

**rompetrol**KazMunayGas
Group
Member**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014****Rezultate operationale pozitive in trimestrul I 2014**

Rompetrol Rafinare S.A (simbol pe BVB: RRC, Reuters: ROMP.BX, Bloomberg: RRC RO) a prezentat astazi rezultatele financiare si operationale neauditate aferente trimestrului I 2014. Cifrele includ rezultatele financiare consolidate neauditate 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 Petrochemicals S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Logistics S.R.L. si Rompetrol Gas S.R.L.

Acest document este postat pe pagina noastra web in sectiunea Relatii cu Investitorii: www.rompetrol.com

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

		Trim I 2014	Trim I 2013	%
Financiar				
Cifra de afaceri bruta	USD	1.306.748.884	884.337.090	48%
Cifra de afaceri neta	USD	1.081.834.207	728.401.469	49%
EBITDA	USD	9.375.045	(119.038)	N/A
Marja EBITDA	%	0,9%	0,0%	
EBIT	USD	(11.813.726)	(11.982.227)	N/A
Rezultat net	USD	(26.826.765)	(25.183.244)	N/A
Marja rezultatului net	%	-2,5%	-3,5%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in trimestrul I 2014 o cifra de afaceri consolidata bruta de 1,3 miliarde USD in crestere cu 48% fata de trimestrul I 2013, fiind influentata in principal de cresterea cantitatilor vandute fata de aceeaasi perioada a anului trecut, in pofida scaderii cotațiilor internationale ale produselor petroliere.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014**MEDIUL DE AFACERI**

		Trim I 2014	Trim I 2013	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	108	113	-4%
Titei Ural Med	USD/bbl	107	111	-4%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,79	1,20	-34%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	961	1.044	-8%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	919	964	-5%
Curs mediu RON/USD		3,29	3,32	-1%
Curs de inchidere RON/USD		3,23	3,45	-6%
Curs mediu RON/EURO		4,50	4,39	3%
Curs de inchidere RON/EURO		4,46	4,42	1%
Paritatea USD/EURO		1,38	1,28	8%
Rata inflatiei in Romania*		1,21%	1,73%	-30%

Sursa: Platts, * INSSSE

In trimestrul I cotatiile pentru titei de pe piata internationala au avut o evolutie usor descrescatoare, determinata de factori macroeconomici globali si influentata de fluctuatiile in productia de titei extras in tarile arabe. Media cotatiilor s-a situat sub valorile inregistrate in trimestrul 4 2013 si semnificativ sub mediile inregistrate in Q1 2013, fiind putin peste 108\$/bbl pentru titeiul de tip Brent si in jur de 107.5\$/bbl pentru titeiul de tip Urals. Comparativ cu anul trecut media cotatiilor a inregistrat o scadere cu 4\$/bbl, semnaland ca situatia tensionata din Orientul Mijlociu are un impact mai mic decat anul trecut. In ce priveste variatia cotatiilor pentru titeiul de tip Urals, aceasta a fost oarecum liniara. Diferenta intre titeiul de tip Brent si cel de tip Urals a variat intre 0.5 si 1\$/bbl. Reintegrarea Crimeei in Rusia nu a avut un impact semnificativ asupra valorilor cotatiilor titeiului in trimestrul I, dar constituie punctul de pornire al unor dezbateri animate cu privire la impunerea unor sanctiuni economice Rusiei de catre comunitatea internationala. Analistii de piata se asteapta ca piata Europeana a titeiului cu continut mediu de sulf sa fie caracterizata si in viitorul apropiat de o scadere a volumelor accesibile in principal datorita eforturilor Rusiei de a directiona exporturile via terra catre Orientul Indepartat, imposibilitatii achizitiei de titei din Iran si Siria datorita sanctiunilor internationale impuse, precum si incertitudinii productiei de titei de tip Kirkuk din Irak. Din fericire, impactul imediat al unor volume de titei reduse pe piata europeana va fi contracarata in lunile aprilie si mai prin demararea programelor de mentenanta la mai multe rafinarii din regiune.

In ultimele luni, diferenta dintre cotatia benzinei si cea a titeiului de tip Brent de pe piata europeana a avut o evolutie remarcabila, in special incepand cu luna februarie cand, pentru prima data din noiembrie anul trecut, s-a redeschis activitatea de arbitraj catre Coasta de Est a SUA datorita cresterii cererii si a scaderii stocurilor pe piata americana. Diferenta medie dintre cotatia benzinei si a titeiului de tip Brent a avut valori medii lunare in jur de \$120/mt in ianuarie, \$146/mt in februarie si \$162/mt in martie, cele mai mari valori din septembrie 2013. Performanta in crestere s-a datorat influentei pozitive a programelor de mentenanta la o serie de rafinarii, dar si unei cereri bune pe piata Africii de Nord si Golfului Persic.

In ceea ce priveste grupa distilatelor medii pe primul trimestru din 2014 am asistat la rezultate iesite din comun pe piata internationala, in special in ce priveste motorina si pacura, ceea ce subliniaza interdependenta stransa intre pietele regionale. O cerere mai mare pe piata din SUA datorata unei ierni

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014**

deosebit de reci au adus o imbunatatire a rezultatelor pe piata europeana pentru cateva saptamani. Cererea de pacura in Europa a fost mai scazuta decat in alti ani, ca urmare a temperaturilor peste medie, iar redirectionarea unor volume de produse catre piata americana a oferit rafinorilor din regiune o sustinere binevenita. Media diferentei fata de titeiul de tip Brent a inregistrat o medie relativ stabila pe tot trimestrul, in jur de \$101/mt, dar semnificativ sub media aceleiasi perioade a anului trecut (peste \$112.5/mt). Diferenta cotelor de motorina fata de titeiul de tip Brent a rezistat la presiunea exercitata in piata in primele 2 luni ale anului, dar spre sfarsitul lunii februarie a intrat pe un trend descendent. In parte aceasta variatie poate fi explicata prin disparitia cererii de produse venite din SUA, dar si prin cresterea gradului de utilizare din rafinariile europene. Analistii de piata sunt relativ optimisti cu privire la viitorul imediat al pietei globale de distilate medii. Pentru Europa in mod special se prognozeaza ca gradul de utilizare al rafinariilor sa ramana relativ scazut, iar situatia exporturilor la nivel international sa fie divergenta (exporturi in crestere din SUA si Orientul Mijlociu, exporturi in scadere din Rusia). Cererea in usoara crestere si performante economice mai bune vor duce la valori bune pentru diferenta dintre cotelor motorinei si cea a titeiului.

Media marjei de rafinare europene s-a imbunatatit in trimestrul I 2014 datorita cresterii inregistrate in performanta benzinei si pacurii, care a fost mai buna decat variatia usor negativa la nafta si kerosen. Principalii factori care au dus la acest rezultat au fost gradul de utilizare scazut in rafinariile europene in combinatie cu cresterea cererii. Prognoza analistilor cu privire la trimestrul II este ca marja de rafinare se va imbunatati datorita performantei in crestere a grupei distilatelor medii ca urmare a scaderii volumelor pentru export din Rusia si stabilizarii cererii pe piata regionala. Volumele de motorina, in crestere, exportate din SUA vor limita aceasta evolutie crescatoare. In ce priveste piata benzinei, aceasta ar trebui sa ramana relativ stabila in Europa sustinuta de cresterea sezoniera a cererii, cea mai mare ingrijorare fiind cauzata de nivelul ridicat al productiei din SUA.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014**SEGMENTUL DE RAFINARE SI PETROCHIMIE**

		Trim I 2014	Trim I 2013	%
Financiar				
Cifra de afaceri bruta	USD	1.212.993.490	778.884.387	56%
Cifra de afaceri neta	USD	1.017.460.737	648.875.395	57%
EBITDA	USD	(5.285.822)	(9.620.036)	N/A
Marja EBITDA	%	-0,5%	-1,5%	N/A
EBIT	USD	(21.335.759)	(14.329.541)	N/A
Rezultat net	USD	(30.204.897)	(25.168.151)	N/A
Marja rezultatului net	%	-3,0%	-3,9%	N/A
Marja bruta de rafinare/tona (PEM)	USD/t	29,6	30,3	-3%
Marja bruta de rafinare /bbl (PEM)	USD/b	4,07	4,2	-3%
Marja neta de rafinare/tona (PEM)	USD/t	(3,5)	(16,0)	N/A
Marja neta de rafinare /bbl (PEM)	USD/b	(0,5)	(2,2)	N/A
Operational				
Materii prime procesate	Kt	1.189	621	91%
Productie Benzina	Kt	334	216	55%
Productie combustibil diesel & jet	Kt	591	293	102%
Vanzari carburanti- intern	Kt	343	242	42%
Vanzari carburanti- export	Kt	549	250	120%
Vanzari produse petrochimice	Kt	39	33	20%
Export - carburanti	%	62%	51%	
Intern - carburanti	%	38%	49%	

Nota: Segmentul de rafinare si petrochimie cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare SA (care opereaza rafinariile Petromidia si Vega) impreuna cu activitatea petrochimica si rezultatele Rompetrol Petrochemicals SRL. Marja bruta de rafinare pentru rafinaria Petromidia ("PEM") este calculata dupa cum urmeaza – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime)/Volumul vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la volumul vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a Rompetrol Rafinare a atins 1,21 miliarde USD in trimestrul I 2014 in crestere cu 56% fata de aceeaasi perioada a anului 2013, fiind influentata de vanzarea unor cantitati mai mari de produse petroliere in ciuda scaderii cotatei internationale ale produselor petroliere.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014**

In trimestrul I 2014, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 1,184 milioane tone, in crestere cu 87% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 0,632 milioane de tone ca urmare a reviziei programate din perioada martie – aprilie 2013 in vederea realizarii lucrarilor tehnologice.

In trimestrul I 2014 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 90,51%, in crestere cu 16% fata de perioada similara a anului trecut.

In ceea ce priveste Rafinaria Vega, in trimestrul I 2014 supusul total de materie prima a fost de 51.591 tone, in crestere cu 66% comparativ cu trimestrul I 2013 cand supusul total de materie prima a fost 30.996 tone. Cresterea se datoreaza faptului ca in perioada martie – aprilie 2013 toate instalatiile au fost oprite pentru revizia programata.

In ciuda scaderii cotationilor internationale pentru produsele petroliere finite (benzine, motorine) in medie cu 8%, respectiv 5% comparativ cu o scadere de doar 4% a cotationii titeiului de tip Brent, compania a reusit sa isi imbunatateasca rezultatele operationale ca urmare a unor volume mai mari de produse vandute, dar si a optimizarii costurilor de prelucrare.

Incepand cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimica a fost preluata de Rompetrol Rafinare SA. Pentru primele 3 luni din 2014 fata de aceeaasi perioada a anului trecut rezultatele segmentului petrochimic au fost afectate de volatilitatea pietei de profil in special in martie 2014, cand aceste rezultate au fost impactate de descresterea marjelor pentru produsele petrochimice. Fata de sfarsitul anului 2013, in martie 2014 cotationile pentru propilena au crescut cu 7% in timp ce cotationile polipropilenei au crescut doar cu 2%.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 319,6 milioane USD in primul trimestru al anului 2014.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014****SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

		Trim I 2014	Trim I 2013	%
Financiar				
Cifra de afaceri bruta	USD	645.882.243	503.210.849	28%
EBITDA	USD	12.819.513	7.384.694	74%
EBIT	USD	7.691.485	1.294.790	N/A
Profit net / (pierdere)	USD	1.547.584	(1.067.617)	N/A
Operational				
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	135	134	1%
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	194	117	65%
Cantitati GPL vandute	Kt	64	57	12%

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

In 2014 cifra de afaceri bruta a inregistrat 645,8 milioane USD, in crestere cu 28% comparativ cu trimestrul I 2013, fiind pozitiv influentata de volumele en-gros vandute care au crescut cu 65% fata de aceeaasi perioada a anului 2013.

In trimestrul I 2014, fata de aceeaasi perioada a anului trecut, cotationile Platts (FOB Med Italy-mean), au scazut in medie cu 8% pentru benzina si cu 5% pentru motorina pe fondul unui curs de schimb RON/USD in scadere cu 1%.

Rezultatele financiare ale segmentului de distributie au fost influentate pozitiv, in mare parte, de optimizarea canalelor de vanzare si de programul de reducere a costurilor.

La sfarsitul lunii martie 2014, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 731 puncte de comercializare, incluzand reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si baze interne.

**rompetrol**KazMunayGas
Group
Member**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014****ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT TRIM I 2014, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD*

	Trim I 2014	Trim I 2013	%
Cifra de afaceri bruta	1.306.748.884	884.337.090	48%
Taxe aferente vanzarilor	(224.914.677)	(155.935.621)	44%
Cifra de afaceri neta	1.081.834.207	728.401.469	49%
Costul vanzarilor	(1.044.368.307)	(694.674.878)	50%
Marja bruta	37.465.900	33.726.591	11%
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(48.765.069)	(54.518.211)	-11%
Alte cheltuieli / venituri	(514.557)	8.809.393	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	(11.813.726)	(11.982.227)	-1%
Cheltuieli financiare, net	(15.170.040)	(10.796.244)	41%
Diferente de curs valutar	200.924	(2.403.659)	N/A
Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT)	(26.782.842)	(25.182.130)	N/A
Impozitul pe profit	(43.923)	(1.114)	N/A
Rezultat net dupa impozitare	(26.826.765)	(25.183.244)	N/A
Profit operational (EBITDA)	9.375.045	(119.038)	N/A

**rompetrol**KazMunayGas
Group
Member**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014****ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 MARTIE 2014, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD*

	31 Martie 2014	31 Decembrie 2013	%
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	7.556.340	8.035.381	-6%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%
Imobilizari corporale	1.132.316.397	1.149.815.701	-2%
Imobilizari financiare	1.007.099	1.202.723	-16%
Total active imobilizate	1.223.751.542	1.241.925.511	-1%
Active circulante			
Stocuri	458.918.165	436.074.392	5%
Creante	328.391.839	320.937.214	2%
Instrumente financiare derivate	92.075	-	N/A
Casa, conturi la banci	36.834.241	118.470.507	-69%
Total active circulante	824.236.320	875.482.113	-6%
Total active	2.047.987.862	2.117.407.624	-3%
Capitaluri si datorii			
Capitaluri si rezerve	437.795.438	464.965.450	-6%
Datorii pe termen lung			
Provizioane	73.246.042	73.246.042	0%
Alte datorii pe termen lung	558.818	541.083	3%
Total datorii pe termen lung	73.804.860	73.787.125	0%
Datorii curente			
Datorii comerciale si datorii asimilate	1.004.502.931	1.044.036.705	-4%
Instrumente financiare derivate	279.140	63.466	340%
Provizioane-parte curenta	-	313.417	-100%
Imprumuturi pe termen scurt	531.605.493	534.241.461	0%
Total datorii curente	1.536.387.564	1.578.655.049	-3%
Total capitaluri si datorii	2.047.987.862	2.117.407.624	-3%



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL I 2014**

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

Consiliul de administratie

Presedinte

Azamat Zhangulov

Director General

Sorin Graure



Director Economic

Giani-Iulian Kacic