

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 1 кв. 2017 г.



10 мая 2017 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	1 кв. 17	4 кв. 16	%	1 кв. 17	1 кв. 16	%
Юралс, долл./барр.	52,3	48,3	8,2%	52,3	32,2	62,4%
Юралс, тыс. руб./барр.	3,07	3,05	0,9%	3,07	2,40	28,1%
Нафта, тыс. руб./т	27,8	26,9	3,1%	27,8	22,8	21,9%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	28,1	28,3	(0,9)%	28,1	22,9	22,5%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	17,3	16,7	3,5%	17,3	10,3	67,0%
Средний обменный курс, руб./долл.	58,8	63,1	(6,7)%	58,8	74,6	(21,2)%
Инфляция за период (CPI), %	1,0%	1,3%		1,0%	2,1%	

Ключевые события

- ▶ Начато бурение самой северной скважины на российском шельфе Восточной Арктики – «Центрально-Ольгинская-1» на Хатангском лицензионном участке
- ▶ Закрыта сделка по приобретению 100% доли в проекте «Конданефть»
- ▶ Компания совместно со Statoil приступили к бурению первой скважины в рамках геологоразведочных работ по изучению ТРИЗ доманиковых отложений в Самарской области
- ▶ Продление и увеличение объемов контракта на поставку нефти транзитом через территорию Казахстана Китайской Национальной Нефтегазовой Корпорации (CNPC)
- ▶ Подписание стратегического соглашения о сотрудничестве в области разведки, добычи, инфраструктуры, логистики и трейдинга углеводородов с Иракским Правительством Курдистана

Ключевые производственные показатели



Показатель	1 кв. 17	4 кв. 16	%	1 кв. 17	1 кв. 16	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. б.н.э./сут	5 785	5 831	(0,8)%	5 785	5 208	11,1%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 620	4 655	(0,8)%	4 620	4 089	13,0%
Добыча газа, тыс. б.н.э./сут	1 165	1 176	(0,9)%	1 165	1 119	4,1%
Добыча углеводородов ¹ , тыс. б.н.э./сут	5 785	5 831	(0,8)%	5 785	5 650	2,4%
Переработка нефти, млн т	28,30	30,37	(6,8)%	28,30	22,61	25,2%
Глубина переработки ¹ , %	74,0%	73,4%	+0,6 п.п.	74,0%	71,2%	+2,8 п.п.

Примечание: (1) По проформе объединенной компании (с учетом консолидации «Башнефти» с 1 января 2016 г.)

Ключевые финансовые показатели



Показатель	1 кв. 17	4 кв. 16	%	1 кв. 17	1 кв. 16	%
ЕБИТДА, млрд руб.	333	365	(8,8)%	333	273	22,0%
Чистая прибыль, млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	13	52	(75,0)%	13	12	8,3%
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд руб. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	112	113	(0,9)%	112	94	19,1%
Скорректированный операционный денежный поток ² , млрд руб.	281	259	8,5%	281	269	4,5%
Капитальные затраты, млрд руб.	192	234	(17,9)%	192	154	24,7%
Свободный денежный поток, млрд руб.	89	25	>100%	89	115	(22,6)%
ЕБИТДА, млрд долл.	5,7	5,8	(1,7)%	5,7	3,7	54,1%
Чистая прибыль, млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	0,2	0,8	(75,0)%	0,2	0,2	-
Скорректированная чистая прибыль ¹ , млрд долл. <i>относящаяся к акционерам Роснефти</i>	1,9	1,8	5,6%	1,9	1,3	46,2%
Скорректированный операционный денежный поток, млрд долл.	4,7	4,1	14,6%	4,7	3,6	30,6%
Капитальные затраты, млрд долл.	3,3	3,7	(10,8)%	3,3	2,1	57,1%
Свободный денежный поток, млрд долл.	1,4	0,4	>100%	1,4	1,5	(6,7)%
Цена на нефть Юралс, тыс руб./барр.	3,07	3,05	0,9%	3,07	2,40	28,1%

Примечание: (1) Скорректирована на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты; (2) Скорректирован на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти и операции с торговыми ценными бумагами (рублевый эквивалент)

Приобретение 100% доли в проекте «Конданефть»



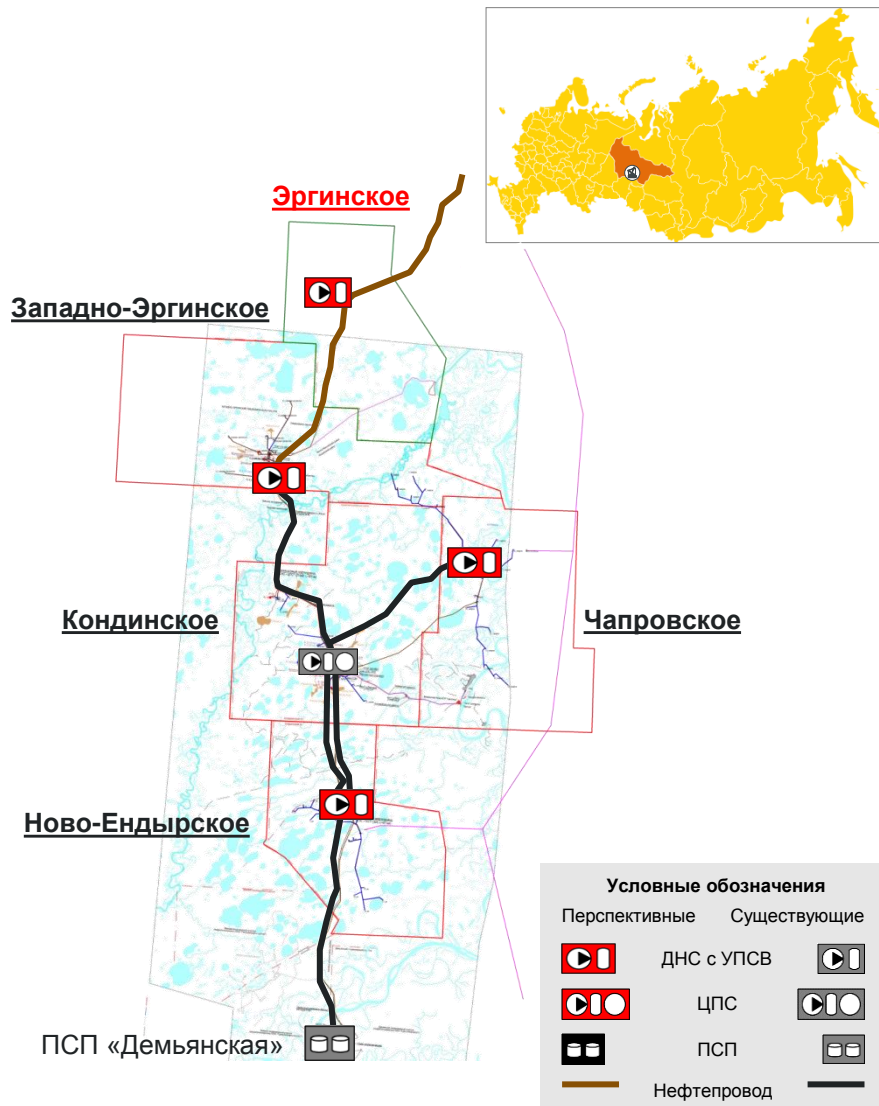
- 17 апреля закрыта сделка по приобретению 100% доли в проекте «Конданефть», в рамках которого ведется разработка Кондинского, Западно-Эргинского, Чапровского и Ново-Ендырского лицензионных участков в Ханты-Мансийском АО
- Цена доли составила 40 млрд руб.

Целесообразность сделки:

- Стратегический актив в новом добычном кластере
- Близость к крупнейшему месторождению Западной Сибири – Приобскому, а также к Эргинскому (находится в нераспределенном фонде) – синергии от совместного использования инфраструктуры
- 95% запасов отнесено к ТРИЗ, что позволяет применить льготы по НДС

Показатель	Значение
2P запасы нефти (PRMS)	159 млн т
Планируемый ввод в эксплуатацию:	
Кондинское	2017
Западно-Эргинское	2019
Чапровское	2019
Ново-Ендырское	2020
Полка добычи	~4 млн т ¹

Примечание: (1) Предварительная оценка





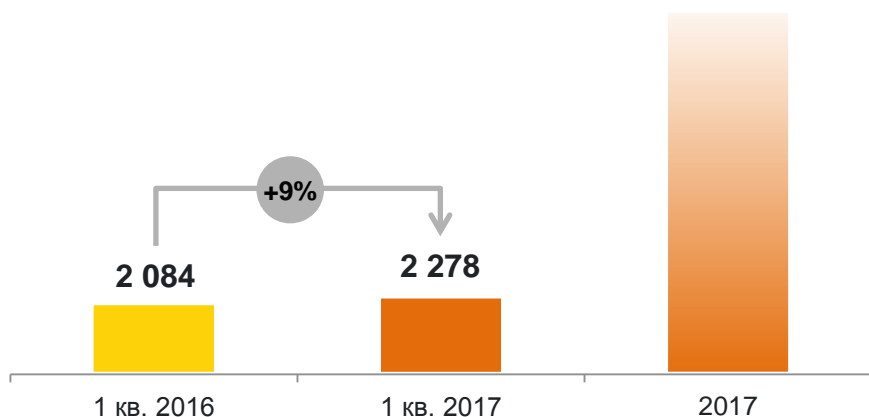
Производственные итоги

Эксплуатационное бурение



Проходка в эксплуатационном бурении

тыс. м



Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



Ключевые достижения 1 кв. 2017 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 9%
- Доля собственного сервиса в общем объеме работ составляет около 60%
- Рост ввода новых скважин на 23%, увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) на 40% год к году
- Увеличение количества ввода новых ГС с многостадийным ГРП на 42%
- Рост количества операций ЗБС на 7% с увеличением дополнительной добычи нефти на 13%

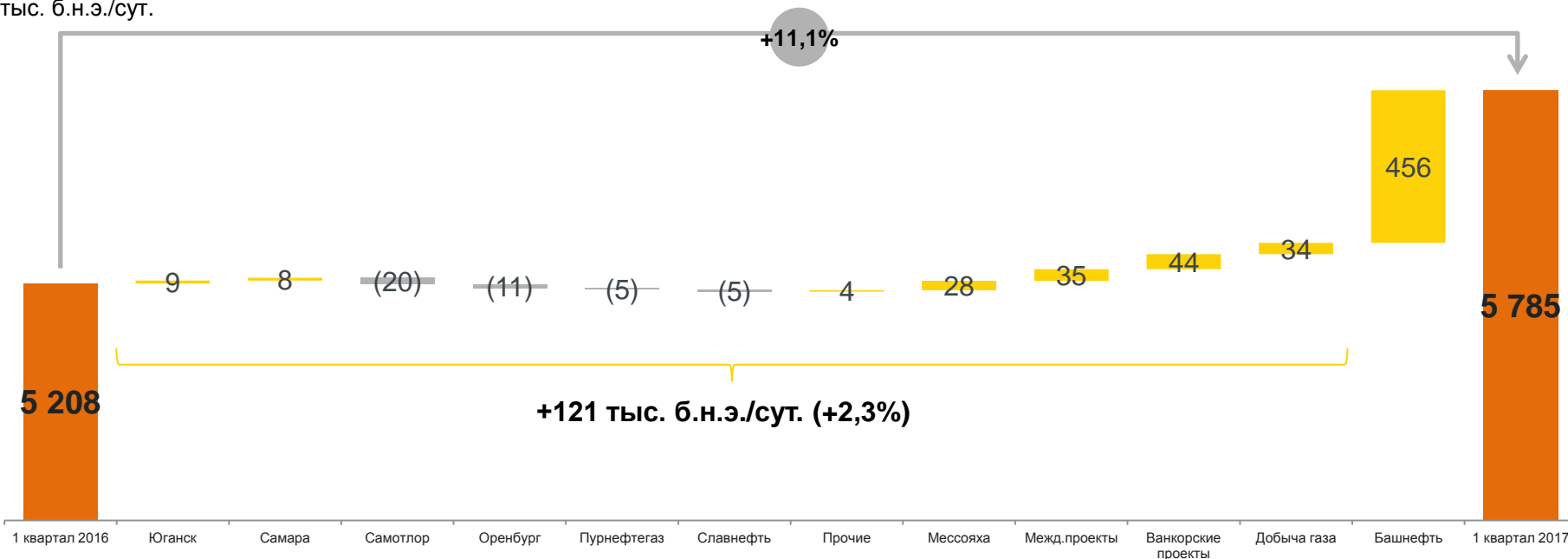
Планы до конца 2017 г.

- Поддержание необходимых темпов роста проходки в эксплуатационном бурении: цель – >10 млн м по году
- План по вводу новых скважин – порядка 3 тыс. единиц с долей ГС ~30%
- Тиражирование технологий повышения эффективности бурения и заканчивания скважин после стадии опытно-промышленных испытаний:
 - строительство горизонтальных скважин двухколонной конструкции
 - бурение с регулируемым давлением

Добыча углеводородов



тыс. б.н.э./сут.



- Рост среднесуточной добычи углеводородов за счет развития новых проектов и интеграции активов
- **Сузун / Восточная Мессояха:** продолжается активная разработка Сузунского и Восточно-Мессояхского месторождений, начатая в 3 кв. 2016 г.
- **Башнефть:** приобретение активов ПАО АНК «Башнефть» в октябре 2016 г. способствовало росту суточной добычи углеводородов в 1 кв. 2017 г.
- **Международные проекты:** увеличение доли участия в СП Петромонагас (Венесуэла) в мае 2016 г.
- **Добыча газа:** ввод скважин на Северной оконечности месторождения Чайво (о. Сахалин) в 2016 г., выход на проектную мощность Ново-Уренгойской УКПГ «Роспана» в августе 2016 г., ввод скважин на Ем-Еговском месторождении и увеличение поставок газа с Вань-Еганского месторождения на Тюменскую КС

Статус реализации новых проектов: Сузун и В. Мессояха



Сузунское месторождение

- ▶ В сентябре 2016 г. Компания приступила к комплексному опробованию объектов добычи, подготовки и транспорта нефти
- ▶ ЗР запасы (PRMS) на 31.12.2016 оцениваются в 80 млн т.н.э. / 604 млн б.н.э.
- ▶ Продолжается обустройство м/р: работы на 1-м и 2-м пусковых комплексах УПН, нефтепроводе «Сузун-Ванкор», кустовых площадках и объектах сопутствующей инфраструктуры
- ▶ Накопленная добыча 2,7 млн т, в т.ч. 1,3 млн т за 1 кв. 2017 г.



Восточно-Мессояхское месторождение¹

- ▶ 21 сентября 2016 г. состоялся ввод самого северного материкового месторождения России в промышленную эксплуатацию
- ▶ ЗР запасы (PRMS) на 31.12.2016 оцениваются в 211 млн т.н.э. / 1 451 млн б.н.э.
- ▶ Завершено строительство основных объектов инфраструктуры. Продолжается строительство новых кустов бурения и обустройство месторождения.
- ▶ Накопленная добыча 1,4 млн т, в т.ч. 0,7 млн т за 1 кв. 2017 г.



Прогресс в реализации ключевых проектов: Юрубчено-Тохомское месторождение



Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS)	272 млн тнэ / 2 078 млн бнэ
Ввод в эксплуатацию	2017 г.
Полка добычи	~5 млн т/год
Выход на полку	2019 г.

Текущее состояние и планы на ближайшую перспективу:

- ▶ В рамках ОПР добыт первый миллион тонн нефти с начала разработки месторождения
- ▶ В 4 кв. 2016 г. начаты опережающие поставки нефти в систему магистрального нефтепровода «Куюмба-Тайшет»
- ▶ Продолжается эксплуатационное бурение и обустройство месторождения: строительные-монтажные работы на основных объектах инфраструктуры, расширение резервуарного парка УПН, строительство промыслового нефтепровода и прочих объектов
- ▶ В целях повышения эффективности разработки месторождения успешно проведены испытания технологии бурения с контролем забойного давления и бурения многозабойной скважины. Оценивается потенциал тиражирования технологий



Прогресс в реализации ключевых проектов: Роспан



Проект обеспечивает наибольший прирост добычи Компании до 2020 г.

Наименование показателя	Значение
ЗР запасы (PRMS)	1,1 трлн куб м газа 160 млн т ГК и нефти
Добыча и производство, в год	В перспективе: >19 млрд куб м газа > 5 млн т жидких УВ >1,2 млн т СПБТ
Выход на проектную мощность	2019 г.



Основные объекты:

- ▶ УКПГиК Восточно-Уренгойского лицензионного участка
- ▶ УКПГ Ново-Уренгойского лицензионного участка
- ▶ объекты подготовки нефти Валанжинской залежи, парк хранения и перевалки конденсата и нефти
- ▶ наливной железнодорожный терминал на станции Коротчаево с товарным парком хранения СПБТ
- ▶ магистральные и внутрипромысловые трубопроводы
- ▶ объекты энергообеспечения

Текущий статус:

- ▶ пробурена значительная часть общего фонда скважин
- ▶ запущена и выведена на проектную мощность Ново-Уренгойская УКПГ
- ▶ получены положительные заключения Главгосэкспертизы по всем ключевым объектам инфраструктуры
- ▶ выбраны поставщики оборудования и подрядчики
- ▶ в активной стадии строительно-монтажные работы основных объектов

Планы на ближайшую перспективу:

- ▶ завершение строительства и запуск ключевых объектов
- ▶ выход на проектную мощность в 2019 г.

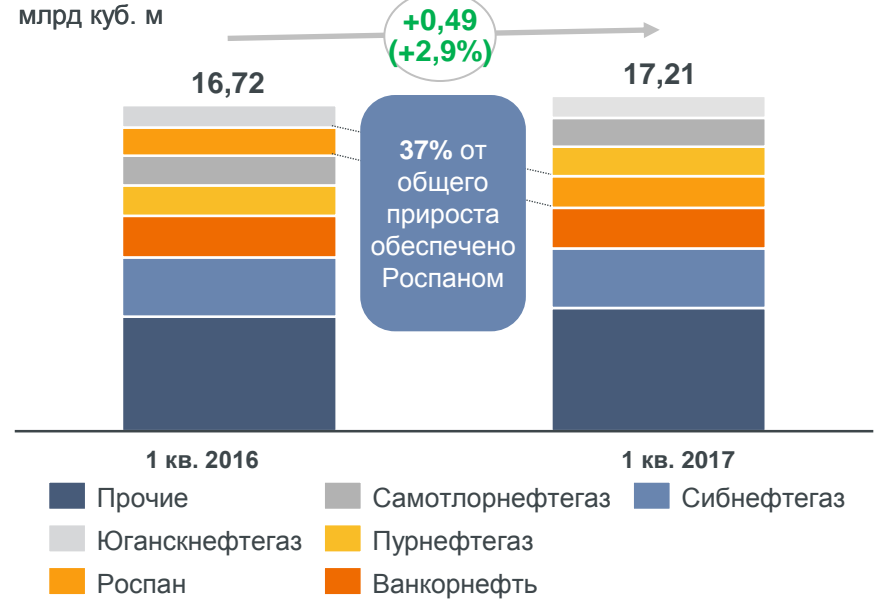
Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация



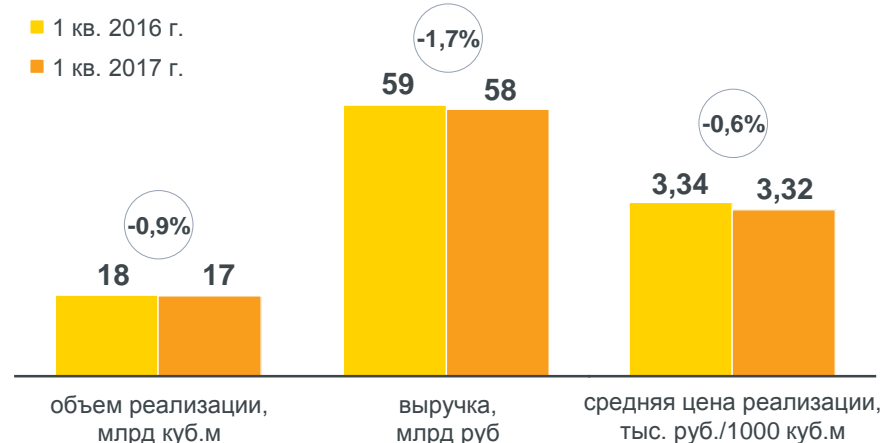
Ключевые достижения за 1 кв. 2017 г.

- ▶ рост добычи на 2,9% в результате:
 - ввода 2 скв. на Северной оконечности месторождения Чайво (о.Сахалин) в 2016 г.
 - выхода на проектную мощность Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа в Роспане в 3 кв. 2016 г.
 - запуска 3 скв. на Тюменской свите Ем-Еговского месторождения в 1 кв. 2017 г.
 - роста добычи на Северо-Варьеганском месторождении за счет ввода новых скважин, а также увеличения сдачи газа с Вань-Еганского месторождения на Тюменскую компрессорную станцию после реконструкции.
- ▶ уровень полезного использования ПНГ по итогам 1 кв. 2017 г. составил 90%.
- ▶ Мессояханефтегаз, СП Роснефти и Газпромнефти, получил лицензию Федерального агентства по недропользованию на геологическое изучение и оценку возможности строительства и эксплуатации подземного хранилища газа

Добыча газа



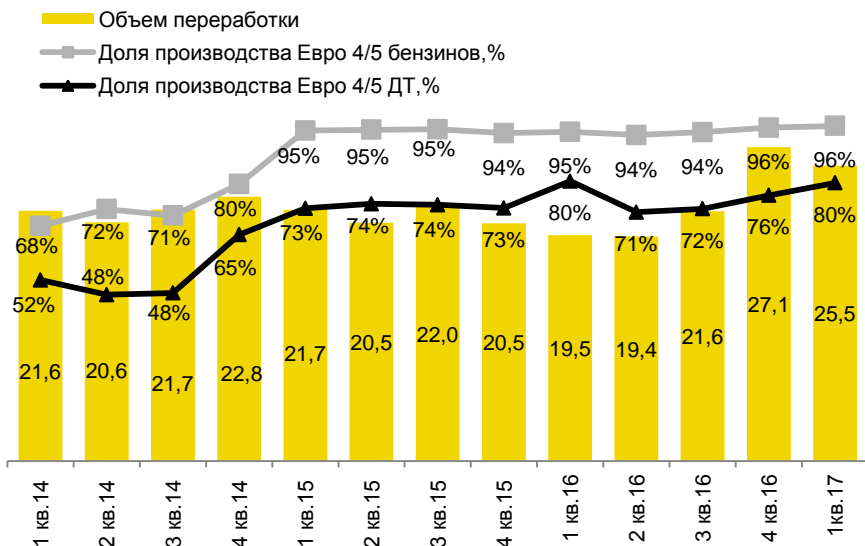
Реализация газа в России



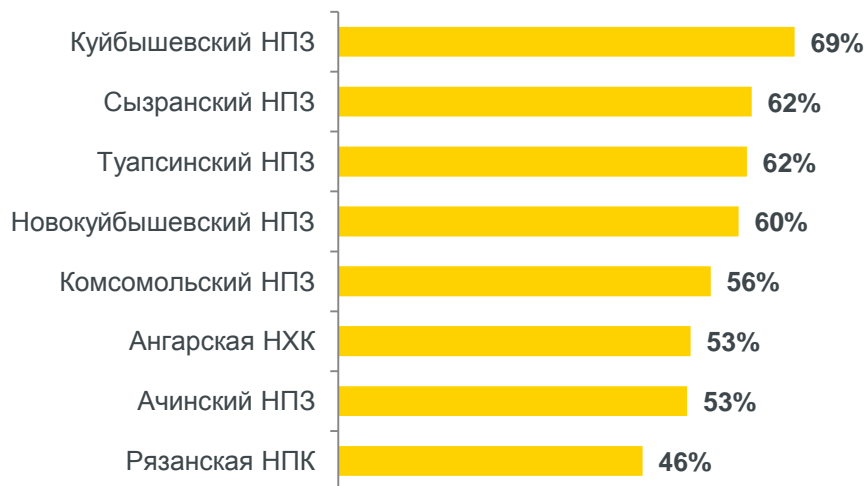
Нефтепереработка: повышение эффективности за счет производственной оптимизации и продолжение модернизации



Переработка и производство моторного топлива



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Ключевые достижения за 1 кв. 2017 г.

- Выход светлых нефтепродуктов в 1 кв. 2017 г. увеличился до 58,7%, глубина переработки – до 74%
- В рамках интеграционных процессов начаты поставки высокооктановых компонентов с НПЗ Уфимской группы на НПЗ Компании - повышение эффективности работы единого портфеля НПЗ, а также снижение операционных затрат
- Начало отгрузка МТБЭ собственного производства с Куйбышевского НПЗ в адрес Новокуйбышевского НПЗ

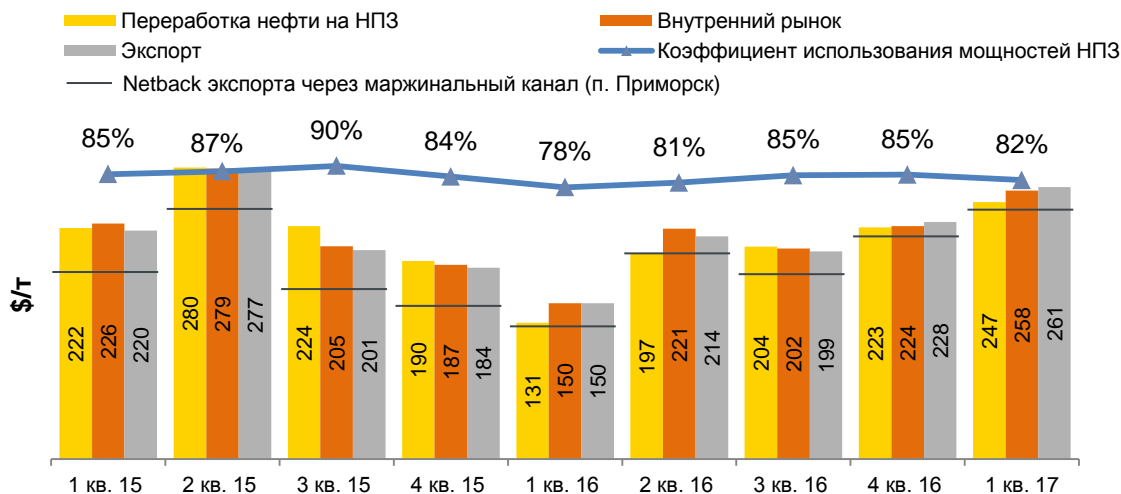
Планы до конца 2017 г.

- Продолжение строительства объектов программы модернизации НПЗ
- Реализация высокоэффективных проектов «расширки узких мест» конфигурации и развития битумных производств
- Реализация мероприятий по интеграции Башнефти
- Реализация программы импортозамещения
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

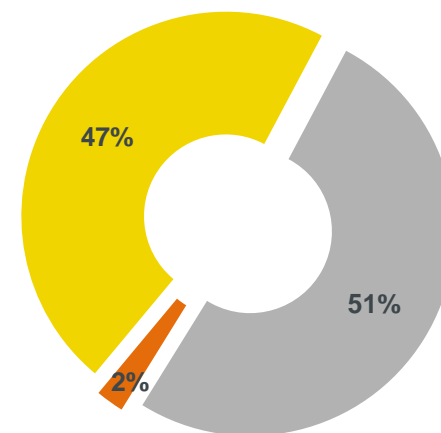
Реализация нефти и нефтепродуктов



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

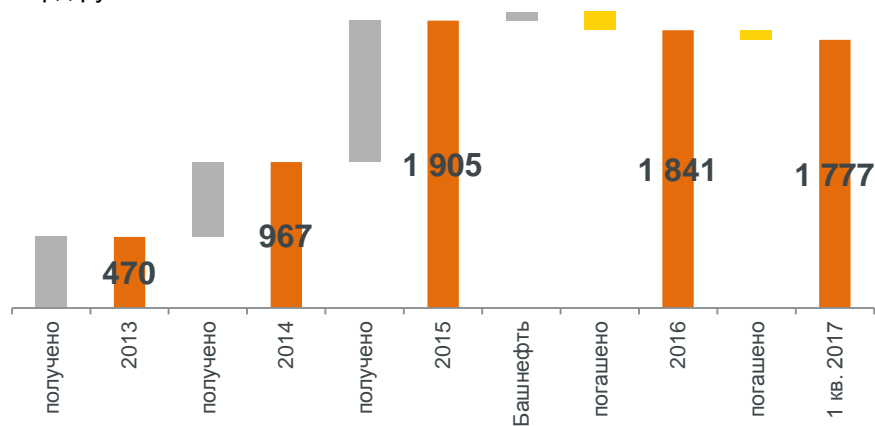


Структура монетизации нефти (1 кв. 2017 г.)¹



Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



- Увеличены объемы высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении в 1 кв. 2017 г. до 11,3 млн т
- Роснефть и компания Cubametales (Куба) подписали контракт на поставку на Кубу около 250 тыс. т нефти/дизельного топлива
- Подписаны соглашения о поставках нефтепродуктов с турецкими партнерами в период 2018-2020 гг. Новые соглашения закладывают основу для подписания юридически обязывающих контрактов на поставку до 4.6 млн т нефтепродуктов до 2020 г. в адрес Demiroren Group Companies и до 6 млн т нефтепродуктов в год в адрес BA Gas Enerji Sanayi ve Ticaret A.S.

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



Финансовые итоги

Выручка



1 кв. 2017 г. к 4 кв. 2016 г.

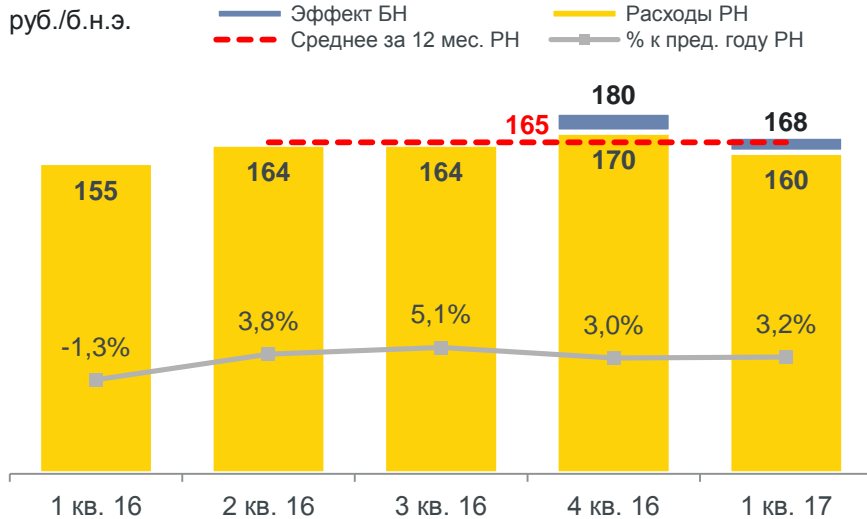


- ▶ Снижение объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов, в том числе из-за сезонного фактора и меньшего количества дней в периоде
- ▶ Снижение объемов экспорта нефти
- ▶ Значительное укрепление курса рубля по отношению к доллару

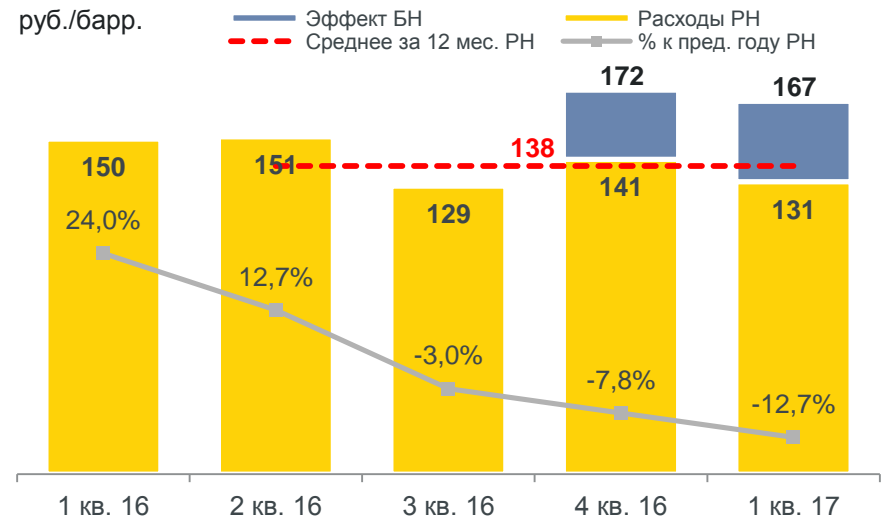
Динамика операционных расходов



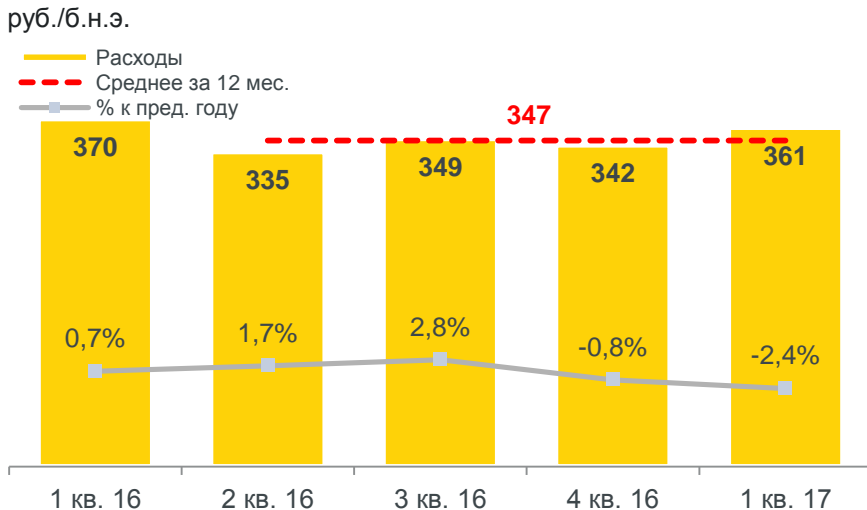
Динамика расходов на добычу



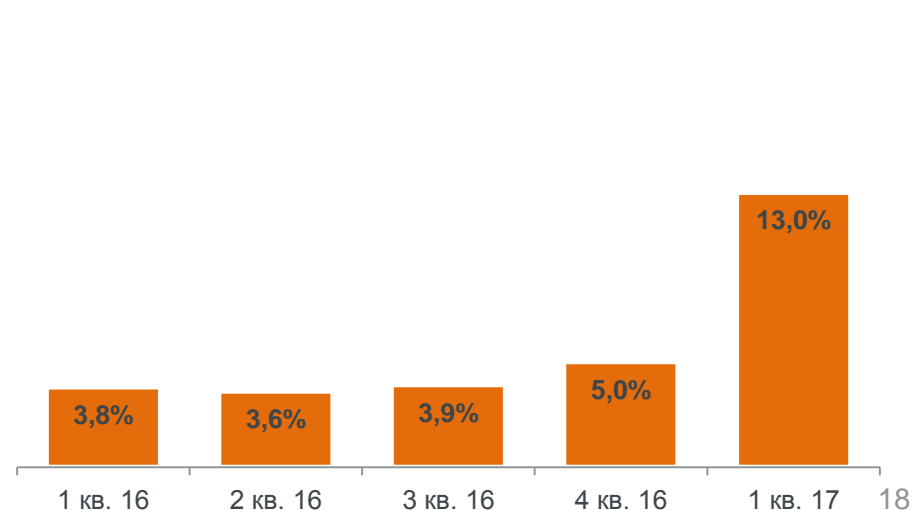
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



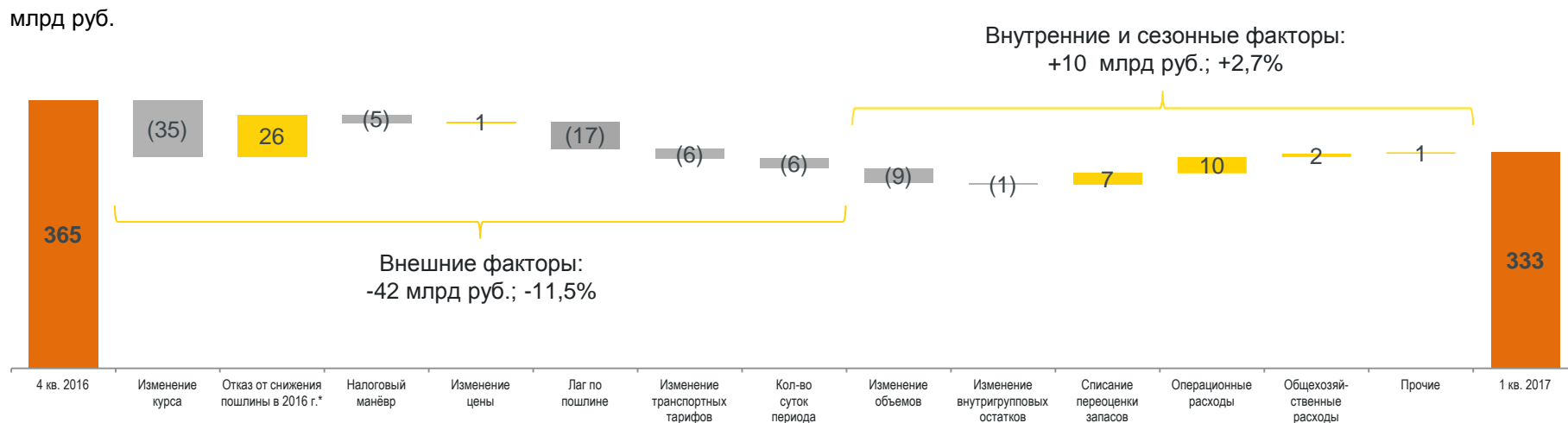
Индекс цен производителя за год



ЕВITDA и чистая прибыль

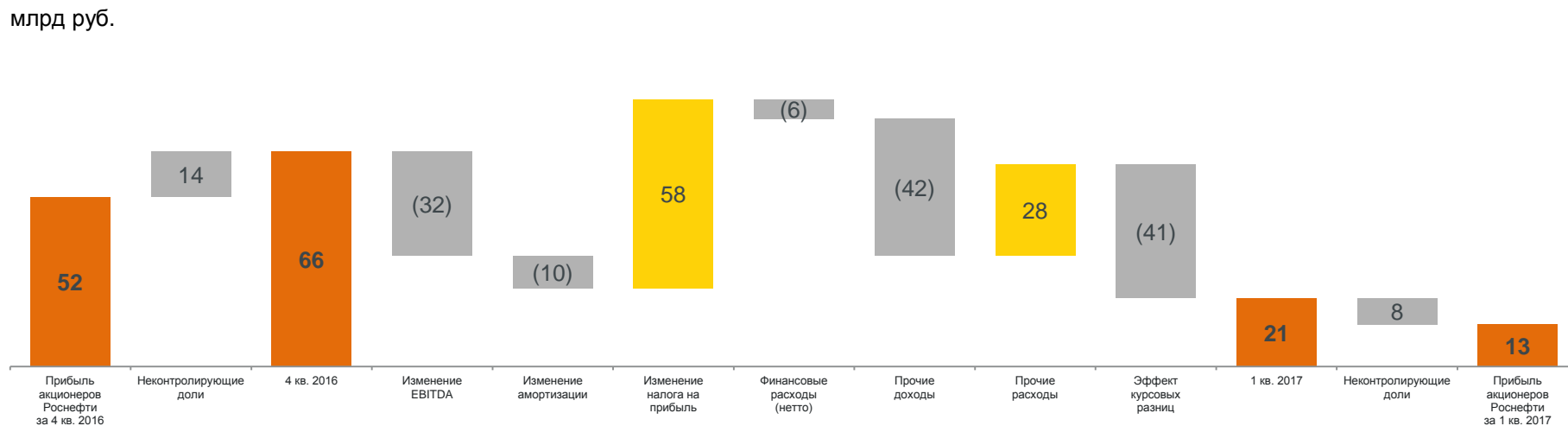


ЕВITDA 1 кв. 2017 к 4 кв. 2016



* Отказ от снижения коэффициента экспортной пошлины в 2016 г. с 42% до 36% (согласно первоначальному налоговому маневру)

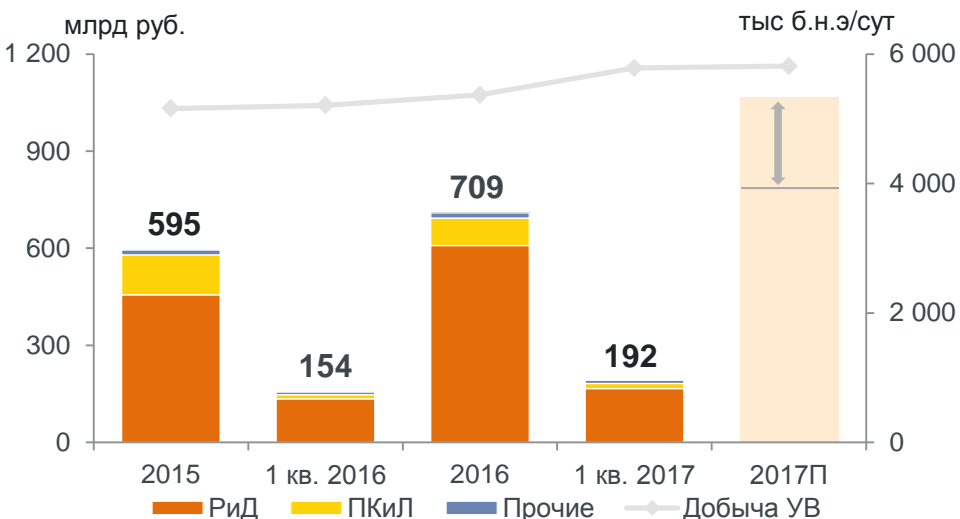
Чистая прибыль 1 кв. 2017 к 4 кв. 2016



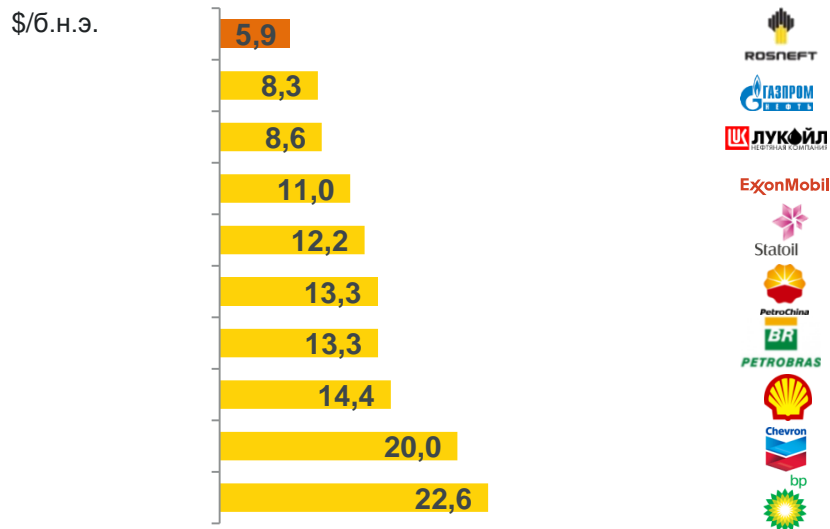
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 1К 2017¹: сравнительный анализ



➤ Рост капитальных вложений в 1 кв. 2017 г. к 1 кв. 2016 г. составил 25%, что соответствует стратегическим целям и связано в основном с:

- продолжением разработки долгосрочных крупных проектов добычи нефти и газа
- ростом эксплуатационного бурения для поддержания стабильного уровня добычи углеводородов
- ускорением высокоэффективных проектов развития НПЗ
- консолидацией Башнефти и других новых активов

➤ В 1 кв. 2017 г. Компания реализовывала инвестиционные проекты по ключевым сегментам бизнеса с учетом ограничений по объемам добычи нефти, погодных условий, сезонности и календарного планирования работ

➤ Сохранение лидерства по удельной эффективности капитальных вложений в Рид 2017 г. в сравнении с ключевыми российскими и международными игроками при наращивании инвестиционной программы:

- 1 кв. 2017 г. – 5,9 \$/б.н.э.
- прогноз по 2017 г. – не выше 7 \$/б.н.э.

Примечание: (1) Данные по Роснефти и Statoil за 1 кв. 2017 г., по остальным компаниям – за 2016 г.

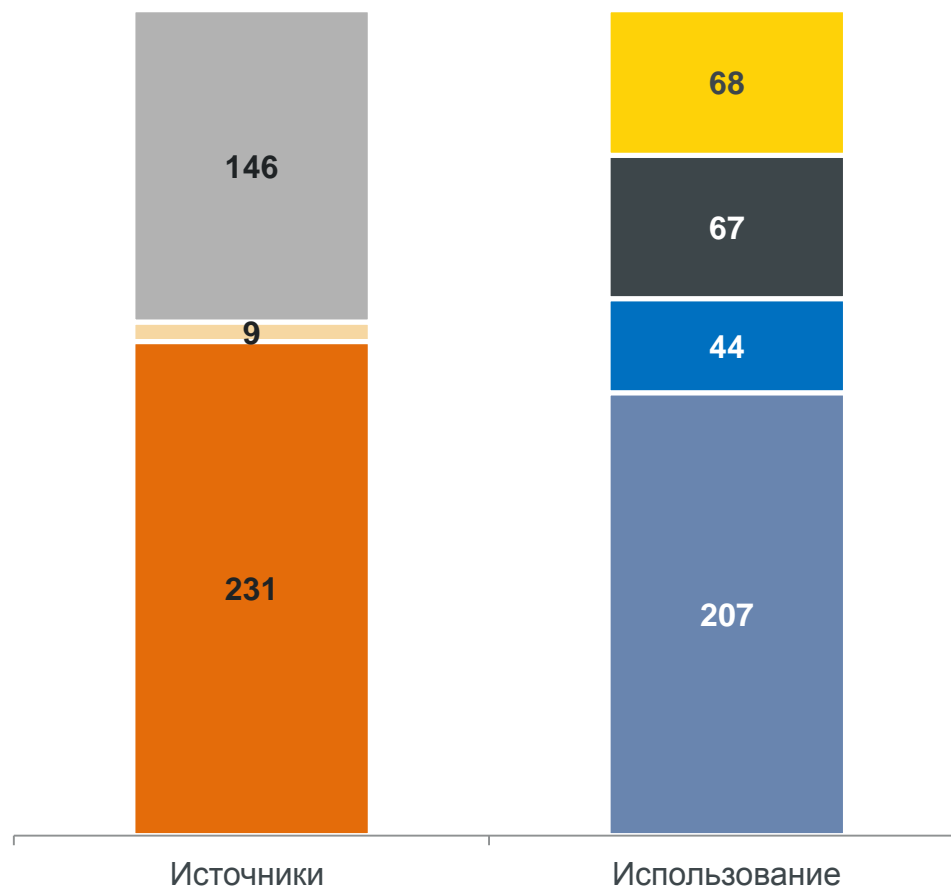
Источники и использование денежных средств



1 кв. 2017 г.

млрд руб.

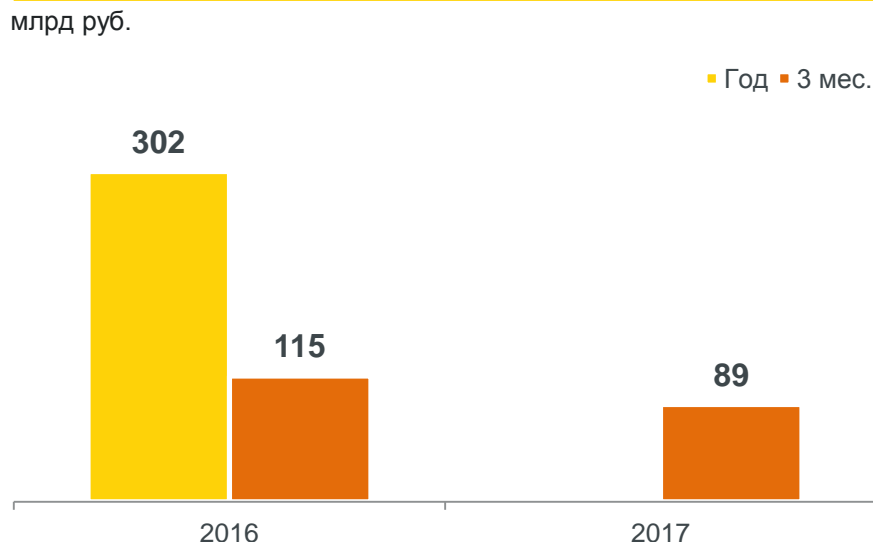
- Средства, доступные для управления долговой нагрузкой (снижение)
- Продажа активов
- Операционный денежный поток
- Предоплаты по договорам поставки нефти и НП
- Покупка активов
- Проценты
- Капитальные затраты и лицензии



Свободный денежный поток

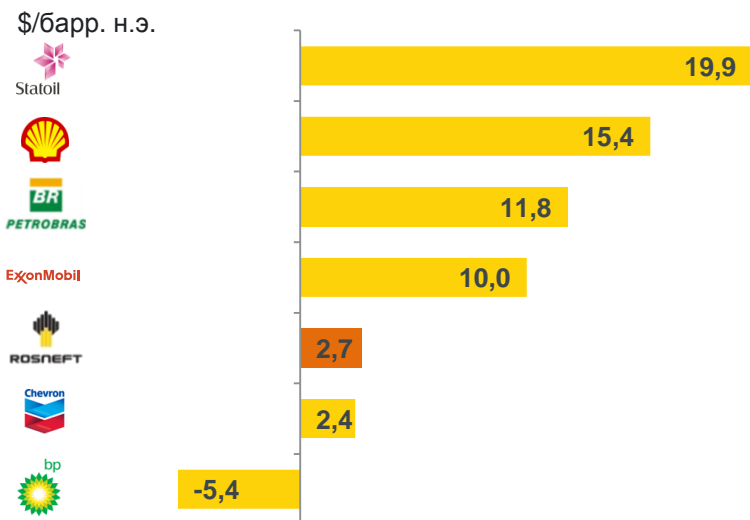


Свободный денежный поток



- Рост свободного денежного потока в 3,5х раза квартал к кварталу на фоне снижения влияния изменений в оборотном капитале, обусловленного относительной стабилизацией цен на нефть и нефтепродукты, а также снижения капзатрат
- Стабильно положительный свободный денежный поток (2,7 долл./б.н.э. в 1 кв. 2017 г.)
- Роснефть сохраняет уровень долговой нагрузки на комфортном для себя уровне на фоне значительного роста задолженности конкурентов

СДП 1 кв. 17: сравнительный анализ (мэйджоры)¹



Динамика чистого долга

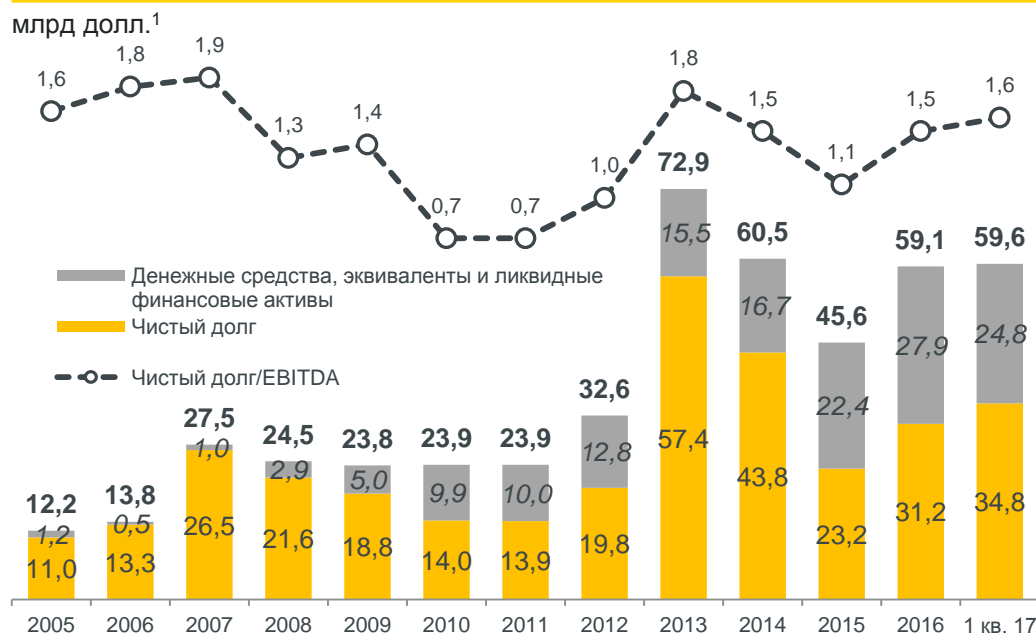


Примечание: (1) Petrobras – данные за 2016 г., все остальные компании – данные за 1 кв. 2017 г., (2) Включают ExxonMobil, Shell, Chevron, Total и BP.

Финансовая устойчивость



Динамика долга и чистого долга



Структура долга по валюте



- ▶ Исторически увеличение чистого долга связано, в основном, с заключением стратегических сделок по приобретению новых активов
- ▶ Циклы активного приобретения новых активов сменяются периодами постепенного снижения долговой нагрузки
- ▶ Текущий размер финансовой задолженности является комфортным для Компании – показатели уровня долгового финансирования находятся ниже пиковых значений
- ▶ Роснефть сохраняет значительный объем денежной ликвидности (~\$24,8 млрд¹) необходимый для исполнения текущих долговых обязательств Компании, а также для покрытия потенциальных расходов, связанных с завершением сделок по покупке новых активов в 1-м полугодии 2017 г.

Примечание: (1) Расчет показателей на основе данных ранее опубликованной финансовой отчетности Компании (до 2011 г. – по ГААП США), по курсу доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода; с учетом корректировки величины долговой нагрузки на задолженность по финансовой аренде и ПФИ (в период с 2005 по 2011 гг.).



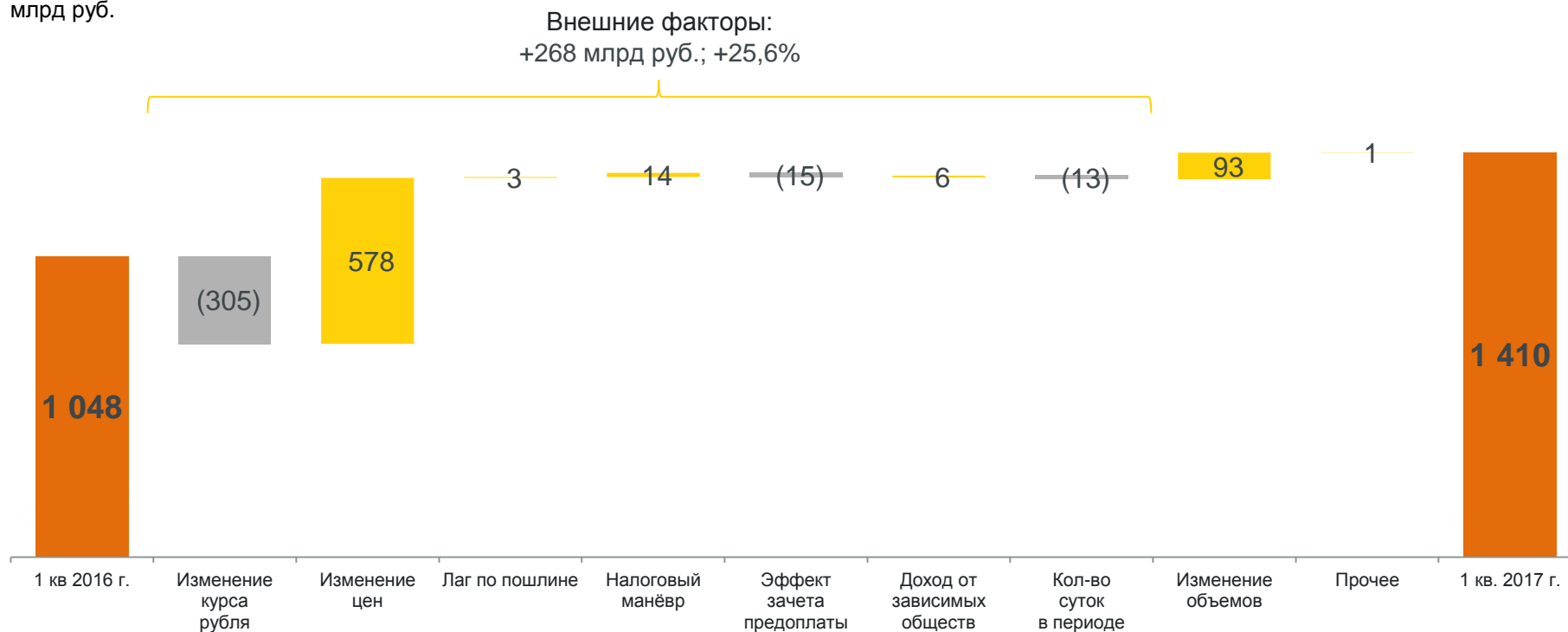
Приложение

Выручка



1 кв. 2017 г. к 1 кв. 2016 г.

млрд руб.

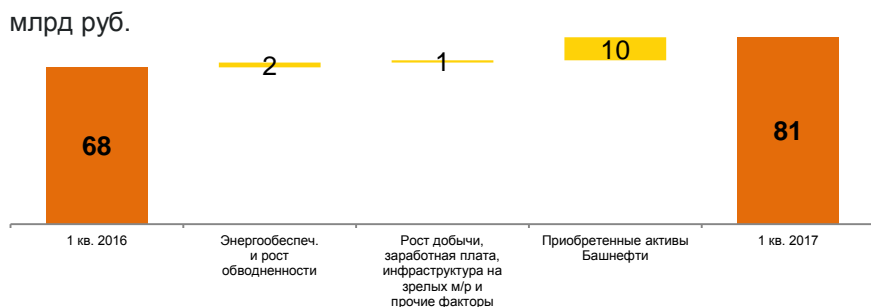


- ▶ Рост цен на нефть на 28,1% в рублевом выражении
- ▶ Интеграция новых активов
- ▶ Увеличение объемов реализации нефтепродуктов на 14,8% в странах дальнего зарубежья и на 27,8% на внутреннем рынке при улучшении рыночной конъюнктуры

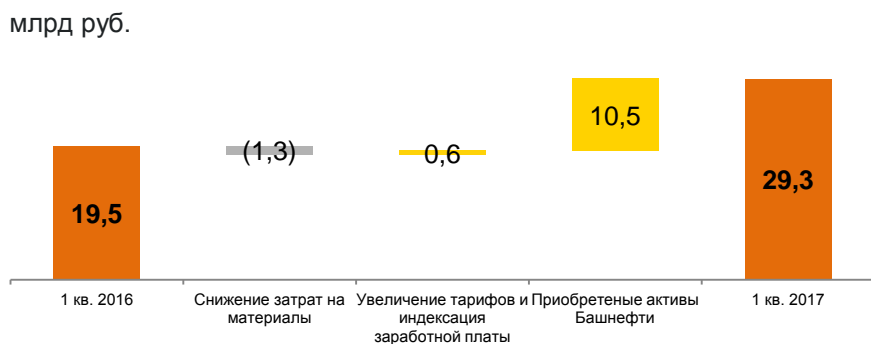
Динамика расходов 2017 к 2016 г.



Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы

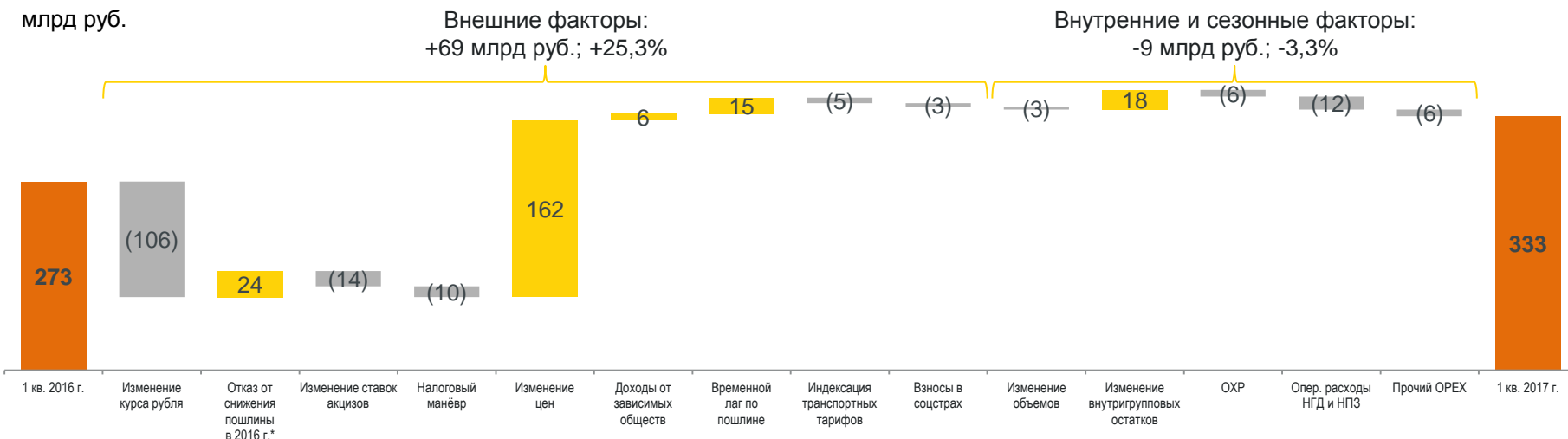


- Рост расходов на добычу в 1 кв. 2017 г. связан, в основном, с приобретением активов Башнефти в октябре 2016 г.
- Увеличение расходов на переработку связано с ростом тарифов естественных монополий и индексацией заработной платы, а также приобретением активов Башнефти в октябре 2016 г.
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам 3,5%-4% с января 2017 г.
- Индексация тарифов на транзит по территории Белоруссии на 7,7% с 1 февраля 2017 г.
- Рост CPI в годовом выражении составил 13%

ЕБИТДА и чистая прибыль

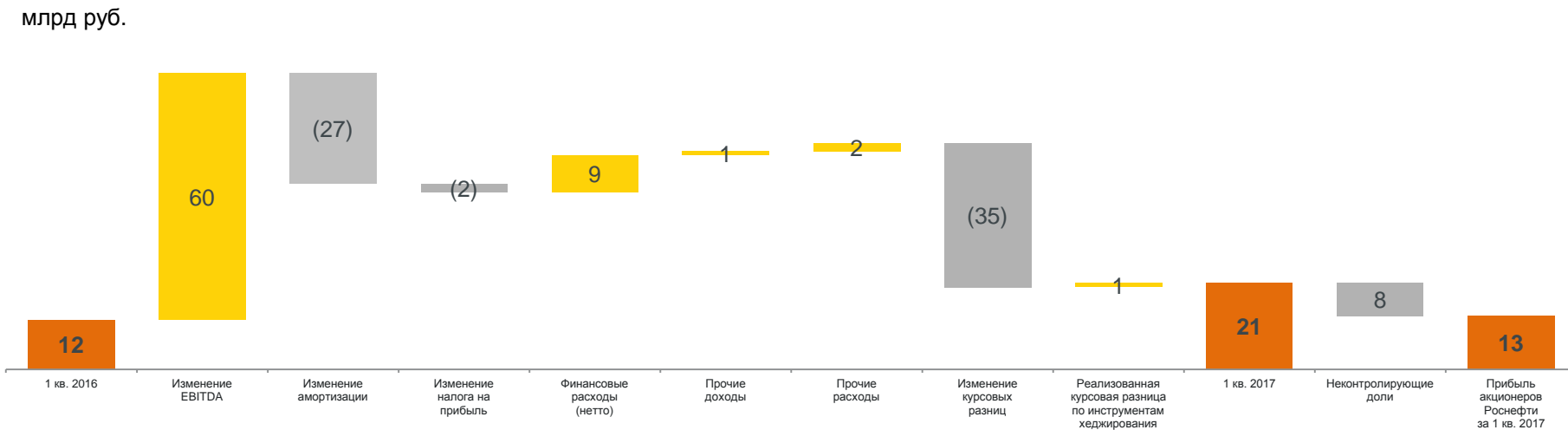


ЕБИТДА 1 кв. 2017 г. к 1 кв. 2016 г.



* Отказ от снижения коэффициента экспортной пошлины в 2016 г. с 42% до 36% (согласно первоначальному налоговому маневру)

Чистая прибыль 1 кв. 2017 г. к 1 кв. 2016 г.



Хеджирование валютных рисков



	1 кв. 2017 г., млрд руб.		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на начало периода	(435)	87	(348)
Возникло курсовых разниц за период	1	-	1
Признано в составе расходов периода	36	(7)	29
Итого признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода за период	37	(7)	30
Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на конец периода	(398)	80	(318)

Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.	курс долл. ЦБ РФ, руб.
На 31 декабря 2015 г.	3 918	72,8827
На 31 марта 2016 г.	0	67,6076
На 30 июня 2016 г.	0	64,2575
На 30 сентября 2016 г.	5 100	63,1581
На 31 декабря 2016 г.	1 763	60,6569
На 31 марта 2017 г.	0	56,3779

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	1 кв. 2017 г., млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	24,8
	Сумма зачета предоплаты	2,0
2	Затраты и расходы	(21,5)
3	Операционная прибыль (1+2)	3,3
4	Расходы до налога на прибыль	(2,9)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	0,4
6	Налог на прибыль	(0,1)
7	Чистая прибыль (5+6)	0,3

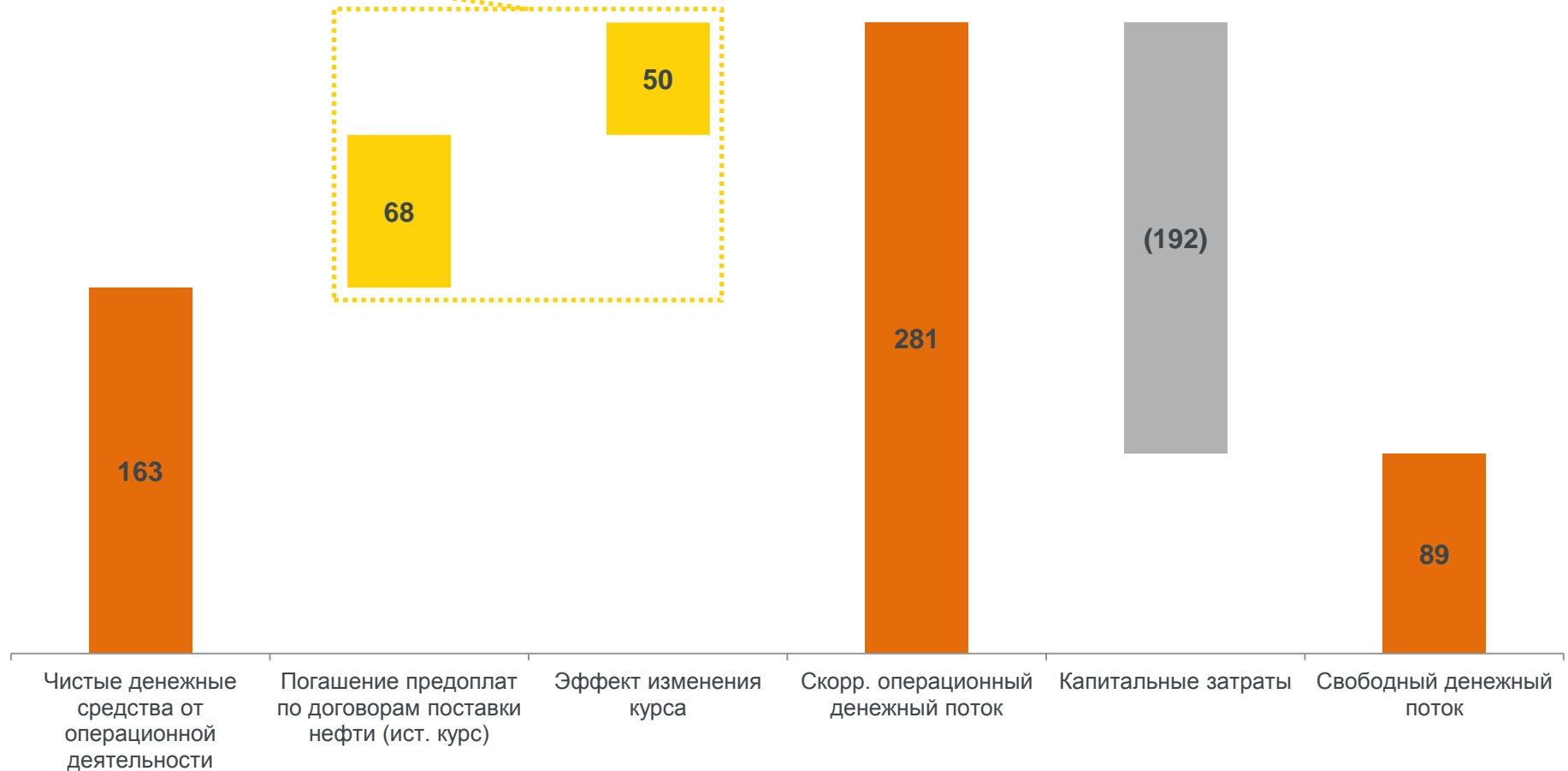
Отчет о движении денежных средств

1 кв. 2017 г., млрд долл.	Показатель	#
0,3	Чистая прибыль	1
4,0	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(1,3)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(2,0)	Сумма зачета предоплаты	
(0,3)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
2,7	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
-	Операции с торговыми ценными бумагами	6
2,0	Эффект от предоплат	7
4,7	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	9

Расчет скорректированного операционного денежного потока



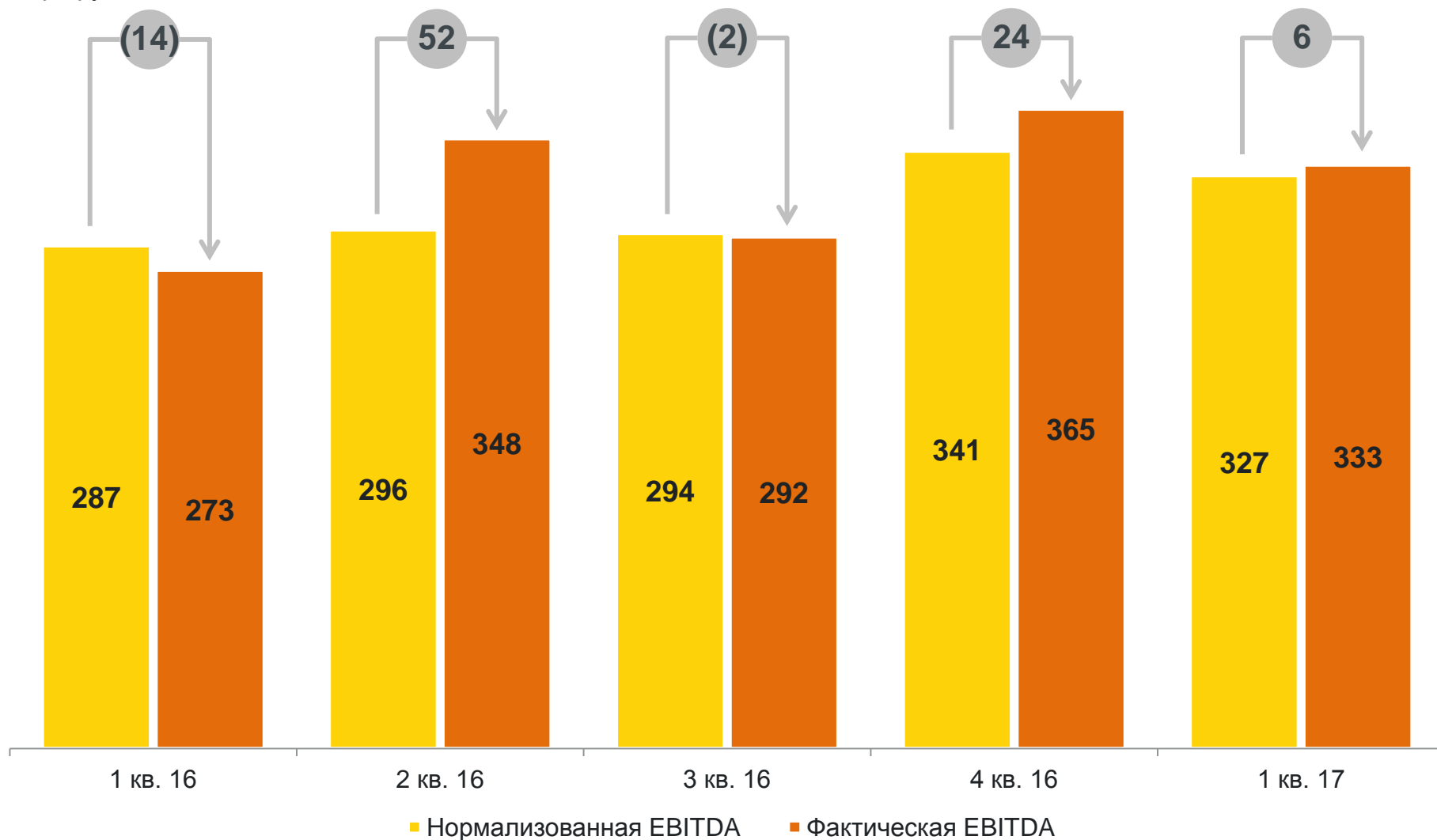
Зачет предоплат по договорам поставки нефти (по среднему курсу)
118 млрд руб.



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. США соответствующего квартала

Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	1 кв. 17	4 кв. 16	%	1 кв. 17	1 кв. 16	%
1. Начисленные проценты ¹	52	40	30,0%	52	36	44,4%
2. Уплаченные проценты	44	35	25,7%	44	42	4,8%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	8	5	60,0%	8	(6)	–
4. Капитализированные проценты ²	23	20	15,0%	23	15	53,3%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	–	–	–	–	2	(100,0)%
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	4	4	–	4	4	–
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	21	23	(8,7)%	21	24	(12,5)%
8. Прочие финансовые расходы	5	5	–	5	1	>100%
9. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	59	52	13,5%	59	52	13,5%

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 с валютно-процентными свопами.

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -3,3 долл./барр. +3,3долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



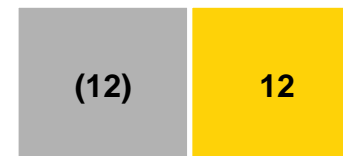
Изменение курса

млрд руб. -1,8 руб./долл. +1,8 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс в 1 кв. 2017 г. составила 52,3 долл./барр. Если бы средняя цена в 1 кв. 2017 г. составила 49 долл./барр., то EBITDA соответственно снизилась бы на 22 млрд руб., включая отрицательный эффект отложенной пошлины в размере 6 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс в 1 кв. 2017 г. 58,8 руб./долл. При укреплении среднего курса рубля в 1 кв. 2017 г. до 57 руб./долл., EBITDA продемонстрировала бы снижение на 15 млрд руб.



Вопросы и ответы