

# ОАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 1 кв. 2016 г.



**РОСНЕФТЬ**



**8 июня 2016 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 окружение<sup>1</sup>

Показатель	1 кв. 16	4 кв. 15	%	1 кв. 16	1 кв. 15	%
Юралс, долл./барр.	32,2	41,9	(23,3)%	32,2	52,8	(39,1)%
Юралс, тыс. руб./барр.	2,40	2,76	(13,2)%	2,40	3,28	(26,9)%
Нафта, тыс. руб./т	22,8	26,1	(12,3)%	22,8	27,6	(17,1)%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	22,9	26,1	(12,4)%	22,9	31,6	(27,5)%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	10,3	12,5	(17,0)%	10,3	17,5	(40,8)%
Средний обменный курс, руб./долл.	74,63	65,94	13,2%	74,63	62,19	20,0%
Инфляция за период (CPI), %	2,1%	2,3%	-	2,1%	7,4%	-

## Ключевые события

- ▶ Создание уникального международного консорциума на базе Ванкорского проекта
- ▶ Привлечение стратегических инвесторов в проект Таас-Юрях
- ▶ Начало поисково-разведочного бурения на шельфе Вьетнама в качестве оператора проекта
- ▶ Увеличение доли в СП Петромонагас (Венесуэла) до 40%
- ▶ Соглашение с PDVSA об основных условиях реализации совместного газового проекта на шельфе Венесуэлы
- ▶ Продление соглашения с Grupa Lotos (Польша) с увеличением объемов поставок нефти до 2,7 млн т в год

# Ключевые производственные показатели



Показатель	1 кв. 16	4 кв. 15	%	1 кв. 16	1 кв. 15	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. барр. н.э./сут	<b>5 208</b>	5 207	-	<b>5 208</b>	5 200	0,2%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	<b>4 089</b>	4 107	(0,4)%	<b>4 089</b>	4 131	(1,0)%
Добыча газа, тыс. барр. н.э./сут	<b>1 119</b>	1 100	1,7%	<b>1 119</b>	1 069	4,7%
Переработка нефти, млн т	<b>22,61</b>	23,59	(4,2)%	<b>22,61</b>	24,34	(7,1)%
Глубина переработки, %	<b>68,9</b>	66,5	+2,4 п.п.	<b>68,9</b>	65,3	+3,6 п.п.

# Ключевые финансовые показатели (млрд руб.)



Показатель	1 кв. 16	4 кв. 15	%	1 кв. 16	1 кв. 15	%
Выручка, млрд руб.	<b>1 048</b>	1 196	(12,4)%	<b>1 048</b>	1 321	(20,7)%
ЕБИТДА, млрд руб.	<b>273</b>	278	(1,8)%	<b>273</b>	319	(14,4)%
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Роснефти млрд руб.	<b>14</b>	53	(73,6)%	<b>14</b>	56	(75,0)%
Операционный денежный поток <sup>1</sup> , млрд руб.	<b>234</b>	326	(28,2)%	<b>234</b>	258	(9,3)%
Капитальные затраты, млрд руб.	<b>154</b>	186	(17,2)%	<b>154</b>	128	20,3%
Свободный денежный поток <sup>1</sup> , млрд руб.	<b>80</b>	140	(42,9)%	<b>80</b>	130	(38,5)%
Чистый долг, млрд руб.	<b>1 611</b>	1 694	(4,9)%	<b>1 611</b>	2 529	(36,3)%
Цена Юралс, тыс. руб./барр.	<b>2,40</b>	2,76	(13,2)%	<b>2,40</b>	3,28	(26,9)%

Примечание: скорректирован на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти и эффект от операций с торговыми ценными бумагами

# Ключевые финансовые показатели (млрд долл.)



Показатель	1 кв. 16	4 кв. 15	%	1 кв. 16	1 кв. 15	%
Выручка, млрд долл.	<b>14,5</b>	18,6	(22,0)%	<b>14,5</b>	21,5	(32,6)%
ЕБИТДА, млрд долл.	<b>3,7</b>	4,3	(14,0)%	<b>3,7</b>	5,0	(26,0)%
Чистая прибыль, млрд долл.	<b>0,2</b>	0,8	(75,0)%	<b>0,2</b>	1,0	(80,0)%
Операционный денежный поток <sup>1</sup> , млрд долл.	<b>3,6</b>	5,3	(32,1)%	<b>3,6</b>	4,5	(20,0)%
Капитальные затраты, млрд долл.	<b>2,1</b>	2,8	(25,0)%	<b>2,1</b>	2,0	5,0%
Свободный денежный поток <sup>1</sup> , млрд долл.	<b>1,5</b>	2,5	(40,0)%	<b>1,5</b>	2,5	(40,0)%
Чистый долг, млрд долл.	<b>23,9</b>	23,2	3,0%	<b>23,9</b>	43,3	(44,8)%
Цена Юралс, долл./барр.	<b>32,2</b>	41,9	(23,3)%	<b>32,2</b>	52,8	(39,1)%

Примечание: скорректирован на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти и эффект от операций с торговыми ценными бумагами



---

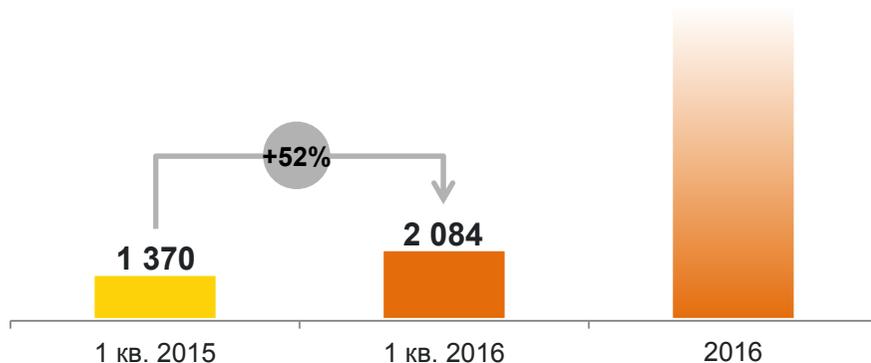
## **Производственные итоги**

# Эксплуатационное бурение



## Проходка в эксплуатационном бурении

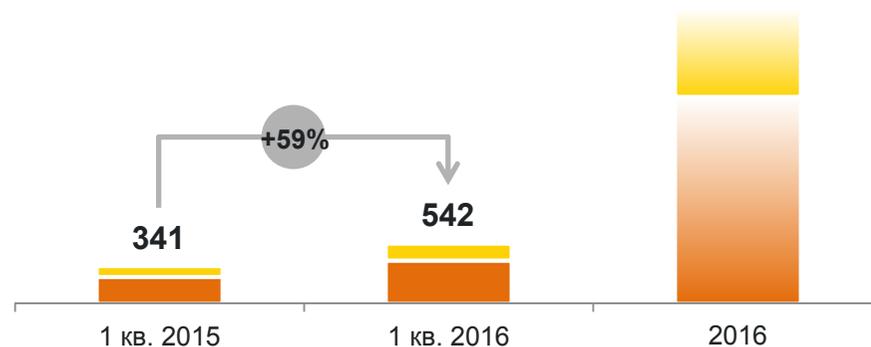
тыс. м



## Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



## Ключевые достижения 1 кв. 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 52% к 1 кв. 2015 г.
- Доля собственного сервиса >50% в общем объеме работ
- Исторический рекорд по вводу новых скважин (542). Увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) >57% к 1 кв. 2015 г.
- Снижение скрытого непроизводительного времени привело к увеличению коммерческой скорости бурения ГС на 18% по сравнению с 1 кв. 2015 г.
- Эффективное применение ГТМ – рост количества ввода новых скважин с многостадийным ГРП более 95%; рост количества операций ЗБС на 28%

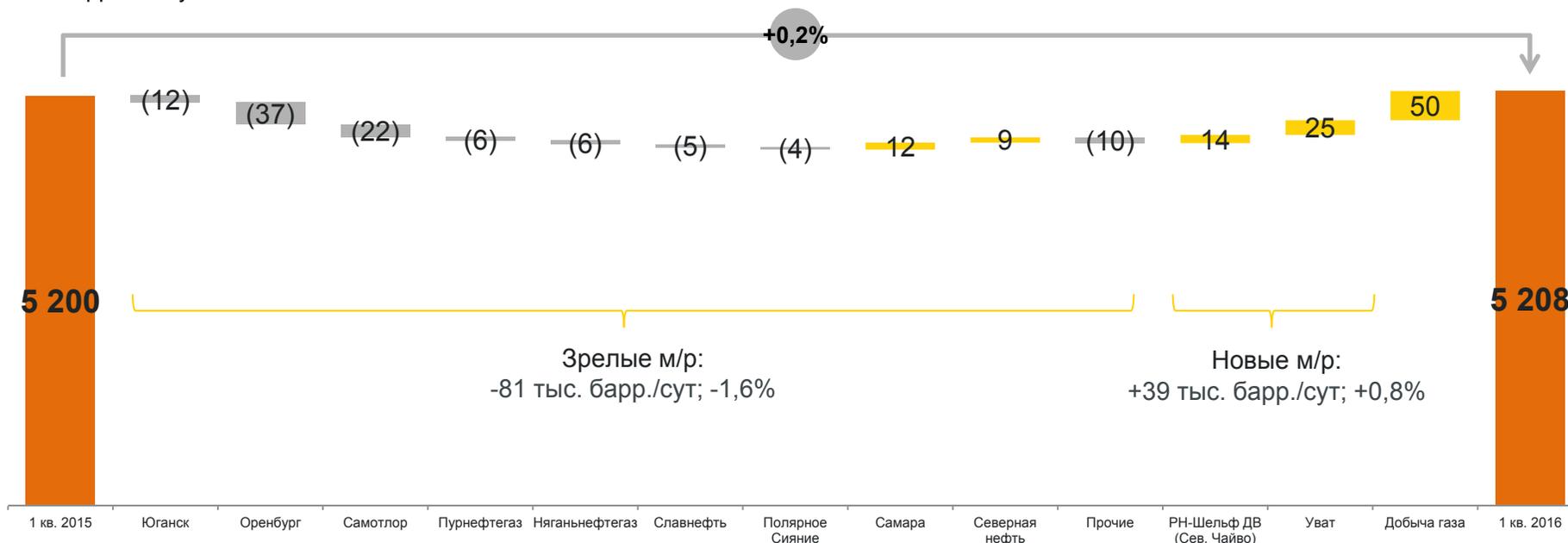
## Планы на 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении не менее 30%
- План по вводу новых скважин – около 2500 единиц с долей ГС до 30%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения:
  - 3 кв. – бурение на управляемом давлении на Юрубчено-Тохомском месторождении
  - 4 кв. – реализация пилотного проекта двухколонной ГС с МГРП в Юганскнефтегазе

# Добыча углеводородов



тыс. барр. н.э./сут.



- Рост добычи новых м/р и сдерживание естественных темпов падения добычи на зрелых месторождениях за счет наращивания программы эксплуатационного бурения и успешного применения современных ГТМ
- **Самаранефтегаз:** Двукратный рост ввода новых скважин по сравнению с 1 кв. 2015
- **Северное Чайво:** Ввод в эксплуатацию 3-й (в конце 2015 г.) и 4-й (в 1 кв. 2016) скважин на месторождении
- **Уват:** начало промышленной добычи нефти на новом месторождении Уватского проекта – Западно-Эпасском (извлекаемые запасы нефти по категории ABC1+C2 составляют более 17 млн т)
- **Добыча газа:** запуск в режиме комплексного опробования в 4 кв. 2015 2-й очереди Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и газового конденсата : увеличение фактической производительности УКПГ до 11 млн куб. м/сут по газу и до 1,7 тыс. т/сут по конденсату. Ввод в декабре 2015 г. установки подготовки газа на Барсуковском месторождении РН-Пурнефтегаз

# Прогресс в реализации проектов НАО



## Лабаганское месторождение

- ▶ Месторождение введено в промышленную эксплуатацию в 3 кв. 2015 г.
- ▶ Среднесуточная добыча ~ 2,5 тыс. т/сут
- ▶ Выход на добычу в 2016 г. ~1 млн т н.э.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 35 млн т н.э. / 241 млн барр. н.э. (PRMS)
- ▶ В 2015 году запущена 21 скважина. За 1 кв. 2016 г. запущено дополнительно 11 скважин со среднесуточным общим уровнем добычи более 1,1 тыс. т/сут



## Наульское месторождение

- ▶ Месторождение планируется к запуску в промышленную эксплуатацию в 3 кв. 2016 г.
- ▶ Объекты строительства в 2016 г.: 2 кустовые площадки с коридорами коммуникаций, напорный нефтепровод (20 км), площадка мультифазной насосной станции и энергоцентра
- ▶ Ожидаемая добыча в 2017 г. ~0,4 млн т н.э.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 36 млн т н.э. / 239 млн барр. н.э. (PRMS)
- ▶ В 2016 г. планируется пробурить 7 скважин со средним пусковым дебитом 90,3 т/сут. Ведутся подготовительные работы - отсыпка кустовых оснований под бурение скважин



# Прогресс в реализации ключевых проектов ЯНАО и севера Красноярского края



## Сузунское месторождение

- Ввод месторождения в разработку в 2 этапа:
  - 1-этап - ввод ключевых объектов подготовки и транспорта нефти в 2016 г.;
  - 2-этап - ввод основных газовых объектов, а также объектов внешнего электроснабжения и вспомогательных объектов в 2018 г.
- Выход на полку в 2017 г. ~4,5 млн т нефти
- ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 75 млн т н.э. / 570 млн барр. н.э. (PRMS)
- В рамках промышленной разработки м/р по состоянию на 31.12.2015 пробурено 27 скважин, в течение 1 кв. 2016 г. пробурено еще 9 скважин, идет обустройство м/р, строительство УПН, объектов инфраструктуры, нефтепровода «Сузун-Ванкор»



## Восточно-Мессояхское месторождение<sup>1</sup>

- Ввод месторождения в разработку планируется в 4 кв. 2016 г.
- Рост добычи выше 5 млн т нефти после 2018 г.
- ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 212 млн т н.э. / 1 461 млн барр. н.э. (PRMS)
- В рамках промышленной разработки м/р по состоянию на 31.12.2015 пробурено 36 скважин, в течение 1 кв. 2016 г. пробурено еще 7 скважин, идет обустройство м/р и строительство основных объектов инфраструктуры: ЦПС, ГТЭС, ОБП, ПСП, напорного нефтепровода для соединения с магистральным нефтепроводом «Заполярье-Пурпе»

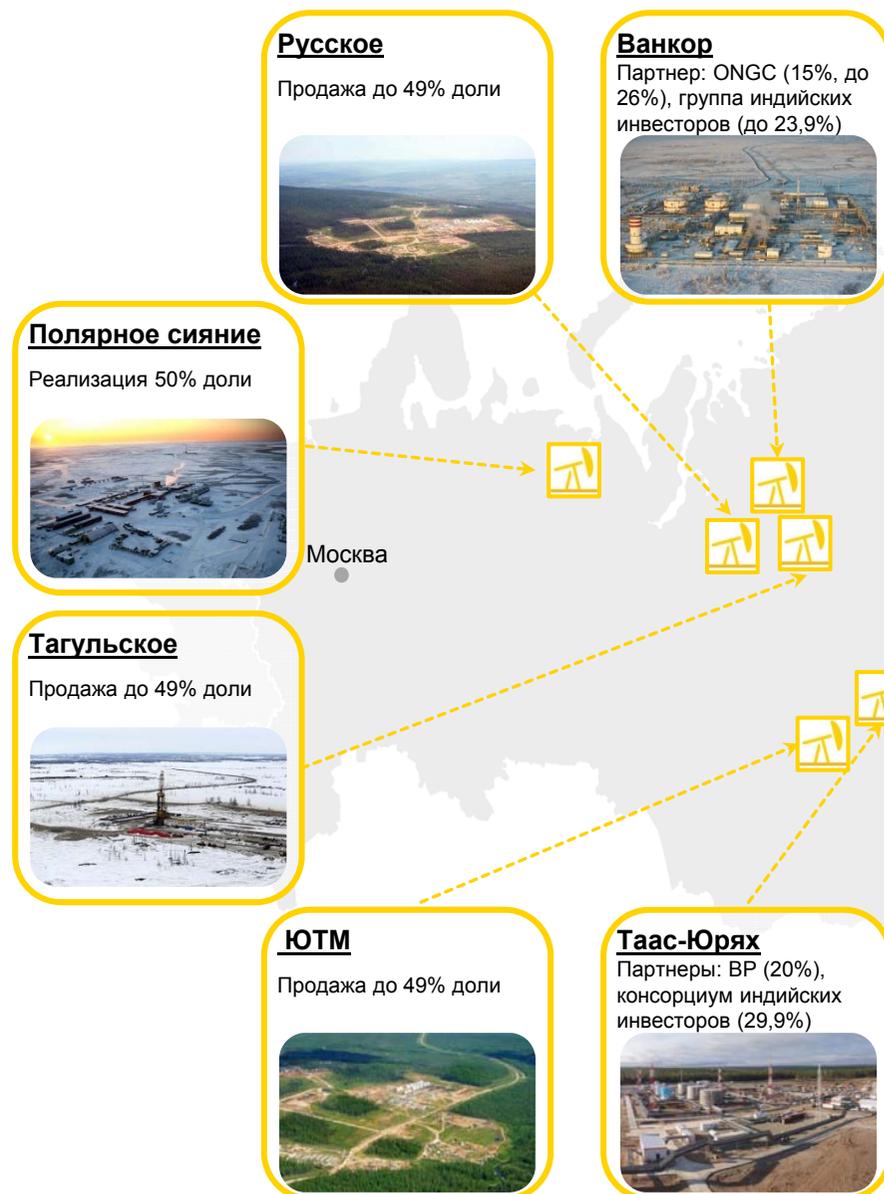


Примечание: (1) Лицензия на месторождение принадлежит ЗАО «Мессояханефтегаз», СП с Газпромнефть (50%/50%), данные выше представлены как 100%

# Оптимизация портфеля добывающих активов



- ▶ Привлечение партнеров в действующие проекты
  - АО «Ванкорнефть»
    - закрыта сделка по продаже 15% акций индийской ONGC;
    - подписан меморандум о взаимопонимании по вопросам сотрудничества, предполагающий увеличение доли ONGC до 26%;
    - подписано соглашение об основных условиях приобретения группой индийских компаний до 23,9%.
  - ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча»
    - закрыта сделка по продаже 20% компании ВР;
    - подписан договор купли-продажи 29,9% доли с консорциумом стратегических инвесторов из Индии
- ▶ 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;
- ▶ Оптимизация «низкомаржинальных активов»
  - Регулярное ранжирование, приоритезация проектов; работа с «низкомаржинальными активами»
  - Закрыта сделка по продаже 50% доли в Полярном Сиянии





# Покупка 23,33% в проекте Петромонагас

Показатель	Значение <sup>1</sup>
2P запасы	136 млн т нефти 12,4 млрд куб. м газа
Добыча нефти	20,8 тыс. т/сут рост до 22,7 тыс т/сут к 2019 г.
Инфраструктура	апгрейдер УПГ трубопроводная система
Стоимость 23,33%	500 млн долл. (2,5 долл./барр. 2P запасов)



- ▶ Приобретение дополнительной доли в зрелом добывающем активе обеспечит получение дополнительной добычи в размере до 2 млн. т в год
- ▶ Актив способен обеспечить выше 15% доходности на вложенные средства по ожидаемому генерируемому свободному денежному потоку в 2017-18 гг. даже в условиях консервативных предположений по ценам на нефть
- ▶ Увеличение доли участия (с 16,67% до 40%) позволит усилить контроль над операционной деятельностью за счет получения дополнительных позиций в 1-й и 2-й линии руководства СП
- ▶ Инфраструктура проекта может быть использована для ускорения развития соседнего блока Карабобо-2 (СП Петровиктория) и получения дополнительных синергий в будущем: расширение мощности апгрейдера со 145 до 210 тыс. барр./сут позволит перерабатывать весь объем продукции СП Петромонагас и часть сверхтяжелой нефти СП Петровиктория

# Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация

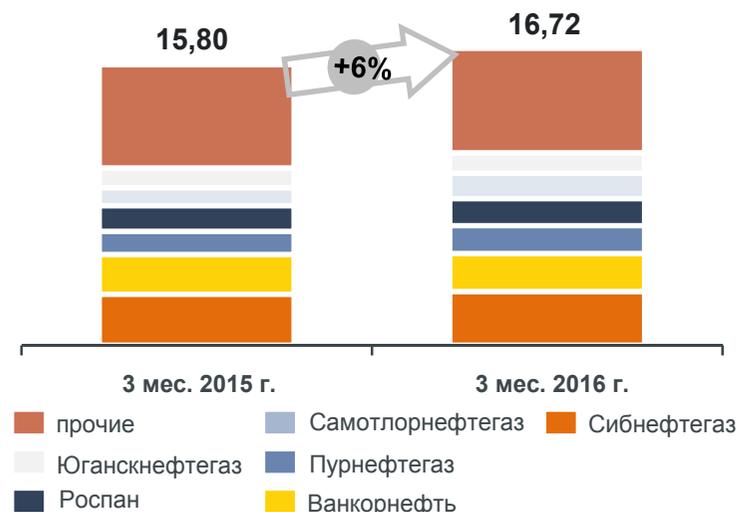


## Ключевые достижения за 1 кв. 2016 г.

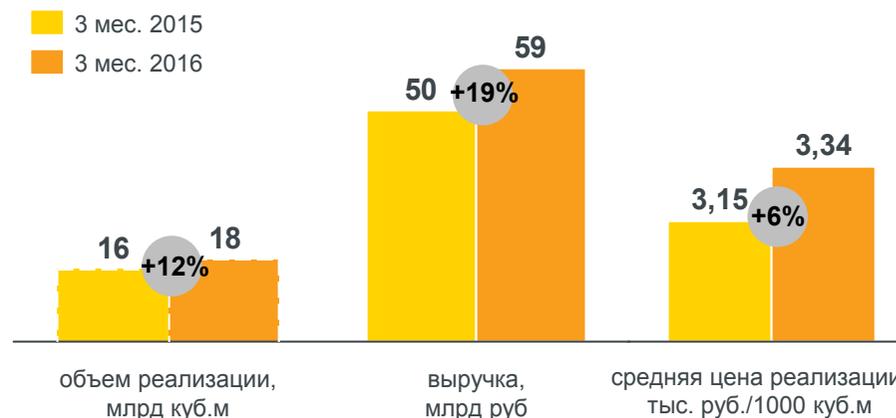
- рост добычи газа на 6%, в основном, в результате запуска, в том числе в режиме комплексного опробования, установок подготовки газа в Роспани и Пурнефтегазе, а также ввода в эксплуатацию двух скважин на Северной оконечности месторождения Чайво.
- рост показателя использования ПНГ в 1 кв. 2016 г. до 91% (87% в 1 кв. 2015 г.), в основном за счет увеличения приема газа со стороны Газпрома и Сибура и оптимизации работы объектов транспортировки газа
- Няганьнефтегаз ввело в эксплуатацию новый газопровод общей протяженностью 31,5 км, что позволило увеличить пропускную способность газотранспортной системы участка в 2 раза до 1 млрд куб. м в год, обеспечив возможности для дальнейшего роста добычи газа
- Роснефть и PDVSA в феврале 2016 г. подписали соглашение об Основных условиях создания Совместного Предприятия для реализации крупного проекта по добыче природного газа на базе шельфовых месторождений Венесуэлы. Оператором СП выступит Роснефть. Добыча газа в рамках проекта ожидается на уровне до 9 млрд куб. м в год

## Добыча газа

млрд куб. м



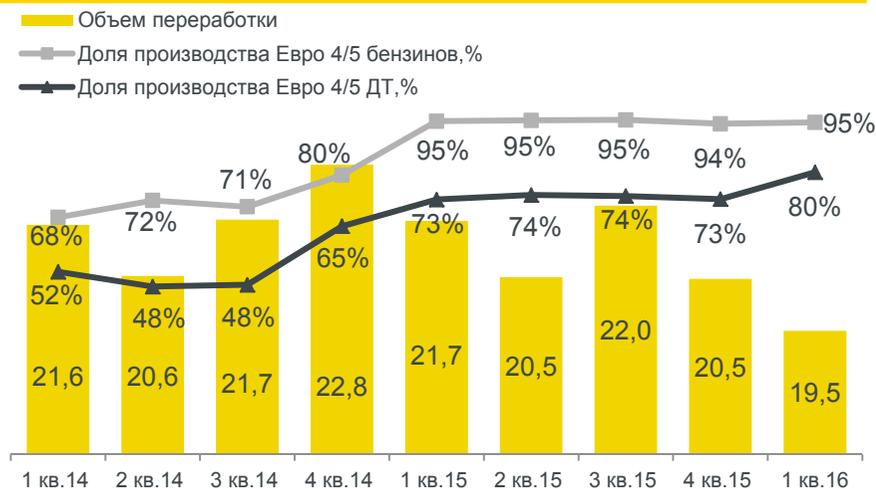
## Реализация газа в России



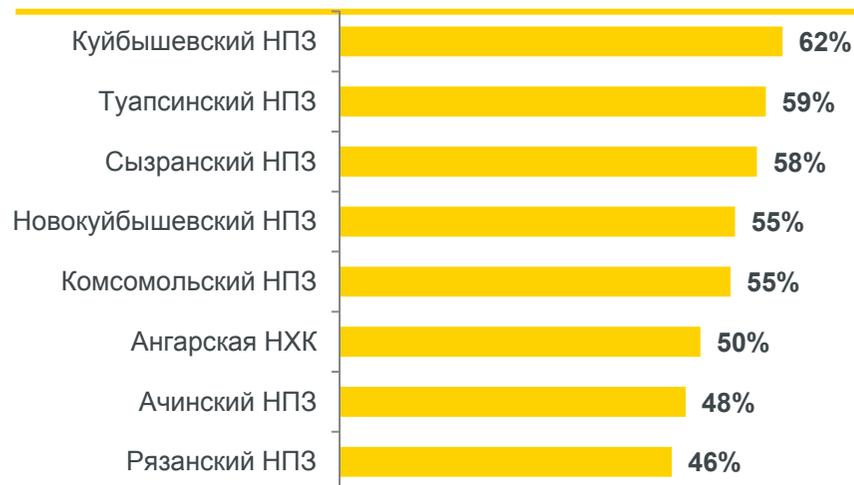
# Нефтепереработка



## Переработка и производство моторного топлива



## Статус реализации программы модернизации НПЗ



## Ключевые достижения 1 кв. 2016 г.

- Выход светлых нефтепродуктов в 1 кв. 2016 г. увеличился до 55,5%, глубина переработки - до 68,9%.
- Рост производства моторных топлив класса Евро-5 на 72% год к году
- Начат прием нефти на ТНПЗ, поставляемой по альтернативным каналам – морским и железнодорожным транспортом
- Выведена на нормальный технологический режим установка производства МТБЭ на АНХК, оптимизирован состав сырья

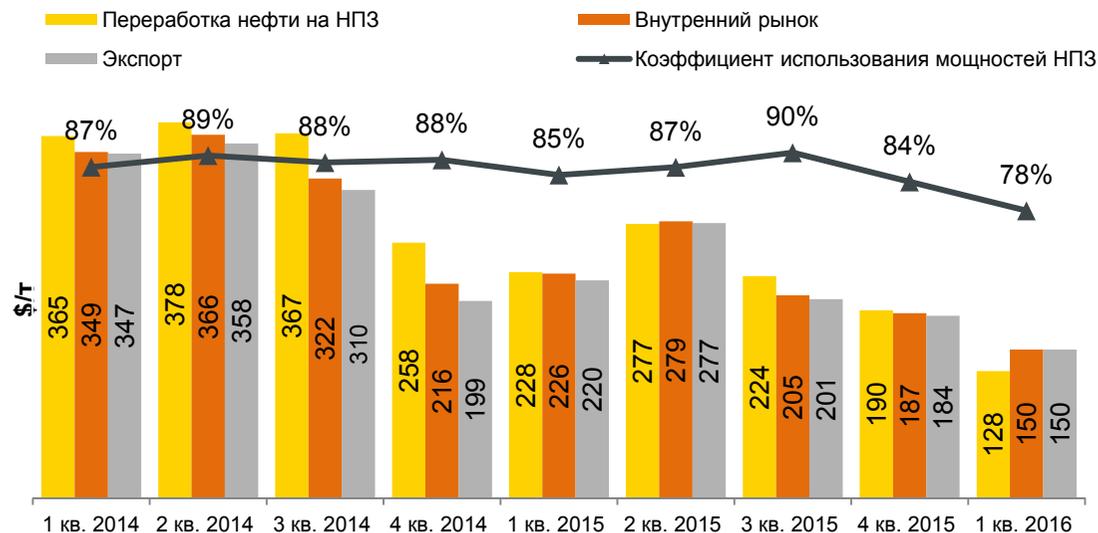
## Планы на 2016 г.

- Увеличение производства высокомаржинальных нефтепродуктов за счет снижения выработки мазута
- Реализация программы импортозамещения — расширение номенклатуры и объемов производства продукции АЗКиОС, освоение производства перспективной рецептуры катализатора для выработки ДТ Евро-5
- Продолжение строительства объектов программы модернизации
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

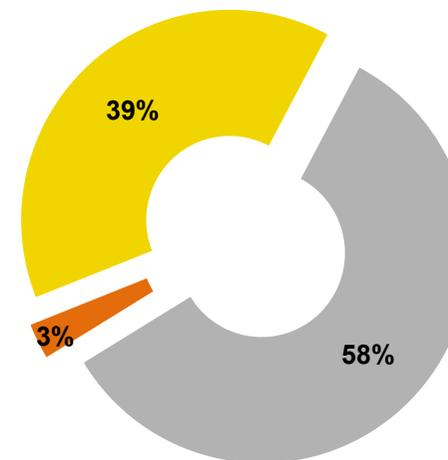
# Реализация нефти и нефтепродуктов



### Нетбэки основных каналов монетизации нефти

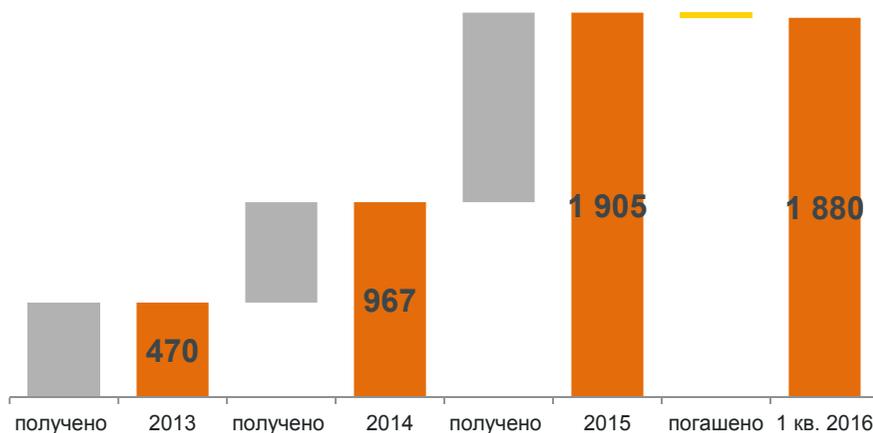


### Структура монетизации нефти (1 кв. 2016 г.)<sup>1</sup>



### Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



- Увеличение объемов высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении до почти 11 млн т
- Организованы поставки по новому премиальному направлению в Китай железнодорожным транспортом
- Развитие сотрудничества с ключевыми партнерами: продлен контракт с Total на поставку нефти по нефтепроводу «Дружба» в Германию на 2 года, а также с компанией Lotos по поставкам на Гданьский НПЗ (Польша) до конца 2017 г.

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



---

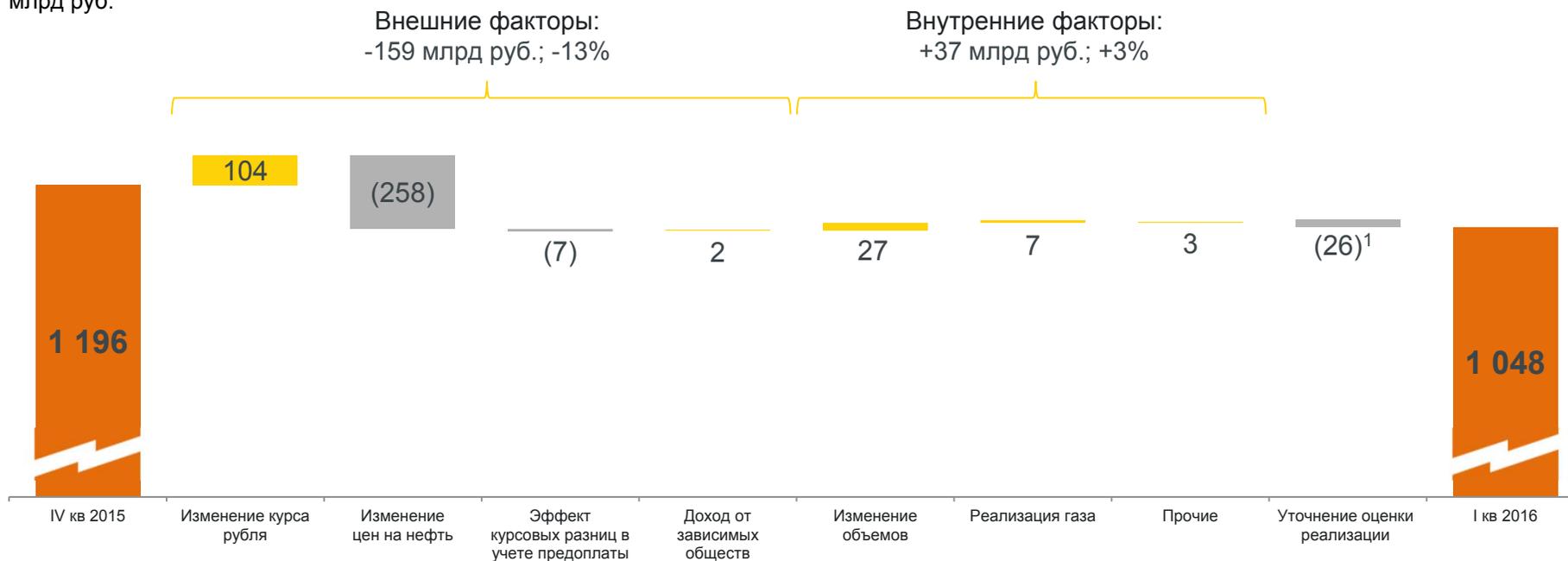
## **Финансовые итоги**

# Выручка



1 кв. 2016 г. к 4 кв. 2015 г.

млрд руб.



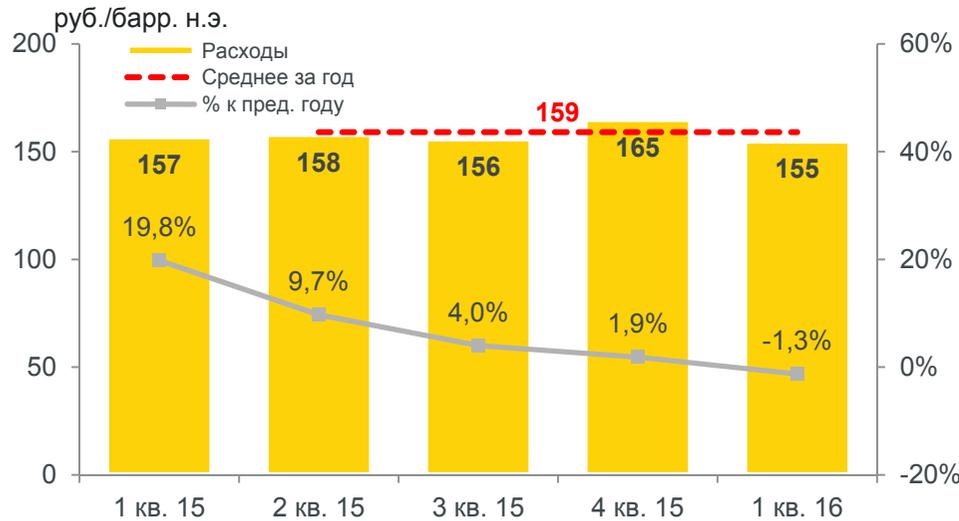
- Снижение цен на нефть на 13% в рублевом выражении
- Увеличение объемов реализации нефти и нефтепродуктов в дальнем зарубежье на 4,3% квартал к кварталу
- Рост объемов продаж газа на 11,5%

Примечание: (1) Эффект на выручку и затраты вне РФ в 4 кв. 2015 г. связи с уточнением инвойсов, полученных от партнера, показан в консолидированной отчетности развернуто. Нетто-эффект за период составил (3,2) млрд руб.

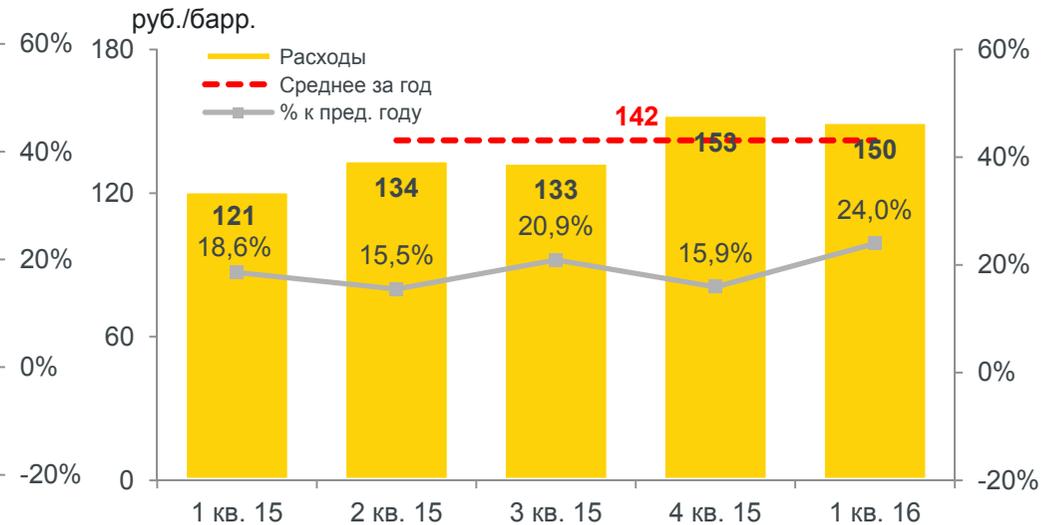
# Динамика операционных расходов



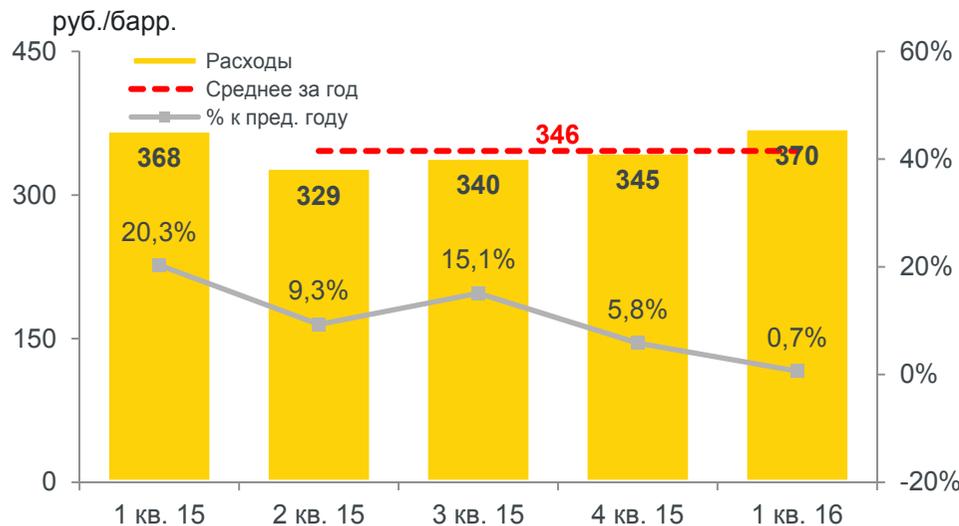
## Динамика расходов на добычу



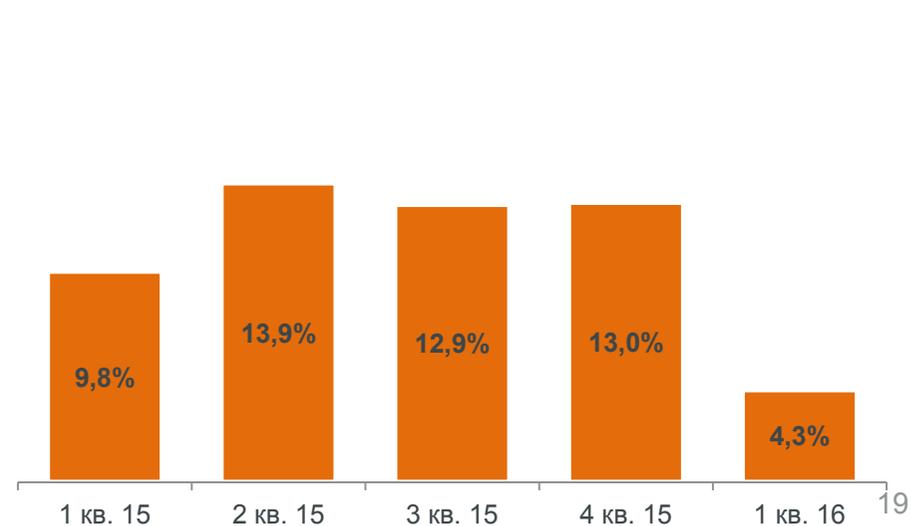
## Динамика расходов на переработку в РФ



## Динамика транспортных расходов



## Индекс цен производителя за год

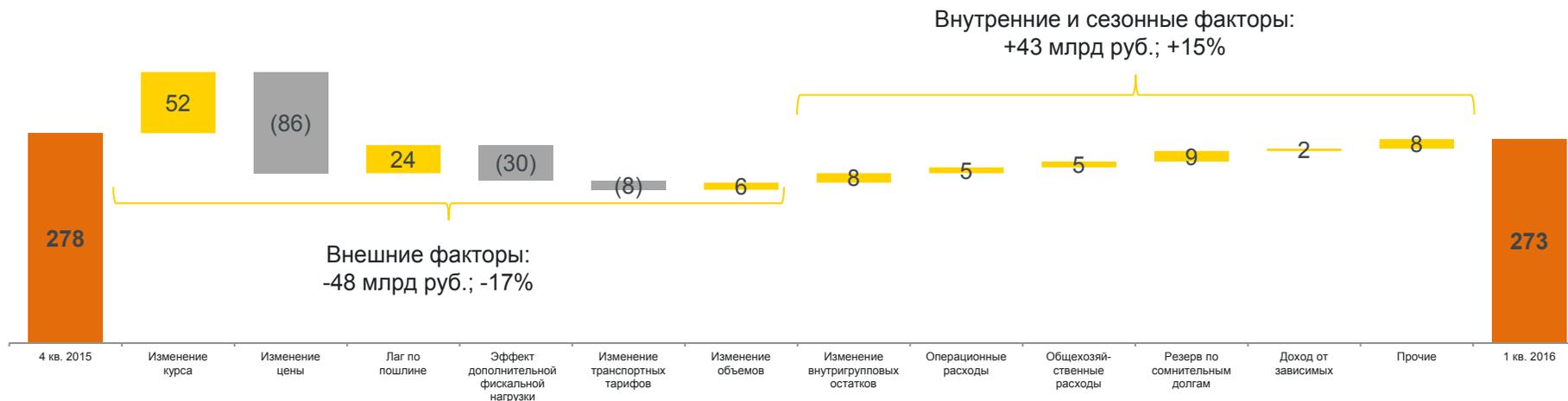


# ЕВITDA и чистая прибыль



## ЕВITDA 1 кв. 2016 к 4 кв. 2015

млрд руб.



## Чистая прибыль 1 кв. 2016 к 4 кв. 2015

млрд руб.

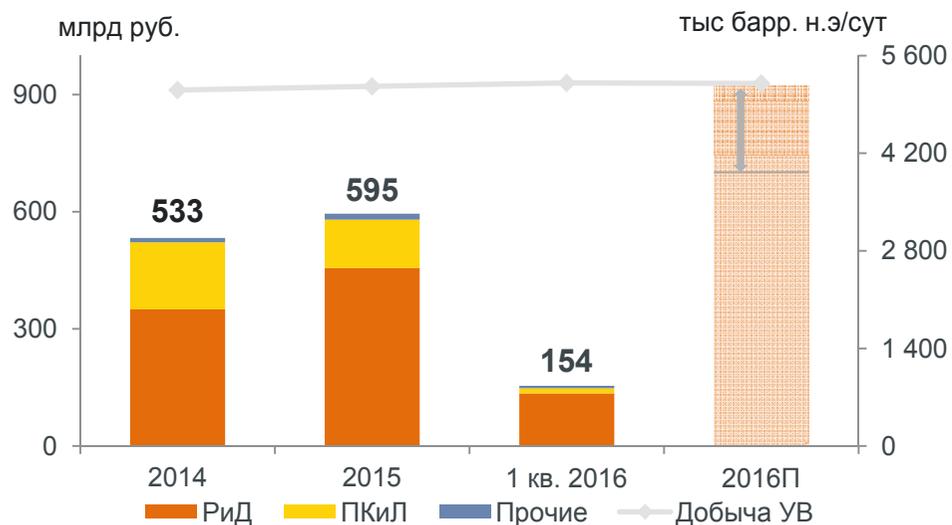


Примечание: (1) В 4 кв. 2015 г. был признан доход от страхового возмещения, эффект от реализации инвестиций и вознаграждение по соглашению в отношении существующих СП в сумме 38 млрд руб.

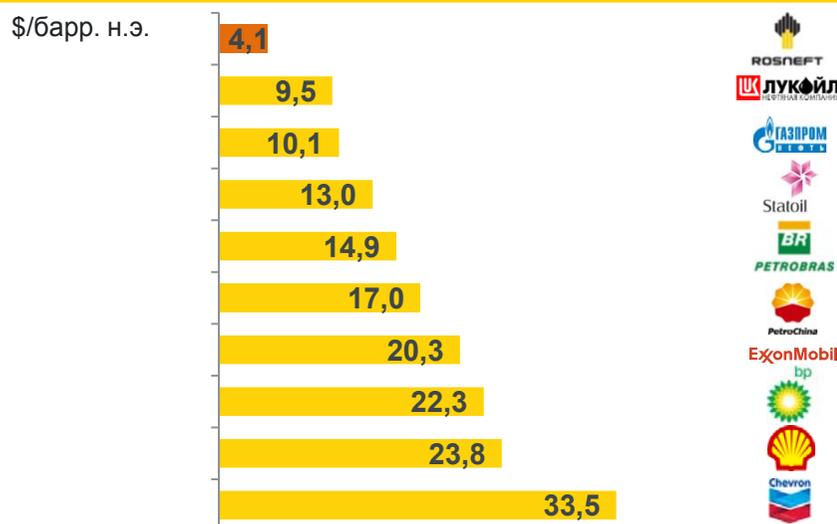
# Капитальные затраты



## Капитальные затраты и добыча



## CAPEX Рид 1 кв 2016г.<sup>1</sup>: сравнительный анализ



➤ **Рост инвестиций на 20% в 1 кв. 2016 г.** по сравнению с аналогичным периодом 2015 г., направленных на выполнение стратегических целей по росту объемов добычи углеводородов:

- увеличение темпов эксплуатационного бурения (+52%)
- начало активной фазы разработки новых крупных проектов добычи нефти и газа (Сузунское, Юрубчено-Тохомское) на базе проектирования и подготовительных работ, осуществленных в предыдущие годы

➤ **Уверенное лидерство по удельным капитальным вложениям** при наращивании инвестиционной программы в сравнении с ключевыми российскими и международными игроками:

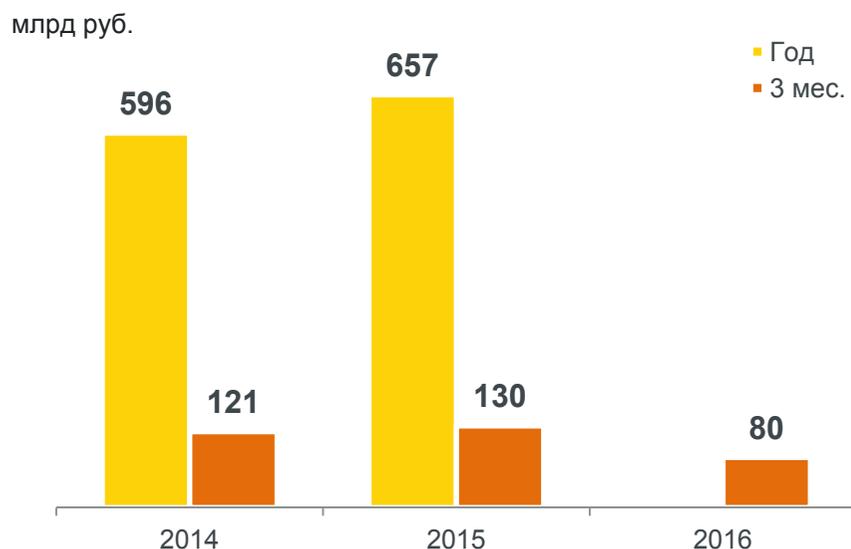
- 1 кв. 2016 г.: 4,1 долл./бнэ
- прогноз по 2016 г.: ~6 долл./бнэ

Примечание: (1) Роснефть, Petrobras, Statoil – данные за 1 кв. 2016г. Все остальные компании - данные за 2015 г.

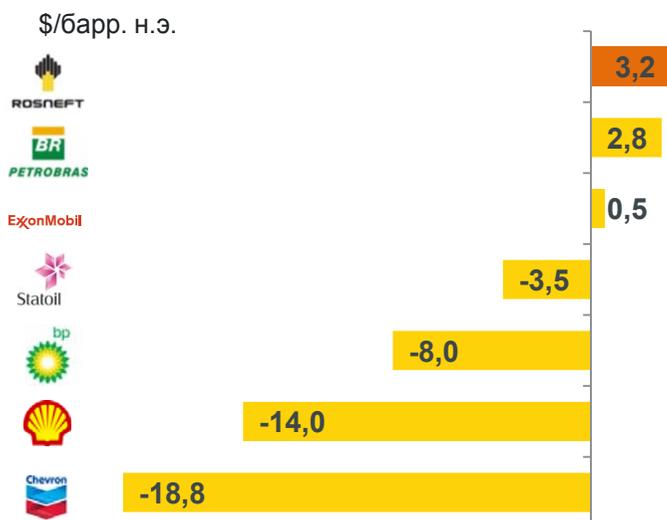
# Свободный денежный поток



## Свободный денежный поток



### СДП 1 кв. 2016: сравнительный анализ (мэйджоры)



- В следствии сложных макро условий и роста инвестиций свободный денежный поток снизился на 43% до 80 млрд руб. в 1 кв. 2016 г.
- Сгенерировав 3,2 долл./бнэ свободного денежного потока, Роснефть осталась лидером глобального нефтегазового сектора по данному показателю
- Несмотря на рост инвестиций и снижение цены на нефть в рублевом выражении в 1 кв. 2016 г. Роснефть смогла сгенерировать практически в два раза больше свободного денежного потока, чем другие российские нефтегазовые компании уже опубликовавшие отчетность за данный период

### СДП: сравнительный анализ (российские ВИНК<sup>1</sup>)



Примечание: (1) Включают Лукойл, Газпром нефть и Башнефть

# Финансовая устойчивость



## Динамика долга и чистого долга



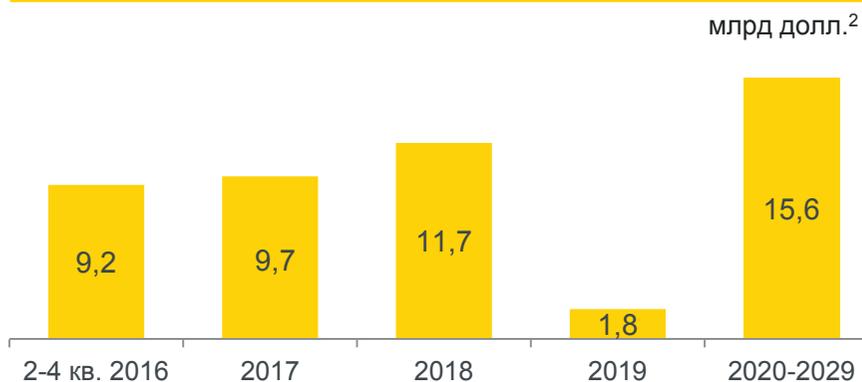
### Управление кредитным портфелем:

- За 2015 г. общий долг уменьшился на 24,6%, чистый долг – на 47,0%
- В 1 кв. 2016 г. общий долг увеличился на 4,2%<sup>3</sup>, чистый долг – на 3,0%<sup>3</sup>

### Ликвидность:

- Поддерживаются значительные остатки ликвидных средств<sup>4</sup> – свыше 20 млрд долл.<sup>1</sup> на конец 2015 г. и 1 кв. 2016 г.
- Сглаженный график погашения долговых обязательств, отсутствуют пиковые нагрузки

## График погашения



## Структура долга по валюте<sup>5</sup>



Примечания: (1) По курсу доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода, (2) По курсам валют и ставкам процента на 31.03.2016 (без учета будущих начисленных процентов, но с учетом будущих лизинговых платежей), (3) По сравнению с концом 2015 г., (4) Включают свободные денежные средства на счетах, краткосрочные финансовые активы и часть долгосрочных депозитов, (5) По состоянию на 31 марта 2016 г.



---

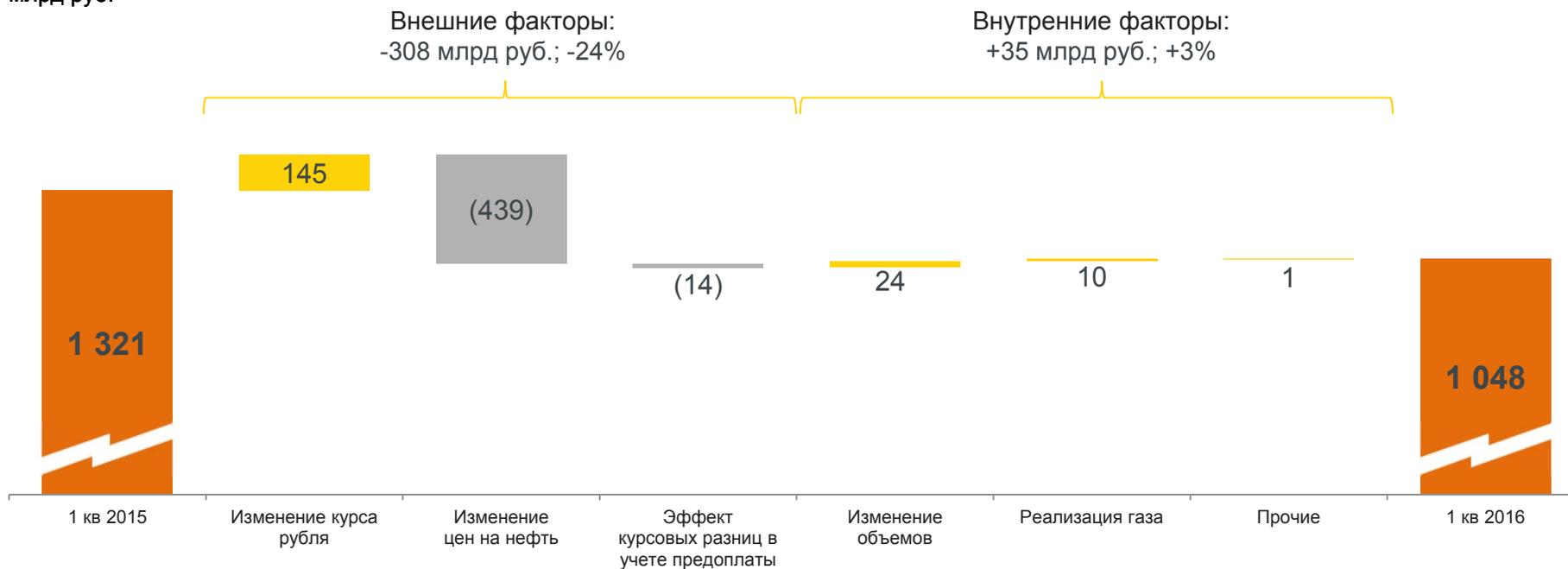
## Приложение

# Выручка



1 кв. 2016 г. к 1 кв. 2015 г.

млрд руб.



- Снижение цен на нефть на 27% в рублевом выражении
- Рост объёмов реализации нефти в дальнем зарубежье на 8,7%, нефтепродуктов на внутреннем рынке на 2,9%
- Увеличение объемов продаж газа на 11,7% и роста средней цены реализации на 6.9%

# Динамика расходов 1 кв. 2016 г. к 1 кв. 2015 г.



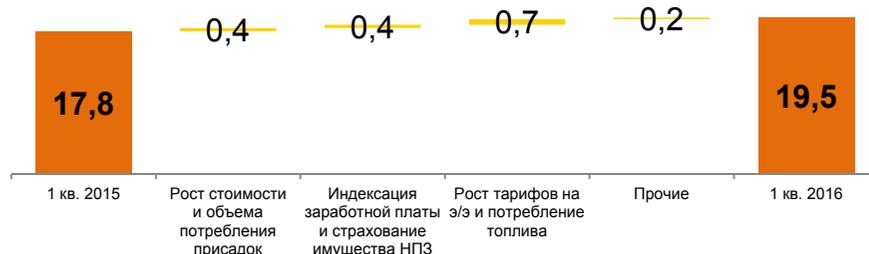
## Расходы на добычу

млрд руб.



## Расходы на переработку в РФ

млрд руб.



## Транспортные расходы

млрд руб.



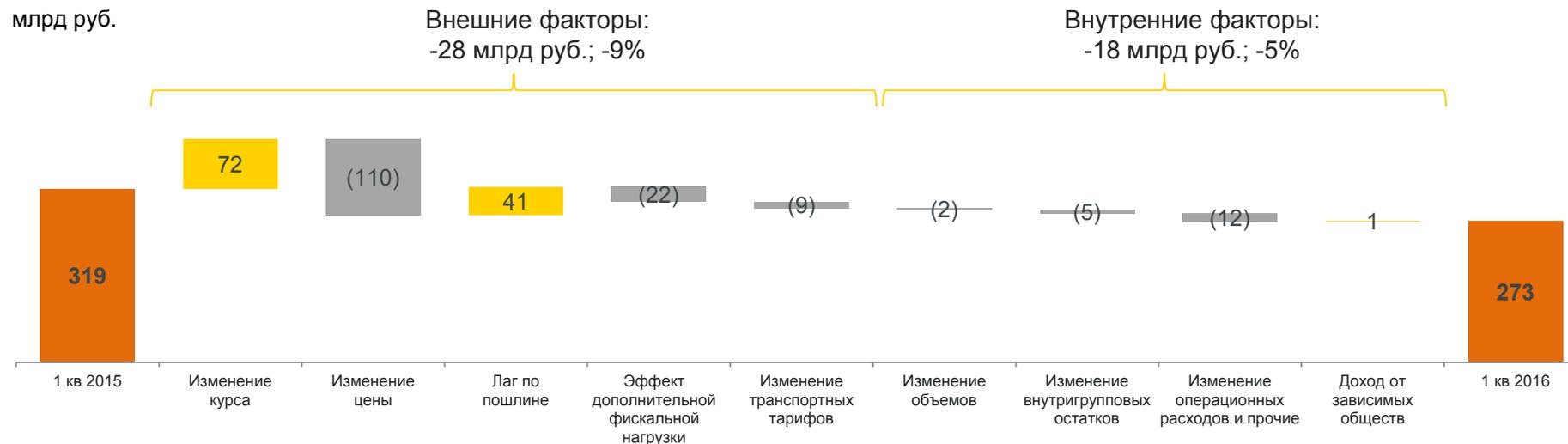
- ▶ Плановое снижение расходов на ГТМ и текущие ремонты скважин и энергетического оборудования с одновременным расширением программы бурения
- ▶ с 1 апреля 2015 г. на 7,5% проиндексирована заработная плата работников трудовых коллективов дочерних обществ
- ▶ Рост расходов на переработку в связи с изменением структуры выпуска продукции, ростом тарифов естественных монополий и индексацией заработной платы
- ▶ Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам 5,76% и изменения по сетевым тарифам с 01.01.2016
- ▶ Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефтепродуктов по большинству направлений на 12% с 01.01.2016
- ▶ Индексация ставок тарифов, сборов и платы за перевозку грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках, выполняемых РЖД, составила 9% к уровню 2015 г.
- ▶ Рост CPI в годовом выражении составил 7,3%

# ЕВITDA и чистая прибыль



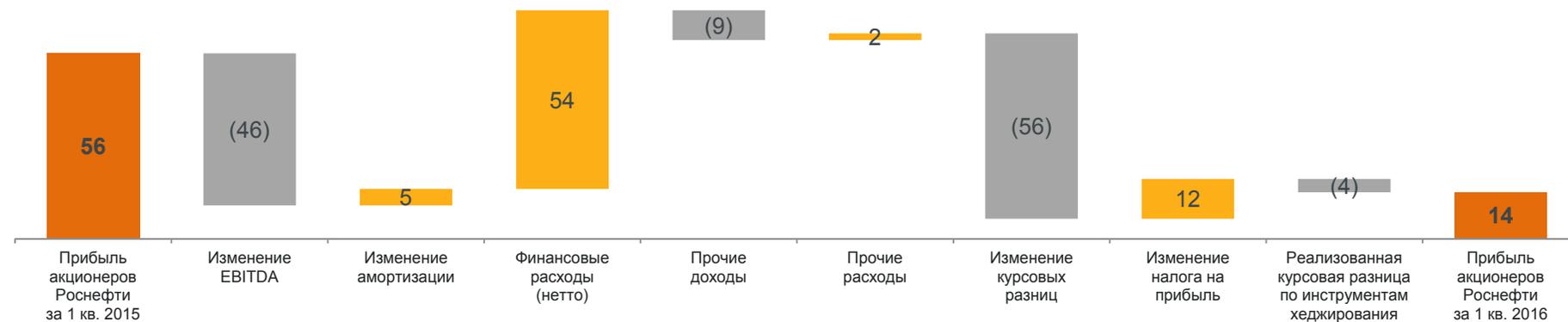
## ЕВITDA 1 кв. 2016 к 1 кв. 2015

млрд руб.



## Чистая прибыль 1 кв. 2016 к 1 кв. 2015

млрд руб.



# Хеджирование валютных рисков



	1 кв. 2016 г., млрд руб.		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
<b>Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на 31.12.2015</b>	<b>(590)</b>	<b>118</b>	<b>(472)</b>
Возникло курсовых разниц по инструментам управления курсовым риском	–	–	–
Реализовано курсовых разниц по инструментам управления курсовым риском	37	(7)	30
<b>Итого признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода за 1 кв. 2016 г.</b>	<b>37</b>	<b>(7)</b>	<b>30</b>
<b>Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на 31.03.2016</b>	<b>(553)</b>	<b>111</b>	<b>(442)</b>

**Справочно:**

*Прогноз переноса накопленных убытков от переоценки инструментов управления курсовым риском, признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибылей и убытков по состоянию на конец 1 кв. 2016 г.:*

Год	2-4 кв. 2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Итого
Реклассификации	(110,5)	(147,5)	(147,5)	(147,5)	<b>(553)</b>
Налог на прибыль	22,5	29,5	29,5	29,5	<b>111</b>
<b>Итого за вычетом налога на прибыль</b>	<b>(88)</b>	<b>(118)</b>	<b>(118)</b>	<b>(118)</b>	<b>(442)</b>

# Расчет скорректированного операционного денежного потока



## Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	1 кв. 2016 млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	14,5
	Сумма зачета предоплаты	0,8
2	Затраты и расходы	(12,4)
3	Операционная прибыль (1+2)	2,1
4	Расходы до налога на прибыль	(1,9)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	0,2
6	Налог на прибыль	0
7	Чистая прибыль (5+6)	0,2

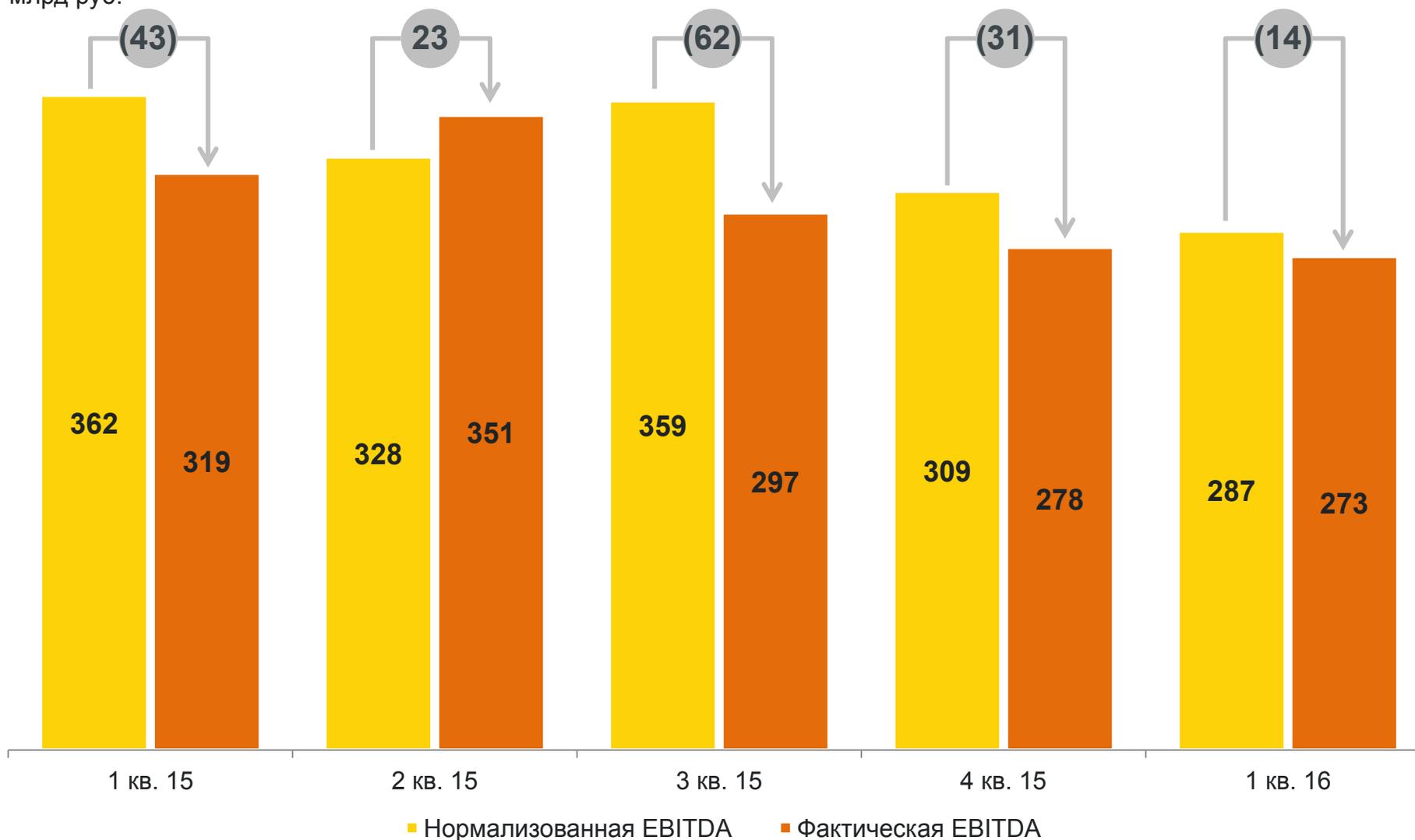
## Отчет о движении денежных средств

1 кв. 2016 млрд долл.	Показатель	#
0,2	Чистая прибыль	1
2,7	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(0,1)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(0,8)	Сумма зачета предоплаты	
0	Сумма полученной предоплаты	
0	Прочие корректировки	4
0	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	5
2,8	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4+5)	6
0	Операции с торговыми ценными бумагами	7
0,8	Эффект от предоплат	8
3,6	Скорректированный операционный денежный поток (6+7+8)	9

# 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. соответствующего квартала

# Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	1 кв. 16	4 кв. 15	%	1 кв. 16	1 кв. 15	%
1. Начисленные проценты <sup>1</sup>	36	32	12,5%	36	41	(12,2%)
2. Уплаченные проценты	42	31	35,5%	42	44	(4,5%)
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(6)	1	–	(6)	(3)	–
4. Капитализированные проценты <sup>2</sup>	15	13	15,4%	15	11	36,4%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами <sup>3</sup>	2	23	(91,3%)	2	58	(96,6%)
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	4	4	–	4	3	33,3%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	24	22	9,1%	24	12	100,0%
8. Прочие финансовые расходы	1	–	–	1	–	–
<b>9. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)</b>	<b>52</b>	<b>68</b>	<b>(23,5%)</b>	<b>52</b>	<b>103</b>	<b>(49,5%)</b>

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

# Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



## Изменение цены Юралс

млрд руб.    -7,9 долл./барр.    +7,9 долл./барр.

### EBITDA



### Чистая прибыль



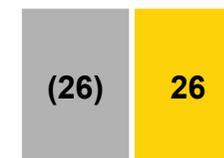
## Изменение курса

млрд руб.    -4,6 руб./долл.    +4,6 руб./долл.

### EBITDA



### Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Urals в 1 кв. 2016 г. составила 32,2 долл./барр. При росте средней цены Urals до 40 долл./барр. по кварталу EBITDA увеличилась бы на 64 млрд руб., включая положительный эффект лага по пошлине 26 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс за 1 кв. 2016 г. составил 74,63 руб./долл. При укреплении среднего курса рубля данного периода до 70 рублей./долл., EBITDA продемонстрировала бы снижение на 33 млрд. руб.



---

## **Вопросы и ответы**