



ROMGAZ
Rezultate financiare
Trimestrul 1 2018
15 Mai 2018



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare preliminare aferente T1 2018 (T1 reprezintă abrevierea pentru "Trimestrul 1").

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

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile Societății nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare S.U.A. din 1933 ("Legea Valorilor Mobiliare") sau cu oricare altă autoritate de reglementare cu privire la valorile mobiliare din cadrul unui stat sau jurisdicții din S.U.A.

În măsura în care sunt disponibile, datele referitoare la sectorul industrial, piață și poziția concurențială conținute în această prezentare au fost preluate din surse oficiale sau surse ale unor terțe părți. Din moment ce Societatea consideră că fiecare dintre aceste publicații, studii și sondaje a fost elaborat de către o sursă de renume, Societatea nu a verificat în mod independent datele conținute de acestea. În consecință, nu ar trebui acordată o încredere exhaustivă datelor referitoare la sectorul industrial, piață sau poziție competitivă conținute în această prezentare.

Această prezentare poate include anumite declarații anticipative, convingeri sau opinii. Nu se sugerează în niciun fel că aceste afirmații, convingeri sau opinii vor fi atinse. Există o serie de riscuri, incertitudini și factori care ar putea determina rezultatele și evoluțiile efective să difere semnificativ de cele exprimate sau presupuse de aceste declarații, convingeri sau opinii. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă un ghid pentru performanțele viitoare.

Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare în ceea ce privește Societatea sau valorile sale mobiliare și fiecare persoană care primește acest document ar trebui să efectueze o evaluare independentă.

Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

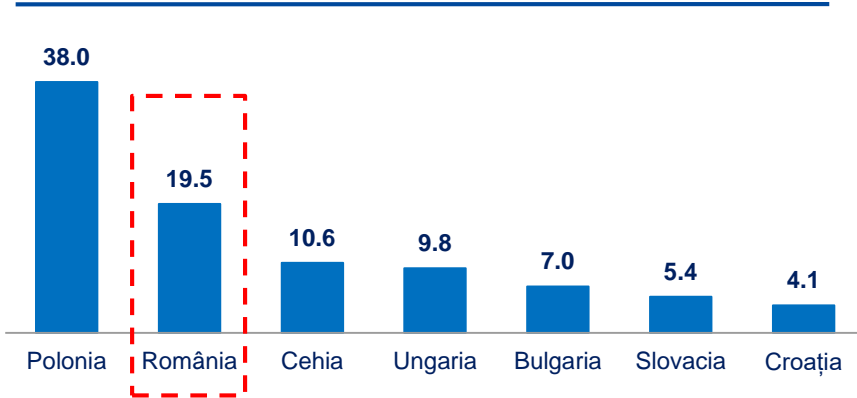
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

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

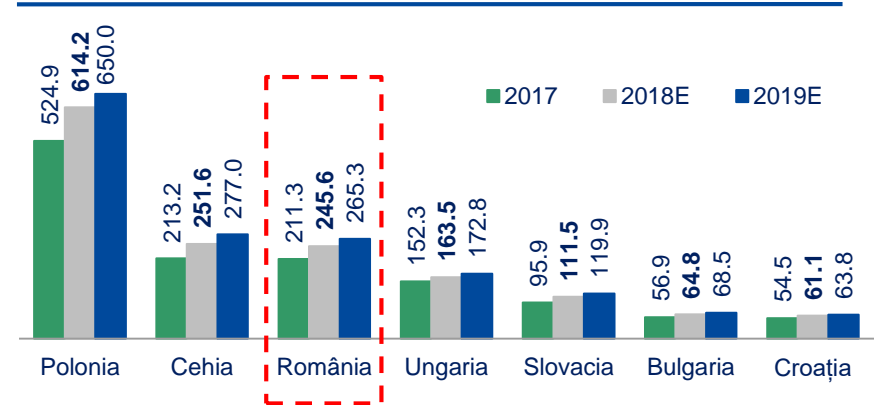
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

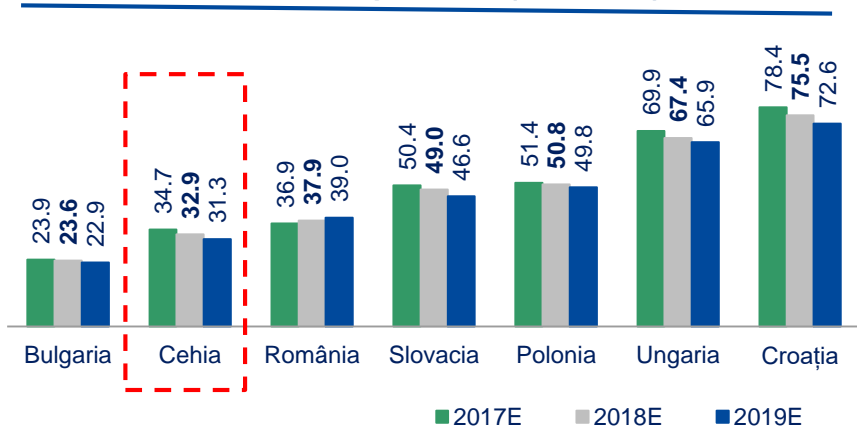
2018E Populație (milioane)



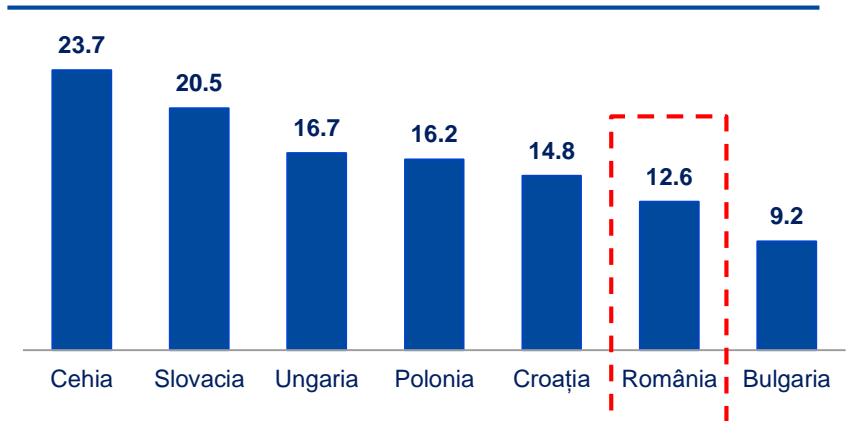
2018E PIB¹ (miliarde USD)



Datorie publică² (% din PIB)



2018E PIB / locuitor³ (mii USD)



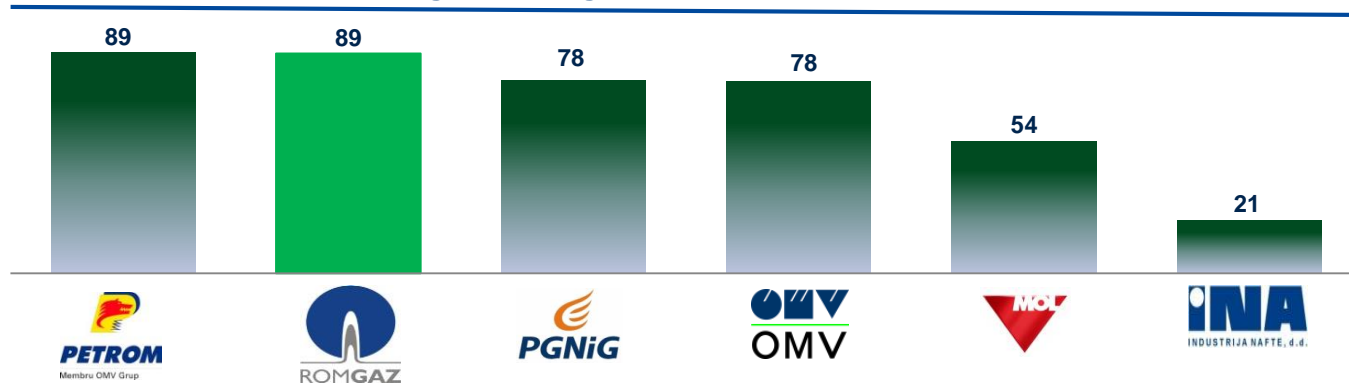
Sursa: IMF World Economic Outlook, Aprilie 2018

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

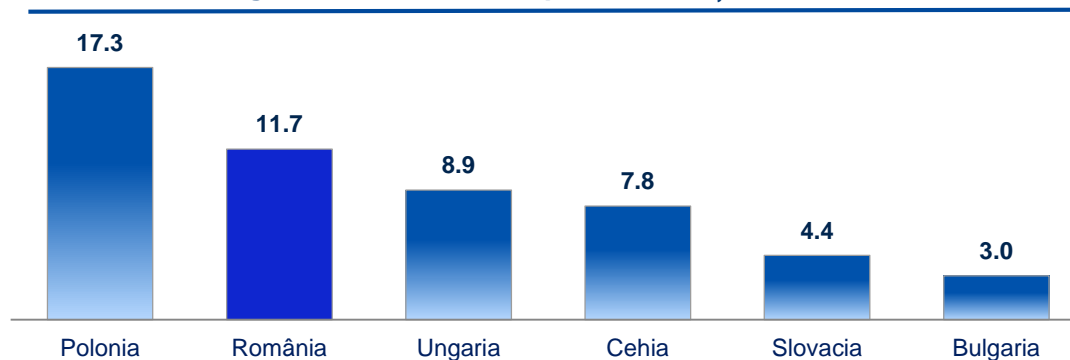
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Poziție strategică a pieței gazelor naturale

Producători de gaze din regiune¹ (producție 2017, mii boe / zi)



Consumul de gaze naturale în Europa Centrală și de Est² (2016, miliarde mc)



□ Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată

In regiune:

- România constituie una dintre cele mai mari țări producătoare de gaze naturale
- Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale

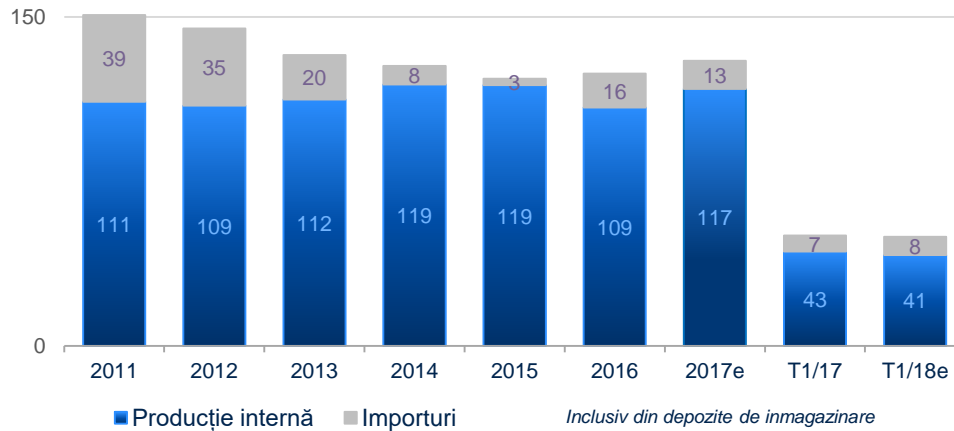
Sursa: ¹ Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor; Petrom: România+străinătate; OMV exclusiv Petrom;

² BP Annual Statistical Review of World Energy (Iunie 2017), estimari Romgaz

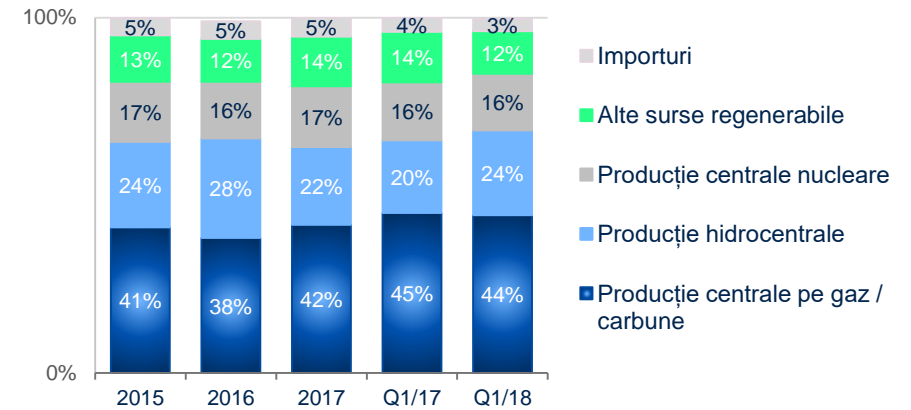
Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție rezilient, caracteristici ale pieței

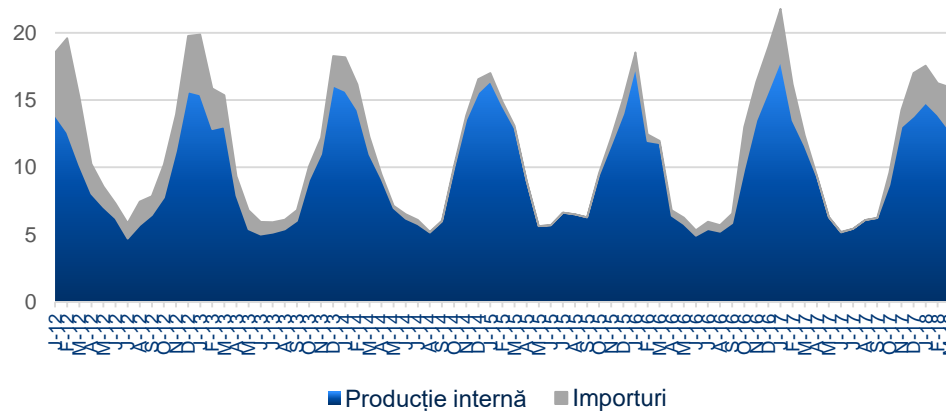
Consumul de gaze naturale* (mln MWh)



Resurse de energie**



Sezonalitatea Consumului de Gaze Naturale* (mln MWh)



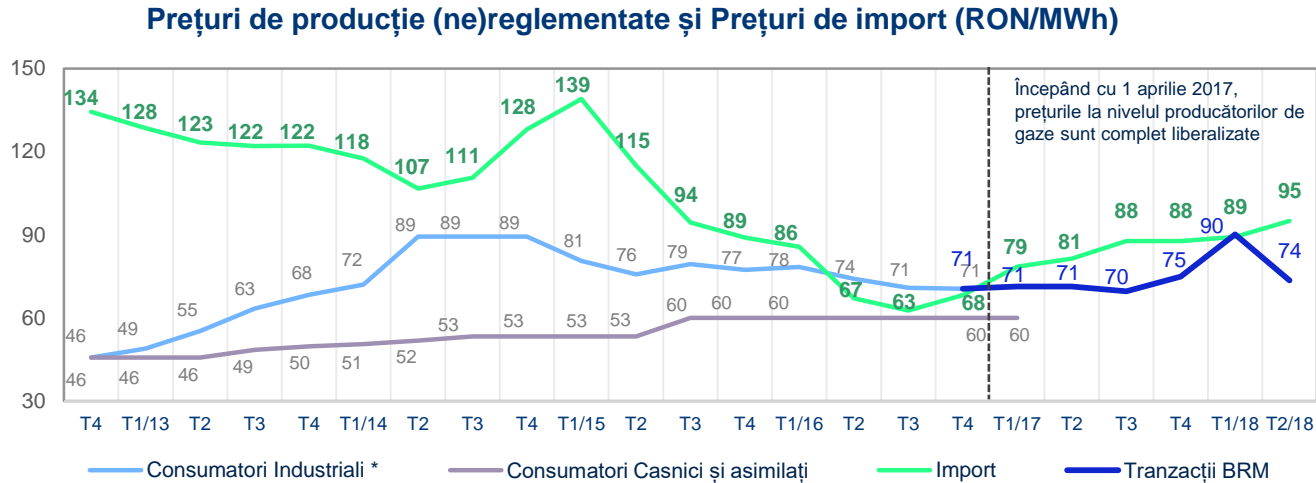
Surse:

* Rapoarte ANRE, estimări Romgaz pentru 2017 / 2018

** INS

Contextul economic și piața gazelor naturale

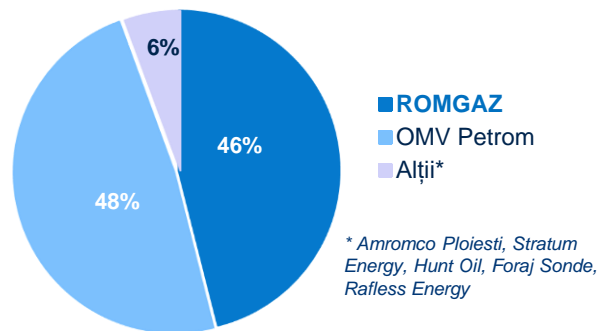
România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Consumatori finali



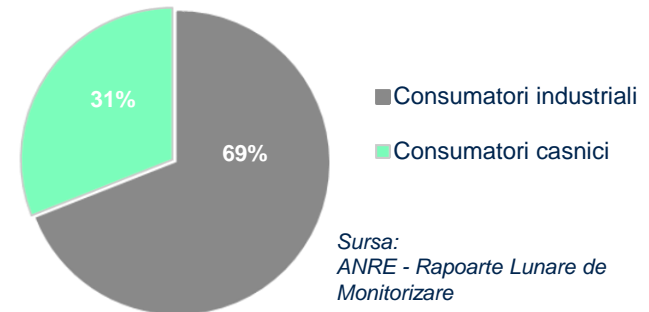
Sursa:
ANRE - Rapoarte anuale și lunare de monitorizare; BRM;
Estimări Romgaz pentru prețul importurilor începând cu T3/2017

* 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

Producători de gaze în România (7 Iunie 2017)

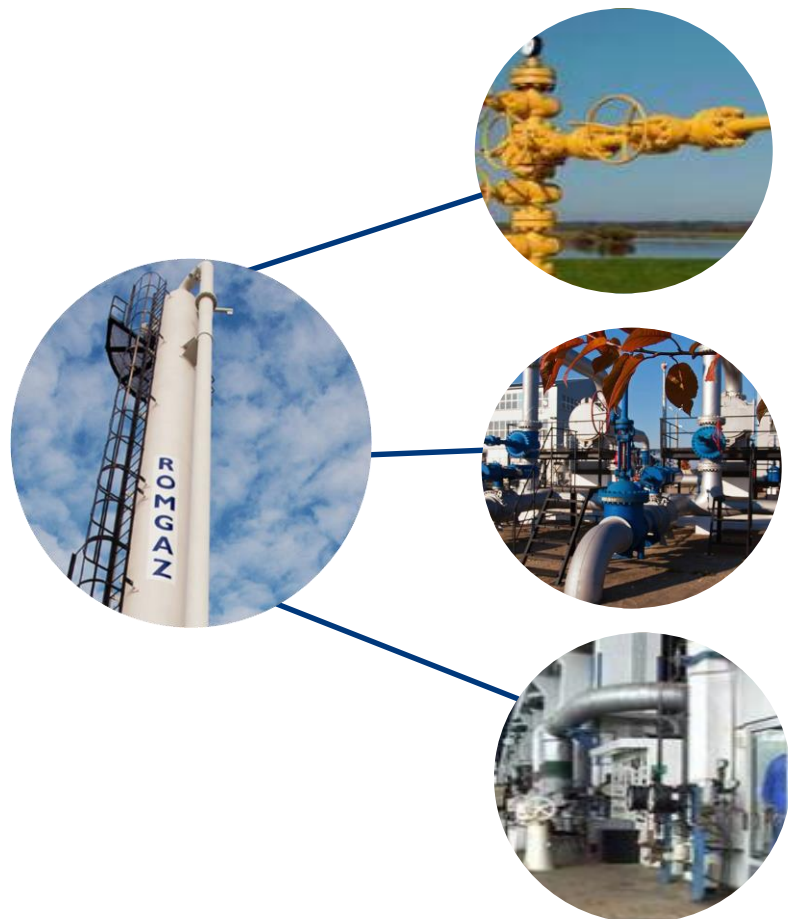


Consumatori finali în România (7 Iunie 2017)



Sursa:
ANRE - Rapoarte Lunare de Monitorizare

Producător și Furnizor major de gaze naturale din România



Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 de zăcăminte comerciale - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani
- Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România (producție de 1,36 miliarde mc în T1/2018, 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)

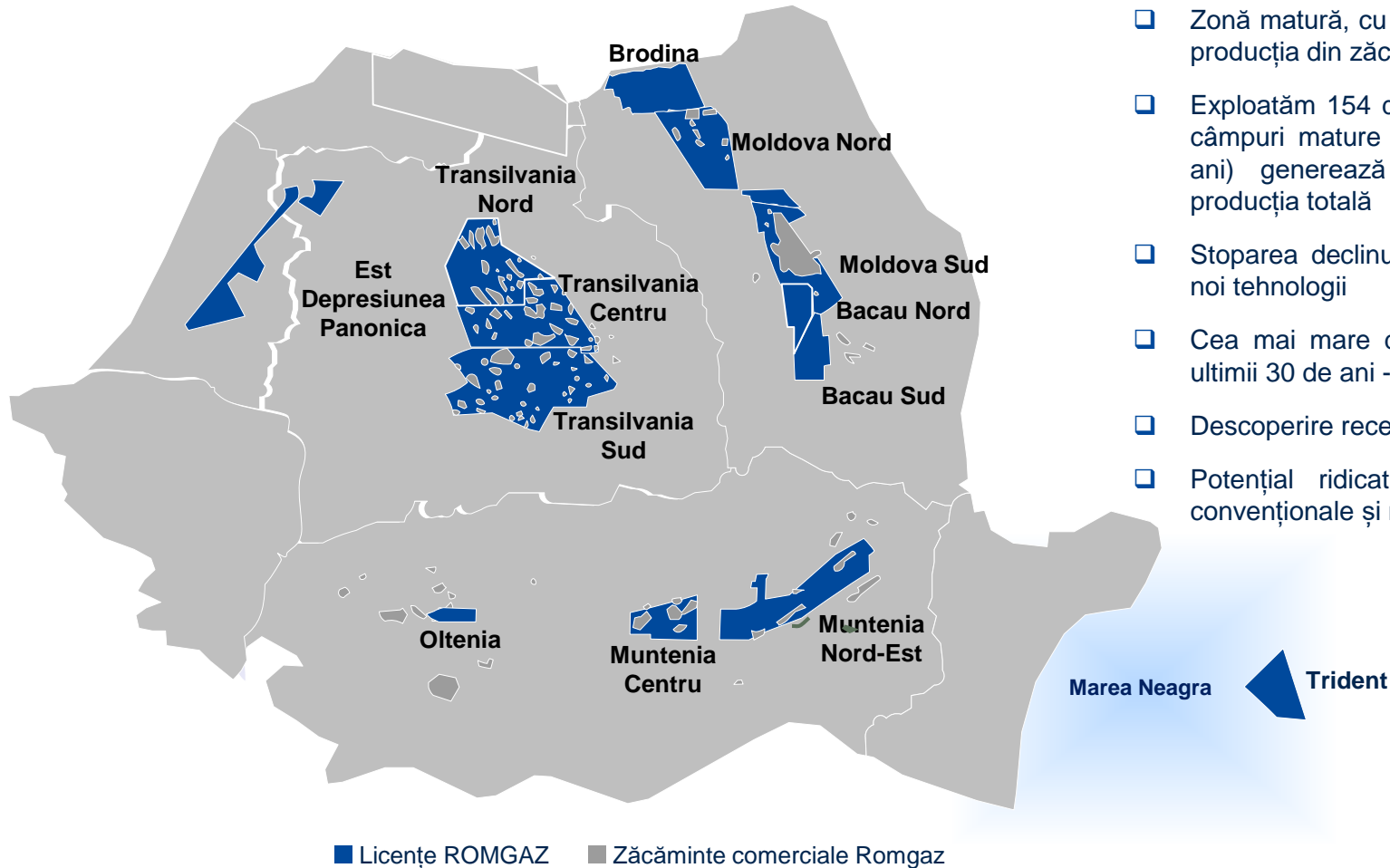
Producția de Energie Electrică

- 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

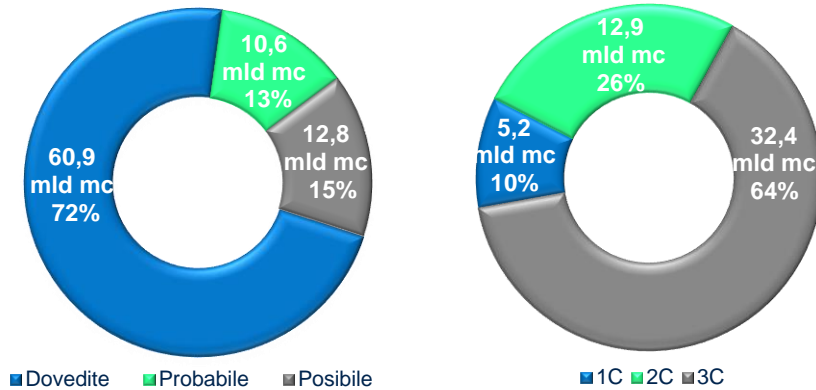


- Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- Exploatăm 154 de zăcăminte comerciale; 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii
- 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

ROMGAZ: Prezentare generală

Audit extern (Dec-2015): Resurse contingente +88%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 75%

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



Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze la Dec-2015, realizat de DeGolyer & MacNaughton SUA, a relevat:

- Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc față de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%)
- Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 3 ani peste 75%

Urmatorul audit extern - disponibil la mijlocul anului 2018

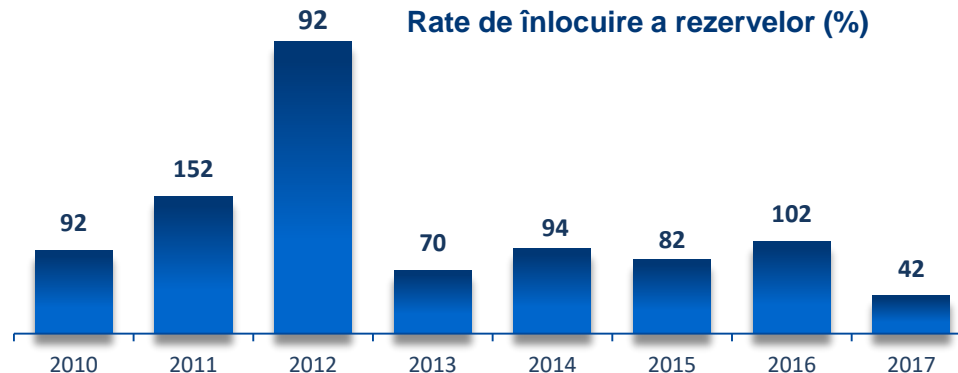
Mărimea medie a rezervelor dovedite pe un zăcământ mediu este de 0,45 miliarde mc; 15 zăcăminte cu peste 1 miliard mc rezerve dovedite

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

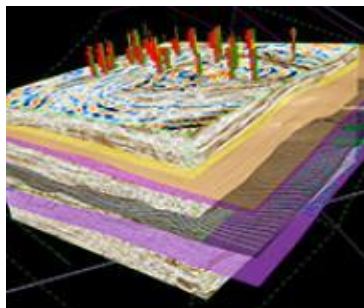


Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton la 31.12.2015

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

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, astfel:

- ✓ 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 and Pan Atlantic)

- 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.

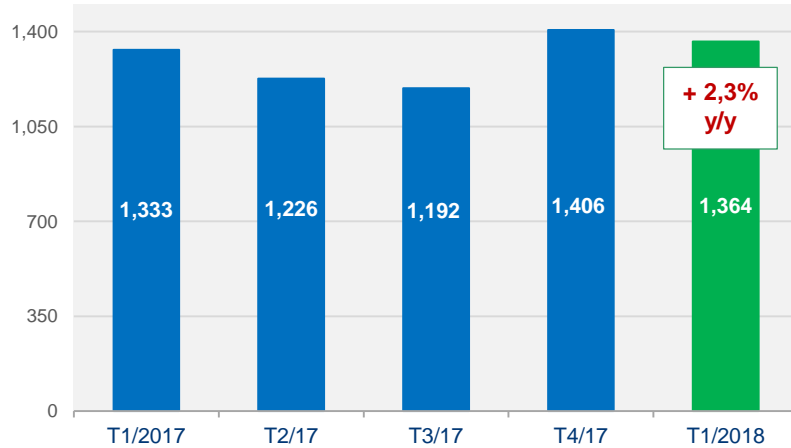
Evenimente recente:

- ❑ Perimetrul Trident: pe data de 7 martie 2018, AGA a aprobat creșterea cotei de participare a SNGN Romgaz S.A. 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
- ❑ În 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 (Dec-2017)

Producția de gaze naturale

Evoluție pozitivă în T1/2018; Declinul natural al producției este deja limitat

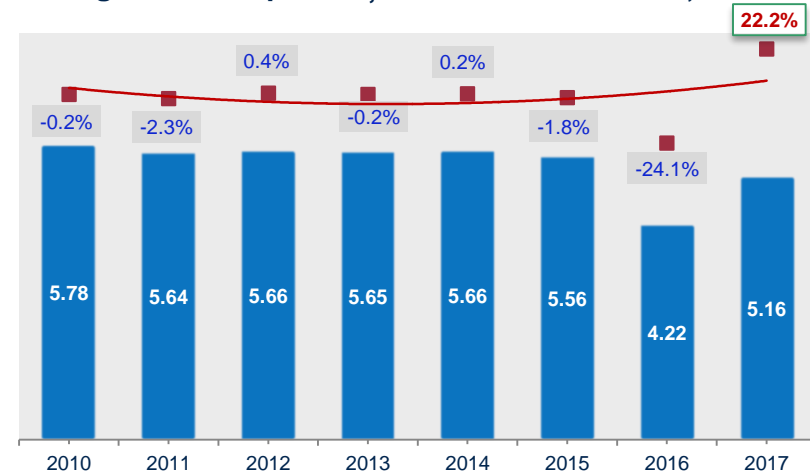
Romgaz: Nivel favorabil al producției în T1 (mln mc)



- ❑ În T1 am obținut o producție de 1,36 mld mc, +2,3% față de perioada similară a anului 2017
- ❑ Rezultatul este cu atât mai remarcabil, ținând seama de faptul că nivelul importurilor a înregistrat o creștere în România în primul trimestru (an/an) și am extras cantități mai mici de gaze din depozite
- ❑ Reamintim faptul că, în T4, am reușit să obținem cea mai mare producție trimestrială de gaze naturale din ultimii 2 ani!
- ❑ 2017: producția de gaze +22,2% față de anul anterior (+9% față de buget) ca urmare a temperaturilor scăzute din trimestrul I și a cererii semnificative de gaze natural de pe piața de electricitate

- **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)
- Am reușit să stabilizăm Declinul Natural al Producției în anul 2015 prin: (a) instalarea de stații de comprimare și măsuri de reabilitare a producției, (b) achiziționarea de date seismice 3D, modelare dinamică și statică a rezervoarelor și (c) zăcăminte noi introduse în producție

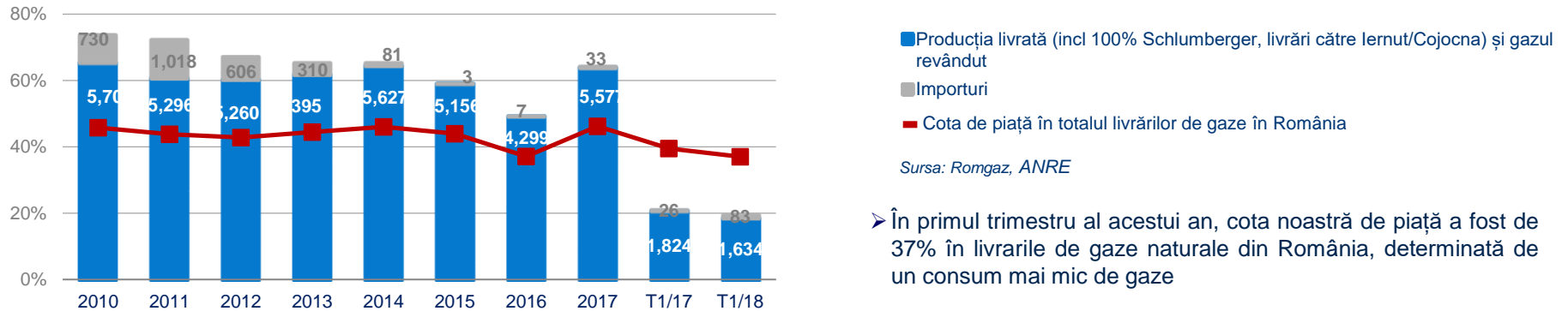
Romgaz: Nivelul producției anuale (mld mc, evoluție an/an)



Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

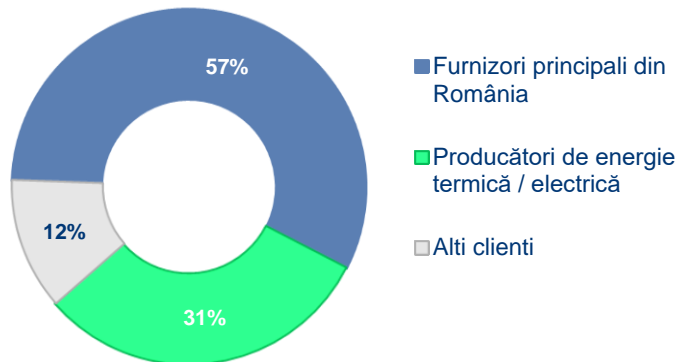
T1/2018: Cotă consolidată de piață în livrările interne de gaze; portofoliu important de clienți

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



- În primul trimestru al acestui an, cota noastră de piață a fost de 37% în livrările de gaze naturale din România, determinată de un consum mai mic de gaze
- Având în vedere numai gazele produse pe piața internă, cota de piață Romgaz a fost de 42,5% din consumul de gaze acoperit din producția internă

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



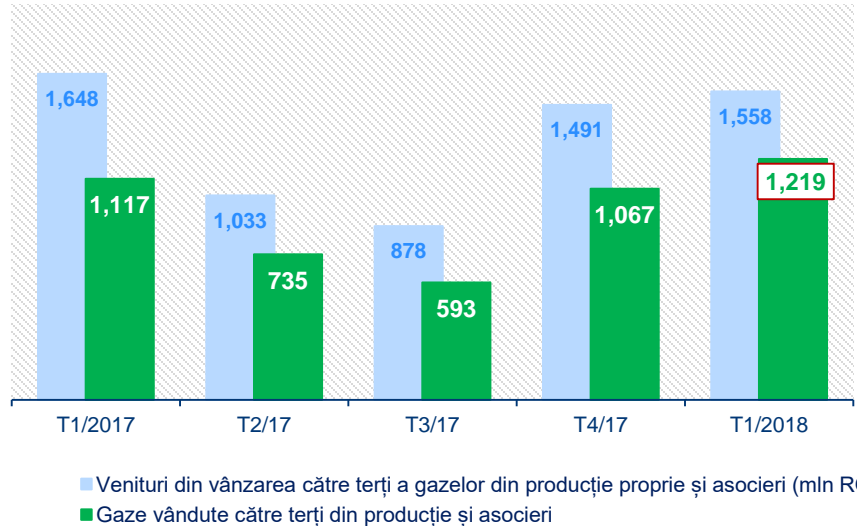
Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

- ☐ 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 comercială vizează:**
 - menținerea unui portofoliu echilibrat de clienți
 - diminuarea riscului de neplată
 - asigurarea flexibilității prețurilor prin tranzacționarea pe piețele centralizate.

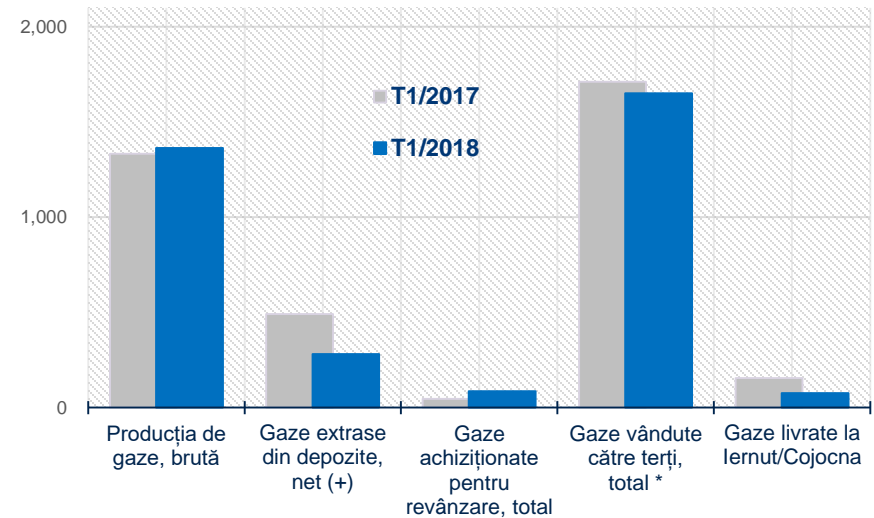
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

Livrări importante în T1/2018, Optimizarea valorificării gazelor - aliniere la sezonaliitate / cerere

Romgaz: Comercializarea gazelor - venituri și volume



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mln mc)



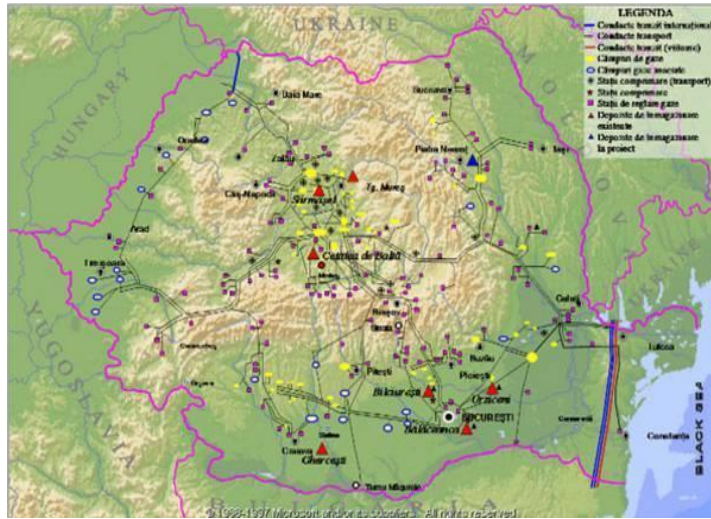
* din producția proprie, asocieri și revânzări gaze

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: circa 88% în Cifra de afaceri și 87% în EBITDA (în T1)

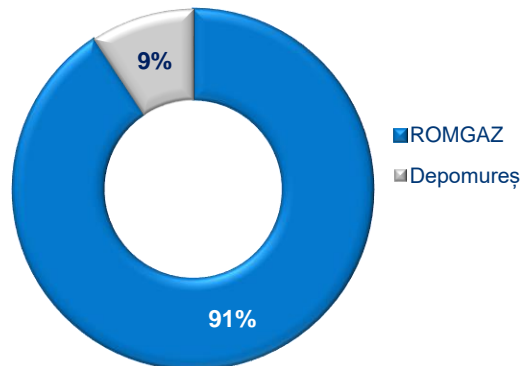
- ❑ În T1/2018, veniturile din vânzările de gaze (gaze proprii, inclusiv asocieri) au crescut la 1,22 miliarde RON (+ 9,1% față de T1 / 17 și + 14,2% față de T4)
- ❑ Veniturile totale din vânzările de gaze (inclusiv revânzările) au crescut în primul trimestru cu 12,7%
- ❑ Volumul de gaze vândute către terți (gaze proprii, inclusiv asocieri) s-a diminuat cu 5,4% în primul trimestru față de anul trecut, ca urmare a consumului de gaze în scădere în România
- ❑ Cu toate acestea, comparativ cu T4/18, am reușit să creștem volumele cu 4,6%
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie un proces continuu
- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți este o prioritate
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană și activitatea de producere a energiei electrice
- ❑ 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

Înmagazinare subterană

Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



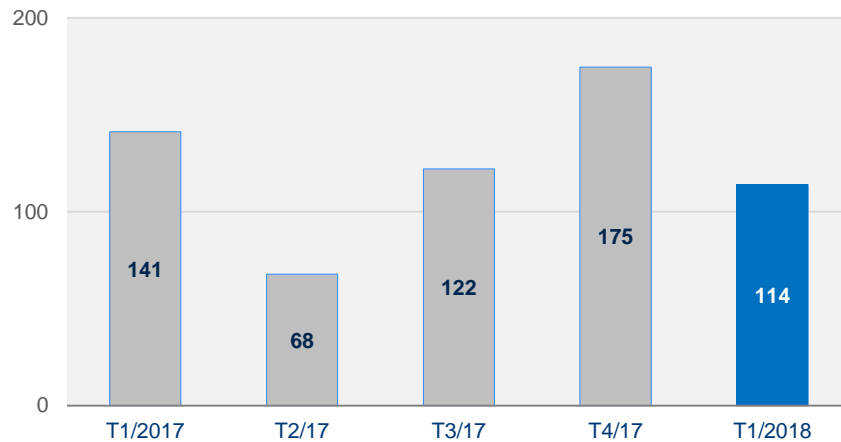
Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie)			

- 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)
- **Planuri de investiții pentru extinderea capacității actuale**
- **Investiții realizate:** am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)
- Activitate reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”, a 4-a perioadă de reglementare (de 1 an, față de 5 ani înainte) a început în Aprilie 2018, redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare

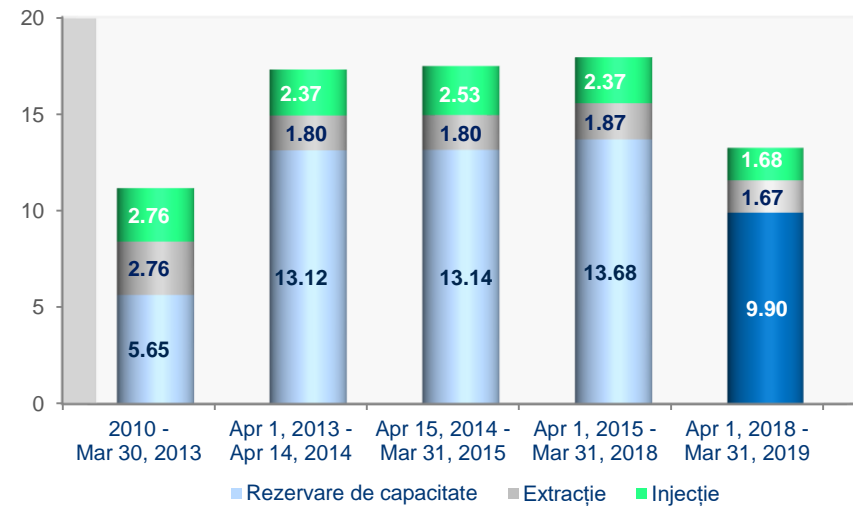
Înmagazinare subterană

Performanțe în T1/2018, noi tarife în vigoare începând cu T2

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



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 8% în Cifra de afaceri și 9% în EBITDA (în T1)

- În T1/2018, veniturile din activitatea de înmagazinare subterană au înregistrat o diminuare (-19% y / y), cauzată de reducerea consumului de gaze și de activitatea de înmagazinare scăzută
- 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 (în jur de 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

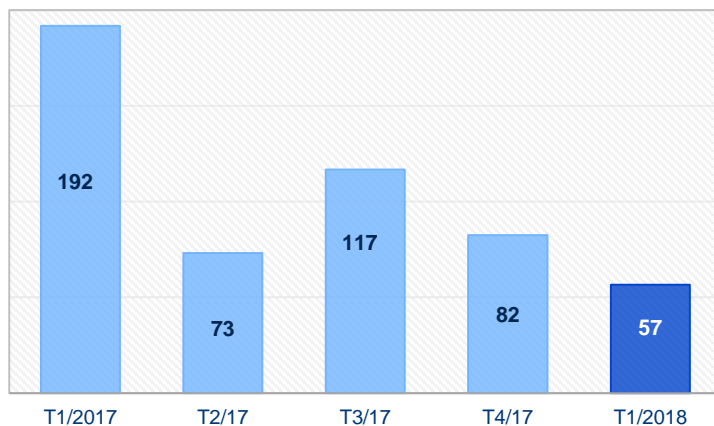


- **Noua centrală electrică (capacitate de 430 MW, rată minima de eficiență de 55%) este în prezent în construcție** (finalizarea se va realiza în 2019); Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții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

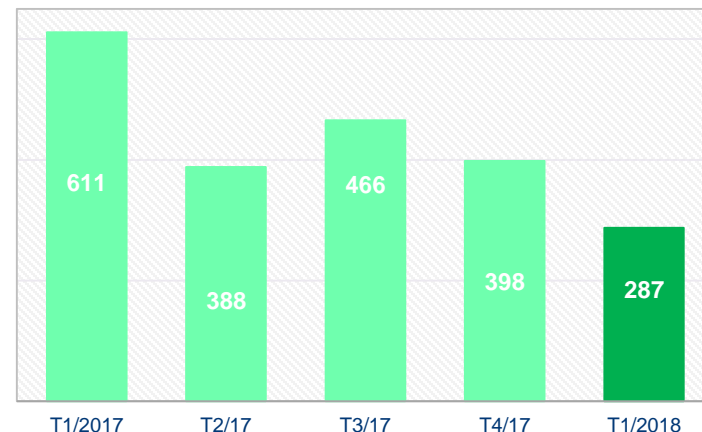
Producerea și comercializarea energiei electrice

T1/2018: Performanță determinată de evoluția nefavorabilă a pieței

Romgaz: Venituri din energie electrică (mIn RON)



Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)

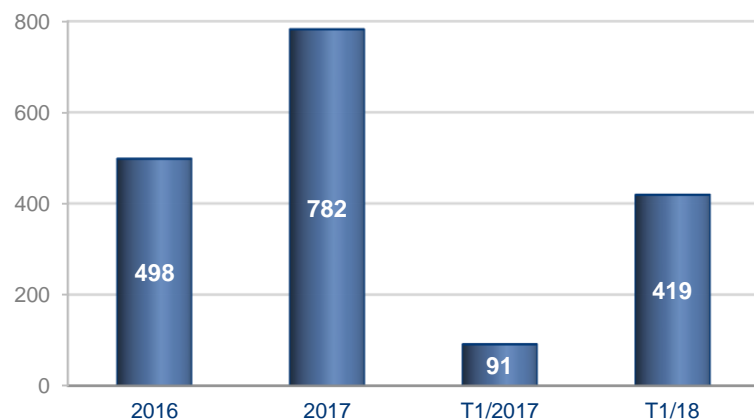


CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI “ENERGIE ELECTRICĂ”: 4% în Cifra de afaceri și 1% în EBITDA (în T1)

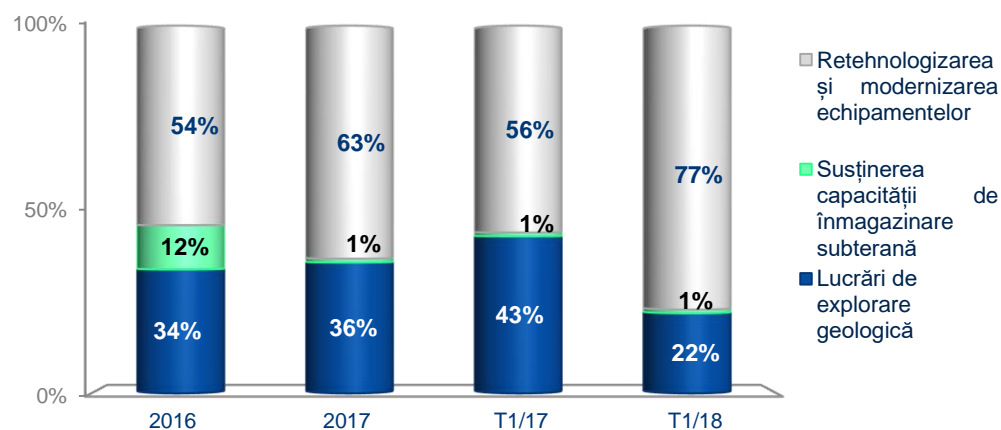
- ❑ În T1/2018, am înregistrat o producție și venituri mai scăzute de energie electrică comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, pe fondul unei ierni călduroase, a hidrolicității crescute și a perioadelor cu producție eoliană, coroborate cu prețuri mai mici
- ❑ Am obținut o cotă de piață de 1,6% în primul trimestru din punct de vedere al producției de energie electrică (2017: 2,9%)
- ❑ 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 termo

Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluție în T1/2018

Romgaz: Investiții (milioane RON)



Romgaz: Structura investițiilor



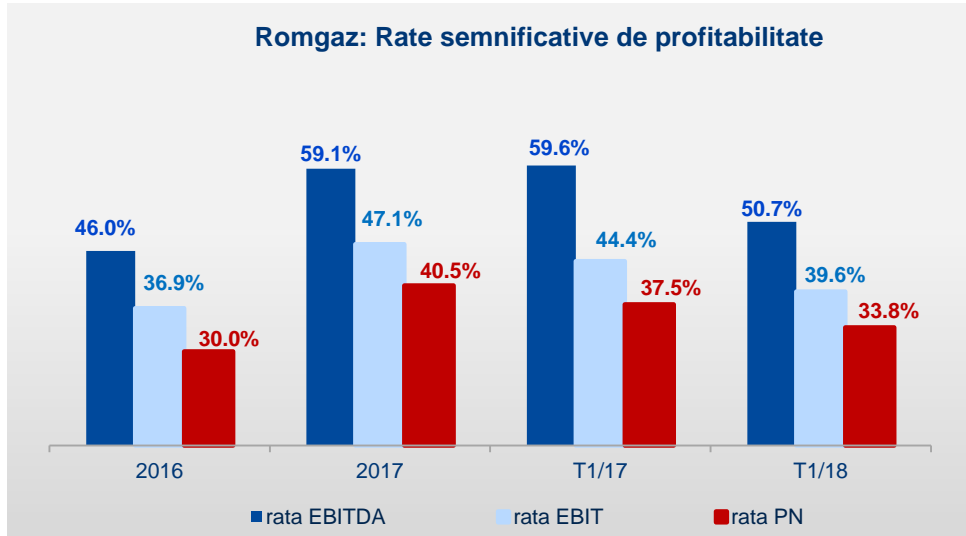
- ❑ În T1/2018, am reușit să investim o sumă mai mare de 4,6 ori față de aceeași perioadă a anului precedent
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din sursele proprii ale companiei
- ❑ Planul nostru de investiții este bugetat la 1,6 miliarde RON pentru întreg anul 2018

Principalele realizări în T1/2018:

- ❑ Volumul fizic al lucrărilor de foraj sonde explorare a fost mai mare decât cel realizat în perioada similară a anului precedent: 12.198 metri foraj în T1/18 comparativ cu 8.417 metri foraj în T1/17
- ❑ Am realizat 445 de km² de prospecțiuni seismice 3D, precum și interpretarea datelor obținute în 2017
- ❑ Am executat lucrări de fundare și am livrat 3 turbine pe gaze, 3 generatoare pentru turbinele pe gaze și alte structuri pentru susținere și carcase recuperatoare pentru construcția noii centrale electrice Iernut

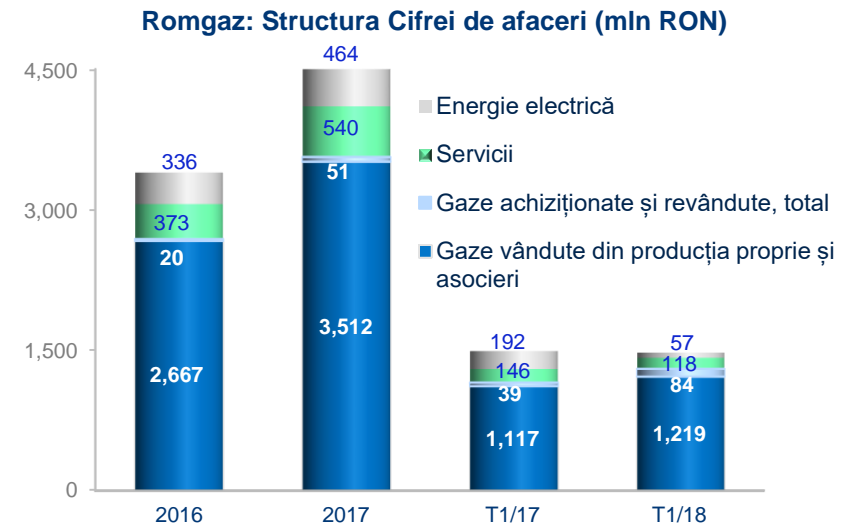
Performanța financiară

T1/2018: Ratele de profitabilitate rămân semnificative

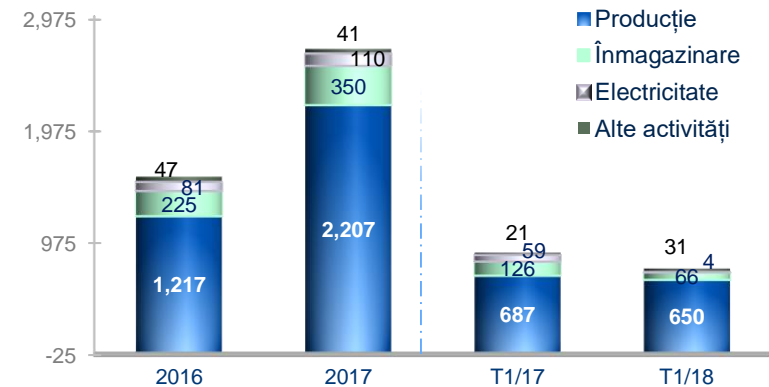


Rata EBITDA de 53,7% in 2017, dupa ajustarea cu elemente one-off

- În T1/2018, am continuat să obținem rate semnificative de profitabilitate:
EBITDA de 50,7%, EBIT de 39,6% și marja Profitului Net de 33,8%
- Marjele au fost influențate de reducerea consumului de gaze naturale și a activității de înmagazinare, de temperaturile ridicate pe timpul iernii, precum și de prețurile scăzute ale energiei electrice
- De asemenea, taxele mai mari plătite au avut un impact negativ.



Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (mln RON)



Performanța financiară

Q1/2018: Elemente P&L selectate, profit net -11% an/an cu o marjă netă de 33,8%

milioane RON	2014	2015	2016	2017p	T1/17	T1/18
Cifra de afaceri, din care	4.493	4.053	3.412	4.585	1.498	1.482
Productia de gaze vanduta	3.553	3291	2.667	3.512	1.117	1.219
Revanzare gaze	131	19	20	51	39	84
Servicii, total	455	365	373	540	146	118
Electricitate	335	357	336	464	192	57
Servicii electricitate				34	4	4
Alte venituri	108	80	361	364	51	3
Costul mărfurilor vândute	(176)	(40)	(50)	(61)	(37)	(86)
Variația stocurilor	28	138	21	(187)	(164)	(97)
Materii prime, consumabile	(66)	(78)	(55)	(64)	(16)	(17)
Cheltuieli de explorare	(43)	(42)	(253)	(137)	-	(22)
Cheltuieli cu personalul	(523)	(512)	(498)	(563)	(114)	(124)
Alte câștiguri sau pierderi	(275)	(319)	(468)	(120)	(5)	(23)
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	-	-	-	-	-	(13)
Alte cheltuieli	(1.035)	(1.041)	(882)	(1.091)	(316)	(348)
EBITDA	2.490	2.218	1.570	2.708	892	751
Rata EBITDA**	55,4%	54,7%	46,0%	59,1%	59,6%	50,7%
Amortizare și deprecieri	(777)	(794)	(311)	(549)	(228)	(165)
EBIT	1.713	1.425	1.259	2.159	664	586
Rata EBIT	38,1%	35,2%	36,9%	47,1%	44,4%	39,6%
Venit net din dobanzi	75	44	22	22	5	11
Profit brut	1.788	1.469	1.281	2.181	669	598
Impozitul pe profit	(378)	(275)	(256)	(326)	(108)	(97)
Profit Net	1.410	1.194	1.025	1.855	561	501
Rata Profitului Net	31,4%	29,5%	30,0%	40,5%	37,5%	33,8%

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

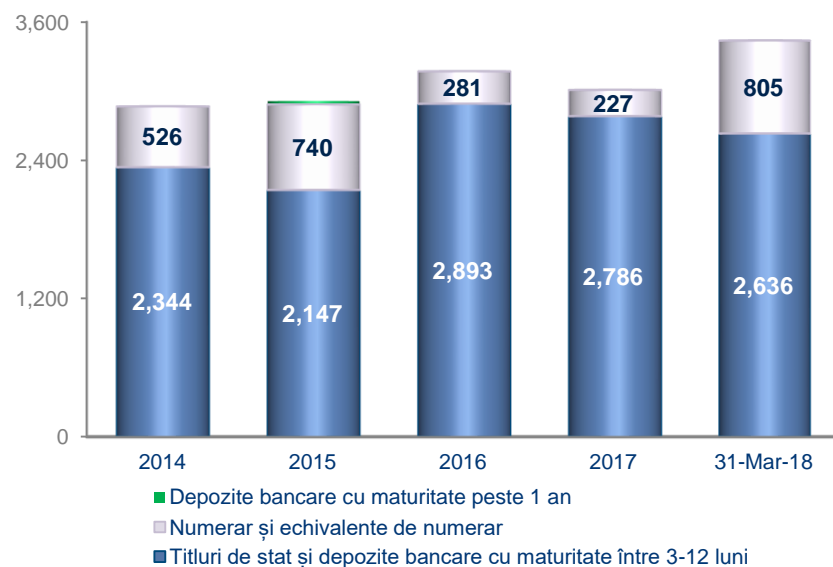
** 2017: 53.7% ajustată cu un venit one-off de 244 milioane RON

- În T1/2018, veniturile totale au fost reziliente (-1% an/an), vânzările de gaze naturale compensând scăderea veniturilor din înmagazinare și electricitate
- De asemenea, am înregistrat cheltuieli mai mari cu taxele în T1/2018 - impozitul pe venituri suplimentare de 147 milioane RON și redevențele pentru gaz și înmagazinare de 97 milioane RON (față de 129 milioane RON și, respectiv, 74 milioane RON în T1/2017)
- În total, am raportat un profit net de 501 milioane RON (-10,6%), cu o marjă netă semnificativă de 33,8%
- Celelalte rate de profitabilitate au rămas de asemenea robuste în T1/2018
- Începând cu anul 2018, am aplicat IFRS 15, înregistrând "Venituri din contracte cu clienții" (pentru mai multe detalii, consultați Raportul IFRS pentru T1/2018 IFRS, Nota 2)
- Performanțele financiare demonstrează 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 și în T1/2018

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



- La data de 31.03.2018, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 3.440 milioane RON.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2015	2016	2017	T1/18
Profit Net aferent perioadei	1.194	1.025	1.855	501
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.600	2.321	3.005	803
Mișcări în capitalul circulant	(123)	(268)	104	146
Numerar net generat din activități operaționale	2.131	1.744	2.799	820
Numerar net utilizat în activități de investiții	(702)	(1.163)	(633)	(242)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.215)	(1.041)	(2.220)	0
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	214	(460)	(53)	577

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

Performanța financiară

Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare în T1/2018

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

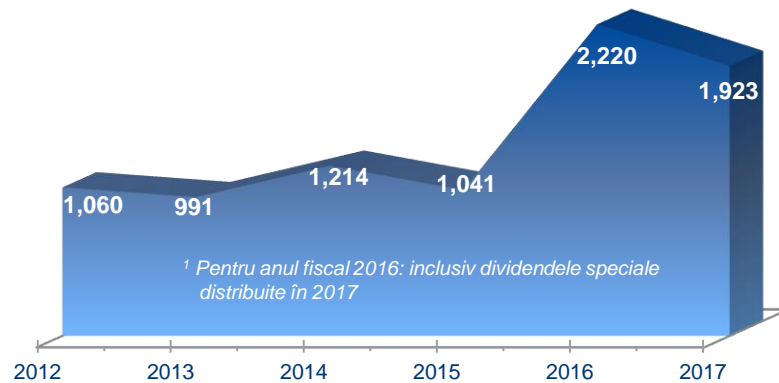
Milioane RON	31 Dec, 2014	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016	31 Dec, 2017	Mar 31, 2018
Total Active Imobilizate, din care	6.448	6.497	6.258	6.327	6.501
Imobilizări corporale	5.963	5.996	5.789	5.842	6.018
Alte imobilizări necorporale	407	400	398	412	429
Alte active financiare	-	29	-	-	-
Total Active Circulante, din care	4.364	4.188	4.719	4.541	4.628
Stocuri	392	560	576	406	231
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.000	601	829	816	441
Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)	2.344	2.147	2.893	2.786	2,636
Numerar și echivalent	526	740	281	227	805
Active privind contractele cu clienții					309
Alte active	102	140	142	306	197
Total active	10.812	10.685	10.977	10.868	11.129
Capitaluri					
Capital social	385	385	385	385	385
Rezerve	2.142	2.582	3.020	2.312	2,313
Rezultat reportat	7.184	6.725	6.271	6.627	7,096
Total Capitaluri	9.712	9.692	9.676	9.324	9.794
Datorii pe termen lung, din care	431	366	354	400	392
Provizioane	202	201	194	281	285
Datorii pe termen scurt, din care	669	626	947	1.144	944
Datorii comerciale și alte datorii	217	187	570	606	417
Datorii privind contractele cu clienții	-	-	-	-	68
Datorii cu impozitul pe profit curent	94	91	60	129	98
Total Datorii	1.100	992	1.301	1.544	1.336
Total Capitaluri și Datorii	10.812	10.685	10.977	10.868	11.129



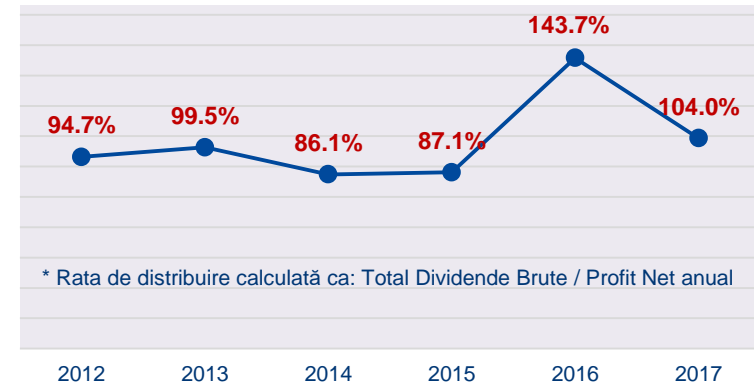
Dividende

Rate semnificative de distribuire a dividendelor

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



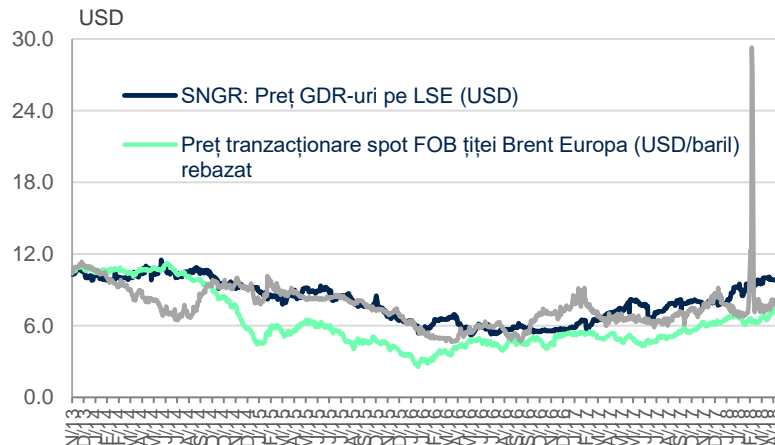
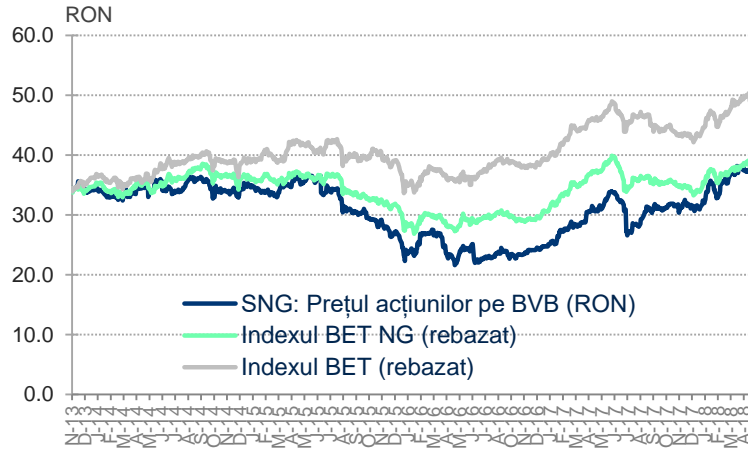
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute *



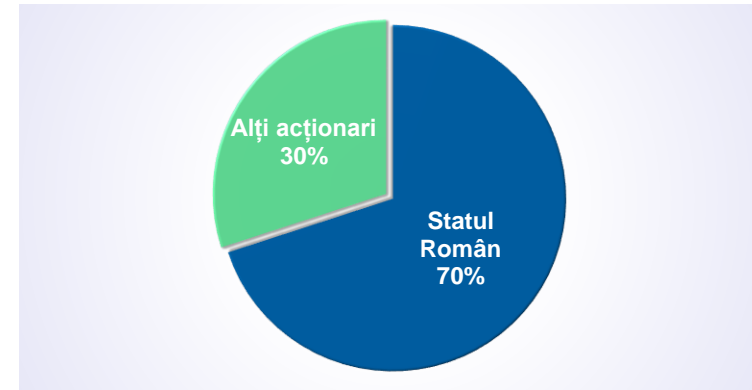
- ❑ **Distribuția Profitului Net aferent anului 2017: dividend brut de 4,99 RON / acțiune** (4,34 RON din PN 2017 + 0,65 RON din rezultatul reportat), data de înregistrare 6 iulie 2018 (ultima zi de tranzacționare cu drept la dividend: 4 iulie 2018)
- ❑ Pentru anii fiscali încheiați la 31 decembrie 2016 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 ridicat la **1.472 milioane RON** sau **3,82 lei / 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



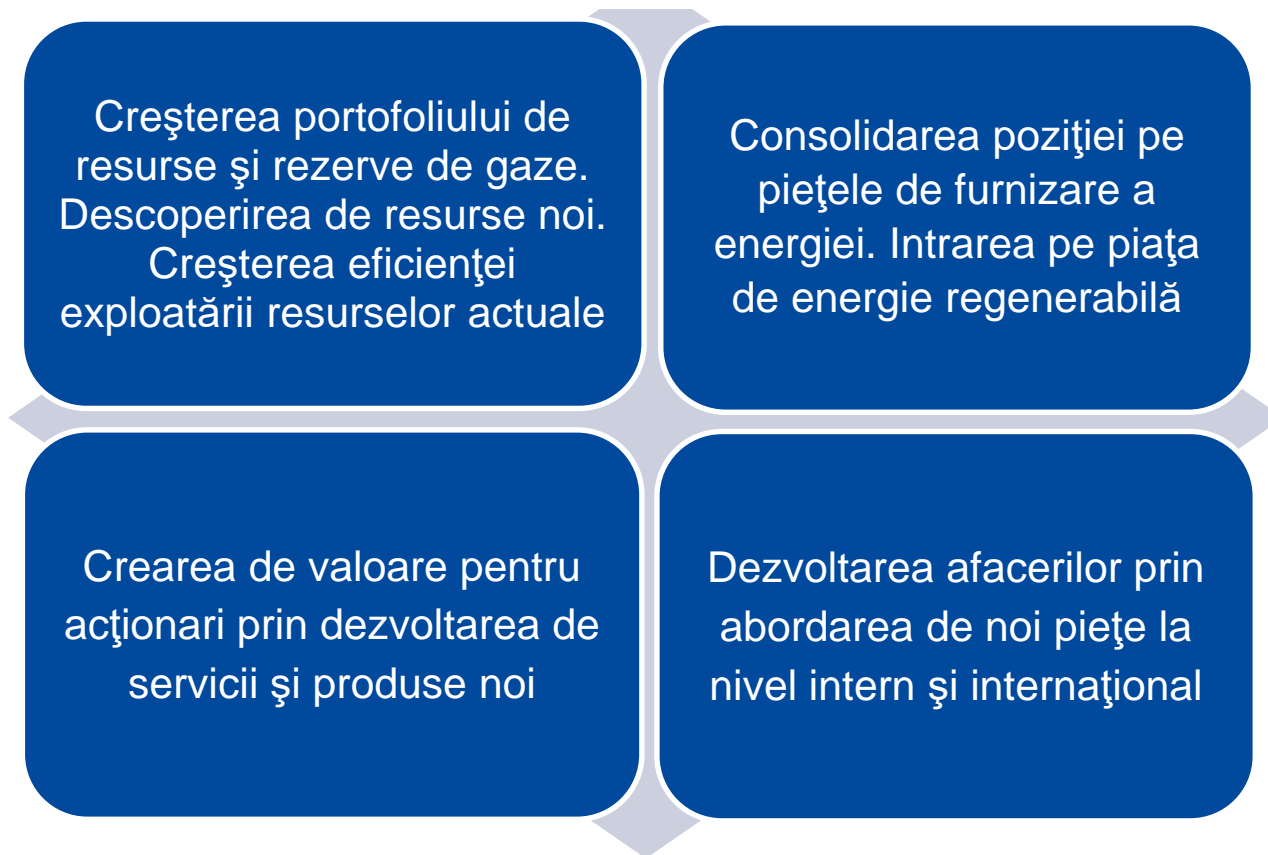
- Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (atât acțiuni tranzacționate pe BVB, cât și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
 - Romgaz reprezintă **al doilea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 3.1 miliarde EUR *)
 - Constituie **al patrulea 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%-13% 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 14 Mai, 2018 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

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 si EBITDAX de 50,7%, respectiv 52,1% în T1/2018, Rata EBIT de 39,6%, de asemenea, Rata Profitului Net la nivelul de 34%</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii 	<p>Rată de distribuție a dividendelor brute de 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 si echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 24% (14 Mai, 2018)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producator de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (în medie 75% între 2015-2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliul de clienți și va avea o influență favorabilă asupra 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>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>Romeo Cristian Ciobanu Membru non-executiv independent</p>	<p>Daniel Ioan Cermonea Membru non-executiv independent</p>	<p>Remus Grigorescu Membru non-executiv independent</p>	<p>Sorana Rodica Baciu Membru non-executiv independent</p>	<p>Adrian Constantin Volintiru Membru non-executiv independent</p>	<p>Daniel Florin Anghel Membru non-executiv</p>
<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"> - Consilier, Consiliul Județean Sibiu (din anul 2016) - Viceprimar, Primăria Orașului Avrig (2013-2018) - Director General, CDI Service (2007-2013) 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conferențiar, alte funcții în cadrul Universității Constantin Brancoveanu, Pitești (din anul 2000) - Inspector, Ministerul Educației (2012-2013) - Doctor în Economie 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ACGENIO, Partener (din 2014) - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2016) - Membru CA în cadrul IAR SA, Romgaz SA (2015-2017) - OMV Petrom, Director de Strategie și IR (2007-2014) - Grupul Porsche - CFO (2007), Porsche Bank - VP / DGA (2004-2007) - MA, Universitatea McGill 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Secretar de Stat în cadrul Ministerului Economiei (2013) - Președinte AVAS (2012-2013) - Președinte al Consiliului de Administrație, Poșta Română (2012-2013), - Membru al consiliului de administrație al Romgaz (2013) și Marexin (2008-2011) - Poziții de top în grupurile Vulcan, Relad și Rompetrol - MBA, Harvard BS 	<p>Experiență selectată:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vicepreședinte, ANAF (2017), alte funcții (2013-2017) - Director, Ministerul Agriculturii (2013) - Poziții de top în cadrul Departamentului general al finanțelor publice (2010-2013)

Evenimente principale

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz

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 la 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

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

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 privind construirea unei noi centrale termoelectrice la IERNUT

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 în 2017

7 Martie 2018

AGA a aprobat creșterea cotei de participare a Romgaz în perimetrul offshore 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.

1 Aprilie 2018

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

12-26 Aprilie 2018

Consiliul de Administrație (CA) a decis prelungirea mandatului de Director General ROMGAZ al domnului Corin-Emil CINDREA pentru o perioadă de 2 luni;
AGA a aprobat obiectivele strategice Romgaz;
AGA a prelungit mandatul membrilor CA pentru o perioada de 2 luni

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

Aug 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

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

Nov 16: Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii