

## Grupul Petrom: rezultate<sup>1</sup> solide pentru ianuarie – martie 2011, sustinute de pretul favorabil al titeiului

- ▶ **Rezultate foarte bune pentru T1/11:** EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivelul Grupului Petrom s-a imbunatatit cu 31% fata de T1/10, datorita pretului favorabil al titeiului; profitul net CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 9%; 0,0177 lei/actiune valoarea bruta a dividendului aprobat, corespunzand unei rate de distribuire a profitului de 46%
- ▶ **Aspecte operationale importante:** pentru prima data de la privatizare, productia trimestriala totala de hidrocarburi a Grupului este mai mare decat in perioada similara a anului anterior; marje scazute in activitatea de comercializare – pretul mare la titei afecteaza marjele atat in rafinare, cat si in marketing, iar cota ridicata de import si pretul crescut al gazelor de import au determinat costuri mai mari la achizitia de gaze naturale
- ▶ **Perspective 2011:** ne asteptam ca piata romaneasca sa iasa treptat din recesiune; in E&P ne vom concentra pe compensarea declinului natural al productiei si pe valorificarea potentialului; in R&M vom continua optimizarea operationala si modernizarea Petrobrazii; o atentie deosebita va fi acordata segmentului G&E, cu debutul operatiunilor comerciale in activitatea de electricitate in a doua parte a anului 2011

**Mariana Gheorghe, Director General Executiv al OMV Petrom S.A.:** „In T1/11 am continuat sa beneficiem de pretul favorabil la titei si de efectele masurilor de reducere a costurilor, implementate anterior. Am decis sa inchidem definitiv rafinaria Arpechim, dat fiind ca optiunea vanzarii, pe care am analizat-o in trecut, nu s-a dovedit fezabila. In E&P, pentru prima data de la privatizare, am reusit sa crestem debitele zilnice medii de productie dintr-un trimestru comparativ cu perioada similara a anului anterior, datorita productiei mai mari de gaze in Romania si a volumelor de hidrocarburi mai mari in Kazahstan. In R&M, performanta noastra operationala a fost influentata negativ de pretul ridicat al titeiului si de persistenta cererii scazute, care au pus presiune pe volume si pe marje. In G&E, cresterea cotei de import si preturile mai mari la gazele de import au influentat negativ rezultatele. Cu o noua structura a Directoratului, suntem increzatori ca vom reusi sa conducem compania astfel incat sa depasim provocarile viitoare, intr-un mediu de piata inca volatil.”

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2010	2009	Δ%
974	1.192	947	26	EBIT	2.986	1.620	84
1.085	1.298	942	38	EBIT excluzand elementele speciale	3.537	2.315	53
972	1.193	913	31	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>2</sup>	3.325	1.870	78
781	840	803	5	Profit net dupa interesul minoritar	2.201	860	156
779	841	775	9	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale <sup>2</sup>	2.457	1.056	133
0,0138	0,0148	0,0142	5	Castig pe actiune (lei)	0,0389	0,0152	156
0,0138	0,0149	0,0137	9	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>2</sup>	0,0434	0,0186	133
2.065	1.266	924	37	Flux de numerar din exploatare	4.630	2.726	70
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,0177	-	n.a.

<sup>1</sup> Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele consolidate ale Grupului Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS); toti indicatorii se refera la Grupul Petrom, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel; indicatorii financiari sunt exprimati in milioane lei si sunt rotunjiti la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere. In procesul de consolidare, Petrom utilizeaza ca referinta ratele de schimb valutare ale Bancii Nationale a Romaniei.

<sup>2</sup> Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor rezultate din rafinariile de combustibili

## Aspecte financiare

### Trimestrul I 2011 (T1/11)

In T1/11, rezultatele au fost sustinute de evolutia favorabila a pretului la titei. **Pretul titeiului Ural**, pret de referinta pentru Romania, a fost cu 36% mai mare in T1/11 fata de T1/10. **EBIT-ul Grupului** a fost de 1.192 mil lei, cu 26% peste valoarea din T1/10. **Rezultatul financiar net**, de -181 mil lei, a fost sub nivelul de 14 mil lei din T1/10, din cauza pierderilor din diferentele de curs de schimb, inregistrate ca efect al aprecierii RON fata de USD. **Profitul net dupa interesul minoritar** a fost de 840 mil lei. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a crescut cu 31%, ajungand la 1.193 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net negativ al elementelor speciale, in valoare de 107 mil lei, si a castigurilor din detinerea stocurilor, de 105 mil lei. **Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale** a fost 841 mil lei, cu 9% mai ridicat fata de rezultatul din T1/10.

In **Explorare si Productie (E&P)**, EBIT excluzand elementele speciale a fost de 1.261 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu T1/10, datorita cresterii preturilor la titei si condesant, ce au compensat integral cheltuielile mai mari de explorare si impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului. Cu

un nivel de 186.000 bep/zi, productia de titei si gaze a Grupului a crescut cu 1% comparativ cu T1/10, ca urmare a productiei mai mari de gaze din Romania si a productiei imbunatatite de titei si gaze din Kazahstan.

In **Rafinare si Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzand elementele speciale a fost de -52 mil lei, sub nivelul din T1/10 (T1/10: -18 mil lei). In pofida efectului pozitiv al operarii unei singure rafinarii, Petrobrazii functionand la o rata de utilizare crescuta, rezultatul a fost afectat de vanzarile din marketing mai scazute, de presiunea sporita asupra marjelor si de nivelul ridicat al costurilor pentru consumul propriu de titei, ca efect al cresterii pretului la titei.

In activitatea de **Gaze si Energie (G&E)**, valoarea EBIT excluzand elementele speciale a scazut cu 39 mil lei fata de T1/10, ajungand la nivelul de 33 mil lei, reflectand costurile mai mari de achizitie a gazelor, generate de cresterea cotei de import si a preturilor al ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze interne si de import pentru consumul intern, non-tehnologic. Volumul vanzarilor consolidate de gaze in T1/11 a fost de 1.542 mil mc, mentinandu-se la nivelul inregistrat in T1/10.

### Evenimente importante in T1/11

Pe **7 ianuarie**, Petrom a anuntat finalizarea alocarii de valori mobiliare catre persoanele indreptatite sa primeasca, cu titlu gratuit, actiuni emise de OMV Petrom S.A. in cadrul programului de rascumparare actiuni aprobat in AGEA din data de 16 decembrie 2008. Numarul valorilor mobiliare alocate a fost 6.133.500 actiuni, din totalul de 6.195.500 actiuni achizitionate.

Pe **24 februarie**, Petrom a anuntat primirea de la expertul independent desemnat, Pricewaterhouse Coopers Management Consultants S.R.L., raportul de evaluare prin care s-a stabilit pretul de retragere (0,352 lei/actiune – pret brut, inclusiv comisioanele si taxele aferente) in cadrul procesului de desprindere a activitatilor de marketing ale OMV Petrom S.A. catre OMV Petrom Marketing S.R.L. La finalizarea procedurii de retragere, pe data de 16 martie, OMV Petrom S.A. nu a avut de rascumparat nicio actiune de la actionarii ce si-au mentinut cererea de retragere.

Pe **25 martie**, Petrom a anuntat decizia inchiderii definitive a rafinariei Arpechim, dat fiind ca optiunea vanzarii nu s-a dovedit fezabila. Decizia nu va avea un impact negativ asupra aprovizionarii pietei de carburanti din Romania. Dupa oprirea definitiva a rafinariei, o serie de rezervoare, infrastructura logistica si facilitatile auxiliare vor continua sa fie exploatate ca depozit.

Pe **25 martie**, Petrom a anuntat schimbari in conducere: (i) ca urmare a renuntarii lui Wolfgang Rutenstorfer la mandatul de Presedinte al Consiliului de Supraveghere (CS), Gerhard Roiss, fost Vicepresedinte al CS Petrom, care ocupa pozitia de CEO al OMV AG de la 1 aprilie 2011, a fost numit Presedinte al CS, incepand cu 25 martie 2011; (ii) pe 25 martie, Manfred Leitner a fost numit membru provizoriu al CS, pana la AGOA, din 26 aprilie 2011, care a decis numirea acestuia ca membru al CS; (iii) ca urmare a deciziei CS de a integra divizia Servicii E&P in cadrul diviziei E&P, responsabilitatile aferente lui Siegfried Gugu, membru al Directoratului responsabil cu activitatea de Servicii E&P, sunt preluate de catre Johann Pleininger, membru al Directoratului responsabil cu activitatea de E&P. In plus, activitatea de rafinare si cea de marketing vor fi coordonate la nivelul Directoratului de catre un singur membru, respectiv Neil Anthony Morgan. Astfel, incepand cu data de 17 aprilie 2011, Directoratul Petrom va fi compus din cinci membri, numiti pentru o noua perioada de patru ani, dupa cum urmeaza: Mariana Gheorghe (Presedinte al Directoratului si Director General Executiv), Daniel Turnheim (Director Financiar), Johann Pleininger (responsabil cu activitatea de E&P), Neil Anthony Morgan (responsabil cu activitatea de R&M) si Hilmar Kroat-Reder (responsabil cu activitatea de G&E).

## Perspective 2011

Ne așteptăm ca principalii factori de influență ai pieței să înregistreze o volatilitate ridicată în 2011. Estimăm că prețul titeiului se va situa la nivelul de 90-110 USD/bbl și că volatilitatea cursului de schimb la valutele relevante se va menține în continuare. Preconizăm ca marjele din activitatea de rafinare să își revină într-o oarecare măsură, datorită îmbunătățirii cererii de distilate medii. Ne așteptăm ca marjele și volumele în activitatea de marketing să rămână sub presiune, ca urmare a prețurilor ridicate la titei și a ritmului lent de revigorare economică în regiunea în care ne desfășurăm activitatea. După estimările noastre, piața de carburanți din România va fi relativ stabilă, cu potențial de creștere, reflectând evoluția economiei, iar consumul total de gaze al României se va menține la un nivel similar celui din 2010.

Economia românească este de așteptat să iasă din recesiune în 2011. Consumul ar trebui să înregistreze creștere, chiar dacă marginală, data fiind majorarea așteptată a salariului real. Puterea de cumpărare a consumatorilor ar trebui să crească treptat de-a lungul anului, odată cu reducerea inflației și revigorarea economică. Consolidarea fiscală ar trebui să continue în 2011, reforma sectorului public având un rol central. Sprijinul politic pentru continuarea reformelor economice va fi esențial pentru consolidarea stabilității macroeconomice și reluarea creșterii economice.

Pentru a sprijini dezvoltarea durabilă și potențialul de creștere ale companiei, vom continua eforturile investitoriale semnificative, menținând totodată poziția financiară robustă. Nivelul planificat al investițiilor pentru OMV Petrom S.A. este de 4,9 mld lei în 2011. Așa cum s-a aprobat în AGA din 26 aprilie 2011, având în vedere poziția financiară și rezultatele foarte bune pentru 2010, vom aloca dividende pentru anul financiar 2010, în valoare brută de 0,0177 lei/acțiune, corespunzând unei rate de distribuție a profitului consolidat net de 46%. În plus, vom oferi sprijinul necesar statului român pentru oferta publică secundară de acțiuni planificată, aferentă pachetului de 9,84% deținut în Petrom.

Pentru a proteja fluxul de numerar al companiei și a susține programul investițional în anul curent, Petrom a angajat în ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind prețul la titei, ce asigură, pentru 25.000 bbl/zi, un nivel al prețului Brent de aproximativ 97 USD/bbl, până la sfârșitul anului 2011. Având în vedere capacitatea ridicată de generare de numerar și gradul de îndatorare scăzut, nu am solicitat acționarilor noștri reînnoirea autorizării privind majorarea capitalului social, aprobate în AGA din 2010 și care a expirat pe 29 aprilie 2011.

În cadrul Petrom ne-am stabilit ca prioritate principală atingerea unor standarde înalte de HSEQ (Sanatate, Siguranță, Securitate, Mediu și Calitate), inclusiv de a înregistra zero decese și de a continua să reducem rata LTI (Lost Time Injury/Incidente cu timp de lucru pierdut).

În **E&P** ne vom continua eforturile de compensare a declinului natural și îmbunătățire a ratelor de recuperare, aplicând totodată măsuri pentru

managementul strict al costurilor. Programul de investiții va viza, în special, forajul sondelor de dezvoltare și producție, înlocuirea instalațiilor de suprafață, reparații capitale la sonde și optimizarea instalațiilor de injecție apă. În plus, eforturile noastre se vor concentra pe continuarea proiectelor de dezvoltare integrată a zăcămintelor selectate, prin parcurgerea fazelor de proiectare și implementare la cele mai avansate proiecte. După punerea cu succes în funcțiune a sistemului de livrare a gazelor de la Hurezani, vom continua inițiativa de optimizare a sistemelor de producție gaze în partea de sud-vest a României. Parteneriatul cu ExxonMobil în zona de apă adâncă a perimetrului Neptun va intra în fază în care se va lua o decizie cu privire la forajul în zona de apă adâncă. În 2011 intenționăm să menținem rata de înlocuire a rezervelor în România la 70% prin revizuirea continuă ale zăcămintelor mature și folosirea de tehnici moderne de management de zăcămant. Concomitent, intenționăm să finalizăm integrarea activității de servicii petroliere în divizia E&P, la mijlocul anului 2011. În Kazahstan vom continua dezvoltarea zăcămantului Komsomolskoe, unde așteptăm o creștere a producției, ca urmare a măsurilor întreprinse pentru depășirea dificultăților de creștere a producției întâmpinate în trecut.

În **R&M**, vom continua managementul strict al costurilor și eficientizarea activității pentru a susține performanța operațională. La Petrobrazi, scopul nostru este să optimizăm utilizarea rafinării și să continuăm programul de investiții, pentru modernizarea unității de distilare a titeiului și în vederea, astfel încât să fie pusă în funcțiune în 2012. Pentru 2011 nu am programat nicio revizuire majoră la rafinaria Petrobrazi. În conformitate cu decizia Consiliului de Supraveghere, vom închide definitiv rafinaria Arpechim. În următoarele luni vom întreprinde toate măsurile necesare pentru a implementa proiectul de închidere permanentă a rafinării și de transformare în depozit de titei și produse petroliere. Având în vedere aceste schimbări structurale în activitatea noastră de rafinare, am decis să ajustăm, începând cu T1/11, indicatorul marja de rafinare pentru a reflecta structura actuală a mixului de produse al rafinării Petrobrazi. În activitatea de marketing vom urmări să optimizăm răspunsul nostru la dinamica pieței caracterizate de prețuri mai mari la titei, care pun presiune sporită atât pe volume, cât și pe marje.

În **G&E** ne vom concentra eforturile în vederea punerii în funcțiune cu succes a celor două unități de generare electricitate aflate actualmente în fază de construcție, marcând astfel debutul operațional pe piața de electricitate. Atât parcul eolian Dorobantu, cât și centrala electrică de la Brazi sunt programate să înceapă activitatea comercială în a doua jumătate a anului 2011. Având în vedere că ambele unități vor fi doar în fază de început în 2011, nu ne așteptăm ca activitatea diviziei de energie să aibă o contribuție materială la rezultatul acestui an. Pe 19 ianuarie 2011, ANRE, MECMA și ANRM au emis în comun un ordin, prin care se impune utilizarea unui cos de gaze interne și de import pentru consumul intern, non-tehnologic, inclusiv pentru consumul centralei electrice de la Brazi. În conformitate cu principiile

noastre comerciale, respectam prevederile acestui regulament. Totusi, am intreprins toate masurile legale pentru a contesta legalitatea acestui ordin, ce contravine Legii Gazelor din Romania, legislatiei europene si principiilor UE privind piata interna. Implementarea acestui ordin va influenta negativ rezultatul G&E, dar preconizam ca nu va avea un impact material asupra rezultatelor Grupului in 2011. La sfarsitul T1/11, pretul gazului domestic pentru producatorii din Romania reprezenta aproximativ 40% din pretul gazului de import. In cadrul acordului stand-by de tip preventiv, semnat cu FMI la 25 martie

2011, Guvernul roman s-a angajat sa prezinte, pana in septembrie 2011, un calendar privind eliminarea treptata a preturilor reglementate pentru electricitate si gaze. Un impuls suplimentar pentru liberalizarea pietei romanesti de gaze deriva din scrisoarea de "aviz motivat" trimisa de catre UE, la 14 aprilie 2011, prin care autoritatilor romane li s-au cerut justificari cu privire la pretul reglementat pentru consumatorii finali. Totodata, UE a trimis o scrisoare de preaviz cu privire la incalcarea dreptului comunitar, ca urmare a interdictiei de export de gaze naturale, care contravine principiilor europene de comert liber.

## Petrom Grup - in cifre

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
5.458	4.978	3.934	27	Vanzari <sup>1</sup>	18.616	16.090	16
720	1.261	890	42	EBIT E&P <sup>2</sup>	3.012	2.468	22
(123)	(53)	16	n.m.	EBIT R&M	106	(618)	n.m.
185	33	72	(54)	EBIT G&E	164	71	130
(51)	(21)	(21)	2	EBIT Sediul si Altele	(135)	(140)	(3)
242	(28)	(10)	182	Consolidare	(161)	(161)	0
<b>974</b>	<b>1.192</b>	<b>947</b>	<b>26</b>	<b>EBIT Grup</b>	<b>2.986</b>	<b>1.620</b>	<b>84</b>
811	1.261	890	42	E&P EBIT excluzand elementele speciale <sup>2,3</sup>	3.544	2.685	32
(233)	(52)	(18)	189	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	(104)	(675)	(85)
192	33	73	(54)	G&E EBIT excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	172	158	9
(41)	(21)	(21)	(1)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	(125)	(139)	(10)
242	(28)	(10)	182	Consolidare	(161)	(161)	0
<b>972</b>	<b>1.193</b>	<b>913</b>	<b>31</b>	<b>EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup></b>	<b>3.325</b>	<b>1.870</b>	<b>78</b>
902	1.011	961	5	Profit din activitatea curenta	2.605	1.169	123
779	841	807	4	Profit net	2.190	833	163
781	840	803	5	Profit net dupa interesul minoritar	2.201	860	156
779	841	775	9	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	2.457	1.056	133
0,0138	0,0148	0,0142	5	Castig pe actiune (lei)	0,0389	0,0152	156
0,0138	0,0149	0,0137	9	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>3</sup>	0,0434	0,0186	133
2.065	1.266	924	37	Flux de numerar din exploatare	4.630	2.726	70
0,0365	0,0224	0,0163	37	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0817	0,0481	70
2.299	2.349	2.403	(2)	Datorii nete	2.299	2.614	(12)
12	12	14	(14)	Grad de indatorare (%)	12	16	(25)
1.887	633	717	(12)	Investitii	4.863	4.219	15
-	0	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,0177	-	n.a.
-	0	-	n.a.	ROFA (%)	12,5	7,5	66
-	0	-	n.a.	ROACE (%)	10,7	5,2	106
-	0	-	n.a.	ROE (%)	12,6	5,2	143
<b>24.662</b>	<b>24.339</b>	<b>27.626</b>	<b>(12)</b>	<b>Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei</b>	<b>24.662</b>	<b>28.984</b>	<b>(15)</b>

<sup>1</sup> Vanzari excluzand accizele la produse petroliere

<sup>2</sup> Nu include eliminarea profitului inter-segmente, reprezentat in linia „Consolidare”

<sup>3</sup> Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor rezultate din rafinariile de combustibili

## Explorare si Productie (E&P)

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.404	2.880	2.279	26	Total vanzari segment	9.534	8.249	16
720	1.261	890	42	EBIT <sup>1</sup>	3.012	2.468	22
(91)	0	0	n.a.	Elemente speciale	(532)	(217)	145
811	1.261	890	42	EBIT excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	3.544	2.685	32

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
16,99	16,78	16,68	1	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	67,08	68,29	(2)
185.000	186.000	185.000	1	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) <sup>2</sup>	184.000	187.000	(2)
8,34	8,27	8,30	0	Productie titei si condensat (mil bbl)	33,34	33,49	0
1,32	1,30	1,28	2	Productie gaze naturale (mld mc)	5,16	5,33	(3)
46,75	46,05	45,29	2	Productie gaze naturale (mld cf)	182,34	188,16	(3)
85,30	102,67	75,40	36	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	78,29	61,18	28
69,80	90,14	69,85	29	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) <sup>3</sup>	68,72	58,45	18
156,66	160,29	166,33	(4)	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) <sup>4</sup>	155,44	162,38	(4)
164	114	35	223	Investitii de explorare (mil lei)	341	219	56
63	134	16	n.m.	Cheltuieli de explorare (mil lei)	187	275	(32)
18,02	16,66	16,65	0	Cost de productie (USD/bep) <sup>5</sup>	16,74	15,06	11

<sup>1</sup> Nu include eliminarea profitului între segmente

<sup>2</sup> Cifrele ce exprima productia in bep/zi sunt rotunjite

<sup>3</sup> Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului

<sup>4</sup> Pentru informatii detaliate a se vedea sectiunea G&E de la pagina 9

<sup>5</sup> Incepand cu 2010, calcularea indicatorului cost de productie /bep se bazeaza pe productia neta disponibila pentru vanzare (nu include consumul propriu/productie combustibil). In 2010, impactul acestei modificari a dus la o crestere de aproximativ 1,20 USD/bep pentru Grupul Petrom

### Trimestrul I 2011 (T1/11)

- ▶ **Crestere semnificativa a EBIT comparativ cu T1/10, in special datorita pretului mai ridicat al titeiului, in pofida cresterii cheltuielilor de explorare si a impactului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor**
- ▶ **Scaderea costurilor totale de productie comparativ cu T4/10 a sustinut rezultatul**
- ▶ **Productia de titei si gaze a Grupului a fost cu 1% mai mare comparativ cu T1/10 datorita cresterii productiei de gaze din Romania si a productiei de hidrocarburi din Kazahstan**

**Vanzarile la nivel de segment** au crescut cu 26% comparativ cu T1/10, datorita evolutiei pozitive a pretului la titei si aprecierii USD.

In T1/11, **pretul mediu al titeiului Ural** a atins valoarea de 102,67 USD/bbl, cu 36% peste nivelul din T1/10. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu numai 29%, la 90,14 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor.

**EBIT excluzand elementele speciale** a atins valoarea de 1.261 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu T1/10, in special datorita cresterii preturilor la titei si condensat, care au compensat integral cheltuielile de explorare mai mari si efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscului a avut un impact negativ de -56 mil lei asupra EBIT-ului, in contrast cu influenta pozitiva de 87 mil lei inregistrata in T1/10. **EBIT-ul** a avut aceeasi evolutie cu EBIT-ul excluzand elementele

speciale intrucat in T1/11 nu s-au inregistrat elemente speciale.

**Investitiile de explorare**, in valoare de 114 mil lei, au crescut de peste trei ori comparativ cu T1/10, ca urmare a intensificarii activitatilor de explorare. Cheltuielile de explorare, in valoare de 134 mil lei, au crescut semnificativ fata de T1/10 (16 mil lei), din cauza inregistrarii a trei sonde de explorare fara rezultat.

In T1/11, **costurile de productie la nivel de Grup**, exprimate in USD/bep, au fost constante comparativ cu T1/10, datorita influentei pozitive a cursului de schimb (deprecierea RON cu 4% fata de USD), contrabalansata de cresterea cheltuielilor cu personalul. Costurile de productie in Romania au crescut cu 2%, la 16,28 USD/bep, comparativ cu nivelul de 15,96 USD/bep din T1/10, din cauza volumelor de productie mai mici si a cheltuielilor mai mari cu personalul si serviciile, compensate partial de

aprecierea USD fata de RON. Costurile de productie in Romania, exprimate in RON/bep, au crescut de la 47,48 RON/bep in T1/10, la 50,28 RON/bep in T1/11.

**Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup** a fost de 16,78 mil bep in T1/11, cu 1% mai mare fata de perioada similara din 2010, ca urmare a cresterii productiei de gaze in Romania si a productiei de titei si gaze in Kazahstan.

Volumul vanzarilor a crescut cu 1% in T1/11 comparativ cu T1/10, reflectand evolutia productiei.

**In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a fost de 15,75 mil bep, cu 1% mai mica decat in T1/10. **Productia domestica de titei** a fost de 7,33 mil bbl, cu 3% sub nivelul din T1/10, in principal din cauza declinului natural al productiei, necompensat in totalitate de noile sonde forate si de programul de reparatii capitale. **Productia domestica de gaze** obtinuta in T1/11 a fost de 8,41 mil bep, cu 1% mai mare decat in T1/10, datorita inceperii productiei din sonde noi, inclusiv o sonda offshore din zacamantul Lebada Vest, precum si datorita rezultatelor bune obtinute in urma lucrarilor de reparatii capitale onshore. **Productia de titei si gaze in Kazahstan** a crescut cu 27% in T1/11, la 1,03 mil bep, datorita punerii treptate in productie a zacamantului Komsomolskoe.

Programul de foraj a continuat sa se intensifice in Romania: au fost sapate 31 de sonde noi fata de 15 sonde noi in T1/10.

Dupa optimizarea cu succes a activitatii de Servicii E&P de-a lungul ultimilor trei ani, am intrat in ultima etapa a integrarii acestei activitati in divizia E&P, procesul urmand a se finaliza la mijlocul anului 2011.

**Comparativ cu T4/10**, EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 55%, in principal datorita cresterii pretului la titei - pretul mediu al titeiului Ural a crescut cu 20%. Impactul negativ, de -56 mil lei, al instrumentelor de acoperire a riscurilor a afectat mai putin EBIT-ul comparativ cu T4/10, cand influenta negativa a acestora a fost de -120 mil lei. EBIT-ul raportat a crescut cu 75% fata de T4/10, cand a fost influentat negativ de constituirea provizioanelor pentru restructurare. Costurile de productie la nivel de Grup exprimate in USD/bep au scazut cu 8% comparativ cu nivelul din T4/10, cand au fost afectate de cresterea costurilor asociate cu activitatile intensificate de reparatii capitale. Productia de titei, gaze si condensat a Grupului exprimata in mil bep a scazut usor fata de nivelul din T4/10. Totusi, productia medie de hidrocarburi a Grupului exprimata in bep/zi, a crescut cu 1% fata de T4/10, datorita cresterii debitelor zilnice medii de productie atat in Romania, cat si in Kazahstan. Productia medie de titei si condensat a Grupului a crescut cu 1%, ajungand la aproximativ 92.000 bep/zi, in special datorita cresterii debitelor medii de productie atat in Kazahstan, cat si in Romania, ca urmare a activitatilor de reparatii capitale incununate de succes. Productia medie de gaze a Grupului a crescut, de asemenea, cu 1%, ajungand la aproximativ 95.000 bep/zi, ca rezultat al productiei mai ridicate atat din Romania, cat si din Kazahstan. In Romania, cresterea productiei medii de gaze s-a datorat noilor sonde de gaze si lucrarilor de reparatii capitale incununate de succes. Volumele de vanzari in T1/11 au fost stabile comparativ cu trimestrul anterior. Vanzarile la nivel de segment din T1/11 au crescut cu 20% fata de trimestrul anterior.

## Rafinare si Marketing (R&M)

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
4.427	3.889	2.825	38	Total vanzari segment	15.176	12.701	19
(123)	(53)	16	n.m.	EBIT	106	(618)	n.m.
(3)	(106)	6	n.m.	Elemente speciale	(1)	(389)	n.m.
114	105	29	265	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor <sup>1</sup>	212	445	(53)
(233)	(52)	(18)	189	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	(104)	(675)	(85)

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
0,69	(0,88)	0,85	n.m.	Marja de rafinare (USD/bbl) <sup>2</sup>	0,33	0,02	n.m.
1,05	0,96	1,08	(11)	Input rafinare (mil tone) <sup>3</sup>	4,15	5,46	(24)
49	81	52	57	Rata de utilizare a rafinariilor (%) <sup>4</sup>	49	65	(24)
1,04	0,91	0,95	(4)	Livrari rafinare (mil tone) <sup>5</sup>	3,78	4,99	(24)
1,51	1,16	1,17	(1)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) <sup>6</sup>	5,47	6,18	(11)
1,08	0,86	0,88	(2)	din care vanzari marketing (mil tone) <sup>7</sup>	4,16	4,67	(11)
801	794	811	(2)	Statii de distributie marketing	801	814	(2)

<sup>1</sup> Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din rafinariile de combustibili, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei.

<sup>2</sup> Indicatorul marjei de rafinare se bazeaza pe cotationile internationale ale produselor [Augusta] si ale titeiului Ural, precum si pe un set de produse standardizat, tipic rafinariilor Petrom pana in anul 2010. Incepand cu T1/11, indicatorul a fost ajustat pentru a reflecta inchiderea planificata a rafinarii Arpechim si schimbarile in structura mixului de produse. Perioadele anterioare nu au fost ajustate.

<sup>3</sup> Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV.

<sup>4</sup> Incepand cu T1/11, rafinaria Arpechim nu se mai reflecta in acest indicator. Perioadele anterioare nu au fost ajustate.

<sup>5</sup> Reprezinta volumul de vanzari din Rafinare, excluzand produsele achizitionate din afara Rafinarii.

<sup>6</sup> Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom. Cifrele includ si volume marginale de vanzari produse petrochimice pentru perioadele precedente.

<sup>7</sup> Incepand cu T1/10, cifrele exclud vanzarile la export, acestea fiind incluse in vanzarile totale de produse rafinate. Cifrele din perioadele anterioare au fost ajustate corespunzator.

### Trimestrul I 2011 (T1/11)

- ▶ **EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut comparativ cu T1/10, ca urmare a preturilor mai mari la titei, ce au afectat marjele de rafinare si marketing, in plus fata de volumele de vanzari**
- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a crescut la 81% (T1/10: 64%)**
- ▶ **Vanzarile totale din marketing au scazut cu 2% comparativ cu T1/10 din cauza cererii reduse, in timp ce vanzarile cu amanuntul ale Grupului au scazut cu 5%**

**Vanzarile la nivel de segment** au crescut cu 38% fata de T1/10, datorita pretului mai mare la titei.

**EBIT CCA excluzand elementele speciale** a fost sub nivelul din T1/10, in principal din cauza vanzarilor din marketing mai scazute, a cresterii presiunii asupra marjelor si a costurilor mai mari la consumul propriu de titei, ca efect al cresterii pretului la titei. Pierderea neta din elementele speciale, de 106 mil lei, a reprezentat, in principal, costurile preconizate cu inchiderea rafinarii Arpechim, ca urmare a deciziei Consiliului de Supraveghere de a inchide definitiv rafinaria. Elementele speciale nete nu includ costurile de decontaminare, care vor fi stabilite dupa obtinerea certificatului de inchidere de la autoritatile romane si care sunt de asteptat sa fie acoperite de indemnizatiile prevazute in contractul de privatizare. In plus fata de elementele speciale de 106 mil lei, efectele pozitive ale CCA, in cuantum de 105 mil lei, au condus la o valoare negativa de -53 mil lei a EBIT.

Activitatea de rafinare a avut o evolutie pozitiva, beneficiind de optimizarea operatiunilor, cu rafinaria Petrobrazi functionand la o rata de utilizare crescuta, de 81%. Pe parcursul T1/10, rafinaria Arpechim a functionat jumătate de trimestru. Modul de operare cu o singura rafinarie a contribuit la reducerea costurilor fixe si la imbunatatirea eficientei procesului pentru perioada raportata.

Valoarea **indicatorului marjei de rafinare**, care, incepand cu T1/11, reflecta exclusiv structura standardizata a mixului de produse al rafinarii Petrobrazi, a fost de -0,88 USD/bbl, comparativ cu 0,85 USD/bbl in T1/10. Indicatorul marjei de rafinare a fost actualizat pentru a reflecta schimbarile structurale in activitatea noastra de rafinare, avand in vedere decizia de inchidere definitiva a rafinarii Arpechim. Desi marjele de rafinare au fost mai ridicate in T1/11 fata de anul trecut, marja de rafinare a ramas la un nivel scazut ca urmare a costului mai

mare la consumul propriu de titei, cauzat de cresterea pretului la titei.

**Rata medie de utilizare** a fost de 81%, reflectand doar utilizarea rafinarii Petrobrazi. Rafinaria Arpechim nu a fost in functiune pe parcursul T1/11. Conform deciziei Consiliului de Supraveghere, de a inchide definitiv rafinaria Arpechim, incepand cu T1/11 indicatorul rata de utilizare nu mai include rafinaria Arpechim. Prin comparatie, in T1/10, cand rafinaria Arpechim era inca in functiune, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a fost de 64%. Cantitatea totala de **materii prime procesate** a fost cu 11% mai mica decat in T1/10, cand rafinaria Arpechim a functionat jumatate de trimestru.

In T1/11, **livrarile totale din rafinare** s-au redus cu 4% fata de T1/10, in timp ce **vanzarile totale de produse rafinate** au fost cu 1% mai scazute.

**Vanzarile totale din marketing** au inregistrat nivelul de 863 mii tone, cu 2% sub cel din T1/10, reflectand declinul vanzarilor cu amanuntul cauzat de cererea deteriorata in contextul pretului ridicat la titei. **Vanzarile cu amanuntul la nivel de Grup** au

reprezentat 63% din vanzarile totale din marketing si au scazut cu 5% fata de T1/10. **Vanzarile comerciale la nivel de Grup** au crescut cu 4% comparativ cu T1/10, datorita cresterii cererii de benzina si motorina. **Cifra de afaceri** a Grupului, obtinuta din **comercializarea produselor complementare** a crescut cu 3% comparativ cu T1/10.

La data de 31 martie 2011, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 2% mai mic fata de sfarsitul T1/10, in principal ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova.

**Comparativ cu T4/10**, EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit, in principal deoarece rezultatul din rafinare in T4/10 a fost afectat de deprecierea valorii contabile a unor rezervoare de depozitare si piese de schimb. Rezultatul din activitatea de marketing a fost mai scazut comparativ cu trimestrul precedent, reflectand scaderea sezoniera a volumelor vanzarilor si presiunea pe marje in activitatea de retail.



## Gaze si Energie (G&E)

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
1.081	1.041	942	11	Total vanzari segment	3.065	2.969	3
185	33	72	(54)	EBIT	164	71	130
(7)	0	(1)	n.m.	Elemente speciale	(8)	(87)	(91)
192	33	73	(54)	EBIT excluzand elementele speciale	172	158	9

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
1.662	1.542	1.549	0	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	4.917	4.846	1
157	160	166	(4)	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	155	162	(4)
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc) <sup>1</sup>	495	495	0
376	396	334	18	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) <sup>1,2</sup>	360	353	2

<sup>1</sup> In 2010, Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei (ANRE) a renuntat sa publice pretul la gazul din productie domestica si pretul de import, luate in considerare la calcularea pretului reglementat pentru consumatorii finali / pretului de cos la gaze. Preturile la gaze pentru producatorii interni, aferente anilor 2010 si 2011, din tabelul de mai sus, sunt cele mai recente preturi publicate de ANRE.

<sup>2</sup> Pentru anii 2010 si 2011 sunt prezentate in tabelul de mai sus preturile efective la gazele de import, publicate de catre ANRE lunar, retroactiv. La data intocmirii acestui raport, ultimele date disponibile sunt pentru luna februarie 2011, asadar valoarea aferenta T1/11 reprezinta o estimare. Preturile de import pentru anul 2009 nu au fost ajustate corespunzator.

### Trimestrul I 2011 (T1/11)

- ▶ **Volumul vanzarilor consolidate de gaze la acelasi nivel cu T1/10**
- ▶ **EBIT influentat negativ de cresterea cotei de import si a pretului gazelor de import**
- ▶ **Proiectele de productie energie, Brazi si Dorobantu, progreseaza in vederea inceperii operarii comerciale in a doua jumatate a anului 2011**

In T1/11, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 1% comparativ cu perioada similara a anului trecut, in pofida expirarii, la sfarsitul lunii octombrie 2010, a facilitatii acordate consumatorilor intreruptibili<sup>1</sup>, de a aproviziona numai gaze ieftine, din productia domestica (facilitate acordata la jumatatea anului 2009).

**Volumul vanzarilor consolidate de gaze** ale Petrom s-a mentinut la nivelul inregistrat in T1/10.

In T1/11, **EBIT excluzand elementele speciale** a fost mai mic decat in T1/10, reflectand costurile mai mari de achizitie a gazelor, generate de cresterea cotei de import si a preturilor gazelor de import precum si efectul negativ al ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze interne si de import pentru consumul intern, non-tehnologic.

Pretul pentru gazul domestic practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 160 USD/1.000 mc). Pretul efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE pentru ianuarie-februarie 2011, a fost de 396 USD/1.000 mc.

In T1/11, **cota medie de import** stabilita de ANRE pentru piata gazelor din Romania a fost de 38% (cu

un maxim de 41% in februarie), in timp ce in T1/10 cota medie de import a fost 29% (cu un maxim de 35% in februarie).

Pretul reglementat pentru consumatorii casnici si industriali captivi din Romania, reprezentand plafonul de pret pe piata, a ramas nemodificat de la 1 iulie 2009, cand a fost redus cu 5%. In consecinta, cresterea cotei de import si a preturilor la gazele de import pune presiune tot mai mare asupra rezultatelor.

In concordanta cu decizia de management de a exclude **activitatea de produse chimice** din portofoliul companiei, Petrom a continuat implementarea proiectului de inchidere a Doljchim. Vom continua activitatile de demontare si decontaminare, cu respectarea standardelor europene de mediu si de siguranta.

Constructia **centralei electrice de la Brazi** a avansat in T1/11. Au continuat lucrarile de constructii civile precum si testarea principalelor componente si sisteme ale centralei: au fost finalizate lucrarile de constructie pentru bazinul turnurilor de racire si au inceput pregatirile pentru testele de etanseitate; au fost realizate testele de presiune si etanseitate cu azot la statia de masura gaze naturale.

**Proiectul eolian Dorobantu** se desfasoara conform planului: a fost finalizata punerea in functiune la rece a statiei de transformare si constructia fundatiilor pentru zece turbine eoliene, in timp ce, la celelalte turbine, lucrarile sunt in diverse stadii de realizare; a

<sup>1</sup> Consumatorii intreruptibili sunt acei consumatori care se considera ca au o contributie in mentinerea functionarii in deplina siguranta a Sistemului National de Transport si a sistemelor de distributie a gazelor naturale, prin acceptarea reducerii consumului propriu de gaze, pana la oprire, in scopul asigurarii protectiei aprovizionarii consumatorilor casnici.

inceput, de asemenea, pozarea cablului de medie tensiune.

**Comparativ cu T4/10**, EBIT excluzand elementele speciale a scazut, intrucat rezultatul din T4/10 a beneficiat de reversarea unor provizioane pentru creante neincasate si de cantitati si marje mai mari din activitatea de comercializare gaze. In T1/11, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 19% comparativ cu T4/10. La inceputul anului 2011 au ramas in depozite doar volume reduse de gaze din productia interna, ca urmare a cererii mari din T4/10 si a volumelor mari de gaze

din import injectate in vara 2010. Ca atare, cresterea consumului de gaze in T1/11 a fost satisfacuta prin cresterea cantitatilor de gaze importate. Vanzarile consolidate de gaze ale Petrom au scazut cu 7%, dat fiind faptul ca Petrom comercializeaza in principal gaze din productia interna, iar in depozite au fost disponibile doar volume reduse de gaze – volumul total de gaze Petrom ramas in depozite la sfarsitul lunii martie 2011 a fost zero, desi cantitatile de gaze injectate in depozitele subterane in 2010 au fost mai mari decat in anul precedent (708 mil mc in 2010 comparativ cu 549 mil mc in 2009).

## Aspecte financiare

### Situatiile financiare interimare ale Grupului si notele la situatiile financiare (simplificate, neauditate)

#### Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru primele trei luni incheiate la 31 martie 2011 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatiile Financiare Interimare.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informatiile si elementele publicate in raportarea anuala si trebuie sa fie citite impreuna cu situatiile financiare anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2010.

Politicele si metodele contabile folosite in intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Grupului, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010. Metodele de evaluare in vigoare la 31 decembrie 2010 au ramas neschimbate. Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2011 este prezentata in anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate pentru T1/11 nu sunt auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

#### Ratele de schimb

Petrom utilizeaza in procesul de consolidare ratele de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Situatiile veniturilor si cheltuielilor filialelor sunt transformate in RON, folosind ratele medii de schimb publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

#### Schimbari in consolidarea Grupului

In T1/11 nu s-a produs nicio schimbare in structura consolidata a Grupului.

#### Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in segmentele G&E si R&M; pentru detalii, a se vedea sectiunea ce prezinta segmentele de activitate.

In plus fata de situatiile financiare interimare si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare intocmite la 31 martie 2011, sunt furnizate ca parte a descrierii activitatii segmentelor Grupului Petrom.

Situatiile pozitiei financiare ale filialelor straine sunt transformate in RON, folosind metoda cursului de inchidere ce utilizeaza ratele de schimb din ultima zi a perioadei de raportare publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Rate de schimb BNR	2010	2009	Δ%
4,288	4,224	4,115	3	Rata medie de schimb EUR/RON	4,211	4,238	(1)
3,155	3,091	2,974	4	Rata medie de schimb USD/RON	3,180	3,047	4
4,285	4,098	4,073	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,285	4,228	1
3,205	2,912	3,023	(4)	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,205	2,936	9

## Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/10	T1/11	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)		2010	2009
5.457,57	4.978,09	3.933,80	Venituri din vanzari	18.615,69	16.089,73
(118,59)	(145,91)	(112,01)	Cheltuieli directe de distributie	(436,61)	(364,02)
(3.747,59)	(2.961,07)	(2.393,29)	Costul vanzarilor	(12.790,98)	(11.256,27)
<b>1.591,39</b>	<b>1.871,11</b>	<b>1.428,50</b>	<b>Marja bruta</b>	<b>5.388,10</b>	<b>4.469,44</b>
163,87	114,08	146,80	Alte venituri de exploatare	513,85	408,70
(310,93)	(247,83)	(270,75)	Cheltuieli de distributie	(1.218,63)	(1.277,45)
(56,76)	(52,69)	(47,99)	Cheltuieli administrative	(231,17)	(225,34)
(62,69)	(133,74)	(15,68)	Cheltuieli de explorare	(186,59)	(274,60)
(351,15)	(359,29)	(293,78)	Alte cheltuieli de exploatare	(1.280,05)	(1.480,28)
<b>973,73</b>	<b>1.191,64</b>	<b>947,10</b>	<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>2.985,51</b>	<b>1.620,47</b>
(0,73)	1,19	2,49	Venituri aferente entitatilor asociate	6,72	6,07
(113,46)	(64,03)	(107,74)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(537,00)	(416,01)
41,98	(117,70)	119,20	Alte venituri si cheltuieli financiare	150,09	(41,11)
<b>(72,21)</b>	<b>(180,54)</b>	<b>13,95</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(380,19)</b>	<b>(451,05)</b>
<b>901,52</b>	<b>1.011,10</b>	<b>961,05</b>	<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>2.605,32</b>	<b>1.169,42</b>
(122,66)	(170,13)	(153,65)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(415,67)	(336,14)
<b>778,86</b>	<b>840,97</b>	<b>807,40</b>	<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>2.189,65</b>	<b>833,28</b>
<b>780,65</b>	<b>840,19</b>	<b>802,99</b>	<b>din care: repartizabil actionarilor societatii-mama</b>	<b>2.201,22</b>	<b>860,24</b>
(1,79)	0,78	4,41	din care: repartizabil interesului minoritar	(11,57)	(26,96)
<b>0,0138</b>	<b>0,0148</b>	<b>0,0142</b>	<b>Rezultatul pe actiune (lei)</b>	<b>0,0389</b>	<b>0,0152</b>

## Situatia rezultatului global (neauditata)

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)		2010	2009	Δ%
<b>778,86</b>	<b>840,97</b>	<b>807,40</b>	<b>4</b>	<b>Profit net</b>		<b>2.189,65</b>	<b>833,28</b>	<b>163</b>
(12,78)	42,91	(45,98)	n.m.	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate		(39,12)	26,40	n.m.
0,00	0,00	0,00	n.a.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare		0,00	15,20	n.m.
66,75	(375,52)	0,67	n.m.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor		215,00	(789,97)	n.m.
(10,68)	60,08	(0,11)	n.m.	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global		(34,40)	123,96	n.m.
<b>43,29</b>	<b>(272,53)</b>	<b>(45,42)</b>	<b>n.m.</b>	<b>Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit</b>		<b>141,48</b>	<b>(624,41)</b>	<b>n.m.</b>
<b>822,15</b>	<b>568,44</b>	<b>761,98</b>	<b>(25)</b>	<b>Rezultatul global total</b>		<b>2.331,13</b>	<b>208,87</b>	<b>n.m.</b>
824,52	565,19	763,42	(26)	din care repartizabil actionarilor societatii-mama		2.349,68	232,29	n.m.
(2,37)	<b>3,25</b>	<b>(1,44)</b>	<b>n.m.</b>	din care repartizabil interesului minoritar		(18,55)	(23,42)	(21)

## Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

### Trimestrul I 2011 (T1/11)

**Vanzarile consolidate** au crescut cu 27% comparativ cu T1/10, la 4.978 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei, contrabalansata partial de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 77% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 19%, iar cele din E&P aproximativ 4% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

**EBIT-ul Grupului** a atins valoarea de 1.192 mil lei, cu 26% mai mare decat valoarea de 947 mil lei din T1/10, in special datorita preturilor mai mari la titei, care au compensat integral marjele mai scazute si cresterea cheltuielilor de explorare. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a inregistrat valoarea de 1.193 mil lei, cu 31% mai mare fata de valoarea de 913 mil lei din T1/10. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 107 mil lei (din care 106 mil lei au fost inregistrate in R&M), si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 105 mil lei (de asemenea inregistrate in R&M).

**Rezultatul financiar net**, in valoare de -181 mil lei, a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 14 mil lei inregistrata in T1/10. Aprecierea semnificativa a RON fata de USD (la nivelul cursului de inchidere de la 31 martie 2011 comparativ cu 31 decembrie 2010) a avut un impact negativ asupra rezultatului financiar net, din cauza pierderilor din diferente de curs inregistrate de Petrom, asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan. Dat fiind ca USD este moneda functionala si de raportare a filialelor din Kazahstan, efectele de curs de schimb asupra Petrom nu sunt compensate printr-un efect corespunzator in Kazahstan. Efectul negativ mentionat mai sus a fost partial compensat de scaderea cheltuielilor cu dobanzile, ca urmare a rambursarilor unor imprumuturi in T1/11.

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.011 mil lei, iar **impozitul pe profit** a fost de 170 mil lei. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 191 mil lei, iar veniturile aferente **impozitului amanat** au insumat 21 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 17% (T1/10: 16%).

**Profitul net dupa interesul minoritar** (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 840 mil lei, peste valoarea de 803 mil lei inregistrata in T1/10. **Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 841 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost de 0,0148 lei in T1/11, fata de 0,0142 lei in T1/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0149 lei, fata de 0,0137 lei in T1/10.

**Comparativ cu T4/10**, vanzarile au scazut cu 9%, in special ca urmare a scaderii volumelor la vanzarile de produse rafinate si gaze. EBIT a fost cu 22% peste nivelul din T4/10, datorita preturilor mai mari ale titeiului, ce au compensat cresterea cheltuielilor de explorare. EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 23%. Rezultatul financiar net, in valoare de -181 mil lei, a scazut semnificativ fata de nivelul de -72 mil lei din T4/10, in special ca efect al pierderilor din diferente de curs inregistrate de Petrom, asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan, compensate partial de scaderea cheltuielilor cu dobanzile. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, **impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 170 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 17% (T4/10: 14%), influentata, in principal, de nivelul impozitului pe profit din Romania. **Profitul net dupa interesul minoritar** a fost 840 mil lei, peste valoarea de 781 mil lei inregistrata in T4/10. Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale, de 841 mil lei, a crescut, de asemenea, fata de T4/10 (T4/10: 779 mil lei).

## Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	31 martie 2011	31 decembrie 2010
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	1.284,21	1.369,49
Imobilizari corporale	23.618,78	23.777,15
Investitii in entitati asociate	41,84	40,65
Alte active financiare	2.436,56	2.492,84
Alte creante	38,55	45,23
<b>Active imobilizate</b>	<b>27.419,94</b>	<b>27.725,36</b>
<b>Creante privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>802,74</b>	<b>734,11</b>
Stocuri	2.472,10	2.500,12
Creante comerciale	1.490,96	1.397,98
Alte active financiare	122,44	138,72
Alte active	445,77	603,08
Numerar si echivalente de numerar	437,43	1.588,60
Active detinute pentru vanzare	77,62	77,29
<b>Active circulante</b>	<b>5.046,32</b>	<b>6.305,79</b>
<b>Total active</b>	<b>33.269,00</b>	<b>34.765,26</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	67,40	(497,79)
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societatii-mama</b>	<b>19.050,77</b>	<b>18.485,58</b>
Interes minoritar	(23,29)	(26,54)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>19.027,48</b>	<b>18.459,04</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	299,65	297,16
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	2.362,46	3.465,51
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.664,98	5.917,85
Alte provizioane	942,80	842,32
Alte datorii financiare	155,77	178,38
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>9.425,66</b>	<b>10.701,22</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>21,95</b>	<b>26,70</b>
Furnizori si alte datorii asimilate	2.160,68	3.453,35
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	396,35	391,05
Provizioane aferente impozitului pe profit	377,65	214,64
Alte provizioane	627,91	739,07
Alte datorii financiare	630,95	302,10
Alte datorii	600,37	478,09
<b>Datorii curente</b>	<b>4.793,91</b>	<b>5.578,30</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>33.269,00</b>	<b>34.765,26</b>

## Note la situatia pozitiei financiare din 31 martie 2011

**Investitiile** au scazut la valoarea de 633 mil lei (T1/10: 717 mil lei), ca urmare a reducerii considerabile a investitiilor din G&E, lucrarile de constructie la centrala electrica din Romania aflandu-se in faza finala. Investitiile mai mici in G&E au fost contrabalansate partial de cresterea nivelului investitional in E&P si R&M.

**Investitiile in E&P** (488 mil lei) au reprezentat 77% din valoarea totala inregistrata in primele trei luni din 2011 si au fost concentrate pe sonde de dezvoltare, lucrari de reparatii capitale si modernizari ale echipamentelor de adancime. Aproximativ 7% din investitii au fost efectuate in **G&E** (45 mil lei), in principal pentru centrala electrica de la Brazi, dar si pentru lucrarile de constructie la parcul eolian Dorobantu. In **R&M**, investitiile au reprezentat 14% (88 mil lei) din totalul investitiilor efectuate in T1/11. Acestea au fost directionate, in principal, catre cele doua proiecte majore din rafinaria Petrobrazii, respectiv modernizarea instalatiei de distilare a titeiului si a instalatiei de cocsare. In plus, au fost alocate fonduri si pentru reabilitarea sistemului de rezervoare pentru produse petroliere, reproiectarea retelei de stingere a incendiilor din rafinare precum si constructia depozitului de la Isalnita (Romania). Investitiile in segmentul **Sediu si Altele** au fost de 12 mil lei. Acestea au vizat finalizarea lucrarilor la noul sediu al Petrom din Bucuresti, „Petrom City”, ce a fost inaugurat in decembrie 2010, si investitii minore pentru proiecte de IT.

**Activele totale** au scazut cu 1.496 mil lei fata de sfarsitul anului 2010, pana la valoarea de 33.269 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in scaderea neta a imobiliarilor corporale si necorporale cu suma de 244 mil lei, in special ca urmare a amortizarii si a efectului ratei de schimb valutar

asupra investitiilor straine; o influenta suplimentara a avut-o si reducerea in pozitia numerar si echivalente de numerar cu 1.151 mil lei.

**Capitalurile proprii** au insumat 19.027 mil lei la 31 martie 2011, crescand usor, cu 3% fata de sfarsitul anului 2010 (18.459 mil lei), datorita profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul **capital propriu la total active**<sup>1</sup> a inregistrat nivelul de 57% la martie 2011, cu 8% peste valoarea inregistrata la decembrie 2010 (53%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si termen lung au scazut de la 3.857 mil lei la decembrie 2010, pana la 2.759 mil lei la 31 martie 2011, datorita rambursarilor semnificative facute de OMV Petrom S.A. in T1/11, corespunzatoare primului si celui de-al doilea imprumut sindicalizat, obtinute in octombrie 2008 si respectiv decembrie 2009.

Rambursarile partiale ale datoriilor comerciale si aprecierea monedei nationale au contribuit la scaderea cu 2.060 mil lei a datoriilor totale. Aprecierea monedei nationale a condus, de asemenea, la scaderea cu 253 mil lei fata de sfarsitul anului 2010 a pozitiei obligatii cu dezafectarea si restaurarea, acestea fiind in principal denuminate in EUR.

In timp ce scaderea datoriilor aferente imprumuturilor purtatoare de dobanzi a fost contrabalansata de scaderea in pozitia numerar si echivalente de numerar, **datoria neta**<sup>2</sup> a Grupului Petrom a crescut usor, la 2.349 mil lei, fata de 2.299 mil lei la sfarsitul anului 2010. La 31 martie 2011, **gradul de indatorare**<sup>3</sup> a scazut la 12,35%, de la 12,45% in decembrie 2010, influentat pozitiv de profitul net inregistrat in T1/11.

<sup>1</sup> Indicatorul capital propriu la total active = Capital Propriu/(Total Active) x 100

<sup>2</sup> Datoria neta reprezinta datorii purtatoare de dobanda, inclusiv datoria privind leasingul financiar si exclude numerarul si echivalente de numerar

<sup>3</sup> Indicatorul aferent gradului de indatorare = Datorie Neta/(Capital Propriu) x 100

## Situatia fluxurilor de trezorerie (neauditata)

		Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie			
T4/10	T1/11	T1/10	(mil lei)	2010	2009
901,52	1.011,10	961,05	Profit inainte de impozitare	2.605,32	1.169,42
(74,53)	(20,30)	(161,79)	Miscarea neta a provizioanelor	(325,37)	(221,25)
3,59	(10,46)	(7,62)	(Castigul)/Pierderea din cedarea activelor imobilizate	(9,48)	(72,26)
711,29	676,18	513,72	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	2.811,62	2.466,27
(26,49)	183,18	(28,06)	Alte ajustari	(18,31)	377,62
<b>1.515,38</b>	<b>1.839,70</b>	<b>1.277,30</b>	<b>Surse de finantare</b>	<b>5.063,78</b>	<b>3.719,80</b>
259,26	(20,27)	172,72	(Cresterea)/scaderea stocurilor	4,01	128,99
(303,97)	(69,02)	161,80	(Cresterea)/scaderea creantelor	(523,01)	(147,55)
620,02	(465,71)	(562,63)	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	559,36	(652,48)
(45,82)	8,89	(13,31)	Dobanzi nete primite/(platite)	(108,72)	(28,69)
20,41	(27,56)	(111,69)	Impozit pe profit platit	(365,60)	(293,91)
<b>2.065,28</b>	<b>1.266,03</b>	<b>924,19</b>	<b>Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare</b>	<b>4.629,82</b>	<b>2.726,16</b>
(1.091,11)	(1.433,67)	(746,48)	Imobilizari corporale si necorporale	(4.322,07)	(4.402,65)
28,14	24,02	89,25	Incasari din vanzarea de active imobilizate	135,30	141,46
0,00	0,00	(1,78)	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(1,78)	198,65
0,00	0,00	(30,13)	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	(68,41)	(8,68)
(3,53)	0,00	0,00	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	(6,93)	0,00
<b>(1.066,50)</b>	<b>(1.409,65)</b>	<b>(689,14)</b>	<b>Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii</b>	<b>(4.263,89)</b>	<b>(4.071,22)</b>
(403,98)	(986,55)	321,37	(Scaderea)/cresterea imprumuturilor	832,43	1.163,78
(0,03)	(0,04)	(0,08)	Dividende platite	(0,28)	(14,68)
<b>(404,01)</b>	<b>(986,59)</b>	<b>321,29</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>	<b>832,15</b>	<b>1.149,10</b>
1,52	(20,96)	(1,16)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	6,52	7,46
<b>596,29</b>	<b>(1.151,17)</b>	<b>555,18</b>	<b>(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1.204,60</b>	<b>(188,50)</b>
992,31	1.588,60	384,00	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	384,00	572,50
<b>1.588,60</b>	<b>437,43</b>	<b>939,18</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>1.588,60</b>	<b>384,00</b>

### Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In T1/11, **fluxul de numerar extins** (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile investitionale) s-a materializat in iesiri de numerar de 144 mil lei (T1/10: intrari de numerar de 235 mil lei). **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in iesiri de numerar de 144 mil lei (T1/10: intrari de numerar de 235 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 1.840 mil lei (T1/10: 1.277 mil lei); **capitalul circulant net**, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 574 mil lei (T1/10: iesiri de numerar de 353 mil lei).

**Fluxul de numerar din activitatea de investitii** (iesiri de 1.410 mil lei in T1/11 fata de 689 mil lei in T1/10) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale.

**Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare** a reprezentat iesiri de numerar de 987 mil lei (T1/10: intrari de numerar de 321 mil lei), in principal provenind din scaderea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. Iesirile nete reflecta rambursarile efectuate in T1/11: OMV Petrom S.A. a rambursat integral cel de-al doilea imprumut sindicalizat obtinut in decembrie 2009 (350 mil lei) si a rambursat partial sumele trase din primul imprumut sindicalizat obtinut in octombrie 2008 (110 mil lei si, respectiv, 125 mil euro).



## Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(555,42)</b>	<b>57,65</b>	<b>(0,02)</b>	<b>18.485,58</b>	<b>(26,54)</b>	<b>18.459,04</b>
Rezultatul global al perioadei	-	840,19	(275,00)	-	565,19	3,25	568,44
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 martie 2011</b>	<b>18.983,37</b>	<b>284,77</b>	<b>(217,35)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>19.050,77</b>	<b>(23,29)</b>	<b>19.027,48</b>

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2010</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(2.756,64)</b>	<b>(47,20)</b>	<b>-</b>	<b>16.179,53</b>	<b>11,30</b>	<b>16.190,83</b>
Rezultatul global al perioadei		802,99	(39,57)		763,42	(1,44)	761,98
Dividende distribuite							
Achizitii de actiuni proprii				(1,78)	(1,78)		(1,78)
Distribuirea de actiuni proprii							
Modificari in interesul minoritar		0,01			0,01	(0,01)	
<b>31 martie 2010</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(1.953,65)</b>	<b>(86,77)</b>	<b>(1,78)</b>	<b>16.941,17</b>	<b>9,86</b>	<b>16.951,03</b>

<sup>1</sup> Pozitia „Alte rezerve” cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din translatarea operatiunilor din strainatate precum si castigul, respectiv pierderea nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor si din activele financiare disponibile pentru vanzare.

### Dividende

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2011, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2010,

in cuantum de 1.003 mil lei. Plata dividendelor se va face incepand cu data de 1 iunie 2011.

## Raportare pe segmente

### Vanzari inter-segment

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.338,30	2.686,22	2.037,41	32	Explorare si Productie	8.861,74	7.551,45	17
43,19	40,58	29,53	37	Rafinare si Marketing	126,31	81,30	55
77,42	110,79	49,58	123	Gaze si Energie	185,69	199,63	(7)
110,01	136,81	104,30	31	Sediu si Altele	485,70	469,65	3
<b>2.568,92</b>	<b>2.974,40</b>	<b>2.220,82</b>	<b>34</b>	<b>Total</b>	<b>9.659,44</b>	<b>8.302,03</b>	<b>16</b>

### Vanzari catre clienti externi

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
65,46	193,31	241,96	(20)	Explorare si Productie	672,66	697,67	(4)
4.384,06	3.848,69	2.795,73	38	Rafinare si Marketing	15.050,18	12.619,55	19
1.003,15	930,50	892,33	4	Gaze si Energie	2.879,68	2.768,87	4
4,91	5,59	3,78	48	Sediu si Altele	13,17	3,64	262
<b>5.457,57</b>	<b>4.978,09</b>	<b>3.933,80</b>	<b>27</b>	<b>Total</b>	<b>18.615,69</b>	<b>16.089,73</b>	<b>16</b>

### Total vanzari

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.403,76	2.879,53	2.279,37	26	Explorare si Productie	9.534,40	8.249,12	16
4.427,25	3.889,27	2.825,26	38	Rafinare si Marketing	15.176,49	12.700,85	19
1.080,57	1.041,29	941,91	11	Gaze si Energie	3.065,37	2.968,50	3
114,92	142,40	108,08	32	Sediu si Altele	498,87	473,29	5
<b>8.026,50</b>	<b>7.952,49</b>	<b>6.154,62</b>	<b>29</b>	<b>Total</b>	<b>28.275,13</b>	<b>24.391,76</b>	<b>16</b>

### Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
720,24	1.260,61	889,88	42	EBIT Explorare si Productie	3.012,12	2.467,73	22
(122,72)	(52,76)	16,25	n.m.	EBIT Rafinare si Marketing	106,30	(618,27)	n.m.
184,63	33,30	71,81	(54)	EBIT Gaze si Energie	163,85	71,37	130
(50,58)	(21,14)	(20,78)	2	EBIT Sediu si Altele	(135,48)	(139,71)	(3)
<b>731,57</b>	<b>1.220,01</b>	<b>957,16</b>	<b>27</b>	<b>EBIT total segmente</b>	<b>3.146,79</b>	<b>1.781,12</b>	<b>77</b>
242,16	(28,37)	(10,06)	182	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(161,28)	(160,65)	0
<b>973,73</b>	<b>1.191,64</b>	<b>947,10</b>	<b>26</b>	<b>EBIT Grup Petrom</b>	<b>2.985,51</b>	<b>1.620,47</b>	<b>84</b>
(72,21)	(180,54)	13,95	n.m.	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(380,19)</b>	<b>(451,05)</b>	<b>(16)</b>
<b>901,52</b>	<b>1.011,10</b>	<b>961,05</b>	<b>5</b>	<b>Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta</b>	<b>2.605,32</b>	<b>1.169,42</b>	<b>123</b>

## Active<sup>1</sup>

mil lei	31 martie 2011	31 decembrie 2010
Explorare si Productie	17.385,84	17.604,91
Rafinare si Marketing	4.590,28	4.657,06
Gaze si Energie	2.152,53	2.016,25
Sediu si Altele	774,34	868,42
<b>Total</b>	<b>24.902,99</b>	<b>25.146,64</b>

<sup>1</sup> Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

## Alte note

### Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In mod constant si regulat au loc tranzactii comerciale, concretizate in achizitia de bunuri si servicii, cu companii din Grupul OMV, precum OMV

Supply & Trading AG si OMV Refining & Marketing GmbH.

## Evenimente ulterioare

Pe **26 aprilie** au avut loc Adunarea Generala Ordinara si cea Extraordinara a Actionarilor. In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor (AGOA), a fost aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru exercitiul financiar 2011, cu investitii planificate de circa 4,9 mld lei. AGOA a aprobat si un dividend brut de 0,0177 lei/actiune pentru exercitiul financiar 2010, in cuantum total de 1.003 mil lei, corespunzand unei rate de distribuire a profitului de 46%. AGOA a luat act de renuntarea lui Wolfgang Ruttenstorfer la mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom si a aprobat numirea lui Manfred Leitner (membru al Directoratului OMV) in locul acestuia. In plus, AGOA a aprobat revocarea lui Marian Turlea din functia de membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom, ca urmare a solicitarii MECMA, precum si numirea lui

Constantin Dascalu ca membru al Consiliului de Supraveghere, la propunerea MECMA, pentru un mandat de pana la 28 aprilie 2013. AGOA a aprobat, de asemenea, numirea Ernst & Young Assurance Service S.R.L. drept noul auditor financiar al Petrom, care inlocuieste Deloitte Audit S.R.L.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) a aprobat schimbarea sediului social al Societatii, incepand cu 23 mai 2011. Adresa noului sediu ("Petrom City") este: Strada Coralilor nr. 22, sector 1, Bucuresti. De asemenea, AGEA a luat act de finalizarea procedurii de distribuire actiuni Petrom catre persoanele indreptatite si a imputernicit Directoratul sa decida ulterior asupra destinatiei celor 62.000 de actiuni Petrom ramase nedistribuite.

## Declaratia conducerii

Situatiile financiare interimare simplificate pentru primul trimestru din 2011 au fost intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a contului de profit si pierdere ale Grupului Petrom; informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

Bucuresti, 11 mai 2011

Directoratul

**Mariana Gheorghe**  
Director General Executiv



**Daniel Turnheim**  
Director Financiar



**Johann Pleininger**



**Hilmar Kroat-Reder**



**Neil Morgan**



## Alte informatii

### Detalii EBIT

#### EBIT

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
720	1.261	890	42	Explorare si Productie <sup>1</sup>	3.012	2.468	22
(123)	(53)	16	n.m.	Rafinare si Marketing	106	(618)	n.m.
185	33	72	(54)	Gaze si Energie	164	71	130
(51)	(21)	(21)	2	Sediu si Altele	(135)	(140)	(3)
242	(28)	(10)	182	Consolidare	(161)	(161)	0
<b>974</b>	<b>1.192</b>	<b>947</b>	<b>26</b>	<b>EBIT raportat Grup Petrom</b>	<b>2.986</b>	<b>1.620</b>	<b>84</b>
(112)	(107)	5	n.m.	Elemente speciale	(551)	(695)	(21)
(136)	(0,7)	(0,4)	47	din care: Personal si restructurare	(139)	(212)	(35)
10	0	(0,4)	n.m.	Depreciere aditionala	(446)	(301)	48
7	0	3	n.m.	Cedare active	16	16	0
0	0	0	n.a.	Provizioane pentru litigii	0	0	n.a.
8	(106)	3	n.m.	Altele	18	(198)	n.m.
114	105	29	265	Efecte CCA <sup>2</sup> : Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor din rafinare	212	445	(53)
<b>972</b>	<b>1.193</b>	<b>913</b>	<b>31</b>	<b>EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom</b>	<b>3.325</b>	<b>1.870</b>	<b>78</b>
811	1.261	890	42	din care: Explorare si Productie	3.544	2.685	32
(233)	(52)	(18)	189	Rafinare si Marketing	(104)	(675)	(85)
192	33	73	(54)	Gaze si Energie	172	158	9
(41)	(21)	(21)	(1)	Sediu si Altele	(125)	(139)	(10)
242	(28)	(10)	182	Consolidare	(161)	(161)	0

<sup>1</sup> Nu include eliminarea profitului inter-segment, reprezentat in linia „Consolidare”

<sup>2</sup> Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din rafinariile de combustibili, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei

#### EBITD

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
1.150	1.788	1.271	41	Explorare si Productie <sup>1</sup>	5.103	4.082	25
121	69	121	(43)	Rafinare si Marketing	694	117	n.m.
187	35	73	(53)	Gaze si Energie	171	83	106
(19)	5	11	(53)	Sediu si Altele	(9)	(12)	(25)
242	(28)	(10)	182	Consolidare	(161)	(161)	0
<b>1.680</b>	<b>1.868</b>	<b>1.466</b>	<b>27</b>	<b>Grup Petrom</b>	<b>5.797</b>	<b>4.109</b>	<b>41</b>

<sup>1</sup> Nu include eliminarea profitului inter-segment, reprezentat in linia „Consolidare”

### Indicatori economico-financiari (in conformitate cu Regulamentul nr. 1/2006 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare)

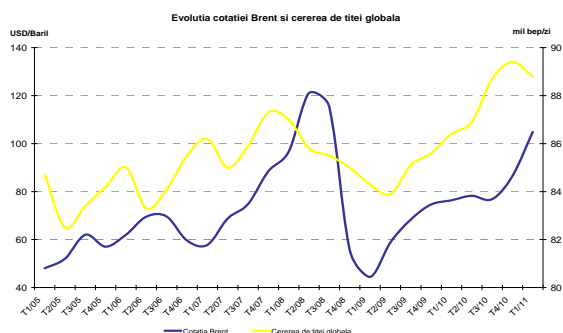
Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,05
Indicatorul gradului de indatorare	Datorii nete/Capital propriu*100	12,35%
Viteza de rotatie a debitelor-clientii	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	26,11
Viteza de rotatie a activelor imobilizate <sup>1</sup>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,84

<sup>1</sup> Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la T1/11\*(360/90) zile.

## Mediul de activitate

Redresarea economiei mondiale a continuat sa se faca simtita in toate sectoarele. Sondajele din T1/11 tind sa indice un optimism precaut in ceea ce priveste evolutia economiei pe termen scurt. Economia mondiala este de asteptat sa creasca cu 4,5% in 2011, o rata usor mai redusa decat nivelul de 5% din 2010. Cu toate acestea, in ultima vreme au aparut si unele riscuri privind perspectiva globala. Intensificarea turbulentei geopolitice in Africa de Nord si Orientul Mijlociu, impreuna cu repercusiunile catastrofei din Japonia au sporit gradul de incertitudine la nivel mondial. Reaparitia temerilor privind criza datoriei suverane in zona euro au generat anxietate in privinta riscului global al sistemului financiar din zona euro si a scenariilor de raspuns ale politicilor economice. Presiunile inflationiste la nivel mondial au continuat sa se intensifice, pe masura ce cresterea preturilor la materiile prime petroliere si nepetroliere a inceput sa se reflecte in lantul aprovizionarii. Inflatia in zona euro a crescut la 2,7% la sfarsitul T1/11, acelasi nivel atins si in Statele Unite. Scumpirea produselor energetice si alimentare a reprezentat aproape trei sferturi din cresterea inflatiei din SUA in luna martie.

Conform datelor preliminare furnizate de IEA, **cererea de titei la nivel mondial** a crescut cu 2,7% in T1/11 comparativ cu T1/10, pana la nivelul de 88,8 mil bbl/zi, usor sub valoarea revizuita de 89,4 mil bbl/zi inregistrata in T4/10. Cererea in tarile non-OECD a crescut cu 2,0 mil bbl/zi sau circa 5% comparativ cu T1/10, in timp ce cresterea din tarile OECD a fost de 0,3 mil bbl/zi sau 0,7%.



**Productia mondiala de titei** a crescut cu 2,2 mil bbl/zi sau 2,5% fata de T1/10, la 88,7 mil bbl/zi. Desi productia de titei in Libia a scazut cu aproximativ 70% fata de nivelul anterior crizei, productia de titei a crescut atat in tarile OPEC, cat si in cele non-OPEC. Productia OPEC a fost 29,8 mil bbl/zi la titei si 5,7 mil bbl/zi la condensat, in timp ce productia tarilor non-OPEC a crescut la 53,2 mil bbl/zi.

In T1/11, **indicele Brent** al pretului mediu la titei a fost 105,43 USD/bbl, cu 37% mai mare fata de T1/10. Pretul mediu lunar Brent a crescut intr-un ritm accelerat de-a lungul T1/11 deoarece intensificarea tensiunilor geopolitice din Africa de Nord si Orientul Mijlociu au amenintat siguranta aprovizionarii cu titei.

**Indicele Ural** al pretului mediu la titei a depasit

bariera de 100 USD/bbl, ajungand la 102,67 USD/bbl in T1/11, fiind cu circa 36% mai mare decat in T1/10.

In T1/11, perspectivele macroeconomice ale Romaniei au continuat sa arate semne de stabilizare. Un nou acord pe doi ani cu FMI, in valoare de 3,5 mld euro, a fost aprobat de catre Directoratul FMI la sfarsitul lunii martie. Acest lucru ar trebui sa ofere cadrul pentru continuarea implementarii reformelor structurale din sectorul public. Intre timp, economia romaneasca a inceput sa dea semne de iesire din recesiunea persistenta din ultimii doi ani. Datele preliminare indica o scadere cu 1,3% a PIB-ului in 2010, productia din T4/10 situandu-se marginal in teritoriu pozitiv. In prezent se prognozeaza o crestere de 1,5% a economiei in 2011.

Tendinta de revigorare s-a accelerat in T1/11, in special in sectorul industrial. Productia industrială a inregistrat o rata de crestere de doua cifre, atat in ianuarie, cat si in februarie 2011. Activitatea industriei prelucratoare a influentat considerabil rezultatele intregului sector. Se estimeaza o crestere usoara a investitiilor pe parcursul anului, odata cu imbunatatirea perspectivelor economice si diminuarea incertitudinii privind fluxurile de numerar ale companiilor. In perioada ianuarie-februarie 2011, investitiile straine directe au crescut de peste doua ori fata de perioada similara din 2010, la 0,3 mld euro.

Cu toate acestea, consumul intern va avea o revenire mai lenta, dat fiind ca puterea de cumparare a consumatorilor continua sa se diminueze. Salariul mediu net pe economie este de asteptat sa ramana neschimbat in T1/11, dupa cresterea negativa inregistrata in a doua jumatate a anului trecut. Salariile reale au continuat sa se contracte, inregistrand o scadere anuala de 6,5% la sfarsitul lunii februarie, cea mai mare din ultimul deceniu. Cererea de credite din sectorul privat s-a mentinut scazuta, creditul neguvernamental reducandu-se la sfarsitul T1/11 cu 5,3% in termeni reali anualizati.

Rata anuala a inflatiei a crescut la peste 8% la sfarsitul T1/11, in principal datorita evolutiei preturilor mondiale la materiile prime energetice si non-energetice, care au crescut ca urmare a temerilor determinate de intensificarea tensiunilor geopolitice. Politica monetara a autoritatilor romane a ramas relaxata in T1/11, **rata de referinta a dobanzii BNR** mentinandu-se la 6,25%, sub rata inflatiei.

In T1/11, moneda nationala s-a depreciat atat fata de EUR, cat si fata de USD, cu aproape 3% si respectiv 4% comparativ cu T1/10. Datorita semnalelor pozitive privind stabilizarea economica si diminuarii riscurilor macroeconomice, atractivitatea economiei romanesti a inceput sa se consolideze din nou. Acest lucru a dus la o crestere a cererii monedei nationale, odata cu intensificarea investitiilor in active denuminate in lei. Desi volatilitatea cursului de schimb a crescut usor in T1/11, riscul de rata de schimb a ramas redus.

T4/10	T1/11	T1/10	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	2010	2009	Δ%
4,289	4,221	4,114	3	Rata medie de schimb EUR/RON	4,212	4,240	(1)
3,160	3,088	2,976	4	Rata medie de schimb USD/RON	3,185	3,048	4
1,358	1,368	1,383	(1)	Rata medie de schimb EUR/USD	1,326	1,395	(5)

## Evolutia cursului actiunilor

### Evolutia pretului de inchidere al actiunii Petrom si a indicilor BET, ROTX si BET-NG in perioada aprilie 2010 – martie 2011



Dupa o evolutia stabila in T4/10, pretului actiunii Petrom a inceput sa aiba o tendinta de crestere constanta in T1/11, datorita mediului favorabil al pretului la titei, depasind piata locala de capital. Pretului actiunii SNP a crescut constant din prima zi de tranzactionare, 3 ianuarie, cand a inregistrat valoarea minima a trimestrului, de 0,341 lei, pana la valoarea de 0,44 lei, valoarea maxima a trimestrului, pe 25 martie. Pretul de inchidere al actiunii la 31 martie a fost de 0,428 lei, cu 28% peste valoarea din ultima zi de tranzactionare a anului 2010 (0,335 lei/actiune pe 30 decembrie). In acelasi interval de timp, indicele BET, indice de referinta pentru piata BVB, a crescut cu 13%, in timp ce BET-NG, indicele sectorial asociat pietei de energie si utilitati, a avut o crestere de 7%.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (31 martie)	24,2 mld lei
Bursa de Valori Bucuresti: SNP	Capitalizare bursiera (31 martie)	5,9 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (31 martie), lei/actiune	0,4280
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (25 martie), lei/actiune	0,4400
	Pret minim (3 ianuarie), lei/actiune	0,3410
	Numar de actiuni	56.644.108.335

## Abrevieri si definitii

---

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
AGEA	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor
AGOA	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
ANRM	Agentia Nationala pentru Resurse Minerale
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BCE	Banca Centrala Europeana
BNR	Banca Nationala a Romaniei
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
CCA	Costul curent de achizitie
cf	cubic feet; 1.000 metri cubi standard = 35,3147 miliarde cf pentru Romania sau 34,7793 miliarde cf pentru Kazahstan
CS	Consiliul de Supraveghere
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
FMI	Fondul Monetar International
G&E	Gaze si Energie
IEA	International Energy Agency (Agentia Internationala pentru Energie)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IAS	International Accounting Standards (Standarde Internationale de Contabilitate)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
LTI	Lost Time Injury/Incidente cu timp de lucru pierdut
mc	metri cubi
MECMA	Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri
mil	Milioane
mld	Miliarde
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development (Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica)
OPEC	Organization of Petroleum Exporting Countries (Organizatia Tarilor Exportatoare de Titei)
PIB	Produs Intern Brut
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea Medie a Capitalului Angajat) = NOPAT/Capitalul mediu angajat
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net/Capitalul propriu mediu
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	Leu
R&M	Rafinare si Marketing
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
t	Tona
T	Trimestru
UE	Uniunea Europeana
USD	Dolar american

---



## Anexa 1

### Companiile consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2011

#### Companie-mama

#### OMV Petrom S.A.

#### Filiale

Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania)	100,00%
Korned LLP (Kazahstan)	100,00%	Aviation Petroleum S.R.L. (Romania)	100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	Petrom Aviation S.A. (Romania)	100,00%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99,99%
		ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
Gaze si Energie		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	OMV Srbija DOO (Serbia)	99,90%
Petrom Distributie Gaze S.R.L.	99,99%		
Wind Power Park S.R.L.	99,99%		
		Sedii si Altele	
		Petromed Solutions S.R.L.	99,99%

#### Companii asociate, luate in considerare la consolidarea capitalului propriu

Congaz S.A. (Romania)	28,59%
-----------------------	--------

## Contact

Sorana Baci  
Strategie, Dezvoltare Corporativa si Relatia cu Investitorii  
Tel: +40 21 40 60765; Fax: +40 21 30 68518  
E-mail: [investor.relations.petrom@petrom.com](mailto:investor.relations.petrom@petrom.com)

#### Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale Grupului Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – iunie si T2 2011 va avea loc pe data de 10 august 2011.