



Noutati Investitori

10 august 2017, 8:30am (ora locala), 7:30am (CEST), 6:30am (BST)

Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru T2 si ianuarie – iunie 2017

inclusiv situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

Aspecte-cheie T2/17

- ▶ Valoare foarte buna a fluxului de trezorerie extins dupa plata de dividende in suma de 397 mil lei
- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 892 mil lei; contributi egale ale segmentelor Upstream si Downstream
- ▶ Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale excelent, de 0,0122 lei

Mariana Gheorghes, CEO al OMV Petrom S.A.:

“In primele sase luni din 2017, am transformat conditiile de piata favorabile intr-o performanta operationala si financiara solida. Am beneficiat de preturi ale titeiului in crestere, marje de rafinare solide si de o cerere mai mare pentru toate produsele noastre. In plus, am continuat disciplina stricta a costurilor. In consecinta, rezultatul nostru din exploatare CCA excluzand elementele speciale la 1-6/17 a ajuns la 1,66 mld lei, ambele segmente, Upstream si Downstream, inregistrand cresteri semnificative. In Upstream, reducerea in continuare a costurilor unitare de productie a contrabalansat in totalitate declinul productiei. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din Downstream a crescut cu 70% fata de 1-6/16, pe seama unor contributi in crestere atat din segmentul Oil cat si Gas. Fluxul de trezorerie din activitati de exploatare de 3 mld lei, in crestere cu 68% fata de 1-6/16, coroborat cu reducerea investitiilor si plata de dividende in suma de 0,8 mld lei, a condus la obtinerea unui flux de trezorerie extins dupa plata de dividende de 1 mld lei.

Am revizuit estimarile de investitii pentru 2017 in sensul scaderii acestora la 0,7 mld euro de la 0,8 mld euro, ca urmare a optimizarii portofoliului de sonde, economiilor de costuri si revizuirii proiectelor; cu toate acestea, suntem pregatiti pentru o intensificare a activitatii de investitii in a doua jumatate a anului 2017, mai ales avand in vedere pozitia noastra financiara solida. Am mentinut estimarea de declin al productiei medii zilnice in jur de 3% fata de 2016, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului.

In luna iulie am semnat contractul de vanzare a parcului eolian Dorobantu, ca parte a strategiei noastre de a ne concentra pe activitatile de baza. In plus, in data de 5 iulie, centrala electrica Brazi si-a reluat operatiunile la jumatate din capacitate.

La 1 august a avut loc transferul a 19 zacaminte marginale. In acord cu strategia noastra de valoare mai presus de volum, am initiat o noua runda de vanzari de zacaminte. ”

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ²	Indicatori principali (mil lei)	1-6/17	1-6/16	Δ%
892	767	231	285	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	1.659	643	158
779	798	220	254	Rezultat din exploatare ⁴	1.577	566	179
690	586	127	443	Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{3,5,6}	1.276	458	179
592	619	118	403	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁵	1.210	408	196
0,0122	0,0103	0,0022	443	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ^{3,5,6}	0,0225	0,0081	179
0,0104	0,0109	0,0021	403	Profit pe actiune (lei) ⁵	0,0214	0,0072	196
1.714	1.262	883	94	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	2.976	1.771	68
397	646	130	205	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.043	12	n.m.

¹ Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele consolidate ale Grupului OMV Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu IFRS; toti indicatorii se refera la Grupul OMV 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, OMV Petrom utilizeaza ca referinta ratele de schimb valutare ale Bancii Nationale a Romaniei

² T2/17 vs T2/16

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

⁴ Situatiia veniturilor si cheltuielilor a fost restructurata in concordanta cu cele mai bune practici din industrie. Mai multe informatii se pot regasi la pagina 18.

⁵ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar

⁶ Excluzand venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar



Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	3
Aspecte financiare	3
Rezultatele Grupului	4
Perspective 2017	8
Segmentele de activitate	9
Upstream	9
Downstream	11
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditare)	14
Declaratia conducerii	24
Informatii suplimentare	25

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
4.608	4.653	3.733	23	Vanzari ²	9.261	7.382	25
892	767	231	285	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	1.659	643	158
447	460	210	113	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream ^{3,4}	907	137	n.m.
431	311	135	219	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream ³	742	437	70
(8)	(21)	(6)	(36)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele ³	(29)	(19)	(50)
22	17	(108)	n.m.	Consolidare	39	88	(55)
17	17	12	41	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)	17	18	(5)
690	586	126	447	Profit net CCA excluzand elemente speciale ³	1.275	458	181
690	586	127	443	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{3,6,7}	1.276	458	179
0,0122	0,0103	0,0022	443	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,0225	0,0081	179
892	767	231	285	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	1.659	643	158
(81)	5	(55)	(47)	Elemente speciale ⁵	(77)	56	n.m.
(32)	26	44	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	(5)	(133)	96
779	798	220	254	Rezultat din exploatare Grup	1.577	566	179
416	471	151	175	Rezultat din exploatare Upstream ⁴	887	71	n.m.
335	322	275	22	Rezultat din exploatare Downstream	657	634	4
(8)	(21)	(6)	(41)	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(29)	(19)	(52)
36	26	(200)	n.m.	Consolidare	63	(120)	n.m.
(65)	(56)	(88)	27	Rezultat financiar net	(121)	(91)	(33)
714	742	132	442	Profit inainte de impozitare	1.456	475	207
17	17	12	49	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	17	15	15
591	618	117	407	Profit net	1.210	405	199
592	619	118	403	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁶	1.210	408	196
0,0104	0,0109	0,0021	403	Profit pe actiune (lei) ⁶	0,0214	0,0072	196
1.714	1.262	883	94	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	2.976	1.771	68
397	646	130	205	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.043	12	n.m.
(1.302)	(872)	1.261	n.m.	Datorii nete/(numerar net)	(1.302)	1.261	n.m.
n.m.	n.m.	5	n.m.	Grad de indatorare (%) ⁸	n.m.	5	n.m.
560	353	568	(1)	Investitii	913	1.337	(32)
7,7	5,5	5,1	50	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) ^{3,7}	7,7	5,1	50
7,1	5,3	(4,4)	n.m.	ROACE (%)	7,1	(4,4)	n.m.
14.332	14.532	15.237	(6)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	14.332	15.237	(6)

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

¹ T2/17 vs T2/16;

² Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

³ Ajustat pentru elementele speciale; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil; incepand cu T1/17, elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatia Veniturilor si Cheltuielilor);

⁴ Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”;

⁵ Elementele speciale, reprezentand elementele exceptionale, nerecurente, se aduna la sau se scad din Rezultatul de exploatare; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate;

⁶ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

⁷ Excluzde venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar;

⁸ Datoria neta impartita la capitaluri proprii.

In acest raport, rezultatele aferente Downstream reprezinta totalul rezultatelor Downstream Oil si Downstream Gas, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

Rezultatele Grupului

Trimestrul al doilea 2017 (T2/17) comparativ cu trimestrul al doilea 2016 (T2/16)

Valoarea vanzarilor consolidate a crescut cu 23% comparativ cu T2/16 sustinuta de preturile mai ridicate la titei si de volumele mai mari ale vanzarilor de gaze naturale si produse petroliere. Cu toate ca activitatea centralei electrice Brazi a fost intrerupta pe aproape intreaga perioada a T2/17, volumele vandute in T2/17 au fost similare cu cele vandute in T2/16, sustinute de conditii de piata favorabile. Vanzarile Downstream Oil au reprezentat 78% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile Downstream Gas au reprezentat 20% si cele din Upstream 2% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 892 mil lei s-a imbunatatit comparativ cu valoarea de 231 mil lei din T2/16, ca urmare a conditiilor de piata mai favorabile si a cererii mai bune. **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale** a fost 17% (T2/16: 12%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a atins valoarea de 690 mil lei (T2/16: 127 mil lei).

Elementele speciale cuprind cheltuieli nete in valoare de (81) mil lei, in timp ce **pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (32) mil lei in T2/17. In T2/16 elementele speciale nete de natura cheltuielilor au fost in valoare de (55) mil lei si castigurile din detinerea stocurilor au fost in suma de 44 mil lei.

Rezultatul din exploatare al Grupului pentru T2/17 s-a majorat la 779 mil lei, comparativ cu 220 mil lei in T2/16, in principal datorita veniturilor mai mari din vanzari, eliminarii impozitului pe constructii speciale incepand cu anul 2017 si cheltuielilor de explorare reduse comparativ cu T2/16 ca urmare a scaderii deprecierei activelor de explorare.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit de la o pierdere de (88) mil lei in T2/16 la o pierdere de (65) mil lei in T2/17 in principal datorita efectului negativ mai mic al cursului de schimb valutar asupra imprumuturilor bancare denuminate in EUR.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** din T2/17 de 714 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu cel inregistrat in T2/16 in suma de 132 mil lei.

Impozitul pe profit a fost in suma de (123) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 17% in T2/17 (T2/16: 12%).

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost de 592 mil lei (T2/16: 118 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare in valoare de 1.714 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu T2/16 (883 mil lei), in special ca urmare a rezultatului din exploatare substantial mai mare sustinut de conditiile de piata favorabile si a efectului pozitiv din capitalul circulant net. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 397 mil lei (T2/16: 130 mil lei).

Investitiile in T2/17 (560 mil lei) sunt in linie cu cele din T2/16 (568 mil lei). Investitiile din Upstream in T2/17 au fost in valoare de 474 mil lei, comparativ cu 354 mil lei in T2/16. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 86 mil lei (T2/16: 212 mil lei), din care 77 mil lei in Downstream Oil (T2/16: 206 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost zero (T2/16: 2 mil lei).

Ianuarie - iunie 2017 (1-6/17) comparativ cu ianuarie - iunie 2016 (1-6/16)

Valoarea vanzarilor consolidate de 9.261 mil lei in perioada 1-6/17 a crescut cu 25% comparativ cu 1-6/16, stimulata de preturile semnificativ mai ridicate la titei si volumele mai mari de produse petroliere, gaze naturale si electricitate, compensate partial de preturile medii de vanzare mai scazute la gaze naturale. Vanzarile Downstream Oil au reprezentat 73% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile Downstream Gas au reprezentat 24% si cele din Upstream 2% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la valoarea de 1.659 mil lei in perioada 1-6/17 (1-6/16: 643 mil lei), reflectand mediul mai bun al pretului la titei si volume vandute mai mari. **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale** a fost 17% (1-6/16: 18%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost 1.276 mil lei (1-6/16: 458 mil lei).

Elementele speciale cuprind cheltuieli nete in valoare de (77) mil lei (1-6/16: venituri speciale nete de 56 mil lei) si **pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (5) mil lei (1-6/16: (133) mil lei).

Rezultatul din exploatare al Grupului in valoare de 1.577 mil lei (1-6/16: 566 mil lei) s-a imbunatatit semnificativ datorita evolutiei favorabile a pretului la titei, precum si datorita cheltuielilor de explorare mai mici si eliminarii impozitului pe constructii speciale incepand cu anul 2017.

Rezultatul financiar net a scazut la (121) mil lei (1-6/16: (91) mil lei), deoarece valoarea din anul precedent a fost influentata de rezultatul pozitiv obtinut in urma recursului formulat de societate impotriva constatarilor controlului fiscal la sucursala din Kazahstan.

Prin urmare, **profitul înainte de impozitare** pentru 1-6/17 de 1.456 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu cel de 475 mil lei inregistrat in 1-6/16.

Impozitul pe profit a fost in valoare de (247) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit in 1-6/17 a fost de 17% (1-6/16: 15%).

Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama a fost in valoare de 1.210 mil lei (1-6/16: 408 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare in valoare de 2.976 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu 1-6/16 (1.771 mil lei), ca urmare a rezultatului din exploatare substantial mai mare sustinut de o evolutie favorabila a pretului la titei. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a materializat in intrari de numerar de 1.043 mil lei (1-6/16:12 mil lei).

Investitiile au scazut la valoarea de 913 mil lei in 1-6/17 (1-6/16: 1.337 mil lei), influentate de reducerile substantiale de investitii din segmentul Upstream.

Investitiile din Upstream in perioada 1-6/17 au fost de 797 mil lei, comparativ cu 1.064 mil lei in perioada 1-6/16. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 115 mil lei (1-6/16: 271 mil lei), din care 105 mil lei in Downstream Oil (1-6/16: 263 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost 1 mil lei (1-6/16: 3 mil lei).

Datorita soldului semnificativ de numerar la 30 iunie 2017, Grupul OMV Petrom s-a mentinut pe o pozitie de **numerar net** in valoare de 1.302 mil lei (31 decembrie 2016: 237 mil lei).

Fluxurile de trezorerie

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/17	1-6/16	Δ%
1.438	1.438	1.003	43	Surse de finantare	2.877	1.945	48
1.714	1.262	883	94	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	2.976	1.771	68
(475)	(616)	(753)	37	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.091)	(1.759)	38
1.239	646	130	n.m.	Flux de trezorerie extins	1.884	12	n.m.
(952)	9	(59)	n.m.	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(943)	(101)	n.m.
(1)	(0)	0	n.m.	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(1)	1	n.m.
286	655	71	302	Cresterea / (scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	941	(88)	n.m.
2.651	1.996	653	306	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.996	813	146
2.937	2.651	724	305	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	2.937	724	305
397	646	130	205	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.043	12	n.m.

¹ T2/17 vs T2/16

Trimestrul al doilea 2017 (T2/17) comparativ cu trimestrul al doilea 2016 (T2/16)

In T2/17, intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare 1.438 mil lei (T2/16: 1.003 mil lei). **Capitalul circulant net** a generat de asemenea intrari de numerar de 275 mil lei (T2/16: iesiri de 120 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 831 mil lei comparativ cu T2/16, ajungand la 1.714 mil lei, in special datorita conditiilor de piata favorabile.

In T2/17, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 475 mil lei (T2/16: 753 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale, majoritatea in segmentul Upstream.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 1.239 mil lei (T2/16: 130 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 397 mil lei (T2/16: 130 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 952 mil lei (T2/16: 59 mil lei), in principal ca urmare a platii dividendelor in valoare de 841 mil lei.

Ianuarie - iunie 2017 (1-6/17) comparativ cu ianuarie - iunie 2016 (1-6/16)

In 1-6/17, intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 2.877 mil lei (1-6/16: 1.945 mil lei). **Capitalul circulant net** a generat de asemenea intrari de numerar de 99 mil lei (1-6/16: iesiri de 174 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 1.205 mil lei comparativ cu 1-6/16, ajungand la 2.976 mil lei, ca urmare a unui rezultat din exploatare semnificativ mai mare sustinut de evolutia favorabila a pretului la titei.

In 1-6/17, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.091 mil lei (1-6/16: 1.759 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale, majoritatea in segmentul Upstream.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 1.884 mil lei (1-6/16: 12 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 1.043 mil lei (1-6/16: 12 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 943 mil lei (1-6/16: 101 mil lei), in principal ca urmare a platii dividendelor in valoare de 841 mil lei si a rambursarii transelor din imprumuturile de la Banca Europeana de Investitii si de la Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare.

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun compania, in mod inerent, la riscuri semnificative cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational si alte riscuri. O descriere detaliata a riscurilor si a activitatilor privind gestionarea acestora este prezentata in Raportul Anual pentru anul 2016 (paginile 55-57).

În 2017, principalele incertitudini care pot influența rezultatele companiei rămân cele legate de riscul de preț al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum și riscul politic și de reglementare.

Riscul de preț al marfurilor tranzactionabile este monitorizat în mod constant și, atunci când este cazul, se iau măsuri de protecție (de exemplu încheierea de contracte de acoperire împotriva riscurilor).

Prin natura activității de extracție, procesare, transport și vânzare de hidrocarburi, OMV Petrom este expus în mod inerent riscurilor de siguranță și de mediu. Prin intermediul programelor sale de HSSE și de gestionare a riscurilor, compania OMV Petrom își menține angajamentul de a rămâne aliniată standardelor din industrie.

În privința riscului politic și de reglementare, compania se află în dialog constant cu autoritățile române pe subiecte relevante pentru industrie.

Pentru mai multe informații despre riscurile actuale, consultați și secțiunea Perspective din cadrul Raportului Directoratului.

Perspective pentru intregul an 2017

Mediul de piata, fiscal si de reglementare

- ▶ OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi de 52 USD/bbl in 2017 (estimarea anterioara era de 55 USD/bbl); anticipam ca diferentialul dintre cotatiile Brent si Ural sa scada usor comparativ cu anul anterior;
- ▶ In Romania, ne asteptam la o crestere a **cererii** de gaze naturale si carburanti si o usoara crestere pentru electricitate fata de 2016;
- ▶ **Marjele de rafinare** sunt estimate la un nivel mai mare fata de 2016;
- ▶ **Impozitarea:**
 - Sunt asteptate schimbari **ale sistemului de taxare a activitatii de exploatare titei si gaze**, in continuare urmand sa aiba loc consultari publice;
 - Un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor reprezinta o cerinta esentiala pentru dezvoltarea investitiilor noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore.

OMV Petrom Grup

- ▶ OMV Petrom se asteapta sa genereze **un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor pozitiv**, prin accentul continuu pe managementul costurilor si sprijinit de un mediu de piata favorabil;
- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata la aproximativ 0,7 mld euro, revizuita in scadere de la 0,8 mld euro, din care aproximativ 85% va fi dedicata proiectelor din Upstream;
- ▶ **Investitiile de explorare** sunt estimate a fi similare celor din anul precedent;
- ▶ Ne propunem **o baza de costuri sustenabila** cu potential de imbunatatire generat de programele de eficienta in curs de desfasurare.

Upstream

- ▶ **Optimizarea portofoliului:** 19 zacaminte marginale transferate catre Mazarine incepand cu 1 august; initierea vanzarii altor zacaminte;
- ▶ **Productia medie zilnica:** declin de aproximativ 3% fata de anul anterior, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului;
- ▶ **Productie si dezvoltare:** estimam 1.000 de lucrari de reparatii capitale si forarea a aproximativ 70 de sonde noi in 2017;
- ▶ **Explorare:** zece sonde noi pentru care forajul este planificat sa inceapa pana la sfarsitul anului.

Downstream

- ▶ Estimam mentinerea unei **rate de utilizare a rafinarii** de peste 90%;
- ▶ Ne asteptam ca nivelul **volumelor de vanzari de gaze naturale** sa fie relativ similar cu cel din 2016; presiunea pe marje ramane ridicata;
- ▶ Estimam o **productie neta de electricitate** relativ stabila fata de 2016 si marje bune;
- ▶ **Centrala electrica Brazi** si-a reluat operatiunile la jumatate din capacitate pe 5 iulie, dupa instalarea unui nou transformator la turbina pe abur si se estimeaza ca va deveni in intregime operationala in noiembrie 2017, dupa achizitia unui transformator nou pentru turbina pe gaze;
- ▶ **Vanzarea parcului eolian Dorobantu:** contractul de vanzare a fost semnat la mijlocul lunii iulie; finalizarea tranzactiei este conditionata de indeplinirea conditiilor suspensive uzuale, inclusiv aprobarea Consiliului Concurentei si se estimeaza ca aceasta va avea loc pana la sfarsitul anului curent.

Segmentele de activitate

Upstream

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
1.054	1.058	871	21	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de depreciere	2.112	1.447	46
447	460	210	113	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	907	137	n.m.
(31)	11	(58)	47	Elemente speciale	(20)	(66)	70
416	471	151	175	Rezultat din exploatare ²	887	71	n.m.
474	324	354	34	Investitii	797	1.064	(25)
37	41	(34)	n.m.	Investitii de explorare	78	242	(68)
19	51	87	(78)	Cheltuieli de explorare	70	144	(51)
10,42	10,52	11,98	(13)	Cost de productie (USD/bep) ³	10,47	12,02	(13)

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	Indicatori principali	1-6/17	1-6/16	Δ%
15,42	15,31	16,14	(4)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	30,73	32,08	(4)
169	170	177	(4)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) ⁴	170	176	(4)
6,96	6,85	7,36	(6)	Productie titei si condensat (mil bbl)	13,81	14,73	(6)
1,30	1,29	1,34	(4)	Productie gaze naturale (mld mc)	2,59	2,66	(3)
45,74	45,69	47,43	(4)	Productie gaze naturale (mld cf)	91,42	93,79	(3)
14,6	14,3	15,1	(4)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	28,9	30,0	(4)
48,49	52,21	43,91	10	Pret mediu Ural (USD/bbl)	50,40	38,14	32
41,59	45,09	36,86	13	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	43,33	31,77	36

¹ T2/17 vs T2/16;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente;

³ OMV Petrom a aliniat definitia costului de productie cu cea a companiilor similare din sector. Cheltuielile administrative si costurile de vanzare si distributie sunt excluse incepand cu 2017. Toate valorile din 2016 ale costului de productie au fost recalulate in consecinta;

⁴ Cifrele care exprima productia in mii bep/zi sunt rotunjite.

Trimestrul al doilea 2017 (T2/17) comparativ cu trimestrul al doilea 2016 (T2/16)

- ▶ **Rezultat foarte bun din exploatare excluzand elementele speciale, influentat de preturile mai mari la titei si de costul unitar de productie mai mic**
- ▶ **Productia zilnica a scazut cu 4% din cauza declinului natural, lucrarilor de suprafata si impactului vremii nefavorabile**
- ▶ **Costul de productie in USD/bep a scazut cu 13% in principal datorita eliminarii impozitului pe constructii speciale si a masurilor de eficientizare a costurilor**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale s-a imbunatatit la 447 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei, costurilor de productie si deprecierei mai mici si efectului favorabil al cursului de schimb (aprecierea USD cu 4% fata de RON), partial contrabalansate de volume mai mici de titei si gaze si redevente mai mari.

Rezultatul din exploatare raportat atat pentru T2/17 cat si pentru T2/16 a fost influentat de elementele speciale, in principal legate de provizioane pentru restructurare, in timp ce T2/16 a fost influentat si de ajustarea de depreciere a activelor de explorare.

Costurile de productie in USD/bep la nivel de Grup au fost cu 13% mai mici decat in T2/16, in principal datorita abrogarii impozitului pe constructii speciale, cursului de schimb favorabil, costurilor mai mici cu serviciile si personalul, partial contrabalansate de productia disponibila pentru vanzare mai scazuta. In Romania costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 14% la 10,46 USD/bep, in timp ce exprimate in RON/bep au scazut la 43,21 RON/bep, cu 11% sub nivelul din T2/16.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a fost mai mica din cauza productiei mai mici atat in Romania, cat si in Kazahstan.

In **Romania**, productia zilnica de hidrocarburi a fost de 161,7 mii bep/zi si productia totala a fost de 14,71 mil bep. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 6,3 mil bep, cu 5% mai mica decat in T2/16. Aceasta a reflectat in principal declinul natural si impactul vremii nefavorabile. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 3% la 8,41 mil bep (T2/16: 8,70 mil bep) din cauza declinului natural si a impactului activitatilor de

mentenanta la Totea Deep, in pofida efectului pozitiv din proiectul offshore Lebada Est NAG de comprimare a gazelor.

In **Kazahstan**, productia totala a fost de 0,71 mil bep, cu 9% mai mica fata de aceeaasi perioada a anului 2016, in principal din cauza lucrarilor de reparatii capitale la sonde cheie si a declinului natural.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 4% comparativ cu T2/16, din cauza volumelor mai mici disponibile pentru vanzare, atat in Romania, cat si in Kazahstan.

Cheltuielile de explorare au scazut la valoarea de 19 mil lei in T2/17, deoarece T2/16 a fost impactat de ajustari de depreciere mai mari ale activelor de explorare.

Investitiile in activitatile Upstream au fost cu 34% mai mari decat in T2/16, in principal ca efect al unui numar mai mare de sonde forate si lucrari de reparatii capitale, al unui progres semnificativ al proiectelor pentru imbunatatirea sigurantei atat onshore cat si offshore si al proiectului Neptun, in pofida finalizarii unor proiecte de redezvoltare a zacamintelor in 2016.

Investitiile in explorare au crescut la 37 mil lei, datorita continuarii activitatilor pentru blocul Neptun Deep.

Ianuarie - iunie 2017 (1-6/17) comparativ cu ianuarie - iunie 2016 (1-6/16)

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale s-a imbunatatit la 907 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei, costurilor de productie si deprecierei mai mici si efectului favorabil al cursului de schimb (aprecierea USD cu 4% fata de RON), partial contrabalansate de volume mai mici, preturi mai mici la gaze naturale si redevente mai mari.

Rezultatul din exploatare raportat a crescut la 887 mil lei in 1-6/17. Ambele perioade au fost impactate de cheltuielile cu restructurarea de personal, in timp ce perioada 1-6/16 a inclus si ajustarea de depreciere a activelor de explorare.

Costurile de productie in USD/bep la nivel de Grup au fost cu 13% mai mici decat in 1-6/16, in principal datorita abrogarii impozitului pe constructii speciale, cursului de schimb favorabil, costurilor mai mici cu personalul si serviciile, partial contrabalansate de scaderea productiei disponibile pentru vanzare. In Romania, costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 14% la 10,48 USD/bep, in timp ce exprimate in RON/bep s-au redus cu 11% la 43,90 RON/bep.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a fost de 30,73 mil bep. In **Romania**, productia totala de hidrocarburi a fost de 29,39 mil bep, cu 4% mai mica decat in 1-6/16 (1-6/16: 30,50 mil bep). Productia de titei si condensat in Romania a fost de 12,57 mil bbl, cu 5% mai mica decat in 1-6/16, in principal din cauza declinului natural si al impactului vremii nefavorabile. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 2% la 16,82 mil bep, din cauza declinului natural al principalelor zacaminte de gaze (Totea, Bulbuceni) si activitatilor de mentenanta pentru Totea Deep, in pofida reparatiilor capitale de succes si a contributiei mai mari a proiectului Lebada Est NAG. Productia de hidrocarburi in Kazahstan a scazut cu 15% la 1,34 mil bep.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 4% comparativ cu 1-6/16, din cauza volumelor mai mici disponibile pentru vanzare atat in Romania, cat si in Kazahstan.

In 1-6/17 am finalizat forajul a 20 de sonde noi si sidetrack-uri, din care o sonda de explorare.

Cheltuielile de explorare au scazut la 70 mil lei, datorita faptului ca ajustarea de depreciere pentru studii si costuri asociate a fost mai mica decat ajustarea de depreciere a activelor de explorare la 1-6/16.

Investitiile in activitatile Upstream in valoare de 797 mil lei au reprezentat 87% din valoarea totala a investitiilor la nivel de Grup in 1-6/17, fiind cu 25% mai mici decat in 1-6/16. Aceasta scadere este in principal datorata proiectului Neptun Deep (campania de foraj fiind finalizata in ianuarie 2016) si finalizarii unor proiecte de redezvoltare a zacamintelor in 2016. Investitiile in Upstream au fost directionate catre activitatile de reparatii capitale, forarea de sonde de dezvoltare, proiecte de imbunatatire a sigurantei atat onshore cat si offshore, precum si catre proiectul Neptun Deep.

Investitiile in explorare au scazut la 78 mil lei, ca urmare a finalizarii activitatilor de foraj de explorare la blocul Neptun Deep in ianuarie 2016.

Downstream

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
618	500	321	93	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de depreciere ²	1.118	799	40
431	311	135	219	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	742	437	70
395	280	166	138	din care Downstream Oil	675	421	65
36	32	(31)	n.m.	din care Downstream Gas	68	16	325
(50)	(6)	3	n.m.	Elemente speciale	(56)	121	n.m.
(46)	17	137	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	(29)	75	n.m.
335	322	275	22	Rezultat din exploatare	657	634	4
86	29	212	(59)	Investitii	115	271	(58)

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	Indicatori principali Downstream Oil	1-6/17	1-6/16	Δ%
8,51	7,58	6,82	25	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	8,03	7,43	8
1,13	1,10	0,81	40	Input rafinare (mil tone) ⁴	2,23	1,91	17
94	95	68	38	Rata de utilizare a rafinarii (%)	95	81	17
1,28	1,13	1,13	13	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	2,41	2,27	6
0,68	0,57	0,63	7	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁵	1,25	1,19	6
				Indicatori principali Downstream Gas			
11,79	15,50	10,75	10	Vanzari de gaze (TWh)	27,29	24,75	10
11,33	13,75	9,67	17	din care catre terti (TWh)	25,08	22,55	11
0,16	0,75	0,48	(67)	Productia neta de energie electrica (TWh)	0,91	0,91	0
187	249	128	45	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh)	218	134	62

¹ T2/17 vs T2/16;

² Costul curent de achizitionare (CCA): Rezultat din Exploatare CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil;

³ Marja de rafinare efectiv realizata de OMV Petrom poate varia fata de indicatorul marja de rafinare din cauza diferentelor in structura titeiului si a produselor, precum si din cauza conditiilor de operare;

⁴ Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

⁵ Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului, din Romania, Bulgaria, Serbia si Moldova.

Trimestrul al doilea 2017 (T2/17) comparativ cu trimestrul al doilea 2016 (T2/16)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultat solid influentat de conditii favorabile de piata si de efectul bazei de raportare din anul trecut cand a avut loc revizia rafinarii**
- ▶ **Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului mai mare cu 7%; rata de utilizare a rafinarii la 94%**
- ▶ **Downstream Gas: Volume de vanzari de gaze naturale mai mari cu 10%**
- ▶ **Productie neta de electricitate mai scazuta, din cauza indisponibilitatii centralei electrice Brazi**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 431 mil lei in T2/17 (T2/16: 135 mil lei), reflectand o contributie crescuta atat a segmentului Downstream Oil, cat si a segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 335 mil lei, reflectand elementele speciale de natura cheltuielilor in valoare de (50) mil lei, si pierderi din detinerea stocurilor (efecte CCA) de (46) mil lei, datorita cotelor mai mici catre sfarsitul trimestrului, in timp ce rezultatul din T2/16 a reflectat elemente speciale nete de natura veniturilor in valoare de 3 mil lei si castiguri din detinerea stocurilor de 137 mil lei.

In T2/17, **Rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 395 mil lei, reflectand in principal conditiile favorabile de mediu cu marje de rafinare imbunatatite si o cerere mai mare pentru produse in toate canalele de vanzari.

Indicatorul **marja de rafinare al OMV Petrom** a crescut semnificativ la 8,51 USD/bbl in T2/17, ca urmare a diferentialelor mai bune la produse ce au compensat in totalitate efectul negativ din cresterea pretului titeiului.

Rata de utilizare a rafinarii a fost de 94%, depasind semnificativ rata de 68% din T2/16, influentata de revizia de anul trecut.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost semnificativ mai mari comparativ cu T2/16 (13%). Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 53% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 7% comparativ cu T2/16 ca efect al cresterii cererii generata de masurile de relaxare fiscala implementate in Romania la inceputul anului 2017. Rezultatul canalului de vanzari cu amanuntul a fost, de asemenea, sustinut de contributia semnificativa a vanzarilor produselor complementare. In T2/17, vanzarile de

produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul au crescut cu 20% comparativ cu T2/16, influentate de cantitatile mai mici de produse disponibile in T2/16 ca urmare a reviziei rafinarii.

In **Downstream Gas, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** a fost 36 mil lei in T2/17, comparativ cu (31) mil lei in T2/16, reflectand performanta imbunatatita a activitatii de gaze, contrabalansata de indisponibilitatea centralei electrice Brazi; rezultatul din T2/17 reflecta, de asemenea, inregistrarea unor venituri din asigurare in suma de 73 mil lei, aferente centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a crescut cu peste 15% fata de T2/16. Incepand cu 1 aprilie 2017, producatorii de gaze naturale nu mai au obligatia de a asigura, cu prioritate, aprovizionarea consumatorilor casnici. In plus, ANRE nu mai stabileste pretul la care productia domestica de gaze este vanduta de catre producatori, dar continua sa stabileasca preturile finale pentru consumatorii casnici. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale¹ pentru tranzactiile incheiate in T2/17 (39,2 TWh²) cu livrare pana la sfarsitul T3/18, a fost 72 lei/MWh².

In T2/17, volumele vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom au crescut cu 10%, pe baza vanzarilor mai mari catre clientii angro si catre industria chimica, care au compensat consumul redus de gaze al centralei electrice Brazi. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 11 TWh in T2/17, cu livrare pana la sfarsitul T3/18, la un pret mediu¹ comparabil cu pretul pietei. La sfarsitul T2/17, OMV Petrom avea 0,8 TWh de gaze naturale in depozitele subterane, comparativ cu 2,1 TWh la sfarsitul T2/16.

Conform datelor disponibile in prezent din partea operatorului de sistem, productia nationala bruta de **electricitate** a crescut cu 5% comparativ cu acelasi trimestru din 2016, iar cererea nationala de electricitate a crescut cu 7%; exporturile nete au scazut cu 31%.

In perioada 21 aprilie – 4 iulie 2017, centrala electrica Brazi a fost indisponibila din cauza unei defectiuni la transformatorul turbinei pe abur, coroborata cu defectiunea anuntata anterior a transformatorului uneia dintre turbinele pe gaze. Prin urmare, centrala electrica Brazi a generat o productie neta de electricitate cu 71% mai mica in T2/17 decat in perioada similara a anului precedent. Parcul eolian Dorobantu a inregistrat o productie cu 12% mai mare in T2/17 fata de T2/16 si a primit circa 33.200 de certificate verzi (T2/16: circa 25.400 de certificate verzi, jumatate dintre acestea fiind eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018).

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 86 mil lei (T2/16: 212 mil lei), din care 77 mil lei au fost alocate diviziei Downstream Oil (T2/16: 206 mil lei). Scaderea valorii investitiilor s-a datorat efectului bazei de raportare crescute, majoritatea investitiilor din T2/16 fiind directionate catre revizia rafinarii Petrobrazi.

Ianuarie - iunie 2017 (1-6/17) comparativ cu ianuarie - iunie 2016 (1-6/16)

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 742 mil lei in 1-6/17 (1-6/16: 437 mil lei), reflectand contributia crescuta atat a segmentului Downstream Oil, cat si a segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 657 mil lei, reflectand pierderi din detinerea stocurilor de (29) mil lei si elementele speciale de natura cheltuielilor in suma de (56) mil lei, in timp ce valoarea din 1-6/16 reflecta elemente speciale de natura veniturilor de 121 mil lei si castiguri din detinerea stocurilor de 75 mil lei.

Rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil a atins valoarea de 675 mil lei in 1-6/17, fiind influentat de marjele de rafinare mai bune, cresterea cererii pe segmentul vanzarilor cu amanuntul si de efectul bazei de raportare mai mici din anul anterior ca urmare a reviziei rafinarii Petrobrazi. Vanzarile de produse complementare mai mari si masurile de optimizare a costurilor au contribuit, de asemenea, in mod pozitiv la rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale al Downstream Oil.

Indicatorul **marja de rafinare al OMV Petrom** a crescut la 8,03 USD/bbl in 1-6/17, ca rezultat al diferentialelor mai bune la produse, care au compensat efectul negativ din cresterea pretului titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** a atins valoarea de 95% comparativ cu 81% in 1-6/16, cand a fost impactata de revizia rafinarii.

Vanzarile totale de produse rafinate au crescut cu 6% comparativ cu 1-6/16. Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului au fost cu 6% mai mari datorita cererii crescute ca efect al conditiilor de piata favorabile. Vanzarile de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au crescut cu 6%, reflectand efectul bazei de raportare din anul anterior, urmare a reviziei rafinarii.

In **Downstream Gas, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** s-a imbunatatit, ajungand la 68 mil lei in 1-6/17, de la 16 mil lei in 1-6/16, reflectand, in principal, performanta imbunatatita a activitatii de gaze naturale si efectul pozitiv de 73 mil lei din T2/17 derivat din asigurarea centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale in 1-6/17** a crescut cu peste 15% fata de 1-6/16, in principal ca efect al conditiilor meteorologice. Volumele vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom au crescut cu 10%.

¹Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane.

²Estimarile OMV Petrom, bazate pe informatiile publice disponibile

Conform informatiilor disponibile la acest moment, consumul national estimat de **electricitate** a crescut cu 5% in 1-6/17, in timp ce productia nationala de electricitate estimata a tarii a crescut cu 6% fata de 1-6/16; exporturile nete au crescut cu 28% fata de perioada similara a anului precedent.

Productia neta de electricitate a centralei electrice Brazi a fost in general stabila fata de 1-6/16. Productia neta de electricitate a parcului eolian Dorobantu a fost de 0,05 TWh, pentru care OMV Petrom Wind Power S.R.L. a primit circa 72.000 de certificate verzi, dintre care 15.600 vor deveni eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018 (1-6/16: circa 67.000 de certificate verzi primite, jumătate dintre ele fiind eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018).

Investitiile totale in Downstream au fost de 115 mil lei in 1-6/17 (1-6/16: 271 mil lei). Investitiile in Downstream Oil de 105 mil lei au fost semnificativ mai mici comparativ cu 263 mil lei in 1-6/16, deoarece multe dintre proiectele rafinarii au fost finalizate in cadrul reviziei din T2/16. In 1-6/17, investitiile au fost directionate in cea mai mare parte catre proiectul de crestere Poli-combustibili si alte proiecte (HSSE si mentenanta) in rafinarie, precum si catre activitatea de vanzari cu amanuntul din Romania.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017 (neauditata)

Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T2/17	T1/17	T2/16	mil lei	1-6/17	1-6/16
4.608,48	4.652,63	3.732,68	Venituri din vanzari	9.261,11	7.382,15
111,90	54,60	79,22	Alte venituri de exploatare	166,50	345,92
1,36	2,24	2,10	Venit net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	3,60	5,33
4.721,74	4.709,47	3.814,00	Total venituri din vanzari si alte venituri	9.431,21	7.733,40
(1.596,89)	(1.560,70)	(1.027,31)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(3.157,59)	(2.095,69)
(792,37)	(791,25)	(937,82)	Cheltuieli de productie si similare	(1.583,62)	(1.849,47)
(231,31)	(248,96)	(219,97)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(480,27)	(463,10)
(809,18)	(762,32)	(852,51)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(1.571,50)	(1.656,11)
(456,94)	(460,94)	(463,19)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(917,88)	(840,57)
(18,87)	(51,16)	(86,78)	Cheltuieli de explorare	(70,03)	(143,60)
(37,18)	(35,83)	(6,26)	Alte cheltuieli de exploatare	(73,01)	(118,87)
779,00	798,31	220,16	Rezultat din exploatare	1.577,31	565,99
14,05	24,15	14,49	Venituri din dobanzi	38,20	83,84
(69,46)	(70,40)	(85,31)	Cheltuieli cu dobanzile	(139,86)	(160,95)
(9,16)	(10,19)	(17,46)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(19,35)	(14,00)
(64,57)	(56,44)	(88,28)	Rezultat financiar net	(121,01)	(91,11)
714,43	741,87	131,88	Profit inainte de impozitare	1.456,30	474,88
(123,05)	(123,74)	(15,24)	Impozit pe profit	(246,79)	(70,02)
591,38	618,13	116,64	Profit net aferent perioadei	1.209,51	404,86
591,79	618,50	117,73	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.210,29	408,27
(0,41)	(0,37)	(1,09)	din care atribuibil interesului minoritar	(0,78)	(3,41)
0,0104	0,0109	0,0021	Profit pe actiune (lei)	0,0214	0,0072

Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T2/17	T1/17	T2/16	mil lei	1-6/17	1-6/16
591,38	618,13	116,64	Profit net aferent perioadei	1.209,51	404,86
18,75	2,20	(0,06)	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	20,95	(1,82)
-	-	(2,74)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	-	(14,21)
18,75	2,20	(2,80)	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	20,95	(16,03)
-	-	-	Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare	-	-
-	-	-	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
16,73	2,88	(8,35)	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	19,61	8,18
-	-	-	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
16,73	2,88	(8,35)	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	19,61	8,18
35,48	5,08	(11,15)	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	40,56	(7,85)
626,86	623,21	105,49	Rezultatul global total al perioadei	1.250,07	397,01
623,29	622,95	108,39	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.246,24	399,30
3,57	0,26	(2,90)	din care atribuibil interesului minoritar	3,83	(2,29)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Active		
Imobilizari necorporale	2.611,79	2.535,87
Imobilizari corporale	27.533,85	28.325,55
Investitii in entitati asociate	45,07	43,69
Alte active financiare	2.625,47	2.592,93
Alte active	63,87	78,88
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.542,40	1.552,27
Active imobilizate	34.422,45	35.129,19
Stocuri	1.961,03	1.950,01
Creante comerciale	1.123,89	1.540,04
Alte active financiare	294,19	211,07
Alte active	458,70	314,88
Numerar si echivalente de numerar	2.936,92	1.996,00
Active circulante	6.774,73	6.012,00
Active detinute pentru vanzare	262,48	272,92
Total active	41.459,66	41.414,11
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	21.501,52	21.104,94
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	27.165,93	26.769,35
Interes minoritar	(59,40)	(63,16)
Total capitaluri proprii	27.106,53	26.706,19
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	222,53	224,55
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	963,38	1.140,70
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.874,53	7.923,46
Alte provizioane	617,46	620,84
Alte datorii financiare	160,76	177,25
Datorii pe termen lung	9.838,66	10.086,80
Datorii comerciale	2.031,72	2.289,75
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	469,34	409,62
Datorii cu impozitul pe profit	140,29	130,57
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	762,48	729,27
Alte datorii financiare	293,23	220,29
Alte datorii	681,34	705,80
Datorii curente	4.378,40	4.485,30
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	136,07	135,82
Total capitaluri proprii si datorii	41.459,66	41.414,11

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2017	5.664,41	21.116,26	(11,30)	(0,02)	26.769,35	(63,16)	26.706,19
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	1.210,29	-	-	1.210,29	(0,78)	1.209,51
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	35,95	-	35,95	4,61	40,56
Rezultatul global total al perioadei	-	1.210,29	35,95	-	1.246,24	3,83	1.250,07
Dividende distribuite	-	(849,66)	-	-	(849,66)	(0,07)	(849,73)
30 iunie 2017	5.664,41	21.476,89	24,65	(0,02)	27.165,93	(59,40)	27.106,53

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2016	5.664,41	20.059,80	18,94	(0,02)	25.743,13	(55,10)	25.688,03
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	408,27	-	-	408,27	(3,41)	404,86
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(8,97)	-	(8,97)	1,12	(7,85)
Rezultatul global total al perioadei	-	408,27	(8,97)	-	399,30	(2,29)	397,01
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,08)	(0,08)
Alte cresteri	-	-	0,06	-	0,06	-	0,06
30 iunie 2016	5.664,41	20.468,07	10,03	(0,02)	26.142,49	(57,47)	26.085,02

¹ Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din translatarea operatiunilor in strainatate, rezerve din consolidarea de filiale in etape, castiguri si pierderi nerealizate din instrumente de acoperire impotriva riscurilor, diferente de curs valutar aferente imprumuturilor considerate investitii nete intr-o operatiune din strainatate, si terenuri pentru care s-au obtinut certificate de proprietate, dar nu au fost inca incluse in capitalul social.

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T2/17	T1/17	T2/16	Sumarul situatiei interimare consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie mil lei	1-6/17	1-6/16
714,43	741,87	131,88	Profit inainte de impozitare	1.456,30	474,88
11,32	(10,21)	(15,03)	Miscarea neta a provizioanelor	1,11	(147,41)
(6,52)	(0,75)	(9,93)	Castiguri din cedarea activelor imobilizate	(7,27)	(8,33)
809,20	792,17	916,51	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	1.601,37	1.746,97
(12,66)	(6,90)	(20,95)	Dobanzi nete platite	(19,56)	(33,46)
(126,77)	(92,19)	(25,42)	Impozit pe profit platit	(218,96)	(106,37)
49,44	14,38	26,12	Alte ajustari nemonetare	63,82	18,93
1.438,44	1.438,37	1.003,18	Surse de finantare ¹	2.876,81	1.945,21
(106,23)	48,62	(208,07)	(Cresterea)/scaderea stocurilor	(57,61)	0,68
281,45	(27,05)	210,68	(Cresterea)/scaderea creantelor	254,40	32,53
100,08	(197,76)	(122,81)	(Scaderea)/cresterea datoriilor	(97,68)	(207,16)
1.713,74	1.262,18	882,98	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	2.975,92	1.771,26
(482,35)	(617,53)	(754,53)	Imobilizari corporale si necorporale	(1.099,88)	(1.765,33)
7,13	1,32	1,92	Incasari din vanzarea de active imobilizate	8,45	6,21
(475,22)	(616,21)	(752,61)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.091,43)	(1.759,12)
(110,58)	9,04	(59,26)	Cresterea/(scaderea) imprumuturilor	(101,54)	(100,43)
(841,19)	(0,05)	(0,22)	Dividende platite	(841,24)	(0,40)
(951,77)	8,99	(59,48)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(942,78)	(100,83)
(0,72)	(0,07)	0,19	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(0,79)	0,59
286,03	654,89	71,08	Cresterea/(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	940,92	(88,10)
2.650,89	1.996,00	653,38	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.996,00	812,56
2.936,92	2.650,89	724,46	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	2.936,92	724,46
1.238,52	645,97	130,37	Flux de trezorerie extins	1.884,49	12,14
397,33	645,92	130,15	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.043,25	11,74

¹ reprezentand fluxul de trezorerie generat din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant

Note selectate la situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017

Principii legale

Situatiile interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2017 (1-6/17) au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare consolidate anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2016.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/17 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/17 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

Politici contabile generale

Politicile contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016.

Urmatoarele amendamente la standarde sunt in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2017. La data intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, inca se asteapta adoptarea acestora de catre UE, si nu se preconizeaza ca aceste modificari sa aiba un impact semnificativ.

- IAS 12 Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari);
- IAS 7 Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari);
- Imbunatatirile Anuale ale IFRS ciclul 2014 – 2016.

Noua structura a Situatiei Veniturilor si Cheltuielilor

Situatia Consolidata a Veniturilor si Cheltuielilor OMV Petrom a fost restructurata in concordanta cu cele mai bune practici din industrie, cu scopul de a reflecta mai bine operatiunile Grupului si de a creste transparenta pentru investitori.

Principalele modificari ale Situatiei Consolidate a Veniturilor si Cheltuielilor sunt:

1. Venitul/(pierderea) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta face parte acum din "**Total venituri din vanzari si alte venituri**".

- Venitul/(pierderea) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta era inclus(a) anterior in rezultatul financiar net;
- Incepand cu T1/17, venitul/(pierderea) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta este inclus(a) in "Total venituri din vanzari si alte venituri" si contribuie la "Rezultatul din exploatare". "**Rezultatul din exploatare**" include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. In acest fel, "Rezultatul din exploatare" reflecta rezultatul operational al Grupului OMV Petrom, inclusiv contributiile aferente entitatilor asociate (OMV Petrom Global Solution SRL).

2. Liniile "achizitii (nete de variatia stocurilor)", "cheltuieli de productie si similare" si "cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare" sunt evidentiata acum separat.

- Aceste elemente erau evidentiata anterior in principal in linia "costul vanzarilor";
- Achizitii (nete de variatia stocurilor): aceasta linie include costul bunurilor si materialelor care sunt folosite pentru a fi convertite in produse finite sau semifabricate, precum si costul bunurilor achizitionate pentru a fi revandute. Aceasta pozitie include de asemenea modificarile stocurilor si casarile;
- Cheltuieli de productie si similare: aceasta linie contine toate costurile ocazionate de producerea unui bun sau de prestarea unui serviciu;
- Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare: aceasta pozitie contine taxele aferente productiei, redeventele, precum si alte taxe legate de productia de hidrocarburi.

3. "Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuielile administrative" sunt acum prezentate cumulat pe o singura linie.

- Aceste costuri erau prezentate anterior ca parte a cheltuielilor privind vanzarile si a cheltuielilor administrative;

- Noua linie cu cheltuielile privind vanzarile, distributia si cheltuielile administrative include toate costurile direct legate de promovarea si vanzarea produselor, cheltuielile administrative, precum si cele cu comisioanele pentru administrarea statiilor de distributie, prezentate anterior ca deduceri din vanzari.

4. "Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate" sunt acum evidentiatae intr-o linie separata.

- Anterior, "amortizarile si ajustarile de depreciere a activelor imobilizate" au fost incluse in "costul vanzarilor", "cheltuieli de distributie" si "cheltuieli administrative";
- Ajustarile de depreciere aferente activelor de explorare raman parte a "cheltuielilor de explorare".

Din ratiuni de comparabilitate, cifrele aferente perioadelor anterioare au fost retratate.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2016, in data de 3 aprilie 2017 a fost aprobata vanzarea a 100% actiuni in Tasbulat LLP de la Tasbulat BVI catre OMV Petrom S.A., iar in data de 24 mai 2017 a fost aprobata vanzarea a 1 (una) actiune in OMV Petrom Aviation S.A. de la OMV Refining & Marketing GmbH catre OMV Petrom Marketing S.R.L., ambele modificari avand un impact imaterial asupra raportarilor financiare ale Grupului.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2017 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream.

Consumul de gaze naturale, electricitate, energie termica si anumite produse petoliere este sezonier si este influentat in mod semnificativ de conditiile climatice. Consumul de gaze naturale este in general mai ridicat pe perioada lunilor de iarna cu temperaturi scazute. Consumul de energie electrica este de asemenea, in general, mai mare in timpul iernii, constituind o sursa suplimentara pentru producerea caldurii, precum si datorita necesitatii crescute pentru iluminat artificial, in contextul zilelor mai scurte. Cu toate acestea, in timpul perioadelor de vara foarte calduroase, utilizarea intensiva a sistemelor de racire a aerului poate conduce, de asemenea, la cresterea considerabila a consumului de energie electrica. Vanzarile de gaze naturale si generarea de energie electrica pot fi afectate in mod semnificativ si de conditiile climatice, precum temperaturi neobisnuit de ridicate sau scazute. In consecinta, rezultatele reflecta caracterul sezonier al cererii de gaze naturale si energie electrica, si pot fi influentate de variatiile in conditiile climatice.

Ca atare, rezultatele operatiunilor din segmentul Downstream Gas si, intr-o mai mica masura, cele din segmentul Downstream Oil, precum si comparabilitatea acestora intre perioade, pot fi afectate de modificarile in conditiile meteo.

In plus fata de situatiile financiare interimare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru sase luni incheiate la 30 iunie 2017, sunt furnizate ca parte a descrierii Segmentelor de activitate din Raportul Directoratului Grupului OMV Petrom.

Ratele de schimb

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

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	Rate de schimb BNR	1-6/17	1-6/16	Δ%
4,552	4,522	4,498	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,537	4,495	1
4,138	4,246	3,984	4	Rata medie de schimb USD/RON	4,193	4,029	4
4,554	4,551	4,521	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,554	4,521	1
3,992	4,262	4,062	(2)	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,992	4,062	(2)

¹ T2/17 vs T2/16

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Impozit pe profit

T2/17	T1/17	T2/16	mil lei	1-6/17	1-6/16
123,05	123,74	15,24	Impozit pe profit	246,79	70,02
119,58	115,74	37,27	Impozit curent	235,32	64,78
3,47	8,00	(22,03)	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	11,47	5,24
17%	17%	12%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	17%	15%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 30 iunie 2017, Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 1.085 mil lei (31 decembrie 2016: 712 mil lei) in principal in relatie cu activitatile de explorare si productie din Upstream.

Stocuri

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2017, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 25 aprilie 2017, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2016, in suma bruta de 850 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,015 lei). Plata dividendelor a inceput pe data de 12 iunie 2017.

Datorii financiare

La 30 iunie 2017, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 1.635 mil lei (31 decembrie 2016: 1.759 mil lei), din care suma de 202 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2016: 209 mil lei).

Evaluarea la valoarea justa

Instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa sunt prezentate in conformitate cu urmatoarea ierarhie de evaluare la valoarea justa:

Nivelul 1: Utilizand preturile cotate pe piete active pentru active sau datorii identice.

Nivelul 2: Utilizand informatii despre activ sau datorie, altele decat preturile cotate, identificabile fie direct (ex. precum preturile), fie indirect (ex. derivate din preturi).

Nivelul 3: Utilizand informatii despre activ sau datorie care nu provin din date de pe piata identificabile, cum sunt preturile, ci din modele interne sau alte metode de evaluare.

Instrumente financiare inregistrate la active (mil lei)	30 iunie 2017				31 decembrie 2016			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	13,99	-	13,99	-	0,05	-	0,05
Total	-	13,99	-	13,99	-	0,05	-	0,05

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	30 iunie 2017				31 decembrie 2016			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii privind instrumentele financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(78,41)	-	(78,41)	-	(9,41)	-	(9,41)
Total	-	(78,41)	-	(78,41)	-	(9,41)	-	(9,41)

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste. Nu au fost modificari in tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele si datoriile recunoscute la valoarea justa.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi in valoare de 1.433 mil lei (31 decembrie 2016: 1.550 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 1.429 mil lei (31 decembrie 2016: 1.538 mil lei). Valoarea contabila a celorlalte active financiare si datorii financiare evaluate la cost amortizat aproximeaza valoarea lor justa.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
1.910,87	1.936,48	1.772,86	8	Upstream	3.847,35	3.304,02	16
55,85	66,41	58,95	(5)	Downstream ²	122,26	128,34	(5)
17,46	21,94	16,64	5	din care Downstream Oil	39,40	37,08	6
64,90	78,72	65,02	(0)	din care Downstream Gas	143,62	152,17	(6)
(26,51)	(34,25)	(22,71)	(17)	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(60,76)	(60,91)	0
36,81	40,31	43,12	(15)	Corporativ si Altele	77,12	83,70	(8)
2.003,53	2.043,20	1.874,93	7	Total	4.046,73	3.516,06	15

¹ T2/17 vs T2/16;

² Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

Vanzari catre clienti externi

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
88,95	112,52	105,17	(15)	Upstream	201,47	216,52	(7)
4.511,11	4.532,20	3.616,62	25	Downstream	9.043,31	7.147,45	27
3.577,67	3.215,31	2.812,55	27	din care Downstream Oil	6.792,98	5.185,36	31
933,44	1.316,89	804,07	16	din care Downstream Gas	2.250,33	1.962,09	15
8,42	7,91	10,89	(23)	Corporativ si Altele	16,33	18,18	(10)
4.608,48	4.652,63	3.732,68	23	Total	9.261,11	7.382,15	25

¹ T2/17 vs T2/16

Total vanzari (neconsolidate)

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
1.999,82	2.049,00	1.878,03	6	Upstream	4.048,82	3.520,54	15
4.566,96	4.598,61	3.675,57	24	Downstream ²	9.165,57	7.275,79	26
3.595,13	3.237,25	2.829,19	27	din care Downstream Oil	6.832,38	5.222,44	31
998,34	1.395,61	869,09	15	din care Downstream Gas	2.393,95	2.114,26	13
(26,51)	(34,25)	(22,71)	(17)	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(60,76)	(60,91)	0
45,23	48,22	54,01	(16)	Corporativ si Altele	93,45	101,88	(8)
6.612,01	6.695,83	5.607,61	18	Total	13.307,84	10.898,21	22

¹ T2/17 vs T2/16;

² Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T2/17	T1/17	T2/16	Δ% ¹	mil lei	1-6/17	1-6/16	Δ%
415,74	471,07	151,29	175	Rezultat din exploatare Upstream	886,81	71,29	n.m.
335,06	322,20	274,57	22	Rezultat din exploatare Downstream	657,26	634,17	4
349,24	302,02	304,64	15	din care rezultatul din exploatare Downstream Oil	651,26	616,84	6
(14,18)	20,18	(30,07)	53	din care rezultatul din exploatare Downstream Gas	6,00	17,33	(65)
(8,05)	(21,42)	(5,69)	(41)	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(29,47)	(19,33)	(52)
742,75	771,85	420,17	77	Rezultat din exploatare total segmente	1.514,60	686,13	121
36,25	26,46	(200,01)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	62,71	(120,14)	n.m.
779,00	798,31	220,16	254	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	1.577,31	565,99	179
(64,57)	(56,44)	(88,28)	27	Rezultat financiar net	(121,01)	(91,11)	(33)
714,43	741,87	131,88	442	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	1.456,30	474,88	207

¹ T2/17 vs T2/16

Active¹

mil lei	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Upstream	23.249,86	23.690,47
Downstream	6.425,18	6.689,54
din care Downstream Oil	4.998,05	5.217,79
din care Downstream Gas	1.427,13	1.471,75
Corporativ si Altele	470,60	481,41
Total	30.145,64	30.861,42

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

Alte note**Tranzactii semnificative cu parti afiliate**

In mod constant si regulat au loc tranzactii semnificative, avand ca obiect furnizarea de bunuri si servicii, cu companii din Grupul OMV. Cele mai importante sunt prezentate in Anexa 2 la acest raport.

Schimbari semnificative in contingente

In ceea ce priveste investigatia initiata in 2016 de catre Comisia pentru Protectia Concurentei din Bulgaria (CPC), pe 30 martie 2017 CPC a incetat procedurile impotriva OMV Bulgaria OOD si a celorlalte societati, fara a constata incalcari, cu conditia ca acestea sa respecte anumite angajamente. OMV Bulgaria OOD se angajeaza sa elaboreze si sa implementeze reglementari interne care sa asigure respectarea acestor angajamente, care au fost prezentate catre CPC in data de 28 aprilie 2017.

In T2/17, controlul fiscal al OMV Petrom S.A., avand drept scop redeventele pe petrol si gaze naturale pentru perioada 2011-2015, a fost finalizat fara constatari.

Evenimente ulterioare

In iulie 2017, OMV Petrom a semnat contractul de vanzare a OMV Petrom Wind Power SRL. Finalizarea tranzactiei este conditionata de indeplinirea conditiilor suspensive uzuale, inclusiv aprobarea Consiliului Concurentei, si se estimeaza ca aceasta va avea loc pana la sfarsitul anului 2017. Tranzactia nu va avea un impact semnificativ asupra rezultatului net al Grupului intrucat cedarea a fost deja reflectata la active si datorii detinute pentru vanzare, care sunt evaluate la pretul estimat de vanzare minus costurile aferente vanzarii.

In data de 1 august 2017 a avut loc transferul celor 19 zacaminte marginale; finalizarea tranzactiei este estimata a avea loc in T3/17.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2017 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar 2017 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 10 august 2017

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Stefan Waldner
Director Financiar
Membru al Directoratului



Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream



Lacramioara Diaconu-Pintea
Membru al Directoratului
Downstream Gas



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Downstream Oil



Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep; mii bep; mii bep/zi	baril echivalent petrol; mii barili echivalent petrol; mii barili echivalent petrol pe zi
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta
	Costul curent de achizitie
	Castigurile/(pierderile) din detinerea stocurilor reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitie si costul vanzarilor calculat folosind metoda mediei ponderate, ulterior ajustarilor pentru modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
CCA/ efecte CCA / castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	Pe pietele de energie volatile, masurarea costului produselor petroliere vandute in baza valorilor istorice (ex. costul mediu ponderat) poate avea un efect denaturant asupra rezultatelor raportate (Rezultat din exploatare, profit net, etc.).
	Suma prezentata ca efecte CCA reprezinta diferenta dintre cheltuiala aferenta stocurilor din situatia veniturilor si cheltuielilor pe baza costului mediu ponderat (ajustata cu modificarile in provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) si cheltuiala determinata folosind costul curent de achizitie.
	Costul curent de achizitie este calculat lunar utilizand date din sistemele de livrare si productie ale rafinarii la nivelul segmentului Downstream Oil.
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
cf	cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan
Datoria neta	Datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar
Elemente speciale	Elementele speciale sunt cheltuieli si venituri inregistrate in cadrul situatiilor financiare, care sunt prezentate separat, dat fiind faptul ca nu fac parte din operatiunile comerciale curente. Acestea fac obiectul unei prezentari separate, pentru a permite investitorilor o mai buna intelegere si evaluare a performantei financiare raportate de Grupul OMV Petrom.
EUR	euro
Gradul de indatorare	Datoria neta impartita la total capitaluri proprii (%)
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NAG	Non-Associated Gas (gaze libere)
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
Profit pe actiune	Profit pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A., ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA

Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Rata efectiva a impozitului pe profit	Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)
Rata efectiva a impozitului pe profit CCA excluzand elementele speciale	Impozit pe profit ajustat cu efectul din impozitare al elementelor speciale si CCA impartit la profitul CCA excluzand elemente speciale inainte de impozitare (%)
Rezultat din exploatare	„Rezultatul din exploatare” include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	„Rezultatul din exploatare” ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale pentru Downstream Oil, Rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale al celorlalte segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
Rezultat din exploatare inainte de depreciere	„Fostul indicator EBITD= Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROACE CCA excluzand elemente speciale	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale = NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA, impartit la capitalul angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedezvoltate
T	trimestru
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2017

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Upstream		Downstream Oil	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	OMV Petrom Aviation S.A. ¹	100,00%
Petrom Exploration & Production Ltd.	99,99%	Petrom Moldova S.R.L. (Republica Moldova)	100,00%
		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%

Downstream Gas		Corporativ si altele	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%		

¹ 1 (una) actiune detinuta prin intermediul OMV Petrom Marketing S.R.L.

Entitate asociata, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta

OMV Petrom Global Solutions S.R.L. 25,00%

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In primele sase luni ale anului financiar 2017, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 30 iunie 2017):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/17	Sold datorii 30 iunie 2017
OMV Supply & Trading Limited	693,52	113,10
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	211,67	50,83
OMV Refining & Marketing GmbH	82,43	33,06

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/17	Sold creante 30 iunie 2017
OMV Supply & Trading Limited	309,64	2,78
OMV Deutschland GmbH	145,02	27,17
OMV Refining & Marketing GmbH	69,59	3,42

In primele sase luni ale anului financiar 2016, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2016):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/16	Sold datorii 31 decembrie 2016
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	232,00	92,10
OMV Refining & Marketing GmbH	57,00	40,26
OMV Exploration & Production GmbH	2,85	14,26

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/16	Sold creante 31 decembrie 2016
OMV Supply & Trading Limited	276,04	66,49
OMV Deutschland GmbH	70,31	30,16
OMV Trading GmbH	63,12	-
OMV International Services GmbH	0,71	20,80

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

Tel: +40 372 161930; Fax: +40 21 30 68518; E-mail: investor.relations.petrom@petrom.com

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – septembrie si T3 2017, va avea loc pe data de 9 noiembrie 2017.

Disclaimer

Acest raport nu constituie, si nu este destinat sa constituie sau sa faca parte, si nu ar trebui sa fie interpretat ca reprezentand sau ca facand parte din nicio oferta actuala de vanzare sau de emisiune de actiuni, sau ca o solicitare de cumparare sau subscriere pentru nicio actiune emisa de catre OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulente pentru a intra in activitati de investitii; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul ca este pus la dispozitie nu poate fi invocat sau constitui o baza in orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocata in conexiune cu orice contract sau decizie de investitie referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de catre Societate. Informatiile si opiniile continute in acest raport sunt furnizate la data prezentului raport si pot face obiectul actualizarii, revizuirii, modificarii sau schimbarii fara notificare prealabila. In cazul in care acest raport mentioneaza orice informatie sau statistici din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de catre Societate ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie sa se puna baza pe informatiile continute in acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declaratie sau garantie, explicata sau sugerata, este data cu privire la acuratetea, corectitudinea si caracterul actual al informatiilor sau opiniilor continute in acest document sau al caracterului complet al acestuia, si nicio responsabilitate nu este acceptata pentru aceste informatii, pentru nicio pierdere rezultata oricum, direct sau indirect, in urma utilizarii acestui raport sau a unei parti a acestuia.

Acest raport poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Societatii precum si asteptarile si previziunile despre evenimente viitoare si pot fi identificate in contextul unor asemenea declaratii sau prin cuvinte ca "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "asteapta", "intentioneaza", "planifica", "proiecteaza", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similara. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse unui numar de riscuri si incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societatii, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Societatii sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau sugerate prin orice declaratii anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziunii, asteptari, estimari sau perspective din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand un indiciu, o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziunii, asteptari, estimari sau perspective au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini si ipoteze, aceste declaratii anticipative nu trebuie sa se considere ca fiind o predictie a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu isi propune sa contina toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste Societatea actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta.

Societatea nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizurii a acestor declaratii anticipative continute in acest raport care pot aparea ca urmare a unor schimbari in asteptarile sale sau sa reflecte evenimente sau circumstante dupa data prezentului raport.

Acest raport si continutul sau sunt proprietatea Societatii si nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit catre alta persoana.