

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

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

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

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

*Investitiile includ si cresterile participatiilor Petrom

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



Evenimente importante T1/09

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Perspective 2009

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

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

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

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

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

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

agreat în iunie 2008, Petrom va continua să atragă finanțare externă pentru a sprijini obiectivele de dezvoltare ale companiei. Astfel, Petrom a semnat, așa cum a anunțat la începutul anului 2009, contractul pentru obținerea unei linii de finanțare de tip revolving de la OMV. Totodată, am securizat împrumutul de până la 300 mil EUR obținut de la instituții internaționale, cu scopul sustinerii proiectelor noastre de investiții și pentru acoperirea necesităților financiare ale companiei.

Investitiile planificate ale Petrom au fost monitorizate și prioritizate în vederea reducerii lor la un nivel adecvat posibilităților financiare actuale și mediului economic problematic. Vom continua amplul program investițional, dar la un nivel considerabil redus față de cel din 2008, având în vedere condițiile economice nefavorabile din România și din industria titeiului, în general. Astfel, bugetul de investiții alocat pentru 2009 se ridică la nivelul de 4,7 mld lei.

În vederea protejării parțiale a fluxului de numerar al companiei împotriva potențialului impact negativ al scăderii pretului la titei, am apelat la instrumente de acoperire a riscului pentru a asigura veniturile din segmentul E&P, pentru aproximativ 40.000 bbl/zi în 2009. Pentru atingerea acestui obiectiv au fost utilizate marje pentru opțiuni de vânzare. În eventualitatea menținerii trimestriale a pretului sub nivelul de 65 USD/bbl în 2009, prin instrumentul de acoperire a riscului vom primi o sumă de 15 USD/bbl peste pretul curent. La un pret al titeiului între 65 USD/bbl și 80 USD/bbl, instrumentele de acoperire a riscului asigură 80 USD/bbl. Costul opțiunilor de vânzare a fost finanțat prin opțiuni de cumpărare, pentru a evita o investiție inițială (structură de cost zero), însă, prin aceasta, Petrom nu va putea beneficia de creșterea pretului titeiului de peste aproximativ 110 USD/bbl în 2009, pentru volumul de producție menționat mai sus. Castigul/pierdere a aferent(a) acestor instrumente financiare va fi recunoscut(a) în contul de profit și pierderi în 2009.

În segmentul de **Explorare și Producție (E&P)**, ne vom concentra pe continuarea proiectelor strategice demarate în 2008. Programul de investiții în E&P va continua în 2009, cu accent pe programul de foraj și dezvoltarea celor mai promitatoare zăcăminte, dar nivelul investițiilor a fost revizuit în scădere din cauza crizei financiare și a volatilității pretului internațional al titeiului. Dezvoltarea zăcământului de gaze Mamu și a zăcământului maritim de titei, Delta, vor contribui considerabil la producția anuală. Zăcământul de titei

din Kazahstan (Komsomolskoe) se estimează că va începe producția în T2/09. Cererea de gaze naturale pe piața românească este semnificativ mai redusă comparativ cu anul trecut, ca urmare a consumului industrial scăzut, în special în industria chimică. Până în prezent, acest aspect nu a avut un impact semnificativ asupra producției Petrom. Cu toate acestea, o creștere a ratei importurilor de gaze, estimată a avea loc ulterior în 2009, ar putea afecta producția de gaze naturale a Petrom. Una dintre activitățile cheie va fi creșterea eficienței activității de servicii petroliere a Petromservice, achiziționate în februarie 2008 și deja integrate. Programul de modernizare a sondelor finalizat cu succes și sporirea eficienței operaționale vor influența pozitiv costurile de operare ale companiei în 2009. Accentul se va pune în continuare pe controlul strict al costurilor și prioritizarea proiectelor în segmentul E&P, pentru a face față mediului economic volatil.

În **Rafinare**, urmărim îmbunătățirea continuă a eficienței energetice și a mixului de produse. Rata de utilizare a capacității de rafinare va fi optimizată ținând seama de condițiile actuale de piață pentru a răspunde cererii de produse. Urmărim în continuare strategia pe termen mediu axată pe transformarea titeiului românesc în combustibili de înaltă calitate pentru transport, destinați pieței sud-est europene. Totuși, având în vedere situația macroeconomică actuală, vom revizui conținutul și graficul programului de extindere și modernizare din Petrobrazi și modifica în mod corespunzător nivelul investițiilor. De asemenea, continuăm procesul de vânzare a activității de petrochimie din cadrul Arpechim. Investițiile în sectorul de **Marketing** se concentrează pe optimizarea operațiunilor și creșterea eficienței.

În **Gaze și Energie (G&E)**, ne vom concentra în continuare pe extinderea lanțului valoric al gazului, intrând pe piața energetică. Astfel, lucrările de construcție a centralei electrice de la Brazi continuă în conformitate cu planul. Tendința de scădere a consumului intern de gaze se preconizează că va continua în 2009, ca urmare a cererii industriale mai reduse. Distribuția de gaze naturale și vânzările către gospodării nu constituie activități de bază ale Petrom. Prin urmare, Petrom este în căutarea unui partener calificat care să preia Petrom Distribuție Gaze srl., în vederea continuării dezvoltării acestei companii. În prezent, acest proces este în plină desfășurare și ne așteptăm să fie finalizat în cursul acestui an.

Explorare si Productie (E&P)

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

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

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

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

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

* Pret realizat fara influenta din instrumente de acoperire a riscului

Trimestrul I 2009 (T1/09)

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

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

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

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

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

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

cu 2,81% mai redusă decât în T1/08, din cauza scăderii nivelului al producției de titei din România. În T1/09, **producția internă de titei** a fost de 7,89 mil bep, înregistrând o scădere de 3% față de T1/08, ca urmare a cantitatilor reduse obținute din sondele noi, precum și a reducerii numărului intervențiilor.

Producția de gaze naturale a fost de 1.366 mil mc, cu 5% mai mică decât în T1/08. Producția de gaze a fost afectată în special de diminuarea activității producătorilor de îngrășăminte și produse chimice, precum și de presiunea ridicată din rețeaua de transport a gazelor. Comparativ cu T1/08, aportul marit de producție adus de sondele noi precum și cel din activitatea de intervenții a compensat parțial declinul sondelor vechi de gaze (în T1/09 au fost forate 6 sonde noi de gaze, față de numai 2 în T1/08). Pe durata crizei ruso-ucrainiene a gazelor în luna ianuarie 2009, Petrom a avut o contribuție semnificativă asigurând securitatea aprovizionării cu gaze a României, prin punerea în producție a 3 sonde suplimentare - 20 Valeni, 571 Torcești și 19 Paraieni.

Producția de titei și gaze din Kazahstan a ajuns la 482 mii bep în T1/09, cu 6,6% mai mare decât în T1/08, ca rezultat al programului de reparații și intervenții la sonde.

Costurile interne de producție exprimate în RON/bep au crescut cu 12% comparativ cu T1/08, ca efect al creșterii costurilor aferente materialelor și serviciilor. Totuși, exprimate în USD, costurile interne de producție au înregistrat o scădere de 16% datorită aprecierii USD, ceea ce a compensat scăderea volumelor de producție.

Investitiile E&P în România au scăzut cu 62% față de T1/08, ajungând la 672 mil lei, ca urmare a faptului că, în T1/08, investițiile au inclus costurile de achiziție a activității de servicii petroliere a Petromservice. În T1/09, investițiile au fost direcționate în principal către programul de foraj și dezvoltarea zăcămintelor cu potențial. În T1/09, Petrom SA a cheltuit 31 mil lei în activitatea de explorare, suma înregistrată integral ca și cheltuieli; o sumă suplimentară de 21 mil lei a fost cheltuită cu sondele la care s-a început forajul în 2008. În T1/09 a fost sapată o sondă suplimentară de explorare și două sonde de gaze au fost puse în producție experimentală: 571 Torcești (850 bep/zi) și 19 Paraieni (118 bep/zi). De asemenea, în T1/09, au fost achiziționați în plus 588 km de seismică 2D.

În **Kazahstan**, continua forajul grupat pentru patru sonde orizontale în zăcămintul Komsomolskoe, iar instalația centrală de procesare și instalațiile de stocare a titei se apropie de finalizarea lucrărilor mecanice. În plus, a început punerea în funcțiune a instalațiilor permanente. Continua dezvoltarea zăcămintelor companiei Tasbulat Oil Corporation (TOC) cu începerea forajului la sonda 54 Turmenoy și

Programul de transformare și relansare

În T1/09 **Programul de Foraj** a înregistrat un număr total de 42 sonde cu forajul finalizat, cu 14% mai puține decât în aceeași perioadă a anului trecut, din cauza bugetului de investiții redus.

Dezvoltarea zăcămintului Mamu a continuat, fiind finalizat forajul la prima sondă de gaze, 4335 Mamu.

cu un program de intervenții la sonda cu scopul menținerii nivelului de producție la 5.000 bbl/zi. Producția din Kazahstan va crește semnificativ la sfârșitul celui de-al doilea trimestru din 2009, când zăcămintul Komsomolskoe va începe producția de titei prin intermediul instalațiilor permanente.

În **Rusia**, au început testele la sonda Alexandrovskaya și au fost achiziționați 400 km de seismică 2D (în licențele Chernysheva și Khorevskiy din regiunea Komi).

În segmentul **Servicii de Explorare și Producție (EPS)**, proiectul ce vizează creșterea eficienței la toate nivelele în cadrul tuturor grupurilor de zăcămintă, a fost demarat în ianuarie 2009 și a devenit baza pentru optimizarea costurilor EPS. Au fost realizate îmbunătățiri operaționale semnificative. Planificarea lucrărilor făcută de EPS împreună cu E&P la nivelul grupurilor de zăcămintă a condus la o mai bună utilizare a resurselor EPS. A fost implementat un nou sistem de lucru în schimburi pentru lucrările de intervenție, ceea ce a condus la reducerea numărului de angajați în EPS, cu un impact pozitiv semnificativ asupra cheltuielilor cu personalul.

Comparativ cu T4/08, pretul intern realizat la titei a scăzut cu 17%, ajungând la valoarea de 38,94 USD/bbl, urmând trendul descendent al preturilor internaționale la titei. Pretul intern realizat la titei exprimat în RON a scăzut cu numai 10% comparativ cu T4/08, datorită aprecierii USD față de RON. Pretul reglementat al gazelor naturale pentru producătorii interni exprimat în RON a rămas la același nivel din T4/08; exprimat în USD/1.000 mc, acesta a scăzut cu 12%. EBIT-ul a fost semnificativ îmbunătățit față de nivelul negativ înregistrat în T4/08, când au fost constituite provizioane pentru litigii și restructurare. Producția totală de titei și gaze în România a rămas la aproximativ același nivel din T4/08. Producția de titei a scăzut cu 4% față de T4/08, în timp ce producția de gaze naturale a crescut cu 0,4%. Producția de titei în scădere a fost parțial contrabalansată de producția mai mare de gaze naturale, comparativ cu T4/08. Producția de titei și gaze din Kazahstan a fost cu 14% mai mică față de trimestrul trecut din cauza restricționării producției în zăcămintele TOC, în condițiile unei supraoferte de titei pe piața locală. Costurile interne de producție, exprimate în USD/bep, au scăzut cu 16% comparativ cu T4/08, datorită costurilor mai mici cu serviciile și aprecierii USD față de RON. Exprimate în RON/bep, costurile interne de producție au scăzut cu 6% față de T4/08, în special datorită costurilor mai reduse cu serviciile. Investițiile E&P în România au atins valoarea de 672 mil lei, cu 32% mai mică decât în T4/08, reflectând nivelul redus al investițiilor planificate, ca urmare a scăderii semnificative a preturilor la titei.

Sonda a fost finalizată și au început deja testele de producție. Lucrările pentru modernizarea instalației existente de tratare a gazelor a continuat, în luna martie fiind demarată faza de proiectare de bază. În prezent sunt analizate câteva variante, având în vedere atât limitările ce caracterizează sistemul

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

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

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

Rafinare si Marketing (R&M)

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

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

Trimestrul I 2009 (T1/09)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

de kerosen au înregistrat o scădere de 25% față de T1/08, din cauza deteriorării condițiilor de mediu pe piața internă de aviație.

Vanzările prin stații s-au îmbunătățit față de T1/08 cu 26%, atingând nivelul de 477 mil litri (echivalentul a 386 mii tone), datorită factorilor menționați mai sus. **Totalul vanzarilor comerciale și exporturile** (876 mii tone) au crescut cu 7%, datorită cererii crescute de combustibil pe piața internă și a celei de kerosen pe piața externă. **Vanzările comerciale interne** au atins 525 mii tone, înregistrând o creștere de 34% comparativ cu T1/08, în special datorită vanzarilor de pacură de 192 mii tone. În T1/09, vanzarile de benzină pe piața internă au crescut cu 25% față de T1/08, în timp ce vanzarile de motorină au scăzut cu 3%, față de aceeași perioadă. Creșterea de 272% a vanzarilor de pacură s-a datorat crizei ruso-ucrainene de pe piața gazelor, care a determinat consumatorii industriali, în special centralele electrice de termoficare, să utilizeze pacură ca substitut pentru gazele naturale.

Cantitățile livrate la export au fost cu 19% mai reduse în T1/09 față de T1/08, în special din cauza scăderii cu 19% a cantităților de benzină exportate, cu 7% a cantităților de motorină și, mai ales, ca efect al diminuării cu 29% a exporturilor de pacură, în urma intensificării livrarilor de pacură pe piața internă.

În T1/09, **Petrom a vândut prin intermediul filialelor** sale 319 mil litri de carburanți clienților cu amanuntul, din care 62% au reprezentat vanzarile internaționale. Comparativ cu T1/08, vanzarile cu amanuntul ale filialelor au scăzut cu 1%.

Comercializarea produselor complementare a înregistrat, de asemenea, o creștere. Cifra totală de afaceri a atins 103 mil lei, cu 14% mai mult față de T1/08, datorită optimizării portofoliului și a procesului de achiziție, precum și datorită introducerii anumitor tehnici de promovare a vanzarilor.

La finalul lui T1/09, Petrom SA deținea 449 de stații de distribuție a carburanților, în timp ce Grupul Petrom opera 822 de benzinării, din care 553 în România și 269 în afara granițelor: 113 în Republica Moldova, 97 în Bulgaria și 59 în Serbia.

Investitiile în R&M au crescut la 237 mil lei, fiind cu 20% mai mari decât în T1/08. În Rafinare, instalația de hidrofinare benzină de la Petrobrazi a fost pusă în funcțiune cu succes. Odată cu finalizarea acestei investiții în valoare de 90 mil EUR, dispunem de capacități depline de producție a carburanților Euro V în rafinăriile noastre.

Investitiile în Marketing au scăzut cu 53% în T1/09 comparativ cu T1/08, în special ca rezultat al numărului mai redus de benzinării reconstruite și modernizate comparativ cu aceeași perioadă a anului 2008.

Comparativ cu T4/08, principalele schimbări au fost determinate de deteriorarea marjelor de rafinare la distilatele medii, motorină pierzând 83 USD/t comparativ cu nivelul de 204 USD/t, înregistrat în T4/08. Pe ansamblu, marjele de rafinare au pierdut 1,30 USD/bbl comparativ cu nivelul de 3,9 USD/bbl, înregistrat în trimestrul anterior. Rata de utilizare a rafinăriilor a fost de 67%, scăzând cu 10 puncte procentuale față de trimestrul anterior, în mare parte din cauza lucrărilor de mentenanță efectuate în rafinaria Arpechim, dar și a condițiilor economice nefavorabile. Vanzările de produse petrochimice și produse speciale au scăzut cu 39% comparativ cu nivelul din T4/08, cauzate de nefuncționarea instalației de piroliză de la Arpechim, care a fost oprită încă de la mijlocul lunii noiembrie 2008 și nu a fost repusă în funcțiune până la sfârșitul trimestrului întâi din 2009. Volumul total al vanzarilor în marketing a scăzut cu 9% față de T4/08, ca efect al volumelor reduse comercializate cu amanuntul și a cantităților mai mici exportate, data fiind restrângerea sezonieră a activității în primul trimestru.

Gaze si Energie (G&E)

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

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

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

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

Trimestrul I 2009 (T1/09)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aspecte financiare

T4/08	T1/09	T1/08	Δ%	mil lei	2008	2007	Δ%
3.744	3.037	3.719	(18)	Cifra de afaceri neta	16.751	12.284	36
(1.200)	180	1.029	(83)	EBIT	1.309	1.965	(33)
(500)	329	1.248	(74)	din care: EBIT E&P ¹	3.139	2.943	7
(993)	(288)	(118)	-	EBIT R&M	(1.895)	(1.065)	-
18	55	70	(21)	EBIT G&E ²	104	123	(15)
(35)	(28)	(17)	-	EBIT Nivel corporativ si altele	(128)	0	-
310	112	(154)	-	Consolidare EBIT ³	89	(95)	-
(1.269)	506	977	(48)	Profit net	1.022	1.778	(43)
1.766	1.172	2.047	(43)	Investitii	6.404	3.820	68

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

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

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

Contul de profit si pierderi

Trimestrul I 2009 (T1/09)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilant

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

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

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

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

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

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

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

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

Investitiile

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

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

Trimestrul I 2009 (T1/09)

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

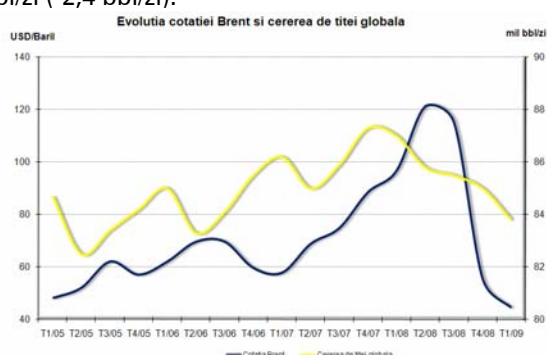
Investitiile in E&P, reprezentand 57% din totalul investitiilor efectuate in T1/09, au fost cu 62% mai scazute comparativ cu T1/08, si au fost utilizate in special pentru programul de forare si dezvoltare a zacamintelor cu potential ridicat. Aproximativ 20% din totalul investitiilor au revenit segmentului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

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

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

Mediul de activitate

În T1/09, accesul limitat la creditare precum și menținerea trendului descendent al activității economice au determinat încetinirea în continuare a economiei mondiale. Conform estimărilor din ultimul raport privind piața petrolieră, publicat de IEA, **cererea de titei** la nivel mondial a scăzut cu 3,7%, respectiv 3,2 mil bbl/zi, până la nivelul de 83,8 mil bbl/zi față de aceeași perioadă a anului anterior. Datele preliminare indică faptul că nivelul cererii din țările OECD a scăzut accentuat cu 2,6 mil bbl/zi, respectiv 5,3%. În afara zonei OECD consumul de titei a scăzut cu 0,6 mil bbl/zi, jumătate din această valoare fiind determinată de reducerea cererii Chinei. Recentele revizuirii ale creșterii economice globale tind să sublinieze faptul că revenirea economiei mondiale și, implicit, a cererii de titei s-ar putea produce abia în 2010. Conform estimărilor IEA, nivelul cererii de titei în 2009 va atinge nivelul de 83,4 mil bbl/zi (-2,4 bbl/zi).



Productia mondiala de titei în T1/09 s-a situat la nivelul de 83,9 mil bbl/zi. Nivelul crescut al ofertei de titei indică faptul că în T1/09 nu a mai existat obisnuita utilizare sezoniera a cantitatilor de titei din stoc. Țările membre OPEC au reușit să reducă drastic producția proprie cu 3,36 mil bbl/zi (exceptând cele 4,7 mil bbl/zi de condensat), până la nivelul de 28,3 mil bbl/zi. Această diminuare a producției a fost crucială în condițiile declinului cererii mondiale. Țări precum Arabia Saudită, Emiratele Arabe Unite, Nigeria și Venezuela au redus, de asemenea, producția proprie de titei cu peste 10%, ceea ce înseamnă o diminuare peste medie. Indicele Brent al pretului mediu al barilului de titei în T1/09 a fost de 44,4 USD/bbl, cu circa 20% mai scăzut comparativ cu T4/08. Excesul actual ce caracterizează stocurile de titei la nivel global tinde să indice faptul că prețurile s-ar putea menține la un nivel scăzut până când cererea va înregistra o îmbunătățire considerabilă. Volatilitatea pretului la titei s-a menținut ridicată, ca urmare a faptului că piața de capital și cea valutară nu s-au stabilizat.

În T1/09 **indicele Urals al pretului mediu al barilului de titei** a fost 43,7 USD/bbl. Prin urmare, diferența Brent-Urals a crescut până la 0,7 USD/bbl la sfârșitul T1/09.

Conform proiecțiilor facute de IMF, în România, valoarea **PIB**-ului s-ar putea diminua cu 4% în 2009.

În T4/08 creșterea economică a început să încetinească drastic, estimările arătând că această tendință este posibil să se mențină în T1/09, deși într-un ritm mai lent. Scăderea nivelului **productiei industriale** a continuat și în T1/09, determinând reversarea creșterii producției industriale pentru prima dată în ultimii cinci ani. Ultimele date indică o rată anuală a deficitului comercial în scădere cu 54% la sfârșitul lunii februarie, până la 1,4 mld EUR. Rata medie anuală de creștere a importurilor a scăzut cu 5,7%, acesta fiind cel mai mic nivel din ultimii nouă ani, în timp ce ritmul exporturilor a continuat să încetinească, creșterea anuală coborând la 10%. Marimea deficitului contului curent a reprezentat unul din principalele motive de îngrijorare pentru stabilitatea macroeconomică. Scăderea cererii interne și deprecierea recentă a monedei naționale au contribuit, însă, semnificativ la ajustarea balanței comerciale. Acest proces se așteaptă să continue în lunile următoare, pe măsura ce puterea de cumpărare a consumatorilor va scădea.

Autoritățile române au semnat contractul pentru un împrumut de 19,95 mld EUR cu un grup de instituții internaționale, conduse de către FMI. Aceasta măsura ar trebui să reducă incertitudinea privind re-ealonarea datoriei pe termen scurt, micșorând astfel presiunea exercitată asupra cursului valutar. Pe de altă parte însă guvernul s-ar putea să fie nevoit să implementeze o serie de măsuri nepopulare, cu scopul îndeplinirii obiectivelor stipulate în acord.

Indicele Preturilor de Consum (IPC) a crescut surprinzător la sfârșitul primului trimestru din 2009, crescând rata anuală a inflației la 6,7%. În contrast, Indicele Preturilor de Producție (IPP) și-a continuat tendința de scădere, ducând inflația preturilor de producție la 6,5% la sfârșitul lunii februarie. Aceasta este prima oară de mai bine de șapte ani când IPP se situează sub IPC.

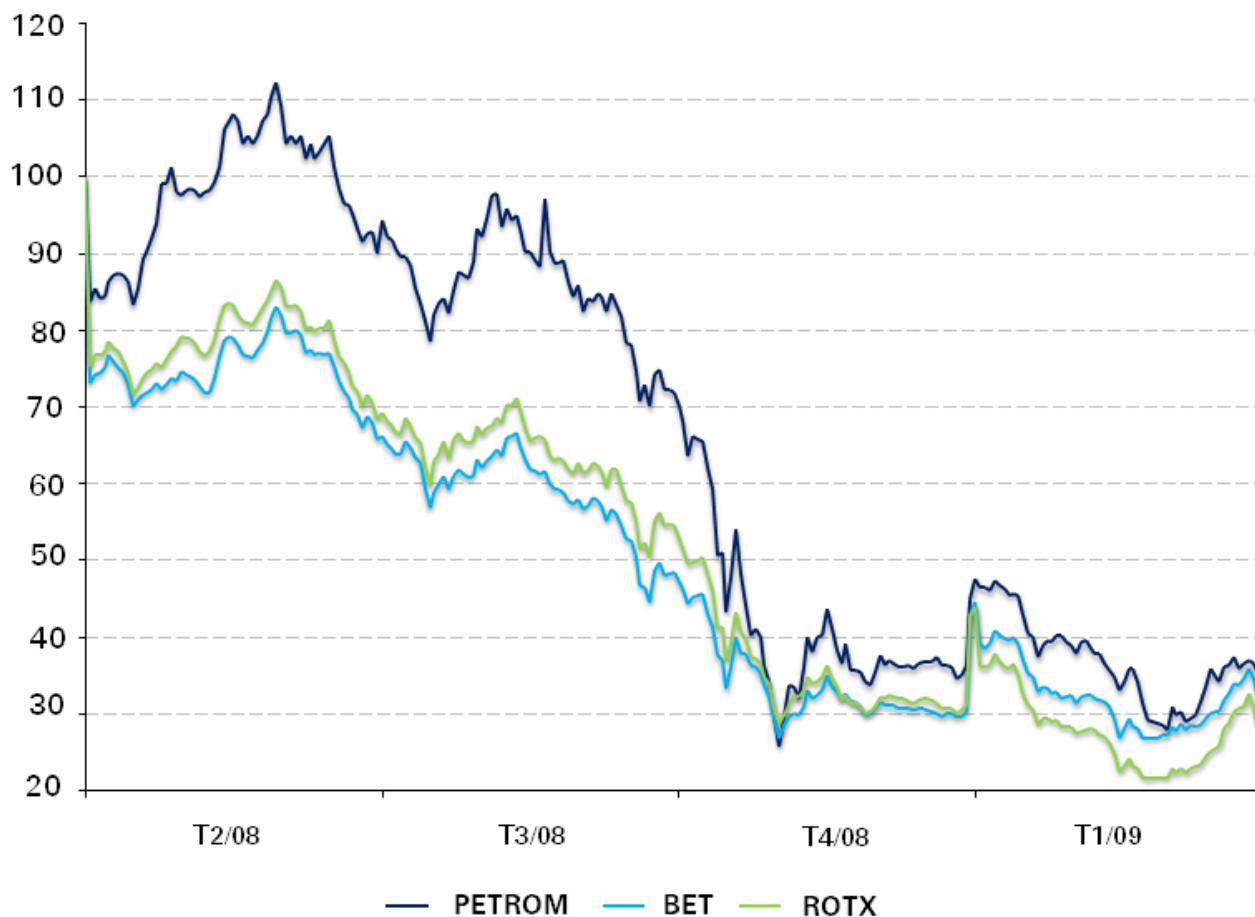
BNR a redus rata de referință a dobânzii cu 50 puncte de bază până la 10%, măsura ce poate indica debutul unui ciclu de reducere a dobânzii.

Politica monetară va trebui să se relaxeze în lunile următoare, pe măsura ce inflația va scădea, iar creșterea economică va decelera. Reducerea estimată a ratei dobânzilor și a rezervelor minime obligatorii atât pentru depozitele în RON cât și în EUR, va însemna o relaxare semnificativă a politicii monetare pe termen mediu. Pe parcursul primului trimestru din 2009 moneda națională a continuat să se deprecieze atât în raport cu EUR cât și cu USD. Cu toate acestea, spre sfârșitul trimestrului declinul monedei naționale pare să se fi oprit, odată cu diminuarea parțială a incertitudinilor privind situația economică din regiune. În T1/09, **rata de schimb medie USD/RON** a fost cu aproximativ 33% mai scăzută comparativ cu valoarea medie înregistrată în T1/08, în timp ce **rata de schimb medie EUR/RON** s-a depreciat cu 16% față de T1/08. Comparativ cu trimestrul anterior moneda națională s-a depreciat cu 11,8% față de EUR și cu 13,1% față de USD.

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

Evolutia cursului actiunilor

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



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

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

Evenimente ulterioare

Hotararile Adunarii Generale a Actionarilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Abrevieri

bbl	Baril
BERD	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare
bep	Baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
G&E	Gaze si Energie
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITDA	Profit inainte de dobanzi, impozite, deprecieri si amortizare
E&P	Explorare si Productie
FMI	Fondul Monetar International
IEA	International Energy Agency (Agentia Internationala de Energie)
mil	Milioane
mld	Miliarde
mc	Metri cubi
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development (Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica)
OPEC	Organization of Petroleum Exporting Countries (Organizatia Tarilor Exportatoare de Titei)
PIB	Produs Intern Brut
R&M	Rafinare si Marketing
t	tona

Contact

Sorana Baci, Dezvoltare Corporativa si Relatia cu Investitorii

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

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

Urmatorul comunicat:

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

Cont de profit si pierderi la 31 martie 2009

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

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

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

Bilant la data de 31 martie 2009

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

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

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

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