

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за I кв. 2014 г.**



РОСНЕФТЬ



30 апреля 2014 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 считает 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.

Ключевые итоги I кв. 2014 г.:

рост свободного денежного потока при снижении долга



Показатель	Значение	изм. к IV кв. 2013	Причины
Выручка, млрд руб.	1 375	+1,9%	рост цен на нефть и нефтепродукты в рублях, изменение структуры экспорта
ЕБИТДА, млрд руб.	289	+5,9%	контроль операционных затрат при негативном влиянии роста базовых ставок налогов
Маржа ЕБИТДА, %	21,0	-	
Чистая прибыль, млрд руб.	88	(34,3)%	убыток по курсовым разницам частично компенсирован доходом от отчуждения актива
Скорректированный свободный денежный поток, млрд руб.	121	>2x	оптимизация программы капитальных вложений, сезонный фактор
Чистый долг, млрд руб.	1 586	(14,7)%	положительный денежный поток



Ключевые итоги I кв. 2014 г.:

рост добычи на новых месторождениях при контроле затрат



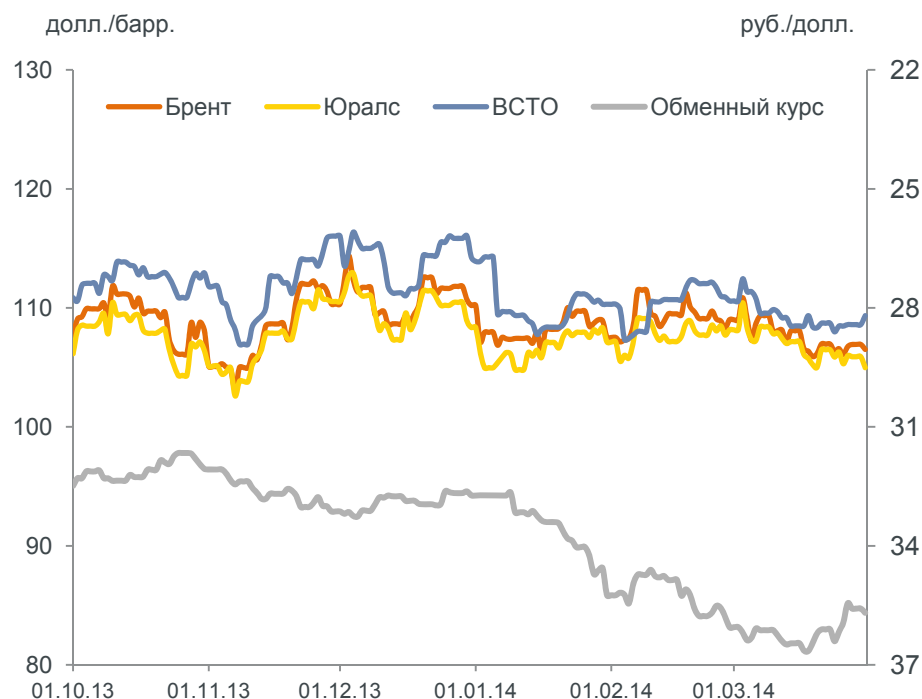
Показатель	Значение	изм. к I кв. 2013	Причины
Добыча углеводородов, млн барр. н.э./сут	5,1	+5,1%	
добыча жидких УВ, млн барр./сут	4,2	+0,5%	увеличение добычи на Ванкорском, Верхнечонском месторождениях и Увате
добыча газа, млрд куб. м	13,2	>2x	консолидация ряда газовых активов и органический рост
Удельные расходы на добычу, руб./барр. н.э.	132	+28,2%	включение затрат новых приобретенных активов
Переработка нефти, тыс. т/сут	276	+57,0%	успешная реализация программы модернизации НПЗ РФ, интеграция новых активов
Маржа переработки в РФ, руб./т	1 678	+41,7%	улучшение структуры выходов, рост экологичности топлив, расширение Туапсинского НПЗ



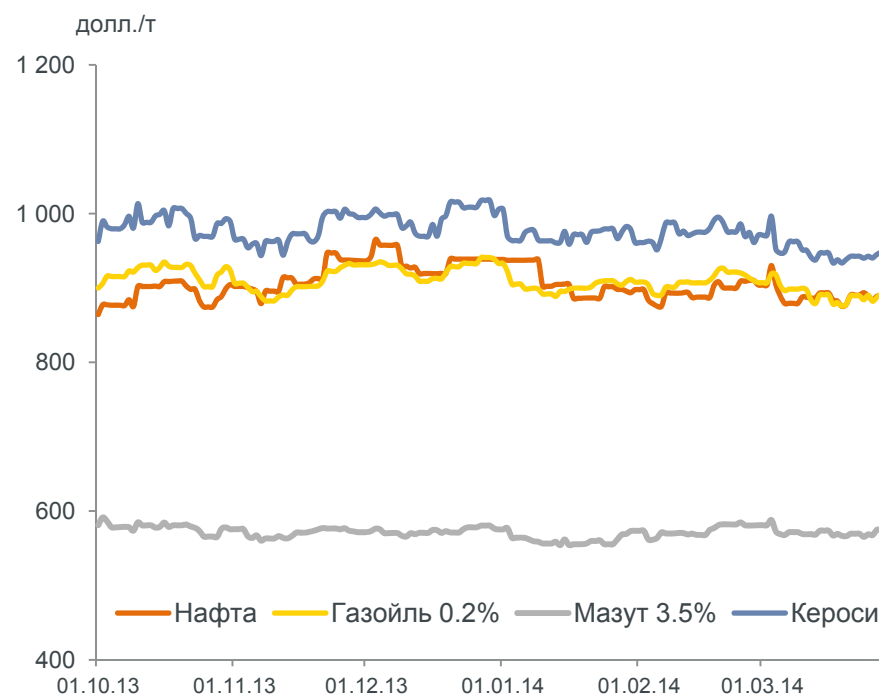
Рыночная конъюнктура: снижение цен при росте волатильности рубля



Цены на нефть и обменный курс⁽¹⁾



Цены на нефтепродукты⁽²⁾



Показатель	I кв. 14	IV кв. 2013	%
Брент, долл. /барр.	108,3	109,4	(1,0)%
Юралс, долл./барр.	107,1	108,4	(1,2)%
ВСТО, долл./барр.	110,0	112,8	(2,5)%
Обменный курс, руб./долл.	34,96	32,53	7,4%

Показатель	I кв. 14	IV кв. 2013	%
Нафта, долл./т	897,9	914,2	(1,8)%
Газойль 0,2%, долл./т	901,5	918,1	(1,8)%
Мазут 3,5%, долл./т	568,8	574,0	(0,9)%
Керосин, долл./т	964,8	986,8	(2,2)%

Источник: Thomson Reuters

Примечание: (1) Котировка Брент FOB Северное море, Юралс – среднее FOB Приморск/Новороссийск, ВСТО – FOB РФ, (2) Котировка нефти – среднее FOB/CIF Средиземное море, газойль 0.2% - FOB Серверо-Западная Европа, мазут 3.5% - среднее FOB/CIF Средиземное море/Северо-Западная Европа, Керосин - FOB Северо-Западная Европа



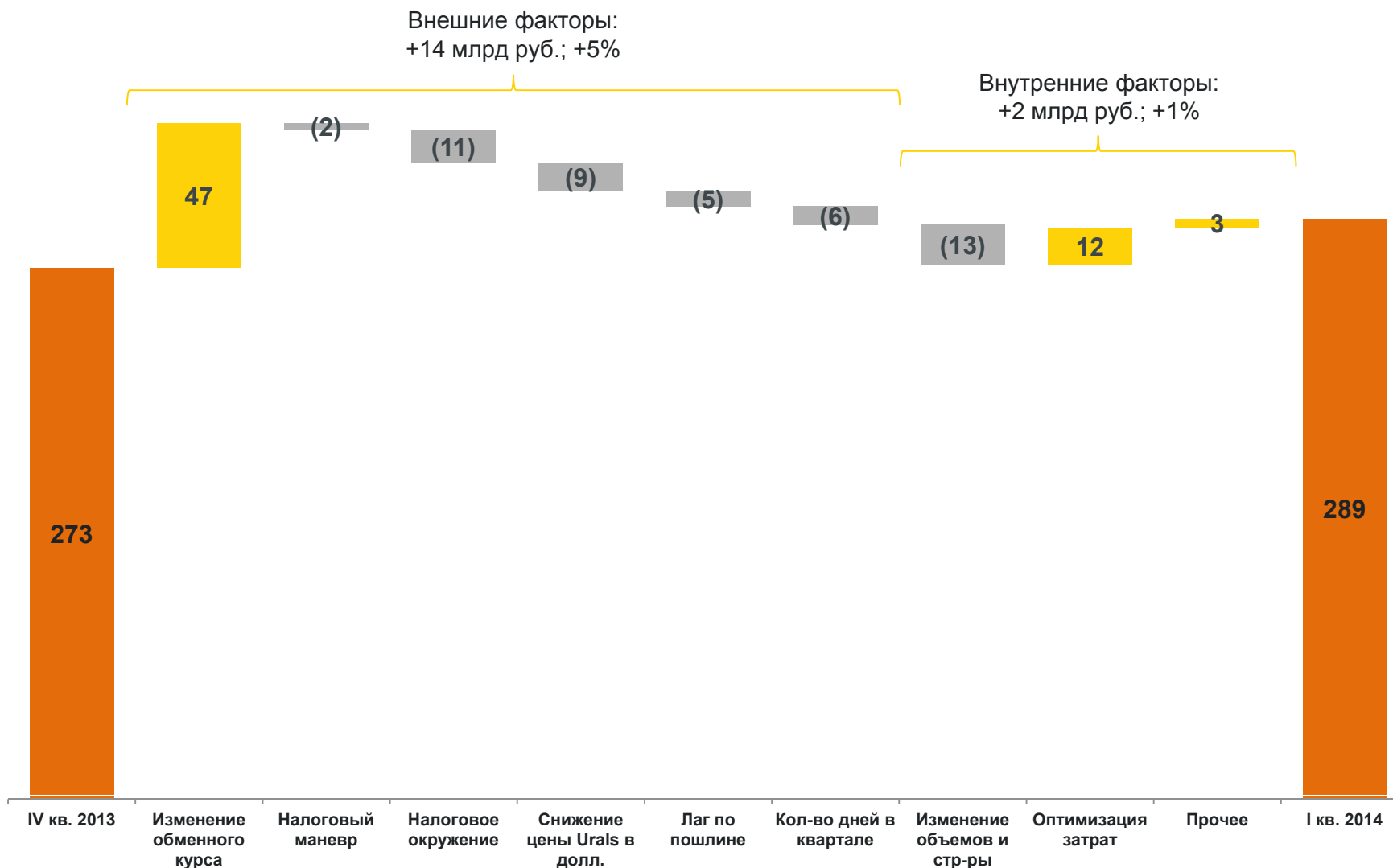
Финансовые итоги

ЕБИТДА:

рост за счет оптимизации структуры расходов



млрд руб.



Примечание: Фактор «Налоговое окружение» включает эффект применения регрессивной ставки по отчислениям на социальное страхование, окончание льготного периода по НДС по Верхнеконскнефтегазу и эффект индексации ставок акцизов

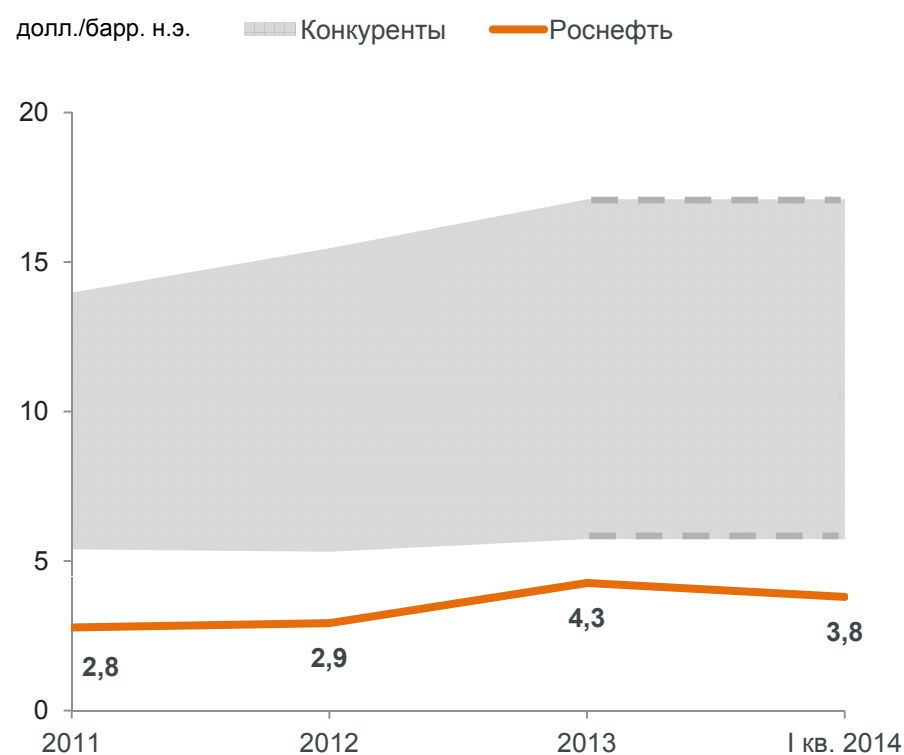
Расходы на добычу: сохранение лидерских позиций в отрасли



Затраты на добычу нефти



Сравнительный анализ⁽¹⁾



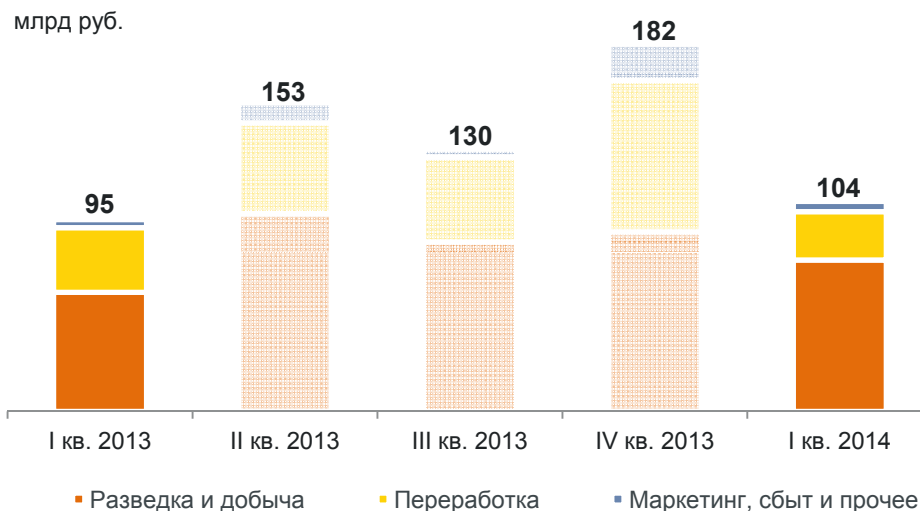
- Расходы сократились квартал к кварталу в связи с уменьшением объемов работ по обслуживанию и ремонту скважин, текущих ремонтов и прочих операционных расходов в результате действия климатических факторов (аномально низкие температуры)
- Рост расходов год к году связан с инкорпорированием затрат новых приобретенных активов

Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за 1 кв. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г.

Капитальные вложения: дисциплина в реализации крупных проектов



Динамика капитальных вложений

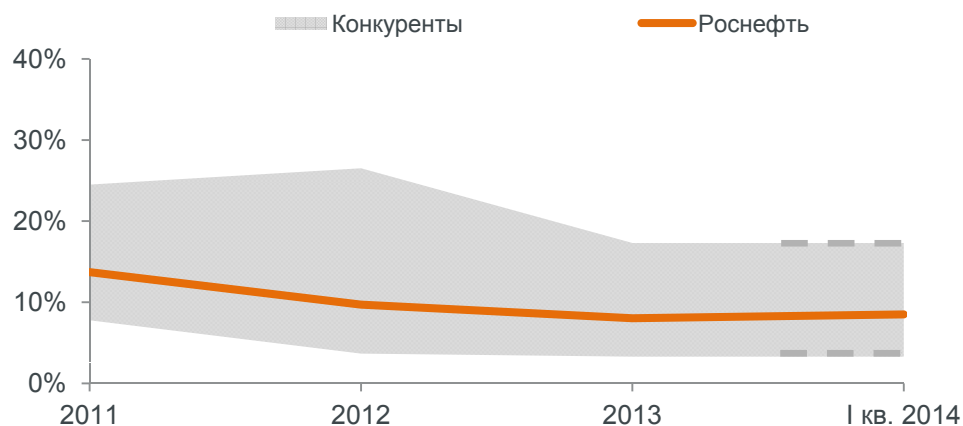


➤ Снижение в I кв. 2014 г. по сравнению с IV кв. 2013 г. из-за сезонности работ

Ключевые приоритеты:

- Поддержание добычи зрелых месторождений (за I кв. 2013 г. – I кв. 2014 г. ~268 млрд руб., из них ~197 млрд руб. в проекты Западной Сибири)
- Развитие новых кластеров добычи Восточной Сибири и Дальнего Востока на базе Ванкора, Верхнечонска, ЮТМ (за I кв. 2013 г. – I кв. 2014 г. ~130 млрд руб.)
- Развитие газовых проектов: Роспан, Харампур, КЧНГ (за I кв. 2013 г. – I кв. 2014 г. ~12 млрд руб.)
- Геологоразведочные работы на шельфе. Разработка Сахалина-1 и С.-Чайво (за I кв. 2013 г. – I кв. 2014 г. ~15 млрд руб.)
- Реализация программы модернизации НПЗ, расширение Туапсинского НПЗ, начало подготовительных работ на площадке ВНХК
- Развитие сети АЗС и нефтебаз, реконструкция морских терминалов в Туапсе и Находке, реконструкция ТЗК Шереметьево, Внуково и БАТО

Сравнительный анализ ROACE⁽¹⁾



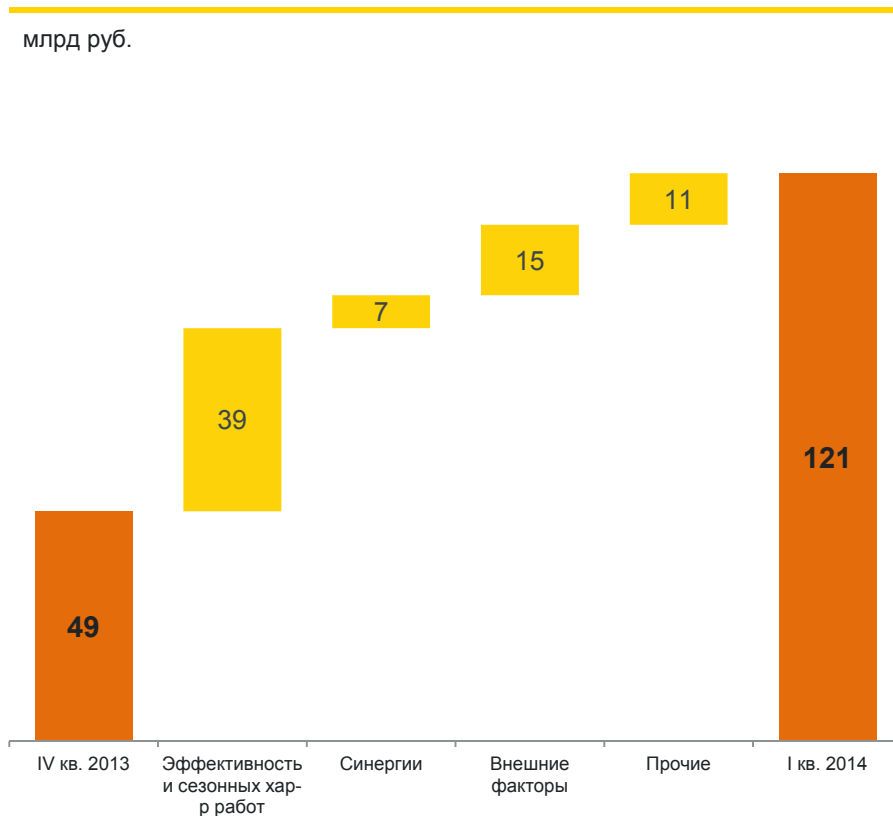
Примечание: (1) ROACE по Роснефти показан без учета переоценки новых приобретенных активов, с учетом переоценки в 2012 г. – 11,4%, в 2013 г. – 13%. В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за I кв. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г.

Свободный денежный поток: устойчивый уровень за счет роста эффективности производства



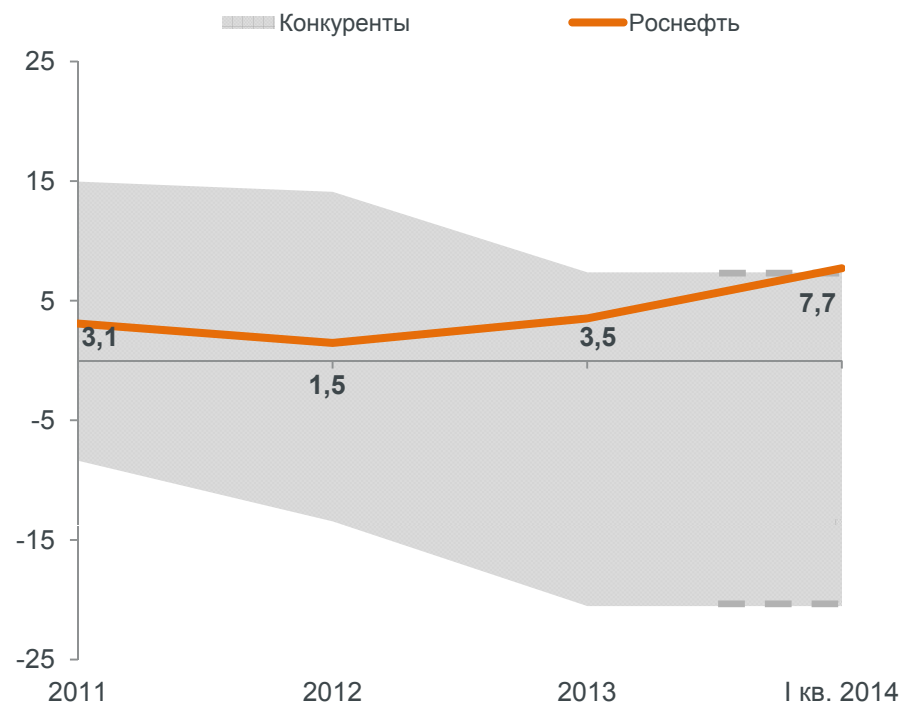
Свободный денежный поток⁽¹⁾

млрд руб.



Сравнительный анализ⁽²⁾

долл./барр. н.э.



- ▶ Оптимизация программы капитальных вложений и сезонный характер работ

Примечание: (1) Скорректирован на суммы предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти в сумме 431 млрд руб. в I кв. 2014 и 163 млрд руб. в IV кв. 2013 и на эффект от операций с торговыми ценными бумагами (2) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за 1 кв. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г.

Повышение эффективности и снижение затрат: оптимизация закупок, внутренний бенчмаркинг



«Нулевая инфляция» и эффективность закупок

- ▶ На 1-6% снижены цены на услуги ряда внешних подрядчиков (нефтепромысловые услуги, ГРП и ремонты, строительство скважин и объектов внутренней инфраструктуры)
- ▶ Снижение стоимости услуг на ж/д транспортировку с операторами подвижного состава на 6-7%, эффект на 2014-2016 гг. – 2,7 млрд руб.

Оптимизация удельных затрат

- ▶ Утверждена программа повышения энергоэффективности Рид на 2014-2018 гг. (эффект >2 млрд руб. в 2014 г.)
- ▶ Утвержден агрессивный бизнес-план с улучшением удельных показателей эффективности на 5-15%

Снижение кап. затрат при контроле качества

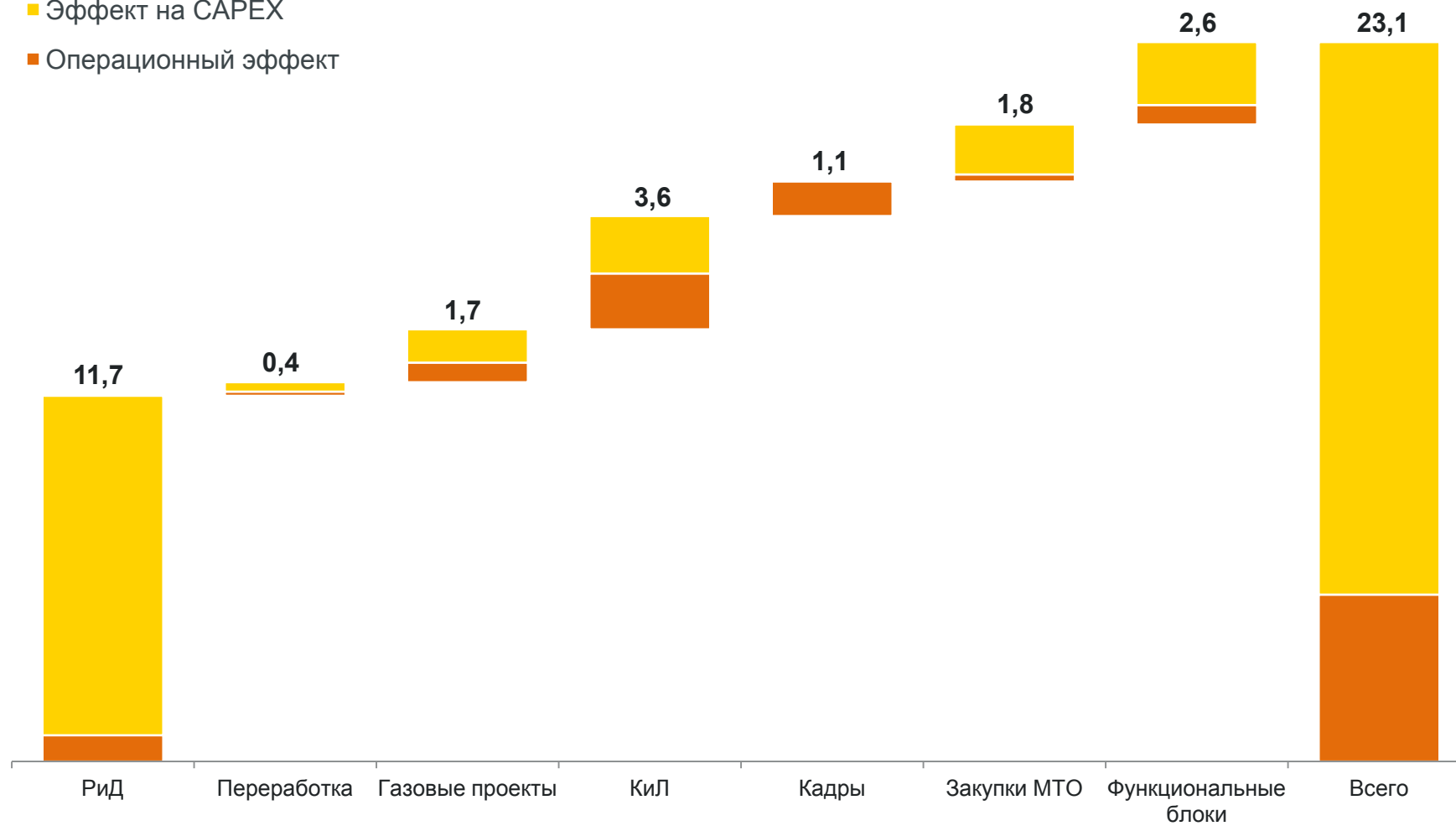
- ▶ Экономия по строительству объектов энергообеспечения и подготовки нефти на развивающихся месторождениях (например, эффект по ВЧНГ 1,3 млрд руб. в 2014 г.)

Синергии: Итоги I кв. 2014 г.



млрд руб.

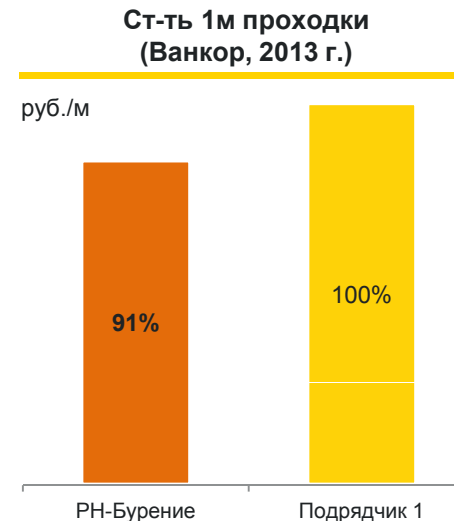
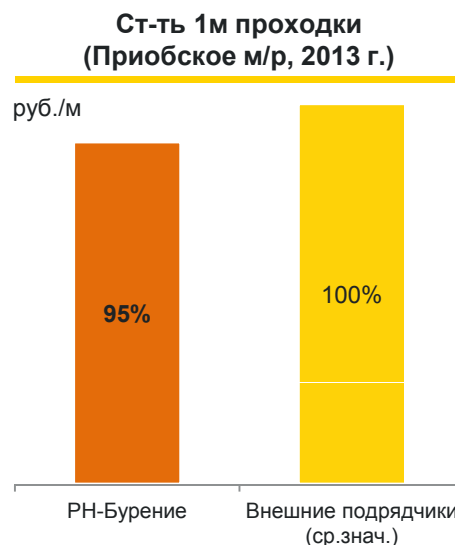
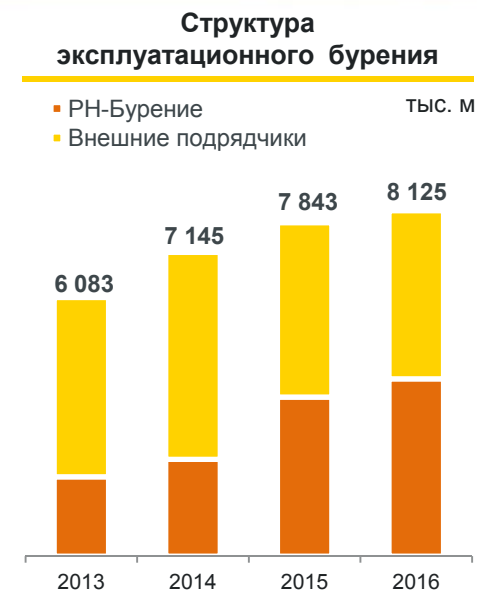
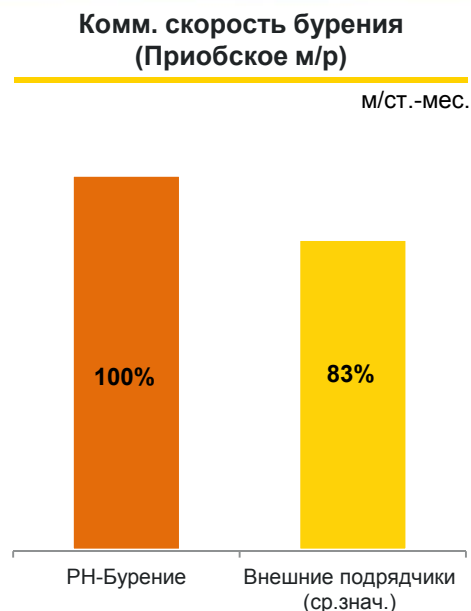
- Эффект на CAPEX
- Операционный эффект



Оптимизация бурового сервиса: ключевой элемент повышения эффективности







- ▶ Текущая ситуация на рынке буровых и нефтепромысловых услуг:
 - Высокая концентрация (в 2013г >50% объемов бурения Роснефти приходилось на 4 буровые компании, без учета РН-Бурение)
 - Непрозрачное ценообразование
 - Изношенность парка (>60% парка буровых России)
 - Снижение качества услуг
- ▶ Расширение собственного сервиса на базе РН-Бурение:
 - Финансовая прозрачность и эффективность (стоимость 1 м проходки сторонних подрядчиков на 5-9% выше, чем у РН-Бурение)
 - Применение новых технологий (снижение продолжительности строительства при росте средней глубины скважин, объемов гориз. бурения и ростом сложности заканчивания гориз. скважин с МГРП)
 - Привлечение ведущих иностранных партнеров - поставщиков высокотехнологичного бурового оборудования и сопутствующих сервисов
 - Повышение эффективности бурения (комм. скорость РН-Бурение ~на 9% выше, чем у конкурентов)
- ▶ Рост объемов бурения 7-10% в год в ближайшие 5 лет
- ▶ Целевой уровень доли собственного бурового сервиса – более 50%



Развитие портфеля активов:

повышение эффективности интегрированного бизнеса



	Описание сделки	Стратегическое обоснование
	<p>Получено 6 лицензий на разработку месторождений и 5 лицензий на геологическое изучение</p>	<p>Поддержание добычи</p>
	<p>Приобретение 100% ООО «Оренбургская буровая компания»⁽¹⁾</p>	<p>Повышение эффективности и объемов бурения</p>
	<p>Продажа 49% ООО «Юграгазпереработка»</p>	<p>Выход из низкоэффективных активов, существенное повышение доходности поставок газа</p>
	<p>Увеличение до 51% доли в проекте Солимоинс</p>	<p>Повышение эффективности проекта, снижение затрат, развитие ресурсной базы</p>

Примечание: (1) Событие после отчетной даты

Рост финансовой устойчивости: Эффективное управление долговым профилем



Чистый долг

млрд руб.

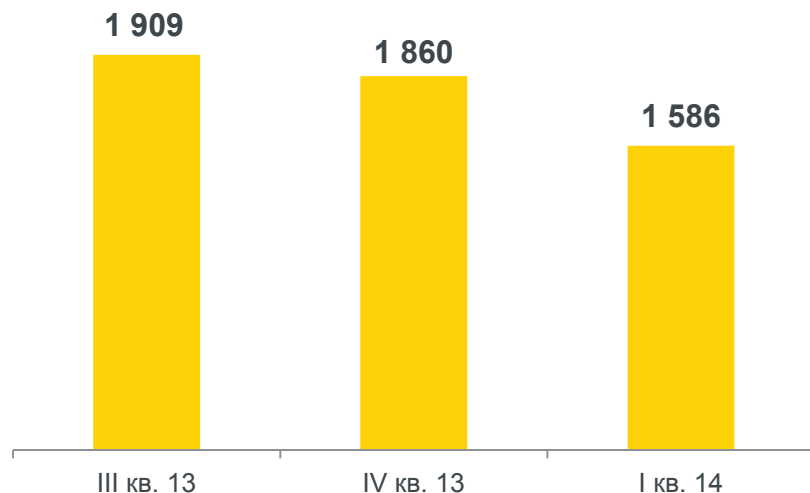
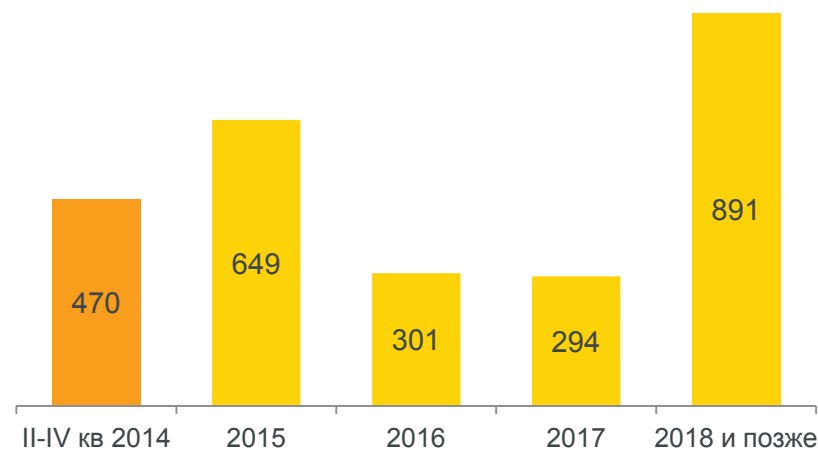


График погашения⁽²⁾

млрд руб.



- ▶ Курс на снижение долговой нагрузки:
 - в I кв. 2014 г. произведено погашение долга на сумму 300⁽¹⁾ млрд руб., в том числе 193⁽¹⁾ млрд руб. погашены в рамках кредитов на покупку активов (частично досрочно)
- ▶ Значительный остаток денежных средств на счетах Компании как залог финансовой устойчивости Компании

- ▶ Эффективное управление средним сроком и графиком погашения долгового портфеля:
 - Частичные досрочные погашения краткосрочного долга
 - В I кв. 2014 г. осуществлено размещение 10-летних⁽³⁾ биржевых рублевых облигаций на общую сумму 35 млрд руб.

Примечание: (1) По официальному курсу ЦБ РФ на дату оплаты (2) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 31.03.2014 г. (не включая задолженность прочих компаний группы ЮКОС), (3) Предусмотрена возможность оферты через 5 лет.



Операционные итоги

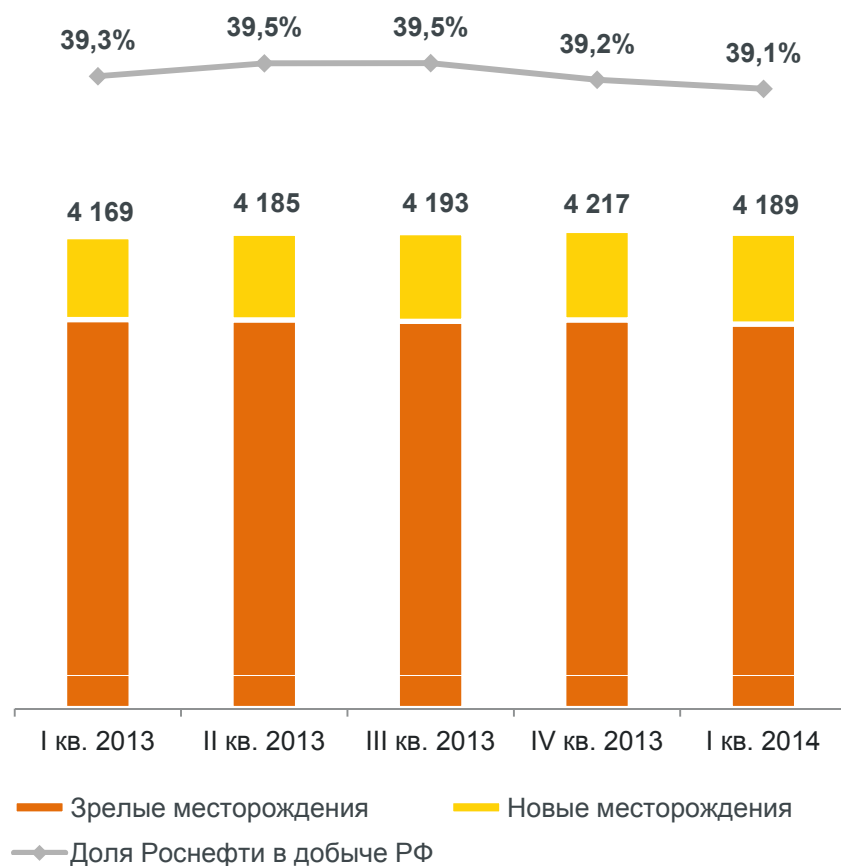
Добыча нефти:

стабилизация добычи на ключевых зрелых активах



Добыча нефти

тыс. барр./сут



Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- Успешная реализация ключевых ГТМ:
 - МГРП: рост в 2 раза г/г (эффект – 20 тыс. барр./сут)
- Стабилизация добычи на зрелых месторождениях:
 - Самотлор: 4,2% vs 7,0%⁽²⁾
 - Варьеганефтегаз: 1,6% vs 10,3%⁽²⁾
- Дополнительные налоговые льготы при добыче нефти из трудноизвлекаемых запасов⁽¹⁾:
 - объем льготированной нефти – 452 тыс. т
 - эффект на EBITDA +13 долл./барр.

Основные задачи на 2014 г.

- Продолжение работы по поддержанию добычи на зрелых активах
- Запуск Осовейского месторождения («Северная нефть») с геологическими запасами C1+C2 в 36 млн т
- Запуск в пробную эксплуатацию Северной оконечности месторождения Чайво с потенциалом годовой добычи до 1 млн т

Источник: данные Роснефти, ЦДУ ТЭК

Примечание: (1) РН-ЮганскНГ, Варьеганефтегаз, Томскнефть, Верхнечонскнефтегаз, РН-НяганьНГ, (2) Сравнение падения среднесуточной добычи I кв. текущего года к I кв. предыдущего года

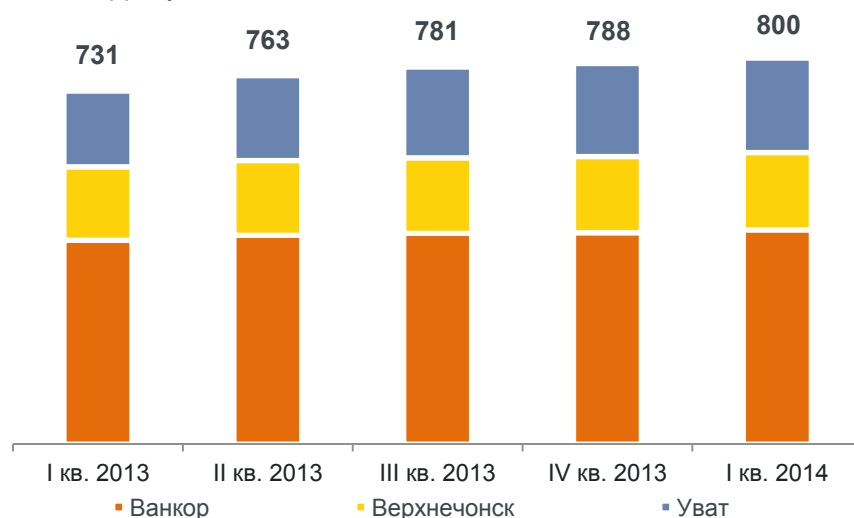
Добыча нефти:

источники роста добычи в I кв. 2014 г.



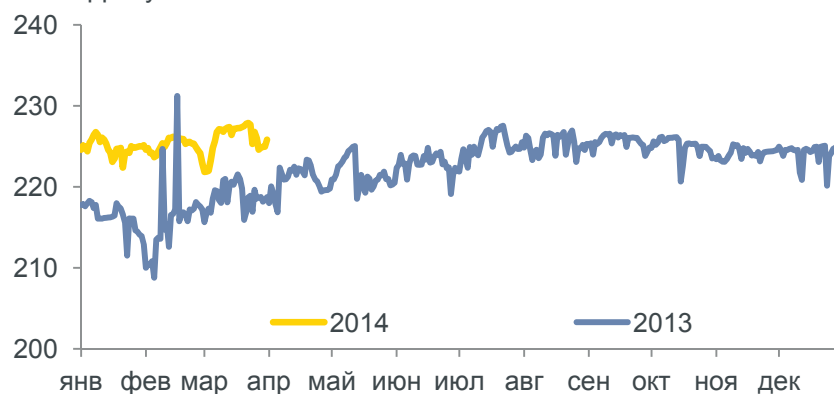
Добыча на новых месторождениях

тыс. барр./сут



Добыча нефти на Самаранефтегазе

тыс. барр./сут



Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- ▶ **Уват:**
 - рекордная коммерческая скорость – 1 513 м/сут
 - сокращен цикл освоения скважин (с 19,2 до 11,5 сут)
 - управление системой заводнения и оптимизация систем ППД
- ▶ **ВЧНГ:**
 - рост суточной добычи на 5% (8 тыс. барр.) г/г
 - оптимизация наземной инфраструктуры
- ▶ **Ванкор:**
 - выход на полку (444 тыс. барр./сут)
- ▶ **Самаранефтегаз** – рост добычи на 4% г/г за счет:
 - реализации программы дополнительных ГТМ
 - расконсервации 2 скв. (прирост – 148 т/сут)

Основные задачи на 2014 г.

- ▶ **Уват:** увеличение мощности ЦПС Тямкинского месторождения до 4,5 млн т
- ▶ **Ванкор:** запуск УПСВ-Север (2-ой пуск. комплекс), вывод на проектные показатели закачки газа
- ▶ **Самаранефтегаз:** расширение программы эффективных ГТМ, ускорение ввода новых участков

Добыча нефти:

продолжение эффективной разработки запасов Восточной Сибири



- ▶ Компания начала обустройство первоочередного участка Юрубчено-Тохомского месторождения
- ▶ Гарантия эффективности за счет налоговых льгот по НДС и экспортной пошлине
- ▶ Значительный синергетический эффект от совместной разработки с Куюмбинским месторождением
- ▶ Проект синхронизирован со строительством Транснефтью нефтепровода «Куюмба-Тайшет»
- ▶ Нефть месторождения станет одним из источников сырья для поставок на растущий рынок АТР

Ключевые характеристики

Запасы нефти месторождения ABC1+C2, в том числе:	>350 млн т
запасы Юрубченской залежи	175 млн т
Промышленный запуск (I очередь)	2017 г.
Год выхода на полку (I очередь)	2019 г.
Полка добычи (I очередь)	5 млн т
Уровень использования ПНГ	95%
Инвестиции (без НДС, I очередь)	~132 млрд руб.



Юрубчено-Тохомское месторождение

Газовый бизнес: эффективное наращивание добычи



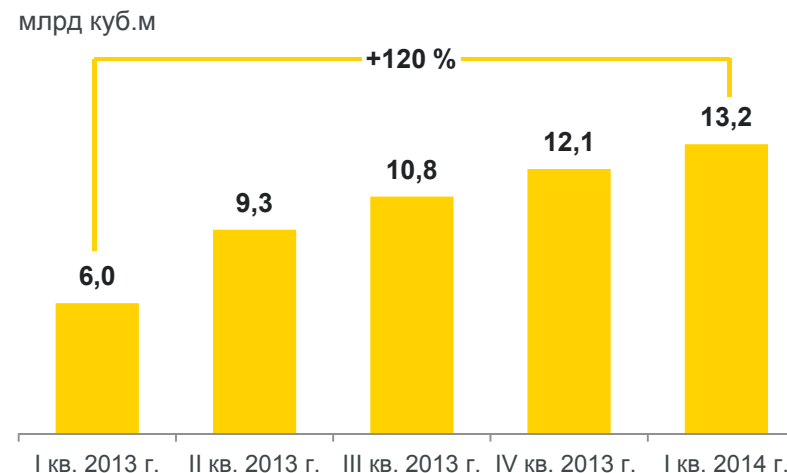
Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- ▶ Развитие стратегического партнерства с СИБУРОм в сфере газопереработки и нефтегазохимии:
 - закрыта сделка по продаже 49% доли в СП ООО «Юграгазпереработка»
 - подписаны долгосрочные контракты на поставку ПНГ (10 млрд куб.м. в год) и покупку СОГ, полученного в результате переработки
- ▶ Реализация газовой программы на Ванкоре:
 - пуско-наладочные работы на ГКС высокого давления (3 очередь) и УПГ-2 для подготовки ПНГ и последующей транспортировки

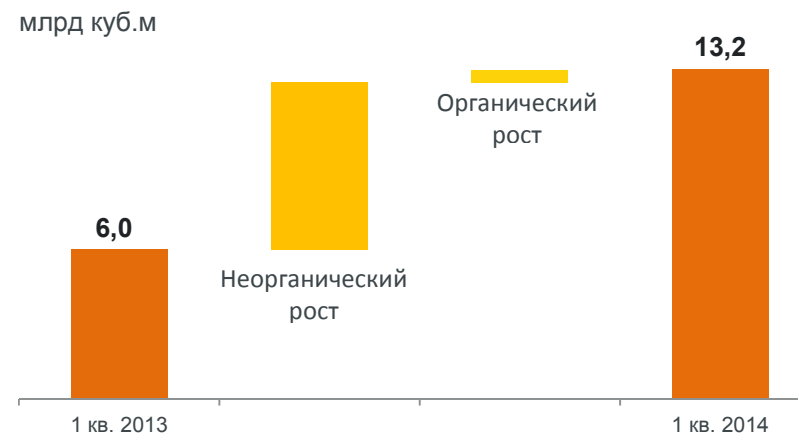
Основные задачи на 2014 г.

- ▶ В рамках последовательной реализации Газовой программы, к концу 2014 г. планируется достижение 95% утилизации ПНГ:
 - на Мало-Балыкском м/р (ЮганскНГ)
 - на Ванкоре
 - на отдельных месторождениях КраснодарНГ, ПурНГ, Оренбургнефти и СтавропольНГ

Добыча газа



Источники роста добычи в 1 кв. 2014



Ключевые проекты: Сибнефтегаз

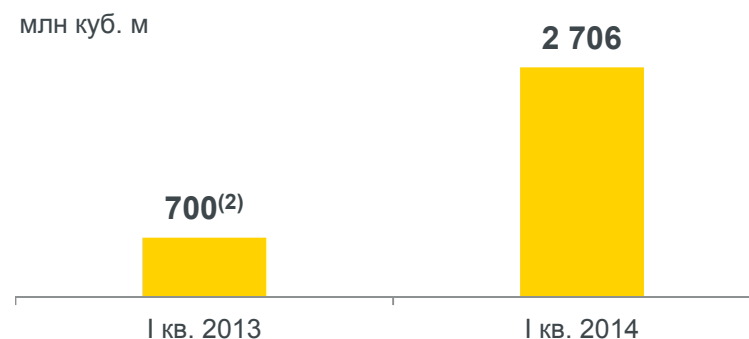


- ▶ Зрелый газовый актив с потенциалом роста
- ▶ Льготы по НДС на газ (экономия в 2014-2018 гг. ~4 млрд руб.)
- ▶ **Основные задачи на 2014 г.:**
 - начало обустройства газоконденсатных залежей Берегового НГКМ и Хадырьяхинского ЛУ с целью наращивания объемов добычи газа

Ключевые характеристики

Запасы газа проекта (ABC1+C2)	551 млрд куб. м
Год выхода на полку	2019 г.
Полка добычи	15,5 млрд куб. м ⁽¹⁾

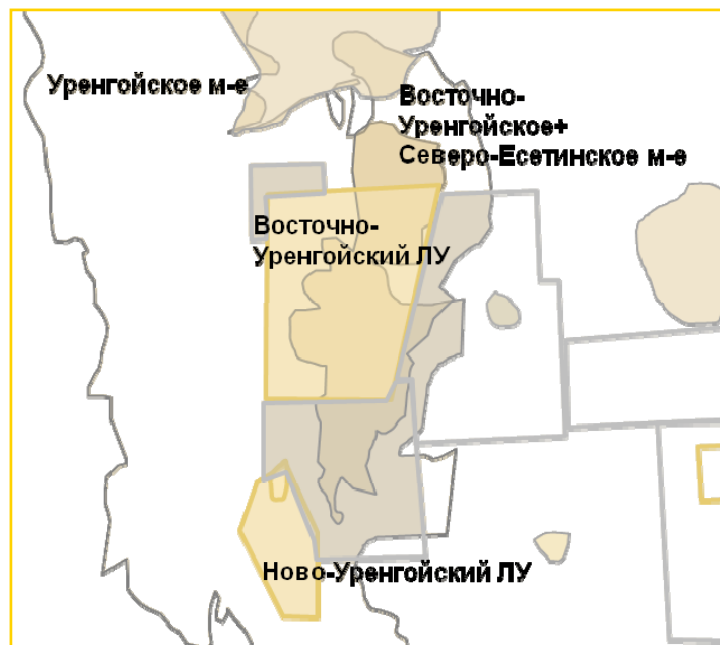
Добыча газа



Примечание: (1) Существует дополнительный потенциал роста после 2020 г., (2) В доле ОАО «НК «Роснефть» (в соответствии с МСФО)

Ключевые проекты:

Роспан

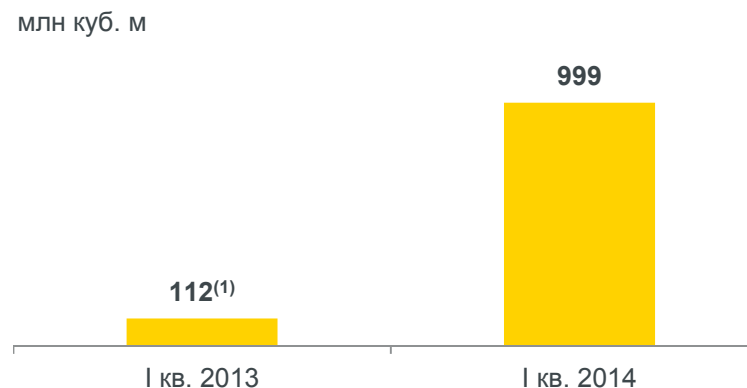


- ▶ Газовый актив Компании, обеспечивающий максимальный прирост добычи в следующие 5 лет
- ▶ Льготы по НДС на газ и газовый конденсат (экономия в 2014-2018 гг. ~28 млрд руб.)
- ▶ **Основные задачи на 2014 г.:**
 - бурение 16 скважин
 - строительство кустовых трубопроводов (7 км)
 - начало СМР ключевых инфраструктурных объектов (УКПГ и прочие)

Ключевые характеристики

Запасы газа проекта (ABC1+C2)	981 млрд куб. м
Год выхода на полку	2018 г.
Полка добычи	
Газ	18 млрд куб. м
Газовый конденсат	4 млн т

Добыча газа



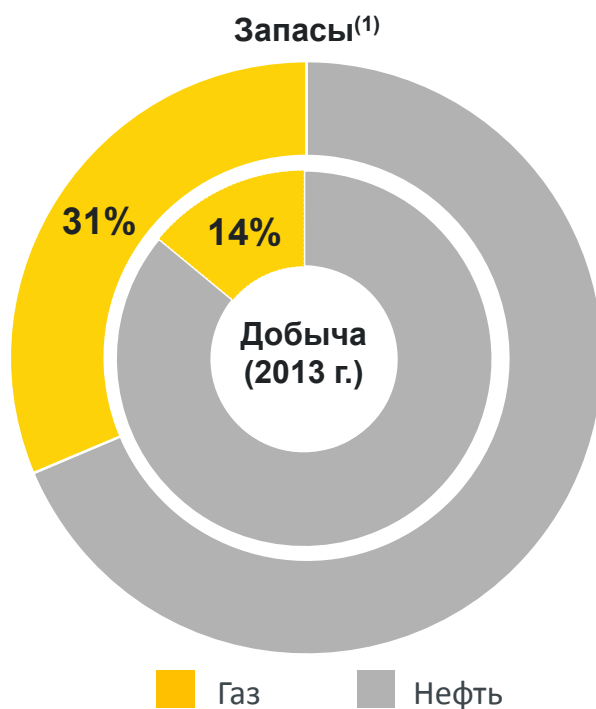
Примечание: (1) В доле ОАО «НК «Роснефть» (в соответствии с МСФО)

Газовый бизнес:

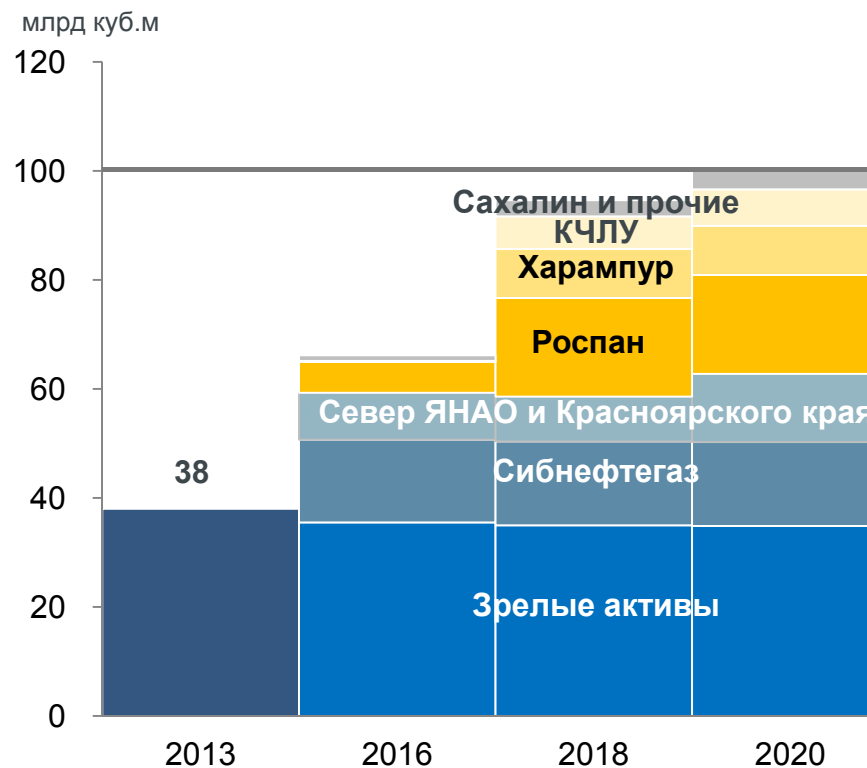
органический рост - основа развития



Доля газа в общих запасах и добыче УВ



Цель – 100 млрд куб. м добычи газа к 2020 г.



- Ввод новых месторождений позволит обеспечить быстрый прирост добычи газа
- Уровень 100 млрд куб. м. в год уверенно достигается к 2020 г. путем органического роста
- Текущий портфель активов позволяет продолжить наращивание добычи после 2020 г.

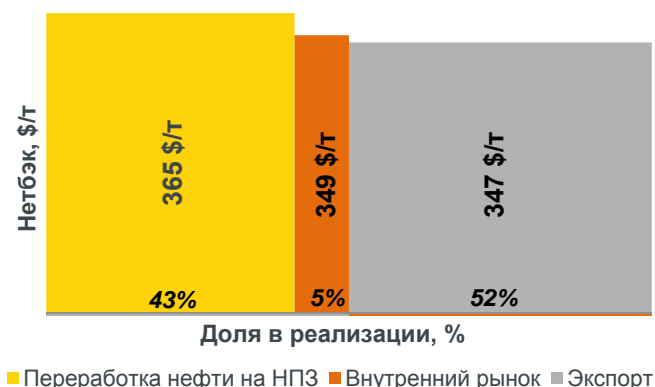
Примечание: (1) Запасы ABC1+C2 по состоянию на 31.12.2013

Нефтепереработка:

высокомаржинальный канал монетизации нефти



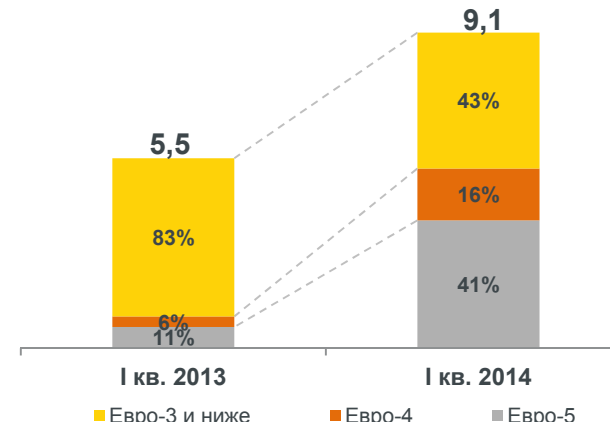
Каналы монетизации нефти в I кв. 2014: переработка



Динамика объемов переработки нефти



Производство моторных топлив в РФ



Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- Рост объема нефтепереработки в России ~64% г/г до 240 тыс. т/сут
- Дополнительный эффект программы повышения операционной эффективности ~1,8 млрд руб.
- Экономический эффект от роста производства моторных топлив Евро-4/5 за счет экономии на акцизах ~2,8 млрд руб.

Основные задачи на 2014 г.

- **Модернизация российских НПЗ:** завершение строительства 4 установок (на Рязанском, Новокуйбышевском и Куйбышевском НПЗ)
- **ВНХК:** получение государственной поддержки для финансирования внешней инфраструктуры ВНХК, покупка лицензий, начало проведения комплексных инженерных изысканий и выполнения проектных работ по разработке проектной документации

Модернизация НПЗ: статус выполнения



	вакуумн. блок	изомеризация	кат. крекинг	гидро очистка	риформинг	алкилирование	коксование ⁽¹⁾	гидрокрекинг	МТБЭ
Рязанская НПК	●	●		○●					●
Ангарская НХК				○●		●			●
Новокуйбышевский НПЗ		●		●	●		○	●	
Сызранский НПЗ			●	●	○	●			●
Куйбышевский НПЗ		●	●	○	○	●			●
Комсомольский НПЗ				●				●	
Туапсинский НПЗ		●		●	●		●	●	
Ачинский НПЗ	●			●			●	●	
Эффект на выпуск нефтепродуктов	↑ глубина перераб.	↑ бензин Евро-5	↑ выход светлых	↑ топливо Евро-5	↑ выход светлых	↑ бензин Евро-5	↑ глубина переработки	↑ выход светлых	↑ бензин Евро-5

● Завершение в 2014 г.
 ● Завершение в 2015 г.
 ● Завершение в 2016 г. и далее
 ○○ Реконструкция

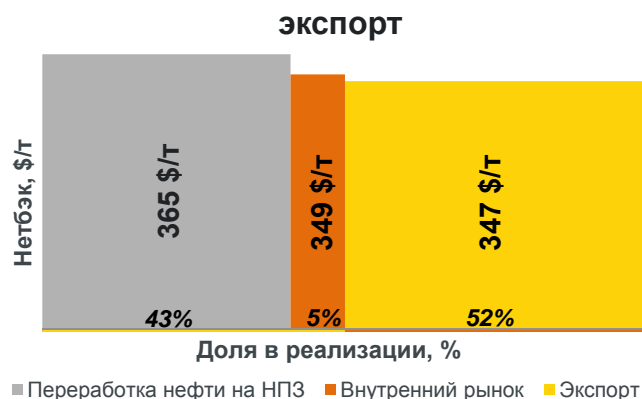
Примечание: (1) Замедленное коксование или флексикокинг

Трейдинг нефтью и нефтепродуктами:

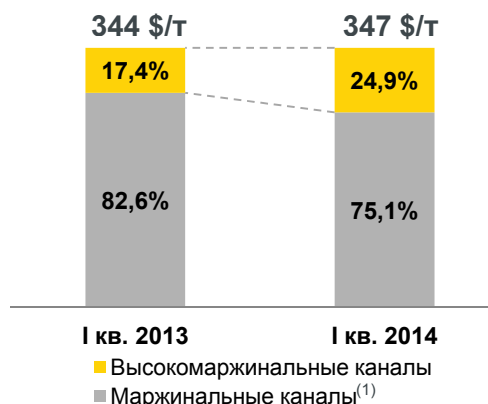
рост поставок по премиальным направлениям



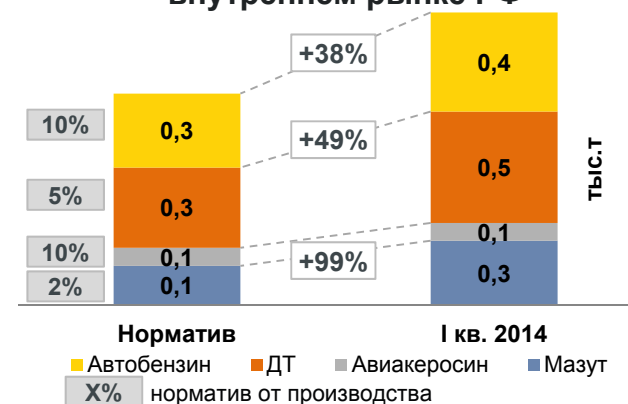
Каналы монетизации нефти в I кв. 2014:



Структура экспорта нефти



Биржевая торговля на внутреннем рынке РФ



Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- ▶ Начало поставок нефти в Китай транзитом через Казахстан
- ▶ Рост доли продаж конечным покупателям в структуре поставок по «Дружбе» до 80%
- ▶ Увеличены поставки мазута на премиальные направления, получена доп.премия при сегрегации мазута с Самарских НПЗ (эффект – 0,6 млрд руб.)
- ▶ Снижение стоимости услуг на ж/д транспортировку с операторами подвижного состава на 6-7% (эффект на 2014-2016 гг. – 2,7 млрд руб.)

Основные задачи на 2014 г.

- ▶ Долгосрочные тендеры на 2015 г. с максимизацией тендерной премии
- ▶ Повышение эффективности продаж нефти:
 - заключение долгосрочных контрактов по реализации нефти ВСТО
 - сегрегированные поставки легких нефтей на экспорт с целью сохранения качества
- ▶ Расширение реализации конечным потребителям
- ▶ Увеличение объема перевозок речным транспортом до рекордных 6 млн т

Примечание: (1) Высокомаржинальные каналы: Де-Кастри, КТК, Венгрия, Словакия, Козьмино, Белоруссия, Казахстан, Чехия

Розничные продажи:

повышение качества топлива и класса обслуживания



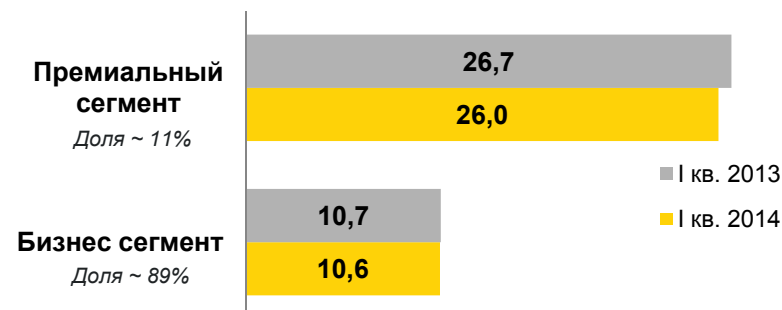
Ключевые достижения I кв. 2014 г.

- Рост розничной маржи до ~5 200 руб/т
- Средний пролив на 1 АЗС – 11,4 т/сут
- Запуск автоматизированной системы управления и внедрение пилотного 12-ти часового графика на 7 АЗС Олимпийского формата
- Подготовка к запуску топлив ФОРА в 5 новых регионах присутствия в РФ
- Подготовлен план по проекту обновления модификации присадки для бензинов 3-го поколения Ultimate

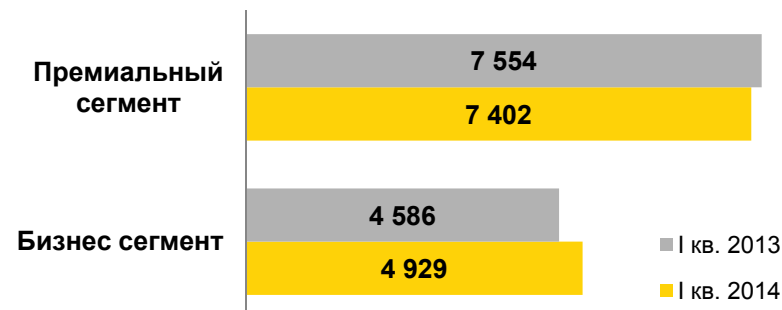
Основные задачи на 2014 г.

- Внедрение корпоративной программы лояльности
- Начало ребрендинга АЗС
- Оптимизация затрат по результатам бенчмаркинга
- Развитие нетопливного предложения: внедрение фуд-оффера в сети АЗС

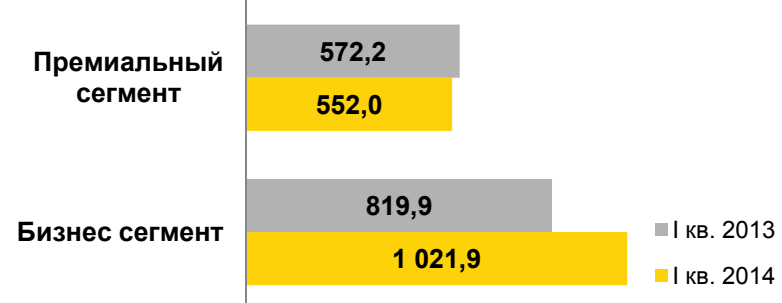
Пролив на 1 АЗС, т/сут



Розничная маржа в РФ, руб./т



Сопутствующие товары, млн руб.



Примечание: данные за I кв. 2013 г. указаны по проформе

Расширение премиальных каналов: B2B



Ключевые достижения I кв. 2014 г.

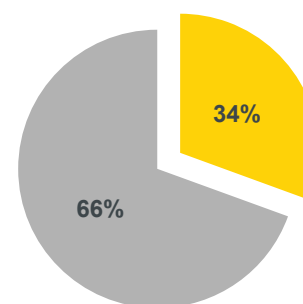
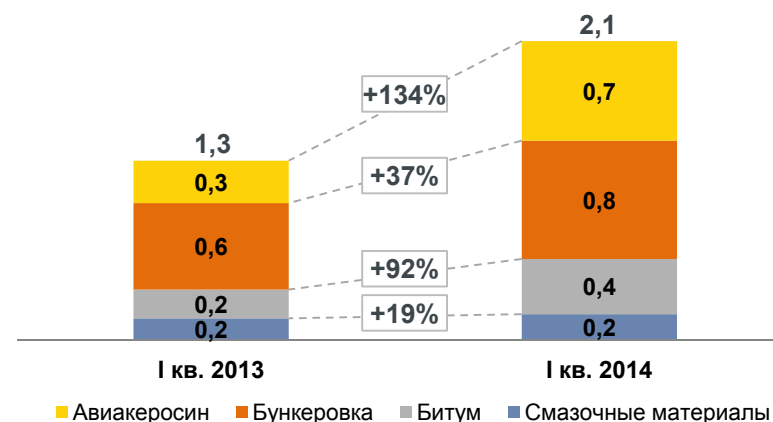
- ▶ Рост доли премиальных продаж керосина «в крыло» до 69%
- ▶ Открытие карт хранения в аэропортах Раменское и Чита
- ▶ Начало заправки воздушных судов Deutsche Lufthansa в аэропортах Домодедово, Внуково и Ростова-на-Дону
- ▶ Заключен контракт с Maersk на поставку бункерного топлива в п.Новороссийск
- ▶ Подписан 5-летний контракт на поставку бункерного топлива на специализированные суда, обслуживающие проект «Сахалин-2»

Основные задачи на 2014 г.

- ▶ Начало заправки воздушных судов на аэродромах Минобороны РФ
- ▶ Развитие международного направления бункеровок

Устойчивое развитие бизнеса B2B

млн т

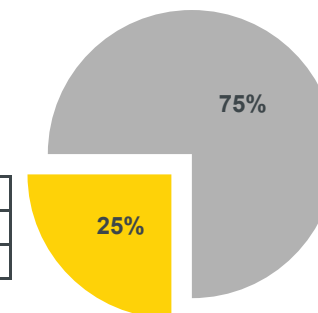


Доля рынка авиакеросина

Собственные ТЗК	13
ТЗК партнеры	18
Доля "в крыло"	69%

Доля рынка бункеровки

Порты присутствия	15
Танкеры-бункеровщики	6
Доля "в борт"	99%



Ключевые приоритеты 2014 г.



- ▶ Рост эффективности по основным направлениям бизнеса при стабильном уровне капитальных затрат
- ▶ Постепенное снижение долговой нагрузки
- ▶ Стабилизация добычи на ключевых активах в Западной Сибири
- ▶ Оптимальная структура бурового бизнеса и развитие внутреннего сервиса
- ▶ Начало бурения на Арктическом шельфе





Приложение

Финансовые результаты I кв. 2014 г. (млн долл.)



Показатель	I кв. 2014 ⁽¹⁾	IV кв. 2013 ⁽¹⁾	изм.
Выручка	39,3	41,5	(5,3)%
ЕБИТДА	8,3	8,4	(1,2)%
Чистая прибыль	2,5	4,1	(39,0)%
Операционный денежный поток ⁽²⁾	18,8	11,6	62,1%
Капитальные затраты	3,0	5,6	(46,4)%
Свободный денежный поток ⁽³⁾	15,8	6,0	163,3%
Чистый долг	44,4	56,8	(21,8)%

Примечание (1) Все показатели за исключением чистого долга рассчитаны по среднему обменному курсу Центрального Банка за соответствующий отчетный период: I кв. 2014 – 34,96 руб./долл., IV кв. 2013 – 32,53 руб./долл. Значение чистого долга рассчитано по обменному курсу Центрального Банка на конец соответствующего отчетного периода: на 31.03.2014 – 35,69 руб./долл., на 31.12.2013 – 32,73 руб./долл. (2) Операционный денежный поток, скорректированный на эффект от операций с торговыми ценными бумагами (отток в размере 2 млрд руб. в I кв. 2014 и приток в размере 17 млрд руб. в IV кв. 2013), составил 656 млрд руб. в I кв. 2014 и 394 млрд руб. в IV кв. 2013. (3) Свободный денежный поток, скорректированный на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти (431 млрд руб. в I кв. 2014 и 163 млрд руб. в IV кв. 2013), составил 121 млрд руб. в I кв. 2014 и 49 млрд руб. в IV кв. 2013

Итоги добровольного предложения по выкупу акций



► 06.11.2013 ОАО «РН Холдинг» получило от Роснефти добровольное предложение о выкупе:

- 1 918 701 184 обыкновенных акций
- 450 000 000 привилегированных акций

► Цена выкупа составила:

- 67 руб. за 1 за обыкновенную акцию
- 55 руб. за 1 привилегированную акцию

► Акционерам ОАО «РН Холдинг» в общей сложности в рамках добровольного предложения было выплачено **149 млрд руб.**

► 07.03.2014 ОАО «РН Холдинг» получило от Роснефти **требование о выкупе оставшихся акций** по цене добровольного предложения

► Роснефть обязуется оплатить выкупаемые акции до **12.05.2014**

67 руб.
цена выкупа
обыкновенной акции

149 млрд руб.
выплачено
миноритарным акционерам

99,5 %
Доля Роснефти в РН Холдинг
после завершения
добровольного предложения

Владение менеджментом акциями Роснефти

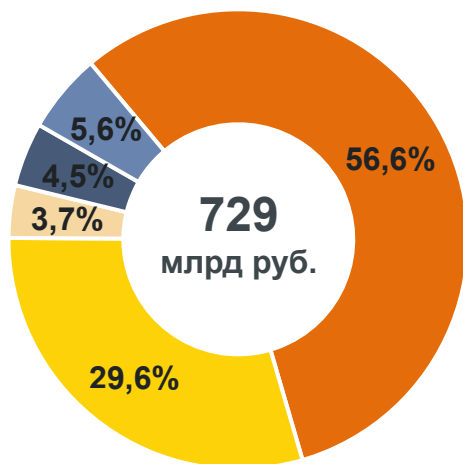


Члены Совета директоров и Правления НК «Роснефть»	Количество обыкновенных акций	Доля в уставном капитале, %
Игорь Сечин	13 489 350	0,1273
Лариса Каланда	2 171 818	0,0205
Эрик Морис Лирон	543 804	0,0051
Дидье Касимиرو	457 598	0,0043
Петр Лазарев	448 066	0,0042
Игорь Майданник	432 964	0,0041
Святослав Славинский	378 949	0,0036
Зелько Рунье	377 318	0,0036
Игорь Павлов	280 465	0,0026
Андрей Вотинов	248 926	0,0023
Юрий Калинин	203 916	0,0019
Андрей Костин	111 876	0,0011
Маттиас Варниг	92 633	0,0009
Александр Некипелов	85 920	0,0008
Николай Лаверов	75 009	0,0007
Рашид Шарипов	4 443	0,00004
ИТОГО	19 403 055	0,1831

Выручка

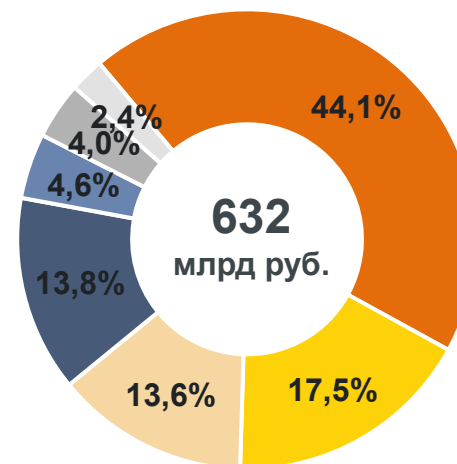


Реализация нефти и газа



- Европа и прочие
- Азия
- СНГ
- Внутренний рынок
- Реализация газа

Реализация нефтепродуктов



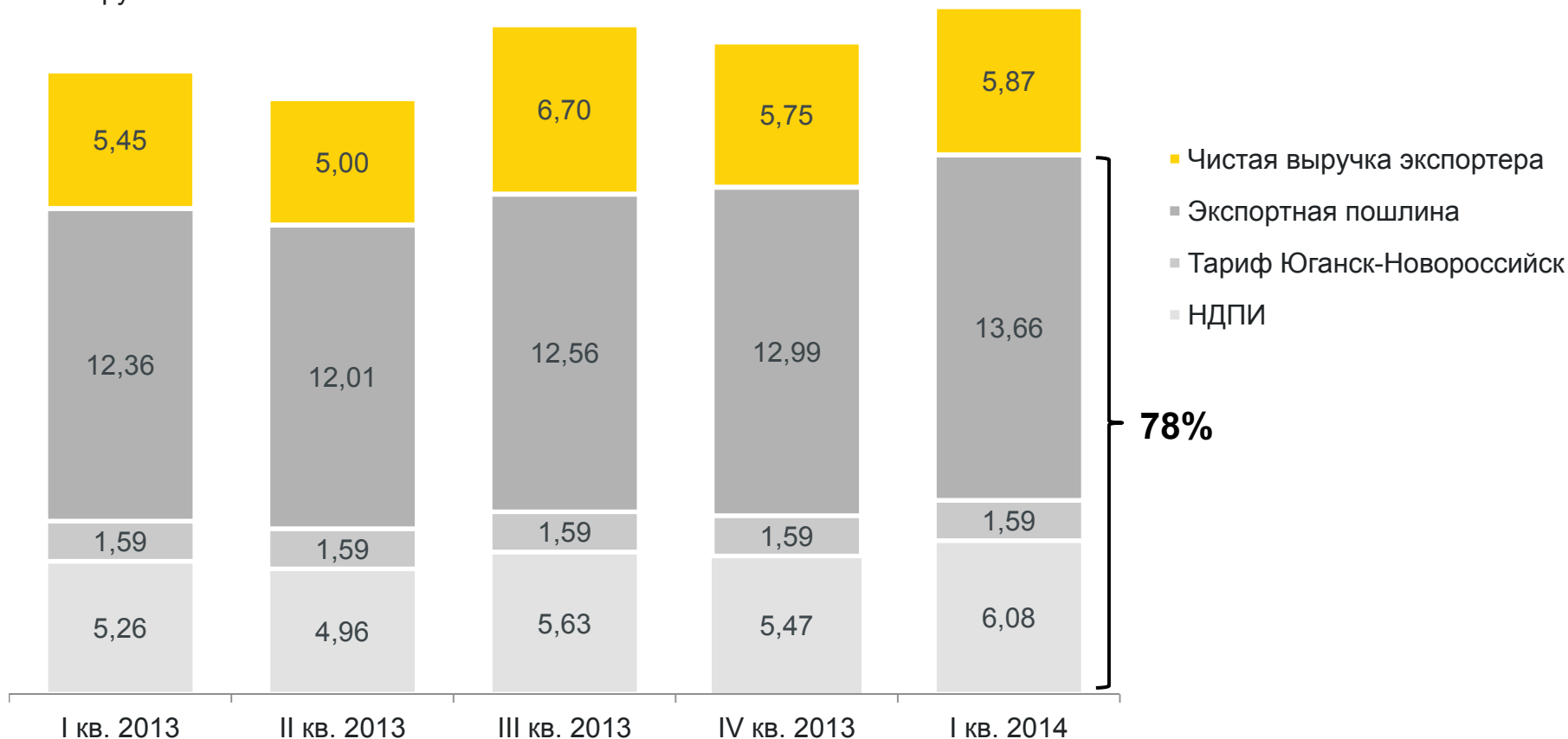
- Европа и прочие
- Внутренний рынок (опт)
- Внутренний рынок (розница)
- Азия
- Нефтехимия
- СНГ
- Бункеровка

- Рост цен на нефть и нефтепродукты в рублевом эквиваленте в связи с ослаблением обменного курса
- Изменение структуры экспортных поставок

Неконтролируемые расходы



тыс. руб./т



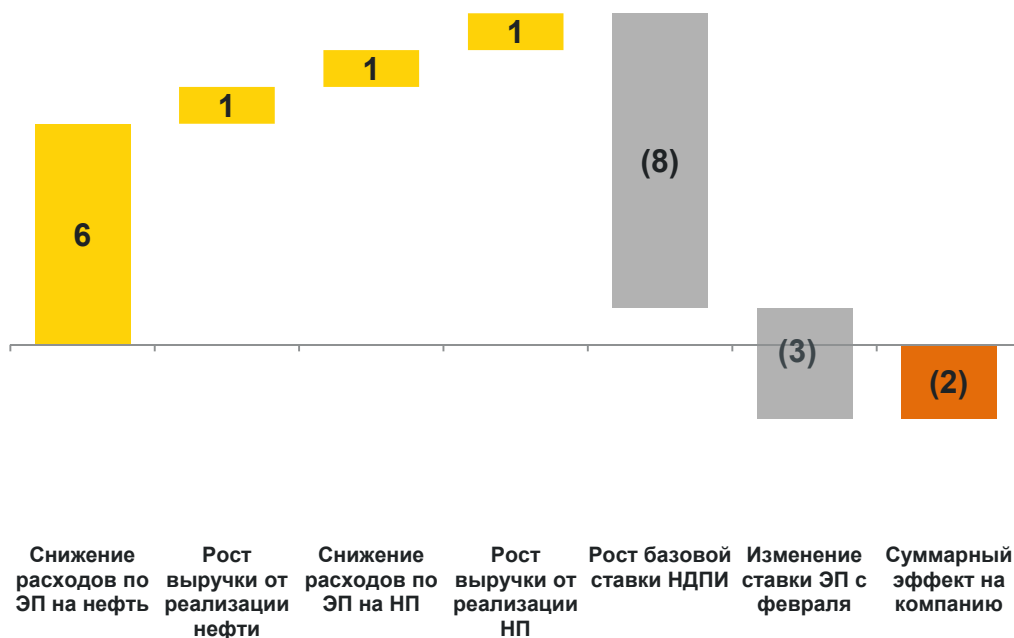
- ▶ В I кв. 2014 г. доля неконтролируемых расходов в цене на нефть составила **78%**
- ▶ Чистая выручка экспортера квартал к кварталу выросла на **2,1%** в рублевом выражении

Эффект налогового маневра



Эффект от налогового маневра в I кв. 2014 г.^{(1),(2)}

млрд руб.



Ключевые изменения

Показатель	До	После
Базовая ставка НДС на нефть, руб.	470	493
Предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть	60%	59%
Коэффициента для расчета ставки экспортной пошлины на дизельное топливо	0,66	0,65

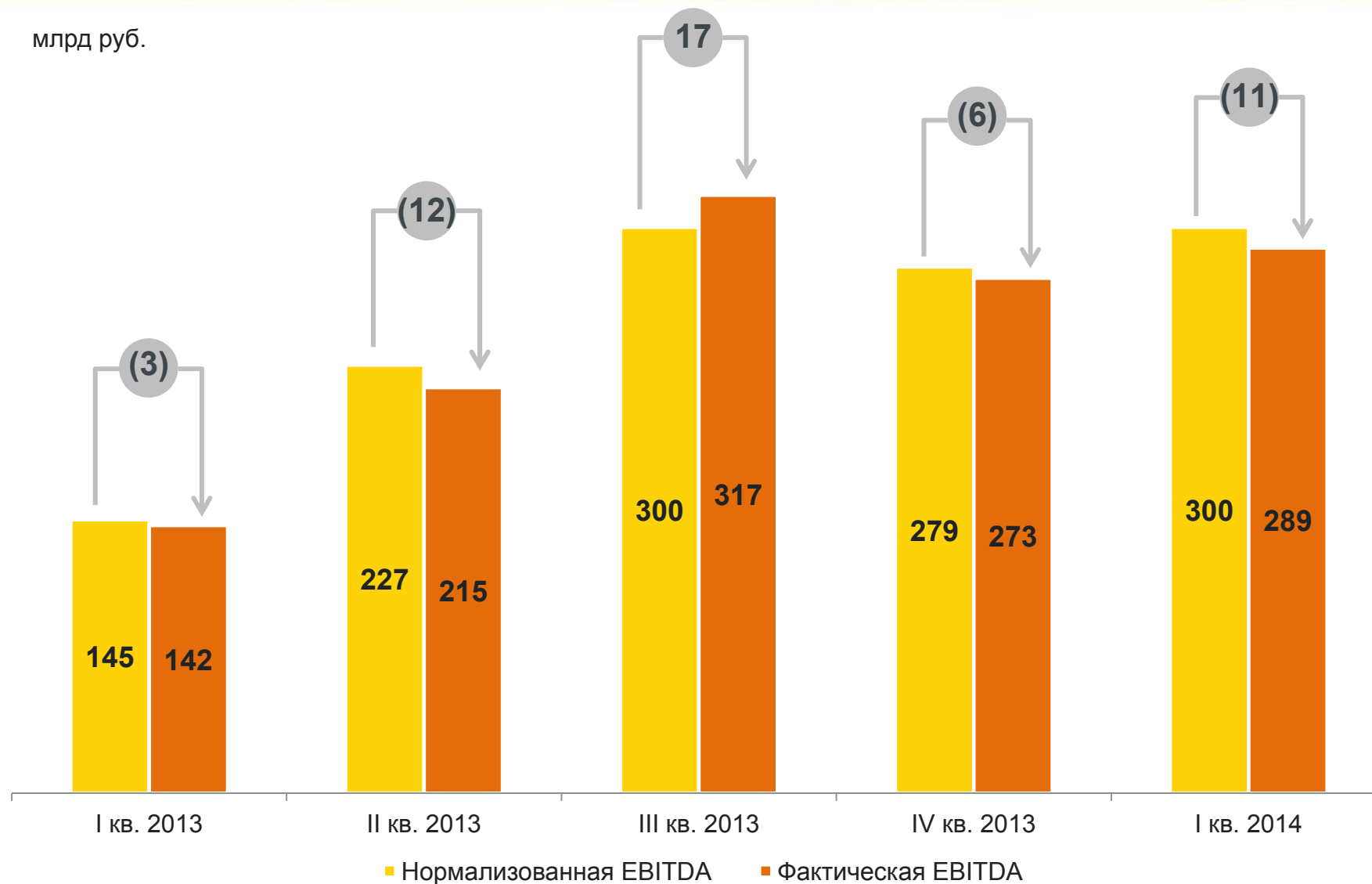
- Суммарный эффект от введения с 1 января 2014 г. налогового маневра составил в I кв. 2014 г. минус **2 млрд руб.**

Примечание: (1) Рост выручки от реализации предусматривает рост цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке и на экспорт в страны СНГ, соответствующий увеличению цен экспортных альтернатив в связи со снижением ставок экспортных пошлин. Эффект рассчитан исходя из объемов, цены Urals и курса I кв. 2014 (2) Уменьшенная ставка экспортной пошлины была внедрена начиная с февраля – на месяц позже увеличенной ставки по НДС

Лаг по экспортной пошлине



млрд руб.



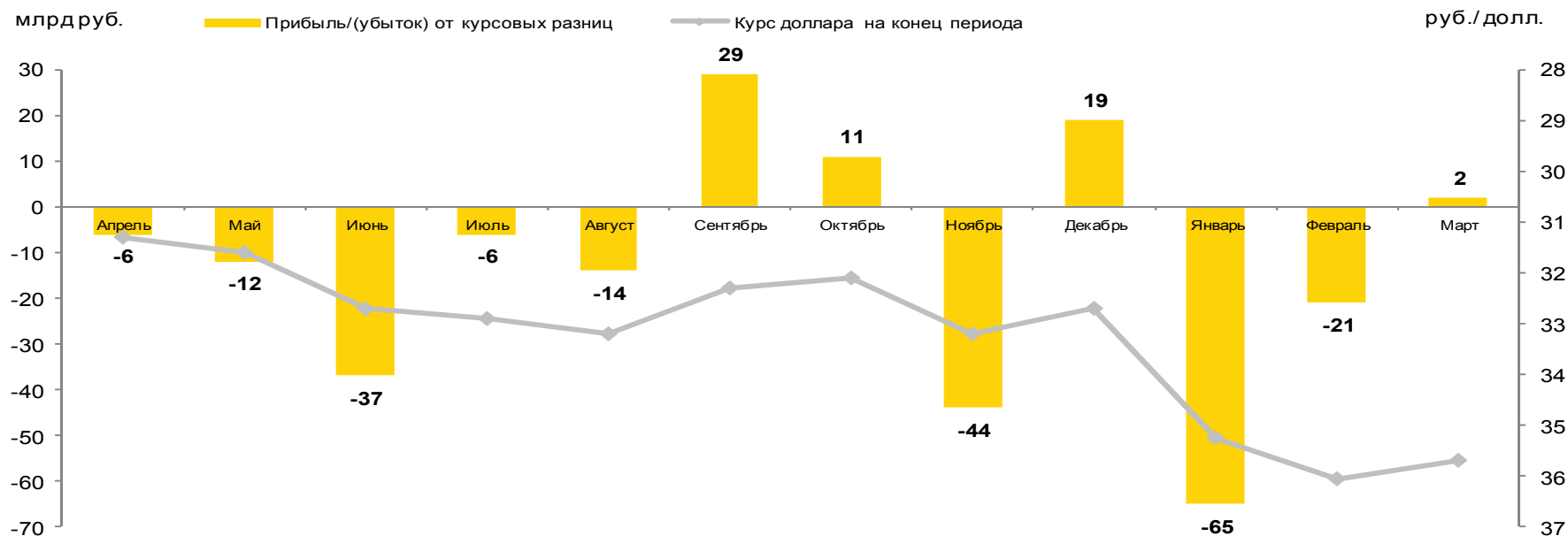
Финансовые расходы, млрд руб.



	I кв. 2014	IV кв. 2013	изм.	III кв. 2013	II кв. 2013
1. Начисленные проценты⁽¹⁾	22	21	4,8%	19	19
2. Уплаченные проценты	23	18	27,8%	22	23
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(1)	3	-	(3)	(4)
4. Капитализированные проценты ⁽²⁾	8	9	(11,1%)	8	9
5. Чистая (прибыль)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами ⁽³⁾	19	-	-	(5)	8
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	2	3	(33,3%)	3	1
7. Проценты за пользование денежными средствами	6	1	500,0%	2	2
8. Прочие процентные расходы	-	-	-	-	1
Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	41	16	156,3%	11	22

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 квартального нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами и форвардами.

Курсовые разницы



Средняя монетарная позиция

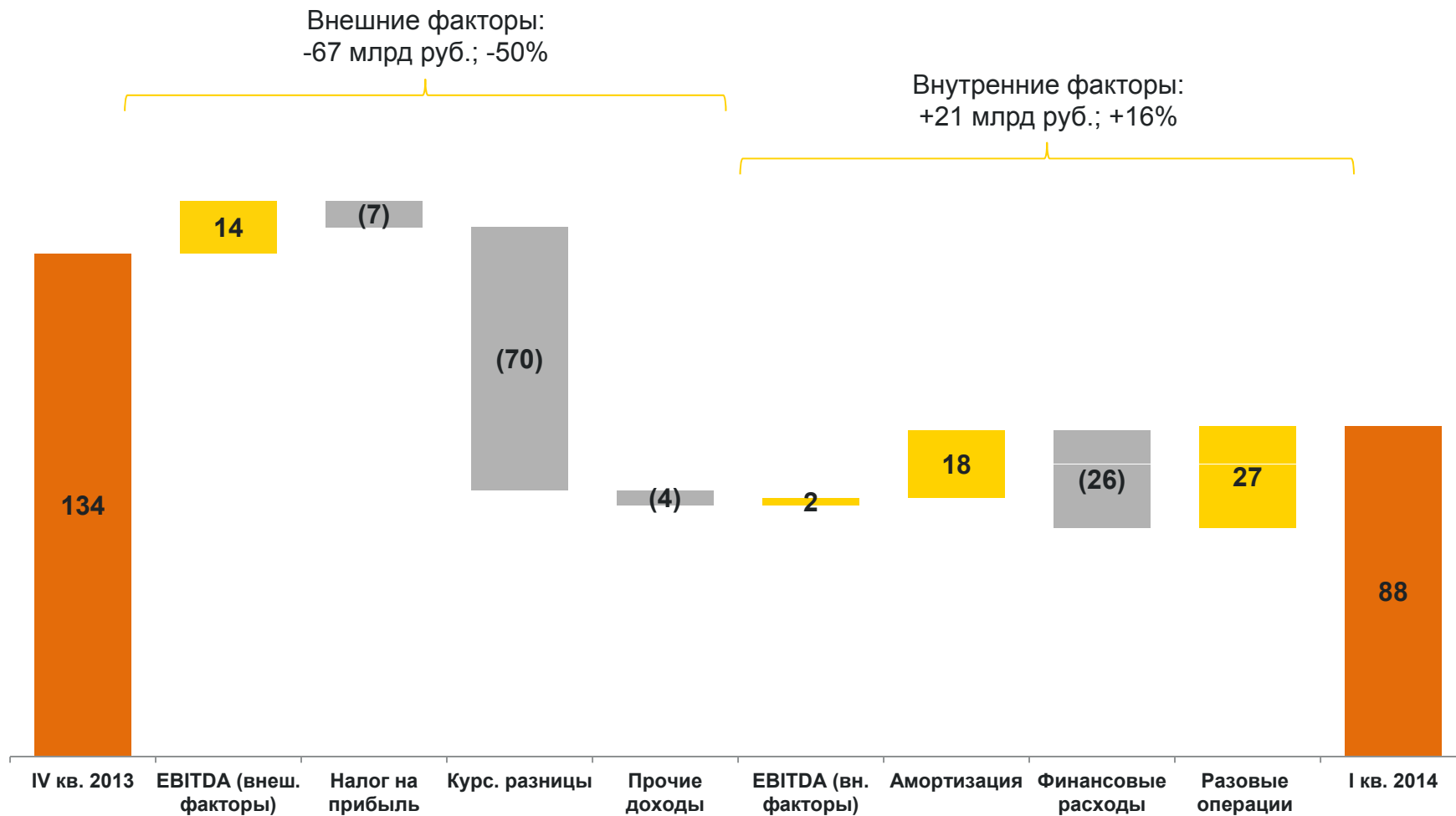
		Апр	Май	Июнь	Июль	Авг	Сент	Окт	Нояб	Дек	Янв	Фев	Мар
Денежные средства, дебит./кредит. задолженность и пр. монетарные позиции в иностранной валюте	USD млн	27 795	24 548	30 229	32 051	27 407	31 686	25 752	26 025	24 784	46 895	35 670	29 907
Кредиты/займы выраженные в иностранной валюте	USD млн	(62 208)	(62 106)	(63 077)	(64 132)	(64 349)	(64 534)	(64 559)	(65 214)	(64 294)	(62 439)	(59 509)	(55 928)
Изменение обменного курса	RUB /USD	(0,2)	(0,3)	(1,1)	(0,2)	(0,4)	0,9	0,3	(1,1)	0,5	(2,5)	(0,8)	0,4
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках	RUB млрд	(6)	(12)	(37)	(6)	(14)	29	11	(44)	19	(65)	(21)	2
Курсовые разницы от пересчета иностранных операций по монетарным статьям в составе совокупного дохода	RUB млрд	(1)	(3)	(3)	(3)	(1)	3	-	(4)	3	(17)	(5)	5
Итого эффект курсовых разниц⁽¹⁾	RUB млрд	(7)	(15)	(40)	(9)	(15)	32	11	(48)	22	(82)	(26)	7

Примечание: (1) Включает результат от операций с иностранной валютой и прочие эффекты

Чистая прибыль



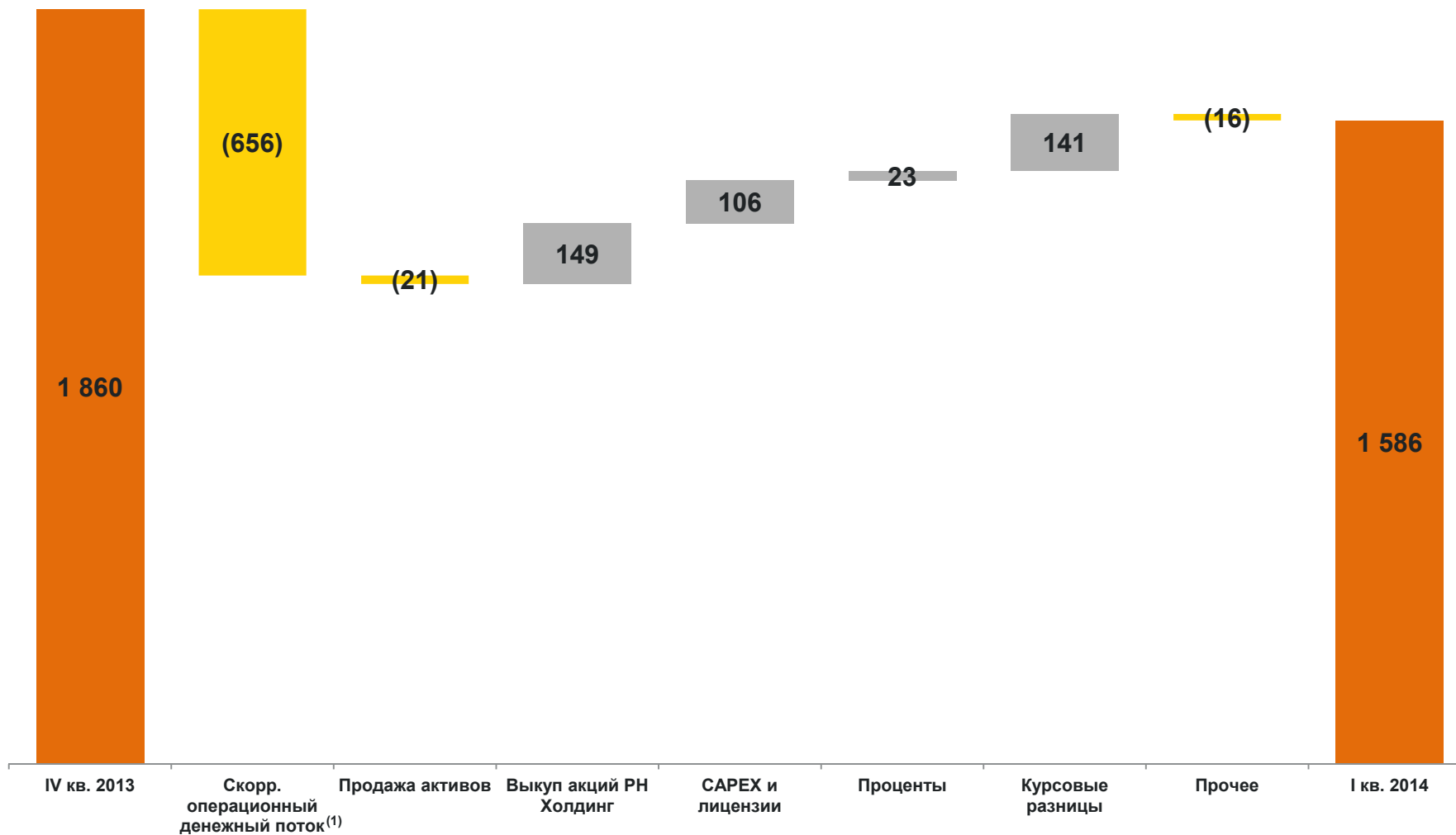
млрд руб.



Чистый долг



млрд руб.



Примечание: (1) Операционный денежный поток, скорректированный на эффект от операций с торговыми ценными бумагами.



Вопросы и ответы