



ROMGAZ

Rezultate economico-financiare
Semestrul 1 / Trimestrul 2 2020

August 2020



Grupul Romgaz cuprinde: SNGN Romgaz SA ca societate mamă, Filiala de Înmagazinare Gaze Naturale Depogaz Ploiești SRL (deținută 100% de Romgaz SA) și asociații SC Depomureș SA (deținută 40% de Romgaz SA) și SC Agri LNG Project Company SRL (deținută 25% de Romgaz SA).

Acest document a fost întocmit de SNGN Romgaz SA pentru prezentarea rezultatelor financiare și operaționale aferente Semestrului 1 / Trimestrului 2 2020 (S1/T2 2020).

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. Niciuna 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 Societații 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.

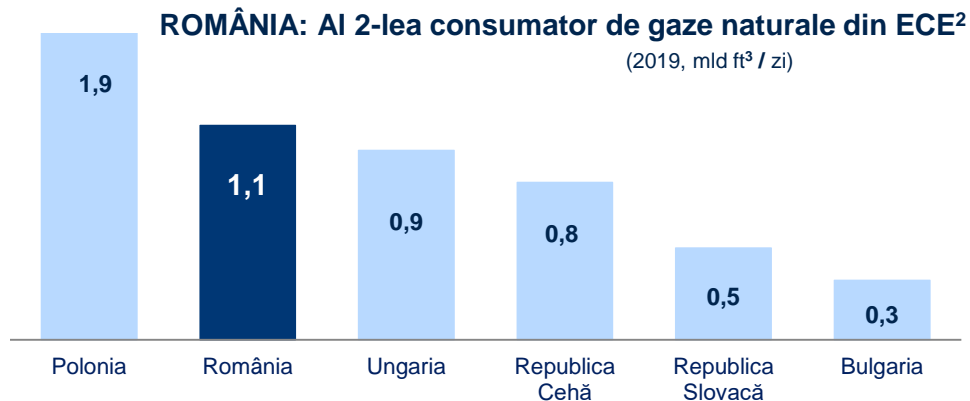
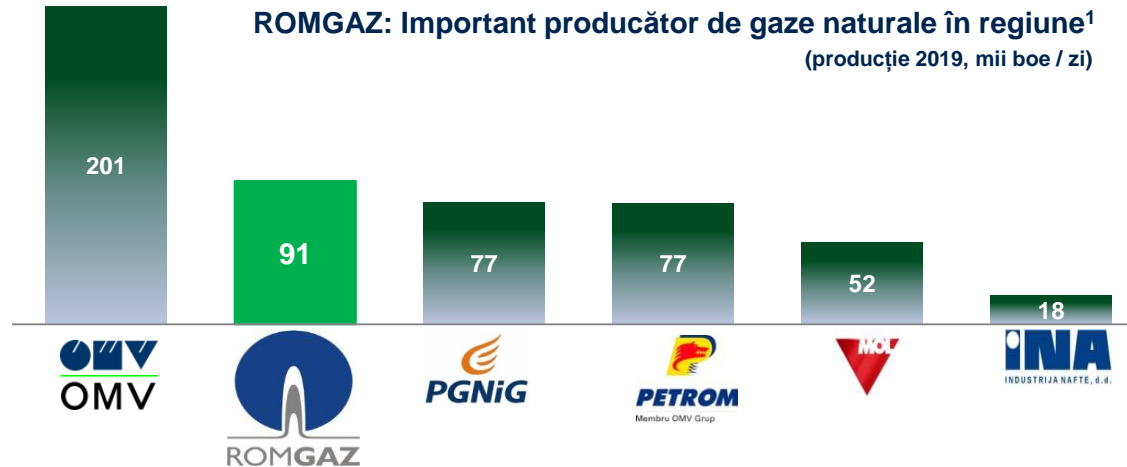
Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

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

	Nr. pagină
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu	4
GRUPUL ROMGAZ: Aspecte principale în S1/2020	7
Evenimente importante / Cadrul legal / Performanțele Grupului în S1 / Masuri de Securitate pentru COVID-19	
GRUPUL ROMGAZ: Prezentare generală	11
Activități principale	14
Performanța financiară	23
Investiții	26
Direcții strategice principale / Strategia de Dezvoltare și Investiții pentru 2020-2025	27
Distribuirea de dividende	30
Romgaz – oportunitate de investiție	31
Consiliul de Administrație	32
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	33

Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

România: Important consumator și producător de gaze în regiune



Gazele naturale – sursă importantă de energie curată

În regiune:

- ⇒ ROMGAZ – al 2-lea producător de gaze naturale
- ⇒ ROMÂNIA – al 2-lea consumator de gaze naturale din ECE !

Sursa:

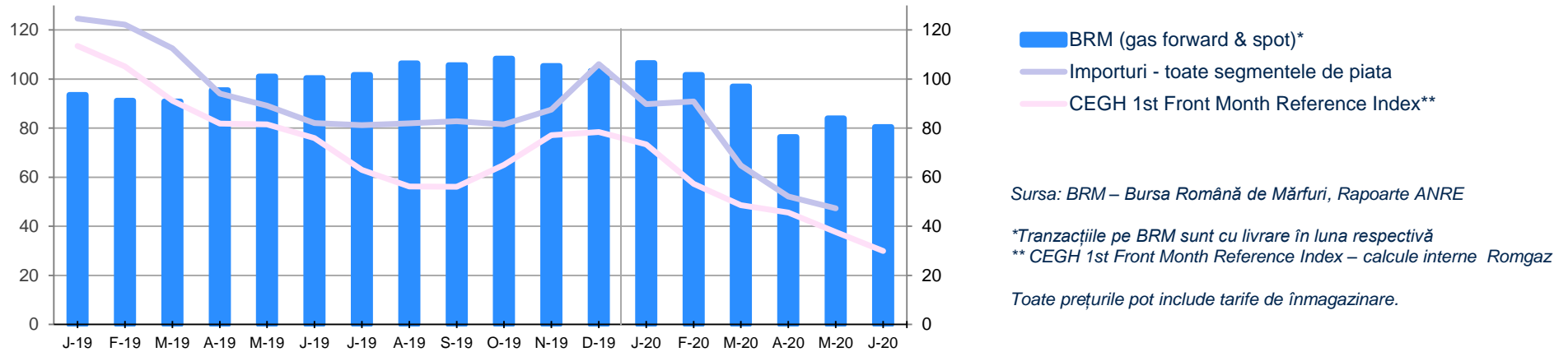
¹ Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor; Petrom: România+străinătate, OMV exclusiv Petrom;

² CEIC Data

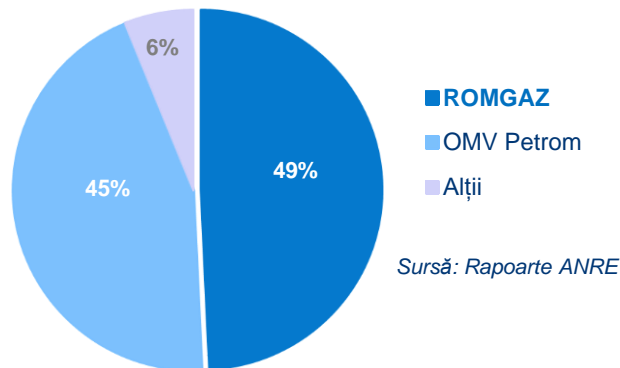
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

România: Prețuri gaze naturale pe BRM, Producători și Consumatori finali

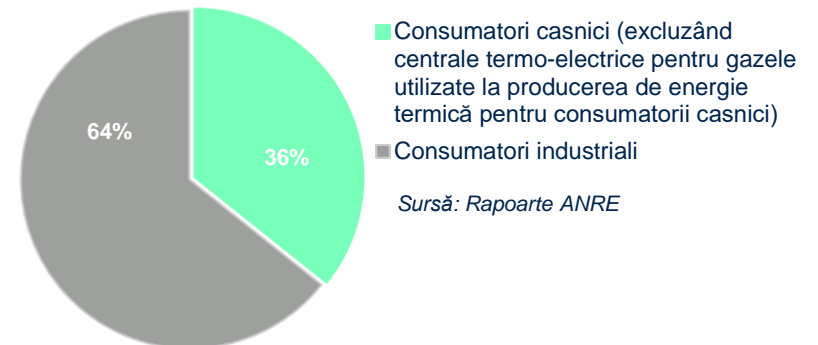
Preturi gaze naturale în Romania și pe CEGH (RON/MWh)



Producători de gaze în România* (5Iuni/2020)



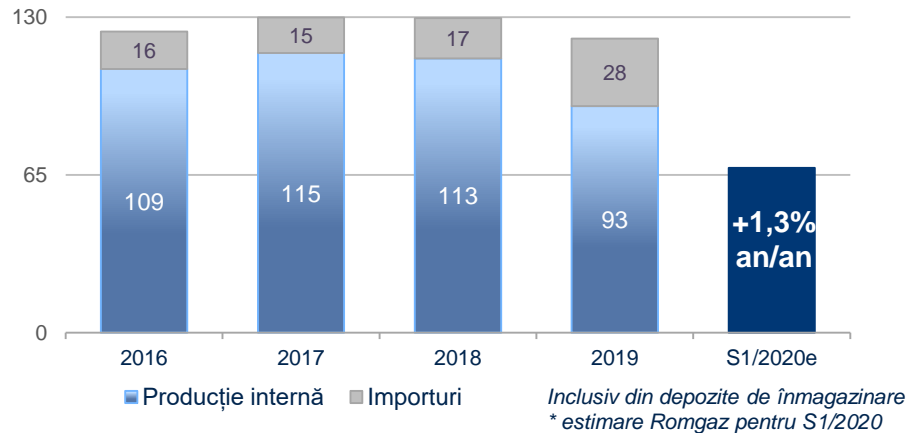
Consumatori finali în România* (5Iuni/2020)



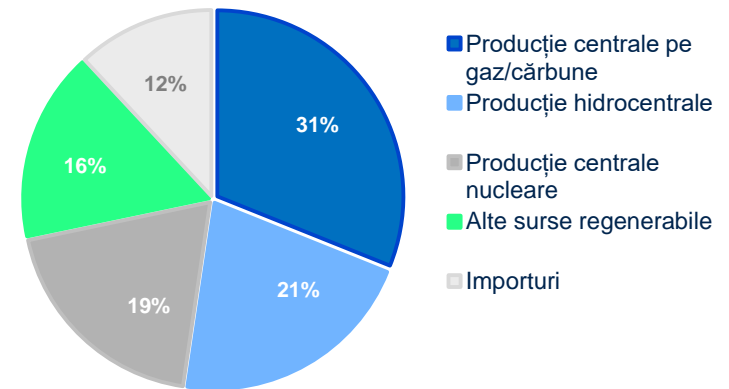
Piața gazelor naturale - privire de ansamblu

România: Consumul de gaze estimat a crescut marginal în S1/2020 față de S1/2019

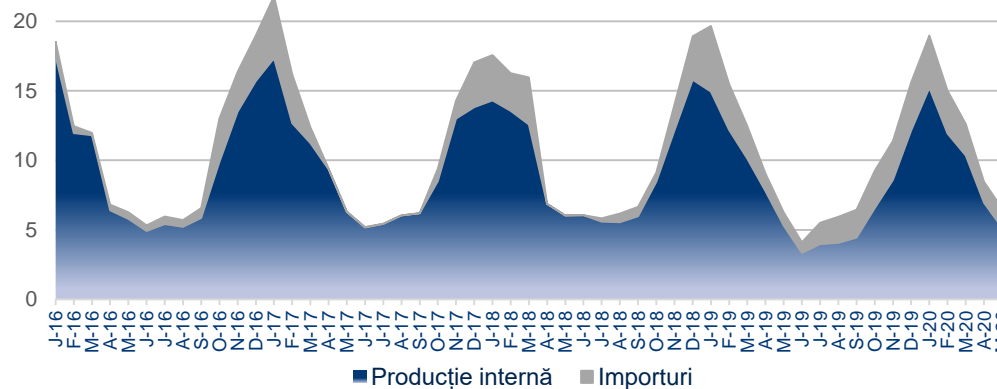
Consumul de gaze naturale* (milioane MWh)



Resurse de energie (5 luni /2020)**



Sezonalitatea consumului de gaze* (milioane MWh)



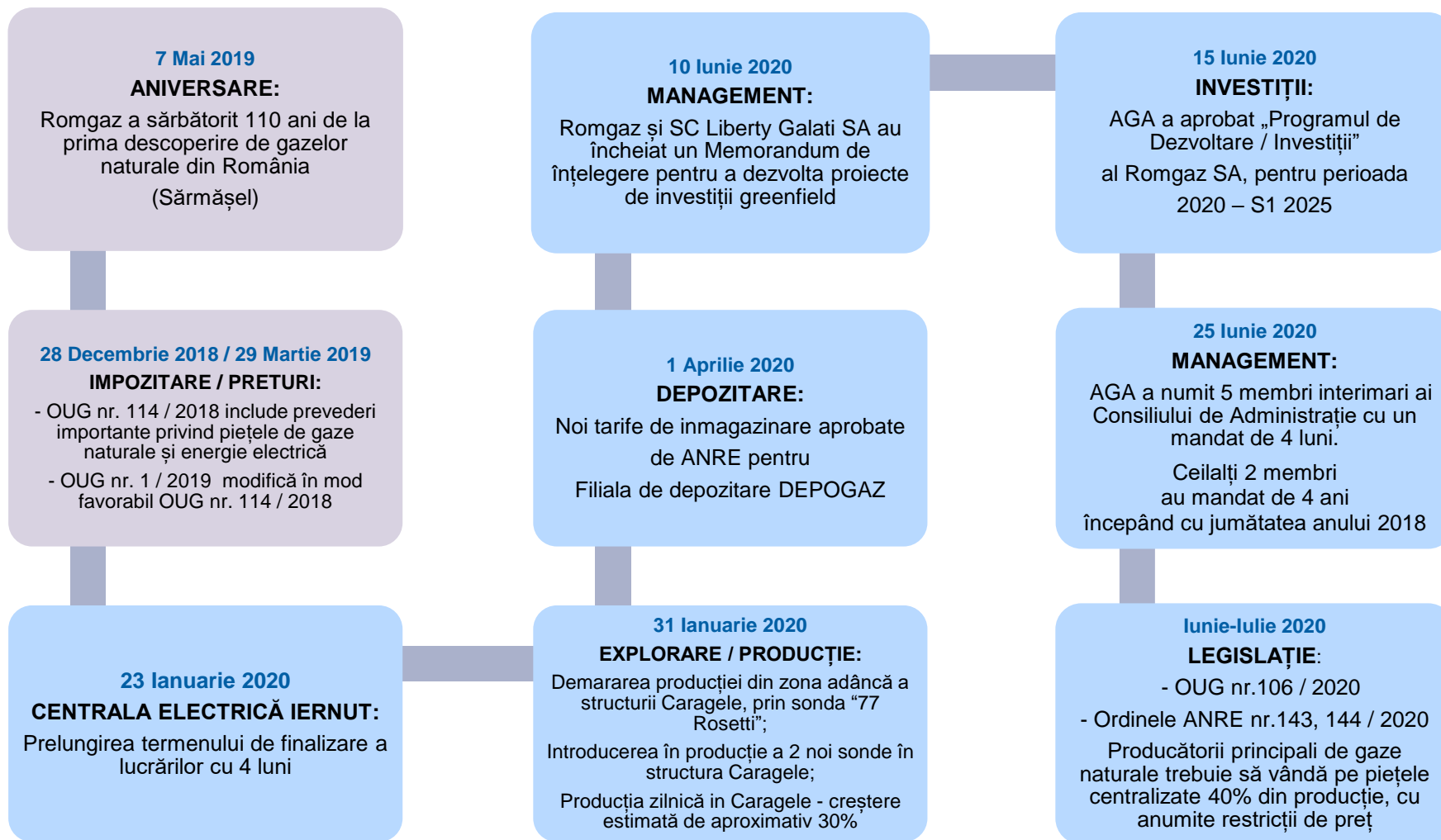
Surse:

* Rapoarte ANRE

** Institutul Național de Statistică

Grupul ROMGAZ: Aspecte principale în S1/2020

Selecție de evenimente importante pentru activitatea Romgaz



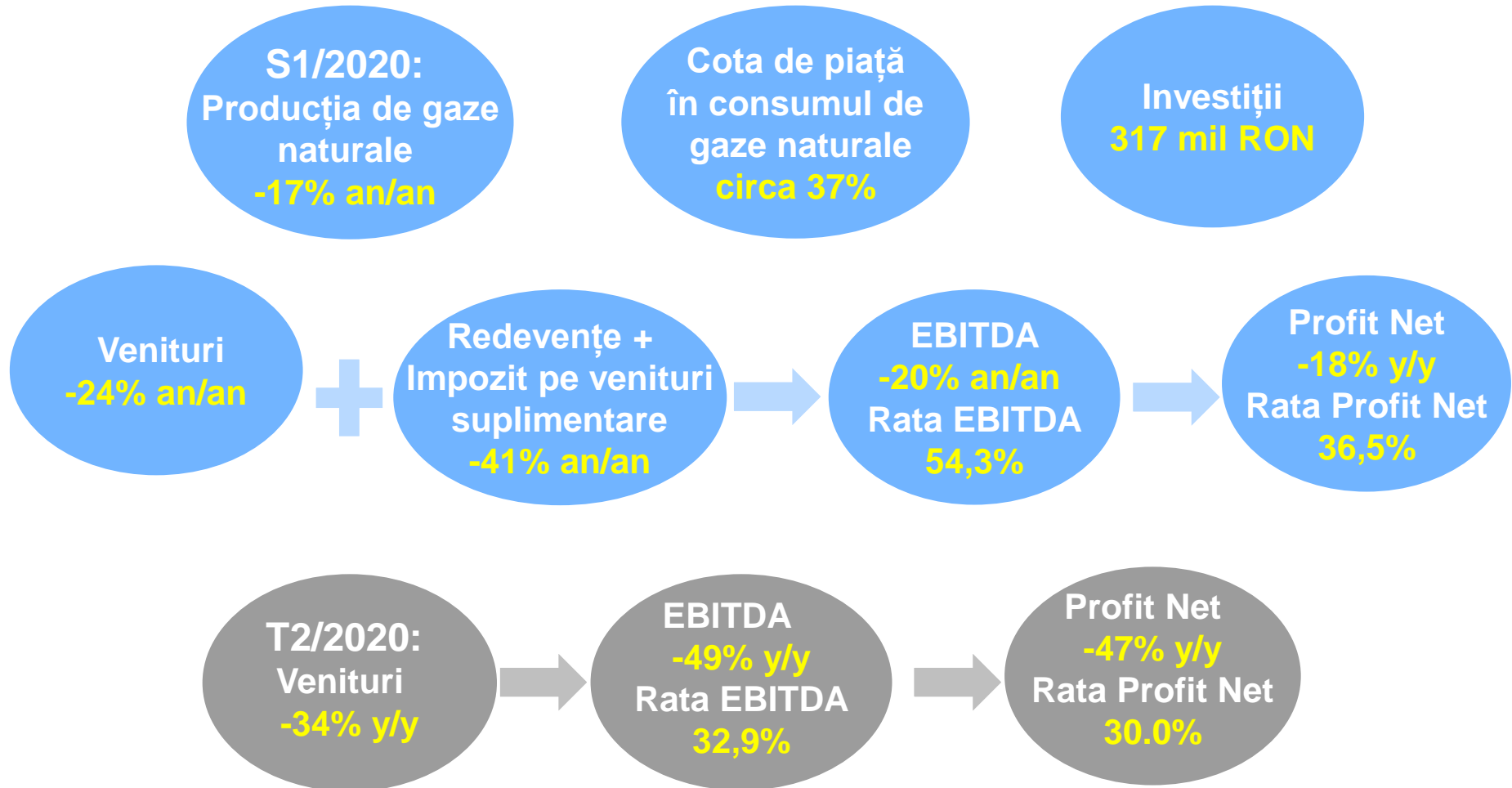
Grupul ROMGAZ: Aspecte principale în S1/2020

Cadrul legal – aspecte legislative cu impact asupra activității Grupului

- OUG nr. 106 / iunie 2020, Ordinele ANRE nr. 143 și 144 / iulie 2020:
 - Producătorii principali de gaze naturale trebuie să oferteze pe piețele centralizate circa 40% din producția de gaze din anul precedent, cu o reducere de cel puțin 5% din prețul mediu din cele 60 de zile anterioare ale produselor standardizate.
 - Cantitățile de gaz aferente sunt calculate de ANRE pentru fiecare dintre principalii producători de gaz
- OUG nr.1/ ianuarie 2020, nr. 19 / Martie 2019 și OUG nr. 114 / Dec 2018 – principalele prevederi pentru piața gazelor naturale și a energiei electrice includ:
 - Preț de vânzare al gazelor naturale plafonat pentru producători la 68 RON / MWh pentru gazele naturale destinate consumatorilor casnici și producătorilor de energie termică destinată consumatorilor casnici - din Mai 2019 până în 30 Iunie 2020;
 - Prețuri reglementate ale energiei electrice pentru consumatorii casnici - din mai 2019 până la 31 Decembrie 2020
 - Pentru 2019 și până în Ianuarie 2020: contribuție de 2% pe cifra de afaceri din vânzările de gaze naturale și energie electrică sau pe profitul din re-vânzare, cu deduceri
 - În 2019, distribuție sub formă de dividende a 35% din sumele repartizate la alte rezerve la finalul anului 2018, dacă distribuția nu are impact asupra planului de investiții și există disponibilități de numerar.
- Impozitul pe veniturile suplimentare – include o taxă de 80% pe veniturile suplimentare ale producătorilor pentru valoarea cu care prețul de vânzare depășește 85 RON/MWh (de la 1 Aprilie 2018)
- Redevențele aferente producției de gaze naturale – prețurile spot CEGH reprezintă prețul de referință (începând cu Februarie 2018).

Grupul ROMGAZ: Aspecte principale în S1/2020

Performanțele înregistrate de Grupul ROMGAZ în primele 6 luni



Grupul ROMGAZ: Aspecte principale S1/2020

Măsuri ferme de siguranță împotriva pandemiei COVID-19

Suntem o companie strategică - continuitatea activității și siguranța angajaților sunt prioritare

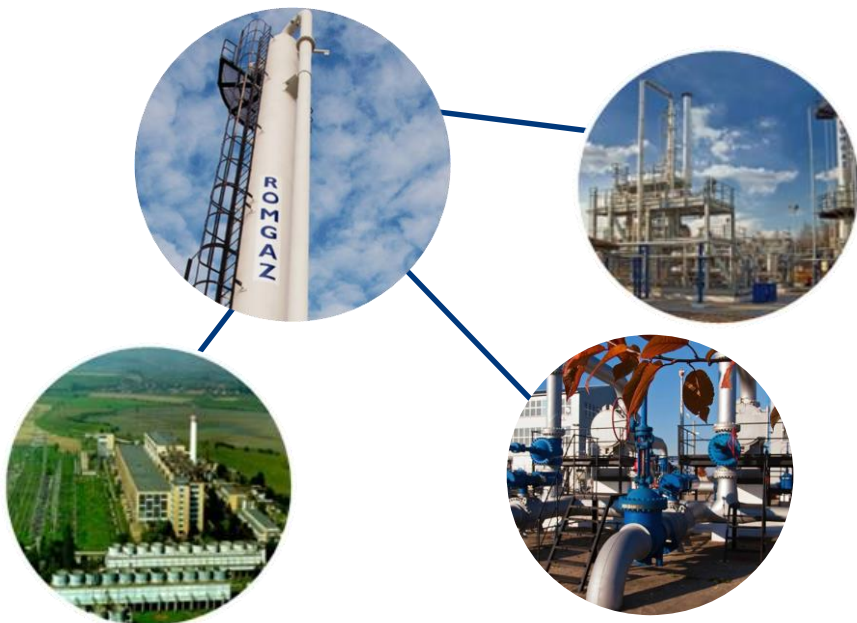
- ❑ Telemuncă din martie, aplicată cu flexibilitate în cadrul organizației (nu se aplică activităților esențiale precum producția de gaze și energie electrică / administrativ)
- ❑ Activitate ajustată temporar în unele departamente, angajați din anumite departamente critice - în izolare preventivă
- ❑ Măsuri sanitare eficiente în vigoare, echipamente suplimentare de protecție pentru angajații din locurile de muncă în care este necesar
- ❑ Măsurile de prevenție aprobate până la finalul lunii august, cu posibilitatea de a fi prelungite / modificate / oprite, dacă este necesar
- ❑ Măsuri ferme pentru a asigura securitatea producției și a investițiilor
- ❑ Continuitatea și dezvoltarea activității sunt prioritare!

“ Împreună pentru România ”

Romgaz este implicat și susține lupta împotriva pandemiei Covid-19 cu următoarele acțiuni principale:

- ✓ Susține Crucea Roșie România atât financiar, cât și cu o campanie de informare și prevenire
- ✓ Suport financiar pentru Spitalul Clinic de Urgență Sibiu pentru extinderea și dezvoltarea Clinicii de Terapie Intensivă și Anestezie
- ✓ Suport financiar pentru Spitalele de Urgență din Alba, Slatina, Vaslui și Tg Mureș.

Producător și Furnizor major de gaze naturale, Operator al Depozitelor de Înmagazinare



Alte activități

- Lucrări de intervenție, reparații capitale și operații speciale la sonde, transport tehnologic specific și mentenanță.
- Atât pentru grupul Romgaz, cât și pentru terți.

Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- 8 blocuri de explorare (operate 100% de Romgaz) - potențial semnificativ de explorare onshore și offshore, descoperiri importante efectuate în ultimii ani
- **Principal producător de gaze naturale din România** (5,3 miliarde mc în 2019 și 2.2 miliarde mc în S1 2020)
- Cotă de piață semnificativă în livrările de gaze din România.

Înmagazinare Subterană

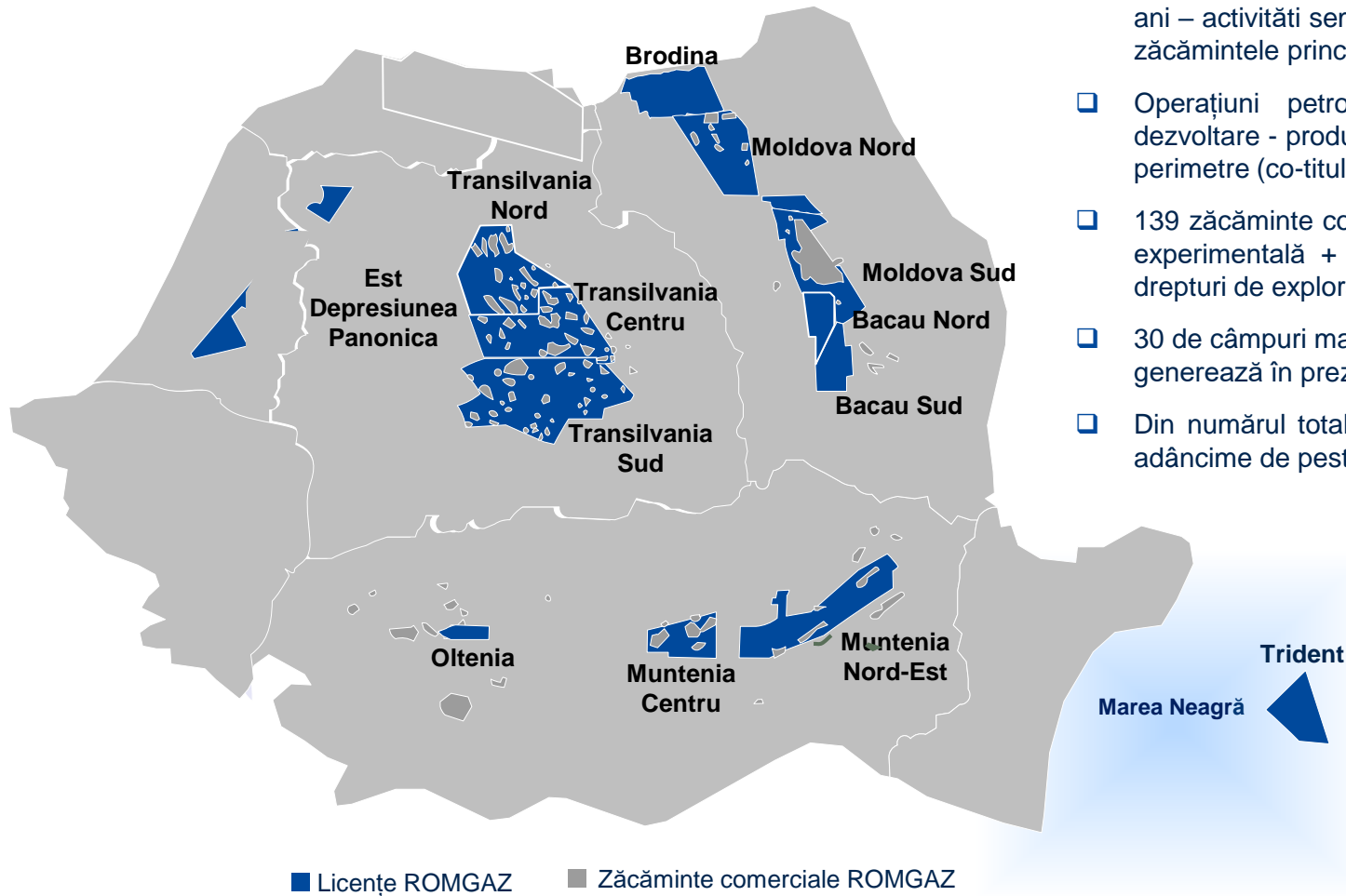
- Capacitate operațională de 2,77 miliarde mc la sfârșitul lunii Iunie 2020
- Investiții importante pentru securitatea aprovizionării
- **Cotă de piață de 94% în România**
- Activitate reglementată de ANRE.

Producția de Energie Electrică

- **O nouă centrală electrică în construcție (430 MWh)**
- Centrala actuală funcționează parțial
- Cotă de piață de 1,1% în termeni de energie electrică produsă în S1 2020.

Prezentare generală

Producător și Furnizor major de gaze naturale în România



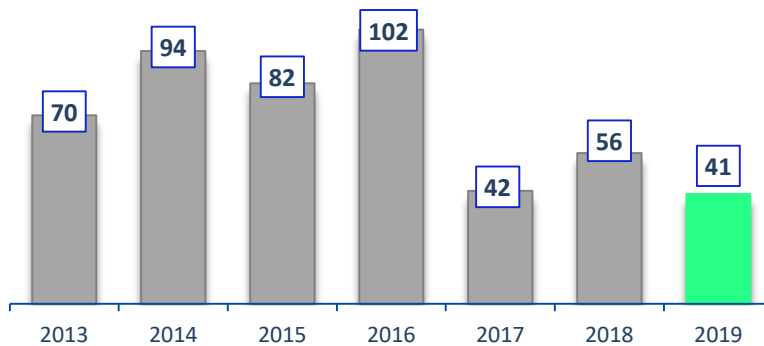
- Zonă matură, cu un istoric de producție de peste 100 de ani – activități semnificative de reabilitare a producției în zăcămintele principale
- Operațiuni petroliere în 9 perimetre explorare - dezvoltare - producție (100% deținute de ROMGAZ) + 4 perimetre (co-titular în baza acordurilor de concesiune)
- 139 zăcăminte comerciale + 12 zăcăminte de producție experimentală + 11 zăcăminte operate cu Amromco; drepturi de explorare și producție în Slovacia
- 30 de câmpuri mature (în exploatare de peste 30 de ani) generează în prezent circa 80% din producția totală
- Din numărul total de sonde, 26% sunt exploatate la o adâncime de peste 2.000 m

- Am limitat declinul producției de gaze naturale prin aplicarea de noi tehnologii
- Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (**Caragele**) - am demarat recent producția
- **Descoperire în Marea Neagră**

Prezentare generală

Progrese importante, portofoliu important de resurse și rezerve

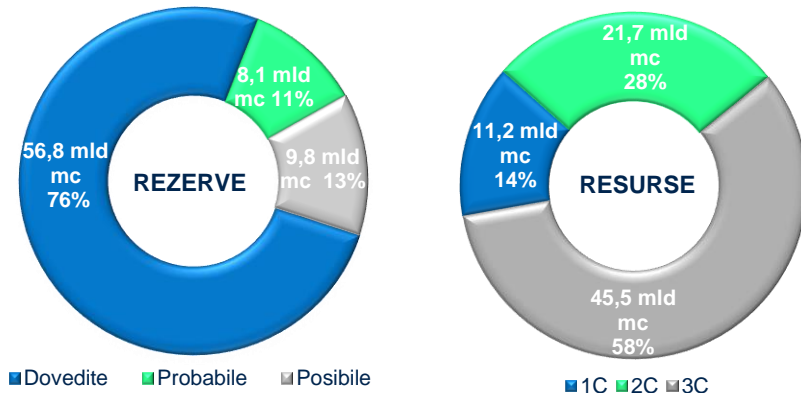
Rate anuale de înlocuire a rezervelor (RRR) (%)



- ❑ **RRR de 41% în 2019:** ca urmare a volumului redus al câmpurilor comerciale reevaluate și investițiilor amânate în infrastructură pentru punerea în funcțiune a instalațiilor de producție
- ❑ **3 miliarde mc** promovate în 2019 la resursele contingente (din resurse prospective) cu 2 sonde (sondă 7 Merii și 4 Tapu)

- ✓ Factori de recuperare între 55% și 85% pentru majoritatea zăcămintelor (90% în câmpurile cele mai mature)
- ✓ Menținerea și extinderea rezervelor și resurselor noastre de gaze naturale reprezintă o prioritate strategică !
- ✓ Diversificarea / extinderea rezervelor și resurselor de gaze naturale se realizează prin: *Noi descoperiri + Îmbunătățirea ratei de recuperare a rezervelor dovedite*

Rezerve¹ și resurse contingente auditate¹ la 31.12.2017
(miliarde mc, % din total)



Următorul audit va fi efectuat în cadrul companiei - estimările noastre s-au dovedit corecte

Ultimul audit extern al rezervelor și resurselor de gaze naturale (DeGolyer & MacNaughton SUA – Dec/2017):

- ❑ *Resursele Contingente totale de 78,4 miliarde mc (+55% față de Dec-2015)*
- ❑ *Rata medie de înlocuire a rezervelor în ultimii 5 ani de 78% - mult peste ținta noastră de 70%.*

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

¹ Resursele contingente 1C includ rezervele dovedite dezvoltate care au un program de exploatare după 31 Decembrie 2042 (dată care reprezintă finalul termenelor de concesiune în vigoare)

S1/2020: Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse



- ❑ **S1/2020:** 4 sonde de explorare - lucrări de foraj finalizate
3 sonde de explorare - în execuție foraj
3 sonde - cu contract de execuție
5 sonde - în achiziție execuție lucrari de foraj
28 de sonde - în pregătire pentru achiziția forajului
13 sonde în proiectare sau achiziție proiectare

- ❑ **6 sonde de explorare cu rezultate pozitive la testele de producție în 2019** – trecute temporar în faza de conservare, pentru a intra în producție experimentală sau definitivă după construcția infrastructurii
- ❑ **Rata de succes de 60% în 2019** (la nivelul superior în marja de 35-65% înregistrată la nivel internațional)
- ❑ **2 descoperiri în Transilvania**, introduse în producție experimentală la începutul anului 2019; trebuie să forăm noi sonde pentru a evalua
- ❑ Lucrări de explorare proiectate în baza conceptelor proprii, folosind soft-uri specializate moderne pentru a evalua perspectivele acumulării de hidrocarburi.

IN TOTAL: Acorduri petroliere în 8 perimetre de explorare onshore, pentru o perioadă de 30 de ani, din Octombrie 1997

16.210 km² în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu o cotă de participare de 100%

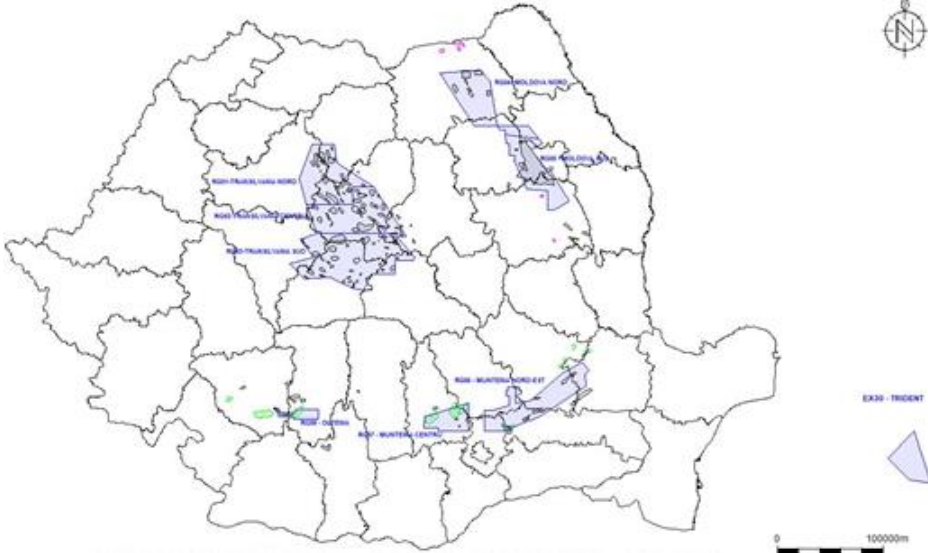
Plus 1 parteneriat offshore în Marea Neagră (cu Lukoil)

Romgaz: Programul minim de explorare pe perioada Oct/2016 – Oct/2021 agreat împreună cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM)

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 (milioane USD)		289

Activitatea de explorare

Descoperiri importante de gaze naturale - evolutie S1/2020



ON-SHORE:

- **CARAGELE DEEP** - cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (Iunie 2016): situată în NE Platformei Moesice în **structura Caragele** – confirmată de testele de producție efectuate cu 2 sonde
- Resurse contingente estimate la 150-170 milioane boe (25-27 miliarde mc) la adâncimi între 4.100 - 4.200 m
- **Etapa actuală:**

- **Producția a fost demarată prin sonda "77 Rosetti", cu un potențial productiv zilnic de 1.500 boe/zi**
- Faza finală de obținere a autorizațiilor pentru construirea a 5 sonde de evaluare (2019-2020) și verificarea cu 4 sonde a posibilei extinderi a acumulărilor de hidrocarburi.

OFF-SHORE:

- **PERIMETRUL TRIDENT** - Descoperire importantă în Marea Neagră, în (Oct-2015): resursele contingente estimate pot depăși 30 miliarde mc
- Romgaz - detine o cota de participare de 12,2% în perimetrul off-shore de explorare-exploatare-producție EX-30

➤ Etapa actuală – termene estimate:

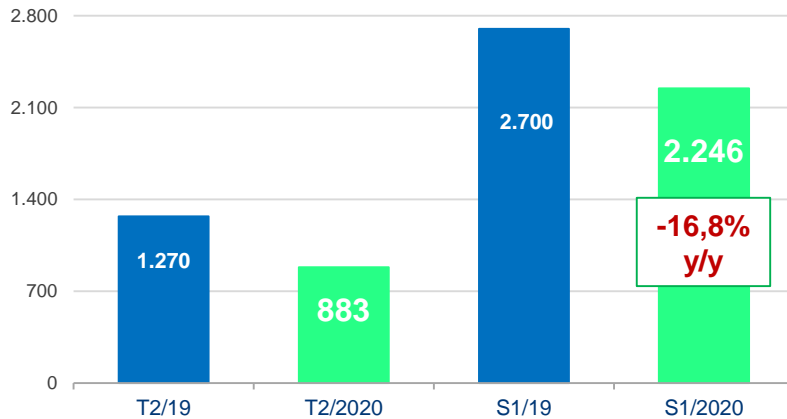
După execuția forajului celei de-a doua sonde de explorare Trinity 1X in T4/2019:

- August 2020 – finalizarea interpretării rezultatelor
- Oct / 2020 - actualizarea indicatorilor tehnologici
- Dec / 2020 - planul de dezvoltare a zăcămantului.

Producția de gaze naturale

S1/T2 2020: Producția de gaz la nivel ajustat, lucrările de reabilitare continuă

Romgaz: Nivelul Producției în S1 (mln cm)



➤ **S1/2020: producție -16,8% față de S1/2019, și -15,6% față de buget**

PRINCIPALELE REALIZARI în S1/2020 includ:

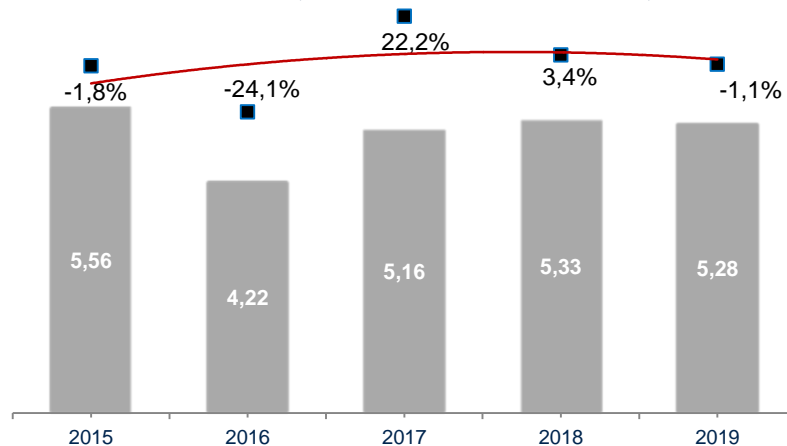
- ✓ Continuarea proiectelor de reabilitare a principalelor zăcăminte mature
- ✓ Programul de reparatii si interventii sonde - 70 de sonde finalizate în S1, cu un potențial productiv de 420 mii mc / zi
- ✓ Finalizarea unor investițiilor pentru extinderea infrastructurii productive și conectarea de noi sonde la această infrastructură

Referitor la CARAGELE: am demarat producția în Caragele Deep (descoperirea anunțată) la sfârșitul lunii Ianuarie 2020 cu o sondă (potențial productiv de 1.500 mii boe / zi)

Alte 2 sonde puse în producție în zăcământul comercial Caragele (debit mediu 1.000 de boe / zi în total)

Se preconizează că aceste 3 sonde vor îmbunătăți producția în CARAGELE cu 30% (producția totală Romgaz: + 1,4% în ianuarie)

Romgaz: Producția anuală (mld mc, evoluție anuală)



În 2019, la Caragele - extinderea instalațiilor de suprafață și punerea în funcțiune a unor noi sonde au dus la o contribuție în producția de gaze de 6,9% și la o capacitate de condensare de 62% din producția Romgaz

Am continuat reabilitarea producției în principalele câmpuri mature în 2019 (ex: Fititelnic, Delenii, Lasau, Sadanca, Copsa Mică, Nas-Prod-Seleus)

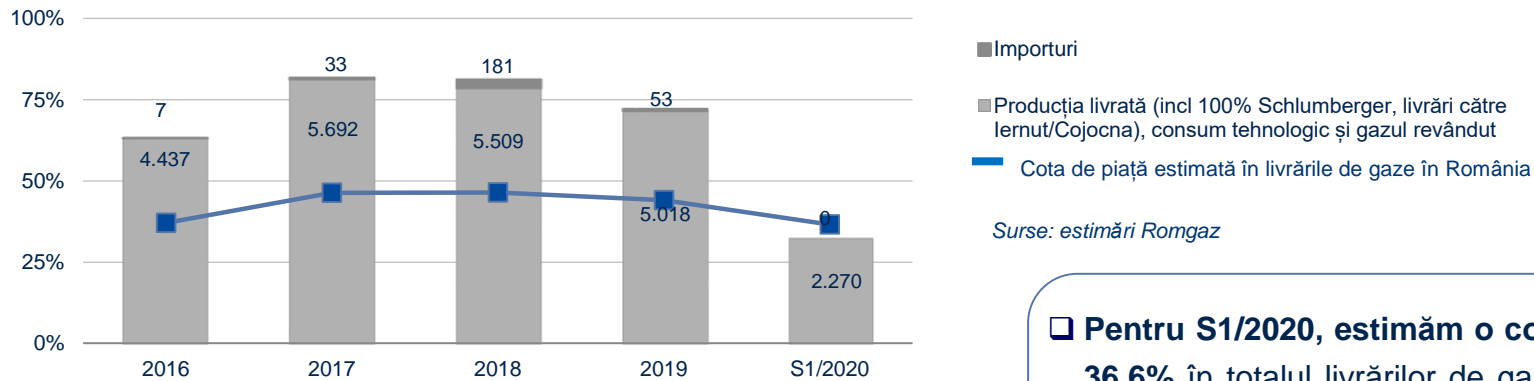
De asemenea, lucrările de reparații și intervenții la 169 de sonde au avut o contribuție de 3,7% din producția totală anul trecut

Am limitat declinul producției naturale la 1,4% începând cu 2013.

Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

S1/2020: Cotă de piață importantă (37%) în totalul livrarilor

Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (% , milioane mc)

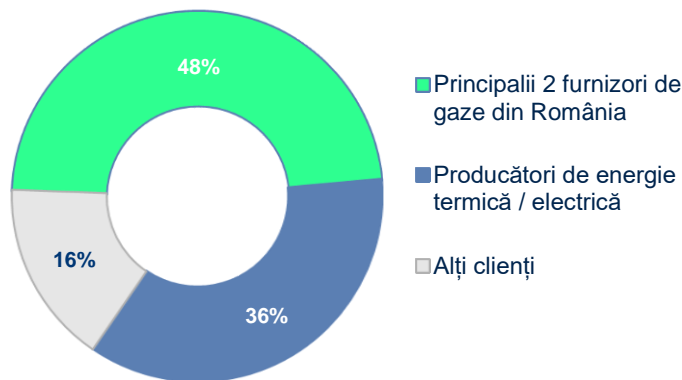


- Importuri
- Producția livrată (incl 100% Schlumberger, livrări către Iernut/Cojocna), consum tehnologic și gazul revândut
- Cota de piață estimată în livrările de gaze în România

Surse: estimări Romgaz

□ Pentru S1/2020, estimăm o cotă de piață de circa **36,6%** în totalul livrărilor de gaze din România, față de 44,4% în aceeași perioadă a anului trecut - ca urmare a cantităților mai mari de gaze importate în România

Romgaz: Principalii clienți (după cantitățile de gaze vândute, S1/2020)



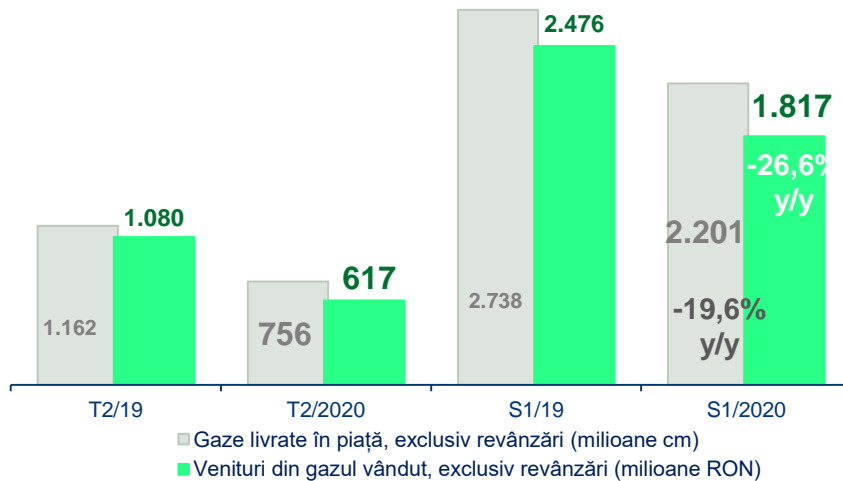
- Deținem un portofoliu solid de clienți
- **Politica noastră comercială vizează:**
 - asigurarea unui portofoliu echilibrat de clienți
 - asigurarea consumului intern
 - creșterea flexibilității prețurilor.

Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze

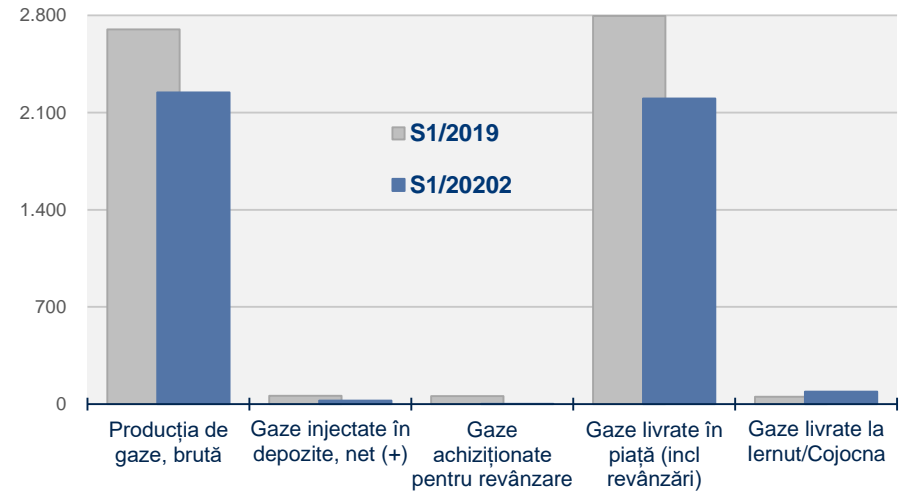
Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

S1/T2 2020: Vânzări ajustate, management valorificării gazelor

Romgaz: Vânzări de gaze (excluzând revânzări)
- venituri și volume -



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mil mc)
- aliniere la sezonality și cerere -



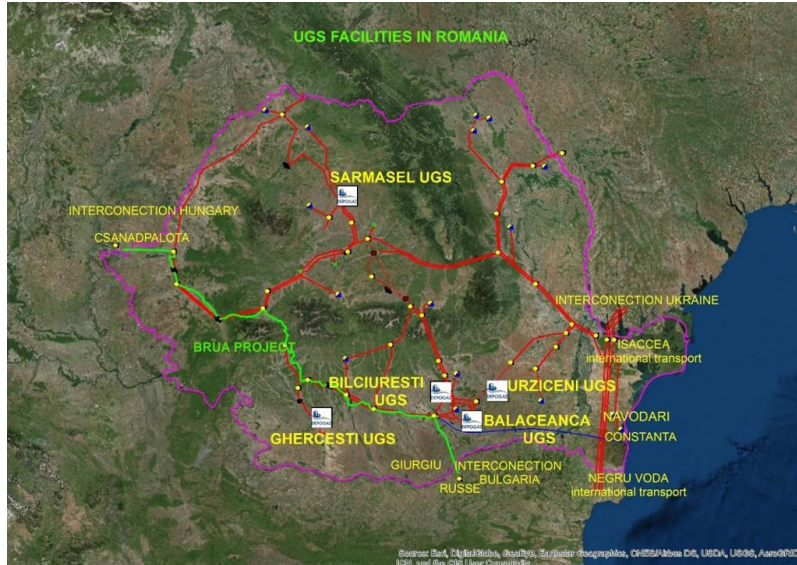
- ❑ **S1/2020:** Venituri din vânzările de gaze (excluzând gazele achiziționate pentru revânzare) au scăzut cu 27%, la un volum al livrărilor diminuat cu 20% (față de perioada similară a anului trecut)
- ❑ **T2/2020:** Veniturile corespunzătoare din vânzările de gaze au scăzut cu 43%, la volume livrate diminuate cu -35% (față de perioada similară a anului trecut)

- ❑ Managementul fluxului de gaze din producție către clienți este important
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze sunt mai mari în T1 și în T4
- ❑ Optimizarea valorificării gazelor naturale constituie o prioritate
- ❑ Continuăm eforturile de îmbunătățire a strategiei comerciale

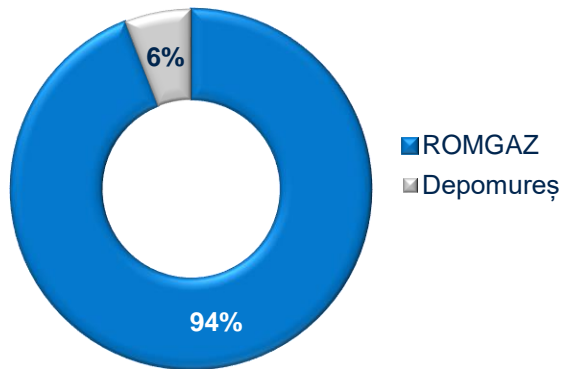
CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE GAZE în S1/2020: c. 91% în Cifra de Afaceri și EBITDA (consolidat)

Înmagazinarea subterană a gazelor naturale

Grupul Romgaz: Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare subterană din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



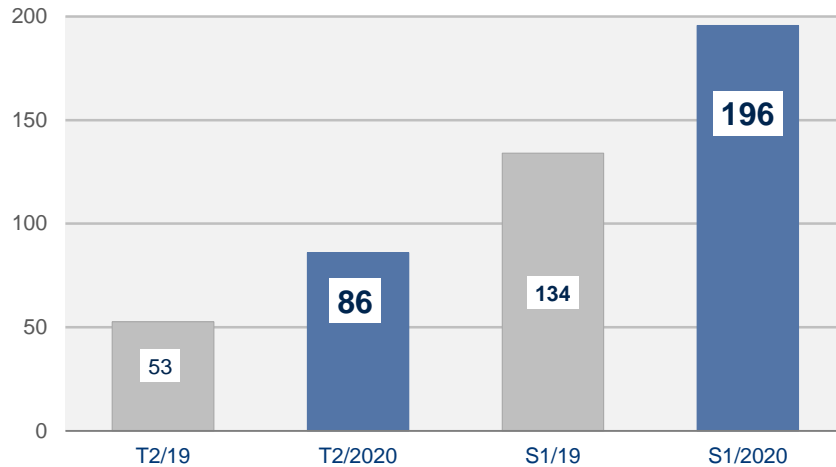
Grupul Romgaz: Depozite de Înmagazinare Subterană - Iunie 2020 - capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Ghercești	150
Sărmășel	950	Bălăceanca	50
Urziceni	360		
Capacitate activă totală: 2.770 million mc			

- ❑ Grupul Romgaz operează un număr de 5 depozite - cu o capacitate totală de lucru de 2,77 miliarde mc (capacitate totala de 3.97 miliarde mc)
- ❑ Deținem un pachet de 40% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc) în asociere cu Engie
- ❑ Planurile de investiții au ca scop extinderea capacității actuale și construirea unui nou depozit – pentru asigurarea furnizării gazelor pe termen lung
- ❑ Activitatea este reglementată de ANRE; redevențe de 3% din veniturile din activitatea de înmagazinare
- ❑ Activitatea de înmagazinare a fost separată într-o entitate juridică distinctă – DEPOGAZ - la data de 1 aprilie 2018

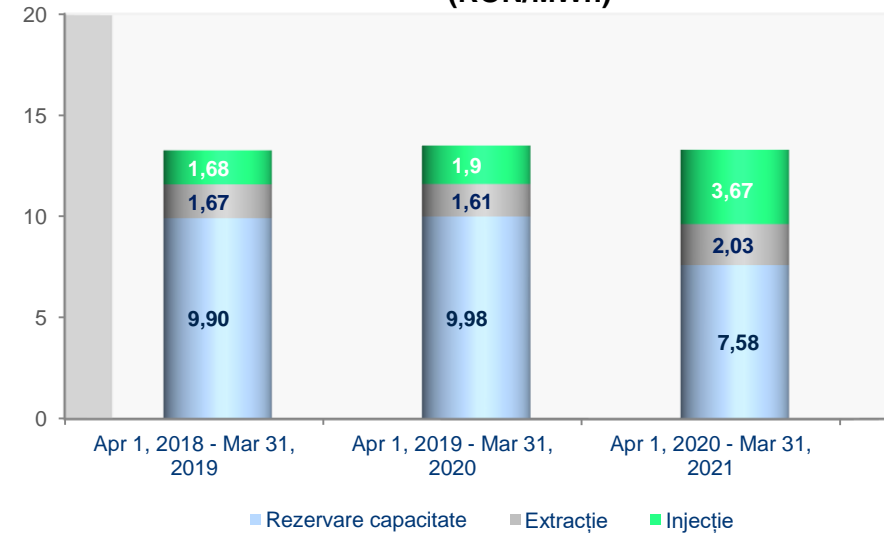
Înmagazinarea subterană a gazelor naturale¹

S1/T2 2020: Performanță semnificativă raportată de acest segment de activitate

Romgaz: Venituri din înmagazinare (mil RON)
- rezervare capacitate, extracție, injecție -



Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)



- ❑ **S1/2020: Venituri din activități de înmagazinare în valoare de 196 milioane RON, +46% an/an**
- ❑ **T2/2020: Venituri din înmagazinare +64% an/an**
- ❑ Evoluția reflectă particularitățile pieței în perioada respectivă și tarifele reglementate de depozitare

- ❑ **Noi tarife începând cu 1 aprilie 2020**
- ❑ Rezervarea de capacitate a asigurat cea mai mare parte a veniturilor UGS (aproximativ 80%).

¹ Cifre consolidate

CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE în S1/2020: 4% în Cifra de afaceri și 6% în EBITDA (consolidat)

Producerea și comercializarea energiei electrice

Consolidarea poziției în Sectorul de Energie Electrică: Construirea unei centrale noi

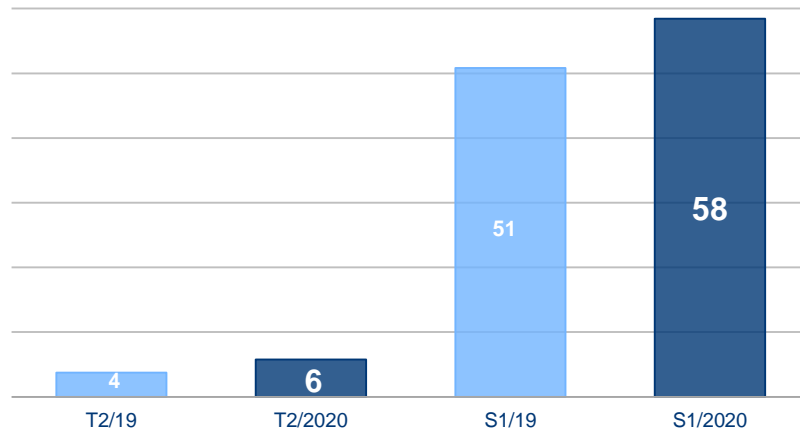
- **Capacitate brută energie electrică: 430 MW**
 - **Eficiență electrică brută la sarcină nominală: 56,4 %**
 - **CCGT Iernut beneficiază de o poziționare strategică** - amplasare în centrul sistemului energetic național
 - **Obiectivele principale:** acoperirea consumului național de electricitate 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-ul României
 - Ministerul Energiei a aprobat o finanțare nerambursabilă de 25% din totalul cheltuielilor eligibile aferente investiției, din Planul Național de Investiții
-
- Centrala este constituită din:
 - 4 turbine cu gaz
 - 4 cazane recuperatoare pentru producere abur, cu 3 nivele de presiune
 - 2 turbine cu abur
 - Investiția urmează a fi finalizată la sfârșitul anului 2020.



Producerea și comercializarea energiei electrice¹

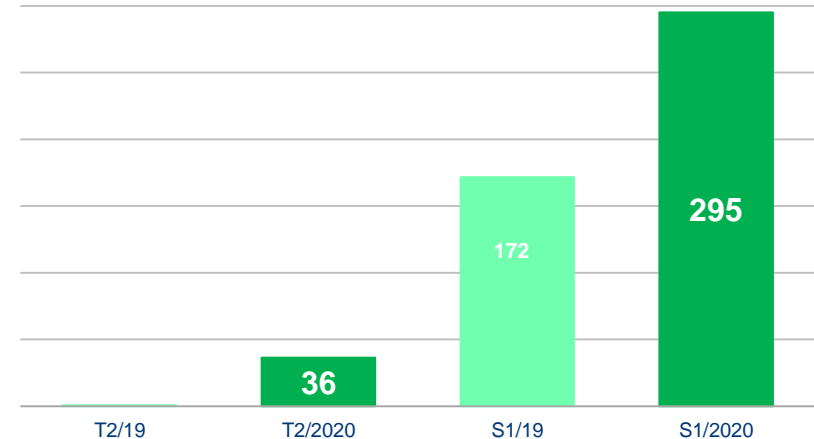
S1/2020: Venituri și producție în creștere, cerere redusă în T2

Romgaz: Venituri din energie electrică (mil RON)



- ❑ S1/2020: Venituri din electricitate de 58 milioane RON, +15% față de perioada similară din 2019, datorita rezultatelor înregistrate în Trimestrul 1
- ❑ T2/2020: Cerere în scădere și volatilitate a prețurilor pe piață din cauza pandemiei, plus lucrari de constructii pentru noua fabrică.

Romgaz: Producția de energie electrică (GWh)



- ❑ S1/2020: am crescut producția cu 72%, la nivelul de 295 GWh
- ❑ Cerere redusă în T2
- ❑ Capacitate instalată diminuată pentru a crea spațiu destinat construcției noii centrale: 2 grupuri energetice funcționale la sfârșitul anului 2019 (capacitate cumulată de 300 MWh)

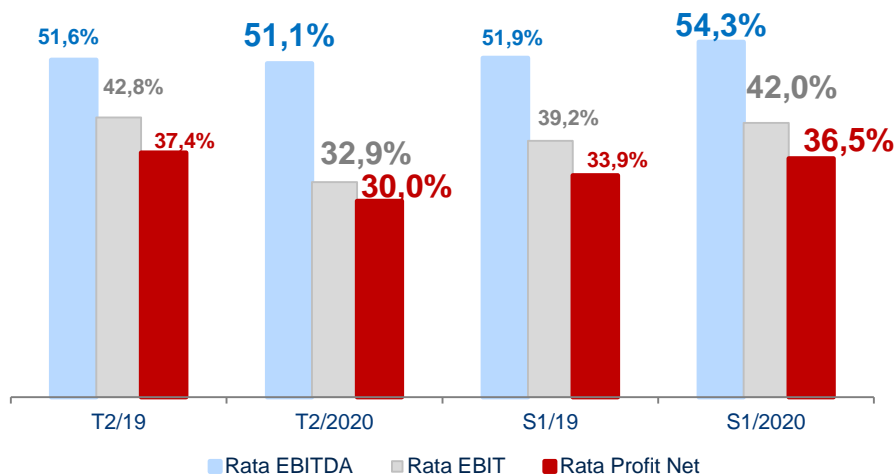
¹ Cifre consolidate

CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI DE ENERGIE ELECTRICĂ în S1/2020: 4% în Cifra de afaceri (consolidat)

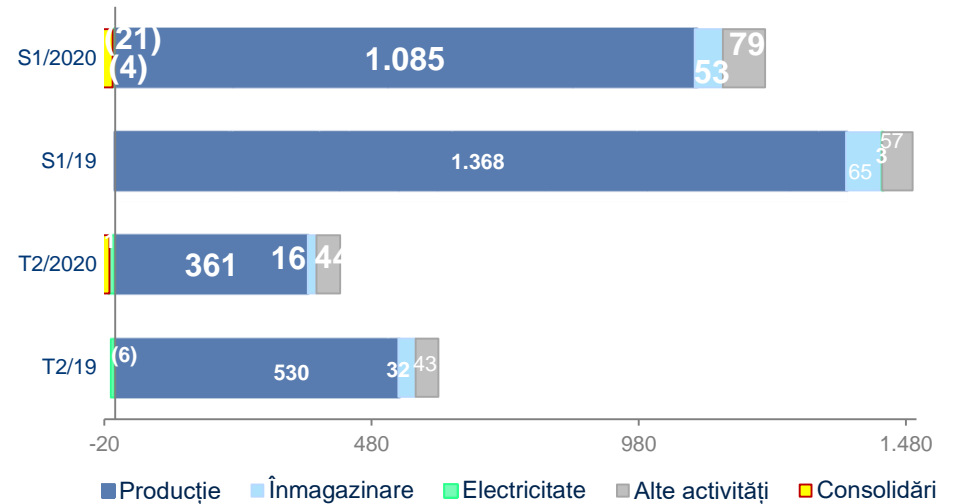
Performanța financiară¹

S1/T2 2020: Ratele de protabilitate răman semnificative

Grupul Romgaz: Rate robuste de profitabilitate



Grupul Romgaz: Structura EBITDA pe segmente (mil RON)



- ❑ În S1/2020, ratele EBITDA, EBIT și a Profitului Net au avansat semnificativ față de S1/2019
- ❑ Si în T2 - marjele au rămas semnificative
- ❑ Performanțele bune s-au obținut ca urmare a cheltuielilor diminuate cu deprecierea, amortizarea și ajustărilor de valoare, precum și a cheltuielilor fiscal reduse.

- ❑ Ponderea cea mai mare în Cifra de afaceri și EBITDA este deținută de Segmentul de Producție Gaze
- ❑ Segmentul Electricitate a fost pe pierdere

¹ Cifre consolidate

Performanța financiară¹

S1/T2 2020: Venituri mai mici din cauza condițiilor de piață, marjele sunt solide

Sumar S1/2020 (față de S1/2019)

Cifra de afaceri	2,193 milioane RON (↘24%)
EBITDA	1,192 milioane RON (↘20%)
Profit Net	801 milioane RON (↘18%)
Rata EBITDA	54,3% (↗)
Rata Profitului Net	36,5% (↗)
Numar de salariați	6,208

Sumar T2/2020 (față de T2/2019)

Cifra de afaceri - total	763 milioane RON (↘34%)
EBITDA	390 milioane RON (↘35%)
Profit Net	229 milioane RON (↘47%)
Rata EBITDA	51,0%
Rata Profitului Net	30,0%

❑ Veniturile au scăzut atât în T2, cât și în S1, determinate de venituri diminuate din producția de gaze, din cauza condițiilor de piață

❑ Impozitele principale în S1/2020 (incluse în „Alte cheltuieli”) au fost mai mici cu 41% an/an – defalcate după cum urmează:

- Impozit pe veniturile suplimentare - 274 mln RON (S1/19: 441 mln RON)
- Redevența pentru producția de gaze și activitatea de înmagazinare - 105 mln RON (S1/19: 204 mln RON)

❑ Toate marjele de profit au înregistrat un avans în S1/2020 comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Million RON	2018	2019	T2/19	T2/20	S1/19	S1/20	%ch
Cifra de afaceri, din care	5.004	5.080	1.162	763	2.875	2.193	-24%
Gaze din producția internă	3.978	4.280	1.080	617	2.476	1.817	-27%
Gaze achiziționate și revândute	217	101	7	6	87	9	-89%
Servicii de înmagazinare	298	331	53	86	134	196	46%
Venituri din energia electrica	297	146	4	6	51	58	15%
Alte servicii	189	185	7	42	105	99	-5%
Alte venituri	18	33	14	5	20	12	-40%
Costul mărfurilor vândute	(245)	(108)	(13)	(6)	(90)	(11)	-88%
Variația stocurilor	(32)	80	40	39	(9)	5	
Materii prime, consumabile	(75)	(76)	(20)	(13)	(40)	(29)	-29%
Cheltuieli de explorare	(247)	(25)	(14)	(22)	(24)	(22)	-9%
Cheltuieli cu personalul	(621)	(670)	(172)	(205)	(308)	(355)	15%
Alte câștiguri sau pierderi	(103)	(63)	(18)	(9)	(26)	(26)	-1%
Pierderi nete din creanțele comerciale și alte creanțe*	(20)	(81)	(12)	24	(30)	2	
Cota parte din rezultatul asociatilor	1	1	(0)	(0)	1	(0)	
Alte cheltuieli	(1.409)	(1.552)	(363)	(182)	(864)	(569)	-34%
EBITDA	2.240	2.595	599	390	1.493	1.192	-20%
Rata EBITDA	44,8%	51,1%	51,6%	51,1%	51,9%	54,3%	
Amortizare, depreciere	(708)	(1.358)	(102)	(138)	(365)	(271)	-26%
EBIT	1.532	1.237	497	251	1.127	920	-18%
Rata EBIT	30,6%	24,3%	42,8%	32,9%	39,2%	42,0%	
Venit net din dobanzi	53	38	13	12	24	23	-5%
Profit Brut	1.585	1.275	510	263	1.151	943	-18%
Impozitul pe profit	(219)	(186)	(76)	(34)	(175)	(142)	-19%
Profit Net	1.366	1.090	434	229	976	801	-18%
Rata Profitului Net	27,3%	21,4%	37,4%	30,0%	33,9%	36,5%	

¹ Cifre consolidate, 2018 retratat

* Separat de „Alte câștiguri sau pierderi” prin aplicarea IFRS 15 în 2018

Poziție financiară favorabilă, grad 0 de îndatorare la S1/2020

- **Grad 0 de îndatorare**
- **La 30 Iunie 2020**, numerarul, conturile / depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de **2.113 milioane RON**

Romgaz: Fluxuri de Numerar - sumar

Milioane RON	2018 retratat	2019 retratat	S1/2020
Profit Net aferent perioadei	1.366	1.090	801
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.537	2.730	1,193
Mișcări în capitalul circulant	(60)	0	(81)
Numerar net generat din activități operaționale	2.143	2.432	945
Numerar net utilizat în activități de investiții	814	(1,027)	46
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(2.617)	(1.608)	(0)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar *	340	(203)	990

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

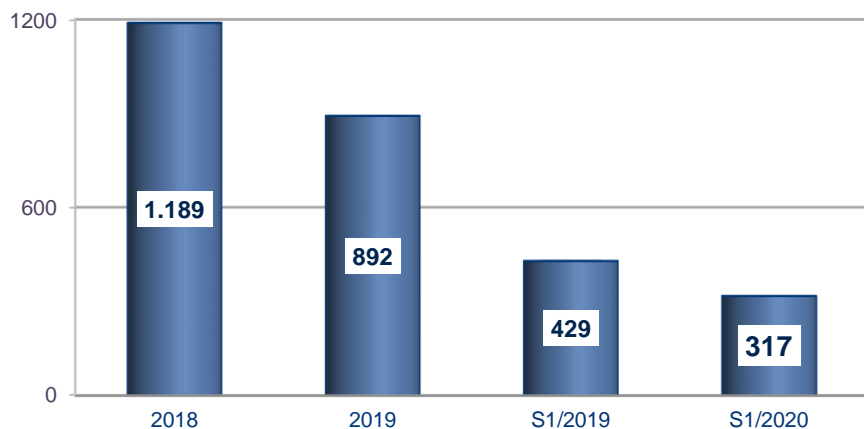
¹ Cifre consolidate

Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

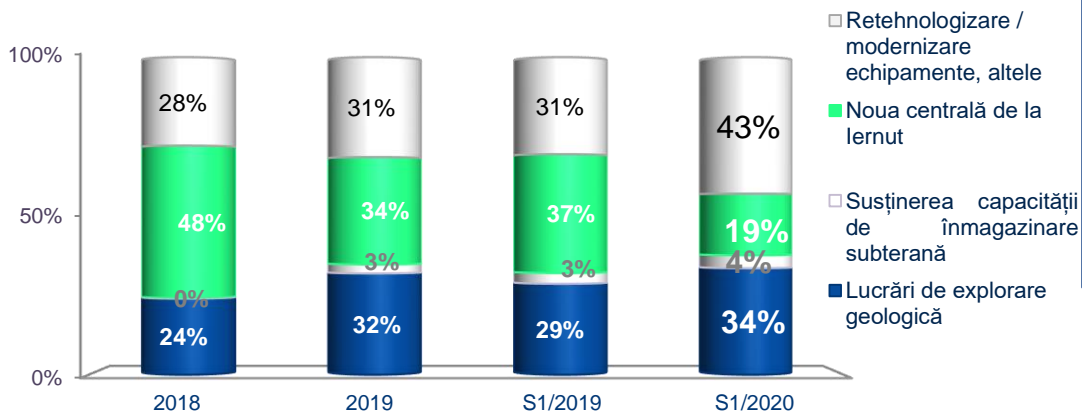
Milioane RON	31 Dec 2018 retratat	31 Dec 2019 retratat	30 Iunie, 2020
Total Active Imobilizate, din care	6.445	5.822	5.812
Imobilizări corporale	6.280	5.543	5.544
Investiții în asociații	23	25	25
Creanțe privind impozitul amanat	127	231	217
Alte investiții financiare	10	5	5
Active privind drepturile de utilizare - leasing	-	9	8
Total Active Circulante, din care	2.690	2.431	3.021
Stocuri	246	311	273
Creanțe comerciale și alte creanțe	826	638	583
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	881	1.075	759
Numerar și echivalent	567	364	1.354
Costul obținerii de contracte cu clienții	1	0	0
Alte active	169	42	50
Total active	9.135	8.253	8.833
Capitaluri Proprii			
Capital social	385	385	385
Rezerve	1.825	1.587	2.186
Rezultat reportat	5.458	5.201	4.783
Total Capitaluri Proprii	7.669	7.174	7.354
Datorii pe termen lung, din care	670	511	508
Provizioane pentru beneficii acordate la pensionare	139	366	368
Provizioane	510	115	110
Datorii pe termen scurt, din care	796	568	970
Datorii comerciale și alte datorii	187	110	94
Datorii privind contractele cu clienții	46	43	11
Datorii cu impozitul pe profit curent	68	64	25
Provizioane	94	83	55
Total Datorii	1.466	1.079	1.479
Total Capitaluri și Datorii	9.135	8.253	8.833

Rol cheie în dezvoltarea sustenabilă a societății – realizări în S1/2020

Grupul Romgaz: Investiții (milioane RON)



Grupul Romgaz: Structura investițiilor



□ **S1/2020: investițiile au cumulat 317 milioane RON, reprezentând 58% din bugetul planificat pentru această perioadă**

□ **Principalele evoluții includ:**

Explorare: Am finalizat 4 sonde de explorare, 3 sonde sunt în curs de execuție foraj, iar 36 de sonde sunt în curs de (pregatire pentru) achiziție a forajului;

Producție gaze: avem în execuție 1 sonda, am finalizat execuția a 2 instalații tehnologice pentru punerea în producție a 2 sonde și suntem în execuție cu 5 echipamente tehnologice pentru punerea în producție a 7 sonde; s-a intervenit, de asemenea, la 70 de sonde; s-au realizat activități suplimentare de investiții pentru producția în asociere cu Raffles și Amromco;

Construcția noii centrale electrice: ne propunem să finalizăm lucrările de construcție, să primim ultimele echipamente, să efectuăm teste tehnologice și de punere în funcțiune

□ **În ultimii ani, investițiile au fost finanțate din sursele proprii ale grupului, precum și din Planul Național de Investiții pentru noua centrală de la Iernut**

¹ Cifre consolidate

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

STRATEGIA DE DEZVOLTARE A GRUPULUI

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

Creșterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze.
Descoperirea de resurse noi.
Creșterea eficienței exploatații resurselor actuale

Consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei.
Intrarea pe piața de energie regenerabilă

Crearea de valoare pentru acționari prin dezvoltarea de servicii și produse noi

Dezvoltarea afacerilor prin abordarea de noi piețe la nivel intern și internațional

Direcții strategice principale

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

Strategia de Dezvoltare / Investiții 2020-2025 (RON mln)

Investiții	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Producție gaze naturale	822	619	930	980	1.307	724	5.382
Producție electricitate	208	195	883	1,316	820	239	3.661
Diversificare-petrochimie		2	350	400	400	23	1.175
Asocieri / Parteneriate	110	1.834	574	790	1.102	1.065	5.475
Total	1.140	2.650	2.737	3.486	3.629	2.051	15.693

- ❑ In iunie 2020, AGA a aprobat “Strategia de Dezvoltare / Investiții” a societății Romgaz SA, pentru perioada 2020 – S1/2025
- ❑ Structura estimată a surselor de finanțare este: 44% surse proprii, 7% fonduri UE și 49% surse atrase (pot include împrumuturi bancare sau obligațiuni)
- ❑ De asemenea, Filiala Depogaz derulează un program de investiții axat în principal pe extinderea capacităților de înmagazinare subterană a gazelor naturale

Direcții strategice principale

Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

Direcțiile prioritare de dezvoltare sunt orientate spre:

Descoperirea de noi resurse de gaze naturale prin continuarea lucrărilor de cercetare geologică

Dezvoltarea potențialului producției de gaze naturale prin asigurarea de noi capacități

Cresterea siguranței și eficienței în exploatare prin îmbunătățirea performanțelor echipamentelor

- Foraj sonde de explorare și exploatare
- Instalații tehnologice de suprafață pentru punerea în producție a sondelor noi
- Stații de uscare gaze naturale
- Stații de comprimare gaze naturale
- Conducte colectoare de gaze naturale
- Modernizări/reactivări/ reparații sonde de producție

Producția de Energie Electrică

- Centrale Electrice cu Ciclu Combinat cu Turbine de gaze (Iernut, Mintia)
- Producție energie electrică din surse regenerabile

Producția de Metanol

- Unitate nouă de producție metanol

Asocieri / Partneriate

- Proiecte offshore (in Marea Neagra) și asocieri pentru producerea / stocarea de energie electrică

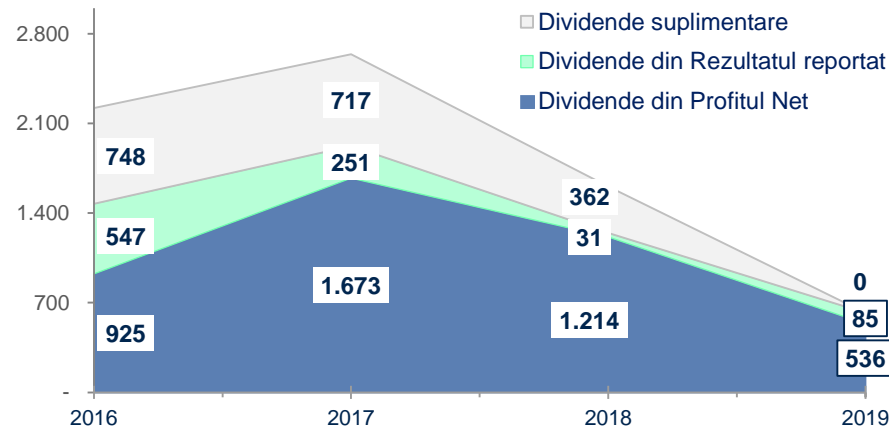
Continuarea Explorării / Îmbunătățirea lanțului valoric al gazelor naturale / Dezvoltarea Afacerilor

Distribuirea de dividende

Anul fiscal 2019: Rată de distribuire de 57% aprobată de acționari în Aprilie/2020

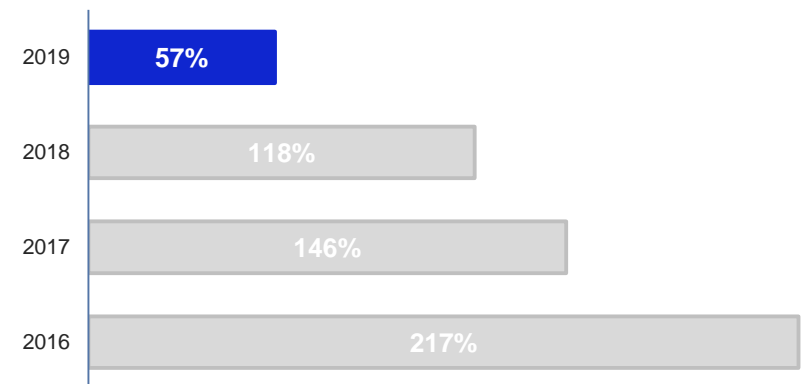
Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute¹ (mil RON)

¹ Pentru anii fiscali 2016-2019: Dividendele au fost platite în următorul an fiscal



Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute*

* Rata de distribuire calculată ca:
Total Dividende Brute (inclusiv Divid Suplimentare) / Profit Net anual



□ **Dividendul brut total aprobat de AGA desfasurata în data de 22 aprilie 2020: 1,61 RON / acțiune** (din care: 1,39 RON din Profitul Net 2019 și 0,22 RON din rezerve) – “ex-date” este 2 Iulie

□ Societățile cu capital majoritar de stat au obligația legală de a distribui minim 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende

Grupul Romgaz – Oportunitate de investiție

Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> ➤ Exelență operațională / marje robuste de profitabilitate 	Rata EBITDA de 54,3%, Rata EBIT de 42% și Rata Profitului Net de 36,5% în S1/2020
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende 	Rată de distribuție a dividendelor brute de 57% pentru anul 2019 (calculată ca dividende brute plătite / Profitul Net obținut în 2019)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lichidități semnificative ➤ Grad zero de îndatorare financiară 	La 30 Iunie 2020, am înregistrat 2,1 miliarde RON total numerar și echivalent Disponibilități de numerar și echivalent ¹ / Capitalizare bursieră = 19% (prețul acțiunii la 12 August 2020)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune 	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
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Resurse de gaze naturale importante la nivel național 	Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (medie de 60% în perioada 2016-2019)
<ul style="list-style-type: none"> ➤ În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale 	Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliului de clienți și va avea o influență favorabilă asupra veniturilor
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Proiecte de investiții diversificate 	În prezent, construim o nouă centrală pentru consolidarea poziției pe piața energiei electrice și intenționăm să ne diversificăm portofoliul de investiții
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Strategia de Dezvoltare / Investiții a Romgaz SA a fost aprobată 	Acționarii au aprobat “Strategia de Dezvoltare / Investiții” a Romgaz SA pentru perioada 2020-2025
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Management performant, forță calificată de muncă 	Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată.

¹ Considerând toate disponibilitățile bănești la finalul lunii Iunie 2020 (numerar și echivalent, alte investiții financiare), cifre consolidate

Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



Manuela Petronela Stan Olteanu Președinte CA

Manuela Petronela Stan Olteanu - mandatul de membru interimar a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 25 Iunie 2020. Experiența sa include poziții importante, precum Președinte / membru CA în cadrul SNGN Romgaz (începând cu jumătatea anului 2019), autoritatea de reglementare a activităților petroliere offshore ACROPO (din 2018), Conpet și Hidroserv (2017-2018), Uzina Termoelectrică Midia (din 2017), Electrocentrale Grup și Electrocentrale București (2017). De asemenea, a ocupat funcții importante în Guvernul României și AVAS. Deține o diplomă de Masterat în Drept Civil și Procesual Civil Avansat.

Marius Dumitru Marin Independent Președinte al Comitetului de Audit

Marius Dumitru Marin - mandatul de membru interimar a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 25 Iunie 2020. Experiența sa include poziții importante, precum CEO al MDM Consultancy (din 2009), CEO și membru CA al Macon Group (2006-2018), COO la Mefin SA Sinaia (2004-2006), Director Sistem Tehnic și Calitate la PCC Sterom SA (2001-2003), Președinte și CEO al Uton Onești (1994-1999). Deține un doctorat în inginerie.

Romeo Cristian Ciobanu Independent Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Romeo Ciobanu - a fost reconfirmat membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019 (mandat de 4 ani începând cu jumătatea anului 2018). De asemenea, a fost membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ (din 2017), al Electrocentrale Iași (2002-2004) și al altor companii (1997-2002). Este Director al Polytech Iași (din 2016) și profesor la Universitatea Tehnică din Iași (din 2000). Deține un MBA la Universitatea Tehnică din Iași. Este Doctor în Tehnologie și Fiabilitate și, de asemenea, deține un doctorat în Chimie și Tehnologie Chimică;

Marius Aristotel Jude

Aristotel Jude - mandatul de membru interimar a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 25 Iunie 2020. Experiența sa include funcții precum membru al CA în cadrul SNGN Romgaz (2016-2017 și 2018-2019), Secretar de Stat în Ministerul Energiei (2015-2017), membru al CA al Depomures SA (2010-2014) și Amgaz SA (2009-2015). A deținut diverse funcții de conducere în cadrul SNGN Romgaz. Deține un MBA în Administrarea Întreprinderii.

Nicolae Bogdan Simescu

Nicolae Bogdan Simescu - a fost ales membru interimar al Consiliului de Administrație în data de 25 Iunie 2020, cu un mandat de 4 luni. Experiența sa include diferite poziții în cadrul SNGN Romgaz, cum ar fi inginer (2005-2015), șef de proiecte de reabilitare (2015-2020). Deține un master în Strategii și Politici de Management și Marketing al Companiilor.

Balazs Botond

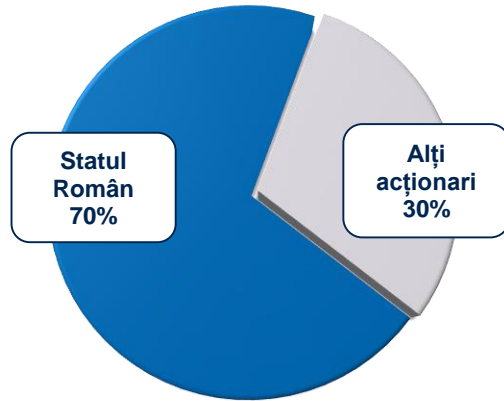
Balazs Botond - mandatul de membru interimar a fost prelungit cu 4 luni în AGA din data de 25 Iunie 2020. Experiența sa profesională include funcții precum Șef Serviciu Juridic SNGN ROMGAZ (din 2019), Consilier juridic (2011-2019), membru CA al SC Meditur SA (din 2018) și al SC Eco-Sal SA (din 2016). Deține o diplomă de Masterat în domeniul Instituții de Drept Privat.

Petrus Antonius Maria Jansen Independent Președinte al Comitetului de Strategie

Petrus Jansen a fost reconfirmat membru al Consiliului de Administrație ROMGAZ în Iunie 2019 (mandat de 4 ani începând cu jumătatea anului 2018). De asemenea, el a deținut această funcție anterior în perioada 2013-2018. Este Lector Principal / Director al Programului Academic la London School of Business and Finance (din 2013). Petrus Jansen deține un MBA la NIMBAS, Utrecht / Universitatea din Bradford, Marea Britanie.

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

Romgaz - Emitent important pe piața de capital

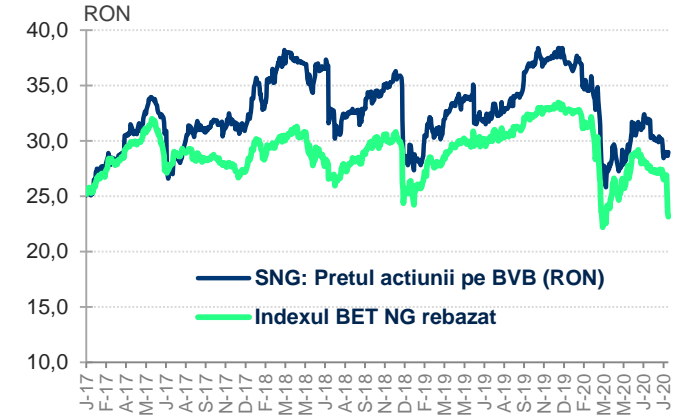


12 luni – Prețul acțiunii pe BVB (RON)

Perioada	Min	Max
T3/19	31,75	36,95
T4/19	36,70	38,40
T1/20	25,80	37,70
T2/20	27,25	32,40

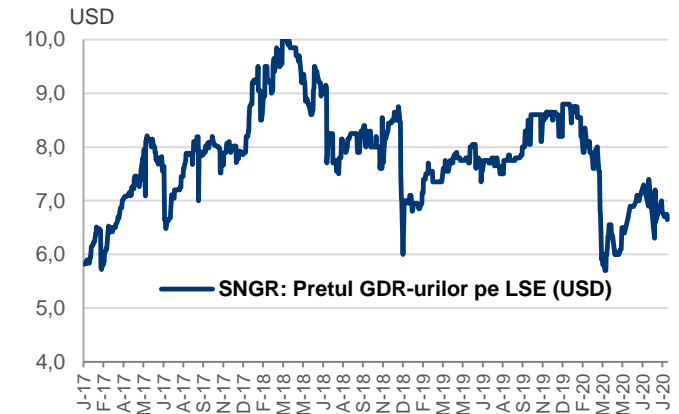
Valoarea totală a tranzacțiilor în ultimele 12 luni (T3/19-T2/20):

996 milioane RON sau 0,8 milioane EUR / zi



- ❑ Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (acțiuni tranzacționate pe BVB și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- ❑ Romgaz reprezintă **al 3-lea mare emitent** român tranzacționat pe BVB - cu o capitalizare bursieră de 2,3 miliarde EUR *
- ❑ Constituie **al 3-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB *
- ❑ Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 27% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 9%-11% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- ❑ Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier)

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane



* pe baza cotației din 12 August 2020 și a statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 12 luni

MULTUMIM PENTRU ATENȚIE !



ROMGAZ Relația cu Investitorii

E-mail: investor.relations@romgaz.ro

Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA
Alexandra Posea
Mihnea Dinescu

Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu
Simona Banea
Cristina Hulpus
Anca Deac

Website: www.romgaz.ro



Calendar Financiar 2020

14 August: Publicare Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / T2 2020

17 August: Conferință telefonică cu analistii financiari / investitorii

13 Noiembrie: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / T3 2020

16 Noiembrie: Conferință telefonică cu analiștii financiari / investitorii