

OMV Petrom Teleconferința T1 2025 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – martie 2025 pe 30 aprilie 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 de la Ioana Andrei (Alpha Bank, România): Bună ziua și vă mulțumesc pentru prezentare și pentru preluarea întrebărilor mele. Am câteva întrebări. În primul rând, în ceea ce privește reglementarea gazelor naturale. Puteți dezvălui volumele care trebuie vândute la prețuri reglementate pentru întregul an și primul trimestru al anului 2026? În al doilea rând, în ceea ce privește prețurile petrolului și, evident, contextul actual dificil, dacă ne puteți împărtăși punctul dumneavoastră de vedere cu privire la potențiala evoluție a prețurilor. Care sunt principalele scenarii și ce ar declanșa o ajutare de depreciere, având în vedere îndrumarea actuală redusă la 70 de dolari pe baril față de aproximativ 80 de dolari pe baril anul trecut? Și în al treilea rând, ați menționat pentru acest an două opriri planificate în al doilea trimestru, una pentru rafinărie și una pentru centrala electrică Brazi. Ne puteți împărtăși un impact negativ estimat în al doilea trimestru? Și, în sfârșit, poate o clarificare cu privire la taxarea suplimentară pe partea de energie electrică. Această impozitare se va încheia în al doilea trimestru, nu? Din câte am înțeles, ar trebui să se încheie în al doilea trimestru. Există vreun motiv care să sugereze altceva?

Răspuns de la Christina Verchere (Director General Executiv): Poate în ceea ce privește reglementările și volumele de gaze naturale de pe piața reglementată, Alina va acoperi acest lucru. Eu voi acoperi prețurile petrolului, Alina va menționa factorii care pot declanșa ajustări de depreciere. Și apoi și opririle planificate. Doar la ultima întrebare, da, aveți dreptate că taxa pe veniturile suplimentare din energie electrică urmează să expire la sfârșitul celui de-al doilea trimestru. Aceasta este înțelegerea noastră și va fi binevenită când va veni. Deci cu asta, Alina, poate răspunzi la prima întrebare.

Răspuns de la Alina Popa (Director Financiar): Și voi începe cu prima întrebare despre volumele reglementate. Deci, în ceea ce privește volumele reglementate pentru gospodării și companiile de termoficare, am avut pentru T1 2025 3,3 terawatt-oră, pentru T2 2025 2,5 terawatt-oră, iar pentru întregul an, estimăm undeva în jur de 10 terawatt-oră. Nu putem oferi nicio cifră pentru T1 2026.

Răspuns de la Christina Verchere: În ceea ce privește prețurile petrolului, evident, puteți vedea că ne-am redus perspectivele pentru întregul an cu 5 dolari/bbl. Anticipăm, evident, un preț mai mic în al doilea, al treilea și al patrulea trimestru în general. Deci, vreau să spun că acestea sunt gândurile noastre pentru 2025. În legătură cu anul 2026 și mai departe, vom veni mai târziu spre sfârșitul anului și începutul anului viitor în această privință. Singurul meu comentariu este că, fiind în industria de petrol și gaze naturale de mulți ani, suntem obișnuiți cu sușuri și coborâșuri. Știm că trebuie să le răspundem. Le răspundem. După cum am menționat, ne concentrăm mult pe costuri în companie, deoarece avem prețuri în scădere ale materiilor prime. Ei bine, avem costuri în creștere din cauza inflației din ultimii ani și avem multe inițiative în curs de desfășurare pentru a încerca să abordăm acest lucru, pentru a continua să facem compania rezilientă la prețuri mai mici. Și, evident, avem o putere financiară puternică în viitor. Alina, despre factorii declanșatori ai ajustărilor de depreciere?

Răspuns de la Alina Popa: Da. Deci, când vine vorba de ajustările de depreciere, vreau să spun, în general, că primul lucru pe care îl facem, desigur, este să lucrăm foarte mult pe partea de costuri. Și avem multe programe în desfășurare pentru a aborda acest lucru în toate segmentele de afaceri. Și, desigur, E&P este chiar un deschizător de drumuri din această perspectivă. Deci mai întâi lucrăm pe partea de costuri, deoarece acest lucru are un efect foarte important. Acum, când ne uităm puțin la pragul de rentabilitate al fluxului de trezorerie din activitatea de exploatare, pentru portofoliul nostru tradițional din E&P, acesta este undeva la 30 de dolari pe baril.

Acum, în acest stadiu, nu vedem un factor declanșator pentru ajustări de depreciere, pe baza a ceea ce vedem astăzi. Vom continua să monitorizăm foarte îndeaproape ceea ce se întâmplă în fiecare trimestru. Și, desigur, dacă există vreo actualizare în acest sens, vom reveni cu orice informații suplimentare. Acum, dacă doriți să aveți o referință despre care este baza ipotezelor noastre pentru planificarea pe termen mediu și pentru testul de depreciere în acest moment, am dezvăluit în notele la situațiile noastre financiare estimările noastre exacte de preț al petrolului. Și aceasta înseamnă în termeni reali undeva de la 73 la sub 70 {dolari/bbl} până în 2030. Așa că oricum nu am fost la 80 USD/bbl în planificarea noastră de până acum. Dar vom continua să monitorizăm acest lucru. Și dacă este ceva, bineînțeles că ne vom întoarce către dvs. cu actualizările necesare.

Voi continua cu opririle planificate. Deci, când vine vorba de acestea, într-adevăr avem pe cea de la Petrobrazzi care este planificată în mai pentru 20 de zile. Din perspectiva de astăzi, nu vedem un impact semnificativ. Vorbim de investiții undeva sub 15 milioane de euro și, în mod similar, de un impact în EBIT de sub 15 milioane de euro, în mare parte din marja pierdută pentru aceste 20 de zile de oprire, care este o intervenție normală la fiecare doi ani, în general pentru eliminarea depunerilor de cocs și pentru înlocuirea unor catalizatori. Când vine vorba de oprirea centralei electrice Brazii, vorbim despre investiții sub 10 milioane de euro.

Întrebare de la Oleg Galbur (Oddo BHF): Vă mulțumesc că preluați întrebările mele. Am mai multe. Voi începe cu una referitoare la segmentul explorare și producție (E&P). Presupun că, datorită unei integrări verticale puternice, Petrom este mai puțin expusă la volatilitatea prețului petrolului, dar totuși, ați putea să ne împărtășiți în ce scenariu de preț al petrolului ați lua în considerare încetinirea activităților de foraj și câtă flexibilitate aveți în reducerea investițiilor în E&P fără a declanșa o scădere mult mai accentuată a producției? Și apoi la OPEX per bep. Având în vedere că euro se întărește acum față de dolar și rata de schimb euro-ron este destul de stabilă, vă așteptați la o inversare a tendinței ascendente observate pentru opex/bep în trimestrele anterioare sau ar trebui să ne așteptăm la altceva? Poate puteți comenta acest lucru. Și, în sfârșit, în ceea ce privește programul de reducere a costurilor, pe care l-ați menționat mai devreme, OMV a vorbit astăzi despre programul său de îmbunătățire a eficienței, care se așteaptă să contribuie cu aproximativ jumătate de miliard de euro la fluxurile de trezorerie din activitatea de exploatare până în 2027. Și așa presupune că Petrom face parte din acest program. Așa că speram că ați putea furniza și câteva cifre pentru a cuantifica impactul așteptat asupra fluxului de trezorerie din activitatea de exploatare al Petrom.

Răspuns de la Christina Verchere: Mulțumesc pentru întrebări, Oleg. Voi răspunde la prima întrebare cu privire la robustețea generală a programului de foraj, precum și la flexibilitatea investițiilor. Și apoi, Alina, dacă ai ceva de adăugat la asta, desigur, te rog să o faci. Și apoi poate, Alina, dacă poți lua întrebarea despre expunerea la cursul de schimb valutar și programele de costuri generale pe care le avem.

Deci, în general, două puncte pe care le-aș sublinia, Oleg: că programul nostru de foraj și programele noastre de reparații capitale la sonde sunt unele dintre cele mai puternice proiecte de investiții pe care le avem. Și, în parte, acest lucru este determinat de capacitatea de a obține producție rapidă și de a o conecta rapid la o infrastructură existentă foarte bine stabilită pe care o avem. Deci rămânem cu adevărat puternici atât pe partea de petrol, cât și pe partea de gaze naturale. Așa că nu avem neapărat dorința de a tăia acolo. Și, evident, având în vedere situația financiară a companiei, e de dorit să ne gândim mult la asta, deoarece ne afectează ratele de declin dacă oprim acea activitate. Acum, alți factori au intrat în joc, precum faptul că acestea reprezintă una dintre cele mai flexibile categorii de investiții, dar reprezintă și cea mai atractivă categorie de investiții. Deci cred că atunci când începem să ne uităm la cheltuielile de investiții, {luăm în considerare} atractivitatea generală și robustețea randamentelor economice. Așa cum a spus Alina, prognoza noastră pe termen lung nu este de 80 și 85, mai degrabă de 70 și mai mică de atât. Deci aceste lucruri sunt întotdeauna luate în considerare în calculele noastre economice.

Răspuns de la Alina Popa: Voi continua cu a doua și a treia întrebare, care sunt cumva legate, pentru că, da, desigur, cursul de schimb are un impact asupra costului nostru de producție pe baril, am putea vedea unele efecte potențiale din asta. Cu toate acestea, acest lucru nu este chiar în controlul nostru. Așadar, ne concentrăm pe programele de costuri. Și da, avem programe masive de costuri peste tot în E&P și în R&M, în funcțiile corporative și așa mai departe. Aceste programe de costuri se concentrează pe reducerea costurilor. Deci, referindu-mă la programele de costuri, am menționat că avem programe de costuri semnificative peste tot în toate segmentele de afaceri. Și, în general, dacă vrem să le cuantificăm, deși lucrăm cu adevărat la ele zi de zi și sperăm să ne îmbunătățim în continuare, vorbim despre aproximativ 150 de milioane EUR dacă comparăm 2027 cu 2024. Aceasta ar fi cifra la care lucrăm. Și da, suntem -- așa cum am spus, sperăm, s-ar putea să mergem chiar mai departe de atât.

Întrebare de la Oleg Galbur: Aș mai avea o întrebare despre segmentul gazelor naturale și energiei electrice. Ne puteți ajuta să înțelegem în ce măsură rezultatele activității de energie electrică din primul trimestru a fost afectată de reglementările în curs? Cu alte cuvinte, la ce impact ne putem aștepta de la eliminarea acestor reglementări de la sfârșitul lunii iunie? Și, de asemenea, poate ne puteți spune câteva cuvinte despre mediul din piața energiei electrice în aprilie, acum că am văzut prețuri semnificativ mai mici la gaze naturale. Ajută? În ce măsură? Și orice ați putea spune, ar fi foarte util.

Răspuns de la Alina Popa: Permiteți-mi să încerc să vă dau o perspectivă. Deci, în T1, după cum ați putut vedea, am avut un rezultat negativ în segmentul Gaze și Energie. Acest lucru este determinat în primul rând de activitatea de energie electrică, în contextul reglementării și plafonării prețurilor energiei, în timp ce prețurile gazelor naturale au crescut semnificativ. Și acest lucru este determinat într-adevăr de reglementări, pe lângă faptul că avem și un nivel de impozitare destul de semnificativ, această contribuție la fondul de tranziție energetică pentru energie electrică. Deci, a fost destul de provocator. Ne așteptăm ca acest lucru să continue în T2, dar într-o măsură mai mică. Totuși și T2 va fi foarte provocator. Și vedem că după sfârșitul trimestrului al doilea, când această reglementare va dispărea și se va reveni la o piață liberă a energiei electrice, vedem că centrala noastră electrică și în general segmentul Gaze și Energie vor intra în teritoriu pozitiv. Acum, întotdeauna când ne uităm la gaze naturale și energie electrică, ar trebui să ne gândim la modelul nostru integrat de afaceri, pentru că centrala electrică funcționează pe baza unui model de optimizare și facem întotdeauna calculul să vedem ce este mai bine: să punem gazul natural în centrală sau să-l vindem ca atare. Și, per total, din cauza scutirii de supraimpozitare, am avut un impact pozitiv din funcționarea centralei, altfel nu am fi operat-o, pentru că am ieșit din acest mecanism MACEE. Deci nu mai suntem obligați să vindem cantități pe acea piață. Le-am vândut pentru că la nivel general pe companie am înregistrat un rezultat pozitiv.

Întrebare de la Oleg Galbur: Am înțeles. Și orice ne puteți spune despre piața energiei electrice în aprilie ar fi util, a fost puțin diferită.

Răspuns de la Alina Popa: Da, poate un pic specific pentru noi, ar trebui să luați în considerare că am avut în aprilie această oprire planificată la centrala de la Brazi, timp de aproape 20 de zile, am avut oprire completă și apoi pentru alte opt zile, am avut jumătate din capacitate oprită. Deci acest lucru trebuie luat în considerare, altfel nu este nimic specific lunii aprilie.

Întrebare de la Daniela Mandru (Swiss Capital): Vă mulțumesc pentru prezentare și pentru preluarea întrebărilor mele. Mai am o singură întrebare. În ceea ce privește vânzările de produse rafinate, am văzut explicația că au scăzut cu 7% în acest trimestru față de T1/24 din cauza exporturilor mai mici. Cred că este prima dată în multe trimestre când văd această scădere. Deci cred că s-a întâmplat ceva acolo. Și mai important, ce se va întâmpla în viitor cu aceste vânzări?

Răspuns de la Christina Verchere: Deci da, a existat o scădere a vânzărilor. Vreau să spun că am fost întotdeauna exportatori, dar mai recent am exportat de fapt în Ucraina. Alți {jucători} au intrat pe această piață mai recent, în timp ce noi am intrat destul de repede pe piață {după începerea conflictului}. Parțial, cred că simpla proximitate {de această piață} ne-a oferit un avantaj competitiv pe această piață.

Răspuns de la Alina Popa: Vedem o scădere a cererii în general. Deci acest lucru îl vedem și în comerțul cu amănuntul. Nu suntem sub anul precedent. Suntem încă pe o tendință ascendentă, dar creșterea este mai mică decât am văzut în trecut. Acest lucru îl vedem și în afacerile comerciale în general, deoarece economia încetinește față de ceea ce vedeam în trecut. Deci există un efect care vine și din asta, așa spune.

Întrebare de la Daniela Mandru: Și ca perspectivă pentru întregul an, cred că bugetul dumneavoastră presupune o ușoară creștere pentru întregul an pentru aceste vânzări față de 2024. Cred că acum ar trebui schimbată perspectiva asupra acestui segment.

Răspuns de la Alina Popa: Dacă ne uităm la perspectivele pe care le-am publicat în această dimineață, spunem că vânzările de produse rafinate sunt prognozate a fi ușor mai mici față de 2024, anterior ne așteptam să fie stabile. Așa că am trecut de la stabil anterior la scădere ușoară. Întotdeauna bugetul nostru este făcut cu câteva luni înainte de AGA și este anunțat înainte de aceasta. Deci există o diferență de timp și există o volatilitate destul de mare pe care o vedem.

Întrebare de la Daniela Mandru: Știu că ați discutat deja despre OPEX, dar este destul de mare deocamdată. Ar trebui să ne așteptăm să rămână la aproximativ 17 pentru întregul an?

Răspuns de la Alina Popa: În îndrumările noastre, păstrăm aproximativ 16 dolari pe baril pentru întregul an {deocamdată}. Și asta pe baza programelor de costuri pe care le desfășurăm. Și da, poate avem și o producție suplimentară. Vom vedea. Lucrăm din greu pentru a-l menține la aproximativ 16 dolari pe baril în acest moment.

Întrebare de la Daniela Mandru: Și acum, în ceea ce privește impactul acestor opriri planificate din trimestrul al doilea, ați menționat investiții de 50 de milioane de euro pentru Petrobrazii și de 10 milioane de euro pentru Brazi.

Răspuns de la Alina Popa: Petrobrazi 15 milioane. Unu cinci. 15 milioane EUR.

Întrebare de la Daniela Mandru: Nu 50. Ok. Și Brazi ar fi oprit pentru cât timp?

Răspuns de la Alina Popa: Brazi a fost deja oprit, aceasta s-a încheiat la sfârșitul lunii aprilie. Pentru aproape 20 de zile la întreaga capacitate și opt zile pentru jumătate din capacitate.

Întrebare de la Daniela Mandru: Și în ceea ce privește perspectivele, acum că prețul petrolului este în scădere, care sunt așteptările dumneavoastră pentru prețul gazelor naturale? Să zicem la nivel internațional, prețul CEGH.

Răspuns de la Alina Popa: În ceea ce privește prețul gazelor naturale, știți, avem o mulțime de restricții. Nu oferim prea multă transparență în această privință. Ceea ce continuăm să vedem și să așteptăm este multă volatilitate în ceea ce privește prețurile gazelor naturale, care depind foarte mult de sursele de aprovizionare. Aceasta este acum situația. Vedem unele schimbări. De exemplu, în T1 2025, am văzut practic că prețul BRM a avut o primă de aproximativ 3 € pe megawatt-oră față de CEGH, ceea ce a fost destul de diferit față de ceea ce am văzut și experimentat în 2024. Deci destul de multă volatilitate. Depinde în mod semnificativ de sursele de aprovizionare. Dar nu putem oferi cifre exacte când vine vorba de prețul gazului natural.

Întrebare de la Laura Simon (BRD Groupe SG): Am doar o întrebare suplimentară cu privire la dividendul special. Și dacă ați putea detalia ce ar determina o decizie pozitivă sau negativă pentru acest an? Ce vă așteptați să vedeți în următoarele trei luni pentru a lua o decizie?

Răspuns de la Alina Popa: Deci, pentru a lua o decizie, dacă acordăm dividende speciale, vom lua în considerare trei elemente. Primul este legat de modificările regimului fiscal și de reglementare din România. Adică, vedem situația bugetului de stat. Ne uităm la asta. Vedem potențiale schimbări după alegeri. Așa că trebuie să înțelegem foarte clar care sunt aceste schimbări și în ce măsură ne afectează. Acesta este primul element. Al doilea este cu siguranță progresul investițiilor noastre, avem planuri de investiții semnificative. Vom evalua. Vom vedea unde ne aflăm cu toate proiectele în desfășurare. Și a treia dimensiune, desigur, este în jurul evoluției mediului de piață și a performanței noastre financiare în prima parte a anului. În mod clar, suntem o companie foarte puternică. Știți, suntem pe o bază de numerar net, iar să fim competitivi pe partea de dividende este important pentru noi. Dar vom evalua toate aceste trei dimensiuni, și vom decide dacă vom acorda dividende speciale undeva la mijlocul anului.

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", „întește”, "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.