

# ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 3 кв. 2020 г.



13 ноября 2020 г.

# Важное замечание

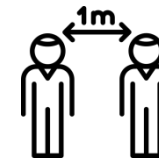
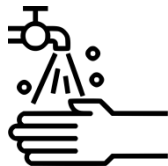


Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые 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.

# Меры по противодействию распространению COVID-19: Забота о людях – ключевой приоритет Компании



## Забота о сотрудниках

- Перевод на дистанционный режим работы
- Регулярное тестирование (**>560 тыс. тестов**)
- Горячая линия психологической поддержки
- **>29,3 млн ед.** средств индивидуальной защиты (СИЗ)
- Строгое соблюдение санитарно-гигиенических требований
- **>5,8 млн литров** дезинфицирующих растворов для обработки офисов и рабочих мест

## Забота о деятельности

- Совет директоров утвердил **план первоочередных мер** по обеспечению операционной стабильности
- Оперативные штабы по мониторингу и реагированию на динамику распространения инфекции в **284** Обществах Группы
- Режим эпидемиологической настороженности в **117 вахтовых поселках** и **230 вагон городках**
- Межвахтовые интервалы увеличены до **90 суток**
- **263 обсерватора** на **21,4 тыс. мест** и **398 изоляторов** на **13,4 тыс. мест**

## Забота о клиентах

- Производство двух видов продукции, являющейся **компонентами для антисептических средств**: этиловый спирт (этанол) и ацетон
- **32,3 тыс. т** ацетона и **2,7 тыс. т** этилового спирта реализованы на внутреннем рынке
- Сервис бесконтактной оплаты на АЗС
- Помощь медицинским учреждениям в обеспечении СИЗ и денежными средствами

# Достижения Компании в области устойчивого развития отражаются в специализированных международных рейтингах



## Bloomberg

Один из лидеров опережает большинство нефтегазовых компаний мира

повысился рейтинг до 70,1



Лучшая российская нефтегазовая компания в международном климатическом рейтинге и рейтинге по «водным ресурсам»

повысился климатический рейтинг до B Компании впервые присвоен рейтинг по водным ресурсам B-



FTSE4Good

Роснефть вошла в международный индекс инвестирования FTSE4Good

наивысший балл в категории «Управление»

## REFINITIV

В десятке отраслевых лидеров

повысился рейтинг до A



Компания интегрирует климатические вопросы в процесс принятия решений при операционной деятельности

повысился рейтинг в категории «Качество управления» до 3 баллов из 4



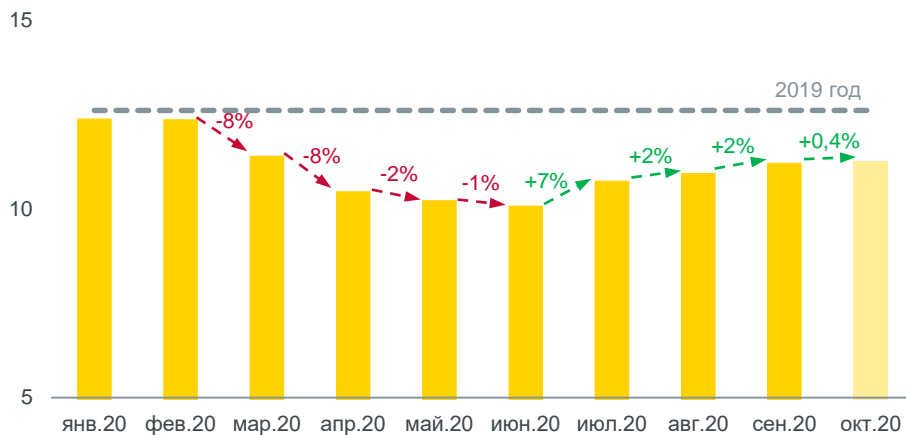
Включена в 100 лучших компаний рейтинга

из 843 компаний развивающихся рынков, представляют 32 сектора экономики из 31 страны

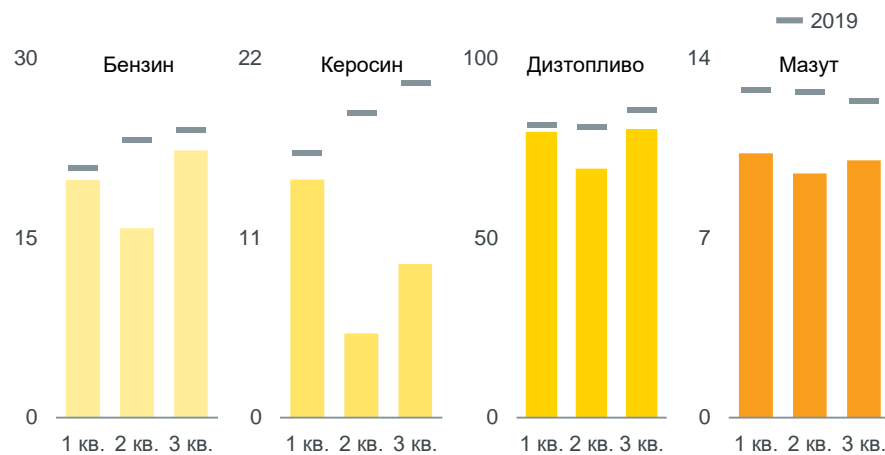
# Влияние эпидемии COVID-19 на спрос на нефть и нефтепродукты



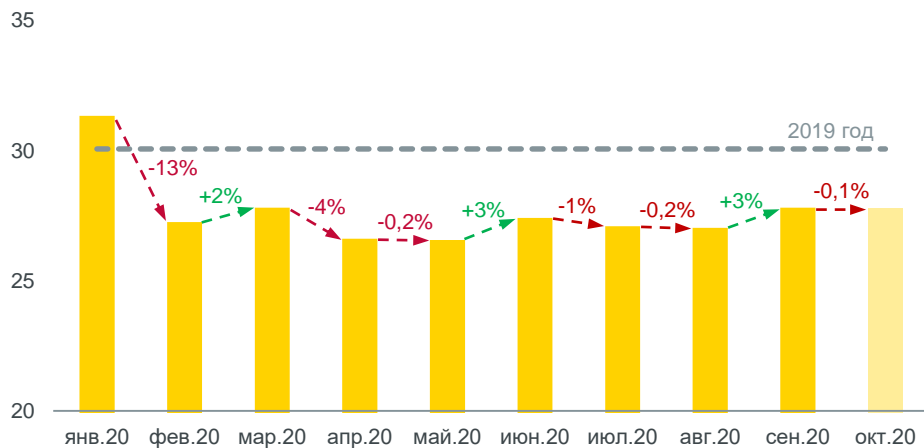
## Спрос на нефть в Европе, млн барр./сут



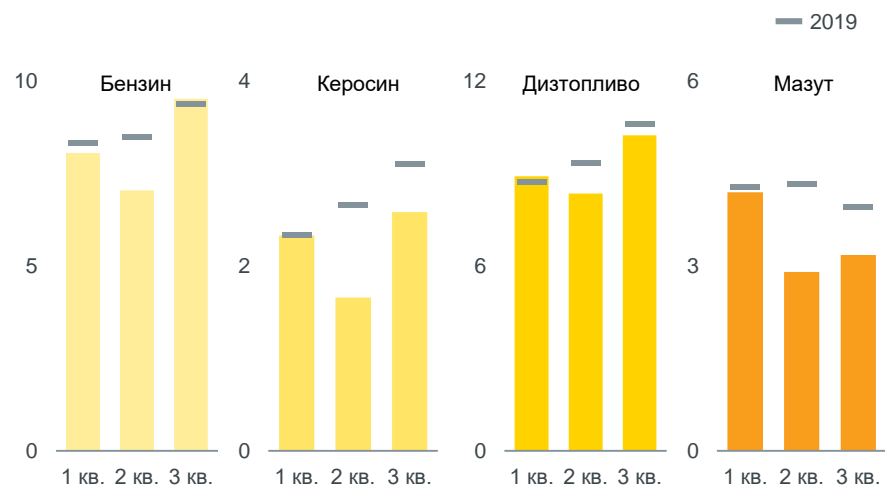
## Спрос на основные нефтепродукты в Европе, млн т



## Спрос на нефть в АТР, млн барр./сут



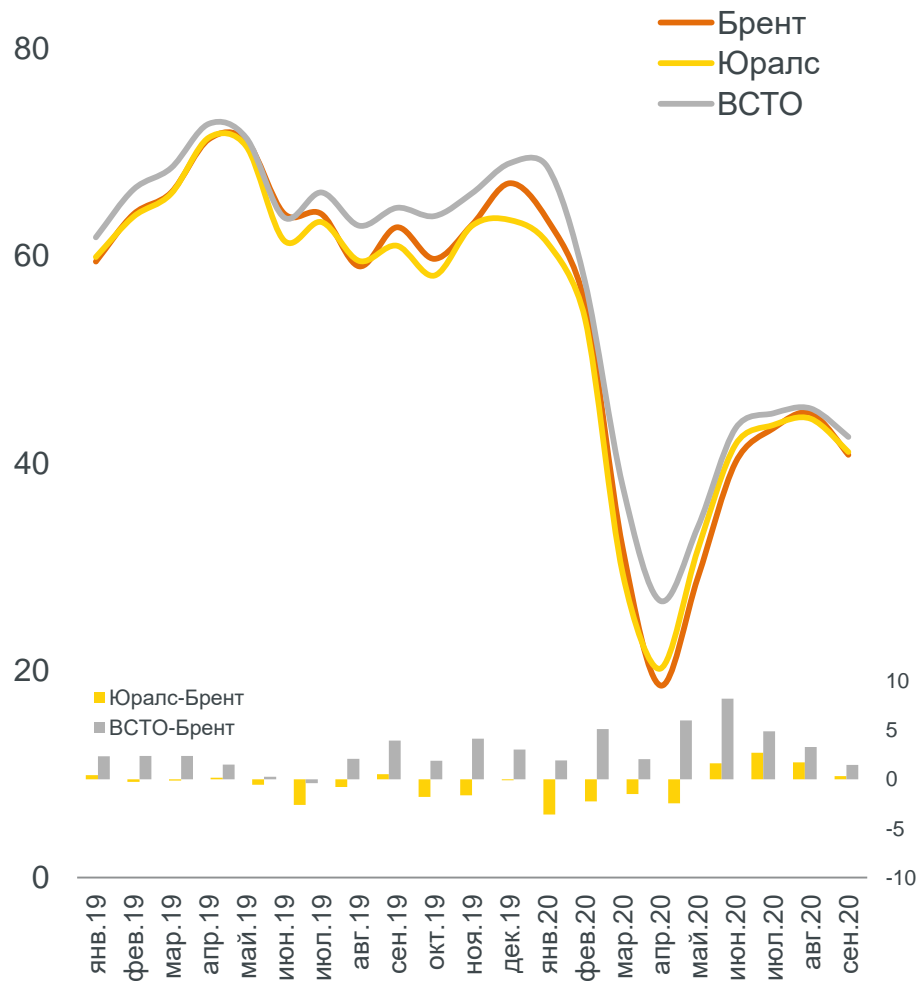
## Спрос на основные нефтепродукты в РФ, млн т



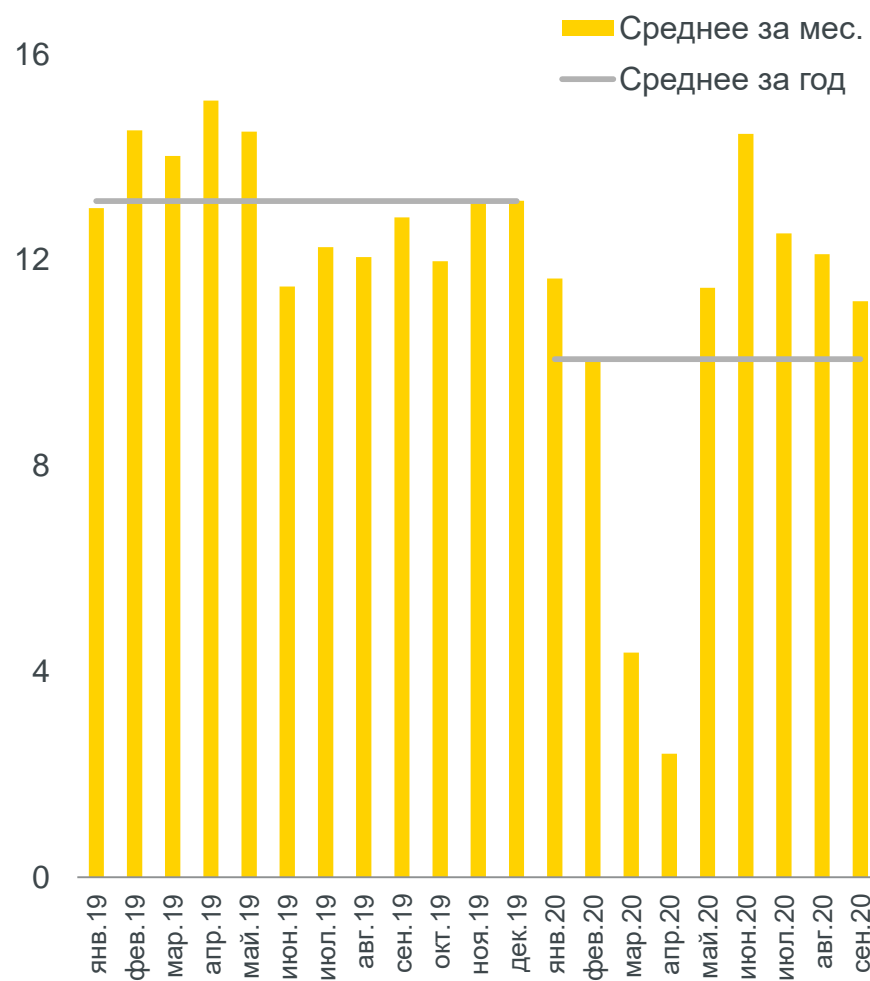
# Рекордно низкие цены на нефть с последующим частичным восстановлением



Цены на нефть и дифференциалы<sup>1</sup>, долл./барр.



Маржа экспортера<sup>2</sup>, тыс руб./т



Примечание: (1) Среднемесячные значения, (2) Рассчитана как цена на нефть марки Юралс за вычетом экспортной пошлины и эффективной ставки НДС

# Ключевые события



- 1 Утверждены новые налоговый инициативы в отношении российского нефтегазового сектора<sup>1</sup>
- 2 Усиленный контроль над расходами. Удельные расходы на добычу снизились до 2,8 долл./барр.
- 3 Несмотря на продолжающееся давление внешних факторов показатель EBITDA в 3 квартале превысил значение «докризисного» 1 квартала
- 4 Компания сгенерировала положительный свободный денежный поток и продолжила снижение долговой нагрузки
- 5 В рамках Программы приобретения собственных акций выкуплено более 80 млн акций/ГДР на сумму ок. 370 млн долл.<sup>2</sup>



# Влияние новых налоговых инициатив



	СОДЕРЖАНИЕ	ОБЪЕКТ
<b>Отмена льгот для выработанных м/р с возможностью перехода на НДС</b>	<p>Отмена льготы по НДС</p> <p>Возможность перехода на НДС (3 группа)</p> <p>Предоставление 20% льготы по НДС с 2024 г.</p>	<p>ок. <b>57 млн т</b> – объем льготлируемой добычи на выработанных м/р по итогам 2019 г.</p>
<b>Отмена льгот по высоковязкой нефти и налоговых каникул по экспортной пошлине для ряда проектов</b>	<p>Замена нулевых/пониженных ставок по НДС и экспортной пошлине стандартными с возможностью перехода на НДС</p>	<p>Русское, Восточно-Мессояхское Среднеботуобинское м/р</p>
<b>Изменение параметров режима НДС</b>	<p>Введение повышающего коэффициента по НДС для м/р 2 группы</p> <p>Ограничения в отношении исторических убытков, операционных и капитальных затрат, снижающих налогооблагаемую базу</p>	<p>Приразломное м/р</p> <p><b>&gt; 27 млн т</b> – объем добычи за 2019 г. по участкам, переведенным в режим НДС</p>
<b>Введение льгот по НДС для ряда проектов</b>	<p>Снижение цены отсечения для вычета по НДС до 25 долл./барр. Юралс; увеличение срока применения нулевого НДС до 16 лет для новых м/р</p> <p>Предоставление вычета по НДС для реализации инвестиционного соглашения</p>	<p>Ванкорский кластер - средства на строительство инфраструктуры проекта Восток Ойл</p> <p>Приобское месторождение – до 460 млрд руб. (до 2032 г.) на финансирование разработки м/р</p>

■ смешанный эффект

■ негативный эффект

■ позитивный эффект



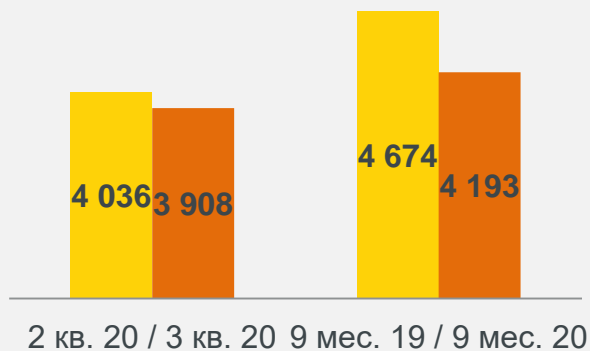
# Производственные результаты



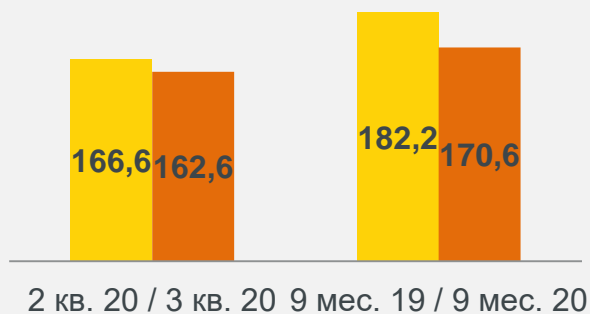
# Основные производственные показатели



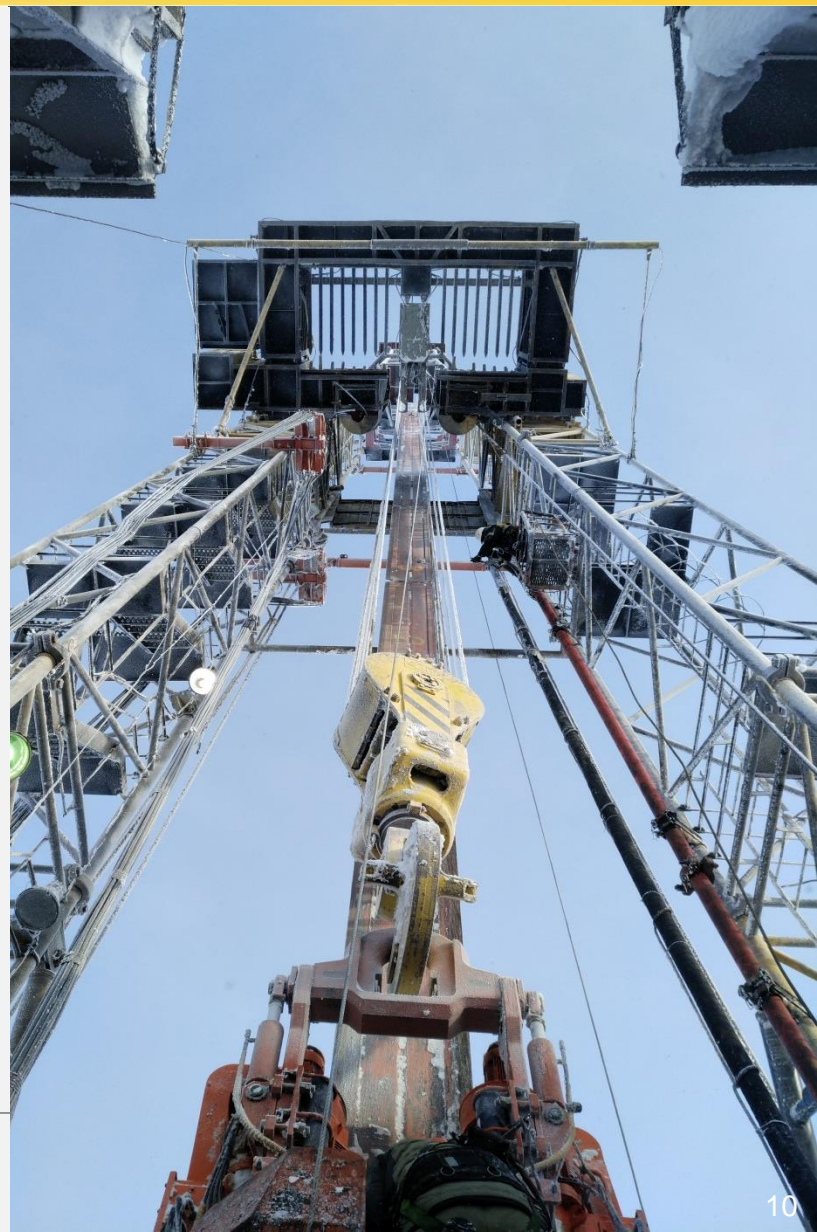
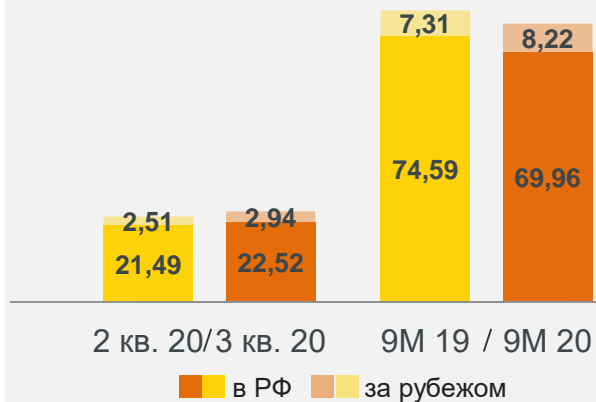
**Добыча ЖУВ,  
тыс. барр./сут**



**Добыча газа,  
млн куб. м/сут**



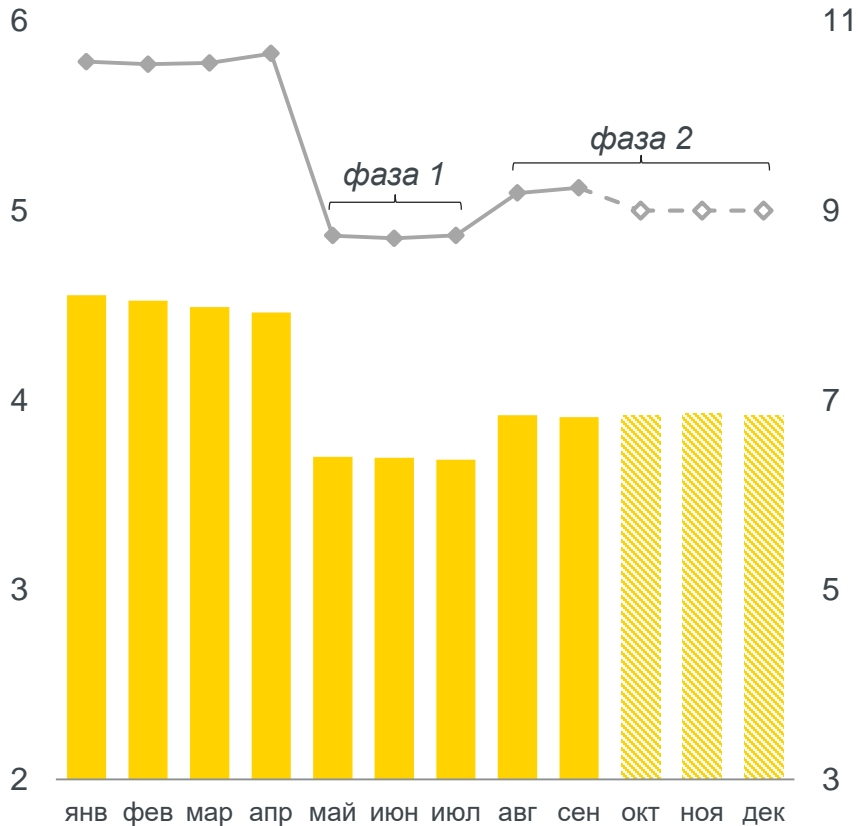
**Переработка  
сырой нефти,  
млн т**



# Добыча в условиях новых ограничений ОПЕК+



Добыча нефти в России (2020 г.), млн барр./сут



■ Роснефть (лев. шкала) —♦— Всего в РФ (прав. шкала)

- Компания приступила к сокращению добычи нефти в рамках нового Соглашения ОПЕК+ с мая 2020 г.
- Объем сокращений пропорционален доле в добыче
- Фаза 1 ограничений продлена до конца июля 2020 г.
- С августа по декабрь 2020 г. смягчение ограничений в рамках Фазы 2
- Оперативное восстановление добычи в Фазе 2 – рост на 6% уже в первых числах августа
- Приверженность к последовательной реализации выбранной стратегии по ограничению добычи:
  - Выбор активов для сокращений на основе экономической эффективности
  - Продолжение разработки новых месторождений
  - Продолжение плановой реализации эффективных ГТМ длительного цикла
  - Эффективное управление фондом скважин

# Реализация ключевых нефтяных проектов



## Сев. Комсомольское м/р

ЗР запасы (PRMS) - 269 млн тнэ<sup>1</sup>

Начата реализация 1 этапа полномасштабной разработки м/р (пласт ПК-1)

Продолжается эксплуатационное бурение, на 30.09.20 пробурена 51 скважина

Проводится инженерная подготовка площадок основных объектов обустройства полномасштабной разработки месторождения

## Лодочное месторождение

ЗР запасы (PRMS) - 85 млн тнэ

Реализуются программы опытно-промышленной разработки с подключением к объектам обустройства Ванкорского м/р

Продолжается эксплуатационное бурение, на 30.09.20 пробурена 41 скважина

Ведется выполнение строительно-монтажных работ на объектах инфраструктуры и объектах подготовки нефти и газа



## Эргинский ЛУ

ЗР запасы (PRMS) – 89 млн тнэ

Запуск – 3 кв. 2020 г., полка добычи – ~4,5 млн т (2024 г.)

Ведется эксплуатационное бурение на 10 кустовых площадках, на 30.09.20 закончено бурением 199 скважин.

Завершены работы по сварке и испытанию напорного нефтепровода протяженностью 79 км, нефтепровод запущен в работу, начата отгрузка товарной нефти в систему «Транснефти»

Продолжается строительство объектов инфраструктуры, кустовых площадок, внутрипромысловых трубопроводов и линий электропередач

## Северо-Даниловское м/р

ЗР запасы (PRMS) – 101 млн тнэ<sup>2</sup>

Запуск – 4 кв. 2020 г., полка добычи – ~2 млн т<sup>2</sup> (2024 г.)

Планируется пробурить 95 скважин, на 30.09.20 пробурено 13 скважин. Большинство скважин будут горизонтальными.

Введен в эксплуатацию мобильный энергоцентр мощностью 4 МВт. Завершена сварка нефтепровода до Верхнечонского м/р, ведутся подготовительные работы для гидравлических испытаний

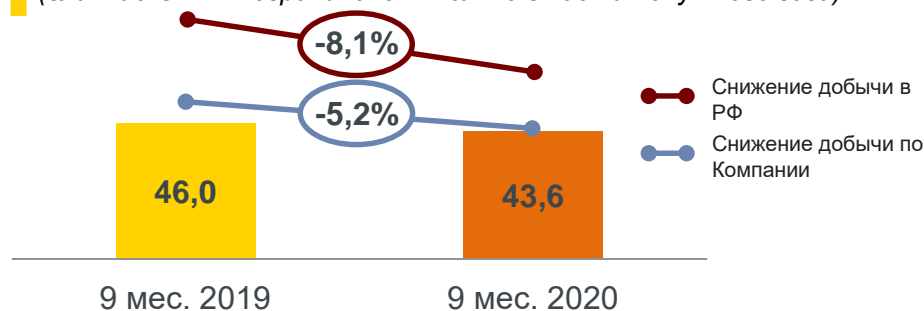
Продолжается строительство кустовых площадок, объектов инфраструктуры и автодорог

Примечание: (1) Запасы указаны по всему м/р; (2) Запасы и полка указаны по всему м/р

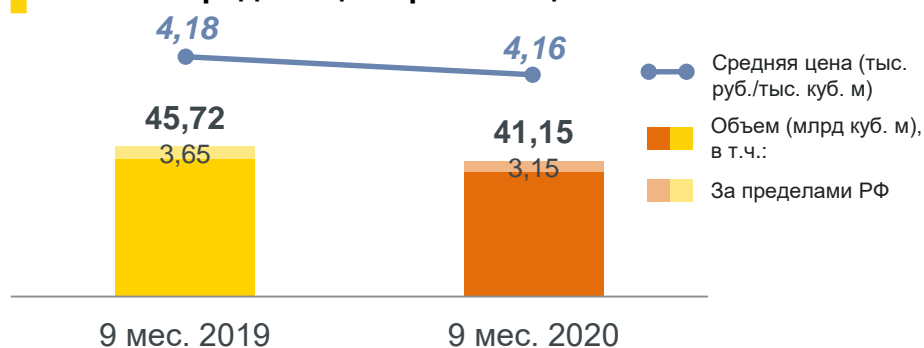


## Добыча газа в РФ, млрд куб. м

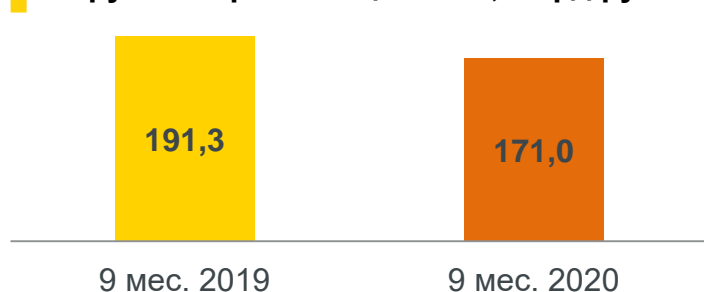
(влияние ОПЕК+ ограничено – только в части попутного газа)



## Объем и средняя цена реализации газа



## Выручка от реализации газа, млрд руб.



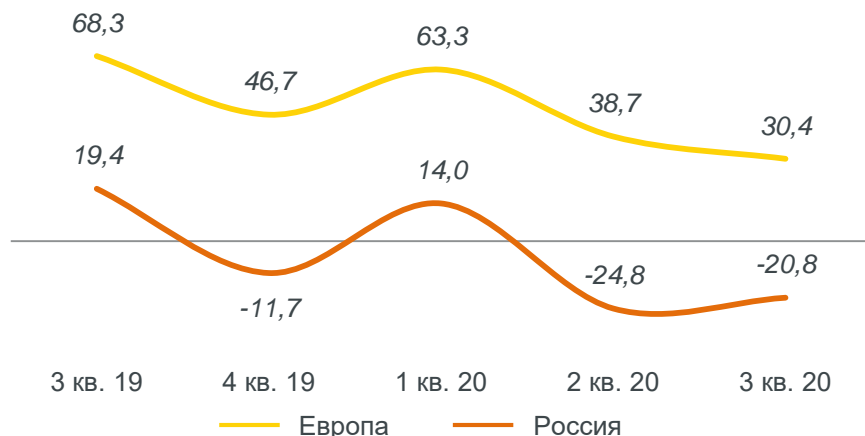
- На фоне снижения добычи газа<sup>1</sup> в РФ по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. на 8,1% уровень добычи газа Компанией за 9 мес. 2020 г. снизился на 5,2%
- Основной драйвер роста - проект Роспан, обеспечивающий в перспективе наибольший прирост добычи не только газа, но и углеводородов в целом по Компании
- Продолжается активная реализация проектов на месторождениях Сибнефтегаза и Харампурнефтегаза
- По решению ФАС с 1 августа 2020 г. цены на газ для промышленных потребителей и населения увеличены на 3%
- Снижение выручки связано с сокращением спроса на газ со стороны конечных потребителей ввиду теплых погодных условий, а также негативно влиявших на потребителей внешних факторов

Примечание: (1) извлеченный объем газа за минусом газа, сожженного на факелах

# Нефтепереработка



## Маржа НПЗ<sup>1</sup>, долл./т

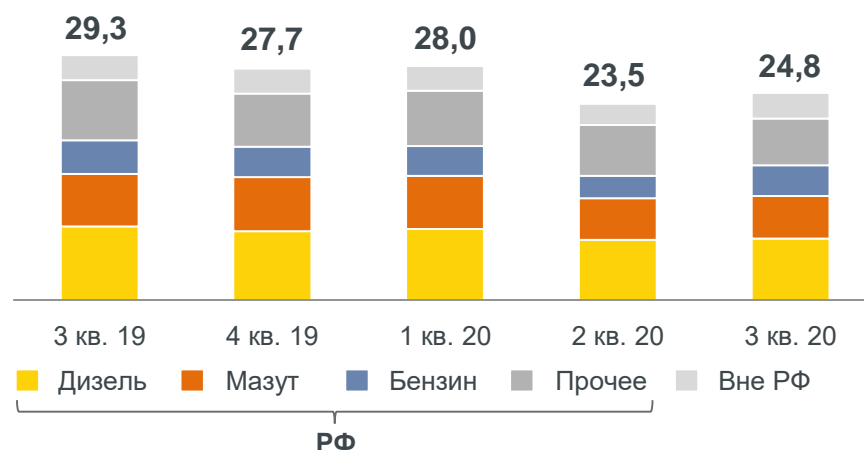


- Отрицательное значение маржи переработки в РФ в 3 кв. 2020 г. обусловлено негативным влиянием макропараметров:
  - рост нефтяных котировок
  - начавшееся в августе снижением крупнооптовых цен
  - негативное влияние демпфера, значение которого продолжало оставаться в отрицательной зоне. Вместе с тем, снижение его отрицательных значений обеспечило положительную динамику маржи переработки в целом в 3 кв. по сравнению со 2 кв.
- Отрицательная динамика маржи переработки вне РФ в 3 кв. 2020 г. обусловлена ростом нефтяных котировок и снижением цен основных нефтепродуктов.

## Цена основных НП за вычетом стоимости сырья, российские НПЗ<sup>1</sup>, долл./т



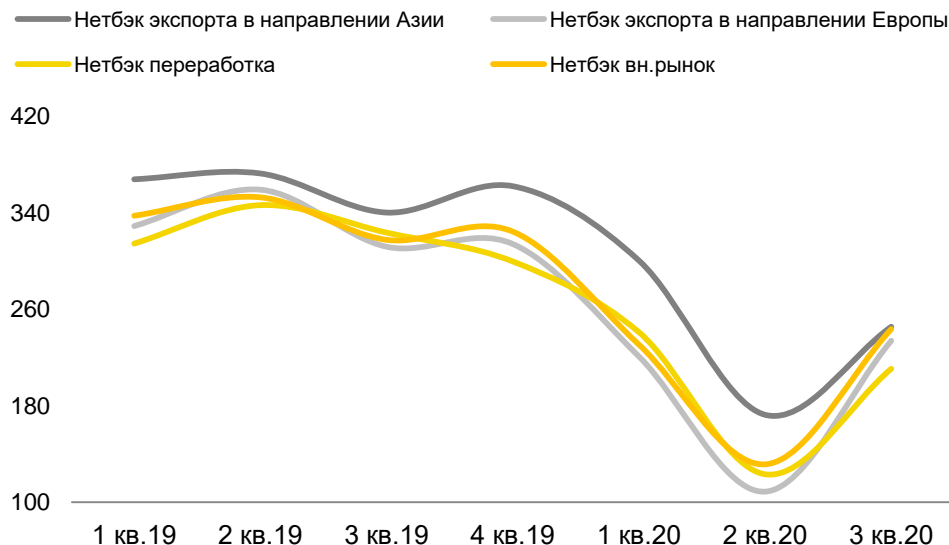
## Выпуск нефтепродуктов (млн т)



# Фокус на развитии каналов сбыта

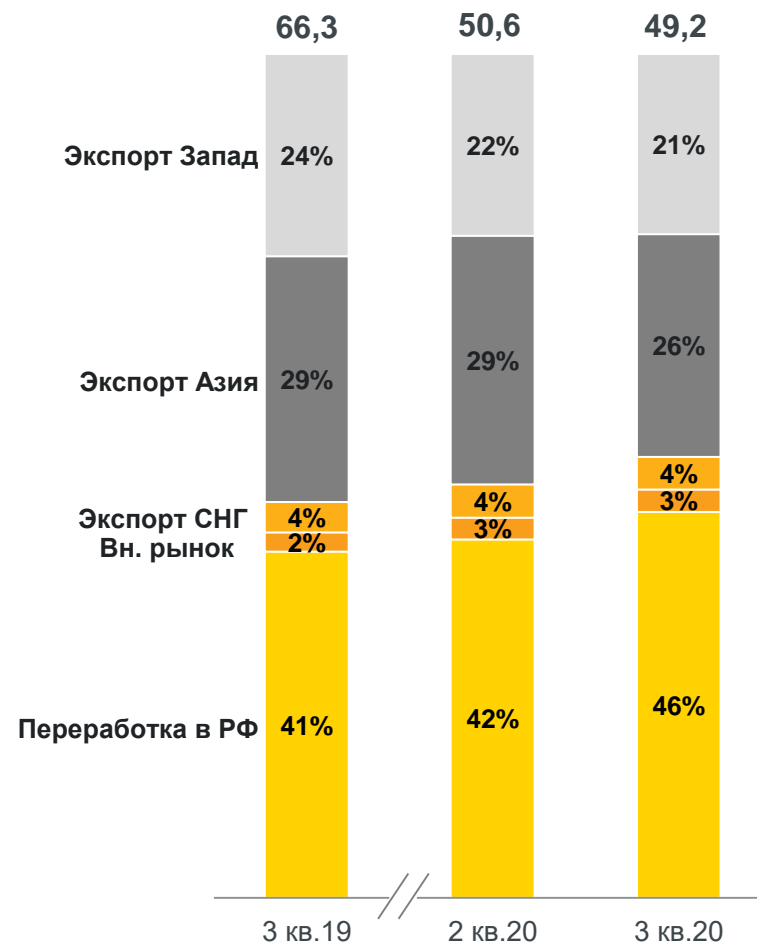


## Нетбэки основных каналов монетизации нефти, \$/т



- В 3 кв. 2020 г. поставки сырья в страны дальнего зарубежья составили 23,5 млн т, в том числе в восточном направлении достигли 13,0 млн т, или 55,3% от общего объема реализации нефти в страны дальнего зарубежья
- В 3 кв. 2020 г. объем экспорта нефти из России в страны дальнего зарубежья составил 21,7 млн т, при этом доля поставок по контрактам от года и выше составила около 90 % указанного объема
- В 3 кв. 2020 г. Компания перевыполнила нормативы по реализации моторного топлива на бирже в 3 раза

## Каналы монетизации нефти, млн т



# Финансовые результаты





# Основные финансовые показатели



**366** млрд руб.

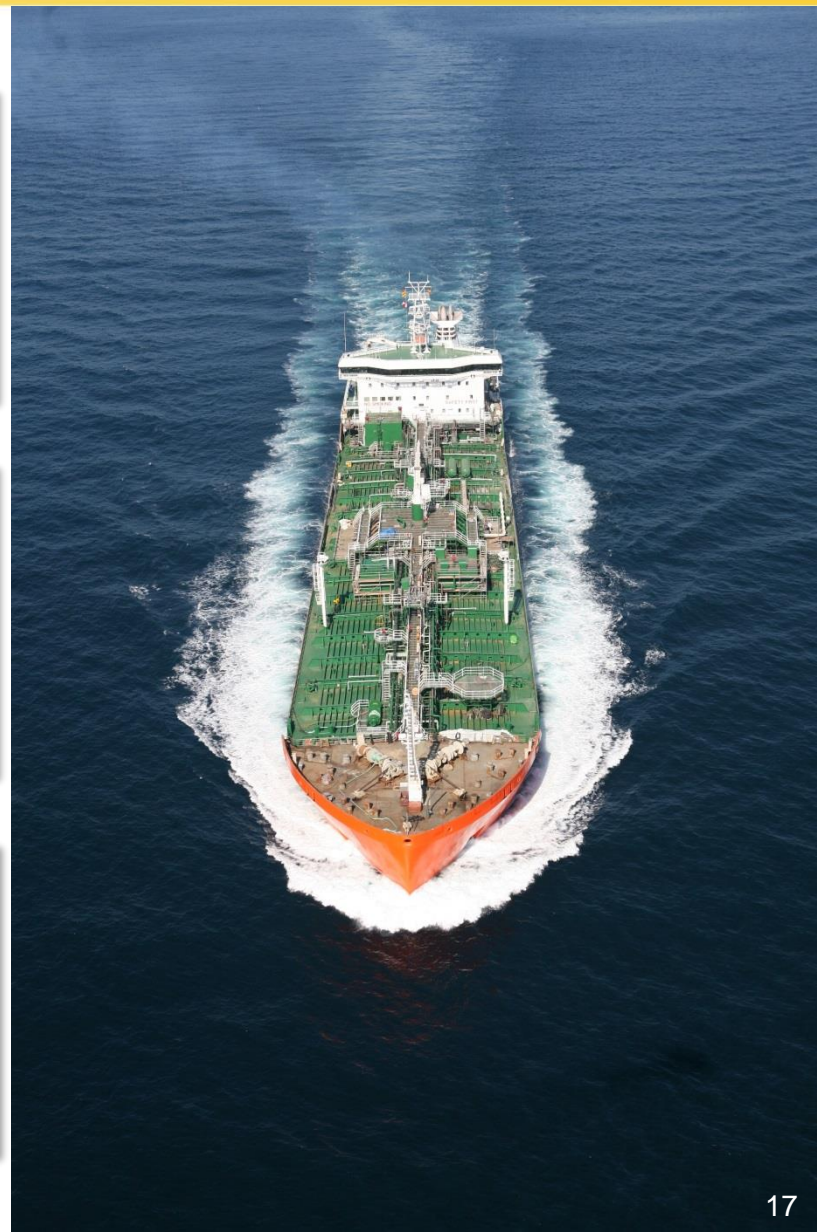
ЕБИТДА в 3 кв. 2020 г.  
+18% к значению  
«докризисного» 1 кв.

**352** млрд руб.

Свободный денежный  
поток за 9 мес. 2020 г.

**-5,7** млрд долл.

Сокращение долга и  
торговых обязательств с  
начала года



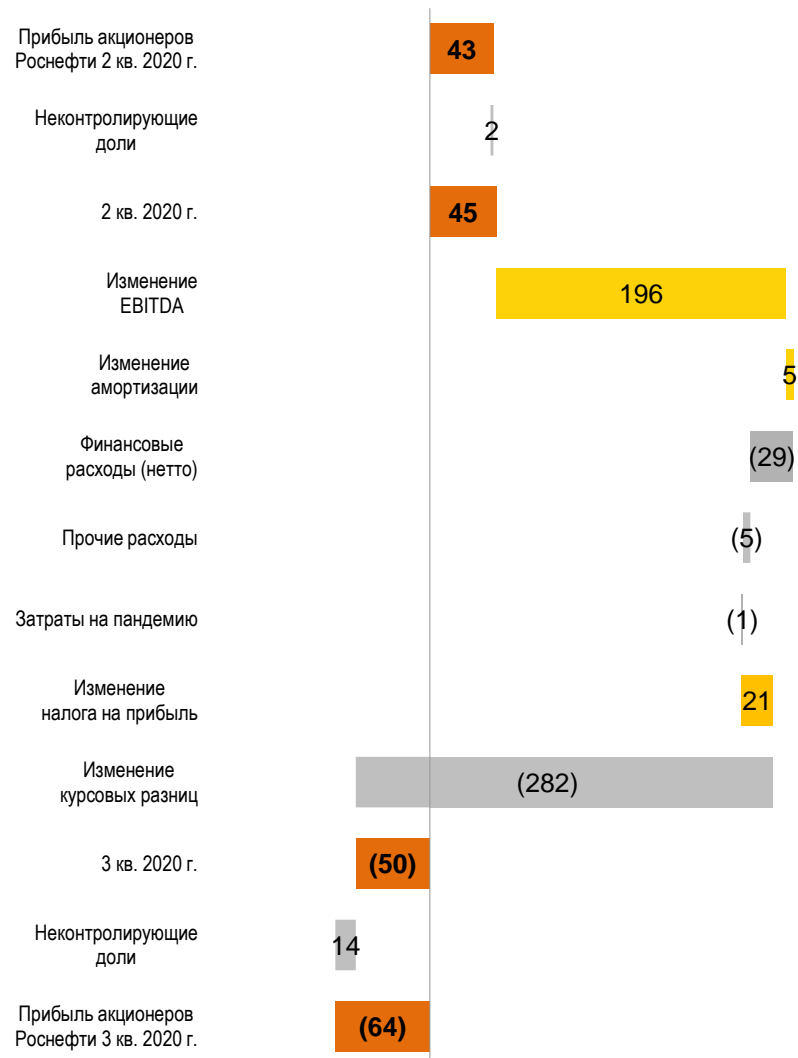
# Динамика EBITDA и чистой прибыли



## EBITDA 3 кв. 2020 ко 2 кв. 2020, млрд руб.



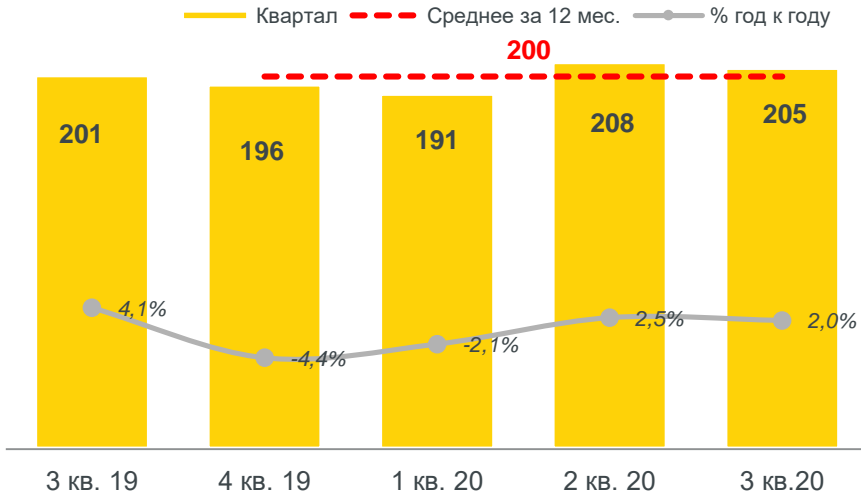
## Чистая прибыль 3 кв. 2020 ко 2 кв. 2020, млрд руб.



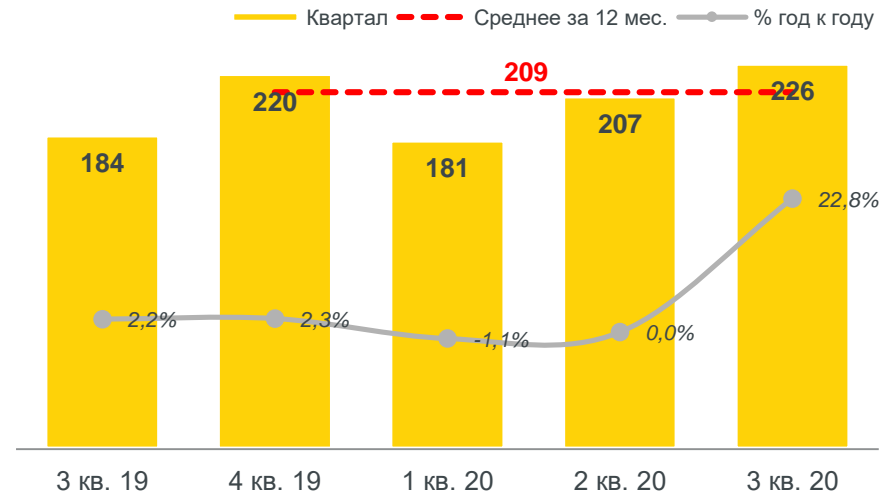
# Динамика расходов



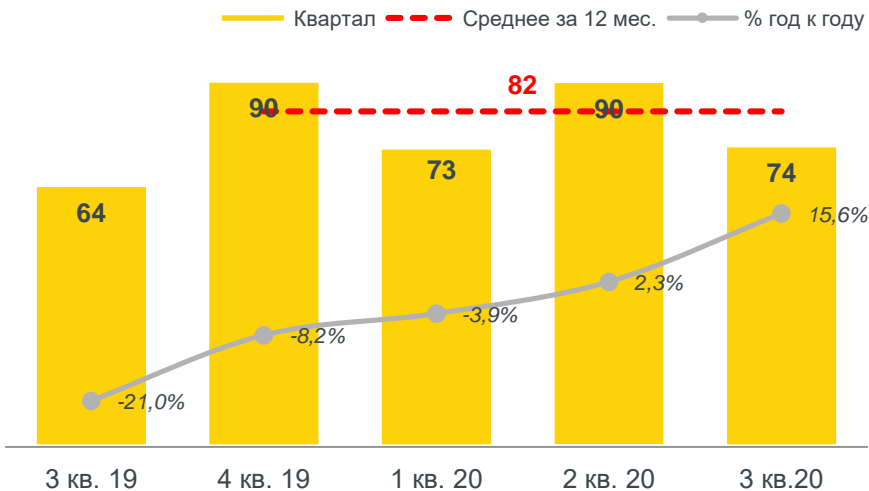
## Динамика расходов на добычу, руб./б.н.э.



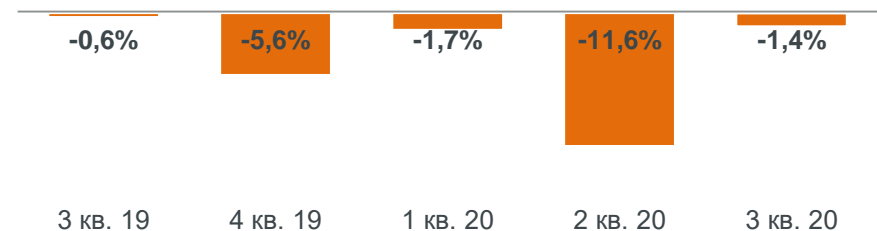
## Динамика расходов на переработку в РФ, руб./барр.



## Динамика общехоз. и админ. расходов<sup>1</sup>, руб./б.н.э.



## Индекс цен производителя в годовом выражении, %



Примечание: (1) без учета резервов

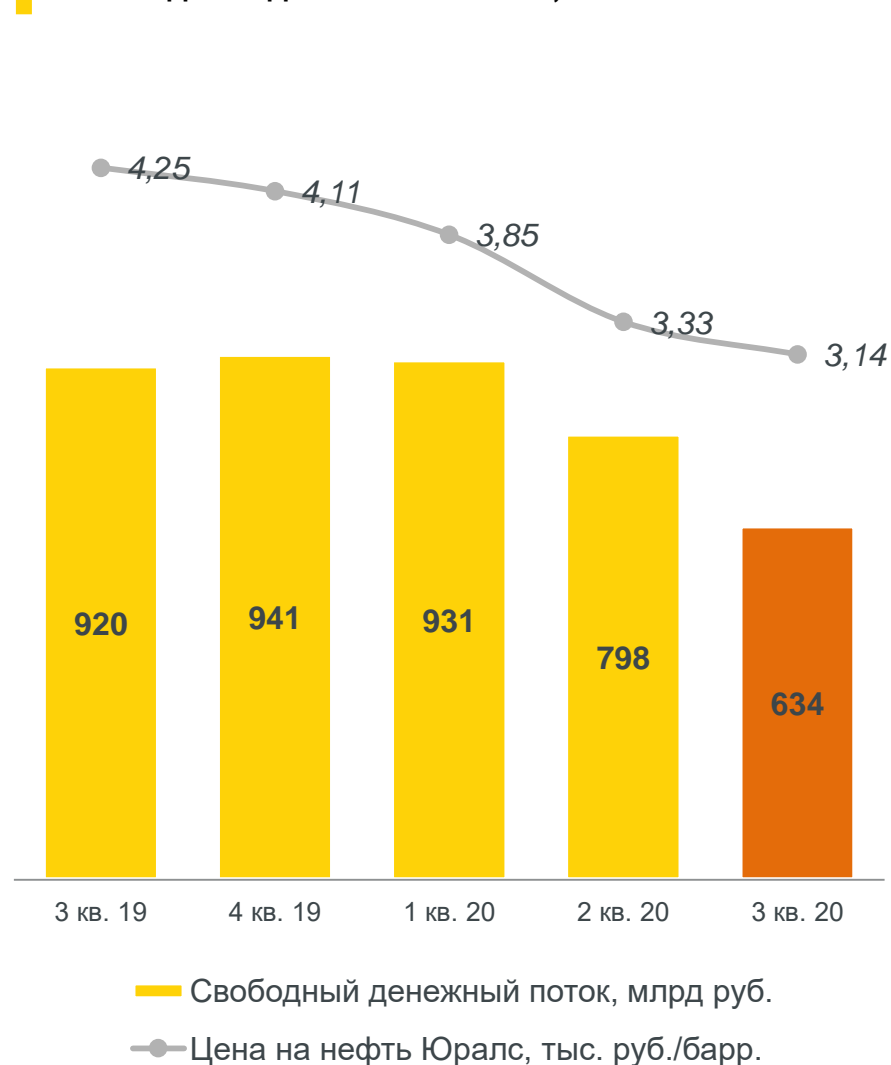
# Устойчивый свободный денежный поток



## Расчет свободного денежного потока, млрд руб.



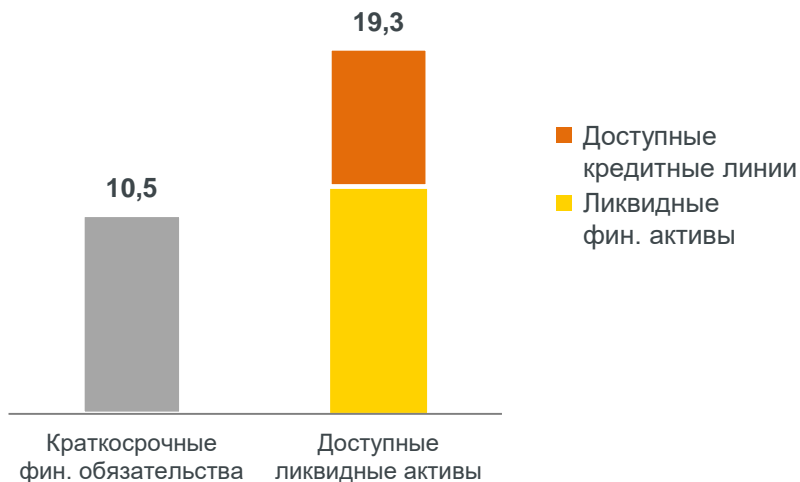
## Динамика цен на нефть и свободного денежного потока, LTM



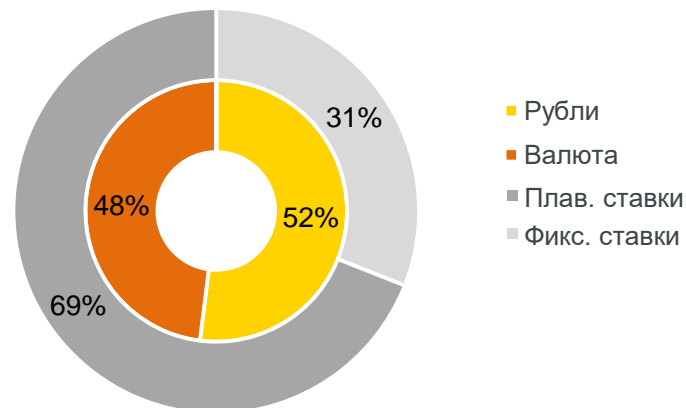
# Оптимизация долговой нагрузки



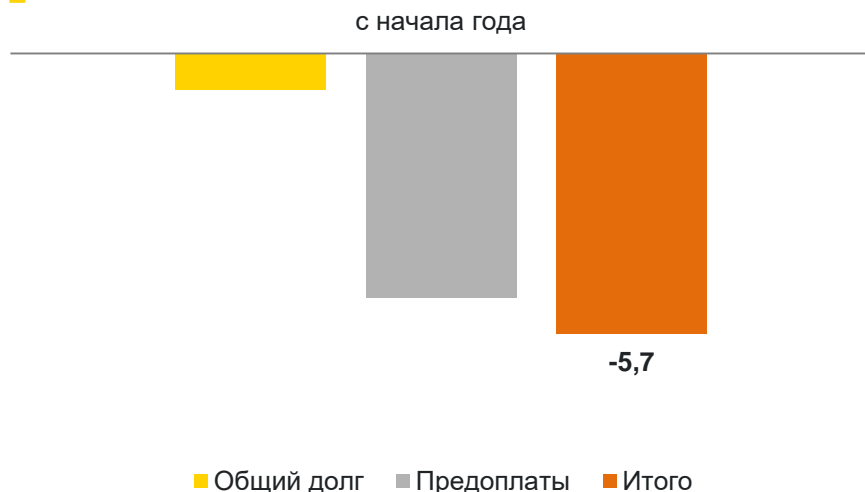
Ликвидная позиция на 30.09.2020, млрд долл.



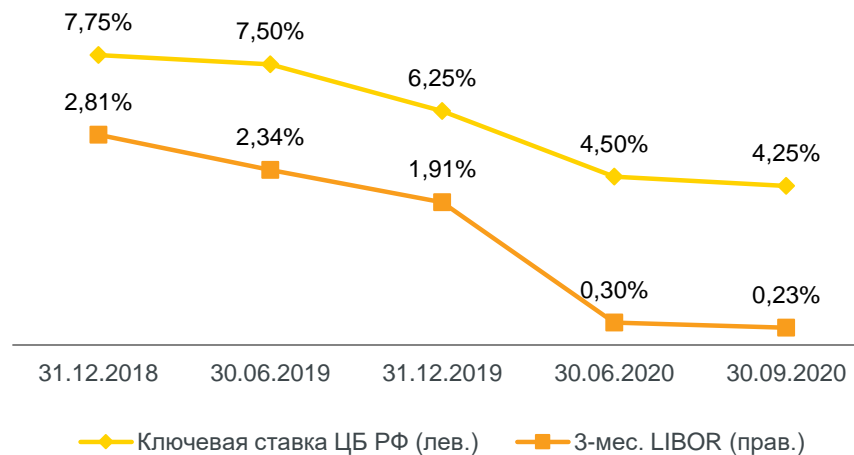
Структура финансовых обязательств на 30.09.2020



Изменение общего долга и торговых обязательств, млрд долл.



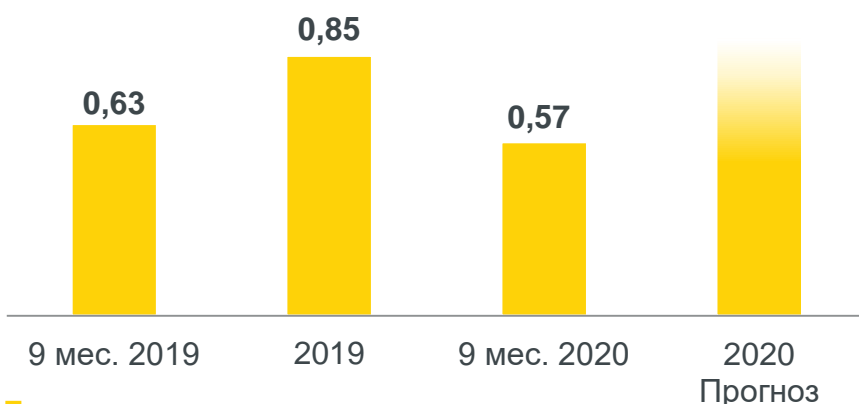
Динамика ключевой ставки и LIBOR



# Капитальные затраты



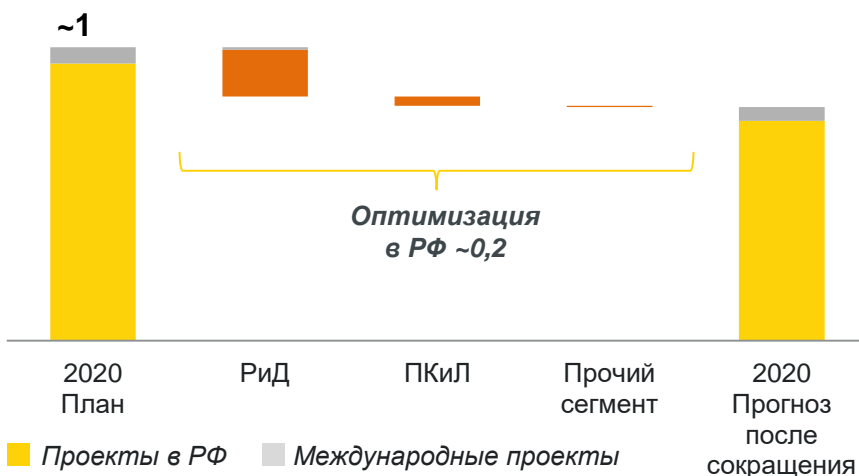
## Динамика капитальных затрат, трлн руб.



С учетом негативной конъюнктуры на мировых рынках и обязательств по сокращению добычи **программа капитальных вложений оптимизирована на уровне 20%**

Предусмотрена возможность **быстрого восстановления темпов** реализации проектов и роста добычи при изменении ситуации на рынках / снятии ограничений по добыче нефти

## Пересмотр программы капвложений, трлн руб.



## Основные направления оптимизации

- Сдвиг/исключение наименее рентабельных проектов
- Повышение предельной нормы доходности по отдельным типам проектов
- Максимальное сохранение активности по прединвестиционной проработке высокорентабельных перспективных проектов

# Приложение



# Ключевые производственные показатели



Показатель	3 кв. 20	2 кв. 20	%	9 мес. 20	9 мес. 19	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	<b>4 898</b>	5 051	(3,0)%	<b>5 232</b>	5 783	(9,5)%
Жидкие УВ, тыс. барр./сут	<b>3 908</b>	4 036	(3,2)%	<b>4 193</b>	4 674	(10,3)%
Газ, тыс. б.н.э./сут	<b>990</b>	1 015	(2,5)%	<b>1 039</b>	1 109	(6,3)%
Переработка нефти, млн т	<b>25,46</b>	24,00	6,1%	<b>78,18</b>	81,90	(4,5)%
Выпуск нефтепродуктов в РФ млн т	<b>21,76</b>	20,93	4,0%	<b>67,76</b>	72,06	(6,0)%



# Ключевые финансовые показатели



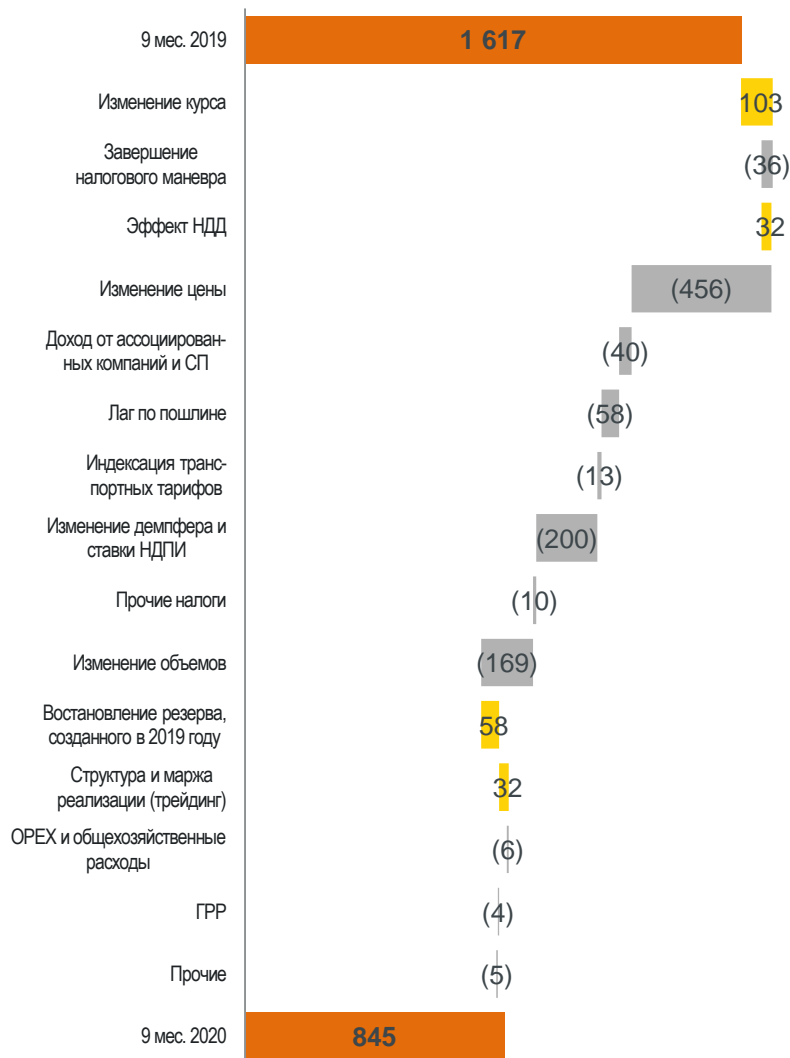
Показатель	3 кв. 20	2 кв. 20	%	9 мес. 20	9 мес. 19	%
ЕБИТДА, млрд руб.	<b>366</b>	170	>100%	<b>845</b>	1 617	(47,7)%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	<b>(64)</b>	43	>100%	<b>(177)</b>	550	>100%
Скорректированная чистая прибыль <sup>1</sup> , млрд руб.	<b>108</b>	(56)	–	<b>86</b>	733	(88,3)%
Скорректированный операционный денежный поток <sup>2</sup> , млрд руб.	<b>348</b>	169	>100%	<b>921</b>	1 293	(28,8)%
Капитальные затраты, млрд руб.	<b>202</b>	182	11,0%	<b>569</b>	634	(10,3)%
Свободный денежный поток, млрд руб.	<b>146</b>	(13)	–	<b>352</b>	659	(46,6)%
ЕБИТДА, млрд долл.	<b>5,0</b>	2,5	100,0%	<b>12,4</b>	24,8	(50,0)%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	<b>(0,8)</b>	0,7	–	<b>(2,1)</b>	8,5	–
Скорректированная чистая прибыль <sup>1</sup> , млрд руб.	<b>1,5</b>	(0,8)	–	<b>1,2</b>	11,3	(89,4)%
Скорректированный операционный денежный поток <sup>2</sup> , млрд долл.	<b>4,7</b>	2,4	95,8%	<b>13,4</b>	19,7	(32,0)%
Капитальные затраты, млрд долл.	<b>2,7</b>	2,5	8,0%	<b>8,0</b>	9,7	(17,5)%
Свободный денежный поток, млрд долл.	<b>2,0</b>	(0,1)	–	<b>5,4</b>	10,0	(46,0)%
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	<b>3,17</b>	2,26	40,1%	<b>2,89</b>	4,17	(30,8)%

Примечание: (1) Корректировка на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты; (2) Корректировка на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти, включая начисленные процентные платежи по ним, нетто изменение операций дочерних банков, а также операции с торговыми ценными бумагами (рублевый эквивалент)

# Динамика EBITDA и чистой прибыли



## EBITDA 9 мес. 2020 к 9 мес. 2019, млрд руб.



## Чистая прибыль 9 мес. 2020 к 9 мес. 2019, млрд руб.



# Расчет скорректированного операционного денежного потока



## Отчет о прибылях и убытках

№	Показатель	9 мес. 2020, млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	62,6
	Зачет полученных предоплат и прочих финансовых обязательств	6,3
2	Затраты и расходы, в т.ч.	(57,4)
	Зачет выданных предоплат	(0,1)
3	Операционная прибыль (1+2)	5,2
4	Расходы до налога на прибыль	(7,2)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	(2,0)
6	Налог на прибыль	0,3
7	Чистая прибыль (5+6)	(1,7)

## Отчет о движении денежных средств

9 мес. 2020 млрд долл.	Показатель	№
(1,7)	Чистая прибыль	1
7,0	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности, в т.ч.	2
(4,6)	Зачет полученных предоплат по долгосрочным договорам поставок нефти и нефтепродуктов	
(1,7)	Зачет прочих финансовых обязательств	
0,1	Зачет выданных предоплат по долгосрочным договорам поставок нефти и нефтепродуктов	
4,3	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(0,4)	Проценты за пользование денежными средствами по долгосрочным поставкам	
(0,3)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
9,3	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
(2,7)	Нетто изменение операций дочерних банков	6
0,2	Финансирование в счет будущих поставок	7
6,6	Эффект от предоплат	8
13,4	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7+8)	9

# Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	3 кв. 20	2 кв. 20	%	9 мес. 20	9 мес. 19	%
1. Начисленные проценты <sup>1</sup>	66	63	4,8%	194	215	(9,8)%
2. Уплата и зачет процентов <sup>2</sup>	64	60	6,7%	190	211	(10,0)%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	2	3	(33,3)%	4	4	–
4. Капитализированные проценты <sup>3</sup>	32	32	–	100	121	(17,4)%
5. Чистый (доход)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами <sup>4</sup>	3	(4)	–	6	–	100,0%
6. Увеличение резервов в результате течения времени	6	6	–	18	14	28,6%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	8	9	(11,1)%	29	56	(48,2)%
8. Изменение справедливой стоимости финансовых активов	(1)	(20)	(95,0)%	1	–	100,0%
9. Увеличение резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	4	–	100,0%	5	3	66,7%
10. Прочие финансовые расходы	1	3	(66,7)%	7	9	(22,2)%
<b>Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8+9+10)</b>	<b>55</b>	<b>25</b>	<b>120,0%</b>	<b>160</b>	<b>176</b>	<b>(9,1)%</b>

Примечание: (1) Проценты, начисленные по кредитам и займам и прочим финансовым обязательствам (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, (4) Динамика нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами.

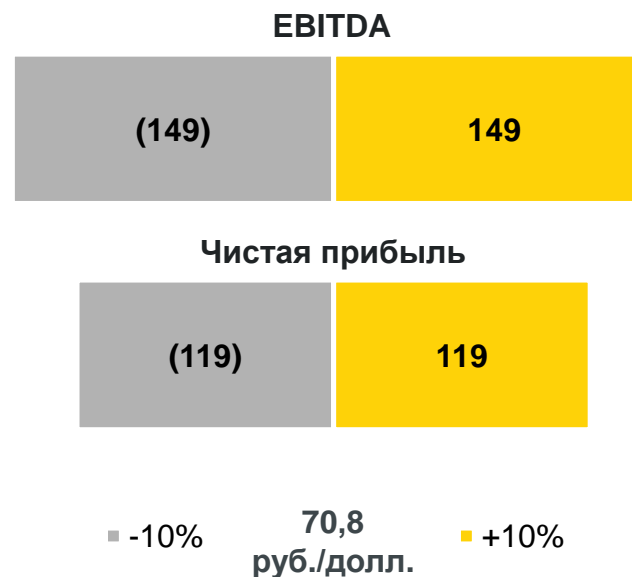
# Вариационный анализ



Чувствительность EBITDA и чистой прибыли 9 мес. 2020 г. к изменению цены Юралс на 10%, млрд руб.



Чувствительность EBITDA чистой прибыли 9 мес. 2020 г. к изменению курса долл. на 10%, млрд руб.



# Вопросы и ответы

