



Christina Verchere

Director General Executiv și Președinte al Directoratului

Alina Popa

Director Financiar

Christina Verchere – OMV Petrom – Director General Executiv

Slide 1 – Introducere

Bună ziua, doamnelor și domnilor, și un călduros bun venit la teleconferința noastră, în cadrul căreia vă vom prezenta performanța noastră pentru trimestrul al doilea al anului 2025.

Disclaimer

Această prezentare nu constituie, și nu este destinată să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretată ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de ofertă de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Societate sau oricare dintre filialele sale în orice jurisdicție, sau ca o încurajare pentru a intra în activități de investiții sau ca recomandare privind aceste valori mobiliare; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Informațiile și opiniile conținute în această prezentare, precum și orice informații dezbătute în cadrul prezentării sunt furnizate la data prezentei prezentări, și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care această prezentare menționează orice informație sau statistici din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau asumate de către Societate ca fiind corecte și nu au fost verificate în mod independent.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în această prezentare, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestei prezentări sau a unei părți a acesteia sau reieșind din aceasta.

Această prezentare poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "așteaptă", "intenționează", "planifică", "proiectează", "întrește", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară.

Niciuna dintre viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective din această prezentare, inclusiv (dar fără a se limita la) ținta de operațiuni cu emisii Net Zero, ținta EBIT, dividende, evoluția producției, test de stres, ipoteze de preț, nu ar trebui să fie considerate ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție ca ipotezele pe baza cărora viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile conținute în acest raport sunt corecte sau complete. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății, inclusiv (fără a se limita la): (a) fluctuațiile prețurilor și modificările cererii pentru produsele Societății; (b) fluctuațiile valutare; (c) rezultate de foraj și producție; (d) estimări ale rezervelor; (e) pierderea cotei de piață și a concurenței în industrie; (f) riscuri de mediu; (g) modificări ale cadrului legislativ, fiscal și de reglementare; (h) condițiile pieței economice și financiare din țările în care operează; (i) riscuri politice; (j) riscuri asociate cu impactul pandemiei, cum ar fi COVID-19 (coronavirus); (k) efectele conflictului Rusia-Ucraina; și (l) modificări ale condițiilor de tranzacționare, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Societății să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel. Această prezentare nu își propune să conțină toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Societatea și acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește această prezentare trebuie să facă o evaluare independentă. Societatea nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizui ale acestor declarații anticipative conținute în această prezentare, care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului raport.

Această prezentare și conținutul său sunt proprietatea Societății și nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reproduș sau redistribuit către altă persoană.

Slide 2 – Disclaimer

Vă rog să-mi permiteți mai întâi să vă atrag atenția asupra secțiunii “Disclaimer”, pe care o puteți citi în detaliu pe slide-ul 2.

Strategia 2030 în acțiune

Am continuat să livrăm Strategia 2030

Marea Neagră



Neptun Deep

- Progres conform planului
- Forajul a început în martie
- Am continuat activitățile privind vânzarea gazelor naturale

Han Asparuh

- Am contractat nava de foraj; prima sondă de explorare va fi începută în T4/25

Energie verde



- Am semnat achiziția unei participații de 50% în proiectul Gabare (400 MW, solar) (Bulgaria)
- ~800 MW¹ în construcție, ~70 MW¹ în producție

Biocombustibili & E-mobilitate



- Am început construcția unității SAF/HVO
- Am asigurat materie primă pentru producția de SAF²
- Am inaugurat cel mai mare hub de încărcare electrică, inclusiv pentru transport de mare tonaj; ~1.000 puncte de încărcare instalate la finalul T2/25

Dividende atractive



- Dividend de bază plătit în iunie: 0,0444 lei/acțiune
- Dividend special potențial: în T3/25, Directoratul va decide dacă va propune un dividend special

TRIR³: 0,54

HSSE

Intensitatea GHG⁴: -13%

¹ Inclusiv parteneriate; ² Combustibil sustenabil pentru aviație; ³ Rata totală a accidentelor înregistrabile, iulie 2024 – iunie 2025; ⁴ Intensitatea gazelor cu efect de seră 2024 vs. 2019

Slide 3 – Strategia 2030 în acțiune – Am continuat să livrăm Strategia 2030

Doamnelor și domnilor, permiteți-mi să deschid prezentarea noastră cu un rezumat al progresului în implementarea Strategiei 2030 în prima jumătate a acestui an.

În pilonul nostru strategic „Dezvoltarea regională a gazelor naturale”, proiectul nostru Neptun Deep progresează conform planului. În luna martie, am început forajul de dezvoltare în zăcămintul Pelican Sud, continuând în același timp cu fabricarea echipamentelor și construcția, inclusiv a stației de măsurare a gazelor naturale din Tuzla, România. De asemenea, am continuat activitățile privind vânzarea gazelor naturale.

În largul Bulgariei, în perimetrul Han Asparuh, adiacent perimetrului Neptun Deep, în luna martie am finalizat transferul unei participații de 50% din licență către NewMed Energy, menținându-ne totodată rolul de operator. Iar săptămâna trecută, am anunțat semnarea unui contract pentru platforma de foraj cu Noble Corporation, un contractor internațional de foraj offshore, pentru forarea a două sonde de explorare offshore. Campania de foraj din Bulgaria este așteptată să înceapă în trimestrul al patrulea al acestui an și să dureze aproximativ patru luni.

Referitor la pilonul strategic „Tranziția către emisii scăzute și zero de carbon”, am înregistrat progrese semnificative în multe proiecte, în special în domeniul energiei regenerabile.

În luna iunie, am semnat achiziția de la Enery a unei participații de 50% în proiectul fotovoltaic Gabare, unul dintre cele mai mari proiecte fotovoltaice din Bulgaria. OMV Petrom și Enery vor investi aproximativ 200 de milioane de euro până în 2027, inclusiv finanțare externă, pentru o capacitate instalată de aproximativ 400 de megawați.

Avansăm, de asemenea, cu proiectul nostru SAF/HVO, cu scopul de a sprijini decarbonizarea sectorului de transport: în februarie, am început lucrările de construcție pentru unitatea de producție din rafinăria Petrobrazî, iar în iunie ne-am exercitat opțiunea într-un contract de aprovizionare cu Astra pentru achiziția de ulei alimentar uzat pretrat, atingând astfel peste 80% din materia primă necesară pentru primii 8 ani de producție de biocombustibili la unitatea SAF/HVO.

În domeniul electro-mobilității, am inaugurat cel mai mare hub de încărcare electrică din România pentru toate tipurile de vehicule, inclusiv

pentru camioane. Până la sfârșitul lunii iunie, aveam aproximativ 1.000 de puncte de încărcare instalate, iar planul nostru este să ajungem la până la 1.500 până la sfârșitul anului.

Ne respectăm, de asemenea, angajamentul de a oferi randamente atractive acționarilor. Pentru anul 2024, am plătit un dividend de bază pe acțiune de 0,0444 RON, în creștere cu 7,5% față de anul precedent. În trimestrul al treilea, Directoratul va decide dacă va fi propus un dividend special.

În ceea ce privește HSSE, rata totală a accidentărilor înregistrabile pentru perioada iulie 2024 – iunie 2025 a fost de 0,54.

Mai mult, ne-am continuat eforturile de reducere a intensității emisiilor de gaze cu efect de seră prin proiecte în toate cele trei segmente de business.

Această pagină a fost lăsată goală intenționat.

Mesaje cheie T4/24

Performanță rezilientă susținută de afacerea noastră integrată

Rezultat din
exploatare CCA
excl. elemente
speciale
1,2 mld lei
-14% yoy

Flux de trezorerie
din activități de
exploatare
2,0 mld lei
+91% yoy

ROACE CCA
excl. elemente
speciale
12,8%
-11 pp yoy

- **Performanță financiară rezilientă** în contextul unei piețe volatile și puternic reglementate
- **Activități de mentenanță planificată** în toate diviziile
- Focus puternic pe **costuri**
- **Explorare:** descoperire de gaze naturale la Spineni



Slide 4 – Mesaje cheie T2/25 – Performanță rezilientă susținută de afacerea noastră integrată

Pe slide-ul 4, prezentăm principalele aspecte importante pentru trimestrul al doilea.

Performanța operațională a fost rezilientă în al doilea trimestru. Totuși, contextul prețurilor mai scăzute și volatile ale țițeiului, precum și mediul de reglementare din sectorul gazelor și energiei electrice, au avut un efect negativ asupra performanței noastre financiare, efect parțial compensat de beneficiile integrării.

La 1,2 miliarde RON, Rezultatul din exploatare CCA excluzând

elementele speciale din al doilea trimestru a fost cu 14% mai mic față de trimestrul similar al anului precedent. Fluxul nostru de trezorerie din activități de exploatare în al doilea trimestru al anului 2025 a ajuns la 2,0 miliarde RON. ROACE CCA excluzând elementele speciale- a atins 12,8 puncte procentuale.

Voi oferi informații mai detaliate despre fiecare divizie de afaceri mai târziu în această prezentare. Pentru moment, aș dori să evidențiez câteva evoluții din activitatea noastră tradițională.

Al doilea trimestru este, în general, caracterizat de lucrări de mentenanță planificate, iar acest lucru a fost valabil în toate cele trei divizii de afaceri în al doilea trimestru al anului 2025. În E&P, acest lucru s-a tradus printr-un declin al producției de hidrocarburi mai accentuat decât de obicei, reflectând amploarea mai mare a lucrărilor efectuate la sondele cheie și calendarul acestora. În Rafinare, oprirea planificată a rafinării Petrobrazî a dus la o utilizare mai redusă a acesteia. În mod similar, în segmentul de energie electrică, oprirea programată a centralei Brazi a avut ca rezultat o contribuție mai mică decât de obicei la mixul național de producție, de 5%. Merită menționat că aceste activități de mentenanță sunt esențiale pentru funcționarea normală și sigură a afacerii noastre.

În contextul actual caracterizat prin inflație ridicată, menținerea unui accent puternic pe eficiența costurilor și optimizarea operațiunilor este crucială. Pentru a realiza acest lucru, vom continua programele noastre de optimizare, prin evaluarea oportunităților de vânzare selectivă a unor zăcămintele, prin simplificarea și automatizarea proceselor noastre și prin

Îmbunătățirea în continuare a managementului contractorilor la nivelul întregii companii. Am lansat inițiative de optimizare a costurilor care se așteaptă să genereze reduceri de costuri de 150 de milioane de euro până în 2027 comparativ cu 2024. Estimăm că impactul cel mai semnificativ al acestor programe va fi resimțit în următorii doi ani.

La începutul lunii iulie, am anunțat o nouă descoperire de gaze naturale la Spineni, lângă Craiova. Testele au confirmat că descoperirea este viabilă comercial, cu un potențial de producție de 1.300 barili echivalent petrol pe zi, și avansăm cu aprobarea planului de dezvoltare. Pentru acest proiect onshore, am investit deja aproximativ 15 milioane de euro în faza de explorare.

Activitatea noastră de bază rămâne o sursă solidă de flux de numerar și continuă să susțină investițiile noastre în dezvoltarea regională a gazelor naturale, în proiectele cu emisii scăzute și zero de carbon, precum și plata dividendelor.

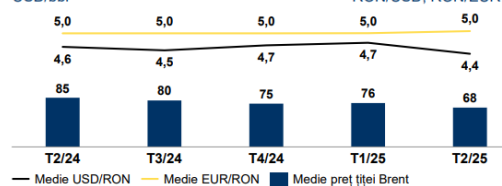
Această pagină a fost lăsată goală intenționat.

Prețurile mărfurilor

Mediu de piață volatil

Prețuri țiței

USD/bbl

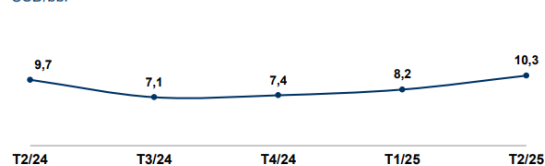


Curs de schimb

RON/USD, RON/EUR

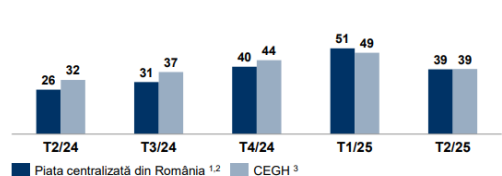
Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom

USD/bbl



Prețuri gaze naturale¹

EUR/MWh

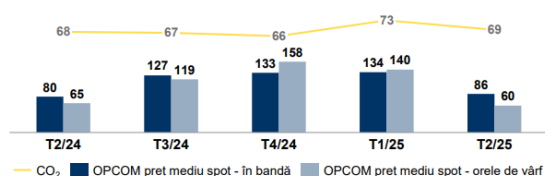


Prețuri electricitate în România¹

EUR/MWh

Prețuri CO₂

EUR/t



¹ Prețuri transformate la cursul mediu de schimb RON/EUR al BNR; ² Prețuri pentru ziua următoare, medie simplă calculată pe baza tranzacțiilor zilnice publicate de BRM; ³ Prețul Central European Gas Hub pentru ziua următoare, medie simplă

Slide 5 – Prețurile mărfurilor – Mediu de piață volatil

Acum să aruncăm o privire asupra evoluției prețurilor mărfurilor în al doilea trimestru al anului 2025.

Prețurile țițeiului au fost extrem de volatile în al doilea trimestru. Prețurile au avut o tendință descendentă la sfârșitul lunii aprilie și în mai, influențate de escaladarea tensiunilor comerciale, decizia OPEC+ de a accelera renunțarea la reducerile voluntare de producție și discuțiile în curs privind un posibil acord nuclear SUA-Iran. Până la începutul lunii mai, prețurile petrolului au scăzut la cele mai mici niveluri din ultimii ani, coborând temporar sub 60 de dolari pe baril. O inversare a tendinței a avut loc la începutul lunii iunie, pe fondul creșterii îngrijorărilor legate de ofertă, din cauza tensiunilor geopolitice, a atacurilor ucrainene asupra bazelor aeriene rusești și, în cele din urmă, a izbucnirii unui conflict militar deschis între Israel și Iran, ceea ce a dus la tranzacționarea temporară a țițeiului Brent la peste 80 de dolari pe baril. În medie, țițeiul Brent a avut un preț de 68 de dolari pe baril în al doilea trimestru, reprezentând o scădere de 20% față de aceeași perioadă a anului precedent și de 10% față de trimestrul anterior.

Indicatorul marja de rafinare a OMV Petrom a ajuns la 10 dolari și 27 de cenți pe baril în al doilea trimestru, cu 6% mai mare față de trimestrul similar al anului precedent, în contextul unor prețuri mai scăzute la țiței.

Prețurile spot la gaze naturale în Europa au început trimestrul pe o tendință descendentă, reflectând îngrijorări semnificative privind creșterea economică într-un mediu tot mai protecționist. Totuși, prețurile au început să crească în iunie, pe fondul temerilor că fluxurile fizice de energie din Orientul Mijlociu ar putea fi întrerupte. Prețul mediu CEGH a fost de 39 de euro pe megawatt-oră în acest trimestru, reprezentând o creștere de 20% față de trimestrul similar al anului precedent, dar o scădere de 20% față de trimestrul anterior.

Pe piața centralizată din România, prețurile la gaze au scăzut și ele față de trimestrul anterior, dar de la un nivel de bază mai ridicat, ajungând la un nivel mediu comparabil cu cel al CEGH. Prețurile pentru ziua următoare au avut o medie de aproximativ 39 de euro pe megawatt-oră, marcând o scădere de 25% față de trimestrul anterior și o creștere de 46% față de trimestrul similar al anului precedent. Prețurile la energie electrică în bandă în România au scăzut cu 36% față de trimestrul anterior, dar au

crescut cu 8% față de trimestrul similar al anului precedent, ajungând la o medie de 86 de euro pe megawatt-oră.

Prețul mediu al CO₂ a scăzut cu 6% față de trimestrul anterior, la 69 de euro pe tonă. Această scădere a fost determinată în mare parte de incertitudinea de pe piață după discuțiile privind tarifele, care au ridicat îngrijorări cu privire la o restructurare majoră a comerțului global, posibile măsuri de răspuns pe termen lung și perspectivele pentru activitatea industrială. Prețurile CO₂, care sunt strâns legate de prețurile gazelor naturale, au urmat tendința descendentă observată pe piața gazelor în această perioadă.

Această pagină a fost lăsată goală intenționat.

Mediul din România

Evoluție mixtă a cererii pentru produsele noastre



Cerere	T2/25 yoy	1-6/25 yoy	2024 vs 2019
Carburanți ⁵	stabilă	stabilă	+17%
Gaze ⁶	+9%	+4%	-12%
Energie ⁷	-1%	stabilă	-10%

¹ Institutul Național de Statistică (ajustată sezonier, raport mai 2025); ² Comisia Europeană (mai 2025); ³ Banca Națională a României (raport iulie 2025); ⁴ S&P (iulie 2025); Moody's (martie 2025); Fitch (decembrie 2024); ⁵ Carburanții se referă doar la motorina și benzina cu amănuntul; estimări OMV Petrom; ⁶ Estimările companiei; ⁷ Conform datelor Transelectrica, cifre brute calculate pe baza datelor de sistem publicate în timp real; yoy = comparativ cu perioada similară a anului precedent)

Slide 6 – Mediul din România: Evoluție mixtă a cererii pentru produsele noastre

Privind acum către mediul macroeconomic din România, cele mai recente date disponibile arată că, în primul trimestru al anului 2025, PIB-ul a crescut cu doar 0,3% față de aceeași perioadă a anului trecut.

În luna mai, Comisia Europeană a redus prognoza de creștere a PIB-ului pentru România în 2025 de la 2,5% la 1,4%. Iar pentru 2026, se estimează acum o creștere a PIB-ului României de 2,2%, față de 2,9% anterior.

Indicele prețurilor de consum pentru luna iunie 2025 față de iunie 2024 a fost de 5,7%.

O agenție de rating a emis un raport după anunțarea de către guvern a noului pachet de consolidare fiscală. În iulie, S&P a reconfirmat statutul recomandat investițiilor pentru România, însă cu perspectivă negativă. Estimările S&P pentru creșterea PIB-ului României au fost revizuite în scădere de la 1,8% la 0,3% pentru 2025 și de la 2,6% la 1,3% pentru 2026.

Cu toate acestea, majoritatea agențiilor de rating au salutat pachetul de consolidare fiscală anunțat, subliniind importanța acestuia pentru restabilirea credibilității fiscale și stabilizarea datoriei României. Totuși, se așteaptă ca înăsprirea fiscală anticipată să pună presiune pe creșterea economică viitoare și, cel mai probabil, să ducă la o inflație mai ridicată.

Privind sectorul energetic românesc în al doilea trimestru al anului 2025, pe baza estimărilor noastre interne, evoluția cererii pentru produsele noastre a fost mixtă.

Cererea pentru carburanți pe segmentul de vânzări cu amănuntul a fost stabilă față de perioada similară a anului precedent. Cererea comercială a scăzut cu 4% față de perioada similară a anului trecut, pe fondul unei evoluții slabe a sectorului industrial.

Cererea de gaze a crescut cu aproximativ 9% față de perioada similară a anului precedent, generată de un consum mai mare din partea gospodăriilor și a întreprinderilor mici și mijlocii, pe fondul unei vremi mai reci, în special în lunile aprilie și mai.

Cererea de energie electrică a fost cu 1% mai mică față de perioada similară a anului precedent, în timp ce producția internă a scăzut cu 2% față de perioada similară a anului precedent, ceea ce a făcut ca România să devină importator net de energie electrică în al doilea trimestru al anului 2025. Contribuția surselor hidro și a cărbunelui la mixul total de producție a scăzut semnificativ față de perioada similară a anului precedent, în timp ce energia electrică provenită din surse solare, eoliene și gaze naturale a crescut față de aceeași perioadă a anului precedent.

Această pagină a fost lăsată goală intenționat.

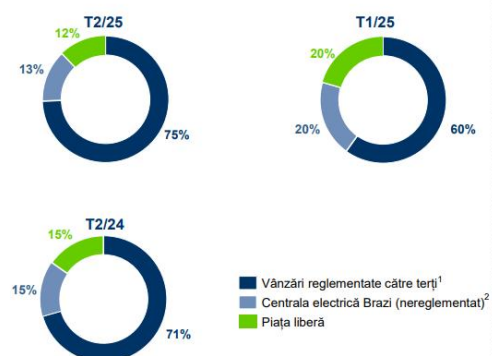
Cadrul de reglementare din România

Începutul liberalizării pieței de energie

Reglementări aplicabile

- **Liberalizarea pieței de energie electrică:** începând cu 1 iulie; un ajutor din partea statului va fi oferit consumatorilor vulnerabili
- **Sectorul de gaze naturale rămâne reglementat:** până la finalul T1/26
- **Taxa pe construcții speciale:** introdusă începând cu 2025 la 0,5% din valoarea netă a construcțiilor
- **Impozitul pe cifra de afaceri din sectorul de petrol și gaze naturale:** 0,5%, aplicabil până la final de 2025
- **Noul pachet fiscal aplicabil începând cu august 2025:** cererea pentru produsele noastre potențial afectată pe termen mediu

Portofoliu de vânzări de gaze naturale foarte reglementat



¹ Include cantitățile care fac obiectul OUG 27/2022 și OUG 119/2022 (consumatori casnici, producători de căldură pentru casnici, cost plus, trading, furnizor de ultimă instanță); ² Centrala electrică Brazi a fost subiectul OUG 119/2022 între septembrie 2022 și martie 2024

Slide 7 – Cadrul de reglementare din România – Începutul liberalizării pieței de energie

Permiteți-mi acum să rezum principalele aspecte ale cadrului de reglementare din România.

Privind cadrul fiscal și de reglementare din România, piața de energie electrică a fost liberalizată începând cu 1 iulie. În plus, guvernul implementează o serie de măsuri pentru protejarea consumatorilor vulnerabili.

În ceea ce privește gazele naturale, Ordonanța 6/2025 menține reglementările până la sfârșitul lunii martie 2026, după care și piața gazelor urmează să fie liberalizată.

Reiterăm convingerea noastră că principiile pieței libere sunt fundamentale pentru investiții și că intervențiile ar trebui să fie de natură temporară. Salutăm acțiunile statului de a implementa un mecanism pentru consumatorii vulnerabili.

Taxa de 0,5% pe valoarea netă a anumitor construcții, introdusă de la începutul anului 2025, a avut un impact de ordin scăzut în zeci de milioane de euro pentru 2025.

Taxa de 0,5% pe cifra de afaceri, introdusă în 2024 pentru doi ani, rămâne aplicabilă și în 2025. Ne menținem estimarea privind impactul acestei taxe la sub 250 de milioane RON în 2025.

Noul guvern numit al României a propus un set de măsuri fiscale, cu efect după 1 august 2025. Acestea includ, printre altele, creșteri ale cotelor de TVA și ale accizelor, care ar putea afecta cererea pentru produsele noastre pe termen mediu.

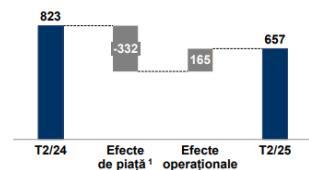
Performanța pe divizii

E&P – mentenanță planificată efectuată

Principalii factori determinanți ai rezultatelor din T2/25

- Preț realizat la țiței -22%
- Vânzări de hidrocarburi -8%
- Cost de producție mai mare
- Preț realizat la gaze naturale mai mare
- Cheltuieli mai mici cu amortizarea
- Impact net pozitiv din litigii

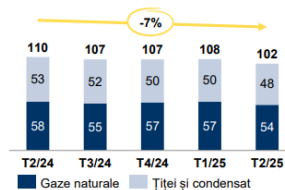
Rezultatul din exploatare excluzând elementele speciale mil. lei



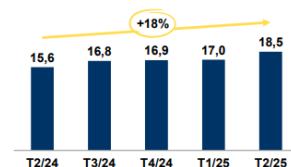
Perspective 2025

- Țițeiul Brent: ~70 USD/bbl (2024: 81 USD/bbl)
- Producție²: ~104 mii bep/zi (2024: 109 mii bep/zi)
- Costul de producție: >17 USD/bbl (2024: 16,3 USD/bbl)
- Investiții: ~5,8 mld. lei (2024: 4,5 mld. Lei)

Producția de hidrocarburi mii bep/zi



Cost de producție USD/bep



¹ Efecte de piață definite ca prețurile țițeiului și gazelor naturale, efectul cursului de schimb asupra veniturilor, efectul prețurilor asupra redevențelor (inclusiv supraimpozitarea veniturilor din vânzarea gazelor naturale); ² Fără vânzări de zăcămintă

Slide 8 – Performanța pe divizii – E&P – mentenanță planificată efectuată

Permiteți-mi să trec acum la performanța diviziilor noastre, începând cu Explorare și Producție.

Rezultatul din exploatare excluzând elementele speciale în Explorare și Producție a scăzut cu 20% față de perioada similară a anului precedent, ajungând la 657 milioane RON în al doilea trimestru al anului 2025, fiind influențat de prețul mai scăzut al țițeiului și de volumele mai mici de vânzări de hidrocarburi, de efectul nefavorabil al cursului valutar, de taxarea mai ridicată a gazelor și de costurile de producție mai mari. Acestea au fost parțial compensate de deprecierea mai redusă, de prețul mai mare la gazelor, de cheltuielile de explorare mai mici și de impactul net pozitiv din litigii.

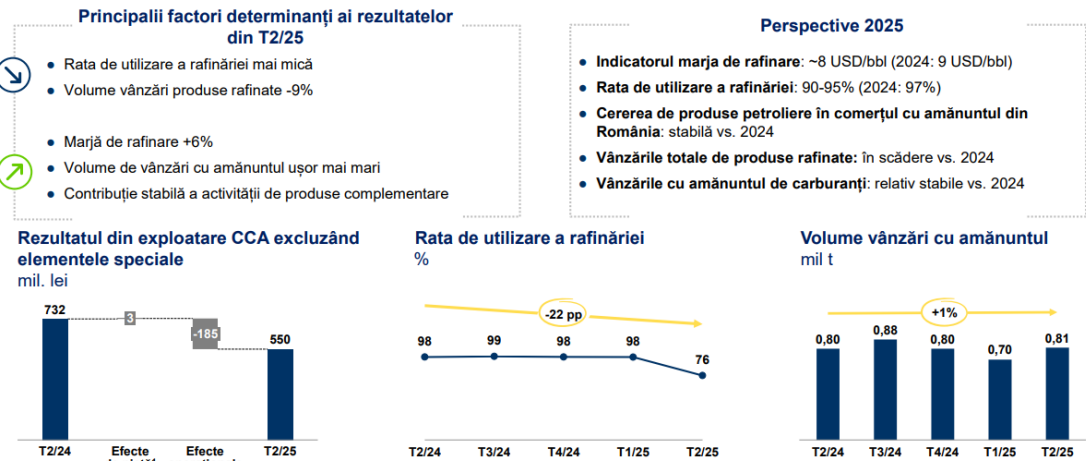
Producția de hidrocarburi în al doilea trimestru a scăzut cu 7% față de trimestrul similar al anului precedent, în principal din cauza activităților de mentenanță planificate și a declinului natural în principalele zăcămintele. Totuși, pe o bază comparabilă, excluzând impactul mentenanței, care a avut loc în al doilea trimestru anul acesta față de al treilea trimestru anul trecut, producția a înregistrat o scădere de 3,7% față de trimestrul similar al anului precedent.

Costul de producție pe baril echivalent petrol a crescut cu 18% față de trimestrul similar al anului precedent, ajungând la 18 dolari și 51 de cenți, reflectând producția mai scăzută, efectul nefavorabil al cursului valutar și creșterea costurilor, inclusiv noua taxă pe construcții, cu un impact de 32 de cenți pe baril echivalent petrol.

Pentru întregul an 2025, menținem în mare parte estimările comunicate în aprilie. Ne menținem estimarea pentru prețul țițeiului Brent la aproximativ 70 de dolari pe baril. Ne așteptăm să producem în jur de 104 mii de barili echivalent petrol pe zi, luând în considerare faptul că nu se vor efectua vânzări de active. Vedem acum costul de producție peste 17 dolari pe baril echivalent petrol, având în vedere efectul cursului valutar, noua taxă pe construcții și așteptările privind presiunea inflaționistă persistentă asupra costurilor noastre. Investițiile în E&P sunt estimate la aproximativ 5,8 miliarde RON. Alina va oferi mai multe detalii mai târziu.

Performanța pe divizii

R&M – performanță bună în contextul opririi planificate



¹ Efecte de piață calculate pe baza indicatorului marja de rafinare

Slide 9 – Performanța pe divizii – R&M – performanță bună în contextul opririi planificate

În segmentul Rafinare și Marketing, Rezultatul din exploatare CCA excluzând elementele speciale a scăzut cu 25% față de T2/24, ajungând la 550 milioane RON în al doilea trimestru al anului 2025, în principal în contextul opririi planificate de 20 de zile a rafinăriei Petrobrazi din luna mai.

Vânzările cu amănuntul au rămas la același nivel față de trimestrul similar al anului precedent, însă volumele totale de produse rafinate vândute au scăzut cu 9% față de trimestrul similar al anului precedent, reflectând disponibilitatea mai redusă a produselor în contextul opririi planificate a rafinăriei, ceea ce a afectat exporturile și vânzările comerciale.

Evoluțiile recente ale pieței au îmbunătățit perspectivele privind marjele de rafinare. Pentru întregul an 2025, estimăm acum că indicatorul marja de rafinare va fi în jur de 8 dolari pe baril. Îndrumarea pentru rata de utilizare a rafinăriei se menține între 90 și 95%.

În ceea ce privește cererea de carburanți pe segmentul vânzărilor cu amănuntul, ne modificăm estimarea pentru România de la ușor peste nivelul din 2024 la stabilă. Pentru vânzările totale de produse rafinate, anticipăm acum o performanță în scădere față de anul precedent, cu vânzări de carburanți cu amănuntul în general stabile, în linie cu evoluția cererii.

Performanța pe divizii

G&E – performanță îmbunătățită

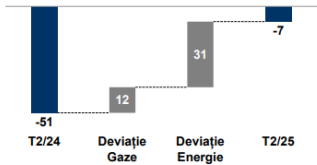
Principalii factori determinanți ai rezultatelor din T2/25

- Volume de vânzări de gaze naturale mai mari
- Marje mai mari la gaze naturale
- Producție mai mare de energie electrică
- Marje mai mari la energie electrică achiziționată de la terți
- Rezultate mai bune din tranzacțiile de energie electrică pe piața de echilibrare și servicii auxiliare

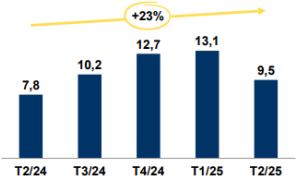
Perspective 2025

- Cererea de gaze naturale din Romania: ușor în creștere vs. 2024
- Cererea de energie electrică din Romania: stabilă vs. 2024
- Volume totale de vânzări de gaze naturale: stabile vs. 2024
- Producția totală netă de energie electrică: stabilă vs. 2024

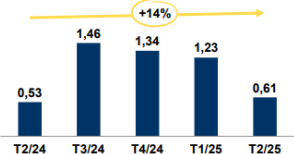
Rezultat din exploatare excluzând elementele speciale
mil. lei



Volume vânzări de gaze naturale
TWh



Producție netă de electricitate
centrala Brazi
TWh



Slide 10 – Performanța pe divizii – G&E – performanță îmbunătățită

În segmentul Gaze și Energie, am obținut o performanță îmbunătățită pe ambele linii de activitate. Totuși, rezultatul total a rămas o pierdere de 7 milioane RON, deoarece a fost în continuare afectat de cadrul de reglementare și de evoluțiile prețurilor de pe piață.

În activitatea de gaze, am avut o performanță operațională bună, cu volume de vânzări mai mari cu 23% față de trimestrul al doilea al anului precedent și marje realizate mai ridicate atât pentru gazele din producție proprie, cât și pentru cele de la terți.

Segmentul de energie electrică a continuat să fie afectat de modificările legislative introduse începând cu aprilie 2024, deși într-o măsură mai mică față de al doilea trimestru al anului trecut, în principal datorită reducerii suprataxării. Am obținut rezultate bune din producția mai mare, marja îmbunătățită generată de volumele achiziționate de la terți și din serviciile de echilibrare și auxiliare. În plus, activele noastre regenerabile deja operaționale din portofoliu, deși mici, au început să contribuie și ele la marja totală de energie electrică.

Centrala electrică Brazi a generat 0,61 terawați-oră în al doilea trimestru, acoperind 5% din mixul de producție al României, în contextul opririi planificate.

Pentru întregul an 2025, estimăm că volumele totale de vânzări de gaze și producția netă de energie electrică vor rămâne stabile față de anul precedent.

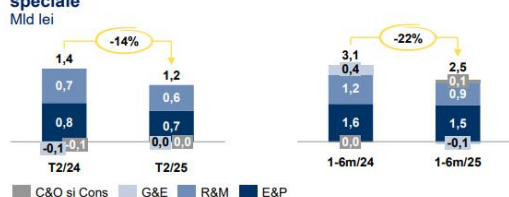
Permiteți-mi acum să îi dau cuvântul Alinei pentru mai multe detalii privind rezultatele financiare ale celui de-al doilea trimestru din 2025.



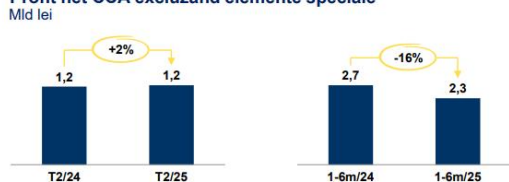
Rezultate financiare

Rezultate robuste; generare de numerar solidă

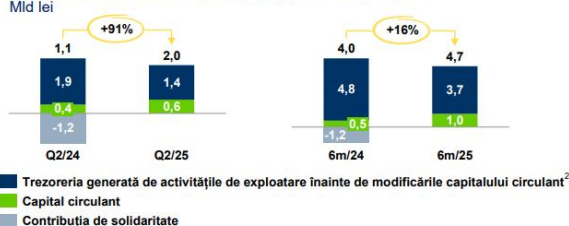
Rezultat din exploatare CCA excluzând elementele speciale



Profit net CCA excluzând elemente speciale¹



Fluxuri de trezorerie din activitățile de exploatare



Flux de trezorerie extins³



¹ Atribuibil acționarilor societății-mamă; ² Înaintea contribuției de solidaritate; ³ Înaintea plății dividendelor

Slide 12 – Rezultate financiare – Rezultate robuste; generare de numerar solidă

Mulțumesc, Christina, și bună ziua și din partea mea.

Voi continua prezentarea noastră cu slide-ul 12, începând cu câteva aspecte-cheie privind Contul de profit și pierdere și prezentând, de asemenea, principalele evoluții din situația fluxurilor noastre de trezorerie.

Rezultatul din exploatare CCA excluzând elementele speciale la nivel de Grup a scăzut cu 14% față de trimestrul similar al anului precedent, la 1,2 miliarde RON, cu rezultate mai mici în E&P și R&M și un rezultat îmbunătățit în G&E.

Linia de consolidare excluzând elementele speciale a fost de 15 milioane RON în al doilea trimestru al anului 2025, în principal ca urmare a stocurilor mai mici de produse petroliere și a prețurilor mai scăzute ale țițeiului, compensând efectele volumelor de gaze înmagazinate.

Pentru al doilea trimestru al anului 2025, am înregistrat pierderi din deținerea stocurilor de (113) milioane RON, comparativ cu pierderi de (4) milioane RON în al doilea trimestru al anului 2024.

De asemenea, am înregistrat cheltuieli speciale nete de (121) milioane RON, în principal în legătură cu reevaluarea provizioanelor și efecte temporare de evaluare din contracte forward. Pentru comparație, în al doilea trimestru al anului 2024, am înregistrat câștiguri speciale nete de 46 milioane RON, în principal datorită câștigurilor temporare nete din contracte forward.

Rezultatul financiar net a fost pozitiv, de 225 milioane RON, în principal datorită veniturilor din dobânzi ca urmare a unui rezultat favorabil din litigii.

Ca urmare, în al doilea trimestru al anului 2025, profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă a scăzut cu 17% față de trimestrul similar al anului precedent, la 1,1 miliarde RON.

Taxa de 0,5% pe venituri introdusă în 2024 a însumat aproximativ 44 milioane RON, fiind înregistrată în principal în segmentul Rafinare și Marketing. În ceea ce privește noua taxă de 0,5% pe construcții, am înregistrat în al doilea trimestru aproximativ 16 milioane RON, în principal în divizia Explorare și Producție.

Referitor la situația fluxurilor de numerar, în al doilea trimestru al anului 2025, numerarul generat din activități operaționale înainte de modificările

capitalului circulant net a fost de 1,4 miliarde RON. Pentru comparație, suma înregistrată în al doilea trimestru al anului trecut a fost de 683 milioane RON, fiind influențată de plata contribuției de solidaritate pentru țițeiul rafinat, în valoare de 1,2 miliarde RON, aferentă anului 2023.

Modificările capitalului circulant au generat intrări de numerar de 571 milioane RON în al doilea trimestru al anului 2025, comparativ cu 372 milioane RON în al doilea trimestru al anului 2024. Ca urmare a unei discipline stricte privind capitalul de lucru, intrările de numerar mai mari reflectă în principal creanțe și stocuri mai mici. Per ansamblu, fluxul de trezorerie din activități de exploatare în al doilea trimestru al anului 2025 a fost de 2,0 miliarde RON, comparativ cu 1,1 miliarde RON în anul precedent.

Plățile nete pentru activități de investiții au însumat 1,9 miliarde RON, o creștere de 180% față de perioada similară a anului precedent. Aceasta reflectă în principal o ieșire de numerar pentru investiții organice de 2 miliarde RON, parțial compensată de o intrare netă de numerar din investiții în obligațiuni guvernamentale.

Dividendele de bază pentru exercițiul financiar 2024, în valoare de 2,7 miliarde RON, au fost plătite începând cu 3 iunie 2025.

Poziția netă de numerar, excluzând contractele de leasing, a scăzut la 7,3 miliarde RON la finalul celui de-al doilea trimestru al anului 2025, față de 12,8 miliarde RON la finalul lunii iunie 2024.

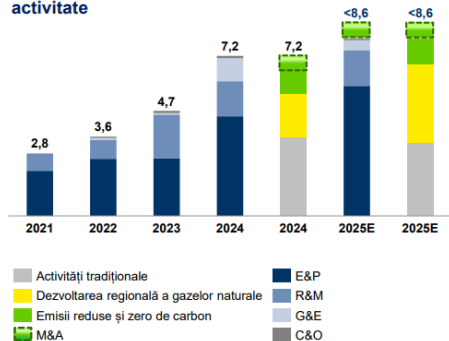
Această pagină a fost lăsată goală intenționat.

Investiții

Progresăm în cea mai intensă perioadă de investiții din istoria noastră

Investiții la nivel de Grup¹
mld. lei

pe segmente de activitate



¹ Inclusive investițiile de explorare și evaluare capitalizate; ² SAF/HVO combustibil durabil de aviație și ulei vegetal hidrotratat

1-6/25

- 3,3 mld. lei:
 - Proiectul Neptun Deep în fază de execuție
 - 15 sonde noi și sidetrack-uri; >260 reparații capitale la sonde
 - Unitatea nouă de produse aromatice
 - Unitatea de producție SAF/HVO² în Petrobrazii

2025E

- Până la 8,6 mld. lei:
 - Proiectul Neptun Deep
 - Sonde noi și sidetrack-uri: ~40; <500 reparații capitale la sonde
 - Unitatea de producție SAF/HVO² în Petrobrazii
 - Proiectele de energie din surse regenerabile
 - Investiții inorganice potențiale: 0,6 mld. RON

Slide 13 – Investiții – Progresăm în cea mai intensă perioadă de investiții din istoria noastră

Trecând acum la slide-ul 13, investițiile totale pentru prima jumătate a anului 2025 au fost de 3,3 miliarde RON, cu 37% mai mari față de perioada similară a anului precedent.

73% din această sumă a fost alocată segmentului Explorare și Producție, cel mai mare proiect fiind Neptun Deep. În plus, am finalizat forajul a 15 sonde noi și sidetrack-uri și am efectuat peste 260 de lucrări de reparații capitale la sonde.

În segmentul Rafinare și Marketing, investițiile au crescut cu 24%, ajungând la 740 milioane RON, în principal pentru oprirea planificată a rafinăriei Petrobrazî și pentru proiecte aflate în derulare legate de tranziția către activități cu emisii de carbon scăzute și zero, precum unitatea SAF/HVO și mobilitatea electrică.

În segmentul Gaze și Energie, am investit 120 milioane RON, reflectând progresul realizat în portofoliul de energie regenerabilă și oprirea planificată a centralei Brazî.

Pentru întregul an 2025, presupunând un mediu de reglementare și fiscal previzibil și competitiv, menținem îndrumarea oferită în februarie. Planificăm investiții organice de aproximativ 8 miliarde RON, cu peste 25% mai mari față de anul precedent. În plus, investițiile potențiale anorganice sunt estimate la până la 0,6 miliarde RON, în principal în legătură cu tranzacțiile de fuziuni și achiziții din segmentul Gaze și Energie.

Perspective
Îndrumare pentru 2025-2027

Indicatori	Realizat 1-6/25	Asumpții / Ținte 2025	Asumpții / Ținte medii ¹ 2026-2027
Preț țiței Brent	72 USD/bbl	~70 USD/bbl	~75 USD/bbl
Producție ²	105 mii bep/zi	~104 mii bep/zi	<130 mii bep/zi
Indicatorul marja de rafinare	9,2 USD/bbl	~8 USD/bbl (anterior 7-8 USD/bbl)	~8 USD/bbl
Investiții	3,3 mld. lei	<8,6 mld. lei	~8 mld. lei
Flux de trezorerie extins înainte de plata dividendelor	1,2 mld. lei	Negativ	Marginal pozitiv

¹ În proces de revizuire; ² Înainte de posibile vânzări de active

Slide 14 – Perspective – Îndrumare pentru 2025-2027

Vă rog să îmi permiteți să trecem la Perspective pe slide-ul 14.

Am prezentat deja așteptările noastre pentru indicatorii relevanți pentru 2025. Ca urmare, în acest an, în contextul unor investiții planificate mai mari, ne așteptăm ca Fluxul de trezorerie extins înainte de plata dividendelor să fie negativ, ceea ce va reduce în continuare poziția noastră netă de numerar, așa cum am planificat.

Monitorizăm îndeaproape evenimentele de pe agenda globală și locală și evaluăm permanent impactul acestora asupra afacerii noastre. Ipotezele și țintele pentru perioada 2026-2027 sunt în prezent în curs de revizuire, ca parte a procesului nostru anual de planificare pe termen mediu.

Suntem încrezători că poziția noastră financiară solidă și modelul nostru de afaceri integrat ne vor ajuta să navigăm în acest mediu volatil.

Cu aceasta, încheiem prezentarea și vă mulțumim pentru atenție.

Suntem acum disponibili pentru întrebările dumneavoastră.



Senzitivități

Impactul asupra Rezultatului din exploatare în 2025

Senzitivități 2025	Modificare	Impact în EBIT
Preț țiței Brent	+1 USD/bbl	~ +15 mil EUR
Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom	+1 USD/bbl	~ +30 mil EUR
Rata de schimb EUR/USD	Aprecierea USD cu 10 cenți	~ +90 mil EUR

