

Grupul Petrom: rezultatele¹ solide pentru T4 si ianuarie – decembrie 2011 reflecta imbunatatirile operationale potentate de investitii continue si de pretul favorabil al titeiului

- ▶ **Rezultatele excluzand elemente speciale mai mari comparativ cu T4/10:** EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivelul Grupului Petrom a crescut cu 76%, sustinut de pretul favorabil al titeiului si investitiile semnificative; profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama, excluzand elementele speciale, a crescut cu 65%, la 1.282 mil lei
- ▶ **Investitiile sustinute si eforturile in plan operational au condus la o performanta operationala deosebita:** stabilizarea nivelului productiei in Romania; eforturile din activitatea de explorare continua sa dea roade; proiectele de electricitate au avansat, marcand intrarea Petrom in sectorul energiei electrice
- ▶ **Perspective 2012:** in E&P ne vom concentra in continuare pe stabilizarea nivelului productiei si progresul initiativelor din explorare; o atentie deosebita vom acorda segmentului G&E, demararea operarii comerciale la centrala Brazi fiind acum preconizata pentru a doua parte a anului; in R&M vom continua optimizarea operationala si modernizarea Petrobrazi

Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.: „Privind inapoi, 2011 a reprezentat un an cu provocari venind din mediul extern, dar cu rezultate financiare solide si o performanta operationala remarcabila. Acesta este rezultatul eforturilor investitionale considerabile, managementului eficient al costurilor, dar si preturilor favorabile la titei. Am reusit sa stabilizam nivelul productiei in Romania si avem satisfactia mai multor realizari in activitatea noastra de explorare din Romania. Am reinnoit licentele de explorare si am inregistrat rezultate pozitive: posibil cea mai importanta descoperire de gaze onshore din ultimii ani (sonda de explorare Totea) si informatii incurajatoare obtinute, la inceputul acestui an, in cadrul forajului de mare adancime din zona offshore (joint-venture cu ExxonMobil). 2011 a marcat intrarea noastra in sectorul energiei electrice, prin intermediul parcului eolian Dorobantu, care a inceput operarea comerciala. De asemenea, am finalizat cu succes constructia centralei Brazi, inasa operarea comerciala este acum preconizata pentru a doua parte a anului 2012. In pofida cererii deteriorate pe piata de retail, 2011 a fost primul an dupa privatizare cand R&M a inregistrat un rezultat pozitiv al EBIT CCA excluzand elementele speciale, sustinut de imbunatatirea performantei operationale din rafinare. Ne vom concentra in continuare pe cresterea eficientei si disciplina financiara, in vederea dezvoltarii noastre durabile si pentru a ne atinge potentialul de crestere. Ne respectam angajamentul de a ramane un pilon de stabilitate si de a aduce o contributie semnificativa la cresterea economica a Romaniei.”

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2011	2010	Δ%
1.338	1.182	974	21	EBIT	4.936	2.986	65
1.357	1.822	1.085	68	EBIT excluzand elementele speciale	5.787	3.537	64
1.306	1.710	972	76	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	5.475	3.325	65
1.175	838	781	7	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ³	3.757	2.201	71
1.148	1.282	779	65	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{2,3}	4.206	2.457	71
0,0207	0,0148	0,0138	7	Castig pe actiune (lei)	0,0663	0,0389	70
0,0203	0,0226	0,0138	64	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ²	0,0743	0,0434	71
1.477	1.682	2.065	(19)	Flux de numerar din exploatare	6.442	4.630	39
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. ⁴	0,0177	n.a.

¹ Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele preliminare 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 valutar 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 activitatea de R&M

³ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

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



Evenimente importante in T4/11

Pe **1 octombrie**, Petrom a inceput operatiunile comerciale la parcul eolian Dorobantu. Parcul eolian are o capacitate instalata de 45 MW si este situat in Dobrogea, zona cu un potential eolian ridicat.

Pe **2 noiembrie**, Petrom a anuntat ca a inceput exploatarea de proba la sonda 4539 Totea. Productia initiala a fost de circa 3.200 bep/zi, reprezentand aproximativ 3% din productia zilnica de gaze a Petrom. In acest moment, sonda 4539 Totea reprezinta cea mai mare sonda onshore de gaze si condensat din Romania, in ceea ce priveste volumul de productie.

Pe **16 noiembrie**, Petrom a primit un raport de investigatie de la Consiliul Concurentei cu privire la pretinsa incalcare a reglementarilor privind concurenta, ca urmare a retragerii de pe piata locala a sortimentului Eco Premium. Ulterior, Petrom si OMV Petrom Marketing S.R.L. (detinuta 100% de Petrom) au fost informate de catre Consiliul Concurentei cu

privire la concluziile investigatiei in materie de concurenta, rezultand intr-o amenda de 366.530.965 lei pentru Petrom si o amenda suplimentara de 137.288.031 lei pentru OMV Petrom Marketing S.R.L. Ambele companii considera ca amenzile aplicate sunt nejustificate si vor contesta in instanta decizia Consiliului Concurentei.

Pe **23 noiembrie**, Petrom a anuntat ca a contractat o linie de credit multi-valuta, in valoare de 930 mil euro, cu maturitate de 3 ani si posibilitate de prelungire pentru inca doi ani consecutivi. Acest imprumut inlocuieste liniile de credit in valoare de 875 mil euro, contractate in 2008 si 2009, cu scadenta in 2012 si neutilizate la data contractarii acestei linii de credit. Creditul va fi utilizat pentru acoperirea nevoilor generale ale companiei, inclusiv finantarea programului curent de investitii. Marja initiala a fost stabilita la 1,90% p.a. peste rata de referinta.

Perspective 2012

Estimam ca pretul mediu anual al titeiului in 2012 se va mentine peste valoarea de 100 USD/bbl si ca diferentialul Brent-Urals va continua sa fie mic.

Performanta economiei romanesti va depinde atat de conditiile economice pe plan extern, cat si de implementarea cu succes a unor politici economice adecvate pe plan intern. Desi cresterea economica se estimeaza la 1,5% in 2012, exista riscuri semnificative ca aceasta proiectie sa se dovedeasca a fi optimista. Alegerile parlamentare din acest an ar putea creste riscul politic, ceea ce ar putea avea un efect nedorit asupra stabilitatii macroeconomice a tarii si a reformelor. Consolidarea datoriei publice, coroborata cu eforturile continue de a reduce deficitul din sectorul public si de a promova in continuare reformele structurale ar trebui sa ramana prioritatile guvernului pentru 2012.

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 aproximativ 1 mld euro in 2012. Totodata, avand in vedere pozitia financiara si rezultatele preliminare foarte bune pentru 2011, luam in considerare alocarea de dividende pentru anul financiar 2011. Bugetul de investitii al companiei si propunerea de dividend fac obiectul aprobarii de catre AGA din 27 aprilie 2012. In vederea protejarii fluxului de numerar al companiei si pentru a sustine programul investitional in anul curent, Petrom a angajat in 2011 noi instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru 30.000 bbl/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 101,0 USD/bbl pentru 2012.

In **E&P**, principalul nostru obiectiv este sa stabilizam in continuare nivelul productiei si sa deblocam potentialul E&P, in special prin proiecte de dezvoltare a zacamintelor, optimizarea productiei si explorare. In plus, ne vom concentra pe

managementul strict al costurilor si eficientizarea operationala.

In Romania, optimizarea productiei de titei si gaze se va realiza atat prin aplicarea celor mai recente tehnologii, precum si prin parteneriate cu alti operatori in zacamintele selectate. Vom continua sa red dezvoltam zacamintele de titei cheie, axandu-ne in special pe injectia de apa si abur. Prin demararea unor noi proiecte de dezvoltare a zacamintelor de gaze, vom continua optimizarea sistemelor de productie a gazelor si modernizarea instalatiilor si echipamentelor din zacamintele majore selectate.

In ceea ce priveste explorarea, obiectivul nostru este sa deblocam potentialul de explorare onshore si offshore la mare adancime. Impreuna cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, vom finaliza forarea primei sonde de explorare de adancime din sectorul romanesc al Marii Negre, localizate in blocul Neptun.

De asemenea, in 2012 avem in plan evaluarea zacamantului Totea, care ar putea confirma cea mai importanta descoperire de gaze onshore din Romania, din ultimii sase ani.

In Kazahstan ne concentram eforturile asupra zacamantului Komsomolskoe, utilizand instalatii de extractie artificiala, injectie de apa si saparea de noi sonde productive. In plus, vom pune in practica un plan de dezvoltare in zacamintele TOC (Tasbulat, Turkmenoi, Aktas).

In **G&E** acordam atentie sporita centralei electrice de la Brazi, a carei operare comerciala este acum preconizata pentru a doua jumatate a anului 2012. Punerea in functiune a centralei electrice de la Brazi si parcul eolian Dorobantu, aflat deja in exploatare comerciala, vor marca 2012 ca primul an operational al Petrom in sectorul energiei electrice. Modificarile recente in legislatia privind gazele naturale impun formarea unui „cos de gaze” domestice si de import

pentru consumul centralei electrice de la Brazi. In consecinta, Petrom trebuie sa foloseasca partial gaz de import pentru centrala electrica, in locul gazelor din productie proprie, ceea ce va influenta negativ, intr-un mod semnificativ, profitabilitatea G&E. In ceea ce priveste liberalizarea preturilor la gaze si energie electrica, vom urmari indeaproape cerintele de reglementare subliniate de FMI/UE si guvernul roman, ce se vor reflecta in implementarea celui de-al treilea pachet energetic al UE (separarea activitatilor) in Romania.

In R&M vom continua masurile de management strict al costurilor si optimizarea performantei operationale. Marjele din activitatea de rafinare se preconizeaza ca se vor imbunatati, comparativ cu valorile scazute din 2011, datorita reducerii capacitatii de rafinare, in

sa ramane sub presiune. De asemenea, ne asteptam ca marjele si volumele in activitatea de marketing sa ramana sub presiune, ca urmare a preturilor ridicate la titei si a mediului economic instabil in regiunea in care ne desfasuram activitatea.

La Petrobrazi, scopul nostru este sa finalizam proiectul de modernizare a unitatii de distilare a titeiului in vid pana la jumatatea anului 2012, cu scopul de a imbunatati rata de utilizare a rafinarii si mixul de produse precum si pentru a face posibila procesarea titeiului exclusiv din productie indigena. O oprire de sase saptamani a rafinarii este programata pentru al doilea trimestru din 2012, in vederea punerii in functiune a proiectului de modernizare.

Grupul Petrom - in cifre

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
5.953	6.390	5.458	17	Vanzari ¹	22.614	18.616	21
1.344	1.461	720	103	EBIT E&P ²	5.236	3.012	74
12	113	185	(39)	EBIT G&E	149	164	(9)
185	(376)	(123)	206	EBIT R&M	(187)	106	n.m.
(16)	(31)	(51)	(39)	EBIT Sediul si Altele	(79)	(135)	(42)
(187)	15	242	(94)	Consolidare	(183)	(161)	14
1.338	1.182	974	21	EBIT Grup	4.936	2.986	65
1.364	1.547	811	91	E&P EBIT excluzand elementele speciale ^{2,3}	5.432	3.544	53
12	114	192	(41)	G&E EBIT excluzand elementele speciale ³	150	172	(13)
133	61	(233)	n.m.	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	152	(104)	n.m.
(16)	(28)	(41)	(31)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale ³	(76)	(125)	(40)
(187)	15	242	(94)	Consolidare	(183)	(161)	14
1.306	1.710	972	76	EBIT CCA excluzand elementele speciale³	5.475	3.325	65
1.395	1.081	902	20	Profit din activitatea curenta	4.609	2.605	77
1.176	838	779	8	Profit net	3.759	2.190	72
1.175	838	781	7	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ⁴	3.757	2.201	71
1.148	1.282	779	65	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{3,4}	4.206	2.457	71
0,0207	0,0148	0,0138	7	Castig pe actiune (lei)	0,0663	0,0389	70
0,0203	0,0226	0,0138	64	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ³	0,0743	0,0434	71
1.477	1.682	2.065	(19)	Flux de numerar din exploatare	6.442	4.630	39
0,0261	0,0297	0,0365	(19)	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,1137	0,0817	39
2.160	1.955	2.299	(15)	Datorii nete	1.955	2.299	(15)
11	9	12	(23)	Grad de indatorare (%)	9	12	(23)
1.251	1.873	1.887	(1)	Investitii	4.803	4.863	(1)
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. ⁵	0,0177	n.a.
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	18,8	12,5	50
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	17,3	10,7	61
-	-	-	n.a.	ROE (%)	19,0	12,6	51
23.463	22.912	24.662	(7)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	22.912	24.662	(7)

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 activitatea de R&M

⁴ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

⁵ Propunere catre Adunarea Generala a Actionarilor, in curs de analiza

Explorare si Productie (E&P)

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
3.002	2.979	2.404	24	Total vanzari segment	11.743	9.534	23
1.344	1.461	720	103	EBIT ¹	5.236	3.012	74
(19)	(87)	(91)	(5)	Elemente speciale	(195)	(532)	(63)
1.364	1.547	811	91	EBIT excluzand elemente speciale ¹	5.432	3.544	53

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
16,93	17,08	16,99	1	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	67,77	67,08	1
184.000	186.000	185.000	1	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) ²	186.000	184.000	1
8,20	8,26	8,34	(1)	Productie titei si condensat (mil bbl)	33,08	33,34	(1)
1,34	1,35	1,32	2	Productie gaze naturale (mld mc)	5,32	5,16	3
47,24	47,74	46,75	2	Productie gaze naturale (mld cf)	187,69	182,34	3
112,57	109,12	85,30	28	Pret mediu Ural (USD/bbl)	109,60	78,29	40
94,32	93,02	69,80	33	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup ³ (USD/bbl)	93,30	68,72	36
164,10	153,81	156,66	(2)	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) ⁴	162,29	155,44	4
81	145	164	(11)	Investitii de explorare (mil lei)	436	341	28
45	37	63	(41)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	420	187	125
16,61	15,52	18,02	(14)	Cost de productie (USD/bep)	16,22	16,74	(3)

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 6

Trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

- ▶ Performanta operationala sustinuta de pretul favorabil al titeiului si de managementul strict al costurilor
- ▶ Productia de titei si gaze a Grupului cu 1% mai mare comparativ cu T4/10; nivel stabilizat al productiei in Romania fata de aceeași perioada
- ▶ Evolutii pozitive in explorare: exploatare de proba in timp record la sonda de explorare 4539 Totea si demararea forajului primei sonde de explorare offshore de mare adancime in blocul Neptun
- ▶ Rata de inlocuire a rezervelor in Romania mentinuta la 70% pentru al patrulea an consecutiv

In T4/11, rezultatele au fost influentate, in special, de mediul favorabil al pretului la titei, **pretul mediu al titeiului Ural** ajungand la 109,12 USD/bbl, cu 28% peste nivelul din T4/10. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu 33%, pana la 93,02 USD/bbl, reflectand reducerea efectului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 91% comparativ cu T4/10, la valoarea de 1.547 mil lei, in special datorita cresterii semnificative a pretului la titei, a scaderii costurilor de productie, efectului favorabil al cursului valutar (aprecierea USD fata de RON) si reducerii efectului negativ al instrumentelor de acoperire a riscului. Instrumentele de acoperire a riscului au avut un impact negativ de -95 mil lei asupra EBIT-ului, fata de rezultatul negativ de -120 mil lei inregistrat in T4/10. **EBIT-ul** raportat in T4/11, de 1.461 mil lei, a inclus elemente speciale de -87 mil lei, reprezentand, in principal, deprecierea contabila a unor materiale inutilizabile.

Investitiile de explorare au scazut cu 11% comparativ cu T4/10, ajungand la 145 mil lei. Cheltuielile de explorare au scazut cu 41% comparativ cu aceeași

perioada a anului 2010, pana la 37 mil lei, datorita cresterii ratei de succes a explorarii in 2011.

In octombrie 2011, Petrom a demarat exploatarea de proba a sondei 4539 Totea. Productia zilnica a fost de circa 430.000 mc de gaze si 58 tone de condensat, reprezentand aproximativ 3% din productia zilnica de gaze a Petrom. In acest moment, sonda 4539 Totea este cea mai mare sonda onshore de gaze si condensat din Romania, in ceea ce priveste volumul de productie.

Impreuna cu partenerul nostru, ExxonMobil, am demarat forajul de explorare la sonda Domino-1, prima sonda de explorare de adancime din blocul Neptun, avand semnale incurajatoare. Pana la data de 3 februarie 2012, sonda a indicat prezenta hidrocarburilor (gaze naturale).

In T4/11, programul de foraj din Romania a inclus 48 de sonde noi, comparativ cu 49 in T4/10.

Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au scazut cu 14% fata de T4/10, in special datorita masurilor de reducere a costurilor si efectului pozitiv al aprecierii USD cu 2% fata de RON. Costurile de productie in Romania au scazut cu 11% comparativ cu nivelul din T4/10, ajungand la 15,19 USD/bep, in

special datorita managementului strict al costurilor si aprecierii USD fata de RON. In T4/11, costurile de productie in Romania, exprimate in RON, au scazut cu 8%, pana la 49,17 lei/bep, de la 53,70 lei/bep in T4/10.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de grup in T4/11 a fost de 17,08 mil bep, usor peste nivelul din T4/10 (16,99 mil bep), ca urmare a cresterii productiei din Kazahstan. **Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania** s-a situat la 15,97 mil bep, la acelasi nivel ca in T4/10. Productia domestica de titei a fost mentinuta la 7,33 mil bbl, la aproximativ acelasi nivel cu T4/10, datorita campaniilor de foraj si a reparatiilor capitale incununate de succes. Productia domestica de gaze a ajuns la 8,65 mil bep, usor peste nivelul de 8,57 mil bep din T4/10, datorita productiei sondelor noi, a programului de reparatii capitale si productiei suplimentare a sondei de explorare 4539 Totea. In T4/11, **productia de titei si gaze din Kazahstan** a crescut cu 12% comparativ cu aceeași perioada a 2010, in special datorita cresterii productiei de gaze din zacamintele Tasbulat si Turkmenoi.

Ianuarie – Decembrie 2011

In 2011, rezultatele au fost influentate pozitiv de pretul favorabil al titeiului, **pretul mediu al titeiului Ural** ajungand la 109,60 USD/bbl, cu 40% peste 2010. **Pretul mediu realizat al titeiului la nivel de Grup** a crescut cu numai 36%, la 93,30 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

EBITexcluzand elementele speciale a crescut cu 53% comparativ cu 2010, la 5.432 mil lei, datorita pretului mai mare al titeiului si scaderii costurilor de productie, care au compensat integral efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor si al deprecierei USD fata de RON. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscurilor a avut un impact negativ de -404 mil lei asupra EBIT-ului, comparativ cu impactul negativ de -6 mil lei inregistrat in 2010. **EBIT-ul** raportat in 2011 a ajuns la 5.236 mil lei si a inclus elementele speciale in valoare totala de -195 mil lei, reprezentand, in principal, deprecierea contabila a licentei de explorare a zacamantului Kultuk din Kazahstan (inregistrata in T2/11), deprecierea contabila a unui echipament marin ca urmare a unei revizuirii anterioare a proiectului de dezvoltare a zacamantului offshore Delta (inregistrata in T3/11) si deprecierea unor materiale inutilizabile in T4/11.

Investitiile de explorare au crescut cu 28% comparativ cu 2010, la 436 mil lei, ca rezultat al intensificarii activitatilor onshore si al inceperii forajului la prima sonda de explorare offshore de adancime in decembrie 2011, in parteneriat cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited. In 2011, cheltuielile de explorare au fost de 420 mil lei, de peste doua ori mai mari decat in 2010, din cauza inregistrarii a opt sonde de explorare fara rezultat in Romania si a deprecierei licentei de explorare a zacamantului Kultuk din Kazahstan.

In 2011, **costurile de productie ale Grupului** exprimate in USD/bep au scazut cu 3% fata de 2010, ajungand la 16,22 USD/bep. Principalele elemente care au determinat aceasta evolutie au fost economiile de costuri realizate ce au condus la costuri de productie mai scazute in termeni nominali precum si volumele de productie mai ridicate din Kazahstan, partial

Comparativ cu T3/11, EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 13%, ca efect al aprecierii USD fata de RON si al reducerii pierderilor din instrumentele de acoperire a riscului (-95 mil lei in T4/11 fata de -119 mil lei in T3/11), partial contrabalansat de pretul mai scazut al titeiului. Costurile de productie ale Grupului exprimate in USD/bep au scazut cu 7%, in special datorita efectului pozitiv al aprecierii cu 7% a USD fata de RON. Rezultatul grupului a fost ajutat si de volumele mai mari de productie din Romania si Kazahstan, care au compensat integral cresterea usoara a costurilor de productie in termeni nominali. Costurile de productie in Romania au scazut cu 6% fata de T3/11, la 15,19 USD/bep, datorita cursului valutar favorabil si volumelor de productie mai mari. In T4/11, costurile de productie din Romania exprimate in RON au crescut cu 1%, la 49,17 lei/bep, comparativ cu 48,84 lei/bep in T3/11. Productia de titei, gaze si condensat a Grupului a fost cu 1% mai mare decat in T3/11. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost usor mai ridicata decat in T3/11. Volumele vandute au scazut cu 3% comparativ cu T3/11.

contrabalansate de efectul nefavorabil al deprecierei cu 4% a USD fata de RON. Costurile de productie in Romania, exprimate in USD au scazut cu 1%, la 15,85 USD/bep, datorita managementului strict al costurilor, in pofida efectului nefavorabil al aprecierii RON fata de USD. Costurile de productie in Romania, exprimate in RON au scazut cu 5%, la 48,35 lei/bep, fata de 51,12 lei/bep in 2010.

Productia de titei, gaze si condensat a Grupului in 2011 a totalizat 67,77 mil bep, fiind cu 1% mai mare fata de 2010. **Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania** a fost de 63,41 mil bep, la acelasi nivel ca in 2010. Productia de titei a fost de 29,31 mil bbl, cu 2% mai scazuta decat in 2010, deoarece declinul natural nu a fost compensat integral de sondele noi forate si de programul de reparatii capitale. Productia de gaze a ajuns la 34,1 mil bep, cu 2% peste nivelul din 2010. Aceasta crestere a fost determinata de succesul activitatilor de reparatii capitale si de demararea productiei la sondele-cheie de dezvoltare, precum sonda offshore G10, situata in zacamantul Lebada Est, si sonda de explorare 4539 Totea. **Productia de titei si gaze din Kazahstan** a crescut cu 20%, la 4,36 mil bep in 2011, de la 3,62 mil bep in 2010, in special datorita cresterii productiei de gaze in zacamintele Tasbulat si Turkmenoi. In 2011, volumele de vanzari ale Grupului au crescut cu 1% comparativ cu 2010.

In 2011 s-au forat 142 de sonde noi de dezvoltare si explorare, un nivel similar anului 2010.

Evaluările continue ale zacamintelor mature si realizarea programului de foraj, coroborate cu diversificarea mecanismelor de recuperare aplicate in 2011 au condus la mentinerea ratei de inlocuire a rezervelor in Romania la 70%, pentru al patrulea an consecutiv. Rata de inlocuire a rezervelor Grupului Petrom a crescut la 70% in 2011, de la 67% in 2010 datorita reevaluarilor de rezerve din Romania si Kazahstan. La sfarsitul anului 2011, rezervele dovedite totale de titei si gaze ale Grupului erau de 812 mil bep (Romania: 786 mil bep), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze erau de 1.126 mil bep (Romania: 1.083 mil bep).

Gaze si Energie (G&E)

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
653	1.184	1.081	10	Total vanzari segment	3.627	3.065	18
12	113	185	(39)	EBIT	149	164	(9)
0	(1)	(7)	(80)	Elemente speciale	(1)	(8)	(82)
12	114	192	(41)	EBIT excluzand elementele speciale	150	172	(13)

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
884	1.518	1.662	(9)	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	5.055	4.917	3
164	154	157	(2)	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	162	155	4
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc)	495	495	0
473	481	376	28	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) ¹	438	360	22

¹ In tabel sunt prezentate preturile efective la gazele de import, publicate de catre ANRE lunar, retroactiv. La data acestui raport, ultimul pret publicat se refera la luna noiembrie 2011, prin urmare preturile pentru T4/11 si 2011 reprezinta estimari ale Petrom.

Trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

- ▶ **Volumul vanzarilor consolidate de gaze mai mic cu 9% decat in T4/10 din cauza vremii mai calduroase**
- ▶ **In pofida imbunatatirii marjelor in T4/11, EBIT-ul a fost afectat de ordinul ANRE, care impune utilizarea unui cos de gaze domestice si de import pentru consumul intern, non-tehnologic**
- ▶ **Intrarea in sectorul energiei electrice prin inceperea operarii comerciale a parculului eolian Dorobantu in octombrie**
- ▶ **Finalizarea lucrarilor de constructie la centrala Brazi in conformitate cu planul; testele finale intrerupte de factori externi de ordin tehnic**

In T4/11, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut usor, cu 2%, comparativ cu perioada similara a anului precedent, in timp ce **vanzarile consolidate de gaze ale Petrom** au scazut cu 9%, din cauza reducerii vanzarilor catre companiile de distributie, determinata de vremea mai calduroasa in T4/11 decat in T4/10. Acest fapt a dus la o reducere a cantitatilor de gaze din productie domestica extrase din depozitele subterane, comparativ cu anul anterior.

In T4/11, **EBIT excluzand elementele speciale** a fost mai mic decat in T4/10. In pofida marjelor imbunatatite in T4/11, ordinul ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice si de import pentru consumul intern, non-tehnologic, a continuat sa influenteze negativ activitatea de gaze a Petrom, ca urmare a cresterii preturilor de import si a cotei de import pentru sectorul industrial. In plus, in T4/10 s-a inregistrat un efect pozitiv din reversarea unor provizioane pentru creante neincasate, in valoare de 70 mil lei.

Pretul pentru gazul domestic recunoscut de ANRE a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 154 USD/1.000 mc). Pretul mediu efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE pentru octombrie – noiembrie 2011, a fost de 481 USD/1.000 mc.

In T4/11, **cota medie de import** stabilita de ANRE pentru sectorul non-casnic a fost 31,5% (cu un maxim de 39,5% in decembrie), in timp ce, in T4/10, cota medie de import pentru intreaga piata romana de gaze a fost 20% (cu un maxim de 23% in decembrie).

In concordanta cu decizia de a exclude **activitatea de produse chimice** din portofoliul companiei, Petrom a continuat procesul de inchidere a Doljchim; activitatile de demontare si decontaminare au progresat, cu respectarea standardelor europene de mediu si de siguranta.

In T4/11, constructia **centralei electrice de la Brazi** a fost finalizata cu succes, in conformitate cu planul. Totusi, testele finale au fost intrerupte de factori externi, de ordin tehnic. Ca urmare, s-a demarat si se afla inca in desfasurare o operatiune de curatare a unor echipamente auxiliare ale centralei, a conductei de alimentare cu gaze si a statiei de masurare gaze.

Parcul eolian Dorobantu (45 MW) a inceput operarea comerciala in octombrie 2011, marcand intrarea Petrom in sectorul energiei electrice. Petrom a primit 33.050 certificate verzi pentru productia de 20.848 MWh a parcului Dorobantu. Acestea au fost folosite pentru a acoperi cota reglementata aferenta consumului de electricitate al Grupului Petrom.

Comparativ cu T3/11, EBIT excluzand elementele speciale a crescut semnificativ, reflectand cresterea volumelor de vanzari. Vanzarile consolidate de gaze ale Petrom au crescut sezonier cu 72% fata de T3/11, in timp ce consumul total de gaze naturale al

Romaniei a crescut cu 106%. Cresterea cantitatilor de gaze comercializate de Petrom a fost mai mica decat cresterea pietei, din cauza scaderii vanzarilor catre clientii industriali.

Ianuarie – Decembrie 2011

In 2011, **vanzarile consolidate de gaze ale Petrom** au crescut cu 3% comparativ cu 2010, avand o evolutie similara cu cea a consumului total de gaze naturale al Romaniei, datorita vanzarilor mai mari catre clientii industriali. Aceasta crestere a fost sustinuta de volumele aditionale de gaze din productia domestica disponibile pentru vanzare ca rezultat al cresterii productiei de gaze a Petrom din Romania (+2%), al cantitatilor mai reduse de gaze din productia domestica injectate in depozitele subterane si al consumului intern mai mic, consecinta a inchiderii combinatului chimic Doljchim si a rafinarii Arpechim.

La sfarsitul lunii decembrie 2011, volumul total de gaze Petrom aflat in depozitele subterane a fost de 406 mil mc, fata de 275 mil mc la sfarsitul anului 2010.

EBIT excluzand elementele speciale a scazut comparativ 2010. Activitate de gaze a fost afectata, in principal, de costurile mai mari cu achizitia gazelor naturale, cauzata de cresterea cotei de import si a preturilor de import precum si de efectul negativ al ordinului ANRE, care impune utilizarea unui cos de

gaze domestice si de import pentru consumul intern, non-tehnologic. Pe de alta parte, rezultatul negativ al Doljchim s-a redus in 2011, reflectand continuarea procesului de inchidere.

La 1 iulie 2011 au intrat in vigoare noi reglementari ce instituie doua "cosuri" diferite de gaze – pentru consumatorii casnici, pe de o parte, si pentru consumatorii non-casnici, pe de alta parte. Aceste reglementari au inghetat temporar pretul gazelor pentru consumatorii casnici pana la sfarsitul lunii martie 2012, implementand, in acelasi timp, trei majorari consecutive ale pretului gazelor pentru consumatorii non-casnici (10% in iulie 2011, 8% in octombrie 2011 si o crestere aditionala de 5% incepand din ianuarie 2012), pentru a reflecta cota de import mai mare decat cea aplicabila conform "vechiului cos de gaze" si, respectiv, cresterea pretului pentru gazele de import. Pretul recunoscut de ANRE pentru gazul domestic din componenta cosului de gaze a ramas neschimbat din februarie 2008, nefiind ajustat nici macar pentru a reflecta inflatia.

Rafinare si Marketing (R&M)

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
5.239	5.255	4.427	19	Total vanzari segment	18.957	15.176	25
185	(376)	(123)	206	EBIT	(187)	106	n.m.
0	(550)	(3)	n.m.	Elemente speciale	(651)	(1)	n.m.
52	112	114	(2)	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor ¹	312	212	48
133	61	(233)	n.m.	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	152	(104)	n.m.

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
(2,70)	(4,62)	0,69	n.m.	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	(2,40)	0,33	n.m.
0,84	1,00	1,05	(5)	Input rafinare (mil tone) ³	3,79	4,15	(9)
69	83	49	71	Rata de utilizare a rafinariilor (%) ⁴	79	49	63
0,82	0,91	1,04	(12)	Livrari rafinare (mil tone) ⁵	3,58	3,78	(5)
1,42	1,37	1,51	(9)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁶	5,23	5,47	(4)
1,14	1,10	1,08	2	din care vanzari marketing (mil tone) ⁷	4,07	4,16	(2)
795	793	801	(1)	Statii de distributie marketing	793	801	(1)

¹ Costul curent de achiziționare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei.

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 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.

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

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

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

⁶ Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom.

⁷ Cifrele exclud vanzarile la export, acestea fiind incluse in vanzarile totale de produse rafinate.

Trimestrul al patrulea (T4/11)

- ▶ **Rezultatul R&M a fost afectat de provizionul constituit pentru a reflecta amenda impusa de catre Consiliul Concurentei**
- ▶ **Restructurarea activitatii Arpechim aflata in etapele finale**
- ▶ **Marje de rafinare deteriorate ca urmare a marjelor reduse la produse in contextul pretului ridicat la titei**
- ▶ **Volumul total al vanzarilor din marketing a crescut cu 2% fata de T4/10, datorita vanzarilor comerciale mai mari; vanzarile cu amanuntul ale Grupului au inregistrat o scadere de 6%, cauzata de cererea inca modesta in segmentul de retail**

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 19% fata de T4/10, datorita pretului mai mare la titei.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a inregistrat o valoare pozitiva, considerabil peste nivelul negativ din T4/10, datorita performantei operationale imbunatatite si managementului strict al costurilor, care au compensat integral marjele si volumele mai mici, intr-un context de piata mai dificil. Elementele speciale, in valoare de -550 mil lei, precum si efectele pozitive ale CCA, in suma de 112 mil lei, au condus la un EBIT negativ de -376 mil lei. Elementele speciale inregistrate in T4/11 reflecta, in principal, provizionul constituit pentru amenda impusa de catre Consiliul Concurentei (in valoare totala de 504 mil lei) in urma investigatiei cu privire la pretinsa incalcare a reglementarilor privind concurenta ca urmare a retragerii de pe piata locala a sortimentului Eco Premium, precum si deprecierea unor active aferente

activitatii de GPL. Restructurarea activitatii Arpechim, inclusiv procesul de restructurare a angajatilor, se afla in etapele finale, concomitent cu implementarea de masuri in vederea utilizarii in continuare a Arpechim ca depozit de active (in principal infrastructura logistica si facilitati auxiliare) in cadrul activitatii de R&M. In privinta celorlalte active, vom continua pregatirile pentru inchiderea permanenta, conform aprobarii din martie 2011 a Consiliului de Supraveghere. In acelasi timp, purtam discutii cu Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, referitor la intentia exprimata de a prelua activele aferente rafinarii.

Indicatorul marjei de rafinare a fost de -4,62 USD/bbl in T4/11, comparativ cu 0,69 USD/bbl in T4/10. Desi marjele la distilatele medii au fost mai mari in T4/11 fata de perioada similara a anului precedent, indicatorul marjei de rafinare a scazut, din cauza

costului mai mare al consumului propriu de titei, ca efect al cresterii pretului la titei, si a marjelor deteriorate la benzina si GPL.

Rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a fost 83%, putin sub nivelul de 86% inregistrat in T4/10. Ca urmare a deciziei Consiliului de Supraveghere de a inchide definitiv rafinaria Arpechim, rata de utilizare reflecta, incepand cu T1/11, doar rafinaria Petrobrazi. In perioada similara a anului trecut, rata medie de utilizare a capacitatii de rafinare a fost 49%, deoarece rafinaria Arpechim nu a functionat. Cantitatea totala de **materii prime procesate** a fost cu 5% mai mica decat in T4/10.

Livrarile totale din rafinare au scazut cu 12% fata de T4/10, in timp ce **vanzarile totale de produse rafinate** au scazut cu 9%, din cauza conditiilor de piata nefavorabile.

Volumul vanzarilor totale din marketing a insumat 1.099 mii tone, cu 2% peste volumul din T4/10, datorita vanzarilor comerciale mai mari, care au compensat integral scaderea volumului vanzarilor cu amanuntul la nivel de Grup. Volumul vanzarilor cu

amanuntul la nivel de Grup a reprezentat 58% din vanzarile totale din marketing si a scazut cu 6% fata de T4/10, usor sub nivelul pietei, din cauza cererii diminuate ca efect al reducerii puterii de cumparare. Volumul vanzarilor comerciale la nivel de Grup a crescut cu 15% comparativ cu T4/10, datorita vanzarilor mai mari de motorina, bitum si pacura. La data de 31 decembrie 2011, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 1% mai mic fata de sfarsitul T4/10, in principal ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova.

Comparativ cu T3/11, EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut considerabil, in pofida managementului strict al costurilor, reflectand deteriorarea marjelor de rafinare, in special la benzina, precum si rezultatul mai slab al activitatii de marketing. Activitatea de marketing a fost afectata de scaderea sezoniera a volumelor si a marjelor in vanzarile cu amanuntul, care nu au putut fi contrabalansate de rezultatul imbunatatit pe segmentul comercial.

Ianuarie – Decembrie 2011

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 25% fata de 2010, datorita cresterii preturilor si in pofida scaderii volumelor vandute.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a inregistrat o valoare pozitiva, de 152 mil lei, semnificativ imbunatatita fata de valoarea negativa, de -104 mil lei, din 2010, deoarece nivelul redus al costurilor si imbunatatirile operationale au compensat integral marjele de rafinare mai mici, determinate de cresterea preturilor la titei. Elementele speciale nete, de -651 mil lei, au reprezentat, in principal, costuri de inchidere a rafinarii Arpechim (inregistrate in T1/11), provizionul constituit pentru amenda primita de la Consiliul Concurentei precum si deprecierea unor active aferente activitatii de GPL, acestea fiind inregistrate in T4/11.

Indicatorul marjelor de rafinare s-a situat sub valoarea din 2010, deoarece efectul pozitiv al cresterii marjelor de rafinare la benzina si distilate medii a fost

anulat integral de costurile mai mari ale consumului de titei, ca efect al cresterii semnificative a pretului la titei.

In 2011, **rata de utilizare** a rafinarii Petrobrazi a fost mentinuta la un nivel ridicat (79%). Comparativ, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi in 2010 a atins nivelul de 70%, rafinaria fiind oprita timp de o luna in T2/10, pentru efectuarea reviziei periodice. In 2010, rata medie de utilizare totala pentru Petrobrazi si Arpechim a fost 49%, Arpechim functionand pentru aproximativ trei luni in aceasta perioada. **Livrarile totale din rafinare** au scazut cu 5% fata de 2010.

In pofida reducerii semnificative a costurilor in 2011, in activitatea de **marketing**, rezultatul excluzand elementele speciale a scazut fata de 2010, din cauza scaderii marjelor si volumelor vandute, in special in segmentul de retail, ca efect al mediului economic nefavorabil, caracterizat prin cerere scazuta.

Aspecte financiare

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

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare consolidate simplificate pentru anul 2011 au fost intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS), adoptate de Uniunea Europeana.

Structura detaliata a companiilor consolidate in Grupul Petrom la 31 decembrie 2011 este prezentata in anexa 1 la acest raport.

Schimbari in consolidarea Grupului

De la 1 decembrie 2011, activitatile Aviation Petroleum S.R.L. au fost integrate prin fuziune in Petrom Aviation S.A., ambele fiind companii romanesti. Incepand cu data de 7 noiembrie 2011, Wind Power Park S.R.L. si-a schimbat denumirea in OMV Petrom Wind Power 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.

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Rate de schimb BNR	2011	2010	Δ%
4,276	4,335	4,288	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,238	4,211	1
3,096	3,216	3,155	2	Rata medie de schimb USD/RON	3,048	3,180	(4)
4,322	4,320	4,285	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,320	4,285	1
3,163	3,339	3,205	4	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,339	3,205	4

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T3/11	T4/11	T4/10	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2011	2010
5.952,54	6.390,03	5.457,57	Venituri din vanzari	22.613,65	18.615,69
(160,53)	(133,60)	(118,59)	Cheltuieli directe de distributie	(564,14)	(436,61)
(3.938,26)	(4.145,00)	(3.747,59)	Costul vanzarilor	(14.320,74)	(12.790,98)
1.853,75	2.111,43	1.591,39	Marja bruta	7.728,77	5.388,10
106,73	123,47	163,87	Alte venituri de exploatare	432,51	513,85
(292,60)	(356,64)	(310,93)	Cheltuieli de distributie	(1.160,71)	(1.218,63)
(64,62)	(55,72)	(56,76)	Cheltuieli administrative	(237,36)	(231,17)
(44,60)	(37,00)	(62,69)	Cheltuieli de explorare	(420,25)	(186,59)
(220,37)	(603,85)	(351,15)	Alte cheltuieli de exploatare	(1.407,20)	(1.280,05)
1.338,29	1.181,69	973,73	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	4.935,76	2.985,51
(0,02)	(1,71)	(0,73)	Venituri aferente entitatilor asociate	3,12	6,72
(60,34)	(158,52)	(113,46)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(332,88)	(537,00)
117,16	59,53	41,98	Alte venituri si cheltuieli financiare	2,59	150,09
56,80	(100,70)	(72,21)	Rezultat financiar net	(327,17)	(380,19)
1.395,09	1.080,99	901,52	Profit din activitatea curenta	4.608,59	2.605,32
(218,65)	(243,08)	(122,66)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(849,97)	(415,67)
1.176,44	837,91	778,86	Profit net aferent perioadei	3.758,62	2.189,65
1.175,28	837,96	780,65	din care: atribuibil actionarilor societatii-mama	3.756,75	2.201,22
1,16	(0,05)	(1,79)	din care: atribuibil interesului minoritar	1,87	(11,57)
0,0207	0,0148	0,0138	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0663	0,0389

Situatia rezultatului global (neauditata)

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	2011	2010	Δ%
1.176,44	837,91	778,86	8	Profit net	3.758,62	2.189,65	72
(32,78)	(34,77)	(12,78)	172	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(10,78)	(39,12)	(72)
232,21	(181,59)	66,75	n.m.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	(151,89)	215,00	n.m.
(37,15)	29,05	(10,68)	n.m.	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	24,30	(34,40)	n.m.
162,28	(187,31)	43,29	n.m.	Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit	(138,37)	141,48	n.m.
1.338,72	650,60	822,15	(21)	Rezultatul global total	3.620,25	2.331,13	55
1.339,52	652,14	824,52	(21)	din care atribuibil actionarilor societatii-mama	3.619,42	2.349,68	54
(0,80)	(1,54)	(2,37)	(35)	din care atribuibil interesului minoritar	0,83	(18,55)	n.m.

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

Vanzarile consolidate au crescut cu 17% fata de T4/10, la 6.390 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 82% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 16%, iar cele din E&P aproximativ 2% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a insumat 1.182 mil lei, cu 21% mai mare decat rezultatul de 974 mil lei inregistrat in aceeaasi perioada a anului precedent, influentat pozitiv in principal de cresterea vanzarilor si reducerea provizioanelor de restructurare, care au compensat efectul negativ semnificativ al amenizii primite de la Consiliul Concurentei, in suma de 504 mil lei. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a inregistrat valoarea de 1.710 mil lei, cu mult peste valoarea de 972 mil lei din T4/10. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 640 mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 112 mil lei.

Rezultatul financiar net, de -101 mil lei, a fost sub valoarea negativa de -72 mil lei inregistrata in T4/10, in principal din cauza cresterii cheltuielilor cu dobanzile, in special ca efect al actualizarii creantelor. Profitul din activitatea curenta a fost de 1.081 mil lei, iar **impozitul pe profit** a fost de 243 mil lei. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 292 mil lei, iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 49 mil lei. Rata efectiva a impozitului pe profit in T4/11 a fost 22% (T4/10: 14%). Aceasta crestere a fost determinata in

principal de amenda impusa de catre Consiliul Concurentei in T4/11, care nu este deductibila fiscal.

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 838 mil lei, peste valoarea de 781 mil lei inregistrata in T4/10. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 1.282 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost 0,0148 lei in T4/11, fata de valoarea de 0,0138 lei din T4/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost 0,0226 lei, comparativ cu 0,0138 lei in T4/10.

Comparativ cu T3/11, vanzarile au crescut cu 7%, in special datorita cresterii sezoniere a volumelor de gaze vandute. EBIT-ul a fost 1.182 mil lei, cu 12% sub nivelul din T3/11, fiind influentat negativ de amenda primita de la Consiliul Concurentei. EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 31%. Rezultatul financiar net, in valoare de -101 mil lei, a fost semnificativ mai scazut comparativ cu valoarea de 57 mil lei din T3/11, fiind influentat negativ de ratele de schimb si de cheltuielile mai mari cu dobanzile, in principal ca efect al actualizarii creantelor. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, **impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 243 mil lei (T3/11: 219 mil lei). **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost 22% (T3/11: 16%). **Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama** a fost 838 mil lei, sub valoarea de 1.175 mil lei inregistrata in T3/11. Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale a fost de 1.282 mil lei, peste valoarea de 1.148 mil lei inregistrata in T3/11.

Ianuarie – Decembrie 2011

Vanzarile consolidate au crescut cu 21% comparativ cu 2010, la 22.614 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si la produsele petroliere si a cresterii volumului vanzarilor de gaze, partial contrabalansate de impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 83% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 14%, iar cele din E&P aproximativ 3% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 4.936 mil lei, cu 65% mai mare decat valoarea din 2010, in principal datorita preturilor mai mari la titei, contrabalansate de cresterea cheltuielilor de explorare si de cheltuielile ridicate in activitatea de R&M, ca efect al amenizii primite de la Consiliul Concurentei.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la valoarea de 5.475 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 852 mil lei, si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 312 mil lei.

Rezultatul financiar net, de -327 mil lei, s-a imbunatatit comparativ cu valoarea de -380 mil lei inregistrata in 2010. Rezultatul financiar a fost influentat pozitiv de cheltuielile mai mici cu dobanzile si de scaderea

cheltuielilor aferente efectului din actualizarea provizioanelor, partial contrabalansate de castigul mai mic din diferentele de curs de schimb in 2011 fata de 2010, asociate in principal imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan.

Ca urmare a cresterii profitului din activitatea curenta la 4.609 mil lei in 2011, **impozitul pe profit** a inregistrat, de asemenea, o crestere. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 910 mil lei, iar veniturile aferente **impozitului amanat** au insumat 60 mil lei in 2011. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a crescut la 18% (2010: 16%) ca urmare a cresterii cheltuielilor nedeductibile, cum ar fi deprecierea contabila a licentei de explorare a zacamantului Kultur din Kazahstan si amenda primita de la Consiliul Concurentei.

Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama a fost de 3.757 mil lei, peste valoarea de 2.201 mil lei din 2010. Interesul minoritar a insumat 2 mil lei, comparativ cu -12 mil lei in 2010. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 4.206 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost 0,0663 lei in 2011, fata de 0,0389 lei in 2010, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost 0,0743 lei, fata de 0,0434 lei in 2010.

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Active		
Imobilizari necorporale	1.120,98	1.369,49
Imobilizari corporale	26.334,28	23.777,15
Investitii in entitati asociate	40,91	40,65
Alte active financiare	2.669,22	2.492,84
Alte creante	48,90	45,23
Creante privind impozitul pe profit amanat	807,22	734,11
Active imobilizate ¹	31.021,51	28.459,47
Stocuri	2.349,04	2.500,12
Creante comerciale	1.825,72	1.397,98
Alte active financiare	112,10	138,72
Alte active	349,79	603,08
Numerar si echivalente de numerar	753,84	1.588,60
Active detinute pentru vanzare	76,44	77,29
Active circulante	5.466,93	6.305,79
Total active	36.488,44	34.765,26
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	2.119,03	(497,79)
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama	21.102,40	18.485,58
Interes minoritar	(25,79)	(26,54)
Total capitaluri proprii	21.076,61	18.459,04
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	195,23	297,16
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	2.173,30	3.465,51
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.897,65	5.917,85
Alte provizioane	860,09	842,32
Alte datorii financiare	148,54	178,38
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12,27	26,70
Datorii pe termen lung ¹	9.287,08	10.727,92
Furnizori si alte datorii asimilate	2.982,58	3.453,35
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	463,95	391,05
Datorii cu impozitul pe profit curent	276,05	214,64
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	1.311,45	739,07
Alte datorii financiare	479,16	302,10
Alte datorii	611,56	478,09
Datorii curente	6.124,75	5.578,30
Total capitaluri proprii si datorii	36.488,44	34.765,26

¹ Incepand cu 2011, Creante privind impozitul pe profit amanat si Datorii privind impozitul pe profit amanat au fost incluse in Active imobilizate si in Datorii pe termen lung; cifrele din 2010 au fost modificate corespunzator.

Note la situatia pozitiei financiare din 31 decembrie 2011

Investitiile au scazut usor, insumand 4.803 mil lei (2010: 4.863 mil lei), ca urmare a reducerii considerabile a investitiilor din G&E (lucrarile de constructie la centrala electrica din Brazi aflandu-se in faza finala), contrabalansate de cresterea nivelului investitional in E&P si R&M.

Investitiile in E&P (3.254 mil lei) au reprezentat 68% din totalul investitiilor efectuate in 2011 si au fost directionate catre forajul sondelor de dezvoltare, lucrarile de reparatii capitale si operatiuni de adancime, proiectele de redevoltare a zacamintelor, echipamentele de productie, infrastructura deseurilor si echipamentele specifice activitatii de servicii E&P.

Aproximativ 11% din investitii au fost efectuate in **G&E** (515 mil lei), directionate aproximativ egal catre cele doua proiecte energetice, centrala electrica de la Brazi si parcul eolian Dorobantu. Parcul eolian Dorobantu a inceput operarea comerciala la 1 octombrie 2011, iar constructia centralei de la Brazi a fost finalizata cu succes. Testele finale au fost, insa, intrerupte din cauza unor factori externi de ordin tehnic, inceperea exploatarei comerciale fiind acum preconizata pentru a doua parte a anului 2012.

Investitiile in **R&M**, insumand 980 mil lei, au reprezentat 20% din totalul investitiilor efectuate in 2011. Acestea au fost directionate, in principal, catre programul de modernizare a rafinarii Petrobrazi (in special pentru modernizarea instalatiei de distilare a titeiului in vid si a instalatiei de cocsare precum si pentru proiectele de infrastructura). In plus, au fost facute investitii pentru conformitatea cu cerintele de mediu si pentru constructia depozitului de la Isalnita (Romania).

Investitiile in segmentul **Sediu si Altele** au fost de 54 mil lei, vizand indeosebi proiecte IT.

Activele totale au crescut cu 1.723 mil lei fata de sfarsitul anului 2010, pana la valoarea de 36.488 mil

lei. Schimbarea a constat, in principal, in cresterea valorii imobilizarilor corporale si necorporale cu 2.309 mil lei, investitiile realizate fiind mai mari decat amortizarea si deprecierea activelor in aceasta perioada. Aceasta crestere a fost partial contrabalansata de scaderea cu 835 mil lei a **pozitiei numerar si echivalente de numerar**, in special ca urmare a rambursarii imprumuturilor si platii dividendelor efectuate in 2011.

Capitalurile proprii au crescut la 21.077 mil lei la 31 decembrie 2011, tendinta crescatoare fiind sustinuta de cresterea profitului net generat in perioada curenta, crestere contrabalansata doar partial de alocarea de dividende distribuite pentru anul financiar 2010 (1.003 mil lei). Indicatorul **capital propriu la total active**¹ a crescut la 58% la sfarsitul lunii decembrie 2011, cu 9% peste nivelul inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2010 (53%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au scazut de la 3.857 mil lei la sfarsitul lunii decembrie 2010, pana la 2.637 mil lei la 31 decembrie 2011, datorita rambursarilor facute de OMV Petrom S.A. in 2011.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au crescut cu 325 mil lei, in principal ca urmare a cresterii pozitiei alte provizioane (in principal provizionul constituit in decembrie 2011 pentru amenda primita de la Consiliul Concurentei) precum si din cauza cresterii datoriilor financiare din evaluarea la valoarea justa a instrumentelor de acoperire a riscurilor, care au fost doar partial compensate de o scadere a datoriilor comerciale.

Datoria neta² a Grupului Petrom a scazut la 1.955 mil lei, fata de 2.299 mil lei la sfarsitul anului 2010. La 31 decembrie 2011, **gradul de indatorare**³ a scazut la 9,28%, de la 12,45% in decembrie 2010, influentat pozitiv de profitul net inregistrat in 2011.

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

² Datoria neta reprezinta datoria 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)

T3/11	T4/11	T4/10	Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2011	2010
1.395,09	1.080,99	901,52	Profit inainte de impozitare	4.608,59	2.605,32
(97,24)	373,62	(74,53)	Miscarea neta a provizioanelor	200,07	(325,37)
3,68	1,97	3,59	Pierdere/(Castigul) din cedarea activelor imobilizate	(4,68)	(9,48)
660,92	733,74	711,29	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	2.830,21	2.811,62
(115,06)	19,56	(26,49)	Alte ajustari	203,86	(18,31)
1.847,39	2.209,88	1.515,38	Surse de finantare	7.838,05	5.063,78
(179,81)	110,19	259,26	(Cresterea)/scaderea stocurilor	33,61	4,01
(143,94)	(462,94)	(303,97)	(Cresterea)/scaderea creantelor	(432,42)	(523,01)
176,20	132,72	620,02	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	(53,45)	559,36
(7,39)	(81,21)	(45,82)	Dobanzi nete primite/(platite)	(99,70)	(108,72)
(215,51)	(226,31)	20,41	Impozit pe profit platit	(844,47)	(365,60)
1.476,94	1.682,33	2.065,28	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	6.441,62	4.629,82
(1.226,03)	(1.542,58)	(1.091,11)	Imobilizari corporale si necorporale	(5.264,87)	(4.322,07)
9,34	74,17	28,14	Incasari din vanzarea de active imobilizate	113,17	135,30
0,00	0,00	0,00	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	0,00	(1,78)
0,00	0,00	0,00	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	0,00	(68,41)
59,25	-	(3,53)	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	59,25	(6,93)
(1.157,44)	(1.468,41)	(1.066,50)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(5.092,45)	(4.263,89)
(5,24)	(213,62)	(403,98)	(Scaderea)/cresterea imprumuturilor	(1.199,23)	832,43
(30,27)	(2,46)	(0,03)	Dividende platite	(993,32)	(0,28)
(35,51)	(216,08)	(404,01)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(2.192,55)	832,15
15,98	10,31	1,52	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	8,62	6,52
299,97	8,15	596,29	(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(834,76)	1.204,60
445,72	745,69	992,31	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.588,60	384,00
745,69	753,84	1.588,60	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	753,84	1.588,60

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In 2011, **fluxul de numerar extins** (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 1.349 mil lei (2010: intrari de numerar de 366 mil lei). **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 356 mil lei (2010: intrari de numerar de 366 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare, au fost de 7.838 mil lei (2010: 5.064 mil lei); **capitalul circulant net**, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 1.396 mil lei (2010: 434 mil lei).

Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 5.092 mil lei in 2011 fata de 4.264 mil lei in 2010) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat iesiri de numerar de 2.193 mil lei (2010:

intrari de numerar de 832 mil lei), in principal provenind din reducerea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. si din plata dividendelor, in valoare de 993 mil lei. Iesirile nete reflecta rambursarile efectuate in cursul anului 2011 – OMV Petrom S.A. a rambursat integral atat primul, cat si pe cel de-al doilea imprumut sindicalizat, scadente in 2012, precum si transele ajunse la scadenta din imprumuturile angajate cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare si Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre. Aceste rambursari au depasit noile transe trase din imprumuturile angajate cu Banca Europeana pentru Investitii si Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare. Primul si al doilea imprumut sindicalizat au fost inlocuite cu o linie de credit multi-valuta, in valoare de 930 mil euro, contractata in noiembrie 2011 (pentru detalii, a se vedea sectiunea Evenimente importante de la pagina 2).

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2011	18.983,37	(555,42)	57,65	(0,02)	18.485,58	(26,54)	18.459,04
Rezultatul global al perioadei	-	3.756,75	(137,33)	-	3.619,42	0,83	3.620,25
Dividende distribuite	-	(1.002,60)	-	-	(1.002,60)	(0,08)	(1.002,68)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	-	-	-	-	-
31 decembrie 2011	18.983,37	2.198,73	(79,68)	(0,02)	21.102,40	(25,79)	21.076,61

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni 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)
Distribuirea 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

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.

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 a

inceput pe data de 1 iunie 2011. Dividendele platite actionarilor minoritari in anul 2011 au fost de 482 mil lei.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
2.830,72	2.872,17	2.338,30	23	Explorare si Productie	11.172,10	8.861,74	26
91,90	133,83	77,42	73	Gaze si Energie	436,24	185,69	135
35,56	43,46	43,19	1	Rafinare si Marketing	161,96	126,31	28
101,65	272,33	110,01	148	Sediu si Altele	576,91	485,70	19
3.059,83	3.321,79	2.568,92	29	Total	12.347,21	9.659,44	28

Vanzari catre clienti externi

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
171,39	106,99	65,46	63	Explorare si Productie	571,34	672,66	(15)
560,97	1.049,72	1.003,15	5	Gaze si Energie	3.190,68	2.879,68	11
5.203,10	5.211,12	4.384,06	19	Rafinare si Marketing	18.795,16	15.050,18	25
17,08	22,20	4,91	352	Sediu si Altele	56,47	13,17	329
5.952,54	6.390,03	5.457,57	17	Total	22.613,65	18.615,69	21

Total vanzari

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
3.002,11	2.979,16	2.403,76	24	Explorare si Productie	11.743,44	9.534,40	23
652,87	1.183,55	1.080,57	10	Gaze si Energie	3.626,92	3.065,37	18
5.238,66	5.254,58	4.427,25	19	Rafinare si Marketing	18.957,12	15.176,49	25
118,73	294,53	114,92	156	Sediu si Altele	633,38	498,87	27
9.012,37	9.711,82	8.026,50	21	Total	34.960,86	28.275,13	24

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
1.344,45	1.460,84	720,24	103	EBIT Explorare si Productie	5.236,32	3.012,12	74
12,20	112,60	184,63	(39)	EBIT Gaze si Energie	148,84	163,85	(9)
184,84	(376,13)	(122,72)	206	EBIT Rafinare si Marketing	(187,37)	106,30	n.m.
(15,92)	(30,86)	(50,58)	(39)	EBIT Sediu si Altele	(78,98)	(135,48)	(42)
1.525,57	1.166,46	731,57	59	EBIT total segmente	5.118,82	3.146,79	63
(187,28)	15,23	242,16	(94)	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(183,06)	(161,28)	14
1.338,29	1.181,69	973,73	21	EBIT Grup Petrom	4.935,76	2.985,51	65
56,80	(100,70)	(72,21)	39	Rezultat financiar net	(327,17)	(380,19)	(14)
1.395,09	1.080,99	901,52	20	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	4.608,59	2.605,32	77

Active¹

mil lei	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Explorare si Productie	18.716,01	17.604,91
Gaze si Energie	2.930,96	2.016,25
Rafinare si Marketing	5.079,04	4.657,06
Sediu si Altele	729,25	868,42
Total	27.455,26	25.146,64

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

Incepand cu **1 ianuarie 2012**, Gerald Kappes a fost numit membru interimar al Consiliului de Supraveghere al Petrom, ca urmare a renuntarii la mandat a lui Werner Auli, pana la urmatoarea Adunare Generala a Actionarilor. Gerald Kappes a fost membru al Directoratului Petrom, responsabil cu activitatea de Gaze si Energie, intre anii 2008 si 2010. Actualmente detine functia de Chief Technology Officer al Grupului OMV.

Pe **9 ianuarie 2012**, Petrom a anuntat ca a inceput forajul de explorare la sonda Domino-1, prima sonda de explorare in ape de mare adancime din sectorul romanesc al Marii Negre, impreuna cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (EEPRL), o filiala a companiei Exxon Mobil. Pe **3 februarie 2012**,

Petrom a anuntat ca Domino-1 indica prezenta gazelor naturale, fiind insa prea devreme in procesul de explorare si evaluare a datelor pentru a specula daca se vor dovedi viabile din punct de vedere comercial sau nu.

Pe **17 ianuarie 2012**, Petrom a anuntat ca, desi constructia centralei electrice Brazi a fost finalizata cu succes, inainte de sfarsitul anului 2011, testele finale au fost intrerupte de factori externi de ordin tehnic. Petrom depune toate eforturile in vederea reluarii testelor finale in cel mai scurt timp posibil.

Alte informatii

Detalii EBIT

EBIT

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
1.344	1.461	720	103	Explorare si Productie ¹	5.236	3.012	74
12	113	185	(39)	Gaze si Energie	149	164	(9)
185	(376)	(123)	206	Rafinare si Marketing	(187)	106	n.m.
(16)	(31)	(51)	(39)	Sediu si Altele	(79)	(135)	(42)
(187)	15	242	(94)	Consolidare	(183)	(161)	14
1.338	1.182	974	21	EBIT raportat Grup Petrom	4.936	2.986	65
(19)	(640)	(112)	473	Elemente speciale²	(852)	(551)	54
(1)	(11)	(136)	(92)	din care: Personal si restructurare	(18)	(139)	(87)
(19)	(132)	10	n.m.	Depreciere aditionala	(151)	(446)	(66)
0	0	7	n.a.	Cedare active	0	16	n.a.
0	(504)	0	n.a.	Provizion pentru amenda primita de la Consiliul Concurentei	(504)	0	n.a.
1	7	8	0	Altele	(178)	18	n.m.
52	112	114	(2)	Efecte CCA ³ : Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor din rafinare	312	212	47
1.306	1.710	972	76	EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom	5.475	3.325	65
1.364	1.547	811	91	din care: Explorare si Productie	5.432	3.544	53
12	114	192	(41)	Gaze si Energie	150	172	(13)
133	61	(233)	n.m.	Rafinare si Marketing	152	(104)	n.m.
(16)	(28)	(41)	(31)	Sediu si Altele	(76)	(125)	(40)
(187)	15	242	(94)	Consolidare	(183)	(161)	14

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

² Elementele speciale sunt adaugate inapoi sau deduse din EBIT; pentru mai multe detalii va rugam sa consultati fiecare segment specific

³ Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei

EBITD

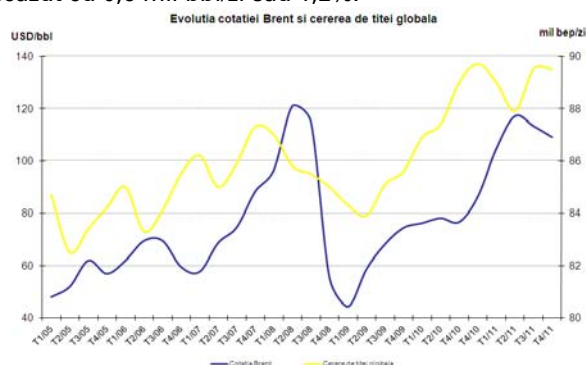
T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
1.836	1.971	1.150	71	Explorare si Productie ¹	7.378	5.103	45
15	122	187	(35)	Gaze si Energie	166	171	(3)
324	(190)	121	n.m.	Rafinare si Marketing	377	694	(46)
12	(3)	(19)	(83)	Sediu si Altele	29	(9)	n.m.
(187)	15	242	(94)	Consolidare	(183)	(161)	14
1.999	1.915	1.680	14	Grup Petrom	7.766	5.797	34

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

Mediul de activitate

Perspectivile economice globale au continuat sa ramana pesimiste, ca urmare a incetinirii ritmului de crestere a economiei mondiale, in special in T4/11. Ajustarea continua a pozitiei financiare, atat in sectorul privat, cat si in cel public, in mai multe economii dezvoltate, a avut o influenta negativa asupra cererii. Criza datoriei suverane in tarile UE a continuat sa umbreasca capacitatea economiei UE de a reveni curand la un ritm mai rapid de crestere. In 2011, cresterea economica globala, de 3,8%, a fost mai slaba decat se anticipase. PIB-ul zonei euro a fost, de asemenea, semnificativ mai mic comparativ cu asteptarile, crescand cu numai 1,6%.

Conform datelor furnizate de IEA, in 2011 **cererea de titei la nivel mondial** a crescut cu 0,8% comparativ cu 2010, pana la 89.0 mil bbl/zi. Totusi, deteriorarea conditiilor economice globale a determinat o tendinta de scadere in T4/11. Performanta slaba a economiei UE, coroborat cu conditiile meteorologice blande din emisfera nordica au dus la o reducere a cererii de titei la nivel mondial de 0,3% in T4/11 fata de T4/10. Cererea de titei in tarile non-OECD a crescut cu 1,3 mil bbl/zi sau 3,1% in 2011, in timp ce in tarile OECD a scazut cu 0,6 mil bbl/zi sau 1,2%.



In 2011, **productia mondiala de titei** a crescut cu 1 mil bbl/zi fata de 2010, la 88,5 mil bbl/zi. Productia totala de titei a tarilor OECD a ramas la acelasi nivel ca in 2010, respectiv 18,9 mil bbl/zi. Productia de titei a OPEC a crescut fata de 2010, la 35,8 mil bbl/zi, din care productia de condensat a reprezentat 5,8 mil bbl/zi.

In 2011, **indicele Brent** al pretului mediu la titei a fost 111,26 USD/bbl, cu 40% mai mare comparativ cu 2010. Pretul titeiului s-a mentinut la un nivel ridicat, dar incertitudinile privind economia mondiala in T4/11 au inversat tendinta de crestere inregistrata in ultimele trimestre. In 2011, **indicele Ural** al pretului mediu la titei a inregistrat valoarea de 109,60 USD/bbl, cu 40% mai mare fata de 2010.

Datele preliminare tind sa indice faptul ca, in 2011, cresterea economica din **Romania** a depasit previziunile initiale, avansand cu aproximativ 2,5%. Performanta sectorului agricol a fost deosebit de puternica, avand o contributie importanta la cresterea totala a PIB-ului in 2011. In sectorul industrial a continuat redresarea rapida, la o rata anuala de

crestere de 6,1% in 2011. Toate subsectoarele industriei au avut o performanta buna, industria prelucratoare crescand cu 6,2%, industria extractiva si a mineritului – cu 4,8%, iar productia din sectorul energetic – cu 6,3%. Sectorul constructiilor, unul dintre principalele motoare ale cresterii economice in perioada de dinaintea crizei, a aratat unele semne de revigorare. In 2011, productia din acest sector a crescut cu 1,1% fata de 2010. Cu toate acestea, cresterea a fost determinata in mare parte de investitiile in sectorul non-rezidential. O combinatie de factori, cum ar fi nivelul ridicat de indatorare a consumatorilor casnici, incertitudinea privind veniturile viitoare precum si costurile ridicate cu imprumuturile au alimentat presiunea asupra cererii pentru constructii in sectorul rezidential, care a scazut cu 3,3%. Conform celor mai recente date, consumul intern a prezentat unele semne de revigorare, dar aceasta s-a dovedit a fi inegala pe diverse categorii de cheltuieli. In timp ce consumul casnic total a crescut marginal in T3/11, la cel mai inalt nivel din ultimii doi ani si jumatate, vanzarile cu amanuntul au inregistrat o performanta slaba, scazand in 2011 cu o rata anuala de 3,3%. Intre timp, conditiile de pe piata fortei de munca au continuat sa se imbunatateasca usor. La sfarsitul anului 2011, rata somajului a scazut la 7%, de la nivelul maxim de 7,7% atins in luna septembrie. Numarul total de salariati din economie a fost de 4,2 mil la sfarsitul anului 2011, o crestere de 2,5% comparativ cu anul anterior.

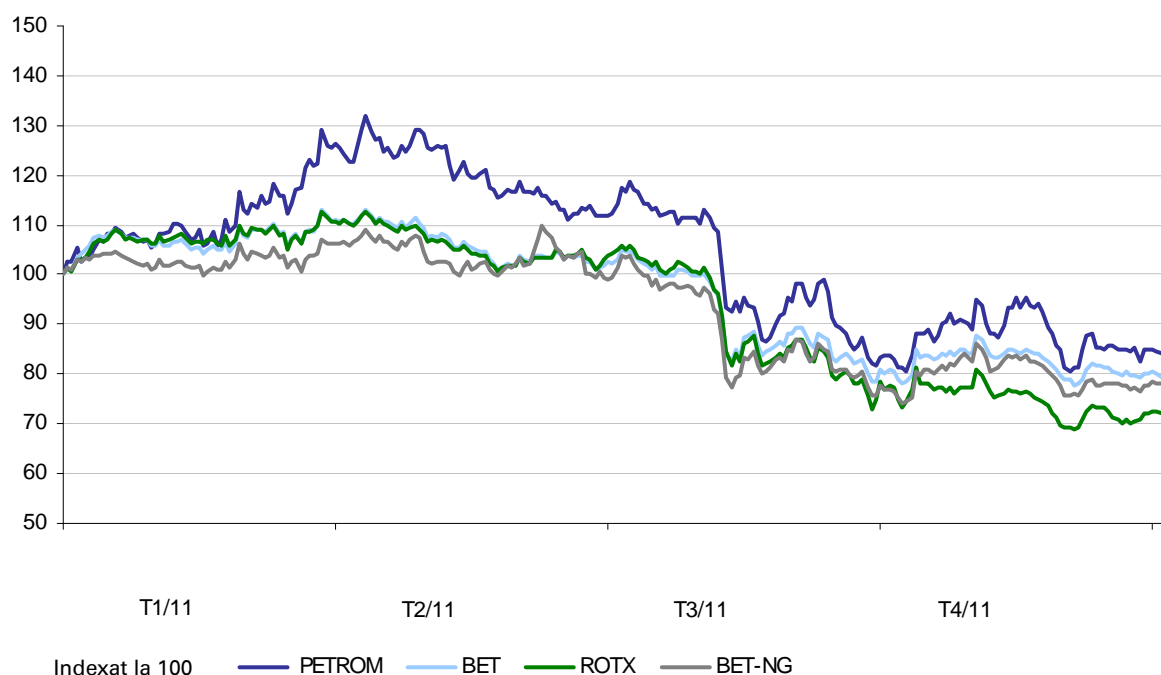
Rata anuala a inflatiei (indicele preturilor de consum) a coborat mai repede decat era de asteptat, determinand scaderea inflatiei pana la 3,13% la sfarsitul anului 2011, nivel minim istoric de-a lungul ultimelor doua decenii. Efectele cumulate ale factorilor sezonieri, precum pretul legumelor si fructelor, precum si cererea scazuta in economie au avut o contributie importanta la reducerea presiunilor inflationiste. Cu toate acestea, inflatia preturilor productiei industriale a continuat sa ramana ridicata, atingand rata de 7% la sfarsitul lunii decembrie 2011. Banca Nationala din Romania (BNR) s-a angajat intr-un ciclu prudent de relaxare monetara, reducand rata de referinta a dobanzii cu 25 de puncte de baza, la 6,0% la sfarsitul anului 2011. Perspectivile imbunatatite privind inflatia a oferit BNR cadrul pentru reducerea ratelor reale ale dobanzilor, imbunatatind, astfel, perspectivele de relansare economica.

In ultimii trei ani, evolutia cursului mediu anual de schimb RON/EUR a fost relativ stabila. Acesta a scazut usor, cu 0,6% in 2011 fata de 2010, dupa ce in 2010 crescuse cu 0,7% fata de 2009. Pe de alta parte, cursul mediu anual de schimb RON/USD a fost mai volatil, inregistrand o tendinta opusa. In 2011, moneda nationala s-a apreciat cu 4,2% fata de dolarul american.

T3/11	T4/11	T4/10	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	2011	2010	Δ%
4,259	4,337	4,289	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,239	4,212	1
3,017	3,218	3,160	2	Rata medie de schimb USD/RON	3,050	3,185	(4)
1,413	1,348	1,358	(1)	Rata medie de schimb EUR/USD	1,392	1,326	5

Evolutia cursului actiunilor

Evolutia pretului de inchidere al actiunii Petrom si a indicilor BET, ROTX si BET-NG



In T4/11, investitorii s-au confruntat cu un mediu caracterizat printr-o volatilitate crescuta, determinata de criza datoriilor suverane din Europa, precum si de problemele de finantare din regiune. Evolutia pietei de capital din Romania a reflectat mediul imprezibil la nivel mondial precum si aversiunea fata de risc a investitorilor. Cu toate acestea, pana la sfarsitul anului, bursa locala si-a revenit usor si a inchis trimestrul cu o crestere marginala de 0,2% fata de sfarsitul lunii septembrie 2011 (evolutia BET, indice de referinta pentru BVB).

Pretul actiunii Petrom a incheiat 2011 la valoarea de 0.2900 lei, cu 2% peste pretul de inchidere inregistrat la sfarsitul trimestrului al treilea, evoluand similar cu BET-NG (indice sectorial asociat sectorului de energie si utilitati). In T4/11, pretul actiunii Petrom a atins minimul de 0.2727 lei in data de 4 octombrie, dar a revenit pana la un maxim de 0.3250 lei in data de 11 noiembrie.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (30 decembrie) ¹	16,43 mld lei
Bursa de Valori Bucuresti: SNP	Capitalizare bursiera (30 decembrie)	3,8 mld euro
Reuters: ROSNP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (30 decembrie), lei/actiune	0,2900
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (8 aprilie), lei/actiune	0,4500
	Pret minim (4 octombrie), lei/actiune	0,2727
	Numar de actiuni	56.644.108.335

¹ ultima zi de tranzactionare la BVB

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
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
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
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
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
G&E	Gaze si Energie
IEA	International Energy Agency (Agentia Internationala pentru Energie)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
mc	metri cubi
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 decembrie 2011

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Explorare si Productie		Refinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania)	100,00%
Korned LLP (Kazahstan)	100,00%	Petrom Aviation S.A. ² (Romania)	99,99%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99,99%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,90%
Gaze si Energie		Sediu si Altele	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%		
Petrom Distributie Gaze S.R.L.	99,99%		
OMV Petrom Wind Power S.R.L. ¹	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%

¹ Denumita anterior Wind Power Park S.R.L. (denumirea s-a schimbat incepand cu data de 7 noiembrie 2011)

² Activitatile Aviation Petroleum S.R.L. au fost integrate prin fuziune in Petrom Aviation S.A. incepand cu data de 1 decembrie 2011

Companii asociate, luate in considerare la consolidarea capitalului propriu

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

Contact

Sorana Baciu
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 2012 va avea loc pe data de 9 mai 2012.