



10

ANI
DE ENERGIE
ROMGAZ
1909 — 2019

ROMGAZ

Rezultate economico-financiare
Semestrul 1 / Trimestrul 2 2019

August 2019

energiecurată
din 1909

ROMGAZ

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

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operaționale la S2/T2 2019 (S1 / T2 sunt acronimele pentru Semestrul 1 / Trimestrul 2).

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.

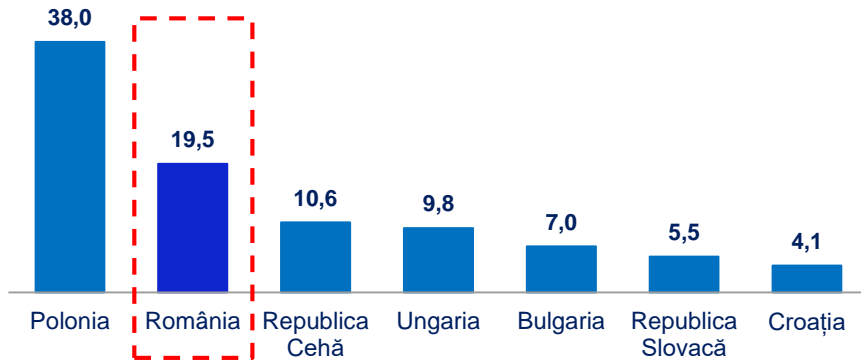
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	Nr. pagină
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Aspecte principale S1/T2 2019	8
Evenimente principale / Cadrul legal / Performanța financiară	
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

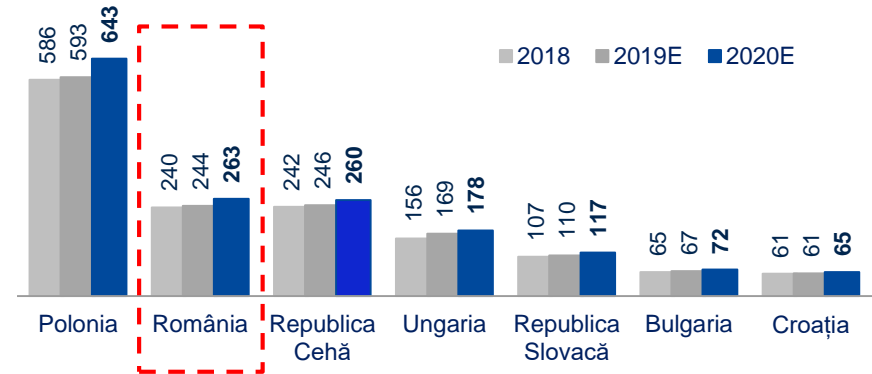
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regională a gazelor naturale, potențial de creștere

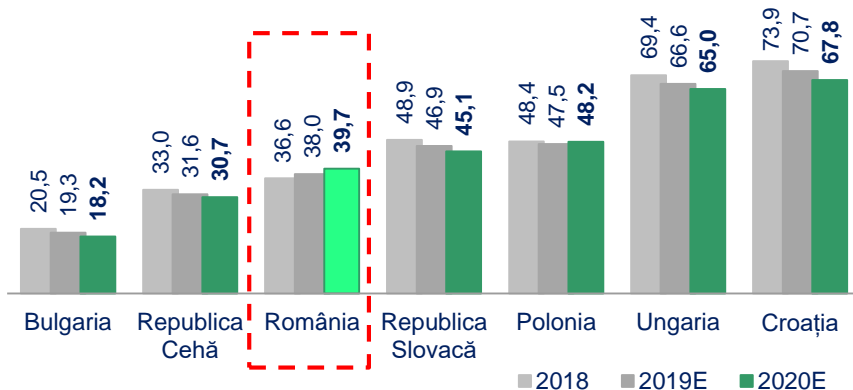
Populație (milioane)



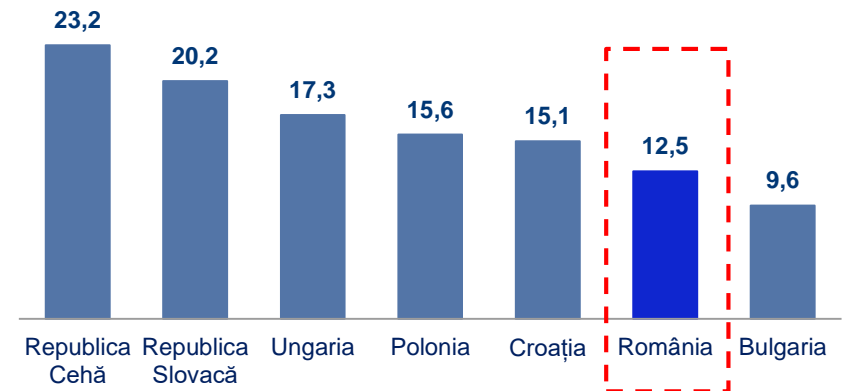
2019E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2019E PIB / locuitor³ (mii USD)



Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2019

¹ Produsul Intern Brut, prețuri curente

² Datoria publică brută, % din PIB

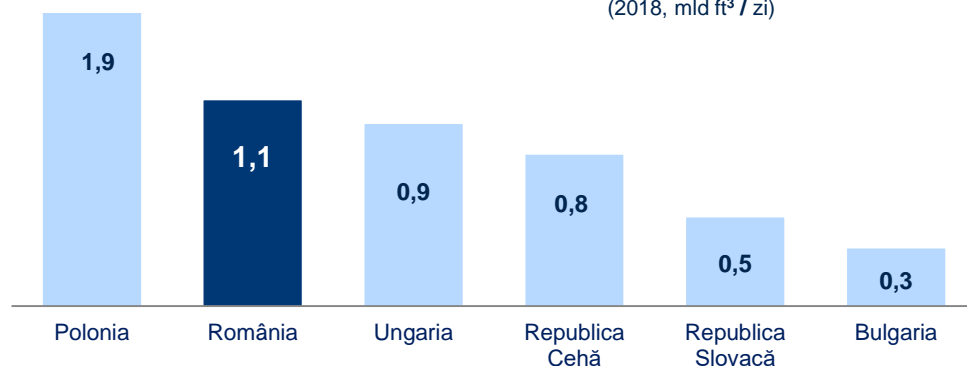
³ Produsul Intern Brut pe locuitor, prețuri curente

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: important consumator și producător de gaze / ROMGAZ: jucător de top in regiune

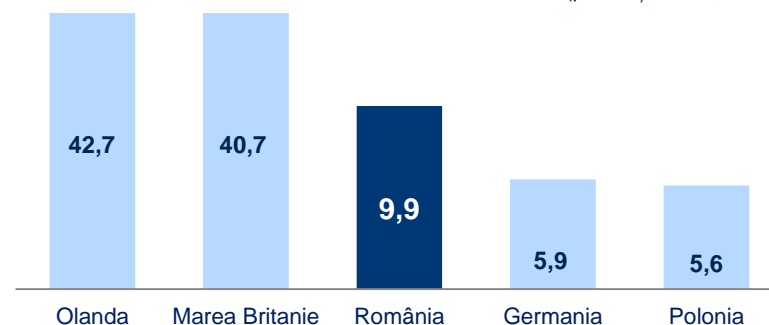
ROMÂNIA: Al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE ¹

(2018, mld ft³ / zi)



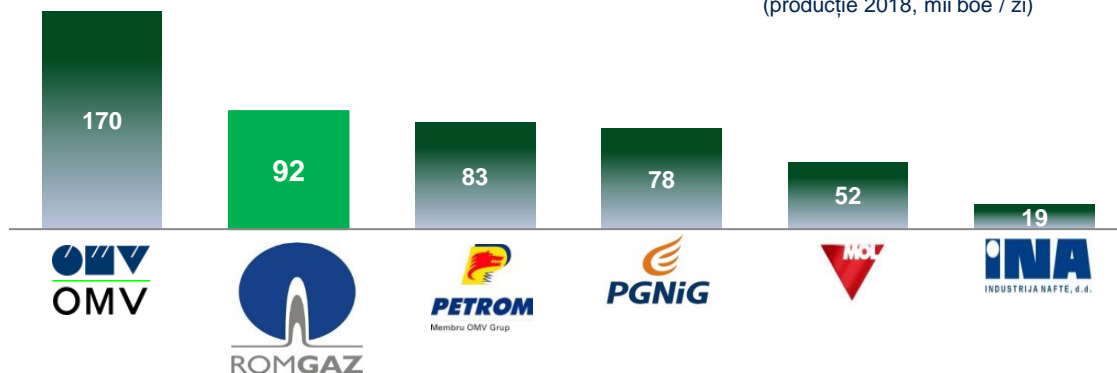
ROMÂNIA: Al 3-lea producător de gaze naturale din UE ¹

(producție 2018, mld mc)



ROMGAZ: Important producător de gaze naturale in regiune ²

(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 !

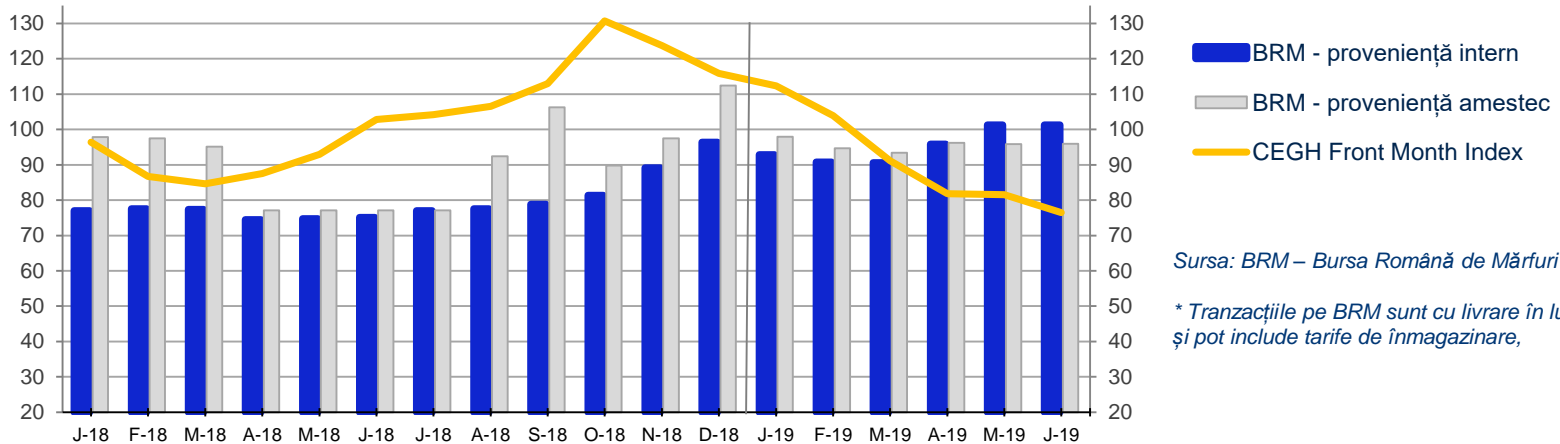
Sursa: ¹ CEIC Data;

² 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

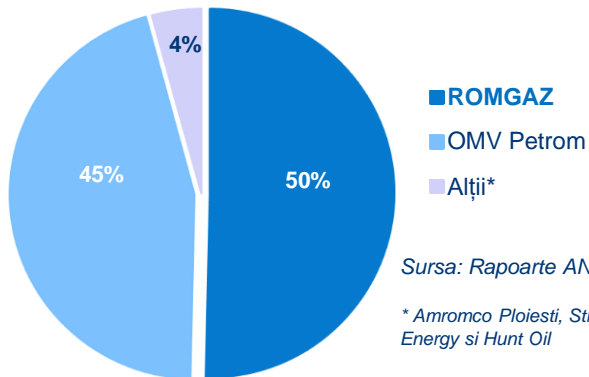
Prețuri gaze naturale pe BRM și CEGH S1/2018 - S1/2019 (RON/MWh) *



Sursa: BRM – Bursa Română de Mărfuri

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

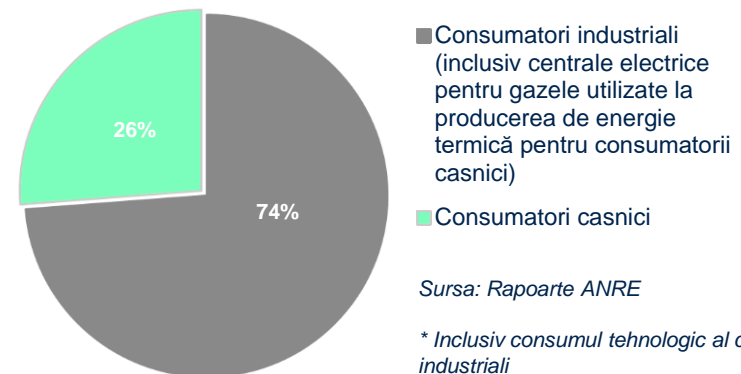
Producători de gaze în România (2018)



Sursa: Rapoarte ANRE

* Amromco Ploiesti, Stratum Energy si Hunt Oil

Consumatori finali în România* (2018)



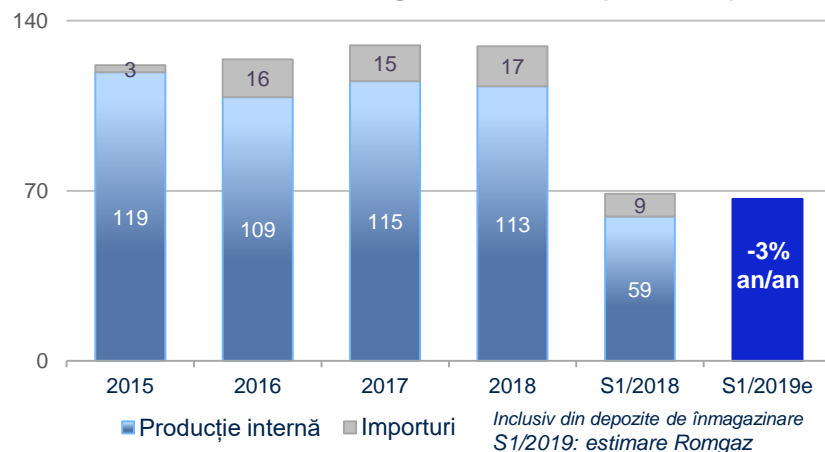
Sursa: Rapoarte ANRE

* Inclusive consumul tehnologic al consumatorilor industriali

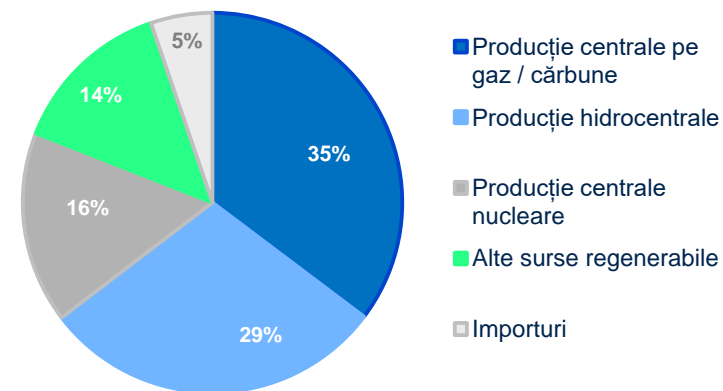
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Consum estimat -3% an/an în S1/2019

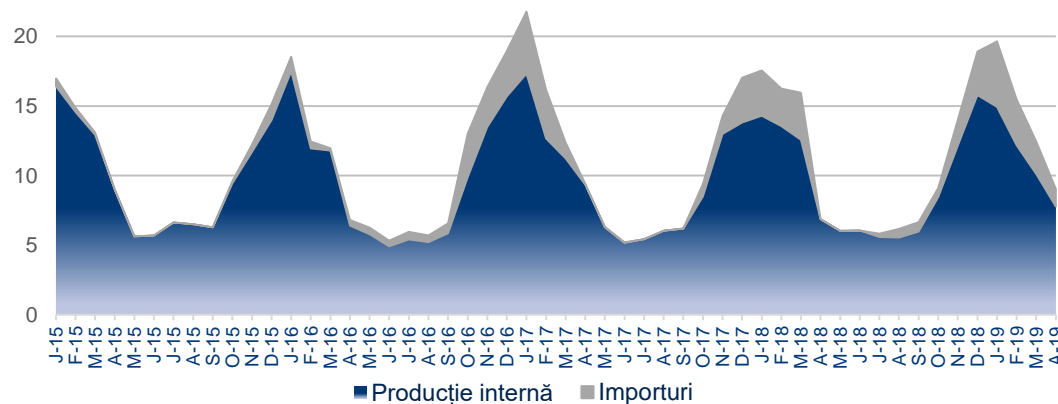
Consumul de gaze naturale* (mil MWh)



Resurse de energie (6 luni 2019)**



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mil MWh)



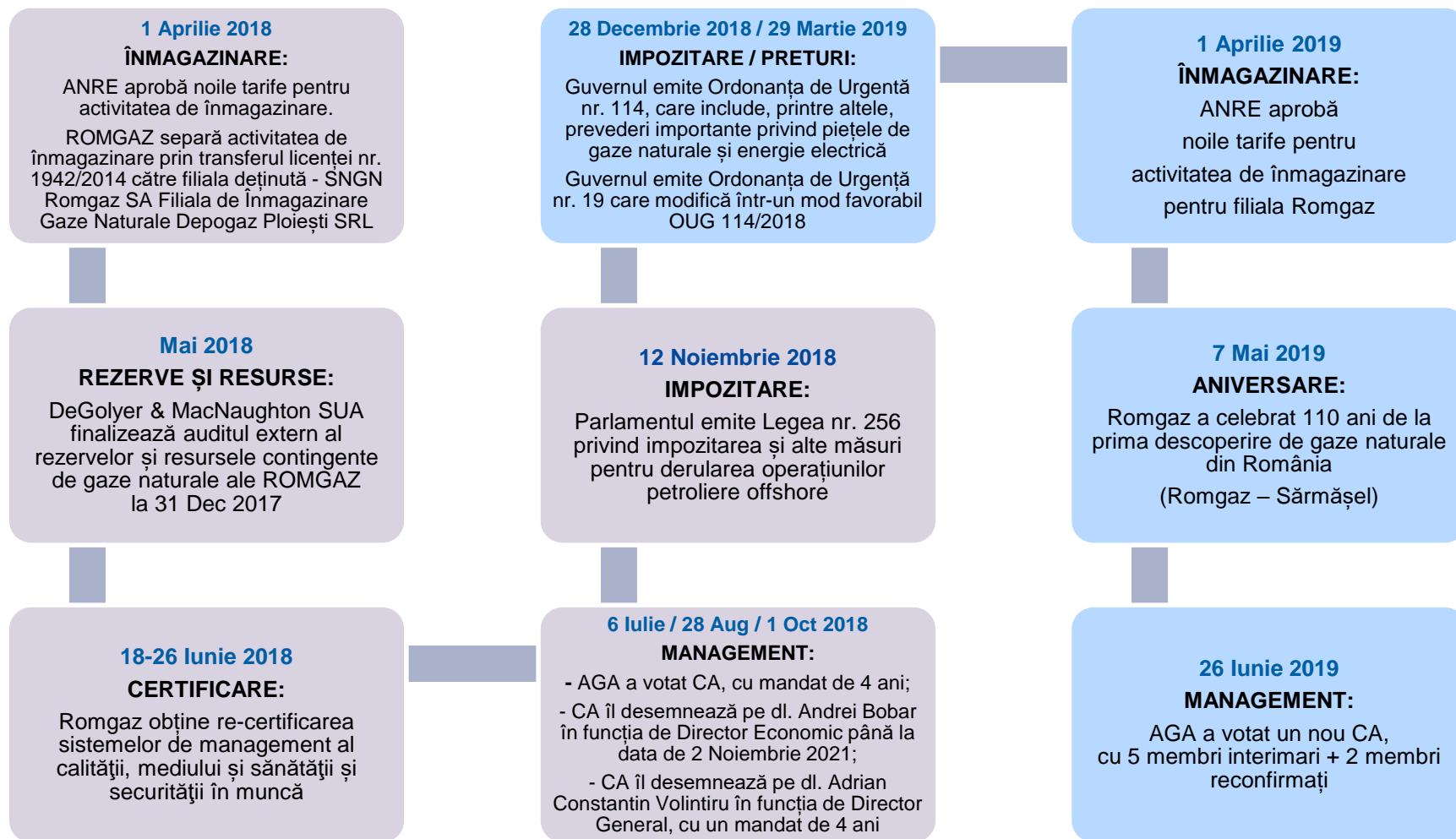
Surse:

* Rapoarte ANRE

** Institutul Național de Statistică

Grupul ROMGAZ: Aspecte principale în S1/T2 2019

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz



Grupul ROMGAZ: Aspecte principale S1/T2 2019

Cadrul fiscal - principale modificări legislative cu impact asupra activității Grupului

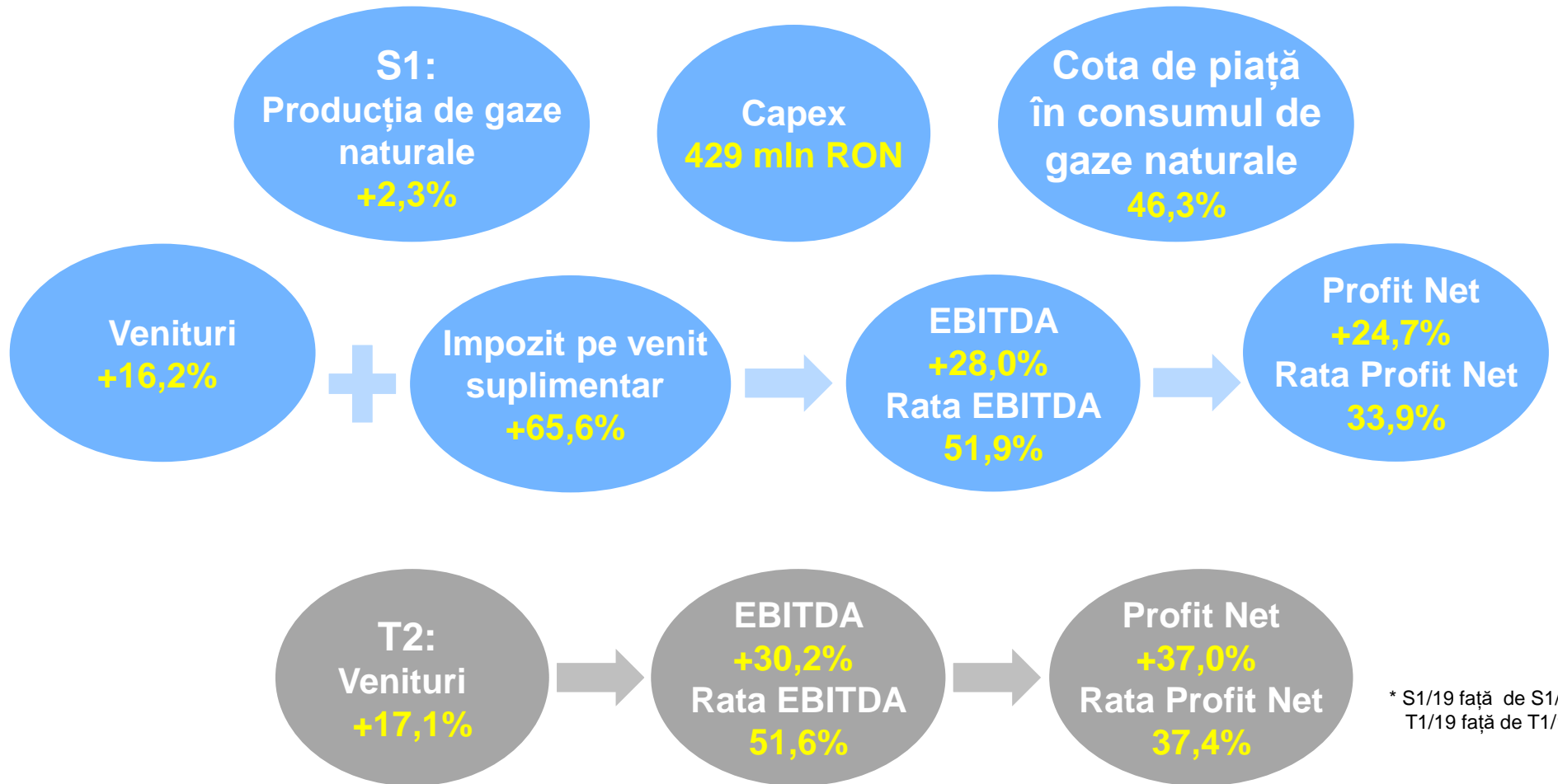
- OUG nr.19 / Martie 2019 modifică OUG nr. 114 / Dec 2018 – principalele prevederi pentru piața gazelor naturale și a energiei electrice includ:
 - Preț de vânzare al gazelor plafonat pentru producători la 68 RON / MWh pentru gazele naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie 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.

- Modificarea calculului redevențelor aferente producției de gaze naturale – prețurile spot CEGH reprezintă prețul de referință (2018).

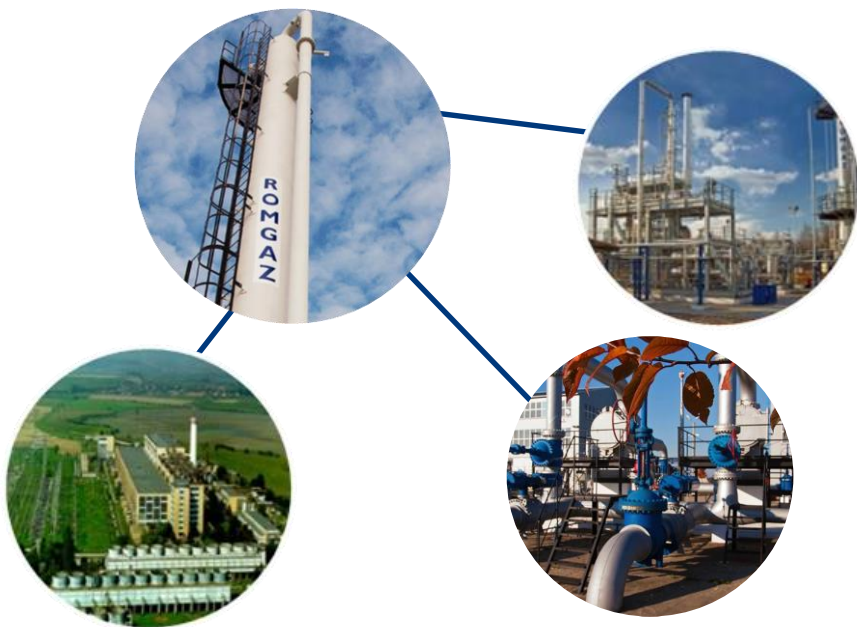
Grupul ROMGAZ: Aspecte principale S1/T2 2019

Performanțe semnificative ale Grupului ROMGAZ*



* S1/19 față de S1/18 și T1/19 față de T1/18

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



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** (producție 5,33 miliarde mc în anul 2018, +2,3% în S1/2019)
- Cotă de piață de 46,3% în livrările de gaze din România.

Înmagazinare Subterană

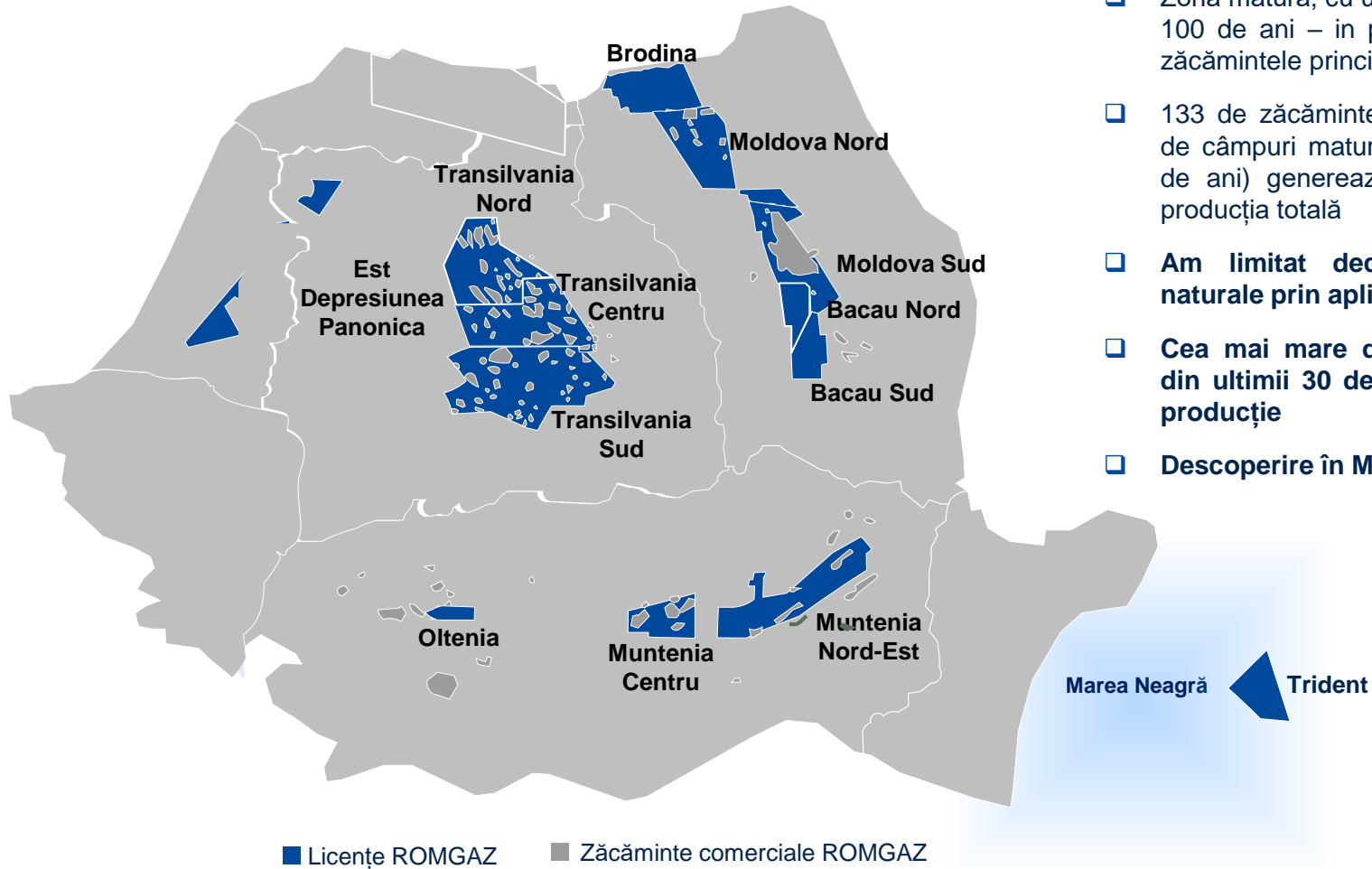
- Capacitate operațională la sfârșitul lunii Iunie 2019: 2,82 miliarde mc
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 91% în România**
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB).

Producția de Energie Electrică

- **O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)**
- Funcționare parțială a vechii centrale
- Cotă de piață de 1,8% în termeni de energie electrică produsă în anul 2018.

Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România

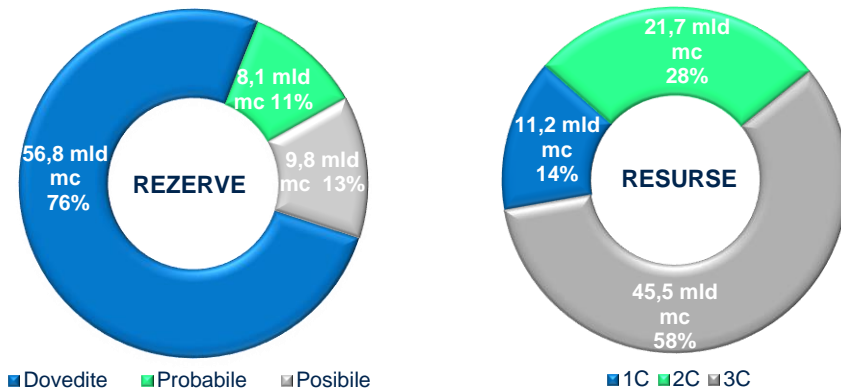


- Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – în plus, reabilitarea producției în zăcămintele principale
- 133 de zăcămintele comerciale operationale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- **Am limitat declinul 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

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

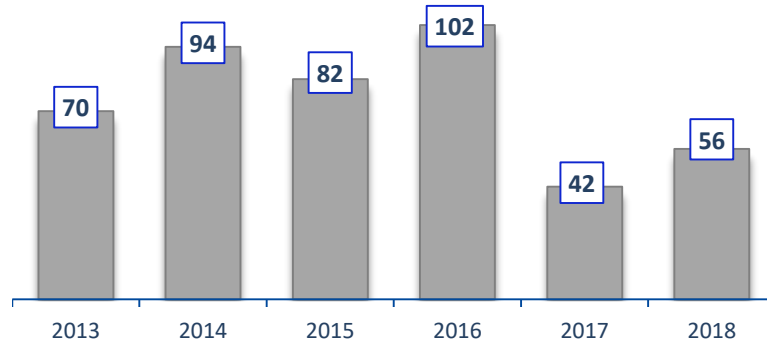


Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze, la Dec-2017, a fost realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA

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 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)

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



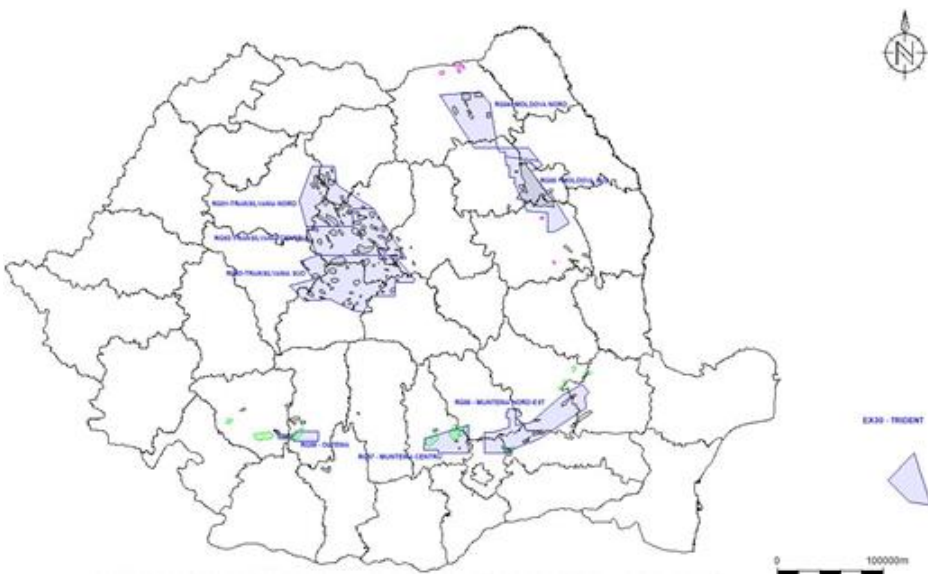
- Acorduri petroliere în 8 perimetre de explorare onshore, pentru o perioadă de 30 de ani – începând cu Oct 1997
- 16.210 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%
- Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagra (cu Lukoil)

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

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

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

Descoperiri importante de gaze naturale



On-shore:

- **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura **Caragele** – confirmată de testele de producție efectuate cu 2 sonde
- Resurse contingente estimate la 150-170 milioane boe (25-27 miliarde mc) în rezervoarele de vârstă mezozoică la adâncimi între 4.100 – 4.200 m
- Etapa actuală: faza finală de obținere a autorizațiilor pentru construirea a 6 sonde de evaluare (2019-2020) și verificarea cu 4 sonde a posibilei extinderi a acumulărilor de hidrocarburi.

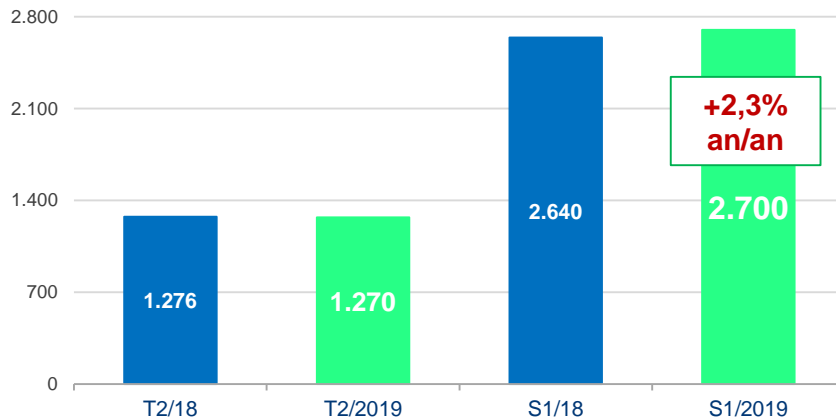
Off-shore:

- 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: pregătiri pentru forarea unei noi sonde de explorare/evaluare (în Semestrul 2 2019)

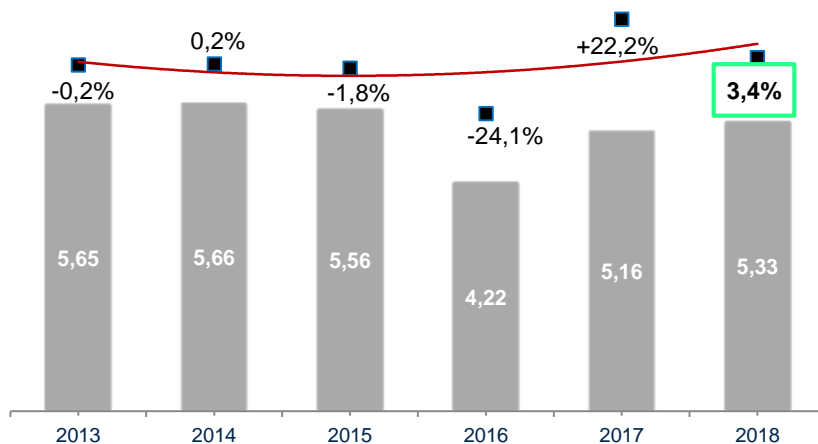
Producția de gaze naturale

S1/2019: Evoluție semnificativă, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Nivel important al producției în S1 (mln mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



- **S1/2019: producția de gaze s-a situat la nivelul de 2,70 mld mc, +2,3% față de perioada similară din 2018 și +0,3% față de buget.**
- Performanța din acest an a fost în principal determinată de:
 - *producția mai mare cu 93% în câmpul comercial Caragele (prin valorificarea la maximum a potentialului de producție ca urmare a extinderii infrastructurii productive la finalul anului 2018)*
 - *aducerea în circuitul economic a unor noi descoperiri comerciale*
 - *creșterea productivității unor zăcăminte de gaze naturale (prin realocarea de unități de comprimare pentru scăderea presiunii de colectare)*
 - *program de reparații și intervenții sonde (finalizate pentru 85 de sonde cu un potențial de producție total de 46 milioane mc)*
 - *optimizarea exploatarei (prin aplicarea de metode moderne pentru eliminarea apei din sonde și prin montarea de echipamente de măsurare a presiunilor și debitelor la nivel de sondă).*

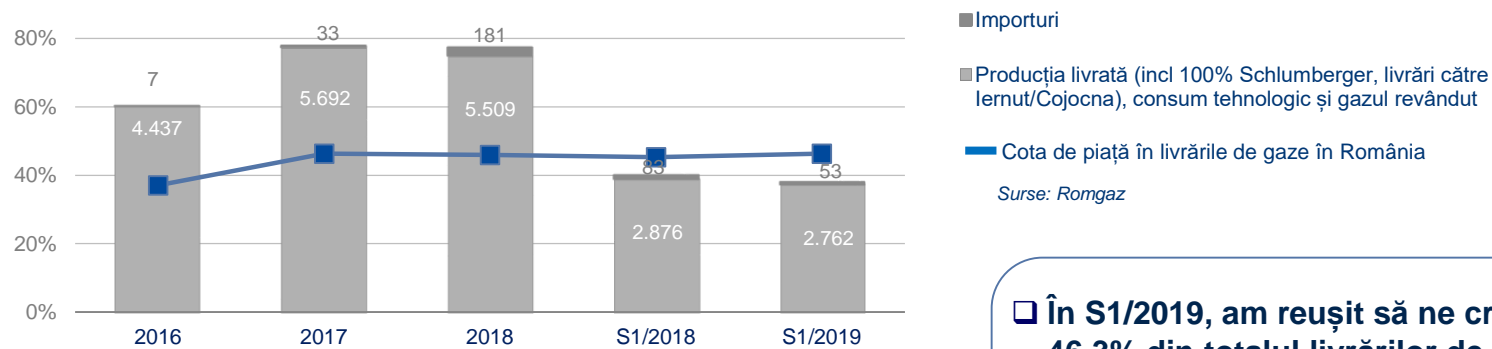
➤ **Am reușit să limităm Declinul Natural al Producției sub 1% în perioada 2013-2019**

➤ **Perspective favorabile ale producției:** intrarea în stadiul de dezvoltare a unor descoperiri anterioare (ex: Caragele)

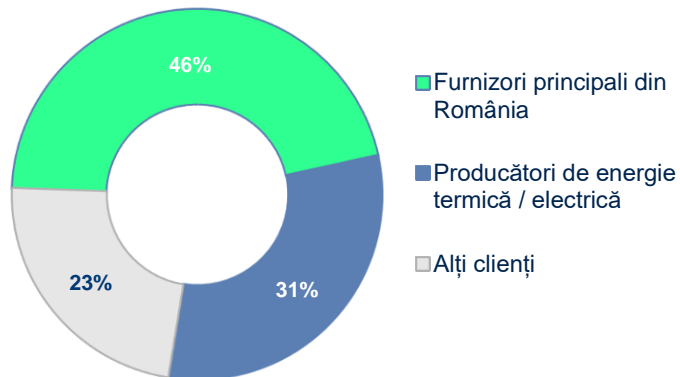
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

S1/2019: A crescut cota de piață, portofoliul de clienți este robust

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



Romgaz: Principali clienți externi (după cantitățile de gaze vândute, S1/2019)



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

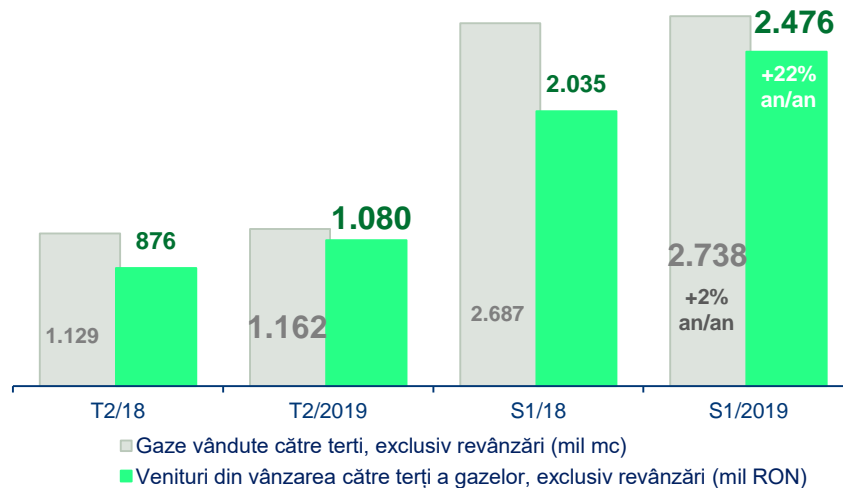
- În S1/2019, am reușit să ne creștem cota de piață la 46,3% din totalul livrărilor de gaze în România (de la 45,3% în perioada similară din 2018)
- Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

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

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale¹

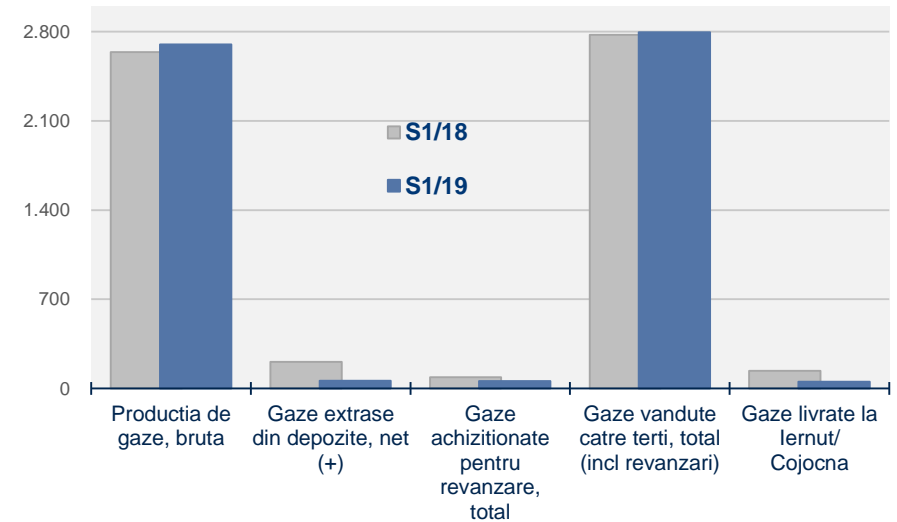
S1/2019: Vânzări semnificative către terți, management optim al valorificării gazelor

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



- ❑ **S1/2019:** Veniturile din vânzările de gaze către terți (excluzând gazul achiziționat pentru revânzare) +22% an/an, cu un volum al vânzărilor +2% an/an
- ❑ **T2/19:** Veniturile din vânzările de gaze +23%, pe baza unui volum al vânzărilor +3% an/an
- ❑ Continuum eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate !

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



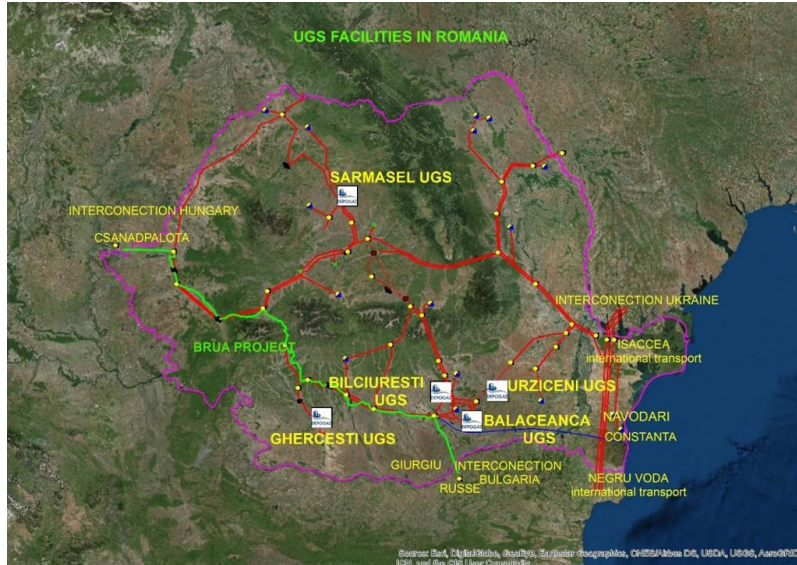
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producție și vânzare a energiei electrice
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți constituie o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1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

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: 94% în Cifra de Afaceri și 92% în EBITDA (în S1)

¹ Cifre consolidate, S1/T2 2018 retratat

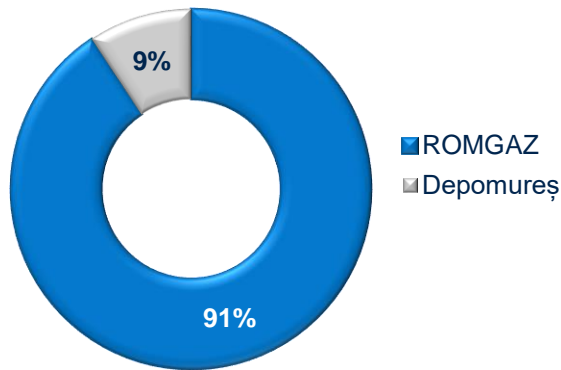
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

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



Grupul Romgaz: Depozite de Înmagazinare Subterană în S1/2019 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	-
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.820 (începând cu luna Ianuarie 2019)			

Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare

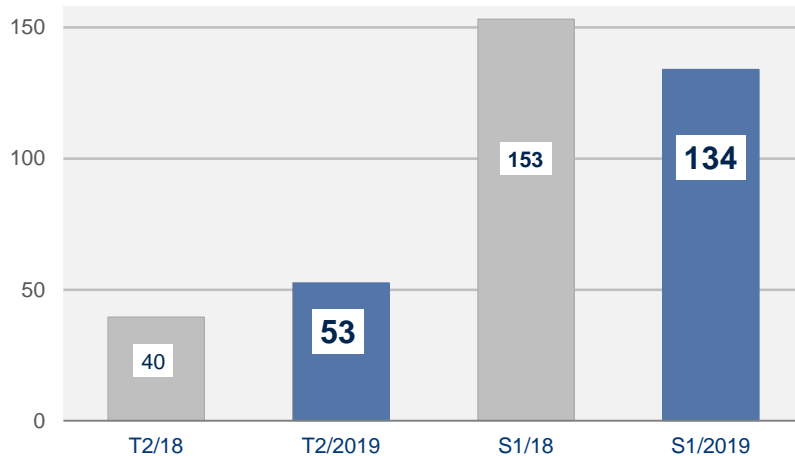


- ❑ La S1/19, Grupul Romgaz a operat 5 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,82 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc) în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare
- ❑ Investiții realizate: am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (iulie 2016) și Urziceni (2014)
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă – DEPOGAZ - la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Începând cu 1 Ianuarie 2019, DEPOGAZ a încetat activitatea la depozitul de la Cetatea de Baltă

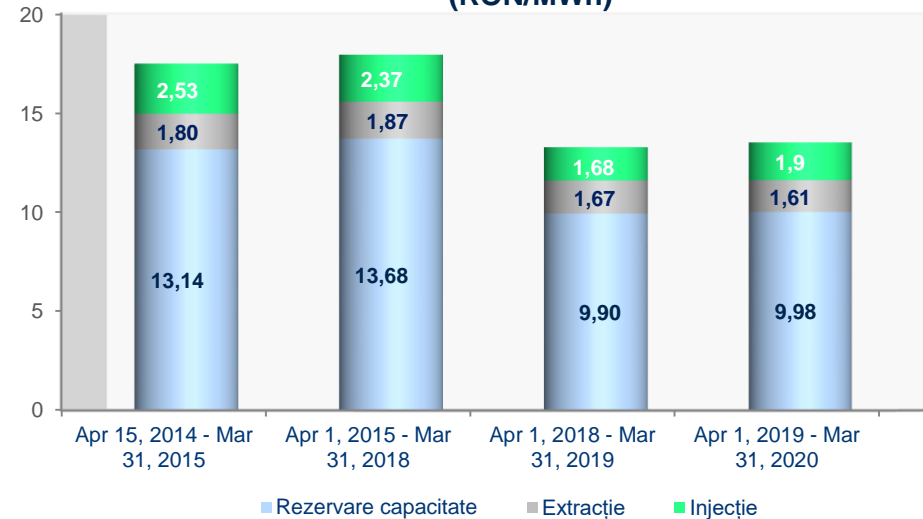
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale¹

Performanță favorabilă raportată în T2/2019

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **S1/2019: Venituri din înmagazinare de 134 milioane RON, -13% față de perioada similară a anului precedent**
- ❑ **T2/2019: Venituri din înmagazinare +33% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă în principal tarifele diminuate 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: 4% în Cifra de afaceri și în EBITDA (în S1)

¹ Cifre consolidate, S1/T2 2018 retratat

Producerea și comercializarea energiei electrice

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

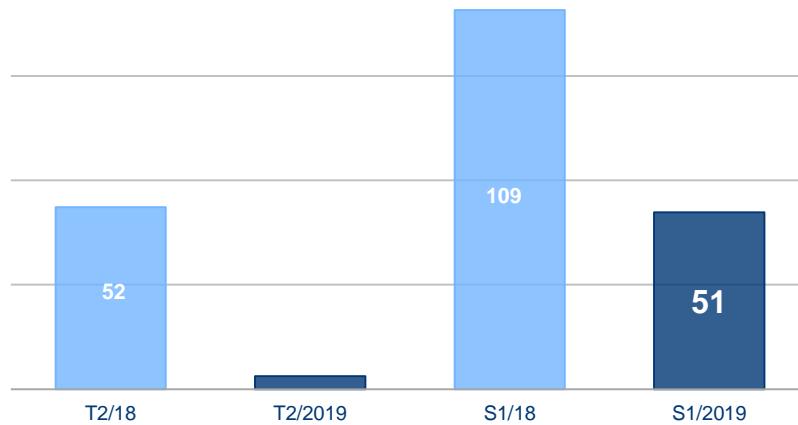
- **Putere electrică brută: 430 MW**
- **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
- **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
- **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea 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 formată 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 T1/2020.



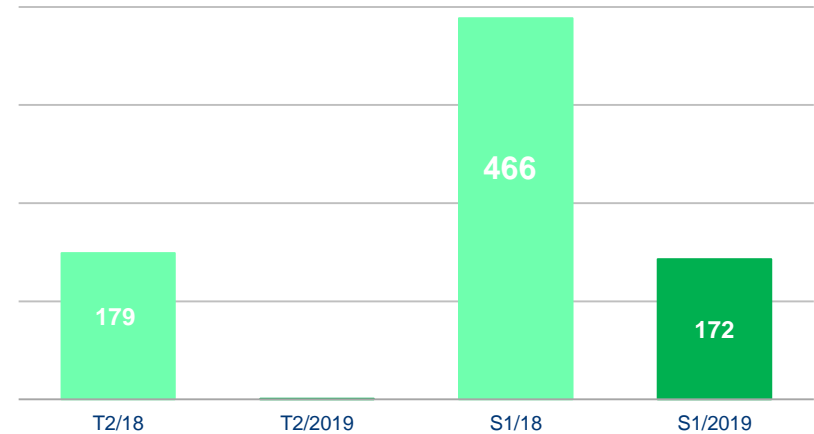
Producerea și comercializarea energiei electrice¹

S1/2019: Activitate diminuată pentru construirea noii centrale

Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ S1/2019: Venituri din electricitate de 51 milioane RON, ca rezultat al lucrărilor pentru noua centrală
- ❑ T2/19: Venituri de 4 milioane RON
- ❑ Cota de piață de 0,6% în S1, 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 se va finaliza în T1/2020 !

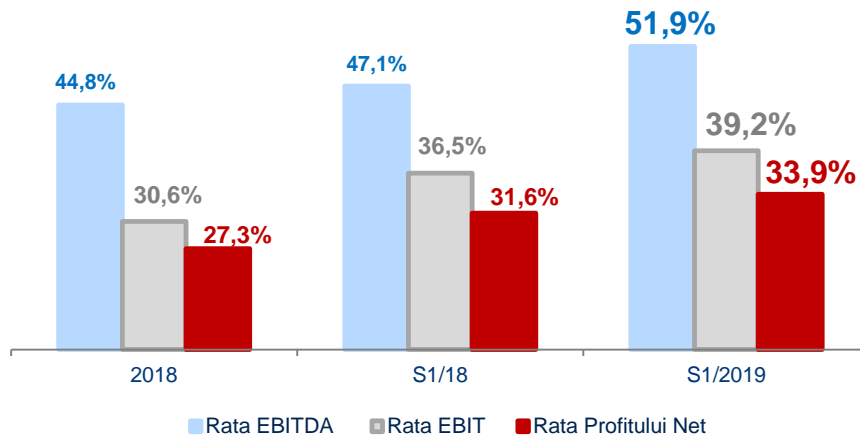
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 2% în Cifra de afaceri (în S1)

¹ Cifre consolidate, S1/T2 2018 retratat

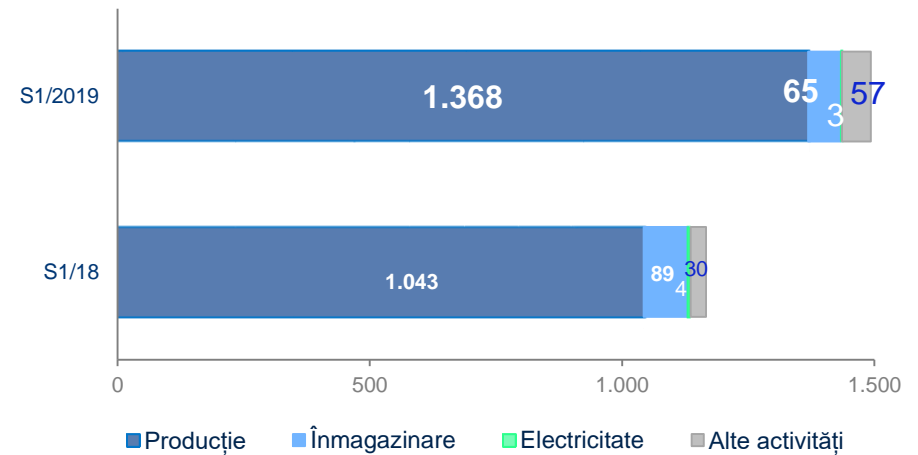
Performanța financiară¹

S1/2019: Ratele de profitabilitate au înregistrat creșteri

Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



Romgaz: Structura EBITDA pe segmente (mil RON)



- ❑ În S1/2019 am continuat să obținem rate superioare de profitabilitate, deși modificările legislative au fost nefavorabile:

Rata EBITDA de 51,9%, rata EBIT de 39,2% și rata Profitului Net de 33,9%

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

¹ Cifre consolidate, S1/18 retratat

Performanța financiară¹

Performanțe financiare semnificative atât în T2, cât și în S1/2019

Sumar S1/2019

Cifra de afaceri - total	2.875 mln RON (↑16%)
EBITDA	1.493 mln RON (↑28%)
Profit Net	976 mln RON (↑25%)
Rata EBITDA	51,9%
Rata Profitului Net	34,0%
Numărul angajaților	6.171 (↓1% vs Dec)

Sumar T2/2019

EBITDA	599 mln RON (↑30%)
Profit Net	434 mln RON (↑37%)
Rata EBITDA	51,6%
Rata Profitului Net	37,4%

- ❑ **Veniturile au crescut semnificativ în T2 și S1, în principal pe baza vânzărilor din producția de gaze**
- ❑ **Taxe mai mari înregistrate în S1:**
 - impozit pe veniturile suplimentare de 441 milioane RON (față de 266 milioane RON în S1/18)
 - redevențe pentru producția și înmagazinarea gazelor de 204 milioane RON (față de 197 milioane RON în S1/18)
 - Contribuția nou introdusă de 2% pe venituri: 42 milioane RON
- ❑ **Profitul Net s-a îmbunătățit și ratele de profitabilitate au crescut la nivele semnificative**

Milioane RON	2017	2018	T2/18	T2/19	S1/18	S1/19	%ch
Cifra de afaceri, din care	4.585	5.004	992	1.162	2.475	2.875	16,2%
Gaze din producția internă	3.512	3.978	876	1.080	2.035	2.476	21,7%
Gaze achiziționate și revândute	51	217	2	7	86	87	0,8%
Servicii de înmagazinare	506	298	40	53	153	134	-12,5%
Venituri din energia	464	297	52	4	109	51	-53,3%
Alte servicii	34	189	17	7	81	105	30,3%
Alte venituri	364	18	1	14	4	20	351,3%
Costul mărfurilor vândute	(61)	(245)	(17)	(13)	(103)	(90)	-12,5%
Variația stocurilor	(187)	(32)	32	40	(65)	(9)	-86,2%
Materii prime, consumabile	(64)	(75)	(18)	(20)	(35)	(40)	15,6%
Cheltuieli de explorare	(183)	(247)	(56)	(14)	(113)	(24)	-78,2%
Cheltuieli cu personalul	(563)	(621)	(162)	(172)	(286)	(308)	7,8%
Alte câștiguri sau pierderi	(122)	(103)	(22)	(18)	(46)	(26)	-43,1%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	(20)	(6)	(12)	(19)	(30)	58,1%
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1	0	(0)	1	1	
Alte cheltuieli	(1.102)	(1.409)	(276)	(363)	(633)	(864)	36,5%
EBITDA	2.650	2.240	460	599	1.166	1.493	28,0%
Rata EBITDA**	57,8%	44,8%	46,4%	51,6%	47,1%	51,9%	
Amortizare, depreciere	(552)	(708)	(106)	(102)	(262)	(365)	39,5%
EBIT	2.097	1.532	354	497	904	1.127	24,7%
Rata EBIT	45,7%	30,6%	35,7%	42,8%	36,5%	39,2%	
Venit net din dobanzi	22	53	15	13	26	24	-8,7%
Profit Brut	2.120	1.585	369	510	930	1.151	23,8%
Impozitul pe profit	(316)	(219)	(52)	(76)	(147)	(175)	19,1%
Profit Net	1.804	1.366	317	434	783	976	24,7%
Rata Profitului Net	39,3%	27,3%	31,9%	37,4%	31,6%	33,9%	

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

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

¹ Cifre consolidate, S1/T2 2018 retratat

Performanța financiară¹

Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare în S1/2019

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La S1/2019**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de **866 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2017 retratat	2018 retratat	S1/2019
Profit Net aferent perioadei	1.804	1.366	976
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.957	2.537	1.520
Mișcări în capitalul circulant	104	(60)	89
Numerar net generat din activități operaționale	2.751	2.143	1.422
Numerar net utilizat în activități de investiții	(585)	814	204
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.220)	(2.617)	(1.607)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(53)	340	20

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

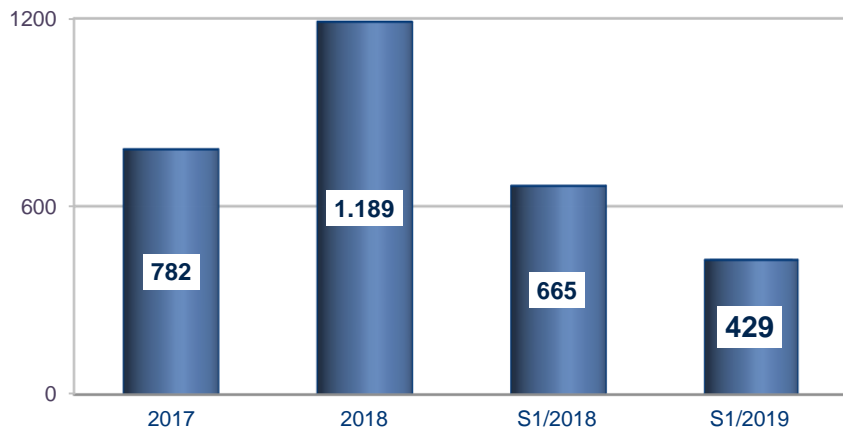
¹ Cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec 2017 retratat	31 Dec 2018 retratat	30 Iunie 2019
Total Active Imobilizate, din care	6.393	6.445	6.412
Imobilizări corporale	6.222	6.280	6.228
Investiții în asociați	23	23	24
Creanțe privind impozitul amanat	70	127	137
Alte investiții financiare	70	10	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing			8
Total Active Circulante, din care	4.526	2.690	1.854
Stocuri	390	246	236
Creanțe comerciale și alte creanțe	816	826	583
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	2.787	881	279
Numerar și echivalent	227	567	587
Costul obținerii de contracte cu clienții	-	1	0
Alte active	306	169	169
Total active	10.919	9.135	8.266
Capitaluri Proprii			
Capital social	385	385	385
Rezerve	2.313	1.825	1.568
Rezultat reportat	6.277	5.458	5.084
Total Capitaluri Proprii	8.975	7.669	7.037
Datorii pe termen lung, din care	802	670	674
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	119	139	135
Provizioane	682	510	510
Datorii pe termen scurt, din care	1.142	796	554
Datorii comerciale și alte datorii	606	187	139
Datorii privind contractele cu clienții	-	46	20
Datorii cu impozitul pe profit curent	129	68	66
Provizioane	77	94	44
Total Datorii	1.943	1.466	1.228
Total Capitaluri și Datorii	10.919	9.135	8.266

Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – evoluție la S1/2019

Romgaz: Investiții (milioane RON)

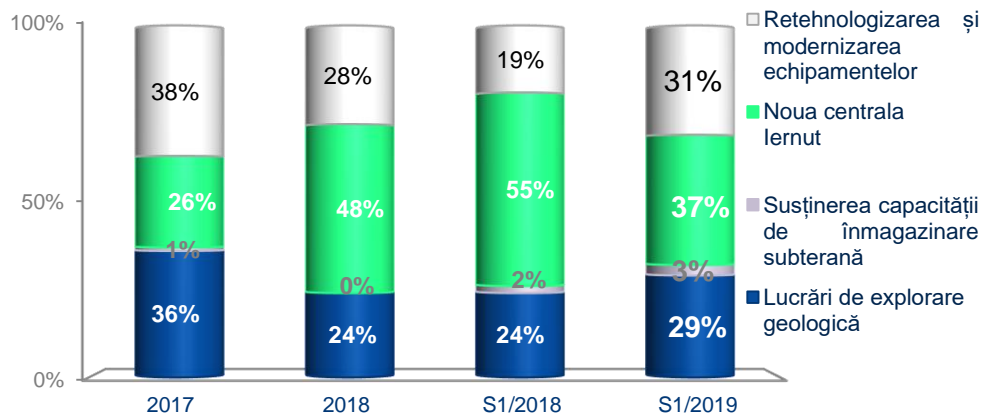


❑ **S1/2019: investițiile au totalizat 429 milioane RON**

❑ Investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale societății, precum și din Planul Național de Investiții pentru centrala de la Iernut

- Am finalizat forajul a 3 sonde de explorare, 22 de sonde sunt pregătite pentru achiziția forajului, iar altele sunt în proiectare
- De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare pentru 84 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 4,7 milioane RON
- S-au derulat activitățile de pregătire pentru obiectivele noi.

Romgaz: Structura investițiilor



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

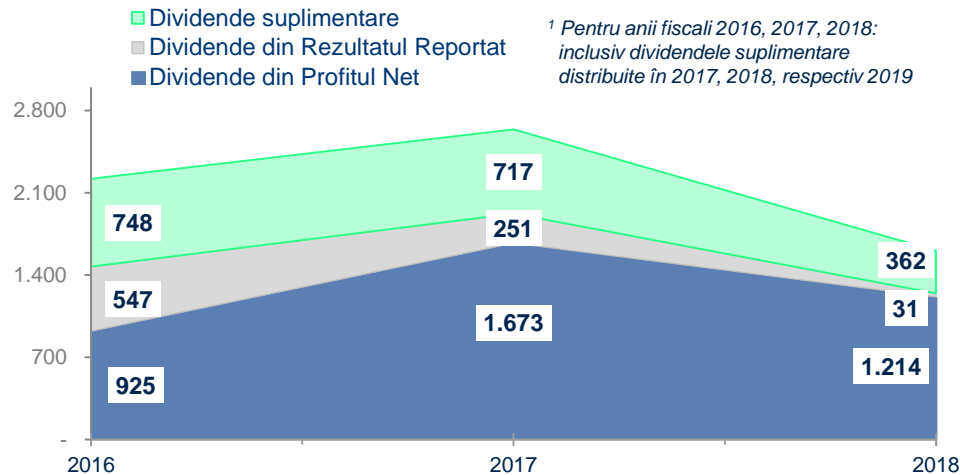
Crearea de valoare pentru
acționari prin dezvoltarea de
servicii și produse noi

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

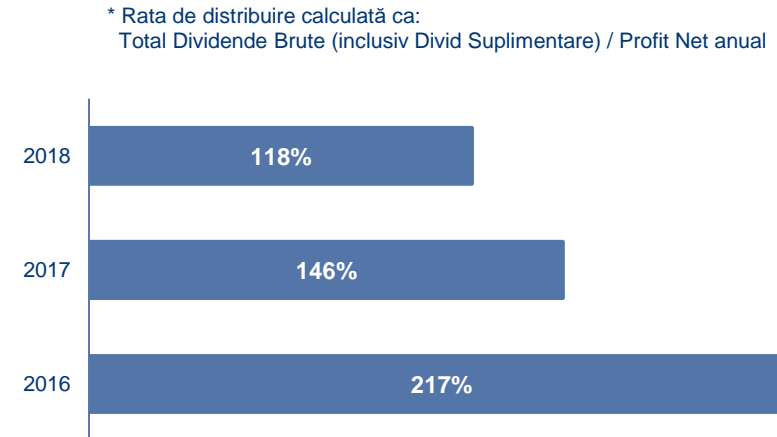
Distribuirea de dividende

Dividende semnificative pentru a mulțumi investitorii

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (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"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	<p>Rata EBITDA de 51,9% în S1/2019 Rata EBIT de 39,2% și Rata Profitului Net la nivelul de 34%</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 118% pentru anul 2018 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2018; 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 = 7% (prețul acțiunii la 9 August 2019)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producator 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 în special activitatea de explorare; în prezent, construim o noua centrala pentru consolidarea poziției 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 30.06.2019 (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 aleasă Președinte al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iulie 2019 și membru interimar pentru un mandat de 4 luni în Iunie 2019. Experiența ei 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 pentru un mandat de 4 luni în Iunie 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 ROMGAZ pentru un mandat de 4 luni în Iunie 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 Hărăbtor

Tudorel Hărăbtor a fost numit membru interimar al Consiliului de Administrație ROMGAZ pentru un mandat de 4 luni în Iunie 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 pentru un mandat de 4 luni în Iunie 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

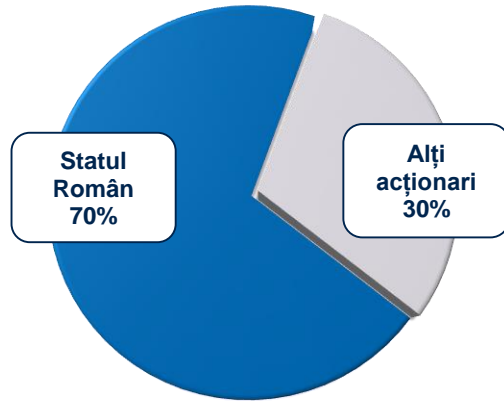
Independent

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

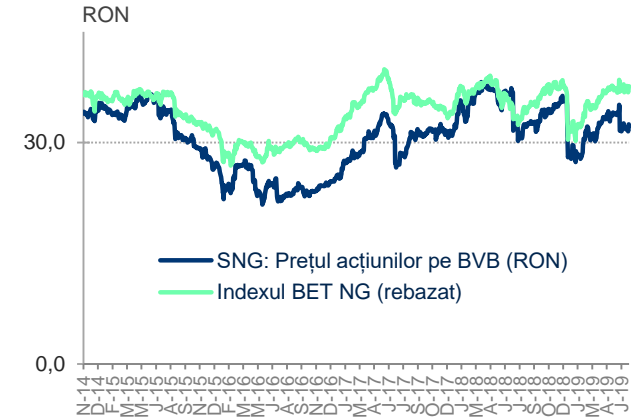


12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T3/18	30,20	36,85
T4/18	27,80	36,30
T1/19	27,35	32,70
T2/19	31,50	35,10

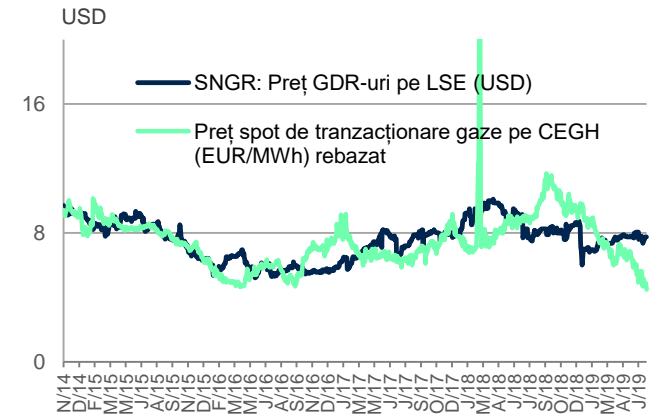
Valoarea totală a tranzacțiilor (T3/18 – T2/19):

856 milioane RON sau 0,7 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 2.7 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%-11% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier)

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane



* pe baza cotației din data de 9 August 2019 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6 luni

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 2019

14 August:

Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

14 Noiembrie:

Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2019
Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii