

Rezultate financiare importante

Contul de profit și pierdere

Contul de profit și pierdere pe scurt (mil. lei)

	2008	2009	Δ (%)
Cifra de afaceri netă	16.751	12.842	(23)
Variația stocurilor de produse finite - Sold Creditor	366	(2)	-
Producția imobilizată	142	208	46
Alte venituri de exploatare	140	158	13
Total venituri de exploatare	17.399	13.206	(24)
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	5.112	2.402	(53)
Alte cheltuieli cu materialele	55	43	(22)
Cheltuieli cu utilitățile	539	501	(7)
Cheltuieli privind mărfurile	875	1.325	51
Cheltuieli cu personalul	2.329	2.344	1
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	2.256	1.752	(22)
Ajustarea valorii activelor circulante	143	136	(5)
Alte cheltuieli de exploatare	4.137	3.989	(4)
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	644	(483)	-
Total cheltuieli de exploatare	16.090	12.009	(25)
Profitul din exploatare	1.309	1.197	(9)
Rezultatul financiar	296	500	69
Profitul brut	1.605	1.697	6
Impozit pe profit	583	329	(44)
Profitul net	1.022	1.368	34

Cifra de afaceri netă a companiei a scăzut în 2009 cu 23% față de 2008, însumând 12.842 mil. lei, mai ales din cauza nivelului scăzut al prețurilor și al cantităților vândute.

Cheltuielile de exploatare au scăzut cu 25% față de 2008, însumând 12.009 mil. lei, în principal ca urmare a scăderii prețului și cantităților de țiței importat, dar și datorită scăderii nivelului provizioanelor constituite în 2009 (în principal pentru litigii și deprecieri).

EBIT-ul a însumat 1.197 mil. lei, cu 9% sub nivelul de 1.309 mil. lei din 2008, fiind în principal influențat de prețul mai mic al țițeiului și de mediul nefavorabil al marjelor de rafinare.

EBIT-ul din E&P a scăzut cu 773 mil. lei, de la valoarea de 3.139 mil. lei în 2008, la 2.366 în 2009, din cauza prețurilor mici la țiței și a cantităților scăzute. Producția Petrom S.A. în România a scăzut la 66 mil. bep, în scădere cu 4% sub nivelul înregistrat în 2008. Această scădere a fost determinată de reducerea numărului de sonde noi săpate și de întârzieri ale sondelor-cheie.

EBIT-ul din R&M reflectă efectul pozitiv al optimizării proceselor și a rețelei de benzinărie, reducerii costurilor și creșterii vânzărilor pe piața internă. Aceste îmbunătățiri au contribuit la ameliorarea cu 1.067 mil. lei a EBIT-ului, de la valoarea negativă de -1.895 mil. lei în 2008, la -828 mil. lei în 2009. Pe de altă parte, EBIT-ul înregistrat în 2008 a fost foarte scăzut din cauza reducerii valorii contabile a rafinării Arpechim și a înregistrării de provizioane pentru litigii.

EBIT-ul din G&E a fost de 7 mil. lei, mai scăzut decât valoarea de 104 mil. lei, înregistrată în 2008, fiind afectat de pierderile înregistrate la Doljchim și de condițiile de piață nefavorabile. EBIT-ul înregistrat de Doljchim în 2009 a fost negativ (-148 mil. lei), afectat de provizioanele constituite pentru închiderea activității și reflectând cererea și prețurile scăzute.

Rezultatul financiar al companiei s-a îmbunătățit în 2009, ajungând la valoarea de 500 mil. lei, față de 296 mil. lei în 2008, în principal datorită

Rezultatele segmentelor de activitate

Câștiguri de 524 mil. lei din instrumente de acoperire a riscului

folosirii instrumentelor de acoperire a riscului privind prețul țițeiului, care au generat câștiguri financiare în valoare de 524 mil. lei, diminuate însă de pierderea din evoluția ratei de schimb valutar și de cheltuielile cu dobânzile la împrumuturile contractate. **Impozitul pe profit** a scăzut, ca o consecință a scăderii cheltuielilor nedeductibile aferente provizioanelor constituite în 2009. Ca urmare a activităților desfășurate de Petrom, contribuția fiscală la bugetul statului a fost de 6.720 mil. lei, cu 4% mai mare față de anul 2008. Impozitul pe profit a însumat 286 mil. lei, redevențele - 553 mil. lei, iar contribuțiile sociale au atins valoarea de 563 mil. lei. Contribuția Petrom la bugetul statului prin intermediul impozitelor

indirecte a fost reprezentată, în principal, de accize (3.761 mil. lei), taxe aferente salariaților (602 mil. lei) și TVA (779 mil. lei). Un control fiscal de fond privind toate taxele referitoare la anii 2004-2008 a fost efectuat de autoritățile fiscale. Pentru a reflecta rezultatul controlului, care s-a finalizat la începutul anului 2010, Petrom a constituit provizioane în valoare de 234 mil. lei. Aceste provizioane sunt reflectate în cheltuielile de exploatare, cu suma de 191 mil. lei, și în impozitul pe profit, cu suma de 43 mil. lei.

Profitul net a crescut cu 34% în 2009, comparativ cu 2008, în principal datorită impactului pozitiv al rezultatului financiar.

Bilanțul contabil Bilanțul pe scurt (mil. lei)

	2008	%	2009	%
Active				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale și necorporale	14.786	59	16.816	63
Imobilizări financiare	5.021	20	5.427	20
Active circulante				
Stocuri	2.394	10	2.098	8
Creanțe și alte active	1.741	7	2.092	8
Investiții pe termen scurt	724	3	0	0
Casa și conturi la bănci	261	1	280	1
Total active	24.927	100	26.713	100
Capitaluri proprii și datorii				
Capitaluri proprii	13.569	55	14.056	53
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an				
Împrumuturi pe termen lung	1.486	6	2.810	11
Alte datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	164	1	109	0
Provizioane	6.262	25	6.177	23
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an				
Împrumuturi pe termen scurt	301	1	419	1
Datorii comerciale	2.290	9	2.027	8
Alte datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an	855	3	1.115	4
Total capitaluri proprii și datorii	24.927	100	26.713	100

La data de 31 decembrie 2009, **activele totale** însumau 26.713 mil. lei, cu 7% mai mult față de sfârșitul anului 2008 (24.927 mil. lei), în special datorită investițiilor realizate în 2009.

Activele imobilizate au crescut cu 12%, până la 22.243 mil. lei, în principal datorită investițiilor semnificative efectuate atât în activitatea de E&P,

pentru dezvoltarea și modernizarea sondelor, a instalațiilor de suprafață și a echipamentelor de producție, dar și în proiectele din activitatea de R&M, Energie și de la nivel Corporativ. În 2009, valoarea activelor imobilizate a fost mai mare și datorită creșterii nivelului împrumuturilor acordate filialelor.

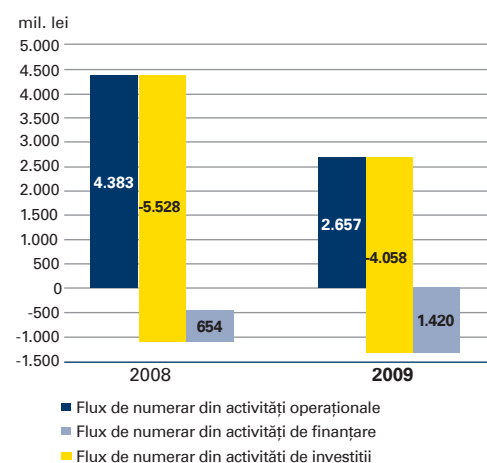
Totalul activelor circulante, inclusiv plățile în avans, a scăzut cu 13%, ajungând la 4.470 mil. lei, comparativ cu valoarea de 5.121 mil. lei înregistrată la sfârșitul anului 2008, în principal ca urmare a reducerii investițiilor pe termen scurt în instrumente de acoperire a riscului privind prețul la țitei, dar și ca efect al scăderii stocurilor, compensate parțial de creșterea activelor financiare pe termen scurt. Valoarea stocurilor a scăzut față de anul precedent, în special ca urmare a scăderii cantităților de materiale aflate în stoc.

Totalul datoriilor (inclusiv provizioane și venituri în avans) a crescut cu 11%, având valoarea de 12.657 mil. lei la data de 31 decembrie 2009, în special ca urmare a creșterii împrumuturilor pe termen lung și a datoriilor pentru instrumentele de acoperire a riscului, compensate de scăderea datoriilor către furnizori și a provizioanelor.

Capitalurile proprii însumau 14.056 mil. lei la data de 31 decembrie 2009, cu 4% mai mult față de valoarea de 13.569 mil. lei înregistrată la sfârșitul anului 2008; această creștere s-a datorat profitului net generat în anul curent, dar care a fost redus cu valoarea justă aferentă instrumentelor de acoperire a riscului privind prețul țiteiului.

Numerarul net generat de activitățile de exploatare a fost scăzut din cauza influenței mediului economic nefavorabil. Compania a continuat investițiile în proiectele strategice cu impact economic puternic, fapt ce a determinat necesitatea de finanțări suplimentare. În consecință, **gradul de îndatorare**¹ a atins nivelul de 19,99% la sfârșitul lunii decembrie 2009 (11,09% la sfârșitul anului 2008).

Fluxul de numerar



Situația privind fluxul de numerar al Petrom a fost întocmită pe baza metodei indirecte, conform căreia au fost operate ajustări pentru acele tranzacții care nu au caracter monetar.

Numerarul net generat de activitățile de operare a scăzut cu 1.726 mil. lei sau 39%, de la 4.383 mil. lei la 2.657 mil. lei.

Reconcilierea profitului brut pentru anul 2009 cu numerarul net din activitățile de operare (înaintea modificărilor în capitalul circulant) a avut ca rezultat o ajustare netă pozitivă de 1.778 mil. lei pentru 2009 (2008: 2.892 mil. lei). Principalele ajustări ale elementelor nemonetare provin din depreciere și amortizare în valoare de 1.466 mil. lei pentru 2009 (2008: 1.171 mil. lei), valoarea de ajustare a activelor fixe și pierderirealizate din înstrăinare însumând 487 mil. lei (2008: 1.031 mil. lei), compensată de scăderea valorii nete a provizioanelor pentru litigii, însumând 360 mil. lei în 2009 (2008: creștere netă de 693 mil. lei), și de scăderea netă a valorii provizioanelor pentru restructurare, ce au însumat 142 mil. lei (2008: creștere netă de 48 mil. lei). Leșirile de numerar din activitatea operațională au fost, de asemenea, generate de plata impozitului pe profit, în sumă de 236 mil. lei (2008: 684 mil. lei). Fluxul de numerar generat de mișcările în capitalul circulant indică un rezultat negativ din cauza scăderii datoriilor și a creșterii creanțelor, ca rezultat al reducerii prețurilor și a cantităților vândute.

Leșirile nete de numerar din activitățile de investiții au fost de 4.058 mil. lei (2008: 5.528 mil. lei). Scăderea este determinată, în special, de reducerea investițiilor în imobilizări corporale și necorporale, însumând 4.073 mil. lei (2008: 6.218 mil. lei) și, de asemenea, din cauza împrumuturilor mai mici acordate filialelor, care au însumat 283 mil. lei (2008: 580 mil. lei), precum și de reducerea încasărilor din vânzarea investițiilor financiare la 217 mil. lei (2008: 1.198 mil. lei).

Intrările de numerar din activități de finanțare au însumat 1.420 mil. lei (2008: 654 mil. lei). În 2009, intrările de numerar din activități de finanțare au provenit din împrumuturile contractate de-a lungul anului, în sumă de 1.435 mil. lei (2008: 1.768 mil. lei), depășind cu mult plățile pentru dividende, în sumă de 15 mil. lei (2008: 1.114 mil. lei). În concluzie, pe parcursul întregului an 2009, intrările pozitive de numerar din operare și împrumuturile contractate au fost folosite pentru a acoperi investițiile menținute la un nivel ridicat.

Flux de numerar din activitățile de operare mai scăzut

¹ Indicatorul gradului de îndatorare este definit ca fiind Capital împrumutat/Capital propriu x 100, conform reglementărilor în vigoare ale Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare

Investițiile**Investiții (mil. lei)**

	2008	2009	Δ (%)
Explorare și Producție	4.524	2.806	(38)
Rafinare și Marketing	1.297	559	(57)
Gaze și Energie	386	353	(9)
Nivel corporativ și Altele	197	427	117
Total investiții*	6.404	4.145	(35)

* Investițiile includ achiziții de active corporale și necorporale și achiziții de active financiare reprezentând acțiuni în alte companii

**Investiții cu 35%
mai scăzute
față de 2008**

Investițiile Petrom S.A. în 2009 au însumat 4.145 mil. lei, fiind cu 35% mai scăzute față de 2008.

Investițiile în **E&P** au reprezentat 68% din totalul investițiilor din 2009, fiind în continuare orientate către optimizarea livrării și procesării gazelor, forajul sondelor de dezvoltare și de producție, intervenții și lucrări de suprafață. Investițiile E&P includ, de asemenea, costul achiziției companiei Korned LLP din Kazahstan, finalizată în decembrie.

Aproximativ 13% din totalul investițiilor au fost realizate în **R&M**. În Rafinare, investițiile au

fost folosite cu precădere pentru construcția instalației de hidrofinare a benzinei și pentru implementarea proiectului DCS (Sistem de Control Distribuit) și a proiectului de modernizare a sistemului de rezervoare. În Marketing, investițiile s-au concentrat pe modernizarea depozitelor de produse petroliere. Investițiile în segmentul **G&E** au reprezentat, în principal, investiții în centrala electrică de la Brazi. La nivel corporativ, volumul investițiilor a crescut datorită investițiilor în construcția noului sediu, „Petrom City”.