

## Grupul Petrom: rezultate<sup>1</sup> solide pentru trimestrul al treilea si ianuarie – septembrie 2011 reflectand pretul favorabil al titeiului si optimizarea activitatii operationale

- **Rezultate si flux de numerar solide pentru T3/11:** EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivelul Grupului Petrom s-a imbunatatit cu 72% fata de T3/10, datorita pretului favorabil al titeiului; profitul net CCA excluzand elementele speciale a crescut de cinci ori, datorita cursului de schimb USD/RON favorabil, in timp ce fluxul de numerar din exploatare a crescut de patru ori fata de T3/10
- **Aspecte operationale importante:** productia totala de hidrocarburi a Grupului din T3/11 in usoara crestere fata de T3/10, datorita productiei mai mari din Kazahstan; evolutie pozitiva in activitatea de explorare din Romania – descoperirea zacamantului de mare adancime Totea, reinnoirea licentelor de explorare si intrarea intr-o noua faza de explorare a blocului Neptun; imbunatatirea performantei operationale in rafinare a compensat marjele mai slabe din R&M; vanzari de gaze semnificativ mai mari comparativ cu T3/10, determinate de cererea din sectorul industrial
- **Perspective 2011:** ne asteptam ca mediul economic sa ramana dificil; in E&P ne vom concentra pe compensarea declinului natural si progresul initiativelor din explorare; in R&M vom continua optimizarea operationala si modernizarea Petrobrazi; o atentie deosebita vom acorda segmentului G&E, unde ne asteptam ca centrala Brazi sa fie disponibila pentru inceperea operarii comerciale spre sfarsitul T4/11

**Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.:** „In T3/11 am continuat sa beneficiem de mediul favorabil al pretului la titei precum si de efectele pozitive ale programelor de management strict al costurilor si de imbunatatire a performantei operationale. Productia totala de hidrocarburi a Grupului a crescut usor fata de T3/10. Reluarea cresterii in mai multe sectoare economice din Romania a impulsionat vanzarile noastre de carburanti si gaze. Cu toate acestea, pretul ridicat al titeiului a afectat, in continuare, marjele din segmentul vanzarilor cu amanuntul, in special, dar si marjele din rafinare, din cauza costurilor mai mari pentru titei. In ultima parte a anului 2011 ne vom concentra pe progresul initiativelor cheie in activitatea de explorare, pe descoperirea potential semnificativa de gaze de la Totea precum si pe lucrarile ce urmeaza a fi executate in parteneriat cu ExxonMobil in cadrul blocului Neptun din zona de apa adanca a Marii Negre si in cadrul licentelor de explorare reinnoite recent. Dupa intrarea in activitatea de electricitate prin inceperea, pe 1 octombrie, a operatiunilor comerciale la parcul eolian Dorobantu, ne concentram, in continuare, pe centrala Brazi, care ne asteptam sa fie disponibila pentru inceperea operarii comerciale spre sfarsitul T4/11. Intr-un mediu economic inca dificil, vom continua initiativele de management al costurilor si disciplina financiara pentru a asigura o performanta operationala solida si o pozitie imbunatatita a costurilor chiar si in conditii de piata potential nefavorabile.”

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
1.224	1.338	336	298	EBIT	3.754	2.012	87	2.986
1.310	1.357	789	72	EBIT excluzand elementele speciale	3.966	2.451	62	3.537
1.266	1.306	760	72	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>2</sup>	3.765	2.354	60	3.325
903	1.175	(100)	n.m.	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama <sup>3</sup>	2.919	1.421	105	2.201
935	1.148	226	408	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale <sup>2,3</sup>	2.925	1.678	74	2.457
0,0159	0,0207	(0,0018)	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0515	0,0251	105	0,0389
0,0165	0,0203	0,0040	408	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>2</sup>	0,0516	0,0296	74	0,0434
2.016	1.477	352	320	Flux de numerar din exploatare	4.759	2.565	86	4.630
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	0,0177

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

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

<sup>3</sup> Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar



## Aspecte financiare

### Trimestrul al treilea 2011 (T3/11)

În T3/11, rezultatele au fost în principal influențate de evoluția favorabilă a pretului la titei. **Pretul titeiului Ural**, pret de referință pentru România, a fost cu 49% mai mare în T3/11 față de T3/10. **EBIT-ul Grupului**, de 1.338 mil lei, a fost de patru ori mai mare față de rezultatul din T3/10, care a fost afectat de deprecierea activelor din Kazahstan. **Rezultatul financiar net**, de 57 mil lei, a fost considerabil peste nivelul negativ de -455 mil lei din T3/10, în principal datorită dobânzilor mai mici din T3/11, în timp ce în T3/10 au fost înregistrate pierderi din diferențe de curs de schimb. **Profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă** a fost 1.175 mil lei. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut cu 72%, ajungând la 1.306 mil lei. EBIT CCA este recalculat după eliminarea cheltuielilor nete ale elementelor speciale, în valoare de 19 mil lei, și a castigurilor din deținerea stocurilor, de 52 mil lei. **Profitul net CCA atribuibil acționarilor societății-mamă excluzând elementele speciale** a fost 1.148 mil lei, considerabil mai mare față de rezultatul din T3/10. În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 1.364 mil lei, cu 43% mai mare comparativ cu T3/10, în special datorită creșterii semnificative a preturilor la titei și diminuirii costurilor de producție, care au compensat integral impactul negativ crescut al instrumentelor de

acoperire a riscului privind pretul la titei și efectul negativ al deprecierei USD față de RON. Cu un nivel de 184.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a crescut ușor comparativ cu T3/10, datorită creșterii producției din Kazahstan.

În **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale, de 12 mil lei, a crescut semnificativ față de valoarea negativă de -46 mil lei, înregistrată în T3/10, reflectând reducerea pierderilor în Doljchim și provizioanele mai mici pentru creanțe neincasate din segmentul de gaze, dar și influența negativă a ordinului ANRE, ce a impus formarea unui cos de gaze domestice și de import pentru consumul intern, non-tehnologic. Volumul vânzării consolidate de gaze din T3/11, de 884 mil mc, a crescut cu 15% în comparație cu nivelul din T3/10.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale, de 133 mil lei, a crescut cu 91% față de T3/10, datorită îmbunătățirii performanței operaționale și a managementului strict al costurilor, care au compensat nivelul mai scăzut al marjelor și a cantităților vândute, ca efect al condițiilor de piață nefavorabile.

### Ianuarie – Septembrie 2011 (1-9/11)

În primele nouă luni din 2011, rezultatele au fost peste nivelul de anul trecut, datorită pretului favorabil al titeiului, care a compensat cheltuielile mai mari de explorare. Pretul titeiului Ural a fost cu 45% mai mare decât în 1-9/10. **EBIT-ul raportat al Grupului**, de 3.754 mil lei, a crescut cu 87% față de 1-9/10. **Rezultatul financiar net** a înregistrat valoarea negativă de -226 mil lei, îmbunătățindu-se comparativ cu valoarea de -308 mil lei de anul trecut, datorită influenței pozitive a scăderii cheltuielilor cu dobânda, contrabalansată parțial de pierderile din diferențele de curs de schimb, ca efect al deprecierei USD față de RON. **Profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă** a fost 2.919 mil lei, îmbunătățit față de anul trecut. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut cu 60%, la 3.765 mil lei. EBIT CCA este recalculat după eliminarea castigurilor din deținerea stocurilor, de 200 mil lei, și a cheltuielilor nete ale elementelor speciale, în valoare de 211 mil lei, legate, în principal, de deprecierea contabilă a licenței de explorare Kultuk (Kazahstan) și de costurile estimate în legătură cu închiderea rafinării Arpechim (comparativ cu valoarea de 440 mil lei înregistrată în 1-9/10, reprezentând, în principal, deprecierea activelor din Kazahstan). **Profitul net CCA atribuibil acționarilor societății-mamă excluzând elementele speciale** a fost 2.925 mil lei.

În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 3.884 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu 1-9/10, în special datorită creșterii

preturilor la titei, a deprecierei ratei de schimb USD/RON și a costurilor de producție mai scăzute, contrabalansate parțial de impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei. Producția de titei și gaze a Grupului, de 186.000 bep/zi, a crescut cu 1% față de 1-9/10.

În activitatea de **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale a înregistrat valoarea de 36 mil lei, semnificativ peste nivelul negativ de -20 mil lei din primele nouă luni ale anului 2010, în special datorită reducerii provizioanelor pentru creanțe neincasate. Totuși, activitatea de gaze a fost afectată de creșterea costurilor cu achiziția gazelor naturale, cauzată de creșterea cotei de import și a preturilor de import precum și efectul negativ al ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice și de import pentru consumul intern, non-tehnologic, ce include centrala electrică de la Brazi. Vânzările consolidate de gaze au înregistrat nivelul de 3.537 mil mc, situându-se cu 9% peste cel din 1-9/10.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale a fost 90 mil lei, cu 30% sub nivelul de 129 mil lei din primele nouă luni ale anului 2010, deoarece îmbunătățirea costurilor și a performanței operaționale a fost contrabalansată de creșterea costurilor cu consumul de titei, ca urmare a pretului mai mare la titei, de scăderea volumului de vânzări în marketing și de presiunea sporită asupra marjelor.

## Evenimente importante in T3/11

Pe **7 iulie**, Petrom a anuntat rezultatul de succes al sondei de explorare 4539 Totea situata in Oltenia (Sud-Vestul Romaniei). Rezultatele inregistrate pana la aceasta data indica faptul ca acesta ar putea fi un nou zacamant semnificativ de gaze, care urmeaza a fi determinat prin evaluare.

Pe **21 iulie**, Petrom a confirmat decizia de a intra intr-o noua faza a explorarii blocului Neptun in Romania, in urma Hotararii Guvernului de a modifica contractul de concesiune in vederea extinderii cu cinci ani a perioadei de explorare a blocului (mai multe detalii se gasesc mai jos in cadrul sectiunii E&P).

## Perspective 2011

Pentru restul anului 2011 ne asteptam ca principalii factori de influenta ai pietei sa ramana foarte volatili. Estimam ca pretul mediu anual al titeiului se va mentine peste valoarea de 100 USD/bbl si ca volatilitatea cursului de schimb la valutele relevante se va mentine. Marjele din activitatea de rafinare vor ramane probabil la un nivel scazut, deoarece costul mai mare al titeiului este de asteptat sa contrabalanseze impactul pozitiv datorat imbunatatirii cererii de distilate medii. Ne asteptam ca marjele si volumele in activitatea de marketing sa ramana sub presiune, ca urmare a preturilor ridicate la titei si a ritmului lent de revigorare economica in regiunea in care ne desfasuram activitatea.

Perspectivile macroeconomice ale Romaniei raman relativ stabile, avand in vedere mentinerea asteptarilor ca PIB-ul sa creasca in acest an cu 1,5%. Cu toate acestea, incetinirea anticipata a cresterii economice la nivel european in a doua parte a anului a marit riscurile de incetinire a cresterii interne. Prognoza privind cresterea PIB pentru anul viitor a fost deja revizuita considerabil in scadere. Continuarea reformelor structurale va fi esentiala pentru a debloca potentialul de crestere. Consolidarea fiscala si respectarea tintei de deficit bugetar in sectorul public vor consolida stabilitatea macroeconomica si vor reduce riscul de tara.

Pentru a sprijini dezvoltarea durabila si potentialul de crestere ale companiei, vom continua eforturile investitionale semnificative, mentinand totodata pozitia financiara robusta. Nivelul planificat al investitiilor pentru OMV Petrom S.A. este de 4,9 mld lei in 2011. In vederea protejarii fluxului de numerar al companiei si pentru a sustine programul investitional in anul curent, Petrom a angajat in ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru 25.000 bbl/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 97 USD/bbl, pana la sfarsitul anului 2011. Asa cum am anuntat in data de 5 octombrie, Petrom a angajat 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, pana la sfarsitul anului 2012.

In **E&P**, vom continua eforturile de compensare a declinului natural si de imbunatatire a ratelor de recuperare, aplicand totodata masuri pentru managementul strict al costurilor. Programul de investitii va viza, in special, forajul sondelor de

Pe **22 iulie**, MECMA a anuntat ca subscrierile in cadrul ofertei publice secundare de vanzare a 9,84% din actiunile detinute in Petrom s-au situat sub 80%, nivel minim pentru finalizarea cu succes a ofertei.

Pe **7 septembrie**, Guvernul a aprobat extinderea pana pe 12 septembrie 2014 a perioadei de explorare pentru zece perimetre (noua onshore si unul offshore), ce acopera o suprafata de aproximativ 23.000 km<sup>2</sup>. Hotararea Guvernului nr.888/2011 a intrat in vigoare pe 9 septembrie 2011, dupa publicarea in Monitorul Oficial. In doua perimetre onshore, programul de lucrari este executat in parteneriat cu Hunt Oil Company of Romania S.R.L.

dezvoltare si productie, inlocuirea instalatiilor de suprafata, lucrari de reparatii capitale la sonde si optimizarea instalatiilor de injectie apa. In plus, eforturile noastre se vor concentra pe continuarea proiectelor de redevoltare integrata a zacamintelor cheie selectate, prin parcurgerea fazelor de proiectare si implementare la cele mai avansate proiecte, incluzand si optimizarea sistemelor de productie a gazelor. Programul de lucrari ce va fi executat in blocul offshore Neptun, in parteneriat cu ExxonMobil, a intrat intr-o noua etapa de explorare, care include saparea primei sonde de explorare de apa adanca in apele teritoriale romanesti din Marea Neagra, pana la finele acestui an sau inceputul anului 2012. Dupa demararea in octombrie a exploatarei de proba la noua sonda de cercetare cu potential semnificativ 4539 Totea, ce inregistreaza o productie curenta de aproximativ 3.200 bep/zi, productia experimentală (probe de productie de durată) este estimată să înceapă în decembrie 2011. In 2011 intentionam sa mentinem rata de inlocuire a rezervelor la aproximativ 70% in Romania, prin revizuirea continue ale zacamintelor mature si folosirea de tehnici moderne de management de zacamant. In Kazahstan, ne asteptam la cresterea nivelurilor de productie in timp ce vom continua dezvoltarea zacamantului Komsomolskoe.

In **G&E**, dupa inceperea operarii comerciale la parcul eolian Dorobantu, in luna octombrie, ne concentram in continuare pe centrala Brazi, care ne asteptam sa fie disponibila pentru inceperea operarii comerciale spre sfarsitul T4/11. Avand in vedere ca aceste unitati vor fi doar in faza de inceput in 2011, nu ne asteptam ca activitatea diviziei de energie sa aiba o contributie semnificativa la rezultatul acestui an. La inceputul anului 2011, autoritatile romane de reglementare in domeniul gazelor naturale au decis extinderea aplicabilitatii "cosului de gaze" pentru consumul intern, non-tehnologic. In consecinta, Petrom trebuie sa foloseasca partial gaz de import pentru centrala electrica, in loc de gaz din productia proprie, ceea ce va influenta negativ profitabilitatea G&E. In plus, noi reglementari ce instituie doua "cosuri de gaze" diferite – pentru consumatori casnici, pe de o parte, si pentru consumatori non-casnici, pe de alta parte – au intrat in vigoare la 1 iulie 2011. Aceste noi reglementari sunt menite sa inghete temporar pretul gazelor pentru consumatorii casnici, pana la sfarsitul lunii martie 2012, implementand in acelasi timp doua

majorari consecutive ale pretului gazelor pentru consumatorii non-casnici (10% in iulie si 8% in octombrie), pentru a reflecta cota de import mai mare decat cea aplicabila conform "vechiului cos de gaze" si, respectiv, cresterea pretului de import al gazelor. Aceste modificari de reglementare nu au niciun impact asupra pretului gazelor din productie domestica. Desi este putin probabil sa aiba un impact semnificativ asupra rezultatelor Grupului Petrom pe 2011, acesti factori vor influenta negativ rezultatul centralei electrice de la Brazi in 2012. Totusi, urmam toate caile pentru a contesta legalitatea acestor masuri de reglementare, ce contravin Legii Gazelor din Romania, legislatiei europene si principiilor UE privind piata interna. In plus, vom continua eforturile in vederea dialogului cu autoritatile si partenerii nostri comerciali, cu scopul de a obtine cresterea graduala a pretului gazelor din productie domestica, avand in

vedere ca diferenta fata de pretul gazelor de import se mareasce continuu.

In **R&M**, vom continua masurile de management strict al costurilor si optimizarea performantei operationale. La Petrobrazi, scopul nostru este sa continuam programul investitional axat pe modernizarea unitatii de distilare a titeiului in vid, astfel incat sa poata fi pusa in functiune la jumatatea anului 2012. Restructurarea activitatii Arpechim avanseaza, inclusiv procesul de restructurare a angajatilor, 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 MECMA, referitor la intentia exprimata de a prelua activele aferente rafinarii.

### Grupul Petrom - in cifre

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
5.293	5.953	4.815	24	Vanzari <sup>1</sup>	16.224	13.158	23	18.616
1.170	1.344	515	161	EBIT E&P <sup>2</sup>	3.775	2.292	65	3.012
(9)	12	(46)	n.m.	EBIT G&E	36	(21)	n.m.	164
57	185	86	114	EBIT R&M	189	229	(18)	106
(11)	(16)	(21)	(25)	EBIT Sediul si Altele	(48)	(85)	(43)	(135)
17	(187)	(198)	(5)	Consolidare	(198)	(403)	(51)	(161)
<b>1.224</b>	<b>1.338</b>	<b>336</b>	<b>298</b>	<b>EBIT Grup</b>	<b>3.754</b>	<b>2.012</b>	<b>87</b>	<b>2.986</b>
1.260	1.364	956	43	E&P EBIT excluzand elementele speciale <sup>2,3</sup>	3.884	2.733	42	3.544
(9)	12	(46)	n.m.	G&E EBIT excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	36	(20)	n.m.	172
9	133	70	91	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	90	129	(30)	(104)
(11)	(16)	(21)	(25)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	(47)	(85)	(44)	(125)
17	(187)	(198)	(5)	Consolidare	(198)	(403)	(51)	(161)
<b>1.266</b>	<b>1.306</b>	<b>760</b>	<b>72</b>	<b>EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup></b>	<b>3.765</b>	<b>2.354</b>	<b>60</b>	<b>3.325</b>
1.121	1.395	(119)	n.m.	Profit din activitatea curenta	3.528	1.704	107	2.605
903	1.176	(116)	n.m.	Profit net	2.921	1.411	107	2.190
903	1.175	(100)	n.m.	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama <sup>4</sup>	2.919	1.421	105	2.201
935	1.148	226	408	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale <sup>3,4</sup>	2.925	1.678	74	2.457
0,0159	0,0207	(0,0018)	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0515	0,0251	105	0,0389
0,0165	0,0203	0,0040	408	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>3</sup>	0,0516	0,0296	74	0,0434
2.016	1.477	352	320	Flux de numerar din exploatare	4.759	2.565	86	4.630
0,0356	0,0261	0,0062	320	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0840	0,0453	86	0,0817
2.364	2.160	3.376	(36)	Datorii nete	2.160	3.376	(36)	2.299
12	11	19	(44)	Grad de indatorare (%)	11	19	(44)	12
1.046	1.251	990	26	Investitii	2.930	2.976	(2)	4.863
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	0,0177
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	19,4	11,5	69	12,5
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	18,3	9,8	87	10,7
-	-	-	n.a.	ROE (%)	20,0	11,1	80	12,6
<b>23.693</b>	<b>23.463</b>	<b>26.447</b>	<b>(11)</b>	<b>Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei</b>	<b>23.463</b>	<b>26.447</b>	<b>(11)</b>	<b>24.662</b>

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

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

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

<sup>4</sup> Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

## Explorare si Productie (E&P)

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
2.883	3.002	2.479	21	Total vanzari segment	8.764	7.131	23	9.534
1.170	1.344	515	161	EBIT <sup>1</sup>	3.775	2.292	65	3.012
(89)	(19)	(441)	(96)	Elemente speciale	(109)	(441)	(75)	(532)
1.260	1.364	956	43	EBIT excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	3.884	2.733	42	3.544

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Indicatori principali	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
16,98	16,93	16,88	0	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	50,69	50,10	1	67,08
187.000	184.000	183.000	0	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) <sup>2</sup>	186.000	183.000	1	184.000
8,35	8,20	8,44	(3)	Productie titei si condensat (mil bbl)	24,82	25,01	(1)	33,34
1,32	1,34	1,29	4	Productie gaze naturale (mld mc)	3,96	3,84	3	5,16
46,66	47,24	45,59	4	Productie gaze naturale (mld cf)	139,95	135,59	3	182,34
114,21	112,57	75,55	49	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	109,77	75,92	45	78,29
95,72	94,32	68,48	38	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) <sup>3</sup>	93,39	68,37	37	68,72
172,11	164,10	150,11	9	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) <sup>4</sup>	165,50	155,02	7	155,44
96	81	89	(9)	Investitii de explorare (mil lei)	291	177	64	341
205	45	61	(27)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	383	124	209	187
16,11	16,61	15,41	8	Cost de productie (USD/bep)	16,46	16,31	1	16,74

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

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

<sup>3</sup> Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei

<sup>4</sup> Pentru informatii detaliate a se vedea sectiunea G&E de la pagina 7

### Trimestrul al treilea 2011 (T3/11)

- ▶ Mediul favorabil al pretului titeiului a continuat sa sustina rezultatul
- ▶ Productia de titei si gaze a Grupului a depasit usor nivelul din T3/10, volumele de productie mai ridicate din Kazahstan compensand productia usor mai scazuta din Romania
- ▶ Evolutie pozitiva in activitatea de explorare, cu descoperirea de gaze cu potential semnificativ in Romania (zacamantul de mare adancime Totea)
- ▶ Zece licente de explorare au fost reinnoite; explorarea blocului Neptun a intrat intr-o noua etapa

In T3/11, rezultatele au fost influentate de mediul favorabil al pretului la titei, **pretul mediu al titeiului Ural** atingand valoarea de 112,57 USD/bbl, cu 49% peste nivelul din T3/10. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu 38%, pana la 94,32 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

**EBIT excluzand elementele speciale** a crescut cu 43% comparativ cu T3/10, la valoarea de 1.364 mil lei, in special datorita cresterii semnificative a preturilor la titei si a diminuarii costurilor de productie, ceea ce a compensat integral pierderile din instrumentele de acoperire a riscurilor si efectul negativ al deprecierei USD in raport cu RON. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscurilor a avut un impact negativ, de -119 mil lei, asupra EBIT, comparativ cu impactul pozitiv, de 39 mil lei, inregistrat in T3/10. **EBIT-ul** raportat in Q3/11, de 1.344 mil lei, a inclus elemente speciale de -19 mil lei, reprezentand deprecierea contabila a unui echipament de adancime urmare a unei revizuii anterioare a proiectului de dezvoltare a zacamantului offshore Delta.

**Investitiile de explorare** au scazut cu 9% fata de T3/10, ajungand la 81 mil lei. Cheltuielile de explorare au

scazut cu 27% comparativ cu T3/10, pana la 45 mil lei, datorita cresterii ratei de succes a explorarii in 2011. Aspectul cel mai notabil este faptul ca eforturile de explorare au condus la descoperirea de gaze cu potential semnificativ din sud-vestul Romaniei (zacamantul de mare adancime Totea). Explorarea blocului Neptun in Romania a intrat intr-o noua etapa in urma Hotararii Guvernului de a modifica contractul de concesiune in vederea extinderii cu cinci ani a perioadei de explorare a blocului. Programul de lucrari se executa in parteneriat cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Ltd si include forarea primei sonde de explorare de apa adanca din apele romanesti ale Marii Negre.

In plus, zece licente de explorare din acordul de concesiune al Petrom au fost reinnoite in luna septembrie. Licentele au fost prelungite pana in data de 12 septembrie 2014 si acopera o suprafata de aproximativ 23.000 km<sup>2</sup>.

In T3/11, programul de foraj din Romania a cuprins 33 sonde noi, comparativ cu 42 sonde noi in T3/10.

In T3/11, **costurile de productie la nivel de Grup**, exprimate in USD/bep, au fost cu 8% mai mari fata de T3/10 din cauza efectului negativ al cursului de schimb

(USD s-a depreciat cu 9% fata de RON). Costurile de productie din Romania au fost 16,24 USD/bbl, cu 9% peste nivelul de 14,92 USD/bbl din T3/10, in special din cauza aprecierii RON fata de USD. Exprimare in RON, costurile de productie din Romania au scazut cu 1%, de la 49,40 lei/bbl in T3/10 la 48,84 lei/bbl in T3/11.

**Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup** in T3/11 a ajuns la 16,93 mil bep, usor peste nivelul din T3/10, ca o consecinta a cresterii productiei din Kazahstan. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a ajuns la 15,83 mil bep, usor sub nivelul inregistrat in T3/10. Productia domestica de titei a fost de 7,27 mil bbl, cu 3% mai scazuta comparativ cu T3/10, in special din cauza declinului natural al productiei, ce nu a fost compensat integral de sondele noi forate si de programul de reparatii capitale. Productia domestica de gaze a ajuns la 8,56 mil bep, cu 2% peste nivelul din T3/10, datorita productiei din sondele noi si impactului pozitiv al programului de reparatii capitale. In T3/11, **productia de titei si gaze din Kazahstan** a crescut cu 9% comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2010, ajungand la 1,10 mil bep, in special datorita lucrarilor de reparatii capitale si a interventiilor in zacamintele TOC (Tasbulat, Turmenoi, Aktas) precum si datorita punerii treptate in productie a zacamantului Komsomolskoe.

**Comparativ cu T2/11, EBIT excluzand elementele speciale** a crescut cu 8% in T3/11, in special datorita

diminuarii rezultatului negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor, de la -134 mil lei in T2/11, la -119 mil lei, a scaderii cheltuielilor de explorare si a efectului pozitiv al aprecierii USD fata de RON. **EBIT-ul** raportat a inclus elemente speciale in valoare de -19 mil lei, aferente deprecierei contabile a unui echipament de adancime, ca urmare a unei revizuii anterioare a proiectului de dezvoltare a zacamantului offshore Delta. Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au crescut cu 3% din cauza cresterii costurilor de productie in termeni nominali, partial compensate de deprecierea cu 5% a RON fata de USD, in timp ce volumele de productie au fost stabile. Costurile de productie din Romania au crescut cu 2%, ajungand la 16,24 USD/bbl, comparativ cu nivelul de 15,92 USD/bbl din T2/11, in special din cauza costurilor mai ridicate ale materialelor. In T3/11, costurile de productie din Romania, exprimate in RON, au crescut cu 7% fata de trimestrul anterior, pana la 48,84 RON/bbl. Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a atins 16,93 mil bep, aproximativ la acelasi nivel inregistrat in T2/11. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost usor sub valoarea inregistrata in T2/11, deoarece productia din sondele noi nu a putut compensa integral declinul unor sonde-cheie si intreruperile cauzate de conditiile meteorologice neprielnice. In T3/11, volumele vanzarilor au crescut cu 2%, comparativ cu T2/11.

## Ianuarie – Septembrie 2011 (1-9/11)

In 1-9/11, rezultatele au fost influentate pozitiv de pretul favorabil al titeiului, **pretul mediu al titeiului Ural** atingand valoarea de 109,77 USD/bbl, cu 45% peste 1-9/10. **Pretul mediu al titeiului realizat la nivel de Grup** a crescut numai cu 37%, la 93,39 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

**EBIT excluzand elementele speciale** a crescut cu 42% comparativ cu 1-9/10, ajungand la 3.884 mil lei, in special datorita pretului crescut al titeiului si a diminuarii costurilor de productie, ceea ce a 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 -308 mil lei asupra EBIT, fata de contributia pozitiva de 114 mil lei din 1-9/10. **EBIT-ul** raportat, de 3.775 mil lei, a inclus elementele speciale in valoare de -109 mil lei, reprezentand in special deprecierea contabila a licentei de explorare aferenta zacamantului Kultuk din Kazahstan si deprecierea contabila a unui echipament de adancime, ca urmare a unei revizuii anterioare a proiectului de dezvoltare a zacamantului offshore Delta.

**Investitiile de explorare** au crescut cu 64% fata de 1-9/10, pana la 291 mil lei, ca rezultat al intensificarii activitatii de explorare. In 1-9/11 s-au inregistrat cheltuieli de explorare in valoare de 383 mil lei, de peste trei ori mai mari comparativ cu 1-9/10 (124 mil lei), din cauza inregistrarii a opt sonde de explorare fara rezultat in Romania si a deprecierei licentei de explorare aferenta zacamantului Kultuk din Kazahstan. In 1-9/11, **costurile de productie ale Grupului**, exprimate in USD/bep au fost cu 1% mai mari

comparativ cu 1-9/10, din cauza deprecierei cu 6% a USD fata de RON, partial compensate de volumele de productie mai ridicate si de scaderea costurilor de productie in valoare absoluta (nominala), exprimate in RON. Costurile de productie in Romania, exprimate in USD, au crescut cu 3%, ajungand la 16,15 USD/bbl in 1-9/11 (15,74 USD/bbl in 1-9/10), tot datorita efectului nefavorabil al cursului de schimb. Costurile de productie in Romania, exprimate in RON, au scazut cu 4%, de la 50,26 lei/bbl in 1-9/10 la 48,30 lei/bbl in 1-9/11.

**Productia de titei, gaze si condensat a Grupului** in 1-9/11 a ajuns la 50,69 mil bep, mai mare cu 1% comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2010, ca urmare a cresterii productiei in Kazahstan. **Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania** a ajuns la 47,44 mil bep, la aproximativ acelasi nivel ca in 1-9/10. Productia de titei a fost de 21,99 mil bbl, cu 2% mai scazuta decat nivelul inregistrat in 1-9/10, din cauza declinului natural ce nu a fost compensat integral de sondele noi forate si de programul de reparatii capitale. Productia de gaze a ajuns la 25,45 mil bep, cu 2% mai mare fata de 1-9/10, fiind influentata pozitiv de contributia noilor sonde de gaze si de programul de reparatii capitale. **Productia de titei si gaze din Kazahstan** a inregistrat 3,26 mil bep in 1-9/11, crescand cu 24% comparativ cu perioada similara din 2010, datorita campaniilor de reparatii capitale si interventii in zacamintele TOC si punerii treptate in productie a zacamantului Komsomolskoe.

In 1-9/11, volumele de vanzari au crescut cu 2% comparativ cu 1-9/10.

## Gaze si Energie (G&E)

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
749	653	481	36	Total vanzari segment	2.443	1.985	23	3.065
(9)	12	(46)	n.m.	EBIT	36	(21)	n.m.	164
0	0	0	n.m.	Elemente speciale	0	(1)	n.m.	(8)
(9)	12	(46)	n.m.	EBIT excluzand elementele speciale	36	(20)	n.m.	172

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Indicatori principali	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
1.112	884	770	15	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	3,537	3,255	9	4.917
172	164	150	9	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	166	155	7	155
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc)	495	495	0	495
415	477	371	29	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) <sup>1</sup>	423	355	19	360

<sup>1</sup> 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 august 2011, prin urmare preturile pentru T3/11 si 1-9/11 reprezinta estimari ale Petrom.

### Trimestrul al treilea 2011 (T3/11)

- ▶ **Volumul vanzarilor consolidate de gaze mai mare cu 15% decat in T3/10, datorita cererii crescute din sectorul industrial**
- ▶ **Evolutie favorabila a EBIT comparativ cu T3/10, in special datorita situatiei imbunatatite a creantelor neincasate**
- ▶ **Parcul eolian Dorobantu a fost finalizat si a inceput operarea comerciala pe 1 octombrie**

In T3/11, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 2% comparativ cu perioada similara a anului trecut, in timp ce **vanzarile consolidate de gaze ale Petrom** au crescut cu 15%, datorita vanzarilor mai mari catre clientii industriali. Aceasta crestere a fost sustinuta de injectarea in depozitele subterane a unor cantitati de gaze din productia domestica mai reduse comparativ cu anul trecut, fapt ce a facut posibila plasarea pe piata a unor volume mai mari de gaze din productia domestica.

In T3/11, **EBIT excluzand elementele speciale** a fost mai mare decat in T3/10, reflectand reducerea pierderilor in Doljchim, ca urmare a procesului de inchidere in curs de desfasurare, si provizioanele mai mici pentru creante neincasate in segmentul de gaze. Totusi, segmentul de gaze al Petrom a fost influentat negativ de ordinul ANRE, care impune formarea unui cos de gaze din productie domestica si de import pentru consumul intern, non-tehnologic.

Pretul pentru gazul domestic practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 164 USD/1.000 mc). Pretul mediu efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE pentru iulie – august 2011, a fost de 477 USD/1.000 mc.

In T3/11, **cota medie de import** stabilita de ANRE pentru sectorul consumatorilor non-casnici de gaze a

fost 26% (cu un maxim de 29% in august-septembrie), in timp ce, in T3/10, cota medie de import pentru intreaga piata romaneasca de gaze a fost 13% (cu un maxim de 15% in iulie si septembrie).

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

Lucrarile de constructie la **centrala electrica de la Brazi** au fost aproape finalizate, iar in prezent are loc testarea la cald a echipamentelor.

**Parcul eolian Dorobantu** a fost finalizat si a inceput operarea comerciala in data de 1 octombrie.

**Comparativ cu T2/11**, EBIT excluzand elementele speciale a crescut, reflectand situatia imbunatatita a creantelor neincasate. Volumul vanzarilor consolidate de gaze ale Petrom a inregistrat o scadere sezoniera de 21% comparativ cu T2/11, in timp ce consumul total de gaze naturale al Romaniei a scazut cu 16%. Scaderea volumelor Petrom, mai abrupta decat declinul pietei, a fost consecinta injectarii unor cantitati mai mari de gaze din productia domestica in depozitele subterane, in scopul pregatirii pentru sezonul de iarna.

## Ianuarie – Septembrie 2011 (1-9/11)

În primele nouă luni ale anului 2011, **vanzarile consolidate de gaze ale Petrom** au crescut cu 9%, comparativ cu perioada similară a anului 2010, în timp ce consumul total de gaze naturale al României a crescut cu 4%.

La sfârșitul lunii septembrie 2011, volumul total de gaze deținut de Petrom în depozitele subterane a fost 623 mil mc, față de 709 mil mc la sfârșitul lunii septembrie 2010.

**EBIT excluzând elementele speciale** a crescut comparativ cu 1-9/10, reflectând, în special, situația îmbunătățită a creanțelor neincasate. Totuși, activitatea de gaze a fost afectată de creșterea costurilor cu achiziția gazelor naturale, cauzată de creșterea cotei de import și a prețurilor de import precum și de efectul negativ al ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice și de

import pentru consumul intern, non-tehnologic. Pe de altă parte, rezultatul negativ din Doljchim s-a redus, ca urmare a procesului de închidere în curs de desfășurare.

Pe data de 17 iunie 2011, Guvernul a emis o Ordonanță de Urgență prin care a înghețat prețul gazelor pentru consumatorii casnici și producătorii de energie termică (numai pentru volumele de gaze utilizate pentru producția energiei termice destinate consumului casnic) în perioada iulie 2011 - martie 2012. Prețurile pentru consumatorii industriali au crescut, începând cu 1 iulie 2011, pentru a reflecta cota de import mai mare decât cea aplicabilă sectorului rezidențial. Prețul pentru gazul domestic din componenta cosului de gaze a rămas neschimbat încă din februarie 2008, nefiind ajustat nici măcar pentru a reflecta evoluția inflației.



## Rafinare si Marketing (R&M)

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
4.575	5.239	4.149	26	Total vanzari segment	13.703	10.749	28	15.176
57	185	86	114	EBIT	189	229	(18)	106
4	0	(12)	n.m.	Elemente speciale	(102)	2	n.m.	(1)
44	52	28	81	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor <sup>1</sup>	200	98	105	212
9	133	70	91	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	90	129	(30)	(104)

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Indicatori principali	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
(1,39)	(2,70)	(1,15)	135	Marja de rafinare (USD/bbl) <sup>2</sup>	(1,67)	0,21	n.m.	0,33
0,99	0,84	0,94	(11)	Input rafinare (mil tone) <sup>3</sup>	2,79	3,11	(10)	4,15
83	69	44	59	Rata de utilizare a rafinariilor (%) <sup>4</sup>	78	49	60	49
0,94	0,82	0,86	(5)	Livrari rafinare (mil tone) <sup>5</sup>	2,67	2,74	(3)	3,78
1,30	1,42	1,42	0	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) <sup>6</sup>	3,87	3,96	(2)	5,47
0,97	1,14	1,17	(3)	din care vanzari marketing (mil tone) <sup>7</sup>	2,97	3,08	(4)	4,16
794	795	802	(1)	Statii de distributie marketing	795	802	(1)	801

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

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

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

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

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

<sup>6</sup> Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom.

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

### Trimestrul al treilea 2011 (T3/11)

- ▶ **Crestere continua a rezultatului R&M, sustinuta de costurile mai mici si performanta operationala imbunatatita**
- ▶ **Indicatorul marjei de rafinare a fost mai mic decat in T3/10 din cauza cresterii costurilor pentru consumul propriu de titei**
- ▶ **Volumul total al vanzarilor din marketing a scazut cu 3% fata de T3/10, cresterea usoara a vanzarilor comerciale compensand partial scaderea cu 5% a vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, cauzata de cererea inca modesta in segmentul retail**

**Vanzarile la nivel de segment** au crescut cu 26% fata de T3/10, datorita pretului mai mare la titei.

**EBIT CCA excluzand elementele speciale** a fost peste nivelul din T3/10, datorita performantei operationale imbunatatite si managementului strict al costurilor, care au compensat marjele si volumele mai mici, in conditiile de piata nefavorabile. Efectele pozitive ale CCA, in cuantum de 52 mil lei, au determinat o valoare de 185 mil lei a EBIT.

Valoarea **indicatorului marjei de rafinare**, care, incepand cu T1/11, reflecta exclusiv structura standardizata a mixului de produse al rafinarii Petrobrazi, a inregistrat valoarea negativa de -2,70 USD/bbl in T3/11, comparativ cu -1,15 USD/bbl in T3/10. Indicatorul marjei de rafinare a fost actualizat pentru a reflecta schimbarile structurale in activitatea noastra de rafinare, avand in vedere decizia de inchidere definitiva a rafinarii Arpechim. Desi marjele de rafinare au fost mai ridicate in T3/11 fata

de anul trecut, marja de rafinare s-a deteriorat ca urmare a costului mai mare aferent consumului propriu de titei, ca efect al cresterii pretului la titei.

**Rata de utilizare** a rafinarii Petrobrazi a fost de 69%, situandu-se sub nivelul de 78% inregistrat in T3/10, ca urmare a efectuarii unei operatiuni planificate de inlocuire a catalizatorului in august 2011. 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 T3/10, rata medie de utilizare a capacitatii de rafinare a fost 44%, deoarece rafinaria Arpechim nu a functionat. Cantitatea totala de **materii prime procesate** a fost cu 11% mai mica decat in T3/10.

**Livrările totale din rafinare** au scazut cu 5% fata de T3/10, in timp ce **vanzarile totale de produse rafinate** au ramas neschimbate.

**Volumul vanzarilor totale din marketing** a insumat 1.136 mii tone, cu 3% sub volumul din T3/10,

reflectand declinul vanzarilor cu amanuntul. Volumul vanzarilor cu amanuntul la nivel de Grup a reprezentat 62% din vanzarile totale din marketing si a scazut cu 5% fata de T3/10. Scaderea a urmarit evolutia pietei, fiind determinata de cererea diminuata ca efect al reducerii puterii de cumparare. Volumul vanzarilor comerciale la nivel de Grup a crescut cu 1% comparativ cu T3/10, datorita vanzarilor mai mari catre sectorul agricol si al constructiilor. **Cifra de afaceri** a Grupului, obtinuta din **comercializarea produselor complementare**, a crescut cu 5% comparativ cu T3/10.

### Ianuarie – Septembrie 2011 (1-9/11)

**Vanzarile segmentului R&M** au crescut cu 28% fata de 1-9/10, datorita cresterii preturilor si in pofida scaderii volumelor vandute.

**EBIT CCA excluzand elementele speciale** a fost mai scazut fata de primele noua luni din 2010, deoarece costurile mai mici si performanta operationala imbunatatita au fost contrabalansate integral de cresterea costurilor aferente consumului de titei, ca efect al pretului mai mare al titeiului, precum si de vanzarile din marketing mai scazute si de presiunea sporita asupra marjelor.

**Indicatorul marjelor de rafinare** s-a situat sub valoarea din primele noua luni ale anului 2010, deoarece efectul pozitiv al cresterii marjelor de rafinare la benzina si distilate medii a fost anulat de costurile mai mari ale consumului de titei, ca efect al cresterii semnificative a pretului la titei.

La data de 30 septembrie 2011, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 1% mai mic fata de sfarsitul T3/10, in principal ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova si Bulgaria.

**Comparativ cu T2/11**, EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut considerabil datorita managementului strict al costurilor si a rezultatului favorabil al activitatii de marketing. Datorita sezonului estival, volumele de vanzari mai mari si presiunea mai mica asupra marjelor au determinat imbunatatirea considerabila fata de T2/11 a rezultatului activitatii de marketing.

In 1-9/11, **rata de utilizare a rafinarii Petrobrazii** a fost mentinuta la un nivel ridicat (78%). Comparativ, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazii in perioada similara din 2010 a atins nivelul de 65%, rafinaria fiind oprita timp de o luna in T2/10, pentru efectuarea reviziei programate. Totodata, in 1-9/10, rata medie de utilizare totala pentru Petrobrazii si Arpechim a fost de 49%, Arpechim functionand pentru aproximativ trei luni in aceasta perioada. **Livrarile totale din rafinare** au scazut cu 3% fata de perioada ianuarie-septembrie 2010.

In activitatea de **marketing**, rezultatul excluzand elementele speciale a scazut semnificativ comparativ cu nivelul inregistrat in primele noua luni ale anului 2010, din cauza marjelor si vanzarilor mai mici, in special in 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 interimare consolidate simplificate pentru primele noua luni incheiate la 30 septembrie 2011 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatii Financiare Interimare.

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

Politicile si metodele contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Grupului, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010. Metodele de evaluare in vigoare la 31 decembrie 2010 au ramas neschimbate. Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 30 septembrie 2011 este prezentata in anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate pentru 1-9/11 nu sunt auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

#### Schimbari in consolidarea Grupului

In T3/11 nu s-a produs nicio schimbare in structura consolidata a Grupului.

#### Sezonalitate si ciclicitate

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

In plus fata de situatiile financiare interimare si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare intocmite la 30 septembrie 2011, sunt furnizate ca parte a descrierii activitatii segmentelor Grupului Petrom.

## 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.

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Rate de schimb BNR	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
4,133	4,276	4,256	0	Rata medie de schimb EUR/RON	4,205	4,184	1	4,211
2,872	3,096	3,302	(6)	Rata medie de schimb USD/RON	2,991	3,189	(6)	3,180
4,216	4,322	4,272	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,322	4,272	1	4,285
2,927	3,163	3,142	1	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,163	3,142	1	3,205

### Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T2/11	T3/11	T3/10	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	1-9/11	1-9/10	2010
5.292,99	5.952,54	4.814,93	Venituri din vanzari	16.223,62	13.158,12	18.615,69
(124,10)	(160,53)	(110,13)	Cheltuieli directe de distributie	(430,54)	(318,02)	(436,61)
(3.276,41)	(3.938,26)	(3.700,22)	Costul vanzarilor	(10.175,74)	(9.043,39)	(12.790,98)
<b>1.892,48</b>	<b>1.853,75</b>	<b>1.004,58</b>	<b>Marja bruta</b>	<b>5.617,34</b>	<b>3.796,71</b>	<b>5.388,10</b>
88,23	106,73	87,78	Alte venituri de exploatare	309,04	349,98	513,85
(263,64)	(292,60)	(325,54)	Cheltuieli de distributie	(804,07)	(907,70)	(1.218,63)
(64,33)	(64,62)	(58,70)	Cheltuieli administrative	(181,64)	(174,41)	(231,17)
(204,91)	(44,60)	(61,13)	Cheltuieli de explorare	(383,25)	(123,90)	(186,59)
(223,69)	(220,37)	(310,52)	Alte cheltuieli de exploatare	(803,35)	(928,90)	(1.280,05)
<b>1.224,14</b>	<b>1.338,29</b>	<b>336,47</b>	<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>3.754,07</b>	<b>2.011,78</b>	<b>2.985,51</b>
3,66	(0,02)	(0,04)	Venituri aferente entitatilor asociate	4,83	7,45	6,72
(49,99)	(60,34)	(181,36)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(174,36)	(423,54)	(537,00)
(56,40)	117,16	(273,75)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(56,94)	108,11	150,09
<b>(102,73)</b>	<b>56,80</b>	<b>(455,15)</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(226,47)</b>	<b>(307,98)</b>	<b>(380,19)</b>
<b>1.121,41</b>	<b>1.395,09</b>	<b>(118,68)</b>	<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>3.527,60</b>	<b>1.703,80</b>	<b>2.605,32</b>
(218,11)	(218,65)	3,02	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(606,89)	(293,01)	(415,67)
<b>903,30</b>	<b>1.176,44</b>	<b>(115,66)</b>	<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>2.920,71</b>	<b>1.410,79</b>	<b>2.189,65</b>
<b>903,32</b>	<b>1.175,28</b>	<b>(100,32)</b>	<b>din care: atribuibil actionarilor societatii-mama</b>	<b>2.918,79</b>	<b>1.420,57</b>	<b>2.201,22</b>
(0,02)	1,16	(15,34)	din care: atribuibil interesului minoritar	1,92	(9,78)	(11,57)
<b>0,0159</b>	<b>0,0207</b>	<b>(0,0018)</b>	<b>Rezultatul pe actiune (lei)</b>	<b>0,0515</b>	<b>0,0251</b>	<b>0,0389</b>

### Situatia rezultatului global (neauditata)

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
<b>903,30</b>	<b>1.176,44</b>	<b>(115,66)</b>	n.m.	<b>Profit net</b>	<b>2.920,71</b>	<b>1.410,79</b>	<b>107</b>	<b>2.189,65</b>
13,86	(32,78)	22,09	n.m.	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	23,99	(26,34)	n.m.	(39,12)
-	-	-	n.a.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	n.a.	-
173,01	232,21	(21,43)	n.m.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	29,70	148,25	(80)	215,00
(27,68)	(37,15)	3,43	n.m.	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	(4,75)	(23,72)	(80)	(34,40)
<b>159,19</b>	<b>162,28</b>	<b>4,09</b>	n.m.	<b>Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit</b>	<b>48,94</b>	<b>98,19</b>	<b>(50)</b>	<b>141,48</b>
<b>1.062,49</b>	<b>1.338,72</b>	<b>(111,57)</b>	n.m.	<b>Rezultatul global total</b>	<b>2.969,65</b>	<b>1.508,98</b>	<b>97</b>	<b>2.331,13</b>
1.062,57	1.339,52	(99,18)	n.m.	din care atribuibil actionarilor societatii-mama	2.967,28	1.525,16	95	2.349,68
(0,08)	(0,80)	(12,39)	(94)	din care atribuibil interesului minoritar	2,37	(16,18)	n.m.	(18,55)

## Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

### Trimestrul al treilea 2011 (T3/11)

**Vanzarile consolidate** au crescut cu 24% comparativ cu T3/10, la 5.953 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si produse petroliere si cresterii volumelor de gaze vandute, contrabalansate partial de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 87% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 10%, 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 1.338 mil lei, de patru ori mai mare decat valoarea de 336 mil lei din aceeasi perioada a anului trecut (EBIT-ul din T3/10 a fost afectat de deprecierea activelor din Kazahstan, in valoare de 441 mil lei), in special datorita preturilor mai mari la titei. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a inregistrat valoarea de 1.306 mil lei, cu mult peste valoarea de 760 mil lei din T3/10. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 19 mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 52 mil lei.

**Rezultatul financiar net**, in valoare de 57 mil lei, s-a imbunatatit semnificativ fata de valoarea negativa de -455 mil lei inregistrata in T3/10. Rezultatul financiar din T3/10 a inclus efectul negativ semnificativ al deprecierei cursului de schimb de inchidere al USD fata de RON pentru imprumuturile in USD acordate de Petrom filialelor din Kazahstan. In T3/11, rezultatul financiar net pozitiv este datorat, in cea mai mare parte, aprecierii cursului de schimb de inchidere al USD fata de RON pentru imprumuturile in USD acordate de Petrom filialelor din Kazahstan, dar si scaderii cheltuielilor cu dobanzile, ca urmare a rambursarii unor imprumuturi in 2011.

### Ianuarie – Septembrie 2011 (1-9/11)

**Vanzarile consolidate** au crescut cu 23% comparativ cu 1-9/10, la 16.224 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si la produsele petroliere. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 84% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 13%, 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 3.754 mil lei, cu 87% mai mare decat valoarea din 1-9/10, in principal datorita preturilor mai mari la titei, contrabalansate partial de volumele mai scazute vandute in activitatea de R&M si de cresterea cheltuielilor de explorare in Romania si in Kazahstan.

**EBIT CCA excluzand elementele speciale** a crescut la valoarea de 3.765 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 211 mil lei, si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 200 mil lei.

**Rezultatul financiar net**, in valoare de -226 mil lei, s-a imbunatatit comparativ cu valoarea de -308 mil lei inregistrata in 1-9/10. Rezultatul financiar a fost influentat pozitiv de scaderea cheltuielilor cu dobanzile, partial

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.395 mil lei, iar **impozitul pe profit** a fost de 219 mil lei. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 222 mil lei, iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 3 mil lei.

**Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama** a fost de 1.175 mil lei, semnificativ peste valoarea negativa de -100 mil lei inregistrata in T3/10. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 1.148 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost 0,0207 lei in T3/11, fata de valoarea negativa de -0,0018 lei din T3/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0203 lei, comparativ cu 0,0040 lei in T3/10.

**Comparativ cu T2/11**, vanzarile au crescut cu 12%, datorita cresterii volumelor vandute in R&M, ce au compensat scaderea vanzarilor de gaze. EBIT a fost de 1.338 mil lei, cu 9% peste nivelul din T2/11. EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 3%. Rezultatul financiar net, in valoare de 57 mil lei, s-a imbunatatit fata de -103 mil lei in T2/11, datorita influentei pozitive a ratelor de schimb. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, **impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 219 mil lei (T2/11: 218 mil lei). **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 16% (T2/11: 19%). Rata impozitului din T2/11 a fost influentata negativ de inregistrarea deprecierei contabile a licentei de explorare Kultuk din Kazahstan care este nedeductibila.

**Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama** a fost 1.175 mil lei, peste valoarea de 903 mil lei inregistrata in T2/11. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama** excluzand elementele speciale a fost de 1.148 mil lei, situandu-se, de asemenea, peste nivelul inregistrat in T2/11, de 935 mil lei.

contrabalansata de pierderile din diferentele de curs de schimb (comparativ cu castigul din diferentele de curs de schimb din 1-9/10), asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan.

Ca urmare a cresterii profitului din activitatea curenta la 3.528 mil lei in 1-9/2011, **impozitul pe profit** a inregistrat, de asemenea, o crestere. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 617 mil lei, iar veniturile aferente **impozitului amanat** au insumat 10 mil lei in 1-9/11. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 17% (1-9/10: 17%).

**Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama** (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 2.919 mil lei, peste valoarea de 1.421 mil lei inregistrata in 1-9/10. Interesul minoritar a insumat 2 mil lei, comparativ cu -10 mil lei in 1-9/10. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 2.925 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost de 0,0515 lei in 1-9/11, fata de 0,0251 lei in 1-9/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0516 lei, fata de 0,0296 lei in 1-9/10.

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

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	30 septembrie 2011	31 decembrie 2010
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	1.092,30	1.369,49
Imobilizari corporale	25.290,73	23.777,15
Investitii in entitati asociate	42,62	40,65
Alte active financiare	2.742,56	2.492,84
Alte creante	2,82	45,23
<b>Active imobilizate</b>	<b>29.171,03</b>	<b>27.725,36</b>
<b>Creante privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>729,93</b>	<b>734,11</b>
Stocuri	2.532,32	2.500,12
Creante comerciale	1.484,30	1.397,98
Alte active financiare	121,81	138,72
Alte active	415,01	603,08
Numerar si echivalente de numerar	745,69	1.588,60
Active detinute pentru vanzare	75,77	77,29
<b>Active circulante</b>	<b>5.374,90</b>	<b>6.305,79</b>
<b>Total active</b>	<b>35.275,86</b>	<b>34.765,26</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	1.466,89	(497,79)
<b>Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societatii-mama</b>	<b>20.450,26</b>	<b>18.485,58</b>
Interes minoritar	(24,25)	(26,54)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>20.426,01</b>	<b>18.459,04</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	305,50	297,16
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	2.394,21	3.465,51
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.943,37	5.917,85
Alte provizioane	885,98	842,32
Alte datorii financiare	114,21	178,38
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>9.643,27</b>	<b>10.701,22</b>
<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>18,99</b>	<b>26,70</b>
Furnizori si alte datorii asimilate	2.661,93	3.453,35
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	484,03	391,05
Provizioane aferente impozitului pe profit	213,79	214,64
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	841,39	739,07
Alte datorii financiare	390,98	302,10
Alte datorii	595,47	478,09
<b>Datorii curente</b>	<b>5.187,59</b>	<b>5.578,30</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>35.275,86</b>	<b>34.765,26</b>

## Note la situatia pozitiei financiare din 30 septembrie 2011

**Investitiile** au scazut usor la valoarea de 2.930 mil lei (1-9/10: 2.976 mil lei), ca urmare a reducerii considerabile a investitiilor din G&E, lucrarile de constructie la centrala electrica din Romania aflandu-se in faza finala. Investitiile mai mici in G&E au fost contrabalansate in mare parte de cresterea nivelului investitional in E&P si R&M.

**Investitiile in E&P** (1.914 mil lei) au reprezentat 65% din valoarea totala inregistrata in primele noua luni din 2011 si au fost directionate catre forajul sondelor de dezvoltare, proiectele de redetzvoltare a zacamintelor, lucrarile de reparatii capitale si modernizarile echipamentelor de adancime, infrastructura deseurilor, echipamente de productie si cele specifice activitatii de Servicii E&P.

Aproximativ 15% din investitii au fost efectuate in **G&E** (430 mil lei), directionate aproape egal catre cele doua proiecte energetice, centrala electrica de la Brazi si parcul eolian Dorobantu. Parcul eolian Dorobantu a inceput operarea comerciala in octombrie 2011, iar centrala de la Brazi ne asteptam sa fie disponibila pentru inceperea operarii comerciale spre sfarsitul T4/11.

In **R&M**, investitiile au reprezentat 19% (553 mil lei) din totalul investitiilor efectuate in 1-9/11. Acestea au fost directionate, in principal, catre programul de modernizare al rafinarii Petrobrazi (in special pentru modernizarea instalatiei de distilare a titeiului in vid si a instalatiei de cocsare cat si pentru proiectele de infrastructura). In plus, au fost facute investitii pentru conformitatea cu cerintele de mediu cat si pentru constructia depozitului de la Isalnita (Romania).

Investitiile in segmentul **Sediu si Altele** au fost de 33 mil lei, vizand indeosebi proiecte IT.

**Activele totale** au crescut cu 511 mil lei fata de sfarsitul anului 2010, pana la valoarea de 35.276 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in cresterea

valorii imobiliarilor corporale si necorporale cu 1.236 mil lei, investitiile realizate fiind mai mari decat amortizarea si deprecierea activelor in aceasta perioada. Aceasta crestere a fost partial contrabalansata de scaderea cu 843 mil lei a **pozitiei numerar si echivalente de numerar** ca urmare a rambursarii imprumuturilor si platii dividendelor efectuate in perioada 1-9/11.

**Capitalurile proprii** au insumat 20.426 mil lei la 30 septembrie 2011, tendinta crescatoare fiind sustinuta de cresterea profitului net generat in perioada curenta, crestere contrabalansata partial de alocarea de dividende distribuite pentru anul financiar 2010 (1.003 mil lei). Indicatorul **capital propriu la total active**<sup>1</sup> a crescut la 58% la septembrie 2011, cu 9% peste valoarea inregistrata la decembrie 2010 (53%).

**Imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si termen lung** au scazut de la 3.857 mil lei la decembrie 2010, pana la 2.878 mil lei la 30 septembrie 2011, datorita rambursarilor facute de OMV Petrom S.A. in 1-9/11, corespunzatoare primului si celui de-al doilea imprumut sindicalizat, imprumuturi angajate in octombrie 2008 si, respectiv, decembrie 2009.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si termen lung, au scazut cu 479 mil lei, in principal datorita scaderii datoriilor cu furnizorii, contrabalansate de cresterea provizioanelor de dezafectare si a datoriilor financiare din evaluarea la valoarea justa a instrumentelor de acoperire a riscurilor.

**Datoria neta**<sup>2</sup> a Grupului Petrom a scazut usor, la 2.160 mil lei, fata de 2.299 mil lei la sfarsitul anului 2010. La 30 septembrie 2011, **gradul de indatorare**<sup>3</sup> a scazut la 10,57%, de la 12,45% in decembrie 2010, influentat pozitiv de profitul net inregistrat in 1-9/11.

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

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

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

## Situatia fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T2/11	T3/11	T3/10	Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-9/11	1-9/10	2010
1.121,41	1.395,09	(118,68)	Profit inainte de impozitare	3.527,60	1.703,80	2.605,32
(56,01)	(97,24)	(41,88)	Miscarea neta a provizioanelor	(173,55)	(250,84)	(325,37)
0,13	3,68	4,67	Pierdere/(Castigul) din cedarea activelor imobilizate	(6,65)	(13,07)	(9,48)
759,37	660,92	1.032,70	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	2.096,47	2.100,33	2.811,62
116,18	(115,06)	250,82	Alte ajustari	184,30	8,18	(18,31)
<b>1.941,08</b>	<b>1.847,39</b>	<b>1.127,63</b>	<b>Surse de finantare</b>	<b>5.628,17</b>	<b>3.548,40</b>	<b>5.063,78</b>
123,50	(179,81)	(244,34)	(Cresterea)/scaderea stocurilor	(76,58)	(255,25)	4,01
243,48	(143,94)	(429,96)	(Cresterea)/scaderea creantelor	30,52	(219,04)	(523,01)
103,34	176,20	27,65	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	(186,17)	(60,66)	559,36
(19,99)	(7,39)	27,60	Dobanzi nete primite/(platite)	(18,49)	(62,90)	(108,72)
(375,09)	(215,51)	(157,06)	Impozit pe profit platit	(618,16)	(386,01)	(365,60)
<b>2.016,32</b>	<b>1.476,94</b>	<b>351,52</b>	<b>Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare</b>	<b>4.759,29</b>	<b>2.564,54</b>	<b>4.629,82</b>
(1.062,59)	(1.226,03)	(992,14)	Imobilizari corporale si necorporale	(3.722,29)	(3.230,96)	(4.322,07)
5,64	9,34	8,29	Incasari din vanzarea de active imobilizate	39,00	107,17	135,30
0,00	0,00	0,00	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	0,00	(1,78)	(1,78)
0,00	0,00	(2,87)	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	0,00	(68,42)	(68,41)
0,00	59,25	(3,40)	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	59,25	(3,40)	(6,93)
<b>(1.056,95)</b>	<b>(1.157,44)</b>	<b>(990,12)</b>	<b>Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii</b>	<b>(3.624,04)</b>	<b>(3.197,39)</b>	<b>(4.263,89)</b>
6,18	(5,24)	705,94	(Scaderea)/cresterea imprumuturilor	(985,61)	1.236,41	832,43
(960,55)	(30,27)	(0,04)	Dividende platite	(990,86)	(0,25)	(0,28)
<b>(954,37)</b>	<b>(35,51)</b>	<b>705,90</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>	<b>(1.976,47)</b>	<b>1.236,16</b>	<b>832,15</b>
3,29	15,98	(10,21)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(1,69)	5,00	6,52
<b>8,29</b>	<b>299,97</b>	<b>57,09</b>	<b>(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(842,91)</b>	<b>608,31</b>	<b>1.204,60</b>
437,43	445,72	935,22	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.588,60	384,00	384,00
<b>445,72</b>	<b>745,69</b>	<b>992,31</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>745,69</b>	<b>992,31</b>	<b>1.588,60</b>

### Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In 1-9/11, **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 1.135 mil lei (1-9/10: iesiri de numerar de 633 mil lei). **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 144 mil lei (1-9/10: iesiri de numerar de 633 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 5.628 mil lei (1-9/10: 3.548 mil lei); **capitalul circulant net**, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 869 mil lei (1-9/10: iesiri de numerar de 984 mil lei).

**Fluxul de numerar din activitatea de investitii** (iesiri de 3.624 mil lei in 1-9/11 fata de 3.197 mil lei in 1-

9/10) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

**Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare** a reprezentat iesiri de numerar de 1.976 mil lei (1-9/10: intrari de numerar de 1.236 mil lei), in principal provenind din scaderea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. si din plata dividendelor, in valoare de 991 mil lei. Iesirile nete reflecta rambursarile efectuate in 1-9/11: OMV Petrom S.A. a rambursat integral atat primul cat si pe cel de-al doilea imprumut sindicalizat. Aceste rambursari au compensat integral noile transe trase din imprumuturile angajate cu Banca Europeana de Investitii si Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare.



## Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(555,42)</b>	<b>57,65</b>	<b>(0,02)</b>	<b>18.485,58</b>	<b>(26,54)</b>	<b>18.459,04</b>
Rezultatul global al perioadei	-	2.918,79	48,49	-	2.967,28	2,37	2.969,65
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 septembrie 2011</b>	<b>18.983,37</b>	<b>1.360,77</b>	<b>106,14</b>	<b>(0,02)</b>	<b>20.450,26</b>	<b>(24,25)</b>	<b>20.426,01</b>

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2010</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(2.756,64)</b>	<b>(47,20)</b>	<b>-</b>	<b>16.179,53</b>	<b>11,30</b>	<b>16.190,83</b>
Rezultatul global al perioadei	-	1.420,57	104,59	-	1.525,16	(16,18)	1.508,98
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,05)	(0,05)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	(1,78)	(1,78)	-	(1,78)
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	1,55	1,55	-	1,55
Modificari in interesul minoritar	-	-	(28,75)	-	(28,75)	(19,22)	(47,97)
<b>30 septembrie 2010</b>	<b>18.983,37</b>	<b>(1.336,07)</b>	<b>28,64</b>	<b>(0,23)</b>	<b>17.675,71</b>	<b>(24,15)</b>	<b>17.651,56</b>

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

### 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 primele noua luni ale anului 2011 au fost de 479 mil lei.

## Raportare pe segmente

### Vanzari inter-segment

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
2.782,99	2.830,72	2.252,30	26	Explorare si Productie	8.299,93	6.523,44	27	8.861,74
99,72	91,90	16,82	446	Gaze si Energie	302,41	108,27	179	185,69
42,36	35,56	27,57	29	Rafinare si Marketing	118,50	83,12	43	126,31
66,12	101,65	163,69	(38)	Sediu si Altele	304,58	375,69	-19	485,70
<b>2.991,19</b>	<b>3.059,83</b>	<b>2.460,38</b>	<b>24</b>	<b>Total</b>	<b>9.025,42</b>	<b>7.090,52</b>	<b>27</b>	<b>9.659,44</b>

### Vanzari catre clienti externi

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
99,65	171,39	227,05	(25)	Explorare si Productie	464,35	607,20	(24)	672,66
649,49	560,97	464,37	21	Gaze si Energie	2.140,96	1.876,53	14	2.879,68
4.532,25	5.203,10	4.121,86	26	Rafinare si Marketing	13.584,04	10.666,12	27	15.050,18
11,60	17,08	1,65	n,m,	Sediu si Altele	34,27	8,27	314	13,17
<b>5.292,99</b>	<b>5.952,54</b>	<b>4.814,93</b>	<b>24</b>	<b>Total</b>	<b>16.223,62</b>	<b>13.158,12</b>	<b>23</b>	<b>18.615,69</b>

### Total vanzari

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
2.882,64	3.002,11	2.479,35	21	Explorare si Productie	8.764,28	7.130,64	23	9.534,40
749,21	652,87	481,19	36	Gaze si Energie	2.443,37	1.984,80	23	3.065,37
4.574,61	5.238,66	4.149,43	26	Rafinare si Marketing	13.702,54	10.749,24	28	15.176,49
77,72	118,73	165,34	(28)	Sediu si Altele	338,85	383,96	(12)	498,87
<b>8.284,18</b>	<b>9.012,37</b>	<b>7.275,31</b>	<b>24</b>	<b>Total</b>	<b>25.249,04</b>	<b>20.248,64</b>	<b>25</b>	<b>28.275,13</b>

### Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
1.170,42	1.344,45	514,94	161	EBIT Explorare si Productie	3.775,48	2.291,88	65	3.012,12
(9,26)	12,20	(45,74)	n.m.	EBIT Gaze si Energie	36,24	(20,78)	n.m.	163,85
56,68	184,84	86,49	114	EBIT Rafinare si Marketing	188,76	229,02	(18)	106,30
(11,06)	(15,92)	(21,25)	(25)	EBIT Sediu si Altele	(48,12)	(84,90)	(43)	(135,48)
<b>1.206,78</b>	<b>1.525,57</b>	<b>534,44</b>	<b>185</b>	<b>EBIT total segmente</b>	<b>3.952,36</b>	<b>2.415,22</b>	<b>64</b>	<b>3.146,79</b>
17,36	(187,28)	(197,97)	(5)	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(198,29)	(403,44)	(51)	(161,28)
<b>1.224,14</b>	<b>1.338,29</b>	<b>336,47</b>	<b>298</b>	<b>EBIT Grup Petrom</b>	<b>3.754,07</b>	<b>2.011,78</b>	<b>87</b>	<b>2.985,51</b>
<b>(102,73)</b>	<b>56,80</b>	<b>(455,15)</b>	<b>n.m.</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(226,47)</b>	<b>(307,98)</b>	<b>(26)</b>	<b>(380,19)</b>
<b>1.121,41</b>	<b>1.395,09</b>	<b>(118,68)</b>	<b>n.m.</b>	<b>Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta</b>	<b>3.527,60</b>	<b>1.703,80</b>	<b>107</b>	<b>2.605,32</b>

## Active<sup>1</sup>

mil lei	30 septembrie 2011	31 decembrie 2010
Explorare si Productie	18.184,54	17.604,91
Gaze si Energie	2.596,86	2.016,25
Rafinare si Marketing	4.862,35	4.657,06
Sediu si Altele	739,28	868,42
<b>Total</b>	<b>26.383,03</b>	<b>25.146,64</b>

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

## Alte note

### Tranzactii semnificative cu parti afiliate

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

Supply & Trading AG si OMV Refining & Marketing GmbH.

## Evenimente ulterioare

Pe **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. Investitiile totale pentru acest proiect au insumat circa 90 mil euro.

Pe **5 octombrie**, Petrom a anuntat extinderea instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului si in 2012, in vederea protejarii partiale a fluxului de numerar al companiei fata de influenta negativa a unei potentiale scaderi a pretului la titei. In acest sens, au fost folosite instrumente de acoperire a riscului pentru veniturile obtinute in activitatea de Explorare si Productie pentru un volum de 30.000

bb/zi pentru anul 2012. Instrumentele swap de acoperire a riscului asigura, pentru 30.000 barili/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 101,0 USD/bbl pana la sfarsitul anului 2012.

Pe **2 noiembrie**, Petrom a anuntat ca a inceput exploatarea de proba la sonda 4539 Totea si ca pregateste forarea primei sonde de evaluare. Productia zilnica se ridica la circa 430.000 mc de gaze si 58 tone de condensat si reprezinta circa 3% din productia zilnica de gaze a Petrom. La acest moment, 4539 Totea este cea mai mare sonda onshore de gaze si condensat din Romania in ceea ce priveste volumul productiei.

## Declaratia conducerii

Confirmam ca situatiile financiare interimare simplificate pentru perioada finalizata la 30 septembrie 2011, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a contului de profit si pierdere ale Grupului Petrom, conform cerintelor standardelor contabile aplicabile, si ca informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor noua luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

**Bucuresti, 9 noiembrie 2011**

**Directoratul**

**Mariana Gheorghe**  
**Director General Executiv**



**Daniel Turnheim**  
**Director Financiar**



**Johann Pleininger**



**Hilmar Kroat-Reder**



**Neil Morgan**



## Alte informatii

### Detalii EBIT

#### EBIT

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
1.170	1.344	515	161	Explorare si Productie <sup>1</sup>	3.775	2.292	65	3.012
(9)	12	(46)	n.m.	Gaze si Energie	36	(21)	n.m.	164
57	185	86	114	Rafinare si Marketing	189	229	(18)	106
(11)	(16)	(21)	(25)	Sediu si Altele	(48)	(85)	(43)	(135)
17	(187)	(198)	(5)	Consolidare	(198)	(403)	(51)	(161)
<b>1.224</b>	<b>1.338</b>	<b>336</b>	<b>298</b>	<b>EBIT raportat Grup Petrom</b>	<b>3.754</b>	<b>2.012</b>	<b>87</b>	<b>2.986</b>
<b>(86)</b>	<b>(19)</b>	<b>(452)</b>	<b>(96)</b>	<b>Elemente speciale<sup>2</sup></b>	<b>(211)</b>	<b>(440)</b>	<b>(52)</b>	<b>(551)</b>
(5)	(1)	(2)	(67)	din care: Personal si restructurare	(6)	(2)	156	(139)
0	(19)	(451)	(96)	Depreciere aditionala	(19)	(456)	(96)	(446)
0	0	0	n.a.	Cedare active	0	9	n.a.	16
0	(0)	0	n.a.	Provizioane pentru litigii	(0)	0	n.a.	0
(81)	1	0	n.a.	Altele	(186)	10	n.m.	18
44	52	28	81	Efecte CCA <sup>3</sup> : Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor din rafinare	200	98	104	212
<b>1.266</b>	<b>1.306</b>	<b>760</b>	<b>72</b>	<b>EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom</b>	<b>3.765</b>	<b>2.354</b>	<b>60</b>	<b>3.325</b>
1.260	1.364	956	43	din care: Explorare si Productie	3.884	2.733	42	3.544
(9)	12	(46)	n.m.	Gaze si Energie	36	(20)	n.m.	172
9	133	70	91	Rafinare si Marketing	90	129	(30)	(104)
(11)	(16)	(21)	(24)	Sediu si Altele	(47)	(85)	(44)	(125)
17	(187)	(198)	(6)	Consolidare	(198)	(403)	(51)	(161)

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

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

<sup>3</sup> Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din rafinariile de combustibili, cauzate de cresterea/scaderea pretului la titei

#### EBITD

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	mil lei	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
1.783	1.836	1.387	32	Explorare si Productie <sup>1</sup>	5.407	3.953	37	5.103
(6)	15	(44)	n.m.	Gaze si Energie	44	(16)	n.m.	171
174	324	213	52	Rafinare si Marketing	567	573	(1)	694
15	12	10	14	Sediu si Altele	32	10	224	(9)
17	(187)	(198)	(5)	Consolidare	(198)	(403)	(51)	(161)
<b>1.984</b>	<b>1.999</b>	<b>1.368</b>	<b>46</b>	<b>Grup Petrom</b>	<b>5.851</b>	<b>4.117</b>	<b>42</b>	<b>5.797</b>

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

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

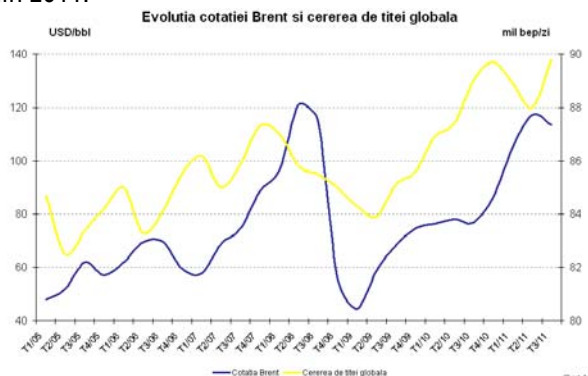
Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,04
Indicatorul gradului de indatorare	Datorii nete/Capital propriu*100	11%
Viteza de rotatie a debitorilor-clientii	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*270	23,98
Viteza de rotatie a activelor imobilizate <sup>1</sup>	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,86

<sup>1</sup> Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la T3/11\*(360/270) zile.

## Mediul de activitate

Perspectivile economice globale se caracterizeaza, in continuare, printr-un grad ridicat de incertitudine si intensificarea riscului de decelerare. Temperarea ritmului de revenire a cererii la nivel mondial precum si deteriorarea increderii consumatorilor si a mediului de afaceri au influentat negativ cresterea economica. In plus, tensiunile fiscale existente in unele tari din zona euro continua sa umbreasca perspectivele unei redresari ferme si pun presiuni din ce in ce mai mari asupra nivelului datoriilor publice. Desi Comisia Europeana se asteapta ca PIB-ul tarilor EU-27 sa creasca cu 1,7% in 2011, cresterea economica se estimeaza ca va incetini in a doua jumatate a anului cu un nivel cumulativ de 0,5%. In SUA, datele preliminare indica o crestere economica de 2,5% in T3/11, risipind, pentru moment, temerile privind o noua recesiune. La sfarsitul T3/11, rata anuala a inflatiei (indicele preturilor de consum) din zona euro a fost 3%, in timp ce in SUA a crescut pana la 3,9%, indeosebi ca efect al majorarii preturilor energiei si materiilor prime.

Conform datelor furnizate de IEA, **cererea de titei la nivel mondial** a crescut cu 1,3% in 1-9/11 comparativ cu 1-9/10, pana la nivelul de 88,9 mil bbl/zi. Ritmul de crestere a cererii de titei a incetinit, ca urmare a contractiei de 0,7% a cererii din tarile OECD. Tarile non-OECD continua sa reprezinte principalul motor al cresterii cererii de titei la nivel mondial, cererea acestora sporind cu circa 3,5% in primele noua luni din 2011.



**Productia mondiala de titei** a crescut cu 1,1 mil bbl/zi fata de perioada similara din 2010, pana la 88,2 mil bbl/zi. Aproximativ 0,5 mil bbl/zi din cererea de titei la nivel mondial a fost acoperita prin reducerea stocurilor. Productia OPEC a crescut pana la 29,8 mil bbl/zi la titei si 5,8 mil bbl/zi la condensat, datorita intensificarii productiei din Arabia Saudita.

In primele noua luni ale anului 2011, **indicele Brent** al pretului mediu la titei a fost 111,89 USD/bbl, cu 45% mai mare fata de perioada similara din 2010. Preturile la titei au continuat sa ramana ridicate, ca urmare a mentinerii cererii ridicate din Asia si a incertitudinii sporite in privinta aprovizionarii regionale cu titei. In

acelasi timp, **indicele Ural** al pretului mediu la titei a inregistrat valoarea de 109,77 USD/bbl, fiind cu aproape 45% mai mare decat in perioada similara din 2010.

Cresterea PIB-ului in Romania a fost de 1,6% in prima jumatate a anului fata de aceeași perioada a anului trecut. Cu toate acestea, incetinirea anticipata a cresterii economice din tarile EU-27 in T3/11 este de asteptat sa influenteze negativ economia in a doua jumatate a anului. Chiar si asa, performanta sectorului industrial, principalul motor al cresterii interne, a fost incurajatoare. Productia in sectorul industrial a crescut cu 7,5% in primele opt luni ale anului, comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, in pofida unei performante modeste a sectorului industrial european in T3/11. Industria prelucratoare din Romania a inregistrat o crestere semnificativa, de 8,1%. Industria extractiva si a mineritului a avut, de asemenea, o evolutie favorabila, crescand cu 5,5% in 1-8/11, comparativ cu 1-8/10. Productia bunurilor de capital a crescut cu 8,3%, in timp ce productia din sectorul energetic a crescut cu 4%. Pe de alta parte, sectorul constructiilor continua sa resimta efectele crizei si ale conditiilor de creditare limitata, productia in acest sector scazand cu 1% fata de primele opt luni ale anului 2010.

Consumul intern a continuat sa fie modest. Vanzarile cu amanuntul au scazut cu o rata anuala de 5,3% in 1-8/11, reflectand puterea de cumparare inca redusa. Dar conditiile de pe piata fortei de munca au aratat unele semne de stabilizare. Salariul net a crescut constant in ultimele luni, iar rata somajului a ramas neschimbata, la 7,3% la sfarsitul lunii august, pentru a patra luna consecutiv.

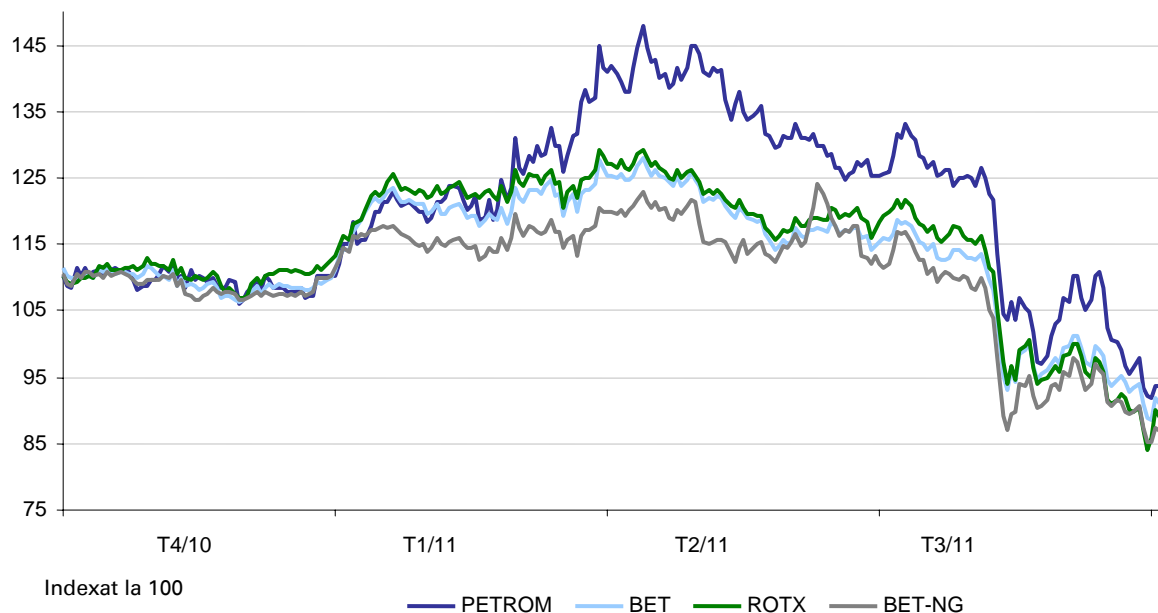
**Rata anuala a inflatiei** (indicele preturilor de consum) a scazut mult mai repede decat se astepta, determinand diminuarea inflatiei pana la 3,45% la sfarsitul T3/11, nivel minim istoric din ultimele doua decenii. Efectul factorilor sezonieri a fost foarte puternic, scaderea preturilor la fructe si legume determinand cresterea negativa a ratei inflatiei in toate lunile din T3/11. Banca Nationala a Romaniei (BNR) a mentinut neschimbata rata de referinta a dobanzii, la 6,25% la sfarsitul T3/11. Avand in vedere scaderea brusca a inflatiei in T3/11, ratele reale ale dobanzilor au redevenit pozitive.

In primele noua luni ale anului 2011, moneda nationala s-a depreciat cu 0,5% fata de EUR, in timp ce s-a apreciat cu 6,3% fata de USD. Volatilitatea cursului mediu lunar de schimb RON/EUR a ramas practic neschimbata fata de aceeași perioada, la 0,004. In T3/11, majoritatea monedelor est-europene, inclusiv leul, au simtit efectele incertitudinii crescute de pe pietele financiare, fiind puternic influentate de criza datoriilor suverane din zona euro.

T2/11	T3/11	T3/10	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	1-9/11	1-9/10	Δ%	2010
4,138	4,259	4,255	0	Rata medie de schimb EUR/RON	4,207	4,186	1	4,212
2,876	3,017	3,298	(9)	Rata medie de schimb USD/RON	2,991	3,193	(6)	3,185
1,439	1,413	1,291	9	Rata medie de schimb EUR/USD	1,407	1,315	7	1,326

## Evolutia cursului actiunilor

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



T3/11 a fost marcat de criza datoriilor suverane si de incertitudinile ce au afectat tarile din zona euro, care au determinat un trend descendent pe pietele de capital din intreaga lume, si au afectat puternic pietele de frontiera precum Romania. De-a lungul trimestrului, pretul actiunii Petrom a scazut cu 26%, avand o evolutie aproximativ similara cu a indicilor BET (indice de referinta pentru piata BVB), si BET-NG (indicele sectorial asociat pietei de energie si utilitati) - ambele au scazut cu circa 21%. Dupa ce a atins valoarea maxima a trimestrului, de 0,4050 lei pe 7 iulie, pretul actiunii Petrom a inceput sa scada, atingand valoarea minima din T3/11 pe 26 septembrie, la 0,2790 lei/actiune. La sfarsitului T3/11, pretul de inchidere al SNP a fost de 0,2830 lei.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (30 septembrie)	16,03 mld lei
Bursa de Valori Bucuresti: SNP	Capitalizare bursiera (30 septembrie)	3,7 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (30 septembrie), lei/actiune	0,2830
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (8 aprilie), lei/actiune	0,4500
	Pret minim (26 septembrie), lei/actiune	0,2790
	Numar de actiuni	56.644.108.335

## 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)
IAS	International Accounting Standards (Standarde Internationale de Contabilitate)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
mc	metri cubi
MECMA	Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri
mil	Milioane
mld	Miliarde
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
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 30 septembrie 2011

#### Companie-mama

#### OMV Petrom S.A.

#### Filiale

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

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

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

## Contact

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

#### Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor preliminare consolidate ale Grupului Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – decembrie si T4 2011 va avea loc pe data de 22 februarie 2012.