

OMV Petrom Teleconferința T3 2024 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – septembrie 2024 pe 29 octombrie 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 de la Ioana Andrei (Alpha Bank): Am câteva întrebări. În primul rând, ați menționat optimizarea portofoliului prin evaluarea unor vânzări selective de zăcăminte. Ne puteți oferi o îndrumare cu privire la ce și când să ne așteptăm în ceea ce privește vânzările de zăcăminte?

În al doilea rând, dacă îmi permiteți, o clarificare cu privire la impozitare. În prezent, aveți un impozit pe cifra de afaceri care este de 0,5%. Începând cu 2026, această taxă va crește la 1% și există un interval de timp?

Și ultima mea întrebare, cu privire la marja de rafinare, ați redus îndrumarea pentru 2024, dar cum rămâne cu 2025/2026? Știu că ați menționat că acest lucru este în curs de revizuire, dar ne puteți oferi aici părerea dumneavoastră cu privire la marjele de rafinare?

Răspuns de la Christina Verchere (Director General Executiv): Ioana, îți mulțumesc foarte mult pentru întrebări. O voi lua pe prima, apoi Alina o va lua pe a doua pe impozitare și voi reveni la a treia.

Cred că întrebarea ta despre vânzările de zăcăminte din portofoliu se referea la o declarație pe care o avem cu privire la portofoliul nostru E&P. De fapt, nu dăm detalii. Ideea principală este să spunem că vom continua să ne uităm dacă există valoare în creșterea valorii portofoliului nostru pentru a ne asigura că ne concentrăm pe investiții în acele domenii. Deci, în acest moment, nu este nimic de anunțat, dar atunci când va fi, vă vom anunța, desigur.

Răspuns de la Alina Popa (Director Financiar): În ceea ce privește întrebarea ta legată de impozitare, deci practic pentru anii 2024 și 2025, acest impozit de 0,5% pe venituri este aplicabil atât OMV Petrom S.A., cât și OPM, entitatea noastră OMV Petrom Marketing. Această taxă se aplică numai pentru acești doi ani. Acum, începând cu 2026, OPM va plăti suma mai mare dintre 1% din vânzări și 16% din impozitul pe profit. Acest lucru va fi aplicabil numai pentru OPM. Și în ceea ce privește suma estimată, deci dacă ne uităm la 2024 și 2025, acest impozit de 0,5% este de până la 250 de milioane de lei pe an pentru fiecare dintre acești doi ani. Iar când vine vorba de 2026, vorbim de mai puțin de 100 de milioane de lei pe an, doar pentru OPM.

Răspuns de la Christina Verchere: Revenind la a treia întrebare despre indicatorul marja de rafinare, aveți dreptate, am redus estimarea pentru 2024, așa cum am menționat. Pentru al treilea trimestru, acest lucru a fost cauzat în principal de diferențialele mai slabe la benzină și distilate medii. Când ne uităm la întregul an, vedem o poziție de supraofertă la motorină, în parte din cauza unei noi rafinării din Africa. Cu toate acestea, putem observa, de asemenea, o modificare a cererii de benzină după încheierea sezonului de vârf în ceea ce privește călătoriile din trimestrul al treilea, fiind parțial înlocuită cu cererea pentru încălzire și agricultură [pentru motorină] în trimestrul patru.

Am auzit întrebarea dv. cu privire la 2025 și 2026. Aveți dreptate că vom căuta să vă oferim o indicație în acest sens atunci când vom oferi o actualizare în februarie.

Întrebarea lui Oleg Galbur (Raiffeisen Centrobank): Am trei întrebări, mai degrabă, câteva clarificări. Prima este pe segmentul E&P. Am observat că evoluția cheltuielilor de amortizare pentru segment a fost pe un trend descendent în ultimele două trimestre. În primul rând, ați putea explica de ce amortizarea scade în T2 și T3 de la un trimestru la altul? Și în al doilea rând, la ce ar trebui să ne așteptăm în viitor?

Și apoi în ceea ce privește OPEX pe bep, care a crescut destul de mult în T3, și înțeleg factorii din spatele acestei creșteri. Cu toate acestea, deoarece pe baza îndrumărilor de producție pentru întregul an, producția de petrol și gaze naturale în T4 nu ar trebui să crească prin comparație cu T3. Ar trebui să ne așteptăm la o continuare sau la o deteriorare continuă a OPEX pe bep în ultimul trimestru al acestui an?

Și, în cele din urmă, despre Rafinare și Marketing, doar câteva cuvinte, și dacă nu puteți răspunde acum, sunt bucuros să vorbesc cu echipa dumneavoastră de IR după aceea. Am observat că efectele variației stocurilor CCA au fost mai mari decât așteptările mele în al treilea trimestru. De exemplu, anul trecut, în trimestrul al treilea, modificarea prețului Brent a fost chiar mai mare decât anul acesta. Cu toate acestea, efectele variației stocurilor au fost semnificativ mai mici, așa că poate puteți elabora puțin despre asta?

Răspuns de la Alina Popa: În ceea ce privește amortizarea, există două impacturi principale care declanșează scăderea ei. Pe de o parte este unitatea de producție (metoda UOP), amortizarea în E&P se bazează întotdeauna pe unitatea de producție, deci o producție mai mică [conduce la] o amortizare mai mică. Și al doilea motiv este că în trimestrul 3 al anului trecut, am avut unele tipuri de ajustări de depreciere nerecurente înregistrate la acea vreme. Prin comparație, acest lucru arată o scădere a deprecierei în acest trimestru.

Dacă privim în viitor, cred că singurul lucru pe care îl putem prezice, ar trebui să calculăm pe baza unității de producție, deci estimările pe baza îndrumărilor noastre de producție, pentru că ajustările de depreciere nu sunt ceva ce putem prezice.

Răspuns de la Christina Verchere: Întrebarea ta despre OPEX pe baril a fost, evident că ai înțeles explicația noastră cu privire la al treilea trimestru și estimarea ta cu privire la al patrulea trimestru, având în vedere producția pe care am comunicat-o. Cred că este corect să spunem că vedem în continuare presiuni în creștere pe partea de costuri, în special asupra costurilor cu personalul, având în vedere ratele inflației pe care le-am observat în ultimii ani și continuăm să le vedem. Cu toate acestea, lucrăm din greu pentru a încerca să le compensăm prin eficiență în toate zonele. Cred că prognoza noastră pe care o avem pentru acest an este aici [în jur de 16 USD/bep], dar trebuie să lucrăm în mod constant și apoi să contracărăm o bază de costuri în creștere, în special atunci când producția este în scădere. Cu toate acestea, continuăm să ne concentrăm pe aceasta și avem multe eforturi de eficiență în curs de desfășurare.

În ceea ce privește a treia întrebare, ar trebui să fie discutată offline, fiind una atât de specifică, dacă este în regulă pentru tine, Oleg?

Oleg Galbur: Da.

Alina Popa: Nu a fost nimic special sau ajustare sau ceva de genul acesta, așa că va trebui să ne uităm și vom reveni la tine.

Întrebare de la Tamas Pletser (Erste Group Research): Am o întrebare. Cum vedeți evoluția prețurilor la gaze naturale în octombrie și în trimestrul al patrulea și cum vă afectează această schimbare de reglementare profitabilitatea? Știu că aveți o obligație de înmagazinare mai mare în acest an decât în anii precedenți, deci va crește sau vă vor crește câștigurile din al patrulea trimestru, mai ales dacă prețurile la gaze naturale cresc în această perioadă?

Răspuns de la Alina Popa: În ceea ce privește prețul gazului, vedem o creștere în T4. Cu toate acestea, ceea ce vedem este că prețurile BRM rămân mai mici decât CEGH și TTF, deci există o decuplare acolo. Dacă ne uităm istoric, vedem o diferență de 1 - 2 EUR pe MW[h]. Acum vedem că este mult mai mult decât atât: 5 - 6 EUR pe MW[h]. Acest lucru este determinat de diferitele fundamente ale pieței din Europa de Sud-Est, unde gazul este în principal gaz de conductă și mai puțin GNL, în timp ce în Europa Centrală și de Est, vedem mai mult GNL și, de asemenea, o anumită incertitudine în ceea ce privește acordul de tranzit dintre Ucraina și Rusia. Se preconizează că acest lucru va continua și, da, vedem unele creșteri ale prețului gazelor naturale și aici în regiunea noastră [fata de T3/24].

În ceea ce privește modificările de reglementare, avem aceste modificări începând cu aprilie 2024 și ne afectează oarecum semnificativ. Aș spune că impactul cel mai negativ este pe partea de energie electrică, iar acest lucru vine în principal din această ne-recuperabilitate a costurilor cu CO2. Există un anumit impact, de asemenea, asupra părții de gaze naturale, nu într-o măsură semnificativă.

Întrebare de la Tamas Pletser: Această problemă de înmagazinare a gazului natural are un impact asupra profitabilității dvs.? Pentru că, din câte știu, trebuia să depozitați mai mult gaz înainte de sezonul de încălzire de iarnă.

Răspuns de la Alina Popa: Da, avem. Totul depinde, în cele din urmă, de nivelul la care vom putea vinde acest gaz natural, dar deocamdată, da, avem într-adevăr înmagazinare mai mare decât în anul precedent.

Întrebare de la Tamas Pletser: Dar este corectă presupunerea mea, dacă prețurile gazelor naturale sunt mai mari în general în trimestrul al patrulea și în primul trimestru al anului viitor, acest lucru va aduce un plus la profitabilitatea dvs.?

Răspuns de la Alina Popa: Da, și se va reflecta în primul rând în segmentul E&P.

Întrebare de la Jonathan Lamb (WOOD & Company): Am vrut să pun o întrebare despre prețurile petrolului. Am văzut că prețurile petrolului au scăzut destul de dramatic și mă întreb cum vă va afecta acest lucru în al patrulea trimestru în ceea ce privește capitalul de lucru. De asemenea, ne apropiem de un nivel la care ar putea fi nevoie de ajustări de depreciere în upstream sau nu ați ajuns încă acolo?

Christina Verchere: Mulțumesc pentru întrebare, Jonathan. O voi lăsa pe Alina să vorbească în special pe partea de ajustări, dar simt că avem o afacere destul de robustă de E&P.

Răspuns de la Alina Popa: Într-adevăr, facem testele de ajustări de depreciere și căutăm indicii de depreciere în fiecare trimestru, dar facem o analiză mai amănunțită în fiecare an în trimestrul al patrulea. Pe baza a ceea ce vedem acum în jurul nostru, nu vedem nimic semnificativ, dar, desigur, trebuie să facem această muncă în al patrulea trimestru. Și dacă există ceva în legătură cu asta, vom reveni la dvs. la începutul lunii februarie.

În ceea ce privește impactul asupra capitalului circulant net, într-adevăr, dacă vedem o scădere, vom avea un impact pozitiv cel puțin din partea stocurilor în capitalul circulant net din cauza scăderii prețurilor petrolului. Ne așteptăm, sezonier, la o scădere a volumelor de gaze naturale, ceea ce ar trebui să aibă un impact pozitiv asupra capitalului circulant net și în T4.

Simona Crutu (moderator): În timp ce așteptăm mai multe întrebări, poate putem răspunde la câteva întrebări pe care le-am primit offline, așa că le voi citi pe toate trei. Care este starea actuală a rezervelor de petrol și gaze ale OMV Petrom, durata de viață a rezervelor? De asemenea, în legătură cu aceasta, dacă există planuri de modernizare a unităților noastre de producție din E&P. În al doilea rând, aveți planuri de dezvoltare în direcția petrochimiei? A treia, dacă puteți detalia linia "Alte ajustări" din fluxul de trezorerie din activități de exploatare.

Christina Verchere: Alina, le voi lua pe primele trei. Dacă dorești să iei linia "Alte ajustări" din fluxul de numerar. Deci, vă mulțumesc pentru întrebări în general. Poate voi începe cu cea referitoare la petrochimie. De fapt, în strategia noastră, am stabilit destul de clar unde sunt zonele noastre mari de creștere și zonele de investiții, în jurul creșterii regionale a gazelor naturale, precum și al proiectelor de tranziție cu emisii scăzute și zero de carbon în care vrem să investim.

Lucrăm la o nouă instalație de produse aromatice în rafinăria Petrobrazî, dar cea mai mare parte a noilor noastre investiții se îndreaptă către proiecte de tranziție energetică și către oportunități de gaze naturale în Marea Neagră în general.

În ceea ce privește rezervele de petrol și gaze, cred că raportul R/P a fost cel pe care îl căutați. Este puțin peste 10 [ani], este aproximativ 10,3 pentru companie în general. Acesta include o cantitate mică [de rezerve legată de] Neptun Deep.

Privind la ceea ce numim activitatea noastră tradițională de E&P, care este o parte uriașă a generării pe termen scurt de numerar a companiei, investim aproximativ 400-450 de milioane de euro pe an în această activitate. Evident, ne concentrăm foarte mult pe programul de foraj și reparații capitale la sonde, precum și pe mentenanța instalațiilor și mentenanța generală. Și am fost foarte mulțumiți de performanța de producție pe care am văzut-o de la echipa E&P până acum în acest an, de unde și creșterea așteptărilor pentru cifra de producție pentru întregul an.

Răspuns de la Alina Popa: În ceea ce privește linia de "Alte ajustări" din fluxul de trezorerie, trimestrele anterioare, atât T2 2024, cât și T3 2023, au fost influențate de contribuția de solidaritate. Aceasta este ajustată în linia de "Alte ajustări" pentru a reflecta în fluxul de trezorerie operațional global plata efectuată pentru contribuția de solidaritate. Nu a mai fost cazul în acest trimestru, în T3 2024, și, de asemenea, am avut unele cheltuieli nete pentru valoarea justă a instrumentelor financiare derivate prin P&L, în principal legate de costurile de CO2 din contractele noastre, care s-au reflectat în aceste linii. În trimestru, am avut și sume foarte mici în ceea ce privește astfel de instrumente derivate.

Întrebare de la Daniela Mândru Petrovici (Swiss Capital): În ceea ce privește ultimul trimestru al anului, unde vedeți marja de rafinare în T4 din acest an? Mergând mai departe, cu indicatorul marjei de rafinare în scădere bruscă, care sunt perspectivele Petrom pentru marjele de rafinare în 2025? Știu că întrebarea a fost deja ridicată, dar prefer să insist puțin asupra ei. Mai mult decât atât, există planuri de ajustare a operațiunilor de rafinare sau de diversificare a listei de produse pentru a spori reziliența aici?

Apoi, pentru întregul an, în ceea ce privește volumele reglementate de vânzări de gaze naturale ultima mea informație este că pentru întregul an suma este de 7,9 TWh, vreau să confirm acest lucru cu dumneavoastră. Care este volumul reglementat alocat pentru primul trimestru al anului viitor? Aș dori să știu acest lucru dacă este posibil și dacă este disponibil.

De asemenea, în ceea ce privește vânzările totale de gaze naturale pentru an, știu că bugetul vostru este de 39,3 TWh. Am o estimare preliminară de 40,8 TWh. Aș dori să confirm cu voi estimarea mea, dacă sunt în concordanță cu ceea ce ați estima pentru întregul an – estimare revizuită, desigur, deoarece bugetul este de 39,3 TWh.

Christina Verchere: Deci, voi răspunde la întrebările tale legate de rafinare, iar Alina va răspunde la întrebările tale legate de gazele naturale. În ceea ce privește indicatorul marja de rafinare, având în vedere ceea ce am comunicat, se poate, într-o oarecare măsură, să calculăm invers cum ar arăta al patrulea trimestru. Și cred că estimăm că este în jur de șapte.

Apoi, în ceea ce privește 2025, cred că va trebui să mențin același comentariu pe care l-am avut mai devreme, altfel aș fi nedreaptă față de, cred că Ioana a fost cea care a întrebat asta. Dar fiți siguri că vom reveni la voi în februarie, când ne vom întâlni din nou.

În ceea ce privește rafinăria în general, desigur, căutăm să ne flexibilizăm acolo unde putem, pentru a ne asigura că optimizăm activul. Performanța a fost foarte puternică în ceea ce privește utilizarea sa. Am fost la 99% în al treilea trimestru și știm destul de bine cum să optimizăm, în funcție de diferitele tipuri de produse pe măsură ce avansăm, și de modul în care se schimbă prețurile pe piață în general. Evident, vom continua să facem asta.

Răspuns de la Alina Popa: Deci, în primul rând, în ceea ce privește volumele de vânzări reglementate, volumele pe care le vindem gospodăriilor și companiilor de termoficare. Pentru Q4, avem 2,3 TWh, ceea ce înseamnă un total de 8 TWh pentru întregul an 2024. Când vine vorba de T1 2025, am indicat un volum de 2,6 TWh.

În ceea ce privește a doua întrebare, legată de vânzările totale de gaze naturale, se preconizează că volumele noastre totale de vânzări de gaze naturale vor scădea față de anul precedent, în principal din cauza surselor de aprovizionare în scădere, atât cele proprii, cât și de la terți. Nu putem dezvălui exact valoarea. Nu ești departe cu estimarea ta.

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 cumpărare 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 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.