

# ROMGAZ



**Conferință telefonică - Rezultate T4/12 luni 2024**

**Răzvan Popescu, CEO**

**28 februarie 2025**

## DISCLAIMER

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.

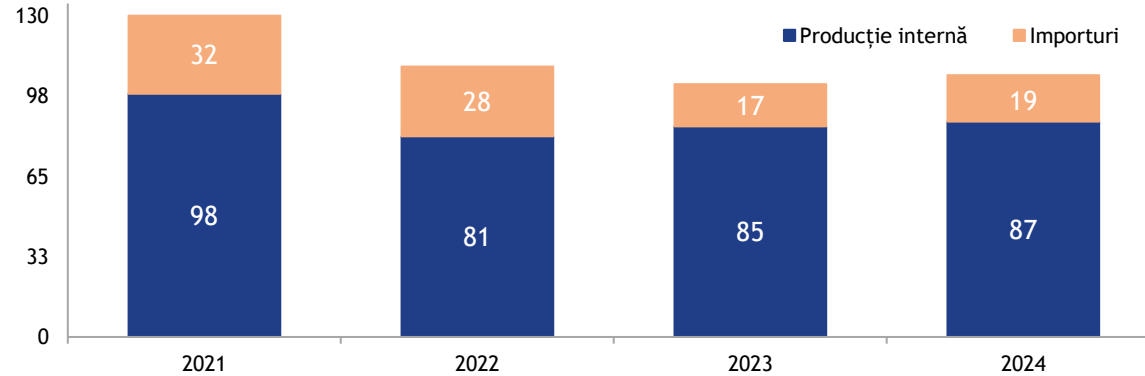
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

Bună ziua, doamnelor și domnilor,

Vă mulțumim pentru participarea la conferința noastră telefonică pentru a discuta rezultatele înregistrate de Grupul Romgaz în întregul an și în Trimestrul 4 2024.

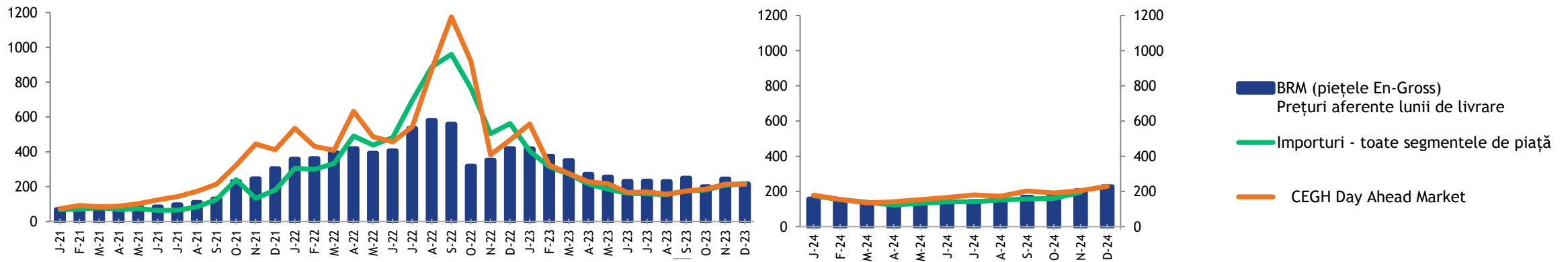
Am publicat astăzi Raportul nostru Preliminar Consolidat pentru anul 2024, care cuprinde principalele rezultate economice și financiare ale Grupului Romgaz pentru această perioadă. De asemenea, o prezentare generală este disponibilă pe site-ul nostru, în secțiunea “Investitori”.

Consum total de gaze naturale\* (milioane MWh)



\*Inclusiv din depozite de înmagazinare

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



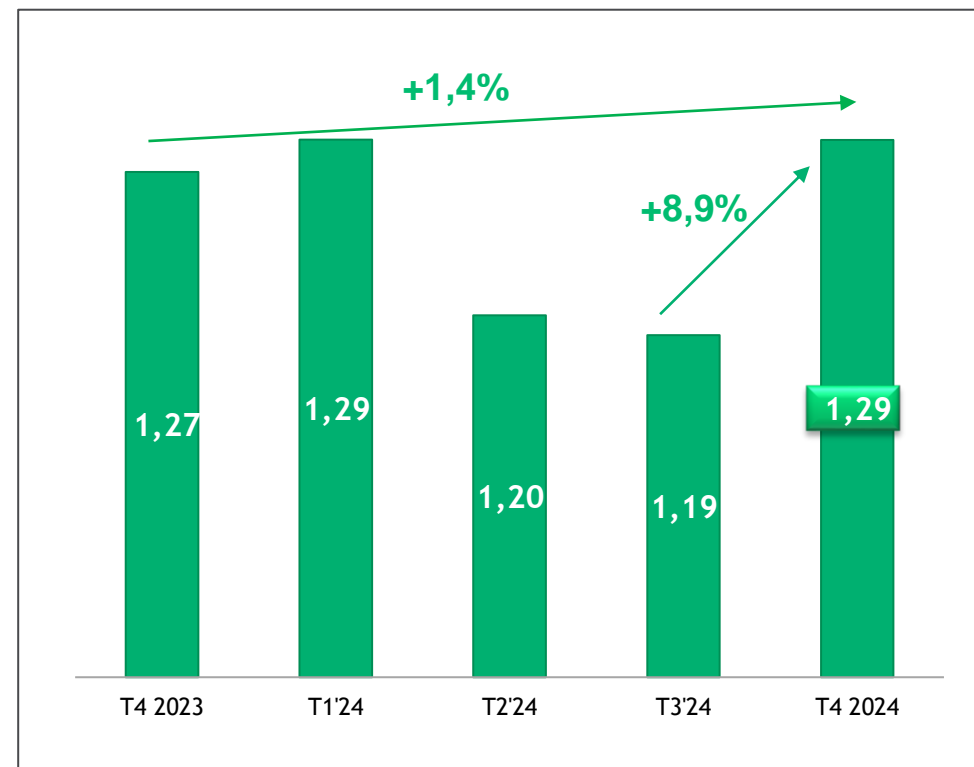
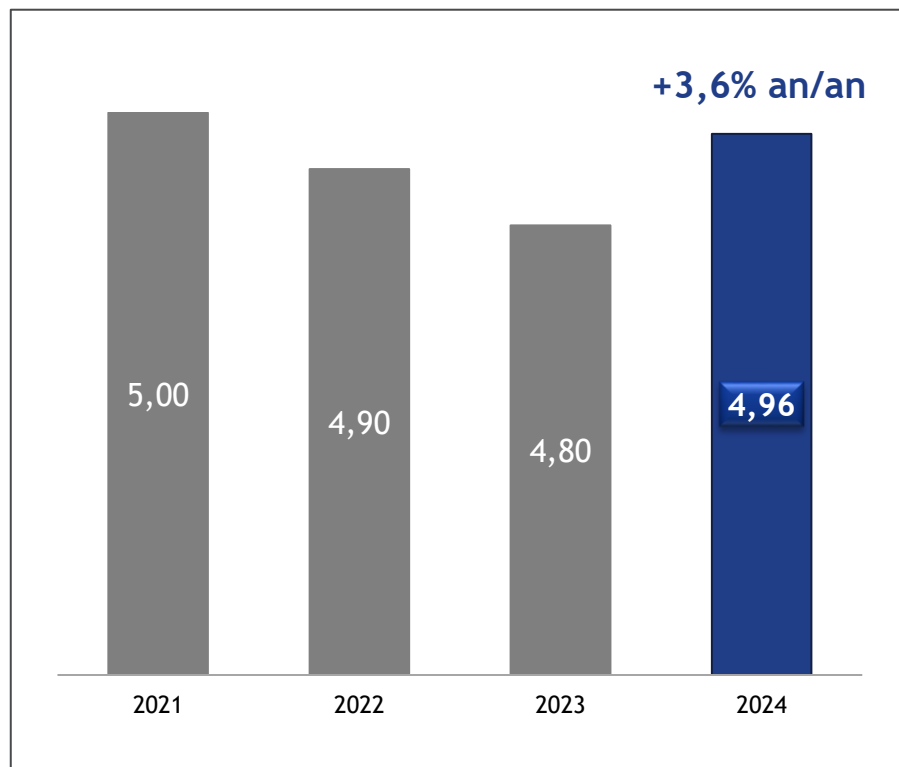
**A. Aș dori să profit de această ocazie pentru a aborda anumite aspecte privind contextul pieței în anul 2024, comparativ cu anul precedent:**

- Conform estimărilor noastre, consumul de gaze naturale în România a crescut cu 3,5% anul trecut, ajungând la 106 TWh, cu importuri de gaze ușor mai mari, reprezentând 18% din consumul total;
- Ca urmare a reglementărilor în vigoare, Bursa Română de Mărfuri a înregistrat în continuare o lichiditate scăzută în 2024, iar prețul mediu a scăzut cu peste 40% față de anul anterior, conform calculelor noastre (prețurile sunt considerate în luna livrării pentru tranzacțiile încheiate pe acest segment de piață);
- Prețul mediu de referință lunar al gazelor pe CEGH a fost, de asemenea, în scădere în 2024, conform datelor furnizate de autoritatea de reglementare (Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Resurselor Miniere, Petrolului și Stocării Geologice a Dioxidului de Carbon).

**B. În ceea ce privește cadrul fiscal din sectorul gazelor și energiei din România în anul 2024, activitățile Romgaz au continuat să fie influențate de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 27 - în vigoare din 1 aprilie 2022, cu modificările ulterioare.**

- Reamintim că, începând cu 1 aprilie 2024, producătorii vând gazele destinate consumatorilor casnici și furnizorilor acestora, precum și producătorilor de energie termică destinată consumului casnic - la un preț REGLEMENTAT de 120 RON/MWh.
- Valoarea anterioară a prețului REGLEMENTAT a fost de 150 RON/MWh, aplicată în anul 2023 și în primul trimestru al anului 2024.
- De asemenea, pentru gazele vândute la prețuri reglementate, plata impozitului pe veniturile suplimentare este exceptată, iar redevențele sunt calculate pe baza acestor prețuri reglementate, și nu pe baza prețurilor de referință CEGH.

Producție gaze naturale (mil mc)



**C. În ceea ce privește performanța operațională și financiară înregistrată de Grupul Romgaz în anul 2024, menționăm următoarele aspecte:**

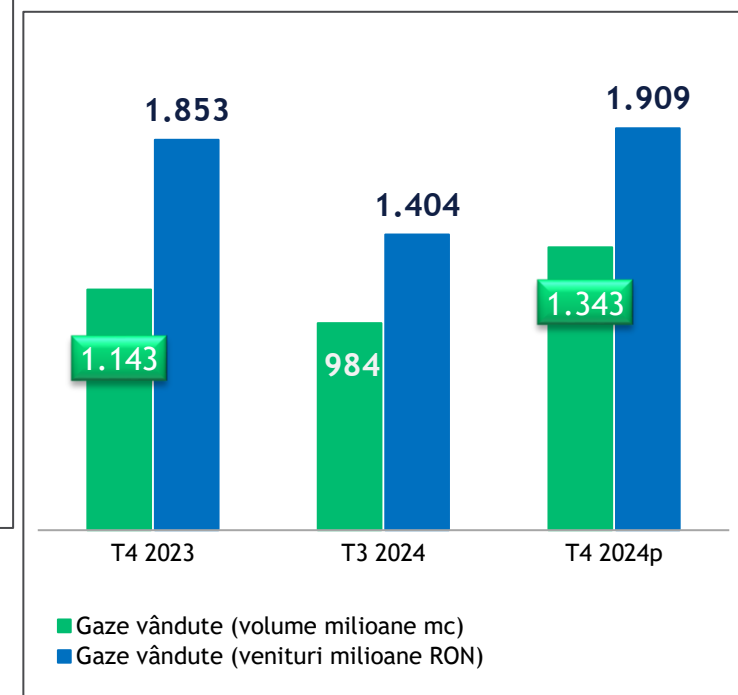
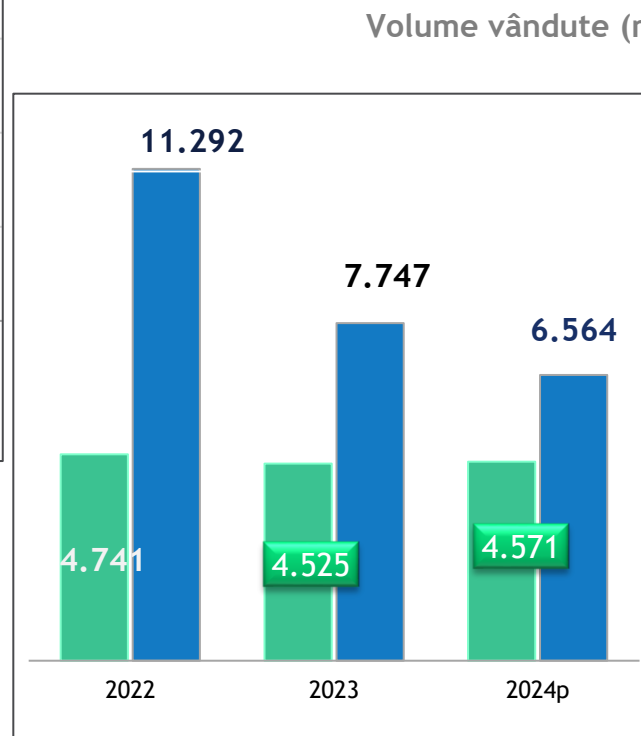
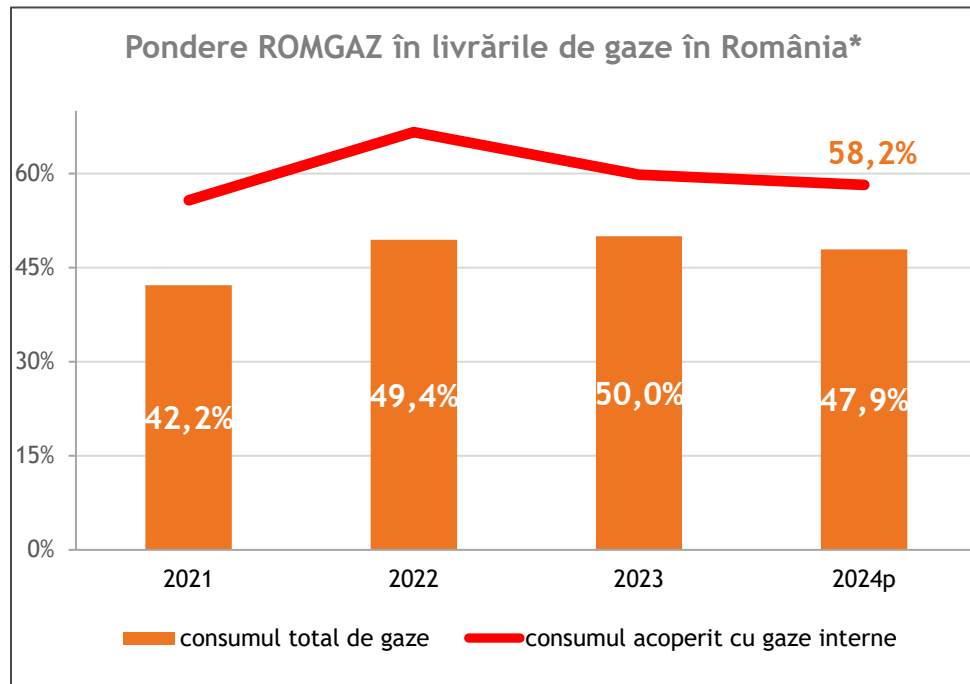
**1. Producția de gaze naturale a atins 4,96 miliarde mc în anul 2024, în creștere cu 3,6% față de 4,79 miliarde mc înregistrate în anul 2023.**

Am realizat această performanță prin eforturi constante de consolidare a potențialului producției noastre onshore, care au inclus:

- dezvoltarea infrastructurii de producție și conectarea de noi sonde la această infrastructură (aceste măsuri au permis introducerea în producție a 9 noi sonde, generând o producție suplimentară de 75,4 milioane mc/an);
- reactivarea unui număr de 164 de sonde prin lucrări de investiții corespunzătoare (adăugând încă 264 milioane mc/an);
- proiecte continue de reabilitare a principalelor zăcăminte mature de gaze, vizând maximizarea producției și a factorilor de recuperare.

De asemenea, am finalizat 9 instalații tehnologice de suprafață și am efectuat reechipări, reactivări și reparații capitalizabile pentru un număr total de 201 sonde.

**În ceea ce privește T4, producția de gaze a atins 1,29 miliarde mc, cu 1,4% mai mult decât producția de 1,27 miliarde mc din T4 2023 și semnificativ mai mare cu 8,9% față de producția de 1,19 miliarde mc înregistrată în T3 2024.**



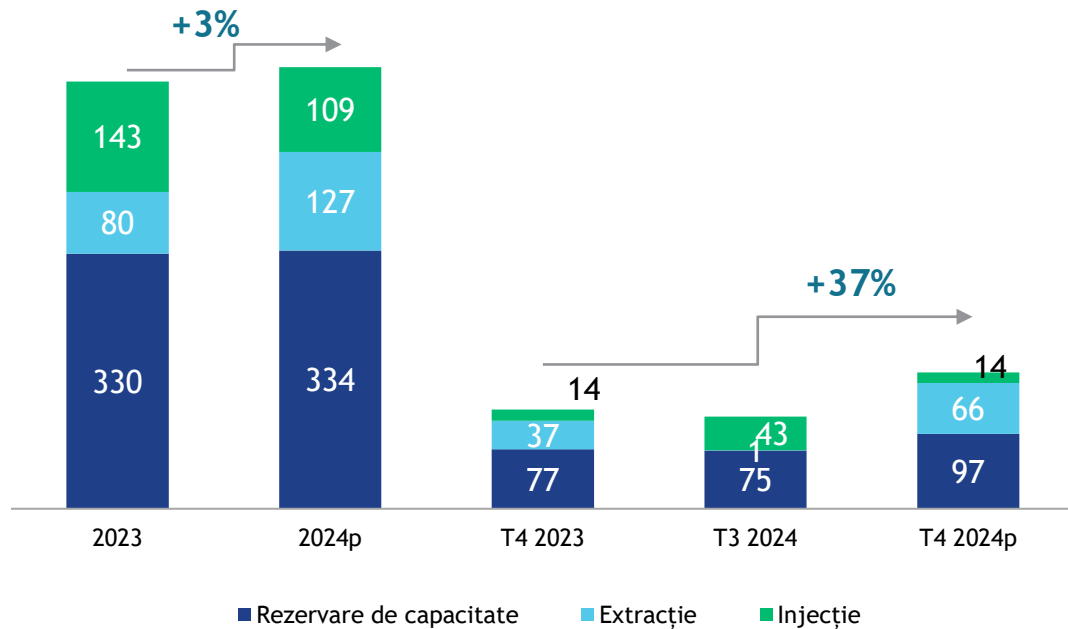


**2. “Veniturile totale din gazele naturale vândute”** au însumat 6,58 miliarde RON în anul 2024 - ajustate cu 15,2% față de nivelul de 7,77 miliarde RON înregistrat în 2023. Acesta a fost în principal rezultatul unui preț mediu de vânzare mai scăzut, în timp ce livrările de gaze au înregistrat o creștere de 1%, atingând 4,6 miliarde mc în anul 2024, față de 4,5 miliarde mc în 2023.

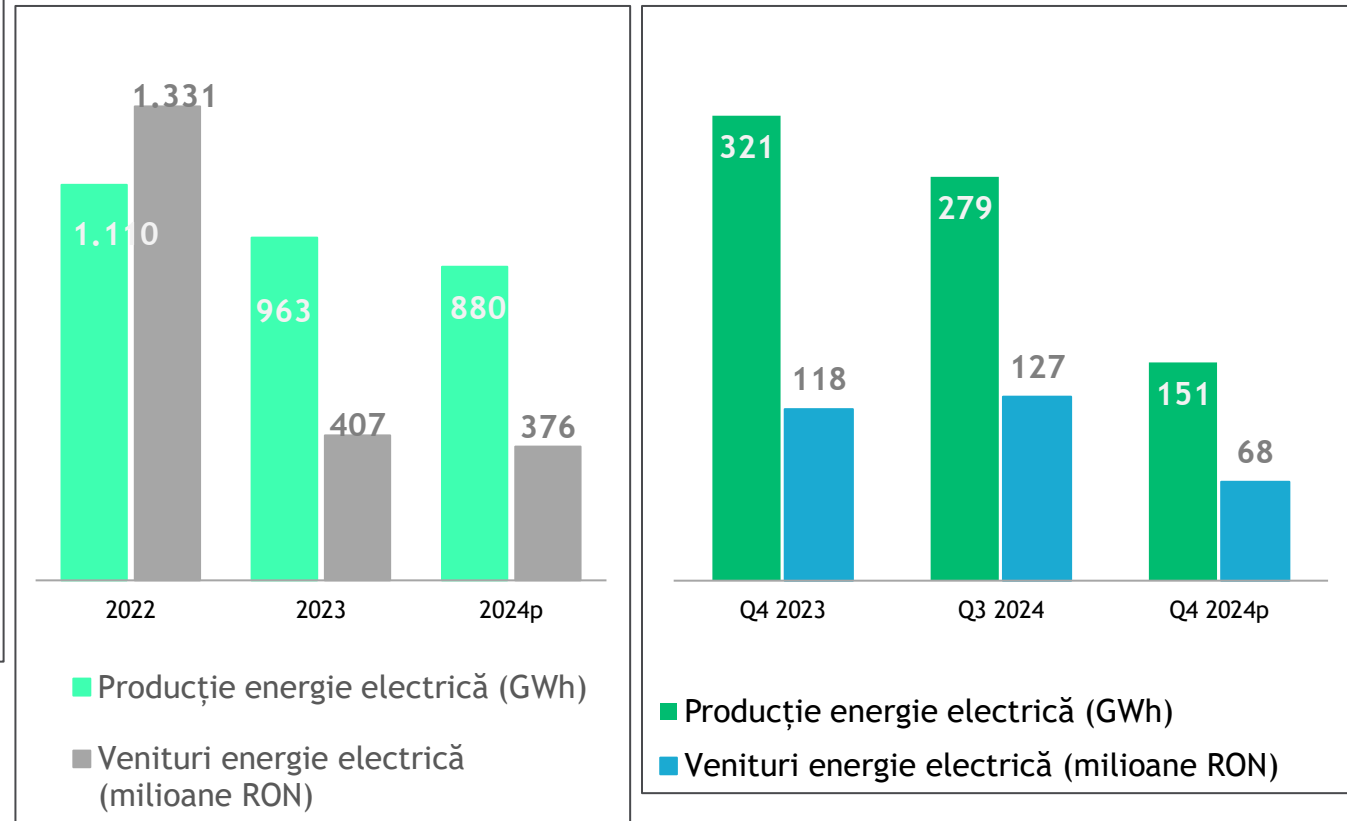
**3. Deținem în continuare o poziție semnificativă pe piața gazelor din România:** conform evaluărilor noastre, Romgaz continuă să se claseze ca furnizor de top în România, cu o contribuție substanțială de 58% în totalul gazelor livrate în anul 2024.

De asemenea, avem o poziție semnificativă în consumul acoperit cu gazele produse pe plan intern, deținând o cotă de piață de 48% anul trecut, conform estimărilor noastre.

Venituri din Înmagazinare (million RON)



Centrala electrică Iernut - Producția de energie electrică și venituri

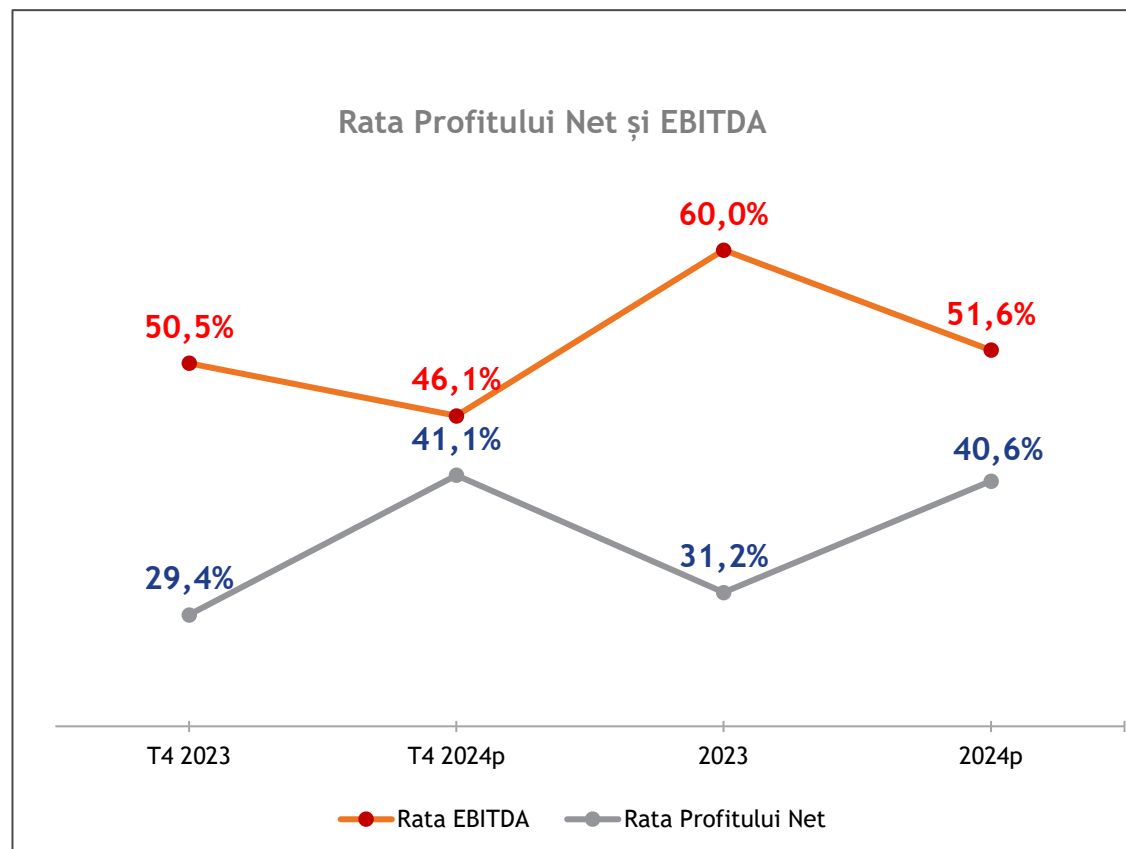


4. **“Veniturile totale din serviciile de înmagazinare”** au crescut cu 3,3% an/an, de la 552 milioane RON în 2023, la 570 milioane RON în 2024 - veniturile din activitatea de extracție înregistrând cea mai mare creștere (59%), iar rezervarea de capacitate având cea mai mare pondere (aproape 60%).

5. **Producția de energie electrică** a fost de 880 GWh în anul 2024, în scădere cu 8,6% comparativ cu producția de 963 GWh din 2023. Astfel, vechea centrală electrică, la care operează doar o unitate, a contribuit la securitatea aprovizionării pe piața de energie din România.

6. **“Veniturile din energie electrică”** au scăzut cu 7,7% de la 407 milioane RON în 2023, ajungând la 376 milioane RON în anul 2024 - pe baza unei producții în scădere, cu mai puțin de jumătate de volume vândute la prețurile plafonate de 450 RON/MWh (în T1) și 400 RON/MWh (începând cu T2), conform OUG nr. 27.

► Rate de profitabilitate semnificative



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% (↗)

**7. În total, în anul 2024, Grupul ROMGAZ a înregistrat “Venituri totale”** în valoare de 7,93 milioane RON, în scădere cu 12% comparativ cu cele 9 miliarde RON înregistrate în anul precedent. Acest lucru a rezultat din evoluția vânzărilor de gaze naturale și energie electrică din 2024, așa cum am menționat anterior.

**8. În ceea ce privește cheltuielile, “impozitul pe veniturile suplimentare”** a crescut semnificativ la 1,2 miliarde RON în 2024, de la 0,83 miliarde RON în 2023, în principal ca urmare a volumelor mai mici de gaze naturale vândute la prețuri reglementate.

În total, aceste 3 taxe (impozitul pe veniturile suplimentare, redevențe și contribuția la Fondul de Tranziție Energetică) au crescut cu 22% an/an și au reprezentat o cheltuială semnificativă de 1,82 miliarde RON în anul 2024, comparativ cu 1,49 miliarde RON în 2023.

**9. Am raportat un nivel maxim istoric al PROFITULUI NET,** în valoare de 3,22 miliarde RON, mai mare cu 14,5% față de valoarea de 2,81 miliarde RON înregistrată în 2023.

Reamintim că pentru anul fiscal 2024, Contribuția de Solidaritate nu se mai datorează - față de contribuția de 1,69 miliarde RON înregistrată în 2023, ceea ce a determinat o îmbunătățire a profitabilității în anul 2024.

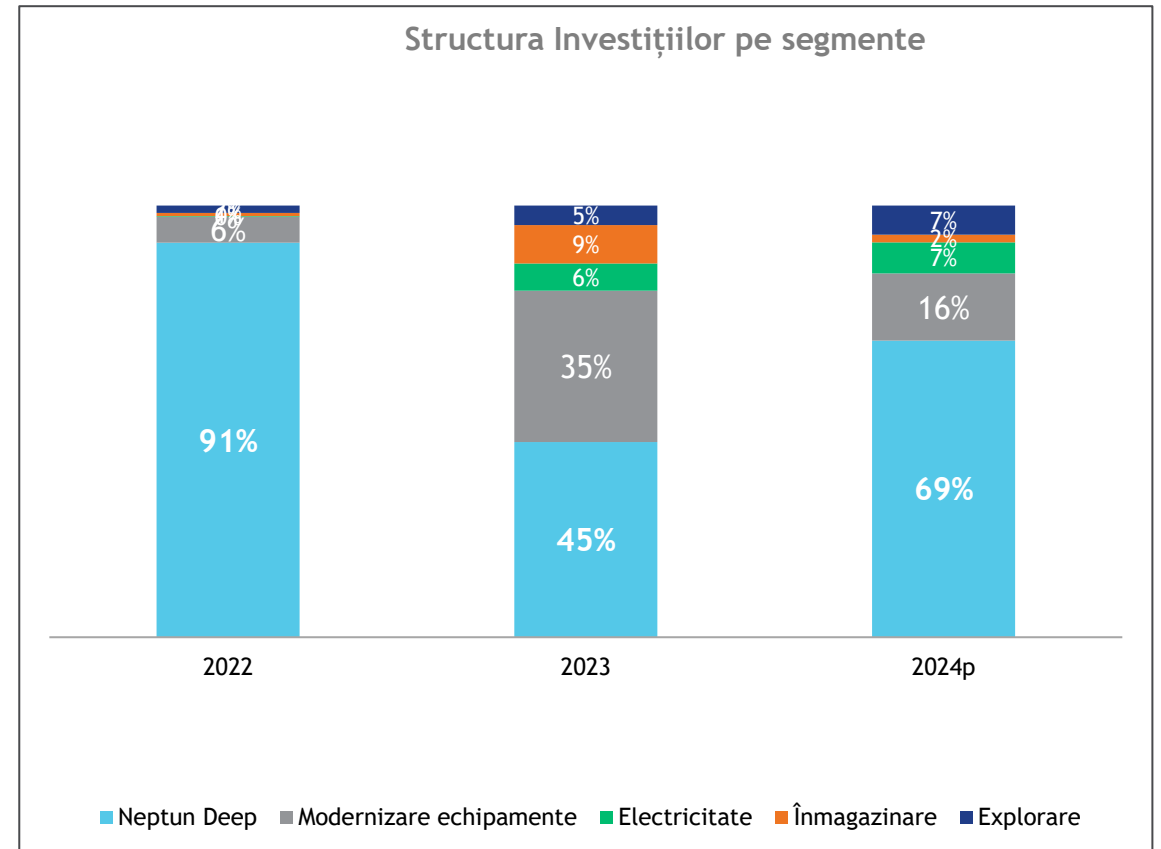
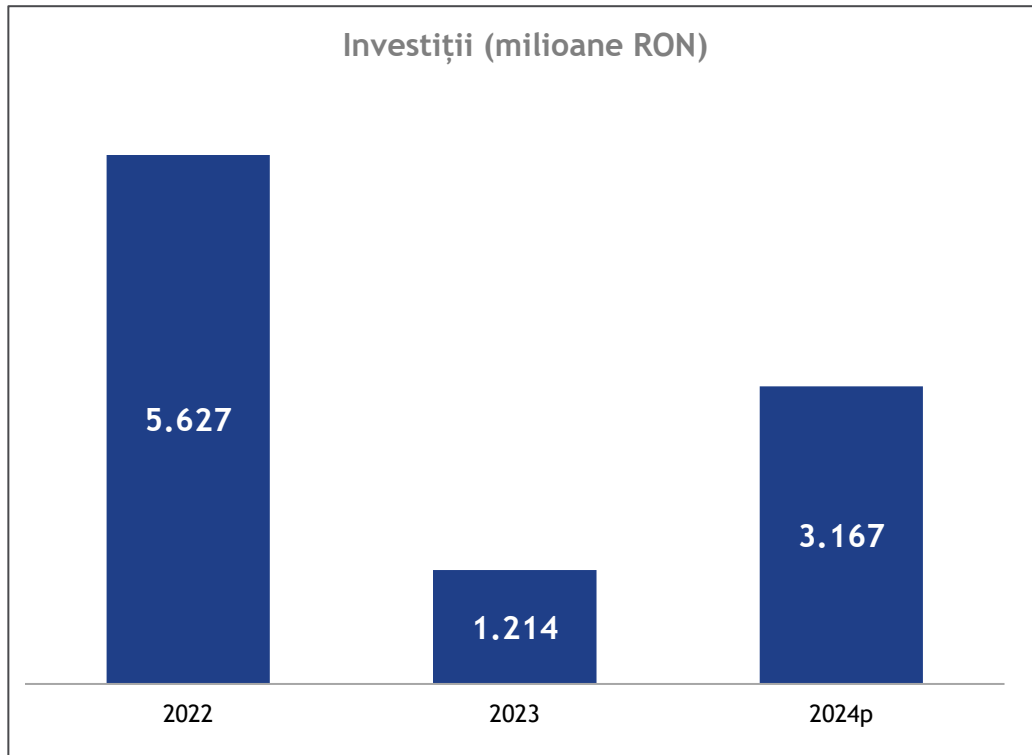
**10. Toate ratele de profitabilitate s-au situate la un nivel substanțial în 2024:**

Marja Profitului Net a crescut la un maxim anual istoric de 40,6%, în timp ce atât marjele EBITDA cât și EBIT s-au situat la nivelele semnificative de 60,5% și respectiv 53,3%.

**D. Pentru T4, evidențiem următoarele performanțe importante:**

- Veniturile totale au crescut cu 4,9%, până la 2,3 miliarde RON, pe baza unor venituri din gaze naturale vândute mai mari cu 4,1% și a veniturilor din înmagazinare mai mari cu 37% an/an;
- Profitul Net a crescut la 946 milioane RON, depășind cu 47% an/an valoarea de 643 milioane RON din T4 2023, și la un nivel anual istoric.
- Dorim să subliniem că Profitul Net din ultimul trimestru al anului 2024 a depășit cu 66% media trimestrială din ultimii 3 ani.

# Investiții importante în principal datorită proiectului Neptun Deep



**E. Referitor la investiții, Grupul ROMGAZ a investit o sumă totală consolidată de 3,17 miliarde RON în anul 2024, în creștere de la 1,2 miliarde RON investiți în anul 2023.**

Investițiile Romgaz Black Sea Limited au reprezentat 2,18 miliarde RON, investițiile Romgaz - 936 milioane RON (în principal în explorare și modernizarea echipamentelor de producție), iar investițiile filialei de înmagazinare subterană Depogaz au însumat 55 milioane RON.

**În ceea ce privește proiectul nostru de referință Neptun Deep**, progresul realizat în anul 2024 a fost excepțional, toate contractele majore de execuție fiind atribuite, precum și 90% din bugetul de execuție. Putem evidenția următoarele etape atinse anul trecut:

- În mai - am marcat ceremonia de tăiere a oțelului în Karimun, Indonezia;
- În octombrie - au început lucrările de construcție pentru structura superioară a platformei în Indonezia, pentru platforma de producție jacket în Italia, pentru fabricarea structurii vasului suport pentru operațiunile de producție în Polonia și pentru stația onshore de măsurare a gazelor în România;
- În noiembrie, Transocean Barents, unitatea mobilă de foraj offshore contractată pentru forarea sondelor de producție, a ajuns în Constanța.

Ca urmare a acestor evoluții semnificative, forajul primei sonde în proiectul Neptun Deep va demara în anul 2025 și vom livra prima moleculă de gaz în anul 2027.

**F. O altă investiție în derulare este Centrala Electrică cu Ciclu Combinat cu Turbine cu Gaze de la Iernut, pentru care în anul 2024 am realizat o parte din lucrările contractate.** Acestea au inclus fundațiile pentru diverse echipamente, stația de pompare a apei și sistemele de iluminat.

La finalul lunii ianuarie 2025, progresul total al investiției pe proiectul la cheie (constând în execuția pe Contractul inițial + execuția pe Contractul Nou) este de aproximativ 97%.

Progresul total al proiectului de investiții aferent noului contract EPC, care a îdemarat la 1 august 2023, a fost de 81% la data de 31 ianuarie 2025.

Am întâmpinat întârzieri din cauza negocierilor cu principalii subcontractori din vechiul contract, pentru a-i readuce pe șantier pentru finalizarea lucrărilor; mobilizarea contractorului a fost, de asemenea, mult sub nivelul așteptat. Resursele necesare au fost mai mici cu peste 70% față de cele asumate prin Programul de Execuție depus în cadrul licitației, iar personalul de execuție prezent pe șantier a fost insuficient, ceea ce a dus la întârzieri în lucrările de construcții civile, termomecanice și electrice.

Cu toate acestea, la data acestei conferințe telefonice, termenul de finalizare a tuturor lucrărilor rămase și de punere în funcțiune a întregii capacități a noii centrale rămâne 2 iunie 2025.



30 septembrie 2024

Emisiunea inaugurală de obligațiuni în valoare de 500 de milioane EUR

17 decembrie 2024

Revizuirea ratingului de credit de către Fitch

31 decembrie 2024

Delistarea GDR-urilor de pe Bursa de Valori din Londra

2024 / ianuarie 2025

ROMGAZ continuă să reprezinte un emitent valoros pe BVB

**G. Dorim să menționăm - unul dintre cele mai importante evenimente din anul 2024 - emisiunea inaugurală de obligațiuni în valoare de 500 de milioane EUR, în cadrul Programului Euro Medium Term Notes. Emisiunea este evaluată BBB- de către Fitch Ratings. Emisiunea are un cupon anual de 4,75% și o maturitate de 5 ani, scadența fiind la data de 7 octombrie 2029.**

Procesul de subscriere a avut loc într-o singură zi - în data de 30 septembrie - pe piețele internaționale, iar cererea investitorilor a fost de 10 ori mai mare decât oferta, ceea ce reprezintă o premieră pe piața obligațiunilor corporative din România. Obligațiunile au fost listate pe Bursa de Valori București în data de 19 noiembrie 2024.

**H. În ceea ce privește ratingul acordat societății ROMGAZ, în urma unei acțiuni similare asupra ratingului suveran al României, Fitch Ratings Limited a revizuit perspectiva de la “Stabilă” la “Negativă” și a reafirmat ratingul pe termen lung la “BBB-” în data de 17 decembrie 2024. Conform Fitch, ratingul reflectă poziția dominantă a Romgaz pe piața gazelor naturale din România, potențialul de creștere a producției ca urmare a dezvoltării perimetrelor Neptun Deep și Caragele și politica financiară conservatoare. Ratingul inaugural de credit a fost atribuit în data de 22 mai 2024.**

**I. ROMGAZ reprezintă un emitent valoros pe Bursa de Valori București, oferind investitorilor oportunități importante de tranzacționare:**

- Constituie unul dintre cei mai mari emitenți români, cu o capitalizare bursieră de circa 4,6 miliarde EUR;
- Reprezintă al 3-lea cel mai tranzacționat emitent, cu un volum mediu zilnic de 458.000 de acțiuni și o valoare medie zilnică de tranzacționare de 0,5 milioane EUR (ianuarie 2025);

**J. La finalul acestei prezentări, doresc să menționez că în data de 31 decembrie 2024, GDR-urile (CertIFICATELE GLOBALE DE DEPOZIT) Romgaz au fost delistate de la Bursa de Valori din Londra, din cauza lichidității extrem de reduse a tranzacțiilor pe această piață. Acțiunile Romgaz vor continua să fie tranzacționate pe BVB, menținând astfel posibilitatea companiei de a beneficia de finanțare și oferind investitorilor șansa de a participa la proiectele dezvoltate de companie și de partenerii săi.**

**Vă mulțumim  
pentru atenție!**