



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORT ASUPRA CONSTATARILOR REFERITOARE LA CALCULUL ANGAJAMENTELOR FINANCIARE

Dlui Eric Stab, Presedinte director general
ENGIE Romania S.A.
Bld. Marasesti, nr. 4-6
Sector 4, Bucuresti,
Romania

27 aprilie 2017

Stimate Domnule Stab,

Am efectuat procedurile convenite cu Dumneavoastra si prezentate mai jos cu privire la calculul angajamentelor financiare ale ENGIE Romania S.A. („Emittentul”), asa cum este specificat in Prospectul pentru oferta publica de Obligatiuni datat 9 octombrie 2012 (sectiunea 4.8.5):

„Atata timp cat orice Obligatiune nu este rascumparata, Emittentul se obliga ca:

1. **Acoperirea dobanzii:** raportul dintre EBITDA si Dobanda Totala Neta, pentru orice Perioada Relevanta, nu va fi mai mic de 3:1; si
2. **Efectul de levier:** raportul dintre Datoria Totala Neta si EBITDA, pentru orice Perioada Relevanta, nu va fi mai mare de 3:1.”

Astfel cum este definit in Prospectul pentru oferta publica de Obligatiuni datat 9 octombrie 2012 (sectiunea 4.8.5):

- ✓ „EBITDA” inseamna castiguri inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare; plus /minus elemente extraordinare si exceptionale (inclusiv costuri de restructurare si solutionare a litigiilor), plus/minus orice profit sau pierdere care rezulta din vanzarea mijloacelor fixe, si plus/minus castigurile si pierderile din diferente de curs valutar realizate si nerealizate in urma operatiunilor;
- ✓ „Dobanda totala neta” inseamna Cheltuielile cu dobanzi minus Venituri din dobanzi;
- ✓ „Cheltuieli cu dobanzi” inseamna costuri aferente dobanzilor plus dobanda capitalizata;
- ✓ „Veniturile din dobanzi” inseamna venitul din dobanzi;
- ✓ „Datoria totala neta” inseamna Indatorarea financiara minus Numerarul si echivalentele de numerar;
- ✓ „Indatorarea financiara” inseamna orice tip de indatorare pentru sau in legatura cu:
 - (a) bani obtinuti cu imprumut;
 - (b) orice suma atrasa prin acceptare in baza unei facilitati de credit de acceptare;
 - (c) orice suma atrasa in baza oricarui credit prin cumparare de titluri sau prin emisiunea de obligatiuni, titluri de creanta sau orice alt instrument similar (exceptie facand biletele la ordin emise in cadrul operatiunilor curente de tranzactionare);
 - (d) suma oricaror obligatii rezultate din orice contract de leasing sau inchiriere care ar fi considerat leasing financiar sau leasing operational, in conformitate cu IFRS;
 - (e) creante vandute sau scontate (altele decat orice creante in masura in care acestea sunt vandute fara regres);

- (f) orice suma rezultata in urma oricarei alte tranzactii (inclusiv orice contract de vanzare - cumparare la termen) avand efectul comercial de imprumut;
- (g) orice tranzactie cu instrumente financiare deriveate incheiata in scopul protecției impotriva sau al obtinerii unui beneficiu din fluctuarea unui curs sau pret [si, la calcularea valorii unei tranzactii cu instrumente financiare deriveate, se va lua in calcul numai valoarea marked to market (valoarea de piata)];
- (h) orice obligatie de contra-garantare in raport cu o garantie, despagubire, obligatiune, acreditiv standby sau documentar sau orice alt instrument emis de o banca sau de o institutie financiara, altele decat garantii emise in favoarea unei autoritati guvernamentale cu privire la impozitele Emitentului; si
- (i) valoarea oricarui pasiv in raport cu orice garantie sau despagubire pentru oricare dintre elementele mentionate de la litera (a) la litera (h) de mai sus (pentru evitarea oricarui dubiu, cu exceptia garantilor eliberate in favoarea unei autoritati guvernamentale cu privire la impozitele Emitentului);
- ✓ calculul angajamentelor financiare trebuie efectuat pe baza situatiilor financiare consolidate ale ENGIE Romania S.A. intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Misiunea noastra a fost efectuata in conformitate cu Standardul International pentru Serviciile Conexe 4400, aplicabil angajamentelor de proceduri convenite, dupa cum a fost adoptat de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

Procedurile au fost efectuate doar cu scopul de a va asista in raportarea cu privire la respectarea clauzelor pentru perioada de 12 luni incheiata la 31 decembrie 2016 si au constat in:

- compararea informatiilor financiare utilizate in calculul anexat al indicatorilor referitor la clauze ai ENGIE Romania S.A. cu informatiile incluse in situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania S.A. la data de 31 decembrie 2016 si pentru exercitiul financial incheiat la aceasta data si /sau, daca a fost cazul, cu documentele justificative relevante obtinute si utilizate de noi in legatura cu auditul nostru asupra situatiilor financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania S.A. la data de 31 decembrie 2016 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data, si
- verificarea corectitudinii matematice a calculului angajamentelor financiare.

La data de 27 aprilie 2017 am emis o opinie de audit fara rezerve cu privire la situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania S.A. la data de 31 decembrie 2016 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data.

Raportam urmatoarele constatari:

EBITDA in valoare de 770.899.810 RON a fost calculata avand in vedere:

Profitul inainte de impozitare	441.245.600 RON
Plus Cheltuieli cu dobanzi, net	15.839.639 RON
Plus Cheltuiala cu deprecierea si amortizarea	207.294.897 RON
Plus Impozitele si taxele	92.453.124 RON
Plus Pierderea din cedarea imobilizarilor	5.288.080 RON
Minus Castiguri din diferente de curs valutar	(229.805) RON
Plus Cheltuiala cu provizionul pentru litigii	9.008.275 RON

Dobanda totala neta, in suma de 15.839.639 RON, a fost calculata astfel:

Cheltuiala cu dobanzile	18.870.182 RON
Minus Veniturile din dobanzi	(3.030.543) RON

Indatorarea financiara, in suma de 253.134.722 RON este calculata astfel:

Imprumuturi bancare pe termen lung	zero RON
Plus Datorii din emisiunea de obligatiuni	250.000.000 RON
Plus Portiunea curenta a imprumuturilor bancare	3.134.722 RON
Plus Obligatii aferente leasingurilor operationale	zero RON

Datoria totala neta in suma de (729.603.081) RON, este calculata astfel:

Indatorarea financiara	253.134.722 RON
Minus Numerarul si Echivalentele de numerar ale Grupului	982.737.803 RON

Am comparat fiecare dintre informatiile financiare prezentate mai sus cu informatiile incluse in situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania S.A. la data de 31 decembrie 2016 si pentru exercitiul financial incheiat la aceasta data si /sau, daca a fost cazul, cu documentele justificative relevante obtinute si utilizate de noi in legatura cu auditul nostru asupra situatiilor financiare consolidate IFRS ENGIE Romania S.A. la data de 31 decembrie 2016 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data.

Am verificat de asemenea corectitudinea matematica a calculului angajamentelor financiare (calculul EBITDA, Dobanda totala neta, Acoperirea dobanzii, Indatorarea financiara, Datoria totala neta si Efectul de levier).

Nu au fost constatate erori, omisiuni sau neconcordante.

Avand in vedere ca procedurile mentionate mai sus nu constituie un audit si nici o revizuire efectuata in conformitate cu Standardele Internationale de Audit sau cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Revizuire, nu exprimam nicio asigurare asupra calculului angajamentelor financiare ale ENGIE Romania S.A. pentru exercitiul financial incheiat la 31 decembrie 2016.

Daca am fi efectuat proceduri suplimentare sau am fi efectuat un audit sau o revizuire a calculului angajamentelor financiare ale ENGIE Romania S.A. in conformitate cu Standardele internationale de audit sau cu Standardele Internationale de Audit sau cu Standardele Internationale privind Angajamentele de Revizuire, am fi putut identifica alte aspecte, care ar fi putut avea relevanta pentru Dumneavoastra.



EY
Building a better
working world

4

Raportul nostru este emis doar in scopul stabilit in primul paragraf al prezentului raport si pentru informarea Dumneavostra si nu trebuie folosit in alte scopuri. Prezentul raport se refera numai la elementele specificate anterior si nu poate fi extins asupra situatiilor financiare ale ENGIE Romania S.A., luate in ansamblu. In masura permisa de lege, nu ne asumam responsabilitatea decat fata de ENGIE Romania S.A. pentru prezentul raport.

În numele
Ernst & Young Assurance Services SRL

Anamaria Cora

Numele semnatarului: Anamaria Cora

27 aprilie 2017