

Grupul Petrom: rezultate¹ solide pentru trimestrul al doilea si ianuarie – iunie 2011 datorate pretului ridicat la titei si imbunatatirii performantei operationale

- **Rezultate si flux de numerar solide pentru T2/11:** EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivelul Grupului Petrom s-a imbunatatit cu 86% fata de T2/10, datorita pretului favorabil al titeiului; profitul net CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 38%, iar fluxul de numerar operational aproape s-a dublat comparativ cu T2/10
- **Aspecte operationale importante:** productia trimestriala totala de hidrocarburi a Grupului a continuat sa creasca usor, fiind cu 3% mai mare fata de T2/10; marjele din activitatea de comercializare sunt inca sub presiune ca urmare a pretului mare la titei ce afecteaza marjele atat in rafinare, cat si in marketing, in special in activitatea de retail
- **Perspective 2011:** ne asteptam ca economia romaneasca sa continue sa se revigoreze treptat; in E&P ne vom concentra pe compensarea declinului natural si avansarea initiativelor din explorare; in R&M vom continua optimizarea operationala si modernizarea Petrobrazii; o atentie deosebita va fi acordata segmentului G&E, in vederea finalizarii procesului de punere in functiune a celor doua unitati de generare electricitate in a doua parte a anului 2011

Mariana Gheorghe, Director General Executiv al OMV Petrom S.A.: „Al doilea trimestru indica o buna performanta operationala. In contextul unui pret favorabil al titeiului, am beneficiat de cresterea nivelului de productie si de revenirea cererii de carburanti si gaze naturale, atat in sectorul industrial, cat si comercial, in special in Romania. Pentru prima oara de la privatizare, am reusit sa crestem usor, pentru al patrulea trimestru consecutiv, debitele zilnice medii de productie ale Grupului. In activitatea de explorare am inregistrat recent progrese semnificative, cu o descoperire potential semnificativa de gaze (Totea), si cu decizia de a intra intr-o noua faza a explorarii in zona de apa adanca a Marii Negre, in parteneriat cu ExxonMobil. Efectele masurilor de eficientizare implementate au continuat sa genereze beneficii din punct de vedere al performantei operationale. Pretul ridicat la titei a pus presiune asupra marjelor din rafinare si marketing, ca urmare a cresterii costurilor cu consumul propriu de titei si a cererii inca reduse in activitatea de retail. Ne concentram in continuare pe finalizarea procesului de punere in functiune a celor doua unitati de generare a electricitatii in a doua parte a anului 2011. Intr-o economie romaneasca in curs de revigorare, vom continua sa punem accent pe initiativele de sporire a veniturilor si de eficientizare, pentru a sustine performanta operationala.”

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.192	1.224	728	68	EBIT	2.416	1.675	44	2.986
1.298	1.310	720	82	EBIT excluzand elementele speciale	2.608	1.662	57	3.537
1.193	1.266	680	86	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	2.459	1.593	54	3.325
840	903	718	26	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ³	1.744	1.521	15	2.201
841	935	677	38	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{2,3}	1.776	1.452	22	2.457
0,0148	0,0159	0,0127	26	Castig pe actiune (lei)	0,0308	0,0268	15	0,0389
0,0149	0,0165	0,0120	38	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ²	0,0314	0,0256	23	0,0434
1.266	2.016	1.289	56	Flux de numerar din exploatare	3.282	2.213	48	4.630
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	0,0177

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

³ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar



Aspecte financiare

Trimestrul al doilea 2011 (T2/11)

În T2/11, rezultatele au fost sustinute de evoluția favorabilă a pretului la titei. **Pretul titeiului Ural**, pret de referință pentru România, a fost cu 49% mai mare în T2/11 față de T2/10. **EBIT-ul Grupului** a fost de 1.224 mil lei, cu 68% peste valoarea din T2/10. **Rezultatul financiar net**, de -103 mil lei, a fost considerabil sub nivelul de 133 mil lei din T2/10, în principal din cauza pierderilor din diferențele de curs de schimb înregistrate în T2/11. **Profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă** a fost 903 mil lei. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut cu 86%, ajungând la 1.266 mil lei. EBIT CCA este recalculat după eliminarea cheltuielilor nete ale elementelor speciale, în valoare de 86 mil lei, determinate, în special, de deprecierea valorii contabile a licenței de explorare din Kultuk (Kazakhstan), și de castigurile din deținerea stocurilor, de 44 mil lei. **Profitul net CCA atribuibil acționarilor societății-mamă excluzând elementele speciale** a fost 935 mil lei, cu 38% mai mare față de rezultatul din T2/10.

În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 1.260 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu T2/10, datorită creșterii prețurilor la titei și condensat, a volumelor mai mari la vânzările de gaze și a costurilor de producție mai scăzute, contrabalansate de cheltuielile mai mari de explorare

și impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei. Cu un nivel de 187.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a crescut cu 3% comparativ cu T2/10, datorită creșterii producției atât în România, cât și în Kazahstan.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale a fost 9 mil lei, sub nivelul din T2/10 (T2/10: 78 mil lei). Rezultatul a fost afectat, în principal, de nivelul mai ridicat al costurilor pentru consumul de titei, ca efect al creșterii prețului la titei. Rezultatul a fost, de asemenea, afectat de scăderea volumului de vânzări în marketing și de presiunea sporită asupra marjelor, ca urmare a cererii în continuare modeste în comerțul cu amanuntul.

În **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale s-a apreciat cu 38 mil lei față de T2/10, până la -9 mil lei, reflectând reducerea pierderilor în Doljchim și proviziunile mai mici pentru clienți rau-platnici în segmentul de gaze. Totuși, segmentul de gaze al Petrom a fost influențat negativ de ordinul ANRE, ce impune formarea unui cos de gaze domestice și de import pentru consumul intern, non-tehnologic. Vânzările consolidate de gaze din T2/11, de 1.112 mil mc, au crescut cu 19% în comparație cu nivelul din T2/10.

Ianuarie – Iunie 2011 (1-6/11)

În primele șase luni din 2011, rezultatele au fost peste nivelul de anul trecut, datorită pretului favorabil al titeiului, aspect contrabalansat de cheltuielile mai crescute de explorare. Pretul titeiului Ural a fost cu 42% mai mare decât în primele șase luni ale anului trecut. **EBIT-ul raportat al Grupului**, de 2.416 mil lei, a fost cu 44% mai mare față de prima jumătate a anului 2010. Rezultatul financiar net a fost -283 mil lei, semnificativ mai mic comparativ cu valoarea de 147 mil lei de anul trecut, fiind influențat negativ de pierderile din diferențele de curs de schimb, înregistrate ca efect al deprecierei USD față de RON, dar parțial compensat de scăderea cheltuielilor cu dobândă. **Profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă** a fost 1.744 mil lei, îmbunătățit față de anul trecut. **EBIT CCA excluzând elementele speciale** a crescut la 2.459 mil lei. EBIT CCA este recalculat după eliminarea cheltuielilor nete ale elementelor speciale, în valoare de 192 mil lei, și a castigurilor din deținerea stocurilor, de 149 mil lei. **Profitul net CCA atribuibil acționarilor societății-mamă excluzând elementele speciale** a fost 1.776 mil lei.

În **Explorare și Producție (E&P)**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 2.521 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu prima jumătate a anului 2010, în special datorită creșterii prețurilor la titei și condensat, a volumelor mai mari la vânzările de gaze

și a costurilor de producție mai scăzute, contrabalansate parțial de cheltuielile mai mari de explorare și impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei. Cu un nivel de 187.000 bep/zi, producția de titei și gaze a Grupului a crescut cu 2% față de primele șase luni din 2010.

În **Rafinare și Marketing (R&M)**, EBIT CCA excluzând elementele speciale a fost -43 mil lei, considerabil sub nivelul de 60 mil lei din primele șase luni ale anului 2010. Nivelul îmbunătățit al costurilor și al performanței operaționale, datorită închiderii Arpechim, au fost contrabalansate de creșterea costurilor cu consumul de titei, ca urmare a prețului mai mare la titei, de scăderea volumului de vânzări în marketing și de presiunea sporită asupra marjelor.

În activitatea de **Gaze și Energie (G&E)**, EBIT excluzând elementele speciale a înregistrat valoarea de 24 mil lei, cu 7% sub nivelul din prima jumătate a anului 2010, deoarece segmentul de gaze a fost afectat de creșterea costurilor de aprovizionare, efect al măririi cotei și prețurilor de import și al influenței negative a ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice și de import pentru consumul intern, non-tehnologic. Vânzările consolidate de gaze, de 2.653 mil mc, au crescut cu 7% comparativ cu prima jumătate a anului 2010.

Evenimente importante in T2/11

Pe **26 aprilie** au avut loc Adunarea Generala Ordinara (AGOA) si cea Extraordinara (AGEA) a Actionarilor. In cadrul AGOA, a fost aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru exercitiul financiar 2011, cu investitii planificate de circa 4,9 mld lei. AGOA a aprobat si un dividend brut de 0,0177 lei/actiune pentru exercitiul financiar 2010, in cuantum total de 1.003 mil lei, corespunzand unei rate de distribuire a profitului de 46%. AGOA a luat act de renuntarea lui Wolfgang Ruttenstorfer la mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom si a aprobat numirea lui Manfred Leitner (membru al Directoratului OMV) in locul acestuia. In plus, AGOA a aprobat revocarea lui Marian Turlea din functia de membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom, ca urmare a solicitarii MECMA, precum si numirea lui Constantin Dascalu ca membru al Consiliului de Supraveghere, la propunerea MECMA, pentru un mandat valabil pana la 28 aprilie 2013. AGOA a aprobat, de asemenea, numirea Ernst & Young Assurance Service S.R.L. drept noul auditor financiar al Petrom pentru anul 2011, care inlocuieste Deloitte

Perspective 2011

In urmatoarele luni din 2011 ne asteptam ca principalii factori de influenta ai pietei sa ramana volatili. Estimam ca pretul titeiului va fluctua, in linii mari, in intervalul 90-110 USD/bbl si ca volatilitatea cursului de schimb la valutele relevante se va mentine. Preconizam ca marjele din activitatea de rafinare vor ramane la un nivel scazut, in conditiile in care costurile mai mari ca urmare a pretului ridicat al titeiului sunt de asteptat sa contrabalanseze impactul pozitiv datorat imbunatatirii cererii de distilate medii. Ne asteptam ca marjele si volumele in activitatea de marketing sa ramana sub presiune, ca urmare a preturilor ridicate la titei si a ritmului lent de revigorare economica in regiunea in care ne desfasuram activitatea. Dupa estimarile noastre, pietele de carburanti si de gaze din Romania vor fi relativ stabile, cu potential de crestere, reflectand evolutia economiei.

Perspectivile macroeconomice ale Romaniei raman favorabile pentru moment, PIB-ul fiind de asteptat sa creasca in acest an cu 1,5%. Conform perspectivelor economice, salariile nominale ar trebui sa inregistreze o crestere progresiva, odata cu diminuarea riscurilor privind fluxul de numerar al companiilor. Acest lucru ar trebui sa conduca la redresarea treptata a consumului intern spre sfarsitul anului. Cu toate acestea, riscurile generate de criza datoriei suverane in tarile din zona euro ar putea conditiona ritmul si forta revigorarii economice. Astfel, continuarea reformelor structurale va fi necesara pentru a consolida economia Romaniei.

Pentru a sprijini dezvoltarea durabila si potentialul de crestere ale companiei, vom continua eforturile investitionale semnificative, mentinand totodata pozitia financiara robusta. Nivelul planificat al

Audit S.R.L. AGEA a aprobat schimbarea sediului social al Societatii, incepand cu 23 mai 2011. Adresa noului sediu ("Petrom City") este: Strada Coralilor nr. 22, sector 1, Bucuresti.

Pe **19 mai**, Petrom a anuntat punerea in productie cu succes a cinci sonde de gaze onshore sapate pe trei zacaminte situate in zona Olteniei, care contribuie semnificativ la productia companiei, cu o pondere de peste 6% in productia zilnica de gaze.

Pe **19 mai**, Petrom a anuntat intentia MECMA - Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie de a initia o oferta publica secundara de vanzare a 9.84% din actiunile detinute in Petrom. Procesul de subscriere s-a desfasurat in perioada 11 iulie - 22 iulie 2011. Conform comunicatului dat de MECMA in data de 22 iulie, subscrierile s-au situat sub 80%, nivelul minim pentru ca operatiunea sa fie un succes.

Pe **21 iunie**, Petrom a anuntat ca a efectuat primele livrari de electricitate in retea, ca parte a etapei finale de testare a centralei electrice de la Brazi, inainte de inceperea exploatarei comerciale a centralei.

investitiilor pentru OMV Petrom S.A. este de 4,9 mld lei in 2011.

Pentru a proteja fluxul de numerar al companiei si a sustine programul investitional in anul curent, Petrom a angajat in ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru 25.000 bbl/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 97 USD/bbl, pana la sfarsitul anului 2011.

In **E&P** ne vom continua eforturile de compensare a declinului natural si imbunatatire a ratelor de recuperare, aplicand totodata masuri pentru managementul strict al costurilor. Programul de investitii va viza, in special, forajul sondelor de dezvoltare si productie, inlocuirea instalatiilor de suprafata, reparatii capitale la sonde si optimizarea instalatiilor de injectie apa. In plus, eforturile noastre se vor concentra pe continuarea proiectelor de dezvoltare integrata a zacamintelor selectate, prin parcurgerea fazelor de proiectare si implementare la cele mai avansate proiecte. Dupa punerea cu succes in functiune a sistemului de livrare a gazelor de la Hurezani, vom continua initiativa de optimizare a sistemelor de productie gaze in zacamintele noastre. Petrom a confirmat decizia de a intra intr-o noua faza de explorare a blocului Neptun in Romania, ca urmare a hotararii Guvernului de a amenda contractul de concesiune in vederea extinderii perioadei de explorare a blocului. Programul de lucrari ce va fi executat in parteneriat cu ExxonMobil include forarea primei sonde de explorare de apa adanca in apele teritoriale romanesti din Marea Neagra la finalul anului curent sau la inceputul anului 2012. In 2011 intentionam sa mentinem rata de inlocuire a rezervelor la 70% in Romania, prin revizuirii continue ale zacamintelor mature si folosirea de tehnici moderne de management de zacamant. In Kazahstan

vom continua dezvoltarea zacamantului Komsomolskoe, unde asteptam cresterea productiei, ca urmare a masurilor intreprinse pentru depasirea dificultatilor de crestere a productiei intampinate in trecut.

In **R&M**, vom continua masurile de management strict al costurilor si eficientizarea activitatii pentru a sustine performanta operationala. La Petrobraz, scopul nostru este sa optimizam utilizarea rafinarii si sa continuam programul de investitii pentru modernizarea unitatii de distilare a titeiului in vid, astfel incat sa fie pusa in functiune in 2012. Pentru restul anului 2011 nu am programat nicio revizie majora la rafinaria Petrobraz. In conformitate cu decizia Consiliului de Supraveghere, vom inchide definitiv rafinaria Arpechim, unde se afla in curs procesul de obtinere a permiselor de inchidere. In activitatea de marketing vom urmari sa optimizam raspunsul nostru la dinamica pietei caracterizate de preturi mai mari la titei, care pun presiune sporita atat pe volume, cat si pe marje.

In **G&E** ne vom concentra eforturile in vederea finalizarii cu succes a procesului de punere in functiune atat a parcului eolian Dorobantu, cat si a centralei electrice de la Brazi, in a doua parte a anului 2011. Avand in vedere ca aceste unitati vor fi doar in faza de inceput in 2011, nu ne asteptam ca activitatea diviziei de energie sa aiba o contributie materiala la

rezultatul acestui an. La inceputul anului 2011, autoritatile romane de reglementare au decis sa extinda aplicabilitatea „cosului de gaze” pentru consumul intern non-tehnologic, ce include centrala electrica de la Brazi. In plus, noi reglementari ce instituie doua “cosuri de gaze” diferite – pentru consumatori casnici, pe de o parte, si pentru consumatori non-casnici, pe de alta parte – au intrat in vigoare incepand cu 1 iulie 2011. Aceste reglementari nou emise sunt menite sa inghete temporar pretul gazelor pentru consumatorii casnici, pana la sfarsitul lunii martie 2012, implementand, in acelasi timp, o majorare de 10% a pretului la gaze pentru consumatorii non-casnici, determinata de introducerea unei cote de import mai mari decat cea aplicabila conform vechiului “cos de gaze”. Aceste schimbari de reglementare nu au niciun impact asupra pretului gazelor din productia domestica. Desi este foarte putin probabil sa aiba un impact material asupra rezultatelor Grupului Petrom in 2011, acesti factori vor influenta negativ rezultatul centralei electrice de la Brazi in 2012. In cadrul acordului de intelegere de tip preventiv, semnat cu FMI la 25 martie 2011, Guvernul Romaniei s-a angajat sa prezinte, pana in septembrie 2011, un calendar privind eliminarea treptata a preturilor reglementate pentru electricitate si gaze.

Grupul Petrom - in cifre

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
4.978	5.293	4.409	20	Vanzari ¹	10.271	8.343	23	18.616
1.261	1.170	887	32	EBIT E&P ²	2.431	1.777	37	3.012
(53)	57	126	(55)	EBIT R&M	4	143	(97)	106
33	(9)	(47)	(80)	EBIT G&E	24	25	(4)	164
(21)	(11)	(43)	(74)	EBIT Sediul si Altele	(32)	(64)	(49)	(135)
(28)	17	(195)	n.m	Consolidare	(11)	(205)	(95)	(161)
1.192	1.224	728	68	EBIT Grup	2.416	1.675	44	2.986
1.261	1.260	887	42	E&P EBIT excluzand elementele speciale ^{2,3}	2.521	1.777	42	3.544
(52)	9	78	(88)	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	(43)	60	n.m	(104)
33	(9)	(47)	(80)	G&E EBIT excluzand elementele speciale ³	24	26	(7)	172
(21)	(11)	(43)	(75)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale ³	(31)	(64)	(51)	(125)
(28)	17	(195)	n.m	Consolidare	(11)	(205)	(95)	(161)
1.193	1.266	680	86	EBIT CCA excluzand elementele speciale ³	2.459	1.593	54	3.325
1.011	1.121	861	30	Profit din activitatea curenta	2.133	1.822	17	2.605
841	903	719	26	Profit net	1.744	1.526	14	2.190
840	903	718	26	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ⁴	1.744	1.521	15	2.201
841	935	677	38	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{3,4}	1.776	1.452	22	2.457
0,0148	0,0159	0,0127	26	Castig pe actiune (lei)	0,0308	0,0268	15	0,0389
0,0149	0,0165	0,0120	38	Castig pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ³	0,0314	0,0256	23	0,0434
1.266	2.016	1.289	56	Flux de numerar din exploatare	3.282	2.213	48	4.630
0,0224	0,0356	0,0228	56	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0579	0,0391	48	0,0817
2.349	2.364	2.697	(12)	Datorii nete	2.364	2.697	(12)	2.299
12	12	15	(20)	Grad de indatorare (%)	12	15	(20)	12

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
633	1.046	1.269	(18)	Investitii	1.680	1.986	(15)	4.863
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	-	-	n.a.	0,0177
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	19,1	14,2	35	12,5
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	17,8	13,1	36	10,7
-	-	-	n.a.	ROE (%)	18,6	18,0	3	12,6
24.339	23.693	26.736	(11)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	23.693	26.736	(11)	24.662

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere

² Nu include eliminarea profitului inter-segmente, reprezentat in linia „Consolidare”

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

⁴ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

Explorare si Productie (E&P)

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
2.880	2.883	2.372	22	Total vanzari segment	5.762	4.651	24	9.534
1.261	1.170	887	32	EBIT ¹	2.431	1.777	37	3.012
0	(89)	0	n.a.	Elemente speciale	(89)	0	n.a.	(532)
1.261	1.260	887	42	EBIT excluzand elementele speciale ¹	2.521	1.777	42	3.544

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Indicatori principali	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
16,78	16,98	16,54	3	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	33,76	33,22	2	67,08
186.000	187.000	182.000	3	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) ²	187.000	184.000	2	184.000
8,27	8,35	8,26	1	Productie titei si condensat (mil bbl)	16,62	16,57	0	33,34
1,30	1,32	1,27	4	Productie gaze naturale (mld mc)	2,63	2,55	3	5,16
46,05	46,66	44,72	4	Productie gaze naturale (mld cf)	92,71	90,00	3	182,34
102,67	114,21	76,86	49	Pret mediu titei Ural (USD/bbl)	108,29	76,12	42	78,29
90,14	95,72	66,76	43	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) ³	92,92	68,31	36	68,72
160,29	172,11	149,97	15	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) ⁴	165,95	157,72	5	155,44
114	96	53	81	Investitii de explorare (mil lei)	210	88	138	341
134	205	47	335	Cheltuieli de explorare (mil lei)	339	63	438	187
16,66	16,11	16,89	(5)	Cost de productie (USD/bep) ⁵	16,39	16,77	(2)	16,74

¹ Nu include eliminarea profitului între segmente

² Cifrele ce exprima productia in bep/zi sunt rotunjite

³ Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul la titei

⁴ Pentru informatii detaliate a se vedea sectiunea G&E de la pagina 10

Trimestrul al doilea 2011 (T2/11)

- **EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 42% comparativ cu T2/10 datorita pretului mai ridicat al titeiului, volumelor mai mari de vanzari de gaze si costurilor de productie mai scazute**
- **Productia de titei si gaze a Grupului a fost cu 3% mai mare comparativ cu T2/10, datorita cresterii productiei din Romania si Kazahstan**
- **Costuri de productie in USD/bep mai mici cu 5% decat in T2/10, datorita cresterii productiei si a reducerii numarului interventiilor la sonda**

In T2/11, rezultatele au fost influentate pozitiv de mediul favorabil, **pretul mediu al titeiului Ural** atingand valoarea de 114,21 USD/bbl, cu 49% peste nivelul T2/10. **Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup** a crescut cu 43%, pana la 95,72 USD/bbl, fiind influentat negativ de efectul instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 42% comparativ cu T2/10, la valoarea de 1.260 mil lei, in special datorita cresterii preturilor la titei si condensat, volumelor mai mari ale vanzarilor de gaze si costurilor de productie mai scazute, contrabalansate de cresterea cheltuielilor de explorare si pierderea din instrumentele de acoperire a riscurilor privind pretul la titei. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscurilor a avut un impact negativ, de -134 mil lei, asupra EBIT-ului, comparativ cu impactul negativ de -12 mil lei inregistrat in T2/10. **EBIT-ul** raportat a inclus elementele speciale in valoare de -89 mil lei, reprezentand deprecierea contabila a licentei de explorare aferente zacamantului Kultuk din Kazahstan. Dupa interpretarea datelor de seismica 3D achizitionate

pe zacamantul Kultuk, s-a luat decizia de a nu mai continua evaluarea, apreciindu-se ca zacamantul nu este viabil din punct de vedere economic.

Investitiile de explorare au crescut cu 81% fata de T2/10, ajungand la 96 mil lei, ca rezultat al intensificarii activitatilor de explorare. Cheltuielile de explorare, de 205 mil lei, au fost de patru ori mai ridicate comparativ cu valoarea de 47 mil lei din T2/10, din cauza deprecierei contabile a sondelor de explorare fara rezultat din Romania si a licentei de explorare aferente zacamantului Kultuk din Kazahstan.

In T2/11, **costurile de productie la nivel de Grup**, exprimate in USD/bep, au scazut cu 5% fata de T2/10, datorita volumelor de productie mai ridicate si numarului mai mic de interventii la sonde, contrabalansate partial de evolutia cursului valutar (USD s-a depreciat cu 13% fata de RON). Costurile de productie in Romania au scazut cu 3% comparativ cu nivelul din T2/10, ajungand la 15,92 USD/bep, datorita volumelor de productie mai ridicate, contrabalansate de aprecierea RON fata de USD. Costurile de productie

in Romania, exprimate in RON, au scazut cu 15%, de la 53,96 lei /bep in T2/10 la 45,82 lei /bep in T2/11.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a ajuns la 16,98 mil bep in T2/11, cu 3% mai mare decat in perioada similara a anului 2010, ca urmare a cresterii productiei in Romania si in Kazahstan.

In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a ajuns la 15,86 mil bep, crescand cu 1% fata de T2/10. **Productia domestica de titei** a fost 7,38 mil bbl, cu 2% mai scazuta decat in T2/10, in special din cauza declinului natural al productiei, necompensat in totalitate de sondele noi forate si de programul de reparatii capitale. **Productia domestica de gaze** a ajuns la 8,48 mil bep, cu 3% peste nivelul din T2/10. Cresterea productiei de gaze a fost determinata de productia din sondele noi si de rezultatele programului de reparatii capitale. **Productia de titei si gaze in Kazahstan** a crescut cu 38%, ajungand la 1,12 mil bep in T2/11, in special datorita punerii treptate in productie a zacamantului Komsomolskoe si a campaniilor de reparatii capitale si interventii din zacamintele TOC (Tasbulat, Turkmenoi, Aktas).

In T2/11, programul de foraj din Romania a inclus 30 sonde noi, fata de 35 in T2/10.

Integrarea activitatii de Servicii E&P in divizia E&P a fost finalizata cu succes in T2/11.

Volumele de vanzari au crescut cu 3% comparativ cu T2/10, urmand tendinta productiei.

Comparativ cu T1/11, EBIT excluzand elementele speciale a ramas stabil, deoarece aprecierea RON fata de USD si impactul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei au contrabalansat efectul pozitiv determinat de pretul mai mare al titeiului (pretul mediu al titeiului Ural in USD/bbl a crescut cu 11%), de vanzarile mai ridicate de gaze in Romania si Kazahstan si de costurile de productie mai scazute. **EBIT-ul** raportat in T2/11 a fost cu 7% mai mic fata de T1/11, din cauza deprecierii contabile a licentei de explorare aferente zacamantului Kultuk din Kazahstan. **Costurile de productie la nivel de Grup**, exprimate in USD/bep, au scazut cu 3%, datorita productiei mai ridicate in Romania si Kazahstan, partial contrabalansata de evolutia negativa a cursului de schimb valutar (USD s-a depreciat cu 7% fata de RON). Productia de titei, gaze si condensat a Grupului a insumat 16,98 mil bep, cu 1% peste volumul din T1/11, datorita cresterii productiei de titei si gaze in Romania si Kazahstan. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost cu 1% mai mare decat in T1/11. Volumele vanzarilor au crescut cu 2%, reflectand cresterea productiei.

Ianuarie – Iunie 2011 (1-6/11)

In 1-6/11, rezultatele au fost influentate pozitiv de pretul favorabil al titeiului, **pretul mediu al titeiului Ural** atingand valoarea de 108,29 USD/bbl, cu 42% mai mare decat in 1-6/10. **Pretul mediu al titeiului realizat la nivel de Grup** a crescut cu numai 36%, la 92,92 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei.

EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 42% comparativ cu 1-6/10, la 2.521 mil lei, in special datorita preturilor crescute la titei si condensat, vanzarilor mai mari de gaze si costurile de productie mai scazute, partial contrabalansate de cresterea cheltuielilor de explorare si pierderile din instrumentele de acoperire a riscurilor privind pretul la titei. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscurilor a avut un impact negativ, de -189 mil lei, asupra EBIT-ului, comparativ cu impactul pozitiv, de 75 mil lei, inregistrat in 1-6/10. **EBIT-ul** raportat a inclus elementele speciale in valoare de -89 mil lei, reprezentand deprecierea contabila a licentei de explorare aferente zacamantului Kultuk din Kazahstan.

Investitiile de explorare au crescut cu 138% fata de 1-6/10, pana la 210 mil lei, ca rezultat al intensificarii activitatii de explorare. In 1-6/11 s-au inregistrat cheltuieli de explorare in valoare de 339 mil lei, de peste cinci ori mai mari comparativ cu 1-6/10 (63 mil lei), din cauza inregistrarii a sapte sonde de explorare fara rezultat in Romania si a deprecierii licentei de explorare aferente zacamantului Kultuk din Kazahstan. In 1-6/11, **costurile de productie ale Grupului**, exprimate in USD/bep, au fost cu 2% mai mici decat in 1-6/10, datorita volumelor de productie mai ridicate in

Romania si Kazahstan si a reducerii numarului de interventii la sonde, partial contrabalansate de evolutia negativa a cursului de schimb valutar (USD s-a depreciat cu 5% fata de RON) si de cresterea cheltuielilor cu serviciile. Costurile de productie in Romania, exprimate in USD, s-au imbunatatit usor, de la 16,15 USD/bep in 1-6/10, la 16,10 USD/bep in 1-6/11, in conditiile unor volume de productie stabile si in pofida aprecierii RON fata de USD. Costurile de productie in Romania, exprimate in RON, au scazut cu 5%, de la 50,70 RON/bep in 1-6/10 la 48,03 RON/bep in 1-6/11.

Productia de titei, gaze si condensat a Grupului a insumat 33,76 mil bep, fiind cu 2% mai mare fata de perioada similara din 2010, ca urmare a cresterii productiei in Kazahstan. **Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania** a ajuns la 31,61 mil bep, situandu-se la aproximativ acelasi nivel ca in 1-6/10. **Productia de titei** a fost 14,71 mil bbl, cu 2% mai scazuta decat in 1-6/10, din cauza declinul natural ce nu a fost compensat integral de sondele noi forate si de programul de reparatii capitale. Productia de gaze a ajuns la 16,89 mil bep, mai mare cu 2% comparativ cu 1-6/10, fiind influentata pozitiv de contributia noilor sonde de gaze si de programul de reparatii capitale. **Productia de titei si gaze din Kazahstan** a crescut cu 33%, atingand nivelul de 2,15 mil bep in 1-6/11, datorita punerii treptate in productie a zacamantului Komsomolskoe si a campaniilor de reparatii capitale si interventii in zacamintele TOC.

Volumele de vanzari au crescut cu 2% comparativ cu 1-6/10, reflectand cresterea productiei.

Rafinare si Marketing (R&M)

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
3.889	4.575	3.775	21	Total vanzari segment	8.464	6.600	28	15.176
(53)	57	126	(55)	EBIT	4	143	(97)	106
(106)	4	8	(50)	Elemente speciale	(102)	14	n.m.	(1)
105	44	40	8	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor ¹	149	69	115	212
(52)	9	78	(88)	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	(43)	60	n.m.	(104)

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Indicatori principali	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
(0,88)	(1,39)	0,99	n.m.	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	(1,13)	0,92	n.m.	0,33
0,96	0,99	1,08	(8)	Input rafinare (mil tone) ³	1,95	2,16	(10)	4,15
81	83	51	63	Rata de utilizare a rafinariilor (%) ⁴	82	51	60	49
0,91	0,94	0,93	1	Livrari rafinare (mil tone) ⁵	1,85	1,88	(2)	3,78
1,16	1,30	1,37	(5)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁶	2,45	2,54	(4)	5,47
0,86	0,97	1,03	(6)	din care vanzari marketing (mil tone) ⁷	1,83	1,91	(4)	4,16
794	794	804	(1)	Statii de distributie marketing	794	804	(1)	801

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

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

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

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

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

⁶ Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom.

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

Trimestrul al doilea 2011 (T2/11)

- **Rezultatul activitatii R&M a fost afectat de pretul ridicat al titeiului si de mediu nefavorabil in activitatea de retail**
- **Rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a continuat sa creasca, atingand nivelul de 83%**
- **Volumul vanzarilor totale din marketing a scazut cu 6% fata de T2/10, in timp ce vanzarile cu amanuntul ale Grupului au scazut cu 5% fata de aceeaasi perioada, ca urmare a cererii inca scazute in retail**

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 21% fata de T2/10, datorita pretului mai mare la titei.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a fost sub nivelul din T2/10, in principal ca urmare a cresterii pretului la titei, ce a condus la cresterea costurilor cu consumul de titei. Acest efect negativ a contrabalansat costurile mai mici si performanta operationala imbunatatita, ca urmare a inchiderii rafinarii Arpechim. Rezultatul a fost afectat, de asemenea, de vanzarile si marjele mai mici din marketing, ca urmare a cererii inca scazute in retail. Elementele speciale de 4 mil lei si efectele pozitive ale CCA, in cuantum de 44 mil lei, au condus la o valoare de 57 mil lei a EBIT.

Valoarea **indicatorului marjei de rafinare**, care, incepand cu T1/11, reflecta exclusiv structura standardizata a mixului de produse al rafinarii Petrobrazi, a fost de -1,39 USD/bbl, comparativ cu 0,99 USD/bbl in T2/10. Indicatorul marjei de rafinare a

fost actualizat pentru a reflecta schimbarile structurale in activitatea noastra de rafinare, avand in vedere decizia de inchidere definitiva a rafinarii Arpechim. Desi marjele de rafinare au fost mai ridicate in T2/11 fata de anul trecut, marja de rafinare s-a deteriorat ca urmare a costului mai mare aferent consumului de titei, ca efect al cresterii pretului la titei.

Rata medie de utilizare a fost de 83%, iar incepand cu T1/11 reflecta doar utilizarea rafinarii Petrobrazi, ca urmare a deciziei Consiliului de Supraveghere de a inchide definitiv rafinaria Arpechim. Prin comparatie, in T2/10, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a fost de 52%. Pe parcursul T2/10, rafinaria Arpechim a functionat timp de doua luni, iar la Petrobrazi s-a desfasurat, timp de aproape o luna, revizia programata, ce a dus la o rata medie totala de utilizare de 51% pentru cele doua rafinarii. Cantitatea

totala de **materii prime procesate** a fost cu 8% mai mica decat in T2/10.

In T2/11, **livrarile totale din rafinare** au crescut cu 1% fata de T2/10, in timp ce **vanzarile totale de produse rafinate** au fost cu 5% mai scazute.

Vanzarile totale din marketing au insumat 967 mii tone, cu 6% mai putin decat in T2/10, reflectand declinul vanzarilor comerciale si cu amanuntul. Vanzarile cu amanuntul la nivel de Grup au reprezentat 65% din vanzarile totale din marketing si au scazut cu 5% fata de T2/10, ca urmare a cererii reduse, determinate de puterea mica de cumparare. Vanzarile comerciale la nivel de Grup au scazut cu 8% comparativ cu T2/10, din cauza cererii reduse de bitum, GPL si pacura. **Cifra de afaceri** a Grupului, obtinuta din **comercializarea produselor complementare** a scazut cu 11% comparativ cu T2/10.

Ianuarie – Iunie 2011 (1-6/11)

Vanzarile segmentului R&M au crescut cu 28% comparativ cu prima jumatate a anului 2010, datorita cresterii preturilor si in pofida reducerii volumelor vanzarilor.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a fost mai scazut fata de primele sase luni din 2010, deoarece costurile mai mici si performanta operationala imbunatatita, ca urmare a inchiderii rafinarii Arpechim, au fost contrabalansate de cresterea costurilor aferente consumului de titei, cauzata de pretul mai mare la titei, precum si de vanzarile si marjele mai mici din marketing.

Indicatorul marjelor de rafinare a fost mai mic decat in prima jumatate a anului 2010, deoarece cresterea marjelor de rafinare la benzina si distilate medii a fost anulata de costurile mai mari ale consumului de titei, ca efect al cresterii semnificative a pretului la titei.

In primele sase luni ale anului 2011, **rata de utilizare a rafinarii** Petrobrazii a fost mentinuta la un nivel ridicat

La data de 30 iunie 2011, numarul total de **statii de distributie** la nivelul Grupului a fost cu 1% mai mic fata de sfarsitul T2/10, in principal ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova.

Comparativ cu T1/11, EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit, datorita debutului sezonului estival, ce a compensat costurile mai mari aferente consumului de titei din Rafinare, determinate de cresterea pretului la titei. Aportul activitatii in marketing a crescut considerabil fata de T1/11, fiind influentat pozitiv de nivelul imbunatatit al marjelor si volumelor.

(82%). In comparatie, rata de utilizare a rafinarii Petrobrazii in perioada similara din 2010 a atins nivelul de 58%, rafinaria fiind oprita timp de o luna pentru revizia programata. Totodata, rata medie de utilizare totala pentru Petrobrazii si Arpechim a fost de 51%, Arpechim functionand pentru aproximativ trei luni in prima jumatate din 2010. Cantitatea totala de **materii prime procesate** a scazut cu 2% fata de perioada ianuarie-iunie 2010.

In activitatea de **marketing**, rezultatul excluzand elementele speciale a scazut semnificativ comparativ cu nivelul inregistrat in primele sase luni ale anului 2010, din cauza marjelor si vanzarilor mai mici, ca efect al mediului economic nefavorabil, caracterizat prin cerere scazuta in retail. Conditiiile deteriorate au contrabalansat efectul volumelor si marjelor imbunatatite din vanzarile comerciale de motorina si benzina.

Gaze si Energie (G&E)

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.041	749	562	33	Total vanzari segment	1.791	1.504	19	3.065
33	(9)	(47)	(80)	EBIT	24	25	(4)	164
0	0	0	(100)	Elemente speciale	0	(1)	(100)	(8)
33	(9)	(47)	(80)	EBIT excluzand elementele speciale	24	26	(7)	172

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Indicatori principali	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.542	1.112	937	19	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	2.653	2.485	7	4.917
160	172	150	15	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	166	158	5	155
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc)	495	495	0	495
396	428	360	19	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) ¹	408	347	18	360

¹ In tabel sunt prezentate preturile efective la gazele de import, publicate de catre ANRE lunar, retroactiv. La data acestui raport, ultimul pret publicat se refera la luna mai 2011, prin urmare preturile pentru T2/11 si 1-6/11 reprezinta estimari.

Trimestrul al doilea 2011 (T2/11)

- **Volumul vanzarilor consolidate de gaze mai mare cu 19% decat in T2/10, datorita cresterii cererii in sectorul industrial**
- **EBIT imbunatatit fata de T2/10, in special datorita evolutiei pozitive a provizioanelor pentru creante neincasate**
- **Primele livrari de electricitate in retea de la centralele electrice Brazi si Dorobantu**

In T2/11, consumul total de gaze naturale al Romaniei a crescut cu 10% comparativ cu perioada similara a anului trecut, in timp ce **vanzarile consolidate de gaze ale Petrom** au crescut cu 19%, datorita vanzarilor mai mari catre clientii comerciali. Aceasta crestere a fost sustinuta de injectarea in depozitele subterane a unor cantitati de gaze din productia domestica mai reduse comparativ cu anul trecut, fapt ce a determinat plasarea pe piata a unor volume mai mari de gaze din productia domestica.

In T2/11, **EBIT excluzand elementele speciale** a fost mai mare decat in T2/10, reflectand reducerea pierderilor in Doljchim, ca urmare a procesului de inchidere in curs de desfasurare, si provizioanele mai mici pentru creante neincasate in segmentul de gaze. Totusi, segmentul de gaze al Petrom a fost influentat negativ de ordinul ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice si de import pentru consumul intern, non-tehnologic.

Pretul pentru gazul domestic practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 172 USD/1.000 mc). Pretul efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE pentru aprilie-mai 2011, a fost de 428 USD/1.000 mc.

In T2/11, **cota medie de import** stabilita de ANRE pentru piata gazelor din Romania a fost 18% (cu un maxim de 22% in iunie), in timp ce in T2/10 cota medie de import a fost 22% (cu un maxim de 30% in aprilie).

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

In luna iunie 2011 au inceput testele la **centrala electrica de la Brazi**, efectuandu-se prima pornire a celor doua turbine cu gaze. Aceasta este ultima etapa inainte de inceperea exploatarei comerciale a centralei. Turbina cu abur a fost pregatita, de asemenea, pentru pornire. Lucrarile de constructie la **parcul eolian Dorobantu** sunt in etapa finala. Au fost finalizate fundatiile pentru toate turbinele si au fost ridicate 13 turbine (din totalul de 15).

In luna iunie, Petrom a efectuat primele livrari de electricitate in retea de la cele doua centrale electrice, ambele aflate in etapa de teste si probe.

Comparativ cu T1/11, EBIT excluzand elementele speciale a scazut, reflectand cantitatile si marjele mai mici din activitatea de comercializare gaze. Vanzarile consolidate de gaze ale Petrom au inregistrat o scadere sezoniera de 28% fata de T1/11, in timp ce consumul total de gaze naturale al Romaniei a scazut cu 51%. In T2/11, Petrom a injectat in depozitele subterane volume mari de gaze din import, in loc de gaze din productia domestica, fapt ce a facut posibila plasarea pe piata a unor cantitati mai mari de gaze din productia interna.

Ianuarie – Iunie 2011 (1-6/11)

În primele șase luni ale anului 2011, **vanzările consolidate de gaze ale Petrom** au crescut cu aproximativ 7%, comparativ cu perioada similară a anului 2010, în timp ce consumul total de gaze naturale al României a crescut cu 4%.

La sfârșitul lunii iunie 2011, volumul total de gaze deținut de Petrom în depozitele subterane a fost 232 mil mc, față de 270 mil mc la sfârșitul lunii iunie 2010.

EBIT excluzând elementele speciale a scăzut cu 7% comparativ cu primele 6 luni ale anului 2010, reflectând creșterea costurilor cu achiziția gazelor naturale, cauzată de creșterea cotei de import și a prețurilor de import precum și efectul negativ al ordinului ANRE, care impune formarea unui cos de gaze domestice și de import pentru consumul intern,

non-tehnologic. Acest efect negativ a fost parțial compensat de diminuarea provizioanelor pentru creanțe neincasate în activitatea de gaze. În plus, rezultatul negativ din Doljchim s-a redus cu 26%, ca urmare a procesului de închidere în curs de desfășurare.

Până la sfârșitul primelor șase luni din 2011, prețul reglementat pentru consumatorii casnici și industriali captivi din România, reprezentând plafonul de preț pe piață, a rămas nemodificat de la 1 iulie 2009, când a fost redus cu 5%. Din cauza plafonării prețurilor pentru consumatorii finali, prețul majorat al gazelor de import nu a putut fi transferat către aceștia, punând astfel presiune asupra rezultatelor jucătorilor din lanțul valoric al gazelor.

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 2011 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatii Financiare Interimare.

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

Politicile si metodele contabile 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 2010. Metodele de evaluare in vigoare la 31 decembrie 2010 au ramas neschimbate. Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 30 iunie 2011 este prezentata in anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate pentru 1-6/11 nu sunt auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

Schimbari in consolidarea Grupului

In T2/11 nu s-a produs nicio schimbare in structura consolidata a Grupului.

Sezonalitate si ciclicitate

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

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

Ratele de schimb

Petrom utilizeaza in procesul de consolidare ratele de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Situatiile veniturilor si cheltuielilor filialelor sunt transformate in RON, folosind ratele medii de schimb publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

Situatiile pozitiei financiare ale filialelor straine sunt transformate in RON, folosind metoda cursului de inchidere ce utilizeaza ratele de schimb din ultima zi a perioadei de raportare publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Rate de schimb BNR	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
4,224	4,133	4,178	(1)	Rata medie de schimb EUR/RON	4,179	4,146	1	4,211
3,091	2,872	3,283	(13)	Rata medie de schimb USD/RON	2,981	3,129	(5)	3,180
4,098	4,216	4,352	(3)	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,216	4,352	(3)	4,285
2,912	2,927	3,570	(18)	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	2,927	3,570	(18)	3,205

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T1/11	T2/11	T2/10	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	1-6/11	1-6/10	2010
4.978,09	5.292,99	4.409,39	Venituri din vanzari	10.271,08	8.343,19	18.615,69
(145,91)	(124,10)	(95,88)	Cheltuieli directe de distributie	(270,01)	(207,89)	(436,61)
(2.961,07)	(3.276,41)	(2.949,88)	Costul vanzarilor	(6.237,48)	(5.343,16)	(12.790,98)
1.871,11	1.892,48	1.363,63	Marja bruta	3.763,59	2.792,13	5.388,10
114,08	88,23	115,40	Alte venituri de exploatare	202,31	262,20	513,85
(247,83)	(263,64)	(311,41)	Cheltuieli de distributie	(511,47)	(582,16)	(1.218,63)
(52,69)	(64,33)	(67,72)	Cheltuieli administrative	(117,02)	(115,71)	(231,17)
(133,74)	(204,91)	(47,09)	Cheltuieli de explorare	(338,65)	(62,77)	(186,59)
(359,29)	(223,69)	(324,60)	Alte cheltuieli de exploatare	(582,98)	(618,38)	(1.280,05)
1.191,64	1.224,14	728,21	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	2.415,78	1.675,31	2.985,51
1,19	3,66	5,00	Venituri aferente entitatilor asociate	4,85	7,49	6,72
(64,03)	(49,99)	(134,44)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(114,02)	(242,18)	(537,00)
(117,70)	(56,40)	262,66	Alte venituri si cheltuieli financiare	(174,10)	381,86	150,09
(180,54)	(102,73)	133,22	Rezultat financiar net	(283,27)	147,17	(380,19)
1.011,10	1.121,41	861,43	Profit din activitatea curenta	2.132,51	1.822,48	2.605,32
(170,13)	(218,11)	(142,38)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(388,24)	(296,03)	(415,67)
840,97	903,30	719,05	Profit net aferent perioadei	1.744,27	1.526,45	2.189,65
840,19	903,32	717,90	din care: atribuibil actionarilor societatii-mama	1.743,51	1.520,89	2.201,22
0,78	(0,02)	1,15	din care: atribuibil interesului minoritar	0,76	5,56	(11,57)
0,0148	0,0159	0,0127	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0308	0,0269	0,0389

Situatia rezultatului global (neauditata)

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
840,97	903,30	719,05	26	Profit net	1.744,27	1.526,45	14	2.189,65
42,91	13,86	(2,45)	n.m.	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	56,77	(48,43)	n.m.	(39,12)
-	-	-	n.a.	Castiguri/(pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	-	-	n.a.	-
(375,52)	173,01	169,01	2	Castiguri/(pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	(202,51)	169,68	n.m.	215,00
60,08	(27,68)	(27,04)	2	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	32,40	(27,15)	n.m.	(34,40)
(272,53)	159,19	139,52	14	Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit	(113,34)	94,10	n.m.	141,48
568,44	1.062,49	858,57	24	Rezultatul global total	1.630,93	1.620,54	1	2.331,13
565,19	1.062,57	860,92	23	din care atribuibil actionarilor societatii-mama	1.627,76	1.624,33	0	2.349,68
3,25	(0,08)	(2,35)	(97)	din care atribuibil interesului minoritar	3,17	(3,79)	n.m.	(18,55)

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul al doilea 2011 (T2/11)

Vanzarile consolidate au crescut cu 20% comparativ cu T2/10, la 5.293 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si produse petroliere, cresterii volumelor de gaze vandute, contrabalansate partial de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 86% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 12%, iar cele din E&P aproximativ 2% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 1.224 mil lei, cu 68% mai mare decat valoarea de 728 mil lei din T2/10, in special datorita preturilor mai mari la titei, combinata cu efectul pozitiv din consolidare (scaderea cantitatii inmagazinate de gaze din productie proprie si a cantitatilor de produse petroliere) care au compensat integral marjele mai scazute din R&M si cheltuielile de explorare mai mari. Cresterea cheltuielilor de explorare a fost determinata indeosebi de deprecierea valorii contabile a licentei de explorare pentru zacamantul Kultuk din Kazakhstan si de cresterea activitatii de explorare in Romania. **EBIT CCA excluzand elementele speciale** a inregistrat valoarea de 1.266 mil lei, cu 86% mai mare fata de valoarea de 680 mil lei din T2/10. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 86 mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 44 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de -103 mil lei, a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 133 mil lei inregistrata in T2/10. Rezultatul financiar din T2/10 a inclus efectul pozitiv al aprecierii semnificative a cursului de schimb de inchidere la USD fata de RON pentru imprumuturile in USD acordate de Petrom filialelor din Kazakhstan, in timp ce in T2/11 cursul de schimb a fost stabil. In plus, aprecierea cursului de inchidere EUR in raport cu RON in T2/11 a afectat negativ rezultatul

financiar aferent imprumuturilor de plata denumite in EUR. Efectul negativ mentionat mai sus a fost partial compensat de scaderea cheltuielilor cu dobanzile, ca urmare a rambursarii unor imprumuturi in 2011.

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.121 mil lei, iar **impozitul pe profit** a fost de 218 mil lei. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 204 mil lei, iar cheltuielile aferente **impozitului amanat** au insumat 14 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 19% (T2/10: 17%). Aceasta crestere a fost determinata de inregistrarea deprecierei valorii contabile a licentei de explorare Kultuk care este nedeductibila.

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 903 mil lei, peste valoarea de 718 mil lei inregistrata in T2/10. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 935 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost de 0,0159 lei in T2/11, fata de 0,0127 lei in T2/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0165 lei, fata de 0,0120 lei in T2/10.

Comparativ cu T1/11, vanzarile au crescut cu 6%, datorita evolutiei pozitive a preturilor si a cresterii volumelor vandute in R&M, ce au compensat scaderea vanzarilor de gaze. EBIT a fost de 1.224 mil lei cu 3% peste nivelul din T1/11. EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 6%. Rezultatul financiar net, in valoare de -103 mil lei, a scazut fata de nivelul de -181 mil lei din T1/11, ca efect al influentelor ratelor de schimb. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, **impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 218 mil lei (T1/11: 170 mil lei). **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 19% (T1/11: 17%). **Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama** a fost 903 mil lei, peste valoarea de 840 mil lei inregistrata in T1/11. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale**, a fost de 935 mil lei, de asemenea in crestere fata de nivelul inregistrat in T1/11 de 841 mil lei.

Ianuarie – Iunie 2011 (1-6/11)

Vanzarile consolidate au crescut cu 23% comparativ cu 1-6/10, la 10.271 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si la produsele petroliere, Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 82% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 15%, iar cele din E&P aproximativ 3% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 2.416 mil lei, semnificativ mai mare decat valoarea din 1-6/10, in principal datorita preturilor mai mari la titei, care au compensat atat volumele mai scazute vandute in activitatea de R&M cat si cresterea cheltuielilor de explorare in Romania si in Kazakhstan (deprecierea valorii contabile a licentei de explorare a zacamantului Kultuk).

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la valoarea de 2.459 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 192 mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 149 mil lei.

Rezultatul financiar net, in valoare de -283 mil lei, a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 147 mil lei inregistrata in 1-6/10. Rezultatul financiar a fost influentat

negativ de efectele cursului de schimb, asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazakhstan, ca urmare a deprecierei USD fata de RON in perioada 1-6/11 comparativ cu aprecierea semnificativa a USD fata de RON in perioada 1-6/2010, ce a fost partial compensata de scaderea cheltuielilor cu dobanzile.

Ca urmare a cresterii profitului din activitatea curenta la 2.133 mil lei in 1-6/2011, **impozitul pe profit** a inregistrat de asemenea o crestere. **Impozitul pe profitul curent** al Grupului a fost de 395 mil lei, iar veniturile aferente **impozitului amanat** au insumat 7 mil lei. **Rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 18% (1-6/10: 16%).

Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 1.744 mil lei, peste valoarea de 1.521 mil lei inregistrata in 1-6/10. Interesul minoritar a insumat 1 mil lei comparativ cu 6 mil lei in 1-6/10. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale** a avut valoarea de 1.776 mil lei. **Castigul pe actiune** a fost de 0,0308 lei in 1-6/11, fata de 0,0269 lei in 1-6/10, in timp ce **castigul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0314 lei, fata de 0,0256 lei in 1-6/10.

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Active		
Imobilizari necorporale	1.085,01	1.369,49
Imobilizari corporale	24.293,59	23.777,15
Investitii in entitati asociate	42,64	40,65
Alte active financiare	2.533,88	2.492,84
Alte creante	13,16	45,23
Active imobilizate	27.968,28	27.725,36
Creante privind impozitul pe profit amanat	761,25	734,11
Stocuri	2.329,24	2.500,12
Creante comerciale	1.310,72	1.397,98
Alte active financiare	139,57	138,72
Alte active	430,48	603,08
Numerar si echivalente de numerar	445,72	1.588,60
Active detinute pentru vanzare	78,87	77,29
Active circulante	4.734,60	6.305,79
Total active	33.464,13	34.765,26
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	127,37	(497,79)
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societatii-mama	19.110,74	18.485,58
Interes minoritar	(23,45)	(26,54)
Total capitaluri proprii	19.087,29	18.459,04
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	302,34	297,16
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	2.359,32	3.465,51
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.636,57	5.917,85
Alte provizioane	911,31	842,32
Alte datorii financiare	111,54	178,38
Datorii pe termen lung	9.321,08	10.701,22
Datorii privind impozitul pe profit amanat	21,10	26,70
Furnizori si alte datorii asimilate	2.417,33	3.453,35
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	423,31	391,05
Provizioane aferente impozitului pe profit	207,08	214,64
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	797,39	739,07
Alte datorii financiare	593,40	302,10
Alte datorii	596,15	478,09
Datorii curente	5.034,66	5.578,30
Total capitaluri proprii si datorii	33.464,13	34.765,26

Note la situatia pozitiei financiare din 30 iunie 2011

Investitiile au scazut la valoarea de 1.680 mil lei (1-6/10: 1.986 mil lei), ca urmare a reducerii considerabile a investitiilor din G&E, lucrarile de constructie la centrala electrica din Romania aflandu-se in faza finala. Investitiile mai mici in G&E au fost contrabalansate partial de cresterea nivelului investitional in E&P si R&M.

Investitiile in E&P (1.111 mil lei) au reprezentat 66% din valoarea totala inregistrata in primele sase luni din 2011 si au fost directionate catre forajul sondelor de dezvoltare, proiectelor de redezvoltare integrata a zacamintelor, lucrari de reparatii capitale si modernizari ale echipamentelor de adancime.

Aproximativ 16% din investitii au fost efectuate in **G&E** (275 mil lei), in principal pentru centrala electrica de la Brazi, dar si pentru lucrarile de constructie la parcul eolian Dorobantu.

In **R&M**, investitiile au reprezentat 16% (268 mil lei) din totalul investitiilor efectuate in 1-6/11. Acestea au fost directionate, in principal, catre programul de modernizare al rafinarii Petrobrazi, respectiv pentru modernizarea instalatiei de distilare a titeiului in vid si a instalatiei de cocsare cat si pentru constructia depozitului de la Isalnita (Romania).

Investitiile in segmentul **Sediu si Altele** au fost de 26 mil lei, vizand investitiile directionate pentru proiecte de IT.

Activele totale au scazut cu 1.301 mil lei fata de sfarsitul anului 2010, pana la valoarea de 33.464 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in scaderea pozitiei numerar si echivalente de numerar cu 1.143 mil lei ca urmare a rambursarii imprumuturilor, platii dividendelor si a reducerii stocurilor si altor active pe termen scurt cu 344 mil lei, partial compensata de

valoarea mai mare a imobilizarilor corporale si necorporale cu 232 mil lei.

Capitalurile proprii au insumat 19.087 mil lei la 30 iunie 2011, cresterea datorandu-se profitului net generat in perioada curenta, crestere compensata de alocarea dividendelor distribuite pentru anul financiar 2010 (1.003 mil lei). Indicatorul **capital propriu la total active**¹ a inregistrat nivelul de 57% la iunie 2011, cu 8% peste valoarea inregistrata la decembrie 2010 (53%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si termen lung au scazut de la 3.857 mil lei la decembrie 2010, pana la 2.783 mil lei la 30 iunie 2011, datorita rambursarilor semnificative facute de OMV Petrom S.A. in 1-6/11, corespunzatoare primului si celui de-al doilea imprumut sindicalizat, imprumuturi angajate in octombrie 2008 si respectiv decembrie 2009.

Datoriile totale au scazut cu 1.924 mil lei, in principal datorita scaderii datoriilor cu furnizorii si a reducerii valorii provizionelor pentru litigii si a obligatiilor cu dezafectarea, acestea fiind compensate de cresterea datoriilor financiare din evaluarea la valoarea justa a instrumentelor de acoperire a riscurilor.

In timp ce scaderea datoriilor aferente imprumuturilor purtatoare de dobanzi a fost contrabalansata de scaderea in pozitia numerar si echivalente de numerar, **datoria neta**² a Grupului Petrom a crescut usor, la 2.364 mil lei, fata de 2.299 mil lei la sfarsitul anului 2010. La 30 iunie 2011, **gradul de indatorare**³ a scazut la 12,39%, de la 12,45% in decembrie 2010, influentat pozitiv de profitul net inregistrat in 1-6/11.

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)

T1/11	T2/11	T2/10	Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/11	1-6/10	2010
1.011,10	1.121,41	861,43	Profit inainte de impozitare	2.132,51	1.822,48	2.605,32
(20,30)	(56,01)	(47,17)	Miscarea neta a provizioanelor	(76,31)	(208,96)	(325,37)
(10,46)	0,13	(10,12)	(Castigul)/Pierdere din cedarea activelor imobilizate	(10,33)	(17,74)	(9,48)
676,18	759,37	553,91	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	1.435,55	1.067,63	2.811,62
183,18	116,18	(214,58)	Alte ajustari	299,36	(242,64)	(18,31)
1.839,70	1.941,08	1.143,47	Surse de finantare	3.780,78	2.420,77	5.063,78
(20,27)	123,50	(183,63)	(Cresterea)/scaderea stocurilor	103,23	(10,91)	4,01
(69,02)	243,48	49,12	(Cresterea)/scaderea creantelor	174,46	210,92	(523,01)
(465,71)	103,34	474,32	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	(362,37)	(88,31)	559,36
8,89	(19,99)	(77,19)	Dobanzi nete primite/(platite)	(11,10)	(90,50)	(108,72)
(27,56)	(375,09)	(117,26)	Impozit pe profit platit	(402,65)	(228,95)	(365,60)
1.266,03	2.016,32	1.288,83	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	3.282,35	2.213,02	4.629,82
(1.433,67)	(1.062,59)	(1.492,34)	Imobilizari corporale si necorporale	(2.496,26)	(2.238,82)	(4.322,07)
24,02	5,64	9,63	Incasari din vanzarea de active imobilizate	29,66	98,88	135,30
0,00	0,00	0,00	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	0,00	(1,78)	(1,78)
0,00	0,00	(35,42)	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	0,00	(65,55)	(68,41)
0,00	0,00	0,00	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	0,00	0,00	(6,93)
(1.409,65)	(1.056,95)	(1.518,13)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(2.466,60)	(2.207,27)	(4.263,89)
(986,55)	6,18	209,10	(Scaderea)/cresterea imprumuturilor	(980,37)	530,47	832,43
(0,04)	(960,55)	(0,13)	Dividende platite	(960,59)	(0,21)	(0,28)
(986,59)	(954,37)	208,97	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.940,96)	530,26	832,15
(20,96)	3,29	16,37	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(17,67)	15,21	6,52
(1.151,17)	8,29	(3,96)	(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(1.142,88)	551,22	1.204,60
1.588,60	437,43	939,18	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.588,60	384,00	384,00
437,43	445,72	935,22	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	445,72	935,22	1.588,60

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In 1-6/11, **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 816 mil lei (1-6/10: intrari de numerar de 6 mil lei). **Fluxul de numerar extins fara dividende** s-a concretizat in iesiri de numerar de 145 mil lei (1-6/10: intrari de numerar de 6 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 3.781 mil lei (1-6/10: 2.421 mil lei); **capitalul circulant net**, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 498 mil lei (1-6/10: iesiri de numerar de 208 mil lei).

Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 2.467 mil lei in 1-6/11 fata de 2.207 mil lei in 1-6/10) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat iesiri de numerar de 1.941 mil lei (1-6/10: intrari de numerar de 530 mil lei), in principal provenind din scaderea imprumuturilor angajate de OMV Petrom S.A. si a platii dividendelor in valoare de 961 mil lei. Iesirile nete reflecta rambursarile efectuate in 1-6/11: OMV Petrom S.A. a rambursat integral atat primul cat si cel de-al doilea imprumut sindicalizat. Aceste rambursari au compensat integral noile transe trase din imprumuturile angajate cu Banca Europeana de Investitii si Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare.

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Acțiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2011	18.983,37	(555,42)	57,65	(0,02)	18.485,58	(26,54)	18.459,04
Rezultatul global al perioadei	-	1.743,51	(115,75)	-	1.627,76	3,17	1.630,93
Dividende distribuite	-	(1.002,60)	-	-	(1.002,60)	(0,08)	(1.002,68)
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2011	18.983,37	185,49	(58,10)	(0,02)	19.110,74	(23,45)	19.087,29

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)
Distribuirea 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

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

Dividende

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2011, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2010,

in cuantum de 1.003 mil lei. Plata dividendelor a inceput cu data de 1 iunie 2011.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
2.686,22	2.782,99	2.233,73	25	Explorare si Productie	5.469,21	4.271,14	28	8.861,74
40,58	42,36	26,02	63	Rafinare si Marketing	82,94	55,55	49	126,31
110,79	99,72	41,87	138	Gaze si Energie	210,51	91,45	130	185,69
136,81	66,12	107,70	(39)	Sediu si Altele	202,93	212,00	(4)	485,70
2.974,40	2.991,19	2.409,32	24	Total	5.965,59	4.630,14	29	9.659,44

Vanzari catre clienti externi

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
193,31	99,65	138,19	(28)	Explorare si Productie	292,96	380,15	(23)	672,66
3.848,69	4.532,25	3.748,53	21	Rafinare si Marketing	8.380,94	6.544,26	28	15.050,18
930,50	649,49	519,83	25	Gaze si Energie	1.579,99	1.412,16	12	2.879,68
5,59	11,60	2,83	310	Sediu si Altele	17,19	6,61	160	13,17
4.978,09	5.292,99	4.409,39	20	Total	10.271,08	8.343,19	23	18.615,69

Total vanzari

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
2.879,53	2.882,64	2.371,92	22	Explorare si Productie	5.762,17	4.651,29	24	9.534,40
3.889,27	4.574,61	3.774,55	21	Rafinare si Marketing	8.463,88	6.599,81	28	15.176,49
1.041,29	749,21	561,70	33	Gaze si Energie	1.790,50	1.503,61	19	3.065,37
142,40	77,72	110,54	(30)	Sediu si Altele	220,12	218,62	1	498,87
7.952,49	8.284,18	6.818,71	21	Total	16.236,67	12.973,33	25	28.275,13

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.260,61	1.170,42	887,06	32	EBIT Explorare si Productie	2.431,03	1.776,94	37	3.012,12
(52,76)	56,68	126,28	(55)	EBIT Rafinare si Marketing	3,92	142,53	(97)	106,30
33,30	(9,26)	(46,85)	(80)	EBIT Gaze si Energie	24,04	24,96	(4)	163,85
(21,14)	(11,06)	(42,87)	(74)	EBIT Sediu si Altele	(32,20)	(63,65)	(49)	(135,48)
1.220,01	1.206,78	923,62	31	EBIT total segmente	2.426,79	1.880,78	29	3.146,79
(28,37)	17,36	(195,41)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(11,01)	(205,47)	(95)	(161,28)
1.191,64	1.224,14	728,21	68	EBIT Grup Petrom	2.415,78	1.675,30	44	2.985,51
(180,54)	(102,73)	133,22	n.m.	Rezultat financiar net	(283,27)	147,17	n.m.	(380,19)
1.011,10	1.121,41	861,43	30	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	2.132,51	1.822,48	17	2.605,32

Active¹

mil lei	30 iunie 2011	31 decembrie 2010
Explorare si Productie	17.539,07	17.604,91
Rafinare si Marketing	4.682,44	4.657,06
Gaze si Energie	2.394,05	2.016,25
Sediu si Altele	763,04	868,42
Total	25.378,60	25.146,64

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

Alte note

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

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

Supply & Trading AG si OMV Refining & Marketing GmbH.

Evenimente ulterioare

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

Pe **21 iulie**, Petrom a confirmat decizia de a intra intr-o noua faza a explorarii blocului Neptun in Romania, in urma hotararii Guvernului de a modifica contractul de

concesiune in vederea extinderii perioadei de explorare a blocului. Programul de lucrari care va fi executat in parteneriat cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Ltd include forarea primei sonde de explorare de apa adanca din apele romanesti ale Marii Negre pana la finalul acestui an/inceputul anului 2012.

Declaratia conducerii

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

Bucuresti, 10 august 2011

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Daniel Turnheim
Director Financiar



Johann Pleininger



Hilmar Kroat-Reder



Neil Morgan



Alte informatii

Detalii EBIT

EBIT

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.261	1.170	887	32	Explorare si Productie ¹	2.431	1.777	37	3.012
(53)	57	126	(55)	Rafinare si Marketing	4	143	(97)	106
33	(9)	(47)	(80)	Gaze si Energie	24	25	(4)	164
(21)	(11)	(43)	(74)	Sediu si Altele	(32)	(64)	(49)	(135)
(28)	17	(195)	n.m.	Consolidare	(11)	(205)	(95)	(161)
1.192	1.224	728	68	EBIT raportat Grup Petrom	2.416	1.675	44	2.986
(107)	(86)	8	n.m.	Elemente speciale²	(192)	13	n.m.	(551)
(0,7)	(5)	0	n.m.	din care: Personal si restructurare	(6)	(0,5)	n.m.	(139)
0	0	(4)	n.m.	Depreciere aditionala	0	(5)	n.m.	(446)
0	0	6	n.m.	Cedare active	0	9	n.m.	16
0	0	0	n.a.	Provizioane pentru litigii	0	0	n.a.	0
(106)	(81)	6	n.m.	Altele	(187)	10	n.m.	18
105	44	40	8	Efecte CCA ³ : Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor din rafinare	149	69	115	212
1.193	1.266	680	86	EBIT CCA excluzand elementele speciale Grup Petrom	2.459	1.593	54	3.325
1.261	1.260	887	42	din care: Explorare si Productie	2.521	1.777	42	3.544
(52)	9	78	(88)	Rafinare si Marketing	(43)	60	n.m.	(104)
33	(9)	(47)	(80)	Gaze si Energie	24	26	(7)	172
(21)	(11)	(43)	(75)	Sediu si Altele	(31)	(64)	(51)	(125)
(28)	17	(195)	n.m.	Consolidare	(11)	(205)	(95)	(161)

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

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

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

EBITD

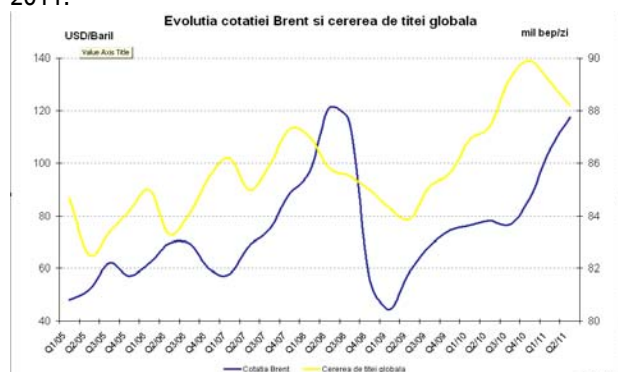
T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	mil lei	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
1.788	1.783	1.295	38	Explorare si Productie ¹	3.571	2.566	39	5.103
69	174	239	(27)	Rafinare si Marketing	243	360	(32)	694
35	(6)	(45)	(86)	Gaze si Energie	29	28	0	171
5	15	(11)	n.m.	Sediu si Altele	20	0	n.a.	(9)
(28)	17	(195)	n.m.	Consolidare	(11)	(205)	(95)	(161)
1.868	1.984	1.282	55	Grup Petrom	3.851	2.748	40	5.797

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

Mediul de activitate

Revigorarea economiei mondiale continua sa fie neuniforma, forta de revenire fiind din ce in ce mai nesigura. In cea mai recenta prognoza a FMI, cresterea PIB-ului global a fost revizuita usor descendent, la 4,3%, dar perspectivele privind cresterea mondiala par a fi mai putin favorabile fata de acum cateva luni. Este de asteptat ca economiile tarilor non-OECD sa creasca cu 6,5% in acest an, iar cresterea economica in tarile OECD sa fie de doar 2,3%. Cu toate acestea, diminuarea activitatii in industria SUA, impreuna cu tensiunile financiare care persista in zona Euro, au sporit temerile privind o posibila incetinire a cresterii economice. Problemele datoriilor suverane in cateva tari din zona Euro raman un aspect distinct, si, lasate nesolutionate, ar putea afecta perspectivele de crestere economica in zona Euro. Presiunile inflationiste la nivel mondial au persistat si au forat Banca Centrala Europeana sa creasca rata de referinta a dobanzii la 0,5% in luna aprilie.

Conform datelor preliminare furnizate de IEA, **cererea de titei la nivel mondial** a crescut cu 1,7% in 1-6/11 comparativ cu 1-6/10, pana la nivelul de 88,7 mil bbl/zi. Cererea in tarile OECD s-a contractat cu aproximativ 1% comparativ cu 1-6/10. Tarile non-OECD continua sa reprezinte principalul motor al cresterii cererii de titei la nivel mondial, cererea acestora crescand cu circa 4% in primele sase luni din 2011.



Productia mondiala de titei a crescut cu 1,4% fata de perioada similara din 2010, pana la 88,1 mil bbl/zi, cu toate ca doar o parte din contractia de 0,9 mil bbl/zi a productiei din Libia a fost inlocuita din alte surse, in timp ce diferenta ramasa a fost acoperita prin reducerea stocurilor cu o rata de 0,6 mil bbl/zi. OPEC a avut o cota de piata de peste 40%, cu o productie de 29,7 mil bbl/zi la titei si 5,8 mil bbl/zi la condensat.

In prima jumatate a anului 2011, **indicele Brent** al pretului mediu la titei a fost 111,09 USD/bbl, cu 44% mai mare fata de perioada similara din 2010. Preturile la titei au crescut de-a lungul primelor sase luni din 2011, ca urmare a tensiunilor geopolitice din Africa de Nord si Orientul Mijlociu, ce au sporit incertitudinea privind siguranta aprovizionarii cu titei din regiune.

Indicele Ural al pretului mediu la titei a inregistrat valoarea de 108,29 USD/bbl in primele sase luni din 2011, fiind cu circa 42% mai mare decat in perioada similara din 2010.

Dupa ce a crescut cu o rata anuala de 1,7% in T1/11, ritmul de revenire a PIB-ului romanesc este asteptat sa se mentina si in T2/11. Productia in sectorul industrial a crescut cu 8,9% in primele cinci luni ale anului, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut. Industria prelucratoare a inregistrat o crestere de 9,7%, continuand astfel sa stimuleze cresterea sectorului industrial. Industria mineritului a avut, de asemenea, o evolutie favorabila, crescand cu 7,1%.

Cu toate acestea, activitatea in sectorul constructiilor ramane deprimata. Desi volumul lucrarilor de constructii a inregistrat o crestere anuala de 1,9% in luna mai, in primele cinci luni ale anului s-a inregistrat un declin de 3,3% comparativ cu perioada similara a anului trecut. Cererea pentru lucrarile de constructii atat in sectorul rezidential, cat si comercial ramane scazuta, ca urmare a persistentei incertitudinii privind ritmul de redresare economica.

Ratele ridicate ale imprumuturilor bancare reale continua sa impiedice cererea de credite a populatiei, in timp ce puterea de cumparare a scazut sub nivelul inregistrat in perioada similara a anului trecut. La sfarsitul lunii mai, cu salariul mediu s-au cumparat cu 8,1% mai putine bunuri si servicii fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Cu toate acestea, se asteapta ca puterea de cumparare a populatiei sa se imbunatateasca incepand cu a doua jumatate a anului curent, dat fiind ca efectele majorarii TVA-ului in luna iunie a anului trecut se vor estompa.

Conditiiile de pe piata fortei de munca continua sa se imbunatateasca, rata somajului scazand treptat. In luna mai au fost create circa 24.000 de noi locuri de munca, ceea ce a insemnat o crestere cu aproximativ 0,6% a gradului de ocupare a fortei de munca. Cele mai recente date privind ocuparea fortei de munca au consolidat un trend ascendent aparut inca din luna martie a acestui an.

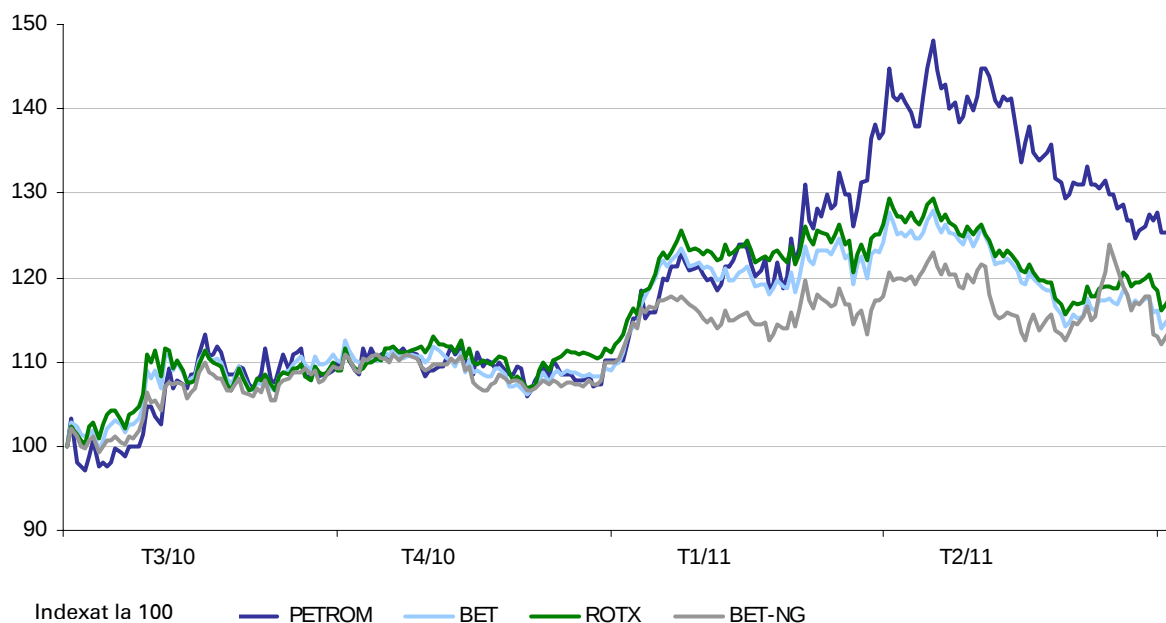
Rata anuala a inflatiei a scazut in mod neasteptat cu 0,3% in luna iunie, ducand nivelul inflatiei la 7,9% la sfarsitul T2/11. Efectele sezoniere, cum ar fi scaderea preturilor la produsele alimentare, au fost principalii factori ce au determinat aceasta scadere. Politica monetara a autoritatilor romane a ramas relaxata in T2/11, **rata de referinta a dobanzii BNR** mentinandu-se la 6,25%, asadar sub rata inflatiei.

In prima jumatate a anului 2011, moneda nationala s-a depreciat usor fata de EUR, cu 0,7%, in timp ce s-a apreciat cu 5% fata de USD. Volatilitatea cursului de schimb ar putea creste usor ca urmare a persistentei preocuparii investitorilor in privinta sustenabilitatii finantelor publice in Europa, in special in Grecia, Irlanda, Spania si Italia.

T1/11	T2/11	T2/10	Δ%	Ratele medii de schimb BCE	1-6/11	1-6/10	Δ%	2010
4,221	4,138	4,185	(1)	Rata medie de schimb EUR/RON	4,180	4,149	1	4,212
3,088	2,876	3,301	(13)	Rata medie de schimb USD/RON	2,983	3,138	(5)	3,185
1,368	1,439	1,271	13	Rata medie de schimb EUR/USD	1,403	1,327	6	1,326

Evolutia cursului actiunilor

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



În T2/11, prețul acțiunii Petrom a atins valoarea maximă a anului de 0,450 lei/acțiune, în data de 8 aprilie. Comparativ cu trimestrul anterior, prețul acțiunii Petrom a avut un trend descendent, în linie cu indicii BET, indice de referință pentru piața BVB, și BET-NG (indicele sectorial asociat pieței de energie și utilități), ce au scăzut cu 7%. După ce a atins valoarea maximă pe 8 aprilie, prețul acțiunii Petrom a început să scadă și a atins valoarea minimă a trimestrului pe 17 iunie la 0,370 lei/acțiune. La sfârșitul T2/11, prețul de închidere al SNP a fost de 0,3820 lei, cu 11% mai scăzut în comparație cu trimestrul anterior, pe 31 martie.

ISIN: ROSNPPACNOR9	Capitalizare bursiera (30 iunie)	21,6 mld lei
Bursa de Valori București: SNP	Capitalizare bursiera (30 iunie)	5,1 mld euro
Reuters: SNPP.BX	Pret la sfarsitul perioadei (30 iunie), lei/acțiune	0,3820
Bloomberg: SNP RO	Pret maxim (8 aprilie), lei/acțiune	0,4500
	Pret minim (3 ianuarie), lei/acțiune	0,3410
	Numar de actiuni	56.644.108.335

Abrevieri si definitii

AGEA	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor
AGOA	Adunarea Generala Ordinara 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
BVB	Bursa de Valori Bucuresti
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
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite, depreciere si amortizare
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
FMI	Fondul Monetar International
G&E	Gaze si Energie
IEA	International Energy Agency (Agentia Internationala pentru Energie)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IAS	International Accounting Standards (Standarde Internationale de Contabilitate)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
LTI	Lost Time Injury/Incidente cu timp de lucru pierdut
mc	metri cubi
MECMA	Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri
mil	Milioane
mld	Miliarde
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development (Organizatia pentru Cooperare si Dezvoltare Economica)
OPEC	Organization of Petroleum Exporting Countries (Organizatia Tarilor Exportatoare de Titei)
PIB	Produs Intern Brut
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea Medie a Capitalului Angajat) = NOPAT/Capitalul mediu angajat
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net/Capitalul propriu mediu
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	Leu
R&M	Rafinare si Marketing
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
t	Tona
T	Trimestru
UE	Uniunea Europeana
USD	Dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul Petrom la 30 iunie 2011

Companie-mama			
OMV Petrom S.A.			
Filiale			
Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania)	100,00%
Korned LLP (Kazahstan)	100,00%	Aviation Petroleum S.R.L. (Romania)	99,99%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	Petrom Aviation S.A. (Romania)	99,99%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99,99%
		ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
Gaze si Energie		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	OMV Srbija DOO (Serbia)	99,90%
Petrom Distributie Gaze S.R.L.	99,99%		
Wind Power Park S.R.L.	99,99%		
Sediu si Altele			
		Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
Companii asociate, luate in considerare la consolidarea capitalului propriu			
Congaz S.A. (Romania)			28,59%

Contact

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

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale Grupului Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – septembrie si T3 2011 va avea loc pe data de 9 noiembrie 2011.