

Grupul Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie – martie 2014 inclusiv situatiile financiare interimare la 31 martie 2014

T1/14 comparativ cu T1/13

- EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 6%, afectat, in principal, de noul impozit pe constructii din Romania, dar si de preturile mai mici la titei si de marjele de rafinare deteriorate
- E&P: Productia de hidrocarburi a fost, in general, stabila, cu volume usor mai mari in Romania; suprafata de explorare a fost extinsa cu perimetrul Midia Deep
- G&E: Cererea scazuta de piata a determinat scaderea volumului vanzarilor de gaze si electricitate
- R&M: Rezultat imbunatatit ca urmare a costurilor tinute sub control si a ratei mai mari de utilizare a rafinarii, in pofida volumelor scazute din activitatea de marketing
- Investitiile au crescut cu 25%, fiind alocate in principal proiectelor din E&P

Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.: „Performanta noastra financiara din T1/14 reflecta povara fiscala mai mare si mediul de piata deteriorat. Cererea scazuta pe pietele de gaze, electricitate si combustibili, impreuna cu marjele de rafinare mai mici au fost doar partial compensate de initiativele de excelenta operationala si management al costurilor in toate diviziile de activitate. In activitatea operationala, am crescut usor productia in Romania, continuand sa implementam strategia companiei. In Marea Neagra, portofoliul nostru de explorare s-a extins prin asigurarea participarii la perimetrul Midia Deep. In parteneriat cu ExxonMobil, ne pregatim pentru urmatoarea etapa de foraj in perimetrul Neptun Deep, incepand cu jumatatea anului, in timp ce platforma de foraj Ocean Endeavour este in curs de pregatire pentru operatiunile din Marea Neagra, iar interpretarea datelor de seismica 3D este in desfasurare. Pe 29 aprilie, actionarii nostri au aprobat distribuirea de dividende in valoare totala de 1.745 mil lei, cu 10% mai mult decat anul trecut. Privind catre viitor, vom continua sa implementam strategia noastra, sustinuta de un program de investitii semnificative, de peste 6 mld lei in acest an, cu conditia unui cadru favorabil investitiilor si a unor fundamente solide de piata.”

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2013	2012	Δ%
1.402	1.472	1.582	(7)	EBIT	5.958	5.662	5
1.378	1.477	1.579	(6)	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	6.015	5.855	3
1.158	1.075	1.330	(19)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ³	4.821	3.953	22
1.138	1.080	1.328	(19)	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale ^{2,3}	4.869	4.307	13
0,0204	0,0190	0,0235	(19)	Profit pe actiune (lei)	0,0851	0,0698	22
0,0201	0,0191	0,0234	(19)	Profit CCA excl. elementele speciale pe actiune (lei) ²	0,0860	0,0760	13
1.841	2.072	1.845	12	Flux de numerar din activitati de exploatare	8.048	7.185	12
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,0308	0,028	10

¹ Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele consolidate ale Grupului Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS); toti indicatorii se refera la Grupul Petrom, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel; indicatorii financiari sunt exprimati in milioane lei si sunt rotunjiti la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere. In procesul de consolidare, Petrom utilizeaza ca referinta ratele de schimb valutar ale Bancii Nationale a Romaniei

² Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M

³ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar

Aspecte financiare

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
6.035	5.296	5.789	(9)	Vanzari ¹	24.185	26.258	(8)
1.265	1.372	1.417	(3)	EBIT E&P ²	5.529	5.467	1
10	37	113	(68)	EBIT G&E	112	360	(69)
107	71	96	(26)	EBIT R&M	386	138	180
(38)	(10)	(15)	(32)	EBIT Corporativ si altele	(97)	(117)	(17)
59	2	(29)	n.m.	Consolidare	29	(185)	n.m.
1.402	1.472	1.582	(7)	EBIT Grup	5.958	5.662	5
37	(0)	(42)	n.a.	Elemente speciale ³	(33)	(362)	(91)
(17)	(2)	-	n.a.	din care: Personal si restructurare	(21)	(80)	(74)
0	-	(42)	n.a.	Depreciere aditionala	(66)	(39)	69
54	2	-	n.a.	Altele	54	(242)	n.m.
(14)	(5)	44	n.m.	Efecte CCA: Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor	(24)	169	n.m.
1.274	1.372	1.417	(3)	E&P EBIT excluzand elemente speciale ^{2,4}	5.542	5.754	(4)
23	39	155	(75)	G&E EBIT excluzand elemente speciale ⁴	167	359	(53)
60	75	52	45	R&M EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	374	31	n.m.
(37)	(10)	(15)	(32)	EBIT Corporativ si altele excluzand elemente speciale ⁴	(96)	(104)	(7)
59	2	(29)	n.m.	Consolidare	29	(185)	n.m.
1.378	1.477	1.579	(6)	EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	6.015	5.855	3
1.303	1.340	1.584	(15)	Profit din activitatea curenta	5.699	4.826	18
1.158	1.075	1.332	(19)	Profit net	4.824	3.946	22
1.158	1.075	1.330	(19)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁵	4.821	3.953	22
1.138	1.080	1.328	(19)	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale ^{4,5}	4.869	4.307	13
0,0204	0,0190	0,0235	(19)	Profit pe actiune (lei)	0,0851	0,0698	22
0,0201	0,0191	0,0234	(19)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ⁴	0,0860	0,0760	13
1.841	2.072	1.845	12	Flux de numerar din activitati de exploatare	8.048	7.185	12
0,0325	0,0366	0,0326	12	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,1421	0,1269	12
332	(356)	1.079	n.m.	Datorii nete	332	1.711	(81)
1	(1)	4	n.m.	Grad de indatorare (%) ⁶	1	7	(83)
1.817	1.249	1.001	25	Investitii	5.303	4.930	8
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,0308	0,028	10
-	19,0	18,8	1	ROFA (%)	19,7	19,8	(0)
-	17,9	15,7	14	ROACE (%)	19,0	16,5	15
-	18,1	17,6	3	ROACE CCA excl. elemente speciale (%) ⁴	19,2	18,0	7
-	17,8	17,2	4	ROE (%)	19,4	17,9	8
11	20	16	24	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	15	18	(16)
19.619	19.509	20.790	(6)	Angajati Grup Petrom la sfarsitul perioadei	19.619	21.650	(9)

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

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petoliere; ² Nu elimina profitul intre segmente, reprezentat in linia „Consolidare”; ³ Elementele speciale se aduna la sau se scad din EBIT; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate; ⁴ Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M; ⁵ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar; ⁶ Datoria neta impartita la capitaluri proprii.

Segmentele de activitate

Explorare si Productie (E&P)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
1.265	1.372	1.417	(3)	EBIT ¹	5.529	5.467	1
(9)	-	-	-	Elemente speciale	(13)	(287)	(95)
1.274	1.372	1.417	(3)	EBIT excluzand elementele speciale ¹	5.542	5.754	(4)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	Indicatori principali	2013	2012	Δ%
16,66	16,36	16,46	(1)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	66,64	66,87	0
181	182	183	(1)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) ²	183	183	0
8,02	7,83	7,99	(2)	Productie titei si condensat (mil bbl)	32,10	32,49	(1)
1,32	1,31	1,30	1	Productie gaze naturale (mld mc)	5,29	5,27	0
46,76	46,15	45,85	1	Productie gaze naturale (mld cf)	186,91	186,04	0
108,90	107,42	111,37	(4)	Pret mediu Ural (USD/bbl)	108,30	110,76	(2)
97,79	95,54	99,37	(4)	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) ³	96,85	94,00	3
88	99	187	(47)	Investitii de explorare (mil lei)	453	530	(14)
70	44	190	(77)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	423	328	29
17,52	17,00	14,92	14	Cost de productie (USD/bep)	15,45	15,37	0

¹ Nu elimina profitul intre segmente; ² Cifrele ce exprima productia in mii bep/zi sunt rotunjite; ³ Pretul realizat include efectul instrumentelor de acoperire a riscului (pentru 2012)

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul intai 2013 (T1/13)

- ▶ **EBIT excluzand elementele speciale a scazut cu 3%, preponderent din cauza vanzarilor de titei mai mici, amortizarii crescute si cheltuielilor de operare mai mari**
- ▶ **Productia de hidrocarburi a Grupului a fost relativ stabila, deoarece volumele de productie usor crescute din Romania au fost contrabalansate de productia mai mica din Kazahstan**
- ▶ **Costurile de productie exprimate in USD/bep au crescut cu 14%, in principal din cauza noului impozit pe constructii introdus in Romania**

In T1/14, pretul la titei a ramas favorabil, pretul mediu al titeiului Ural inregistrand valoarea de 107,42 USD /bbl, in scadere cu 4% comparativ cu T1/13. Pretul mediu realizat la titei a scazut tot cu 4%, pana la 95,54 USD /bbl.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut cu 3%, la 1.372 mil lei, in special din cauza vanzarilor de titei mai mici, a amortizarii crescute si a costurilor de operare ridicate, compensate doar partial de cresterea vanzarilor de gaze si de scaderea cheltuielilor de explorare. Acestea din urma au scazut cu 77% comparativ cu aceeaasi perioada a anului precedent, cand au reflectat achizitia de seismica 3D din Marea Neagra si doua sonde de explorare onshore, care nu au avut succes. EBIT-ul raportat a avut aceeaasi valoare ca si EBIT-ul excluzand elementele speciale, in T1/14 neinregistrandu-se elemente speciale.

Costurile de productie ale Grupului, exprimate in USD/bep, au crescut cu 14%, in principal din cauza costurilor mai mari in Romania, a efectelor nefavorabile ale cursului de schimb (deprecierea USD fata de RON) si a volumelor mai mici de productie disponibile pentru vanzare. In Romania, costurile de productie exprimate in USD/bep au crescut cu 16%, iar cele exprimate in RON/bep au crescut cu 14% fata de T1/13, in cea mai mare parte din cauza noului impozit pe constructii.

Investitiile de explorare au scazut cu 47%, cheltuielile mai mici cu achizitia de seismica fiind doar partial compensate de cresterea costurilor de foraj capitalizate.

In T1/14, programul de foraj a inclus 18 sonde noi in Romania, comparativ cu 44 sonde noi in T1/13.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 181,8 mii bep/zi (din care 171,6 mii bep/zi in Romania), iar productia totala a fost de 16,4 mil bep, usor sub nivelul din T1/13, reflectand scaderea productiei din Kazahstan. In Romania, productia totala de titei si gaze a fost de 15,44 mil bep, cu 1% peste nivelul de 15,35 mil bep inregistrat in T1/13. Productia interna de titei a fost de 7,01 mil bbl, aproximativ la acelasi nivel din T1/13 (7,03 mil bbl), in timp ce productia interna de gaze a crescut cu 1,4%, la 8,4 mil bep, sustinuta in principal de sondele noi productive in zacamintele Totea si Mamu. In

Kazahstan, productia de titei si gaze a fost de 0,92 mil bep, cu 17% sub nivelul inregistrat in perioada similara a anului 2013, reflectand declinul natural al zacamintelor cheie, precum si dificultati de ordin tehnic (limitarile generate de gazele asociate si productia de apa).

Volumul vanzarilor a scazut cu 1% fata de T1/13, in special din cauza vanzarilor mai mici de titei in Romania si Kazahstan.

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul al patrulea 2013 (T4/13)

EBIT-ul excluzand elementele speciale a crescut cu 8% comparativ cu nivelul inregistrat in T4/13, in principal datorita reducerii costurilor de operare si explorare si cresterii pretului la gaze, partial contrabalansate de scaderea vanzarilor de titei si condensat. EBIT-ul raportat a avut aceeasi valoare ca EBIT-ul excluzand elementele speciale, neexistand elemente speciale in T1/14.

Costurile de productie ale Grupului, exprimate in USD/bep, au scazut cu 3%, in special ca efect al cheltuielilor nerecurente inregistrate in T4/13. In Romania, costurile de productie exprimate in USD/bep si RON/bep au scazut cu 1% (55,13 RON/bep). Cheltuielile nerecurente inregistrate in T4/13 au fost partial contrabalansate de noul impozit pe constructii introdus in T1/14.

Investitiile de explorare au fost de 99 mil lei, cu 13% peste nivelul de 88 mil lei din T4/13.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 181,8 mii bep/zi, usor peste nivelul inregistrat in T4/13 (181,1 mii bep/zi), datorita cresterii cu 2% a productiei de gaze in Romania si a productiei de titei in Kazahstan. Volumele de vanzari ale Grupului au scazut cu 2% fata de T4/13, preponderent din cauza scaderii vanzarilor de titei si condensat in Romania.

Gaze si Energie (G&E)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
10	37	113	(68)	EBIT	112	360	(69)
(13)	(2)	(42)	(95)	Elemente speciale	(55)	1	n.m.
23	39	155	(75)	EBIT excluzand elementele speciale	167	359	(53)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	Indicatori principali	2013	2012	Δ%
1.260	1.249	1.527	(18)	Vanzari de gaze (mil mc) ¹	4.893	4.841	1
13,56	13,47	16,39	(18)	Vanzari de gaze (TWh) ¹	52,70	52,16	1
49,8	50,6	45,7	11	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul casnic (RON/MWh) ²	47,4	45,7	4
68,3	72,0	47,9	50	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul non-casnic (RON/MWh) ²	58,7	45,7	28
131	129	130	(1)	Pret mediu al gazelor de import (RON/MWh) ³	131	143	(8)
1,03	0,58	0,82	(29)	Productia neta de energie electrica (TWh)	2,86	1,68	70
172	145	155	(7)	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh) ⁴	156	217	(28)
215	193	200	(3)	Pret mediu al energiei electrice livrate in orele de varf pe OPCOM (RON/MWh) ⁴	197	275	(29)

¹ Includ transferurile interne din cadrul OMV Petrom S.A. (ex. centrala electrica de la Brazi)

² Conform calendarului de liberalizare a preturilor gazelor aprobat de Guvern, incepand cu 1 februarie 2013. Preturile pentru perioadele precedente au fost recomandate de ANRE

³ Valorile pentru T1/13, T4/13, 2013 si T1/14 reprezinta estimarile ANRE

⁴ Valorile pentru T1/14 sunt preliminare

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul intai 2013 (T1/13)

- **EBIT-ul excluzand elementele speciale a fost afectat de contributia mai mica a activitatilor de gaze si energie electrica**
- **Vanzarile de gaze au scazut cu 18%, in principal din cauza contractiei cererii sectorului industrial si a iernii mai blande**
- **Productie neta de electricitate de 0,55 TWh a centralei Brazi, cu o contributie semnificativa pe piata serviciilor tehnologice de sistem si pe piata de echilibrare**

EBIT-ul excluzand elementele speciale s-a redus cu 75% fata de T1/13, reflectand scaderea vanzarilor si marjelor in activitatea de gaze, precum si contributia negativa a activitatii de energie electrica, determinata de conditiile de piata nefavorabile.

Consumul estimat de **gaze** naturale al Romaniei a scazut cu 9% comparativ cu T1/13, ca urmare a contractiei cererii sectorului industrial, precum si ca efect al iernii mai blande. Volumul vanzarilor de gaze ale Petrom s-a diminuat cu 18%, reflectand si extractia mai mica din depozitele subterane, intrucat compania a vandut cantitati suplimentare de gaze in perioada de injectie din T2-T3/13, in loc sa le depoziteze pentru iarna.

La sfarsitul T1/14, volumul total de gaze naturale aflat in depozitele subterane, detinut de Petrom, era de 74 mil mc, comparativ cu 28 mil mc la sfarsitul T1/13.

In T1/14, pretul reglementat al gazelor din productie interna pentru sectorul non-casnic a fost stabilit la 72,0 lei/MWh, iar pentru sectorul casnic a fost de 50,6 lei/MWh, in timp ce pretul mediu al gazelor de import estimat de ANRE a fost de 420 USD/1.000 mc (sau echivalentul a 129 lei/MWh).

Cota medie de import stabilita de ANRE pentru sectorul non-casnic a fost de 23% in T1/14, sub media de 31% inregistrata in T1/13.

Productia bruta estimata de **energie electrica** a Romaniei a crescut cu aproape 4% fata de T1/13, in timp ce consumul estimat s-a diminuat cu aproximativ 3%, prin urmare exportul de electricitate al tarii a depasit importul. Consumul intern mai mic si cresterea abrupta a productiei din surse regenerabile au condus la scaderea preturilor pentru energia electrica pe piata din Romania.

Conform datelor preliminare publicate de OPCOM, pretul pe Piata Zilei Urmatoare s-a situat la valoarea medie de 145 lei/MWh pentru energia electrica livrata in banda si 193 lei/MWh pentru energia electrica livrata in orele de varf, usor mai scazute in comparatie cu acelasi trimestru al anului trecut.

Cu o disponibilitate neta de 98% si o productie neta de electricitate de 0,55 TWh (cu 29% mai mica decat in T1/13), centrala Brazi a acoperit mai mult de 3% din productia estimata de electricitate a Romaniei, cu o contributie ridicata pe piata serviciilor tehnologice de sistem si pe piata de echilibrare (a doua cea mai mare contributie pe piata de echilibrare din Romania).

In T1/14, parcul eolian Dorobantu, cu o disponibilitate neta de 99%, a generat o productie neta de electricitate de 0,02 TWh, cu 32% mai mica decat in T1/13, in contextul iernii mai blande. Pentru electricitatea produsa si livrata, OMV Petrom Wind Power S.R.L. a primit 40.470 certificate verzi. Conform legislatiei in vigoare, jumatate dintre aceste certificate devin eligibile pentru tranzactionare dupa 1 ianuarie 2018.

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul al patrulea 2013 (T4/13)

Comparativ cu T4/13, EBIT-ul excluzand elementele speciale s-a imbunatatit, in special datorita contributiei mai mari a activitatii de gaze, sustinuta de managementul strict al creantelor de la clienti.

Consumul de **gaze** estimat al Romaniei a crescut cu 15% fata de T4/13, in timp ce volumul vanzarilor de gaze ale Petrom a inregistrat o usoara contractie, de 1%, reflectand consumul mai mic de gaze al centralei Brazi.

Productia neta de **electricitate** a centralei Brazi a scazut cu 45% in comparatie cu T4/13, din cauza conditiilor adverse de piata, in timp ce productia neta de electricitate a parcului eolian Dorobantu a crescut sezonier, cu 4%.

Rafinare si Marketing (R&M)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
107	71	96	(26)	EBIT	386	138	180
61	2	-	n.m.	Elemente speciale	36	(63)	n.m.
(14)	(5)	44	n.m.	Efect CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ¹	(24)	169	n.m.
60	75	52	45	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	374	31	n.m.

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	Indicatori principali	2013	2012	Δ%
(4,39)	(2,41)	(0,88)	174	Marja de rafinare (USD/bbl) ²	(2,83)	(1,39)	104
1,01	1,00	0,94	6	Input rafinare (mil tone) ³	4,01	3,34	20
90	92	86	7	Rata de utilizare a rafinarii (%) ⁴	90	73	23
1,31	1,11	1,11	0	Vanzari totale produse rafinate (mil tone) ⁵	5,22	5,00	4
0,93	0,72	0,73	(2)	din care vanzari marketing (mil tone) ⁶	3,62	3,83	(6)
785	784	796	(2)	Statii de distributie marketing	785	798	(2)

¹ Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de R&M

² Indicatorul marjei de rafinare se bazeaza pe cotațiile internationale ale produselor [Augusta] si ale titeiului Ural, precum si pe un set de produse standardizat, tipic rafinarii Petrobrazi din T1/11 (indicatorul va fi adaptat dupa finalizarea programului de modernizare a Petrobrazi); marjele de rafinare reale realizate de Petrom pot fi diferite fata de acest indicator si fata de marjele pietei, ca urmare a mixului diferit de titei si produse si a conditiilor diferite de operare

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

⁴ Reflecta ajustarea capacitatii nominale a rafinarii Petrobrazi la 4,2 mil tone/an, incepand cu T3/12 (anterior 4,5 mil tone/an)

⁵ Includ toate produsele vandute de Grupul Petrom

⁶ Exclud vanzarile la export, acestea fiind incluse in vanzarile totale de produse rafinate

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul intai 2013 (T1/13)

- ▶ **EBIT-ul CCA excluzand elementele speciale s-a imbunatatit, datorita consumului redus de energie in rafinare, campaniilor de fidelizare clienti si controlului strict al costurilor in marketing, in pofida conditiilor adverse de piata**
- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii a crescut la 92%**
- ▶ **Scadere cu 2% a volumelor vanzarilor din marketing din cauza vanzarilor comerciale mai mici**

EBIT-ul CCA excluzand elementele speciale a crescut la 75 mil lei, datorita eficientei energetice imbunatatite in rafinare si a contributiei bune a segmentului marketing, in pofida conditiilor dificile de piata. Scaderea cotațiilor produselor si a titeiului a generat pierderi din detinerea stocurilor (efecte CCA) in cuantum de -5 mil lei, iar elementele speciale au avut o contributie pozitiva de 2 mil lei.

Indicatorul marja de **rafinare** a fost de -2,41 USD/bbl, sub nivelul inregistrat in T1/13, fiind afectat de marjele mai mici la produse, in special benzina si distilate medii.

Rata de utilizare a rafinarii s-a imbunatatit la 92%, optimizata pentru a reflecta cererea pietei si performanta operationala.

Volumele vanzarilor din **marketing** ale Grupului in T1/14 au fost cu 2% sub nivelul din T1/13. Vanzarile cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 71% din vanzarile totale din marketing, au fost la aproximativ acelasi nivel cu cele din T1/13, in pofida vanzarilor mai mari din Romania, generate de cresterea accizei la combustibili de la 1 aprilie. Vanzarile comerciale au scazut cu 8% comparativ cu acelasi trimestru al anului trecut, reflectand vanzarile mai mici de pacura in Romania si Bulgaria, ca efect al iernii mai blande.

La sfarsitul trimestrului intai, numarul total al statiilor de distributie operate in cadrul Grupului Petrom era de 784, cu 12 unitati mai putin fata de T1/13.

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul al patrulea 2013 (T4/13)

EBIT-ul CCA excluzand elementele speciale a crescut comparativ cu T4/13, preponderent datorita imbunatatirii performantei operationale in rafinare, in pofida scaderii sezoniere a volumelor vanzarilor. Marja de rafinare s-a imbunatatit datorita marjelor mai mari la benzina, care au revenit dupa minimele atinse in T4/13. Rezultatul activitatii de marketing a scazut comparativ cu T4/13, din cauza scaderii sezoniere a vanzarilor de retail si a celor comerciale.

Perspective 2014

Mediul de piata, fiscal si de reglementare

Estimam ca **pretul mediu al titeiului Brent** se va mentine peste valoarea de 100 USD/bbl, iar differentialul Brent-Urals va continua sa fie mic.

Pe piata locala a **gazelor si energiei electrice** anticipam o cerere scazuta in continuare. Cresterile de pret pentru gazele din productia interna, programate pentru ianuarie si aprilie, au fost implementate conform planului. Desi inca doua mariri sunt prevazute in calendarul de liberalizare a pretului la gaze pentru lunile iulie si octombrie 2014, autoritatile iau in considerare o potentiala devansare a termenului pentru dereglementarea preturilor aferente sectorului non-casnic si stabilirea de cote obligatorii de gaze spre a fi vandute pe platformele centralizate.

Pe piata de **electricitate** estimam ca preturile vor fi influentate negativ, atat de dinamica ofertei, ca urmare a punerii in exploatare a unor capacitati suplimentare din surse regenerabile, cat si de cererea redusa, care reflecta partial initiativele de eficientizare energetica.

Marjele de **rafinare** si volumele din **marketing** vor continua sa ramana sub presiune, ca urmare a cotelor internationale ridicate la titei si produse, precum si ca efect al slabei revigorari economice din regiunea in care ne desfasuram activitatea. Cresterile accizelor din ianuarie si aprilie 2014 vor exercita o presiune suplimentara asupra volumelor vanzarilor din marketing in Romania.

In ceea ce priveste **mediul fiscal si de reglementare**, anticipam discutii cu privire la implementarea calendarului de liberalizare a gazelor si masurile de impozitare extraordinara introduse la inceputul anului 2013, care se vor aplica pana la sfarsitul anului 2014, cu impact asupra rezultatelor noastre financiare. Mai mult decat atat, vom continua discutiile cu autoritatile romane pentru a obtine un cadru fiscal si de reglementare stabil pe termen lung si favorabil investitiilor.

Avand in vedere ciclul lung al investitiilor in sectorul de titei si gaze, recente modificari ale regimului fiscal au un efect direct asupra activitatilor Petrom. Acestea afecteaza atat oferta, cat si cererea de piata si au impact asupra rezultatelor financiare si performantei operationale ale companiei. Impozitul de 1,5%, aplicat la valoarea bruta a constructiilor, introdus in ianuarie 2014, are un impact negativ direct asupra costurilor de operare in toate segmentele de activitate ale companiei (in special in E&P) si afecteaza rentabilitatea unora dintre proiectele noastre de investitii.

Grupul Petrom

- ▶ Petrom a alocat un buget de investitii de peste 1,3 mld euro pentru 2014, din care aproximativ 85% va fi dedicat proiectelor din E&P (forarea sondelor de dezvoltare, proiectele de dezvoltare a zacamintelor, activitati de reparatii capitale/operatiuni de adancime, proiectul Neptun Deep);
- ▶ Urmărim aplicarea celor mai bune practici privind standardele HSSE si reducerea, in continuare, a valorii indicatorului LTIR.

Explorare si Productie

- ▶ In vederea stabilizarii productiei in Romania, vom continua derularea proiectelor de dezvoltare a zacamintelor, de foraj si reparatii capitale, precum si initiativele de excelenta operationala;
- ▶ Vom continua activitatile operationale intensive: executarea a peste 1.600 lucrari de reparatii capitale; forarea a peste 140 de sonde, din care mai mult de jumatate vor fi efectuate in cadrul proiectelor de dezvoltare a zacamintelor; aducerea a patru proiecte de dezvoltare in faza de executie pana la sfarsitul anului;
- ▶ In Kazahstan, vom continua implementarea planului de injectie apa in zacamantul Komsomolskoe si a planului de dezvoltare a zacamantului TOC (Tasbulat, Aktas, Turkmenoi) cu scopul mentinerii nivelului de productie;
- ▶ Parteneriatele cu ExxonMobil: Neptun Deep – reluarea campaniei de foraj de explorare la jumatatea anului 2014; Midia – vom efectua interpretarea datelor seismice;
- ▶ Optimizarea portofoliului E&P prin parteneriate: derularea forajului de explorare in cadrul parteneriatelor onshore cu Hunt Oil si Repsol.

Gaze si Energie

- ▶ Cererea nationala de gaze va continua sa scada, ceea ce va determina cresterea concurentei si a presiunii asupra marjelor din vanzari;

- ▶ Vom optimiza lantul valoric al gazelor pentru a contracara mediul de piata nefavorabil si pentru a maximiza valoarea generata;
- ▶ Preconizam ca marjele din activitatea de energie electrica vor continua sa se deterioreze, conducand la un rezultat negativ al acestei activitati in 2014; incercam sa diminuam aceasta tendinta prin consolidarea pozitiei centralei Brazi pe pietele de echilibrare si de servicii tehnologice de sistem, prin valorificarea flexibilitatii centralei.

Rafinare si Marketing

- ▶ In rafinaria Petrobrazi este planificata o oprire si revizie generala de 30 de zile, incepand cu sfarsitul lunii mai, cu scopul de a moderniza instalatiile de hidrofinare motorina si cracare catalitica. Aceasta va imbunatati structura productiei (cresterea ponderii distilatelor medii) si eficienta energetica;
- ▶ Continuum imbunatatirile privind eficienta energetica si reducerea emisiilor de CO₂;
- ▶ Programul de optimizare a retelei de depozite de produse petroliere: operatiunile comerciale au inceput la terminalul modernizat din Bacau in T1/14; reconstructia terminalului din Cluj va debuta in T2/14;
- ▶ Continuum masurile de management strict al costurilor si de optimizare operationala.

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

Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru primele trei luni incheiate la 31 martie 2014 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Situatii Financiare Interimare.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu includ toate informatiile si elementele publicate in raportarea anuala si trebuie sa fie citite impreuna cu situatiile financiare anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2013.

Politicile contabile si metodele de evaluare folosite pentru intocmirea situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale ale Grupului, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2014 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru T1/14 nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

In T1/14 nu s-a produs nicio modificare in structura consolidata a Grupului.

Sezonalitate si ciclicitate

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

In plus fata de situatiile financiare interimare si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare, intocmite la 31 martie 2014, sunt furnizate ca parte a descrierii activitatii segmentelor Grupului Petrom.

Ratele de schimb

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

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

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	Rate de schimb BNR	2013	2012	Δ%
4,451	4,503	4,385	3	Rata medie de schimb EUR/RON	4,419	4,457	(1)
3,271	3,287	3,322	(1)	Rata medie de schimb USD/RON	3,328	3,470	(4)
4,485	4,451	4,415	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,485	4,429	1
3,255	3,242	3,446	(6)	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	3,255	3,358	(3)

Situatia veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/13	T1/14	T1/13	Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2013	2012
6.034,91	5.295,93	5.788,93	Venituri din vanzari	24.185,22	26.258,13
(173,42)	(132,37)	(162,60)	Cheltuieli directe de distributie	(646,20)	(696,04)
(3.975,84)	(3.269,90)	(3.382,06)	Costul vanzarilor	(15.484,69)	(17.305,65)
1.885,65	1.893,66	2.244,27	Marja bruta	8.054,33	8.256,44
137,77	69,96	55,78	Alte venituri de exploatare	298,26	186,58
(240,15)	(236,88)	(299,40)	Cheltuieli de distributie	(1.090,38)	(1.172,77)
(54,26)	(43,48)	(45,28)	Cheltuieli administrative	(193,56)	(242,12)
(69,74)	(43,73)	(189,95)	Cheltuieli de explorare	(423,45)	(327,72)
(257,20)	(167,88)	(183,76)	Alte cheltuieli de exploatare	(687,34)	(1.038,41)
1.402,07	1.471,65	1.581,66	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	5.957,86	5.662,00
(1,40)	(6,81)	1,56	Venituri / (pierderi) aferente entitatilor asociate	4,40	2,18
23,21	18,01	65,86	Venituri din dobanzi	205,90	59,86
(74,56)	(124,41)	(97,50)	Cheltuieli cu dobanzile	(360,20)	(825,59)
(46,55)	(18,84)	32,08	Alte venituri si cheltuieli financiare	(109,36)	(72,19)
(99,30)	(132,05)	2,00	Rezultat financiar net	(259,26)	(835,74)
1.302,77	1.339,60	1.583,66	Profit din activitatea curenta	5.698,60	4.826,26
(144,46)	(264,59)	(252,15)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(874,56)	(880,16)
1.158,31	1.075,01	1.331,51	Profit net aferent perioadei	4.824,04	3.946,10
1.157,69	1.075,44	1.330,06	din care: atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	4.820,85	3.953,31
0,62	(0,43)	1,45	din care: atribuibil interesului minoritar	3,19	(7,21)
0,0204	0,0190	0,0235	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0851	0,0698
-	-	-	Dividend pe actiune (lei)	0,0308	0,028

Situatia rezultatului global (simplificata, neauditata)

T4/13	T1/14	T1/13	Situatia consolidata a rezultatului global (mil lei)	2013	2012
1.158,31	1.075,01	1.331,51	Profit net aferent perioadei	4.824,04	3.946,10
(0,87)	(7,27)	0,94	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(4,36)	3,79
-	-	-	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	-	151,89
(0,87)	(7,27)	0,94	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(4,36)	155,68
1,34	0,35	(2,34)	Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	2,73	(25,61)
0,47	(6,92)	(1,40)	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozitul pe profit	(1,63)	130,07
1.158,78	1.068,09	1.330,11	Rezultatul global total al perioadei	4.822,41	4.076,17
1.157,71	1.068,40	1.329,49	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	4.818,27	4.083,30
1,07	(0,31)	0,62	din care atribuibil interesului minoritar	4,14	(7,13)

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul intai 2013 (T1/13)

Valoarea vanzarilor consolidate a fost de 5.296 mil lei in T1/14, cu 9% mai mica decat in T1/13, in principal din cauza scaderii volumelor vanzarilor de titei, gaze naturale si electricitate, dar si a preturilor mai mici la titei, in timp ce pretul gazelor naturale a crescut comparativ cu T1/13. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 75% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 20%, iar cele din E&P 5% (vanzarile din E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a insumat 1.472 mil lei, cu 7% mai mic fata de 1.582 mil lei in T1/13, reflectand, in cea mai mare parte, scaderea pretului realizat la titei, introducerea unui nou impozit pe constructii si contractia marjelor de rafinare. Pe de alta parte, T1/14 a fost influentat pozitiv de cheltuieli de explorare mai mici, deoarece T1/13 a reflectat campania intensiva de achizitie seismica din Marea Neagra si ajustari de depreciere a unor active neapartinand activitatii de baza din segmentul G&E.

EBIT-ul CCA excluzand elementele speciale a inregistrat valoarea de 1.477 mil lei, fiind de asemenea mai mic fata de valoarea din T1/13, de 1.579 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea pierderilor din detinerea stocurilor, in valoare de -5 mil lei.

Rezultatul financiar net, de -132 mil lei, a scazut comparativ cu valoarea de 2 mil lei din T1/13, fiind afectat de rezultatul controlului fiscal din sucursala kazaha a Petrom, in timp ce T1/13 a fost influentat pozitiv de castigurile din diferente de curs valutar aferente imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan, ca urmare a aprecierii USD fata de RON in T1/13.

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.340 mil lei, iar impozitul pe profit a fost de 265 mil lei in T1/14. Cheltuielile cu impozitul pe profitul curent al Grupului au fost de 234 mil lei, iar cheltuielile aferente impozitului amanat au avut valoarea de 31 mil lei. Rata efectiva a impozitului pe profit in T1/14 a fost 20%, influentata negativ in principal de rezultatul controlului fiscal din sucursala Petrom din Kazahstan.

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 1.075 mil lei, cu 19% sub valoarea de 1.330 mil lei in T1/13. Profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale a avut valoarea de 1.080 mil lei. Profitul pe actiune a fost de 0,0190 lei in T1/14, fata de 0,0235 lei din T1/13, iar profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale a fost de 0,0191 lei, comparativ cu 0,0234 lei in T1/13.

Trimestrul intai 2014 (T1/14) comparativ cu trimestrul al patrulea 2013 (T4/13)

Comparativ cu T4/13, vanzarile au scazut cu 12%, in special din cauza contractiei sezoniere a volumelor vandute in R&M si a scaderii volumelor vanzarilor de electricitate. Cu toate ca vanzarile au fost mai mici, EBIT-ul in T1/14 a crescut cu 5% (T4/13: 1.402 mil lei), T4/13 fiind impactat de provizioanele mai mari pentru beneficiile de pensionare si restructurare. EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 7% comparativ cu T4/13 (T4/13: 1.378 mil lei).

Rezultatul financiar net a scazut la -132 mil lei in T1/14, fata de -99 mil lei in T4/13, preponderent datorita cheltuielilor generate de rezultatul controlului fiscal in sucursala din Kazahstan.

Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost de 265 mil lei (T4/13: 144 mil lei), iar rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 20%, comparativ cu rata de 11% din T4/13, in principal in relatie cu activitatile din Kazahstan. Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost cu 7% mai mic decat in T4/13, in timp ce profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a scazut cu 5%, de la 1.138 mil lei in T4/13, la 1.080 mil lei in T1/14.

Situatia pozitiei financiare, investitii si indatorare (neauditata)

Situatia consolidata a pozitiei financiare (mil lei)	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Active		
Imobilizari necorporale	902,94	814,73
Imobilizari corporale	30.959,63	30.659,38
Investitii in entitati asociate	35,90	42,71
Alte active financiare	2.133,99	2.143,45
Alte active	18,98	22,34
Creante privind impozitul pe profit amanat	846,18	877,28
Active imobilizate	34.897,62	34.559,89
Stocuri	2.026,25	1.996,29
Creante comerciale	1.570,57	1.429,24
Alte active financiare	227,61	302,67
Alte active	561,13	314,67
Numerar si echivalente de numerar	2.058,04	1.408,24
Active circulante	6.443,60	5.451,11
Active detinute pentru vanzare	33,14	35,87
Total active	41.374,36	40.046,87
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	22.074,50	21.006,10
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	27.738,91	26.670,51
Interes minoritar	(29,14)	(28,83)
Total capitaluri proprii	27.709,77	26.641,68
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	303,08	303,95
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.217,17	1.253,73
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.698,82	5.778,13
Alte provizioane	605,48	601,80
Alte datorii financiare	283,78	289,28
Datorii privind impozitul pe profit amanat	11,19	11,05
Datorii pe termen lung	8.119,52	8.237,94
Furnizori si alte datorii asimilate	2.740,84	2.958,26
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	192,00	189,04
Datorii cu impozitul pe profit curent	270,19	258,76
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	763,31	651,84
Alte datorii financiare	355,68	318,87
Alte datorii	1.223,05	790,37
Datorii curente	5.545,07	5.167,14
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	-	0,11
Total capitaluri proprii si datorii	41.374,36	40.046,87

Note la situatia pozitiei financiare din 31 martie 2014

Investitiile au crescut la valoarea de 1.249 mil lei (T1/13: 1.001 mil lei), ca urmare a investitiilor semnificativ mai mari in E&P, partial compensate de nivelul mai scazut in G&E.

Investitiile in E&P (1.084 mil lei) au reprezentat 87% din valoarea totala inregistrata in primele trei luni ale anului 2014, fiind cu 24% peste nivelul din T1/13. Aceste investitii au fost directionate catre forajul sondelor de dezvoltare, proiecte integrate de redezvoltare a zacamintelor, lucrari de reparatii capitale si operatiuni de adancime, instalatii de suprafata, precum si catre proiectul Totea Deep.

Investitiile in R&M (155 mil lei) au reprezentat 12% din investitiile totale in primele trei luni ale anului 2014 si au fost directionate, in special, catre programul de modernizare a rafinarii Petrobrazi (incluzand instalatia de conversie in vid a motorinei). In plus, investitiile au fost alocate si proiectelor de eficientizare, precum si unor proiecte de conformitate cu cerintele legale si de mediu.

Investitiile in segmentul Corporativ si altele au fost de 9 mil lei, reprezentand 1% din totalul investitiilor, cu precadere pentru proiecte IT.

Activele totale au crescut cu 1.327 mil lei fata de sfarsitul anului 2013, la valoarea de 41.374 mil lei. Schimbarea a constat, in principal, in cresterea numerarului si a echivalentelor de numerar cu 650 mil lei si in cresterea neta a imobilizarilor corporale si necorporale cu 388 mil lei, investitiile realizate fiind mai mari decat amortizarea si deprecierea activelor in aceasta perioada.

Capitalurile proprii au insumat 27.710 mil lei la 31 martie 2014, ca urmare a profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active¹ a fost de 67% la sfarsitul lunii martie 2014, similar nivelului inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2013.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au scazut de la 1.443 mil lei la 31 decembrie 2013, pana la 1.409 mil lei la 31 martie 2014, ca urmare a rambursarilor efectuate in T1/14 catre Banca Europeana de Investitii si, de asemenea, ca urmare a deprecierei EUR fata de RON la sfarsitul T1/14 comparativ cu sfarsitul T4/13.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au crescut cu 293 mil lei, in principal datorita obligatiilor de taxe mai mari ca urmare a introducerii unui nou impozit pe constructii in 2014 in Romania, partial compensate de reducerea obligatiilor in relatie cu furnizorii si alte datorii asimilate.

Datoria neta² a Grupului Petrom a scazut semnificativ, ajungand la un excedent de 356 mil lei fata de datoria neta in valoare de 332 mil lei la sfarsitul anului 2013, deoarece fluxurile de numerar generate de activitatea de exploatare au depasit cu mult iesirile de numerar din activitati de investitii si finantare. In consecinta, la 31 martie 2014, gradul de indatorare³ a scazut la valoarea negativa de -1,29%, de la 1,25% in decembrie 2013.

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

² Datoria neta reprezinta datorii purtatoare de dobanda, inclusiv datoria privind leasingul financiar si exclude numerarul si echivalentele de numerar

³ Indicatorul aferent gradului de indatorare = $\text{Datorie Neta} / (\text{Capital Propriu}) \times 100$

Situatia fluxurilor de trezorerie (simplificata, neauditata)

T4/13	T1/14	T1/13	Situatia sumariata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2013	2012
1.302,77	1.339,60	1.583,66	Profit inainte de impozitare	5.698,60	4.826,26
83,18	36,84	7,04	Miscarea neta a provizioanelor	(60,31)	(227,36)
0,27	(3,49)	7,24	Pierdere/(Castigul) din cedarea activelor imobilizate	(1,50)	74,38
917,12	812,43	779,34	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	3.354,72	2.852,22
(25,23)	(4,75)	(6,40)	Dobanzi nete platite	(64,18)	(67,79)
(241,43)	(229,09)	(232,19)	Impozit pe profit platit	(904,74)	(985,70)
90,94	78,57	(45,32)	Alte ajustari	102,25	706,31
2.127,62	2.030,12	2.093,37	Surse de finantare	8.124,84	7.178,32
(24,54)	(72,08)	270,02	(Cresterea)/scaderea stocurilor	145,53	(25,46)
(32,47)	(30,64)	(33,41)	(Cresterea)/scaderea creantelor	339,72	(161,54)
(229,26)	144,48	(484,75)	(Scaderea)/cresterea furnizorilor	(562,10)	194,12
1.841,35	2.071,88	1.845,23	Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	8.047,99	7.185,44
(1.434,46)	(1.408,77)	(1.264,46)	Imobilizari corporale si necorporale	(4.995,37)	(5.129,65)
-	(0,28)	(0,10)	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(0,10)	-
11,60	7,48	8,10	Incasari din vanzarea de active imobilizate	47,14	64,42
(0,02)	15,99	53,76	Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	53,74	9,92
(1.422,88)	(1.385,58)	(1.202,70)	Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(4.894,59)	(5.055,31)
(547,30)	(32,99)	(29,16)	Scaderea imprumuturilor	(837,34)	(478,15)
(9,35)	(0,36)	(0,78)	Dividende platite	(1.574,31)	(1.741,39)
(556,65)	(33,35)	(29,94)	Flux net de trezorerie din activitati de finantare	(2.411,65)	(2.219,54)
(0,09)	(3,15)	0,28	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(0,16)	2,22
(138,27)	649,80	612,87	(Scaderea)/cresterea neta in numerar si echivalente de numerar	741,59	(87,19)
1.546,51	1.408,24	666,65	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	666,65	753,84
1.408,24	2.058,04	1.279,52	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.408,24	666,65

Note la situatia fluxurilor de trezorerie

In T1/14, fluxul de numerar extins (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 686 mil lei (T1/13: 643 mil lei). Fluxul de numerar extins fara dividende platite s-a concretizat in intrari de numerar de 686 mil lei (T1/13: 642 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare, precum si dobanzile nete si impozitul pe profit platite au fost in valoare de 2.030 mil lei (T1/13: 2.093 mil lei).

Capitalul circulant net a generat intrari de numerar de 42 mil lei (T1/13: iesiri de numerar de 248 mil lei), intrucat T1/13 a fost influentat de platile efectuate ca urmare a primirii rezultatelor preliminare ale controlului fiscal de fond pentru anii 2009 si 2010 in Petrom.

Fluxul net de numerar utilizat in activitatea de investitii (iesiri de 1.386 mil lei; T1/13: 1.203 mil lei) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul net de trezorerie aferent activitatilor de finantare s-a concretizat in iesiri de numerar de 33 mil lei (T1/13: 30 mil lei), in principal din rambursarea tragerilor scadente din imprumutul primit de la Banca Europeana de Investitii.

Situatia sumarizata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2014	5.664,41	21.000,68	5,44	(0,02)	26.670,51	(28,83)	26.641,68
Profitul net al perioadei	-	1.075,44	-	-	1.075,44	(0,43)	1.075,01
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(7,04)	-	(7,04)	0,12	(6,92)
Rezultatul global total al perioadei	-	1.075,44	(7,04)	-	1.068,40	(0,31)	1.068,09
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificare in detinerile de actiuni	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2014	5.664,41	22.076,12	(1,60)	(0,02)	27.738,91	(29,14)	27.709,77

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionarii Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2013	18.983,37	4.396,08	58,84	(0,02)	23.438,27	(32,93)	23.405,34
Profitul net al perioadei	-	1.330,06	-	-	1.330,06	1,45	1.331,51
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(0,57)	-	(0,57)	(0,83)	(1,40)
Rezultatul global total al perioadei	-	1.330,06	(0,57)	-	1.329,49	0,62	1.330,11
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Distribuirea de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-
Modificare in detinerile de actiuni	-	50,83	(50,83)	-	-	0,01	0,01
31 martie 2013	18.983,37	5.776,97	7,44	(0,02)	24.767,76	(32,30)	24.735,46

¹ Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din translatarea operatiunilor din strainatate si rezerve din consolidarea de filiale in etape.

Dividende

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 29 aprilie 2014, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2013, in suma bruta de 1.745 mil lei. Plata dividendelor va incepe pe data de 5 iunie 2014.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
3.115,23	3.045,41	2.978,04	2	Explorare si Productie	12.112,56	12.071,98	0
101,46	106,77	140,22	(24)	Gaze si Energie	435,56	446,63	(2)
49,98	37,37	45,37	(18)	Rafinare si Marketing	180,65	162,36	11
140,18	139,70	133,78	4	Corporativ si altele	553,25	561,49	(1)
3.406,85	3.329,25	3.297,41	1	Total	13.282,02	13.242,46	0

Vanzari catre clienti externi

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
254,82	264,06	313,23	(16)	Explorare si Productie	1.107,85	919,94	20
1.077,08	1.044,91	1.136,58	(8)	Gaze si Energie	3.879,91	3.696,19	5
4.684,98	3.961,71	4.322,41	(8)	Rafinare si Marketing	19.127,63	21.587,19	(11)
18,03	25,25	16,71	51	Corporativ si altele	69,83	54,81	27
6.034,91	5.295,93	5.788,93	(9)	Total	24.185,22	26.258,13	(8)

Total vanzari (neconsolidate)

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
3.370,05	3.309,47	3.291,27	1	Explorare si Productie	13.220,41	12.991,92	2
1.178,54	1.151,68	1.276,80	(10)	Gaze si Energie	4.315,47	4.142,82	4
4.734,96	3.999,08	4.367,78	(8)	Rafinare si Marketing	19.308,28	21.749,55	(11)
158,21	164,95	150,49	10	Corporativ si altele	623,08	616,30	1
9.441,76	8.625,18	9.086,34	(5)	Total	37.467,24	39.500,59	(5)

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T4/13	T1/14	T1/13	Δ%	mil lei	2013	2012	Δ%
1.265,21	1.372,08	1.416,81	(3)	EBIT Explorare si Productie	5.528,61	5.466,57	1
9,56	36,63	113,02	(68)	EBIT Gaze si Energie	112,43	359,80	(69)
106,92	71,47	96,03	(26)	EBIT Rafinare si Marketing	385,53	137,52	180
(38,22)	(10,34)	(15,27)	(32)	EBIT Corporativ si altele	(97,25)	(116,52)	(17)
1.343,47	1.469,84	1.610,59	(9)	EBIT total segmente	5.929,32	5.847,37	1
58,60	1,81	(28,93)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	28,54	(185,37)	n.m.
1.402,07	1.471,65	1.581,66	(7)	EBIT Grup Petrom	5.957,86	5.662,00	5
(99,30)	(132,05)	2,00	n.m.	Rezultat financiar net	(259,26)	(835,74)	(69)
1.302,77	1.339,60	1.583,66	(15)	Profitul Grupului Petrom din activitatea curenta	5.698,60	4.826,26	18

Active¹

mil lei	31 martie 2014	31 decembrie 2013
Explorare si Productie	22.729,71	22.296,95
Gaze si Energie	2.910,32	2.948,54
Rafinare si Marketing	5.498,73	5.491,25
Corporativ si altele	723,81	737,37
Total	31.862,57	31.474,11

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

Alte note

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In mod constant si regulat au loc tranzactii comerciale, concretizate in achizitia de bunuri si servicii, cu companii din Grupul OMV, precum OMV Supply & Trading AG si OMV Refining & Marketing GmbH.

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

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	1,16
Indicatorul gradului de indatorare (%)	Datorii nete/Capital propriu*100	(1,29)
Viteza de rotatie a debitelor – clientii	Sold mediu clienti/Cifra de afaceri*90	25,49
Viteza de rotatie a activelor imobilizate ¹	Cifra de afaceri/Active imobilizate	0,68

¹ Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la $T1/14*(360/90)$ zile.

Evenimente ulterioare

Pe **2 aprilie**, Petrom a anuntat finalizarea lucrarilor de modernizare a depozitului de carburanti de la Bacău. Investiția in suma de 18 mil euro este parte a programului de modernizare a infrastructurii de depozitare, care vizeaza construirea a trei depozite noi si modernizarea altor trei depozite. Depozitul de la Bacău va asigura aprovizionarea zonei de nord-est a României.

Pe **29 aprilie**, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru anul financiar 2014, cu investitii estimate la 6,6 mld lei. AGOA a aprobat, de asemenea, un dividend brut de 0,0308 lei/actiune pentru anul financiar 2013, in cuantum total de 1.745 mil lei, corespunzator unei rate de distribuire a profitului de 36%. AGOA a reconfirmat Ernst & Young Assurance Service S.R.L. ca auditor financiar al companiei pentru anul 2014 si l-a confirmat pe Johann Pleininger ca nou membru al Consiliului de Supraveghere Petrom pentru perioada ramasa din mandatul lui Jacobus Gerardus Huijskes, respectiv pana la 28 aprilie 2017.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate pentru perioada incheiata la 31 martie 2014, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor ale Grupului Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

Bucuresti, 13 mai 2014

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Andreas Matje
Director Financiar
Membru al Directoratului



Gabriel Selischi
Membru al Directoratului
Explorare si Productie



Cristian Secosan
Membru al Directoratului
Gaze si Energie



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Rafinare si Marketing



Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
CCA	costul curent de achizitie
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
cf	cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan
CO ₂	dioxid de carbon
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
E&P	Explorare si Productie
EUR	euro
ExxonMobil	ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("ExxonMobil")
G&E	Gaze si Energie
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta, Securitate si Mediu)
LTIR	Lost Time Injury Rate (Frecventa medie a incidentelor cu una sau mai multe zile lucratoare pierdute fata de timpul de lucru prestat)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul din activitatea curenta dupa impozitare plus dobanda neta, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT/Capitalul mediu angajat
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net/Capitalul propriu mediu
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	leu
R&M	Rafinare si Marketing
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
T	trimestru
TOC	Tasbulat Oil Corporation
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul Petrom la 31 martie 2014

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Explorare si Productie

Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazakhstan) ¹	100,00%
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%
Kom Munai LLP (Kazakhstan)	95,00%
Petrom Exploration & Production Ltd.	50,00%

Rafinare si Marketing

OMV Petrom Marketing S.R.L. (Romania)	100,00%
Petrom Aviation S.A. (Romania)	99,99%
ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%

Gaze si Energie

OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%

Corporativ si altele

Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
---------------------------	--------

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

Companii asociate, contabilizate prin metoda punerii in echivalenta

Congaz S.A. (Romania)	28,59%
-----------------------	--------

Contact

Sorana Baci
Director Strategie si Relatia cu Investitorii
Tel: +40 372 088406; Fax: +40 21 30 68518
E-mail: investor.relations.petrom@petrom.com

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale Grupului Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – iunie si T2 2014, va avea loc pe data de 12 august 2014.