



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

CEL MAI BUN AN DIN ISTORIE

Rompétrol Rafinare (simbol pe BVB: RRC, Reuters: ROMP.BX, Bloomberg: RRC RO) a prezentat astazi rezultatele financiare si operationale pe trimestrul 4 ale anului 2005. Acest document include rezultatele financiare consolidate neauditare elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportate Financiara („IFRS”). Rezultatele financiare conform IFRS difera sub anumite aspecte de cele realizate conform Standardelor Romanesti de Contabilitate.

Situatiile financiare consolidate ale Rompétrol Rafinare includ rezultatele Rompétrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompétrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompétrol Downstream S.A. si Rompétrol Logistics S.A. (impreuna cu subsidiara Eurojet S.A.).

Acest document este postat pe pagina noastra web in sectiunea Investors Relations:
www.rompetrol.com

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – VALORI CONSOLIDATE

		Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Indicatori financiari							
Venituri brute	USD	475.402.871	514.831.785	-8%	2.151.826.586	1.533.253.000	40%
Venituri nete	USD	369.084.767	387.899.961	-5%	1.682.706.710	1.134.174.000	48%
Profit operational (EBITDA)	USD	10.762.322	45.850.593	-77%	161.812.447	93.226.000	74%
Rata profitului operational	%	2,9%	11,8%		9,6%	8,2%	
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	USD	(7.234.995)	27.603.756	N/A	112.200.556	38.883.550	189%
Rezultat net	USD	(27.701.975)	24.410.766	N/A	79.892.170	6.037.550	1223%
Rata profitului net/ (pierderii nete)	%	-7,5%	6,3%		4,7%	0,5%	
Rezultatul pe actiune	USD	(0,0013)	0,0012	N/A	0,0038	0,0003	1223%
Rezultatul pe actiune	RON	(0,0040)	0,0036	N/A	0,0110	0,0009	1081%

Nota: Pentru motive de comparabilitate rezultatele financiare consolidate pentru anul 2004 includ rezultatele Rompétrol Downstream.



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

MEDIUL DE AFACERI

		Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	56,87	43,85	30%	54,50	38,24	43%
Titei Ural Med	USD/bbl	54,06	38,82	39%	50,84	34,48	47%
Discount Brent-Ural	USD/bbl	2,81	5,03	-44%	3,65	3,76	-3%
Cotatia marjei de rafinare PVM Ural	USD/bbl	5,87	6,03	-3%	6,15	5,41	14%
Cotatia benzinei fara plumb 50 ppm FOB Med	USD/t	507	409	24%	514	391	32%
Cotatia motorinei ULSD 50 ppm FOB Med	USD/t	544	484	12%	538	376	43%
Curs mediu RON/USD		3,06	3,08	-1%	2,91	3,26	-11%
Curs inchidere RON/USD		3,11	2,91	7%	3,11	2,91	7%
Curs mediu RON/EURO		3,64	3,99	-9%	3,62	4,05	-11%
Curs inchidere RON/EURO		3,68	3,97	-7%	3,68	3,97	-7%
Paritatea USD/EURO la 31.12.2005		1,18	1,36	-13%	1,18	1,36	-13%
Rata inflatiei in Romania		2,62%	2,42%	8%	8,72%	9,16%	-5%

Pretul petrolului a coborat semnificativ de la valorile inregistrate in trimestrul 3, ca urmare a efectelor combinate ale unei productii de petrol ridicate a OPEC, revenirea nivelelor de productie de titei ale SUA si noilor campuri petrolifere din multe tari ne-membre ale OPEC. Desi a urmat trendul general descendent, titeiul Ural a scazut mai putin decat cel de referinta Brent, datorita temperaturilor foarte scazute in majoritatea tarilor europene si a disfunctionalitatilor in distributie datorate intarzierilor tancurilor petroliere in stramtorile turcesti. In anul 2005, cotatia Brent a crescut cu 43%, urmata de cotatia Ural Med cu o crestere de 47%. Aceasta este rezultatul cererii crescute de titei din partea Statelor Unite si a Chinei, comparativ cu oferta limitata a OPEC.

Trimestrul 4 a fost dominat de o consolidare a pietei, dupa ce efectele uraganelor Katrina si Rita au fost inlaturate, cele mai multe previziuni referitoare la implicatiile acestora dovedindu-se gresite. In acelasi timp, un inceput de iarna destul de calduros in SUA a situat majoritatea stocurilor de combustibili la nivele confortabile peste medie, iar cele mai multe previziuni mentioneaza temperaturi mai ridicate, peste medie pentru primul trimestru al lui 2006.

Cotatiile produselor de petrol din zonele cheie de procesare a titeiului au incheiat anul intr-o nota descendenta, in timp ce motorina s-a remarcat in mod negativ. Cresterea preturilor pentru combustibilii de incalzire pe pietele din Asia si cele Occidentale a afectat pretul distilatelor. In acelasi timp livrarile de pacura au fost mai mari decat cererea datorita nivelelor ridicate de folosire in rafinarii, mai ales in spatiul ex-sovietic si cererii mai degraba redusa din partea unui consumator cheie, China. Pe de alta parte, benzina a inregistrat o crestere spectaculoasa inexplicabila in SUA si Europa, compensand astfel cea mai mare parte din pierderi. In general, marjele medii inregistrate in Europa si Asia au scazut luna de luna, in timp ce cele ale US Gulf au inregistrat o usoara crestere.



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

SEGMENTUL DE RAFINARE

		Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Indicatori financiari							
Venituri brute	USD	407.676.271	490.876.097	-17%	1.993.105.553	1.444.502.026	38%
Venituri nete	USD	305.452.772	364.504.514	-16%	1.529.232.952	1.045.382.169	46%
Profit operational (EBITDA)	USD	5.686.701	48.657.183	-88%	125.029.838	86.346.931	45%
Rata profitului operational	%	1.9%	13.3%		8.2%	8.3%	
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	USD	(5.961.089)	34.165.254	N/A	90.889.688	41.417.763	119%
Profit net (pierdere neta)	USD	(27.083.724)	30.619.172	N/A	61.704.773	11.781.295	N/A
Rata profitului net/ (a pierderii nete)	%	-8.9%	8.4%		4.0%	1.1%	
Marja bruta de rafinare / tona	USD/t	57.43	78.01	-26%	75.86	55.20	37%
Marja bruta de rafinare / bbl	USD/b	7.91	10.74	-26%	10.45	7.60	37%
Marja neta de rafinare / tona							
Marja neta de rafinare / bbl	USD/t	16.87	47.55	-65%	41.90	26.69	57%
	USD/b	2.31	6.51	-65%	5.74	3.66	57%
Taxe platite catre Bugetul Statului	USD	236.209.524	185.429.889	27%	726.134.175	601.912.230	21%
Indicatori operationali							
Materie prima procesata	Kt	497	963	-48%	3.259	3.303	-1%
Benzina produsa Motorina & combustibil jet produse	Kt	160	294	-46%	1.006	1.018	-1%
Vanzari de combustibili auto - intern	Kt	179	374	-52%	1.314	1.297	1%
Vanzari combustibili auto - export	Kt	276	352	-22%	1.198	1.173	2%
Export Intern	%	38%	44%		50%	48%	
		62%	56%		50%	52%	

Nota 1: Activitatea de rafinare cuprinde numai rezultatele rafinării (compania mama a Grupului Rompetrol Rafinare).



ROMPETROL RAFINARE REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

Nota 2: Rompetrol Rafinare calculeaza marja bruta de rafinare dupa cum urmeaza – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime) /Cantitate de materie prima aferenta vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la cantitatea de materie prima aferenta vanzarilor.

In trimestrul 4, rafinaria nu a functionat timp de aproape 1 luna si jumatate (Octombrie – mijlocul lui Noiembrie) deoarece a fost oprita pentru reparatie capitala (are loc la fiecare 4 ani conform legislatiei in vigoare) si pentru modernizari importante de instalatii. Obiectivul principal al modernizarilor efectuate in anul 2005 a fost de a creste capacitatea operationala cu 10% pana la 4 milioane tone. Un alt obiectiv important al lucrarilor de modernizare a fost eliminarea cauzelor unor opriri neplanificate care au avut loc in trecut.

Costul total al acestor modernizari a fost de aproximativ 30 milioane USD si a fost in intregime capitalizat.

Profitul operational (EBITDA) total pentru anul 2005 a fost de 125 milioane USD (cu 45% mai mare decat in 2004). Principalele motive pentru cresterea profitului operational (EBITDA) in 2005:

- Mediu favorabil: marjele de rafinare au continuat sa se mentina ridicate (marja noastra medie pentru PVM Ural a fost de 6.15 USD/bbl). Marja de rafinare inregistrata de Rompetrol a depasit-o pe cea de referinta datorita conditiilor propice de pe piata din Romania si Bulgaria si datorita faptului ca Petromidia, principala noastra rafinarie, are cel mai mare mix de produse albe din zona.
- Programul nostru de investitii pe ultimii doi ani ne-a permis sa ne planificam productia si sa crestem procentajul de distillate medii (diesel, jet) produse pentru a beneficia de cererea in crestere de pe piata (atat in tara cat si pe cea europeana) pentru aceste produse.

In 2005, am continuat sa fim un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, cu suma de 726 milioane USD platiti sub forma de taxe indirecte si dobanzi la obligatiuni (+21% comparativ cu 2004), reprezentand mai mult de 6% din proiectul de venituri ale bugetului central de stat.



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Indicatori financiari							
Venituri brute	USD	278.712.929	250.627.427	11%	1.078.326.013	735.762.489	47%
Profit operational (EBITDA)	USD	3.283.897	1.582.565	108%	27.037.391	7.098.270	281%
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	USD	(2.387.004)	1.353.525	N/A	14.045.353	617.798	N/A
Profit net/ (pierdere neta)	USD	(544.415)	11.407	N/A	14.115.001	(1.822.385)	N/A
Indicatori operationali							
Cantitati vandute prin benzinarii	Kt	56	45	24%	209	148	41%
Cantitati vandute prin depozite	Kt	182	212	-14%	733	732	0%
Marja bruta benzinarii	USD/t	71,70	86,90	-17%	122,26	93,62	31%
Marja bruta depozite	USD/t	29,14	16,88	73%	29,74	14,61	104%

Note: Activitatea de distributie include rezultatele subsidiarelor Rom Oil, Rompetrol Downstream si Rompetrol Logistics.

Rezultatele trimestrului 4 au fost determinate de o scadere a marjei de distributie (71,7 USD/to comparativ cu media anului 2005 de 122 USD/to).

Totusi in 2005, segmentul de distributie a inregistrat cel mai bun an cu cifre record pentru profitul operational (EBITDA): 27 milioane USD – aproape de trei ori mai mare decat cifra de 7 milioane USD inregistrata in 2004. Acelasi lucru se poate spune si despre rezultatul net: in 2005, 14 milioane USD comparativ cu pierderea de 1,8 milioane USD din 2004.

Cauzele principale ale acestor evolutii pozitive sunt:

- Cresterea importanta a marjei brute atat pentru vanzarile prin benzinarii (+31%) cat si pentru vanzarile prin depozite (peste 104%) datorita liberalizarii pietei romanesti;
- Cresterea importanta a cantitatilor vandute prin benzinarii (peste 41% in total si peste 18% pe statie) ca rezultat al strategiei stabilite in 2002-2003 pentru segmentul de benzinarii (pe baza introducerii sistemului de management al flotelor de masini – sistemul Fill & Go, atragand clienti mari corporativi);
- Cantitatile constante vandute din depozite, comparativ cu 2004, in pofida vanzarilor mai mici catre OMV, unul dintre principalii nostri clienti in trecut.

Apreciem ca un factor pozitiv cresterea numarului de masini vandute in 2005 (conform Asociatiei Romane a Producatorilor si Importatorilor de Automobile pe primul semestru al lui 2005 vanzarile de masini au crescut cu 40% comparativ cu aceeasi perioada a anului 2004). Cauzele acestor



ROMPETROL RAFINARE REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

cresteri semnificative sunt aprecierea monedei nationale fata de Euro, scaderea dobanzilor, noile modele prezentate de producatorii nationali.

In 2005 Rompetrol Downstream a initiat si/sau dezvoltat un numar de proiecte menite sa:

- (i) creasca cota de piata in Romania a Grupului si
- (ii) sa ofere servicii diversificate si de calitate superioara clientilor, fie corporatii sau consumatori individuali.

In martie 2005, Rompetrol Downstream a lansat un program de franciza cu scopul de a oferi clientilor sai cu flote de masini acoperire nationala si calitate constanta, crescandu-si astfel cota de piata. Francizatii sunt comercianti independenti care doresc sa incheie relatii de parteneriat pe termen lung cu Rompetrol. La sfarsitul anului 2005 erau operationale 100 de statii in sistem franciza, dintr-un total de 160 de contracte semnate. Obiectivul este de a avea aproximativ 200 de statii in sistem franciza in 2006. Rezultatele primelor luni de operare ne indreptatesc sa consideram ca acest program va avea succes.

In anul 2005, s-a inregistrat a crestere semnificativa a vanzarilor in benzinarii catre clientii corporativi, de aproape trei ori mai mult fata de sfarsitul anului 2004. Aceasta evolutie a adus la castigarea unei importante cote din piata vanzarilor in benzinarii catre clienti corporativi. Am continuat investitiile in tehnologie si produse care ofera administratorilor de flote control asupra costurilor pentru flotele de masini.

Programul de modernizare a magazinelor din incinta statiilor de benzina a fost lansat in august 2005. Pana la sfarsitul lui 2005 s-au modernizat 15 magazine, iar obiectivul pentru anul 2006 este de a implementa noul concept de magazine in toata reseaua de distributie. Noul concept ofera facilitati suplimentare, cum ar fi cafenea si punct de internet amplasate intr-un ambient placut. Prima reactie pe care am avut-o din partea pietei ne-a indreptatit sa credem ca acest proiect isi va atinge tinta, si anume va imbunatati serviciile oferite clientilor si va consolida brandul nostru.



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Indicatori financiari							
Venituri	USD	36.561.136	28.884.422	27%	130.241.326	102.145.422	28%
Profitul operational (EBITDA)	USD	3.649.604	2.103.630	73%	8.337.646	5.707.720	46%
Profitul operational afectat de amortizare (EBIT)	USD	3.007.212	984.156	206%	5.986.266	3.625.246	65%
Profit net / (pierdere neta)	USD	1.818.743	(3.610.857)	N/A	3.542.251	(1.760.857)	N/A
Indicatori operationali							
Propilena procesata	kt	24	24	0%	83	82	1%
Vanzari produse proprii	kt	21	19	11%	84	77	9%
Vanzari trading	kt	13	8	63%	44	31	42%
Total sold		34	27	26%	128	108	19%
Export	%	42%	44%		41%	46%	
Intern	%	58%	56%		59%	54%	

Note: : Activitatea de petrochimie include rezultatele subsidiarei Rompetrol Petrochemicals.

In 2005, segmentul de petrochimie a inregistrat cel mai bun an. Dupa o crestere a cifrei de afaceri de 28% YoY, profitul operational (EBITDA) a atins aproape cifra de 8,3 milioane USD comparativ cu 5,7 milioane dolari USD in 2004 (+46%). Este de mentionat ca trimestrul 4 reprezinta mai mult de 42% din profitul operational (EBITDA) al intregului an, datorita folosirii tancurilor de stocare criogenice de 10kt recent reconditionate pentru depozitarea propilenei la preturi mai avantajoase de achizitie, abilitatii de a plasa pe pieta diferite cantitati mari de polimeri la preturi mult mai favorabile si datorita cresterii cotei activitatii comerciale atat pentru polimeri cat si pentru monomeri.

Comparativ cu anul 2004, prezenta activitatii de petrochimie a crescut semnificativ pe piata romaneasca (atingand o cota de piata de 70%), o piata care inregistreaza o crestere mai rapida decat alte piete regionale.

Cu toate ca in trimestrul 2 s-a realizat o revizie importanta, in 2005 s-a realizat o crestere a vanzarilor – 128 mii tone, comparativ cu 108 mii tone in 2004, pe baza cresterii vanzarilor de produse proprii si din trading. In ceea ce priveste productia, am procesat 83 mii tone propilena, o cantitate record tinand cont si de revizia din trimestrul 2.

In 2005, subsidiara a incheiat anul cu un profit net de 3,5 milioane USD (2,7% marja de profit) comparativ cu anul 2004 cand a inregistrat o pierdere de 1,7 milioane USD datorita inregistrarii unui provizion de 3,8 milioane USD.

In 2005, subsidiara a cheltuit mai mult de 23 milioane USD pentru implementarea unui amplu program de restructurare menita sa reporneasca instalatia de polietilena de joasa densitate si pentru a putea functiona la capacitatea maxima de la inceputul anului 2006 si va adauga 60 mii tone capacitatii de productie de poliiolefine. De asemenea, depozitele criogenice ale polietilenei au fost izolate, asigurand independenta operationala si punand bazele solide pentru cresterea capacitatii.



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT

	Q4 2005	Q4 2004	%	2005	2004	%
Venituri brute	475.402.871	514.831.785	-8%	2.151.826.586	1.533.253.000	40%
Taxe aferente vanzarilor	(106.318.104)	(126.931.824)	-16%	(469.119.876)	(399.079.000)	18%
Venituri nete	369.084.767	387.899.961	-5%	1.682.706.710	1.134.174.000	48%
Costul vanzarilor	(339.341.360)	(326.593.639)	4%	(1.454.587.098)	(1.001.638.000)	45%
Marja bruta	29.743.407	61.306.323	-51%	228.119.612	132.536.000	72%
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(30.851.006)	(25.488.535)	21%	(111.879.702)	(83.478.635)	34%
Alte cheltuieli / venituri	(6.127.396)	(8.214.031)	-25%	(4.039.354)	(10.173.815)	-60%
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	(7.234.995)	27.603.756	N/A	112.200.556	38.883.550	189%
Cheltuiala financiara, net	(9.505.345)	(13.486.039)	-30%	(39.420.639)	(41.042.324)	-4%
Diferente de curs valutar	(9.486.667)	10.498.399	N/A	10.058.018	10.145.324	-1%
Profit operational afectat de amortizare si financiar (EBT)	(26.227.007)	24.616.117	N/A	82.837.935	7.986.550	937%
Impozitul pe profit	(1.474.968)	(205.351)	618%	(2.945.764)	(1.949.000)	51%
Rezultat net dupa impozitare	(27.701.975)	24.410.766	N/A	79.892.170	6.037.550	N/A
Rezultatul aferent actionarilor minoritari	(632.627)	(209.971)	201%	(1.409.457)	(553.337)	155%
Rezultat net	(28.334.602)	24.200.795	N/A	78.482.713	5.484.213	N/A
Profit operational (EBITDA)	10.762.322	45.850.593	-77%	161.812.447	93.226.000	74%



ROMPETROL RAFINARE
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

APPENDIX 2 – CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	December 31, 2005	December 31, 2004	%
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	5.504.034	4.987.512	10%
Fond comercial	142.432.687	140.960.180	1%
Imobilizari corporale	574.467.458	502.003.703	14%
Imobilizari financiare	1.579.075	1.567.193	1%
Total active necurente	723.983.254	649.518.587	11%
Active circulante			
Stocuri	157.987.529	184.729.844	-14%
Creante	460.595.434	396.487.040	16%
Casa, conturi la banci	16.797.453	20.376.500	-18%
Total active circulante	635.380.416	601.593.384	6%
Total active	1.359.363.670	1.251.111.971	9%
Capitaluri si datorii			
Capitaluri si rezerve			
Capital	735.554.456	735.554.456	0%
Rezerve si rezultat reportat	(70.366.106)	(75.850.318)	-7%
Rezultatul perioadei	78.482.713	5.484.213	1331%
Total capitaluri proprii	743.671.063	665.188.350	12%
Capitalul actionarilor minoritari	5.606.877	4.901.110	14%
Datorii necurente			
Instrument hibrid - portiune necurenta	79.387.130	108.834.655	-27%
Datorii pe termen lung	49.989.659	26.829.188	86%
Altele datorii necurente	1.601.688	1.553.708	3%
Total datorii necurente	130.978.477	137.217.551	-5%
Datorii curente			
Datorii comerciale si datorii asimilate	300.451.837	311.604.856	-4%
Instrument hibrid - portiune curenta	17.613.586	19.074.454	-8%
Alte datorii curente	161.041.830	113.125.651	42%
Total datorii curente	479.107.253	443.804.961	8%
Total capitaluri si datorii	1.359.363.670	1.251.111.971	9%



ROMPETROL RAFINARE REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS 2005

DISCLAIMER

Prezentarea de fata nu este o oferta sau o invitatie pentru cumparare de actiuni. Acest document a fost distribuit doar spre informare si nu poate fi reprodus sau redistribuit catre terti.

In scopul de a oferi potentialilor investitori ai Rompetrol Rafinare si ai subsidiarelor acesteia ("Compania") informatii despre companie, inclusiv evaluarile managementului companiei asupra planurilor viitoare si a operatiunilor, unele dintre elementele continute de aceasta prezentare sunt "declaratii despre viitor" si reprezinta proiecte interne ale companiei, asteptari sau afirmatii referitoare, printre altele si la rezultatele operatiunilor viitoare si a diferitelor componente cat si a performantelor economice viitoare ale companiei.

Proiectele, estimarile si afirmatiile continute de prezentare contin in mod obligatoriu anumite riscuri si elemente necunoscute care pot afecta performantele activitatii companiei cat si rezultatele financiare in perioada imediat urmatoare, determinand o abatere de la estimari si previziuni.

Datele financiare sunt extrase din situatiile financiare elaborate conform standardelor IFRS. Principala diferenta intre standardele IFRS si Standardele Romanesti de Contabilitate ("RAS") este legata de tratamentul obligatiunilor convertibile.