

ПАО «ЛУКОЙЛ»

Результаты 2 квартала 2020 года

Транскрипт презентации

28.08.2020

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 второй квартал и первое полугодие 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 на то, 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 «Финансовые результаты»*

Спасибо, Александр! Добрый день, дамы и господа!

Второй квартал стал самым сложным для нефтегазовой отрасли, вероятно, за всю ее историю. Пандемия коронавируса привела к беспрецедентному падению спроса и цен на углеводороды, разбалансировке основных макропараметров.

Мы вынуждены были существенно сократить добычу в связи с соглашением ОПЕК+ и снижением спроса на газ со стороны Китая, а также оптимизировать объемы переработки в связи с ухудшением крек-спредов и резким падением спроса на моторное топливо и авиакеросин.

Наша управленческая команда сработала эффективно и гибко, несмотря на ограничения, связанные с пандемией. Благодаря этому в сложившейся крайне сложной конъюнктуре нам удалось добиться хороших результатов во втором квартале и в очередной раз подтвердить нашу высокую устойчивость даже в условиях экстремальной волатильности.

Несмотря на увеличение рабочего капитала, свободный денежный поток Компании сохранен в положительной зоне в отличие от большинства наших конкурентов. При этом инвестиционная программа хоть и снизилась в результате проведенной оптимизации, но была достаточной для продолжения реализации наших ключевых проектов согласно планам.

При сокращении выручки более чем на 40% квартал-к-кварталу, показатель EBITDA снизился всего на 4%. Причем снижение показателя в апстриме полностью компенсировано ростом в даунстриме.

Поддержку результатам оказали как переходящие факторы, так и наша работа по сокращению расходов, продуманное сокращение добычи за счет наименее рентабельных баррелей, оперативная оптимизация загрузки перерабатывающих мощностей, а также сильные результаты трейдинга.

На чистую прибыль существенное влияние оказало обесценение активов в связи с ухудшением конъюнктуры.

#### ***Слайд 4 «Лидерство по устойчивости к внешним шокам»***

Благодаря высоко-эффективной бизнес-модели по результатам второго квартала ЛУКОЙЛ уверенно удерживает лидерские позиции по удельным финансовым показателям среди наших конкурентов, многие из которых завершили квартал с операционными убытками и отрицательным свободным денежным потоком.

Отмечу существенное сокращение разницы по удельному показателю EBITDA относительно международных мейджеров, чему в значительной степени способствовали естественные механизмы хеджирования по нашим российским активам.

#### ***Слайд 5 «Восстановление рынка нефти»***

По мере снятия ограничений мобильности мы наблюдаем восстановление спроса на углеводороды. Но темп восстановления сильно отличается в зависимости от вида нефтепродуктов и региона. В частности, наша розничная реализация моторных топлив сегодня лишь на 5% ниже уровня годичной давности. При этом реализация керосина «в крыло» ниже на 50%.

Согласно прогнозам, спрос на нефть достигнет 95% от докризисного уровня к началу следующего года, однако полное восстановление займет больше времени. На скорость восстановления будут влиять динамика развития пандемии и темп снятия ограничений мобильности.

Восстановление спроса на фоне сокращения добычи как со стороны ОПЕК+, так и прочих игроков, уже привело рынок нефти в состояние дефицита. В результате мы наблюдаем постепенное сокращение накопленных остатков, что оказывает поддержку ценам на нефть.

При этом прогнозы по цене улучшились по сравнению с началом июня, когда мы презентовали наши результаты за 1 квартал. Это в первую очередь связано с ухудшением прогнозов по объемам предложения.

Наблюдаемая динамика рынка и прогнозы подтверждают правильность выбранной нами стратегии по поддержанию свободных добычных мощностей.

### ***Слайд 6 «Выгодное положение в условиях восстановления рынка»***

Хочу отметить, что ЛУКОЙЛ сегодня отлично спозиционирован для того, чтобы максимально выиграть от улучшения конъюнктуры.

Мы можем в любой момент оперативно увеличить добычу нефти и вернуться к устойчивому росту объемов. Высоко-маржинальные баррели, доходность которых в значительной степени пострадала от снижения цен, являются теперь важным фактором восстановления финансовых результатов. И тут важно, что мы продолжаем планомерно наращивать высоко-маржинальную добычу даже в условиях кризиса.

В переработке мы можем гибко реагировать на изменение конъюнктуры ввиду хорошего доступа к рынкам, в том числе благодаря собственному трейдингу. Низкая база второго квартала как по марже, так и по объемам переработки, позволяет нам существенно улучшить финансовые результаты в Даунстриме по мере восстановления крэк-спредов. Планируемый в следующем году рост выхода светлых нефтепродуктов в результате запуска новых конверсионных мощностей обеспечит даунстриму дополнительный выигрыш от улучшения конъюнктуры.

Сложившаяся конъюнктура способствовала еще большему фокусу на оптимизации всех статей расходов. Напомню также про нашу эффективную дивидендную политику, согласно которой весь свободный денежный поток от улучшения конъюнктуры будет направляться акционерам.

### ***Слайд 7 «Сильное финансовое положение»***

Нашим дополнительным конкурентным преимуществом традиционно является очень сильное финансовое положение. Чистый финансовый долг Компании по состоянию на конец отчетного периода был близок к нулю. Это позволяет уверенно выполнять все обязательства, а также развивать бизнес в соответствии со стратегией вне зависимости от ценовых колебаний.

В условиях волатильности рынков мы провели работу по увеличению объема доступной нам ликвидности. В частности, во 2 квартале мы успешно разместили десятилетние еврооблигации на сумму 1,5 млрд долл., а также существенно увеличили объем безотзывных кредитных линий, который сейчас составляет около 3 млрд долл.

В июле были выплачены итоговые дивиденды за 2019 год в сумме более 240 млрд руб. без риска для финансовой устойчивости Компании. Напомню, что дивиденды были выплачены из фактического свободного денежного потока, полученного во второй половине 2019 года.

### ***Слайд 8 «Оптимизация капитальных затрат»***

На предыдущем звонке мы заявили об оптимизации инвестиционной программы текущего года. По итогам второго квартала фактически достигнутая экономия составила около 25 млрд рублей. Основное сокращение произведено по зарубежным проектам. Мы ожидаем еще большей экономии во втором полугодии.

Напомню, что оптимизация в первую очередь подразумевает перенос расходов на будущие периоды в геологоразведке и по проектам на ранней стадии развития в апстриме и даунстриме, и в меньшей степени сокращение расходов на текущее бурение и строительство. То есть снижение капитальных затрат не влияет на реализацию ключевых проектов, а также на достижение стратегических целей Компании.

Мы подтверждаем наш ориентир по инвестициям на 2020 год в диапазоне от 450 до 500 млрд рублей без учета сервисного проекта в Ираке. Данный диапазон отражает возможность увеличить инвестиции в некоторые проекты в зависимости от конъюнктуры.

Напомню, что базовый план 2020 года предусматривал инвестиции в размере около 550 млрд рублей. Это означает, что в результате оптимизации экономия затрат составит до 20% в рублевом и до 25% в долларовом выражении.

### ***Слайд 9 «Контроль расходов»***

Мы не только оптимизировали инвестиционную программу, но и усилили работу над всеми статьями расходов. По итогам второго квартала почти все статьи «условно» контролируемых расходов снизились в абсолютном выражении по сравнению с первым кварталом. И хотя удельные затраты при этом увеличились, рост объясняется наличием определенной доли постоянных расходов на фоне вынужденного сокращения объемов производства. Это означает, что по мере восстановления объемов добычи и переработки показатели вернутся к нормальным значениям.

### *Слайд 10 «Управление рисками вечной мерзлоты»*

Важно отметить, что сокращение расходов не затрагивает аспекты промышленной безопасности и экологии, включая вопросы климата.

После крупного инцидента в российской металлургической отрасли с разливом дизельного топлива на территории Крайнего Севера существенно возросло общественное внимание к вопросу управления рисками, связанными с вечной мерзлотой.

Отмечу, что ЛУКОЙЛ уже многие годы работает в арктической зоне. Мы применяем самые современные технологии и максимально ответственно относимся к вопросам промышленной безопасности и охраны окружающей среды. Вся инфраструктура Компании, расположенная на вечной мерзлоте, построена с использованием специальных технических решений и с соблюдением особых стандартов. Ведется регулярный мониторинг и контроль состояния грунтов и производственных объектов. Наши затраты на поддержание северной инфраструктуры существенно превышают аналогичные затраты в регионах без вечной мерзлоты. Все это в комплексе позволяет эффективно управлять рисками вечной мерзлоты с целью недопущения инцидентов с экологическими последствиями.

В заключение несколько слов об управлении прямыми рисками пандемии коронавируса. Нашим ключевым приоритетом в условиях пандемии стала безопасность персонала и непрерывность производственных процессов. Предпринятые нами меры позволили не допустить серьезных случаев заражения на объектах ЛУКОЙЛа и обеспечить непрерывность производственных процессов по всем направлениям бизнеса.

Спасибо! На этом я передаю слово Павлу Жданову.

## Павел Жданов (Апстрим)

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

### *Слайд 12 «Цены и налоги»*

Во втором квартале мы столкнулись с беспрецедентной волатильностью нефтяных котировок. После падения до двадцатилетнего минимума в 13 долларов за баррель цена нефти сорта Brent уже к началу июня превысила 40 долларов за баррель. Этому способствовало новое соглашение ОПЕК+. При этом в связи с резким сокращением поставок российской нефти в Европу сорт Юралс торговался с премией к Brentу.

Средняя цена сорта Юралс снизилась на 39% квартал-к-кварталу. При этом чистая рублевая цена выросла на 15%, что связано с эффектом временного лага по налогам и девальвацией рубля.

В июле и августе наблюдалось дальнейшее улучшение рыночной конъюнктуры, чистая рублевая цена Юралс достигла среднего уровня за 2019 год.

### *Слайд 13 «Ключевые операционные показатели»*

В первом полугодии 2020 года среднесуточная добыча углеводородов без учета сервисного проекта Западная Курна-2 составила 2,2 млн барр./сут, что на 8,4% ниже по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

Мы существенно сократили добычу во втором квартале в связи с новым соглашением ОПЕК+, а также снижением поставок газа из Узбекистана в Китай, что стало следствием негативного влияния пандемии коронавируса.

При этом в полном соответствии с планами продолжила расти добыча высокомаржинальных баррелей. Их доля в суммарной добыче нефти в России выросла по сравнению с первым полугодием 2019 года на 3 процентных пункта.

Кроме того, в первом полугодии выросла добыча газа в России благодаря запуску в конце прошлого года второй очереди дожимной компрессорной станции на Находкинском месторождении.

#### ***Слайд 14 «Сокращение добычи в связи с ОПЕК+»***

Более детально остановлюсь на динамике добычи нефти, которая определяется соглашением ОПЕК+.

С 1 мая мы сократили добычу нефти в России на 19% или примерно на 310 тысяч баррелей в сутки относительно среднесуточной добычи за первый квартал. Сокращение добычи обеспечено за счет остановки наименее рентабельных скважин, преимущественно на зрелых месторождениях Западной Сибири, Предуралья и Республики Коми.

Напомню, что при проработке планов по остановке скважин мы опирались на экономические параметры, а также учитывали геологические и технологические факторы, чтобы исключить негативное влияние остановки на долгосрочный потенциал добычи месторождений.

Наш опыт работы в рамках предыдущего соглашения ОПЕК+ и результаты последних двух месяцев подтверждают, что остановленные скважины можно быстро вернуть в добычу без потери потенциала.

В частности, с 1 июля мы увеличили добычу на 20 тыс. барр./сут, с августа – еще на 60 тыс. Причем по большинству вновь введенных скважин добыча была восстановлена в течение суток.

Восстановление добычи мы осуществляем на основе экономических параметров. В первую очередь возвращаем наиболее рентабельные скважины.

Мы продолжаем поддерживать добычный потенциал и на текущий момент имеем порядка 230 тыс. барр./сут свободных мощностей по добыче нефти в России, то есть мы можем быстро восстановить добычу в полном объеме и обеспечить ее дальнейший устойчивый рост.

#### ***Слайд 15 «ЕБИТДА: Разведка и Добыча»***

В результате ухудшения конъюнктуры и сокращения объемов добычи показатель ЕБИТДА сегмента Апстрим снизился на 34% квартал-к-кварталу, а показатель за полугодие снизился на 61%.

Менее существенное снижение квартал-к-кварталу объясняется эффектом временного лага по налогам в России, который был сильно отрицательным в первом квартале, а во втором квартале стал положительным в результате восстановления цен на нефть.



По зарубежным активам помимо снижения цен и сокращения объемов добычи газа негативное влияние на динамику результатов также оказало перенаправление узбекского газа с экспорта на внутренний рынок из-за снижения спроса со стороны Китая. В связи с этим на результаты второго квартала в том числе негативно повлияла корректировка цены реализации узбекского газа в первом квартале.

### ***Слайд 16 «Северный Каспий»***

Несмотря на сложную конъюнктуру и внешние ограничения объемов добычи, мы продолжили активное развитие приоритетных проектов.

В Каспийском море на месторождениях имени Филановского и Корчагина благодаря реализации программ бурения добыча поддерживалась на проектных уровнях. Суммарная добыча нефти и газового конденсата на этих месторождениях за первое полугодие 2020 года составила 3,7 млн тонн, что соответствует уровню за аналогичный период прошлого года. С начала разработки месторождений мы успешно пробурили 48 добывающих скважин, а до конца текущего года планируем ввести еще три скважины.

В рамках обустройства месторождения имени Валерия Грайфера на верфях продолжалось строительство платформ. По состоянию на конец июня строительная готовность ледостойкой стационарной платформы составляла 48%, а платформы жилого модуля – 74%. В мае в Каспийском море были установлены опорные блоки платформы жилого модуля, а в сентябре мы планируем установить в море опорные блоки ледостойкой стационарной платформы. Напомню, что добычу на месторождении планируется начать уже в 2022 году.

Что касается шельфа Балтики, мы находимся на завершающей стадии разработки проектной документации по обустройству месторождения Д33 и до конца текущего года планируем принять финальное инвестиционное решение.

### ***Слайд 17 «ТРИЗ: Высоковязкая нефть»***

По проектам высоковязкой нефти в Тимано-Печоре объемы добычи выросли на 4,5% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

В первом полугодии 2020 года на Ярегском месторождении введены 16 добывающих скважин SAGD и 157 подземных скважин. На Усинском месторождении введены 11 добывающих скважин. Продолжается работа по расширению инфраструктурных и производственных мощностей, что обеспечит дальнейший рост добычи. До конца текущего года планируется ввести новые парогенерирующие мощности.

Мы ведем активную работу по сокращению расходов на разработку высоковязкой нефти. Например, на Усинском месторождении, принимая во внимание значительное число скважин, необходимых для вывода месторождения на проектный уровень добычи, мы сфокусировались на оптимизации буровых работ. В настоящее время проводится тестирование технологии бурения скважин малого диаметра, позволяющей существенно сократить затраты. На основании предварительных результатов уже можно говорить о значительном потенциале применения данной технологии на Усинском месторождении.

Напомню, что данная технология уже успешно тиражируется в Предуралье и Поволжье. За первое полугодие 2020 года мы ввели 61 скважину малого диаметра, что более чем в два раза превышает показатель аналогичного периода 2019 года.

### ***Слайд 18 «ТРИЗ: Низкая проницаемость»***

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

В первом квартале текущего года на месторождениях с низкой проницаемостью введены 93 добывающие скважины. Продолжается работа по сокращению затрат на разработку месторождений.

В частности, на месторождении имени Виноградова скорость бурения горизонтальных скважин увеличена на 9% относительно первого полугодия прошлого года, в результате удельные затраты на бурение сократились на 5%.

На Имилорском месторождении нам удалось нарастить и так достаточно высокую скорость бурения наклонно направленных скважин. Скорость выросла еще на 10% относительно первого полугодия 2019 года, что привело к дополнительному снижению удельной стоимости бурения.

По Средне-Назымскому месторождению, за счет оптимизации конструкции скважин нам удалось нарастить скорость бурения горизонтальных скважин более чем на четверть, а также снизить удельную стоимость наклонно-направленных скважин более чем на 20%.

Учитывая значительное количество новых скважин, которые мы бурим на месторождениях с низкой проницаемостью, даже небольшая экономия удельных расходов приводит к существенному сокращению капитальных затрат в абсолютном выражении.

### ***Слайд 19 «Газовые проекты в Узбекистане»***

В заключение расскажу о текущей ситуации с нашими проектами в Узбекистане.

Последствия пандемии коронавируса привели не только к временному снижению спроса на газ в Китае, но и к превышению стоимости трубопроводного газа над стоимостью СПГ. Результатом стало сокращение объема закупки узбекского газа со стороны Китая.

В связи с этим мы вынуждены были поэтапно сократить объем добычи по нашим проектам в Узбекистане. На данный момент объем суточной добычи составляет примерно 20% от проектной мощности, причем добыча по проекту Гиссар полностью остановлена.

При этом значительный объем уже добытого в 2020 году газа не был поставлен на экспорт и остался на внутреннем рынке. Несмотря на то, что Китай постепенно наращивает объемы закупки узбекского газа, газ с наших проектов на экспорт пока не поставляется.

Мы провели переговоры с Узбекистаном и достигли предварительной договоренности о реализации газа на внутреннем рынке в 2020. Также продолжаем переговоры о возобновлении экспортных поставок газа с наших проектов.

В связи с достигнутыми договоренностями была скорректирована выручка по первому кварталу на сумму 5,5 млрд рублей. Данная корректировка привела к дополнительному снижению выручки второго квартала.

Кроме того в связи с существенным сокращением добычи по проектам был проведен еще один тест на обесценение. В финансовую модель были заложены консервативные предпосылки, что привело к обесценению на 36 млрд руб.

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

## Александр Паливода (Даунстрим)

### *Слайд 21 «Экономика переработки»*

Спасибо Павел!

Рыночная конъюнктура в европейской переработке во втором квартале 2020 года резко ухудшилась. Средняя эталонная маржа снизилась более чем в два раза относительно первого квартала, причем в конце второго квартала маржа была отрицательной. Факторами снижения маржи стали ухудшение крэк-спредов на дизельное топливо и бензин в связи с последствиями пандемии коронавируса, а также опережающая динамика цены Юралс относительно цены Brent. В июле-августе маржа вернулась в положительную зону, однако сохранялась на очень низком уровне.

На экономику российских НПЗ помимо снижения европейской маржи дополнительное давление оказали снижение дифференциала по экспортным пошлинам и увеличение размера отрицательного демпфера. В результате российская эталонная маржа во втором квартале снизилась до отрицательных значений. Отмечу, что при этом благодаря проведенной оптимизации загрузки и высокому качеству производимой корзины наши российские заводы показали положительный результат по итогам квартала. В июле и августе российская маржа вернулась в положительную зону на фоне восстановления европейской маржи, роста дифференциала по экспортным пошлинам, а также снижения размера отрицательного демпфера.

### *Слайд 22 «Ключевые операционные показатели»*

В условиях низкой маржи переработки и резкого снижения спроса на авиакеросин и моторное топливо мы провели оперативную оптимизацию загрузки установок с целью минимизации отрицательного влияния конъюнктуры на финансовые результаты. Кроме того на нескольких заводах проводились масштабные плановые капитальные ремонты .

В результате, объем переработки на наших заводах во втором квартале снизился на 21% по сравнению с первым кварталом.

Объем переработки на российских НПЗ снизился в первую очередь в результате проведения плановых ремонтных работ на Нижегородском и Ухтинском заводах, которые по времени совпали с ухудшением конъюнктуры и падением спроса. Это крупные капитальные ремонты, которые проводятся раз в 4 года.

При этом два наших лучших российских завода, Волгоградский и Пермский, не снижали объемы во втором квартале.

За рубежом плановый капитальный ремонт проводился на заводах в Болгарии и Нидерландах. Кроме того, загрузка завода ISAB в Италии была снижена на 20% квартал-к-кварталу в рамках оптимизации на фоне сложившейся конъюнктуры.

В связи с улучшением конъюнктуры и завершением плановых ремонтов в июле мы начали восстанавливать объемы переработки на наших заводах, и по состоянию на август объем переработки вырос до 87% от уровня августа 2019 года.

Мы продолжили улучшать структуру нашей корзины нефтепродуктов. Выход мазута по Группе снизился до рекордно низких 6% во втором квартале, что на 2 п.п. лучше наших планов на текущий год, а в объемном выражении в 2 раза ниже показателя 2 квартала 2019 года.

### ***Слайд 23 «Приоритетные каналы сбыта»***

Что касается премиальных каналов сбыта. Снижение спроса на моторные топлива отрицательно повлияло на объемы реализации на наших АЗС во втором квартале. Пик падения объемов пришелся на апрель, составив более 30% относительно уровня годичной давности. С мая мы наблюдаем постепенное восстановление объемов розничной реализации на фоне восстановления экономической активности в России и Европе. В июле-августе восстановление объемов продолжилось, по состоянию на август отклонение от уровней прошлого года снизилось примерно до 5%. При этом в России динамика восстановления лучше, чем по европейской сети АЗС.

Пандемия коронавируса наиболее драматично отразилась на потреблении авиакеросина. В апреле падение среднесуточного объема реализации авиакеросина «в крыло» составило 75% к уровню апреля прошлого года. Объемы постепенно восстанавливаются, однако намного медленнее, чем реализация моторного топлива. Так, к августу объемы продаж в авиаузлах нашего присутствия восстановились лишь наполовину по сравнению с августом прошлого года. Дальнейшему росту объемов будет способствовать восстановление числа авиарейсов.

#### ***Слайд 24 «Распределение российской нефти»***

Во втором квартале разница между нетбэком при переработке нефти на российских НПЗ и экспортными поставками снизилась до исторического минимума в результате резкого снижения маржи переработки.

Объем поставок нефти на НПЗ сократился во втором квартале из-за снижения объемов переработки. При этом мы нарастили поставки собственной нефти на наши европейские заводы, сократив закупки стороннего сырья с целью гарантированного размещения собственного ресурса в условиях катастрофического падения спроса.

Объем экспорта нефти сократился во втором квартале главным образом по причине снижения объема добычи в связи с новым соглашением ОПЕК+. При этом экспорт нефти с пониженной ставкой экспортной пошлины даже увеличился, поскольку наши высоко-маржинальные проекты не участвовали в сокращении добычи.

#### ***Слайд 25 «ЕБИТДА: Переработка, торговля и сбыт»***

Несмотря на снижение маржи и объемов переработки, показатель ЕБИТДА сегмента Даунстрим вырос практически в 2 раза квартал-к-кварталу.

Драйвером роста стал зарубежный сегмент в основном по причине переходящих эффектов первого квартала. В частности, в первом квартале в связи с падением цен нефть и нефтепродукты была произведена переоценка нереализованных товарных запасов, что негативно повлияло на финансовый результат. Во втором квартале в связи с ростом цен большая часть данного негативного эффекта была восстановлена, что положительно повлияло на показатель EBITDA. В результате по полугодию эффект переоценки запасов близок к нулю.

Аналогичным образом на динамику EBITDA сегмента повлиял фактор входящих запасов на НПЗ. Он был отрицательным в первом квартале и околонулевым - во втором.

Рекордно высокий финансовый результат во втором квартале показал наш трейдинговый бизнес, который в полной мере воспользовался доступом к рынкам и высокой волатильностью. Отмечу, что объемы трейдинга углеводородами третьих лиц были сокращены с целью обеспечения реализации собственных объемов.

Важно также еще раз отметить своевременно произведенную оптимизацию структуры выходов и загрузки мощностей наших НПЗ, что позволило минимизировать негативное влияние конъюнктуры на финансовые результаты.

При этом негативное влияние на динамику EBITDA сегмента даунстрим оказали особенности учета хеджированных операций в рамках международного трейдинга и сезонное ухудшение результатов в электроэнергетике.

По итогам первого полугодия EBITDA даунстрима сократилась почти на треть год-к-году в основном по причине отрицательного эффекта входящих запасов на заводах, а также уменьшения маржи переработки. Поддержку оказала оптимизация продуктовой корзины, а также сильные результаты международного трейдинга.

### ***Слайд 26 «Точечные проекты на НПЗ в РФ»***

Сложная обстановка с пандемией коронавируса не оказала влияния на реализацию наших точечных проектов на российских НПЗ.



По проекту строительства комплекса замедленного коксования на заводе в Нижнем Новгороде уже смонтировано основное оборудование длительного цикла изготовления, продолжаются работы по монтажу внутривысотных трубопроводов и технологической обвязке оборудования. Показатель завершенности проекта по состоянию на конец квартала составляет 75%. Комплекс планируется ввести в эксплуатацию в 2021 году, что позволит существенно улучшить структуру выходов Нижегородского НПЗ.

На том же НПЗ продолжается строительство установки изомеризации. На площадку поставлено практически все основное оборудование, ведется его монтаж. Также монтируются металлоконструкции, кабеленесущие системы, осуществляется прокладка технологических трубопроводов. Показатель завершенности проекта по состоянию на конец квартала составляет 77%.

В рамках строительства комплекса деасфальтизации на Волгоградском НПЗ завершается монтаж основного технологического оборудования, идет монтаж технологических трубопроводов и запорно-регулирующей арматуры. Показатель завершенности проекта превысил 80%.

### ***Слайд 27 «Финансы»***

Теперь коротко о динамике наших финансовых результатов относительно первого квартала 2020 года.

### ***Слайд 28 «Выручка»***

Выручка снизилась на 41% квартал-к-кварталу. Помимо ключевого ценового фактора, негативное влияние на выручку оказало сокращение объемов добычи углеводородов, снижение объемов трейдинга нефтью и нефтепродуктами, а также сокращение объемов реализации нефтепродуктов в розничном сегменте. Поддержку выручке оказала девальвация рубля.

### ***Слайд 29 «ЕБИТДА»***

Несмотря на существенное снижение выручки, показатель ЕБИТДА снизился всего на 4%, до 144 млрд руб.

Такую динамику обеспечили переходящие факторы первого квартала.

Во-первых, это восстановление отрицательной переоценки незахеджированных товарных запасов. Напомню, что в первом квартале величина такой переоценки составила 34 млрд рублей. Во втором квартале переоценка была восстановлена на сумму 30 млрд рублей. То есть эффект данного фактора по первому полугодию составил около 4 млрд руб.

Второй фактор – это положительный эффект временного лага по налогам в российском Апстриме после значительного отрицательного эффекта в первом квартале.

Третий фактор – это эффект входящих запасов на НПЗ, о котором я уже рассказывал ранее.

Дополнительную поддержку во втором квартале оказали рекордно высокие результаты трейдинга, а также увеличение доли высокомаржинальных баррелей в структуре добычи нефти в России и девальвация рубля.

### ***Слайд 30 «Чистая прибыль»***

По итогам квартала Компания показала чистый убыток на фоне положительной операционной прибыли. Причиной убытка стало обесценение активов на сумму 39 млрд руб., из которых 36 млрд относятся к проектам в Узбекистане.

Положительное влияние на динамику прибыли оказала прибыль по курсовым разницам из-за укрепления курса рубля в течение второго квартала по сравнению с убытком в первом квартале, а также снижение амортизации по причине сокращения объемов добычи и снижения расходов по сервисному проекту в Ираке.

Нормализованная чистая прибыль, очищенная от разовых и переходящих факторов, составила во втором квартале около 10 млрд рублей и более 110 млрд руб. за первое полугодие.

### *Слайд 31 «Денежный поток»*

Несмотря на сложную конъюнктуру наш свободный денежный поток составил около 26 млрд руб. В рамках стратегии контанго мы дополнительно увеличили нереализованные запасы нефти во втором квартале, что привело к увеличению рабочего капитала.

Свободный денежный поток до изменения рабочего капитала составил 38 млрд рублей по сравнению с 10 млрд руб. за первый квартал. Положительное влияние на динамику показателя оказало снижение капитальных затрат на 13 млрд рублей квартал к кварталу, а также рост операционного денежного потока до изменения рабочего капитала.

Спасибо за внимание!