



## Grupul OMV Petrom: rezultatele<sup>1</sup> pentru ianuarie – martie 2017

inclusiv situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 martie 2017

### Aspecte-cheie T1/17

- ▶ Valoare foarte buna a fluxului de trezorerie extins de 646 mil lei
- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 767 mil lei; mai mult de jumatate generat de Upstream
- ▶ Cost de productie redus la 10,5 USD/bep

### Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.:

"In T1/17, am reusit sa fructificam conditiile de piata mai bune printr-o performanta operationala si financiara solida. Am inregistrat un flux de trezorerie din activitati de exploatare substantial imbunatatit, de 1,3 mld lei, care, coroborat cu reducerea investitiilor, a condus la obtinerea unui flux de trezorerie extins de 646 mil lei. Preturile crescute ale titeiului si cererea mai mare de produse petroliere aferenta vanzarilor cu amanuntul, impreuna cu disciplina continua privind costurile, s-au reflectat intr-un rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 767 mil lei, aproape jumatate din cifra aferenta intregului an 2016. In Upstream, am continuat reducerea costurilor de productie, iar scaderea productiei a fost in linie cu estimarea pentru intregul an 2017, datorita contributiei proiectului Lebada Est NAG. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din Downstream a crescut cu 3% fata de T1/16, ca urmare a imbunatatirii performantei generale, gestionarii stricte a costurilor, si sustinut de marjele solide de rafinare. Rezultatul din exploatare in T1/17 a fost sustinut, de asemenea, de masurile de relaxare fiscala din Romania, in particular de eliminarea impozitului pe constructii speciale, incepand cu ianuarie 2017.

In ansamblu, performanta noastra solida din T1/17 reflecta rezultatele excelentei operationale din toate segmentele de activitate, in conformitate cu obiectivele noastre strategice de a spori competitivitatea portofoliului existent."

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2016
335	798	346	131	Rezultat din exploatare <sup>2</sup>	1.476
453	767	412	86	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	1.700
162	619	291	113	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>4</sup>	1.043
263	586	330	77	Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>3,4,5</sup>	1.162
0,0029	0,0109	0,0051	114	Profit pe actiune (lei)	0,0184
0,0046	0,0103	0,0058	77	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>3,5</sup>	0,0205
1.070	1.262	888	42	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	4.454
432	646	(118)	n.m.	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.558
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,015

<sup>1</sup> 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 valutar ale Bancii Nationale a Romaniei

<sup>2</sup> Situatiile veniturilor si cheltuielilor a fost restructurata in concordanta cu cele mai bune practici din industrie. Mai multe informatii se pot regasi la pagina 18.

<sup>3</sup> 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

<sup>4</sup> Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar

<sup>5</sup> 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 (neauditate) .....	14
Declaratia conducerii .....	24
Informatii suplimentare.....	25

# Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

## Aspecte financiare

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
4.694	4.653	3.649	27	Vanzari <sup>1</sup>	16.647
159	471	(80)	n.m.	Rezultat din exploatare Upstream <sup>2</sup>	401
295	322	360	(10)	Rezultat din exploatare Downstream	1.293
(28)	(21)	(14)	(57)	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(65)
(91)	26	80	(67)	Consolidare	(153)
<b>335</b>	<b>798</b>	<b>346</b>	<b>131</b>	<b>Rezultat din exploatare Grup</b>	<b>1.476</b>
<b>(193)</b>	<b>5</b>	<b>111</b>	<b>(96)</b>	<b>Elemente speciale <sup>3</sup></b>	<b>(127)</b>
(39)	8	(7)	n.m.	din care: Personal si restructurare	(92)
-	-	-	n.a.	Depreciere aditionala	(65)
(154)	(3)	118	n.m.	Altele	30
75	26	(177)	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	(98)
246	460	(73)	n.m.	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream <sup>2,4</sup>	575
292	311	302	3	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream <sup>4</sup>	1.122
(25)	(21)	(14)	(56)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele <sup>4</sup>	(62)
(60)	17	196	(91)	Consolidare	65
<b>453</b>	<b>767</b>	<b>412</b>	<b>86</b>	<b>Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>4</sup></b>	<b>1.700</b>
(102)	(56)	(3)	n.m.	Rezultat financiar net	(211)
233	742	343	116	Profit inainte de impozitare	1.265
160	618	288	114	Profit net	1.038
162	619	291	113	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>5</sup>	1.043
<b>263</b>	<b>586</b>	<b>330</b>	<b>77</b>	<b>Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>4,5,7</sup></b>	<b>1.162</b>
0,0029	0,0109	0,0051	114	Profit pe actiune (lei)	0,0184
0,0046	0,0103	0,0058	77	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) <sup>4,7</sup>	0,0205
1.070	1.262	888	42	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	4.454
0,0189	0,0223	0,0157	42	Flux de trezorerie pe actiune (lei)	0,0786
(237)	(872)	1.366	n.m.	Datorii nete/(numerar net)	(237)
n.m.	n.m.	5	n.m.	Grad de indatorare (%) <sup>6</sup>	n.m.
760	353	769	(54)	Investitii	2.575
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,015
-	5,3	(2,3)	n.m.	ROACE (%)	4,1
-	5,5	6,3	(13)	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) <sup>4,7</sup>	4,5
-	5,2	(2,7)	n.m.	ROE (%)	4,0
31	17	16	4	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	18
14.769	14.532	15.677	(7)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	14.769

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.

<sup>1</sup> Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

<sup>2</sup> Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”;

<sup>3</sup> 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;

<sup>4</sup> 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 Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor);

<sup>5</sup> Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

<sup>6</sup> Datoria neta impartita la capitaluri proprii;

<sup>7</sup> Excluzde venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar.

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 intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

Comparativ cu T1/16, **vanzarile** au crescut cu 27%, sustinute de preturile semnificativ mai ridicate la titei si de volumele mai mari ale vanzarilor de gaze naturale si electricitate, care au contrabalansat reducerea usoara a cantitatilor de produse petroliere vandute si scaderea preturilor la gaze naturale. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 69% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 28%, iar 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 767 mil lei s-a imbunatatit comparativ cu valoarea de 412 mil lei din T1/16, ca urmare a mediului de piata mai favorabil si a cererii mai bune. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la T1/17 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura veniturilor in valoare de 5 mil lei, si a castigurilor din detinerea stocurilor de 26 mil lei. In schimb, cifra din T1/16 a fost calculata dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura veniturilor in valoare de 111 mil lei si a pierderilor din detinerea stocurilor de (177) mil lei. Incepand cu T1/17, elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor).

**Rezultatul din exploatare al Grupului** pentru T1/17 s-a majorat pana la 798 mil lei, comparativ cu valoarea de 346 mil lei din T1/16, in principal datorita veniturilor mai mari din vanzari si eliminarii impozitului pe constructii speciale incepand cu anul 2017, in timp ce rezultatul din T1/16 a beneficiat de un venit special aferent hotararilor judecatoresti definitive de a reduce amenzile aplicate de Consiliul Concurentei in 2011.

**Rezultatul financiar net** s-a deteriorat de la o pierdere de (3) mil lei in T1/16 la o pierdere de (56) mil lei in T1/17, deoarece valoarea din T1/16 a fost influentata de rezultatul pozitiv obtinut in urma recursului formulat de societate impotriva constatarilor controlului fiscal la sucursala din Kazahstan.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** din T1/17 de 742 mil lei a fost semnificativ mai bun comparativ cu cel de 343 mil lei inregistrat in T1/16.

**Impozitul pe profit** a fost in suma de (124) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 17% in T1/17 (T1/16: 16%).

**Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama** a fost de 619 mil lei, in timp ce **profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a atins valoarea de 586 mil lei. **Profitul pe actiune** a fost de 0,0109 lei in T1/17, fata de 0,0051 lei in T1/16, in timp ce **profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0103 lei, comparativ cu 0,0058 lei in T1/16.

**Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut la 1.262 mil lei, de la valoarea de 888 mil lei in T1/16, in special ca urmare a nivelului mai ridicat al profitului inainte de impozitare. **Fluxul de trezorerie extins, dupa plata de dividende**, s-a concretizat in intrari de numerar de 646 mil lei (T1/16: iesiri de numerar de 118 mil lei).

### Trimestrul intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)

**Valoarea vanzarilor consolidate** a fost de 4.653 mil lei in T1/17, cu 1% mai mica fata de T4/16, in special din cauza contractiei sezoniere a volumelor vanzarilor de produse petroliere, precum si volumelor mai mici de electricitate vandute, care au contrabalansat efectul pozitiv generat de cotatiile mai mari si de cresterea cantitatilor de gaze naturale vandute, ca urmare a temperaturilor mai scazute.

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut de la 453 mil lei la 767 mil lei, reflectand in principal nivelul mai redus al cheltuielilor de explorare si al costurilor de exploatare, precum si eliminarea impozitului pe constructii speciale incepand cu anul 2017. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura veniturilor in valoare de 5 mil lei, si a castigurilor din detinerea stocurilor de 26 mil lei (T4/16: elemente speciale de natura cheltuielilor in suma de (193) mil lei si castiguri din detinerea stocurilor de 75 mil lei).

**Rezultatul din exploatare al Grupului** a crescut la 798 mil lei (T4/16: 335 mil lei), intrucat rezultatul din T4/16 a fost de asemenea influentat de elemente speciale de natura cheltuielilor, in principal aferente actualizarii creantelor si provizioanelor.

**Rezultatul financiar net** s-a imbunatatit de la o pierdere de (102) mil lei din T4/16 la o pierdere de (56) mil lei in T1/17, sub influenta unui efect negativ mai mic al cursului de schimb valutar asupra imprumuturilor bancare denumite in EUR.

In consecinta, **profitul inainte de impozitare** din T1/17, de 742 mil lei, s-a situat mult peste nivelul rezultatului de 233 mil lei inregistrat in T4/16.

**Profitul net atribuibil actionarilor societatii-mama** in T1/17 a fost in valoare de 619 mil lei, comparativ cu 162 mil lei in T4/16, in timp ce **profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a crescut la 586 mil lei de la 263 mil lei in T4/16. **Profitul pe actiune** a fost de 0,0109 lei in T1/17, fata de 0,0029 lei in T4/16, iar **profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0103 lei, fata de 0,0046 lei in T4/16.

**Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a inregistrat valoarea de 1.262 mil lei, mai mare decat valoarea din T4/16 de 1.070 mil lei. **Fluxul de trezorerie extins, dupa plata de dividende** a fost de 646 mil lei (T4/16: 432 mil lei).

## Situatia pozitiei financiare si a investitiilor

Situatia simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	31 martie 2017	%	31 decembrie 2016	%
<b>Active</b>				
<b>Active imobilizate</b>	<b>34.700</b>	<b>83</b>	<b>35.129</b>	<b>85</b>
Imobilizari necorporale si imobilizari corporale	30.420	73	30.861	75
Investitii in entitati asociate	46	0	44	0
Alte active imobilizate	2.689	6	2.672	6
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.545	4	1.552	4
<b>Active circulante<sup>1</sup></b>	<b>6.900</b>	<b>17</b>	<b>6.285</b>	<b>15</b>
Stocuri	1.867	4	1.950	5
Creante comerciale	1.415	3	1.540	4
Active detinute pentru vanzare	274	1	273	1
Alte active circulante	3.344	8	2.522	6
<b>Total active</b>	<b>41.600</b>	<b>100</b>	<b>41.414</b>	<b>100</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>				
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>27.329</b>	<b>66</b>	<b>26.706</b>	<b>64</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>10.029</b>	<b>24</b>	<b>10.087</b>	<b>24</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	223	1	225	1
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.111	3	1.141	3
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.903	19	7.923	19
Provizioane si alte datorii	791	2	798	2
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	-	-	-
<b>Datorii curente<sup>2</sup></b>	<b>4.242</b>	<b>10</b>	<b>4.621</b>	<b>11</b>
Datorii comerciale	1.822	4	2.290	6
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	459	1	410	1
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	137	0	136	0
Provizioane si alte datorii	1.824	4	1.786	4
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>41.600</b>	<b>100</b>	<b>41.414</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup>includ active detinute pentru vanzare;

<sup>2</sup>includ datorii asociate activelor detinute pentru vanzare

**Investitiile** au scazut la valoarea de 353 mil lei (T1/16: 769 mil lei), influentate in principal de reducerea investitiilor in perimetrul Neptun Deep si de finalizarea unor proiecte de redezvoltare a zacamintelor in 2016.

Investitiile din Upstream au fost in valoare de 324 mil lei in T1/17, comparativ cu 710 mil lei in T1/16. Investitiile din Downstream au atins nivelul de 29 mil lei (T1/16: 59 mil lei), din care 28 mil lei in Downstream Oil (T1/16: 58 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost in suma de 1 mil lei (T1/16: 1 mil lei).

Comparativ cu 31 decembrie 2016, **activele totale** au crescut cu 186 mil lei, la 41.600 mil lei, in principal ca urmare a unei pozitii de numerar si echivalente de numerar mai bune, care a contrabalansat scaderea activelor imobilizate. Cresterea usoara a imobilizarilor necorporale cu 21 mil lei, determinata in principal de operatiunile in blocul Neptun Deep din Marea Neagra, a fost anulata de scaderea neta cu 462 mil lei a imobilizarilor corporale, intrucat cheltuielile cu amortizarea si ajustarile de depreciere au depasit valoarea investitiilor efectuate in aceasta perioada.

**Capitalurile proprii** au crescut la valoarea de 27.329 mil lei la 31 martie 2017 comparativ cu valoarea de 26.706 mil lei la 31 decembrie 2016, ca urmare a profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active al Grupului de 66% la sfarsitul lunii martie 2017 a fost usor mai ridicat fata de nivelul inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2016 (64%).

**Imprumuturile purtatoare de dobanzi** au crescut usor de la 1.550 mil lei la 31 decembrie 2016 la 1.570 mil lei la 31 martie 2017.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au scazut cu 457 mil lei, in special datorita nivelului mai mic al datoriilor comerciale, reflectand in buna masura reducerea investitiilor.

Datorita soldului semnificativ de numerar la 31 martie 2017, Grupul OMV Petrom s-a mentinut pe o pozitie de **numerar net** in valoare de 872 mil lei (31 decembrie 2016: 237 mil lei).

## Fluxurile de trezorerie

Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	T1/17	T1/16	Δ%
<b>Surse de finantare</b>	<b>1.438</b>	<b>942</b>	<b>53</b>
Flux de trezorerie din activitati de exploatare	1.262	888	42
Flux de trezorerie din activitati de investitii	(616)	(1.007)	39
<b>Flux de trezorerie extins</b>	<b>646</b>	<b>(118)</b>	<b>n.m.</b>
Flux de trezorerie din activitati de finantare	9	(41)	n.m.
Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(0)	0	n.m.
<b>Cresterea / (scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>655</b>	<b>(159)</b>	<b>n.m.</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.996	813	146
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>2.651</b>	<b>653</b>	<b>306</b>
<b>Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende</b>	<b>646</b>	<b>(118)</b>	<b>n.m.</b>

In T1/17, 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 1.438 mil lei (T1/16: 942 mil lei), in timp ce **capitalul circulant net** a generat iesiri de numerar de 176 mil lei (T1/16: 54 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 374 mil lei comparativ cu T1/16, ajungand la 1.262 mil lei.

In T1/17, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 616 mil lei (T1/16: 1.007 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

**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 646 mil lei (T1/16: iesiri de numerar de 118 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 646 mil lei (T1/16: iesiri de numerar de 118 mil lei).

**Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare** a reflectat intrari nete de numerar de 9 mil lei (T1/16: iesiri de numerar de 41 mil lei), ca urmare a cresterii soldurilor de plata aferente cash pooling in relatie cu entitatea asociata (OMV Petrom Global Solutions), care a anulat efectul rambursarii ratei din imprumutul primit de la Banca Europeana de Investitii.

## 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).

In 2017, principalele incertitudini care pot influenta rezultatele companiei raman cele legate de riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum si riscul politic si de reglementare. Riscul de pret al marfurilor tranzactionabile este monitorizat in mod constant si, atunci cand este cazul, se iau masuri de protectie (de exemplu incheierea de contracte de acoperire impotriva riscurilor).

Prin natura activitatii de extractie, procesare, transport si vanzare de hidrocarburi, OMV Petrom este expus in mod inerent riscurilor de siguranta si de mediu. Prin intermediul programelor sale de HSSE si de gestionare a riscurilor, compania OMV Petrom isi mentine angajamentul de a ramane aliniata standardelor din industrie.

In privinta riscului politic si de reglementare, compania se afla in dialog constant cu autoritatile romane pe subiecte relevante pentru industrie.

Pentru mai multe informatii despre riscurile actuale, consultati si sectiunea Perspective din cadrul Raportului Directoratului.

## Perspective pentru intregul an 2017

### Mediul de piata, fiscal si de reglementare

- ▶ Se asteapta ca pretul mediu al titeiului **Brent** sa inregistreze o valoare de 55 USD/bbl. Diferentialul Brent-Urals este anticipat sa scada usor comparativ cu anul precedent;
- ▶ Estimam ca cererea de **gaze naturale** din Romania va fi relativ similara cu cea din 2016, cu presiune pe marje si concurenta crescute;
- ▶ Incepand cu 1 aprilie 2017, producatorii de gaze naturale nu mai au obligatia de a asigura, cu prioritate, aprovizionarea consumatorilor casnici. ANRE nu va mai stabili pretul de vanzare de catre producatori a gazelor din productia interna; totusi, reglementatorul va continua sa stabileasca preturile finale pentru consumatorii casnici pana la 30 iunie 2021;
- ▶ Se anticipeaza ca cererea de **energie** va fi relativ stabila fata de anul precedent, cu marje in medie pozitive;
- ▶ Estimam ca **marjele de rafinare** se vor mentine la un nivel similar comparativ cu anul precedent; dupa o evolutie buna in T1/17, se asteapta ca marjele de rafinare sa evolueze descrescator pentru restul anului; preturile mai reduse ale produselor petroliere, ca efect al masurilor de relaxare fiscala in Romania, vor continua sa sustina cererea de piata;
- ▶ **Impozitarea:**
  - Incepand cu 1 aprilie 2017, pragul de 72 lei/MWh considerat pentru a calcula **impozitul 60/40** pe veniturile din liberalizarea preturilor la gaze naturale a fost inlocuit cu pretul realizat;
  - 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;
- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata la aproximativ 0,8 mld euro, cu circa 40% mai mare fata de 2016, din care aproximativ 85% va fi dedicata proiectelor din Upstream;
- ▶ Ne propunem **o baza de costuri sustenabila** cu potential de imbunatatire generat de programele de eficienta in curs de desfasurare.

### Upstream

- ▶ Declinul productiei medii zilnice de pana la 3% fata de anul anterior, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului;
- ▶ Optimizarea portofoliului: finalizarea transferului celor 19 zacaminte marginale pana la mijlocul anului; initierea vanzarii altor zacaminte;
- ▶ Productie si dezvoltare: estimam 1.000 de lucrari de reparatii capitale si forarea a aproximativ 70 de sonde noi in 2017;
- ▶ Explorare: zece noi sonde planificate a incepe forajul pana la sfarsitul anului.

### Downstream

- ▶ Mentinerea unei rate de utilizare a rafinarii de peste 90%;
- ▶ Ne concentram pe mentinerea volumului vanzarilor de gaze la aproximativ 50 TWh, in contextul scaderii consumului total de gaze al centralei electrice Brazi;
- ▶ Ca urmare a defectarii transformatorului turbinei pe abur in 21 aprilie 2017, coroborat cu defectiunea anuntata anterior a transformatorului unei turbine pe gaze, centrala electrica Brazi este actualmente indisponibila. La acest moment estimam ca vom putea relua operatiunile in T3/17;
- ▶ Vanzarea parcului eolian Dorobantu: se intentioneaza finalizarea pana la sfarsitul anului.



## Segmentele de activitate

### Upstream

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
159	471	(80)	n.m.	Rezultat din exploatare <sup>1</sup>	401
(87)	11	(7)	n.m.	Elemente speciale	(174)
246	460	(73)	n.m.	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	575
917	1.058	576	84	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de depreciere	3.205
635	324	710	(54)	Investitii	2.119

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	Indicatori principali	2016
15,66	15,31	15,94	(4)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	63,74
170	170	175	(3)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) <sup>2</sup>	174
7,16	6,85	7,37	(7)	Productie titei si condensat (mil bbl)	29,15
1,30	1,29	1,31	(1)	Productie gaze naturale (mld mc)	5,29
45,93	45,69	46,36	(1)	Productie gaze naturale (mld cf)	186,96
14,8	14,3	14,9	(4)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	59,9
47,89	52,21	32,29	62	Pret mediu Ural (USD/bbl)	42,10
41,55	45,09	26,69	69	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	35,58
57	41	275	(85)	Investitii de explorare (mil lei)	338
99	51	57	(10)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	262
11,61	10,52	12,06	(13)	Cost de productie (USD/bep) <sup>3</sup>	11,69

<sup>1</sup> Nu include eliminarea profitului între segmente;

<sup>2</sup> Cifrele care exprima productia in mii bep/zi sunt rotunjite;

<sup>3</sup> 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 recalculat in consecinta.

### Trimestrul intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

- ▶ **Rezultat foarte bun din exploatare excluzand elementele speciale, influentat de preturile mai mari la titei si de costul de productie mai mic**
- ▶ **Productia zilnica a scazut cu 3% din cauza declinului natural si a impactului vremii nefavorabile in Romania, precum si a lucrarilor de reparatii capitale in Kazahstan**
- ▶ **Costul de productie in USD/bep a scazut cu 13% ca urmare a eliminarii impozitului pe constructii speciale si a masurilor de eficientizare a costurilor**

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 163 mii bep/zi si productia totala a fost de 14,68 mil bep. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 6,27 mil bep, cu 6% mai mica decat in T1/16. Aceasta a reflectat in principal declinul natural si impactul vremii nefavorabile. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 1% la 8,41 mil bep (T1/16: 8,50 mil bep) din cauza declinului natural si a impactului activitatilor de constructie la Totea Deep, care au fost compensate partial de productia din proiectul offshore Lebada Est NAG de comprimare a gazelor.

In **Kazahstan**, productia totala a fost de 0,63 mil bep, cu 20% 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 T1/16, cu vanzari mai mici atat in Romania, cat si in Kazahstan.

In T1/17, am finalizat forajul a 11 sonde noi si sidetrack-uri, comparativ cu 10 in aceeaasi perioada din 2016.

**Costurile de productie** in USD/bep la nivel de Grup au fost cu 13% mai mici decat in T1/16, in principal datorita abrogarii impozitului pe constructii speciale, costurilor mai mici cu personalul si serviciile, precum si cursului de schimb favorabil, partial contrabalansate de scaderea productiei disponibile

pentru vanzare. In Romania costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 14% la 10,50 USD/bep, in timp ce exprimate in RON/bep s-au redus la 44,60 RON/bep, cu 11% sub nivelul din T1/16.

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** s-a imbunatatit la 460 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei, costurilor de productie mai mici, efectului favorabil al cursului de schimb (aprecierea USD cu 4% fata de RON) si deprecierei mai mici, partial contrabalansate de preturi mai mici la gaze naturale, volume mai mici de titei si condensat si redevente mai mari.

**Rezultatul din exploatare raportat** pentru T1/17 a fost influentat de elementele speciale, in principal legate de reversari de provizioane.

**Cheltuielile de explorare** au scazut la valoarea de 51 mil lei in T1/17, in special datorita faptului ca ajustarea de depreciere pentru studii si costuri asociate a fost mai mica decat ajustarea de depreciere pentru sondele din blocul Neptun din anul precedent.

**Investitiile** in activitatile Upstream au fost cu 54% sub nivelul din T1/16, mai ales datorita proiectului Neptun Deep (campania de foraj fiind finalizata in ianuarie 2016) si a finalizarii unor proiecte de redezvoltare a zacamintelor in decursul anului 2016. Investitiile din T1/17 au fost in principal directionate catre activitatile de reparatii capitale, operatiuni de adancime si forarea de sonde de dezvoltare.

**Investitiile in explorare** au scazut la 41 mil lei, ca urmare a finalizarii activitatilor de foraj la blocul Neptun Deep in T1/16.

### **Trimestrul intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)**

**Productia zilnica** la nivel de **Grup** a fost relativ stabila comparativ cu trimestrul precedent la 170 mii bep/zi, scaderea productiei din Kazahstan fiind aproape compensata de productia zilnica mai mare din Romania. Cresterea productiei zilnice din Romania s-a datorat lucrarilor de suprafata de la Totea Deep in T4/16 si rezultatelor bune obtinute din sondele noi si activitatile de reparatii capitale. In Kazahstan productia a fost mai mica cu 1,3 mii bep/zi comparativ cu T4/16 din cauza reparatiilor capitale la sonde cheie.

**Volumul vanzarilor la nivel de Grup** a fost mai mic comparativ cu nivelul din T4/16, atat in Romania, cat si in Kazahstan.

**Costurile de productie** la nivel de Grup in USD/bep au fost cu 9% mai mici decat in T4/16. Costurile de productie in Romania au scazut cu 9% exprimate in USD/bep si cu 8% exprimat in RON/bep, datorita abrogarii impozitului pe constructii speciale in T1/17 si costurilor mai mici cu serviciile, partial compensate de volumele mai scazute disponibile pentru vanzare.

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** a crescut comparativ cu nivelul din T4/16, in principal datorita preturilor mai ridicate, costurilor de productie mai scazute, cheltuielilor de explorare si deprecierei mai mici, precum si datorita efectului favorabil al cursului de schimb, care au fost partial contrabalansate de volumele de titei si condensat mai mici si de redeventele mai mari, ca urmare a cresterii pretului titeiului.

**Rezultatul din exploatare raportat** a crescut de aproape trei ori la valoarea de 471 mil lei comparativ cu T4/16, deoarece valoarea de 159 mil lei din T4/16 a fost afectata de elemente speciale de natura cheltuielilor, in principal aferente actualizarii creantelor si provizioanelor.

**Cheltuielile de explorare** au scazut la valoarea de 51 mil lei in T1/17, comparativ cu 99 mil lei in T4/16, deoarece T4/16 a inclus cheltuieli mai mari cu ajustarea de depreciere pentru studii de zacamant si a unei sonde offshore fara succes.

**Investitiile** in activitatile Upstream au fost mai mici decat in T4/16 ca efect al unei baze de comparatie mai mari, catre sfarsitul anului 2016 inregistrandu-se un progres semnificativ la proiecte majore pentru facilitatile de suprafata, initiative de redezvoltare a zacamintelor si alte proiecte curente mai mici.

**Investitiile in explorare** au scazut la 41 mil lei de la 57 mil lei, in principal datorita forarii unei sonde offshore in T4/16.

## Downstream

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
295	322	360	(10)	Rezultat din exploatare	1.293
(103)	(6)	118	n.m.	Elemente speciale	51
106	17	(61)	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor <sup>1</sup>	120
292	311	302	3	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	1.122
288	280	255	10	din care Downstream Oil	1.112
5	32	47	(33)	din care Downstream Gas	11
479	500	478	4	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de depreciere <sup>1</sup>	1.866
125	29	59	(51)	Investitii	453

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	Indicatori principali Downstream Oil	2016
7,14	7,58	8,06	(6)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) <sup>2</sup>	6,98
1,15	1,10	1,10	1	Input rafinare (mil tone) <sup>3</sup>	4,22
96	95	94	1	Rata de utilizare a rafinarii (%)	89
1,27	1,13	1,14	(1)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	4,93
0,65	0,57	0,55	4	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) <sup>4</sup>	2,56
<b>Indicatori principali Downstream Gas</b>					
14,17	15,50	14,01	11	Vanzari de gaze (TWh)	50,36
12,41	13,75	12,88	7	din care catre terti (TWh)	43,86
60,0	60,0	60,0	0	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul casnic (RON/MWh)	60,0
0,82	0,75	0,42	77	Productia neta de energie electrica (TWh)	2,93
184	249	140	78	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh)	150

<sup>1</sup> 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;

<sup>2</sup> 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;

<sup>3</sup> Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

<sup>4</sup> Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului, din Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

### Trimestrul intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultat imbunatatit ca urmare a optimizarii canalelor de vanzare si a marjei de rafinare solide**
- ▶ **Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului a crescut cu 4%, beneficiind de masurile fiscale din Romania**
- ▶ **Downstream Gas: Volume mai mari de vanzari de gaze naturale**
- ▶ **Productie mai mare a centralei electrice Brazi, pe baza vanzarilor la termen mai mari**

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut la 311 mil lei in T1/17 (T1/16: 302 mil lei), reflectand o contributie crescuta a segmentului Downstream Oil, partial anulata de rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale in scadere al segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 322 mil lei, reflectand efecte pozitive din detinerea stocurilor (efecte CCA) in valoare de 17 mil lei, datorita cresterii pretului la titei, si elementele speciale de natura cheltuiellor de (6) mil lei, in timp ce rezultatul din T1/16 a reflectat elemente speciale nete de natura veniturilor in valoare de 118 mil lei (determinate de hotararile judecatoresti definitive de a reduce amenzile aplicate de Consiliul Concurentei in 2011) si pierderi din detinerea stocurilor de (61) mil lei.

In T1/17, rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a crescut cu 10% fata de T1/16, in special datorita optimizarii performantei activitatii de rafinare si a canalelor de vanzare, cat si datorita unui control strict al costurilor.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut usor de la 8,06 USD/bbl in T1/16 la 7,58 USD/bbl in T1/17, ca urmare a costului mai ridicat cu titeiul consumat, partial compensat de marjele mai bune la produse. Rata de utilizare a rafinarii a atins nivelul de 95% (T1/16: 94%).

Volumul vanzarilor totale de produse rafinate a fost la un nivel similar cu cel din T1/16 (-1%). Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, reprezentand 51% din vanzarile totale de produse rafinate, a crescut cu 4% comparativ cu nivelul din T1/16, sustinut de cererea imbunatatita si de masurile de relaxare fiscala din Romania. Rezultatul aferent vanzarilor cu amanuntul a fost, de asemenea, sustinut de contributia excelenta a vanzarilor produselor complementare, precum si de vanzarile mai mari de produse premium ca urmare a unor conditii de iarna mai dificile. Vanzarile de produse rafinate, altele decat cele cu amanuntul, au scazut cu 5% fata de cele inregistrate in T1/16, reflectand optimizarea canalelor de vanzare.

In **Downstream Gas**, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost 32 mil lei in T1/17, comparativ cu 47 mil lei in T1/16, reflectand imbunatatirea generala a performantei operationale, contrabalansata de efectul provizioanelor pentru creante neincasate, de (7) mil lei in T1/17, fata de o reversare de 15 mil lei in T1/16.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de gaze naturale a crescut cu circa 18% fata de T1/16, ca urmare a temperaturilor mai scazute; gazele de import au avut o pondere mai mare in totalul surselor disponibile. Volumul vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom a crescut cu 11%, sustinut si de consumul semnificativ mai mare al centralei electrice Brazi. Pana la sfarsitul T1/17, OMV Petrom vanduse toate gazele disponibile in depozitele subterane, la fel ca in T1/16.

Pe pietele centralizate din Romania, pretul gazelor naturale<sup>2</sup> a variat intre 61 lei/MWh si 90 lei/MWh pentru volumele de gaze contractate in T1/17 si livrate in T1/17 (0,2 TWh) si in T2/17 (2,9 TWh).

Conform datelor disponibile din partea operatorului de sistem, productia nationala bruta de electricitate a crescut cu 13% comparativ cu acelasi trimestru din 2016, iar cererea nationala de electricitate a crescut cu 10%; exporturile nete au crescut cu 81%.

Desi jumatate din capacitatea centralei electrice Brazi a fost indisponibila ca urmare a defectiunii unui transformator in octombrie 2016, centrala a generat o productie neta de electricitate cu 81% mai mare in T1/17, datorita vanzarilor mai mari la termen (forward). Parcul eolian Dorobantu a generat o productie neta de electricitate cu 23% mai mare si a primit ~45.000 de certificate verzi, jumatate dintre ele fiind eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018.

**Investitiile totale in Downstream** au fost in valoare de 29 mil lei (T1/16: 59 mil lei). Investitiile din Downstream Oil de 28 mil lei au fost mai mici decat cele inregistrate in T1/16 de 58 mil lei, intrucat in T1/16 multe dintre proiectele din rafinarie erau in executie (fiind finalizate in timpul reviziei generale planificate din T2/16). Investitiile din T1/17 au fost in principal directionate catre proiecte de eficienta si proiecte vizand oportunitati de crestere in Petrobrazi.

### **Trimestrul intai 2017 (T1/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)**

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a fost de de 311 mil lei, imbunatatirea operationala din Downstream Gas compensand rezultatul mai slab din cauza sezonality din Downstream Oil. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din T4/16 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura cheltuielilor in suma de (103) mil lei, aferente indeosebi actualizarii creantelor si provizioanelor, si a castigurilor din detinerea stocurilor de 106 mil lei, in timp ce valoarea din T1/17 este calculata dupa eliminarea elementelor speciale de natura cheltuielilor de (6) mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor de 17 mil lei.

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** in valoare de 280 mil lei in T1/17 a fost mai scazut decat nivelul inregistrat in T4/16 de 288 mil lei, ca urmare a vanzarilor mai mici, beneficiind insa de o marja de rafinare mai buna.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a crescut de la 7,14 USD/bbl in T4/16 la 7,58 USD/bbl in T1/17, ca urmare a imbunatatirii marjelor pentru produse, care a compensat cresterea usoara a costului cu titeiul consumat. Rata de utilizare a rafinarii a fost de 95% (T4/16: 96%).

Volumul vanzarilor totale de produse rafinate a scazut cu 12% fata de T4/16 din cauza sezonality. Volumul vanzarilor cu amanuntul ale Grupului a scazut cu 11% fata de T4/16. Concurenta crescuta in regiunea de operare, conditiile dificile de iarna si optimizarea canalelor de vanzare au afectat vanzarile de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, care au fost mai mici cu 12% fata de cele inregistrate in T4/16.

In **Downstream Gas**, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale in T1/17 a fost 32 mil lei, comparativ cu 5 mil lei in T4/16, datorita imbunatatirii contributiei atat din partea activitatii de gaze naturale, cat si a celei de energie electrica, ca urmare a cresterii volumului de vanzari de gaze si a

---

<sup>2</sup>Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane.

marjelor de energie electrica. Volumul vanzarilor de gaze a crescut cu 9%, iar productia neta de energie electrica a scazut cu 8% fata de T4/16.

**Investitiile totale din Downstream** au fost in valoare de 29 mil lei (T4/16: 125 mil lei), inregistrate in principal in Downstream Oil. Aceasta scadere a fost consecinta efectului bazei de raportare crescute, investitiile din T4/16 derulandu-se in principal in statiile de distributie a carburantilor si in rafinare, in vederea conformarii cu reglementarile legale si HSSE.

## Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 martie 2017 (neauditare)

### Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/16	T1/17	T1/16	Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2016
4.693,63	4.652,63	3.649,47	Venituri din vanzari	16.646,60
70,85	54,60	266,70	Alte venituri de exploatare	488,14
(0,21)	2,24	3,23	Venit/(pierdere) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	6,93
<b>4.764,27</b>	<b>4.709,47</b>	<b>3.919,40</b>	<b>Total venituri din vanzari si alte venituri</b>	<b>17.141,67</b>
(1.601,99)	(1.560,70)	(1.068,38)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(5.304,37)
(911,55)	(791,25)	(911,65)	Cheltuieli de productie si similare	(3.588,82)
(222,04)	(248,96)	(243,13)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(903,88)
(803,58)	(762,32)	(803,60)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(3.314,10)
(570,93)	(460,94)	(377,38)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(1.899,67)
(99,13)	(51,16)	(56,82)	Cheltuieli de explorare	(262,19)
(219,81)	(35,83)	(112,61)	Alte cheltuieli de exploatare	(392,44)
<b>335,24</b>	<b>798,31</b>	<b>345,83</b>	<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>1.476,20</b>
3,15	24,15	69,35	Venituri din dobanzi	172,78
(82,92)	(70,40)	(75,64)	Cheltuieli cu dobanzile	(357,24)
(22,65)	(10,19)	3,46	Alte venituri si cheltuieli financiare	(26,81)
<b>(102,42)</b>	<b>(56,44)</b>	<b>(2,83)</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(211,27)</b>
<b>232,82</b>	<b>741,87</b>	<b>343,00</b>	<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>1.264,93</b>
(72,86)	(123,74)	(54,78)	Impozit pe profit	(227,28)
<b>159,96</b>	<b>618,13</b>	<b>288,22</b>	<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>1.037,65</b>
<b>161,67</b>	<b>618,50</b>	<b>290,54</b>	<b>din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.</b>	<b>1.043,21</b>
(1,71)	(0,37)	(2,32)	din care atribuibil intereselor minoritare	(5,56)
<b>0,0029</b>	<b>0,0109</b>	<b>0,0051</b>	<b>Profit pe actiune (lei)</b>	<b>0,0184</b>

### Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T4/16	T1/17	T1/16	Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (mil lei)	2016
<b>159,96</b>	<b>618,13</b>	<b>288,22</b>	<b>Profit net aferent perioadei</b>	<b>1.037,65</b>
(2,52)	2,20	(1,76)	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	(10,44)
-	-	(11,47)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	(14,21)
<b>(2,52)</b>	<b>2,20</b>	<b>(13,23)</b>	<b>Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>	<b>(24,65)</b>
15,78	-	-	Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare	15,78
<b>15,78</b>	-	-	<b>Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>	<b>15,78</b>
(22,03)	2,88	16,53	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(8,33)
(2,52)	-	-	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(2,52)
<b>(24,55)</b>	<b>2,88</b>	<b>16,53</b>	<b>Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global</b>	<b>(10,85)</b>
<b>(11,29)</b>	<b>5,08</b>	<b>3,30</b>	<b>Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit</b>	<b>(19,72)</b>
<b>148,67</b>	<b>623,21</b>	<b>291,52</b>	<b>Rezultatul global total al perioadei</b>	<b>1.017,93</b>
155,04	622,95	290,91	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.025,91
(6,37)	0,26	0,61	din care atribuibil intereselor minoritare	(7,98)

## Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	31 martie 2017	31 decembrie 2016
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	2.556,81	2.535,87
Imobilizari corporale	27.863,40	28.325,55
Investitii in entitati asociate	45,93	43,69
Alte active financiare	2.609,97	2.592,93
Alte active	78,74	78,88
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.544,88	1.552,27
<b>Active imobilizate</b>	<b>34.699,73</b>	<b>35.129,19</b>
Stocuri	1.867,12	1.950,01
Creante comerciale	1.414,62	1.540,04
Alte active financiare	217,01	211,07
Alte active	476,52	314,88
Numerar si echivalente de numerar	2.650,89	1.996,00
<b>Active circulante</b>	<b>6.626,16</b>	<b>6.012,00</b>
Active detinute pentru vanzare	274,06	272,92
<b>Total active</b>	<b>41.599,95</b>	<b>41.414,11</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	21.727,89	21.104,94
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.</b>	<b>27.392,30</b>	<b>26.769,35</b>
Interes minoritar	(62,90)	(63,16)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>27.329,40</b>	<b>26.706,19</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	223,21	224,55
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.110,81	1.140,70
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.903,35	7.923,46
Alte provizioane	619,69	620,84
Alte datorii financiare	171,73	177,25
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	-
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>10.028,79</b>	<b>10.086,80</b>
Datorii comerciale	1.821,63	2.289,75
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	458,77	409,62
Datorii cu impozitul pe profit	152,44	130,57
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	722,62	729,27
Alte datorii financiare	252,68	220,29
Alte datorii	696,74	705,80
<b>Datorii curente</b>	<b>4.104,88</b>	<b>4.485,30</b>
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	136,88	135,82
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>41.599,95</b>	<b>41.414,11</b>

## Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2017</b>	<b>5.664,41</b>	<b>21.116,26</b>	<b>(11,30)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>26.769,35</b>	<b>(63,16)</b>	<b>26.706,19</b>
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	618,50	-	-	618,50	(0,37)	618,13
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	4,45	-	4,45	0,63	5,08
<b>Rezultatul global al perioadei</b>	<b>-</b>	<b>618,50</b>	<b>4,45</b>	<b>-</b>	<b>622,95</b>	<b>0,26</b>	<b>623,21</b>
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 martie 2017</b>	<b>5.664,41</b>	<b>21.734,76</b>	<b>(6,85)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>27.392,30</b>	<b>(62,90)</b>	<b>27.329,40</b>

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2016</b>	<b>5.664,41</b>	<b>20.059,80</b>	<b>18,94</b>	<b>(0,02)</b>	<b>25.743,13</b>	<b>(55,10)</b>	<b>25.688,03</b>
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	290,54	-	-	290,54	(2,32)	288,22
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	0,37	-	0,37	2,93	3,30
<b>Rezultatul global al perioadei</b>	<b>-</b>	<b>290,54</b>	<b>0,37</b>	<b>-</b>	<b>290,91</b>	<b>0,61</b>	<b>291,52</b>
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 martie 2016</b>	<b>5.664,41</b>	<b>20.350,34</b>	<b>19,31</b>	<b>(0,02)</b>	<b>26.034,04</b>	<b>(54,49)</b>	<b>25.979,55</b>

<sup>1</sup> 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)

T4/16	T1/17	T1/16	Sumarul situatiei interimare consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2016
<b>232,82</b>	<b>741,87</b>	<b>343,00</b>	<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>1.264,93</b>
235,21	(10,21)	(132,38)	Miscarea neta a provizioanelor	26,71
(0,69)	(0,75)	1,60	Pierderi/ (castiguri) din cedarea activelor imobilizate	(9,01)
866,35	792,17	830,46	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	3.463,68
(19,94)	(6,90)	(12,51)	Dobanzi nete platite	(62,88)
(70,70)	(92,19)	(80,95)	Impozit pe profit platit	(204,87)
18,02	14,38	(7,19)	Alte ajustari nemonetare	3,36
<b>1.261,07</b>	<b>1.438,37</b>	<b>942,03</b>	<b>Surse de finantare <sup>1</sup></b>	<b>4.481,92</b>
43,09	48,62	208,75	Scaderea stocurilor	8,56
(166,73)	(27,05)	(178,15)	Cresterea creantelor	(62,02)
(67,28)	(197,76)	(84,35)	(Scaderea)/cresterea datoriilor	25,97
<b>1.070,15</b>	<b>1.262,18</b>	<b>888,28</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</b>	<b>4.454,43</b>
(651,59)	(617,53)	(1.010,80)	Imobilizari corporale si necorporale	(2.917,44)
(0,67)	-	-	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(0,67)
14,26	1,32	4,29	Incasari din vanzarea de active imobilizate	22,60
<b>(638,00)</b>	<b>(616,21)</b>	<b>(1.006,51)</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de investitii</b>	<b>(2.895,51)</b>
(238,94)	9,04	(41,17)	Cresterea/(scaderea) imprumuturilor	(375,29)
(0,09)	(0,05)	(0,18)	Dividende platite	(0,59)
<b>(239,03)</b>	<b>8,99</b>	<b>(41,35)</b>	<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>	<b>(375,88)</b>
(0,05)	(0,07)	0,40	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	0,40
<b>193,07</b>	<b>654,89</b>	<b>(159,18)</b>	<b>Cresterea/(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>1.183,44</b>
1.802,93	1.996,00	812,56	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	812,56
<b>1.996,00</b>	<b>2.650,89</b>	<b>653,38</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>1.996,00</b>
<b>432,15</b>	<b>645,97</b>	<b>(118,23)</b>	<b>Flux de trezorerie extins</b>	<b>1.558,92</b>
<b>432,06</b>	<b>645,92</b>	<b>(118,41)</b>	<b>Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende</b>	<b>1.558,33</b>

<sup>1</sup> 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 31 martie 2017**

### **Principii legale**

Situatiile interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2017 ("T1/17") 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 T1/17 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru T1/17 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

### **Politici contabile generale**

Politicele 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 evidentiata 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, nu au existat schimbari in structura consolidata a Grupului.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 martie 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 petroliere 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 trei luni incheiate la 31 martie 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.

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	Rate de schimb BNR	2016
4,507	4,522	4,491	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,490
4,175	4,246	4,073	4	Rata medie de schimb USD/RON	4,057
4,541	4,551	4,474	2	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,541
4,303	4,262	3,935	8	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,303

## Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

### Impozit pe profit

T4/16	T1/17	T1/16	mil lei	2016
<b>72,86</b>	<b>123,74</b>	<b>54,78</b>	<b>Impozit pe profit</b>	<b>227,28</b>
95,54	115,74	27,51	Impozit curent	228,55
(22,68)	8,00	27,27	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	(1,27)
31%	17%	16%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	18%

## Note la situatia pozitiei financiare

### Angajamente

La 31 martie 2017, Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 889 mil lei (31 decembrie 2016: 712 mil lei) in principal in relatie cu activitatile de explorare si productie din Upstream.

### Stocuri

Pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 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 va incepe pe data de 12 iunie 2017.

### Datorii financiare

La 31 martie 2017, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 1.779 mil lei (31 decembrie 2016: 1.759 mil lei), din care suma de 209 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)	31 martie 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	-	5,26	-	5,26	-	0,05	-	0,05
<b>Total</b>	-	5,26	-	5,26	-	0,05	-	0,05

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	31 martie 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	-	(22,74)	-	(22,74)	-	(9,41)	-	(9,41)
<b>Total</b>	-	(22,74)	-	(22,74)	-	(9,41)	-	(9,41)

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste. Nu au fost modificări în tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele și datoriile recunoscute la valoarea justă.

Imprumuturile purtătoare de dobânzi în valoare de 1.570 mil lei (31 decembrie 2016: 1.550 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justă estimată a acestor datorii a fost de 1.563 mil lei (31 decembrie 2016: 1.538 mil lei). Valoarea contabilă a celorlalte active financiare și datorii financiare evaluate la cost amortizat aproximează valoarea lor justă.

## Raportare pe segmente

### Vanzari inter-segment

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
1.839,74	1.936,48	1.531,16	26	Upstream	6.866,90
66,17	66,41	69,39	(4)	Downstream <sup>1</sup>	253,03
21,76	21,94	20,44	7	din care Downstream Oil	76,18
76,91	78,72	87,15	(10)	din care Downstream Gas	292,87
(32,50)	(34,25)	(38,20)	10	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(116,02)
47,84	40,31	40,58	(1)	Corporativ si Altele	169,37
<b>1.953,75</b>	<b>2.043,20</b>	<b>1.641,13</b>	<b>24</b>	<b>Total</b>	<b>7.289,30</b>

### Vanzari catre clienti externi

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
123,44	112,52	111,35	1	Upstream	436,01
4.559,43	4.532,20	3.530,83	28	Downstream	16.172,79
3.369,31	3.215,31	2.372,81	36	din care Downstream Oil	12.054,69
1.190,12	1.316,89	1.158,02	14	din care Downstream Gas	4.118,10
10,76	7,91	7,29	9	Corporativ si Altele	37,80
<b>4.693,63</b>	<b>4.652,63</b>	<b>3.649,47</b>	<b>27</b>	<b>Total</b>	<b>16.646,60</b>

### Total vanzari (neconsolidate)

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
1.963,18	2.049,00	1.642,51	25	Upstream	7.302,91
4.625,60	4.598,61	3.600,22	28	Downstream <sup>1</sup>	16.425,82
3.391,07	3.237,25	2.393,25	35	din care Downstream Oil	12.130,87
1.267,03	1.395,61	1.245,17	12	din care Downstream Gas	4.410,97
(32,50)	(34,25)	(38,20)	10	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(116,02)
58,60	48,22	47,87	1	Corporativ si Altele	207,17
<b>6.647,38</b>	<b>6.695,83</b>	<b>5.290,60</b>	<b>27</b>	<b>Total</b>	<b>23.935,90</b>

<sup>1</sup> Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

### Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T4/16	T1/17	T1/16	Δ%	mil lei	2016
158,55	471,07	(80,00)	n.m.	Rezultat din exploatare Upstream	400,99
294,98	322,20	359,60	(10)	Rezultat din exploatare Downstream	1.292,90
298,78	302,02	312,20	(3)	din care rezultat din exploatare Downstream Oil	1.289,45
(3,80)	20,18	47,40	(57)	din care rezultat din exploatare Downstream Gas	3,45
(27,69)	(21,42)	(13,64)	(57)	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(64,90)
<b>425,84</b>	<b>771,85</b>	<b>265,96</b>	<b>190</b>	<b>Rezultat din exploatare total segmente</b>	<b>1.628,99</b>
(90,60)	26,46	79,87	(67)	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(152,79)
<b>335,24</b>	<b>798,31</b>	<b>345,83</b>	<b>131</b>	<b>Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup</b>	<b>1.476,20</b>
<b>(102,42)</b>	<b>(56,44)</b>	<b>(2,83)</b>	<b>n.m.</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(211,27)</b>
<b>232,82</b>	<b>741,87</b>	<b>343,00</b>	<b>116</b>	<b>Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare</b>	<b>1.264,93</b>

## Active<sup>1</sup>

mil lei	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Upstream	23.416,03	23.690,47
Downstream	6.527,92	6.689,54
din care Downstream Oil	5.083,44	5.217,79
din care Downstream Gas	1.444,48	1.471,75
Corporativ si Altele	476,26	481,41
<b>Total</b>	<b>30.420,21</b>	<b>30.861,42</b>

<sup>1</sup> 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 incalcare, 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.

## Indicatori economico-financiar (in conformitate cu cerintele Regulamentului Nr. 1/2006 al Comisiei Nationale a Valurilor Mobiliare)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active circulante / Datorii curente <sup>1</sup>	1,63
Indicatorul gradului de indatorare (%)	Datoria neta / Capitaluri proprii*100	n.m.
Viteza de rotatie a debitelor-clienti in zile	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri*90	28,58
Viteza de rotatie a activelor imobilizate <sup>2</sup>	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,61

<sup>1</sup> Activele circulante includ Active detinute pentru vanzare si Datoriile curente includ Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare;

<sup>2</sup> Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la T1/17\*(360/90) zile.

## Evenimente ulterioare

Pe **21 aprilie**, transformatorul turbinei pe abur al centralei electrice Brazi s-a defectat. Defectiunea este in curs de investigare pentru a identifica impactul si durata rectificarii problemei. Pe baza informatiilor preliminare, estimarea curenta este ca centrala nu va fi operationala pana in T3/17.

Pe **25 aprilie**, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA) a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru anul financiar 2017, cu investitii estimate la 4,6 mld lei (incluzand si cresteri ale participatiilor detinute de OMV Petrom S. A. in filialele din grup, care sunt eliminate la consolidare). AGOA a aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2016 in suma totala de 850 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,015 lei). AGOA a reconfirmat Ernst & Young Assurance Service S.R.L. ca auditor financiar al companiei pentru anul 2017 si a numit membrii Consiliului de Supraveghere pentru un mandat de patru ani incepand cu 28 aprilie 2017 pana la 28 aprilie 2021.

Pe **25 aprilie**, OMV Petrom a anuntat numirea lui Stefan Waldner in functia de membru al Directoratului si Director Financiar al OMV Petrom, incepand cu 1 iulie 2017, ca urmare a renuntarii lui Andreas Matje la mandatul de membru al Directoratului.

## Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 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 trei 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, 11 mai 2017**

### Directoratul

**Mariana Gheorghe**  
Director General Executiv  
Presedinte al Directoratului



**Andreas Matje**  
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	baril echivalent petrol
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 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 intelegerea si evaluarea mai bune a performantei financiare raportate de Grupul OMV Petrom.
EUR	euro
Fluxul de numerar pe actiune	Fluxul de numerar pe actiune = Fluxul de numerar din activitati de exploatare impartit la media ponderata a numarului de actiuni
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)
Indicatorul capital propriu la total active	Total capitaluri proprii impartit la total active (%)
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
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 atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale	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 (%)
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	„Rezultatul din exploatare inainte de depreciere” include fostul indicator EBITD (profit inainte de dobanzi, impozite si depreciere) si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta
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) (%)
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalurile proprii medii (determinate 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 31 martie 2017

#### Companie-mama

**OMV Petrom S.A.**

#### Filiale

<b>Upstream</b>		<b>Downstream Oil</b>	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan) <sup>1</sup>	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%
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%
<b>Downstream Gas</b>		<b>Corporativ si altele</b>	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%		

<sup>1</sup> Detinuta prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept companie de tip holding

#### 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 trei luni ale anului financiar 2017, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 martie 2017):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii T1/17	Sold datorii 31 martie 2017
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	106,08	67,03
OMV Supply & Trading Limited	353,97	65,41
OMV Refining & Marketing GmbH	43,74	33,66

Parti afiliate (mil lei)	Venituri T1/17	Sold creante 31 martie 2017
OMV Supply & Trading Limited	232,96	7,87
OMV Deutschland GmbH	87,11	41,22
OMV Refining & Marketing GmbH	28,26	10,04

In primele trei 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 T1/16	Sold datorii 31 decembrie 2016
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	119,23	92,10
OMV Refining & Marketing GmbH	17,74	40,26
OMV Exploration & Production GmbH	12,02	14,26

Parti afiliate (mil lei)	Venituri T1/16	Sold creante 31 decembrie 2016
OMV Supply & Trading Limited	190,79	66,49
OMV Deutschland GmbH	38,35	30,16
OMV Trading GmbH	34,41	-
OMV International Services GmbH	0,47	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](mailto:investor.relations.petrom@petrom.com)

### Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – iunie si T2 2017, va avea loc pe data de 10 august 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 stimulent 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 constituit 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, explicita 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 previziuni, 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.