

ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Операционные и финансовые результаты за II квартал и I полугодие 2013 года



29 июля 2013

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.

Существенное улучшения операционных и финансовых показателей за II квартал и I полугодие 2013 года



- ▶ **96 млн т (706,0 млн барр.)** - добыча нефти объединенной компании (органический рост 0,4%)*, органический рост ОАО «НК «Роснефть» - 2%
- ▶ **0,53 млн т/сут.** – добыча жидких углеводородов, рост на 1%
- ▶ **106,2 млн м³/сут.** добыча газа, рост на 27%
- ▶ **47 млн т** - переработка нефти объединенной компании, рост 2%
- ▶ Стабилизация добычи на зрелых месторождениях
- ▶ **58,8 тыс. т/сут.** – достигнут исторический пик добычи нефти Ванкора во II квартале 2013 гг.
- ▶ **1 988 млрд руб.** – выручка, рост на 34,0%, органический рост выручки **35 млрд руб.** , или 2,4%*
- ▶ **371 млрд руб.** – EBITDA, рост 36,4%, органический рост EBITDA **5 млрд руб.**, или 1,8%*
- ▶ **68 млрд руб.** – скорректированный свободный денежный поток**, органический рост свободного денежного потока к I полугодю 2012 года - **118 млрд руб.**
- ▶ **137 млрд руб.** – чистая прибыль, рост на 18,1%

* По сравнению с 1 полугодием 2012 года по проформе объединенной Компании (Роснефть и ТНК-ВР). Добыча нефти не включает долю в зависимых обществах.

** Скорректирован на суммы предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти в сумме 258 млрд руб. в первом полугодии 2013 года, в том числе 26 млрд рублей во втором квартале 2013 года



Ключевые события

- ▶ Ряд соглашений по ключевым направлениям развития подписаны на Петербургском международном экономическом форуме включая:
 - семь соглашений с ЭксонМобил по развитию добычи углеводородов на шельфе
 - соглашения со Статойл по развитию четырех проектов по добыче углеводородов на российском шельфе
 - соглашения с Эни по развитию трех проектов по добыче углеводородов на российском шельфе
- ▶ Соглашение о стратегическом сотрудничестве в области технологий и прикладных исследований с Дженерал Электрик
- ▶ Развитие газового бизнеса
 - завершение сделки по приобретению газовых активов ООО «НГК «Итера» на конкурентных условиях в июле 2013 гг.
 - соглашение с ЭксонМобил по развитию проекта по строительству завода СПГ на Дальнем Востоке и соглашение с Сахалинской областью по выделению земли под строительство завода
 - соглашения об основных условиях поставок СПГ с компаниями Содеко, Марубени и Витол
- ▶ Разработка трудноизвлекаемых запасов – соглашения с Статойл и ЭксонМобил
- ▶ 15 новых лицензий на участки российского шельфа, извлекаемые ресурсы 16,7 млрд т н.э.
- ▶ Приобретение 30-процентной доли участия в 20 глубоководных блоках ЭксонМобил в Мексиканском заливе для проведения геологоразведочных работ
- ▶ Парламент Венесуэлы ратифицировал соглашение Роснефти и PDVSA о начале развития совместного проекта по добыче углеводородов Карабобо-2 (ресурсы ок. 1,3 млрд барр.н.э.)
- ▶ Масштабные соглашения о долгосрочных поставках нефти с Китайской Национальной Нефтегазовой Корпорацией, ПКН Орлен, Трафигура на условиях предоплаты



Оценка синергетического эффекта

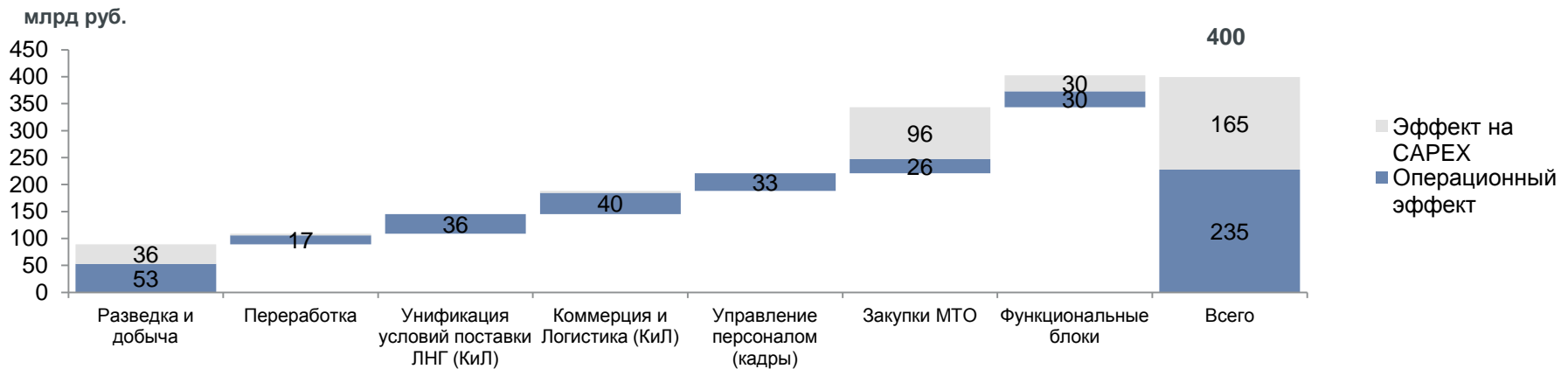
Разведка и добыча

- **56 млрд руб.** - обустройство Сузунского, Тагульского и Лодочного м/р с использованием инфраструктуры Ванкорского м/р
- **19,6 млрд руб.** - оптимизация затрат и управления активами:
 - поиск и разведка углеводородов в Иркутской области на базе Верхнечонского месторождения
 - создание единого офиса в Венесуэле
- **6,4 млрд руб.** – повышение операционной эффективности нефтепромысловых услуг– улучшение условий действующих договоров

Переработка, Коммерция и Логистика

- **Свыше 5 млрд руб.** – сокращение транспортных расходов - создание единого баланса распределения нефти
- **3,8 млрд руб.** – географические сделки замещения по существующим потокам светлых нефтепродуктов между предприятиями нефтепродуктообеспечения
- **Свыше 1,9 млрд руб.** – эффект экономии логистических затрат от снижения тарифов на железнодорожную перевозку нефти

Суммарная оценка синергетического эффекта достигает 400 млрд руб. дисконтированного денежного потока



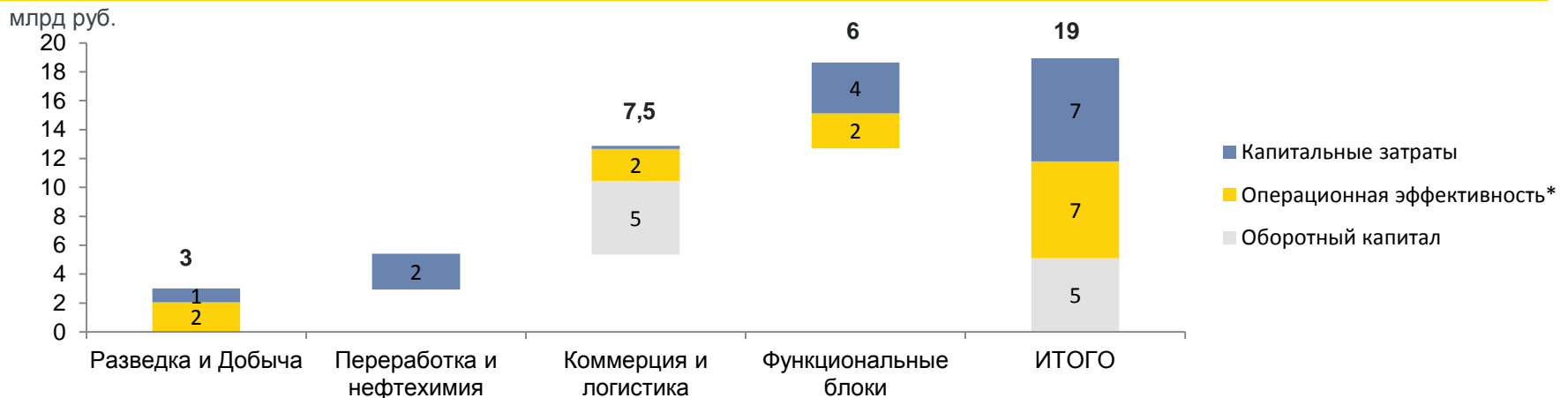


Позитивный операционный эффект и оптимизация расходов

19 млрд руб. - ожидаемый синергетический эффект от объединения активов в 2013 году

- ▶ Пересмотр технических решений и подходов к организации деятельности
 - Использование единых энергетических мощностей и инфраструктуры проектов Ямал
 - Оптимизация структуры управления СП в Венесуэле
- ▶ Унификация договорных условий с точки зрения наибольшей выгоды для Компании
 - Унификация условий экспортных контрактов и раннего платежа
 - Переход на контракты с более высокой эффективностью
 - Приведение ставок договоров обслуживания к единым значениям
 - Централизация закупок МТР
- ▶ Оптимизация логистики нефти и нефтепродуктов:
 - Перенаправление ресурсов Компании на более эффективные экспортные направления
 - Осуществление географических свопов продукции внутри Компании
 - Внедрение единого баланса распределения нефти

Структура синергий по основным направлениям бизнеса, 2013 г. (оценка)



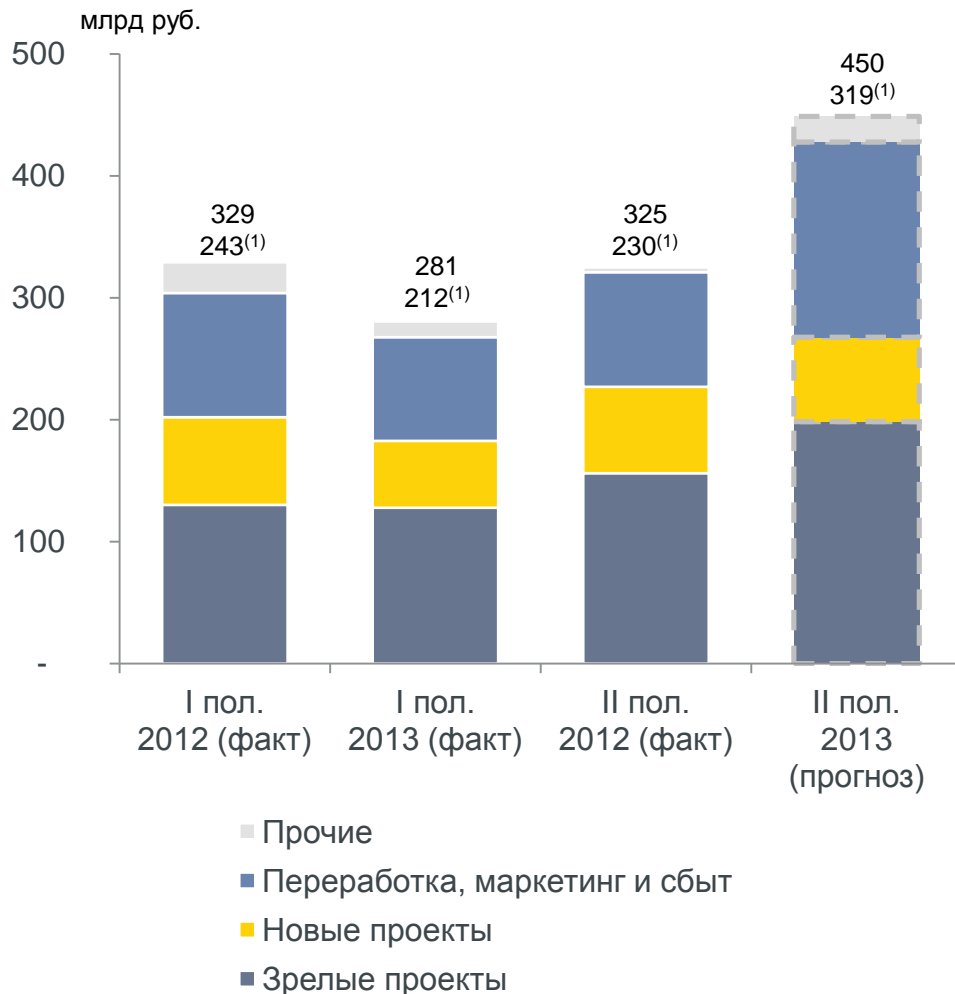
Примечание. Расчеты выполнены на основании цены на нефть 100 долл. США/ барр. и обменного курса 32 руб./1 долл. США.

* Операционная эффективность включает в себя оптимизацию затрат, выручки и логистики.

Управление капитальными затратами



Динамика капитальных затрат



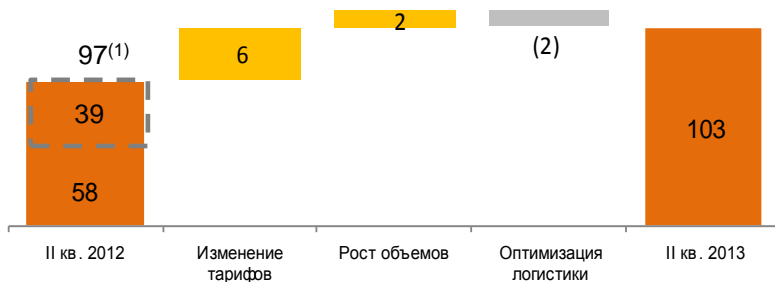
- ▶ Приоритеты программы капитальных вложений:
 - поддержание добычи на зрелых месторождениях
 - наращивание добычи на новых месторождениях
 - модернизация НПЗ
- ▶ Рост капвложений в разведку и добычу II к I пол. связан с сезонностью работ.
- ▶ Рост капвложений 2013 г. и смещение реализации проектов на II пол. обусловлены процессом интеграции

Контроль общехозяйственных, административных и транспортных расходов



Транспортные расходы

млрд руб.

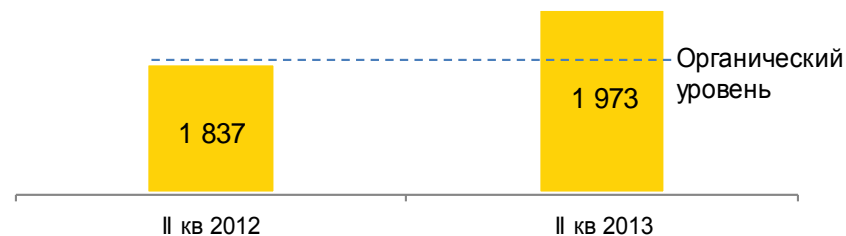


▭▭ I-проформа с ТНК-ВР

- Индексация транспортных тарифов
- Рост объемов транспортировки
- Оптимизация структуры транспортных маршрутов

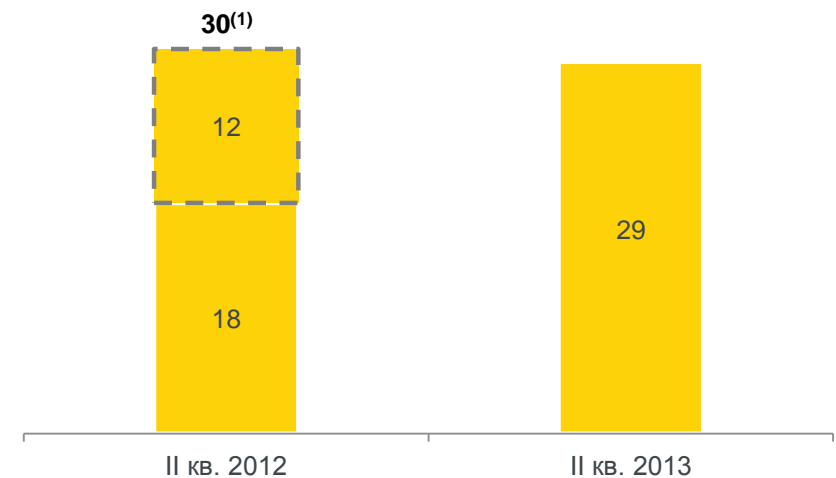
Транспортные расходы

руб./т



Общехозяйственные и административные расходы

млрд руб.



▭▭ I-проформа с ТНК-ВР

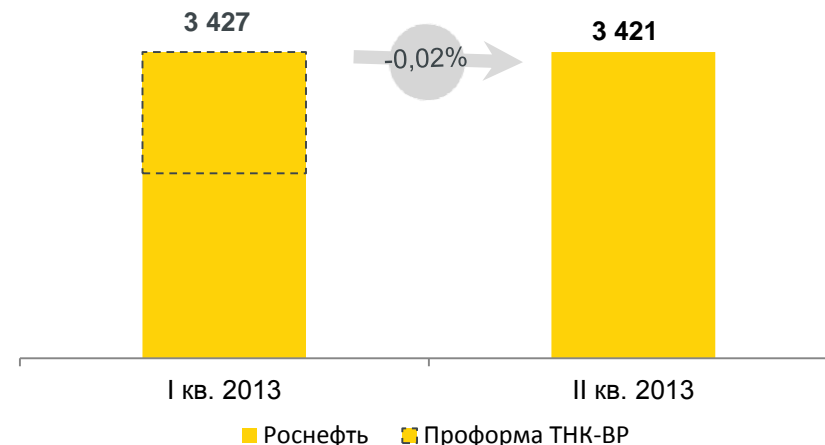
- Органическое снижение в результате эффективного контроля над затратами
- Разовые комиссии по предоплате от Glencore и Vitol, консультационные услуги в рамках процесса интеграции

Стабилизация добычи на зрелых месторождениях и вовлечение трудноизвлекаемых запасов на основе передовых технологий

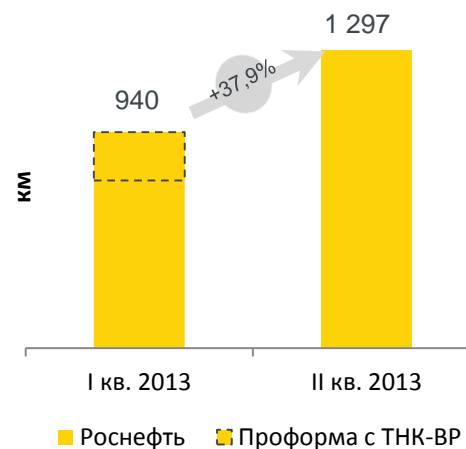


- ▶ **3 421 тыс. барр./сут.** - стабилизация добычи на зрелых месторождениях
- ▶ Юганскнефтегаз и Самотлорнефтегаз - св. 40% добычи объединенной Компании (>1,7 млн барр./сут.)
- ▶ **Распространение эффективных технологий на все активы объединенной Компании**
 - Горизонтальные скважины с многостадийным ГРП
 - Управление заводнением (ППД, ограничение водопритоков)
 - Локализация остаточных запасов, резка боковых стволов
- ▶ **Трудноизвлекаемые запасы – приоритет в вовлечении запасов в разработку и увеличении КИН**
 - Пилотные проекты на Северо-Хохряковском и Ем-Еговском месторождениях – стабильная динамика
 - Северо-Хохряковское м/р - 3 скважины; средний дебит нефти – 690 барр./сут. на скважину
 - Ем-Еговское м/р - 2 скважины; средний дебит нефти – 409 барр./сут. на скважину
 - Опытно-промышленные работы по испытанию технологий освоения Баженовской свиты, в т.ч. Испытания технологий закачивания скважин, ранее не опробованных в РФ

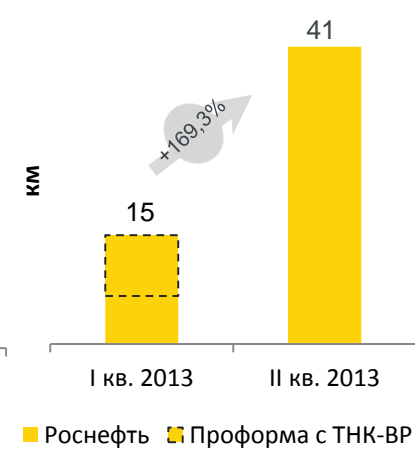
Добыча нефти и газового конденсата на зрелых месторождениях, тыс. барр./сут.



Эксплуатационное бурение на зрелых месторождениях



Разведочное бурение на зрелых месторождениях



Среднесрочный рост добычи благодаря ускоренной разработке новых проектов



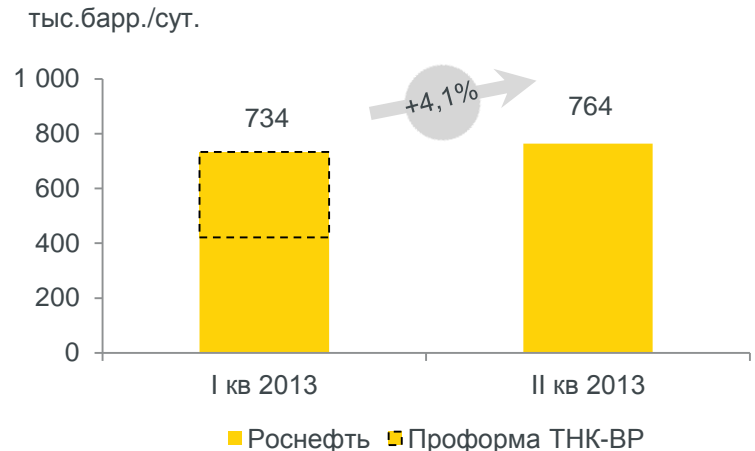
Новые месторождения – 18,4% от общего объема добычи; стабильные темпы роста

- Ванкор – 433 тыс. барр./сут., рост добычи на 2,5% за счет продолжения эффективной программы бурения; оптимизации режимов работы скважин
- Верхнечонское – 155 тыс. барр./сут., рост добычи на 1,8% за счет развития инфраструктуры, оптимизации режимов работы скважин
- Уват – 176 тыс. барр./сут., рост добычи на 12,2% за счет вовлечения в разработку Тямкинского центра освоения

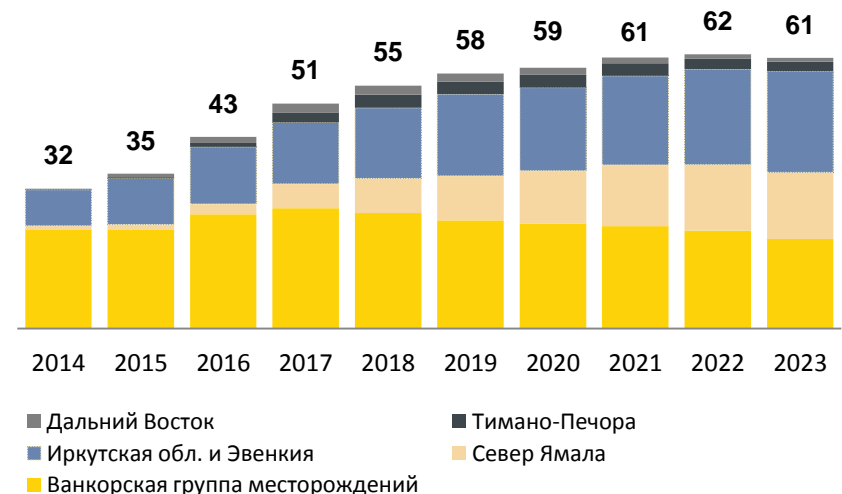
Ускоренный ввод в разработку Сузунского, Тагульского и Русского месторождений – преимущества объединенной Компании

- Транспортировка нефти по нефтепроводу «Ванкор-Пурпе»
- Строительство единой ГТЭС на Ванкорском м/р
- Использование зимников Ванкорского м/р – оптимизация логистических маршрутов
- Централизованное обустройство и эксплуатация м/р на базе инфраструктуры ЗАО «Ванкорнефть»

Добыча нефти и газового конденсата на новых месторождениях



Оценка перспектив добычи нефти и газового конденсата на новых месторождениях в 2014-2023 гг, млн т



* Приведено сравнение 2 квартала 2013 года с 1 кварталом 2013 года

Уникальные перспективы роста и создание стоимости крупнейшего портфеля проектов на шельфе



* ЛУ – лицензионный участок

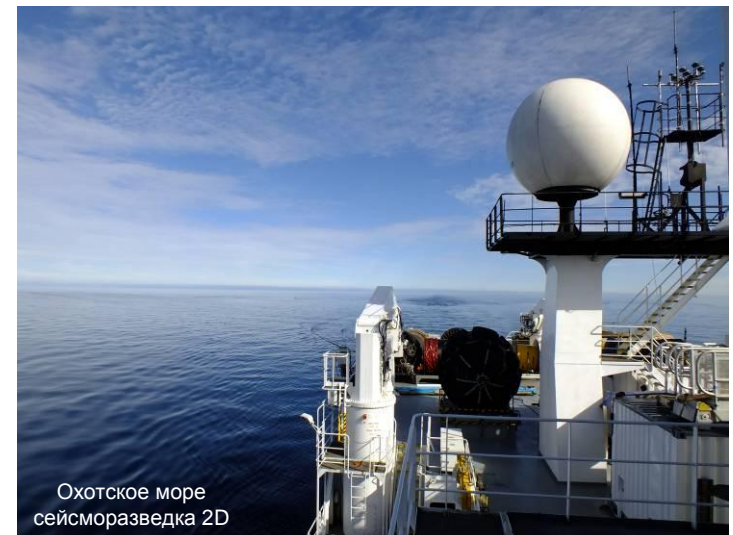
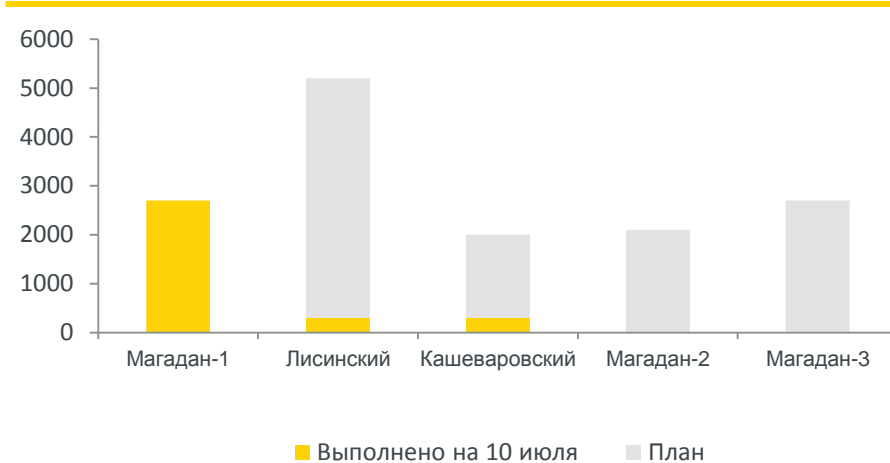
** Данные по ресурсам углеводородов приведены на базе текущих оценок

Ускоренный темп разведки ресурсов углеводородов на шельфе



- Свыше 250 млн долл. США – возмещение разовых платежей за лицензии и части исторических затрат во II кв. 2013 г.
- Создание Арктического научного центра совместно с ЭксонМобил (ОАО «НК «Роснефть» – 66,67%, «ЭксонМобил» – 33,33%)
- Арктика:
 - Баренцево море. Сейсмика 2D (15% плана) по Федынскому и Центрально-Баренцевском лицензионным участкам (ЛУ). Партнер – Эни
 - Печорское море. Сейсмика 3D (55% плана) на Южно-Русском лицензионном участке
- Дальний Восток: Охотское море
 - >2500 пог. км – ускоренное выполнение сейсмики 2D на ЛУ Лисянский, Кашеваровский, Магадан-1. Партнер – Статойл
 - Аудит оборудования и мобилизация судна для сейсмики 2D на ЛУ Магадан-2 и Магадан-3. Партнер – Инпекс
- Краснодарский край: Черное море
 - Инженерно-геологические изыскания на глубоководных площадках общей площадью 357 кв. км на ЛУ «Туапсинский прогиб». Партнер – ЭксонМобил

Сейсмика 2D в Охотском море



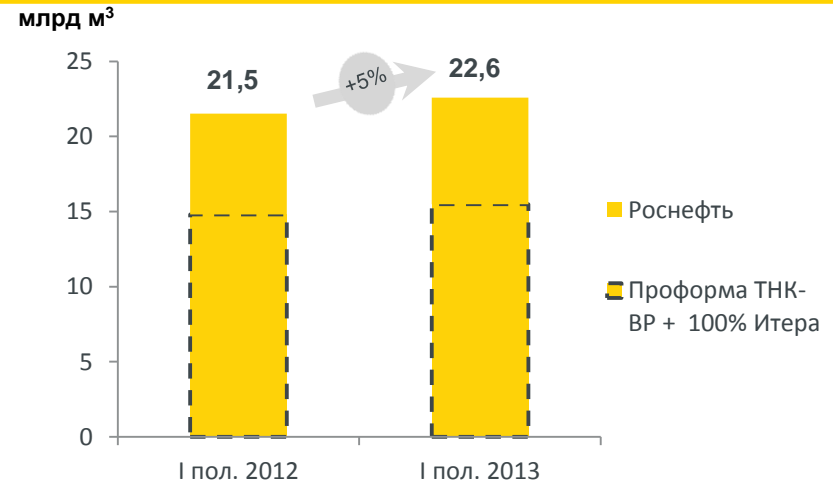
Устойчивый рост добычи, ресурсная база мирового уровня и эффективная монетизация



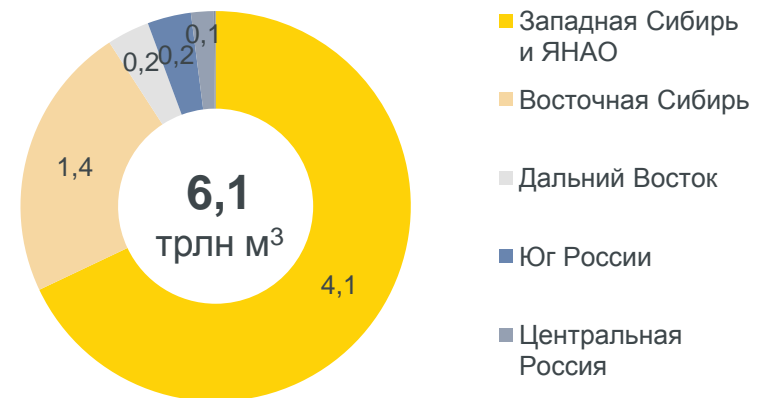
- ▶ Завершение сделки по приобретению газовых объектов ООО «НГК «Итера»
 - конкурентные условия приобретения - 1,57 долл./барр.н.э.
 - синергия поставок за счет замещения покупного газ ООО «НГК «Итера» собственным газом ОАО «НК «Роснефть»
- ▶ 69% добычи газа за II кв. 2013 продано конечным потребителям
- ▶ Монетизация будущей добычи – долгосрочные контракты на поставку газа в объеме 72 млрд куб.м. в год
- ▶ Соглашение с ЭксонМобил – строительство завода по производству СПГ на Дальнем Востоке России мощностью 5 млн т/год с запуском в 2018-2019 гг.
- ▶ Соглашение об основных условиях поставок СПГ с Марубени Корп., Витолом и Содеко на общий объем 5 млн тонн в год

Ресурсы газа ОАО «НК «Роснефть» на шельфе составляют ок. 24 трлн м³

Использование газа на собственные нужды и реализацию*



Извлекаемые консолидированные запасы природного газа Компании



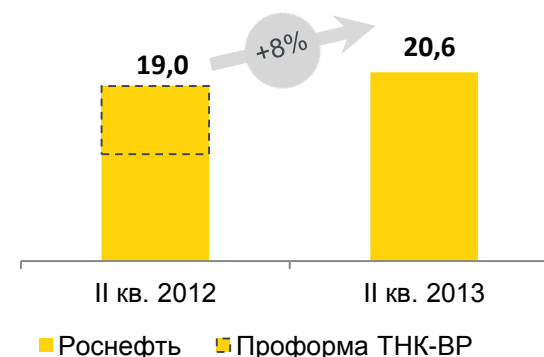
* Показатели приведены с учетом добычи газа ТНК-ВР и 100% ООО НГК «Итера» до приобретения для отражения эффекта органического роста добычи активов

Рост нефтепереработки на фоне успешного выполнения программы модернизации

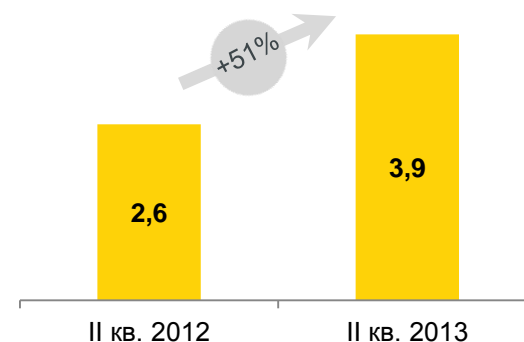


- ▶ **20,6 млн т** – переработка нефти в РФ во II кв. 2013; рост +8% г/г против роста 4,2% в целом по России
- ▶ Переработка нефти в РФ – самый высокодоходный канал монетизации нефти; 1200 руб./т – средняя маржа переработки во 2 кв. 2013 года
- ▶ Выполнение графика программы модернизации российских НПЗ:
 - Саратовский НПЗ - ввод в промышленную эксплуатацию установки изомеризации – полный переход на производство бензинов класса Евро-5
 - Ангарская НХК – рабочее положение двух реакторов установки гидроочистки дизельного топлива
 - Ачинский НПЗ – начало доставки четырех реакторов комплекса гидрокрекинга Северным морским путем
- ▶ **5,9 млрд руб.** во II квартале 2013 – экономический эффект ускоренного перехода на производство моторных топлив Евро-4 и Евро-5 на НПЗ Компании в России

Динамика объемов переработки в России, млн т



Динамика производства моторных топлив Евро-4 и Евро-5 в России, млн т

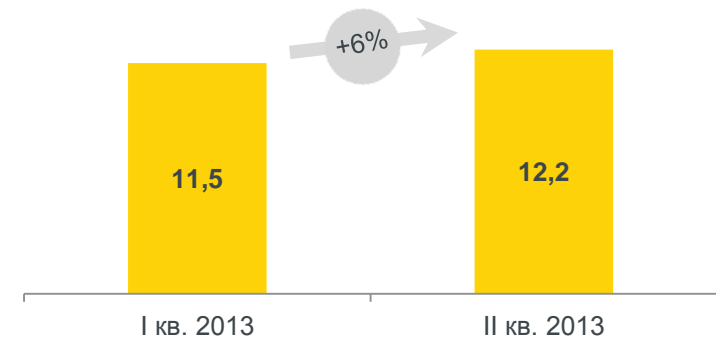


Существенное повышение прибыльности реализации нефтепродуктов

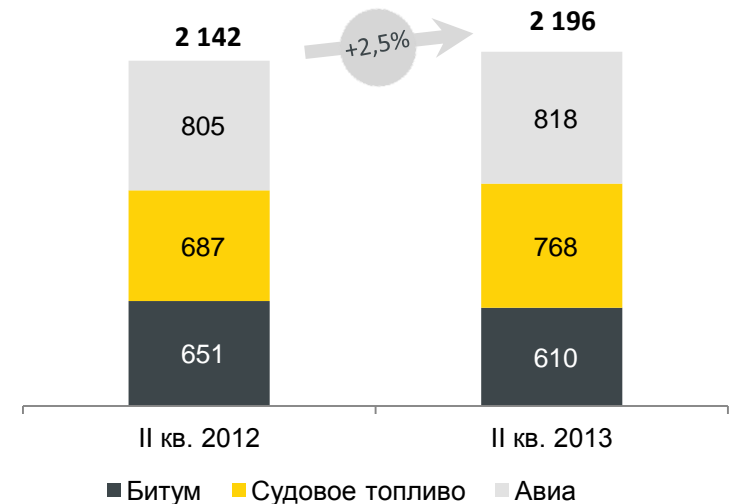


- ▶ Активный рост среднесуточной реализации АЗС и повышение прибыльности розничных продаж
- ▶ Стабильное увеличение прямых продаж авиакеросина «в крыло» - 69% в II кв. 2013 г., рост 4% к 1 кв. 2013 г.
 - Приобретение топливно-заправочных комплексов ООО «БАТО» в городах Анапа, Геленджик, Сочи, Краснодар, Красноярск, Абакан
 - Аренда заправочных мощностей в аэропортах городов Нижневартовск, Нягань, Новый Уренгой
- ▶ Расширение бункеровочного бизнеса на Дальнем Востоке

Продажи топлива через собственную сеть, т/сут.



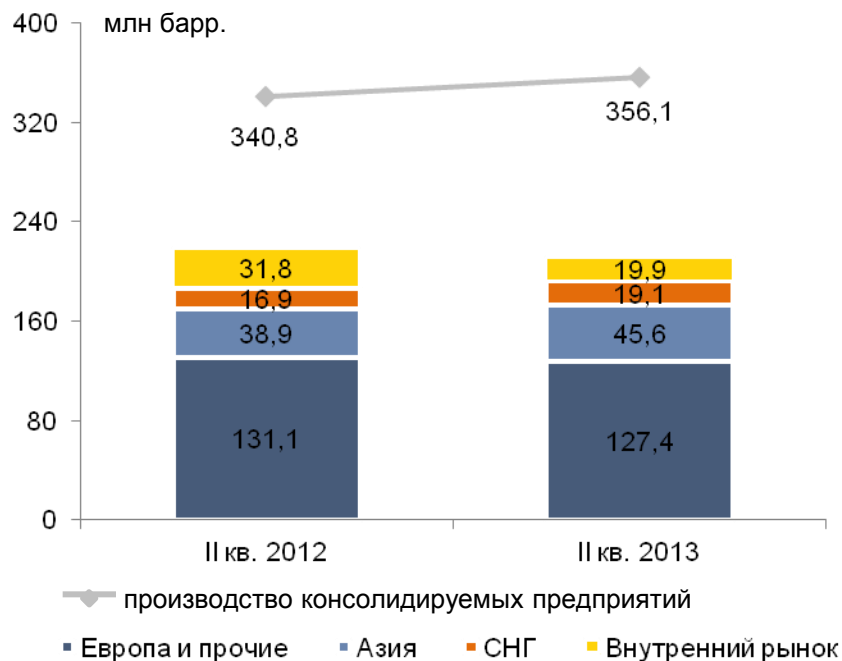
Устойчивое развитие бизнеса В2В, тыс. т



Реализация нефти, нефтепродуктов и нефтехимии

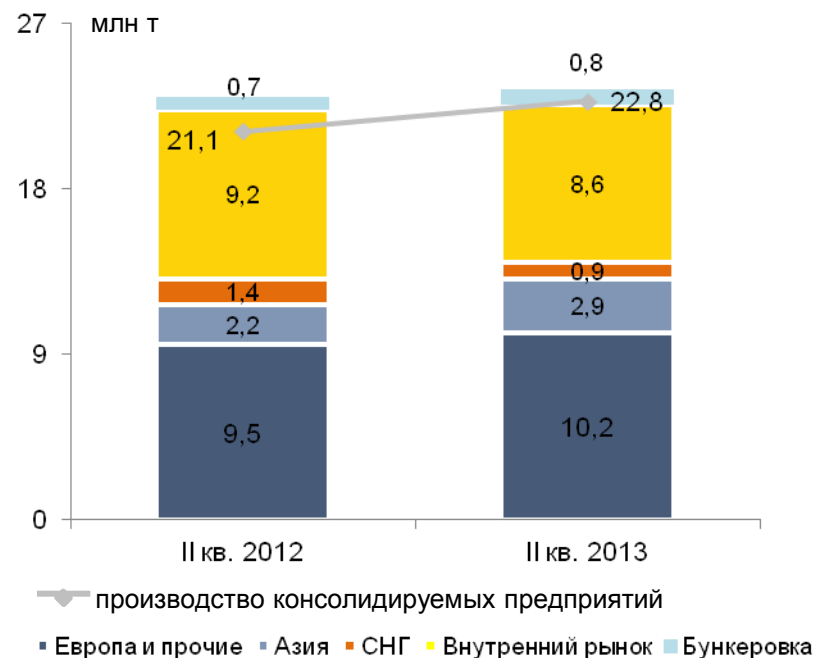


Производство и продажи нефти



- Рост добычи нефти
- Перенаправление потоков с внутреннего рынка на экспорт
- Рост доли поставок нефти в Азию

Производство и продажа нефтепродуктов и нефтехимии



- Рост объёмов переработки нефти и выпуска нефтепродуктов
- Перенаправление объёмов нефтепродуктов с внутреннего рынка на экспорт
- Снижение реализации нефти и рост выпуска и реализации нефтепродуктов

Увеличение объемов поставок по приоритетным экспортным направлениям

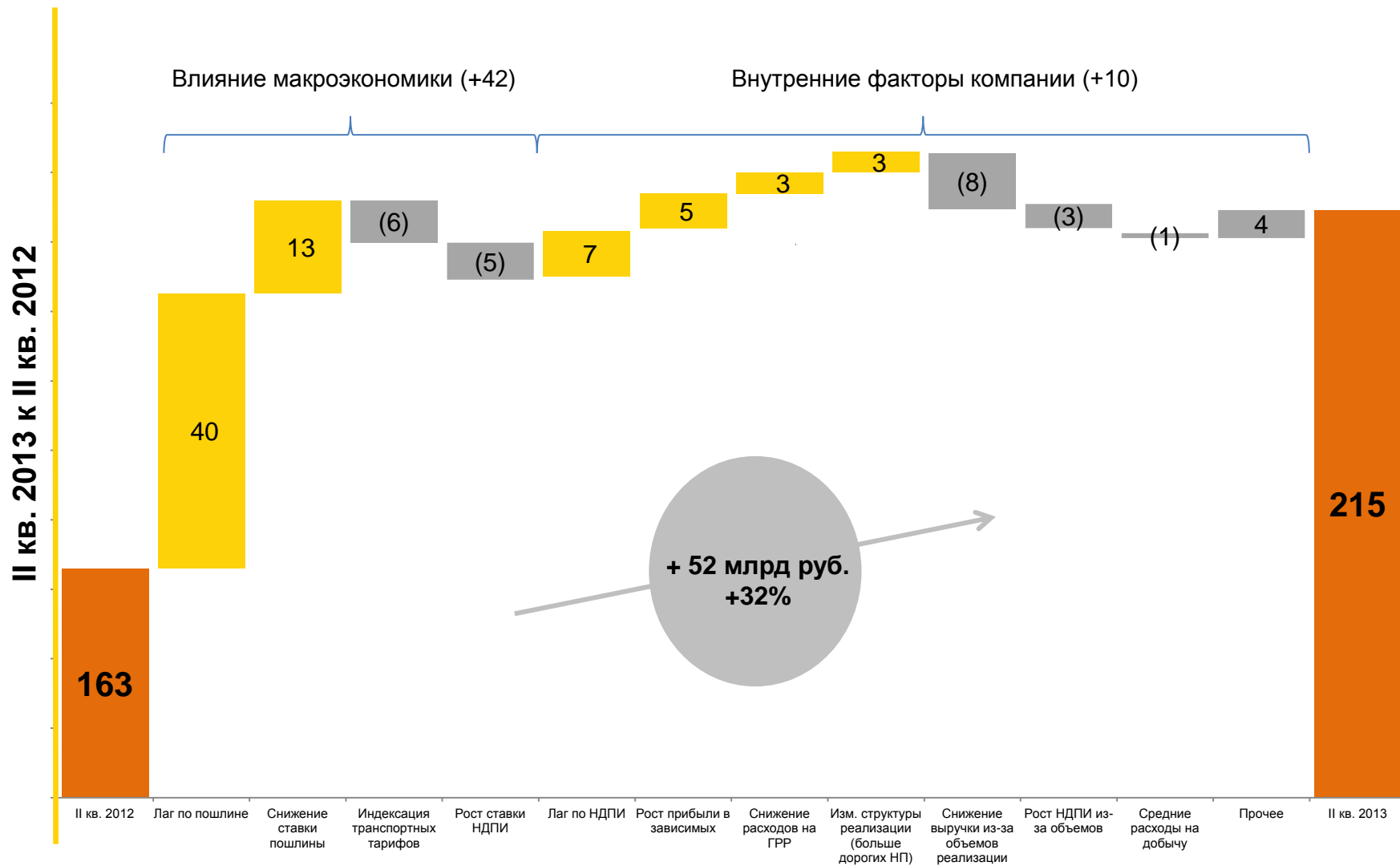


- ▶ Долгосрочные соглашения с КННК (CNPC) о поставках нефти в рамках Межправительственного соглашения между Россией и Китаем на условиях предоплаты
- ▶ Долгосрочное соглашение с PKN Orlen на поставку 6 млн тонн нефти по высокомаржинальному каналу в Чехию в течение 3 лет
- ▶ Обязательства по долгосрочным экспортным контрактам:
 - Обеспеченность собственной добычи с учетом потребностей внутреннего рынка
 - Наличие мощностей по транспортировке
 - Рыночные условия ценообразования



Финансы

Изменение EBITDA, млрд руб.



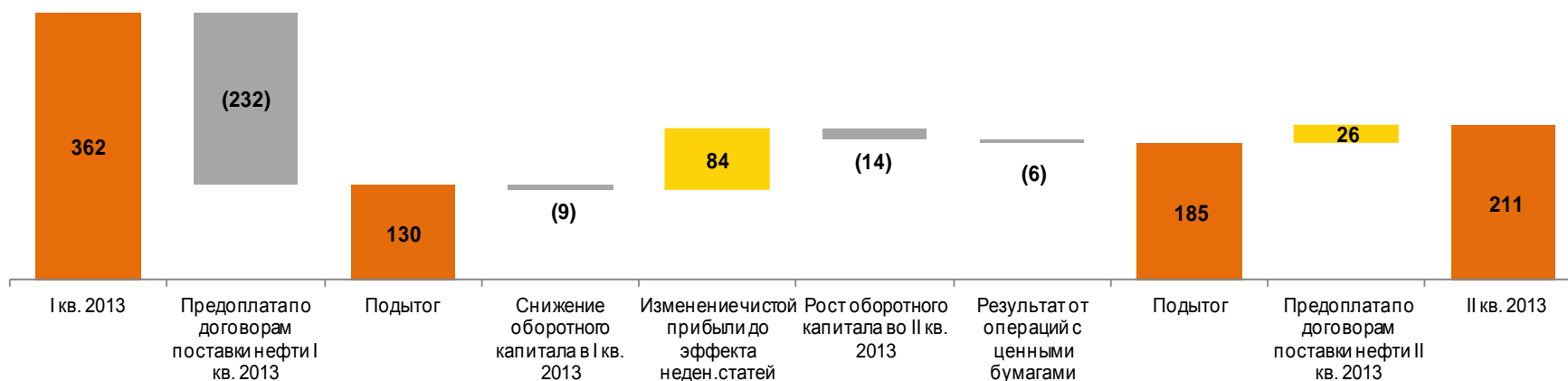
Изменение операционного денежного потока, млрд руб.



I пол. 2012 к I пол. 2013



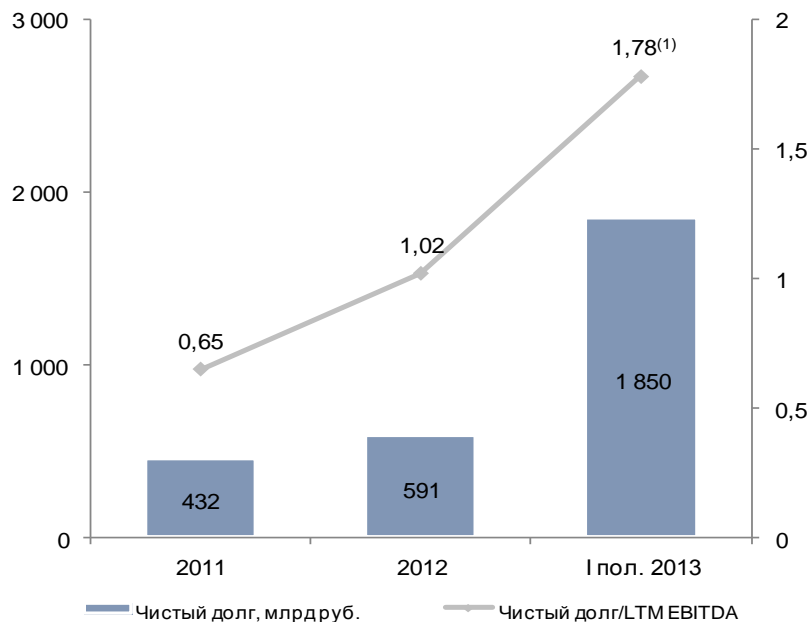
I кв. 2013 ко II кв. 2013



Кредитный профиль



Чистый долг

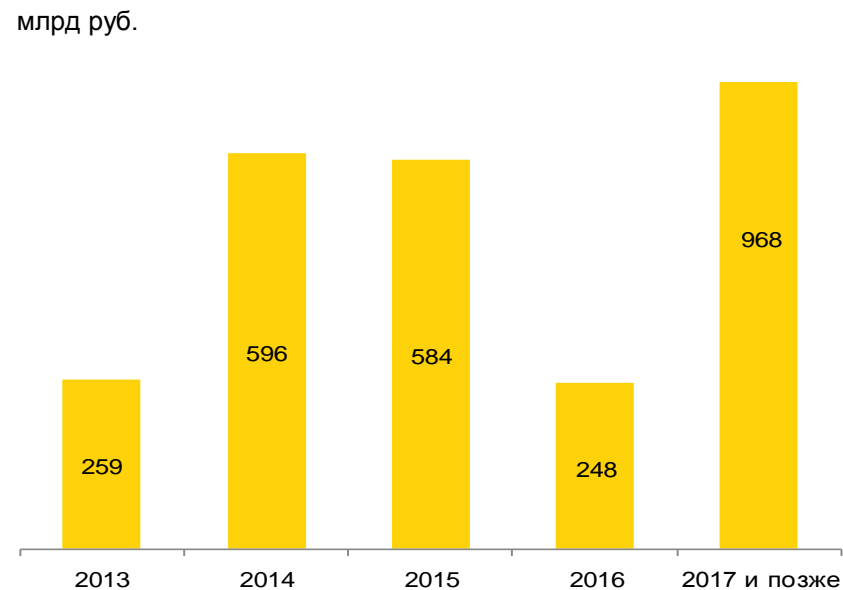


- В июне 2013 г. размещены 10-летние рублевые облигации на общую сумму 40 млрд рублей с возможностью оферты через 5 лет и ставкой первого купона на уровне 7,95%
- В июне 2013 г. осуществлена выборка кредита от Банка Развития Китая в сумме 2 млрд долл. со сроком погашения в 2029 г.
- Все финансовые ограничительные условия (ковенанты) исполняются со значительным запасом

Примечание: (1) включая EBITDA ТНК-ВР за последние 12 месяцев

(2) С учетом начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 30.06.2013 г.

График погашения⁽²⁾

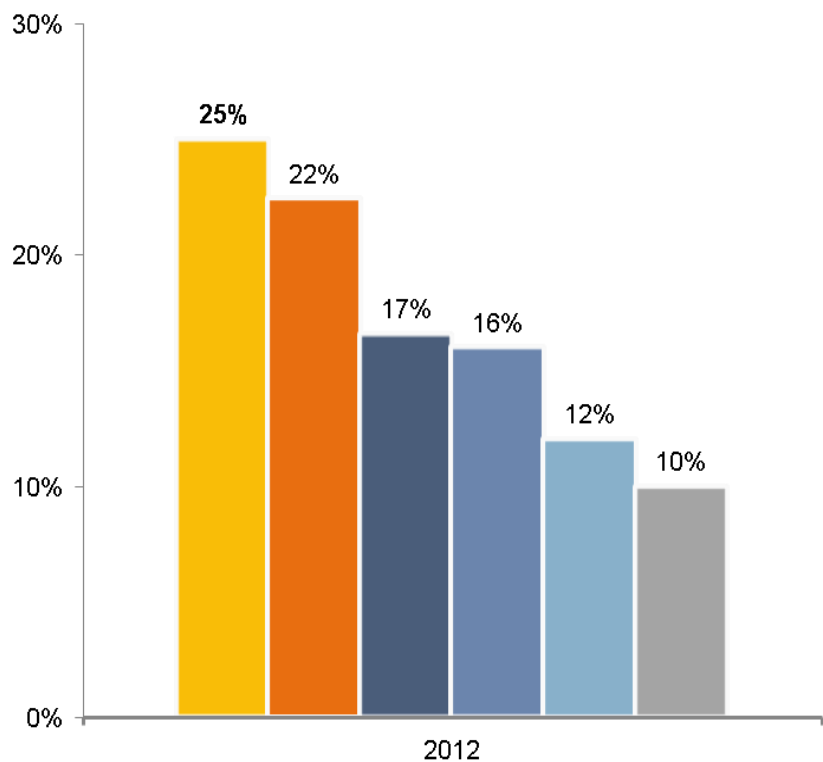


- Средневзвешенная стоимость долга снизилась с 4,1% до 3,1% за последние 12 месяцев
- Долгосрочный долг составляет 79,1% от всего портфеля
- Значительный остаток денежных средств на счетах Компании

Дивиденды

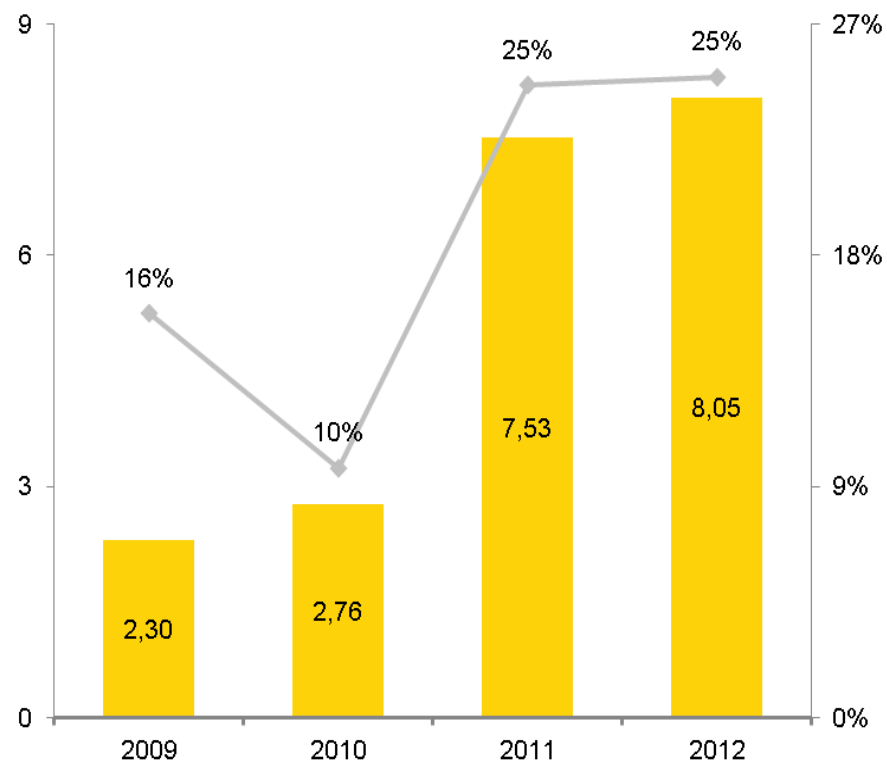


Выплата дивидендов на обыкновенные акции
(% от чистой прибыли)



■ Роснефть ■ Лукойл ■ ВТБ ■ Сбербанк ■ Газпром ■ СургутНГ

Дивиденды НК «Роснефть»



■ Дивиденд на 1 акцию, руб. — Коэффициент выплаты, %

➤ **Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за 2012 г. в размере 8,05 руб. на 1 акцию (на общую сумму в 85,3 млрд руб.)**



2013 Перспективы

Разведка и добыча	Переработка, коммерция и логистика	Газовый бизнес	Международные проекты
<ul style="list-style-type: none">▶ Стабилизация добычи на зрелых месторождениях▶ Пилотные проекты по разработке трудноизвлекаемых запасов▶ Подготовка к запуску Ямальских проектов в 2016-2019 годах▶ Подготовка к разведочному бурению на шельфе в 2014 году	<ul style="list-style-type: none">▶ Актуализация маркетинговой стратегии и портфеля активов▶ Начало второй очереди модернизации Туапсинского НПЗ	<ul style="list-style-type: none">▶ Рост добычи газа и интеграция приобретенных активов▶ Увеличение степени утилизации ПНГ▶ Пилотные проекты по разработке туронских залежей▶ Развитие проектов по производству СПГ на Дальнем Востоке России	<ul style="list-style-type: none">▶ Развитие проектов в Венесуэле▶ Оптимизация портфеля международных активов▶ Проекты в Мексиканском заливе и Канаде

**Эффективное развитие бизнеса – повышение стоимости Компании
на благо акционеров**



Приложение

Макроэкономическое окружение



	II кв. 2013	I кв. 2013	Δ	I пол. 2013	I пол. 2012	Δ
Средний обменный курс, руб./долл.	31,61	30,41	3,9%	31,02	30,64	1,2%
Инфляция за период, %	1,6	1,9		3,5	3,2	
Нефть Юралс (FOB Приморск), тыс. руб./барр.	3,17	3,32	(4,5)%	3,25	3,38	(3,8)%
Дизель 0,1% (FOB/CIF Med), тыс. руб./т	27,5	29,0	(5,2)%	28,3	29,4	(3,7)%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), тыс. руб./т	18,4	18,7	(1,6)%	18,5	20,1	(8,0)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), тыс. руб./т	25,1	26,2	(4,2)%	25,6	24,1	6,2%
Дизельное топливо (средн. в РФ), тыс. руб./т (летнее)	24,9	24,5	1,6%	24,7	22,2	11,3%

Финансовые расходы, млрд руб.

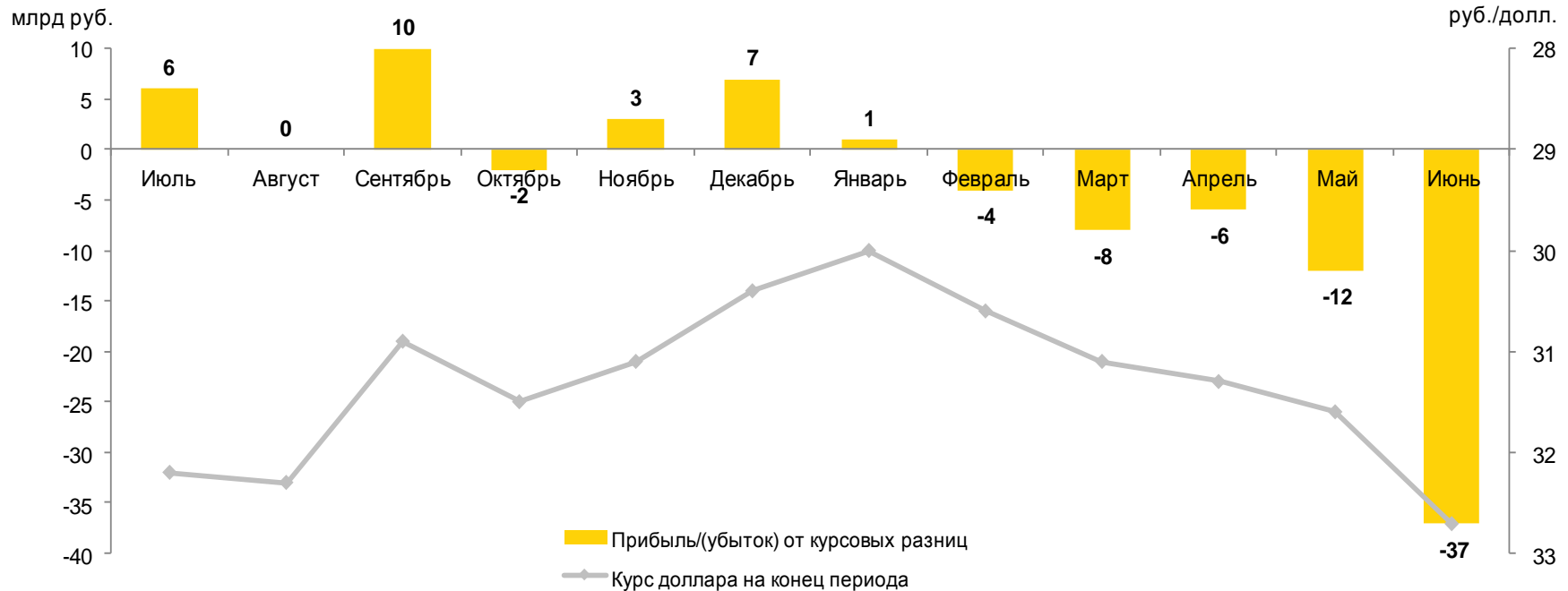


	II кв. 2013	I кв. 2013	Δ	I пол. 2013	I пол. 2012	Δ
1. Начисленные проценты⁽¹⁾	19	11	72,7%	30	13	130,8%
2. Уплаченные проценты	14	9	55,6%	23	12	91,7%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	5	2	150,0%	7	1	600,0%
4. Капитализированные проценты ⁽²⁾	9	7	28,6%	16	10	60,0%
5. Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов	7	2	250,0%	9	0	–
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	1	1	–	2	3	(33,3)%
7. Прочие	4	0	–	4	1	300,0%
8. Финансовые расходы (1-4+5+6+7)	22	7	214,3%	29	7	314,3%

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.



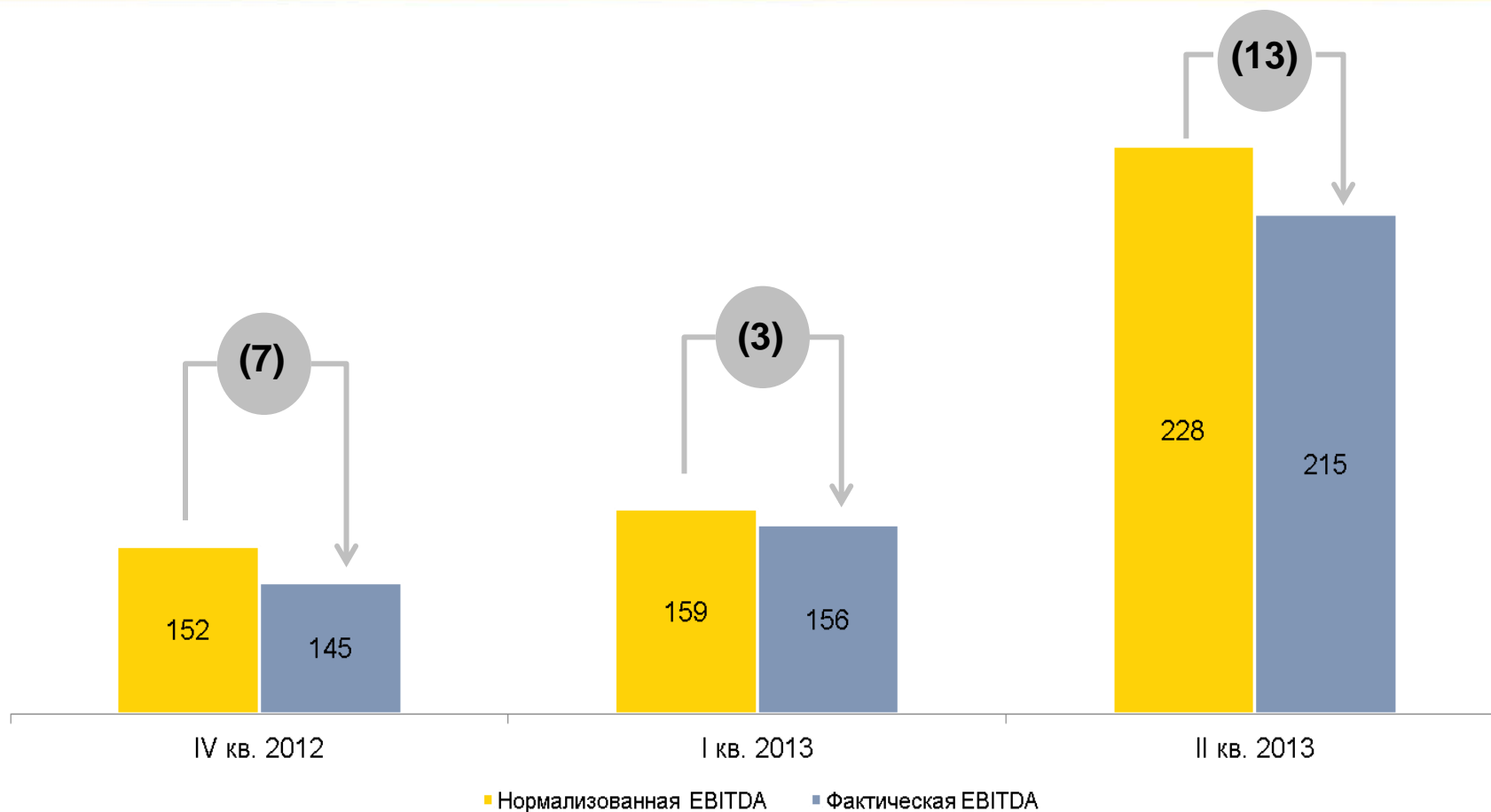
Убыток от курсовых разниц 6 мес. 2013



Средняя монетарная позиция

		Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Денежные средства, дебит./кредит. задолженность и прочие монетарные позиции в иностранной валюте	млн долл.	21 487	19 880	25 330	27 795	24 548	30 229
Кредиты/займы выраженные в иностранной валюте	млн долл.	(25 049)	(24 899)	(43 488)	(62 208)	(62 106)	(63 077)
Изменение обменного курса	руб./долл.	0,3	(0,6)	(0,5)	(0,2)	(0,3)	(1,1)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	млрд руб.	1	(4)	(8)	(6)	(12)	(37)

Временной лаг по экспортным пошлинам, млрд руб.



- **Негативный эффект от временного лага по экспортным пошлинам увеличился на 10 млрд руб. квартал к кварталу**

Источники и использование денежных средств



II кв. 2013, млрд руб.



I пол. 2013, млрд руб.

