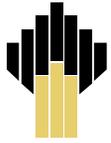




# РОСНЕФТЬ

**Финансовые  
результаты по  
ОПБУ США за  
I кв. 2009 г.**

**28 мая 2009 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.



# Ключевые факторы I кв. 2009 г.

## Позитивные факторы

- § Высокие финансовые результаты за I кв. 2009 г.:
  - § EBITDA - 2,3 млрд долл.
  - § Чистая прибыль - 2,1 млрд долл.
  - § Операционный денежный поток - 2,4 млрд долл.
  - § Свободный денежный поток - 1,1 млрд долл.
  - § Чистый долг сократился на 2,0 млрд долл.
- § Сокращение затрат квартал к кварталу на 20-40%
- § Изменение кредитного профиля
- § Снижение капитальных затрат в соответствии с планом
- § Оптимизация потоков нефти и нефтепродуктов для компенсации снижения спроса на внутреннем рынке

## Проблемы и приоритеты

- I кв. 2009 г.
  - § Нестабильный спрос на внутреннем рынке и снижение цен
  - § Рост транспортных тарифов
- II-IV кв. 2009 г.
  - § Строгий контроль над расходами и их дальнейшее сокращение в реальном выражении
  - § Выполнение бизнес-плана на 2009 г.
    - § обеспечение положительного свободного денежного потока
    - § обеспечение роста добычи
  - § Активное участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
  - § Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью
  - § Доработка стратегического плана с учетом энергетической стратегии России и текущих макроэкономических условий



## Макроэкономические показатели

		I кв. 09	I кв. 08	Δ, %	IV кв. 08	Δ, %
Средний обменный курс	руб./долл.	33,93	24,26	+39,9%	27,27	+24,4%
Инфляция за период	%	5,4%	4,8%		2,7%	
Реальное укрепление рубля к доллару (за последние 12 мес.)	%	(21,2)%	20,8%		(5,3)%	
Нефть Юралс (средн. Med. и NWE)	долл./барр.	43,7	93,3	(53,2)%	54,1	(19,3)%
Газойль 0,2% (средн. Med.)	долл./т	402,1	882,7	(54,4)%	555,6	(27,6)%
Мазут (средн. Med.)	долл./т	228,9	445,1	(48,6)%	246,6	(7,2)%
Бензин А-95 (средн. в РФ*)	долл./т	402,0	770,9	(47,9)%	624,3	(35,6)%
Дизельное топливо (средн. в РФ*)	долл./т	356,2	667,9	(46,7)%	496,4	(28,2)%

\* Без НДС, включая акциз.



## Обзор результатов за I кв. 2009 г.

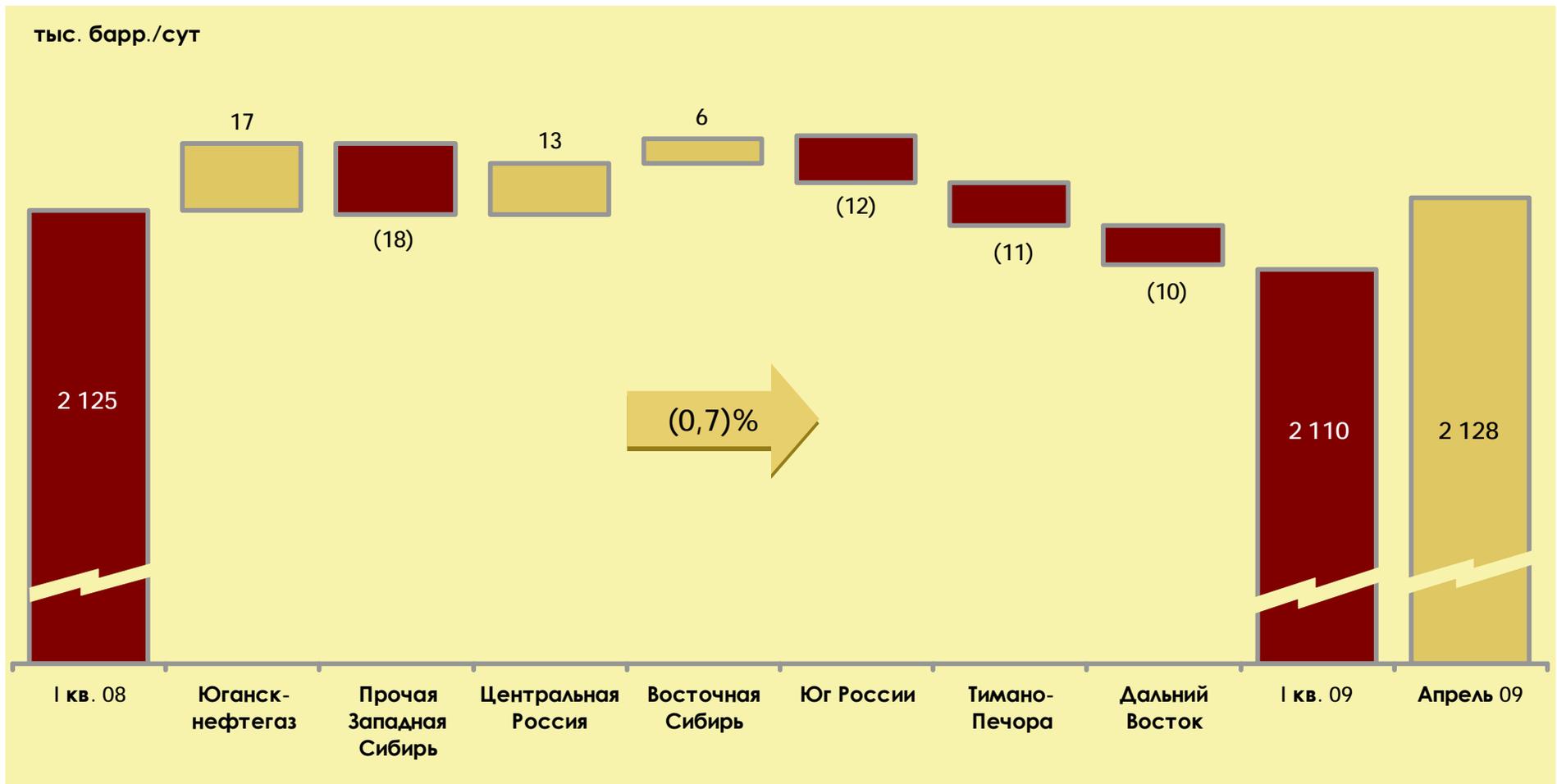
	I кв. 09	I кв. 08	Δ, %	IV кв. 08	Δ, %
<b>Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.</b>	2 110	2 125	(0,7)%	2 127	(0,8)%
Добыча газа, млрд куб. м	3,35	3,39	(1,2)%	3,32	0,9%
<b>Выпуск нефтепродуктов, млн т</b>	11,60	11,96	(3,0)%	11,46	1,2%
Выручка, млн долл.	8 264	16 368	(49,5)%	10 799	(23,5)%
<b>ЕБИТДА, млн долл.</b>	2 318	4 698	(50,7)%	32	x72
Чистая прибыль, млн долл.	2 060	2 564	(19,7)%	775	165,8%
Операционный денежный поток, млн долл.	2 366	4 505	(47,5)%	602	293,0%
<b>Свободный денежный поток, млн долл.</b>	1 134	2 748	(58,7)%	(1 705)	
<b>Чистый долг<sup>1</sup>, млн долл.</b>	19 239	23 575	(18,4)%	21 283	(9,6)%

<sup>1</sup> Чистый долг скорректирован на депозиты и связанные с графиком погашения задолженности краткосрочные векселя (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения) в сумме 2 598 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2009 г. и 1 513 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 г.



# Среднесуточная добыча нефти

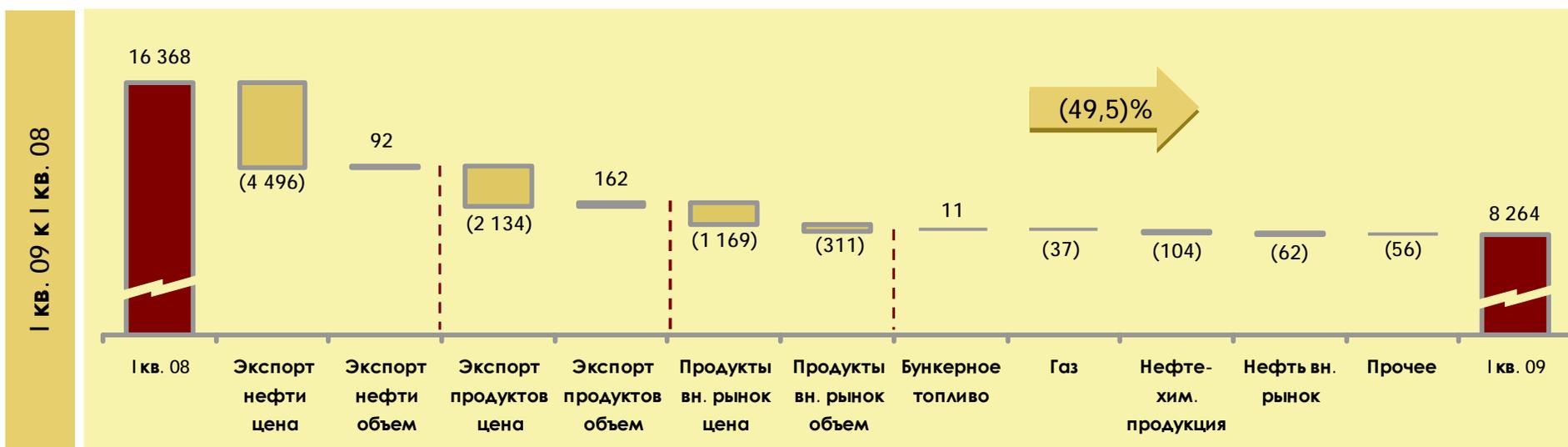
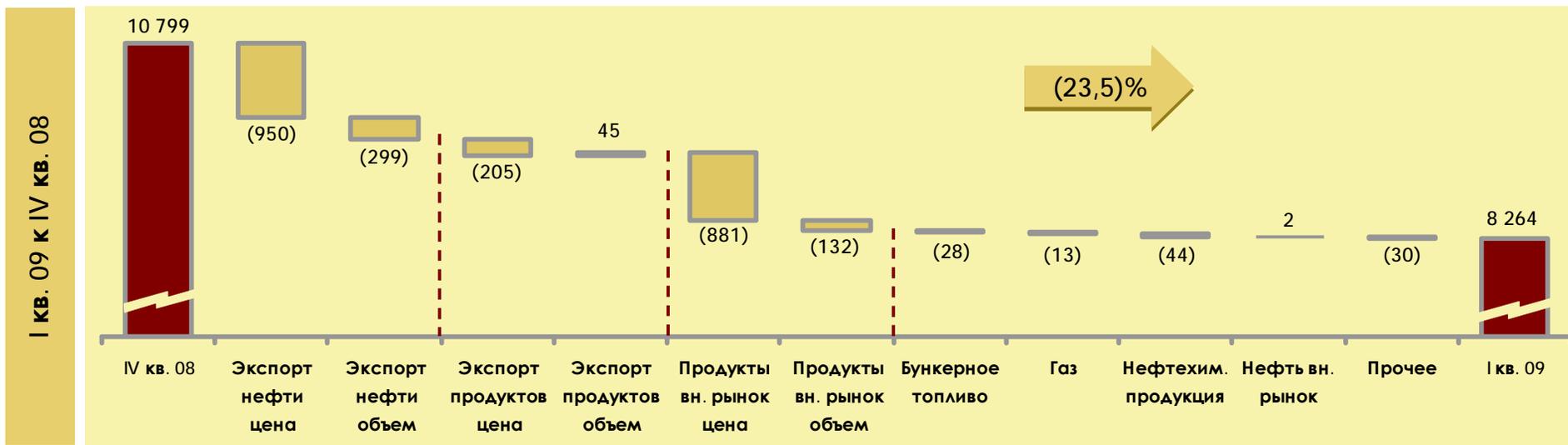
Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, I кв. 2009 г. к I кв. 2008 г.



Снижение добычи нефти связано с аномально низкой температурой в Западной Сибири в феврале, не позволявшей проводить текущий ремонт скважин.



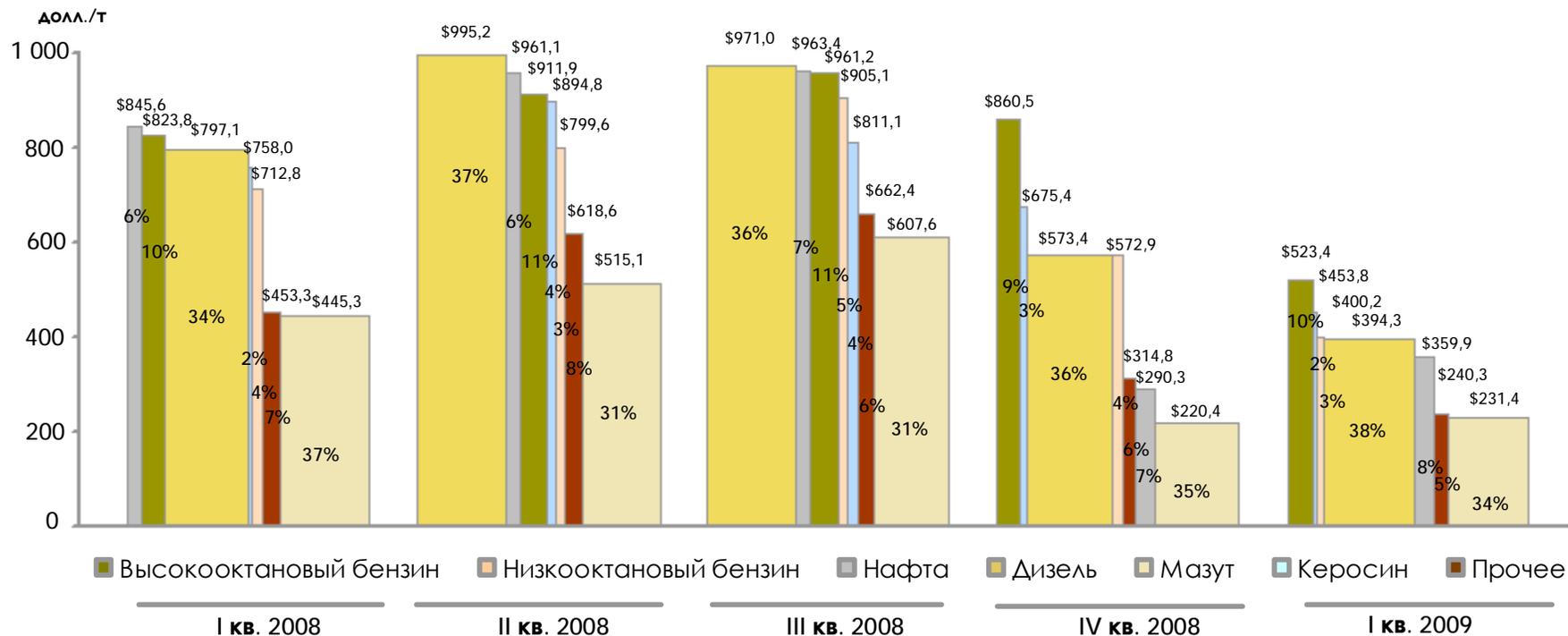
# Структура изменения выручки, млн долл.



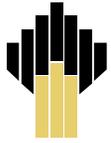


# Выручка от реализации нефтепродуктов

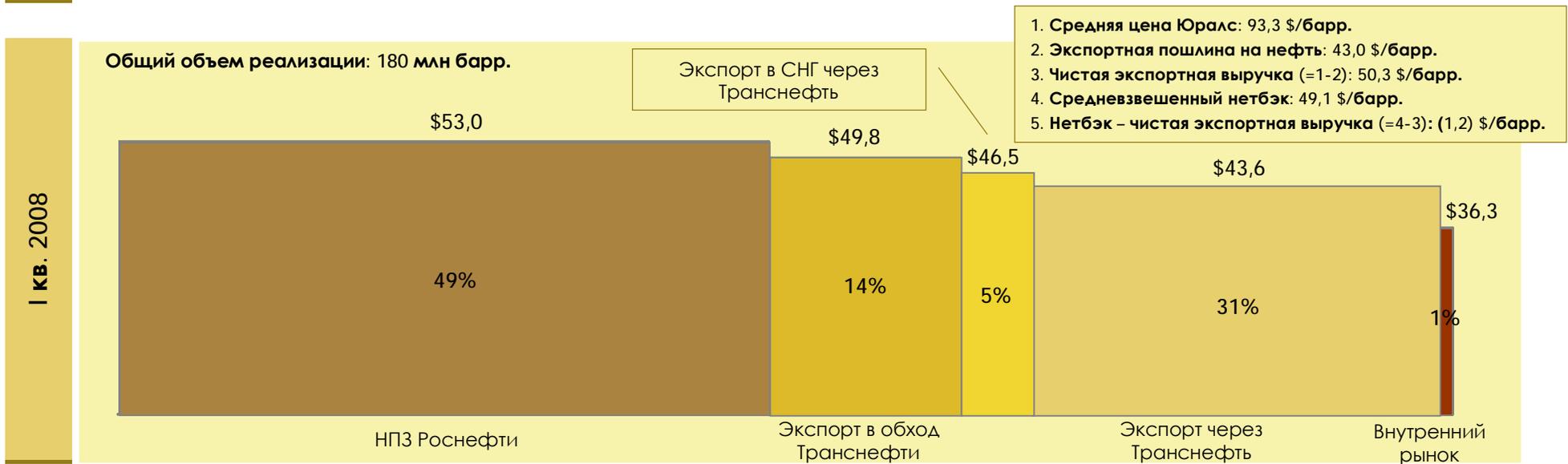
## Нефтепродукты: цены и структура реализации

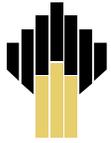


Выручка, млн долл.	7 233	8 852	9 988	4 993	3 792
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 341	1 440	1 922	1 223	639
Чистая выручка, млн долл.	5 892	7 412	8 066	3 770	3 153
Объем реализации, млн т	11,23	11,17	12,07	11,29	11,06
<b>Чистая выручка на тонну, долл.</b>	<b>525</b>	<b>664</b>	<b>668</b>	<b>334</b>	<b>285</b>



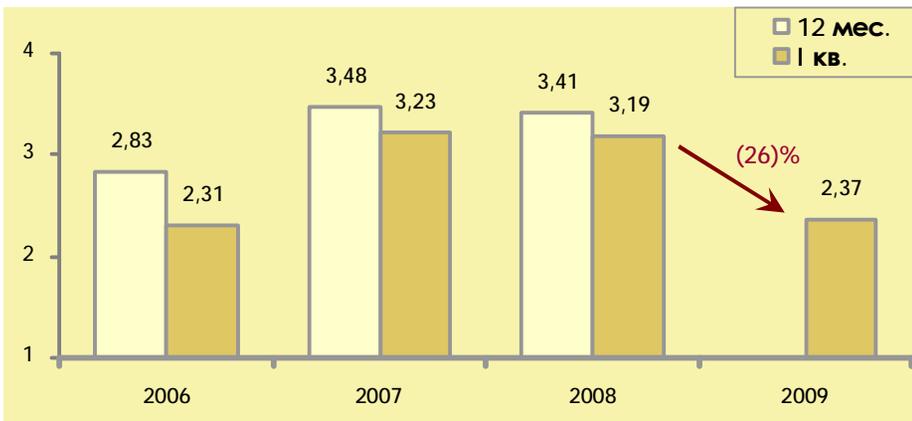
# Средневзвешенный нетбэк



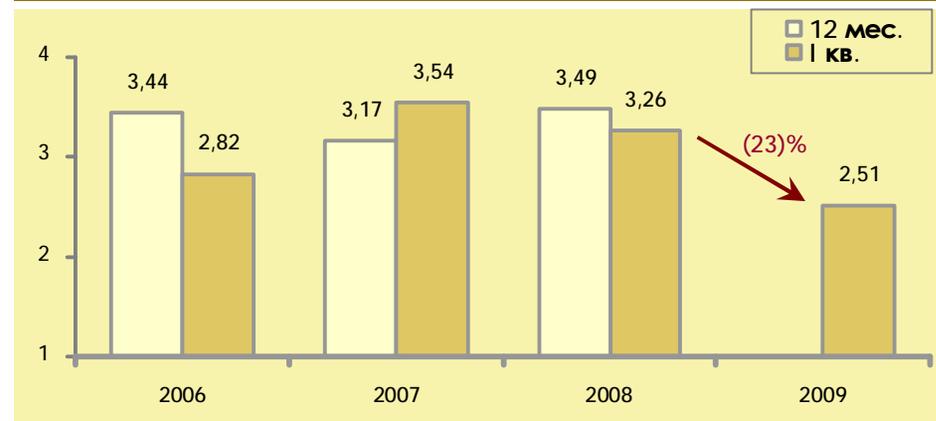


# Сокращение расходов

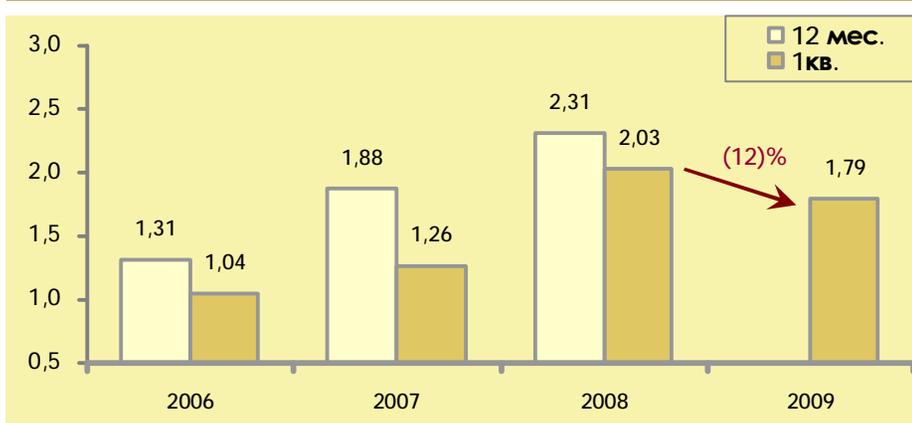
## Расходы на добычу, долл./барр. добычи



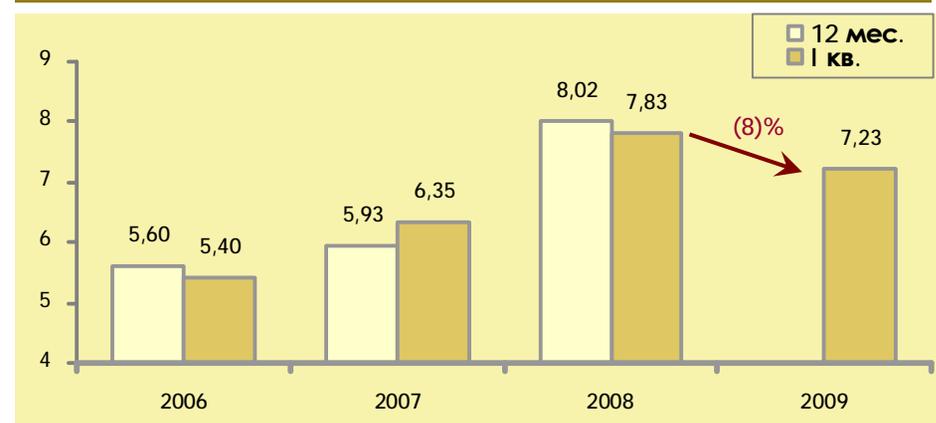
## Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



## Коммерч. и админ. расходы, долл./барр. добычи



## Транспортные расходы, долл./барр. добычи



Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и специализирующихся на управлении дочерних обществ, оплату труда руководства дочерних обществ, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и проч.

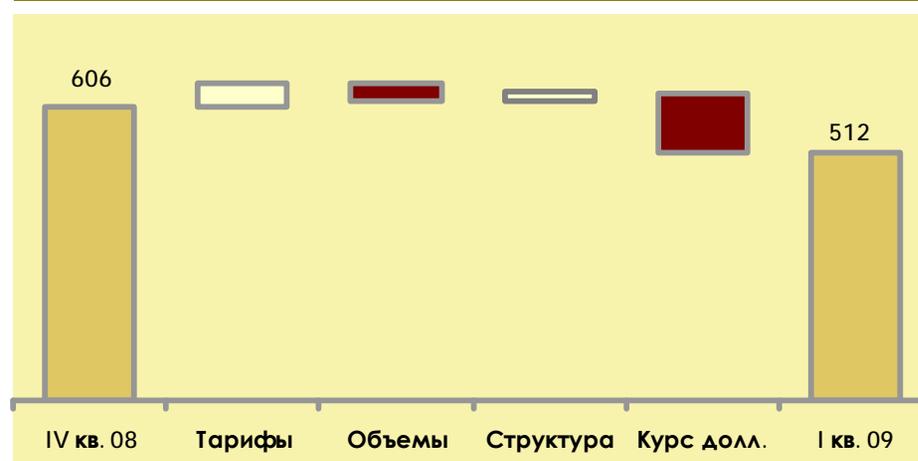


# Структура изменения транспортных расходов: I кв. 2009 г. к IV кв. 2008 г.

Суммарные транспортные расходы, млн долл.



Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.

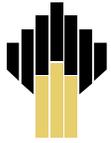


Трансп. расходы по доставке нефти на НПЗ, млн долл.

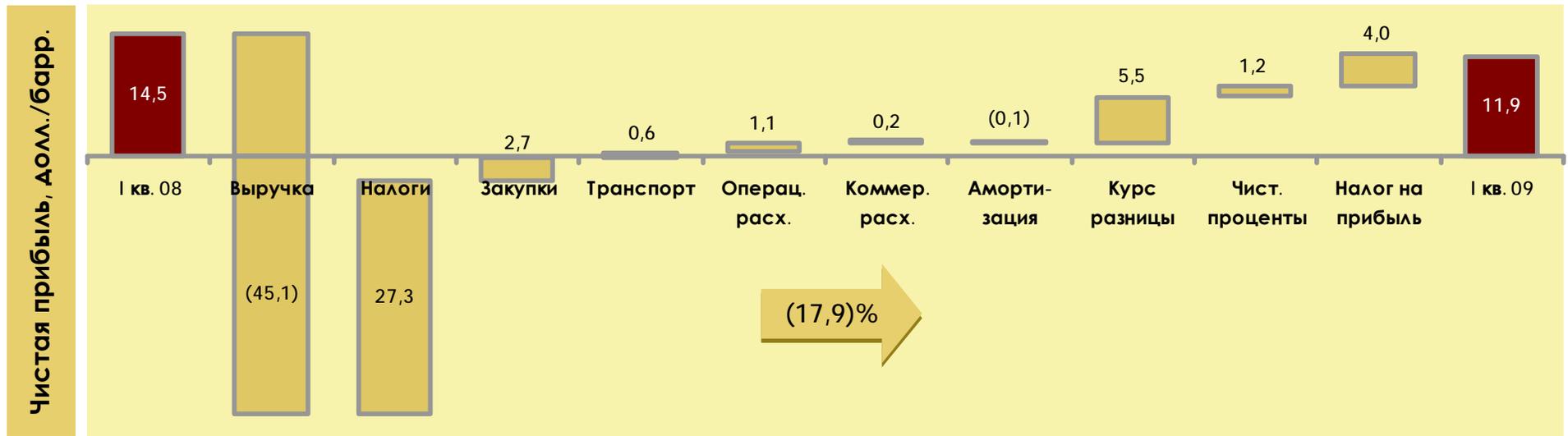
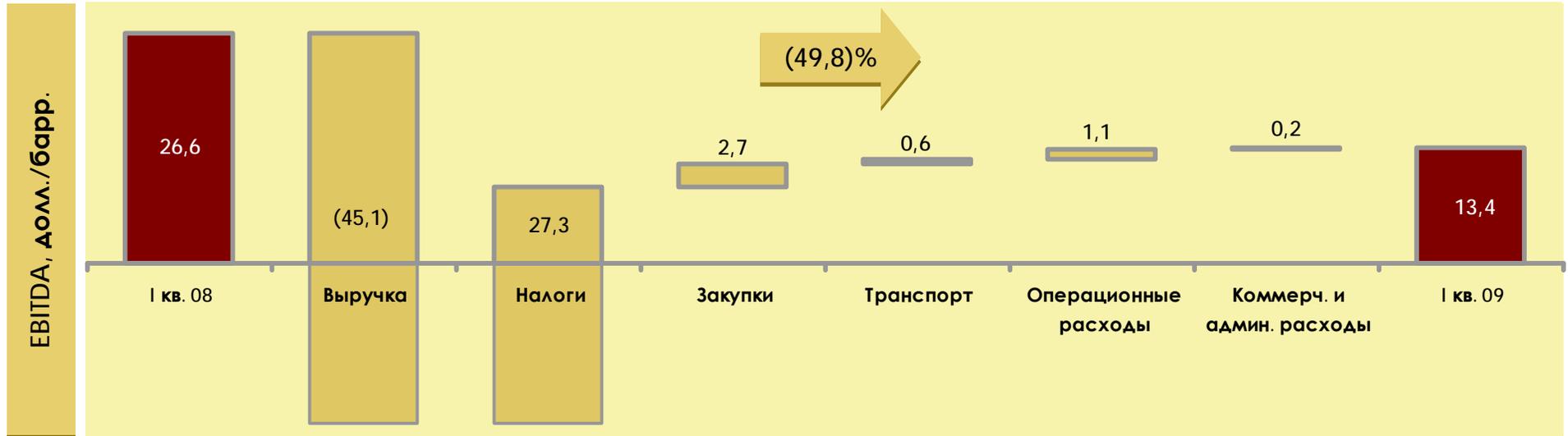


Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: I кв. 09 к I кв. 08





# Прибыль/убыток от курсовых разниц

Прибыль/убыток от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках = эффект от изменения курсов валют на среднюю денежную позицию, выраженную в валюте, отличной от доллара США (в рублях для Роснефти)

## Прибыль от курсовых разниц в I кв. 2009 г.

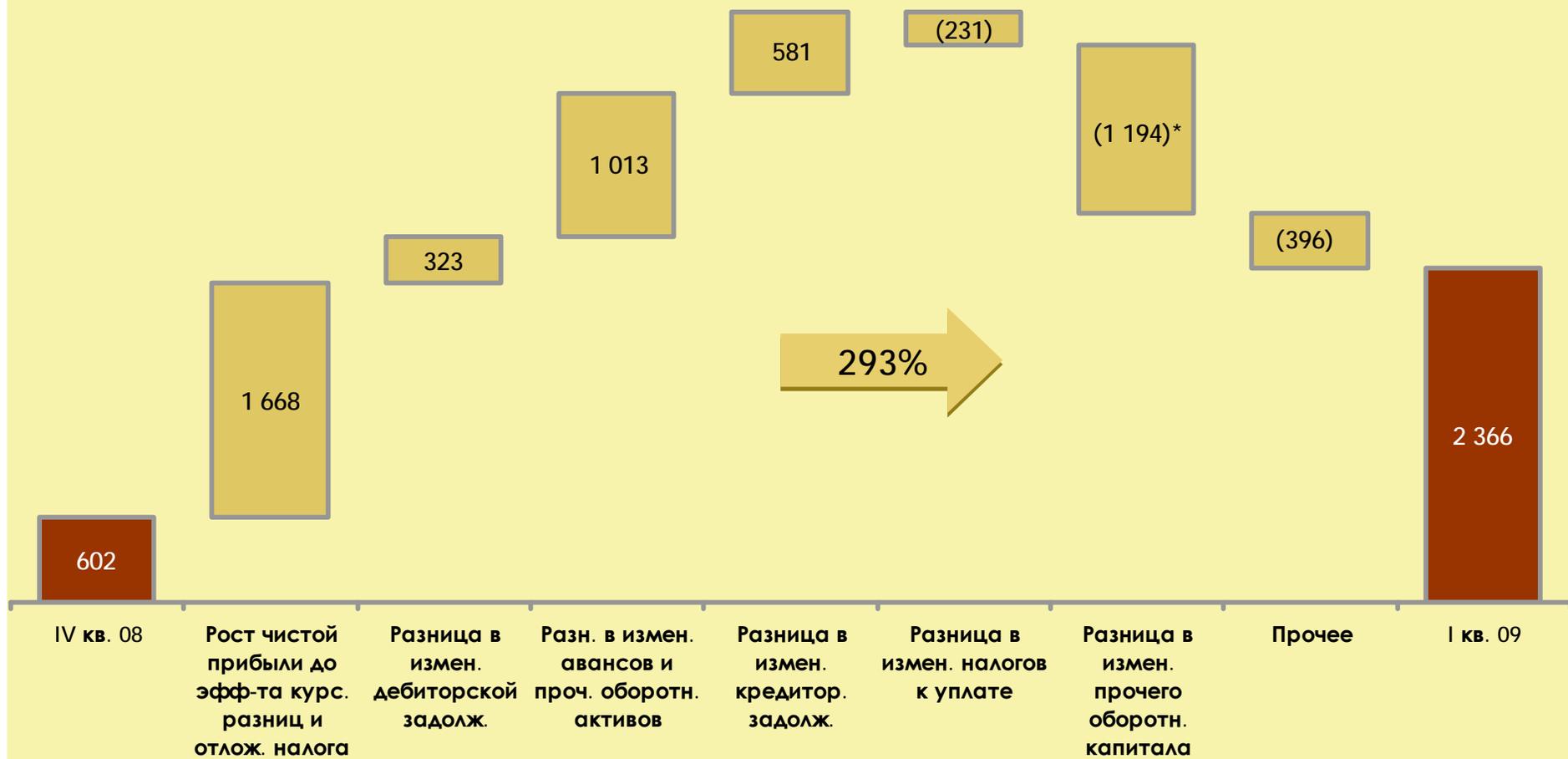
	31.12.08		31.03.09		Средн. денежная позиция, млн руб.	(Прибыль)/ убыток от курсовых разниц*, млн долл.
	млн руб.	ЭКВИВ. в млн долл.	млн руб.	ЭКВИВ. в млн долл.		
<b>1) Активы:</b>	374 776	12 756	386 596	11 366	380 686	1 764
Денежные средства и финансовые вложения	50 035	1 703	67 823	1 994	58 929	273
Дебиторская задолженность	176 252	5 999	180 781	5 315	178 516	827
Запасы	42 161	1 435	46 428	1 365	44 295	205
Внеоборотные активы	34 581	1 177	38 367	1 128	36 474	169
Отложенные налоги	7 933	270	11 939	351	9 936	47
Авансы, банковские кредиты и проч.	63 814	2 172	41 258	1 213	52 536	243
<b>2) Обязательства:</b>	(550 177)	(18 726)	(555 337)	(16 327)	(552 757)	(2 562)
<b>Отложенные налоги</b>	(152 073)	(5 176)	(153 230)	(4 505)	(152 652)	(708)
Кредиторская задолженность	(123 104)	(4 190)	(134 149)	(3 944)	(128 626)	(596)
Кредиты и займы	(211 010)	(7 182)	(205 373)	(6 038)	(208 191)	(965)
Прочие обязательства	(63 990)	(2 178)	(62 585)	(1 840)	(63 288)	(293)
<b>Чистая денежная позиция (1+2)</b>	(175 401)	(5 970)	(168 741)	(4 961)	(172 071)	
<b>(Прибыль)/убыток от курсовых разниц (1+2)</b>						(798)

\* Средняя денежная позиция по курсу на начало квартала минус средняя денежная позиция по курсу на конец квартала.

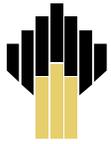


# Структура изменения операционного денежного потока: I кв. 09 к IV кв. 08

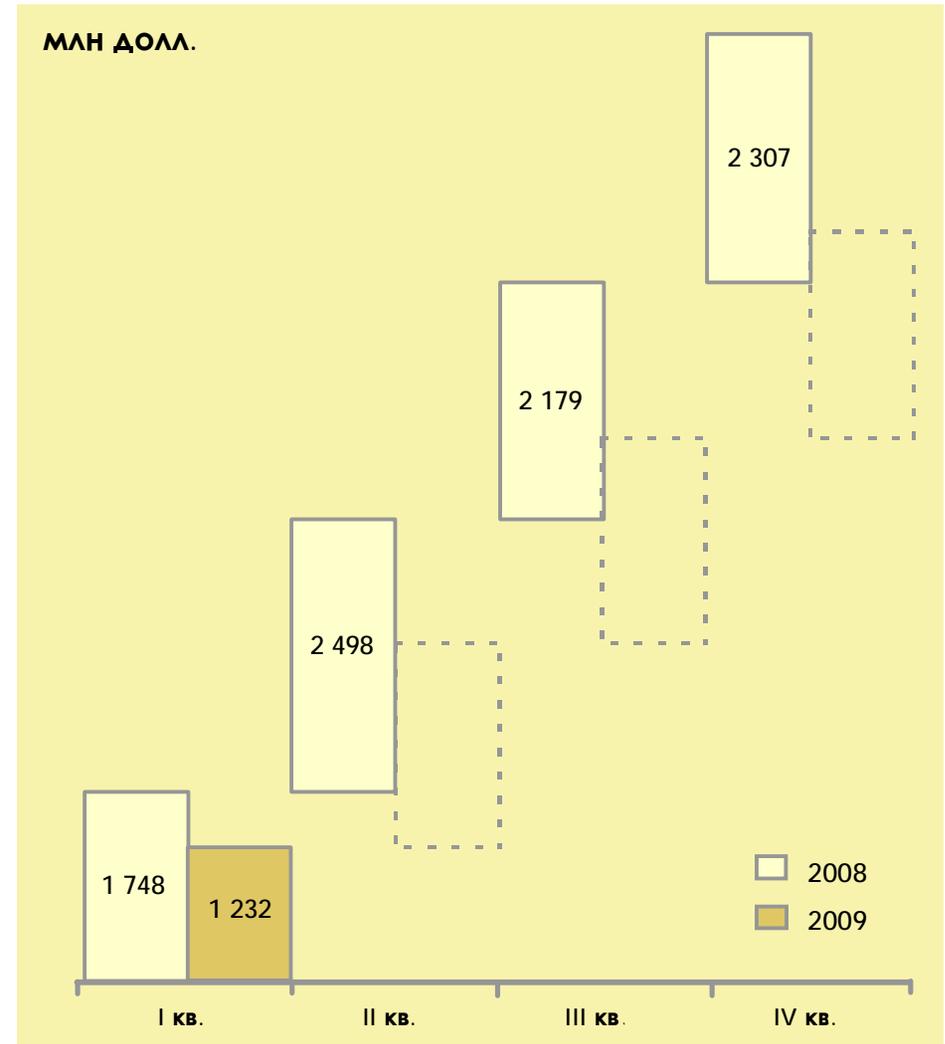
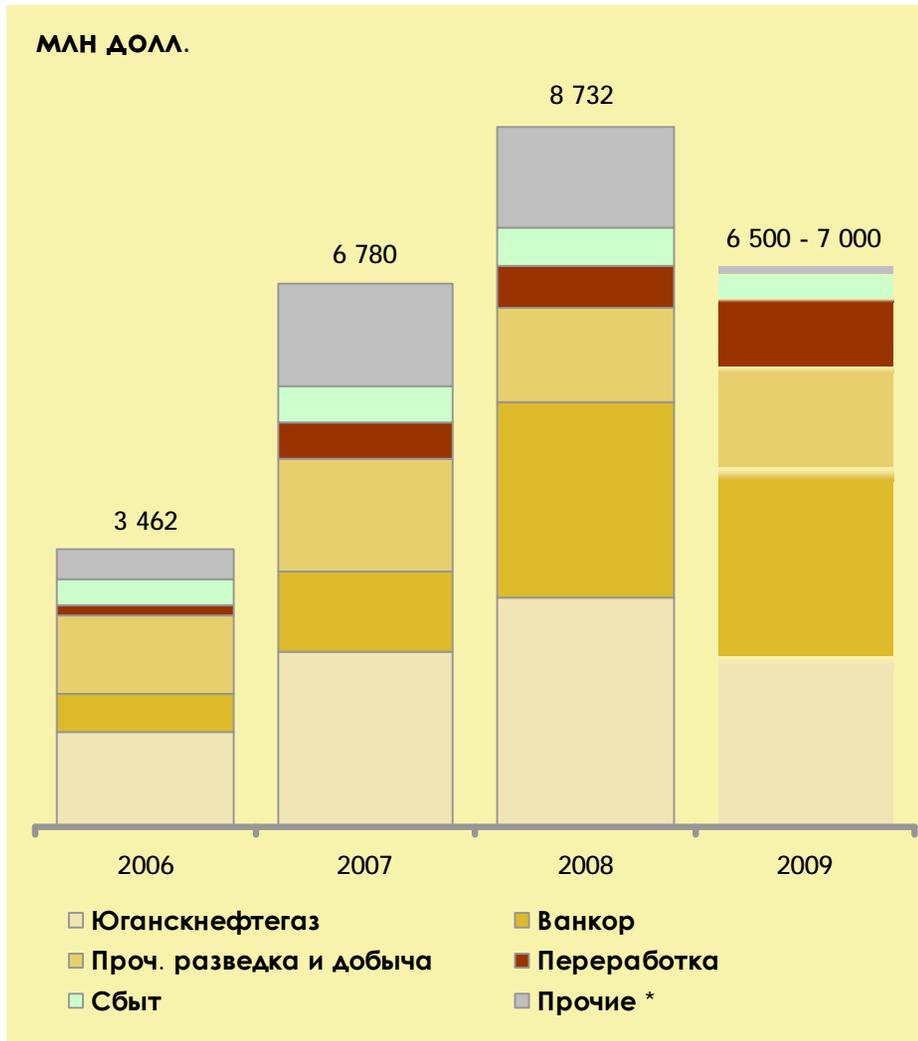
МЛН ДОЛЛ.



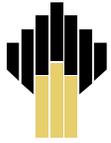
\* Включает разницу в изменении запасов в размере (809) млн долл.



# Капитальные затраты



\* Включает чистое изменение материалов для строительства, кап. затраты холдинга и кап. затраты, приобретенные в 2007 г. с активами Юкоса.



# Изменение чистого долга

МЛН ДОЛЛ.



Чистый долг скорректирован на депозиты и связанные с графиком погашения задолженности краткосрочные векселя (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения) в сумме 2 598 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2009 г. и 1 513 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 г.

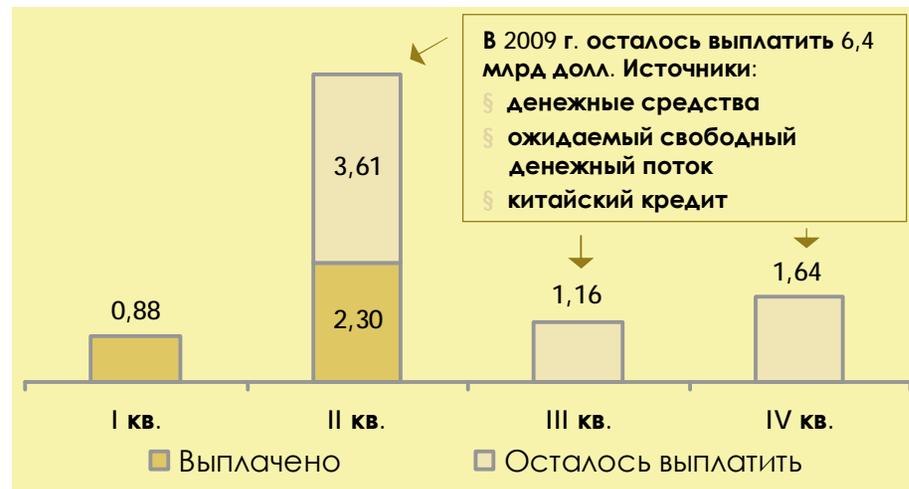


# Новый кредитный профиль: улучшение фундаментальных показателей, повышение гибкости

## Изменение кредитного профиля

- § Проблема рефинансирования решена:
  - § Объем выплат 2009 г. - 9,6 млрд долл.
  - § 3,2 млрд долл. уже погашено
  - § Китайский кредит: 10 млрд долл. доступны в 2009 г., из них на 28.05.2009 получено 0,8 млрд долл.
- § Положительный свободный денежный поток, успешная история сокращения чистого долга
- § Низкие чистые процентные платежи (58 млн долл. в I кв. 2009 г.)
- § Низкий леверидж (Чистый долг / EBITDA)
  - § 1,2 в конце 2008 г.
  - § ~1,5-1,7 ожидается в конце 2009 г.
- § Самые низкие издержки
- § Реформа налогообложения
- § Лидерство по объему и качеству запасов

## Рефинансирование 2009 г. завершено



## Основные условия китайского кредита

- § 15 млрд долл.
- § 5-летний льготный период, срок кредита – 20 лет
- § 20-летний контракт на поставку нефти
- § Рыночная цена нефти
- § Беспрецедентно низкая стоимость кредита

Суммы выплат не включают краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозит по REPO и векселя), возможные выплаты по долгу перед компаниями, связанными с НК «ЮКОС», долг дочерних банков и задолженность перед зависимыми обществами, а также начисленные проценты. Расчет произведен по курсу на 31.03.



## **Приложение**



## Текущий налог на прибыль в I кв. 2009 г.

	Прибыль до налогообложения млн долл.	Текущий налог на прибыль млн долл.	Эффективная текущая ставка %
<b>РСБУ</b>			
Прибыль до налогообложения	823	183	22%
Убыток до налогообложения	(426)	-	-
Итого прибыль до налогообложения	397	183	46%
<b>Корректировки к ОПБУ США</b>			
Убыток от курсовых разниц по РСБУ	1 774	-	-
Прибыль от курсовых разниц по ОПБУ США	798	-	-
Разница в амортизации между РСБУ и ОПБУ США	(622)	-	-
Прочие корректировки по ОПБУ США (преимущественно различия в методике отражения затрат на геологоразведку и экспортных пошлин, а также корректировки предыдущих периодов по налогу на прибыль по ОПБУ США)	(135)	16	-
<b>Прибыль до налогообложения по ОПБУ США</b>	<b>2 212</b>	<b>198</b>	<b>9%</b>

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолированного налогоплательщика». Налог на прибыль исчисляется исходя из налогооблагаемой прибыли каждой компании, входящей в группу «Роснефть», рассчитанной в соответствии с Налоговым кодексом РФ. Поскольку в I кв. 2009 холдинговые структуры получили убыток, образовавшийся в результате отрицательных курсовых разниц, эффективная ставка налога на прибыль по РСБУ для группы «Роснефть» составила 46%.

Эффективная ставка по ОПБУ США отличается от эффективной ставки по РСБУ вследствие разнонаправленных величин курсовых разниц, различной амортизации, расходов на геологоразведку и прочих незначительных корректировок по ОПБУ США.



# Программа сокращения затрат: основные приоритеты

## I. Сокращение неконтролируемых затрат

- § Снижение налоговой нагрузки
- § Снижение тарифов естественных монополий (транспортировка, электроэнергия)

## II. Сокращение капитальных затрат

- § Приоритизация капитальных затрат (низкий срок окупаемости, соответствие Стратегии Компании)
- § Сокращение затрат на строительство, материалы и оборудование

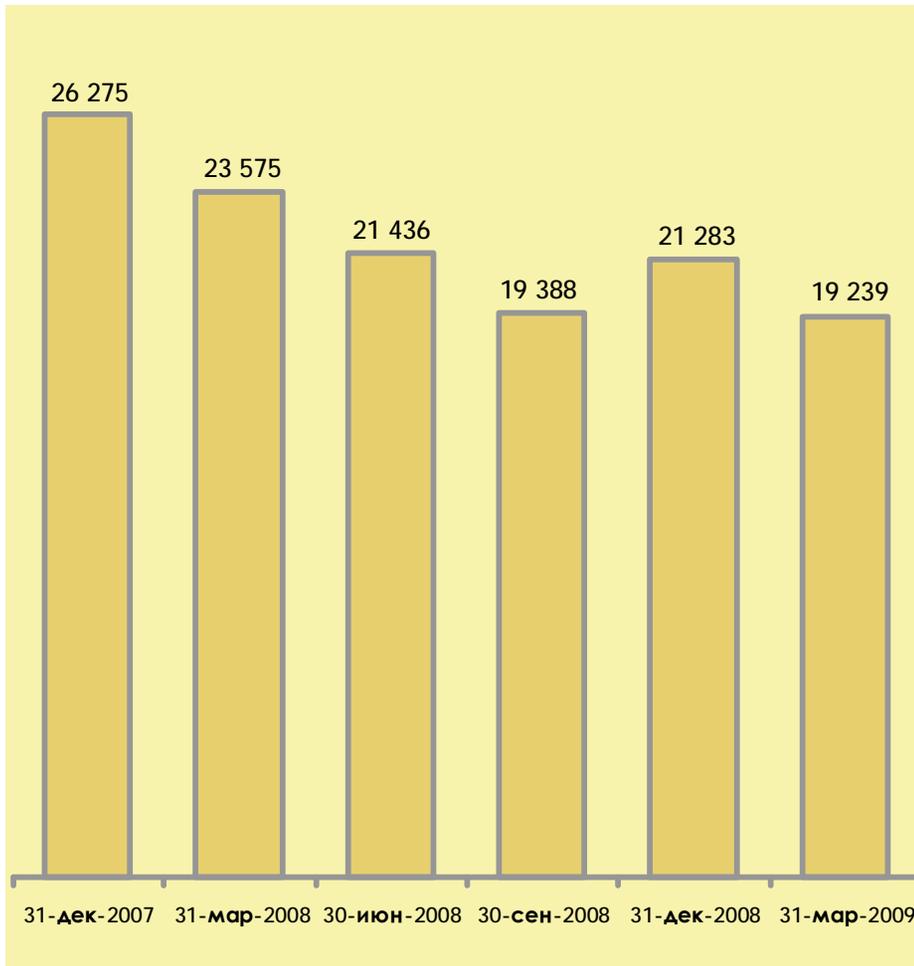
## III. Сокращение операционных расходов

- § Повышение эффективности, снижение объемов потребления ресурсов (ГСМ, электроэнергия и проч.)
- § Снижение цен на приобретаемые материалы и услуги
- § Оптимизация численности персонала
- § Сокращение административных расходов
- § Сокращение долга и процентных расходов
- § Сокращение количества предприятий и соответствующих расходов

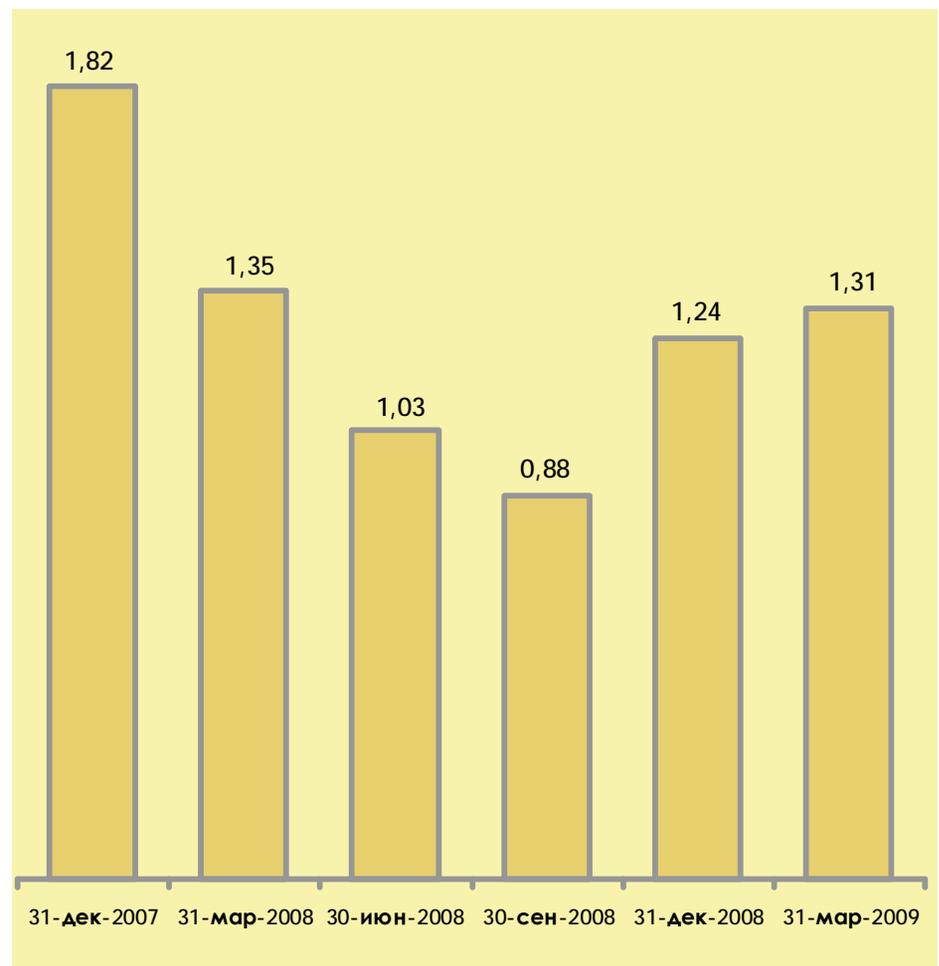


# Сокращение чистого долга

Чистый долг, млн долл.



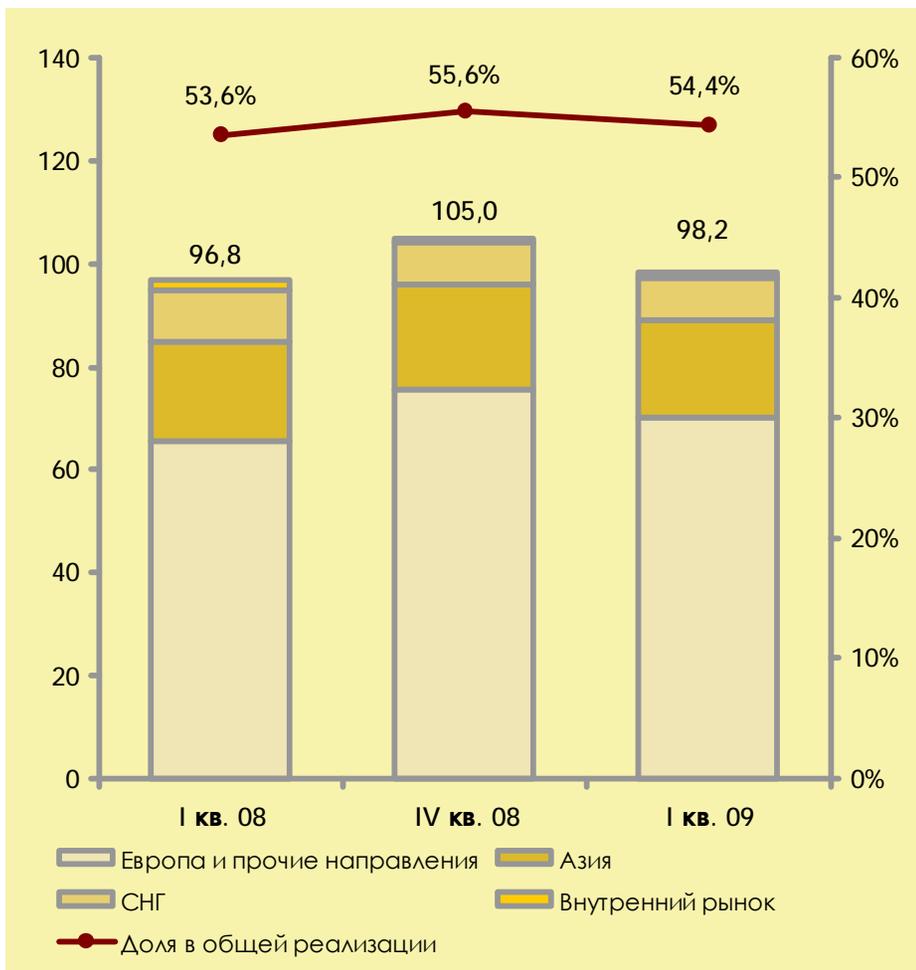
Чистый долг к EBITDA за предшествующие 12 мес.



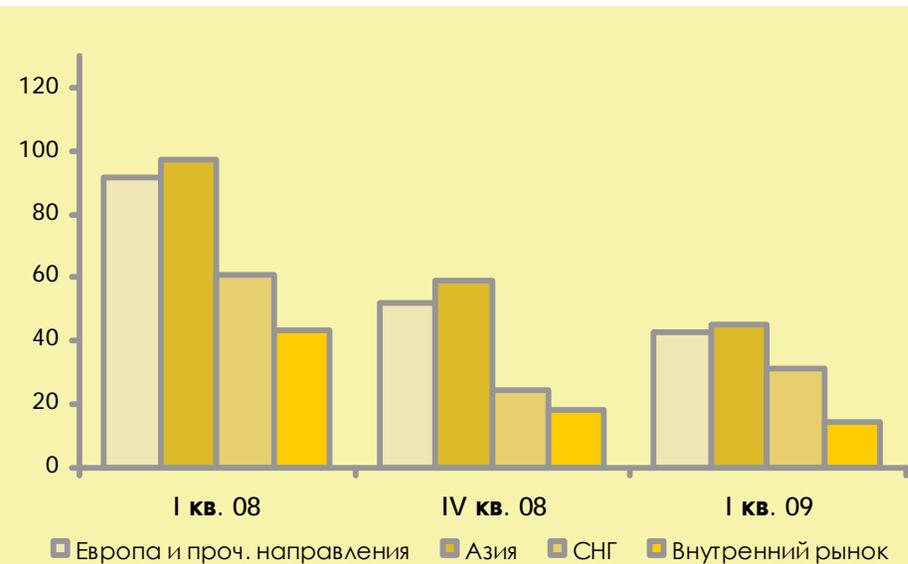


# Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

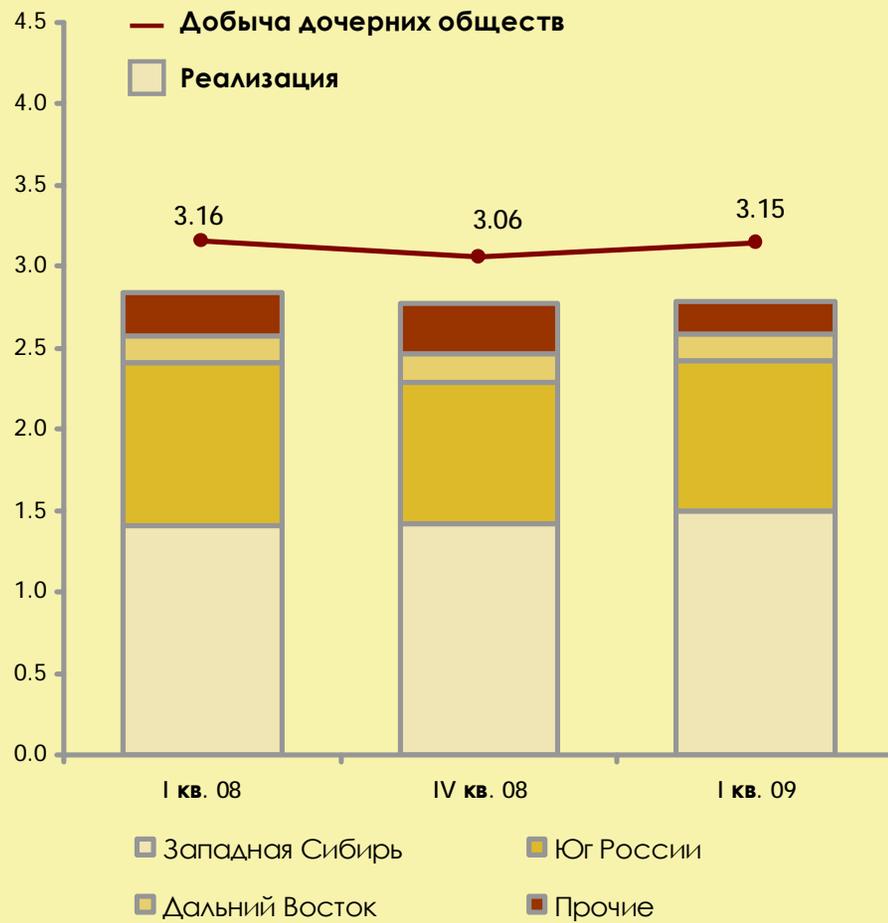


	I кв. 08	IV кв. 08	I кв. 09
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	96,90	54,91	44,40
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	93,33	54,06	43,65
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	91,59	51,98	42,52
Азия	97,28	59,08	45,17

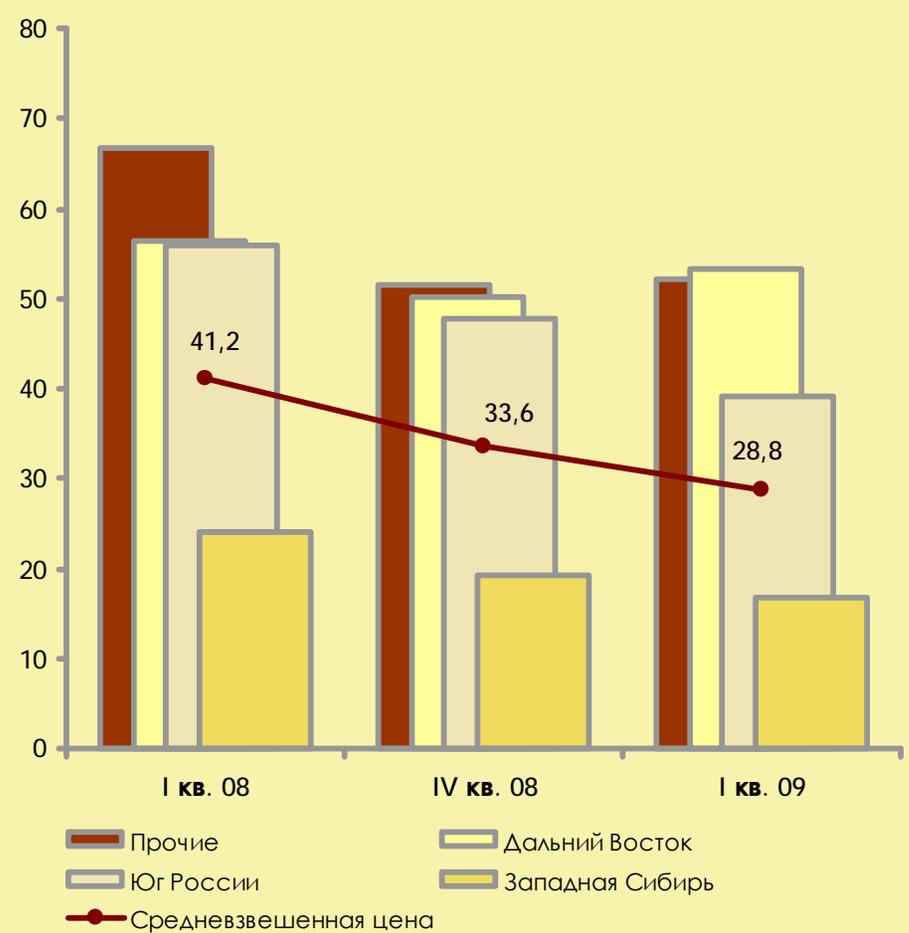


# Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

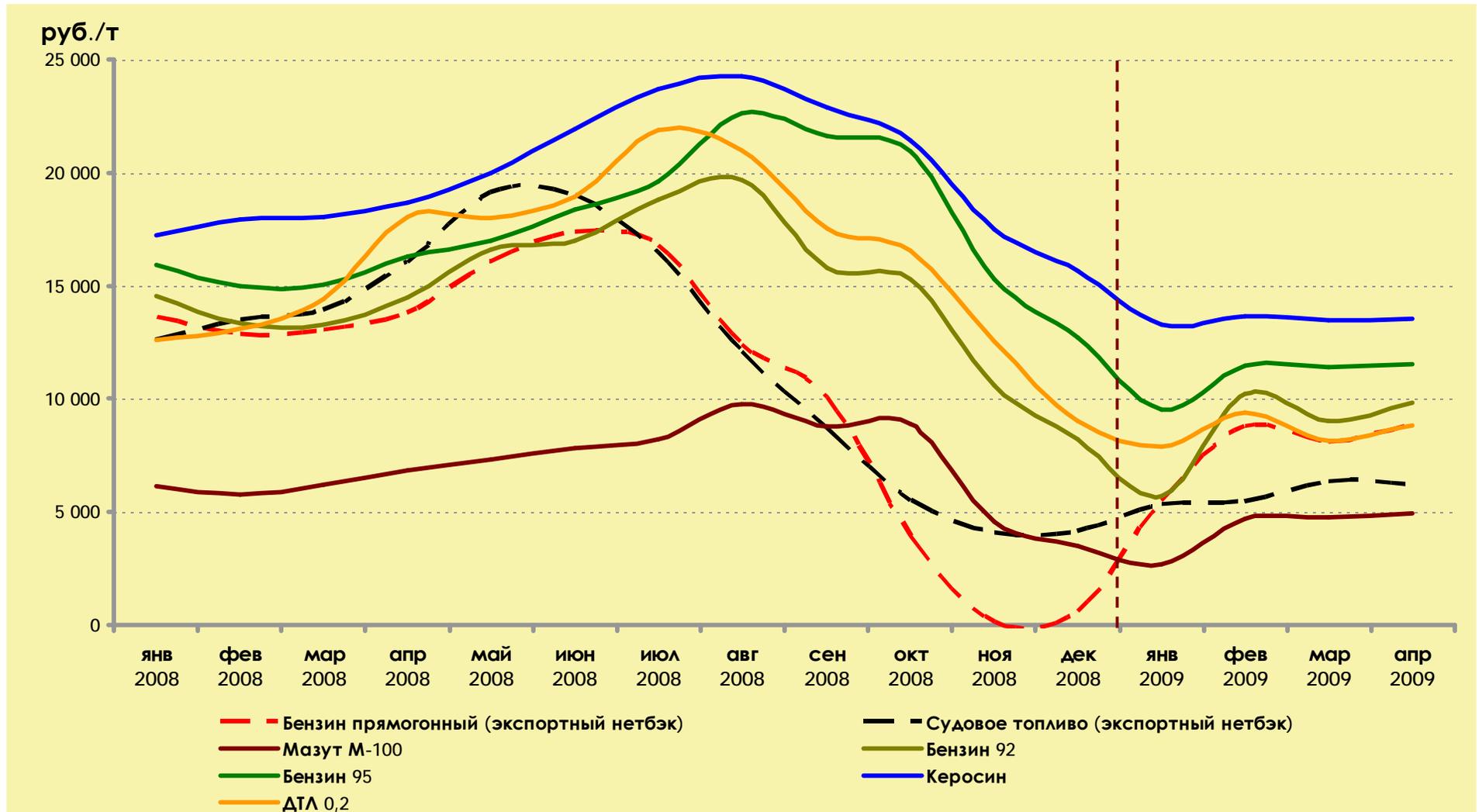


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





## Цены нефтепродуктов в 2008-2009 гг. (заводы Роснефти)\*



\*Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).