

**Единое экономическое пространство Евразии:
открытые границы, партнерство,
переток ресурсов, капитала и технологий**



И. И. Сечин

Председатель Правления ОАО «НК «Роснефть»

Верона / 22.10.2015

Ограничение ответственности



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

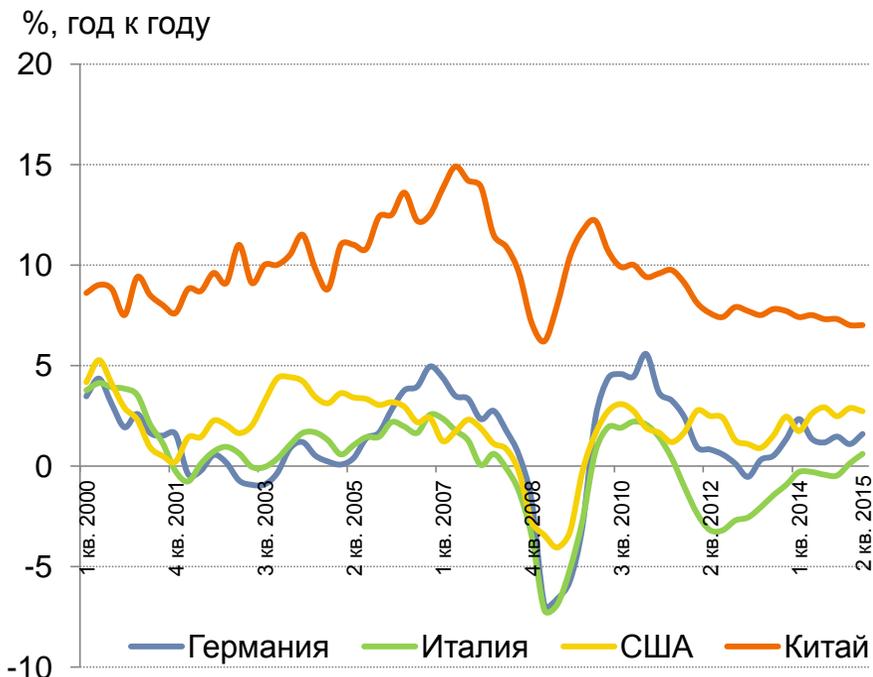
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями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

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

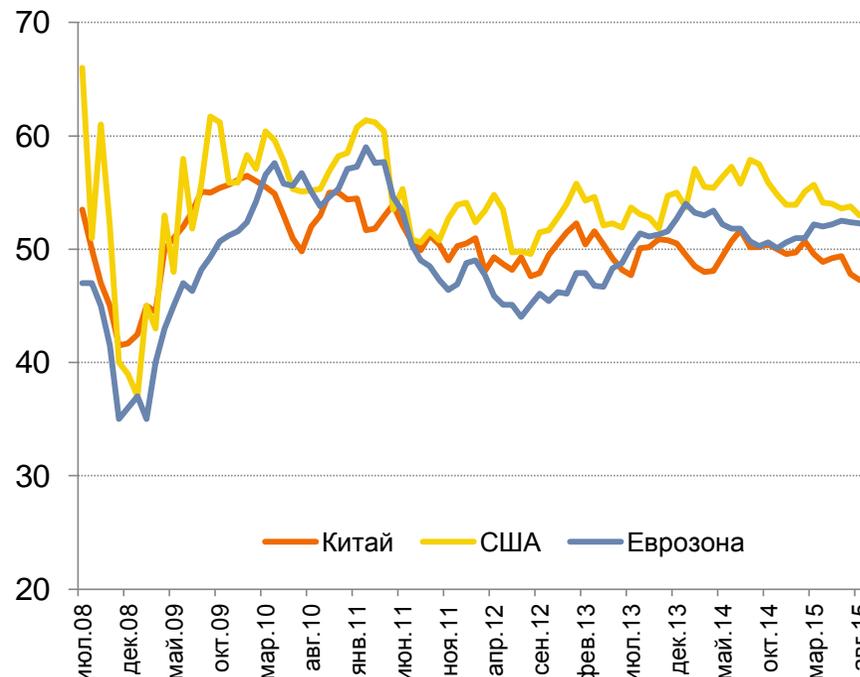
Мировая экономика демонстрирует устойчивый экономический рост



Прирост ВВП в развитых странах мира и Китае



Индекс PMI в Евросоюзе, США и Китае

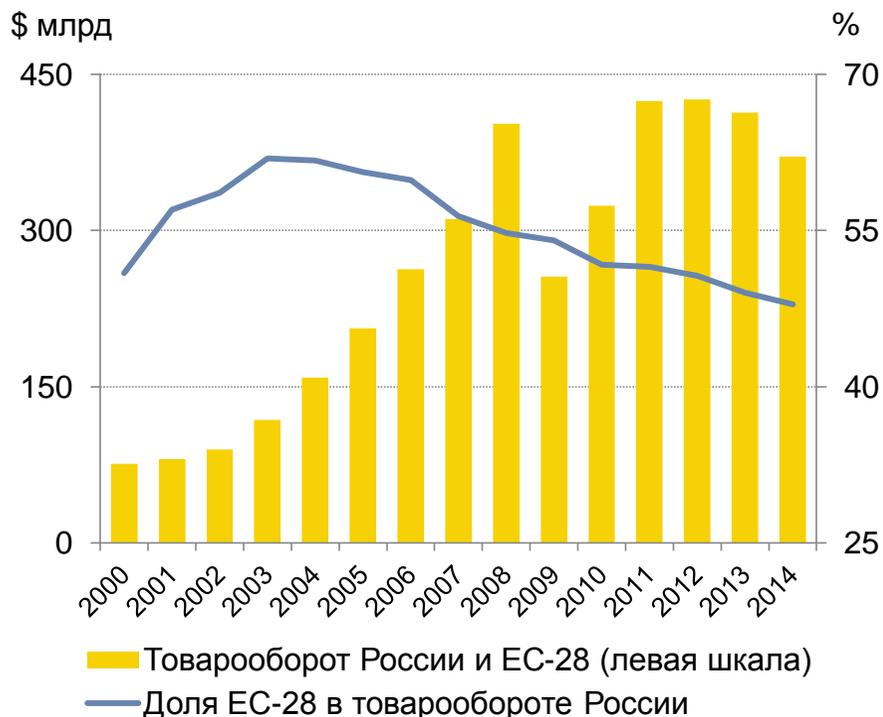


- ▶ ВВП развитых стран мира в I и II кварталах 2015 г. показывает положительную динамику
- ▶ Китайская экономика, несмотря на небольшое охлаждение, по-прежнему демонстрирует высокий темп роста – 7% (II квартал 2015 г. к соответствующему периоду прошлого года)
- ▶ Индекс деловой активности (PMI) в Евросоюзе и США устойчиво находится выше отметки 50 пунктов, что указывает на уверенность руководителей компаний развитых стран в экономическом росте

Европейский союз остается основным торговым партнером России, несмотря на локальный спад оборота

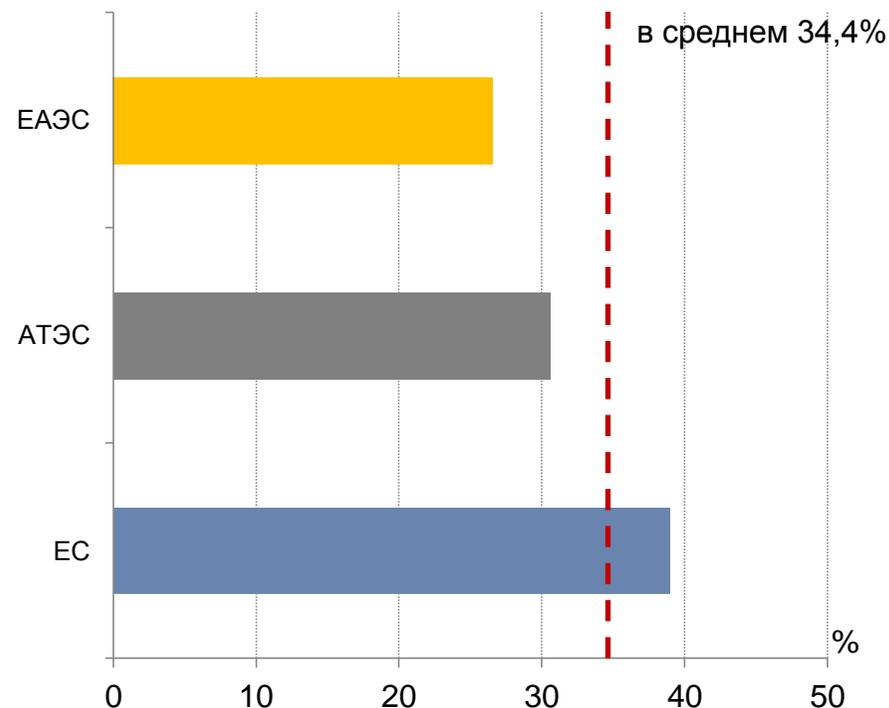


Товарооборот России и Евросоюза



- ▶ Товарооборот России и Евросоюза за 2000-2013 г. вырос более чем в 5 раз до \$413 млрд, упав в 2014 г. на 10%
- ▶ Доля Евросоюза во внешнеторговом обороте России по итогам 2014 г. составила 48%

Снижение товарооборота России в 2015 г. по группам стран

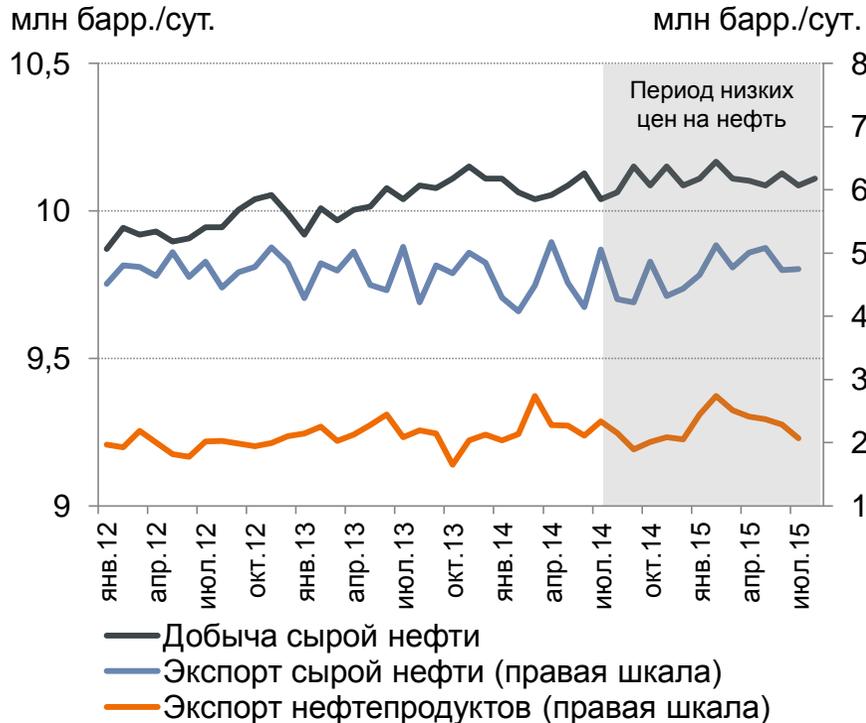


- ▶ За 8 месяцев 2015 г. товарооборот России и стран Евросоюза упал на 39%.
- ▶ Товарооборот со странами Евразийского экономического союза и АТЭС снизился меньше – на 26 и 30% соответственно



Нефтяной сектор России демонстрирует устойчивость

Добыча и экспорт нефти и нефтепродуктов в России



Основные направления поставок нефти и нефтепродуктов из России, 2014 г.



- ▶ Объем добычи нефти в России увеличивается, растут и ее поставки на экспорт
- ▶ В январе-августе 2015 г. значительно (на 5,7%) вырос экспорт нефтепродуктов из России

- ▶ Италия является вторым крупнейшим направлением поставок нефти и нефтепродуктов из России, опережая Китай и Германию

Производственные результаты «Роснефти» за 1 полугодие 2015 г.



Показатель	I пол. 2015 г.	I пол. 2014 г.	Изменение
Добыча углеводородов (тыс. барр. н. э./сут.)	5 175	5 075	2,0%
Реализация нефти, НП и нефтехимии (млн т)	106,2	104,6	1,5%
Реализация газа (млрд куб. м)	29,2	25,76	13,4%
Утилизация ПНГ (%)	87	77,2	12,7 проц.пунктов
3D сейсмика, кв. км	4 483	4 497	-0,3%
2D сейсмика пог. км	2 084	889	134,4%



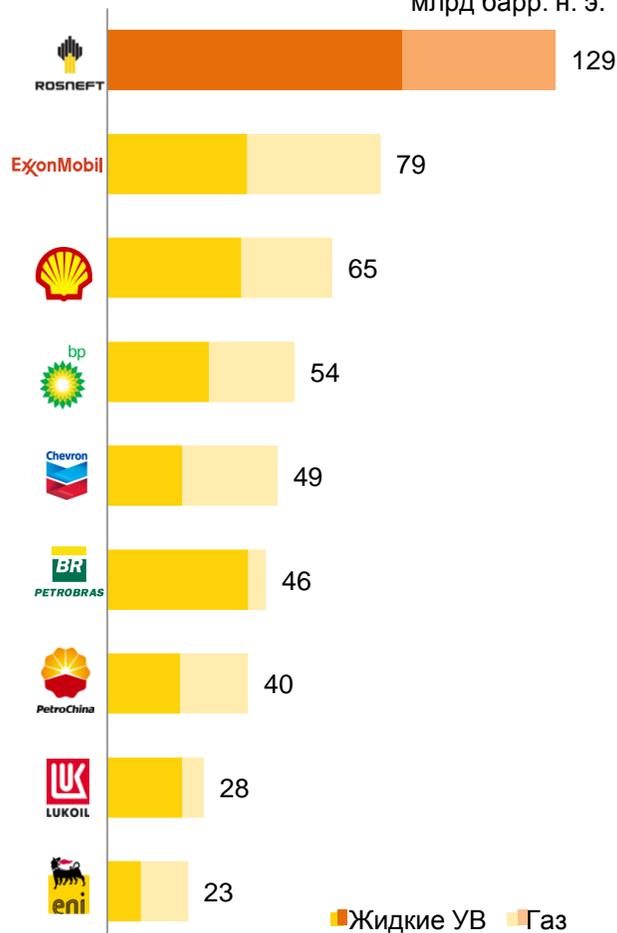
- ▶ В I пол. 2015 г. добыча углеводородов составила 126,5 млн т н. э., что на 2,0% выше по сравнению с 124,0 млн т н. э. за I пол. 2014 г. Рост добычи был обеспечен успешным проведением геологоразведочных работ, бурением новых скважин и применением комплекса современных технологических мероприятий наряду с оптимизацией затрат
- ▶ За I пол. 2015 г. Компания увеличила проходку в эксплуатационном бурении более чем на 30% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и ввела в эксплуатацию более 800 новых скважин
- ▶ Количество горизонтальных скважин в I пол. 2015 г. превысило 30% от общего объема эксплуатационных скважин (более 260 скважин). Количество собственных буровых установок достигло 215 на середину текущего года, а количество бригад – 203 единицы

«Роснефть» – мировой лидер по объему запасов, добыче и эффективности



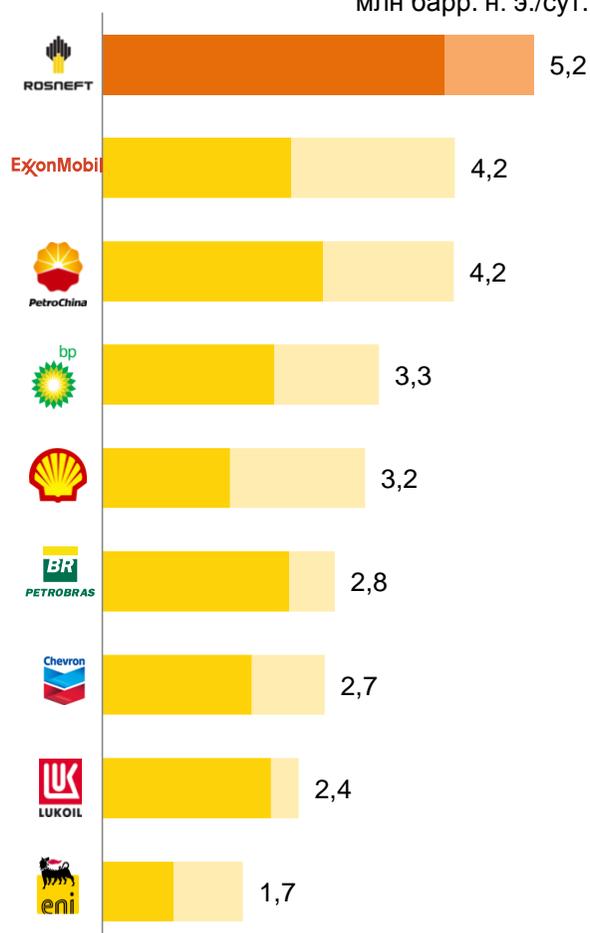
Запасы углеводородов⁽¹⁾

млрд барр. н. э.



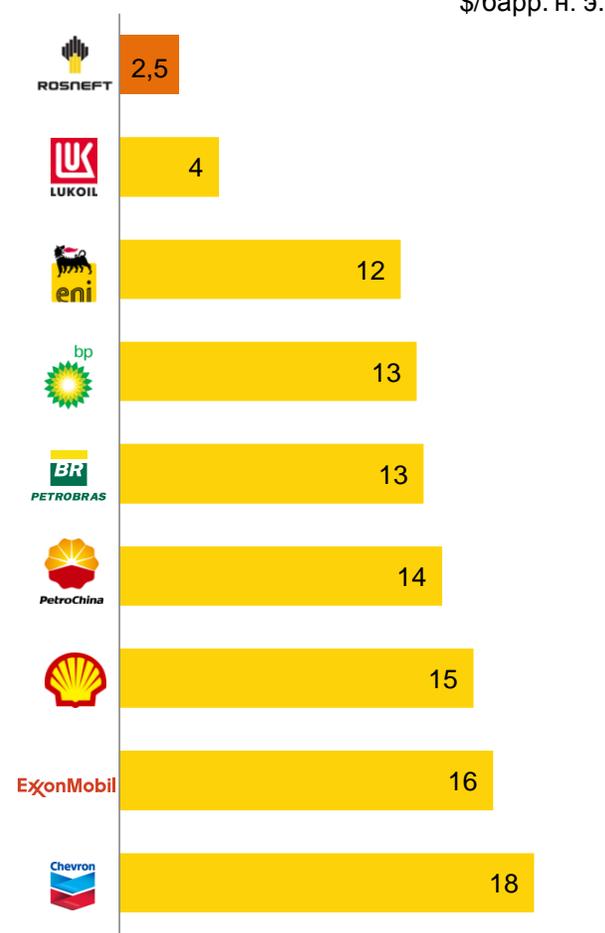
Добыча углеводородов⁽²⁾

млн барр. н. э./сут.



Расходы на добычу УВ⁽³⁾

\$/барр. н. э.

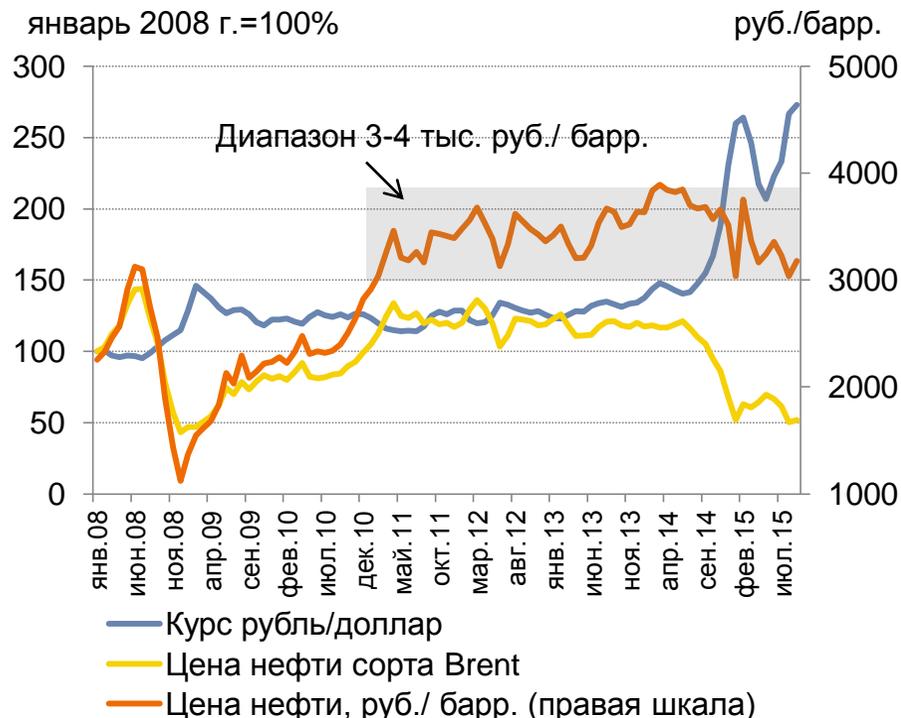


(1) Запасы ОАО НК «Роснефть» приведены по российской классификации ABC1+C2 на 01.01.2015, запасы «Лукойла» - по данным отчетности на 1.01.2015, включая доказанные, вероятные и возможные, запасы по остальным компаниям приведены на основании оценки запасов Wood Mackenzie, включая коммерческие и технические (sub-commercial) запасы
 (2) Суточная добыча за 1 кв. 2015 г. (3) Расходы на добычу компаний приведены за 2014г., «Роснефть», «Лукойл» и Petrobras за 1 кв. 2015 г. Источники: данные компаний

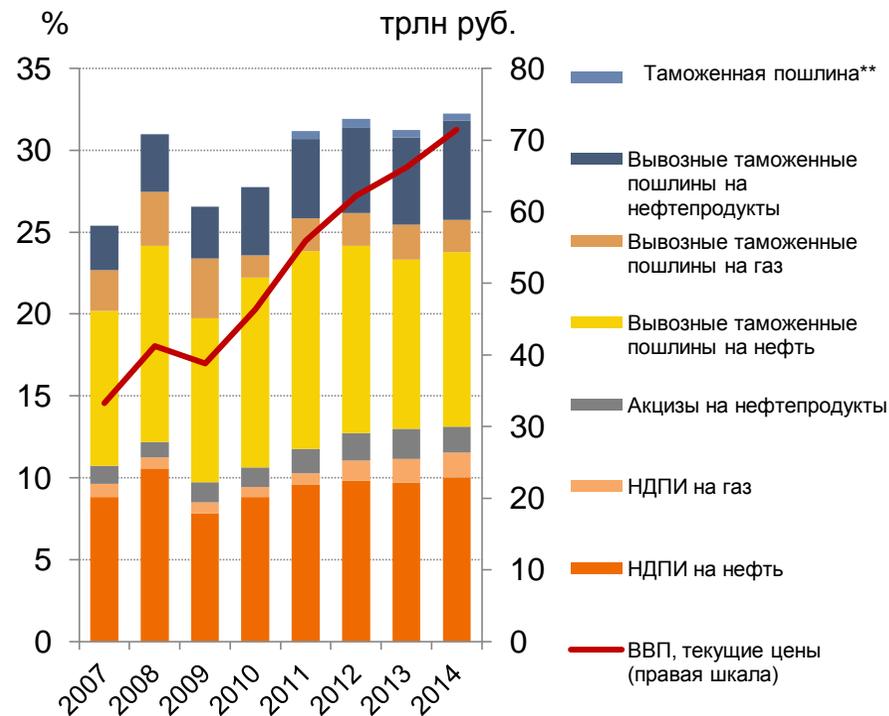
Валютный курс в России – ключевая балансирующая макроэкономическая переменная



Динамика цены нефти и курс доллара, рублевая стоимость барреля нефти



Нефтегазовые доходы, в % к доходам бюджета*



- ▶ С 2011 г. рублевая стоимость барреля нефти не выходит за диапазон 3-4 тыс. руб./барр., несмотря на сильное колебание цен на нефть, которое уравнивается соответствующим изменением курса национальной валюты
- ▶ В России приоритет отдается поддержанию бюджетной стабильности и номинального уровня доходов населения. Следствием этого является высокая стабильность рублевых доходов нефтяной отрасли, как основного «поставщика» бюджетных доходов

*консолидированный бюджет и государственные внебюджетные фонды

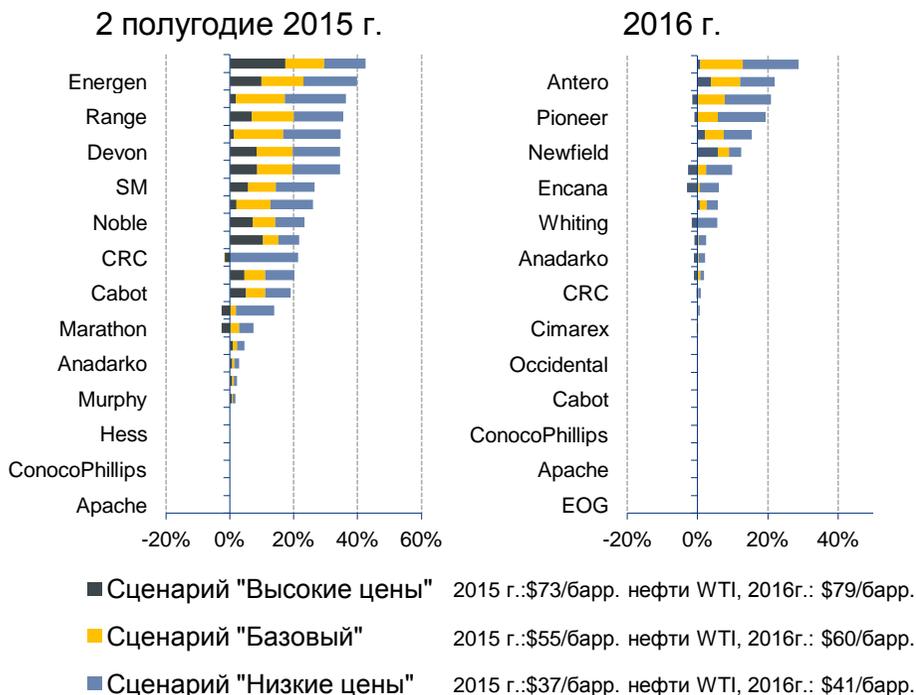
Источники: EIA, oanda.com; Росстат, Казначейство России

**при вывозе из Республики Беларусь за пределы Таможенного Союза нефти сырой и отдельных категорий товаров, выработанных из нефти

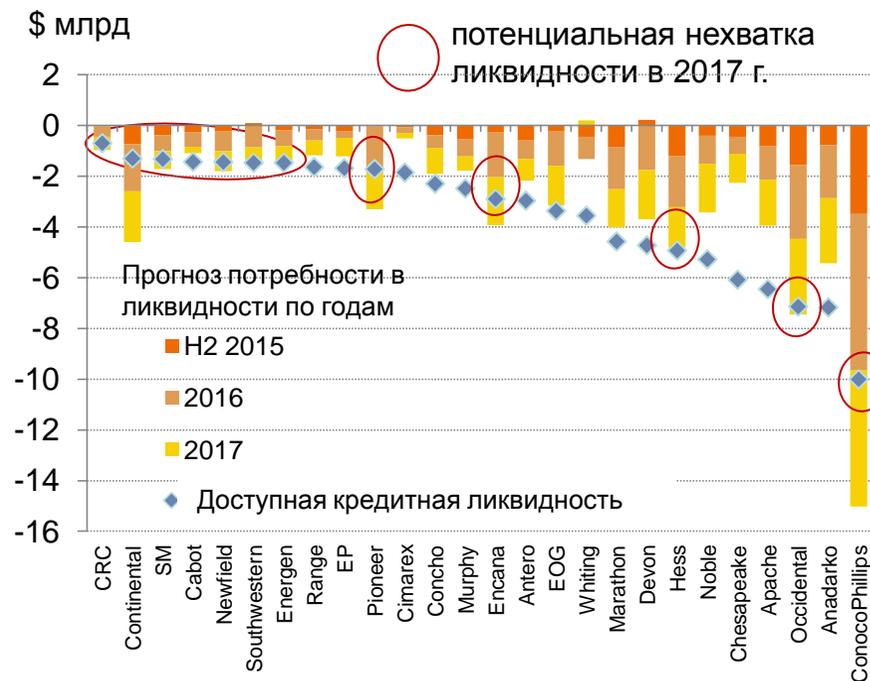
Возможности хеджирования рисков и привлечения кредитной ликвидности американскими сланцевыми компаниями к 2017 г.



Прогноз доходов от хеджирования, в % от выручки



Уровень доступной сланцевым компаниям кредитной ликвидности и прогнозная потребность в ней*



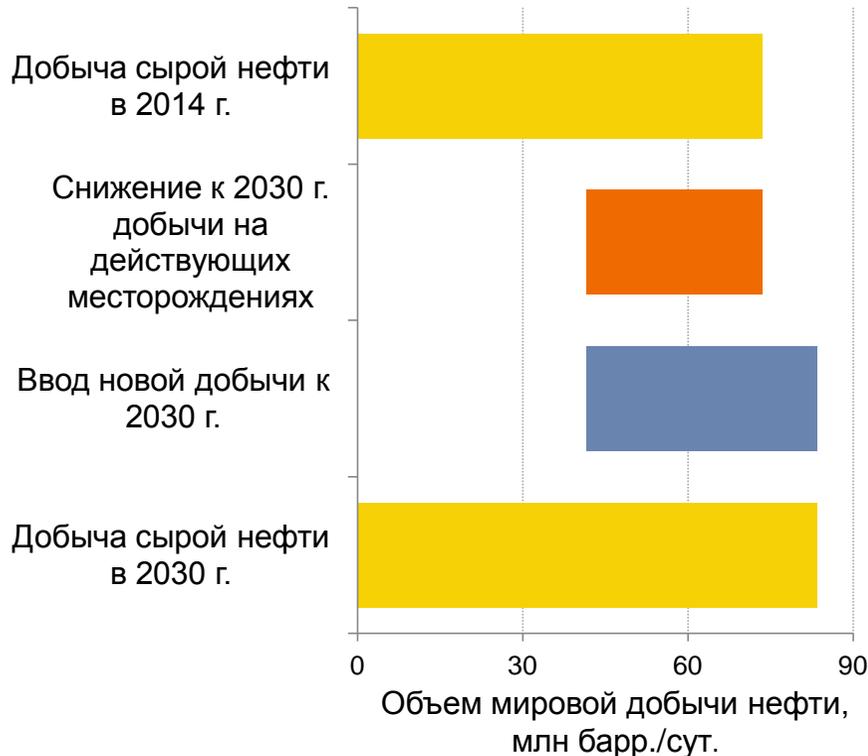
- Хеджирование перестает быть важным источником ликвидности для сланцевых компаний
- Одна из причин «живучести» сланцевых компаний – предоставление банками займов под месторождение (RBL – Reserve Based Lending). Это возобновляемые, пролонгируемые кредиты под залог доказанных запасов
- RBL - единственная возможность для средних и малых компаний получить необходимый капитал для продолжения бизнеса. Этот механизм будет действовать в условиях низких цен по крайней мере до 2017 года

*по сценарию «Низкие цены»
 Источник: Wood Mackenzie

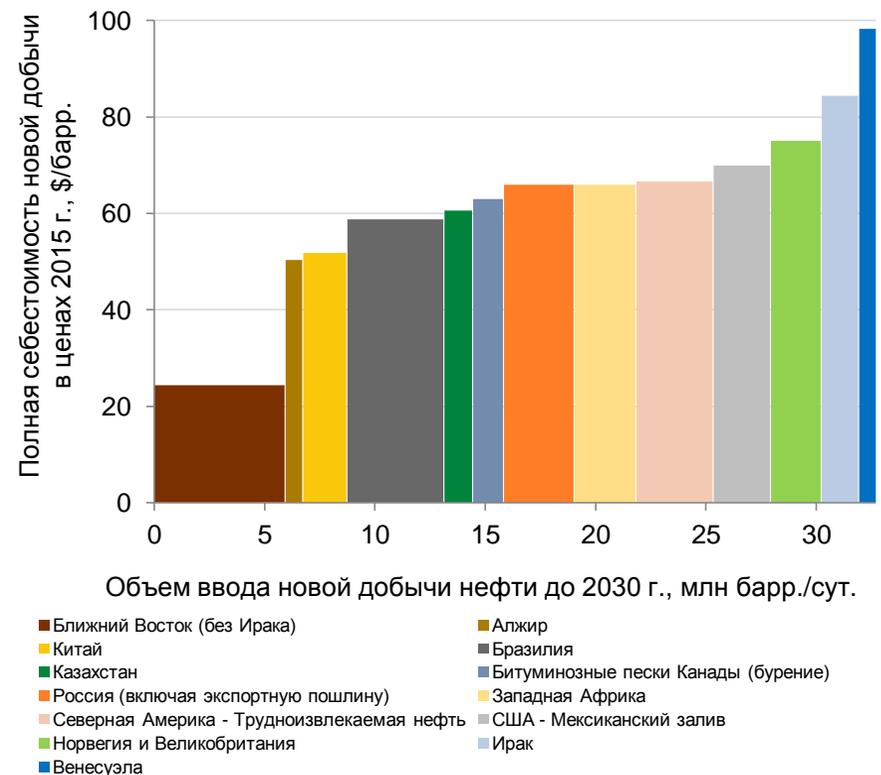


Изменение мировой добычи и ожидаемая себестоимость

Изменение мировой добычи сырой нефти к 2030 г.



Полная себестоимость новой добычи нефти, введенной до 2030 г.*



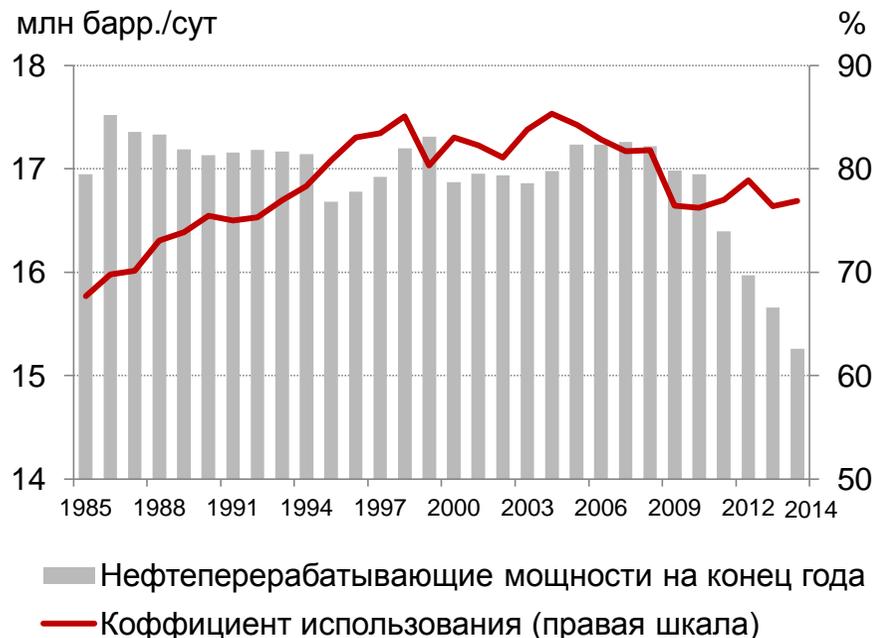
- Анализ себестоимости примерно 75% новой добычи до 2030 г. (около 33 млн барр./сут.) показывает, что последние 3 млн барр./сут. добычи будут представлять собой дорогую нефть с себестоимостью \$85-98/барр. в ценах 2015 г. Себестоимость около 28 млн барр./сут. новой добычи не превысит \$75/барр. в ценах 2015 г.

* около 75% ожидаемой новой добычи нефти
Источник: IHS

Нефтепереработка Европы переживает не лучшие времена

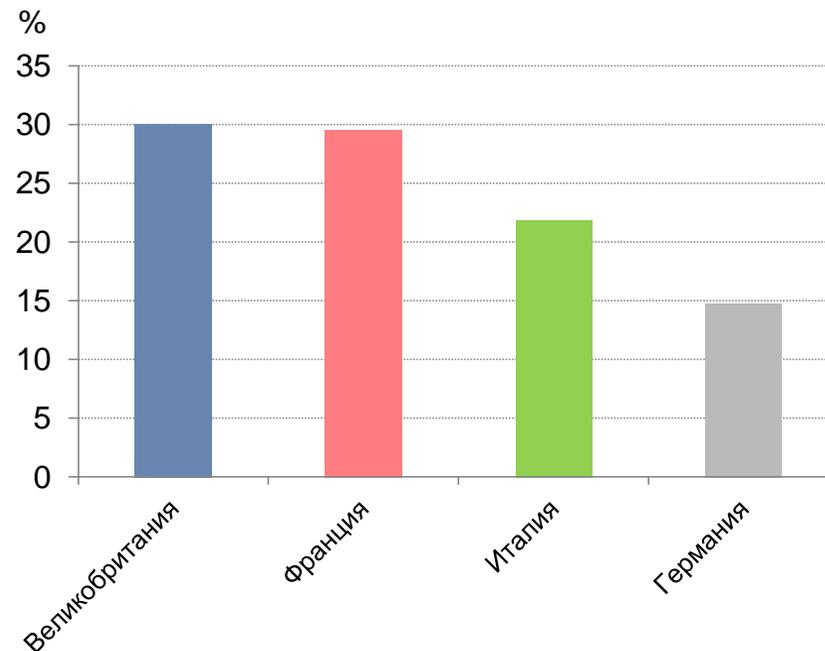


Нефтеперерабатывающие мощности Европы и их коэффициент использования



- ▶ После кризиса 2008 г. в Европе было закрыто 15 НПЗ суммарной мощностью 2 млн барр./сут. (12% всей мощности НПЗ в Европе)
- ▶ В результате коэффициент использования мощностей нефтепереработки в Европе держится в среднем на уровне 75-80%

Доля закрытых мощностей нефтепереработки на конец 2014 г. по сравнению с 2008 г.

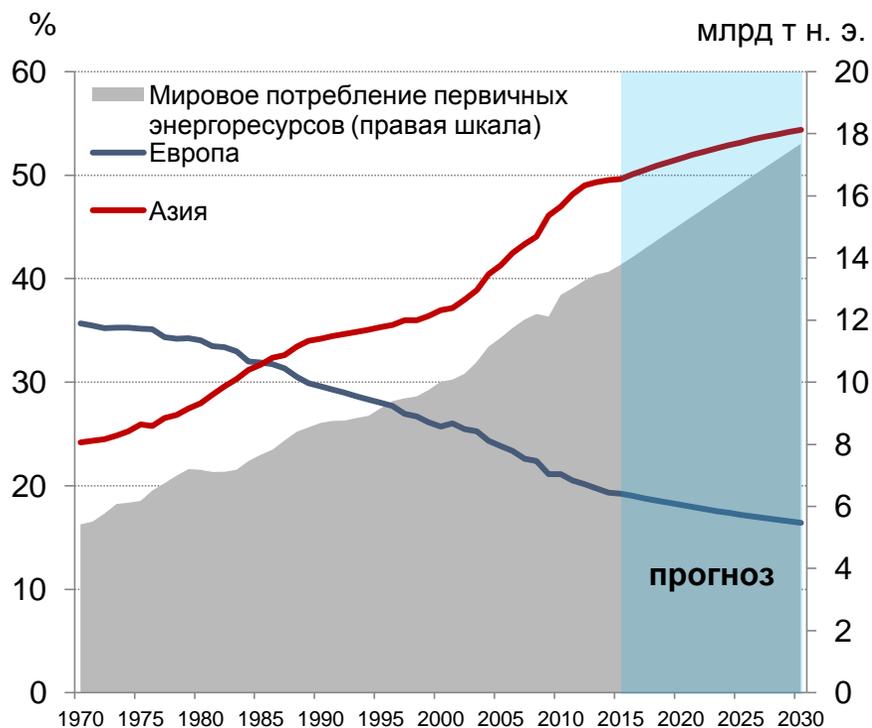


- ▶ Наибольшие потери – у Франции и Великобритании. Эти страны закрыли по 30% своих мощностей (0,6 и 0,57 млн барр./сут. соответственно)
- ▶ Италия закрыла 22% мощностей (0,48 млн барр./сут.), но по-прежнему обладает второй по мощности нефтепереработкой Европы

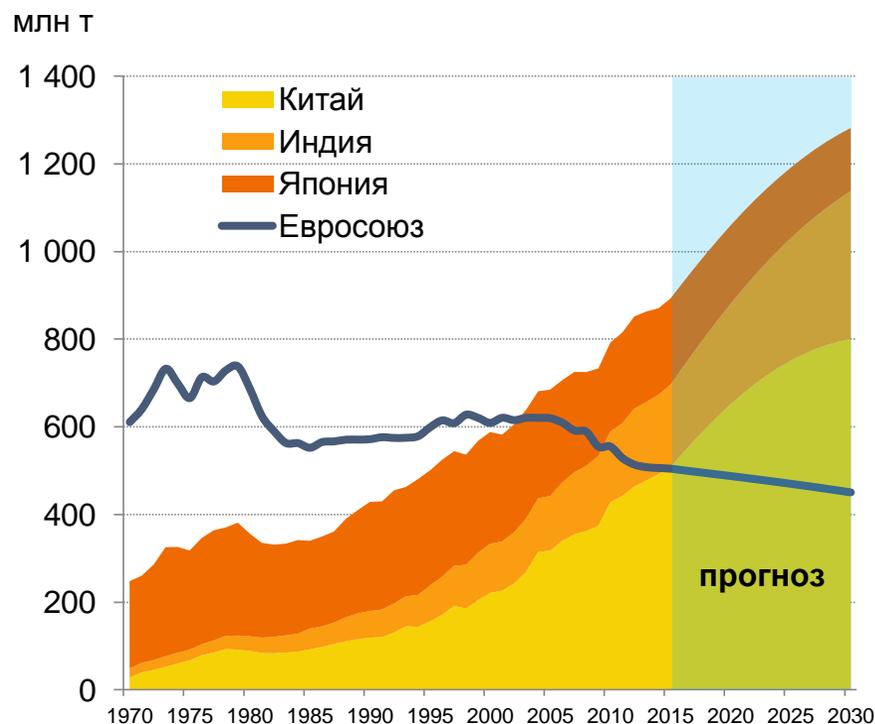
Азия наращивает свою долю в мировом потреблении энергоресурсов, в том числе в потреблении нефти



Доли Европы и Азии в мировом потреблении первичных энергоресурсов



Потребление жидких углеводородов в Евросоюзе, Китае, Индии и Японии

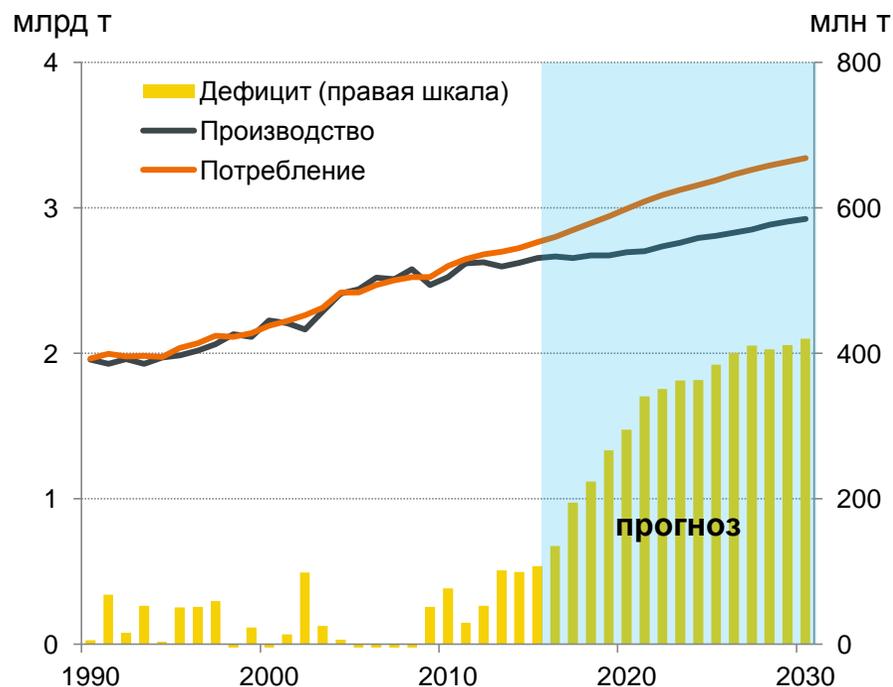


- Доля Европы (включая Россию) в мировом потреблении первичных энергоресурсов снижается с 32% в 1985 г. до 19% в 2015 г. и 16% в 2030 г. При этом доля Азии возрастает с 32% до, соответственно, 50% и 54%
- По потреблению жидких углеводородов тройка крупнейших потребителей Азии – Китай, Япония, Индия – обогнала страны Евросоюза в начале 2000-х гг.

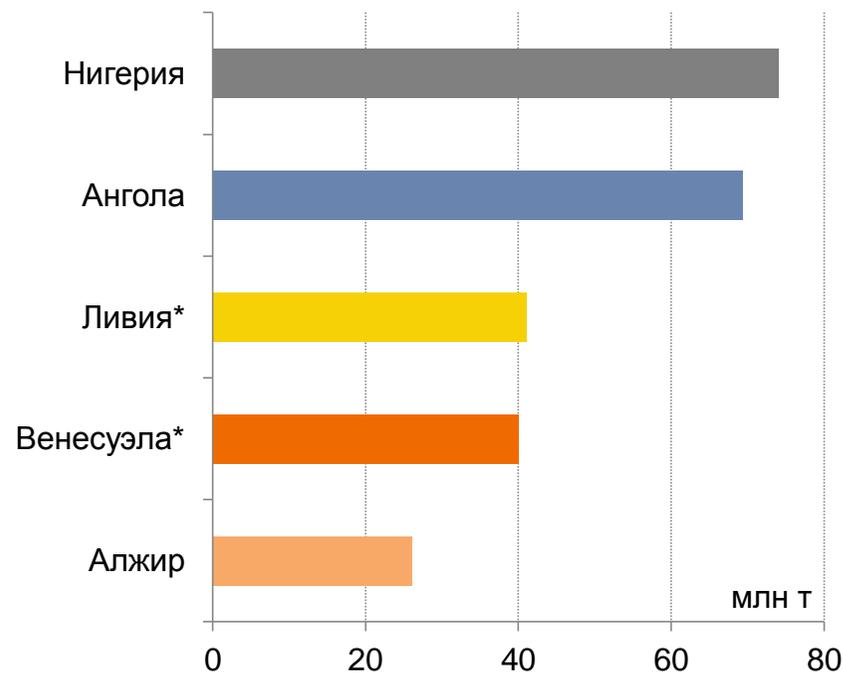
Дефицит нефти в Евразии покрывается в основном за счет поставок из стран Африки



Производство, потребление и дефицит нефти в Евразии



Основные поставщики сырой нефти в Евразию в 2014 г.



- ▶ Несмотря на наличие в Евразии столь значимых производителей нефти, как Россия, Саудовская Аравия, ОАЭ, Иран и Ирак, с конца 2000-х гг. на материке наблюдается физический дефицит нефти
- ▶ Дефицит нефти в Евразии будет нарастать и может превысить к 2030 г. 400 млн т
- ▶ Источник покрытия дефицита нефти Евразии – поставки из стран Северной и Западной Африки, а также Латинской Америки

*по итогам 2013 года

Источники: IHS; EIA, trademap.org

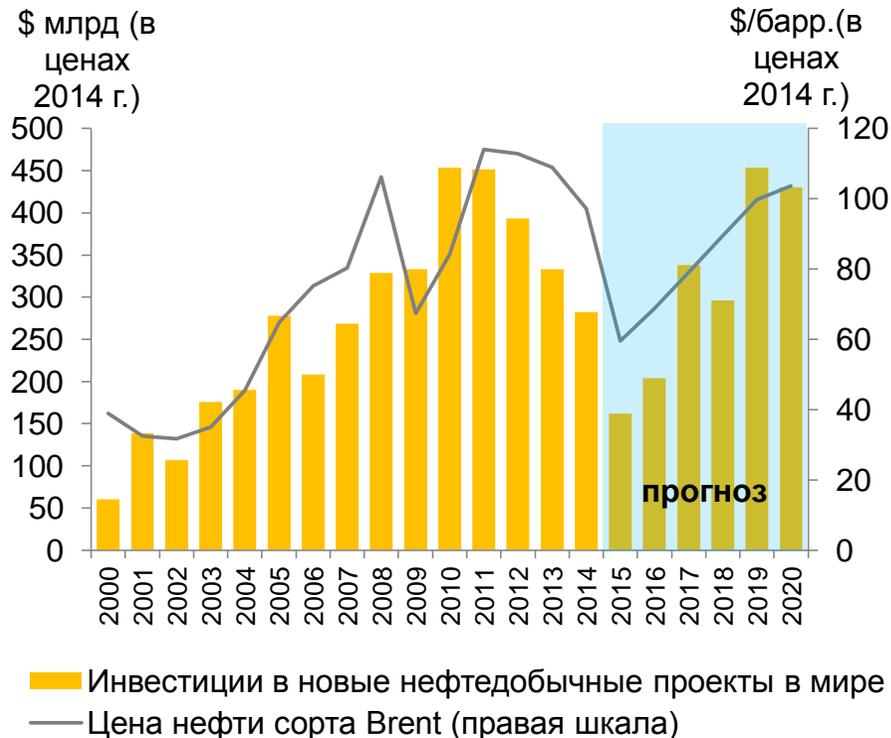
Сокращение инвестиций в нефтяную отрасль



Общие затраты на разведку и добычу в мире



Капзатраты в новые нефтедобычные проекты

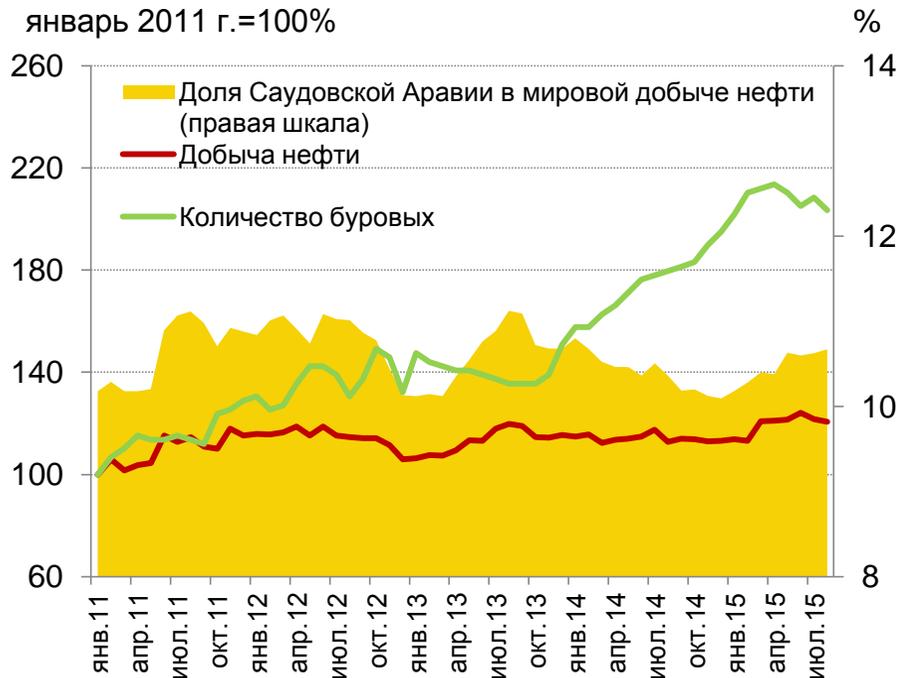


- ▶ По оценкам Rystad Energy, затраты на разведку и добычу по итогам 2015 г. в мире снизятся на \$180 млрд по сравнению с прошлым годом
- ▶ Капвложения уменьшатся почти на 20%, а инвестиции в новые проекты упадут на 40%

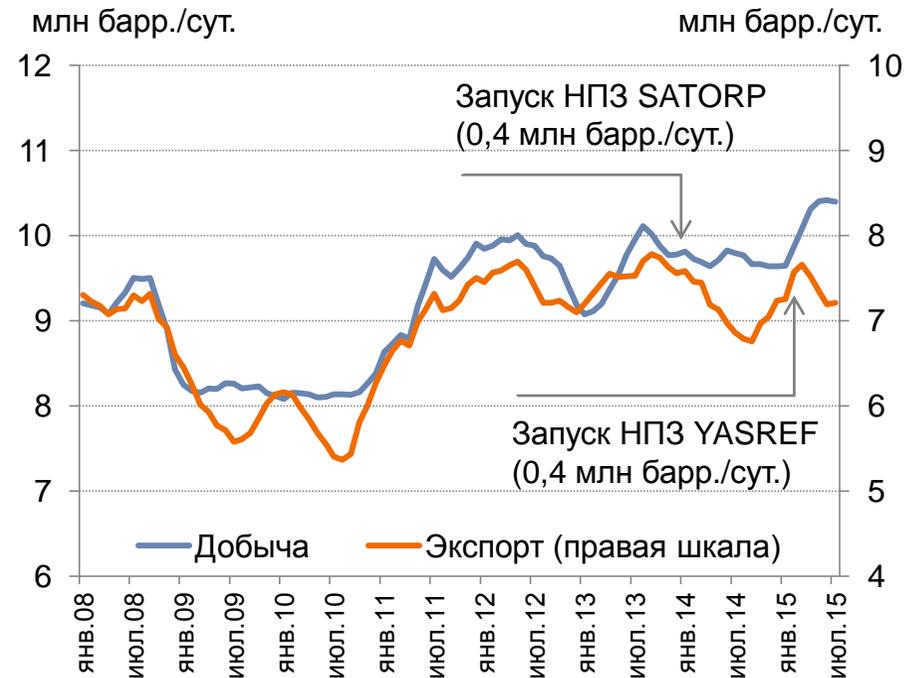
Саудовская Аравия наращивает добычу нефти



Динамика количества буровых установок и добычи нефти в Саудовской Аравии



Добыча и экспорт* нефти Саудовской Аравией



- ▶ Буровая активность в Саудовской Аравии начала расти еще осенью 2013 г., более чем за полгода до обрушения нефтяных цен
- ▶ Добыча сырой нефти в Саудовской Аравии в сентябре 2015 г. выросла до 10,2 млн барр./сут., что на 0,5 млн барр./сут. больше прошлогодних значений

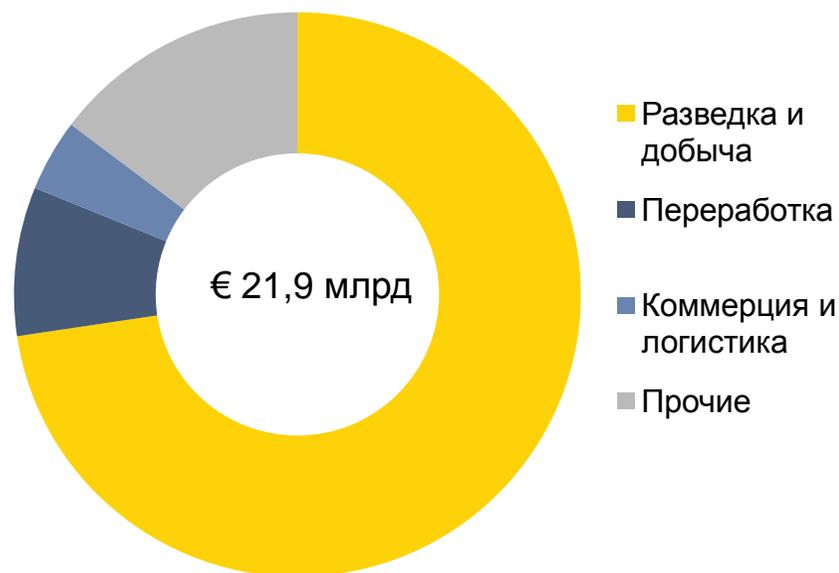
- ▶ Увеличение добычи нефти в Саудовской Аравии в 2015 г. приводит не только к росту экспорта, но и к увеличению загрузки двух новых крупных НПЗ мощностью 0,8 млн барр./сут., запущенных в 2014-2015 гг.

* на графике представлены трехмесячные скользящие средние значений объемов добычи и экспорта
 Источники: Baker Hughes, JODI

Инвестиционная программа «Роснефти» в разрезекупаемых материально-технических ресурсов, работ и услуг



Закупки ОАО «НК «Роснефть» в 2015 г. в разрезе направлений деятельности и номенклатуры



- Общий объем МТР, работ, услуг,купаемых ОАО «НК «Роснефть» централизованно для Дочерних Обществ, в 2015 году составляет € 21,9 млрд*
- ОАО «НК «Роснефть» ведет свою закупочную деятельность в соответствии с требованиями Федерального закона от 18.07.2011 №223-ФЗ «О закупках». Вся информация о закупках, включая планы закупки, требования по прохождению аккредитации, закупочную документацию, протоколы по принятым решениям размещаются на официальном сайте zakupki.gov.ru и на корпоративном сайте zakupki.rosneft.ru

*в рублевом эквиваленте 1456 млрд, пересчитано по среднему курсу евро за 9 месяцев 2015 г. 66,5 руб./евро
Источник: «Роснефть»

Годовой якорный заказ «Роснефти»



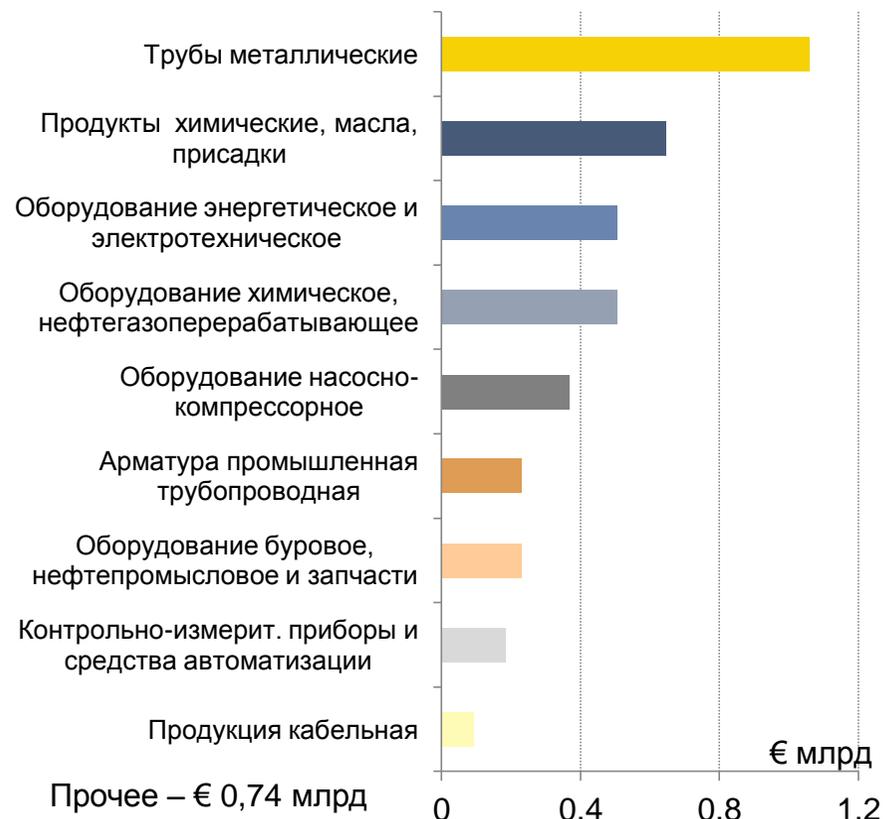
Долгосрочная потребность «Роснефти»

Совокупная потребность «Роснефти» в материально-технических ресурсах в 2016-2018 гг. в соответствии с Бизнес-планом составит € 15,9 млрд*. В частности, Компании потребуются ресурсы следующих номенклатурных групп:

- более 2,5 млн т обсадных и насосно-компрессорных труб
- свыше 800 тыс. т реагентов, присадок и иной химической продукции
- свыше 47 тыс. км нефтепогружного кабеля
- более 17 тыс. погружных насосов для добычи
- свыше 2800 трансформаторных подстанций

Структура годового якорного заказа материально-технических ресурсов

Годовой якорный заказ МТР - средние объемы годовой потребности Компании в наиболее востребованных МТР. В последние три года якорный заказ составлял € 4,6 млрд в год**



*в рублевом эквиваленте 1056 млрд, ** в рублевом эквиваленте 306 млрд – пересчитано по среднему курсу евро за 9 месяцев 2015 г. 66,5 руб./евро
Источник: «Роснефть»

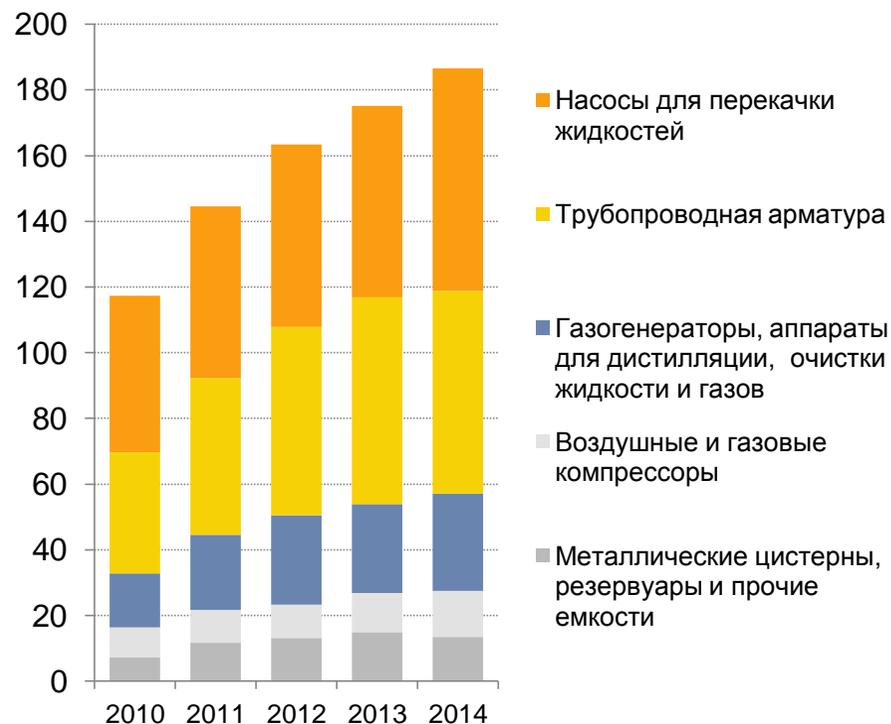
Импорт нефтегазового оборудования значительно превышает объемы его производства в России



Импорт оборудования для нефтегазового сектора в 2014 г., \$ млн



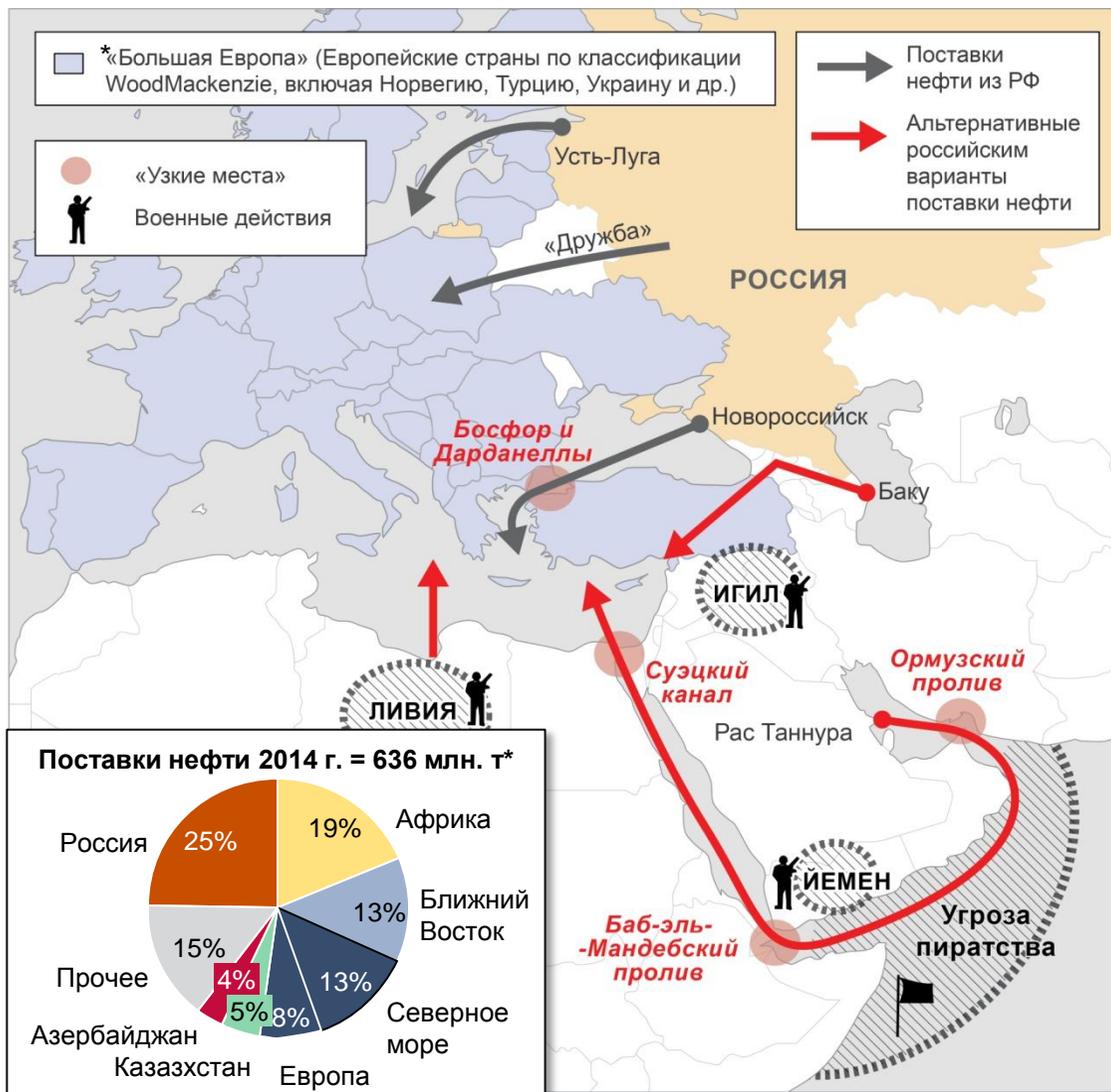
Объем отгруженной продукции промышленными предприятиями, млрд руб.



- По данным Минпромторга РФ, объем потребления продукции нефтегазового машиностроения* в 2014 г. составил 450 млрд руб., из которых 60% пришлось на импорт (т.е. 270 млрд руб.)
- Крупнейшими статьями импорта являются: насосно-компрессорное оборудование, колонное и емкостное оборудование, а также арматура для трубопроводов и резервуаров

* не учитываются катализаторы, кабельная продукция, также импортируемые в больших объемах
Источники: «Роснефть», ФТС; ИЭФ, Росстат

Россия – это надежные и безопасные поставки энергоносителей



Европе необходимы эффективные по цене поставки нефти из России:

- ▶ **Готовая инфраструктура в РФ** для поставки в Северную Европу, Центральную Европу и в Средиземноморье (трубопроводы, морские терминалы)
- ▶ **Отсутствие «узких мест» и «горячих точек»** на логистическом пути Россия – Европа
- ▶ **Конфигурации европейских НПЗ** оптимизированные под переработку российской нефти

Нарращивание доли рынка нерыночными методами несет потенциальные риски для европейской переработки:

- ▶ Как долго и в каких объемах могут страны Ближнего Востока предоставлять **дисконты**, при наличии альтернативы в виде растущего рынка АТР?
- ▶ Кто оплатит **инвестиции** для изменения конфигурации НПЗ?

Долгосрочные контракты с российскими партнерами – основа роста конкурентоспособности европейской нефтепереработки



Долгосрочные контракты на поставку нефти в Европу

Направление поставок	Контрагент	Средний объем в год, млн т	Всего объем поставок, млн т	Срок контракта, лет
Новороссийск, Приморск/Усть-Луга	Glencore, Vitol, Trafigura	13,2	66	5
Германия	Total, RTSA	6,2	27	3-5
Польша	Orlen, Mercuria, Grupa LOTOS S.A	10,5	38	3-6
Белорусия	Mozyr refinery, Naftan	8	23	3-6
Чехия	Orlen	3,2	9,6	3

Перерабатывающие активы «Роснефти» в Европе

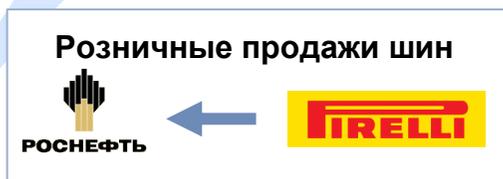
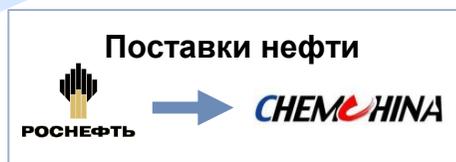
Актив / доля «Роснефти»	Страна	НПЗ в стране	Доля в НПЗ СП	Мощность, млн т
ROG / 50%	Германия	Гельзенкирхен	100%	12,8
		PCK Schwedt	37,5%	11,5
		MiRO	24%	14,9
		Bayernoil	25%	10,3
Saras / 12%	Италия	Sarroch	100%	15,0

Акционерное сотрудничество с Pirelli – пример создания бизнес-моста между Европой и Азией



Совместное управление бизнесом

Торговля
+
Конкуренция



- ▶ «Роснефть» и ChemChina акционеры Pirelli
- ▶ Обновлен Совет директоров: в состав входят представители «Роснефти», ChemChina, Pirelli, независимые директора
- ▶ Рассматриваются совместные проекты в России и Китае
- ▶ Привлекаются к сотрудничеству новые партнеры, например Synthos Group (Польша)





Спасибо за внимание!

Контактная информация

117997, г. Москва, Софийская наб., 26/1

Телефон: +7 (499) 517-88-99

Факс: +7 (499) 517-72-35

E-mail: postman@rosneft.ru

22.10.2015