

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 12 мес. 2013 г.**



РОСНЕФТЬ



4 февраля 2014 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.



Нефтегазовый бизнес мирового уровня

- Глобальный лидер по запасам и добыче жидких углеводородов, растущая ресурсная база
- Лидер российского рынка по всей цепочке стоимости от нефтепереработки до реализации конечным потребителям
- Уникальные новые месторождения на суше, крупнейший разработчик Арктического шельфа
- Третий по размеру производитель газа в РФ

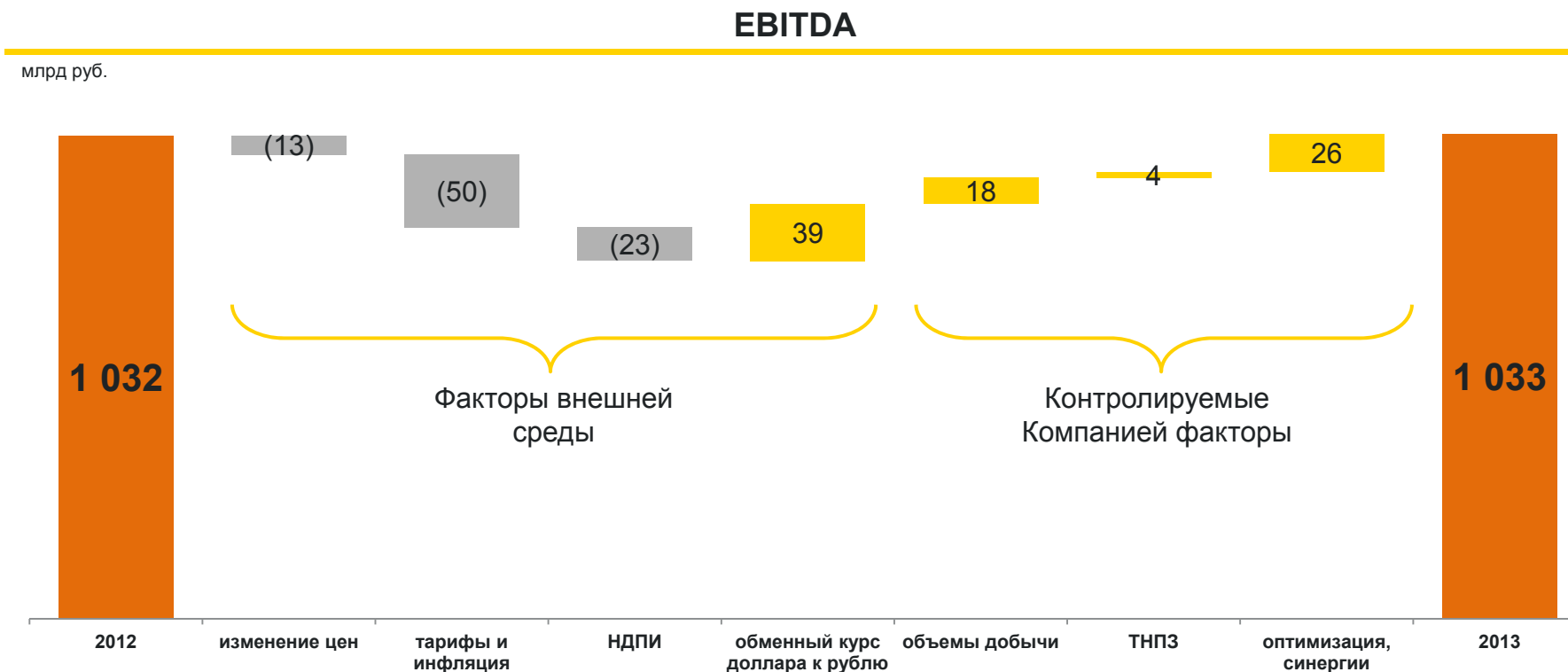
- ▶ Доказанные запасы углеводородов SEC – 33,0 млрд барр. н.э. (+74%, органический рост +11%)
- ▶ Коэффициент замещения запасов нефти – 179%
- ▶ Добыча углеводородов – 4,9 млн барр.н.э./сут, в т.ч. жидких – 4,2 млн барр./сут (+72%, органический рост +1%/)
- ▶ Объем переработки – 90,1 млн т (+46%, органический рост +1% до 97,7 млн т)
- ▶ Добыча газа – 38 млрд куб. м⁽¹⁾ (+133%, органический рост +22%)
- ▶ Выручка – 4 694 млрд руб. (+52%, органический рост +2,5%)
- ▶ EBITDA – 947 млрд руб. (+53%, органический рост +0,1%)
- ▶ 52,89 руб. – чистая прибыль на акцию (+37,1%)
- ▶ 4,8 долл./ барр. – удельные затраты на добычу нефти
- ▶ 23 млрд руб. – синергетический эффект, реализованный в 2013 г.

Ключевые изменения макроэкономических параметров



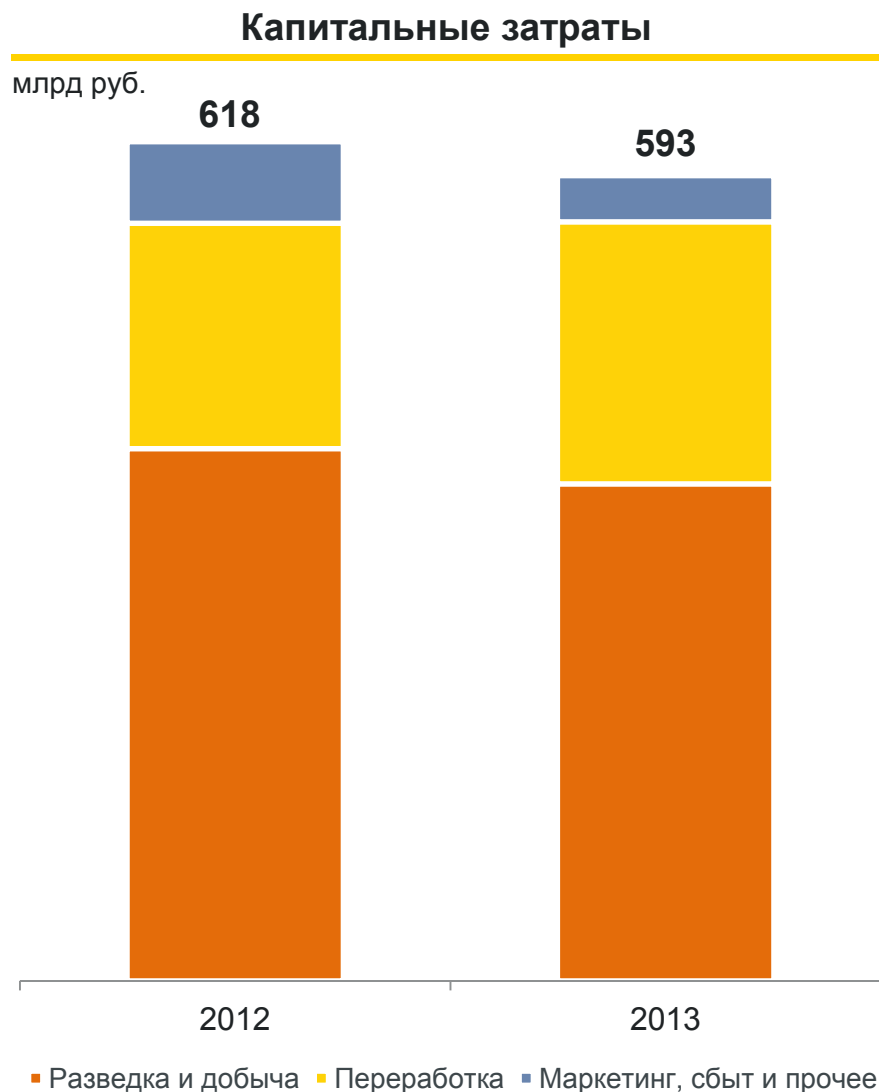
- ▶ Снижение цены на нефть марки Urals на **2,3%**, до **107,7 долл./барр.**
- ▶ Укрепление курса доллара на **2,4%**, до **31,85 руб./долл.**
- ▶ Индексация базовой ставки НДС на нефть на **5,4%**, до **470 руб.**
- ▶ **Индексация тарифов** на трубопроводный и железнодорожный транспорт по основным направлениям поставки нефти и нефтепродуктов на **4,6/6,6%⁽¹⁾** и на **9%⁽²⁾** соответственно
- ▶ **Рост цен** на электроэнергию на **8,2%⁽³⁾**
- ▶ Увеличение акцизов на нефтепродукты на внутреннем рынке (от **24%** для масел до **44%** для дизельного топлива Евро-3)

ЕБИТДА: позитивный вклад контролируемых факторов



- Изменение макроэкономических факторов оказало негативный эффект на ЕБИТДА в размере **-47 млрд руб.**
- Повышение эффективности и синергии, а также увеличение объемов производства оказали позитивный эффект на ЕБИТДА в размере **+48 млрд руб.**

Контроль капитальных затрат и выполнение основных проектов



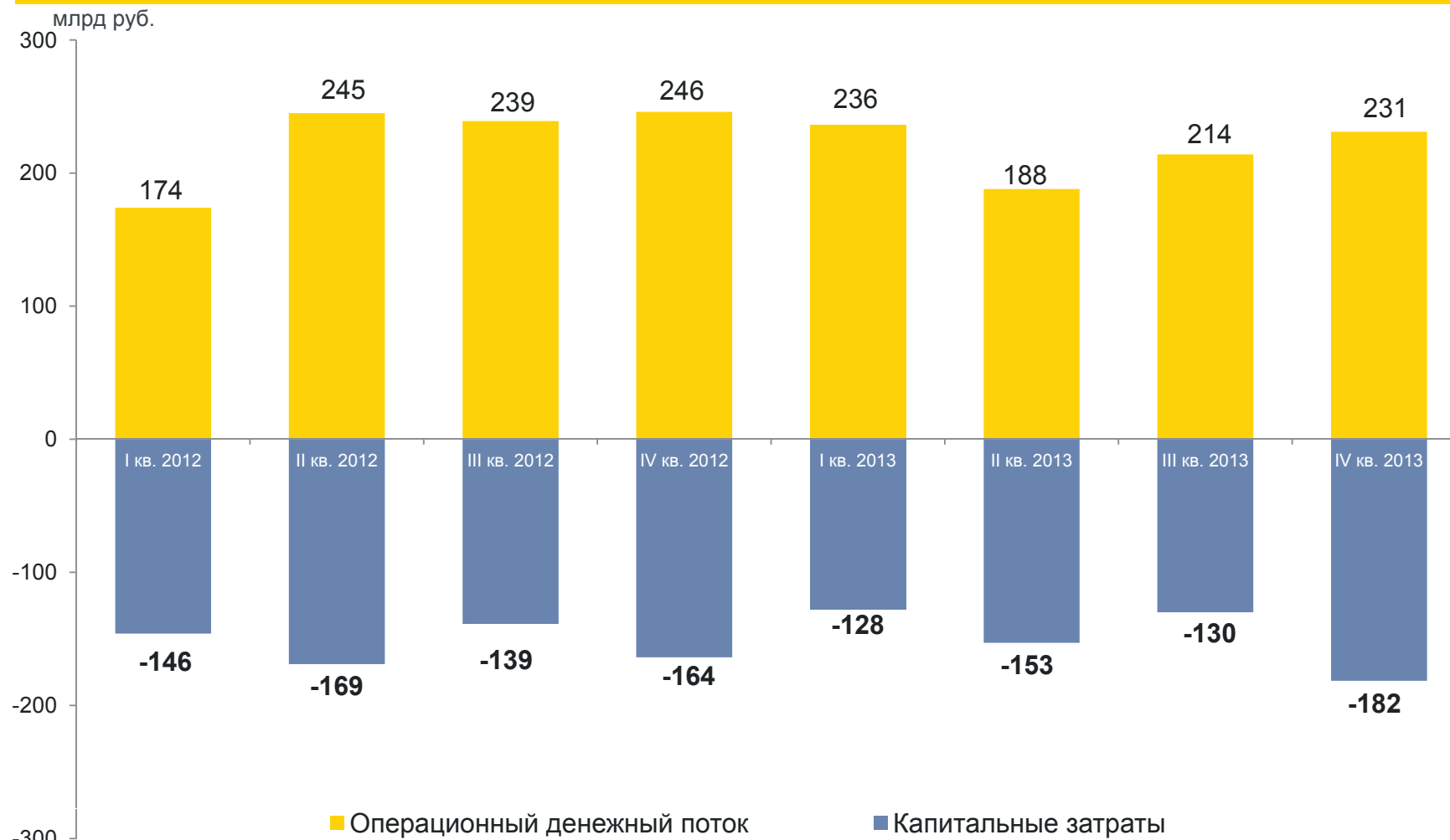
* Данные проформа

- ▶ Удельные затраты сегмента «Разведка и добыча» снизились на **7,6%**, до **226 руб./барр. н.э. (7,1 долл./барр. н.э.)**
- ▶ Эффективное управление программой капитальных вложений позволило обеспечить:
 - выполнение планового ввода объектов капитального строительства в 2013 г. **более 100%** в объеме **~315 млрд руб.**
 - устойчивый рост добычи и восполнение ресурсной базы
 - исполнение программы модернизации НПЗ в соответствии с установленным графиком
- ▶ В 2013 г. были санкционированы только высокоэффективные проекты, удовлетворяющие стандартам Компании по возвратности на вложенный капитал (**более 150 проектов**)

Капитальные затраты финансируются из операционного денежного потока



Операционный денежный поток⁽¹⁾ и капитальные затраты



* Данные проформа

Примечание: (1) Скорректирован на операции с торговыми ценными бумагами и не учтен эффект от предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти в размере 470 млрд руб в 2013 г.

Кредитный профиль и снижение долговой нагрузки



- ▶ Выбор наиболее эффективных заемных инструментов
 - Привлечения 2013 г. обеспечили постепенный рост среднего срока долгового портфеля и снижение его средневзвешенной стоимости
 - В течение 2013 г. размещены 10-летние⁽²⁾ рублевые облигации на общую сумму 110 млрд руб. – максимальный объем выпуска среди российских эмитентов

- ▶ Постепенное снижение долговой нагрузки

- В конце 2013 г. Компания погасила (в том числе досрочно) часть кредита, полученного для приобретения активов, на общую сумму 5,1 млрд долл. (166,9 млрд руб.)
- Компания намерена постепенно снижать долговую нагрузку

Средневзвешенная стоимость долга

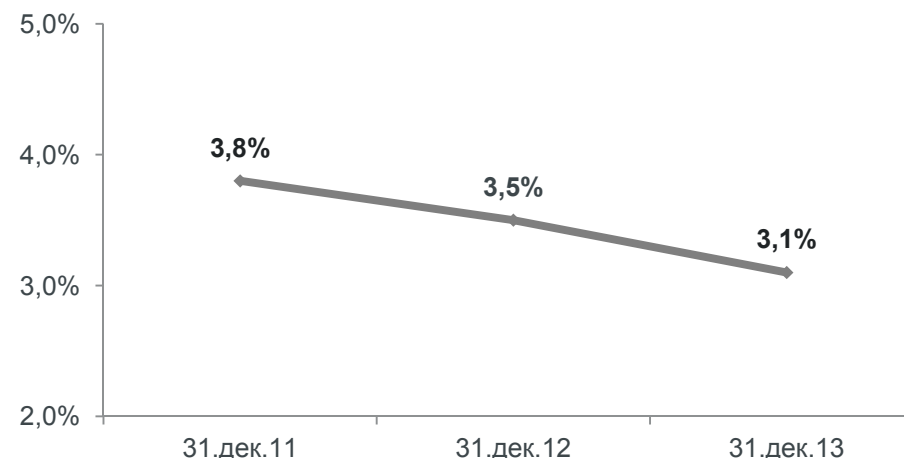
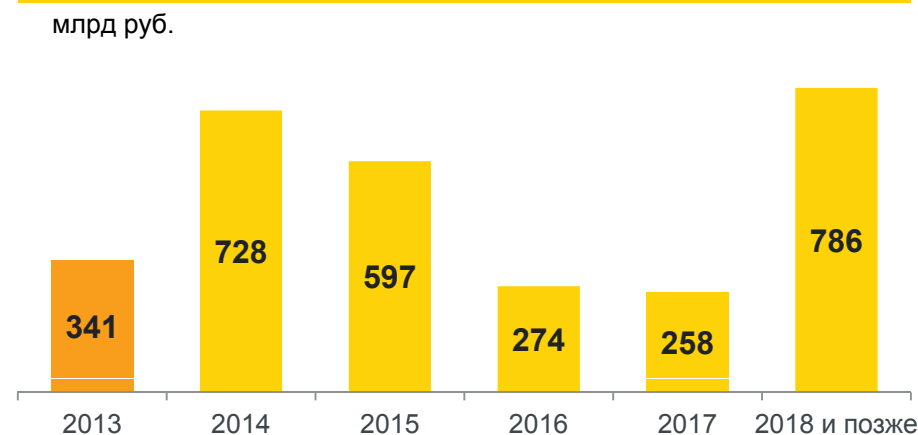


График погашения⁽¹⁾



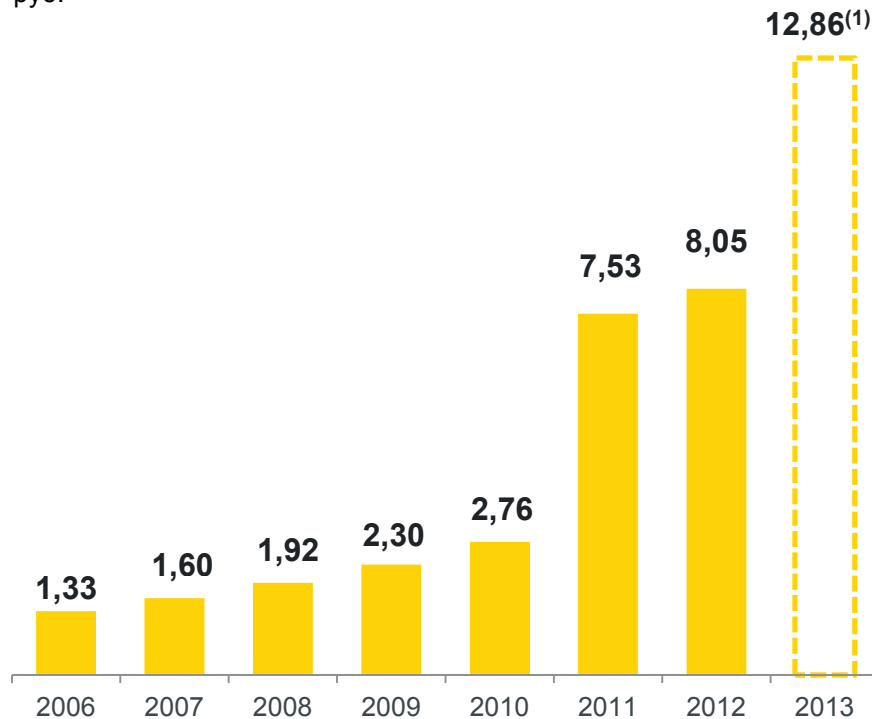
Примечание: (1) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 31.12.2013 г. (не включая задолженность прочим компаниям группы ЮКОС), (2) Предусмотрена возможность оферты через 5 лет.

Дивидендная политика в соответствии с принятой международной практикой

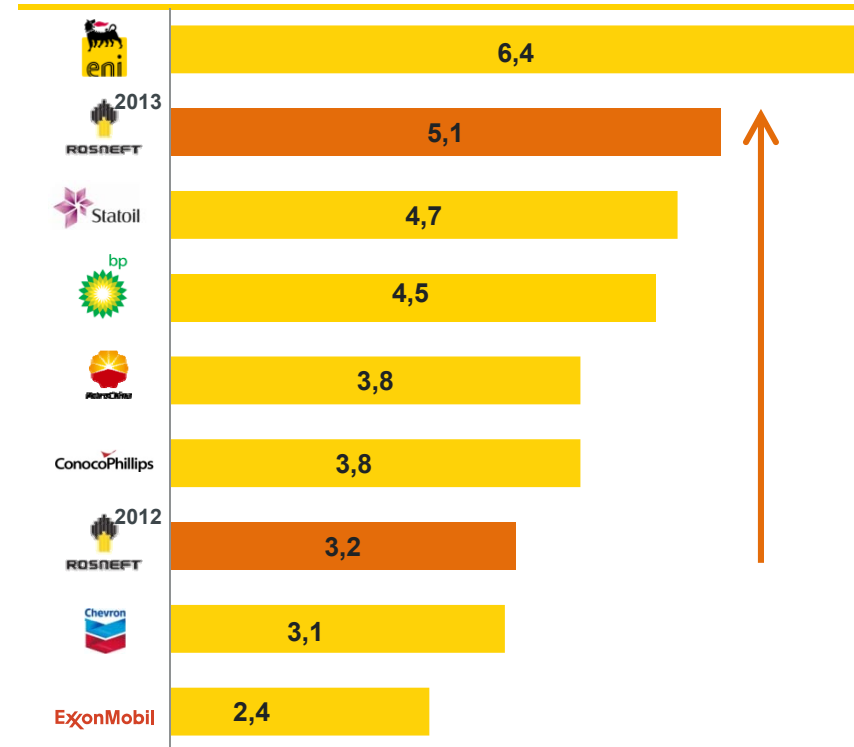


Рост дивидендов НК «Роснефть» на акцию

руб.



Дивидендная доходность, %⁽²⁾



- Выплата дивидендов в размере 25% от чистой прибыли по МСФО с 2012 г.
- Ожидаемая дивидендная доходность в **5,1%** соответствует лучшим тенденциям отрасли и отражает рост на 1,9 п.п. по сравнению с 2012 г.

Примечание: (1) Аналитический расчет: 25% от чистой прибыли 2013 г., рекомендованный размер дивидендов будет рассмотрен СД Компании в конце апреля
 (2) Прогноз на 2013 г. Консенсус аналитиков по данным Reuters на конец 2013 г., по Роснефти – расчет Компании

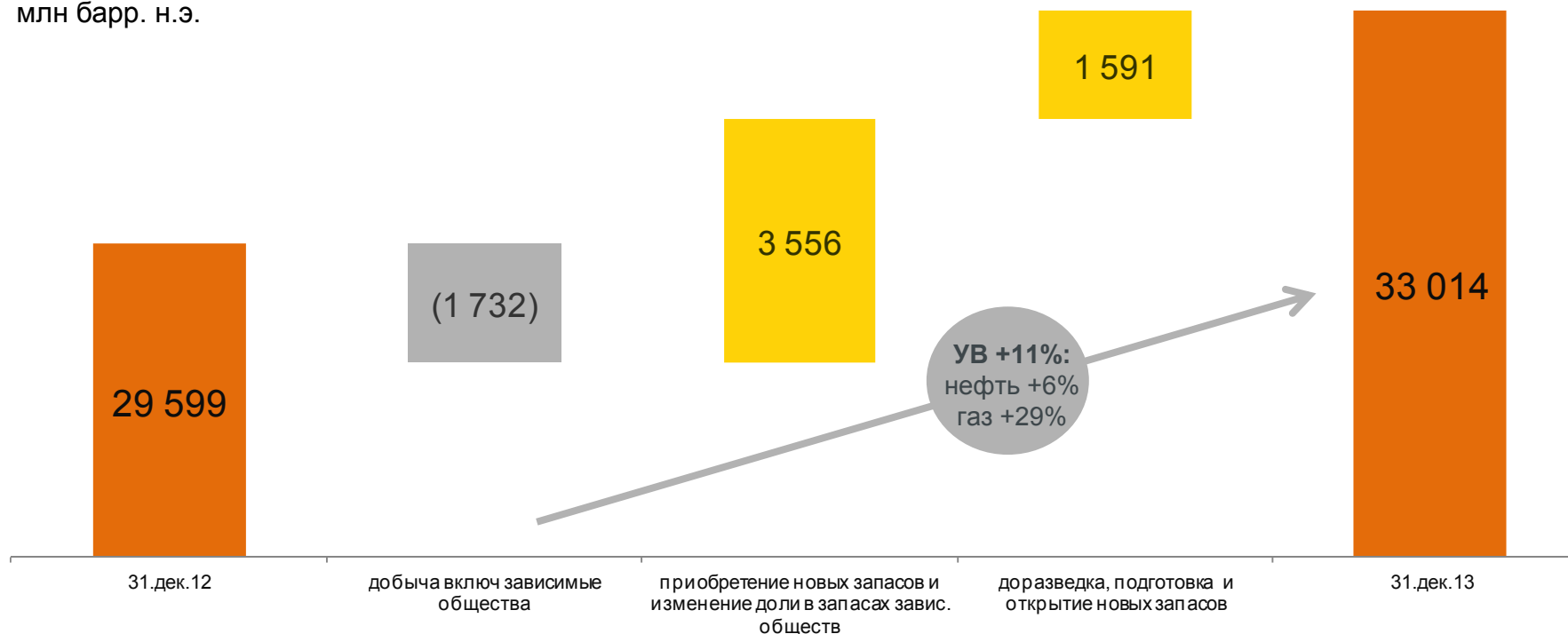


Операционные итоги

Улучшение качества запасов и восполнение ресурсной базы на фоне рекордной добычи⁽¹⁾



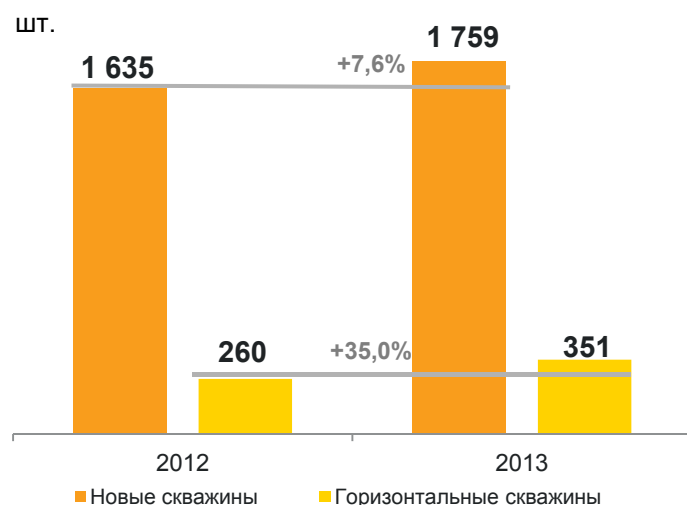
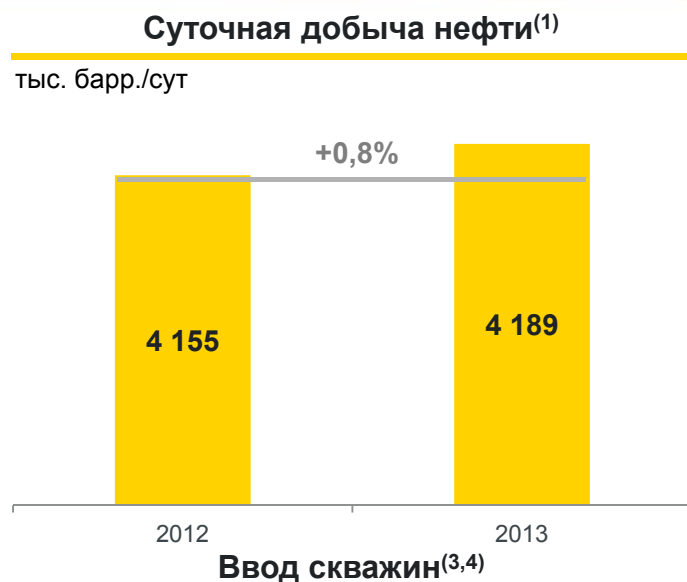
млн барр. н.э.



- Коэффициент замещения запасов нефти составил **179%**
- Оценочная стоимость запасов составляет **168 млрд долл.⁽²⁾ (+8% год к году)**
- Успешность поисково-разведочного бурения в 2013 г. составила **76%** на суше
- Объем ресурсов углеводородов вырос до **339 млрд барр. н.э.**

Примечание: (1) Доказанные запасы по классификации SEC, (2) Дисконтированная по ставке 10% стоимость, рассчитанная компанией DeGolyer & MacNaughton

Рекордная добыча нефти: стабилизация добычи на зрелых активах и плановое развитие новых проектов



- Открыто **6** месторождений и **70** новых залежей
- Проходка в эксплуатационном бурении – **6 082 тыс. м⁽²⁾**
- Средний дебит скважин – **15,2 т/сут⁽³⁾**, в **1,5** раза больше среднероссийского
- Доля новых месторождений в добыче Компании в 2013 г. составила **19%**
- Совершенствуется система заканчивания скважин, в 2013 г. введено **более 150** горизонтальных скважин с многостадийным ГРП, дебит которых в **2-3** раза превышает дебит традиционных наклонно-направленных скважин
- Самые низкие удельные затраты на добычу нефти – **4,8 долл./барр.**
- По 4 активам со зрелыми месторождениями в Западной Сибири (Самотлорнефтегаз, Нижневартовск, Варьёганьнефтегаз, Няганьнефтегаз) **удалось добиться существенного снижения темпов падения добычи с 7% до 3% (4 кв. к 4 кв.) на фоне сокращения капитальных затрат**

Примечание: (1) По данным проформа, с учетом доли в добыче зависимых обществ, вкл. добычу жидких углеводородов, (2) Все управляемые и зависимые общества, вкл. Таас-Юрях с 01.01.13 (3) 100% консолидируемые общества, вкл. Таас-Юрях с 01.01.13 (4) Ввод новых скважин из бурения для увеличения добычи, горизонтальные скважины, законченные строительством

Успешная реализация ключевых проектов в добыче



▶ Самаранефтегаз: растущий зрелый актив

- рост добычи на **2,5%⁽¹⁾**, **5%** от добычи Компании
- введено в эксплуатацию **46** новых скважин
- активное применение технологии гидроразрыва пласта
- поиск и ввод в эксплуатацию пропущенных залежей

▶ Ванкор: центр новой провинции

- рост добычи на **17%**, доля в добыче РФ - **4%**
- введены в эксплуатацию **3** кустовые площадки
- продолжается реализация газовой программы, в 4 кв. начата закачка газа в пласт



▶ Уват: крупный новый проект

- рост добычи на **26%**, **4%** от добычи Компании
- введено в эксплуатацию **2** новых месторождения
- продолжена эффективная программа бурения, закончено строительством 139 скважин
- сокращение темпов падения базовой добычи как результат успешной реализации программы поддержания пластового давления

* Данные проформа

Примечание: (1) Здесь и далее на слайде: сравнение суточной добычи год к году.

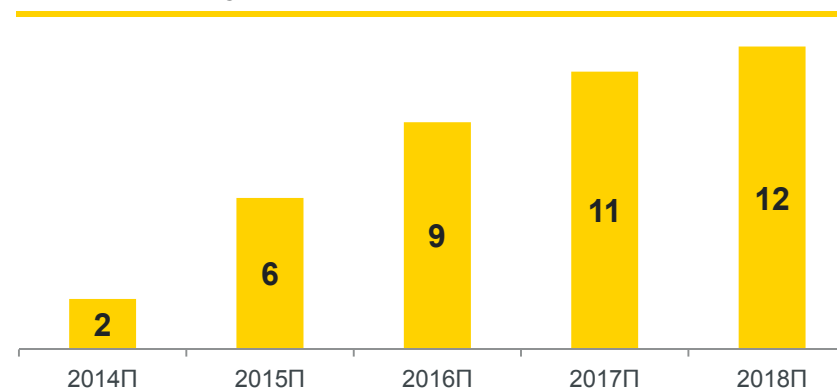
Роснефть – лидер освоения российского шельфа



- ▶ Крупнейший недропользователь на шельфе РФ: **> 45 млрд т н.э.** ресурсов, что составляет:
 - **более 20%** ресурсов УВ на шельфе Мирового океана⁽¹⁾
 - **около 45%** ресурсов УВ на шельфе России⁽²⁾
- ▶ **46** лицензионных участков общей площадью **~1,4 млн кв. км**
- ▶ Финансирование партнерами первого этапа ГРП до 2018 г. («кэрри») – **14,4 млрд долл.**

- ▶ В 2013 г. выполнена беспрецедентная программа геолого-разведочных работ:
 - 2Д сейсмика – **32,5 тыс. пог. км**
 - 3Д сейсмика – **2,6 тыс. кв. км**
 - Инженерно-геологические изыскания для выбора точек бурения – **на 12 площадках**

Бурение поисковых скважин ⁽³⁾



Примечания: (1) Данные Роснефти, «ВНИИОкеангеология» и акад. А.Е Конторовича (2) Данные Роснефти и Минприроды России (3) В соответствии с лицензионными обязательствами

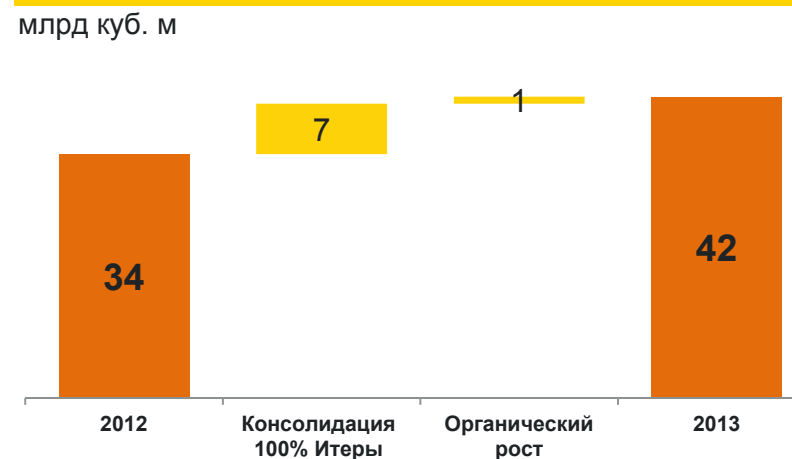
Газовый бизнес: ресурсная база мирового уровня и значительный рост добычи



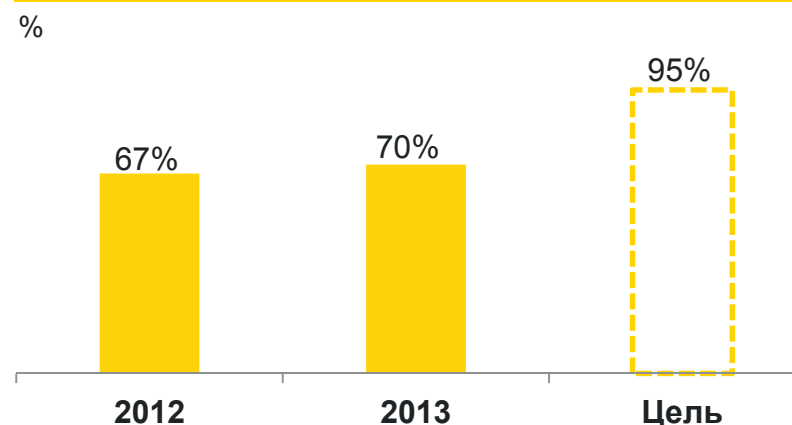
Ключевые достижения 2013 г.

- **3-й крупнейший производитель газа в РФ**
- Запасы газа на 31.12.2013 – **1,3 трлн куб. м** по классификации SEC
- Развитие газового бизнеса Компании обеспечило рост выручки на **81 млрд руб.** в 2013 г.
- СД утвердил проекты разработки Роспана и газовых залежей Харампурского м/я. Успешно завершена программа ОНР по туронскому газу (**3 скважины**)
- Консолидация **Итеры** и увеличение доли в **Сибнефтегазе** до ~100% позволит оптимизировать процедуру принятия управленческих решений и повысит эффективность управления сбытовым портфелем
- Введены в эксплуатацию **объекты использования ПНГ** в Юганскнефтегазе, Пурнефтегазе, Оренбургнефти и на Ванкорском месторождении

Рост добычи газа



Рост утилизации ПНГ



Дальневосточный СПГ: пилотный проект эффективной монетизации газовых ресурсов на шельфе



Описание проекта

- ▶ Годовая производительность – **5 млн т**
- ▶ Ввод в эксплуатацию – **2018 г.**
- ▶ Сырьевая база: Сахалин-1, Северо-Венинское м/е, прочие перспективные ЛУ (Северное Чайво, Кайганско-Васюканский, Астрахановское море-Некрасовский)
- ▶ Потенциальное расширение до **10 млн т**

Ход реализации проекта

- ▶ **Июнь 2013 г.** – подписание соглашения о развитии проекта строительства завода СПГ с ExxonMobil
- ▶ **Июнь 2013 г.** – подписание соглашений об основных условиях поставок СПГ с SODECO, Marubeni, Vitol;
- ▶ **Сентябрь 2013 г.** - выбор подрядчиков по FEED стадии А: CB&I и Foster Wheeler.
- ▶ **Январь 2014 г.** – проведение конкурсной процедуры по выбору подрядчика на FEED В



- ▶ Возможное размещение завода
- ▶ Ресурсная база

Нефтепереработка и сбыт в России: широкая география присутствия по всей цепочке стоимости



	Добывающие активы		Товарные потоки нефти
	НПЗ Компании		Регионы розничного покрытия
	Собственные ТЗК		Танкера бункеровщики
	ТЗК партнеры		Порты присутствия



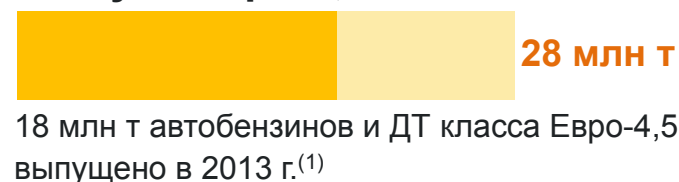
Модернизация нефтепереработки



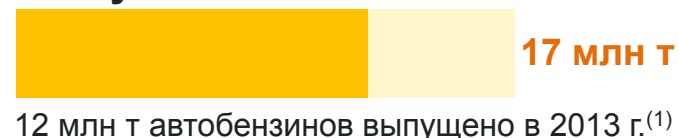
Ключевые события 2013 г.

- ▶ Достигнут рекордный объем нефтепереработки в России ~**85 млн т** с маржой **6 долл./барр.**
- ▶ Достигнут эффект в **+18 млрд руб.** в результате прироста объемов выпуска моторных топлив Евро-4,5
- ▶ Завершение первого этапа реконструкции **Туапсинского НПЗ**: мощность первичной переработки нефти увеличена до **12 млн т** в год. Дополнительный эффект на EBITDA – **4 млрд руб.** в 2013 г.
- ▶ Ввод в промышленную эксплуатацию установки изомеризации на **Саратовском НПЗ**. Дополнительный эффект – **1,6 млрд руб. в год**
- ▶ Основное крупнотоннажное производственное оборудование доставлено на **Комсомольский, Ачинский, Новокуйбышевский, Куйбышевский и Сызранский НПЗ**, а также **Ангарскую НХК**
- ▶ Изменение налоговых условий может привести к **оптимизации программы модернизации**

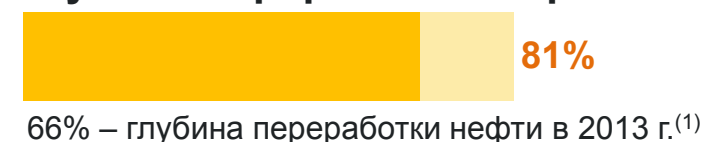
▶ Выпуск Евро-4,5 к 2015 г.



▶ Выпуск автобензинов



▶ Глубина переработки нефти



■ Факт 2013 г. **XX**Цель ■ Прирост к 2013 г.

Расширение премиальных каналов розничных и В2В продаж

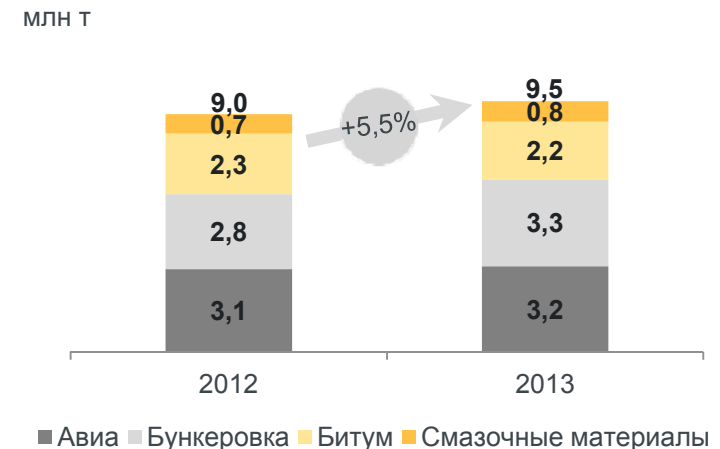


- ▶ **Розничная сеть – лидер российского рынка**
 - Свыше **2 400 АЗС** в объединенной компании
 - **~20%** – доля рынка в РФ (лидер)
 - **11 млн т** – ежегодный пролив АЗС
- ▶ **Ведущий игрок на рынке авиатоплива:**
 - Получен **операционный контроль над ТЗК** в аэропортах Шереметьево, Сочи, Красноярск, Краснодар, Геленджик, Анапа, Ростов-на-Дону, Абакан
 - Расширены география присутствия в аэропортах и клиентская база **высокопремиального** канала «в крыло» за счет новых контрагентов
 - Доля **премиальных продаж** авиакомпаниям достигла **68%**
- ▶ **Агрессивный рост сегмента бункеровки:**
 - **5-летние контракты** с операторами шельфовых проектов «Сахалин-1,2»
 - Увеличение объемов реализации в адрес крупнейших судоходных транспортных компаний Maersk и CMA CGM на Дальнем Востоке **до 100 тыс.т в месяц**
 - Введен в эксплуатацию второй **танкер-бункеровщик** в Черном море по договору тайм-чартера
 - Практически **100% продаж «в борт»**
- ▶ **Приобретение международного нефтетрейдингового бизнеса Morgan Stanley:**
 - Продвижение и оптимизация возможностей по всей цепочке стоимости реализации
 - Расширение ресурсной базы за счет доступа к объемам 3-их сторон
 - Получение доступа к сети логистических активов

Эффективность розничного канала⁽¹⁾



Устойчивое развитие бизнеса В2В



* **Данные проформа**

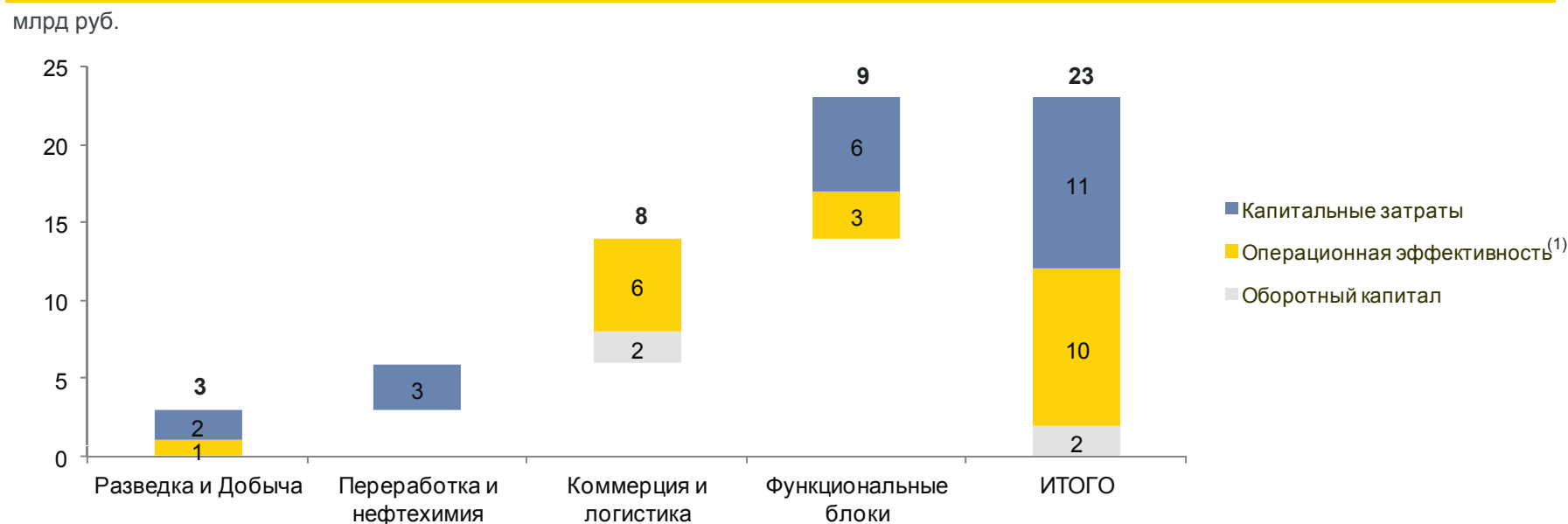
Примечание: (1) Розничная маржа по моторным топливам рассчитывается как разница средневзвешенных: цены реализации, цены покупки на воротах завода и стоимости доставки первичным транспортом.

Интеграция приобретенных активов: выход бизнеса на новый уровень, высокая операционная эффективность, улучшение управления активами



- ▶ В результате приобретения активов Компания стала мировым лидером по добыче и запасам углеводородов среди публичных нефтяных компаний
- ▶ Суммарная оценка синергетического эффекта от приобретения достигает **400 млрд руб.** дисконтированного денежного потока
- ▶ В 2013 г. синергетический эффект составил **23 млрд руб.**

Структура синергий по основным направлениям бизнеса в 2013 г.



Примечание: (1) Операционная эффективность включает в себя оптимизацию затрат, выручки и логистики.

Важное замечание. Проформа



Проформа основных финансовых показателей. Для целей приведения сопоставимости показателей группы ОАО «НК «Роснефть» за целый календарный год исключительно в наглядных целях была подготовлена проформа показателей объединенной отчетности Компании ОАО «НК «Роснефть» и новых приобретенных активов. Проформа демонстрирует воздействие приобретения Компанией новых активов 21 марта 2013 г., как если бы оно состоялось 1 января 2012 г.

Проформа показателей подготовлена на основе объединения результатов деятельности Компании и компании TNK-BP Limited International (далее «TIL») с применением принципов (но не в полном объеме), лежащих в основе процедур по консолидации, предусмотренных МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и МСФО 3 «Объединения бизнеса». При этом проформа показателей за 12 месяцев 2012 г. подготовлена на основе публичной годовой консолидированной отчетности Компании и TIL в соответствии с МСФО за 12 месяцев 2012 г., а проформа за 12 месяцев 2013 г. подготовлена на основе публичной консолидированной отчетности Компании за 12 месяцев 2013 г. и оценочных показателей отчетности TIL за первые 79 дней 2013 г. (до даты приобретения). Для приведения проформы показателей до данных консолидированной отчетности МСФО необходимы значительные корректировки связанные с изменением учетной политики (включая изменения функциональной валюты), полная элиминация внутригрупповых оборотов и инвестиций между двумя компаниями, эффект проведенного распределения цены приобретения и пр.

В силу присущих ей особенностей в проформе представлена предполагаемая ситуация, и поэтому она не отражает фактическое финансовое положение Группы в случае, если бы приобретение было завершено в предполагаемый срок или в любой иной срок, и не должна рассматриваться как данные о результатах операционной деятельности Группы или ее будущем финансовом состоянии.

Проформа показателей была подготовлена специально для сопоставимости отчетных периодов 2012 и 2013 гг. и должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью компании «Роснефть» и компании TIL по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., консолидированной отчетности компании «Роснефть» на и за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. с учетом приобретения новых активов с 21 марта 2013 г. и консолидированной отчетности TIL за первый квартал 2013 г., соответственно, подготовленной в соответствии с МСФО.



Спасибо за внимание!