

Grupul Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie – martie 2012 inclusiv situatiile financiare interimare la 31 martie 2012

- ▶ EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 38% fata de T1/11, la 1.646 mil lei, datorita pretului mai mare al titeiului si aprecierii USD
- ▶ Performanta operationala a fost potentata de managementul strict al costurilor si de nivelul sustinut al investitiilor, ce au insumat 1.148 mil lei, cu 515 mil lei peste nivelul investitional din T1/11
- ▶ Conditiiile meteo nefavorabile au afectat volumul productiei: productia zilnica de titei si gaze a Grupului a scazut usor, la 184 mii bep, fata de 186 mii bep in T1/11; volumul vanzarilor consolidate de gaze naturale a crescut cu 5% comparativ cu T1/11
- ▶ Volumul total al vanzarilor din marketing a scazut cu 7% fata de T1/11, atat din cauza conditiilor meteo nefavorabile, cat si a pretului titeiului
- ▶ Descoperire de gaze potential semnificativa in zona de explorare de mare adancime din sectorul romanesc al Marii Negre

Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.: „In T1/12, pretul majorat al titeiului si aprecierea USD fata de RON au favorizat rezultatele segmentului E&P, dar, in acelasi timp, au influentat negativ marjele si volumele din activitatea de R&M. Pe parcursul trimestrului am inregistrat un progres considerabil in cadrul proiectelor-cheie de investitii si am continuat sa ne consolidam performanta operationala, datorita masurilor de management strict al costurilor. Forarea primei sonde de explorare in zona de mare adancime din sectorul romanesc al Marii Negre, in parteneriat cu ExxonMobil, a confirmat o descoperire potential semnificativa de gaze. Conditiiile meteo extreme din primele doua luni ale anului au cauzat unele intreruperi de ordin tehnic, ce au afectat, intr-o oarecare masura, nivelul productiei din E&P si au influentat negativ vanzarile noastre din marketing. Cu toate acestea, iarna severa a determinat cresterea volumului vanzarilor de gaze si, in plus, am inregistrat marje imbunatatite, in special la gazele extrase din depozite. Pe 27 aprilie 2012, actionarii Petrom au aprobat distribuirea de dividende in cuantum de 1,76 mld lei din profitul aferent anului 2011. Pentru 2012, ne respectam angajamentul de a valorifica oportunitatile de crestere si de a urmari initiativele de sporire a eficientei, pentru a ne realiza obiectivele de dezvoltare durabila, mentinandu-ne, totodata, disciplina financiara solida.”

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2011	2010	Δ%
1.182	1.794	1.192	51	EBIT	4.936	2.986	65
1.710	1.646	1.193	38	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	5.475	3.325	65
838	1.384	840	65	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ³	3.757	2.201	71
1.282	1.260	841	50	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{2,3}	4.206	2.457	71
0,0148	0,0244	0,0148	65	Profit pe actiune (lei)	0,0663	0,0389	70
0,0226	0,0222	0,0149	50	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ²	0,0743	0,0434	71
1.682	1.962	1.266	55	Flux de numerar din exploatare	6.442	4.630	39

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 (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M

³ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar



Aspecte financiare

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
6.390	6.005	4.978	21	Vanzari ¹	22.614	18.616	21
1.461	1.704	1.261	35	EBIT E&P ²	5.236	3.012	74
113	136	33	309	EBIT G&E	149	164	(9)
(376)	86	(53)	n.m.	EBIT R&M	(187)	106	n.m.
(31)	(12)	(21)	(43)	EBIT Sediul si Altele	(79)	(135)	(42)
15	(121)	(28)	327	Consolidare	(183)	(161)	14
1.182	1.794	1.192	51	EBIT Grup	4.936	2.986	65
(640)	-	(107)	n.m.	Elemente speciale ³	(852)	(551)	54
(11)	-	(1)	n.m.	din care: Personal si restructurare	(18)	(139)	(87)
(132)	-	-	n.a.	Depreciere aditionala	(151)	(446)	(66)
-	-	-	n.a.	Cedare active	-	16	n.a.
(504)	-	-	n.a.	Provizion pentru amenda primita de la Consiliul Concurentei	(504)	-	n.a.
7	-	(106)	n.m.	Altele	(178)	18	n.m.
112	147	105	40	Efecte CCA: Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor din rafinare	312	212	47
1.547	1.704	1.261	35	E&P EBIT excluzand elementele speciale ^{2,4}	5.432	3.544	53
114	136	33	309	G&E EBIT excluzand elementele speciale ⁴	150	172	(13)
61	(61)	(52)	17	R&M EBIT CCA excluzand elementele speciale ⁴	152	(104)	n.m.
(28)	(12)	(21)	(43)	EBIT Sediul si Altele excluzand elementele speciale ⁴	(76)	(125)	(40)
15	(121)	(28)	327	Consolidare	(183)	(161)	14
1.710	1.646	1.193	38	EBIT CCA excluzand elementele speciale ⁴	5.475	3.325	65
1.081	1.655	1.011	64	Profit din activitatea curenta	4.609	2.605	77
838	1.385	841	65	Profit net	3.759	2.190	72
838	1.384	840	65	Profit net atribuibil actionarilor societatii-mama ⁵	3.757	2.201	71
1.282	1.260	841	50	Profit net CCA atribuibil actionarilor societatii-mama excluzand elementele speciale ^{4,5}	4.206	2.457	71
0,0148	0,0244	0,0148	65	Profit pe actiune (lei)	0,0663	0,0389	70
0,0226	0,0222	0,0149	50	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ⁴	0,0743	0,0434	71
1.682	1.962	1.266	55	Flux de numerar din exploatare	6.442	4.630	39
0,0297	0,0346	0,0224	55	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,1137	0,0817	39
1.955	1.304	2.349	(44)	Datorii nete	1.955	2.299	(15)
9	6	12	(51)	Grad de indatorare (%) ⁶	9	12	(23)
1.873	1.148	633	81	Investitii	4.803	4.863	(1)
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,0310	0,0177	75
-	26	19	36	ROFA (%)	19	12	50
-	25	18	39	ROACE (%)	17	11	61
-	26	18	43	ROE (%)	19	13	51
22	16	17	(3)	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	18	16	16
22.912	22.366	24.339	(8)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	22.912	24.662	(7)

Cifrele din tabelul de mai sus si din tabelele urmatoare sunt rotunjite la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere.

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere

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

³ Elementele speciale se aduna la sau se scad din EBIT; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate

⁴ Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M

⁵ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

⁶ Datoria neta impartit la capitaluri proprii

Explorare si Productie (E&P)

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
1.461	1.704	1.261	35	EBIT ¹	5.236	3.012	74
(87)	-	-	n.a.	Elemente speciale	(195)	(532)	(63)
1.547	1.704	1.261	35	EBIT excluzand elemente speciale ¹	5.432	3.544	53

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
17,08	16,71	16,78	0	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	67,77	67,08	1
186.000	184.000	186.000	(2)	Productie totala hidrocarburi (bep/zi) ²	186.000	184.000	1
8,26	8,17	8,27	(1)	Productie titei si condensat (mil bbl)	33,08	33,34	(1)
1,35	1,31	1,30	0	Productie gaze naturale (mld mc)	5,32	5,16	3
47,74	46,21	46,05	0	Productie gaze naturale (mld cf)	187,69	182,34	3
109,12	117,49	102,67	14	Pret mediu Ural (USD/bbl)	109,60	78,29	40
93,02	98,33	90,14	9	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup ³ (USD/bbl)	93,30	68,72	36
153,81	149,05	160,29	(7)	Pret mediu la gaze pentru producatorii interni din Romania (USD/1.000 mc) ⁴	162,29	155,44	4
145	267	114	135	Investitii de explorare (mil lei)	436	341	28
37	18	134	(86)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	420	187	125
15,52	15,37	16,66	(8)	Cost de productie (USD/bep)	16,22	16,74	(3)

¹ Nu include eliminarea profitului intre segmente

² Cifrele ce exprima productia in bep/zi sunt rotunjite

³ Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului

⁴ Pentru informatii detaliate consultati sectiunea G&E de la pagina 5

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul intai 2011 (T1/11)

- Performanta operationala sustinuta de pretul favorabil al titeiului si de managementul strict al costurilor
- Productia de titei si gaze a Grupului a scazut usor comparativ cu T1/11, ca efect al scaderii volumelor de productie din Romania, cauzate de conditiile meteo extreme din ianuarie si februarie
- Costul de productie in USD/bep a scazut, datorita cursului de schimb favorabil si a managementului strict al costurilor
- Descoperire potential semnificativa de gaze in zona de mare adancime din sectorul romanesc al Marii Negre

In T1/12, rezultatele au fost determinate, in special, de pretul favorabil al titeiului, pretul mediu al titeiului Ural ajungand la 117,49 USD/bbl, cu 14% peste nivelul din T1/11. Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup a crescut cu numai 9%, la 98,33 USD/bbl, reflectand valoarea mai mare a pierderilor din instrumentele de acoperire a riscului privind pretul titeiului.

EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 35% comparativ cu T1/11, la 1.704 mil lei, datorita cresterii semnificative a pretului la titei, a efectului favorabil al ratei de schimb (aprecierea USD fata de RON), a scaderii cheltuielilor cu explorarea si a reducerii costurilor de productie, efecte partial contrabalansate de valoarea mai mare a pierderilor din instrumentele de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Acestea din urma au avut un impact negativ de -159 mil lei asupra EBIT-ului, comparativ cu rezultatul negativ de -56 mil lei inregistrat in T1/11. EBIT-ul raportat a inregistrat aceeasi valoare cu a EBIT-ului excluzand elemente speciale, deoarece nu s-au inregistrat elemente speciale in T1/12.

In T1/12, programul de foraj din Romania a inclus 31 de sonde noi, aproape la acelasi nivel ca in T1/11. Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au scazut cu 8% comparativ cu T1/11, in special datorita efectului pozitiv al aprecierii cu 8% a USD fata de RON. Costurile de productie din Romania au scazut, de asemenea, cu 8% comparativ cu T1/11, ajungand la 14,92 USD/bep, datorita aprecierii USD fata de RON si a masurilor stricte de management al costurilor, care au compensat integral efectul volumelor mai mici de productie. In T1/12, costurile de productie din Romania, exprimate in lei, au scazut cu 1%, la 49,54 lei/bep (T1/11: 50,28 lei/bep).

Investitiile de explorare s-au dublat comparativ cu T1/11, ajungand la 267 mil lei, reflectand, in principal, lucrarile aferente primei sonde (Domino-1) forate in zona de explorare de mare adancime din sectorul romanesc al Marii Negre in parteneriat cu ExxonMobil. Sonda Domino-1 este situata in Blocul Neptun, la 170 kilometri offshore, in ape adanci de aproximativ 930 metri, si are o adancime totala de peste 3.000 metri sub nivelul marii. O descoperire de gaze potential semnificativa a fost confirmata, urmand ca evaluarea rezultatelor sondei Domino-1 si o noua seismica sa determine pasii urmasori in cadrul acestui proiect. Cheltuielile de explorare au scazut cu 86% comparativ cu

perioada similara a anului 2011, la 18 mil lei, deoarece in T1/12 nu au fost inregistrate deprecieri ale activelor sonde de explorare.

Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a ajuns la 16,71 mil bep in T1/12, aproximativ stabila comparativ cu T1/11. Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania s-a situat la nivelul de 15,60 mil bep, usor mai scazuta comparativ cu T1/11 (15,75 mil bep). Productia domestica de titei a fost de 7,22 mil bbl, cu 1,6% mai scazuta fata de T1/11, din cauza conditiilor de iarna severe din ianuarie si februarie. Productia domestica de gaze, de 8,38 mil bep, a fost aproape neschimbata comparativ cu T1/11 (8,41 mil bep), datorita productiei din sondele noi, a programului de reparatii capitale si a productiei suplimentare a sondei de explorare 4539 Totea, care au compensat impactul negativ al conditiilor meteo nefavorabile. In T1/12, productia de titei si gaze din Kazahstan a crescut cu 7,3% fata de aceeaasi perioada a anului 2011, la 1,11 mil bep, in special datorita productiei de gaze mai ridicate din zacamintele Tasbulat si Turkmenoi precum si a imbunatatirii productiei de titei din zacamantul Komsomolskoe.

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

Comparativ cu T4/11, EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 10% in T1/12, in special datorita pretului mai mare la titei si aprecierii USD fata de RON, aspecte partial contrabalansate de pierderile din instrumentele de acoperire a riscului. Acestea din urma au avut un impact negativ de -159 mil lei asupra EBIT-ului, comparativ cu rezultatul negativ de -95 mil lei inregistrat in T4/11. EBIT-ul raportat a fost cu 17% mai mare fata de T4/11, cand a fost afectat de elementele speciale aferente deprecierei contabile a unor materiale inutilizabile. Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au scazut cu 1%, in special datorita efectului pozitiv al aprecierii cu 3% a USD fata de RON, dar si datorita scaderii costurilor de productie in termeni nominali, ca efect al managementului strict al costurilor, efecte partial contrabalansate de volumele de productie mai scazute. Costurile de productie din Romania, exprimate in USD/bep, au scazut cu 2% comparativ cu T4/11, datorita ratei de schimb favorabile. In pofida scaderii costurilor de productie in termeni nominali, costurile de productie din Romania, exprimate in RON/bep, au crescut cu 1% fata de T4/11, din cauza volumelor de productie mai mici. Productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a scazut cu 2% comparativ cu T4/11, din cauza productiei mai mici din Romania. Productia totala de titei, gaze si condensat din Romania s-a situat cu 2% sub nivelul din T4/11, in special din cauza conditiilor meteo severe din ianuarie si februarie.

Gaze si Energie (G&E)

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
113	136	33	309	EBIT	149	164	(9)
(1)	-	-	n.a.	Elemente speciale	(1)	(8)	(82)
114	136	33	309	EBIT excluzand elementele speciale	150	172	(13)

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
1.518	1.616	1.542	5	Vanzari consolidate de gaze (mil mc)	5.055	4.917	3
16,2	17,3	16,5	5	Vanzari consolidate de gaze (TWh)	54,2	53,0	2
154	149	160	(7)	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (USD/1.000 mc)	162	155	4
495	495	495	0	Pretul mediu la gaze pentru producatorii din Romania (RON/1.000 mc)	495	495	0
485	505	396	28	Pretul gazelor de import (USD/1.000 mc) ¹	442	360	23

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 februarie 2012, prin urmare pretul pentru T1/12 reprezinta estimarea Petrom.

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul intai 2011 (T1/11)

- **Vanzari consolidate de gaze cu 5% mai mari decat in T1/11 datorita temperaturilor mai scazute**
- **EBIT considerabil mai mare comparativ cu T1/11, in principal datorita marjelor mai mari la gaze**
- **Pregatirea centralei electrice de la Brazi pentru inceperea exploatarei comerciale in S2/12**

In T1/12 consumul de gaze naturale al Romaniei a scazut cu 2% in comparatie cu perioada similara a anului trecut, in timp ce volumul vanzarilor consolidate de gaze ale Petrom a crescut cu 5%. Vremea deosebit de rece din T1/12 a condus la cresterea cantitatilor de gaze naturale extrase din depozite comparativ cu T1/11.

EBIT-ul excluzand elementele speciale, generat de activitatea de G&E in T1/12, a crescut substantial fata de T1/11, datorita marjelor mai mari la gazele extrase din depozite, contractelor mai bune la vanzarile de gaze domestice si volumelor mai mari de gaze vandute. In plus, vanzarile de energie electrica ale parcului eolian Dorobantu au avut o contributie pozitiva.

Pretul pentru gazul domestic recunoscut de ANRE a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (sau echivalentul a 45,71 lei/MWh). Pretul mediu efectiv pentru gazul de import, publicat retroactiv de ANRE pentru ianuarie si februarie 2012, a fost de 505 USD/1.000 mc (sau echivalentul a 157,51 lei/MWh).

In T1/12, cota medie de import fixata de ANRE pentru sectorul non-casnic a fost de 53% (cu un maxim de 67% in februarie), pe cand in T1/11, cota de import pentru intreaga piata de gaze din Romania a fost in medie de 38% (cu un maxim de 41% in februarie).

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

In T1/12, la centrala electrica de la Brazi (860 MWh) au fost efectuate imbunatatiri de ordin tehnic si lucrari de curatare. Inceperea exploatarei comerciale a centralei este preconizata pentru a doua jumatate a anului 2012.

Exploatarea comerciala la parcul eolian Dorobantu (45 MW) a continuat, inregistrandu-se o productie totala de energie electrica de 0,03 TWh in T1/12, pentru care Petrom a primit 61.763 certificate verzi.

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

Comparativ cu T4/11, EBIT excluzand elementele speciale a crescut cu 20%, reflectand volumele mai mari de vanzari. Vanzarile consolidate de gaze ale Petrom au crescut cu 6%, in timp ce consumul total al Romaniei a

crescut cu 15% comparativ cu T4/11. Cresterea vanzarilor de gaze ale Petrom, mai redusa decat cea a pietei, reflecta profilul clientilor Grupului Petrom – in principal clienti mari, care se aprovizioneaza in majoritate cu gaze din productia Petrom. Cantitatea de energie electrica produsa de parcul eolian Dorobantu in T1/12 a crescut cu 48% fata de ultimul trimestru al anului 2011. Numarul certificatelor verzi primite in T1/12 a fost cu 87% mai mare decat in T4/11, datorita productiei de electricitate mai mari a parcului eolian, dar si datorita faptului ca Petrom a primit cate doua certificate verzi pe MWh pentru intreaga perioada.

Rafinare si Marketing (R&M)

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
(376)	86	(53)	n.m.	EBIT	(187)	106	n.m.
(550)	-	(106)	n.m.	Elemente speciale	(651)	(1)	n.m.
112	147	105	40	Efect CCA: castiguri/pierderi din detinerea stocurilor ¹	312	212	47
61	(61)	(52)	17	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	152	(104)	n.m.

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Indicatori principali	2011	2010	Δ%
(4,62)	(3,58)	(0,88)	306	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	(2,40)	0,33	n.m.
1,00	0,93	0,96	(3)	Input rafinare (mil tone) ³	3,79	4,15	(9)
83	79	81	(3)	Rata de utilizare a rafinariilor (%) ⁴	79	49	63
0,91	0,82	0,91	(10)	Livrari rafinare (mil tone) ⁵	3,58	3,78	(5)
1,37	1,14	1,16	(2)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁶	5,23	5,47	(4)
1,10	0,80	0,86	(7)	din care vanzari marketing (mil tone) ⁷	4,07	4,16	(2)
793	792	794	0	Statii de distributie marketing	793	801	(1)

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 activitatea de R&M, 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 Rafinarii.

⁶ Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom.

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

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul intai 2011 (T1/11)

- **Marje de rafinare deteriorate ca urmare a marjelor mai mici la produse in contextul pretului ridicat la titei**
- **Activitatea de marketing a fost afectata de conditiile meteo dificile din primele luni ale anului si de mediul nefavorabil al preturilor**
- **EBIT pozitiv, datorita castigurilor din detinerea stocurilor, rezultate din cresterea cotationilor atat la produse, cat si la titei**

EBIT CCA excluzand elementele speciale s-a situat sub nivelul din T1/11, din cauza cererii reduse din piata si a marjelor deteriorate, ca efect al preturilor mari la titei, efect contrabalansat partial de managementul strict al costurilor si imbunatatirea performantei operationale. Cotationile in crestere ale titeiului si produselor petroliere au generat efecte pozitive din detinerea stocurilor (CCA) in cuantum de 147 mil lei, determinand inregistrarea unei valori pozitive, de 86 mil lei, a EBIT-ului raportat.

Indicatorul marjei de rafinare a fost de -3,58 USD/bbl in T1/12, comparativ cu -0,88 USD/bbl in T1/11. Marjele de rafinare s-au deteriorat, pe ansamblu, din cauza costului mai mare al titeiului, ca efect al cresterii pretului la titei, si a marjelor mai scazute la distilatele medii, aspecte compensate partial de marjele imbunatatite la benzina. Rata de utilizare a rafinarii Petrobrazi a fost 79%, usor sub nivelul de 81% inregistrat in T1/11.

Cantitatea totala de materii prime procesate a fost usor sub nivelul din T1/11.

Livrarile totale din rafinare au scazut cu 10% fata de T1/11, in timp ce vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 2%, din cauza conditiilor meteo nefavorabile.

Volumul vanzarilor totale din marketing ale Grupului a insumat 801 mii tone, cu 7% sub volumul din T1/11, in principal din cauza conditiilor meteo extreme din primele doua luni ale anului, cu drumuri blocate in multe regiuni din Romania, Bulgaria si Serbia. Volumul vanzarilor cu amanuntul la nivel de Grup a reprezentat 64% din vanzarile totale din marketing si a scazut cu 6% fata de T1/11. Volumul vanzarilor comerciale la nivel de Grup a scazut cu 10% comparativ cu trimestrul similar al anului precedent, preponderent la vanzarile de GPL, kerosen si pacura usoara. La data de 31 martie 2012, numarul total de statii de distributie la nivelul Grupului s-a redus cu doua statii fata de T1/11, ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii.

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

Comparativ cu T4/11, EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut considerabil, in pofida cresterii usoare a marjelor de rafinare, reflectand reducerea cererii din piata carburantilor, ca efect al pretului ridicat al titeiului. Activitatea de marketing a fost afectata, in principal, de conditiile nefavorabile de piata, cu marje deteriorate ca urmare a pretului mare al titeiului. Un efect negativ l-a avut si scaderea sezoniera a volumelor vandute, atat in segmentul de retail, cat si comercial.

Perspective 2012

Mediul de piata

Estimam ca pretul mediu anual al titeiului Brent in 2012 se va mentine peste valoarea de 100 USD/bbl si ca diferentialul Brent-Urals va continua sa fie mic. In ceea ce priveste piata gazelor si a electricitatii, Romania trebuie sa implementeze in legislatia sa cel de-al treilea pachet energetic al UE (separarea activitatilor), care prevede liberalizarea graduala a pietelor de energie. Marjele din activitatea de rafinare, desi preconizam ca se vor imbunatati, comparativ cu valorile scazute din T1/12, vor ramane sub presiune. Ne asteptam ca marjele si volumele in activitatea de marketing sa ramana sub presiune, ca urmare a preturilor ridicate la titei si a mediului economic instabil in regiunea in care ne desfasuram activitatea.

Grupul

- ▶ Pentru 2012, Petrom a angajat instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru 30.000 bbl/zi, un nivel al pretului Brent de 101,0 USD/bbl
- ▶ Bugetul de investitii al OMV Petrom S.A. pentru 2012 insumeaza 5,2 mld lei
- ▶ Conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor, din 27 aprilie, Petrom va distribui dividende in cuantum de 1,76 mld lei, din profitul aferent anului 2011 (corespunzator unei valori brute de 0,031 lei/actiune)
- ▶ Vizam aplicarea celor mai bune practici privind standardele HSEQ, inclusiv de a inregistra zero decese si de a continua sa reducem valoarea indicatorului LTIR
- ▶ Ne concentram pe oportunitatile de crestere si pe identificarea initiativelor de imbunatatire a performantei

Explorare si Productie

- ▶ Continuarea catorva proiecte de redezvoltare a zacamintelor, axandu-ne pe injectia de apa si abur, cu scopul stabilizarii nivelului productiei din Romania
- ▶ Marea Neagra, Romania: continuarea evaluarii descoperirii de gaze offshore, de mare adancime, Domino, si o noua achizitie extinsa de seismica 3D in blocul offshore Neptun
- ▶ Continuarea evaluarii zacamantului Totea, care ar putea confirma cea mai importanta descoperire de gaze onshore din Romania, din ultimii sase ani
- ▶ Continuarea optimizarii sistemelor de productie a gazelor si modernizarea instalatiilor si echipamentelor din zacamintele majore selectate
- ▶ Kazahstan: urmarim stabilizarea volumelor de productie din zacamantul Komsomolskoe; plan de redezvoltare in zacamintele TOC, preconizat a contribui la cresterea productiei

Gaze si Energie

- ▶ Consolidarea cotei de piata si cresterea profitabilitatii in activitatea de gaze
- ▶ Pregatiri pentru reluarea testelor de performanta la centrala electrica Brazi
- ▶ Exploatarea comerciala a centralei electrice Brazi preconizata pentru a doua jumatate a anului 2012; nu ne asteptam ca centrala sa aiba o contributie semnificativa la rezultatul acestui an, fiind doar in faza de inceput
- ▶ Ne vom concentra pe maximizarea disponibilitatii atat a parcului Dorobantu, cat si a centralei de la Brazi
- ▶ Finalizarea procesului de restructurare a activitatii de produse chimice de la Doljchim si pregatirea amplasamentului in vederea utilizarii alternative

Rafinare si Marketing

- ▶ Continuum masurile de management strict al costurilor si optimizarea performantei operationale
- ▶ La rafinaria Petrobrazi este programata o oprire de sase saptamani incepand din mai, pentru modernizarea unitatii de distilare atmosferica si in vid a titeiului. Astfel, se va reduce capacitatea rafinariei la 4,2 mil tone/an, va deveni posibila procesarea exclusiva a titeiului domestic din productie proprie, iar rata de utilizare a rafinariei si mixul de produse se vor imbunatati

Situatiile financiare interimare ale Grupului si notele la situatiile financiare (simplificate, neauditate)

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru primele trei luni incheiate la 31 martie 2012 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 2011.

Politicele 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 2011. Metodele de evaluare in vigoare la 31 decembrie 2011 au ramas neschimbate. Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2012 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate pentru T1/12 nu sunt auditate si nu au fost supuse revizuirii unui auditor extern.

Schimbari in consolidarea Grupului

In T1/12 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 31 martie 2012, 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.

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Rate de schimb BNR	2011	2010	Δ%
4,335	4,353	4,224	3	Rata medie de schimb EUR/RON	4,238	4,211	1
3,216	3,319	3,091	7	Rata medie de schimb USD/RON	3,048	3,180	(4)
4,320	4,379	4,098	7	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,320	4,285	1
3,339	3,281	2,912	13	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,339	3,205	4

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/11	T1/12	T1/11	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2011	2010
6.390,03	6.004,99	4.978,09	Venituri din vanzari	22.613,65	18.615,69
(133,60)	(193,80)	(145,91)	Cheltuieli directe de distributie	(564,14)	(436,61)
(4.145,00)	(3.570,36)	(2.961,07)	Costul vanzarilor	(14.320,74)	(12.790,98)
2.111,43	2.240,83	1.871,11	Marja bruta	7.728,77	5.388,10
123,47	37,16	114,08	Alte venituri de exploatare	432,51	513,85
(356,64)	(273,56)	(247,83)	Cheltuieli de distributie	(1.160,71)	(1.218,63)
(55,72)	(55,48)	(52,69)	Cheltuieli administrative	(237,36)	(231,17)
(37,00)	(18,32)	(133,74)	Cheltuieli de explorare	(420,25)	(186,59)
(603,85)	(137,09)	(359,29)	Alte cheltuieli de exploatare	(1.407,20)	(1.280,05)
1.181,69	1.793,54	1.191,64	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	4.935,76	2.985,51
(1,71)	2,24	1,19	Venituri aferente entitatilor asociate	3,12	6,72
(158,52)	(69,72)	(64,03)	Cheltuieli nete cu dobanzile	(332,88)	(537,00)
59,53	(70,83)	(117,70)	Alte venituri si cheltuieli financiare	2,59	150,09
(100,70)	(138,31)	(180,54)	Rezultat financiar net	(327,17)	(380,19)
1.080,99	1.655,23	1.011,10	Profit din activitatea curenta	4.608,59	2.605,32
(243,08)	(270,70)	(170,13)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(849,97)	(415,67)
837,91	1.384,53	840,97	Profit net aferent perioadei	3.758,62	2.189,65
837,96	1.383,84	840,19	din care: atribuibil actionarilor societatii-mama	3.756,75	2.201,22
(0,05)	0,69	0,78	din care: atribuibil interesului minoritar	1,87	(11,57)
0,0148	0,0244	0,0148	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0663	0,0389
-	-	-	Dividend pe actiune (lei)	0,0310	0,0177

Situatia rezultatului global (neauditata)

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	2011	2010	Δ%
837,91	1.384,53	840,97	65	Profit net	3.758,62	2.189,65	72
(34,77)	(1,73)	42,91	n.m.	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(10,78)	(39,12)	(72)
(181,59)	(371,36)	(375,52)	(1)	Castiguri/(pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	(151,89)	215,00	n.m.
29,05	59,42	60,08	(1)	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	24,30	(34,40)	n.m.
(187,31)	(313,67)	(272,53)	15	Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit	(138,37)	141,48	n.m.
650,60	1.070,86	568,44	88	Rezultatul global total	3.620,25	2.331,13	55
652,14	1.069,66	565,19	89	din care atribuibil actionarilor societatii-mama	3.619,42	2.349,68	54
(1,54)	1,20	3,25	(63)	din care atribuibil interesului minoritar	0,83	(18,55)	n.m.

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul intai 2011 (T1/11)

Vanzarile consolidate au crescut in T1/12 cu 21% fata de T1/11, la 6.005 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei si produse petroliere precum si cresterii volumelor de gaze vandute, partial contrabalansate de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor privind pretul la titei. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 75% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 21%, iar cele din E&P aproximativ 4% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a insumat 1.794 mil lei, cu 51% mai mare decat rezultatul de 1.192 mil lei inregistrat in aceeaasi perioada a anului precedent in principal ca urmare a cresterii vanzarilor, dar si a valorii mai reduse a provizioanelor si a cheltuielilor de explorare. EBIT CCA excluzand elementele speciale a inregistrat valoarea de 1.646 mil lei, cu 38% mai mult fata de valoarea de 1.193 mil lei inregistrata in T1/11. EBIT CCA excluzand elementele speciale este recalculat dupa eliminarea castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 147 mil lei.

Rezultatul financiar net, de -138 mil lei, s-a imbunatatit comparativ cu valoarea de -181 mil lei inregistrata in T1/11, intrucat aprecierea cursului de schimb RON/USD la inchiderea perioadei (31 martie comparativ cu 31 decembrie) a fost semnificativ mai mica in T1/12 fata de T1/11, ceea ce a determinat reducerea substantiala, in perioada curenta, a pierderii din diferenta de curs asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan. Aceasta imbunatatire a fost partial contrabalansata de pierderile inregistrate din diferenta de curs EUR/RON, aferente imprumuturilor bancare contractate in euro, ca urmare a aprecierii cursului de inchidere al EUR/RON la sfarsitul primului trimestru.

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.655 mil lei, iar impozitul pe profit a crescut la 271 mil lei. Cheltuiala cu impozitul pe profitul curent al Grupului a fost de 263 mil lei, iar cheltuielile aferente impozitului amanat au insumat 8 mil lei. Rata efectiva a impozitului pe profit in T1/12 a fost 16% (T1/11: 17%).

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 1.384 mil lei, semnificativ peste valoarea de 840 mil lei inregistrata in T1/11. Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale a avut valoarea de 1.260 mil lei. Profitul pe actiune a fost 0,0244 lei in T1/12, fata de valoarea de 0,0148 lei din T1/11, in timp ce profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale a fost 0,0222 lei, comparativ cu 0,0149 lei in T1/11.

Trimestrul intai 2012 (T1/12) comparativ cu trimestrul al patrulea 2011 (T4/11)

Comparativ cu T4/11, vanzarile au scazut cu 6%, in special din cauza scaderii volumelor de produse rafinate vandute, necompensate de cresterea volumelor de gaze vandute. EBIT-ul a fost 1.794 mil lei, cu 52% mai mare fata de nivelul din T4/11, aceasta crestere fiind rezultatul combinat al mediului favorabil al preturilor si al faptului ca rezultatul din T4/11 a fost influentat negativ de amenda primita de la Consiliul Concurentei din Romania. EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut usor, cu 4%. Rezultatul financiar net, in valoare de -138 mil lei, a fost mai scazut comparativ cu pierderea de -101 mil lei din T4/11, din cauza efectelor negative asociate evolutiei nefavorabile a cursului de schimb, partial contrabalansate de scaderea cheltuielilor cu dobanzile asociate actualizarii creantelor. Ca urmare a profitului obtinut din activitatea curenta, cheltuiala cu impozitul pe profit al Grupului a fost de 271 mil lei (T4/11: 243 mil lei). Rata efectiva a impozitului pe profit a fost 16% (T4/11: 22%, din cauza provizionului constituit pentru amenda primita de la Consiliul Concurentei). Profitul net atribuibil actionarilor societatii mama a fost 1.384 mil lei, cu 65% mai mare fata de valoarea de 838 mil lei inregistrata in T4/11. Profitul net CCA atribuibil actionarilor societatii mama excluzand elementele speciale a fost de 1.260 mil lei, aproximativ la acelasi nivel ca in T4/11 (1.282 mil lei).

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	31 martie 2012	31 decembrie 2011
Active		
Imobilizari necorporale	1.279,85	1.120,98
Imobilizari corporale	26.760,70	26.334,28
Investitii in entitati asociate	43,15	40,91
Alte active financiare	2.748,95	2.669,22
Alte creante	45,01	48,90
Creante privind impozitul pe profit amanat	857,51	807,22
Active imobilizate	31.735,17	31.021,51
Stocuri	2.368,03	2.349,04
Creante comerciale	2.011,32	1.825,72
Alte active financiare	99,84	112,10
Alte active	331,14	349,79
Numerar si echivalente de numerar	1.462,34	753,84
Active detinute pentru vanzare	76,39	76,44
Active circulante	6.349,06	5.466,93
Total active	38.084,23	36.488,44
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	18.983,37	18.983,37
Rezerve	3.188,69	2.119,03
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama	22.172,06	21.102,40
Interes minoritar	(24,59)	(25,79)
Total capitaluri proprii	22.147,47	21.076,61
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	197,42	195,23
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	2.177,92	2.173,30
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.992,57	5.897,65
Alte provizioane	865,23	860,09
Alte datorii financiare	149,28	148,54
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12,61	12,27
Datorii pe termen lung	9.395,03	9.287,08
Furnizori si alte datorii asimilate	2.860,93	2.982,58
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	516,84	463,95
Datorii cu impozitul pe profit curent	246,40	276,05
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	1.152,04	1.311,45
Alte datorii financiare	935,31	479,16
Alte datorii	830,21	611,56
Datorii curente	6.541,73	6.124,75
Total capitaluri proprii si datorii	38.084,23	36.488,44

Note la situatia pozitiei financiare din 31 martie 2012

Investitiile au crescut la 1.148 mil lei (T1/11: 633 mil lei), ca urmare a cresterii considerabile a investitiilor din E&P si R&M, dar si investitiilor mai mari din G&E.

Investitiile in E&P (858 mil lei) au reprezentat 75% din totalul investitiilor efectuate in primele trei luni ale anului 2012 si au fost directionate catre forajul sondelor de dezvoltare, lucrarile de reparatii capitale si operatiuni de adancime, proiectele de redezvoltare a zacamintelor, echipamentele de productie, precum si catre activitatile legate de proiectul de explorare in zona de mare adancime din Blocul Neptun.

Aproximativ 6% din investitii au fost efectuate in G&E (74 mil lei), directionate in principal catre centrala electrica de la Brazi, inceperea exploatarei comerciale fiind preconizata pentru a doua parte a anului 2012.

Investitiile in R&M, insumand 206 mil lei, au reprezentat 18% din totalul investitiilor efectuate in primele trei luni ale anului 2012. Acestea au fost directionate in principal catre programul de modernizare a rafinarii Petrobrazi, care a progresat cu modernizarea instalatiei de distilare atmosferica si in vid a titeiului si a instalatiei de cocsare. In plus, au fost facute investitii pentru proiectele de eficienta precum si pentru proiectele de conformitate cu cerintele de mediu.

Investitiile in segmentul Sediul si Altele au fost de 10 mil lei, vizand indeosebi proiecte IT.

Activele totale au crescut cu 1.596 mil lei fata de sfarsitul anului 2011, pana la valoarea de 38.084 mil lei.

Schimbarea a constat, in principal, in cresterea valorii pozitiei numerar si echivalente de numerar cu 709 mil lei, si in cresterea neta a imobilizarilor corporale si necorporale, cu 585 mil lei, investitiile realizate fiind mai mari decat amortizarea si deprecierea activelor in aceasta perioada.

Capitalurile proprii au crescut la 22.147 mil lei la 31 martie 2012, ca rezultat al cresterii profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active¹ a ramas la 58% la sfarsitul lunii martie 2012, similar nivelului inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2011.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au crescut de la 2.637 mil lei la sfarsitul lunii decembrie 2011, pana la 2.695 mil lei la 31 martie 2012, in special datorita deprecierei RON in raport cu EUR intre sfarsitul anului 2011 si sfarsitul T1/12.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au crescut cu 467 mil lei, in principal ca urmare a cresterii datoriilor financiare din evaluarea la valoarea justa a instrumentelor de acoperire a riscurilor, dar si a datoriilor fiscale, ce au fost doar partial compensate de o scadere a datoriilor comerciale.

Datoria neta² a Grupului Petrom a scazut la 1.304 mil lei, fata de 1.955 mil lei la sfarsitul anului 2011. La 31 martie 2012, gradul de indatorare³ a scazut semnificativ la 5,89%, de la 9,28% in decembrie 2011, influentat pozitiv de cresterea valorii pozitiei numerar si echivalente de numerar in primul trimestru din 2012 si de profitul net inregistrat in T1/12.

¹ Indicatorul capital propriu la total active = $\text{Capital Propriu} / (\text{Total Active}) \times 100$

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 = $\text{Datorie Neta} / (\text{Capital Propriu}) \times 100$

Situatia fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T4/11	T1/12	T1/11	Situatia sumariata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2011	2010
1.080,99	1.655,23	1.011,10	Profit inainte de impozitare	4.608,59	2.605,32
373,62	(173,12)	(20,30)	Miscarea neta a provizioanelor	200,07	(325,37)
1,97	(3,71)	(10,46)	Pierdere/(Castigul) din cedarea activelor imobilizate	(4,68)	(9,48)
733,74	616,59	676,18	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	2.830,21	2.811,62
19,56	220,84	183,18	Alte ajustari	203,86	(18,31)
2.209,88	2.315,83	1.839,70	Surse de finantare	7.838,05	5.063,78
110,19	(44,70)	(20,27)	(Cresterea)/scaderea stocurilor	33,61	4,01
(462,94)	(168,15)	(69,02)	(Cresterea)/scaderea creantelor	(432,42)	(523,01)
132,72	146,91	(465,71)	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	(53,45)	559,36
(81,21)	2,63	8,89	Dobanzi nete primite/(platite)	(99,70)	(108,72)
(226,31)	(290,17)	(27,56)	Impozit pe profit platit	(844,47)	(365,60)
1.682,33	1.962,35	1.266,03	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	6.441,62	4.629,82
(1.542,58)	(1.263,48)	(1.433,67)	Imobilizari corporale si necorporale	(5,264,87)	(4.322,07)
74,17	11,09	24,02	Incasari din vanzarea de active imobilizate	113,17	135,30
0,00	-	0,00	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	0,00	(1,78)
0,00	-	0,00	Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	0,00	(68,41)
-	-	0,00	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	59,25	(6,93)
(1.468,41)	(1.252,39)	(1.409,65)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(5.092,45)	(4.263,89)
(213,62)	(1,25)	(986,55)	(Scaderea)/cresterea imprumuturilor	(1.199,23)	832,43
(2,46)	(0,45)	(0,04)	Dividende platite	(993,32)	(0,28)
(216,08)	(1,70)	(986,59)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(2.192,55)	832,15
10,31	0,24	(20,96)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	8,62	6,52
8,15	708,50	(1.151,17)	(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	(834,76)	1.204,60
745,69	753,84	1.588,60	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.588,60	384,00
753,84	1.462,34	437,43	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	753,84	1.588,60

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In T1/12, fluxul de numerar extins (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 710 mil lei (T1/11: iesiri de numerar de 144 mil lei). Fluxul de numerar extins fara dividende s-a concretizat in intrari de numerar de 710 mil lei (T1/11: iesiri de numerar de 144 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare, au fost de 2.316 mil lei (T1/11: 1.840 mil lei). Capitalul circulant net, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 353 mil lei (T1/11: 574 mil lei). Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 1.252 mil lei in T1/12 fata de 1.410 mil lei in T1/11) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat iesiri de numerar de doar 2 mil lei (T1/11: iesiri de numerar de 987 mil lei), ca efect al reducerii imprumuturilor angajate.

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni de trezorerie	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2012	18.983,37	2.198,73	(79,68)	(0,02)	21.102,40	(25,79)	21.076,61
Rezultatul global al perioadei	-	1.383,84	(314,18)	-	1.069,66	1,20	1.070,86
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2012	18.983,37	3.582,57	(393,86)	(0,02)	22.172,06	(24,59)	22.147,47

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni 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	-	840,19	(275,00)	-	565,19	3,25	568,44
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificari in interesul minoritar	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2011	18.983,37	284,77	(217,35)	(0,02)	19.050,77	(23,29)	19.027,48

¹ Pozitia „Alte rezerve” cuprinde, în 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 27 aprilie 2012, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2011, in cuantum de 1.756 mil lei. Plata dividendelor va incepe pe data de 18 iunie 2012.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
2.872,17	3.155,30	2.686,22	17	Explorare si Productie	11.172,10	8.861,74	26
133,83	125,11	110,79	13	Gaze si Energie	436,24	185,69	135
43,46	47,49	40,58	17	Rafinare si Marketing	161,96	126,31	28
272,33	131,43	136,81	(4)	Sediu si Altele	576,91	485,70	19
3.321,79	3.459,33	2.974,40	16	Total	12.347,21	9.659,44	28

Vanzari catre clienti externi

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
106,99	234,53	193,31	21	Explorare si Productie	571,34	672,66	(15)
1.049,72	1.273,01	930,50	37	Gaze si Energie	3.190,68	2.879,68	11
5.211,12	4.484,86	3.848,69	17	Rafinare si Marketing	18.795,16	15.050,18	25
22,20	12,58	5,59	125	Sediu si Altele	56,47	13,17	329
6.390,03	6.004,99	4.978,09	21	Total	22.613,65	18.615,69	21

Total vanzari

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
2.979,16	3.389,83	2.879,53	18	Explorare si Productie	11.743,44	9.534,40	23
1.183,55	1.398,12	1.041,29	34	Gaze si Energie	3.626,92	3.065,37	18
5.254,58	4.532,35	3.889,27	17	Rafinare si Marketing	18.957,12	15.176,49	25
294,53	144,01	142,40	1	Sediu si Altele	633,38	498,87	27
9.711,82	9.464,32	7.952,49	19	Total	34.960,86	28.275,13	24

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T4/11	T1/12	T1/11	Δ%	mil lei	2011	2010	Δ%
1.460,84	1.704,18	1.260,61	35	EBIT Explorare si Productie	5.236,32	3.012,12	74
112,60	136,27	33,30	309	EBIT Gaze si Energie	148,84	163,85	(9)
(376,13)	86,43	(52,76)	n.m.	EBIT Rafinare si Marketing	(187,37)	106,30	n.m.
(30,86)	(12,11)	(21,14)	(43)	EBIT Sediu si Altele	(78,98)	(135,48)	(42)
1.166,46	1.914,77	1.220,01	57	EBIT total segmente	5.118,82	3.146,79	63
15,23	(121,23)	(28,37)	327	Consolidare: Eliminarea profiturilor dintre companii	(183,06)	(161,28)	14
1.181,69	1.793,54	1.191,64	51	EBIT Grup Petrom	4.935,76	2.985,51	65
(100,70)	(138,31)	(180,54)	(23)	Rezultat financiar net	(327,17)	(380,19)	(14)
1.080,99	1.655,23	1.011,10	64	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	4.608,59	2.605,32	77

Active¹

mil lei	31 martie 2012	31 decembrie 2011
Explorare si Productie	19.156,34	18.716,01
Gaze si Energie	3.021,81	2.930,96
Rafinare si Marketing	5.147,60	5.079,04
Sediu si Altele	714,80	729,25
Total	28.040,55	27.455,26

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.

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

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	0,97
Indicatorul gradului de indatorare	Datorii nete/Capital propriu*100	5,89%
Viteza de rotatie a debitelor-clientii	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	28,75
Viteza de rotatie a activelor imobilizate ¹	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,90

¹ Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la $T1/12*(360/90)$ zile.

Evenimente ulterioare

Pe 27 aprilie, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru exercitiul financiar 2012, cu investitii planificate de 5,2 mld lei. AGOA a aprobat si un dividend brut de 0,031 lei/actiune pentru exercitiul financiar 2011, in cuantum total de 1.756 mil lei, corespunzand unei rate de distribuire a profitului de 47%. AGOA a aprobat, de asemenea, numirea lui Hans-Peter Floren ca membru al Consiliului de Supraveghere al Petrom, pentru durata ramasa din mandatul acordat lui Werner Auli (respectiv pana la data de 28 aprilie 2013), precum si numirea Ernst & Young Assurance Service S.R.L. drept auditor financiar al Petrom pentru anul 2012.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare simplificate pentru perioada terminata la 31 martie 2012, intocmite in concordanta 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, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare simplificate.

Bucuresti, 9 mai 2012

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Daniel Turnheim
Director Financiar
Membru al Directoratului



Johann Pleininger
Membru al Directoratului
Explorare si Productie



Hilmar Kroat-Reder
Membru al Directoratului
Gaze si Energie



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Rafinare si Marketing



Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
CCA	Costul curent de achizitie
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
cf	cubic feet; 1.000 metri cubi standard = 35,3147 miliarde cf pentru Romania sau 34,7793 miliarde cf pentru Kazahstan
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
E&P	Explorare si Productie
EUR	Euro
G&E	Gaze si Energie
GPL	Gaz Petrol Lichefiat
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
IT	Information Technology (Tehnologia Informatiei)
LTIR	Lost Time Injury Rate (Frecventa medie a incidentelor cu una sau mai multe zile lucratoare pierdute fata de timpul de lucru prestat)
mc	metri cubi
mil	Milioane
mld	Miliarde
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
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	Semestru
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
T	Trimestru
UE	Uniunea Europeana
USD	Dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2012

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Explorare si Productie		Rafinare si Marketing	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan) ¹	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania)	100,00%
Korned LLP (Kazahstan)	100,00%	Petrom Aviation S.A. (Romania)	99,99%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	Petrom LPG S.A. (Romania)	99,99%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,90%
Gaze si Energie		Sediu si Altele	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%		
Petrom Distributie Gaze S.R.L.	99,99%		
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%

¹ Detinuta prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept companie de tip holding.

Companii asociate, contabilizate prin metoda punerii in echivalenta

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 T2 si perioada ianuarie – iunie 2012 va avea loc pe data de 8 august 2012.