



# ROMGAZ

## Rezultate Preliminare 2017 / T4

Februarie 2018



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2017 (12 luni / T4; T4 este acronimul pentru Trimestrul 4).

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

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile 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.

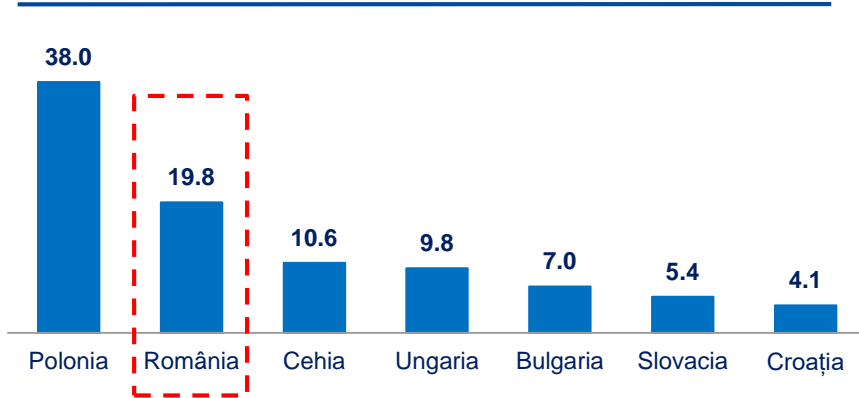
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Prezentare generală	8
Activități principale	11
Investiții	20
Performanța financiară	21
Distribuirea de dividende	25
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	26
Direcții strategice principale	27
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Evenimente recente	31

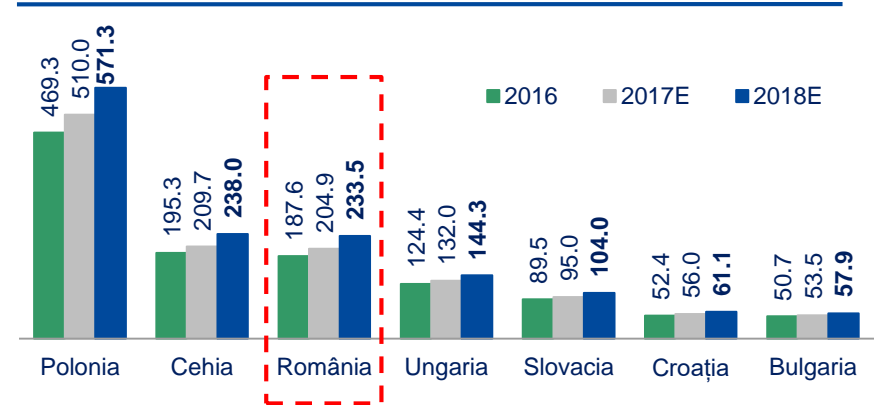
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

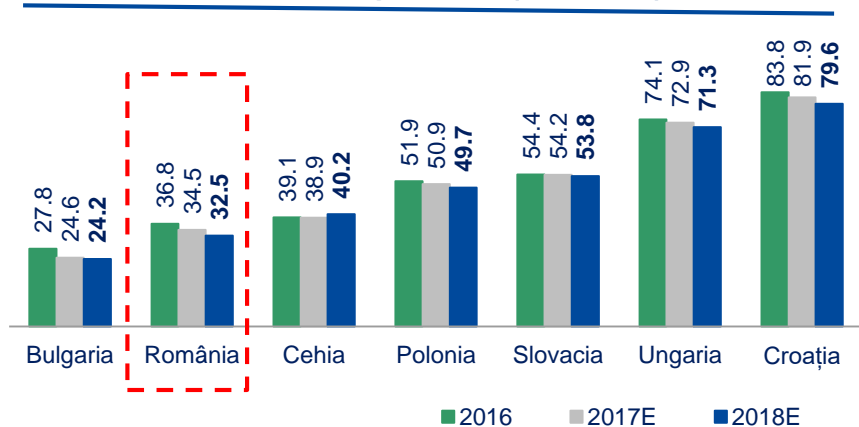
2018E Populație (milioane)



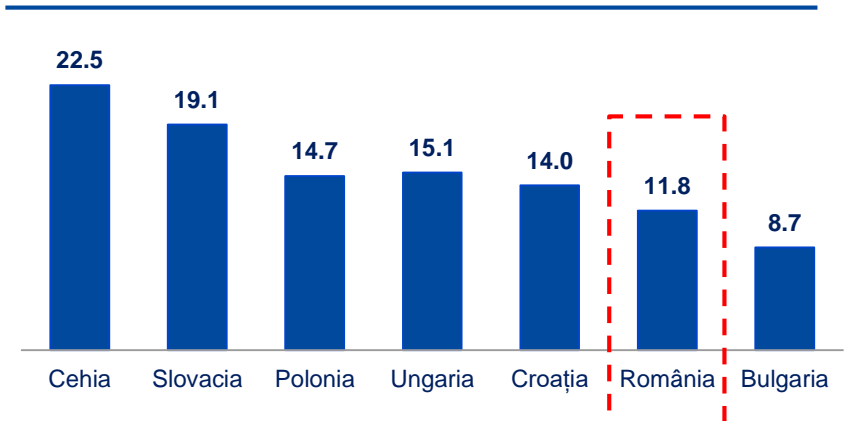
2018E PIB<sup>1</sup> (miliarde USD)



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



2018E PIB / locuitor<sup>3</sup> (mii USD)



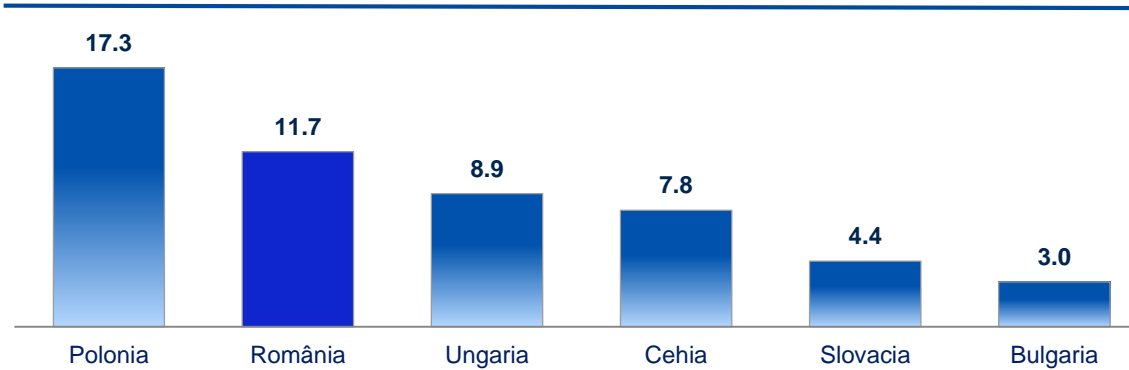
Sursa: IMF World Economic Outlook, Octombrie 2017

<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: Poziție strategică a pieței gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrala și de Est <sup>1</sup> (2016, miliarde mc)



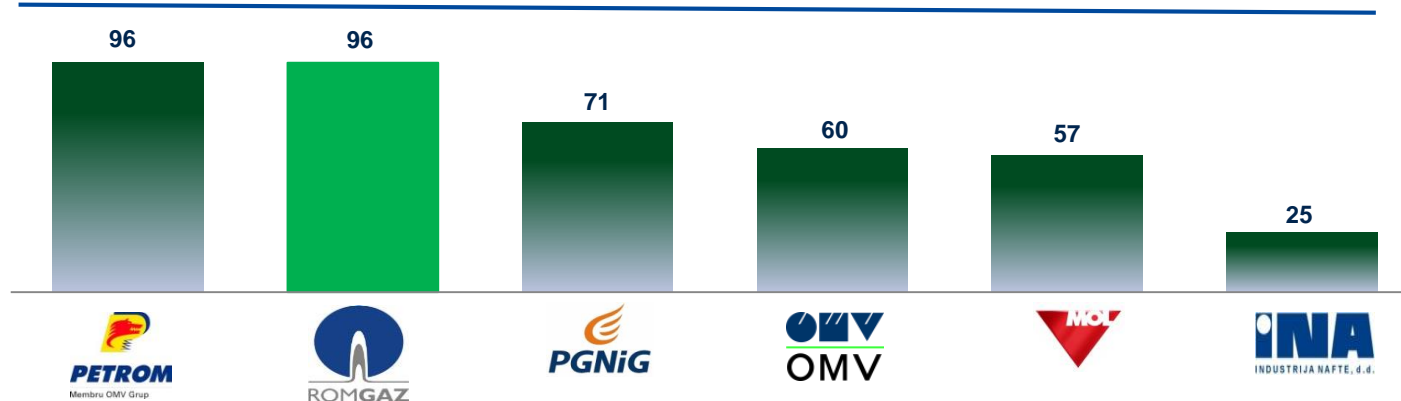
☐ Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

In regiune:

☐ România constituie una dintre cele mai mari țări producătoare de gaze naturale

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

Producători de gaze din regiune <sup>2</sup> (producție 2016, mii boe / zi)



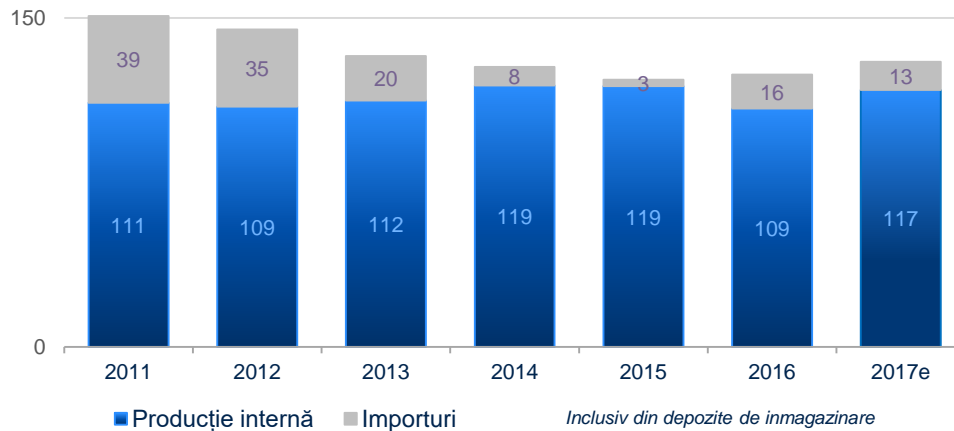
Sursa: <sup>1</sup> BP Statistical Review of World Energy (2017), Calcule Romgaz pe baza datelor furnizate de ANRE;

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

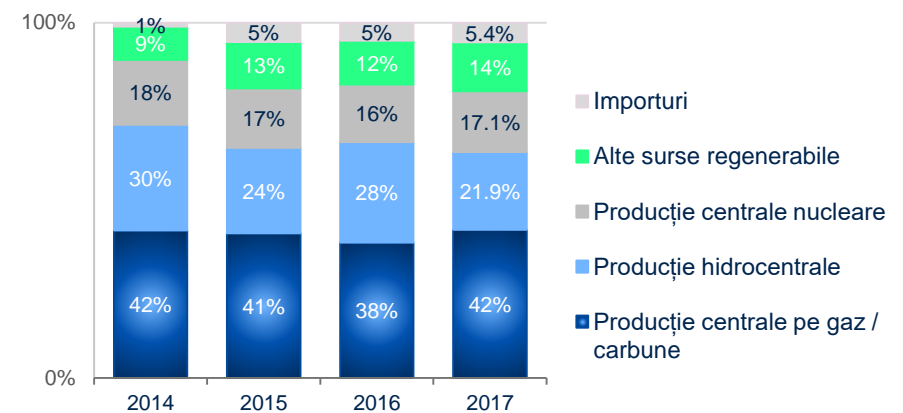
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Nivel de producție rezilient, caracteristici ale pieței

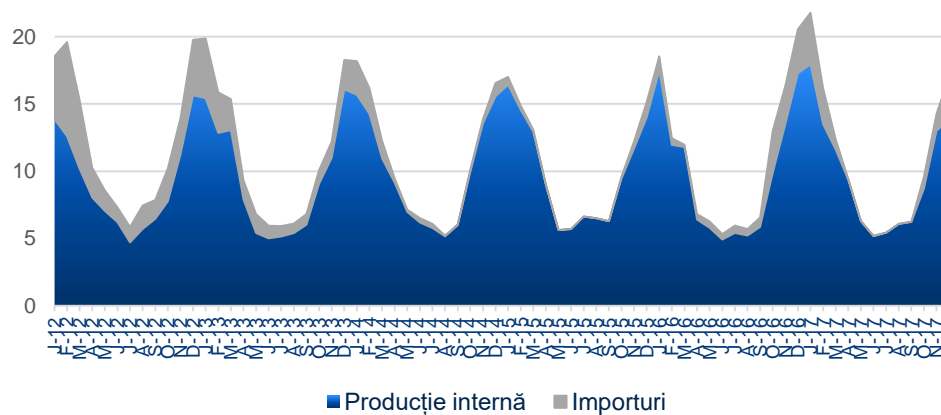
Consumul de gaze naturale \* (mln MWh)



Resurse energetice\*\*



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale\* (mln MWh)



Surse:

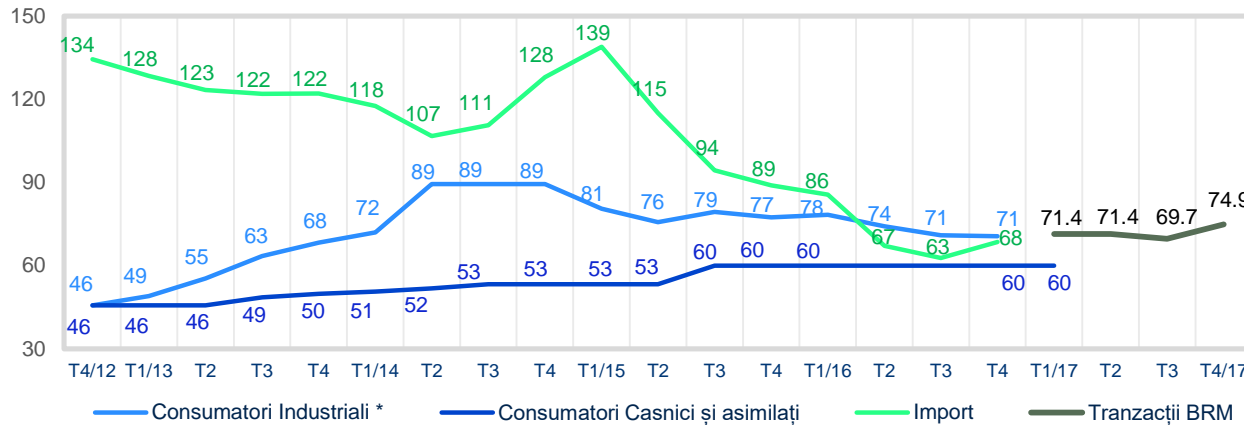
\* ANRE, calcule / estimări Romgaz pentru 2017

\*\* INS

# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Consumatori finali

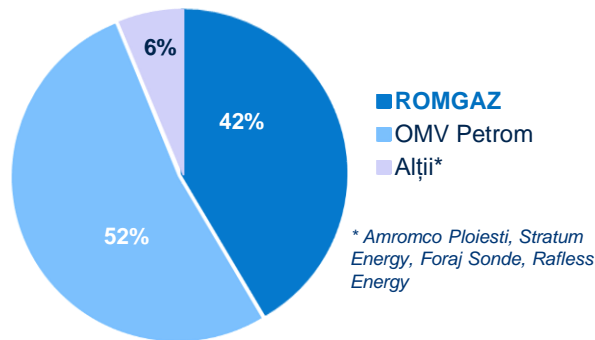
Prețuri de producție (ne)reglementate și Prețuri de import (RON/MWh)



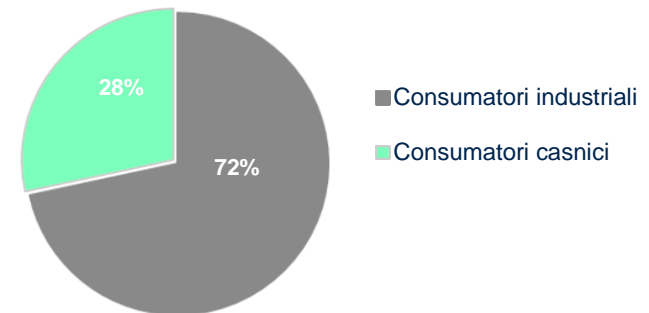
Sursa:  
Rapoarte anuale și lunare de monitorizare ANRE;  
BRM

\* Prețul reglementat al producătorilor până la sfârșitul anului 2014; 2015-2016: prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente

Producători de gaze în România (2016)

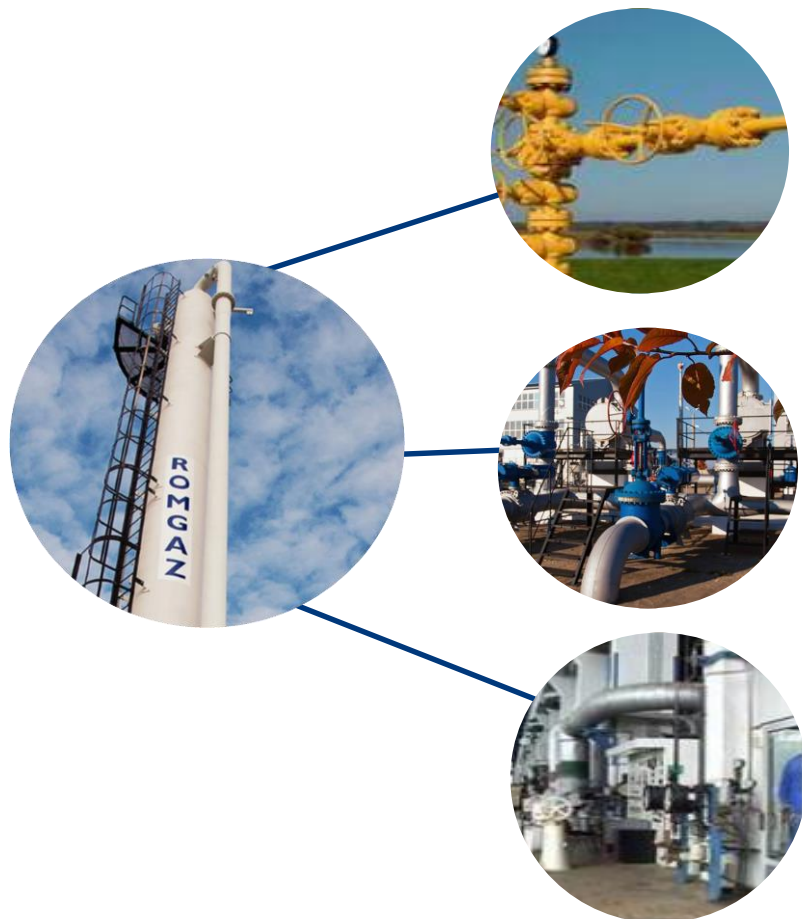


Consumatori finali în România (2016)



Sursa: ANRE - Raport de Monitorizare Anul 2016

## Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



### Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 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 5,16 miliarde mc în 2017, comparativ cu 4,2 miliarde mc în 2016)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România

### Înmagazinare Subterană

- Capacitate: 2,92 miliarde mc, extinsă de la 2,77 miliarde mc
- Planuri de investiții în derulare
- Cota de piață de 91% în România
- Activitate reglementată (metodologie de tarificare de tip "plafon", RR aplicată la RAB)

### Producția de Energie Electrică

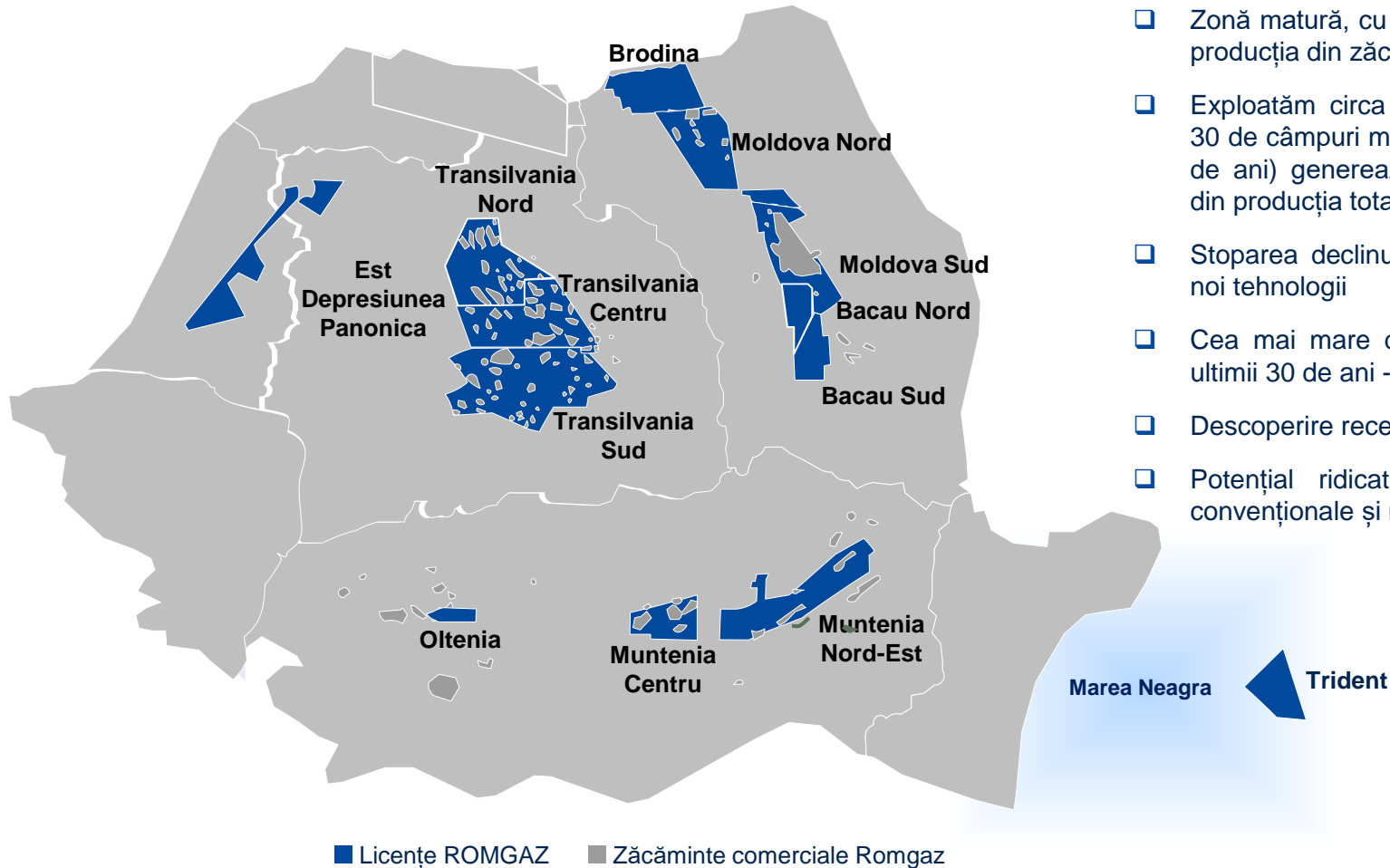
- Capacitate operațională de 600 MW
- O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)
- Cota de piață de 3.1%\* la 9 luni/2017 în termeni de energie electrică produsă

\* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA



# ROMGAZ: Prezentare generală

## Producător și Furnizor major de gaze naturale din România

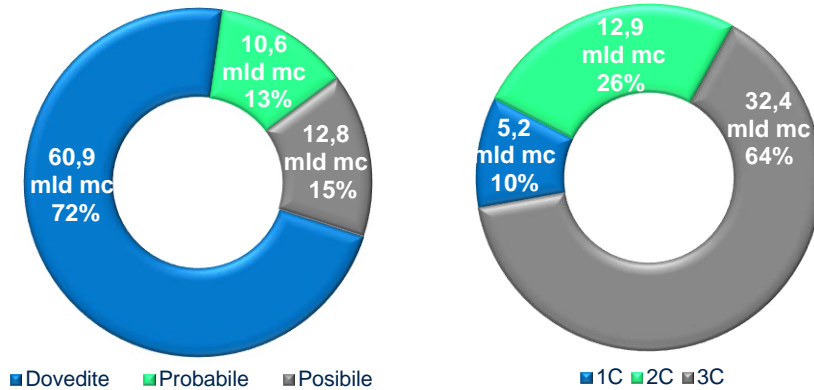


- ❑ Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- ❑ Exploatăm circa 148 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent aproximativ 80% din producția totală
- ❑ Stoparea declinului producției prin aplicarea 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

# ROMGAZ: Prezentare generală

**Audit extern: Resurse contingente +88%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 83% !!**

Rezerve<sup>1</sup> și resurse contingente<sup>2</sup> auditate la 31.12.2015 (miliarde mc, % din total)



□ **Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze**, finalizat de DeGolyer & MacNaughton, SUA, în Sem 1 2016, a relevat:

- Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc față de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%)
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în perioada 2013-2015 peste 83% - superioară țintei propuse

□ **Rata de înlocuire a rezervelor: 104% în anul 2016**

□ Mărimea medie a rezervelor dovedite pe un zăcământ mediu este de 0,45 miliarde mc; 15 zăcăminte cu peste 1 miliard mc rezerve dovedite

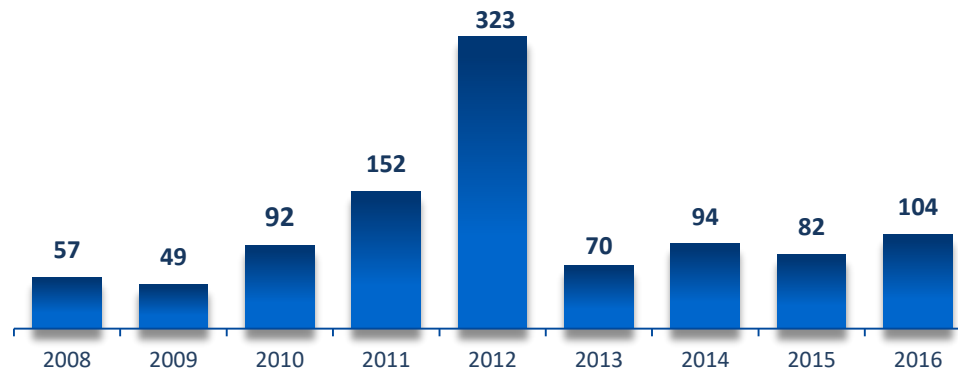
□ Factori de recuperare între 55% și 85% pentru majoritatea zăcămintelor (90% în câmpurile cele mai mature)

□ Reevaluare determinată de investiții în reparații capitale la sonde și instalarea de compresoare

□ Introducerea în producție a noilor descoperiri

□ Noi zăcăminte descoperite

**Rate de înlocuire a rezervelor (%) - Reevaluări și noi descoperiri**

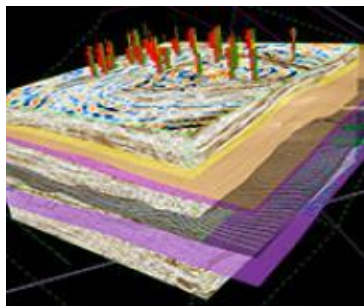


Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton la 31.12.2015

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

<sup>2</sup> Aplicarea oricărui factor de risc asupra cantităților de resurse contingente nu transformă resursele contingente în rezerve

## Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse



- Acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km<sup>2</sup> în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare 100%
- 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil și Pan Atlantic)
- Proiecte majore în zăcămintele adânci din:
  - Moldova (Frasin)
  - Muntenia (Caragele)

Primul program de explorare convenit cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale: 1997-2002

Prelungiri ulterioare cu câte 2/5 ani

**Programul de explorare în principalele 8 perimetre – extins pe perioadă suplimentară de 5 ani, astfel:**

- ✓ Perioada de investiții între Oct 2016 – Oct 2021
- ✓ Arie totală de explorare de 16.296 km<sup>2</sup>
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor peste 289 milioane USD (circa 1.100 milioane RON)

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

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 (mIn USD)		289

# Activitatea de explorare

## Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



### Evoluții recente

- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele; testele de producție finalizate la 2 sonde de explorare au confirmat acumulări de resurse contingente estimate la 25-27 miliarde mc; unul din principalele proiecte de explorare ale Romgaz - sectorul cu o lungime de 35 km din Caragele - a fost explorat pentru obiective de producție situate la adâncimi între 1500-5000 m;
- ✓ Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (octombrie 2015): rezervele de gaze pot depăși 30 miliarde mc - Etapa actuală: evaluarea datelor, reanalizarea profilului geologic de fond și proiectarea de noi sonde de evaluare.

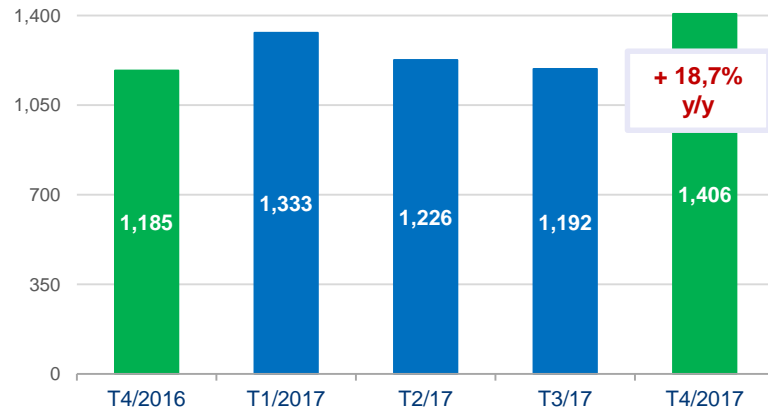
Program semnificativ de foraj în anul 2017

În zăcămintul comercial Caragele: s-au contractat și s-a demarat execuția la 3 obiective importante, lucrări care se vor finaliza în Semestrul 1 2018

# Producția de gaze naturale

## Evoluție favorabilă în T4 și întreg anul 2017; Declinul natural al producției este deja limitat

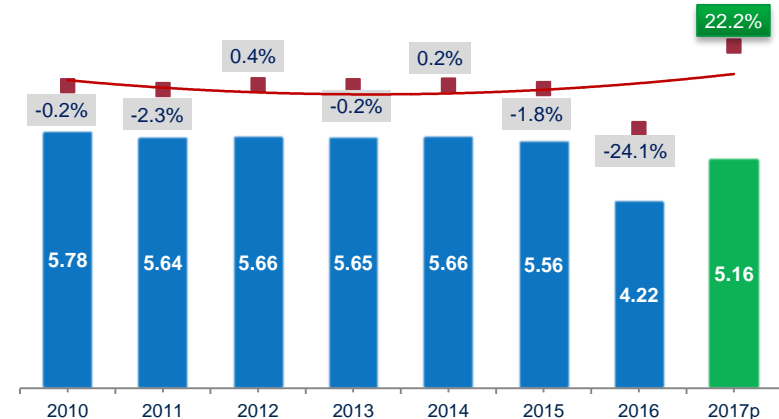
Romgaz: Nivel semnificativ al producției în T4 (mln mc)



- ❑ În T4 am reușit să obținem cea mai mare producție trimestrială de gaze naturale din ultimii 2 ani !
- ❑ Am produs 1,41 miliarde mc în T4, +18,7% față de perioada similară a anului 2016 (și +18,0% față de trimestrul precedent)
- ❑ În intreg anul 2017, producția de gaze naturale s-a situat la nivelul de 5,16 miliarde mc - cu 22,2% mai mare față de anul trecut, depășind bugetul anual cu aproximativ 9%
- ❑ Performanța favorabilă din anul 2017 a fost favorizată de temperaturile scăzute înregistrate în T1/17 și de cererea semnificativă de gaze de pe piața energiei electrice - acestea au permis o gestionare optimă a lanțului de gaze
- ❑ **Perspectivă favorabilă a producției** - descoperire importantă de hidrocarburi din structura Caragele
- ❑ Program de optimizare a producției în curs de desfășurare pentru rezervoarele mature

- ❑ Producția noastră de gaze s-a diminuat în 2016 ca urmare a condițiilor dificile din piața internă (cadru fiscal nefavorabil producătorilor interni, concurența importurilor, cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, vreme blândă)
- ❑ Am reușit să stabilizăm Declinul Natural al Producției în anul 2015 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
- ❑ Măsurile de îmbunătățire a producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)

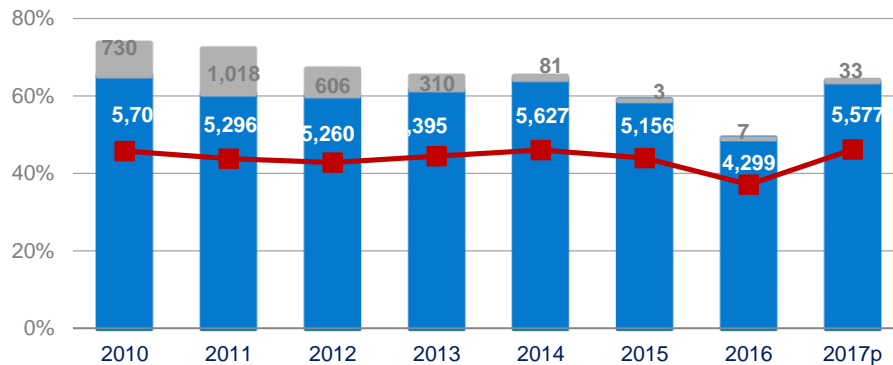
Romgaz: Nivelul producției anuale (miliarde mc, evoluție an/an)



# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

## 2017/T4: Cotă consolidată de piață în livrările interne de gaze; portofoliu important de clienți

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

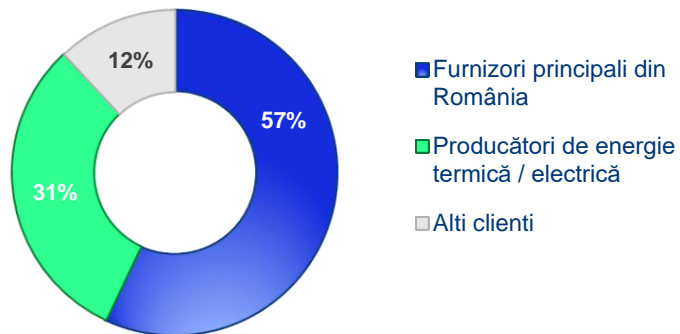


- Producția livrată (incl 100% Schlumberger, livrări către Iernut/Cojocna) și gazul revândut
- Importuri
- Cota de piață în totalul livrărilor de gaze în România

Sursa: Romgaz, ANRE

- Anul trecut, am reușit să ne creștem cota de piață în livrările de gaze naturale din România la peste 46%, conform estimărilor noastre, în comparație cu aproximativ 37% în anul anterior
- Livrările noastre de gaze au crescut în 2017 datorită consolidării cererii de piață

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



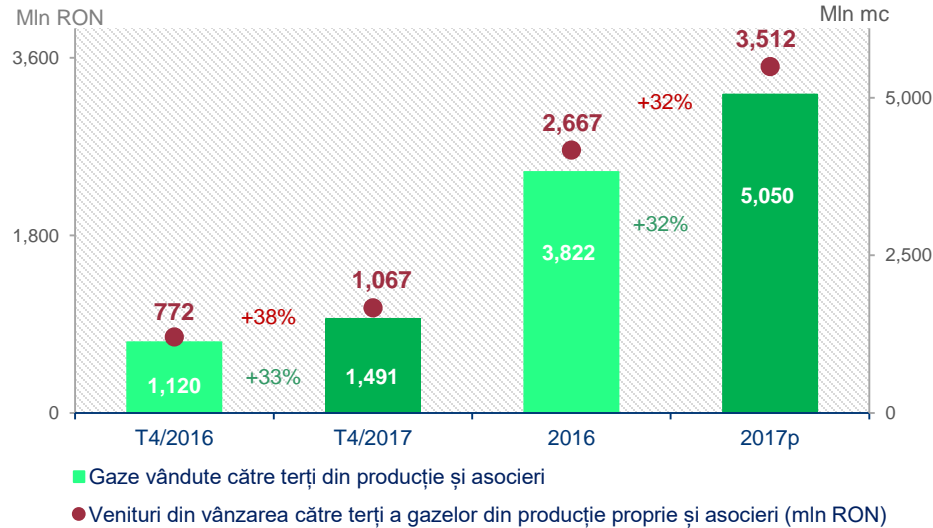
- ☐ Deținem un portofoliu solid de clienți
- ☐ Circa 60% din vânzările de gaze s-au efectuat către furnizori importanți de gaze naturale din România
- ☐ **Politica comercială vizează:**
  - menținerea unui portofoliu echilibrat de clienți
  - diminuarea riscului de neplată
  - asigurarea flexibilității prețurilor prin tranzacționarea pe piețele centralizate.

Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

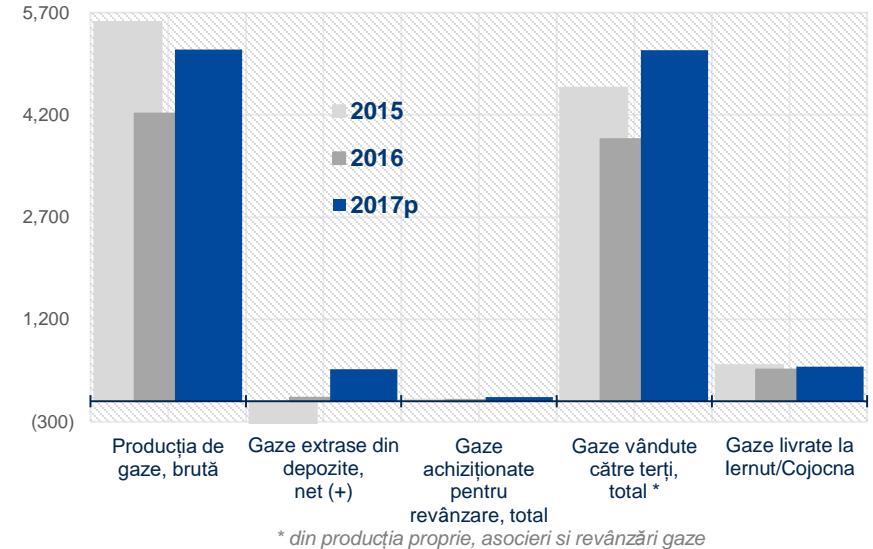
# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Livrări robuste în 2017/T4, Optimizarea valorificării gazelor - aliniere la sezonality /cerere

Romgaz: Comercializarea gazelor - venituri și volume



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)

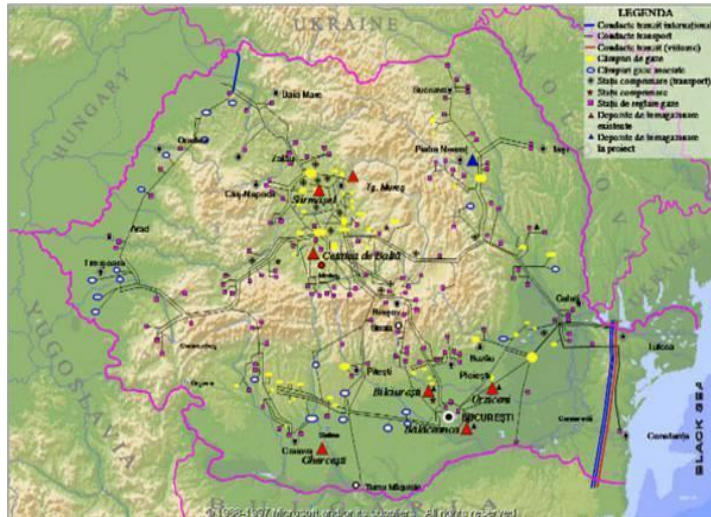


## CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: circa 78% în Cifra de afaceri și 81% în EBITDA

- ❑ În anul 2017, volumul de gaze vândute către terți (gaz propriu, inclusiv asocieri) a crescut cu 32% față de anul anterior, datorită evoluției favorabile a cererii de piață. Veniturile aferente s-au ridicat la 3,5 miliarde RON (+32%)
- ❑ În T4, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016, volumul de gaze vândute către terți a crescut cu 33%, iar veniturile aferente s-au consolidat cu 38%
- ❑ 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
- ❑ Se depun eforturi pentru a optimiza valorificarea gazelor naturale
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți este o prioritate
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană
- ❑ Centrala Iernut livrează energie electrică pe toate segmentele pieței de electricitate (inclusiv pe piața de echilibrare pentru a beneficia de prețuri în general mai avantajoase)

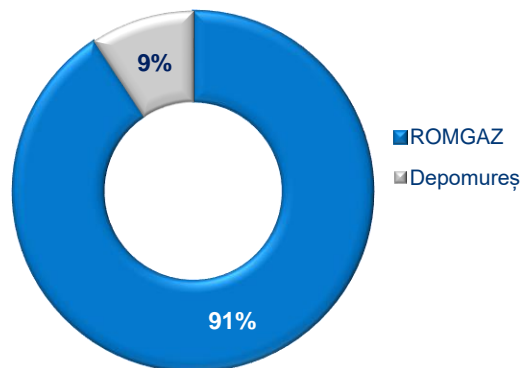
# Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



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

Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



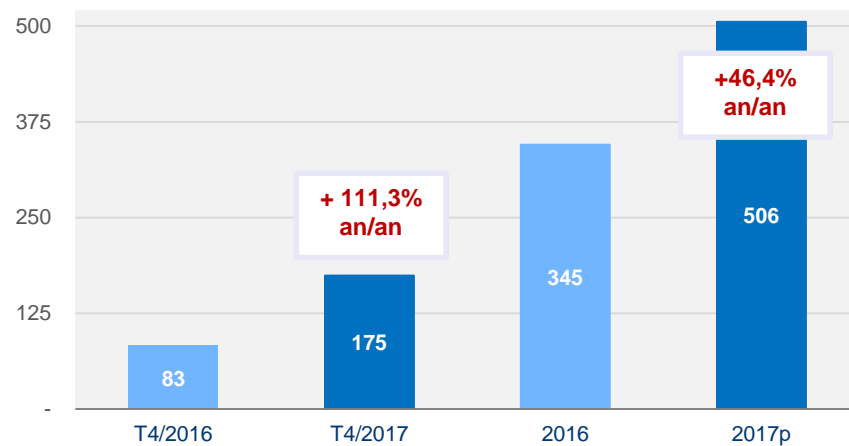
- ❑ Depozitele de înmagazinare a gazelor sunt amenajate în zăcăminte depletate
- ❑ Activitate reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”, a 3-a perioadă de reglementare de 5 ani a început în Aprilie 2013, redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare
- ❑ Romgaz operează 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 asocierie cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ Planuri de investiții pentru extinderea capacității actuale
- ❑ **Investiții realizate:** am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)



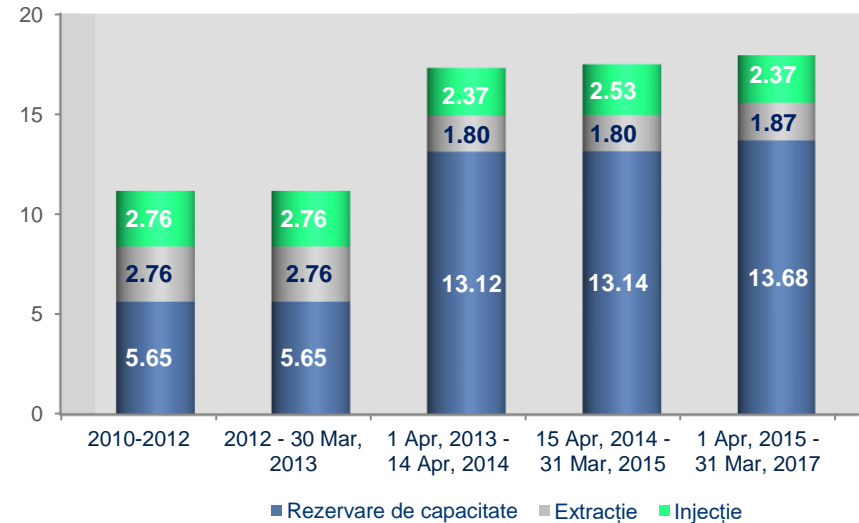
# Înmagazinare subterană

**Performanță favorabilă în 2017/T4 - cele mai mari venituri înregistrate vreodată în IFRS !**

**Romgaz: Venituri din înmagazinare (mln RON)**  
- Rezervare de capacitate, extracție, injecție



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



## CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 11% în Cifra de afaceri și 13% în EBITDA

- ❑ În anul 2017, veniturile din activitatea de înmagazinare subterană au înregistrat o creștere de 46%, atingând valoarea de 506 milioane RON - *cel mai mare nivel obținut în ultimii ani !*
- ❑ În T4, am reușit să dublăm veniturile din înmagazinare: + 111% față de aceeași perioadă a anului anterior (+43% față de T3 2017) - *din nou, cele mai mari venituri înregistrate trimestrial !*
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (în jur de 80% în ultimii ani)
- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a fost amânată pentru sfârșitul anului gazier 2017-2018

# Producerea și comercializarea energiei electrice

## Rol activ și în sectorul energiei electrice - Investiții importante în derulare

### Romgaz: Producerea de energie electrică

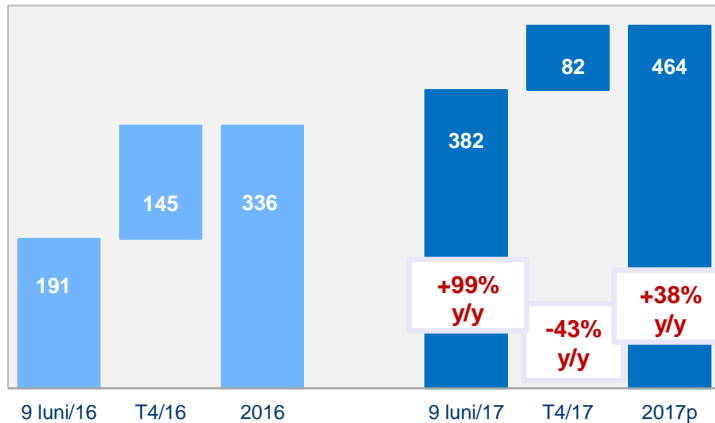


- **Noua centrală electrică (capacitate de 430 MW, rată minima de eficiență de 55%) este în prezent în construcție** (finalizarea se va realiza în 2019); Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
- Centrala electrică existentă CTE Iernut operează în prezent la o capacitate de 600 MW (împărțită în 4 unități de câte 100/200 MW fiecare)
- În întreg anul 2017, CTE Iernut a produs 1,9 TWh de energie electrică, atingând printre cele mai mari rate de utilizare - de 48% - de la transferul acesteia către Romgaz în anul 2013! (considerând o capacitate actuală de operare de 75%)
- CTE Iernut beneficiază de o poziționare strategică – amplasare în centrul sistemului energetic național
- Obiectivele principale vizează 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 României

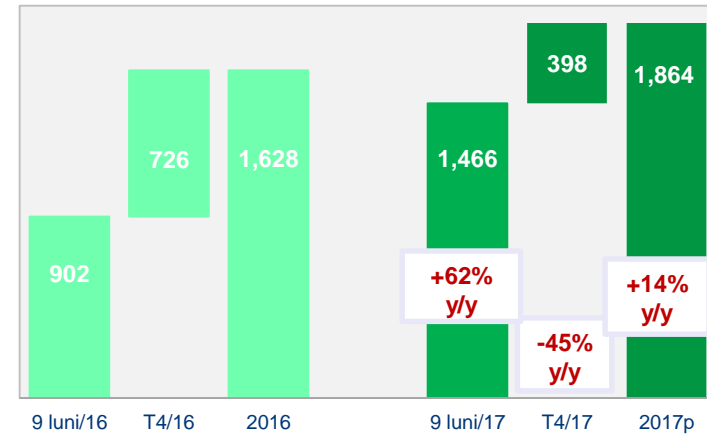
# Producerea și comercializarea energiei electrice

Evoluție favorabilă la 2017/T4 – cele mai mari venituri realizate istoric !

Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



## CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI “ENERGIE ELECTRICA”: 10% în Cifra de afaceri și 5% în EBITDA

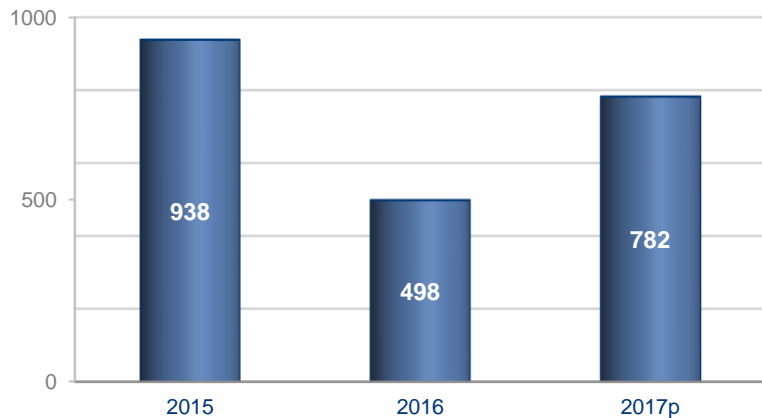
- ❑ În întreg anul 2017, veniturile din energie electrică au atins 464 milioane RON - *cel mai înalt nivel înregistrat istoric\* !*
- ❑ Reamintim că, în primele 9 luni ale anului 2017, veniturile din energie electrică au depășit nivelul înregistrat în întreg anul 2016, datorită condițiilor favorabile de piață
- ❑ În T4, veniturile din producția/comercializarea energiei electrice, precum și producția aferentă, s-au diminuat cu 43-45% an/an
- ❑ Evoluția pozitivă din anul 2017 se datorează producției diminuate din surse hidro / eoliene / nucleare, temperaturilor ridicate din cursul lunilor de vară, precum și producției scăzute ale unor grupuri din zona termă
- ❑ Am realizat o cotă de piață de 3,1% în producția de electricitate din România (9 luni/2017)

\* Romgaz a demarat producția de energie electrică în anul 2012, după transferarea centralei termo-electrice Iernut în patrimoniul său

# Investiții

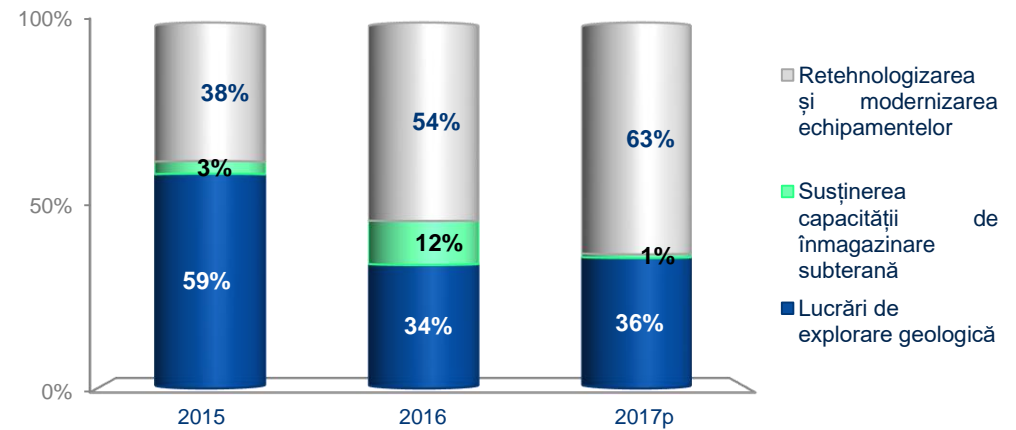
## Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluție în 2017

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ În anul 2017, am reușit să investim o sumă mai mare cu 57% față de anul precedent
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii ale companiei
- ❑ În ultimii ani, nivelul investițiilor a fost afectat de termenele limită prelungite pentru obținerea terenurilor, a avizelor și autorizațiilor necesare pentru execuția de sonde de foraj explorare, întârzierile în procesul de achiziții publice cauzate de respingerile repetate de către ANAP a unor documentații de atribuire, repetarea unor proceduri de achiziție generate de lipsa ofertelor depuse;

Romgaz: Structura investițiilor

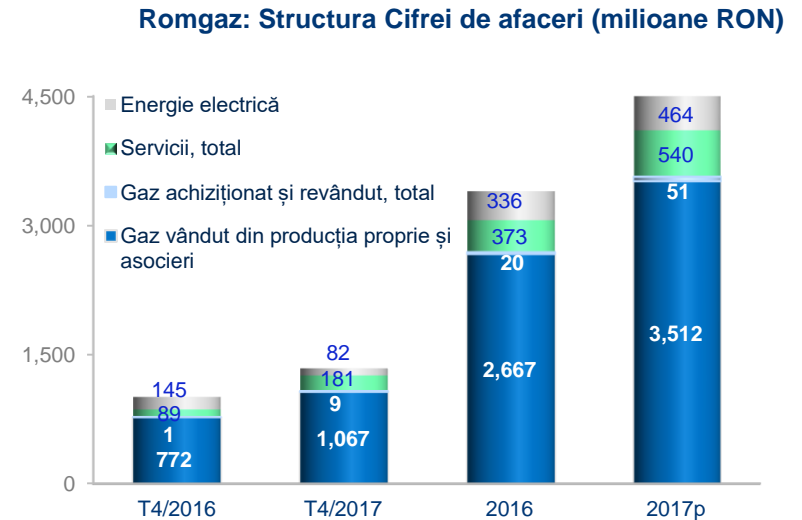
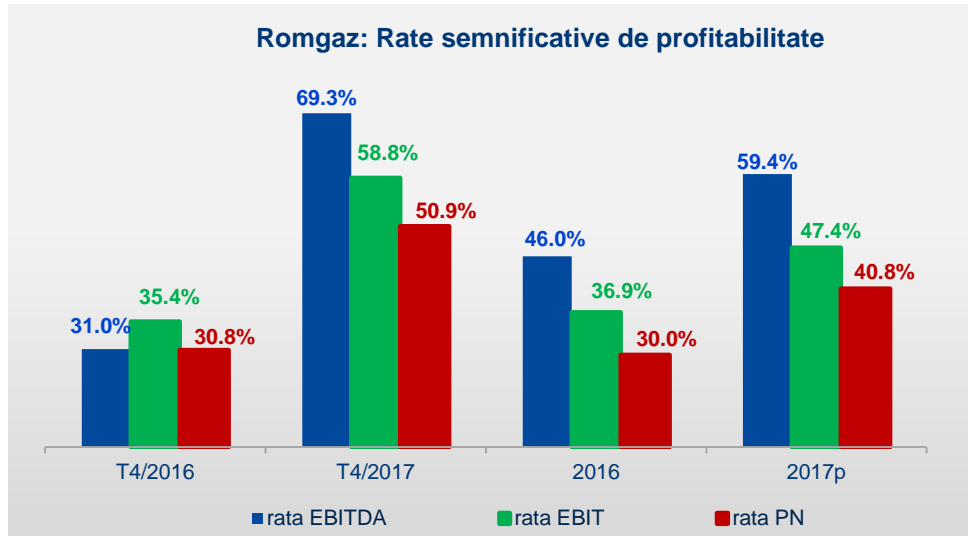


Principalele realizări din ultimul an:

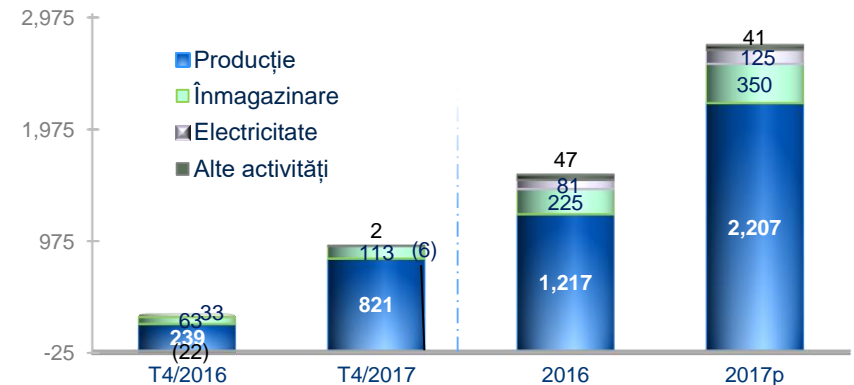
- ❑ Executia lucrărilor de foraj pentru 20 de sonde, dintre care 17 sonde au fost finalizate (9 luni/2017);
- ❑ Contractarea și demararea execuției a trei obiective importante în structura Caragele, care vor fi finalizate în Semestrul I 2018;
- ❑ Realizarea și punerea în funcțiune a instalațiilor tehnologice la 8 sonde, executarea reparațiilor capitale și modernizărilor la sonde la nivelul planificat (circa 100 de sonde) efectuate în regie proprie de către SIRCOSS (9 luni/2017);
- ❑ Finalizarea lucrărilor de modernizare programate la depozitul de înmagazinare subterană Urziceni.

# Performanța financiară

## 2017/T4: Cele mai mari marje anuale / trimestriale înregistrate de la listare!



### Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (milioane RON)



- În anul 2017, am continuat să obținem o profitabilitate semnificativă, cu *cele mai mari marje înregistrate de la listarea noastră pe BVB/LSE!*

Rata EBITDA de 59,4%, rata EBIT de 47,4% și rata Profitului Net de 40,8%

- Marjele trimestriale sunt de asemenea cele mai mari înregistrate de la listare!
- Toate cele 3 segmente (producție gaze, înmagazinare și producție de energie electrică) au înregistrat rate de creștere semnificative în întreg anul 2017- atât în ceea ce privește veniturile, cât și EBITDA.

# Performanța financiară

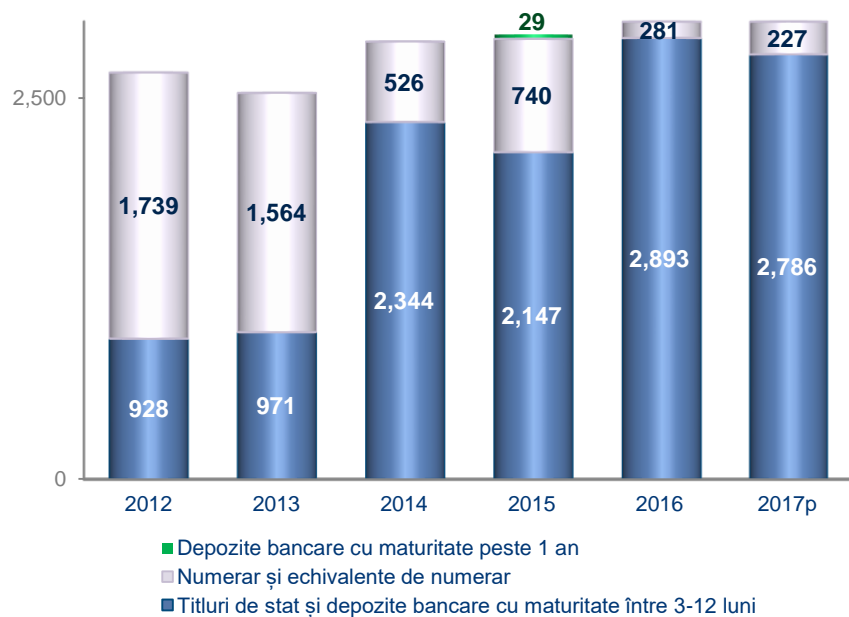
## 2017/T4: Profitul Net +82,4% anual și +120% în T4

milioane RON	2013	2014	2015	2016	2017p	T4/16	T3/17	T4/17
<b>Cifra de afaceri, din care</b>	<b>3.894</b>	<b>4.493</b>	<b>4.053</b>	<b>3.412</b>	<b>4.585</b>	<b>1.010</b>	<b>849</b>	<b>1.344</b>
Productia de gaze vanduta	2.808	3.553	3291	2.667	3.512	772	593	1.067
Revanzare gaze	461	131	19	20	51	1	1	9
Servicii, total	394	455	365	373	540	89	135	181
Electricitate	207	335	357	336	464	145	117	82
<b>Alte venituri</b>	<b>54</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>364</b>	<b>27</b>	<b>19</b>	<b>280</b>
Costul mărfurilor vândute	(439)	(176)	(40)	(50)	(61)	(4)	(4)	(12)
Variația stocurilor	56	28	138	21	(187)	(53)	41	(86)
Materii prime, consumabile	(79)	(66)	(78)	(55)	(64)	(13)	(16)	(15)
Cheltuieli de explorare	(59)	(43)	(42)	(253)	(137)	(173)	(62)	(5)
Cheltuieli cu personalul	(504)	(523)	(512)	(498)	(563)	(142)	(139)	(163)
Alte câștiguri sau pierderi	(204)	(275)	(319)	(468)	(120)	(61)	(24)	(32)
Alte cheltuieli	(745)	(1.035)	(1.041)	(882)	(1.075)	(276)	(184)	(375)
<b>EBITDA</b>	<b>1.960</b>	<b>2.490</b>	<b>2.218</b>	<b>1.570</b>	<b>2.724</b>	<b>313</b>	<b>476</b>	<b>931</b>
<b>Rata EBITDA</b>	<b>50,3%</b>	<b>55,4%</b>	<b>54,7%</b>	<b>46,0%</b>	<b>59,4%</b>	<b>30,9%</b>	<b>56,0%</b>	<b>69,3%</b>
<b>Amortizare și deprecieri</b>	<b>(782)</b>	<b>(777)</b>	<b>(794)</b>	<b>(311)</b>	<b>(549)</b>	<b>45</b>	<b>(114)</b>	<b>(141)</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.177</b>	<b>1.713</b>	<b>1.425</b>	<b>1.259</b>	<b>2.175</b>	<b>358</b>	<b>362</b>	<b>790</b>
<b>Rata EBIT</b>	<b>30,2%</b>	<b>38,1%</b>	<b>35,2%</b>	<b>36,9%</b>	<b>47,4%</b>	<b>35,4%</b>	<b>42,6%</b>	<b>57,8%</b>
Venit net din dobanzi	123	75	44	22	22	4	4	7
<b>Profit brut</b>	<b>1.301</b>	<b>1.788</b>	<b>1.469</b>	<b>1.281</b>	<b>2.197</b>	<b>362</b>	<b>367</b>	<b>797</b>
Impozitul pe profit	(305)	(378)	(275)	(256)	(329)	(51)	(51)	(112)
<b>Profit Net</b>	<b>996</b>	<b>1.410</b>	<b>1.194</b>	<b>1.025</b>	<b>1.868</b>	<b>311</b>	<b>316</b>	<b>684</b>
<b>Rata Profitului Net</b>	<b>25,6%</b>	<b>31,4%</b>	<b>29,5%</b>	<b>30,0%</b>	<b>40,7%</b>	<b>30,8%</b>	<b>37,2%</b>	<b>50,9%</b>

- ❑ În anul 2017, am înregistrat un Profit Net de 1.868 milioane RON (+ 82,4%) cu o marjă de profit net de aproape 41% - *cea mai bună performanță înregistrată în ultimii ani !*
- ❑ Celelalte marje de rentabilitate au continuat sa fie semnificative în 2017 – rata EBITDA peste 59% și rata EBIT peste 47% - din nou, cele mai bune în ultimii ani !
- ❑ În T4, Profitul Net s-a dublat la 684 milioane RON - *cel mai bun nivel realizat trimestrial !*
- ❑ Venituri cu caracter singular în 2017: 244 milioane RON, reprezentând accize aferente consumului tehnologic, care urmează a fi recuperate de companie (EBITDA ajustat: 687 milioane RON, marja EBITDA ajustată: 51,1%)
- ❑ "Alte cheltuieli" în anul 2017 au inclus impozitul pe veniturile suplimentare în valoare de 386 milioane RON și redevențe aferente producției de gaze și activității de înmagazinare în sumă de 293 milioane RON
- ❑ Performanțele financiare demonstrează faptul că eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut success.

## Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și în 2017

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



- La data de 31.12.2017, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 3.013 milioane RON.

### Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2014	2015	2016	9 luni/ 2017
Profit Net aferent perioadei	1.410	1.194	1.025	1.184
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.824	2.600	2.321	1.995
Mișcări în capitalul circulant	(10)	(123)	(268)	(203)
Numerar net generat din activități operaționale	2.313	2.131	1.744	1.955
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1.758)	(702)	(1.163)	(226)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(988)	(1.215)	(1.041)	(1.472)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(433)	214	(460)	256

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

## Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare și în 2017

### Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

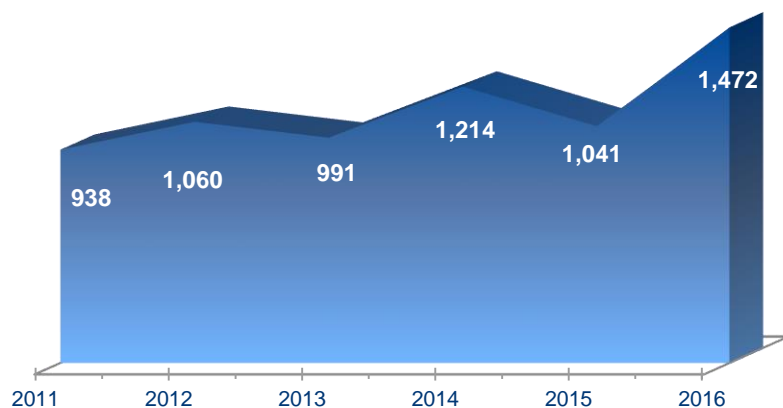
Milioane RON	31 Dec, 2013	31 Dec, 2014	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016	31 Dec, 2017
<b>Total Active Imobilizate, din care</b>	<b>6.246</b>	<b>6.448</b>	<b>6.497</b>	<b>6.258</b>	<b>6.327</b>
Imobilizări corporale	5.767	5.963	5.996	5.789	5.842
Alte imobilizări necorporale	384	407	400	398	412
<b>Alte active financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Active Circulante, din care</b>	<b>4.231</b>	<b>4.364</b>	<b>4.188</b>	<b>4.719</b>	<b>4.541</b>
Stocuri	464	392	560	576	406
Creațe comerciale și alte creațe	1.087	1.000	601	829	816
<b>Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)</b>	<b>1.575</b>	<b>2.344</b>	<b>2.147</b>	<b>2.893</b>	<b>2.786</b>
<b>Numerar și echivalent</b>	<b>959</b>	<b>526</b>	<b>740</b>	<b>281</b>	<b>227</b>
Alte active	146	102	140	142	306
<b>Total active</b>	<b>10.477</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>	<b>10.868</b>
<b>Capitaluri</b>					
Capital social	1.893	385	385	385	385
Rezerve	1.950	2.142	2.582	3.020	2.312
Rezultat reportat	5.450	7.184	6.725	6.271	6.627
<b>Total Capitaluri</b>	<b>9.293</b>	<b>9.712</b>	<b>9.692</b>	<b>9.676</b>	<b>9.324</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care</b>	<b>423</b>	<b>431</b>	<b>366</b>	<b>354</b>	<b>400</b>
Provizioane	197	202	201	194	281
<b>Datorii pe termen scurt, din care</b>	<b>762</b>	<b>669</b>	<b>626</b>	<b>947</b>	<b>1.144</b>
Datorii comerciale și alte datorii	203	217	187	570	606
<b>Total Datorii</b>	<b>1.184</b>	<b>1.100</b>	<b>992</b>	<b>1.301</b>	<b>1.544</b>
<b>Total Capitaluri și Datorii</b>	<b>10.477</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>	<b>10.868</b>



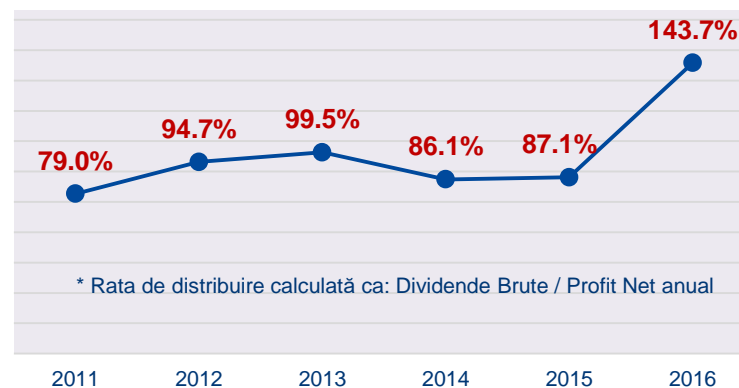


## Rate semnificative de distribuire a dividendelor

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



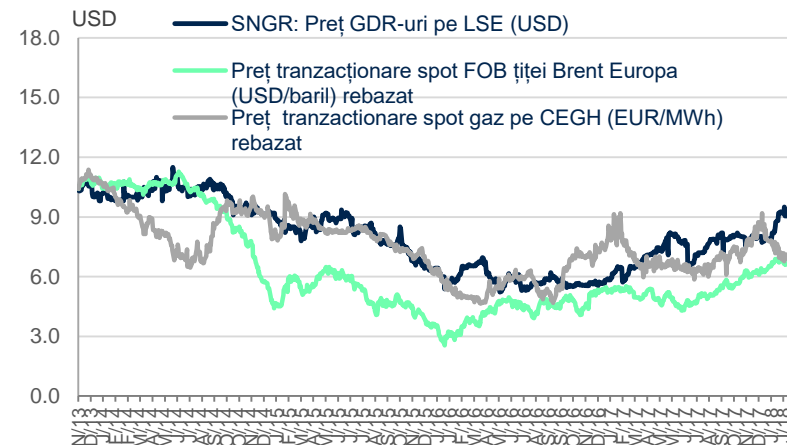
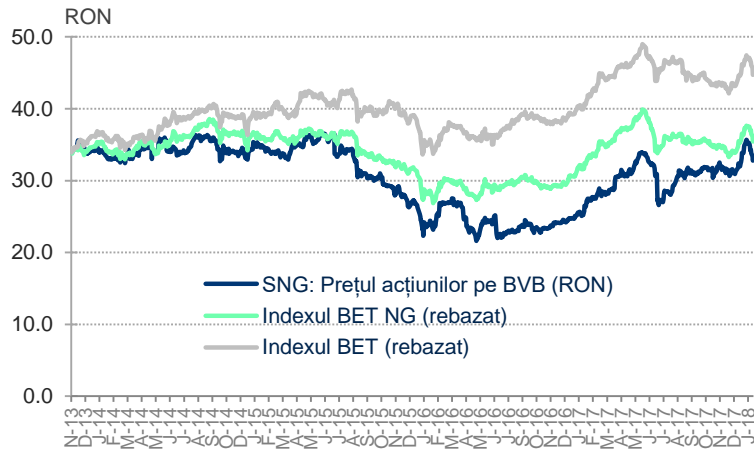
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute \*



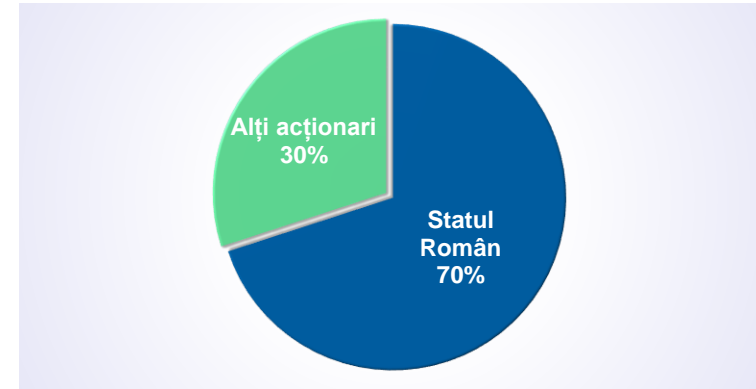
- ❑ Conform declarațiilor oficiale, pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2017, Guvernul a mandatat reprezentanții săi în societățile cu capital majoritar de stat să distribuie ca dividende minimum 90% din Profitul Net anual (similar anului 2016); de asemenea, OUG nr.29 / 30.03.2017 permite acestor societăți să distribuie sub forma de dividende și profitul nerepartizat
- ❑ Pentru anul fiscal 2016, s-au distribuit Dividende Brute în valoare totală de **1.472 milioane RON** (925 milioane RON din Profitul Net anual + 547 milioane RON din rezultatul raportat) **sau 3,82 RON / acțiune**
- ❑ În luna octombrie a acestui an, acționarii au aprobat distribuirea de **Dividende Speciale în sumă de 748 milioane RON (1,94 RON / acțiune)**
- ❑ 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; pentru anii fiscali 2012 și 2013, această obligație s-a situat la nivelul de 85%

# Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

## Romgaz constituie un emitent important pe piața de capital



Romgaz: 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 doilea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2,7 miliarde EUR \*)
  - Constituie **al patrulea cel mai tranzacționat emitent pe BVB \*)**
  - Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 27% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-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 Feb 13, 2018 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

# Direcții strategice principale

## Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

### Îmbunătățirea recuperării și dezvoltării resurselor deja descoperite

- Extinderea duratei de viață și a gradului de recuperare a zăcămintelor existente
- Stabilirea unui portofoliu de resurse contingente și conversia acestora în rezerve
- Continuarea asocierii cu Schlumberger și cu alți parteneri

### Descoperirea de noi resurse în perimetrele existente

- Continuarea programului de explorare (licențe actuale și licențe noi)
- Dobândirea unor noi perimetre onshore pentru explorarea și dezvoltarea resurselor de gaze convenționale

Creșterea portofoliului de rezerve și resurse, prin descoperirea de noi resurse și îmbunătățirea recuperării

### Zăcăminte de frontieră

- Dezvoltarea în continuare a zăcămintelor on-shore în zone presalifiere
- Explorarea potențialului de resurse neconvenționale în România
- Acordarea unei atenții sporite zăcămintelor de apă adâncă (Marea Neagră)

### Posibile oportunități pe plan extern

Identificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare

Optimizarea procedurilor și politicilor societății (monitorizare și raportare)  
Managementul de risc și de control  
Sisteme IT

Creșterea performanțelor societății

Creșterea eficienței depozitelor de înmagazinare subterană în scopul îmbunătățirii capacității de comercializare a gazelor naturale

Optimizarea, dezvoltarea și diversificarea activității de înmagazinare subterană

# Direcții strategice principale

## Agenda conducerii în anul 2017



# Romgaz – Oportunitate de investiție

## Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Excelență operațională / marje robuste de profitabilitate</b></li> </ul>	<p>Rata EBITDA - 59,4%, EBITDAX - 62,4% în anul 2017 De asemenea, Rata EBIT peste 47%, Rata Profitului Net aproape 41%</p>
<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>	<p>Rată de distribuție a dividendelor brute de 144% pentru anul 2016 (calculată ca dividende brute platite / Profitul Net obținut în 2016; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat) - Dividende speciale au fost distribuite în noiembrie 2017 !</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Lichidități semnificative</b></li> <li>➤ <b>Grad zero de îndatorare financiară</b></li> </ul>	<p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent <sup>1</sup> / Capitalizare bursieră = 23% (13 Feb, 2018)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune</b></li> </ul>	<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"> <li>➤ <b>Resurse de gaze naturale importante la nivel național</b></li> </ul>	<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 83% între 2013-2015)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale</b></li> </ul>	<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"> <li>➤ <b>Planuri importante de investiții în România</b></li> </ul>	<p>Capex se axează pe explorare; de asemenea, intenționăm să ne consolidăm poziția pe piața energiei electrice și să extindem capacitatea de înmagazinare</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Politică prudentă de investiții pe plan internațional</b></li> </ul>	<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"> <li>➤ <b>Management performant, forță calificată de muncă</b></li> </ul>	<p>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

<sup>1</sup> Considerând toate disponibilitățile bănești (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

# Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



<p><b>Romeo Cristian Ciobanu</b> Membru non-executiv</p>	<p><b>Daniel Ioan Cermonea</b> Membru non-executiv</p>	<p><b>Remus Grigorescu</b> Membru non-executiv</p>	<p><b>Sorana Rodica Baciu</b> Membru non-executiv</p>	<p><b>Adrian Constantin Volintiru</b> Membru interimar</p>	<p><b>Daniel Florin Anghel</b> Membru interimar</p>
<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director al Polytech, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2016)</li> <li>- Profesor, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2000)</li> <li>- Doctor in Tehnologie Electronică si Fiabilitate</li> <li>- Doctor în Chimie și Tehnologie Chimică</li> <li>- MBA, Universitatea Tehnică Iași</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Consilier, Consiliul Județean Sibiu (din anul 2016)</li> <li>- Viceprimar, Primăria Orașului Avrig (2013-2018)</li> <li>- Director General, CDI Service (2007-2013)</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Conferențiar, alte funcții în cadrul Universității Constantin Brancoveanu, Pitesti (din anul 2000)</li> <li>- Inspector, Ministerul Educației (2012-2013)</li> <li>- Doctor în Economie</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ACGENIO, Partener (din 2014)</li> <li>- Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2016)</li> <li>- Membru CA în cadrul IAR SA, Romgaz SA (2015-2017)</li> <li>- OMV Petrom, Director de Strategie și IR (2007-2014)</li> <li>- Grupul Porsche - CFO (2007), Porsche Bank - VP / DGA (2004-2007)</li> <li>- MA, Universitatea McGill</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2013)</li> <li>- Președinte AVAS (2012-2013)</li> <li>- Președinte al Consiliului de administrație, Poșta Română (2012-2013),</li> <li>- Membru al consiliului de administrație al Romgaz (2013) și Marexin (2008-2011)</li> <li>- Poziții de top în grupurile Vulcan, Relad și Rompetrol</li> <li>- MBA, Harvard BS</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vicepreședinte, ANAF (2017), alte funcții (2013-2017)</li> <li>- Director, Ministerul Agriculturii (2013)</li> <li>- Poziții de top în cadrul Departamentului general al finanțelor publice (2010-2013)</li> </ul>

## Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

**28 ianuarie 2016**

Consiliul de Administrație a aprobat noul Cod de Guvernanță Corporativă al societății Romgaz – elaborat în concordanță cu principiile noului Cod de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București

**28 iunie 2016**

Guvernul României a modificat calendarul de liberalizare a prețului gazelor din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației, prin menținerea prețului producției interne la data de 01.07.2016 la 60 lei/MWh

**30 iunie 2016**

SNGN Romgaz SA anunță realizarea unei descoperiri importante de hidrocarburi (în sectorul Nord-Estic al Platformei Moesice în cadrul complexului structural Caragele). Resursa contingentă este estimată între 25 – 27 miliarde metri cubi

**1 Aprilie 2017**

Prețurile de vânzare ale 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 în 2017

**7 octombrie 2016**

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

**20 iulie 2016**

SNGN Romgaz SA pune în funcțiune noua instalație a Stației de Comprimore și Uscare a gazelor naturale de la Sărmășel, realizându-se în acest mod creșterea capacității de înmagazinare a depozitului de la 0,80 miliarde metri cubi la 0,95 miliarde metri cubi

**14 martie 2017**

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

**27 septembrie 2017**

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

**15 decembrie 2017**

Consiliul de Administrație l-a desemnat pe domnul Corin-Emil CINDREA ca Director General provizoriu al ROMGAZ pentru o perioadă de 4 luni, cu posibilitatea prelungirii până la 6 luni.

# MULȚUMIM PENTRU ATENȚIE !



## ROMGAZ Relația cu Investitorii

**E-mail:** [investor.relations@romgaz.ro](mailto:investor.relations@romgaz.ro)

### Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrința, CFA; Alexandra Posea

### Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu; Cristina Hulpus

Călin-Dumitru Banea; Anca Deac

**Website:** [www.romgaz.ro](http://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

Aug 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

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

Nov 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii