

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2017 г.



14 ноября 2017 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 событий



Макроэкономическое окружение¹

Показатель	3 кв. 17	2 кв. 17	%	9 мес. 17	9 мес. 16	%
Юралс, долл./барр.	50,8	48,8	4,1%	50,6	40,0	26,5%
Юралс, тыс. руб./барр.	3,00	2,79	7,5%	2,95	2,74	8,0%
Нафта, тыс. руб./т	26,6	24,1	10,4%	26,2	24,2	8,1%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	27,9	25,4	9,8%	27,1	25,4	6,5%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	17,5	16,1	8,7%	16,9	13,1	29,6%
Средний обменный курс, руб./долл.	59,0	57,2	3,1%	58,3	68,4	(14,8)%
Инфляция за период (CPI), %	(0,5)%	1,3%		1,7%	4,1%	

Ключевые события

- ▶ Утверждение первых промежуточных дивидендов с коэффициентом выплат в размере 50% чистой прибыли по МСФО
- ▶ Закрытие сделки по приобретению 49% Essar Oil Limited
- ▶ Закрытие сделки по приобретению 30%-ной доли в проекте Zohr
- ▶ Достижение договоренностей по предоставлению инвестиционных налоговых стимулов для Самотлорского м/р
- ▶ Подписание Соглашения о стратегическом сотрудничестве и долгосрочного контракта на поставку нефти с китайской энергетической компанией «Хуасинь»

Ключевые производственные показатели



Показатель	3 кв. 17	2 кв. 17	%	9 мес. 17	9 мес. 16	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 674	5 703	(0,5)%	5 720	5 213	9,7%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 571	4 566	0,1%	4 585	4 117	11,4%
Добыча газа, тыс. б.н.э./сут	1 103	1 137	(3,0)%	1 135	1 096	3,6%
Добыча углеводородов ¹ , тыс. б.н.э./сут	5 674	5 703	(0,5)%	5 720	5 655	1,1%
Переработка нефти ¹ , млн т	28,31	27,72	2,1%	84,33	83,49	1,0%
Глубина переработки ¹ , %	77,1%	74,3%	+2,8 п.п.	75,2%	74,0%	+1,2 п.п.

Примечание: (1) По проформе объединенной компании (с учетом консолидации «Башнефти» с 1 января 2016 г.)

Ключевые финансовые показатели



	3 кв. 17	2 кв. 17	%	9 мес. 17	9 мес. 16	%
EBITDA, млрд руб.	371	306	21,2%	1 010	913	10,6%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	47	64	(26,6)%	122	127	(3,9)%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	132	92	43,5%	334	336	(0,6)%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд руб.	231	274	(15,7)%	815	819	(0,5)%
Капитальные затраты, млрд руб.	223	215	3,7%	630	475	32,6%
Свободный денежный поток, млрд руб.	8	59	(86,4)%	185	344	(46,2)%
EBITDA, млрд долл.	6,3	5,3	18,9%	17,3	13,5	28,1%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	0,7	1,1	(36,4)%	2,0	2,0	-
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	2,2	1,6	37,5%	5,7	4,9	16,3%
Скорректированный операционный денежный поток, млрд долл.	3,9	4,7	(17,0)%	13,9	12,1	14,9%
Капитальные затраты, млрд долл.	3,8	3,7	2,7%	10,8	7,0	54,3%
Свободный денежный поток, млрд долл.	0,1	1,0	(90,0)%	3,1	5,1	(39,2)%
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	3,00	2,79	7,5%	2,95	2,74	8,0%

Примечание: (1) Скорректирована на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты; (2) Скорректирован на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти и операции с торговыми ценными бумагами (рублевый эквивалент), также в расчет скорректированного операционного потока за сопоставимые периоды были включены проценты за пользование денежными средствами, начисленные по долгосрочным договорам поставки нефти. Проценты за пользование денежными средствами включают сумму начисленных процентов за отчетный период, которые зачтены в счет поставок нефти по долгосрочным договорам в размере 53 млрд руб., и оплаченную сумму процентов по долгосрочным договорам в размере 8 млрд руб. за 9 мес. 2017 г.; и 55 млрд руб. зачета процентов и 12 млрд руб. оплаты процентов за 9 мес. 2016 г.

Заккрытие сделки по покупке 49% Essar



Географическое присутствие



- ▶ Роснефть закрыла сделку по приобретению 49% доли в Essar Oil Limited (EOL).
- ▶ Стоимость 100% бизнеса EOL оценена в 12,9 млрд долл.

Целесообразность сделки:

- ▶ Роснефть получила существенную долю во втором крупнейшем в Индии НПЗ с индексом Нельсона на уровне 11,8 (топ-10 заводов мира по этому показателю) и глубиной переработки 95,5% :
 - Высокая доходность корзины нефтепродуктов – валовая маржа переработки ~\$9,0
 - Большая гибкость по сырью - возможность переработки тяжелой венесуэльской нефти
 - Наличие всей необходимой инфраструктуры: порт, нефтяной терминал, собственная электростанция
 - Доступ к одному из самых быстрорастущих рынков Азии – кумулятивный рост ВВП в 2013-2016 гг. – 29,8%
 - Платформа для дальнейшего развития международного трейдинга в АТР

Текущая структура активов



Заккрытие сделки по покупке 30% в проекте Zohr



Расположение



- Роснефть закрыла сделку по приобретению 30%-й доли в концессионном соглашении на разработку месторождения Zohr у итальянской Eni, с опционом на увеличение доли до 35%
- Цена приобретения составила 1,1 млрд долл. Роснефть также компенсировала Eni исторические затраты, связанные с проектом
- Структура акционеров концессионного соглашения включает: **Eni** – 50%¹, **Роснефть** – до 35%¹, **BP** – до 15%¹

Целесообразность сделки:

- Участие в одном из самых крупных открытий последних лет (более 30% оцененных запасов газа Египта)
- Вхождение в уникальный по масштабам проект с низкой стоимостью доказанных запасов
- Наличие развитой инфраструктуры
- Доступ к стратегически важному рынку потребления газа и возможности дальнейшего расширения деятельности в регионе
- Диверсификация зарубежного портфеля проектов

Характеристики месторождения²

Год открытия Eni	2015
Доля Роснефти в будущих инвестициях (в течение 4 лет) ³	>\$2 млрд
Стадия проекта	Разработка
Геологические запасы ⁴	~850 млрд куб. м
Полка добычи/товарный газ	29/28 млрд куб. м

Сотрудничество с компанией Хуасинь



- ▶ В сентябре в рамках IX саммита БРИКС «Роснефть» и китайская энергетическая компания «Хуасинь» подписали Соглашение о стратегическом сотрудничестве и долгосрочный контракт на поставку нефти
- ▶ Соглашение о стратегическом сотрудничестве предусматривает:
 - реализацию совместных проектов в области разведки и добычи в Западной и Восточной Сибири
 - взаимодействие компаний в нефтепереработке и нефтехимии, торговле нефтью и нефтепродуктами
- ▶ В сентябре консорциум Glencore-QIA объявил о заключении с корпорацией «Хуасинь» соглашения о продаже части принадлежащего Консорциуму пакета «Роснефти» в размере 14,16%
- ▶ В результате реализации сделки в акционерный капитал Компании войдет новый стратегический инвестор, а диверсифицированная структура акционерного капитала будет соответствовать стратегическим направлениям деятельности «Роснефти»
- ▶ В ноябре «Роснефть» и «Хуасинь» подписали соглашение о проведении совместного предварительного исследования возможности строительства нефтехимического комплекса в провинции Хайнань

Примечание: (1) В случае успешного завершения сделки между консорциумом Glencore-QIA и корпорацией «Хуасинь»



Крупнейшая частная энергетическая компания Китая

Основана в 2002 году. Численность сотрудников компании «Хуасинь» составляет 30 000 человек, годовая выручка превышает 40 млрд долл. США

Стратегия компании основана на расширении международного экономического сотрудничества в энергетическом секторе и создании эффективно организованного международного инвестиционного банка и инвестиционной группы

Изменение структуры акционерного капитала¹



Инвестиционные стимулы для Самотлора



В октябре завершена работа по подтверждению расчетного эффекта предоставления инвестиционных стимулов для Самотлорского месторождения

До конца года ожидается утверждение порядка предоставления ежегодных налоговых льгот в размере **35 млрд руб. в течение 10 лет**

Планируется ввод в действие с 01.01.2018 после принятия изменений в НК РФ



- ▶ Реализация мер налогового стимулирования обеспечит:
 - новый импульс развития одного из крупнейших месторождений страны с ощутимым мультипликативным эффектом
 - бурение свыше 2 100 новых скважин
 - дополнительную добычу ~50 млн т
- ▶ Характеристики Самотлорского месторождения:
 - Доказанные запасы (PRMS)¹ – 3 853 млн барр.
 - Обводненность – 96%
 - Текущая добыча² – 382 тыс. барр./сут





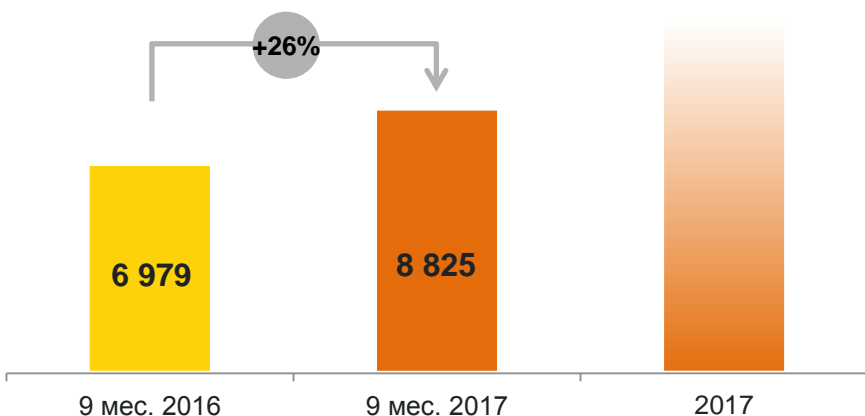
Производственные итоги

Эксплуатационное бурение



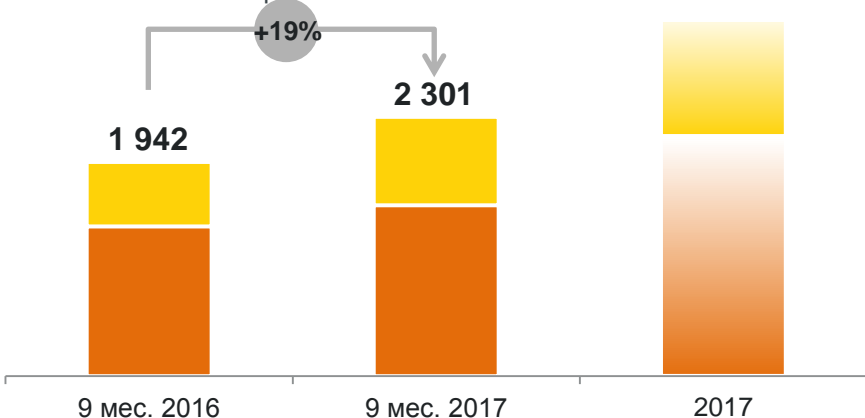
Проходка в эксплуатационном бурении

тыс. м



Ввод новых скважин

шт.
■ Скважины с горизонтальным окончанием
■ Наклонно-направленные скважины



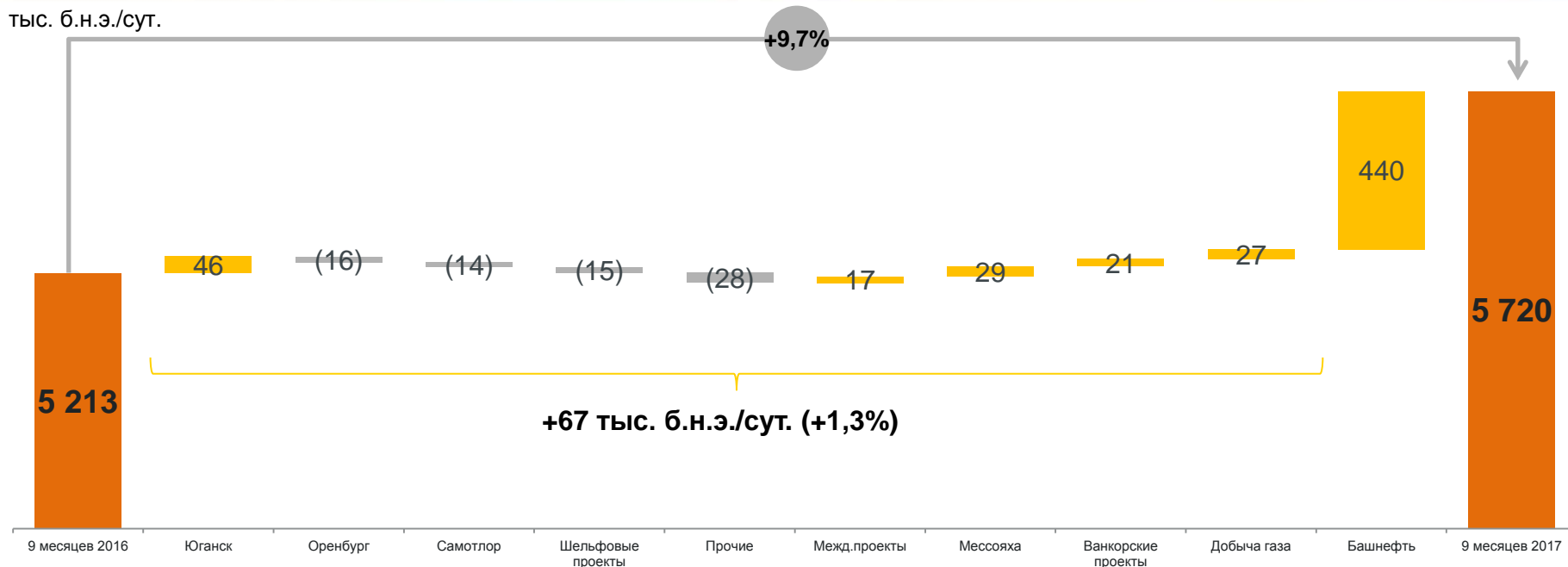
Ключевые достижения 9 мес. 2017 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 26% при доле собственного сервиса в общем объеме работ ~60%
- Рост ввода новых скважин (ВНС) на 19%, увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) на 34%
- Увеличение количества ввода новых ГС с многостадийным ГРП на 45%
- Юганскнефтегаз – по итогам августа установлен росс. рекорд по проходке (>600 тыс. м/мес.), рост доп. добычи от ВНС на 20% за 9 мес. 2017 г.
- Русское м/р – успешно завершено строительство сверхсложной скважины с большим отходом от вертикали (2 048 м горизонт. отход) за 26 сут.

Планы до конца 2017 г.

- Поддержание необходимых темпов роста проходки в эксплуатационном бурении: цель – >10 млн м по году
- План по вводу новых скважин – порядка 3 тыс. единиц с долей ГС ~30%
- Тиражирование технологий повышения эффективности бурения и заканчивания скважин после стадии опытно-промышленных испытаний:
 - строительство горизонтальных скважин двухколонной конструкции
 - бурение с регулируемым давлением

Добыча углеводородов



- Рост среднесуточной добычи углеводородов за счет развития новых проектов, интеграции ПАО АНК «Башнефть» и увеличения добычи на ряде зрелых активов
- **ЮганскНГ:** достигнут максимальный уровень производства с 1986 года в результате роста бурения на 16% и ввода новых скважин на 11%, качественного улучшения ГТМ с применением ГС с многостадийным гидроразрывом пласта
- **Международные проекты:** увеличение доли участия в СП Петромонагас (Венесуэла) в мае 2016 г.
- **Сузун / Восточная Мессояха:** продолжается активная разработка Сузунского и Восточно-Мессояхского месторождений, начатая в 3 кв. 2016 г.
- **Добыча газа:** запуск в 2017 г. в «Варьеганнефтегаз» новых скважин и увеличение сдачи газа через Тюменскую компрессорную станцию после реконструкции, запуск новых и оптимизация режимов работы действующих скважин в «Сибнефтегаз»

Прогресс в реализации ключевых проектов: Юрубчено-Тохомское месторождение



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS) ¹	272 млн тнэ / 2 078 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	2017 г.
Полка добычи нефти	~5 млн т/год
Выход на полку	2019 г.

- ▶ В сентябре 2017 г. начато комплексное технологическое опробование объектов подготовки и транспорта нефти
- ▶ В 4 кв. 2016 г. начаты опережающие поставки нефти в систему магистрального нефтепровода «Куюмба-Тайшет»
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение на 10 кустовых площадках
- ▶ Завершаются строительные-монтажные работы на первоочередных объектах обустройства месторождения: установки подготовки нефти проектной мощностью 2,5 млн т/год, приемно-сдаточном пункте, нефтепроводе и вспомогательной инфраструктуре.
- ▶ План по добыче до конца 2017 г. ~0,8 млн т



Прогресс в реализации ключевых проектов: Кондинское месторождение



Наименование показателя	Значение
3P запасы (PRMS)	135 млн тнэ / 977 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	2017 г.
Полка добычи нефти	пересматривается
Выход на полку	2019 г.

- ▶ В рамках 1 этапа разработки месторождения завершено эксплуатационное бурение на 7 кустовых площадках, отсыпано 27 кустовых оснований
- ▶ Завершено строительство приемо-сдаточного пункта
- ▶ Завершены строительно-монтажные и пуско-наладочные работы на 1 пусковом комплексе по основным объектам обустройства, завершено строительство нефтепровода «ЦПС - ПСП» (68 км), автодороги «Причал «Цингалы» - ОБП Кондинского м/р»



Прогресс в реализации ключевых проектов: Тагул



Наименование показателя	Значение
3P запасы (PRMS)	435 млн тнэ / 3 102 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	2018 г.
Полка добычи нефти	>4,5 млн т/год
Выход на полку	2022+

- ▶ В рамках ОПР продолжается строительство 1-го пускового комплекса установки подготовки нефти (УПН) проектной мощностью 2,3 млн т/год
- ▶ УПН будет использоваться для подготовки нефти до товарного качества с ее последующей транспортировкой по трубопроводу протяженностью 4,5 км до места подключения к магистральному нефтепроводу Ванкор - Пурпе
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение на 4-х кустовых площадках
- ▶ Осуществляется инженерная подготовка объектов инфраструктуры



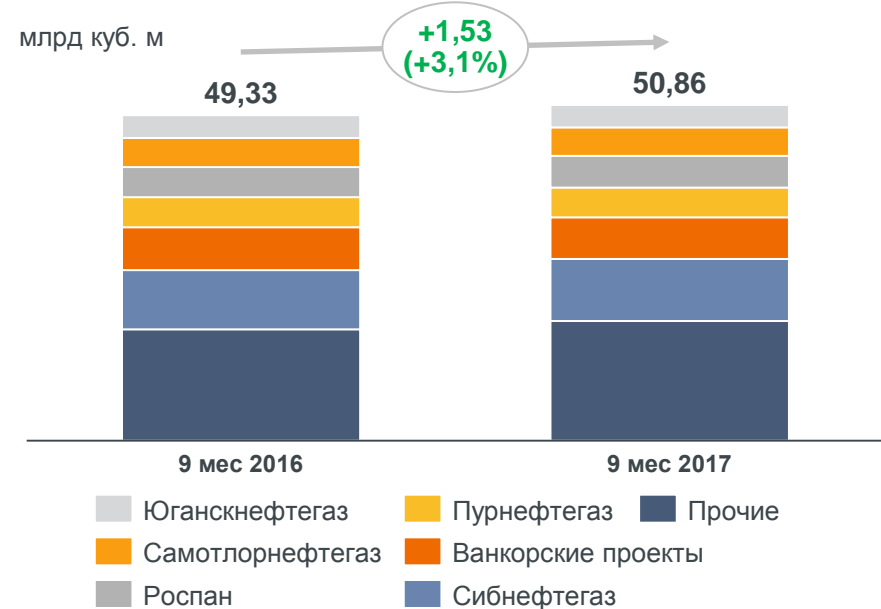
Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация



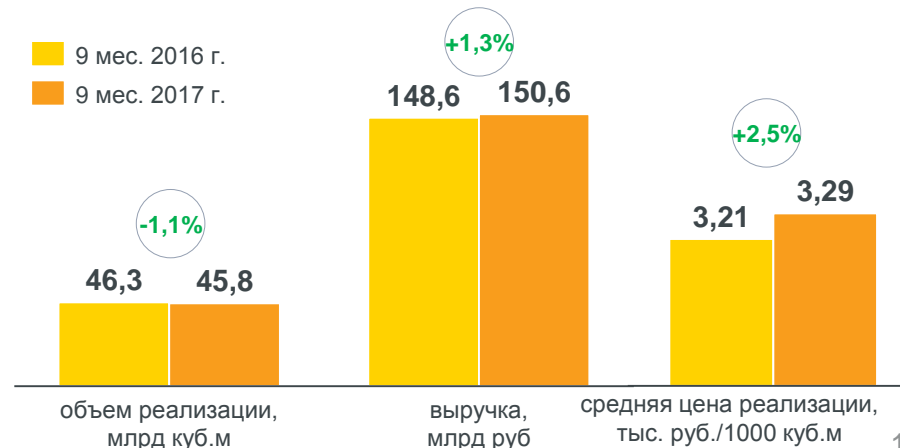
Ключевые достижения за 9 мес. 2017 г.

- ▶ рост добычи газа на 3,1% в результате:
 - приобретения в 4 кв. 2016 г. активов Башнефти
 - запуска в 2017 г. в «Варьеганнефтегаз» новых скважин и увеличения сдачи газа через Тюменскую компрессорную станцию после реконструкции
 - запуска в 2017 г. новых скважин и оптимизации режимов работы действующих скважин в «Сибнефтегаз»
- ▶ средняя цена реализации газа Компании в РФ выросла на 2,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, увеличившись больше, чем средняя цена газа в РФ для промышленных потребителей (рост на 1,3%)

Добыча газа



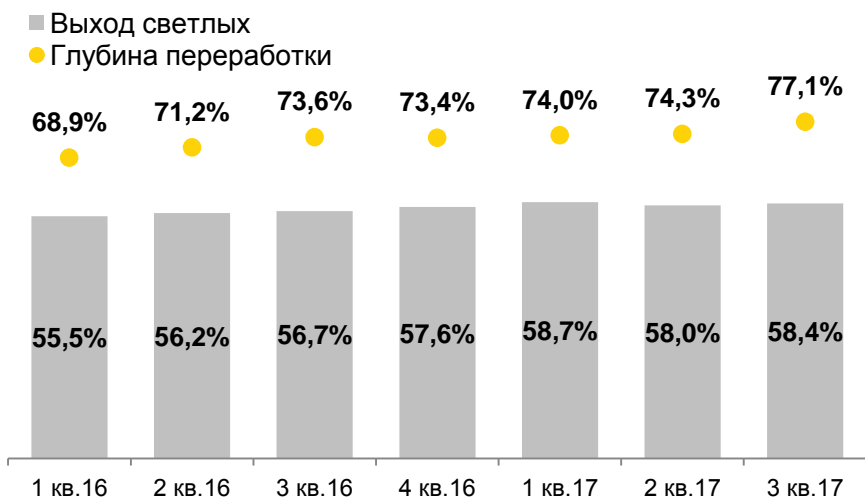
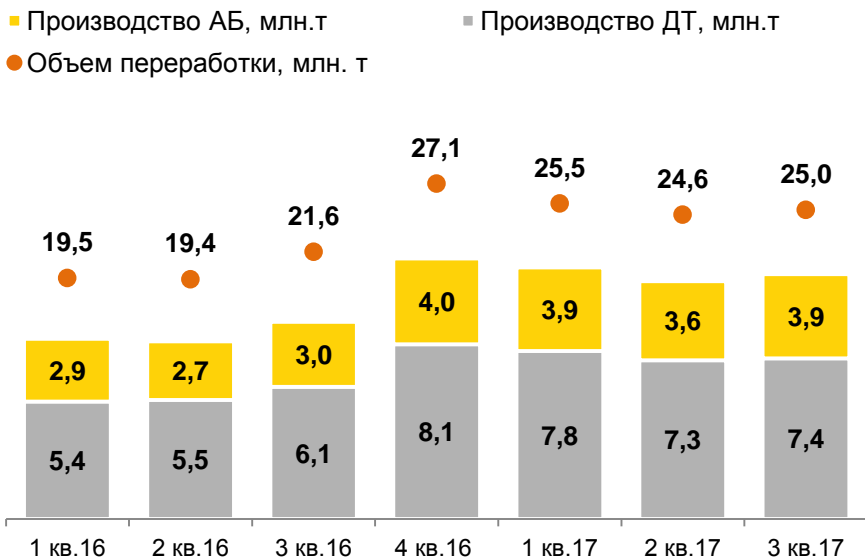
Реализация газа в России



Нефтепереработка: повышение эффективности за счет производственной оптимизации и продолжение модернизации



Основные показатели нефтепереработки в РФ

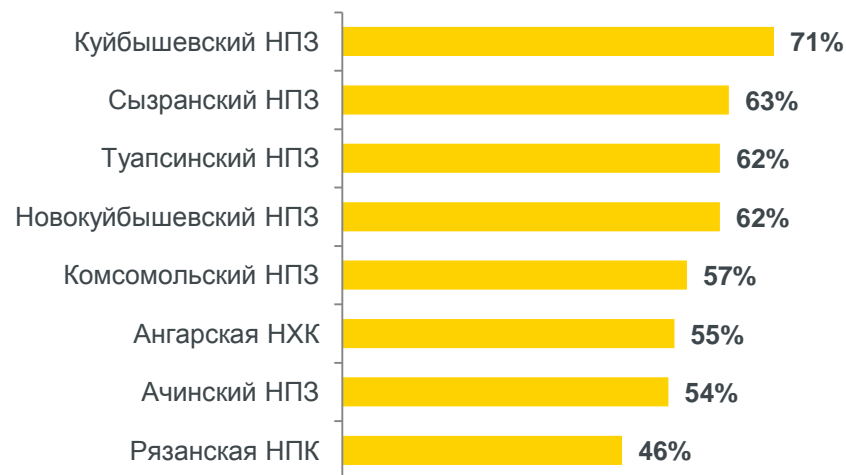


Примечание: Консолидация ПАО АНК «Башнефть» с 1 октября 2016 г.

Ключевые достижения за 3 кв. 2017 г.

- Выход светлых нефтепродуктов в 3 кв. 2017 г. составил 58,4%, глубина переработки – 77,1%
- На Новокуйбышевский НПЗ доставлено крупнотоннажное оборудование для комплекса гидрокрекинга (9 колонн)
- В целях повышения эффективности производственного процесса, а также уровня экологической и промышленной безопасности, завершено техническое перевооружение парка хранения сжиженных углеводородных газов на Рязанской НПК
- В рамках импортозамещения на Куйбышевском и Саратовском НПЗ произведена заменакупаемых катализаторов на установках риформинга бензина на катализаторы производства АЗКиОС

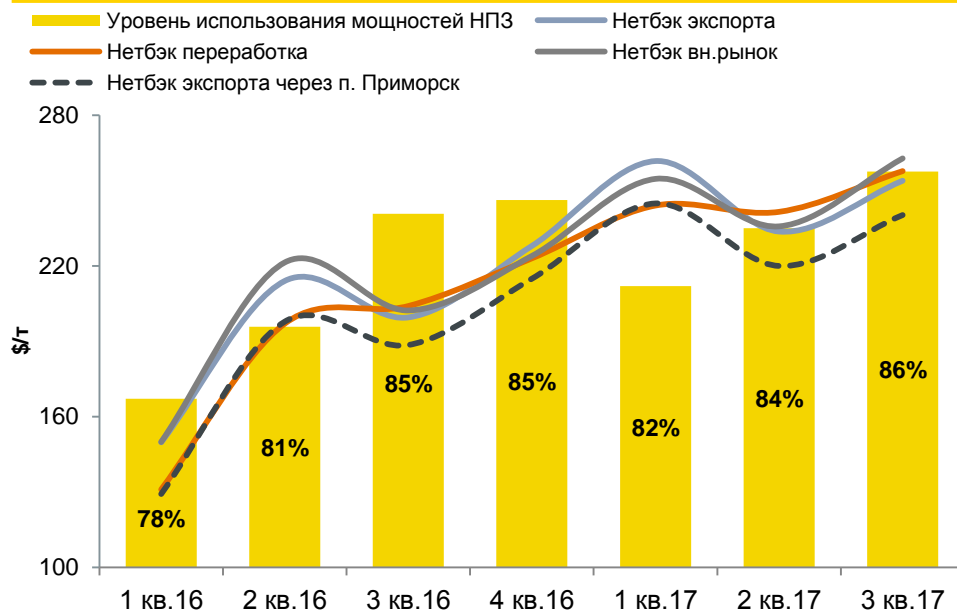
Статус реализации программы модернизации НПЗ



Максимизация прибыли от реализации нефти

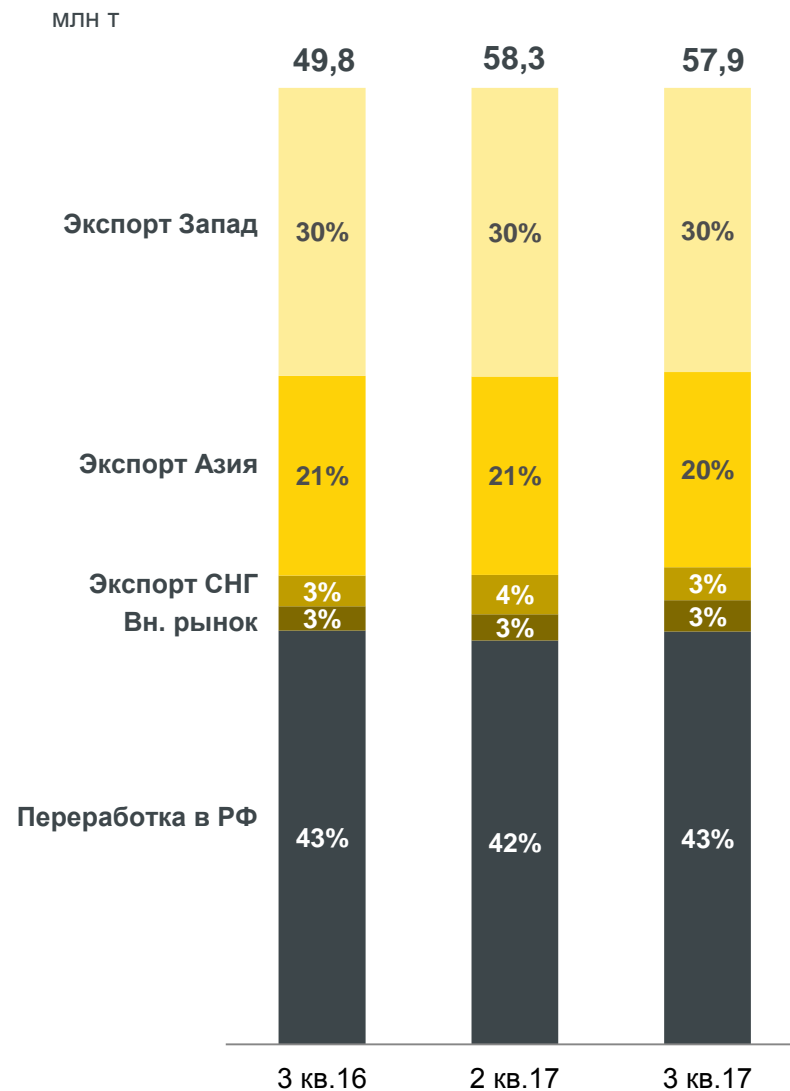


Нетбэки основных каналов монетизации нефти



- ▶ Рост высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении за 9 месяцев 2017 г. на 10% г/г до 35,2 млн т
- ▶ В рамках IX саммита БРИКС, «Роснефтью» подписан долгосрочный контракт на поставку нефти с китайской энергетической компанией «Хуасинь»

Каналы монетизации нефти



Развитие премиальных каналов сбыта



Масла



Рост объемов продаж
смазочных материалов
за 9 мес. 2017 г. г/г

+38%

Битум



Доля Компании на
рынке достигла 38%

Рост объемов
реализации битумных
материалов за 9 мес.
2017 г. г/г

+26%

Авиа



Рост объемов продаж
авиакеросина за 9 мес.
2017 г. г/г

+4%

Бункер



Рост объемов
реализации судовых
топлив за 9 мес. 2017 г.
г/г

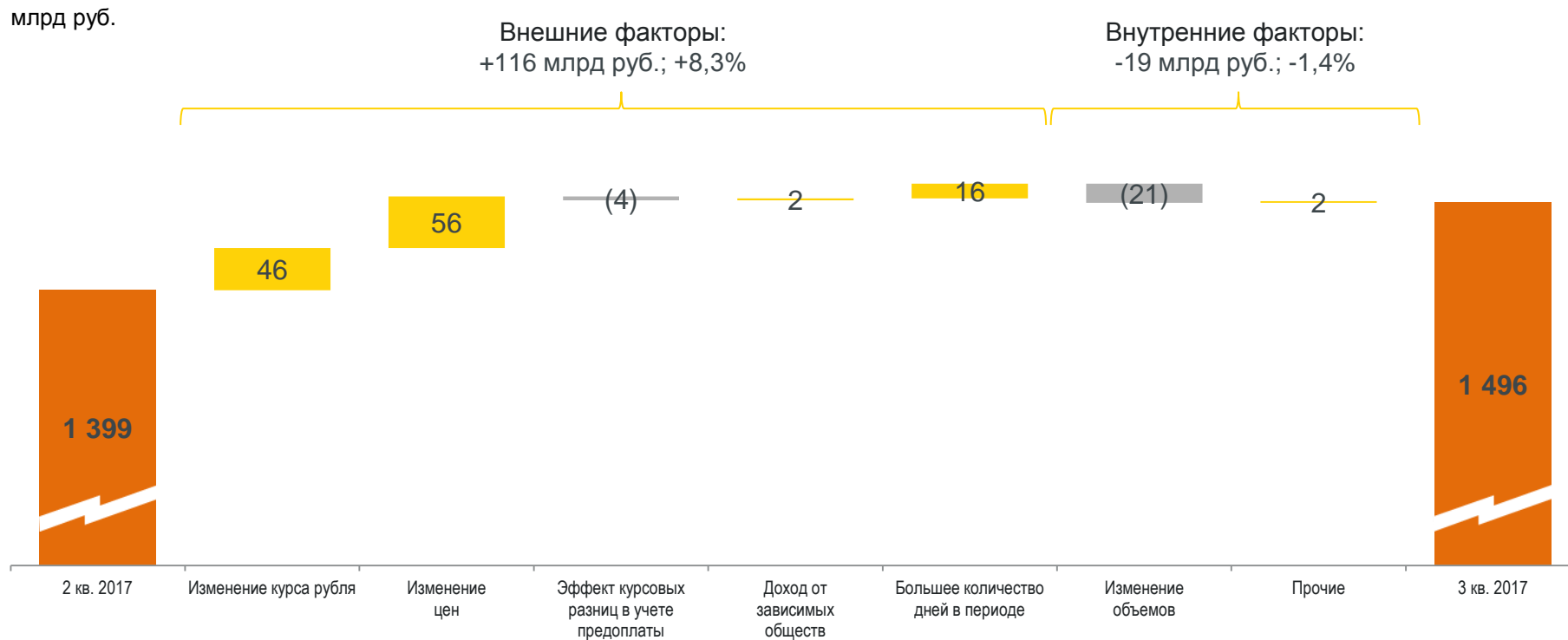
+50%



Финансовые итоги



3 кв. 2017 г. ко 2 кв. 2017 г.

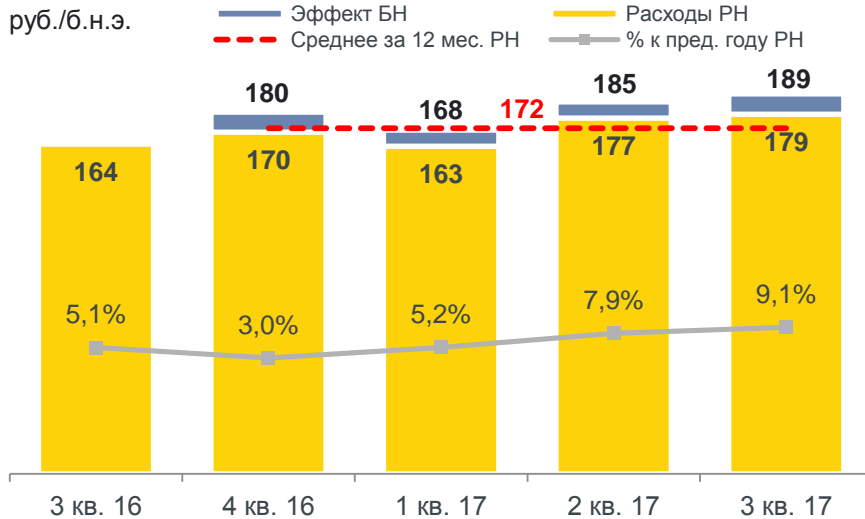


- Рост цен на нефть на 7,5% в рублёвом выражении: позитивное влияние как роста мировых цен на нефть, так и ослабления курса рубля
- Незначительное снижение объемов реализации на фоне роста запасов нефти и нефтепродуктов
- Продолжающееся улучшение структуры реализации

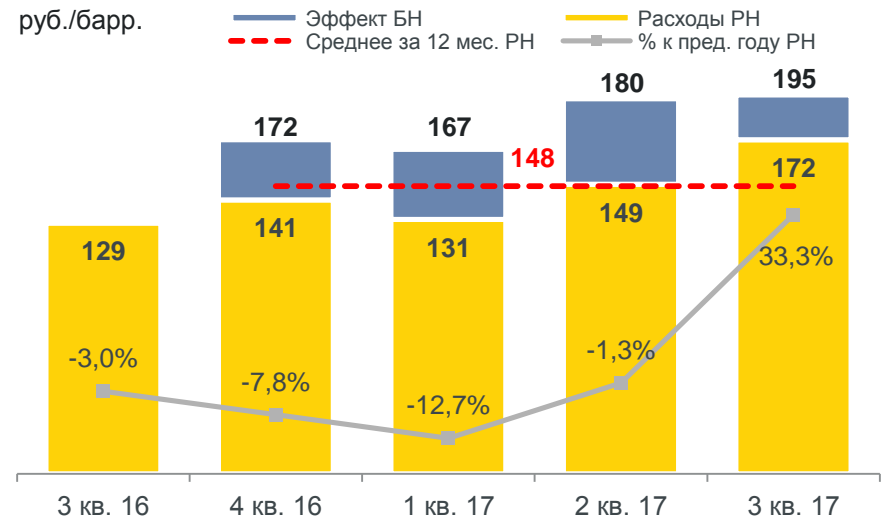
Динамика операционных расходов



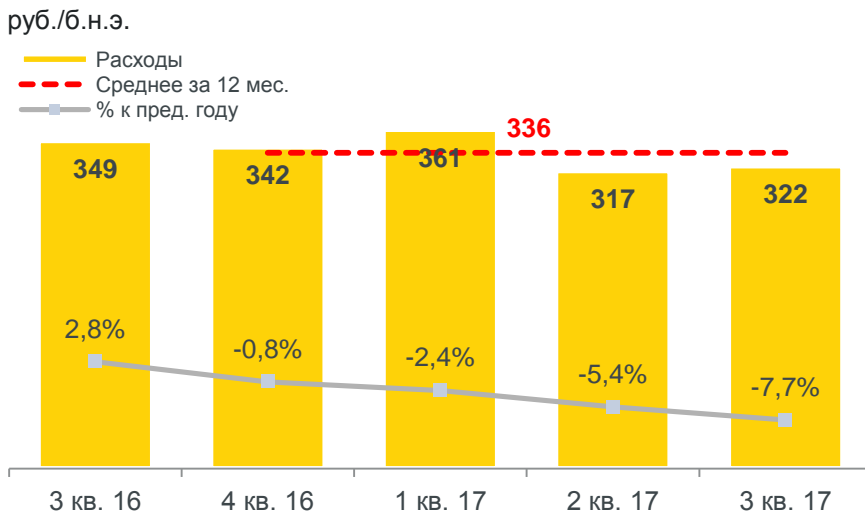
Динамика расходов на добычу



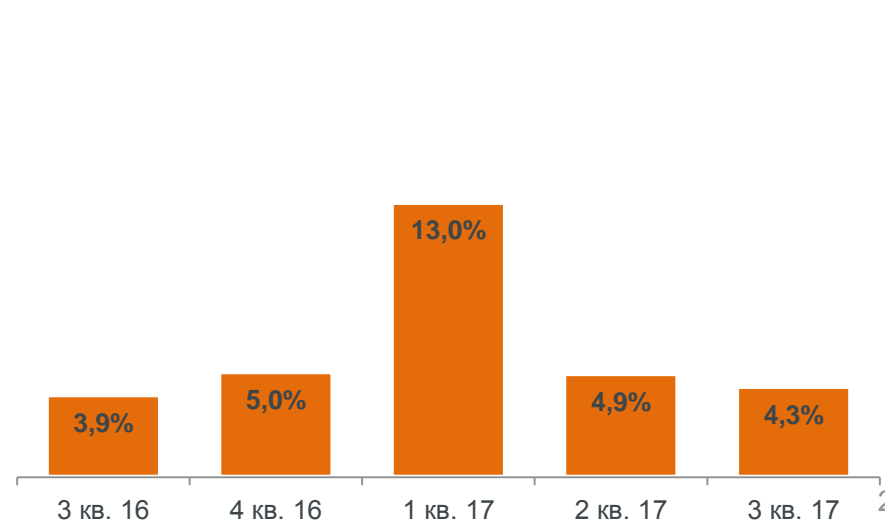
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



Индекс цен производителя за год

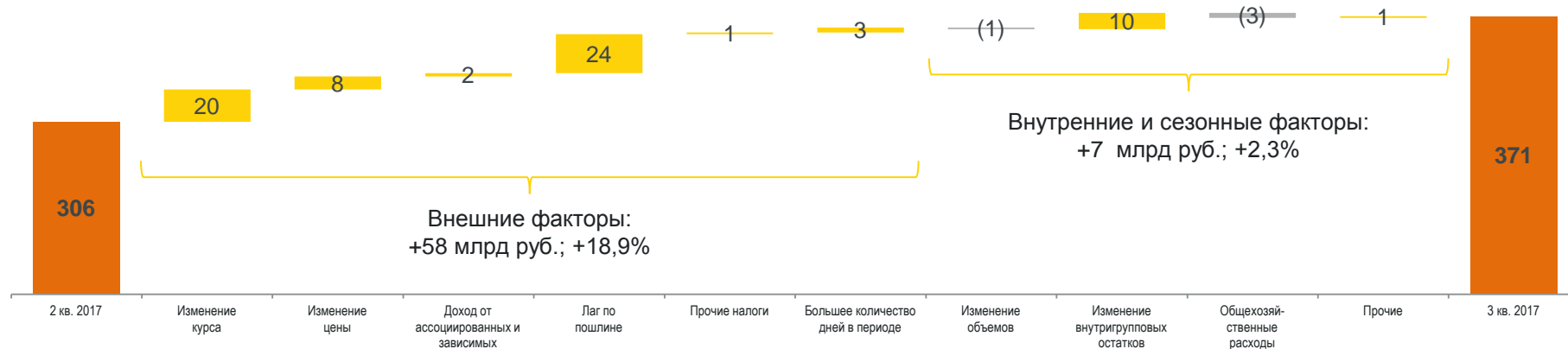


ЕВITDA и чистая прибыль



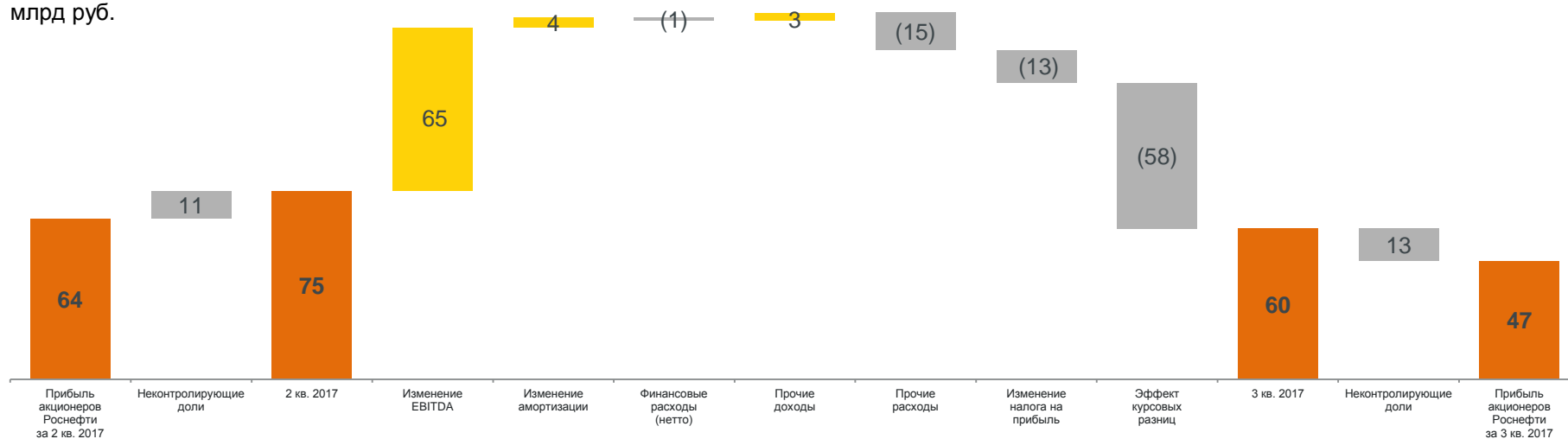
ЕВITDA 3 кв. 2017 ко 2 кв. 2017

млрд руб.



Чистая прибыль 3 кв. 2017 к 2 кв. 2017

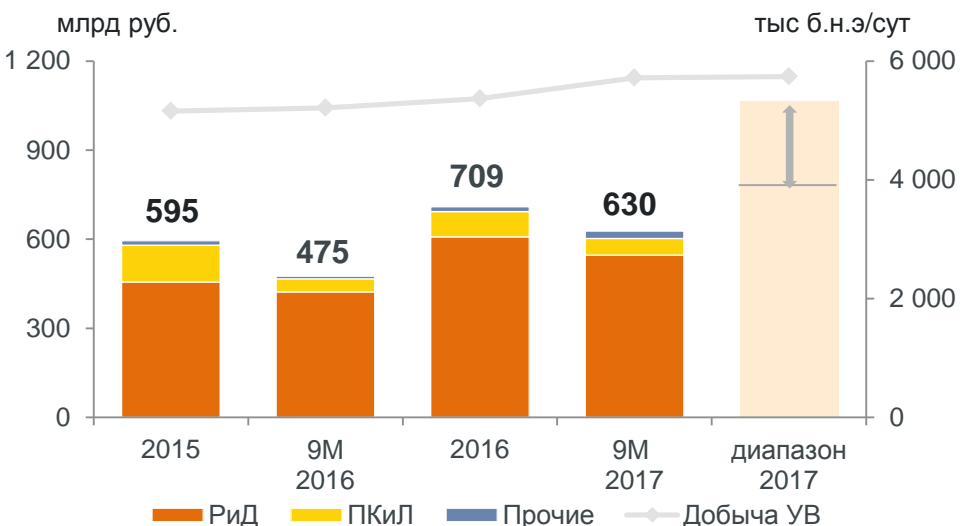
млрд руб.



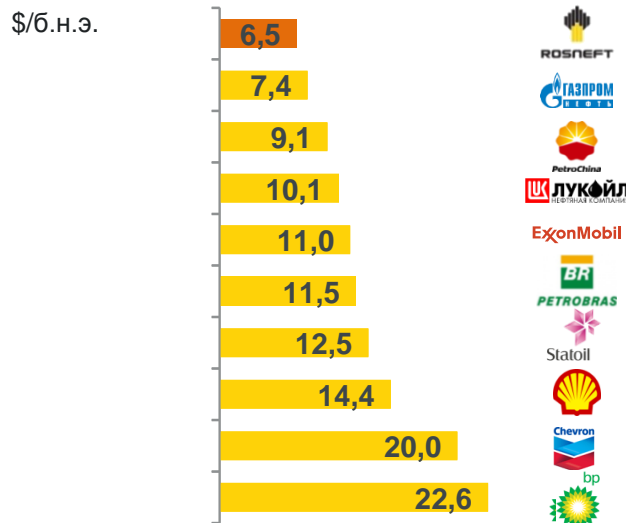
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 9 мес. 2017¹: сравнительный анализ



- Рост капитальных вложений за 9 мес. 2017 г. к аналогичному периоду 2016 г. составил 33%, что соответствует стратегическим целям:
 - разработка долгосрочных крупных проектов добычи нефти и газа
 - расширение программы бурения для поддержания стабильного уровня добычи углеводородов
 - ускорение высокоэффективных проектов развития НПЗ
 - консолидация Башнефти и других новых активов
- Реализация инвестиционных проектов в 2017 г. по ключевым сегментам бизнеса с учетом ограничений по объемам добычи нефти, погодных условий, сезонности и календарного планирования работ
- Сохранение лидерских позиций по удельной эффективности капитальных вложений в Рид 2017 г. в сравнении с ключевыми российскими и международными игроками при наращивании инвестиционной программы:
 - 9 мес. 2017 г. – 6,5 \$/б.н.э.
 - прогноз по 2017 г. – на уровне 7 \$/б.н.э.

Примечание: (1) Данные по Роснефти и Statoil за 9 мес. 2017 г., Газпромнефть, Лукойл, Petrobras, Petrochina за 1 пол. 2017 г., по остальным компаниям – за 2016 г.



Приложение

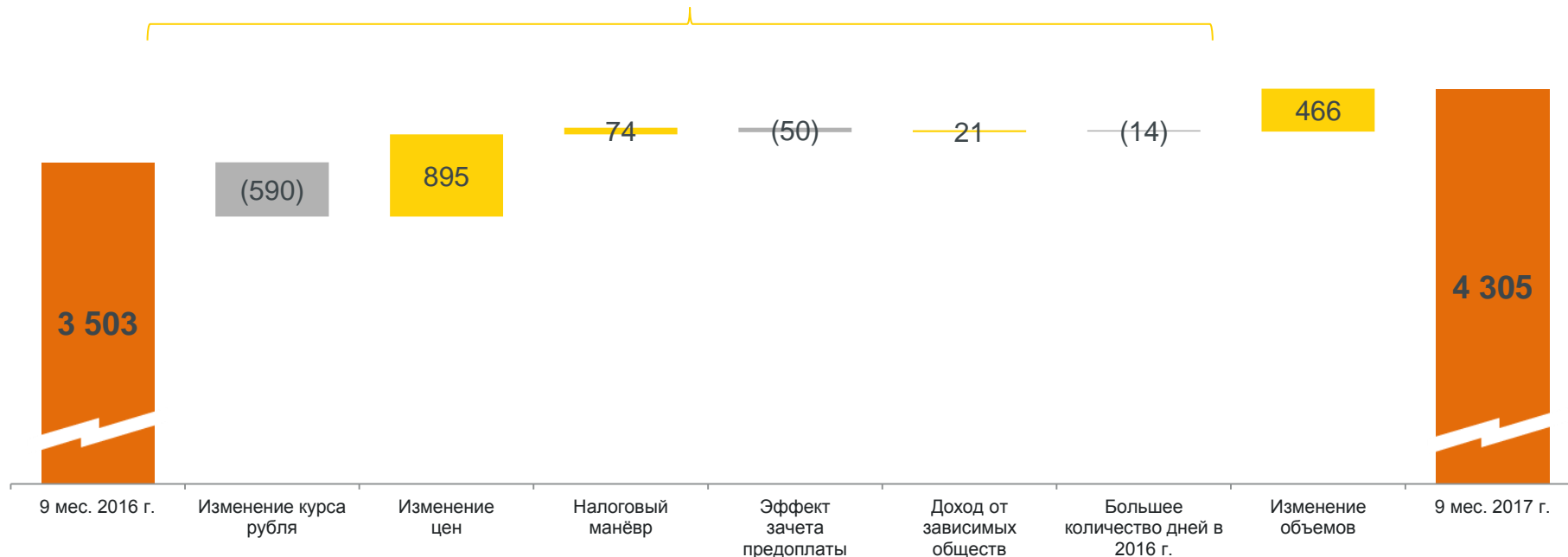
Выручка



9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.

млрд руб.

Внешние факторы:
+336 млрд руб.; +9,6%

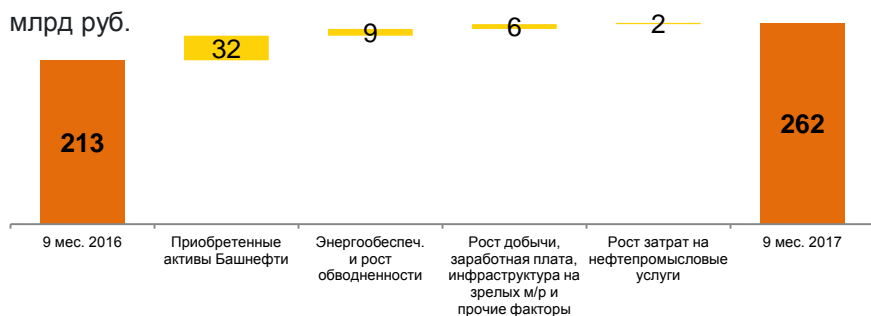


- ▶ Рост цен на нефть на 8,0% в рублевом выражении
- ▶ Увеличение объемов реализации нефти и нефтепродуктов за счет интеграции новых активов и роста масштабов бизнеса
- ▶ Рост объемов экспорта, улучшение корзины нефтепродуктов

Динамика расходов 2017 к 2016 г.



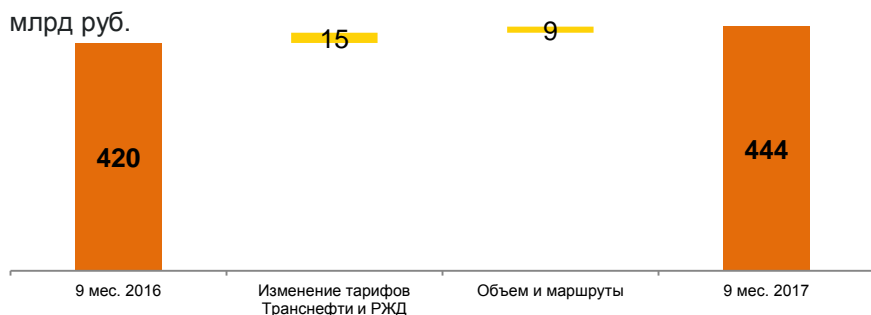
Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы



- Рост расходов на добычу в 9 мес. 2017 г. связан, в основном, с приобретением активов Башнефти в октябре 2016 г., а также с ростом затрат на электроэнергию, плановое обслуживание объектов инфраструктуры
- Увеличение расходов на переработку связано в основном, с приобретением активов Башнефти в октябре 2016 г., а также ростом тарифов естественных монополий и индексацией заработной платы
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам 3,5%-4% с января 2017 г. и на транзит по территории Белоруссии на 7,7% с 1 февраля 2017 г.
- Рост CPI в годовом выражении составил 4,1%

ЕБИТДА и чистая прибыль



ЕБИТДА 9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.

млрд руб.

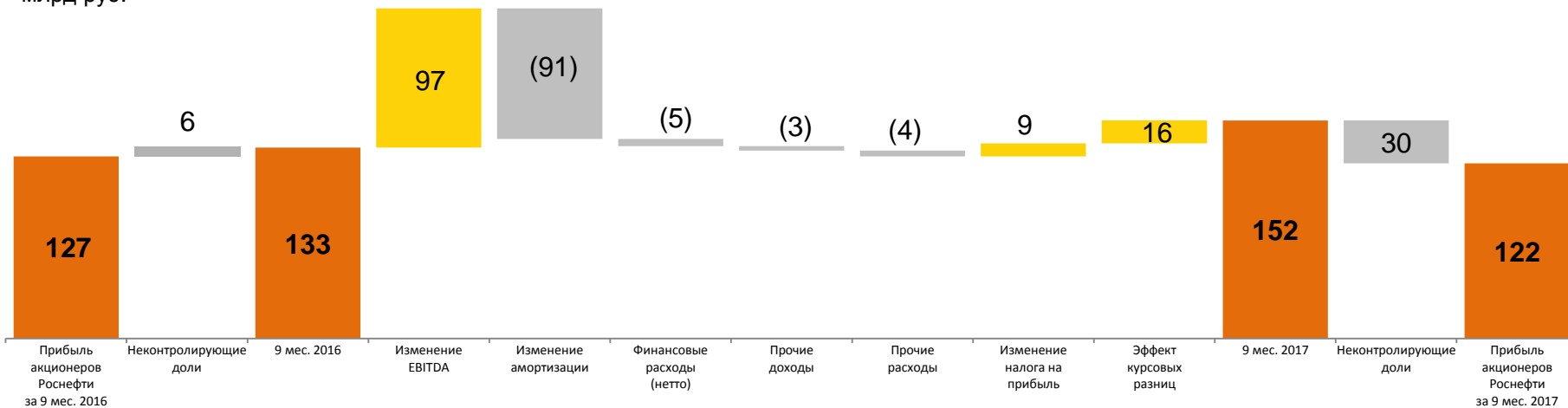


* Отказ от снижения коэффициента экспортной пошлины в 2016 г. с 42% до 36% (согласно первоначальному налоговому маневру)

** Включая рост постоянных и удельных показателей в результате консолидации активов ПАО АНК «Башнефть»

Чистая прибыль 9 мес. 2017 г. к 9 мес. 2016 г.

млрд руб.



Хеджирование валютных рисков



	3 кв. 2017 г., млрд руб.			9 мес. 2017 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	(364)	73	(291)	(435)	87	(348)
Возникло курсовых разниц за период	2	-	2	-	-	-
Признано в составе расходов периода	36	(8)	28	109	(22)	87
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(расхода) за период	38	(8)	30	109	(22)	87
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на конец периода	(326)	65	(261)	(326)	65	(261)

Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.	курс долл. ЦБ РФ, руб.
На 31 декабря 2016 г.	1 763	60,6569
На 31 марта 2017 г.	0	56,3779
На 30 июня 2017 г.	982	59,0855
На 30 сентября 2017 г.	927	58,0169

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

№	Показатель	9 мес. 2017, млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	76,3
	Сумма зачета предоплаты	6,9
2	Затраты и расходы	(66,5)
3	Операционная прибыль (1+2)	9,8
4	Расходы до налога на прибыль	(6,5)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	3,3
6	Налог на прибыль	(0,8)
7	Чистая прибыль (5+6)	2,5

Отчет о движении денежных средств

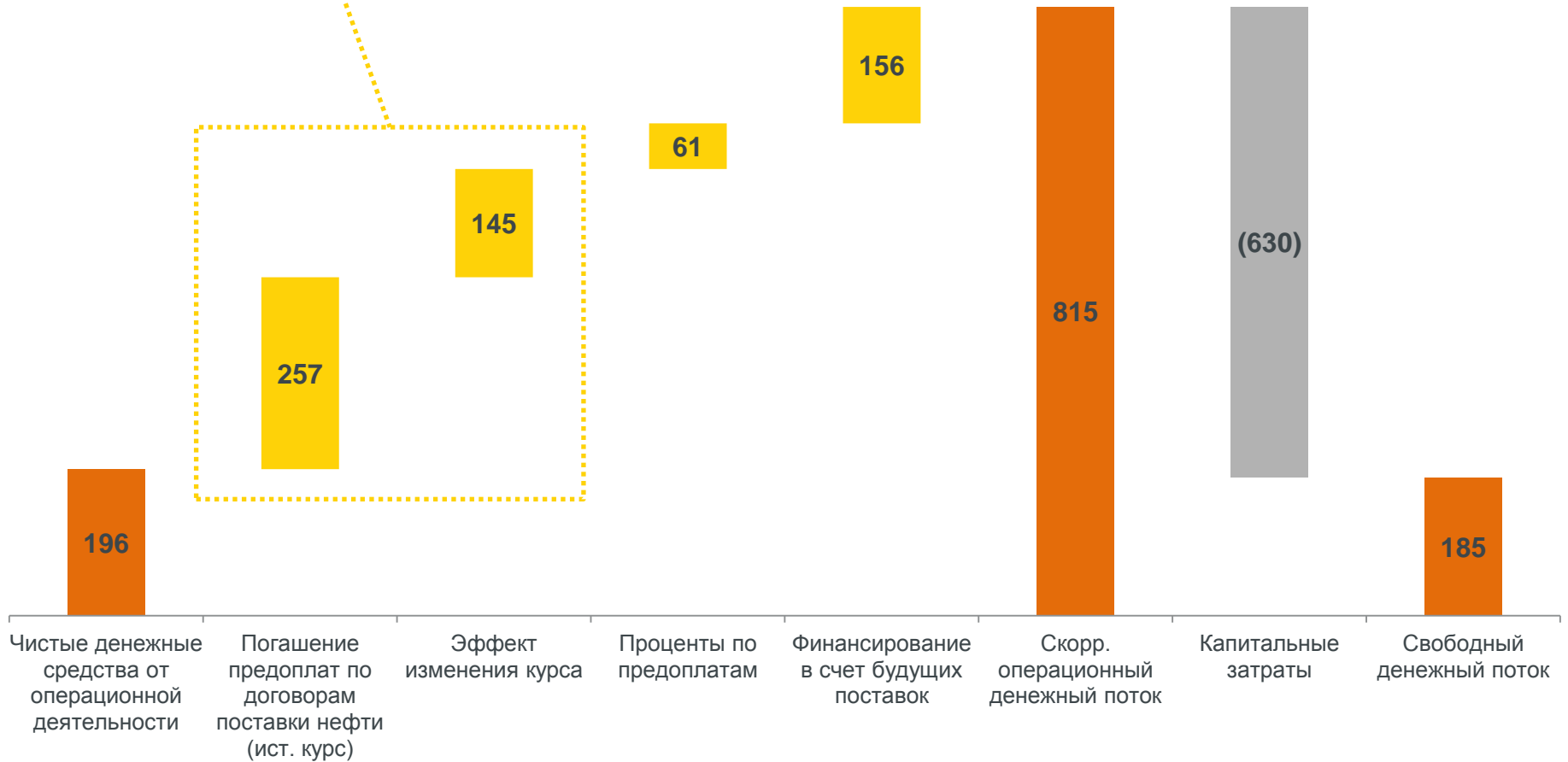
9 мес. 2017, млрд долл.	Показатель	№
2,5	Чистая прибыль	1
11,4	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(10,0)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(6,9)	Сумма зачета предоплаты	
(0,7)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
3,2	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
2,7	Финансирование в счет будущих поставок	
6,9	Эффект от предоплат	6
1,1	Проценты за пользование денежными средствами по долгосрочным договорам поставок нефти и нефтепродуктов	7
13,9	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	9

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Зачет предоплат по договорам поставки нефти (по среднему курсу)
402 млрд руб.

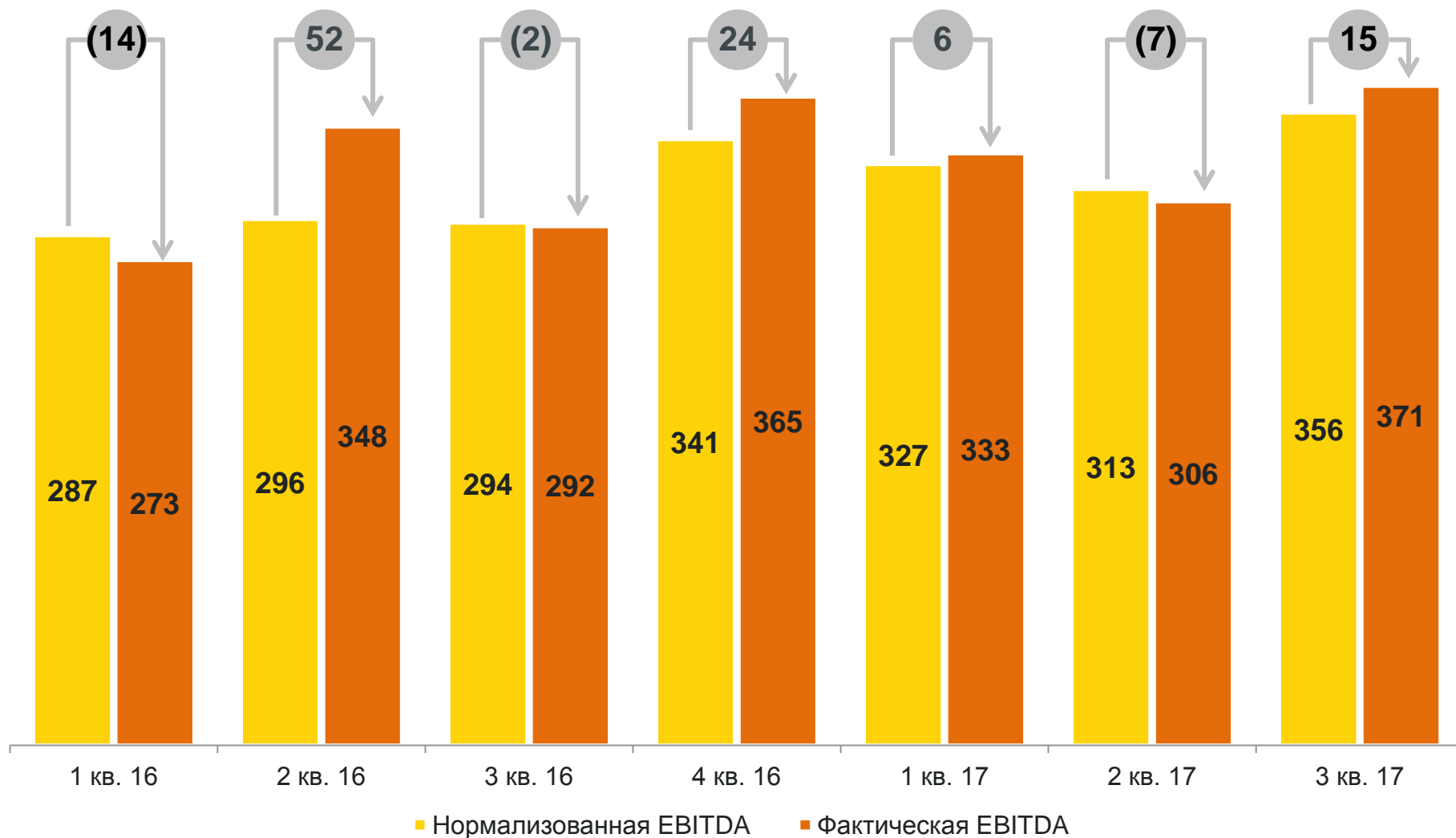
млрд руб.



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. 17	2 кв. 17	%	9 мес. 17	9 мес. 16	%
1. Начисленные проценты ¹	56	54	3,7%	162	104	55,8%
2. Уплаченные проценты ²	57	53	7,5%	154	108	42,6%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(1)	1	–	8	(4)	–
4. Капитализированные проценты ³	28	27	3,7%	78	44	77,3%
5. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	5	4	25,0%	13	11	18,2%
6. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	20	20	–	61	67	(9,0)%
7. Прочие финансовые расходы	3	2	50,0%	10	3	>100%
8. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7)	56	53	5,7%	168	141	19,1%

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.

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -6 долл./барр. +6 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



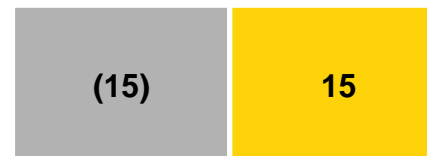
Изменение курса

млрд руб. -2 руб./долл. +2 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс в 3 кв. 2017 г. составила 50,9 долл./барр. Если бы средняя цена данного периода выросла на 6 долл./барр. до 56,9 долл./барр., EBITDA бы увеличилась на 41 млрд. рублей, включая положительный эффект отложенной пошлины +12 млрд. руб.
- ▶ Средний валютный курс за 3 кв. 2017 г. составил 59 руб./долл. При укреплении среднего курса рубля в 3 кв. 2017 г. на 2 рубля./долл., EBITDA бы снизилась на 19 млрд. рублей.



Вопросы и ответы