

# OMV Petrom Teleconferința T4 2023 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – decembrie și T4 2023 pe 1 februarie 2024. 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 Oleg Galbur (Raiffeisen Bank International):** Vă mulțumesc pentru prezentare și pentru oportunitatea de a pune întrebări. Am mai multe. Prima pe care o am este despre cheltuielile de investiții (CAPEX) de anul trecut. Ne puteți ajuta, vă rog, să înțelegem de unde vine diferența dintre estimarea inițială de 6 miliarde lei și CAPEX-ul realizat de 4,7 miliarde lei? Au existat unele proiecte, de exemplu, care au fost mutate în 2024, sau există alte motive în spatele ei?

A doua mea întrebare se referă la îndrumarea privind CAPEX pentru 2024. Ați putea, vă rog, să ne oferiți o împărțire a celor 1,5 miliarde lei alocate CAPEX pentru fuziuni și achiziții (M&A), astfel încât să putem înțelege mai bine și să știm cum să le înregistrăm sau să le avem în vedere în modelele noastre financiare?

Și, în cele din urmă, în ceea ce privește dividendul special, speram că ne puteți spune când ar trebui să ne așteptăm la anunțarea dividendului special și care sunt parametrii cheie care vor determina valoarea acestuia?

**Răspuns Alina Popa (CFO):** Sunt foarte bucuroasă să vă răspund la întrebări. Voi începe cu prima. Într-adevăr, anul trecut am fost sub așteptări în ceea ce privește îndrumarea privind CAPEX, mă refer la 2023, iar acest lucru se datorează faptului că am avut unele întârzieri cu planificarea [în principal] a unuia dintre proiectele noastre de energie regenerabilă. Avem un parteneriat cu CE Oltenia. Acordurile de finanțare au fost semnate puțin mai târziu decât era planificat și apoi am trecut la licitație, aceasta necesitând de asemenea ceva mai mult timp. Așa este, așa cum ați semnalat, vorbim despre sume mutate din 2023 în 2024.

Acum, dacă ne referim la îndrumarea pentru 2024, într-adevăr, mergem acum cu un CAPEX mult mai mare. Dacă includem partea inorganică, avem o creștere cu 70% a CAPEX față de anul precedent, care conține 1,5 miliarde lei pentru M&A. În acest stadiu, nu putem dezvălui mai mult decât că aceasta este în primul rând în legătură cu tranzacția M&A anunțată. Aceasta este tot ce putem oferi în legătură cu îndrumarea privind CAPEX în această etapă pentru partea de M&A pentru 2024.

Trecând la a treia întrebare privind dividendul special. Ne-am făcut calculele și am decis că, da, noi putem merge pentru al treilea an consecutiv cu o creștere de 10% a dividendului de bază. Acest lucru este determinat în mod clar de performanța operațională solidă, dar și de mediul de piață și de mai multă claritate în ceea ce privește planurile noastre de CAPEX. Prin urmare, uitându-ne la bilanțul nostru și având în vedere că acum ne cunoaștem mult mai bine CAPEX, observăm că avem peste 80% din contracte semnate pentru Neptun. Astfel, avem mult mai multă claritate și în ceea ce privește CAPEX. Considerăm că suntem în măsură să anunțăm din nou un dividend special pentru acest an.

Nu am decis când. De aceea spunem în 2024. Nu avem o decizie când anume. În ceea ce privește parametrii, ce vom face, vom analiza în următoarele luni, cum va fi mediul de piață și [cum este] performanța noastră în acest mediu de piață. Și, de asemenea, ne vom uita la companiile similare. Ne-am angajat să oferim un randament competitiv pentru acționari, un randament competitiv al dividendelor. Deci, ne uităm la ceea ce se întâmplă pe piață și sperăm că vom putea oferi o valoare competitivă pentru dividendul total de bază plus special. Sper că v-am răspuns la întrebări.

**Întrebare Tamas Pletser (Erste Group Research):** Am trei întrebări. În primul rând, actualul regim de reglementare - vedeți vreo șansă ca reglementarea actuală privind vânzările de energie electrică și gaze naturale către

consumatorii casnici să se schimbe înainte de data inițială, care este martie 2025? Întreb doar pentru că ceea ce văd acum este că profitabilitatea dvs. la vânzările de gaze naturale, de exemplu, către populație, este semnificativ mai bună decât vânzarea gazelor naturale pe piața liberă. Vedeți vreo șansă ca actualul regim de reglementare să se schimbe înainte de această dată? Aceasta ar fi prima mea întrebare.

Și a doua mea întrebare este, care sunt capacitățile dvs. țintă în generarea de energie fotovoltaică și în energia eoliană, pe baza planurilor dvs.?

Și, în final, nu am inteles, Alina, ce ai spus despre acest proiect, care proiect a fost mutat din 2023 în 2024. Ați putea repeta asta, vă rog?

**Christina Verchere (CEO):** Alina, vrei să iei tu această întrebare? Este vorba despre proiectul CE Oltenia.

**Răspuns Alina Popa:** Da. Era legat de Oltenia, [era] în general [despre] fotovoltaice. Proiectele de energie regenerabilă au fost amânate, iar principalul a fost Oltenia, care a fost amânat din 2023 în 2024.

**Răspuns Franck Neel (membru EB G&P):** Deci, prima dvs. întrebare privind [regimul] de reglementare, este o întrebare bună, dar trebuie să spun că nu depinde de noi ce se va schimba. Vom respecta reglementările. Cred că ceea ce comunicăm autorităților este [că] ar trebui să începem să lucrăm la [ceea ce urmează] după martie 2025, ar trebui să începem [discuțiile] între industrie și autoritatea de reglementare și autorități pentru a începe să ne gândim la modul în care am putea trece la o piață liberalizată din martie 2025 [încolo]. Acum, da, [în ceea ce privește] prețul, un articol [menționează] o potențială modificare înainte de martie 2025. Trebuie să spun că prețul pieței de astăzi nu este cu adevărat sub prețul plafonat. Deci, dacă vă gândiți la cei 150 de lei pe megawatt-oră, 30 de euro pe megawatt-oră, vă referiți, presupun, în întrebarea dvs., este mai degrabă în concordanță cu prețul pieței. Deci, nu ne așteptăm la o modificare a acestui plafon, potențial ar putea exista o modificare a tarifului general pentru populație, dar nu vedem acest lucru în acest moment. Cu toate acestea, vom vedea, desigur, trebuie să respectăm reglementările, trebuie să ne adaptăm la acestea.

În ceea ce privește cea de-a doua întrebare, în ceea ce privește capacitatea fotovoltaică (PV), trebuie, desigur, să finalizăm unele dintre tranzacțiile de M&A pe care le-am anunțat la începutul anului. Am semnat, acum trebuie să finalizăm. Sunt cei 450 de megawați la CE Oltenia, care vor fi împărțiți 50-50% cu partenerul nostru, CE Oltenia. Avem cei 710 megawați în Teleorman, unde așteptăm o finalizare [a tranzacției] în acest an. Și avem aproximativ 100 de megawați de alte proiecte care sunt proiecte Petrom de fotovoltaice. Ne așteptăm, dacă totul merge bine legat de aceste finalizări, să producem deja până la sfârșitul anului 2024, să avem aproximativ 80 megawați de PV deja în funcțiune. Deci, acesta va fi un obiectiv, dar sunt încă multe de făcut în acest an, dar va fi un an interesant în ceea ce privește finalizarea și luarea deciziilor finale de investiție pe toate aceste proiecte diferite.

**Răspuns Christina Verchere:** Poate doar o mică completare aici. Evident, așa cum a spus Franck, el și echipa sa au fost foarte ocupați să construiască un portofoliu puternic și vedem că, evident, aceasta este o accelerare, având în vedere ceea ce ne-a oferit piața ca oportunități. În ceea ce privește întrebarea dvs. referitoare la obiectivele privind capacitatea, vom oferi o actualizare a execuției strategiei noastre mai târziu în cursul anului și vom aborda acest subiect atunci, dacă este în regulă, Tamas.

**Întrebare Ioana Andrei (Alpha Bank):** Mă întrebam dacă ne puteți spune mai multe despre vânzările reglementate de gaze naturale preconizate pentru 2024. Vă așteptați ca acestea să fie menținute la niveluri similare cu 2023?

Și a doua mea întrebare, dacă ați putea, vă rog să ne oferiți un pic mai multă informație despre ce să ne așteptăm de la operațiunile cu emisii de carbon scăzute și zero. Practic, ceea ce mă întrebam, care sunt așteptările în ceea ce privește EBIT în următorii ani de la această linie de business?

**Christina Verchere:** Franck va răspunde la prima întrebare cu privire la vânzările reglementate de gaze naturale în 2024.

**Răspuns Franck Neel:** De fapt, vom ști cifrele destul de curând. Cred că reglementatorul și Transgaz ar trebui să confirme în februarie cifra finală. Așteptăm două lucruri, de fapt. Alocarea pentru piața reglementată, dar și obligația de stocare pentru modul în care calculăm obligația de stocare pentru diferiții operatori. Deci și acesta este un lucru important.

În ceea ce privește prognoza, cred că ne așteptăm să fim puțin sub nivelul anului precedent. În principal pentru că există încă o mulțime de gaze în depozite, iar cererea a fost puțin mai mică decât anul precedent. Acum să vedem, depinde de ceea ce furnizorii vor cere de la producători. Cu toate acestea, aș spune că vom fi ușor sub ceea ce este prognoza noastră.

**Răspuns Alina Popa:** Când vine vorba de operațiunile cu emisii de carbon scăzute și zero. Acestea sunt la început, vor începe cu un impact mic pentru că, desigur, trebuie să construim portofoliul. Și, de asemenea, sunt o mulțime de cunoștințe pe care trebuie să le câștigăm de-a lungul anilor. Când vine vorba de a doua parte a deceniului, am indicat prin strategia noastră că undeva în jur de 15% din EBIT [va proveni] din [operațiuni] cu emisii reduse și zero de carbon. Cu toate acestea, la început, în primii ani, nu ne așteptăm la ceva semnificativ din acestea.

**Întrebare Iuliana Ciopraga (Wood & Company):** De fapt, as dori o clarificare cu privire la CAPEX și acest 1,5 miliarde de lei pentru acest an și, de fapt, motivul pentru care ați crescut CAPEX pentru următorii ani. Deci, aceste 1,5 miliarde de lei, cred că acestea sunt cele 350 de milioane de euro pentru tranzacția cu Renovatio și portofoliul de capacități eoliene în următorii ani. Și cred că acești 1,5 miliarde de lei includ de asemenea, tranzacția din Teleorman. Și mergând mai departe, puteți oferi puțină culoare de ce a fost crescut CAPEX?

Și încă o întrebare în ceea ce privește companiile. Ați menționat companiile similare, că vă veți uita la ceea ce fac acestea atunci când vine vorba de dividende. Când vorbiți despre companii similare, la ce vă referiți? Cele locale? Jucătorii din sectorul petrol și gaze naturale?

**Răspuns Alina Popa:** Referindu-mă la CAPEX, deci M&A CAPEX, cred că a fost întrebarea ta. Am spus că merge în primul rând către tranzacțiile M&A anunțate. Practic, ceea ce am anunțat este tranzacția cu Renovatio. Și, de asemenea, am anunțat această tranzacție în Teleorman pe care am semnat-o. Acum nu oferim o împărțire a sumei, dar ambele vor avea un anumit impact în 2024, care ar duce împreună la aceste 1,5 miliarde RON. Acestea sunt cele mai importante. Există și alte lucruri mici, dar cea mai mare parte vine de la acestea.

Când vine vorba de 2025-26 și nivelul CAPEX de 8 miliarde de lei pentru 2024, 2025, 2026, desigur, în toți acești ani, avem Neptun, în cea mai intensă perioadă de investiții. Dacă ne referim la Neptun aici, orientativ, estimăm ieșirile de numerar pentru Neptun, la 500-600 de milioane de euro în fiecare an în acești trei ani. A se avea în vedere, desigur, că cea mai mare parte va fi CAPEX. Ar putea fi o anumită sumă și în avansuri care să fie reflectată din perspectivă contabilă, dar cea mai mare parte va fi CAPEX. Neptun este o parte importantă. Și apoi toate eforturile pe care le facem pe tranziția energetică, dar și activitățile noastre tradiționale vor continua să atragă și investiții.

**Întrebare Iuliana Ciopraga:** De fapt, mă refeream în principal la creștere. Anterior, îndrumarea era de un CAPEX undeva la 7 miliarde de lei în 2024-25. Acum, de fapt, întrebam mai mult despre 2025, de ce creșteți acest CAPEX de la 7 miliarde de lei la 8 miliarde de lei.

**Răspuns Alina Popa:** 2024, am ghidat în jur de 8 miliarde de lei și rămânem cu aproximativ 8 miliarde de lei și în 2025 și 2026, care vin dintr-o combinație de CAPEX pentru Neptun, tranziție energetică și CAPEX suplimentar, pe care l-am avut în trecut.

Când vine vorba de dividend, de companiile similare pentru dividende, la ce ne uităm, ne uităm în general la companiile europene de petrol și gaze naturale. Pe slide-ul 14 din prezentarea noastră, aveți și numele dacă doriți să știți exact ce companii [am luat în considerare].

**Întrebare Oleg Galbur:** Am o întrebare ulterioară cu privire la îndrumările dvs. pentru 2025-26 și, în special, cu privire la îndrumările dvs. legate de producție. Dacă mă uit la cifre, înțeleg că în ambii ani sau în această perioadă, 2025-26, vă așteptați la o rată de scădere mai mică comparativ cu 2024 și 2023. Și mă întrebam, de ce?

**Răspuns Cristian Hubati (membru EB E&P):** Vă mulțumesc pentru această întrebare. Practic, ne uităm la o activitate în creștere în privința reparațiilor capitale la sonde (workover). Se observă o creștere a activității de foraj în urma creșterii activităților de seismică 3D, care a fost efectuată în anii precedenți, ceea ce crește prospectivitatea în blocurile pe care le operăm; și nu are în vedere nicio vânzare de active din portofoliu.

**Întrebare Oleg Galbur:** Deci, numărul pe care îl ghidați nu include nicio producție nouă care vine pe flux, niciun câmp nou care vine în flux?

**Răspuns Cristian Hubati:** Nu.

**Întrebare Oleg Galbur:** Bine. Pentru că este interesant faptul că într-un mediu de preț al petrolului mai mic sau mai puțin favorabil pe care îl estimați pentru acest an, intenționați să creșteți workover-urile pentru a obține o rată de scădere mai mică a producției. Asta încercam să pun, aceste două evoluții, încercam să le corelez și de aceea am întrebat.

**Răspuns Christina Verchere:** Cred că am spune că este mai mult determinat de geologie, nu derivă din preț.

**Întrebare Iuliana Ciopraga (Wood & Company):** Mă întrebam despre mobilitatea electrică. Care este contribuția actuală, profitabilitatea și ce așteptări aveți de la acest segment în viitor?

**Radu Caprau (membru EB R&M):** As sublinia o parte din răspunsul Alinei de mai devreme, spunând că, deocamdată, profitabilitatea sau contribuția la rezultate este relativ limitată pentru că suntem la începutul unor noi domenii și al creșterii acestui portofoliu de afaceri. Și, așa cum am spus [înainte] pentru anul precedent și anul acesta, este o contribuție relativ limitată la rezultatele globale. În a doua parte a decadei, ne așteptăm să vedem cifre mai relevante care să contribuie la rezultatele noastre.

## **Disclaimer**

*Acest 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 această 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.*

*Această document poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele 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 implicate 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.*