



НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ
РОСНЕФТЬ

Энергетическая панель

**НЕФТЯНОЙ РЫНОК –
НА ПУТИ К БАЛАНСУ И
УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ**

И.И. Сечин

Главный исполнительный директор

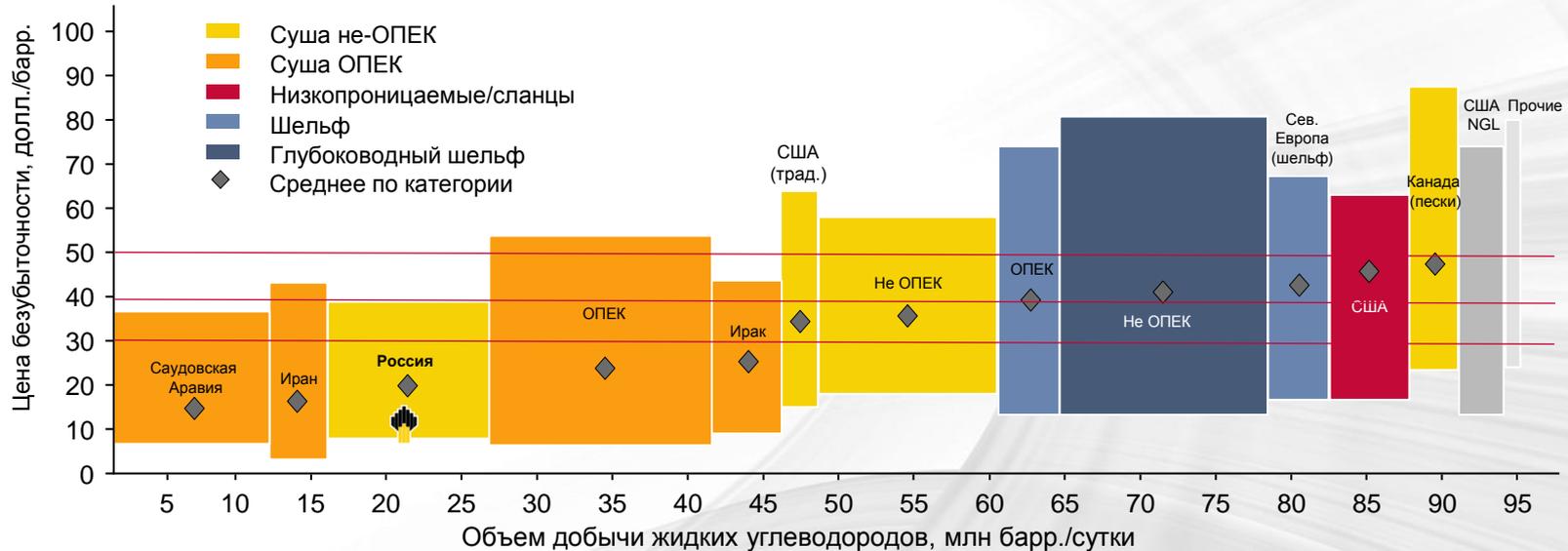
Петербургский международный экономический форум

2 июня 2017

Устойчивость основных производителей в сценариях 30-40-50 долларов за баррель



Затраты по типам ресурсов

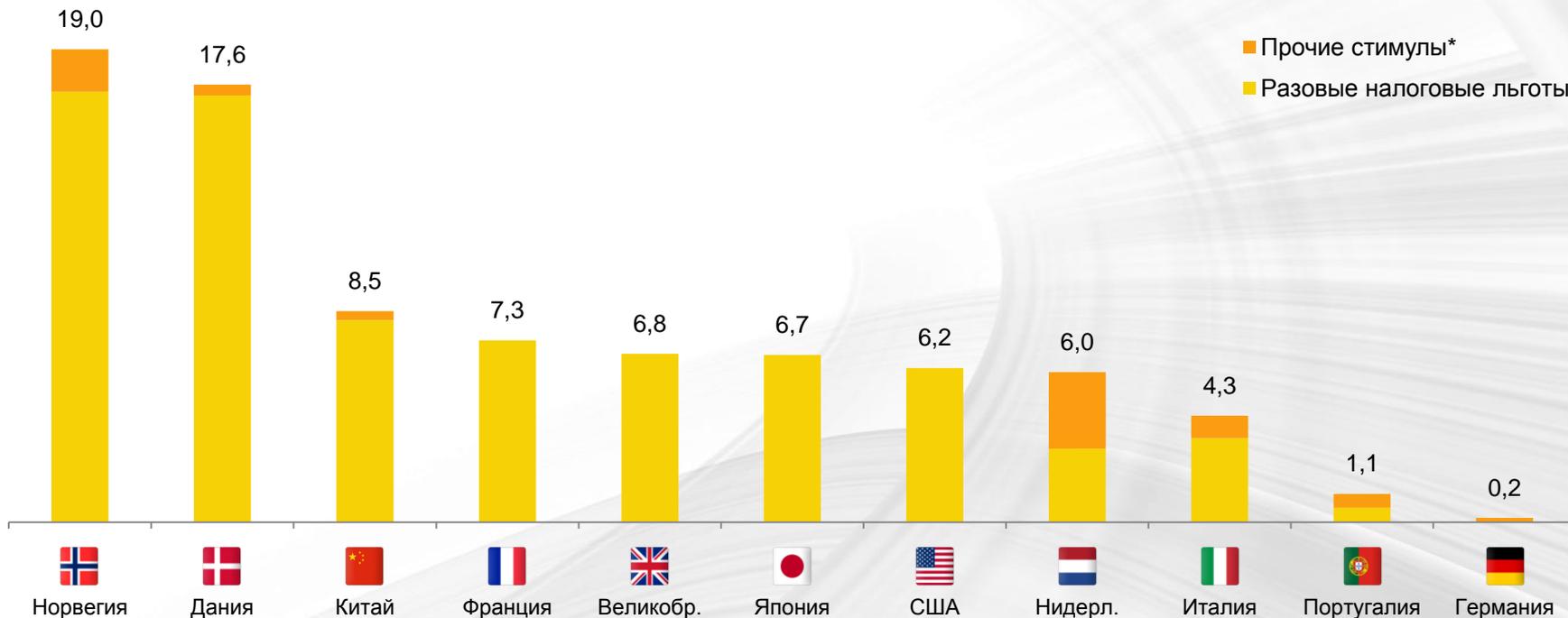


- Многие проекты разработки вязких нефтей, канадских песков, а также проекты в зрелых бассейнах шельфа Западной Африки, Северного моря и Мексиканского залива не работают при цене нефти ниже \$50/барр.
- Проекты на сумму более 800 млрд долл. США с добычей более 12 млн барр./сут не будут одобрены при ценах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

Фискальное стимулирование приобретения электромобилей



Экономические выгоды для покупателей электромобилей, тыс. долл. на автомобиль

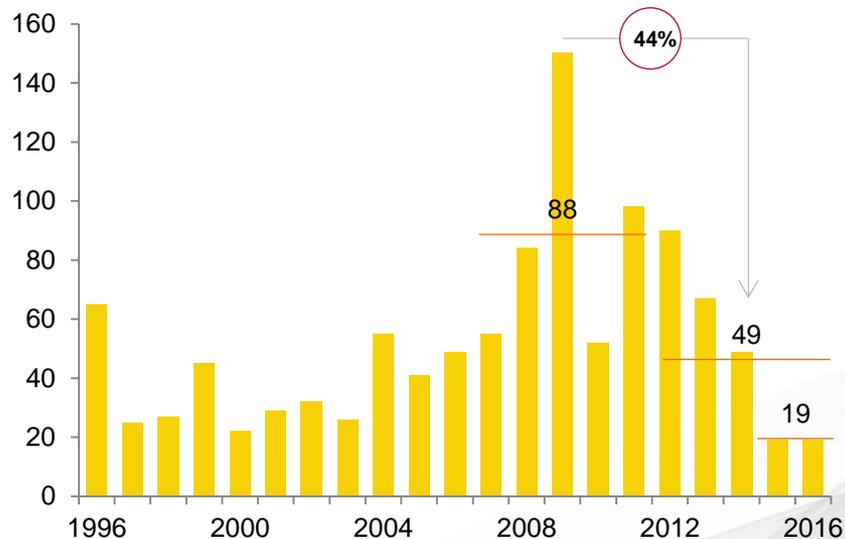


* налоговые и прочие выгоды в период первых 5 лет пользования электромобилем
Источник: UBS, Morgan Stanley

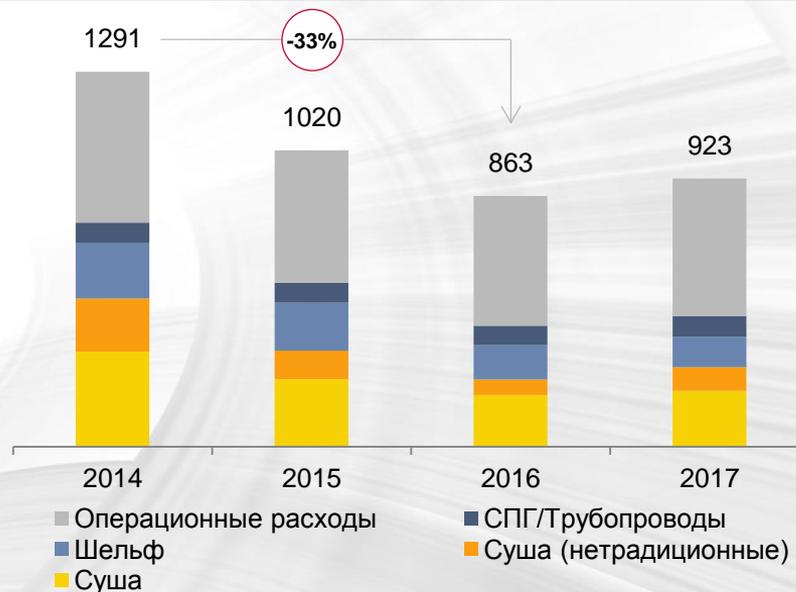
Рационализация инвестиционной активности



Запасы нефти и газа одобренные к реализации по годам, млрд б.н.э.



Мировые затраты в разведку и добычу, млрд долл.

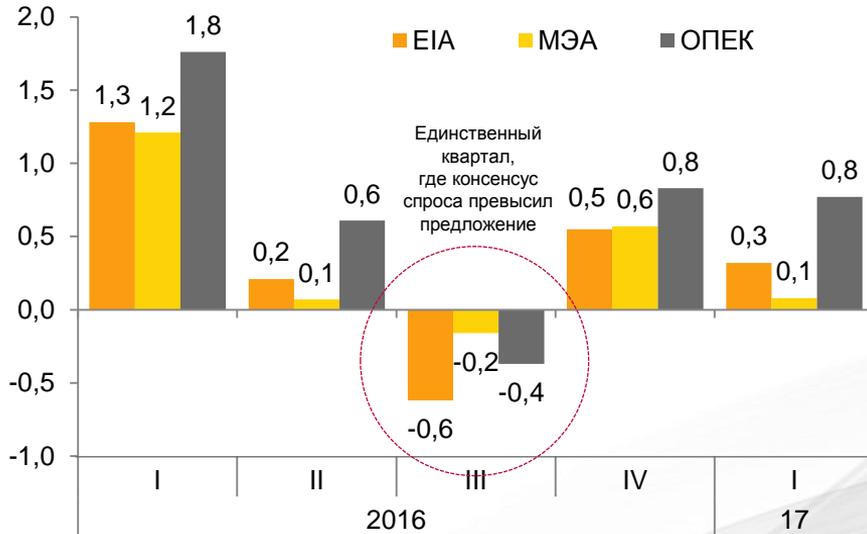


- После периода высокой активности компании резко сократили запуск новых проектов в 2015 и 2016 годах

Расхождения в оценках динамики мирового спроса и предложения формируют различные ожидания

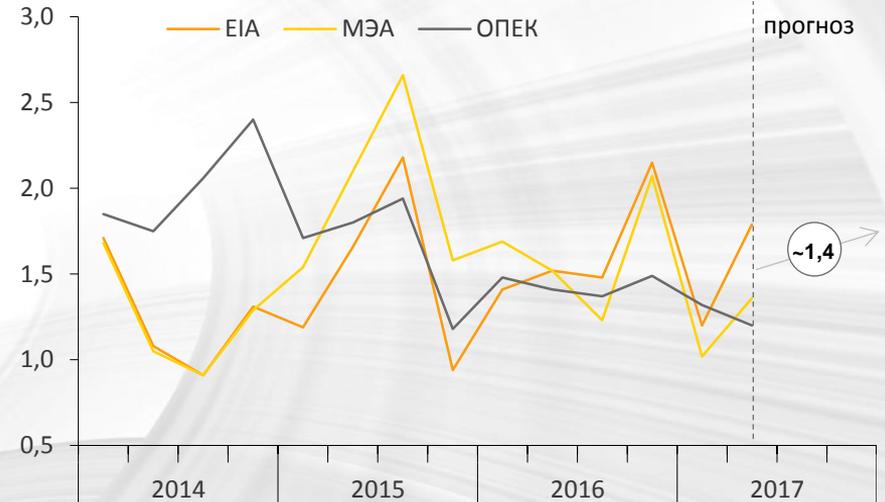


Превышение предложения ЖУВ над спросом в мире, млн барр./сутки



- Масштабы превышения добычи в 1 квартале 2017 г. над спросом по оценке ведущих агентств существенно различаются – от 0,1 до 0,8 млн барр./сутки

Рост мирового спроса на ЖУВ (год-к-году) в обзорах различных энергетических агентств, млн барр./сутки



- Оценки роста спроса в последние два года разными агентствами примерно совпадали
- Прогнозы для 2-4 кварталов 2017 г. различаются

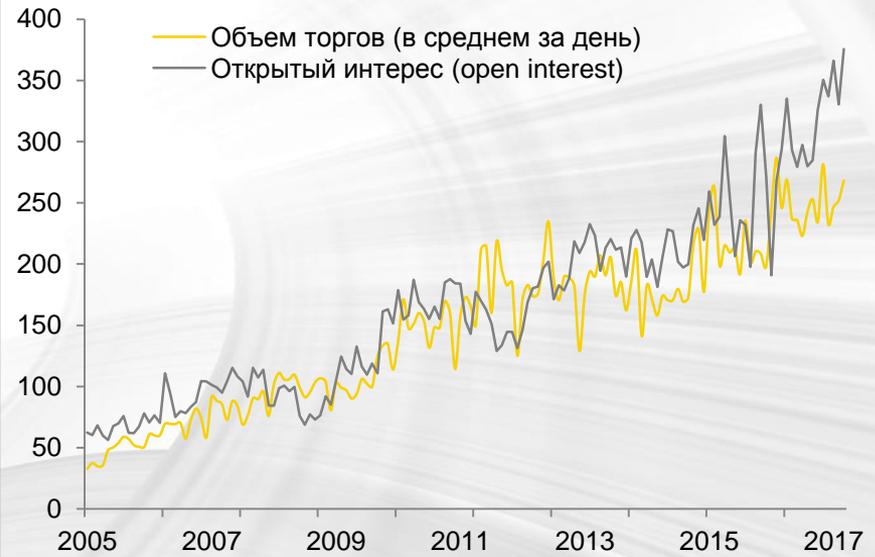
Объем торгов нефтяными фьючерсными контрактами и открытый интерес (open interest)



Ежедневный объем торгов и открытый интерес во фьючерсах WTI, тыс. контрактов



Ежедневный объем торгов и открытый интерес во фьючерсах Brent, тыс. контрактов

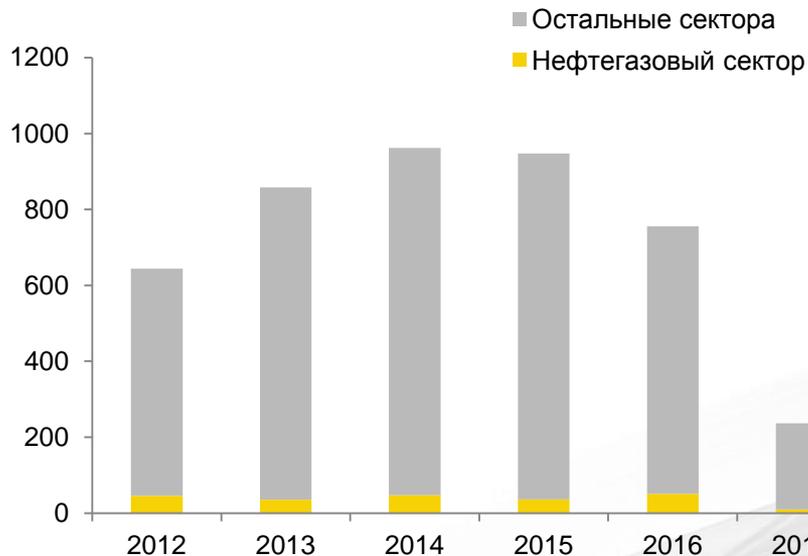


- Рынок финансовых фьючерсов на Brent значительно вырос за последние 10 лет
- Текущие показатели ликвидности, а также интенсивности торгов в нефтяных фьючерсах существенно превышают показатели 2008 года

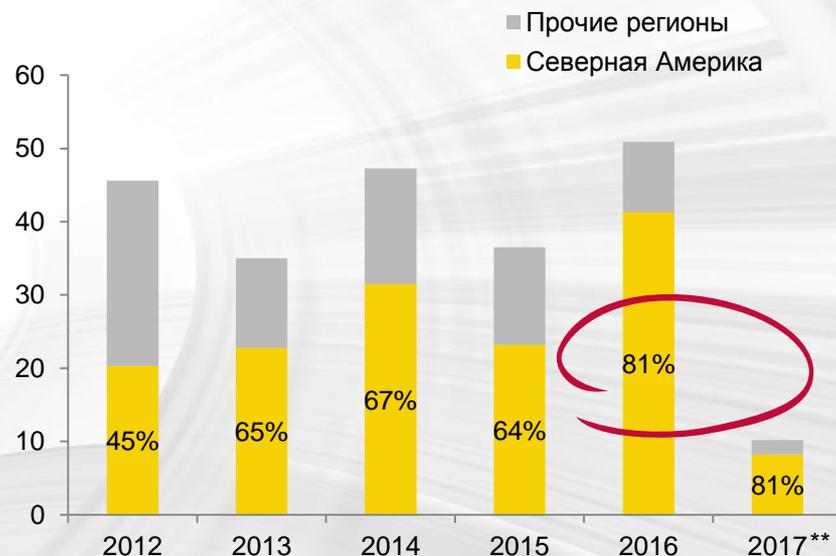
Приток средств в акционерный капитал нефтегазовой отрасли



Глобальные публичные размещения,
янв. 2011 – апрель 2017*, млрд долл.



Публичные размещения нефтегазовых компаний,
янв. 2011 – апрель 2017*, млрд долл.



- Привлечение нового акционерного капитала не является основной формой финансирования для большинства нефтегазовых компаний

Снижение добычи участниками Соглашения во многом компенсируется ростом добычи в США и других странах



Снижение среднесуточной добычи нефти в апреле 2017 к октябрю 2016, тыс. барр./сутки

Изменение добычи ОПЕК и не-ОПЕК, участвующими в Соглашении

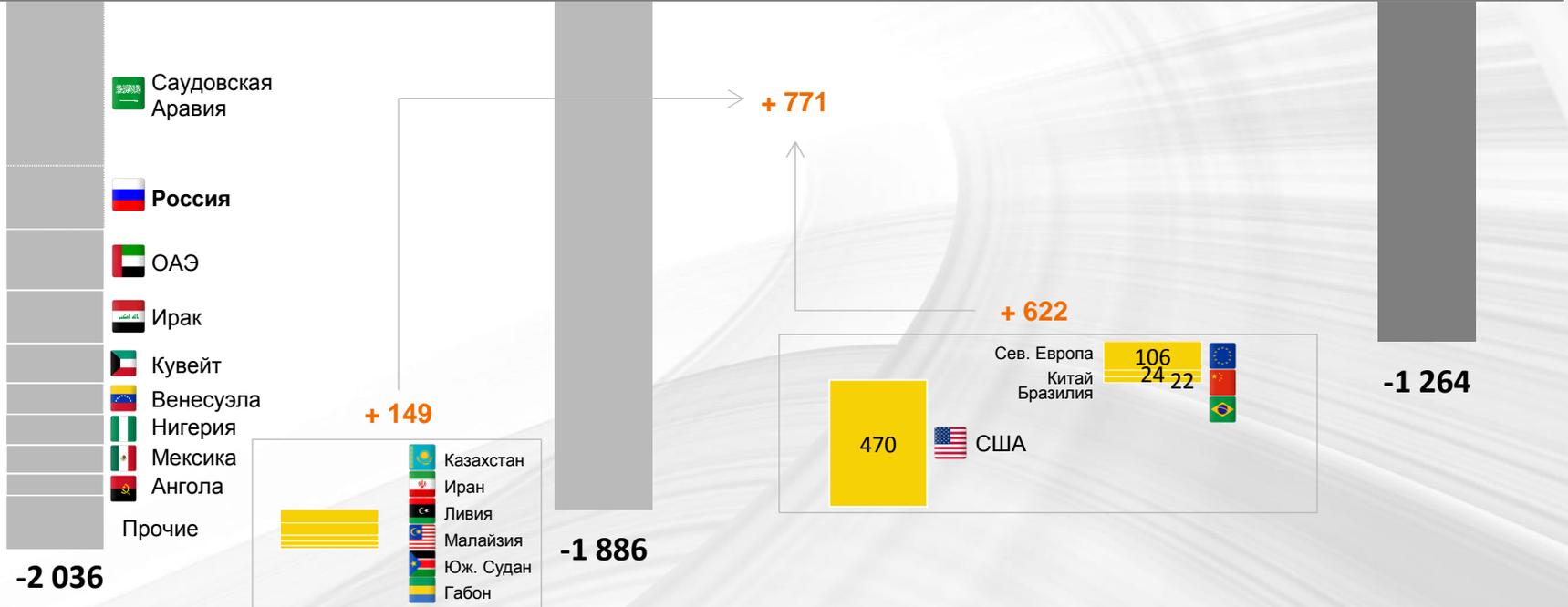
Рост добычи в странах, не участвующих в Соглашении

Снижение

Рост

Общее
снижение

Чистое
снижение



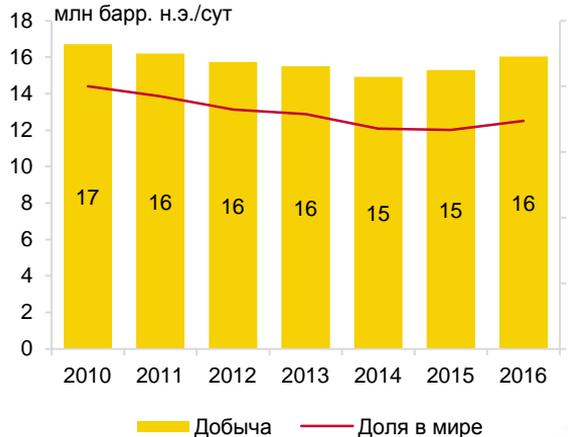
Примечание. Северная Европа включает Норвегию, Великобританию, Нидерланды, Данию. По странам не-ОПЕК также учитывается конденсат. По США – также и NGL.
Источники: ОПЕК, МЭА, Минэнерго США, ЦДУ ТЭК, Минэнерго России

Сложные времена для традиционных бизнес-моделей мейджеров

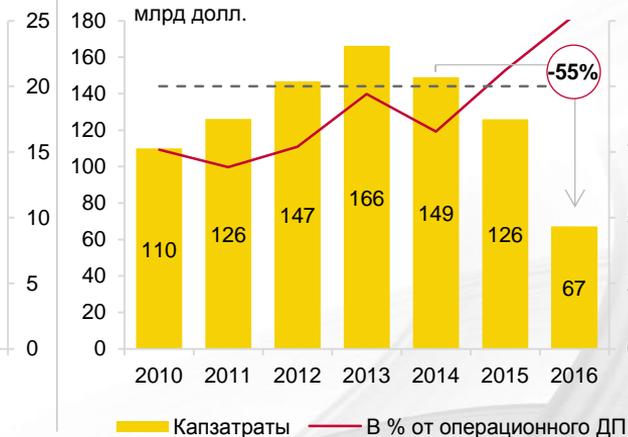


Основные показатели

Добыча углеводородов



Капитальные затраты



Долговая нагрузка

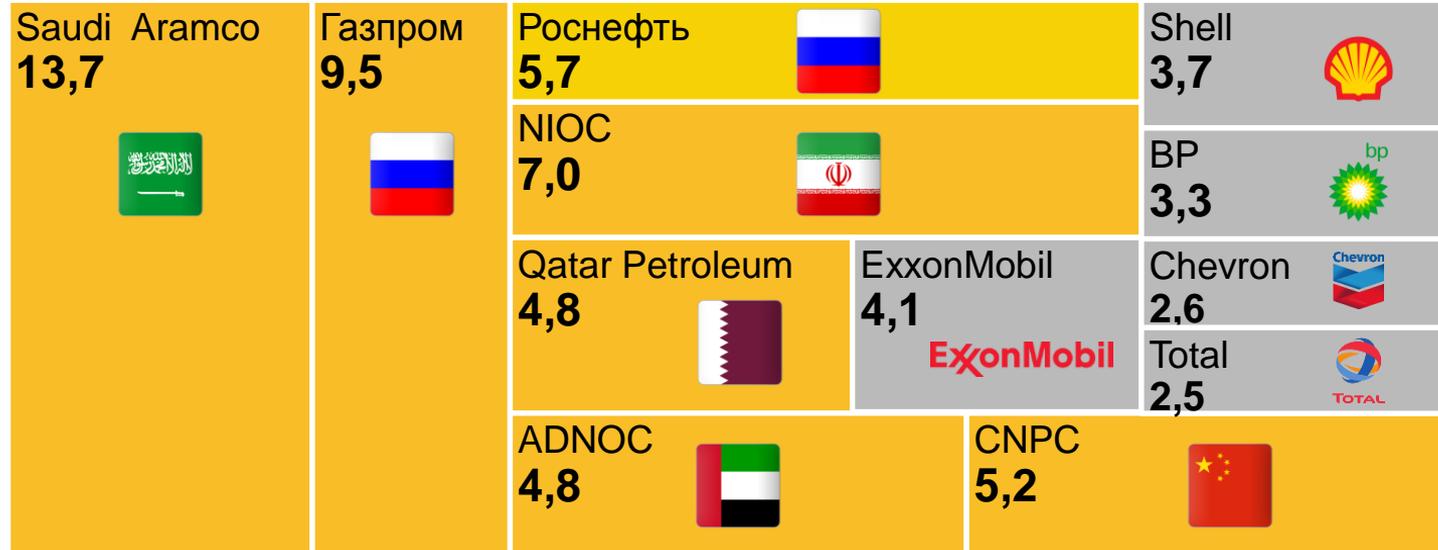


- Низкий уровень запасов, низкая обеспеченность ресурсной базой, сокращение добычи
- Высокие операционные и капитальные затраты, большое число проектов с высокой точкой безубыточности
- Высокие ожидания рынка по выкупу акций
- Растущая долговая нагрузка в связи с нехваткой собственного капитала

Национальные компании – усиление сильных



Добыча углеводородов крупнейшими нефтегазовыми компаниями мира, млн б.н.э./сутки

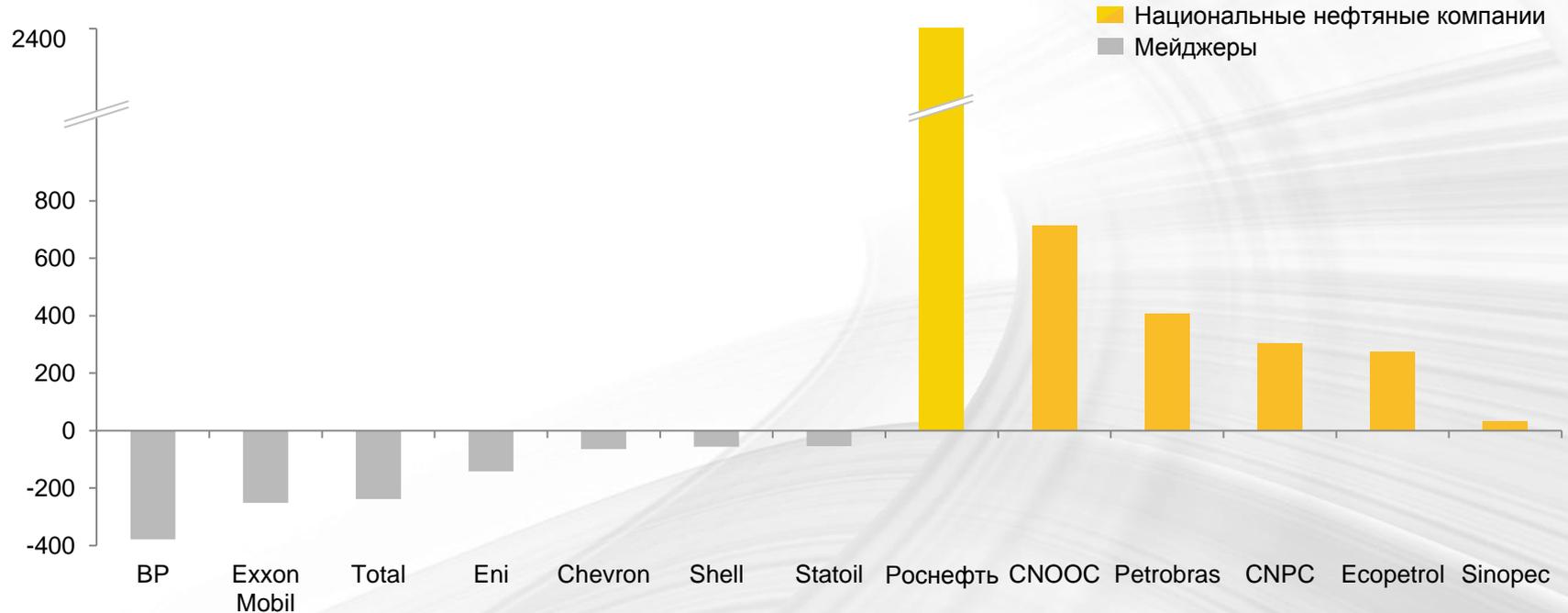


- Все более отчетливо наблюдается «выход из тени» национальных нефтегазовых компаний
- Они не только обладают значительной ресурсной базой, но становятся игроками, которые способствуют формированию глобального рынка

Национальные компании в отличие от мейджеров нарастили добычу за последние 10 лет



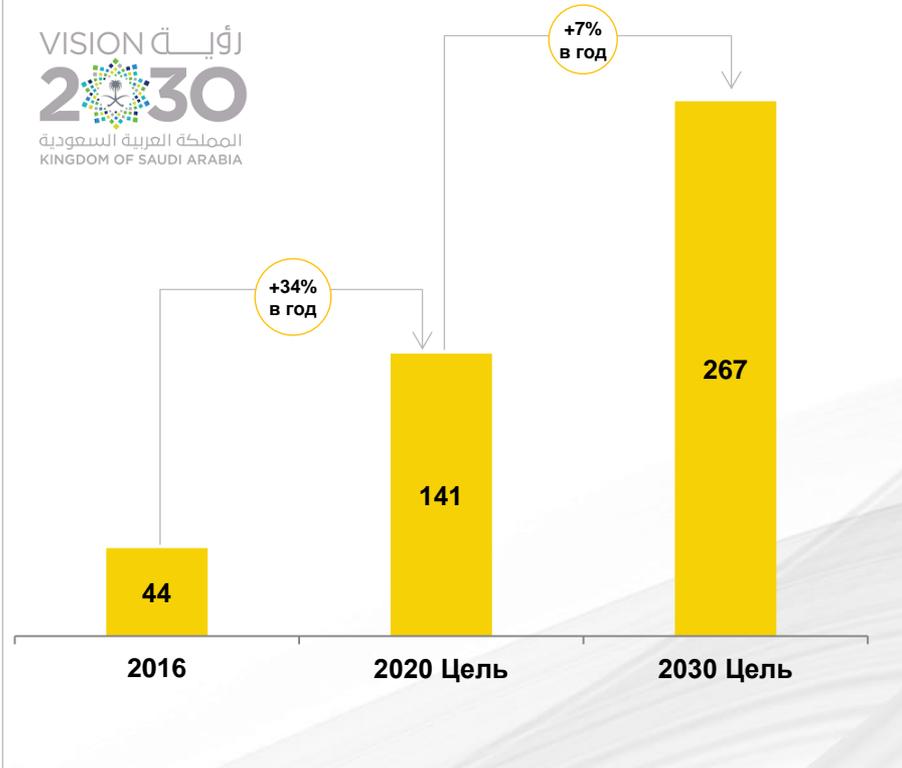
Фактическое изменение добычи нефти за 10 лет, тыс. барр./сутки



Снижение налоговой нагрузки Саудовской Аравией для стимулирования новых инвестиций



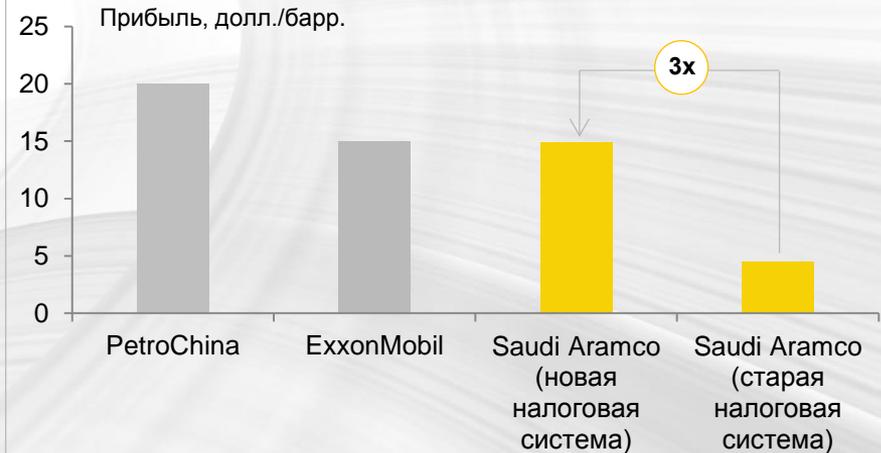
Рост не-нефтяных доходов Саудовской Аравии



Действия Правительства КСА по поддержке IPO

- 1 Снижение корпоративного налога с 85% до 50%, что повысило прибыльность Saudi Aramco в 3 раза
- 2 Финансовая реструктуризация
- 3 Инициативы по повышению цены на нефть

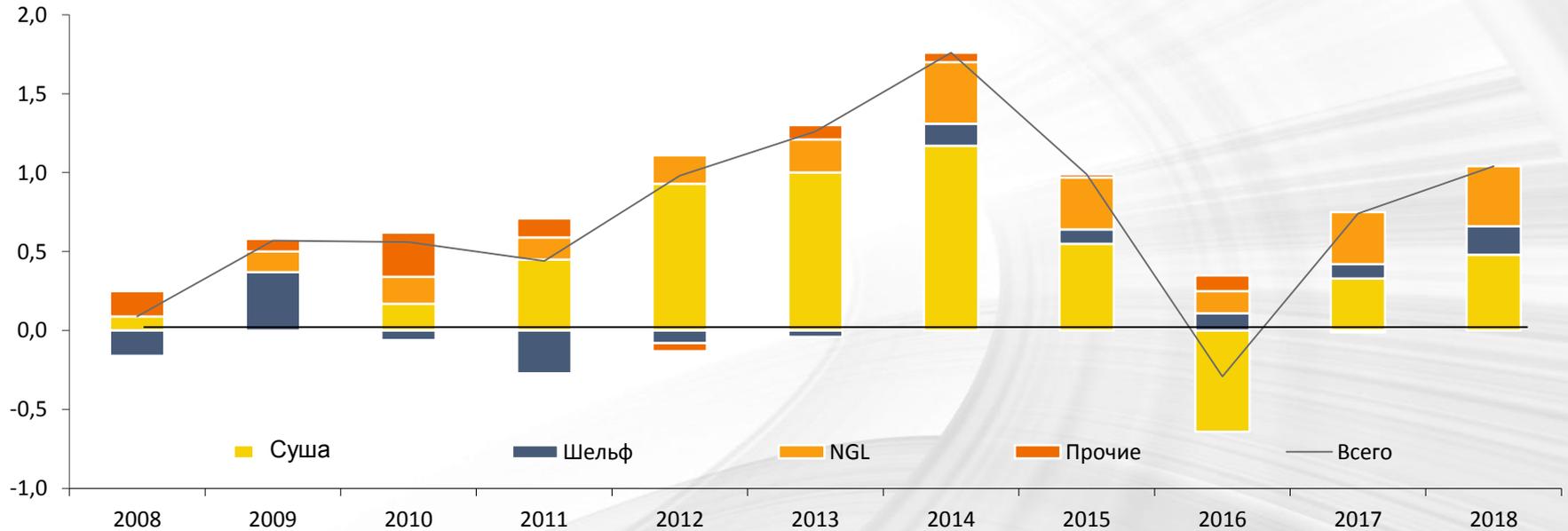
Прибыльность Saudi Aramco возросла после изменения налогообложения



Рост добычи жидких углеводородов в США усилится в 2017-2018 гг.



Структура роста добычи ЖУВ в США, год-к-году, млн барр./сут

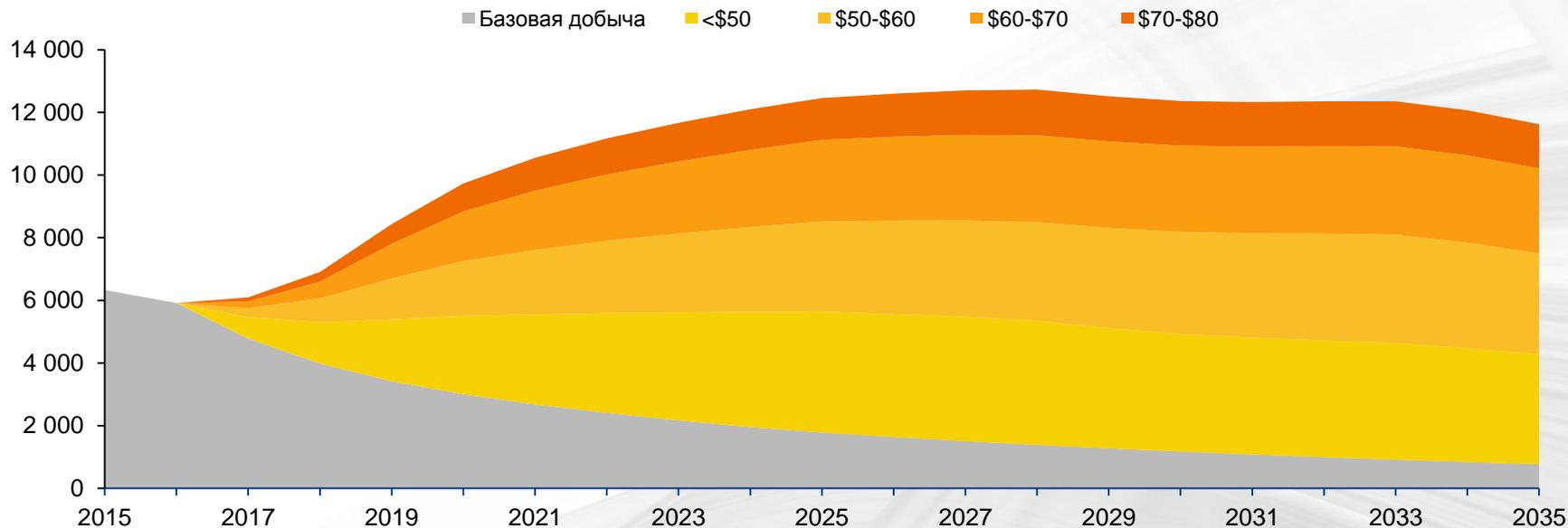


- Добыча ЖУВ в США к сентябрю 2016 г. снизилась на 0,8-1 млн барр./сут с пикового уровня в апреле 2015 г., но в годовом выражении в 2016 г. - всего на 0,3 млн барр./сут
- Сланцевая добыча внесла основной вклад в это падение, снизившись примерно на 600-700 тыс. барр./сут

Условия роста добычи в США



Прогноз добычи нефти и ЖУВ в США (без Аляски и Мексиканского залива), тыс. барр./сутки



- Устойчивый рост в США возможен при продолжительном периоде цен выше 50 долл./барр.
- При этом, многие новые проекты в США рентабельны при цене 30-40 долл./барр.
- Компании активно использовали хеджирование для обеспечения роста добычи

Рост производительности сланцевой добычи в США

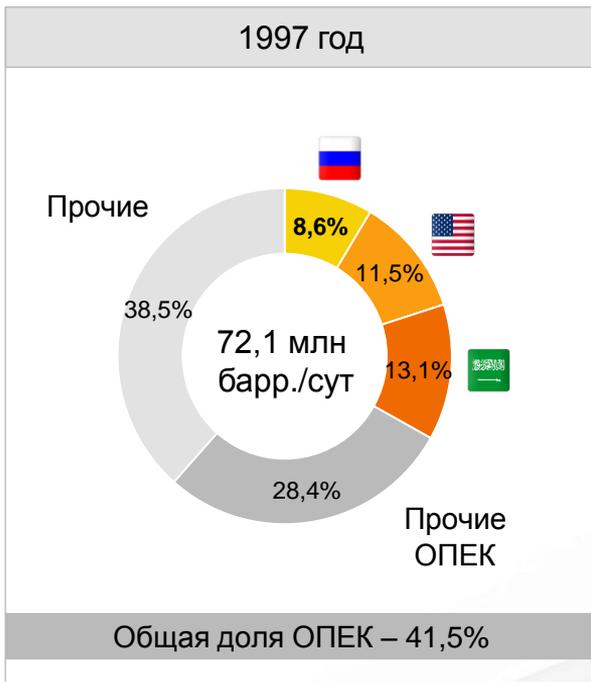


| | 2014 | 2016 | Изменение |
|---|--------|-------|-----------|
| Капитальные затраты, млрд долл. | 124 | 36 | -71% |
| Горизонтальные скважины, шт. | 1 030 | 322 | -69% |
| Скважины, законченные бурением, шт. | 22 750 | 8 930 | -60% |
| Количество буровых установок старше 2011 года | 72% | 28% | -44% |
| Количество стадий ГРП на скважину, ед. | 23 | 32 | +39% |

Рост эффективности сланцевой добычи в США

| | | | |
|---|----|----|------|
| Стоимость прироста 1 млн барр./сут добычи, млрд долл. | 59 | 30 | -49% |
| Проходка на буровую установку, тыс. метров в год | 41 | 61 | +47% |
| Начальный дебит, барр./тыс. футов горизонт. ствола | 38 | 42 | +11% |

За последние 20 лет доля России, Саудовской Аравии и США на мировом рынке увеличилась до 39,5%



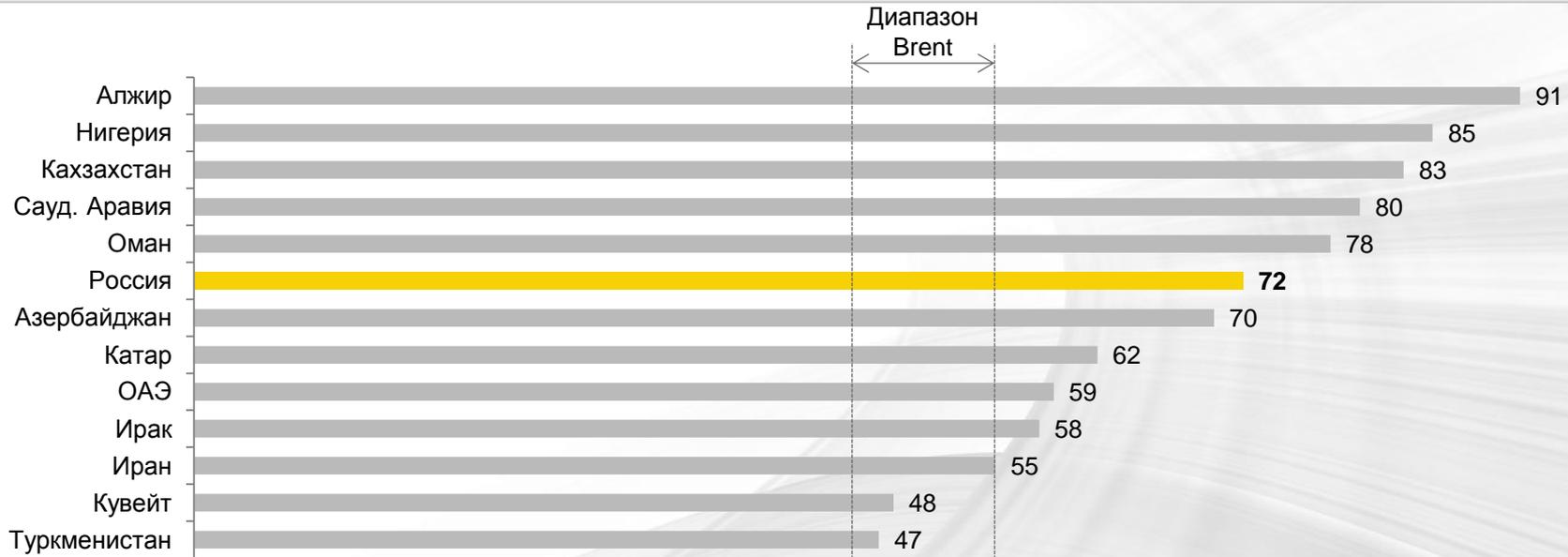
Примечание. Добыча включает нефть, конденсат и прочие виды жидких углеводородов, в т.ч. СУГ (пентаны, этан-этиленовая фракция, пропан, пропилен и другие). Добыча стран ОПЕК приведена по историческому составу стран-членов организации на соответствующий год.

Источники: BP Statistical Review, Wood Mackenzie, ОПЕК

Показатели бюджетного дефицита стран-производителей нефти

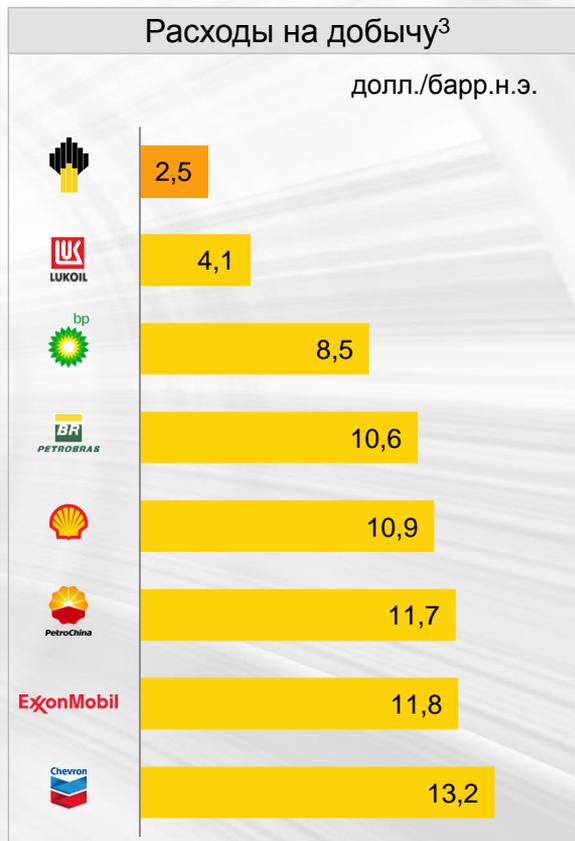
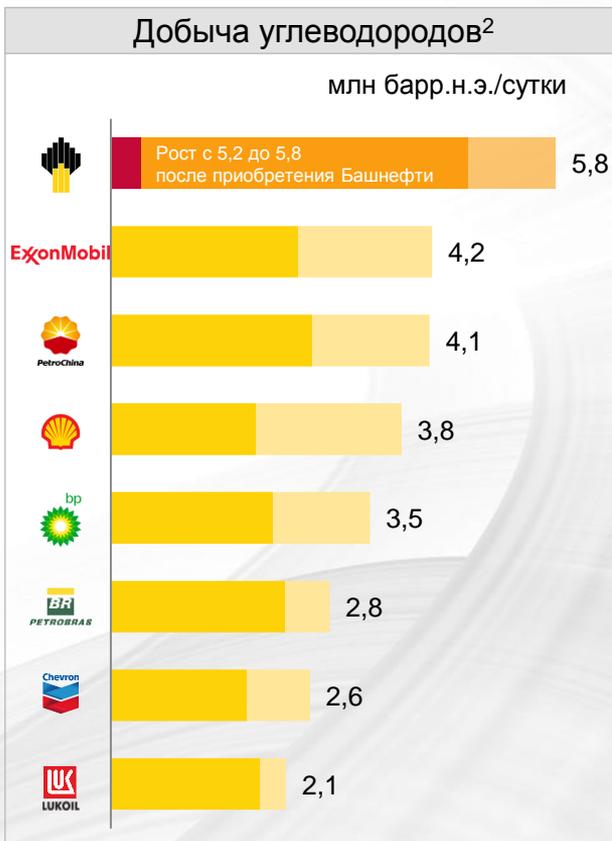
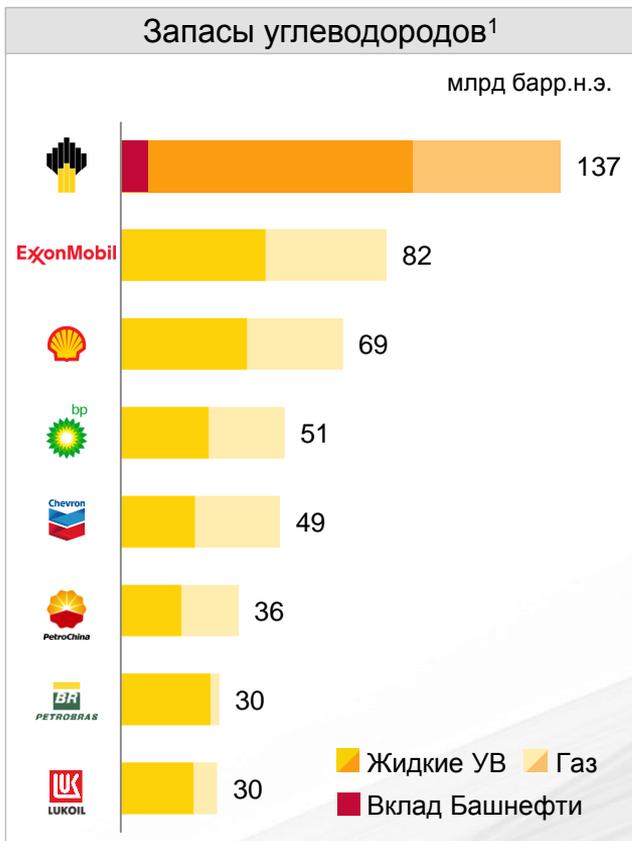


Цена на нефть, балансирующая бюджеты стран в 2016 г., долл./баррель



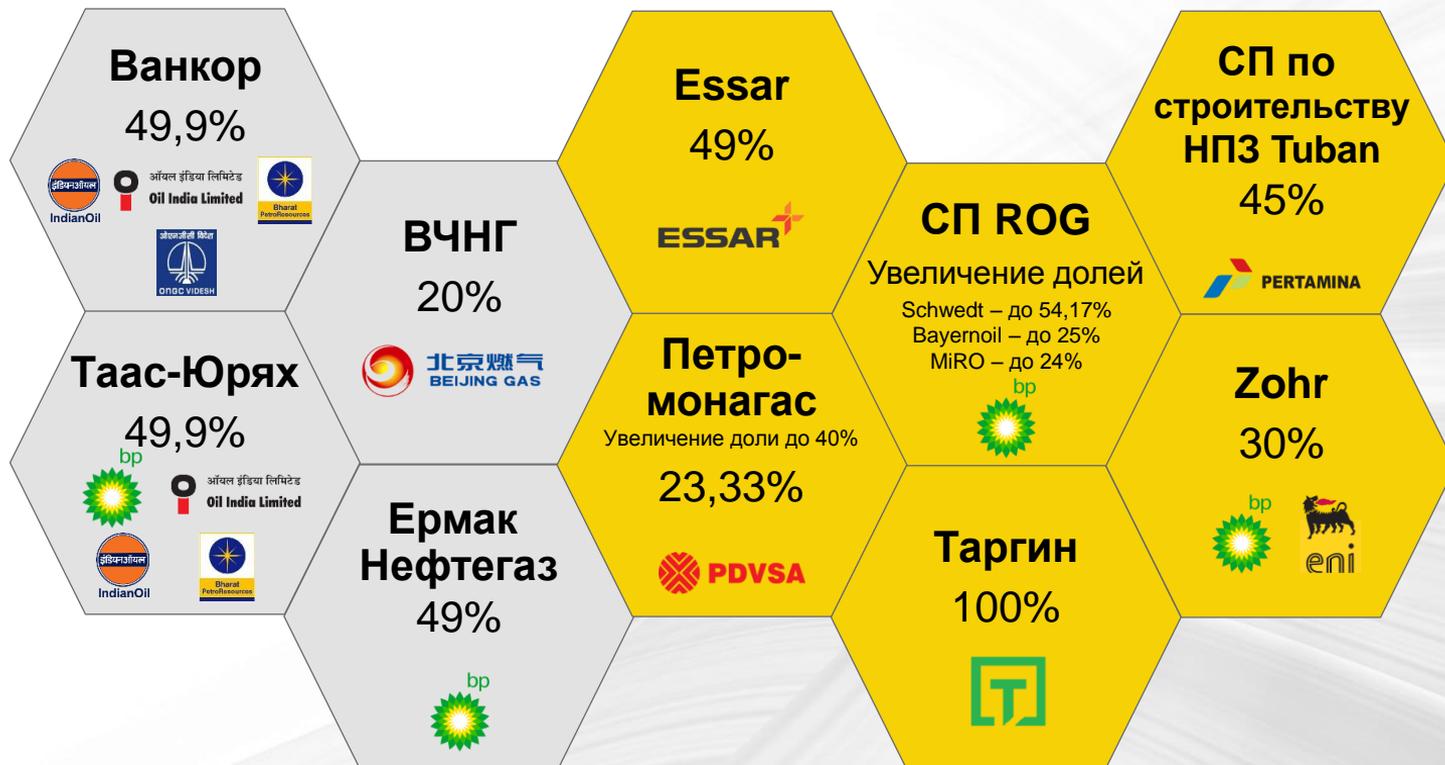
- При текущих ценах на нефть государственные бюджеты основных экспортеров нефти остаются дефицитными

Лидер среди публичных компаний



Примечание: (1) Запасы ПАО НК «Роснефть» приведены по российской классификации ABC1+C2 на 01.01.2017 (вкл. Башнефть), запасы по остальным компаниям приведены на основании оценки запасов Wood Mackenzie, включая коммерческие и технические (sub-commercial) запасы. (2) Данные по Лукойлу – за 1 кв. 2017 г. (3) Роснефть и Petrobras – данные за 1 кв. 2017 г., остальные компании – за 2016 год.

Усиление интеграционных связей



Создание СП

Расширение присутствия

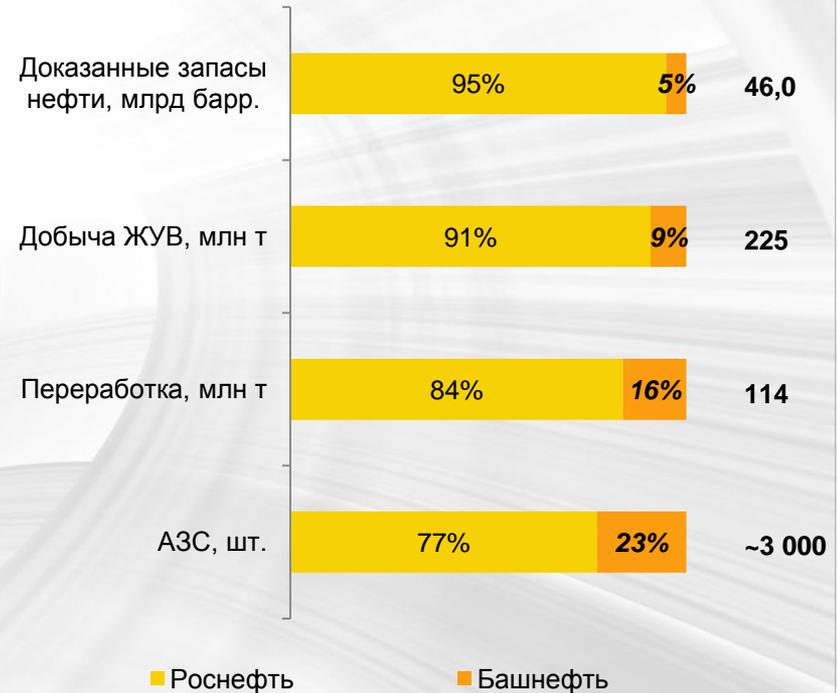
Повышение эффективности Компании за счет реализации синергии



Синергия



Операционные показатели



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.