



ROMGAZ

Rezultate economico-financiare

9 Iuni / Trim 3 2018

Noiembrie 2018



Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor economico-financiare la 9 luni / Trimestrul 3 2018 (9 luni/T3).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către SNGN Romgaz S.A. sau de conducerea acesteia. Nici una dintre informațiile incluse nu reprezintă o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de către SNGN Romgaz S.A. de a subscrie, cumpăra sau de a vinde valori mobiliare. De asemenea, acest document și toate informațiile incluse în acesta nu pot sta la baza încheierii niciunui contract, luării niciunei decizii de investiții sau a niciunui angajament de vreun fel. Acest document și toate informațiile incluse în acesta nu trebuie privite ca reprezentând consultanță sau consiliere de orice fel.

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile Societății nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare S.U.A. din 1933 ("Legea Valorilor Mobiliare") sau cu oricare altă autoritate de reglementare cu privire la valorile mobiliare din cadrul unui stat sau jurisdicții din S.U.A.

În măsura în care sunt disponibile, datele referitoare la sectorul industrial, piață și poziția concurențială conținute în această prezentare au fost preluate din surse oficiale sau surse ale unor terțe părți. Din moment ce Societatea consideră că fiecare dintre aceste publicații, studii și sondaje a fost elaborat de către o sursă de renume, Societatea nu a verificat în mod independent datele conținute de acestea. În consecință, nu ar trebui acordată o încredere exhaustivă datelor referitoare la sectorul industrial, piață sau poziție competitivă conținute în această prezentare.

Această prezentare poate include anumite declarații anticipative, convingeri sau opinii. Nu se sugerează în niciun fel că aceste afirmații, convingeri sau opinii vor fi atinse. Există o serie de riscuri, incertitudini și factori care ar putea determina rezultatele și evoluțiile efective să difere semnificativ de cele exprimate sau presupuse de aceste declarații, convingeri sau opinii. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă un ghid pentru performanțele viitoare.

Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare în ceea ce privește Societatea sau valorile sale mobiliare și fiecare persoană care primește acest document ar trebui să efectueze o evaluare independentă.

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

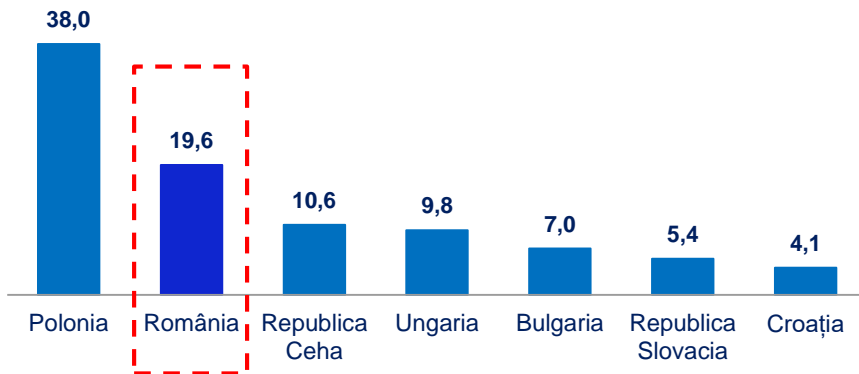
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	Nr pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Evoluție la 9 luni / Trim 3	8
ROMGAZ: Prezentare generală	9
Activități principale	12
Investiții	21
Performanța financiară	22
Distribuirea de dividende	26
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	27
Direcții strategice principale	28
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Evenimente recente	31

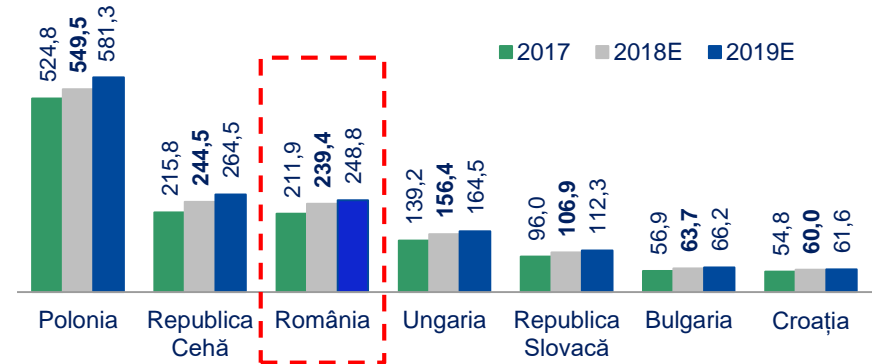
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

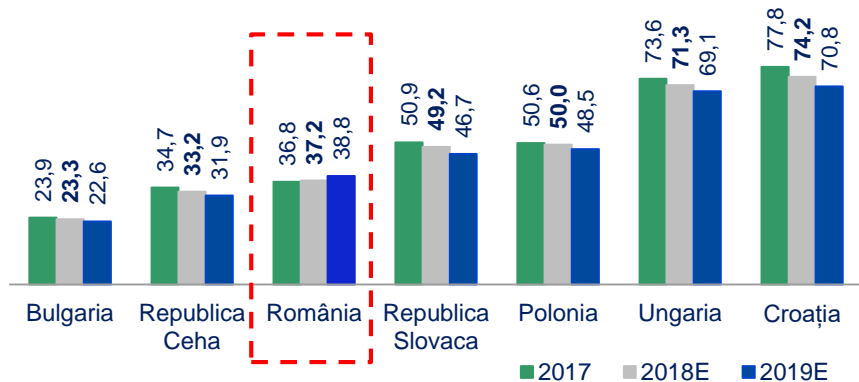
2018E 2018E Populație (milioane)



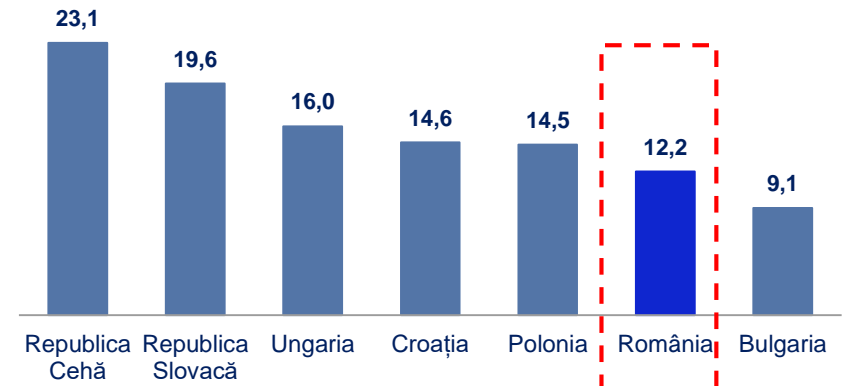
2018E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2018E PIB / locuitor³ (mii USD)



Sursa: IMF World Economic Outlook, Octombrie 2018

¹ Produsul Intern Brut, prețuri curente

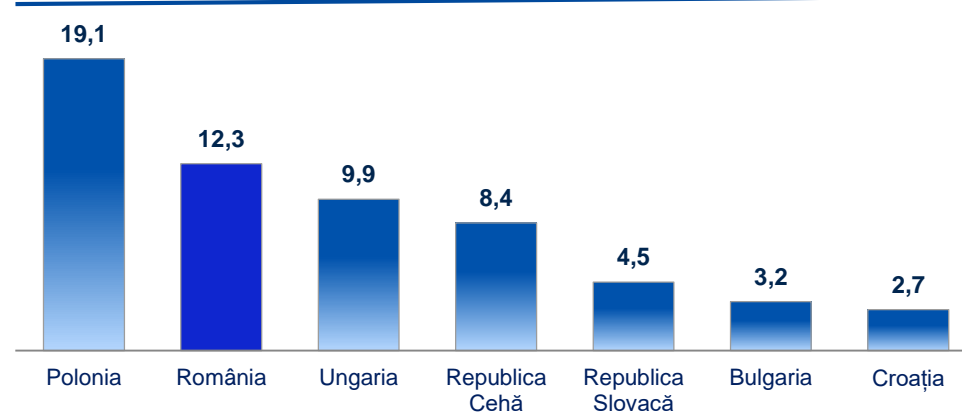
² Datoria publică brută, % din PIB

³ Produsul Intern Brut pe locuitor, prețuri curente

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrala și de Est ¹ (2017, miliarde mc)



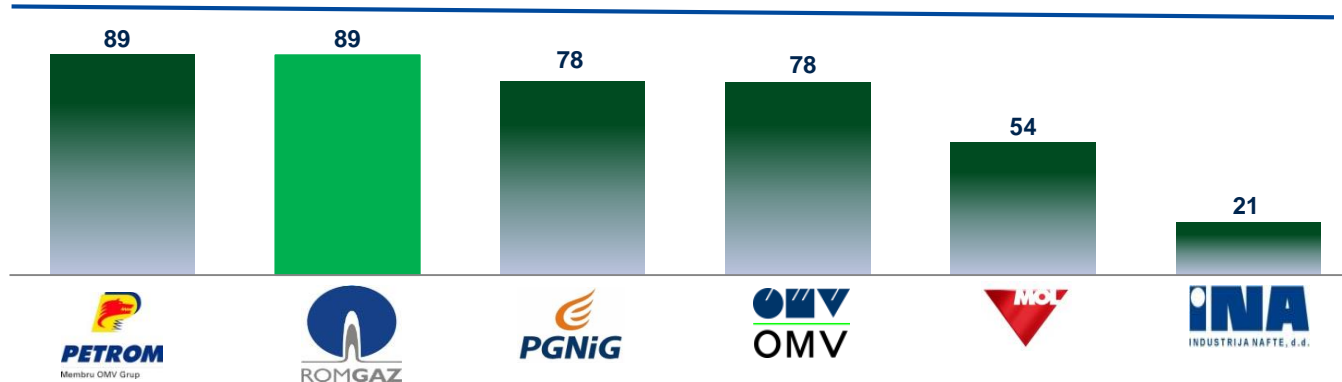
☐ Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

In regiune:

☐ România este una dintre țările mari producătoare de gaze naturale

☐ Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

Producători de gaze din regiune² (producție 2017, mii boe / zi)



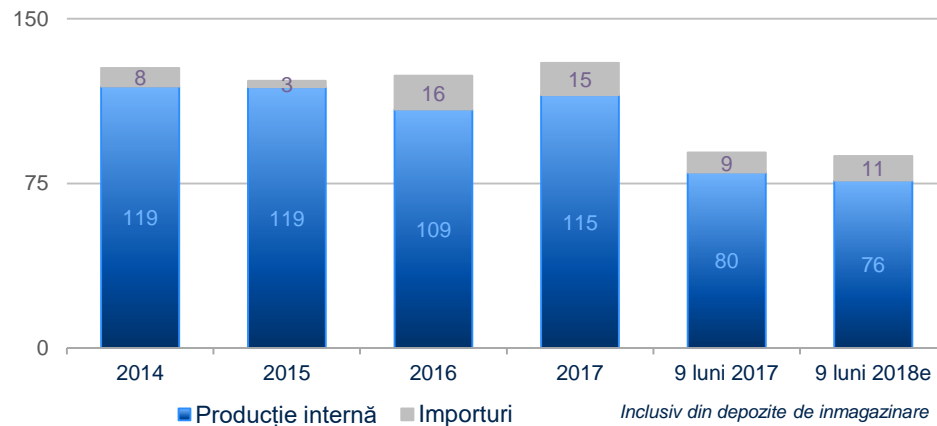
Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (Iunie 2018), estimari Romgaz pentru România pe baza datelor ANRE;

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

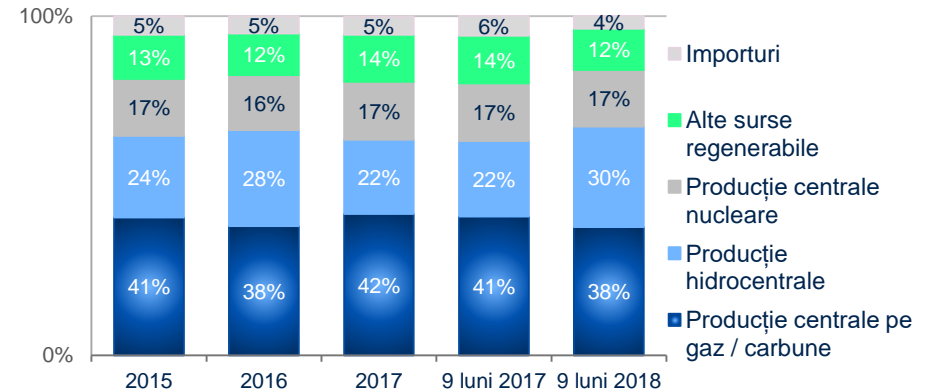
Contextul economic și piața gazelor naturale

Romania: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

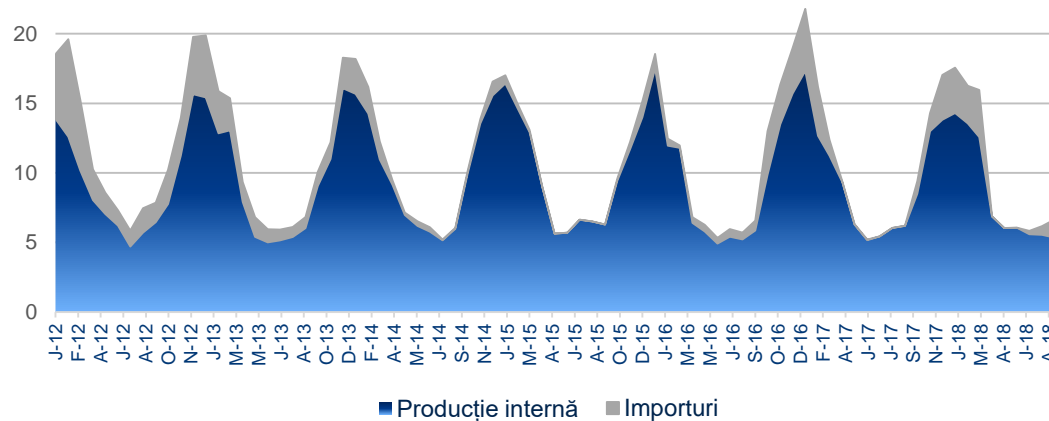
Consumul de gaze naturale* (mln MWh)



Resurse de energie**



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mln MWh)



Surse:

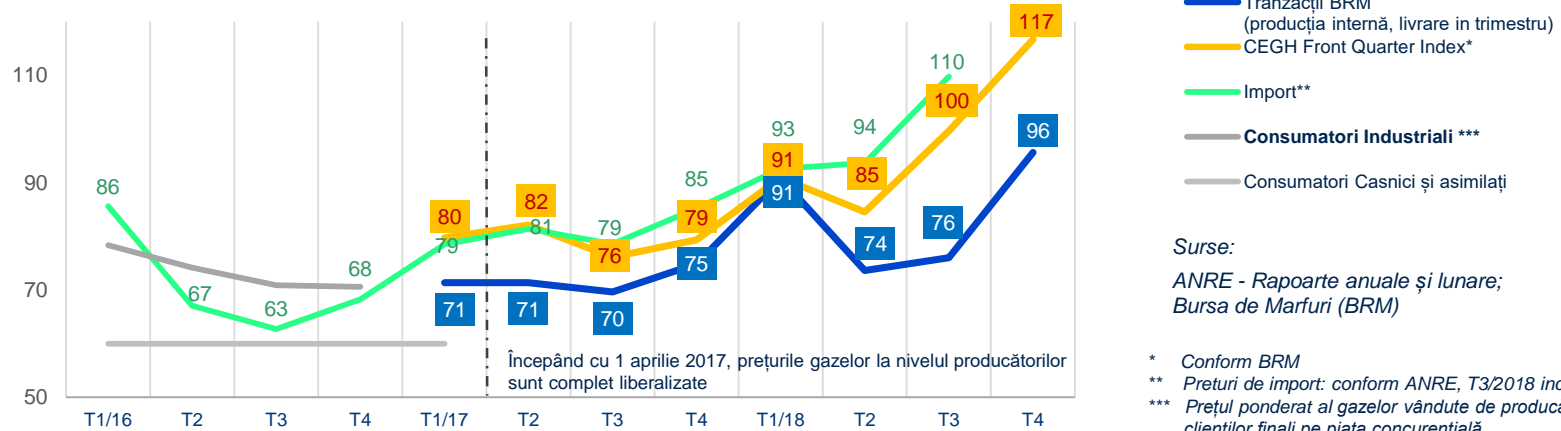
* Rapoarte ANRE (format nou incepand cu ianuarie 2018), estimări Romgaz pentru 9 luni 2018

** Institutul National de Statistica

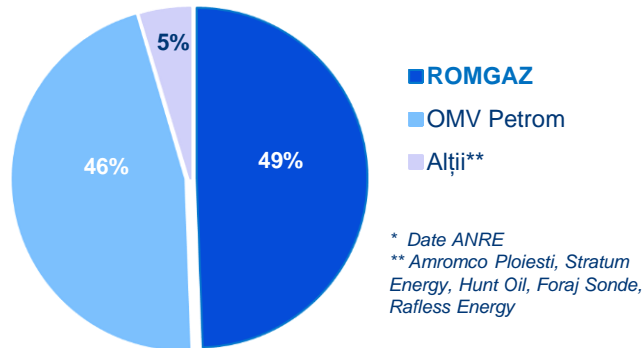
Contextul economic și piața gazelor naturale

Romania: Producători de gaze naturale, Prețuri, Consumatori finali

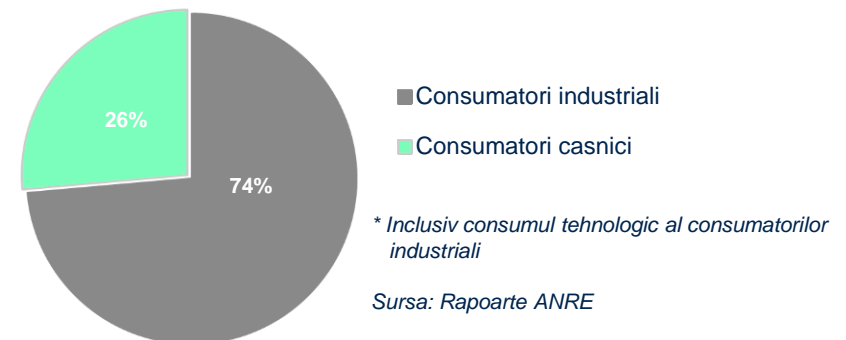
Prețuri ale producătorilor și Prețuri de import (RON/MWh)



Producători de gaze în România (8 Iuni 2018*)



Consumatori finali în România* (întreg anul 2017)



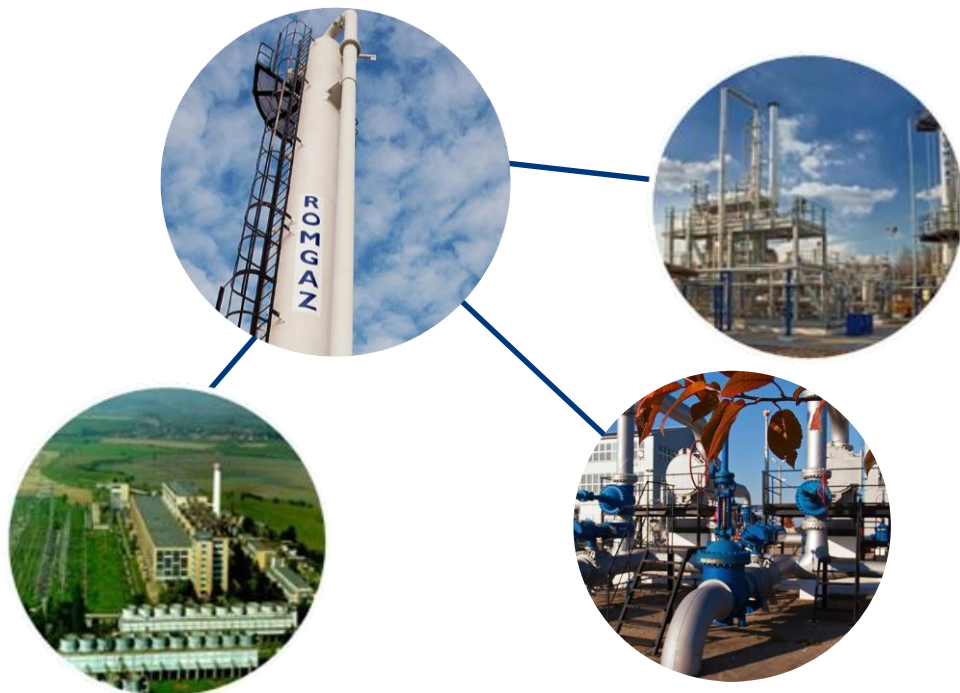
ROMGAZ: Aspecte principale la 9 luni /T3 2018*

Evenimente majore - perspective pozitive la 9 luni / T3 !

- **Livrările de gaze au depășit evoluția pieței interne !** Cota de piață s-a îmbunătățit în mod corespunzător la 49,0% la 9 luni (și la 53,5% considerând numai gazul produs intern)
- **Producția de gaze +4,6% an/an și +1,5% față de buget la 9 luni (+7,6% în T3) !** Datorită programelor de optimizare și reabilitare și scăderii declinului natural ! De asemenea, am obținut o cotă de piață mai mare în ceea ce privește producția de gaze naturale
- **Optimizarea gestionării lanțului de gaze** pentru a atenua evoluțiile pieței de inmagazinare gaze și a celei de energie electrică
- **Modificările în legislația fiscală** au avut impactul negativ
- **Profitabilitatea rămâne semnificativă** (rate EBITDA / NP de 45,5% respectiv 29,8% la 9 luni)
- **Capex ridicat** pentru a urma strategia de dezvoltare (824 milioane RON la 9 luni, +1,5x an /an)
- De asemenea, avem în vedere posibilitatea unor investiții importante pentru a optimiza gestiunea fluxului de gaze naturale și pentru a diversifica portofoliul de investiții
- **Reamintim rezultatele pozitive ale noului audit extern al rezervelor și resurselor noastre de gaze** (resurse + 55%, media Ratei de Inlocuire a Rezervelor de 78%)
- **Dividende semnificative distribuite investitorilor !**

* Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

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 600 MW
- Cota de piață de 2,95%* în termeni de energie electrică produsă în întreg anul 2017.

* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA

Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Circa 150 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 de 3,92 miliarde mc la 9 luni 2018 / 5,16 miliarde mc în întreg anul 2017)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România.

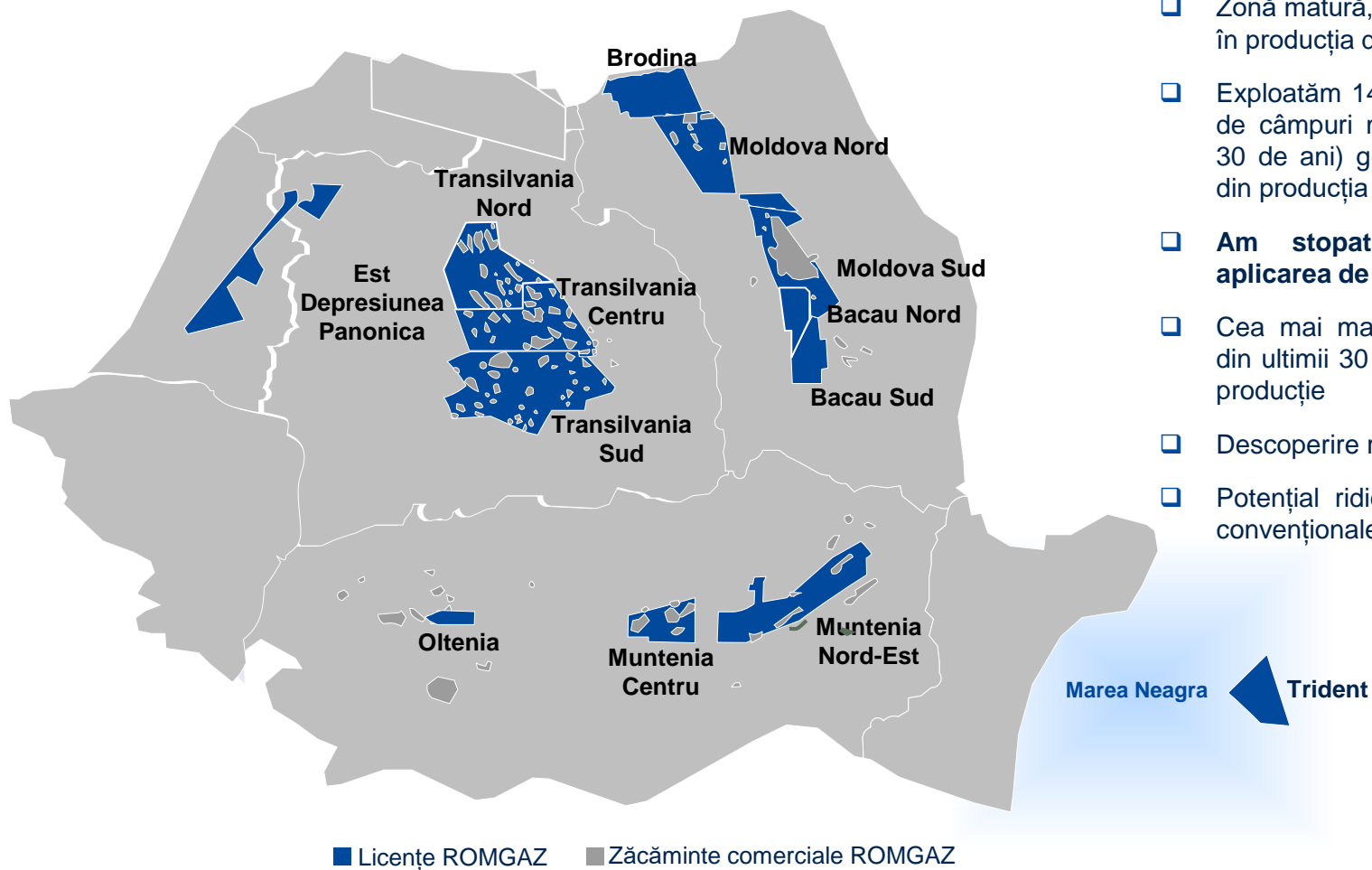
Înmagazinare Subterană

- Capacitate operațională: 2,92 miliarde mc, extinsă de la 2,77 miliarde mc
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 91% în România**
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip "plafon", RR aplicată la RAB).

Alte activități

- Lucrări de intervenție, reparații capitale și operații speciale la sonde, precum și transport tehnologic specific și mentenanță
- Atât pentru grupul Romgaz, cât și pentru terți.

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



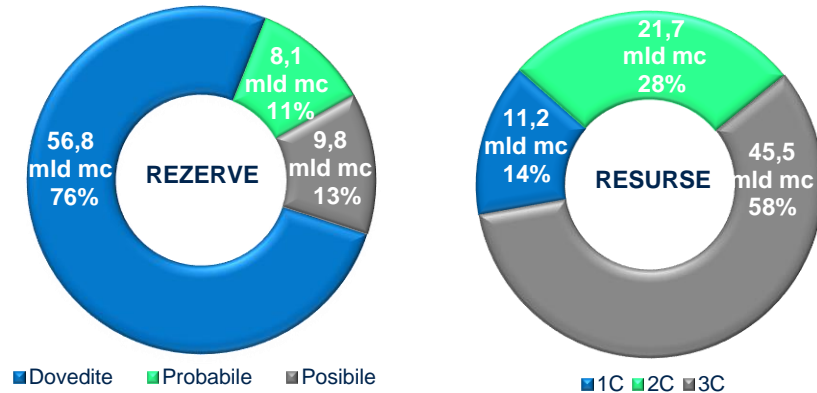
- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- Exploatăm 148 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- **Am stopat declinul producției prin aplicarea de noi tehnologii**
- Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani - urmează a fi pusă în producție
- Descoperire recentă în Marea Neagră
- Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale

Surse: Romgaz, ANRE

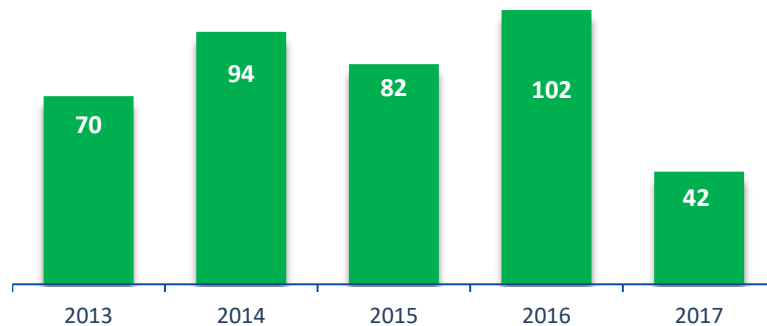
Prezentare generală

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)



Rate anuale de înlocuire a rezervelor (%)



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% (74,8 miliarde mc la Dec-2017 față de 50,85 miliarde mc la Dec-2015)
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 5 ani de 78% - mult peste ținta noastră de 70%.

- 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).

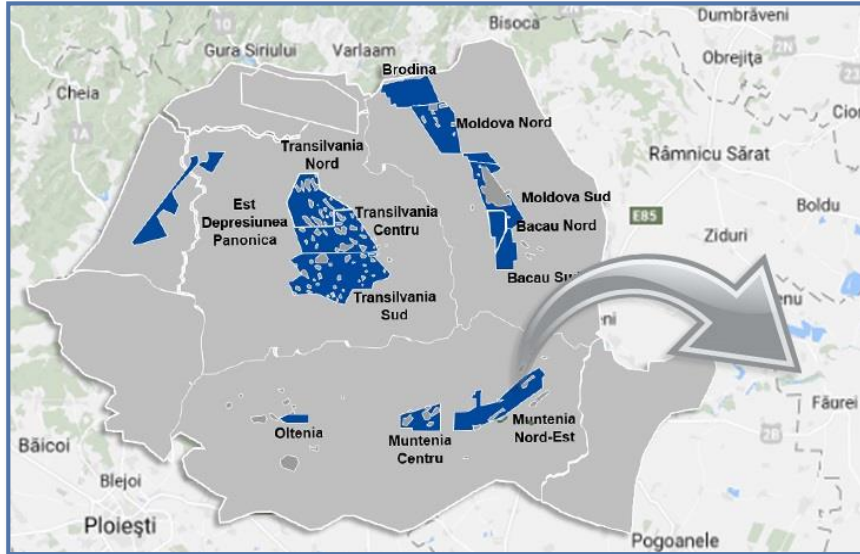
- Deținem acorduri petroliere pentru 8 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare 100%
- Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil).

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 (mIn 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
- Dezvoltare continuă cu investiții care au atins deja 40 milioane Euro și investiții viitoare în noi sonde de producție și dezvoltare de aproximativ 100 de milioane Euro (la data de 31 Dec 2017).

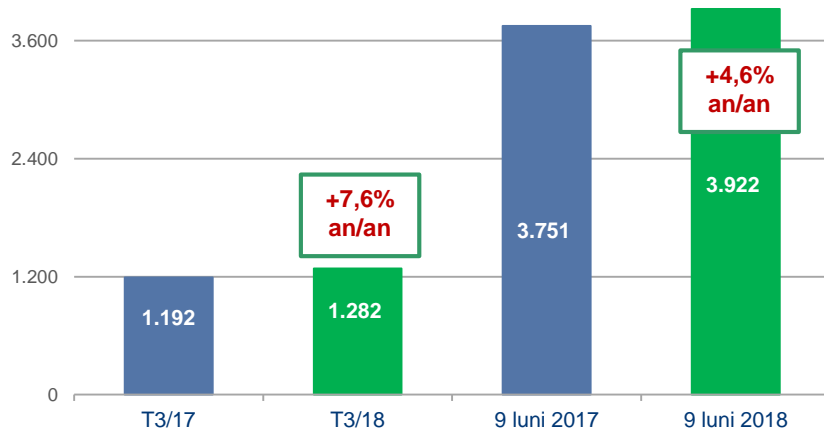
Off-shore:

- 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%.

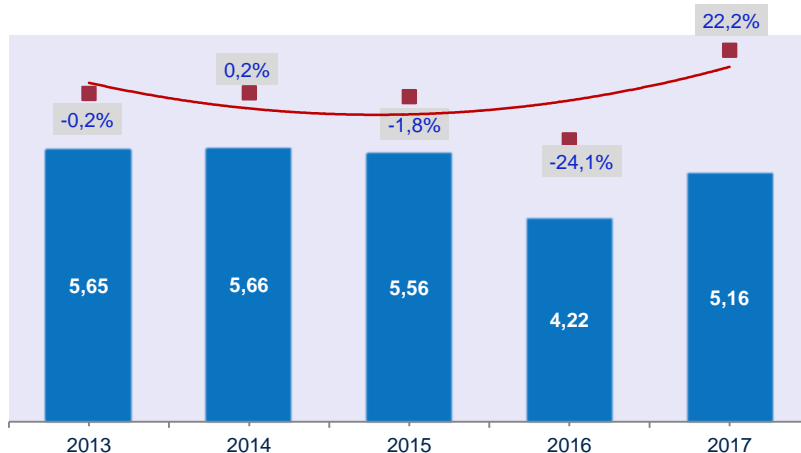
Producția de gaze naturale

Evoluție semnificativă la 9 luni / T3 2018, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Nivel important al producției în 2018 (mIn mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



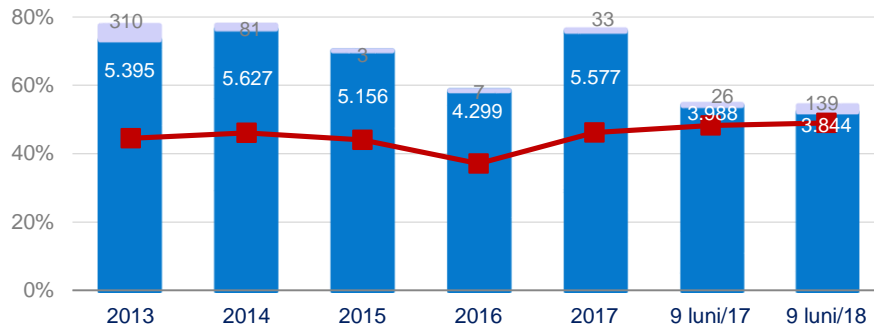
- In primele 9 luni, am obținut o producție de gaze naturale de 3,92 miliarde mc, +4,6% față de perioada similară a anului trecut și 1,6% peste buget
- In T3, am reușit să creștem producția de gaze natural cu 7,6% față de aceeași perioadă a anului 2017
- Performanța bună din acest an a fost în principal determinată de:
 - modernizarea infrastructurii de suprafață
 - montarea de noi compresoare de camp / compresoare mobile de grup
 - programe de reparații și intervenții sonde
 - instalarea programului de monitorizare a producției SCADA.

- Am reușit să diminuăm Declinul Natural al Producției în ultimii ani la circa 1,4%, în principal prin: (a) instalarea de stații de comprimare și măsuri de reabilitare a producției, (b) achiziționarea de date seismice 3D, modelare dinamică și statică a rezervoarelor și (c) zăcăminte noi introduse în producție
- **Perspectivă favorabilă a producției** - descoperirea importantă de hidrocarburi în zona Caragele
- Program de optimizare a producției în curs de desfășurare pentru rezervoarele mature.

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

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

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



■ Importuri

■ Producția livrată (inclusiv 100% Schlumberger, livrări către Iernut/Cojocna) și gazul revândut

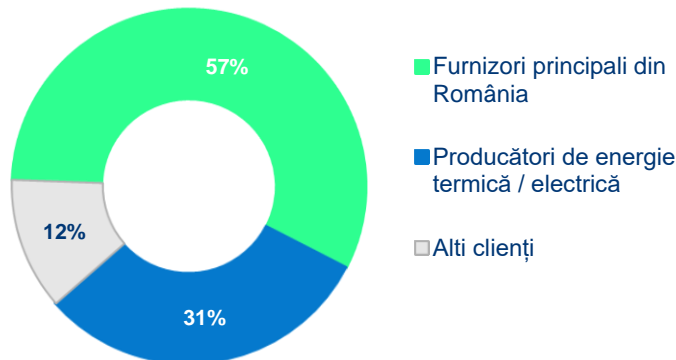
— Cota de piață în livrările de gaze în România

Sursa: Romgaz, ANRE

□ La 9 luni 2018, cota de piață Romgaz a atins nivelul de 49,0% în livrările de gaze naturale din România, ca urmare a eforturilor continue de îmbunătățire a strategiei de vânzare

□ Având în vedere numai gazele produse pe piața internă, cota de piață Romgaz a crescut la 53,5% din consumul de gaze acoperit din producția internă !

Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, 2017)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

➤ Deținem un portofoliu solid de clienți

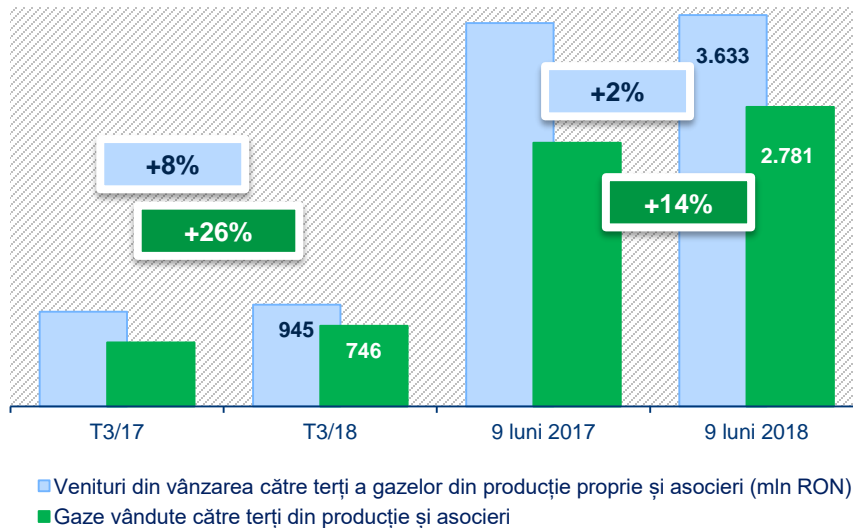
➤ **Politica noastră comercială vizează:**

- asigurarea unui portofoliu echilibrat de clienți
- asigurarea flexibilității prețurilor prin tranzacționarea pe piețele centralizate
- Asigurarea consumului intern.

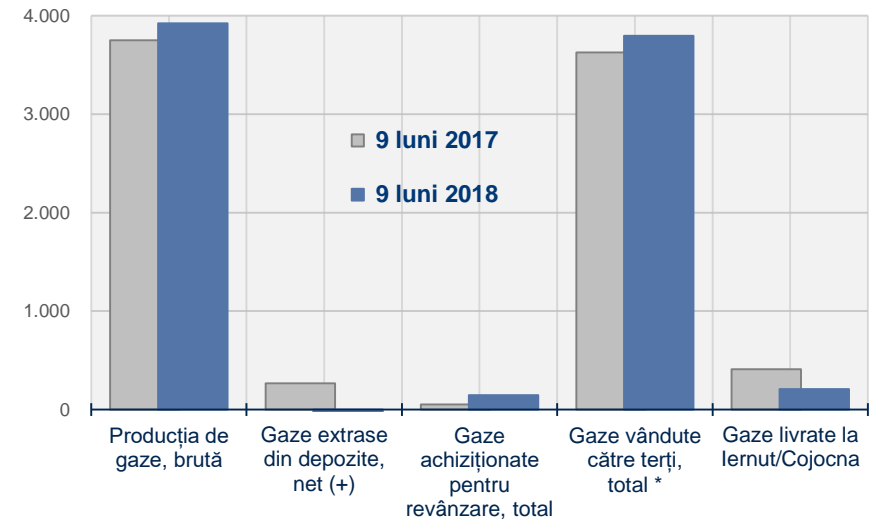
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale¹

9 luni/T3 2018: Am depășit performanțele pieței de gaze !

Romgaz: Comercializarea gazelor - venituri și volume



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mIn mc) - aliniere la sezonality și cerere -



* din producția proprie, asocieri și revânzări gaze

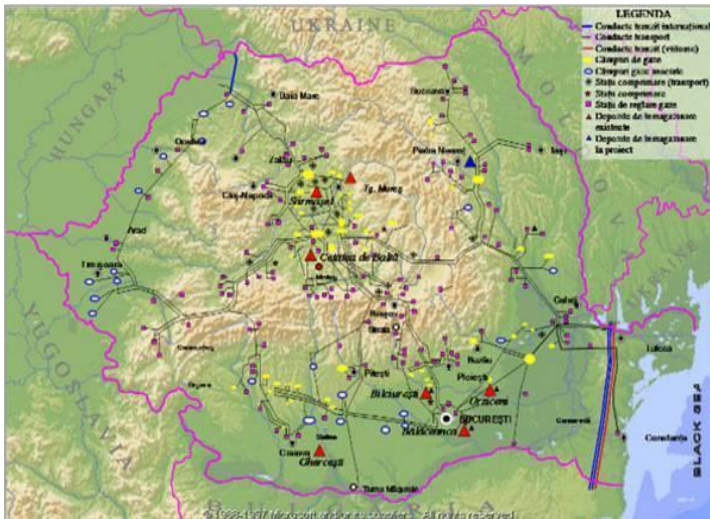
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: circa 90% în Cifra de afaceri și EBITDA (la 9 luni)

- În primele 9 luni, am depășit performanțele pieței datorită politicilor comerciale și am majorat Veniturile din vânzările de gaze (gaze proprii, inclusiv asocieri) cu aproape 14% și volumele vândute cu 2%
- În T3, veniturile aferente au crescut cu 26% și volumul vânzărilor s-a majorat cu 9% față de perioada similară a anului anterior
- S-au întreprins eforturi în ceea ce privește strategia de vânzare a gazelor natural.
- Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie un proces continuu
- 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 este o prioritate
- Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile cererii de energie electrică.

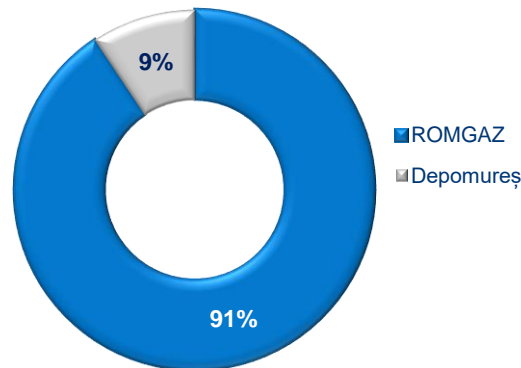
¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

Înmagazinare subterană

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



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



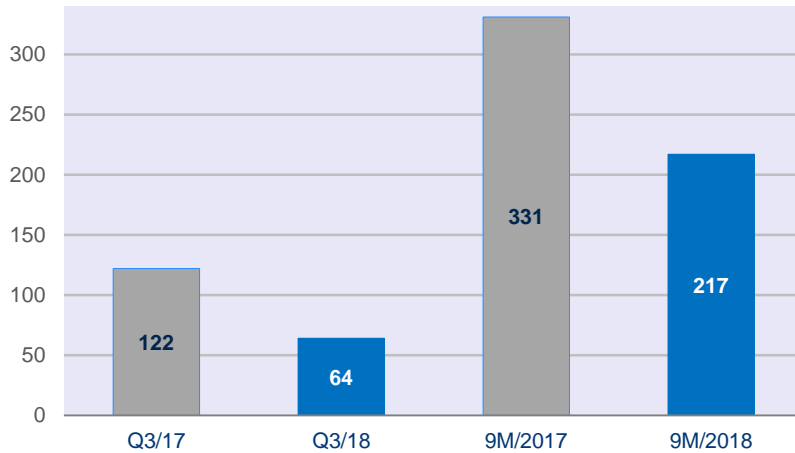
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie 2016)			

- ❑ Romgaz operează 6 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,92 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc), în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ 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 la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”; a 4-a perioadă de reglementare (de 1 an, față de 5 ani anterior) a început în Aprilie 2018; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare.

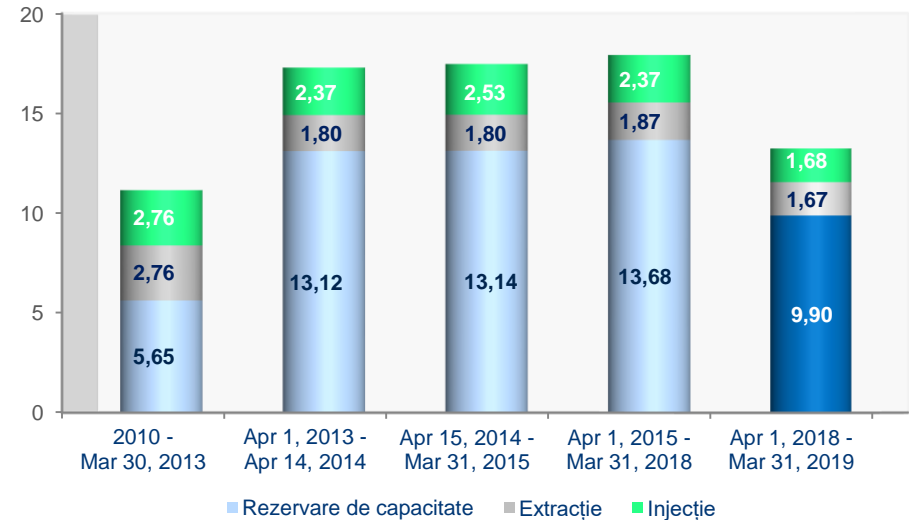
Înmagazinare subterană¹

Evoluție la 9 luni/T3, noi tarife în vigoare începând cu T2

Romgaz: Venituri din înmagazinare (mln RON)
- capacity reservation, withdrawal, injection



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 7% în Cifra de afaceri și 14% în EBITDA (la 9 luni)

- ❑ La 9 luni 2018, veniturile din activitatea de înmagazinare subterană s-au situat la nivelul de 217 milioane RON, reduse cu 34% față de anul anterior
- ❑ Evoluția reflectă în principal noile tarife reglementate de înmagazinare, precum și consumul mai scăzut de gaze pe piața internă
- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a intrat în vigoare la 1 aprilie 2018
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate generează cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (circa 80% în ultimii ani).

¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

Producerea și comercializarea energiei electrice

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

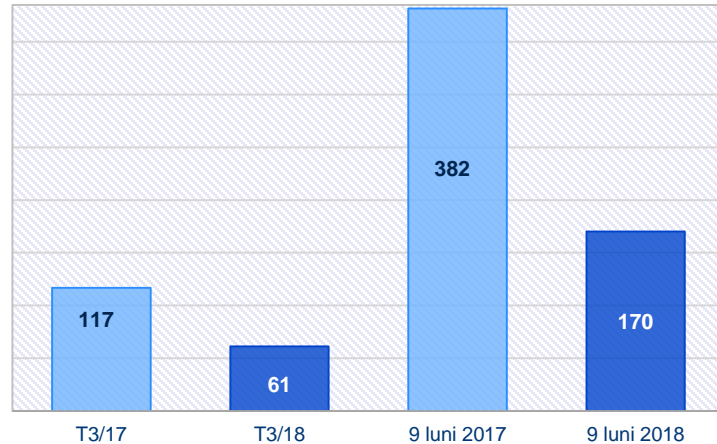
- **Putere electrică brută: 430 MW**
- **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,42 %**
- **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** – amplasare în centrul sistemului energetic național
- **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NVul 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.



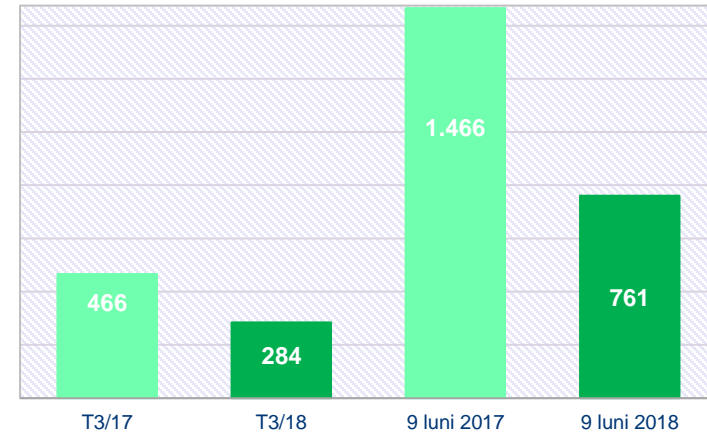
Producerea și comercializarea energiei electrice¹

9 luni/T3 2018: Performanță determinată de evoluția pieței

Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



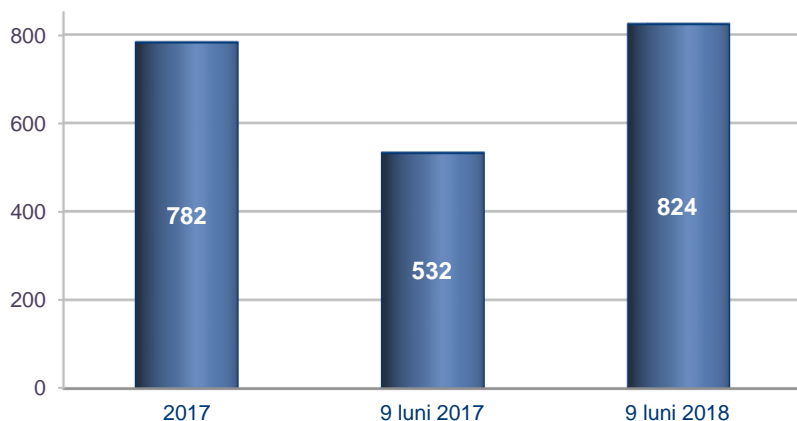
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 7% în Cifra de afaceri (la 9 luni)

- ❑ La 9 luni 2018, am înregistrat o producție și venituri mai scăzute de energie electrică comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul unei ierni călduroase, a hidraulicității crescute, coroborate cu prețuri mai mici în T1
- ❑ Am obținut o cotă de piață de 1,9% în primele 9 luni din punct de vedere al producției de energie electrică
- ❑ Reamintim că în anul 2017 am înregistrat cel mai ridicat nivel de venituri de la transferul centralei Iernut (în 2012), datorită producției 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).

¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

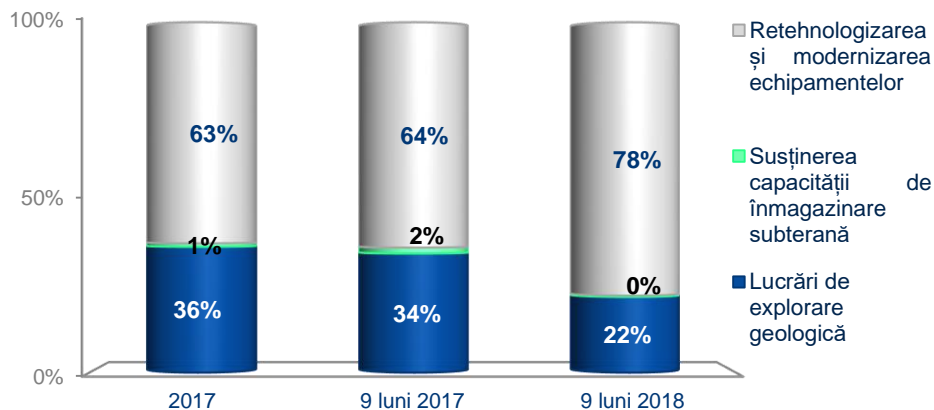
Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluție semnificativă la 9 luni 2018

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ La 9 luni 2018, am reușit să investim o sumă cu 55% ori mai mare față de aceeași perioadă a anului precedent
- ❑ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății și din Planul Național de Investiții pentru centrala de la Iernut
- ❑ Planul nostru de investiții este bugetat la 1,5 miliarde RON pentru întreg anul 2018.

Romgaz: Structura investițiilor



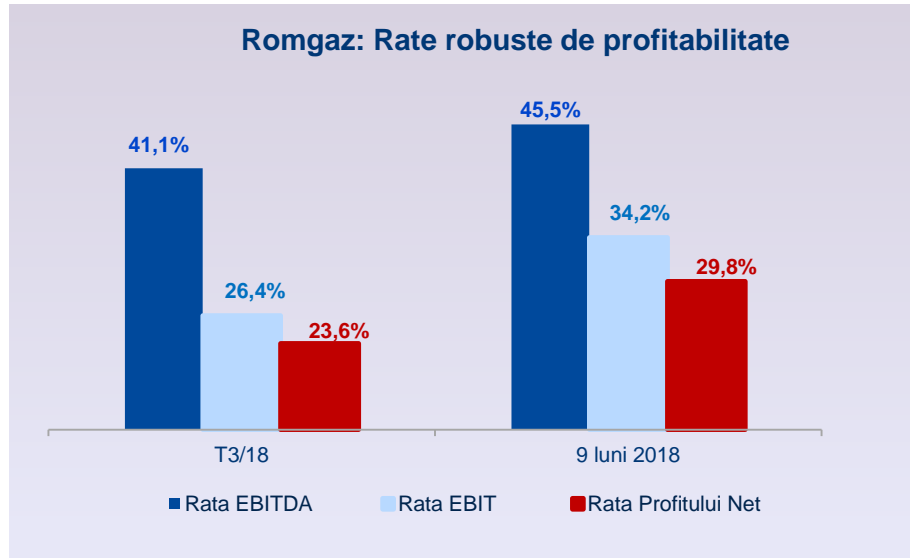
Principalele realizări la 9 luni 2018:

- ❑ 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, am executat lucrări de fundație și am livrat pe șantier 4 turbine pe gaz, 3 generatoare pentru turbinele pe gaz, precum și alte echipamente.

¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

Performanța financiară¹

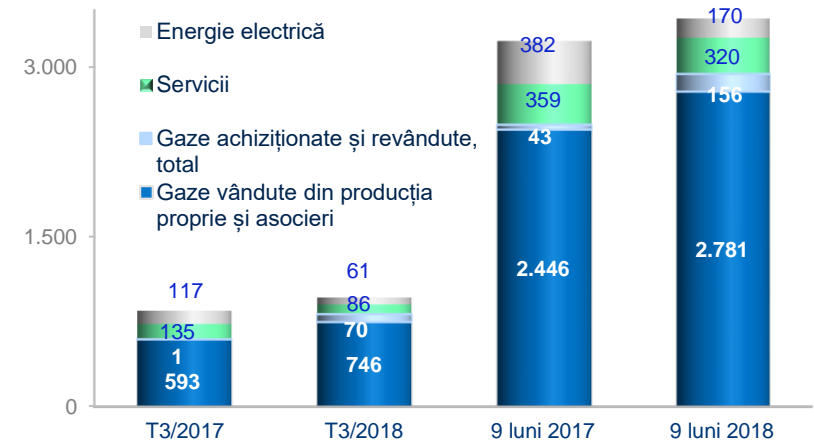
9 luni/T3 2018: Ratele de profitabilitate rămân semnificative



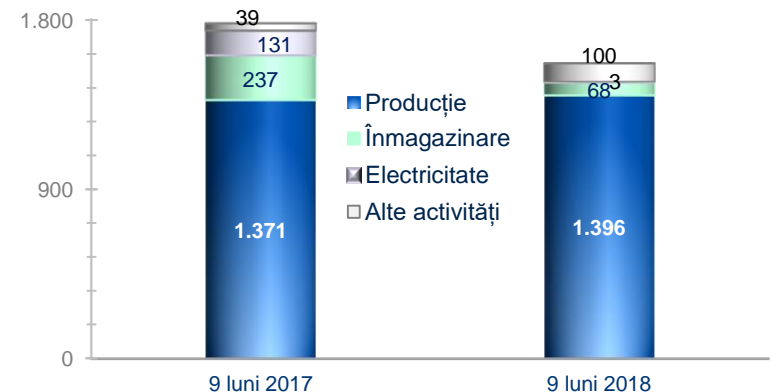
- La 9 luni 2018, am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate:
Rata EBITDA de 44,5%, rata EBIT de 34,2% și rata Profitului Net de 29,8%
- Deși marjele noastre sunt robuste, observăm impactul taxelor mai mari (atât redevențe, cât și impozitul pe veniturile suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor gazelor naturale)
- De asemenea, reducerea consumului de gaze naturale în România, tarifele de înmagazinare mult diminuate și activitatea scăzută de producere a energiei electrice au avut un impact negativ.

¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

Romgaz: Structura Cifrei de Afaceri (mln RON)



Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (mln RON)



9 luni 2018: Cifra de afaceri +6%, Profit Net -14%, marje robuste de profitabilitate

milioane RON	2016	2017	T3/17	T3/18	9 luni/17	9 luni/18
Cifra de afaceri, din care	3.412	4.585	849	970	3.242	3.445
Productia de gaze vanduta	2.667	3.512	593	746	2.446	2.781
Revanzare gaze	20	51	1	70	43	156
Servicii, total	345	540	122	64	331	217
Electricitate	336	464	117	61	382	170
Alte Servicii	28	34	13	22	27	103
Alte venituri	361	364	19		85	10
Costul mărfurilor vândute	(50)	(61)	(4)	(82)	(50)	(185)
Variația stocurilor	21	(187)	41	84	(101)	19
Materii prime, consumabile	(55)	(64)	(16)	(18)	(48)	(53)
Cheltuieli de explorare	(253)	(137)	(74)	(83)	(147)	(195)
Cheltuieli cu personalul	(498)	(563)	(139)	(149)	(400)	(435)
Alte câștiguri sau pierderi	(468)	(120)	(24)	(12)	(89)	(58)
Pierderi nete din creantele comerciale si alte creante*	-	-	-	(1)	-	(20)
Alte cheltuieli	(882)	(1.091)	(184)	(308)	(700)	(943)
EBITDA	1.570	2.708	464	398	1.778	1.566
Rata EBITDA**	46,0%	59,1%	54,6%	41,1%	54,9%	45,5%
Amortizare și depreciere	(311)	(549)	(113)	(142)	(382)	(388)
EBIT	1.259	2.159	350	256	1.396	1.177
Rata EBIT	36,9%	47,1%	41,2%	26,4%	43,1%	34,2%
Venit net din dobanzi	22	22	5	14	16	40
Profit brut	1.281	2.181	355	270	1.412	1.218
Impozitul pe profit	(256)	(326)	(49)	(41)	(218)	(191)
Profit Net	1.025	1.855	306	229	1.194	1.026
Rata Profitului Net	30,0%	40,5%	36,1%	23,6%	36,8%	29,8%

- ❑ La 9 luni 2018, Cifra de afaceri a crescut cu aproape 6% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe baza veniturilor mai mari din vânzările de gaze și a altor servicii, care au compensat evoluția vânzărilor din activitatea de înmagazine și energie electrică
- ❑ Profitul Net a fost de 1.026 milioane RON (-14% a/a)
- ❑ Am înregistrat cheltuieli mai mari aferente taxelor:
 - impozitul pe venituri suplimentare în sumă de 370 milioane lei (față de 266 milioane RON la 9 luni 2017)
 - redevențele pentru gaz și înmagazinare de 196 milioane RON (față de 209 milioane RON la 9 luni 2017)
- ❑ Modificări ale politicii contabile efectuate în anul 2018:
 - (1) IFR15 "Venituri din contractele cu clienții" începând cu T1 (detalii furnizate în Raportul IFRS la S1/2018, Nota 2)
 - (2) Schimbarea voluntară a contabilității unor costuri de explorare începând cu T2 (detalii în Raportul IFRS la S1/2018, Nota 10)
- ❑ Performanțele financiare demonstrează faptul că eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut succes.

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

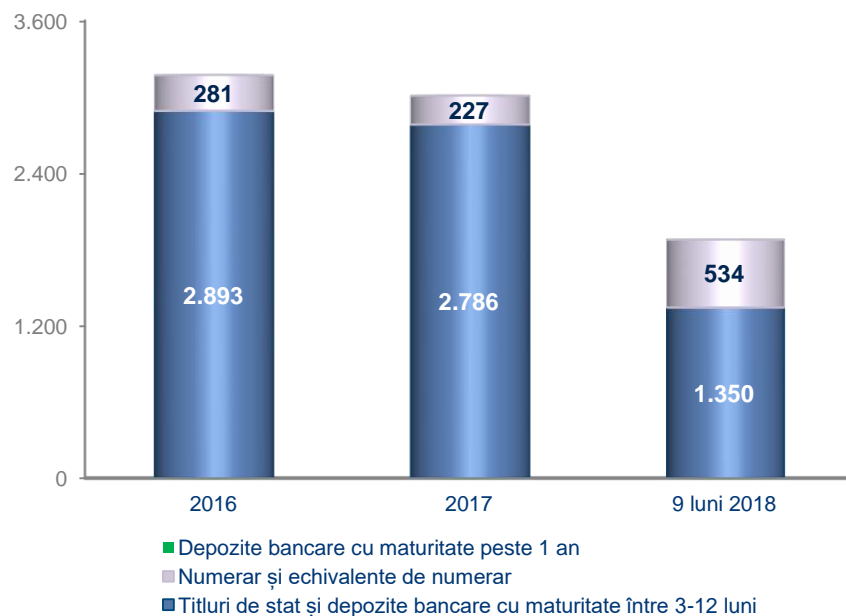
** 2017: 53,7% ajustată cu un venit one-off de 244 milioane RON

¹ Cifre consolidate pentru 2017 și 2018

Performanța financiară¹

Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și la 9 luni 2018

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



□ La data de 30.09.2018, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 1.874 milioane RON.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2016	2017	9 luni/18
Profit Net aferent perioadei	1.025	1.855	1.026
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.321	3.005	1.764
Mișcări în capitalul circulant	(268)	104	57
Numerar net generat din activități operaționale	1.744	2.799	1.536
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1.163)	(633)	671
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.041)	(2.220)	(1.900)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(460)	(53)	307

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

¹ Cifre consolidate pentru 2016, 2017 și 2018

Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare la 9 luni 2018

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec, 2016 retratat	31 Dec, 2017 retratat	30 Sept, 2018
Total Active Imobilizate, din care	5.916	6.10	6.251
Imobilizări corporale	5.790	5.843	6.096
Alte imobilizări necorporale	21	23	23
Alte active financiare	70	70	45
Total Active Circulante, din care	4.721	4.526	2.899
Stocuri	576	390	342
Creanțe comerciale și alte creanțe	829	816	228
Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)	2.894	2.787	1.350
Numerar și echivalent	281	227	534
Active privind contractele cu clienții	-	-	240
Alte active	142	306	205
Total active	10.636	10.536	9.149
Capitaluri			
Capital social	385	385	385
Rezerve	3.020	2.313	2.498
Rezultat reportat	5.970	6.297	5.196
Total Capitaluri	9.376	8.995	8.080
Non-current liabilities, thereof	314	400	398
Provisions	194	281	285
Datorii pe termen scurt, din care	947	1.141	672
Datorii comerciale și alte datorii	570	606	203
Datorii privind contractele cu clienții	-	-	46
Datorii cu impozitul pe profit curent	60	129	49
Provizioane	75	76	50
Total Datorii	1.261	1.541	1.070
Total Capitaluri și Datorii	10.636	10.536	9.149

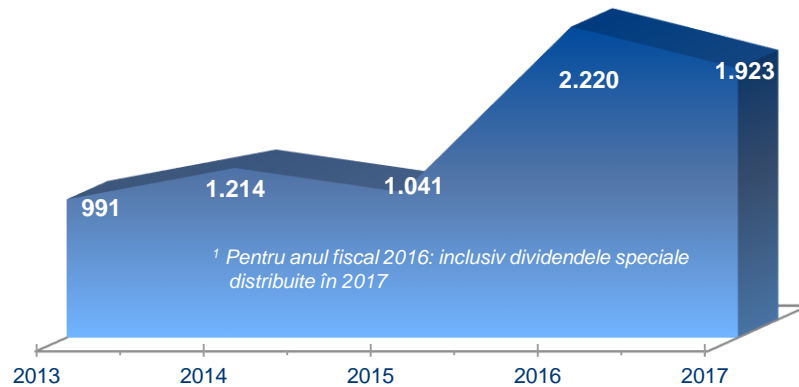


¹ Cifre consolidate pentru 2016, 2017 și 2018

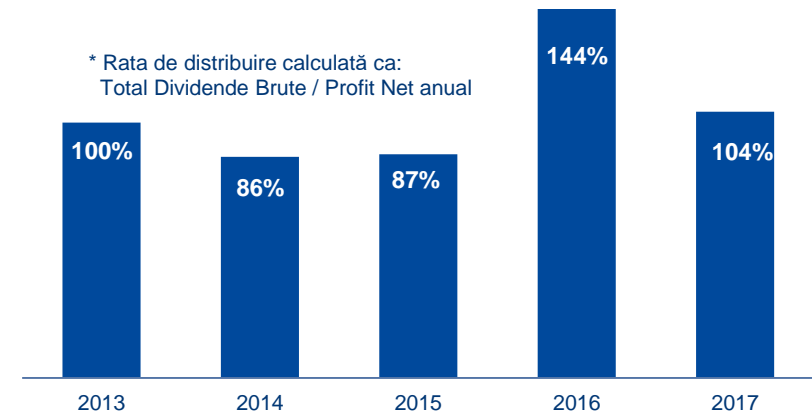
Dividende

Rate semnificative de distribuire a dividendelor

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute ¹ (milioane RON)



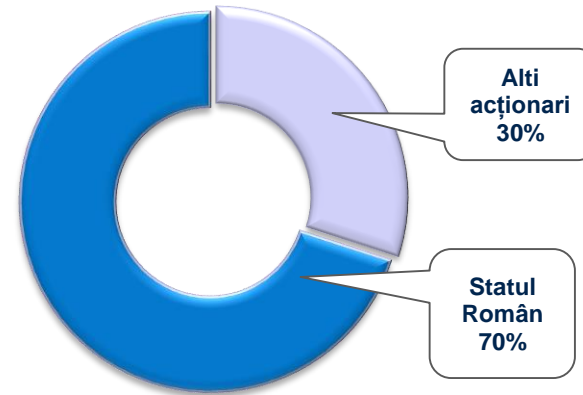
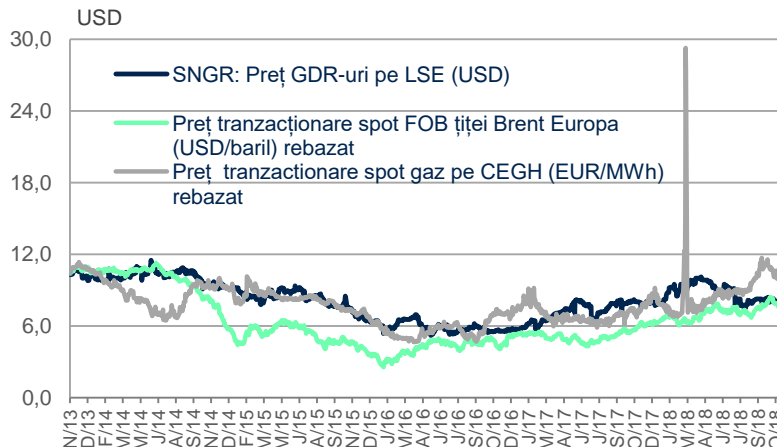
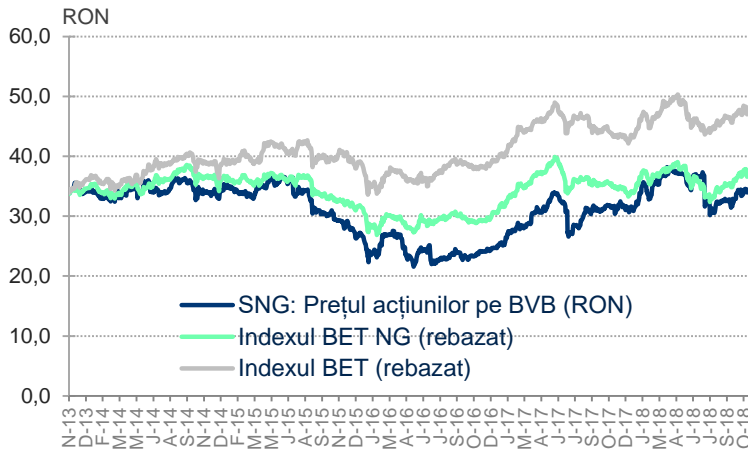
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute*



- ❑ **Agenda AGA convocată în data de 6/7 Dec 2018** include distribuirea de dividende suplimentare în suma de 717 milioane RON sau **1,86 RON/actiune (data de înregistrare propusa: 21 Dec 2018, data ex-dividend: 20 Dec 2018)**
- ❑ Distribuția Profitului Net aferent anului 2017: dividend brut de 4,99 RON / acțiune (4,34 RON din Profitul Net 2017 + 0,65 RON din rezultatul reportat)
- ❑ Pentru anii fiscali 2016 și 2017, Guvernul a mandatat reprezentanții săi în societățile cu capital majoritar de stat să distribuie ca dividende minimum 90% din Profitul Net anual; de asemenea, OUG nr.29 / 30.03.2017 permite acestor societăți să distribuie sub forma de dividende și profitul nerepartizat
- ❑ În general, societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie minimum 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende către acționari.

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Romgaz: Emitent important pe piața de capital / Structura de acționariat



- ❑ Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (atât acțiuni tranzacționate pe BVB, cât și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- ❑ Romgaz reprezintă **al 2-lea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2.7 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 13 Nov 2018 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

VIZIUNE

- Romgaz își propune să fie un jucător activ, profitabil și competitiv pe piața de producere a gazelor naturale și a energiei electrice.
- Romgaz trebuie să urmărească atât o dezvoltare intensivă în 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 exploatații 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

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 45,5% la 9 luni 2018 Rata EBIT de 34,2% și Rata Profitului Net la nivelul de 29,8%</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Rată de distribuție a dividendelor brute de 104% pentru anul 2017 (calculată ca dividende brute platite / Profitul Net obținut în 2017; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat) + Dividende suplimentare pe agenda AGA în Dec/2018</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 = 14% (prețul acțiunii la 13 Nov 2018)</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 (în medie 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 România 	<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 (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



<p>Adrian Constantin Volintiru Membru executiv</p>	<p>Ramona Ungur Membru non-executiv</p>	<p>Remus Grigorescu Membru non-executiv</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</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

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

7 octombrie 2016

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

1 Aprilie 2017

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

14 martie 2017

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

1 Aprilie 2018

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

7 Martie 2018

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

27 septembrie 2017

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

15 Iunie, 2018

Consiliul de Administrație îl numește pe domnul Adrian Constantin Volintiru în funcția de Director General al SNGN Romgaz SA, pentru o perioadă de 4 luni

6 Iulie, 2018

AGA a votat prin vot cumulativ un nou Consiliu de Administrație, cu mandat de 4 ani

1 octombrie, 2018

Consiliul de Administrație îl desemnează pe dl Adrian Constantin Volintiru în funcția de Director General al SNGN Romgaz SA, cu un mandat de 4 ani.

MULȚUMIM 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 2018

Feb 15: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2017

Feb 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

Apr 26: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2017

Apr 27: Publicarea Raportului Anual 2017

Mai 15: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente T1 2018

Mai 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

Aug 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2018

Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

Nov 15: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2018

Conferința de presă

Nov 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii