

**ПАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 4 кв. и 12 мес. 2016 г.**



27 февраля 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.

Макроэкономическое окружение



Показатель	2016	2015	%	4 кв. 16	3 кв. 16	%
Юралс, долл./барр.	42,1	51,4	(18,2)%	48,3	44,0	9,7%
Юралс, тыс. руб./барр.	2,82	3,14	(10,0)%	3,05	2,85	7,0%
Нафта, тыс. руб./т	24,95	26,86	(7,1)%	26,91	23,93	12,5%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	26,22	29,64	(11,5)%	28,30	26,01	8,8%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	14,06	15,93	(11,7)%	16,70	14,98	11,5%
Средний обменный курс, руб./долл.	67,03	60,96	(9,1)%	63,07	64,62	2,5%
Инфляция за период (CPI), %	5,4%	12,9%	-	1,3%	0,7%	-

Обзор основных событий



Разведка

- ▶ увеличение сейсмических работ более чем на 50% с перевыполнением лицензионных обязательств на шельфе более чем в два раза
- ▶ Открыто 13 месторождений и 127 новых залежей с суммарными запасами АВ1С1+В2С2 207 млн т.н.э.¹ Прирост запасов АВ1С1 за счет ГРП 322 млн т.н.э.¹



Добыча

- ▶ рост добычи углеводородов на 4% до рекордного уровня в 265 млн т н.э.
- ▶ рост проходки в эксплуатационном бурении на 35% до 9,3 млн м
- ▶ рост добычи газа на 7% до 67,1 млрд куб. м



Сервис

- ▶ количество действующих БУ достигло 280 единиц, доля внутреннего сервиса в эксплуатационном бурении >50%
- ▶ покупка сервисных активов «Таргин»



Обзор основных событий



Переработка

- ▶ снижение объемов производства мазута на российских НПЗ на 14,9%, при росте выпуска моторного топлива класса Евро-5 на 55,6%
- ▶ увеличение выхода светлых нефтепродуктов на 1,3 п.п. до 56,6%, а также рост глубины переработки на 5,5 п.п. до 72%



Коммерция и логистика

- ▶ рост объемов поставок нефти в восточном направлении на 8,6% до 43,1 млн т
- ▶ новые контракты с ключевыми партнерами на поставку в Китай, Германию и Белоруссию



Кооперация с партнерами

- ▶ покупка 49% в Эссар
- ▶ покупка до 35% в египетском газовом проекте Zohr
- ▶ завершение реструктуризации СП Ruhr Oel в Германии
- ▶ продажа 49,9% долей в Ванкоре и Таас-Юряхе индийским партнерам и ВР



Успешное завершение интегральной приватизационной сделки



1 Крупнейшая приватизационная сделка за всю историю современной России – общий эффект для государства более \$17 млрд

>\$17
млрд¹

2 Продажа 19,5% пакета по премиальным рыночным мультипликаторам



3 Диверсификация акционерной базы с привлечением первоклассных стратегических инвесторов Glencore и Qatar Investment Authority (QIA)



4 Стратегическое соглашение по развитию добывающих и инфраструктурных проектов, логистического и трейдингового бизнеса



5 Значительное улучшение дивидендной политики: увеличение минимального коэффициента выплаты (35% чистой прибыли по МСФО) и периодичности дивидендных выплат (2 раза в год)

>35%

6 Сделка реализована без негативного влияния на валютный рынок Российской Федерации



Примечание: (1) Включая 5,3 млрд долл. от приватизации государственного пакета акций «Башнефти»



Операционные показатели актива¹

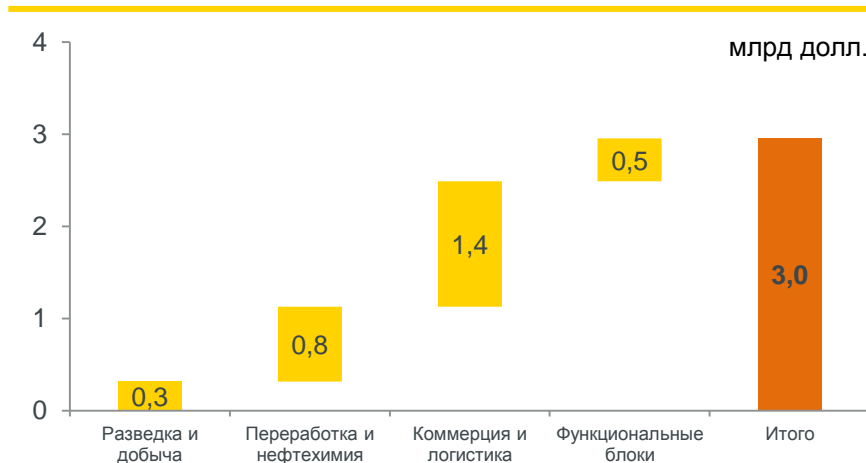
Показатель	Значение
Доказанные запасы нефти (PRMS) ²	2,3 млрд барр.
Добыча нефти	19,9 млн т
Переработка нефти	19,1 млн т
<i>Индекс Нельсона</i>	9,1
<i>Выход светлых НП</i>	68%
Количество АЗС	744

Хронология

- 1 октября 2016 г. Совет директоров «Роснефти» одобрил сделку
- 12 октября 2016 г. подписан договор купли-продажи принадлежащих государству 50,08% «Башнефти» (60,16% обыкновенных акций - ОА) за 330 млрд руб. (5,3 млрд долл.)
- 15 ноября 2016 г. в соответствии с законодательством Компания направила обязательное предложение миноритарным акционерам «Башнефти»
- Миноритарии, владельцы ~9% ОА «Башнефти», приняли оферту, таким образом Компании будет принадлежать порядка 69,3% голосующих акций

Примечание: (1) Данные за 2015 г., (2) По данным аудита запасов компании Miller and Lents на 01.01.2016, (3) Дисконтированный эффект, (4) Оценка компании

Синергии от интеграции^{3,4}



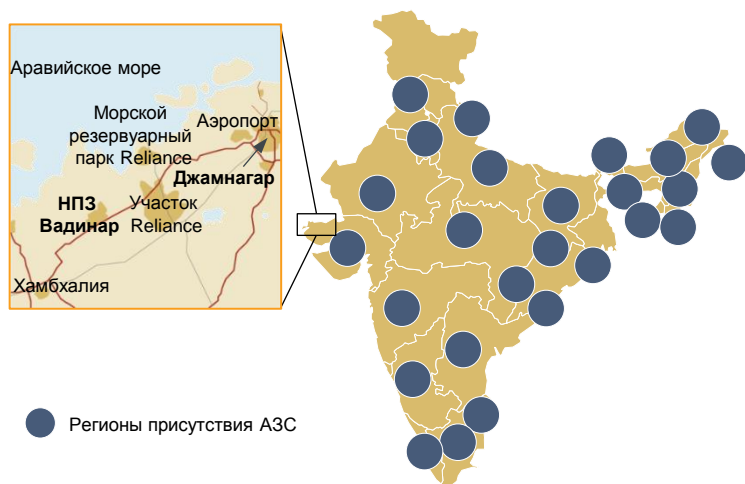
Целесообразность приобретения

- Повышение конкурентоспособности через увеличение доли рынка и рост показателей
- Привлекательный актив с перспективами роста: один из лучших в отрасли НПК с глубиной переработки около 90%; CAGR добычи в 2012-15 гг. на уровне 8,9%
- Повышение качества активов через оптимизацию портфеля перерабатывающих активов и увеличение доли на внутреннем рынке
- Синергетический потенциал свыше 180 млрд руб.⁴; ~40 млрд руб. – предусмотрено бизнес-планом на 2017 г.

Покупка 49% Эссар



Географическое присутствие



- Роснефть подписала договор купли-продажи 49% доли в Essar Oil Limited (EOL). Стоимость 100% бизнеса EOL оценена в 12,9 млрд долл.¹
- Существующие акционеры продают 98% EOL Роснефти и консорциуму международных инвесторов
- Для закрытия сделки необходимо получить одобрение банков-кредиторов

Целесообразность сделки:

- Роснефть получает существенную долю во втором крупнейшем в Индии НПЗ с высоким уровнем технологической сложности (топ-10 заводов мира по этому показателю):
 - Высокая доходность корзины нефтепродуктов – валовая маржа по переработке за 8 мес. 2017 г. ~\$10,5
 - 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 2013-16 гг. – 29,8%
 - Платформа для дальнейшего развития международного трейдинга в АТР

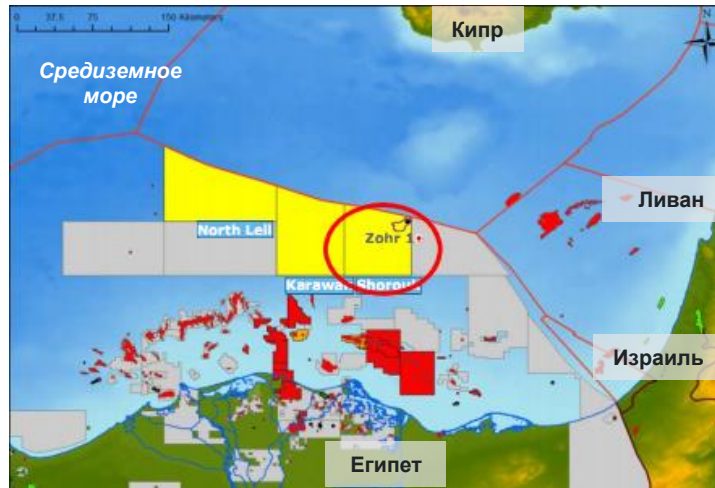
Текущая структура активов



Приобретение до 35% в концессии на разработку месторождения Zohr



Расположение



- Роснефтью подписано обязывающее соглашение о приобретении 30%-й доли в концессионном соглашении на разработку месторождения Zohr, с опционом на увеличение доли до 35%
- Цена приобретения составляет 1,1 млрд долл. Роснефть также компенсирует Eni исторические затраты с 01.01.2016г.
- По завершении сделки структура акционеров концессионного соглашения будет включать: **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 млрд
Стадия проекта	Разработка
Извлекаемые запасы ³	~600 млрд куб. м
Полка добычи/товарный газ	29/28 млрд куб. м

Примечание: (1) Роснефть и BP могут реализовать опцион на приобретение дополнительных 5% в проекте. Компания BP вошла в проект 25.11.2016 (10% в проекте были приобретены за 530 млн долл., включая компенсацию исторических затрат); (2) Оценка 100% проекта, если не указано иное; (3) Оценка оператора Eni

Оптимизация портфеля добывающих активов



Банкор

Партнеры: ONGC (26%), консорциум индийских инвесторов (23,9%)



ВЧНГ

Партнеры: Beijing Enterprises (20%)



Таас-Юрях

Партнеры: BP (20%), консорциум индийских инвесторов (29,9%)



Русское

Продажа до 49%



Тагульское

Продажа до 49%



ЮТМ

Продажа до 49%



Привлечение партнеров в действующие проекты:

■ Ванкорнефть

- закрыты сделки по продаже 26% доли ONGC и 23,9% доли консорциуму индийских инвесторов (базовая цена ~\$4,2 млрд)

■ Таас-Юрях Нефтегазодобыча

- закрыты сделки по продаже 20% доли BP и 29,9% доли консорциуму индийских инвесторов (базовая цена ~\$1,9 млрд)

■ Верхнечонскнефтегаз

- подписана обязывающая документация по продаже 20% доли Beijing Enterprises (базовая цена ~\$1,1 млрд)

Привлечение партнеров в проекты развития с

целью разделения рисков, финансирования и обмена технологиями по наиболее эффективному подходу к разработке месторождений:

- Продажа до 49% в Юрубчено-Тохомском, Русском и Тагульском месторождениях

Ключевые производственные показатели



Показатель	2016	2015	%	Комментарий
Доказанные запасы углеводородов SEC млн б.н.э.	37 772	34 465	+9,6%	Стабильное замещение добычи запасами. Коэффициент замещения запасов на уровне 148% ^{1,2}
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 369	5 159	+4,1%	Новый рекорд суточной добычи углеводородов
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 252	4 116	3,3%	Интеграция активов Башнефти, проведение комплексного опробования объектов добычи, подготовки и транспорта нефти Сузунского месторождения, ввод Восточно-Мессояхского м/р, последовательные улучшения в Юганскнефтегазе, Самаранефтегазе и Северной нефти
Добыча газа, тыс. б.н.э./сут	1 117	1 043	+7,1%	Запуск 2-й очереди Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и ГК Роспана, ввод 3 скв. Северной оконечности месторождения Чайво, ввод установки подготовки газа на Барсуковском м/р РН-Пурнефтегаз, а также реализация проекта развития добычи газа на Хадырьяхинском м/р Сибнефтегаза
Добыча углеводородов ² , тыс. б.н.э./сут	5 701	5 574	+2,3%	Достижение объединенной компанией уровня добычи в 5,7 млн бнэ/сут в 2016 г.
Переработка нефти, млн т	100,26	96,90	+3,5%	Интеграция активов Башнефти, приобретение дополнительной доли в PCK Raffinerie GmbH при снижении переработки на НПЗ Роснефти на 2,4% в условиях негативной ценовой конъюнктуры
Глубина переработки %	72,0%	66,5%	+5,5 п.п.	Повышения эффективности эксплуатации установок и оптимизации работы российских НПЗ

Примечание: (1) Коэффициент рассчитан на основании метрических единиц измерения углеводородов, (2) По проформе объединенной компании (с учетом консолидации «Башнефти» с 1 января 2015 г.)

Ключевые финансовые показатели



Показатель	2016	2015	%	4 кв. 16	3 кв. 16	%
ЕБИТДА, млрд руб.	1 278	1 245	2,7%	365	292	25,0%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	181	355	(49,0)%	52	26	100,0%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	448	479	(6,5)%	113	93	21,5%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд руб.	1 011	1 339	(24,5)%	259	251	3,2%
Капитальные затраты, млрд руб.	709	595	19,2%	234	167	40,1%
Свободный денежный поток, млрд руб.	302	744	(59,4)%	25	84	(70,2)%
ЕБИТДА, млрд долл.	19,3	20,8	(7,2)%	5,8	4,5	28,9%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	2,8	6,1	(54,1)%	0,8	0,4	100,0%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	6,7	7,9	(15,2)%	1,8	1,4	28,6%
Скорректированный операционный денежный поток, млрд долл.	15,2	21,9	(30,6)%	4,1	3,9	5,1%
Капитальные затраты, млрд долл.	10,7	9,7	10,3%	3,7	2,6	42,3%
Свободный денежный поток, млрд долл.	4,5	12,2	(63,1)%	0,4	1,3	(69,2)%
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	2,82	3,14	(10,0)%	3,05	2,85	7,0%

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)



Производственные итоги



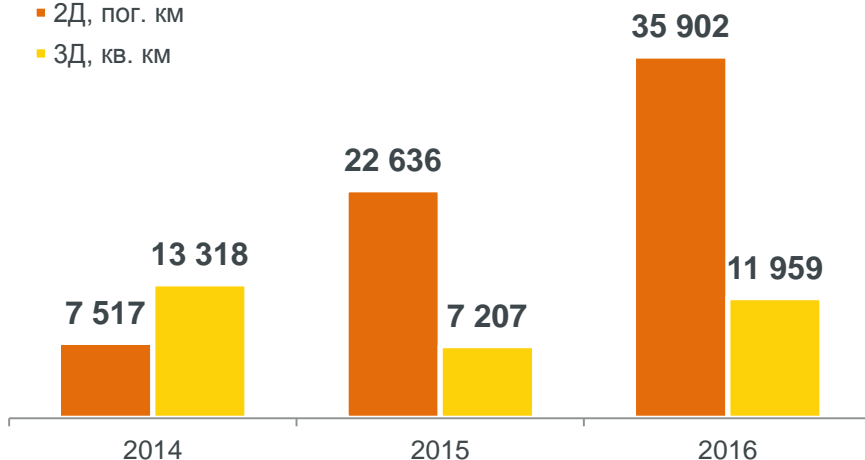
Динамика запасов¹

млн б.н.э.



Сейсморазведочные работы

- 2Д, пог. км
- 3Д, кв. км



Ключевые достижения 2016 г.

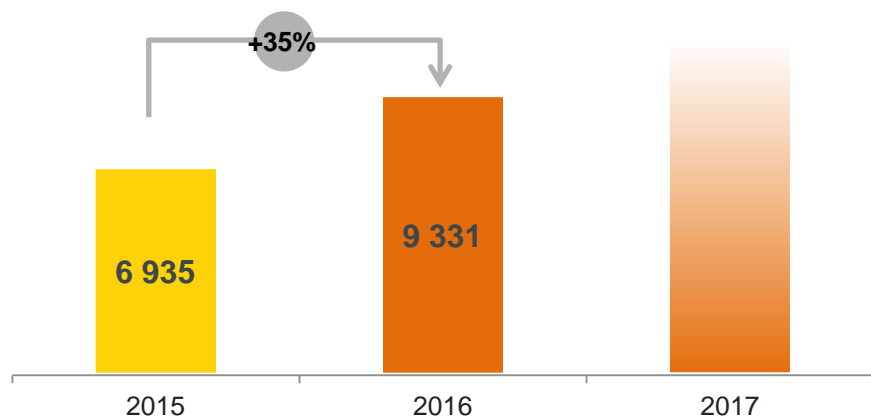
- Рост объемов 2Д и 3Д сейсмики >58% к 2015 г. Лицензионные обязательства на шельфе перевыполнены более чем в 2 раза
- 79% - показатель успешности поисково-разведочного бурения на суше
- Открыто 13 месторождений и 127 новых залежей с суммарными запасами АВ1С1+В2С2 207 млн т.н.э.²
- Прирост запасов за счет ГРП составил 322 млн т.н.э.²
- Замещение запасов углеводородов промышленных категорий АВ1С1 на уровне 354 млн т.н.э. или 126% от объемов добычи на территории РФ²
- Совокупные доказанные запасы углеводородов SEC увеличились на 9,6% до 37,8 млрд б.н.э
- Коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов по классификации SEC^{2,3}:
 - 148% (140% органический прирост) по итогам 2016 г.
 - 142% (139% органический прирост) в среднем за 2014-2016 гг.
 - около 200% в среднем за 10 лет
- Коэффициент замещения запасов углеводородов по классификации PRMS (2P)^{2,3} составил 239% по итогам 2016 г.

Примечание: (1) Доказанные запасы по классификации SEC, данные в соответствии с отчетом аудитора, (2) По проформе объединенной компании (с учетом консолидации «Башнефти»), (3) Коэффициенты рассчитаны на основании метрических единиц измерения углеводородов



Проходка в эксплуатационном бурении

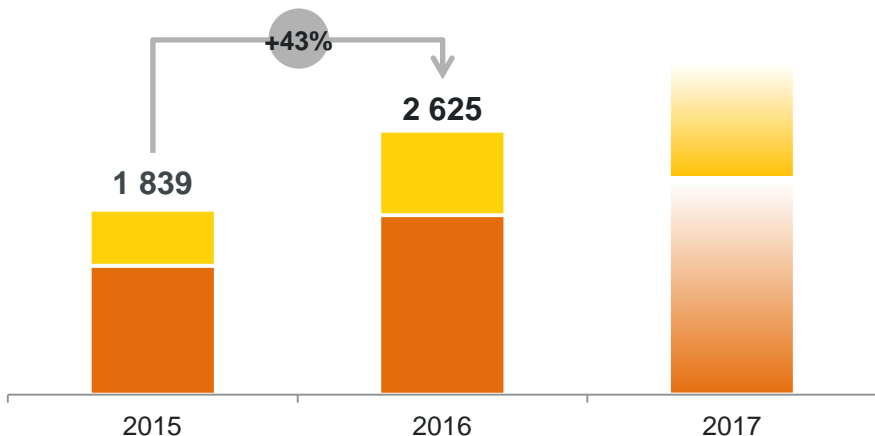
ТЫС. М



Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



Ключевые достижения 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 35% при доле собственного сервиса в общем объеме работ >50%
- Рост ввода новых скважин на 43%, увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) на 52% к 2015 г.
- Увеличение коммерческой скорости бурения на 12% за счет снижения скрытого непроизводительного времени
- Рост количества ввода новых ГС с многостадийным ГРП на 56%; рост количества операций ЗБС на 5% с дополнительной добычей 2,9 млн т
- Испытана технология бурения с контролем забойного давления на Юрубчено-Тохомском м/р - сокращение цикла бурения горизонтальной секции скважины на 30%, суммарный дебит в 4,5 раза выше среднего по кусту
- Реализован пилотный проект двухколонной ГС с МГРП в Юганскнефтегазе – пробурены 4 скважины со средним сокращением цикла бурения на 44% относительно факта 2015 г.

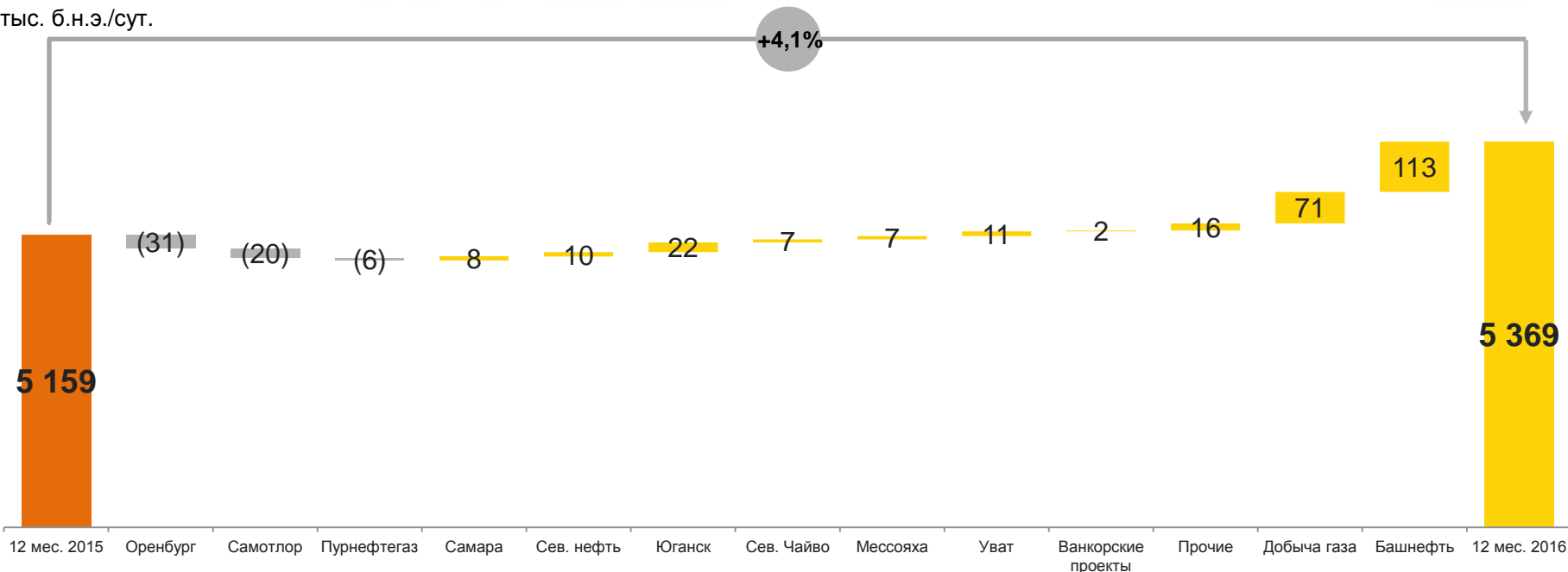
Планы на 2017 г.

- Поддержание необходимых темпов роста проходки в эксплуатационном бурении – более 10 млн м по году
- План по вводу новых скважин – порядка 3 тыс. единиц с долей ГС ~30%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения и заканчивания скважин

Добыча углеводородов



тыс. б.н.э./сут.



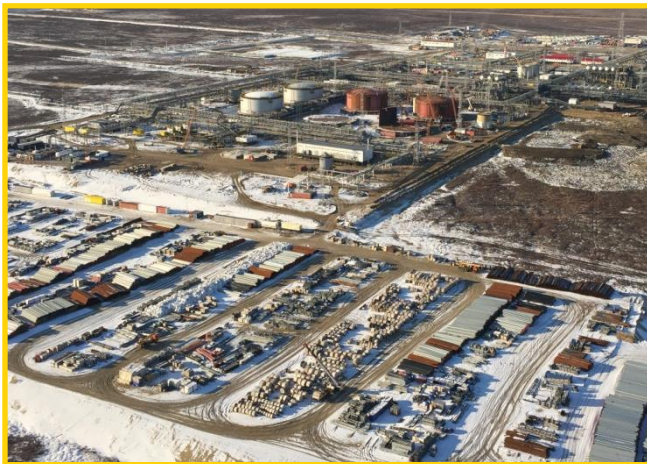
- Рост добычи новых м/р и сдерживание естественных темпов падения добычи на зрелых месторождениях за счет наращивания программы бурения и успешного применения современных ГТМ.
- **Юганск:** рост среднесуточной добычи жидких углеводородов (+1,7% к 2015 г.) в результате наращивания темпов эксплуатационного бурения и ввода новых скважин
- **Сузун/ Восточная Мессояха:** проведение комплексного технологического опробования объектов подготовки и транспорта нефти Сузунского месторождения и запуск в промышленную эксплуатацию Восточно-Мессояхского месторождения
- **Башнефть:** приобретение активов ПАО АНК «Башнефть» в октябре 2016 г. способствовало росту суточной добычи углеводородов в 4 кв. 2016 г.
- **Добыча газа:** запуск в 4 кв. 2015 г. 2-й очереди Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и газового конденсата Роспана, ввод трех скважин Северной оконечности месторождения Чайво на шельфе острова Сахалин, в конце 2015 г. и в 2016 г., ввод в декабре 2015 г. установки подготовки газа на Барсуковском месторождении РН-Пурнефтегаз, а также реализация проекта развития добычи газа на Хадырьяхинском месторождении Сибнефтегаза

Своевременный ввод новых проектов (Сузун, В. Мессояха)



Сузунское месторождение

- ▶ В сентябре 2016 г. Компания приступила к комплексному опробованию объектов добычи, подготовки и транспорта нефти
- ▶ ЗР запасы (PRMS) на 31.12.2016 оцениваются в 80 млн т.н.э. / 604 млн б.н.э.
- ▶ Проводятся завершающие работы на основных объектах инфраструктуры: 1-м пусковом комплексе УПН проектной мощностью 4,5 млн т/год и нефтепроводе «Сузун-Ванкор». Продолжается обустройство м/р
- ▶ Добыча за 2016 г. составила 1,4 млн т
- ▶ План по добыче на 2017г. ~4,5 млн т



Восточно-Мессояхское месторождение¹

- ▶ 21 сентября 2016 г. состоялся ввод самого северного материкового месторождения России в промышленную эксплуатацию
- ▶ ЗР запасы (PRMS) на 31.12.2016 оцениваются в 211 млн т.н.э. / 1 451 млн б.н.э.
- ▶ Завершено строительство основных объектов инфраструктуры. Продолжается обустройство месторождения и новых кустов бурения.
- ▶ Добыча за 2016 г. составила 0,7 млн т
- ▶ План по добыче на 2017г. ~3 млн т



Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация

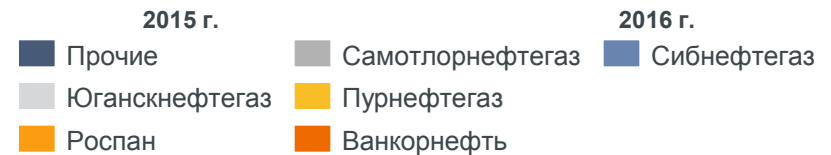
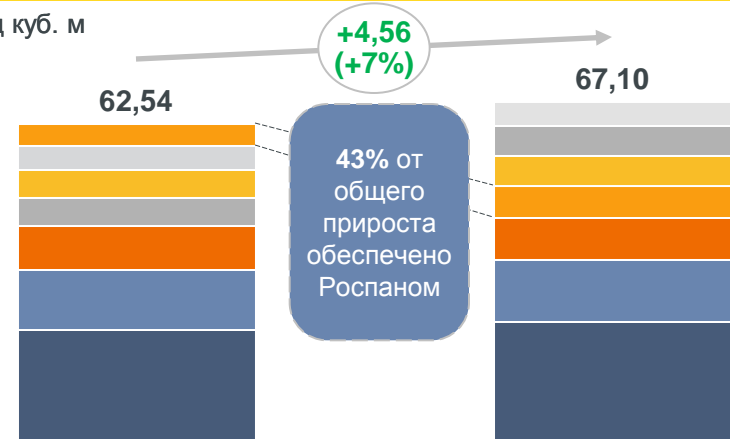


Ключевые достижения за 2016 г.

- Рост добычи на 7% в результате запуска в конце 2015 г. установок подготовки газа в Роспане и Пурнефтегазе, ввода 3 скв. на Сев. оконечности месторождения Чайво (Сахалин) в конце 2015 г. и в 2016 г., а также реализации проекта развития добычи газа на Хадырьяхинском месторождении Сибнефтегаза
- Запасы газа АВ1С1+В2С2 на конец 2016 г. по российской классификации увеличились на 3% до 7,7 трлн куб. м¹
- Доля Компании на внутреннем рынке газа по итогам 2016 г. составила порядка 18%²
- Уровень полезного использования ПНГ по итогам 2016 г. вырос до 90% (88% в 2015 г.) за счет запуска объектов подготовки газа, а также увеличения объема использования ПНГ вместо природного газа для выработки электроэнергии в РН-Ванкор
- Самаранефтегаз ввел в эксплуатацию компрессорную станцию (КС) на Козловском м/р мощностью около 0,03 млрд куб. м в год. Новая КС осуществляет компримирование ПНГ для последующей транспортировки на Отраденский газоперерабатывающий завод

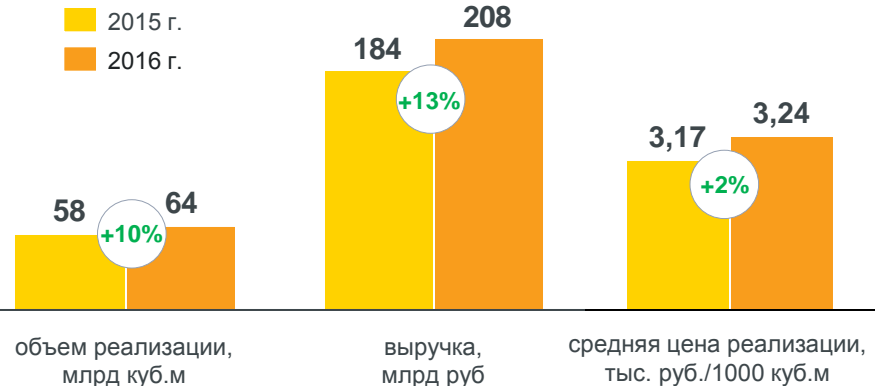
Добыча газа

млрд куб. м



Реализация газа в России

2015 г.
2016 г.



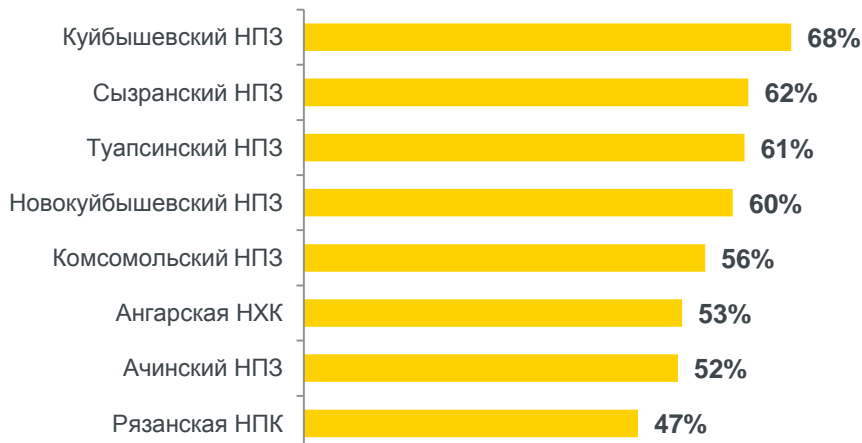
Нефтепереработка: прогресс в реализации программы модернизации



Переработка и производство моторного топлива на российских НПЗ



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Примечание: показатели приведены с учетом консолидации ПАО АНК «Башнефть» с октября 2016 г.

Ключевые достижения 2016 г.

- Рост выхода светлых нефтепродуктов с 55,3% до 56,6%, а также глубины переработки с 66,5% до 72% (2016 к 2015 гг.)
- Рост производства моторных топлив Евро-5 на 56% (2016 к 2015 гг.)
- Пуск установки каткрекинга и установки производства МТБЭ на КБНПЗ; вывод на нормальный технологический режим установки производства МТБЭ на АНХК
- Пуск в эксплуатацию установки регенерации катализаторов на НЗК, установки КЦА на СызНПЗ
- В рамках программы импортозамещения на установках гидроочистки керосиновой фракции Ачинского НПЗ и каталитического риформинга Рязанской НПК осуществлен переход на катализаторы производства АЗКиОС

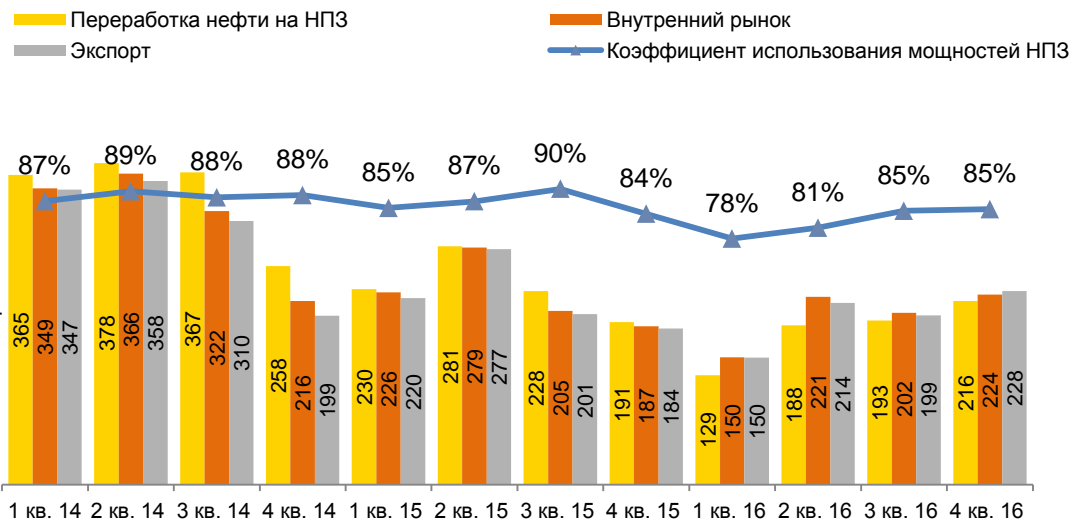
Планы на 2017 г.

- Продолжение строительства объектов программы модернизации НПЗ
- Реализация высокоэффективных проектов «расшивки узких мест» конфигурации и развития битумных производств
- Реализация мероприятий по интеграции «Башнефти»
- Реализация программы импортозамещения
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

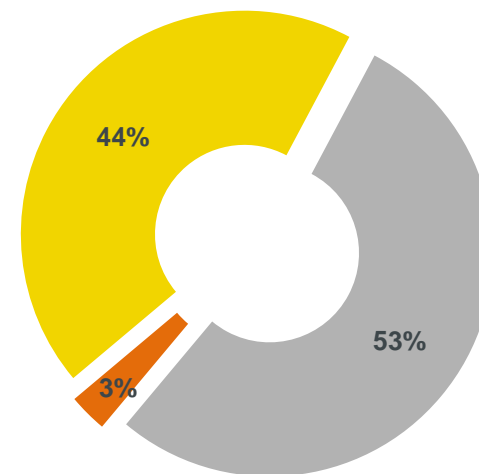
Реализация нефти и нефтепродуктов



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

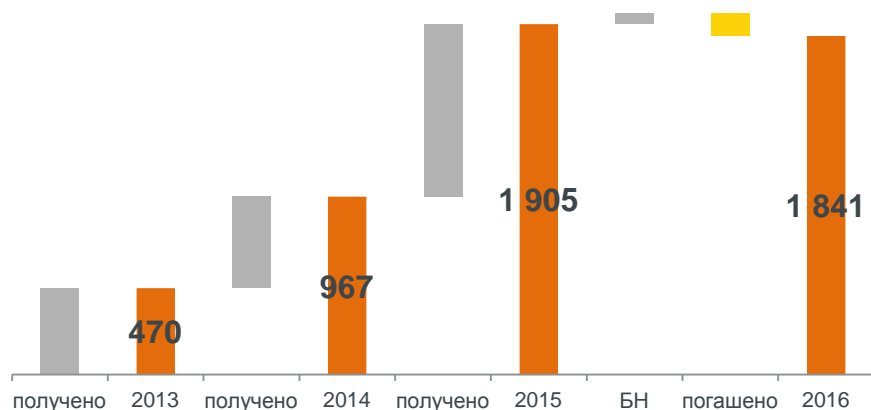


Структура монетизации нефти (4 кв. 2016 г.)¹



Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



- Увеличены объемы высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении в 2016 г. на 8,6% г/г до 43,1 млн т
- Заключены контракты на 2017 г. на поставку нефти в Белоруссию общим объемом до 10,2 млн т и в Германию – до 7,3 млн т в год
- Подписано дополнительное соглашение об увеличении поставок нефти в КНР транзитом по территории Республики Казахстан на 3 млн т в год (до 10 млн т), при этом действие договора пролонгировано на 2019-2023 гг.
- Подписан новый договор с компанией JX Nippon Oil & Energy Corporation на поставку бензина газового стабильного до 1,1 млн т в течение 2017 г.

Примечание: (1) в процентах от общего объема поставок нефти

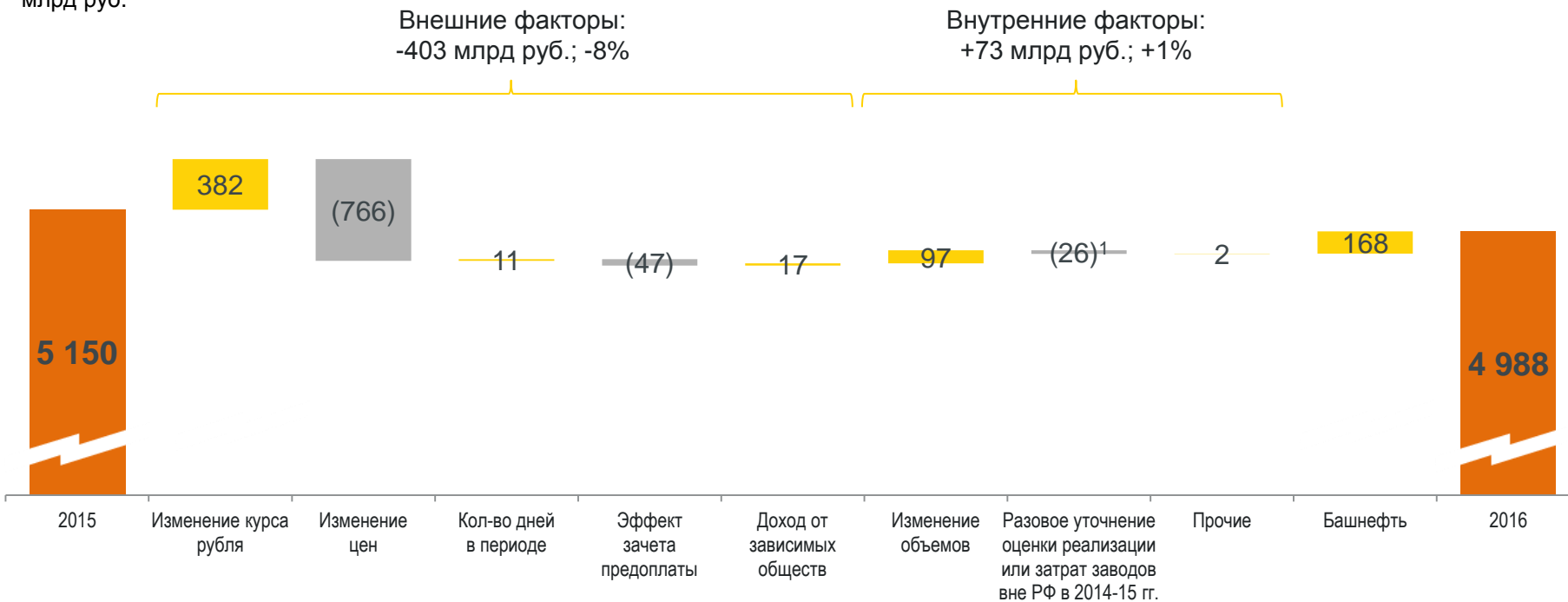


Финансовые итоги



2016 г. к 2015 г.

млрд руб.

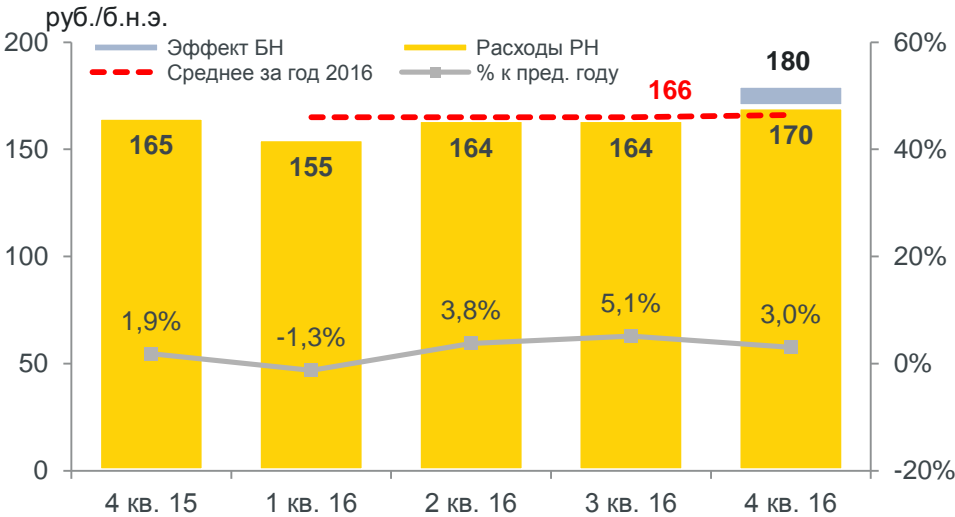


- ▶ Снижение цен на нефть на 10% рублевом выражении
- ▶ Рост объёмов реализации нефти в странах дальнего зарубежья на 6,8%
- ▶ Рост объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке на 10,4%
- ▶ Увеличение объемов продаж газа на 10,8%

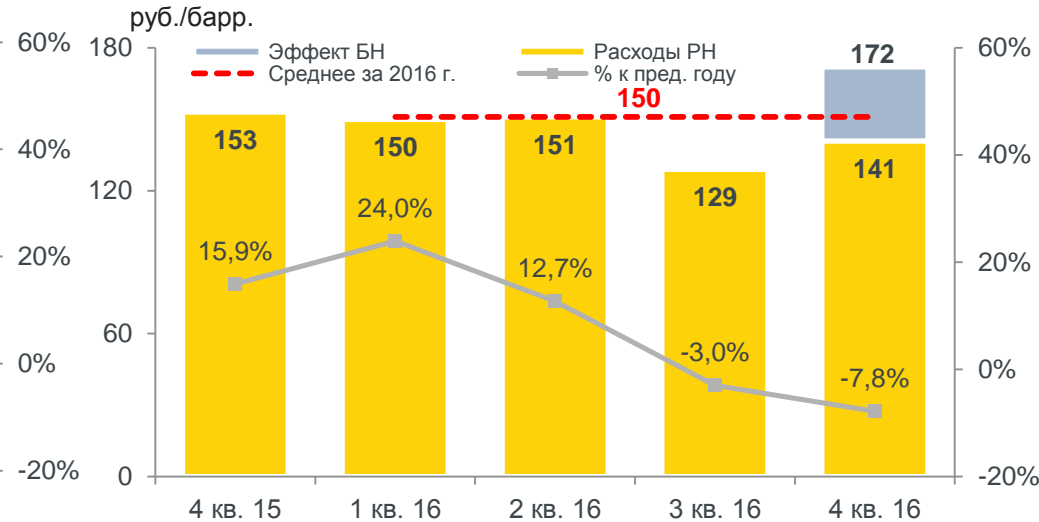
Динамика операционных расходов



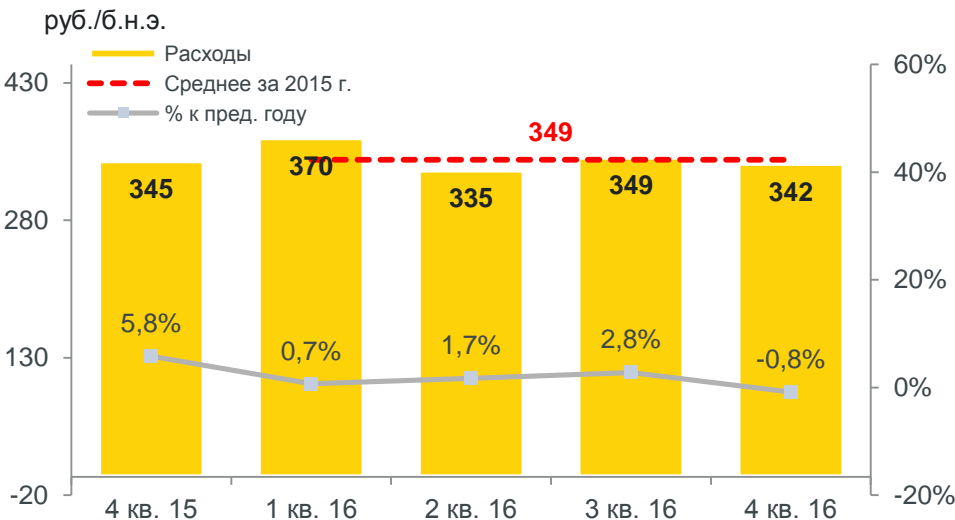
Динамика расходов на добычу



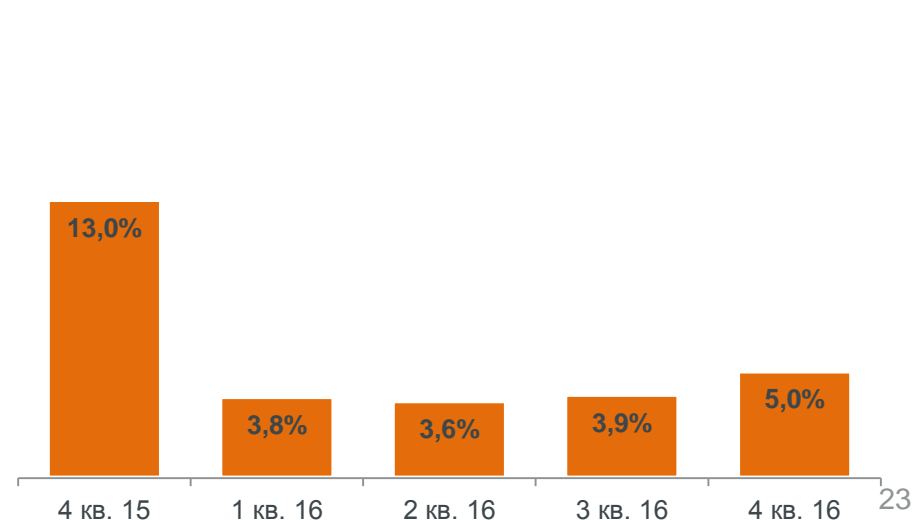
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



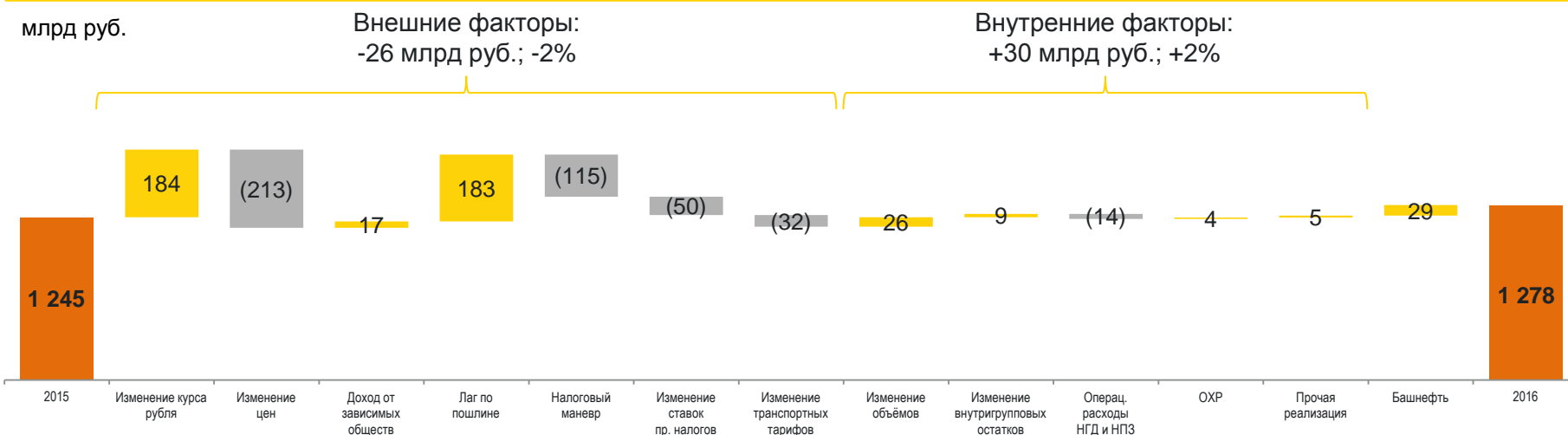
Индекс цен производителя за год



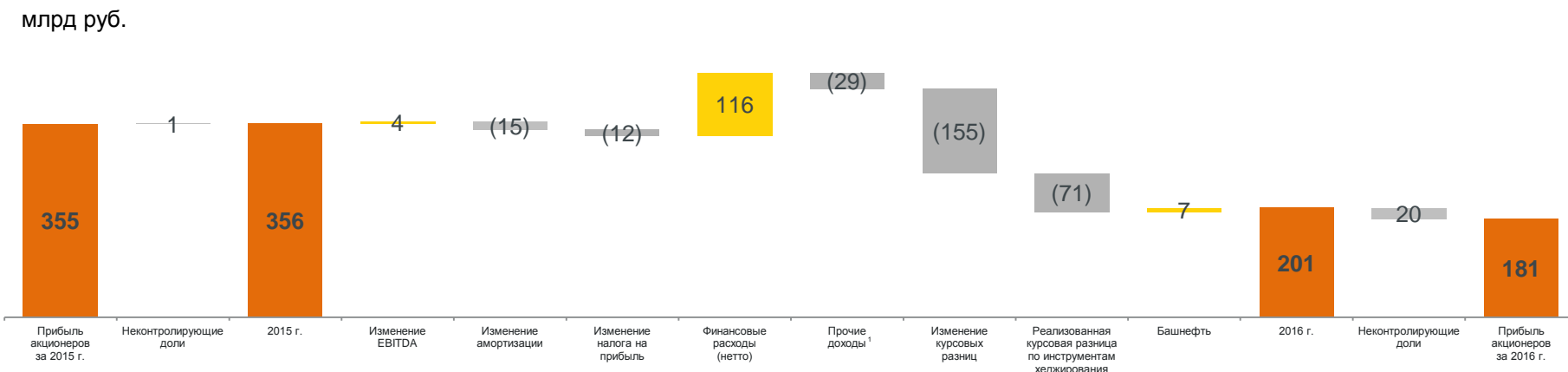
ЕВITDA и чистая прибыль



ЕВITDA 2016 г. к 2015 г.



Чистая прибыль 2016 г. к 2015 г.

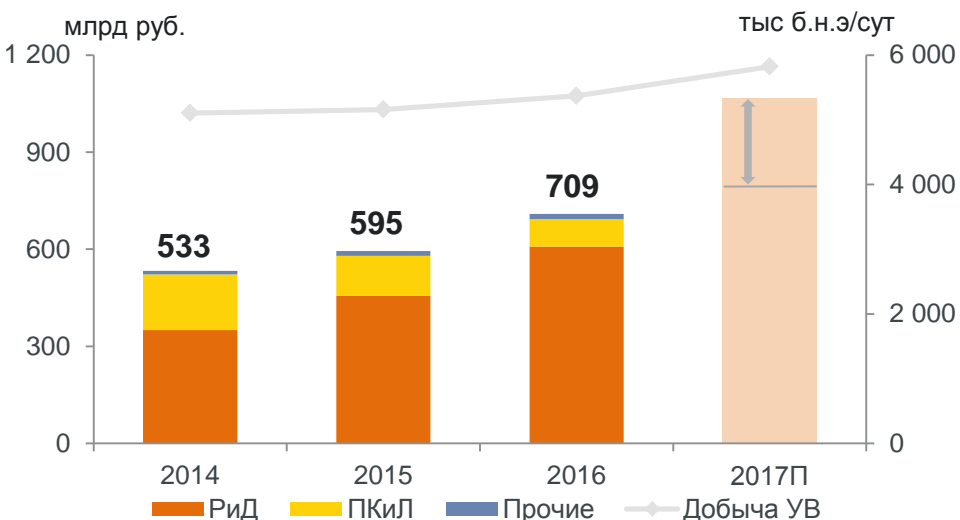


Примечание: (1) Прочие доходы включают доход от списания задолженности по судебным разбирательствам в 1 пол. 2015 г. в сумме 37 млрд руб., доход от страхового возмещения, эффект от реализации инвестиций и вознаграждение по соглашению в отношении существующих СП в 4 кв. 2015 г. в сумме 38 млрд руб., а также единовременный эффект от реорганизации СП ROG в 4 кв. 2016 г.

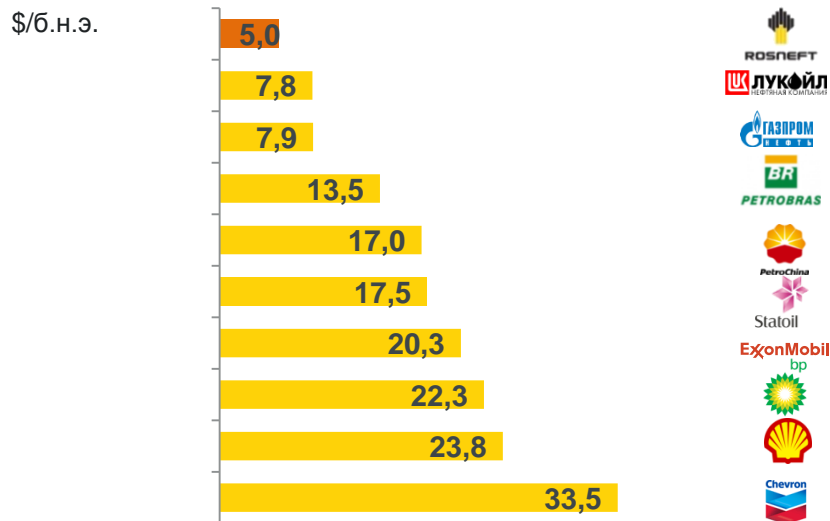
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 2016¹: сравнительный анализ



- Последовательное наращивание инвестиционной программы в 2016 г., рост в целом по Компании +19%, по сегменту Разведка и добыча +33% (в соответствии с заявленной динамикой), что связано с:
 - началом активной фазы разработки новых и крупных проектов добычи нефти и газа (Сузунское, Русское, Таас-Юрях, Юрубчено-Тохомское, Роспан)
 - увеличением объемов эксплуатационного бурения на зрелых месторождениях Западной Сибири
 - консолидацией Башнефти и других новых активов
- Сохранение лидерства по удельной эффективности капитальных вложений в Рид 2016 г.: \$5 на б.н.э.
- Прогнозируется дальнейший рост инвестиционной программы 2017 г. по следующим направлениям:
 - рост объемов эксплуатационного бурения под выполнение стратегических целей по росту объемов добычи углеводородов
 - продолжение разработки новых и крупных проектов добычи нефти и газа (Русское, Тагульское, Требса и Титова, Таас-Юрях)
 - ускоренная реализация высокоэффективных проектов развития НПЗ

Примечание: (1) Данные по ExxonMobil, Chevron, Shell, BP, Petrochina за 2015 г., по всем остальным конкурентам - за 9 мес. 2016 г.

Источники и использование денежных средств



4 квартал 2016 г.

12 мес. 2016 г.

млрд руб.

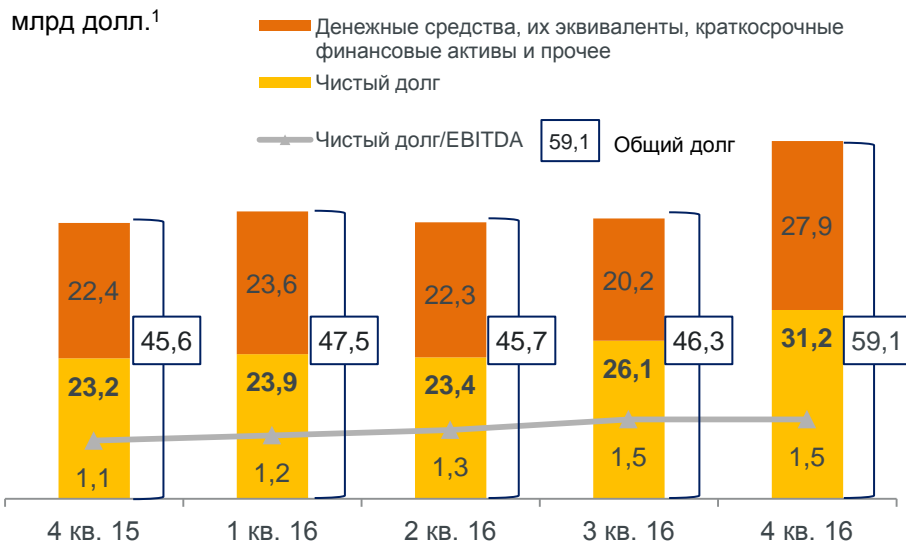
млрд руб.



Финансовая устойчивость

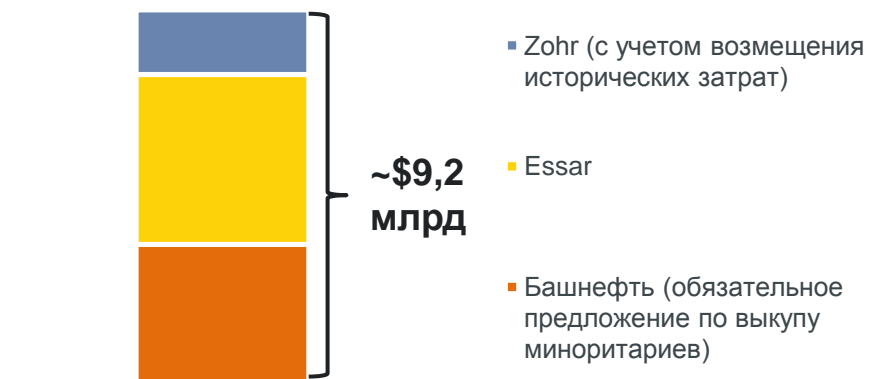


Динамика долга и чистого долга

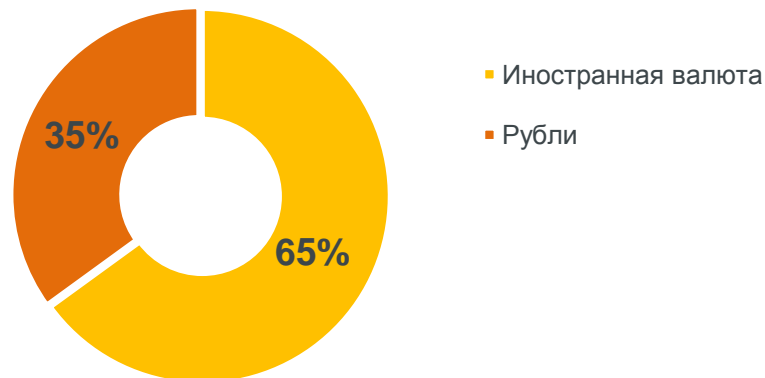


- ▶ Увеличение чистого долга на 5,1 млрд долл. в 4 кв. 2016 г. с учетом покупки контрольного пакета Башнефти
- ▶ Поддержание значительных объемов ликвидных средств – свыше 27,9 млрд долл.² на конец 4 кв. 2016 г. с учетом:
 - графика предстоящих погашений
 - возможных расходов для завершения сделок M&A в 1 пол. 2017 г. (предельный объем более 9 млрд долл.)

Резерв по M&A сделкам



Структура долга по валюте



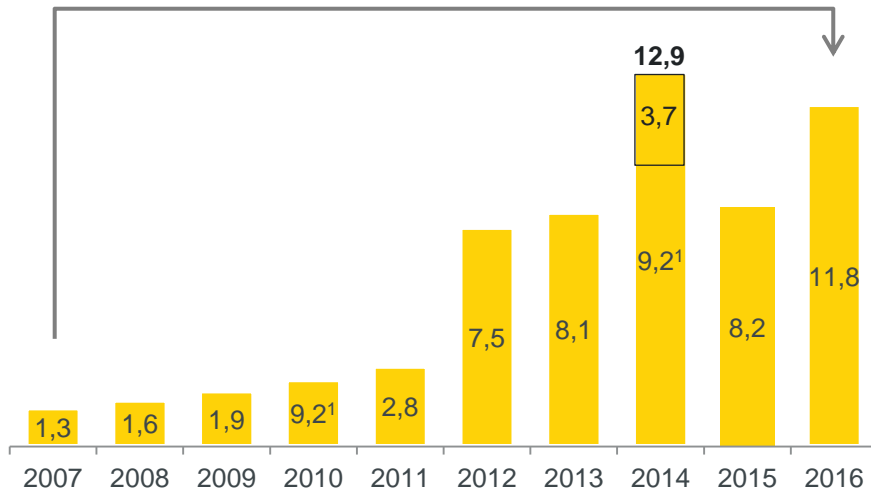
Примечание: (1) По курсу доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода, (2) Включают свободные денежные средства на счетах, краткосрочные финансовые активы и часть долгосрочных депозитов

Дивидендная политика



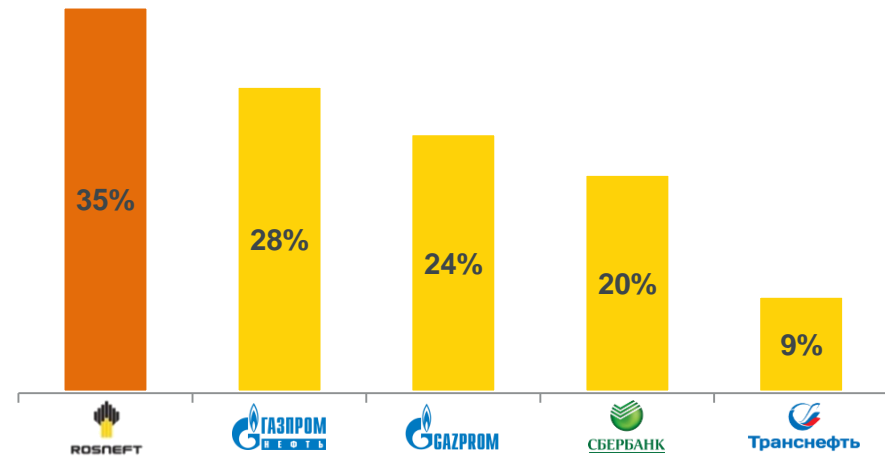
Дивиденды на акцию

CAGR >25%



- Совокупный среднегодовой темп роста дивидендов с IPO – более 25%
- 7 дек. 2016 г. Совет директоров одобрил изменения в дивидендную политику: минимальный размер выплат – 35% чистой прибыли по МСФО (самый высокий показатель в секторе)
- Политикой предусмотрены дивидендные выплаты 2 раза в год

Коэффициент выплат госкомпаний (2015 г.)



Компания	Минимальные выплаты ²
Роснефть	35% МСФО
Газпром	17.5-35% РСБУ
Лукойл	25% МСФО
Новатэк	30% МСФО
Сургутнефтегаз	10% МСФО
Газпром нефть	15% МСФО или 25% РСБУ
Татнефть	30% РСБУ

Основные цели на 2017 г.



Разведка и добыча

- Восполнение запасов на уровне не менее 100%
- Нарастивание добычи нефти и газа

Переработка, маркетинг и сбыт

- Продолжение оптимизации и повышение эффективности

Повышение эффективности

- Удержание темпов роста контролируемых затрат ниже уровня инфляции

Капитальные затраты

- Эффективное развитие бизнеса с акцентом на «первоклассные» активы с ростом инвестиционной программы более 30%
- Высокие стандарты в области ОТ, ПБ и ООС за счет управления затратами в поддержание

Управление долгом

- Снижение объема денежных средств на счетах
- Полное исполнение обязательств



Приложение

Ключевые показатели

(без учета Башнефти)



Показатель	2016	2015	%
Доказанные запасы углеводородов SEC млн б.н.э.	35 425	34 465	+2,8%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 256	5 159	+1,9%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 142	4 116	+0,6%
Добыча газа, тыс. б.н.э./сут	1 114	1 043	+6,8%
Переработка нефти, млн т	95,44	96,90	(1,5)%
Глубина переработки %	71,3%	66,5%	+4,8 п.п.
ЕВИТДА, млрд руб.	1 249	1 245	+0,3%
Чистая прибыль ¹ , млрд руб.	172	355	(51,5)%
Скорректированная чистая прибыль ^{1,2} , млрд руб.	433	479	(9,6)%

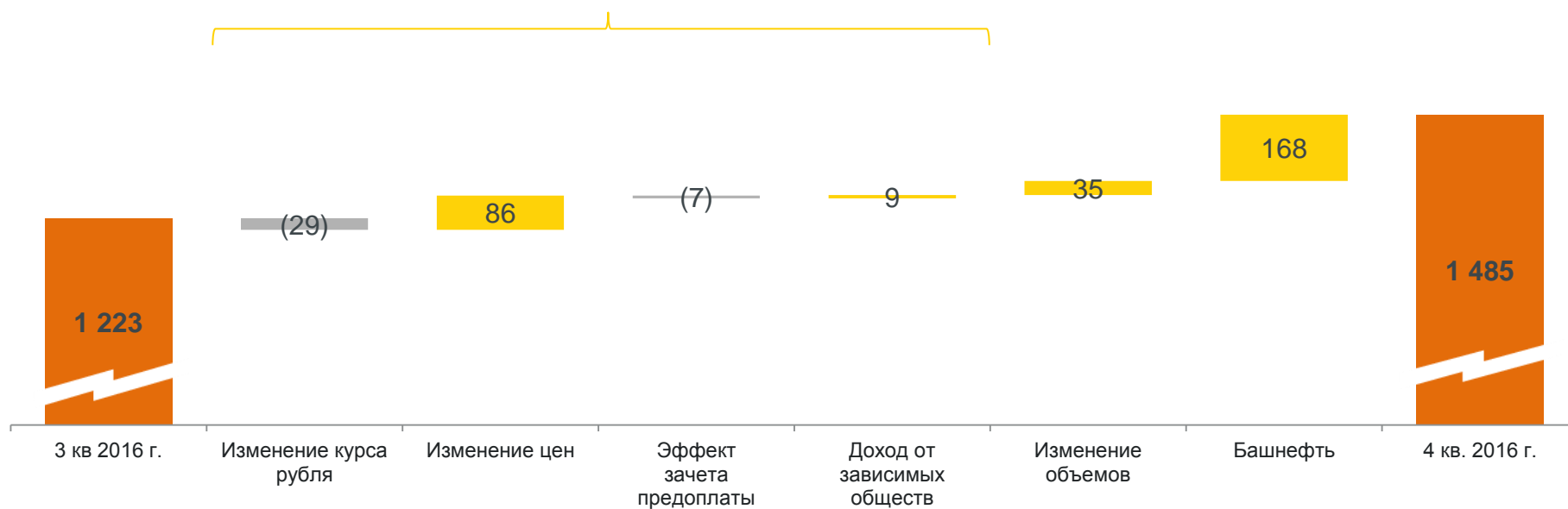
Примечание: (1) Относящаяся к акционерам Роснефти, (2) Скорректирована на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты



4 кв. 2016 г. к 3 кв. 2016 г.

млрд руб.

Внешние факторы:
59 млрд руб.; +5%



- Рост цен на нефть на 7% в рублевом выражении
- Увеличение объемов реализации нефти в странах дальнего зарубежья на 10,6%
- Рост объемов реализации нефтепродуктов на 19,3% в странах дальнего зарубежья и на 23,2% на внутреннем рынке при улучшении рыночной конъюнктуры
- Увеличение объемов реализации газа на 23,7%

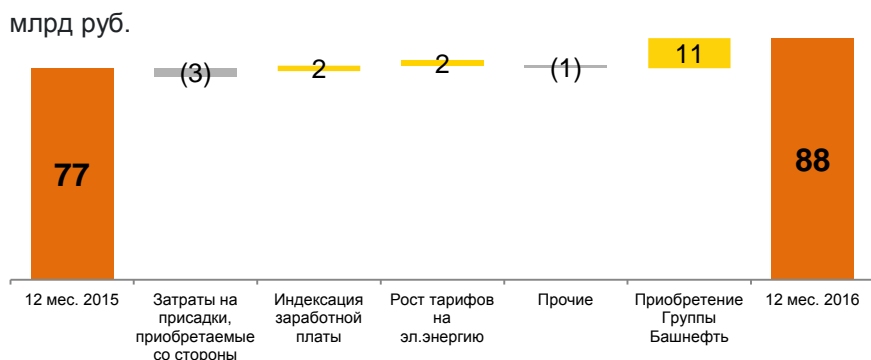
Динамика расходов 2016 к 2015 г.



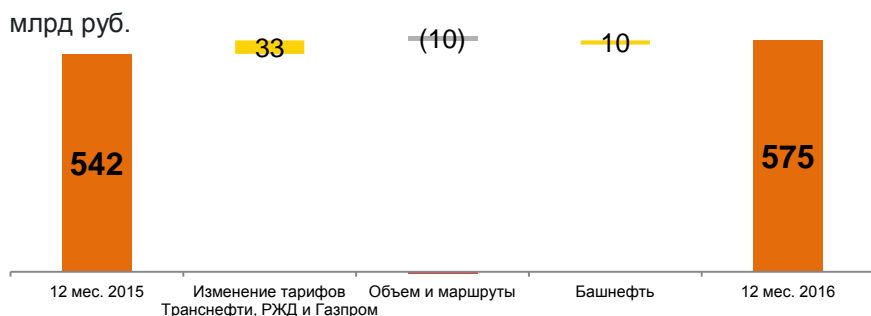
Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы



- Рост затрат на электроэнергию (увеличение тарифов и обводненности), а также увеличение расходов в связи с ростом добычи углеводородов были частично скомпенсированы снижением затрат на ГТМ и ремонт энергетического оборудования
- Рост расходов на переработку в связи с увеличением тарифов естественных монополий и индексацией заработной платы
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам 5,76% с 1 января 2016 г.
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефтепродуктов на 12-16% с 1 января 2016 г.
- Индексация ставок тарифов, сборов и платы за перевозку грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках, выполняемых РЖД на 9% с 1 января 2016 г.
- Рост CPI в годовом выражении составил 7,1%

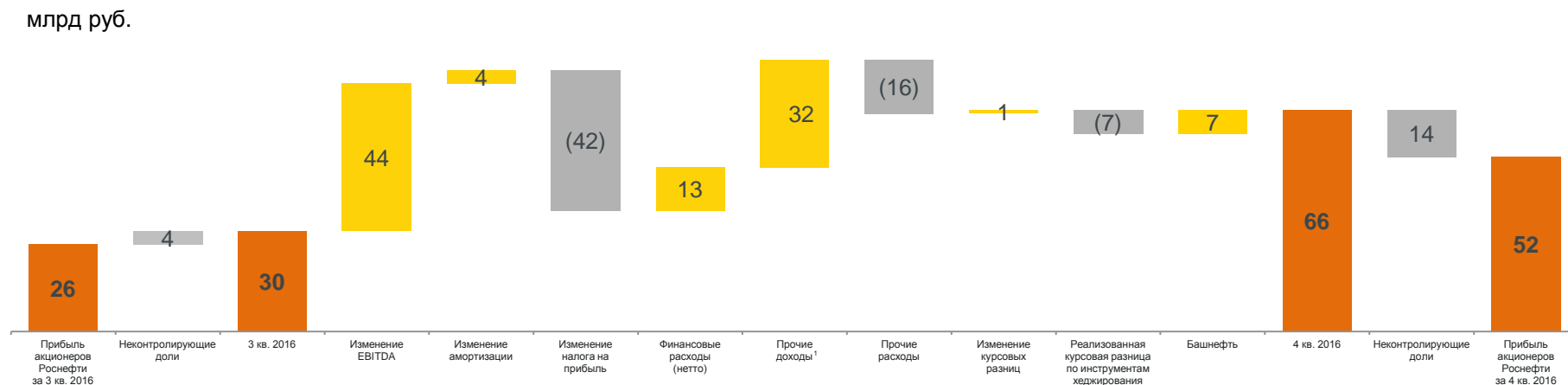
ЕВITDA и чистая прибыль



ЕВITDA 4 кв. 2016 г. к 3 кв. 2016 г.



Чистая прибыль 4 кв. 2016 г. к 3 кв. 2016 г.



Примечание: (1) В Прочие доходы включают единовременный эффект от реорганизации СП РОГ в 4 кв. 2016 г.

Хеджирование валютных рисков



	2016 г., млрд руб.			2015 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 прочего совокупного (расхода)/дохода на начало периода	(590)	118	(472)	(498)	100	(398)
Возникло курсовых разниц за период	8	(2)	6	(215)	43	(172)
Признано в составе расходов периода	147	(29)	118	123	(25)	98
Итого признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода за период	155	(31)	124	(92)	18	(74)
Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на конец периода	(435)	87	(348)	(590)	118	(472)

Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.	курс долл. ЦБ РФ, руб.
На 31 декабря 2015 г.	3 918	72,8827
На 31 марта 2016 г.	0	67,6076
На 30 июня 2016 г.	0	64,2575
На 30 сентября 2016 г.	5 100	63,1581
На 31 декабря 2016 г.	1 763	60,6569

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	2016 г., млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	77,2
	Сумма зачета предоплаты	4,4
2	Затраты и расходы	(65,2)
3	Операционная прибыль (1+2)	12,0
4	Расходы до налога на прибыль	(7,1)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	4,9
6	Налог на прибыль	(1,9)
7	Чистая прибыль (5+6)	3,0

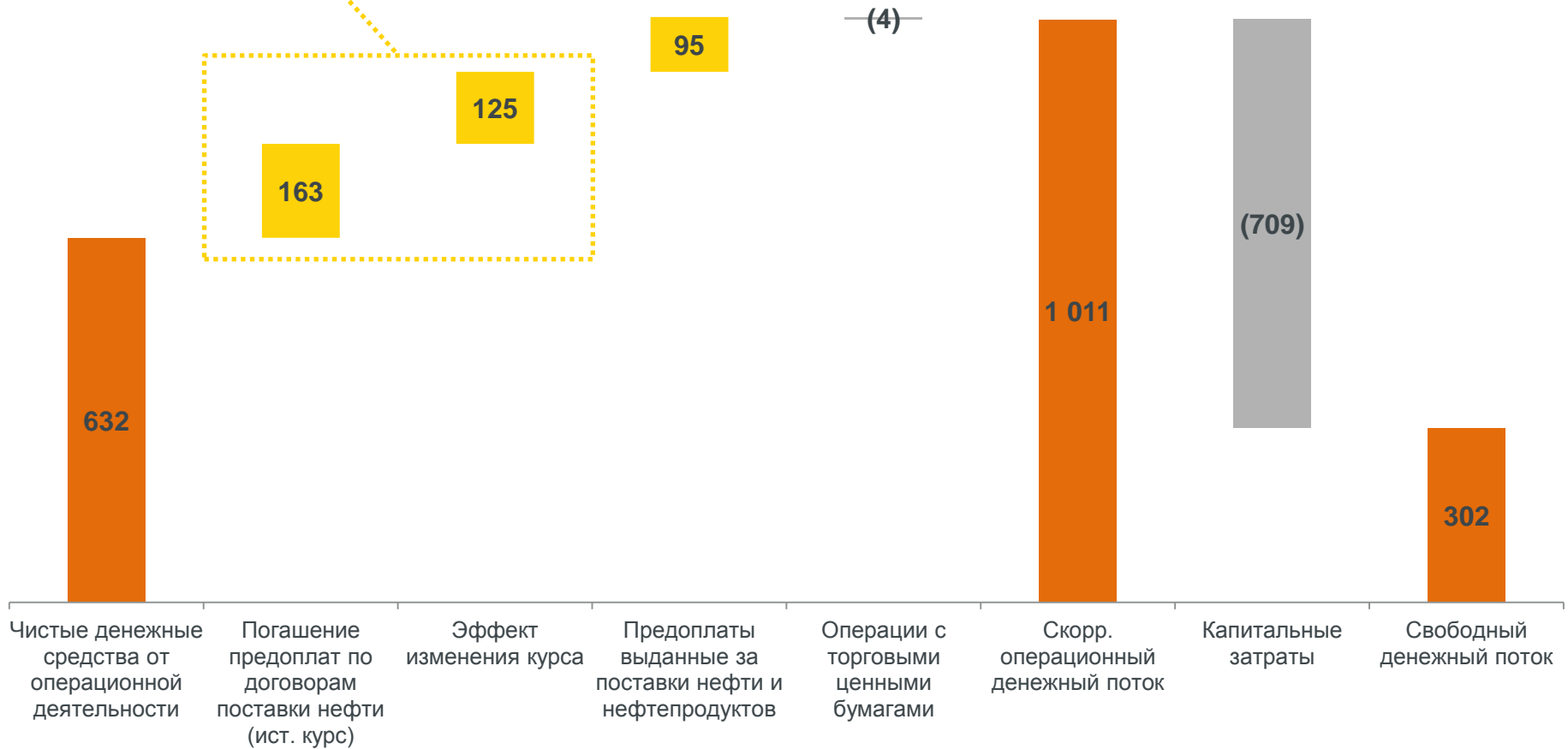
Отчет о движении денежных средств

2016 г., млрд долл.	Показатель	#
3,0	Чистая прибыль	1
12,6	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(5,9)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(4,4)	Сумма зачета предоплаты	
(1,5)	Финансирование, произведенное в счет будущих поставок	
(0,3)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
9,4	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
(0,1)	Операции с торговыми ценными бумагами	6
5,9	Эффект от предоплат	7
15,2	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	9

Расчет скорректированного операционного денежного потока



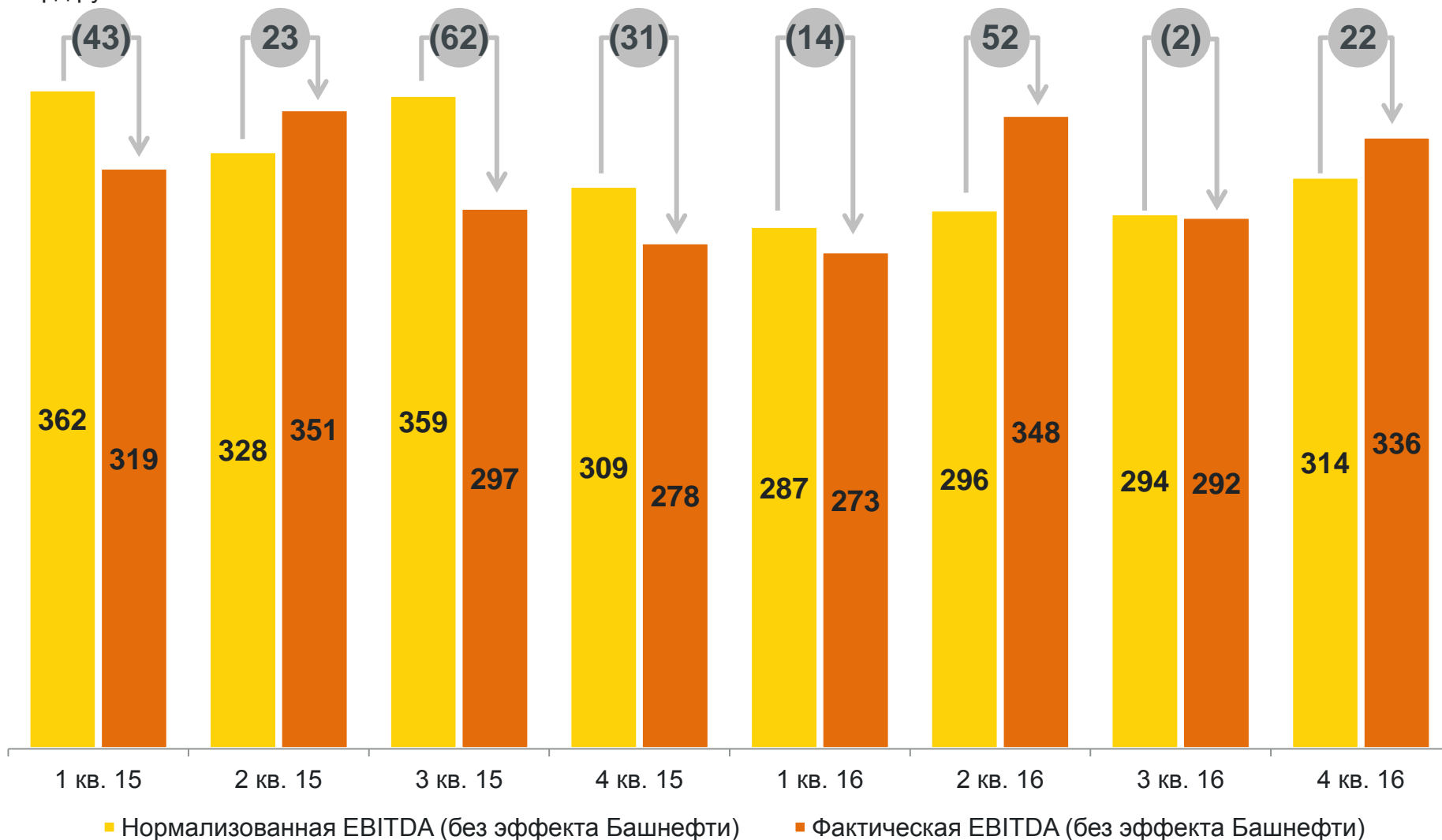
Зачет предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти (по среднему курсу)
288 млрд руб.



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	2016	2015	%	4 кв. 16	3 кв. 16	%
1. Начисленные проценты ¹	144	139	3,6%	40	34	17,6%
2. Уплаченные проценты	143	137	4,4%	35	37	(5,4)%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	1	2	(50,0)%	5	(3)	–
4. Капитализированные проценты ²	64	48	33,3%	20	15	33,3%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	–	104	–	–	–	–
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	15	13	15,4%	4	3	33,3%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	90	58	55,2%	23	22	4,5%
8. Прочие финансовые расходы	8	3	>100%	5	1	>100%
9. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	193	269	(28,3)%	52	45	15,6%

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

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -12 долл./барр. +12 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса

млрд руб. -7 руб./долл. +7 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс в 2016 г. составила 42 долл./барр. Если бы средняя цена по году была на 12 долл./барр. выше (54 долл./барр.), то EBITDA соответственно увеличилась бы на 243 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс за 2016 г. составил 67 руб/долл. При укреплении среднего курса рубля по году на 7 руб./долл.), EBITDA продемонстрировала бы снижение на 237 млрд руб.



Вопросы и ответы