

ПАО «ЛУКОЙЛ»

Результаты 3 квартала 2020 года

Транскрипт презентации

25.11.2020

Докладчики:

Александр Матыцын, Первый вице-президент

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 третий квартал и девять месяцев 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 «Макро и операционные результаты»*

Спасибо, Александр! Добрый день, дамы и господа!

В третьем квартале последствия пандемии продолжили оказывать негативное влияние на нефтегазовую отрасль. При этом благодаря частичному восстановлению спроса и балансирующему эффекту соглашения ОПЕК+ цена на нефть стабилизировалась на уровне конца второго квартала. Это привело к значительному улучшению финансовых результатов сегмента Апстрим, несмотря на снижение объемов добычи по причине внешних ограничений.

В сегменте Даунстрим маржа переработки оставалась на крайне низком уровне из-за дисбаланса на рынке моторных топлив. Кроме того, в результате снижения ценовой волатильности существенно снизилась маржа трейдинга, которая во втором квартале была рекордно высокой. После завершения плановых ремонтов на наших НПЗ мы увеличили объемы переработки и реализовали мероприятия по дальнейшему улучшению производимой корзины нефтепродуктов. Кроме того, в значительной степени восстановилась реализация нефтепродуктов через нашу сеть АЗС.

### *Слайд 4 «Финансовые результаты»*

Улучшение конъюнктуры в сегменте Апстрим и эффективная работа менеджмента в условиях разнонаправленной динамики конъюнктуры в сегменте Даунстрим позволили нам достичь отличных финансовых результатов в третьем квартале, несмотря на негативное влияние последствий пандемии.

Непрерывная работа над повышением эффективности, оптимизация затрат, продуманное управление сокращением добычи, а также гибкая оптимизация загрузки перерабатывающих мощностей внесли значительный вклад в финансовые результаты.

Свободный денежный поток в третьем квартале вырос более чем в 4 раза и превысил среднеквартальный уровень 2017 года, несмотря на более низкую цену на нефть икратно большие ограничения по добыче. Этого удалось достичь благодаря улучшению структуры добычи и производимой корзины нефтепродуктов, а также оптимизации расходов. Поддержку денежному потоку в третьем квартале оказало также высвобождение рабочего капитала в связи с частичной реализацией накопленных товарных запасов.

Показатель EBITDA вырос на 40% квартал-к-кварталу за счет сегмента Апстрим при практически не изменившемся показателе EBITDA сегмента Даунстрим.

#### ***Слайд 5 «Лидерство по устойчивости к внешним шокам»***

Отмечу, что по итогам 9 месяцев ЛУКОЙЛ лидирует среди конкурентов по удельным финансовым показателям, причем по удельному свободному денежному потоку - со значительным отрывом.

Наши результаты демонстрируют высокую устойчивость к внешним шокам, чему в значительной степени способствует эффективная бизнес-модель, высокое качество активов, низкие затраты и механизмы естественного хеджирования в России.

#### ***Слайд 6 «Восстановление рынка нефти»***

В настоящее время мы наблюдаем возобновление ограничений мобильности в ряде стран по причине второй волны пандемии. И хотя ограничения по своему масштабу далеки от весенней ситуации, они оказывают негативное влияние на спрос на нефть и замедляют сокращение накопленных запасов, которое необходимо для восстановления баланса на нефтяном рынке.

Несмотря на то, что прогнозы аналитических агентств по динамике восстановления спроса ухудшаются, полное восстановление до докризисного уровня все еще ожидается к началу 2022 года. Этому во многом способствуют успехи в разработке и тестировании вакцин.

Прогнозируется продолжение роста цен на нефть, что в том числе связано со значительным негативным эффектом, который последствия пандемии оказывают на глобальные добычные мощности. Это связано с тем, что инвестиции в отрасли существенно сократились, темп падения добычи по действующим проектам будет ускоряться, тогда как многие новые проекты приостановлены.

При этом несмотря на оптимизм аналитиков относительно будущей динамики цен на нефть, мы традиционно консервативно подходим к планированию бюджета и инвестиционным решениям, используя более низкие по сравнению с рыночным консенсусом цены. Такой подход позволяет обеспечить дополнительную устойчивость в условиях высокой ценовой волатильности.

### ***Слайд 7 «Выгодное положение в условиях восстановления рынка»***

Сегодня ЛУКОЙЛ отлично спозиционирован, чтобы максимально выиграть от восстановления рыночной конъюнктуры. Это наглядно видно уже по результатам 3 квартала.

Способность оперативно восстановить объемы добычи наряду с продолжающимся улучшением ее структуры позволяет значительно усилить эффект роста цен на углеводороды на наши финансовые результаты.

Низкая маржа переработки – явление временное и по мере снятия ограничений мобильности экономика переработки неизбежно будет улучшаться. Качество наших НПЗ намного лучше среднеотраслевых показателей. К тому же в следующем году мы планируем запуск новых конверсионных мощностей, что еще больше увеличит эффект от улучшения конъюнктуры на финансовые результаты Даунстрима.

Недавние изменения налогового законодательства в России, хоть и оказывают некоторое негативное влияние на наши будущие результаты, но это влияние в разы меньше того потенциала, который мы в состоянии раскрыть по мере улучшения конъюнктуры. Более того, мы ведем работу по минимизации эффекта от негативных изменений и максимизации эффекта от появившихся новых возможностей.

Также мы продолжаем неизменно фокусироваться на повышении эффективности нашего бизнеса.

### ***Слайд 8 «Сильное финансовое положение»***

ЛУКОЙЛ сохраняет очень сильное финансовое положение. Несмотря на выплату в 3 квартале рекордных дивидендов, величина финансового левериджа составляет всего 0,2. Это огромное преимущество в условиях волатильности.

В ноябре были погашены еврооблигации на сумму 1 млрд долл. При этом объем денежных средств на балансе превышает наши обязательства по погашению долга в ближайшие три года. К тому же в связи с возросшей волатильностью мы увеличили объем безотзывных кредитных линий до 3,5 млрд долл.

### ***Слайд 9 «Оптимизация капитальных затрат»***

Продолжилась оптимизация инвестиционной программы. Фактически достигнутая экономия по итогам 9 месяцев составила около 55 млрд рублей, из которых более половины пришлась на третий квартал.

Как мы уже рассказывали на предыдущем звонке, основная часть экономии приходится на наши проекты за рубежом за счет переноса расходов на будущие периоды в геологоразведке, а также по проектам в Апстриме и Даунстриме на ранней стадии развития. В меньшей степени оптимизация затрагивает расходы на текущее бурение и строительство. Таким образом, снижение капитальных затрат в рамках оптимизации не оказывает влияния на реализацию наших ключевых инвестиционных проектов.

Мы ожидаем, что размер инвестиций по итогам текущего года составит 460-480 млрд рублей без учета проекта Западная Курна-2. По сравнению с базовым планом в 550 млрд рублей суммарная экономия может составить до 90 млрд. При этом из-за ослабления рубля экономия инвестиций в долларовом выражении будет значительно больше – до 25% от изначального плана, что составляет около 2 миллиардов долларов.

### ***Слайд 10 «Контроль расходов»***

Помимо инвестиционной программы мы продолжаем работу над оптимизацией остальных статей расходов. Так, в третьем квартале почти все статьи «условно» контролируемых расходов снизились в абсолютном выражении по сравнению с предыдущим кварталом. При этом удельные расходы остаются выше уровня 2019 года, что объясняется наличием определенной доли постоянных расходов на фоне вынужденного сокращения объемов добычи. Мы ожидаем нормализации удельных расходов по мере восстановления объемов производства.

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»*

Начну с ценовой конъюнктуры. Средняя цена на нефть сорта Юралс выросла квартал-к-кварталу практически в 1,5 раза. При этом ввиду прогрессивного характера налоговых ставок в России чистая цена выросла только на 14%. Благодаря девальвации рубля чистая цена в рублевом выражении выросла немного сильнее – на 16%.

Девальвация также привела к сохранению чистой цены на нефть в октябре и ноябре примерно на уровне третьего квартала, несмотря на снижение долларовой цены.

Отмечу, что текущая чистая рублевая цена находится на уровне годичной давности, хотя год назад цена Юралс превышала 60 долларов за баррель.

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

Среднесуточная добыча углеводородов Группой «ЛУКОЙЛ» без учета проекта Западная Курна-2 за 9 месяцев 2020 года составила чуть менее 2,1 млн баррелей в сутки, сократившись на 12% год-к-году.

Мы были вынуждены сократить добычу нефти в связи с новым соглашением ОПЕК+. Как мы рассказывали на предыдущих звонках, добыча была сокращена на основе экономических критериев в первую очередь на зрелых месторождениях.

Также мы были вынуждены сократить добычу газа в связи со снижением объема поставки газа из Узбекистана в Китай. Поэтому на представленном на слайде графике видно снижение добычи по новым проектам.

Несмотря на внешние ограничения, продолжился рост добычи высокомаржинальных баррелей в полном соответствии с планами. Их доля в суммарной добыче нефти в России выросла год-к-году на 4 процентных пункта.

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

Остановлюсь подробнее на динамике добычи нефти, которая определяется соглашением ОПЕК+.

После сокращения добычи с 1 мая примерно на 310 тыс. баррелей в сутки относительно среднесуточной добычи за первый квартал в июле-августе мы восстановили добычу на 80 тыс. баррелей в сутки. Восстановление добычи осуществлялось в первую очередь на основе экономических критериев, то есть в добычу возвращались наиболее рентабельные скважины.

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

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

Финансовые результаты сегмента Апстрим значительно улучшились квартал-к-кварталу.

В России показатель ЕВИТДА вырос более чем в 2 раза, до 136 млрд рублей. Помимо ценового фактора росту показателя способствовало улучшение структуры добычи нефти, а также снижение удельных затрат на добычу. Динамика сдерживалась сокращением объемов добычи нефти в связи с соглашением ОПЕК+.

За рубежом показатель ЕВИТДА вырос на 89% до 16 млрд рублей. Положительное влияние на динамику оказал разовый фактор второго квартала, связанный с пересчетом выручки от продаж узбекского газа на сумму 5,5 млрд рублей. При этом сдерживающим фактором для роста ЕВИТДА стало снижение объемов добычи газа в Узбекистане.

Показатель ЕВИТДА за 9 месяцев снизился относительно аналогичного периода 2019 года в 2 раза, что в основном связано со снижением цен на углеводороды, сокращением добычи нефти из-за соглашения ОПЕК+, сокращением добычи газа в Узбекистане, а также с отрицательным эффектом временного лага по налогам в России.



### ***Слайд 16 «Северный Каспий»***

В третьем квартале мы продолжили развивать наши приоритетные проекты в полном соответствии с планами.

В Каспийском море на месторождениях имени Владимира Филановского и Юрия Корчагина благодаря реализации программ бурения добыча поддерживается на проектных уровнях. Суммарная добыча нефти и газового конденсата на этих месторождениях за девять месяцев 2020 года составила 5,6 млн тонн, что на 2% выше аналогичного периода прошлого года.

В августе на месторождении имени Юрия Корчагина мы успешно пробурили первую добывающую скважину с интеллектуальным закачиванием Мульти Нод, которое позволяет наиболее эффективно использовать геологический потенциал, а также минимизировать геологические риски. До конца текущего года мы планируем ввести еще одну скважину на данном месторождении.

В рамках обустройства месторождения имени Валерия Грайфера продолжилось строительство платформ на верфях. По итогам третьего квартала строительная готовность ледостойкой стационарной платформы составила 59%, а платформы жилого модуля - 77%. В мае в Каспийском море были установлены опорные блоки платформы жилого модуля, а в сентябре - опорные блоки ледостойкой стационарной платформы. Также проведена подготовка к прокладке подводных трубопроводов между месторождениями Грайфера и Филановского. Напомню, что инфраструктура месторождения Филановского будет использоваться для подготовки продукции с месторождения Грайфера, что позволяет достичь существенной синергии.

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

По проектам высоковязкой нефти в Тимано-Печоре добыча за девять месяцев 2020 года выросла почти до 4 млн тонн, или на 5% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

За 9 месяцев 2020 года на Ярегском месторождении введены 19 добывающих скважин SAGD и 238 подземных скважин. На Усинском месторождении введены 34 добывающие скважины. Продолжается работа по расширению инфраструктурных и производственных мощностей. До конца года планируется ввести новые парогенерирующие мощности, а также продолжить программу бурения.



Хочу отметить успехи по тиражированию технологий с целью сокращения затрат. С начала текущего года на Усинском месторождении мы успешно запустили 3 скважины малого диаметра. Строительство таких скважин позволяет сократить затраты на бурение более чем на 10% за счет применения более легких буровых станков. Напомню, что данная технология уже успешно тиражируется в Предуралье и Поволжье. За девять месяцев 2020 года в целом по Компании было введено 108 скважин малого диаметра, что более чем в два раза превышает показатель аналогичного периода 2019 года.

Остановлюсь отдельно на недавно принятых изменениях налогообложения в нефтяной отрасли, которые затрагивают в том числе и наши проекты высоковязкой нефти. В результате отмены налоговых стимулов с 1 января следующего года фискальная нагрузка на добычу нефти Ярегского и Усинского месторождений значительно возрастает. В результате, инвестиции в дальнейшее наращивание добычи на этих месторождениях станут нерентабельными. В настоящее время мы находимся в диалоге с Правительством и обсуждаем различные опции восстановления рентабельности инвестиций в высоковязкую нефть. Одновременно мы пересматриваем планы разработки данных месторождений.

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

Отдельно хочу отметить результаты работ на месторождениях с низкопроницаемыми залежами в Западной Сибири.

На трех крупнейших месторождениях с низкой проницаемостью добыча выросла на 41 % по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Причем добыча на Средне-Назымском месторождении удвоилась.

На этих месторождениях мы реализуем масштабную программу бурения и за 9 месяцев текущего года ввели 141 добывающую скважину, что почти на четверть больше по сравнению с аналогичным периодом 2019 года.

Учитывая высокую интенсивность бурения, важным аспектом является наша непрерывная работа по повышению эффективности. Результаты впечатляют.

Для примера, на Средне-Назымском месторождении за счет оптимизации конструкции скважин удалось нарастить скорость бурения горизонтальных скважин в полтора раза год-к-году, что привело к снижению стоимости метра проходки на 22%. Аналогичная ситуация и с наклонно-направленными скважинами на данном месторождении, по которым удалось сократить удельную стоимость бурения более чем на 15%.

На месторождении имени Виноградова скорость бурения горизонтальных скважин выросла год-к-году на 15%. В результате, удалось сократить удельные затраты на бурение на 7%. На Имилорском месторождении скорость бурения выросла на 8% год-к-году.

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

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

Как вы знаете, со второго квартала мы были вынуждены начать сокращение добычи по узбекским проектам в связи со снижением, а затем и с полным прекращением экспортных поставок добываемого нами газа. Это было связано со снижением спроса на узбекский газ со стороны Китая на фоне падения цен на СПГ.

В результате, суточная добыча в третьем квартале в среднем составила примерно четверть от проектной мощности. При этом нам удалось избежать полной остановки добычи благодаря достижению договоренности о поставке газа на внутренний рынок Узбекистана.

С середины августа спотовые цены на СПГ в Азии стремительно росли по мере роста спроса на газ. В результате, трубопроводный газ с нефтяной привязкой цен вновь стал более привлекательным для Китая. Экспортные поставки с наших проектов возобновились и с сентября началось постепенное восстановление добычи. На текущий момент суточная добыча практически полностью восстановлена до проектного уровня.

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 нефтепереработке в третьем квартале оставалась слабой. Средняя эталонная маржа в Европе сократилась на 40% квартал-к-кварталу. Это было связано, во-первых, с относительно высокой стоимостью сырья, так как нефть марки Юралс торговалась с премией к сорту Brent в связи с сокращением экспорта нефти из России. Кроме того, негативное влияние на маржу оказало снижение крэк-спредов на дизельное топливо в связи с избытком предложения в том числе по причине крайне низкого спроса на авиакеросин.

Рост крэк-спредов на бензин несколько компенсировал негативное влияние данных факторов. Отмечу, что несмотря на рост, крэк-спреды на бензин все еще остаются значительно ниже средних значений за последние 5 лет.

В России динамика эталонной маржи переработки была противоположной: после отрицательных значений во втором квартале маржа переработки значительно увеличилась. Это связано с ростом международных цен на нефть и нефтепродукты, который привел к увеличению дифференциалов по экспортной пошлине и росту обратного акциза по сырью в том числе за счет уменьшения отрицательных значений демпфера по моторным топливам.

В октябре улучшение крэк-спредов на бензин и мазут обусловило рост эталонной маржи в Европе. Однако сильное снижение цен на бензин в ноябре вернуло маржу переработки на уровень 3 квартала. В России эталонная маржа переработки опустилась до околонулевых значений в ноябре вслед за опережающим снижением цен на внутреннем рынке по сравнению с экспортными нетбэками.

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

После резкого снижения объемов переработки во втором квартале, связанного с оптимизацией загрузки из-за ухудшения конъюнктуры, а также с проведением плановых ремонтов на НПЗ, в третьем квартале мы частично восстановили объемы переработки в России и за рубежом. Рост среднесуточных объемов переработки квартал-к-кварталу составил 10%.

В России наибольший вклад в рост объемов внесли Нижегородский и Ухтинский заводы, где во втором квартале проводились масштабные капитальные ремонты. Такие ремонты мы проводим раз в 4 года.

Среди европейских заводов больше всего выросли объемы переработки на заводе в Болгарии - также по причине ремонтов в предыдущем квартале, и на заводе в Италии, где загрузка сильно снижалась во 2 квартале в связи с оптимизацией в условиях слабой конъюнктуры.

Отмечу, что благодаря наличию собственного трейдинга и развитым розничным каналам, загрузка заводов оптимизируется преимущественно с целью максимизации финансовых показателей, а не по причине невозможности реализации продукции. В этом наше значительное конкурентное преимущество.

Оптимизация загрузки установок позволяет улучшать структуру производимой корзины нефтепродуктов. В частности, в 3 квартале увеличен выход бензина и снижен выход дизельного топлива. Это позволило улучшить финансовые результаты НПЗ на фоне снижения крэк-спрэдов на средние дистилляты и частичного восстановления крэк-спрэдов на бензин. Кроме того, относительно 3 квартала 2019 года выход мазута снижен на 2 п.п., до 7% в целом по нашим НПЗ.

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

Что касается приоритетных каналов сбыта, которые являются своего рода барометром спроса на нефтепродукты, мы наблюдаем следующую картину. В целом за третий квартал объем реализации моторных топлив на наших АЗС в России был лишь на 3% ниже уровня прошлого года, тогда как по нашей международной сети отклонение составило 9%. Причем объемы восстанавливались год-к-году вплоть до августа, а с сентября мы вновь наблюдаем рост их сокращения год-к-году в связи с возобновлением ограничительных мер. В ноябре отклонение от уровня прошлого года составляет порядка 10%.

По авиакеросину динамика похожая, но падение год-к-году значительно выше. В частности, в третьем квартале объемы реализации керосина в крыло восстановились лишь до половины от уровней годичной давности, а с октября динамика год-к-году вновь начала ухудшаться.

Мы ожидаем постепенного восстановления спроса на нефтепродукты по мере снятия ограничений мобильности, причем по авиакеросину восстановление потребует больше времени, чем по моторным топливам.

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

В связи с завершением плановых ремонтных работ и улучшением маржи переработки в России в третьем квартале мы увеличили поставки сырья на собственные российские НПЗ почти на 10% квартал-к-кварталу.

В связи с этим, а также по причине вынужденного сокращения объемов добычи, продолжил снижаться объем экспорта нефти. Квартал-к-кварталу снижение составило 17%, а по сравнению с 3 кварталом 2019 года - 23%. При этом объем экспорта нефти с пониженной ставкой экспортной пошлины продолжил расти в связи с ростом добычи на приоритетных проектах.

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

Финансовые результаты в сегменте даунстрим имели разнонаправленную динамику.

В России показатель ЕБИТДА вырос на 28% до 42 млрд рублей в основном по причине роста эталонной маржи и объемов переработки, улучшения структуры корзины нефтепродуктов, а также роста объемов реализации моторных топлив на АЗС. Рост сдерживался снижением положительного эффекта входящих запасов на НПЗ, а также снижением маржи в розничном секторе.

За рубежом показатель ЕБИТДА, наоборот, снизился на 23% до 35 млрд рублей в основном по причине сокращения эталонной маржи переработки, снижения маржи международного трейдинга, а также по причине небольшого отрицательного эффекта входящих запасов на зарубежных НПЗ по сравнению со значительным положительным эффектом во втором квартале. Поддержку показателю ЕБИТДА зарубежного Даунстрима оказали рост объемов переработки и улучшение структуры корзины, улучшение результатов в розничном сбытовом сегменте, а также положительный эффект, связанный с особенностями учета хеджировочных контрактов в рамках международного трейдинга.

В результате, суммарный показатель EBITDA сегмента Даунстрим практически не изменился квартал-к-кварталу и составил 78 млрд руб.

По итогам 9 месяцев 2020 года показатель EBITDA Даунстрима сократился на треть год-к-году преимущественно за счет российских активов. Главными причинами стали снижение маржи и объемов переработки, отрицательный эффект входящих запасов на НПЗ, а также ухудшение результатов в нефтехимии и рознице. При этом за рубежом поддержку показателю оказали особенности учета хеджирования в рамках международного трейдинга и значительный рост маржи трейдинга во втором квартале на фоне высокой ценовой волатильности.

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

Продолжается реализация наших точечных проектов на российских НПЗ.

В рамках строительства комплекса замедленного коксования на НПЗ в Нижнем Новгороде уже смонтировано основное оборудование длительного цикла изготовления, ведутся работы по монтажу внутривысотных трубопроводов и технологическая обвязка оборудования. Показатель завершенности проекта по состоянию на конец третьего квартала составил 79%. Мы планируем ввести комплекс в эксплуатацию в конце 2021 года, что позволит значительно улучшить структуру выходов не только на заводе, но и по Группе в целом за счет сокращения выхода мазута.

На этом же НПЗ мы продолжаем строительство установки изомеризации. На площадку поставлено и смонтировано все основное оборудование, завершается поставка вспомогательного оборудования. Выполняется монтаж трубопроводов, электрического кабеля и контрольно-измерительных приборов и аппаратуры. Показатель завершенности проекта по состоянию на конец квартала составил 85%.

На Волгоградском НПЗ ведется строительство комплекса деасфальтизации. Завершен монтаж оборудования, в стадии завершения находятся строительно-монтажные работы по технологическим и вспомогательным трубопроводам. Проводятся гидроиспытания трубопроводов, ведется монтаж сетей электроснабжения и контрольно-измерительных приборов. Начаты пуско-наладочные работы на инертных средах. По состоянию на октябрь показатель завершенности проекта составил почти 90%.

### ***Слайд 27 «Финансы»***

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

### ***Слайд 28 «Выручка»***

Выручка выросла на 48% квартал-к-кварталу. Помимо роста цен на углеводороды и девальвации рубля позитивное влияние на выручку оказали рост объемов производства нефтепродуктов, увеличение объемов трейдинга нефтью и нефтепродуктами, а также рост объемов продаж нефтепродуктов через АЗС. В 3 квартале объем коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов сократился на 800 тыс. тонн, что оказало дополнительную поддержку динамике выручки.

При этом рост выручки сдерживался снижением объемов добычи нефти, а также объемов экспорта нефти и нефтепродуктов.

### ***Слайд 29 «ЕБИТДА»***

Показатель ЕБИТДА вырос на 40%, составив 202 млрд руб. Рост связан с улучшением результатов сегмента Апстрим при сохранении ЕБИТДА сегмента Даунстрим на уровне 2 квартала.

Мы уже рассказали подробно о факторах изменения ЕБИТДА каждого сегмента. Добавлю только, что на фоне снижения ценовой волатильности третий квартал характеризовался минимальным влиянием разовых и переходящих факторов, таких, например, как эффект запасов и эффект временного лага по налогам в России. Данные эффекты оказали сильное влияние на наши результаты первого и второго кварталов.

### ***Слайд 30 «Чистая прибыль»***

По итогам третьего квартала Компания показала чистую прибыль в размере 50 млрд рублей по сравнению с чистым убытком во втором квартале.



Напомню, что чистый убыток второго квартала был связан с признанием убытка от обесценения активов на сумму 39 млрд рублей. В третьем квартале, наоборот, произошло восстановление убытка от обесценения в размере 5 млрд руб. благодаря погашению задолженности по активам в Египте.

Отрицательное влияние на динамику прибыли оказал значительный убыток по курсовым разницам из-за ослабления курса рубля в течение третьего квартала.

Отмечу, что по сравнению со вторым кварталом чувствительность величины курсовых разниц к изменению валютного курса возросла. Это связано с увеличением размера отрицательной валютной позиции в связи с выпуском еврооблигаций и снижением дебиторской задолженности.

### ***Слайд 31 «Денежный поток»***

Свободный денежный поток в третьем квартале составил 115 млрд рублей, показав рост более чем в 4 раза квартал-к-квартал. Помимо роста доходности в результате улучшения конъюнктуры в сегменте Апстрим, положительное влияние на динамику свободного денежного потока оказало высвобождение рабочего капитала на 26 млрд руб., что было в основном связано с реализацией части ранее накопленных коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов. Дополнительную поддержку свободному потоку оказало сокращение капитальных затрат.

Спасибо за внимание!