



ROMGAZ

Rezultate 9 luni / T3 2016

Noiembrie 2016



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare aferente primelor 9 luni / Trimestrului 3 2016 (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.

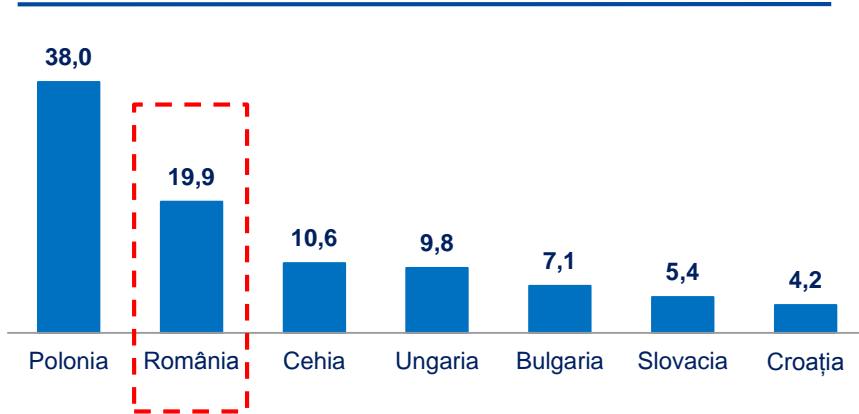
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

| | 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 |

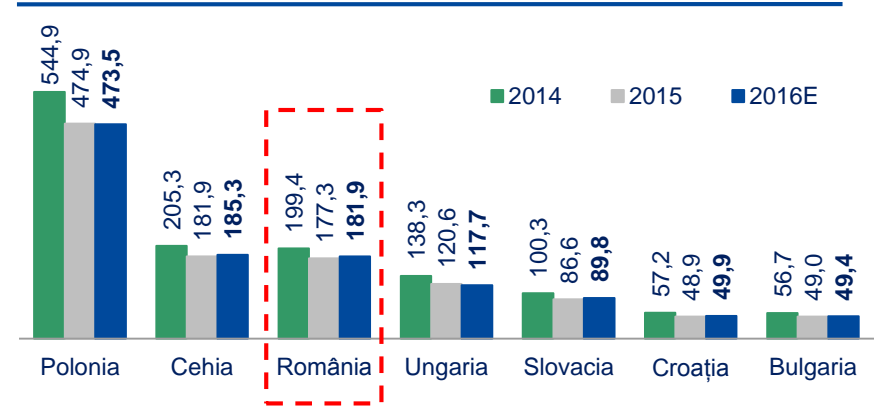
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

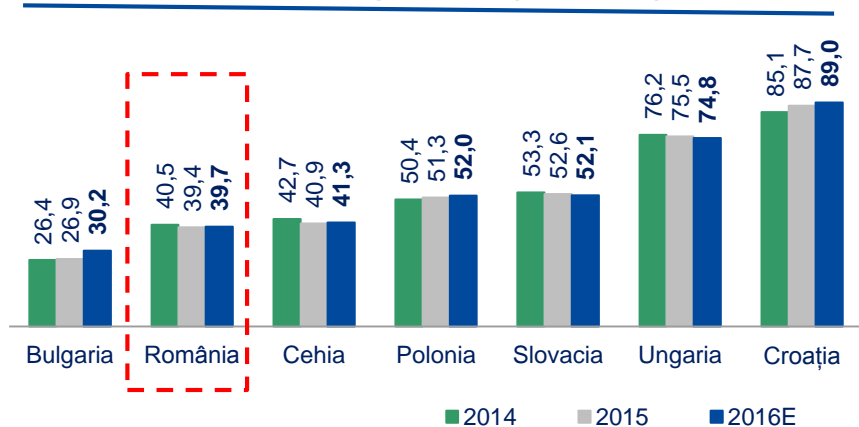
2016E Populație (milioane)



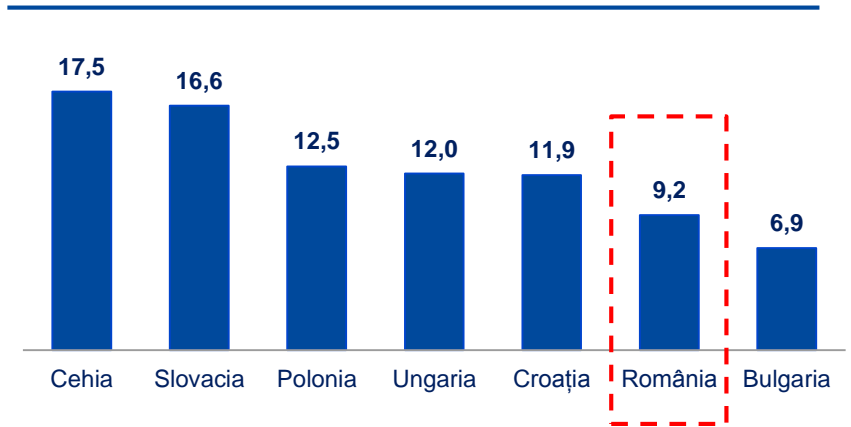
2016E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2016E PIB/locuitor³ (mii USD)



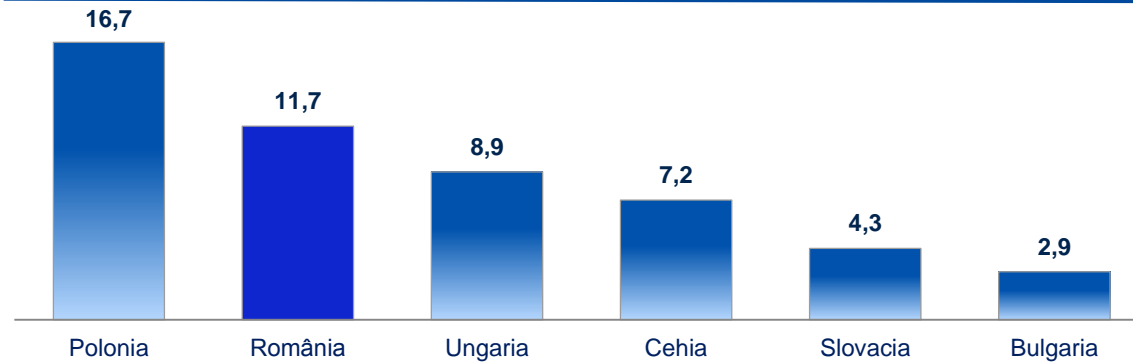
Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2016

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

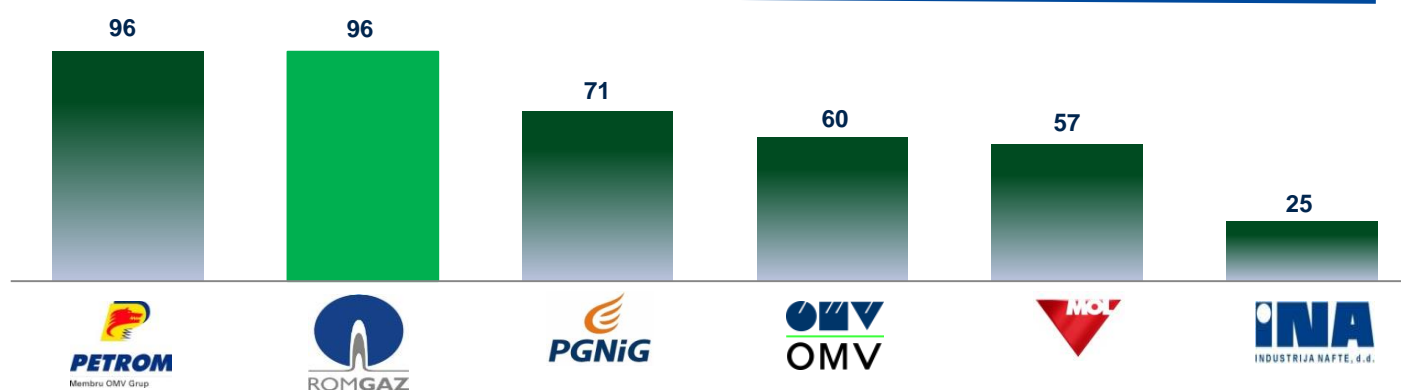
România: Poziție strategică pe piața regională a gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrală și de Est ¹ (2015, miliarde mc)



- Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată
- Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale din regiune

Producători de gaze din regiune ² (producție 2015, mii boe / zi)

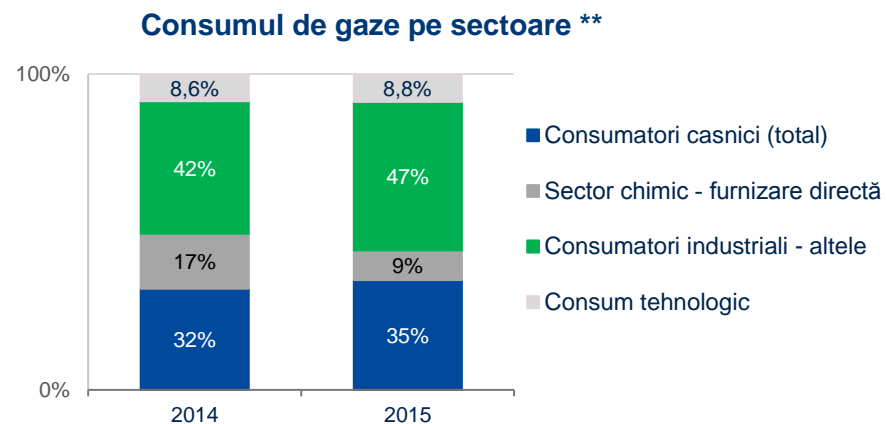
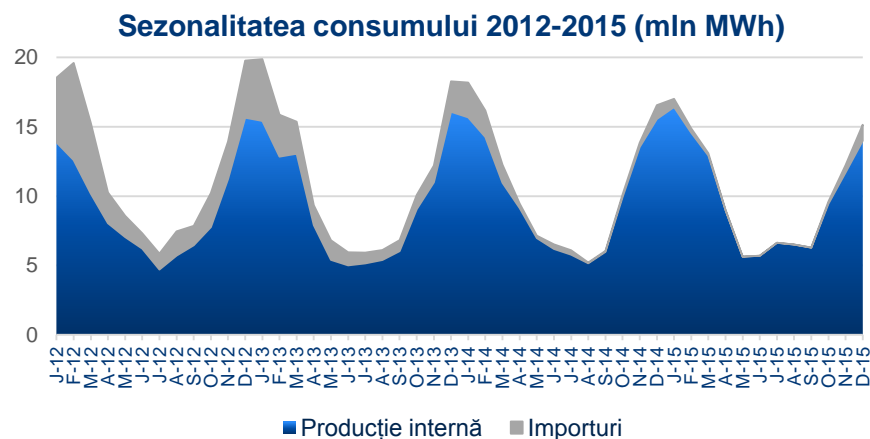
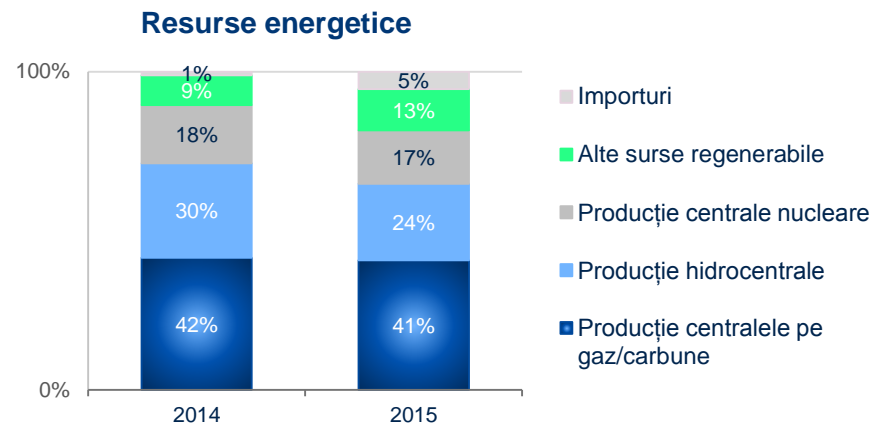
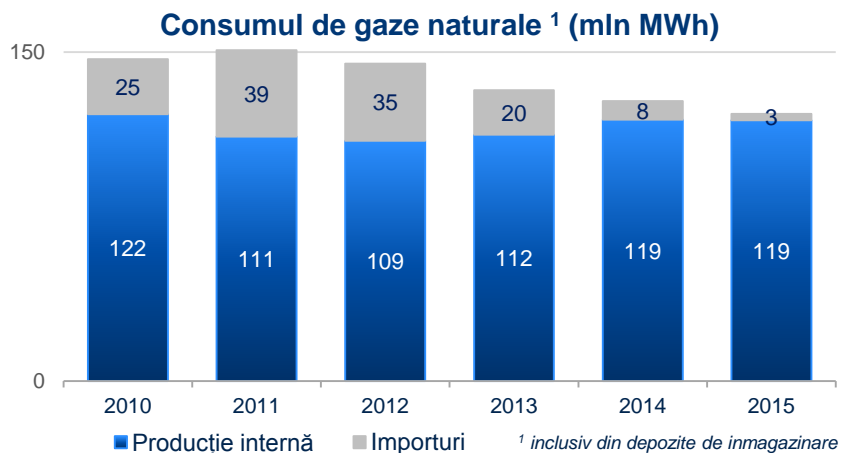


Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (June 2016), Calcule Romgaz pe baza datelor furnizate de ANRE;

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

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție constant, pondere ridicată a sectorului industrial*



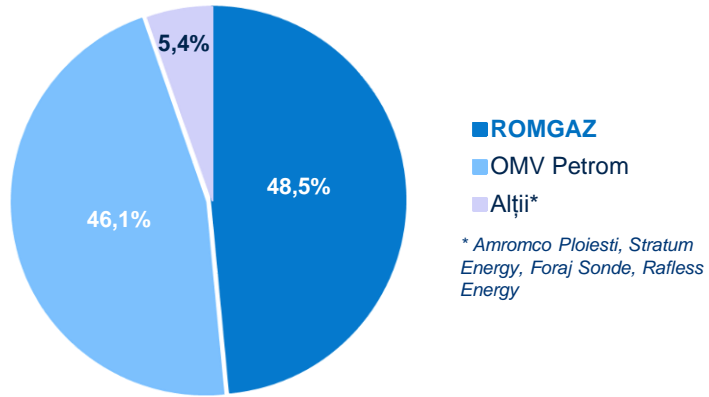
* Sursa: ANRE, INS, calcule Romgaz

** ANRE – Rapoarte Anuale de Monitorizare

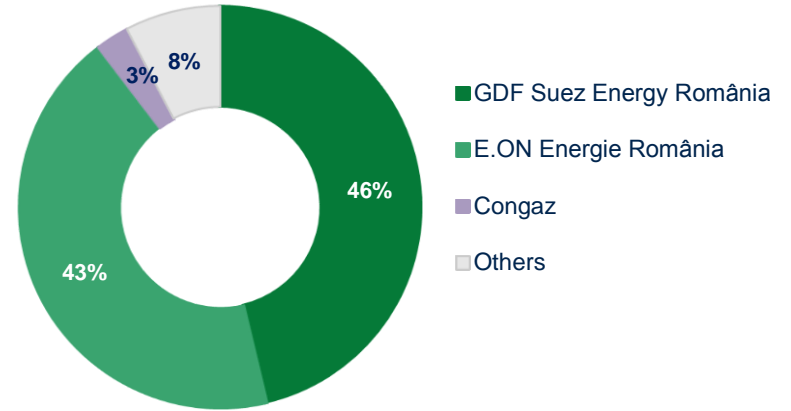
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Principali furnizori

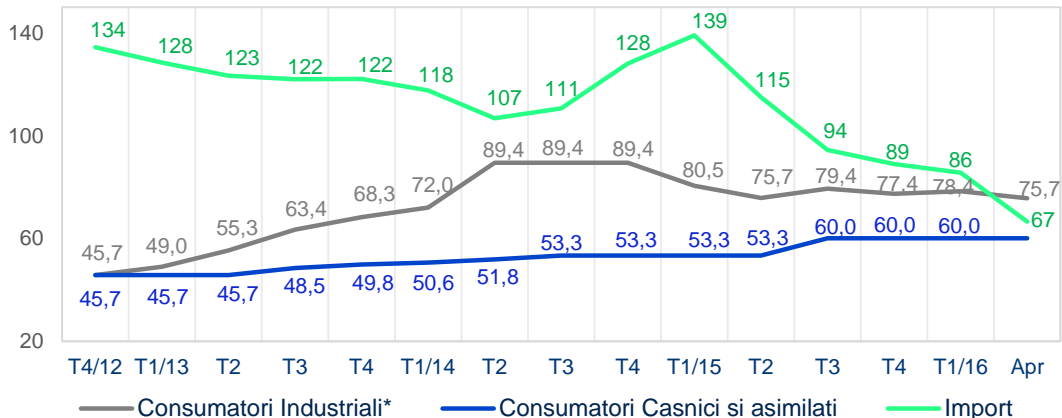
Producători de gaze în România (2015)



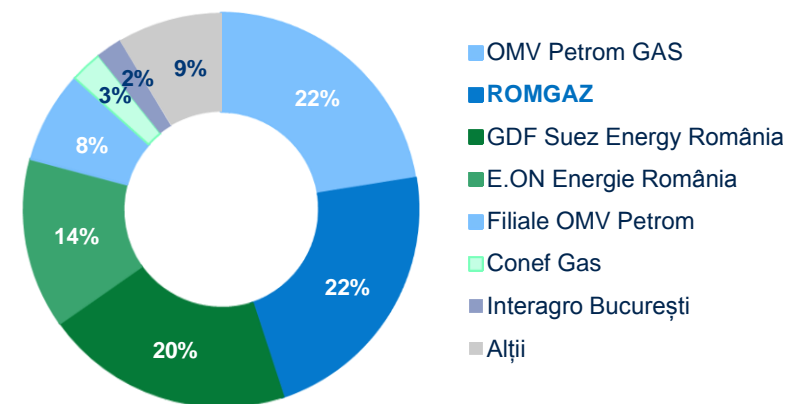
Furnizori de gaze pe Piața Reglementată în 2015



Prețuri de producție reglementate vs Prețuri de import (RON/MWh)



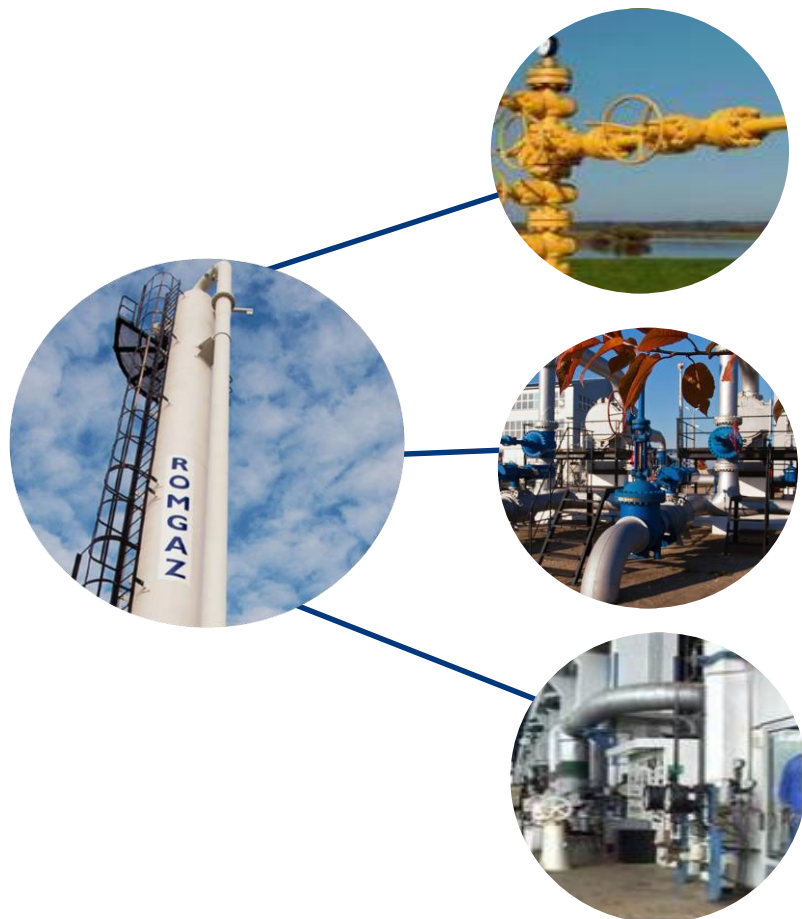
Furnizori de gaze pe Piața Concurențială în 2015



Sursa: ANRE

* Prețuri de producție reglementate până în T4/2014 inclusiv; Prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente (calculat Romgaz pe baza Raportului de Monitorizare al ANRE pe anul 2015 și Rapoartelor Lunare ale ANRE pe anul 2016)

Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România



Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 de zăcăminte comerciale, potențial semnificativ de explorare atât onshore, cât și offshore, descoperiri importante efectuate recent
- Cel mai mare producător de gaze naturale în 2015 – cotă de piață de 49% (producție de 5.6 miliarde mc)
- Cota de piață de circa 45% în livrarile de gaze în România în 2015

Înmagazinare Subterană

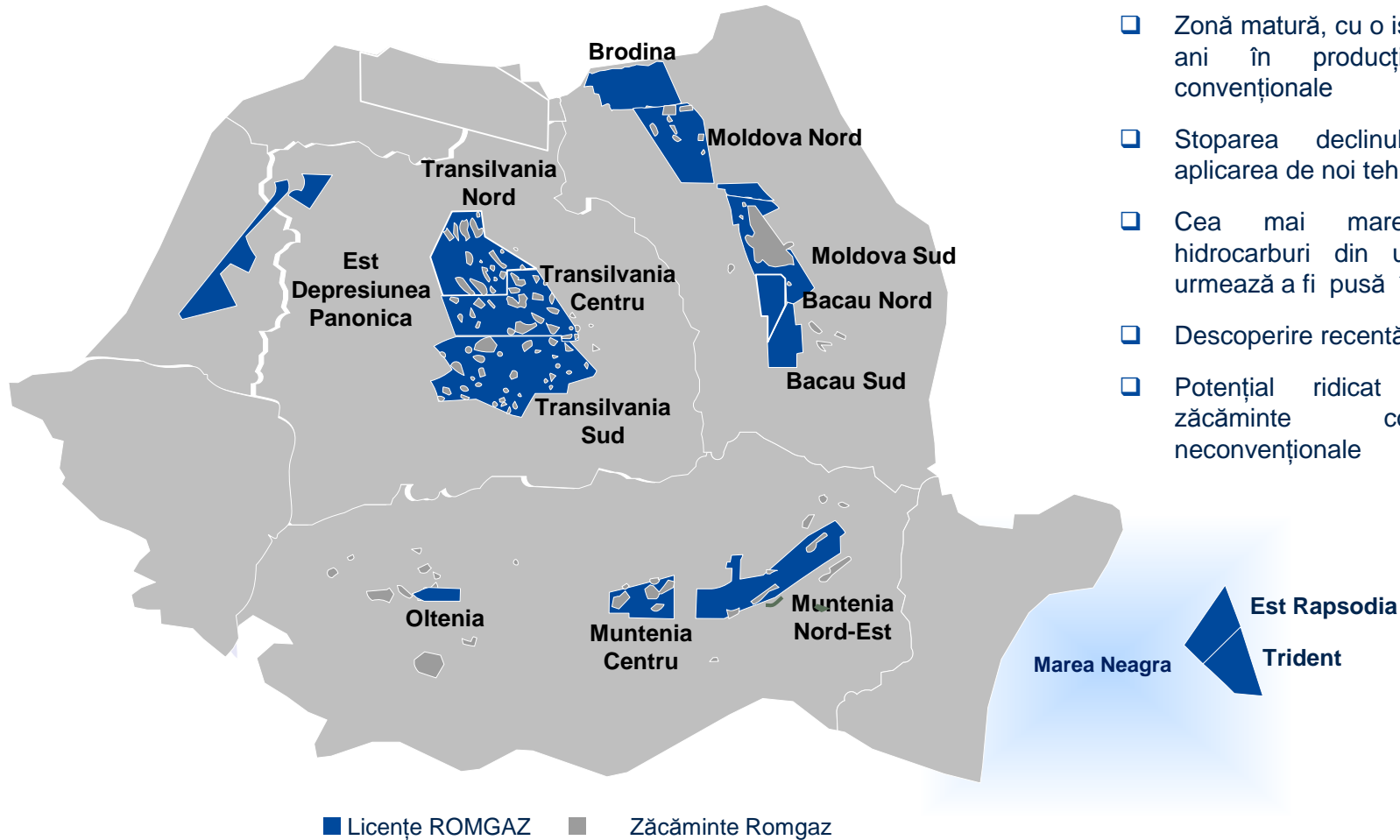
- Capacitate: 2,92 miliarde mc, extinsă recent de la 2,77 miliarde mc
- Cotă de piață de 91% în România
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB)

Producția de Energie Electrică

- Capacitate totală de 800 MW, planuri de investiții în derulare
- Cotă de piață de 2,86% în 2015 în termeni de energie electrică emisă în rețea conform ANRE, producție mai mare cu 17% în 2015 față de anul anterior

ROMGAZ: Prezentare generală

Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România

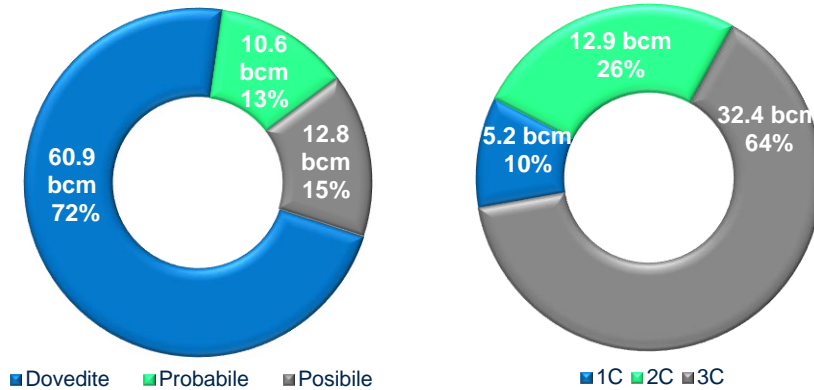


- ❑ Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- ❑ Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii
- ❑ Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani - urmează a fi pusă în producție
- ❑ Descoperire recentă în Marea Neagră
- ❑ Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale

ROMGAZ: Prezentare generală

Audit extern finalizat – Resurse contingente +88%, rata medie de înlocuire a rezervelor peste 83%

Rezerve¹ și resurse contingente² auditate la 31.12.2015 (miliarde mc, % din total)



Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze efectuat de DeGolyer & MacNaughton, SUA, finalizat în Sem 1 2016: Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc fata de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%), rata medie de înlocuire a rezervelor – superioară țintei propuse

Trei zone de producție - **Bazinul Transilvaniei (pondere de circa 90% în producție)**; Platforma Moesică Muntenia și Platforma Moldovenească

25 de zăcăminte dețin aprox **70% din rezervele Romgaz** (mărimea medie a rezervelor dovedite pe un zăcământ mediu este de 0,450 miliarde mc; 15 zăcăminte cu peste 1 miliard mc rezerve dovedite)

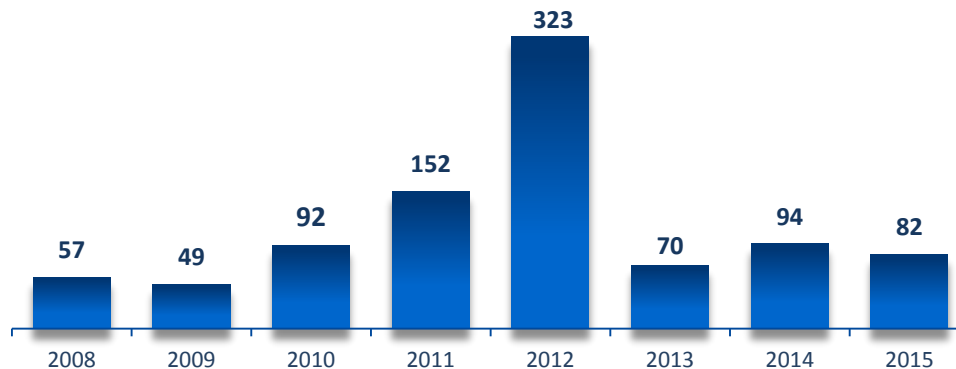
Factori de recuperare între 55% și 85% pentru cele mai multe zăcăminte (90% în câmpurile cele mai mature)

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

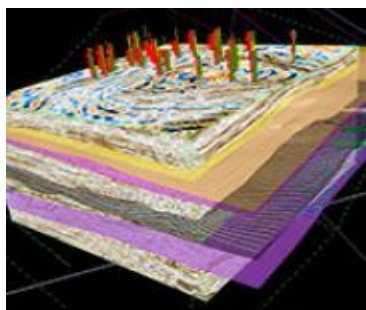
¹ Rezervele probabile și posibile nu au fost ajustate dpdv al riscului pentru a fi comparate cu rezervele dovedite

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

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse

Romgaz : Lucrări de Explorare 2012-2015 în principalele 9 perimetre



| | 2012 (unități) | 2013 (unități) | 2014 (unități) | 2015 (unități) | 2012 (mln RON) | 2013 (mln RON) | 2014 (mlnRON) | 2015 (mln RON) |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 3D (km ²) | 700 | 1,830 | 1.218 | 912 | 52 | 145 | 82 | 79 |
| 2D (km ²) | 517 | 224 | 451 | - | 23 | 9 | 20 | - |
| Sonde forate | 5 | 25 | 20 | 31 | 66 | 206 | 260 | 290 |
| Alte lucrări ⁽¹⁾ | - | - | - | - | 9 | 7 | 5 | 14 |
| TOTAL | | | | | 150 | 367 | 348 | 383 |

- Acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu cotă de participare 100%
- 2 parteneriate offshore în Marea Neagră (cu Lukoil și respectiv cu OMV Petrom și Exxon)
- Proiecte majore în zăcăminte adânci din:
 - Transilvania (Laslău Mare, Deleni)
 - Moldova (Frasin)
 - Muntenia (Caragele)

Programul de explorare în principalele 8 perimetre – extins pe perioada Oct 2016 – Oct 2021, cu:

- ✓ Servicii seismice 3D pe o suprafață de minim 1.000 km²
- ✓ Forarea a cel puțin 43 noi sonde de explorare
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor 289 mln USD (circa 1.100 milioane RON)

¹ Alte lucrări: Investigații magnetotelurice și Gore-Sorber și lucrări de exploatare experimentală

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse

- ❑ Interpretare seismică 3D în curs de desfășurare pentru întregul volum de resurse descoperit
- ❑ Programul de dezvoltare în curs de desfășurare pentru 36 de sonde noi testate cu succes; 15 sonde aflate deja în teste de producție pentru a evalua circa 14 miliarde mc - resurse contingente 2C
- ❑ Parteneriatul cu o cotă de participare de 10% în activitățile de explorare offshore din Marea Neagră (perimetrul Trident): în curs de confirmare datele referitoare la zăcămintul Lira, reprocesarea datelor geologice și proiectarea de noi sonde de evaluare
- ❑ Program semnificativ de foraj în 2016 pentru circa 20 de noi acumulări potențiale conform tabelului alăturat.

Evoluții recente

- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani** (iulie 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
- ✓ Finalizarea lucrărilor de dezvoltare a descoperirii Cris (decembrie 2015)
- ✓ Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (octombrie 2015): rezervele de gaze pot depăși 30 miliarde mc
- ✓ Finalizarea cu succes a testelor de producție pentru 2 descoperiri noi, Tapu și Laslău

Romgaz: Program de foraj de explorare 2016

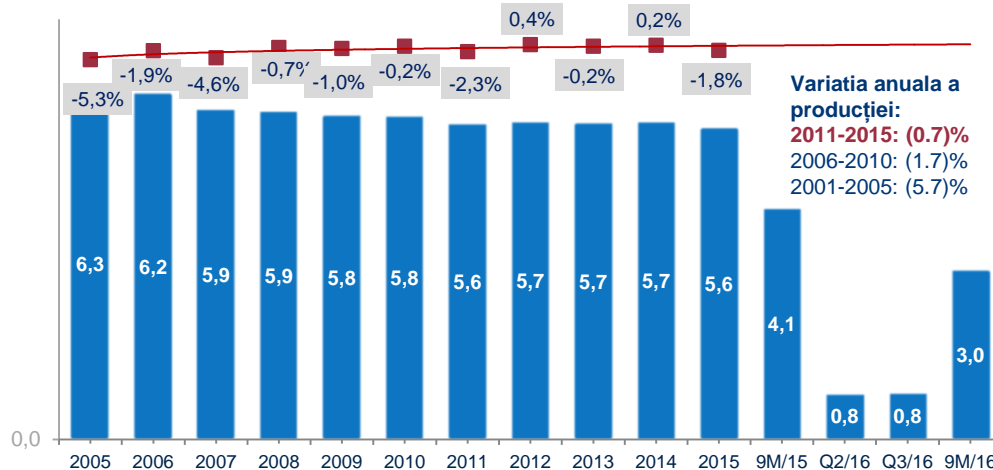
| | | |
|-------------------------------|--|---------|
| Resurse Contingente (2C) | Nr. de sonde | 11 |
| | Resurse evaluate (miliarde mc) ¹⁾ | 11 |
| Resurse prospective (P90/P10) | Nr. de sonde | 26 |
| | Resurse evaluate (miliarde mc) ¹⁾ | 22 / 66 |

¹ pe baza evaluării proprii a Romgaz

Producția de gaze naturale

Evoluție 9 luni/T3 2016, Declinul natural al producției stopat prin aplicarea de noi tehnologii

Romgaz: Evoluția Producției (miliarde mc, variație anuală)



Romgaz: Îmbunătățirea producției în câmpurile selectate

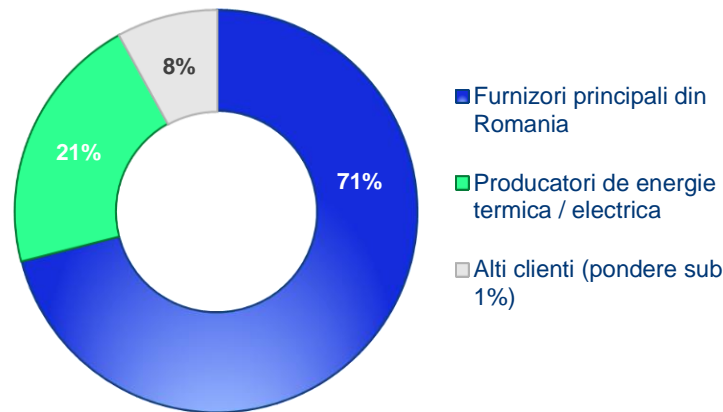
- Măsurile principale au vizat:
 - instalarea de stații de comprimare
 - reabilitarea producției
 - zăcăminte noi introduse în producție
- Îmbunătățirea producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)
- Extinderea programului de reabilitare la alte zăcăminte în primele 9 luni ale anului

- In T3, producția de gaze naturale a înregistrat o creștere cu 1,7% față de T2
- In primele 9 luni ale anului 2016: Producția de gaze naturale s-a diminuat cu 27% față de perioada similară a anului 2015 ca urmare a condițiilor dificile din piața internă; piețele internaționale au fost, de asemenea, sub presiune
- Perspectivă favorabilă de evoluție a producției - descoperire importantă de hidrocarburi (structura Caragele):** planurile de dezvoltare includ introducerea în producție a noilor sonde
- Capacitatea de producție consolidată la 15,6 milioane mc / zi în 2015**
- Stabilizarea ratei declinului natural al producției la sub 1% în 2015 datorită:**
 - instalării de stații de comprimare și creșterii/ reabilitării producției
 - achiziției de date seismice 3D, modelare dinamică și statică
 - producției obținute din noi descoperiri

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

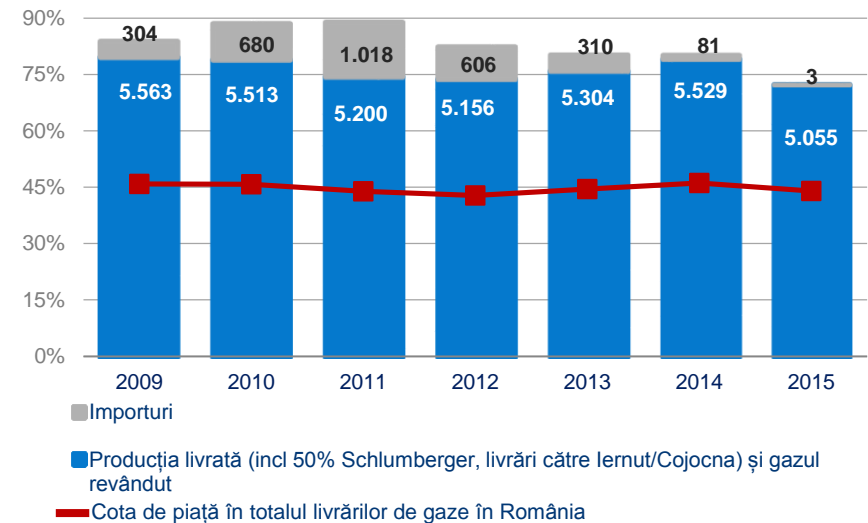
Principali clienți la 9 luni 2016, cotă importantă de piață în furnizarea de gaze

Romgaz: Principali clienți la 9 luni 2016 (după cantitățile de gaze vândute)*



* estimat;
Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

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

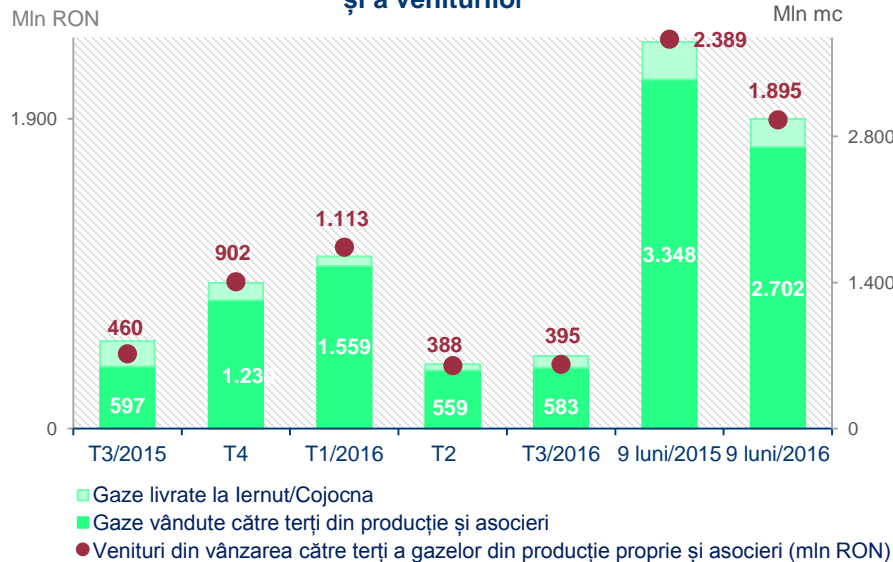


- ❑ Defalcarea vânzărilor de gaze în 9 luni 2016, estimare: 57,9% la prețuri reglementate către consumatorii casnici și centralele termice numai pentru gazul utilizat pentru producerea agentului termic livrat populației și 42,1 % la preț liber către alți consumatori industriali (inclusiv cantitățile livrate din depozite)
- ❑ Circa 71% din vânzările de gaze s-au efectuat către furnizori importanți de gaze naturale din România
- ❑ Cota de piață semnificativă în livrările de gaze din România

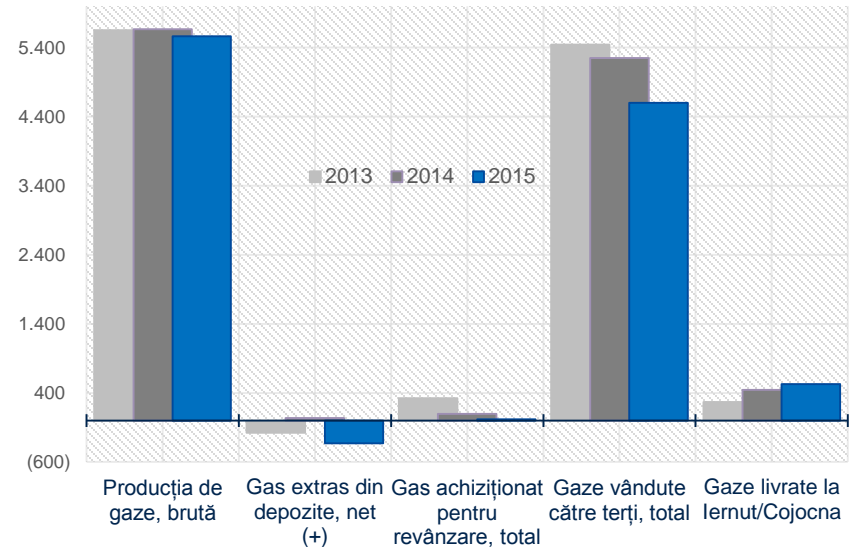
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Evoluții 9 luni/T3 2016, Managementul valorificării gazelor – aliniere la sezonaliitate / cerere

Romgaz: Sezonaliitatea trimestrială a livrărilor de gaze și a veniturilor



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)

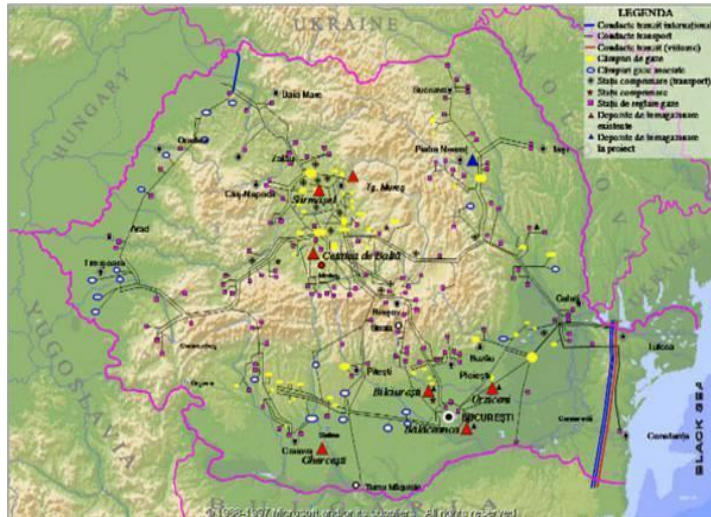


CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: 81% în Cifra de afaceri, 78% în EBITDA la 9 luni/2016

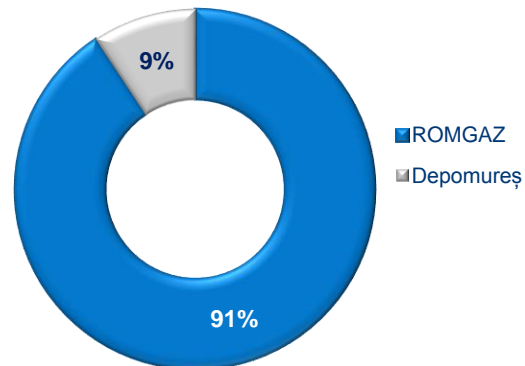
- ❑ În primele 9 luni 2016, vânzarile de gaze au fost influențate de condițiile meteorologice, cererea redusă de gaze în sectoarele cheie, cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, concurența importurilor la preț redus și cadrul fiscal nefavorabil pentru producătorii interni; totodată, prețurile internaționale ale gazelor au scăzut cu 25% în 9 luni
- ❑ În T3/16, volumul de gaze din producție proprie vândute către terți și veniturile aferente au crescut cu 4% și respectiv 2% față de T2 (și -2% și -14% an/an)
- ❑ 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
- ❑ Eforturi depuse pentru a optimiza valorificarea gazelor naturale
- ❑ Managementul fluxului de gaz 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, cu accent pe piața de echilibrare pentru a beneficia de prețuri avantajoase

Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



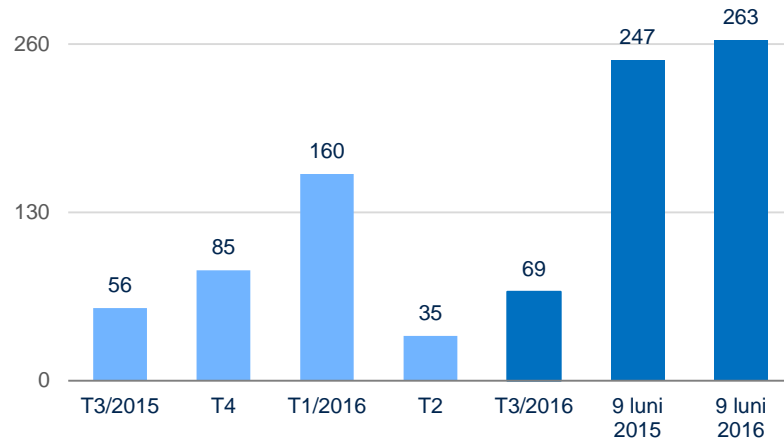
| Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) - | | | |
|---|-------|------------------|-----|
| Bilciurești | 1.310 | Cetatea de Baltă | 100 |
| Sărmășel | 950 | Ghercești | 150 |
| Urziceni | 360 | Bălăceanca | 50 |
| Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie)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

- Depozitele de înmagazinare a gazelor sunt amenajate în zăcăminte depletate
- 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)
- Extinderea capacității de depozitare: Sărmășel (0,95 miliarde mc/ciclu, finalizată în Iulie 2016), Urziceni (0,360 miliarde mc/ciclu, finalizată în 2014)
- Activitate reglementată de ANRE, tarife de înmagazinare stabilite conform metodologiei “venituri plafon”, a 3a perioadă de reglementare de 5 ani a început în Aprilie 2013, redevențe de 3% din veniturile din înmagazinare

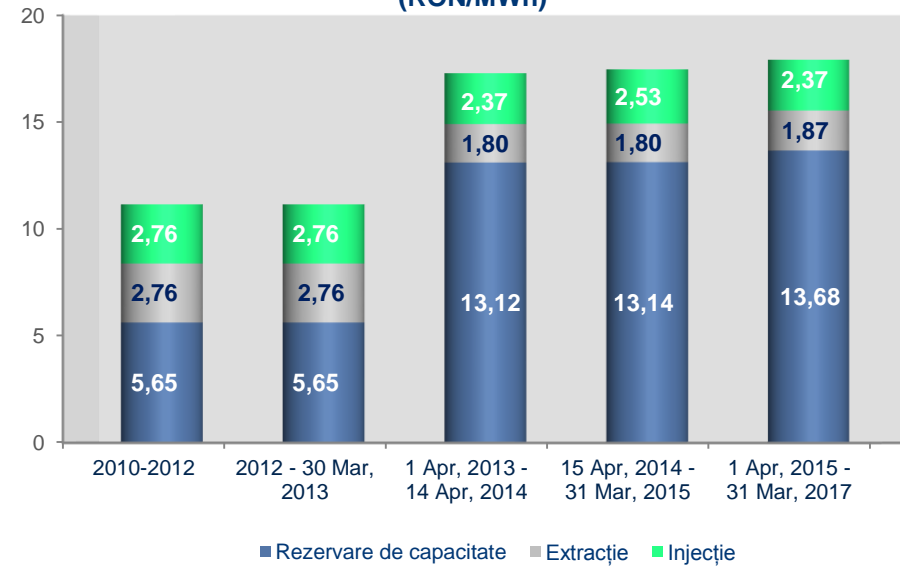
Înmagazinare subterană

Sezonalitate, Performanță favorabilă la 9 luni/T3 2016

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, 13% în EBITDA la 9 luni 2016

- ❑ În T3/2016, veniturile din înmagazinare au înregistrat o creștere semnificativă de 22% comparativ cu perioada similară a anului trecut și au fost aproape duble comparativ cu T2, datorită cererii de servicii de înmagazinare
- ❑ Global în primele 9 luni 2016, veniturile din înmagazinare au avansat cu 6%, însumând 263 milioane de lei
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (80% la 9 luni/2016)
- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a fost amânată pentru 1 aprilie 2017.

Producerea și comercializarea energiei electrice

Rol activ și în sectorul energiei electrice

Romgaz: Producerea de energie electrică

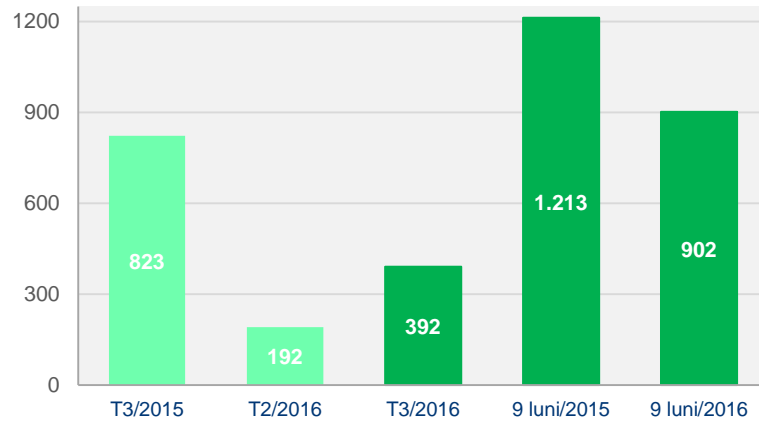


- CTE Iernut beneficiază de o poziționare strategică – amplasare în centrul sistemului energetic național
- Obiectivele principale vizează acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NV României
- Construită în anii '60, cu o capacitate instalată de 800 MW și o structură operațională flexibilă (4x100 MW, 2x200 MW)
 - Grupurile 1 și 4 (2x100 MW) au fost re tehnologizate (pentru reducerea emisiilor de oxizi de azot)
 - Grupurile 5 și 6 (2x200 MW) pot funcționa până în anul 2020
 - Grupurile 2 și 3 (2x100 MW) sunt de regim de conservare uscată începând din luna Ianuarie 2016 (din cauza unor aspecte privind protecția mediului)
- Conform ANRE, cota de piață a crescut la 2,86% în 2015 în ceea ce privește energia electrică emisă în rețea (+10% față de 2014)
- Optimizarea producției de gaze prin utilizarea acestora și la producerea de electricitate, optimizarea injectiei de gaze în depozitele de inmagazinare
- Romgaz dorește să își consolideze poziția pe piața energiei electrice. În domeniul producerii de electricitate, intenționăm să îmbunătățim eficiența CTE Iernut la un randament minim de 55%. Consiliul de Administrație a decis în iunie 2016 ca finanțarea proiectului Iernut să fie realizată din fonduri proprii ROMGAZ și din fonduri accesate prin intermediul Planului Național de Investiții.

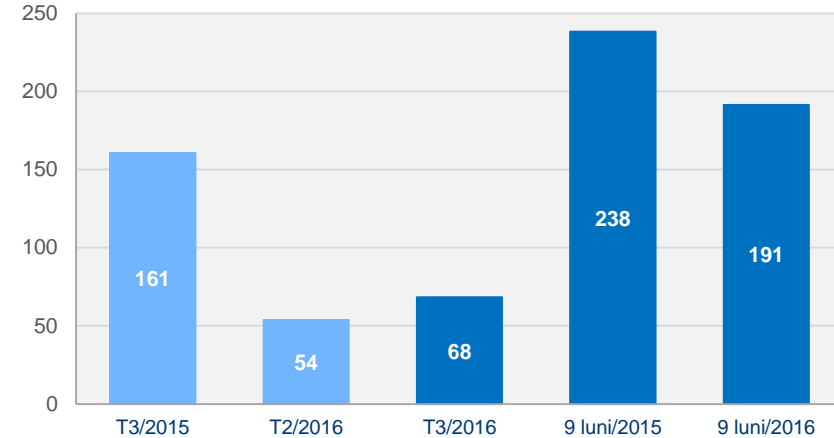
Producerea și comercializarea energiei electrice

Evoluție favorabilă la 9 luni/T3 2016

Romgaz: Producerea de energie electrică (GWh)



Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Producția și vânzarea energiei electrice - incluse în segmentul “Alte activități”

Contribuția segmentului “Alte activități”: 8% în Cifra de afaceri, 9% în EBITDA în 9 luni/2016

Principalele evoluții la 9 luni/2016:

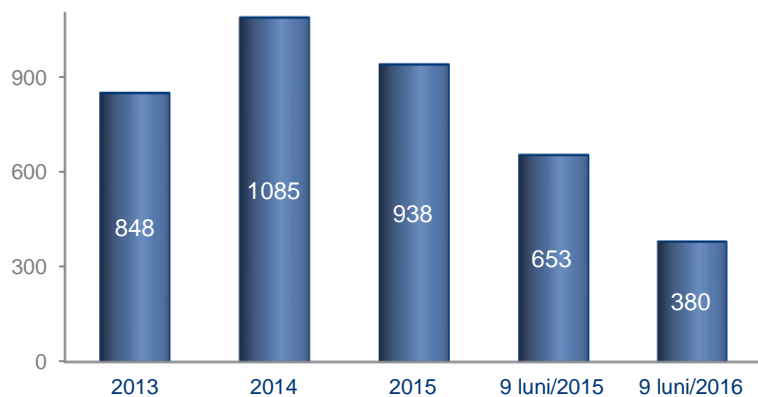
- Producția de energie electrică a crescut cu 102% comparativ cu T2 datorita lunilor de vara; comparativ cu perioada similară a anului precedent, hidraulicitatea crescută a condus la o producție în scădere;
- Global în primele 9 luni 2016, atât producția, cât și veniturile, au înregistrat evoluții descrescătoare
- Un factor important: capacitatea CTE Iernut s-a diminuat cu 25% in Ianuarie 2016

Principalele evoluții în întreg anul 2015:

- Cantitatea de energie electrică produsă de CTE Iernut a fost cu 16,4% mai mare față de anul anterior, datorită hidraulicității scăzute
- 37% din cantitatea de energie vândută a fost livrată pe Piața de Echilibrare, consolidând poziția Romgaz în ceea ce privește producția de energia electrică în piața de echilibrare și servicii de sistem
- Cota de piață în funcție de energia electrică livrată în sistem a crescut la 2,9% (conform ANRE).

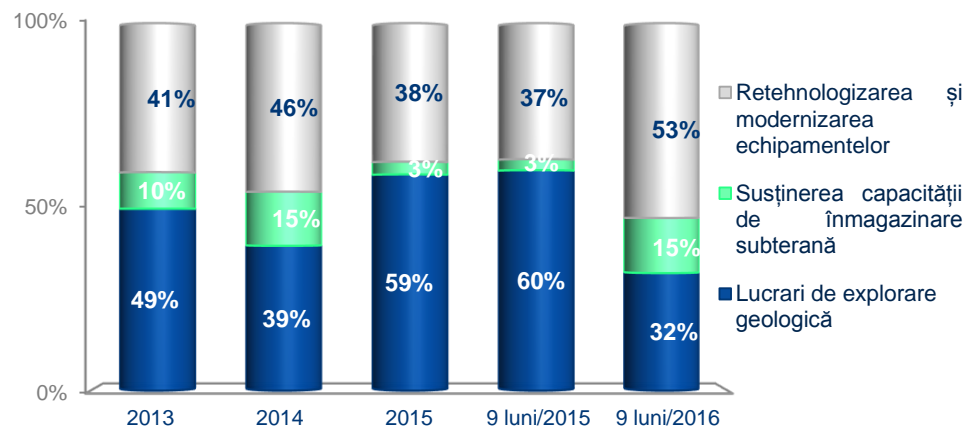
Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluția în 9 luni 2016

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ În primele 9 luni 2016, Romgaz a investit 380 milioane RON, cu 50% sub nivelul programat, principalele nerealizări înregistrându-se la obiectivele de natura forajului de explorare (întârzieri în achizițiile publice din cauza modificărilor legislative, acces dificil la forajul sondelor, amânarea proiectelor cu rentabilitate scăzută)
- ❑ Obiectivele îndeplinite includ realizarea și punerea în funcțiune de instalații tehnologice la 11 sonde
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii.

Romgaz: Structura investițiilor



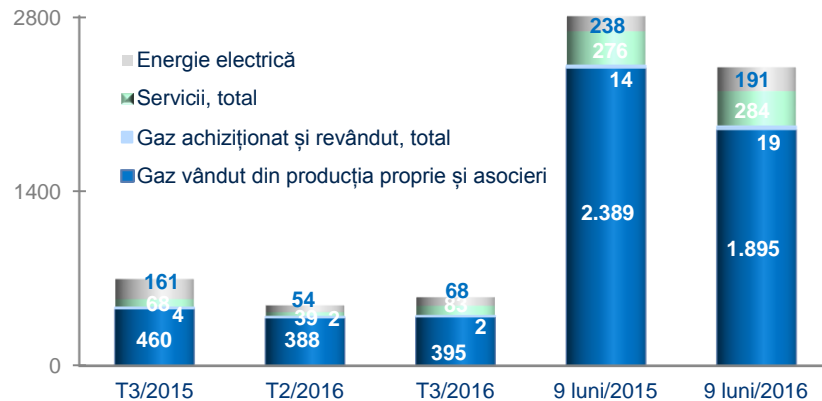
Direcțiile prioritare ale programului de investiții vizează proiecte privind:

- ❑ continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin noi foraje și prospecțiuni geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaze naturale
- ❑ dezvoltarea potențialului de producție prin asigurarea de noi capacități de pe structurile existente
- ❑ îmbunătățirea performanțelor instalațiilor și echipamentelor aflate în dotare și creșterea siguranței în exploatare
- ❑ creșterea capacității de înmagazinare subterană a gazelor, a flexibilității și securității depozitelor existente.

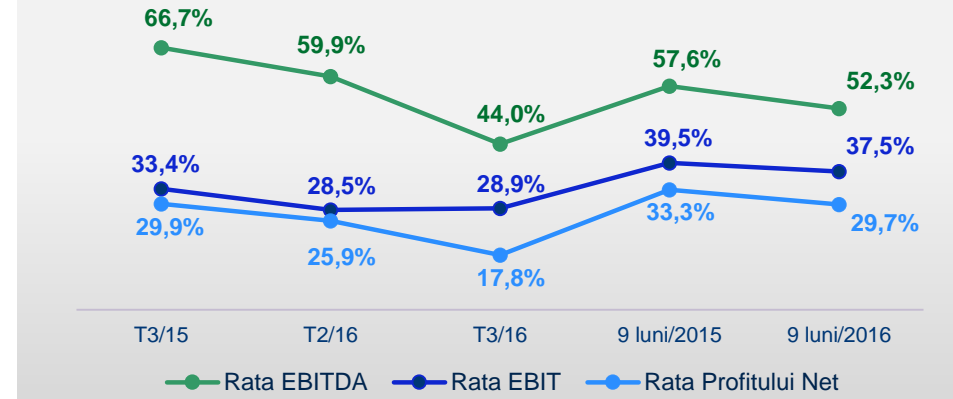
Performanța financiară

Nivel de profitabilitate favorabil in 9 luni/T3 2016

Romgaz: Structura Cifrei de afaceri (milioane RON)*

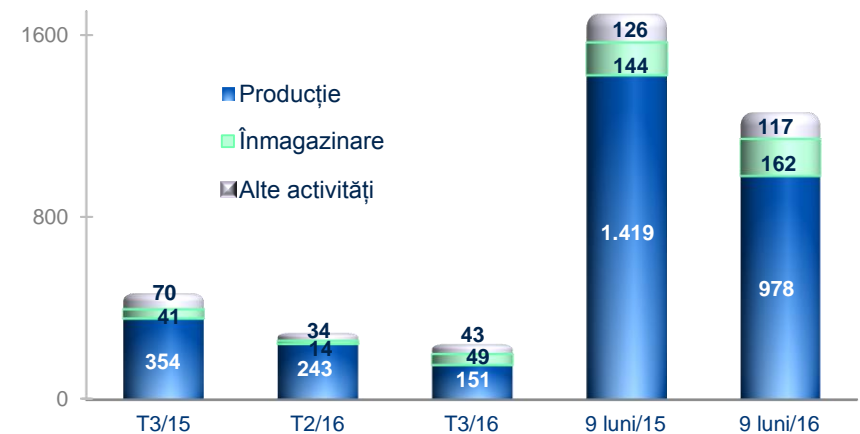


Romgaz: Rate de Profitabilitate semnificative



- La 9 luni 2016, Cifra de Afaceri a fost de 2.402 mln RON (-18% față de perioada similară a anului trecut), pe fondul vânzărilor de gaze în scădere, cauzate de prețurile nefavorabile pe piețele internaționale și mediul economic intern dificil
- Veniturile din servicii (în principal din înmagazinare) au înregistrat un avans de 3% în primele 9 luni, în principal datorită creșterii cererii de înmagazinare în T3
- Indicatorul EBITDA s-a situat la nivelul de 1.257 mln RON la 9 luni, în scădere cu 26%
- Cu toate acestea, marjele de profitabilitate s-au menținut la un nivel favorabil în primele 9 luni ale anului (rata EBITDA peste 52%, rata EBIT aproape 38% și rata Profitului Net 30%)
- Justificare: am îndeplinit obiectivul “Zero creanțe restante noi” atât în T2, cât și în T3 !

Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (milioane RON)



* In S1/2016, cifra de afaceri, profitul și ceilalți indicatori s-au stabilit pe baza valorii estimate a contravalorii gazelor naturale livrate în lunile mai și iunie, deoarece pe aceste luni nu a fost finalizat bilanțul de gaze ca urmare a lipsei de claritate a reglementărilor privind livrarea de gaze către consumatorii casnici și asimilați.

Performanța financiară

Rezultatul Global – Profitul Net a depășit bugetul cu 15,5% în primele 9 luni/2016

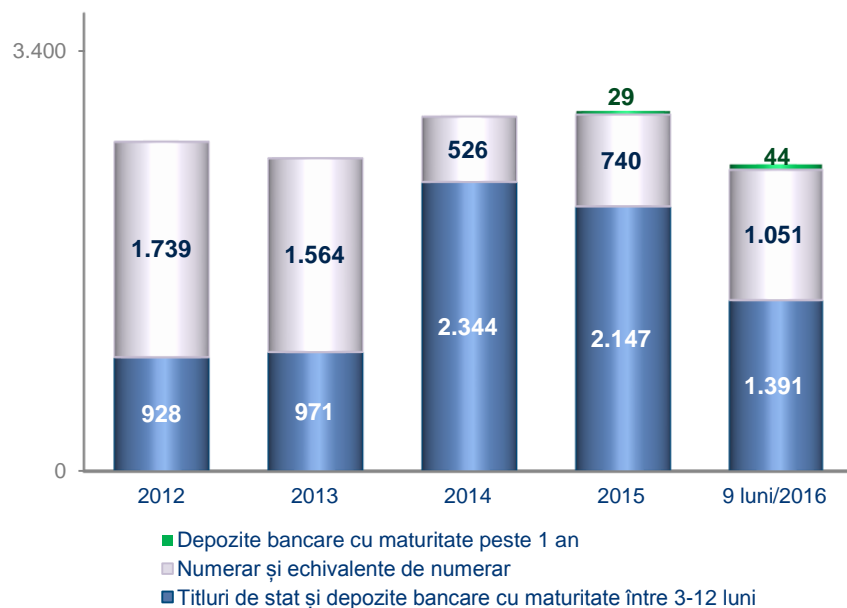
| milioane RON | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | T3/15 | T3/16 | 9M/15 | 9M/16 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Cifra de afaceri, din care | 3.838 | 3.894 | 4.493 | 4.053 | 698 | 552 | 2.933 | 2.401 |
| Productia de gaze vanduta | 2.508 | 2.808 | 3.553 | 3291 | 460 | 395 | 2.389 | 1.895 |
| Revanzare gaze | 1.053 | 461 | 131 | 19 | 4 | 2 | 14 | 19 |
| Servicii, total | 270 | 394 | 455 | 365 | 68 | 83 | 276 | 284 |
| Electricitate | | 207 | 335 | 357 | 161 | 68 | 238 | 191 |
| Alte venituri | 134 | 54 | 108 | 80 | 23 | 270 | 44 | 334 |
| Costul mărfurilor vândute | (905) | (439) | (176) | (40) | (5) | (8) | (33) | (46) |
| Variația stocurilor | 111 | 56 | 28 | 138 | 171 | 91 | 130 | 74 |
| Materii prime, consumabile | (118) | (79) | (66) | (78) | (18) | (12) | (59) | (41) |
| Cheltuieli de explorare | (193) | (59) | (43) | (42) | 0 | (81) | 0 | (81) |
| Cheltuieli cu personalul | (503) | (504) | (523) | (512) | (131) | (126) | (359) | (356) |
| Alte câștiguri sau pierderi | (50) | (204) | (275) | (319) | (25) | (277) | (214) | (408) |
| Alte cheltuieli | (436) | (745) | (1.035) | (1.041) | (243) | (161) | (740) | (606) |
| EBITDA | 1.854 | 1.960 | 2.490 | 2.218 | 465 | 243 | 1.689 | 1.257 |
| Rata EBITDA | 48,3% | 50,3% | 55,4% | 54,7% | 66,7% | 44,0% | 57,6% | 52,3% |
| Amortizare și depreciere | (606) | (782) | (777) | (794) | (232) | (83) | (529) | (356) |
| EBIT | 1.248 | 1.177 | 1.713 | 1.425 | 233 | 159 | 1.160 | 901 |
| Rata EBIT | 32,5% | 30,2% | 38,1% | 35,2% | 33,4% | 28,9% | 39,5% | 37,5% |
| Venit net din dobanzi | 148 | 123 | 75 | 44 | 9 | 4 | 35 | 18 |
| Profit brut | 1.396 | 1.301 | 1.788 | 1.469 | 243 | 164 | 1.195 | 919 |
| Impozitul pe profit | (276) | (305) | (378) | (275) | (34) | (65) | (219) | (205) |
| Profit Net | 1.119 | 996 | 1.410 | 1.194 | 209 | 98 | 975 | 714 |
| Rata Profitului Net | 29,2% | 25,6% | 31,4% | 29,5% | 29,9% | 17,8% | 33,3% | 29,7% |

- Profitul Net a depășit proiecția bugetară (+15.5%) în primele 9 luni 2016
- În T3, "Alte câștiguri și pierderi" includ o ajustare de depreciere constituită în legătură cu creanțele Elcen București (dobânzi, penalități aferente unei creanțe stinse prin dare în plată în 2013); această sumă anulează veniturile aferente facturate în aceeași perioadă; ca urmare, efectul general asupra EBITDA a fost nul
- Nu s-au înregistrat ajustări de creanțe restante în T2 și T3 aferente perioadei curente
- "Alte cheltuieli" includ principalele impozite și taxe plătite:
 - Redevența pentru producția de gaze și activitatea de înmagazinare (9 luni/2016: 156 mln RON)
 - Impozitul pe veniturile suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor în sectorul gazelor naturale (9 luni/2016: 204 mln RON)
 - Taxa pe construcții speciale introdusă la 01.02.2014 (9 luni/2016: 53 mln RON)
- Marjele sunt semnificative, ceea ce evidențiază faptul că eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut succes.

Performanța financiară

Disponibilități semnificative de numerar și echivalente la Sept 2016

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



- La data de 30.09.2016, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulată suma de 2.486 milioane RON, ca urmare a distribuirii de dividende din luna Iulie.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

| Milioane RON | 2014 | 2015 | 9 luni 2015 | 9 luni 2016 |
|--|---------|---------|-------------|-------------|
| Profit Net aferent perioadei | 1,410 | 1,194 | 975 | 714 |
| Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit | 2,824 | 2,600 | 1,910 | 1,749 |
| Mișcări în capitalul circulant | (10) | (123) | (150) | (565) |
| Numerar net generat din activități operaționale | 2,313 | 2,131 | 1,473 | 950 |
| Numerar net utilizat în activități de investiții | (1,758) | (702) | 323 | 402 |
| Numerar net utilizat în activități de finanțare | (988) | (1,215) | (1,215) | (1041) |
| Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar* | (433) | 214 | 582 | 311 |

* 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 – 9 luni/2016

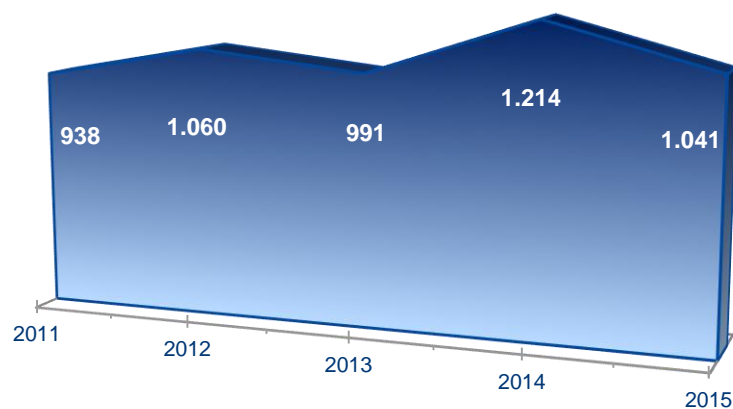
Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

| Milioane RON | 31 Dec, 2013 | 31 Dec, 2014 | 31 Dec, 2015 | 30 Sept, 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Total Active Imobilizate, din care | 6.246 | 6.448 | 6.497 | 6.51 |
| Imobilizări corporale | 5.767 | 5.963 | 5.996 | 5.837 |
| Alte imobilizări necorporale | 384 | 407 | 400 | 399 |
| Alte active financiare | - | - | 29 | 43 |
| Total Active Circulante, din care | 4.231 | 4.364 | 4.188 | 3.847 |
| Stocuri | 464 | 392 | 560 | 634 |
| Creațe comerciale și alte creațe | 1.087 | 1.000 | 601 | 607 |
| Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni) | 1.575 | 2.344 | 2.147 | 1.391 |
| Numerar și echivalent | 959 | 526 | 740 | 1.051 |
| Alte active | 146 | 102 | 140 | 165 |
| Total active | 10.77 | 10.812 | 10.685 | 10.198 |
| Capitaluri | | | | |
| Capital social | 1.893 | 385 | 385 | 385 |
| Rezerve | 1.950 | 2.142 | 2.582 | 2.928 |
| Rezultat reportat | 5.450 | 7.184 | 6.725 | 6.052 |
| Total Capitaluri | 9.293 | 9.712 | 9.692 | 9.365 |
| Datorii pe termen lung, din care | 423 | 431 | 366 | 351 |
| Provizioane | 197 | 202 | 201 | 202 |
| Datorii pe termen scurt, din care | 762 | 669 | 626 | 482 |
| Datorii comerciale și alte datorii | 203 | 217 | 187 | 221 |
| Total Datorii | 1.184 | 1.100 | 992 | 833 |
| Total Capitaluri și Datorii | 10.477 | 10.812 | 10.685 | 10.198 |

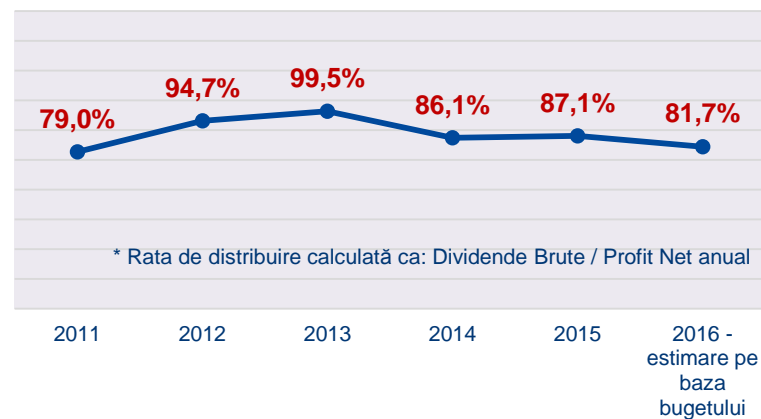


Rate de distribuire a dividendelor >80% în ultimii ani

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



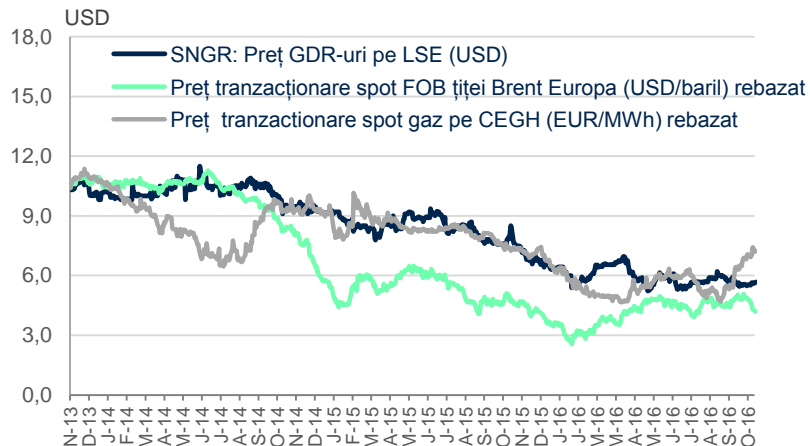
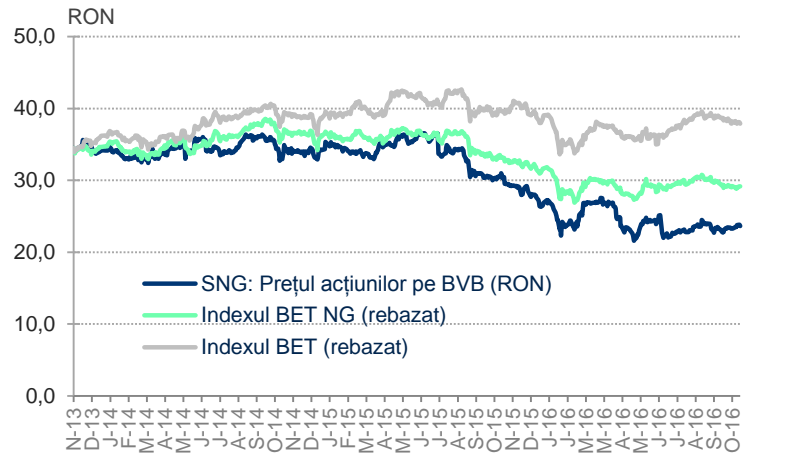
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute *



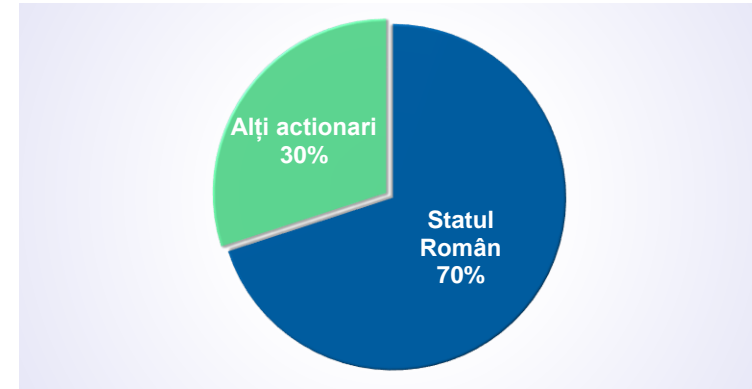
- ❑ Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie minimum 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende către acționari
- ❑ Pentru anii fiscali 2012 și 2013, această obligație s-a situat la nivelul de 85%
- ❑ Pentru anul fiscal 2016, Consiliul de Administrație al SNGN Romgaz SA a recomandat o cotă de distribuire de dividende de 70% (din Profitul Net și rezerve)

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Potențial de tranzacționare a valorilor mobiliare emise de Societate



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 2,1 miliarde EUR (după OMV Petrom) *)
- ❑ Constituie **al treilea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB (după Banca Transilvania și Fondul Proprietatea) *)
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 22% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG, între 7%-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 Nov 10, 2016 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

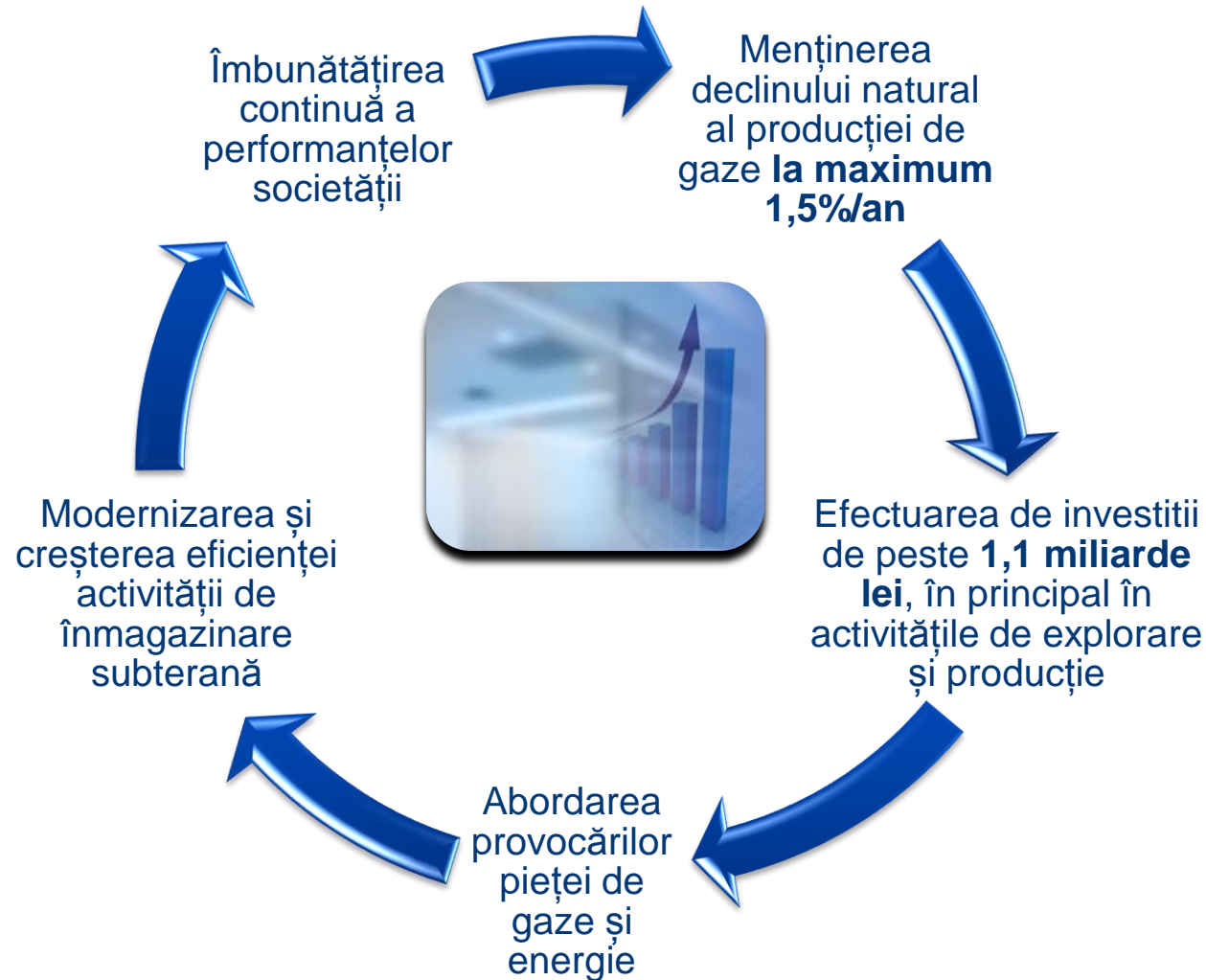
Creșterea performanțelor societății

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 2016



Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

| | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ➤ Excelență operațională / marje robuste de profitabilitate | <p>Rata EBITDA de peste 52% în primele 9 luni 2016 Rata EBIT de 38%, Rata Profitului Net de 30% în primele 9 luni 2016</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote mari de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii | <p>87% pentru anul 2015, 86% pentru 2014 și peste 99% în 2013</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară | <p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 27% (Nov 10, 2016)</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 de 49% în producția de gaze naturale în România în anul 2015 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 politica de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze</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 determina o creștere a nivelului veniturilor</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



Dumitru Chisăliță
Membru non-executiv

- Experiență:**
- SNGN Romgaz SA (diverse funcții, inclusiv: Director Departament Vânzare, Director General)
 - SNTGN Transgaz SA (diverse funcții)
 - Sef de Lucrări la Universitatea de Construcții Brașov (începând din anul 2008)
 - Doctor în Științe

Ecaterina Popescu
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- SC CHIMFOREX SA, Director General (1998-2015)
 - În prezent Director la Bega Minerale Industriale
 - Membru al CA al unor societăți din industria de petrol și gaze / industria chimică / producție echipamente

Petrus Antonius Maria Jansen
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- Director General, consultant al CA
 - London School of Business and Finance, Lector (din anul 2012)
 - Cohn & Jansen JWT, Partener (din 2002)
 - Boston Consulting Group în România (2006-2008)
 - MBA - NIMBAS, Utrecht, University of Bradford UK

Sebastian Tcaciuc
Membru INDEPENDENT

- Experiență:**
- Director Investiții în Auris Capital (începând din 2014) și Advent Internațional (2005-2014)
 - În prezent, de asemenea, membru al CA al societăților Nuclearelectrica și SAI Euxinus Capital
 - Certificarea CFA acordată de CFA Institute SUA

Aristotel Marius Jude
Membru non-executiv

- Experiență:**
- Secretar de Stat în cadrul Ministerului Energiei
 - SNGN Romgaz SA (diverse funcții de conducere)
 - Membru al CA al societății Depomures SA (2010-2014)

Virgil Marius Meta
Membru executiv

- Experiență:**
- 28 de ani de expertiză în sectorul de gaze, din care 22 ani în funcții de top management în Romgaz, EON Moldova Distribuție, EON Gaz Distribuție, EON Gaz România, Distrigaz Nord
 - MBA ASE, Doctor în Inginerie Mecanica

* A fost convocată AGA în data de Nov 15, 2016 pentru a reconfirma / selecta membrii CA

Selecție de evenimente recente – importante pentru activitatea Romgaz

1 iulie 2015

Guvernul României a adoptat noul calendar de liberalizare a prețului gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației.

12 octombrie 2015

Romgaz a pus în funcțiune Stația de Comprimare Roman, care asigură accesul la un volum de 0,5 miliarde metri cubi de gaze naturale. Prin finalizarea acestui proiect, este compensată scăderea energiei de zăcămant cauzată de depletarea unităților de producție.

14 octombrie 2015

S-au finalizat lucrările la sonda de explorare Lira 1X în Marea Neagră, care au dus la descoperirea unui important zăcămant de gaze cu rezerve care pot depăși 30 miliarde metri cubi de gaze naturale.

25 martie 2016

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a aprobat numirea domnilor Marius Aristotel Jude și Sebastian Tcaciuc în funcția de Administratori, cu mandate care expiră la data de 17.05.2017 și, respectiv, 30.12.2017.

23 martie 2016

ANRE a decis prerogarea până la 17.04.2017 a datei modificării licenței de operare a sistemului de înmagazinare subterană a gazelor naturale, în sensul schimbării titularului acesteia din SNGN Romgaz SA în SNGN Romgaz Filiala de Înmagazinare Depogaz Ploiești.

28 ianuarie 2016

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

28 iunie 2016

Guvernul României a modificat calendarul de liberalizare a prețului gazelor naturale 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 valoarea de 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.

20 iulie 2016

SNGN Romgaz SA pune în funcțiune noua instalație a Stației de Comprimare 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.

MULȚUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA; Alexandra Posea

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefanescu; Cristina Hulpus

Website: www.romgaz.ro

Calendar Financiar 2016

Aug 12: Publicarea Raportului Semestrial și a Situațiilor Financiare întocmite conform IFRS la data de 30.06.2016

Aug 12: Teleconferința cu investorii și analiștii

Nov 11: Publicarea Raportului Trimestrial și a Situațiilor Financiare întocmite conform IFRS la data de 30.09.2016

Nov 14: Teleconferința cu investorii și analiștii