

OMV Petrom Teleconferința T3 2023 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – septembrie și T3 2023 pe 31 octombrie 2023. Conferința telefonică pentru investitori și analiști a fost transmisă în direct audio-webcast la ora locală 15:00. **Mai jos este transcrierea sesiunii de întrebări și răspunsuri, cu editări pentru lizibilitate și clarificări / adăugiri incluse între paranteze.**

Întrebare Iuliana Ciopraga (Wood & Co): Vă mulțumim pentru prezentare. De fapt, am o serie de întrebări. În primul rând în ceea ce privește redevențele, modificarea redevențelor, ar avea asta impact asupra proiectului Neptun? Menționați că nu există un impact pe termen scurt, dar când vă așteptați la vreun impact? Puteți comenta ceva cu privire la durata acordurilor de concesiune existente? În al doilea rând, rezultatele financiare au devenit negative în acest trimestru și, interesant, veniturile sunt de fapt mai mici comparativ cu trimestrele anterioare. Este un element ne-recurent? Adică, menționați ceva despre creanțe, dar am vrut doar să înțeleg, este un rezultat negativ unic pe care îl vedem în acest trimestru?

De asemenea, în datoria netă, de fapt poziția netă [de numerar] pe care o raportați, includeți activele financiare - activele financiare pe termen scurt? Cred că acestea sunt titlurile de trezorerie pe care le-ați menționat. De asemenea, dacă îmi permiteți, o ultimă întrebare cu privire la producție, estimați că producția va fi mai bună decât cea inițială, dar nu ați schimbat încă îndrumările pentru următorii doi ani. Este o situație ne-recurentă ceea ce vedem acum în ceea ce privește producția sau veți revizui estimarea de producție puțin mai târziu?

Răspuns Christina Verchere (CEO): Poate Alina, vrei să iei tu întrebarea legată de redevențe, și eu pe cea despre producție și apoi pe celelalte două?

Răspuns Alina Popa (CFO): Mulțumesc pentru întrebări. Voi începe cu redevențele. În ceea ce privește redevențele, după cum știți, este o lege destul de recentă. Am primit-o vinerea trecută. Pe baza înțelegerii noastre actuale, practic noua ordonanță guvernamentală care introduce noi rate de redevențe nu ni se aplică pe termen scurt, deoarece avem rate de redevență în acordurile noastre de concesiune. În consecință, nu se aplică nici proiectului Neptun Deep. Noile rate se aplică prospectiv acordurilor de concesiune viitoare, iar acest lucru este ceea ce înțelegem prin termen scurt.

Una peste alta, este o schimbare negativă pentru industria de petrol și gaze naturale. Avem una dintre cele mai mari rate de impozitare efectivă din Europa, deci creșterea ratei redevenței nu este bună cu siguranță. Avem nevoie de regimuri fiscale competitive, stabile și previzibile. În ceea ce privește duratele, acestea sunt informații confidențiale, nu furnizăm astfel de detalii cu privire la durata concesiunilor. Dar am confirmat legat de Neptun, nu se aplică proiectului Neptun.

Răspuns Christina Verchere: În ceea ce privește întrebarea dvs. despre producție, da, așa cum am spus, ne-am mărit așteptările pentru acest an la peste 112.000 de barili echivalent petrol pe zi. Acest lucru înseamnă, de fapt, că estimăm o scădere mai mică de 6% pentru acest an, mai bună decât declinul de 8% comparativ cu anul precedent pe care l-am anticipat și l-am indicat inițial. Acest lucru este de fapt determinat de performanța operațională bună și de contribuția reparațiilor capitale la sonde și a sondelor noi. În ceea ce privește perioada 2024-2025, avem pe slide că am ajunge la intervalul de 95 până la 100 mii barili echivalent petrol pe zi, fără a lua în considerare inițiativele de optimizare a portofoliului. Cu toate acestea, suntem în mijlocul noului exercițiu de planificare pe termen mediu și vom oferi actualizări în acest sens atunci când vom oferi rezultatele noastre pentru T4 2023, în februarie anul viitor.

Alina Popa: Iuliana, nu sunt sigură că am înțeles următoarea întrebare. A fost legată de rezultatul financiar? Ai putea repeta întrebarea, te rog?

Întrebare Iuliana Ciopraga: Da, rezultat financiar. Dacă rezultatul financiar este negativ în acest trimestru și există o mică schimbare față de trimestrul precedent.

Răspuns Alina Popa: Da. Ok. Impactul asupra rezultatului financiar este legat de reevaluarea creanțelor noastre de la stat. După cum probabil vă amintiți, avem o creanță din partea statului român legată de Anexa P și suntem în arbitraj cu acest dosar de ceva timp. Din cauza întârzierilor în proces, a trebuit să reevaluăm recuperabilitatea în sensul calendarului recuperabilității și am avut un impact asupra rezultatului financiar în T3 din această evaluare.

Întrebare Iuliana Ciopraga: Ați putea menționa despre ce fel de creanțe de la stat este vorba?

Răspuns Alina Popa: Creantele statului român cu privire la Anexa P. Este vorba de aproximativ 400 de milioane de euro. Puteți vedea exact acest lucru în situațiile noastre financiare, sunt prezentate acolo. În ceea ce privește impactul asupra rezultatului financiar al întârzierii recuperabilității creanțelor, acesta este de aproximativ 30 de milioane de euro în T3.

Întrebare Iuliana Ciopraga: Și asta a avut impact și asupra veniturilor din dobânzi pentru că ați înregistrat un venit din dobânzi scăzut în comparație cu trimestrele anterioare, deci a existat o creștere a cheltuielilor cu dobânzile?

Răspuns Alina Popa: Da, corect, afectează atât veniturile din dobânzi, cât și cheltuielile cu dobânzile de ambele părți, veți vedea dacă vă uitați la cele 2 linii.

În ceea ce privește ultima întrebare referitoare la datoria netă, la numerarul net, investițiile pe care le facem în titluri de stat nu se califică drept numerar și echivalente de numerar deoarece au scadențe mai mari de trei luni, prin urmare, acestea nu sunt reflectate în cifra de numerar net. Sper că este clar.

Întrebare Danielei Mandru Petrovici (Swiss Capital): Vă mulțumim pentru prezentare. Am doar două întrebări scurte. În primul rând, în ceea ce privește marja pentru vânzările cu amănuntul de produse complementare pe care ați indicat-o la pagina șapte a prezentării, la ce fel de marjă vă referiți, marja EBITDA, marja EBIT? Apoi, tot legat de vânzările cu amănuntul de produse complementare, puteți furniza, de asemenea, procentul acestora în segmentul R&M, procentul vânzărilor cu amănuntul de produse complementare din vânzările totale ale segmentului R&M? Apoi, a treia întrebare se referă la volumele vandute la prețul reglementat de 150 de lei pe megawatt oră, dacă puteți dezvălui. Pentru că sunt sigură că aveți cantitățile, volumele pentru ultimul trimestru din 2023 și pentru primul trimestru al anului viitor.

Christina Verchere: Alina, vrei să iei tu primele două întrebări?

Răspuns Alina Popa: Da. În ceea ce privește marja vânzărilor cu amănuntul de produse complementare, vorbim despre marja brută, Daniela, deci este marja brută, adică înseamnă venituri minus costuri. Nu includem aici deprecierea. Este o cifră de marjă brută. În ceea ce privește impactul activităților complementare, pot oferi o estimare aproximativă, nu în cifra de afaceri, ci într-o marjă totală, aproximativ 30% din marja retail este marja la vânzările cu amănuntul de produse complementare. Și, în ceea ce privește vânzările reglementate, ai întrebat despre T4 și T1, dacă am înțeles corect. Avem 2,2 terrawatt oră pentru T4 2023 și 2,6 terrawatt oră pentru T1 2024.

Întrebare Daniela Mandru Petrovici: Acum, referitor la această creștere a cotelor de redevență, pentru că - da, am citit în ziare că s-ar aplica doar pentru noile concesiuni, dar am vorbit și cu Romgaz, ei spun că nu este adevărat. Deci, nu știu, sunteți sigură? Deci, există o formă finală a reglementărilor deja intrată în vigoare?

Răspuns Alina Popa: Deci, forma finală a ordonanței este în vigoare, ea a fost publicată vineri și se aplică de atunci. Nu putem comenta în numele Romgaz. Aceasta este estimarea noastră actuală și înțelegerea noastră la acest moment. Acesta este motivul pentru care acordurile de concesiune conțin ratele de redevențe pentru a ne asigura că avem această stabilitate. Și această înțelegere a fost confirmată și de oficiali guvernamentali. Deci da, așa cum am spus, pe baza înțelegerii noastre actuale, acesta este punctul nostru de vedere pentru acordurile noastre de concesiune.

Întrebare Daniela Mandru Petrovici: Și acum referitor la impozitul de 0,5% pe cifra de afaceri pentru companiile de petrol și gaze naturale, care s-ar aplica doar până în 2025, deci nu la nesfârșit, nimic de genul acesta?

Răspuns Alina Popa: Acest lucru este clar în legislație. Aceasta a fost publicată între timp și în Monitorul Oficial, deci a fost aprobată de parlament, de președinte și publicată. Și taxa de 0,5% se aplică numai pentru 2024 și 2025. Ceea ce spune legislația este că, după 2025, companiile ar trebui să aplice rata de 1%, astfel și companiile de petrol și gaze naturale ar trebui să aplice rata de 1%. Acum, în cazul nostru, acest 1% se aplică după cum știți, doar dacă impozitul pe profit este sub 1% din cifra de afaceri, ceea ce nu este cazul nostru. Prin urmare, pentru companiile de petrol și gaze naturale ca a noastră, aceasta se aplică numai pentru 2024 și 2025.

Întrebare Tamas Pletser (Erste Bank): Am de asemenea, două întrebări suplimentare cu privire la aceste aspecte pe care colegii le-au menționat deja. Deci, există două taxe noi pe care le-ați menționat la pagina cinci, unde au fost sau când le-au anunțat și cât de noi sunt? Aceasta ar fi prima mea întrebare. A doua problemă este că ați menționat despre aceste creanțe, ce ați reevaluat, puteți clarifica puțin acest lucru, la ce se referă acestea?

Răspuns Alina Popa: Deci, cele două noi taxe sunt: una este de 0,5% din veniturile aplicabile companiilor de petrol și gaze naturale în anii 2024 și 2025. Acesta este prima. Și, în al doilea rând, există un impozit de 1% pentru toate companiile pentru care impozitul pe profit nu este la nivelul de 1% din cifra de afaceri ([este mai mic de 1%]). Acest lucru nu se aplică OMV Petrom SA, ci uneia dintre companiile din grupul nostru, OMV Petrom Marketing, care are un impozit pe profit mai mic de 1% din cifra de afaceri. Deci, vom avea un impact acolo. Am spus, de asemenea, că ambele taxe au un impact cumulat în 2024 și 2025 de mai puțin de 50 de milioane de euro pe an. După 2026, vom rămâne cu mai puțin de 20 de milioane de euro pe an, pentru că doar una dintre ele va rămâne.

Răspuns Christina Verchere: Cred că Tamas întreba când s-a întâmplat asta, dacă am înțeles corect? Da, de fapt, a fost publicată în Monitorul Oficial săptămâna trecută. Încerc să-mi amintesc când a fost de fapt, pentru că de fapt a trecut ieri. Nu, era vineri, dar a trecut prin Curtea Constituțională înainte de a ajunge la președinte, cred că există de aproximativ o lună, Tamas.

Întrebare Tamas Pletser: Dar a fost aprobată așa cum spuneți acum, deci a trecut deja prin toate canalele legislative?

Răspuns Alina Popa: Da. În ceea ce privește actualizarea creanțelor care au afectat rezultatul financiar, aceasta este o creanță pe termen mai lung pe care o avem de la statul român și vine din contractul de privatizare. Conform contractului de privatizare, pentru poluarea istorică facem munca, cheltuim banii și apoi avem dreptul să recuperăm de la statul român sumele cheltuite. Avem întârzieri în această recuperare, motiv pentru care am început arbitrajul cu statul român, și avem câteva dosare în arbitraj. Ceea ce vedem acum sunt unele întârzieri suplimentare și dacă estimarea noastră este că recuperarea banilor este prelungită, atunci avem un impact negativ asupra rezultatelor financiare, deoarece suntem obligați, conform IFRS, să reevaluăm acea creanță. Deci, acest lucru are impact asupra rezultatelor financiare.

Întrebare Tamas Pletser: Ce aşteptări aveţi? Când puteţi primi banii?

Răspuns Alina Popa: Continuăm procesul nostru de arbitraj, deci continuăm şi sperăm că îi vom putea recupera. Avem - întregul program este destul de detaliat - sume diferite şi date diferite.

Întrebare Iuliana Ciopraga: Am vrut doar să clarific de fapt dacă este un element ne-reecurrent, adică menţionaţi că aceste sume nu sunt recuperate, atunci veţi vedea un impact, dar ce s-a întâmplat acum, este un element ne-reecurrent sau nu? Sau vom vedea un impact în trimestrele următoare din asta?

Alina Popa: Din reevaluarea creanţelor, Iuliana, spui?

Iuliana Ciopraga: Da.

Răspuns de la Alina Popa: Acum depinde de evoluţie. Nu mă aştept să văd ceva similar în fiecare trimestru, deloc. Dar, în funcţie de evoluţie - deci acum avem o aşteptare de recuperare, iar apoi, în funcţie de evoluţia pe care am putea-o avea, dacă există întârzieri suplimentare, s-ar putea să avem în viitor, unele reevaluări suplimentare. Şi am avut asta şi în trecut, nu este prima dată. Dar nu în fiecare trimestru, cu siguranţă. Depinde foarte mult de cât de mult succes vom avea în arbitraj şi cât de repede merge arbitrajul.

Întrebare Iuliana Ciopraga: Şi încă ceva, dacă îmi permiteţi, referitor la aceste volume reglementate şi la preţurile din primul trimestru al anului viitor, aveţi vizibilitate şi pentru trimestrele următoare, pentru restul anului?

Răspuns Alina Popa: Pentru cantităţile reglementate începând cu T2, acestea nu au fost încă comunicate, estimăm cândva în februarie că vom primi informaţiile pentru anul viitor.

Întrebare Daniela Mandru Petrovici: Deci, în ceea ce priveşte acest impact al noilor taxe, doar pentru mine, vreau să clarific pentru că nu sunt sigură că am înţeles bine cifra. Deci, pentru perioada 2024-2025, vă aşteptaţi la un impact mai mic de 50 de milioane de euro pe an, corect, sau în total?

Răspuns Alina Popa: Pe an. Apoi, începând din 2026, se preconizează că acest impact se va înjumătăţi, mai mult de înjumătăţi, până la 20 de milioane de euro pe an.

Întrebare Daniela Mandru Petrovici: Dar de ce? Pentru că nu înţeleg, avem impozit pe cifra de afaceri de 0,5%, da. Acest lucru se aplică până în 2025. Şi apoi, din ce am văzut până acum, ştiu sigur că profitul dvs. este mai mare faţă de 1% impozit pe cifra de afaceri.

Răspuns Alina Popa: Pe OMV Petrom SA corect. Dacă vă uitaţi la situaţiile financiare consolidate sau dacă vă uitaţi la Petrom SA, este absolut corect. Dar avem OMV Petrom Marketing de asemenea, iar pe OMV Petrom Marketing avem o profitabilitate mai mică. Ei cumpără şi vând ca majoritatea comercianţilor cu amănuntul, au o rentabilitate mai mică. Pe acea companie, vom avea, de asemenea, după 2026, acest impact de mai puţin de 20 de milioane de euro pe an.

Disclaimer

Aceast document nu constituie, și nu este destinat să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretat ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de ofertă de cumparare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Societate sau oricare dintre filialele sale în orice jurisdicție, sau ca o încurajare pentru a intra în activități de investiții; de asemenea, prezentul document sau orice parte a acestuia sau faptul că a fost pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Nici o parte a acestui document, nici faptul distribuirii sale nu trebuie să facă parte din sau să nu fie invocate în legătură cu un contract sau o decizie de investiții referitoare la acesta; nici nu constituie o recomandare cu privire la valorile mobiliare emise de Societate.

Informațiile și opiniile conținute în acest document și orice alte informații discutate în acest document sunt furnizate la data prezentului document și, prin urmare, au un caracter preliminar, nu au fost verificate independent și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau modificării fără notificare prealabilă. În cazul în care acest document citează orice informații sau statistici din orice sursă externă, nu trebuie interpretat că Societatea le-a adoptat sau asumat ca fiind corecte și ca au fost verificate în mod independent de către aceasta.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în acest document, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestui document sau a unei părți a acestuia sau reieșind din acesta.

Aceast document poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunostințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "așteaptă", "intenționează", "planifică", "proiectează", "întinde", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară.

Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății, care ar putea face ca rezultatele și performanța reală a Societății să difere semnificativ de orice rezultate sau performanțe viitoare așteptate exprimate sau implicite de orice declarații anticipative.

Niciuna dintre proiecțiile, așteptările, estimările sau perspectivele viitoare din prezentul document nu ar trebui considerată în special ca previziuni sau promisiuni și nici nu ar trebui să fie considerate ca implicând vreo indicație, asigurare sau garanție că ipotezele pe baza cărora au fost pregătite astfel de proiecții, așteptări, estimări sau perspective viitoare sau informațiile și declarațiile conținute aici sunt exacte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, nu ar trebui, în special, să vă bazați pe aceste declarații anticipative ca predicție a rezultatelor reale sau altfel. Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare cu privire la Societate sau acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest document trebuie să facă o evaluare independentă.

Compania nu își asumă nicio obligație publică de a publica rezultatele oricăror revizui ale oricăror declarații anticipative din acest document care pot apărea din cauza oricărei modificări a așteptărilor sale sau pentru a reflecta evenimente sau circumstanțe ulterioare datei acestei prezentări.

Răspunsurile conținute de acest document sunt proprietatea Companiei și nici acest document și nici o parte a acestuia nu pot fi reproduse sau redistribuite de nicio altă persoană.