

ROMGAZ

Prezentare pentru Investitori T4 / 12 luni 2024

<https://www.romgaz.ro/sumar-rezultate-si-prezentari-pentru-investitori>

28 Februarie 2025

115 ani de Energie!

Grupul Romgaz cuprinde: S.N.G.N. Romgaz S.A. ca societate mamă, Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești S.R.L. (deținută 100% de S.N.G.N. Romgaz S.A.) și Romgaz Black Sea Limited (deținută 100% de S.N.G.N. Romgaz S.A.).

Acest document a fost întocmit de S.N.G.N. Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare și operaționale la T4/12 luni 2024 (T4 reprezintă acronimul pentru Trimestrul 4).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către S.N.G.N. Romgaz S.A. sau de conducerea acesteia. Niciuna dintre informațiile incluse nu reprezintă o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de către S.N.G.N. 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 S.N.G.N. 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").

01 ASPECTE PRINCIPALE

ROMGAZ - rezumat

Performanțe în 2024 / Cadrul de reglementare

02 POZIȚIE IMPORTANTĂ ÎN ROMÂNIA ȘI ECE

03 OPORTUNITĂȚI RELEVANTE DE CREȘTERE

04 PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ, INVESTIȚII, DIVIDENDE

05 STRATEGIE “ESG” PENTRU CREȘTEREA EFICIENȚEI

06 MANAGEMENT PERFORMANT

07 EMITENT VALOROS PE BVB





01 ASPECTE PRINCIPALE

Participația Statului Român, Echipa de conducere, Emitent valoros pe piața de capital

Principal producător de gaze naturale din România, Poziție importantă în ECE

Oportunități de creștere determinate de evoluția sectorului energetic și de creșterea estimată a PIB

Rentabilitate semnificativă și Poziție financiară favorabilă

Strategie “ESG” pentru a consolida eficiența operațională

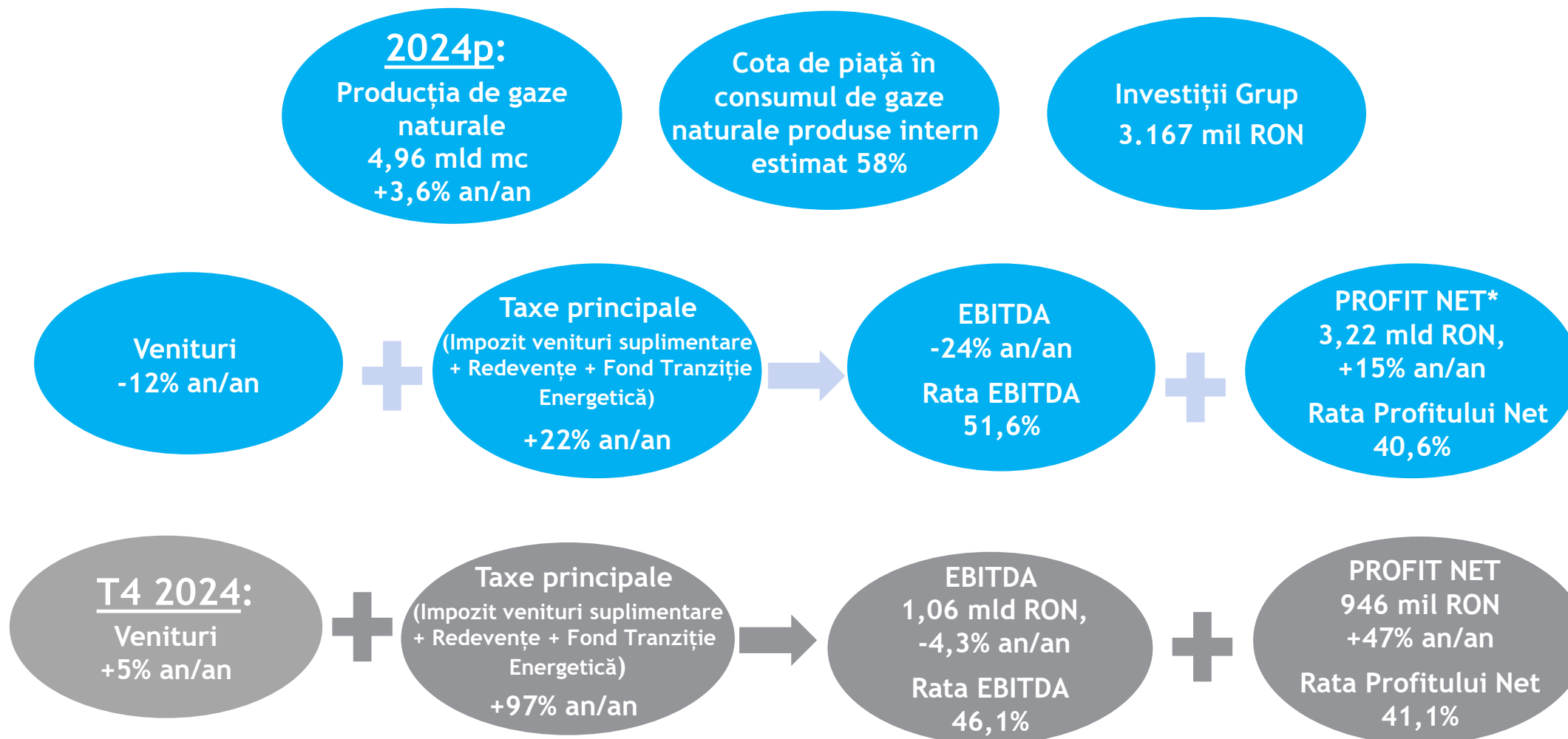
- ▶ Guvernul României - deținere de 70% în structura de capital
- ▶ Echipă de conducere cu experiență vastă
- ▶ Consiliu de Administrație stabil numit în 2023 cu un mandat de 4 ani
- ▶ Conduită corporativă confirmată de listarea la BVB

- ▶ Cotă de peste 50% în producția anuală de gaze a României
- ▶ Cotă de peste 58% în consumul intern în 2024*
- ▶ Cotă de peste 90% în deținerea depozitelor subterane
- ▶ Activ strategic pentru securitatea energetică în România
- ▶ Printre cei mai importanți producători de gaze din UE

- ▶ RRR de 97%
- ▶ Portofoliu important de resurse onshore confirmat de auditul extern
- ▶ România - primul producător de gaze în UE după demararea producției în Neptun Deep
- ▶ Extinderea portofoliului de clienți în domeniul furnizării de gaze naturale
- ▶ Noua centrală Iernut - va îmbunătăți lanțul valoric al gazelor naturale

- ▶ Rate substanțiale - rata Profitului Net de 41% și rata EBIT de 44% în 2024
- ▶ Flux de numerar important din activitatea operațională
- ▶ Grad de îndatorare redus la finalul lunii decembrie 2024
- ▶ ROE (Rentabilitatea capitalului propriu) de 25% la finalul lunii decembrie 2024

- ▶ Investițiile în eficiență conduc la **excelență operațională**
- ▶ Reducerea cu minim 10% a emisiilor de carbon, metan și alte gaze până în 2030 față de 2020 conduc la explorarea responsabilă a mediului
- ▶ Diversificarea portofoliului prin proiecte cu emisii reduse de carbon/regenerabile, proiecte ‘Gas to Power’



Profitul Net și Rata Profitului Net - nivel istoric la 2024!

* Taxa de solidaritate s-a datorat numai pentru anii fiscali 2022-2023

Emisiune inaugurală de obligațiuni în valoare de 500 milioane EUR

- Subscrierea emisiunii inaugurale de obligațiuni în cadrul programului EMTN s-a realizat într-o singură zi, în data de 30 septembrie 2024. Valoarea totală este de 500 milioane EUR, cupon anual fix de 4,75% și o maturitate de 5 ani. Obligațiunile vor ajunge la scadență pe data de 7 octombrie 2029. **Cererea investitorilor a fost de 10 ori mai mare (peste 5 mld EUR) - o premieră pentru piața de emisiuni de obligațiuni corporative din România.**

Delistarea GDR-urilor de la Bursa de Valori din Londra

- Certificatele globale de depozit (GDR-uri) emise de The Bank of New York Mellon (BNYM) au fost delistate din segmentul standard al listei oficiale a Autorității de Conduită Financiară a Regatului Unit și de la Bursa de Valori de la Londra în data de **31 decembrie 2024**. Delistarea a fost aprobată de către Adunarea generală Extraordinară a Acționarilor SNGN ROMGAZ SA la data de 11 Septembrie 2024.

Majorarea capitalului social cu acțiuni gratuite

- Finalizarea majorării de capital social al SNGN ROMGAZ SA de **10 ori până la 3,854,224,000 RON** prin încorporarea de rezerve. Fiecărui acționar i-au revenit 9 acțiuni gratuite pentru fiecare acțiune deținută la data înregistrării (29 mai 2024);

Rating inaugural de credit emis de Fitch - revizuit

- **Agencia de rating Fitch Ratings Limited (“Fitch”) a revizuit perspectiva rating-ului acordat Societății de la “stabilă” la “negativă” și a confirmat rating-ul “BBB”** pentru Datoria pe Termen Lung a Emitentului - în data de 17 decembrie 2024, ca urmare a revizuirii recente a perspectivei rating-ului suveran al României. Rating-ul reflectă poziția dominantă a Romgaz în piața gazelor naturale din România, potențialul de creștere a producției ca urmare a dezvoltării perimetrelor Neptun Deep și Caragele și politica financiară conservatoare. Rating-ul inaugural de credit a fost atribuit în data de 22 mai 2024.

România - principalul producător de gaze naturale în T2 în UE

- România s-a clasat în **Topul producătorilor de gaze naturale din UE în Trimestrul 2 2024**, cu 2,30 mld mc (+1%) an/an) față de Țările de Jos cu 2,23 mld mc (-17% an/an), conform raportului trimestrial al CE privind piețele europene de gaze naturale;

Audit Independent al portofoliului de gaze onshore

- Auditul extern independent al rezervelor și resurselor de gaze onshore (de la sfârșitul anului 2023) a fost efectuat de **DeGolyer & MacNaughton SUA** și a fost finalizat în T3 2024;

OUG nr.156 / Dec 2024

- ▶ O taxă pe construcții speciale de 1% a fost introdusă în 2025; normele de aplicare urmează a fi elaborate.

OUG nr. 91 / Oct 23,
Legea nr. 228 / Iulie 2024

- ▶ Cu excepția unor contracte de concesiune existente, redevențele pentru producția de gaze în perimetrele de producție au crescut cu 1,5 puncte procentuale începând cu octombrie 2023; redevențele pentru înmagazinare au crescut la 3,5% din veniturile aferente.

Legea nr. 296 /Oct 2023

- ▶ Un impozit de 0,5% (sau un impozit de 1%) pe cifra de afaceri a unor companii care activează în sectorul de petrol și gaze (inclusiv producătorii), începând cu anul fiscal 2024.

OUG nr. 27/2022
actualizată

- ▶ **Principalele prevederi aplicabile piețelor de gaze și energie electrică începând cu Aprilie 2022:**
 - **Prețuri de vânzare reglementate:** pentru Aprilie - Martie 2025 - 120 RON/MWh pentru gazele naturale alocate consumatorilor casnici (CC) și producătorilor de energie termică destinată CC;
(Septembrie 2022 - Martie 2024: 150 RON/MWh; Aprilie - August 2022: 150 RON/MWh pentru gazele destinate CC și 250 RON/MWh pentru gazele naturale vândute producătorilor de energie termică destinată CC);
 - **Impozitul pe veniturile suplimentare:** Sunt exceptate veniturile din gazul vândut la prețuri reglementate;
 - **Redevențe:** Redevențele datorate de producătorii de gaze naturale pentru cantitățile vândute la prețuri reglementate se calculează pe baza acestor prețuri (în loc de prețurile CEGH care sunt utilizate în cazul consumatorilor industriali);
 - **Maxim 100 RON/MWh pentru transferul gazelor către segmentul de producere a energiei electrice - până la finalul lunii Martie 2024;**
 - **Furnizorii de gaze au prețuri de vânzare plafonate:** max 310 RON/MWh pentru CC și 370 RON/MWh pentru clienții industriali cu consum anual sub 50.000 MWh și pentru producătorii de energie termică și parcuri industriale - până la sfârșitul lunii Martie 2025;
 - **Înmagazinarea gazelor:** furnizorii/centralele termice trebuie să asigure în depozitele de înmagazinare maximul dintre 30% din consumul clienților finali și 90% din capacitatea de înmagazinare în perioada Noiembrie 2024 - Martie 2025;
 - **Energie electrică:** norme stabilite până la finalul anului 2025;
 - **Fondul de Tranziție Energetică:** contribuții datorate de producătorii de energie electrică (Septembrie 2022 - Martie 2025).



02 POZIȚIE IMPORTANTĂ ÎN ROMÂNIA ȘI ECE



Explorare / Producție / Furnizare Gaze

- Cel mai mare producător din România și unul dintre cei mai mari furnizori de gaze naturale
- Contribuție de 89% în Cifra de Afaceri Revenues și peste 100% în EBITDA¹ în 2024.

8 Perimetre de explorare onshore

4,96 mld mc (2024)

Aprox. **3.000** sonde²

>50% în producția internă și consum



Înmagazinare Subterană Gaze

- Contribuție de 6% în Cifra de Afaceri și 6% în EBITDA în 2024
- **Operator principal** al depozitelor de înmagazinare subterană din România.

5 depozite subterane

2,87 mld mc

>90% cotă de piață



Producție energie electrică

- Capacitate operațională diminuată ca urmare a lucrărilor de construcție a noii centrale
- Contribuție de 5% în Cifra de Afaceri și -7% în EBITDA în 2024 (se așteaptă EBITDA pozitivă după finalizarea noii centrale)
- Cotă de piață de 1,7% (S1 2024).

O nouă centrală electrică de ultimă generație în construcție

Eficiență electrică brută de 56,4%

450 MW



Alte activități

- Suport operațiuni la nivel de Grup, inclusiv:
 - lucrări de intervenție la sonde
 - reparații capitale
 - operații speciale la sonde
 - transport tehnologic și mentenanță
- Contribuție de sub 1% în Cifra de Afaceri în 2024.

▶ Onshore

Titular și operator în cadrul a 121 acorduri de concesiune și co-titular non-operator în cadrul a 13 acorduri de concesiune.

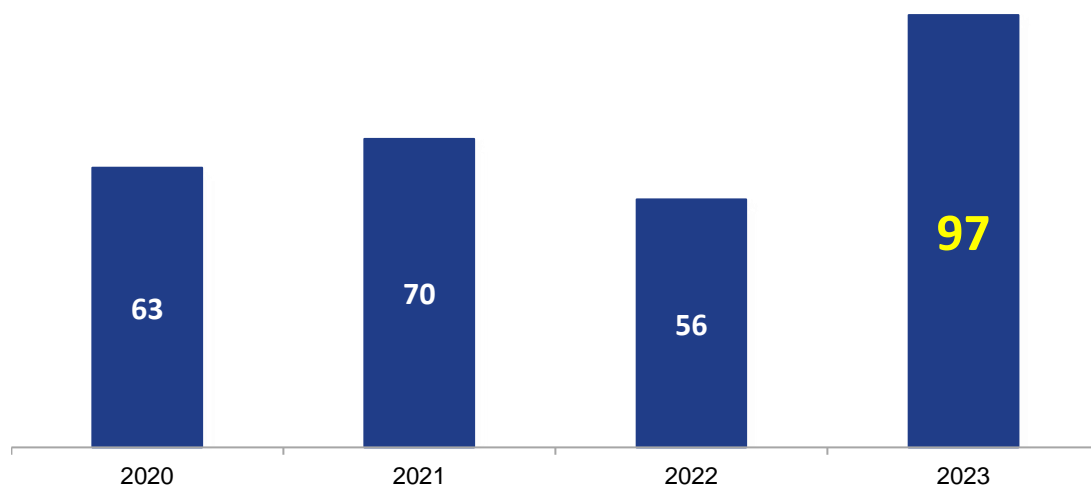
▶ Offshore

2 acorduri de concesiune offshore E&P în Marea Neagră.

▶ 2023: Rată anuală de înlocuire a rezervelor de 97,3%

- Accent pus pe îmbunătățirea ratei de înlocuire a rezervelor dovedite;
- CAPEX pentru explorare, evaluare și producție;
- Menținerea și extinderea rezervelor și resurselor noastre de gaze naturale reprezintă o prioritate strategică!

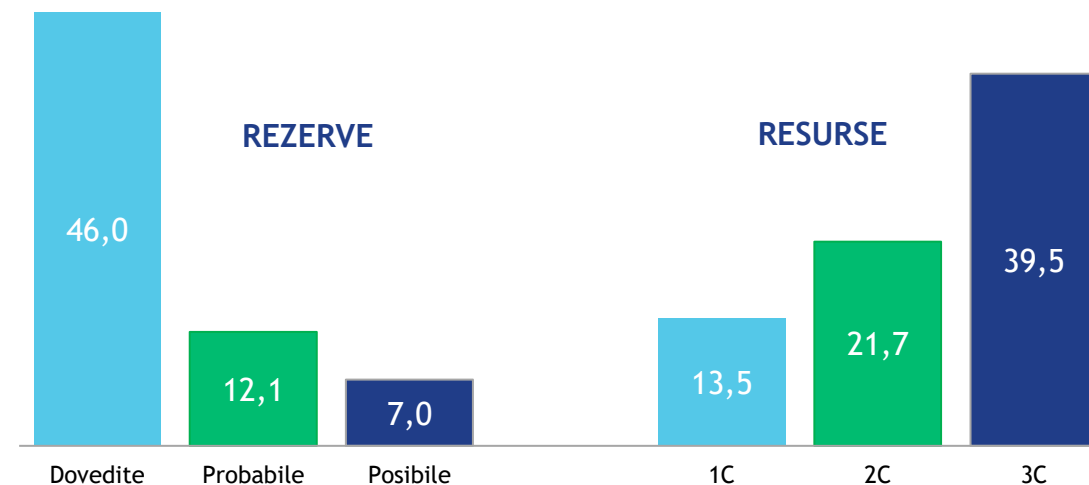
Rate Anuale de Înlocuire a Rezervelor (RRR) (%)



▶ Rezerve auditate independent de la finalul anului 2023

- Ultimul audit independent al rezervelor și resurselor onshore (decembrie 2023) realizat de **DeGolyer & MacNaughton, USA**.

Audit Extern al Rezervelor și Resurselor Contingente (mld mc)



▶ Dezvoltarea portofoliului de gaze în PROIECTE CHEIE și PARTNERIATE

ON-SHORE:

CARAGELE DEEP: Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani; Eforturi continue de explorare pentru deblocarea întregului potențial al proiectului:

- ❑ Sonda "76 Rosetti" în execuție;
- ❑ Sonda "54 Damianca" contract atribuit și urmează execuția după finalizarea sondei "76 Rosetti";
- ❑ "78 Rosetti" - forată; în așteptarea testelor;
- ❑ Alte 7 sonde se află în diferite etape de pregătire pentru foraj.

OFF-SHORE:

PERIMETRUL NEPTUN DEEP: Cotă de participare de 50% prin filiala ROMGAZ BLACK SEA LIMITED:

- ❑ Proiectul progresaază conform programului de lucru și de execuție; în prezent în faza de execuție;
- ❑ EFORTURILE STRATEGICE se concentrează pe activități de autorizare, demararea construcției și pregătirea forării primei sonde în 2025; suntem în grafic pentru forarea primei sonde în anul 2025 și demararea producției de gaze în anul 2027.

PERIMETRUL TRIDENT: Cotă de participare de 12,2%:

- ❑ Reprocesare seismică finalizată;
- ❑ În aprilie 2024, ANRM a aprobat demararea celei de-a doua etape (opționale) a programului de evaluare-confirmare a resurselor descoperite în IX Lira.

NEPTUN DEEP - progresaază conform planului

Aug 2022: ROMGAZ a achiziționat toate acțiunile emise de ExxonMobil Exploration and Production România Limited (EMPERL) care deține 50% din drepturi și obligații în blocul Neptun Deep. EMEPRL a devenit ROMGAZ Black Sea Limited în octombrie 2022.

Jun 2023: ROMGAZ și OMV Petrom au anunțat Decizia Finală de Investiție în Neptun Deep și au depus FDP-urilor la ANMR pentru 2 zăcăminte comerciale de gaze

Aug 2023: ANMR (autoritatea competentă) a confirmat Planul de dezvoltare. A demarat Faza de dezvoltare.

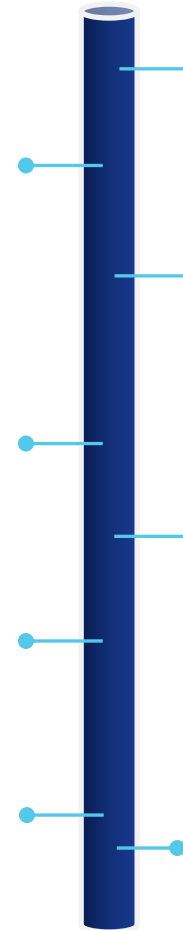
Dec 2023: peste 80% din valoarea contractele de execuție atribuite. Proiectul va fi dezvoltat în colaborare cu jucători importanți la nivel mondial precum Saipem, Transocean și Halliburton

Mai 2024: Prima tăiere a oțelului pentru suprastructura platformei - în Indonezia

Octombrie 2024: Prima tăiere a oțelului pentru structura-suport a platformei de producție, la șantierul Saipem din Arbatax, Italia

Noi 2024: Transocean Barents, unitatea mobilă de foraj offshore, a ajuns în România. Platforma a fost contractată pentru forarea sondelor de producție din proiectul Neptun Deep - operațiunea planificată să demareze în 2025.

2025: Toate acordurile majore de execuție sunt acordate; Focus pe activitățile de autorizare; Demararea construcției

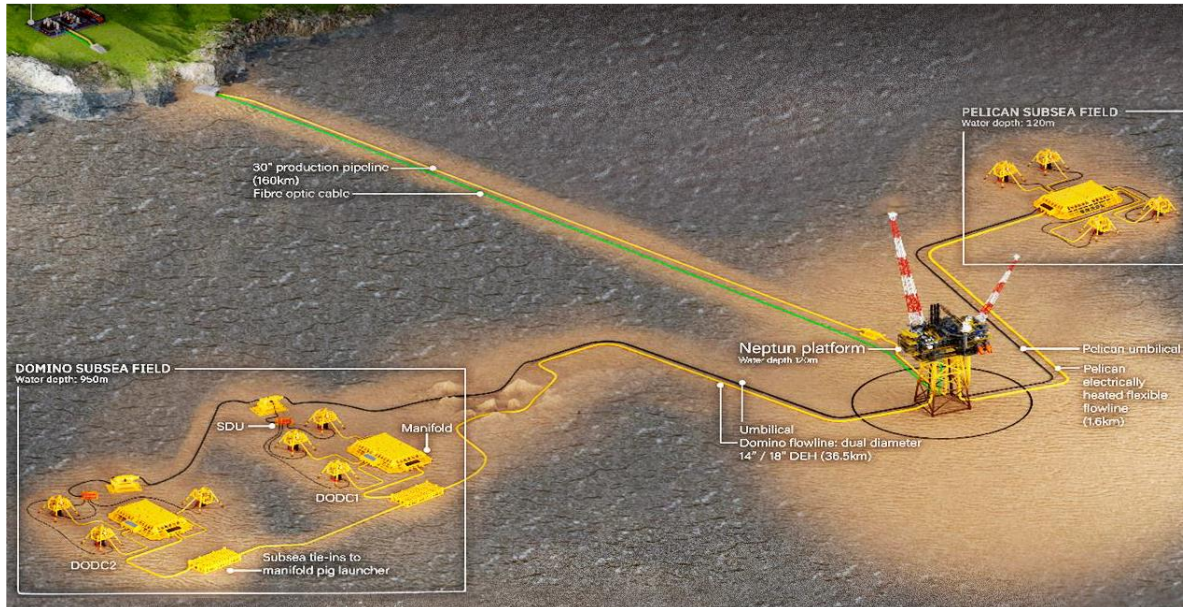


ROMGAZ deține o cotă de participare 50% în Proiectul “Neptun Deep”

- ▶ Restul de 50% - deținută de către OMV Petrom, în calitate de operator;
- ▶ ROMGAZ și OMV Petrom vor investi până la 4 miliarde EUR (50% fiecare, ROMGAZ: prin filiala ROMGAZ Black Sea Limited).

Cel mai mare proiect de gaze naturale din zona românească a Mării Negre

- ▶ Suprafață de 7,500 km², la o distanță de circa 160 km de țărm, în ape cu adâncimi cuprinse între 100-1.000 m;
- ▶ Prima producție de gaze naturale - estimată în 2027;
- ▶ Platou de producție: circa 8 mld mc anual, timp de aproape 10 ani.



România va deveni cel mai mare producător de gaze naturale din Uniunea Europeană

- ❑ Cel mai mare proiect de gaze naturale din zona românească a Mării Negre
- ❑ România va deveni cel mai mare producător de gaze naturale din UE
- ❑ Cea mai importantă tranzacție din sectorul energetic românesc din ultimii 30 de ani
- ❑ Proiectul Neptun Deep va asigura securitatea energetică a țării.

Impact semnificativ asupra dezvoltării pieței de gaze din România

- ❑ Pentru ROMGAZ, tranzacția reprezintă un reper istoric în transformarea și dezvoltarea companiei. Vom extinde portofoliul de gaze naturale și ne vom consolida poziția de jucător de top pe piața de petrol și gaze din România și din Europa.
- ❑ Dezvoltarea zăcămintelor comerciale presupune o infrastructură care include 10 sonde, 3 sisteme de producție submarine și conductele colectoare asociate, o platformă offshore, conducta principală de gaze către Tuzla și o stație de măsurare a gazelor.
- ❑ Platforma își generează propria energie electrică, funcționând la cele mai înalte standarde de siguranță și protecție a mediului. Întreaga infrastructură va fi operată de la distanță prin intermediul unei replici digitale. Acest lucru permite optimizarea procesului și va contribui la îmbunătățirea performanței de mediu prin reducerea eficiență a consumului și a emisiilor.

► Producția de gaze naturale - Performanță semnificativă în 2024

- Producția în 2024 a fost cu 3,6% mai mare decât în 2023:

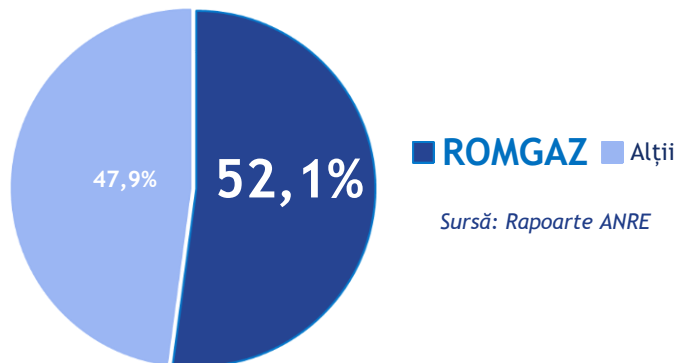
Producția medie zilnică **13,6** milioane m³

9 sonde noi în exploatare = **75,4** milioane m³/an

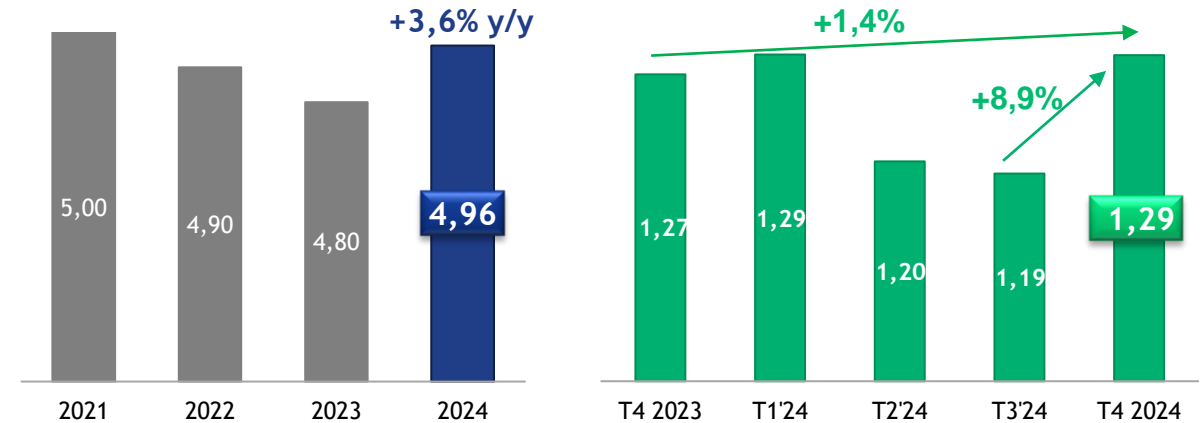
201 sonde supuse reparațiilor capitale

164 sonde reactivate = **264** milioane m³/an

- Romgaz - **cel mai mare producător de gaze din România** (11 luni 2024):



Producție Gaze Naturale (mil mc)



Performanța deosebită se datorează următorilor factori:

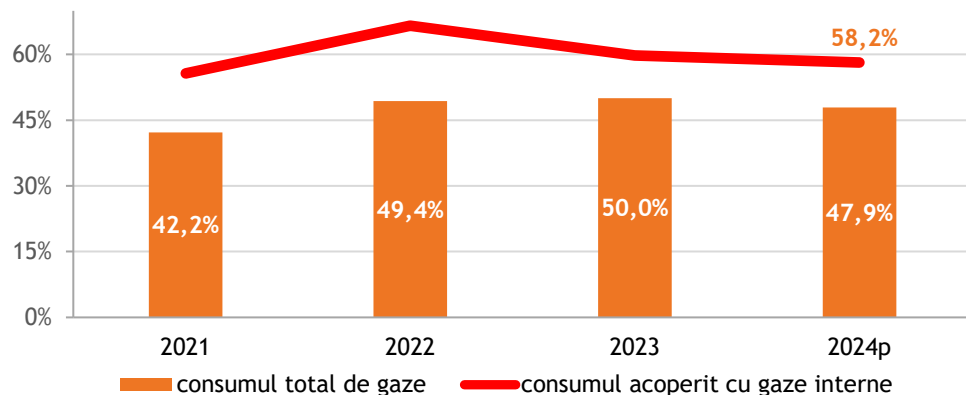
- extinderea infrastructurii productive și conectarea noilor sonde la această infrastructură (aceasta a permis punerea în producție a 9 noi sonde, cu un debit zilnic inițial de 653 mii m³);
- reactivarea unui număr semnificativ de sonde prin lucrări specifice de investiții în sonde (debit total zilnic de peste 2.080 mii m³);
- optimizarea exploatarei sondelor cu potențial productiv important;
- continuarea cu succes a proiectelor de reabilitare a principalelor zăcăminte mature, proiecte care au ca scop maximizarea producției de gaze naturale și creșterea factorului de recuperare.

Limitarea declinului anual la maxim 2,5% - un obiectiv strategic!

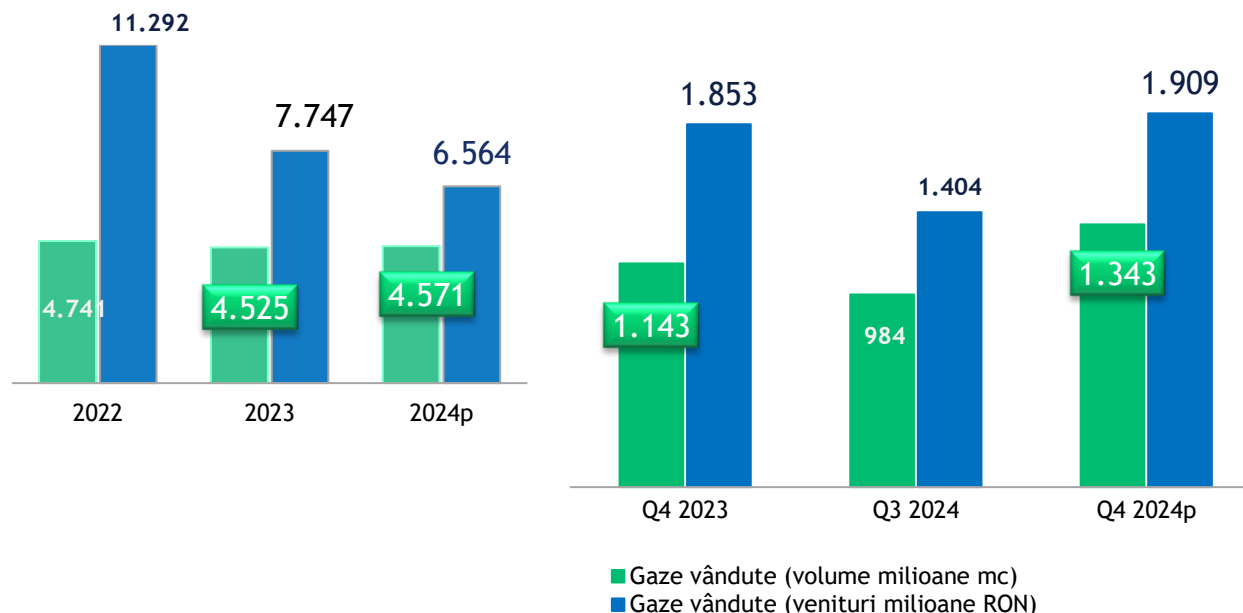
Investiții principale în echipamentele de producție în 2024:

- 4 sonde de producție - finalizate; alte sonde - în diferite stadii;
- 9 instalații de suprafață - finalizate, 28 - în alte stadii;
- Reparații capitalizabile, reechipări și reactivări pentru 201 sonde.

Cota de piață ROMGAZ în livrările de gaze în România*



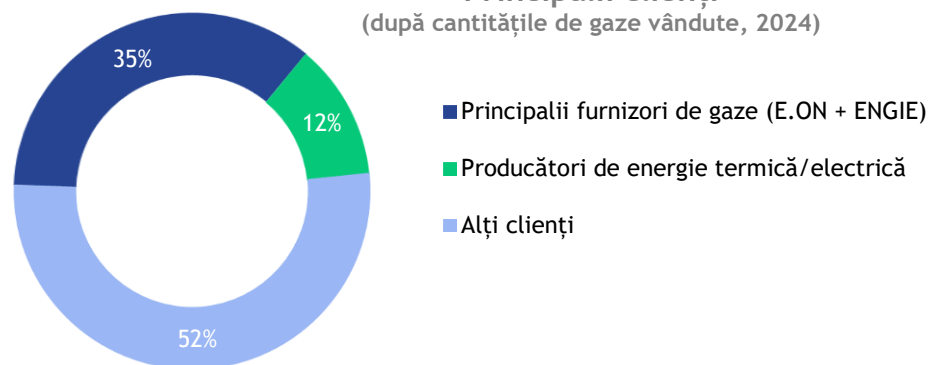
Volume vândute (milioane m³) și Venituri (milioane RON)



- ▣ **Pondere de peste 58%** în consumul total de gaze naturale în România în 2024;
- ▣ **Contribuție semnificativă de 48%** în consumul acoperit cu gaze naturale interne în 2024.

* estimări ROMGAZ; calculat ca livrări Romgaz / consum de gaze în România

Principalii clienți
(după cantitățile de gaze vândute, 2024)



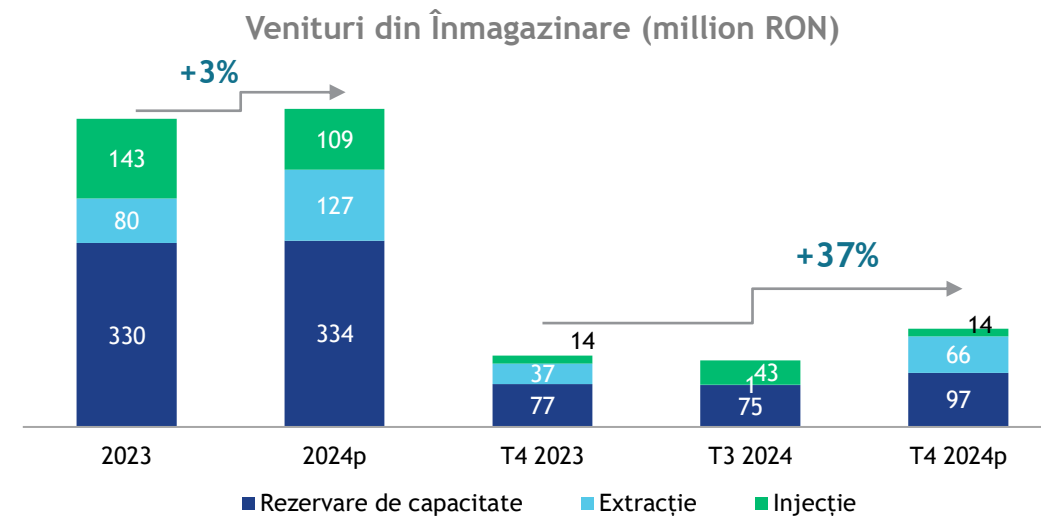
- 2024: Veniturile din vânzările de gaze au scăzut cu 15% ca urmare a unui preț mediu de vânzare mai redus față de 2023, la volume mai mari cu 1% an/an;
- În T4: Veniturile din vânzările de gaze au crescut cu 3% față de T4 2023, la volume vândute mai mari cu 17% an/an;
- Vânzarea gazelor în 2023 și 2024 - influențată semnificativ de OUG nr. 27/2022.
- Unele tranzacții au fost efectuate și prin contracte bilaterale pe Bursa de Mărfuri;
- Vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4;
- Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate.

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

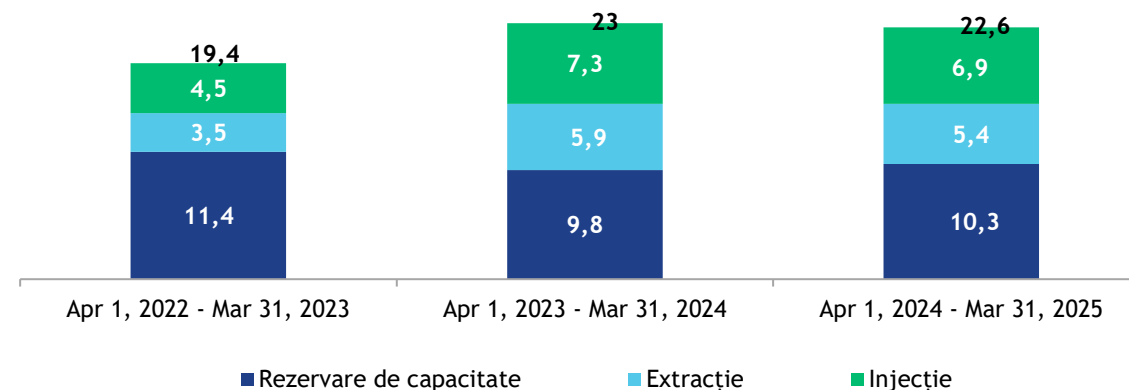
► Cotă de piață de 91% în volumul depozitelor de înmagazinare a gazelor

- Capacitatea de înmagazinare este crucială pentru România și ROMGAZ, în ceea ce privește securitatea energetică a țării, creșterea economică și tranziția energetică (în ultimul timp, la finalul ciclului de injecție, a fost utilizată peste 90% din capacitatea de înmagazinare);
- ROMGAZ, prin filiala sa Depogaz, operează 5 depozite subterane (capacitate totală de 2,87 mld m³);
- În plus, ROMGAZ deține un pachet de 40% în parteneriat cu Engie Group - Depomureș (0,3 mld m³, al 4-lea ca mărime din România);
- Cotă de piață de 91% în România în volumul total al depozitelor operate;
- Planurile de investiții ale Depogaz au ca scop extinderea capacității de înmagazinare și creșterea capacităților zilnice de injecție și extracție;
- Redevențe de 3,5% din activitatea de înmagazinare.

Grupul ROMGAZ: Depozite de Înmagazinare Subterană - capacitate activă (mil mc/ciclu) -			
Bilciurești	1,310	Ghercești	250
Sărmășel	900	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
Capacitate active totală: 2.870 mil mc			



- **2024:** Veniturile din activitatea de înmagazinare au crescut cu 3% an/an (venituri mai mari din activitatea de extracție și mai mici din cea de injecție);
- **T4:** Veniturile acestui segment au avansat cu 37% an/an (venituri mai mari din activitatea de rezervare de capacitate și extracție).

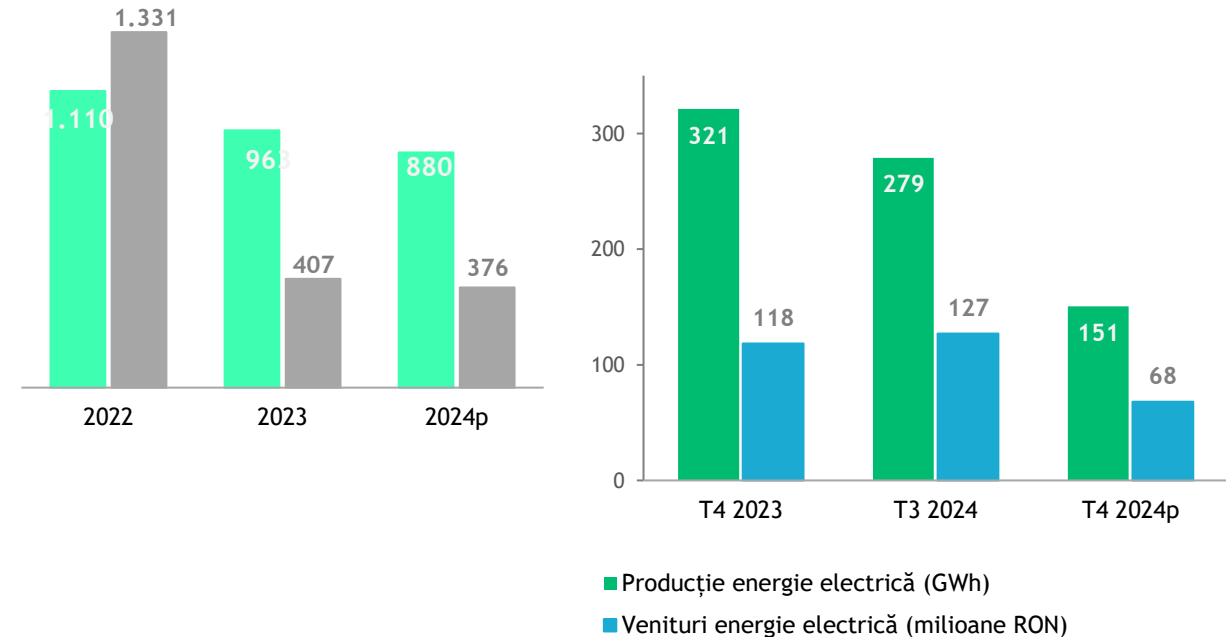


► Noua centrală electrică Iernut - Investiție de ultimă generație

- Situată în centrul sistemului energetic al României, centrala electrică Iernut este poziționată favorabil pentru a consolida **securitatea energetică** și eficiența operațională a rețelei naționale;
- **Capacitate brută energie electrică de 430 MW**, cu o **eficiență electrică brută la sarcină nominală de 56,4%** și **emisii maxime de NOx 50 mg/Ncm**, CO₂ 100 mg/Ncm;
- 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției reprezintă o finanțare nerambursabilă din Planul Național de Investiții;
- Noul contract de finalizare a lucrărilor rămase a intrat în vigoare la 1 august 2023;
- Stadiul execuției la sfârșitul lunii octombrie 2024: **cca 95% finalizare pentru proiectul la cheie** (și cca 71% pentru noul contract EPC pentru finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune a obiectivului de investiții).



Centrala electrică Iernut - Producția de energie electrică și venituri



- **2024:** Veniturile din vânzarea de energie electrică s-au diminuat cu 8%, la o producție în scădere cu 8,5% an/an;
- T4: Producția de energie electrică s-a redus cu 53% an/an;
- Centrala veche în - funcțiune la capacitate parțială pentru a face loc centralei noi;
- În T1, o parte din energia electrică a fost vândută la prețul de 450 RON/MWh; în T2 - prețul plafonat a fost redus la 400 RON/MWh (modificări OUG nr. 27/2022).

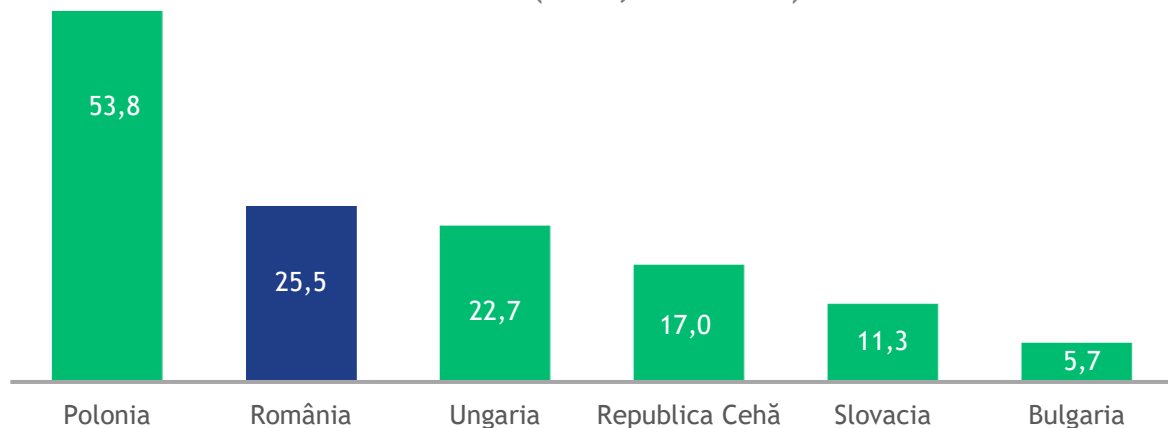


03 OPORTUNITĂȚI RELEVANTE DE CREȘTERE

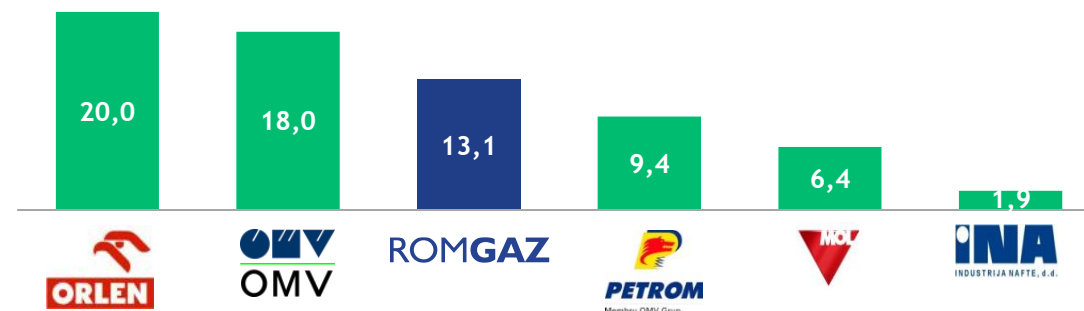
România: furnizor de securitate energetică, ROMGAZ - lider în producție

ROMGAZ

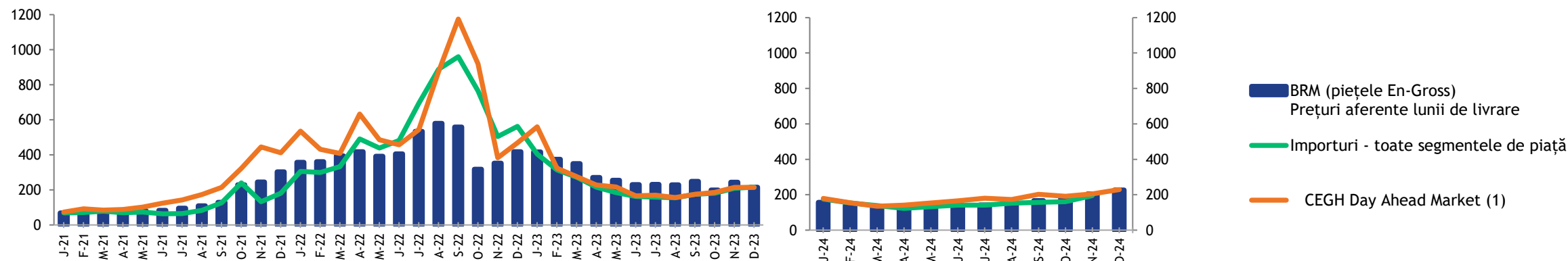
ROMÂNIA: al 2-lea mare consumator de gaze naturale din ECE¹
(2023, mil m³ / zi)



ROMGAZ: Producție Gaze Naturale² 2023 (mil m³ / zi)



Prețuri gaze naturale pe BRM, Importuri și CEGH (RON/MWh)



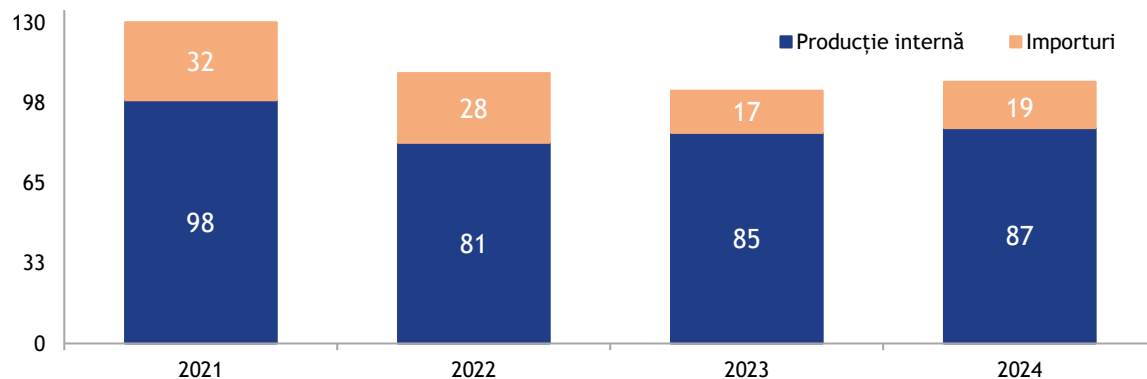
Surse:

¹⁾ CEIC data; calcule ROMGAZ pentru România.

²⁾ Rapoarte companii, calcule ROMGAZ; Petrom: România+străinătate, OMV excluzând Petrom.

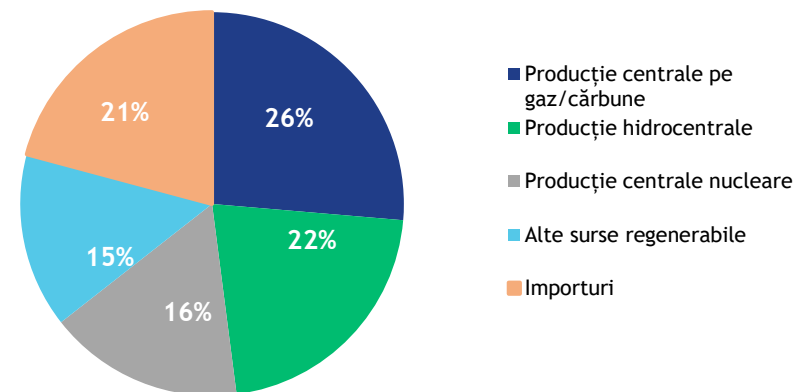
România: Tranziția energetică va crește consumul de gaze naturale

Consum total de gaze naturale* (milioane MWh)

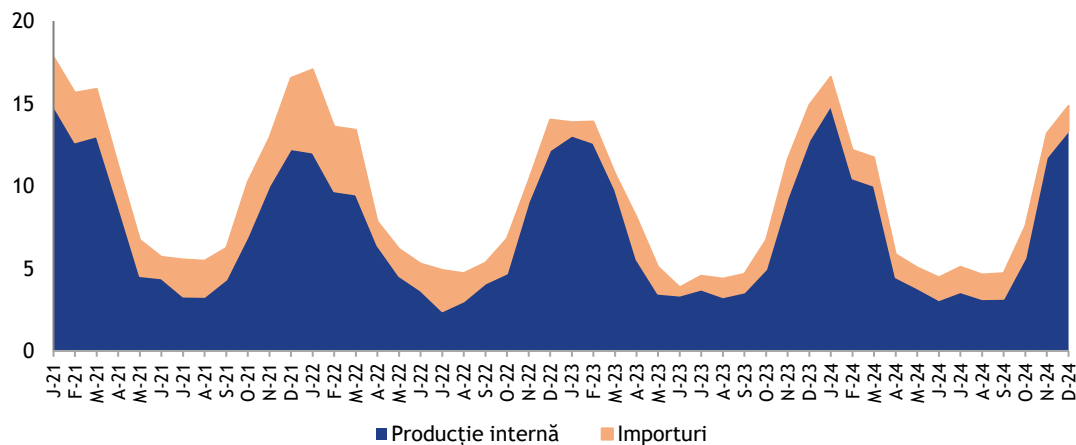


*Inclusiv din depozite de înmagazinare

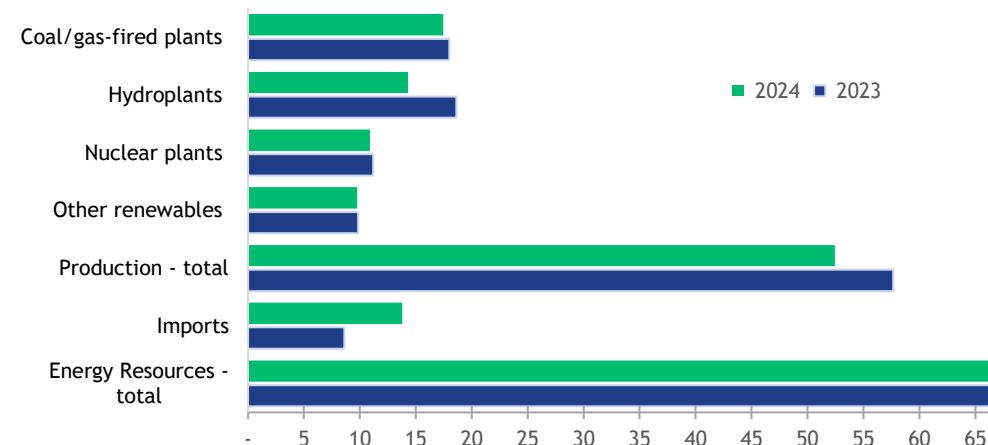
Resurse de energie (2024)



Sezonalitatea consumului de gaze naturale (milioane MWh)



Resurse de energie (milioane MWh)



Construirea și consolidarea poziției ca lider de piață



Dezvoltarea portofoliului de resurse cu accent pe atenuarea efectelor generate de schimbările climatice

- Creșterea producției prin exploatarea de noi perimetre offshore în Marea Neagră
- Maximizarea factorului de recuperare a producției existente
- Consolidarea eficienței și sustenabilității producției existente.

+10 sonde de producție în Neptun Deep

>50% RRR anual onshore



Oportunități prin consolidarea cotei de piață și extinderea portofoliului de energie

- Noua centrală electrică urmează a fi pusă în funcțiune
- Fotovoltaice și noi centrale electrice pe gaz (reducerea emisiilor de carbon ale țării prin tranziția de la cărbune la gaze naturale).

430 MW @ Iernut

+180 MW până în 2030 în regenerabile



Eficiență operațională prin transformare digitală și soluții inovatoare

- **Managementul și automatizarea producției** pentru a optimiza funcționarea în condiții sigure și fiabile, cu impact redus asupra mediului: **SCADA + capacitate extinsă a rețelei de date**



Consolidarea poziției pe piață și stimularea profitabilității

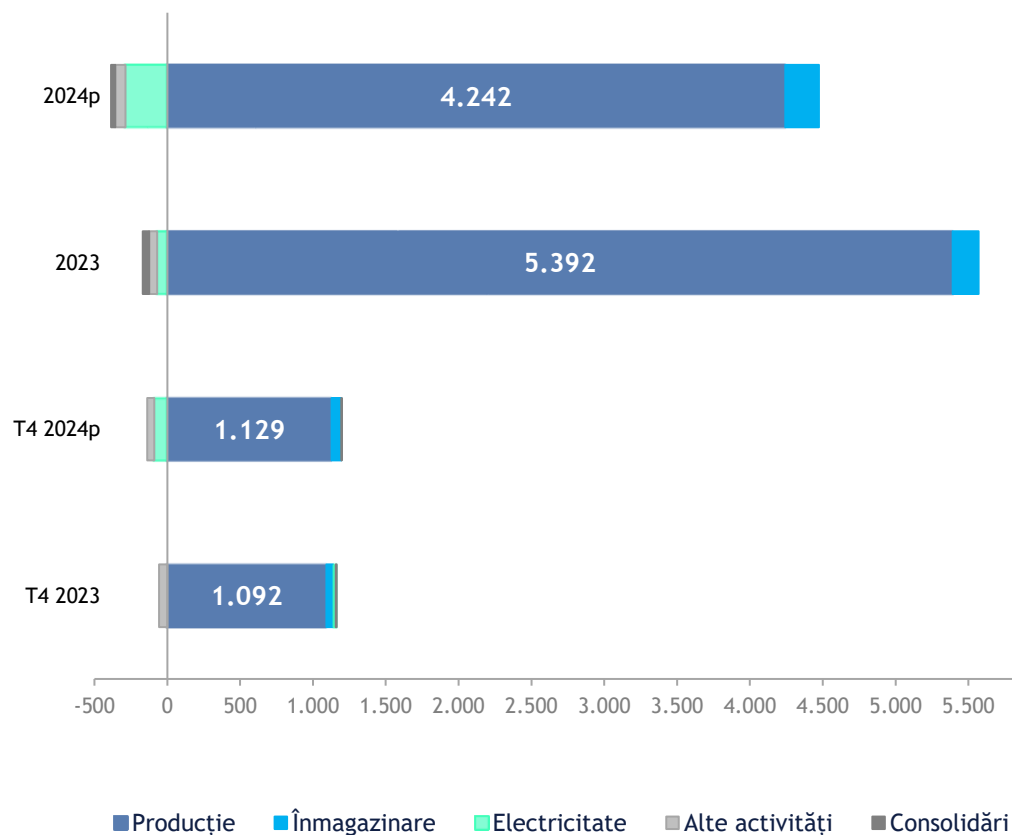
- Creșterea cotei de piață printr-o ofertă integrată și diversificată (distribuție, producție de metanol și olefine, Gas to Power, hidrogen)
- Maximizarea valorii adăugate și dezvoltarea tranzacțiilor la nivel regional.

+3% cotă de piață 2025 vs 2021



04 PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ, INVESTIȚII, DIVIDENDE

Grupul ROMGAZ: Structura EBITDA pe segmente (milioane RON)

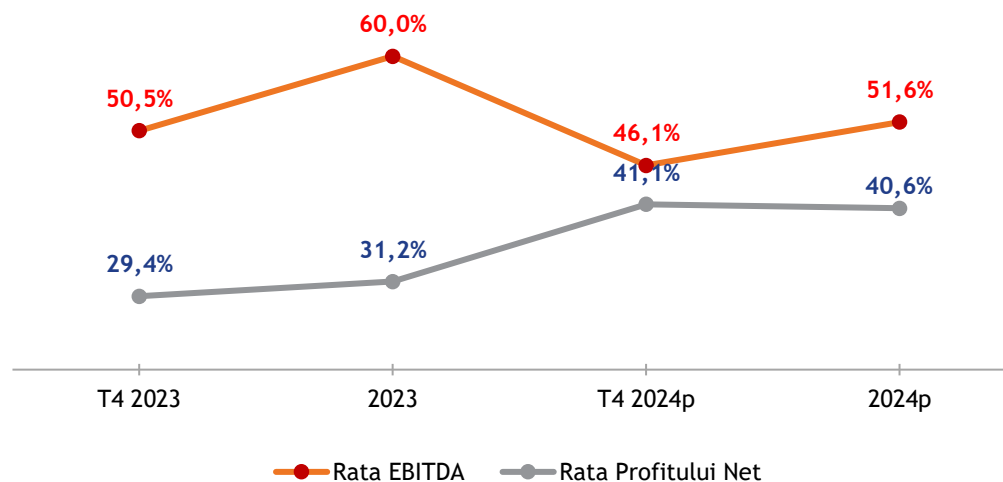


Cifre consolidate

► Rate de profitabilitate semnificative, în ciuda volatilității prețurilor gazelor naturale și a reglementărilor fiscale

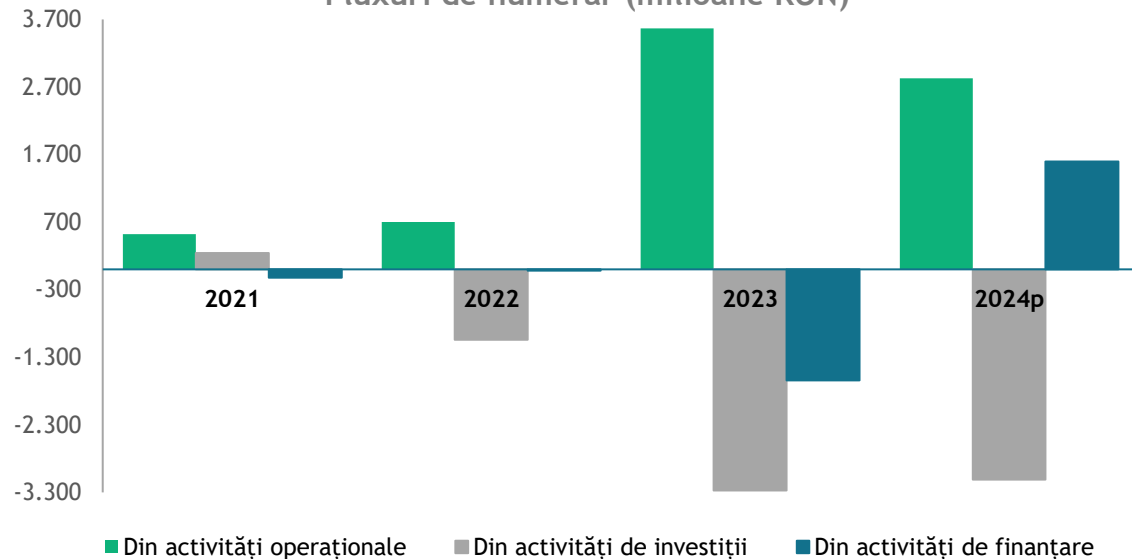
- Veniturile sunt influențate de evoluția prețurilor la gaze naturale, care au fost supuse reglementărilor impuse de OUG nr. 27/2022 cu modificările ulterioare, cu impact în 2023 și 2024 (volumele de gaze vândute către CC - la prețuri reglementate).
- Rata EBITDA a fost substanțială, în timp ce Rata Profitului Net a avansat semnificativ în 2024 față de anul 2023 când s-a plătit taxa de solidaritate.
- În perioada Septembrie/2022 - Martie/2024, prețul de transfer al livrărilor de gaze intra-segmente a fost de 100 RON/MWh, conform OUG 27. Ulterior, nu s-a impus nicio cerință legală similară.

EBITDA and Net Profit margins

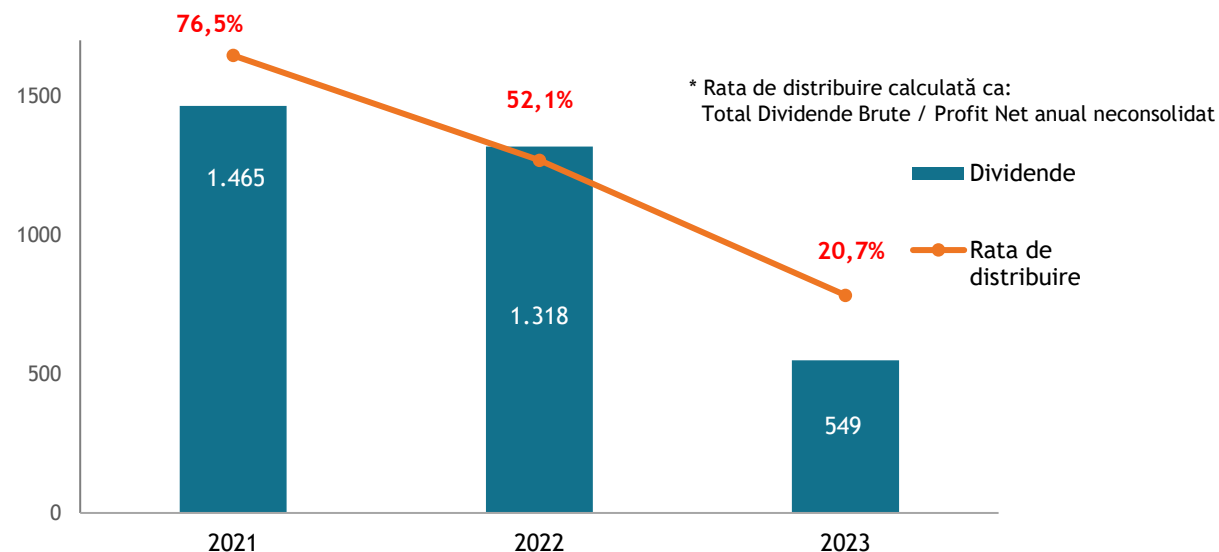


Poziție financiară favorabilă, Distribuirea de dividende

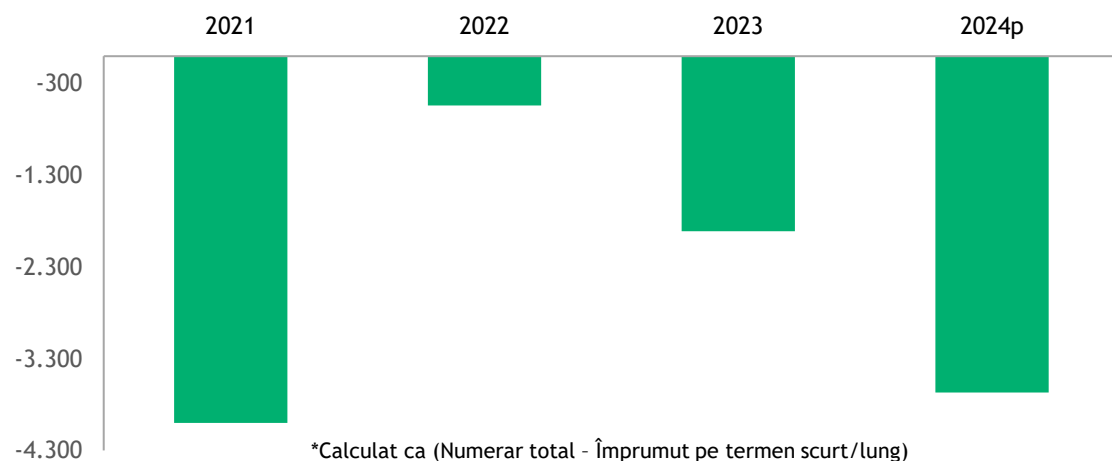
Fluxuri de numerar (milioane RON)



Dividende (milioane RON) și rata de distribuire a dividendelor (%) (pentru anul anterior)



Datorie netă (Numerar) (milioane RON) *

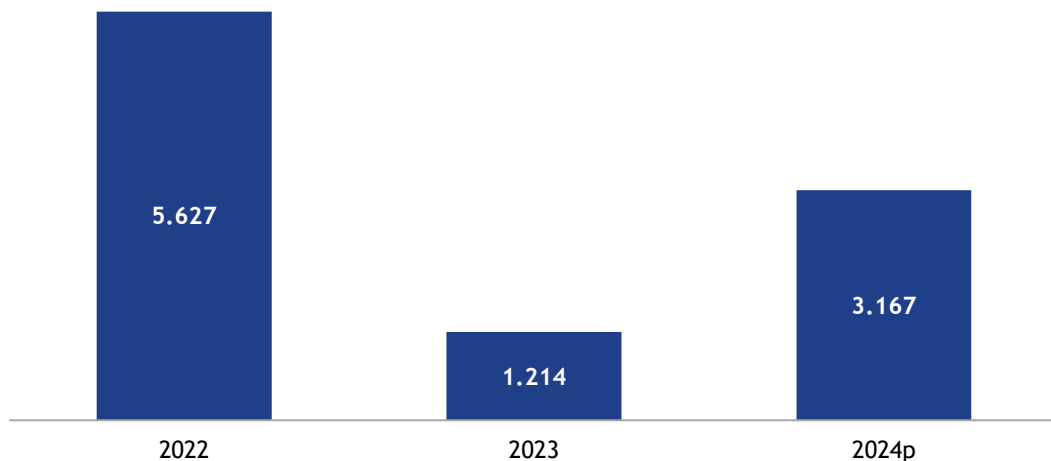


► Poziție financiară stabilă, distribuirea de dividende - istoric și perspective

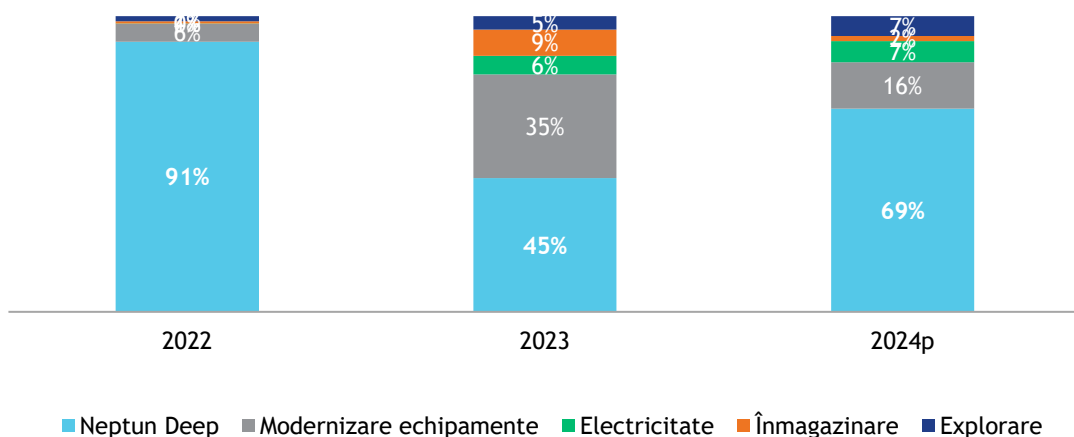
- ROMGAZ are o istorie lungă de distribuire a dividendelor datorită fluxului de numerar substanțial și poziției financiare stabile.
- Societățile cu capital majoritar de stat pot avea o politică flexibilă de acordare a dividendelor, cu o rată de distribuire sub cerința minimă de 50%, dacă finanțează proiecte energetice majore proprii sau ale filialelor - cu aprobarea Ministerului Finanțelor (OUG nr. 31/martie 2024).

Investiții importante în principal datorită proiectului Neptun Deep

Investiții (milioane RON)

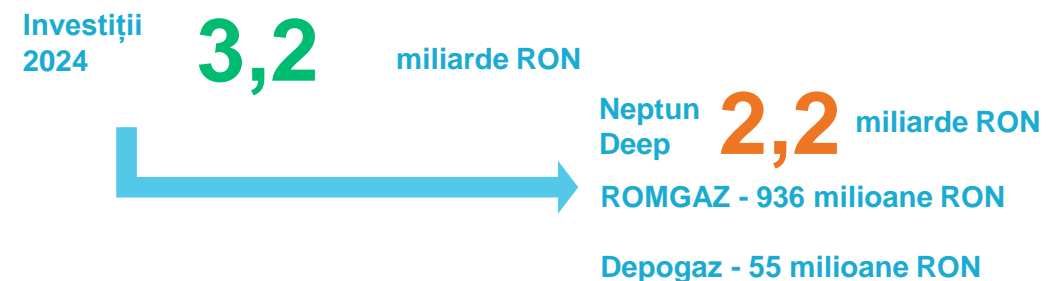


Structura Investițiilor pe segmente



Investiții influențate de Neptun Deep

Realizări la 12 luni 2024:



- Explorare: 2 sonde - finalizate, alte sonde - cu contract de execuție lucrări de foraj sau în achiziție execuție lucrări de foraj;
 - Producție: 4 sonde - finalizate, alte sonde în diverse stadii de pregătire; 9 instalații tehnologice finalizate, alte 28 - în diverse etape; Reparații capitalizabile, reechipări și reactivări pentru 201 de sonde;
 - Depogaz: creșterea capacității de înmagazinare la depozitele Ghercești și Sărmășel și creșterea capacității de extracție a gazelor la depozitul Bilciurești.
- Investițiile pentru anul 2024 au fost finanțate din surse proprii, împrumuturi/obligațiuni pentru proiectul Neptun Deep și PNI pentru noua centrală.
- Investițiile din anul 2022 au inclus achiziția a 50% din proiectul Neptun Deep (5.119 milioane RON).

Performanța financiară

Sumar 2024p (față de 2023)

Cifra de afaceri	7.929 milioane RON (↘ 12%)
EBITDA	4.089 milioane RON (↘ 24%)
Profitul Net	3.219 milioane RON (↗ 15%)
Rata EBITDA	51,6% (↘)
Rata Profitului Net	40,6% (↗)
Nr. angajați la sf. perioadei	5.977 (↗)

Sumar T4 2024p (față de T4 2023)

Cifra de afaceri	2.300 milioane RON (↗ 5%)
EBITDA	1.060 milioane RON (↘ 4%)
Profitul Net	946 milioane RON (↗ 47%)
Rata EBITDA	46,1% (↘)
Rata Profitului Net	41,1% (↗)

- **Veniturile au însumat 7,93 miliarde RON în 2024 (-12% an/an, ca urmare a diminuării prețurilor gazelor naturale).**

- **Cheltuielile cu principalele impozite și taxe au crescut cu 22% an/an, defalcate astfel:**

Impozitul pe veniturile suplimentare: 1.201 milioane RON (2023: 890 milioane RON);

Redevențe: 593 milioane RON (2023: 601 milioane RON);

Fondul de Tranziție Energetică: 24 milioane RON (2023: 2 milioane RON).

- **Profitul Net - maxim anual istoric**, la nivelul de 3.219 milioane RON, +15% y/y (Taxa de Solidaritate nu s-a mai plătit în 2024).

Toate cifrele sunt consolidate

Grupul ROMGAZ: P&L (milioane RON)	2021	2022	2023	2024p	%ch	T4 2023	T4 2024p	%ch
Cifra de afaceri, din care	5.853	13.360	9.002	7.929	-11,9%	2.192	2.300	4,9%
Gaze din producția internă	4.713	11.292	7.747	6.564	-15,3%	1.853	1.909	3,0%
Gaze achiziționate și revândute	330	15	20	20		1	20	
Servicii de înmagazinare	260	469	552	570	3,3%	128	175	36,7%
Venituri din energia electrică	322	1.331	407	376	-7,7%	118	68	-42,4%
Alte servicii	166	173	203	290	43,0%	71	95	33,1%
Alte venituri	170	80	122	62	-49,5%	(81)	16	-119,9%
Costul mărfurilor vândute	(282)	(184)	(107)	(120)	11,9%	(5)	(53)	946,6%
Variația stocurilor	75	(2)	(6)	48		15	(34)	
Venituri din producția de imobilizări		n/a	251	307	22,4%	58	85	45,9%
Materii prime, consumabile	(81)	(118)	(152)	(200)	31,9%	(35)	(56)	59,5%
Cheltuieli de explorare	(1)	(60)	(85)	(79)	-7,0%	(36)	(22)	-38,0%
Cheltuieli cu personalul	(767)	(846)	(1.083)	(1.202)	11,0%	(321)	(362)	12,7%
Taxe și impozite		(6.954)	(1.496)	(1.827)	22,1%	(297)	(585)	96,5%
Alte câștiguri sau pierderi	23	(9)	(18)	(31)	76,3%	(6)	(20)	234,8%
Pierderi nete creanțe comerc/alte creanțe	350	(55)	(58)	38		(61)	33	
Certif.emisii gaze cu efect de seră		n/a	(243)	(181)	-25,6%	(59)	(51)	-14,6%
Servicii executate de terți și alte costuri		n/a	(713)	(640)	-10,2%	(254)	(189)	-25,7%
Alte cheltuieli	(2.539)	(659)	-	-		-	-	
EBITDA	2.785	4.532	5.402	4.089	-24,3%	1.107	1.060	-4,2%
Rata EBITDA	47,6%	33,9%	60,0%	51,6%		50,5%	46,1%	
Amortizare, deprecieri	(686)	(550)	(505)	(605)	19,9%	(115)	(176)	52,9%
EBIT	2.099	3.982	4.898	3.484	-28,9%	991	883	-10,9%
Rata EBIT	35,9%	29,8%	54,4%	43,9%		45,2%	38,4%	
Venit net din dobânzi	58	177	213	190	-10,8%	41	44	8,9%
Profit Brut	2.157	4.154	5.067	3.605	-28,9%	1.020	891	-12,6%
Impozitul pe profit	(242)	(1.608)	(2.255)	(386)	-82,9%	(376)	54	
Profit Net	1.915	2.547	2.812	3.219	14,5%	643	946	47,0%
Rata Profitului Net	32,7%	19,1%	31,2%	40,6%		29,4%	41,1%	

Performanța financiară

- **La finalul lunii decembrie 2024:** numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de **4,477 milioane RON**;
- Poziția netă de numerar: 1.157 milioane RON*;
- **Program EMTN** - emisiune inaugurală de obligațiuni în valoare de 500 milioane EUR - subscrise integral la 30 Septembrie 2024; emisiunea are un cupon anual de 4,75% și maturitate de 5 ani la data de 7 Octombrie 2029;
- Linie de credit de 150 milioane EUR de la Banca Transilvania - în Septembrie 2024;
- Facilitate de credit de 325 milioane EUR contractată la 30 Martie 2022, pe 5 ani, pentru finanțarea parțială a achiziției Neptun Deep (circa 162 milioane EUR în sold la sfârșitul lunii Decembrie 2024).

Grupul ROMGAZ: Fluxuri de Numerar (milioane RON)	2021	2022	2023	2024p
Profit aferent perioadei	1.915	2.547	2.812	3,219
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.476	4.650	5.299	1.889
Mișcări în capitalul circulant	325	(782)	65	940
Numerar net generat din activități operaționale	2.568	3.452	3.538	2.829
Numerar net utilizat în activități de investiții	1.193	(5.130)	(3.384)	(3.109)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(597)	(18)	(1.503)	1.597
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar **	3.163	(1.697)	(1.349)	1.317

* Calculat ca (Numerar total - Împrumut pe termen scurt/lung)

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

Grupul ROMGAZ: Patrimoniu și Datorii (milioane RON)	31 Dec 2021	31 Dec 2022	31 Dec 2023	30 Sept 2024
Total Active Imobilizate, din care	5.565	10.422	11.403	14.034
Imobilizări corporale	5.241	5.039	5.892	8.403
Alte imobilizări necorporale	16	5.140	5.136	5.131
Investiții în asociați	26	29	33	59
Creanțe privind impozitul amânat	270	199	324	421
Active privind drepturile de utilizare	7	9	12	13
Total Active Circulante, din care	5.728	3.906	5.063	5.927
Stocuri	305	284	302	394
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.352	1.374	1.399	838
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	418	100	2.505	2.625
Numerar și echivalent	3.580	1.884	535	1.852
CertIFICATE pt. emisiile de gaze cu efect de seră	n/a	n/a	209	137
Total active	11.293	14.328	16.466	19.961
Capitaluri Proprii				
Capital social	385	385	385	3.854
Rezerve	2.999	3.579	4.971	3.971
Rezultat reportat	5.597	6.112	6.205	6.375
Total Capitaluri Proprii	8.981	10.077	11.561	14.200
Datorii pe termen lung, din care	807	1.743	1.753	3.892
Împrumuturi		1.126	808	485
Obligațiuni				2.476
Provizioane	413	211	374	328
Venituri în avans	230	230	371	387
Provizioane pt beneficii acordate la pensionare	156	169	189	205
Datorii pe termen scurt, din care	1.505	2.508	3.152	1.870
Datorii comerciale și alte datorii	71	110	272	457
Datorii privind contractele cu clienții	204	263	154	290
Datorii cu impozitul pe profit curent	52	1.177	1.767	59
Provizioane	237	321	122	166
Împrumuturi		322	323	323
Obligațiuni				25
Alte datorii	939	312	512	544
Total Datorii	2.312	4.251	4.904	5.762
Total Capitaluri și Datorii	11.293	14.328	16.466	19.961



05 STRATEGIE “ESG” PENTRU CREȘTEREA EFICIENȚEI

Emisii nete Zero de Co2 până în anul 2050!

Declin anual al
producției de
maxim 2,5%

Rata EBITDA
25-40%
ROACE ≥ 12%

Reducerea cu minim 10% a emisiilor de carbon, metan și alte gaze până în 2030

Dezvoltăm portofoliul de resurse
cu accent pe atenuarea efectelor
generate de schimbările climatice

Continuăm să dezvoltăm
portofoliul de resurse cu accent
pe atenuarea efectelor generate
de schimbările climatice

Electricitate și energie cu emisii
reduse de dioxid de carbon, cu
folosirea la scară largă a
surselor regenerabile de
energie, identificarea unor
oportunități pe piața de
hidrogen

Transformarea digitală a
companiei și susținerea
inovațiilor pentru a crește
eficiența și a sprijini noile
direcții de dezvoltare

Crearea de relații pe termen lung cu profitabilitate egală atât pentru piață, cât și pentru
mediul social

Continuăm să dezvoltăm portofoliul de resurse

→ Cu accent pe atenuarea efectelor generate de schimbările climatice, concentrarea pe hidrocarburi reziliente, pe siguranță și fiabilitate operațională

Maximizarea factorului de recuperare a rezervelor de hidrocarburi

În prezent:

16 Rezervoare asigură **63,5%** din producție

Obiective:

- ▶ Extinderea duratei de exploatare a zăcămintelor mature de gaze naturale
- ▶ Reducerea emisiilor și eficientizarea producției
 - Implementarea unui sistem de management al emisiilor de NOx
 - Proiecte de reabilitare a zăcămintelor mature de gaze naturale
 - Reducerea cu 10% a consumului tehnologic

28 Sonde noi de explorare

2,5% declin anual al producției

Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de hidrocarburi onshore și offshore

Activități de explorare-dezvoltare-exploatare în zăcămintele concesionate

Exploatarea gazelor offshore din Marea Neagră:

- Proiectul Neptun Deep
- Proiectul Trident

Energie Durabilă / Diversificarea Portofoliului de Clienți și a Activităților

Electricitate și energie cu emisii reduse de Co2

- **Producerea de energie fotovoltaică** - Implementarea proiectelor de producere a energiei regenerabile cu o capacitate totală de 180 MW până în 2030;
Un proiect de parc fotovoltaic în analiză finală (studiu de fezabilitate finalizat) cu o capacitate de peste 40 MW;
Ca alternativă, soluțiile pentru achiziționarea de proiecte gata de construcție sunt în curs de analiză.
- **Analiza fezabilității construirii unor centrale pe bază de gaze naturale** - cu utilizare de energie verde și hidrogen - în condițiile asigurării finanțării / accesării de fonduri;
Analiza fezabilității și implementarea proiectelor de construcție a unor centrale de producere a energiei electrice se vor realiza de către Romgaz sau în parteneriat/parteneriate.
- **Analiza fezabilității rezervării de capacitate de producție în centrale de producere a energiei electrice**, cu păstrarea proprietății Romgaz a gazelor naturale și a energiei electrice astfel produse.

Diversificarea activității

- **Proiecte green/brown field** în sectorul distribuției
- **Unități de producție de metanol și olefine**, posibil în parteneriat (cu studii de oportunitate / fezabilitate)
- **Proiecte Gas to Power** pentru valorificarea rezervelor de gaze naturale din zăcămintele marginale/izolate
- **Producția de hidrogen** pentru utilizarea clienților finali (studii de evaluare și fezabilitate), potențial în parteneriate

Diversificarea portofoliului și creșterea cotei de piață

Creșterea cotei de piață cu minim 3% până în anul 2025 (vs 2021), în vederea maximizării valorii adăugate.

- Atragerea în portofoliul propriu a unor mari clienți finali angro de pe piața din România;
- Accesarea pieței de furnizare către clienții en-detail;
- Dezvoltarea activității de trading.

Dezvoltare regională: dezvoltarea activității de comercializare la nivel regional.

Politica de Decarbonizare / Transformarea Digitală a Companiei / Responsibilitate Socială

Politica de decarbonizare

Reducerea emisiilor de carbon, metan și alte gaze cu minim 10% (1x0-10-10)*

- Implementarea unui sistem de management al NoX, inclusiv în timpul operațiilor de testare a sondelor;
- Instalații de foraj cu acționare electrică; sisteme de refulare nepoluante în sistem închis la sonde;
- Reducerea cantităților de gaze naturale tehnologice, arse în mod controlat, prin aplicarea unor soluții de captare a metanului și valorificarea acestuia;
- Reducerea cu 10% a consumurilor tehnologice de gaze;
- Modernizarea instalațiilor și echipamentelor, producție de gaze sustenabilă;
- Energie cu emisii reduse de CO₂, identificarea unor oportunități în piața de hidrogen;
- Analiza fezabilității injectiei de dioxid de carbon în zăcăminte de gaze epuizate, în perspectiva prestării de servicii de depozitare.

NetZeRomGAZ - atingerea obiectivului de emisii nete zero de CO₂ până în anul 2050

Transformarea digitală a companiei

Managementul, controlul și automatizarea infrastructurii de producție cu scopul de a optimiza funcționarea echipamentelor în condiții de siguranță și fiabilitate, cu impact redus asupra mediului

- SCADA - proiectul va implementa un sistem centralizat - monitorizare, control și furnizarea de rapoarte în timp real;
- Capacitate extinsă a rețelei de date și servicii electronice diversificate.

Responsibilitate socială

- Relații câștig-câștig cu piața și mediul social



06 MANAGEMENT PERFORMANT

ROMGAZ este condusă de o echipă experimentată de profesioniști. Grupul are peste 5.900 de angajați. Peste 90% din echipa sa operațională lucrează în companie de mai mult de 15 ani. Datorită acestei experiențe, Grupul ROMGAZ a dezvoltat o experiență vastă în producția de gaze naturale în România, ceea ce se reflectă în activitatea ROMGAZ.

► Consiliul de Administrație

- Adunarea Generală a Acționarilor este organul de conducere al ROMGAZ, care stabilește politicile operaționale și economice
- AGA a votat Consiliul de Administrație pentru un mandat de 4 ani (începând din Martie 2023), format din 7 membri (6 neexecutivi și 1 executiv) cu experiență economică și juridică
- Consiliul de Administrație include **5 membri independenți**.

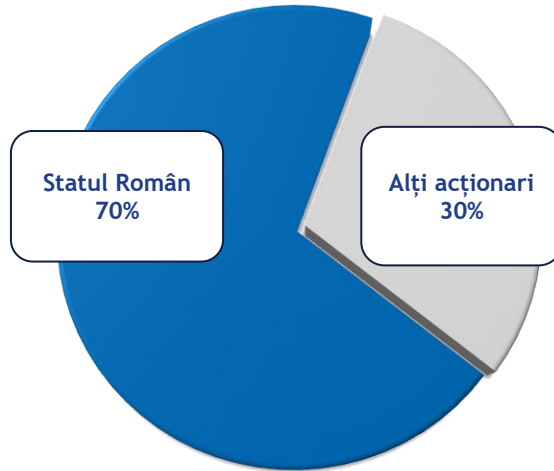
► Conducere executivă

- Consiliul de Administrație a delegat conducerea ROMGAZ către 3 persoane, numite pentru un mandat de 4 ani, începând cu luna Mai 2023:
 - Director General, **Răzvan Popescu**
 - Director General, **Aristotel M. Jude**
 - Director Economic, **Gabriela Trânbițaș**.

Nume	Funcția	Statut	Profesie
Dan Dragoș Drăgan	Președinte	Neexecutiv, neindependent	Economist
Aristotel Marius Jude	Membru	Executiv, neindependent	MBA/ Jurist
Marius-Gabriel Nuț	Membru	Neexecutiv, independent	MBA/Economist
Răzvan Brasla	Membru	Neexecutiv, independent	Economist
Gheorghe Silvian Sorici	Membru	Neexecutiv, independent	Economist
Botond Balazs	Membru	Neexecutiv, neindependent	Jurist
Elena-Lorena Stoian	Membru	Neexecutiv, independent	Jurist



07 EMITENT VALOROS PE BVB



12 luni - Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioadă	Min (RON)	Max (RON)
T1/24	4,96	5,58
T2/24	5,10	6,13
T3/24	4,32	6,13
T4/24	5,00	5,60

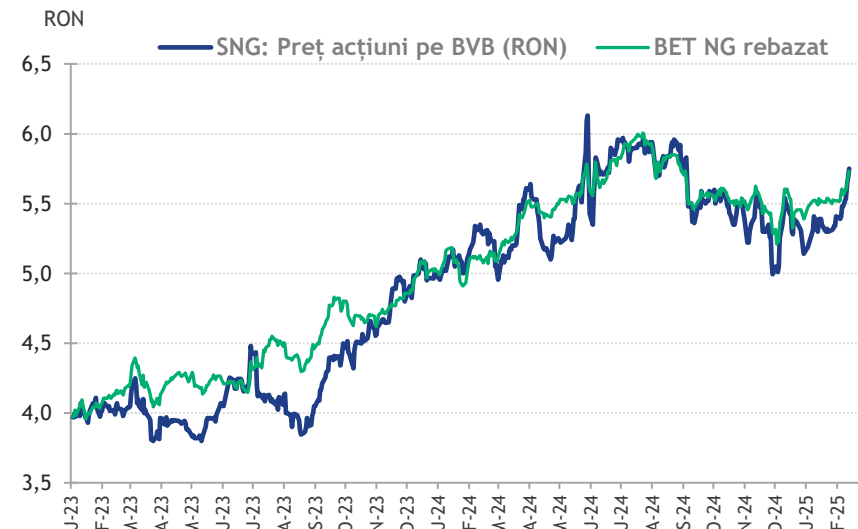
Valoarea tranzacțiilor în ultimul an (T1/24-T4/24):

762 milioane RON sau 0,6 milioane EUR/zi

- Romgaz **reprezintă al 4-lea mare emitent român** tranzacționat pe BVB*) - cu o capitalizare bursieră de 4,6 miliarde EUR;
- **Constituie al 5-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB**);
- Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 17% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-11% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX);
- **Delistarea de pe Bursa de Valori din Londra** - intrarea în vigoare a delistării și încetarea tranzacționării GDR-urilor în data de 31 decembrie 2024;
- Număr total actual de acțiuni: 3.854,22 milioane.

*) Rapoarte lunare BVB

**) Pe baza ultimelor statistici de tranzacționare pe BVB



Calendar Financiar 2025

- 28 Februarie: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2024**
28 Februarie: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- 29 Aprilie: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2024
30 Aprilie: Publicarea Raportului Anual 2024
- 15 Mai: Publicarea rezultatelor economico-financiare aferente T1 2025
16 Mai: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- 14 August: Publicarea rezultatelor economico-financiare aferente S1 / T2 2025
14 August: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii
- 14 Noiembrie: Publicarea rezultatelor economico-financiare la 9 luni / T3 2025
14 Noiembrie: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii

Contact:

investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu, MBA
Simona Banea
Cristina Hulpuș
Anca Deac

Vă mulțumim pentru atenție!