



ROMGAZ
Rezultate financiare
Semestrul 1 / Trim 2 2017
August 2017



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare la Semestrul 1 / Trimestrul 2 2017 (S1/T2).

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.

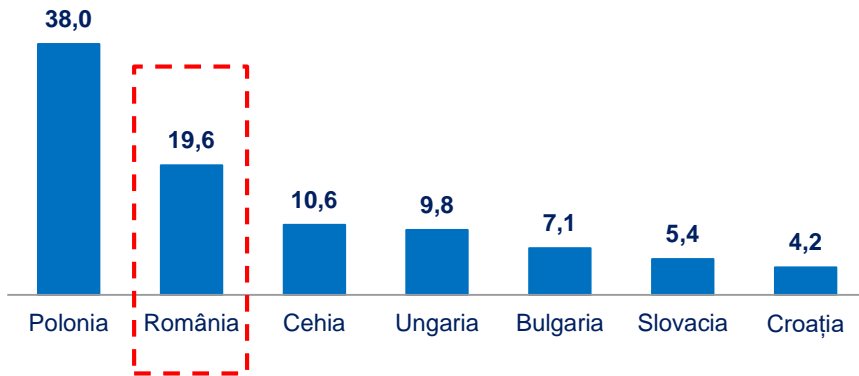
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	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

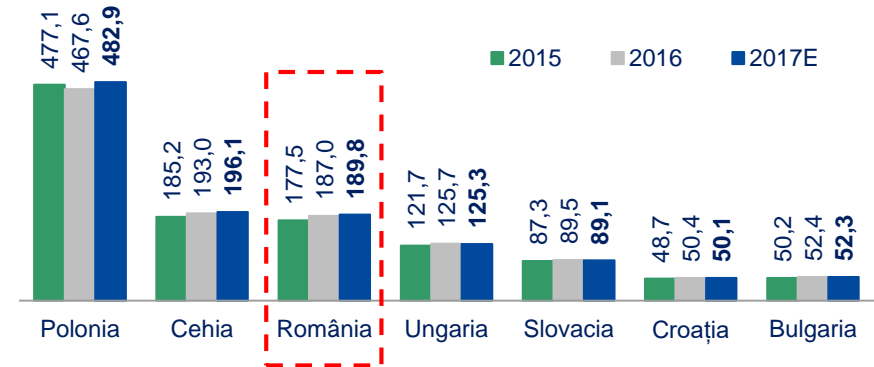
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

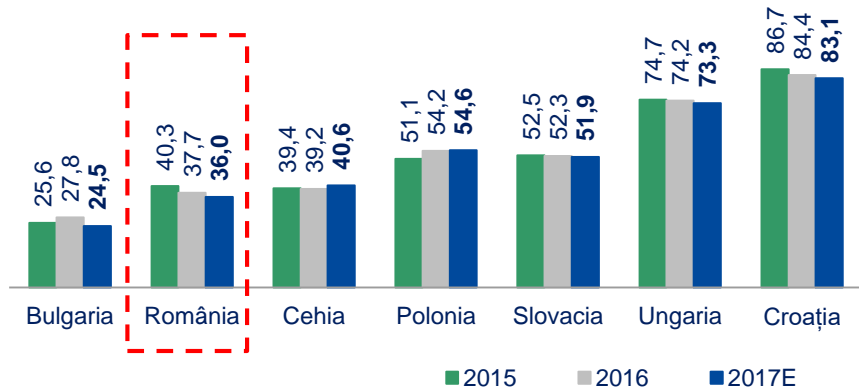
2017E Populație (milioane)



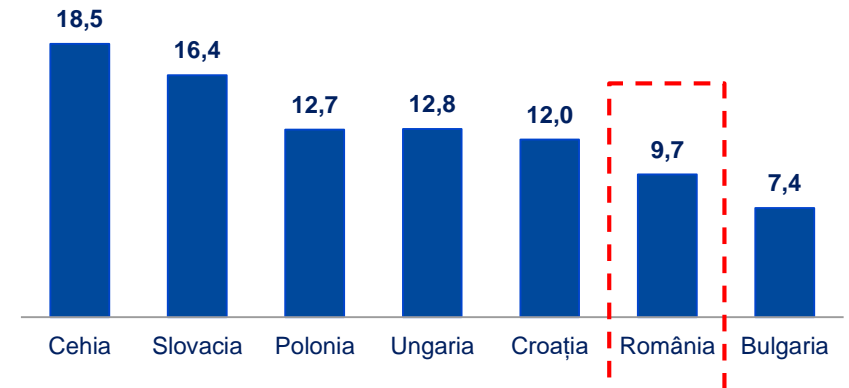
2017E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2017E PIB / locuitor³ (mii USD)



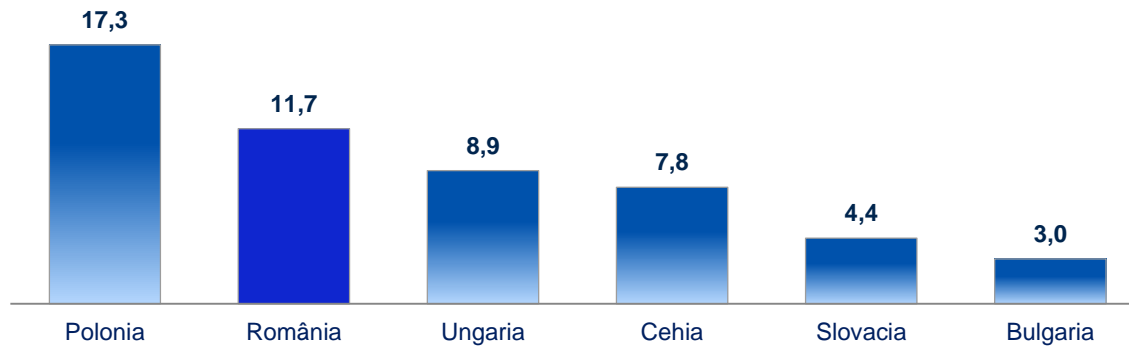
Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2017

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

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

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



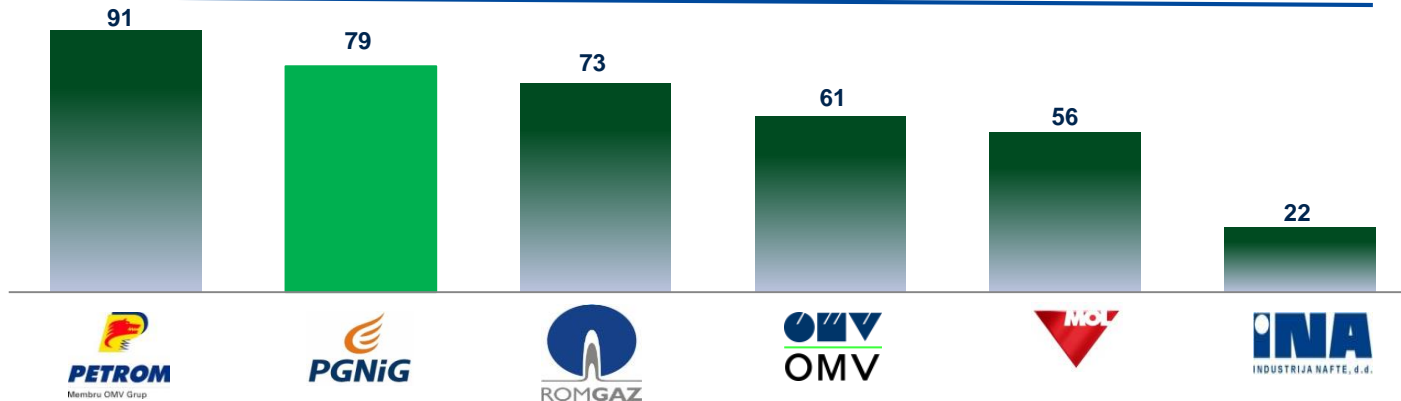
Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

La nivel regional:

România este una dintre țările mari producătoare de gaze naturale

Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

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



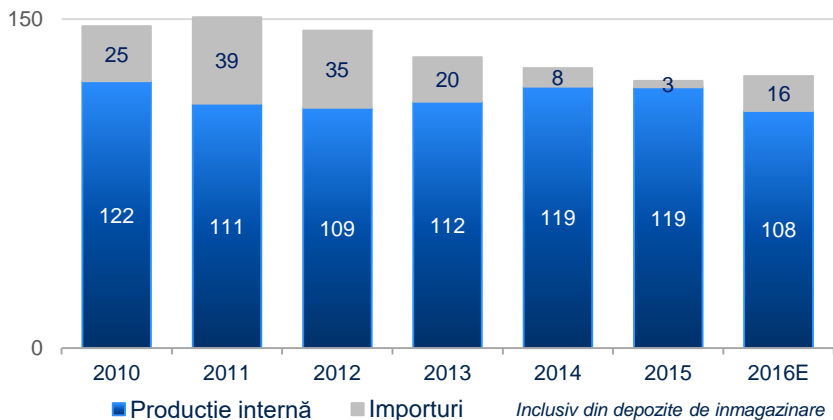
Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (2017), estimari Romgaz pentru România;

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

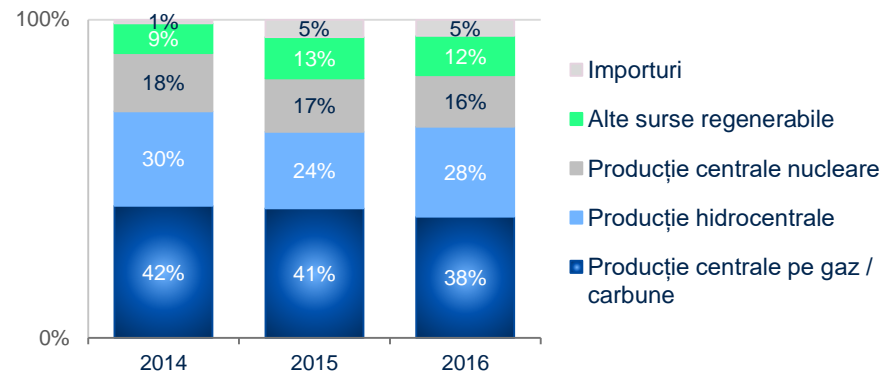
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție în general stabil, alte caracteristici ale pieței *

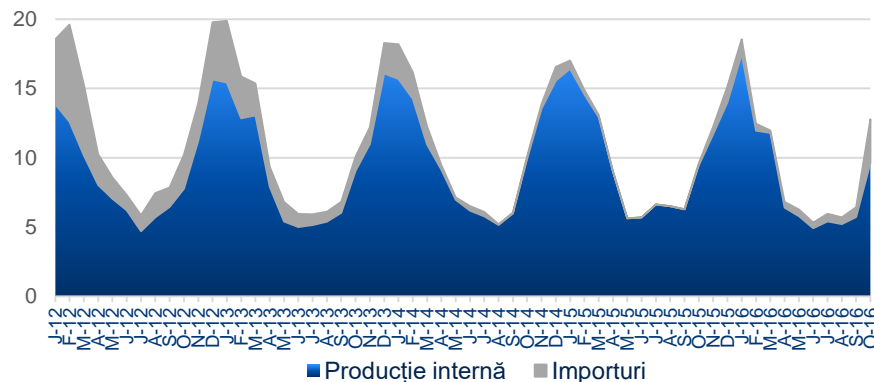
Consumul de gaze naturale ** (mln MWh)



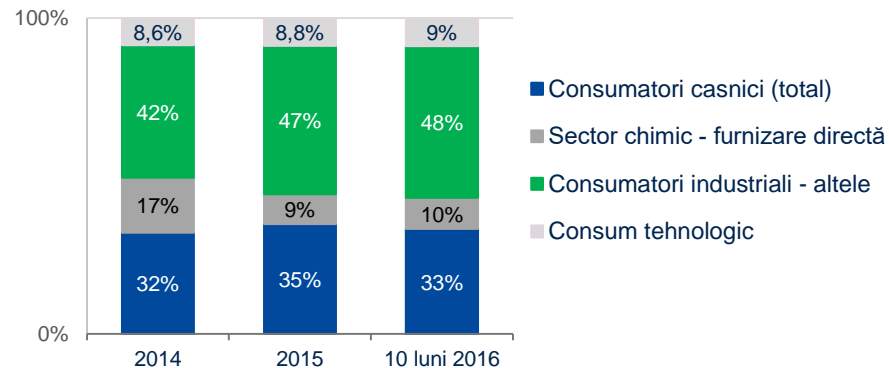
Resurse energetice



Sezonalitatea consumului 2012-Oct/2016 (mln MWh)



Consumul de gaze pe sectoare



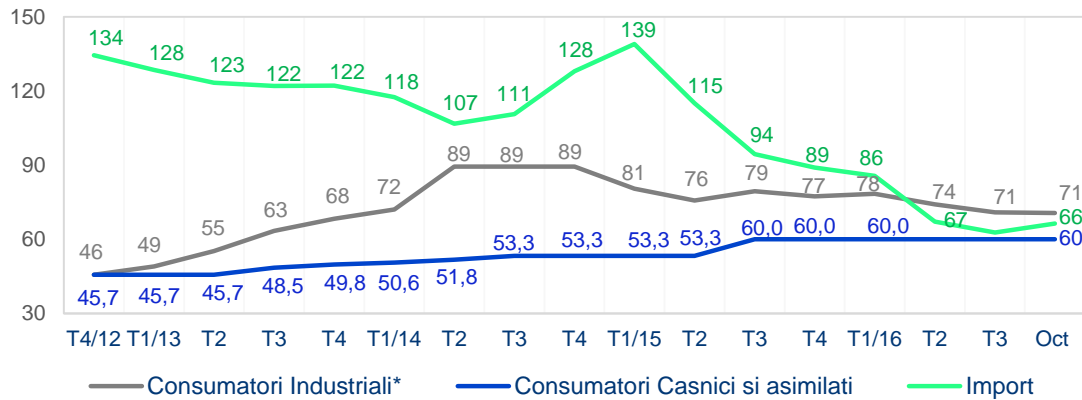
* Sursa: ANRE, INS, calcule /estimări Romgaz

** ANRE – Rapoarte Anuale de Monitorizare, Rapoarte Lunare; estimări Romgaz

Contextul economic și piața gazelor naturale

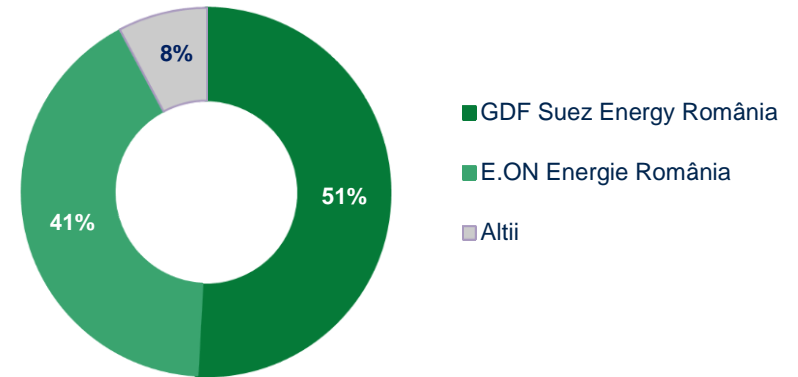
România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Principali furnizori

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

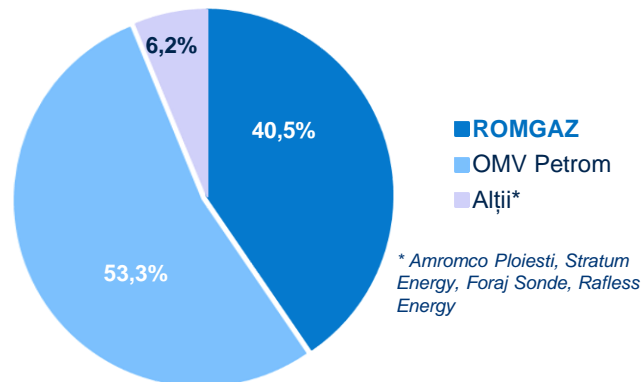


* Prețul reglementat al producătorilor până la sfârșitul anului 2014; ulterior - prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente (calculat Romgaz pe baza Raportului de Monitorizare ANRE 2015 și a Rapoartelor Lunare ANRE 2016)

Furnizori de gaze pe Piața Reglementată (10 Iuni 2016)

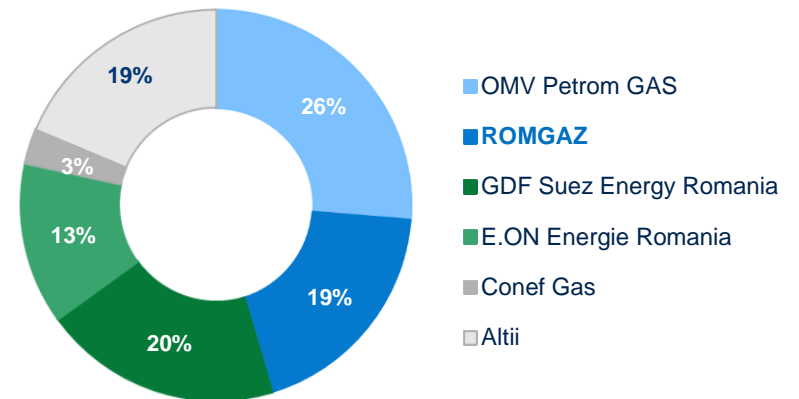


Producători de gaze în România (10 Iuni 2016)



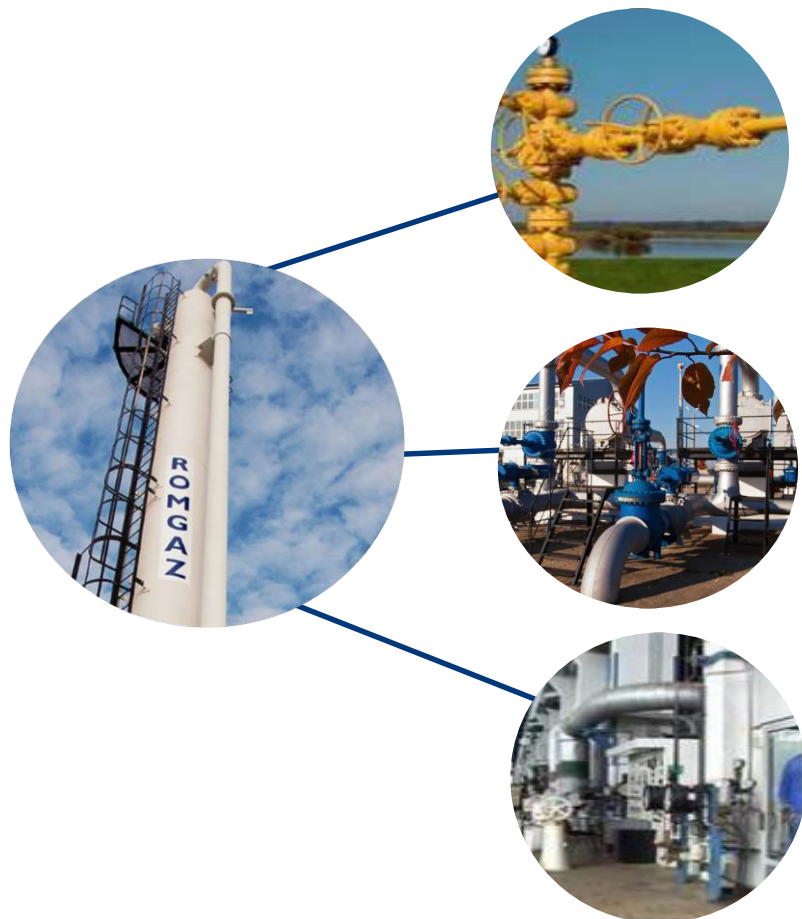
* Amromco Ploiesti, Stratum Energy, Foraj Sonde, Rafless Energy

Furnizori de gaze pe Piața Concurențială (10 Iuni 2016)



Sursa: ANRE

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
- Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România (producție de 4,2 miliarde mc în 2016, respectiv 2,6 mld mc în S1 2017)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România

Înmagazinare Subterană

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

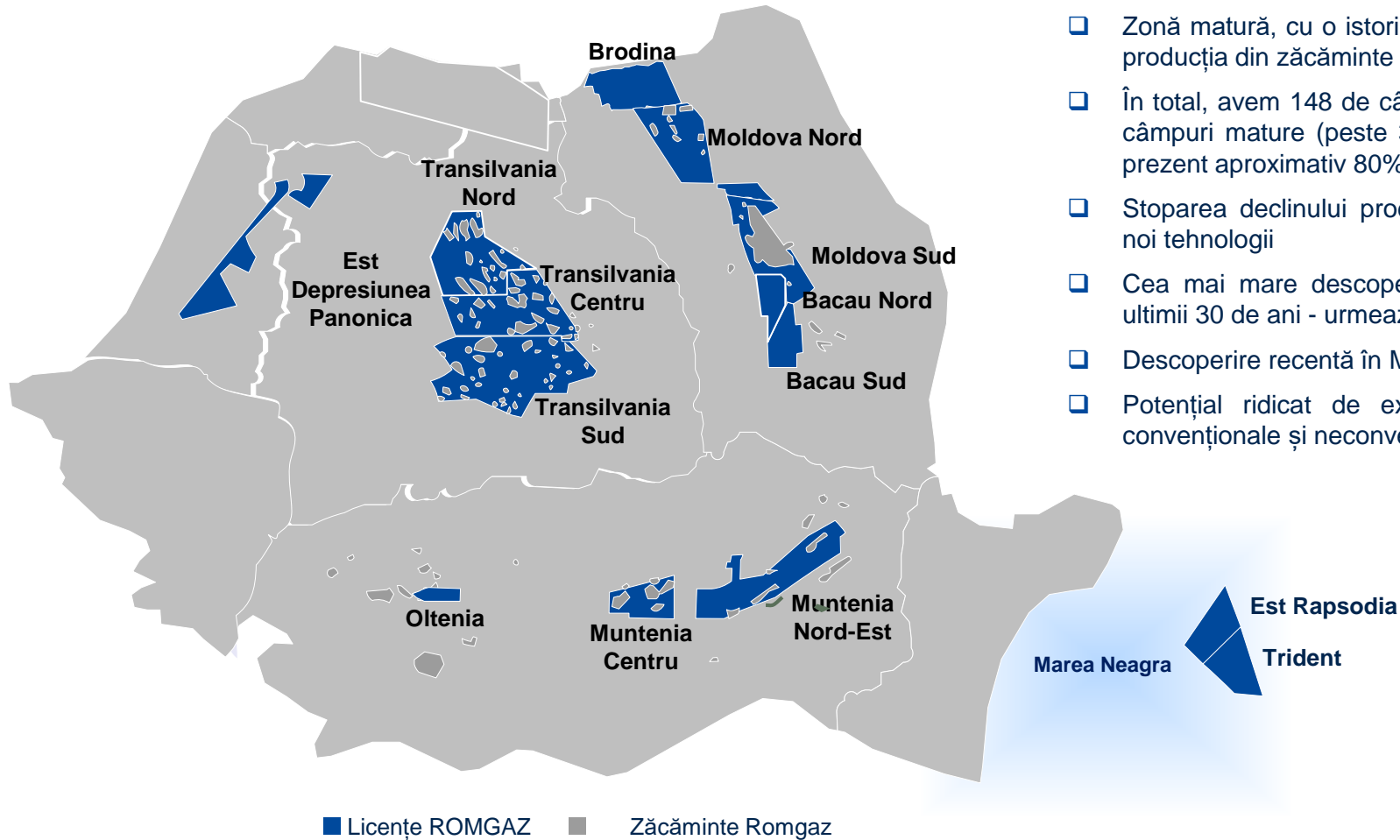
Producția de Energie Electrică

- Capacitate totală de 800 MW,
- Planuri semnificative de investiții în derulare
- Cotă de piață de 3,1%* în S1 2017 în termeni de energie electrică produsă

* estimare Romgaz

ROMGAZ: Prezentare generală

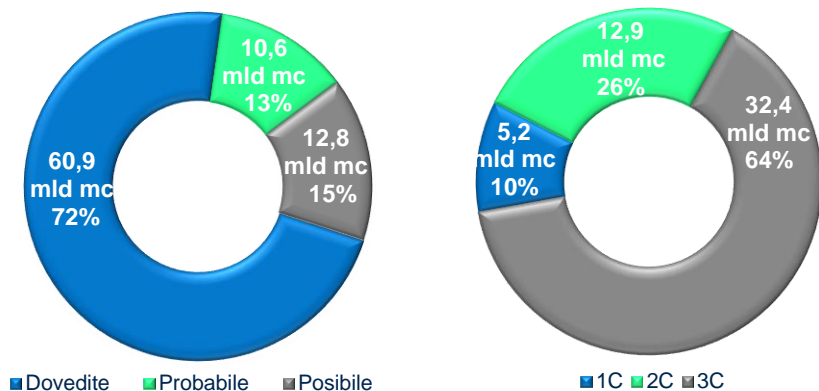
Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România



- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- În total, avem 148 de câmpuri comerciale; 30 de câmpuri mature (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

Audit extern: Resurse contingente +88%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 83% !! RRR > 100% în 2016

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



Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze finalizat de DeGolyer & MacNaughton, SUA, în S1 2016:

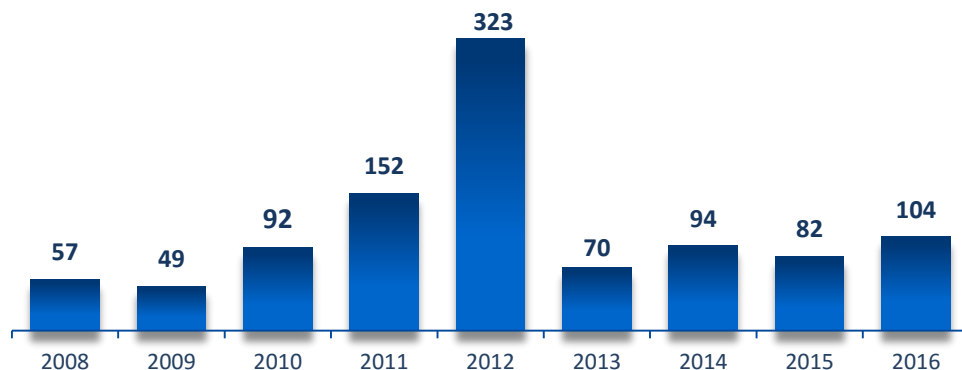
- Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc față de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%),
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 3 ani de peste 83% - superioară țintei propuse

RRR: 104% în 2016

Dimensiunea medie a rezervelor dovedite pe câmpul mediu este de 0,45 miliarde mc, 15 câmpuri cumulând rezerve de peste 1 miliard mc

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

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



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

Introducerea în producție a noilor descoperiri

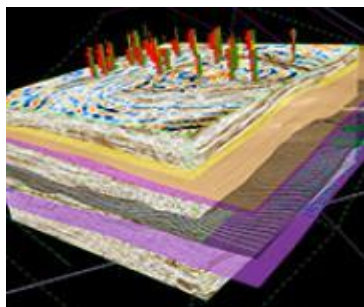
Noi zăcăminte descoperite

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

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



- 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%
- 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 8 perimetre – extins recent pentru o perioadă de 5 ani:

- ✓ Perioada investiției: Oct 2016 - Oct 2021
- ✓ Suprafața totală de explorare: 16.296 km²
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor 289 mln USD (circa 1.100 milioane RON)

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

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

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



Evenimente recente

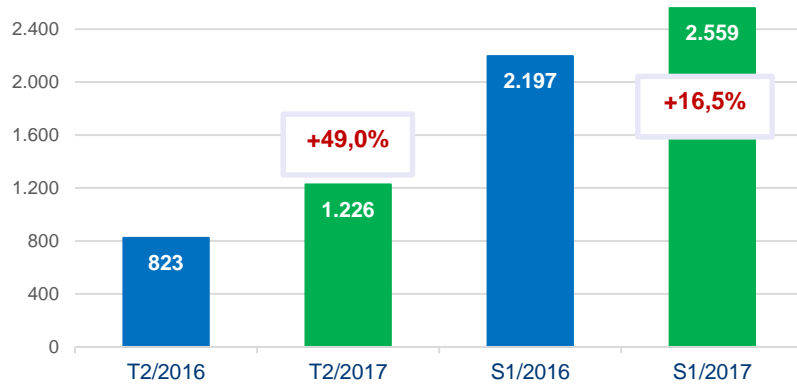
- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele; testele de producție finalizate la 2 sonde de explorare au confirmat acumulări de resurse contingente estimate la 25-27 miliarde mc; unul din principalele proiecte 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 2017- obiectivele fizice au fost în mare parte îndeplinite în S1 2017
- Noi sonde în Caragele - au înregistrat deja o contribuție pozitivă la producția de gaze naturale în S1 2017

Producția de gaze naturale

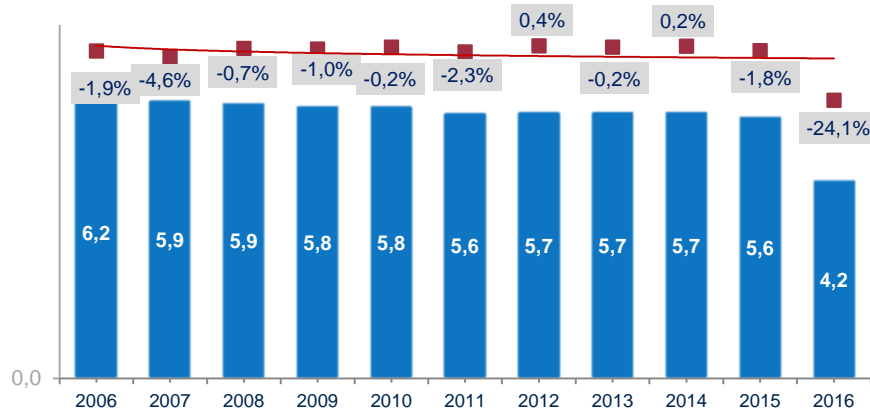
Evoluție favorabilă în S1/T2 2017, Declinul natural al producției în mare parte anulat

Romgaz: Nivel semnificativ al producției în 2017 (mln cm)



- ❑ În S1 2017, am produs 2,56 miliarde mc de gaze naturale, +16,5% față de anul trecut și +3,7% față de buget
- ❑ In T2, producția de gaze a crescut cu 49% față de aceeași perioadă din 2016
- ❑ Performanța bună din acest an este datorată creșterii cererii de gaze, care a permis optimizarea valorificării gazelor și o bună gestionare a stocurilor
- ❑ Perspectivă favorabilă de evoluție a producției - descoperirea importantă de hidrocarburi din structura Caragele: noi sonde de producție experimentală au avut o contribuție de 2,8% la producția de gaze naturale în S1 2017
- ❑ Lucrările de intervenții sonde au contribuit cu 3,7% la producția totală în S1 2017
- ❑ Continuarea programului de optimizare a producției pentru zăcămintele mature

Romgaz: Evoluția Producției (miliarde mc, variație anuală)

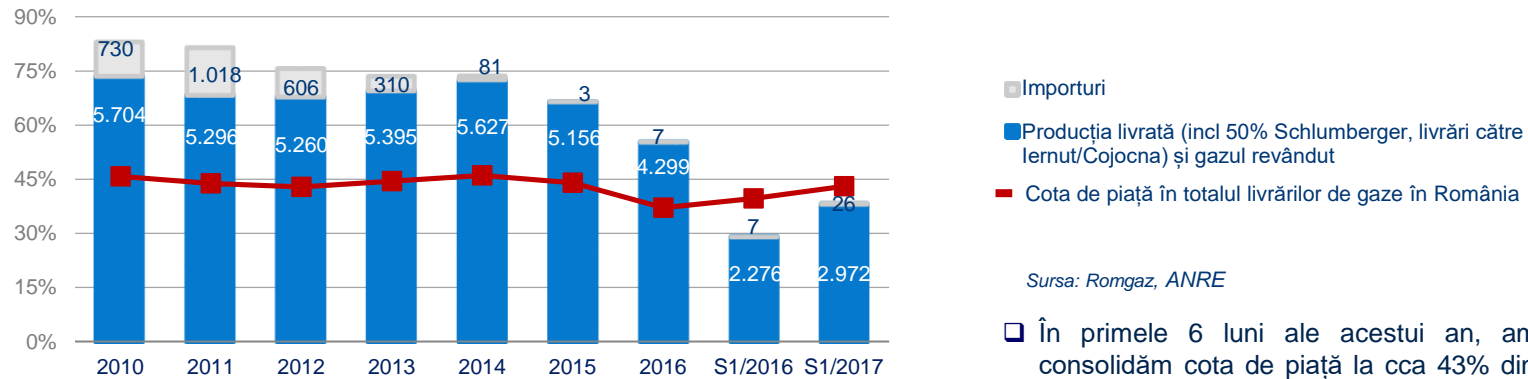


- ❑ În anul 2016: producția de gaze naturale s-a diminuat cu 24% față de perioada similară a anului 2015 ca urmare a condițiilor dificile din piața internă (cadru de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, cadru fiscal nefavorabil producătorilor interni, temperaturi ridicate, cantitatea relativ mare de gaze proprii stocate la sfârșitul iernii 2015/2016)
- ❑ În 2015 am stabilizat rata declinului natural al producției datorită:
 - instalarea de stații de comprimare și creșterea / reabilitarea producției
 - achiziția de date seismice 3D, modelare dinamică și statică
 - producția obținută din noi descoperiri
- ❑ Îmbunătățirea producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

S1 2017: Cotă de piață importantă în furnizarea de gaze, portofoliu semnificativ de clienți

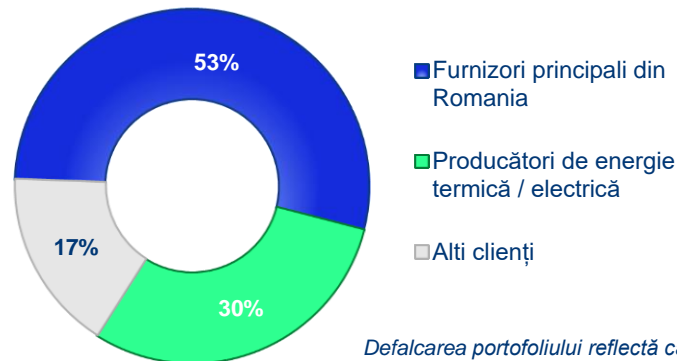
Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (mln mc)



Sursa: Romgaz, ANRE

- În primele 6 luni ale acestui an, am reușit să ne consolidăm cota de piață la cca 43% din consumul total național de gaze natural, conform estimărilor Romgaz

Romgaz: Principalii clienți în H1 2017 (după cantitățile de gaze vândute)



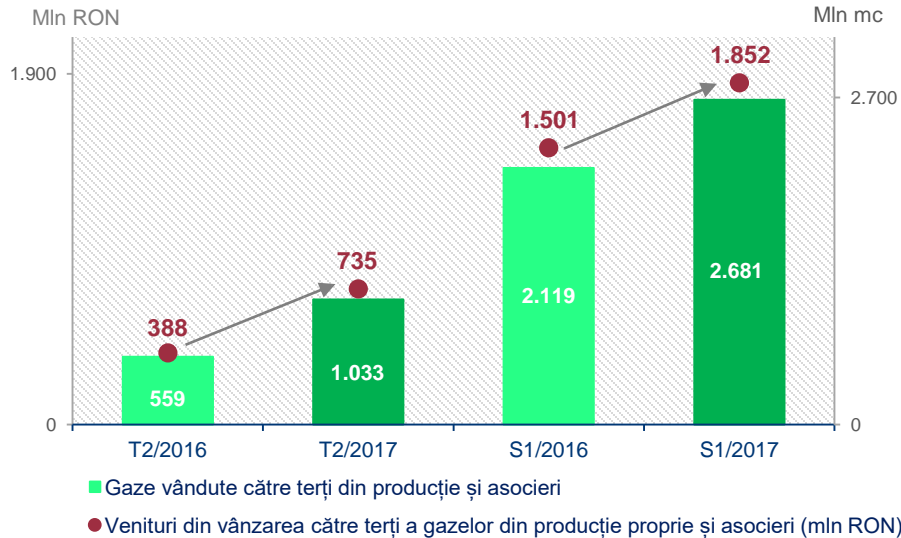
- Deținem un portofoliu semnificativ de clienți
- Aproximativ 53% din vânzările de gaze ale Romgaz s-au efectuat către furnizori importanți de gaze naturale din România în S1 2017

Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

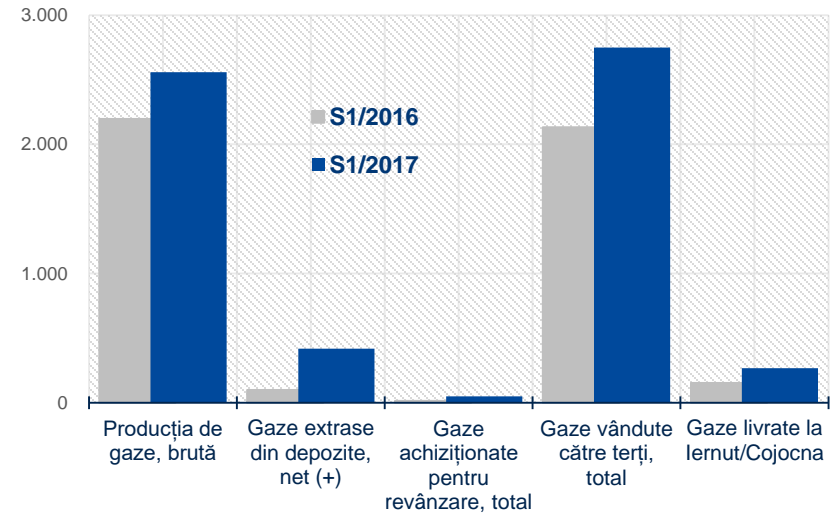
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Livrări robuste în S1/T2 2017, Optimizarea valorificării gazelor – aliniere la sezonalitate / cerere

Romgaz: Comercializarea gazelor – volume și venituri



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)

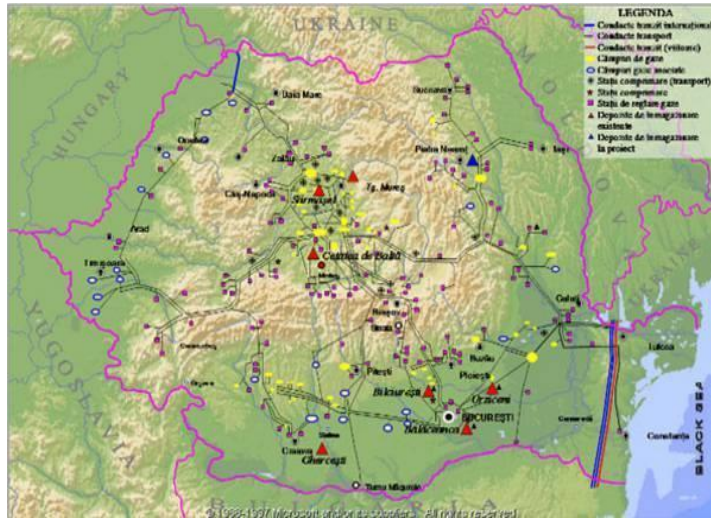


CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: circa 80% în Cifra de afaceri și EBITDA în S1/2017

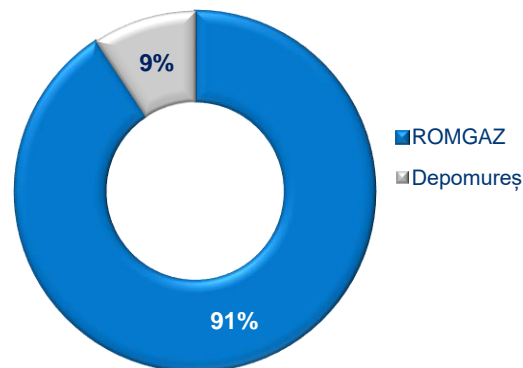
- În S1 2017, volumul de gaze vândute terților (gaze proprii, inclusiv asocieri) și veniturile aferente au crescut cu 27% și respectiv cu 23% față de S1 2016
- În T2, în comparație cu aceeași perioadă a anului 2016, volumul de gaze vândute terților a crescut cu 85%, iar veniturile aferente au crescut cu 90% ca urmare a cererii de pe piața de gaze și a liberalizării complete a prețurilor gazelor pentru producători
- Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile consumului 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 și venituri din electricitate
- Centrala Iernut livrează energie electrică pe toate segmentele pieței de electricitate (inclusiv pe piața de echilibrare, care oferă în general prețuri avantajoase)

Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



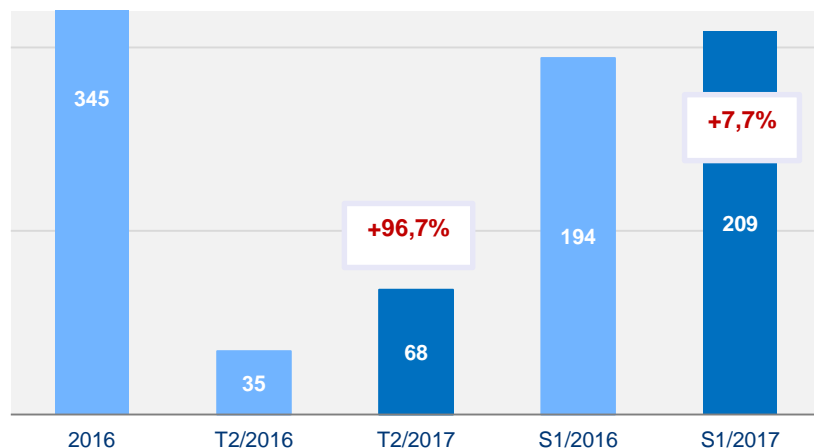
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie 2016)			

- Depozitele de înmagazinare subterană 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 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)
- **Investiții realizate:** am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)

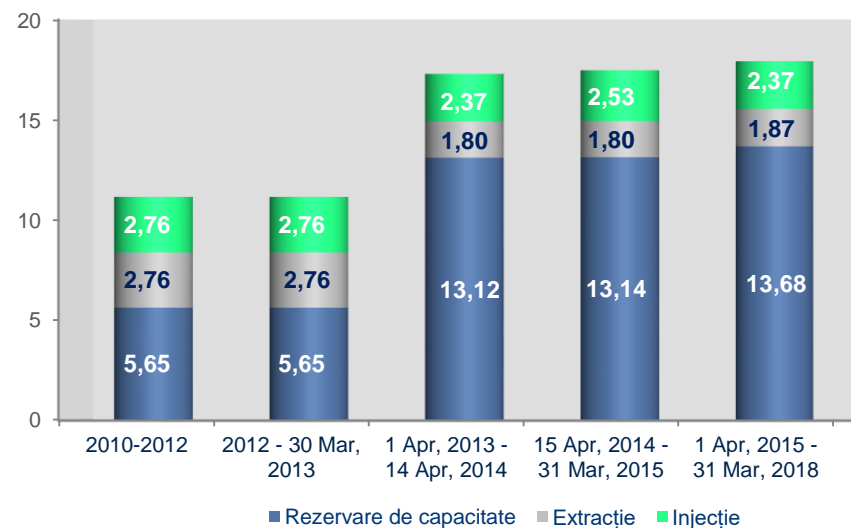
Înmagazinare subterană

Performanță favorabilă în S1/T2 2017, tarife curente

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 9% în Cifra de afaceri și 12% în EBITDA în S1/2017

- ❑ In S1/2017, veniturile din înmagazinare subterană au crescut cu 8% comparativ cu S1/2016
- ❑ Numai în T2, am reușit aproape sa dublăm veniturile din înmagazinare (+ 97%) față de aceeași perioadă a anului trecut
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (în jur de 80% în ultima perioadă)
- ❑ Separarea activității UGS într-o entitate juridică separată a fost amânată până la sfârșitul ciclului de înmagazinare 2017-2018.

Producerea și comercializarea energiei electrice

Rol activ și în sectorul energiei electrice, Investiții importante în derulare

Romgaz: Producerea de energie electrică

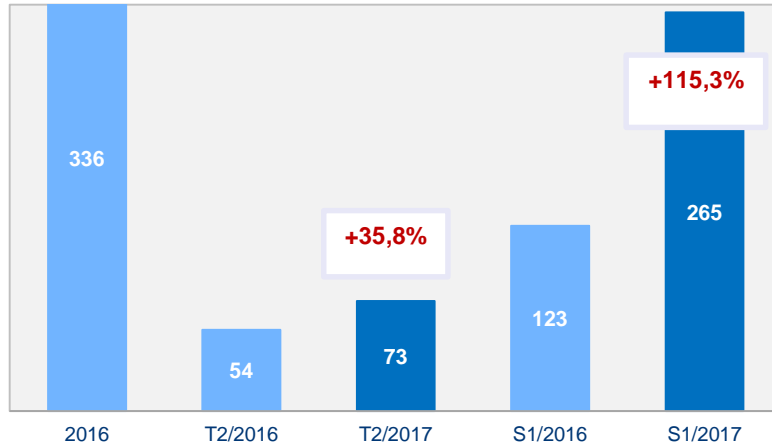


- **Noua centrală electrică (capacitate de 430 MW, rată minima de eficiență de 55%) este în prezent în construcție** (finalizarea se va realiza în 2019); Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
- 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 primele 6 luni ale anului 2017, CTE Iernut a produs 1 TWh de energie electrică, atingând cea mai mare rată de utilizare - peste 50% (considerand o capacitate de operare de 75%) de la transferul acesteia către Romgaz in anul 2013
- 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

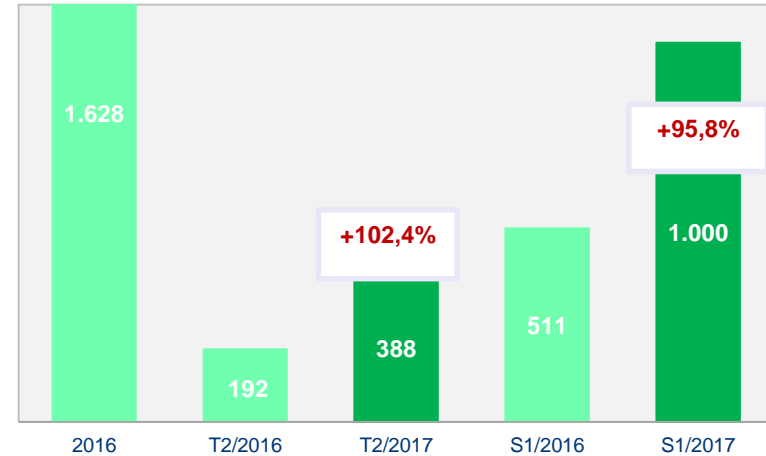
Producerea și comercializarea energiei electrice

Performanță semnificativă în S1/T2 2017, capacitatea de producție - ajustată anterior

Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



Contribuția segmentului “Energie Electrică”: 11% în Cifra de afaceri și 6% în EBITDA în S1/2017

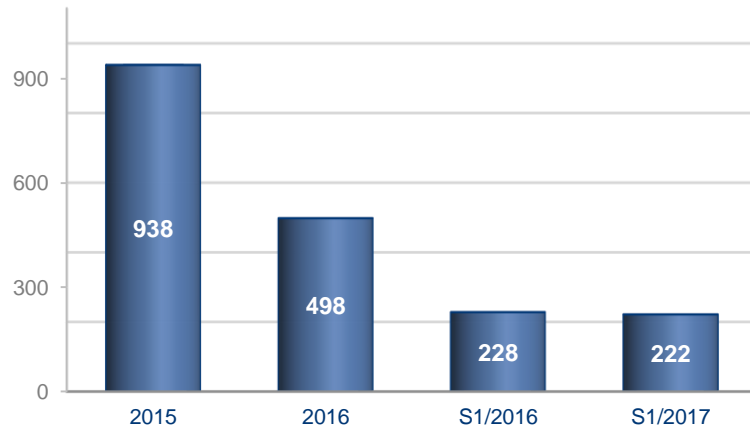
□ Principalele evoluții în S1/2017:

- Veniturile au avansat semnificativ cu 115% comparativ cu H1/2016, datorită condițiilor favorabile de piață
- De asemenea, am crescut producția de energie electrică cu 96% în această perioadă față de anul trecut
- In T2, veniturile din electricitate au crescut cu 36% față de aceeași perioadă a anului 2016, în timp ce producția s-a dublat (+102%)
- E important să reiterăm faptul că în ianuarie 2016 am diminuat cu 25% capacitatea de producție a CTE Iernut

Investiții

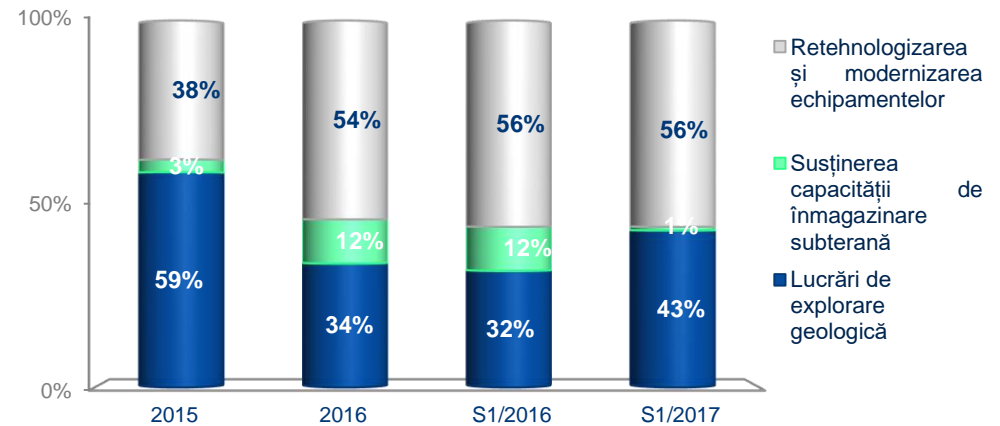
Rol cheie în anularea declinului producției de gaze, evoluție în H1/2017

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ În S1/2017, nivelul investițiilor a fost afectat de termenele limită prelungite pentru obținerea terenurilor, avizelor și autorizațiilor necesare pentru execuția de sonde de foraj explorare, încheierea cu întârziere a unor contracte de execuție instalații tehnologice de suprafață și colectoare gaze, generată de respingerea repetată a documentațiilor de atribuire de SEAP (Sistemul Electronic de Achiziții Publice)
- ❑ De asemenea, nivelul investițiilor a fost diminuat din cauza înregistrării unor economii față de valorile estimate prin proiectele de foraj sonde rezultate în urma organizării procedurilor de achiziție
- ❑ Investițiile sunt finanțate exclusiv din surse proprii ale companiei.

Romgaz: Structura investițiilor

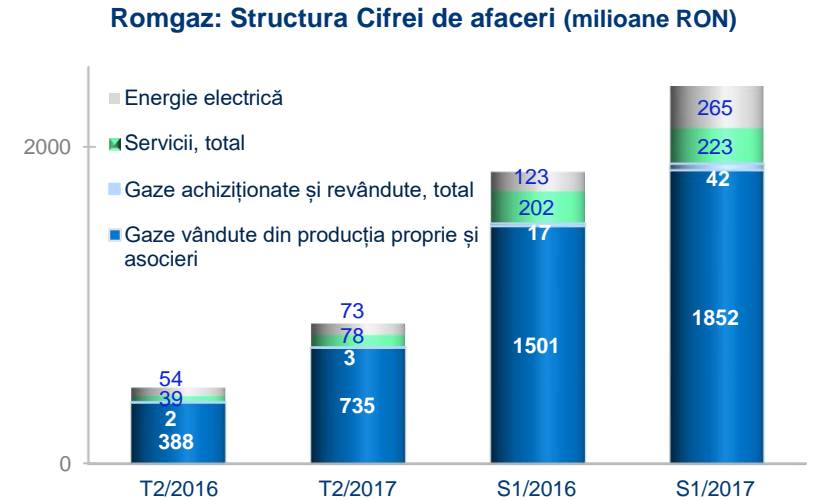
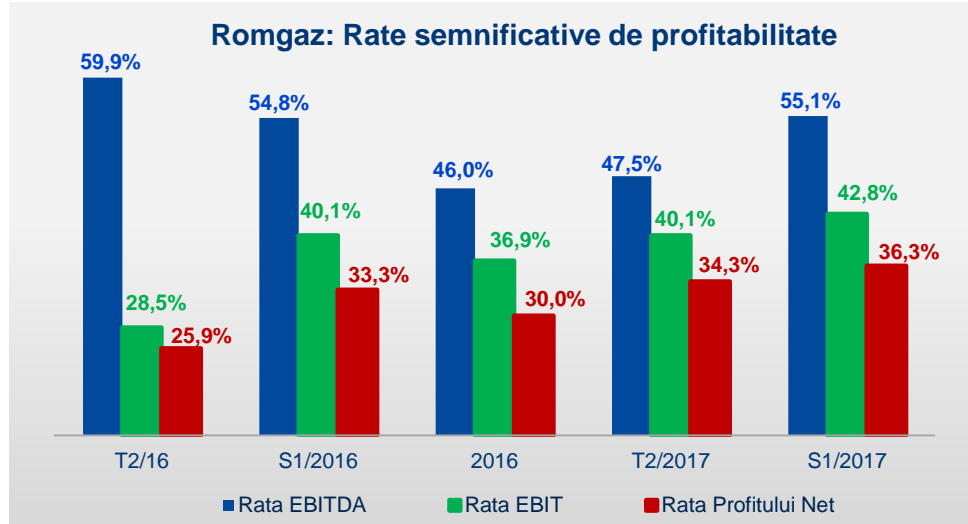


Direcțiile prioritare ale programului de investiții vizează proiecte privind:

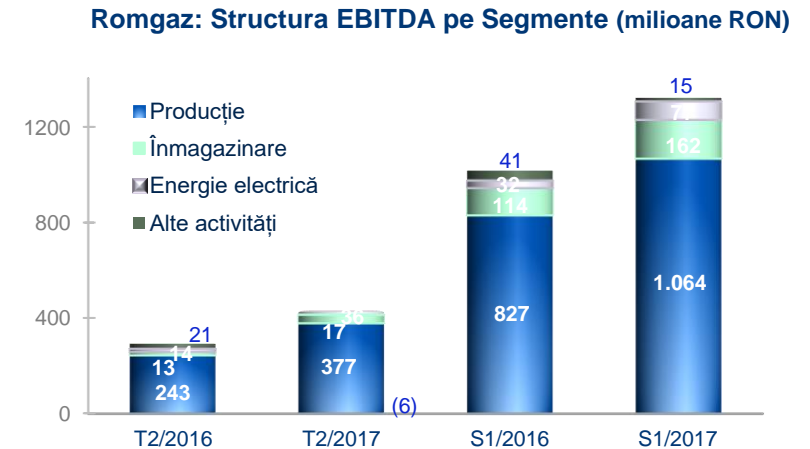
- ❑ continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin noi foraje și prospecțiuni geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaze naturale
- ❑ dezvoltarea potențialului de producție prin asigurarea de noi capacități de pe structurile existente
- ❑ îmbunătățirea performanțelor instalațiilor și echipamentelor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

Performanța financiară

S1/2017: Cele mai mari marje semi-anuale înregistrate vreodată!



- În prima jumătate a anului curent, am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate, probabil printre cele mai bune rate raportate de emitenții listați în România: EBITDA de 55,1%, EBIT de 42,8% și rata Profitului Net de 36,3%
- Marjele din S1 sunt cele mai mari înregistrate semestrial către Romgaz !**
- Toate cele 3 segmente (producție gaze, înmagazinare și producție de energie electrică) au înregistrat rate de creștere semnificative (de 2 cifre) - atât în ceea ce privește veniturile - cât și EBITDA, atât în T2 - cât și în S1
- În cazul producției de energie electrică, am reușit, de asemenea, să valorificăm oportunitățile din T1 și să înregistrăm rate de creștere de peste 100% (atât din venituri, cât și din EBITDA)



Performanța financiară

Rezultatul Global – Profitul Net +41% în S1/2017 și +144% în T2

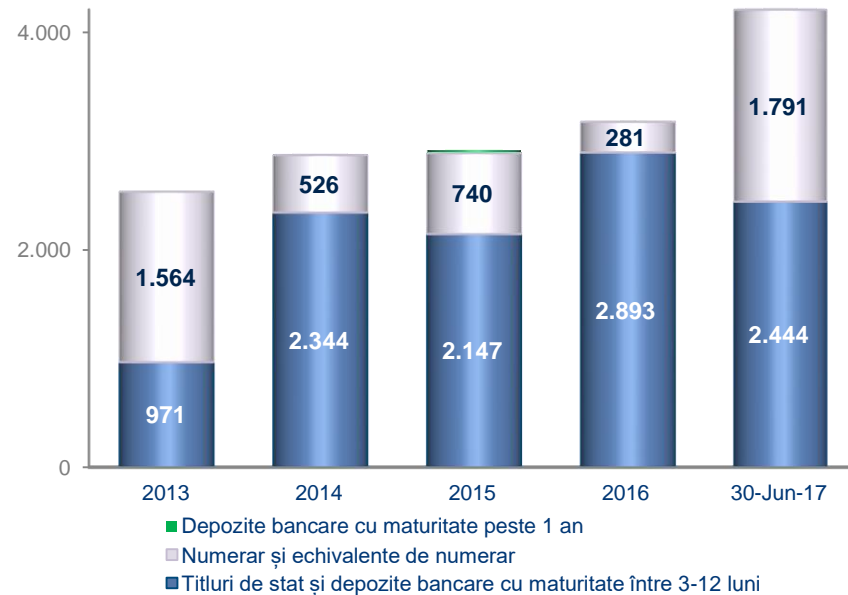
milioane RON	2013	2014	2015	2016	T2/16	T2/17	S1/16	S1/17
Cifra de afaceri, din care	3.894	4.493	4.053	3.412	486	895	1.850	2.392
Productia de gaze vanduta	2.808	3.553	3291	2.667	388	735	1.501	1.852
Revanzare gaze	461	131	19	20	2	3	17	41
Servicii, total	394	455	365	373	39	78	202	223
Electricitate	207	335	357	336	54	73	123	265
Alte venituri	54	108	80	361	20	15	64	66
Costul mărfurilor vândute	(439)	(176)	(40)	(50)	(17)	(9)	(38)	(46)
Variația stocurilor	56	28	138	21	82	22	(18)	(142)
Materii prime, consumabile	(79)	(66)	(78)	(55)	(12)	(16)	(29)	(32)
Cheltuieli de explorare	(59)	(43)	(42)	(253)	-	(70)	-	(70)
Cheltuieli cu personalul	(504)	(523)	(512)	(498)	(118)	(147)	(230)	(261)
Alte câștiguri sau pierderi	(204)	(275)	(319)	(468)	7	(60)	(131)	(65)
Alte cheltuieli	(745)	(1.035)	(1.041)	(882)	(153)	(201)	(445)	(516)
EBITDA	1.960	2.490	2.218	1.570	291	425	1.014	1.317
Rata EBITDA	50,3%	55,4%	54,7%	46,0%	59,9%	47,5%	54,8%	55,1%
Amortizare și depreciere	(782)	(777)	(794)	(311)	(153)	(66)	(273)	(294)
EBIT	1.177	1.713	1.425	1.259	139	359	741	1.023
Rata EBIT	30,2%	38,1%	35,2%	36,9%	28,5%	40,1%	40,1%	42,8%
Venit net din dobanzi	123	75	44	22	6	6	14	11
Profit brut	1.301	1.788	1.469	1.281	145	365	755	1.034
Impozitul pe profit	(305)	(378)	(275)	(256)	(19)	(57)	(140)	(166)
Profit Net	996	1.410	1.194	1.025	126	307	615	868
Rata Profitului Net	25,6%	31,4%	29,5%	30,0%	25,9%	34,3%	33,3%	36,3%

- În T2 am înregistrat un Profit Net de 307 milioane RON, în creștere cu 144% față de aceeași perioadă a anului 2016, datorita creșterii vânzărilor de gaze și a liberalizării complete a prețurilor gazelor la nivelul producătorilor
- In S1, profitul net a avansat cu 41% față de anul trecut; de asemenea, EBITDA a crescut cu 30% an/an
- "Cheltuielile de explorare" din T2 sunt anulate de reluarea la venituri a ajustării de depreciere înregistrate în anii precedenți
- "Alte cheltuieli" in S1 includ impozitul pe venituri suplimentare în valoare de 207 milioane RON și redevențe pentru producția de gaze și activitatea de înmagazinare în valoare de 142 milioane RON
- Marjele sunt semnificative - demonstrând faptul că eforturile întreprinse de conducerea companiei de a menține o profitabilitate ridicată au avut succes

Performanța financiară

Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și în S1/2017

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



- La data de 30.06.2017, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 4,235 milioane RON.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2014	2015	2016	H1/17
Profit Net aferent perioadei	1,410	1,194	1,025	868
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2,824	2,600	2,321	1,444
Mișcări în capitalul circulant	(10)	(123)	(268)	35
Numerar net generat din activități operaționale	2,313	2,131	1,744	1,298
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1,758)	(702)	(1,163)	213
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(988)	(1,215)	(1,041)	(0)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	(433)	214	(460)	1511

* 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 S1/2017

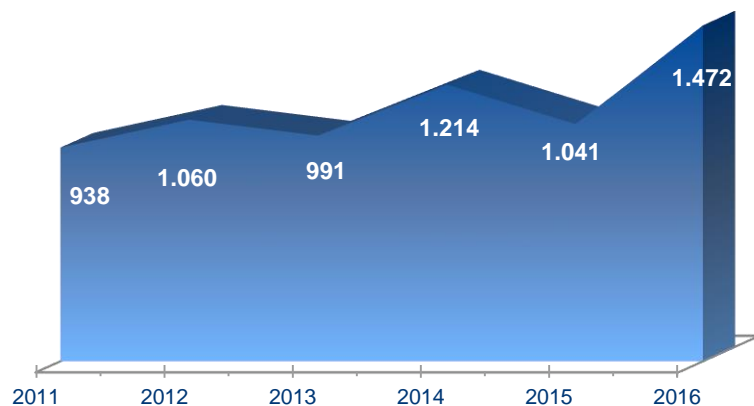
Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

Milioane RON	31 Dec, 2013	31 Dec, 2014	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016	30 Iunie, 2017
Total Active Imobilizate, din care	6.246	6.448	6.497	6.258	6.098
Imobilizări corporale	5.767	5.963	5.996	5.789	5.654
Alte imobilizări necorporale	384	407	400	398	373
Alte active financiare	-	-	29	-	-
Total Active Circulante, din care	4.231	4.364	4.188	4.719	5.458
Stocuri	464	392	560	576	488
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.087	1.000	601	829	684
Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)	1.575	2.344	2.147	2.893	2.444
Numerar și echivalent	959	526	740	281	1.791
Alte active	146	102	140	142	52
Total active	10.477	10.812	10.685	10.977	11.556
Capitaluri					
Capital social	1.893	385	385	385	385
Rezerve	1.950	2.142	2.582	3.020	3,036
Rezultat reportat	5.450	7.184	6.725	6.271	5,650
Total Capitaluri	9.293	9.712	9.692	9.676	9,072
Datorii pe termen lung, din care	423	431	366	354	341
Provizioane	197	202	201	194	200
Datorii pe termen scurt, din care	762	669	626	947	2,143
Datorii comerciale și alte datorii	203	217	187	570	329
Total Datorii	1.184	1.100	992	1.301	2,484
Total Capitaluri și Datorii	10.477	10.812	10.685	10.977	11.556

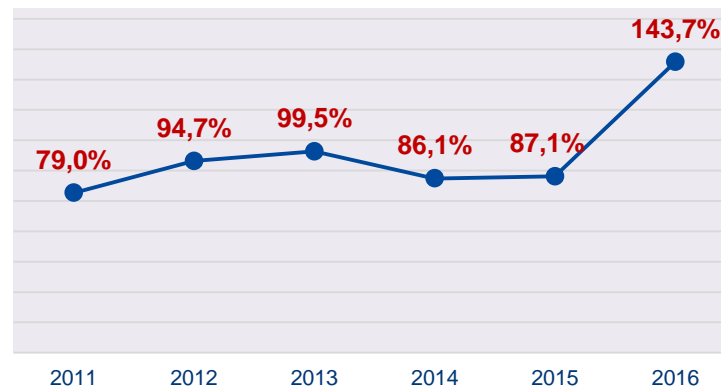


Rate ridicate de distribuire a dividendelor

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute *

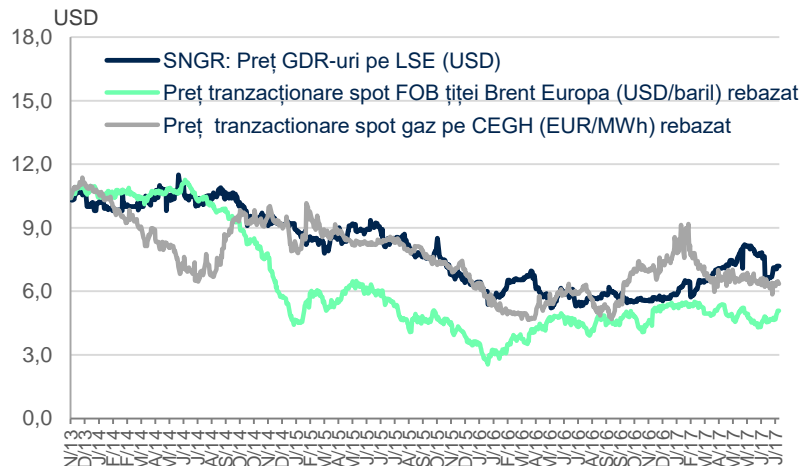
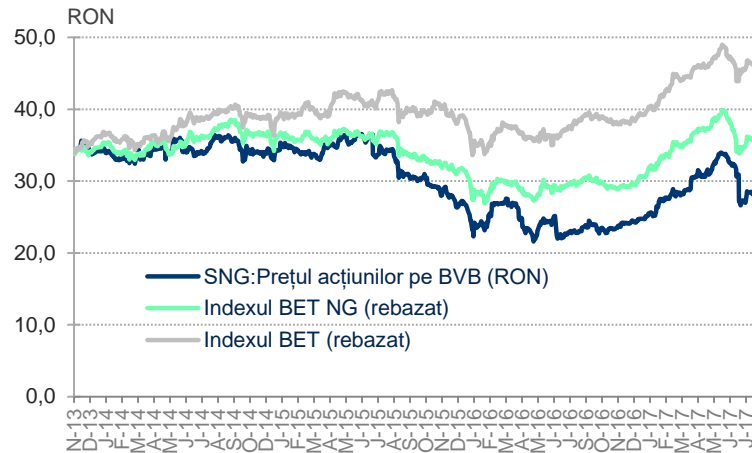


*Rata de distribuire calculată ca: Dividende Brute / Profit Net anual

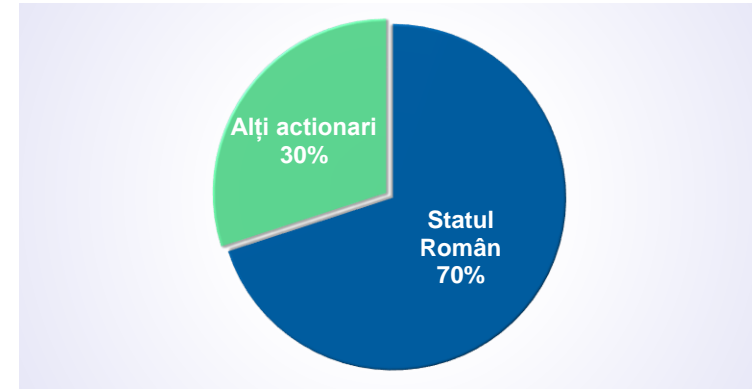
- ❑ Pentru anul 2016, AGA a aprobat, în data de 15 iunie 2017, distribuirea de dividende în valoare de 1.472 milioane RON (925 milioane RON din Profitul Net + 547 milioane RON din rezultatul reportat)
- ❑ Pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2016, guvernul a mandatat reprezentanții săi în companiile cu capital majoritar de stat să distribuie ca dividende minimum 90% din Profitul Net anual; de asemenea, OUG nr. 29 / 30.03.2017 permite acestor societăți să distribuie rezultatul reportat sub forma de dividende
- ❑ 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

Printre acțiunile premium tranzacționate pe piața internă 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 2,5 miliarde EUR *)
 - Constituie **al treilea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *)
 - Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 23% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-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 10 august 2017 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



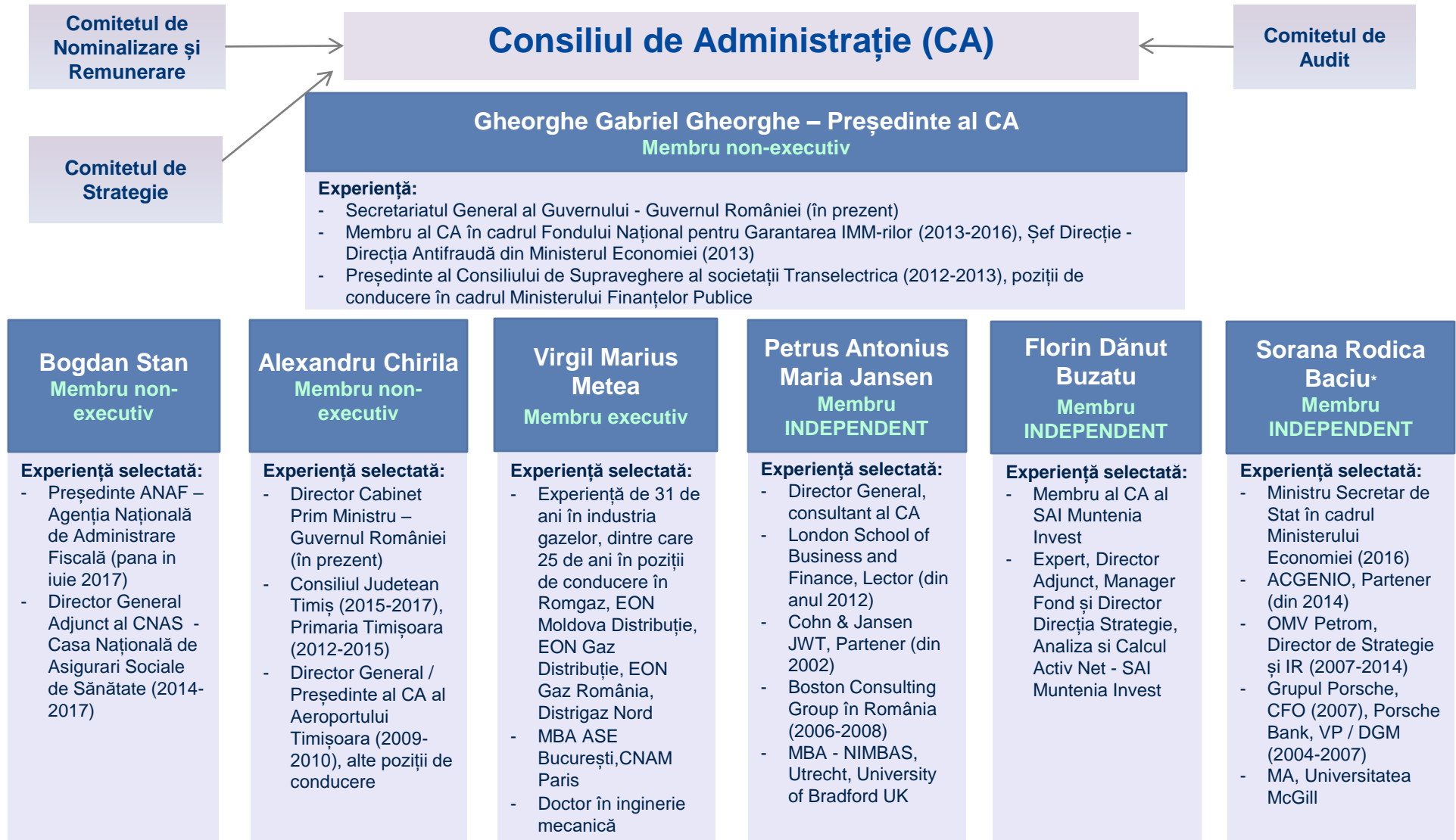
Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Excelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	<p>Ratele EBITDA si EBITDAX la nivelul de 55% și respectiv 58% în S1/2017 Rata EBIT - aproape 43%, Rata Profitului Net - peste 36% de asemenea</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Rata de plată a dividendelor brute de 144% pentru anul 2016 (calculată ca dividende brute totale la profitul net obținut în 2016; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	<p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar si echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 38% (la 10 august, 2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producator de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor si resurselor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor (RRR: 104% în 2016, medie anuala de 83% între 2013-2015)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliul de clienți, cu impact pozitiv la nivelului veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Planuri importante de investiții in Romania 	<p>Capex se axează pe explorare; de asemenea, intenționăm sa ne consolidăm pozița pe piața energiei electrice și să extindem capacitatea de înmagazinare</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>Echipele de conducere dețin 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



* Incepend cu Aug 11, 2017

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

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.

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.

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

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.

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.

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

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 iunie 2017

Mandatul Directorului General al Romgaz, Virgil Marius Metea, este prelungit pentru o nouă perioadă de 4 ani.

MULȚUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA; Alexandra Posea

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu; Cristina Hulpus

Călin-Dumitru Banea; Anca Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2017*

Mai 11: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Trim 1 2017

Mai 12: Teleconferința cu investitorii și analiștii financiari

Aug 11: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / Trim 2 2017

Teleconferința cu analiștii / investitorii

Nov 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / Trim 3 2017

* detaliile referitoare la teleconferințele cu analiștii financiari / investitorii vor fi anunțate din timp