

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 12 мес. 2014 г.**



РОСНЕФТЬ



4 марта 2015 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.

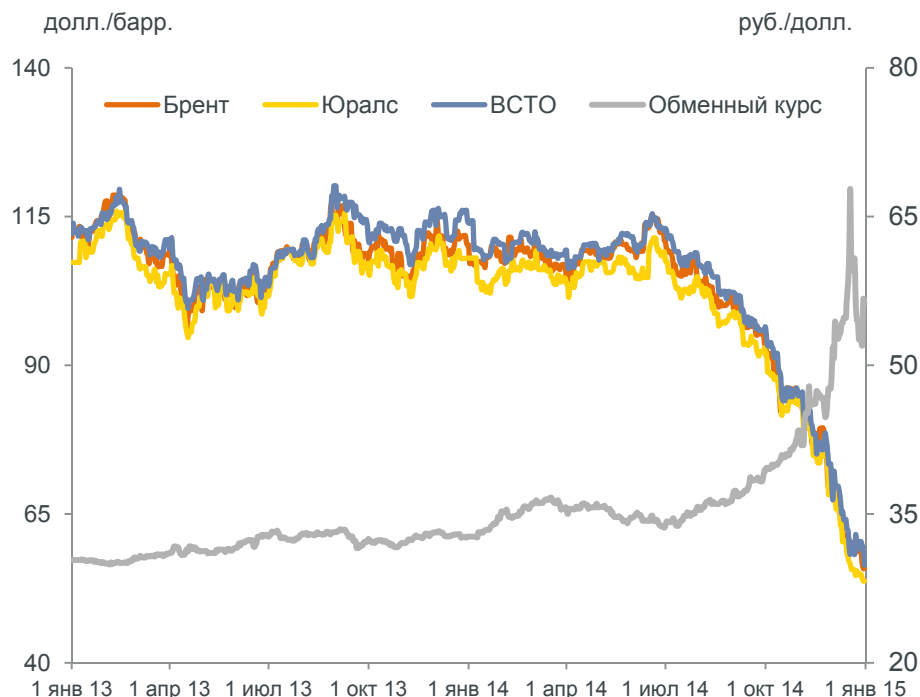
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями 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.

Рыночная конъюнктура

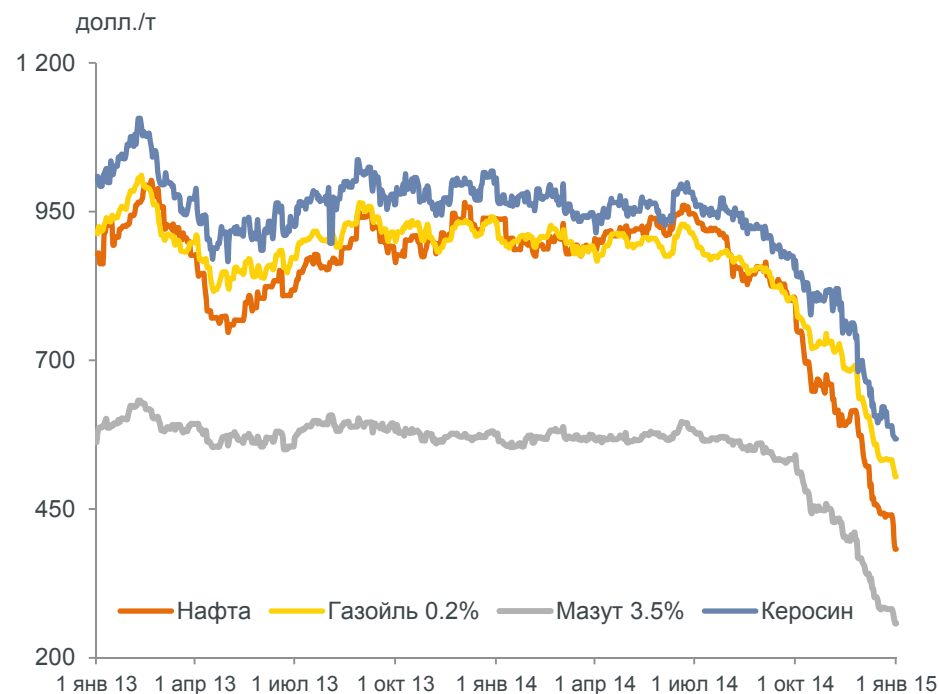


Цены на нефть и обменный курс⁽¹⁾



Показатель	2014	2013	% ⁽³⁾
Брент, долл./барр.	98,9	108,6	(8,9)%
Юралс, долл./барр.	97,6	107,7	(9,4)%
ВСТО, долл./барр.	100,3	110,5	(9,2)%
Обменный курс, руб./долл.	38,42	31,85	20,6%

Цены на нефтепродукты⁽²⁾



Показатель	2014	2013	% ⁽³⁾
Нафта, долл./т	818,3	883,4	(7,4)%
Газойль 0,2%, долл./т	830,4	907,5	(8,5)%
Мазут 3,5%, долл./т	522,8	582,7	(10,3)%
Керосин, долл./т	895,8	977,2	(8,3)%

Источник: Thomson Reuters

Примечание: (1) Котировка Брент FOB Северное море, Юралс – среднее FOB Приморск/Новороссийск, ВСТО – FOB РФ, (2) Котировка нефти – среднее FOB/CIF Средиземное море, газойль 0.2% – FOB Северо-Западная Европа, мазут 3.5% – среднее FOB/CIF Средиземное море/Северо-Западная Европа, Керосин – FOB Северо-Западная Европа, (3) Рассчитано от неокругленных данных

Производственные результаты 2014 г.:

Рекордная добыча новых проектов, существенный рост показателей



Показатель	2014	2013	Δ	Комментарии
Добыча углеводородов, тыс. барр. н.э./сут	5 106	4 873	+4,8%	Рост добычи нефти на новых активах, поддержание добычи на зрелых м/р за счет успешной реализации ключевых ГТМ, рост добычи газа
Запасы ABC1+C2, млрд барр. н.э.	129	122	+5,7%	Эффективность ГРП
Объем реализации нефти и НП, млн т	207,4	192,9	+7,5%	Рост реализации в дальнее зарубежье, расширение поставок в восточном направлении
Объем реализации газа, млрд куб. м	56,53	39,07	+44,7%	Расширение портфеля контрактов Компании, консолидация активов
Переработка нефти в РФ, тыс. т/сут	237	232	+2,2%	Сокращение сроков плановых ремонтов НПЗ и оптимизация технологических процессов

Финансовые результаты 2014 г., млрд руб.

Сильные показатели несмотря на резкое падение цены на нефть



Показатель	2014	2013	Δ	Комментарии
Выручка	5 503	4 694	17,2%	<ul style="list-style-type: none"> Увеличение экспорта в восточном направлении и рост мировых цен в рублевом эквиваленте Несмотря на значительное снижение цен на нефть, выручка в долларах почти не изменилась, составив 146,7 млрд долл.⁽¹⁾
ЕБИТДА	1 057	947	11,6%	<ul style="list-style-type: none"> Успешное выполнение программы повышения эффективности, контроль затрат Показатель ЕБИТДА в долларах снизился всего на 1,7%, до 29 млрд долл.⁽¹⁾, маржа ЕБИТДА составила 20%
Чистая прибыль	350	388 ⁽²⁾	(9,8)%	<ul style="list-style-type: none"> Позитивный эффект высокой ЕБИТДА нивелирован увеличением налоговой нагрузки, расходами по процентам Чистая прибыль в долларах снизилась на 28,5% до 9,3 млрд долл.⁽¹⁾ с учетом применения политики управления валютными рисками. При этом курс рубля снизился на 72%
Свободный денежный поток ⁽³⁾	596	204	192,2%	<ul style="list-style-type: none"> Рост оборачиваемости дебиторской задолженности с 28 до 21 дня, сокращение капитальных затрат
Налоговые перечисления	3 054	2 720	12,3%	<ul style="list-style-type: none"> Уплата экспортной пошлины, НДС, налога на прибыль и прочих налогов в бюджеты всех уровней

Примечание: (1) Показатель рассчитан с использованием среднемесячных курсов ЦБ РФ за отчетный период, (2) Исключая эффект от переоценки приобретенных активов и обязательств ТНК в размере 167 млрд руб, (3) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти



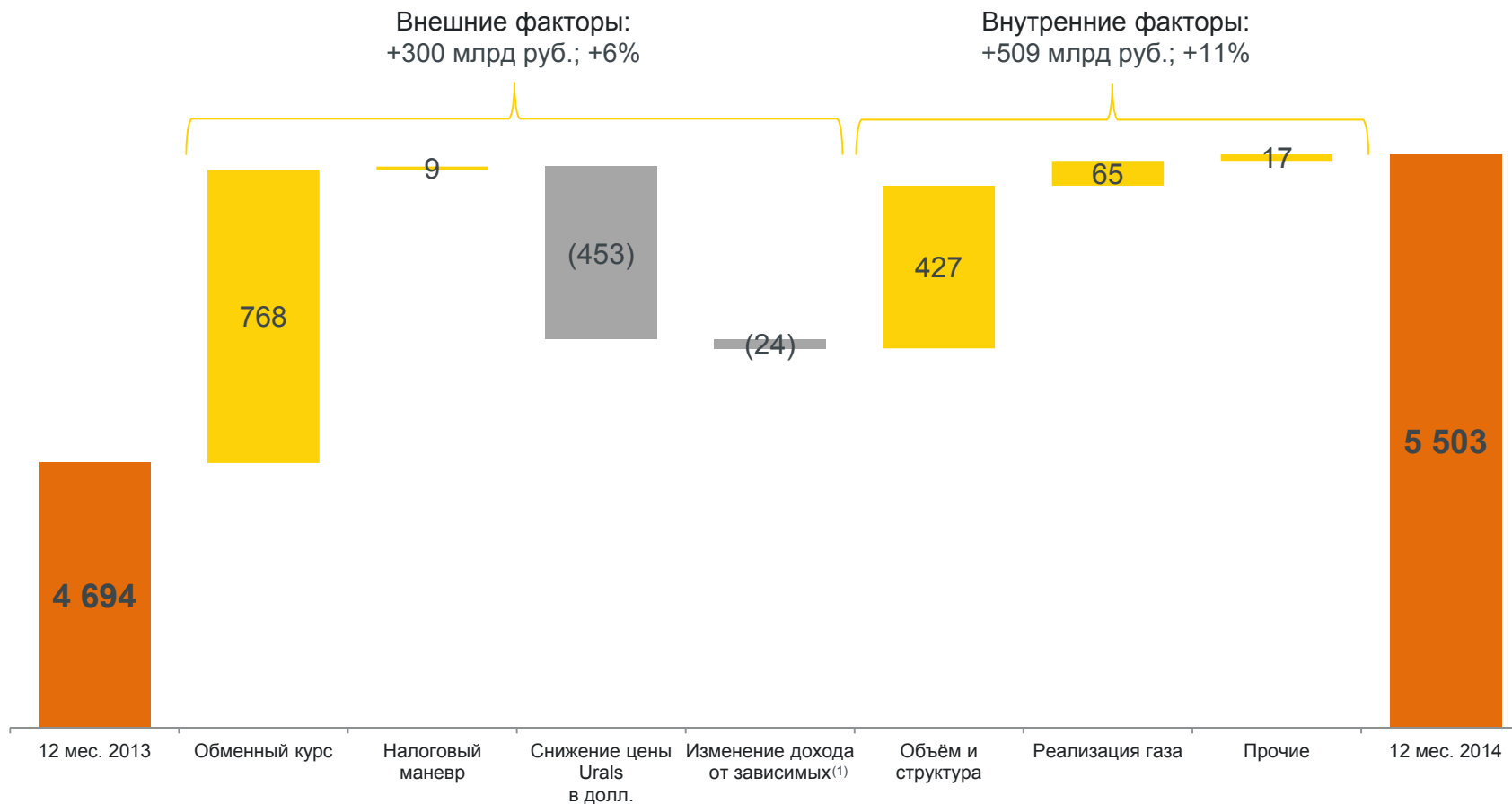
Финансовые итоги

Выручка:

Использование премиальных каналов сбыта и рост реализации газа



млрд руб.

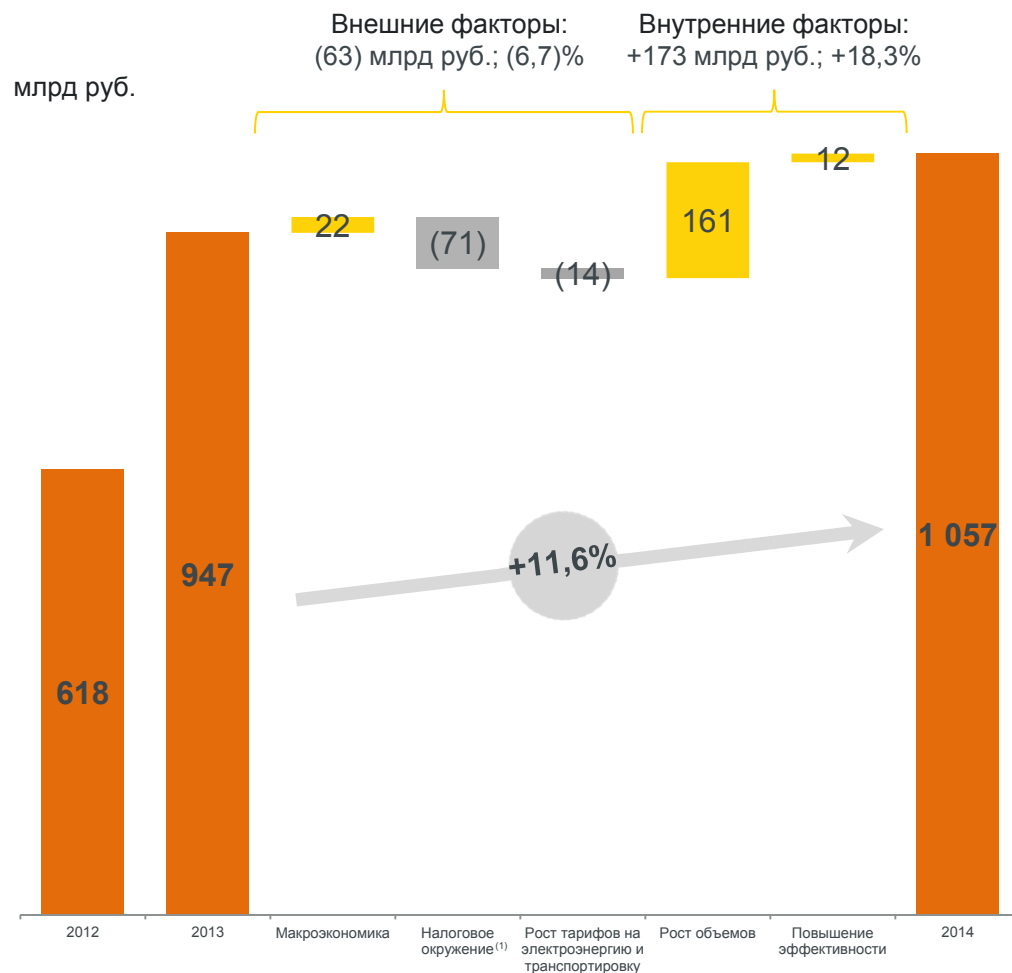


- Рост объемов реализации нефти и нефтепродуктов, эффективное управление структурой реализации
- Рост объемов добычи газа вследствие приобретения новых активов, реализации программы повышения уровня использования ПНГ

Примечание: (1) Включает изменение доли в чистой прибыли ОАО «Верхнеконскнефтегаз», Тайху Лимитед, ООО «НГК «ИТЕРА», ОАО НГК «Славнефть», Saras S.p.A., Voquieron S.A., Petropetija S.A., PetroMonagas S.A. и прочих

ЕБИТДА:

Эффективный контроль над расходами и операционная синергия



- ▶ Совокупный среднегодовой рост ЕБИТДА за последние 3 года составил более 20%
- ▶ Снижение общехозяйственных и административных расходов на 7 млрд руб.⁽²⁾ благодаря эффективной политике менеджмента
- ▶ Общая операционная синергия за 2013-2014 гг. – 42,5 млрд руб.

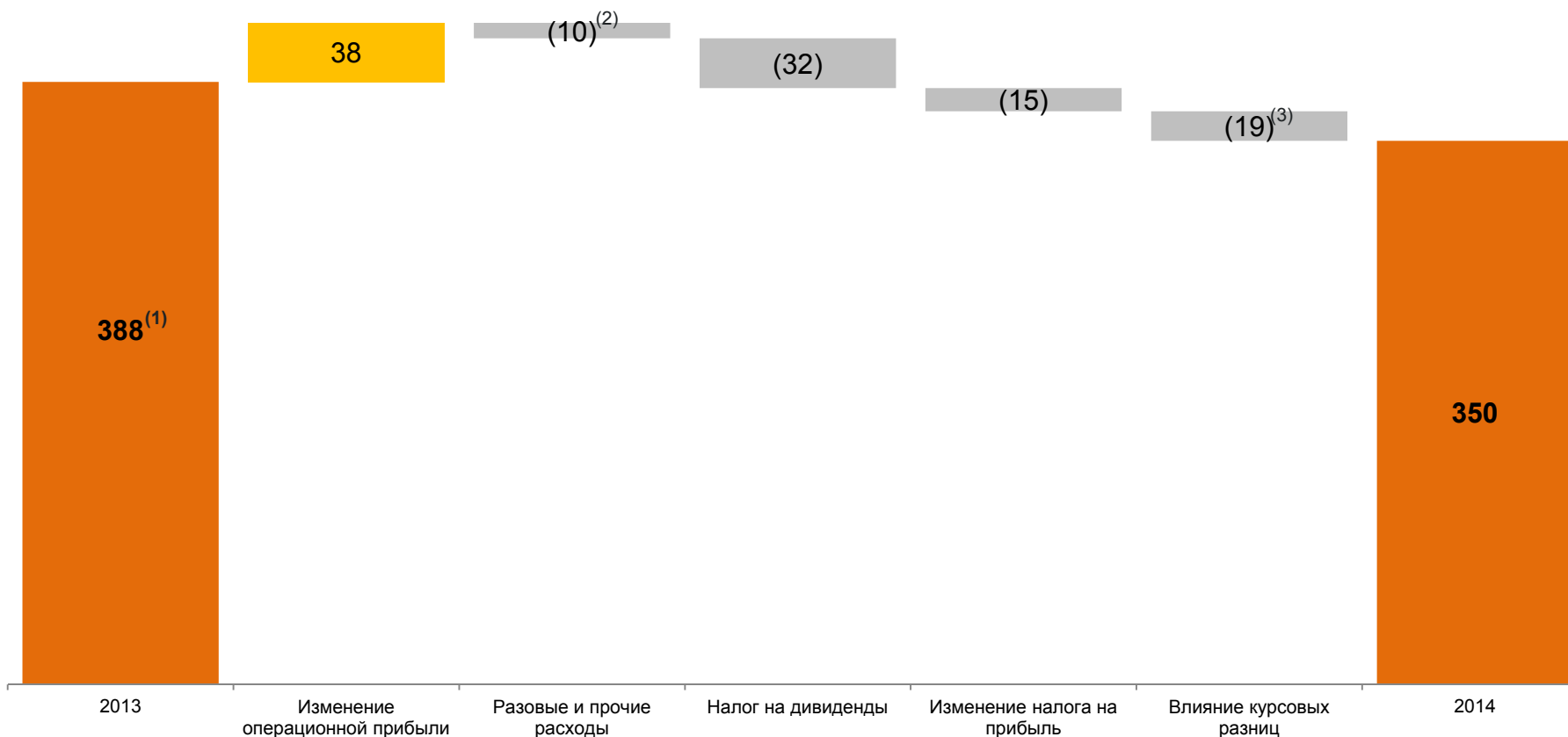
Примечание: (1) Фактор «налоговое окружение» включает в себя эффект от введения налогового маневра и отмену льгот по НДС по ВЧНГ, (2) сравнение результатов за апрель-декабрь 2014 г. с аналогичным периодом 2013 г.

Чистая прибыль:

Сильный показатель на фоне высокой операционной прибыли несмотря на негативную макроэкономику



млрд руб.



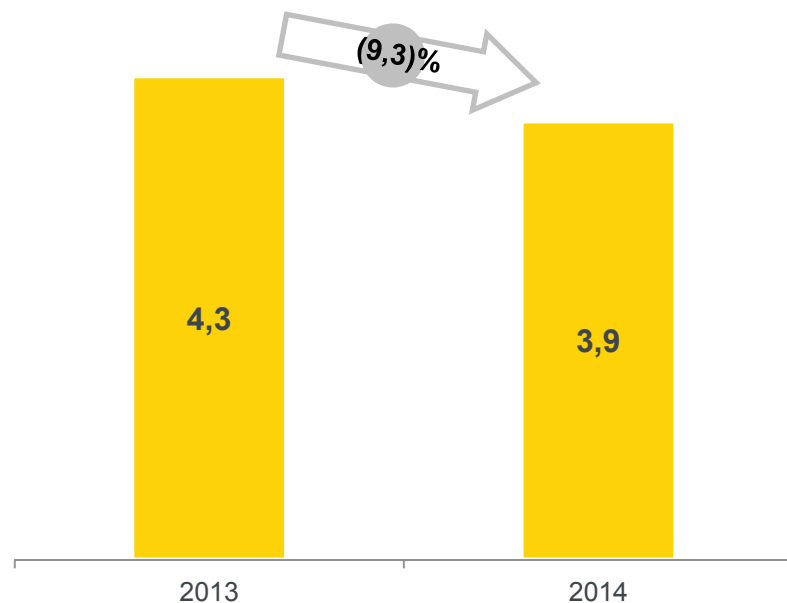
Примечание: (1) Исключая эффект переоценки приобретенных активов ТНК-ВР в размере 167 млрд руб., (2) Включает доход от переоценки доли в Верхнечонскнефтегазе в сумме 38 млрд руб., а также доход от продажи доли в Юграгазпереработка в 1 кв. 2014 г. в сумме 56 млрд руб. и прочие доходы 2013 г. (3) Начиная с 1 октября 2014 г. Компания применяет учет управления рисками курсовых разниц в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Поддержание операционных затрат на рекордно низких уровнях



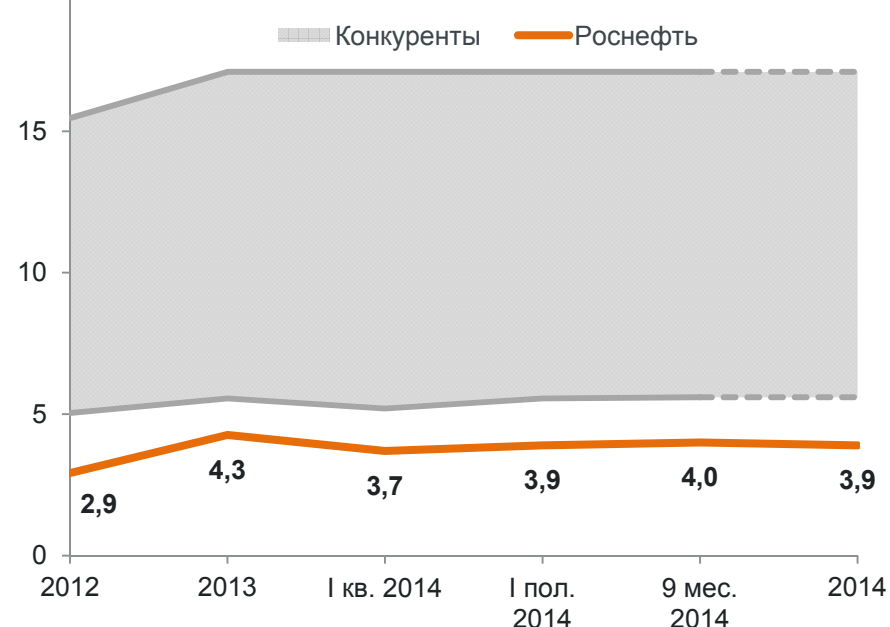
Удельные затраты на добычу

долл./барр. н.э.



Расходы на добычу: сравнительный анализ⁽¹⁾

долл./барр. н.э.⁽²⁾



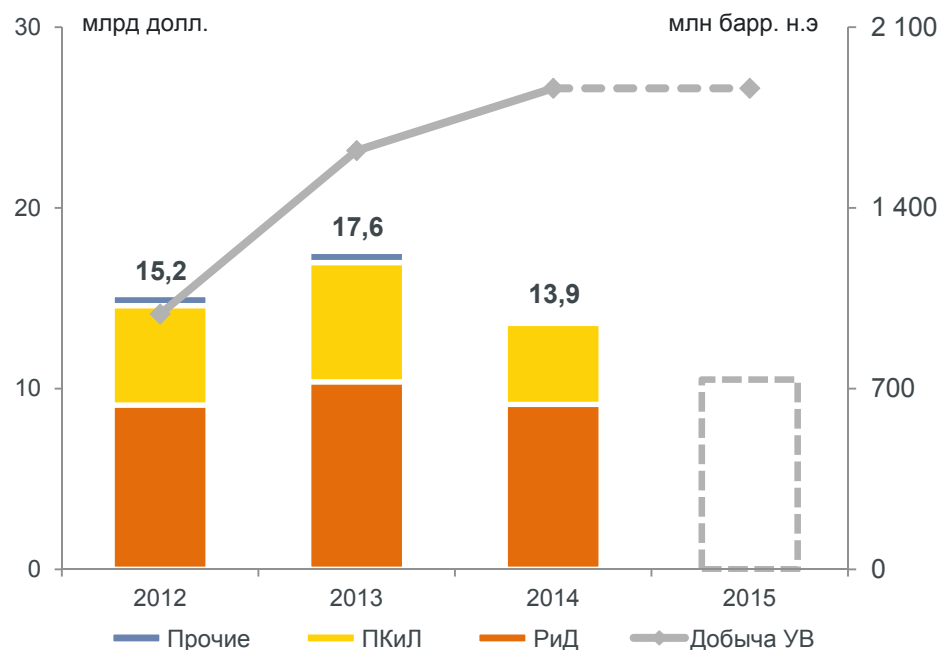
- ▶ Удельные затраты на добычу в 2014 г. составили 3,9 долл./барр. н.э. – лучший показатель среди сопоставимых российских компаний и в 3-4 раза эффективнее международных конкурентов
- ▶ В 2015 г. Компания намерена сократить удельные операционные затраты не менее чем на 3%
- ▶ В среднесрочной перспективе Роснефть будет поддерживать удельные затраты не выше 5 долл./барр. н.э.

Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, Chevron, BP, Shell за I кв., I пол., 9 и 12 мес. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г., данные по PetroChina за 9 и 12 мес. 2014 г. приравнены к уровню I пол. 2014 г., данные по Petrobras, Лукойл, Газпром нефть за 2014 г. приравнены к уровню 9 мес. 2014 г., данные по Statoil за 2014 г., (2) Показатель рассчитан с использованием среднемесячных курсов ЦБ РФ за отчетный период

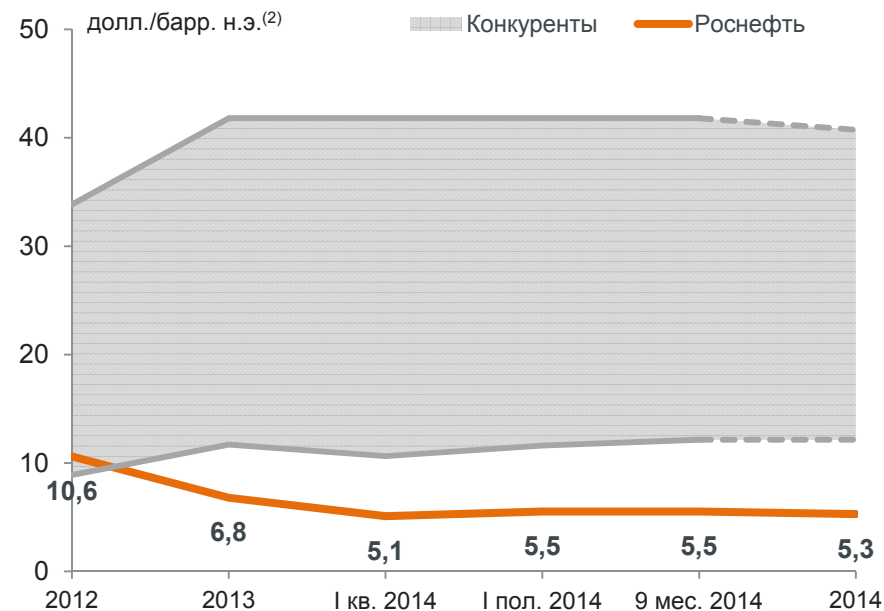
Гибкость инвестиционной программы



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид: сравнительный анализ⁽¹⁾

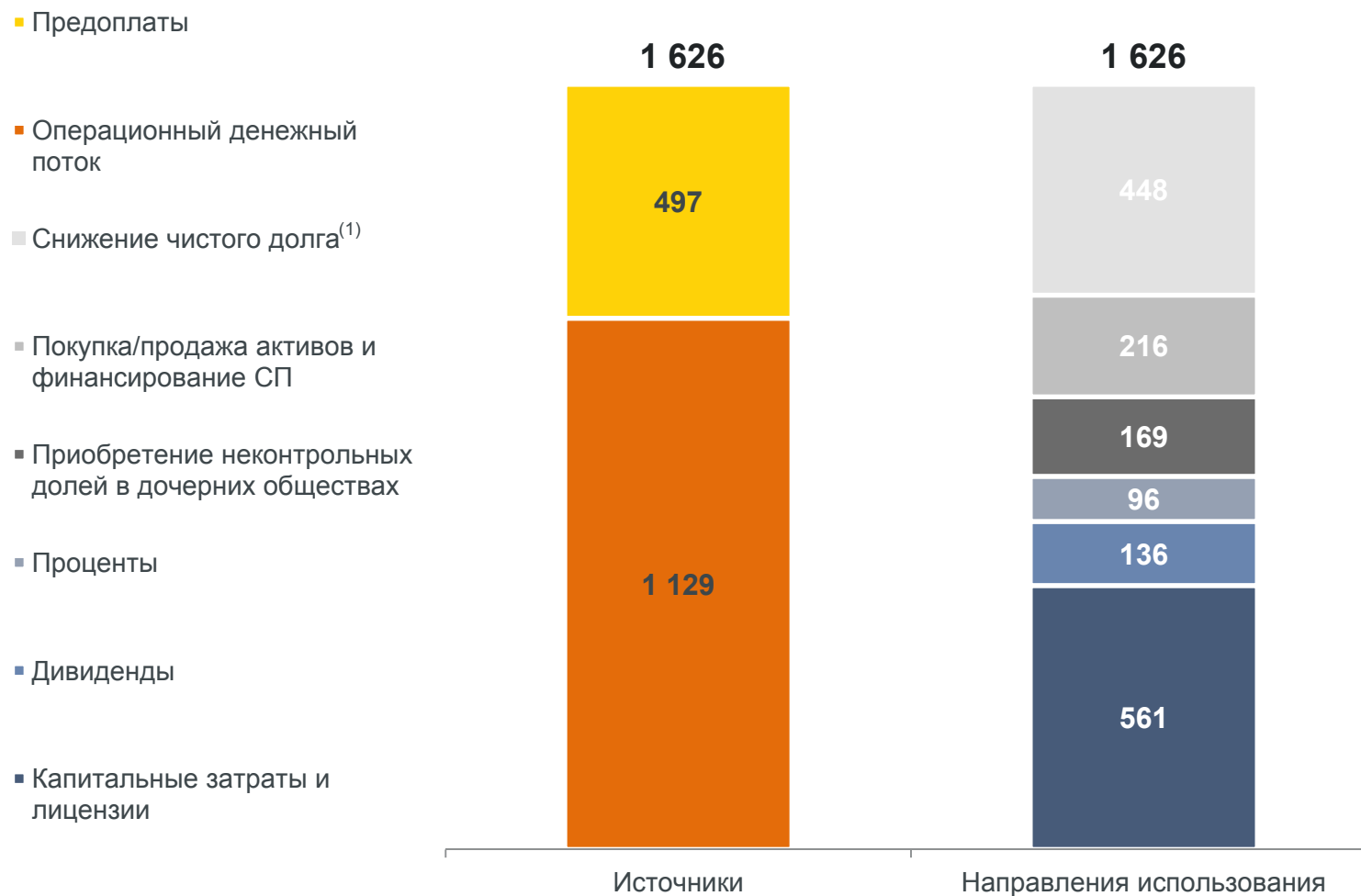


Реализация инвестиционной программы в 2014 г.:

- Сохранение лидирующих позиций по удельной эффективности капитальных вложений: 5,3 долл/барр.н.э.
- Поддержание добычи на зрелых месторождениях
- Активное обустройство новых месторождений: Среднеботуобинское, Юрубчено-Тохомское, С.Чайво, Аркутун-Даги
- Разработка месторождений Ванкорского кластера (Сузун, Тагул, Лодочное)
- Развитие собственных нефтесервисов
- Выполнение обязательств Компании перед государством: программа ГРП, модернизация НПЗ (Тех. Регламент) для обеспечения поставок нефти на Восток

Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, BP, Shell за I кв., I пол., 9 и 12 мес. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г., данные по PetroChina за 9 и 12 мес. 2014 г. приравнены к уровню I пол. 2014 г., данные по Petrobras, Лукойл, Газпром нефть за 2014 г. приравнены к уровню 9 мес. 2014 г., данные по Statoil и Chevron за 2014 г. (2) Показатель рассчитан с использованием среднемесячных курсов ЦБ РФ за отчетный период

Использование денежных средств в 2014 г., млрд руб.

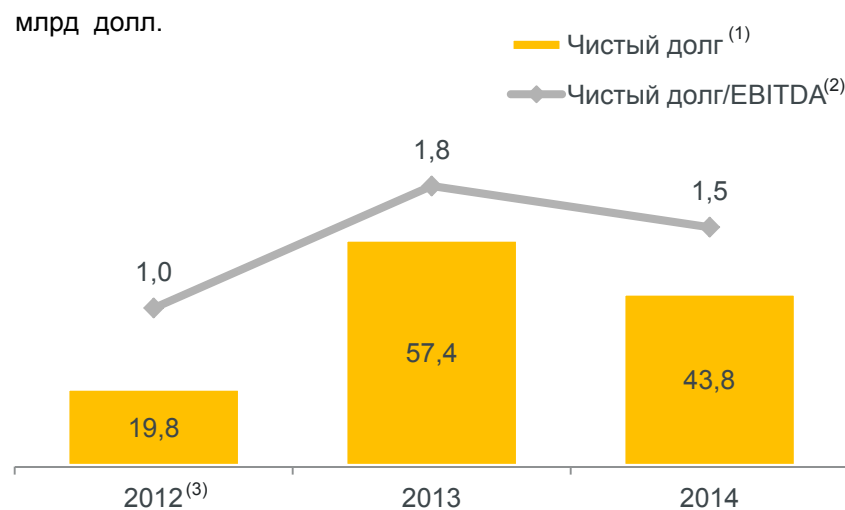


Примечание: (1) Показано снижение чистого долга за вычетом эффекта курсовых разниц и убытка от операций с ПФИ

Планомерное сокращение задолженности

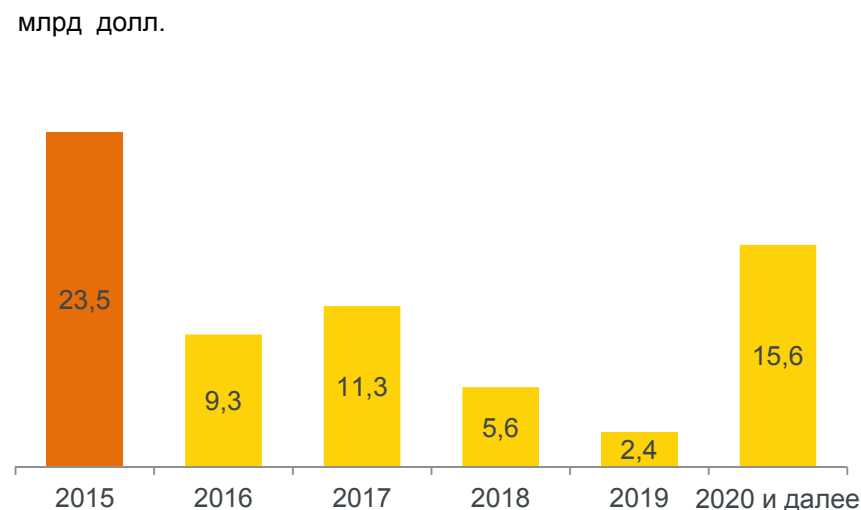


Динамика чистого долга



- ▶ В 2014 г. общий долг снизился на **12,4 млрд долл.**⁽¹⁾, уровень чистого долга – на **13,6 млрд долл.**⁽¹⁾
- ▶ Увеличение общего долга и чистого долга в рублевом эквиваленте в 2014 г. (на 1 021 и 589 млрд руб. соответственно) обусловлено ослаблением рубля
- ▶ Объем денежных средств на счетах и краткосрочных финансовых активов на конец 2014 г. составил **16,7 млрд долл.**⁽¹⁾ (939 млрд руб.)

График погашения⁽⁴⁾



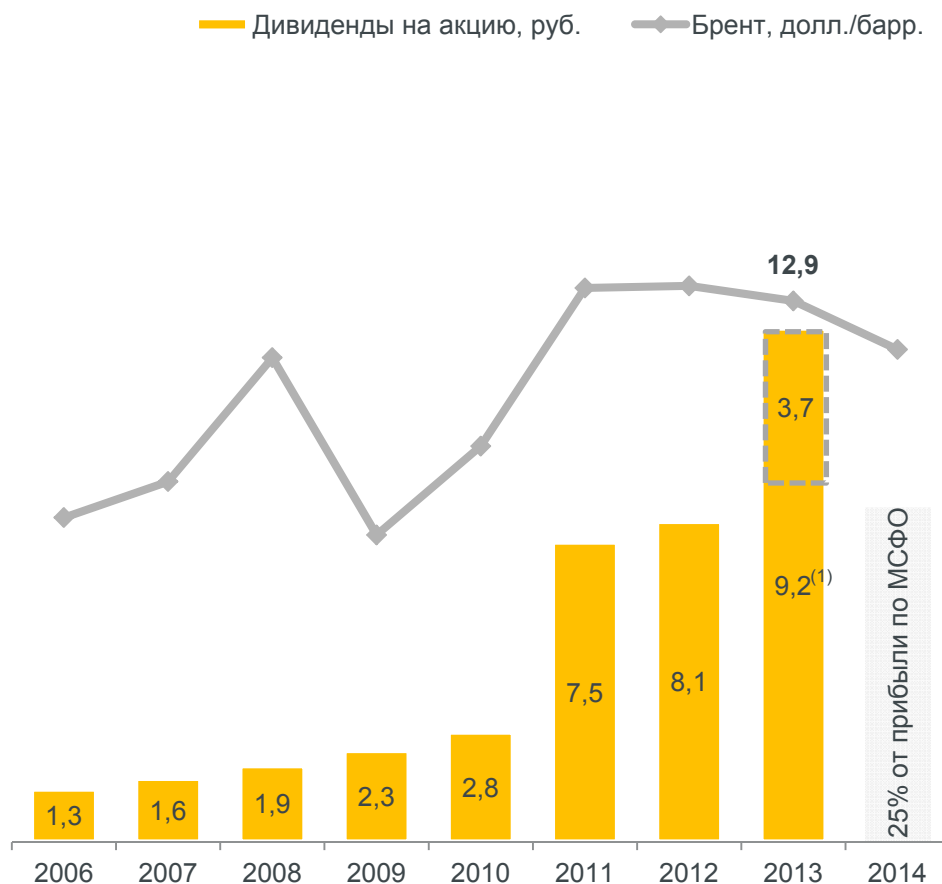
- ▶ В декабре 2014 г. и феврале 2015 г. осуществлено окончательное погашение бридж-кредитов на покупку ТНК-ВР в общей сумме около **14,0 млрд долл. (877 млрд руб.)**⁽⁵⁾, без учета начисленных процентов
- ▶ Операционный денежный поток обеспечивает выполнение финансовых обязательств в 2015 г.

Примечание: (1) По курсам ЦБ РФ на конец соответствующих периодов, (2) Показатель EBITDA: пересчет по среднемесячному курсу за предшествующие 12 месяцев, (3) Пересмотренные данные, (4) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента на 31.12.2014 (не включая задолженность прочих компаний группы ЮКОС), (5) По курсу ЦБ РФ на даты оплаты.

Устойчивые дивидендные выплаты



Дивиденды и цены на нефть



- ▶ Суммарный объем дивидендных выплат с момента IPO ~ **500 млрд руб.**
- ▶ Совокупный среднегодовой рост дивидендных выплат с IPO **>25%**
- ▶ Коэффициент дивидендных выплат остается неизменным, несмотря на изменения внешней среды, – **25%** от чистой прибыли по МСФО
- ▶ **87 млрд руб. (8,2 руб. на одну обыкновенную акцию)** – сумма дивидендов, рекомендованных менеджментом Компании для утверждения Советом директоров, а также собранием акционеров Компании

Примечание: (1) С учетом скорректированной прибыли на сумму переоценки активов ТНК-ВР в размере 167 млрд руб.



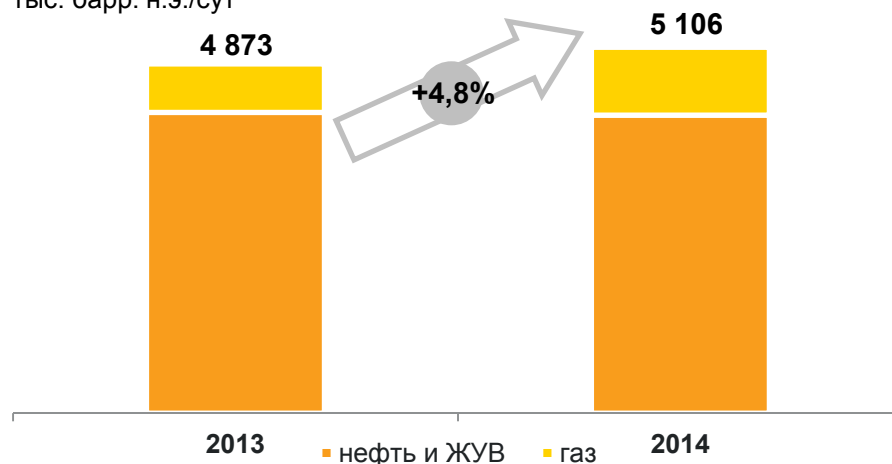
Операционные итоги

Ключевые производственные итоги 2014 г.



Добыча углеводородов

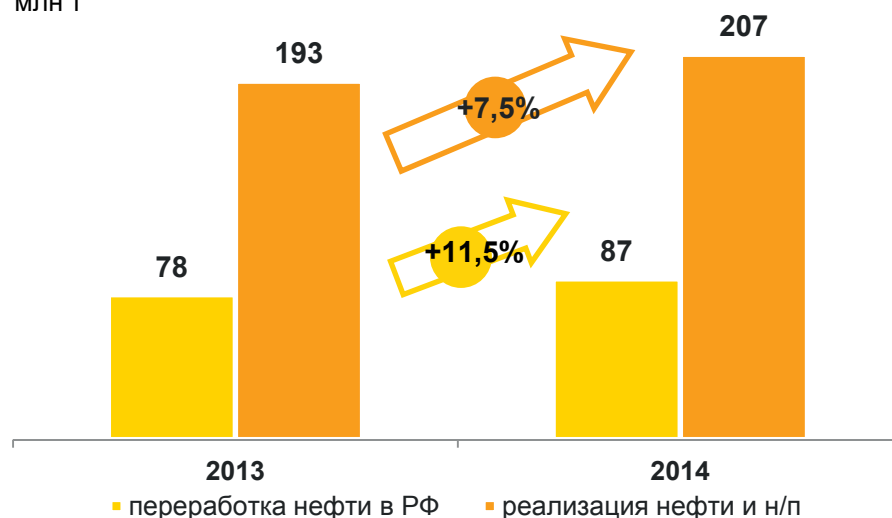
тыс. барр. н.э./сут



- Рост добычи нефти на новых активах (Уватская группа, Ванкор, Верхнечонск) и о-ве Сахалин, поддержание добычи на зрелых месторождениях за счет успешной реализации ключевых ГТМ; доля новых месторождений в добыче – 20%
- Опережающий рост суточной добычи газа (+40% год к году) за счет увеличения добычи на новых проектах, успешной интеграции новых активов, реализации программы повышения уровня использования ПНГ

Переработка нефти и реализация нефти и нефтепродуктов

млн т



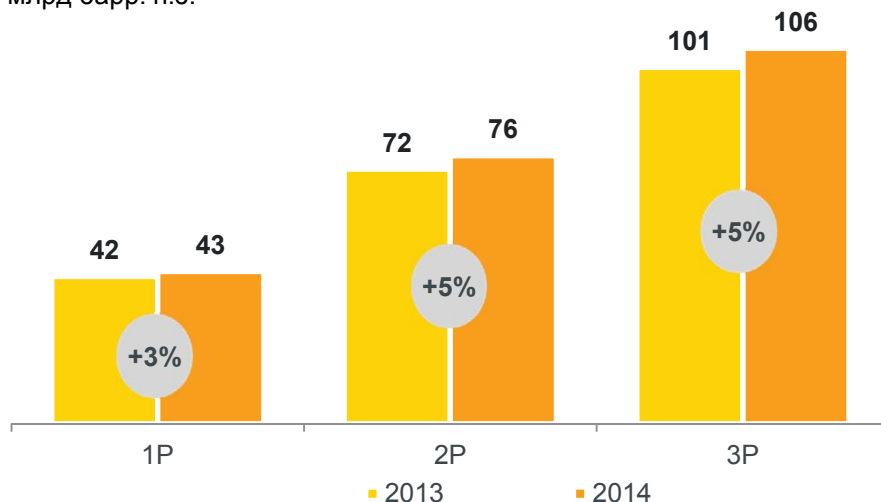
- Рост объемов переработки благодаря сокращению сроков плановых ремонтов НПЗ и оптимизации технологических процессов
- Увеличение объема реализации нефти и нефтепродуктов в дальнее зарубежье, расширение поставок в восточном направлении в соответствии с контрактными обязательствами

Растущая ресурсная база



PRMS: Запасы нефти и газа

млрд барр. н.э.



Ключевые характеристики

Запасы ABC1+C2	129 млрд барр. н.э.
Доказанные запасы SEC	34,0 млрд барр. н.э.
в т.ч. жидких УВ ⁽²⁾	25,4 млрд барр. н.э.
Коеф. замещения запасов углеводородов SEC	154%

Основные достижения

- Результаты ГРП за 2014 г.:
 - Пробурено **100⁽¹⁾** поисково-разведочных скважин (в т.ч. **3** на шельфе)
 - Открыто **5** новых месторождений (в т.ч. **2** на шельфе)
 - Открыто **64** новые залежи на действующих месторождениях
 - Успешность поисково-разведочного бурения – **80%⁽¹⁾**
- Один из стратегических приоритетов Компании – работа на шельфе:
 - 50 лицензий на шельфе
 - Извлекаемые ресурсы ~**309** млрд барр. н.э.⁽³⁾
 - Выявлено **15** крупных геологических структур
 - Открыто месторождение «Победа» в Карском море (извлекаемые запасы - 130 млн т нефти, 396 млрд куб. м газа)

Примечание: (1) С учетом зарубежных и совместных проектов, (2) Жидкие углеводороды – нефть, конденсат, ЖУВ, (3) Оценка DeGolyer&MacNaughton плюс оценка Компании по участкам Восточно-Сибирский 1, Притаймырский, Амур-Лиманский

Устойчивая динамика добычи жидких углеводородов



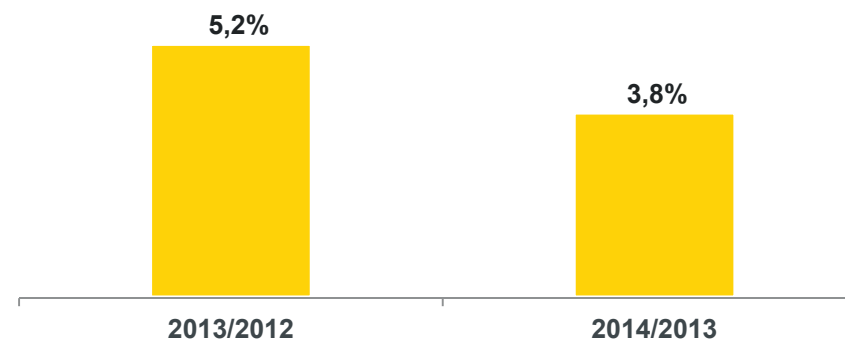
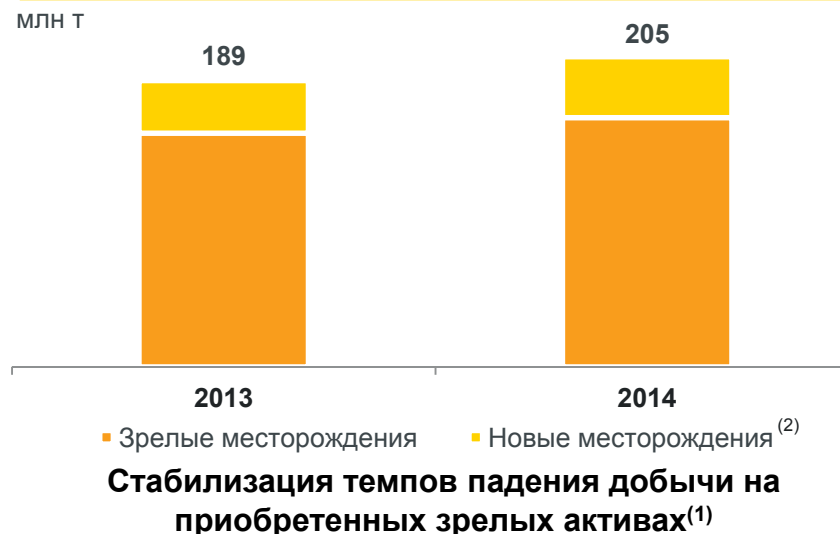
Достижения 2014 г.

- ▶ Замедление темпов падения добычи на зрелых месторождениях⁽¹⁾ до **3%–5%**
- ▶ Выход Ванкора на полку в **22 млн т**
- ▶ Верхнечонск: достигнут исторический максимум суточной добычи (**23,5 тыс. т/сут**)

Планы на 2015 г.

- ▶ Поддержание общей добычи углеводородов (т н.э.)
- ▶ Поддержание добычи на новых м/р⁽²⁾ на уровне **более 40 млн т**
- ▶ Запуск Лабаганского месторождения в Ненецком автономном округе с выходом на добычу в 2016 г. более **1 млн т**
- ▶ Выход Уватской группы на полку добычи нефти в **10 млн т**

Добыча жидких углеводородов



Примечание: (1) Валовая добыча на Самотлорнефтегаз (вкл. РН-Нижневартовск), Варьеганнефтегаз, РН-Нягань, (2) Показатель включает добычу Ванкора, ВЧНГ и Уватской группы

Стратегическое развитие бурового сервиса



Совершенствование технологий бурения:

- Оптимизация конструкций скважин (переход на 2-колонную конструкцию на Ванкоре в 2014 г. на 11% повысил коммерческую скорость)
- Тиражирование технологии бурения на обсадной колонне в Роспане сокращение цикла строительства на 4 суток и снижение рисков аварий в вечной мерзлоте на сложных газовых скважинах)

Расширение собственного сервиса на базе РН-Бурение:

- Финансовая прозрачность и эффективность (стоимость сторон. подрядчиков на 5-9% выше)
- Повышение мобильности и своевременная передислокация в соответствии с потребностью

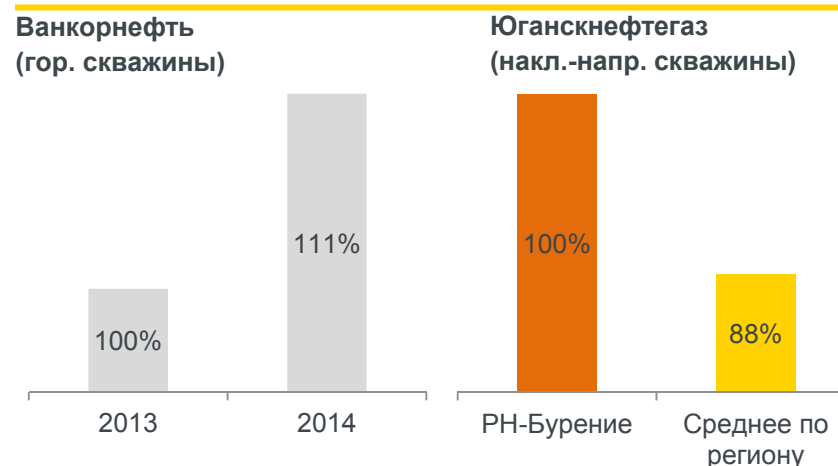
Завершена интеграция новых буровых и нефтесервисных активов (Weatherford, ОБК)

- Флот буровых установок вырос в ~3 раза, до 213
- Количество собственных буровых бригад увеличилось в 4 раза
- План на 2015 г. – 230 буровых бригад

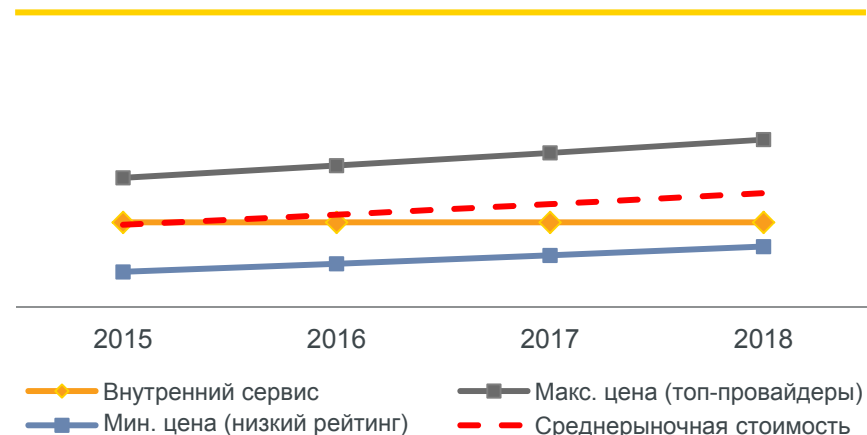
Рост объемов бурения 7–10% в год в ближ. 5 лет

Целевой уровень доли собственного бурового сервиса – 75–80%

Скорость бурения



Ожидаемая динамика стоимости услуг⁽¹⁾



Примечание: (1) Динамика изменения стоимости суточной ставки на БУ 320т (Волго-Уральский регион)

Газовый бизнес: эффективное наращивание добычи

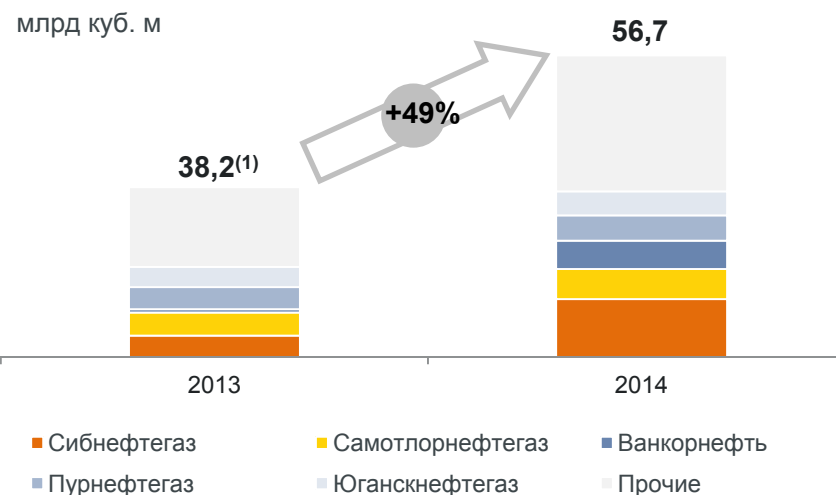


Ключевые достижения 2014 г.

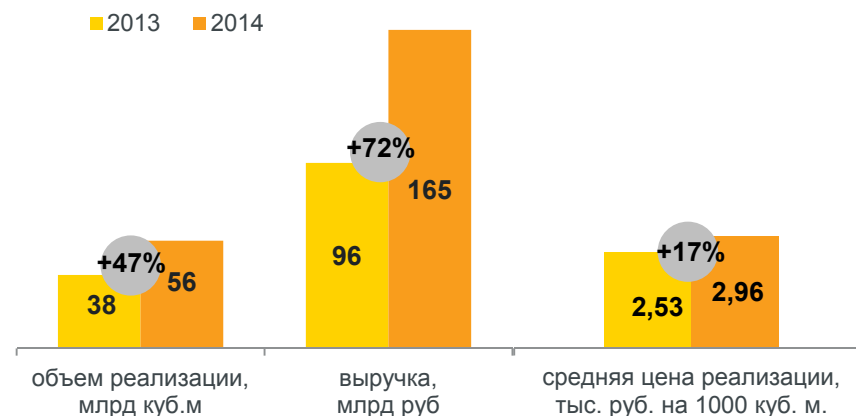
- ▶ **Рост запасов газа:**
 - на **18%**, до **3,6 трлн куб. м**, по 2P PRMS
 - на **10%**, до **7,2 трлн куб. м**, по ABC1+C2
- ▶ Уровень **использования ПНГ вырос до 81%** (70% в 2013 г.) в результате запуска системы сбора, подготовки и транспорта газа на месторождениях Ванкорнефти, Юганскнефтегаза и Пурнефтегаза
- ▶ Закрыта сделка по продаже СИБУРу 49% доли в Юграгазпереработка, подписаны долгосрочные контракты с СИБУРОм на поставку ПНГ (10 млрд куб. м в год) и покупку СОГ, полученного в результате переработки
- ▶ В 2014 г. подписаны долгосрочные контракты на поставку с «РУСАЛ», «ЕвроСибЭнерго» и «ЕвроХим» в объеме свыше **30 млрд куб. м**. Реализация 100% запланированного объема добычи газа в среднесрочной перспективе обеспечена уже заключенными контрактами
- ▶ С момента запуска биржевых торгов газом на площадке Санкт-Петербургской товарно-сырьевой биржи Роснефть принимает активное участие в каждой торговой сессии

Примечание: (1) С даты приобретения активов

Добыча газа



Реализация газа в России



Обеспеченность услугами и МТР

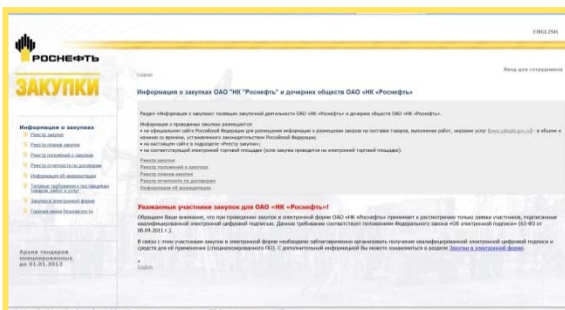


Контрактование МТР, работ, услуг



- ▶ План закупок МТР, работ, услуг 2014 г. выполнен на 99%
- ▶ Объем долгосрочных договоров составил более 40% от общей стоимости

МТР



- ▶ План поставок МТР в 2014 г. выполнен на 99% (153 млрд руб.)
- ▶ Поставки оборудования и МТР зарубежными поставщиками по валютным контрактам составили 10% (15,5 млрд. руб.)
- ▶ Переход на поставки из стран Юго-Восточной Азии: в январе 2015 г. китайские поставщики подали заявки на участие в закупочных процедурах на общую сумму 38 млрд руб.

Перспективы

- ▶ Налаживание выпуска аналогов для критичных позиций МТР, закупаемых за рубежом, на отечественных предприятиях-производителях
- ▶ Расширение доступа субъектов малого и среднего бизнеса к закупкам ОАО «НК «Роснефть»
- ▶ Привлечение к сотрудничеству производителей Индии, Китая, Юго-Восточной Азии: создание рабочих групп

Повышение эффективности нефтепереработки



Итоги 2014 г.

- Рекордный объем нефтепереработки в России ~**87 млн т**
- Завершено строительство 5 установок на Куйбышевском, Новокуйбышевском НПЗ и Рязанской НПК

Самая масштабная программа модернизации среди российских компаний:

- на горизонте 5 лет планируется строительство/реконструкция перерабатывающих мощностей на 40 млн т в год
- эффект на EBITDA переработки российских НПЗ оценивается в **190 млрд руб./год**
- к 2018 г. ожидается увеличение EBITDA/барр. переработки в **3 раза** к уровню 2014 г.
- в 2015 г. объем капитальных затрат на модернизацию оценивается на уровне 2014 г. (~**150 млрд руб.**)

Выход светлых нефтепродуктов



55% – выход светлых нефтепродуктов в 2014 г.

Глубина переработки нефти



65% – глубина переработки нефти в 2014 г.

Выпуск Евро-4,5



21 млн т автобензинов и ДТ класса Евро-4,5 выпущено в 2014 г.

Выпуск автобензинов



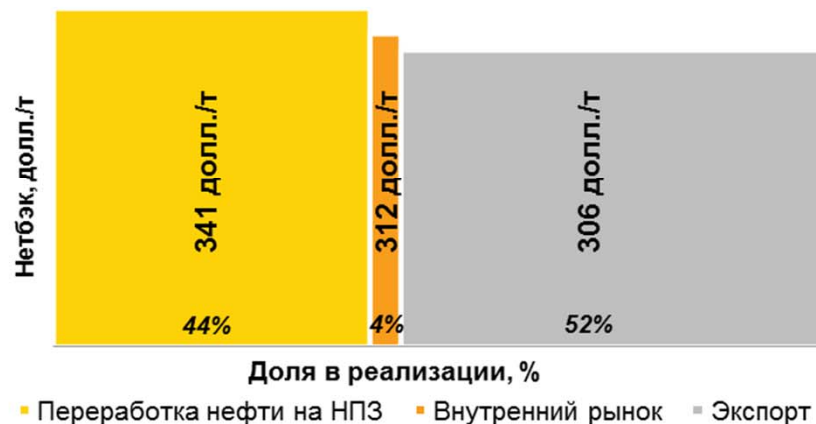
11 млн т автобензинов выпущено в 2014 г.

■ 2014 г. **XX** целевой уровень ■ прирост к 2014 г.

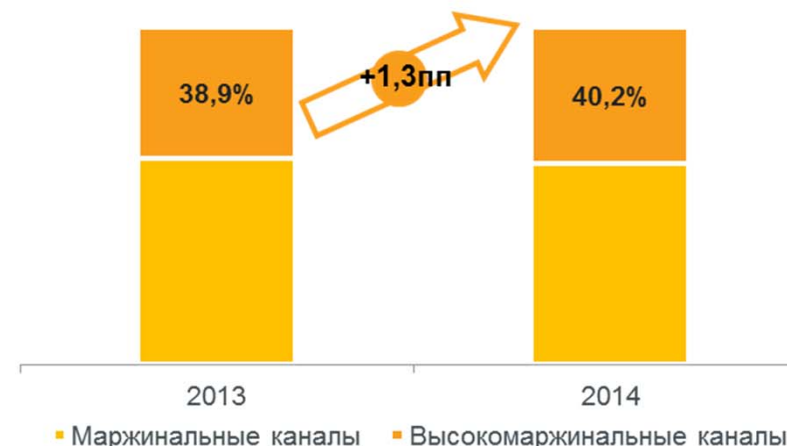
Реализация нефти и нефтепродуктов



Каналы монетизации нефти в 2014



Реализация нефти



► Диверсификация поставок нефти:

- поставки в восточном направлении – 33,5 млн т в 2014 г. (+41% к 2013 г.)

► Увеличение объемов поставок в рамках долгосрочных договоров и расширение присутствия на развивающихся высокодоходных рынках сбыта АТР:

- соглашение с Essar на поставку до 100 млн т нефти и нефтепродуктов в течение 10 лет

► Расширение международной географии присутствия и диверсификация маршрутов поставок:

- масштабная работа по выходу и расширению присутствия на рынках Закавказья и Центральной Азии

► Повышение эффективности каналов реализации нефтепродуктов:

- рекордная перевалка н/пр через терминал в Находке ~7,2 млн т с целью увеличения поставок на рынок АТР

► Увеличение эффективности высокомаржинальной розничной сети: масштабная программа реорганизации с целью сокращения малоэффективных активов и оптимизации затрат

Повышение эффективности деятельности



Контроль над операционными затратами

- Сохранение отраслевого лидерства по удельным операционным затратам на добычу (~5 долл./барр. н.э. в среднесрочной перспективе)
- Контроль закупочных цен и эффективность закупок

Оптимизированная инвестиционная программа

- Минимальные среди конкурентов затраты на поиск и разработку запасов
- Фокус на проектах с наибольшей экономической отдачей:
 - стабилизация добычи на зрелых месторождениях
 - вывод и поддержание на полке крупнейших новых месторождений

Устойчивое финансовое положение

- Последовательное снижение долговой нагрузки (целевой показатель – **1,3x** чистый долг/EBITDA)
- Бизнес-план на 2015 г. на основе 3 ценовых предпосылок (при цене Brent 60/50/40 долл./барр.), сохранение положительного свободного ден.потока

Оптимизация портфеля активов

- Формирование высокотехнологичного сервисного бизнеса (целевой уровень – 75-80%)
- Участие в аукционах на получение лицензий для восполнения сырьевой базы
- Реализация активов, не соответствующих корпоративным критериям эффективности
- Поддерживающий эффект от девальвации рубля на удельную маржу добычи (затраты номинированы в рублях)

Налогообложение и курс рубля

- Прогрессивная шкала налогообложения по НДС и экспортной пошлине (страховка от падения цен на нефть)

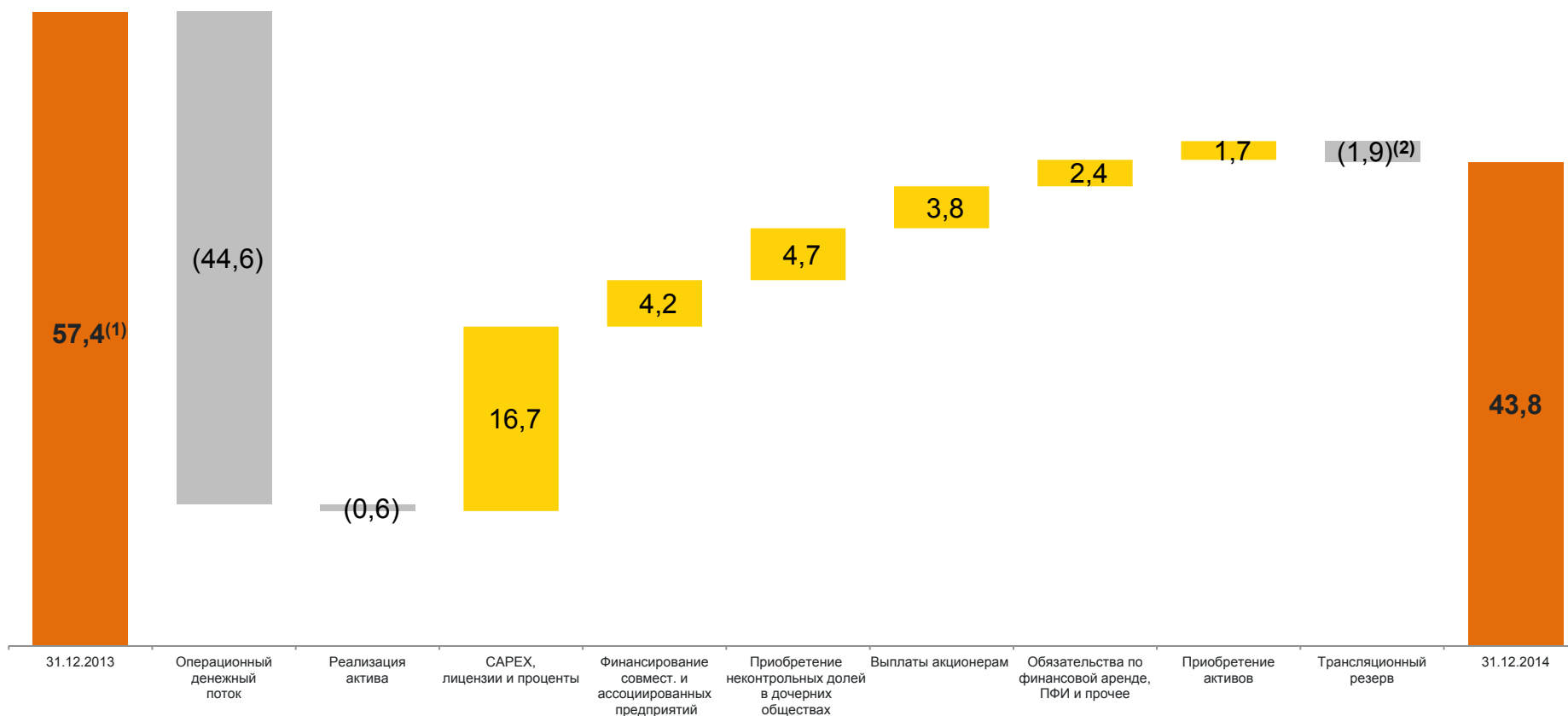


Приложение

Чистый долг



млрд долл.



Примечания: (1) С учетом обязательств по финансовому лизингу и производным финансовым инструментам

(2) Трансляционный резерв возникает в связи с оценкой движений за период по среднемесячным курсам долл. США и пересчетом показателя чистого долга по курсу на конец соответствующего периода



Вопросы и ответы