

ПАО «ЛУКОЙЛ»

Результаты 1 квартала 2019 года

Транскрипт презентации

30.05.2019

Докладчики:

Александр Матыцын, Первый вице-президент по экономике и финансам

Павел Жданов, Вице-президент по корпоративному развитию и работе с инвесторами

Александр Паливода, Начальник Департамента отношений с инвесторами

Александр Паливода

1. Титульный слайд

Добрый день, дамы и господа! Спасибо, что присоединились сегодня к нашему звонку, посвященному результатам ЛУКОЙЛа за 1 квартал 2019 года. Сегодня в звонке участвуют Александр Матыцын, CFO, Павел Жданов, вице-президент по корпоративному развитию и работе с инвесторами, Геннадий Федотов, вице-президент по экономике и планированию, Вячеслав Верхов, главный бухгалтер, а также наши коллеги из блока бухгалтерии. Кроме того, как вы уже знаете, к нашей IR команде в апреле присоединился Александр Корнилов. Мы уверены, что его многолетний опыт работы инвестиционным аналитиком поможет нам дополнительно повысить качество работы IR службы.

2. Заявления относительно будущего

Прежде чем мы приступим к презентации, хочу обратить ваше внимание, что некоторые заявления на сегодняшнем звонке представляют собой заявления относительно будущего, связанные с рисками, неопределенностями и иными факторами, вследствие влияния которых фактические результаты могут существенно отличаться от оценок и ожиданий, выраженных в таких заявлениях.

Более детальную информацию вы можете найти на слайде.

Я передаю слово Александру Матыцыну.

Александр Матыцын

3. *Операционные результаты*

Спасибо, Александр! Добрый день, дамы и господа!

Первый квартал с его сильными операционными и финансовыми результатами стал отличным началом второго года реализации нашей долгосрочной стратегии. Вертикально-интегрированная бизнес-модель ЛУКОЙЛа в очередной раз позволила сгладить волатильность конъюнктуры и продолжить генерировать устойчиво высокий свободный денежный поток.

По сравнению с первым кварталом 2018 года объем нашей добычи увеличился на рекордные 4%, несмотря на внешние ограничения. Продолжила улучшаться структура добычи. Доля высокомаржинальных баррелей выросла до 31%. Хочу обратить внимание, что по данному показателю мы идем с опережением наших планов в связи с успехами в развитии приоритетных проектов и введением налога на дополнительный доход.

Наш объем переработки вырос более чем на 3%. Продолжила улучшаться продуктовая корзина. Вырос выход светлых нефтепродуктов, на 19% снизился объем производства мазута. Мы продолжаем показывать двузначный темп роста по большинству премиальных каналов сбыта.

4. *Макроэкономика*

На нефтяном рынке сохраняется высокая ценовая волатильность. В первом квартале цена на нефть росла, но в среднем была ниже, чем в предыдущем квартале и в первом квартале 2018 года. Маржа переработки снизилась, причем в России снижение было очень значительным, в том числе в результате вступления в силу ряда налоговых изменений. Среди позитивных факторов конъюнктуры можно отметить девальвацию рубля по сравнению с первым кварталом 2018 года, а также эффект временного лага по экспортной пошлине и эффект входящих остатков на НПЗ, которые стали следствием роста цен на нефть в течение квартала.

5. Финансовые результаты

Несмотря на непростую конъюнктуру, показатель EBITDA в 1 квартале 2019 года составил 298 млрд руб., увеличившись на 7% квартал-к-кварталу и на 36% год-к-году, чему в том числе способствовали сильные операционные показатели и наша работа по сокращению расходов.

Я рад отметить, что мы показываем отличные результаты в области повышения эффективности и динамики контролируемых расходов. Наши удельные расходы на бурение, добычу и переработку снизились по сравнению с предыдущим кварталом. Это в первую очередь является результатом реализации целевых программ повышения эффективности, о которых мы детально рассказывали на предыдущем звонке. Кроме того, к снижению расходов привело начало применения стандарта МСФО 16. О влиянии данного стандарта на нашу отчетность мы расскажем сегодня более подробно в финансовой секции презентации.

Наш свободный денежный поток до изменения рабочего капитала составил в отчетном квартале 183 миллиарда рублей или 2,8 миллиарда долларов. Это на 30% больше предыдущего квартала и почти вдвое превышает уровень годовой давности.

6. Лидерство по эффективности

По удельному свободному денежному потоку на баррель добычи по итогам квартала мы превзошли не только российских, но и почти всех международных конкурентов. Также ЛУКОЙЛ сохраняет свое лидерство среди российских компаний по удельному показателю EBITDA. Все это благодаря фокусу на структуре добычи, высокоразвитому сегменту нефтепереработки, доступу к премиальным рынкам и каналам реализации, а также непрерывной работе над повышением эффективности и оптимизацией затрат и высокой дисциплине использования капитала.

7. Рост выплат акционерам

Мы выполняем и даже перевыполняем наши обещания в области политики возврата капитала акционерам.

Постепенное улучшение фундаментального качества нашего бизнеса позволяет нам наращивать дивиденды ускоренными темпами, сохраняя уверенность в нашей способности выполнять прогрессивную дивидендную политику в будущем при консервативном сценарии цены на нефть. В апреле Совет директоров рекомендовал увеличить размер дивиденда на акцию по итогам 2018 года на 16%. Рекомендованный рост дивидендов в 4 раза опережает инфляцию.

В части обратного выкупа акций, объявленная в прошлом году программа уже исполнена более чем на 90%. По сравнению с первоначальными планами мы идем ускоренными темпами, исходя из фактически заработанного дополнительного свободного денежного потока.

Мы также выполняем свои обещания по погашению приобретаемых акций. На собрание акционеров вынесен вопрос об уменьшении уставного капитала путем приобретения 35 миллионов акций Компании в рамках публичной оферты, в которой могут принять участие все акционеры.

С одной стороны, данная процедура продиктована спецификой российского законодательства. С другой стороны, она органично вписывается в нашу политику возврата капитала, так как представляет для нас дополнительную возможность приобрести акции с рынка и распределить дополнительный объем капитала акционерам. С этой точки зрения публичная оферта для нас равнозначна программе обратного выкупа.

С учётом того, что в оферте имеют право принять участие все акционеры, сумма средств на приобретение акций с рынка в рамках оферты может быть значительной. Поэтому мы планируем определить параметры следующей программы обратного выкупа и вынести ее на рассмотрение Правления после подведения итогов публичной оферты в августе текущего года.

В завершение, хочу в очередной раз акцентировать нашу приверженность всем ранее заявленным стратегическим целям и политикам как по операционной деятельности, так и в области распределения капитала.

Спасибо, на этом я передаю слово Павлу Жданову.

Павел Жданов

8. Разведка и добыча

Спасибо, Александр. Добрый день, дамы и господа! Я расскажу о результатах сегмента апстрим.

9. Цены и налоги

Несмотря на снижение международных цен на нефть, нетто-цена сорта Urals в рублевом выражении выросла на 11% квартал-к-кварталу и на 18% год-к-году. Рост связан с положительным эффектом лага экспортной пошлины в первом квартале 2019 года и ослаблением курса рубля по сравнению с первым кварталом 2018 года. Такая конъюнктура была благоприятной для финансовых результатов сегмента.

10. Ключевые операционные показатели

Среднесуточная добыча углеводородов без учета проекта Западная Курна-2 составила 2,4 млн баррелей, что на 4,1% больше по сравнению с первым кварталом 2018 года и на 0,3% больше уровня четвертого квартала 2018 года. Рост в основном связан с увеличением добычи газа по нашим международным проектам.

Рост добычи год-к-году является рекордным за последние 10 лет и был достигнут, несмотря на сокращение добычи нефти в России в течение первого квартала из-за внешних ограничений в связи с соглашением ОПЕК+. То есть в условиях отсутствия внешних ограничений темп роста мог бы быть еще выше.

Сокращение добычи мы, как и прежде, осуществляли за счет зрелых месторождений, продолжая при этом наращивать добычу на высокомаржинальных проектах.

В результате, по сравнению с первым кварталом 2018 года добыча по новым проектам и трудноизвлекаемым запасам выросла на 24 и 15% соответственно, а доля высокомаржинальных баррелей достигла 31%. Это на 3 процентных пункта выше по сравнению с предыдущим кварталом и на 7 процентных пунктов превышает уровень первого квартала 2018 года.

Росту данного показателя также способствовало начало действия налога на дополнительный доход или НДД.

Напомним, что в соответствии с нашей стратегией мы планировали достичь показателя 30% к 2020 году. А по факту, уже в первом квартале текущего года превысили данный уровень.

11. EBITDA: Разведка и добыча

EBITDA сегмента апстрим выросла на 37% по сравнению с 1 кварталом 2018 года и составила 235 млрд руб. По сравнению с 4 кварталом 2018 года рост составил 24%. В абсолютном выражении основной вклад в рост EBITDA внесли наши проекты в России.

Росту способствовало увеличение чистых цен на нефть в рублевом выражении, увеличение объемов добычи и улучшение ее структуры, а также снижение расходов на добычу.

На предыдущем звонке мы анонсировали обновленные цели по динамике контролируемых расходов. Для достижения поставленных целей реализуется программа повышения эффективности и сокращения расходов на наших российских добычных активах. На уровне корпоративного центра создан проектный офис с отделениями во всех российских дочерних обществах, организующий непрерывный процесс анализа, разработки и внедрения инициатив, направленных на снижение удельных операционных и инвестиционных затрат.

Первые результаты этой работы были видны уже в 2018 году, когда удельные расходы на добычу снизились на 2% относительно 2017 года. В первом квартале данный тренд продолжился. Удельные расходы на добычу в России в рублевом выражении снизились на 5% относительно среднего уровня за 2018 год и на 6% по сравнению с четвертым кварталом 2018 года. Одним из факторов является применение стандарта МСФО 16, эффект которого составляет примерно половину от данного снижения. Вторая же половина является результатом нашей работы по повышению эффективности.

Положительный эффект на финансовые результаты апстрима также оказал перевод ряда лицензионных участков на НДД.

12. Налог на дополнительный доход (НДД)

В список пилотных проектов НДД на данный момент включены 29 наших участков в 1, 3 и 4 группах. Среднесуточная добыча на этих участках составляет 93 тыс. барр. или 5,4% от нашей суммарной добычи жидких углеводородов в России.

Ключевое значение для нас играет 3 группа. Это зрелые месторождения в Западной Сибири. В 1 квартале 2019 года мы добывали на месторождениях третьей группы 56 тыс. баррелей нефти в сутки и планируем существенно увеличить добычу в ближайшие 5 лет. Это потребует более 60 млрд руб. дополнительных инвестиций на данном временном горизонте. Уже в 2019 году мы планируем почти на 30% увеличить объем буровых работ на этих лицензионных участках.

Помимо зрелых месторождений на режим НДД мы перевели 21 лицензионный участок с новыми месторождениями, расположенными в Тимано-Печоре и Западной Сибири. В том числе мы перевели на режим НДД наше крупное месторождение - Пяяхинское.

По нашим оценкам в 1 квартале 2019 года суммарный эффект на EBITDA Компании от перехода на режим НДД составил порядка 4 млрд рублей.

Перейду теперь к отдельным регионам и проектам.

13. Западная Сибирь

По западносибирским месторождениям даже в условиях внешних ограничений мы достигли существенного улучшения динамики добычи. В целом по региону добыча снизилась лишь на 0,3% по сравнению с первым кварталом 2018 года, а по зрелым месторождениям региона снижение составило 1,3%.

Улучшение динамики достигнуто на фоне снижения объемов эксплуатационного бурения и уменьшения числа геолого-технических мероприятий. Это говорит о росте технологической эффективности.

Растет и финансовая эффективность. В частности, по сравнению с четвертым кварталом 2018 года удельная стоимость эксплуатационного бурения наклонно-направленных скважин и горизонтальных скважин трехколонной конструкции сократилась на 3 и 12% соответственно.

Реализация программы сокращения затрат, оптимизация проектных решений, успехи в совершенствовании технологий бурения позволяют эффективно ускорять вовлечение в разработку существующих запасов и вовлекать дополнительные запасы из нашей обширной ресурсной базы, что является основным источником для выполнения приоритетной стратегической цели по улучшению профиля добычи на наших зрелых месторождениях.

14. Северный Каспий

Что касается морских проектов:

На Северном Каспии мы нарастили добычу нефти по сравнению с 1 кварталом 2018 года на 19% за счет дальнейшей разработки месторождений Филановского и Корчагина.

На второй добывающей платформе месторождения Филановского с начала года были введены две высокодебитные добывающие скважины, одна из которых двуствольная с уровнем заканчивания TAML-5. Тем самым мы успешно завершили основной цикл эксплуатационного бурения в рамках второй очереди освоения месторождения. Теперь мы перемещаемся обратно на первую добывающую платформу с целью добуривания фонда скважин согласно проекту.

В рамках третьей очереди обустройства месторождения завершается подготовка к морской транспортировке верхнего строения блок-кондуктора, которую мы начнем уже в июне. Бурение на третьей платформе планируется начать уже в этом году.

В результате реализации программы бурения на второй очереди месторождения Корчагина добыча нефти на месторождении выросла на 27% по сравнению с первым кварталом 2018 года.

В рамках обустройства Ракушечного месторождения на верфях проводятся корпусные работы на верхних строениях и опорных основаниях платформы жилого модуля и ледостойкой стационарной платформы. Строительная готовность на конец мая по ледостойкой стационарной платформе составляет 12%, по платформе жилого модуля - 26%.

Несколько слов о наших балтийских проектах. Недавно мы приступили к промышленной эксплуатации месторождения D41. Эксплуатация месторождения осуществляется с береговой площадки двумя горизонтальными скважинами длиной более 7,5 тысяч метров каждая. Такое решение позволило кратно сократить затраты на обустройство месторождения и существенно ускорить его ввод в эксплуатацию. Текущая суточная добыча на месторождении составляет около 700 барр.

По проекту D33 мы успешно завершили тендерные процедуры по выбору подрядчика на разработку проектной документации обустройства месторождения.

15. ТРИЗ: тяжелая нефть

Рост добычи на проектах высоковязкой нефти в Тимано-Печоре составил 16% по сравнению с первым кварталом 2018 года, при этом добыча на Ярегском месторождении увеличилась на 28%.

Для обеспечения дальнейшего роста добычи на месторождениях ведутся работы по расширению инфраструктурных и производственных мощностей. Так, на Ярегском месторождении до конца года мы планируем ввести в эксплуатацию вторую нитку нефтепровода, а также увеличить мощности по подготовке нефти до 3 млн т в год. На Усинском месторождении планируется ввести дополнительные мощности парогенерации и системы поддержания пластового давления.

16. ТРИЗ: низкая проницаемость

Мы продолжаем разработку месторождений с низкой проницаемостью согласно утвержденным планам. Суммарный рост добычи на Имилорскомком месторождении и месторождении Виноградова по сравнению с первым кварталом 2018 года составил 36%.

В первом квартале текущего года на Имилорском месторождении введены 17 добывающих и 6 нагнетательных скважин. Рост добычи год к году составил 44%. На месторождении Виноградова были введены 7 добывающих скважин. Рост добычи составил 21%.

17. Газовые проекты в Узбекистане

Добыча газа в Узбекистане в первом квартале 2019 года выросла до 3,8 млрд куб. м в доле ЛУКОЙЛа, что на 33% больше, чем в первом квартале 2018 года. Рост достигнут благодаря запуску второй нитки Кандымского газоперерабатывающего комплекса в апреле 2018 года. С сентября 2018 года добыча газа в Узбекистане находится на полке. В связи с окончанием основного инвестиционного этапа развития проектов с 3 кв. 2018 года проекты в сумме вышли на положительный свободный денежный поток.

Дальнейшие задачи, которые мы ставим перед собой – это поддержание достигнутой полки добычи, оптимизация поддерживающих инвестиций, а также проведение работ по изучению геолого-физических данных с целью оценки перспектив нефтегазоносности новых инвестиционных блоков.

В заключение несколько слов о наших проектах в Ираке.

По проекту Западная Курна–2 началась реализация второго этапа развития месторождения с целью удвоения объемов добычи на горизонте пяти лет. Постепенно будут увеличиваться капитальные затраты, но их финансирование будет происходить из текущей добычи без отвлечения дополнительного капитала с нашей стороны. Из статистики вы можете видеть снижение суммарной добычи на месторождении в первом квартале 2019 года. Это временное явление, связанное с проведением планового ремонта на технологических установках.

На проекте Блок-10 в первом квартале были успешно завершены испытания пятой скважины в рамках реализации оценочного этапа на месторождении Эриду. Скважина подтвердила принятую на данный момент геологическую модель месторождения.

На этом позвольте мне передать слово Александру Паливоде.

Александр Паливода

18. Переработка торговли и сбыт

Спасибо, Павел. Я расскажу о результатах сегмента нефтепереработки.

19. Экономика переработки

Динамику маржи переработки в 1 квартале 2019 года определял целый ряд факторов.

В Европе бенчмарк маржа опустилась до минимума с начала 2018 года на фоне рекордно низких крэк-спредов на бензин. Ситуация начала улучшаться только к концу квартала. Снизились и крэк-спреды на дизельное топливо. Некоторую поддержку марже оказало улучшение крэк-спредов на мазут.

Бенчмарк маржа переработки в России после рекордно высоких значений в четвертом квартале резко снизилась, что связано как с динамикой европейской маржи, так и с факторами внутреннего рынка, а именно, с увеличением нетбэков по нефти и ростом акцизов на нефтепродукты на фоне снижения оптовых цен на нефтепродукты на внутреннем рынке. Негативный эффект на маржу переработки также оказал отрицательный демпфер по бензину, который был связан с низкими крэк-спредами на данный продукт на международном рынке. Положительным фактором был демпфер по дизельному топливу.

20. Ключевые операционные показатели

Среднесуточный объем переработки в 1 квартале 2019 г. практически не изменился по сравнению с предыдущим кварталом. При этом в России он вырос на 2,6% в связи с плановыми работами на НПЗ в Нижнем Новгороде в четвертом квартале прошлого года. На европейских же НПЗ объем переработки снизился на 4,1% в связи с неблагоприятными погодными условиями в черноморских портах и ремонтами на НПЗ в Бургасе.

По сравнению с 1 кварталом 2018 года объем переработки вырос на 3,4%, что связано с плановыми ремонтами на НПЗ в Бургасе, а также ростом загрузки Нижегородского НПЗ.

Мы продолжили улучшать продуктовую корзину. Выход светлых нефтепродуктов вырос примерно на один процентный пункт как по отношению к первому, так и к четвертому кварталу 2018 г. Рост показателя был достигнут в основном за счет зарубежных заводов. На динамику показателя оказали положительное влияние ремонты заводов в Болгарии и Румынии в первом квартале 2018 г. и оптимизация корзины сырья на заводах ИСАБ и Зиланд в первом квартале 2019 г. Факторами, которые сдерживали положительную динамику показателя, были ремонты установок на заводах в Волгограде и Перми.

Рост выхода светлых нефтепродуктов и оптимизация корзины сырья зарубежных НПЗ позволили сократить выход мазута до менее 10% или на 3 п.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что эквивалентно снижению суммарного объема выпуска мазута на 370 тысяч тонн.

21. Приоритетные каналы сбыта

Мы продолжаем наращивать объем реализации нефтепродуктов через премиальные каналы сбыта. В 1 квартале мы показали двухзначный рост объемов продаж битумов, авиазаправки в крыло, а также судовой бункеровки. Продолжили расти объемы продаж премиальных моторных масел и валовый доход от нетопливных товаров и услуг. Снижение розничных продаж моторных топлив в России было связано с нормализацией объемов после их существенного роста в 2018 году по причине повышенного потребительского спроса на нефтепродукты вертикально-интегрированных компаний, а также снижением среднего объема заправки в чеке на АЗС. Снижение было компенсировано улучшением экономики розничного бизнеса, которая вышла в положительную зону по сравнению с отрицательными значениями в четвертом квартале 2018 года.

22. Эффективное распределение российской нефти

Благодаря высокому качеству перерабатывающих мощностей и высокому уровню вертикальной интеграции за счет доступа к конечным потребителям через развитые премиальные каналы сбыта, наша суммарная интегрированная маржа в российском даунстриме показывает намного меньшую волатильность по сравнению с бенчмарк маржой переработки. В этом заключается одно из основных конкурентных преимуществ нашей бизнес-модели и нашего портфеля активов.

Несмотря на существенное ухудшение рыночной конъюнктуры для перерабатывающего сектора, мы показали рост интегрированной маржи по сравнению с первым кварталом 2018 года и умеренное снижение по сравнению с четвертым кварталом. Размещение нефти на наших НПЗ в России оставалось наиболее эффективным каналом распределения добываемого нами сырья.

23. EBITDA: Переработка, торговля и сбыт

Динамика показателя EBITDA выглядит еще лучше, чем динамика интегрированной маржи. Это связано с положительным эффектом входящих остатков нефти и нефтепродуктов в первом квартале 2019 года, в отличие от отрицательного эффекта в предыдущем квартале. Данный эффект значительно сгладил волатильную динамику маржи переработки.

Кроме того, положительное влияние на динамику EBITDA оказали такие факторы, как улучшение продуктовой корзины на НПЗ, улучшение результатов в розничном бизнесе, бункеровке, электроэнергетике, нефтехимии, международном трейдинге.

Также наблюдалось снижение операционных расходов переработки, что в основном связано с сокращением закупок присадок у сторонних поставщиков после завершения ремонтных работ на установках каталитического крекинга и алкилирования в Нижнем Новгороде.

Негативное влияние оказал отрицательный эффект от переоценки на отчетную дату хеджированных контрактов. Негативное влияние данного эффекта в первом квартале 2019 года превысило 10 миллиардов рублей по сравнению с положительным эффектом примерно аналогичной величины в четвертом квартале 2018 года.

В результате, несмотря на существенное ухудшение макроэкономической конъюнктуры для нефтепереработки, суммарная EBITDA даунстрима составила 80 млрд рублей, практически не изменившись квартал-к-кварталу и увеличившись на 71% год-к-году.

24. Новые проекты

Мы продолжаем реализацию точечных проектов на НПЗ, которые позволят дополнительно улучшить структуру производимой корзины нефтепродуктов и развить битумный бизнес.

По комплексу замедленного коксования в Нижнем Новгороде идет выполнение работ по устройству железобетонных фундаментов, монтаж металлоконструкций и прокладка трубопроводов по эстакадам. Показатель завершенности данного проекта составляет 35%.

По установке изомеризации на этом же заводе выполняются работы по устройству железобетонных фундаментов. Показатель завершенности проекта составляет 15%.

По проекту модернизации битумного производства к настоящему моменту разработана проектная документация и проведена оптимизация технических решений. Готовимся к началу работ.

На Волгоградском НПЗ мы строим комплекс деасфальтизации. Проводится устройство фундаментов и железобетонных сооружений, монтаж трубопроводов и металлоконструкций, устройство подземных сетей. Показатель завершенности данного проекта составляет 15%.

25. Финансы

Теперь перейду к финансовой секции нашей презентации.

26. Эффект МСФО 16 в 1К19

Начну с нововведения, оказавшего существенное влияние на многие статьи нашей отчетности. С начала текущего года мы начали применять стандарт МСФО 16, который по сути трансформирует операционную аренду, а также ряд сервисных договоров в финансовый лизинг.

В результате применения нового стандарта мы поставили на баланс дополнительные основные средства и дополнительный долг. Наш чистый долг вырос в результате на 150 млрд руб., до 197 млрд руб. на конец квартала.

Перенос расходов по операционной аренде в расходы по амортизации и процентные расходы привел к снижению операционных, транспортных и административных расходов, что добавило порядка 9 млрд рублей к EBITDA за первый квартал.

Увеличение основных средств на балансе привело к росту амортизации на 8 млрд рублей, а увеличение долга повысило процентные расходы – на 2 млрд руб.

Валютная составляющая дополнительного долга привела к дополнительному эффекту курсовых разниц в сумме 5,5 млрд руб. В результате эффект на чистую прибыль составил плюс 4 миллиарда рублей.

Новый стандарт МСФО повлиял и на структуру нашего отчета о движении денежных средств. Операционный денежный поток вырос на 9 миллиардов рублей в результате переноса расходов по операционной аренде в расходы на обслуживание долга. Эффект на капитальные затраты составил 3 млрд руб. В результате, положительный эффект на свободный денежный поток составил 12 млрд руб.

27. Выручка

На динамику выручки квартал к кварталу равнозначное влияние оказало снижение цен на углеводороды и снижение объемов реализации в результате уменьшения объемов трейдинга нефтью.

28. Операционные расходы

Еще раз хочу отметить отличную динамику операционных расходов в добыче и переработке, которые существенно снизились в удельном выражении, как в результате применения стандарта МСФО 16, так и в результате реализации программ повышения эффективности.

Под контролем находятся и все остальные категории операционных расходов.

29. EBITDA

Несмотря на непростые макроусловия, консолидированный показатель EBITDA вырос квартал-к-кварталу на 7%.

Основными факторами роста стали положительный лаг по экспортной пошлине, увеличение доли высокомаржинальных объемов в структуре добычи, рост добычи газа за рубежом, эффект входящих остатков в переработке, улучшение розничной маржи и маржи трейдингового бизнеса, а также снижение удельных расходов на добычу и переработку и эффект от МСФО 16.

Основное негативное влияние на динамику EBITDA оказало снижение маржи переработки и специфика учета хеджировочных операций в рамках международного трейдинга.

30. Чистая прибыль

Несмотря на рост EBITDA, чистая прибыль снизилась квартал к кварталу. Основная причина связана с динамикой амортизации, которая выросла более чем в 2 раза. Основная причина такого роста – низкий уровень амортизации в 4 квартале 2018 года из-за разового фактора, связанного с ее пересчетом в связи с ростом доказанных разбуренных запасов. Кроме того, дополнительные 8 млрд рублей амортизации в первом квартале 2019 г. были начислены в результате применения стандарта МСФО 16.

31. Капитальные затраты

Капитальные затраты в первом квартале 2019 года составили 97 млрд руб., снизившись на 14% квартал-к-кварталу и на 20% год-к-году.

Снижение в основном связано с графиком платежей поставщикам и подрядчикам, сезонным фактором, а также окончанием очередных этапов работ на месторождениях Северного Каспия.

32. Денежный поток

Свободный денежный поток до изменений рабочего капитала вырос на 33% до 183 млрд рублей. Рост рабочего капитала на 37 млрд руб. обусловлен накоплением остатков нефтепродуктов в рамках международного трейдинга, а также остатков нефти на зарубежных НПЗ.

На распределение капитала акционерам в первом квартале 2019 года было суммарно направлено 142 млрд рублей, что является для нас рекордом по распределению капитала за один квартал. Приблизительно поровну было направлено на дивиденды и на обратный выкуп акций.

33. Финансовое положение

Как уже отмечалось, в результате применения стандарта МСФО 16 величина нашего долга увеличилась на 150 млрд руб до 642 млрд. Наш левверидж на конец квартала составил 0,2

34. Планы на 2019 год

В заключение хочу еще раз отметить сильные операционные и финансовые результаты отчетного квартала и подтвердить все наши целевые ориентиры и планы на текущий год, которые в деталях представлены на слайде в презентации.

Спасибо за ваше внимание!