

ПАО «Газпром нефть»**Финансовые и операционные результаты за 2 квартал 2019 года**
8 августа 2019 года**Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Добрый день, дамы и господа.

Разрешите приветствовать вас на нашем очередном конференц-звонке, который будет посвящен результатам деятельности за первое полугодие 2019 года. Разрешите представить участников нашего сегодняшнего конференц-звонка. С комментариями по финансовой отчетности выступит член правления, заместитель генерального директора по экономике и финансам Алексей Янкевич. О деятельности блока upstream сегодня расскажет Игорь Шкиров – начальник департамента по планированию управлению эффективностью и данными блока разведки и добычи. Затем Никита Аничкин – начальник департамента экономики и инвестиций блока downstream расскажет о событиях блока логистики, переработки и сбыта за первое полугодие 2019 года. На сессии вопросов и ответов к нам присоединятся коллеги из профильных департаментов.

Перед тем, как мы начнем презентацию, я бы хотела напомнить, что все комментарии к презентации и все заявления, которые могут быть сделаны в ходе конференц-звонка, могут и будут содержать заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения и результатов деятельности бизнеса Газпром нефти. 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, основанных на текущей ситуации и допущениях руководства, и могут учитывать известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели и события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе сегодняшней телефонной конференции.

Спасибо за внимание, разрешите передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый день, уважаемые дамы и господа.

Представляем результаты Газпром нефти за первое полугодие. При росте выручки почти на 7% мы увеличили операционную прибыль почти на 11%, при этом чистая прибыль выросла почти на 30% год к году, это стало возможным благодаря росту добычи на наших новых флагманских месторождениях. Это Нопортовское месторождение и Мессояха. Кроме того, влияние внешней среды тоже было положительным. Если говорить об объемных показателях, то консолидированная добыча углеводородов выросла на 5,6%. Переработка снизилась, что связано с ремонтами на наших НПЗ в Панчево и в Ярославле.

По отношению к предыдущему кварталу мы также показали положительную динамику, операционная прибыль выросла на 6%. Главным фактором стал рост добычи, который составил 4,1%. На этом передаю слово своим коллегам. Первым выступит руководитель экономического блока upstream – Игорь Шкиров.

Игорь Шкиров, Начальник департамента по планированию, управлению эффективностью и данными, Блок разведки и добычи

Добрый день, уважаемые коллеги.

Рост добычи обеспечен в основном за счет дочерних обществ Газпром нефти. Рост составил 1,4 млн т.н.э. по сравнению со вторым кварталом 2018 года. Как сказал Алексей Викторович, это

произошло за счет активной разработки Новопортовского месторождения, а также дополнительной добычи от ГТМ и ввода газокompрессорной станции ТЛ4 на Оренбургском месторождении. По совместным предприятиям добыча квартал к кварталу также увеличилась на 0,2 млн т.н.э., это как раз эффект от Мессояхи, а также продолжение активного разбуривания и ввода новых технологий, о чем подробнее будет сказано позже.

Внедрение новых технологий способствует росту добычи, в частности на Ямале завершили формирование уникальной логистической системы круглогодичной отгрузки и транспортировки нефти Новопортовского месторождения. Финальным этапом этого проекта стала постанoвка на дежурство второго ледокола компании и начало работы первой в мире системы управления арктической логистикой «Капитан». Данная система собирает в реальном времени информацию о местоположении и движении судов, о накоплении нефти в нефтехранилищах, смотрит за возможностью формирования стандартных для рынка поставок партий сырья, в онлайн режиме ведет комплексный анализ эффективности эксплуатации флота, помогает сократить сроки по планированию и согласованию операций погрузки нефти и оптимизирует транспортные издержки.

На Мессояхе завершено строительство новых технологичных горизонтальных скважин по технологии fishbone с восемью боковыми стволами, с одним из самых высоких в отрасли индексом сложности. Такая технология позволяет максимально вовлечь в разработку разрозненные участки продуктивного пласта, и она специфична для Мессояхи и существенно повышает коэффициент извлечения нефти. Очень важно для эффективности, что, несмотря на то, что проходка по скважине составила 7,3 километра, бурение велось менее 25 суток.

В Ираке ввели в эксплуатацию третью добывающую скважину на месторождении Саркала. Потенциал новой скважины оценивается выше запланированного – до 12 тысяч баррелей в сутки. Бурение велось в тяжелых условиях, было аномально высокое давление и температура пласта. Бурением занималась интернациональная команда из представителей 20 стран. Проект реализован совместно с Газпром нефть Middle East и при поддержке Научно-Технического Центра Газпром нефть.

Удельные операционные расходы растут на 3,7%, в основном по зрелым месторождениям. Ключевых факторов два: первый это инфляция и цена на электроэнергию и индексация на передачу; второй это фактор низкой базы, в 2018 году в связи с ограничением ОПЕК останавливали высокообводненный фонд. Если мы сравним все с 2017 годом, то видно на графике, что мы находимся на уровне 2017 года и операционные издержки не растут по крупным проектам.

Увеличивая активность в разработке нетрадиционных запасов, входя в новую поисковую зону, компания для снижения риска и повышения ценности активно привлекает партнеров. При этом важной составляющей партнёрства является не только разделение финансовой нагрузки и снижение рисковoго капитала, но и привлечение дополнительных компетенций, привлечение технологических партнеров. Среди таких партнеров мы видим такие компании как Shell, Repsol, Зарубежнефть. С Shell создается совместное предприятие для разработки месторождений в ЯНАО, это такие участки как Тазовский, Северо-Самбургский, Меретояхинский и два Западно-Юбилейных - участки с запасами более 1 млрд тонн нефти. С Repsol и Shell мы объединяем усилия для разработки крупного кластера, это новая поисковая зона, тут больше риск, но есть и уникальные возможности развития ресурсной базы. С Зарубежнефтью, которая имеет богатый опыт в разработке карбонатных коллекторов мы входим в разработку участков Салымский-3 и Салымский-5, они ориентированы в основном на Баженовский горизонт.

Краткий обзор по ключевым результатам деятельности новых активов. На Ямбурге мы начали бурить горизонтальные скважины, на которых будет произведен многостадийный разрыв пласта для изучения возможности добычи на этом месторождении. Енисей, как уже говорилось, это новая поисковая зона без доступа к инфраструктуре, первое важный этап разработки – это утвердить логистическую стратегию в регионе, что и было сделано. Выбрано место для обустройства причалов и хранения оборудования. До конца года мы обеспечим завoз грузов и бурение первой скважины начнем в 2020 году. По Северо-Самбургскому актуализированы модели. По Оторочкам запущен мобильный комплекс освоения скважин на месторождениях, начали вывоз нефти с Песцового месторождения. Завершили бурение двух горизонтальных скважин. По Чайндинскому месторождению начаты пусконаладочные работы на установке подготовки нефти. В этом году мы введем в эксплуатацию инфраструктуру Газпрома. По Тазовскому месторождению также успешно идут высокотехнологичные скважины с рекордной продолжительностью горизонтальных стволов. До конца года мы закончим строительно-монтажные работы по первому этапу строительства энергоцентра. По проекту Зима продолжается этап ГРП мы провели геологоразведочные работы в объеме 540 кв. км, и успешно

реализовали программу зимней обработки скважин. Показатели проекта выше плана, надежды на этот регион только крепнут. Прогноз на добычу на 2019 год 338 тыс. тонн.

Никита Аничкин, Начальник департамента экономики и инвестиций, Блок логистики, переработки и сбыта

Добрый день уважаемые дамы и господа. Представляю вашему вниманию обзор деятельности блока downstream за первое полугодие 2019 года.

В первом полугодии отмечен рост котировок Brent к концу 2018 года, что привело к существенному росту стоимости нефти. Эффективность переработки по основным НПЗ компании во втором квартале текущего года достигла значения 4 долларов за баррель. В части общего объема нефти существенных отклонений не произошло. С точки зрения распределения нефти произошли следующие изменения по отношению к аналогичному периоду прошлого года. Во-первых, произошел рост объемов реализации арктической нефти до 5,4 млн тонн, что лучше результатов первого полугодия 2018 года на 12%. Также произошел рост экспортных объемов реализации нефти на 7,6%.

Динамика показателей переработки, в целом обусловлена ремонтными работами на НПЗ, при этом произведенные работы позволяют оптимизировать сроки следующих ремонтов, что положительно скажется на обеспечении рынков нефтепродуктов в период традиционно высокого сезонного спроса в будущих периодах.

Во втором квартале 2019 года состоялось несколько значимых событий для блока. Во-первых, это завершение строительства автоматизированного терминала отгрузки топлива на Московском нефтеперерабатывающем заводе, который позволит сократить время погрузки в 4 раза с сохранением высокой точности. Во-вторых, на Омском нефтеперерабатывающем заводе завершена модернизация системы фильтрации малой установки каталитического крекинга, применяющей современную технологию мокрой очистки водяным паром. Вода после использования проходит через фильтры и вновь поступает в производство. Система работает в закрытом режиме и не воздействует на окружающую среду. Мы последовательно продолжаем исполнять нашу экологическую программу. В-третьих, введен в эксплуатацию современный терминал «Гладкое», мощность которого рассчитана на 1 млн тонн нефтепродуктов в год. Здесь важно отметить, что это единственный в Российской Федерации топливный терминал, оснащенный узлами учета, обеспечивающими автоматизированный контроль объема и параметров нефтепродуктов при приеме железнодорожных цистерн и отгрузки в автотранспорт. Ожидается что до 2025 года все целевые терминалы компании будут модернизированы по модели «Гладкое», что позволит увеличить объем перевалки на собственные сети компании более чем на 20%.

На следующем слайде вы можете увидеть развитие маркетингового направления блока. Здесь важно отметить семидесятикратный рост продаж через мобильное приложение АЗС.GO, в объемном эквиваленте это порядка 1,5 млн литров в месяц. Также хочу упомянуть про внедрение нового продукта управления АЗС, а именно пуск и эксплуатация комплектных автоматических АЗС. Ключевым преимуществом данного решения является кратное снижение стоимости данных модулей и существенное сокращение времени установки модуля. В сутки такая АЗС может заправлять до 350 единиц транспорта.

Далее на слайде представлены результаты в премиальном бизнес-сегменте. Важно отметить, что по всем сегментам за первое полугодие наметилась положительная динамика. По части бункеровки - состоялось заключение соглашения об организации бункеровки СПГ на железнодорожной паромной переправе Усть-Луга – Балтийск. Начато производство новой линейки масляной основы для буровых растворов Газпром нефть. По битумам – дан старт биржевой онлайн реализации битумных вяжущих на электронной площадке биржи «Санкт-Петербург». По направлению реализации авиатоплив в первом полугодии отмечен рост количества аэропортов присутствия и введение в эксплуатацию нового типа топливозаправщика.

В заключение важно сказать несколько слов о развитии нефтехимического направления. Компания нарастила свою долю участия в ООО «Полиом» с 25% до 50%. Во втором квартале совместное предприятие Газпром нефти и СИБУРа – АО «Сибгазполимер» подписал договор о приобретении 50% доли в ООО «Полиом» у групп компаний Титан. Данное решение позволит повысить использование сырья НПЗ для выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью. В

целом для Газпром нефти увеличение доли в заводе является шагом в рамках реализации ее долгосрочной стратегии.

Спасибо за внимание.

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

Уважаемые дамы и господа, возвращаемся к финансам. Что касается динамики финансовых показателей, отмечу особенности динамики чистой прибыли, они связаны с различным влиянием курсовых разниц. Курсовая разница наиболее значительно повлияла именно в целом на полугодие. Если посмотреть на квартал, влияние было различным, это как раз обусловило то, что во втором квартале прибыль осталась примерно на уровне предыдущего квартала, потому что влияние курсовых разниц было разнонаправлено.

Далее я чуть более подробно прокомментирую изменение операционной прибыли. В данном полугодии влияние внешней среды было положительным. Если сложить ценовые факторы, налоговые, изменения курсов валют, то в целом положительный эффект составил порядка 29 млрд, и помимо этих 29 млрд, порядка 11 млрд – это эффекты внутренние. Это эффекты добычи в виде роста добычи на новых месторождениях. Что касается downstream, то эффекты и усилия по повышению эффективности оптимизации ассортимента в этом сегменте во многом смогли компенсировать негативные факторы ремонтов. Но из-за того, что они были существенными, два завода ремонтировались, результат оказался почти нулевыми с небольшим минусом. Негатив был компенсирован, но не полностью. Что касается квартальной динамики, то здесь картина чуть другая, тут эффект внешней среды не такой большой. Большой вес внесли внутренние факторы, факторы объемов и эффективности, они были позитивны в обоих сегментах, так, в upstream это рост добычи и рост добычи на новых проектах, в downstream это оптимизация ассортимента и рост продаж в премиальных каналах, который составил порядка 12% квартал-к-кварталу. Это эффективная закупка и трейдинговые операции, оптимизация ассортимента, все это позволило перекрыть негативный эффект от ремонтов и результат downstream в сопоставимых условиях был на 2 млрд лучше, чем в предыдущем квартале. Также был лучше результат сегмента upstream в целом мы видим рост операционной прибыли квартал-к-кварталу.

Мы получили хороший положительный свободный денежный поток, он составил 125 млрд, он позволил нам выплатить существенный объем дивидендов. Мы выплатили промежуточные дивиденды за девять месяцев 2018 года в размере 104 млрд рублей. Это не последняя выплата дивидендов, мы ожидаем также выплату финальных дивидендов. И в целом чистый денежный поток составил 29 млрд рублей.

Инвестиции за первое полугодие 2019 года составили 178 млрд рублей, это без учета приобретений и реализации активов. В целом рост инвестиций составил 9%, и основная причина этого – активная фаза модернизации НПЗ.

Завершая презентацию, я традиционно говорю о ликвидности. Ликвидность существенно улучшилась, улучшилась финансовая устойчивость, сократился наш чистый долг, наш финансовый рычаг. По состоянию на конец второго квартала наш показатель чистый долг/ЕБИТДА составляет 0,54, это создает для нас существенные возможности по дальнейшим заимствованиям. Существенный запас позволяет нам чувствовать себя достаточно комфортно с точки зрения финансовой устойчивости. На этом я завершаю свою презентацию. В заключение хотел сказать, что в целом по всем нашим проектам мы движемся в плане и рассчитываем на сохранение положительной динамики до конца года.

Спасибо. Мы готовы ответить на ваши вопросы.

Сессия вопросов и ответов**Вопрос №1****Екатерина Смык, VofAML**

Добрый день, спасибо большое за презентацию, у меня есть несколько вопросов.

Первый по downstream по демпфирующему коэффициенту. Шли переговоры по поводу снижения бенчмарк цены на бензин и дизель весной. Эти переговоры закончились чем-то? Был ли уровень бенчмарк цены снижен? Какой сейчас статус переговоров?

Второй вопрос по поводу добычи нефти. К лету она у вас выросла существенно. Планируете ли вы оставить добычу на текущем уровне до конца года или к зимнему сезону мы увидим снижение?

И третий вопрос по цифрам. Если мы посмотрим на акциз во втором квартале, можете его разложить по составляющим? Сам акциз, демпфирующий коэффициент и негативный акциз на нефть, на переработку нефти?

Спасибо.

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

Спасибо за вопросы.

Первый вопрос был по демпферу. Могу только сказать, что с 1 июля действительно была скорректирована формула расчета демпфера, но более подробную информацию мы вам пришлем. В принципе, комментировать налоги правильно будет госорганам, их ставки и значения. Я могу сказать, подтвердить, что действительно, формулы и расчеты скорректированы. Мы живем уже по новой формуле.

Следующий вопрос был по добыче. Что касается добычи, то в целом, до конца года мы ожидаем стабильную динамику без сильных колебаний, и в целом, по итогам года, мы ожидаем рост добычи год к году.

Следующий вопрос был по расшифровке акциза. Мы тоже эту расшифровку пришлем. Действительно, демпфирующая поправка и обратный акциз на нефтяное сырье заложены у нас в строке акциза, уменьшая величину акциза. Поэтому, в принципе, вы даже сами можете ее посчитать, сравнив год к году, но мы вам более точный расчет пришлем, сколько там каждой составляющей.

Кроме того, хотел сразу всем объявить, что мы, по традиции прошлого года, проведем отдельную встречу налоговую, сделаем вам презентацию и подробно расскажем обо всех изменениях, формулах, обо всех новшествах, чтобы специально посвятить этому достаточно времени, потому что сейчас мы углубимся, все время потратим только на налоги, поэтому спасибо за понимание, всем обязательно приглашение пришлем, всем кому будет интересно послушать про налоги.

Спасибо.

Вопрос №2**Александр Донской, ВТБ Капитал**

Добрый день, спасибо большое за презентацию, прекрасные результаты, поздравляю.

У меня вопросы по деятельности на новых активах. Не могли бы вы, пожалуйста, сказать, какое количество скважин будет пробурено в 2019 году, в 2020 году и какое количество нефти будет по плану добыто в 2020 году отдельно на Ямбурге, на Северо-Самбургском, на Оторочках и на Тазовском.

Спасибо большое.

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

Спасибо большое за вопрос.

Точное количество скважин я вам сейчас не назову, его мы вам потом пришлем. Что касается добычи по новым проектам, то могу сказать, что по Оторочкам это будет уже достаточно значимая

добыча, около миллиона тонн, около 700 тысяч по Тазовскому, Северо-Самбургскому. По Ямбургу вам чуть позже пришлем информацию. Пока такие цифры на сегодня.

Спасибо.

Вопрос №3

Анна Котельникова, Сбербанк СІВ

Добрый вечер, коллеги. Спасибо за презентацию.

У меня один вопрос. Вы получили очень хорошие дивиденды от СП Арктикгаз в первом полугодии, не могли бы вы прокомментировать, какие вы еще дивиденды дополнительно ожидаете от Арктикгаза во второй половине года и отдельно от Мессояхи в этом году?

Спасибо большое.

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

Спасибо за вопрос.

Что касается Арктикгаза, самую существенную сумму, наверное, из общих дивидендов этого года мы уже получили, по Арктикгазу, это вы найдете в нашем отчете движения денежных средств. Дивиденды, полученные от совместных предприятий, по большей части, там как раз дивиденды Арктикгаза. На второе полугодие мы запланировали, но это будет значительно меньший объем, я сейчас точно не скажу, но определенные дивиденды будут еще до конца года, но это не будет уже такая существенная цифра, как вы увидели по итогам первого полугодия.

Что касается Мессояхи, то у нас там есть еще другие инструменты распределения денежных средств, с учетом того, что Мессояха это более операционное предприятие, поэтому там не обязательно будут как таковые дивиденды объявлены. Чтоб вы понимали, свободный денежный поток Мессояхи мы, естественно, как акционеры, получаем.

Спасибо.

Вопрос №4

Александр Донской, ВТБ Капитал

Позвольте, пожалуйста, еще один вопрос.

Какой ожидается эффект на уровне операционной прибыли от участия в Полиоме в этом и следующем году?

Спасибо.

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

Спасибо за вопрос, но, к сожалению, цифры прямо под рукой нет, если до конца конференц-звонка я ее найду, я вам отвечу, а если нет, то пришлем вам тогда по почте.

Спасибо.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа, хотела вам сказать огромное спасибо за участие в нашем конференц-звонке, спасибо нашему менеджменту за хорошую подготовку и помощь в подготовке презентации, ответы на вопросы.

Еще раз хотела напомнить, что мы разослали вам предварительную информацию по предстоящей встрече по налогам. Точное время и дату встречи, мы вам обязательно скажем чуть позже и по всем вопросам, на которые мы сегодня не ответили, мы обязательно вернемся к вам и все пришлем.

Спасибо большое и всего хорошего, хорошего вечера.