

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за II кв. и I пол. 2014 г.**



РОСНЕФТЬ



25 июля 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 считает 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 итоги II кв. и I пол. 2014 г.:

рост свободного денежного потока при снижении долга

Показатель	II кв. 2014	изм. к II кв. 2013	I пол. 2014	изм. к I пол. 2013	Причины
Выручка, млрд руб.	1 435	+22,0%	2 810	+41,3%	Рост объемов реализации
ЕБИТДА, млрд руб.	304	+41,4%	593	+59,8%	Контроль операционных и административных расходов при росте НДПИ и экспортных пошлин
Маржа ЕБИТДА, %	21,2	-	21,1	-	
Чистая прибыль ⁽¹⁾ , млрд руб.	172	~5x	260	+89,8%	Курсовые разницы, изменение финансовых расходов
Свободный денежный поток ⁽²⁾ , млрд руб.	112	>3x	233	>3x	Контроль капитальных затрат
Чистый долг, млрд руб.	1 495	(19,7%)	1 495	(19,7%)	Положительный денежный поток, программа снижения чистого долга



Примечание: (1) Исключая эффект от ретроспективного отражения результатов переоценки приобретенных активов и обязательств ТНК, (2) Без учета предоплаты по долгосрочным контрактам на поставку нефти.



Ключевые итоги II кв. и I пол. 2014 г.:

начало разработки новых месторождений при контроле затрат

Показатель	II кв. 2014	изм. к II кв. 2013	I пол. 2014	изм. к I пол. 2013	Причины
Добыча углеводородов, млн барр. н.э./сут	5,0	+4,6%	5,0	+4,6%	Стабильный уровень добычи нефти, рост добычи газа
Удельные расходы на добычу, руб./барр. н.э.	146	+4,3%	139	+10,3%	Рост тарифов на электроэнергию
Объем реализации нефти и НП, млн т	53	+1,3%	105	+21,3%	Рост экспортных поставок по долгосрочным контрактам
Объем реализации газа, млрд куб. м	11,3	+33,2%	25,8	+104,1%	Эффективная политика монетизации газа
Переработка нефти в РФ, тыс. т/сут	226	–	233	+3,6%	Модернизация заводов





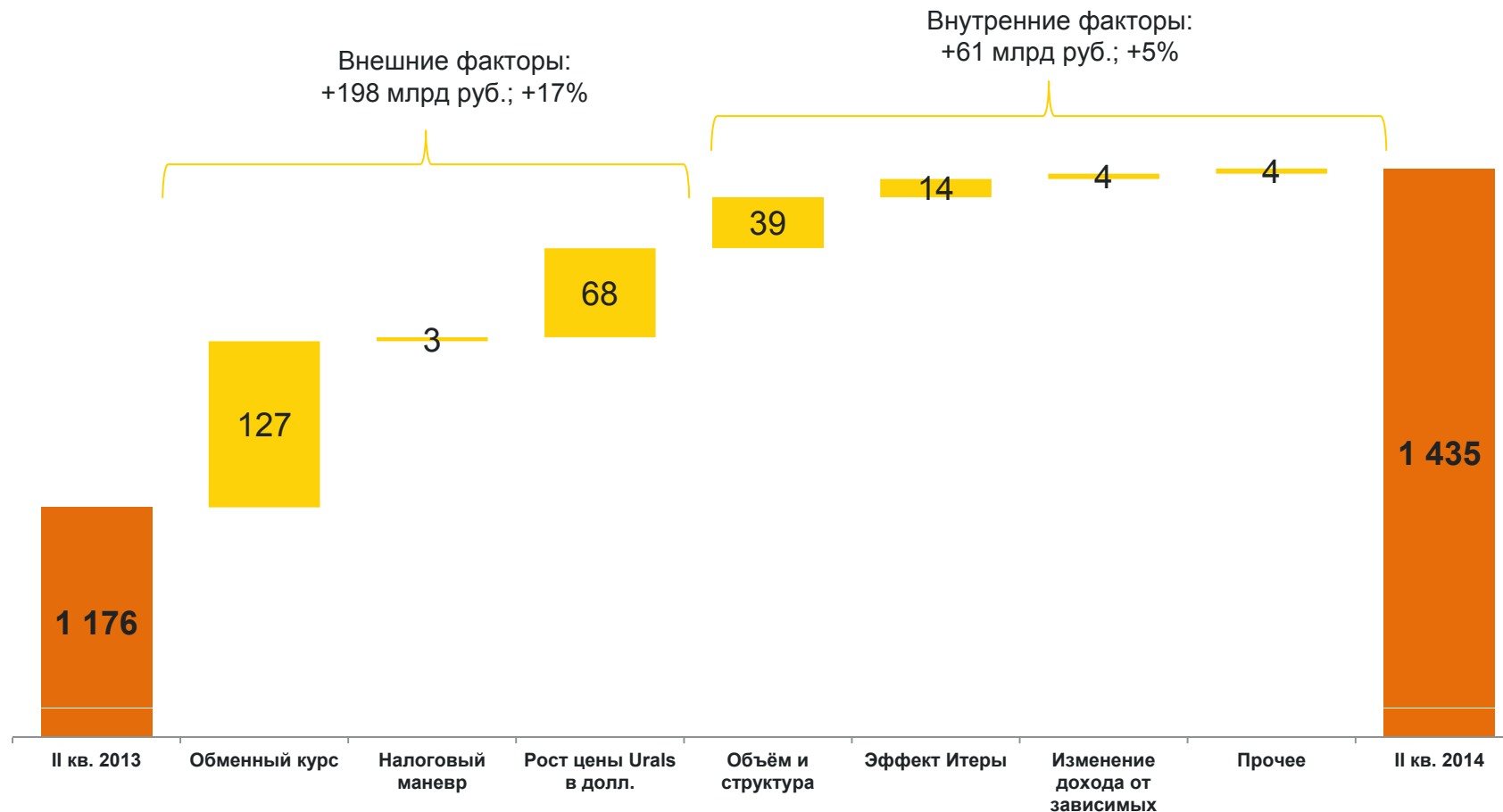
Финансовые итоги

Выручка:

рост объемов реализации и оптимизация каналов сбыта



млрд руб.



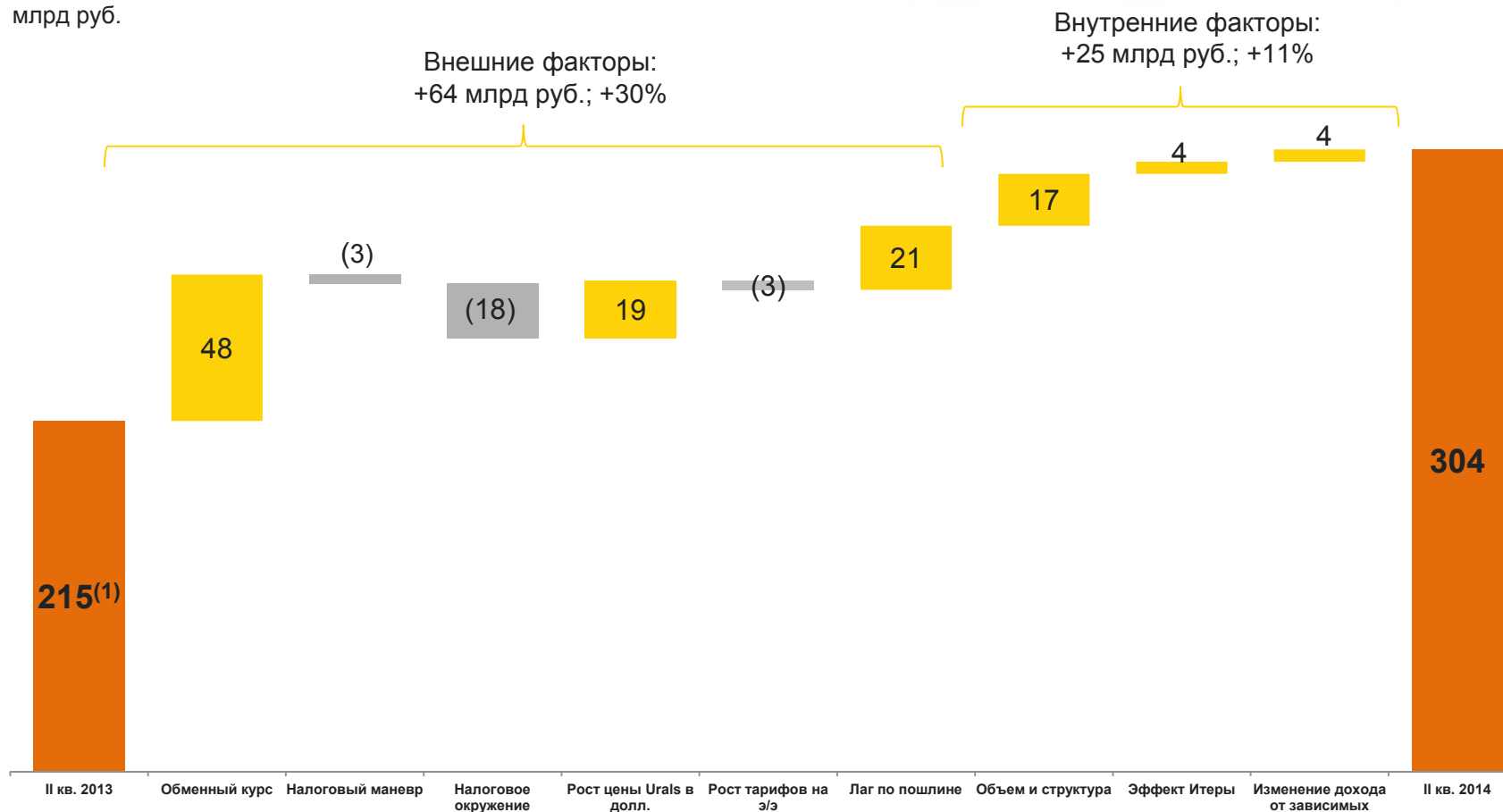
- Рост экспортных поставок нефти и нефтепродуктов по долгосрочным контрактам
- Рост объемов газа вследствие успешного развития крупных проектов, реализации программы повышения уровня использования ПНГ

EBITDA:

ПОЗИТИВНЫЙ ВКЛАД КОНТРОЛИРУЕМЫХ ФАКТОРОВ



млрд руб.



- Рост EBITDA за счет эффективной политики в области монетизации газа
- Повышение объемов реализации через премиальные каналы сбыта
- Положительная макроэкономика

Примечание: (1) Исключая эффекты от ретроспективного отражения результатов переоценки приобретенных активов и обязательств ТНК-ВР.

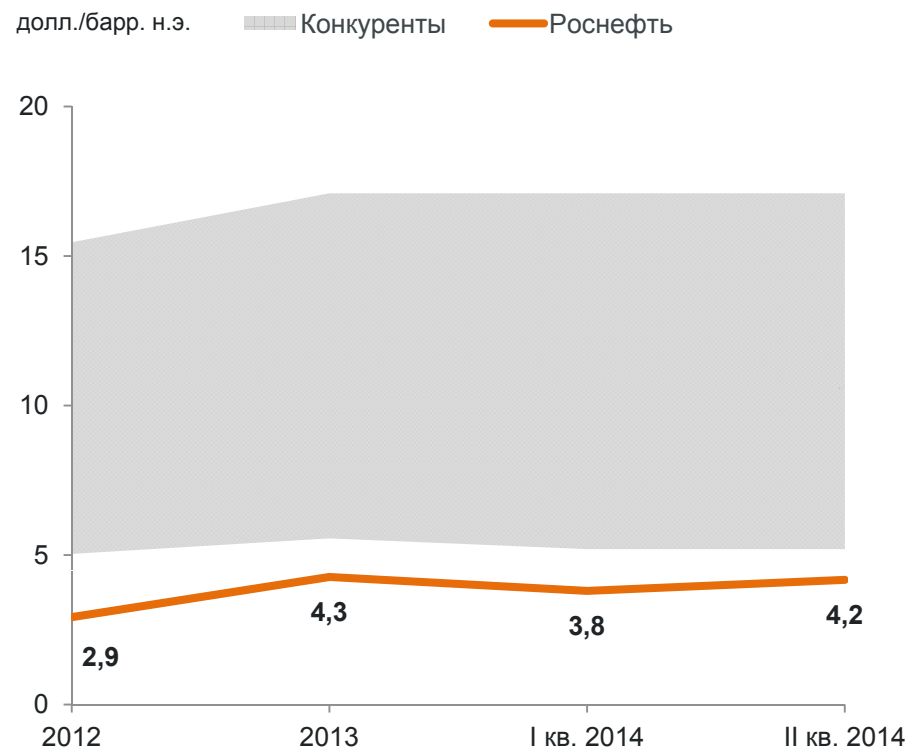
Расходы на добычу: сохранение лидерских позиций в отрасли



Затраты на добычу нефти



Сравнительный анализ⁽¹⁾



► Основным фактором роста удельных затрат является рост тарифов на электроэнергию

Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, BP, Shell, Statoil, PetroChina за I и II кв. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г., данные по Petrobras, Лукойл, Газпром нефть за II кв. 2014 г. приравнены к уровню I кв. 2014 г.

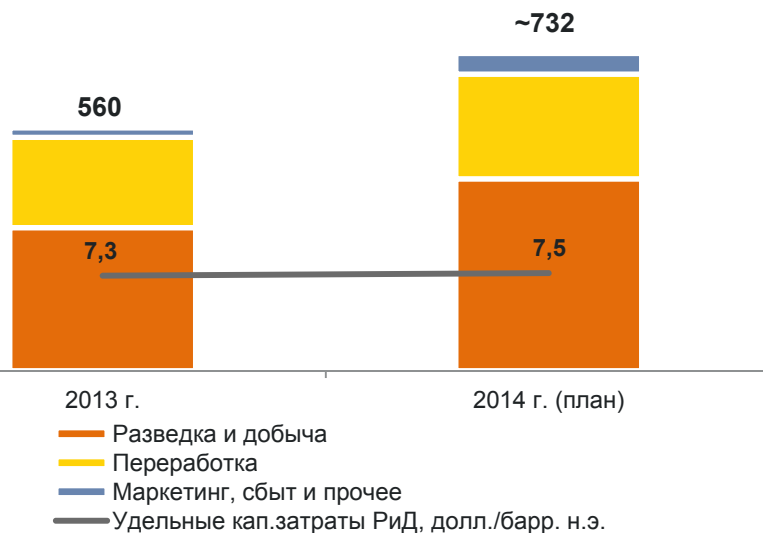
Капитальные вложения:

эффективность и плановая реализация крупных проектов

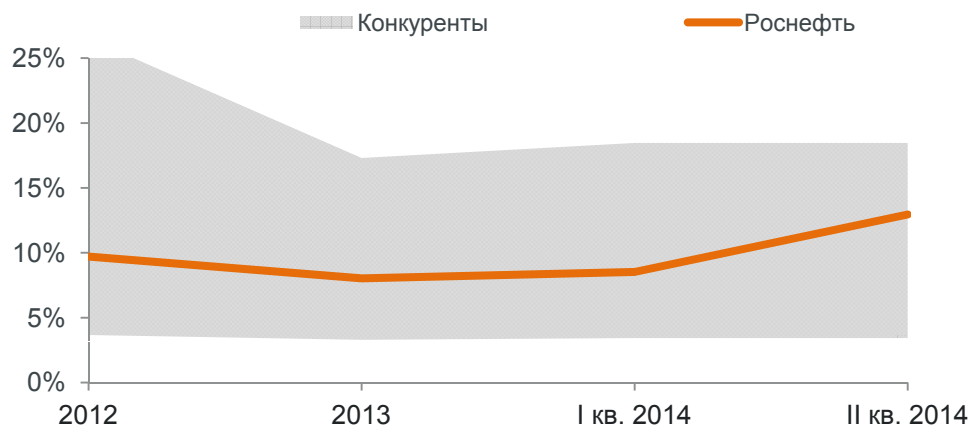


Динамика капитальных вложений

млрд руб.



Сравнительный анализ ROACE⁽¹⁾



- Рост в I пол. 2014 г. к I пол. 2013 г. связан с консолидацией новых активов и разработкой шельфа
- Целевой уровень удельных кап. затрат в нефтедобыче по итогам 2014 г. – **7,5 долл./барр.**
- **Ключевые проекты 2014 г. реализуются в соответствии со стратегией и графиком:**
 - Шельф: разработка Сахалина-1 и Северное Чайво, ГРП по Университетской структуре в Карском море
 - Развитие газовых проектов: Роспан, Харампур, Кынско-Часельское
 - Фокус на эффективность и поддержание уровня добычи на зрелых месторождениях. Подготовка проектов с трудноизвлекаемыми запасами
 - Развитие новых кластеров добычи Восточной Сибири на базе Ванкора, Верхнечонска, ЮТМ
 - Реализация программы модернизации НПЗ, строительство 2-й и 3-й очереди Туапсинского НПЗ, начало проектно-изыскательских работ на площадке ВНХК

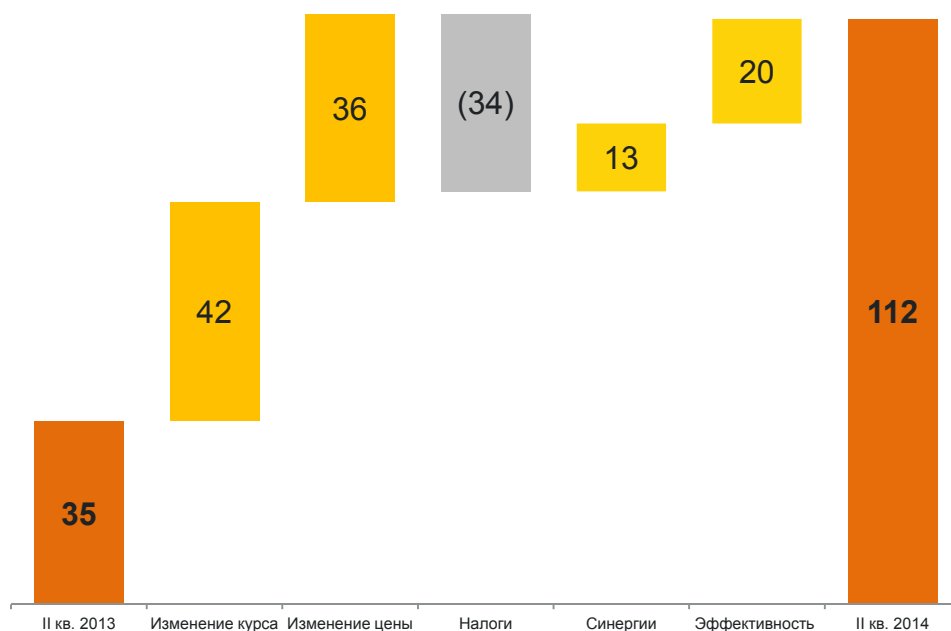
Примечание: (1) ROACE по Роснефти показан без учета переоценки новых приобретенных активов, с учетом переоценки в 2012 г. – 11,4%, в 2013 г. – 13%. В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за II кв. 2014 г. приравнены к уровню I кв. 2014 г.

Свободный денежный поток: устойчивый уровень за счет роста эффективности производства



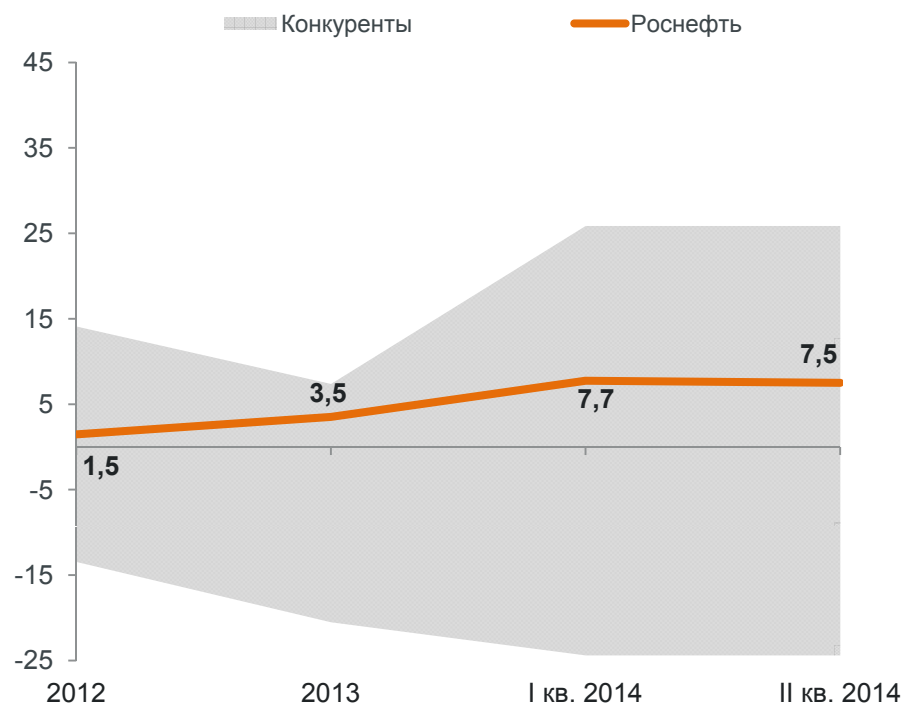
Свободный денежный поток⁽¹⁾

млрд руб.



Сравнительный анализ⁽²⁾

долл./барр. н.э.



► Оптимизация капитальных затрат и благоприятная макро среда

Примечание: (1) Скорректирован на суммы предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти в сумме 0 млрд руб. в II кв. 2014 г. и 26 млрд руб. в II кв. 2013 г. и на эффект от операций с торговыми ценными бумагами (2) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за II кв. 2014 г. приравнены к уровню I кв. 2014 г.

Повышение эффективности и снижение затрат: оптимизация тендерных процедур и договорных отношений



«Нулевая инфляция» и эффективность закупок

- ▶ Централизованный тендер на проппант и буровые услуги, что позволяет получать максимальные скидки
- ▶ На **1-6%** снижены цены на услуги ряда внешних подрядчиков (нефтепромысловые услуги, ГРП и ремонты, строительство скважин и пр.)

Оптимизация удельных затрат

- ▶ Реализуется программа повышения энергоэффективности Рид (вкл. механизированную добычу, ППД и пр.). Эффект **>2 млрд руб.** в 2014 г.
- ▶ Реализуется программа повышения операционной эффективности на НПЗ. Эффект **>8 млрд руб.** в 2014 г.
- ▶ Достигнута договоренность с руководством ОАО «Мозырский НПЗ» о снижении стоимости процессинга на 2014 г. на **3,5 долл./т**
- ▶ Снижена стоимость услуг экспедиторов за счет заключения долгосрочных договоров на 2014-2016 гг. с общим эффектом **2,7 млрд руб.**

Снижение капитальных вложений при контроле качества

- ▶ Снижение затрат на строительство дорог и промышленной инфраструктуры (аудит и оптимизация маршрутов автодорог, использование материалов в максимальной близости от объекта строительства)
- ▶ Экономия при строительстве объектов энергообеспечения и подготовки нефти на развивающихся месторождениях (эффект по ВЧНГ – **1,3 млрд руб.** в 2014 г.)

Оптимизация отношений с поставщиками и подрядчиками

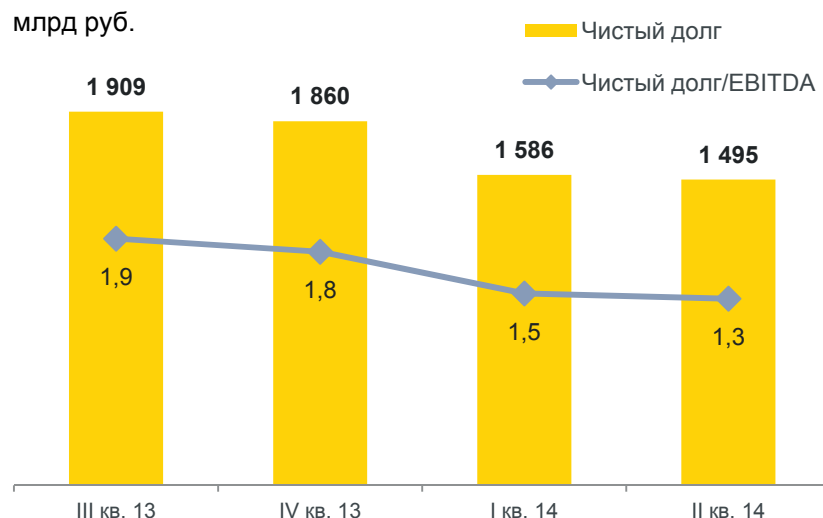


Мероприятия	Ожидаемый результат
<ul style="list-style-type: none">▶ Формирование стандартизированной номенклатуры▶ Введение унифицированных критериев и требований▶ Локализация практик и технологий▶ Создание сети квалифицированных и надежных поставщиков из числа малого и среднего бизнеса▶ Проведение внутреннего бенчмаркинга▶ Совершенствование и регламентация закупочной деятельности▶ Комплексная автоматизация процессов▶ Проведение закупок в электронной форме на базе собственной электронной торговой площадки	<ul style="list-style-type: none">Получение скидокПовышение качества поставляемых товаров, работ и услугРасширение рынка поставщиковСокращение сроков поставкиПовышение прозрачности и эффективностиУсиление контрольной среды (снижение рисков)

Финансовая устойчивость: эффективное управление долговым профилем

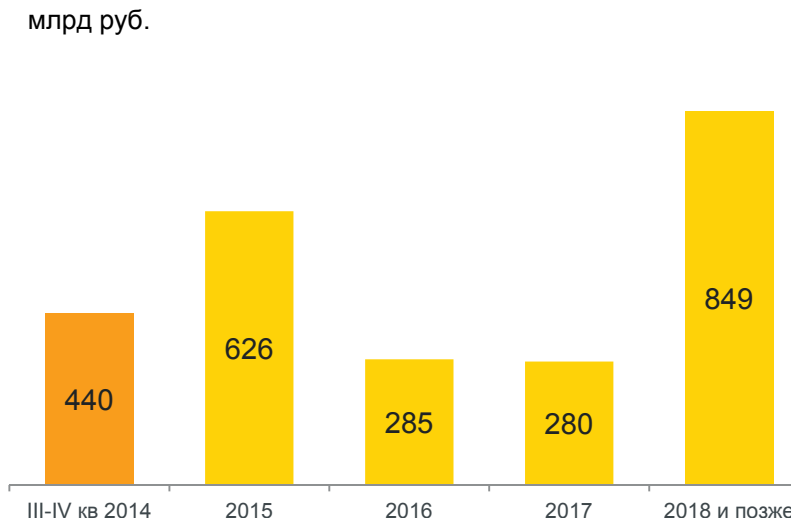


Чистый долг



- ▶ Сохранение курса на снижение долговой нагрузки и повышение финансовой устойчивости:
 - за I пол. 2014 г. консолидированная долговая нагрузка снизилась на 188 млрд руб. (7,5 млрд долл.)⁽²⁾ Уровень чистого долга уменьшился на 365 млрд руб. (12,4 млрд долл.)⁽²⁾ и составил 1 495 млрд руб. (44,5 млрд долл.)⁽³⁾
 - коэффициент Чистый долг / EBITDA снизился с 1,8 до 1,3 за I пол. 2014 г.
- ▶ Поддержание значительного остатка денежных средств и высоколиквидных краткосрочных финансовых активов в общей сумме 684 млрд руб. (20,3 млрд долл.)⁽³⁾

График погашения⁽¹⁾



- ▶ Эффективность управления портфелем долговых обязательств по срокам погашения и стоимости привлечения новых заимствований:
 - частичные досрочные погашения краткосрочного долга, привлеченного в рамках покупки новых активов
 - За I пол. 2014 г. погашено обязательств на 350 млрд руб. (10,0 млрд долл.)⁽⁴⁾, в том числе обязательств в рамках покупки новых активов на 193 млрд руб. (5,5 млрд долл.)⁽⁴⁾

Примечание: (1) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 30.06.2014 г. (не включая задолженность прочих компаний группы ЮКОС). (2) Эквиваленты сумм рассчитаны по курсу доллара США на начало и конец периода, (3) По курсу доллара США на 30.06.14, (4) По среднему курсу доллара США за период



Операционные итоги

Развитие шельфовых проектов: начало разработки месторождения Аркутун-Даги



- ▶ **Буровая платформа «Беркут»**
спроектирована для круглогодичных работ в суровых условиях Охотского моря
- ▶ Добыча нефти – до **12 тыс. т/сут**
- ▶ Первая добывающая скважина – **сентябрь–ноябрь 2014 г.**
- ▶ **Целевой срок начала добычи – декабрь 2014 г.**
- ▶ Бурение с отходом от вертикали до 7 км
- ▶ Отраслевой рекорд по подъему верхнего строения платформы весом 42 тыс. т
- ▶ Использование фрикционных основ маятникового типа для снижения сейсмических колебаний



Развитие шельфовых проектов: начало бурения на месторождении Северное Чайво



- ▶ Площадь участка – 172,5 кв. км
- ▶ Участок расположен в пределах мелководной части Северо-Восточного шельфа Сахалина, глубина моря – до 20 м
- ▶ Запасы С1+С2:
 - нефть – 14,8 млн т
 - газ – 12,9 млрд куб. м
- ▶ Начало добычи – 2014 г.
- ▶ Пик добычи нефти – 1,25 млн т (2017 г.)
- ▶ Подписано Соглашение о принципах использования мощностей инфраструктуры проекта «Сахалин-1»
- ▶ В мае 2014 г. начато бурение 2 скважин (эксплуатационной и разведочной), всего планируется пробурить 5 нефтяных скважин и 3 газовых
- ▶ Бурение с отходом от вертикали до 11 км
- ▶ Бурение ведется буровой установкой «Ястреб»



Развитие шельфовых проектов:

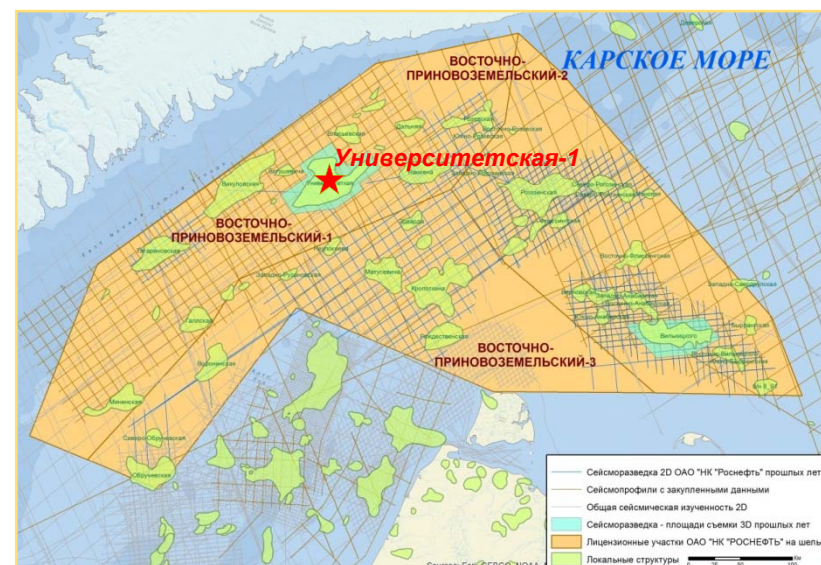
подготовка к бурению Университетской структуры в Арктике



- ▶ Освоение в рамках стратегического сотрудничества с **ExxonMobil** (100% «кэрри» финансирование первых 1,7 млрд долл. на ГРП, 50% – следующих 500 млн долл., 33,3% – далее)
- ▶ **Масштабная сейсморазведка (ВП-1,2,3):**
 - 2Д сейсмика прошлых лет – 8 278 пог. км
 - Выполнено (на начало 2014 г.):
 - 2Д: 11 827 пог. км
 - 3Д: 4 842 кв. км
 - План на 2014 г.:
 - 2Д: 6 551 пог. км
 - 3Д: 2 040 кв. км
- ▶ **2014 г.:** бурение поисково-оценочной скважины Университетская-1, консервация
- ▶ **2015 г.:** испытание скважины, ликвидация
- ▶ Бурение второй поисковой скважины в Карском море планируется на структуре Викуловская или Нансена – в зависимости от результатов бурения 1-й скважины

Ключевые характеристики

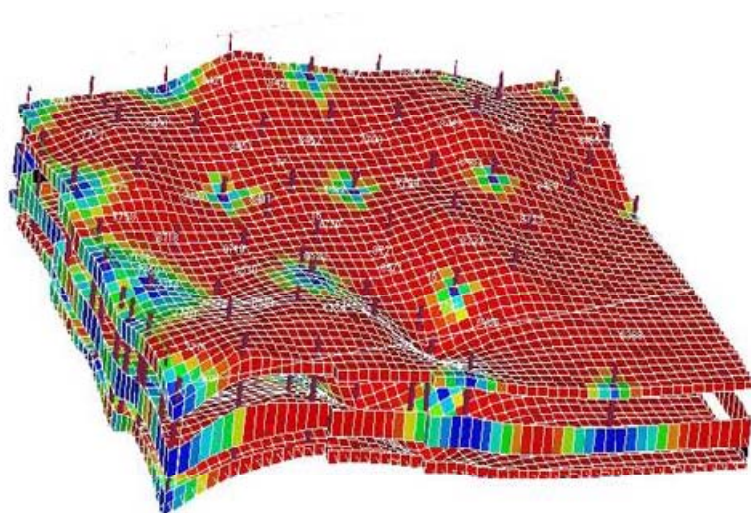
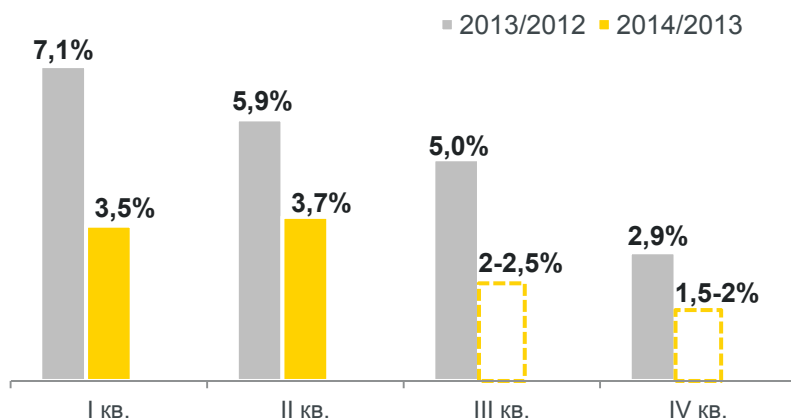
Площадь участков (ВП-1,2,3)	125,9 тыс. кв. км
Количество структур	>25
Расстояние от берега	130-300 км
Ресурсы УВ сырья	11,8 млрд т н.э.
Бурение 1-й скважины	2014 г.



Зрелые активы: передовые технологии для стабилизации добычи



Снижение темпов падения добычи⁽¹⁾



Секторная ГД модель Приобского месторождения ЮганскНГ

Ключевые достижения I пол. 2014 г.

- ▶ **Стабилизация добычи за счет:**
 - утверждения доп. программы ГТМ⁽²⁾ (+1 млн т)
 - выполнения доп. ГТМ (выполнено 418 ГТМ, доп. добыча –157 тыс. т)
 - рост гор. скважин с МГРП на 61% пг/пг
- ▶ **ЮганскНГ – оптимизация системы разработки:**
 - выполнение доп. ГТМ (+85 тыс. т)
 - рост ГРП на 83% (+176 скв.) и гор. скважин с МГРП на 90% пг/пг
- ▶ **Самотлор – замедление темпов падения добычи:**
 - 4,6% в II кв. 2014 г. vs 5,1% в II кв. 2013 г.
 - рост ПВЛГ (+151 скв., 43 тыс. т) пг/пг

Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ Выход доп. мощностей для эксплуатационного бурения
- ▶ Работа с базовым фондом скважин, в т.ч. с системой ППД

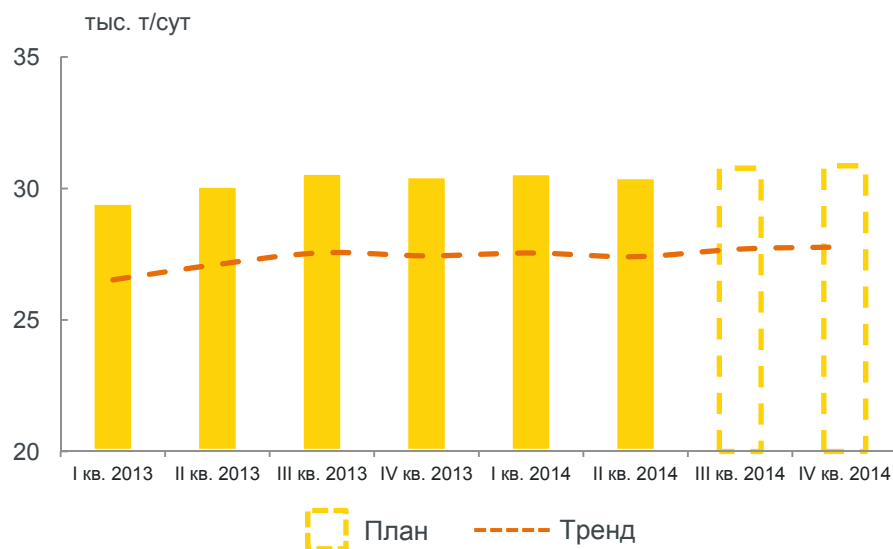
Примечание: (1) Валовая добыча на Самотлорнефтегаз, РН-Нижневартовск, Варьеганнефтегаз, РН-Нягань. (2) В т.ч. ГРП (0,3 млн т), ПВЛГ (0,1), ВВД (0,1).

Зрелые активы:

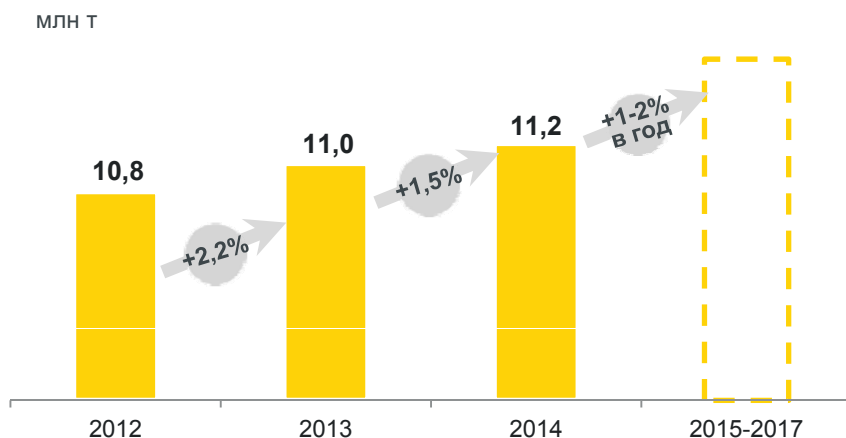
Самаранефтегаз – потенциал роста в среднесрочной перспективе



Динамика добычи нефти



Стабильный рост добычи



Характеристика и достижения II кв. 2014 г.

- ▶ Одно из старейших предприятий нефтедобычи Волго-Уральского региона:
 - более 77 лет добычи нефти
 - извлекаемые запасы нефти (ABC1) – **358 млн т**
 - обеспеченность запасами – **32 года**
 - **161 лицензия** на добычу и геологическое изучение
- ▶ **Стабильный рост добычи (+1,1% г/г) за счет:**
 - оптимизации системы ППД и ГТМ на базовом фонде (**+60 тыс. т**)
 - расконсервации скважин (**+22 тыс. т**)
 - превышения плановых запусков и дебитов при расконсервации скважин



Основные задачи

- ▶ Годовой рост добычи на **1-2%** в 2015-2017 гг.
- ▶ Реализация программы ГРП для увеличения эксплуатационного бурения до **100 скв. в год** до 2017 г. (+30% к 2014 г.)
- ▶ Реализация программы эффективных ГТМ за счет вовлечения пропущенных залежей в разработку
- ▶ Освоение ТРИЗ доманиковых отложений (потенциальные запасы – **200 млн т**)
- ▶ Изучение и разработка месторождений со сверхвязкой нефтью (ОПР – 2018 г., ресурсы **~310 млн т**)
- ▶ Ввод новых ЛУ (Березовский, Самарский)

Зрелые активы:

поддержание добычи за счет трудноизвлекаемых запасов



- ▶ **3 млн т⁽¹⁾** – добыча ТРИЗ за I пол. 2014 г.
(**6 млрд руб.** – налоговые льготы по НДС)
- ▶ **80 скважин** запущены в работу
- ▶ Заключены основные соглашения по созданию СП на разработку ТРИЗ с  Statoil и  bp. Ведется сбор информации, доизучение и планирование бурения горизонтальных скважин
- ▶ **Планы на II пол. 2014 г.:**
 - добыча 3,2 млн т
 - совместно с **ExxonMobil** начать бурение горизонтальных скважин с МГРП на отложениях Баженовской свиты (в 2014-2015 гг. 5 скважин)
 - налаживание ППД в Нягани, оптимизация конструкции скважин и разработка подходов к удешевлению доступа к ТРИЗ

Ключевые характеристики

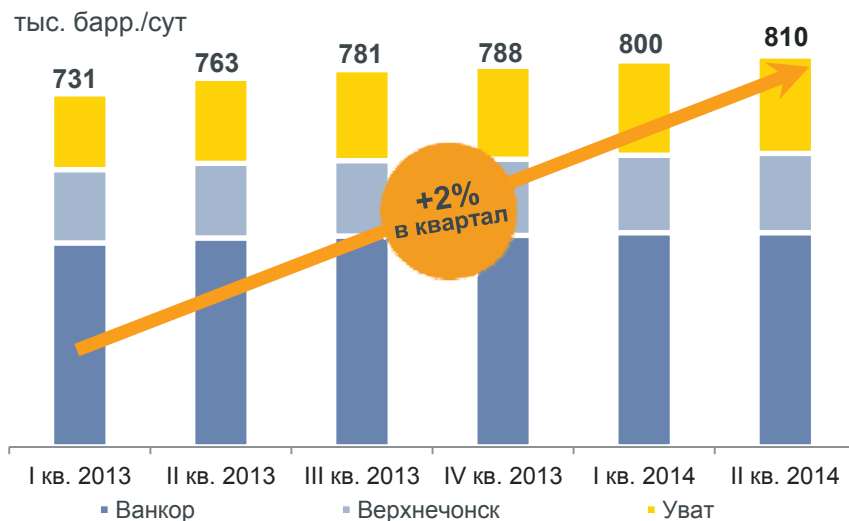
Запасы трудноизвлекаемой нефти (данные ГБ на 01.01.2013)	1 493 млн т
Потенциал годовой добычи.	8,7 млн т
Год достижения потенциала	2018 г.
Средний дебит добывающих скважин	17,6 т/сут



Источники роста добычи: новые месторождения Сибири



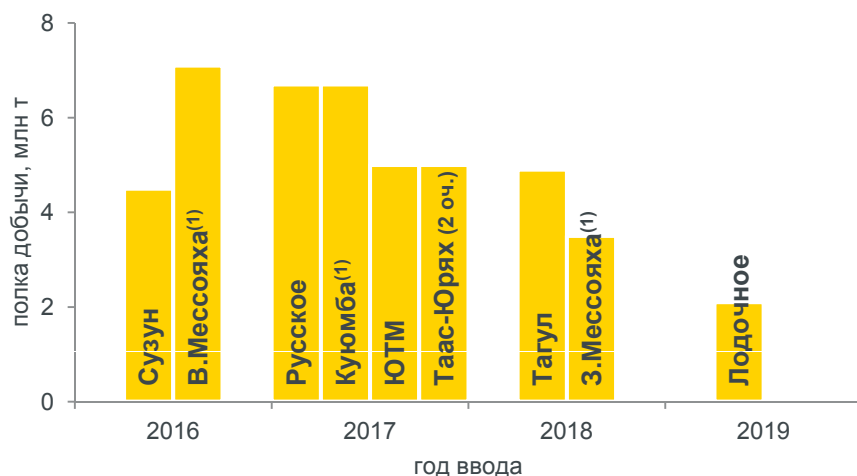
Добыча на новых месторождениях



Ключевые достижения II кв. 2014 г.

- ▶ **Уват:**
 - рекордная скорость проходки – 1 632 м/сут
 - увеличение мощности ЦПС на Усть-Тегусском м/р с 6 до 7 млн т в год
- ▶ **ВЧНГ:**
 - рост суточной добычи на 5,8% г/г
 - оптимизация наземной инфраструктуры
 - интенсификация режимов работы скважин
- ▶ **Ванкор:**
 - рост суточной добычи на 2,6% г/г
 - опережающий график сдачи газа в ЕСГ Газпрома

Ввод новых месторождений



Примечание: (1) Указаны 100%. Доля ОАО «НК «Роснефть» 50%.

Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ **Уват:** увеличение мощности ЦПС Тямкинского месторождения до 4,5 млн т
- ▶ **Ванкор:** запуск УПСВ-Север (2-ой пуск. комплекс), вывод на проектные показатели закачки газа
- ▶ Доля добычи новых м/р достигнет **23%** к **2018 г.**, в т.ч. доля запускаемых в Восточной Сибири м/р – 8%

Источники роста добычи:

Уват



▶ Уватский Проект включает в себя разработку 3 активов:

- Восточный Центр Освоения (создан инфраструктурный центр, разбурено 73% фонда скважин)
- Центральный Центр Освоения (запущены первые месторождения, активная программа ГРП)
- Кальчинский актив (3-я стадия разработки с падающим уровнем добычи)

▶ Особенности:

- Автономность, разброс запасов на большой территории, изначальное отсутствие региональной инфраструктуры
- Субсидии от Правительства Тюменской области

▶ Часть м/р подпадает под налоговую льготу для ТРИЗ (коэф-т 0,8 к ставке НДПИ)

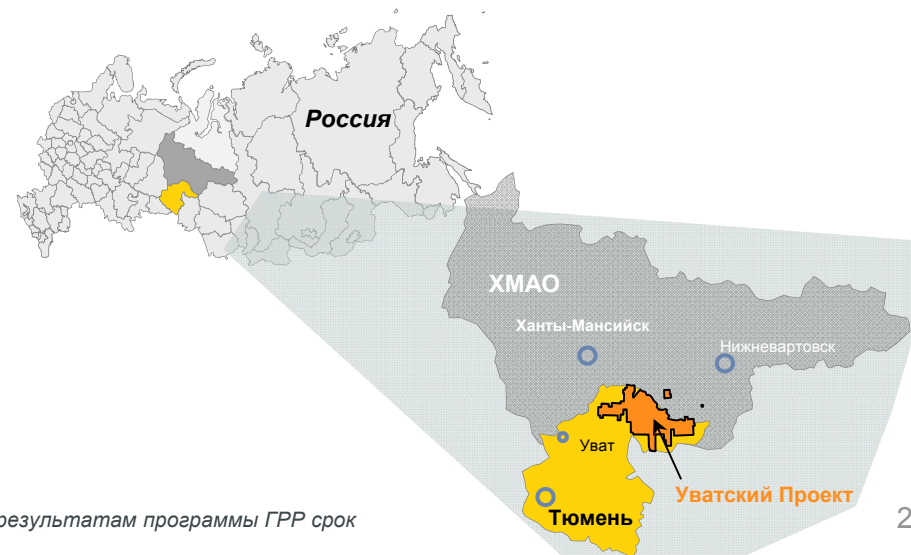
▶ План на 2014-2018 гг.:

- **Центральный Центр Освоения:** сформировать стратегию ввода в разработку месторождений, завершить основной объем ГРП, обустроить Центр⁽¹⁾
- Запустить в эксплуатацию объект регионального назначения: сеть 220 кВ

Примечание: (1) При увеличении количества месторождений вводимых в разработку по результатам программы ГРП срок может увеличиться.

Ключевые характеристики

Запасы нефти месторождений (ABC1+C2 на 01.01.2014 г.)	337 млн т
Промышленный запуск	16.02.2009
Год выхода на полку	2016 г.
Полка добычи	10 млн т
Средний дебит добывающих скважин	59 т/сут
Дебит новых скважин	77 т/сут
Обводненность	54%



Источники роста добычи: Ванкорский кластер



Ключевые характеристики

Наименование проекта	Сузун	Тагул	Лодочное
Запасы нефти, млн т (извлекаемые кат. C1+C2)	50,8	281,8	43,2
Промышленный запуск	2016 г.	2018 г.	2019 г.
Год выхода на полку	2017 г.	2022 г.	2024 г.
Полка добычи, млн т	4,5	4,9	2,1
Кап. затраты 2014 г., млрд руб.	15,3	3,5	1,6



- ▶ Месторождения расположены в Туруханском и Таймырском районах Красноярского края в непосредственной близости от Ванкора
- ▶ Ускоренный ввод месторождений в разработку за счет готовности инфраструктуры Ванкора (синергетический эффект за все время реализации проекта – **38 млрд руб.**)
- ▶ Продлен льготный период по НДС по 2022 г.
- ▶ Транспортировка нефти через нефтепровод «Ванкор-Пурпе» (**до 25 млн т в год**)
- ▶ Текущий статус:
 - доразведка м/р, проектно-изыскательские и подготовительные работы под строительство и СМР

Газовый бизнес: эффективное наращивание добычи



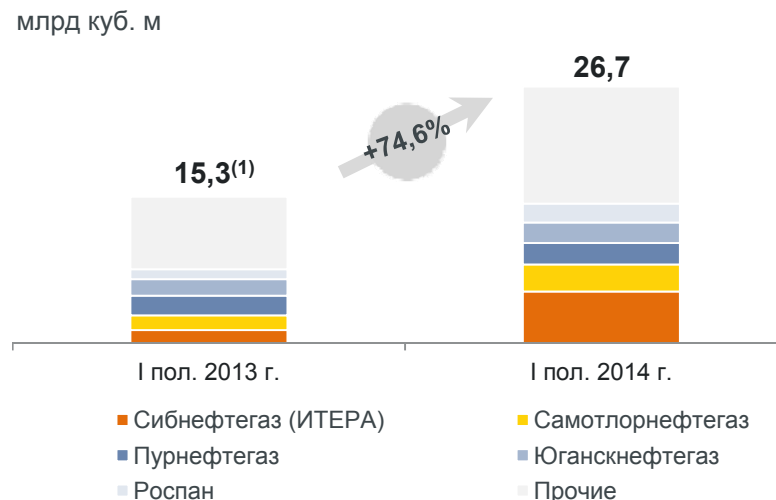
Ключевые факты

- ▶ Средняя цена реализации газа выросла на **42%** до **3,0 тыс. руб./тыс. куб. м** в I пол. 2014 г.
- ▶ Заключены долгосрочные контракты на поставку газа компаниям «РУСАЛ», «ЕвроСибЭнерго», Группы «ГАЗ» и «ЕвроХим» в объеме свыше **30 млрд куб. м**
- ▶ Подписано рамочное соглашение о сотрудничестве с «Аллтек» по разработке месторождений в НАО:
 - в т.ч. предусмотрено создание СП, в котором Роснефть получит мажоритарную долю
 - запасы C1+C2 **~160 млрд куб. м**: «Аллтек» внесет в СП лицензии на разработку Коровинского и Кумжинского месторождений
- ▶ Продолжена реализация проектов повышения полезного использования ПНГ:
 - началась поставка газа в ЕСГ с Ванкора
 - запущена система транспортировки газа Майского региона в ЮганскНГ

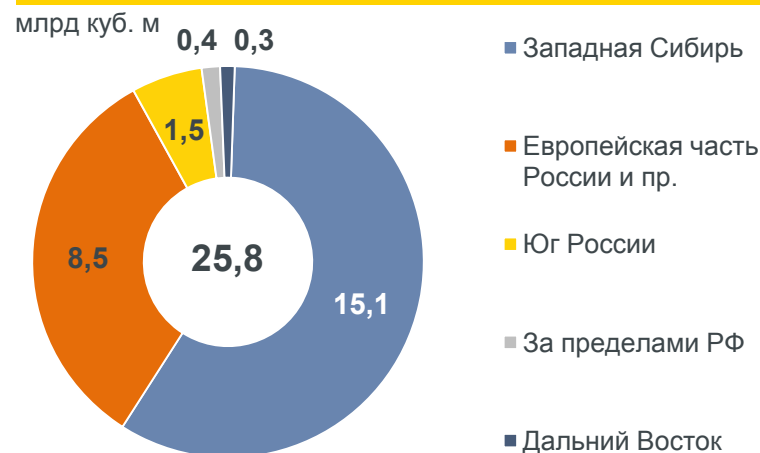
Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ Достижение 95% утилизации ПНГ на Ванкоре, Мало-Балыкском м/р (ЮганскНГ), а также на отдельных м/р КраснодарНГ, ПурНГ, Оренбургнефти и СтавропольНГ
- ▶ Достижение годовой добычи газа в **55 млрд куб. м**

Добыча газа



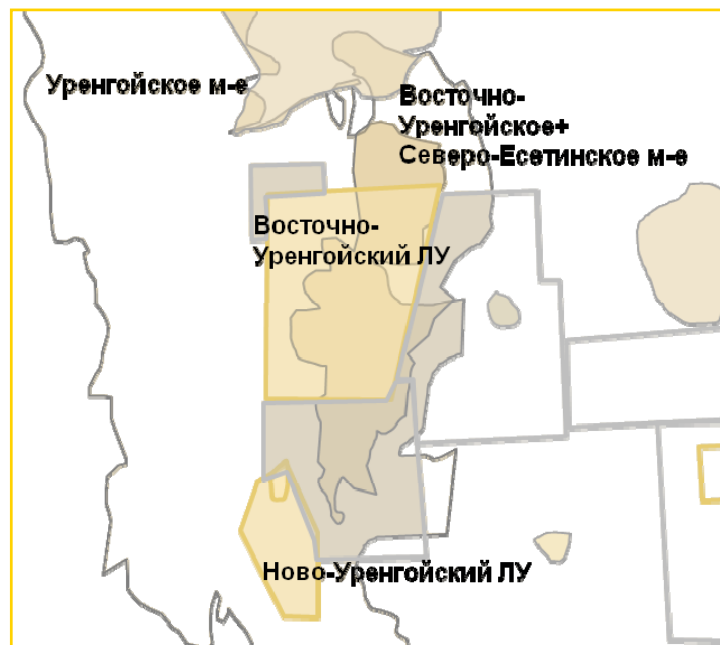
Реализация газа в I пол. 2014 г.



Примечание: (1) С даты перехода контроля к ОАО «НК «Роснефть» (в соответствии с МСФО).

Источники роста добычи:

Роспан

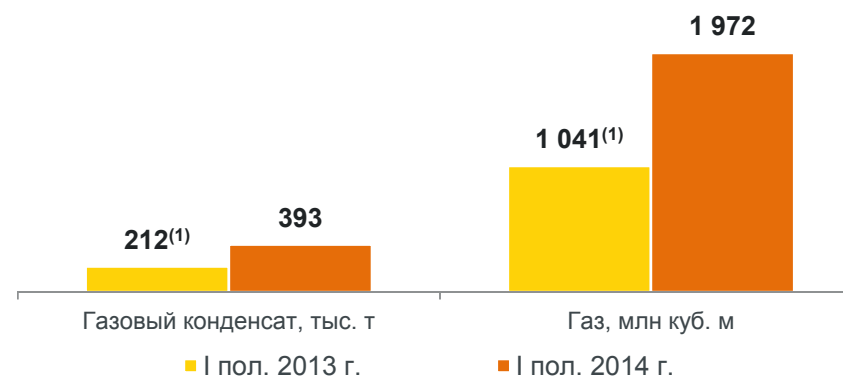


- ▶ Актив, обеспечивающий максимальный прирост добычи в следующие 5 лет
- ▶ Экономия в 2014-2018 гг. ~ **26,3 млрд руб.** в виде **льготы по НДС** на газ и газовый конденсат
- ▶ **Основные задачи на II пол. 2014 г.:**
 - бурение 9 скважин
 - строительство кустовых трубопроводов (11,2 км)
 - продолжение строительства ключевых объектов (НУ УКПГ и ГВТ-1200)
 - годовая добыча газа **3,9 млрд куб. м**

Ключевые характеристики

Запасы газа проекта (ABC1+C2)	981 млрд куб. м
Год выхода на полку	2018 г.
Полка добычи	
Газ	18 млрд куб. м
Газовый конденсат	4,5 млн т

Добыча газа и газового конденсата



Примечание: (1) С даты перехода контроля к ОАО «НК «Роснефть» (в соответствии с МСФО).

Источники роста добычи: Сибнефтегаз



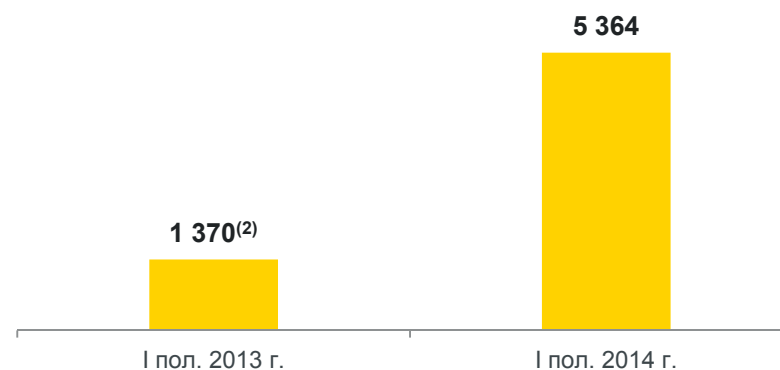
- ▶ Зрелый газовый актив с потенциалом роста
- ▶ Экономия в 2014-2018 гг. ~4 млрд руб. в виде льготы по НДС на газ
- ▶ Основные задачи на II пол. 2014 г.:
 - начало обустройства газоконденсатных залежей Берегового НГКМ и Хадырьяхинского ЛУ с целью наращивания объемов добычи газа
 - годовая добыча **10,5 млрд куб. м**

Ключевые характеристики

Запасы газа проекта (ABC1+C2)	551 млрд куб. м
Год выхода на полку	2019 г.
Полка добычи	15,5 млрд куб. м ⁽¹⁾

Добыча газа

млн куб. м



Примечание: (1) Существует дополнительный потенциал роста после 2020 г., (2) С даты перехода контроля к ОАО «НК «Роснефть» (в соответствии с МСФО).

Выход на рынок сжиженного газа: Дальневосточный СПГ





Ключевые характеристики завода СПГ

Место расположение завода	о. Сахалин
Годовая производительность	5 млн т
Год ввода в эксплуатацию	2018-2019 гг.
Объем ресурсной базы	>620 млрд куб. м
Потенциальное расширение	до 10 млн т

Ход реализации проекта

- ▶ **Июнь 2013 г.** – подписано соглашение о строительстве завода СПГ с ExxonMobil
- ▶ **Июнь 2013 г.** – подписаны соглашения об основных условиях поставок СПГ с SODECO, Marubeni, Vitol
- ▶ **Сентябрь 2013 г.** – выбор подрядчиков и начало выполнения проектных работ
- ▶ **Июнь-июль 2014 г.** – завершена разработка Декларации о намерениях, начаты предварительные изыскания
- ▶ **2016 г.** – принятие окончательного инвестиционного решения



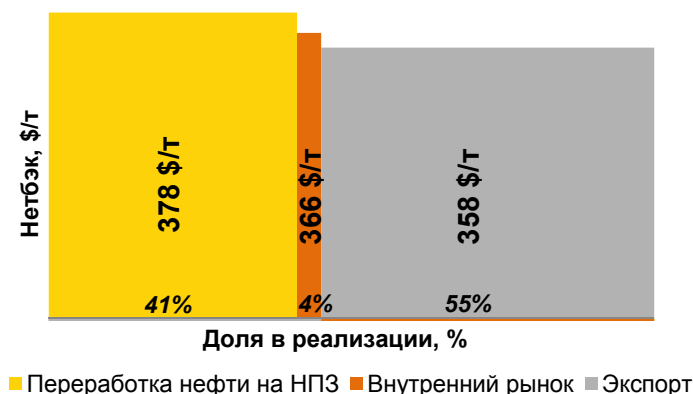
-  Возможное размещение проекта
-  Ресурсная база

Нефтепереработка:

высокомаржинальный канал монетизации нефти



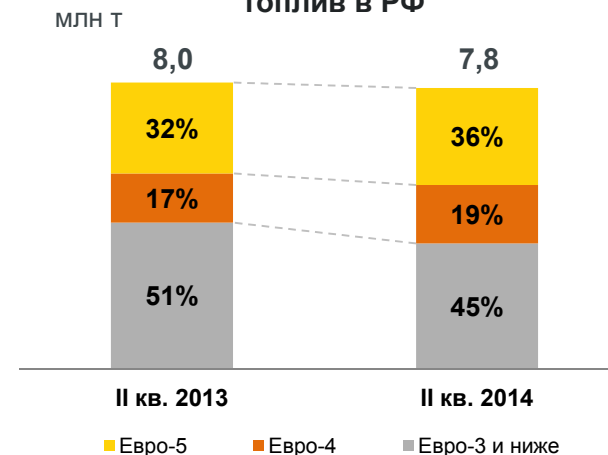
Каналы монетизации нефти во II кв. 2014: переработка



Динамика объемов переработки нефти



Производство моторных топлив в РФ



Ключевые события II кв. 2014 г.

- ▶ **+0,6 млрд руб.** – эффект от оптимизации производства
- ▶ **+1,3 млрд руб.** – эффект от экономии на акцизах за счет роста производства моторных топлив Евро-4/5
- ▶ Разработаны мероприятия для досрочного ввода установки производства МТБЭ на Ангарской НХК с целью повышения объемов выпуска высокооктановых автобензинов в 2015 г.
- ▶ Завершены основные СМР по установке изомеризации на Куйбышевском НПЗ, начато комплексное опробование оборудования

Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ **Восстановительные работы на Ачинском НПЗ:** запуск первичной переработки и начало производства основных видов нефтепродуктов **осенью 2014 г.**
- ▶ **Модернизация российских НПЗ:** завершение строительства 4 установок на Рязанском, Новокуйбышевском и Куйбышевском НПЗ
- ▶ **ВНХК:** включение в ФЦП развития Дальнего Востока и Байкальского региона до 2025 г. финансирования объектов внешней инфраструктуры ВНХК

Обеспечение нефтепродуктами Восточной Сибири и Дальнего Востока

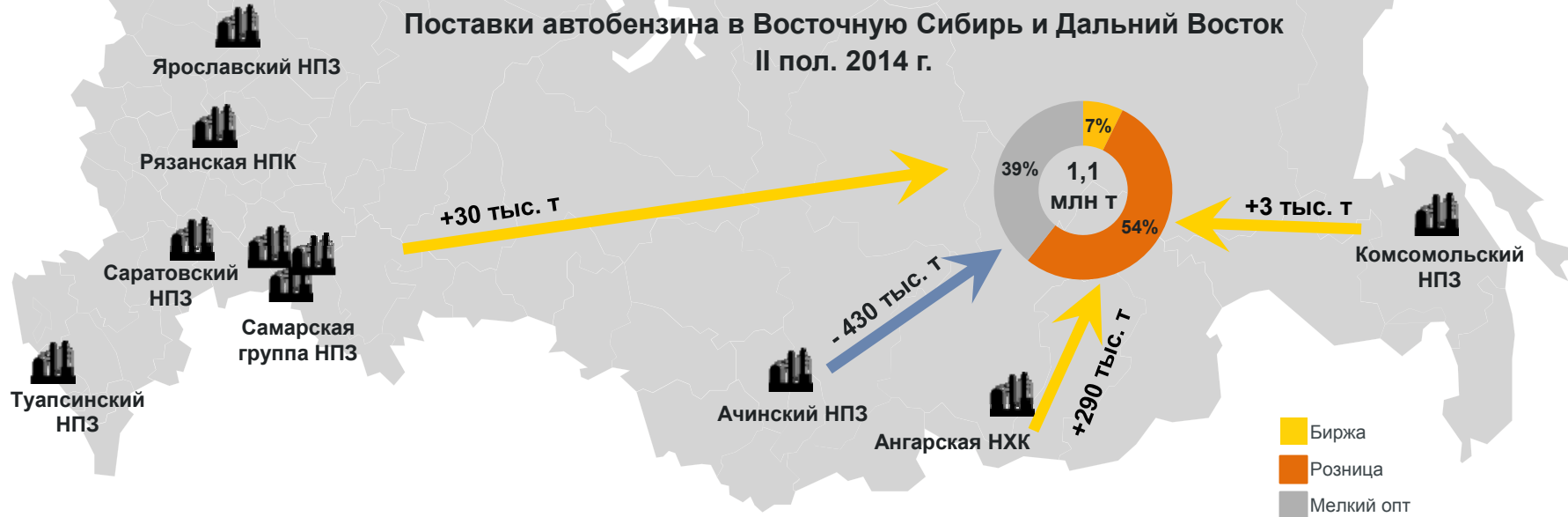


Авария на Ачинском НПЗ

- 15.06.14 при проведении пусковых работ после капитального ремонта на **Ачинском НПЗ** произошла авария
- В настоящее время завод остановлен, проводится внеплановый восстановительный ремонт, выпуск товарной продукции прекращен
- Осень 2014 г.:** запуск первичной переработки и начало производства основных видов нефтепродуктов.

Разработан план замещения выпадающих объемов

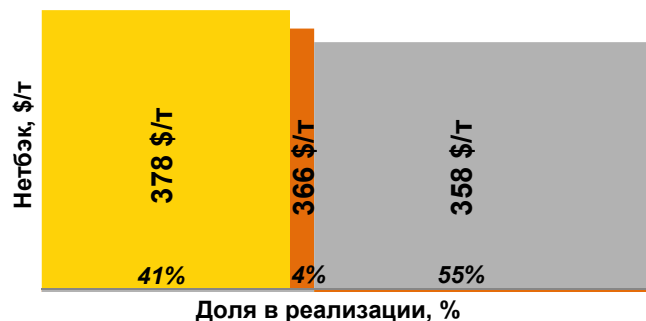
- Несмотря на аварийную остановку НПЗ, **обеспечение нефтепродуктами** Восточной Сибири и Дальнего Востока будет осуществляться **в полном объеме**
- Мероприятия по замещению выпадающих объемов:**
 - Поставка моторного топлива будет обеспечена за счет переработки на Ангарской НХК и Комсомольском НПЗ, поставок с Самарской группы НПЗ, покупки нефтепродуктов у сторонних производителей
 - Поставка авиатоплива организована с Ангарской НХК и в полном объеме покрывает потребности авиакомпаний, а также обеспечивает покрытие потребности биржевых крупнооптовых потребителей



Трейдинг нефтью и нефтепродуктами: рост поставок по премиальным направлениям

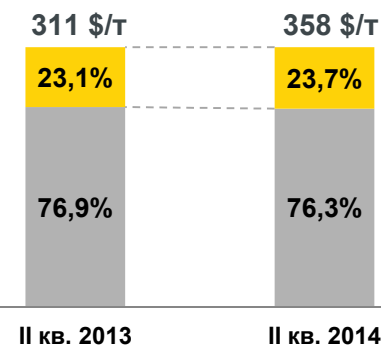


Каналы монетизации нефти в II кв. 2014:
экспорт



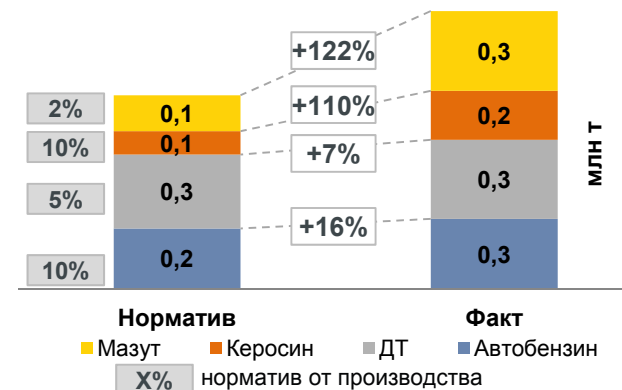
■ Переработка нефти на НПЗ ■ Внутренний рынок ■ Экспорт

Структура экспорта нефти



■ Высокомаржинальные каналы⁽¹⁾
■ Маржинальные каналы

Биржевая торговля на внутреннем
рынке РФ в II кв. 2014



Ключевые достижения II кв. 2014 г.

- ▶ **Долгосрочный контракт с BP Oil Int.** о поставках нефтепродуктов до 12 млн т в течение 5 лет с возможностью замещения нефтью на условиях предоплаты в размере около 2 млрд долл. Начало поставок: июль-август 2014 г.
- ▶ **Контракт с PDVSA** о покупке 66,5 млн барр. нефти и нефтепродуктов на условиях предоплаты (2 млрд долл.)
- ▶ **Повышение эффективности продаж нефти ВСТО** за счет заключения долгосрочных контрактов: подписаны основные условия с Petrovietnam
- ▶ **Премиальные продажи нефтепродуктов на бирже:** +5-25 долл./т к альтернативным экспортным каналам реализации

Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ Проведение долгосрочных тендеров на 2015 г., максимизация тендерной премии
- ▶ Повышение эффективности реализации мазута: увеличение продаж конечным промышленным потребителям, продолжение сегрегированных поставок с РНПК, ЯНОС и СарНПЗ
- ▶ Расширение эффективного канала реализации федеральным покупателям путем присвоения Роснефти статуса единственного поставщика нефтепродуктов

Примечание: (1) Высокомаржинальные каналы: Де-Кастри, КТК, Венерия, Словакия, Козьмино, Белоруссия, Казахстан, Чехия.

Розничная реализация и В2В: расширение премиальных каналов



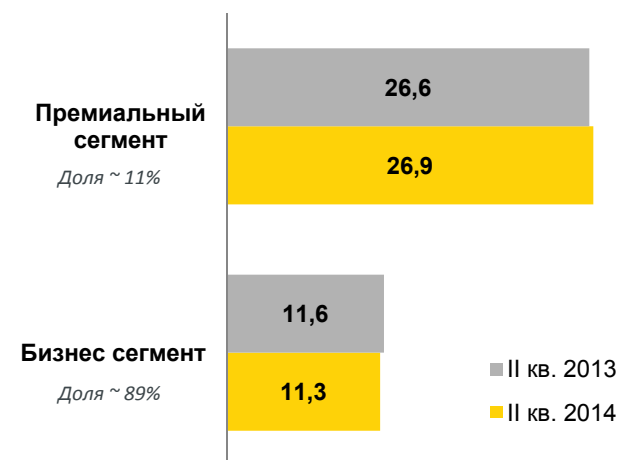
Ключевые достижения II кв. 2014 г.

- ▶ **Розничная сеть:**
 - Начат процесс реорганизации дочерних обществ с целью повышения эффективности и оптимизации затрат
 - Соблюдение антимонопольного законодательства, в том числе в части выполнения предписаний ФАС
 - Реализация пилотного проекта по автоматизации розничных продаж в г. Сочи
 - Рост выручки от продаж сопутствующих товаров на +31% г/г
- ▶ **Каналы В2В:**
 - Авиакеросин: увеличен объем продаж конечным потребителям за счет расширения сотрудничества с крупнейшими авиакомпаниями и Министерством Обороны РФ
 - Бункеровка: рост объема премиальных продаж на +33% г/г за счет продления контрактов с Maersk, CMA CGM и заключению новых с Sakhalin Energy, HYUNDAI, NYK, K-LINE, MOL, EVERGREEN на Дальнем Востоке

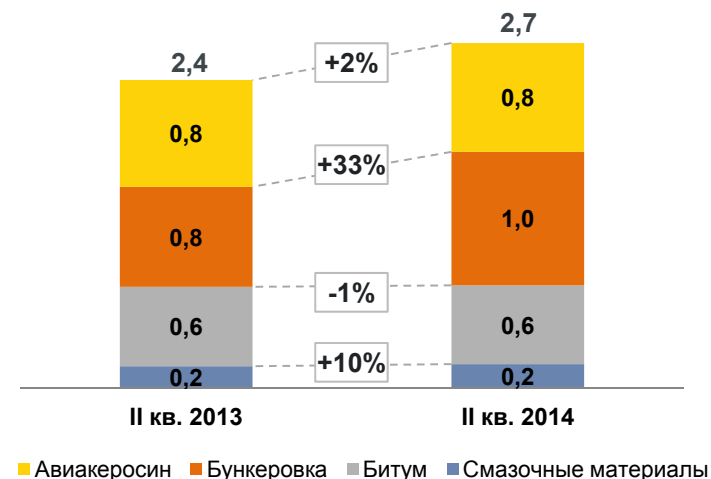
Основные задачи на II пол. 2014 г.

- ▶ Запуск ребрендинга станций ТНК в бренд Роснефти
- ▶ Развитие международного направления бункеровок
- ▶ Подготовка предложений по сотрудничеству с зарубежными компаниями-операторами и выходу на международные рынки авиакеросина

Пролив на 1 АЗС, т/сут



Устойчивое развитие бизнеса В2В, млн т





Приложение

Финансовые результаты II кв. 2014 г., млрд долл.



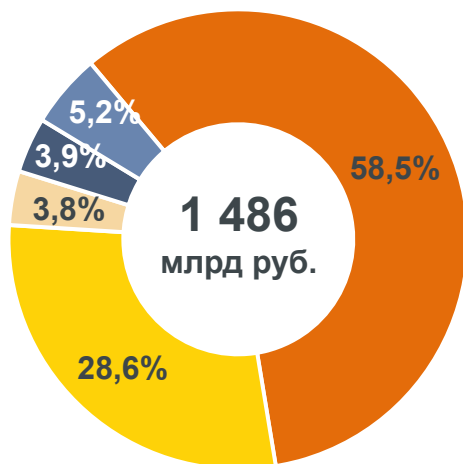
Показатель	II кв. 2014 ⁽¹⁾	II кв. 2013 ⁽¹⁾	изм.
Выручка	41,0	37,2	+10,2%
ЕБИТДА	8,7	6,8	+27,9%
Чистая прибыль	4,9	1,1	x4
Операционный денежный поток ⁽²⁾	7,0	6,7	+4,5%
Капитальные затраты	3,8	4,8	(20,8)%
Свободный денежный поток ⁽³⁾	3,2	1,1	x3
Чистый долг	44,5	56,9	(21,8)%

Примечание (1) Все показатели за исключением чистого долга рассчитаны по среднему обменному курсу Центрального Банка за соответствующий отчетный период: II кв. 2013 – 31,61 руб./долл., II кв. 2014 – 35,00 руб./долл. Значение чистого долга рассчитано по обменному курсу Центрального Банка на конец соответствующего отчетного периода: на 30.06.2013 – 32,71 руб./долл., на 30.06.2014 – 33,63 руб./долл. (2) Операционный денежный поток, скорректированный на эффект от операций с торговыми ценными бумагами (приток в размере 3 млрд руб. в II кв. 2013 и приток в размере 1 млрд руб. в II кв. 2014), составил 214 млрд руб. в II кв. 2013 и 245 млрд руб. в II кв. 2014. (3) Свободный денежный поток, скорректированный на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти (26 млрд руб. в II кв. 2013 и 0 млрд руб. в II кв. 2014), составил 35 млрд руб. в II кв. 2013 и 112 млрд руб. в II кв. 2014

Выручка: рекордный результат за I пол. 2014 г.

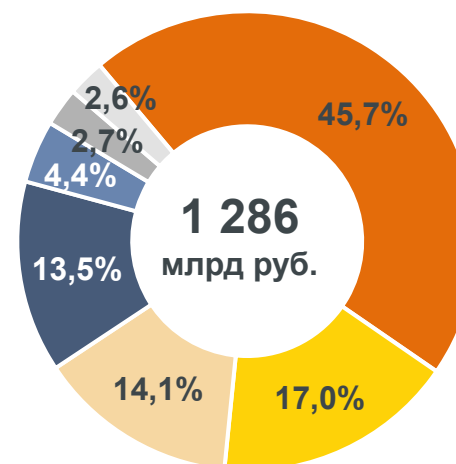


Реализация нефти и газа



- Европа и прочие
- Азия
- СНГ
- Реализация газа
- Внутренний рынок

Реализация нефтепродуктов



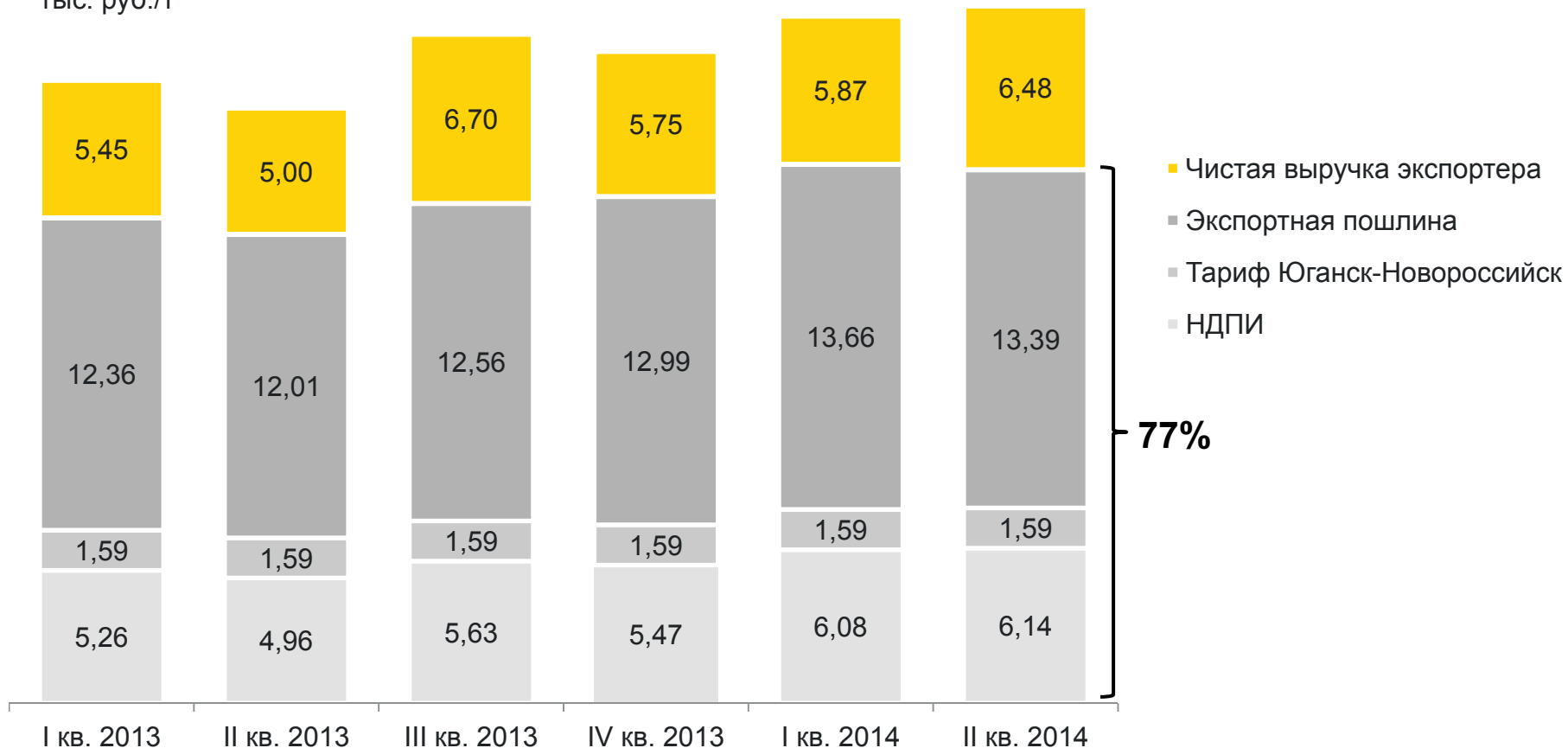
- Европа и прочие
- Внутренний рынок (опт)
- Внутренний рынок (розница)
- Азия
- Нефтехимия
- СНГ
- Бункеровка

- ▶ Рост объемов реализации в I пол. 2014 г. по сравнению с I пол. 2013 г.:
 - нефти на 19,6%, в т.ч. на 22,5% в страны дальнего зарубежья
 - нефтепродуктов на 23,9%, в т.ч. на 29,9% в страны дальнего зарубежья
- ▶ Увеличение объемов реализации по премиальным каналам сбыта
- ▶ Положительная макроэкономика

Неконтролируемые расходы



тыс. руб./т



➤ В II кв. 2014 г. доля неконтролируемых расходов в цене на нефть составила **77%**

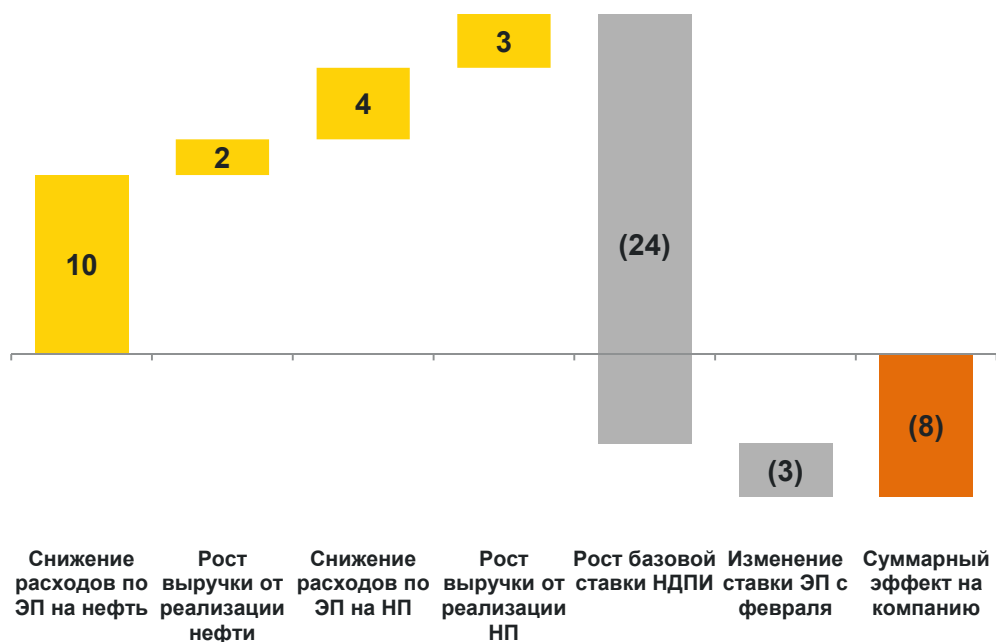
➤ Чистая выручка экспортера квартал к кварталу выросла на **10,4%** в рублевом выражении

Эффект налогового маневра



Эффект от налогового маневра в I пол. 2014 г.^{(1),(2)}

млрд руб.



Ключевые изменения

Показатель	До	После
Базовая ставка НДС на нефть, руб.	470	493
Предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть	60%	59%
Коэффициент для расчета ставки экспортной пошлины на дизельное топливо	0,66	0,65

- Суммарный эффект от введения с 1 января 2014 г. налогового маневра составил в I пол. 2014 г. **минус 8 млрд руб.**

Примечание: (1) Рост выручки от реализации предусматривает рост цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке и на экспорт в страны СНГ, соответствующий увеличению цен экспортных альтернатив в связи со снижением ставок экспортных пошлин. Эффект рассчитан исходя из объемов, цены Urals и курса за 6 мес. 2014 (2) Уменьшенная ставка экспортной пошлины была внедрена начиная с февраля – на месяц позже увеличенной ставки по НДС

Финансовые расходы, млрд руб.

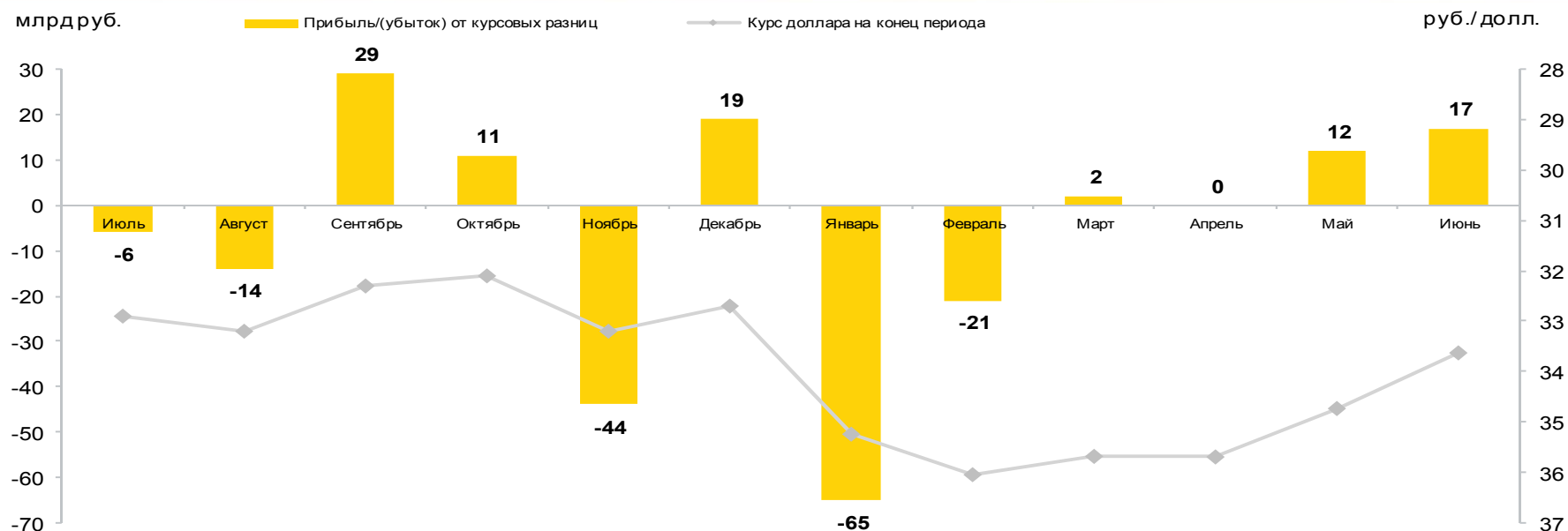


	II кв. 2014	I кв. 2014	изм.	IV кв. 2013	III кв. 2013
1. Начисленные проценты ⁽¹⁾	22	22	-	21	19
2. Уплаченные проценты	18	23	(21,7%)	18	22
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	4	(1)	-	3	(3)
4. Капитализированные проценты ⁽²⁾	10	8	25,0%	9	8
5. Чистый (доход)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами ⁽³⁾	(11)	19	-	-	(5)
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	2	2	-	3	3
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	6	6	-	1	2
8. Прочие процентные расходы	1	-	-	-	-
Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	10	41	(75,6%)	16	11

Примечание: (1) Включая проценты, начисленные по кредитам и займам, вексям, 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) Динамика квартального нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами и форвардами.



Курсовые разницы



Средняя монетарная позиция

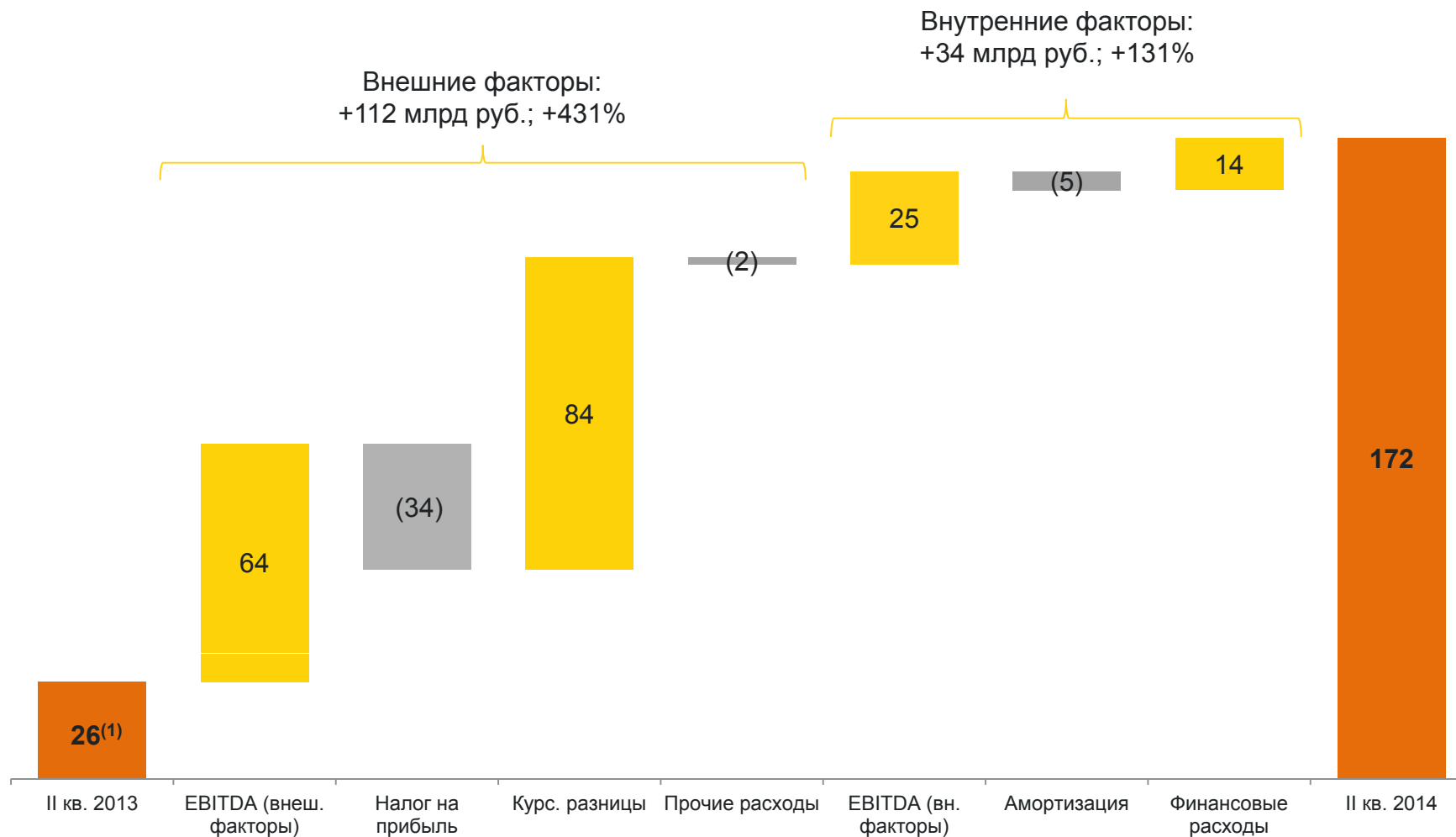
		Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн
Денежные средства, дебит./кредит. задолженность и пр. монетарные позиции в иностранной валюте	USD млн	32 051	27 407	31 686	25 752	26 025	24 784	46 895	35 670	29 907	29 197	29 412	29 844
Кредиты/займы выраженные в иностранной валюте	USD млн	(64 132)	(64 349)	(64 534)	(64 559)	(65 214)	(64 294)	(62 439)	(59 509)	(55 928)	(54 893)	(55 045)	(54 875)
Изменение обменного курса	RUB /USD	(0,2)	(0,4)	0,9	0,3	(1,1)	0,5	(2,5)	(0,8)	0,4	-	1,0	1,1
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках	RUB млрд	(6)	(14)	29	11	(44)	19	(65)	(21)	2	-	12	17
Курсовые разницы от пересчета иностранных операций по монетарным статьям в составе совокупного дохода	RUB млрд	(3)	(1)	3	-	(4)	3	(17)	(5)	5	1	17	7
Итого эффект курсовых разниц⁽¹⁾	RUB млрд	(9)	(15)	32	11	(48)	22	(82)	(26)	7	1	29	24

Примечание: (1) Включает результат от операций с иностранной валютой и прочие эффекты.

Чистая прибыль



млрд руб.

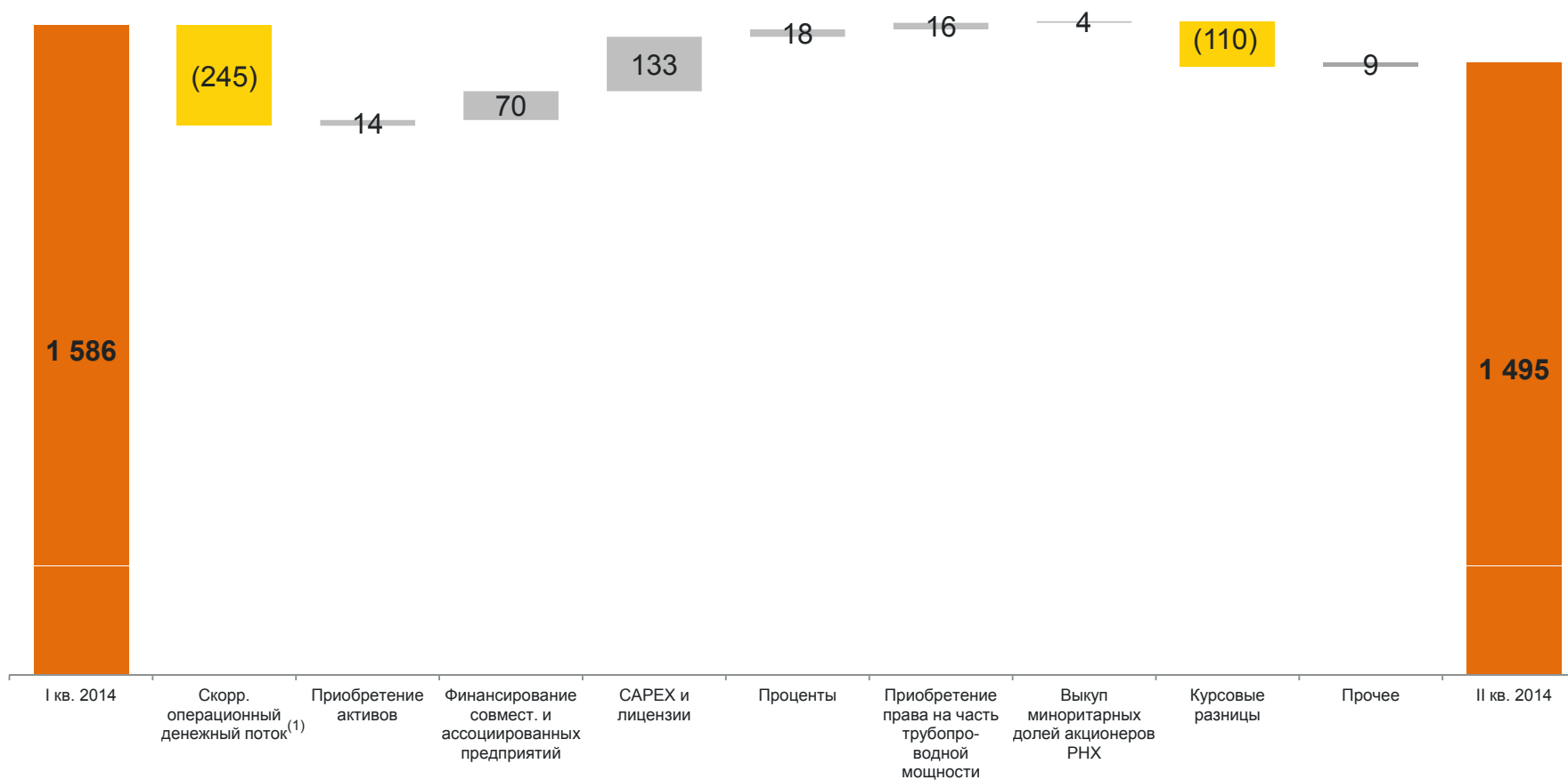


Примечание: (1) С учетом ретроспективного отражения результатов переоценки приобретенных активов и обязательств

Чистый долг



млрд руб.



Примечание: (1) Операционный денежный поток, скорректированный на эффект от операций с торговыми ценными бумагами.



Вопросы и ответы