

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 1 кв. 2020 г.



15 мая 2020 г.

Важное замечание



Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.

Системный подход* к противодействию COVID-19



Забота о людях – ключевой приоритет деятельности Компании

Здоровье и безопасность

- ✓ Регулярное тестирование
- ✓ **5,6 млн** средств индивидуальной защиты, **2,9 млн л** дезинфектанта, свыше **455 тыс. л** средств для дезинфекции рук, постоянно пополняется
- ✓ 89% сотрудников Центрального аппарата, свыше 50 тыс. сотрудников ДО работают удаленно
- ✓ Межвахтовые интервалы увеличены **до 90 суток**
- ✓ **94** обсерватора, **260** изоляторов, медицинское сопровождение
- ✓ Постоянное информирование сотрудников о мерах безопасности
- ✓ Горячая линия психологической поддержки
- ✓ Производство компонентов для антисептиков (15 тыс. т в месяц)

Стабильность

- ✓ Сохранение рабочих мест и выплата заработной платы в установленном порядке
- ✓ Возобновлено дистанционно обучение и профессиональное развитие

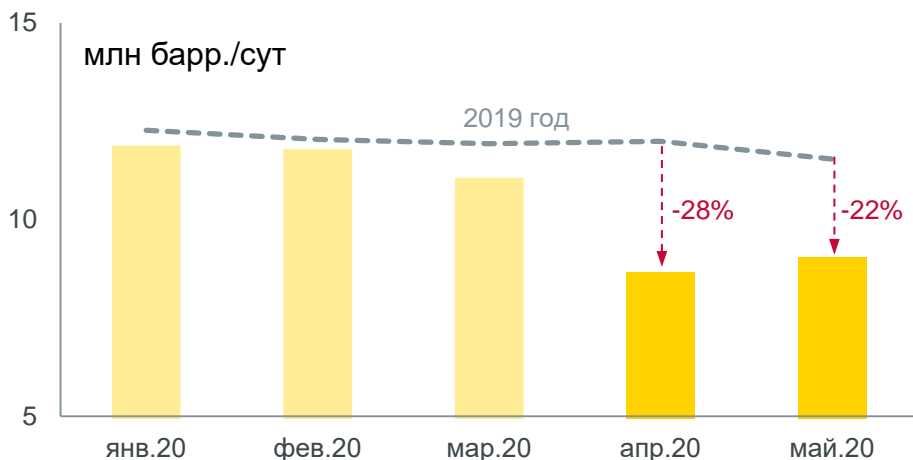


* Подход учитывает лучшее российское и международные практики противодействия COVID-19, в том числе рекомендованные Роспотребнадзором

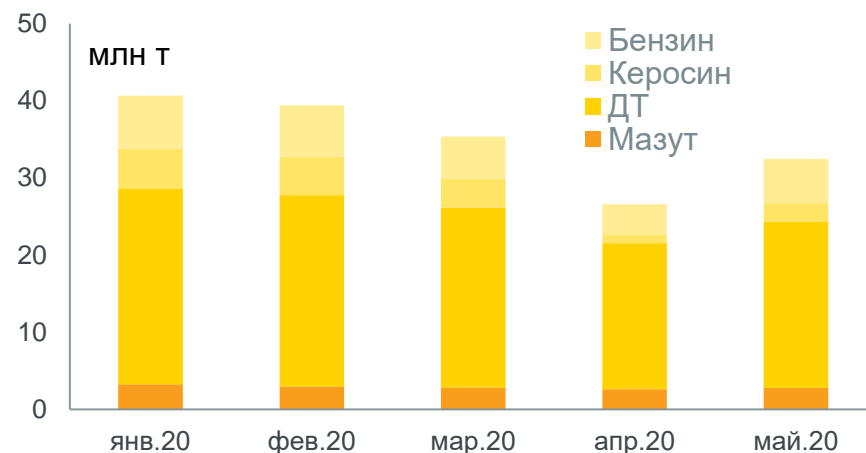
Влияние эпидемии COVID-19 на спрос на нефть и нефтепродукты



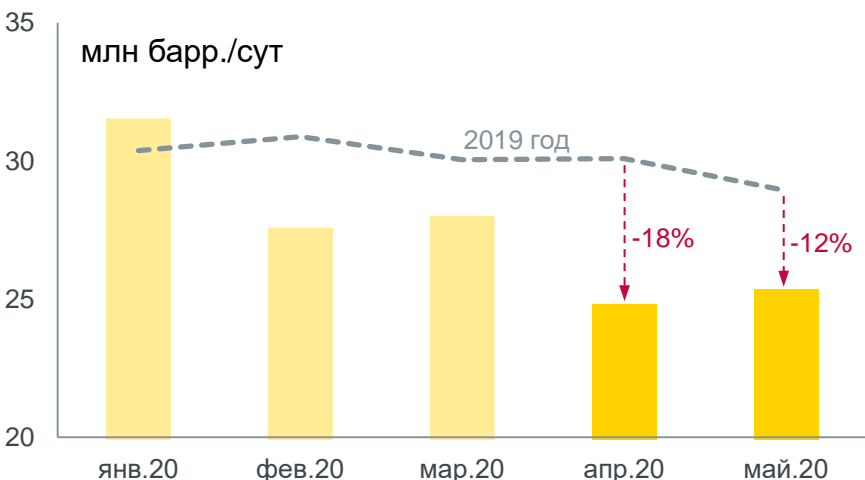
Спрос на нефть в Европе



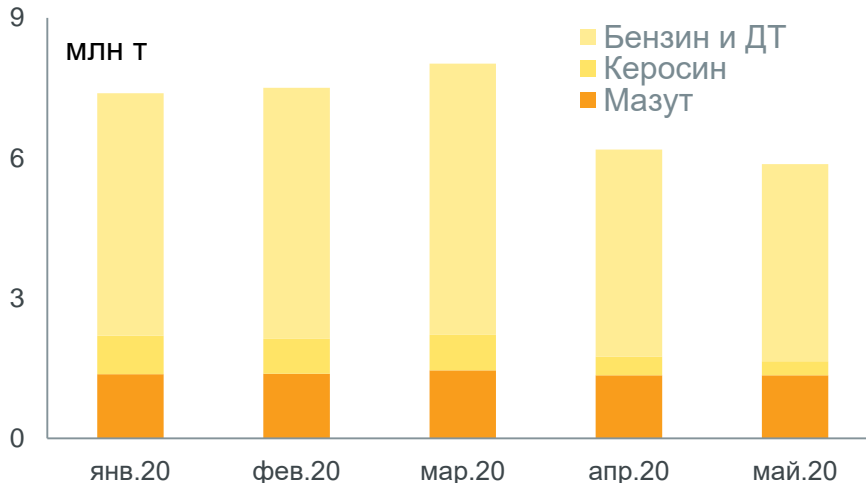
Спрос на основные нефтепродукты в Европе



Спрос на нефть в АТР



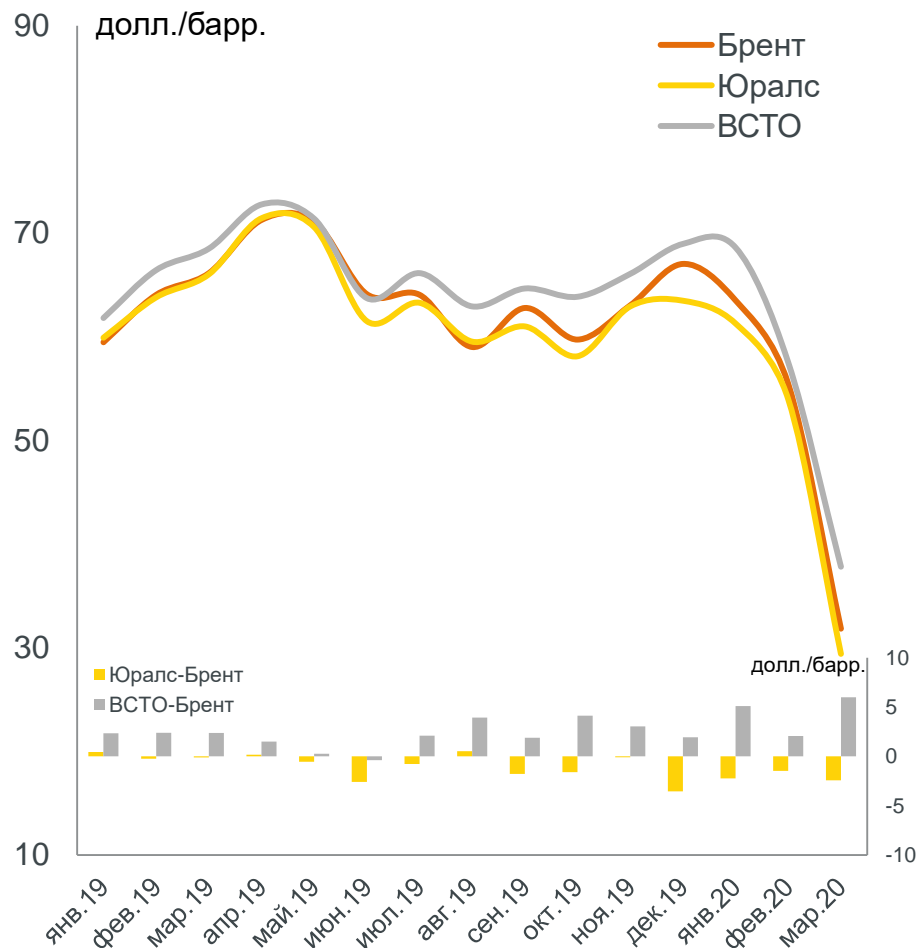
Спрос на основные нефтепродукты в РФ



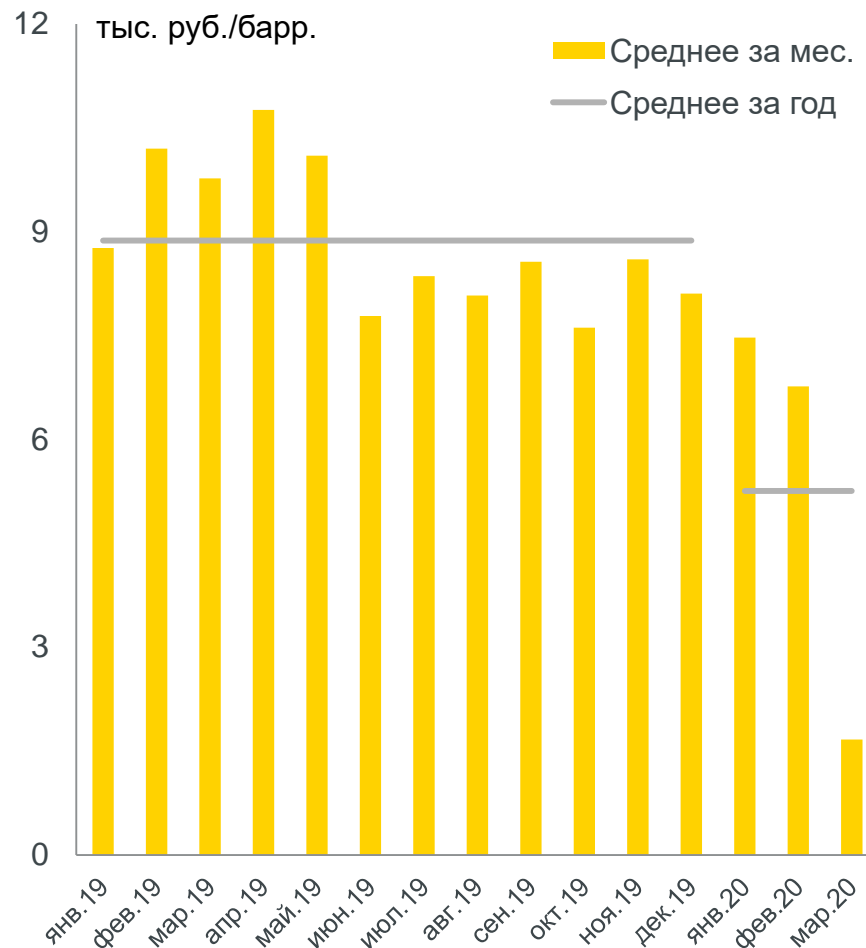
Рекордно низкие цены на нефть



Цены на нефть и дифференциалы¹



Маржа экспортера²



Примечание: (1) Среднемесячные значения, (2) Рассчитана как цена на нефть марки Юралс за вычетом НДС, экспортной пошлины и транспортных расходов по маршруту Юганск-Приморск

Ключевые события



- 1 Совет директоров рекомендовал выплатить рекордные итоговые дивиденды за 2019 год
- 2 Генерация положительного денежного потока в условиях резкого обвала цен
- 3 Начало реализации программы приобретения собственных акций на открытом рынке
- 4 Заключение странами ОПЕК+ соглашения о рекордном сокращении добычи нефти
- 5 Прекращено участие во всех проектах в Венесуэле, включая добычные и нефтесервисные предприятия и торговые операции



Выгодное положение в новых реалиях



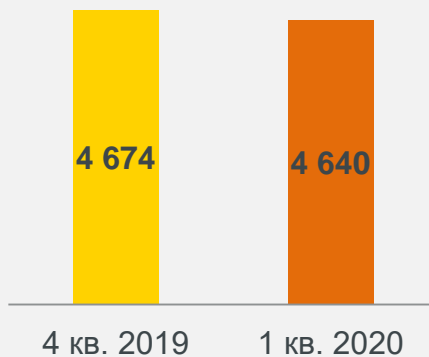
Производственные результаты



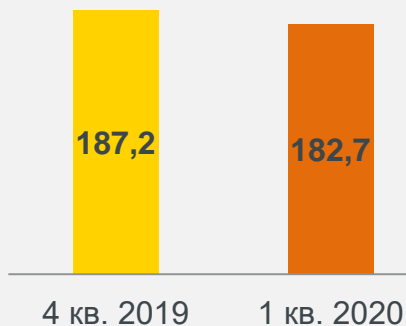
Основные производственные показатели



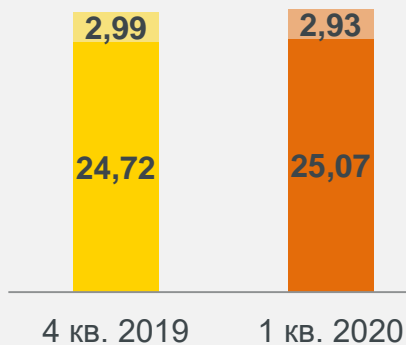
Добыча нефти,
тыс. барр./сут



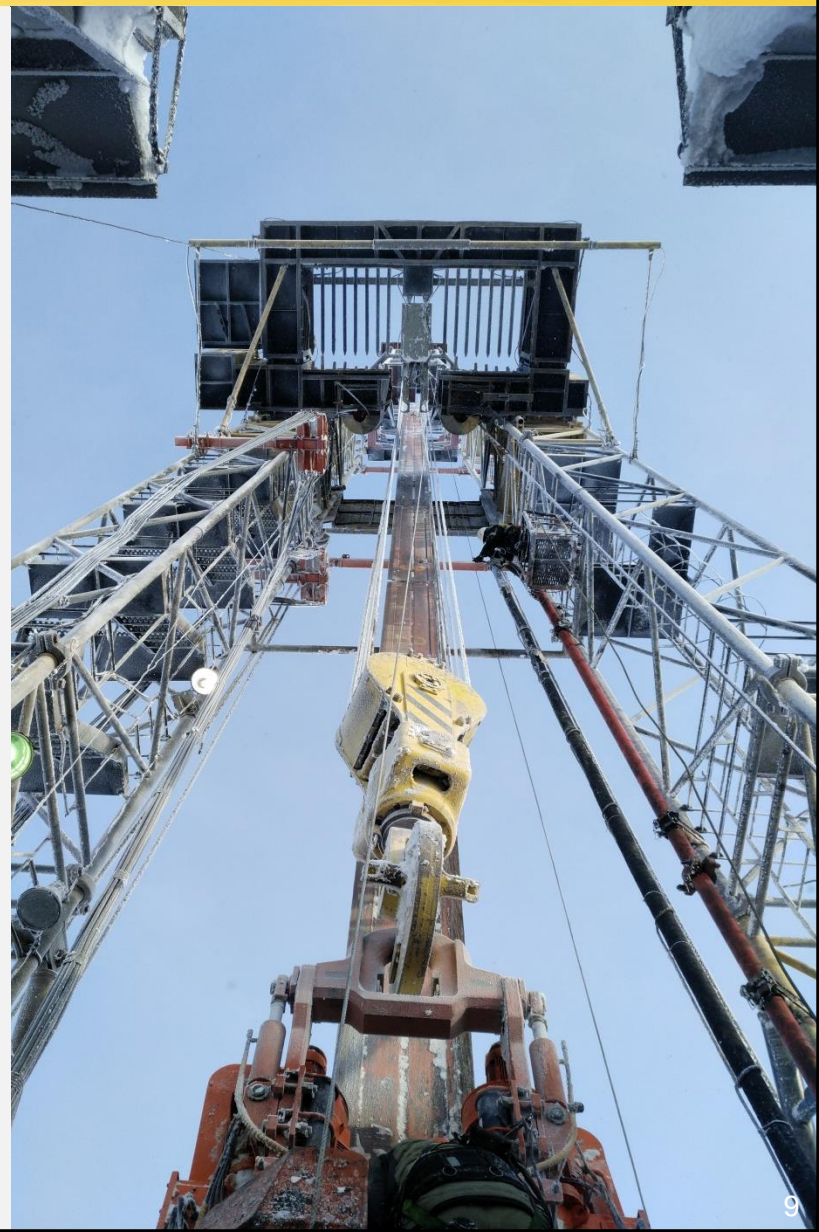
Добыча газа,
млн куб. м/сут



**Производство НП и
нефтехимии,**
млн т



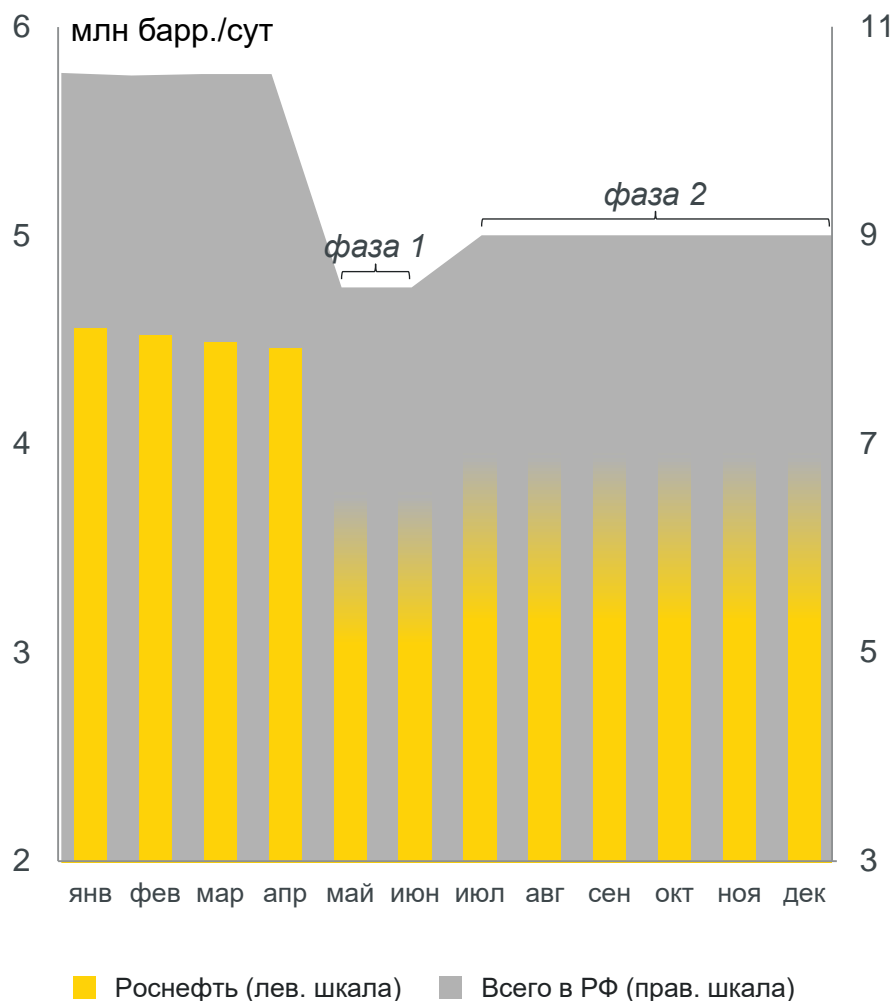
■ в РФ ■ за рубежом



Добыча в условиях новых ограничений ОПЕК+



Добыча нефти в России (2020 г.)



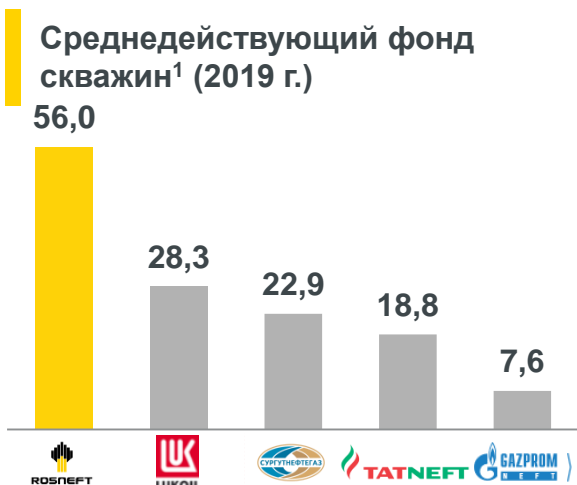
Основные условия Соглашения ОПЕК+:

- Добыча нефти в РФ с ограничением (млн барр./сут):
 - фаза 1 (май-июн. 2020 г.) – 8,5
 - фаза 2 (июл.-дек. 2020 г.) – 9,0
 - фаза 3 (янв. 2021 г. – апр. 2022 г.) – 9,5
- Объем сокращений пропорционален доле в добыче
- Добыча газового конденсата исключена из квот

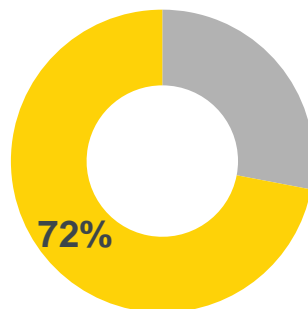
Подходы Роснефти к сокращению добычи:

- Выбор активов для сокращений на основе экономической эффективности
- Продолжение разработки новых месторождений
- Продолжение плановой реализации эффективных ГТМ длительного цикла
- Эффективное управление фондом скважин:
 - Ограничение дебитов без консервации скважин
 - Периодическая эксплуатация
 - Оптимизация программы ГТМ на действующем фонде

Преимущества Роснефти в управлении добычей



Доля скважин, оснащенных УЭЦН*



* установка электроприводного центробежного насоса

Собственные мощности Компании

56 тыс. ед. – среднедействующий фонд скважин

267 буровых установок

20 флотов ГРП

704 бригады текущего и капитального ремонта скважин

Значительный фонд скважин с широкой региональной диверсификацией

Широкий диапазон параметров эксплуатации скважин

Оснащенность необходимым электро-оборудованием

Наличие эффективного внутреннего сервиса

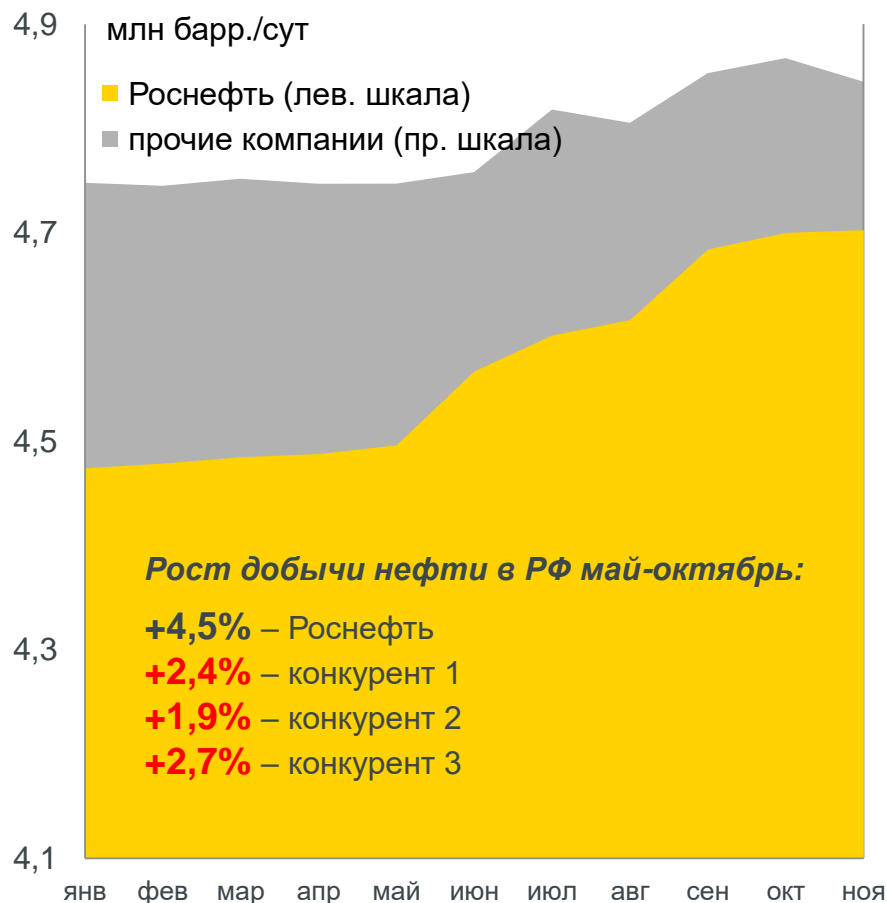
Качественный портфель новых высокомаржинальных проектов

Возможность гибко управлять добычей с минимальными издержками

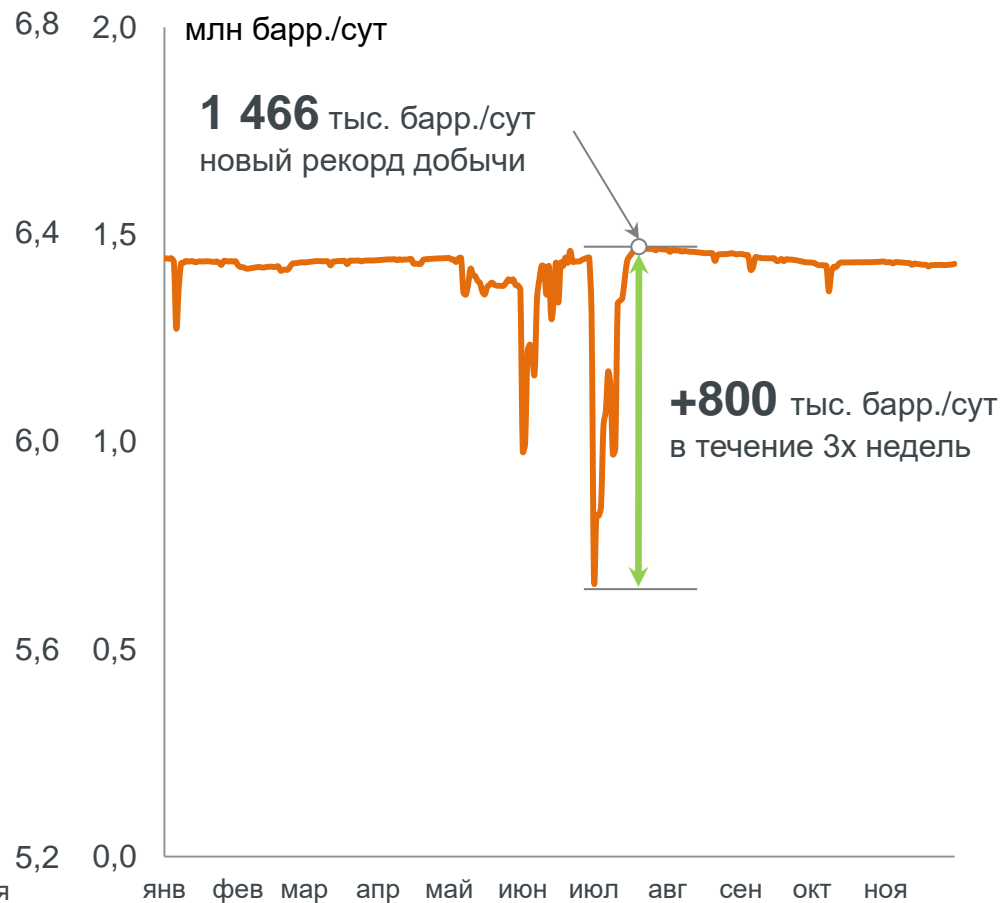
Опыт быстрого наращивания добычи



Восстановление добычи после ослабления ограничений ОПЕК+ в 2018 г.



Рекорд суточной добычи на Юганске после снятия ограничений по приему сырья в 2019 г.



Обеспечение своевременного запуска новых крупных проектов

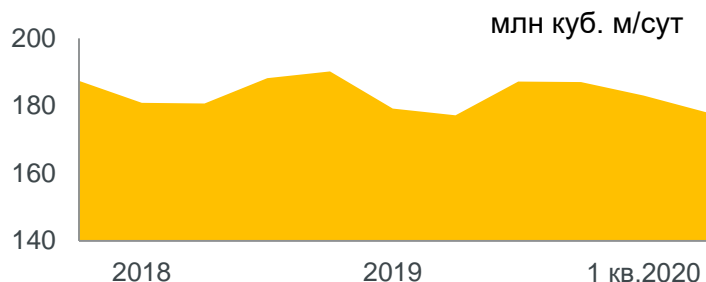


Примечание: (1) Площадь круга соответствует «полке» добычи

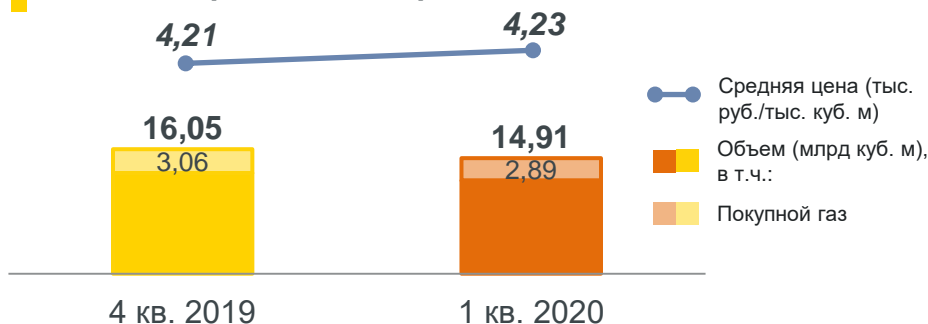


Добыча газа

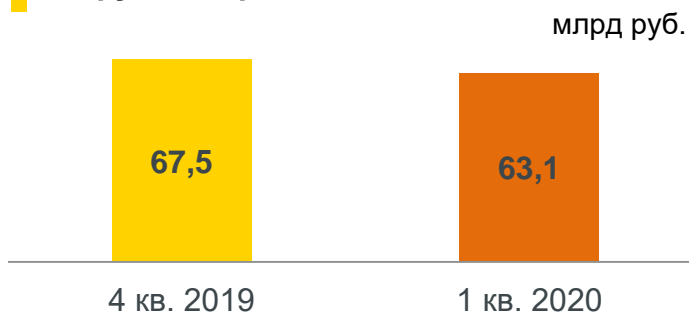
(влияние ОПЕК+ ограничено – только в части попутного газа)



Объем и средняя цена реализации газа



Выручка от реализации газа



- Доля газа – наиболее экологичного топлива - в общем объеме добычи углеводородов Компании составляет порядка 19%, сохранившись на уровне 2019 г. Планируется ее дальнейший рост с целью достижения показателя >20%
- Основной драйвер роста - проект Роспан, обеспечивающий в перспективе наибольший прирост добычи не только газа, но и углеводородов в целом по Компании. Планируемый срок запуска проекта – 2020 г.
- Продолжается активная реализация проектов на месторождениях Сибнефтегаза и Харампурнефтегаза
- На фоне снижения добычи газа¹ в РФ по сравнению с аналогичным периодом 2019 г. на 6% уровень добычи газа Компанией в 1 кв. 2020 г. снизился незначительно – порядка 2%
- Снижение выручки связано с сокращением спроса на газ со стороны конечных потребителей ввиду теплых погодных условий

Устойчивость газового бизнеса в условиях волатильности цен на мировых рынках



Нетбэк поставок газа из Нового Уренгоя в РФ и на экспорт



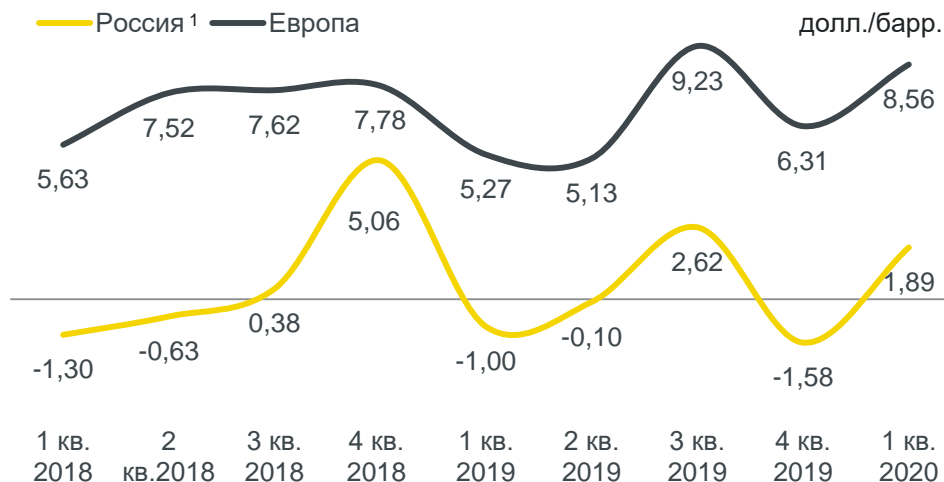
- ▶ С начала 2020 г. нетбэки поставки газа в РФ эффективнее нетбэков поставок на экспорт по спотовым ценам. Форвардные котировки показывают сохранение премии внутреннего рынка в течение всего года
- ▶ Долгосрочный портфель поставок газа Компании на внутреннем рынке объемом до 70 млрд куб. м в год
- ▶ 60% портфеля поставок – предприятия энергетики с наименьшим снижением спроса в условиях ограничительных мер

Конкурентные преимущества газового бизнеса Роснефти:

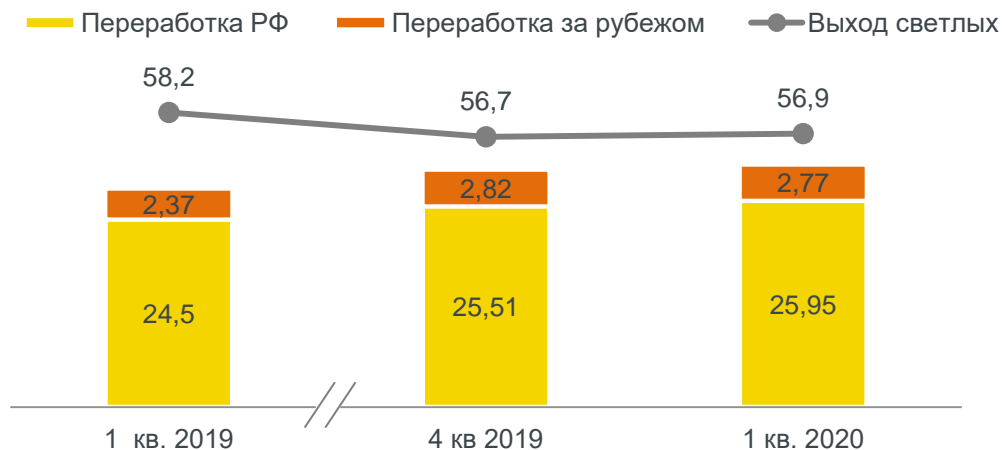
- ▶ Низкий профиль риска газовых проектов, ориентированных на внутренний рынок
- ▶ Стабильный и прогнозируемый денежный поток, отсутствие зависимости от внешней конъюнктуры
- ▶ Отсутствие необходимости субсидировать экспортные поставки газа за счет внутреннего рынка
- ▶ Добыча ГК не подпадает под ограничения ОПЕК+



Маржа НПЗ



Основные показатели нефтепереработки



Экономика нефтепереработки 1 кв. 2020 г.

- Существенный рост маржи переработки российских НПЗ в 1 кв 2020 г обусловлен положительным влиянием макропараметров первого квартала: резким снижением мировых цен на нефть на фоне более медленного снижения цен на нефтепродукты.
- Рост маржи переработки в Германии квартал к кварталу обусловлен значительным снижением нефтяных котировок во второй половине отчетного периода

Достижения и результаты 1 кв. 2020 г.

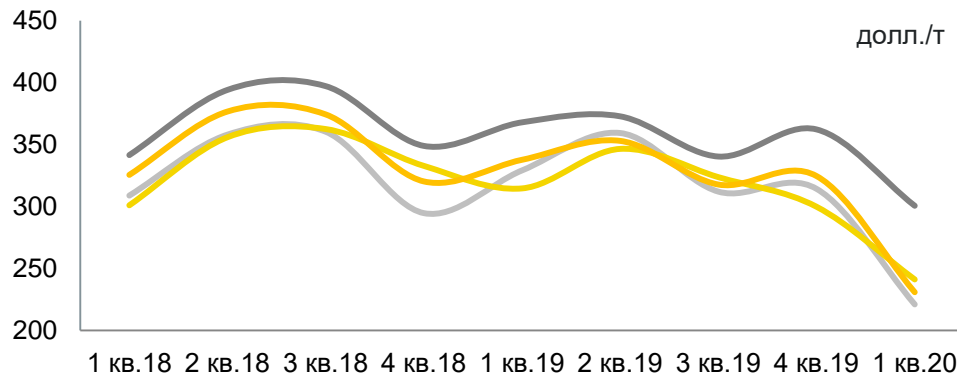
- Ачинский НПЗ** начал выпуск малосернистого топлива RMLS, соответствующего требованиям IMO 2020
- Рязанская НПК** ввела в промышленную эксплуатацию автоматизированную систему измерений количества и показателей качества нефтепродуктов
- Ангарская НХК** приступила к производству высокотехнологичной минеральной углеводородной основы для приготовления буровых растворов, что позволит повысить эффективность бурения и снизить воздействие на окружающую среду

Фокус на развитии каналов сбыта



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

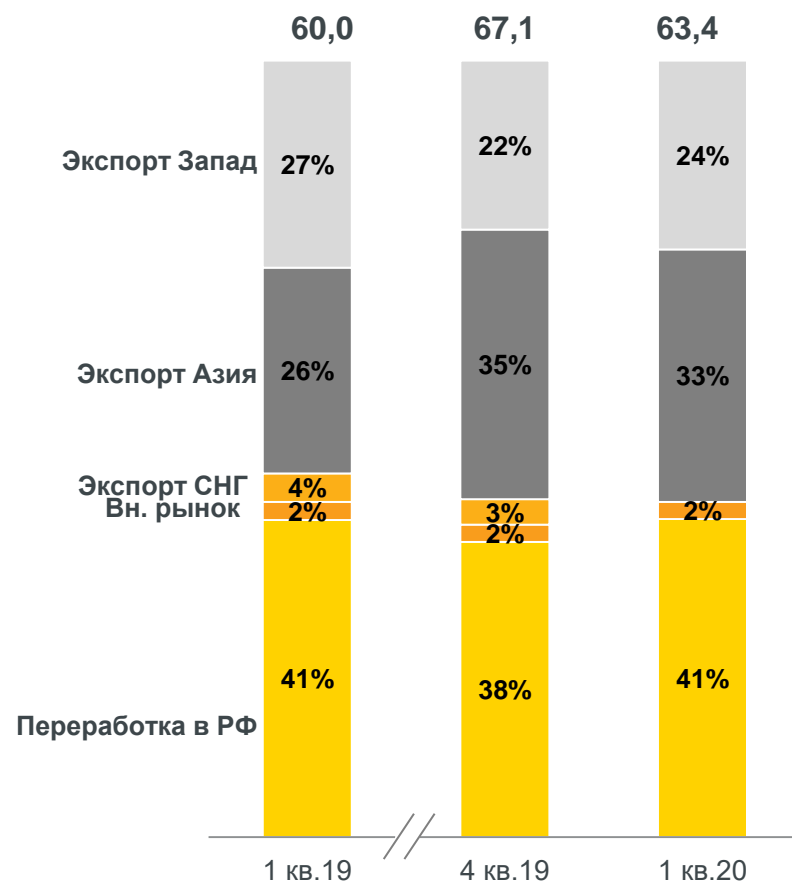
— Нетбэк экспорта в направлении Азии
 — Нетбэк экспорта в направлении Европы
 — Нетбэк переработка
 — Нетбэк вн.рынок



- В 1 кв. 2020 г. в страны дальнего зарубежья было реализовано 36,0 млн т нефти (+12,8% г/г). Доля азиатского направления в объеме реализации нефти в страны дальнего зарубежья составила 57,2%, что выше аналогичного показателя 1 кв. 2019 г. на 7,4 п.п.
- В 1 кв. 2020 г. Компания перевыполнила нормативы по реализации моторного топлива на бирже более чем в 2 раза
- В рамках развития сотрудничества с Республикой Беларусь Компания заключила договоры с ОАО «Нафтан», ЗАО «БНК» и ОАО «Мозырский НПЗ» на поставку нефти общим объемом до 9 млн т в период с апреля по декабрь 2020 г.

Каналы монетизации нефти

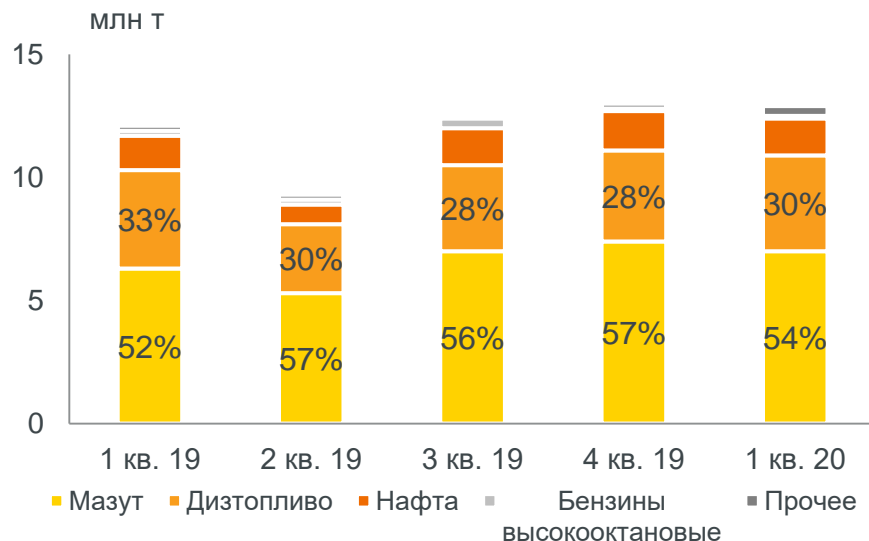
млн т



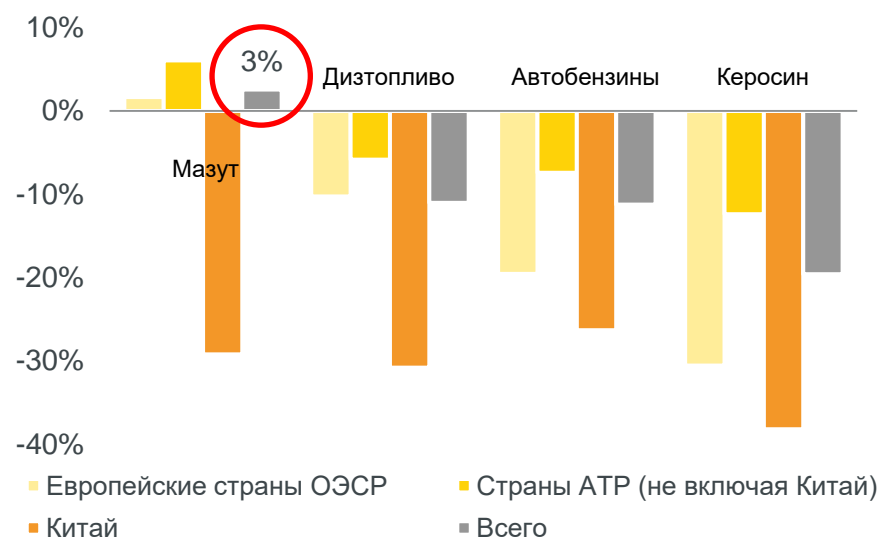
Выгодная структура экспорта нефтепродуктов



Экспорт нефтепродуктов в дальнее зарубежье



Спрос на основные нефтепродукты в 1 кв. 2020 г.¹



- Экспорт нефтепродуктов в дальнее зарубежье из России в 1 кв. 2020 г. составил 12,9 млн т, увеличившись на 6,6% год к году. При этом доля поставок по контрактам от года и выше превысила 90% от указанного объема, что создает дополнительную поддержку поставкам в период стагнации спроса
- Спрос на мазут (основной экспортный продукт Компании) остается относительно устойчивым за счет потребления не напрямую населением, а промышленностью. Средняя экспортная цена на мазут, реализованный в странах дальнего зарубежья, в 1 кв. 2020 г. составила 18,0 тыс. руб./т, что лишь на 3% ниже средней цены за 4 кв. 2019 г.

(1) По сравнению с 4 кв. 2019 г. по данным IHS Markit.

Финансовые результаты



Основные финансовые показатели



219 млрд руб.

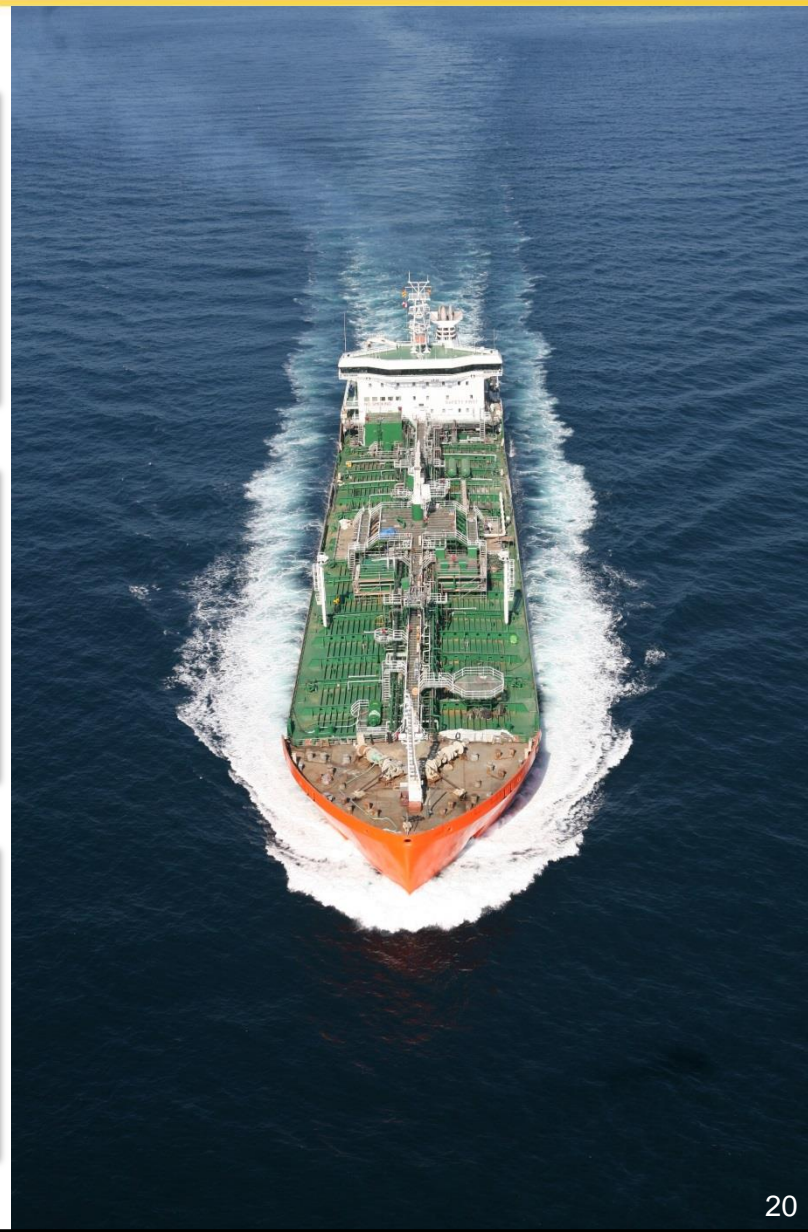
Свободный денежный
поток

-9,1 млрд долл.

Сокращение долга и
торговых обязательств

354 млрд руб.

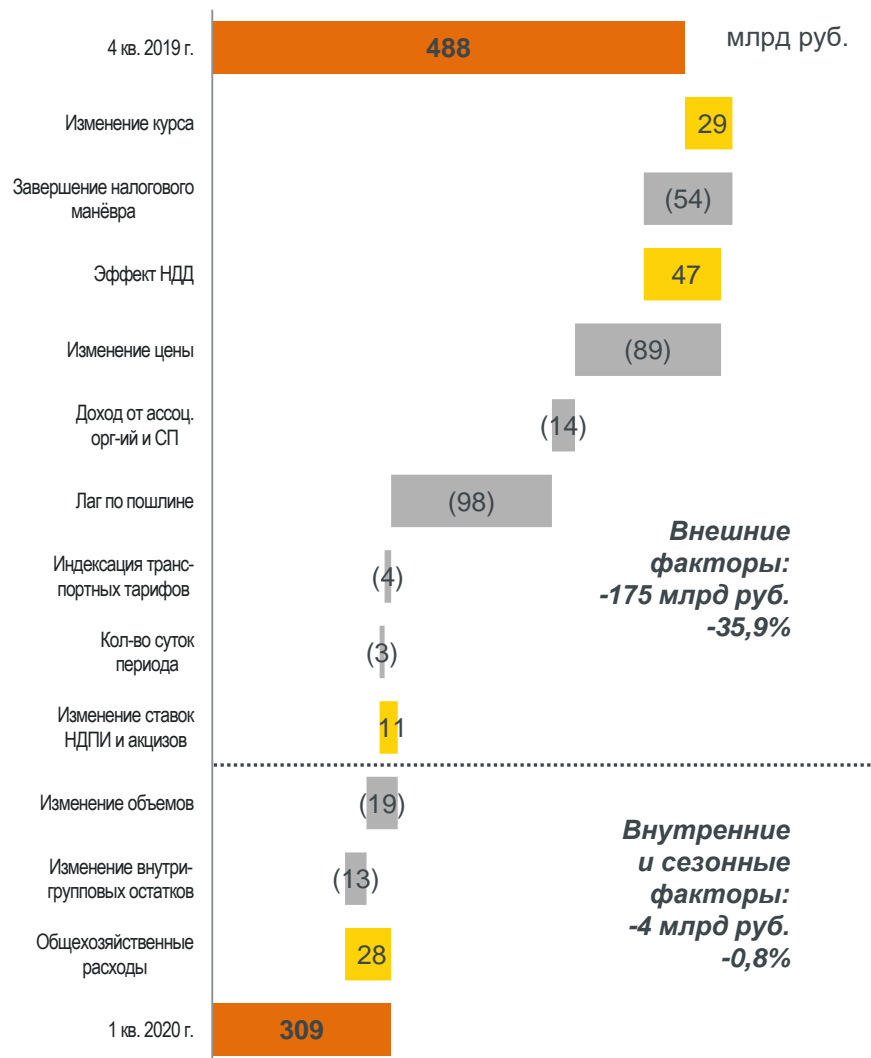
Рекордные дивиденды по
итогам 2019 г.



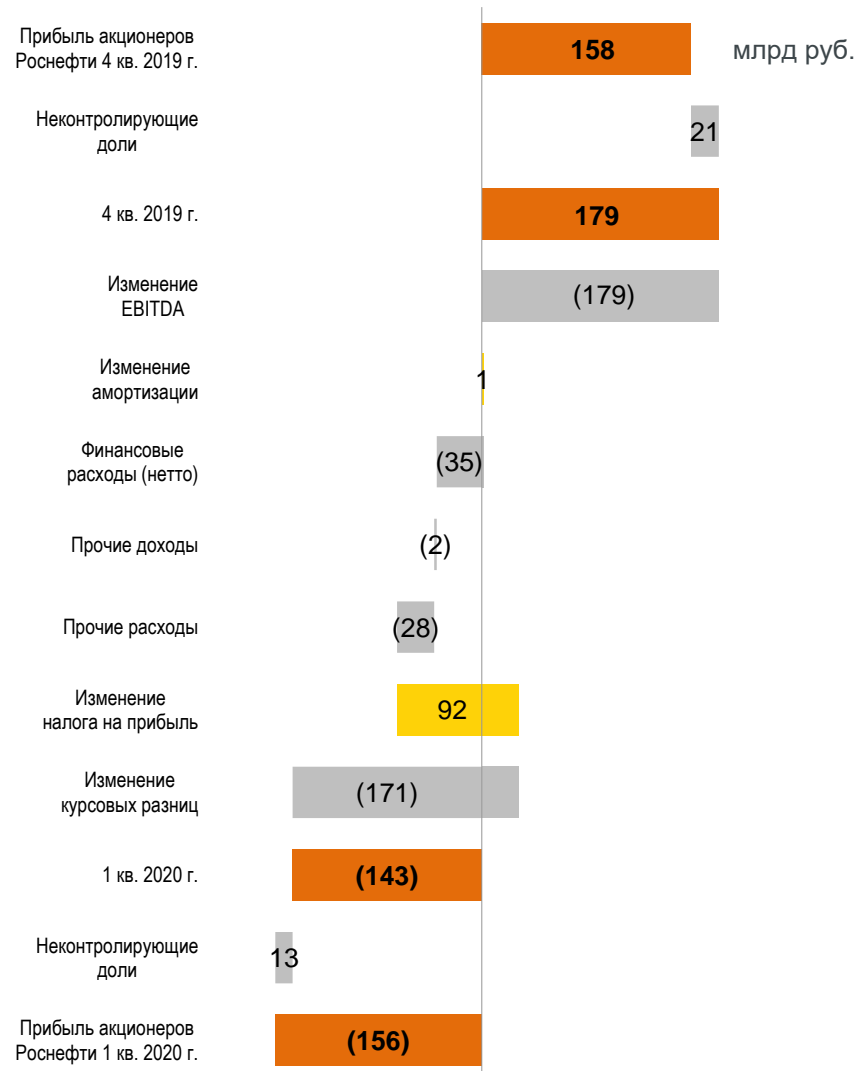
Динамика EBITDA и чистой прибыли



EBITDA 1 кв. 2020 к 4 кв. 2019



Чистая прибыль 1 кв. 2020 к 4 кв. 2019

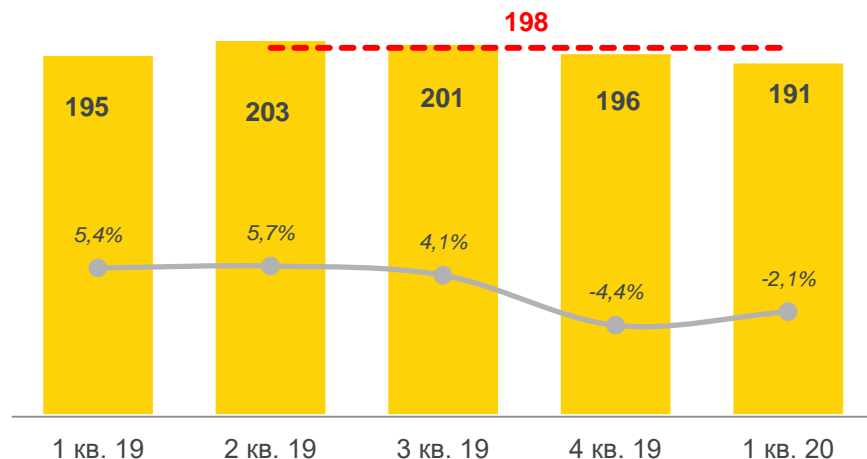


Постоянный контроль над расходами



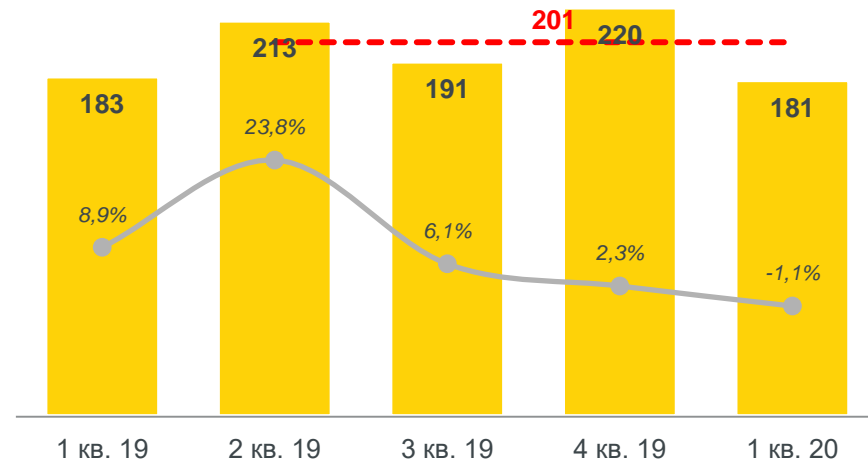
Динамика расходов на добычу

руб./б.н.э. — Квартал — Среднее за 12 мес. — % год к году



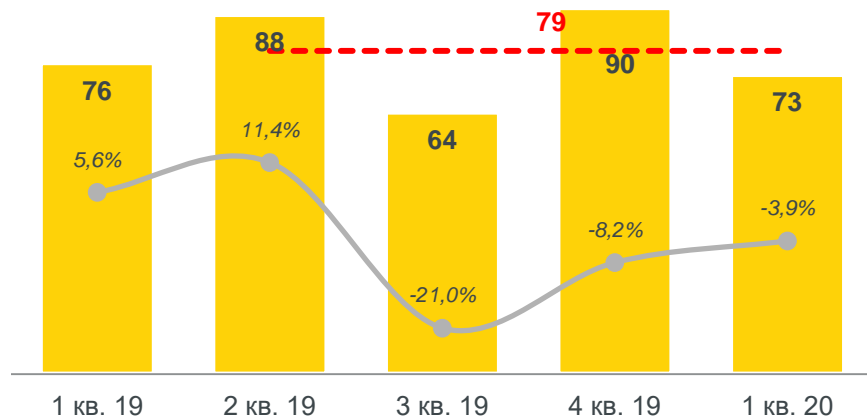
Динамика расходов на переработку в РФ

руб./барр. — Квартал — Среднее за 12 мес. — % год к году

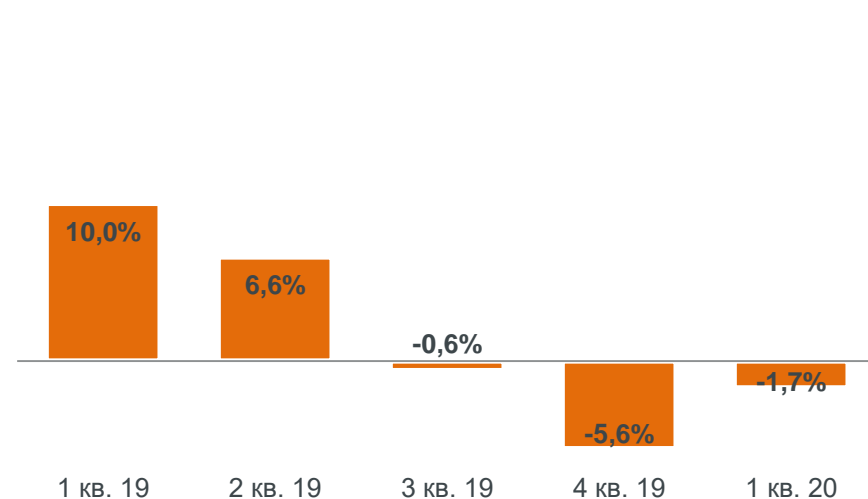


Динамика общехоз. и админ. расходов¹

руб./б.н.э. — Квартал — Среднее за 12 мес. — % год к году



Индекс цен производителя в годовом выражении



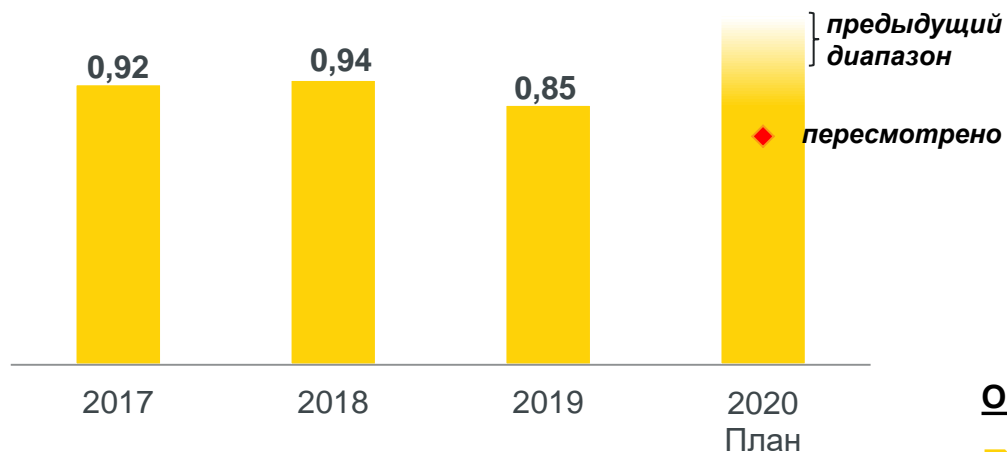
Примечание: (1) без учета резервов

Капитальные затраты



Динамика капитальных затрат

трлн руб.

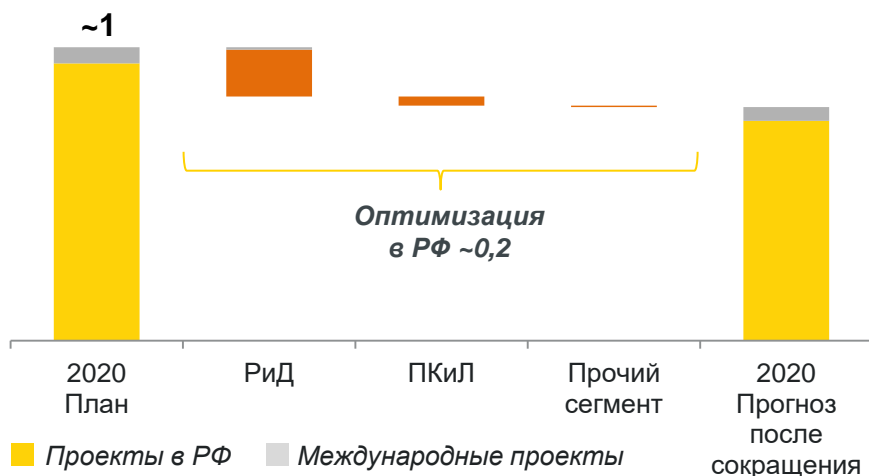


С учетом негативной конъюнктуры на мировых рынках и обязательств по сокращению добычи **программа капитальных вложений оптимизирована до 20%**

Предусмотрена возможность **быстрого восстановления темпов** реализации проектов и роста добычи при изменении ситуации на рынках

Пересмотр программы капвложений

трлн руб.



Основные направления оптимизации

- Сокращение затрат на поддержание с выполнением требований промышленной безопасности и исключением экологических рисков
- Сдвиг краткосрочных наименее рентабельных проектов
- Повышение предельной нормы доходности по отдельным видам проектов
- Замедление новых проектов развития и высокорисковых долгосрочных проектов, включая проекты с партнерами
- Максимальное сохранение активности по прединвестиционной проработке высокорентабельных потенциальных проектов

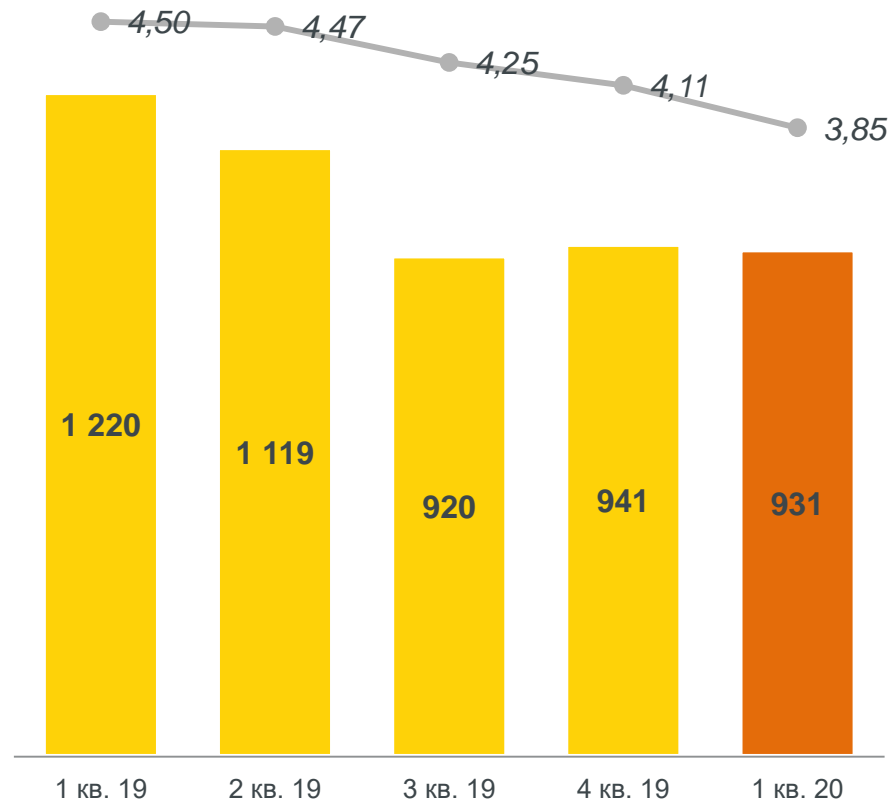
Устойчивый свободный денежный поток



Расчет свободного денежного потока



Динамика цен на нефть и свободного денежного потока, LTM



— Свободный денежный поток, млрд руб.

— Цена на нефть Юралс, тыс. руб./барр.

Приложение



Ключевые производственные показатели



Показатель	1 кв. 20	4 кв. 19	%	1 кв. 20	1 кв. 19	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 753	5 814	(1,0)%	5 753	5 902	(2,5)%
Жидкие УВ, тыс. барр./сут	4 640	4 674	(0,7)%	4 640	4 744	(2,2)%
Газ, тыс. б.н.э./сут	1 113	1 140	(2,4)%	1 113	1 158	(3,9)%
Переработка нефти, млн т	28,72	28,33	1,4%	28,72	26,87	6,9%
Выпуск нефтепродуктов в РФ млн т	25,07	24,72	1,4%	25,07	23,67	5,9%

Ключевые финансовые показатели



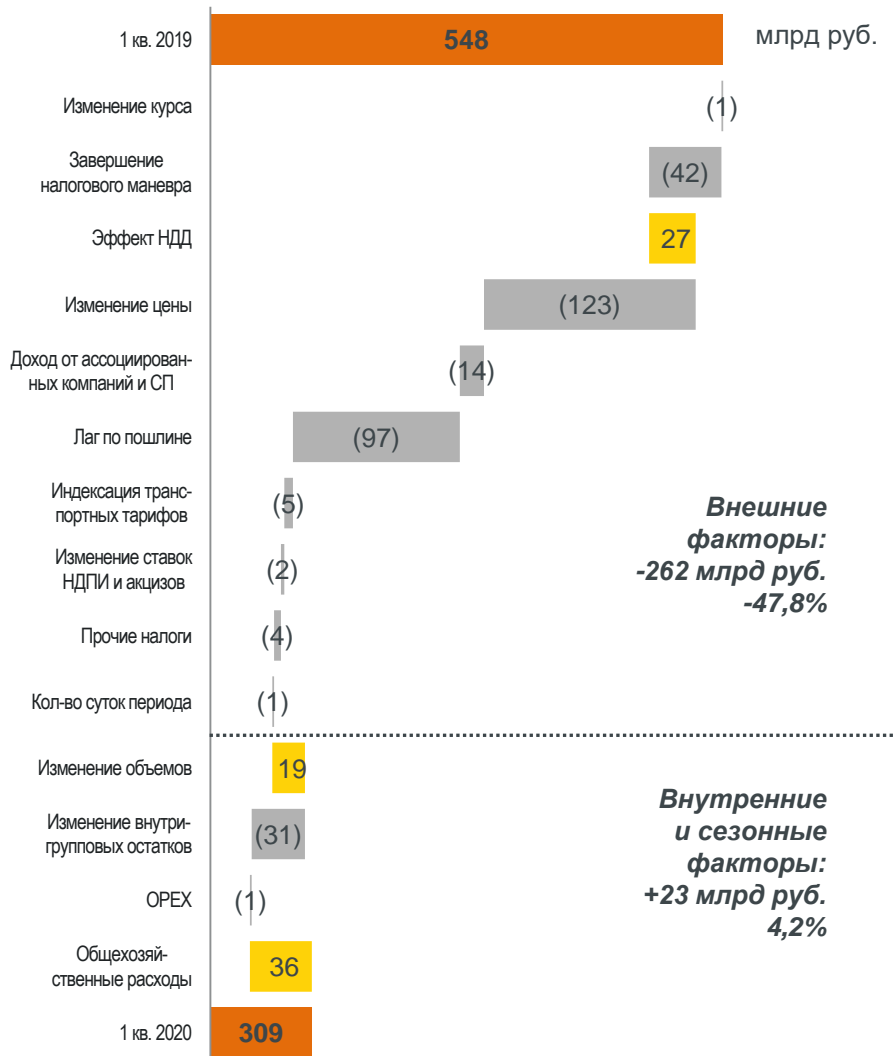
Показатель	1 кв. 20	4 кв. 19	%	1 кв. 20	1 кв. 19	%
EBITDA, млрд руб.	309	488	(36,7)%	309	548	(43,6)%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	(156)	158	-	(156)	131	-
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	34	184	(81,5)%	34	242	(86,0)%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд руб.	404	502	(19,2)%	404	443	(8,8)%
Капитальные затраты, млрд руб.	185	220	(15,9)%	185	214	(13,6)%
Свободный денежный поток, млрд руб.	219	282	(22,3)%	219	229	(4,4)%
EBITDA, млрд долл.	4,9	7,7	(36,4)%	4,9	8,3	(41,0)%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	(2,0)	2,4	-	(2,0)	1,9	-
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	0,5	2,9	(82,8)%	0,5	3,7	(86,5)%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд долл.	6,3	8,0	(21,3)%	6,3	6,7	(6,0)%
Капитальные затраты, млрд долл.	2,8	3,5	(20,0)%	2,8	3,2	(12,5)%
Свободный денежный поток, млрд долл.	3,5	4,5	(22,2)%	3,5	3,5	-
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	3,19	3,92	(18,5)%	3,19	4,18	(23,6)%

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

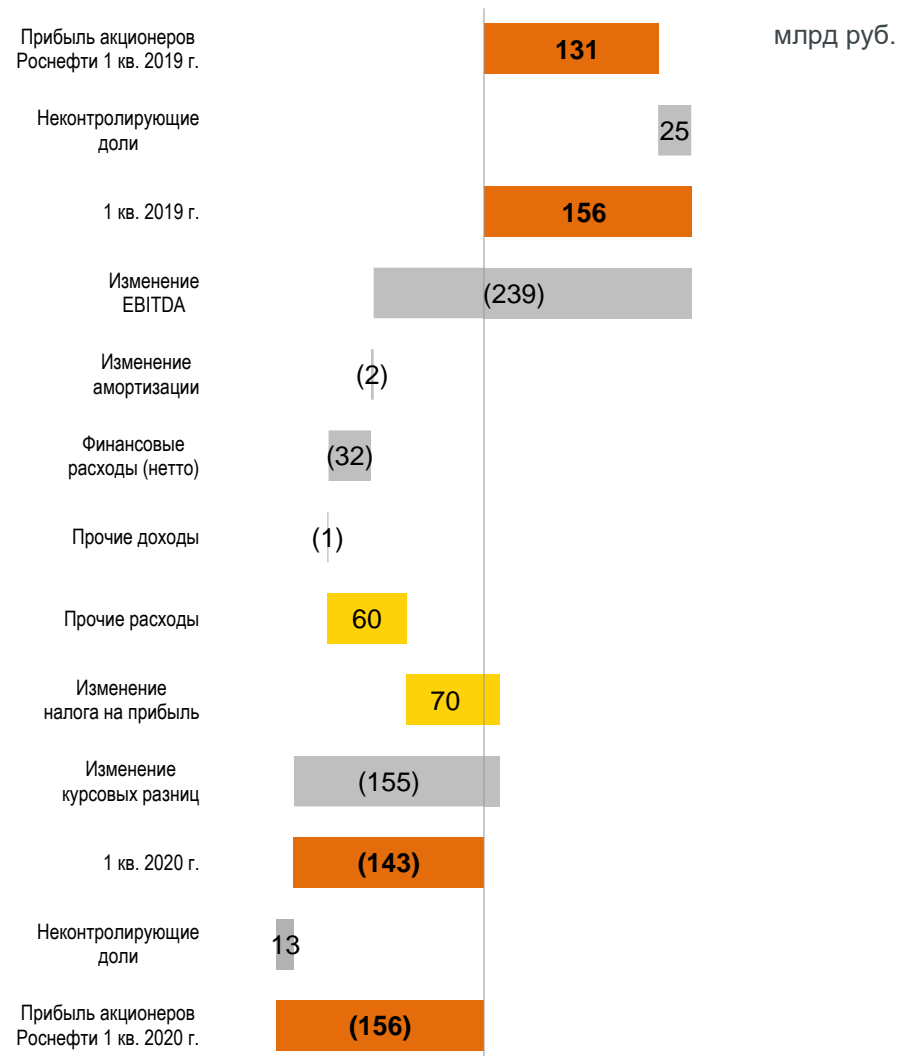
Динамика EBITDA и чистой прибыли



EBITDA 1 кв. 2019 к 1 кв. 2020



Чистая прибыль 1 кв. 2019 к 1 кв. 2020



Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

№	Показатель	1 кв. 2020, млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	27,6
	Зачет полученных предоплат и прочих финансовых обязательств	2,4
2	Затраты и расходы, в т.ч.	(25,4)
	Зачет выданных предоплат	(0,1)
3	Операционная прибыль (1+2)	2,2
4	Расходы до налога на прибыль	(4,4)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	(2,2)
6	Налог на прибыль	0,4
7	Чистая прибыль (5+6)	(1,8)

Отчет о движении денежных средств

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

Финансовые расходы, млрд руб.



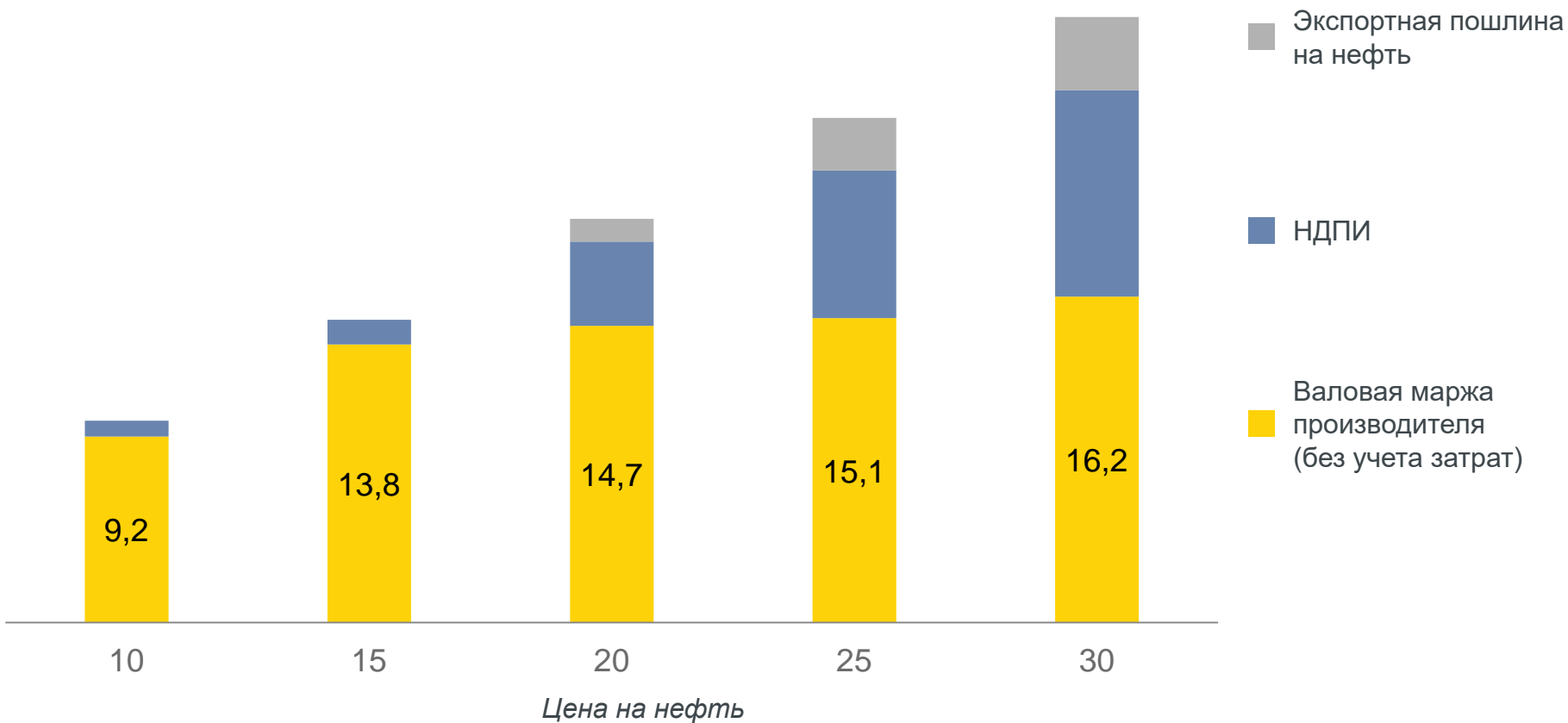
Показатель	1 кв. 20	4 кв. 19	%	1 кв. 20	1 кв. 19	%
1. Начисленные проценты ¹	65	67	(3,0)%	65	74	(12,2)%
2. Уплата и зачет процентов ²	66	72	(8,3)%	66	73	(9,6)%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(1)	(5)	(80,0)%	(1)	1	—
4. Капитализированные проценты ³	36	37	(2,7)%	36	41	(12,2)%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ⁴	7	—	—	7	—	—
6. Увеличение резервов в результате течения времени	6	5	20,0%	6	5	20,0%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	12	14	(14,3)%	12	21	(42,9)%
8. Изменение справедливой стоимости финансовых активов	22	—	—	22	—	—
9. Увеличение резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	1	2	(50,0)%	1	1	—
10. Прочие финансовые расходы	3	—	—	3	4	(25,0)%
Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8+9+10)	80	51	56,9%	80	64	25,0%

Примечание: (1) Проценты, начисленные по кредитам и займам и прочим финансовым обязательствам (2) Уплата процентов осуществляется в соответствии с плановыми сроками, (3) Капитализация процентных расходов производится согласно стандарту IAS 23 «Затраты по займам». Ставка капитализации рассчитывается путем деления процентных расходов по займам, связанным с капитальными расходами, на средний остаток по данным займам. Сумма капитализированных процентов рассчитывается путем умножения среднего остатка по незавершенному строительству на ставку капитализации, (4) Динамика нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами.

Поддержка налоговой системы при падении цен на нефть



Основные рентные платежи в цене добываемого в РФ барреля нефти
\$/барр.



Вариационный анализ



Чувствительность EBITDA и чистой прибыли
1 кв. 2020 г. к изменению цены Юралс на 10%

млрд руб.



■ -10% 48,2 ■ +10%
долл./барр.

Чувствительность EBITDA чистой прибыли
1 кв. 2020 г. к изменению курса долл. на 10%

млрд руб.



■ -10% 66,3 ■ +10%
руб./долл.

Вопросы и ответы

