

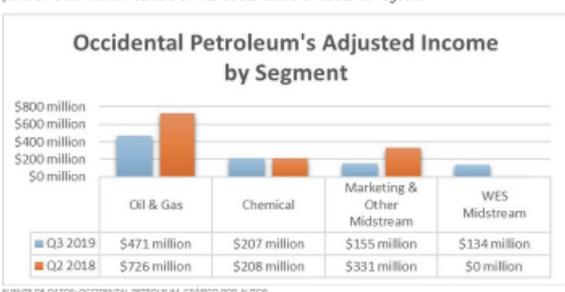
Las ganancias de Occidental Petroleum disminuyen a medida que el acuerdo de Anadarko pesa

La adquisición de Anadarko Petroleum por la compañía petrolera no pagó dividendos inmediatos.

Matthew DiLallo (TMFmd19)
 5 de noviembre de 2019 a las 11:09 a.m.
[Biografía del autor](#)

Occidental Petroleum (NYSE: [OXY](#)) adquisición audaz de Anadarko Petroleum no tuvo el impacto inmediato de lo que Occidental había esperado, ya que perdió las expectativas de los analistas por un amplio margen durante el tercer trimestre. La [compañía de energía](#) reportó \$ 93 millones, o \$ 0.11 por acción, en ingresos netos ajustados, que fueron decepcionantes \$ 0.34 por acción por debajo de la estimación del consenso. Ese resultado mediocre se produjo a pesar de que la producción de la compañía se adelantó a sus expectativas.

Profundizando en los resultados del tercer trimestre de Occidental Petroleum
 Occidental Petroleum cerró su adquisición de Anadarko Petroleum en el tercer trimestre. Sin embargo, a pesar de la adición de las operaciones de petróleo y gas de esa compañía, así como su participación en [MLP Western Midstream](#) (NYSE: [WES](#)), Occidental registró resultados secuenciales más débiles. Esto se debe en parte al rendimiento mediocre en tres de sus cuatro unidades de negocio:



FUENTE DE DATOS: OCCIDENTAL PETROLEUM. GRÁFICO POR AUTOR.

El negocio de petróleo y gas de Occidental produjo 1.155 millones de barriles de petróleo equivalente por día (BOE / D) durante el tercer trimestre, incluyendo 377,000 BOE / D de Anadarko y 41,000 BOE / D de las operaciones africanas heredadas de esa compañía a las que Occidental planea vender. Total. Eso impulsó la producción total de la compañía un 70% año tras año.

Sin embargo, el impulso de Anadarko ocultó cierta debilidad en las operaciones de petróleo y gas heredadas de Occidental. En general, su producción disminuyó un 0,5% desde el segundo trimestre, aunque todavía se ubicó en aproximadamente 32,000 BOE / D por encima del punto medio de su rango de orientación. Esa producción heredada más débil, cuando se combina con precios más bajos del petróleo, ejerció presión sobre las ganancias de petróleo y gas de Occidental durante el período.

El negocio de productos químicos de la compañía también registró ganancias secuenciales más bajas. Esto se debe a la presión del margen como resultado de los mayores costos de etileno debido a algunos tiempos de inactividad en toda la industria en las plantas que producen ese producto petroquímico clave. La compañía compensó parcialmente esos costos más altos con volúmenes mejorados en la mayoría de sus líneas de productos.

El marketing de Occidental y otros segmentos intermedios, mientras tanto, también registraron resultados más débiles. Esto se debe principalmente a una reducción en la diferencia en los precios del petróleo entre la cuenca del Pérmico y la costa del Golfo a medida que los nuevos oleoductos entraron en funcionamiento. La compañía había estado aprovechando esa gran diferencia al comprar petróleo Pérmico de bajo costo y utilizar su infraestructura de flujo medio para llevarlo a los mercados de la Costa del Golfo de mayor precio.

Finalmente, Western Midstream contribuyó con algunas ganancias incrementales durante el trimestre, lo que ayudó a compensar algunos de los otros problemas de la compañía.

Además de cerrar su adquisición de Anadarko, Occidental hizo un progreso notable en el frente estratégico. Cerró parte de su venta de los antiguos activos africanos de Anadarko al gigante petrolero francés **Total** (NYSE: [TOT](#)) durante el trimestre, aportando \$ 3.9 mil millones en efectivo. También vendió sus participaciones en **Plains All American Pipeline** y **Plains GP Holding** por \$ 650 millones. Eso le dio el dinero para pagar \$ 4.9 mil millones en deuda durante el trimestre, incluidos todos sus vencimientos en 2020. Occidental también devolvió \$ 600 millones en efectivo a los inversores a través de su dividendo de 7.1%.



FUENTE DE LA IMAGEN: GETTY IMAGES.

Una mirada a lo que le espera a Occidental Petroleum

Si bien Occidental Petroleum hizo un buen progreso en apuntalar su balance luego del acuerdo con Anadarko, todavía le queda un largo camino por recorrer. Tiene el objetivo declarado de vender entre \$ 10 mil millones y \$ 15 mil millones en activos para recuperar su perfil financiero en tierra firme. Una gran parte de eso vendrá de completar la segunda fase de la venta de los antiguos activos africanos de Anadarko a Total. Ese acuerdo debería generar otros \$ 4.9 mil millones para un total de \$ 8.8 mil millones. Agregue eso a la venta de sus intereses en Plains y una empresa conjunta anterior con **Ecopetrol**, y logrará el extremo inferior de ese rango objetivo. La compañía esperaba [vender su interés en Western Midstream](#) para reducir aún más la deuda, pero desde entonces archivó esos planes debido a la disminución en el valor de mercado de MLP.

Occidental planea tomar medidas adicionales para pagar la deuda mediante la reducción de su gasto de capital en 2020. Occidental y Anadarko están en camino de gastar un total combinado de \$ 9 mil millones en proyectos de capital este año. Sin embargo, la compañía fusionada ahora tiene la intención de gastar solo alrededor de \$ 5.4 mil millones el próximo año, una reducción de aproximadamente el 40%. Eso le permitirá generar más flujo de caja libre para acelerar sus esfuerzos de reducción de la deuda y al mismo tiempo le permitirá aumentar su producción en un 2% año tras año. Si bien eso está muy por debajo del crecimiento anual del 5% que la compañía inicialmente planeaba producir después de combinarse con Anadarko, los precios más bajos del petróleo y las preocupaciones sobre su balance lo obligan a ser mucho más conservador el próximo año.

La prueba estará en la ejecución.

Occidental Petroleum persiguió agresivamente a Anadarko porque creía que la combinación crearía más valor para los inversores a largo plazo. Ahora la empresa debe cumplir. Si bien logró algunos progresos en su plan estratégico durante el tercer trimestre, todavía tiene mucho trabajo por hacer para demostrar que el acuerdo fue el adecuado para sus inversores.

Matthew DiLallo no tiene posición en ninguna de las acciones mencionadas. El Motley Fool no tiene posición en ninguna de las acciones mencionadas. The Motley Fool tiene una política de divulgación.

Mejor compra: Occidental Petroleum vs. ConocoPhillips

¿El dividendo del 7,5% es suficiente para que los inversores elijan las acciones de Occidental?

Daniel Foelber (TMFpalomino2)
 2 Nov 2019 a las 11:18 a.m.
[Biografía del autor](#)

Occidental Petroleum (NYSE: [OXY](#)) and **ConocoPhillips** (NYSE: [COP](#)) are two of the largest [exploration and production \(E&P\) players](#) in the business, but the two companies couldn't be more different.

Occidental (or Oxy) has chosen the path of the bold, betting heavily on the prospects for the Permian Basin, now the largest producing oil field in the United States. Meanwhile, ConocoPhillips has chosen vigilance by focusing on improving its existing asset portfolio to insulate itself against another oil downturn. What is the better business model to build a long-term stock at the two companies to see which is the better buy? ... compañías para ver cuál es la mejor compra.



FUENTE DE LA IMAGEN: GETTY IMAGES.

El audaz

Occidental está liderada por el **tréñiz** Vicki Hollub, quien tuvo un gran impacto en abril de 2019 cuando superó a **Chevron** en una búsqueda para comprar Anadarko Petroleum. Oxy es ahora el mayor productor y titular de superficie en el Pérmico. ¿Pero a qué precio? Para comprar Anadarko Petroleum, una compañía que era casi del mismo tamaño que Occidental, Oxy recibió \$ 10 mil millones de **Berkshire Hathaway** (NYSE: [BRK-A](#)) (NYSE: [BRK-B](#)) de Warren Buffett a cambio de acciones preferentes que rinden 8% . Lo que esto significa es que Berkshire Hathaway obtiene un rendimiento del 8% a perpetuidad sobre esas [acciones preferidas](#). Las acciones preferidas no suben ni bajan como las acciones comunes, sino que se comportan más como un bono. La distinción "preferida" proviene del hecho de que los dividendos de acciones preferidas se pagan después de los pagos de bonos pero antes de los dividendos de acciones comunes. El dividendo actual de las acciones ordinarias en Oxy es de \$ 3.16 por acción, lo que representa un rendimiento del 7.5% a un precio de acciones de alrededor de \$ 42 por acción. Si ese dividendo se corta, no necesariamente se aplicaría a las acciones preferidas de Berkshire.

8% on \$10 billion is \$800 million in additional payments per year, which would reduce current net income by over 20%. The preferred shares come on top of Oxy's \$11 billion debt and the debt it will inherit from Anadarko, raising the question of whether [Oxy is spreading itself too thin](#). In addition to the preferred shares, Berkshire Hathaway will hold warrants for 80 million shares with a strike price of \$62.50 per share and an 11-year duration.

Even with the hefty price tag, Oxy argues that the acquisition of Anadarko is worth it to better position the company as a dominant global unconventional producer. Unconventional oil production -- extracting hydrocarbons using techniques such as horizontal drilling or hydraulic fracturing as opposed to traditional vertical drilling -- has led to U.S. energy dominance from shale-rich oil fields like the Permian Basin. In addition to being the No. 1 producer in the Permian, Oxy is also the top producer in Colorado's DJ Basin and the Uinta Basin in northeast Utah.

If you're investing in Oxy, you're reliant on more than just a sustained U.S. shale boom. For the past five years, the company hasn't been able to generate enough cash on operations to cover its capital spending or estadounidense. Durante los últimos cinco años, la compañía no ha podido generar suficiente efectivo de las operaciones para cubrir sus gastos de capital o dividendos. Si bien la gente dice que se beneficiarán de la escala de adquirir Anadarko, todavía no es una certeza. Además de la pobre trayectoria de cinco años de la compañía está la falta de inversiones en infraestructura, principalmente tuberías, en la cuenca del Pérmico. La Cuenca Pérmica, que es la razón principal por la que Oxy buscó a Anadarko en primer lugar, se ha enfrentado a un crecimiento atrofiado ya que la producción en la región ha excedido la cantidad de capacidad que los oleoductos pueden quitar, llamada apropiadamente "capacidad para llevar". A corto plazo, esto ha limitado la cantidad de petróleo crudo que la región puede exportar.

El segundo juego de esquierto importante de Oxy, aparte del Pérmico, el DJ Basin, actualmente enfrenta una crisis existencial en Colorado. A finales de 2018, la Propuesta 112 de Colorado fue derrotada por un estrecho margen del 56.1% al 43.9%. Si se aprobara con una mayoría del 55%, el proyecto de ley habría "ordenado que los nuevos proyectos de desarrollo de petróleo y gas, incluido el fracking, estuvieran a una distancia mínima de 2.500 pies de los constructores ocupados y otras áreas designadas como vulnerables". El proyecto de ley habría paralizado el crecimiento en DJ Basin, que depende en gran medida del fracking. Los inversores deben comprender que todo el imperio no convencional de Oxy se basa en el fracking y la perforación horizontal, tecnologías de las que Oxy se enorgullece, pero tienen una reputación irregular por generar rendimientos y están sujetas a riesgos políticos.

El vigilante

For its part, ConocoPhillips has barely any Permian presence, [abstaining from chasing hot plays](#) in favor of lowering the average breakeven cost per barrel for production assets throughout the company's diverse portfolio. It has investments across the world, including liquefied natural gas assets in Qatar and Australia, oil sands facilities in Canada, offshore investments, and both unconventional and conventional onshore assets. As a result, ConocoPhillips has successfully built a company that is less susceptible to the many uncertainties associated with allocating a substantial portion of one's investments in one shale play, which is exactly what Oxy has done.

As far as their dividends go, ConocoPhillips currently yields 3% versus Oxy's 7.5%. ConocoPhillips and Occidental have [payout ratios](#) of 19% and 62%, respectively. For [dividend stocks](#), and especially for debt-heavy oil and gas companies, payout ratio is a critical component of analyzing the ability of the company to pay a growing dividend while retaining enough earnings to grow operations. In this case, both companies have healthy payout ratios. That being said, Occidental's net debt remains a concern especially when considering the company hasn't begun paying Berkshire Hathaway's 8% preferred dividends yet, further building a liability of the balance sheet.

Metric	ConocoPhillips	Occidental Petroleum
Market capitalization	\$62 billion	\$38 billion
Net debt	\$7.5 billion	\$9.25 billion

DATA SOURCE: YAHOO! FINANCE.

The better buy

ConocoPhillips is a better long-term investment. For the time being, Oxy investors will enjoy a dividend more than double the size of ConocoPhillips, but the long-term sustainability of that dividend, let alone the current stock price, remain uncertain based on capital expenditures and financial obligations. ConocoPhillips has just 35% of crude oil production and 21% of natural gas production in the Lower 48. Diversity matters for exploration and production companies, and ConocoPhillips' global energy portfolio and focus on reducing breakeven prices per barrel provide a solid investment thesis for this exploration and production company, por barril proporcionan una tesis de inversión sólida para esto, empresa de exploración y producción.

Daniel Foelber no tiene posición en ninguna de las acciones mencionadas. The Motley Fool posee acciones y recomienda Berkshire Hathaway (acciones B) y recomienda las siguientes opciones: (largo enero de 2021 \$ 200 en Berkshire Hathaway (acciones B), corto en enero de 2021 \$ 200 en Berkshire Hathaway (acciones B) y corto en enero de 2020 Llamadas de \$ 220 a Berkshire Hathaway (acciones B). The Motley Fool tiene una política de divulgación.



CEPO

OXY	Occidental Pet... NYSE: OXY \$ 42.46 \$ -1.77 (-4.00%)
WES	Western Midst... NYSE: WES \$ 21.16 \$ -1.20 (-5.37%)
TOT	SA total NYSE: TOT \$ 54.65 \$ 0.59 (1.10%)

ARTÍCULOS RELACIONADOS
 Mejor compra: Occidental Petroleum vs. ConocoPhillips

La ola de fusión de acciones petroleras continúa a pesar de la desaprobación de los inversores

Estos gigantes petroleras no se convertirán en dinosaurios mientras el mundo gira lejos de los combustibles fósiles

3 acciones principales de petróleo para comprar en octubre

Por qué las acciones de Occidental Petroleum cayeron un 15% en agosto



CEPO

OXY	Occidental Pet... NYSE: OXY \$ 42.65 \$ -1.58 (-3.57%)
COP	ConocoPhillips NYSE: COP \$ 59.08 \$ 1.07 (1.85%)
BRK-A	Berkshire Hath... NYSE: BRK-A \$ 329,900.00 \$ 3,100.00 (0.95%)
BRK-B	Berkshire Hath... NYSE: BRK-B \$ 219.95 \$ 1.97 (0.90%)

LEE MAS
 Las ganancias de Occidental Petroleum disminuyen a medida que el acuerdo de Anadarko pesa

ConocoPhillips Co (COP) Q3 2019 Transcripción de llamadas de ganancias

ConocoPhillips Co (COP) Q3 2019 Transcripción de llamadas de ganancias

ConocoPhillips ofrece ganancias impresionantes en medio de la caída de los precios del petróleo

Por qué los jubilados deberían vigilar esta reserva de petróleo esta semana

La ola de fusión de acciones petroleras continúa a