



energie curată
din 1909



ROMGAZ

Rezultate financiare

Semestrul 1 / Trim 2 2018

August 2018



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare aferente Semestrul 1 / Trimestrul 2 2018 (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.

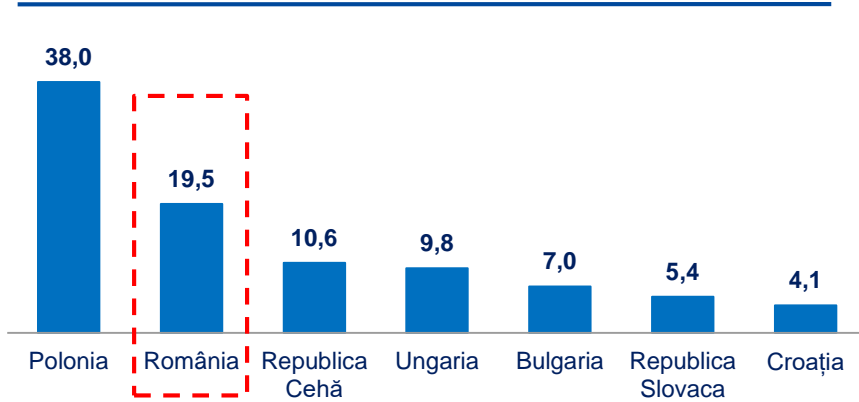
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Evoluție în S1/T2	8
ROMGAZ: Prezentare generală	9
Activități principale	11
Investiții	21
Performanța financiară	22
Distribuirea de dividende	26
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	27
Direcții strategice principale	28
Romgaz – oportunitate de investiție	30
Consiliul de Administrație	31
Evenimente recente	312

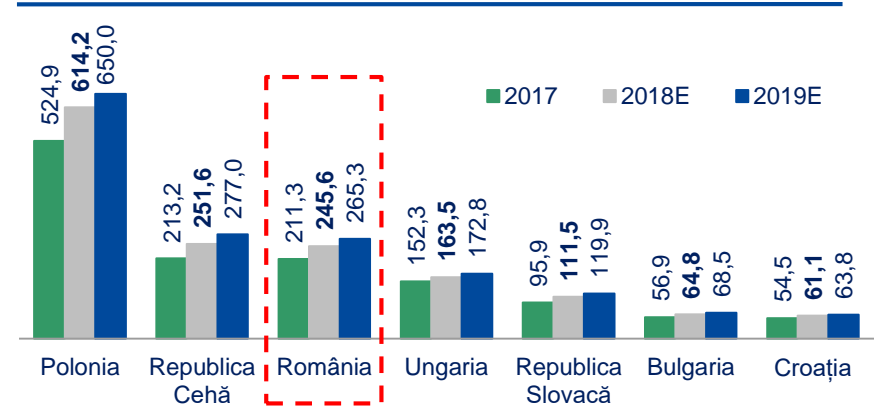
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

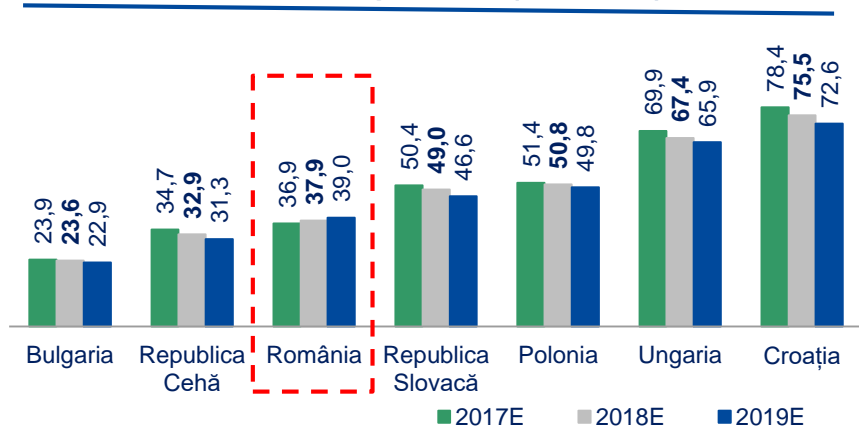
2018E Populație (milioane)



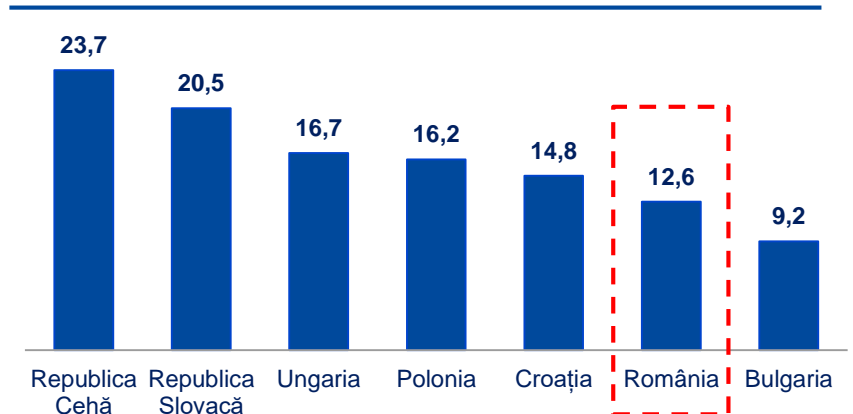
2018E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2018E PIB / locuitor³ (mii USD)



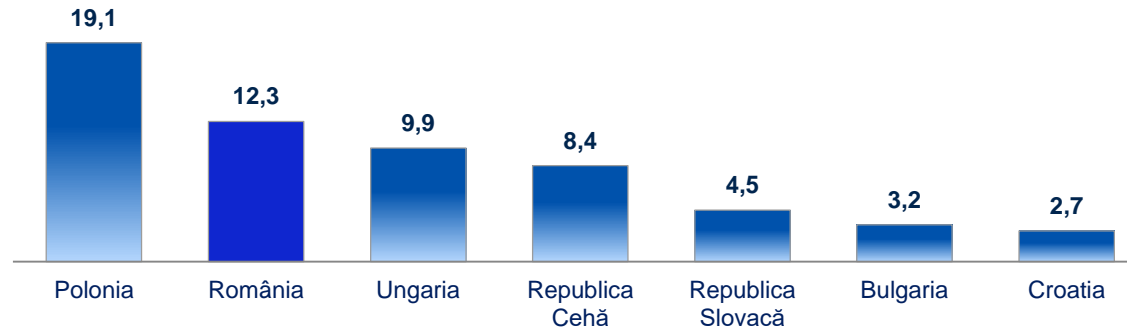
Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2018

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

Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție importantă pe piața regionala a gazelor naturale

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



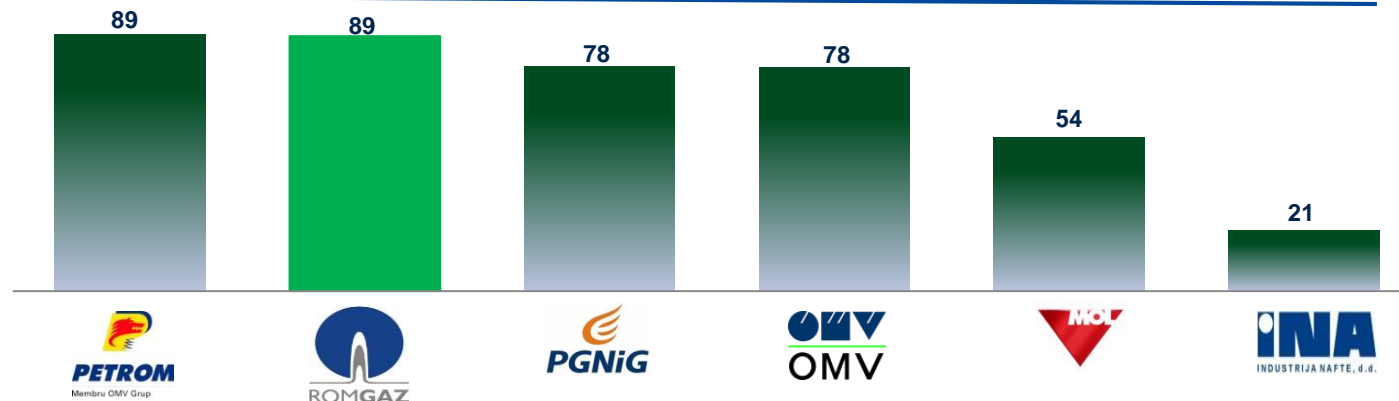
Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

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 2017, mii boe / zi)



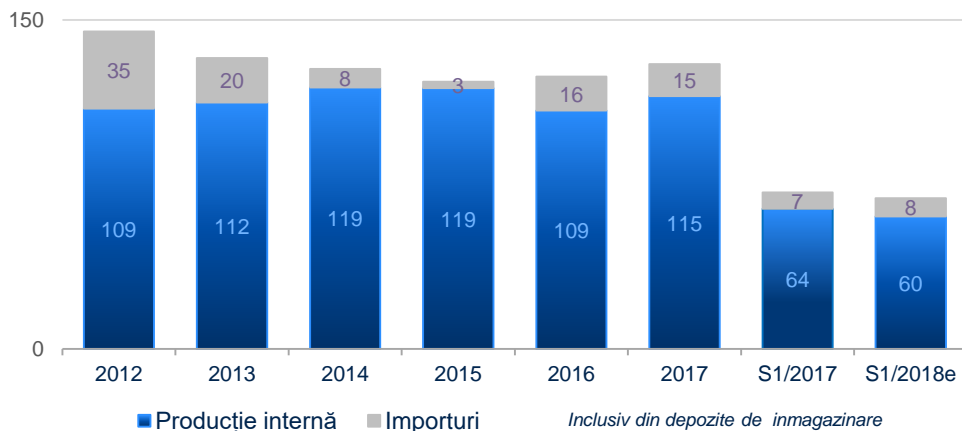
Sursa: ¹ BP Statistical Review of World Energy (Iunie 2018), estimari Romgaz pentru Romania;

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

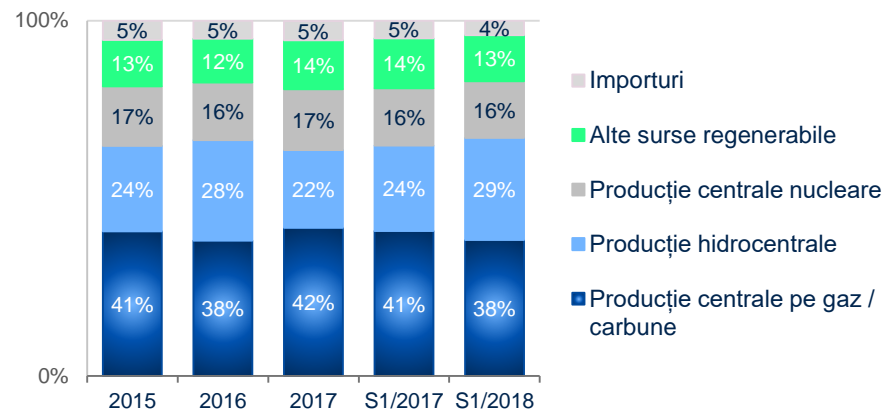
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție rezilient, caracteristici ale pieței

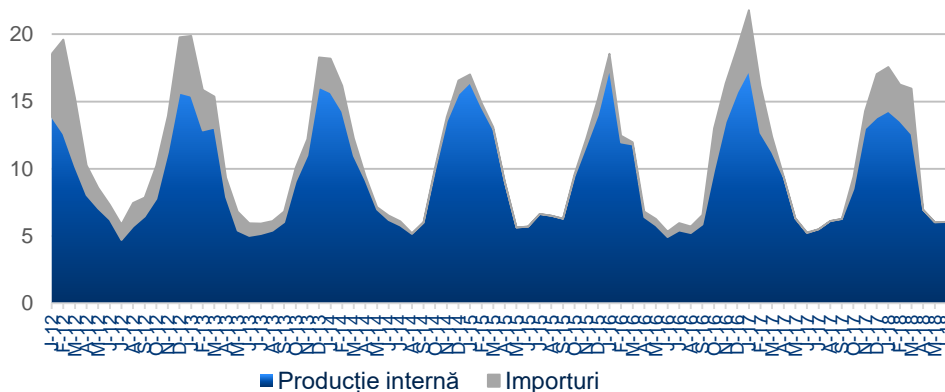
Consumul de gaze naturale* (mln MWh)



Resurse de energie**



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mln MWh)



Surse:

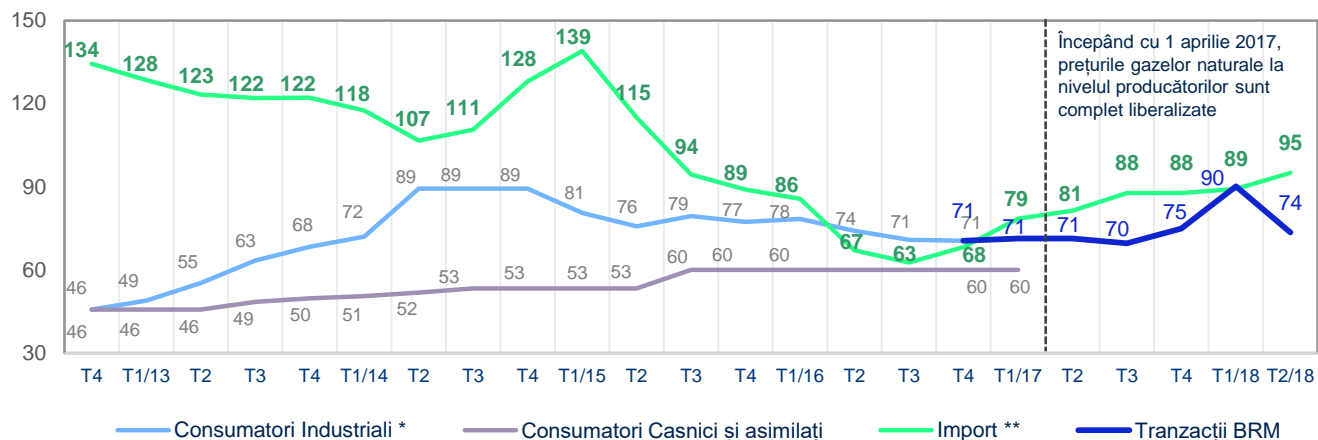
* Rapoarte ANRE (format nou începând cu ianuarie 2017), estimări Romgaz pentru S1 2018

** Institutul Național de Statistică

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)

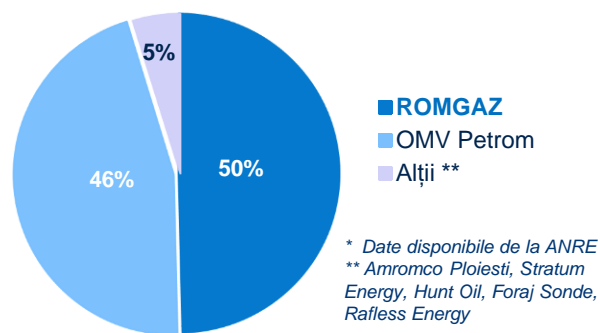


Începând cu 1 aprilie 2017, prețurile gazelor naturale la nivelul producătorilor sunt complet liberalizate

Sursa:
ANRE - Rapoarte anuale și lunare de monitorizare;
Bursa Română de Mărfuri

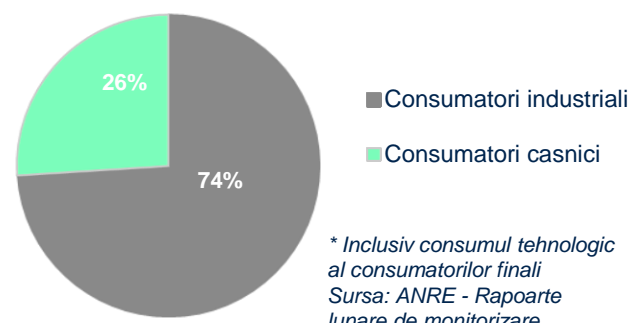
* Prețul reglementat al producătorilor până la Dec 31, 2014; 2015-2016: prețul ponderat al gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială
** Prețuri import curent 2017-2018, exclusiv înmagazinare, până în Iunie 2018

Producători de gaze în România (4 Iuni 2018*)



* Date disponibile de la ANRE
** Amromco Ploiesti, Stratum Energy, Hunt Oil, Foraj Sonde, Rafless Energy

Consumatori finali în România* (2017)



* Inklusiv consumul tehnologic al consumatorilor finali
Sursa: ANRE - Rapoarte lunare de monitorizare

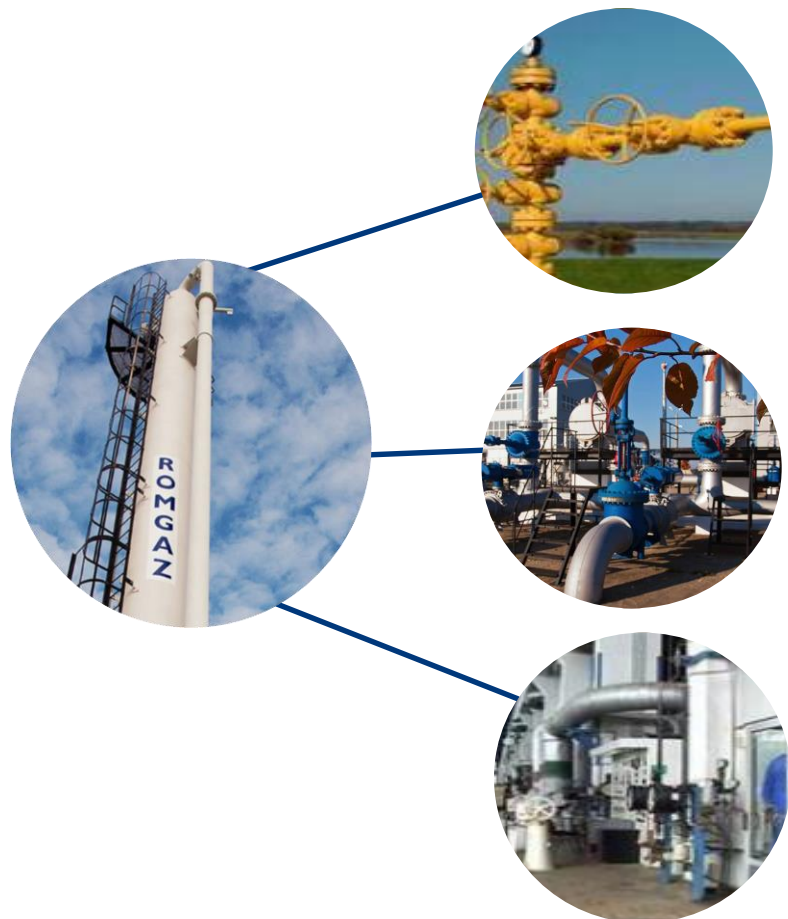
ROMGAZ: Evoluție S1/T2 2018*

Evenimente majore – evoluție favorabilă în S1/Q2 !

- **Livrările de gaze naturale au depășit evoluția pieței interne!** Cota de piață a crescut în mod corespunzător la 45,3% în S1
- **Producția de gaze naturale +3,2% an/an și +0,7% față de buget în S1 (+4,1% în T2) !** Datorită programelor de optimizare și reabilitare și scăderii declinului natural ! De asemenea, am obținut o cotă de piață mai mare în ceea ce privește producția de gaze
- **Rezultate pozitive ale noului audit extern al rezervelor și resurselor contingente de gaze naturale** (resurse contingente + 55%, media RRR de 78%)
- **Optimizarea lanțului valoric al gazelor** luând în considerare evoluția segmentelor de înmagazinare / energie electrică
- **Modificările în legislația fiscală** au avut impact asupra rezultatelor financiare
- **Rentabilitatea este semnificativă** (rata EBITDA de 47,2% / rata Profitului Net de 32,2% în S1)
- **Investiții importante** pentru realizarea strategiei de dezvoltare (653 milioane RON în S1, de 3 ori mai mari față de perioada similară din 2017)
- **Dividende semnificative distribuite pentru a mulțumi investitorii !**

* Cifre consolidate pentru S1/T2 2018

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Circa 150 de zăcăminte comerciale - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani
- Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România (producție de 2,64 miliarde mc în S1/2018 - 5,16 miliarde mc în întreg anul 2017)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România

Înmagazinare Subterană

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

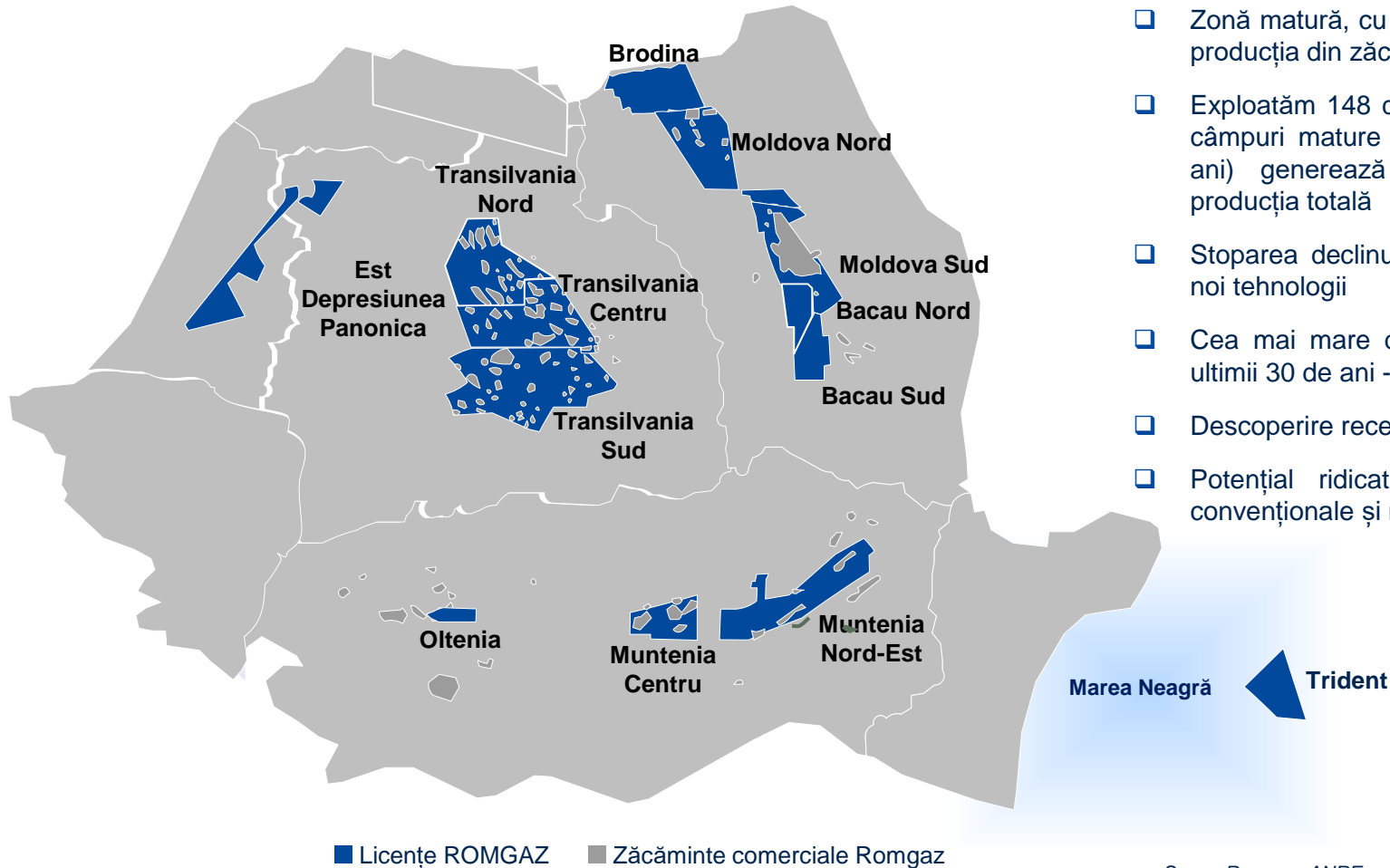
Producția de Energie Electrică

- O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)
- Capacitate operațională curentă de 600 MW
- Cotă de piață de 2,95%* în 2017 în termeni de energie electrică produsă

* estimare Romgaz pe baza datelor furnizate de CNTEE Transelectrica SA

ROMGAZ: Prezentare generală

Producător și Furnizor important de gaze naturale din România



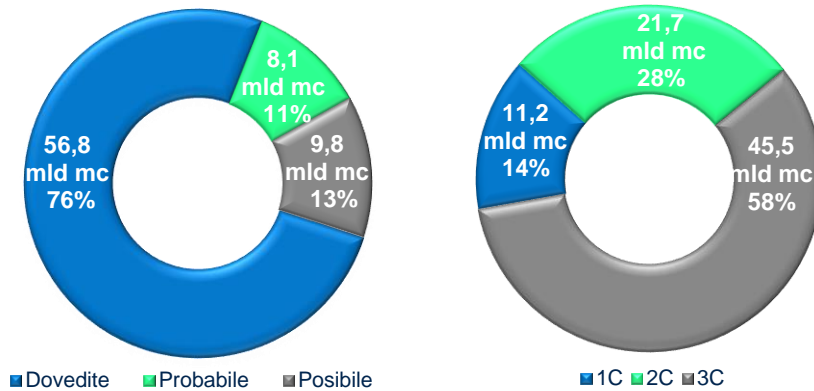
- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- Exploatăm 148 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii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

Sursa: Romgaz, ANRE

ROMGAZ: Prezentare generală

Audit extern (Dec-2017): Resurse contingente +55%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 78%

Rezerve¹ și resurse contingente² auditate la 31.12.2017 (miliarde mc, % din total)



□ **Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze la Dec-2017, realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA, a relevat:**

- Resurse Contingente totale +55% (74,8 miliarde mc în 2017 față de 50,85 miliarde mc în 2015)
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 5 ani de 78% - mult peste ținta de 70%
- 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**

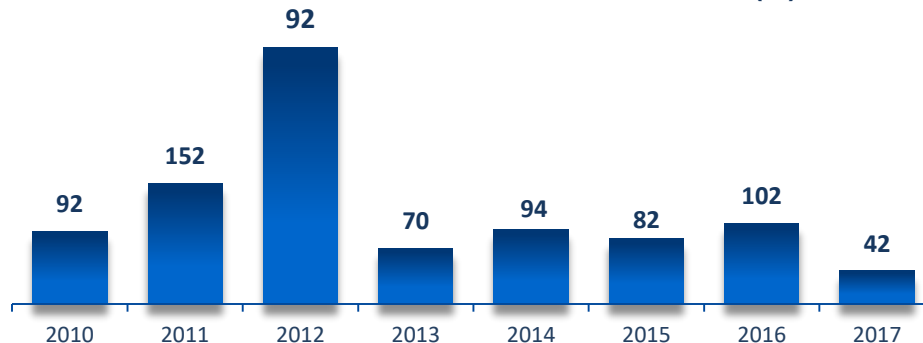
□ **Noi zăcăminte descoperite**

Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton SUA la 31.12.2017

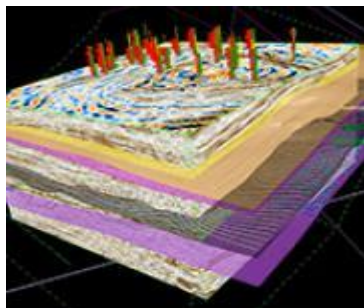
¹ Rezervele probabile și posibile nu au fost ajustate dpdv al riscului pentru a fi comparabile cu rezervele dovedite

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

Rate anuale de înlocuire a rezervelor (%)



Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



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, după cum urmează :

- ✓ Perioada de investiții între Oct 2016 – Oct 2021
- ✓ Arie totală de explorare de 16.296 km²
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor peste 289 milioane USD (circa 1.100 milioane RON)

- Acorduri petroliere pentru 8 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare 100%

Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil)

- În septembrie 2017, ANRM a aprobat reînnoirea acordurilor petroliere de concesiune pentru dezvoltarea-exploatare pentru 54 de zăcăminte comerciale (cu Romgaz) și a altor 8 zăcăminte comerciale (cu Romgaz și Amromco Energy)

Romgaz: Programul de explorare Oct/2016 – Oct/2021		
Studii seismice	Studii 2D (km)	200
	Studii 3D (km ²)	1.000
Foraj	Nr. de sonde	43
	Foraj (metri)	113.000
Valoare totală aprobată a investiției (mIn USD)		289

Activitatea de explorare

Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției



Evoluții semnificative

- ✓ **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 (Oct-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.

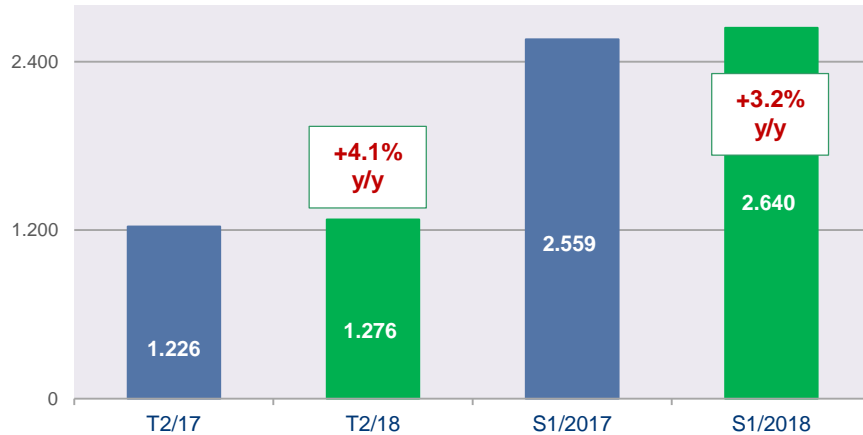
Evenimente recente:

- ❑ **Investiții în activități de explorare în S1:** +70% an/an până la 162 milioane RON sau 25% din totalul investițiilor (4 sonde de foraj explorare, plus 47 de sonde în diferite etape de dezvoltare și 27 de sonde în proiectare)
- ❑ **Perimetrul Trident:** în data de 7 martie 2018, AGA a aprobat creșterea cotei de participare a SNGN Romgaz în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-30 Trident la 12,2%, prin preluarea cu titlu gratuit a unei cote de 2,2% ca urmare a retragerii Panatlantic din cadrul parteneriatului
- ❑ **Zăcămintul comercial Caragele:** dezvoltare continuă cu investiții care au atins deja 40 milioane de euro și investiții viitoare în noi sonde de producție și dezvoltare de aproximativ 100 de milioane de euro (la data de 31 Dec 2017)

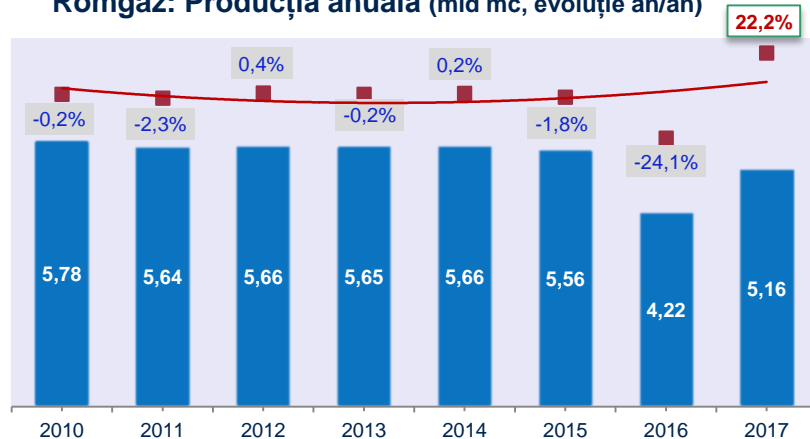
Producția de gaze naturale

Evoluție pozitivă în S1/T2 2018, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: : Nivel favorabil al producției în 2018 (mln mc)



Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție an/an)



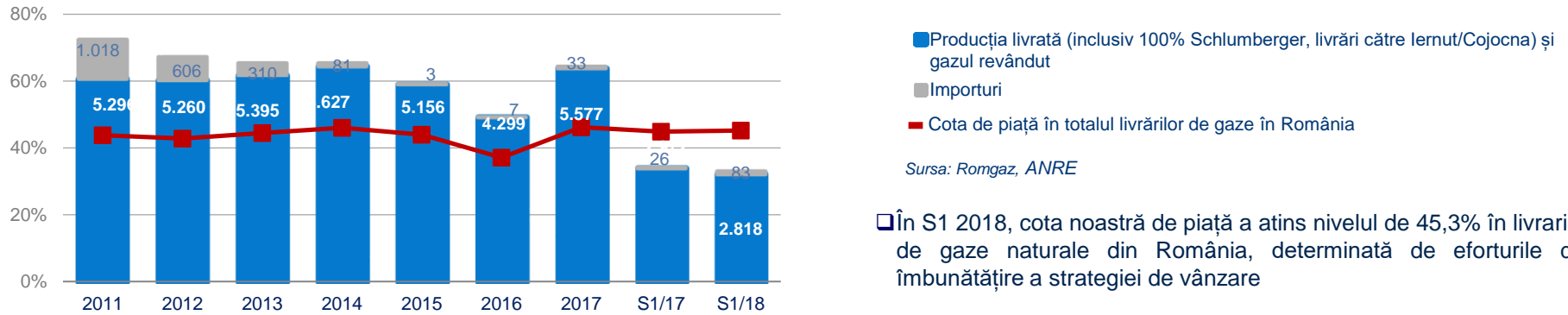
- ❑ În S1 2018, am obținut o producție de gaze naturale de 2,64 miliarde mc, +3,2% față de perioada similară a anului 2017 și 0,7% peste buget
- ❑ In T2, am reușit să creștem producția de gaze cu 4,1% față de aceeași perioadă a anului anterior
- ❑ Performanța bună din acest an a fost în principal determinată de:
 - extinderea / modernizarea infrastructurii de suprafață
 - creșterea producției în cadrul zăcămantului comercial Caragele cu circa 44% (prin punerea în funcțiune a 6 noi sonde)
 - continuarea montării de noi compresoare de câmp și a compresoarelor mobile de grup
 - programe de reparații și intervenții sonde (50 de sonde finalizate)
 - optimizarea exploatării în principalele zăcămintele mature (inclusiv prin implementarea de tehnologii performante)
 - instalarea programului de monitorizare a producției SCADA.

- Am reușit să diminuăm Declinul Natural al Producției în ultimii ani prin: (a) instalarea de stații de comprimare și măsuri de reabilitare a producției, (b) achiziționarea de date seismice 3D, modelare dinamică și statică a rezervoarelor și (c) zăcăminte noi introduse în producție
- **Perspectivă favorabilă a producției** - descoperirea importantă de hidrocarburi în zona Caragele
- Program de optimizare a producției în curs de desfășurare pentru rezervoarele mature
- **Imbunătățirea producției** include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

S1 2018: Cotă consolidată de piață în livrările interne de gaze; portofoliu important de clienți

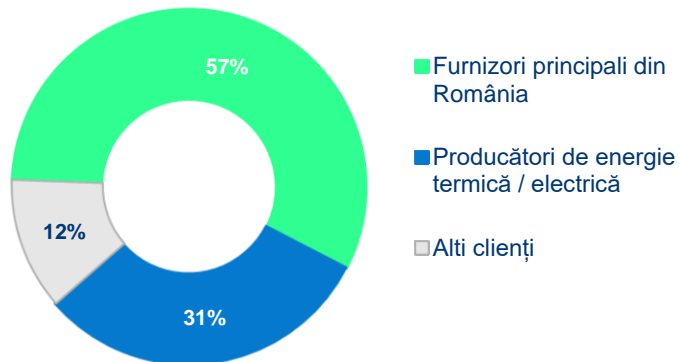
Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (mln mc)



□ În S1 2018, cota noastră de piață a atins nivelul de 45,3% în livrările de gaze naturale din România, determinată de eforturile de îmbunătățire a strategiei de vânzare

□ Având în vedere numai gazele produse pe piața internă, cota de piață Romgaz a fost de 50,0% din consumul de gaze acoperit din producția internă

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



Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

➤ Deținem un portofoliu solid de clienți

➤ Circa 60% din vânzările de gaze se efectuează în general către furnizori importanți de gaze naturale din România

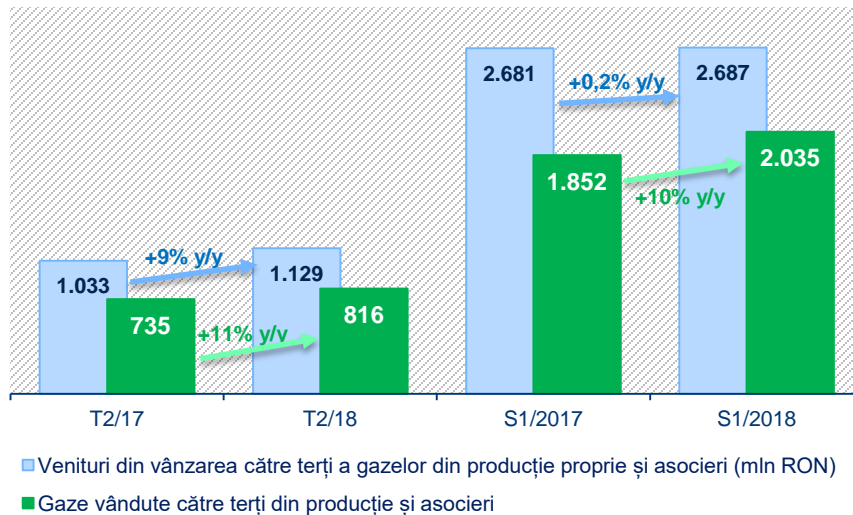
➤ **Politica noastră comercială vizează:**

- asigurarea unui portofoliu echilibrat de clienți
- diminuarea riscului de neplată
- asigurarea flexibilității prețurilor prin tranzacționarea pe piețele centralizate.

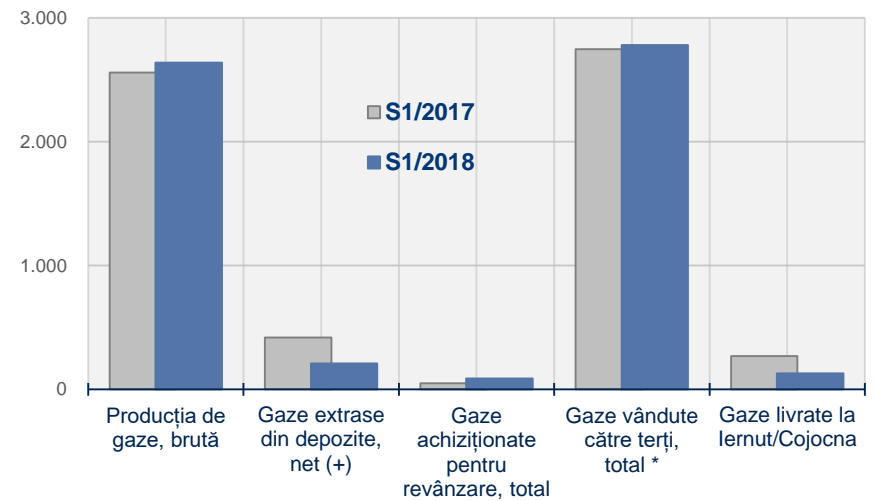
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale¹

Livrări robuste în S1/T2 2018, Optimizarea valorificării gazelor - aliniere la sezonaliitate / cerere

Romgaz: Comercializarea gazelor - venituri și volume



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)



* din producția proprie, asocieri și revânzări gaze

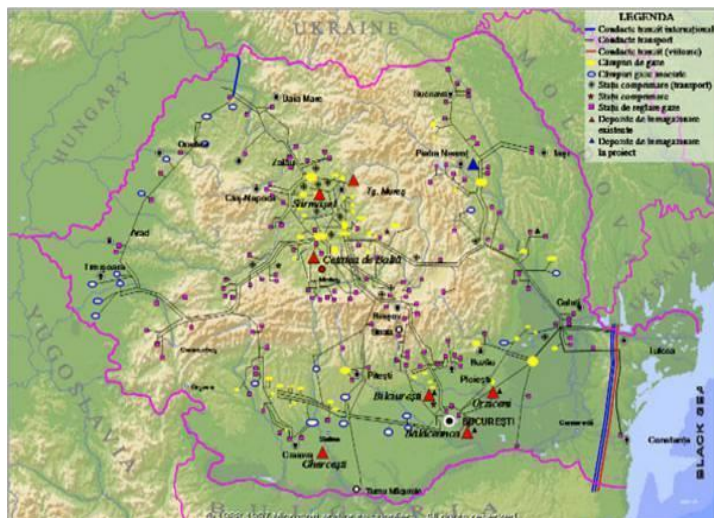
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE: 86% în Cifra de afaceri și 89% în EBITDA (în S1)

- ❑ În S1 2018, am reușit să majorăm Veniturile din vânzările de gaze (gaze proprii, inclusiv asocieri) cu aproape 10%, până la 2,0 miliarde RON; volumele vândute au crescut marginal cu 0,2% - o performanță bună în opinia noastră, având în vedere scăderea consumului de gaze înregistrată în nivel național
- ❑ In T2, veniturile aferente s-au majorat cu 11% și volumul vânzărilor a crescut cu 9% față de perioada similară a anului anterior
- ❑ S-au întreprins eforturi în ceea ce privește strategia de vânzare a gazelor naturale
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie un proces continuu
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producere a energiei electrice
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți este o prioritate
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- ❑ Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile cererii de energie electrică

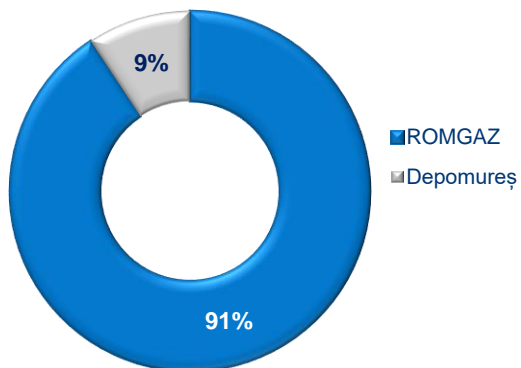
¹ Cifre consolidate la S1/T2 2017, S1/T2 2018

Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



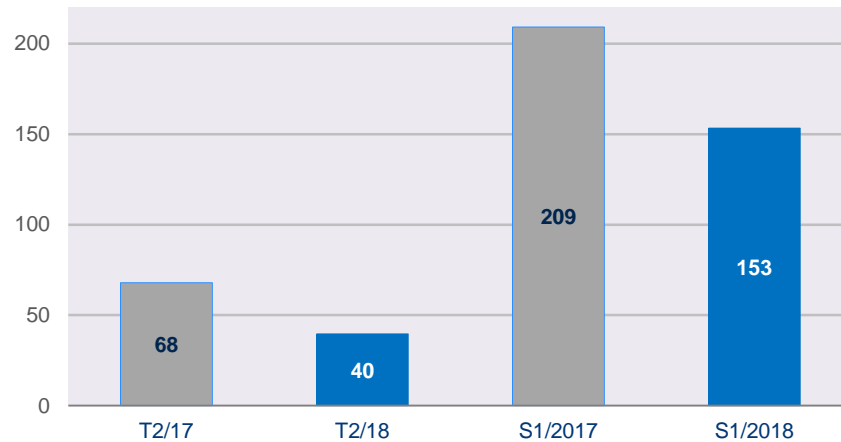
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie/2016)			

- ❑ Romgaz operează 6 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,92 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc), în asociere cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă la data de 1 aprilie 2018
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Investiții realizate: am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”; a 4-a perioadă de reglementare (de 1 an, față de 5 ani anterior) a început în Aprilie 2018; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare

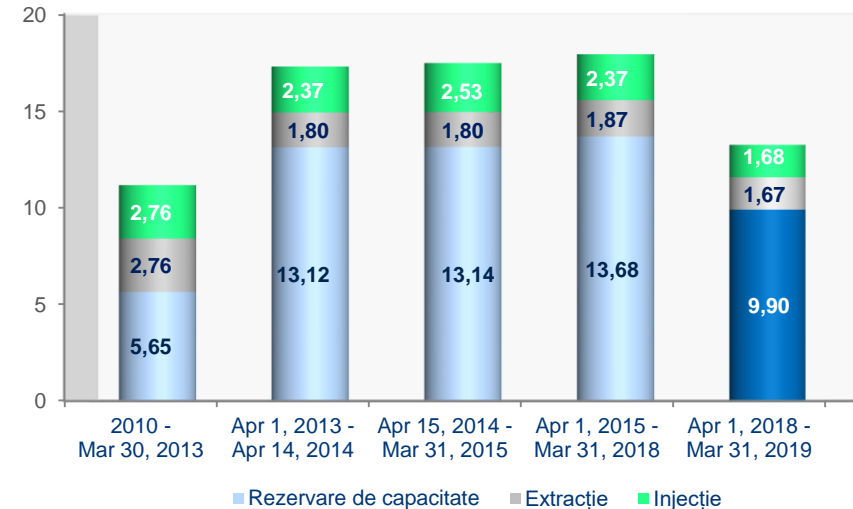
Înmagazinare subterană

Performanțe în S1/T2 2018, noi tarife în vigoare începând cu T2

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 6% în Cifra de afaceri și 5% în EBITDA (în S1)

- În S1/2018, veniturile din activitatea de înmagazinare subterană s-au situat la nivelul de 153 milioane RON, reduse cu 27% față de anul anterior
- Evoluția reflectă consumul scăzut de gaze pe piața internă și activitatea de înmagazinare diminuată, coroborate cu noile tarife reglementate de înmagazinare
- Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a intrat în vigoare la 1 aprilie 2018
- Noi tarife în vigoare începând cu 1 aprilie 2018
- Componenta de rezervare de capacitate generează cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (circa 80% în ultimii ani)

Producerea și comercializarea energiei electrice

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

Romgaz: Producerea de energie electrică

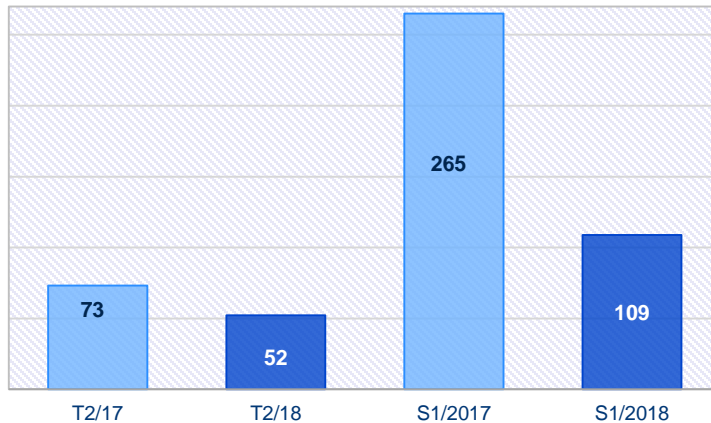


- **Noua centrală electrică (capacitate de 430 MW, rată minima de eficiență de 55%) este în prezent în construcție** (finalizarea se va realiza în 2020); Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
- 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

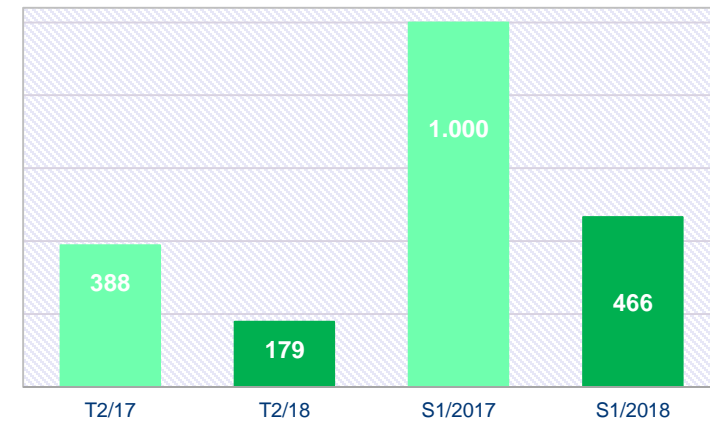
Producerea și comercializarea energiei electrice

S1/T2 2018: Performanță determinată de evoluția nefavorabilă a pieței

Romgaz: Venituri din energie electrică (mIn RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



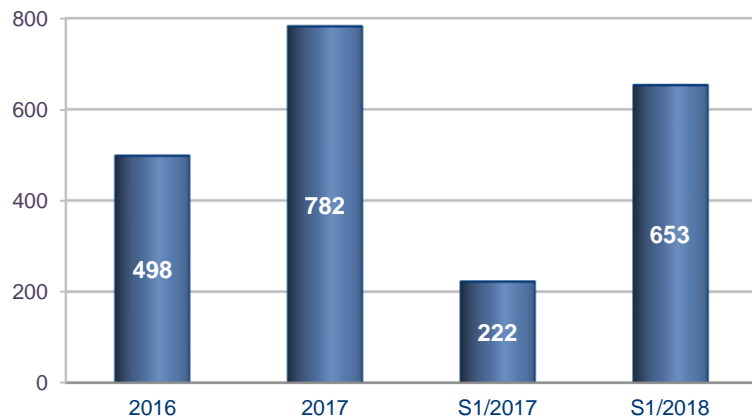
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ: 4% în Cifra de afaceri (în S1)

- ❑ În T1/2018, am înregistrat o producție și venituri mai scăzute de energie electrică comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul unei ierni călduroase, a hidraulicității crescute, coroborate cu prețuri mai mici
- ❑ Am obținut o cotă de piață de 1,5% în primul semestru din punct de vedere al producției de energie electrică
- ❑ Reamintim că în anul 2017 am înregistrat cel mai ridicat nivel de venituri de la transferul centralei Iernut (în 2012), datorită producției diminuate din surse hidro / eoliene / nucleare, temperaturilor ridicate din cursul lunilor de vară, precum și producției scăzute a unor grupuri din zona termă (cotă de piață de 2,9% în 2017)

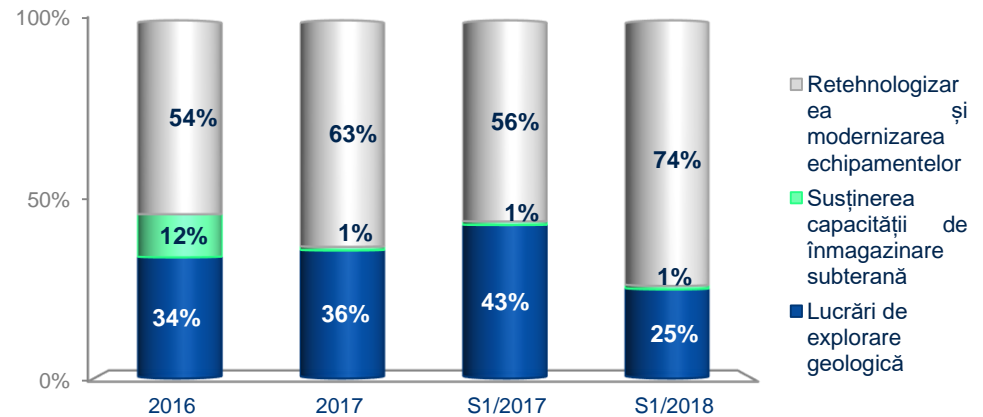
Investiții

Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluție în S1 2018

Romgaz: Investiții (milioane RON)



Romgaz: Structura investițiilor



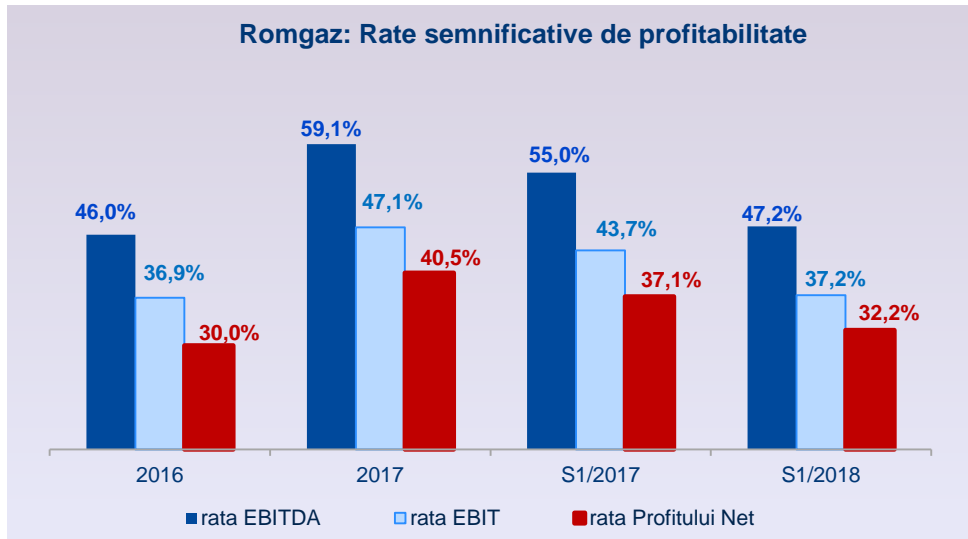
- ❑ În S1/2018, am reușit să investim o sumă de 3 ori mai mare față de aceeași perioadă a anului precedent
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din sursele proprii ale societății
- ❑ Planul nostru de investiții este bugetat la 1,6 miliarde RON pentru întreg anul 2018

Principalele realizări în S1/2018:

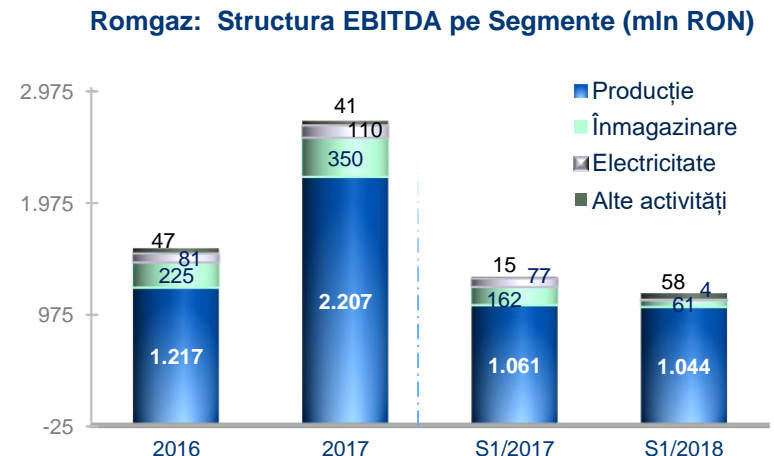
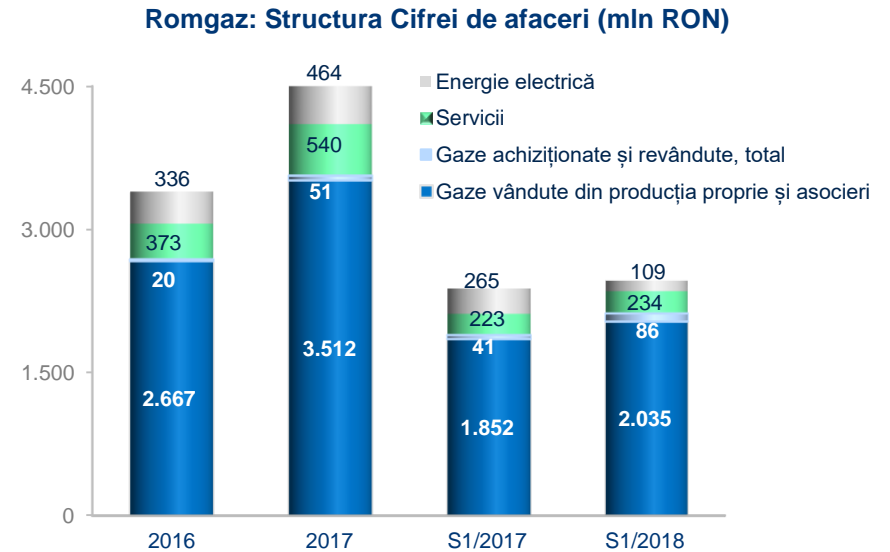
- ❑ Am realizat obiectivele începute în anul precedent, s-au derulat activitățile de pregătire (proiectare, obținere terenurilor, avize, acorduri, autorizații, achiziții) pentru obiectivele noi
- ❑ De asemenea, am efectuat lucrări de modernizare și reparații capitale la sondele aflate în exploatare
- ❑ În ceea ce privește construcția noii centrale electrice Iernut, am executat lucrări de fundație și am livrat pe șantier 4 turbine pe gaz, 3 generatoare pentru turbinele pe gaz, precum și alte echipamente

Performanța financiară

S1 2018: Ratele de profitabilitate rămân semnificative



- În S1, am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate:
 - Rata EBITDA de 47,2%, rata EBIT de 37,2% și marja Profitului Net de 32,2%
- Deși marjele noastre sunt robuste, observăm impactul taxele mai mari (atât redevente, cât și impozitul pe veniturile suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor gazelor naturale)
- De asemenea, reducerea consumului de gaze naturale în România, tarifele de înmagazinare mai mici și activitatea scăzută de producere a energiei electrice au avut un impact negativ



Rezultatul global în S1/T2 2018: Profit Net -2% în T2, marje robuste de profitabilitate și în S1

milioane RON	2015	2016	2017	T2/17	T2/18	S1/17	S1/18
Cifra de afaceri, din care	4.053	3.412	4.585	895	992	2.392	2.475
Productia de gaze vanduta	3.291	2.667	3.512	735	816	1.852	2.035
Revanzare gaze	19	20	51	3	2	41	86
Servicii, total	333	345	540	78	40	223	153
Electricitate	357	336	464	73	52	265	109
Alte Servicii	33	28	34	10	76	14	80
Alte venituri	80	361	364	15	1	66	4
Costul mărfurilor vândute	(40)	(50)	(61)	(9)	(17)	(46)	(103)
Variația stocurilor	138	21	(187)	22	32	(142)	(65)
Materii prime, consumabile	(78)	(55)	(64)	(16)	(18)	(32)	(35)
Cheltuieli de explorare	(42)	(253)	(137)	(73)	(56)	(73)	(113)
Cheltuieli cu personalul	(512)	(498)	(563)	(147)	(162)	(261)	(286)
Alte câștiguri sau pierderi	(319)	(468)	(120)	(60)	(22)	(65)	(45)
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	-	-	-	(6)	-	(19)
Alte cheltuieli	(1.041)	(882)	(1.091)	(201)	(277)	(516)	(634)
EBITDA	2.218	1.570	2.708	422	460	1.315	1.168
Rata EBITDA**	54,7%	46,0%	59,1%	47,2%	46,4%	55,0%	47,2%
Amortizare și depreciere	(794)	(311)	(549)	(40)	(99)	(268)	(246)
EBIT	1.425	1.259	2.159	382	362	1.046	922
Rata EBIT	35,2%	36,9%	47,1%	42,7%	36,4%	43,7%	37,2%
Venit net din dobanzi	44	22	22	6	15	11	26
Profit brut	1.469	1.281	2.181	388	377	1.057	948
Impozitul pe profit	(275)	(256)	(326)	(61)	(57)	(169)	(150)
Profit Net	1.194	1.025	1.855	326	319	887	798
Rata Profitului Net	29,5%	30,0%	40,5%	36,5%	32,2%	37,1%	32,2%

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

** 2017: 53.7% ajustata cu un venit one-off de 244 milioane RON

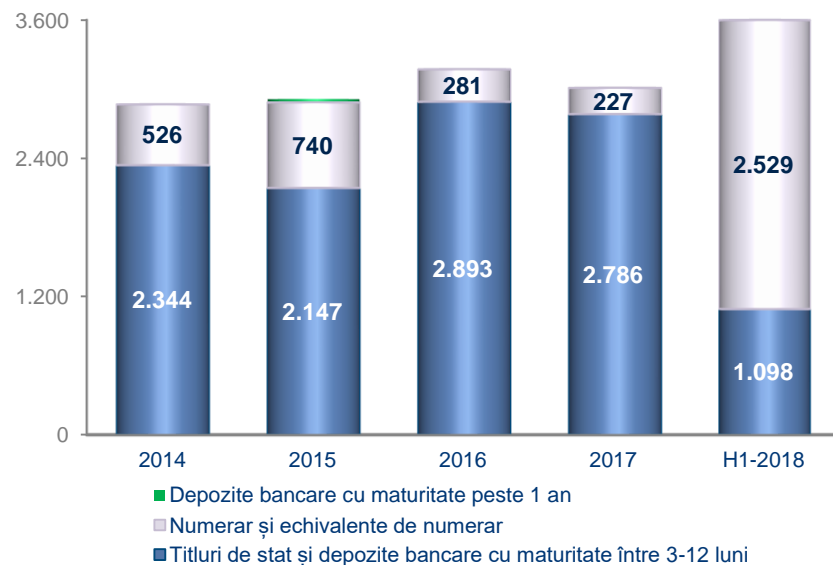
- ❑ În T2, Cifra de afaceri a crescut cu aproape 11% față de aceeași perioadă a anului anterior, pe baza veniturilor mai mari din vânzările de gaze și a altor servicii, care au compensat vânzările din activitatea de înmagazine și energie electrică
- ❑ Profitul Net a fost de 319 milioane RON în T2, marginal la același nivel ca în perioada similară a anului 2017
- ❑ Global în S1 2018, am înregistrat cheltuieli mai mari aferente taxelor: impozitul pe venituri suplimentare în sumă de 266 milioane lei și redevențele pentru gaz și înmagazinare de 196 milioane RON (față de 207 milioane RON și respectiv 142 milioane RON în S1 2017)
- ❑ În total, am înregistrat un Profit Net de 798 milioane RON (-11% an/an), cu o marjă netă semnificativă la nivelul de 32,2%
- ❑ Modificări ale politicii contabile efectuate în anul 2018:
 - (1) IFR15 "Venituri din contractele cu clienții" începând cu T1 (detalii furnizate în Raportul IFRS la S1/2018, Nota 2)
 - (2) Schimbarea voluntară a contabilității unor costuri de explorare începând cu T2 (detalii în Raportul IFRS la S1/2018, Nota 10)
- ❑ Performanțele financiare demonstrează faptul că eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut succes.

¹ Cifre consolidate pentru S1/T2 2017, S1/T2 2018

Performanța financiară

Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și în S1/2018

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



- La data de 30.06.2018, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 3.627 milioane RON.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2015	2016	2017	S1/18
Profit Net aferent perioadei	1.194	1.025	1.855	798
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.600	2.321	3.005	1.283
Mișcări în capitalul circulant	(123)	(268)	104	94
Numerar net generat din activități operaționale	2.131	1.744	2.799	1.151
Numerar net utilizat în activități de investiții	(702)	(1.163)	(633)	1.129
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.215)	(1.041)	(2.220)	21
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	214	(460)	(53)	2.301

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

Performanța financiară¹

Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare în S1/2018

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

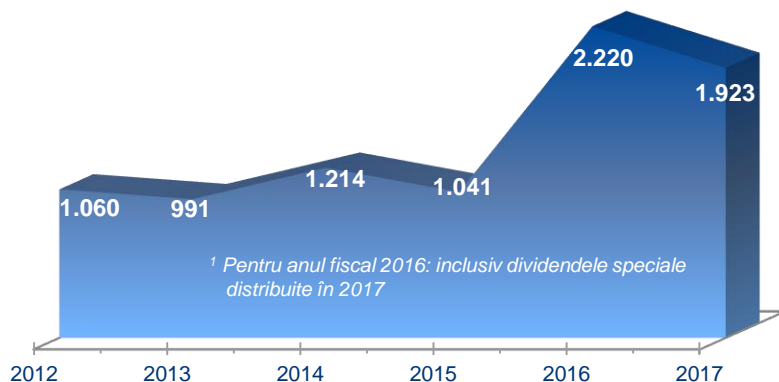
Milioane RON	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016 retrat	31 Dec, 2017 retrat	30 Iun, 2018
Total Active Imobilizate, din care	6.497	5.916	6.009	6.236
Imobilizări corporale	5.996	5.790	5.843	6.088
Alte imobilizări necorporale	400	15	8	7
Alte active financiare	29	-	-	-
Total Active Circulante, din care	4.188	4.721	4.525	4.547
Stocuri	560	576	390	256
Creanțe comerciale și alte creanțe	601	829	816	262
Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)	2.147	2.894	2.787	1.098
Numerar și echivalent	740	281	227	2.529
Active privind contractele cu clienții		-	-	219
Alte active	140	142	306	182
Total active	10.685	10.636	10.536	10.783
Capitaluri				
Capital social	385	385	385	385
Rezerve	2.582	3.020	2.313	2.498
Rezultat reportat	6.725	5.970	6.297	4.967
Total Capitaluri	9.692	9.375	8.995	7.851
Datorii pe termen lung, din care	366	314	400	404
Provizioane	201	194	281	290
Datorii pe termen scurt, din care	626	947	1.141	2.528
Datorii comerciale și alte datorii	187	570	606	144
Datorii privind contractele cu clienții	-	-	-	49
Datorii cu impozitul pe profit curent	91	60	129	59
Total Datorii	992	1.261	1.541	2.932
Total Capitaluri și Datorii	10.685	10.636	10.536	10.783



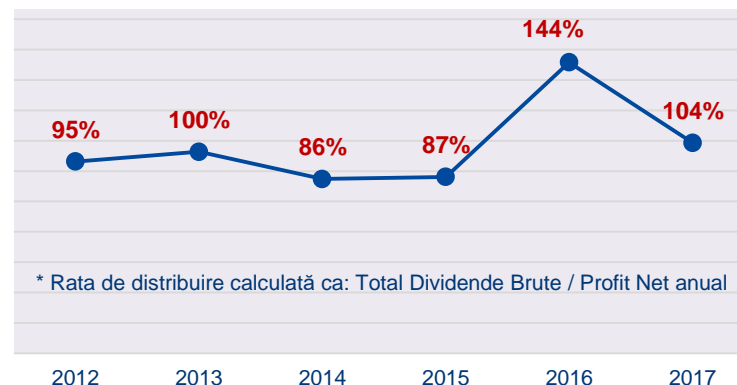
¹ Cifre consolidate la 2016, 2017 și S1/2018

Rate semnificative de distribuire a dividendelor

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



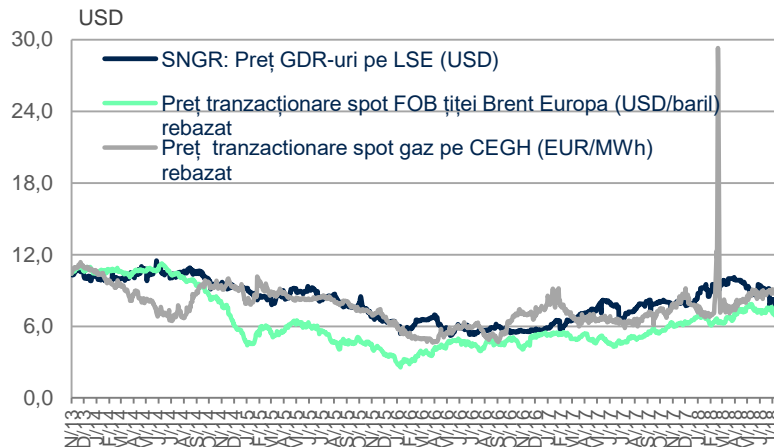
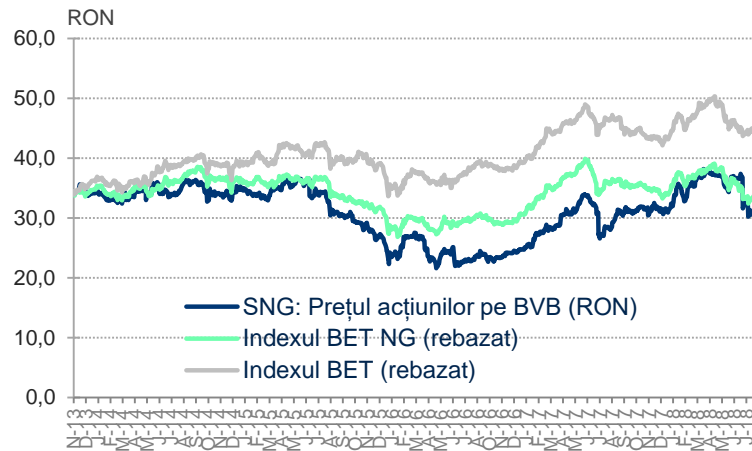
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute *



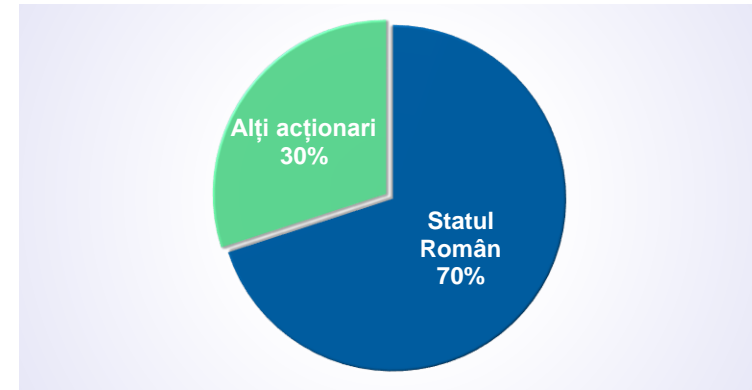
- ❑ **Distribuția Profitului Net aferent anului 2017: dividend brut de 4,99 RON / acțiune** (4,34 RON din PN 2017 + 0,65 RON din rezultatul reportat)
- ❑ Pentru anii fiscali încheiați la 31 decembrie 2016 și 2017, Guvernul a mandatat reprezentanții săi în societățile cu capital majoritar de stat să distribuie ca dividende minimum 90% din Profitul Net anual; de asemenea, OUG nr.29 / 30.03.2017 permite acestor societăți să distribuie sub forma de dividende și profitul nerepartizat
- ❑ Pentru întreg anul 2016, dividendele brute totale s-au situat la nivelul de **1.472 milioane RON** sau **3,82 RON / acțiune**
- ❑ În plus, în Octombrie 2017, 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.

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 2-lea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2.7 miliarde EUR *)
 - Constituie **al 4-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *)
 - Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 28% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 10%-12% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
 - Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier).
- Număr total de acțiuni: 385.42 milioane

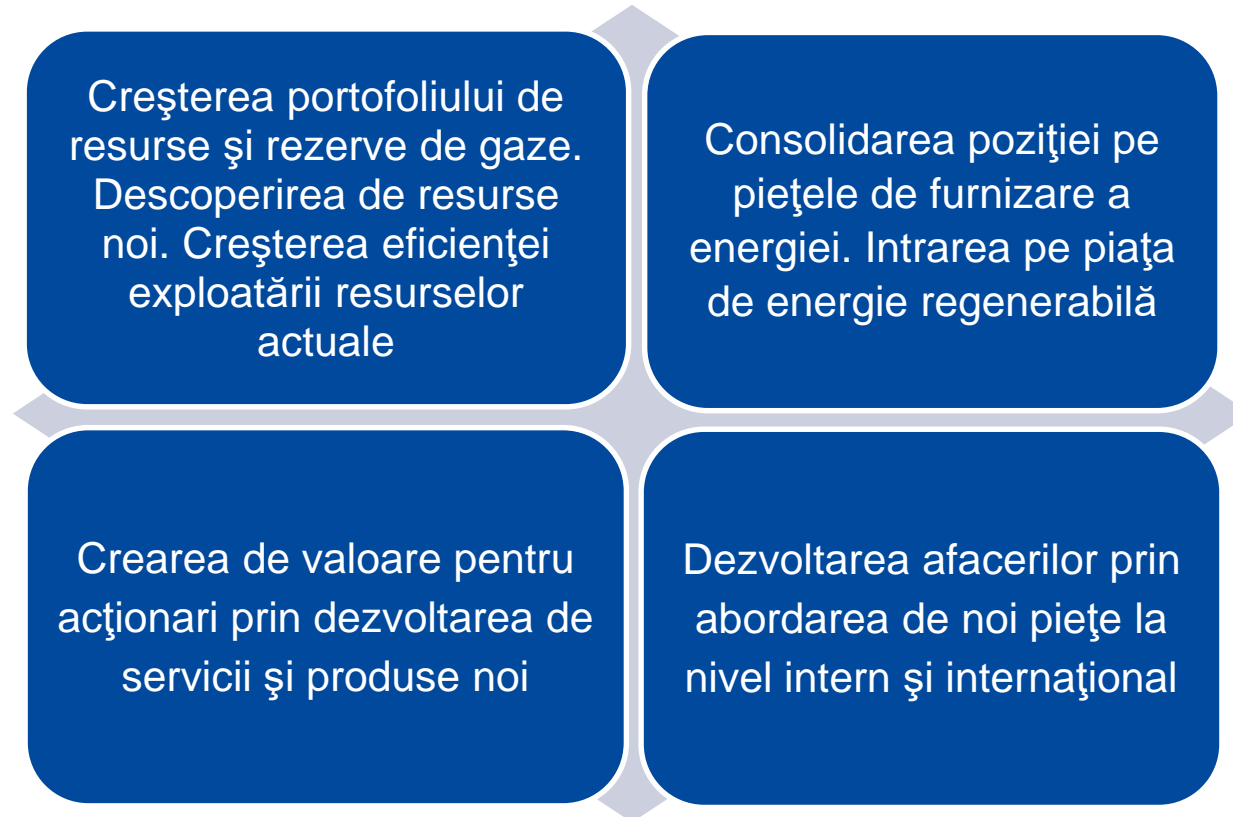
*) pe baza cotației din data de 8 August, 2018 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

Direcții strategice principale

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

VIZIUNE

- Romgaz își propune să fie un jucător activ, profitabil și competitiv pe piața de producere a gazelor naturale și a energiei electrice.
- Romgaz trebuie să urmărească atât o dezvoltare intensivă în piața locală, cât și dezvoltarea la nivel internațional, cu obiectivul de a deveni un jucător important pe piața regională de energie.



Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	<p>Rata EBITDA de 47,2%, în S1/2018 Rata EBIT de 37,2% și Rata Profitului Net la nivelul de 32,2%</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Rată de distribuție a dividendelor brute de 104% pentru anul 2017 (calculată ca dividende brute platite / Profitul Net obținut în 2017; Sursa dividendelor: profitul net și rezultatul reportat)</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 = 29% (8 August, 2018)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (în medie 78% în perioada 2013-2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Planuri importante de investiții în România 	<p>Investițiile vizează în general activitatea de explorare; de asemenea, ne vom consolida poziția pe piața energiei electrice și intenționăm să 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>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



<p>Adrian Constantin Volintiru Membru executiv</p>	<p>Ramona Ungur Membru non-executiv</p>	<p>Remus Grigorescu Membru non-executiv</p>	<p>Romeo Cristian Ciobanu Membru non-executiv independent</p>	<p>Aristotel Marius Jude Membru non-executiv</p>	<p>Petrus Antonius Maria Jansen Membru non-executiv</p>
<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2013-2014) - Președinte AVAS (2012-2013) - Președinte al CA Poșta Română (2012-2013); membru al CA al Romgaz (2013) și Marexin (2008-2011) - Poziții diverse în conducerea grupurilor Vulcan, Relad și Rompetrol - MBA, Harvard BS 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membru al CA, Oil Terminal SA (din 2017) - Poziții diverse în conducerea Băncii Comerciale Române (2010 - 2018) - Director, Eximbank România (2008-2009) 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conferențiar, alte funcții în cadrul Universității Constantin Brâncoveanu, Pitești (din anul 2000) - Inspector, Ministerul Educației (2012-2013) - Doctor în Economie 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Director al Polytech, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2016) - Profesor, Universitatea Tehnică Iași (din anul 2000) - Doctor în Tehnologie Electronică și Fiabilitate - Doctor în Chimie și Tehnologie Chimică - MBA, Universitatea Tehnică Iași 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Energiei (2015-2017) - SNGN Romgaz SA (diverse funcții de conducere) - Membru al CA al societății Depomureș SA (2009-2015) - MBA, București 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membru CA, SNGN ROMGAZ SA (2015-2017) - London School of Business and Finance, Lector (din anul 2013) - Cohn & Jansen JWT, Partener (din 2002) - MBA - NIMBAS, Utrecht, University of Bradford UK

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

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 mc la 0,95 miliarde mc

7 octombrie 2016

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

1 Aprilie 2017

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

7 Martie 2018

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

27 septembrie 2017

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

14 martie 2017

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

1 Aprilie 2018

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

15 Iunie, 2018

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

6 Iulie, 2018

AGA a votat prin vot cumulativ un nou Consiliu de Administrație, cu mandate 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 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 si Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

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

Nov 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii