

К ИДЕАЛАМ ЕВРАЗИЙСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ



РОСНЕФТЬ



И.И. Сечин
Главный исполнительный директор
ПАО «НК «Роснефть»

Октябрь 2017 г.

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 полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

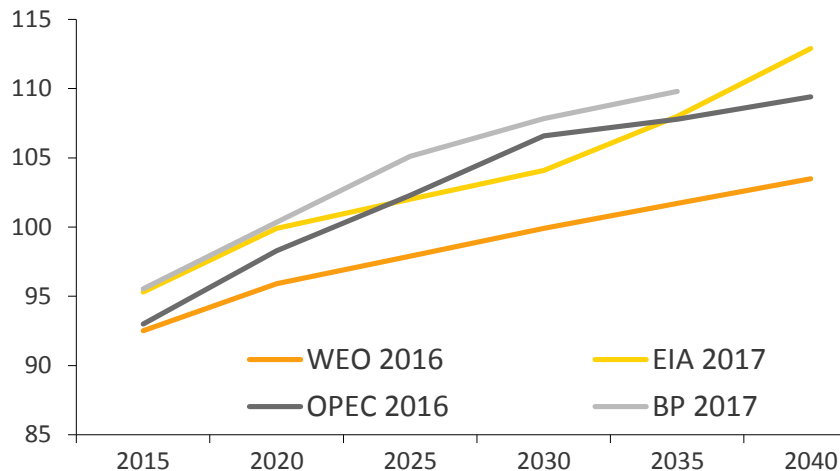
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями 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.

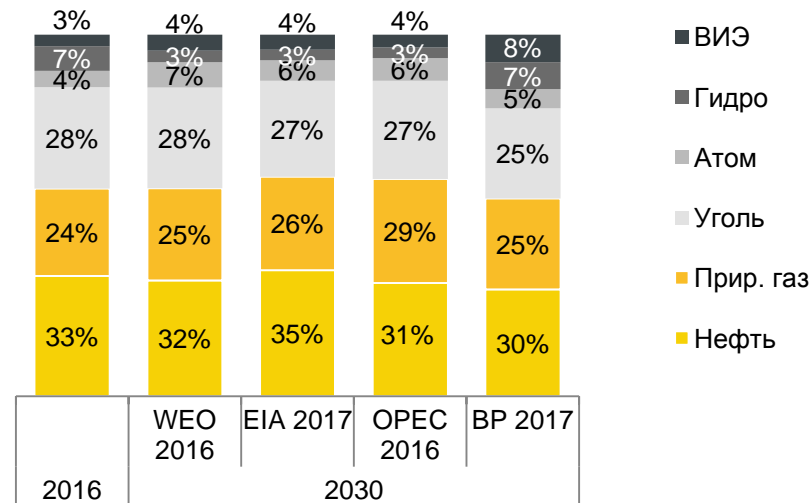
Меняющиеся потребности мировой экономики



Прогнозы мирового потребления жидких углеводородов, млн барр./сут.



Структура мирового потребления первичной энергии

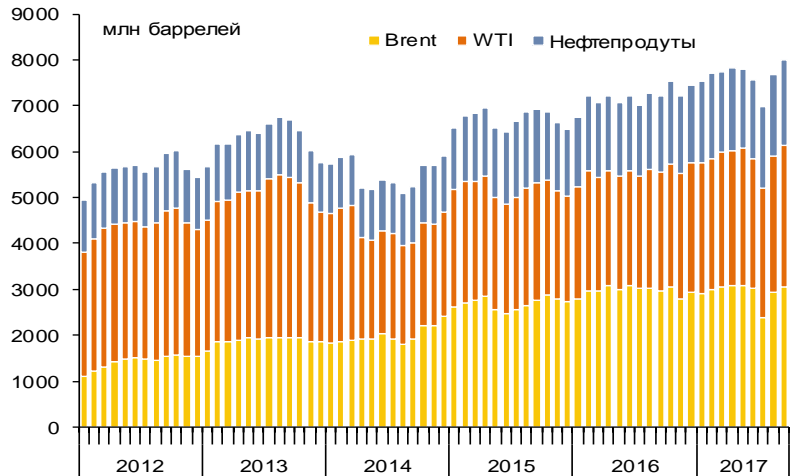


- Мировой спрос на жидкие углеводороды будет устойчиво расти в среднесрочном и долгосрочном периоде. Ежегодный рост будет составлять с средним 770 тыс. барр./сут. в ближайшие 10 лет.
- Доля жидких углеводородов в структуре мирового потребления энергии будет составлять около 30% мирового потребления первичной энергии.

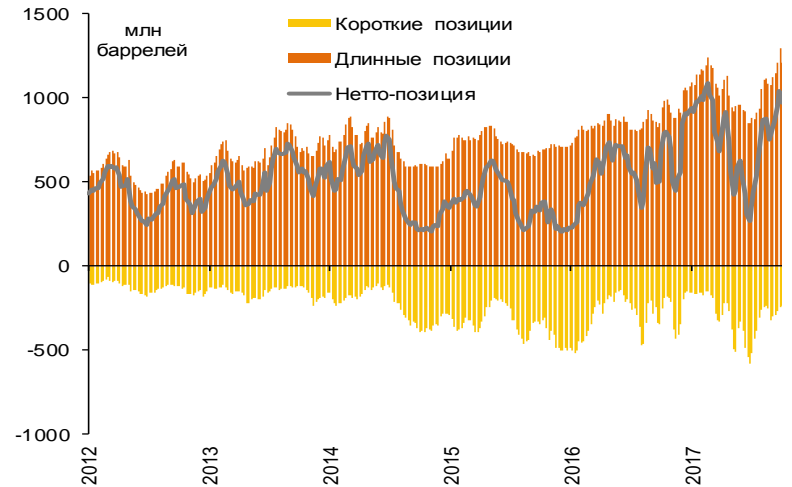
Преобладание финансовых игроков в ценообразовании нефти



Количество открытых позиций нефтяных фьючерсов на NYMEX и ICE



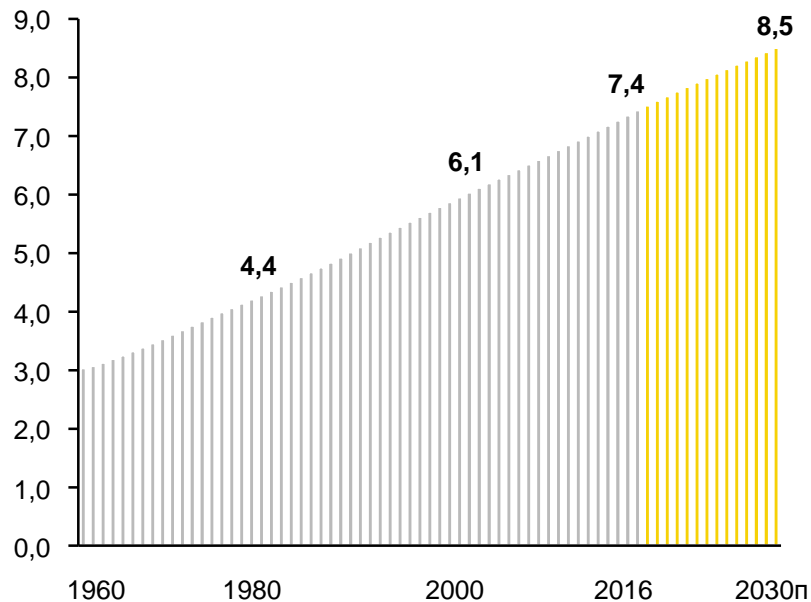
Нетто-позиционирование крупных спекулянтов (money managers) во фьючерсах WTI/Brent/Prod



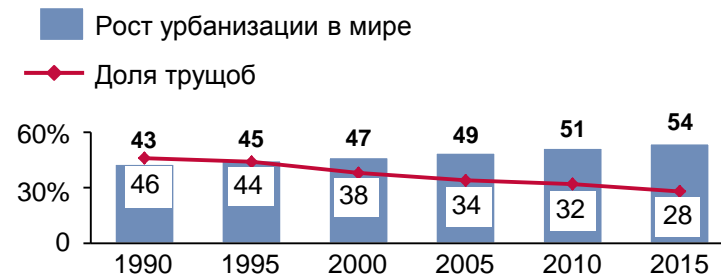
Двигатель спроса – растущая численность населения и повышение качества жизни



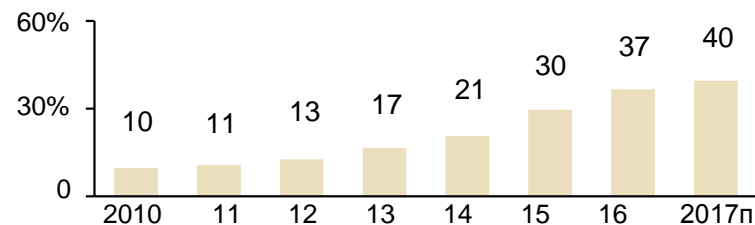
Рост населения в мире 1960 – 2030, млрд чел.



Рост урбанизации в мире и сокращение доли трущоб



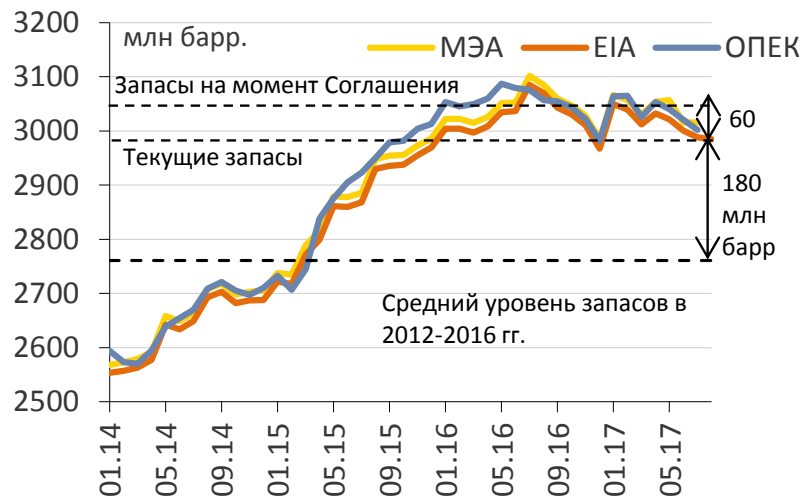
Доля внедорожников в общих продажах легковых автомобилей в Китае



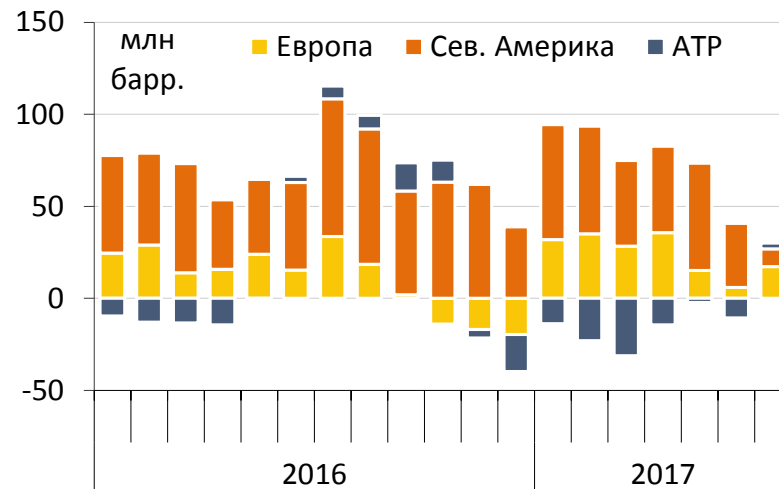
Динамика коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов



Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в развитых странах



Изменение коммерческих запасов ЖУВ в развитых странах накопленным итогом с января 2016 г.



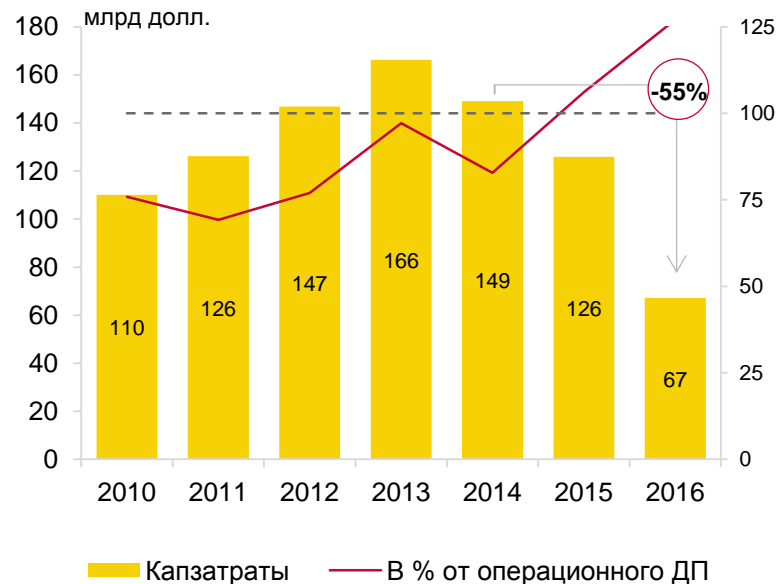
Краткосрочные приоритеты финансовых рынков оказывают значительное влияние на долгосрочные инвестиции нефтяных мейджеров



Цена нефти Brent



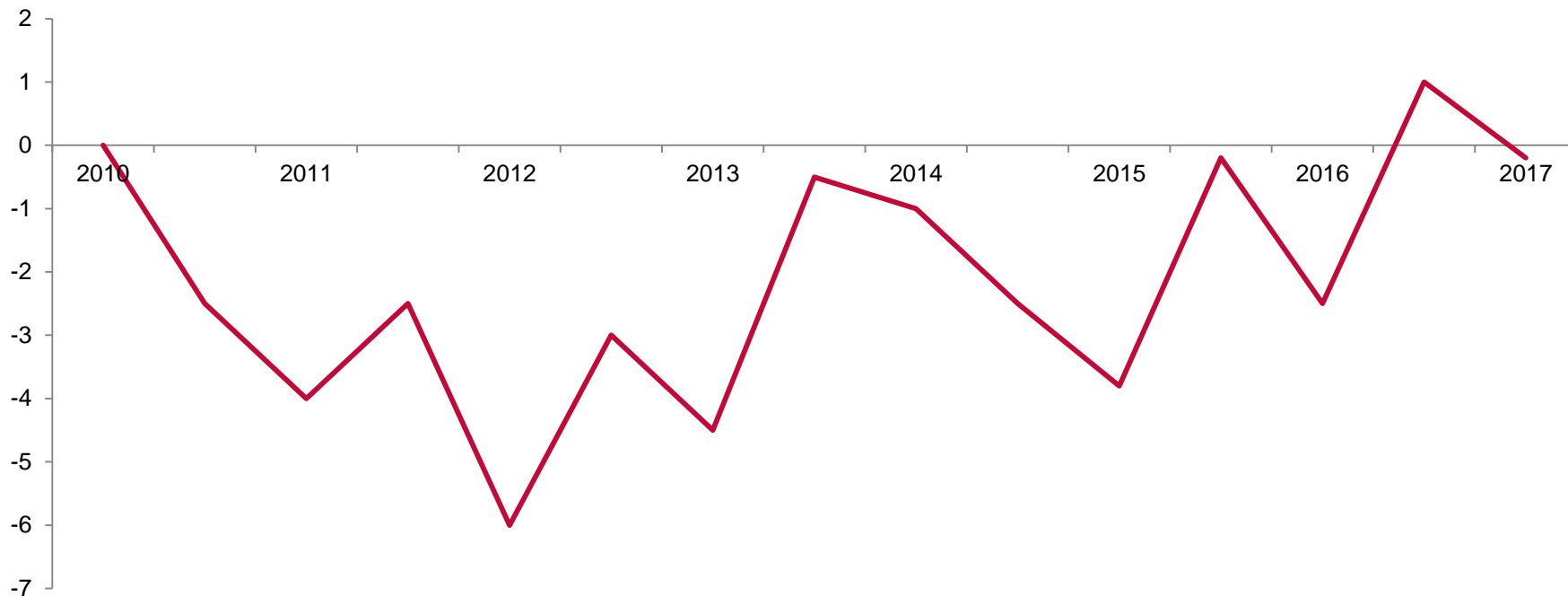
Капитальные затраты мейджеров



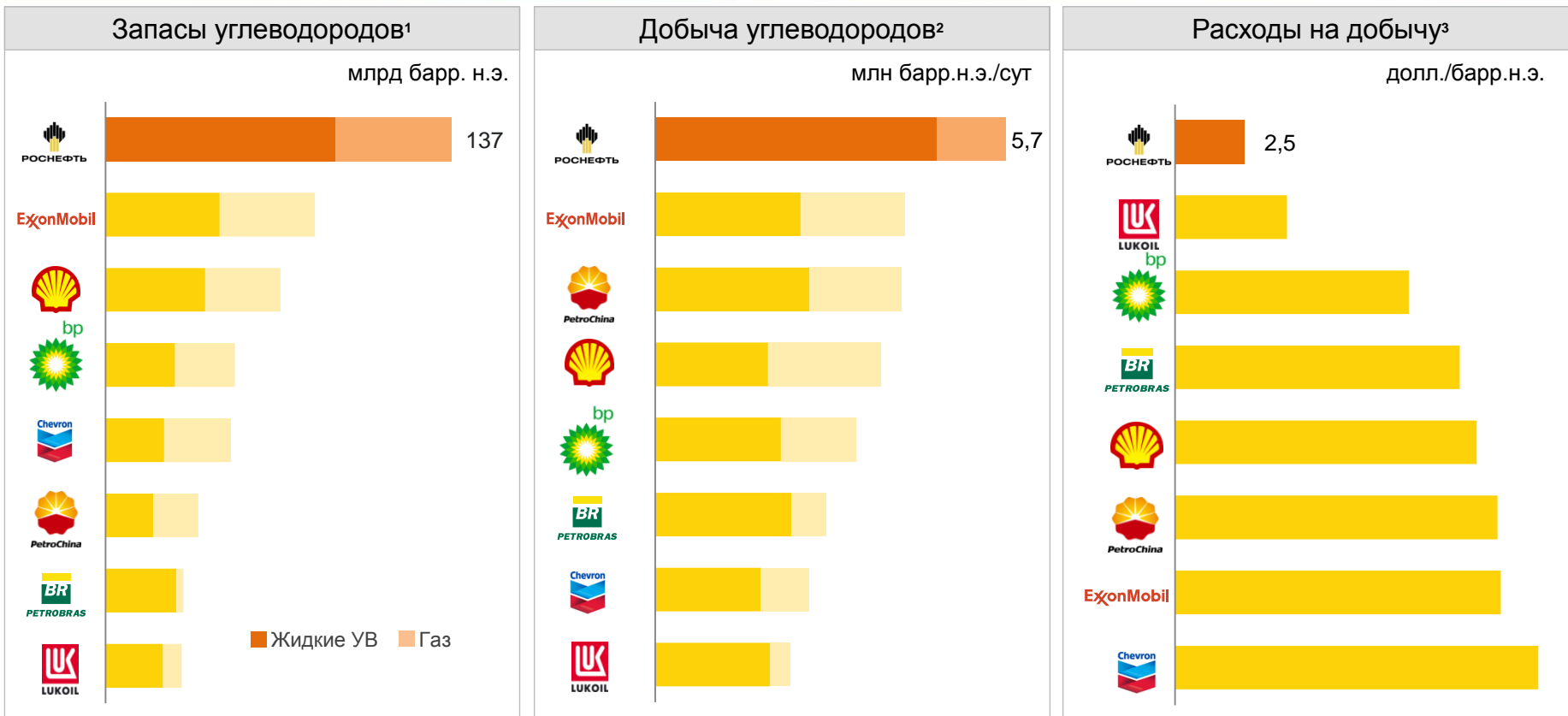
У крупнейших сланцевых компаний в 28 из 29 кварталах с 2010 года был отрицательный чистый денежный поток



Чистый денежный поток топ-5 сланцевых компаний США, долл./б.н.э.



Лидерство Роснефти по запасам и себестоимости добычи

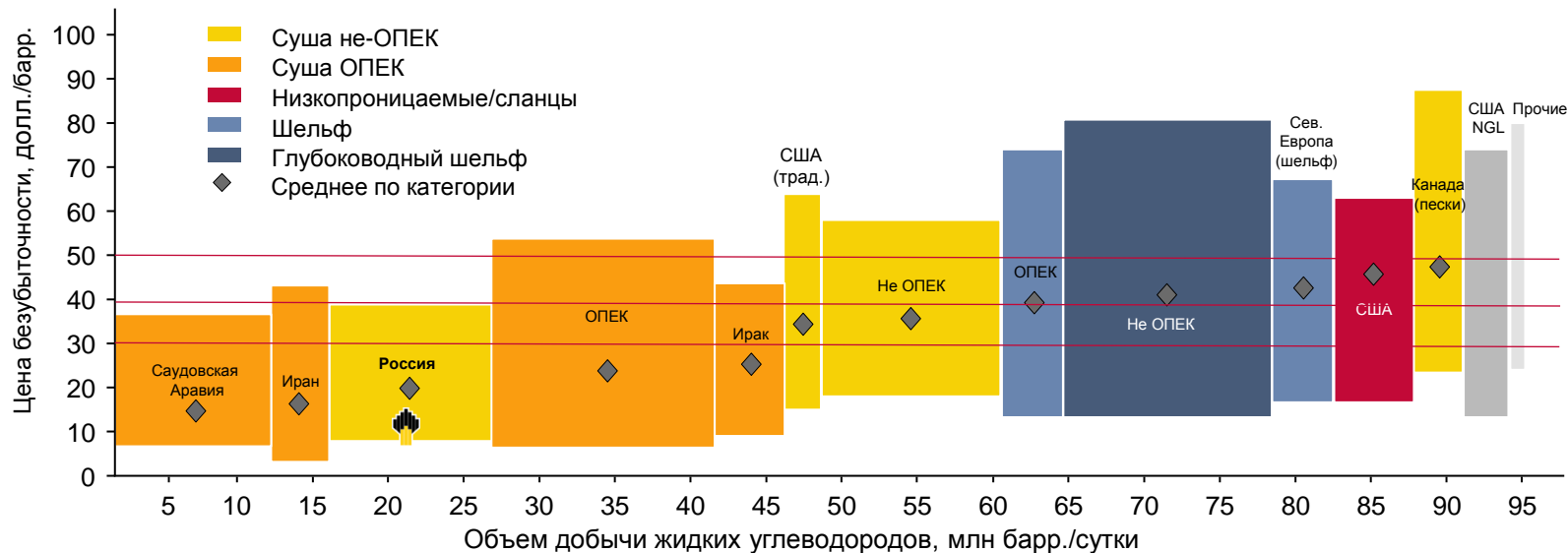


Примечание: (1) Роснефть, запасы АВ1С1+В2С2 по российской классификации на 31.12.2016 (вкл. Башнефть), данные для прочих компаний согласно оценке запасов Wood Mackenzie, включая промышленные и полупромышленные запасы, (2) Данные PetroChina – за 1 кв. 2017 г., Лукойл - предварительные производственные результаты за 1П 2017 г.; по остальным компаниям – за 1П 2017 г., (3) Данные Роснефть, ВР и Petrobras – за 1П 2017 г., по остальным компаниям – за 2016 год.

Устойчивость российской нефтяной отрасли



Затраты по типам ресурсов

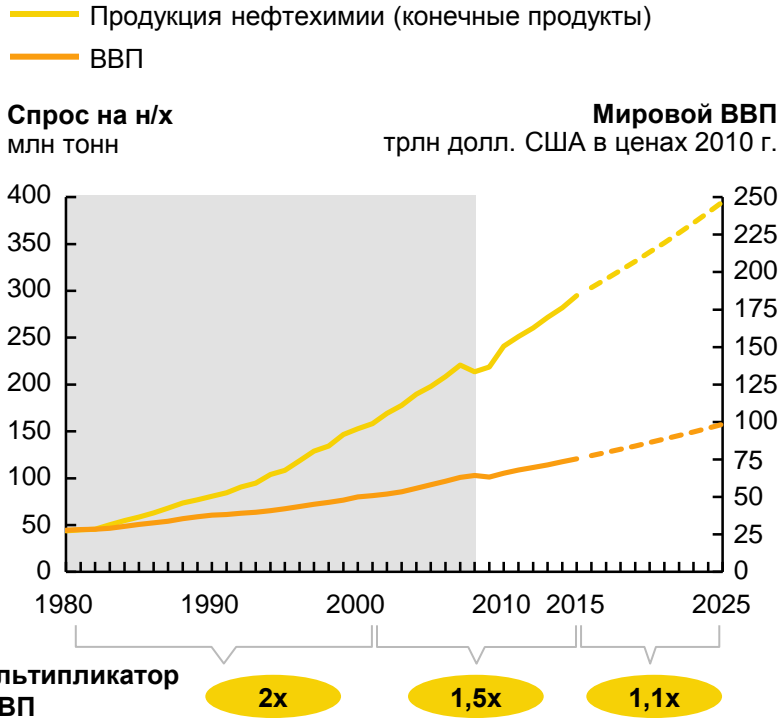


- Многие проекты разработки вязких нефтей, канадских песков, а также проекты в зрелых бассейнах шельфа Западной Африки, Северного моря и Мексиканского залива не работают при цене нефти ниже \$50/барр.
- Проекты на сумму более 800 млрд долл. США с добычей более 12 млн барр./сут не будут одобрены при ценах ниже 50 долларов

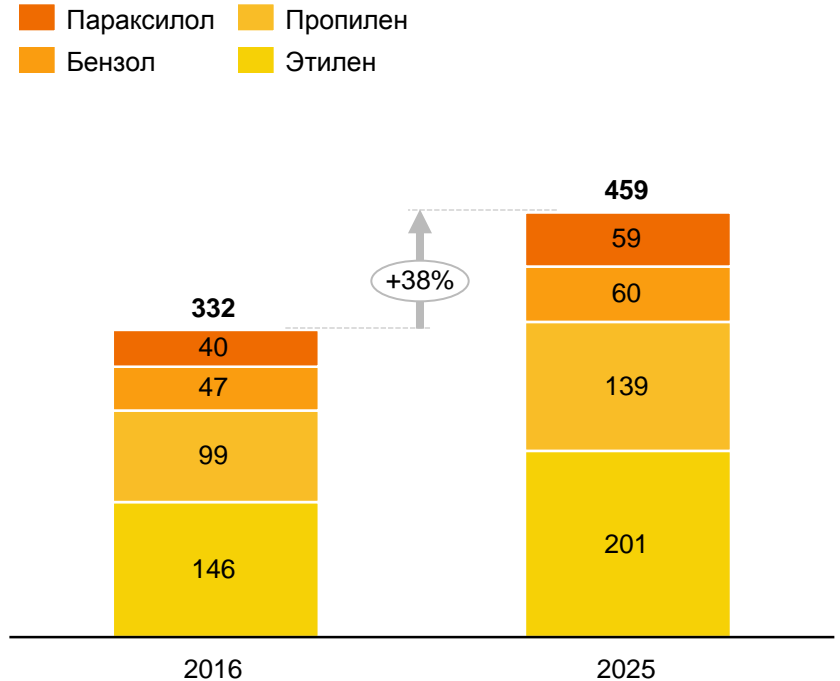
Темп роста спроса на продукцию нефтегазохимии будет опережать темпы роста мировой экономики



Рост спроса на продукцию нефтегазохимии и рост мирового ВВП



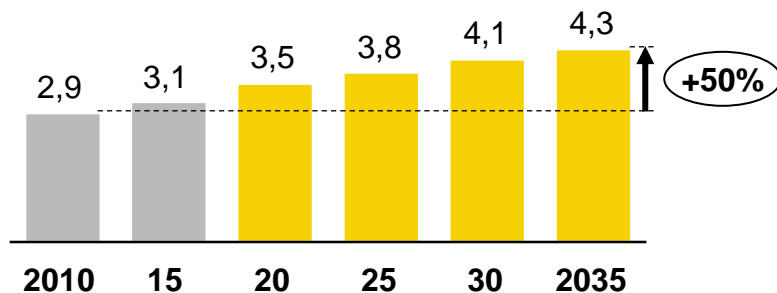
Спрос на нефтехимическую продукцию, млн тонн/год



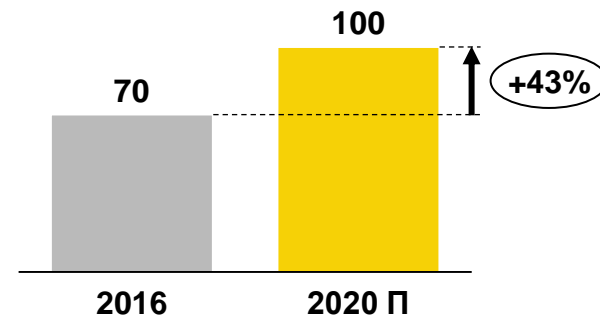
Природный газ – перспективная область роста энергетической отрасли



Глобальный спрос на природный газ, млрд т.н.э./год



Стратегические цели Роснефти:
добыча газа, млрд. куб.м/год



Большая Евразия – ключевой игрок на мировом энергетическом рынке

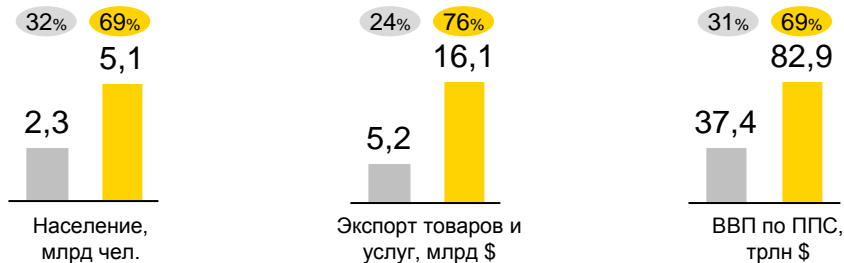


Большая Евразия

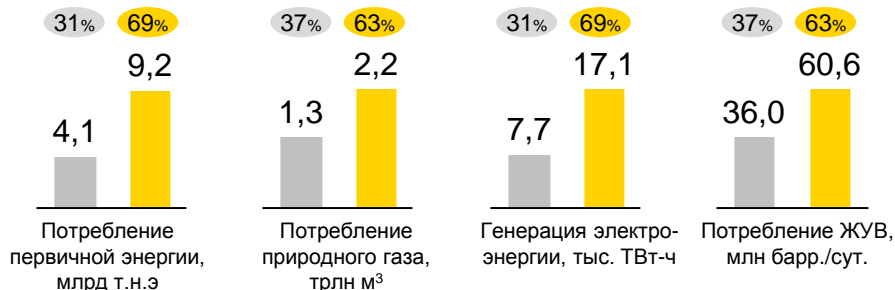
■ Страны Большой Евразии ■ Прочие страны



Социально-экономические показатели



Энергетические показатели

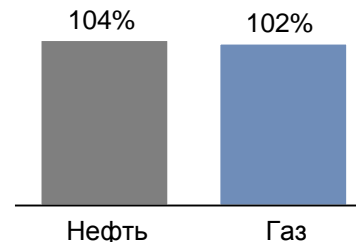


- Под «**Большой Евразией**» мы понимаем страны, находящиеся на территории евразийского континента. К Большой Евразии мы относим **91 страну** (без учета микро-государств)
- Большая Евразия по основным социально-экономическим показателям составляет **более двух третей** всего мира.

Евразия является сбалансированным регионом по энергоресурсам



Обеспеченность энерго-спроса Евразии добычей, %



- Суммарно Евразия является идеально сбалансированным регионом по энергоресурсам на длительную перспективу

Обеспеченность энерго-спроса Евразии ресурсами, лет



- Существующие финансовые центры обеспечат финансовое обслуживание растущих энергопотоков

География Евразии – возможности для создания единого экономического пространства



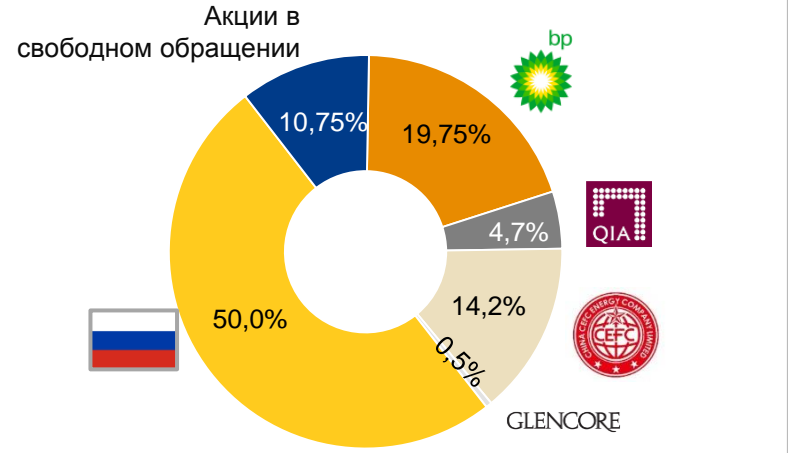
- ←→ Морской путь Европа - Суэцкий канал - Азия
- ←- - - -> Северный морской путь
- ⇄ Транссиб
- ⇄ Новый шелковый путь

- Для развития Евразийской интеграции и торговли, необходимо создание альтернативных логистических коридоров:
 - «Новый шелковый путь» в среднесрочной перспективе соединит Китай и Европу через Центральную Азию и Ближний Восток
 - «Северный морской путь» в долгосрочной перспективе свяжет Европу и Азию напрямую наиболее коротким путем
 - Требуют развития сухопутные скоростные торговые пути

Акционерный капитал Роснефти – образец эффективной евразийской интеграции



Целевая структура акционеров Роснефти*



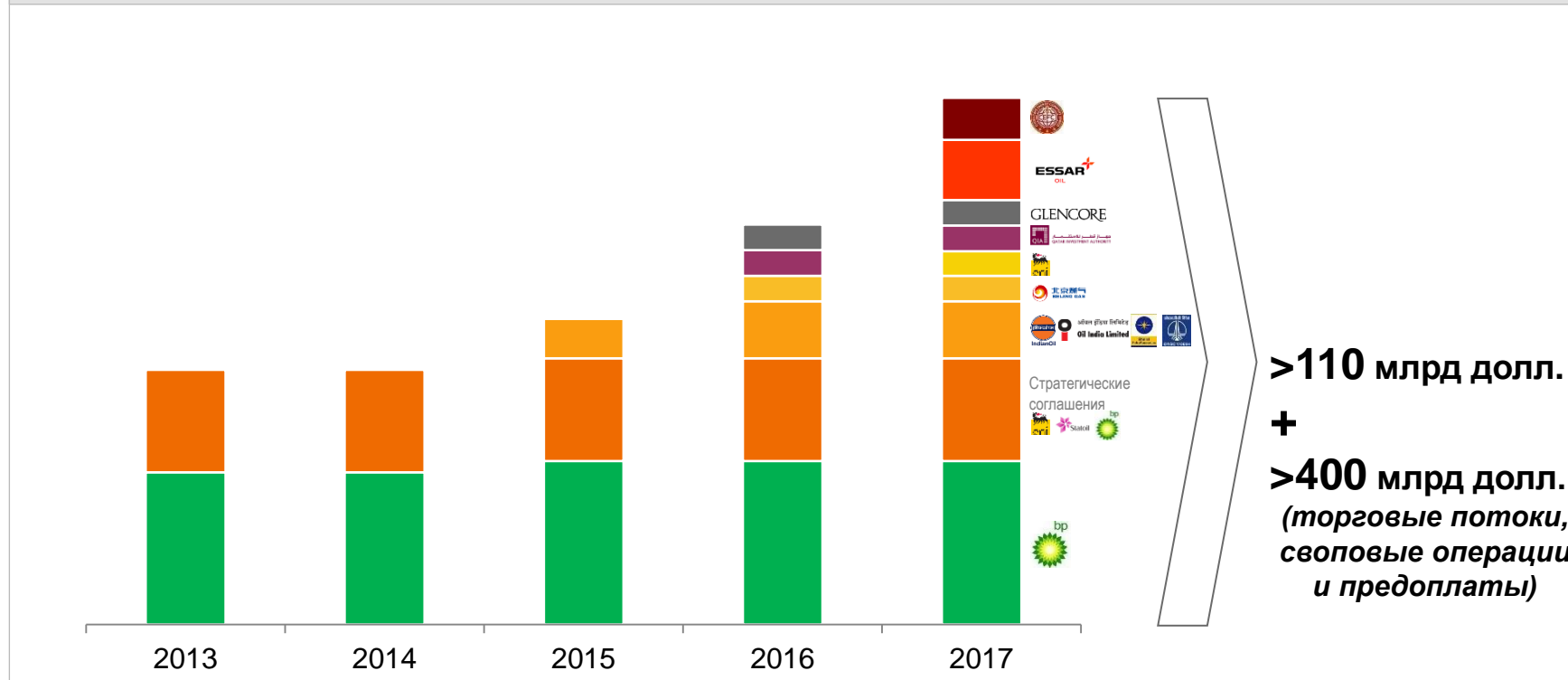
- Евразийская интеграция подразумевает участие потребителей энергоресурсов в их производстве посредством инвестиций в акционерный капитал
- Являясь акционерами энергопроизводителей, потребители разумно участвуют в распределении энергоресурсов, соблюдая баланс своих интересов с задачей устойчивого развития производителей

* Будет сформирована после закрытия объявленной 08.09.2017 сделки между консорциумом Glencore/QIA и CEFC

Общий уровень сотрудничества НК «Роснефть» с ведущими мировыми компаниями превышает 0,5 трлн долларов



Динамика партнерств и сделок по активам НК «Роснефть» с ведущими мировыми компаниями



Ключевые выводы



- Большая Евразия – огромное экономическое и энергетическое пространство, имеющее все предпосылки движения к экономическому сближению и интеграции.
- Гравитационное поле Евразии сильнее любых внешних воздействий. Движение к единой Евразии является органичным и естественным.
- В энергетике Большой Евразии взаимные инвестиции, обмен активами и технологиями уже приобрел масштабный характер, несмотря на такие факторы, как санкционное давление. Роснефть – один из крупнейших участников и драйверов таких процессов.
- Десинхронизация инвестиционного цикла в нефтегазовой отрасли с мировой экономической динамикой создает предпосылки для будущего дефицита нефти и возрастания ценовой волатильности.
- Стратегия ответственного производителя углеводородов должна учитывать как риски и неопределенности текущего состояния мирового нефтяного рынка, так и долгосрочной перспективы мирового экономического развития.