

Rezultatele¹ Grupului Petrom pentru T4 si ianuarie - decembrie 2010 au fost influentate pozitiv de mediul favorabil la titei si de imbunatatiri semnificative ale eficientei in R&M

- ▶ **Mediul favorabil al preturilor la titei a compensat cererea scazuta de carburanti:** pretul mediu al titeiului Ural a crescut cu 15% fata de T4/09; productie de hidrocarburi relativ stabila la 185.000 bep/zi; volumul total al vanzarilor din marketing a scazut cu 7% in T4/10 comparativ cu T4/09, in timp ce vanzarile consolidate de gaze au crescut cu 15% in aceeaasi perioada
- ▶ **Rezultatele din 2010 reflecta pretul mai mare la titei si imbunatatiri semnificative ale eficientei operationale in R&M:** valoarea EBIT CCA a Grupului Petrom, excluzand elementele speciale, a fost cu 78% mai mare comparativ cu 2009; investitiile au crescut cu 15% fata de 2009, in timp ce EBITD a crescut cu 41% in aceeaasi perioada; avand in vedere rezultatele preliminare foarte bune pentru 2010, propunerea acordarii de dividende este luata in considerare
- ▶ **Perspective 2011:** ne asteptam ca piata romaneasca sa iasa din recesiune si sa inregistreze un progres treptat in a doua parte a anului; in E&P ne vom concentra pe compensarea declinului natural al productiei si valorificarea potentialului; in R&M vom continua optimizarea operationala si modernizarea Petrobrazi; o atentie deosebita in G&P va fi acordata debutului operational in activitatea de electricitate in a doua parte a anului 2011

Mariana Gheorghe, Director General Executiv al OMV Petrom S.A.: „Intr-un mediu favorabil al preturilor la titei, anul 2010 a marcat realizarea unei serii de proiecte strategice si a unor imbunatatiri semnificative ale performantei noastre operationale. In E&P am pus cu succes in functiune, inainte de mijlocul anului, sistemul de livrare a gazelor de la Hurezani si am demarat productia din noile sonde-cheie, mentinand totodata rata de inlocuire a rezervelor in Romania peste nivelul de 70%, pentru al treilea an consecutiv. In R&M, mediul economic nefavorabil ne-a influentat negativ vanzarile de carburanti si nivelul marjelor. Cu toate acestea, am reusit sa imbunatim considerabil rezultatul R&M exceptand elementele speciale, cu peste 500 mil lei, datorita imbunatatirilor structurale si optimizarii operatiunilor, rafinaria Arpechim ramanand in cea mai mare parte a anului oprita, din ratiuni economice. In segmentul G&E am inregistrat un progres constant cu proiectele noastre de generare electricitate, respectiv centrala electrica de la Brazi si parcul eolian Dorobantu, programate sa inceapa operarea comerciala in S2/11. Avand in vedere pozitia financiara si rezultatele preliminare foarte bune pentru 2010, luam in considerare propunerea catre AGA din aprilie 2011 de a acorda dividende.”

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2010	2009	Δ%
336	974	194	402	EBIT	2.986	1.620	84
789	1.085	757	43	EBIT excluzand elementele speciale	3.537	2.315	53
760	972	586	66	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	3.325	1.870	78
(100)	781	(129)	n.m.	Profit net dupa interesul minoritar	2.201	860	156
226	779	200	290	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale ²	2.457	1.056	133
(0,0018)	0,0138	(0,0023)	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0389	0,0152	156
0,0040	0,0138	0,0035	290	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ²	0,0434	0,0186	133
352	2.065	1.242	66	Flux de numerar din exploatare	4.630	2.726	70
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. ³	-	n.a.

¹ 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.

² 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

³ Propunere catre Adunarea Generala a Actionarilor, in curs de analiza



Aspecte financiare

Trimestrul al patrulea 2010 (T4/10)

În T4/10, rezultatele au fost sustinute de evoluția pozitivă a pretului la titei și de vânzările mai mari. **Pretul titeiului Ural**, pret de referință pentru România, a fost cu 15% mai mare în T4/10 față de T4/09. Prin urmare, **EBIT-ul Grupului**, de 974 mil lei, a fost cu mult peste valoarea din T4/09, în principal datorită vânzărilor mai mari coroborate cu efecte pozitive din consolidare. **Rezultatul financiar net**, de -72 mil lei, a fost peste nivelul de -239 mil lei din T4/09, când rezultatul financiar a fost influențat de provizionul înregistrat în urma efectuării unui control fiscal de fond în Petrom. Evoluția pozitivă s-a datorat și câștigului din diferențe de curs mai mare din T4/10. **Profitul net după interesul minoritar** a fost de 781 mil lei. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut cu 66%, la 972 mil lei. EBIT CCA excluzând elementele speciale este recalculat după eliminarea efectului net negativ al elementelor speciale, în valoare de 112 mil lei, și a câștigurilor din deținerea stocurilor, de 114 mil lei. **Profitul net CCA după interesul minoritar excluzând elementele speciale** a fost 779 mil lei, aproximativ de patru ori mai mare decât în T4/09, când rezultatul a fost afectat de provizioanele pentru taxe în urma efectuării unui control fiscal de fond.

În pofida mediului favorabil al pretului la titei, în **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând

elementele speciale a scăzut cu 4% față de T4/09, ajungând la 811 mil lei, ca urmare a costurilor de operare mai ridicate din Kazahstan și a impactului negativ al instrumentelor de acoperire a riscului. Cu un nivel mediu de 185.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a fost cu 1% mai mică decât în T4/09, ca urmare a producției mai mici în România.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale a fost de -233 mil lei, ușor sub nivelul din T4/09. În pofida îmbunătățirilor semnificative datorate optimizării aprovizionării în activitatea de rafinare și operării flexibile a rafinăriilor, rezultatul a fost afectat de deprecierea valorii contabile a unor rezervoare de depozitare și piese de schimb. Activitatea de marketing a fost afectată de marje mai mici și vânzări mai scăzute.

În activitatea de **Gaze și Energie (G&E)**, valoarea EBIT excluzând elementele speciale a crescut cu 119 mil lei față de T4/09, ajungând la nivelul de 192 mil lei, reflectând creșterea vânzărilor de gaze și reversarea unor provizioane pentru creanțe neincasate în valoare de 70 mil lei. Volumul vânzărilor consolidate de gaze în T4/10 a fost de 1.662 mil mc, cu 15% mai mare decât în T4/09, datorită cererii ridicate din partea industriei de îngrășăminte chimice.

Ianuarie – Decembrie 2010

Rezultatele din 2010 au fost sustinute de evoluția pozitivă a pretului la titei și de măsurile stricte de management al costurilor. **Pretul titeiului Ural** a fost cu 28% mai mare comparativ cu 2009. **EBIT-ul Grupului** a înregistrat valoarea de 2.986 mil lei, cu mult peste nivelul de 1.620 mil lei din 2009. **Rezultatul financiar net** a fost -380 mil lei, peste nivelul de -451 mil lei din 2009, în principal datorită câștigului din diferențe de curs rezultat din aprecierea USD față de RON, ce a fost parțial contrabalansat de cheltuieli cu dobânzile mai ridicate. **Profitul net după interesul minoritar** s-a îmbunătățit considerabil față de 2009, ajungând la valoarea de 2.201 mil lei. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut la nivelul de 3.325 mil lei. EBIT CCA excluzând elementele speciale este recalculat după eliminarea efectului net negativ al elementelor speciale, în valoare de 551 mil lei (reprezentând în principal deprecierea activelor din Kazahstan în T3/10), precum și a câștigurilor din deținerea stocurilor, de 212 mil lei. **Profitul net CCA după interesul minoritar excluzând elementele speciale** a fost 2.457 mil lei, comparativ cu 1.056 mil lei în 2009.

În **E&P**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 3.544 mil lei, cu 32% mai mare comparativ cu 2009,

datorită creșterii pretului la titei și condensat. Cu un nivel mediu de 184.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a fost cu 2% mai mică decât în 2009, ca urmare a producției mai scăzute din România.

În **R&M**, EBIT CCA excluzând elementele speciale s-a îmbunătățit considerabil comparativ cu anul trecut, de la -675 mil lei în 2009, la -104 mil lei în 2010, datorită operării flexibile a activelor din rafinare și a optimizării operațiunilor din rafinaria Arpechim (operată în funcție de necesități) coroborate cu utilizarea crescută a rafinării Petrobrazî, cu grad mai mare de conversie, aspecte ce au compensat integral rezultatul mai slab din marketing. În plus, rezultatul a fost influențat pozitiv de ajustarea în regimul pretului de transfer intern între E&P și R&M, aplicabilă de la începutul anului 2010 pentru a reflecta corect valoarea de integrare ridicată a rafinăriilor Petrom.

În **G&E**, EBIT excluzând elementele speciale a fost de 172 mil lei, cu 8% mai mare față de 2009, când rezultatul a fost afectat de pierderile înregistrate la Doljchim. Volumul vânzărilor consolidate de gaze a fost de 4.917 mil mc, cu 1,5% mai mare comparativ cu 2009, în principal datorită cererii ridicate din partea industriei de îngrășăminte chimice și a iernii mai reci.

Evenimente importante in T4/10

Pe **1 octombrie** a intrat in vigoare desprinderea activitatilor de marketing ale OMV Petrom S.A. si transferarea lor catre OMV Petrom Marketing S.R.L. (o companie detinuta integral de Petrom), conform aprobarii AGEA din 3 august 2010.

Pe **18 octombrie**, Petrom a anuntat semnarea unui contract pe 17 ani pentru cresterea productiei din noua zacaminte onshore in zona Arad, cu PetroSantander, companie canadiana specializata in operarea si reabilitarea zacamintelor mature. In primii cinci ani, prin operatiuni specifice, PetroSantander estimeaza o crestere cu cel putin 50% a productiei comparativ cu trendul acesteia.

Pe **9 noiembrie**, Petrom a anuntat finalizarea constructiei depozitului de carburanti de la Brazi, in cadrul platformei industriale a rafinarii Petrobrazi, atingand astfel obiectivul pentru 2010 in ceea ce priveste modernizarea infrastructurii de depozite de carburanti. Terminalul de carburanti de la Brazi are o capacitate totala (inclusiv aditivi) de 8.120 mc, si va

asigura aprovizionarea zonei centrale si de est a Romaniei. Valoarea totala a investitiei se ridica la circa 29 mil euro.

Pe **24 noiembrie**, Petrom a anuntat doua schimbari in cadrul Directoratului sau. Incepand cu 1 ianuarie 2011, prin decizia Consiliului de Supraveghere al Petrom, Directoratul va avea doi noi membri: Daniel Turnheim, Director Financiar si Hilmar Kroat-Reder, responsabil pentru Gaze si Energie. Cei doi noi membri ai Directoratului Petrom ii succed lui Reinhard Pichler, respectiv Gerald Kappes, care vor prelua noi atributii in cadrul Grupului OMV.

Pe **2 decembrie**, Petrom a inaugurat Petrom City, sediul care va gazdui activitatile centrale ale companiei. Amplasat in zona de nord a Bucurestiului, acesta va reuni circa 2.500 de angajati din 7 sedii ale companiei aflate in Bucuresti si Ploiesti. Procesul de mutare a angajatilor in noul sediu a inceput in T4/10 si este estimat sa se finalizeze in T2/11.

Perspective 2011

Ne asteptam ca principalii factori de influenta ai pietei sa ramana volatili in 2011. Estimam ca pretul titeiului se va situa la nivelul de 80-100 USD/bbl si un mediu volatil al cursului de schimb valutar. Piata produselor din rafinare se preconizeaza ca isi va reveni intr-o oarecare masura pe parcursul anului 2011, datorita imbuntatirii cererii de distilate medii. Ne asteptam ca piata de carburanti din Romania sa fie relativ stabila, reflectand evolutia economiei.

Economia romaneasca este de asteptat sa iasa din recesiune in 2011. Consumul ar trebui sa revina pe crestere, chiar daca marginala, data fiind majorarea asteptata a salariului real. Puterea de cumparare a consumatorilor ar trebui sa se imbunatateasca treptat de-a lungul anului, odata cu reducerea inflatiei si revigorarea economica. Consolidarea fiscala ar trebui sa continue in 2011, iar masurile de reformare a sectorului public vizate vor fi in centrul atentiei. Sprijinul politic pentru continuarea reformelor economice va fi esential pentru consolidarea stabilitatii macroeconomice si reluarea cresterii economice.

Pentru a sprijini dezvoltarea durabila si potentialul de crestere ale companiei, vom continua eforturile investitionale semnificative, mentinand totodata pozitia financiara robusta, cu un nivel planificat al investitiilor de peste 1 mld euro in 2011. Totodata, avand in vedere pozitia financiara si rezultatele preliminare foarte bune pentru 2010, luam in considerare alocarea de dividende pentru anul financiar 2010. Bugetul de investitii al companiei si propunerea de dividend fac obiectul aprobarii de catre AGA din aprilie 2011.

Pentru a proteja fluxul de numerar al companiei in 2011 si a sustine programul investitional, Petrom a angajat in ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura,

pentru 25.000 bbl/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 97 USD/bbl, pana la sfarsitul anului 2011. In cadrul Petrom ne-am setat ca prioritatea numarul 1 sa ne concentram eforturile pe aplicarea unor standarde inalte de HSEQ (Sanatate, Siguranta, Securitate, Mediu si Calitate), inclusiv de a inregistra zero decese si de a continua sa reducem rata LTI (Lost Time Injury/Incidente cu timp de lucru pierdut).

In **E&P** ne vom continua eforturile de compensare a declinului natural, aplicand totodata masuri pentru managementul strict al costurilor. Programul de investitii se va concentra pe forajul sondelor de dezvoltare si productie, inlocuirea instalatiilor de suprafata, reparatii capitale la sonde si optimizarea instalatiilor de injectie apa. In plus, proiectele de redevoltare integrata a zacamintelor selectate vor progresa cu fazele de proiectare si implementare a celor mai avansate proiecte. Dupa punerea cu succes in functiune a sistemului de livrare a gazelor de la Hurezani, vom continua initiativa de optimizare a sistemelor de productie gaze in partea de sud-vest a Romaniei. Parteneriatul cu ExxonMobil in zona de apa adanca a perimetrului Neptun va intra in faza in care se va lua o decizie cu privire la forajul in zona de apa adanca. In 2011 intentionam sa mentinem rata de inlocuire a rezervelor in Romania la 70% prin revizuire continue ale zacamintelor mature si implementarea de tehnici moderne de management de zacament. Nu in ultimul rand, in 2011 intentionam sa finalizam integrarea activitatii de servicii petroliere in divizia E&P. In Kazahstan vom continua dezvoltarea zacamentului Komsomolskoe, unde asteptam o crestere a productiei, ca urmare a masurilor intreprinse pentru depasirea dificultatilor de punere in productie.

In **R&M**, avand in vedere mediul economic actual si perspectivele pe termen mediu privind industria, vom

continua operarea flexibila a rafinariilor si imbunatatirea progresiva a rezultatelor ca urmare a modernizarii activitatii. Pentru 2011 nu am programat nicio revizie majora la rafinaria Petrobrazi. In privinta acesteia, scopul nostru este de a-i optimiza utilizarea si de a continua programul de investitii, prin modernizarea unitatii de distilare a titeiului si in vid, astfel incat sa fie pusa in functiune in 2012. Nu ne asteptam sa reluam activitatea operationala in cadrul rafinarii Arpechim. In conformitate cu directiile noastre strategice, ne propunem sa definitivam solutia de business privind Arpechim, astfel incat sa implementam planurile de dezinvestire a rafinarii pana cel tarziu in 2012. Vom continua sa ne consolidam pozitia pe piata carburantilor prin continuarea optimizarii retelei de benzinarii si prin transformarea intr-un furnizor de servicii complete.

In **G&E** ne vom concentra pe punerea in functiune cu succes a celor doua centrale electrice aflate actualmente in faza de constructie, marcand astfel debutul operational pe piata de electricitate. Atat parcul eolian Dorobantu, cat si centrala electrica de la Brazi sunt programate sa inceapa operarea comerciala in a doua jumatatea a anului 2011. Avand in vedere ca ambele proiecte vor fi doar in faza de

inceput in 2011, nu ne asteptam ca activitatea de energie sa aiba o contributie materiala in acest an. Pe 19 ianuarie 2011, ANRE, MECMA si ANRM au emis in comun un ordin prin care se impune formarea unui cos de gaze interne si de import pentru consumul intern, non-tehnologic, inclusiv pentru consumul centralei electrice de la Brazi. Preconizam ca acest fapt nu va avea un impact material asupra rezultatelor Grupului in 2011. Conform principiilor noastre de business, 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. La sfarsitul anului 2010, pretul gazului domestic pentru producatorii din Romania reprezenta aproximativ 40% din pretul gazului de import. Avand in vedere declaratiile facute public pana in prezent, ca urmare a discutiilor dintre guvernul Romaniei si FMI/UE, este de asteptat ca in 2011 sa fie agreat un proiect de calendar privind liberalizarea pietei gazelor din Romania, cu potentialul de a influenta pozitiv pretul pentru gazul domestic. Estimam o usoara scadere a consumului total de gaze al Romaniei, ca urmare a cererii mai mici din partea industriei de ingrasaminte chimice.

Petrom Grup - in cifre

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
4.815	5.458	4.223	29	Vanzari ¹	18.616	16.090	16
515	720	676	7	EBIT E&P ²	3.012	2.468	22
86	(123)	(367)	(67)	EBIT R&M	106	(618)	n.m.
(46)	185	(5)	n.m.	EBIT G&E	164	71	130
(21)	(51)	(45)	14	EBIT Sediul si Altele	(135)	(140)	(3)
(198)	242	(66)	n.m.	Consolidare	(161)	(161)	0
336	974	194	402	EBIT Grup	2.986	1.620	84
956	811	844	(4)	E&P EBIT excluzand elementele speciale ^{2,3}	3.544	2.685	32
70	(233)	(221)	6	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	(104)	(675)	(85)
(46)	192	73	163	G&E EBIT excluzand elementele speciale ³	172	158	9
(21)	(41)	(44)	(8)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale ³	(125)	(139)	(10)
(198)	242	(66)	n.m.	Consolidare	(161)	(161)	0
760	972	586	66	EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	3.325	1.870	78
(119)	902	(45)	n.m.	Profit din activitatea curenta	2.605	1.169	123
(116)	779	(131)	n.m.	Profit net	2.190	833	163
(100)	781	(129)	n.m.	Profit net dupa interesul minoritar	2.201	860	156
226	779	200	290	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale ³	2.457	1.056	133
(0,0018)	0,0138	(0,0023)	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0389	0,0152	156
0,0040	0,0138	0,0035	290	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ³	0,0434	0,0186	133
352	2.065	1.242	66	Flux de numerar din exploatare	4.630	2.726	70
0,0062	0,0365	0,0219	67	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0817	0,0481	70
3.376	2.299	2.614	(12)	Datorii nete	2.299	2.614	(12)
19	12	16	(25)	Grad de indatorare (%)	12	16	(25)
990	1.887	1.479	28	Investitii	4.863	4.219	15
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. ⁴	-	n.a.
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	12,5	7,5	66
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	10,7	5,2	106
-	-	-	n.a.	ROE (%)	12,6	5,2	143
26.447	24.662	28.984	(15)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	24.662	28.984	(15)

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere

² Nu include eliminarea profitului inter-segmente, reprezentat in linia „Consolidare”

³ 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

⁴ Propunere catre Adunarea Generala a Actionarilor, in curs de analiza

Explorare si Productie (E&P)

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.479	2.404	2.292	5	Total vanzari segment	9.534	8.249	16
515	720	676	7	EBIT ¹	3.012	2.468	22
(441)	(91)	(168)	(46)	Elemente speciale	(532)	(217)	145
956	811	844	(4)	EBIT excluzand elementele speciale ¹	3.544	2.685	32

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
16,88	16,99	17,17	(1)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	67,08	68,29	(2)
183.000	185.000	187.000	(1)	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) ²	184.000	187.000	(2)
8,44	8,34	8,54	(2)	Productie titei si condensat (mil bbl)	33,34	33,49	0
1,29	1,32	1,32	0	Productie gaze naturale (mld mc)	5,16	5,33	(3)
45,59	46,75	46,64	0	Productie gaze naturale (mld cf)	182,34	188,16	(3)
75,55	85,30	74,27	15	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	78,29	61,18	28
68,48	69,80	68,43	2	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) ³	68,72	58,45	18
150,11	156,66	171,38	(9)	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) ⁴	155,44	162,38	(4)
89	164	86	91	Investitii de explorare (mil lei)	341	219	56
61	63	54	17	Cheltuieli de explorare (mil lei)	187	275	(32)
15,41	18,02	15,93	13	Cost de productie (USD/bep) ⁵	16,74	15,06	11

¹ Nu include eliminarea profitului între segmente

² Cifrele ce exprima productia in bep/zi sunt rotunjite

³ Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului

⁴ Pentru informatii detaliate a se vedea sectiunea G&E de la pagina 9

⁵ Incepand cu 2010, calcularea indicatorului cost de productie /bep se bazeaza pe productia neta disponibila pentru vanzare (nu include consumul propriu/productie combustibil). In T4/10, impactul acestei modificari a dus la o crestere de aproximativ 1,34 USD/bep pentru Grupul Petrom

Trimestrul al patrulea 2010 (T4/10)

- ▶ In pofida mediului favorabil al pretului la titei si cursului de schimb, in T4/10 EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut usor comparativ cu T4/09 in principal ca urmare a efectului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor si a volumului mai mic al vanzarilor
- ▶ Inceperea productiei la noile sonde cheie (Mamu, Radinesti) si succesul campaniei de acidizare in zona offshore au contribuit la cresterea productiei comparativ cu trimestrul anterior
- ▶ Rata de inlocuire a rezervelor in Romania a crescut la 72% in 2010, fata de 70% in 2009
- ▶ A fost incheiat al doilea parteneriat pentru cresterea productiei in noua zacaminte din zona de vest a Romaniei

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 5% comparativ cu T4/09, datorita evolutiei pozitive a pretului la titei si aprecierii dolarului american.

Pretul titeiului Ural a fost cu 15% mai mare in T4/10 fata de T4/09. Ca urmare a efectului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor, **pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu doar 2%, atingand valoarea de 69,80 USD/bbl.

In pofida evolutiei pozitive a pretului la titei, **EBIT-ul excluzand elementele speciale** a fost cu 4% mai mic comparativ cu T4/09, din cauza impactului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor, scaderii volumului vanzarilor si costurilor mai mari aferente majorarii productiei in Kazahstan. **EBIT-ul** a crescut cu 7% fata de T4/09 datorita cheltuielilor nete mai mici asociate elementelor speciale. Instrumentele de acoperire a riscurilor angajate in T2/09 pentru o parte a productiei de titei din 2010 au avut un impact

negativ, de -120 mil lei asupra EBIT-ului, in timp ce in T4/09 au avut un impact pozitiv, de 60 mil lei.

Investitiile in explorare au crescut cu 91% fata de T4/09 ca urmare a intensificarii activitatilor.

In T4/10, **costurile de productie la nivel de Grup**, exprimate in USD/bep, au fost cu 13% mai mari comparativ cu T4/09, din cauza efectului negativ al noii metode de calcul si volumelor usor mai scazute, partial compensate de evolutia pozitiva a cursului de schimb (RON s-a depreciat cu 9% fata de USD). Incepand cu 2010, formula de calcul se bazeaza pe productia neta disponibila pentru vanzare, crescand costurile de productie cu 1,34 USD/bep in T4/10. Costurile de productie in Romania au crescut cu 10%, la 16,99 USD/bep (T4/09: 15,40 USD/bep) ca efect al noii metode de calcul, volumelor de productie mai mici si cresterii cheltuielilor ca urmare a intensificarii reparatiilor capitale. Costurile interne de productie

exprimate in RON/bep au crescut de la 44,60 in T4/09, la 53,70 in T4/10.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a fost de 16,99 mil bep (185.000 bep/zi), cu 1% mai mica fata de perioada similara din 2009, ca urmare a scaderii productiei in Romania. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a atins valoarea de 16,00 mil bep, cu 3% mai mica fata de T4/09. **Productia domestica de titei** a fost de 7,43 mil bbl, cu 6% mai mica decat in T4/09, in principal din cauza declinului natural al productiei, necompensat in totalitate de noile sonde forate si programul de reparatii capitale. **Productia domestica de gaze** obtinuta in T4/10 a fost de 8,57 mil bep, usor crescuta fata de T4/09. Cresterea productiei de gaze s-a datorat demararii productiei la noile sonde cheie (Mamu, Radinesti) si succesului campaniei de acidizare offshore. **Productia de titei si gaze in Kazahstan** a fost de 0,99 mil bep in T4/10, cu 38% mai mare comparativ cu perioada similara din 2009, in principal datorita punerii treptate in productie a zacamentului Komsomolskoe.

In T4/10, programul de foraj s-a intensificat in Romania: au fost sapate 46 de sonde noi, fata de 39 in T4/09. In octombrie 2010, Petrom a incheiat un contract pe 17 ani pentru cresterea productiei in noua zacaminte onshore din zona Arad, cu PetroSantander,

o companie privata din Canada specializata in operarea si reabilitarea zacamintelor mature. Conform contractului, PetroSantander va gestiona respectivele zacaminte, preconizand o crestere a productiei cu cel putin 50% in primii cinci ani, comparativ cu tendinta productiei.

Comparativ cu T3/10, EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut cu 15%, in principal din cauza impactului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor de -120 mil lei, in timp ce in T3/10 au avut un impact pozitiv, de 39 mil lei, si impactul negativ din cursul de schimb (USD s-a depreciat fata de RON). **EBIT-ul raportat** a crescut cu 40%, rezultatele din T3/10 fiind afectate de deprecierea unor active in Kazahstan. Productia de titei, gaze si condensat a Grupului a crescut cu 1% in T4/10 datorita cresterii productiei in Romania. Vanzarile la nivel de segment au scazut cu 3% comparativ cu T3/10. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a fost cu 1% mai mare decat in T3/10. Productia de titei si condensat a fost la aproximativ acelasi nivel inregistrat in T3/10 datorita compensarii declinului natural prin activitati de reparatii capitale. Productia de gaze a crescut cu 2% datorita demararii productiei la noile sonde cheie (Mamu, Radinesti) si succesului campaniei de acidizare offshore.

Ianuarie – Decembrie 2010

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 16% comparativ cu 2009 datorita evolutiei pozitive a pretului la titei si aprecierii USD in 2010.

Pretul titeiului Ural a fost cu 28% mai mare in 2010 comparativ cu nivelul inregistrat in 2009. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu 18%, la 68,72 USD/bbl, influentat negativ de rezultatul mai slab al instrumentelor de acoperire a riscurilor.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a crescut cu 32% datorita preturilor mai mari la titei si condensat. **EBIT-ul** a fost cu numai 22% mai mare fata de 2009, ca efect al deprecierei activelor din Kazahstan in T3/10.

In 2010, **costurile de productie la nivel de Grup** au fost de 16,74 USD/bep, cu 11% mai mari comparativ cu 2009, ca urmare a cresterii costurilor cu mentenanta in zacamintele TOC si modificarii din 2010 a metodei de calcul, ce exclude consumul propriu din cantitatea de productie. In Romania, costurile de productie au fost de 16,05 USD/bep, cu 10% mai mari comparativ cu 2009 ca urmare a noii metode de calcul, impactului negativ al scaderii productiei, care au contrabalansat efectul pozitiv al deprecierei RON in raport cu USD.

Investitiile in activitatea de explorare au crescut cu 56% fata de 2009, atingand valoarea de 341 mil lei. Cheltuielile cu activitatea de explorare raman cu 32% sub nivelul inregistrat in anul precedent.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a fost de 67,08 mil bep, cu 2% mai mica decat in 2009, ca urmare a productiei mai mici din Romania. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a fost de 63,46 mil bep, cu 4% sub nivelul din 2009. **Productia de titei** a fost de 29,97 mil bbl, cu 5% mai

mica decat in 2009, ca efect al conditiilor meteo nefavorabile, marcate de caderi abundente de zapada si inundatii in prima parte a anului, urmate de o intarziere a activitatilor de foraj la inceputul anului 2010. Scaderea activitatilor de foraj pe parcursul anului 2009 a afectat productia in 2010. Declinul natural al productiei a fost redus treptat in a doua jumatate a anului, prin initiativele de management de zacamant, finalizarea sondelor cheie, cresterea numarului de reparatii capitale si a forajului de completare a gabariturii. **Productia de gaze** a atins valoarea de 33,48 mil bep, cu 3% mai mica decat in 2009, din cauza intarzierilor inregistrate la echiparea sondelor cheie de gaz (Mamu) si efectului negativ al scaderii activitatii de foraj in 2009. **Productia de titei si gaze in Kazahstan** a crescut cu 58%, la 3,62 mil bep in 2010, datorita punerii treptate in productie a zacamentului Komsomolskoe.

Forajul la un numar total de 142 de sonde a fost finalizat in 2010 (2009: 115 sonde). In Marea Neagra, au fost sapate sase sonde noi, acestea fiind stimulate si finalizate cu succes prin operatiuni de fisurare hidrofracturarea multipla in zacamantul Cretacic Lebada Est si Vest.

La 31 decembrie 2010, **rezervele totale dovedite de titei si gaze** ale Grupului Petrom erau de 832 mil bep (Romania: 805 mil bep), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze erau de 1.172 mil bep (Romania: 1.120 mil bep). Acest lucru a dus la o crestere a ratei de inlocuire a rezervelor in Romania cu 2 puncte procentuale fata de 2009, atingand valoarea de 72%, in timp ce rata de inlocuire a rezervelor la nivel de Grup a fost de 67% (2009: 73%) din cauza revizuirilor de rezerve din Kazahstan.

Rafinare si Marketing (R&M)

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
4.149	4.427	3.271	35	Total vanzari segment	15.176	12.701	19
86	(123)	(367)	(67)	EBIT	106	(618)	n.m.
(12)	(3)	(316)	(99)	Elemente speciale	(1)	(389)	n.m.
28	114	171	(33)	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor ¹	212	445	(53)
70	(233)	(221)	6	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	(104)	(675)	(85)

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
(1,15)	0,69	(1,74)	n.m.	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	0,33	0,02	n.m.
0,94	1,05	1,25	(16)	Input rafinare (mil tone) ³	4,15	5,46	(24)
44	49	58	(16)	Rata de utilizare a rafinariilor (%) ⁴	49	65	(24)
0,86	1,04	1,05	(1)	Livrari rafinare (mil tone) ⁵	3,78	4,99	(24)
1,42	1,51	1,45	4	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁶	5,47	6,18	(11)
1,17	1,08	1,15	(7)	din care vanzari marketing (mil tone) ⁷	4,16	4,67	(11)
802	801	814	(2)	Statii de distributie marketing	801	814	(2)

¹ Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din rafinariile de combustibili, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei, si astfel ofera o transparenta sporita a performantei operationale a rafinarii

² 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

³ Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare OMV Grup

⁴ Reprezinta rata cumulata de utilizare a rafinariilor Petrobrazi si Arpechim

⁵ Reprezinta volumul de vanzari din Rafinare excluzand produsele achizitionate din afara Rafinarii

⁶ Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom. Cifrele includ si volume marginale de vanzari produse petrochimice.

⁷ Inceput 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 al patrulea 2010 (T4/10)

- ▶ **Crestere semnificativa a EBIT CCA excluzand elementele speciale in cursul anului 2010, de peste 500 mil lei, in principal datorita optimizarii operatiunilor, rafinaria Arpechim fiind oprita din motive economice, si in pofida unor cheltuieli nerecurente ce au afectat rezultatul din T4/10**
- ▶ **Conditii de piata nefavorabile au afectat activitatea de marketing; vanzarile totale din marketing au scazut cu 7% comparativ cu T4/09 din cauza cererii reduse**

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 35% fata de T4/09, in principal datorita preturilor mai mari.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a fost usor sub nivelul din T4/09, deoarece imbunatatirile considerabile ale activitatii operationale au fost contrabalansate de deprecierea valorii contabile a unor rezervoare de depozitare si piese de schimb, in principal de la rafinaria Arpechim, care va fi dezinvestita pana cel tarziu in 2012. Rezultatul a fost influentat pozitiv de ajustarea in regimul pretului de transfer intern intre E&P si R&M, aplicabila de la inceputul anului 2010 pentru a reflecta corect valoarea de integrare ridicata a rafinariilor Petrom. In plus, pierderea neta din elementele speciale, in valoare de 3 mil lei si efectele pozitive ale CCA, in valoare de 114 mil lei, datorate cresterii pretului la titei, au condus la o valoare de -123 mil lei a EBIT-ului.

In Rafinare am pus accent pe optimizarea utilizarii activelor de-a lungul intregului lant din aval, cu o operare flexibila a rafinariilor, rafinaria Arpechim ramanand inchisa din motive economice pe toata durata T4/10; in plus, am optimizat activitatea de aprovizionare, renuntand la importurile de titei.

Valoarea **indicatorului marja de rafinare** s-a imbunatatit in T4/10, ajungand la 0,69 USD/bbl, fata de -1,74 USD/bbl in T4/09. Desi marjele de rafinare la produse au fost mai mari in T4/10 comparativ cu T4/09, nivelul indicatorului marja de rafinare a ramas la un nivel relativ scazut din cauza costurilor mai ridicate aferente consumului propriu de titei, ca efect al pretului mai mare la titei.

Pe parcursul T4/10, **rata de utilizare** a rafinariilor a fost mentinuta la un nivel scazut, de 49%, reflectand inactivitatea rafinarii Arpechim din motive economice. Rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a fost de 86%, comparativ cu 66% in T4/09. Cantitatea totala de **materii prime procesate** a fost cu 18% mai mica decat in T4/09, deoarece nu s-au realizat importuri de titei.

Livrările totale din rafinare au fost cu 1% sub nivelul din T4/09, iar **vanzarile totale de produse rafinate** au crescut cu 4%, datorita optimizarii aprovizionarii.

Vanzarile totale din marketing la nivel de Grup au scazut cu 7% comparativ cu T4/09, ajungand la nivelul de 1.076 mii tone, efect al declinului vanzarilor

comerciale si vanzarilor cu amanuntul ca urmare a cererii reduse in contextul economic nefavorabil. Vanzarile cu amanuntul la nivel de Grup au reprezentat 63% din vanzarile totale din marketing si au fost cu 4% mai mici decat in T4/09. **Cifra de afaceri** a Grupului, obtinuta din **comercializarea produselor complementare** a crescut cu 7% comparativ cu T4/09 datorita optimizarii portofoliului. La data de 31 decembrie 2010, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 2% mai mic decat la sfarsitul anului 2009, in principal ca urmare a

optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova.

Comparativ cu T3/10, EBIT CCA excluzand elementele speciale a fost mai scazut, in principal din cauza deprecierei valorii contabile a unor rezervoare de depozitare si piese de schimb ce au afectat rezultatul din rafinare. Rezultatul din activitatea de marketing a fost mai scazut comparativ cu trimestrul precedent, in principal din cauza scaderii sezoniere a volumelor vanzarilor precum si a marjelor mai mici din activitatea vanzarilor cu amanuntul.

Ianuarie – Decembrie 2010

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 19% datorita cresterii preturilor la titei si la produsele petroliere.

EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit considerabil comparativ cu anul anterior, de la -675 mil lei in 2009, la -104 mil lei in 2010, datorita imbunatatirilor operationale semnificative in rafinare, care au compensat integral rezultatul scazut din marketing. In plus, rezultatul a fost influentat pozitiv de ajustarea in regimul pretului de transfer intern intre E&P si R&M, aplicabila de la inceputul anului 2010 pentru a reflecta corect valoarea de integrare ridicata a rafinariilor Petrom.

Rezultatul activitatii de rafinare s-a imbunatatit considerabil fata de 2009, datorita beneficiilor aduse de utilizarea flexibila a activelor din rafinare si a controlului eficient al costurilor, rafinaria Arpechim ramanand oprita din motive economice in cea mai mare parte a anului, in timp ce rata de utilizare a rafinarii cu grad mare de conversie, Petrobrazi, a fost mai ridicata. In plus, rezultatul din rafinare a beneficiat de vanzarea activitatilor de petrochimie de la Arpechim, la inceputul anului 2010.

In pofida cresterii fata de nivelul din 2009, **indicatorul marjelor de rafinare** a ramas la un nivel scazut in 2010, in principal ca rezultat al cresterii pretului la titei, ce a contrabalansat cresterea marjelor de rafinare la produse. Marjele de rafinare la motorina si benzina au avut o evolutie volatila pe parcursul anului 2010, insa valorile medii s-au situat deasupra celor inregistrate in 2009.

Ca urmare a schimbarii modului de operare in rafinare, **gradul de utilizare al rafinariilor** a fost mentinut pe ansamblu la 49%, in principal ca efect al inactivitatii rafinarii Arpechim, din motive economice, pe aproximativ toata durata anului. Pe de alta parte, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a crescut semnificativ spre a doua jumatate a anului, situandu-se la un nivel mediu de 70%, cu trei puncte procentuale peste nivelul de anul trecut. **Livrarile totale din rafinare** au scazut cu 24% comparativ cu 2009.

Rezultatul activitatii de marketing excluzand elementele speciale a scazut semnificativ comparativ cu nivelul inregistrat in 2009, deoarece marjele si cantitatile vandute, in special in segmentul comercial, au fost afectate de mediul economic nefavorabil.

Gaze si Energie (G&E)

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
481	1.081	854	27	Total vanzari segment	3.065	2.969	3
(46)	185	(5)	n.m.	EBIT	164	71	130
0	(7)	(78)	(91)	Elemente speciale	(8)	(87)	(91)
(46)	192	73	163	EBIT excluzand elementele speciale	172	158	9

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Indicatori principali	2010	2009	Δ%
770	1.662	1.441	15	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	4.917	4.846	1
150	157	171	(9)	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) ¹	495	495	0
371	376	290	30	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) ^{1,2}	360	353	2

¹ 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 anului 2010, din tabelul de mai sus sunt cele mai recente preturi publicate de ANRE.

² Pentru 2010 sunt prezentate in tabelul de mai sus preturile efective la gazele de import, publicate de catre ANRE lunar, retroactiv. Preturile de import pentru anul 2009 nu au fost ajustate corespunzator.

Trimestrul al patrulea 2010 (T4/10)

- ▶ **Volumul vanzarilor consolidate de gaze mai mare cu 15% comparativ cu T4/2009, datorita cererii mai mari din partea industriei de ingrasaminte chimice**
- ▶ **EBIT imbunatatit fata de T4/09, datorita cresterii volumului vanzarilor de gaze si a reversarii partiale de provizioane pentru creante neincasate**
- ▶ **Constructia centralei electrice de la Brazi avanseaza conform planului, astfel incat operarea comerciala sa inceapa in S2/11**

In T4/10, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 2,5% comparativ cu perioada similara a anului trecut.

Volumul vanzarilor consolidate de gaze ale Petrom a crescut cu 15% fata de T4/09, datorita cererii mai mari din partea industriei de ingrasaminte chimice, care a fost satisfacuta in mare masura de cantitatile de gaze extrase din inmagazinare. Cererea din partea industriei de ingrasaminte chimice a inregistrat cel mai inalt nivel in luna octombrie. Facilitatea acordata la mijlocul anului 2009 consumatorilor intreruptibili¹, de a aproviziona numai gaze ieftine, din productia domestica, a expirat la sfarsitul lunii octombrie 2010.

In T4/10, **EBIT-ul** segmentului G&E **excluzand elementele speciale** a fost mai mare decat in T4/09, reflectand cresterea vanzarilor de gaze si reversarea unor provizioane pentru creante neincasate, in valoare de 70 mil lei. Aceste provizioane au fost constituite in trimestrele anterioare, in principal pentru companiile locale de termoficare,

consumatori care depind in mare masura de subventii si donatii de la bugetele locale si de stat.

Pretul pentru gazul domestic practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 157 USD/1.000 mc). Pretul efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE, a fost de 376 USD/1.000 mc.

In T4/10, **cota medie de import** stabilita de ANRE pentru piata gazelor din Romania a fost 20% (cu un maxim de 23% in decembrie), in timp ce in T4/09 cota medie de import a fost 15%.

In concordanta cu decizia Petrom de a exclude **activitatea de produse chimice** din portofoliul companiei inainte de sfarsitul anului 2010, productia de metanol a Doljchim a fost oprita. Ca urmare, valoarea EBIT-ului Doljchim s-a imbunatatit considerabil fata de T4/09, ramanand totusi negativa.

In T4/10, constructia **centralei electrice de la Brazi** a continuat conform graficului. Au fost instalate generatorul si turbina cu abur si au fost finalizate constructiile civile din zona turnurilor de racire. Pe 2 decembrie 2010 au fost puse sub tensiune transformatorul principal si transformatorul auxiliar ale turbinei cu gaz nr. 1 si a avut loc receptia tehnica a liniei electrice aeriene de catre Transelectrica.

Lucrarile de constructie la parcul eolian Dorobantu au continuat. Au fost finalizate drumurile si platformele pentru amplasarea macaralelor in

¹ 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.

vederea ridicării turbinelor și au început lucrările civile pentru consolidarea solului și realizarea fundațiilor. Au fost finalizate lucrările de construcții civile pentru linia electrică aeriană și stația de transformare.

Comparativ cu T3/10, EBIT-ul excluzând elementele speciale s-a îmbunătățit, reflectând reversarea

Ianuarie – Decembrie 2010

În 2010, **volumul vânzării consolidate de gaze** ale Petrom au crescut cu circa 1,5% comparativ cu 2009, în timp ce creșterea consumului total de gaze în România a fost de 4,9%, în principal datorită cererii mai mari din partea industriei de îngrășăminte chimice precum și datorită iernii mai reci. Această evoluție contrabalansează evoluția opusă din 2009, când vânzările Petrom au scăzut într-un ritm mult mai lent comparativ cu piața românească, deoarece vânzările de gaze din producția domestică au fost mai puțin influențate de evoluția pieței.

La sfârșitul lunii decembrie 2010, volumul de gaze naturale înmagazinate de Petrom în depozitele subterane era 275 mil mc, comparativ cu 324 mil mc la sfârșitul lunii decembrie 2009.

EBIT-ul segmentului G&E **excluzând elementele speciale** a crescut comparativ cu 2009, când a fost influențat negativ de pierderile înregistrate la Doljchim ca urmare a cererii și prețurilor scăzute.

provizioanelor pentru creanțe neincasate și volumul mai mare al vânzării de gaze. Vânzările consolidate de gaze au crescut cu 116%, în condițiile unei creșteri sezoniere a consumului României cu 106% față de T3/10.

Pretul pentru gazul domestic practicat de Petrom a rămas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc.

Pretul reglementat pentru consumatorii casnici și industriali captivi din România, reprezentând plafonul de preț pe piață, a rămas nemodificat de la 1 iulie 2009, când a fost redus cu 5%. Această decizie politică generează pierderi mari pentru toți furnizorii, deoarece creșterea prețului pentru gazul din import și aprecierea dolarului american nu sunt recunoscute de către autoritatea de reglementare.

Rezultatul negativ al Doljchim s-a redus cu 72% în 2010, dat fiind că unitatea de metanol a funcționat doar pe baza nevoilor de integrare ale companiei.

În 2010, investițiile în Divizia Energie au fost direcționate către construcția centralei electrice de la Brazi (1.044 mil lei) și a parcului eolian Dorobantu (61 mil lei).

Aspecte financiare

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

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare consolidate pentru 2010 au fost intocmite in conformitate cu Standardele internationale de raportare financiara (IFRS), asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Structura detaliata a companiilor consolidate in Grupul Petrom la 31 decembrie 2010 este prezentata in anexa 1 la prezentul raport.

Schimbari in consolidarea Grupului

In T2/10, Petrom a achizitionat 99,99% din Wind Power Park S.R.L.

Incepand cu T3/10, Petrom Exploration & Production Limited Douglas si Petromed Solutions S.R.L. Bucuresti sunt consolidate integral in divizia E&P si respectiv Sediul si Altele.

In T3/10, Petrom a vandut compania Ring Oil Holding and Trading LTD si filialele acesteia (LLC Management Corsarneft, LLC Artamira, OJSC Chalykneft, OJSC Karneft, Oil Company Renata, LLC Neftepoisk si CJSC Saratovneftedobycha).

In T4/10, activitatile MP Petroleum Distributie S.R.L. si activitatile de retail ale OMV Petrom S.A. au fuzionat in OMV Petrom Marketing S.R.L.

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.

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.

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.

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Rate de schimb BNR	2010	2009	Δ%
4,256	4,288	4,266	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,211	4,238	(1)
3,302	3,155	2,887	9	Rata medie de schimb USD/RON	3,180	3,047	4
4,272	4,285	4,228	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,285	4,228	1
3,142	3,205	2,936	9	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,205	2,936	9

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T3/10	T4/10	T4/09	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2010	2009
4.814,93	5.457,57	4.223,40	Venituri din vanzari	18.615,69	16.089,73
(110,13)	(118,59)	(105,39)	Cheltuieli directe de distributie	(436,61)	(364,02)
(3.700,22)	(3.747,59)	(3.081,93)	Costul vanzarilor	(12.790,98)	(11.256,27)
1.004,58	1.591,39	1.036,08	Marja bruta	5.388,10	4.469,44
87,78	163,87	104,92	Alte venituri de exploatare	513,85	408,70
(325,54)	(310,93)	(347,25)	Cheltuieli de distributie	(1.218,63)	(1.277,45)
(58,70)	(56,76)	(67,98)	Cheltuieli administrative	(231,17)	(225,34)
(61,13)	(62,69)	(53,95)	Cheltuieli de explorare	(186,59)	(274,60)
(310,52)	(351,15)	(477,84)	Alte cheltuieli de exploatare	(1.280,05)	(1.480,28)
336,47	973,73	193,98	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	2.985,51	1.620,47
(0,04)	(0,73)	(0,44)	Venituri aferente entitatilor asociate	6,72	6,07
(181,36)	(113,46)	(228,94)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(537,00)	(416,01)
(273,75)	41,98	(9,61)	Alte venituri si cheltuieli financiare	150,09	(41,11)
(455,15)	(72,21)	(238,99)	Rezultat financiar net	(380,19)	(451,05)
(118,68)	901,52	(45,01)	Profit din activitatea curenta	2.605,32	1.169,42
3,02	(122,66)	(85,65)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(415,67)	(336,14)
(115,66)	778,86	(130,66)	Profit net aferent perioadei	2.189,65	833,28
(100,32)	780,65	(129,19)	din care: repartizabil actionarilor societatii-mama	2.201,22	860,24
(15,34)	(1,79)	(1,47)	din care: repartizabil interesului minoritar	(11,57)	(26,96)
(0,0018)	0,0138	(0,0023)	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0389	0,0152

Situatia rezultatului global (neauditata)

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	2010	2009	Δ%
(115,66)	778,86	(130,66)	n.m.	Profit net	2.189,65	833,28	163
22,09	(12,78)	(8,18)	56	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(39,12)	26,40	n.m.
0,00	0,00	(1,00)	n.m.	Castiguri/ (pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	0,00	15,20	n.m.
(21,43)	66,75	(347,21)	n.m.	Castiguri/ (pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	215,00	(789,97)	n.m.
3,43	(10,68)	55,71	n.m.	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	(34,40)	123,96	n.m.
4,09	43,29	(300,68)	n.m.	Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit	141,48	(624,41)	n.m.
(111,57)	822,15	(431,34)	n.m.	Rezultatul global total	2.331,13	208,87	n.m.
(99,18)	824,52	(428,66)	n.m.	din care repartizabil actionarilor societatii-mama	2.349,68	232,29	n.m.
(12,39)	(2,37)	(2,68)	(12)	din care repartizabil interesului minoritar	(18,55)	(23,42)	(21)

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul al patrulea 2010 (T4/10)

Vanzarile consolidate in T4/10 au crescut cu 29% comparativ cu T4/09, la 5.458 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 80% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 18%, iar cele din E&P aproximativ 1% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 974 mil lei, cu mult peste valoarea de 194 mil lei din T4/09, in special datorita vanzarilor ridicate, coroborat cu efectul pozitiv al consolidarii. EBIT-ul a fost influentat pozitiv si de scaderea cheltuielilor cu deprecierea si nivelul mai mic al provizioanelor pentru restructurare, comparativ cu T4/09.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a inregistrat valoarea de 972 mil lei, cu 66% mai mare fata de valoarea de 586 mil lei din T4/09. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 112 mil lei, precum si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 114 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de -72 mil lei, s-a imbunatatit fata de nivelul inregistrat in T4/09 (-239 mil lei), care a inclus un provizion constituit in urma efectuarii unui control fiscal de fond in Petrom. In plus, castigurile din diferente de curs in T4/10 au avut o contributie pozitiva la rezultatul financiar net.

Ca urmare a rezultatului din activitatea operationala in valoare de 902 mil lei, **impozitul pe profit** a fost de 123 mil lei. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 208 mil lei, iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 85 mil lei.

Ianuarie – Decembrie 2010

Vanzarile consolidate in 2010 au crescut cu 16% comparativ cu 2009, la valoarea de 18.616 mil lei, in principal datorita cresterii preturilor la titei si la produse. Vanzarile R&M au reprezentat 81% din vanzarile consolidate totale, cele din G&E 15%, 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 fost de 2.986 mil lei, cu 84% mai mare fata de 2009, datorita efectului pozitiv al preturilor si managementului strict al costurilor, precum optimizarea aprovizionarii in Rafinare, contrabalansata de deprecierea inregistrata pentru activele din Kazahstan si scaderea cantitatilor vandute in segmentul R&M. Cresterea EBIT a fost influentata si de scaderea provizioanelor pentru restructurare si a cheltuielilor de explorare.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la valoarea de 3.325 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 551 mil lei, precum si al castigurilor din detinerea stocurilor, de 212 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de -380 mil lei, s-a imbunatatit cu 71 mil lei fata de valoarea de -451 mil lei din 2009. Rezultatul financiar a fost influentat pozitiv de castigurile din diferente de curs, respectiv aprecierea USD fata de RON, contrabalansate partial de cresterea

Profitul net dupa interesul minoritar (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 781 mil lei, cu mult peste valoarea de -129 mil lei, inregistrata in T4/09. **Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 779 mil lei. **Castigul pe actiune** dupa interesul minoritar a fost de 0,0138 lei in T4/10, fata de -0,0023 lei in T4/09, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0138 lei, fata de 0,0035 lei in T4/09.

Comparativ cu T3/10, vanzarile au crescut cu 643 mil lei, ajungand la valoarea de 5.458 mil lei, in special datorita cresterii sezoniere a volumelor de gaze naturale vandute si a cantitatilor vandute in segmentul R&M, care au compensat efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului inregistrat in segmentul E&P. EBIT-ul a fost de 974 mil lei, considerabil mai mare fata de T3/10 (336 mil lei), cand a fost afectat de deprecierea activelor din Kazahstan in urma evaluarii tehnice a zacamintelor. Rezultatul financiar net, in valoare de -72 mil lei, a fost cu mult peste nivelul de -455 mil lei din T3/10, in special datorita castigurilor 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. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, **impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 123 mil lei. **Profitul net dupa interesul minoritar** a fost considerabil peste nivelul din T3/10, cand a inregistrat valoarea de -100 mil lei.

cheltuielilor aferente efectului din actualizarea provizioanelor.

Ca urmare a cresterii profitului din activitatea curenta in 2010 la valoarea de 2.605 mil lei, **impozitul pe profit** a crescut, de asemenea. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 502 mil lei, iar veniturile aferente **impozitului amanat** au insumat 86 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 16%, comparativ cu 29% in 2009. Aceasta descrestere reflecta, in principal, provizioanele inregistrate in T4/09 pentru controlul fiscal de fond, vanzarea activitatilor din Rusia si deprecierea activelor din Kazahstan, unde rata impozitului se situeaza deasupra valorii ratei efective a impozitului la nivel de Grup.

Profitul net dupa interesul minoritar (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 2.201 mil lei, semnificativ peste valoarea de 860 mil lei, inregistrata in 2009. Profitul net repartizabil interesului minoritar a fost de -12 mil lei, comparativ cu -27 mil lei in 2009. **Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale** a fost de 2.457 mil lei. **Castigul pe actiune** dupa interesul minoritar a fost de 0,0389 lei in 2010 (2009: 0,0152 lei), iar **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0434 lei comparativ cu 0,0186 lei in 2009.

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Active		
Imobilizari necorporale	1.369,49	1.360,06
Imobilizari corporale	23.777,15	21.430,58
Investitii in entitati asociate	40,65	36,22
Alte active financiare	2.492,84	2.298,20
Alte creante	45,23	102,53
Active imobilizate	27.725,36	25.227,59
Creante privind impozitul pe profit amanat	734,11	712,60
Stocuri	2.500,12	2.582,69
Creante comerciale	1.397,98	1.047,74
Alte active financiare	138,72	227,11
Alte active	603,08	284,58
Numerar si echivalente de numerar	1.588,60	384,00
Active detinute pentru vanzare	77,29	60,33
Active circulante	6.305,79	4.586,45
Total active	34.765,26	30.526,64
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	(497,79)	(2.803,84)
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societatii-mama	18.485,58	16.179,53
Interes minoritar	(26,54)	11,30
Total capitaluri proprii	18.459,04	16.190,83
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	297,16	283,07
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	3.465,51	2.810,45
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.917,85	5.564,28
Alte provizioane	842,32	786,43
Alte datorii financiare	178,38	122,48
Datorii pe termen lung	10.701,22	9.566,71
Datorii privind impozitul pe profit amanat	26,70	62,14
Furnizori si alte datorii asimilate	3.453,35	2.295,41
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	391,05	187,52
Provizioane aferente impozitului pe profit	214,64	111,01
Alte provizioane	739,07	928,19
Alte datorii financiare	302,10	657,06
Alte datorii	478,09	527,77
Datorii curente	5.578,30	4.706,96
Total capitaluri proprii si datorii	34.765,26	30.526,64

Note la situatia pozitiei financiare din 31 decembrie 2010

Investitiile au crescut la valoarea de 4.863 mil lei (2009: 4.219 mil lei), cu valori considerabil mai mari ale investitiilor in G&E si usor mai reduse in E&P si SEDIU si ALTELE.

Investitiile in E&P (2.774 mil lei) au reprezentat 57% din valoarea totala inregistrata in 2010 si au fost concentrate pe sonde de dezvoltare, lucrari de reparatii capitale si modernizari ale echipamentelor de adancime. Aproximativ 25% din investitii au fost efectuate in **G&E** (1.211 mil lei), in principal pentru centrala electrica de la BRAZI, si au inclus conducta de conectare la Sistemul National de Transport al gazelor si lucrari de constructie la parcul eolian DOROBANTU. In **R&M**, investitiile au reprezentat 16%, respectiv 758 mil lei din totalul investitiilor efectuate in 2010. In Rafinare, investitiile au fost directionate, in principal, catre modernizarea sistemului de rezervoare pentru produse petroliere, modernizarea instalatiei de distilare a titeiului, revizia tehnica periodica din Petrobrazi si construirea depozitului de produse petroliere de la BRAZI. Investitiile mai reduse din activitatea de marketing au fost alocate pentru SEMNALISTICA, rebranding si modernizarea echipamentelor complementare din statiile de distributie. Investitiile in segmentul **SEDIU si ALTELE** au fost de 120 mil lei. Acestea au vizat lucrarile de finalizare a constructiei noului sediu al Petrom din Bucuresti, „Petrom City”, ce a fost inaugurat in decembrie 2010, si investitii minore pentru proiecte de IT.

Activele totale au crescut cu 4.239 mil lei fata de sfarsitul anului 2009, pana la valoarea de 34.765 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in cresterea imobilizarilor corporale cu suma de 2.347 mil lei si a

pozitiei numerar si echivalente de numerar cu 1.205 mil lei.

Capitalurile proprii au insumat 18.459 mil lei la 31 decembrie 2010, crescand cu 14% fata de sfarsitul anului 2009 (16.191 mil lei), datorita profitului net generat in anul curent. Indicatorul **capital propriu la total active**¹ a inregistrat nivelul de 53,1% la decembrie 2010, aproape similar cu cel de la sfarsitul anului 2009 (53,0%).

Imprumuturile pe termen scurt si termen lung purtatoare de dobanzi au crescut la 3.857 mil lei la 31 decembrie 2010, de la 2.998 mil lei in decembrie 2009, datorita sumelor suplimentare trase din imprumul de la Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, de la Banca Europeana de Investitii, de la Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre si din cel de-al doilea imprumut sindicalizat (obtinut in decembrie 2009), in timp ce imprumul acordat de OMV AG, in suma de 150 mil euro, precum si creditele reprezentand descoperit de cont curent de la Raiffeisen Bank si Intesa Sanpaolo Bank au fost rambursate. In plus, au fost efectuate rambursari pariale aferente primului imprumut sindicalizat (obtinut in octombrie 2008).

Avand in vedere ca noile credite contractate pentru nevoile curente de finantare au fost compensate de cresterea nivelului de numerar si echivalente de numerar, **datoria neta**² a Grupului Petrom a scazut usor, la 2.299 mil lei, fata de 2.614 mil lei la sfarsitul anului 2009. Astfel, la 31 decembrie 2010, **gradul de indatorare**³ a scazut la 12,4%, de la 16,2% in decembrie 2009.

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

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

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

Situatia fluxurilor de trezorerie (neauditata)

		Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie			
T3/10	T4/10	T4/09	(mil lei)	2010	2009
(118,68)	901,52	(45,01)	Profit inainte de impozitare	2.605,32	1.169,42
(41,88)	(74,53)	283,89	Miscarea neta a provizioanelor	(325,37)	(221,25)
4,67	3,59	(9,28)	(Castigul) / Pierderea din cedarea activelor imobilizate	(9,48)	(72,26)
1.032,70	711,29	885,44	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	2.811,62	2.466,27
250,82	(26,49)	677,91	Alte ajustari	(18,31)	377,62
1.127,63	1.515,38	1.792,95	Surse de finantare	5.063,78	3.719,80
(244,34)	259,26	(22,87)	(Cresterea)/ scaderea stocurilor	4,01	128,99
(429,96)	(303,97)	(654,26)	(Cresterea)/ scaderea creantelor	(523,01)	(147,55)
27,65	620,02	281,56	(Scaderea)/ cresterea furnizorilor	559,36	(652,48)
27,60	(45,82)	(35,58)	Dobanzi nete primite/ (platite)	(108,72)	(28,69)
(157,06)	20,41	(119,74)	Impozit pe profit platit	(365,60)	(293,91)
351,52	2.065,28	1.242,06	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	4.629,82	2.726,16
(992,14)	(1.091,11)	(1.478,70)	Imobilizari corporale si necorporale	(4.322,07)	(4.402,65)
8,29	28,14	23,51	Incasari din vanzarea de active imobilizate	135,30	141,46
0,00	0,00	4,89	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(1,78)	198,65
(2,87)	0,00	(8,68)	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	(68,41)	(8,68)
(3,40)	(3,53)	0,00	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	(6,93)	0,00
(990,12)	(1.066,50)	(1.458,98)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(4.263,89)	(4.071,22)
705,94	(403,98)	(494,80)	(Scaderea)/ cresterea imprumuturilor	832,43	1.163,78
(0,04)	(0,03)	(0,11)	Dividende platite	(0,28)	(14,68)
705,90	(404,01)	(494,91)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	832,15	1.149,10
(10,21)	1,52	2,58	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	6,52	7,46
57,09	596,29	(709,25)	(Scaderea)/ cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	1.204,60	(188,50)
935,22	992,31	1.093,25	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	384,00	572,50
992,31	1.588,60	384,00	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.588,60	384,00

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In 2010, **fluxul de numerar extins** (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile investitionale) s-a materializat in intrari de numerar de 366 mil lei (2009: iesiri de numerar de 1.345 mil lei). Pentru anul financiar 2009 (ca si pentru 2008) nu au fost acordate dividende, in concordanta cu strategia Grupului de pastrare a resurselor pentru finantarea activitatii in contextul economic dificil. **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 366 mil lei (2009: iesiri de numerar de 1.360 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi deprecierea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 5.064 mil lei (2009: 3.720 mil lei); **capitalul circulant net**, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 434 mil lei (iesirile in 2009 au fost de 994 mil lei).

Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 4.264 mil lei in 2010 fata de 4.071 mil lei in 2009) include in principal plati pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale.

Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat intrari de numerar de 832 mil lei (2009: 1.149 mil lei), in principal provenind din cresterea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. Intrarile nete reflecta faptul ca, in 2010, OMV Petrom S.A. a tras cel de-al doilea imprumut sindicalizat (350 mil lei) si o suma suplimentara de 405 mil euro, necesara finantarii constructiei centralei de la Brazi si altor proiecte de mediu, si, in acelasi timp, a rambursat imprumutul acordat de OMV AG, in suma de 150 mil euro, creditele reprezentand descoperit de cont curent acordate de Raiffeisen Bank si respectiv Intesa Bank, precum si parte din sumele trase din primul imprumut sindicalizat.

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2010	18.983,37	(2.756,64)	(47,20)	-	16.179,53	11,30	16.190,83
Rezultatul global al perioadei	-	2.201,22	148,46	-	2.349,68	(18,55)	2.331,13
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,05)	(0,05)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	(1,78)	(1,78)	-	(1,78)
Distributie de actiuni proprii	-	-	-	1,76	1,76	-	1,76
Modificari in interesul minoritar	-	-	(43,61)	-	(43,61)	(19,24)	(62,85)
31 decembrie 2010	18.983,37	(555,42)	57,65	(0,02)	18.485,58	(26,54)	18.459,04

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2009	18.983,37	(3.616,88)	578,39	-	15.944,88	44,87	15.989,75
Rezultatul global al perioadei	-	860,24	(627,95)	-	232,29	(23,42)	208,87
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,07)	(0,07)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	2,36	-	2,36	(10,08)	(7,72)
31 decembrie 2009	18.983,37	(2.756,64)	(47,20)	-	16.179,53	11,30	16.190,83

¹ 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

Pe 29 aprilie 2010, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat propunerea de a nu se distribui dividende pentru anul financiar 2009. Decizia a fost luata in concordanta cu structura noastra conservatoare de

finantare, in contextul unor conditii dificile de piata, pentru a asigura fondurile necesare pentru finantarea programului amplu de investitii.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.252,30	2.338,30	2.123,82	10	Explorare si Productie	8.861,74	7.551,45	17
27,57	43,19	19,63	120	Rafinare si Marketing	126,31	81,30	55
16,82	77,42	51,44	51	Gaze si Energie	185,69	199,63	(7)
163,69	110,01	127,90	(14)	Sediu si Altele	485,70	469,65	3
2.460,38	2.568,92	2.322,79	11	Total	9.659,44	8.302,03	16

Vanzari catre clienti externi

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
227,05	65,46	168,45	(61)	Explorare si Productie	672,66	697,67	(4)
4.121,86	4.384,06	3.251,36	35	Rafinare si Marketing	15.050,18	12.619,55	19
464,37	1.003,15	802,35	25	Gaze si Energie	2.879,68	2.768,87	4
1,65	4,91	1,24	296	Sediu si Altele	13,17	3,64	262
4.814,93	5.457,57	4.223,40	29	Total	18.615,69	16.089,73	16

Total vanzari

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
2.479,35	2.403,76	2.292,27	5	Explorare si Productie	9.534,40	8.249,12	16
4.149,43	4.427,25	3.270,99	35	Rafinare si Marketing	15.176,49	12.700,85	19
481,19	1.080,57	853,79	27	Gaze si Energie	3.065,37	2.968,50	3
165,34	114,92	129,14	(11)	Sediu si Altele	498,87	473,29	5
7.275,31	8.026,50	6.546,19	23	Total	28.275,13	24.391,76	16

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
514,94	720,24	675,95	7	EBIT Explorare si Productie	3.012,12	2.467,73	22
86,49	(122,72)	(366,62)	(67)	EBIT Rafinare si Marketing	106,30	(618,27)	n.m.
(45,74)	184,63	(4,74)	n.m.	EBIT Gaze si Energie	163,85	71,37	130
(21,25)	(50,58)	(44,66)	13	EBIT Sediu si Altele	(135,48)	(139,71)	(3)
534,44	731,57	259,93	181	EBIT total segmente	3.146,79	1.781,12	77
(197,97)	242,16	(65,95)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(161,28)	(160,65)	0
336,47	973,73	193,98	402	EBIT Grup Petrom	2.985,51	1.620,47	84
(455,15)	(72,21)	(238,99)	(70)	Rezultat financiar net	(380,19)	(451,05)	(16)
(118,68)	901,52	(45,01)	n.m.	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	2.605,32	1.169,42	123

Active¹

mil lei	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Explorare si Productie	17.604,91	16.686,04
Rafinare si Marketing	4.657,06	4.506,95
Gaze si Energie	2.016,25	764,11
Sediu si Altele	868,42	833,54
Total	25.146,64	22.790,64

¹ 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 **7 ianuarie**, Petrom a anuntat finalizarea procesului de distribuire valori mobiliare catre persoanele indreptatite sa primeasca actiuni gratuite emise de S.C. OMV Petrom S.A., in cadrul programului de rascumparare actiuni aprobat in Adunarea Generala

Extraordinara a Actionarilor din 16 decembrie 2008. Numarul de valori mobiliare distribuite a fost de 6.133.500, dintr-un total de 6.195.500 de valori mobiliare achizitionate.

Alte informatii

Detalii EBIT

EBIT

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
515	720	676	7	Explorare si Productie ¹	3.012	2.468	22
86	(123)	(367)	(67)	Rafinare si Marketing	106	(618)	n.m.
(46)	185	(5)	n.m.	Gaze si Energie	164	71	130
(21)	(51)	(45)	13	Sediu si Altele	(135)	(140)	(3)
(198)	242	(66)	n.m.	Consolidare	(161)	(161)	0
336	974	194	402	EBIT raportat Grup Petrom	2.986	1.620	84
(452)	(112)	(563)	(80)	Elemente speciale	(551)	(695)	(21)
(2)	(136)	(212)	(36)	din care: Personal si restructurare	(139)	(212)	(35)
(451)	10	(282)	n.m.	Depreciere aditionala	(446)	(301)	48
0	7	4	72	Cedare active	16	16	0
0	0	0	n.a.	Provizioane pentru litigii	0	0	n.a.
0	8	(73)	n.m.	Altele	18	(198)	n.m.
28	114	171	(33)	Efecte CCA ² : Pierdere/ (castig) din detinerea stocurilor din rafinare	212	445	(53)
760	972	586	66	EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom	3.325	1.870	78
956	811	844	(4)	din care: Explorare si Productie	3.544	2.685	32
70	(233)	(221)	6	Rafinare si Marketing	(104)	(675)	(85)
(46)	192	73	163	Gaze si Energie	172	158	9
(21)	(41)	(44)	(8)	Sediu si Altele	(125)	(139)	(10)
(198)	242	(66)	n.m.	Consolidare	(161)	(161)	0

¹ Nu include eliminarea profitului inter-segment, reprezentat in linia „Consolidare”

² Costul curent de achizitie (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din rafinariile de combustibili, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei, si astfel ofera o transparenta sporita a performantei operationale a rafinarii

EBITD

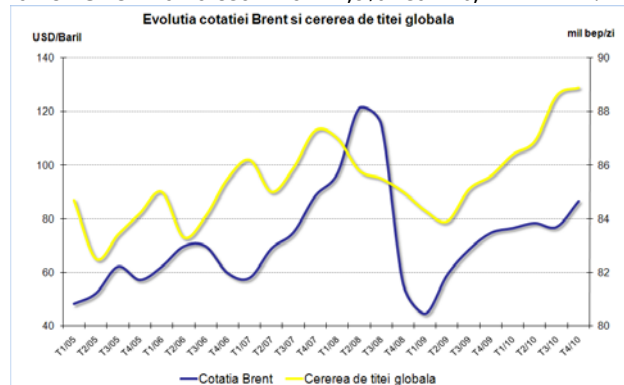
T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	mil lei	2010	2009	Δ%
1.387	1.150	1.105	4	Explorare si Productie ¹	5.103	4.082	25
213	121	56	116	Rafinare si Marketing	694	117	n.m.
(44)	187	(3)	n.m.	Gaze si Energie	171	83	106
10	(19)	(12)	61	Sediu si Altele	(9)	(12)	(25)
(198)	242	(66)	n.m.	Consolidare	(161)	(161)	0
1.368	1.680	1.080	56	Grup Petrom	5.797	4.109	41

¹ Nu include eliminarea profitului inter-segment, reprezentat in linia „Consolidare”

Mediul de activitate

Economia mondiala s-a revigorat in 2010, redresarea ajungand treptat sa fie auto-sustinuta. Comertul global a crescut cu o rata anualizata de 16%, in timp ce nivelul productiei s-a mentinut ridicat. Economii emergente au continuat sa contribuie considerabil la redresarea economiei mondiale, in timp ce economiile dezvoltate si-au imbunatatit in mod constant performanta economica. Conform datelor preliminare, economia SUA a crescut cu o rata anuala de 2,9% in 2010, intr-un ritm mai rapid decat cresterea de 1,7% inregistrata in UE-27. Cu toate acestea, revenirea in tarile membre UE nu a fost uniforma. Statele membre cu sectoare de export competitive au profitat din plin de avansul economiei globale in timp ce economiile bazate pe sectoare cu produse ne-exportabile au avut performante mai slabe.

Conform datelor preliminare furnizate de IEA, **cererea de titei la nivel mondial** a crescut in 2010 cu 3,2% fata de 2009. Aceasta a reprezentat a doua cea mai mare rata de crestere din ultimele trei decade. Cererea la nivel mondial a fost de 87,7 mil bbl/zi, fata de 85,0 mil bbl/zi in 2009, stimulata in principal de accelerarea ritmului de redresare economica in a doua parte a anului. Cererea in tarile non-OECD a crescut cu peste 5% sau 2 mil bbl/zi, in timp ce, in tarile OECD a crescut cu 1,5% sau 0,7 mil bbl/zi.



Productia mondiala de titei a crescut cu 2,5%, la 87,3 mil bbl/zi, deoarece nivelul stocurilor a scazut cu 0,4 mil bbl/zi, dupa acumularea realizata de-a lungul ultimilor doi ani. OPEC si-a intensificat productia zilnica, pana la 29,2 mil bbl la titei si 5,3 mil bbl la condensat. Castigul total de 1 mil bbl/zi a condus la cresterea cotei de piata a OPEC pana la aproximativ 40%.

In 2010, **indicele Brent** al pretului mediu la titei a fost 79,5 USD/bbl, cu 29% mai mare fata de 2009. Dupa ce a oscilat intre 76-78 USD/bbl in primele trei trimestre din 2010, indicele Brent a atins valoarea de 86,5 USD/bbl in ultimul trimestru (cu un maxim al anului de 94 USD/bbl in ultima saptamana din decembrie), datorita cererii crescute. **Indicele Ural** al pretului mediu la titei a fost 78,3 USD/bbl in 2010, cu 28% mai mare fata de 2009.

Economia Romaniei a continuat sa ramana in recesiune in 2010, dupa ce in 2009 inregistrase o contractie de 7,1%. Conform datelor preliminare ale INS, scaderea PIB a fost de 1,2% in 2010, sub nivelul preconizat de autoritati, de 1,9%. Economia a crescut marginal in T4/10, efectul bazei

fiind foarte important. Totusi, pe ansamblu, efectele politicilor bugetare si monetare restrictive au neutralizat efectele pozitive ale cresterii marginale a cererii externe. Disponibilitatea creditarii a continuat sa fie limitata, iar incertitudinea privind veniturile viitoare a ramas ridicata. Cresterea cu cinci puncte procentuale a TVA-ului si reducerea salariilor din sectorul public in luna iulie au spulberat sperantele pentru o posibila revigorare a consumului intern in trimestrul al treilea. Cu toate acestea, economia a aratat semne de stabilizare de-a lungul ultimului trimestru din 2010, indicand o reluare iminenta a cresterii. Nivelul de activitate economica pe piata interna, desi inca scazut, a avut tendinta de crestere spre sfarsitul anului 2010. **Productia industriala** a continuat sa inregistreze o evolutie pozitiva pe parcursul anului 2010. Activitatea de productie a avut cea mai insemnata contributie la cresterea productivitatii in sectorul industrial, care se estimeaza a fi de 4% in 2010. Cererea de produse industriale pentru export s-a mentinut ridicata, in pofida estomparii efectelor stimulilor fiscali in intreaga Europa.

Politica fiscala a fost deosebit de restrictiva in 2010. Reformele din sectorul public au fost initiate mai cu seama spre sfarsitul anului 2010, cand autoritatile au luat masuri structurale foarte importante, incluzand reforma privind pensiile si salariile din sectorul public, precum si legea invatamantului. Cheltuielile guvernamentale mai reduse si veniturile mai mari, generate in principal prin cresterea TVA-ului, au condus la un deficit bugetar de 6,5% din PIB in 2010, de la 7,4% in 2009. Cu toate acestea, arieratele din sectorul public au ramas o problema nerezolvata in 2010.

Datoria publica a continuat sa creasca in 2010, ajungand la 36% din PIB, fata de 30% din PIB in 2009.

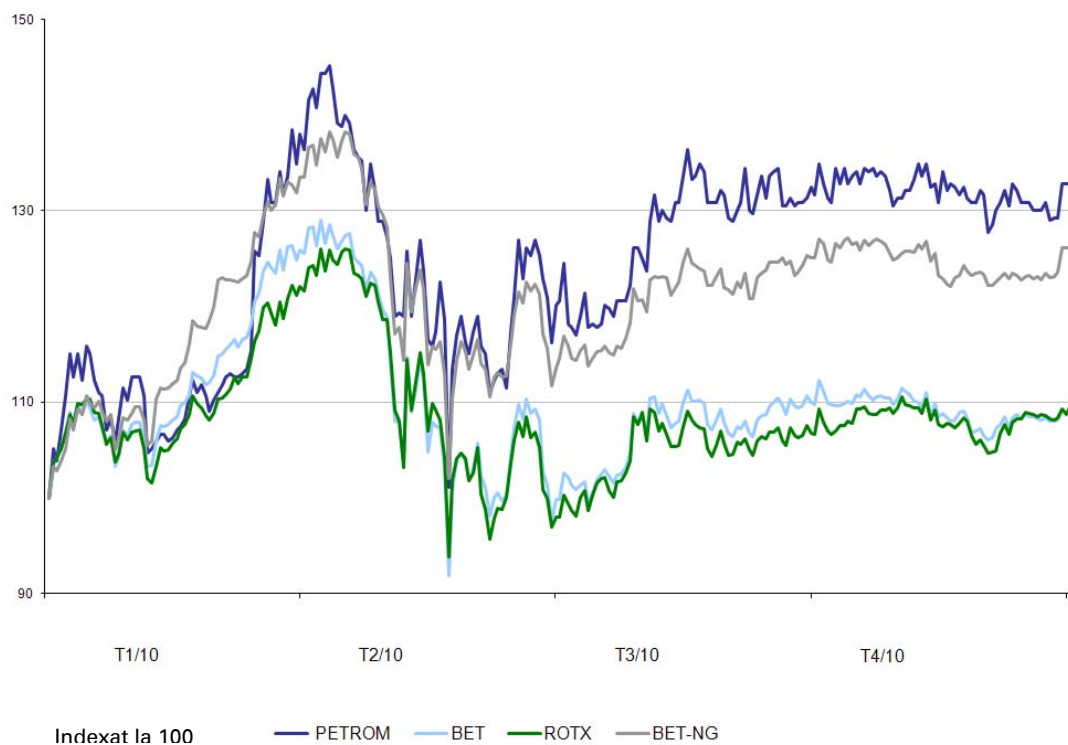
Rata anuala a inflatiei a crescut la 8% la sfarsitul anului 2010, reflectand in principal majorarea preturilor ca urmare a maririi TVA-ului. Presiunile inflationiste pe partea cererii au ramas slabe pe parcursul anului 2010, data fiind puterea mica de cumparare a consumatorilor. Cresterea salariului real a fost puternic negativa in a doua jumatate a anului, deoarece cresterea salariului nominal nu a compensat inflatia. La sfarsitul anului au inceput sa apara presiuni inflationiste usoare pe partea ofertei, deoarece preturile materiilor prime la nivel mondial au inregistrat o tendinta ascendenta. Politica monetara a autoritatilor romane a continuat sa fie relaxata in 2010. Pe parcursul anului, Consiliul de Politica Monetara a redus **rata de referinta a dobanzii BNR** cu 175 de puncte de baza, de la 8% la 6,25%.

In 2010, moneda nationala s-a apreciat usor fata de EUR, dar s-a depreciat fata de USD. Volatilitatea ratei de schimb valutar a continuat sa se diminueze in 2010, oscilatiile anuale ale ratelor medii lunare RON/EUR situandu-se intre -4,6% si 1,6%. Incertitudinea redusa pe pietele valutare straine si stabilizarea macroeconomica au dus la diminuarea variatiilor ratelor de schimb.

T3/10	T4/10	T4/09	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	2010	2009	Δ%
4,255	4,289	4,268	0	Rata medie de schimb EUR/RON	4,212	4,240	(1)
3,298	3,160	2,888	9	Rata medie de schimb USD/RON	3,185	3,048	4
1,291	1,358	1,478	(8)	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 ianuarie – decembrie 2010



In T4/10, pretului actiunii Petrom a avut o evolutie stabila comparativ cu trimestrul precedent, reflectand evolutia pietei de capital locale. Dupa ce a atins valoarea maxima din trimestru, de 0,3400 lei/actiune, pe 5 noiembrie, pretul actiunii Petrom a scazut pana la valoarea minima a trimestrului, de 0,3220 lei/actiune, pe 26 noiembrie. Pretul de inchidere al cotationii actiunii Petrom la sfarsitul anului, pe 30 decembrie, a fost de 0,3350 lei/actiune, in scadere usoara cu 1,5% comparativ cu sfarsitul T3/10 (0,3400 lei/actiune la 30 septembrie). In acelasi interval de timp, indicele BET, indice de referinta pentru piata BVB, a scazut cu 1,3%, in timp ce indicele BET-NG, indicele sectorial asociat pietei de energie si utilitati, a avut o crestere de 0,7%.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (30 decembrie ¹)	18,9 mld lei
Bursa de Valori Bucuresti: SNP	Capitalizare bursiera (30 decembrie)	4,4 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (30 decembrie), lei/actiune	0,3350
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (9 aprilie), lei/actiune	0,3660
	Pret minim (4 ianuarie), lei/actiune	0,2520
	Numar de actiuni	56.644.108.335

¹ 30 decembrie a fost ultima zi de tranzactionare a anului 2010 la BVB

Abrevieri si definitii

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
ANRM	Agentia Nationala pentru Resurse Minerale
bbi	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
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITDA	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
FMI	Fondul Monetar International
G&E	Gaze si Energie
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IAS	International Accounting Standards (Standarde Internationale de Contabilitate)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
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
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
TOC	Tasbulat Oil Corporation
Transelectrica	Operatorul de transport si de sistem din Romania, cu un rol cheie pe piata de energie electrica din Romania.
TVA	Taxa pe valoare adaugata
UE	Uniunea Europeana
USD	Dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul Petrom la 31 decembrie 2010

Companie-mama			
OMV Petrom S.A.			
Filiale			
Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
Korned LLP (Kazahstan)	100,00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99,99%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania) ¹	100,00%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%	OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,90%
Gaze si Energie		Aviation Petroleum S.R.L. (Romania)	100,00%
OMV Petrom Gas S.R.L. ²	99,99%	Petrom Aviation S.A. (Romania)	100,00%
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%

¹ Denumita anterior OMV Romania Mineraloel S.R.L. (denumirea s-a schimbat incepand cu data de 17 martie 2010)

² Denumita anterior Petrom Gas S.R.L. (denumirea s-a schimbat incepand cu data de 1 martie 2010)

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

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale Grupului Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – martie 2011 va avea loc pe data de 11 mai 2011.