

ПАО «ЛУКОЙЛ»

Результаты 1 квартала 2020 года

Транскрипт презентации

04.06.2020

Докладчики:

Александр Матыцын, Первый вице-президент по экономике и финансам

Павел Жданов, Вице-президент по финансам

Александр Паливода, Начальник Департамента отношений с инвесторами

Александр Паливода

Слайд 1

Добрый день, дамы и господа! Спасибо, что присоединились сегодня к нашему звонку, посвященному результатам ЛУКОЙЛа за первый квартал 2020 года. Сегодня в звонке участвуют Александр Матыцын, CFO, Павел Жданов, вице-президент по финансам, а также наши коллеги из блока бухгалтерии.

Слайд 2

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

Слайд 3 «COVID-19: высокая ответственность»

Спасибо, Александр! Добрый день, дамы и господа!

Начну с пандемии коронавируса, потребовавшей от нас незамедлительной реакции.

Ключевым приоритетом в условиях пандемии стала безопасность персонала и непрерывность производственных процессов. Была оперативно организована работа штаба по защите сотрудников Компании, персонала подрядчиков, а также наших клиентов. Мы предприняли все необходимые меры – от организации регулярного тестирования, до увеличения продолжительности вахты. В результате, по состоянию на текущий момент удалось не допустить серьезных случаев заражения на объектах ЛУКОЙЛа и обеспечить непрерывность производственных процессов по всем направлениям бизнеса. В том числе продолжили бесперебойно работать все без исключения АЗС Компании.

В соответствии с принципом высокой социальной ответственности ЛУКОЙЛ также вносит свой вклад в борьбу с пандемией в России и других странах присутствия. Мы оказываем поддержку медицинским и научным учреждениям, нуждающимся семьям, на предприятиях Компании организовано производство антисептиков и средств индивидуальной защиты.

Надеемся, что совместными усилиями государств, бизнеса и населения удастся успешно справиться с пандемией и ее последствиями.

Слайд 4 «Влияние COVID-19 на рынок нефти»

Пандемия привела к беспрецедентно масштабному и быстрому падению спроса на углеводороды, затовариванию рынков и обвалу нефтяных котировок до минимального за последние 20 лет уровня.

Благодаря своевременному соглашению стран ОПЕК+ удалось избежать катастрофических последствий для отрасли. В настоящее время мы уже наблюдаем постепенное восстановление деловой активности в мире и, как следствие, рост спроса и цен на нефть. Мы ожидаем, что соглашение ОПЕК+

будет способствовать постепенному восстановлению баланса на рынке по мере сокращения запасов, накопленных в хранилищах.

Согласно прогнозам ведущих аналитических агентств, спрос на нефть в основном восстановится уже к началу 2021 года, однако полное восстановление займет больше времени. Тут все зависит от будущей динамики развития пандемии и скорости снятия ограничений. Мы понимаем, что продолжительные ограничения мобильности могут привести к долгосрочному негативному влиянию на спрос на энергоресурсы. При этом мощным стимулом для роста спроса должна стать сравнительно низкая цена на нефть.

Отмечу также, что низкий уровень цен на нефть оказывает негативное влияние на наименее эффективную добычу, что может существенно повлиять на баланс спроса и предложения в будущем.

Наши ожидания по восстановлению цен на нефть находятся ближе к нижней границе диапазона аналитических прогнозов, что в первую очередь связано с традиционно консервативным подходом к планированию. При этом мы не видим фундаментальных причин для изменения нашего стратегического ценового ориентира, который составляет 50 долларов за баррель, и консервативно ожидаем, что цена превысит этот уровень на горизонте полутора-двух лет.

Слайд 5 «Высокая устойчивость в условиях резкого падения цен и спроса»

Безусловно, это не первый ценовой цикл, который проходит Компания. Мы уже неоднократно демонстрировали свою высокую устойчивость и гибкость в условиях волатильности и ухудшения конъюнктуры. Компания всегда сохраняла свободный денежный поток в положительной зоне и продолжала уверенно развиваться.

Конечно, текущий кризис беспрецедентен с точки зрения скорости и амплитуды изменения макропараметров, а также масштаба рыночных дисбалансов. Это затрудняет планирование и может приводить к существенным колебаниям финансовых показателей. Но мы считаем, что ряд имеющихся у нас преимуществ позволяет существенно снизить негативное влияние внешних факторов на наши текущие показатели и планы и защищает доходность бизнеса в условиях низких цен на нефть.

Среди таких преимуществ качественный портфель активов, очень сильный баланс и низкие удельные затраты, механизмы естественного хеджирования в виде прогрессивной налоговой шкалы и эффекта валютного курса в России, значительная гибкость инвестиционной программы, высокий уровень вертикальной интеграции, в том числе наличие собственных транспортных мощностей и собственного трейдингового бизнеса. И наконец, высокая операционная гибкость, позволяющая нам минимизировать влияние внешних ограничений на финансовые результаты.

Слайд 6 «Сохранение лидерства по эффективности»

На примере первого квартала 2020 года, мы продолжили удерживать лидирующие позиции в отрасли по удельным финансовым показателям и в отличие от некоторых конкурентов сохранили свободный денежный поток в положительной зоне. При этом инвестиционная программа квартала была профинансирована в полном объеме, согласно утвержденному на год бюджету.

Слайд 7 «Финансовые результаты»

Сложившаяся конъюнктура оказала негативное влияние на наши финансовые результаты. Но важно понимать, что снижение в значительной степени связано с разовыми факторами, то есть нормализованные финансовые показатели Компании намного лучше. К тому же многие негативные факторы имеют переходящий характер и окажут позитивное влияние на результаты в будущем, по мере улучшения конъюнктуры.

В частности, одной из основных причин сильного снижения показателя EBITDA в российском апстриме стал эффект временного лага по налогам. В даунстриме основной причиной снижения EBITDA стал негативный эффект запасов на НПЗ и эффект от переоценки товарных остатков до чистой рыночной стоимости на конец квартала. На прибыль негативно повлиял существенный убыток по курсовым разницам из-за резкой девальвации рубля, а также эффект от обесценения активов, в первую очередь в секторе европейской нефтепереработки.

При этом контролируемые факторы оказывали исключительно положительное влияние на наши финансовые результаты. Отмечу сокращение затрат, улучшение структуры добычи, а также товарной корзины в переработке.

Свободный денежный поток превысил показатели первого квартала 2016 года, когда наблюдалась схожая ценовая конъюнктура. Поддержку свободному денежному потоку оказало сокращение рабочего капитала.

Слайд 8 «Контроль расходов»

Наша традиционно низкая база затрат является важным фактором высокой устойчивости в условиях слабой конъюнктуры и дает нам возможность сохранять показатель EBITDA в положительной зоне даже при экстремально низкой цене на нефть. Успешная работа над оптимизацией расходов оказывает дополнительную поддержку финансовым результатам.

По итогам первого квартала мы продолжили показывать отличные результаты в области оптимизации и контроля расходов. Наши «условно» контролируемые операционные и административные расходы в расчете на баррель добычи снизились почти на 4% по сравнению со средним уровнем 2019 года.

Слайд 9 «Дополнительная оптимизация затрат»

В сложившихся обстоятельствах мы предприняли дополнительные меры по экономии расходов, что должно оказать поддержку нашим финансовым результатам в 2020 году. Наши усилия касаются всех без исключения статей затрат – операционных, административных, капитальных.

Отдельно остановлюсь на инвестиционной программе. Наш базовый план на 2020 год предусматривал капитальные затраты без учета сервисного проекта в Ираке в размере около 550 млрд рублей. Мы провели работу по оптимизации инвестиционной программы с учетом ухудшения конъюнктуры и ограничений по добыче. Оптимизация в большей степени заключается в переносе расходов на будущие периоды в геологоразведке и по проектам на ранней стадии в апстриме и даунстриме и в меньшей степени в сокращении расходов на текущее бурение и строительство.

Наш новый ориентир по инвестициям на 2020 год плавающий и находится в диапазоне от 450 до 500 миллиардов рублей. Это связано с тем, что в зависимости от конъюнктуры мы можем оперативно возобновить инвестиции в некоторые проекты. Важно, что сокращение капитальных затрат относительно базового плана не влияет на достижение стратегических целей Компании и не затрагивает ключевые аспекты промышленной безопасности и экологии, включая вопросы климата.

С точки зрения управления денежными потоками в столь сложной конъюнктуре нашим безусловным приоритетом на 2020 год является обеспечение положительного свободного денежного потока при любых макропараметрах.

Слайд 10 «Сильное финансовое положение»

Мы провели своевременную работу по увеличению объема доступной нам ликвидности. В частности, в мае успешно размещены десятилетние еврооблигации на сумму 1,5 млрд долл., что эквивалентно нашим обязательствам по погашению долга в текущем году. Объем безотзывных кредитных линий увеличен на данный момент до более чем 3,5 млрд долл.

Мы сохраняем очень сильное финансовое положение. Чистый финансовый долг Компании близок к нулю. Это важное конкурентное преимущество в текущей конъюнктуре, которое позволяет уверенно выполнять все обязательства перед кредиторами и акционерами, а также развивать бизнес в соответствии со стратегией вне зависимости от ценовых колебаний.

Слайд 11 «Приоритеты с учетом COVID-19»

В заключение хочу озвучить наши приоритеты с учетом фактора пандемии.

В первую очередь, это безопасность персонала и обеспечение непрерывности производственных процессов.

Кроме того, это максимальная операционная гибкость и обеспечение скорости реакции на изменение макросреды с целью максимизации финансовых показателей.

Также это активная работа по оптимизации затрат с целью снижения влияния конъюнктуры на свободный денежный поток.

Наша долгосрочная стратегия, включая политику возврата капитала акционерам, остается неизменной.

18 мая Совет директоров рекомендовал Собранию акционеров одобрить итоговые дивиденды за 2019 год, размер которых определен в полном соответствии с действующей дивидендной политикой.

Мы нацелены на долгосрочное создание акционерной стоимости и рассматриваем сложившиеся обстоятельства как возможность дополнительно повысить свою эффективность. На этом передаю слово Павлу Жданову.

Павел Жданов

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

Слайд 13 «Цены и налоги»

Уверен, вы хорошо знаете, что происходило с ценами на нефть в последние месяцы.

Отмечу, что при снижении средней цены на нефть сорта Юралс на 23% квартал-к-кварталу чистая цена за вычетом НДС и экспортной пошлины снизилась сильнее, а именно на 30%. Это связано со значительным отрицательным эффектом временного лага по налогам в связи с резким падением цен на нефть в марте. При этом без учета эффекта временного лага, снижение чистой цены составило бы 9% в долларах и всего 5% в рублевом выражении.

Самым сложным месяцем для российского апстрима стал апрель, когда аномально высокий негативный эффект лага по налогам привел к снижению средней чистой цены до 4 долларов за баррель, что ниже точки операционной безубыточности. При этом в мае ситуация нормализовалась благодаря частичному восстановлению цен, а эффект временного лага развернулся в обратную сторону и теперь приводит к компенсации недополученной в предыдущие два месяца маржи.

Как вы хорошо знаете, прогрессивная шкала расчета НДС и экспортной пошлины позволяет в значительной степени нивелировать негативный эффект от падения цен на нефть на маржу в российском апстриме. Кроме того, хочу еще раз обратить ваше внимание на наш традиционно низкий уровень затрат, что делает ЛУКОЙЛ одним из наиболее эффективных производителей нефти в мире в условиях низкой ценовой конъюнктуры. Также не стоит забывать про положительный эффект девальвация рубля на результаты апстрима благодаря преимущественно рублевым затратам.

Слайд 14 «Ключевые операционные показатели»

В первом квартале 2020 года среднесуточная добыча углеводородов без учета сервисного проекта Западная Курна-2 составила 2,3 млн барр./сут, что на 2,5% ниже по сравнению с предыдущим кварталом. Снижение связано исключительно с сокращением поставок газа с наших проектов в Узбекистане в Китай по причине сокращения спроса из-за коронавируса.

С середины февраля мы ограничили добычу по проектам в Узбекистане на уровне примерно 40% от их мощности и в настоящее время находимся в постоянном контакте с узбекской стороной с целью разрешения сложившейся ситуации. Напомню, что газ в Китай поставляется в рамках контракта между Узбекистаном и Китаем, то есть данный контракт находится вне нашего контроля.

Без учета проектов в Узбекистане добыча углеводородов выросла на 0,4% по сравнению с четвертым кварталом 2019 года, а доля высокомаржинальных баррелей в структуре добычи увеличилась по сравнению с первым кварталом 2019 года на 2 процентных пункта.

Слайд 15 «Сокращение добычи в связи с ОПЕК+»

Отдельно остановлюсь на новом соглашении ОПЕК+.

В связи с соглашением, с 1 мая мы сократили добычу нефти в России на 19%, или примерно на 310 тысяч баррелей в сутки относительно среднесуточной добычи в 1 квартале. Сокращение добычи осуществлено за счет остановки наименее рентабельных скважин, преимущественно на зрелых месторождениях Западной Сибири и Республики Коми. Обводненность остановленных скважин превышает 90%, что выше среднего уровня по ЛУКОЙЛу. Такой подход позволяет минимизировать негативное влияние сокращения добычи на финансовые результаты.

При формировании списка скважин помимо экономического фактора мы также учли геологические и технологические риски с тем, чтобы исключить негативное влияние на долгосрочный потенциал добычи месторождений. Наш опыт работы в рамках предыдущего соглашения ОПЕК+ подтверждает, что остановленные скважины можно быстро вернуть в добычу без потери потенциала. Мы планируем сохранять готовность оперативно нарастить добычу сразу после получения соответствующих инструкций от Минэнерго России.

В условиях сложившейся конъюнктуры мы приняли решение сфокусироваться на поддержании долгосрочного потенциала добычи с целью обеспечения быстрого восстановления добычи в полном объеме и дальнейшего устойчивого роста. Такой подход полностью обоснован, учитывая ожидания по довольно быстрому восстановлению спроса на нефть и высокой эффективности нашей добычи даже при низких ценах.

С учетом остановки преимущественно старого фонда скважин, существенно сократится количество операционных геолого-технических мероприятий, таких, например, как ГРП, со сравнительно коротким эффектом на добычу. При этом объемы эксплуатационного бурения снизятся в меньшей степени. Это позволит к моменту снятия ограничений получить более стабильный профиль базовой добычи. Кроме того, восстановление количества операционных геолого-технических мероприятий после снятия ограничений позволит получить сравнительно быстрый дополнительный эффект на объемы добычи.

Особо отмечу, что сокращение добычи в связи с соглашением ОПЕК+ не затрагивает наши приоритетные высокомаржинальные проекты. А это означает, что доля высокомаржинальных баррелей в суммарной добыче дополнительно увеличится.

Соглашение ОПЕК+ затронуло не только наши российские проекты, но и некоторые зарубежные активы. В частности, мы сократили добычу в Ираке и на нефтяных проектах в Казахстане.

Слайд 16 «ЕВИТДА: Разведка и добыча»

В связи с падением цен на нефть показатель ЕВИТДА сегмента Апстрим снизился в два раза квартал-к-кварталу и год-к-году.

При этом в России значительное влияние на ЕВИТДА оказал отрицательный временной лаг по налогам, а также переоценка товарных остатков нефти до чистой рыночной стоимости. Без влияния данных факторов снижение ЕВИТДА российского Апстрима было бы в 2 раза меньше.

Негативное влияние макроэкономических факторов было частично компенсировано нашими усилиями по снижению затрат и улучшению структуры добычи. В частности, удельные затраты на добычу в России снизились в первом квартале 2020 года почти на 2% относительно среднего уровня за 2019 год благодаря реализации программы повышения эффективности.

В зарубежном Апстриме помимо конъюнктуры негативное влияние на показатель EBITDA оказало снижение добычи газа в Узбекистане. Это было отчасти компенсировано ростом доли в добыче по проектам в рамках СРП в связи со снижением цен на углеводороды, а также увеличением EBITDA по проекту Западная Курна-2 в связи с ростом компенсации затрат.

Слайд 17 «Северный Каспий»

Сравнительно высокая устойчивость денежных потоков в условиях низких цен на нефть позволяет нам продолжать реализацию приоритетных проектов в полном соответствии с планами.

На Каспии в первом квартале 2020 года благодаря реализации программы бурения добыча поддерживается на проектных уровнях.

На третьей очереди месторождения имени Владимира Филановского была успешно пробурена еще одна высокодебитная горизонтальная скважина. Благодаря непрерывной работе над повышением эффективности бурения на морских проектах, нам удалось увеличить скорость бурения на 29% квартал-к-кварталу, что привело к сокращению затрат на бурение скважины более чем на 10%.

На месторождении имени Юрия Корчагина успешно реализуется программа бурения на второй очереди. С момента начала данной программы во втором квартале 2018 года суточная добыча на месторождении выросла в 1,5 раза.

В рамках обустройства месторождения имени Валерия Грайфера на верфях продолжается строительство ледостойкой стационарной платформы, платформы жилого модуля и переходной галереи. По состоянию на конец первого квартала строительная готовность ледостойкой стационарной платформы составила более 40%, а платформы жилого модуля – практически 70%. В мае осуществлена установка опорных блоков платформы жилого модуля в Каспийском море. Во второй половине года планируется установить в море опорные блоки ледостойкой стационарной платформы, а также завершить строительство трубопроводов до месторождения имени Владимира Филановского.

Слайд 18 «ТРИЗ: высоко-вязкая нефть»

По проектам добычи высоковязкой нефти в Тимано-Печоре среднесуточный объем добычи вырос на 5% по сравнению с первым кварталом 2019 года.

В первом квартале 2020 года на Ярегском месторождении введены 6 добывающих скважин SAGD и 90 подземных скважин. На Усинском месторождении введены 4 добывающие скважины.

На месторождениях продолжается работа по расширению инфраструктурных и производственных мощностей, что обеспечит дальнейший рост добычи. До конца текущего года планируется ввести новые парогенерирующие мощности, а также продолжить программу бурения.

Продолжается успешная работа по сокращению расходов на разработку месторождений. Для примера, скорость бурения скважин SAGD увеличилась на четверть по сравнению со средним уровнем 2019 года. В результате затраты на бурение таких скважин сократились на 10%.

Слайд 19 «ТРИЗ: низкая проницаемость»

На наших крупнейших месторождениях с низкой проницаемостью в Западной Сибири добыча выросла более чем в 1,5 раза по сравнению с первым кварталом 2019 года. Отдельно отмечу успехи на Средне-Назымском месторождении, где добыча удвоилась.

В первом квартале текущего года на месторождениях с низкой проницаемостью введено 37 добывающих скважин.

Продолжается работа по сокращению затрат. Например, на Средне-Назымском месторождении нам удалось увеличить скорость бурения наклонно направленных скважин почти на 20% по сравнению со средним показателем за 2019 год и в результате сократить стоимость таких скважин на 8%.

На этом хочу передать слово Александру Паливоде, который расскажет о результатах в даунстриме.

Александр Паливода

Слайд 21 «Экономика переработки»

Спасибо Павел!

В первом квартале 2020 года экономика европейской переработки значительно улучшилась по сравнению с предыдущим кварталом, несмотря на сокращение спроса на моторное топливо и снижение крэк-спредов на бензин.

Эталонная маржа выросла более чем на 80% квартал-к-кварталу. Такая динамика объясняется снижением стоимости сырья в том числе в результате роста дисконта нефти сорта Юралс к сорту Brent, а также сравнительно высоким уровнем крэк-спредов на дизельное топливо и улучшением крэк-спредов на мазут. Эти же факторы обусловили дальнейший рост бенчмарк-маржи в апреле. Однако в мае ситуация кардинально поменялась – маржа переработки снизилась до околонулевых значений на фоне восстановления нефтяных цен, а также снижения дизельных крэк-спредов.

Российская эталонная маржа переработки также выросла квартал-к-кварталу. Росту маржи дополнительно способствовал положительный эффект временного лага по экспортной пошлине на нефть. В апреле российская маржа сохранялась на уровне 1 квартала, а в мае упала до отрицательных значений вслед за снижением европейской маржи. Негативное влияние на российскую маржу переработки в апреле-мае оказало снижение чистой оптовой цены реализации бензина на внутреннем рынке, которая рассчитывается с учетом фактора отрицательного демпфера, существенно ниже экспортного нетбэка. Дополнительным негативным фактором в мае стало практически обнуление дифференциала по экспортной пошлине в связи со снижением майской пошлины на нефть до около-нулевых значений.

Слайд 22 «Ключевые операционные показатели»

Снижение мобильности в связи с пандемией коронавируса привело к существенному сокращению спроса на авиакеросин и моторное топливо на наших основных рынках сбыта. При этом благодаря развитым перерабатывающим мощностям и наличию собственного трейдингового бизнеса нам удалось в значительной степени минимизировать влияние данного негативного фактора на объемы переработки.

В первом квартале 2020 года объемы переработки даже выросли относительно четвертого квартала 2019 года. В России рост в среднесуточном выражении составил более 2% в основном за счет Волгоградского НПЗ. Европейские заводы также показали рост в пределах 1% за счет роста загрузки завода в Италии после завершения ремонтных работ в 4 квартале 2019 года, что позволило компенсировать снижение объемов на НПЗ в Болгарии из-за ограничений поставок сырья в феврале по причине плохих погодных условий.

В апреле начался ранее запланированный ремонт на НПЗ в Нижнем Новгороде, тогда как наши остальные российские заводы продолжили работать на нормальной загрузке. Небольшая оптимизация с учетом изменения структуры спроса была проведена на европейских НПЗ, где загрузка снизилась на 8% относительно уровня первого квартала. Сохранение объемов переработки на высоком уровне позволило максимизировать финансовый результат на фоне высокого уровня маржи.

В мае на плановый ремонт был остановлен Ухтинский завод. При этом два наших лучших завода в РФ, Волгоградский и Пермский, продолжили работать на нормальном уровне загрузки. По зарубежным заводам была проведена дополнительная оптимизация загрузки с учетом динамики маржи переработки, а также начаты ранее запланированные ремонты на заводах в Болгарии и Нидерландах. В результате в мае объем переработки снизился относительно уровня первого квартала примерно на 40% по европейским НПЗ и 20% по российским заводам, что позволило минимизировать негативное влияние слабой конъюнктуры.

Особо отмечу, что несмотря на рост объемов переработки в первом квартале 2020 года, выпуск мазута по Группе сократился на 10% квартал-к-кварталу, а его доля в корзине снизилась до рекордно низких 7%, что на 1 п.п. лучше наших планов на текущий год и более чем на 3 п.п. ниже уровня 1 квартала 2019 года.

Слайд 23 «Приоритетные каналы сбыта»

Снижение спроса на моторное топливо оказало негативное влияние на наши объемы реализации на АЗС.

В 1 квартале объемы розничной реализации бензинов и дизельного топлива сократились более чем на 10% относительно четвертого квартала 2019 года, что в том числе связано с фактором сезонности. Максимальное снижение продаж на АЗС наблюдалось в апреле, когда объем реализации снизился практически на 40% относительно уровня годичной давности. В мае в связи с ослаблением карантинных мер и началом восстановления экономической активности мы уже наблюдали положительную динамику розничных продаж, которая значительно превзошла наши ожидания. Среднесуточные продажи выросли на 26% относительно апреля и достигли почти 80% от уровня годичной давности.

Наиболее существенное влияние последствия пандемии оказали на активность авиаперевозок, что привело к драматичному сокращению потребления авиакеросина. В 1 квартале 2020 года наш объем продаж авиакеросина «в крыло» снизился на 19% относительно четвертого квартала 2019 года. Помимо сезонного фактора, отрицательное влияние на динамику продаж оказало снижение числа международных рейсов российских авиакомпаний, начиная с середины марта по причине пандемии. Пик падения продаж пришелся на апрель, когда продажи снизились на три четверти год-к-году. С мая мы наблюдаем начало постепенного восстановления продаж «в крыло» в авиаузлах нашего присутствия. Рост к апрелю составил 20%.

Мы ожидаем более медленное восстановление спроса на керосин по сравнению с другими нефтепродуктами, так как восстановление местного и международного пассажирского трафика скорее всего займет довольно продолжительное время.

Слайд 24 «Распределение российской нефти»

Поставки на наши НПЗ в 1 квартале традиционно оставались наиболее эффективным каналом распределения нефти. Рост объемов переработки вместе с улучшением корзины нефтепродуктов позволили максимизировать положительный эффект от улучшения эталонной маржи переработки в России на результаты сегмента Даунстрим. Рост поставок нефти на собственные НПЗ привел к сокращению объемов экспорта нефти.

В связи с изменением конъюнктуры мы также существенно нарастили поставки собственной нефти на наши европейские заводы.

Слайд 25 «ЕВИТДА: Переработка, торговля и сбыт»

Несмотря на рост маржи переработки, увеличение объемов переработки и улучшение производимой корзины, показатель ЕВИТДА сегмента Даунстрим снизился на 51% квартал-к-кварталу.

Основными факторами снижения стали эффект входящих запасов на НПЗ, а также убыток от переоценки товарных запасов до чистой рыночной стоимости по состоянию на конец отчетного квартала.

Нормализованный показатель ЕВИТДА, то есть очищенный от переходящих и разовых бухгалтерских факторов, практически не изменился квартал-к-кварталу. Это свидетельствует о высоком качестве наших активов в переработке, гибкости нашего сегмента Даунстрим и его готовности к работе в любой конъюнктуре рынка. Поддержку результатам сегмента оказало снижение затрат на переработку и улучшение результатов в электроэнергетике и нефтехимии.

Слайд 26 «Точечные проекты на НПЗ в РФ»

Несмотря на тяжелую обстановку с пандемией, реализация точечных проектов на российских заводах идет в полном соответствии с планом.

В рамках строительства комплекса замедленного коксования на заводе в Нижнем Новгороде уже смонтировано основное оборудование длительного цикла изготовления. Проводятся работы по монтажу внутриплощадочных трубопроводов, осуществляется технологическая обвязка оборудования. Показатель завершенности проекта по состоянию на конец квартала превысил 70%.

По проекту строительства установки изомеризации на том же НПЗ на площадку доставлено все основное оборудование за исключением компрессоров. Выполняется монтаж оборудования, металлоконструкций, прокладка технологических трубопроводов. Показатель завершенности проекта составляет 60%.

По проекту битумного производства на Нижегородском НПЗ получено положительное заключение главной экологической экспертизы по блоку окисления. Поставлено основное оборудование блока производства полимер-битумных вяжущих. Идет подготовка к началу строительных работ.

По проекту строительства комплекса деасфальтизации на Волгоградском НПЗ закончено строительство фундаментов, завершается монтаж емкостного и насосного оборудования, усиление существующих эстакад. Продолжается монтаж трубопроводов и электрооборудования. Завершенность проекта составляет 76%.

Слайд 27 «Финансы»

Теперь коротко о динамике наших финансовых результатов относительно четвертого квартала 2019 года.

Слайд 28 «Выручка»

Основное негативное влияние на выручку оказало снижение цен на углеводороды, а также сокращение объемов трейдинга нефтепродуктами и международных продаж газа. Поддержку выручке оказал рост объемов трейдинга нефтью. В результате выручка снизилась на 13%.

Слайд 29 «ЕБИТДА»

Показатель ЕБИТДА снизился на 46%, до 151 млрд руб.

Помимо изменения цен существенное негативное влияние на динамику показателя оказали три других крупных фактора.

Во-первых, это отрицательный эффект временного лага по налогам в России. Второй фактор — это эффект входящих запасов на НПЗ, который традиционно оказывает значительное влияние на финансовые результаты в переработке при резких изменениях цен внутри одного квартала. Третий фактор — это отрицательная переоценка товарных запасов до чистой рыночной стоимости по состоянию на конец квартала, которая лишь частично была компенсирована прибылью от хеджирования, так как мы хеджируем только трейдинговые операции. Данный фактор отражен в составе статьи «Изменение запасов», которая входит в состав статьи «Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов» отчета о прибылях и убытках. Его суммарная величина составляет 92 млрд руб., включая 58 млрд руб. в рамках международного трейдинга, которые покрыты прибылью от хеджирования.

Поддержку показателю EBITDA в 1 квартале оказали рост маржи и объемов переработки и улучшение структуры корзины нефтепродуктов, а также сокращение операционных и административных затрат.

Нормализованный показатель EBITDA за первый квартал, то есть показатель без учета разовых и переходящих факторов, составил почти 240 млрд рублей, что более чем в 1,5 раза выше фактического показателя.

Слайд 30 «Чистая прибыль»

По итогам квартала Компания показала чистый убыток.

Основной причиной стал «неденежный» эффект от обесценения активов, который состоит из ряда статей. Во-первых, это обесценение по основным средствам в сумме 36 млрд руб. Во-вторых, обесценение по прочим внеоборотным активам в сумме 8 млрд руб. Эти суммы отражены в составе прочих расходов отчета о прибылях и убытках. Третья статья – это списание актива по отложенному налогу на прибыль в сумме 13 млрд руб., отраженная в составе налога на прибыль. Общая сумма такого «неденежного эффекта» составила 57 млрд руб., из которых 49 млрд относятся к заводу ИСАБ в Италии.

Обесценение ИСАБа связано с пересмотром модели по причине того, что фактический эффект от МАРПОЛ-2020 сильно разошелся с ожиданиями.

Вторым фактором чистого убытка стал «неденежный» убыток по курсовым разницам в связи с резкой девальвацией рубля к доллару США и Евро в марте.

На динамику прибыли также повлиял рост амортизации в связи с вводом в эксплуатацию третьей очереди месторождения им. Владимира Филановского на Каспии в конце прошлого года, а также ростом компенсации затрат по проекту Западная Курна-2 в Ираке.

Нормализованная чистая прибыль, то есть прибыль без учета разовых и переходящих факторов, составляет около 100 млрд руб.

Слайд 31 «Денежный поток»

Несмотря на неблагоприятную конъюнктуру и сохранение капитальных затрат практически на уровне четвертого квартала 2019 года, свободный денежный поток составил более 55 млрд руб. Положительное влияние на свободный денежный поток оказало снижение рабочего капитала, связанное в основном с падением цен на нефть. При этом объем товарных запасов нефти и нефтепродуктов вырос за квартал практически на 2 миллиона тонн, что должно положительно сказаться на результатах будущих периодов.

Спасибо за внимание!