

ROMGAZ

Prezentare pentru Investitori Rezultate T1 2025



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

Mai 2025

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 T1 2025 (T1 reprezintă acronimul pentru Trimestrul 1).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către 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 T1 2025 / 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

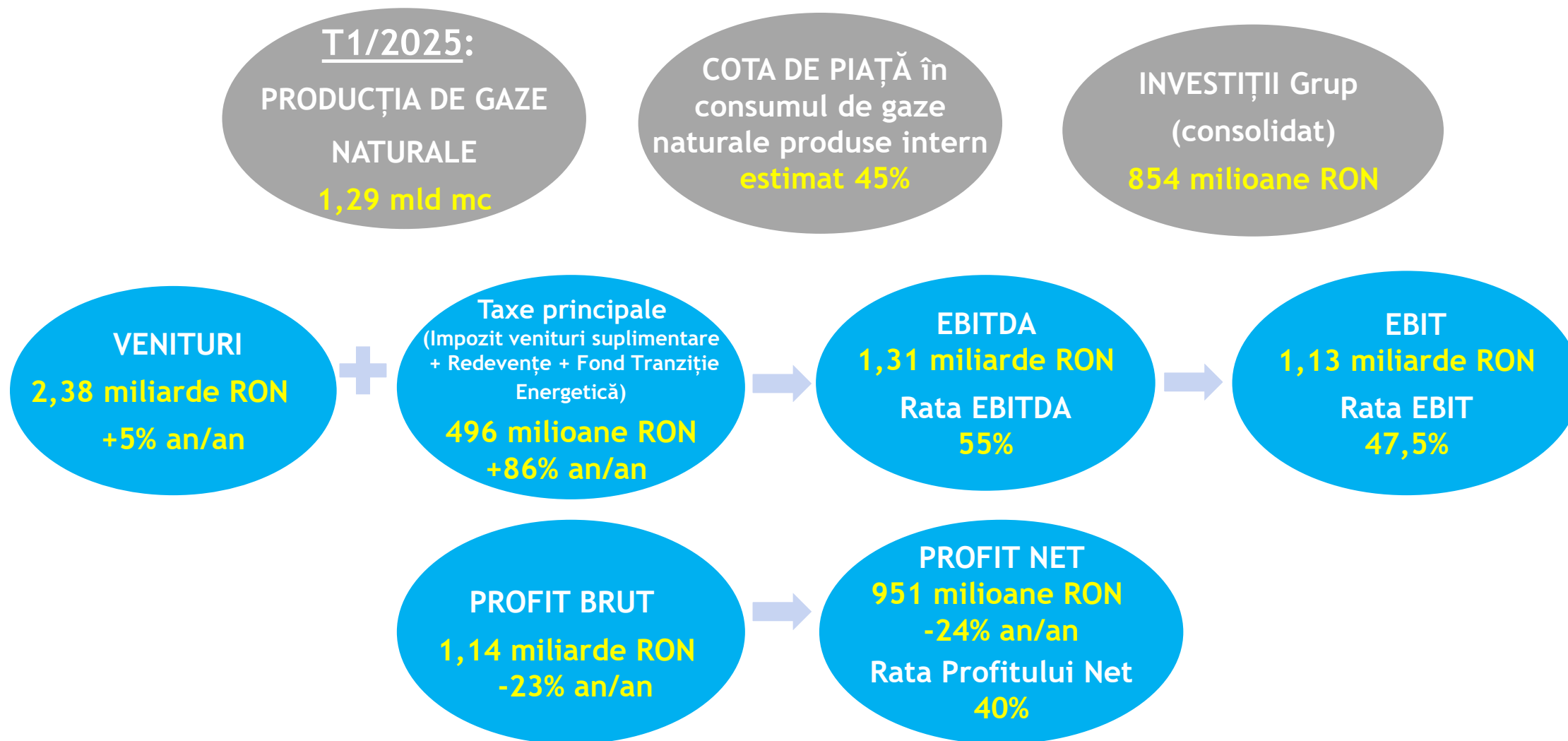
- Guvernul României - deținere de 70% în structura de capital
- Echipă de conducere cu experiență vastă
- Conduită corporativă confirmată de listarea la BVB

- Cotă de peste 35% în producția anuală de gaze a României
- Cotă de peste 45% în consumul intern în T1 2025*
- 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 74%
- 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 lernut - va îmbunătăți lanțul valoric al gazelor naturale

- Rate substanțiale - rata Profitului Net de 40% și rata EBITDA de 55% în T1 2025
- Flux de numerar important din activitatea operațională
- Grad de îndatorare redus la finalul lunii martie 2025
- ROE (Rentabilitatea capitalului propriu) de 26% la finalul lunii martie 2025

- Investițiile în eficiență conduc la **exelență 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’



Publicarea Raportului de Sustenabilitate

- La 30 aprilie 2025, am publicat **Declarația Consolidată de Sustenabilitate a Grupului Romgaz 2024**. Această declarație a fost pregătită în conformitate cu directiva UE 2013/34 și cu Standardele Europene de Raportare privind Sustenabilitatea.

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.** Obligațiunile sunt listate **la Bursa de Valori din Luxemburg** din octombrie 2024 și au început să fie tranzacționate și la **BVB pe 19 noiembrie**.

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 0,5% a fost introdusă în 2025.

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

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

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, 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 perioada aprilie 2024 - martie 2026 - 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);
 - **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 iunie 2026;
 - **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;
 - **Maxim 100 RON/MWh pentru transferul gazelor către segmentul de producere a energiei electrice** (până la finalul lunii martie 2024);
 - **Energie electrică:** prețurile pentru consumatorii finali sunt plafonate până la sfârșitul lunii iunie 2025; prețuri libere la producători începând cu 1 ianuarie 2025;
 - **Fondul de Tranziție Energetică:** contribuții datorate de producătorii de energie electrică (până la finalul lunii iunie 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 97% în EBITDA în T1 2025.

8 Perimetre de explorare onshore

1,29 mld mc (T1 2025)

Aprox. **3.000** sonde¹

>50% în producția internă și consum



Înmagazinare Subterană Gaze

- Contribuție de 6% în Cifra de Afaceri și 7% în EBITDA în T1 2025
- 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 -2% în EBITDA în T1 2025
- Se așteaptă EBITDA pozitivă după finalizarea noii centrale.
- Cotă de piață de 1,7% (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 aproximativ 0,1% în Cifra de Afaceri în T1 2025.

► Onshore

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

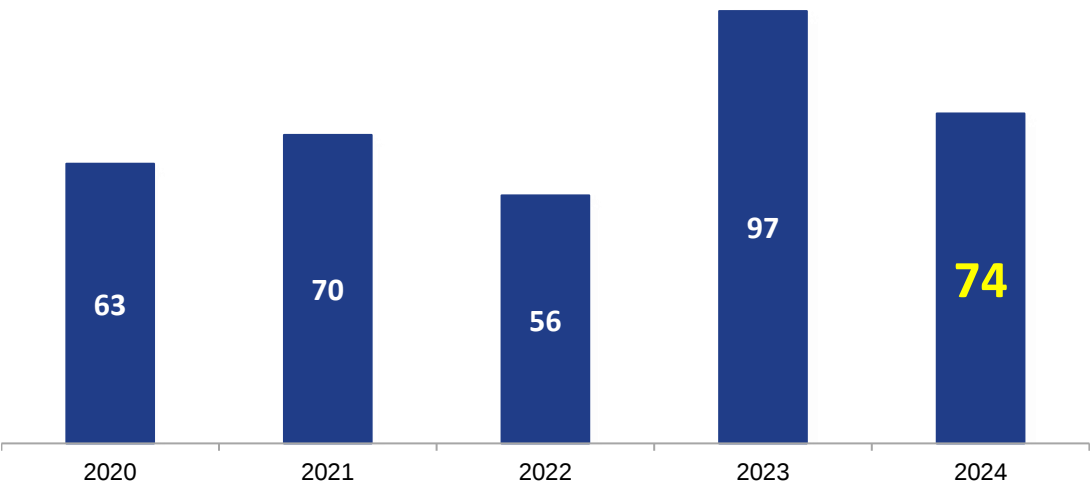
► Offshore

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

► 2024: Rată anuală de înlocuire a rezervelor de 74,3%

- 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!

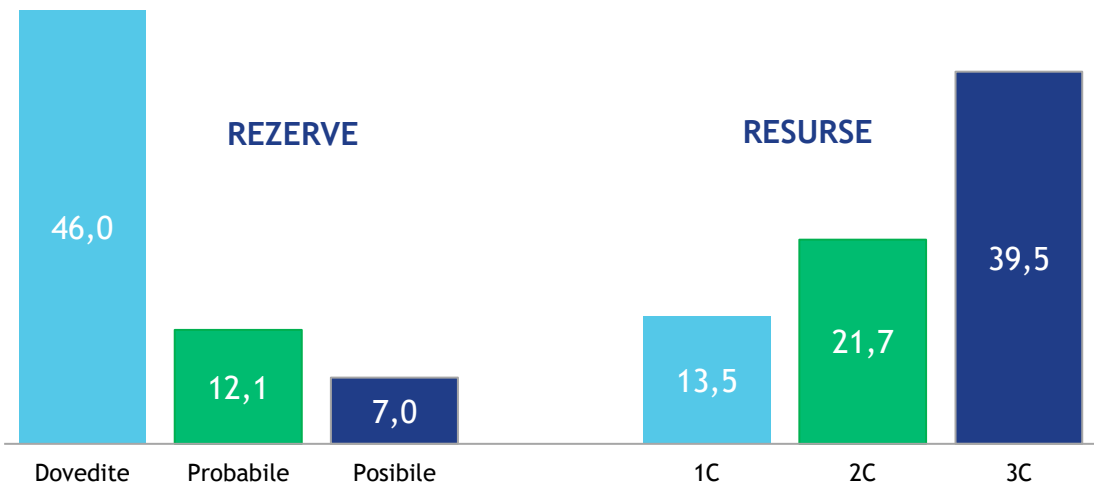
Rate Anuale de Înlocuire a Rezervelor (RRR) (%)



► 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” cu contract atribuit;
- ❑ “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;
- ❑ Forajul în zăcămintele Pelican Sud a început în martie 2025;
- ❑ Prima producție de gaze naturale rămâne în 2027, conform programului.

PERIMETRUL TRIDENT: Cotă de participare de 12,2%

- ❑ Reprocesare seismică finalizată; Ne pregătim pentru forarea sondelor în Lira2A
- ❑ 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

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

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

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

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. EMERL a devenit ROMGAZ Black Sea Limited în **octombrie 2022**

Martie 2025: Forajul primei sonde pentru dezvoltarea și exploatarea zăcămintelor Pelican Sud și Domino

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

Noiembrie 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

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

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

Neptun Deep - cel mai mare proiect offshore de gaze naturale din UE

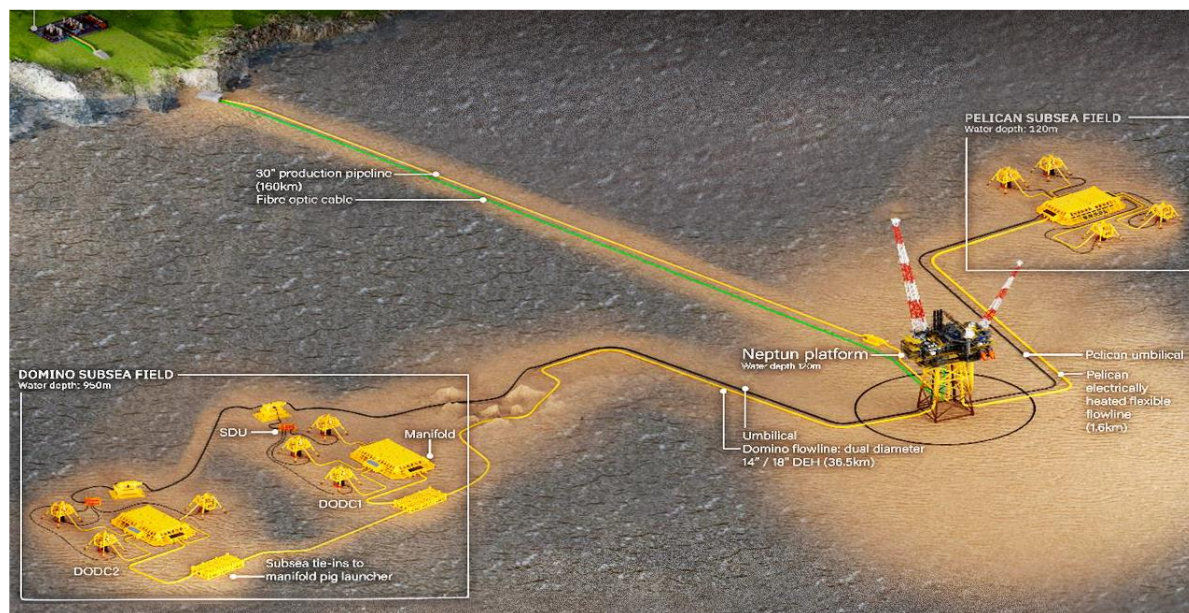
ROMGAZ

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 T1 2025

- Producția în T1 2025 a fost în scădere cu 0,4% (comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior):

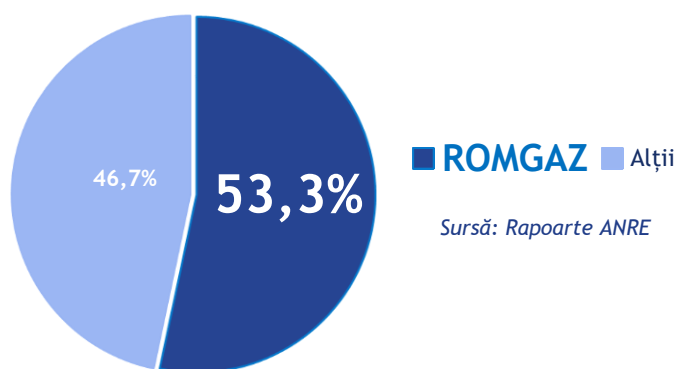
Producția medie zilnică în T1 **14,3** milioane m³

9 sonde noi în exploatare în 2024 = **66,92** milioane m³

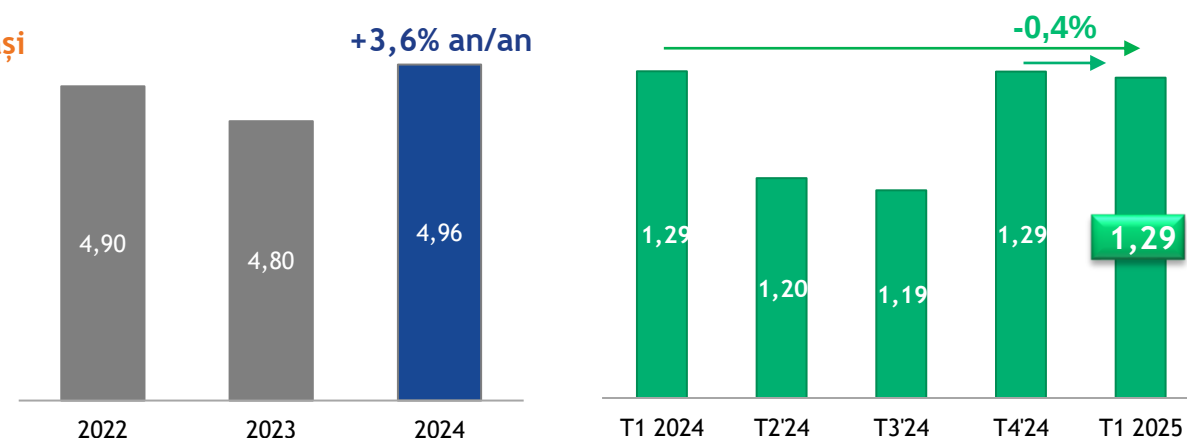
47 sonde supuse reparațiilor capitale în T1

38 sonde reactivate în T1 = **32,03** milioane m³

- Romgaz - **cel mai mare producător de gaze din România** (Ianuarie 2025):



Producție Gaze Naturale (mil mc)



Performanța în T1 se datorează următorilor factori:

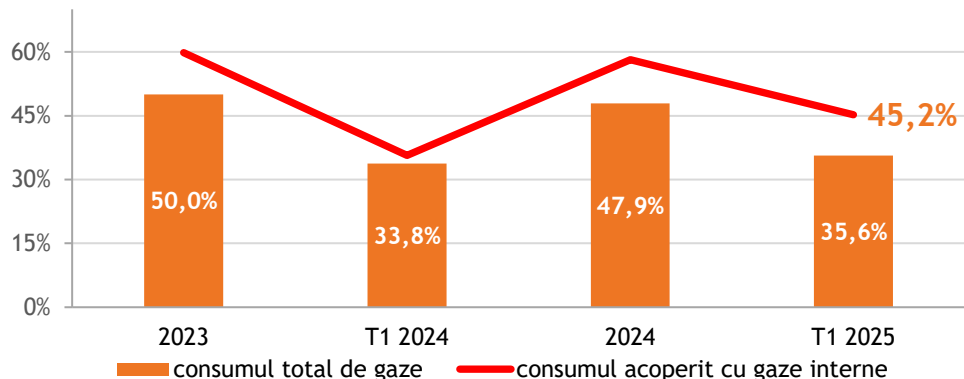
- reactivarea unui număr de 38 de sonde inactive, prin lucrări specifice de investiții (cu un debit total zilnic inițial de 753,5 mii m³);
- asigurarea funcționării în parametri normali a tuturor instalațiilor de comprimare și uscare gaze;
- creșterea productivității sondelor aflate sub debitul potențial;
- 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!

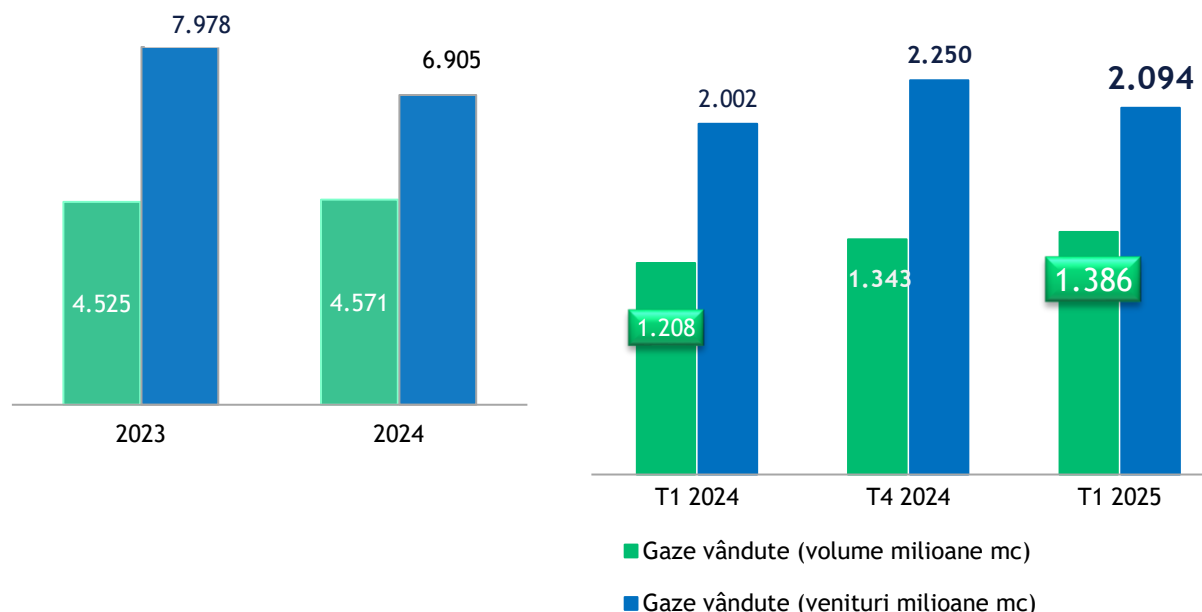
Investiții principale în echipamentele de producție în T1 2025:

- 1 sondă de producție - în foraj;
- instalațiile tehnologice de suprafață - în execuție pentru 5 sonde de producție și în proiectare pentru 15 sonde de producție;
- reechipări, reactivări și reparații capitalizabile pentru 47 sonde.

Pondere ROMGAZ în livrările de gaze în România*



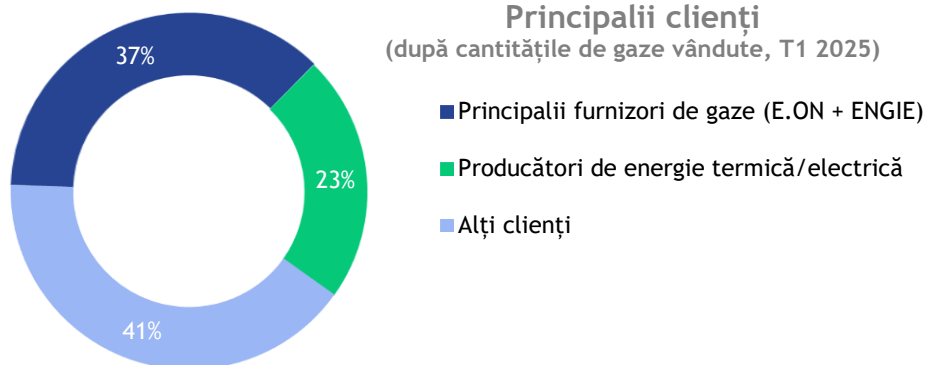
Volume vândute (milioane m³) și Venituri (milioane RON)



- Estimăm o pondere de aproape 36%* în consumul total de gaze naturale în România în T1 2025;
- Contribuție semnificativă de 45% în consumul acoperit cu gaze naturale interne în T1 2025.

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

Principalii clienți
(după cantitățile de gaze vândute, T1 2025)



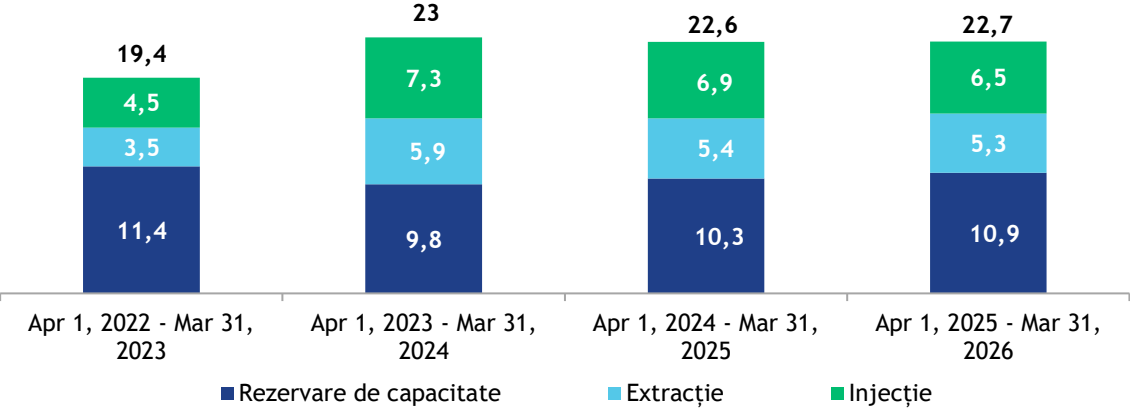
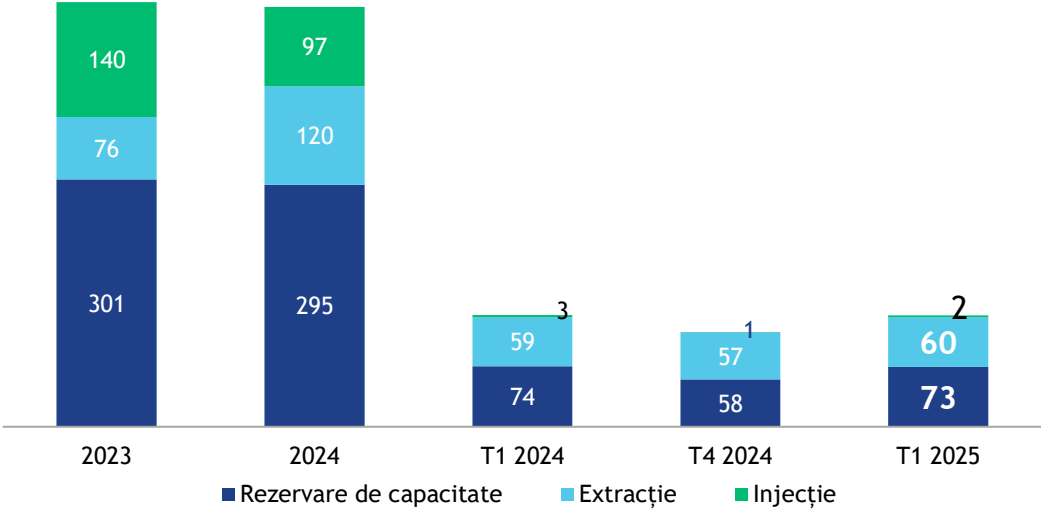
- T1 2025: Veniturile din vânzările de gaze naturale au crescut cu 5%, în principal ca urmare a volumelor vândute mai mari cu 15% comparativ cu T1 2024;**
- Prețul mediu de vânzare a gazelor naturale a înregistrat o scădere în T1;
- Vânzarea gazelor - influențată semnificativ de OUG nr. 27/2022;
- Unele tranzacții s-au realizat 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.

► 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			

Venituri din Înmagazinare (milioane RON)

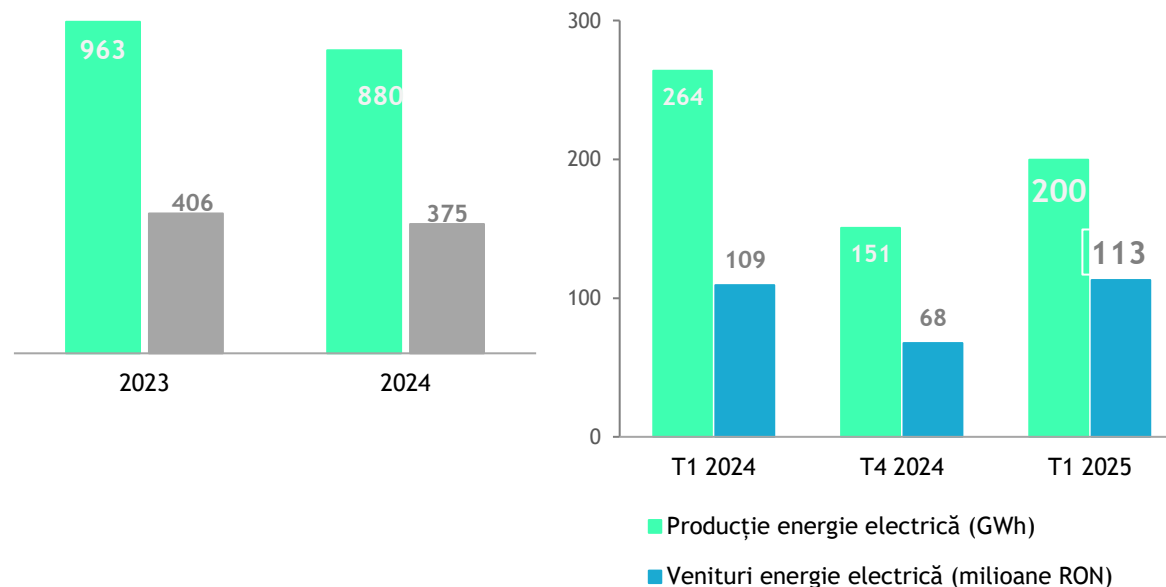


► Noua centrală electrică Iernut - Investiție de ultimă generație

- 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



- **T1 2025: Veniturile din vânzarea de energie electrică au crescut cu 4%, la o producție diminuată 24% an/an;**
- Centrala veche în - funcțiune la capacitate parțială pentru a face loc noii centrale;
- Prețurile de vânzare nu mai sunt plafonate începând cu anul 2025 (prețuri plafonate în T1 2024: 450 RON/MWh; T2-T4: 400 RON/MWh - modificări OUG nr. 27/2022).

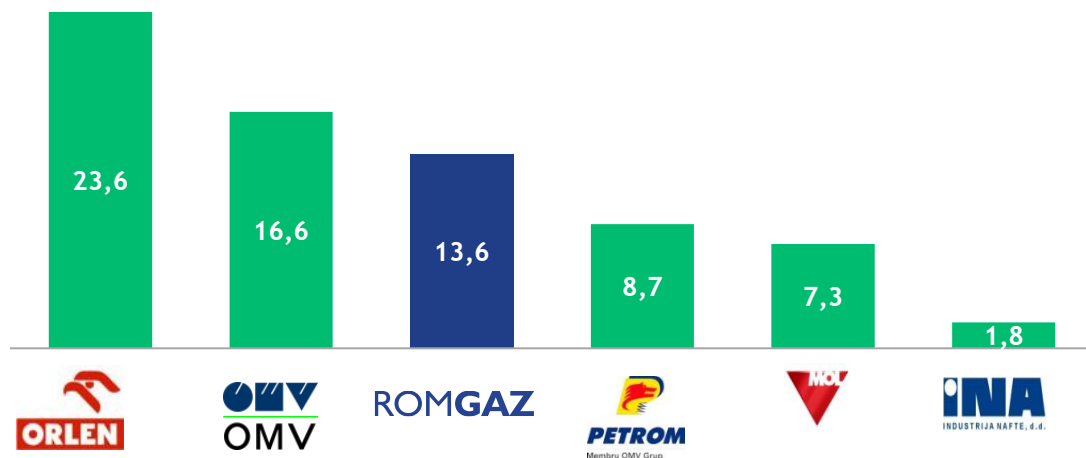


03 OPORTUNITĂȚI RELEVANTE DE CREȘTERE

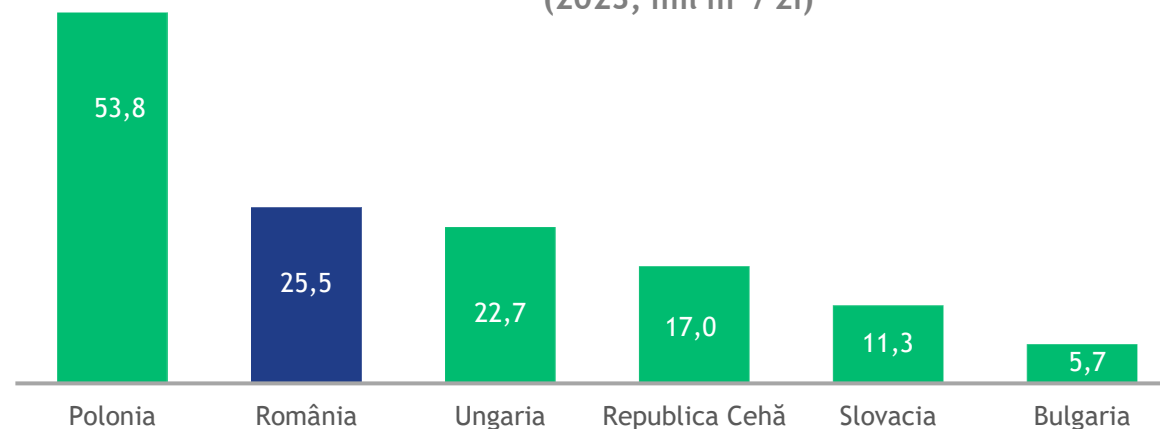
România: furnizor de securitate energetică, ROMGAZ - lider în producție

ROMGAZ

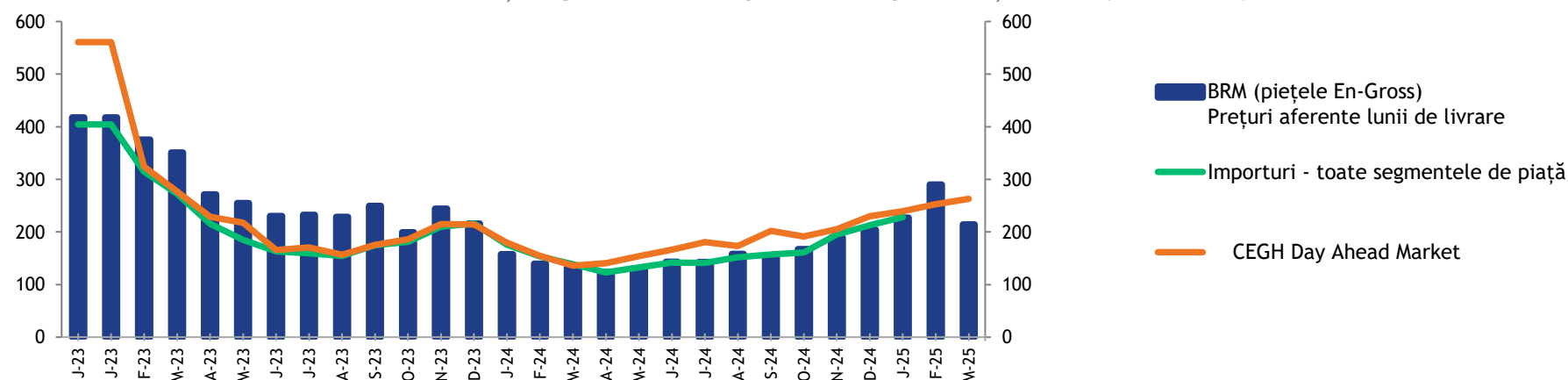
ROMGAZ: Producție Gaze Naturale² 2024 (mil m³ / zi)



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



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



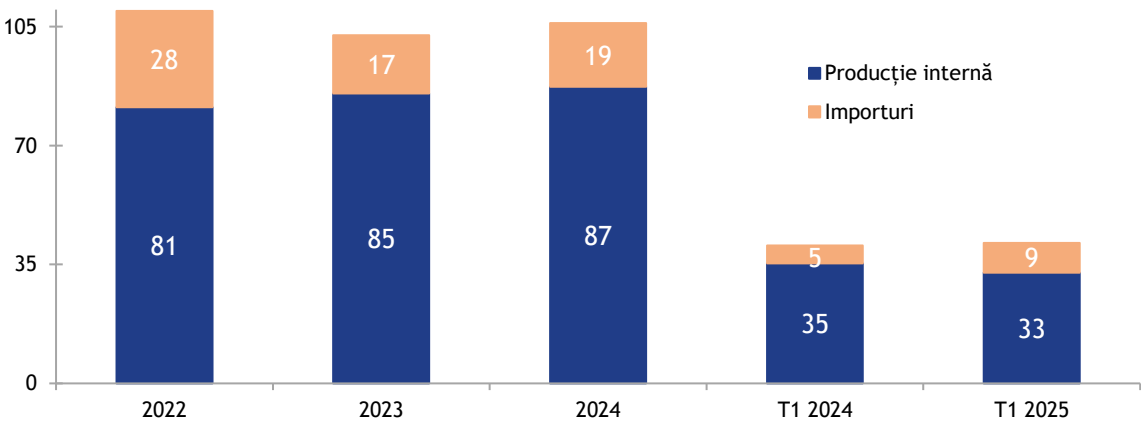
Surse:

¹⁾ CEIC data; calcule ROMGAZ pentru România.

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

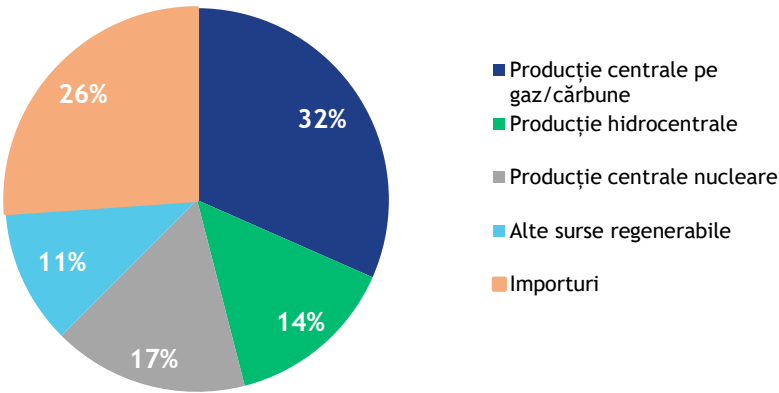
România: Tranziția energetică va crește consumul de gaze naturale

Consum total de gaze naturale* (milioane MWh)

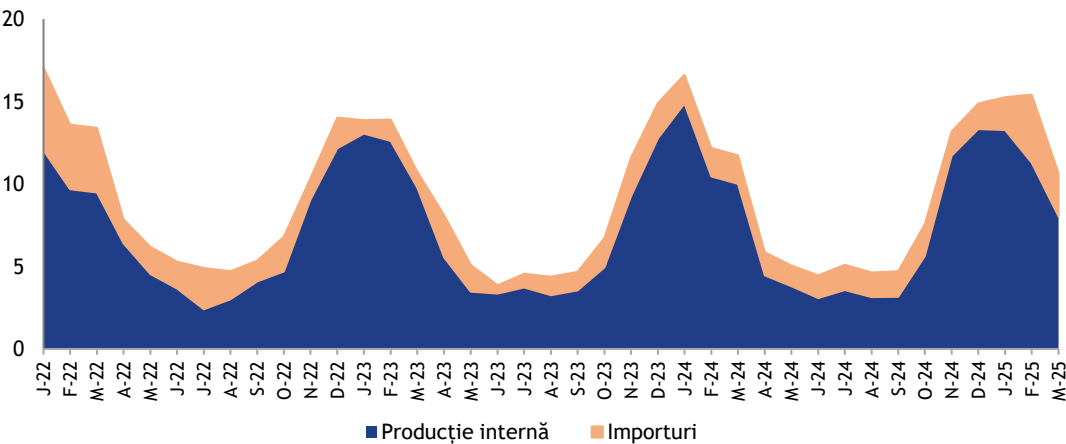


*Inclusiv din depozite de înmagazinare

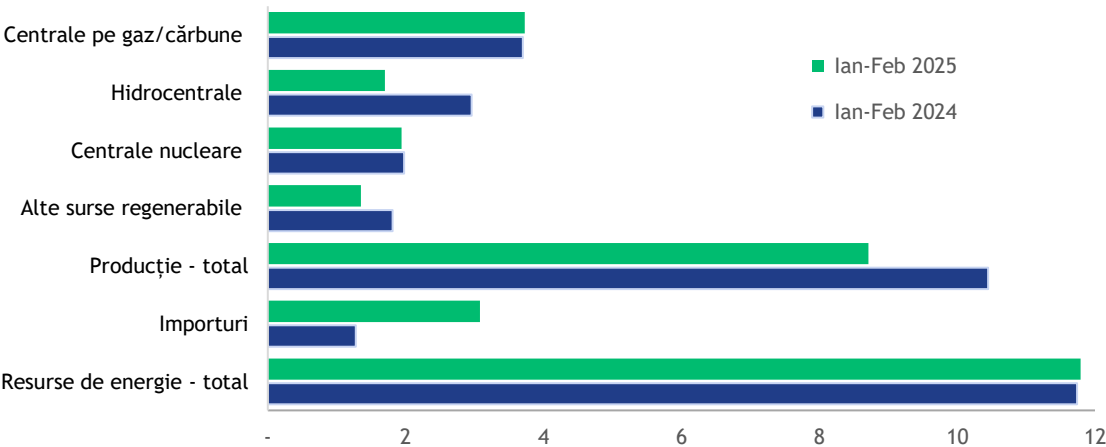
Resurse de energie (Ian-Feb 2025)



Sezonalitatea consumului de gaze naturale (milioane MWh)



Resurse de energie (milioane MWh)



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.

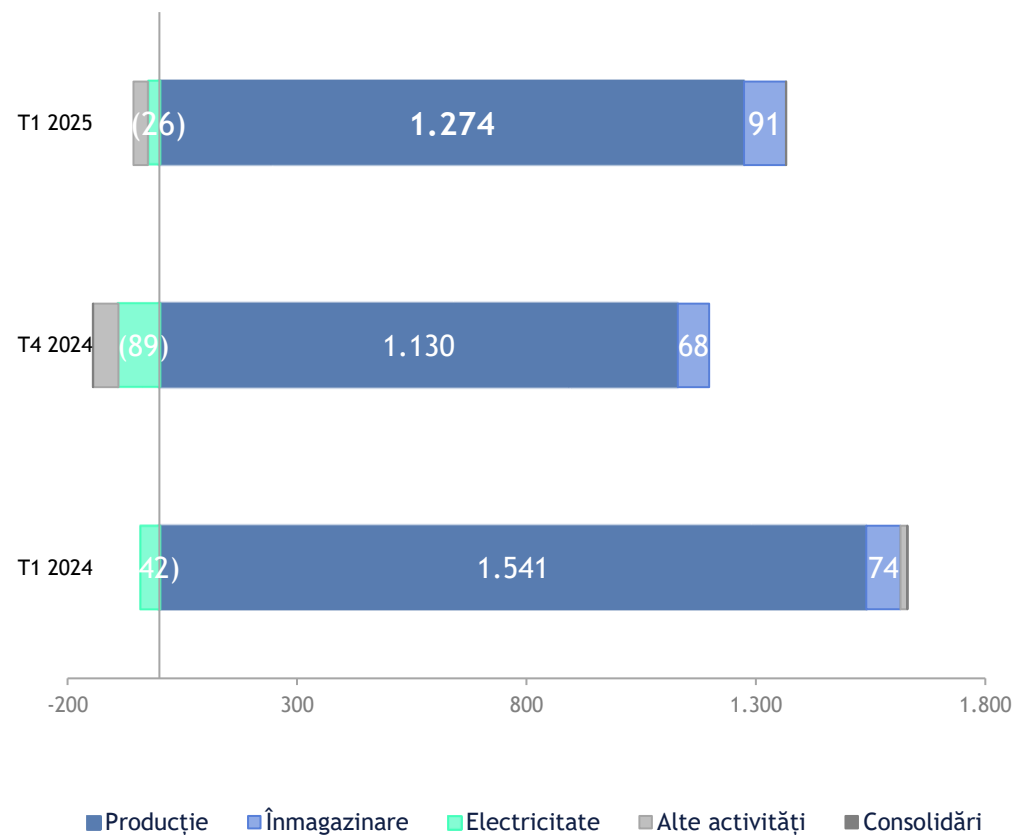
+3% cotă de piață 2025 vs 2021

Construirea și consolidarea poziției ca lider de piață



04 PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ, INVESTIȚII, DIVIDENDE

Grupul ROMGAZ: Structura EBITDA pe Segmente
(milioane RON)

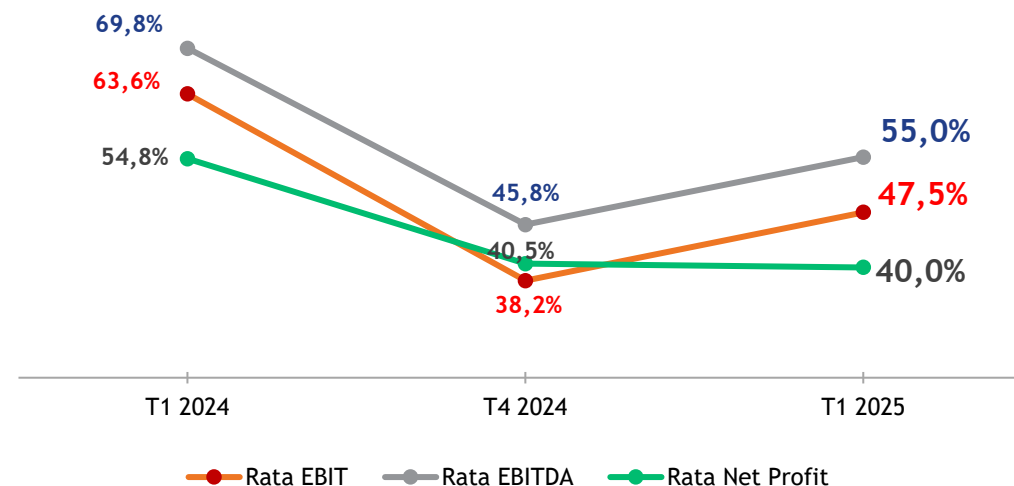


Cifre consolidate

► 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 semnificativ în perioada 2023 - 2025 (volumele de gaze vândute către CC - la prețuri reglementate și volume necesare).
- Toate ratele de profitabilitate au fost semnificative în T1 2025: rata EBITDA a fost de 55%, rata EBIT de 47,5%, în timp ce rata Profitului Net a ajuns la 40%.
- 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.

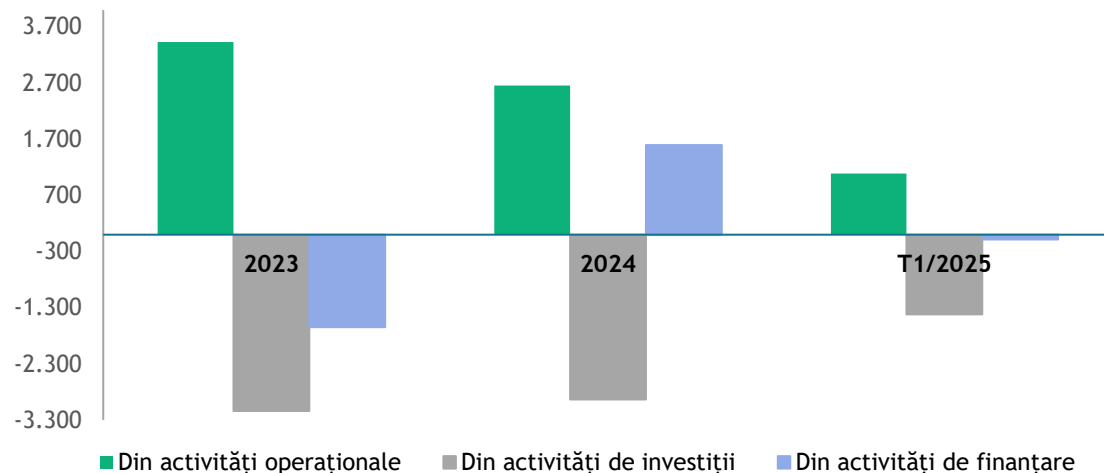
Rata EBIT, EBITDA și Profitului Net



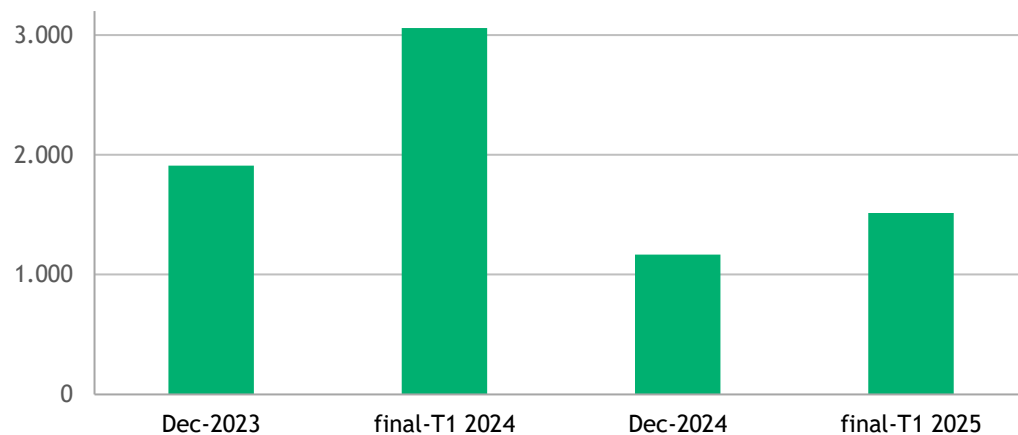
Poziție financiară favorabilă, Distribuirea de dividende

ROMGAZ

Fluxuri de numerar (milioane RON)

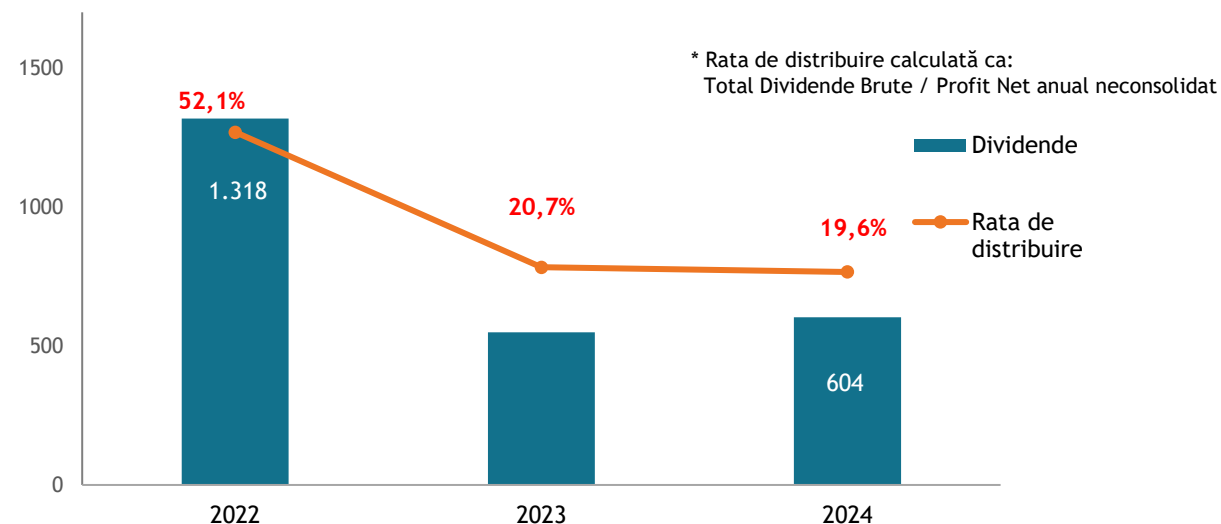


Numerar (milioane RON) *



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

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



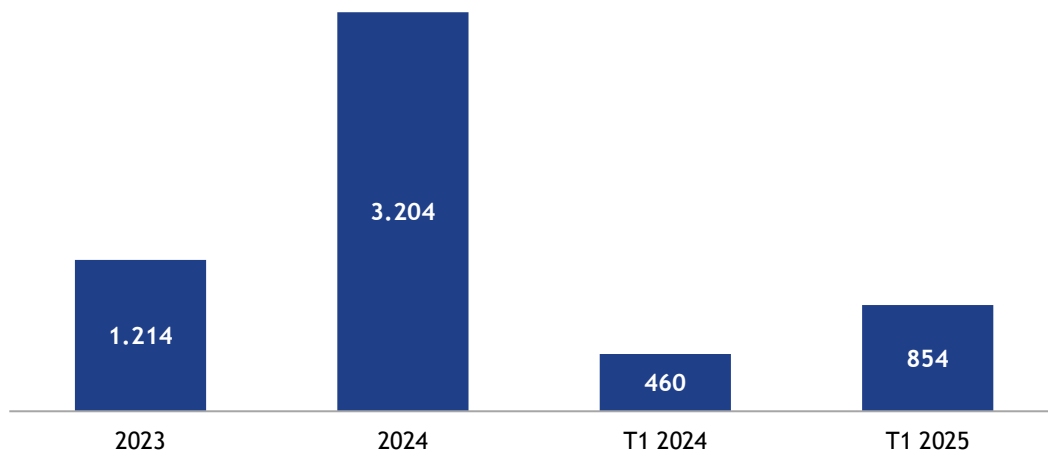
► Poziție financiară stabilă, distribuirea de dividende - istoric și perspective

- 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).

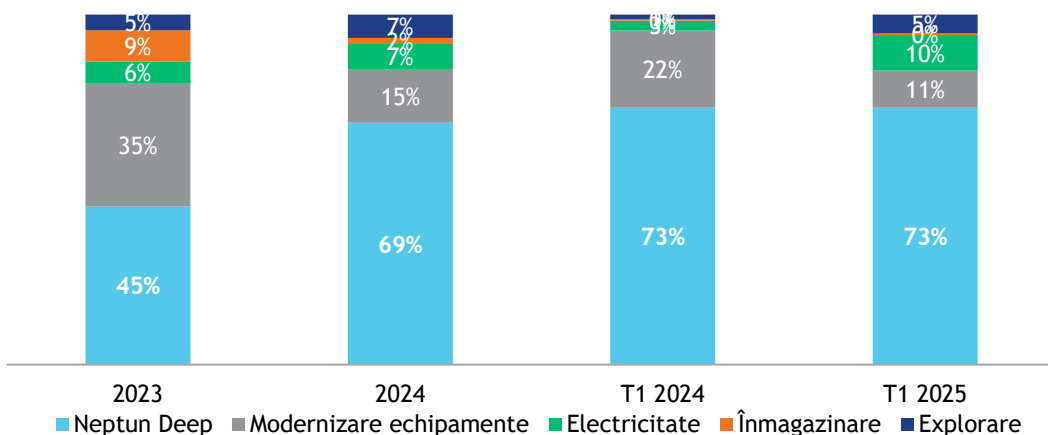
Investiții importante în principal datorită proiectului Neptun Deep

ROMGAZ

Investiții (milioane RON)

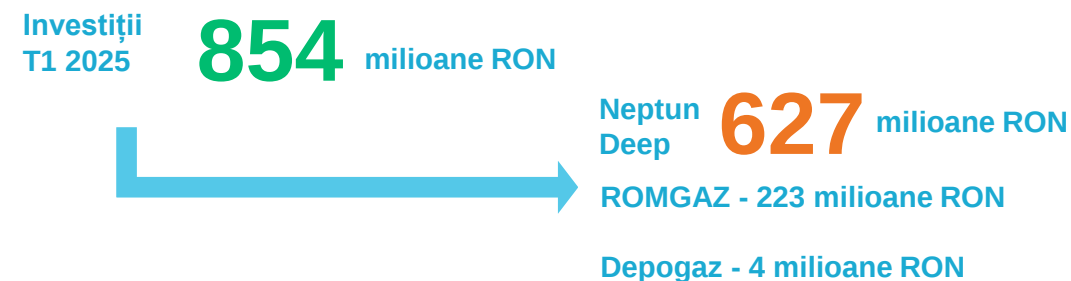


Structura Investițiilor pe segmente



Investiții influențate de Neptun Deep

- Realizări la T1 2025:



- Explorare: 1 sondă - finalizată, 4 sonde - în execuție;
 - Producție: 1 sondă - în foraj;
Instalații tehnologice de suprafață - în execuție pentru 5 sonde de producție, în proiectare - pentru 15 sonde de producție;
Reechipări, reactivări și reparații capitalizabile pentru 47 de sonde;
 - Depogaz: 6 sonde - forate în Sărmășel, echipamente pentru creșterea capacității de înmagazinare la depozitul Ghercești și creșterea capacității zilnice de extracție a gazelor la depozitul Bilciurești.
- Investițiile 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).

Sumar T1 2025 (față de T1 2024)

Cifra de afaceri	2.380 milioane RON (↗ 5%)
EBITDA	1.309 milioane RON (↘ 18%)
Profitul Net	951 milioane RON (↘ 24%)
Rata EBITDA	55% (↘)
Rata Profitului Net	40% (↘)
Nr. angajați la sf. perioadei	5.933 (↘)

- **Veniturile au însumat 2,38 miliarde RON în T1 2025, +4,7% în principal datorită vânzărilor mai mari de gaze naturale.**
- **Cheltuielile cu principalele impozite și taxe au crescut cu 86% an/an, defalcate astfel:**
 - Impozitul pe veniturile suplimentare: 322 milioane RON (T1 2024: 77 milioane RON);
 - Redevențe: 161 milioane RON (T1 2024: 185 milioane RON);
 - Fondul de Tranziție Energetică: 13 milioane RON (T1 2024: 5 milioane RON).
- **Profitul Net a fost de 951 milioane RON, cu o rată semnificativă a Profitului Net de 40% în T1 2025.**

Toate cifrele sunt consolidate

Grupul ROMGAZ: P&L (milioane RON)	2022	2023	2024	T1 2024	T1 2025	%ch
Cifra de afaceri, din care	13.360	9.002	7.929	2.273	2.380	4,7%
Gaze din producția internă	11.292	7.959	6.884	2.002	2.071	3,5%
Gaze achiziționate și revândute	15	20	20	0	23	
Servicii de înmagazinare	469	517	511	136	136	-0,4%
Venituri din energia electrică	1.331	406	375	109	113	3,5%
Alte servicii	173	28	29	3	4	16,1%
Alte venituri	80	21	62	31	5	-85,0%
Costul mărfurilor vândute	(184)	(107)	(120)	(19)	(37)	91,3%
Variația stocurilor	(2)	(6)	48	3	(56)	
Venituri din producția de imobilizări	n/a	251	307	57	66	17,0%
Materii prime, consumabile	(118)	(152)	(200)	(38)	(47)	24,2%
Cheltuieli de explorare	(60)	(85)	(79)	(30)	(15)	-50,1%
Cheltuieli cu personalul	(846)	(1.083)	(1.202)	(253)	(262)	3,6%
Taxe și impozite	(6.954)	(1.496)	(1.827)	(270)	(504)	86,6%
Alte câștiguri sau pierderi	(9)	(18)	(31)	(3)	(8)	153,9%
Pierderi nete creanțe comerc/alte creanțe	(55)	44	38	3	(3)	
Certif.emisii gaze cu efect de seră	n/a	(243)	(181)	(41)	(16)	-60,7%
Servicii executate de terți și alte costuri	n/a	(713)	(646)	(121)	(190)	56,7%
Alte cheltuieli	(659)	-	-	-	-	
EBITDA	4.532	5.402	4.083	1.588	1.309	-17,6%
Rata EBITDA	33,9%	60,0%	51,5%	69,8%	55,0%	
Amortizare, depreciere	(550)	(505)	(603)	(143)	(178)	24,4%
EBIT	3.982	4.898	3.479	1.445	1.131	-21,7%
Rata EBIT	29,8%	54,4%	43,9%	63,6%	47,5%	
Venit net din dobânzi	177	213	190	54	48	-9,8%
Profit Brut	4.154	5.067	3.601	1.487	1.144	-23,1%
Impozitul pe profit	(1.608)	(2.255)	(395)	(242)	(193)	
Profit Net	2.547	2.812	3.206	1.245	951	-23,6%
Rata Profitului Net	19,1%	31,2%	40,6%	54,8%	40,0%	

Performanța financiară

- **La finalul T1 2025:** numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de **4,776 milioane RON**;
- Poziția netă de numerar: 1.156 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 o maturitate de 5 ani;
- 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 (146 milioane EUR în sold la sfârșitul lunii martie 2025).

Grupul ROMGAZ: Fluxuri de Numerar (milioane RON)	2023	2024	T1/2024	T1/2025
Profit aferent perioadei	2.812	3.206	1.245	951
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	3.372	1.862	1.582	1.295
Mișcări în capitalul circulant	60	791	(27)	(204)
Numerar net generat din activități operaționale	3.432	2.653	1.555	1.091
Numerar net utilizat în activități de investiții	(3.137)	(2.933)	(1.720)	(1.418)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(1.643)	1.597	(83)	(83)
Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar **	(1.349)	1.317	(248)	(410)

* 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 si Datorii (milioane RON)	31 Dec 2022	31 Dec 2023	31 Dec 2024	Mar 31, 2025
Total Active Imobilizate, din care	10.422	11.403	13.985	14.597
Imobilizări corporale	5.039	5.892	8.419	9.019
Alte imobilizări necorporale	5.140	5.136	5.131	5.130
Investiții în asociați	29	33	59	62
Creanțe privind impozitul amânat	199	324	357	366
Active privind drepturile de utilizare	9	12	13	15
Total Active Circulante, din care	3.906	5.063	5.930	6.287
Stocuri	284	302	394	345
Creanțe comerciale și alte creanțe	1.374	1.399	838	837
Alte active financiare (depozite bancare, titluri de stat cu maturitate peste 3 luni)	100	2.505	2.625	3.333
Numerar și echivalent	1.884	535	1.852	1.442
Certificate pt. emisiile de gaze cu efect de seră	n/a	209	137	178
Total active	14.328	16.466	19.915	20.884
Capitaluri Proprii				
Capital social	385	385	3.854	3.854
Rezerve	3.579	4.971	3.967	3.978
Rezultat reportat	6.112	6.205	6.365	7.305
Total Capitaluri Proprii	10.077	11.561	14.186	15.137
Datorii pe termen lung, din care	1.743	1.753	3.915	3.836
Împrumuturi	1.126	808	485	404
Obligațiuni			2.476	2.478
Provizioane	211	374	352	351
Venituri în avans	230	371	387	387
Provizioane pt beneficii acordate la pensionare	169	189	205	204
Datorii pe termen scurt, din care	2.508	3.152	1.813	1.911
Datorii comerciale și alte datorii	110	272	457	461
Datorii privind contractele cu clienții	263	154	291	149
Datorii cu impozitul pe profit curent	1.177	1.767	4	202
Provizioane	321	122	163	147
Împrumuturi	322	323	323	324
Obligațiuni			25	54
Alte datorii	312	512	546	570
Total Datorii	4.251	4.904	5.729	5.747
Total Capitaluri și Datorii	14.328	16.466	19.915	20.884



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 **63,2%** din producția totală

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**.

Grupul ROMGAZ a dezvoltat o experiență vastă în producția de gaze naturale în România, ceea ce se reflectă în activitatea ROMGAZ.

► **Consiliul de Administrație (la data de 13 mai 2025)**

- Adunarea Generală a Acționarilor este organul de conducere al ROMGAZ, care stabilește politicile operaționale și economice
- **Consiliul de Administrație** este format din: **5 membri** (4 neexecutivi) numiți pentru o perioadă de 4 ani (începând cu 16 martie 2023), și **2 membri interimari** (neexecutivi) numiți pe 14 aprilie 2025 pentru un mandat de 5 luni
- Consiliul de Administrație include **4 membri independenți**.

► **Conducere executivă**

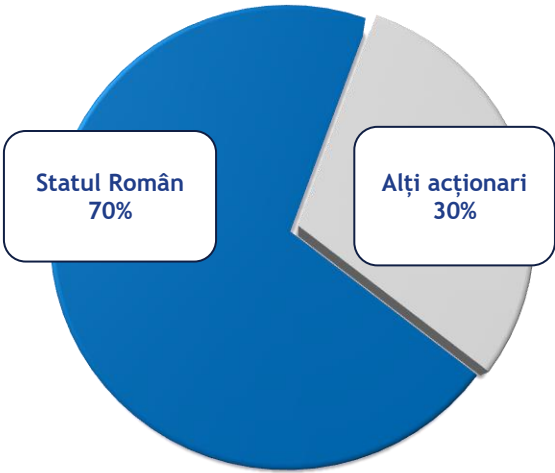
- Consiliul de Administrație a delegat conducerea ROMGAZ către 3 persoane, numite pentru un mandat de 4 ani, începând cu luna mai 2023:
 - Director General, **Răzvan Popescu**
 - Director General, **Aristotel Marius Jude**
 - Director Economic, **Gabriela Trânbițaș**.

Nume	Funcția	Statut	Profesie
Dumitru Chisăliță	Președinte	Neexecutiv, neindependent, membru interimar	Inginer
Aristotel Marius Jude	Membru	Executiv, neindependent	MBA/ Jurist
Marius-Gabriel Nuț	Membru	Neexecutiv, independent	MBA/Economist
Răzvan Brasla	Membru	Neexecutiv, independent	Economist
Cornel Benchea	Membru	Neexecutiv, independent, membru interimar	Economist
Botond Balazs	Membru	Neexecutiv, neindependent	Jurist
Elena-Lorena Stoian	Membru	Neexecutiv, independent	Jurist



07 EMITENT VALOROS PE BVB

Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

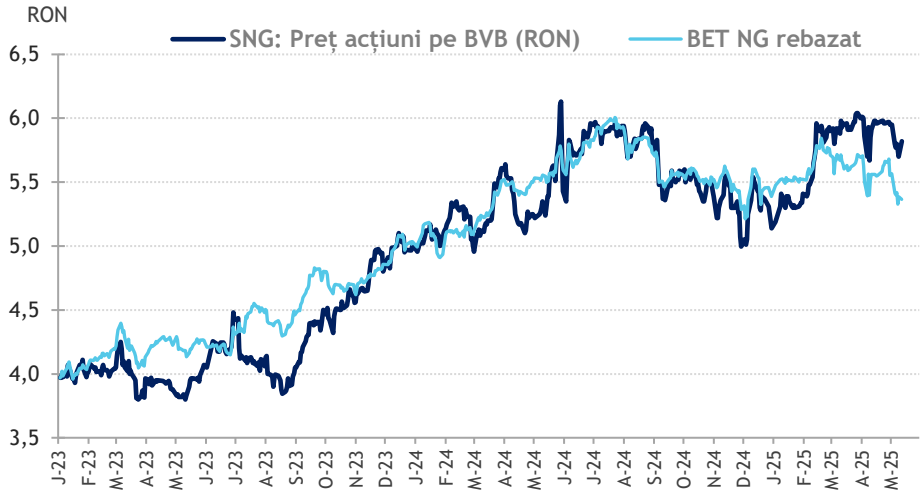


- Romgaz **reprezintă al 4-lea mare emitent român** tranzacționat pe BVB*) - cu o capitalizare bursieră de 4,4 miliarde EUR;
- **Constituie al 4-lea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB**);
- Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 18% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 10%-12% 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

12 luni - Prețul acțiunii pe BVB (RON)		
Perioadă	Min (RON)	Max (RON)
T2/24	5,10	6,13
T3/24	5,36	5,97
T4/24	5,00	5,60
T1/25	5,19	6,04

Valoarea tranzacțiilor în ultimul an (T2 2024 - T1 2025):
710 milioane RON sau 0,6 milioane EUR/zi



Calendar Financiar 2025

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!