

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015****Rezultat net in crestere in trimestrul I 2015 fata de trimestrul I 2014**

Rompetrol Rafinare S.A (simbol pe BVB: RRC, Reuters: ROMP.BX, Bloomberg: RRC RO) a prezentat astazi rezultatele financiare si operationale neauditare aferente trimestrului I 2015. Cifrele includ rezultatele financiare consolidate neauditare pentru aceasta perioada, elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”). Rezultatele financiare conform IFRS difera sub anumite aspecte de cele intocmite conform Standardelor Romanesti de Contabilitate.

Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Gas S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Logistics S.R.L. si Rompetrol Petrochemicals S.R.L.

Acest document este postat pe pagina noastra web in sectiunea Relatii cu Investitorii:

www.rompetrol-rafinare.ro

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

| | | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|------------------------|-----|--------------|---------------|------|
| Financiar | | | | |
| Cifra de afaceri bruta | USD | 877.993.568 | 1.306.748.884 | -33% |
| Cifra de afaceri neta | USD | 657.828.370 | 1.081.834.207 | -39% |
| EBITDA | USD | (10.720.590) | 9.375.045 | N/A |
| Marja EBITDA | % | -1,6% | 0,9% | N/A |
| EBIT | USD | 8.902.707 | (11.813.726) | N/A |
| Rezultat net | USD | (517.852) | (26.826.765) | -98% |
| Marja rezultatului net | % | -0,1% | -2,5% | -97% |

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in trimestrul I 2015 o cifra de afaceri consolidata bruta de 878 milioane USD in scadere cu 33% fata de trimestrul I 2014, fiind influentata in principal de scaderea cotațiilor internationale ale produselor petroliere in pofida cresterii cantitatilor de produse vandute.



ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015

MEDIUL DE AFACERI

| | | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|--|---------|-------------|-------------|------|
| Titei Brent Dated | USD/bbl | 54 | 108 | -50% |
| Titei Ural Med | USD/bbl | 53 | 107 | -51% |
| Diferential Brent-Ural | USD/bbl | 1,05 | 0,79 | 33% |
| Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med | USD/t | 545 | 961 | -43% |
| Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med | USD/t | 518 | 919 | -44% |
| Curs mediu RON/USD | | 3,96 | 3,29 | 20% |
| Curs de inchidere RON/USD | | 4,11 | 3,23 | 27% |
| Curs mediu RON/EURO | | 4,45 | 4,50 | -1% |
| Curs de inchidere RON/EURO | | 4,41 | 4,46 | -1% |
| Paritatea USD/EURO | | 1,07 | 1,38 | -22% |
| Rata inflatiei in Romania* | | 1,17% | 1,21% | -3% |

Sursa: Platts, * INSSE

In trimestrul I cotatiile pentru titei de pe piata internationala au inregistrat o medie de 54\$/bbl, crescand usor la sfarsitul perioadei datorita situatiei care a redevenit tensionata in Orientul Mijlociu. Totusi cea mai mare problema in acest trimestru au fost volumele mari de titei existente pe piata la nivel global. In domeniul geopolitic s-a putut constata ca premium-ul datorat acestui tip de risc aproape a disparut, in ciuda faptului ca situatia din Libia este mai complexa ca oricand, rezultand in intreruperi in productia de titei in primele luni din 2015 si semne de intrebare cu privire la o reluare constanta a extractiei pe termen scurt. In ce priveste mediile cotatiilor la titei pe aceeaasi perioada, acestea s-au situat atat sub media trimestrului 4 din 2014, cat si a perioadei similare a anului trecut, respectiv in jur de 108\$/bbl la titeiul de tip Brent si 107\$/bbl la titeiul de tip Urals.

Analistii de piata prognozeaza ca piata pentru titeiul provenind din Rusia va fi mai putin puternica in 2015, decat in anul anterior. Desi marjele de rafinare in crestere au ajutat la imbunatatirea cererii pentru titeiul de tip Urals, deja pe piata sunt destule alternative viabile ce pot fi prelucrate in locul lui, cum ar fi titeiul de tip Basrah Light care a devenit o alternativa tot mai des utilizata.

Variatia cotatiilor pentru titeiul de tip Urals a urmarit indeaproape pe cea a titeiului de tip Brent cu suisuri si coborasuri. In viitorul apropiat este probabil ca valorile sa adopte o directiva descendenta tinand cont de ratele mai mici de utilizare in rafinariile din Rusia, care vor determina cresteri ale exporturilor, directie sustinuta si de regimul de taxare favorabil al acestora. Diferenta intre titeiul de tip Brent si cel de tip Urals a variat intre 0,5 si 1\$/bbl.

Performanta grupei benzinelor din zona europeana a beneficiat de pe urma preturilor scazute ale materiilor prime si a cererii in crestere in tarile europene mari consumatoare.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015**

Recent cresterea cererii de produse cu specificatie de vara a sustinut cresterea cotationilor la benzina mai ales in zona Mediteranei. Activitatea de export catre destinatii din Africa de Vest si Golful Persic si lipsa de produse pe piata americana au dus la exporturi catre Coasta Atlantica din SUA si America Latina. In ultimele luni, diferenta dintre cotation benzinei si cea a titeiului de tip Brent de pe piata europeana a inregistrat o medie trimestriala de 136 \$/mt si o maxima trimestriala de peste 169 \$/mt in luna martie. Directia generala a evolutiei a fost similara cu cea din aceeasi perioada a anului 2014, de crestere usoara constanta.

In ceea ce priveste grupa distilatelor medii pe primul trimestru 2014 am asistat la rezultate in crestere surprinzatoare pe piata internationala in special in ce priveste motorina, acestea datorandu-se unor volume reduse de pe piata americana, ceea ce a rezultat in volume exportate catre SUA. In plus, un numar de cargo-uri din Marea Baltica au ajuns peste Atlantic in lunile ianuarie si februarie. Aceasta activitate neobisnuita de arbitraj a ajutat piata europeana sa absoarba doar partial impactul cresterii volumelor exportate din Rusia, care au atins un maxim record in luna ianuarie si februarie 2015. Media diferentei fata de titeiul de tip Brent a inregistrat o medie relativ stabila pe tot trimestrul, in jur de 101 \$/mt (intre 103 \$/mt si 116 \$/mt) si comparabila cu valorile inregistrate in perioada similara a anului trecut. Preturile de pe piata internationala vor fi supuse unei presiuni in crestere in trimestrul al II-lea, mai ales dupa ce vor incepe sa plece spre Europa cantitati semnificative de la rafinariile Ruwais si Yanbu care intra in productie. Desi se asteapta o crestere a cererii in sezonul cald, aceasta nu va putea cel mai probabil sa contracareze complet efectele acestui aflus suplimentar de productie locala si importuri.

Media marjei de rafinare europene s-a imbunatatit semnificativ in trimestrul I 2015, atat in comparatie cu trimestrul anterior, cat si cu perioada similara a anului trecut. Aceasta performanta mult imbunatatita s-a datorat valorilor in crestere ale diferentelor dintre cotation benzinei si cea a motorinei fata de cea a titeiului de tip Brent, precum si scaderii pretului materiilor prime la nivel international.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015**

SEGMENTUL DE RAFINARE

| | | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|------------------------------------|-------|-------------|---------------|------|
| Financiar | | | | |
| Cifra de afaceri bruta | USD | 758.304.385 | 1.149.070.265 | -34% |
| Cifra de afaceri neta | USD | 563.762.197 | 953.537.512 | -41% |
| EBITDA | USD | -8.422.658 | -4.960.264 | N/A |
| Marja EBITDA | % | -1,5% | -0,5% | N/A |
| EBIT | USD | 12.951.748 | -18.589.471 | N/A |
| Rezultat net | USD | 19.565.159 | -28.345.831 | N/A |
| Marja rezultatului net | % | 3,5% | -3,0% | N/A |
| | | 0% | 0% | |
| Marja bruta de rafinare/tona (PEM) | USD/t | 18,4 | 29,6 | -38% |
| Marja bruta de rafinare /bbl (PEM) | USD/b | 2,54 | 4,1 | -38% |
| Marja neta de rafinare/tona (PEM) | USD/t | (4,2) | (3,5) | 21% |
| Marja neta de rafinare /bbl (PEM) | USD/b | (0,6) | (0,5) | 21% |
| Operational | | | | |
| Materii prime procesate | Kt | 1.256,5 | 1.183,3 | 6% |
| | | 0,0 | 0,0 | |
| Productie Benzina | Kt | 319,8 | 334,4 | -4% |
| Productie combustibil diesel & jet | Kt | 649,0 | 590,8 | 10% |
| | | 0,0 | 0,0 | |
| Vanzari carburanti- intern | Kt | 346,7 | 342,7 | 1% |
| Vanzari carburanti- export | Kt | 573,7 | 549,3 | 4% |
| Export - carburanti | % | 62% | 62% | 1% |
| Intern - carburanti | % | 38% | 38% | -2% |

Nota: Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societății Rompetrol Rafinare (care operează rafinăriile Petromidia și Vega). Rompetrol Rafinare calculează marja brută de rafinare după cum urmează – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime + Variația stocului)/Cantitate de materie primă supusă aferenței vânzării. Marja netă de rafinare este profitul operational (EBITDA) împărțit la cantitatea de materie primă supusă aferenței vânzării.

Cifra de afaceri brută a Rompetrol Rafinare a atins 758 milioane USD în trimestrul I 2015 în scădere cu 34% față de aceeași perioadă a anului 2014, fiind influențată de scăderea cotațiilor internaționale la produsele petroliere în ciuda creșterii cantităților de produse vândute.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015**

In trimestrul I 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 1,257 milioane tone, in crestere cu 6,21% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 1,184 milioane de tone.

In trimestrul I 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 94,95%, in crestere cu 4,9% fata de perioada similara a anului trecut.

In trimestrul I 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Vega a fost de 64,81 mii tone, in crestere cu 25,62% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 51,59 mii tone.

In trimestrul I 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare pentru Vega a fost de 78,56%, in crestere cu 16,02% fata de perioada similara a anului trecut. Acest indicator este influentat de functionarea sezoniera a instalatiilor de Distilare in Vid si Bitum, in perioada analizata acestea nefunctionand. Daca ne comparam cu planul de productie pentru 2015, prelucrarea pe rafinaria Vega a fost mai mare cu 4% (grad de utilizare al rafinarii de 104%) in accord cu cererea de piata dar si cu materiile prime disponibile din rafinaria Petromidia.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 289 milioane USD in primul trimestru al anului 2015.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015**

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

| | | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|--------------------------------------|-----|-------------|-------------|------|
| Financiar | | | | |
| Cifra de afaceri bruta | USD | 467.170.432 | 645.882.243 | -28% |
| EBITDA | USD | 7.887.103 | 12.819.513 | -38% |
| EBIT | USD | 2.804.620 | 7.691.485 | -64% |
| Profit net / (pierdere) | USD | -4.756.186 | 1.547.584 | N/A |
| Operational | | | | |
| Cantitati carburanti vandute retail | Kt | 132 | 135 | -2% |
| Cantitati carburanti vandute en-gros | Kt | 189 | 194 | -3% |
| Cantitati GPL vandute | Kt | 66 | 64 | 2% |

Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rom Oil, Rompetrol Downstream, Rompetrol Quality Control, Rompetrol Logistics si Rompetrol Gas

In primele 3 luni ale anului 2015 cifra de afaceri bruta a inregistrat 467 milioane USD, in scadere cu 28% comparativ cu primele 3 luni ale anului 2014.

In trimestrul I 2015 fata de aceeaasi perioada a anului 2014, cotationile Platts (FOB Med Italy-medie), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost in medie cu 43,5% mai mici pentru benzina si cu 43,8% mai mici in cazul motorinei. Considerand insa depreciere accentuata a leului fata de dolar, de 20%, obtinem o scadere efectiva, in moneda nationala, ale celor 2 cotationi de 32% pentru benzina si 32,5% in pentru motorina.

Pe de alta parte, accizele, care reprezinta o parte importanta din pretul final al carburantilor au fost in trimestrul I 2015 mai mari cu 19,5% la benzina si cu 21,2 % la motorina, fata de aceeaasi perioada a anului precedent. In aceste conditii, in perioada analizata, preturile practicate in statiile Rompetrol au fost, in medie, mai mici cu 9,4% la benzina si cu 9,8% la motorina fata de perioada similara din 2014.

Pe plan extern, evolutia cotationilor petrolului si ale produselor finite a stat, in cea mai mare parte a primului trimestru, sub presiunea supraproductiei de titei, sustinuta de OPEC, presiune care a actionat in tandem cu lipsa perspectivelor de intensificare a activitatilor economice, si, implicit, a consumului de carburant in economia mondiala. Variatii temporare ale cotationilor au fost inregistrate si pe fondul conflictului dintre Libia si Irak, dar temerile privind o eventuala intrerupere a aprovizionarii cu titei din Libia s-au risipit repede.

La sfarsitul lunii martie 2015, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 740 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015****DIVIZIA DE PETROCHIMIE**

| | | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|-------------------------------|-----|-------------|-------------|------|
| Financiar | | | | |
| Cifra de afaceri bruta | USD | 50.023.587 | 100.023.744 | -50% |
| EBITDA | USD | -7.819.972 | -325.558 | N/A |
| EBIT | USD | -11.543.387 | -2.746.288 | N/A |
| Profit net / (pierderi) | USD | -20.016.551 | -1.859.066 | N/A |
| Operational | | | | |
| Propilena procesata | kt | 31 | 29 | 9% |
| Etilena procesata | kt | 15 | 12 | 23% |
| Vanzari din productie proprie | kt | 52 | 44 | 20% |
| Vanzari trading | kt | 1 | 2 | -37% |
| Total vanzari | | 54 | 45 | 18% |
| Export | % | 56% | 58% | |
| Intern | % | 44% | 42% | |

In trimestrul I 2015, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 37,51 mii tone, in crestere cu 10,9% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 33,81 mii tone.

Pierderea diviziei de petrochimie se datoreaza scaderii mai rapide a preturilor de vanzare decat a preturilor materiilor prime in special in lunile ianuarie si februarie si a dar si scaderii paritatii EUR/USD, materia prima pentru LDPE fiind achizitionata in USD iar preturile de vanzare fiind in EUR. Deasemenea Stocurile de produse finite de la inceputul anului produse la costuri mai mari au fost vandute in lunile ianuarie si februarie la preturi mai mici in concordanta cu scaderea cotateiilor pentru produse. In acelasi timp costurile de prelucrare au scazut pe fondul paritatii EUR/USD si a preturilor la utilitati.

Incepand cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimica a fost preluata de Rompetrol Rafinare SA.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015****ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT TRIM I 2015, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD*

| | Trim I 2015 | Trim I 2014 | % |
|--|--------------------|----------------------|-------------|
| Cifra de afaceri bruta | 877.993.568 | 1.306.748.884 | -33% |
| Taxe aferente vanzarilor | -220.165.198 | -224.914.677 | -2% |
| Cifra de afaceri neta | 657.828.370 | 1.081.834.207 | -39% |
| Costul vanzarilor | -650.811.993 | -1.044.368.307 | -38% |
| Marja bruta | 7.016.377 | 37.465.900 | -81% |
| Cheltuieli de desfacere, generale si administrative | -37.893.968 | -48.765.069 | -22% |
| Alte cheltuieli / venituri | 39.780.298 | -514.557 | N/A |
| Profit operational afectat de amortizare (EBIT) | 8.902.707 | -11.813.726 | N/A |
| Cheltuieli financiare, net | -14.277.126 | -15.170.040 | -6% |
| Diferente de curs valutar | 5.045.431 | 200.924 | N/A |
| Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT) | -328.988 | -26.782.842 | -99% |
| Impozitul pe profit | -188.864 | -43.923 | N/A |
| Rezultat net dupa impozitare | -517.852 | -26.826.765 | -98% |
| Profit operational (EBITDA) | -10.720.590 | 9.375.045 | N/A |

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2015****ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 MARTIE 2015, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD*

| | 31 Martie 2015 | 31 Decembrie 2014 | % |
|---|----------------------|----------------------|------------|
| Active | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizari necorporale | 7.121.454 | 7.471.842 | -5% |
| Fond comercial | 82.871.706 | 82.871.706 | 0% |
| Imobilizari corporale | 1.107.672.696 | 1.127.681.929 | -2% |
| Imobilizari financiare | 400.549 | 410.266 | -2% |
| Total active imobilizate | 1.198.066.405 | 1.218.435.743 | -2% |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 272.417.878 | 291.799.074 | -7% |
| Creante | 289.793.090 | 272.344.381 | 6% |
| Instrumente financiare derivate | 4.432.591 | 53.479 | N/A |
| Casa, conturi la banci | 10.938.067 | 12.937.600 | -15% |
| Total active circulante | 577.581.626 | 577.134.534 | 0% |
| Total active | 1.775.648.031 | 1.795.570.277 | -1% |
| Capitaluri si datorii | | | |
| Capitaluri si rezerve | 354.906.077 | 356.849.998 | -1% |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Provizioane | 72.490.851 | 72.490.851 | 0% |
| Alte datorii pe termen lung | 464.911 | 474.414 | -2% |
| Total datorii pe termen lung | 72.955.762 | 72.965.265 | 0% |
| Datorii curente | | | |
| Datorii comerciale si datorii asimilate | 836.180.562 | 879.380.583 | -5% |
| Instrumente financiare derivate | 3.151.318 | 479.575 | N/A |
| Provizioane-parte curenta | - | - | |
| Imprumuturi pe termen scurt | 508.454.313 | 485.894.856 | 5% |
| Total datorii curente | 1.347.786.193 | 1.365.755.014 | -1% |
| Total capitaluri si datorii | 1.775.648.032 | 1.795.570.277 | -1% |

Datele financiare sunt extrase din situatiile financiare neauditate intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Consiliul de administratie

Presedinte
Azamat Zhangulov

Director General
Yedil Utekov



Director Economic
Giani-Iulian Kacic