

RAPORT ASUPRA CONSTATARILOR REFERITOARE LA CALCULUL ANGAJAMENTELOR FINANCIARE

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

18 august 2016

Stimate Domnule Stab,

Am efectuat procedurile convenite cu Dumneavoastra si prezentate mai jos cu privire la calculul angajamentelor financiare ale ENGIE Romania SA („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 dobanta 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 derivate incheiata in scopul protecției impotriva sau al obtinerii unui beneficiu din fluctuatia unui curs sau pret [si, la calcularea valorii unei tranzactii cu instrumente financiare derivate, 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 autoritatii 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 autoritatii guvernamentale cu privire la impozitele Emitentului);
- ✓ calculul angajamentelor financiare trebuie efectuat pe baza situatiilor financiare consolidate ale ENGIE Romania SA intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Pentru calculul semestrial al indicatorilor financiari valoarea EBITDA se determina pentru cele 12 luni anterioare datei de 30 iunie.

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 30 iunie 2016 si au constat in:

- compararea informatiilor financiare utilizate in calculul anexat al indicatorilor referitori la clauze ai S.C. ENGIE Romania SA cu informatiile incluse in situatiile financiare interimare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 30 iunie 2016 si pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si in situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 31 decembrie 2015 si pentru exercitiul 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 SA la data de 31 decembrie 2015 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data, si
- verificarea corectitudinii matematice a calculului angajamentelor financiare.

Situatiile financiare interimare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 30 iunie 2016 (inclusiv comparativele la data de 30 iunie 2015) si pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data nu au fost auditate sau revizuite. La data de 27 aprilie 2016 am emis o opinie de audit fara rezerve cu privire la situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 31 decembrie 2015 si pentru exercitiul incheiat la aceasta data.

Raportam urmatoarele constatari:

EBITDA in valoare de 700.084.898 RON a fost calculata avand in vedere:

	Profitul inainte de impozitare	331.138.224 RON
Plus	Cheltuiala cu dobanzile	15.808.993 RON
Plus	Cheltuiala cu deprecierea si amortizarea	239.789.045 RON
Plus	Impozitele si taxele	88.396.438 RON
Plus	Pierderea din cedarea imobilizarilor	14.329.646 RON
Minus	Castig din diferente de curs valutar	(951.754) RON
Plus	Cheltuiala cu provizionul pentru litigii	11.574.286 RON

Dobanda totala neta, in suma de 15.808.993 RON a fost calculata astfel:

	Cheltuiala cu dobanzile	18.859.955 RON
Minus	Veniturile din dobanzi	3.050.962 RON

Indatorarea financiara, in suma de 262.487.500 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	12.487.500 RON

Datoria totala neta in suma de (936.550.612) RON, este calculata astfel:

	Indatorarea financiara	262.487.500 RON
Minus	Numerarul si Echivalentele de numerar ale Grupului	1.199.038.112 RON

Am comparat fiecare dintre informatiile financiare prezentate mai sus cu informatiile incluse in situatiile financiare interimare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 30 iunie 2016 si pentru perioada de 6 luni incheiata la aceasta data si in situatiile financiare consolidate IFRS ale ENGIE Romania SA la data de 31 decembrie 2015 si pentru exercitiul 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 SA la data de 31 decembrie 2015 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 SA pentru perioada de 12 luni incheiata la 30 iunie 2016.

Daca am fi efectuat proceduri suplimentare sau am fi efectuat un audit sau o revizuire a calculului angajamentelor financiare ale ENGIE Romania SA 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 Dumneavoastră.

Raportul nostru este emis doar in scopul stabilit in primul paragraf al prezentului raport si pentru informarea Dumneavoastă 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 SA, luate in ansamblu. In masura permisa de lege, nu ne asumam responsabilitatea decat fata de ENGIE Romania SA pentru prezentul raport.

Ernst & Young Assurance Services SRL



Anamaria Cora, Partener

18 august 2016