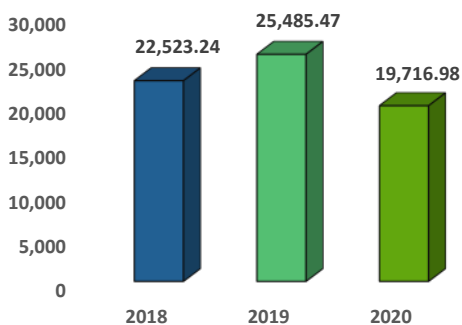


## OMV Petrom - rezultate financiare consolidate preliminare 2020

Simbol	SNP
Sector	Energie
Pret (09.02.2021)	0.3995
Randament ultimele 52 saptamani (09.02.2021)	+2.30%
Maxim/Minim (ultimele 52 saptamani) *pret de inchidere	0.2670/0.4330
Capitalizare (la 09.02.2021, RON)	22,629,321,280
Indicele VEKTOR	9.50

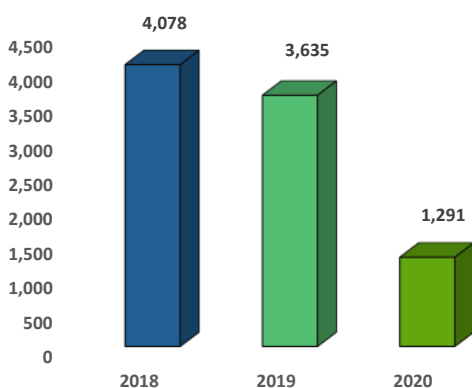
Sursa: BVB, Tradeville

## Evolutia cifrei de afaceri (mil. RON)



Sursa: analiza Tradeville

## Evolutia profitului net (mil. RON)



Sursa: analiza Tradeville

Actionariat la 31.12.2020	Actiuni	Ponderi
OMV A.G.	28,894,467,414	51.01%
Alti actionari	16,058,946,503	28.35%
Statul Roman prin Ministerul Energiei	11,690,694,418	20.64%

Sursa: BVB.ro

**Grupul OMV Petrom („Grupul”)** desfasoara activitati pe segmentul de Upstream si Downstream Oil, Downstream Gas, precum si pe segmentul Corporativ si altele. OMV Petrom este cea mai mare companie energetica din sud-estul Europei.

In 2020, Grupul a raportat un profit net preliminar de 1.29 mld. RON (-64.5% vs. 2019). Cifra de afaceri consolidata a fost de 19.72 mld. RON (-22.6% vs. 2019). Rezultatul net din exploatare CCA excluzand elementele speciale si nerecurente, insuma 2.29 mld. RON (-50% vs. 2019), la finalul perioadei de raportare.

Pe **segmentul Upstream**, Grupul a realizat un rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si revarsari de 2.45 mld. RON (-54.9% vs. 2019). Investitiile pe acest segment au totalizat 2.38 mld. RON (-27.1% vs. 2019). Productia totala de hidrocarburi a fost de 144.8 mii bep/zi (-4.5% vs. 2019). La 29 decembrie 2020, OMV Petrom comunica ca va ceda activele de productie din Kazahstan, respectiv participatiile sale in doua societati ce detin licentele de productie pentru patru zacaminte onshore, din care realiza o productie zilnica totala ce reprezenta 4% din productia Grupului. Decizia urmeaza inclusiv intentia Grupului de a se concentra pe regiunea Marii Negre. La 18 ianuarie 2021, OMV Petrom a anuntat o investitie de aprox. 32 mil. EUR intr-o noua campanie de foraj, in perimetrul Istria al Marii Neagre, urmarind sa deblocheze resurse suplimentare pentru a compensa reducerea productiei interne din zacamintele mature.

Pe **segmentul Downstream** rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si revarsari insuma 3.03 mld. RON (+15.6% vs. 2019). In noiembrie 2020, societatea a anuntat o investitie de 21 mil. EUR la Petrobrazii, in vederea cresterii capacitatii de amestec de biocombustibili. La sfarsitul anului 2020, investitiile totale pe acest segment insumau 802 mil. RON (-11% vs. 2019). Pe Downstream Oil, indicatorul marja de rafinare a fost de 2.89 USD/baril petrol (-38.1% vs. 2019), iar vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 8.6%, ajungand la 4.99 mil. tone, in timp ce, pe Downstream Gas, vanzarile de gaze s-au majorat cu 4%, la 57.03 TWh, in anul 2020 fata de 2019.

*mil. RON	Venituri 2020	Pondere linii venituri in cifra de afaceri 2020
Titei si condensat	307.13	1.56%
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	9,821.33	49.81%
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	4,676.61	23.72%
Alte bunuri si servicii	3,315.32	16.81%
Alte surse de venit	1,596.59	8.10%
<b>Total</b>	<b>19,716.98</b>	<b>100.00%</b>

Sursa: raport companie, prelucrare Tradeville

## OMV Petrom - rezultate financiare consolidate preliminare 2020

## Multiplii de piata OMV Petrom vs. ai companiilor asemanatoare din regiune

	P/E	P/BV	P/S	EV/EBITDA
OMV Petrom S.A.	17.53	0.68	1.15	3.69
Mediana	13.44	0.68	0.71	9.97
BP p.l.c.	-	1.01	0.38	29.24
Neste Corp	60.62	7.28	3.67	28.45
OMV AG	9.34	0.59	0.71	7.78
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	7.80	0.61	0.30	9.97

Sursa: Platforma Infront

## Indicatori financiari

	2020	2019
<b>Rate de lichiditate</b>		
Lichiditatea curenta	2.32	2.22
Test Acid	1.92	1.77
<b>Rate de profitabilitate</b>		
ROA	2.7%	7.7%
ROE	3.9%	10.8%
<b>DuPont:</b>		
Marja neta de profit	6.5%	14.3%
	X	X
Rotatia activelor	0.41	0.54
	X	X
Multiplicator active	1.44	1.42
	=	=
ROE	3.9%	10.8%
Marja operationala	7.4%	16.7%
Durata incasare creante (zile)	23	27
Durata rotatie stocuri (zile)	38	35
Datorii/Active	30.6%	29.5%

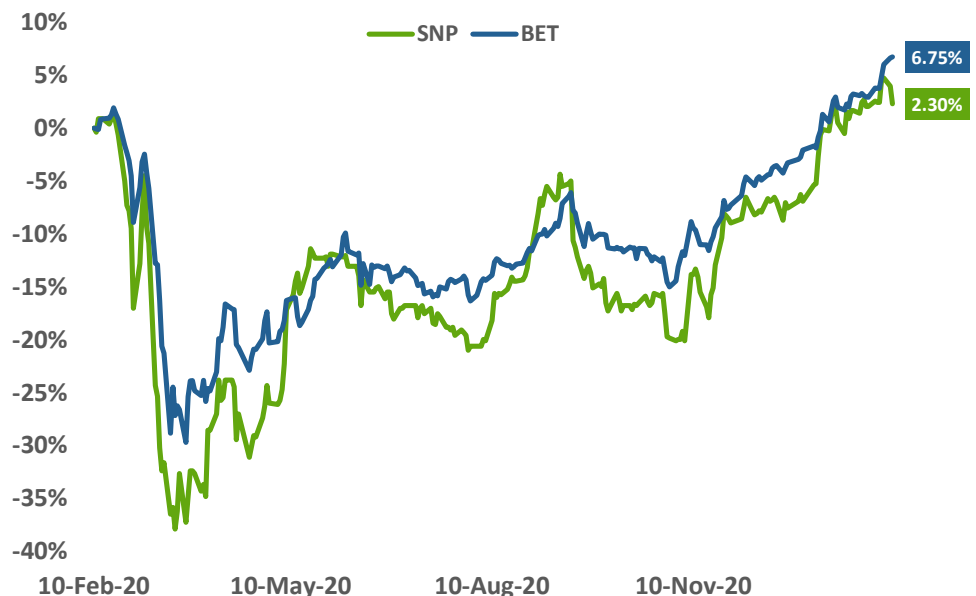
Sursa: raport companie, analiza Tradeville

Intrarea neta de numerar din activitatea de exploatare a totalizat 5.55 mld. RON (-18.3% vs. 2019), in 2020. Activitatea de investitii a generat iesiri nete de cash de 3.16 mld. RON, (-11.1% vs. 2019), pe cand activitatea de finantare a generat iesiri nete de 1.92 mld. RON (-4.2% vs. 2019), determinand o crestere neta totala de numerar de 467.68 mil. RON, in cursul anului 2020. Astfel, numerarul detinut de Grupul OMV Petrom a insumat 7.45 mld. RON, la finalul perioadei de raportare.

Pentru anul curent, OMV Petrom estimeaza un pret mediu al barilului de petrol cuprins intre 50-55 USD si marje de rafinare situate la cca. 4 USD/baril. Cererea pentru produse petroliere si electricitate este estimata a fi peste nivelul anului 2020, pe cand cererea pentru gaze naturale se estimeaza ca va ramane in proximitatea nivelului inregistrat anul trecut. In plus, s-a preconizat ca pana la 100 de magazine MyAuchan vor fi deschise in statiile de distributie carburant ale companiei, in anul curent. In prima parte a lui 2021, se anticipeaza modificarea Legislatiei Offshore, esentiala pentru proiectul Neptun Deep. Pe Upstream, s-a planificat o productie ce va mentine declinul, in Romania, la 5% fata de productia din 2020, iar valoarea totala a investitiilor (excluzand achizitiile) ar fi prognozata la 1.8 mld. RON (-0.4 mld. RON vs. 2020). Pe segmentul Downstream, rata de utilizare a rafinarii este estimata la peste 95% (vs. 92%, in 2020), pe cand vanzarile totale de gaze naturale se vor reduce sub nivelul de cca. 57 TWh, raportat in 2020, in timp ce vanzarile totale de produse rafinate se anticipeaza a fi peste nivelul de 5 mil. tone, din 2020.

Pe baza rezultatelor preliminare ale anului financiar 2020, Directoratul Societatii a facut o propunere initiala de distribuire a unui dividend brut per actiune de 0.031 RON/actiune, care are acelasi cuantum cu cel acordat pentru anul 2019. Raportat la ultimul pret de inchidere, randamentul dividendului este de 7.76%. Propunerea finala a Directoratului privind distribuirea de dividende pentru anul 2020 va fi supusa aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din aprilie 2021.

## Evolutia SNP vs. indicele BET (10 feb. 2020 - 9 feb. 2021; preturi ajustate SNP)



Sursa: analiza Tradeville

**Autor nota:**

Andrei Paun - Cecetator economist

**Note:**

Valoarea CCA - costul curent de achizitionare;

bep - baril echivalent petrol;

**Departament Analiza:**

analysts@tradeville.eu

**Servicii Tradeville**

- **Startrade RO**

Tranzactioneaza online orice actiune/obligatiune listata la  
Bursa de Valori Bucuresti

- **Startrade INTL**

Tranzactioneaza actiuni din 12 piete europene, SUA si Canada

**SSIF Tradeville S.A.**

**Adresa:** Calea Vitan nr.6A, Bl.B, Tronson B  
cladirea Phoenix Tower, Et.3

Sec. 3, Bucuresti  
031296, Romania

**Telefon:** 0040 21 318 75 55

**Fax:** 0040 21 318 75 57

**E-mail:** [helpdesk@tradeville.eu](mailto:helpdesk@tradeville.eu)

SSIF Tradeville SA este autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2225/15.07.2003.

Continutul acestui raport este proprietatea Tradeville si este protejat prin drepturi de autor, drepturi la marca sau alte drepturi de proprietate intelectuala. Este interzisa republicarea sau redistribuirea acestuia fara acordul prealabil scris al Tradeville. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publica, transformarea, inchirierea sau utilizarea in orice alt mod a acestora, fara acordul prealabil si in scris al Tradeville si/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor in cauza si poate atrage raspunderea civila, contraventionala sau, dupa caz, penala a persoanei in culpa.

SSIF Tradeville SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor Rapoarte. In cazul in care veti alege sa investiti in instrumente cu efect de levier (inclusiv cele tranzactionate in marja) va rugam sa luati in calcul ca acestea multiplica atat pierderile cat si profiturile potentiale, unii investitori putand ajunge sa piarda sau sa castige chiar si sume mai mari decat capitalul investit.

SSIF Tradeville SA publica o lista cu potentialele conflicte de interese ce poate fi consultata la: [http://www.tradeville.eu/raportari\\_recomandari/lista\\_potentiale\\_conflicte.pdf](http://www.tradeville.eu/raportari_recomandari/lista_potentiale_conflicte.pdf). si o raportare privind recomandarile de investitii ce poate fi consultata la: [http://www.tradeville.eu/raportari\\_recomandari/raport\\_recomandari\\_tranzactionare.pdf](http://www.tradeville.eu/raportari_recomandari/raport_recomandari_tranzactionare.pdf). Cu aceste posibile exceptii, SSIF Tradeville SA nu are interese proprii, de nicio natura, inclusiv financiara si nici nu se afla (societatea, persoanele relevante din cadrul societatii sau orice persoane implicate cu acestea) in situatii de conflict de interese cu emitentii la care se refera materialul. Remuneratia persoanelor relevante care au participat la elaborarea acestor Rapoarte nu este direct legata de tranzactii de investitii financiare efectuate de Tradeville sau de orice persoana juridica implicata cu aceasta.

SSIF Tradeville SA a elaborat si implementat in cadrul societatii o Procedura interna pentru evitarea si gestionarea conflictelor de interese; in situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate, acestea vor fi aduse la cunostinta publicului cel tarziu la data furnizarii Rapoartelor. Datele utilizate pentru redactarea Rapoartelor au fost obtinute din surse considerate a fi de incredere, insa nu avem nicio garantie privind corectitudinea acestora.

Tranzactiile cu instrumente financiare presupun riscuri specifice, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, fluctuatia preturilor pietei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor si/sau a profiturilor, fluctuatia cursului de schimb. Pentru instrumentele financiare denumite in alta moneda decat cea a statului de rezidenta a investitorului randamentul poate creste sau scadea in functie de fluctuatiile monedei. Performantele anterioare nu reprezinta un indicator fiabil al performantei viitoare.