

Rezultatele¹ pentru primul trimestru 2009 demonstreaza capacitatea companiei de a face fata mediului economic nefavorabil

- ▶ Rezultatele din T1/09 reflecta evolutia negativa a preturilor la titei: profit operational (EBIT) de 180 mil lei, cu 83% mai scazut fata de anul precedent, in timp ce profitul net de 506 mil lei a scazut cu 48%, datorita efectului pozitiv al instrumentelor de acoperire a riscurilor si evolutiei favorabile a cursului de schimb
- ▶ Activitatea de marketing continua sa genereze beneficii datorita restructurarii, inregistrand un nivel mai ridicat al vanzarilor si costuri mai reduse, comparativ cu anul precedent
- ▶ Nivel imbunatatit al costurilor de productie exprimate in lei, comparativ cu T4/08; evolutie pozitiva a costurilor de productie exprimate in USD, comparativ atat cu T1/08 cat si cu T4/08, datorita aprecierii USD fata de RON
- ▶ Perspective pentru 2009: programul de restructurare si modernizare continua, sustinut de controlul strict al costurilor si de accesul la finantare, ceea ce sprijina nivelul considerabil al bugetului pentru investitii, cu scopul asigurarii dezvoltarii durabile a companiei, in pofida conditiilor de piata nefavorabile

Mariana Gheorghe, Director General Executiv al Petrom: "Evolutia nefavorabila a preturilor la titei si situatia economica deteriorata, ce au continuat pe parcursul primului trimestru din 2009, au exercitat presiune asupra rezultatelor noastre. Cu toate acestea, am beneficiat de influentele favorabile ale strategiei noastre de hedging, dar si ale eforturilor continue de restructurare, ce au contribuit la reducerea efectelor conditiilor actuale dificile de piata. Vom continua programul nostru amplu de investitii, chiar daca la un nivel mai redus fata de 2008, cu scopul atingerii obiectivelor de dezvoltare pe termen lung ale companiei. Imprumutul corporativ in valoare de 300 mil EUR, obtinut prin intermediul BERD la sfarsitul lunii martie 2009, ca parte a unui program mai amplu de finantare agreeat in 2008, contribuie la consolidarea pozitiei noastre financiare si sprijina eforturile noastre de a asigura dezvoltarea durabila a activitatii Petrom. Cu un accent deosebit pe imbunatatirea eficientei si monitorizarea costurilor, precum si datorita politicii prudentiale in ceea ce priveste gradul de indatorare, suntem increzatori in capacitatea companiei de a depasi cu succes provocarile contextului economic nefavorabil si de a si consolida pozitia de lider in industria de titei si gaze."

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2008	2007	Δ%
(1.200)	180	1.029	(83)	EBIT	1.309	1.965	(33)
(664)	562	1.269	(56)	EBITDA	3.565	3.111	15
(1.269)	506	977	(48)	Profit net	1.022	1.778	(43)
3.744	3.037	3.719	(18)	Cifra de afaceri neta	16.751	12.284	36
1.766	1.172	2.047	(43)	Investitii*	6.404	3.820	68
33.311	31.685	35.069	(10)	Angajati la sfarsitul perioadei	33.311	26.397	26

*Investitiile includ si cresterile participatiilor Petrom

¹ Cifrele financiare sunt neauditate si intocmite in conformitate cu sistemul romanesc de contabilitate; toti indicatorii se refera la Petrom SA, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel



Evenimente importante T1/09

La inceputul lunii **ianuarie** in mijlocul crizei ruso-ucrainiene a gazelor, Petrom a crescut cantitatea de gaze naturale livrata consumatorilor din Romania prin suplimentarea cantitatilor injectate in sistemul national de transport, provenite din sondele noi de gaze naturale. Prin urmare, pe data de **5 ianuarie**, Petrom a decis sa initieze inchiderea temporara a tuturor unitatilor de productie consumatoare de gaze naturale din cadrul Doljchim pana la mijlocul lunii februarie 2009.

In luna **ianuarie**, Petrom a anuntat obtinerea unei linii de finantare de tip revolving, de pana la 500 mil EUR, de la actionarul sau majoritar, OMV. Aceasta linie de finantare este parte a unui program de finantare mai amplu agreeat in luna iunie 2008, necesar pentru a sustine restructurarea si modernizarea companiei.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 308/30.12.2008, SC Depozitarul Central S.A. a efectuat, in data de **15 ianuarie**, transferul actiunilor detinute de Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului (AVAS) la Petrom S.A., in contul Ministerului Economiei, acestea reprezentand 20,64% din capitalul social al Petrom S.A.

In urma finalizarii ofertei publice obligatorii de preluare in data de **5 februarie**, Petrom si-a marit participatia in Petrom Aviation la 93,40%.

Pe data de **12 februarie**, dl Marian Țurlea a fost numit membru provizoriu al Consiliului de Supraveghere, decizie valabila pana la urmatoarea intrunire a Adunarii Generale a Actionarilor. Noul reprezentant al statului roman in Consiliul de Supraveghere a fost

desemnat ca urmare a propunerii facute de catre Ministerul Economiei, in calitate sa de actionar al Petrom. Dl Țurlea l-a inlocuit pe dl Victor-Paul Dobre, care a demisionat din functia de membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom, ca urmare a alegerii sale ca membru in Parlamentul Romaniei.

Pe **31 martie**, Petrom a semnat contractarea unui credit corporativ nesecurizat de pana la 300 mil EUR, prin intermediul BERD. Creditul va fi utilizat pentru introducerea de standarde crescute in industrie, in ceea ce priveste mediul, sanatatea si siguranta, precum si pentru sporirea eficientei energetice, garantand evolutia durabila a operatiunilor de petrol si gaze.

In luna **martie**, Petrom a pus in functiune la Petrobrazii o noua instalatie de hidrofinare pentru producerea benzinei cu continut redus de sulf. Instalatia, cu o capacitate anuala de peste 700.000 de tone, contribuie la asigurarea necesarului de benzina Euro V pentru piata interna si cea externa. Instalatia va spori productia de benzina nepoluanta si incadrarea in normele de mediu impuse de legislatia romaneasca si europeana.

Pe **31 martie**, Petrom a semnat contractele pentru securizarea unui imprumut corporativ nesecurizat de pana la 300 mil EUR, prin intermediul BERD. Fondurile vor fi utilizate pentru imbunatatirea standardelor industriale cu privire la mediu, sanatate si siguranta, precum si pentru a spori eficienta energetica, contribuind astfel la imbunatatirea operatiilor pe termen lung in activitatea de gaze.

Perspective 2009

Pe parcursul anului 2009, ne asteptam ca principalii factori de influenta (pretul titeiului, marjele de rafinare si cursul de schimb EUR-USD) sa fie in continuare caracterizati de o volatilitate crescuta. In pofida scaderii accentuate inregistrate la sfarsitul anului trecut, ne asteptam ca pretul titeiului sa se redreseze pe parcursul anului 2009, desi e de asteptat sa se situeze cu mult sub nivelul din 2008. Diferenta dintre cotațiile Brent si Ural e de asteptat sa se reduca comparativ cu nivelul mediu al anului 2008.

Pentru 2009 se estimeaza o volatilitate crescuta a cursului de schimb mediu EUR-USD, dar in general ne asteptam la o depreciere a monedei euro comparativ cu valoarea medie a anului 2008. Preconizam o volatilitate ridicata a monedei nationale, caracterizata printr-o tendinta generala de depreciere fata de EUR si USD comparativ cu nivelul mediu din 2008.

Se estimeaza ca marjele de rafinare vor inregistra o scadere fata de nivelul anului 2008, iar activitatea de petrochimie se preconizeaza ca va fi afectata din cauza cererii si marjelor reduse, ca urmare a

declinului economic. In Marketing, se estimeaza ca marjele se vor situa sub nivelul inregistrat in 2008.

Conform estimarilor FMI, se preconizeaza ca economia Romaniei va inregistra o scadere de 4,1% in 2009. Acest lucru ar insemna scaderea veniturilor si ar determina o ajustare in minus a consumului privat. Ca o consecinta, actualul deficit bugetar, a carui dimensiune a constituit o cauza importanta de ingrijorare pentru investitorii straini, se asteapta sa se reduca pana la 7% din PIB. Declinul activitatii economice va afecta si veniturile bugetare. Vulnerabilitatea externa pe termen scurt a tarii ar trebui sa se atenueze considerabil, ca urmare a acordului semnat de Romania cu institutii internationale pentru imprumutul in valoare de 19,5 mld EUR.

Avand un flux de numerar operational bun, o structura financiara solida, o politica prudenta privind gradul de indatorare, si fiind o parte importanta a Grupului OMV, Petrom este bine pozitionat pentru a face fata provocarilor si oportunitatilor pietei curente. Ca parte a unui program de finantare mai amplu

agreat in iunie 2008, Petrom va continua sa atraga finantare externa pentru a sprijini obiectivele de dezvoltare ale companiei. Astfel, Petrom a semnat, asa cum a anuntat la inceputul anului 2009, contractul pentru obtinerea unei linii de finantare de tip revolving de la OMV. Totodata, am securizat imprumutul de pana la 300 mil EUR obtinut de la institutii internationale, cu scopul sustinerii proiectelor noastre de investitii si pentru acoperirea necesitatilor financiare ale companiei.

Investitiile planificate ale Petrom au fost monitorizate si prioritizate in vederea reducerii lor la un nivel adecvat posibilitatilor financiare actuale si mediului economic problematic. Vom continua amplul program investitional, dar la un nivel considerabil redus fata de cel din 2008, avand in vedere conditiile economice nefavorabile din Romania si din industria titeiului, in general. Astfel, bugetul de investitii alocat pentru 2009 se ridica la nivelul de 4,7 mld lei.

In vederea protejarii partiale a fluxului de numerar al companiei impotriva potentialului impact negativ al scaderii pretului la titei, am apelat la instrumente de acoperire a riscului pentru a asigura veniturile din segmentul E&P, pentru aproximativ 40.000 bbl/zi in 2009. Pentru atingerea acestui obiectiv au fost utilizate marje pentru optiuni de vanzare. In eventualitatea mentinerii trimestriale a pretului sub nivelul de 65 USD/bbl in 2009, prin instrumentul de acoperire a riscului vom primi o suma de 15 USD/bbl peste pretul curent. La un pret al titeiului intre 65 USD/bbl si 80 USD/bbl, instrumentele de acoperire a riscului asigura 80 USD/bbl. Costul optiunilor de vanzare a fost finantat prin optiuni de cumparare, pentru a evita o investitie initiala (structura de cost zero), inasa, prin aceasta, Petrom nu va putea beneficia de cresterea pretului titeiului de peste aproximativ 110 USD/bbl in 2009, pentru volumul de productie mentionat mai sus. Castigul/pierderea aferent(a) acestor instrumente financiare va fi recunoscut(a) in contul de profit si pierderi in 2009.

In segmentul de **Explorare si Productie (E&P)**, ne vom concentra pe continuarea proiectelor strategice demarate in 2008. Programul de investitii in E&P va continua in 2009, cu accent pe programul de foraj si dezvoltarea celor mai promitatoare zacaminte, dar nivelul investitiilor a fost revizuit in scadere din cauza crizei financiare si a volatilitatii pretului international al titeiului. Dezvoltarea zacamantului de gaze Mamu si a zacamantului maritim de titei, Delta, vor contribui considerabil la productia anuala. Zacamantul de titei

din Kazahstan (Komsomolskoe) se estimeaza ca va incepe productia in T2/09. Cererea de gaze naturale pe piata romaneasca este semnificativ mai redusa comparativ cu anul trecut, ca urmare a consumului industrial scazut, in special in industria chimica. Pana in prezent, acest aspect nu a avut un impact semnificativ asupra productiei Petrom. Cu toate acestea, o crestere a ratei importurilor de gaze, estimata a avea loc ulterior in 2009, ar putea afecta productia de gaze naturale a Petrom. Una dintre activitatile cheie va fi cresterea eficientei activitatii de servicii petroliere a Petromservice, achizitionate in februarie 2008 si deja integrate. Programul de modernizare a sondelor finalizat cu succes si sporirea eficientei operationale vor influenta pozitiv costurile de operare ale companiei in 2009. Accentul se va pune in continuare pe controlul strict al costurilor si prioritizarea proiectelor in segmentul E&P, pentru a face fata mediului economic volatil.

In **Rafinare**, urmarim imbunatatirea continua a eficientei energetice si a mixului de produse. Rata de utilizare a capacitatii de rafinare va fi optimizata tinand seama de conditiile actuale de piata pentru a raspunde cererii de produse. Urmarim in continuare strategia pe termen mediu axata pe transformarea titeiului romanesc in combustibili de inalta calitate pentru transport, destinati pietei sud-est europene. Totusi, avand in vedere situatia macroeconomica actuala, vom revizui continutul si graficul programului de extindere si modernizare din Petrobrazi si modifica in mod corespunzator nivelul investitiilor. De asemenea, continuam procesul de vanzare a activitatii de petrochimie din cadrul Arpechim. Investitiile in sectorul de **Marketing** se concentreaza pe optimizarea operatiunilor si cresterea eficientei.

In **Gaze si Energie (G&E)**, ne vom concentra in continuare pe extinderea lantului valoric al gazului, intrand pe piata energetica. Astfel, lucrarile de constructie a centralei electrice de la Brazi continua in conformitate cu planul. Tendinta de scadere a consumului intern de gaze se preconizeaza ca va continua in 2009, ca urmare a cererii industriale mai reduse. Distributia de gaze naturale si vanzarile catre gospodarii nu constituie activitati de baza ale Petrom. Prin urmare, Petrom este in cautarea unui partener calificat care sa preia Petrom Distributie Gaze srl., in vederea continuarii dezvoltarii acestei companii. In prezent, acest proces este in plina desfasurare si ne asteptam sa fie finalizat in cursul acestui an.

Explorare si Productie (E&P)

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
(500)	329	1.248	(74)	EBIT ^{1,2}	3.139	2.943	7
(92)	613	1.420	(57)	EBITDA ^{1,2}	4.401	3.651	21
990	672	1.765	(62)	Investitii ^{2,3}	4.524	2.465	84

¹ Nu include eliminarea marjelor intre segmente; pentru a putea fi comparate, valorile aferente anilor 2007 si 2008 au fost ajustate in mod corespunzator

² Din ianuarie 2008 rezultatele financiare ale E&P includ rezultatele activitatii diviziei EPS (Servicii de Explorare si Productie)

³ Investitiile includ cresterile participatiilor Petrom si investitiile din timpul anului in sonde de explorare fara rezultat

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	Indicatori principali	2008	2007	Δ%
17,09	16,82	17,57	(4)	Productie totala (mil bep)	68,98	70,27	(2)
185.737	186.871	193.069	(3)	Productie totala (bep/zi)	188.476	193.000	(2)
1.139	1.096	1.134	(3)	Productie titei si condensat (mii tone)	4.541	4.541	0
8,19	7,89	8,16	(3)	Productie titei si condensat (mil bep)	32,66	32,66	0
1.360	1.366	1.439	(5)	Productie gaze (mil mc)	5.553	5.751	(3)
54,65	43,73	93,00	(53)	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	94,77	69,38	37
46,7	38,94	85,15	(54)	Pret mediu realizat titei (USD/bbl)*	84,11	63,00	34
142,05	127,69	209,84	(39)	Pret mediu realizat titei (RON/bbl)*	211,95	153,44	38
170,75	150,97	197,47	(24)	Pretul recomandat al gazelor pentru producatorii interni (USD/1.000 mc)	195,59	183,98	6
17,04	14,36	17,08	(16)	Cost intern de productie (USD/bep)	18,00	16,83	7
49,98	47,09	42,09	12	Cost intern de productie (RON/bep)	45,35	41,00	11

* Pret realizat fara influenta din instrumente de acoperire a riscului

Trimestrul I 2009 (T1/09)

- ▶ In T1/09, profitul operational a inregistrat o valoare pozitiva, in pofida preturilor la titei scazute; aprecierea USD a redus partial efectul negativ al preturilor la titei
- ▶ Productia de gaze naturale in usoara crestere fata de T4/08, ramane inca dependenta de presiunea din reseaua de transport a gazelor
- ▶ Costurile interne de productie exprimate in RON/bep au fost cu 12% mai mari fata de T1/08, dar semnificativ mai reduse exprimate in USD/bep, datorita aprecierii USD

Pretul intern realizat la titei a scazut cu 54% fata de T1/08, ajungand la valoarea de 38,94 USD/bbl, urmand scaderea predominanta a preturilor internationale ale titeiului. Pretul intern realizat la titei exprimat in RON a scazut cu numai 39% comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior, datorita aprecierii USD fata de RON.

Incepand din T1/09, Petrom raporteaza rezultatele segmentelor fara inregistrarea eliminarii marjelor aferente transferurilor intre segmente. Modificarea acestor profituri nerealizate se reflecta in pozitia de ajustare a rezultatului consolidat ("Consolidare EBIT").

Profitul operational (EBIT) inregistrat in T1/09 a scazut

semnificativ fata de perioada similara a anului anterior. Acest lucru a fost determinat de scaderea cu peste 50% a preturilor la titei – fata de aceeaasi perioada a anului 2008, cotationia media a pretului la titeiul tip Urals exprimat in USD a scazut cu 53%. EBIT-ul din activitatea E&P nu include efectul pozitiv al instrumentelor de acoperire a riscurilor inregistrat in T1/09, care, conform standardelor romanesti de contabilitate, este raportat in rezultatul financiar.

Productia de titei si gaze a Grupului a scazut cu 4% comparativ cu T1/08, ajungand la 17,3 mil bep. **Productia de titei si gaze in România** s-a ridicat la 16,82 mil bep in T1/09, cu 4% mai mica fata de T1/08. **Productia de titei a Grupului** a fost de 8,28 mil bep,

cu 2,81% mai redusa decat in T1/08, din cauza scaderii nivelului al productiei de titei din Romania. In T1/09, **productia interna de titei** a fost de 7,89 mil bep, inregistrand o scadere de 3% fata de T1/08, ca urmare a cantitatilor reduse obtinute din sondele noi, precum si a reducerii numarului interventiilor.

Productia de gaze naturale a fost de 1.366 mil mc, cu 5% mai mica decat in T1/08. Productia de gaze a fost afectata in special de diminuarea activitatii producatorilor de ingrasaminte si produse chimice, precum si de presiunea ridicata din reseaua de transport a gazelor. Comparativ cu T1/08, aportul marit de productie adus de sondele noi precum si cel din activitatea de interventii a compensat partial declinul sondelor vechi de gaze (in T1/09 au fost forate 6 sonde noi de gaze, fata de numai 2 in T1/08). Pe durata crizei ruso-ucrainiene a gazelor in luna ianuarie 2009, Petrom a avut o contributie semnificativa asigurand securitatea aprovizionarii cu gaze a Romaniei, prin punerea in productie a 3 sonde suplimentare - 20 Valeni , 571 Torcesti si 19 Paraieni.

Productia de titei si gaze din Kazahstan a ajuns la 482 mii bep in T1/09, cu 6,6% mai mare decat in T1/08, ca rezultat al programului de reparatii si interventii la sonde.

Costurile interne de productie exprimate in RON/bep au crescut cu 12% comparativ cu T1/08, ca efect al cresterii costurilor aferente materialelor si serviciilor. Totusi, exprimate in USD, costurile interne de productie au inregistrat o scadere de 16% datorita aprecierii USD, ceea ce a compensat scaderea volumelor de productie.

Investitiile E&P in România au scazut cu 62% fata de T1/08, ajungand la 672 mil lei, ca urmare a faptului ca, in T1/08, investitiile au inclus costurile de achizitie a activitatii de servicii petroliere a Petromservice. In T1/09, investitiile au fost directionate in principal catre programul de foraj si dezvoltarea zacamintelor cu potential. In T1/09, Petrom SA a cheltuit 31 mil lei in activitatea de explorare, suma inregistrata integral ca si cheltuieli; o suma suplimentara de 21 mil lei a fost cheltuita cu sondele la care s-a inceput forajul in 2008. In T1/09 a fost sapata o sonda suplimentara de explorare si doua sonde de gaze au fost puse in productie experimentală: 571 Torcesti (850 bep/zi) si 19 Paraieni (118 bep/zi). De asemenea, in T1/09, au fost achizitionati in plus 588 km de seismica 2D.

In **Kazahstan**, continua forajul grupat pentru patru sonde orizontale in zacamantul Komsomolskoe, iar instalatia centrala de procesare si instalatiile de stocare titei se apropie de finalizarea lucrarilor mecanice. In plus, a inceput punerea in functiune a instalatiilor permanente. Continua dezvoltarea zacamintelor companiei Tasbulat Oil Corporation (TOC) cu inceperea forajului la sonda 54 Turmenoy si

Programul de transformare si relansare

In T1/09 **Programul de Foraj** a inregistrat un numar total de 42 sonde cu forajul finalizat, cu 14% mai putine decat in aceeasi perioada a anului trecut, din cauza bugetului de investitii redus.

Dezvoltarea zacamantului Mamu a continuat, fiind finalizat forajul la prima sonda de gaze, 4335 Mamu.

cu un program de interventii la sonda cu scopul mentinerii nivelului de productie la 5.000 bbl/zi. Productia din Kazahstan va creste semnificativ la sfarsitul celui de-al doilea trimestru din 2009, cand zacamantul Komsomolskoe va incepe productia de titei prin intermediul instalatiilor permanente.

In **Rusia**, au inceput testele la sonda Alexandrovskaya si au fost achizitionati 400 km de seismica 2D (in licentele Chernysheva si Khoreverskiy din regiunea Komi).

In segmentul **Servicii de Explorare si Productie (EPS)**, proiectul ce vizeaza cresterea eficientei la toate nivelele in cadrul tuturor grupurilor de zacaminte, a fost demarat in ianuarie 2009 si a devenit baza pentru optimizarea costurilor EPS. Au fost realizate imbunatatiri operationale semnificative. Planificarea lucrarilor facuta de EPS impreuna cu E&P la nivelul grupurilor de zacaminte a condus la o mai buna utilizare a resurselor EPS. A fost implementat un nou sistem de lucru in schimburi pentru lucrarile de interventie, ceea ce a condus la reducerea numarului de angajati in EPS, cu un impact pozitiv semnificativ asupra cheltuielilor cu personalul.

Comparativ cu T4/08, pretul intern realizat la titei a scazut cu 17%, ajungand la valoarea de 38,94 USD/bbl, urmand trendul descendent al preturilor internationale la titei. Pretul intern realizat la titei exprimat in RON a scazut cu numai 10% comparativ cu T4/08, datorita aprecierii USD fata de RON. Pretul reglementat al gazelor naturale pentru producatorii interni exprimat in RON a ramas la acelasi nivel din T4/08; exprimat in USD/1.000 mc, acesta a scazut cu 12%. EBIT-ul a fost semnificativ imbunatatit fata de nivelul negativ inregistrat in T4/08, cand au fost constituite provizioane pentru litigii si restructurare. Productia totala de titei si gaze in Romania a ramas la aproximativ acelasi nivel din T4/08. Productia de titei a scazut cu 4% fata de T4/08, in timp ce productia de gaze naturale a crescut cu 0,4%. Productia de titei in scadere a fost partial contrabalansata de productia mai mare de gaze naturale, comparativ cu T4/08. Productia de titei si gaze din Kazahstan a fost cu 14% mai mica fata de trimestrul trecut din cauza restrictiilor productiei in zacamintele TOC, in conditiile unei supraoferte de titei pe piata locala. Costurile interne de productie, exprimate in USD/bep, au scazut cu 16% comparativ cu T4/08, datorita costurilor mai mici cu serviciile si aprecierii USD fata de RON. Exprimate in RON/bep, costurile interne de productie au scazut cu 6% fata de T4/08, in special datorita costurilor mai reduse cu serviciile. Investitiile E&P in Romania au atins valoarea de 672 mil lei, cu 32% mai mica decat in T4/08, reflectand nivelul redus al investitiilor planificate, ca urmare a scaderii semnificative a preturilor la titei.

Sonda a fost finalizata si au inceput deja testele de productie. Lucrarile pentru modernizarea instalatiei existente de tratare a gazelor a continuat, in luna martie fiind demarata faza de proiectare de baza. In prezent sunt analizate cateva variante, avand in vedere atat limitarile ce caracterizeaza sistemul

national de transport al gazelor, cat si prognoza privind piata gazelor din Romania.

In T1/09 a continuat **dezvoltarea descoperirii Delta** din platforma Marii Negre, partea a doua a fazei de proiectare de baza fiind finalizata. Din cauza dificultatilor de ordin geologic intampinate, a fost necesara forarea suplimentara a doua gauri laterale in sonda Delta-6. Forajul celei de-a doua gauri de sonda era in derulare la sfarsitul primului trimestru din 2009. Ca urmare a acestor lucrari suplimentare, bugetul alocat a fost depasit, iar forarea sondei se preconizeaza ca va fi finalizata in T2/09. In plus, inceperea productiei la scara larga a sondei Delta 6, a fost amanata pentru T3/09.

Proiectul statiei de compresoare gaze de la Hurezani Corbu a continuat cu studiile pentru faza de proiectare de baza. Contractul pentru livrarea statiei de compresoare a fost castigat de compania Solar Turbines (lider mondial in proiectarea, producerea si intretinerea turbinelor cu gaz). In T1/09, punerea in functiune si testarea instalatiilor de procesare la **noua instalatie de procesare a gazelor Midia** au continuat. Lucrarile mecanice la noua instalatie au fost finalizate (a fost instalat temporar un cazan de aburi mobil) si, in prezent, se desfasoara programul de instruire a operatorilor. Finalizarea si funerea in functiune a noii unitati este programata pentru T2/09.

Rafinare si Marketing (R&M)

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
(993)	(288)	(118)	-	EBIT	(1.895)	(1.065)	-
(903)	(229)	(76)	-	EBITDA	(1.055)	(736)	-
611	237	198	20	Investitii	1.297	1.004	29

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2008	2007	Δ%
1.551	1.313	1.459	(10)	Titei procesat (mii tone)	6.121	5.917	3
493	255	403	(37)	din care: importat (mii tone)	1.831	1.570	17
77	67	73	(9)	Gradul de utilizare %	77	74	4
3,95	2,65	0,65	-	Marja de rafinare (USD/bbl)	1,43	3,57	(60)
1.388	1.262	1.128	12	Vanzari marketing (mii tone)	5.210	4.707	11
416	351	431	(19)	din care: export (mii tone)	1.649	1.476	12

Trimestrul I 2009 (T1/09)

- ▶ **Capabilitati depline de productie a carburantilor Euro V, datorita punerii in functiune a instalatiei de hidrofinare benzina de la Petrobrazi**
- ▶ **In Marketing, nivelul vanzarilor a crescut datorita efectelor pozitive ale programului de restructurare si a conditiilor de piata favorabile: comparativ cu T1/08 vanzarile cu amanuntul au crescut cu 26%, iar vanzarile comerciale interne cu 34%**
- ▶ **Volumele de pacura vandute pe piata interna au crescut cu 272% comparativ cu T1/08, datorita crizei ruso-ucrainene a gazului din luna ianuarie 2009**

EBIT-ul generat de activitatea de Rafinare si Marketing in T1/09 a fost semnificativ mai scazut comparativ cu T1/08, in special din cauza efectului negativ de reevaluare a stocurilor in T1/09 (fata de efectul pozitiv din T1/08), acest efect explicandu-se prin pretul mai mare al titeiului achizitionat, fata de pretul predominant la momentul vanzarii produselor petroliere. Impactul negativ a fost inasa partial compensat de optimizarea proceselor, reducerea costurilor, datorita eforturilor continue de restructurare, dar si de cresterea vanzarilor.

Cantitatea totala de titei procesat in T1/09 a fost de 1.313 mii tone (cu 10% mai mica comparativ to T1/08), din care 19% a fost titei importat. Scaderea ratei de utilizare a rafinariilor a fost cauzata atat de lucrarile de mentenanta efectuate la rafinaria Arpechim, cat si de conditiile economice nefavorabile. Pe 22 martie, rafinaria Arpechim a fost oprita pentru efectuarea lucrarilor planificate, in vederea reautorizarii instalatiei de titei, precum si pentru inlocuirea catalizatorilor la instalatia de hidrofinare motorina. Instalatiile au reinceput activitatea de productie la inceputul lunii aprilie.

Marjele de rafinare au fost mai ridicate comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, ca efect al costurilor relativ mai scăzute cu consumul propriu de titei, in contextul preturilor mai scăzute ale titeiului, in timp ce marjele de rafinare la produse s-au deteriorat

semnificativ. **Marja de rafinare**² pentru T1/09 a fost de 2,65 USD/bbl, cu 2 USD/bbl mai mare decat nivelul inregistrat in T1/08. **Marjele de rafinare la motorina** au fost de 121 USD/t in T1/09, cu 83 USD/t mai scăzute decat T1/08. **Marjele de rafinare la benzina** au fost de 104 USD/t, cu 47 USD/t mai scăzute decat in T1/08.

Vanzarile de produse petrochimice si produse speciale au scăzut cu 64% comparativ cu T1/08, in contextul in care instalatia de piroliza din Arpechim a ramas oprita pe parcursul primului trimestru din 2009.

Volumul total al vanzarilor in marketing a crescut cu 12% comparativ cu T1/08, datorita cresterii cu 26% a vanzarilor cu amanuntul si cu 34% a vanzarilor comerciale, fata de aceeași perioada a anului 2008. Efectul pozitiv al vanzarilor mai mari pe piata interna a fost contrabalansat de scaderea cu 19% a cantitatilor exportate fata de T1/08.

Vanzarile de produse "albe" pe piata interna au crescut cu 13% fata de nivelul din T1/08, generate de cererea ridicata, modernizarea retelei de benzinarii (investitii semnificative efectuate in activitatea de retail a Petrom intre anii 2006-2008) si administrarea mai eficienta a statiilor de distributie. **Vanzarile interne de benzina** au crescut cu 25% fata de T1/08, in timp ce **vanzarile interne de motorina** au crescut cu 12 % fata de aceeași perioada a anului 2008. Vanzarile

² Indicatorul marjei in Rafinare se bazeaza pe cotiatiile internationale ale produselor [Augusta] si ale titeiului Ural, precum sip e un set de produse standardizat, tipic rafinariilor Petrom

de kerosen au inregistrat o scadere de 25% fata de T1/08, din cauza deteriorarii conditiilor de mediu pe piata interna de aviatie.

Vanzarile prin statii s-au imbunatatit fata de T1/08 cu 26%, atingand nivelul de 477 mil litri (echivalentul a 385 mii tone), datorita factorilor mentionati mai sus. **Totalul vanzarilor comerciale si exporturile** (876 mii tone) au crescut cu 7%, datorita cererii crescute de combustibil pe piata interna si a celei de kerosen pe piata externa. **Vanzarile comerciale interne** au atins 525 mii tone, inregistrand o crestere de 34% comparativ cu T1/08, in special datorita vanzarilor de pacura de 192 mii tone. In T1/09, vanzarile de benzina pe piata interna au crescut cu 25% fata de T1/08, in timp ce vanzarile de motorina au crescut cu numai 3%, fata de aceeaasi perioada. Cresterea de 272% a vanzarilor de pacura s-a datorat crizei ruso-ucrainene de pe piata gazelor, care a determinat consumatorii industriali, in special centralele electrice de termoficare, sa utilizeze pacura ca substitut pentru gazele naturale.

Cantitatile livrate la export au fost cu 19% mai reduse in T1/09 fata de T1/08, in special din cauza scaderii cu 19% a cantitatilor de benzina exportate, cu 7% a cantitatilor de motorina si, mai ales, ca efect al diminuarii cu 29% a exporturilor de pacura, in urma intensificarii livrarilor de pacura pe piata interna.

In T1/09, **Petrom a vandut prin intermediul filialelor** sale 319 mil litri de carburanti clientilor cu amanuntul, din care 62% au reprezentat vanzarile internationale. Comparativ cu T1/08, vanzarile cu amanuntul ale filialelor au scazut cu 1%.

Comercializarea produselor complementare a inregistrat, de asemenea, o crestere. Cifra totala de afaceri a atins 103 mil lei, cu 14% mai mult fata de T1/08, datorita optimizarii portofoliului si a procesului de achizitie, precum si datorita introducerii anumitor tehnici de promovare a vanzarilor.

La finalul lui T1/09, Petrom SA detinea 449 de statii de distributie a carburantilor, in timp ce Grupul Petrom opera 822 de benzinarii, din care 553 in Romania si 269 in afara granitelor: 113 in Republica Moldova, 97 in Bulgaria si 59 in Serbia.

Investitiile in R&M au crescut la 237 mil lei, fiind cu 20% mai mari decat in T1/08. In Rafinare, instalatia de hidrofinare benzina de la Petrobrazi a fost pusa in functiune cu succes. Odata cu finalizarea acestei investitii in valoare de 90 mil EUR, dispunem de capabilitati depline de productie a carburantilor Euro V in rafinariile noastre.

Investitiile in Marketing au scazut cu 53% in T1/09 comparativ cu T1/08, in special ca rezultat al numarului mai redus de benzinarii reconstruite si modernizate comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2008.

Comparativ cu T4/08, principalele schimbari au fost determinate de deteriorarea marjelor de rafinare la distilatele medii, motorina pierzand 83 USD/t comparativ cu nivelul de 204 USD/t, inregistrat in T4/08. Pe ansamblu, marjele de rafinare au pierdut 1,30 USD/bbl comparativ cu nivelul de 3,9 USD/bbl, inregistrat in trimestrul anterior. Rata de utilizare a rafinariilor a fost de 67%, scazand cu 10 puncte procentuale fata de trimestrul anterior, in mare parte din cauza lucrarilor de mentenanta efectuate in rafinaria Arpechim, dar si a conditiilor economice nefavorabile. Vanzarile de produse petrochimice si produse speciale au scazut cu 39% comparativ cu nivelul din T4/08, cauzate de nefunctionarea instalatiei de piroliza de la Arpechim, care a fost oprita inca de la mijlocul lunii noiembrie 2008 si nu a fost repusa in functiune pana la sfarsitul trimestrului intai din 2009. Volumul total al vanzarilor in marketing a scazut cu 9% fata de T4/08, ca efect al volumelor reduse comercializate cu amanuntul si a cantitatilor mai mici exportate, data fiind restrangerea sezoniera a activitatii in primul trimestru.

Gaze si Energie (G&E)

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
18	55	70	(21)	EBIT*	104	123	(15)
89	162	38	-	Investitii*	386	32	-

*Incepand cu 1 ianuarie 2008, Produsele Chimice sunt incluse in activitatea de G&E. Rezultatele aferente Produselor Chimice din perioadele precedente nu sunt reflectate in indicatorii financiari de mai sus.

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2008	2007	Δ%
1.393	1.480	1.582	(6)	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)*	5.297	5.546	(4)
1.342	1.470	1.452	1	Vanzari de gaze Petrom SA (mil mc)	4.944	5.156	(4)
170,75	150,97	197,47	(24)	Pretul intern la gaze reglementat pentru producatori (USD/1.000 mc)	195,59	183,98	6
495,00	495,00	486,67	2	Pretul intern la gaze reglementat pentru producatori (RON/1.000 mc)	492,90	448,00	10
540	480	370	30	Pretul gazelor din import (USD/1.000 mc)	440	293	50
104	88	146	(40)	Vanzari Doljchim (mii tone)	503	688	(27)

* Vanzarile consolidate de gaze includ vanzarile Petrom SA, Petrom Gaz SRL si Petrom Distributie Gaze precum si transferul intern

Trimestrul I 2009 (T1/09)

- ▶ **Vanzari consolidate de gaze mai scazute comparativ cu T1/08 din cauza cererii scazute si a limitarilor din reseaua de transport**
- ▶ **Inchidere temporara a instalatiei de metanol a Doljchim, din cauza nivelului scazut al cererii**
- ▶ **Constructia centralei electrice de la Brazi progresa conform planului**

Profitul operational (EBIT) generat de activitatea de Gaze si Energie a Petrom SA in T1/09 a fost mai mic decat rezultatul din T1/08, deoarece rezultatele Doljchim au fost afectate de vanzari mai scazute, ca urmare a declinului cererii atat pe plan intern, cat si pe plan international.

In T1/09, vanzarile consolidate de gaze naturale ale Petrom au scazut cu 6% fata de T1/08, in special din cauza reducerii cu 16% a consumului total de gaze naturale din Romania, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, reducere cauzata in principal de inchiderea partiala a marilor producatori de ingrasaminte chimice si de o scadere generalizata a productiei industriale. Aceasta situatie a condus la cresterea presiunii in sistemul de transport a gazelor, aspect ce influenteaza negativ activitatea de transport al gazelor. In plus, intreruperea aprovizionarii cu gaze din Rusia de la inceputul lunii ianuarie, a contribuit la reducerea consumului de gaze din Romania, conducand la inlocuirea acestora cu pacura in activitatea de productie a electricitatii si de termoficare. Cota medie a importurilor de gaze in T1/09 a fost de 21,9%, atingand valoarea minima de 18,84% in luna martie. In aceeaasi perioada, vanzarile Petrom SA au crescut cu 1% comparativ cu T1/08, in pofida declinului general ce a caracterizat cererea de

gaze din Romania; aceasta crestere s-a datorat faptului ca divizia Gaze, care comercializeaza exclusiv gaze din productia interna, a reusit sa compenseze deficitul de gaze naturale pe durata crizei ruso-ucrainene.

Pretul mediu reglementat al gazelor pentru producatorii interni in T1/09 a fost de 151 USD/1.000 mc (495 RON/1.000 mc), cu 24% mai scazut comparativ cu T1/08, ca urmare a deprecierei monedei nationale fata de USD. Totusi, exprimat in RON, acesta a fost cu 2% mai mare comparativ cu T1/08.

In acelaasi timp, pretul de import exprimat in USD a crescut cu 30% comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

Volumul total de gaze naturale, aflat in depozit la sfarsitul lunii martie 2009 s-a ridicat la 57 mil mc, comparativ cu nivelul de 9 mil mc, inregistrat la sfarsitul lunii martie 2008.

Procesul de dezinvestire a Petrom Distributie Gaze se afla in derulare, fiind insa intarziat fata de graficul initial, din cauza crizei financiare. Procesul se estimeaza ca va fi finalizat in cursul acestui an, in functie de ofertele primite.

In T1/09, rezultatul Doljchim a fost afectat de reducerea cantitatilor vandute pentru toate produsele

si de scaderea preturilor la metanol. Comparativ cu T1/08, volumul vanzarilor Doljchim a scazut cu 40%, din cauza cererii scazute, atat pe piata interna, cat si pe cea externa. Ca urmare a preturilor mici la ingrasaminte, vanzarile Doljchim au fost directionate aproape exclusiv catre piata interna. La inceputul anului 2009, Petrom a decis sa inchida temporar toate unitatile de productie consumatoare de gaze naturale din cadrul Doljchim. Aceste unitati au fost repuse in functiune in luna februarie, cu exceptia celor producatoare de metanol, care au ramas inchise pe tot parcursul primului trimestru, din cauza cererii foarte scazute si imprezibile.

Investitiile in segmentul de Gaze si Energie in T1/09 s-au ridicat la 162 mil lei, semnificativ mai mari comparativ cu T1/08, fiind directionate in principal catre centrala electrica de la Brazi [158 mil lei], reprezentand plati aferente contractului de constructie cu livrare la cheie a centralei, incheiat cu consortiul General Electric-Metka.

Constructia centralei electrice de la Brazi a continuat in T1/09 conform planului, iar autorizatia de constructie modificata a fost emisa. Urmatorul pas important este inceperea lucrarilor aferente organizarii de santier, actiune care a fost demarata in aprilie 2009.

Comparativ cu T4/08, EBIT-ul inregistrat de segmentul G&E a inregistrat un nivel de trei ori mai mare, deoarece trimestrul trecut a fost puternic afectat de provizionul pentru litigii inregistrat in decembrie 2008. Volumul vanzarilor de gaze naturale a inregistrat o crestere de 10% comparativ cu T4/08, datorita intreruperii aprovizionarii cu gaze naturale din Rusia, mentionata mai sus. Cu aceasta ocazie, Petrom a luat o serie de masuri pentru a-si imbunatati pozitia in privinta furnizarii de gaze naturale: a crescut volumul de gaze naturale distribuite consumatorilor romani, prin injectarea unor cantitati suplimentare in sistemul national de transport al gazelor, punand in functiune noi sonde de gaze si inchizand temporar Doljchim.

Aspecte financiare

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
3.744	3.037	3.719	(18)	Cifra de afaceri neta	16.751	12.284	36
(1.200)	180	1.029	(83)	EBIT	1.309	1.965	(33)
(500)	329	1.248	(74)	din care: EBIT E&P1	3.139	2.943	7
(993)	(288)	(118)	-	EBIT R&M	(1.895)	(1.065)	-
18	55	70	(21)	EBIT G&E2	104	123	(15)
(35)	(28)	(17)	65	EBIT Nivel corporativ si altele	(128)	0	-
310	112	(154)	-	Consolidare EBIT3	89	(95)	-
(1.269)	506	977	(48)	Profit net	1.022	1.778	(43)
1.766	1.172	2.047	(43)	Investitii	6.404	3.820	68

¹ Nu include eliminarea marjelor intre segmente, reprezentata acum in sectiunea "Consolidare EBIT"; pentru a putea fi comparate, valorile aferente anilor 2007 si 2008 au fost ajustate in mod corespunzator

² Incepand cu 1 ianuarie 2008, Produsele Chimice sunt incluse in activitatea de G&E. Rezultatele aferente Produselor Chimice din perioadele precedente nu sunt reflectate in indicatorii financiari de mai sus

³ Sectiunea "Consolidare EBIT" reflecta eliminarea marjelor intre segmente, care a fost reprezentata in rezultatele E&P pana in 2008

Contul de profit si pierderi

Trimestrul I 2009 (T1/09)

Cifra de afaceri neta a companiei in T1/09 a scazut cu 18% fata de T1/08, inregistrand nivelul de 3.037 mil lei, scaderea fiind cauzata in special de diminuarea pretului de vanzare a carburantilor, partial compensata de cantitatile mai mari vandute pe segmentul retail, precum si de vanzarile comerciale.

Cheltuielile de operare in T1/09 au inregistrat o scadere de 3% comparativ cu T1/08, fiind de 2.719 mil lei. Principalii factori de influenta in acest sens au fost scaderea cu 281 mil lei a cheltuielilor cu materiile prime, datorita reducerii preturilor la titeiul importat, partial contrabalansata, inasa, de cresterea deprecierei activelor cu 141 mil lei, din cauza nivelului mai mare de investitii.

Profitul operational a fost de 180 mil lei, nivel semnificativ mai scazut decat in T1/08 [1.029 mil lei], fiind influentat in mod semnificativ de diminuarea veniturilor din operare, ca urmare a pretului de vanzare mai mic al produselor petroliere.

Segmentul **E&P** a inregistrat un rezultat pozitiv de 329 mil lei in T1/09, cu 919 mil lei sub nivelul din T1/08. Aceasta evolutie negativa a fost cauzata in principal de pretul scazut al pretului la titei in T1/09 comparativ cu T1/08. Incepand din T1/09, Petrom raporteaza rezultatele segmentelor fara a fi afectate de inregistrarea eliminarii marjelor aferente transferurilor intre segmente. Aceasta eliminare a marjelor reprezinta contravaloarea profitului nerealizat aferent petrolului si gazelor, care se transfera intern de catre segmentul E&P la pretul pietei, dar care se afla inca in stocurile celorlalte segmente ale Petrom. Pana la sfarsitul anului 2008 aceasta ajustare era reflectata in rezultatele E&P. Incepand din 2009, ajustarea va fi reprezentata in "Consolidare EBIT". Pentru a putea fi

comparate, valorile aferente anilor 2008 si 2007 au fost modificate in mod corespunzator.

In **R&M** profitul operational a scazut fata de T1/08 cu 170 mil lei, de la nivelul negativ de -118 mil lei in T1/08 la -288 mil lei in T1/09, in principal ca urmare a efectelor stocurilor precum si a scaderii pretului produselor petroliere. Acest impact negativ a fost partial compensat de cresterea eficientei, de reducerea costurilor si de cresterea cantitatilor vandute.

In segment **G&P** profitul operational din T1/09 a fost de 55 mil lei, situandu-se sub nivelul de 70 mil lei inregistrat in T1/08, fiind afectat de conditiile critice ce au caracterizat piata produselor chimice.

Rezultatul financiar al companiei a crescut in T1/09 la 360 mil lei, fata de 123 mil lei in T1/08, in principal ca efect al instrumentelor de acoperire a riscului cu privire la pretul titeiului, dar si datorita efectelor favorabile ale cursului valutar.

Instrumentele de acoperire a riscului au generat castiguri financiare ca urmare a faptului ca pretul mediu al titeiului in T1/09 a fost sub nivelul de 65 USD/bbl, ceea ce a generat pentru Petrom un castig in T1/09 de 15 USD/bbl, pentru cantitatea de 40.000 bbl/zi pentru care au fost folosite instrumentele de acoperire a riscului.

Impozitul pe profit a scazut cu 142 mil lei in T1/09 comparativ cu T1/08, inregistrand nivelul de 34 mil lei, ca efect al nivelului mai scazut al profitului brut, dar si al nivelului mai ridicat al veniturilor neimpozabile datorita utilizarii provizioanelor.

Profitul net s-a diminuat semnificativ fata de T1/08 ca urmare a nivelului scazut al rezultatului operational.

Contributia fiscala a Petrom la bugetul statului in T1/09 a fost de 1.422 mil lei, in scadere cu numai 2% fata de T1/08. In T1/09, impozitul pe profit a fost de 34 mil lei, redeventele de 125 mil lei, iar contributiile sociale platite au insumat 112 mil lei. Contributia Petrom la bugetul statului prin intermediul impozitelor indirecte a fost reprezentata in principal de accize (845 mil lei) si TVA (140 mil lei).

Comparativ cu T4/08, cifra de afaceri neta a Petrom in T1/09 a scazut cu 19%, inregistrand o valoare de 3.037 mil lei, fiind influentata in special de scaderea preturilor de vanzare la carburanti si scaderea cantitatilor livrate. Nivelul EBIT-ului a fost considerabil mai ridicat decat in T4/08 [T4:08 -1.200 mil lei], cand

au fost inregistrate provizioane pentru litigii cu angajatii. Rezultatul financiar al companiei a inregistrat in T1/09 un nivel imbunatatit de 360 mil lei, comparativ cu -41 mil lei in T4/08, in principal ca efect al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului, dar si datorita efectului favorabil al cursului valutar.

Impozitul pe profit a crescut cu 7 mil lei fata de T4/08, situandu-se la nivelul de 34 mil lei, ca efect al cresterii profitului brut, partial contrabalansat de scaderea cheltuielilor nedeductibile.

Profitul net a crescut in T1/09 comparativ cu T4/08 datorita impactului pozitiv al rezultatelor operationale si financiare.

Bilant

La data de 31 martie 2009 **activele totale** insumau 26 mld lei, cu 4% mai mult fata de sfarsitul anului 2008 (25 mld lei), in special datorita cresterii activelor corporale si financiare, contrabalansata de scaderea stocurilor.

Activele imobilizate au crescut cu 6% pana la 21 mld lei, in principal datorita investitiilor semnificative efectuate in activitatea de E&P pentru dezvoltarea si modernizarea sondelor, a instalatiilor de suprafata si a echipamentelor de productie; o contributie semnificativa au avut-o si proiectele derulate in activitatile de R&M si Energie, precum si cresterea nivelului imprumuturilor acordate filialelor, dar si a cheltuielilor de dezafectare de recuperat, partial contrabalansate de scaderea nivelului activelor corporale si necorporale, ca efect al depreciarii si amortizarii.

Totalul activelor circulante, inclusiv platile in avans, a scazut cu 6%, ajungand la 4.826 mil lei, comparativ cu valoarea de 5.121 mil lei inregistrata la sfarsitul anului 2008, in principal ca urmare a scaderii stocurilor si a creantelor comerciale, compensata partial de cresterea creantelor din utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului.

Investitiile

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
990	672	1.765	(62)	Explorare si Productie	4.524	2.465	84
611	237	198	20	Rafinare si Marketing	1.297	1.004	29
89	162	38	-	Gaze si Energie*	386	32	-
76	101	46	120	Nivel corporativ (incl. Petrom Solutions)	197	303	(35)
1.766	1.172	2.047	(43)	Total investitii	6.404	3.820	68

* Incepand cu 1 ianuarie 2008, Produsele chimice sunt incluse in activitatea de G&E. Investitiile aferente Produselor Chimice din perioadele precedente acestei date nu sunt ilustrate in indicatorii financiari ai G&E, dar sunt incluse in total.

Trimestrul I 2009 (T1/09)

Volumul total al investitiilor in T1/09 a fost de 1.172 mil lei, cu 43% mai scazuta fata de nivelul din T1/08.

Investitiile in E&P, reprezentand 57% din totalul investitiilor efectuate in T1/09, au fost cu 62% mai scazute comparativ cu T1/08, si au fost utilizate in special pentru programul de forare si dezvoltare a zacamintelor cu potential ridicat. Aproximativ 20% din totalul investitiilor au revenit segmentului R&M. In Rafinare investitiile au fost folosite cu precadere pentru constructia instalatiei de hidrofinare a benzinei de la Petrobrazii.

Valoarea stocurilor a scazut fata de anul precedent, in special ca urmare a cantitatilor mai scazute de titei si produse petroliere, precum si a valorii mai reduse a stocurilor aflate in sold, ca efect al scaderii costurilor cu titeiul.

Mediul economic nefavorabil din T1/09 a dus la o scadere a creantelor comparativ cu sfarsitul anului 2008, ca urmare a scaderii preturilor, coroborate cu scaderea cantitatilor vandute. Totusi, acest aspect a fost compensat de valoarea de 175 mil lei a creantelor din utilizarea instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului.

Valoarea numerarului a crescut usor in T1/09 datorita imprumuturilor contractate si a rezultatelor operationale, partial utilizate pentru investitii si pentru acordarea de imprumuturi filialelor.

Totalul datoriilor (inclusiv provizioane si venituri in avans) a crescut cu 4%, avand nivelul de 11.791 mil lei la data de 31 martie 2009, in special ca urmare a cresterii imprumuturilor pe termen lung.

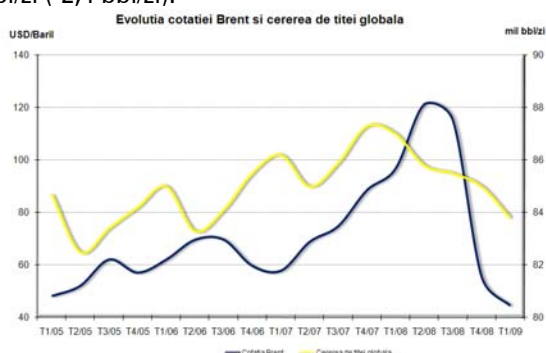
Capitalurile proprii insumau 14.042 mil lei la data de 31 martie 2009, cu 3% mai mult fata de sfarsitul anului 2008 (13.569 mil lei), in special datorita profitului net de 506 mil lei generat in anul curent.

Investitiile din divizia de Marketing s-au concentrat pe reconstruirea principalelor depozite de produse petroliere. Investitiile in G&E au fost directionate in principal catre centrala electrica de la Brazi.

Comparativ cu T4/08 nivelul total al investitiilor in T1/09 a scazut cu 34%, in special ca urmare a nivelului mai scazut al investitiilor efectuate in E&P si R&M. Nivelul investitiilor din G&E a crescut cu 80%, fiind directionate in principal catre centrala electrica de la Brazi.

Mediul de activitate

In T1/09, accesul limitat la creditare precum si mentinerea trendului descendent al activitatii economice au determinat incetinirea in continuare a economiei mondiale. Conform estimarilor din ultimul raport privind piata petroliera, publicat de IEA, **cererea de titei** la nivel mondial a scazut cu 3,7%, respectiv 3,2 mil bbl/zi, pana la nivelul de 83,8 mil bbl/zi fata de aceeasi perioada a anului anterior. Datele preliminare indica faptul ca nivelul cererii din tarile OECD a scazut accentuat cu 2,6 mil bbl/zi, respectiv 5,3%. In afara zonei OECD consumul de titei a scazut cu 0,6 mil bbl/zi, jumătate din aceasta valoare fiind determinata de reducerea cererii Chinei. Recentele revizuirii ale cresterii economice globale tind sa sublinieze faptul ca revenirea economiei mondiale si, implicit, a cererii de titei s-ar putea produce abia in 2010. Conform estimarilor IEA, nivelul cererii de titei in 2009 va atinge nivelul de 83,4 mil bbl/zi (-2,4 bbl/zi).



Productia mondiala de titei in T1/09 s-a situat la nivelul de 83,9 mil bbl/zi. Nivelul crescut al ofertei de titei indica faptul ca in T1/09 nu a mai existat obisnuita utilizare sezoniera a cantitatilor de titei din stoc. Tarile membre OPEC au reusit sa reduca drastic productia proprie cu 3,36 mil bbl/zi (exceptand cele 4,7 mil bbl/zi de condensat), pana la nivelul de 28,3 mil bbl/zi. Aceasta diminuare a productiei a fost cruciala in conditiile declinului cererii mondiale. Tari precum Arabia Saudita, Emiratele Arabe Unite, Nigeria si Venezuela au redus, de asemenea productia proprie de titei cu peste 10%, ceea ce inseamna o diminuare peste medie. Indicele Brent al pretului mediu al barilului de titei in T1/09 a fost de 44,4 USD/bbl, cu circa 20% mai scazut comparativ cu T4/08. Excesul actual ce caracterizeaza stocurile de titei la nivel global tinde sa indice faptul ca preturile s-ar putea mentine la un nivel scazut pana cand cererea va inregistra o imbunatatire considerabila. Volatilitatea pretului la titei s-a mentinut ridicata, ca urmare a faptului ca piata de capital si cea valutara nu s-au stabilizat.

In T1/09 **indicele Urals al pretului mediu al barilului de titei** a fost 43,7 USD/bbl. Prin urmare, diferenta Brent-Urals a crescut pana la 0,7 USD/bbl la sfarsitul T1/09.

Conform proiectiilor facute de IMF, in Romania, valoarea **PIB**-ului s-ar putea diminua cu 4% in 2009.

In T4/08 cresterea economica a inceput sa incetineasca drastic, estimarile aratand ca aceasta tendinta este posibil sa se mentina in T1/09, desi intr-un ritm mai lent. Scaderea nivelului **productiei industriale** a continuat si in T1/09, determinand reversarea cresterii productiei industriale pentru prima data in ultimii cinci ani. Ultimele date indica o rata anuala a deficitului comercial in scadere cu 54% la sfarsitul lunii februarie, pana la 1,4 mld EUR. Rata medie anuala de crestere a importurilor a scazut cu 5,7%, acesta fiind cel mai mic nivel din ultimii noua ani, in timp ce ritmul exporturilor a continuat sa incetineasca, cresterea anuala coborand la 10%. Marimea deficitului contului curent a reprezentat unul din principalele motive de ingrijorare pentru stabilitatea macroeconomica. Scaderea cererii interne si deprecierea recenta a monedei nationale au contribuit, inasa, semnificativ la ajustarea balantei comerciale. Acest proces se asteapta sa continue in lunile urmatoare, pe masura ce puterea de cumparare a consumatorilor va scadea.

Autoritatile romane au semnat contractul pentru un imprumut de 19,95 mld EUR cu un grup de institutii internationale, conduse de catre FMI. Aceasta masura ar trebui sa reduca incertitudinea privind resalonarea datoriei pe termen scurt, micșorand astfel presiunea exercitata asupra cursului valutar. Pe de alta parte inasa guvernul s-ar putea sa fie nevoit sa implementeze o serie de masuri nepopulare, cu scopul indeplinirii obiectivelor stipulate in acord.

Indicele Preturilor de Consum (IPC) a crescut surprinzator la sfarsitul primului trimestru din 2009, crescand rata anuala a inflatiei la 6,7%. In contrast, Indicele Preturilor de Productie (IPP) si-a continuat tendinta de scadere, ducand inflatia preturilor de productie la 6,5% la sfarsitul lunii februarie. Aceasta este prima oara de mai bine de sapte ani cand IPP se situeaza sub IPC.

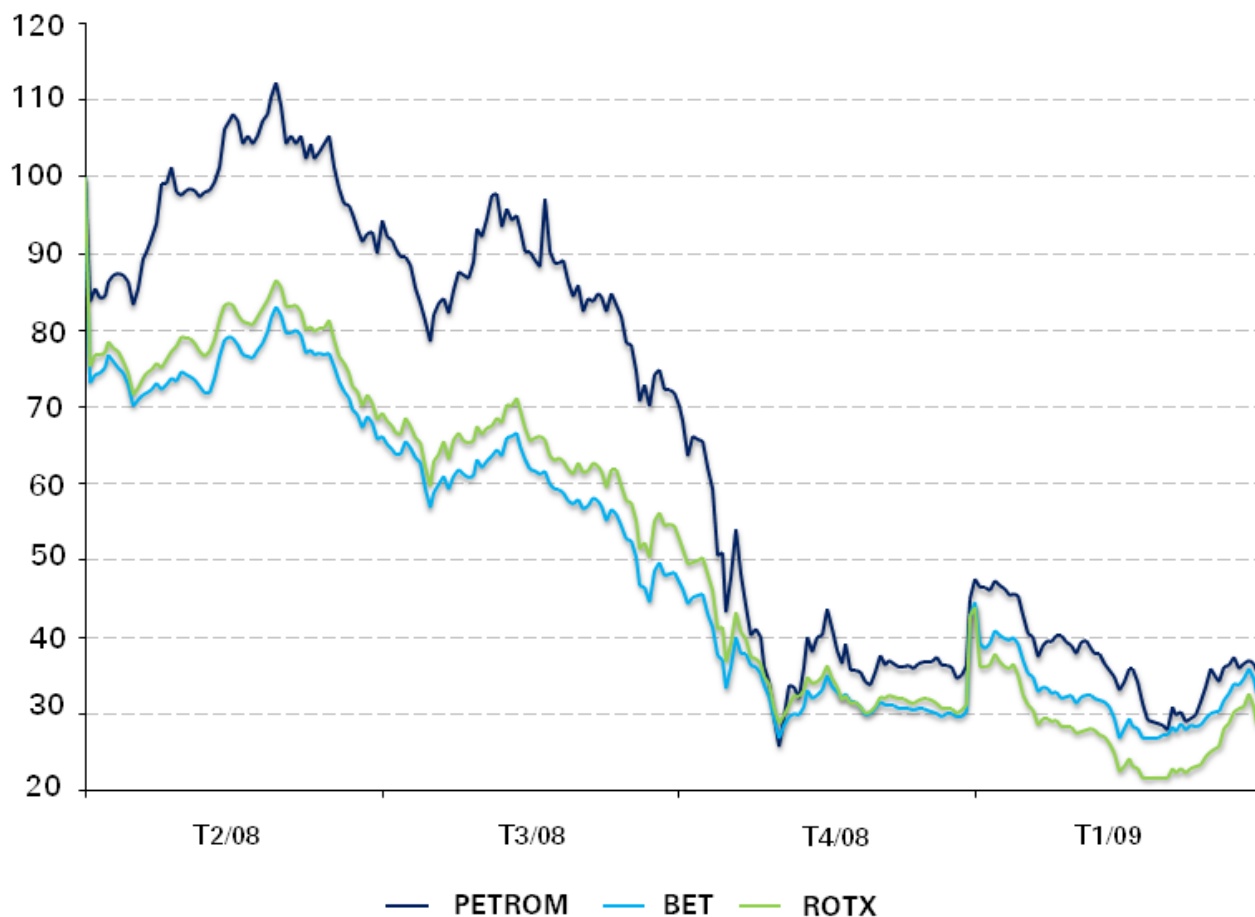
BNR a redus rata de referinta a dobanzii cu 50 puncte de baza pana la 10%, masura ce poate indica debutul unui ciclu de reducere a dobanzii.

Politica monetara va trebui sa se relaxeze in lunile urmatoare, pe masura ce inflatia va scadea, iar cresterea economica va decelera. Reducerea estimata a ratei dobanzilor si a rezervelor minime obligatorii atat pentru depozitele in RON cat si in EUR, va insemna o relaxare semnificativa a politicii monetare pe termen mediu. Pe parcursul primului trimestru din 2009 moneda nationala a continuat sa se deprecieze atat in raport cu EUR cat si cu USD. Cu toate acestea, spre sfarsitul trimestrului declinul monedei nationale parea sa se fi oprit, odata cu diminuarea partiala a incertitudinilor privind situatia economica din regiune. In T1/09, **rata de schimb medie USD/RON** a fost cu aproximativ 33% mai scazuta comparativ cu valoarea medie inregistrata in T1/08, in timp ce **rata de schimb medie EUR/RON** s-a depreciat cu 16% fata de T1/08. Comparativ cu trimestrul anterior moneda nationala s-a depreciat cu 11,8% fata de EUR si cu 13,1% fata de USD.

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	Evolutia ratelor de schimb	2008	2007	Δ%
3,818	4,268	3,689	16	Evolutia ratei de schimb EUR/RON	3,683	3,335	10
2,899	3,279	2,465	33	Evolutia ratei de schimb USD/RON	2,520	2,436	3
1,317	1,303	1,498	(13)	Evolutia ratei de schimb EUR/USD	1,471	1,371	7

Evolutia cursului actiunilor

Evolutia pretului de inchidere al actiunii Petrom si a indicilor BET si ROTX Aprilie 2008 – Martie 2009



Pretul actiunii Petrom a scazut in T1/09 cu 15% comparativ cu valoarea inregistrata la sfarsitul T4/08, fiind afectat de situatia ce a caracterizat pietele internationale. Pe 31 martie 2009, indicele BET a fost cu 18% mai scazut fata de sfarsitul anului 2008, in timp ce indicele sectorial de energie BET-NG, a inregistrat o scadere de 0,15%. Dupa ce pe data de 3 martie a inregistrat valoarea minima trimestriala (precum si valoarea minima din ultimii 6 ani), inchizand la 0,1160 lei/actiune, pretul actiunii Petrom si-a reversat tendinta descrescatoare si a inceput o evolutie constant ascendenta, inchizand la 0,1530 lei/actiune pe 31 martie 2009.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (31 martie)	8,6 mld lei
Bucharest Stock Exchange: SNP	Capitalizare bursiera (31 martie)	2 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (31 martie), lei/actiune	0,1530
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (6 ianuarie), lei/actiune	0,1990
	Pret minim (3 martie), lei/actiune	0,1160
	Numar de actiuni	56.644.108.335

Evenimente ulterioare

Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor

Pe data de 28 aprilie, Adunarea Generala a Actionarilor (AGA) a aprobat propunerea Directoratului de a nu se distribui dividende pentru anul financiar 2008. De asemenea, AGA a aprobat bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2009, precum si bugetul de investitii, in valoare de 4,7 mld lei. Mai mult de jumatate din acest buget este alocat activitatilor din divizia Explorare si Productie.

Totodata, au fost alesi pentru o perioada de patru ani, urmatorii membri ai Consiliului de Supraveghere al Petrom:

1. Dl. Wolfgang Ruttensdorfer, reprezentant al OMV AG, actionarul majoritar al Petrom;

2. Dl. Gerhard Roiss, reprezentant al OMV AG, actionarul majoritar al Petrom;

3. Dl. Werner Auli, reprezentant al OMV AG, actionarul majoritar al Petrom;

4. Dl. David C. Davies, reprezentant al OMV AG, actionarul majoritar al Petrom;

5. Dl. Helmut Langanger, reprezentant al OMV AG, actionarul majoritar al Petrom;

6. Dl. Riccardo Puliti, reprezentant al Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare;

7. Dl. Marian Ţurlea, reprezentant al Ministerului Economiei;

8. Dl. Gheorghe Ionescu, reprezentant al Ministerului Economiei;

9. Dl. Daniel Costea, reprezentant al Fondului Proprietatea SA.

Abrevieri

bbl	Baril
BERD	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare
bep	Baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
G&E	Gaze si Energie
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITDA	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
FMI	Fondul Monetar International
IEA	International Energy Agency (Agentia Internationala de Energie)
mil	Milioane
mld	Miliarde
mc	Metri cubi
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
R&M	Rafinare si Marketing
t	tona

Contact

Sorana Baci, Dezvoltare Corporativa si Relatia cu Investitorii

Tel: +40 21 60 765, Fax: +40 372 868544

e-mail : investor.relations.petrom@petrom.com

Urmatorul comunicat:

Data de comunicare a rezultatelor pentru perioada ianuarie – iunie si T2 2009 este 5 august 2009.

Cont de profit si pierderi la 31 martie 2009

(Rezultate pentru Petrom SA, in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate)

Lei	31/03/2008	31/03/2009
1.Cifra de afaceri neta	3.718.803.846	3.037.327.208
Productia vanduta	2.974.817.858	1.397.510.891
Venituri din vanzarea marfurilor	743.985.988	1.639.816.317
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile al caror obiect principal de activitate il constituie leasingul	-	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-
2.Variatia stocurilor	-	-
Sold C	74.671.518	-
Sold D	-	249.759.381
3.Productia imobilizata	18.470.141	53.419.806
4.Alte venituri din exploatare	26.626.992	57.482.214
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	3.838.572.497	2.898.469.847
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	980.757.314	699.843.998
Alte cheltuieli cu materialele	17.358.726	17.931.271
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa)	133.427.834	138.686.789
c) Cheltuieli privind marfurile	174.148.547	162.728.042
6. Cheltuieli cu personalul, din care:	499.111.765	696.317.407
a) Salarii	338.695.668	493.707.693
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	160.416.098	202.609.714
7. a) Amortizari si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale	240.376.843	381.688.184
a.1) Cheltuieli	248.590.914	417.912.867
a.2) Venituri	8.214.071	36.224.683
b) Ajustarea valorii activelor circulante	16.795.125	13.394.445
b.1) Cheltuieli	28.067.668	32.961.669
b.2) Venituri	11.272.543	19.567.224
8. Alte cheltuieli de exploatare	867.262.133	877.483.114
8.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	557.867.003	651.699.950
8.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	214.545.504	172.205.845
8.3 Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	94.881.521	53.577.319
Cheltuieli privind dobanzile de refinantare		
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	(119.808.767)	(269.465.597)
Cheltuieli	7.574.908	41.934.142
Venituri	127.383.675	311.399.739
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	2.809.461.415	2.718.607.653
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:		
- Profit	1.029.111.082	179.862.194
- Pierdere		
9. Venituri din interese de participare	7.607.647	34.306.463
- din care, in cadrul grupului	11.008.827	34.306.463
10. Venituri din alte investitii financiare si creante ce fac parte din activele imobilizate	-	-
- din care, in cadrul grupului	-	-
11. Venituri din dobanzi	38.460.365	32.572.035
- din care, in cadrul grupului	20.947.122	25.017.837
Alte venituri financiare	1.261.805.971	503.680.845
VENITURI FINANCIARE - TOTAL	1.307.873.982	570.559.343
12. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante	(73.820)	2.485.245
Cheltuieli	592.979	2.925.622
Venituri	666.799	440.377
13. Cheltuieli privind dobanzile	-	25.292.900

Lei	31/03/2008	31/03/2009
- din care, in cadrul grupului	-	7.269.592
Alte cheltuieli financiare	1.184.734.921	182.919.091
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL	1.184.661.101	210.697.236
REZULTATUL FINANCIAR - TOTAL		
- Profit	123.212.881	359.862.107
- Pierdere	-	-
14. REZULTATUL CURENT:		
- Profit	1.152.323.963	539.724.301
- Pierdere		
15. Venituri extraordinare	-	-
16. Cheltuieli extraordinare	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR :		
- Profit	-	-
- Pierdere	-	-
VENITURI TOTALE	5.146.446.479	3.469.029.190
CHELTUIELI TOTALE	3.994.122.516	2.929.304.889
REZULTATUL BRUT:		
- Profit	1.152.323.963	539.724.301
- Pierdere		
18. Impozitul pe profit	175.285.419	33.729.291
19. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	-	-
20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:		
- Profit	977.038.544	505.995.010
- Pierdere	-	-

Bilant la data de 31 martie 2009

(Rezultate pentru Petrom SA, in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate)

lei	31/12/2008	31/03/2009
A. Active Imobilizate		
I Imobilizari Necorporale	1.129.715.521	1.064.955.325
II Imobilizari Corporale	13.655.674.197	14.472.855.748
III Imobilizari Financiare	5.021.081.500	5.469.630.085
Active Imobilizate - Total	19.806.471.218	21.007.441.158
B. Active Circulante		
I. Stocuri	2.394.434.361	2.000.653.802
II. Creante	1.704.211.989	1.812.942.188
III. Investitii financiare pe termen scurt	724.024.630	681.927.012
IV. Casa si conturi la banci	261.438.312	280.280.190
Active Circulante - Total	5.084.109.292	4.775.803.192
C. Cheltuieli In Avans	36.865.667	50.488.364
D. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an	3.446.027.370	2.945.943.044
din care: sume datorate institutiilor de credit	300.526.268	225.334.350
E. Active Circulante. Respectiv Datorii Curente Nete	1.546.602.219	1.762.461.803
F. Total Active minus Datorii Curente	21.353.073.437	22.769.902.961
G. Datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	1.504.095.402	2.598.053.895
din care: sume datorate institutiilor de credit	1.486.003.422	2.583.139.293
H. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	6.262.466.399	6.115.344.655
I. Venituri In Avans	146.258.559	132.205.082
1. Subventii pentru investitii	17.913.189	14.318.374
2. Venituri inregistrate in avans	128.345.370	117.886.708
J. Capital Si Rezerve		
I. Capital	5.664.410.834	5.664.410.834
din care:		
- capital subscris varsat	5.664.410.834	5.664.410.834
- capital subscris nevarsat	-	-
- patrimoniu	-	-
II. Prime De Capital	-	-
III. Rezerve Din Reevaluare	50.904.252	50.441.052
IV. Rezerve	6.315.308.717	6.283.364.495
V. Rezultatul Reportat		
Sold C	587.632.269	1.537.974.647
Sold D	-	-
VI. Rezultatul Exercitiului Financiar		
Sold C	1.022.387.463	505.995.010
Sold D	-	-
Repartizarea profitului	72.045.088	-
Total Capitaluri Proprii	13.568.598.447	14.042.186.038
Patrimoniul public	-	-
Total Capitaluri	13.568.598.447	14.042.186.038

Rate financiare (calculate in conformitate cu Instructiunea nr. 1/2006 emisa de CNVM)

Rate financiare	Formula	Valoare
Lichiditate curenta	Active curente / Datorii curente	1,62
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu*100	18,40%
	Capital imprumutat / Capital angajat*100	15,54%
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	34,57
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,14