

Rezultate¹ solide ale Grupului Petrom pentru trimestrul al doilea si ianuarie - iunie 2010, datorita pretului favorabil al titeiului si sustinute de masuri eficiente de management

- **Rezultatele T2/10 au fost influentate pozitiv de mediul favorabil al pretului la titei si de managementul strict al costurilor:** datorita cresterii pretului la titeiul Ural cu 32% fata de T2/09, EBIT excluzand elementele speciale s-a imbunatatit semnificativ, crescand de peste doua ori comparativ cu T2/09
- **Mediul economic nefavorabil din T2/10 s-a reflectat in rezultatele noastre operationale:** vanzarile totale din marketing au scazut cu 10% fata de T2/09, productia de hidrocarburi a scazut cu 2%, in timp ce vanzarile consolidate de gaze au crescut cu 6% in aceeaasi perioada, datorita cererii mai mari; marjele de rafinare au continuat sa se imbunatateasca usor fata de T1/10, datorita marjelor mai mari la distilatele medii
- **Perspective 2010:** ne asteptam ca a doua jumatate a anului sa constituie o provocare, cu conditii de piata dificile si un mediu volatil persistent ce va afecta indicele marjelor de rafinare si cursul de schimb valutar; vom continua sa ne concentram pe optimizarea structurii costurilor si pe implementarea programului amplu de investitii, axate in principal pe E&P si G&E

Mariana Gheorghe, Director General Executiv al OMV Petrom S.A.: „Pe parcursul trimestrului al doilea din 2010 am continuat sa obtinem rezultate foarte bune, in pofida deteriorarii cererii pe piata, datorita disciplinei financiare, managementului strict al costurilor si optimizarii operationale. In E&P, productia s-a situat sub nivelul inregistrat in T2/09, deoarece declinul natural al productiei de titei si gaze din Romania nu a fost compensat integral de productia noilor sonde forate si cea aditionala obtinuta prin programul de reparatii capitale la sonde. Rezultatul R&M a fost pozitiv datorita operarii flexibile a rafinariilor, optimizarii aprovizionarii in activitatea de rafinare si imbunatatirii marjelor de rafinare. In G&E, vanzarile de gaze au beneficiat de cresterea cererii, in timp ce in cadrul activitatii de energie ne-am consolidat portofoliul de proiecte prin achizitia unui parc de generare a energiei eoliene amplasat in sud-estul Romaniei. Ne vom intensifica efortul investitional si vom continua sa ne concentram pe managementul strict al costurilor pentru a contracara efectul mediului nefavorabil. In plus, vom pregati implementarea majorarii capitalului social pentru care am primit autorizare din partea actionarilor la AGA din 29 aprilie 2010, aliniindu-ne actiunile la initiativa statului de a-si vinde o parte din participatia detinuta in Petrom (11,84%).”

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
947	728	209	249	EBIT	1.675	539	211	1.620
942	720	302	140	EBIT excluzand elementele speciale	1.662	626	165	2.315
913	680	65	n.m.	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	1.593	464	243	1.870
803	718	10	n.m.	Profit net dupa interesul minoritar	1.521	347	338	860
775	677	(112)	n.m.	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale ²	1.452	282	415	1.056
0,0142	0,0127	0,0002	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0268	0,0061	339	0,0152
0,0137	0,0120	(0,002)	n.m.	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ²	0,0256	0,0050	412	0,0086
924	1.289	426	203	Flux de numerar din exploatare	2.213	554	299	2.726
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	-

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

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



Aspecte financiare

Trimestrul al doilea 2010 (T2/10)

În T2/10, rezultatele au fost influentate de evoluția pozitivă a pretului titeiului. **Pretul titeiului Ural**, pretul de referință pentru România, a fost cu 32% mai mare în T2/10 față de T2/09. **EBIT-ul Grupului** a înregistrat valoarea de 728 mil lei, cu mult peste nivelul din T2/09. **Rezultatul financiar net** a crescut la nivelul de 133 mil lei în T2/10, fiind influențat pozitiv de aprecierea USD în raport cu moneda națională. **Profitul net după interesul minoritar** a fost de 718 mil lei. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut de peste zece ori, la 680 mil lei. EBIT CCA excluzând elementele speciale este recalculat după eliminarea efectului net pozitiv al elementelor speciale, în valoare de 8 mil lei, precum și a castigurilor din deținerea stocurilor, de 40 mil lei. **Profitul net CCA după interesul minoritar excluzând elementele speciale** a fost 677 mil lei.

În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a crescut cu 87% față de T2/09, datorită preturilor considerabil mai mari la titei. Cu 182.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a fost cu 2% mai mică decât în T2/09, din cauza producției mai mici în România.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale s-a îmbunătățit considerabil comparativ cu T2/09, datorită operării flexibile a rafinăriilor și a îmbunătățirii ușoare a marjelor, care a compensat rezultatul mai slab al activității de marketing. În plus, rezultatul a fost influențat pozitiv și de ajustarea în regimul preturilor de transfer între E&P și R&M, cu scopul reflectării corecte a valorii de integrare ridicate a rafinăriilor Petrom.

În activitatea de **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost considerabil mai mic decât în T2/09, când s-au înregistrat marje mai bune la gazul de import extras din depozite. Vânzările consolidate de gaze în T2/10 au fost cu 6% mai mari comparativ cu T2/09, datorită creșterii consumului de gaze în România.

Ianuarie – Iunie 2010 (1-6/10)

Rezultatele din primele șase luni ale anului 2010 au fost considerabil mai mari față de nivelul înregistrat în aceeași perioadă din 2009, datorită pretului favorabil la titei și managementului strict al costului. **Pretul titeiului Ural** a fost cu 49% mai mare comparativ cu 1-6/09. **EBIT-ul Grupului** a înregistrat valoarea de 1.675 mil lei, cu mult peste nivelul din 1-6/09. **Rezultatul financiar net** a crescut la nivelul de 147 mil lei, semnificativ mai mare decât cel din 1-6/09, fiind influențat pozitiv de aprecierea USD în raport cu moneda națională, ce a compensat creșterea costurilor cu dobânzile. **Profitul net după interesul minoritar** a fost de 1.521 mil lei, mult îmbunătățit față de perioada similară a anului anterior. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut de peste trei ori, la nivelul de 1.593 mil lei. EBIT CCA excluzând elementele speciale este recalculat după eliminarea efectului net pozitiv al elementelor speciale, în valoare de 13 mil lei, precum și a castigurilor din deținerea stocurilor, de 69 mil lei. **Profit net CCA după interesul minoritar excluzând elementele speciale** a fost 1.452 mil lei.

În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost cu 96% mai mare

comparativ cu 1-6/09, datorită creșterii semnificative a pretului la titei. Cu 184.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a fost cu 3% mai mică decât în 1-6/09, din cauza producției mai scăzute din România.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale s-a îmbunătățit considerabil comparativ cu 1-6/09 datorită optimizării modului de operare a rafinăriilor și vânzării activelor legate de activitatea de petrochimie din Arpechim, ce au compensat rezultatul mai slab al activității de marketing. Creșterea marjelor de rafinare la benzina și distilate medii a fost contrabalansată integral de costurile mai ridicate privind consumul propriu de titei, ca efect al creșterii semnificative a pretului titeiului. În activitatea de marketing s-a înregistrat un nivel mai scăzut al marjelor și al cantităților vândute, în special pe segmentul comercial.

În activitatea de **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale a scăzut semnificativ față de 1-6/09, când am beneficiat de marje mai mari la comercializarea gazului de import extras din depozite. Vânzările consolidate de gaze au crescut cu 5% comparativ cu 1-6/09, datorită creșterii consumului de gaze în România.

Evenimente importante in T2/10

Pe **15 aprilie**, Petrom a anuntat ca isi extinde portofoliul de proiecte de generare de electricitate, prin achizitia SC Wind Power Park S.R.L. Aceasta detine in Dobrogea un proiect de generare electricitate din surse eoliene, pentru care au fost obtinute toate autorizatiile, cu o capacitate proiectata de 45 MW, ce poate fi extinsa la 54 MW. Petrom va construi si opera centrala electrica eoliana, care este estimata sa intre in productie la jumatatea anului 2011.

Pe **29 aprilie** au avut loc Adunarea Generala Ordinara (AGOA) si cea Extraordinara (AGEA) a Actionarilor. AGOA a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru exercitiul financiar 2010 si a decis nedistribuirea de dividende pentru exercitiul financiar 2009. Dl. Mark Mobius, administratorul fondului Franklin Templeton Investments din Singapore, a fost numit membru in Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom S.A., succedandu-l pe dl. Daniel Costea. AGEA a aprobat delegarea, pentru un an, catre Directorat, a competentelor privind majorarea capitalului social al OMV Petrom S.A., in urmatorul an, cu pana la maxim 50% din capitalul subscris existent. De asemenea, AGEA a aprobat de principiu desprinderea in interesul Societatii a unor active si pasive aferente a trei unitati de afaceri din

cadrul Diviziei de Marketing a Societatii. OMV Petrom S.A. intentioneaza sa transfere activitatile de marketing din Romania, care in prezent se desfasoara prin trei persoane juridice (OMV Petrom S.A., OMV Petrom Marketing S.R.L. si M.P. Petroleum Distributie S.R.L.) catre o singura entitate.

Pe **18 mai**, Petrom a anuntat incheierea cu succes a campaniei offshore desfasurate in zacamintele Lebada Est si Lebada Vest, situate in blocul Histria din Marea Neagra, folosind o tehnologie inovatoare pentru Romania. In urma acestei campanii offshore, se estimeaza o productie suplimentara in 2010 de peste 300.000 bep, care va proveni din doua sonde existente (LO2 si LO4) si o sonda nou sapata (LV05).

Pe **20 mai**, Petrom a anuntat strategia pentru urmatorii cinci ani, in cadrul evenimentului Capital Markets Day, ce a avut loc in Viena. Dupa un proces profund si de succes de restructurare si modernizare, Petrom tinteste pozitia de jucator-cheie pe piata energetica din regiune.

Pe **1 iunie**, Petrom a anuntat punerea in functiune a sistemului de livrare a gazelor Hurezani, proiect initiat pentru a optimiza livrarea de gaze in reseaua nationala de transport in perioadele cand presiunea din sistem inregistreaza nivele foarte ridicate.

Perspective 2010

La nivel mondial, ne asteptam ca, in 2010, pretul titeiului sa ramana volatil, osciland intre 70 si 85 USD/bbl. Avand in vedere volatilitatea mediului economic, ne asteptam ca moneda euro sa se deprecieze usor fata de moneda nationala si de dolar. Piata produselor din rafinare se estimeaza ca se va mentine dificila pe parcursul anului 2010, in pofida revenirii de la inceputul anului. Nivelul vanzarilor si al marjelor in activitatea de marketing se preconizeaza ca va ramane sub presiune pana cand semne clare de revigorare economica vor deveni mai vizibile.

In Romania, ca urmare a masurilor de austeritate implementate de guvern, este de asteptat o accentuare a contractiei consumului atat in sectorul public, cat si in cel privat. Acest fapt va influenta negativ cresterea PIB, care ar putea inregistra o contractie de aproximativ 3% in acest an. In plus, cresterea TVA-ului, incepand cu luna iulie, ar putea influenta considerabil consumul in sectorul privat. Perspectivele privind piata muncii continua sa fie destul de pesimiste, dat fiind ca redresarea economica pare a se produce abia anul viitor.

Pentru a proteja partial fluxul de numerar al companiei in 2010, Petrom a angajat in T2/09 instrumente de acoperire a riscului pentru aproximativ 38.000 bbl/zi, ce asigura, pentru cantitatea mentionata, un nivel de minim 54 USD/bbl si un nivel maxim de 75 USD/bbl al pretului la titei (structura de cost zero). Vom continua programul investitional amplu, cu un buget de investitii planificat pentru 2010 in valoare de 6,9 mld lei pentru OMV Petrom S.A. In plus, vom urmari implementarea majorarii cu pana la 600 mil euro a capitalului social, conform autorizarii primite din partea actionarilor, la AGA din data de 29 aprilie 2010, aliniindu-ne actiunile la initiativa statului de a-si vinde o parte din participatia detinuta in Petrom (11,84%).

In **E&P**, eforturile investitionale se vor intensifica in a doua parte a anului, concentrandu-se pe forajul sondelor de dezvoltare si productie, reparatii capitale la sonde, instalatii pentru productie si infrastructura. Eforturile noastre de a minimiza declinul natural al

productiei se vor axa pe initiative de management de zacaminte, foraj de completare a gabaritului si mentinerea programului de reparatii capitale la sonde la aproximativ acelasi numar de operatiuni ca si in 2009. Preconizam ca activitatea de explorare se va intensifica in 2010 comparativ cu 2009. Programul de foraj de explorare include saparea a 11 sonde de explorare si evaluare, cu accent pe prospectiunile mai extinse si cu impact mai puternic, situate in zone la adancimi mai mari, neexplorate. In prezent, prospectiunile de seismica 3D din zona Moreni sunt in curs de desfasurare si vor continua pe parcursul anului 2010. Datele de seismica 3D achizitionate in zona de apa adanca din perimetrul offshore Neptun, explorat in parteneriat cu ExxonMobil, vor fi evaluate in 2010 in vederea identificarii de prospecte. In ceea ce priveste proiectele, se va pune accentul pe finalizarea proiectului de deblocare a productiei de gaze de la Hurezani, pe proiectele de redevoltare a zacamintelor si de optimizare a structurii organizationale. In Kazakstan, preconizam ca achizitiile de seismica 3D din cadrul zacamantului Kultuk vor fi finalizate pana la sfarsitul anului 2010. In Rusia, strategia viitoare va fi decisa dupa analiza pozitiei actuale.

In **Rafinare**, vom continua operarea flexibila a rafinariilor, optimizand importurile de titei. In consecinta, in 2010 vom continua sa operam rafinaria Arpechim in functie de necesitati, in corelatie cu evolutia marjelor si a cererii pe piata. In urmatoarele luni din 2010 vom continua strategia revizuita la Petrobrazii, avansand cu lucrarile de modernizare la instalatia de distilare a titeiului. In plus, vom continua sa ne concentram pe finalizarea constructiei depozitului de produse petroliere Brazii si inceperea constructiei celui de-al treilea depozit din programul

de modernizare a acestor obiective – depozitul Isalnita. In **Marketing**, ne vom axa in 2010 pe optimizarea operatiunilor si cresterea eficientei, concentrandu-ne pe procesul de consolidare a activitatilor de Marketing a Grupului Petrom in Romania. Scaderea semnificativa a cererii de combustibili, observata la sfarsitul anului 2009, s-a accentuat la inceputul anului 2010; astfel, evolutia pietei de combustibili este de asteptat sa ramana dificila, reflectand dezvoltarea economica din Romania.

In **Gaze si Energie (G&E)** vom continua constructia centralei electrice de la Brazi, programata a fi pusa in functiune spre sfarsitul anului 2011. In plus, ne vom concentra pe construirea parcului eolian achizitionat in Dobrogea, estimat a se finaliza la mijlocul anului 2011. Prin intermediul acestui proiect, Petrom intentioneaza sa valorifice flexibilitatea centralei pe gaze de la Brazi, beneficiind de avantajele ambelor

tehnologii. In activitatea de Gaze Naturale, consumul total al Romaniei in 2010 se preconizeaza a fi usor mai ridicat fata de 2009. In prezent, pretul gazului pentru producatorii din Romania reprezinta aproximativ 40% din pretul gazului de import. Prin urmare, convergenta preturilor la gazele din productia autohtona si din import va constitui una din prioritatile noastre in discutiile cu autoritatile romane. Comasarea activitatilor de achizitii si vanzari gaze in cadrul OMV Petrom Gas SRL, realizata in februarie 2010, va fi in continuare consolidata si optimizata. Conform deciziei conducerii de a renunta la activitatile secundare, Petrom va inchide combinatul Doljchim inainte de sfarsitul anului 2010, iar pana atunci acesta va functiona dupa necesitatile impuse de specificul activitatii integrate a companiei. Procesul de demolare si decontaminare a combinatului va fi initiat, cu respectarea standardelor europene de mediu.

Petrom Grup - in cifre

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
3.934	4.409	3.458	28	Vanzari ¹	8.343	7.328	14	16.090
890	887	475	87	EBIT E&P ²	1.777	906	96	2.468
16	126	(14)	n.m.	EBIT R&M	143	(294)	n.m.	(618)
72	(47)	(6)	n.m.	EBIT G&P	25	91	(73)	71
(21)	(43)	(30)	41	EBIT Sediul si Altele	(64)	(61)	4	(140)
(10)	(195)	(215)	(9)	Consolidare	(205)	(102)	101	(161)
947	728	209	249	EBIT Grup	1.675	539	211	1.620
890	887	475	87	E&P EBIT excluzand elementele speciale ^{2,3}	1.777	906	96	2.685
(18)	78	(167)	n.m.	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	60	(383)	n.m.	(675)
73	(47)	1	n.m.	G&P EBIT excluzand elementele speciale ³	26	103	(75)	158
(21)	(43)	(30)	41	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale ³	(64)	(61)	4	(139)
(10)	(195)	(215)	(9)	Consolidare	(205)	(102)	101	(161)
913	680	65	n.m.	EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	1.593	464	243	1.870
961	861	50	n.m.	Profit din activitatea curenta	1.822	460	297	1.169
807	719	6	n.m.	Profit net	1.526	331	360	833
803	718	10	n.m.	Profit net dupa interesul minoritar	1.521	347	338	860
775	677	(112)	n.m.	Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale ³	1.452	282	415	1.056
0,0142	0,0127	0,0002	n.m.	Castig pe actiune (lei)	0,0268	0,0061	339	0,0152
0,0137	0,0120	(0,002)	n.m.	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ³	0,0256	0,0050	412	0,0086
924	1.289	426	203	Flux de numerar din exploatare	2.213	554	299	2.726
0,0163	0,0228	0	n.m.	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0391	0,0098	299	0,0481
2.403	2.697	2.812	(4)	Datorii nete	2.697	2.812	(4)	2.614
14	15	18	(17)	Grad de indatorare (%)	15	18	(17)	16
717	1.269	921	38	Investitii	1.986	2.078	(4)	4.219
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	-
-	-	-	n.a.	ROFA (%) ⁴	14,2	5,0	184	7,5
-	-	-	n.a.	ROACE (%) ⁴	13,1	3,4	285	5,2
-	-	-	n.a.	ROE (%) ⁴	18,0	4,1	339	5,2
27.626	26.736	31.477	(15)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	26.736	31.477	(15)	28.984

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere

² Nu include eliminarea profitului inter-segmente

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

Explorare si Productie (E&P)

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
2.279	2.372	1.781	33	Total vanzari segment	4.651	3.653	27	8.249
890	887	475	87	EBIT ¹	1.777	906	96	2.468
0	0	0	0	Elemente speciale	0	0	0	(217)
890	887	475	87	EBIT excluzand elementele speciale ¹	1.777	906	96	2.685

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Indicatori principali	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
16,68	16,54	16,79	(2)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	33,22	34,09	(3)	68,29
185.000	182.000	185.000	(2)	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) ²	184.000	188.000	(3)	187.000
8,30	8,26	8,25	0	Productie titei si condensat (mil bbl)	16,57	16,53	0	33,49
1,28	1,27	1,31	(3)	Productie gaze naturale (mld mc)	2,55	2,69	(5)	5,33
45,29	44,72	46,19	(3)	Productie gaze naturale (mld cf)	90,00	94,94	(5)	188,16
75,40	76,86	58,36	32	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	76,12	50,99	49	61,18
69,85	66,76	48,50	38	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) ³	68,31	47,46	44	58,45
166,33	149,97	160,67	(7)	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) ⁴	157,72	155,63	1	162,38
35	53	49	7	Investitii de explorare (mil lei)	88	66	34	219
16	47	41	15	Cheltuieli de explorare (mil lei)	63	106	(41)	275
16,65	16,89	14,49	17	Cost de productie (USD/bep) ⁵	16,77	14,60	15	15,06

¹ Nu include eliminarea profitului intre segmente

² Cifrele ce exprima productia in bep/zi sunt rotunjite

³ Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului

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

⁵ Incepand cu 2010, calcularea indicatorului cost de productie /bep se bazeaza pe productia neta disponibila pentru vanzare (nu include consumul propriu/productie combustibil). In T2/10, impactul acestei modificari a dus la o crestere de aproximativ 1,30 USD/bep pentru Grupul Petrom

Trimestrul al doilea 2010 (T2/10)

- Preturile la titei semnificativ mai mari si aprecierea USD au dus la o crestere a EBIT-ului cu 87% in T2/10 comparativ cu T2/09
- Productia totala de titei si gaze a fost cu 2% mai mica comparativ cu T2/09, determinata de declinul natural al productiei din Romania, care nu a fost compensat integral de sondele noi sapate si de programul de reparatii capitale
- Pornirea sistemului de livrare a gazelor de la Hurezani, care optimizeaza livrarea gazelor in retea nationala de transport

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 33% comparativ cu perioada similara din 2009, datorita evolutiei pozitive a pretului la titei in T2/10.

Pretul titeiului Ural a fost cu 32% mai mare in T2/10 comparativ cu T2/09. Aceasta crestere, combinata cu o contributie mai putin negativa din activitatile de acoperire a riscurilor, a dus la o crestere de 38% a pretului mediu realizat la titei la nivel de Grup, care a atins nivelul de 66,76 USD/bbl. Ajustarea in regimul preturilor de transfer intre E&P si R&M in Romania, in vederea reflectarii corecte a valorii de integrare a rafinariilor romanesti, a influentat negativ pretul realizat la titei.

EBIT-ul a crescut cu 87% fata de T2/09, datorita preturilor considerabil mai mari la titei si efectelor pozitive ale aprecierii USD. Pe de alta parte, EBIT-ul a fost partial afectat de redeventele mai mari, ca efect al cresterii preturilor la titei, precum si de deprecierea mai mare, ca urmare a mentinerii nivelului inalt de

investitii. Cheltuielile de explorare au fost cu 15% mai mari decat in T2/09, reflectand intensificarea activitatii de explorare. In T2/10, rezultatul E&P a fost afectat usor de efectul instrumentelor de acoperire a riscurilor, contractate in T2/09 pentru o parte din productia pe 2010 (pierdere de 12 mil lei). Impactul negativ inregistrat in T2/09 a fost, insa, mult mai puternic (-101 mil lei). Dat fiind ca in T2/10, ca si in T2/09, nu au fost inregistrate elemente speciale, **EBIT excluzand elementele speciale** a avut o evolutie similara cu EBIT-ul (crestere de 87%).

In ciuda reducerii costurilor si a impactului pozitiv al cursului de schimb (moneda nationala s-a depreciat cu 7% fata de dolarul american), **costurile de productie la nivel de Grup** in T2/10 au fost cu 17% mai mari comparativ cu T2/09, in principal datorita noii metode de calcul (prezentata mai jos) si a volumelor mai mici. Incepand cu 2010, formula de calcul a indicatorului costuri de productie/bep se

bazeaza pe productia neta disponibila pentru vanzare (consumul propriu/ productia de combustibil sunt excluse din noua formula). In T2/10, impactul acestei modificari a dus la o crestere de aproximativ 1,30 USD/bep pentru Grupul Petrom. In Romania, costurile de productie au fost de 16,36 USD/bep, adica 53,96 RON/bep.

In cadrul Serviciilor E&P a continuat procesul de transformare si de integrare in cadrul Petrom E&P, fundamentat pe doi factori principali – stabilizarea costurilor/ cresterea eficientei, precum si axarea pe activitatile de baza – contribuind, astfel, la reducerea progresiva a costurilor de productie.

Investitiile de explorare au atins valoarea de 53 mil lei in T2/10, o crestere de 7% comparativ cu T2/09.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a fost de 16,54 mil bep, cu 2% mai mica comparativ cu aceeaasi perioada din 2009, ca urmare a nivelului mai scazut al productiei in Romania. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a atins valoarea de 15,73 mil bep, cu 3% mai mica comparativ cu T2/09. Productia de titei a fost de 7,50 mil bbl, cu 4% mai mica decat nivelul inregistrat in T2/09, in principal din cauza declinului natural al productiei care nu a fost compensat integral de sondele noi sapate si de programul de reparatii capitale. Productia de gaze a atins nivelul de 8,23 mil bep, cu 3% mai mic decat in T2/09. Scaderea productiei de gaze a fost determinata de aceiasi factori care au afectat productia de titei. In plus, sondele de gaz „cheie” nu si-au adus aportul la compensarea declinului natural din motive tehnice, care au dus la intarzieri in finalizarea lor. **Productia de titei si gaze din Kazahstan** a crescut cu 61%, atingand valoarea de 0,81 mil bep in T2/10, in principal datorita punerii treptate in productie a zacamentului Komsomolskoe.

In T2/10, programul de foraj in Romania s-a intensificat, inregistrand un numar total de 35 de

sonde noi sapate, mult mai mare decat in T2/09 (14 sonde), datorita nivelului crescut al investitiilor, numarului mai mare de instalatii de foraj si eficientei sporite.

Sistemul de deblocare a productiei de gaze de la Hurezani a fost pornit, prima livrare de gaze avand loc pe data de 29 mai. Sistemul optimizeaza livrarile de gaze ale Petrom de la zacamintele situate in partea de sud-vest a Romaniei si contribuie la securitatea furnizarii de gaze in Romania. Lucrarile au inclus o noua statie de compresoare la Bulbuceni, o noua conducta de conectare pe o distanta de 11,5 km si optimizarea punctului de livrare de la Hurezani in vederea indeplinirii noilor parametri de debit si presiune a gazelor.

Comparativ cu T1/10, valorile EBIT si EBIT excluzand elemente speciale din T2/10 a ramas la aproape acelasi nivel. Costurile usor mai ridicate, provenind partial din casarea unei sonde de explorare, au fost compensate de venituri mai mari din titei. Costurile de productie la nivel de Grup au crescut usor fata de T1/10, in principal ca urmare a volumelor de productie mai mici. In Romania, costurile de productie in USD/bep au crescut cu 3% in T2/10, comparativ cu T1/10. Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a scazut cu 1% comparativ cu T1/10, din cauza productiei mai scazute din Romania. Vanzarile la nivel de segment in T2/10 au fost cu 4% mai mari fata de trimestrul anterior. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost cu 1% mai mica decat in T1/10, in special din cauza scaderii sezoniere normale a cererii de gaze, dar si a intarzierii finalizarii sondelor de gaz „cheie”, din motive tehnice. Productia de titei si condensat precum si productia de gaze au fost cu 1% mai mici fata de T1/10.

Ianuarie – Iunie 2010 (1-6/10)

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 27% comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior, datorita preturilor mai mari la titei.

Pretul titeiului Ural a fost cu 49% mai mare in 1-6/10, comparativ cu nivelul inregistrat in 1-6/09. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu 44%, la 68,31 USD/bbl, reflectand evolutia preturilor la titei, contrabalansat de rezultatul usor negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor. Ajustarea in regimul preturilor de transfer intre E&P si R&M in Romania, in vederea reflectarii corecte a valorii de integrare a rafinariilor romanesti, a influentat pretul realizat la titei.

EBIT-ul a fost cu 96% mai mare fata de 1-6/09, datorita cresterii semnificative a pretului la titei si ca efect al cheltuielilor mai mici de explorare.

Costurile de productie la nivel de Grup in 1-6/10 au fost de 16,77 USD/bep, cu 15% mai mari decat in 1-6/09, reflectand volumele de productie mai mici, efectele de schimb valutar (aprecierea RON) si excluderea consumului propriu.

Investitiile de explorare au atins valoarea de 88 mil lei in 1-6/10, o crestere de 34% fata de 1-6/09.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a fost de 33,22 mil bep, cu 3% mai mica decat in perioada similara a anului 2009, din cauza productiei mai mici in Romania. **In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat** a atins valoarea de 31,59 mil bep, cu 5% mai mica fata de 1-6/09. Productia de titei a fost 15,05 mil bbl, cu 4% mai mica decat nivelul din 1-6/09. Productia de gaze a atins valoarea de 16,54 mil bep, cu 5% sub valoarea din 1-6/09. Pe langa conditiile meteo nefavorabile din T1/10, productia de titei si gaze in Romania a fost afectata si de declinul natural al productiei, necompensat integral de sondele noi sapate si de programul de reparatii capitale, precum si de intarzierea in finalizarea sondelor de gaz „cheie”.

Productia de titei si gaze din Kazahstan a crescut cu 65% in 1-6/10, la 1,63 mil bep, datorita punerii treptate in productie a zacamentului Komsomolskoe.

Rafinare si Marketing (R&M)

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
2.825	3.775	3.011	25	Total vanzari segment	6.600	5.730	15	12.701
16	126	(14)	n.m.	EBIT	143	(294)	n.m.	(618)
6	8	(85)	n.m.	Elemente speciale	14	(75)	n.m.	(389)
29	40	237	(83)	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor ¹	69	164	(58)	445
(18)	78	(167)	n.m.	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	60	(383)	n.m.	(675)

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Indicatori principali	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
0,85	0,99	0,14	n.m.	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	0,92	1,42	(35)	0,02
1,08	1,08	1,40	(22)	Input rafinare (mil tone) ³	2,16	2,78	(22)	5,46
52	51	67	(23)	Rata de utilizare a rafinariilor (%)	51	67	(23)	65
0,95	0,93	1,18	(21)	Livrari rafinare (mil tone) ⁴	1,88	2,57	(27)	4,99
1,17	1,37	1,49	(8)	Vanzari totale de produse rafinate ⁵	2,54	3,07	(17)	6,18
0,88	1,03	1,15	(10)	din care vanzari marketing (mil tone) ⁶	1,91	2,27	(16)	4,67
811	804	829	(3)	Statii de distributie marketing	804	829	(3)	814

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

²Indicatorul marjei de rafinare se bazeaza pe cotatele internationale ale produselor [Augusta] si ale titeiului Ural, precum si pe un set de produse standardizat, tipic rafinariilor Petrom

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

⁴Reprezinta volumul de vanzari din Rafinare excluzand produsele achizitionate din afara Rafinarii

⁵Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom. Cifrele includ si volume marginale de vanzari de produse petrochimice din perioadele anterioare. Cifrele includ, de asemenea, si volumele vandute catre rafinariile OMV Vest

⁶Incepand cu T1/10, cifrele exclud vanzarile la export, acestea fiind incluse in vanzari totale de produse rafinate. Cifrele din perioadele anterioare au fost ajustate corespunzator

Trimestrul al doilea 2010 (T2/10)

- Rezultate pozitive in T2/10 datorita operarii flexibile a rafinariilor si optimizarii importurilor de titei precum si imbunatatirii marjelor de rafinare
- Marje de rafinare usor imbunatatite fata de T1/10, dar mult mai mari decat in T2/09
- Activitatea de marketing afectata de conditiile de piata nefavorabile; vanzarile totale din marketing au scazut cu 10% comparativ cu T2/09, din cauza cererii reduse

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 25% fata de T2/09, in principal datorita majorarii preturilor si in pofida reducerii volumelor vanzarilor.

EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit semnificativ fata de T2/09, ca urmare a operarii flexibile a rafinariilor si a imbunatatirii marjelor de rafinare, care a compensat rezultatul mai slab din activitatea de marketing. Mai mult, rezultatul a fost influentat pozitiv si de ajustarea in regimul preturilor de transfer intre E&P si R&M pentru reflectarea corecta a valorii de integrare ridicate a rafinariilor Petrom. In plus, venitul net din elemente speciale, de 8 mil lei, si efectele pozitive din detinerea stocurilor, in valoare de 40 mil lei, datorate cresterii pretului la titei, au dus la un EBIT de 126 mil lei.

Rezultatul in **Rafinare** a fost influentat de optimizarea aprovizionarii si de operarea flexibila a rafinariilor; astfel, rafinaria Arpechim a functionat dupa necesitati si nu s-au realizat importuri de titei.

Cresterea indicatorului **marjelor de rafinare** in T2/10, la 0,99 USD/bbl comparativ cu 0,14 USD/bbl in T2/09,

s-a datorat in principal imbunatatirii marjelor la distilatele medii, influentate pozitiv de „sezonul reviziilor” in randul rafinariilor europene. Desi marjele de rafinare s-au imbunatatit in T2/10 comparativ cu anul trecut, pe ansamblu nivelul acestora este inca mic. Marjele de rafinare la motorina s-au imbunatatit considerabil comparativ cu T2/09, in timp ce marjele de rafinare la benzina sunt usor mai ridicate decat in T2/09.

Pe parcursul T2/10 **rata de utilizare** a rafinariilor s-a mentinut la un nivel scazut, de 51%, rafinaria Aprechim fiind oprita din motive economice in luna iunie, iar rafinaria Petrobrazi aflandu-se in revizie programata pentru o perioada de aproape o luna. Revizia de la Petrobrazi a reprezentat un efort considerabil, implicand peste 0,75 mil ore lucratoare, din care peste 0,50 mil ore lucratoare prestate de contractori. Lucrarile au fost finalizate la inceputul lunii mai.

Cantitatea totala de **materii prime procesate** a fost cu 22% mai mic comparativ cu T2/09, titeiul importat

procesat din stocurile existente reprezentand numai 2% din cantitatea totala de titei procesat in T2/10, fata de 14% in aceeaasi perioada a anului trecut. In T2/10, **livrarile totale din rafinare** in T2/10 au fost cu 21% mai mici decat in T2/09, iar **vanzarile totale de produse rafinate** au fost cu 8% mai mici, datorita optimizarii modului de operare a rafinariilor.

Rezultatul activitatii de marketing excluzand elementele speciale a scazut considerabil comparativ cu nivelul inregistrat in T2/09, in principal din cauza reducerii marjelor si a cantitatilor vandute din marketing.

Vanzarile totale din marketing la nivel de grup au scazut cu 10% comparativ cu T2/09, ajungand la nivelul de 1.032 mii tone, in principal din cauza scaderii abrupte a vanzarilor comerciale ca urmare a cererii reduse in contextul economic nefavorabil. Vanzarile cu amanuntul la nivel de grup au fost cu 7% sub nivelul din T2/09, in timp ce piata cu amanuntul

din regiunea in care operam a scazut, pe ansamblu, cu 9%.

Cifra de afaceri a grupului obtinuta din comercializarea **produselor complementare** a crescut cu 9% comparativ cu T2/09 datorita optimizarii portofoliului si a achizitiilor. La data de 30 iunie 2010, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 3% mai mic decat la sfarsitul lunii iunie 2009, in principal ca urmare a inchiderii unor statii din Republica Moldova.

Comparativ cu T1/10, EBIT excluzand elementele speciale s-a imbunatatit, in principal datorita marjelor usor mai ridicate si optimizarii modului de operare a rafinariilor, in T2/10 nefiind realizate importuri de titei. Favorizata de deschiderea sezonului estival, aportul activitatii de marketing a crescut considerabil comparativ cu T1/10, datorita vanzarilor si marjelor mai mari atat in retail cat si in comercial.

Ianuarie – Iunie 2010 (1-6/10)

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 15% comparativ cu prima jumatate a anului 2009, datorita cresterii preturilor si in pofida reducerii volumelor vanzarilor.

EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit considerabil fata de 1-6/09 (60 mil lei fata de -383 mil lei), in principal datorita operarii flexibile a rafinariilor, Arpechim functionand in functie de contextul pietei, si datorita optimizarii aprovizionarii, ce au compensat rezultatul mai slab din activitatea de marketing. Mai mult, rezultatul a fost influentat pozitiv si de ajustarea in regimul preturilor de transfer intre E&P si R&M pentru reflectarea corecta a valorii de integrare ridicate a rafinariilor Petrom.

Rezultatul in Rafinare s-a imbunatatit considerabil fata de 1-6/09 datorita optimizarii activitatii operationale a rafinariilor mentionate mai sus. In plus, rezultatul a fost influentat pozitiv si de vanzarea activelor legate de activitatea de petrochimie din Arpechim.

Indicatorul marjelor de rafinare a fost mai mic fata de 1-6/09 deoarece cresterea marjelor de rafinare la

benzina si distilate medii a fost anulata de costurile mai mari legate de consumul propriu de titei, ca efect al cresterii semnificative a pretului titeiului.

In primele sase luni ale anului 2010 **utilizarea rafinariilor** a fost mentinuta la un nivel scazut, de 51%, in principal ca efect al opririi din motive economice a rafinarii Arpechim, de la mijlocul lunii ianuarie pana la sfarsitul lunii februarie si pe parcursul lunii iunie, ca urmare a conditiilor de piata nefavorabile. In plus, rata de utilizare a rafinariilor a fost influentata si de oprirea rafinarii Petrobrazii in vederea realizarii lucrarilor legate de revizia programata, de la inceputul lunii aprilie pana la inceputul lunii mai. Vanzarile totale de **produse rafinate** au fost cu 27% mai mici fata de 1-6/09.

In activitatea de **marketing**, rezultatul excluzand elementele speciale a scazut semnificativ comparativ cu nivelul inregistrat in 1-6/09, din cauza reducerii marjelor si a cantitatilor vandute in segmentul comercial, ca urmare a contextului economic nefavorabil.

Gaze si Energie (G&E)

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
942	562	537	5	Total vanzari segment	1.504	1.513	(1)	2.969
72	(47)	(6)	n.m.	EBIT	25	91	(73)	71
(1)	0	(7)	n.m.	Elemente speciale	(1)	(11)	(93)	(87)
73	(47)	1	n.m.	EBIT excluzand elementele speciale	26	103	(75)	158

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Indicatori principali	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
1.549	937	884	6	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	2.485	2.364	5	4.846
166	150	161	(7)	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	158	156	1	162
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc) ¹	495	495	0	495
334	363	370	(2)	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) ^{1, 2}	346	425	(19)	353

¹ In 2010, Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei (ANRE) a renuntat sa publice pretul la gazul din productie autohtona si pretul de import, care reprezinta baza calculatiei pretului reglementat pentru consumatorii finali / pretului de cos la gaze. Preturile la gaze pentru producatorii interni aferente anului 2010 din tabelul de mai sus au fost ultima oara publicate de ANRE pentru T4/09

² Tinand cont de cele mentionate mai sus, pretul mediu al gazelor de import pentru 2010 a fost (re)calculat luand in considerare pretul actual al gazelor publicat lunar, retroactiv, de catre ANRE. La data intocmirii acestui raport, ultimele date valabile sunt pentru luna mai 2010. In consecinta, valorile aferente perioadelor T2/10 si 1-6/10 reprezinta estimari

Trimestrul al doilea 2010 (T2/10)

- **Vanzari consolidate de gaze mai mari comparativ cu T2/09**
- **EBIT mai mic in comparatie cu T2/09, afectat de provizioane constituite pentru creante neincasate**
- **Prin achizitionarea proiectului de generare energie electrica din surse eoliene vom valorifica flexibilitatea centralei pe gaze de la Brazi**

In T2/10, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 16% comparativ cu perioada similara a anului trecut, in principal datorita facilitatii acordate consumatorilor intreruptibiliⁱ, la mijlocul anului 2009, de a se aproviziona cu gaze exclusiv din productia autohtona.

Vanzarile consolidate de gaze ale Petrom in T2/10 au fost cu 6% mai mari decat in T2/09.

In T2/10, **EBIT-ul** activitatii de Gaze si Energie a fost mai mic decat in T2/09, cand s-au inregistrat marje mai mari la gazele de import extrase din depozite. In T2/10, OMV Petrom Gas SRL a fost nevoita sa constituie un provizion de 36 mil lei pentru clienti rau platnici, in special pentru companiile locale de termoficare, consumatori care depind in mare masura de subventii si donatii de la bugetele locale si de stat.

Pretul pentru gazul autohton practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul 495 RON/1,000 mc. Pretul real pentru gazul din import (publicat retroactiv de ANRE pentru aprilie si mai 2010) a fost de 363 USD/1,000 mc.

Cota medie de import in T2/10 a fost de 22% (cu un maxim de 30% in aprilie), in timp ce, in T2/09, cota medie de import a fost de 18% (cu un maxim de 22% in aprilie si mai). Aceasta cota a fost neobisnuit de ridicata, avand in vedere consumul de gaze inca scazut al tarii, si se explica prin faptul ca o mare parte a gazului din productia interna a fost absorbita de consumatorii intreruptibili (producatorii de ingrasaminte chimice). De fapt, cota ridicata de import a afectat doar consumatorii casnici si alti consumatori neintreruptibili.

In concordanta cu decizia Petrom de a exclude **activitatea de produse chimice** din portofoliul companiei inainte de sfarsitul anului 2010, Doljchim a functionat doar dupa necesitati. Ca urmare, EBIT-ul negativ al Doljchim a fost redus la aproape jumatate.

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

Lucrarile la **centrala electrica de la Brazi** au progresat conform estimarilor de timp si buget, principalele componente fiind instalate. Au fost finalizate constructiile civile la zona turnurilor de racire, la cladirea electrica si cladirea compresoarelor de gaz. Transgaz a finalizat lucrarile la statia de masurare gaze si au fost construiti 27 km din conducta de alimentare cu gaze (din totalul de 30 km).

In T2/10, Petrom a achizitionat Wind Power Park si a preluat dezvoltarea unei **centrale eoliene** de 45 MW in Dobrogea. Contractele cu principalii furnizori de echipamente au fost deja semnate si a

inceput procesul de licitatie pentru fundatii si consolidarea solului, lucrarile la fundatii fiind planificate sa inceapa in T3/10.

Comparativ cu T1/10, EBIT-ul a fost mai redus, reflectand scaderea sezoniera a activitatii de gaze naturale si nivelul mai mare al provizioanelor pentru creante neincasate. Vanzarile consolidate de gaze au scazut cu 40% in conditiile unei scaderi sezoniere a consumului Romaniei cu 54% fata de T1/10.

Ianuarie – Iunie 2010 (1-6/10)

In primele sase luni din 2010, **vanzarile consolidate de gaze** ale Petrom au crescut cu 5% comparativ cu aceeaasi perioada a lui 2009, in timp ce cresterea estimata a consumului total de gaze in Romania este de 10%, in mare parte datorata facilitatii acordate consumatorilor intreruptibili.

EBIT-ul generat de activitatea de Gaze si Energie a Grupului Petrom a scazut cu 73%, deoarece in 2009 Grupul a inregistrat marje mai mari ca urmare a comercializarii gazului de import extras din depozite. Rezultatul a fost influentat negativ si de nivelul provizioanelor pentru creante neincasate.

Pretul pentru gazul autohton practicat de Petrom a ramas neschimbat la nivelul 495 RON/1,000 mc.

Pretul real pentru gazul din import in perioada ianuarie - mai 2010 a fost 346 USD/1,000 mc. Pretul reglementat pentru consumatorii casnici si captivi industriali din Romania a ramas nemodificat de la 1 iulie 2009.

Rezultatul Doljchim s-a imbunatatit cu 35% in prima jumatate a anului 2010, desi a ramas negativ, deoarece unitatea de metanol a functionat in functie de necesitati.

In primele sase luni din 2010, investitiile totale in centrala electrica de la Brazi s-au ridicat la 786 mil lei, reprezentand, in principal, plati aferente contractului cu livrare la cheie, care reflecta progresul realizat in constructia centralei electrice.

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 sase luni incheiate la 30 iunie 2010, 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 2009.

Politicile si metodele contabile folosite in intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Grupului, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2009. Metodele de evaluare in vigoare la 31 decembrie 2009 au ramas neschimbate. Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 30 iunie 2010 este prezentata in anexa 1 la prezentul raport.

Situatiile financiare interimare consolidate pentru 1-6/10 nu sunt auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

Schimbari in consolidarea Grupului

In T2/10, petrom a achizitionat 99,99% din Wind Power Park SRL. In aceasta perioada nu au avut loc vanzari de entitati consolidate.

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 principalele elemente referitoare la situatiile intocmite la 30 iunie 2010 sunt furnizate ca parte a descrierii segmentelor de activitate ale 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.

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Rate de schimb BNR	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
4,115	4,178	4,192	0	Rata medie de schimb EUR/RON	4,146	4,230	(2)	4,238
2,974	3,283	3,081	7	Rata medie de schimb USD/RON	3,129	3,180	(2)	3,047
4,073	4,352	4,218	3	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,352	4,218	3	4,228
3,023	3,570	3,009	19	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,570	3,009	19	2,936

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T1/10	T2/10	T2/09	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	1-6/10	1-6/09	2009
3.933,80	4.409,39	3.458,09	Venituri din vanzari	8.343,19	7.328,10	16.089,73
(112,01)	(95,88)	(82,29)	Cheltuieli directe de distributie	(207,89)	(173,30)	(364,02)
(2.393,29)	(2.949,88)	(2.506,43)	Costul vanzarilor	(5.343,16)	(5.239,57)	(11.256,27)
1.428,50	1.363,63	869,37	Marja bruta	2.792,13	1.915,23	4.469,44
146,80	115,40	112,46	Alte venituri de exploatare	262,20	259,95	408,70
(270,75)	(311,41)	(320,37)	Cheltuieli de distributie	(582,16)	(635,99)	(1.277,45)
(47,99)	(67,72)	(51,61)	Cheltuieli administrative	(115,71)	(102,17)	(225,34)
(15,68)	(47,09)	(40,33)	Cheltuieli de explorare	(62,77)	(105,60)	(274,60)
(293,78)	(324,60)	(360,67)	Alte cheltuieli de exploatare	(618,38)	(791,99)	(1.480,28)
947,10	728,21	208,85	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	1.675,31	539,43	1.620,47
2,49	5,00	3,69	Venituri aferente entitatilor asociate	7,49	5,75	6,07
(107,74)	(134,44)	(61,38)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(242,18)	(123,66)	(416,01)
119,20	262,66	(101,34)	Alte venituri si cheltuieli financiare	381,86	38,06	(41,11)
13,95	133,22	(159,03)	Rezultat financiar net	147,17	(79,85)	(451,05)
961,05	861,43	49,82	Profit din activitatea curenta	1.822,48	459,58	1.169,42
(153,65)	(142,38)	(43,81)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(296,03)	(128,08)	(336,14)
807,40	719,05	6,01	Profit net	1.526,45	331,50	833,28
802,99	717,90	10,32	din care: repartizabil actionarilor societatii-mama	1.520,89	347,23	860,24
4,41	1,15	(4,31)	din care: repartizabil interesului minoritar	5,56	(15,73)	(26,96)
0,0142	0,0127	0,0002	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0269	0,0061	0,0152

Situatia rezultatului global (neauditata)

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
807,40	719,05	6,01	n.m.	Profit net	1.526,45	331,50	360	833,28
(45,98)	(2,45)	(9,19)	(73)	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(48,43)	37,92	n.m.	26,40
0,00	0,00	4,62	n.a.	Castiguri/ (pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	0,00	12,57	n.a.	15,20
0,67	169,01	(288,63)	n.m.	Castiguri/ (pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	169,68	(367,28)	n.m.	(789,97)
(0,11)	(27,04)	45,44	n.m.	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	(27,15)	56,75	n.m.	123,96
(45,42)	139,52	(247,76)	n.m.	Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit	94,10	(260,04)	n.m.	(624,41)
761,98	858,57	(241,75)	n.m.	Rezultatul global total	1.620,54	71,46	n.m.	208,87
763,42	860,92	(236,62)	n.m.	din care repartizabil actionarilor societatii-mama	1.624,33	83,27	n.m.	232,29
(1,44)	(2,35)	(5,13)	(54)	din care repartizabil interesului minoritar	(3,79)	(11,81)	(68)	(23,42)

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul al doilea 2010 (T2/10)

Vanzarile consolidate in T2/10 au crescut cu 28% comparativ cu T2/09, la 4.409 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 85% din total, cele din G&E au reprezentat 12%, iar cele din E&P – aproximativ 3% (vanzarile E&P fiind, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 728 mil lei, de trei ori mai mare decat valoarea de 209 mil lei din T2/09, in special datorita cresterii preturilor la produse si a managementului strict al costurilor, ce au contrabalansat usoara descrestere a cantitatilor de produse rafinate vandute. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a crescut de peste zece ori, ajungand la valoarea de 680 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net pozitiv al elementelor speciale, in valoare de 8 mil lei, precum si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 40 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de 133 mil lei, a crescut semnificativ fata de T2/09 (-159 mil lei), fiind influentat pozitiv de aprecierea USD fata de RON, insa contrabalansat partial de cresterea cheltuielilor cu dobanzile.

Impozitul pe profit, in valoare de 142 mil lei, reflecta o **rata efectiva a impozitului pe profit** de 17%. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a reprezentat 134 mil lei,

iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 8 mil lei.

Profitul net dupa interesul minoritar (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 718 mil lei, cu mult peste valoarea de 10 mil lei, inregistrata in T2/09. **Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 677 mil lei. **Castigul pe actiune** dupa interesul minoritar a fost de 0,0127 lei in T2/10, comparativ cu 0,0002 lei in T2/09, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0120 lei, fata de -0,0020 lei in T2/09.

Comparativ cu T1/10, vanzarile au crescut cu 476 mil lei, ajungand la valoarea de 4.409 mil lei, in special datorita cresterii preturilor la produse si a cantitatilor vandute in segmentul R&M, ce au compensat vanzarile mai scazute de gaze naturale. EBIT-ul a fost de 728 mil lei, mai mic fata de trimestrul anterior (947 mil lei). Rezultatul financiar net, in valoare de 133 mil lei, a fost considerabil peste cel din T1/10, in special datorita impactului pozitiv al cursului de schimb. Scaderea usoara a profitului a condus la scaderea cu 7% a **impozitului pe profitul curent** al Grupului, la valoarea de 142 mil lei, cu o **rata efectiva a impozitului pe profit** mentinuta la nivelul de 16%. **Profitul net dupa interesul minoritar** a fost cu 11% mai mic fata de T1/10, cand a inregistrat valoarea de 803 mil lei.

Ianuarie – Iunie 2010 (1-6/10)

Vanzarile consolidate in 1-6/10 au crescut cu 14% comparativ cu 1-6/09, la valoarea de 8.343 mil lei, in principal datorita cresterii preturilor la titei precum si la produse. Vanzarile R&M au reprezentat 78% din vanzarile totale, cele din G&E 17%, iar cele din E&P aproximativ 5% (vanzarile E&P fiind, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului, in valoare de 1.675 mil lei, semnificativ crescut fata de 1-6/09, datorita efectului pozitiv al preturilor si managementului strict al costurilor, precum optimizarea aprovizionarii in Rafinare, factori ce au compensat scaderea cantitatilor vandute in segmentul de R&M. La cresterea EBIT-ului a contribuit si vanzarea certificatelor de emisii, cu suma de 67 mil lei, urmand strategia Grupului de tranzactionare a certificatelor alocate.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la valoarea de 1.593 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net pozitiv al elementelor speciale, in valoare de 13 mil lei, precum si al castigurilor din detinerea stocurilor, de 69 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de 147 mil lei, a crescut semnificativ fata de valoarea de -80 mil lei din 1-6/09. Rezultatul financiar a fost influentat pozitiv de evolutia ratei de schimb (aprecierea USD fata de RON), care a compensat cresterea cheltuielilor cu dobanzile.

Ca urmare a cresterii profitului din activitatea curenta in 1-6/10 la 1.822 mil lei, **impozitul pe profit** a crescut, de asemenea. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 251 mil lei, iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 45 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 16%, comparativ cu 28% in 1-6/09. Aceasta descrestere reflecta reducerea diferentelor cu caracter permanent in cadrul Grupului.

Profitul net dupa interesul minoritar (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 1.521 mil lei, mult peste cel inregistrat in 1-6/09 (347 mil lei). Profitul net repartizabil interesului minoritar a fost de 6 mil lei comparativ cu -16 mil in 1-6/09. Profit net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale a fost de 1.452 mil lei. **Castigul pe actiune** dupa interesul minoritar a fost de 0,0269 in 1-6/10 (1-6/09: 0,0061 lei) iar **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0256 lei (1-6/09: 0,0050 lei).

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	30 iunie 2010	31 decembrie 2009
Active		
Imobilizari necorporale	1.369,16	1.360,06
Imobilizari corporale	22.902,92	21.430,58
Investitii in entitati asociate	41,43	36,22
Alte active financiare	2.442,70	2.298,20
Alte creante	87,96	102,53
Active imobilizate	26.844,17	25.227,59
Creante privind impozitul pe profit amanat	644,69	712,60
Stocuri	2.597,22	2.582,69
Creante comerciale	1.003,03	1.047,74
Alte active financiare	148,23	227,11
Alte active	323,64	284,58
Numerar si echivalente de numerar	935,22	384,00
Active detinute pentru vanzare	85,12	60,33
Active circulante	5.092,46	4.586,45
Total active	32.581,32	30.526,64
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	(1.180,13)	(2.803,84)
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societatii-mama	17.803,24	16.179,53
Interes minoritar	7,14	11,30
Total capitaluri proprii	17.810,38	16.190,83
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	288,27	283,07
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	3.576,67	2.810,45
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.882,22	5.564,28
Alte provizioane	1.007,65	786,43
Alte datorii financiare	158,15	122,48
Datorii pe termen lung	10.912,96	9.566,71
Datorii privind impozitul pe profit amanat	69,74	62,14
Furnizori si alte datorii asimilate	1.941,36	2.295,41
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	39,59	187,52
Provizioane aferente impozitului pe profit	137,16	111,01
Alte provizioane	662,88	928,19
Alte datorii financiare	390,59	657,06
Alte datorii	616,66	527,77
Datorii curente	3.788,24	4.706,96
Total capitaluri proprii si datorii	32.581,32	30.526,64

Note la situatia pozitiei financiare din 30 iunie 2010

Investitiile au scazut la valoarea de 1.986 mil lei (1-6/09: 2.079 mil lei), cu valori considerabil mai mari ale investitiilor efectuate in G&E si valori mai mici in E&P si R&M.

Investitiile in E&P (835 mil lei) au reprezentat 42% din valoarea totala inregistrata in primele sase luni din 2010 si au fost concentrate, in continuare, pe sonde de dezvoltare, lucrari la sonde si operatii de suprafata. Aproximativ 43% din investitii au fost realizate in **G&E** (862 mil lei), in principal pentru centrala electrica de la Brazi. In **R&M**, investitiile au reprezentat 11% din totalul investitiilor efectuate in 1-6/10 (228 mil lei). In Rafinare, investitiile au fost alocate pentru modernizarea sistemului de rezervoare pentru produse petroliere, pentru modernizarea instalatiei de distilare a titeiului, pentru revizia tehnica periodica in Petrobrazi si pentru construirea depozitului de produse petroliere de la Brazi. Investitiile mai reduse alocate activitatii de marketing au fost directionate catre semnalistica, rebranding-ul si modernizarea echipamentelor complementare din statiile de distributie. In segmentul **Sediu si Altele** au continuat lucrarile de constructie la noul sediu al Petrom din Bucuresti, „Petrom City”, si au fost realizate investitii minore pentru proiecte de IT (62 mil lei in total).

Activele totale au crescut cu 2.055 mil lei fata de sfarsitul anului 2009, pana la valoarea de 32.581 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in cresterea

imobilizarilor corporale cu suma de 1.472 mil lei si a pozitiei numerar si echivalente de numerar cu 551 mil lei.

Capitalurile proprii au insumat 17.810 mil lei la 30 iunie 2010, crescand cu 10% fata de sfarsitul anului 2009 (16.191 mil lei), datorita profitului net generat in anul curent. **Indicatorul capital propriu la total active**¹ a crescut la 54,6% la 30 iunie 2010, fata 53% la sfarsitul anului 2009.

Imprumuturile pe termen scurt si termen lung purtatoare de dobanzi au crescut la 3.616 mil lei la 30 iunie 2010, de la valoarea de 2.998 mil lei in decembrie 2009, din cauza sumelor trase in plus din imprumutul de la BERD (Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare) si cel de-al doilea imprumut sindicalizat (obtinut in Decembrie 2009), in timp ce transele angajate din imprumutul acordat de OMV AG in suma de 150 mil euro precum si creditele reprezentand descoperit de cont curent au fost rambursate in primele sase luni ale anului 2010. Valoarea imprumuturilor a crescut de asemenea din cauza influentei ratelor de schimb generata de devalorizarea monedei nationale in raport cu moneda euro.

Datoria neta² a Grupului Petrom a crescut usor la 2.697 mil lei, fata de valoarea de 2.614 mil lei inregistrata la sfarsitul anului 2009. La 30 iunie 2010, **gradul de indatorare**³ s-a redus la 15,1%, de la 16,2% in decembrie 2009.

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

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

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

Situatia fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T1/10	T2/10	T2/09	Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/10	1-6/09	2009
961,05	861,43	49,81	Profit inainte de impozitare	1.822,48	459,57	1.169,42
(161,79)	(47,17)	(208,40)	Miscarea neta a provizioanelor	(208,96)	(482,18)	(221,25)
(7,62)	(10,12)	(31,01)	(Castigul) / Pierdere din cedarea activelor imobilizate	(17,74)	(66,50)	(72,26)
513,72	553,91	511,88	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	1.067,63	1.002,25	2.466,27
(28,06)	(214,58)	127,59	Alte ajustari	(242,64)	(89,90)	377,62
1.277,30	1.143,47	449,88	Surse de finantare	2.420,77	823,24	3.719,80
172,72	(183,63)	(229,73)	(Cresterea)/ scaderea stocurilor	(10,91)	164,69	128,99
161,80	49,12	299,67	(Cresterea)/ scaderea creantelor	210,92	318,99	(147,55)
(562,63)	474,32	(39,25)	Cresterea/ (scaderea) furnizorilor	(88,31)	(663,14)	(652,48)
(13,31)	(77,19)	15,78	Dobanzi primite/ (platite)	(90,50)	22,77	(28,69)
(111,69)	(117,26)	(70,24)	Impozit pe profit platit	(228,95)	(112,08)	(293,91)
924,19	1.288,83	426,12	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	2.213,02	554,47	2.726,16
(746,48)	(1.492,34)	(984,01)	Imobilizari corporale si necorporale	(2.238,82)	(2.196,05)	(4.402,65)
89,25	9,63	54,61	Incasari din vanzarea de active imobilizate	98,88	105,21	141,46
(1,78)	0,00	0,00	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(1,78)	(12,62)	198,65
(30,13)	(35,42)	0,00	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	(65,55)	0,00	(8,68)
0,00	0,00	0,00	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	0,00	0,00	0,00
(689,14)	(1.518,13)	(929,40)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(2.207,27)	(2.103,46)	(4.071,22)
321,37	209,10	614,05	Cresterea / (Scaderea) imprumuturilor	530,47	1.625,27	1.163,78
(0,08)	(0,13)	(0,19)	Dividende platite	(0,21)	(14,32)	(14,68)
321,29	208,97	613,86	Flux de trezorerie din activitati de finantare	530,26	1.610,95	1.149,10
(1,16)	16,37	58,80	Efectul modificarii in cursurile de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	15,21	74,71	7,46
555,18	(3,96)	169,37	Cresterea / (scaderea) neta in numerar si echivalente de numerar	551,22	136,67	(188,50)
384,00	939,18	539,80	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	384,00	572,50	572,50
939,18	935,22	709,17	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	935,22	709,17	384,00

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In 1-6/10, **fluxul de numerar extins** (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile investitionale) s-a materializat in intrari de numerar de 6 mil lei (in 1-6/09 platile au reprezentat 1.549 mil lei). Pentru anul financiar 2009 (ca si pentru 2008) nu au fost acordate dividende, in concordanta cu strategia Grupului de pastrare a resurselor pentru finantarea activitatii in contextul economic actual dificil; in schimb au fost efectuate mici plati de dividende pentru anii financiari anteriori anului 2008. **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in intrari de 6 mil lei (1-6/09: iesiri de numerar de 1.563 mil lei). Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi deprecierea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 2.421 mil lei (1-6/09: 823 mil lei); **capitalul circulant net** a generat iesiri de

numerar de 208 mil lei (iesirile in 1-6/09 au fost de 269 mil lei).

Flux de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 2.207 mil lei in 1-6/10 fata de 2.103 mil lei in 1-6/09) include in principal plati pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale.

Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat intrari de numerar de 530 mil lei (1-6/09: 1.611 mil lei), in principal provenind din cresterea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. Intrarile nete reflecta faptul ca in 2010 Petrom a tras cel de-al doilea imprumut sindicalizat (350 mil lei si 150 mil euro) si o suma suplimentara de 80 mil euro necesara finantarii constructiei centralei electrice de la Brazi si a rambursat transa angajata din imprumutul acordat de OMV AG in suma de 150 mil euro precum si creditele reprezentand descoperit de cont curent acordate de Raiffeisen Bank si, respectiv, Intesa Bank.

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2010	18.983,37	(2.756,64)	(47,20)	-	16.179,53	11,30	16.190,83
Rezultatul global al perioadei		1.520,89	103,45		1.624,34	(3,79)	1.620,55
Dividende distribuite						(0,05)	(0,05)
Achizitii de actiuni proprii				(1,78)	(1,78)		(1,78)
Distributie de actiuni proprii				1,01	1,01		1,01
Modificari in interesul minoritar			0,14		0,14	(0,32)	(0,18)
30 iunie 2010	18.983,37	(1.235,75)	56,39	(0,77)	17.803,24	7,14	17.810,38

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2009	18.983,37	(3.616,88)	578,39		15.944,88	44,87	15.989,75
Rezultatul global al perioadei		347,23	(263,96)		83,27	(11,81)	71,46
Dividende distribuite						(0,07)	(0,07)
Modificari in interesul minoritar			(2,81)		(2,81)	(9,81)	(12,62)
30 iunie 2010	18.983,37	(3.269,65)	311,62		16.025,34	23,18	16.048,52

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

Dividende

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

finantare, in conditiile dificile de piata cu care ne confruntam in prezent, si ne va asigura fondurile necesare pentru finantarea programului amplu de investitii.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
2.037,41	2.233,73	1.813,43	23	Explorare si Productie	4.271,14	3.420,61	25	7.551,45
29,53	26,02	19,51	33	Rafinare si Marketing	55,55	43,79	27	81,30
49,58	41,87	39,03	7	Gaze si Energie	91,45	103,99	(12)	199,63
104,30	107,70	122,14	(12)	Sediu si Altele	212,00	236,82	(10)	469,65
2.220,82	2.409,32	1.994,10	21	Total	4.630,14	3.805,20	22	8.302,03

Vanzari catre clienti externi

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
241,96	138,19	(32,71)	n.m.	Explorare si Productie	380,15	232,22	64	697,67
2.795,73	3.748,53	2.991,50	25	Rafinare si Marketing	6.544,26	5.685,81	15	12.619,55
892,33	519,83	498,17	4	Gaze si Energie	1.412,16	1.408,56	0	2.768,87
3,78	2,83	1,12	153	Sediu si Altele	6,61	1,50	341	3,64
3.933,80	4.409,39	3.458,08	28	Total	8.343,19	7.328,09	14	16.089,73

Total vanzari

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
2.279,37	2.371,92	1.780,72	33	Explorare si Productie	4.651,29	3.652,83	27	8.249,12
2.825,26	3.774,55	3.011,01	25	Rafinare si Marketing	6.599,81	5.729,60	15	12.700,85
941,91	561,70	537,20	5	Gaze si Energie	1.503,61	1.512,55	(1)	2.968,50
108,08	110,54	123,26	(10)	Sediu si Altele	218,62	238,32	(8)	473,29
6.154,62	6.818,71	5.452,19	25	Total	12.973,33	11.133,30	17	24.391,76

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
889,88	887,06	474,60	87	EBIT Explorare si Productie	1.776,94	905,69	96	2.467,73
16,25	126,28	(14,25)	n.m.	EBIT Rafinare si Marketing	142,53	(294,40)	n.m.	(618,27)
71,81	(46,85)	(6,09)	n.m.	EBIT Gaze si Energie	24,96	91,30	(73)	71,37
(20,78)	(42,87)	(30,45)	41	EBIT Sediu si Altele	(63,65)	(60,98)	4	(139,71)
957,16	923,62	423,81	118	EBIT total segmente	1.880,78	641,61	193	1.781,12
(10,06)	(195,41)	(214,97)	(9)	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(205,47)	(102,19)	101	(160,65)
947,10	728,21	208,84	249	EBIT Grup Petrom	1.675,30	539,42	211	1.620,47
13,95	133,22	(159,03)	n.m.	Rezultat financiar net	147,17	(79,85)	n.m.	(451,05)
961,05	861,43	49,81	n.m.	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	1.822,48	459,58	297	1.169,42

Active¹

mil lei	30 iunie 2010	31 decembrie 2009
Explorare si Productie	17.242,51	16.686,04
Rafinare si Marketing	4.519,55	4.506,95
Gaze si Energie	1.647,62	764,11
Sediu si Altele	862,40	833,54
Total	24.272,08	22.790,64

¹ Activele segmentelor constau in Imobilizari corporale si necorporale

Alte note

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

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

Supply & Trading AG si OMV Refining & Marketing GmbH.

Evenimente ulterioare

Pe **12 iulie**, Petrom a anuntat semnarea unui contract pe 15 ani pentru cresterea productiei in mai multe zacaminte din zona Ticleni, cu Petrofac, unul din liderii mondiali in domeniul serviciilor pentru industria petroliera. In cadrul parteneriatului, Petrofac va opera zacamintele respective in vederea maximizarii productiei si imbunatatirii eficientei operationale. Parteneriatul vizeaza cresterea cumulativa a productiei din noua zacaminte din zona Ticleni cu cel putin 50%, in urmatorii cinci ani.

Pe **3 august** au avut loc Adunarea Generala Ordinara (AGOA) si cea Extraordinara (AGEA) a Actionarilor. In cadrul AGOA, Dl. Jacobus Gerardus Huijskes, membru al directoratului OMV responsabil cu

segmentul de Explorare si Productie, a fost numit membru in Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom S.A., succedandu-l pe Dl. Helmut Langanger.

AGEA a aprobat definitiv desprinderea in interesul OMV Petrom SA a unei parti a patrimoniului sau aferenta activitatilor de marketing, si transmiterea cu titlu universal a activelor si pasivelor aferente acestor activitati catre OMV Petrom Marketing SRL (o societate detinuta 100% de catre OMV Petrom), precum si proiectul de desprindere inclusiv efectele acestei operatiuni. Data la care desprinderea va produce efecte este 1 octombrie 2010. De asemenea, s-a aprobat procedura de retragere a actionarilor Societatii in conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990.

Declaratia conducerii

Situatiile financiare pentru cel de-al doilea trimestru al anului 2010 au fost intocmite in concordanta cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale Grupului Petrom; informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare consolidate.

Bucuresti, 4 august 2010

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Reinhard Pichler
Director Financiar



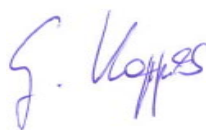
Johann Pleininger



Siegfried Gugu



Gerald Kappes



Neil Morgan



Rainer Schlang



Alte informatii

Detalii EBIT

EBIT

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
890	887	475	87	Explorare si Productie ¹	1.777	906	96	2.468
16	126	(14)	n.m.	Rafinare si Marketing	143	(294)	n.m.	(618)
72	(47)	(6)	n.m.	Gaze si Energie	25	91	(73)	71
(21)	(43)	(30)	43	Sediu si Altele	(64)	(61)	5	(140)
(10)	(195)	(215)	(9)	Consolidare	(205)	(102)	101	(161)
947	728	209	249	EBIT raportat Grup Petrom	1.675	539	211	1.620
5	8	(92)	n.m.	Elemente speciale	13	(87)	n.m.	(695)
(0,4)	0	(6)	n.m.	din care: Personal si restructurare	(0,5)	(6)	92	(212)
(0,4)	(4)	(9)	(55)	Depreciere aditionala	(5)	(13)	(62)	(301)
3	6	1	n.m.	Cedare active	9	8	13	16
0	0	0	0	Provizioane pentru litigii	0	0	0	0
3	6	(77)	n.m.	Altele	10	(75)	n.m.	(198)
29	40	237	(83)	Efecte CCA: Pierdere/ (castig) din detinerea stocurilor din rafinare	69	164	(58)	445
913	680	65	n.m.	EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom	1.593	464	243	1.870
890	887	475	87	din care: Explorare si Productie	1.777	906	96	2.685
(18)	78	(167)	n.m.	Rafinare si Marketing	60	(383)	n.m.	(675)
73	(47)	1	n.m.	Gaze si Energie	26	103	(75)	158
(21)	(43)	(30)	43	Sediu si Altele	(64)	(61)	5	(139)
(10)	(195)	(215)	(9)	Consolidare	(205)	(102)	101	(161)

¹ Nu include eliminarea profitului inter-segment

EBITD

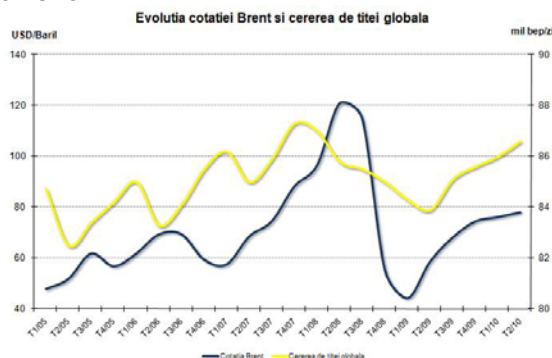
T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	mil lei	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
1.271	1.295	848	53	Explorare si Productie ¹	2.566	1.648	56	4.082
121	239	86	177	Rafinare si Marketing	360	(86)	n.m.	117
73	(45)	(3)	n.m.	Gaze si Energie	28	100	(72)	83
11	(11)	4	n.m.	Sediu si Altele	0	2	n.m.	(12)
(10)	(195)	(215)	(9)	Consolidare	(205)	(102)	101	(161)
1.466	1.282	720	78	Grup Petrom	2.748	1.562	76	4.109

¹ Nu include eliminarea profitului inter-segment

Mediul de activitate

Sentimentul economic continua sa se imbunatateasca treptat, reflectand ritmul moderat al redresarii economiei mondiale. Dinamica pe termen scurt este influentata, insa, de refacerea stocurilor si de performanta inregistrata de exportul anumitor tari. Nivelul consumului si al investitiilor din sectorul privat a ramas scazut, dat fiind ca restrictiile privind accesul la creditare si incertitudinea inca preponderenta impiedica, in continuare, directionarea de fonduri catre economie.

Conform datelor preliminare furnizate de Agentia Internationala de Energie, **cererea de titei la nivel mondial** a crescut cu 2,4% in prima jumatate a anului 2010, la 86,1 mil bbl/zi. Cresterea globala de 2 mil bbl/zi s-a datorat integral tarilor non-OECD, al caror consum de titei a crescut cu 5%, la 40,6 mil bbl/zi. China a continuat sa fie principala sursa a cresterii cererii de titei, reprezentand 80% din ea. Conform estimarilor agentiei, cererea mondiala pentru intregul an 2010 se va situa la nivelul de 86,5 mil bbl/zi (+1,5%), influentata in principal de cererea din tarile non-OECD.



Productia mondiala de titei a crescut cu 2,3 mil bbl/zi, la 86,5 mil bbl/zi, OPEC si CSI (Comunitatea Statelor Independente) contribuind la aceasta crestere cu cate 0,5 mil bbl/zi fiecare. Productia OECD a crescut, de asemenea, usor, cu 0,2 mil bbl/zi. Productia OPEC, de 34 mil bbl/zi (inclusiv 5,1 mil bbl/zi de condensat) a reprezentat aproape 40% din productia mondiala. In prima jumatate a anului 2010, indicele **Brent** al pretului mediu al barilului de titei a fost de 77,29 USD/bbl, cu 50% mai mare fata de perioada similara din 2009. In trimestrul al doilea, preturile la titei s-au caracterizat printr-o volatilitate crescuta, diferentele de pret la tranzactionare osciland intre 18 USD/bbl in mai si 8 USD/bbl in iunie, dat fiind ca sentimentul pe pietele financiare globale a continuat sa fie influentat de datele macroeconomice publicate. Indicele **Ural** al pretului mediu al barilului de titei a fost de 76,12

USD/bbl, cu 49% mai mare decat in prima jumatate a anului 2009.

Publicarea datelor privind PIB-ul in primul trimestru a confirmat asteptarile legate de performanta modesta a economiei romanesti. In T1/10 valoarea PIB a scazut cu o rata anuala de 2,6%, ca urmare a scaderii de 17% din sectorul constructiilor si a contractiei accentuate a sectorului serviciilor. Pentru T2/10 exista semne incurajatoare ce indica incetinirea ritmului de scadere a PIB-ului. Productia industriala, in special, a avut o evolutie pozitiva constanta, inregistrand o rata anualizata de crestere de 5,8% in mai. Cu toate acestea, perspectivele privind PIB-ul pe 2010 s-au deteriorat considerabil, ca efect al masurilor fiscale contractioniste adoptate de catre guvern. Reducerea cu 25% a salariilor in sectorul public, coroborata cu cresterea cu 5 puncte procentuale a TVA-ului se preconizeaza ca vor avea un impact negativ puternic asupra consumului. Desi creditul domestic, neguvernamental a crescut cu 2% in termeni reali la sfarsitul lunii iunie, cererea privind creditele in **sectorul privat** probabil ca va scadea usor in urmatoarele luni, data fiind persistenta incertitudinii economice. Pe ansamblu, increderea consumatorilor a continuat sa se deterioreze de la inceputul anului pana in prezent, consumatorii casnici amanand cheltuielile nenecesare.

Pe de alta parte, **consumul sectorului public** se va contracta considerabil, ca urmare a necesitatii guvernului de a mentine nivelul anual al deficitului bugetar in limita noii tinte agreate cu FMI, de 6,8% din PIB. In luna mai, diferenta dintre cheltuielile si veniturile guvernamentale era deja de 3,1% din PIB; in acest ritm, tinta fixata pentru sfarsitul anului ar putea fi periclitata in lipsa unei consolidari fiscale rapide. Pe termen scurt, acordul cu FMI este posibil sa ofere ancora necesara in vederea implementarii masurilor pentru cresterea stabilitatii macroeconomice.

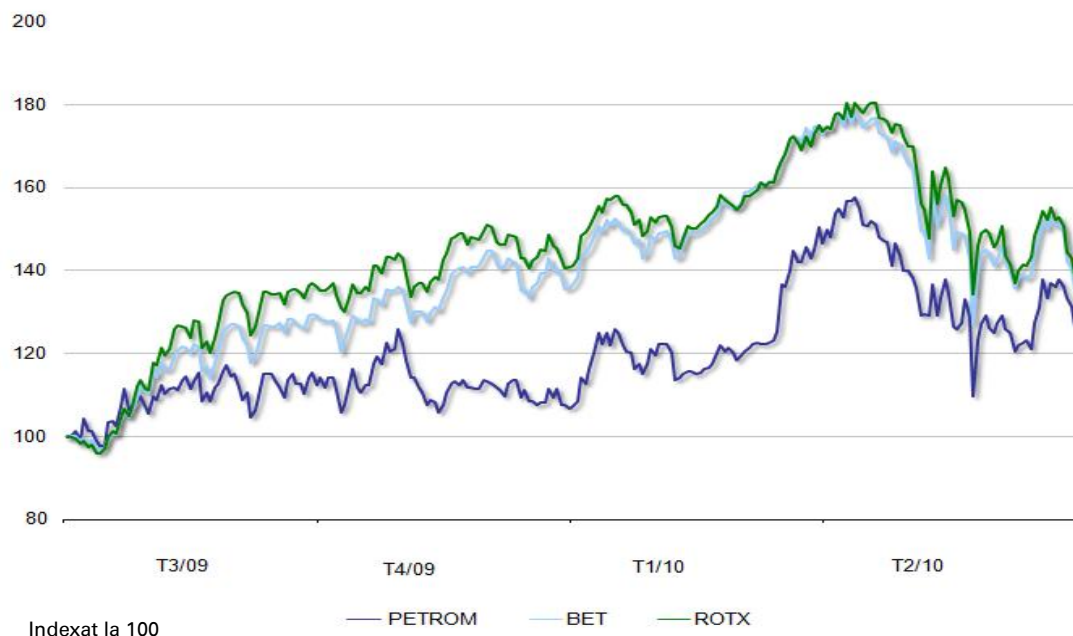
Desi **rata inflatiei** indicelui preturilor de consum (IPC) a atins nivelul de 4,4% la sfarsitul lunii iunie, cresterea TVA va determina o crestere si mai accentuata a inflatiei la sfarsitul anului, la circa 8%.

Comparativ cu T1/10, moneda nationala s-a depreciat cu 1,7% fata de EUR si cu 10,9% fata de USD. Schimbarile pe termen scurt ale cursurilor de schimb EUR/RON si USD/RON au fost determinate, in mare masura, de ingrijorarea investitorilor privind capacitatea guvernului de a implementa masurile fiscale de austeritate. La nivel global, investitorii au continuat sa favorizeze activele denominate in USD in defavoarea celor in EUR, date fiind ingrijorările privind datoriile suverane si caracterul durabil al finantelor din sectorul public in diverse tari UE.

T1/10	T2/10	T2/09	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	1-6/10	1-6/09	Δ%	2009
4,114	4,185	4,196	0	Rata medie de schimb EUR/RON	4,149	4,233	(2)	4,240
2,976	3,301	3,081	7	Rata medie de schimb USD/RON	3,138	3,181	(1)	3,048
1,383	1,271	1,362	(7)	Rata medie de schimb EUR/USD	1,327	1,333	0	1,395

Evolutia cursului actiunilor

Evolutia pretului de inchidere al actiunii Petrom si a indicilor BET si ROTX in perioada iulie 2009 – iunie 2010



În T2/10, prețul acțiunii Petrom a atins cotația maximă din 2010, pe 9 aprilie, la valoarea de 0,3660 lei/acțiune. Pe parcursul trimestrului, evoluția acțiunii Petrom a avut o tendință descendentă, similară cu performanța pieței, scăzând cu 12% de la 0,3440 lei/acțiune la sfârșitul lui Martie 2010, la 0,3030 lei/acțiune la sfârșitul lui Iunie 2010. În același interval, indicii BET și BET-NG au scăzut cu 20% și respectiv 15%. Comparativ, indicele Brent al prețului mediu al barilului de titei a scăzut cu doar 6% față de sfârșitul T1/10.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (30 iunie)	17,2 mld lei
Bursa de Valori Bucuresti: SNP	Capitalizare bursiera (30 iunie)	3,9 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (30 iunie), lei/acțiune	0,3030
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (9 aprilie), lei/acțiune	0,3660
	Pret minim (4 ianuarie), lei/acțiune	0,2520
	Numar de actiuni	56.644.108.335

Abrevieri si definitii

AGA	Adunarea Generala a Actionarilor
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
CCA	costul curent de achizitie
cf	cubic feet; 1.000 metri cubi standard = 35,3147 miliarde cf pentru Romania sau 34,7793 miliarde cf pentru Kazahstan
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITDA	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
FMI	Fondul Monetar International
G&E	Gaze si Energie
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IAS	International Accounting Standards (Standarde Internationale de Contabilitate)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
mc	metri cubi
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
MW	Megawatt
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
TVA	Taxa pe valoare adaugata
USD	Dolar american

Contact

Sorana Baci, Dezvoltare Corporativa si Relatia cu Investitorii

Tel: +40 21 60765; Fax: +40 372 868518

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

Urmatoarele comunicate:

Comunicarea situatiilor financiare individuale ale OMV Petrom S.A. la 30 iunie 2010 intocmite in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS), va avea loc pe data de 13 august 2010.

Comunicarea rezultatelor consolidate, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – septembrie si Trim. 3 2010 va avea loc pe data de 10 noiembrie 2010.

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul Petrom la 30 iunie 2010

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazakhstan)	100.00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republic of Moldova)	100.00%
Korned LLP (Kazakhstan)	100.00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99.99%
Kom Munai LLP (Kazakhstan)	95.00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania) ¹	100.00%
Ring Oil Holding & Trading LTD (Russia)	74.90%	OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99.90%
LLC Management Company Corsarneck (Russia)	74.90%	OMV Srbija DOO (Serbia)	99.90%
LLC Artamira (Russia)	74.90%	MP Petroleum Distributie S.R.L. (Romania)	100.00%
OJSC Chalykneft (Russia)	74.90%	Aviation Petroleum S.R.L. (Romania)	95.63%
OJSC Karneft (Russia)	74.90%	Petrom Aviation S.A. (Romania)	95.63%
Oil Company Renata LLC (Russia)	74.90%		
LLC Neftepoisk (Russia)	74.90%	GAS & POWER	
CJSC Saratovneftedobycha (Russia)	74.90%	OMV Petrom Gas S.R.L. ²	99.99%
		Petrom Distributie Gaze S.R.L.	99.99%
		Wind Power Park S.R.L.	99.99%

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

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

Companii asociate, luate in considerare la consolidarea capitalului propriu

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