

ПАО «Газпром нефть»**Финансовые и операционные результаты за 3 квартал 2018 года****16 ноября 2018 года****Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Добрый день, дамы и господа. Разрешите поприветствовать вас на нашем очередном конференц-звонке. Сегодня мы представляем результаты девяти месяцев 2018 года по стандартам МСФО. Откроет сегодняшний звонок Алексей Янкевич с основными результатами деятельности и так же представит финансовую часть наших результатов, которую вы можете найти на сайте в режиме вебкаста. Затем о деятельности блока upstream расскажет Алексей Урусов, и Владимир Константинов расскажет, что произошло в третьем квартале в блоке downstream.

Традиционно перед тем, как мы начнём 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 вечер, дамы и господа.

Сегодня мы представляем результаты за девять месяцев и третий квартал. Результаты действительно хорошие. За девять месяцев наш основной показатель - операционная прибыль - выросла практически в полтора раза, а чистая прибыль выросла почти на 60%. Надо отметить, что первое полугодие отрасль жила в достаточно жёстких ограничениях по добыче, в рамках соглашения ОПЕК. При этом в третьем квартале ограничения были частично сняты, квоты увеличены. Газпром нефть в этой ситуации сумела максимально эффективно воспользоваться этой возможностью и быстро нарастить добычу, что обусловило очень хорошую квартальную динамику. Рост добычи составил 5,6%, EBITDA выросла на 15,9%, при этом только половина этого роста относится к цене, остальное относится именно к росту добычи и внутренней эффективности. Чистая прибыль выросла почти на 37%.

На этом я передаю слово представителям downstream и upstream. Upstream сегодня прокомментирует наш руководитель экономического блока Алексей Урусов. Downstream традиционно Владимир Константинович Константинов.

Алексей Урусов, Директор Дирекции экономики и корпоративного планирования

Добрый день, коллеги.

В отношении upstream хотел бы отметить, что продолжается развитие ресурсной базы и за девять месяцев у нас есть ряд новостей. Во-первых, мы получили на геологическое изучение новые лицензионные участки на полуострове Ямал. Южно-Новопортовский и Суровый участки продолжают нашу стратегию формирования Ямальского добычного кластера. Во-вторых, Госкомиссия по запасам утвердила запасы месторождения «Нептун», которое было открыто по итогу бурения скважин в прошлом году с геологическими запасами в 416 млн тонн, что очень существенно превышает первоначальную оценку. Также необходимо отметить, что по итогу геологоразведочных работ, которые наша компания проводила в течение двух предыдущих лет, открыта газонефтяная залежь на Западно-Мессояхском лицензионном участке с начальными геологическими запасами 85 млн тонн. Обратите

внимание, что у нас продолжается формирование кластера нефтедобычи в Оренбурге. Мы получили лицензии на право пользования недрами Похвистневского и Савицкого лицензионных участков, запасы которых являются трудноизвлекаемыми.

В отношении добычи, хотелось бы обратить внимание на растущий тренд в третьем квартале. Этот тренд является отражением смягчения требований и ограничений Минэнерго. Как следствие, рост добычи на наших зрелых месторождениях, что отражено на графике, который вы видите слева на слайде. Также продолжается рост на двух наших флагманских проектах, это Новый Порт и Мессояха. Что касается операционных расходов, наши расходы год к году снизились почти на 5%. Это снижение связано с тем, что у нас есть экономия затрат на зрелых месторождениях, также по крупным проектам мы получаем выгоду от эффекта экономии масштаба, то есть рост масштаба деятельности крупных проектов приводит к снижению удельных расходов. По совместным операциям есть небольшое увеличение, связанное исключительно с тем, что было принято ограничение по объёму добычи, связанное с ограничениями Минэнерго в первом полугодии по одному из наших предприятий, что привело к небольшому росту удельного показателя. По международным активам незначительные ограничения связаны с нашей зарубежной деятельностью.

Что касается крупного события, которое произошло 5 сентября 2018 года, наша компания подписала сделку с компанией Mubadala Petroleum и РФПИ. На базе «ГПН-Восток» было создано совместное предприятие, которое будет продолжать работу уже в формате трех акционеров.

Наша компания продолжает направление деятельности, связанное с повышением и улучшением технологий по добыче нефти. Мы хотели бы поделиться тремя важными событиями. Во-первых, у нас был проведён первый высокотехнологичный гидроразрыв пласта с применением уникального состава жидкости с динамической вязкостью. Вязкость, которая меняется при изменении давления, что позволяет в дальнейшем повышать нефтеотдачу от каждой скважины на 7-10%. Во-вторых, была усовершенствована технология управляемого давления при бурении горизонтальных участков палеозойских отложений и теперь мы можем бурить участки до 800 метров. Это означает возможность прохождения трудных участков с разной степенью трещиноватости, разной степенью проницаемости и поглощения раствора при изменении давления и, как следствие, на одну и ту же скважину, увеличивая горизонтальный участок, мы можем существенно повышать эффективность. Мы провели повторный гидроразрыв пласта, так называемый рефрак. Мы изменили набор химических веществ и полимеров нового поколения на Арчинском месторождении. Применение этой технологии до 50% увеличит объём добычи нефти на месторождениях с карбонатными залежами. Это пример технологического вызова, который был решён специалистами и учёными компании, и который позволит при тиражировании дать хороший финансовый эффект.

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

Добрый день, уважаемые дамы и господа.

Эффективность поставок нефти существенно колебалась в пределах квартала вследствие значительной волатильности цены на нефть. С повышением цены нефти с 74 до 79 долларов за баррель с июля по сентябрь, маржа переработки снизилась с 5-9 долларов за баррель до 1-5 долларов за баррель. В отдельные периоды на Европейских заводах она доходила до нулевой отметки. В среднем же за квартал она составляла около 4 долларов за баррель. Общий объём нефтяных ресурсов – график справа, за девять месяцев 2018 года сравним с соответствующим показателем 2017 года, однако изменена структура их распределения. На 2 млн тонн вырос объём переработки, прежде всего за счёт Московского завода, на котором объём ремонтных работ был относительно ниже, чем в 2017 году. Существенно снизился объём поставок нефти на рынки, в том числе на экспортный рынок. На следующем слайде в продолжение темы переработки представлено увеличение объёма переработки на всех заводах компании.

Если рост переработки на 1,2 млн тонн на Московском заводе связан с ремонтным циклом, то увеличение переработки на Омском заводе, ЯНОС и NIS обусловлено экономическими факторами, более высокой эффективностью по сравнению с другими направлениями поставки нефти. Рост объёма переработки сопровождался увеличением глубины переработки и выхода светлых нефтепродуктов, которые являются результатом как действий менеджмента по совершенствованию структур, так и ремонтных факторов. Опять же вспомним Московский завод.

На следующем слайде показано, что на НПЗ нашей компании продолжается успешная реализация программ в области энергосбережения и экологии. Основные мероприятия направлены на повышение энергоэффективности — это оптимизация режима работы печей, внедрение автоматизации работы энергетического оборудования, модернизация парка энергооборудования и систем внутренних энергетических коммуникаций. Общий экономический эффект от реализаций программ энергосбережения полученный за три года оценивается в более чем 1,2 млрд рублей.

В 2017 году на Московском НПЗ введены в строй уникальные биологические очистные сооружения «Биосфера», направленные на повышение качества очистки сточных вод. На Омском НПЗ началось строительство сооружений подобного рода, которое продлится 3-4 года. Омский и Московский НПЗ являются пилотными площадками по внедрению автоматизированной системы мониторинга воздуха.

На следующем слайде представлена ситуация с динамикой продаж моторных топлив. За девять месяцев 2018 года на 3,3% выросли объёмы продаж моторных топлив. В среднем суточная реализация при расчёте на одной АЗС в России составила 20,5 тонн в сутки, что является лучшим показателем среди сетей в стране. Совершенствуется структура моторных топлив, в частности растут объёмы производства топлива нового поколения «G-Drive 100» на Омском НПЗ. Сеть АЗС нашей компании стала наиболее востребованной у автомобилистов Российской Федерации. 40% респондентов на вопрос: «Какую сеть АЗС вы предпочитаете?» называли сеть нашей компании.

На следующем слайде мы говорим о том, что премиальные продажи остальных нефтепродуктов, за исключением продаж моторных топлив, о которых я говорил ранее, за девять месяцев 2018 года росли ещё более высокими темпами, общий рост составил 9%. При этом рост отмечен по всем основным продуктам, а наибольшее увеличение по авиатопливу - около 12%, и по битуму около 30%. Реализация экологичного низкосернистого судового топлива в портах Балтийского моря увеличилась на 14%.

Последнее на что я хотел бы обратить внимание, это наша деятельность по внедрению новых цифровых решений в управлении бизнесом. Приведу лишь два примера. Первый – это организация мелкооптовых продаж нефтепродуктов онлайн, предполагающая отгрузку топлива в течение 24 часов с момента оформления по фиксированной цене. Отмечу, что стандартная процедура закупки у топливных операторов составляет несколько дней. И второе — это комплекс цифровых решений по обеспечению безопасности и качества перевозок моторного топлива автомобильным транспортом. Эти решения позволяют централизованно контролировать в онлайн режиме до 20 параметров работы бензовоза.

У меня всё, спасибо.

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

Возвращаясь к финансовым показателям, напомним, что у нас очень хорошая динамика. Выручка за девять месяцев выросла на 30%, квартал к кварталу на 12%. Динамику операционной прибыли чуть позже подробнее прокомментирую. Что касается динамики чистой прибыли, то она шла вслед за EBITDA. Что касается девяти месяцев, то рост сдерживался отрицательными курсовыми разницеми, которые были положительными за девять месяцев прошлого года. Что касается третьего квартала, здесь отрицательного влияния курсовых разниц практически не было.

На следующих двух слайдах более подробно об операционной прибыли. Если сравнивать девять месяцев с прошлым годом, то несмотря на ценовой фактор, который, безусловно, был, около 60 млрд внесли именно внутренние факторы. Причём это не рост объёмов. Как я уже говорил, мы жили в рамках ограничения ОПЕК, а это именно факторы внутренней эффективности, как в переработке и сбыте, как результат удачного завершения крупной ремонтной программы в прошлом году и рост премиальных продаж, так и разведки и добычи – это прежде всего улучшение структуры, это успешное развитие новых проектов (Новопортовского, Приразломного и Мессояхского месторождений). Что касается квартальной динамики, то здесь влияние внутренних факторов ещё более сильное в общей структуре, оно составило половину общего прироста и связано с разведкой и добычей, причем уже не только с улучшением структуры, но а также с ростом объёмов, нашей способностью очень быстро и эффективно использовать освободившиеся квоты, наращивать добычу. Соответственно, в росте финансовых результатов добычи есть как рост по новым месторождениям,

так и по текущим активам, как результат использования дополнительной квоты. Что касается Downstream, то здесь в плюс сыграл рост премиальных продаж с высокой добавленной стоимостью.

Относительно денежных потоков можно отметить, что компания сгенерировала довольно существенный свободный денежный поток за девять месяцев, он составил 135 млрд рублей. Кроме этого мы получили, по сути, квазисвободный денежный поток в виде возвратов предыдущих инвестиций, которые мы делали в Мессояху, частично за счёт вывода этого проекта на проектное финансирование, частично за счёт свободного денежного потока Мессояхи. Также к свободному денежному потоку можно прибавить результат наших дивестиций: это продажа активов, о которых говорил Алексей Урусов, это сделка с Mubadala в том числе. При этом мы сократили кредитный портфель, чистые заимствования составили минус 75 и выплатили дивиденды в размере 71 млрд рублей. В результате общий прирост денежного потока составил 41 млрд рублей.

Динамику капитальных вложений в этом году у нас в основном определяла именно переработка, в отличие от предыдущих периодов, когда основным драйвером у нас была добыча и реализация крупных проектов добычи. В этом году ситуация немного поменялась. На первое место по динамике инвестиций вышла именно переработка, в общем, об этом мы говорили и это планировали и прогнозировали. Действительно, модернизация наших заводов сейчас находится в самой активной фазе, что явилось причиной такого существенного роста в сегменте переработки и сбыта. Частично это было компенсировано снижением затрат в разведке и добыче, что тоже мы прогнозировали и о чем вам говорили. В результате рост капитальных вложений составил небольшую величину 5,8% год к году, ну и в целом мы прогнозируем быть примерно в тех ориентирах, которые мы вам называли на этот год. Динамика, которую мы давали раньше, всё еще актуальна, то есть flat, возможен небольшой рост.

В завершение скажу о финансовой устойчивости, здесь ситуация более чем хорошая. Мы довольны своей финансовой устойчивостью, можно сказать, что мы несколько underleveraged. Мы всегда говорили о том, что мы хотим быть в интервале 1-1,5 по показателю чистый долг/ЕВITDA, сейчас чистый долг/ЕВITDA меньше единицы, но это хороший запас для реализации каких-либо проектов в будущем. Что касается графика погашения, то тут тоже всё хорошо, лишь 16% приходится на погашение в ближайший год, эта сумма покрыта существующими кредитными линиями более чем на 100%. У нас нет никаких сомнений, что мы способны исполнить эти обязательства, приходящие на ближайший год, а дальше у нас уже идет трёх-пятилетний горизонт.

На этом я завершаю свою презентацию, ещё раз хочу сказать, что результатами мы довольны, результаты хорошие, несмотря на ограничения ОПЕК. Мы использовали ситуацию максимально выгодно для нас и прожили первое полугодие удачно, хорошо воспользовались возможностями, которые возникли в третьем квартале.

Спасибо за внимание, готовы ответить на вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Александр Корнилов, АТОН

Господа, добрый вечер, большое спасибо за возможность задать вопрос.

У меня на самом деле пара вопросов. Не могли бы вы озвучить ваши планы по капитальным вложениям на 2019 год, ожидаете ли вы роста или снижения, возможно ли как-то прокомментировать разбивку по upstream и downstream? И второй вопрос: ранее вы озвучивали прогнозы по росту добычи углеводородов на уровне 2 – 3,5% в 2019 году, не могли бы вы прокомментировать, что будет являться драйвером такого роста.

Спасибо.

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

Александр, спасибо большое за вопрос.

Что касается динамики, то мы прогнозируем достаточно стабильный уровень CAPEX на ближайшие два-три года. Соответственно, на 2019 год мы ожидаем те же 370-380 млрд рублей в целом, это общие инвестиции, там могут быть плюсы и минусы, в общем суммарный инвестиционный денежный поток у нас прогнозируется в таких пределах.

Что касается структуры, то структурный сдвиг в добыче и переработке продолжится, доля инвестиций в переработку в 2019 году еще больше вырастет по сравнению с 2018 годом.

Что касается прогноза по добыче, то сразу могу сказать, что у нас есть возможности того роста, который мы озвучивали (2-3% в год). Эти возможности и драйверы вы знаете, это в основном наши запущенные крупные проекты, такие как Новопортовское, Приразломное месторождения, Мессояха, также часть новых небольших greenfields, которые мы запустили и открыли вокруг наших традиционных активов. Но мы должны оговориться, что мы пока до конца не знаем, что будет в следующем году с соглашением ОПЕК, это определенный фактор, который мы должны учитывать как фактор неопределенности, но мы готовы и рассчитываем на тот рост, который мы заявляли.

Александр Корнилов, АТОН

Алексей, спасибо большое, позвольте уточнить. Цифра, которую вы озвучивали по CAPEX (370-380 млрд), это консолидированный CAPEX или он включает в себя доли в аффилированных компаниях.

Спасибо.

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

Это та цифра инвестиционного денежного потока, которую вы видите в IFRS.

Спасибо.

Вопрос №2

Александр Бурганский, Renaissance Capital

Здравствуйте, большое спасибо за презентацию, за возможность задать вопрос.

В конце этого года Татнефть собирается запустить установку производства бензина на ТАНЕКО. Насколько я сейчас понимаю, они покупают бензин, в том числе у вас. Я хотел бы узнать, это каким-то образом повлияет на ваши объемы продаж бензина в следующем году.

Спасибо.

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

Коллеги, эпизодические купли-продажи бензина с компанией Татнефть не влияют существенно ни на наши объемы продаж в отдельных регионах, ни на нашу долю на рынке. Поэтому я думаю, что ввод установки, о котором вы говорите, не повлияет существенно на рыночную позицию нашей компании.

Вопрос №3

Ольга Даниленко, Prosperity

Здравствуйте, большое спасибо за презентацию, порадовали объявлением дивидендов за девять месяцев, за это большое спасибо.

Два вопроса. Первый: скажите, пожалуйста, я смотрела статистику по производству нефти за сентябрь 2018 года, там довольно-таки серьезное падение по производству нефти по Приразломному месторождению, с чем это связано и что в дальнейшем можно ожидать. К сожалению, статистики за октябрь у меня пока нет.

Второй вопрос связан с размером экспортных пошлин на нефть в третьем квартале 2018 года. Я вижу, что в рублях (при том, что рубль ослаб в течение третьего квартала, у вас есть падение на 4%

квартал к кварталу). При этом насколько я вижу по объёму реализации в тоннах, он неизменный квартал к кварталу, также цены на нефть выросли, и расчетная экспортная пошлина выросла. Были ли какие-то особенности бухгалтерского характера, связанные с тем, что экспортные пошлины в конкретно этом квартале стали ниже, и возможно ли, что это будет как-то компенсировано в последующих кварталах.

Спасибо.

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

Да, Ольга, спасибо за вопрос, на первый вопрос ответит Алексей Урусов, как ответственный за upstream.

Алексей Урусов, Директор Дирекции экономики и корпоративного планирования

В отношении изменения объема добычи по Приразломной: у нас ежегодно предусмотрен технологический останов. В целях обеспечения безопасности платформы он осуществляется ежегодно, при этом если вы посмотрите в MD&A даже на уровне сравнения квартал к кварталу, то увидите аналогичные снижения в аналогичном периоде прошлого года на большую величину, связанные еще и с ремонтом, о котором мы говорили год назад.

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

Да, Ольга, по поводу пошлин, там нет никаких особенностей в учете, никаких эвакуаций у нас не было, единственная причина может быть в росте доли льготированных месторождений, соответственно, что может приводить в среднем к уменьшению удельного показателя пошлин, но мы дополнительно посмотрим и пришлем вам комментарий, почему так получилось, надо посмотреть. Но каких-то специальных причин для этого нет, кроме, возможно, роста доли льготной нефти в общем объеме.

Ольга Даниленко, Prosperity

Спасибо большое.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Коллеги, спасибо за участие в конференц-звонке, хочу поблагодарить за участие наших менеджеров, которые прекрасно подготовили презентацию и ответили на ваши вопросы. Учитывая, что сегодня пятница, не будем вас задерживать, хороших вам выходных. Если будут дополнительные вопросы, ждем - пишите, звоните. Всего доброго!