

ОАО «Газпром нефть»

Финансовые результаты за 1 пол. 2015 года 13 августа 2015 года

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа. Анна Сидоркина, Investor Relations, «Газпром нефть». Мы очень рады вас приветствовать на традиционном конференц-колле по итогам первого полугодия 2015 года. Разрешите мне представить участников нашего конференц-колла. С презентацией и с комментариями по финансовой части выступит Алексей Янкевич, член Правления и заместитель генерального директора по экономике и финансам. О деятельности блока Upstream за первое полугодие расскажет Александр Михеев, начальник департамента экономики и инвестиций блока «Разведка и добыча». И Владимир Константинов, начальник департамента экономики и инвестиций блока Downstream расскажет о событиях блока за отчетный период. На сессии вопросов и ответов к нам присоединится глава стратегического департамента Сергей Вакуленко, а также наши коллеги, которые ответят на вопросы по направлениям деятельности компании.

Традиционно разрешите мне, пожалуйста, отвлечь ваше внимание на несколько минут и напомнить, что презентация и все комментарии к презентации, а также все заявления, которые будут сделаны в ходе конференц-колла, могут содержать и будут содержать заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности «Газпром нефти». И все заявления, за исключением утверждений о свершившихся фактах, являются или могут рассматриваться в качестве заявлений прогнозного характера. Заявления прогнозного характера представляют собой утверждения о будущих ожиданиях, которые основаны на текущей ситуации и допущениях руководства, и учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе телефонной конференции.

Спасибо за внимание и разрешите мне передать слово Алексею Янкевичу.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Добрый день, дамы и господа. Сегодня мы представляем результаты «Газпром нефти» за первое полугодие 2015 года. Несмотря на непростые внешние условия, мы демонстрируем хорошие результаты. Снижение мировых цен на нефть и нефтепродукты обусловило то, что наша выручка снизилась на 1,4% год к году, но, несмотря на это, мы добились довольно существенного роста операционной прибыли, он составил 12%, а рост чистой прибыли составил 28%. Это говорит о том, что эффективность нашего бизнеса выросла. Что касается производственных показателей, то здесь мы, я считаю, вышли на рекорд, – в этом полугодии мы продемонстрировали рост нашей консолидированной добычи углеводородов в баррелях больше 20%, а в тоннах 19,4%, это действительно рекордный показатель, самый большой за всю нашу историю. Более важно то, что мы уверены - растущий тренд по добыче будет сохранен. Возможно темпы роста будут не такие рекордные, как в этом полугодии, но в целом мы планируем на ближайшую перспективу растущий тренд. Несмотря на все внешние сложности добыча будет наращиваться, у нас есть для этого все возможности. Бизнес «Газпром нефти» будет оставаться растущим.

Что касается сегмента Downstream, то объем переработки несколько снизился, но здесь мы были вынуждены реагировать на рыночные факторы, на внешние условия. При этом важно отметить, что, несмотря на это небольшое снижение, производство наших основных продуктов, востребованных рынком, это прежде всего автомобильное топливо, практически не снизилось, а, в частности, по бензину объем производства даже вырос. И вырос также объем премиальных продаж, это наши продажи через собственную розничную сеть и через наши премиальные бизнес-единицы.

Что касается динамики «квартал к кварталу», то здесь все достаточно просто. Как вы знаете, во втором квартале произошло восстановление рынков, в том числе и мирового рынка. Рынок несколько

скорректировался и это обусловило существенный рост финансовых показателей «квартал к кварталу», таких как EBITDA, выручка и чистая прибыль.

Среди важных стратегических событий, которые тоже хотелось бы отметить по итогам первого полугодия, ввод в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения, третьего на проекте «СеверЭнергия» («Арктикгаз»), это получение первой партии нефти сорта Kirkuk на проекте Бадра в качестве возмещения инвестиций, и это расширение портфеля активов: получение новых четырех лицензий, которые мы получили на аукционе, о чем более подробно будет говорить Upstream.

На этом я хотел бы передать слово своим коллегам. Начнем с Upstream.

Александр Михеев, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок разведки и добычи

Добрый день, дамы и господа. Я чуть подробнее остановлюсь на результатах полугодия блока Upstream. По итогам первого полугодия рост добычи углеводородов к аналогичному периоду 2014 года, как уже было озвучено выше, составил 19,4% в тоннах. Это произошло в основном за счет удержания объемов добычи на зрелых месторождениях, применения новых технологий, которые позволили нам сохранить темпы падения на наших зрелых активах, запуска новых месторождений, наращивания добычи на крупных проектах, в первую очередь таких, как Новый Порт и Бадра, увеличения доли владения в «СеверЭнергии», консолидации Приразломного и Нортгаза в составе «Газпром нефти». По итогам года рост добычи по группе год к году ожидается на уровне не менее 10%.

Из ключевых же событий я бы отметил завершение изготовления и пусконаладочных работ в заводских условиях арктического терминала для Нового Порты. В настоящий момент оборудование погружено на судно в порту Абу-Даби, и следует к мысу Каменный. Прогнозный срок прибытия – сентябрь месяц, конкретная дата будет зависеть от погодных условий по маршруту следования судна. До конца текущего года планируется завершить монтаж и подготовить арктический терминал к круглогодичной отгрузке нефти.

По проекту Бадра мы продолжаем рост добычи. Завершено бурение и начата добыча нефти из двух новых скважин - P-4 и P-5. Начальный дебит по каждой из них составил более 10 тысяч баррелей в сутки. Как уже было сказано, в апреле на проекте «Арктикгаз» введено в эксплуатацию третье месторождение, Яро-Яхинское. Что касается роста добычи углеводородов, мы демонстрируем стабильный рост добычи как в среднесуточном исчислении, так и в абсолютном выражении, квартал к кварталу. Таким образом, мы обеспечиваем устойчивый тренд, и по итогам первого полугодия по темпам роста вышли на первое место в отрасли с показателем +19,4%, или почти 6 миллионов тонн нефтяного эквивалента. Эти данные я привожу по ЦДУ ТЭК, без учета зарубежных активов.

Рост углеводородов обеспечивается по всем направлениям, как видно из диаграммы. Хотелось бы отметить, что органический рост (рост без учета роста долей по Приразломному и Нортгазу) составил 13,3%, рост жидких углеводородов на территории РФ составил +6,8%, из них по нефти почти 1%.

Хотелось бы сказать пару слов про удельный показатель эксплуатационных затрат. Несмотря на естественное истощение запасов, а также повышение уровня обводненности и давления, «Газпром нефти» удается сдерживать рост операционных расходов. Затраты на подъем по зрелым активам, находящимся на третьей и четвертой стадиях выработки, выросли в удельном выражении всего на 3%, то есть существенно ниже индекса общепромышленной инфляции. Рост REVEX обусловлен проведением мероприятий по работе с базовым фондом, что дает положительный эффект в части снижения темпов падения добычи на наших зрелых активах.

Мы хотели бы сделать акцент на наших успешных технологических инициативах. Конкретнее, в рамках нашей технологической программы мы успешно переводим в промышленное тиражирование технологию ГРП Niway. Данная технология существует на рынке уже несколько лет, но именно в этом году в первом полугодии мы сделали акцент на промышленный тираж. Технология позволяет снизить аварийность при проведении ГРП, а также снизить затраты за счет существенного сокращения расходов на объем пропанта, используемого при реализации операции ГРП, на 40-45%. За первое

полугодие нами выполнено пять операций, в том числе две операции на горизонтальных скважинах. В краткосрочных планах мы планируем применять данную технологию на Приобском месторождении.

Несколько акцентов по развитию новых месторождений. Что касается проекта Приразломное. Я не буду зачитывать детально, остановлюсь только на ключевых факторах: в марте завершено строительство первой шламовой и первой эксплуатационной скважин. Также продолжается строительство объектов наземной инфраструктуры, в частности, вахтового жилого поселка. Существенных отставаний по срокам реализации нет. По проекту Новопорт: выполнена программа зимней отгрузки нефти морским транспортом. С февраля по май 2015 года по временной схеме проведена отгрузка семи танкеров общим объемом более 111 тысяч тонн. По проекту Мессояха: 18 июня завершена бурением разведочная скважина, 118-я. По результатам программы ГРП ожидается уточнение структуры запасов и актуализация концепции по геологии и разработке. По проекту Арктикгаз: введено в эксплуатацию третье месторождение «СеверЭнергии», Яро-Яхинское, я уже об этом говорил ранее. 15 апреля выполнен запуск установки комплексной подготовки газа на Яро-Яхинском месторождении мощностью 20 миллионов кубических метров в сутки по природному газу. Также данная установка выведена на плановые режимы работы с середины мая. По Курдистану: зарубежный проект, в феврале 2015 года начата добыча на месторождении Саркала со скважины Саркала-1. Добыча в 2015 году составила порядка 200 тысяч тонн в целом по проекту. Актуализирована геологическая модель и оценка ресурсной базы блока Шакал по итогам бурения и испытаний скважин Шакал-2 и Шакал-3. Также завершены полевые сейсморазведочные работы 2D на юге блока Халабджа (479 погонных километров), начаты работы на севере блока. По результатам будет приниматься решение о целесообразности продолжения работ. Также увеличен объем добычи нефти на месторождении Бадра, закончено бурение и начата добыча нефти из двух скважин, об этом уже было сказано, скважины Р-4 и Р-5, начальный дебит составил более 10 тысяч баррелей в сутки. В настоящий момент идет наращивание добычи, по факту шести месяцев 2015 года мы добыли 123 тысячи тонн в доле ГПН.

Вкратце у меня по результатам деятельности блока Upstream все. Я хотел бы передать слово моему коллеге, Константинову Владимиру Константиновичу.

Владимир Константинов, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок логистики, переработки и сбыта

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа. Из значимых событий Downstream первой половины 2015 года я бы выделил существенное увеличение объема переработки газового конденсата на Омском заводе. Переработка выросла практически в три раза за первое полугодие, по сравнению с первым полугодием прошлого года, и составила 600 тысяч тонн. Значимый для нас дальнейший рост доли моторных топлив пятого класса по бензинам, эта доля выросла с 90 до 94 процентов, и по дизельному топливу с 93 до 99 процентов. Мы продолжаем активную работу по модернизации наших заводов. На Московском заводе введена в эксплуатацию новая газодиффузионная установка. И по установкам флексикокинга и гидрокрекинга одобрен старт разработки FEED. Одобрены финальные инвестиционные решения по важным проектам реконструкции и строительства Омского завода, в частности, по проекту реконструкции установки каталитического крекинга и проектам строительства установки замедленного коксования и ЭЛОУ-АВТ.

В области сбыта мы продолжаем увеличивать сеть наших АЗС, увеличиваем объем премиальных продаж, в первом полугодии 2015 года он вырос на 1%. Средние продажи на одну АЗС выросли в 2015 году, и составили по Российской Федерации 18,7 тонн в сутки во втором квартале 2015г. Несмотря на стагнацию рынка, мы увеличили объем продаж моторных топлив.

Что касается наших дальнейших планов на 2015 год, то в области переработки мы продолжаем активно строить комплексную установку переработки нефти, выбираем разработчика FEED и проектной документации по установкам гидрокрекинга и флексикокинга. По Омскому заводу мы планируем завершить реконструкцию установки АТ-9 и завершить реконструкцию установки каталитического крекинга КТ-1/1. Далее работаем по проектам комплекса глубокой переработки нефти, установки замедленного коксования на Омском заводе.

В области сбыта планируем приобрести 21 АЗС, построить 12 и реконструировать 37, ребрендровать 3 станции на территории Российской Федерации.

В области поставок авиатоплива предполагаем расширить число аэропортов присутствия, по бункеровке увеличить производственные мощности терминала в порту Новороссийска. По смазочным материалам – приступить к строительству установки производства масел третьей группы на Ярославском заводе.

Что касается влияния макроэкономической ситуации, в частности, ценовых маркеров, ценовых параметров на эффективность нашей деятельности, я хотел бы отметить следующее: второй квартал 2015 года по сравнению с первым кварталом отличался меньшим экстримом в динамике макроэкономических параметров. Выросла цена на нефть по сравнению с первым кварталом, рост был не настолько драматичен, как падение в трех предшествующих кварталах, соответственно, более уверенной стала эффективность нашей переработки. Если в первом квартале эффективность переработки была ненамного выше эффективности экспорта, то во втором квартале начала возвращаться привычная ситуация, когда эффективность переработки по всем трем заводам стала достаточно уверенно превышать экспортную эффективность.

Если говорить о сравнении объема поставок нефти, структуре объема поставок нефти второго квартала по сравнению с первым кварталом 2015 года, мы видим сезонное увеличение объема переработки, оно составило 5,2%. Поставки в Россию и в страны СНГ у нас были ниже, чем в первом квартале 2015 года, что связано с особенностями ценообразования и эффективности на этих рынках. Увеличение поставок нефти на экспорт составило около 23%.

Для нас более ценно с точки зрения анализа все-таки сравнение не квартала с кварталом, а полугодия с полугодием, поэтому, если брать первое полугодие 2015 года с первым полугодием 2014 года, мы увидим, что у нас объем переработки в первом полугодии 2015 года немного ниже, на 3%. Основное снижение приходится на переработку Белоруссии. В первом полугодии у нас в большинстве месяцев была эффективность в очень ограниченном объеме. В то же время, по Омску был рост объема переработки около 2%, по Московскому заводу снижение объема переработки на 8%, это следствие, прежде всего, первого квартала, когда мы не увеличивали объем переработки сверх наших планов, поскольку эффективность переработки дополнительных тонн была для нас невыгодна. В то же время мы достаточно скрупулезно следим за эффективностью переработки. В результате, глубина переработки в первом полугодии 2015 года была выше на 1,4 процентных пункта, чем год назад, и выход светлых нефтепродуктов тоже увеличился приблизительно на эту же величину за первое полугодие 2015 года.

На следующем слайде мы представили соотношение наших продаж с динамикой рынка по оптовым продажам. Здесь хотелось бы особо отметить, что нам удалось в условиях стагнации и снижения объема оптового рынка Российской Федерации не только удержать свою долю, но и увеличить ее. В частности, по бензинам при стагнации рынка рост составил 0,1%, мы увеличили продажи на 3,4%, и, соответственно, на один процентный пункт увеличили нашу долю на рынке. По дизелю у нас было небольшое снижение продаж, но это снижение было не меньше, чем общее снижение рынка. То же самое касается керосина и мазута.

На следующем слайде представлено соотношение динамики рынка и наших продаж в области розницы. По бензинам, при снижении рынка на 1,9% наши продажи увеличились на 4%, по дизельному топливу, при снижении рынка на 3,9% мы выросли на 0,7%. Особо хотелось бы отметить, что мы всё больше продаем моторных топлив улучшенного качества, в частности, моторных топлив G-Drive. Растет оборот и валовый доход от продажи сопутствующих товаров и услуг. Успешно продолжает реализовываться программа лояльности.

Что касается продаж других продуктов, кроме моторных топлив, то здесь также мы хотим подчеркнуть положительную динамику по этим продажам. В частности, по продажам авиатоплива рост премиальных продаж составил 2,5%, увеличилась доля на рынке розничных продаж, увеличилось количество аэропортов нашего присутствия. Что касается бункеровки, то здесь произошло существенное снижение внутреннего рынка, в то же время нам удалось удержать премиальные продажи на уровне 2014 года. Огромный рост продаж, в том числе премиальных, отмечаем по маслам.

Мы успешно работаем в области импортозамещения, и этот фактор, в том числе, обеспечил нам рост премиальных продаж в первом полугодии 2015 года на 21,4%.

Вкратце все. Блок Downstream считает, что в тех сложных условиях, в которых мы работали в первом полугодии 2015 года, мы достигли положительных и достаточно высоких результатов. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Коллеги, я продолжу с анализом финансовых результатов чуть более подробно. Как я уже говорил, несмотря на снижение продаж вследствие падения мировых цен, нам удалось нарастить операционную и чистую прибыли. Но на динамику чистой прибыли, нужно признаться, положительное влияние оказали также и курсовые разницы, которые связаны с тем, что курс рубля несколько отыграл свои позиции во втором квартале, соответственно, по сравнению с первым кварталом, мы получили обратные, то есть положительные курсовые разницы, в результате чего чистая прибыль во втором квартале у нас существенно выросла.

Традиционно мы проводим анализ наших операционных результатов, выделяем влияние различных внешних факторов и, соответственно, собственных действий. На этом слайде хорошо видно, что влияние внешней среды было практически нейтральным, если смотреть на расчет в рублях. Положительный ценовой фактор, существенная доля которого - это изменения курса и ослабление рубля, был практически компенсирован негативным влиянием большого налогового маневра, который дал нам по сравнению с прошлым годом порядка минус 23 млрд. В итоге внешняя среда (в рублях) дала нам небольшой плюс - всего 2 миллиарда рублей. Основной прирост EBITDA, около 20 миллиардов, обусловлен усилиями менеджмента. 19 миллиардов рублей включают рост объемов (экстенсивный рост и повышение эффективности бизнеса при тех же объемах), оптимизацию производственной корзины, оптимизацию каналов сбыта и работу по оптимизации затрат.

Следующий слайд. Коротко о факторном анализе EBITDA квартал к кварталу. Здесь, как я уже говорил, все достаточно просто. В основном, свою роль сыграл ценовой фактор, восстановление цен, что, собственно, дало основные 12 миллиардов роста операционной прибыли к предыдущему кварталу. Также выросли объемы и необходимо упомянуть, что менеджмент внес определенный вклад в рост этих показателей.

Следующий слайд о денежных потоках. Здесь, безусловно, нужно отметить, что такая картина для нас ожидаема. Вы, наверное, помните, что еще два-три года назад мы говорили о том, что в 2015-2016 годах мы пройдем, так называемый, «инвестиционный пик», который связан с вводом в эксплуатацию сразу нескольких очень крупных месторождений, активов в Upstream, и в этот момент, скорее всего, наш свободный денежный поток может уйти в минус. Что, собственно, и произошло в этом году. Безусловно, на это также повлияли и внешние факторы, но в целом снижение не драматичное. Вы видите, что в первом полугодии объем капвложений, включающий в себя материалы и авансовые выплаты в связи с инвестпроектами, составил 148 миллиардов, что оказалось выше операционного потока. Мы также должны финансировать и крупные проекты, которые реализуются в формате совместных предприятий, и финансируются в основном посредством займов. Эта часть показана на слайде отдельно, так как в отчетности это также выделено отдельно и не входит в состав CAPEX. Негативное влияние на денежные потоки также оказала статья займов. По своей сути основу этой статьи составляют наши расчеты по тем же совместным проектам. Закупленные материалы, выплаченные авансы и затраты на стройку сначала несем мы, как оператор. Мы являемся основным оператором по крупным месторождениям, в частности, по Мессояхе. Соответственно, расчеты с партнерами происходят чуть позже, чем, собственно, возникают сами затраты. И этот небольшой временной сдвиг как раз попал на первое полугодие. Мы планируем, что эти суммы компенсируются в третьем квартале и вы увидите обратную ситуацию. Плюс в этой статье учитывались проценты, которые мы заплатили за «Арктикгаз» («Ямал Развитие»), порядка 4 миллиардов. Мы выдали займ «Ямал Развитию» для компенсации процентов. Это также временная ситуация, пока сделка по реструктуризации «Ямал Развития» и «СеверЭнергии» не завершена. В ближайшее время структура будет оптимизирована, соответственно, «Арктикгаз» будет полностью себя финансировать за счет синдицированных кредитов. В результате мы получили отрицательный чистый денежный поток в объеме приблизительно 16 миллиардов. Еще раз подчеркну, что эта ситуация временная и она была прогнозируема. По мере того, как мы будем вводить в эксплуатацию крупные месторождения, наши денежные потоки будут существенно улучшаться и мы ожидаем, что достаточно быстро мы снова

переведем наш свободный денежный поток в положительную зону, как вы, собственно, и привыкли видеть.

Следующий слайд, посвященный динамике инвестиций, как раз объясняет ситуацию с денежными потоками. Вы видите, что у нас достаточно серьезно увеличился объем инвестиций, и прежде всего это инвестиции в новые месторождения: подготовка к вводу в эксплуатацию Новопортовского месторождения, наши основные затраты по созданию инфраструктуры, по строительству терминала. Все это мы планируем завершить к концу этого года и, соответственно, запустить месторождение уже в следующем году. Это также и подготовка к запуску Мессояхского месторождения, где ввод в эксплуатацию планируется в конце 2016 года; консолидация Приразломного месторождения; инвестиции в наши новые проекты, скажем так, в традиционных провинциях это Оренбургская группа. Это не новая нефтяная провинция, но это наши новые активы, новые месторождения, куда мы также активно инвестируем, это тоже наши greenfields.

Что касается brownfields, то здесь рост связан только с реклассификацией. Мы перевели Приобское месторождение в категорию brownfields. Если не принимать в расчет этот фактор, убрать Приобское месторождение, то, в принципе, все остальные инвестиции практически на уровне, остались в рамках инфляции.

По переработке инвестиции примерно на уровне прошлого года, чуть ниже на 2%. Это связано с тем, что основные инвестиции у нас были в программу качества, которая завершена, но сейчас мы уже начали работать над следующей фазой программы модернизации, над глубиной переработки. Здесь у нас пока подготовительные работы, ПИР, и плюс авансы и закупка уже под новое строительство. Авансы сидят в другой категории, если их сложить, то мы получим примерно ту же сумму.

Что касается маркетинга, то здесь достаточно существенный рост. Он связан с тем, что мы довольно активно движемся по нашему проекту строительства Аэро ТЗК. Это прежде всего проект по Минобороны. Также мы начали активно заниматься реконструкцией нефтебаз, к этому мы довольно долго готовились. В прошлом году у нас в основном были ПИР и проектные работы, сейчас мы на этапе стройки.

Инвестиции в так называемые неконсолидированные новые проекты: это наш Мессояхский проект, где активно идет работа, к концу 2016 года это месторождение мы планируем ввести в эксплуатацию.

В завершение несколько слов о кредитном портфеле. Портфель выглядит достаточно сбалансированным, несмотря на то, что несколько снизилась его средняя длительность. Но это снижение незначительное, несущественное. В принципе, мы продолжаем чувствовать себя комфортно, так как основная доля погашения долга приходится на период более двух лет и более пяти лет. Используются все возможные и доступные для нас инструменты. Важно также отметить, что все потребности в финансировании на этот год для нас уже закрыты теми сделками, которые реализованы и теми соглашениями, которые у нас уже есть. Соответственно, в этом году мы себя чувствуем комфортно и уже приступили к тому, чтобы реализовывать программу заимствований на следующий год.

На этом у меня все. В заключение я хотел бы сказать, что несмотря на такие непростые условия, в которых сейчас работают все нефтяные компании, мы, «Газпром нефть», продолжаем наращивать масштабы нашего бизнеса, продолжаем работать над повышением своей операционной эффективности, то есть стараемся увеличивать свои финансовые результаты за счет интенсивного развития, работаем над различными программами оптимизации, расшивкой узких мест, повышением прибыльности и оптимизацией корзины. Кроме того, активно работаем в области оптимизации и сокращения затрат, яркий тому пример – это динамика наших удельных операционных затрат на зрелых месторождениях. Все мы понимаем, что с учетом инфляции и особенностей зрелых месторождений, которые характеризуются тем, что обычно находятся на третьей-четвертой стадиях разработки, с падением дебита, то есть с истощением запасов, если бы мы ничего не делали, то, безусловно, удельный рост затрат был бы двухзначным, а у нас он практически ниже инфляции. Мы видим, что все наши основные проекты в плане, мы уверены в запуске и в прибыльности всех наших проектов, запланированных на ближайшее время, это Мессояхский проект, это Новопортовское месторождение, это Приразломное, это наши оренбургские активы. Все это - наша ближайшая перспектива роста, и везде, по всем этим проектам мы видим, что, первое, мы идем в плане, второе, мы уверены, что запустим эти месторождения, и уверены, что они будут прибыльны даже в текущей ценовой конъюнктуре. Соответственно, это позволяет нам быть уверенными в том, что мы будем

создавать стоимость для акционеров, масштабы бизнеса будут расти, стоимость компании будет увеличиваться.

Спасибо за внимание.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Карен Костанян, ВоА Merrill Lynch

Господа, здравствуйте. Спасибо вам огромное за презентацию. У меня два вопроса. Первый вопрос состоит в том, что Минэнерго с Минфином готовят новые пилотные проекты для разработки старых месторождений, brownfields. И, насколько я понимаю, в этом проекте есть несколько пилотных месторождений больших компаний. Хотелось бы узнать, участвуют ли какие-нибудь из ваших месторождений в этих пилотных проектах и как обстоят дела с трудноизвлекаемыми запасами в условиях санкций. Будете ли вы дальше развивать это направление, есть ли возможность своими силами развивать эти месторождения?

И второй вопрос по поводу дивидендов. Ваша политика, выплата 25%, сохранится для строки чистая прибыль по МСФО, включая и курсовые разницы? Также этот вопрос относится к урегулированию спора по «ЮКОСу». Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Карен, спасибо за вопросы, отвечу по порядку. Что касается новой налоговой системы для brownfields – да, мы активно участвуем в этой работе. В составе пилотных месторождений подано четыре наших месторождения, это Вынгаяхинское, Восточно-Вынгаяхинское, Еты-Пуровское и Валынтайское. Это основные месторождения нашего Ноябрьского блока.

Следующий вопрос был о ТРИЗ. По ТРИЗ мы продолжаем также работать. Но, в принципе, вы понимаете, что ТРИЗ, если это не касается узкого определения сланцевой нефти, не находятся под санкциями, поэтому, в принципе, ничто не мешает нам ими заниматься. Я имею в виду в контексте санкций. А что касается самих сланцев, самой Баженовской свиты, в общем-то, у нас есть возможность самостоятельно этим заниматься, и поэтому мы также над этим работаем. Есть достаточно неплохие перспективы, плюс ТРИЗ льготируются, что тоже помогает нам заниматься вовлечением этих запасов в разработку.

Последний вопрос касался дивидендов. Да, мы планируем сохранить уровень до 25% от полной чистой прибыли, включая все возможные компоненты этой чистой прибыли. Поскольку в прошлый раз мы курсовые разницы не исключали, то, наверное, справедливо было бы те позиции, которые наоборот будут положительными, также не исключать и платить полную сумму. Поэтому будем ориентироваться на нашу официальную чистую прибыль, зафиксированную в нашей финансовой отчетности. И я хотел бы сказать, что совет директоров вчера рекомендовал промежуточные дивиденды, которые рассчитаны как ровно 25% от чистой прибыли по МСФО без корректировок.

Вопрос №2

Ксения Мишанкина, UBS

Спасибо большое за презентацию. Первый вопрос по вашим планам по CAPEX на 2015-2016 годы, второй вопрос по планам рефинансирования, и какую базовую ставку цены на нефть вы планируете использовать?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Ксения, спасибо за вопросы. Как мы уже говорили, в 2015 году мы прогнозируем порядка 380 миллиардов CAPEX, это примерно столько, сколько мы утвердили на совете директоров. Утверждена меньшая сумма, но есть определенные корректировки, в основном курсовые разницы, и на 2016 год мы ожидаем цифру примерно того же порядка. Это что касается CAPEX.

Что касается рефинансирования, то, как я уже сказал, все потребности этого года у нас закрыты, соответственно, и те, которые включают выплаты краткосрочных задолженностей. По программе следующего года я могу сказать, что мы над ней уже начали работать и у нас там есть инструменты,

которые позволят нам, как минимум, выплатить наши долги. И, опять-таки, как я уже сказал, мы начинаем работать над нашими потребностями по привлечению для финансирования инвестиционной программы на следующий год.

Что касается цены на нефть, здесь сложно сказать. Вы понимаете, что волатильность на рынке большая, поэтому мы рассматриваем несколько ценовых сценариев, в том числе сценарий близкий к текущему уровню цен, а также сценарий ниже и сценарий выше.

Ксения Мишанкина, UBS

Не могли бы вы также прокомментировать по поводу той базовой цены на нефть, которую вы использовали при расчете экономической эффективности ваших будущих проектов?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Вы знаете, не существует такой однозначной цены по каждому проекту в долларах. Вы понимаете, что цена на нефть в долларах, ее изменение вызывает изменение курса рубля. Затраты по большинству наших проектов, которые реализуются в России, в рублях. Поэтому определение цены безубыточности – это задача с циклической ссылкой, но она абсолютно точно ниже текущих уровней цен. В целом, мы чувствуем себя достаточно комфортно. Это цены меньше 60 долларов за баррель. Что касается зарубежных проектов – да, там ситуация сложнее и необходимо смотреть по каждому из проектов. Но при текущих ценах мы также себя чувствуем достаточно комфортно, проекты окупаются.

Вопрос №3

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Добрый вечер, спасибо большое за презентацию. У меня три вопроса. Первый: я бы хотела узнать по поводу инициатив других участников рынка, которые предлагают перенести сроки модернизации НПЗ и отменить запрет на Евро-4. Поддерживаете ли вы эту инициативу? И как вообще вы смотрите на это в контексте заявлений о возможном дефиците бензина? Второй вопрос скорее технический: покупка конденсата «СеверЭнергии» - как-то влияет на выход светлых продуктов на ОНПЗ? В монетарном выражении можно как-то оценить этот эффект? И третий вопрос касательно структуры транспортных затрат: какая часть из них привязана к иностранной валюте? Это для целей моделирования, чтобы понять, какая чувствительность к изменению курса рубля. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Спасибо, Евгения за вопросы. На первые два вопроса, которые касаются Downstream, ответит Владимир Константинович Константинов, и я отвечу на третий.

Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока логистики, переработки и сбыта

По первому вопросу. Я уже называл цифры, что у нас сейчас доля моторных топлив пятого класса качества, или Евро-5, составляет более 90%. После завершения в этом году реконструкции на Омском заводе установки каталитического крекинга она будет до конца года составлять 100%. Поэтому мы абсолютно готовы к тому, чтобы с 2016 года всю продукцию полностью поставлять в пятом классе, и для нас не является принципиальным, будет ли отменено постановление о том, что должен быть Евро-5, или не будет. По вопросу номер два. Да, действительно, мы увеличиваем поставки газового конденсата на Омский завод. В этом году, по сравнению с прошлым, мы увеличим поставки на 700 тысяч тонн, с 500 тысяч тонн до 1 миллиона 200 тысяч тонн. По нашим оценкам, это увеличение приведет к тому, что выход светлых нефтепродуктов за счет этого увеличения возрастет на один процентный пункт. То есть это довольно серьезная величина, которая позволит нам повысить нашу эффективность. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Евгения, отвечу на третью часть вопроса. Если говорить коротко, то в основном практически все затраты, которые связаны с транспортировкой нефтепродуктов при продаже на внутреннем рынке, это рублиевая часть. Соответственно, только там, где у нас есть поставка нефтепродуктов на экспорт, там

есть валютная составляющая. Но если это вам нужно для модели, то лучше Вам служба Investor Relations отправит ту разбивку, которая необходима, потому что озвучивать ее довольно сложно.

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Спасибо большое.

Вопрос №3

Александр Корнилов, Альфабанк

Добрый вечер, господа. Большое спасибо за презентацию, поздравляю вас с сильными результатами. У меня один вопрос касательно Downstream. У вас увеличились объемы переработки во втором квартале относительно первого, при этом вы ранее неоднократно говорили, что средняя величина маржи на ваших заводах в первом квартале была близка к нулю. Я так понимаю, что маржа в значительной степени улучшилась во втором квартале. Не могли бы вы подробнее рассказать, собственно, какой масштаб маржи имел место во втором квартале на ваших заводах? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Александр, спасибо за вопрос. Действительно, вы правы и мы всегда комментировали в предыдущем квартале, что первый квартал для переработки был довольно тяжелый. Во втором квартале маржа увеличилась, это действительно факт. Но, к сожалению, точные цифры по марже переработки на каждом заводе мы вам назвать не можем – это коммерческая информация, подробная. Для вашего понимания – вы правы, такая тенденция действительно была.

Александр Корнилов, Альфабанк

Извините, можно дополнительный вопрос? Насколько маржа во втором квартале соотносится со средней маржой за 2014 год? Если возможно ответить. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Александр, если взять маржу по сравнению с прошлым годом, то она снизилась, причина - налоговый маневр. Порядок снижения – раза в два относительно прошлого года.

Александр Корнилов, Альфабанк

Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Нужно еще также отметить, что, в общем, наши заводы, если сравнивать их с отраслью, существенно лучше, чем в среднем по отрасли. И если Вы возьмете индекс Нельсона и посмотрите его среднюю величину по России и по заводам «Газпром нефти», то Вы увидите, что наш показатель существенно выше. Поэтому, для Вашего понимания, масштаб снижения маржи у нас оказался существенно меньше, чем у более простых заводов, скорее всего.

Вопрос №4

Павел Кушнир, Deutsche Bank

Добрый день. У меня два вопроса. Первый вопрос касается закупок газового конденсата у «СеверЭнергии». Не могли бы вы для целей моделирования назвать цифры, сколько было куплено в первом и во втором квартале? И второй вопрос касается вашего прогноза по росту добычи. Вы скромно назвали цифру, что рост добычи в этом году будет как минимум 10%, но в первом полугодии он составил более 20%. По этой причине не могли бы вы все-таки уточнить значение роста? Ну, может быть, вы скажете, что это будет больше 15% или ближе к 20%, потому что 10% – уж слишком низкое значение. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Павел, спасибо за вопросы. Первая часть, покупка конденсата у «СеверЭнергии». Я Вам назову цифры в целом по покупке газового конденсата: это 280 тысяч в первом квартале и 320 тысяч во

втором, понимая, что где-то более 95% – это конденсат «СеверЭнергии». Что касается прогноза по добыче: действительно, вы правы, 10% – это консервативная оценка, я бы сказал, что это 15%, но мы надеемся, что и выше 15%.

Вопрос №5

Павел Сорокин, Morgan Stanley

Добрый день, спасибо большое за презентацию. Два коротких вопроса. Возвращаясь к марже по переработке. Мы уже, в принципе, два месяца находимся в третьем квартале, и цена на нефть существенно упала. Не могли бы вы прокомментировать, на каком примерно уровне сейчас находится маржа относительно второго квартала, и можно ли говорить о повторении ситуации первого квартала, когда она была близка к нулю, поскольку мы по уровню курса находимся где-то на похожем уровне? И второй вопрос, который касается «СеверЭнергии». Не могли бы вы дать оценку, на какой период вам удастся удержать полку по добыче после того, как она будет достигнута? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Павел, спасибо за вопросы. По поводу маржи переработки скажу, что маржа, которую мы видим сейчас, в третьем квартале, как минимум, не хуже второго квартала. Что касается полки по добыче «СеверЭнергии», то здесь мы делали расчет на семь лет. То есть в семилетней перспективе, в нашей доле, мы видим где-то порядка 14 миллионов тонн нефтяного эквивалента.

Павел Сорокин, Morgan Stanley

Спасибо большое. Небольшое уточнение по второму вопросу, если можно. Вы рассчитываете удерживать полку семь лет на таком уровне, или вы просто прогнозируете сейчас на семилетнем горизонте?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Семь лет – это полка.

Павел Сорокин, Morgan Stanley

Спасибо.

Вопрос №6

Кирилл Комаров, ВТБ Капитал

Добрый вечер. Спасибо за презентацию. Я хотел бы задать вопрос по поводу закупок нефти. Я заметил, что в этом квартале они довольно сильно увеличились, именно закупки нефти в России. И это привело к увеличению запасов примерно в 1 миллион тонн во втором квартале. Не могли бы вы прокомментировать это? Спасибо.

Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока логистики, переработки и сбыта

На самом деле, прямой связи между увеличением запасов в конкретный период и ростом закупок нет, поскольку увеличение запасов связано с увеличением объема продаж. Мы покупаем для того, чтобы продавать, и делаем это достаточно эффективно. А рост запасов может быть связан с другими вещами, например, с графиком движения танкеров и с другими вещами логистического характера.

Кирилл Комаров, ВТБ Капитал

Спасибо.

Вопрос №7

Александр Фэк, Сбербанк

Здравствуйтесь. Вопрос насчет вашего прогноза на 380 миллиардов долларов по CAPEX в 2015-2016 годах. Это цифра по МСФО, то есть она очищена от НДС? И включает ли она в себя займы, которые вы даете совместным предприятиям, например, «СеверЭнергии»? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Спасибо за вопрос, Алекс. В прогнозах, которые я даю, включены все наши инвестиции, все капвложения. А что касается займов, в частности, «СеверЭнергии», то, как я уже сегодня говорил в своей презентации, мы сейчас оптимизируем структуру владения «СеверЭнергией», там уже не будет холдинговой компании, там будет «Арктикгаз», который полностью будет финансироваться за счет синдиката. И, в общем, акционеры не планируют в будущем выдавать никаких займов на этот проект, тем более что этот проект скоро уже будет выходить на положительный свободный денежный поток и будет сам себя финансировать и возвращать ранее выданные займы, и, следовательно, погашать синдикат, который был привлечен для его финансирования. Поэтому повторюсь еще раз, в эту сумму все включено. Что касается «СеверЭнергии», в будущем мы не ожидаем никакой выдачи займов на нее.

Александр Фэк, Сбербанк

Эта цифра включает в себя НДС или нет?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Нет, это данные по МСФО, НДС там нет.

Александр Фэк, Сбербанк

Спасибо.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Коллеги, огромное спасибо за участие в нашем конференц-колле. Если у вас остались какие-то вопросы, то мы всегда рады получить их по электронной почте. Все, что мы должны вам прислать, мы обязательно пришлем. Еще раз спасибо участникам конференц-колла за очень подробные ответы и за содержательную презентацию. Всего хорошего, до следующих встреч.