

Omega MEGA3

Endividamento elevado é desafio para o balanço.

Produção em alta com novos projetos

Ao longo deste segundo trimestre, a Omega colocou em operação os campos de Assuruá 4 e 5, bem como o Ventos da Bahia. Esta componente puxou a produção para cima em 31%, terminando o trimestre na casa dos 1600 GWh. Em contrapartida, tivemos queda no preço realizado, e com isso a receita da Omega cresceu apenas 20% na comparação anual, terminando o trimestre no patamar de R\$ 610 milhões.

Geração de caixa em linha

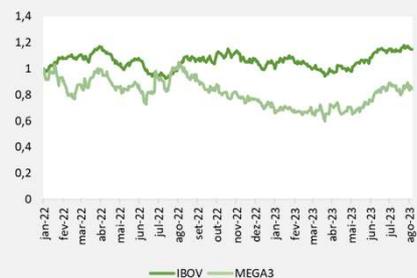
Em termos de lucratividade, conforme medida pelo EBITDA, ao longo deste trimestre a Omega se beneficiou de um aumento de 30%, registrando a cifra de R\$ 235 milhões. O número foi impulsionado por um crescimento tímido nos custos e despesas da Omega, de somente 11%, o que melhorou a margem EBITDA da Omega em 120 bps.

Redução substancial na alavancagem com securitização de Três Irmãos

Apesar do desempenho financeiro, a Omega registrou aumento substancial nas despesas financeiras. A rubrica fechou o trimestre na casa dos 200 milhões de reais negativos, contra 167 milhões no 2T22. Para financiar o seu crescimento, a Omega aumentou substancialmente o seu endividamento, saindo do patamar de R\$ 6,4 bi no 2T22 para R\$ 8,9 bi neste trimestre. Com isso, o lucro líquido da Omega no trimestre foi na realidade um prejuízo, no valor de R\$ 100 milhões. Aqui na Órama não temos recomendado posicionamento nas ações da Omega, vemos outras opções mais interessantes no setor.

Recomendação	Neutro
Preço Alvo 12m	R\$ 12,00
Preço Atual	R\$ 10,89
Valor de Mercado	R\$ 7 bi
Ticker	MEGA3

Desempenho da ação



DISCLAIMER

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."