

ОАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за I кв. 2015 г.



26 июня 2015 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.

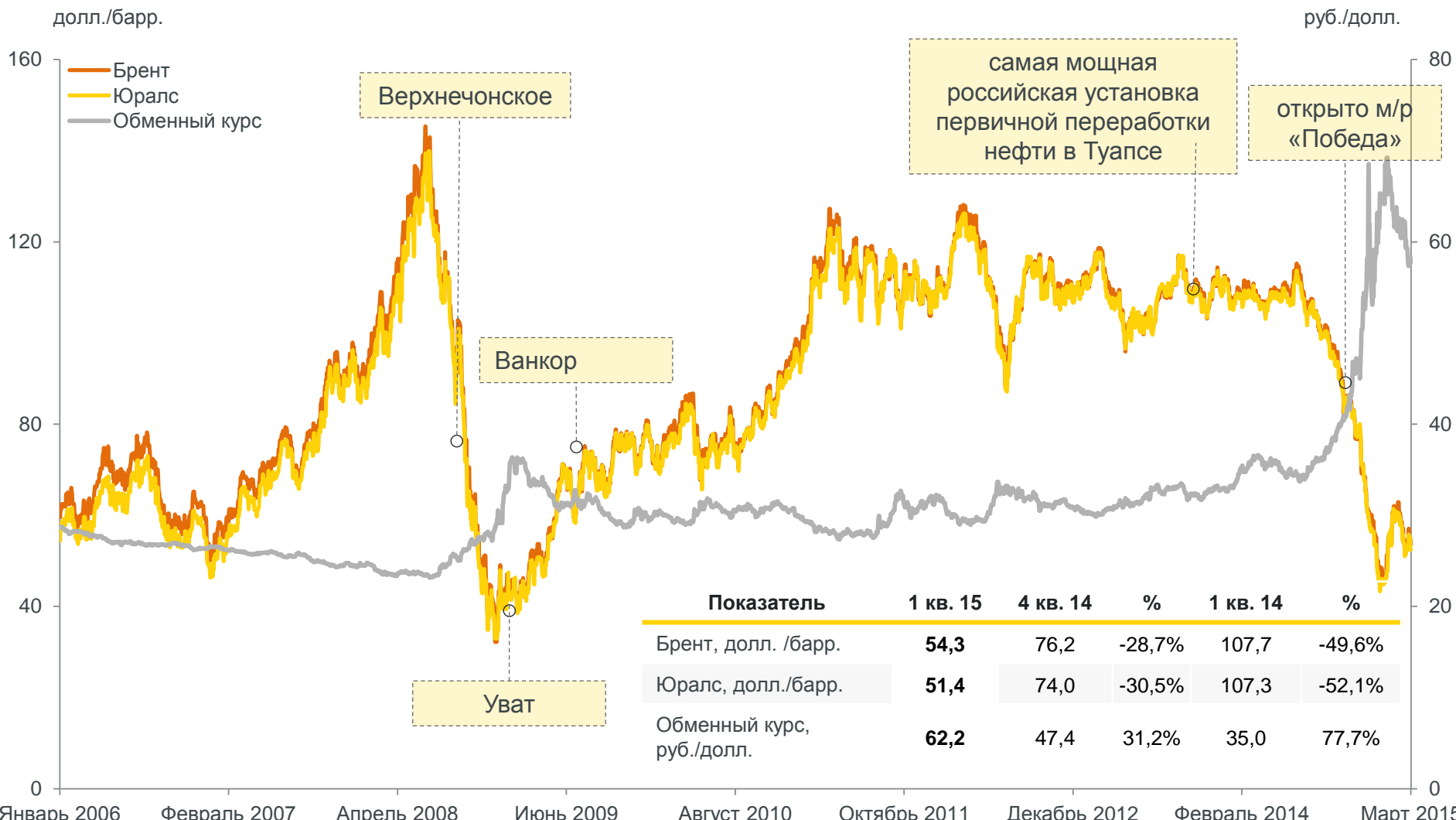
Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся 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.

Рыночная конъюнктура:

плановый ввод крупных проектов несмотря на изменение цены на нефть



Цены на нефть и обменный курс⁽¹⁾



Источник: Thomson Reuters

Примечание: (1) Котировка Брент FOB Северное море, Юралс – CIF Agusta,

Макроэкономическое окружение:

рост транспортных тарифов и новые ставки отраслевых налогов



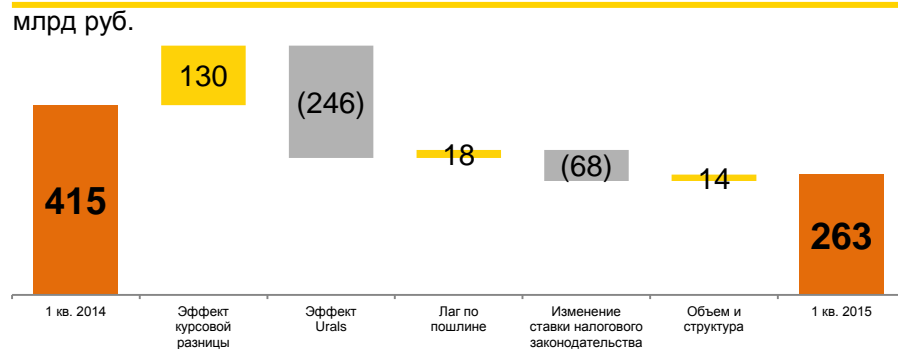
Транспортные расходы



Налоги кроме налога на прибыль



Экспортные пошлины



- **Индексация транспортных тарифов:**
 - **Транснефти** на транспортировку нефти на 6,5-7,5% и нефтепродуктов на 10%
 - **РЖД** на 10%
- Увеличение транспортных расходов на **23%** до 144 млрд руб. к 1 кв. 2014 г. в связи с индексацией тарифов на трубопроводный и ж/д транспорт
- Увеличение суммы налогов (кроме налога на прибыль) более чем на **12%** до 338 млрд руб. к 1 кв. 2014 г., в первую очередь, в связи с изменением ставки НДС и эффектом курсовой разницы, частично компенсированное снижением цен на нефть
- Снижение суммы экспортной пошлины на **37%** до 263 млрд руб. за счет снижения цены на нефть и изменения ставки экспортной пошлины
- Негативный эффект от введения налогового маневра составил **20 млрд руб.** с учетом влияния экспортной альтернативы на рост цен внутреннего рынка

Производственные результаты I кв. 2015 г.: рост основных показателей



Показатель	I кв. 2015	I кв. 2014	Δ	Комментарии
Добыча углеводородов, тыс. барр. н.э./сут	5 200	5 092	2,1%	рост добычи на новых м/р, поддержание добычи на зрелых м/р за счет успешной реализации ключевых ГТМ, рост добычи газа
Переработка нефти в РФ, тыс. т/сут	241	240	0,4%	увеличение загрузки мощности Туапсинского НПЗ в связи со снятием ограничений на доступ к трубе, частично действовавших в 2014 г.
Объем реализации нефти и НП, млн т	52,8	51,7	2,1%	управление накопленными остатками нефтепродуктов
Объем реализации газа, млрд куб. м	15,93	14,44	10,3%	расширение портфеля контрактов
Использование попутного нефтяного газа, %	87,4%	73,6%	13,8 п.п.	запуск системы внешнего транспорта газа с Ванкорского месторождения

Финансовые результаты I кв. 2015 г.:

рост чистой прибыли и свободного денежного потока при наращивании производственной деятельности



млрд руб.	Показатель	I кв. 2015	I кв. 2014	Δ	Комментарии
	Выручка	1 288	1 375	(6,3)%	эффективное распределение товарных потоков и использование премиальных каналов при снижении цены Юралс на 52%. Выручка в долларовом выражении составила 21 млрд долл.
	Скорректированная EBITDA ⁽¹⁾	286	289	(1,0)%	эффективное соотношение реализации нефти и нефтепродуктов на внешнем и внутреннем рынках, контроль и мониторинг затрат. EBITDA в долларовом выражении составила 4,5 млрд долл.
	Маржа скорректированной EBITDA	22,2%	21,0%	-	показатель маржи EBITDA на уровне лучших показателей в отрасли
	Чистая прибыль	56	43 ⁽²⁾	30,2%	управление рисками курсовых разниц. Чистая прибыль в долларовом выражении составила 1 млрд долл.
	Капитальные затраты	128	104	23,1%	увеличение объема эксплуатационного бурения на зрелых м/р. Кап. затраты в долларовом выражении составили 2 млрд долл.
	Свободный денежный поток ⁽³⁾	130	121	7,4%	контроль за оборачиваемостью оборотного капитала. Скорректированный СДП в долларовом выражении составил 2,5 млрд долл.

Примечание: (1) Скорректирована на сумму зачета по предоплатам по долгосрочным договорам поставки нефти и НП (21 млрд руб. в 1 кв. 2015 г.); (2) Исключая прибыль от реализации доли в ООО «Юграгазпереработка» 45 млрд руб. (нетто результат); (3) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также эффект от предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти и НП.



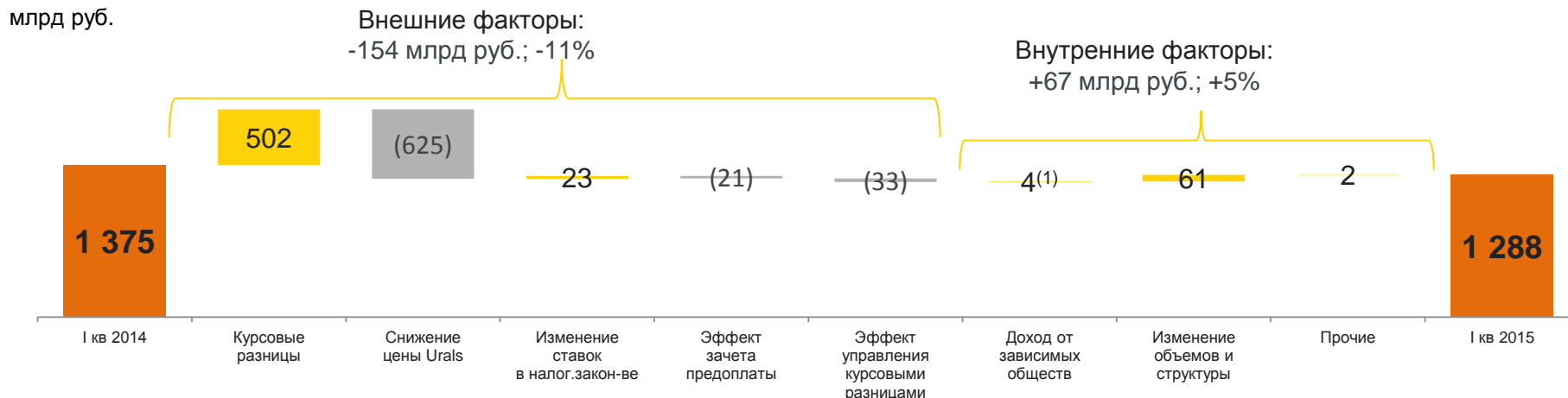
Финансовые итоги

Структура и динамика выручки:

увеличение объемов экспорта нефти и нефтепродуктов,
повышение эффективности продаж газа

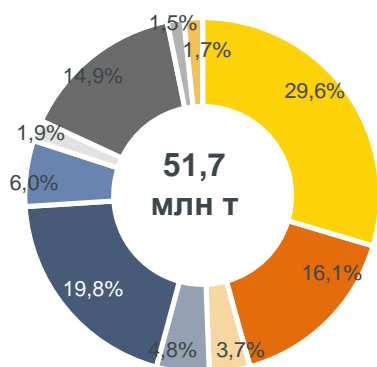


Изменение выручки



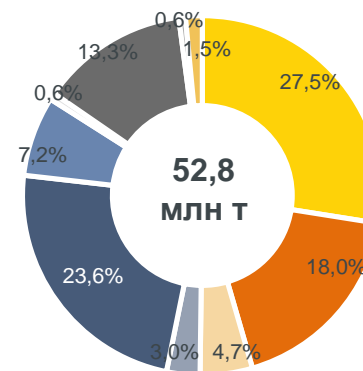
Рост объемов реализации нефти и нефтепродуктов по высокомаржинальным каналам

I кв. 2014



- Рост объемов реализации на 1,1 млн тонн или на 2,1%
- Увеличение поставок нефти на рынки АТР на ~2 п.п.
- Рост доли экспорта нефтепродуктов на европейский рынок ~4 п.п.

I кв. 2015



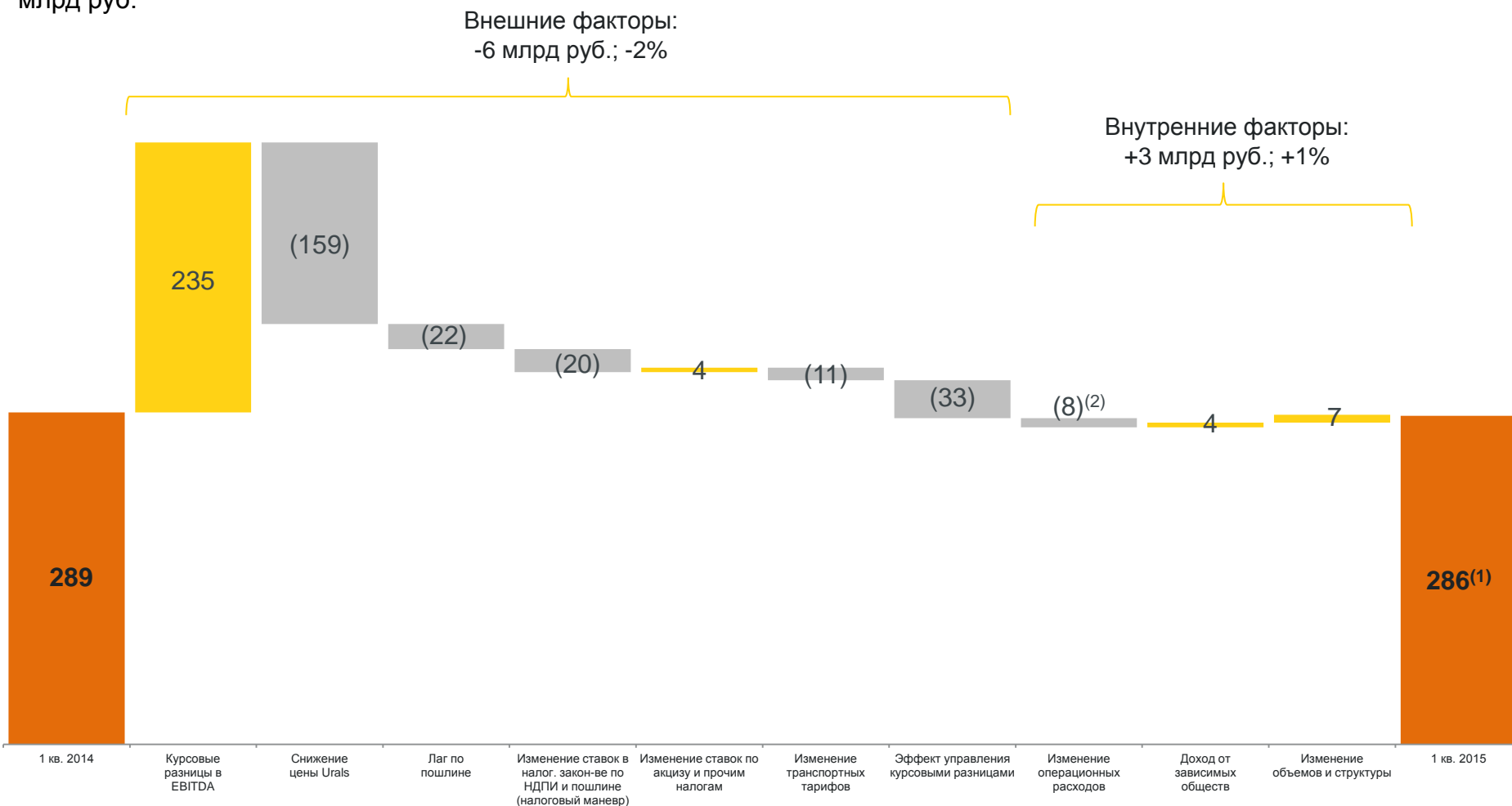
■ Нефть Европа ■ Нефть Азия ■ Нефть СНГ ■ Нефть РФ ■ НП Европа
■ НП Азия ■ НП СНГ ■ НП РФ ■ Бункеровка ■ НХ

EBITDA:

устойчивый показатель операционной прибыли при снижении цены на нефть
более чем в два раза



млрд руб.



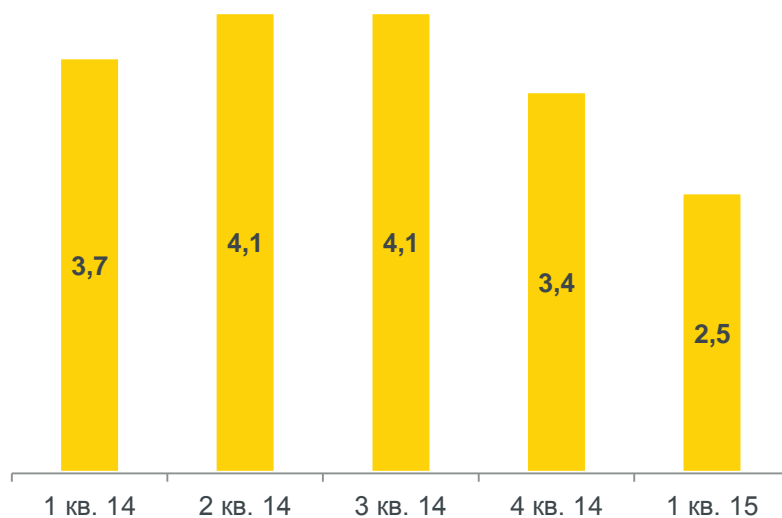
Примечание: (1) EBITDA за первый квартал 2015 г. скорректирована на эффект зачета предоплаты по долгосрочным поставкам нефти в размере 21 млрд руб. (2) Изменение операционных расходов было обусловлено ростом объемов ГТМ на фоне аномально холодной зимы 2013-2014 гг., увеличением объемов присадок и катализаторов.

Поддержание операционных затрат на рекордно низких уровнях



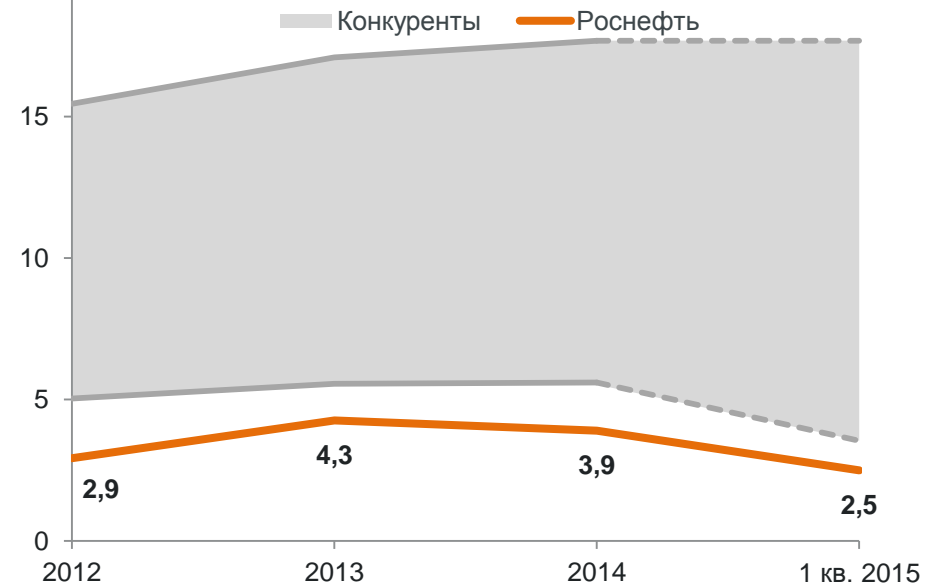
Удельные затраты на добычу

долл./барр. н.э.



Расходы на добычу: сравнительный анализ⁽¹⁾

долл./барр. н.э.⁽²⁾



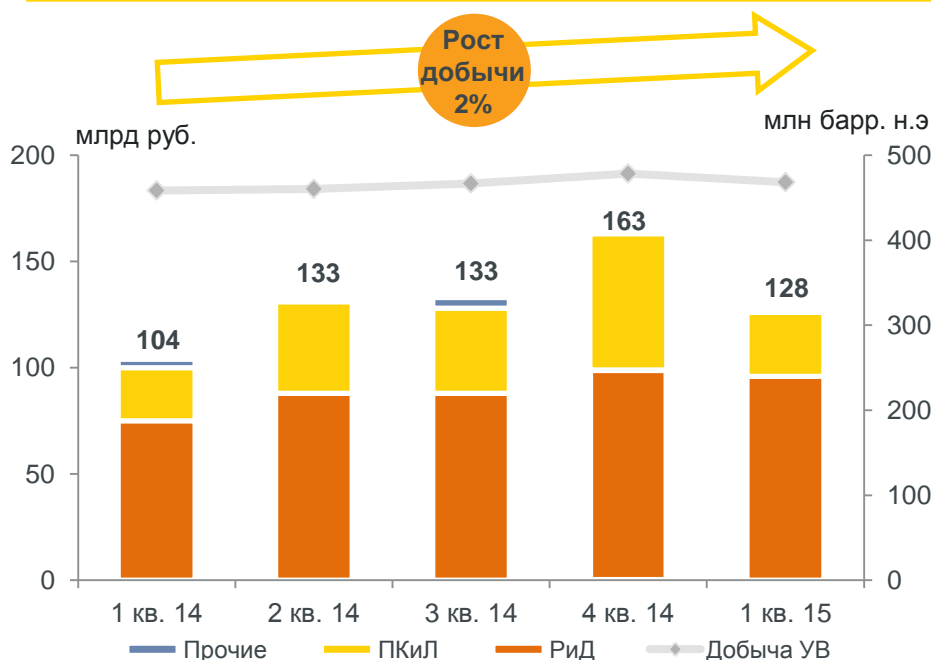
- ▶ В I кв. 2015 г. удельные операционные затраты составили 2,5 долл./барр.н.э., снижение более чем на 26% к IV кв. 2014 г.
- ▶ Сезонное снижение затрат на ГТМ с одновременным расширением программы бурения в I кв. 2015 г. на фоне ослабления рубля
- ▶ В среднесрочной перспективе «Роснефть» будет поддерживать удельные затраты на уровне не выше 5 долл./барр. н.э.

Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, PetroChina за 1 кв. 2015 приравнены к 2014 г. (2) Показатель по Роснефти рассчитан с использованием среднемесячных курсов ЦБ РФ за отчетный период. Показатели остальных российских компаний рассчитаны с использованием поквартальных курсов.

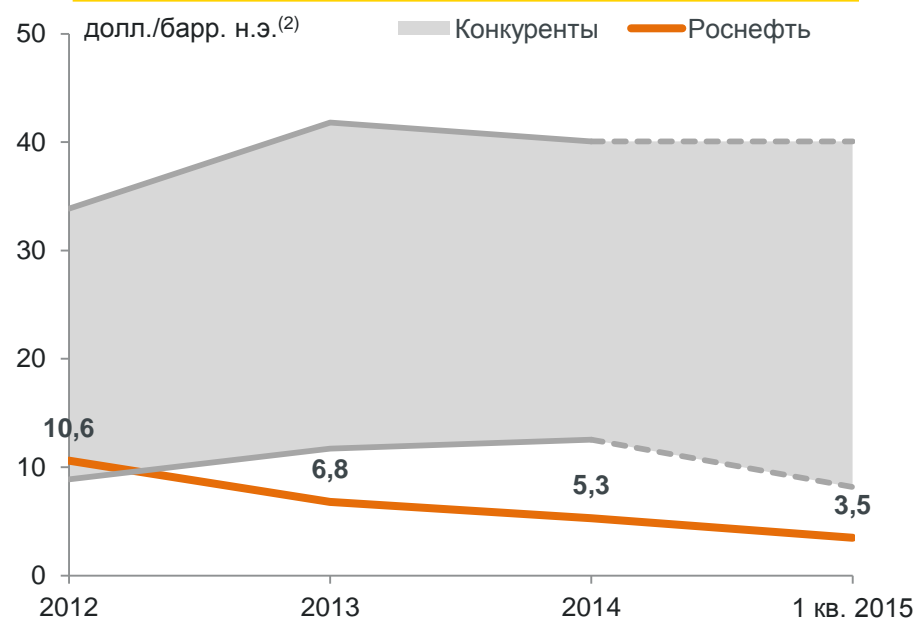
Гибкость инвестиционной программы



Капитальные затраты и добыча



CAPEX РиД: сравнительный анализ⁽¹⁾



Реализация инвестиционной программы в 2015 г.:

- 23.04.2015 Совет директоров Компании одобрил уточненный БП на 2015-2016 гг., сформированный в консервативных условиях и обеспечивающий выполнение стратегических целей Компании при сбалансированной финансовой структуре с учетом существующих ограничений доступа к внешнему финансированию
- В среднесрочной перспективе прогнозируется сохранение лидирующих позиций по удельной эффективности капитальных вложений в разведку и добычу на уровне не выше 7 долл./барр.н.э.

- Цели оптимизации инвестиционной программы 2015 г.:
 - Поддержание уровня добычи углеводородов на уровне не ниже 2014 г.;
 - Обеспечение достаточного свободного денежного потока и максимального сохранения EBITDA;
 - Фокус на проектах с наибольшей экономической эффективностью

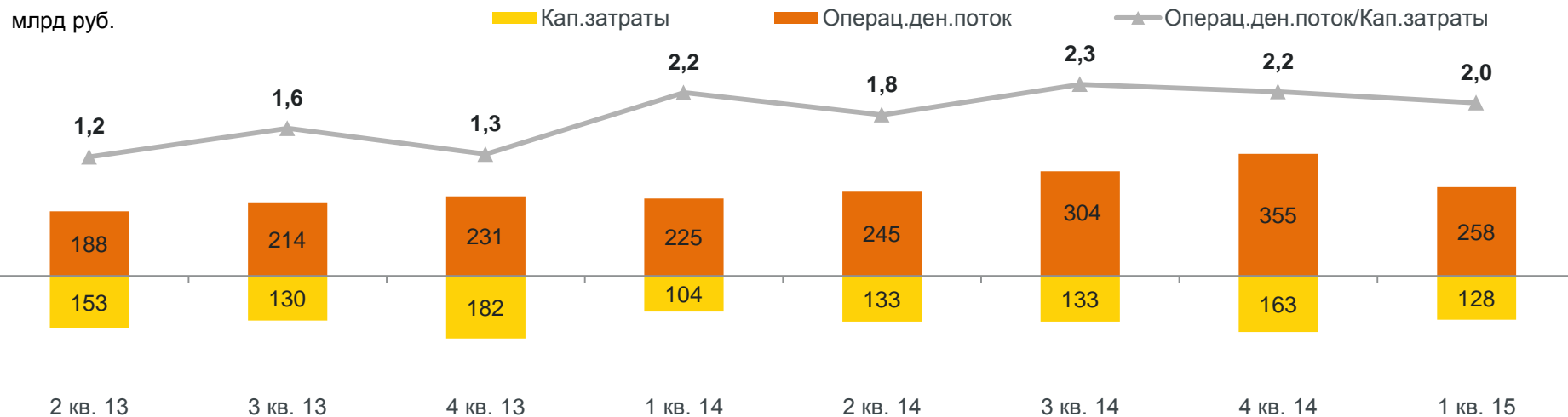
Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, Chevron, BP, Shell, PetroChina за 1 кв. 2015 приравнены к 2014 г. (2) Показатель по Роснефти рассчитан с использованием среднемесячных курсов ЦБ РФ за отчетный период. Показатели остальных российских компаний рассчитаны с использованием поквартальных курсов.

Операционная эффективность:

операционная деятельность генерирует стабильный денежный поток



Операционный денежный поток⁽¹⁾ и капитальные затраты



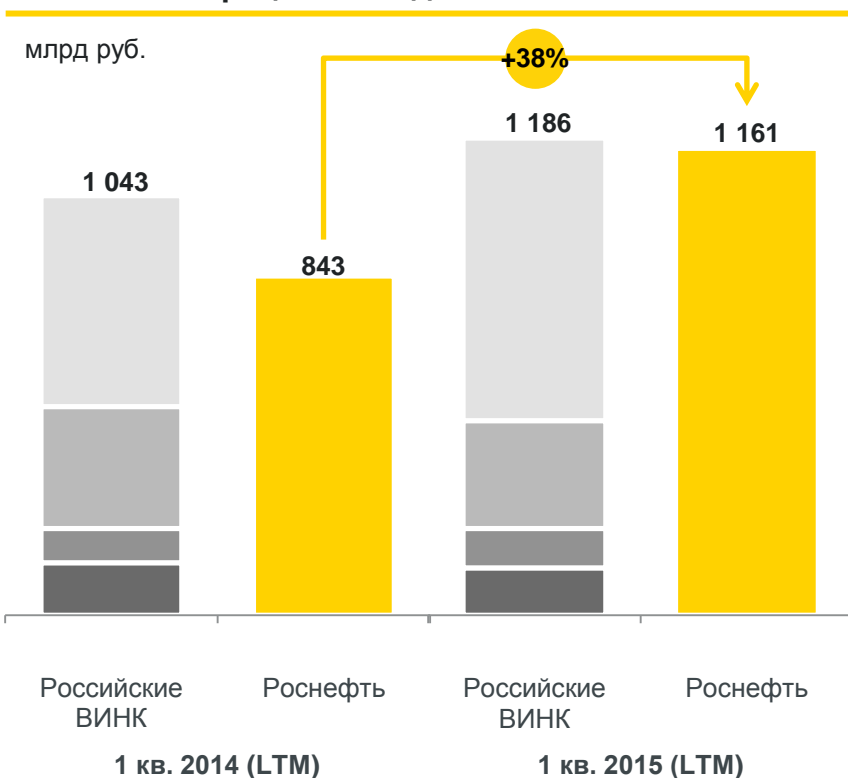
- ▶ Стабильное превышение операционного денежного потока над капитальными затратами в течение 8 кварталов
- ▶ Доходность на средний вложенный капитал устойчиво соответствует среднему диапазону сопоставимой группы международных и российских компаний

Примечание: (1) Скорректирован на предоплату по долгосрочным договорам поставки нефти и операции с торговыми ценными бумагами, (2) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть.

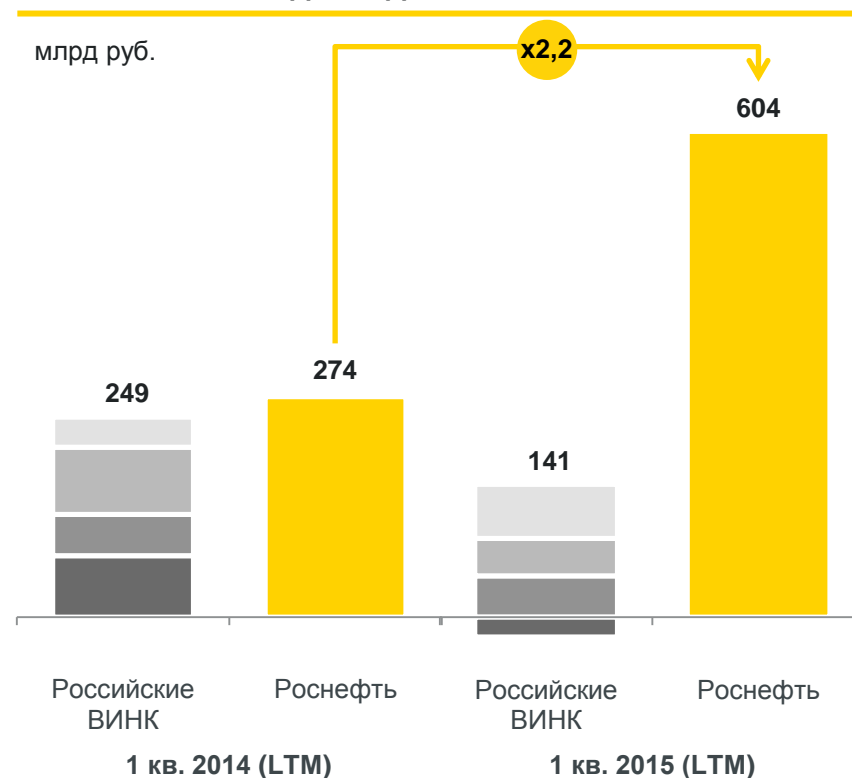
Лидер по генерированию денежного потока



Операционный денежный поток⁽¹⁾



Свободный денежный поток^(1,2)



- Роснефть за последние 12 мес. увеличила свободный денежный поток **более чем в 2 раза** несмотря на неблагоприятную внешнюю конъюнктуру
- Роснефть – один из лидеров мировой нефтегазовой отрасли по удельному значению свободного денежного потока **в 7,3 долл./бнз за последние 12 месяцев**
- Объем свободного денежного потока Роснефти превосходит аналогичный совокупный показатель российских вертикально-интегрированных компаний

* Показатели Роснефти скорректированы на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти

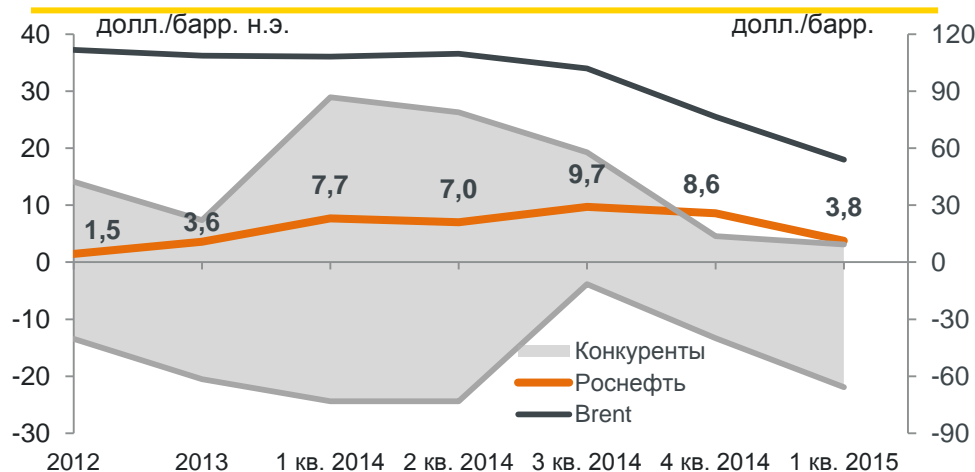
Примечание: (1) Российские ВИНК включают прочие нефтяные компании, отчитавшиеся за 1 кв. 2015 г. по МСФО, данные за период со 2 кв. 2014 г. по 1 кв. 2015 г. включительно (в годовом выражении), (2) Свободный денежный поток рассчитан, как операционный денежный поток за вычетом капитальных затрат.

Свободный денежный поток:

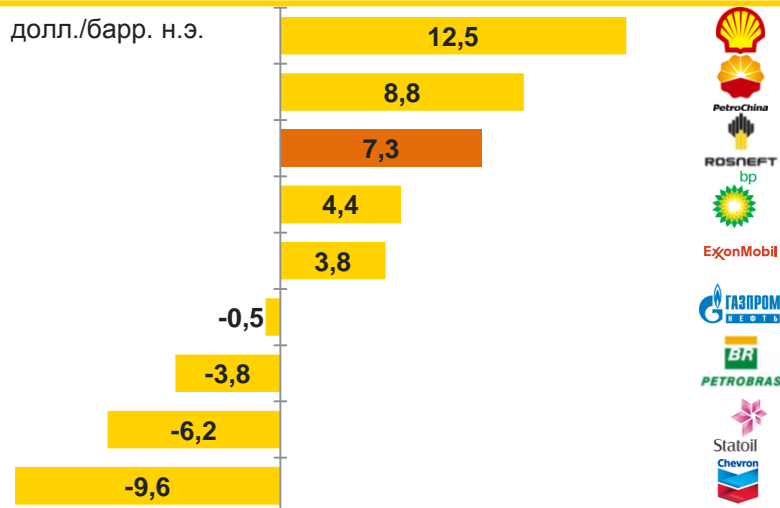
положительная динамика за счет эффективности управления



Устойчиво высокие удельные показатели свободного денежного потока^(1,2)



Ведущий удельный показатель свободного денежного потока за 12 мес.⁽³⁾



- ▶ **130 млрд руб.** – свободный денежный поток в I кв. 2015 г.; сохранение положительной динамики в течение года, в первую очередь, за счет эффективного управления оборотным капиталом
- ▶ **3,8 долл./барр.** – лучший удельный показатель свободного денежного потока в конкурентной группе в I кв. 2015 г.
- ▶ **7,3 долл./барр.** – высокий удельный показатель свободного денежного потока за последние 12 мес. несмотря на резкое снижение цены на нефть на 48%⁽³⁾
- ▶ Стабильность свободного денежного потока обеспечивает выплату дивидендов в размере **25% от чистой прибыли по МСФО**

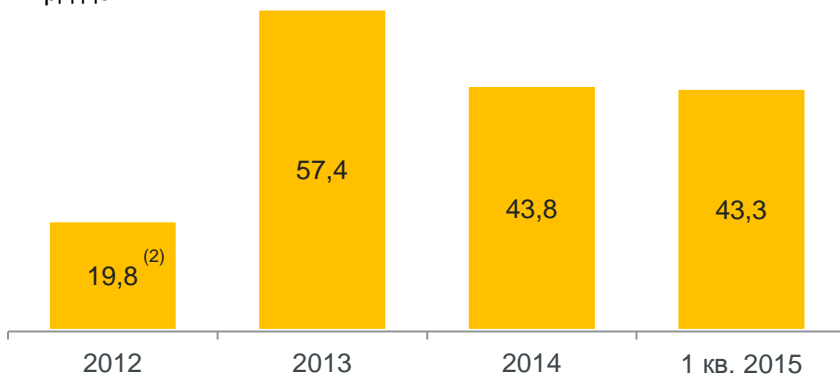
Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть, (2) Данные PetroChina за 2 кв. 2014 г. приравнены 1 кв. 2014 г. (3) Данные за период со 2 кв. 2014 г. по 1 кв. 2015 г. включительно (в годовом выражении).

Финансовая устойчивость: эффективное управление долговым портфелем



Динамика чистого долга

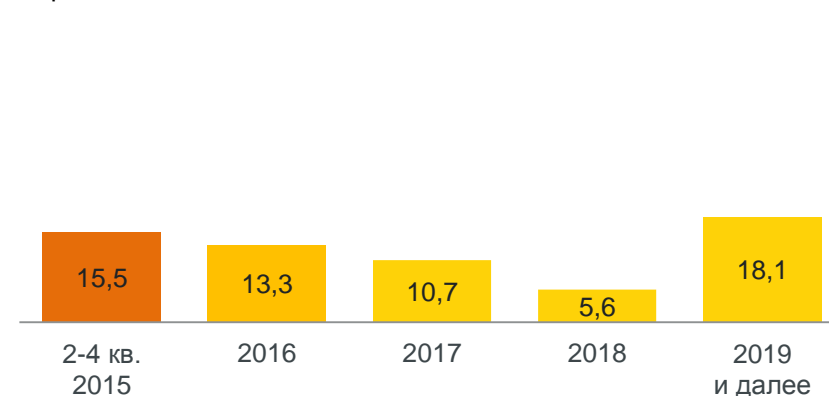
млрд долл.⁽¹⁾



- ▶ По итогам 1 квартала 2015 г. уровень чистого долга снизился на 0,5 млрд долл.⁽¹⁾ и составил **43,3 млрд долл.⁽¹⁾** (2 529 млрд руб.), консолидированная долговая нагрузка уменьшилась на **4,5 млрд долл.⁽¹⁾** (134 млрд руб.)
- ▶ Значительные остатки свободных денежных средств и прочих оборотных финансовых активов, а также стабильный операционный денежный поток являются залогом финансовой устойчивости и гарантируют исполнение финансовых обязательств

График погашения⁽³⁾

млрд долл.



- ▶ В 1 кв. 2015 г. реализованы крупнейшие погашения финансовых обязательств, запланированные на год, в общей сумме около **15,9 млрд долл.⁽⁴⁾** (989 млрд руб.), в том числе **7,2 млрд долл.** (473 млрд руб.⁽⁵⁾) – окончательное погашение бридж-кредитов, привлеченных на покупку ТНК-ВР
- ▶ В 1 кв. 2015 г. продолжена работа по привлечению заемного финансирования в рамках точечных сделок на оптимальных доступных условиях

Примечание: (1) По курсам ЦБ РФ на конец соответствующих периодов. (2) Пересмотренные данные. (3) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента на 31.03.2015 г. (не включая задолженность прочих компаний группы ЮКОС). (4) По среднему курсу ЦБ РФ за соответствующий период, включая погашения кредитов и займов, процентов начисленных, обязательств по финансовому лизингу и производным финансовым инструментам, (5) По курсу ЦБ РФ на дату фактического погашения, с учетом начисленных процентов.



Производственные итоги

Устойчивая динамика добычи углеводородов



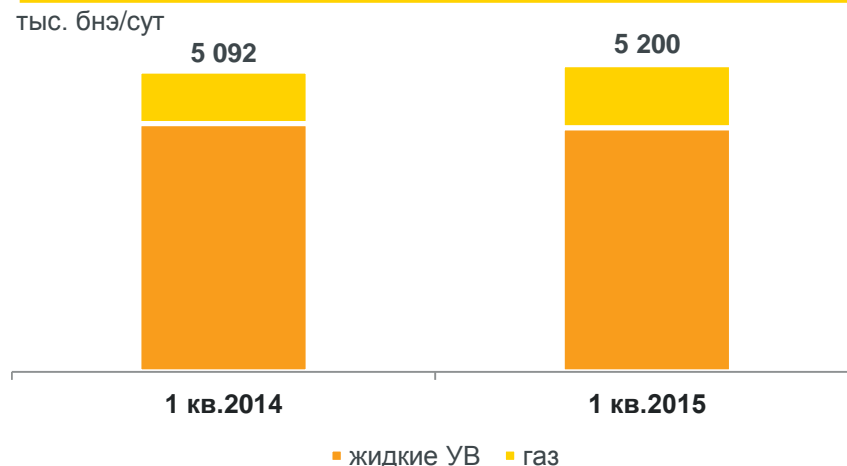
Ключевые достижения I кв. 2015 г.

- Рост суточной добычи ЖУВ в «Самаранефтегаз» (+2,9%), ВЧНГ(+9,7%) и «РН-Уватнефтегаз» (+6,8%) по сравнению с I кв. 2014 г. в результате применения методов повышения нефтеотдачи и сокращения цикла строительства скважин
- Нарращивание суточной добычи на лицензионном участке Северная оконечность месторождения Чайво (+60,6%) по сравнению с IV кв. 2014г.
- Запущено в пробную эксплуатацию Северо-Даниловское м/р (ВЧНГ) с дебитами скважин на фонтанном режиме более 200 т/сут

Планы на 2015 г.

- Поддержание общей добычи углеводородов (тнэ)
- Поддержание добычи на новых м/р на уровне **более 40 млн т**
- Запуск Лабаганского месторождения в Ненецком автономном округе с выходом на добычу в 2016 г. около **1 млн тнэ**
- Выход Уватской группы на полку добычи нефти в **10 млн т**

Добыча углеводородов



Плановое увеличение объемов бурения



Ключевые достижения I кв. 2015 г.

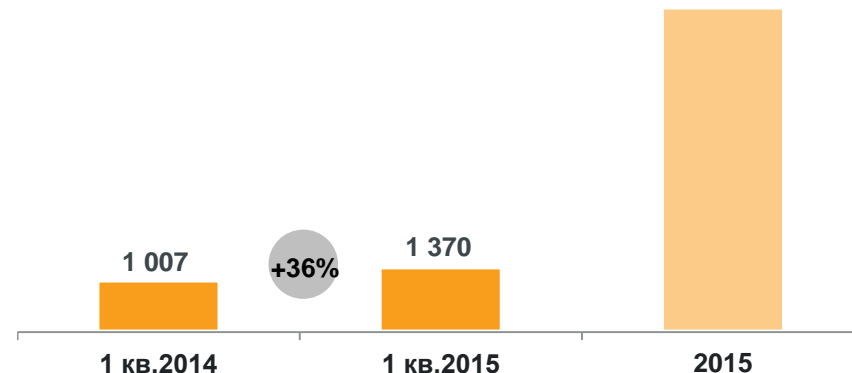
- ▶ Рост проходки в эксплуатационном бурении на 36% за счет наращивания мощностей внутреннего сервиса
- ▶ Сокращение сроков бурения горизонтальных скважин на 30% на Приразломном м/р в ХМАО за счет оптимизации технологических операций
- ▶ Бурение ГС и ГС с МГРП на м/р «РН-ЮганскНГ» позволило достичь в I кв. 2015 г. дебита новых скважин в 58,5 т/сут (+24% к I кв. 2014 г.), >2 раза выше среднеотраслевого в Западной Сибири⁽¹⁾
- ▶ Оптимизация проходки в режиме реального времени горизонтальных скв. «РН-УватНГ» обеспечила увеличение дебита новых скважин за I кв. 2015 г. до 115,9 т/сут (+11% к I кв. 2014 г.), ~4 раза выше среднеотраслевого в Западной Сибири⁽¹⁾

Планы на 2015 г.

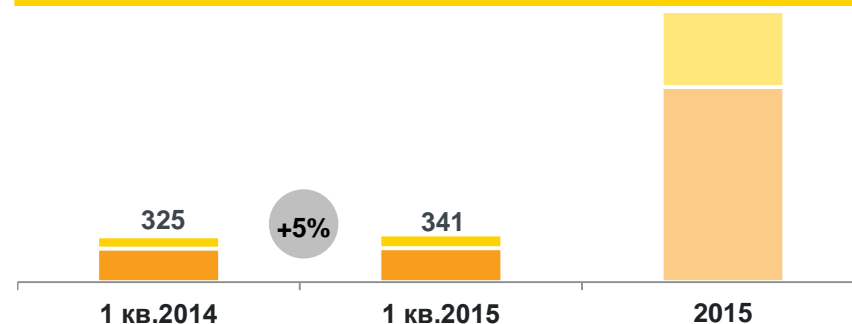
- ▶ Начало бурения ранее неразрабатываемой залежи ачимовской свиты на Приразломном м/р «РН-ЮганскНГ» в ХМАО
- ▶ Дальнейшее увеличение количества ГС с МГРП в «РН-ЮганскНГ» (в среднем, каждая 10-я скважина)
- ▶ В Нефтеюганском р-не пилотный проект по строительству горизонтальных скв. облегченной конструкции – снижение сроков бурения на 20%

Проходка в эксплуатационном бурении

тыс. м



Ввод новых скважин

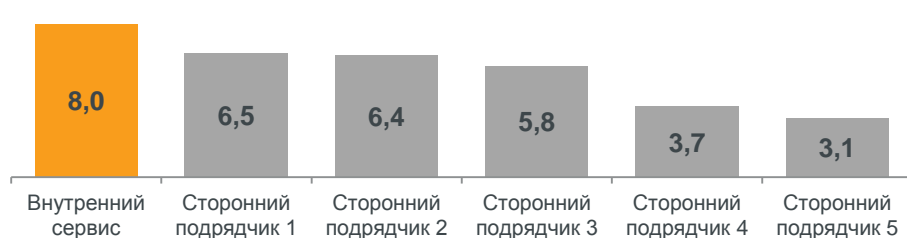


- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



Лидирующие позиции собственного сервиса в эксплуатационном бурении

Коммерческая скорость, тыс.м/ст.мес.

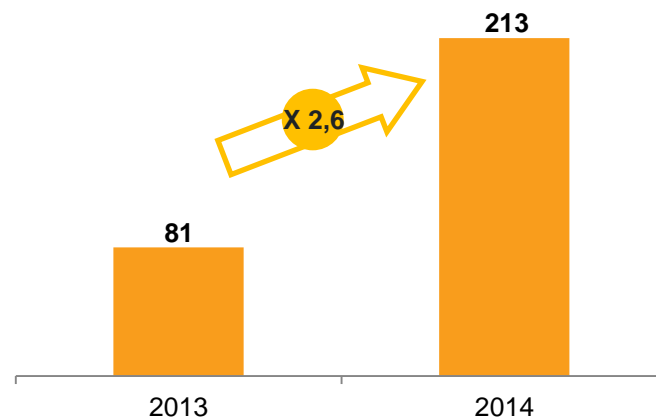


Стоимость метра проходки горных пород, тыс.руб./м



- ▶ **Расширение собственного сервиса на базе РН-Бурение:**
 - Финансовая прозрачность и эффективность (стоимость сторон. подрядчиков на 5-9% выше)
 - Договор поставки 13 буровых установок с ООО «Уралмаш НГО Холдинг»
- ▶ **Завершение интеграции новых буровых и нефтесервисных активов (Weatherford, ОБК)**
 - Флот действующих буровых установок вырос в ~2,6 раза, до 213
 - 201 собственная буровая бригада в соответствии с планом
 - План на 2015 г. – 230 буровых бригад
- ▶ **Совершенствование технологий бурения:**
 - Оптимизация конструкций скважин с целью повышения коммерческой скорости бурения
 - Сокращение цикла строительства и снижение рисков аварий в вечной мерзлоте на сложных газовых скважинах
- ▶ **Рост объемов бурения 7–10% в год в течение 5 лет**
- ▶ **Целевой уровень доли собственного бурового сервиса – 75–80%**

Рост собственного флота буровых установок



Газовый бизнес: эффективное наращивание добычи

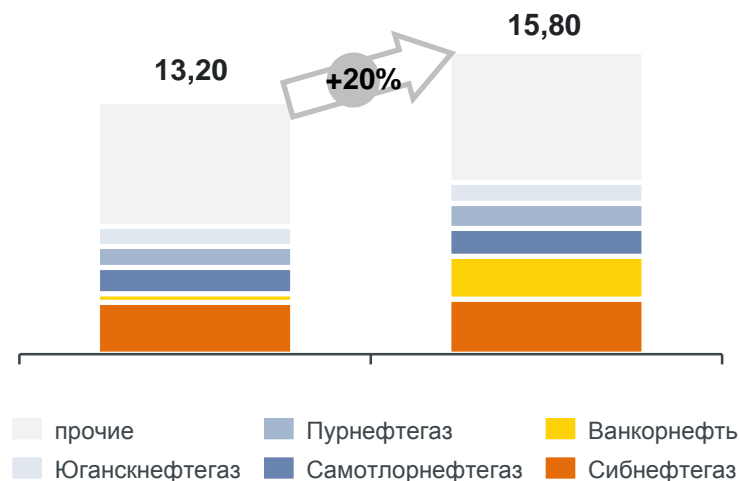


Ключевые достижения за 3 мес. 2015 г.

- Уровень использования ПНГ вырос до 87% (81% в 2014 г.) в основном в результате увеличения поставок газа Ванкорского месторождения в ГТС Газпром
- Заключены договоры на реализацию газа объемом до 0,4 млрд куб. м в год с месторождения Северное Чайво (о. Сахалин), обеспечивающие его эффективную монетизацию
- В первом квартале 2015 г. Роснефть принимала активное участие в биржевых торгах газом. Объем заключенных контрактов на поставку в адрес конечных потребителей составил более 370 млн куб. м или 89% от общего объема реализации газа на бирже
- Компанией продолжается реализация ключевых проектов и эффективное наращивание добычи газа

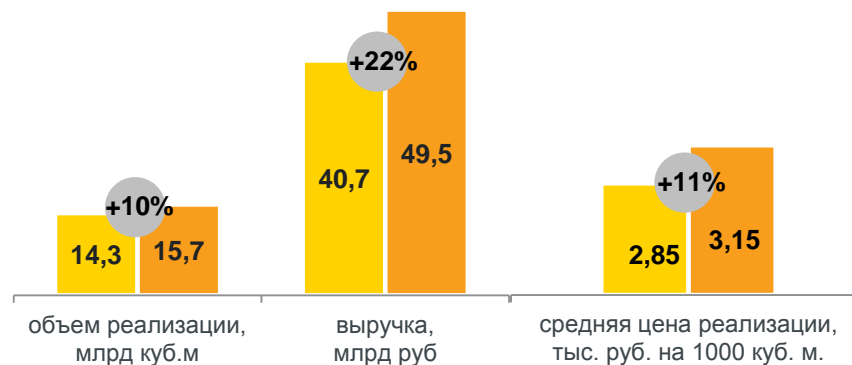
Добыча газа

млрд куб. м



Реализация газа в России

■ 3 мес. 2014 ■ 3 мес. 2015



Повышение эффективности нефтепереработки



► Операционные итоги за 1 кв. 2015 г.:

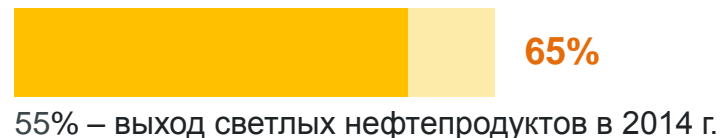
- Объем переработки в РФ сохранился на уровне **21,7 млн т** (+0,4% по сравнению с 1 кв. 2014 г.)
- Оптимизация структуры корзины переработки обеспечила рост **выхода светлых до 55,9%**
- Повышение эффективности за счет оптимизации режимов установок: эффект **~5 млрд руб.**
- Выпуск моторных топлив класса **Евро-4/5** достиг **7,4 млн т** (+44% по сравнению с 1 кв. 2014 г.). В конце марта 2015 г. Самарская группа НПЗ в полном объеме перешла на выпуск автобензинов Евро-5

► Эффективная реализация программы развития НПЗ:

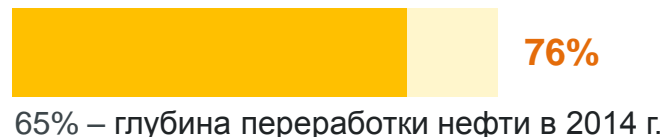
- выведены на технологический режим установки изомеризации на Куйбышевском и Новокуйбышевском НПЗ, риформинг CCR на Новокуйбышевском НПЗ
- завершены пусконаладочные работы на установке изомеризации РНПК
- в 2015 г. объем капитальных затрат на модернизацию оценивается на уровне 2014 г. (**~150 млрд руб.**)

- Приобретение активов Санорс: нефтехимический комплекс позволит дополнительно монетизировать 1,7 млн т газового сырья ежегодно

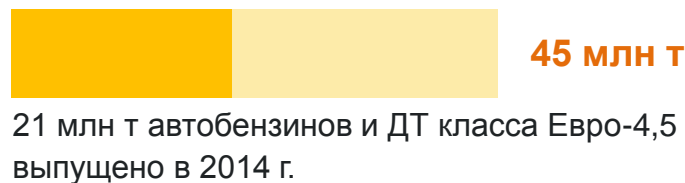
► Выход светлых нефтепродуктов



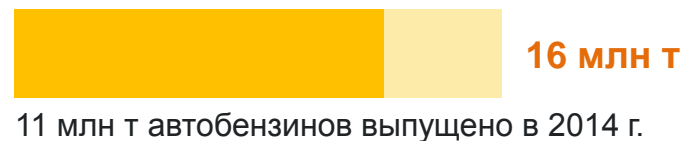
► Глубина переработки нефти



► Выпуск Евро-4,5



► Выпуск автобензинов

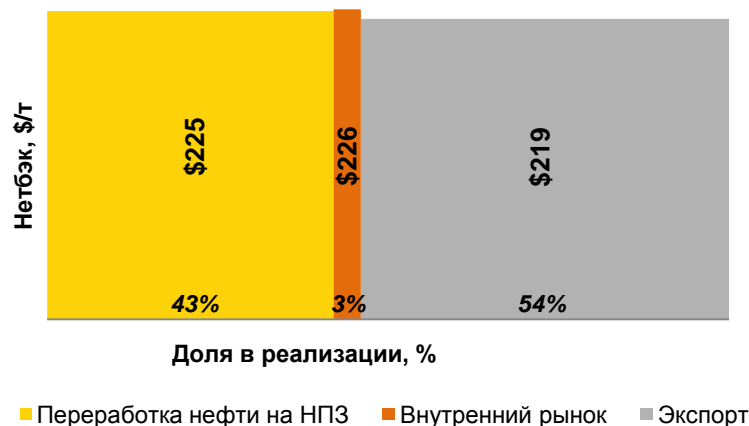


■ 2014 г. ■ 2015 г. ■ прирост к 2014 г.

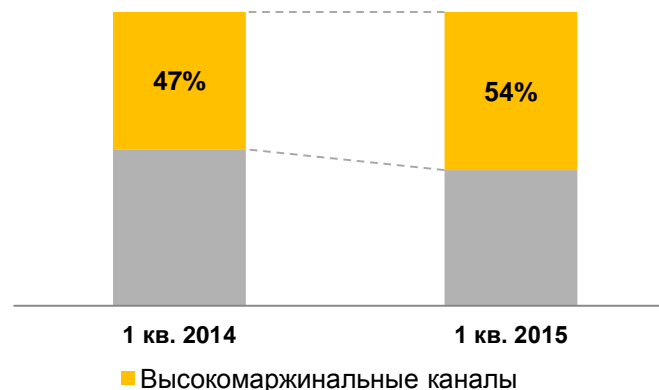
Реализация нефти и нефтепродуктов



Каналы монетизации нефти в 1 кв. 2015 г.



Реализация нефти



- **Географическая диверсификация экспортных каналов реализации нефти между восточным и западным направлениями:** премиальные поставки нефти в восточном направлении в 1К15 выросли на +10% г/г
- **Расширение международной географии присутствия:** открыто новое направление поставок – Египет
- **Увеличение поставок на высокомаржинальные направления:** прямые поставки в Чехию увеличены в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 165 тыс. т/месяц с эффективностью +11 \$/т к альтернативному каналу поставки
- **Масштабная работа по выходу и расширению присутствия на рынках Закавказья и Центральной Азии:** приобретение доли в ООО «Петрол Маркет» (Армения), владеющим сетью из 22 АЗС и 3 нефтебазами; завершен 1-й этап интеграции ЗАО «Бишкекская Нефтяная Компания»; с ключевыми монгольскими покупателями были проведены успешные переговоры об условиях контрактов на годовой период 2015-2016 гг., в результате которых были достигнуты договоренности о сохранении ценовых формул и объемов на уровне 2014 г., заключен рамочный договор с ТОО «КазМунайГаз-Аэро» на поставку авиационного керосина в Республику Казахстан
- **Импортозамещение:** достигнуты договоренности о замене импортных марок масел на масла производства РФ с рядом крупных производственных компаний РФ (Металлоинвест, Северсталь)
- **Рост доли присутствия на рынке авиакеросина:** несмотря на падение объемов пассажирских авиаперевозок доля присутствия РФ на рынке РФ в 1К15 была увеличена на +3% до 33%



Приложение

Производственные результаты I кв. 2015 г. и IV кв. 2014 г.:

устойчивые показатели несмотря на волатильность внешней среды



Показатель	I кв. 2015	IV кв. 2014	Δ	Комментарии
Добыча углеводородов, тыс. барр. н.э./сут	5 200	5 200	-	поддержание стабильного уровня добычи
Переработка нефти в РФ, тыс. т/сут	241	248	(2,8)%	падение маржи переработки в связи с введением «налогового маневра» и, как следствие, перераспределение части товарных потоков в более маржинальный экспортный канал
Объем реализации нефти и НП, млн т	52,8	51,0	3,5%	эффективное распределения товарных потоков с учетом реализации накопленных запасов прошлых периодов
Объем реализации газа, млрд куб. м	15,93	16,07	(0,9)%	увеличение реализации в адрес конечных потребителей (в т.ч. через биржу) при незначительном снижении общего объема продаж в связи с реализацией в IV кв. 2014 г. накопленных объемов предыдущих периодов
Использование попутного нефтяного газа, %	87,4	86,9	0,5 п.п.	запуск системы внешнего транспорта газа с Ванкорского месторождения

Финансовые результаты I кв. 2015 г. и IV кв. 2014 г.



млрд руб.	Показатель	I кв. 2015	IV кв. 2014	Δ	Комментарии
	Выручка	1 288	1 311	(1,8)%	падение мировых цен частично компенсировано снижением курса рубля и ростом объемов реализации по маргинальному экспортному каналу. Выручка в долларовом выражении составила 21 млрд долл.
	Скорректированная EBITDA ⁽¹⁾	286	188	52,1%	эффективное распределение товарных потоков, положительный эффект лага экспортной пошлины, компенсированный негативным эффектом «налогового маневра». EBITDA в долларовом выражении составила 4,5 млрд долл.
	Маржа скорректированной EBITDA	22,2%	14,3%	-	
	Чистая прибыль	56	89	(37,1)%	влияние курсовых разниц, частично компенсированное управлением валютными рисками. Чистая прибыль в долларовом выражении составила 1 млрд долл.
	Капитальные затраты	128	163	(21,5)%	сезонный характер распределения кап. затрат. Капитальные затраты в долларовом выражении составили 2 млрд долл.
	Свободный денежный поток ⁽²⁾	130	192	(32,3)%	рост оборотного капитала. Скорректированный свободный денежный поток в долларовом выражении составил 2,5 млрд долл.

Примечание: (1) Скорректирована на сумму зачета по предоплатам по долгосрочным договорам поставки нефти и НП (21 млрд руб. в 1 кв. 2015 г.)

(2) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также эффект от предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти и НП.

Структура и динамика выручки I кв. 2015 г. и IV кв. 2014 г.

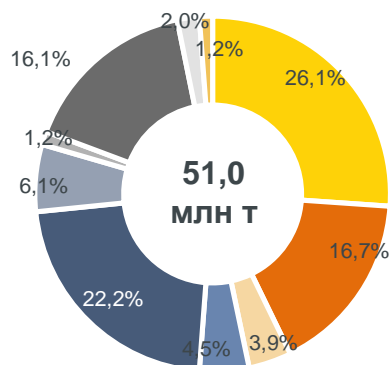


Изменение выручки



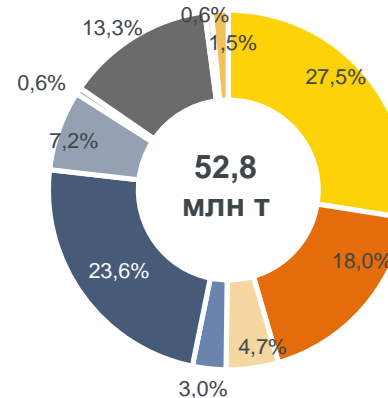
Рост объемов реализации нефти и нефтепродуктов по высокомаржинальным каналам

4 кв. 2014



- Рост объемов реализации на 1,8 млн т или на 3,5%
- Рост доли реализации сырой нефти на 2 п.п.

1 кв. 2015

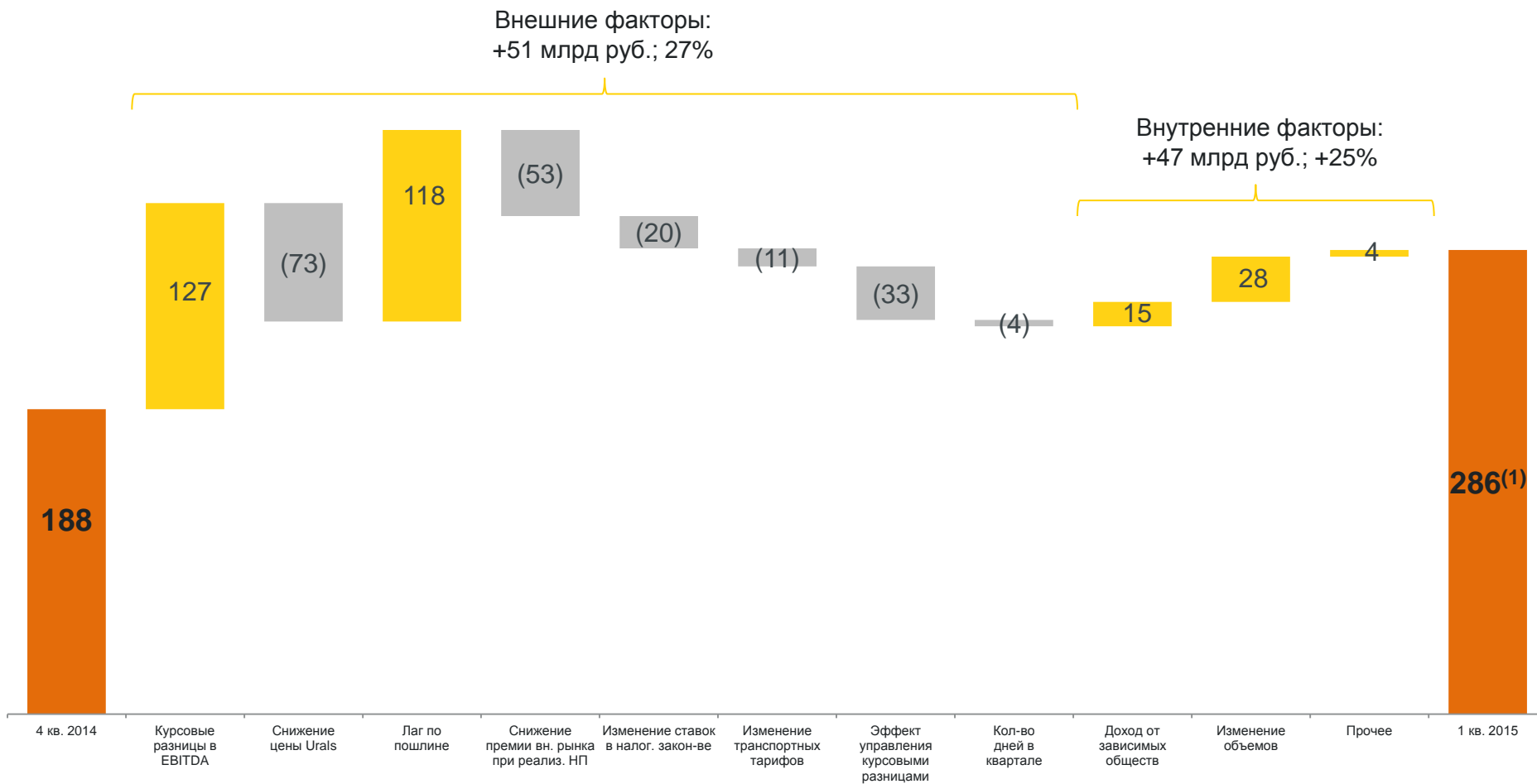


- Нефть Европа
- Нефть Азия
- Нефть СНГ
- Нефть РФ
- НП Европа
- НП Азия
- НП СНГ
- НП РФ
- Бункеровка
- НХ

ЕВITDA I кв. 2015 г. и IV кв. 2014 г.



млрд руб.



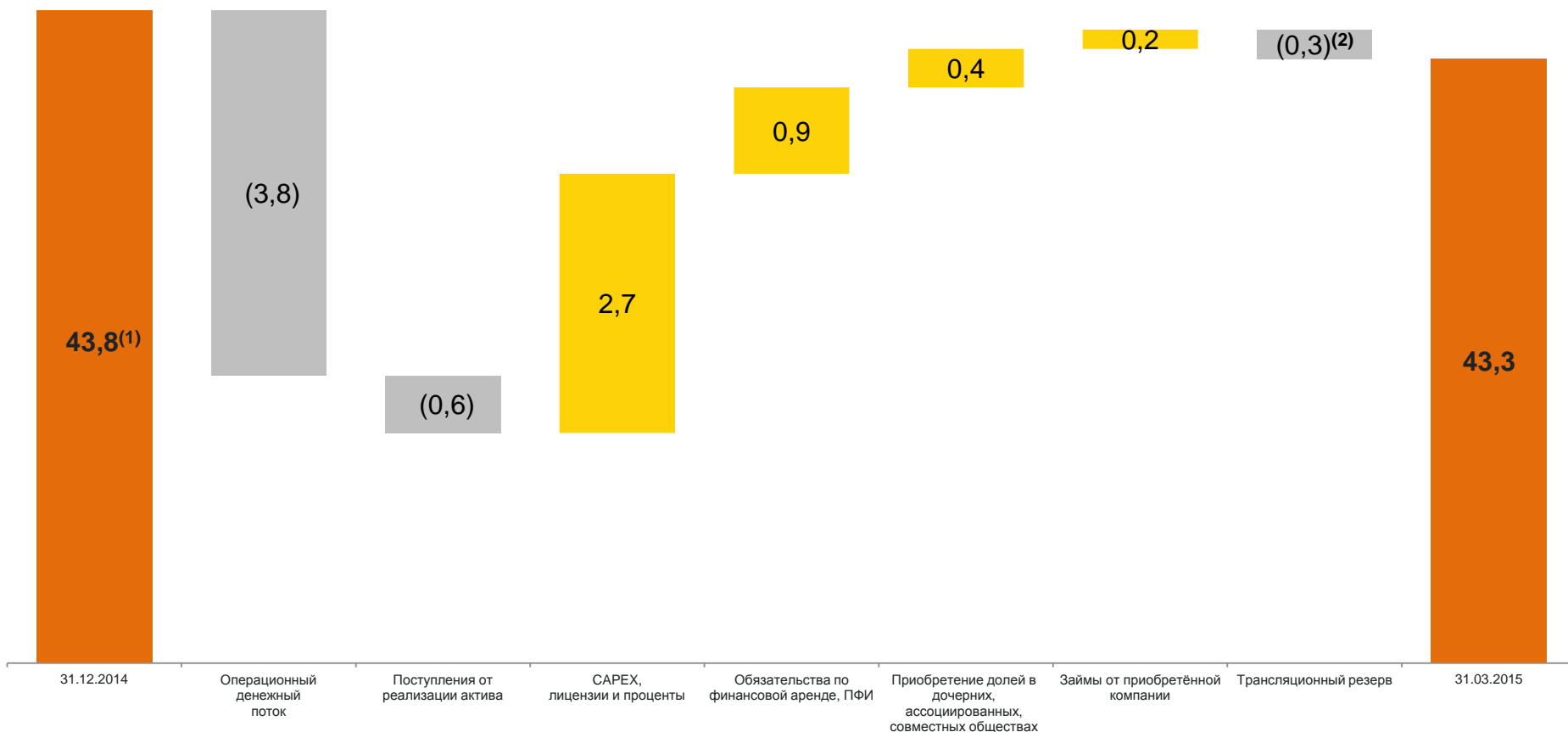
Примечание: (1) EBITDA за первый квартал 2015г. скорректирована на эффект зачета предоплаты по долгосрочным поставкам нефти в размере 21 млрд руб.

Чистый долг:

генерирование высокого операционного денежного потока обеспечивает снижение чистого долга



млрд долл.



Примечания: (1) С учетом обязательств по финансовому лизингу и производным финансовым инструментам, (2) Трансляционный резерв возникает в связи с оценкой движений за период по среднемесячным курсам долл. США и пересчетом показателя чистого долга по курсу на конец соответствующего периода

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -10 долл./барр. +10 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса

млрд руб. -5 руб./долл. +5 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ При росте цены Юралс на 10 долл. во II-IV кв. 2015 г. EBITDA по году увеличится на 160 млрд рублей (оценочно)
- ▶ При ослаблении рубля на 5 руб./долл. во II-IV кв. 2015 г. EBITDA по году увеличится на 131 млрд рублей (оценочно)



Вопросы и ответы