

Rezultate financiare trimestriale

T1 2019

SNP – OMV Petrom S.A.

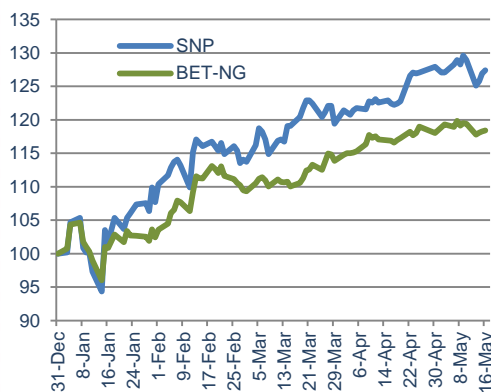
Profitul net obținut în T1/2019 s-a ridicat la 1.151 milioane lei, în creștere cu 34,78% față de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SNP
Preț Piață – 16.05.2019	0,3810
Maxim 52 săpt.	0,3955
Minim 52 săpt.	0,2750
Variație % YTD	27,42%
Capitalizare (Mil. RON)	21.581,41
Număr acțiuni (Mil.)	56.644,11
Free float (Mil. Acțiuni)	16.058,89
Free float (%)	28,35%
Beta vs BET	1,06

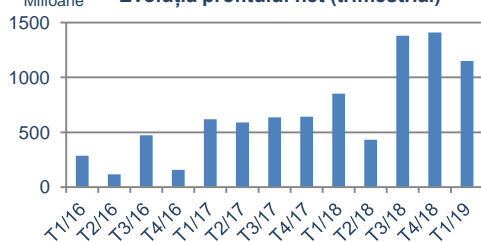
Sursa: BVB, Bloomberg 17 mai 2019

Evoluția YTD a SNP vs BET-NG



Sursa: Bloomberg, 17 mai 2019

Evoluția profitului net (trimestrial)



Sursa: Prelucrări BRK Financial Group, Situații financiare SNP

Structura vânzărilor

Mil. RON	T1-2018	T1-2019	%
Upstream	2.231,44	2.361,88	5,85%
Downstream	4.801,96	5.389,52	12,24%
Downstream OIL	3.416,40	3.822,46	11,89%
Downstream GAS	1.411,42	1.604,81	13,70%

Sursa: Prelucrări BRK Financial Group, Situații financiare SNP

Indicatori principali (Mil. Lei)

	T1-2018	T1-2019	%
Vânzări	4.875	5.420	11,18%
Rezultat din exploatare CCA excludând el. speciale	958	1.227	28,08%
Rezultat din exploatare grup	1.080	1.288	19,26%
Profit net	854	1.151	34,78%
Profit net pe acțiune	0,0151	0,0203	34,44%
Flux de trezorerie din activități de exploatare	1.796	1.505	-16,20%
Flux de trezorerie extins după plata dividendelor	729	666	-8,64%

Sursa: Prelucrări BRK Financial Group, Situații financiare SNP

- Vânzările grupului OMV Petrom la sfârșitul lunii martie 2019 s-au ridicat la 5.420 milioane lei, cu 11,18% mai mult decât în perioada similară a anului trecut. Această creștere a fost susținută de prețuri mai mari ale mărfurilor în lei și de volumele mai mari ale vânzărilor de electricitate și produse petroliere, precum și de volumele mai mici ale vânzărilor de gaze naturale.
- Rezultatul din exploatare CCA excluzând elementele speciale a crescut cu 28,08% în T1-2019 (1.227 milioane de lei) față de T1-2018 (958 milioane de lei), aceasta datorită evoluției pozitive, atât în Upstream, ca urmare a unor prețuri mai mari, cât și în Downstream, ca urmare a volumelor mai mari ale vânzărilor de produse petroliere și energie electrică.
- Pe segmentul de activitate Upstream, grupul a raportat un rezultat din exploatare în creștere cu 38,4%, acesta ajungând la 875 milioane lei în T1-2019 de la 632 milioane lei în T1-2018, impactat în principal de elementele legate de transferul zăcămintelor (finalizarea la 1 martie 2019 a tranzacției cu Mazarine Energy România).
- Pe segmentul de activitate Downstream, grupul a înregistrat un rezultat din exploatare în creștere cu 26,9%, acesta ajungând la 567 milioane de lei în T1-2019 de la 447 milioane de lei în T1-2018. Această creștere a fost determinată în principal pe seama câștigurilor din deținerea stocurilor de 167 milioane lei, ca urmare a amjorării cotațiilor țițeiului spre finalul trimestrului, respectiv a elementelor speciale de natura veniturilor în valoare de 22 milioane lei (în principala din reversarea unui provizion).
- Pentru anul în curs, OMV Petrom Grup estimează că rata de utilizare a rafinării va fi de aproximativ 95%, iar producția este așteptată în scădere cu aproximativ 5% față de anul 2018, fără a include inițiativele de optimizare a portofoliului, în principal din cauza declinului natural.
- În T2-2019 va fi o oprire planificată a centralei Brazi, care va dura două săptămâni pentru întreaga capacitate și două săptămâni pentru jumătate din capacitate. Tot în trimestrul doi este planificată pornirea operațiunilor la depozitul Arad.
- În ceea ce privește prețul mediu al țițeiului Brent pentru anul în curs, OMV estimează că va fi 65 USD/bbl (în 2018: 71,3 USD/bbl)
- Referitor la investiția în Neptun Deep, oficialii OMV Petrom menționează faptul că mediul legislativ actual nu oferă susținerea necesară pentru o decizie de investiții în valoare de câteva miliarde.
- Grupul OMV Petrom trebuie să furnizeze către piața reglementată 12,5 TWh de gaze naturale pentru perioada mai-decembrie 2019 la un preț maxim de 68 lei/MWh (se estimează vânzări totale de gaze naturale mai mari decât în 2018).
- De asemenea, centrala electrică Brazi trebuie să furnizeze către piața reglementată 1,14 TWh de energie electrică pentru perioada martie-decembrie 2019 la prețul de 259,58 lei/MWh (se estimează o producție netă de energie electrică mai scăzută față de 2018).
- În cadrul AGOA din data de 19 aprilie 2019, acționarii societății au aprobat distribuirea unui dividend brut în sumă de 0,0270 lei/acțiune (data de înregistrare: 23 mai 2019, data plății: 13 iunie 2019).

DISCLAIMER

Departamentul de Analiză emite recomandări care se bazează pe informații obținute din surse de informare publică considerate de încredere, dar pentru a căror acuratețe și caracter complet nu ne asumăm responsabilitatea. Toate estimările și opiniile incluse în prezentul raport reprezintă judecata independentă a analiștilor la data publicării. Ne rezervăm dreptul de a modifica opiniile exprimate în acest raport în orice moment fără notificare prealabilă. Analizele realizate au scop exclusiv informativ și nu constituie o ofertă de vânzare sau cumpărare a instrumentului financiar prezentat. Niciun material, conținut sau orice copie a acestora nu poate fi modificat, transmis, copiat sau distribuit oricărei alte părți fără permisiunea BRK Financial Group.

Autorii acestei analize atestă faptul că nu au fost remunerați direct sau indirect pentru a exprima opiniile și recomandările din acest document. De asemenea, opiniile exprimate în analiză reflectă cu acuratețe propriile convingeri despre instrumentele financiare prezentate.

Raportări BRK Financial Group

Societate	Simbol	Raportări
Anteco	ANTE	9, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 10
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
OMV Petrom	SNP	10

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Notă

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 0,5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
10. Autorii cercetării de investiții nu dețin acțiuni în cadrul emitentului.

Sistem de recomandări :

Cumpărare: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Mentinere: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.