

OMV Petrom Teleconferința T1 2024 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – martie 2024 pe 30 aprilie 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 Laura Simion (BRD Groupe SG): Am câteva întrebări legate de rezultatele din acest trimestru și apoi una mai generală.

În ceea ce privește OPEX-ul pe baril pentru acest trimestru este cu aproximativ 11% mai mare față de T4/23. Știu că și producția a fost puțin mai mare, dar ce altceva se află în spatele acestui lucru, pentru că mă așteptam la un cost de producție în linie cu ultimul trimestru al anului 2023?

Și apoi despre impozitul suplimentar pe venit, de ce este calculat numai pentru R&M și unde se reflectă în P&L?

Și apoi, dacă ne-ați putea da mai multe detalii despre acest proiect pilot pentru hidrogen verde la Petrobrazi și cum îl vedem dezvoltându-se în continuare?

Și despre investițiile pe care le-ați anunțat, proiectele în energie regenerabilă, dacă aveți o cifră, cât de multă producție adăugată nouă veți avea din aceste proiecte odată ce toate sunt în producție și dacă acest lucru va implica și o schimbare a strategiei dvs. privind producția de energie electrică?

Răspuns Christina Verchere (CEO): Laura, îți mulțumesc foarte mult pentru întrebări. Voi răspunde la prima ta întrebare, OPEX, iar Alina îți va vorbi despre taxele și impozitele din Rafinare și Marketing.

Ai dreptate, am avut o creștere de 11% a OPEX pe baril pentru primul trimestru. Suntem în jur de 15,91 USD/bep și ne menținem îndrumarea pentru întregul an fiind puțin peste intervalul de 16 USD. Principalul element de influență în acest moment, Laura, sunt costurile cu personalul. Evident, după cum probabil știți, inflația salariilor a fost destul de ridicată în România în general, iar apoi avem și inflația generală în toate domeniile aferente sectoarelor noastre [de activitate]. Deci, în principal, [mediul] inflaționist se vede în costurile noastre cu personalul. Fiți siguri că depunem eforturi pentru a identifica oportunitățile de a reduce costurile, dar și de a crește producția.

Răspuns Alina Popa (CFO): Voi continua cu a doua întrebare. Deci, noul impozit, de 0,5%, se aplică începând cu acest an timp de doi ani. Am calculat trimestrial pentru Petrom, valoarea pentru primul trimestru a fost de aproximativ 54 de milioane de lei. Pentru Grupul Petrom, această cifră acoperă Petrom SA și, de asemenea, OMV Petrom Marketing. Nu afectează doar R&M, ci afectează toate segmentele. Motivul pentru care cea mai mare parte este în Rafinare și Marketing este faptul că segmentul Rafinare și Marketing are partea din Petrom SA alocată rafinării și marketingului, dar și partea aferentă OMV Petrom Marketing. De aceea, aproximativ 35 de milioane de lei din cele 54 de milioane de lei merg către R&M.

Pentru întregul an, ne menținem estimarea inițială, anunțată la începutul anului, că impactul va fi mai mic de 250 de milioane de lei.

Răspuns Christina Verchere: În ceea ce privește proiectele de hidrogen verde pentru care am anunțat finanțarea din Planul Național de Redresare și Reziliență, acestea nu sunt proiecte pilot. Acestea sunt proiecte pentru a instala o capacitate de hidrogen verde de 55 megawați în rafinărie. Are câteva aspecte cheie. Evident, va ajuta la reducerea emisiilor de CO2 provenite de la produsele noastre, în special în producția de HVO și SAF, va asigura conformitatea cu reglementările pe care le avem în vigoare și, de fapt, va permite un cost mai mic al hidrogenului verde de care

vom avea nevoie, pe care îl va înlocui [pe cel achiziționat acum] de la un furnizor terț. Deci, acestea sunt principalele atribute în ceea ce privește acest proiect.

În privința investițiilor în energia regenerabilă, da, ai dreptate. Probabil că ne-am depășit obiectivul pe care l-am stabilit în acest sens. Dacă ar fi să spun un singur lucru, Laura, am anunțat că pe 19 iunie vom avea actualizarea Strategiei 2030 și sperăm atunci să dăm mai multe detalii în acel moment. Și sperăm că vei putea lua parte la acest eveniment.

Întrebare Ioana Andrei (Alpha Bank): Am câteva întrebări. În primul rând, dacă ne-ați putea spune mai multe despre decizia de ieșire din Georgia, ce înseamnă pentru Petrom? Și aveți vreo actualizare despre proiectul offshore din Bulgaria?

În al doilea rând, am o întrebare cu privire la noile cote de redevențe. Noile cote mai mari se aplică concesiunilor Petrom pentru Neptun Deep? Știu că a existat o discuție pe această temă, dar aș dori să știu dacă aveți vreo actualizare în acest sens.

Și în al treilea rând, aș vrea să știu care sunt cotele stabilite de ANRE pentru gazul vândut la preț reglementat și, dacă rămân în vigoare, chiar dacă piața scade sub prețurile pieței, scade sub 120 de lei pe megawatt. Iar despre piața de energie electrică, dacă MACEE nu mai este obligatoriu, înseamnă de fapt că dacă prețurile scad sub 400 lei/[MWh], toate volumele vor fi vândute pe piața liberă?

Răspuns Christina Verchere: Voi răspunde la primele două întrebări despre Georgia și Bulgaria și Alina, poate la următoarele două întrebări.

Da, am anunțat că, în urma mai multor încercări nereușite de a avea un partener pentru explorarea Perimetrului II offshore din Georgia, am decis să ne retragem din licență și suntem în acest proces chiar acum. În mod normal, este destul de comun să existe un partener în acest tip de activitate. Este o formă de reducere a riscului, iar noi nu am reușit să ne asigurăm un partener, așa că am ales să ieșim din această activitate.

Poate că, pe de altă parte, când vorbim despre Bulgaria, poate ați văzut că suntem în proces de preluare a operării perimetrului Han Asparuh de la TotalEnergies și suntem în curs de a continua activitatea de explorare în această licență. Deci, continuăm să vedem un potențial semnificativ, în special în partea de vest a Mării Negre, și suntem dornici să urmărim acest lucru.

Răspuns Alina Popa (CFO): Voi continua acum cu următoarea întrebare, prima a fost legată de redevențe. Și pot confirma că, în opinia noastră, noua rată de redevențe se aplică noilor concesiuni. În consecință, atât pentru concesiunile noastre existente, onshore și offshore, cât și pentru Neptun, nu vedem acest lucru aplicabil. Acesta este motivul pentru care nu am calculat pentru T1 o redevență cu o rată mai mare. Acest lucru a fost confirmat și de ministrul Finanțelor în declarațiile publice, iar în rest nu există alte noutăți aici.

În ceea ce privește prețul reglementat al ANRE, ceea ce vedem este că pentru T1 2024, cantitățile pentru consumatorii casnici și de termoficare sunt de aproximativ 2,9 terawați-oră pentru T1 față de 4,2 terawați-oră în T1 anul trecut și, de asemenea, similar pentru întregul an 2024, avem o estimare de 7,9 terawați-oră față de 10,4 terawați-oră anul trecut. Deci, aceste cantități sunt mai mici pe baza unei producții mai mici, pe de o parte, dar și a unei cereri mai mici din partea consumatorilor casnici.

Cred că întrebarea ta a fost: Ce se întâmplă dacă cantitățile vor fi de fapt mai mici decât aceasta? Dacă volumele către gospodării și companiile de termoficare vor fi efectiv mai mici, acest lucru va duce la volume mai mari care urmează să fie vândute pe GRP, în programul de ofertare a gazelor naturale. Dacă ne mutăm la MACEE, pot

confirma înțelegerea ta, că dacă prețul va fi sub prețul MACEE de 400 de lei pe megawatt [oră], atunci practic vom vinde totul pe piața liberă.

Întrebare Ioana Andrei: Dar acest lucru rămâne în vigoare și pentru partea de gaze naturale, dacă prețurile sunt mai mici, de fapt le vindeți pe piața liberă sau?

Răspuns Alina Popa: Practic, va depinde de clienți. Clientul poate alege să meargă pe piața liberă, dar atunci vom avea obligația GRP. Deci, vom fi obligați să vindem pentru că din obligația GRP se deduc cantitățile pentru gospodărie și termoficare. Deci, autoritatea de reglementare încearcă să se asigure că piața va avea suficientă lichiditate prin acest mecanism GRP.

Dar ceea ce se întâmplă, practic, dacă mergem la modul general, vedem pași clari către dereglementare. Vedem că piețele reglementate trec la prețurile pieței, scăzând în conformitate cu prețurile pieței. Observăm scurtarea termenelor până la sfârșitul acestui an. Deci, piața românească de gaze naturale și energie electrică a început să se îndrepte spre o piață liberă odată cu aceste schimbări.

Întrebare Ioana Andrei: Totuși, pentru obligația GRP, în acest moment, trebuie să o vinzi cu 5% discount față de prețul pieței sau care este prețul?

Răspuns Alina Popa: Există o formulă de preț conform GRP. Este o formulă dată de legislație care ia în considerare prețurile recente.

Întrebare Ioana Andrei: Și obligația GRP este doar pentru 2024, sau care sunt informațiile despre programul GRP, în acest moment?

Răspuns Alina Popa: Din câte știu, pentru anul 2024.

Întrebare Tamas Pletser (Erste Bank): Am două întrebări. În primul rând, în ceea ce privește aceste modificări de reglementare, ați spus în timpul prezentării la pagina cinci, care este estimarea dvs.? Ce impact au asupra profitabilității toate aceste schimbări? Ați spus că piața se mută acum din nou la o piață liberă. Vă așteptați ca următoarea rundă de schimbări, după primul trimestru al anului 2025, să ducă la faptul că România va fi din nou o piață complet liberalizată atât pentru gaze naturale, cât și pentru energie electrică sau ne putem aștepta la pași suplimentari în această direcție? Aceasta ar fi prima mea întrebare.

Și a doua mea întrebare se referă la aceste achiziții pe care le-ați anunțat în domeniul energiei regenerabile. Cred că în timpul prezentării, ați menționat că 1,5 miliarde de lei sunt cheltuieli de investiții (CAPEX) pentru fuziuni și achiziții (M&A). Este această sumă pentru cele două achiziții? Aceste două achiziții acoperă de fapt această sumă de 1,5 miliarde de lei sau vă așteptați ca această cifră să includă mai multe fuziuni și achiziții?

Christina Verchere: Mulțumesc, Tamas, și îți mulțumesc că ești alături de noi. Alina va acoperi modificările de reglementare și întrebările tale cu privire la CAPEX.

Răspuns Alina Popa: În ceea ce privește impactul, nu este ușor să izolăm cât de mult din impact vine din schimbarea reglementărilor. Pentru că ceea ce face reglementarea, este de fapt scăderea prețurilor reglementate în conformitate cu piața. Cu toate acestea, încercând să facem acest lucru, estimăm că valoarea impactului acestor schimbări va fi de ordin mediu în zeci de milioane de euro. Iar impactul principal provine din nerecuperarea costului CO2 pentru cantitățile care urmează să fie vândute pe piață. Acum, deoarece acest lucru nu mai este recuperabil, costul CO2 nu mai este recuperabil pentru noua cantitate vândută pe MACEE. Acesta este principalul impact aici.

În ceea ce privește comentariul general, vedem primii pași către dereglementare. Deci, nu este încă o piață liberă, dar vedem pași clari în această direcție.

În ceea ce privește CAPEX pentru achiziții, într-adevăr, avem o estimare de 1,5 miliarde de lei CAPEX pentru fuziuni și achiziții. Dar ceea ce este important este să înțelegem că aceasta este în special pentru achiziția anunțată la începutul lunii ianuarie, este un parteneriat de 50-50%, ceea ce înseamnă că este o filială neconsolidată. Și, de asemenea, am menționat la acel moment că acest lucru va necesita și finanțare externă. Deci, CAPEX în general pentru proiect este semnificativ mai mare decât s-a anunțat la acel moment. Cu toate acestea, impactul asupra CAPEX-ului nostru este doar o cotă de 50% din partea de capital a acelei companii. Deci aceasta este valoarea. Și de asta se leagă în principal cele 1,5 miliarde de lei, de ceea ce am anunțat deja. Există o mică parte de sume contingente pentru alte proiecte potențiale, dar cea mai mare parte este pentru ceea ce am anunțat.

Întrebare Tamas Pletser: Scuze, ce este exact acest JV, dintre cele două pe care le-ați menționat?

Răspuns Alina Popa: Am anunțat la începutul lunii ianuarie un parteneriat cu Renovatio. Asta se întâmplă pe 3 ianuarie, se arată în comunicat. Îl puteți căuta.

Întrebare Tamas Pletser: Acesta este cel care are cea mai mare parte din CAPEX, deși ați spus că 50% din capital este acoperit din CAPEX?

Răspuns Alina Popa: Da.

Întrebare Oleg Galbur (Raiffeisen Centrobank): Două întrebări, dacă îmi permiteți. Prima se referă la îndrumarea dvs. pentru producția de petrol și gaze naturale. Privind evoluția primului trimestru, declinul de 6% din acest an pare destul de prudent și implică, de asemenea, scăderi accentuate în trimestrele următoare. Ne puteți ajuta să înțelegem care este factorul din spatele acestei scăderi de 6% pe care o ghidați pentru întregul an? Este legat de unele lucrări de mentenanță și, dacă da, când vă așteptați să fie implementate etc.? De asemenea, o defalcare a declinului așteptat la petrol și gaze naturale ar fi foarte utilă.

În al doilea rând, ați putea explica de ce impozitul pe veniturile suplimentare plătit în primul trimestru a crescut în comparație cu trimestrul al patrulea? Am avut dificultăți în a reconcilia cifra, mai ales dacă luăm în considerare prețurile mai mici la gaze naturale din primul trimestru al acestui an. Și, de asemenea, conform calculului meu, volumul vândut consumatorilor nereglementați a scăzut. Un pic mai multă culoare ar fi foarte utilă și aici.

Răspuns Christina Verchere: Voi răspunde la prima ta întrebare despre producție. Deci da, în primul trimestru am avut performanțe bune de producție, de fapt mai bune decât ne așteptam, cu o scădere de doar 4% comparativ cu T1/23. Cred că a fost destul de echilibrat între petrol și gaze naturale în primul trimestru. Și da, în acest moment, absolut, ne menținem așteptarea de a fi peste 106.000 de barili echivalent petrol pe zi pentru întregul an. Lucrul pe care l-aș sublinia este că ai perfectă dreptate, Oleg. În a doua jumătate a anului avem activitatea de mentenanță. Și ați văzut asta de fapt, la fel ca anul trecut. Deci, în a doua jumătate a anului, am planificat mentenanța. Deci, ne așteptăm la o rată de scădere mai mare în a doua jumătate a anului. Cu toate acestea, da, a fost un început de an bun, puternic.

Răspuns Alina Popa: Oleg, trec la a doua întrebare. Într-adevăr, impozitul pe veniturile suplimentare este mai mic decât anul trecut și nu mai mare decât anul trecut. Deci, nu știu unde ai văzut asta, dar este mai mic pentru că am avut centrala Brazi care a funcționat la capacitate maximă și, de asemenea, am avut cantități reglementate. Influențați și de prețuri, avem impozite suplimentare mai mici pentru gaze naturale.

Oleg Galbur: Mă refeream la comparația cu trimestrul patru, cu ultimul trimestru din 2023, nu cu T1/23.

Răspuns Alina Popa: Față de trimestrul trecut, da, într-adevăr, a fost ușor crescută. O ușoară creștere. Nu este o creștere semnificativă. Va trebui să caut care a fost motivul principal pentru asta.

Întrebare Oleg Galbur: Bine. Cu toate acestea, practic, nu a existat nicio modificare a reglementărilor?

Răspuns Alina Popa: Nu a existat nicio modificare a reglementărilor.

Întrebare Oleg Galbur: Probabil că a fost determinată de cantitățile vândute consumatorilor nereglementați. Aceasta ar fi presupunerea mea.

Răspuns Alina Popa: Da, ai dreptate. Acesta poate fi singurul motiv.

Întrebare Oleg Galbur: Și, Christina, doar pentru a reveni la prima întrebare, ați putea oferi o defalcare între petrol și gaze naturale a declinului așteptat pentru întregul an?

Răspuns Christina Verchere: Ne așteptăm ca gazul natural să fie un pic mai mult decât petrolul, dar permite-ne să revenim la tine cu acest detaliu.

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 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.

Acest 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.