

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 3 кв. 2016 г.



11 ноября 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 окружение¹

Показатель	3 кв. 16	2 кв. 16	%	9 мес. 16	9 мес. 15	%
Юралс, долл./барр.	44,0	43,8	0,5%	40,0	54,6	(26,8)%
Юралс, тыс. руб./барр.	2,85	2,89	(1,4)%	2,74	3,24	(15,5)%
Нафта, тыс. руб./т	23,9	25,4	(5,7)%	24,2	27,0	(10,5)%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	26,0	26,7	(2,6)%	25,4	30,6	(17,0)%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	15,0	13,4	12,2%	13,1	16,9	(22,8)%
Средний обменный курс, руб./долл.	64,62	65,89	(1,9)%	68,37	59,28	15,3%
Инфляция за период (CPI), %	0,8%	1,2%		4,1%	10,4%	

Ключевые события

- Успешно завершена покупка государственного пакета акций ПАО АНК «Башнефть»
- Подписан договор купли-продажи 49% доли в Essar Oil Limited
- Закрыты сделки по продаже долей в АО «Ванкорнефть»: 11% - индийской ONGC, 23,9% - группе индийских компаний
- Закрыта сделка по продаже 29,9% ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча» консорциуму стратегических инвесторов из Индии
- Подписаны юридически обязывающие документы по продаже 20% доли Верхнечонскнефтегаз Beijing Enterprises
- Подписаны Меморандумы о взаимопонимании с компанией Pertamina в отношении сотрудничества по проектам Северное Чайво (о.Сахалин) и освоения Русского месторождения с возможным приобретением Pertamina 20% и 37,5% долей в указанных проектах соответственно

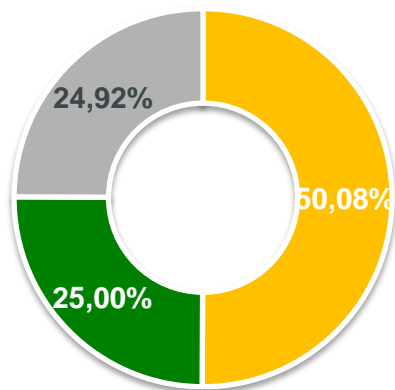
Покупка контрольного пакета акций ПАО АНК «Башнефть» за 330 млрд руб.



Операционные показатели актива за 2015 г.

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

Структура акционеров после сделки*



- Роснефть*
- Республика Башкортостан**
- Прочие

* включая привилегированные акции
 ** в лице Минземимущества РБ, в т.ч.
 3,54% в виде привилегированных акций

- Роснефть купила 50,08% акций Башнефть (60,2% обыкновенных акций), принадлежащих Российской Федерации за 330 млрд руб. (5,3 млрд долл.)
- 1 октября 2016 г. Совет директоров Роснефти одобрил покупку госпакета акций Башнефти
- 12 октября 2016 г. Компания подписала договор купли-продажи
- Операционные и финансовые показатели Башнефти будут полностью консолидированы в результаты Компании

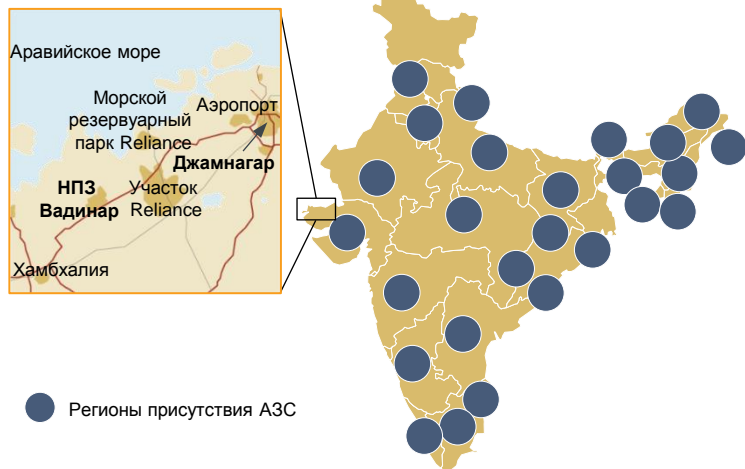
Целесообразность сделки:

- Повышение конкурентоспособности компании через рост доли рынка и увеличение финансовых показателей (дополнительные 10% к нефтедобывающим и 20% к нефтеперерабатывающим мощностям)
- Привлекательный актив с перспективами роста
- Повышение качества активов объединенной компании через оптимизацию портфеля нефтеперерабатывающих активов и увеличения доли на внутреннем рынке нефтепродуктов
- Высокий синергитический потенциал на уровне порядка 2,5 млрд долл.²
- Незначительное изменение долгового бремени при покупке контрольного пакета

Покупка 49% Эссар



Географическое присутствие

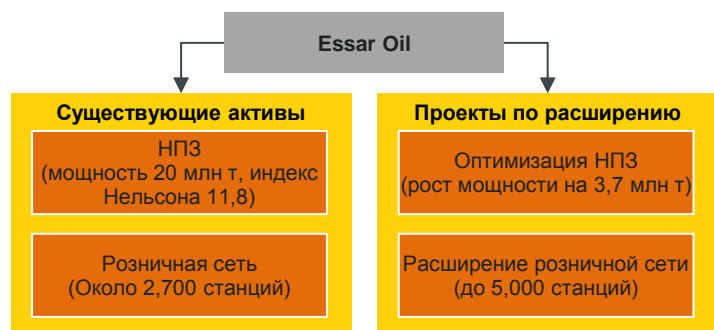


- ▶ Роснефть подписала договор купли-продажи 49% доли в Essar Oil Limited (EOL). Стоимость 100% бизнеса EOL оценена в 12,9 млрд долл.¹
- ▶ Существующие акционеры продают 98% EOL Роснефти и консорциуму международных инвесторов
- ▶ До закрытия сделки необходимо получить все необходимые регуляторные одобрения

Целесообразность сделки:

- ▶ Роснефть получает существенную долю во втором крупнейшем в Индии НПЗ с высоким уровнем технологической сложности (Топ-10 заводов мира по этому показателю):
 - Высокая доходность корзины нефтепродуктов – валовая маржа по переработке за 5 мес. 2017 г. ~\$10
 - Большая гибкость по сырью - возможность переработки тяжелой венесуэльской нефти
 - Наличие всей необходимой инфраструктуры: порт, нефтяной терминал, собственная электростанция
 - Доступ к одному из самых быстрорастущих рынков Азии – кумулятивный рост ВВП в 2013-16 гг. – 29,8%
 - Платформа для дальнейшего развития международного трейдинга в АТР

Текущая структура активов



Примечание: (1) Цена приобретения будет определена, исходя из фактического значения чистого долга и чистого оборотного капитала в момент закрытия сделки

Ключевые производственные показатели



Показатель	3 кв. 16	2 кв. 16	%	9 мес. 16	9 мес. 15	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. барр. н.э./сут	5 217	5 216	0,0%	5 213	5 143	1,4%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 151	4 111	1,0%	4 117	4 119	(0,0)%
Добыча газа, тыс. барр. н.э./сут	1 066	1 105	(3,5)%	1 096	1 024	7,0%
Переработка нефти, млн т	24,83	22,45	10,6%	69,89	73,31	(4,7)%
Глубина переработки, %	73,6	71,2	+2,4 п.п.	71,3	66,4	+4,9 п.п.

Ключевые финансовые показатели (млрд руб.)



Показатель	3 кв. 16	2 кв. 16	%	9 мес. 16	9 мес. 15	%
Выручка	1 223	1 232	(0,7)%	3 503	3 954	(11,4)%
ЕВITDA	292	348	(16,1)%	913	967	(5,6)%
Чистая прибыль	26	89	(70,8)%	129	302	(57,3)%
Чистая прибыль, скорр. на единоразовые операции ¹	104	154	(32,5)%	352	405	(13,1)%
Операционный денежный поток	215	215	0,0%	664	926	(28,3)%
Капитальные затраты	167	154	8,4%	475	409	16,1%
Свободный денежный поток	48	61	(21,3)%	189	517	(63,4)%
Чистый долг	1 651	1 507	9,6%	1 651	1 622	1,8%
Цена Юралс ² , тыс. руб./барр.	2,85	2,89	(1,4)%	2,74	3,24	(15,5)%

Ключевые финансовые показатели (млрд долл.)



Показатель	3 кв. 16	2 кв. 16	%	9 мес. 16	9 мес. 15	%
Выручка	19,4	19,2	1,0%	53,1	68,3	(22,3)%
ЕВИТДА	4,5	5,3	(15,1)%	13,5	16,5	(18,2)%
Чистая прибыль	0,4	1,4	(71,4)%	2,0	5,3	(62,3)%
Чистая прибыль, скорр. на единоразовые операции ¹	1,6	2,3	(30,4)%	5,1	6,8	(25,0)%
Операционный денежный поток	3,9	3,6	11,1%	11,1	16,6	(33,1)%
Капитальные затраты	2,6	2,3	13,0%	7,0	6,9	1,4%
Свободный денежный поток	1,3	1,3	–	4,1	9,7	(57,7)%
Чистый долг	26,1	23,4	11,5%	26,1	24,5	6,5%
Цена Юралс ² , долл./барр.	44,0	43,8	0,5%	40,0	54,6	(26,8)%



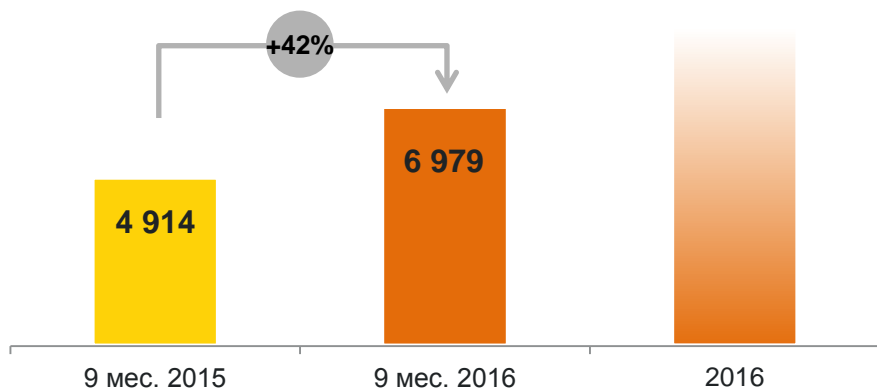
Производственные итоги

Эксплуатационное бурение



Проходка в эксплуатационном бурении

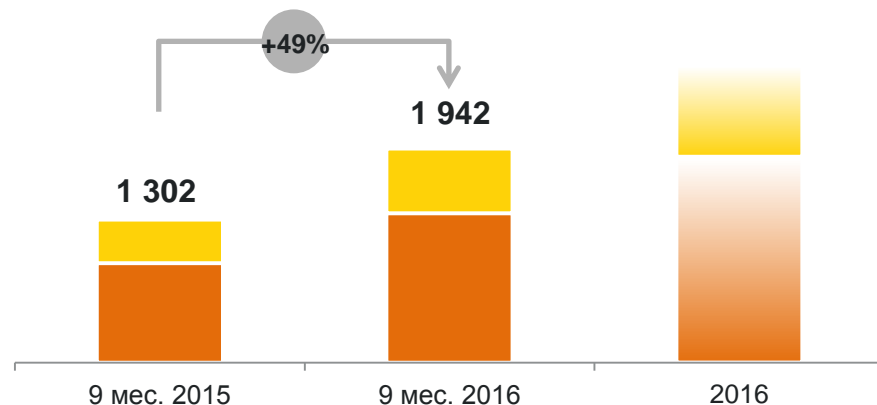
тыс. м



Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



Ключевые достижения 9 мес. 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 42% к 9 мес. 2015 г. при доле собственного сервиса в общем объеме работ >50%
- Рост ввода новых скважин на 49%, увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) на 48% к 9 мес. 2015 г.
- Снижение скрытого непроизводительного времени привело к увеличению коммерческой скорости бурения на 18% по сравнению с 9 мес. 2015 г.
- Рост количества ввода новых ГС с многостадийным ГРП на 68%; рост количества операций ЗБС на 9% с дополнительной добычей 1,6 млн т
- Повышение потенциала добычи – испытана новая технология бурения на управляемом давлении на Юрубчено-Тохомском месторождении, оцениваются перспективы тиражирования

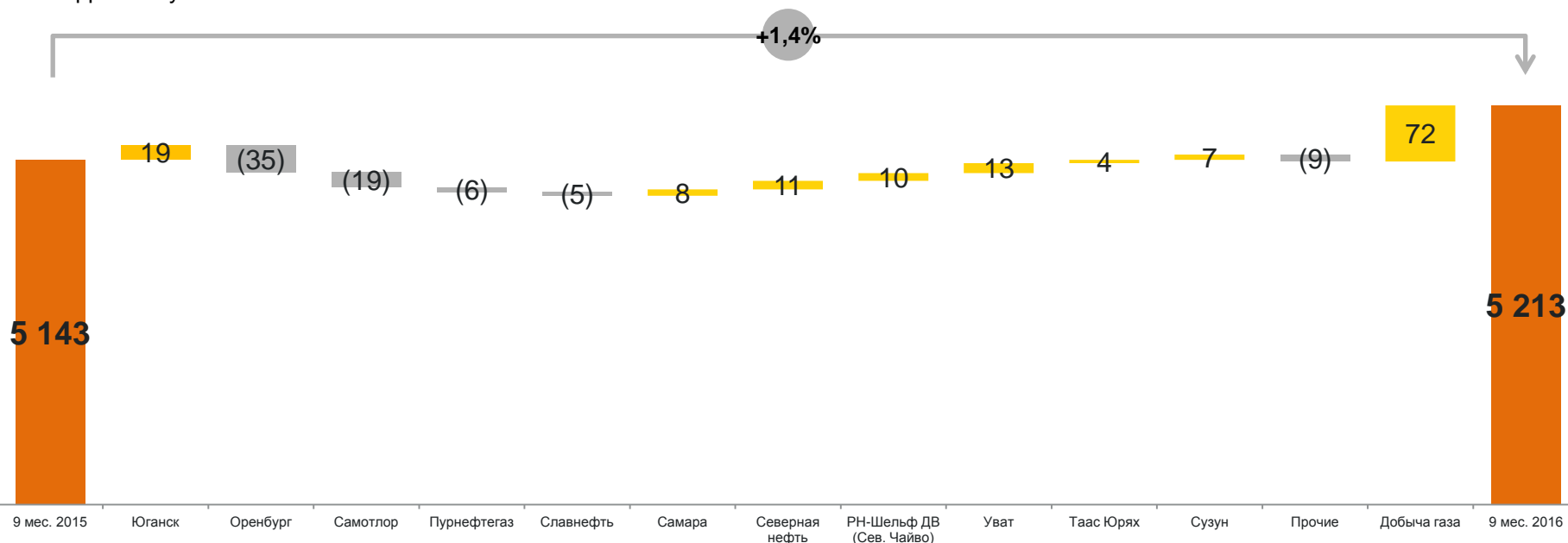
Планы до конца 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении не менее 30%
- План по вводу новых скважин – более 2500 единиц с долей ГС ~30%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения:
 - 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
- **Юганск:** рост суточной добычи (+1,5% к 9 мес. 2015 г.) в результате наращивания темпов бурения и ввода новых скважин (+78% к 9 мес. 2015 г.).
- **Уват и Северная нефть:** продолжение разработки введенных в конце 2015г. и 1 полугодии 2016г. месторождений в эксплуатацию
- **Сузун:** в рамках подготовки к 1 этапу освоения Компания приступила к комплексному технологическому опробованию объектов инфраструктуры Сузунского месторождения
- **Добыча газа:** запуск в режиме комплексного опробования в 4 кв. 2015 г. 2-й очереди Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и газового конденсата Роспана, увеличение добывающих мощностей на Северной оконечности месторождения Чайво и ввод в декабре 2015 г. установки подготовки газа на Барсуковском месторождении Пурнефтегаза, реализация проекта развития добычи газа на Хадырьяхинском месторождении Сибнефтегаз.

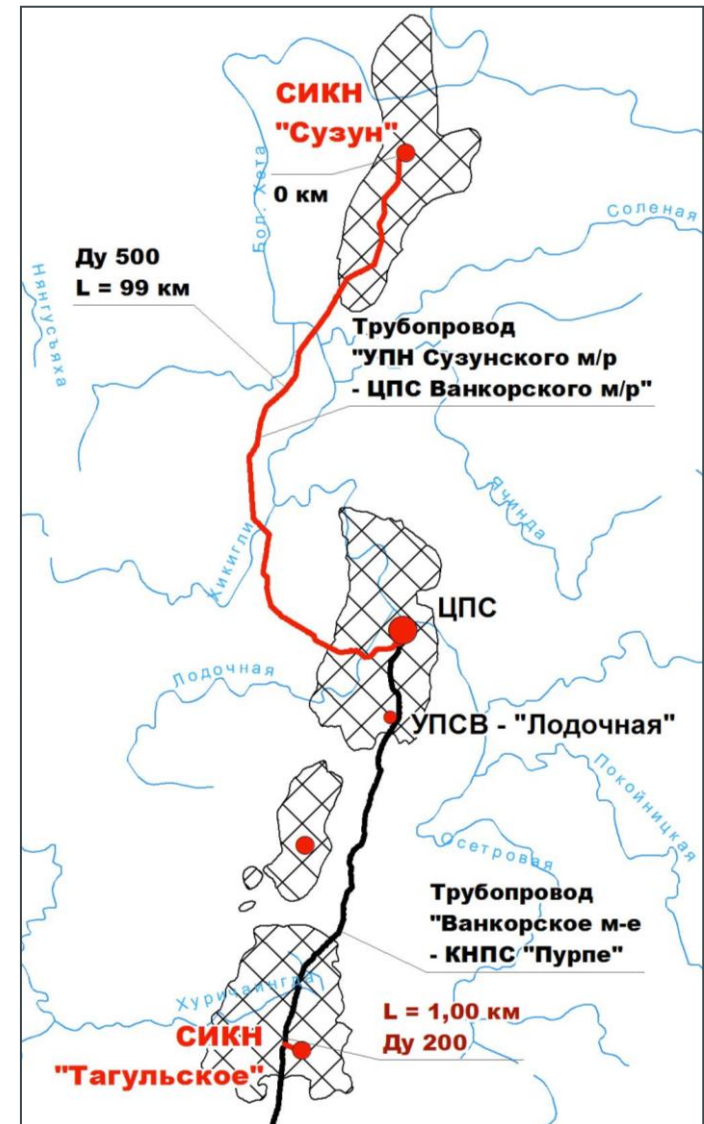
Прогресс в реализации ключевых проектов: Сузунское месторождение



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS) ¹	75 млн т.н.э. / 570 млн б.н.э.
Начало комплексного опробования	сентябрь 2016 г.
Полка добычи	~4,5 млн т нефти
Выход на полку	2017 г.

В рамках 1 этапа освоения м/р на 30.09.2016:

- В сентябре 2016 г. Компания приступила к комплексному опробованию объектов подготовки и транспорта нефти
- Пробурено 59 скважин
- Завершающие работы на основных объектах инфраструктуры: 1-м пусковом комплексе УПН проектной мощностью 4,5 млн т/год и нефтепроводе «Сузун-Ванкор»
- Продолжается обустройство 6 кустовых площадок и строительство объектов сопутствующей инфраструктуры
- Прогноз добычи до конца 2016 г. ~1,2 млн. т.



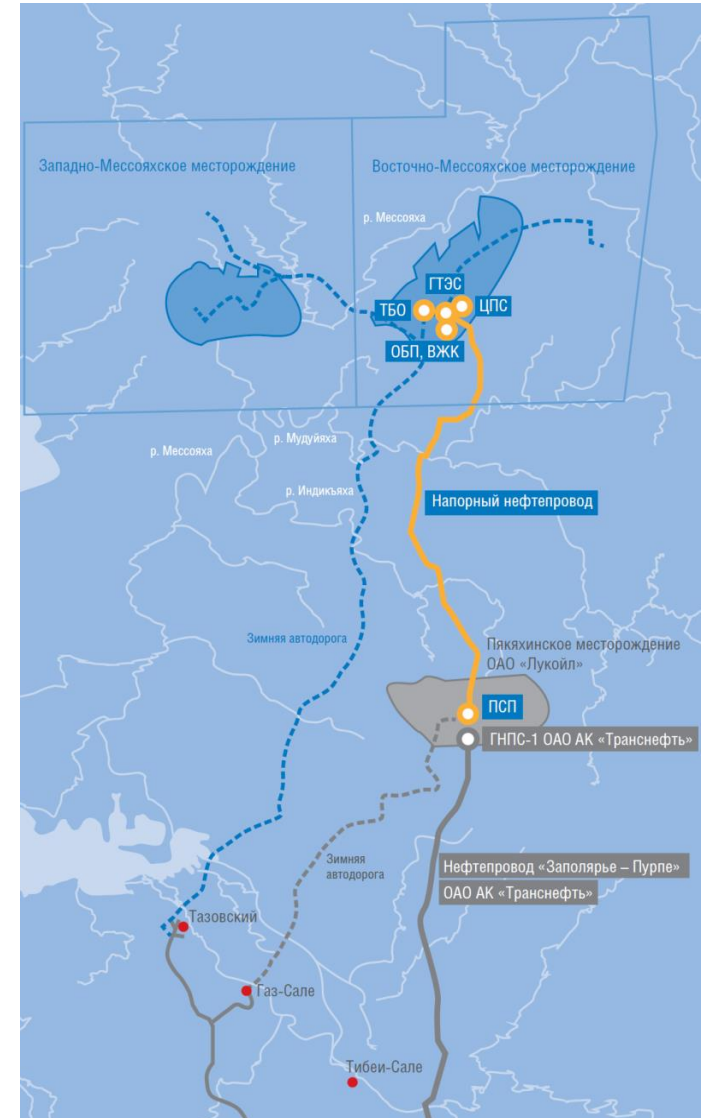
Прогресс в реализации ключевых проектов: Восточно-Мессояхское месторождение¹



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS) ²	212 млн т.н.э. / 1 461 млн б.н.э.
Ввод в эксплуатацию	сентябрь 2016 г.
Полка добычи	~5,8 млн т нефти
Выход на полку	2022 г.

В рамках промышленной разработки м/р на 30.09.2016:

- 21 сентября 2016 г. состоялся ввод самого северного материкового месторождения России в промышленную эксплуатацию
- Эксплуатационный фонд добывающих скважин: 65 ед.
- Завершено строительство основных объектов инфраструктуры: ЦПС, ПСП, напорный нефтепровод протяженностью 98 км для соединения промысла с магистральным нефтепроводом «Заполярье-Пурпе», газотурбинная электростанция мощностью 84 МВт. Продолжается обустройство месторождения: расширение ОБП и обустройство новых кустов бурения
- Получена льгота по вывозной таможенной пошлине на нефть (льготуемый объем 28,9 млн т)
- Прогноз добычи до конца 2016 г. ~ 0,6 млн т



Примечание: (1) Лицензия на месторождение принадлежит ЗАО «Мессояханефтегаз», СП с Газпромнефть (50%/50%), данные выше представлены как 100%, (2) Согласно результатам аудита, проведенного компанией DeGolyer & MacNaughton, на 31.12.2015

Оптимизация портфеля добывающих активов



Ванкор

Партнер: ONGC (26%),
группа индийских
инвесторов (23,9%)



ВЧНГ

Партнеры: Beijing
Enterprises (20%)



Таас-Юрях

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



Полярное сияние

Реализация 50% доли



Русское

Продажа до 49% доли



Тагульское

Продажа до 49% доли



ЮТМ

Продажа до 49% доли



Привлечение партнеров в действующие проекты:

■ АО «Ванкорнефть»

- с индийской ONGC закрыты сделки по продаже 26%
- закрыта сделка по продаже 23,9% группе индийских компаний

■ ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча»

- закрыта сделка по продаже 20% компании ВР;
- закрыта сделка по продаже 29,9% консорциуму стратегических инвесторов из Индии

■ ПАО «Верхнечонскнефтегаз»

- подписана обязывающая документация по продаже 20% Beijing Enterprises

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»

- Закрыта сделка по продаже 50% в Полярном Сиянии

Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация

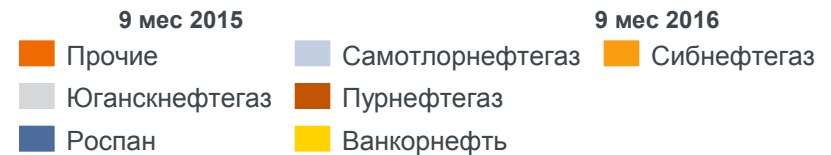
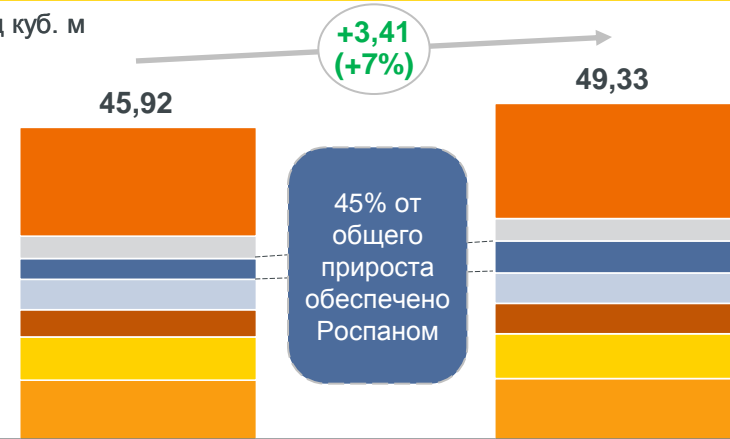


Ключевые достижения за 9 мес. 2016 г.

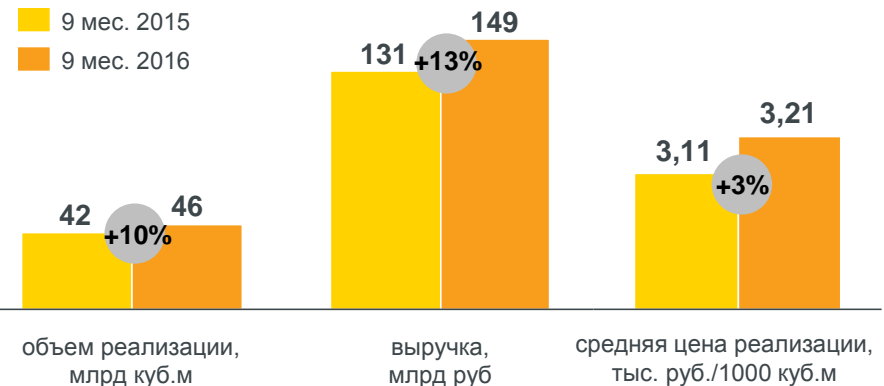
- рост добычи на 7% в результате запуска в конце 2015 г. установок подготовки газа в Роспане и Пурнефтегазе, ввода в эксплуатацию 3 скв. на Северной оконечности мест. Чайво, а также реализации проекта развития добычи газа на Хадырьяхинском месторождении Сибнефтегаза
- увеличение уровня полезного использования ПНГ по итогам 9 мес. 2016 г. до 90% (87% за 9 мес. 2015 г.) за счет запуска объектов подготовки газа, а также увеличения объема использования ПНГ для выработки электроэнергии в РН-Ванкор вместо природного газа
- Самаранефтегаз ввело в эксплуатацию компрессорную станцию Сологаевского месторождения производительностью 16,3 млн куб. м в год
- Мессояханефтегаз ввело в эксплуатацию газотурбинную электростанцию с использованием ПНГ в качестве топлива мощностью 84 МВт на Восточно-Мессояхском нефтегазоконденсатном месторождении в ЯНАО

Добыча газа

млрд куб. м

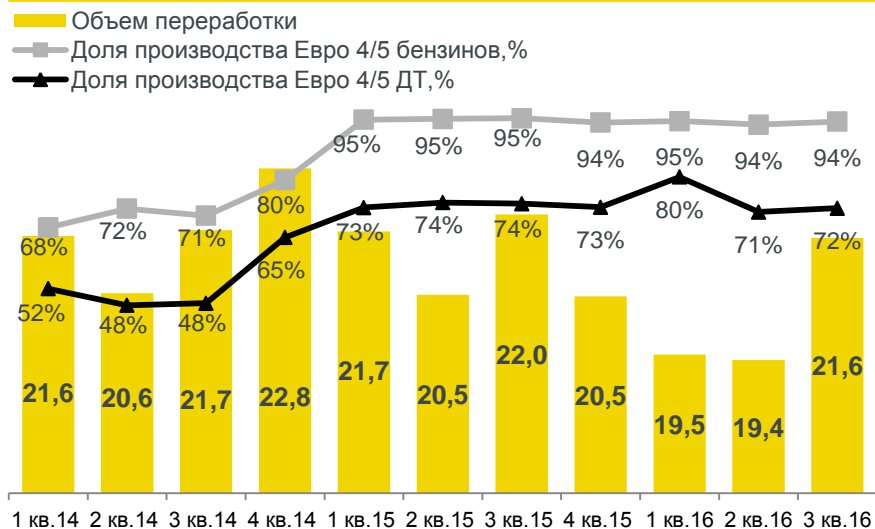


Реализация газа в России

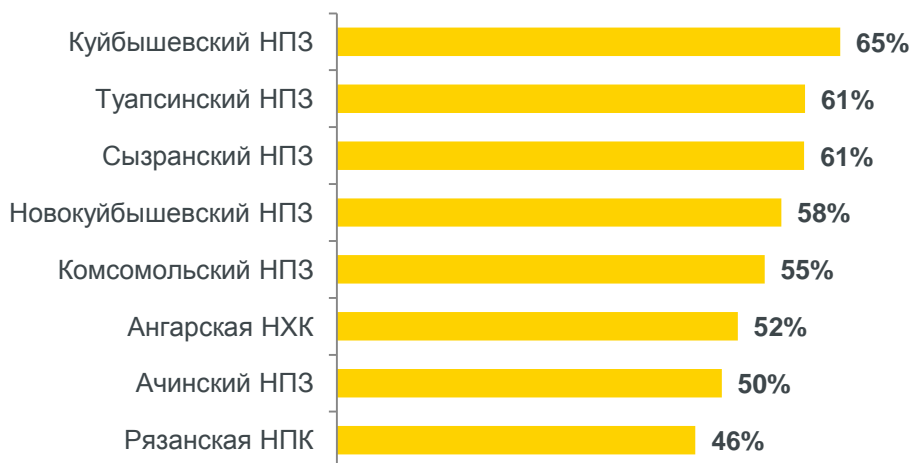




Переработка и производство моторного топлива



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Ключевые достижения 3 кв. 2016 г.

- Выход светлых нефтепродуктов в 3 кв. 2016 г. увеличился до 56,7%, глубина переработки - до 73,6%
- Рост производства моторных топлив класса Евро-5 на 44% год к году
- В рамках программы импортозамещения на установках гидроочистки керосиновой фракции Ачинского НПЗ и каталитического риформинга Рязанской НПК осуществлен переход на катализаторы производства АЗКиОС
- Разработана Программа развития производства катализаторов на период 2016-2025 гг.

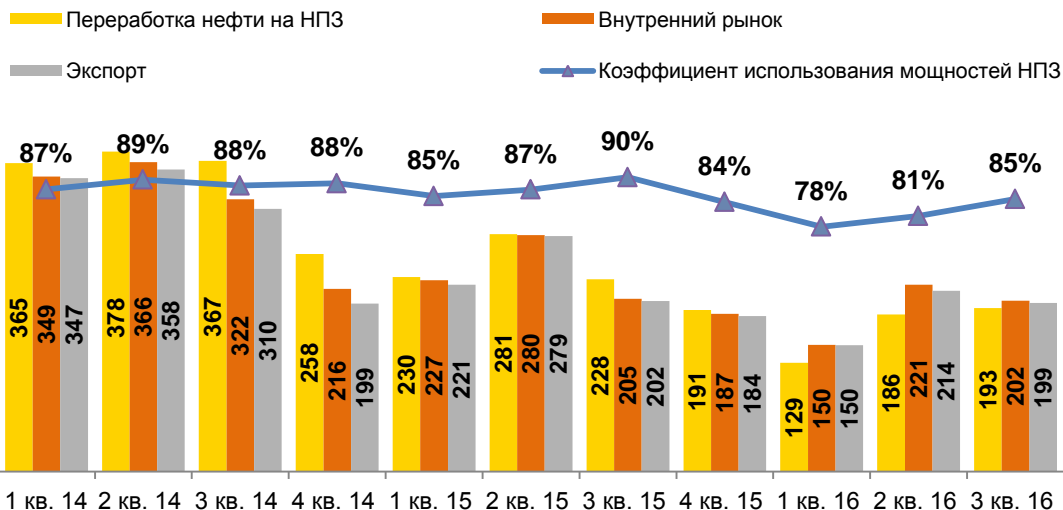
Планы на 2016 г.

- Загрузка НПЗ по эффективности, увеличение производства высокомаржинальных нефтепродуктов в т.ч. за счет снижения выработки мазута
- Реализация программы импортозамещения в области реагентов, катализаторов и присадок к моторным топливам
- Продолжение строительства объектов программы модернизации
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

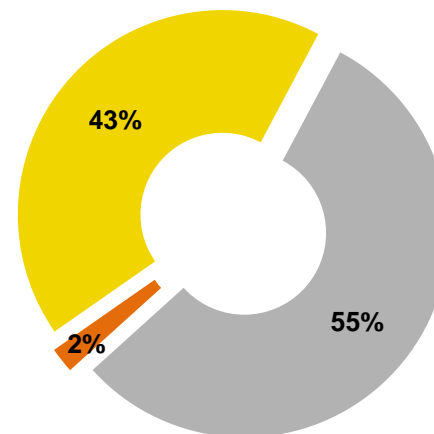
Реализация нефти и нефтепродуктов



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

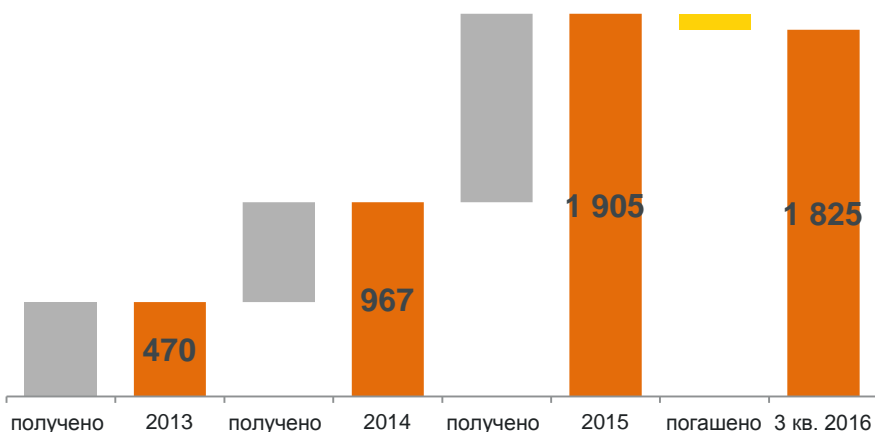


Структура монетизации нефти (3 кв. 2016 г.)¹



Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



- Рост высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении за 9 мес. 2016 г. на 8% г/г до почти 31 млн т
- В сентябре 2016 г осуществлены первые поставки 85 тыс.т нефти сорта КТК и мазута объемом 33 тыс.т на греческие НПЗ Hellenic Petroleum SA
- Рост эффективности продаж на 1 тонну реализованных нефтепродуктов на 6% за 9 мес.2016 г на фоне сохранения объемов мелкооптовых и розничных продаж на уровне аналогичного периода прошлого года

Примечание: (1) в % от общего объема поставок



Финансовые результаты

Выручка



3 кв. 2016 г. ко 2 кв. 2016 г.

млрд руб.

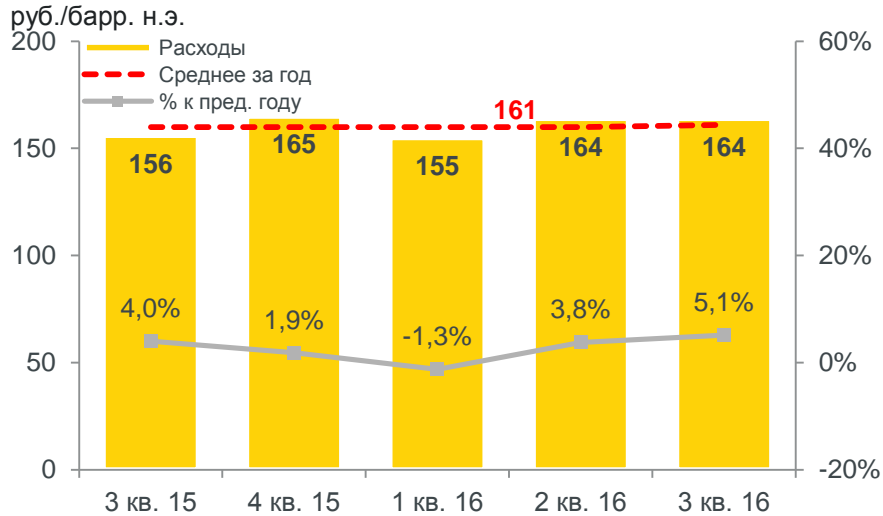


- Увеличение реализации нефтепродуктов на 8%
- Положительная динамика цен реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке
- Снижение доходов от зависимых обществ в связи с динамикой курсовых разниц

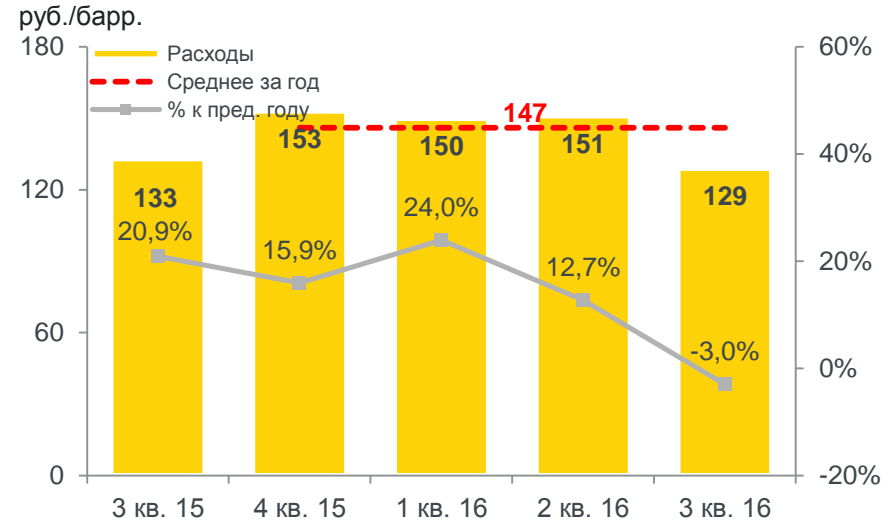
Динамика операционных расходов



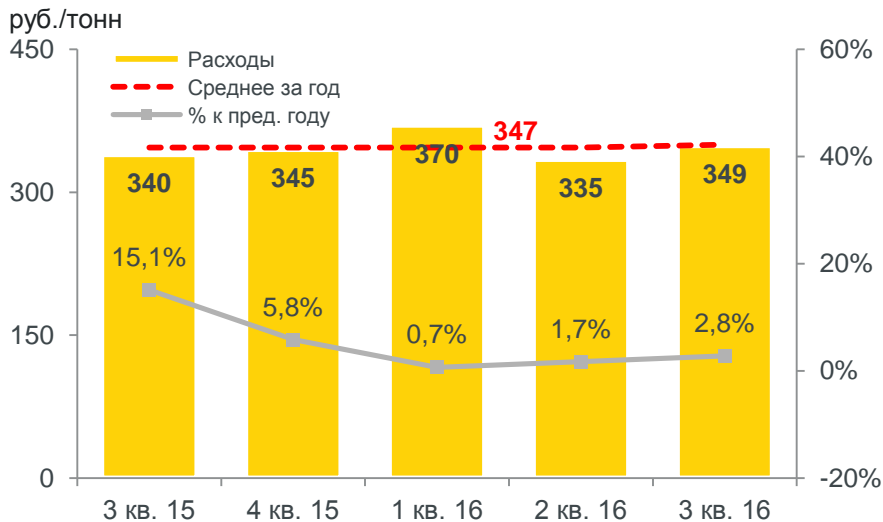
Динамика расходов на добычу



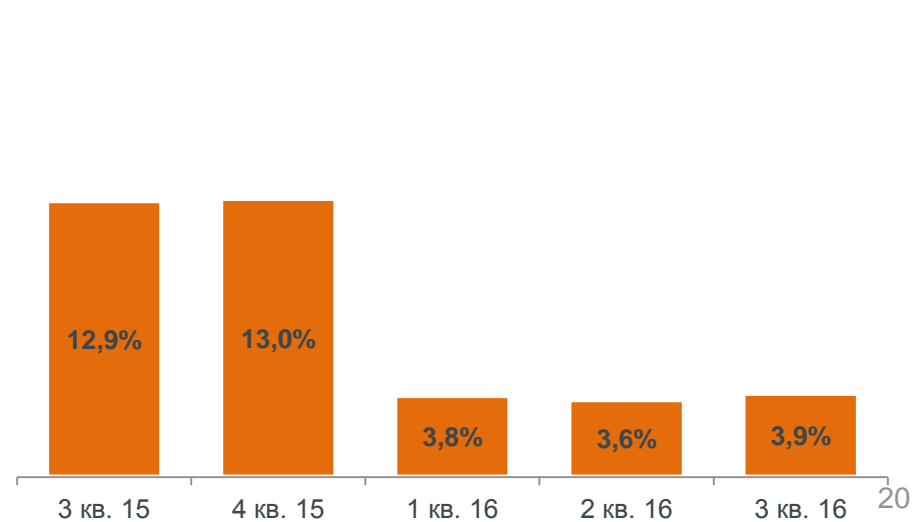
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



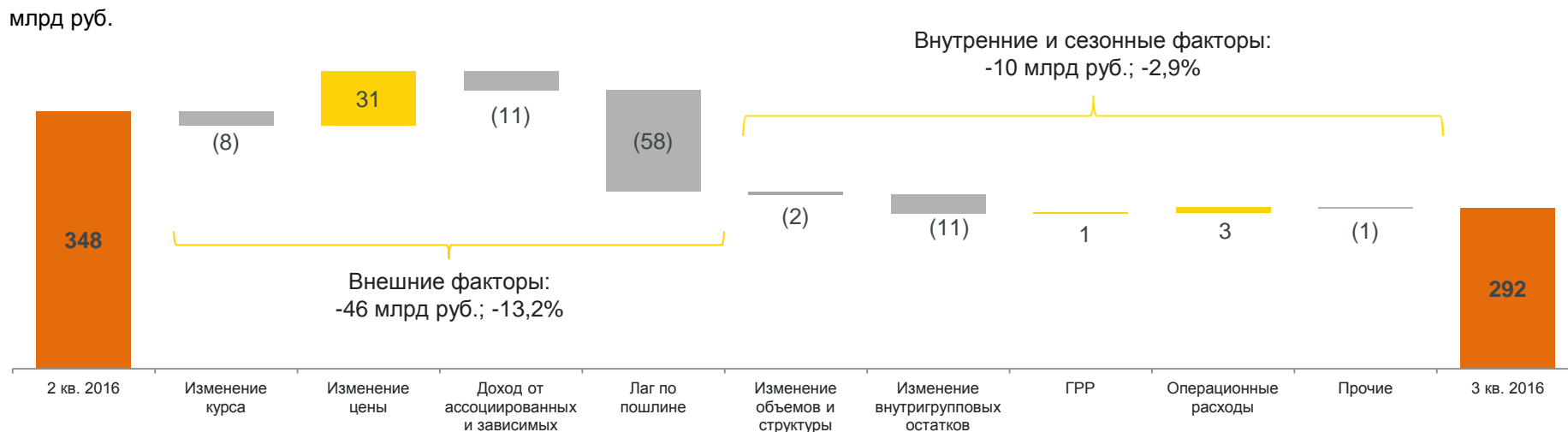
Индекс цен производителя в годовом выражении



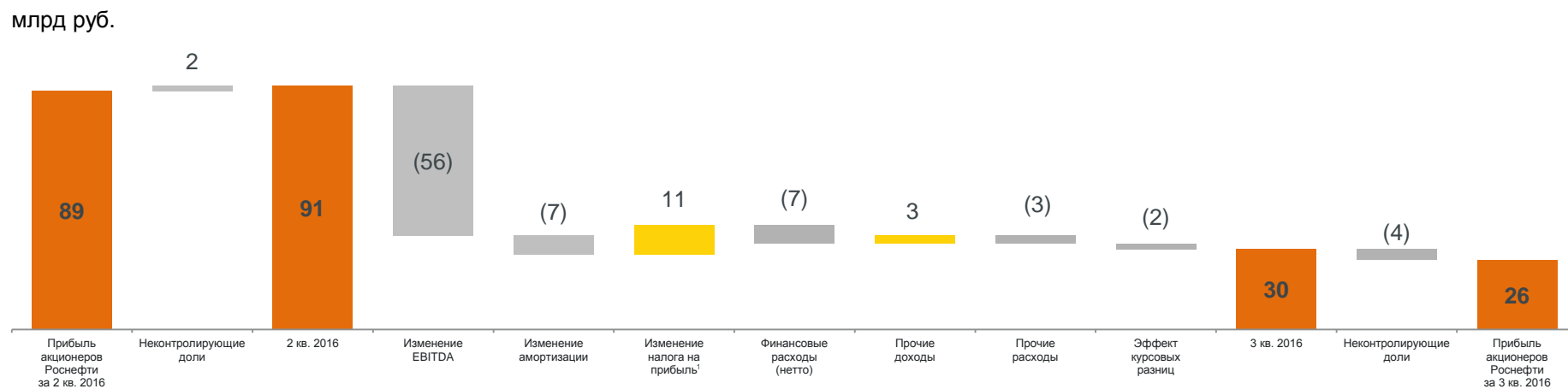
ЕВITDA и чистая прибыль



ЕВITDA 3 кв. 2016 ко 2 кв. 2016



Чистая прибыль 3 кв. 2016 ко 2 кв. 2016

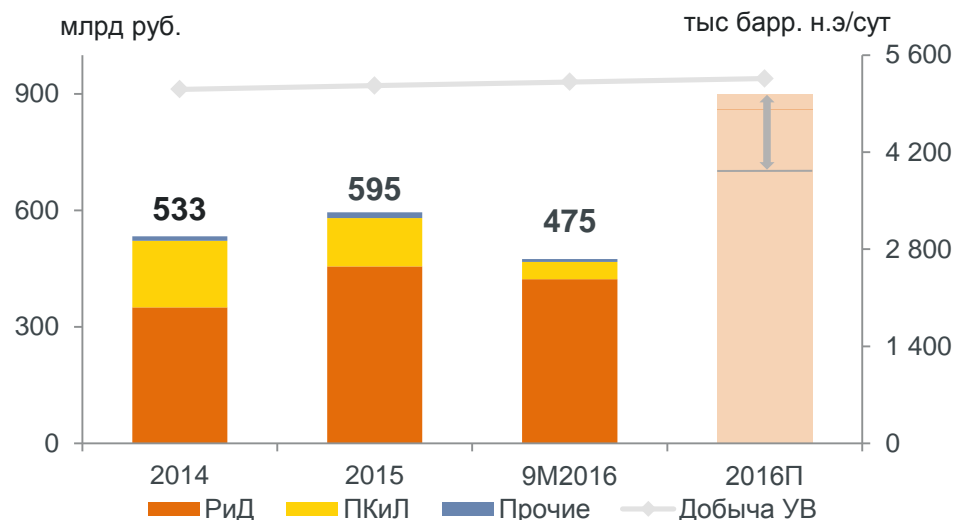


Примечание: (1) Включая изменение эффективной ставки вследствие учета эффекта на финансовый результат за год от сделки по продаже доли в Ванкорнефти

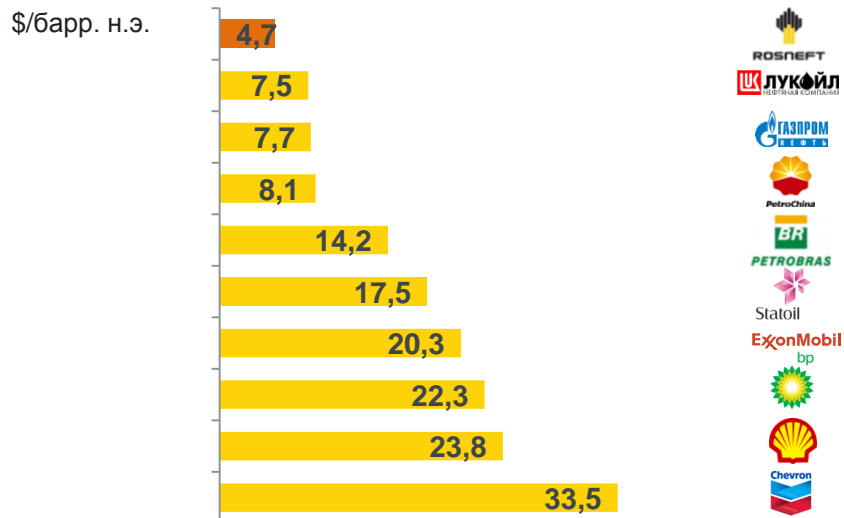
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча¹



CAPEX Рид 9 мес. 2016 г.²: сравнительный анализ



➤ **Рост инвестиций в разведку и добычу за 9 мес. 2016 г. (+34%)** к 9 мес. 2015 г., направленных на выполнение стратегических целей по росту объемов добычи углеводородов:

- увеличение темпов эксплуатационного бурения и обустройства месторождений
- начало активной фазы разработки новых крупных проектов добычи нефти и газа (Сузунское, Среднеботуобинское, Юрубчено-Тохомское)

➤ Капвложения по предприятиям нефтепереработки и нефтехимии в 2016 г. направлены, главным образом, на финансирование реализации проектов развития НПЗ Самарской группы и Туапсинского НПЗ, а также программы поддержания действующих мощностей предприятий переработки в РФ

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

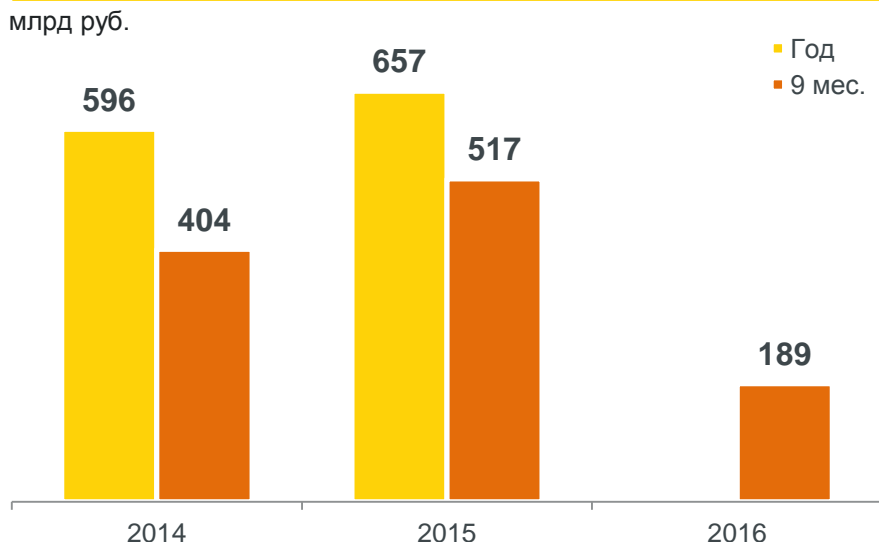
- 9 мес. 2016 г.: 4,7 долл./б.н.э.
- ожидаемый уровень 2016 г.: не выше 6 долл./б.н.э.

Примечание: (1) план на 2016 г. без учета Башнефти, (2) Роснефть, Statoil – данные за 9 мес. 2016 г.; Petrobras, PetroChina, Лукойл, Газпром нефть – данные за 1 пол. 2016 г.; все остальные компании - данные за 2015 г.

Свободный денежный поток

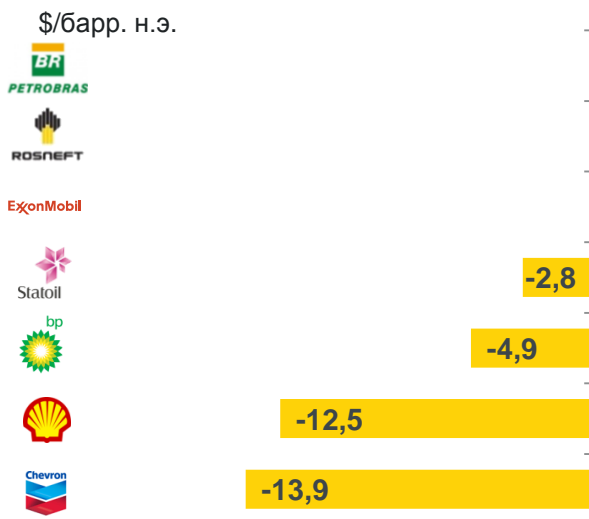


Свободный денежный поток

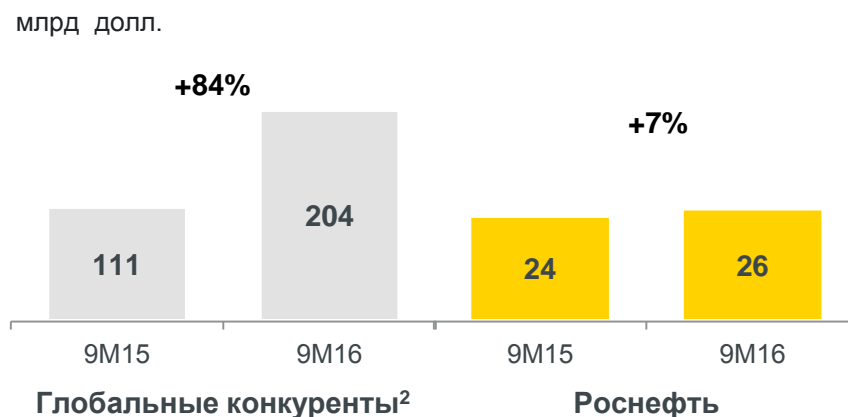


- ▶ Несмотря на волатильность рыночной конъюнктуры и увеличение фискальной нагрузки Компания на протяжении 18 кварталов подряд генерирует положительный денежный поток
- ▶ С показателем 2,9 долл./б.н.э. (за 9 мес. 2016 г.) Роснефть остается одним лидером глобального нефтегазового сектора по генерации свободного денежного потока
- ▶ Роснефть сохраняет уровень долговой нагрузки на комфортном для себя уровне на фоне значительного роста задолженности конкурентов

СДП 9 мес. 2016 г.: сравнительный анализ (мэйджоры)¹



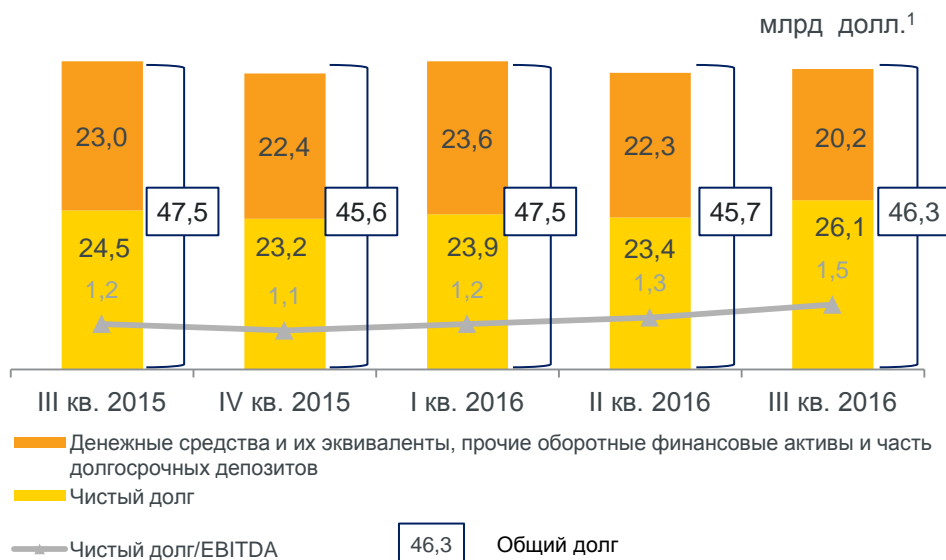
Динамика чистого долга



Примечание: (1) Chevron, Petrobras – данные за 1 пол. 2016 г., все остальные компании – данные за 9 мес. 2016 г., (2) Включают ExxonMobil, Chevron, Shell, BP, Statoil. Данные ExxonMobil, Chevron – за 1 пол. 2016 г.; все остальные компании – данные за 9 мес. 2016 г.



Динамика долга и чистого долга



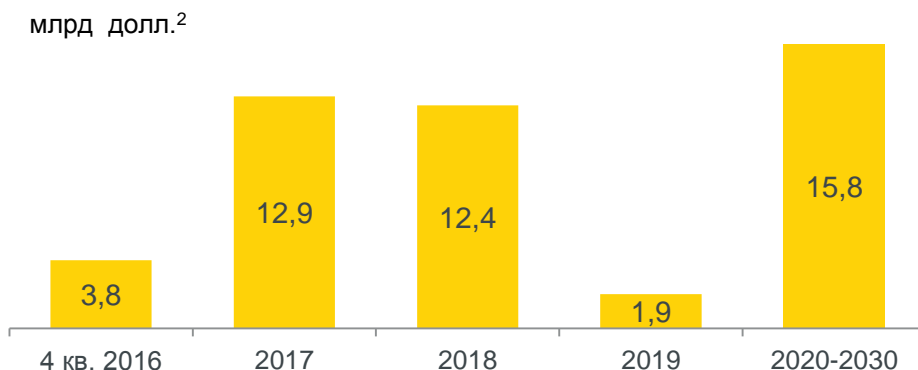
Управление кредитным портфелем:

- За 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г., общий долг сократился на 2,5%, чистый долг увеличился на 6,5%
- В 3 кв. 2016 г. общий долг увеличился на 1,3%³, чистый долг – на 11,5%³

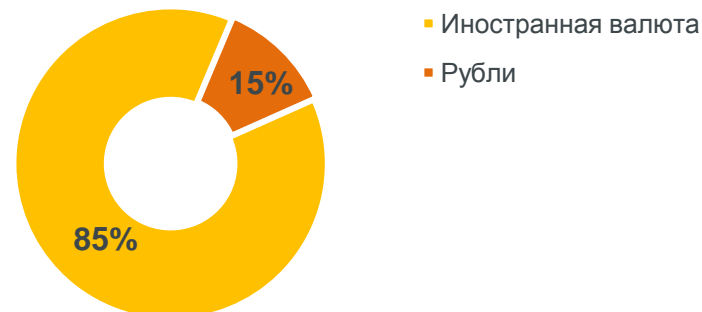
Ликвидность:

- Поддерживаются значительные остатки ликвидных средств⁴ – свыше 20 млрд долл.¹ на конец 3 кв. 2016 г.
- Сглаженный график погашения долговых обязательств, отсутствуют пиковые нагрузки

График погашения



Структура долга по валюте⁵



Примечания: (1) По курсу доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода. (2) По курсам валют и ставкам процента на 30 сентября 2016 г. (без учета будущих начисленных процентов, но с учетом будущих лизинговых платежей). (3) По сравнению с концом II кв. 2016. (4) Включают свободные денежные средства на счетах, краткосрочные финансовые активы и часть долгосрочных депозитов. (5) По состоянию на 30 сентября 2016 г.



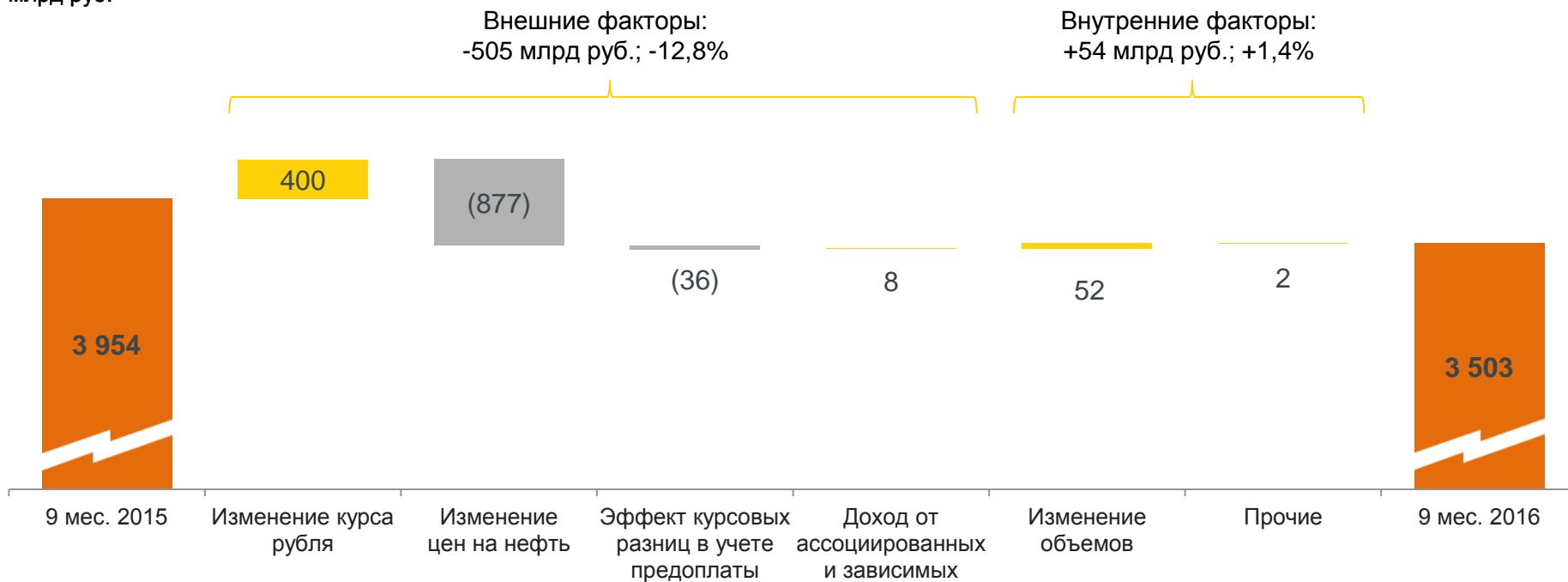
Приложение

Выручка



9 мес. 2016 г. к 9 мес. 2015 г.

млрд руб.

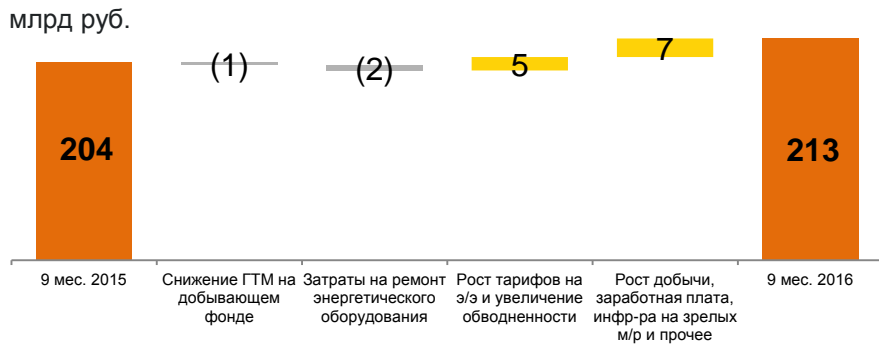


- ▶ Снижение цен на нефть на 15,5% в рублевом выражении
- ▶ Рост объёмов реализации нефти на 4,8%, в том числе экспорта в страны дальнего зарубежья на 5,5%
- ▶ Рост объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке на 1,8%
- ▶ Увеличение объемов поставок газа на 10,0%

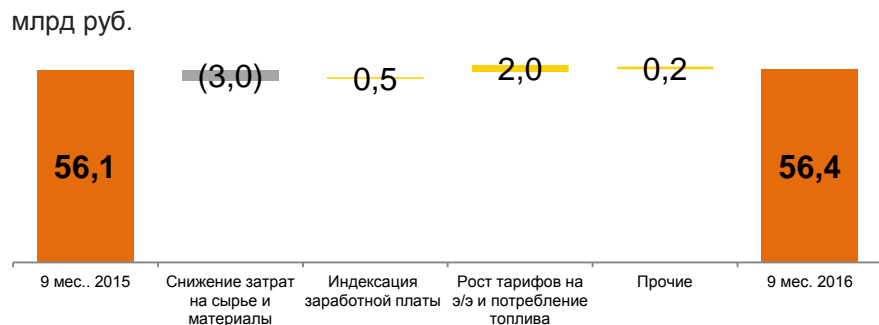
Динамика расходов 9 мес. 2016 г. к 9 мес. 2015 г.



Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы



- Рост затрат на электроэнергию (увеличение тарифов и обводненности), а также увеличение расходов в связи с ростом добычи углеводородов были частично скомпенсированы снижением затрат на ГТМ и текущие ремонты скважин и энергетического оборудования с одновременным расширением программы бурения
- 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 6,8%, рост PPI – 3,9%

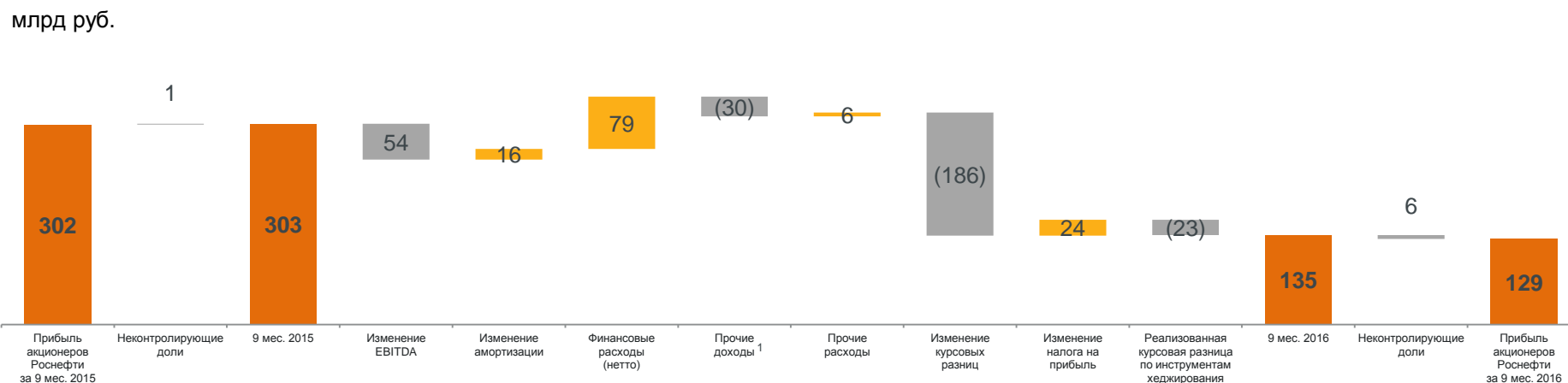
ЕБИТДА и чистая прибыль



ЕБИТДА 9 мес. 2016 к 9 мес. 2015



Чистая прибыль 9 мес. 2016 к 9 мес. 2015



Примечание: (1) Прочие доходы включают доход от списания задолженности по судебным разбирательствам в 1 пол. 2015 г. в сумме 37 млрд руб.

Хеджирование валютных рисков



	3 кв. 2016 г., млрд руб.			9 мес. 2016 г., млрд руб.		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на начало периода	(516)	103	(413)	(590)	118	(472)
Возникло курсовых разниц по инструментам управления курсовым риском	9	(2)	7	9	(2)	7
Реализовано курсовых разниц по инструментам управления курсовым риском	37	(7)	30	111	(22)	89
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(расхода) за период	46	(9)	37	120	(24)	96
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на 30 сентября 2016г.	(470)	94	(376)	(470)	94	(376)

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.
На 31 декабря 2014 г.	29 490
На 31 марта 2015 г.	28 016
На 30 июня 2015 г.	15 999
На 30 сентября 2015 г.	1 275
На 31 декабря 2015 г.	3 918
На 31 марта и 30 июня 2016 г.	0
На 30 сентября 2016 г.	5 100

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 3 кв. 2016 г. (млрд руб.):

Год	4 кв. 2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Итого
Реклассификации	(37)	(145)	(145)	(145)	2	(470)
Налог на прибыль	7,4	29	29	29	(0,4)	94
Итого за вычетом налога на прибыль	(29,6)	(116)	(116)	(116)	1,6	(376)

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	9 мес. 2016 млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	53,1
	Сумма зачета предоплаты	3,0
2	Затраты и расходы	(44,7)
3	Операционная прибыль (1+2)	8,4
4	Расходы до налога на прибыль	(5,5)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	2,9
6	Налог на прибыль	0,8
7	Чистая прибыль (5+6)	2,1

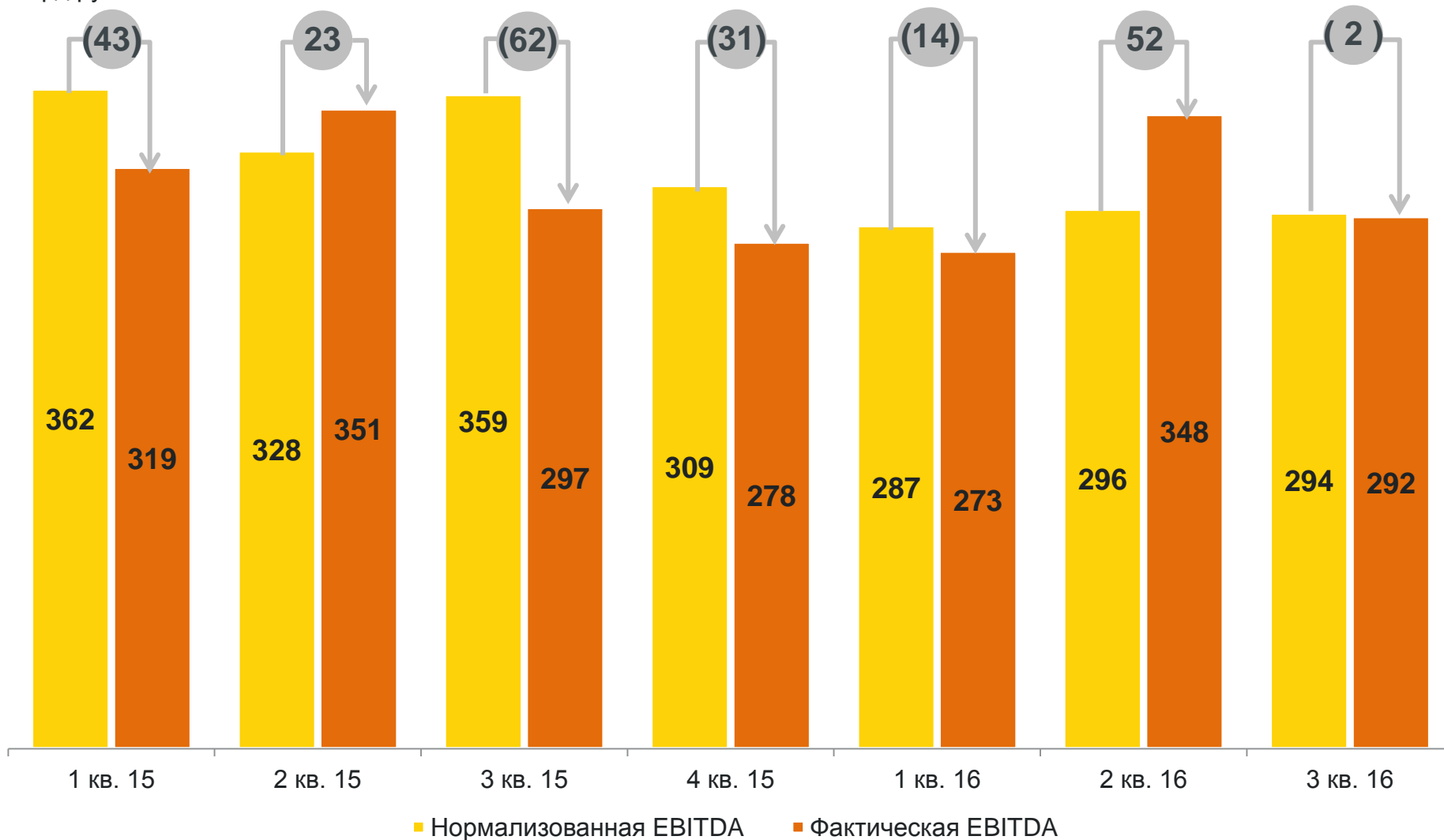
Отчет о движении денежных средств

9 мес. 2016 млрд долл.	Показатель	#
2,1	Чистая прибыль	1
10,4	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(4,6)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(3,0)	Сумма зачета предоплаты	
(0,5)	Финансирование в счет будущих поставок	
(0,2)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
7,7	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
(0,1)	Операции с торговыми ценными бумагами	6
3,5	Эффект от предоплат и авансов	7
11,1	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	8

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		3 кв. 16	2 кв. 16	%	9 мес. 16	9 мес. 15	%
1.	Начисленные проценты ¹	34	34	–	104	107	(2,8)%
2.	Уплаченные проценты	37	29	27,6%	108	106	1,9%
3.	Изменение процентов к уплате (1-2)	(3)	5	–	(4)	1	–
4.	Капитализированные проценты ²	15	14	7,1%	44	35	25,7%
5.	Чистый (доход)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	–	(2)	–	–	81	–
6.	Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	3	4	(25,0)%	11	9	22,2%
7.	Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	22	21	4,8%	67	36	86,1%
8.	Прочие финансовые расходы	1	1	–	3	3	–
9.	Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	45	44	2,3%	141	201	(29,9)%

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 в 3 кв. 2016 г.

млрд руб. -4 долл./барр. +4 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса в 3 кв. 2016 г.

млрд руб. -1,6 руб./долл. +1,6 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс в 3 кв. 2016 г. составила 44 долл./барр. При увеличении средних цен на нефть данного периода до 48 долл./барр. рост EBITDA составил бы 30 млрд руб., включая положительный эффект отложенной пошлины +15 млрд. руб.
- ▶ Средний валютный курс за 3 кв. 2016 г. составил 64,6 руб./долл. При укреплении курса рубля данного периода до 63 руб./долл., снижение EBITDA составило бы 12 млрд руб.



Вопросы и ответы