

OMV Petrom Teleconferința Ziua Piețelor de Capital – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom a publicat o actualizare a Strategiei sale pentru 2030 pe 19 iunie 2024. Conferința telefonică pentru investitori și analiști a fost transmisă ca un webcast video live începând cu ora locală 14:30. **Mai jos este transcrierea sesiunii de întrebări și răspunsuri, cu editări pentru lizibilitate și clarificări / adăugiri incluse între paranteze.**

Întrebare Ioana Andrei (Alpha Bank): Prima mea întrebare se referă la perimetrul offshore bulgăresc. Ne puteți spune mai multe despre acest bloc și care sunt așteptările dvs.? Aveți un interval de timp pentru acesta sau poate o potențială decizie finală de investiție (DFI) dacă va fi cazul?

În al doilea rând, dacă ați putea, vă rugăm să ne dați mai multă culoare cu privire la ipotezele privind prețurile energiei electrice cuprinse între 90 și 120 EUR pe megawatt și opinia dvs. cu privire la ceea ce ar putea determina creșterea prețurilor către limita superioară a intervalului.

În al treilea rând, ne puteți oferi mai multe informații cu privire la ținta pentru Rezultatul din exploatare (EBIT) CCA excluzând elementele speciale din 2030, care rămâne aproximativ aceeași față de estimarea anterioară, în timp ce majoritatea indicatorilor au fost revizuiți în sens ascendent? Ne puteți oferi, vă rog, mai multe îndrumări cu privire la principalii factori determinanți ai costurilor mai mari preconizate?

Christina Verchere (Director General): Cristian va răspunde la întrebarea privind Han Asparuh, Franck la cea privind prețurile energiei și Alina la cea legată de ținta EBIT pentru 2030.

Răspuns Cristian Hubati (Membru Directorat Explorare și Producție): Da, după cum știți, în decembrie, TotalEnergies a anunțat că vrea să renunțe la licența de explorare din Bulgaria și la Han Asparuh. Vă pot spune că, la începutul lunii iunie, Consiliul de Miniștri din Bulgaria a luat decizia de a valida această ieșire; deci, practic, suntem operator 100% în licență, și s-a luat decizia de a prelungi perioada de explorare cu 23 de luni. Credem în potențialul Mării Negre. Este prea devreme să vorbim despre DFI, desigur, suntem în faza de explorare.

Răspuns Franck Albert Neel (Membru Directorat Gaze și Energie): La întrebarea dumneavoastră despre prețul energiei, la intervalul între 90 și 120 de euro pe megawatt [oră] pentru România, ne uităm din punctul de vedere al ordinii de merit și care ar fi formatorul de preț de pe piața de energie electrică din România. Până în 2030, vedem în continuare centrala electrică pe gaz ca fiind ultima centrală electrică care stabilește prețul pe piață. Prețul este influențat în principal de prețul CO2 și prețul gazului, desigur. Acum, analizând intervalul cuprins între 90 și 120 EUR, acesta va depinde, desigur, de ritmul electrificării și de evoluția cererii. Nu este doar oferta, ci și cererea, cu o electrificare ridicată, ne așteptăm să fim în partea superioară [a intervalului].

Răspuns Alina Popa (Director Financiar): În ceea ce privește a treia întrebare privind EBIT CCA excluzând elementele speciale, într-adevăr avem o creștere, dar această creștere este mică și a fost redusă într-o măsură importantă de creșterea costurilor. Acestea provin din mediul inflaționist în care ne aflăm, dar și din cerințele suplimentare privind reglementările și conformitatea pe care trebuie să le îndeplinim. În pofida tuturor programelor noastre de concentrare asupra costurilor și de eficiență, vedem încă unele creșteri de costuri vizibile acolo, ceea ce reduce impactul pozitiv provenit din prețurile mai bune ale mărfurilor.

Întrebare Tamas Pletser (Erste Bank): Am următoarele întrebări. În primul rând, care este motivul pentru care v-ați mărit ținta legată de energia regenerabilă? Adică, ce s-a schimbat în ultimii doi, trei ani în România? De ce doriți acum să aveți 2,5 gigawați de energie regenerabilă în loc de un gigawatt ca în strategia anterioară? Aceasta ar fi prima mea întrebare.

A doua mea întrebare este cu privire la dezvoltarea Neptun. Am dreptate cu această presupunere că forajul, pe care îl începeți anul viitor, este perioada în care este cel mai mare risc de depășire a costurilor sau de depășire a timpului alocat acestui proiect? Este aceasta perioada cea mai critică pentru a evalua acel proiect? Mă interesează acest aspect referitor la dezvoltarea Neptun.

În cele din urmă, în ceea ce privește combustibilii sustenabili, vă așteptați ca România să aibă o cerere atât de mare până în 2030 pentru acești combustibili regenerabili sau vă așteptați ca o parte din producție să fie vândută în străinătate?

Christina Verchere: Mulțumesc foarte mult pentru întrebări, Tamas. Franck o va lua pe prima în ceea ce privește creșterea obiectivului de energie regenerabilă pe care îl avem. Martin va vorbi despre unde sunt părțile critice și riscurile potențiale legate de costuri, și apoi Radu în ceea ce privește problema combustibilului sustenabil pentru aviație.

Răspuns Franck Albert Neel: În ceea ce privește ținta privind energiile regenerabile, cred că atunci când am început să dezvoltăm portofoliul nostru de proiecte, în primul rând, ne-am dat seama că există unele oportunități pe piață și oportunități foarte bune, pentru că nu este vorba doar despre megawați, ci și despre rentabilitatea investiției pe care o analizăm.

Am reușit să ne poziționăm foarte devreme în rețea și să putem rezerva o anumită capacitate într-un stadiu incipient, care a fost o capacitate cu o valoare foarte mare atunci când te uiți la toată cererea de pe piață. De asemenea, așa cum s-a menționat în timpul prezentării, ne-am uitat la posibilitatea de a avea un portofoliu pentru a putea roti o parte a activelor noastre când le construim, pentru a crește profitabilitatea completă a portofoliului.

Vorbim despre un portofoliu mare și, de asemenea, cred că un subiect important este capacitatea de a capta fonduri UE, care a crescut începând cu Renovatio. În proiectul cu Renovatio am asigurat o sumă foarte mare din fonduri UE. Posibilitatea de a reduce expunerea la investiții ne ajută, de asemenea, să ne creștem ținta ca atare.

Profitabilitate bună, controlăm capacitatea rețelei într-o zonă foarte importantă în care vedem un potențial foarte mare, un proiect de energie regenerabilă foarte bun. Parteneriatul nostru cu Renovatio și accesul la fonduri europene, cred că este o sumă de componente care ne ajută.

Nu cel din urmă este aspectul legat de cerere, Radu vă va explica dacă aveți întrebări despre electrolizor. Am decis să creștem și consumul propriu de energie pentru OMV Petrom, dar și pentru clienții noștri. Am semnat un contract de PPA cu Saint-Gobain, deci vedem și o creștere a cererii din partea clienților noștri B2B.

Răspuns Martin Urquhart (vicepreședinte al proiectului Neptun Deep): Voi răspunde acum la întrebarea privind forajul. Sondele nu sunt deosebit de complexe. De fapt, începem forajul devreme. În ceea ce privește partea critică a proiectului, forajul nu se află în acea zonă. Avem un contractor foarte competent în Transocean și nu văd acest element al proiectului ca fiind mai riscant decât orice alt element. Suntem pe drumul cel bun pentru a începe forajul anul viitor, așa cum a fost planificat, și ar trebui să avem o mulțime de sonde disponibile pentru primul gaz.

Răspuns Radu Căprău (membru Directorat Rafinare și Marketing): Să ne referim puțin la așteptările legate de cererea de carburanți în 2030 și partea regenerabilă din aceasta, sau biocombustibilii din aceștia. În 2021, când ne-am construit ipotezele pentru 2030, estimam că cererea va crește până în 2030 pe fondul creșterii PIB-ului, a gradului de motorizare și așa mai departe.

Următorii ani au arătat de fapt o creștere chiar mai mare decât ne așteptam. Deci, ipotezele noastre pentru 2030 spun că vom vedea în continuare volume semnificative de combustibili fosili în creștere la acel moment. Cu toate acestea, România, nu numai România, ci întreaga Europă, și-a asumat anumite ținte pentru 2030 și vorbim despre RED III, care stabilește o pondere de 29% a energiei regenerabile în transporturi sau o reducere de 14,5% a intensității GES față de [cea actuală] de 6%. Acum, pentru ca acest lucru să fie atins în 2030, biocombustibilii vor juca un rol esențial. Aceștia sunt elemente cheie pentru atingerea acestei ambiții a României și a Europei în 2030. Prin urmare, vedem acest lucru ca pe o cerere semnificativă la sfârșitul deceniului.

Întreaga producție de HVO va fi utilizată pentru producția proprie de la Petrobrazzi, așa că o vom amesteca complet în producția noastră de combustibili fosili. Cât despre SAF, vom aproviziona aeroporturile din România și piețele învecinate, deci vorbim, pentru moment, de o cotă obligatorie țintă de 2% în 2025, în timp ce în 2030 va fi de 6%. Cererea va crește semnificativ în 2030 și vom fi într-o poziție bună pentru a aproviziona piețele în acel moment.

Întrebare Oleg Galbur (Raiffeisen Centrobank): Am și eu trei întrebări. Prima mea întrebare se referă la politica actualizată privind dividendele, care continuă să fie centrată în jurul viitoarelor fluxuri de numerar din activitatea de exploatare. Aceasta înseamnă că dezvoltarea fluxului de numerar din activitatea de exploatare este factorul determinant cheie pentru dividendele viitoare? Cu alte cuvinte, intensitatea investițiilor în anumiți ani nu va avea niciun impact asupra dividendelor? Aceasta ar fi prima mea întrebare.

În al doilea rând, ați putea să ne împărtășiți ce v-a determinat să revizuiți în jos ținta de producție de combustibil sustenabil pentru aviație în 2030? Dacă am înțeles bine din prezentarea dvs. că ați avut o țintă mai mare anterior față de acum.

În al treilea rând, în ceea ce privește blocul bulgar Han Asparuh, aveți deja sau puteți împărtăși deja cu noi până când vă așteptați să aveți o primă indicație a nivelului potențial al rezervelor de gaz ale blocului?

Christina Verchere: Alina va răspunde la întrebarea dumneavoastră privind dividendele, Radu cu privire la ținta de biocombustibili și Cristian cu privire la oportunitatea din Bulgaria.

Răspuns Alina Popa: În ceea ce privește dividendele, recapitulez puțin criteriile pe baza cărora definim dividendul. Când vorbim despre dividendul de bază, avem trei elemente, pe care le luăm în considerare. Primul este performanța financiară, al doilea este necesarul de investiții, iar al treilea element este sănătatea financiară pe termen lung a companiei. Acestea sunt relevante pentru dividendul de bază și acolo vorbim despre dividende de bază progresive. Aceste trei elemente sunt analizate pentru a decide unde ne aflăm în interval, 5-10% creștere pentru dividendul de bază. Acesta este numărul unu.

Când ne referim la dividendele speciale, ne uităm mai întâi la mediul de piață. Dacă ne aflăm într-un mediu de piață favorabil, atunci avem în vedere dividende speciale, cu condiția ca planurile noastre de investiții să fie finanțate și, de asemenea, să avem o rată de îndatorare sub 20%. Am mers la fluxul de numerar din activitatea de exploatare pentru a vă oferi o îndrumare mai clară, întrucât am ascultat feedback-ul primit de la piața de capital, și am vrut să avem un pic mai multă claritate cu privire la momentul în care acordăm dividende și la valoarea acestora. De aceea, ne-am revizuit îndrumarea privind dividendele legată de fluxul de numerar din activitatea de exploatare, dar, desigur, avem în vedere nu doar fluxurile de numerar din activitatea de exploatare din acel an, ci și celelalte elemente pe care le-am menționat anterior.

Ceea ce este nou acum, este faptul că nu numai că avem o îndrumare generală crescută de la 40% la 50% din fluxul de numerar din activitatea de exploatare pe întreaga perioadă a strategiei, dar am dat și o îndrumare anuală spunând că dividendele vor fi per total, de bază și speciale, la cel puțin 40%, dar am putea merge până la maximum 70%.

Răspuns Radu Căprău: Voi trece la întrebarea legată de noua țintă pe care o avem pentru biocombustibili; și cred că aș menționa biocombustibilii pentru că în 2021 când comunicam 600.000 de tone, aveam două mari segmente de produse luate în considerare. A fost vorba de generația a doua de bioetanol și HVO / SAF.

Pentru bioetanolul de generația a doua [cu o țintă inițială de] 150.000 de tone, trebuie să fim conștienți de evoluțiile tehnologice ale soluției. Soluțiile existente nu sunt viabile pentru moment în nicio economie, cu toate acestea suntem încă foarte bine conectați cu acest subiect și încercăm să vedem care este momentul potrivit când vom putea progresa în această privință.

Când vorbim despre HVO / SAF, trebuie să fim la fel de conștienți și să realizăm care sunt cerințele și așteptările pieței, iar pe termen scurt, vedem o poziție potențial lungă pentru HVO în Europa (oferta depășește cererea), iar unii ar spune că SAF ar fi pe o poziție lungă pentru anii 2027, 2028, 2029, în timp ce piața va fi super scurtă (cererea depășește oferta) în 2030. Nu anulăm [aceste planuri], dar, de fapt, etapizăm aceste investiții și intenționăm în continuare să avem o producție suplimentară de HVO/SAF, dar spre începutul deceniului următor.

Răspuns Cristian Hubati: Așa cum spuneam, suntem practic în faza de explorare, iar aceasta ar trebui să dureze 23 de luni, începând cu luna noiembrie. Dacă faza de explorare se dovedește a fi de succes, vom reveni la dvs. și vă vom ține la curent; credem în potențialul Mării Negre.

Întrebare Laura Simion (BRD Groupe SG): Am o întrebare legată de câteva detalii privind investițiile din perioada 2027-2030. Am văzut că ne-ați furnizat o defalcare pe divizii și mă întrebam care sunt proiectele din R&M. Am văzut că intenționați să investiți aproximativ 35% din totalul de 1 miliard de euro în R&M. Este pentru e-mobilitate sau există și alte proiecte? Și, de asemenea, pentru E&P, ați spus că veți investi în activitatea tradițională aproximativ 400 de milioane de euro, dar din defalcare, ar fi 600 de euro în E&P, deci celelalte două sute de milioane unde sunt direcționate?

Christina Verchere: Mulțumesc, Laura. Alina îți va oferi câteva dintre defalcările care stau în spatele investițiilor pentru a încerca să te ajute să le înțelegi puțin mai bine.

Răspuns Alina Popa: Într-adevăr, în intervalul 2027-2030, vom investi în Rafinare și Marketing aproximativ 35%. Continuăm cu transformarea, astfel că investițiile în acest segment, în combustibilii sustenabili vor continua și în a doua parte a deceniului, deci cele mai multe dintre ele sunt legate de acest lucru și, desigur, [avem și] toate investițiile tradiționale din activitatea rafinării, dar destul de semnificative în combustibilii sustenabili.

În ceea ce privește E&P într-adevăr avem o parte, care este legată de activitățile tradiționale, pe care o vedeți în graficul din partea stângă, dar în plus, avem captarea și stocarea carbonului, care este în a doua parte a deceniului și care este vizibilă în E&P, în procentul 60% pe care îl vedeți pentru 2027- 2030 pentru segmentul E&P.

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.