	<b>45,7%</b>	<b>30,6%</b>	<b>25,7%</b>	<b>26,0%</b>	<b>33,5%</b>	<b>36,0%</b>	
Venit net din dobanzi	22	53	14	6	40	30	-25%
<b>Profit Brut</b>	<b>2.120</b>	<b>1.585</b>	<b>263</b>	<b>245</b>	<b>1.194</b>	<b>1.396</b>	17%
Impozitul pe profit	(316)	(219)	(50)	(35)	(197)	(211)	7%
<b>Profit Net</b>	<b>1.804</b>	<b>1.366</b>	<b>214</b>	<b>209</b>	<b>997</b>	<b>1.185</b>	19%
<b>Rata Profitului Net</b>	<b>39,3%</b>	<b>27,3%</b>	<b>22,0%</b>	<b>22,8%</b>	<b>28,9%</b>	<b>31,3%</b>	

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

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

<sup>1</sup> Cifre consolidate, 9 luni/T3 2018 retratat

# Performanța financiară<sup>1</sup>

## Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la Sept/2019

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La 30 Sept 2019**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de **1.155 milioane RON**

### Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2017 retratat	2018 retratat	9 luni/19
Profit Net aferent perioadei	1.804	1.366	1.185
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.957	2.537	2.005
Mișcări în capitalul circulant	104	(60)	152
Numerar net generat din activități operaționale	2.751	2.143	2.158
Numerar net utilizat în activități de investiții	(585)	814	(663)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.220)	(2.617)	(1.608)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(53)	340	(368)

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

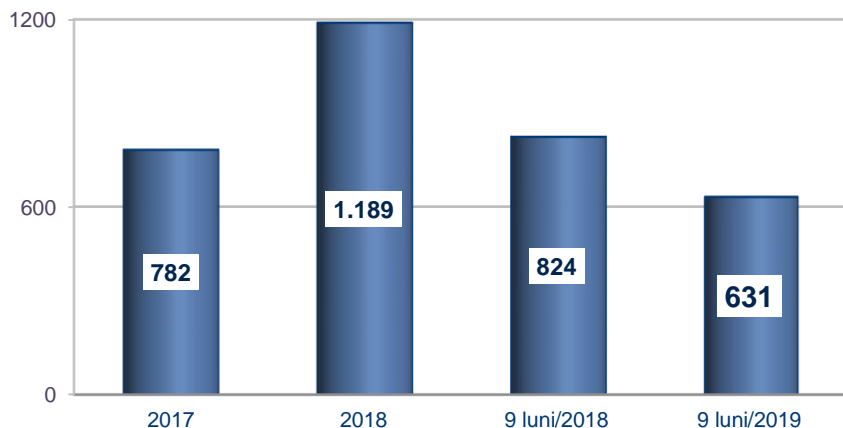
<sup>1</sup> Cifre consolidate

### Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2017 retratat	31 Dec 2018 retratat	30 Sept 2019
<b>Total Active Imobilizate, din care</b>	<b>6.393</b>	<b>6.445</b>	<b>6.386</b>
Imobilizări corporale	6.222	6.280	6.193
Investiții în asociați	23	23	25
Creanțe privind impozitul amanat	70	127	146
Alte investiții financiare	70	10	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing			9
<b>Total Active Circulante, din care</b>	<b>4.526</b>	<b>2.690</b>	<b>2.007</b>
Stocuri	390	246	329
Creanțe comerciale și alte creanțe	816	826	444
<b>Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)</b>	<b>2.787</b>	<b>881</b>	<b>956</b>
<b>Numerar și echivalent</b>	<b>227</b>	<b>567</b>	<b>199</b>
Costul obținerii de contracte cu clienții	-	1	0
Alte active	306	169	78
<b>Total active</b>	<b>10.919</b>	<b>9.135</b>	<b>8.393</b>
<b>Capitaluri Proprii</b>			
Capital social	385	385	385
Rezerve	2.313	1.825	1.568
Rezultat reportat	6.277	5.458	5.293
<b>Total Capitaluri Proprii</b>	<b>8.975</b>	<b>7.669</b>	<b>7.247</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care</b>	<b>802</b>	<b>670</b>	<b>669</b>
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	119	139	507
Provizioane	682	510	133
<b>Datorii pe termen scurt, din care</b>	<b>1.142</b>	<b>796</b>	<b>478</b>
Datorii comerciale și alte datorii	606	187	148
Datorii privind contractele cu clienții	-	46	23
Datorii cu impozitul pe profit curent	129	68	42
Provizioane	77	94	60
<b>Total Datorii</b>	<b>1.943</b>	<b>1.466</b>	<b>1.147</b>
<b>Total Capitaluri și Datorii</b>	<b>10.919</b>	<b>9.135</b>	<b>8.393</b>

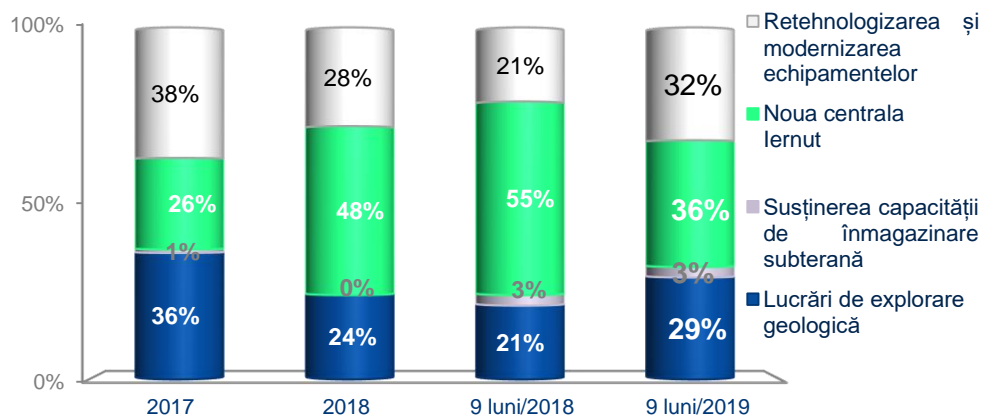
## Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – evoluție la 9 luni/2019

Grupul Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ **9 luni/2019: investițiile au totalizat 631 milioane RON, reprezentând 59% 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 5 sonde de explorare, 25 de sonde sunt pregătite pentru achiziția forajului, iar altele sunt în proiectare
- De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare pentru 125 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 în valoare de 15 milioane RON
- S-au derulat activitățile de pregătire pentru obiectivele noi.

<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

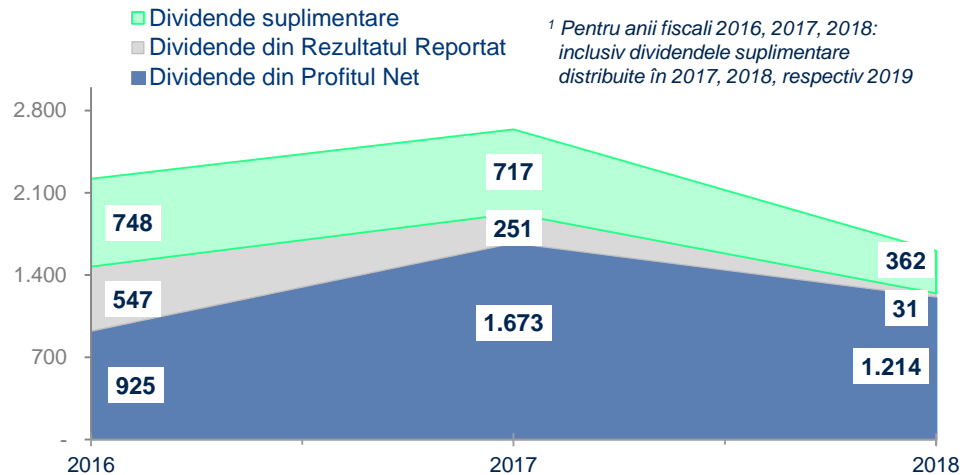
Crearea de valoare pentru  
acționari prin dezvoltarea de  
servicii și produse noi

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

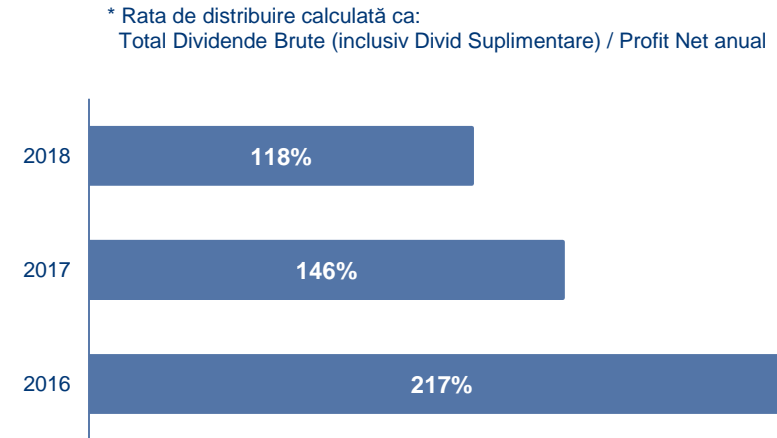
# Distribuirea de dividende

## Dividende semnificative pentru a mulțumi investitorii

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



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



- Dividendul brut total aprobat de AGA în data de 25 aprilie 2019: 4,18 RON (inclusiv suma stabilită conform OUG nr. 114 / 2018)**
- Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie ca dividende minimum 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 51,7%, Rata EBIT de 36% și Rata Profitului Net de 31,3% la 9 Iuni/2019
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii</b></li> </ul>	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"> <li>➤ <b>Lichidități semnificative</b></li> <li>➤ <b>Grad zero de îndatorare financiară</b></li> </ul>	La 30 Sept am înregistrat 1,1 miliarde RON total numerar si echivalent Disponibilități de numerar și echivalent <sup>1</sup> / Capitalizare bursieră = 8% (prețul acțiunii la 13 Noiembrie 2019)
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cel mai mare producator 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 78% în perioada 2013-2017)
<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 Romania</b></li> </ul>	In 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>Politică prudentă de investiții pe plan internațional</b></li> </ul>	Participații minoritare în scopul de a minimiza riscul operațional și de a evita utilizarea ineficientă a disponibilităților bănești
<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 30.09.2019 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate

# Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



## Manuela Petronela Stan Olteanu

**Președinte CA**

**Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare**

**Manuela Petronela Stan Olteanu** a fost desemnată Președinte al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iulie 2019 și membru interimar în Iunie 2019. Mandatul său a fost prelungit cu 2 luni în luna Octombrie 2019. Experiența sa include poziții de top, precum Președinte / membru CA în cadrul regulatorului offshore de petrol și gaze 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.

## Nicolae Havrileț

**Președinte al Comitetului de Strategie**

**Nicolae Havrileț** a fost numit membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019 și mandatul său a fost prelungit ulterior cu 2 luni în luna Octombrie 2019. A deținut poziții de top în sectorul energetic, precum: Consilier în cadrul Ministerului Energiei (din 2018), Președinte al autorității naționale de reglementare a petrolului și gazelor ANRE (2012-2017) și Director General al Gascop SRL (2001-2012). De asemenea, a ocupat funcții importante în alte instituții de reglementare din sectorul energetic din România.

## Caius Mihai Parpală

**Caius Parpală** a fost numit membru interimar al Consiliului de Administrație în Iunie 2019, iar mandatul său a fost extins cu 2 luni în luna Octombrie 2019. A ocupat funcții de conducere în cadrul companiei de Administrare a Apelor Mureș (din 2012) și Regiei Autonome a Drumurilor Municipale Arad (2004-2012, 19987-2000).

## Tudorel Hărăbör

**Tudorel Hărăbör** a fost numit membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019; mandatul său a fost prelungit cu 2 luni în luna Octombrie 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).

## Nicolae Cîmpeanu

**Nicolae Cîmpeanu** a fost numit membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019, iar mandatul său a fost prelungit cu 2 luni în luna Octombrie 2019. A fost anterior membru CA în cadrul Oil Terminal Constanța (2018) și a deținut, de asemenea, diverse funcții în cadrul OMV Petrom Grup (2008-2019) și Petrom.

## 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

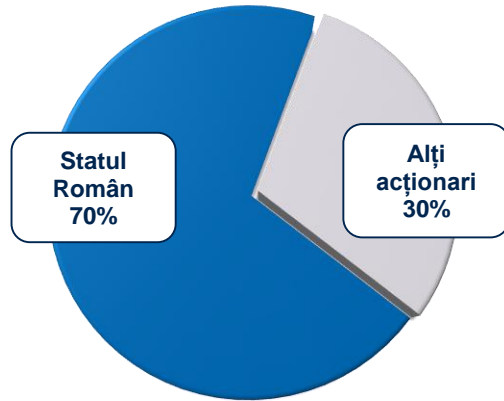
**Independent**

**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

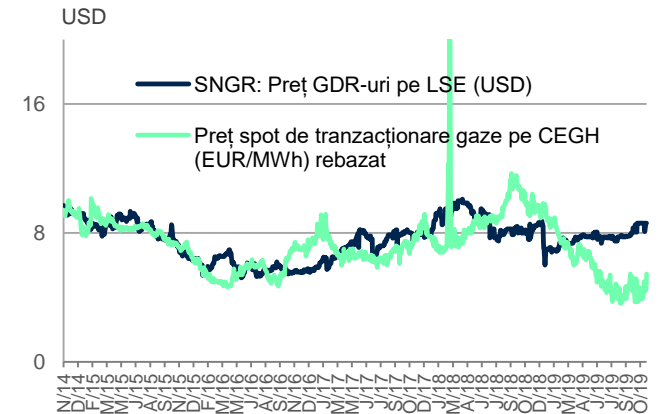
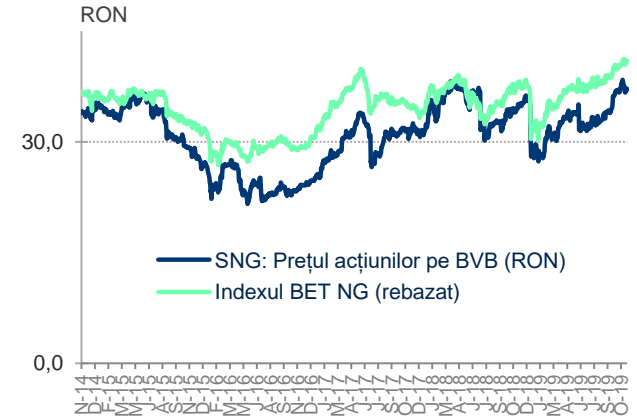


### 12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T4/18	27,80	36,30
T1/19	27,35	32,70
T2/19	31,50	35,10
T3/19	31,75	36,95

**Valoarea totală a tranzacțiilor (T4/18 – T3/19):**

**851 milioane RON sau 0,7 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 3 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 10%-11% în indicii BET, BET-X, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier)

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane

\* pe baza cotației din data de 13 Noiembrie 2019 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6 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 2019

14 Noiembrie: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 Luni / T3 2019  
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii