

OMV Petrom Teleconferința T2 2025 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – iunie și T2 2025 pe 31 iulie 2025. Conferința telefonică pentru investitori și analiști a fost transmisă în direct prin 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 (ODDO BHF): mulțumesc pentru prezentare și pentru oportunitatea de a pune întrebări. Am patru. Așadar, în primul rând, referitor la câștigurile din litigii, ne puteți spune care a fost impactul exact asupra rezultatelor operaționale și a celor financiare? Și ne-ați putea explica de ce această câștig nu a fost raportat ca element special? Pentru că, sincer, a fost puțin derutant pentru noi să interpretăm corect performanța segmentului E&P.

În al doilea rând, referitor la deciziile privind dividendul special. Din felul în care ați formulat în raport, se pare că ați amânat decizia, deși trebuie să aveți deja o vizibilitate destul de bună asupra performanței din acest an. Așadar, întrebarea mea este: există motive speciale pentru aceasta? Ar putea fi legat de posibila excludere a Petrom din indicii FTSE, de exemplu?

Întrebarea mea următoare se referă la investițiile dumneavoastră în proiecte de energie verde. După cea mai recentă achiziție din Bulgaria, se pare că Petrom ar trebui să fie capabil să își atingă tinta pentru 2030. Vedeți mai mult spațiu pentru creștere în acest domeniu? Cu alte cuvinte, intenționați să investiți mai mulți bani în energii regenerabile, măcar oportunist?

Și în final, ne puteți spune care e volumul de gaze naturale care va fi vândut la prețuri reglementate în T3 și T4?

Christina Verchere (Director General Executiv): Oleg, îți mulțumesc foarte mult pentru întrebări. Alina, poate preiei tu întrebările privind litigiul și dividendele speciale, dar și întrebarea despre indicii FTSE. Franck, poate vei lua tu întrebarea referitoare la volumul de pe piața gazelor naturale și eu o voi prelua pe cea legată de cifra referitoare la investițiile în tranziția energetică.

Răspuns Alina Popa (Director Financiar): Deci începând cu prima întrebare, impactul net pozitiv al litigiilor în rezultatul din exploatare a fost de aproximativ 200 milioane RON. Și impactul pozitiv în rezultatul financiar a fost de aproximativ 170 milioane RON, ambele în T2 2025. Acum, acesta este legat de subiecte vechi referitoare la tratamentele fiscale pentru anumite tranzacții care s-au întâmplat acum mulți ani, mai mult de zece ani în urmă. Procesul legal a durat foarte mult, și a fost finalizat de către instanță în T2 2025. Prin urmare, rezultatele au fost înregistrate în T2. Motivul pentru care acestea nu au fost reflectate ca elemente speciale, este că atunci când am înregistrat cheltuielile legate de acest litigiu, de fapt, provizioanele legate de acesta, nu erau nici ele elemente speciale la acea vreme, iar apoi am urmat tratamentul inițial al cheltuielii. De asemenea, când am reversat, avem un venit. Aceasta este explicația tehnică simplă.

Și trecând acum la dividendele speciale. Știți foarte bine politica noastră de dividende și îndrumarea noastră privind dividendele pe care le avem în ceea ce privește dividendul de bază, am anunțat o creștere de 7,5% față de anul precedent. A fost aprobat, plata a început în iunie. În ceea ce privește dividendele speciale, le plătim într-un mediu de piață favorabil și cu condiția ca planurile noastre de investiții să fie finanțate. Pentru decizie, am dezbătut mult în compania noastră ce înseamnă mijlocul anului, astfel că am avut câteva dezbateri vii pe această temă. Am anunțat acum că vom lua decizia până la sfârșitul lunii septembrie. Deci în trimestrul III, aceasta este ceea ce am anunțat în raportul de astăzi. Iar această decizie se bazează pe trei elemente principale. Numărul unu este progresul proiectelor noastre semnificative. Ne aflăm în cea mai intensivă perioadă de investiții din istoria noastră, cu o mulțime de proiecte în desfășurare. Vom evalua progresul tuturor acestora. Al doilea, care este probabil cel mai puțin cunoscut în acest moment, este legat de schimbările semnificative în legislația fiscală și de reglementare care au loc în România chiar acum. Au fost anunțate mai multe pachete fiscale, dar încă le evaluăm și există, de asemenea, potențial pentru altele în viitor. Așadar, ne dorim să avem o claritate totală asupra gradului în care astfel de măsuri fiscale și de reglementare vor avea un impact asupra companiei noastre.

Și a treia dimensiune este legată de mediul general al pieței în domeniul prețurilor țițeiului și gazelor naturale, al marjelor de rafinare și al rezultatelor noastre financiare. Și acolo, da, avem destulă claritate deja bazată pe primele două trimestre. Dar la sfârșitul lunii septembrie vom avea o decizie în ceea ce privește dividendul special.

Acum, aceasta nu are nimic de-a face cu FTSE. Și permiteți-mi să explic puțin situația FTSE, pentru că cred că este important să trecem și prin asta. Așadar, prețul acțiunilor noastre a avut o evoluție foarte puternică în ultimii câțiva ani. Dacă ne uităm la anul curent, am avut o apreciere de aproximativ 10%, dacă ne uităm la ultimii trei ani de peste 45%. FTSE are trei criterii. Primul este dimensiunea capitalizării de piață, nu avem deloc probleme în acest sens. Al doilea este dimensiunea acțiunilor liber tranzactionabile. Nici o problemă în acest sens. Și testul de lichiditate este al treilea, unde întâmpinăm dificultăți.

Motivul aici este că vedem că numărul investitorilor, al investitorilor pe termen mediu și lung în Petrom, este în creștere și, în general, acest lucru este un lucru bun. Nu este un lucru rău, mai ales că suntem o companie într-o industrie care investește pe termen mediu și lung. Așadar, acest lucru arată încrederea investitorilor în noi. Dar vine cu consecințele neintenționate ale acestei lichidități scăzute. Și aici avem provocările legate de acest al treilea criteriu referitor la FTSE. Vom vedea. Vom monitoriza progresul. Ar trebui să fie undeva în august, septembrie când vom vedea decizia finală din partea FTSE.

Răspuns Cristina Verchere: Poate voi spune doar câteva puncte pe tema investițiilor în tranziția energetică în general și apoi, de fapt, probabil că detaliile ar trebui să vină de la Franck. Ce vreau doar să subliniez la un nivel mai înalt al investițiilor în tranziția energetică este că cred că se vede că există unele domenii unde avansăm mai repede și unele domenii unde mergem un pic mai încet. De exemplu, când am lansat actualizarea strategiei noastre anul trecut, ne-am mărit ținta la 2,5 GW pentru portofoliul nostru de energie regenerabilă, inclusiv prin parteneriate. Și aceasta a fost o creștere de la 1 gigawatt în versiunea noastră inițială. Așa că acesta este un exemplu clar unde ne-am extins. Iar apoi, de fapt, în biocombustibili, vom avansa într-un ritm un pic mai lent.

Și mesajul principal aici este că va trebui să urmărim cum evoluează lucrurile pentru a ne asigura că investim corespunzător și apoi, pe măsură ce punem activele în funcțiune și aducem noile active, acestea sunt utilizate la maxim. Va fi o adevărată abilitate să prezicem cum va evolua piața, întotdeauna pentru a ne asigura că maximizăm utilizarea activelor noastre și nu punem pe piață active care nu vor fi complet utilizate.

Așadar, acest lucru vă oferă doar un mic exemplu pentru a vă asigura că suntem flexibili și precauți și, de asemenea, ne asigurăm întotdeauna că obținem rate de rentabilitate cu două cifre pentru investițiile noastre în proiecte cu emisii scăzute și zero de carbon. Dar poate Franck ar vrea să adauge ceva în legătură cu energiile regenerabile în general.

Răspuns Franck Neel (membru Directorat Gaze și Energie): Știți, suntem destul de ocupați acum să ne construim portofoliul de proiecte de energie regenerabilă. Așa cum am menționat în slide-urile noastre, avem în construcție proiecte fotovoltaice de aproximativ 800 de megawați. Și vom începe, de asemenea, construcția a două proiecte eoliene în a doua jumătate a anului. Așadar, un program foarte încărcat. Și vom avea un nou proiect în Bulgaria. Așadar, da, suntem în conformitate cu obiectivele noastre. Ne vom atinge ținta.

Ceea ce vedem în plus nu sunt neapărat capacități noi de energie regenerabilă, ci partea de stocare de energie. Așa că, aici, avem o instalație fotovoltaică pentru a instala și partea de stocare de energie, deoarece vedem o oportunitate destul de bună și un randament bun al investiției acolo. Asta este domeniul pe care ne concentrăm în prezent în termeni de dezvoltare a afacerii.

Iar în ceea ce privește întrebarea ta despre gaze naturale, avem această reglementare până la sfârșitul lunii martie 2026, care afectează două lucruri. Unul este prețul de vânzare către clienții B2C și companiile de încălzire centralizată, iar acesta este plafonat la 120 RON pe megawat-oră, dar fără impozitare suplimentară pentru volumele de gaze naturale din aceste vânzări, ceea ce este destul de semnificativ în România. Și, de asemenea, pentru înmagazinarea gazelor naturale pentru B2B, unde, de asemenea, furnizăm la 120 RON pe megawat-oră. Și acestea vor acoperi aproximativ 65% din vânzările noastre pentru 2025.

Întrebare Oleg Galbur: Vă mulțumesc foarte mult pentru lămuriri. Dar, ca o continuare, avem o cifră anume pentru al treilea și al patrulea trimestru?

Răspuns Franck Neel: Este aproape la fel. Cred că este 60, 65% pe trimestru. Așa că există o combinație între injecție în depozitele de înmagazinare, în principal în T2, T3, dar apoi avem vânzările din perioada de iarnă pentru gospodării. Așa că este destul de stabil, în jur de 65%.

Întrebare Oleg Galbur: Ok. Dar în termeni de megawați nu aveți încă o cifră?

Alina Popa: Oleg, te referi la vânzările către gospodării și companiile de încălzire centralizată?

Întrebare Oleg Galbur: Exact.

Răspuns Alina Popa: Da. Putem furniza aceste cifre. Deci, dacă ne referim la T2 2025, 2,6 terawați-oră. Prima jumătate a anului 2025, 6 terawați-oră. T3 2025, 2,1 terawați-oră. Prognoza pentru întreg anul 2025, 10,1 terawați-oră. Și avem, de asemenea, T1 2026, 2,6 terawați-oră.

Răspuns Franck Neel: Dar s-ar putea schimba. Aceasta este prognoza noastră {bazată pe alocări}.

Întrebare Tamas Pletser (Erste Group Research): Am două întrebări. În primul rând, cred că ați menționat în timpul prezentării că în al doilea trimestru ați înregistrat aproximativ 60 de milioane RON plăți ca taxe pe construcții în segmentul E&P. Aș dori să cer această confirmare. Și, de asemenea, care a fost impactul impozitului pe cifra de afaceri din petrol și gaze în aceeași perioadă? Presupun că acesta afectează, de asemenea, E&P, așa că, dacă ne puteți oferi câteva detalii în plus despre acest subiect, ar fi foarte util. Iar a doua întrebare pe care o am se referă la activitatea dumneavoastră de gaze și energie, ați menționat că reglementarea pentru activitatea de gaze naturale se va schimba doar în 2026. Ne putem aștepta ca acest segment să revină la profitabilitate în al treilea sau al patrulea trimestru sau în primul trimestru din anul viitor, chiar înainte de schimbările de reglementare pentru partea de gaze naturale a acelei activități?

Christina Verchere: Tamas, îți mulțumesc foarte mult pentru întrebări. Alina, în ceea ce privește impozitul și Franck, foarte bucuros să vadă că reglementările se schimbă.

Răspuns Alina Popa: Impozitul pe construcții pentru T2 2025 a fost de aproximativ 70 de milioane RON. Și, cum a existat un stimulent pentru a-l plăti mai devreme, l-am plătit complet în T2. Când vine vorba despre impozitarea petrolului și gazelor naturale, avem redevențele, aproximativ 175 de milioane RON redevențe plătite în T2 atât pentru țitei, cât și pentru gaze naturale. Și apoi avem impozitele pe gaze naturale, impozitul suplimentar pentru gaze naturale. În plus, taxa pe cifra de afaceri, aproximativ 95 de milioane RON în S1 2025.

Întrebare Tamas Pletser: Dar cred că ați menționat în prezentare, nu-mi amintesc precis, cred că era pe pagina șapte. Ați menționat acest impozit pe veniturile din petrol și gaze naturale. Ce a fost acela, acest 0,5%, care se aplică până la sfârșitul anului 2025? Care a fost valoarea celui impozit? Dacă puteți menționa asta ar fi de ajutor.

Răspuns Alina Popa: Se referă la taxa pe cifra de afaceri. Așadar, există o taxă pe cifra de afaceri de 0,5% aplicabilă pentru 2024 și 2025, aceasta ar trebui să se termine în 2025, pentru întregul an 2025, aceasta este de aproximativ 250 de milioane, până la 250 de milioane RON pentru întregul an. Așa că da, în jur de 60 de milioane pe trimestru.

Răspuns Franck Neel: În ceea ce privește gazul natural și energia electrică, da, cu siguranță ne vom întoarce la rezultate mai pozitive așa spune. Cu siguranță, ultimii ani au fost foarte dificili cu această reglementare privind energia electrică. Așadar, după cum știți, au fost două taxe, și anume, una era la peste 400 RON pe megawat-oră și, incluzând costurile noastre de CO2, am avut o taxă de 100% în T1/25 și apoi o taxă de 80% în trimestrul 2 din acest an. Așadar, această taxă va dispărea din 1 iulie. Și, de asemenea, taxa pe trading ul de energie electrică și gaze naturale dispare și ea. Deci, aceasta este cu adevărat foarte benefică, desigur, pentru activitatea noastră.

Acum depindem de piața spot, desigur, dar vedem deja o îmbunătățire. Vom avea deja rezultate pozitive pentru T3 și T4. Și obiectivul nostru este să recuperăm pierderile din T1, T2 până la sfârșitul anului.

Întrebare Laura Simion (BRD GSG): Vă mulțumesc că preluați întrebările mele. De fapt, am doar o singură întrebare rămasă, deoarece unele dintre ele au fost deja răspunse. Referitor la așteptările voastre legate de cererea pentru produsele voastre, în special pentru retail, ați menționat în prezentare o estimare a Băncii Naționale referitoare la inflația pentru acest an, care este destul de depășită, din mai. Au spus în ultima întâlnire de politică monetară că inflația va fi mult mai mare decât estimările lor din mai. Așadar, având în vedere această creștere abruptă a inflației în a doua jumătate a anului, vedeți în continuare cererea ca fiind stabilă?

Răspuns Radu Caprau (membru Directorat Rafinare și Marketing): Mulțumesc, Laura, pentru întrebare. Voi răspunde eu la aceasta. În general, atunci când avem ajustări, ca în acest caz particular pentru noi de mâine, la accize și TVA, nu vedem un impact imediat asupra cererii. Așadar, în general, pentru produsele de bază, cererea rămâne o vreme la un nivel neschimbat. Deci ne menținem cu prognoza curentă de a avea o cerere stabilă. Cel mai probabil, impactul va fi vizibil și resimțit în sensul unei scăderi începând de anul viitor, începutul anului următor, așa cum numim noi, pe termen mediu. Și, în general, când vorbim despre impactul asupra vânzărilor legate de indicatorii

macroeconomici, creșterea economică este cea care ne oferă cea mai bună indicație în această privință, care, într-adevăr, este relativ lentă sau redusă pentru acest an, dar totuși are o tendință ascendentă.

Întrebare Oleg Galbur: Vă mulțumesc că mi-ați permis să pun o întrebare suplimentară. Aș dori să vă întreb dacă puteți să petreceți câteva minute și să explicați impactul deprecierei dolarului american asupra rezultatelor din al doilea trimestru? Deoarece menționați impactul asupra diferitelor segmente, aș dori să vă cer, poate, să ne oferiți mai multe detalii despre care a fost impactul la nivelul segmentelor și, de asemenea, la nivel consolidat, poate. Așadar, cu alte cuvinte, dacă știți și puteți să ne împărtășiți pe o bază comparabilă, care ar fi fost profitul net într-un mediu stabil de schimb valutar?

Răspuns Alina Popa: nu avem un astfel de calcul. Adică, cred că probabil locul unde vedeți cel mai mult acest impact este dacă priviți la costul de producție în E&P. Costul de producție în E&P, dacă comparăm T2 cu T1, avem un impact negativ de 1,1 USD pe baril, costuri de producție în creștere, deoarece dolarul s-a depreciat comparativ cu primul trimestru. Așadar, în general, este clar că, atunci când dolarul se depreciază, avem un impact negativ asupra rezultatelor noastre, dar nu avem un astfel de calcul. Ceea ce prezentăm este o sensibilitate, în pagina despre sensibilități de la sfârșitul prezentării noastre. Puteți vedea acolo sensibilitatea la aprecierea dolarului american cu 0,10 USD. Avem un impact în EBIT de aproximativ 90 milioane EUR. Așadar, puteți folosi acel element pentru a face unele estimări, dar nu oferim mai multe informații în legătură cu acest aspect.

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.

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 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.