

## Rompetrol Rafinare, rezultate trimestrul I 2008

- pierdere cu 57% mai mare -

**Tabel 1: indicatori**

Desi a inregistrat un avans considerabil al afacerilor in primele trei luni din 2008, de peste 64%, Rompetrol Rafinare SA si-a adancit pierderea cu aproape 57%, de la 21,87 milioane de lei la finalul lui martie 2007 la 34,33 milioane de lei. Cauza au constituit-o pierderile din activitatea de baza. Spre deosebire de perioada precedenta, cand s-au obtinut castiguri in suma de 10,19 milioane de lei, de data aceasta cresterea cheltuielilor si, in special, a celor cu materii prime si materiale (+79%) intr-o proportie mai mare decat cresterea veniturilor, a condus la un rezultat negativ de 38,19 milioane de lei.

Curs: 0,0667 lei	Trim. 1 2008
Capitalizare (lei)	1.407.321.709
Enterprise Value (lei)	3.629.395.688
EPS (lei)	-0,0155
Book Value (lei)	0,0966
P/E	-
P/B	0,69
P/S	0,23
EV/EBITDA	-
EV/Sells	0,59

Administratorii explica rezultatele nefavorabile obtinute prin influenta unor factori independenti de activitatea de rafinare:

- capacitatea de a exploata diferencialul Ural a scazut, avand, in primul trimestru din 2008, o valoare medie de 3,24 USD/bbl, comparativ cu o medie de 3,47 USD/bbl in trimestrul I din 2007;
- marja bruta de rafinare a scazut semnificativ, atingand 5,85 USD/bbl fata de 7,08 USD/bbl in perioada precedenta, ca urmare a cresterii preturilor la materiile prime si in special la titei, cotatele de tip Brent atingand cifra record de 109,09 USD/bbl in luna martie 2008.

**Tabel 2: rezultate financiare (lei)**

	T1 2007	2007	T1 2008	T1 2008 / T1 2007
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>1.183.915.201</b>	<b>5.429.312.435</b>	<b>1.942.515.207</b>	+64,08%
Venituri din exploatare	1.173.594.474	5.475.364.748	1.982.432.031	+68,92%
Cheltuieli din exploatare	1.163.399.761	5.512.214.484	2.020.619.923	+73,68%
<b>Rezultatul exploatarii</b>	<b>10.194.713</b>	<b>-36.849.736</b>	<b>-38.187.892</b>	L
Venituri financiare	81.663.561	527.129.145	178.264.455	+118,29%
Cheltuieli financiare	113.729.188	804.602.612	174.595.458	+53,52%
<b>Rezultatul financiar</b>	<b>-32.065.627</b>	<b>-277.473.467</b>	<b>3.668.997</b>	P
<b>Rezultatul net</b>	<b>-21.870.914</b>	<b>-314.323.203</b>	<b>-34.327.045</b>	L
<b>Activ net</b>	<b>2.322.132.271</b>	2.073.343.632	2.039.016.587	-12,19%
<b>EBITDA</b>	32.485.225	-60.148.653	26.301.253	-19,04%
<b>ROE</b>	-0,94%	-15,16%	-1,69%	+0,75 pp
<b>Marja neta</b>	-1,85%	-5,79%	-1,77%	-0,08 pp
<b>Marja EBITDA</b>	2,74%	-1,11%	1,35%	-1,39 pp

De asemenea, cresterea dobanzilor de referinta pe piata interbancara, dar si deprecierea dolarului au influentat negativ rezultatele financiare ale rafinarii.

Pe viitor, Rompetrol Rafinare isi propune continuarea programului de investitii care vizeaza construirea unei fabrici de hidrogen pe platforma Petromidia. Investitia este estimata la 65 milioane de euro si va permite cresterea capacitatii de hidrorafinare a rafinarii, asigurand obtinerea in totalitate de produse Euro 5 in conditiile majorarii capacitatii de procesare la 5 milioane de tone pe an.

## **Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare**

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma nici un fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul [www.primet.ro](http://www.primet.ro). Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *Prezentare*.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.