

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за III кв. и 9 мес. 2013 г.**



РОСНЕФТЬ



29 октября 2013

Важное замечание



Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.

Ключевые производственные и финансовые показатели за III кв. 2013 г.⁽¹⁾



- ▶ 4 884 тыс. барр. н.э./сут – добыча углеводородов, рост на 2,0%
- ▶ 4 193 тыс. барр./сут – добыча нефти; ~5% мирового потребления нефти⁽²⁾ в 2012 г.
- ▶ 10,82 млрд куб. м – добыча газа; третий в стране производитель газа
- ▶ 26,0 млн т – переработка нефти, рост на 10,2%
- ▶ 3,0 млн т – розничная реализация на внутреннем рынке, рост на 7,1%
- ▶ 1 356 млрд руб. – выручка, рост на 15,3%
- ▶ 303 млрд руб. – рекордный показатель EBITDA⁽³⁾, рост на 40,9%
- ▶ 280 млрд руб. – чистая прибыль⁽⁴⁾, рост в 8 раз
- ▶ 84 млрд руб. – свободный денежный поток⁽⁵⁾, рост более чем в 2 раза

Добыча нефти в III кв.

40%

от всей добычи нефти в РФ⁽⁶⁾

Переработка нефти в III кв.

32%

от всей переработки нефти в РФ⁽⁶⁾

Примечание: (1) В сравнении со II кв. 2013 г. (2) По данным BP Statistical Review (3) С учетом эффекта от переоценки активов ТНК-ВР, относящихся к предыдущим отчетным периодам 2013 г. (4) Чистая прибыль включает эффект предварительной переоценки приобретенных активов ТНК – ВР в размере 167 млрд руб., а также последующие эффекты от переоценки в размере (30) млрд руб. (5) Скорректирован на операции с торговыми ценными бумагами (отток в размере 3 млрд руб. во II кв.) и на эффект от предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти (в размере 26 млрд руб. и 49 млрд руб. во II и III кв. соответственно) (6) По данным ЦДУ ТЭК

Ключевые события⁽¹⁾



- ▶ Консолидированы НГК «Итера» и получен полный контроль над «Таас-Юрях Нефтегазодобыча», достигнуты договоренности о покупке газовых активов «Алроса» и 19,6% доли в «СеверЭнергия», подписаны основные условия приобретения 51% доли в «Петроресурс»
- ▶ Советом директоров утвержден бизнес-план объединенной компании на 2013 г.
- ▶ Приняты федеральные законы, стимулирующие разработку трудноизвлекаемых запасов, шельфовых месторождений, а также уточняющие налогообложение для газовой отрасли с учетом характеристик и особенностей месторождений (от 23.07.2013 №213-ФЗ и от 30.09.2013 №268-ФЗ и №263-ФЗ)
- ▶ Подписаны соглашения по поставке газа с Fortum и Enel и по поставке нефти – с Sinopec
- ▶ Совместно с ExxonMobil выбраны подрядчики на выполнение проектных работ для строительства завода по производству СПГ на Дальнем Востоке России
- ▶ Подписан пакет соглашений с Транснефтью об увеличении пропускной способности нефтепровода «Сковородино-Мохэ» на 15 млн т с 2018 по 2037 г.
- ▶ Менеджмент Роснефти значительно увеличил долю участия в уставном капитале Компании

Макроэкономическое окружение



	III кв. 2013	II кв. 2013	Δ	9 мес. 2013	9 мес. 2012	Δ
Средний обменный курс, руб./долл.	32,80	31,61	3,8%	31,62	31,10	1,7%
Инфляция за период, %	1,2	1,6		4,7	5,2	
Нефть Юралс (FOB Приморск), тыс. руб./барр.	3,58	3,17	12,7%	3,36	3,40	(1,3)%
Дизель 0,1% (FOB/CIF Med), тыс. руб./т	30,5	27,5	10,8%	29,0	29,7	(2,4)%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), тыс. руб./т	19,6	18,4	6,7%	18,9	20,1	(6,0)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), тыс. руб./т	29,4	25,1	16,9%	26,9	24,8	8,3%
Дизельное топливо (средн. в РФ), тыс. руб./т (летнее)	25,9	24,9	3,9%	25,1	22,8	9,9%

Основные финансовые результаты



Наименование показателя ⁽¹⁾	III кв. 2013	II кв. 2013	Δ
Выручка от реализации и доход от зависимых компаний	1 356	1 176	15,3%
<i>Реализация нефти, газа, НП и НХ</i>	<i>1 339</i>	<i>1 158</i>	<i>15,6%</i>
Затраты и расходы	1 173 ⁽²⁾	1 054	11,3%
ЕБИТДА	303⁽²⁾	215	40,9%
<i>Маржа EBITDA</i>	<i>22,3%</i>	<i>18,3%</i>	
Чистая прибыль	280⁽³⁾	35	>100%
<i>Маржа чистой прибыли</i>	<i>20,6%</i>	<i>3,0%</i>	
Капитальные затраты	130	153	(15,0)%

Примечание: (1) В млрд руб., если иное не указано (2) С учетом эффекта от переоценки активов ТНК-ВР, относящихся к предыдущим отчетным периодам 2013 г. (3) Чистая прибыль включает эффект предварительной переоценки приобретенных активов ТНК –ВР в размере 167 млрд руб., а также последующие эффекты от переоценки в размере (30) млрд руб.

Эффективное поддержание уровней добычи



▶ Стабильный уровень добычи на зрелых месторождениях:

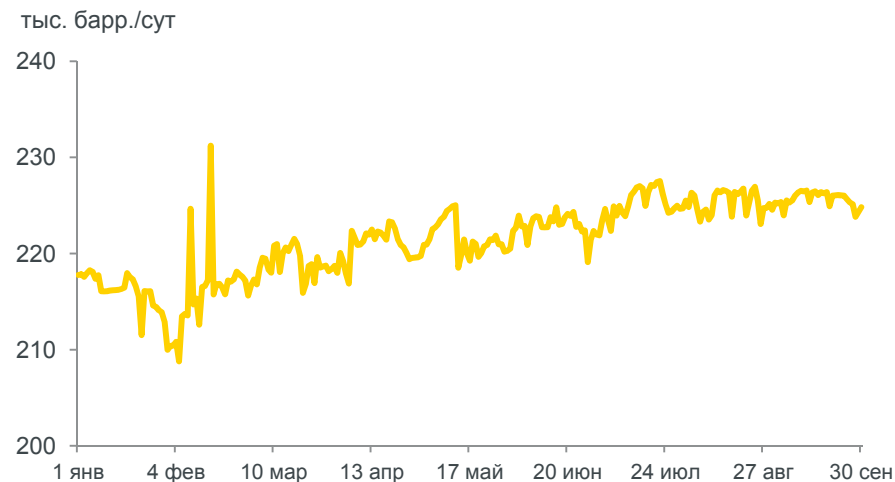
- ~1% рост добычи Юганскнефтегаза и РН-Нягань⁽¹⁾
- 2,5% и 1,6% рост добычи Самаранефтегаза и Оренбургнефти соответственно⁽¹⁾

▶ Новые месторождения – 18,7% от общего объема добычи

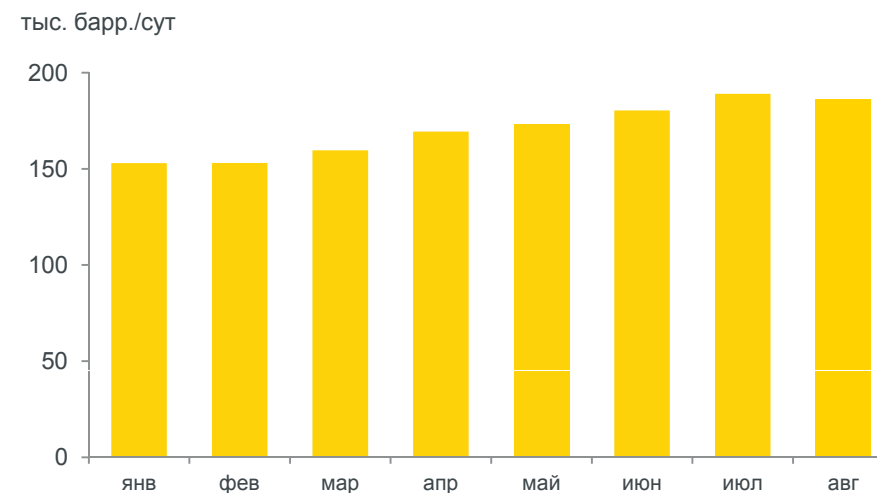
▶ Рост добычи на новых месторождениях - 3,5%⁽¹⁾:

- Уват: вовлечение в разработку Тямкинского центра освоения, ввод в эксплуатацию новых скважин и продолжение эффективной программы бурения.
- Верхнечонск и Ванкор: эффективная программа бурения и ввод в эксплуатацию новых скважин
- Ускоренный ввод в разработку Сузунского, Тагульского, Русского и Лодочного месторождений: подготовлен план размещения кустовых площадок, на 1 пол. 2014 г. запланирована защита генеральных схем обустройства месторождений

Динамика суточной добычи нефти Самаранефтегаз в 2013 г.



Динамика среднесуточной добычи нефти РН-Уват в 2013 г.



Примечание: (1) В сравнении со II кв. 2013 г

Прогресс в развитии газового бизнеса






Добыча



до 21⁽¹⁾
млрд куб. м

Закрыта сделка по покупке 49%-ой доли в 

Достигнута договоренность о приобретении газовых активов   ALROSA :
100% в ЗАО «Геотрансгаз», ООО «Уренгойская газовая компания»,
ЗАО «Иреляхнефть», ~100% в ОАО «АЛРОСА-Газ»

С  Enel заключен обязывающий контракт о приобретении 19,6% в
ООО «СеверЭнергия»

СПГ



мощность
5 млн т⁽²⁾


Совместно с **ExxonMobil** осуществили выбор подрядчиков на выполнение проектных работ для строительства завода по производству СПГ на Дальнем Востоке России:




Сбыт



до 9⁽¹⁾
млрд куб. м

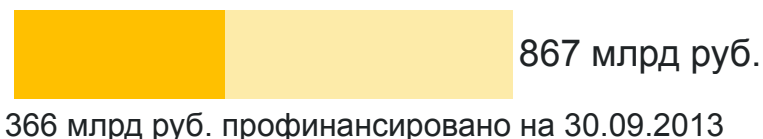
Заключен договор о поставках газа с  ОАО «ОГК-5» в 2014-2025 гг.

Заключено соглашение о дополнительных поставках газа с  Fortum на 8,3 млрд куб. м газа в период до 2019 г.

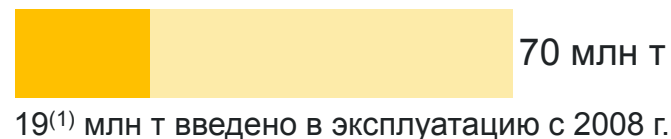
Модернизация НПЗ: прогресс в соответствии с планом



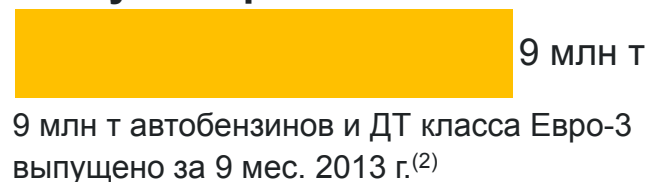
▶ Капитальные вложения



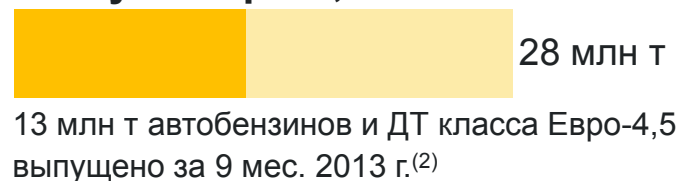
▶ Ввод новых мощностей



▶ Выпуск Евро-3 к 2014 г.



▶ Выпуск Евро-4,5 к 2015 г.



Ключевые события III кв. 2013 г.

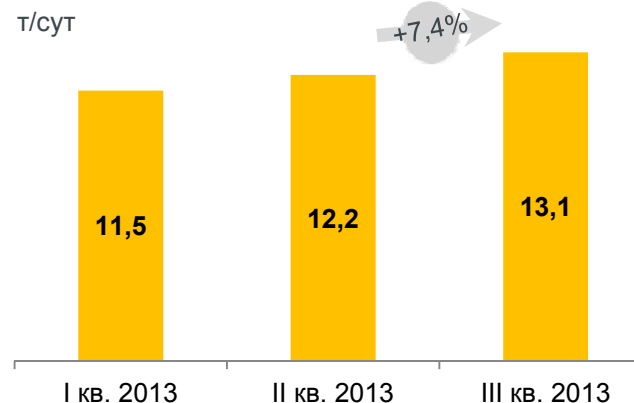
- ▶ Ввод в промышленную эксплуатацию установки ЭЛОУ АВТ-12 на **Туапсинском НПЗ**
- ▶ На **Ачинском НПЗ** увеличено производство автобензина класса Евро-5 и авиакеросина за счет оптимизации режима технологических установок и сокращения производства нефти
- ▶ За 9 мес. 2013 г. достигнут дополнительный **положительный эффект в 10 млрд руб.**, в основном за счет оптимизации корзины продуктов
- ▶ **1 322 руб./т** – маржа переработки в III кв. 2013 г.

Повышение прибыльности сегмента «Сбыт»

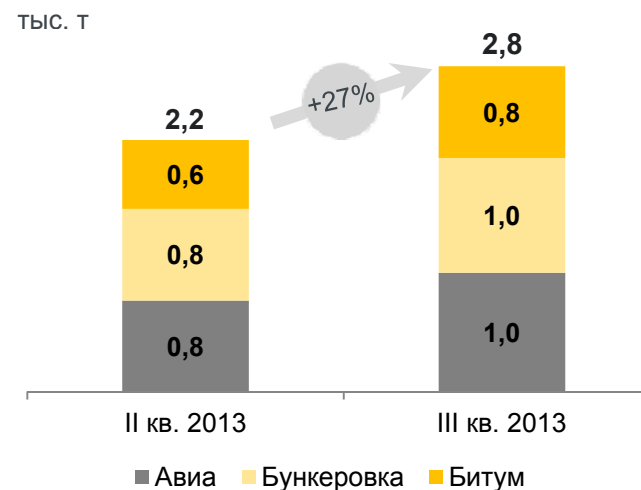


- ▶ Начало поставок на **НПЗ Чехии** – премиальное направление по сравнению с базовыми экспортными каналами
- ▶ Начало поставок нефти **CNPC** по новому долгосрочному контракту
- ▶ **1,2 млн т** нефти продано на внутреннем рынке в рамках долгосрочных контрактов **с премией** по сравнению с экспортной альтернативой
- ▶ С июля 2013 г. начата реализация мазута через биржу: реализовано **160 тыс. т с премией 30-50 долл./т** к экспортному паритету
- ▶ Введены в эксплуатацию **4 АЗС Олимпийского формата**

Продажи топлива через собственную сеть



Устойчивое развитие бизнеса B2B



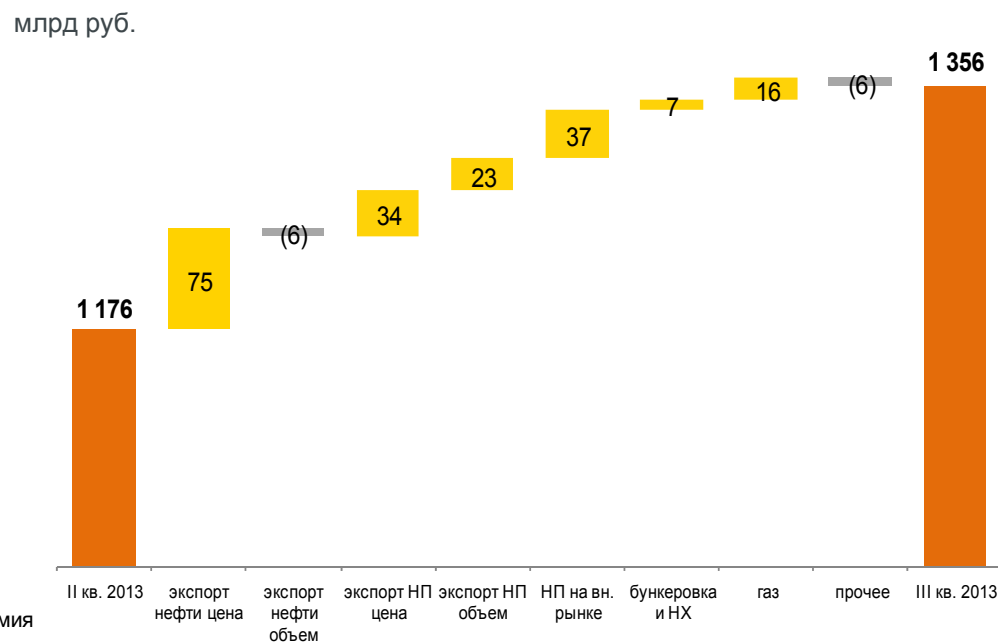
Структура и динамика выручки



Структура выручки в III кв. 2013 г.



Изменение выручки



- ▶ Грамотная политика в области монетизации газа обеспечила рост выручки на **16 млрд руб.**
- ▶ Эффективное распределение потоков нефти и нефтепродуктов позволило получить **высокие нетбэки**
- ▶ Объем реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в III кв. 2013 г. составил 9,7 млн т (+15,5% ко II кв. 2013 г.) – **более 44% от общего объема производства нефтепродуктов Роснефти в РФ**

Примечание: (1) Включая выручку от реализации и доход от зависимых и совместных компаний

Контроль над расходами

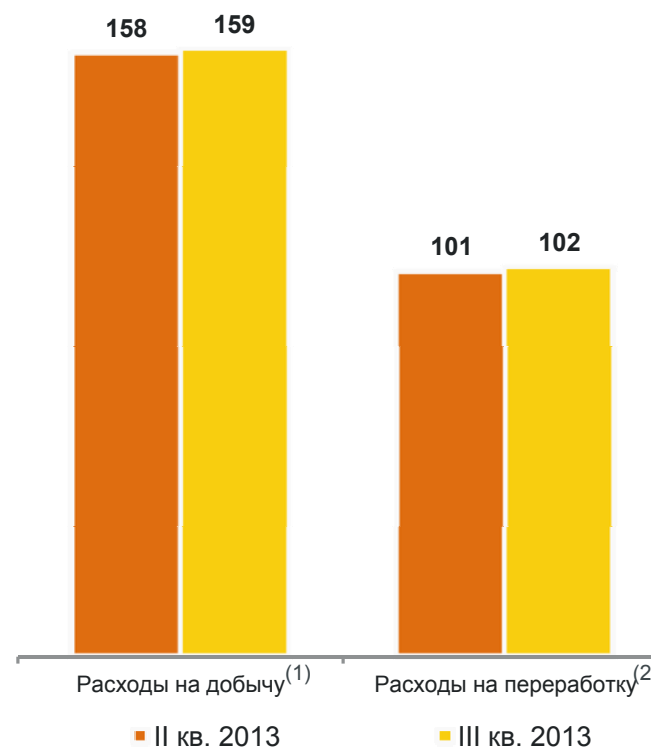


Структура расходов в III кв. 2013 г.



Контролируемые расходы

руб./барр.



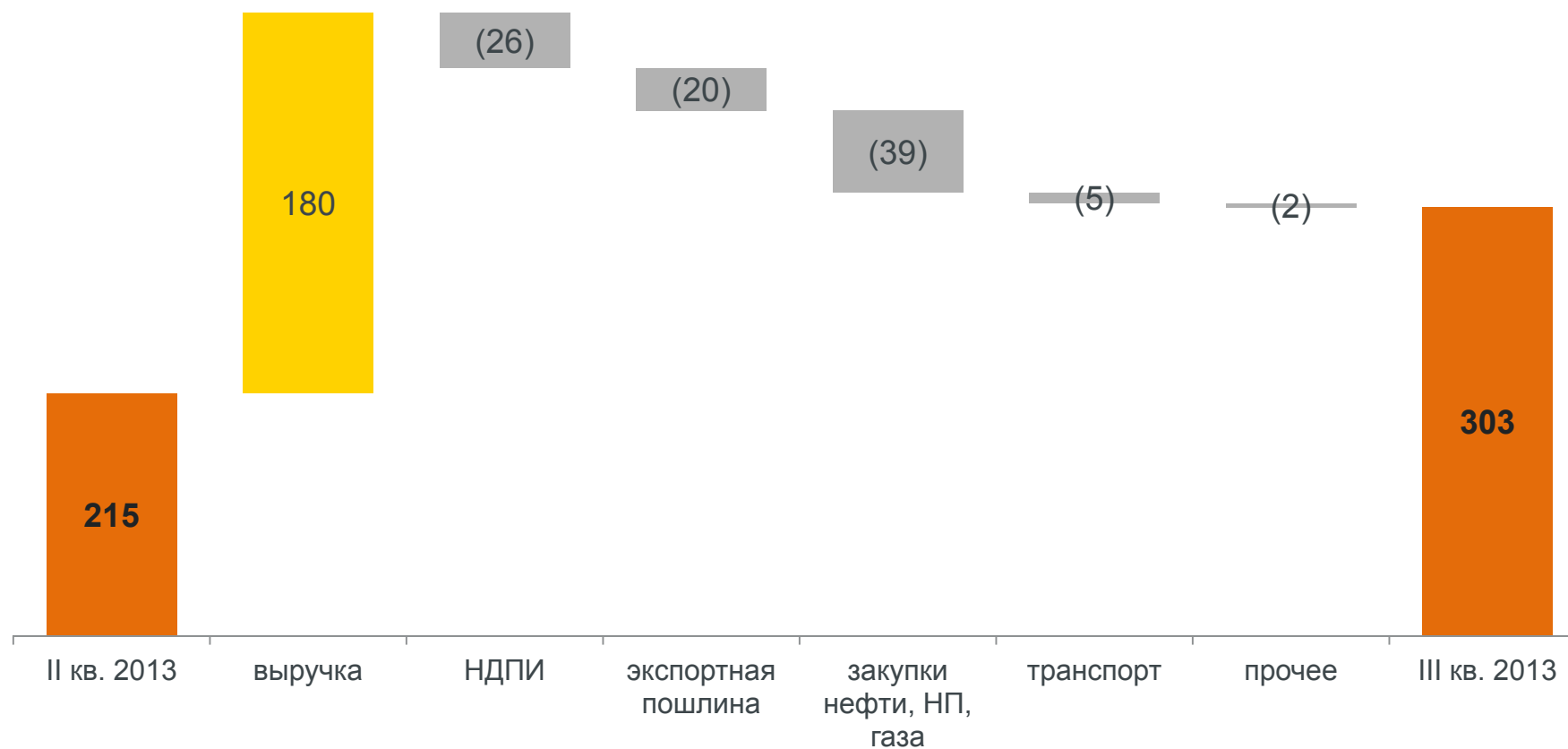
- **Около 66%** расходов Роснефти приходится на **налоги, пошлины и транспорт**
- Рост операционных расходов на добычу и переработку **ниже уровня инфляции**
- **4,9 долл./барр.** – **самые низкие в мире⁽³⁾** расходы на добычу

Примечание: (1) Удельное значение в расчете на баррель добытой нефти. (2) По российским НПЗ (пересчет из тонн в баррели с коэффициентом 7,362) (3) Среди публичных нефтяных компаний



Изменение EBITDA

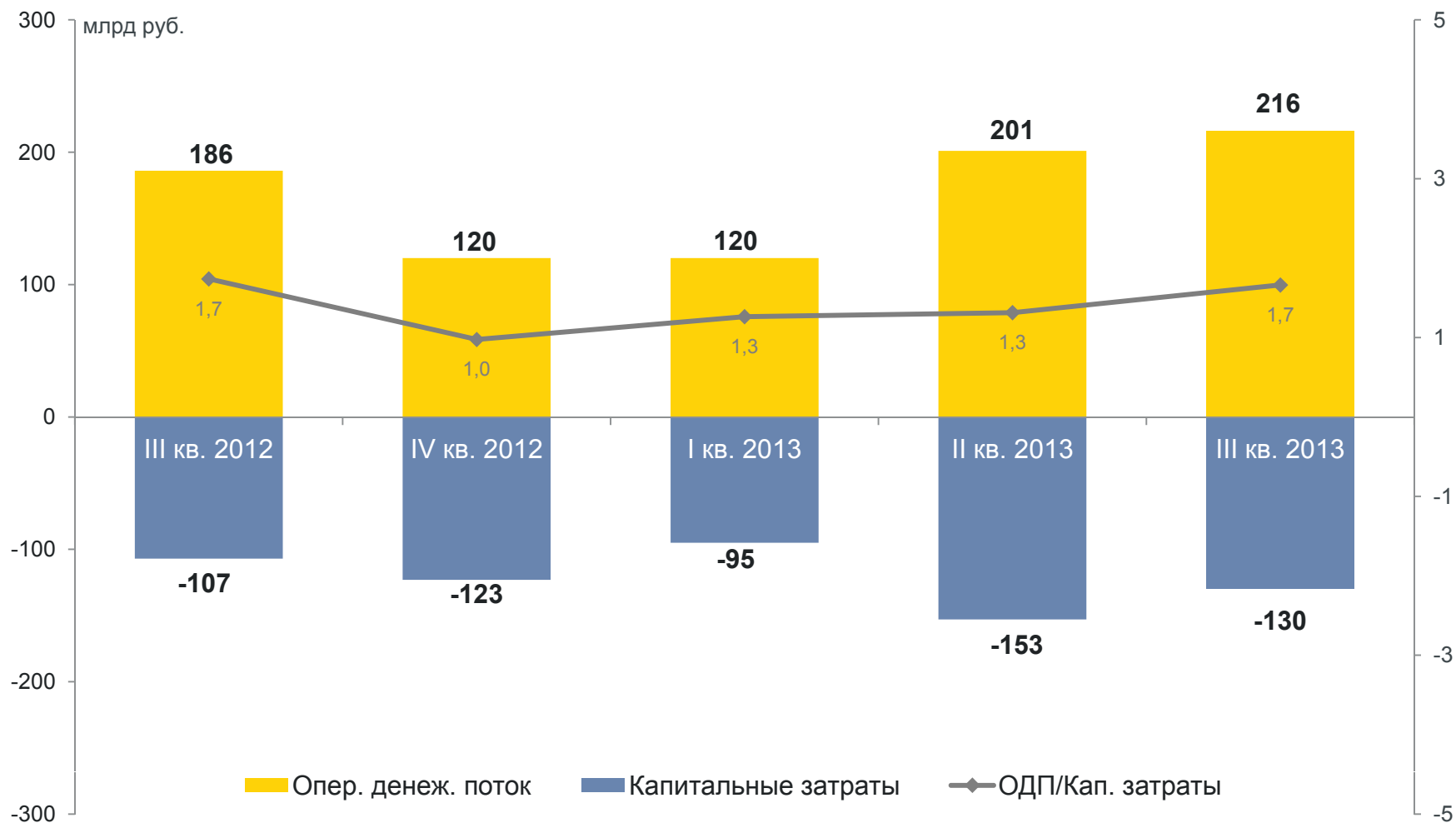
млрд руб.



Стабильный денежный поток для финансирования инвестиционной программы



Операционный денежный поток⁽¹⁾ и капитальные затраты



Примечание: (1) Скорректирован на операции с торговыми ценными бумагами, изменение оборотного капитала и на эффект от предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти

Кредитный профиль



Средневзвешенная стоимость долга, %

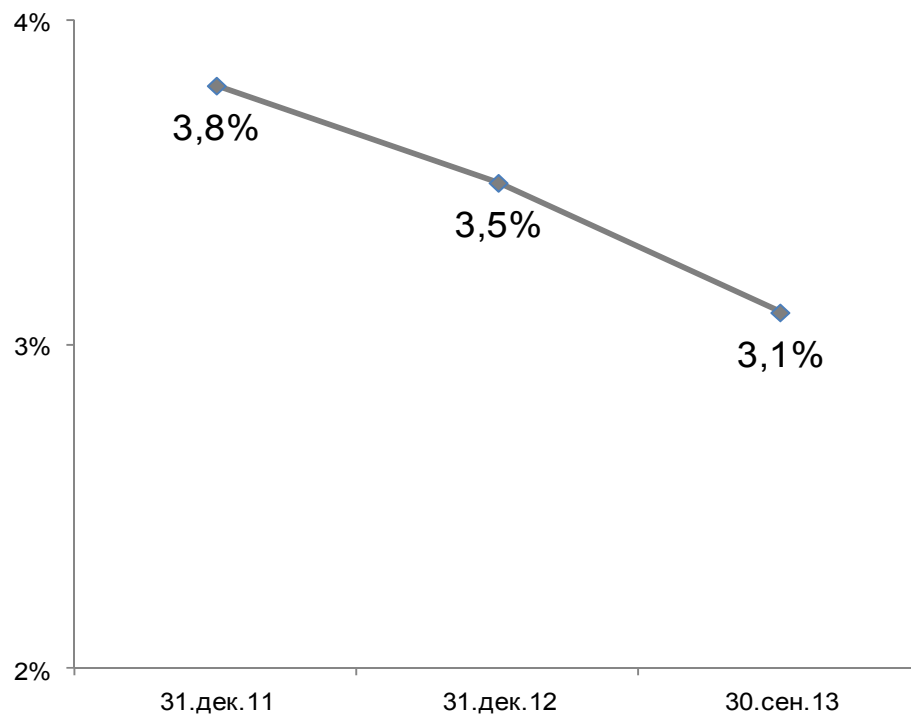
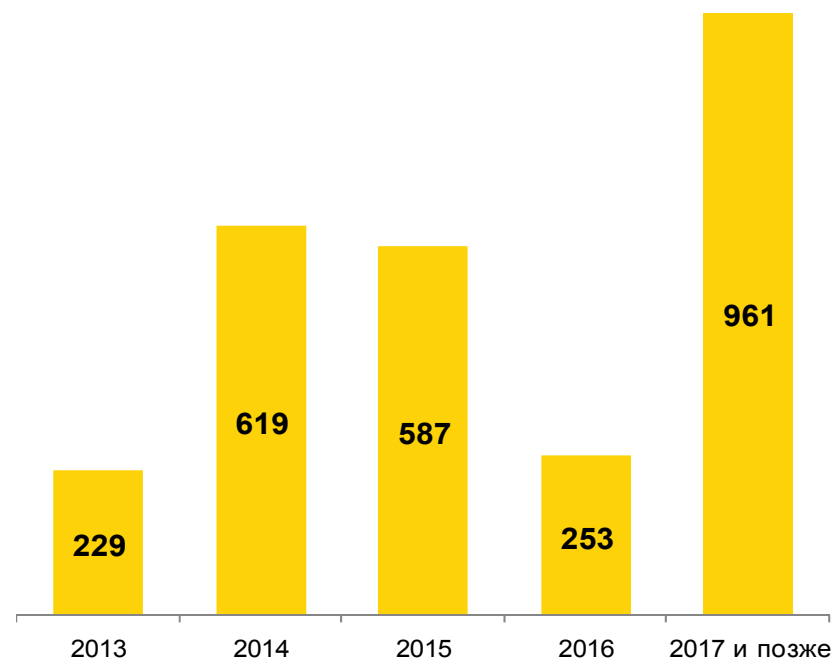


График погашения⁽¹⁾

млрд руб.



- ▶ Долгосрочный долг составляет 77,8% от всего портфеля, включая прочие краткосрочные обязательства в сумме 6 млрд руб.
- ▶ Значительный остаток денежных средств на счетах Компании (246 млрд руб. по состоянию на 30.09.13)

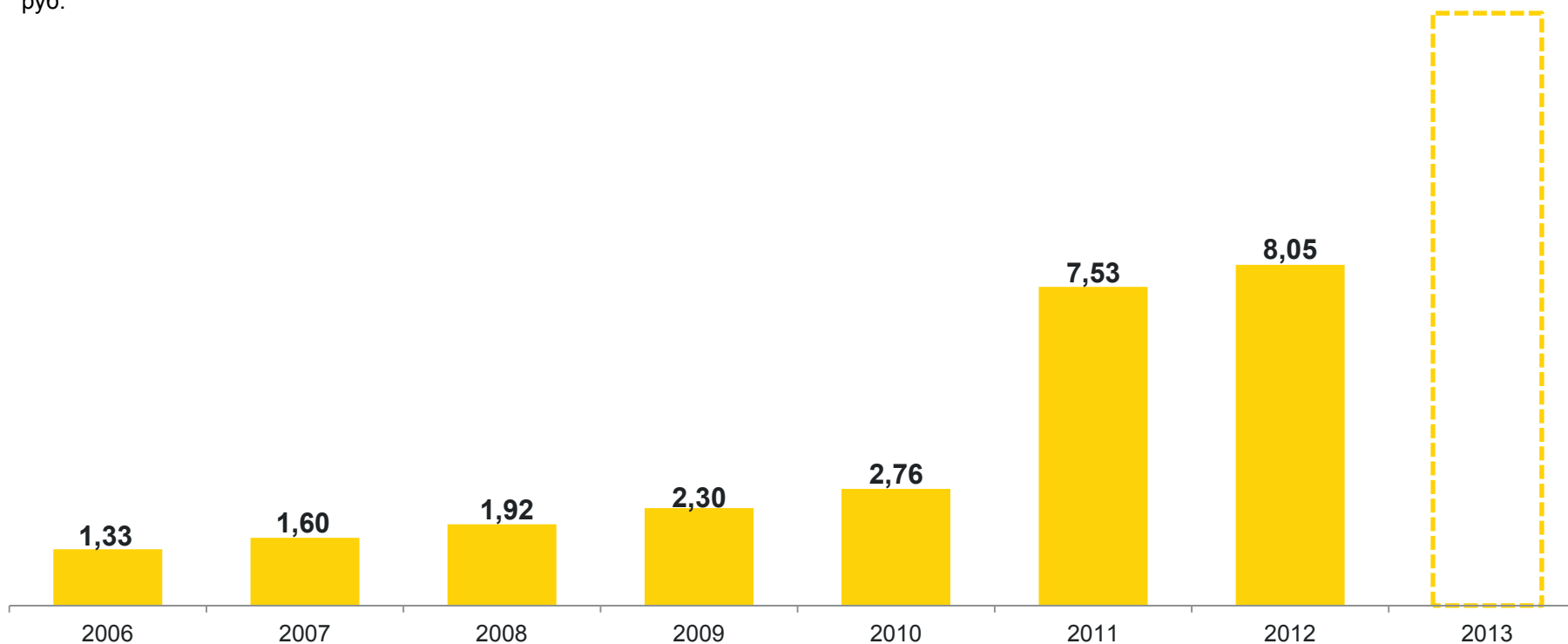
Примечание: (1) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 30.09.2013 г. (не включая задолженность прочим компаниям группы ЮКОС)

Повышение дивидендной доходности



Рост дивидендов НК «Роснефть» на акцию

руб.



- ▶ Признание эффекта от переоценки активов ТНК-ВР **увеличит размер дивидендов** на акцию на **3,94 руб.**
- ▶ В результате завершения программы вознаграждения в августе **менеджментом** Роснефти было **приобретено свыше 13 млн акций** Компании, что свидетельствует об уверенности руководства в ее дальнейшем успешном развитии

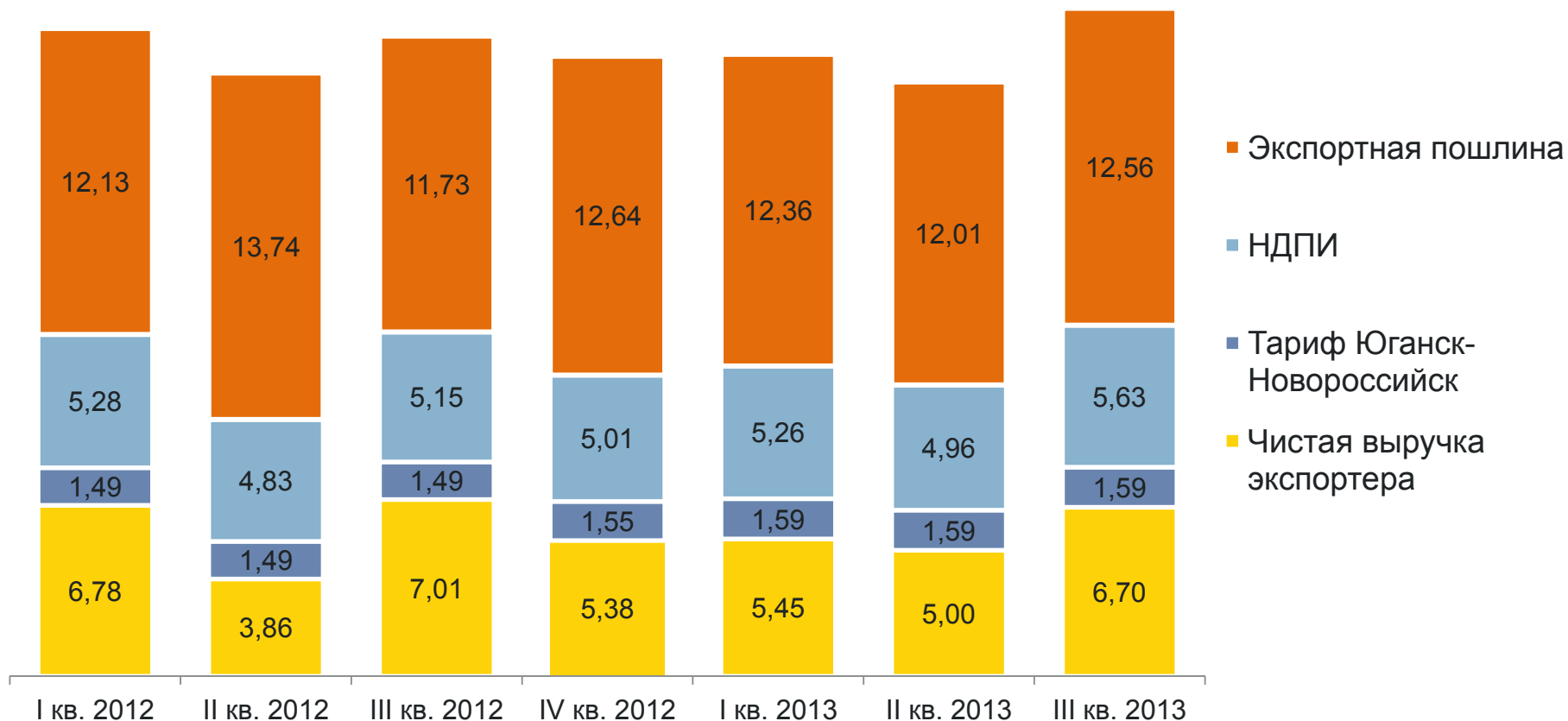


Приложения

Неконтролируемые расходы



тыс. руб./т



➤ Доля неконтролируемых расходов в цене на нефть составила **75%**

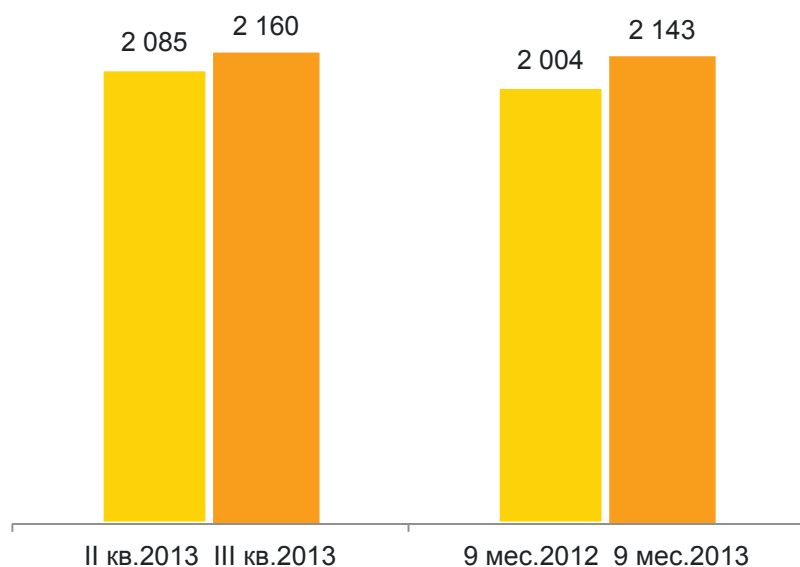
➤ Чистая выручка экспортера увеличилась на **34%**

Динамика транспортных расходов



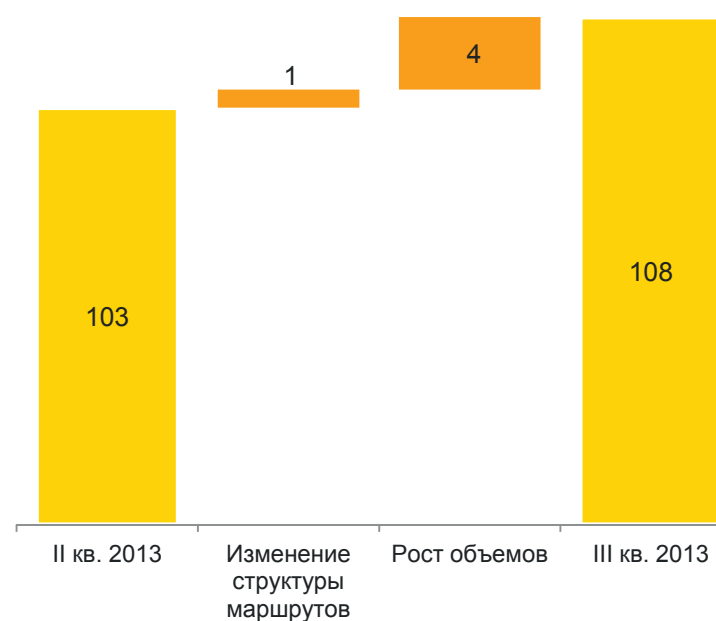
Удельные транспортные расходы⁽¹⁾

руб./т



Транспортные расходы

млрд руб.



► Изменения тарифов Транснефти:

- С января 2013 г. рост тарифов на транспортировку нефтепродуктов к декабрю 2012 г.: 6,6% – для экспорта и 4,6% – для внутреннего рынка
- С 1 февраля 2013 г. были проиндексированы тарифы на транспортировку нефти по территории Республики Беларусь на 9,7%

► Изменения тарифов РЖД:

- В январе 2013 г. тарифы на транспортировку были увеличены в процессе индексации и унификации в среднем на 9,0% для внутрироссийских направлений. В направлении сухопутных пограничных переходов произошло дифференцированное изменение тарифов в зависимости от вида груза от -15% до +6%

Примечание: (1) Суммарные транспортные расходы в расчете на тонну реализации нефти, нефтепродуктов и нефтехимии за вычетом поставок на условиях FCA, а также с ТНПЗ по собственному трубопроводу.

Финансовые расходы, млрд руб.

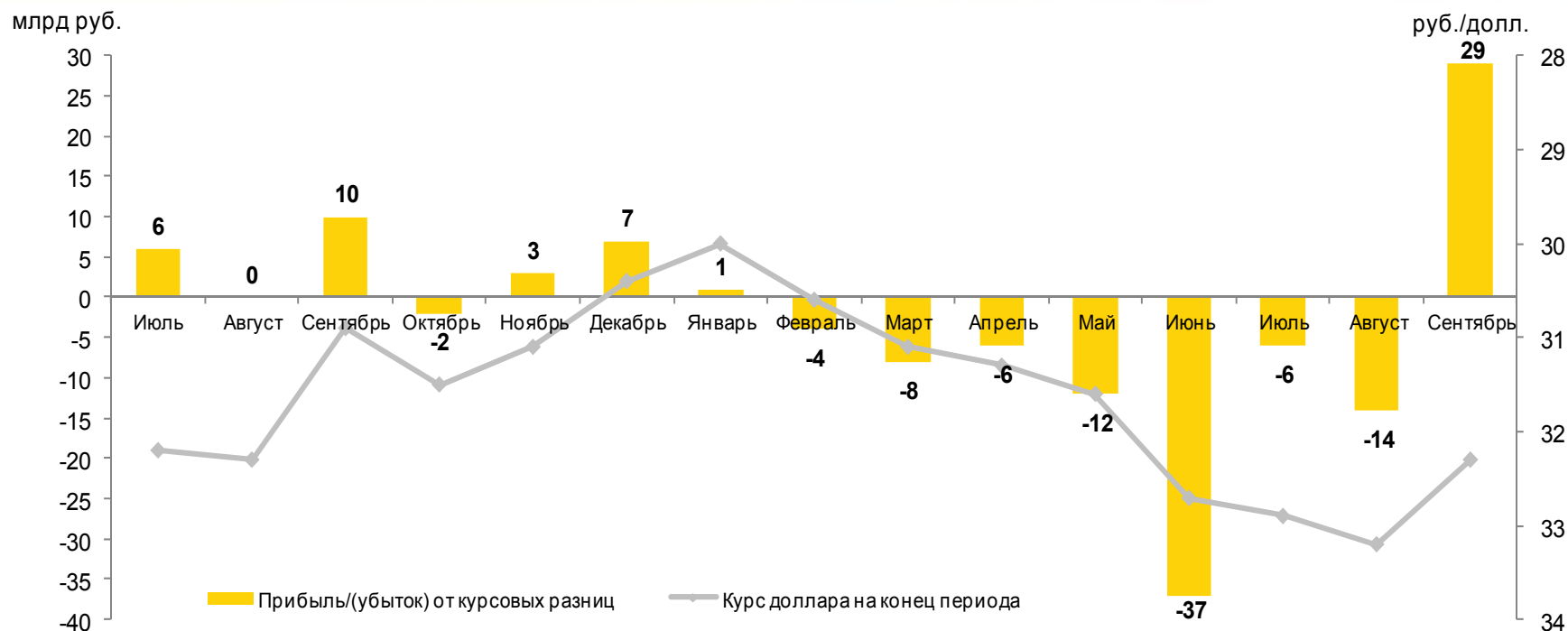


	III кв. 2013	II кв. 2013	I кв. 2013 ⁽³⁾	Δ III кв. – II кв. 2013	Δ II кв. – I кв. 2013
1. Начисленные проценты⁽¹⁾	19	19	14	–	35,7%
2. Уплаченные проценты	22	14	15	57,1%	(6,7)%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(3)	5	(1)	(160,0)%	(600,0)%
4. Капитализированные проценты ⁽²⁾	8	9	8	(11,1)%	12,5%
5. (Прибыль)/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(5)	7	3	(171,4)%	133,3%
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	3	1	1	200,0%	–
7. Прочие	2	4	1	(50,0)%	300,0%
8. Финансовые расходы (1-4+5+6+7)	11	22	11	(50,0)%	100,0%

Примечание: (1) Включая проценты, начисленные по кредитам и займам, векселям, рублевым облигациям и еврооблигациям (2) Капитализация процентных расходов производится согласно стандарту IAS 23 "Затраты по займам". Ставка капитализации рассчитывается путем деления процентных расходов по займам, связанным с капитальными расходами, на средний остаток по данным займам. Сумма капитализированных процентов рассчитывается путем умножения среднего остатка по незавершенному строительству на ставку капитализации.

(3) Включая данные ТНК-ВР с 01.01.2013 согласно проформе объединенной компании.

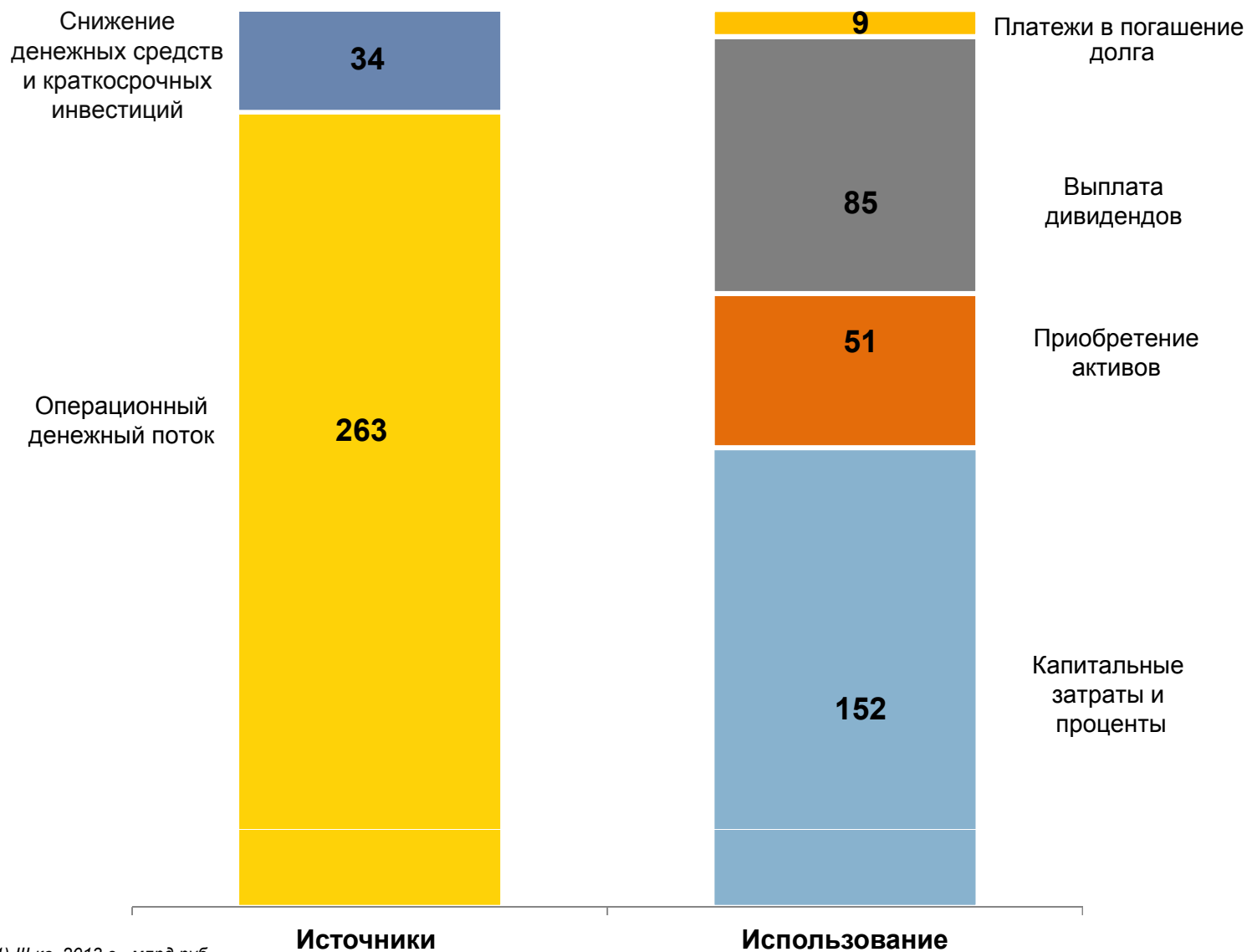
Курсовые разницы



Средняя монетарная позиция

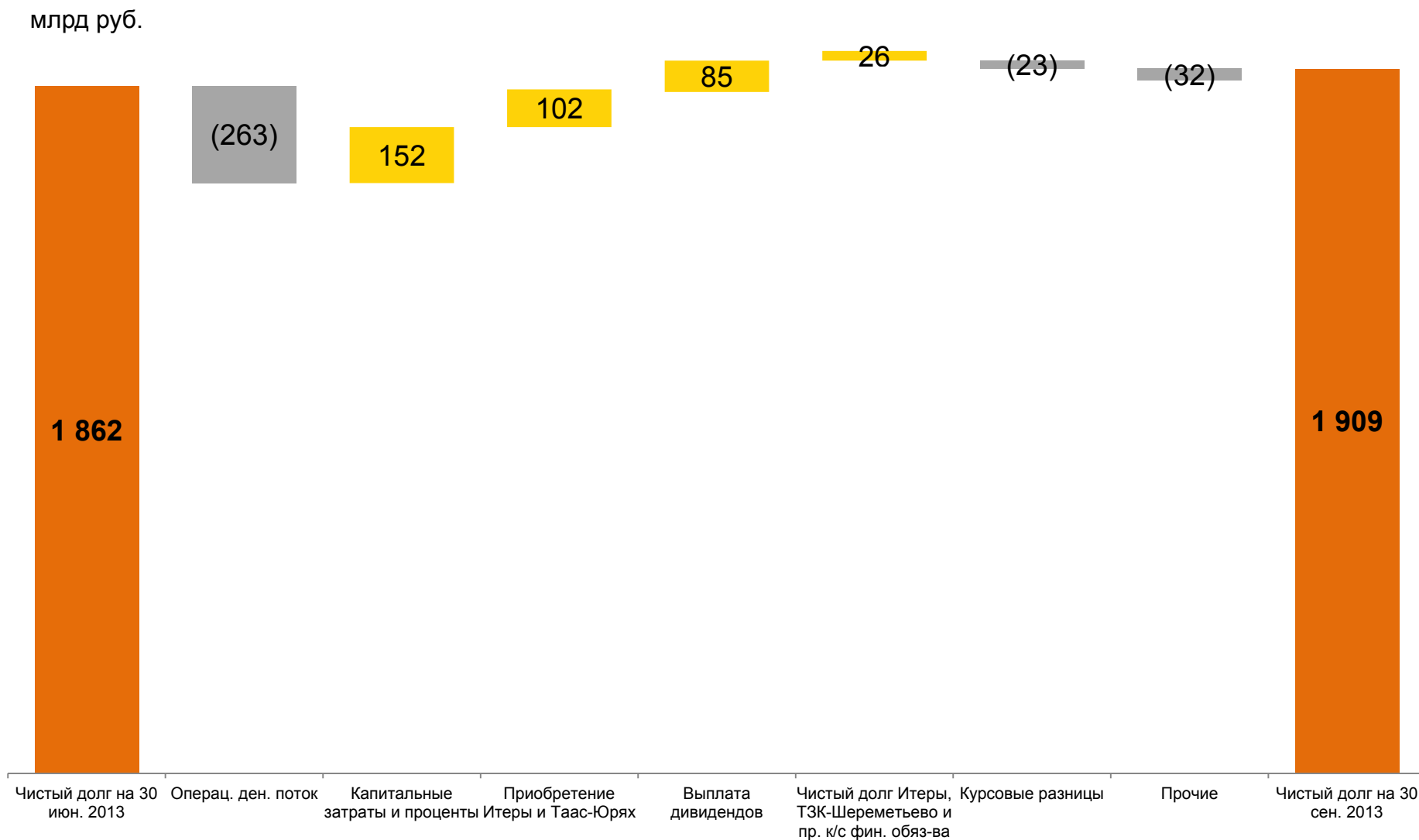
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	
Денежные средства, дебит./кредит. задолженность и пр. монетарные позиции в иностранной валюте	млн долл.	21 487	19 880	25 330	27 795	24 548	30 229	32 051	27 407	31 686
Кредиты/займы выраженные в иностранной валюте	млн долл.	(25 049)	(24 899)	(43 488)	(62 208)	(62 106)	(63 077)	(64 132)	(64 349)	(64 534)
Изменение обменного курса	руб./долл.	0,3	(0,6)	(0,5)	(0,2)	(0,3)	(1,1)	(0,2)	(0,4)	0,9
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	млрд руб.	1	(4)	(8)	(6)	(12)	(37)	(6)	(14)	29

Источники и использование денежных средств⁽¹⁾



Примечание: (1) III кв. 2013 г., млрд руб.

Изменение чистого долга





Спасибо за внимание