

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 3 кв. 2018 г.



6 ноября 2018 г.

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.

Обзор основных корпоративных событий



Макроэкономические показатели¹

Показатель	3 кв. 18	2 кв. 18	%	9 мес. 18	9 мес. 17	%
Юралс, долл./барр.	74,2	72,5	2,4%	70,7	50,6	39,6%
Юралс, тыс. руб./барр.	4,86	4,48	8,6%	4,34	2,95	47,0%
Нафта, тыс. руб./т	42,06	38,52	9,2%	37,37	26,16	42,9%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	43,44	40,13	8,3%	38,86	27,08	43,5%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	27,94	25,09	11,4%	24,35	16,94	43,7%
Средний обменный курс, руб./долл.	65,5	61,8	6,0%	61,4	58,3	5,3%
Инфляция за период (CPI), %	0,4%	1,3%	-	2,5%	1,7%	-

Основные события

- ▶ Эффективное восстановление среднесуточной добычи ЖУВ в 3 квартале 2018 г. (+2,6% ко 2 кв. 2018г.) в результате смягчения ограничений в рамках Соглашения ОПЕК+
- ▶ Новые отраслевые рекорды: суточная проходка Компании в эксплуатационном бурении 56 708 м (+7% к предыдущему показателю), суточная добыча нефти в РН-Юганскнефтегаз – более 195 тыс. т/сут (1,45 млн барр./сут)
- ▶ Благодаря опережающим темпам разработки менее чем за год накопленная добыча нефти на Кондинском месторождении (входит в Эргинский кластер) превысила 1 млн т, среднесуточная добыча нефти в 3 кв. 2018 г. превысила 5 тыс. т/сут
- ▶ С опережением графика введена в эксплуатацию 5-я технологическая линия УКПГ на месторождении Зохр (Египет), запущен 2-й транспортный газопровод – производственные мощности проекта увеличены более чем на 25% - до объема свыше 56,6 млн куб. м газа в сутки
- ▶ Внеочередным общим собранием акционеров утверждены промежуточные дивиденды. По итогам 1 пол. 2018 г. акционерам будет выплачено порядка 155 млрд руб. (14,58 руб. на акцию), что составляет 50% чистой прибыли по МСФО

Ключевые производственные показатели



Показатель	3 кв. 18	2 кв. 18	%	9 мес. 18	9 мес. 17	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 826	5 706	2,1%	5 747	5 720	0,5%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 726	4 604	2,6%	4 633	4 585	1,0%
Добыча газа, тыс. б.н.э./сут	1 100	1 102	(0,2)%	1 114	1 135	(1,9)%
Переработка нефти, млн т	29,8	28,1	6,0%	85,5	84,3	1,4%
Глубина переработки нефти, %	75,4	74,9	+0,6 п.п.	75,2	75,2	-

Ключевые финансовые показатели



Показатель	3 кв. 18	2 кв. 18	%	9 мес. 18	9 мес. 17	%
ЕБИТДА, млрд руб.	643	565	13,8%	1 593	1 010	57,7%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	142	228	(37,7)%	451	131	>100%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	267	257	3,9%	648	299	>100%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд руб.	736	450	63,6%	1 551	831	86,6%
Капитальные затраты, млрд руб.	227	229	(0,9)%	679	630	7,8%
Свободный денежный поток, млрд руб.	509	221	>100%	872	201	>100%
ЕБИТДА, млрд долл.	9,8	9,1	7,7%	25,7	17,3	48,6%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	2,3	3,6	(36,1)%	7,4	2,2	>100%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	4,1	4,2	(2,4)%	10,4	5,1	>100%
Скорректированный операционный денежный поток, млрд долл.	11,3	7,3	54,8%	25,0	14,2	76,1%
Капитальные затраты, млрд долл.	3,5	3,7	(5,4)%	11,1	10,8	2,8%
Свободный денежный поток, млрд долл.	7,8	3,6	>100%	13,9	3,4	>100%
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	4,86	4,48	8,6%	4,34	2,95	47,0%

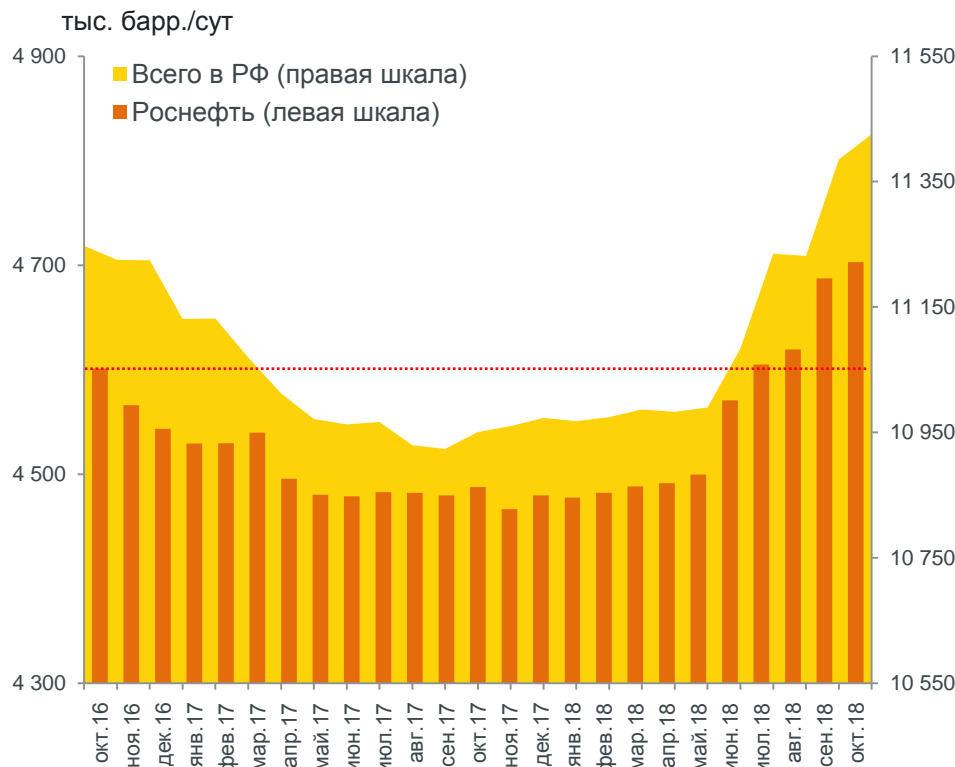
Примечание: (1) Корректировка на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты; (2) Корректировка на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти, включая начисленные процентные платежи по ним, а также операции с торговыми ценными бумагами (рублевый эквивалент)



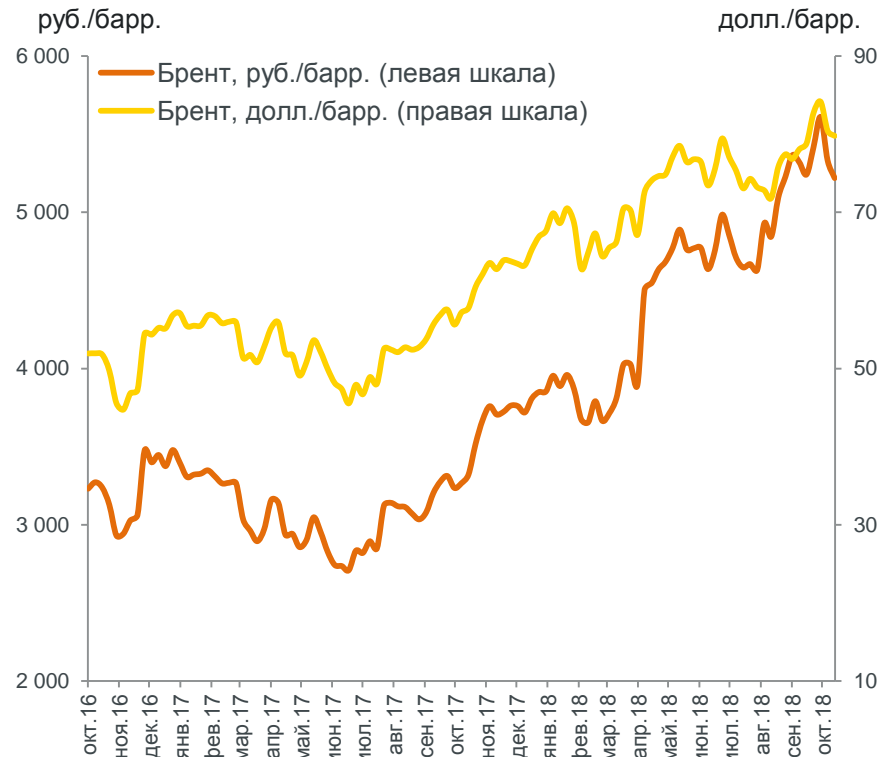
Производственные итоги



Добыча нефти и ГК в России



Динамика цен на нефть



- В результате смягчения ограничений в рамках Соглашения ОПЕК+ в октябре 2018 г. среднесуточная добыча нефти и ГК в России достигла исторического максимума - 11,43 млн барр./сут, увеличившись на 4,4% (>470 тыс. барр./сут) год к году
- Роснефть нарастила добычу нефти и ГК и внесла основной вклад в прирост добычи Российской Федерации - в октябре до 4,7 млн барр./сут¹, что на >200 тыс. барр./сут больше, чем в мае 2018 г. и на >100 тыс. барр./сут превышает уровень добычи до начала реализации Соглашения ОПЕК+ (октябрь 2016 г.)
- В результате успешной реализации Соглашения ОПЕК+ и иных факторов цена на нефть увеличилась на 60% в долларовом и на 70% в рублевом выражении, до 82 долл. и >5 400 руб. за барр. (в среднем в октябре 2018 г.)

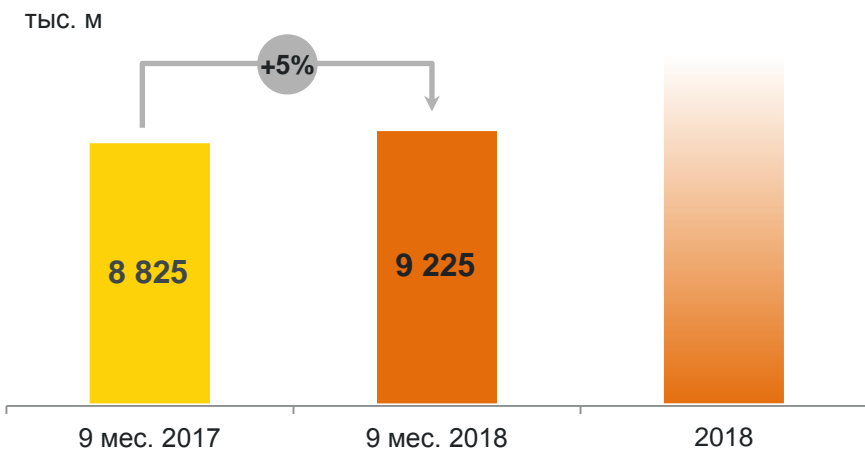
Источник: ЦДУ ТЭК, данные Компании

Примечание: (1) Без учета международных проектов (Компания всего – 4,78 млн барр. в сутки)

Эксплуатационное бурение



Проходка в эксплуатационном бурении



Ввод новых скважин



Ключевые достижения за 9 мес. 2018 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 5% (к 9 мес. 2017 г.) до 9,2 млн м при доле собственного сервиса в общем объеме работ ~60%
- Рост ввода новых скважин на 13% до 2,6 тыс. единиц. Увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) на 52% с ростом доли ГС до 46%. Рост количества ГС с многостадийным ГРП на 69%
- Новый отраслевой рекорд Компании в бурении – в августе суточная проходка составила 56 708 м на 7% превысив предыдущее достижение
- Произведен ввод первых горизонтальных скважин после эксплуатационного бурения на Тальцийском месторождении РН-Уватнефтегаз с пусковыми дебитами до 500 т/сут

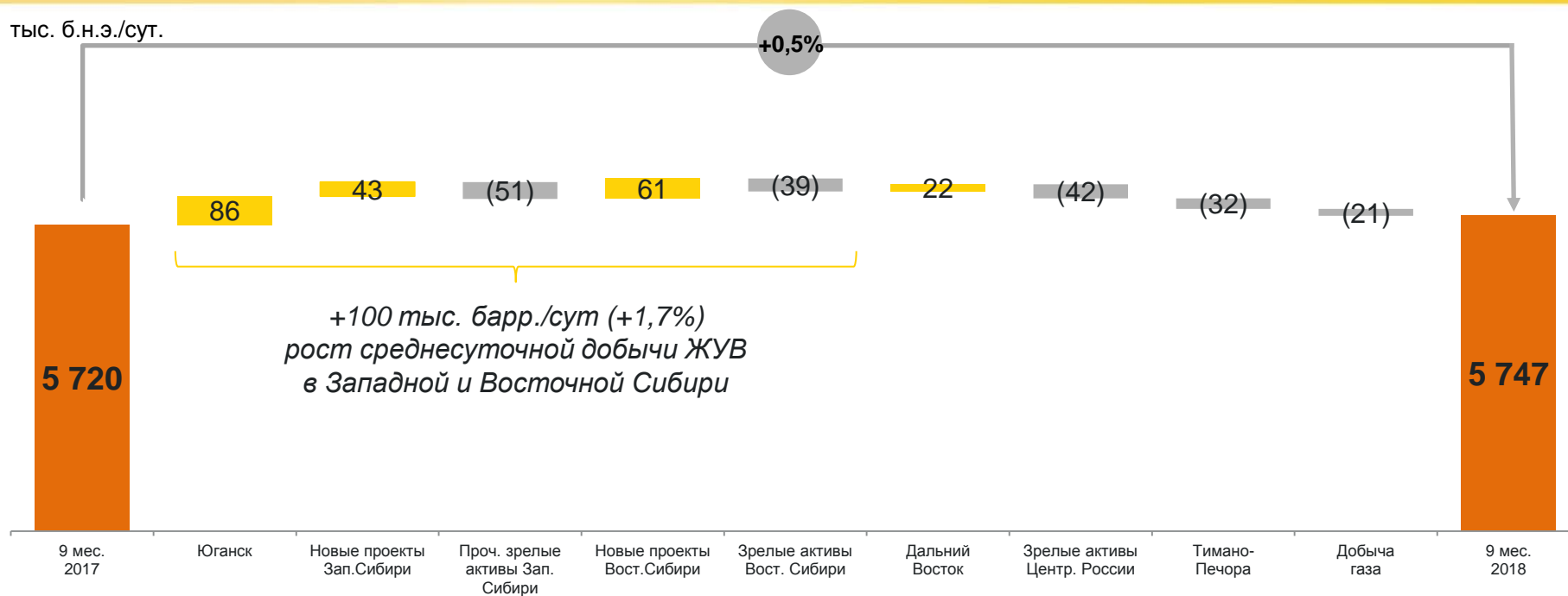
Планы до конца 2018 г.

- Поддержание высоких объемов проходки в эксплуатационном бурении
- План по вводу новых скважин – не ниже уровня 2017 г. с поддержанием доли ГС на уровне не ниже 40%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения и заканчивания скважин

Добыча углеводородов



тыс. б.н.э./сут.



- ▶ Эффективное восстановление добычи УВ в результате смягчения ограничений в рамках Соглашения ОПЕК+
- ▶ В октябре добыча нефти и ГК¹ достигла 4,78 млн барр. в сутки, что превышает уровень до начала реализации Соглашения ОПЕК+ (октябрь 2016 г.) на >100 тыс. барр. в сутки
- ▶ Рост среднесуточной добычи ЖУВ в Западной и Восточной Сибири за 9 мес. 2018 г. на +100 тыс. барр./сут (+1,7%) за счет увеличения производства в РН-Юганскнефтегаз и развития новых проектов
- ▶ РН-Юганскнефтегаз установил новый отраслевой рекорд суточной добычи нефти – 1 446 тыс. барр./сут
- ▶ Среднесуточная добыча за 9 мес. 2018 г. на Сузунском, Восточно-Мессояхском, Юрубчено-Тохомском и Кондинском месторождениях составила более 200 тыс. барр./сут
- ▶ В результате ввода в эксплуатацию 5 технологической линии УКПГ и запуска 2 транспортного газопровода добыча газа на месторождении Зохр за 9 мес. 2018 г. достигла ~7,1 млрд куб. м (1,3 млрд куб. м в доле Компании).

Примечание: (1) Данные по Компании в целом (без учета международных проектов - 4,7 млн барр. в сутки).

Прогресс в реализации ключевых проектов



Наименование показателя	Юрубчено-Тохомское месторождение	Кондинское месторождение
ЗР запасы (PRMS)	282 млн тнэ / 2 156 млн бнэ ¹	143 млн тнэ / 1 036 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	2017 г.	2017 г.
Добыча за 9 мес. 2018 г.	1,7 млн т	1,0 млн т
Полка добычи (год выхода)	~5 млн т/год (2019)	>2 млн т/год (2019)
Налоговые льготы	Льгота по НДСПИ (налоговые каникулы)	Льгота по НДСПИ (ТРИЗ)



- ▶ В 2017 г. в режиме технологического опробования начата эксплуатация установки подготовки нефти (УПН-1) на Юрубчено-Тохомском месторождении в Восточной Сибири и нефтепровода «ПСП-узел подключения НПС-2»



- ▶ Для обеспечения проектного уровня добычи и подготовки нефти (5 млн т нефти) ведется строительство УПН-2 и других объектов обустройства месторождения, наращиваются темпы эксплуатационного бурения
- ▶ В ноябре 2017 г. состоялся официальный ввод в эксплуатацию 1-го пускового комплекса Эргинского кластера в Западной Сибири и старт отгрузки первой партии товарной нефти в трубопроводную систему «Транснефти»
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение, обустройство новых кустовых площадок и объектов инфраструктуры, успешно реализуется программа ГТМ и переводов скважин в ППД. В апреле 2018 г. произведен запуск ГТЭС-36 МВт

Разработка новых месторождений: Таас-Юрях (Среднеботуобинское м/р, 2 очередь)



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS)	286 млн тнэ / 2 096 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	4 кв. 2018 г.
Полка добычи (год выхода)	~5 млн т/год (2021+)
Налоговые льготы	Льгота по НДС ¹ и вывозной таможенной пошлине

- ▶ Запущены объекты второй очереди обустройства месторождения (нефтепровод, центральный пункт сбора, приемо-сдаточный пункт) обеспечивающие подготовку и сдачу нефти до 5 млн т в год
- ▶ Продолжается строительство газокompрессорной станции высокого давления, газотурбинной электростанции, ведется подготовка кустовых площадок для последующего бурения
- ▶ Реализуется программа бурения горизонтальных и многозабойных скважин
- ▶ Продолжается программа опытных работ по добыче нефти из Осинского горизонта, запасы которого относятся к категории трудноизвлекаемых
- ▶ Добыча за 9 мес. 2018 г. превысила 2 млн т



Разработка новых месторождений: Тагульское месторождение



Наименование показателя	Значение
3P запасы (PRMS)	447 млн тнэ / 3 180 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	4 кв. 2018 г.
Полка добычи (год выхода)	>4,5 млн т/год (2022+)
Налоговые льготы	Льгота по НДС (налоговые каникулы)

- ▶ Выполняется комплекс работ с использованием мобильных установок подготовки нефти для минимизации геологических рисков и обеспечения проектных уровней добычи
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение: дополнительно мобилизовано 4 буровых станка, общее количество которых доведено до 8 ед. За 9 мес. 2018 г. закончено бурением 39 скважин
- ▶ В рамках ОПР продолжается строительство 1-го пускового комплекса установки подготовки нефти (УПН) проектной мощностью 2,3 млн т в год
- ▶ Осуществляется инженерная подготовка кустовых площадок для последующего бурения, автодорог, объектов энергетики
- ▶ Добыча в рамках ОПР за 9 мес. 2018 г. составила 0,9 млн т



Разработка новых месторождений: Русское месторождение



Наименование показателя	Значение
3Р запасы (PRMS)	426 млн тнэ / 2 874 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	4 кв. 2018 г.
Полка добычи (год выхода)	>6,5 млн т/год (2022+)
Налоговые льготы	Льгота по НДС (налоговые каникулы) ¹

- ▶ На конец 3 кв. 2018 г. пробурено более 170 скважин с потенциалом добычи нефти из трудноизвлекаемых запасов более 9 тыс. т/сут. В рамках ОПР пробурено 8 многоствольных скважин, в т.ч. 3 по технологии Fishbone
- ▶ Введен в работу энергокомплекс по выработке электроэнергии на попутном нефтяном газе
- ▶ Завершаются работы по строительству напорного нефтепровода «ЦПС Русское – ПСП Заполярное»
- ▶ Продолжаются строительно-монтажные работы по ключевым промышленным объектам: ПСП «Заполярное», ЦПС с КНС Русского месторождения, а также по вспомогательным и прочим объектам обустройства
- ▶ Добыча в рамках ОПР за 9 мес. 2018 г. составила 0,2 млн т

Примечание: (1) На весь период разработки месторождения (высоковязкая нефть)



Разработка новых месторождений: Куюмбинское месторождение¹



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS)	282 млн тнэ / 2 154 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию ²	4 кв. 2018 г.
Полка добычи (год выхода) ²	>3 млн т/год (2021+)
Налоговые льготы	Льгота по НДС ³ и вывозной таможенной пошлине

- ▶ Продолжаются строительно-монтажные работы и подготовка к технологическому запуску объектов сбора и подготовки нефти (ЦПС и нефтесборный трубопровод с правого берега р. Подкаменная Тунгуска)
- ▶ В рамках реализации первоочередных пуско-наладочных работ и комплексного опробования оборудования в октябре 2018 года выполнено заполнение нефтью объектов ЦПС
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение: за 9 мес. 2018 г. закончено строительством 22 скважины
- ▶ Выполняется инженерная подготовка кустовых площадок согласно графику бурения
- ▶ Добыча в рамках ОПР за 9 мес. 2018 г. составила 0,3 млн т





Ключевые события за 9 мес. 2018 г.

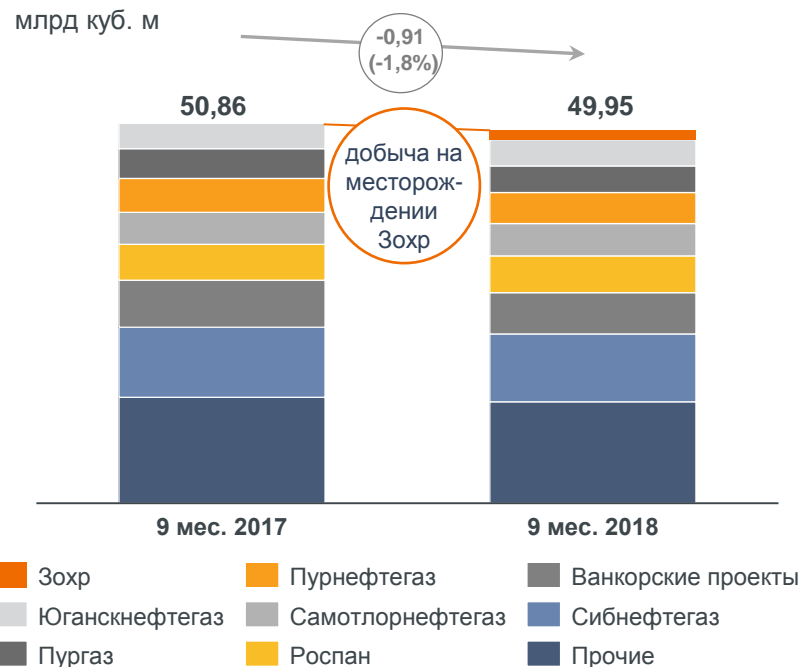
- Выручка от реализации газа увеличилась на 6,8%, в том числе в связи с индексацией регулируемой цены на 3,4% в 3 кв. 2018 г.
- Уменьшение затрат на транспортировку газа на 9% в результате оптимизации логистики
- Снижение добычи газа на 1,8%, в связи с сокращением добычи попутного нефтяного газа на месторождениях с развивающейся инфраструктурой, а также на ряде прочих активов исходя из условий экономической эффективности разработки и с учетом внешних ограничений
- Ввод в эксплуатацию в 3 кв. 2018 г. пятой очереди установки по подготовке газа на м/р Зохрана шельфе Египта, запуск второго транспортного газопровода от месторождения до УКПГ и новых скважин, что позволило увеличить производительность более чем на 25% - до объема свыше 56,6 млн куб. м в сутки¹
- Подписано соглашение с Beijing Gas, закрепляющее основные условия создания совместного предприятия по строительству и эксплуатации в России сети автомобильных газонаполнительных компрессорных станций

Выручка от реализации газа

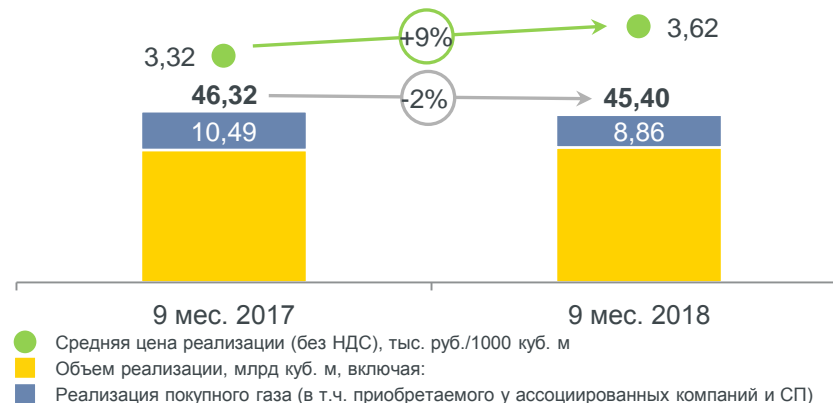


Примечание: (1) В доле 100%

Добыча газа



Реализация газа



Прогресс в реализации ключевых проектов: Роспан



Проект обеспечивает наибольший прирост добычи Компании до 2020 г.

Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS)	878 млрд куб. м газа 191 млн т ГК, ПБТ и нефти
Добыча и производство, в год	В перспективе: >19 млрд куб м газа > 5 млн т жидких УВ до 1,3 млн т ПБТ
Запуск проекта	2019 г.



Основные объекты:

- УКПГ Ново-Уренгойского ЛУ (запущена)
- УКПГиК Восточно-Уренгойского ЛУ
- Объекты подготовки нефти Валанжинской залежи, парк хранения и перевалки конденсата и нефти
- Наливной ж/д терминал на станции Коротчаево с товарным парком хранения ПБТ
- Магистральные и внутрипромысловые трубопроводы
- Объекты энергообеспечения

Текущий статус:

В активной фазе строительство ключевых производственных объектов обустройства:

- УКПГиК Восточно – Уренгойского ЛУ: ведутся работы по антикоррозийной защите трубопроводов и эстакад. На складе стабильного газового конденсата выполнен монтаж, гидроиспытания и теплоизоляция вертикальных стальных резервуаров первого пускового комплекса. Заканчивается монтаж технологического оборудования на установке регенерации метанола второй очереди
 - ГТЭС Восточно – Уренгойского ЛУ: ведутся работы по монтажу инженерных систем, начат монтаж систем вентиляции и теплоснабжения в машинном зале
 - Железнодорожный терминал: продолжается монтаж оборудования на эстакаде налива, шаровых резервуаров, работы по термообработке и гидроиспытаниям. На Насосной ПБТ ведется монтаж трубопроводов, площадок обслуживания, запорно-регулирующей арматуры. Продолжается укладка железнодорожных путей и стрелочных переводов, устройство эстакад
- На вышеуказанных объектах обустройства продолжают работы по монтажу технологических трубопроводов, кабельно-проводниковой продукции
- Продолжается строительство магистральных и внутрипромысловых трубопроводов, объектов энергообеспечения

Планы на ближайшую перспективу:

- Завершение строительства и запуск ключевых объектов
- Запуск проекта в 2019 г.

Разработка зрелых активов: проекты развития месторождений АО «Сибнефтегаз»



Крупнейший актив Компании по объему добычи газа. За 9 мес. 2018 г. добыча составила 9,07 млрд куб. м

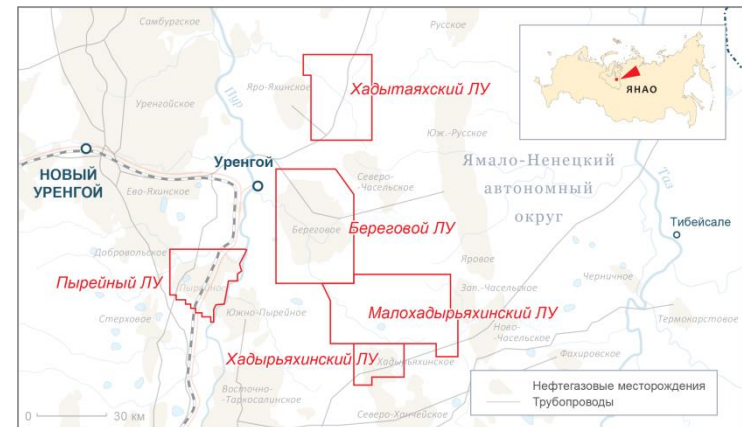
Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS), газ	514 млрд. куб. м
Ввод в эксплуатацию	2007 (Береговой ЛУ) 2009 (Пырейный ЛУ) 2014 (Хадырьяхинский ЛУ)
Полка добычи газа	> 16 млрд куб. м
Выход на полку	2022 г.



- Зрелый газовый актив: на конец 3 кв. 2018 г. накопленная добыча газа составила 111 млрд куб. м. Ключевой актив общества - Береговое НГКМ
- Реализуются дополнительные возможности наращивания добычи при невысоких капитальных вложениях - проекты развития Хадырьяхинского ЛУ и нижних горизонтов Берегового НГКМ
- По результатам ГРП уточнены перспективы добычи с новых ЛУ

Текущий статус:

- Продолжается эксплуатационное бурение, ведется строительство УКПГИК и сопутствующих инфраструктурных объектов для разработки нижних горизонтов Берегового НГКМ
- Ведется строительство дожимной компрессорной станции на Береговом НГКМ, которая позволит обеспечить подачу газа в магистральные трубопроводы без привлечения внешних подрядчиков для оказания услуг по компримированию

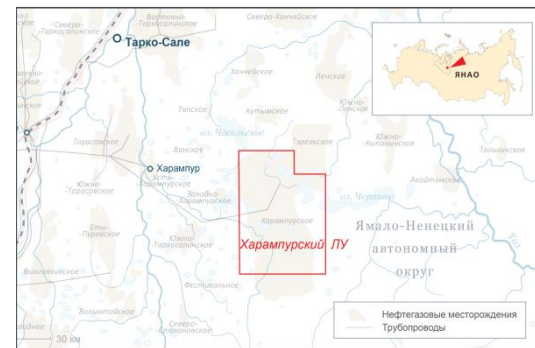


Разработка новых месторождений: Харампурское месторождение



Наиболее значимый после Роспана проект Компании с точки зрения прироста добычи газа¹

Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS), газ	636 млрд. куб. м ²
Полка добычи газа: 1-я очередь (Сеноман)	> 11 млрд куб. м / год ³
Запуск проекта	2020 г.



Стратегия развития:

- 1-я очередь - Сеноман: окупаемость инфраструктуры за счет разработки газа с низкой себестоимостью добычи
- 2-я очередь - Турон: использование создаваемой газовой инфраструктуры для эффективной добычи газа Туронской залежи
- Эффект синергии: развитая инфраструктура действующего нефтяного промысла

Текущий статус:

- Пробурено 34 из 63 скважин, проводятся работы на кустовых площадках, ведется строительство газосборных сетей, высоковольтных линий электропередач
- Газопровод внешнего транспорта: завершена подготовка площадок трубосварочных баз, произведена укладка 28 км из 156 км линейного трубопровода
- Площадочные объекты: завершена инженерная подготовка площадки Установки комплексной подготовки газа, подъездной автодороги, вахтового жилого комплекса
- Ведутся работы по опытно-промышленной эксплуатации Туронской залежи – долгосрочные испытания на 3-х эксплуатационных скважинах и бурение и испытания новых скважин с целью определения конструкции и заканчивания скважин

Планы на ближайшую перспективу:

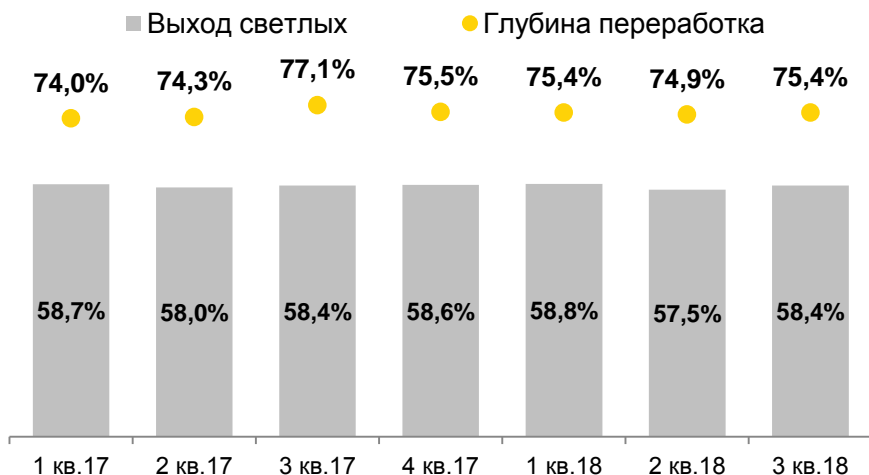
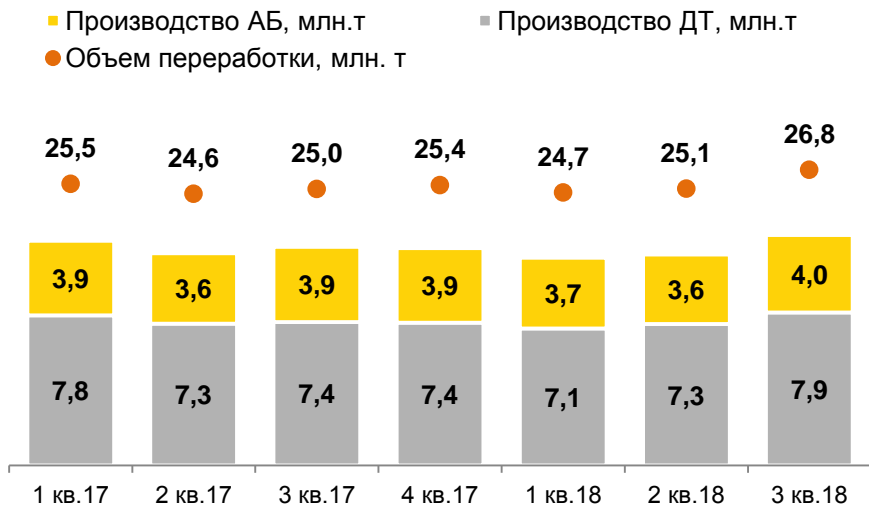
- Обустройство газового промысла Сеноманской залежи
- Предпроектная проработка объектов Туронской залежи для последующей полномасштабной разработки (2-я очередь)

Примечание: (1) Проект реализуется с участием партнера – компании ВР, (2) без учета растворенного в нефти газа, с учетом запасов Туронской залежи, (3) с потенциалом дальнейшего роста до 25 млрд куб. м в год за счет полномасштабного освоения Туронской залежи

Нефтепереработка: повышение эффективности за счет производственной оптимизации



Основные показатели нефтепереработки в РФ



Ключевые достижения 3 кв. 2018 г.

- ▶ На Саратовском НПЗ приступили к промышленному выпуску высокооктановых автомобильных бензинов «Евро-6» с улучшенными экологическими и эксплуатационными свойствами

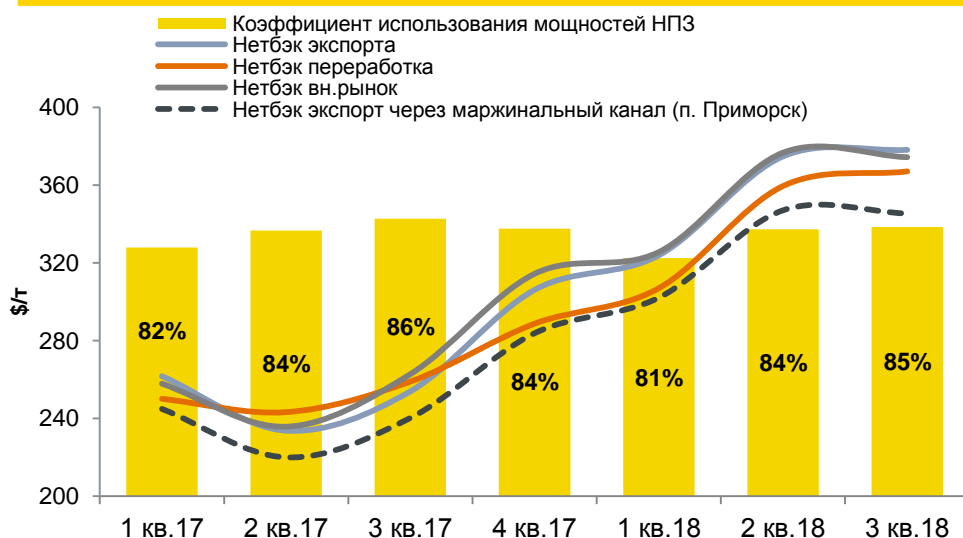
- ▶ В августе Компания ввела в эксплуатацию второй за год экологический объект водоочистки – блок доочистки с мембранным биореактором на сооружениях биохимической очистки сточных вод на Новокуйбышевском НПЗ

- ▶ В рамках развития технологического потенциала Компании в 3 кв. 2018 г. на Уфимской группе НПЗ стартовало промышленное производство дорожных битумов, соответствующих требованиям нового межгосударственного стандарта

Максимизация прибыли от реализации нефти

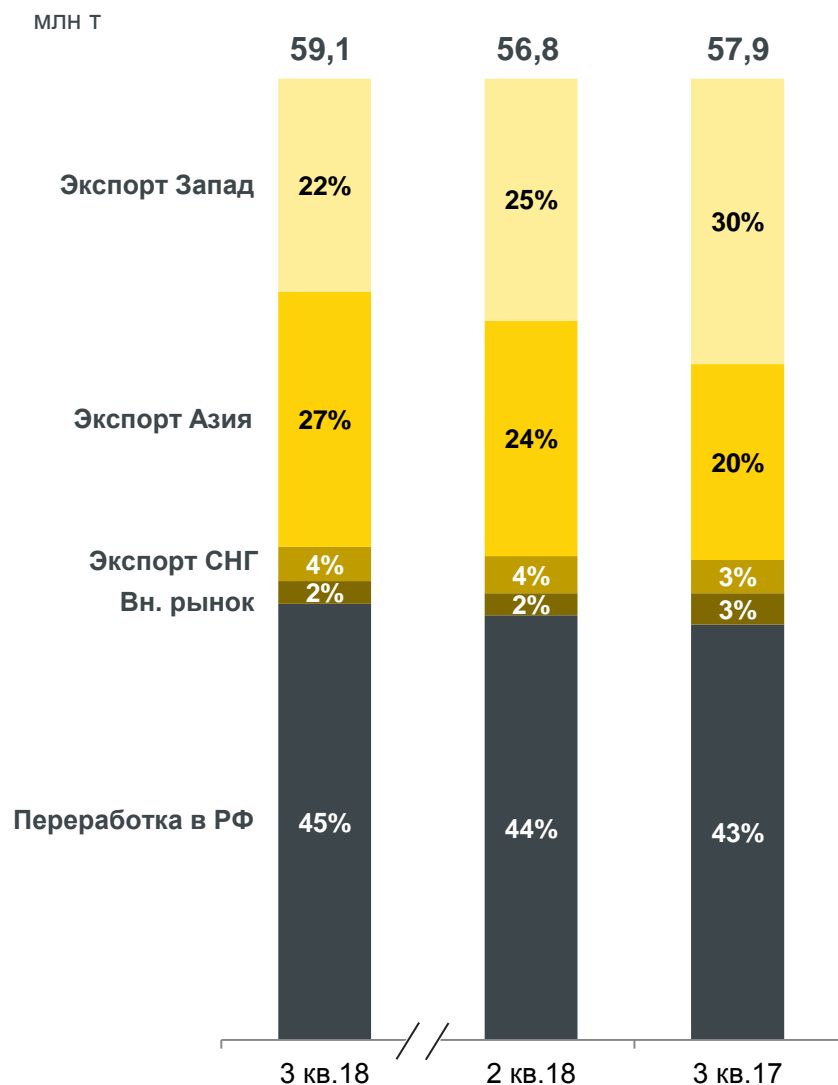


Нетбэки основных каналов монетизации нефти



- ▶ За 9 мес. 2018 г. поставки сырья в восточном направлении увеличились год к году на 22,4% до 43,1 млн т. В 3 кв. 2018 г. показатель составил 15,7 млн т (+12,9 % квартал к кварталу)
- ▶ На полях Восточного экономического форума в сентябре Роснефть заключила соглашение о поставках ракетного топлива нафтила с Роскосмосом
- ▶ В сентябре между Роснефтью и компанией SOCAR Trading S.A. был подписан контракт на поставку нефти сорта РЕБКО на турецкий НПЗ на условиях FOB Новороссийск в объеме до 1 млн т по формульной цене, период поставки декабрь 2018 г. - ноябрь 2019 г.

Каналы монетизации нефти





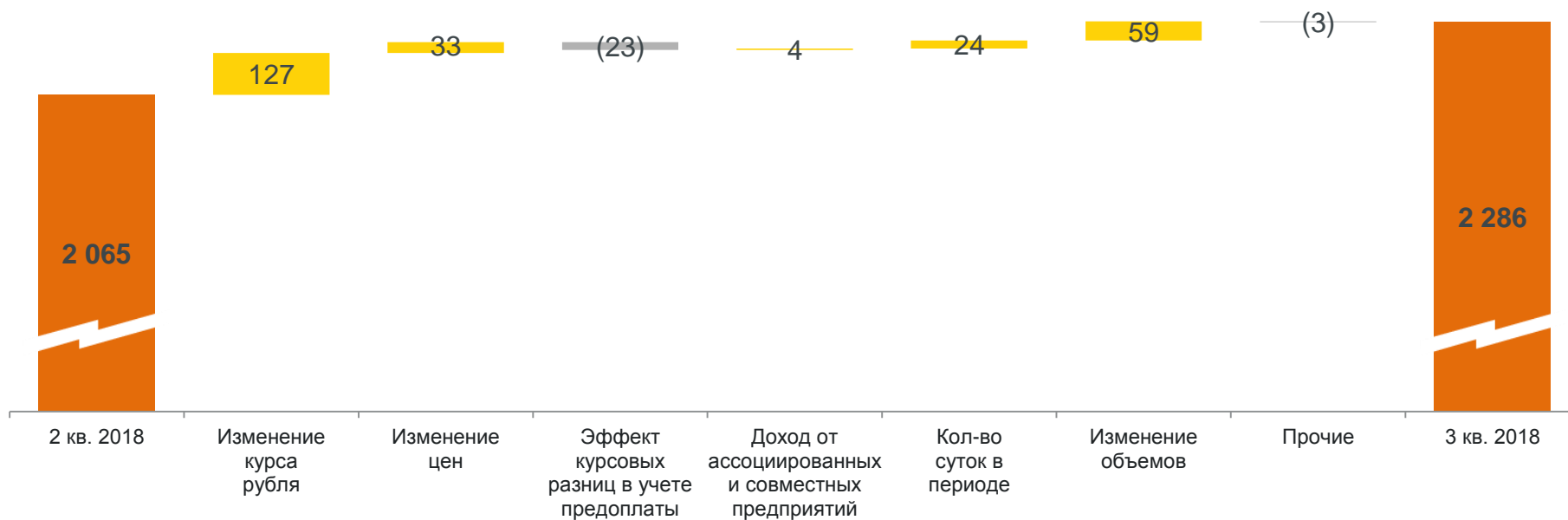
Финансовые итоги

Выручка



3 кв. 2018 г. к 2 кв. 2018 г.

млрд руб.



- ▶ Временно положительная конъюнктура рынка – рост цен на нефть марки Urals на 8,6% в рублевом выражении до 4,9 тыс. руб. за баррель
- ▶ Увеличение объемов продаж нефти и нефтепродуктов

Динамика операционных расходов



Динамика расходов на добычу¹



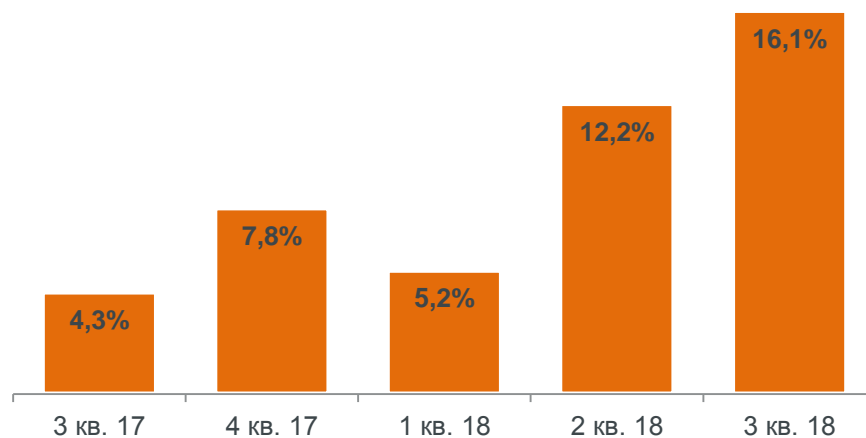
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



Индекс цен производителя в годовом выражении



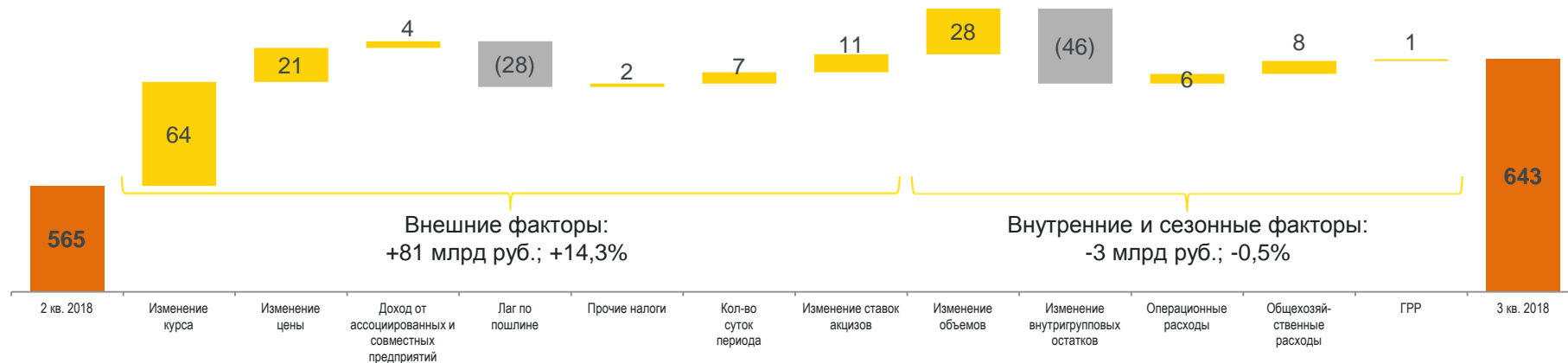
Примечание: (1) Изменение удельных затрат (год к году) за 3-4 кв. 2017 г. рассчитано без учета Башнефти

ЕВITDA и чистая прибыль



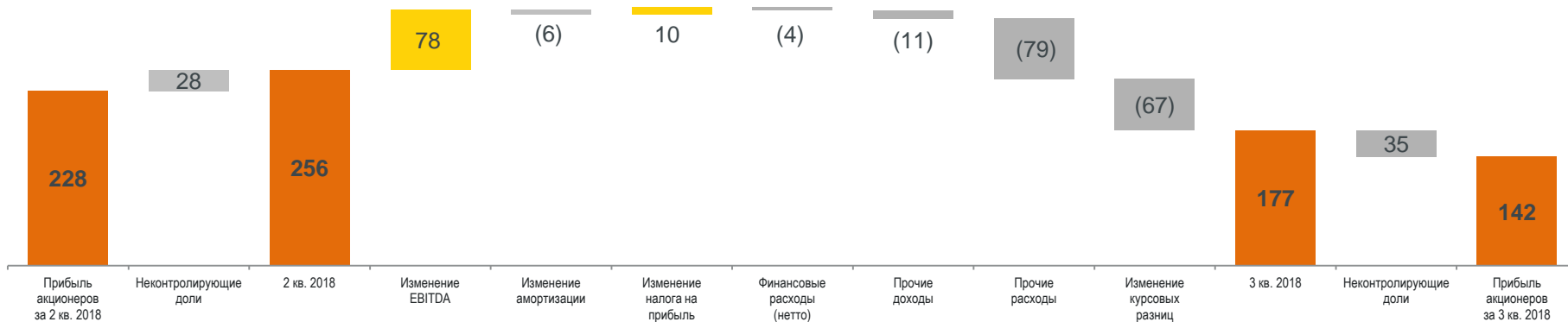
ЕВITDA 3 кв. 2018 к 2 кв. 2018

млрд руб.



Чистая прибыль 3 кв. 2018 г. ко 2 кв. 2018 г.

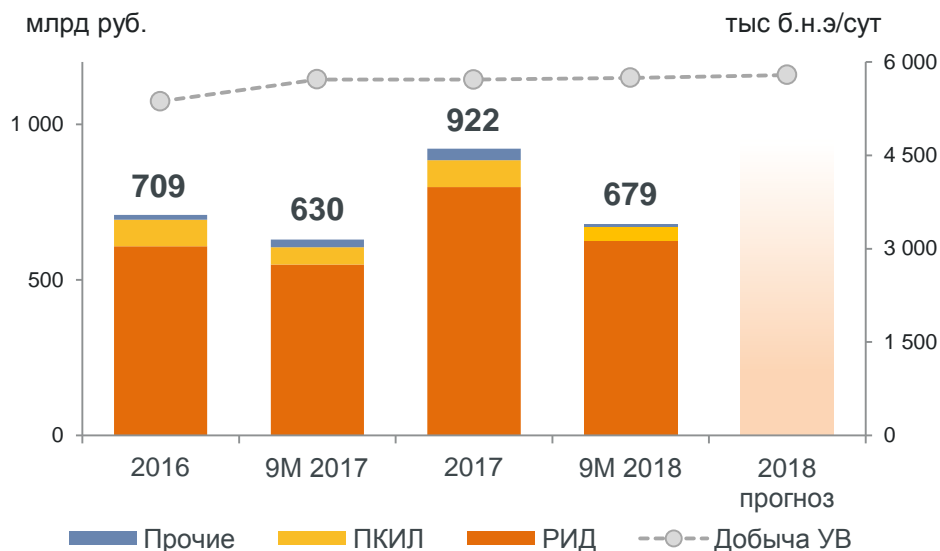
млрд руб.



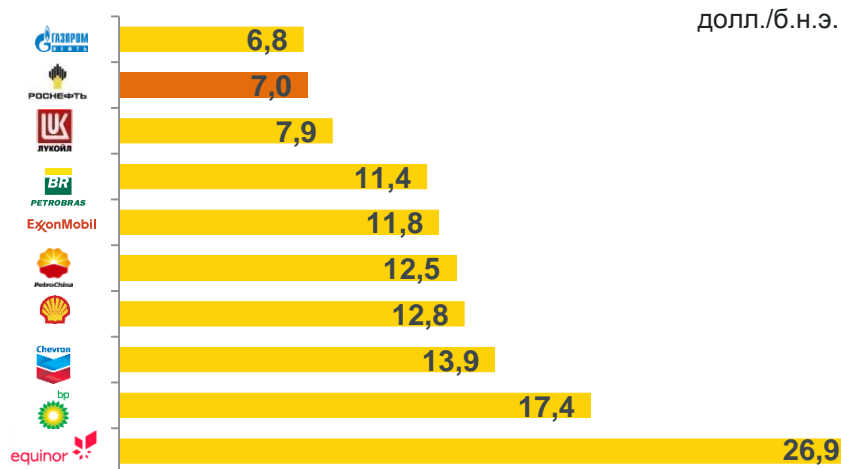
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 2018¹: сравнительный анализ



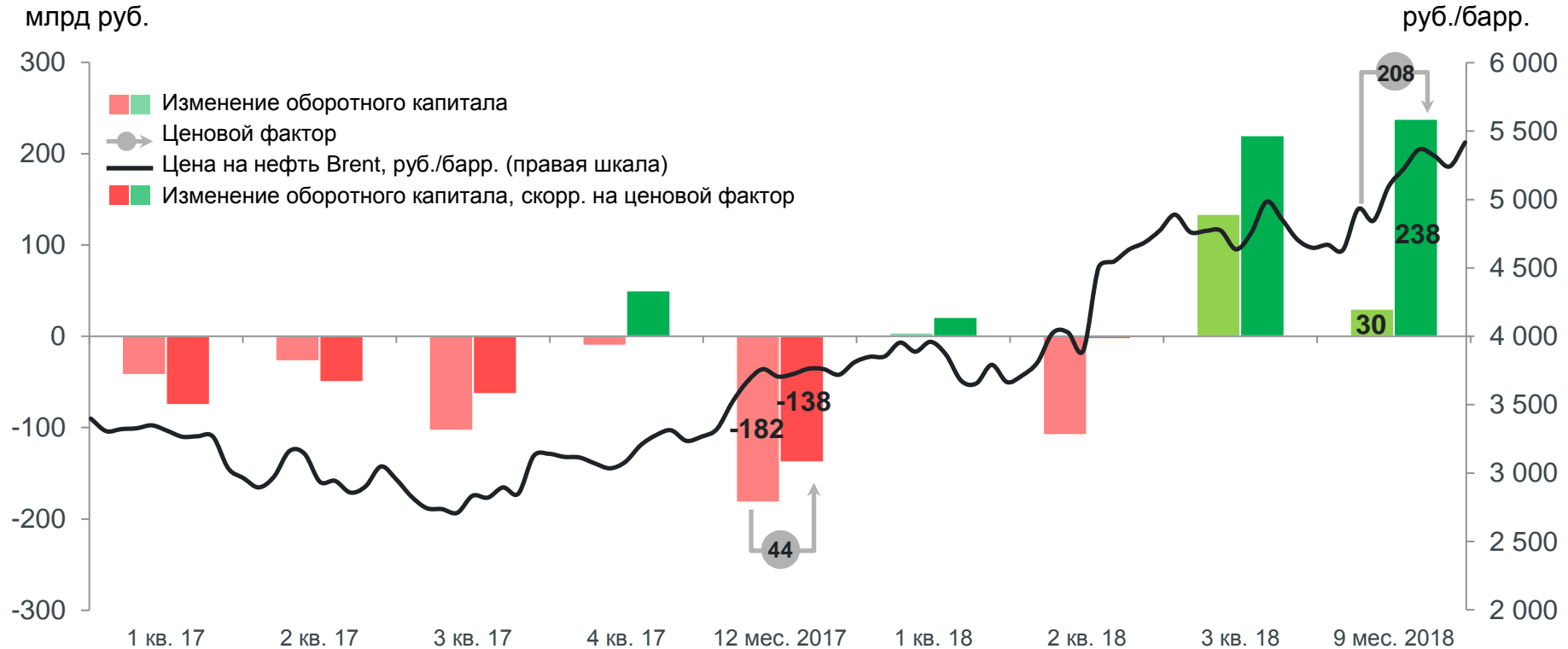
- ▶ Капитальные вложения за 9 мес. 2018 соответствуют стратегии Компании и в основном включают:
 - эксплуатационное бурение на зрелых активах для поддержания уровня добычи с учетом ограничений по соглашению ОПЕК+
 - разработку новых высококлассных добывающих месторождений (Ванкорский кластер, ЮТМ, Русское, Таас-Юрях, Эргинский кластер, Роспан)
 - развитие собственного нефтесервиса
- ▶ В целях повышения доходности и рыночной привлекательности Компания постоянно оптимизирует инвестиционную программу с фокусом на монетизацию ресурсной базы
- ▶ В мае была объявлена цель по сокращению инвестиционной программы 2018 г. до 800 млрд руб. в соответствии с инициативами по увеличению отдачи для акционеров. С учетом смягчения ограничений добычи ОПЕК+, планируется увеличение вложений в проекты разведки и добычи
- ▶ Компания сохраняет лидерские позиции по удельной эффективности капитальных вложений в Рид \$7 на б.н.э. за 9 месяцев 2018 г.

Примечание: (1) Данные по Роснефти за 9 месяцев 2018 г., по Equinor, Petrochina, Petrobras, Лукойл, Газпром нефть за 1-ое полугодие 2018, по всем остальным компаниям конкурентам за 2017 г.

Досрочное выполнение цели по сокращению оборотного капитала



Снижение/(рост) оборотного капитала

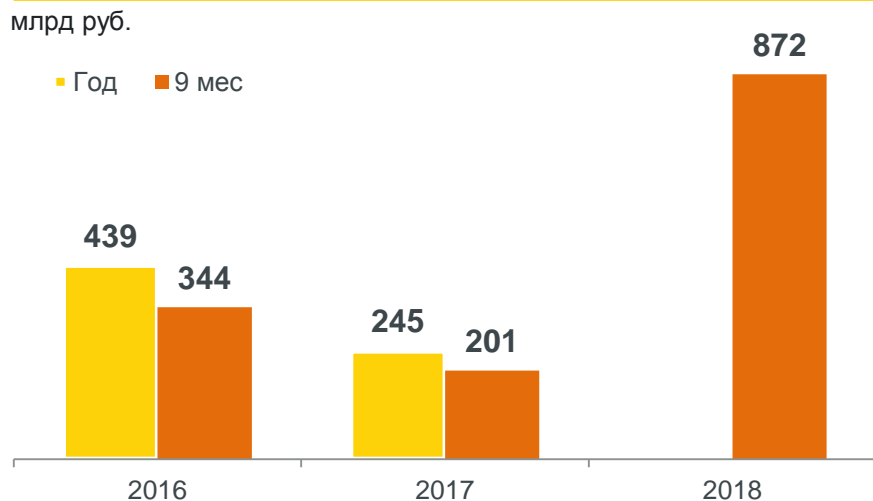


- ▶ В мае Компания анонсировала цель по сокращению оборотного капитала на 200 млрд руб. до конца 2018 г. за счет реализации серии мероприятий в трейдинговом бизнесе и оптимизации деятельности службы снабжения
- ▶ В результате оптимизации трейдерской деятельности, улучшения условий оплаты и повышения эффективности сотрудничества с крупнейшими поставщиками и подрядчиками снижение оборотного капитала с начала года составило >200 млрд руб.

Свободный денежный поток и зачет предоплат

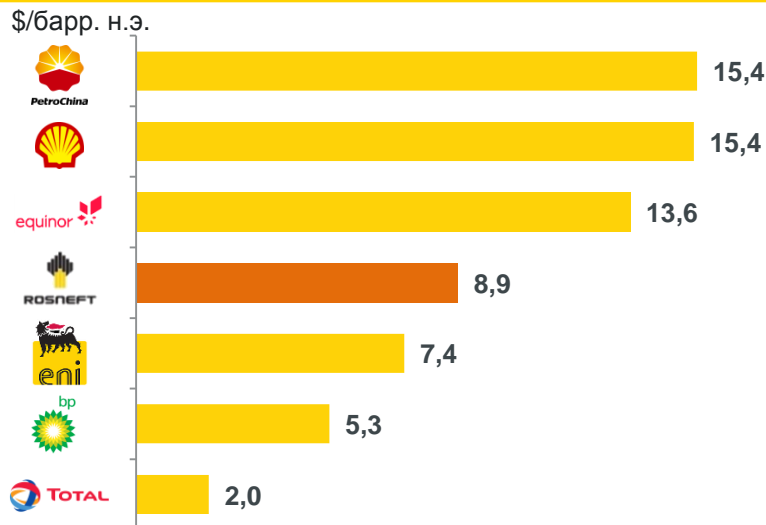


Свободный денежный поток

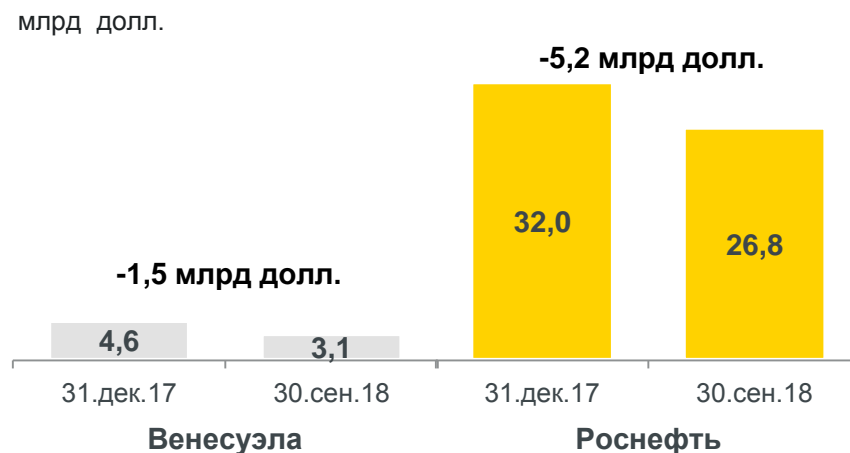


- Рост свободного денежного потока более чем в 4 раза в годовом выражении до 872 млрд руб. (13,9 млрд долл.) за 9 мес. 2018 г.
- Лидирующие позиции по динамике свободного денежного потока и чистой прибыли
- Фокус на органическом росте денежного потока и снижении долговой нагрузки

СДП 9 мес. 18: сравнительный анализ (мэйджоры)¹



Погашение предоплат²



Примечание: (1) В расчете на добычу с учетом ассоциированных компаний и совместных предприятий, (2) Основная сумма, без учета процентов реклассификации и части прочих финансовых обязательств

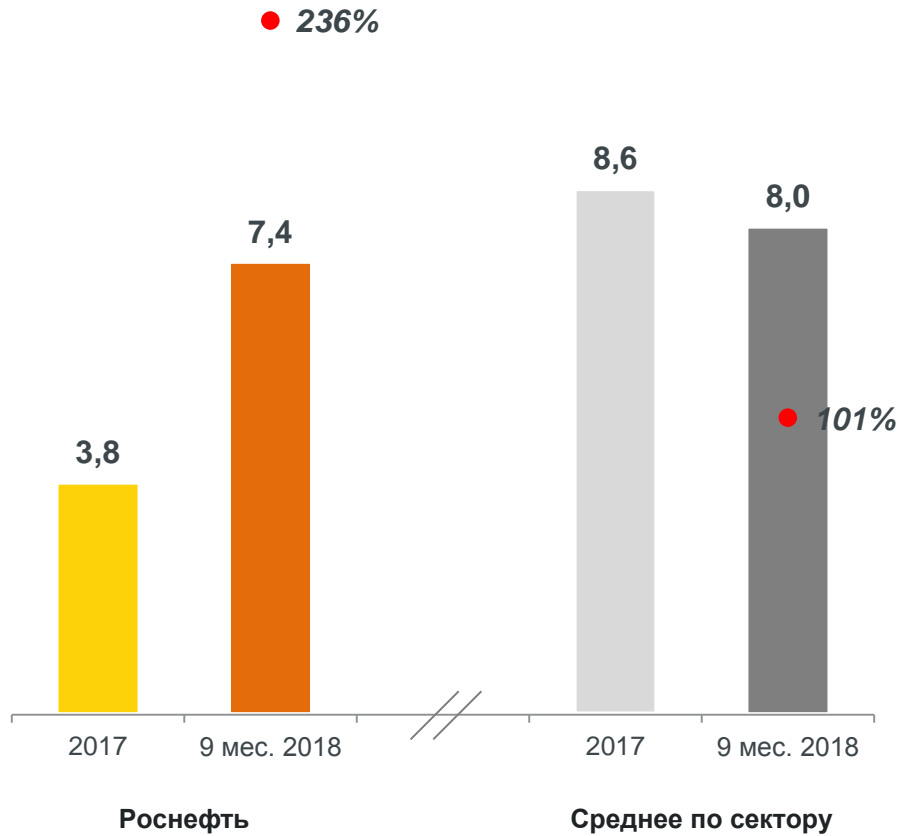
Лидирующие позиции по динамике свободного денежного потока и чистой прибыли



Чистая прибыль

млрд долл.

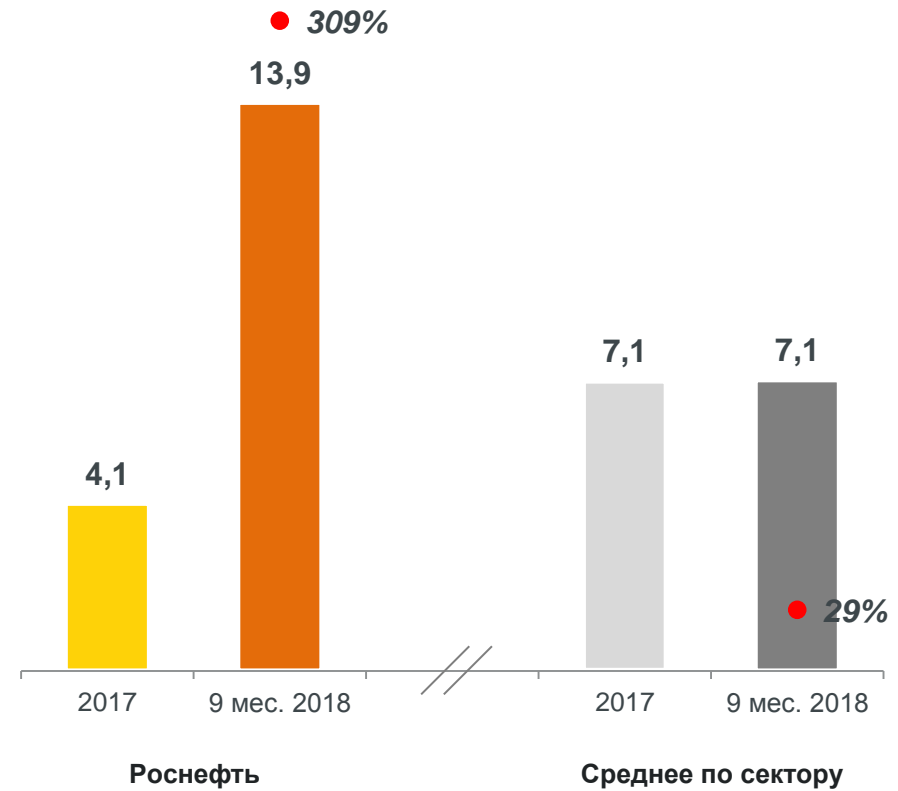
%



Свободный денежный поток

млрд долл.

%

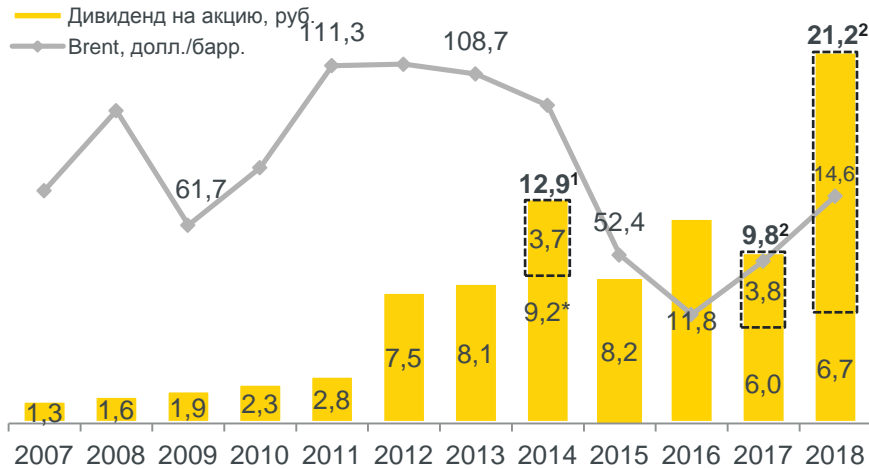


● Темп роста показателей в годовом выражении

Дивидендная политика



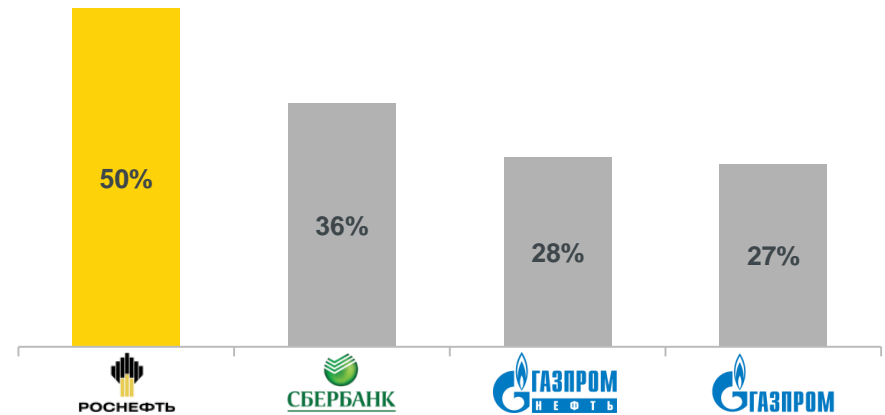
Выплата дивидендов и цены на нефть



- ▶ В 2017 г. утверждены изменения в дивидендную политику Компании:
 - целевой уровень выплат – не менее 50% чистой прибыли по МСФО (самый высокий показатель в секторе)
 - периодичность – не реже 2 раз в год
- ▶ 28 сентября 2018 г. на ВОСА утверждены промежуточные дивиденды. По итогам 1 пол. 2018 г. акционерам будет выплачено порядка 155 млрд руб. (14,58 руб. на акцию), что составляет 50% чистой прибыли по МСФО

Дивидендные выплаты крупнейших контролируемых государством компаний³

в % от чистой прибыли по МСФО



Компания	Мин. уровень выплат ⁴
Роснефть	50% МСФО
Газпром	17,5-35% РСБУ
Лукойл	25% МСФО
Новатэк	30% МСФО
Сургутнефтегаз	10% МСФО
Газпром нефть	15% МСФО или 25% РСБУ
Татнефть	50% МСФО или РСБУ

Примечание: (1) С учетом скорректированной прибыли на сумму переоценки активов ТНК-ВР в размере 167 млрд руб.; (2) Включая промежуточные дивиденды за 1 пол. 2017 и 2018 г.; (3) Как доля от чистой прибыли по МСФО за 2017 г.; (4) Как % от чистой прибыли в соответствии с дивидендной политикой



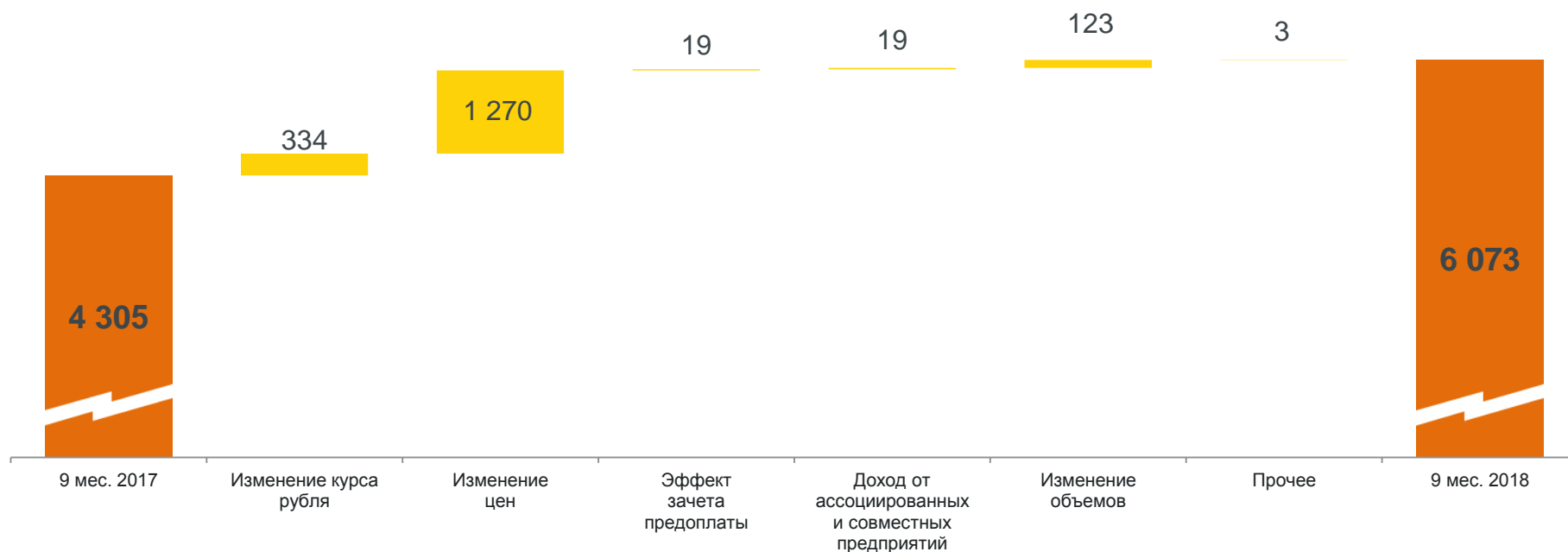
Приложение

Выручка



9 мес. 2018 г. к 9 мес. 2017 г.

млрд руб.

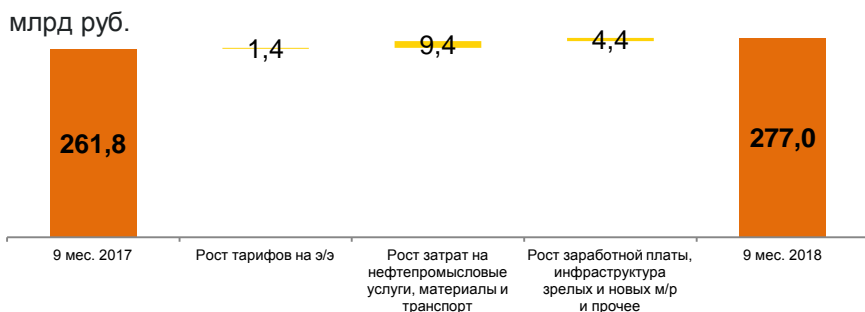


- ▶ Положительная ценовая динамика на рынке – рост цен на нефть марки Urals на 47,0% в рублевом выражении
- ▶ Увеличение объемов реализации нефтепродуктов на 4,3%
- ▶ Рост дохода от ассоциированных и совместных предприятий на 19 млрд руб.
- ▶ Снижение негативного эффекта от зачета предоплат по долгосрочным контрактам

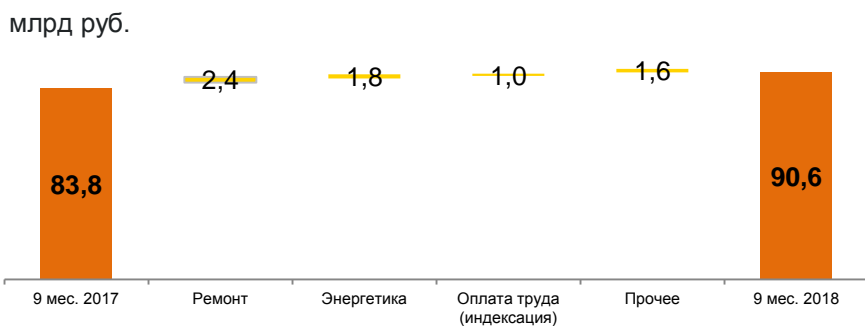
Динамика расходов 2018 г. к 2017 г.



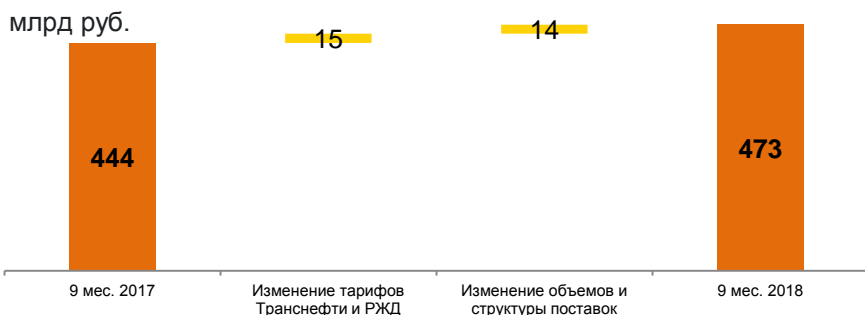
Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы

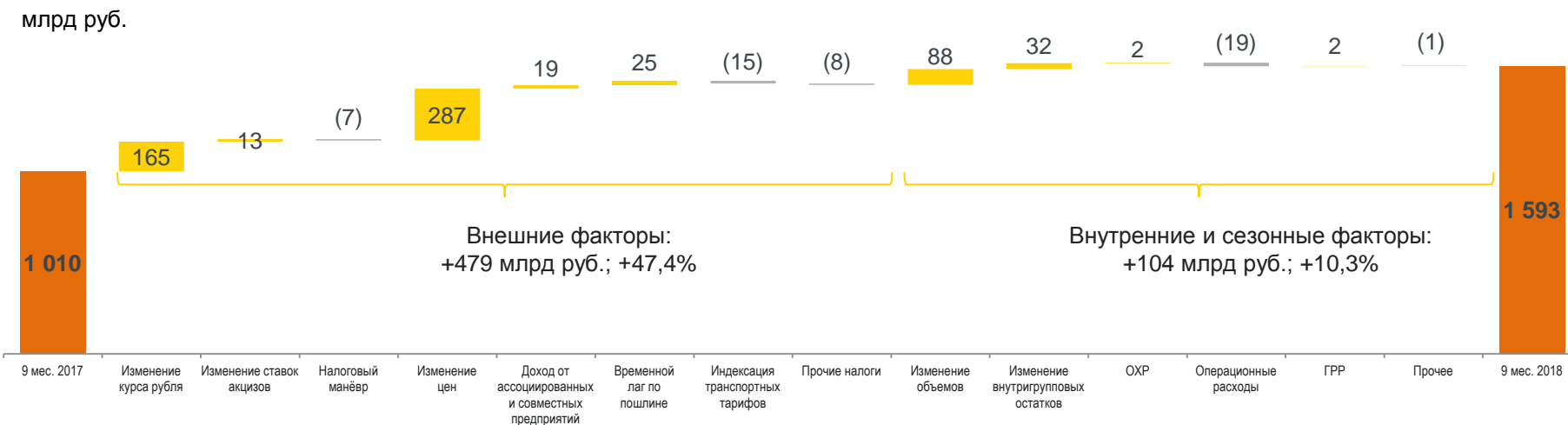


- Рост расходов на добычу за 9 мес. 2018 г. связан с увеличением тарифов на электроэнергию, затрат на ремонт и обслуживание растущего фонда скважин, а также прочие нефтепромысловые услуги
- Операционные расходы в РФ выросли в основном в связи с ростом загрузки производственных мощностей, плановым ростом расходов на ремонты, а также ростом тарифов естественных монополий
- С 1 января 2018 года индексация ставок тарифов на услуги Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам составила 3,95%
- В январе 2018 года железнодорожные тарифы проиндексированы на 5,4% к тарифу декабря 2017 года
- Рост PPI в годовом выражении составил 16,1%

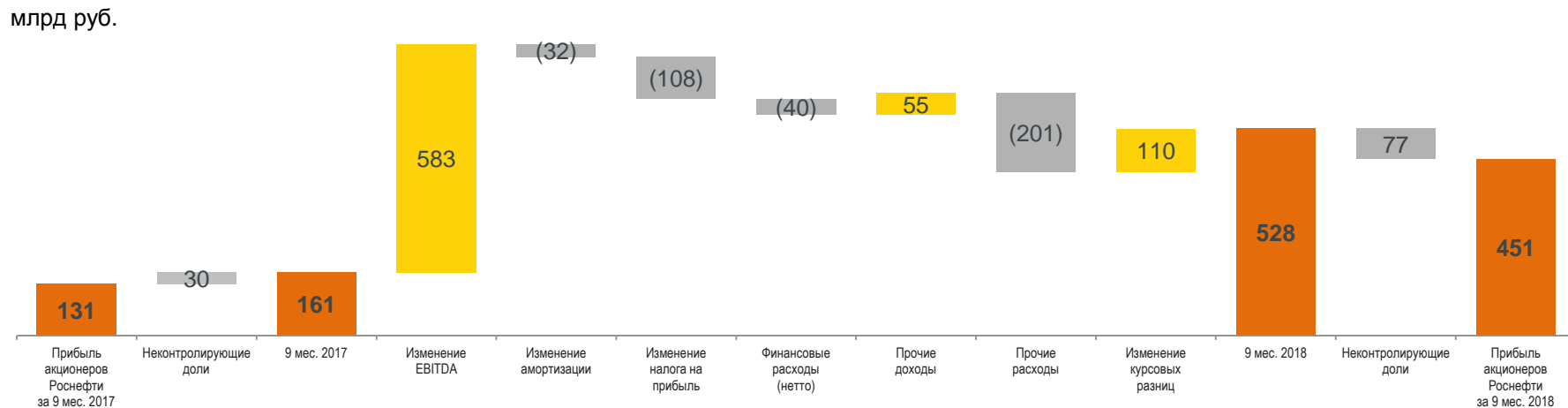
ЕВITDA и чистая прибыль



ЕВITDA 9 мес. 2018 г. к 9 мес. 2017 г.



Чистая прибыль 9 мес. 2018 г. к 9 мес. 2017 г.



Хеджирование валютных рисков



	3 кв. 2018 г., млрд руб.			9 мес. 2018 г., млрд руб.		
	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на начало периода	(216)	43	(173)	(290)	58	(232)
Возникло курсовых разниц за период	-	-	-	1	-	1
Признано в составе расходов периода	36	(7)	29	109	(22)	87
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(расхода) за период	36	(7)	29	110	(22)	88
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на конец периода	(180)	36	(144)	(180)	36	(144)

Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.	курс долл. ЦБ РФ, руб.
На 31 декабря 2017 г.	873	57,6002
На 31 марта 2018 г.	818	57,2649
На 30 июня 2018 г.	0	62,7565
На 30 сентября 2018 г.	0	65,5906

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

№	Показатель	9 мес. 2018, млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	100,6
	Зачет полученных предоплат и прочих финансовых обязательств	7,2
2	Затраты и расходы, в т.ч.	(82,6)
	Зачет выданных предоплат	(2,1)
3	Операционная прибыль (1+2)	18,0
4	Расходы до налога на прибыль	(6,9)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	11,1
6	Налог на прибыль	(2,5)
7	Чистая прибыль (5+6)	8,6

Отчет о движении денежных средств

9 мес. 2018, млрд долл.	Показатель	№
8,6	Чистая прибыль	1
11,8	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности, в т.ч.	2
(5,2)	Зачет полученных предоплат по долгосрочным договорам поставок нефти и нефтепродуктов	
(2,0)	Зачет прочих финансовых обязательств	
2,2	Зачет выданных предоплат по долгосрочным договорам поставок нефти и нефтепродуктов	
(0,4)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(1,2)	Проценты за пользование денежными средствами по долгосрочным поставкам	
(1,8)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
18,2	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
0,6	Финансирование в счет будущих поставок	6
6,2	Эффект от предоплат	7
25,0	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	8

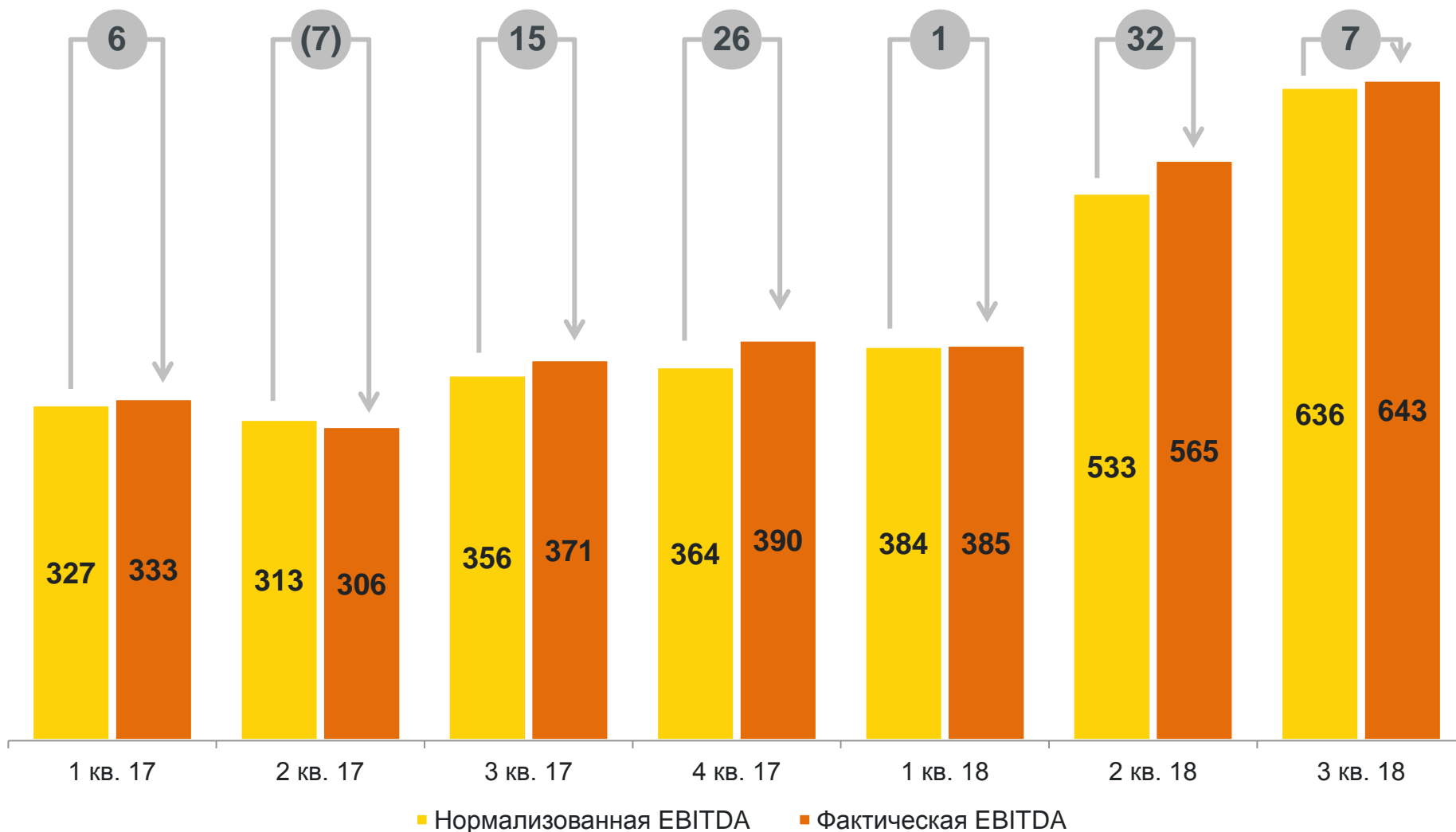
Расчет скорректированного операционного денежного потока за 9 мес. 2018 г.



Временной лаг по экспортной пошлине



млрд руб.



Примечание: Эффект временного лага в установлении ставок вывозных таможенных пошлин на показатель EBITDA Компании на данном слайде представлен обособленно, т.е. (в отличие от факторного анализа) рассчитан в рамках отдельных кварталов и на основе объемов и среднего курса долл. США соответствующего квартала

Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	3 кв. 18	2 кв. 18	%	9 мес. 18	9 мес. 17	%
1. Начисленные проценты ¹	72	70	2,9%	207	162	27,8%
2. Уплаченные проценты ²	78	63	23,8%	202	154	31,2%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(6)	7	–	5	8	(37,5)%
4. Капитализированные проценты ³	38	37	2,7%	108	78	38,5%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ⁴	5	9	(44,4)%	14	–	–
6. Увеличение резервов в результате течения времени	5	4	25,0%	14	13	7,7%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	24	23	4,3%	67	61	9,8%
8. Переоценка прочих финансовых активов в соответствии с IFRS 9 «Финансовые инструменты»	11	4	>100%	15	–	–
9. Прочие финансовые расходы	2	3	(33,3)%	8	10	(20,0)%
Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8+9)	81	76	6,6%	217	168	29,2%

Примечание: (1) Включая проценты, начисленные по кредитам и займам, векселям, рублевым облигациям и еврооблигациям, (2) Уплата процентов осуществляется в соответствии с плановыми сроками, (3) 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, (4) Динамика нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами.

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс за 9м 2018 г.

млрд руб. -7,1 долл./барр. +7,1 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



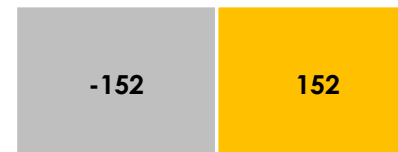
Изменение курса за 9м 2018 г.

млрд руб. -6,1 руб./долл. +6,1 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс за 9 мес. 2018 г. составила 70,6 долл./барр. Если бы средняя цена за 9 мес. снизилась на 10% до 63,5 долл./барр., EBITDA бы сократилась на 145 млрд руб., включая отрицательный эффект отложенной пошлины -22 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс за 9 мес. 2018 г. составил 61,4 руб./долл. При ослаблении среднего курса рубля за 9 мес. на 10% до 67,5 руб./долл., EBITDA бы увеличилась на 190 млрд руб.



Вопросы и ответы