



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за I кв. 2011 г.**

28 апреля 2011 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 за I кв. 2011 г.

Рекордные результаты, добыча выше плановой

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA – **6,7 млрд долл.**
 - Чистая прибыль – **3,9 млрд долл.**
 - Операционный денежный поток – **6,1 млрд долл.**
 - Рекордно высокий свободный денежный поток – **3,3 млрд долл.**
- Рост добычи нефти на **2,9%** за I кв. 2011 г. по сравнению с I кв. 2010 г., выше плана на **2%**
- Рост объема розничных продаж на **24,6%** по сравнению с I кв. 2010 г.
- Продажа нефтепродуктов на товарно-сырьевых биржах: **1,06 млн т** за I кв. 2011 г., или **21%** от общего объема продаж на внутреннем рынке

Проблемы и приоритеты

Проблемы I кв. 2011 г.

- Цены на внутреннем рынке отстают от экспортных нетбэков в том числе из-за роста акцизов
- Вступление в силу стандарта Евро-3
- Рост тарифов на электроэнергию
- Укрепление рубля к доллару

Приоритеты на 2011 г.

- Внутренняя оптимизация: ликвидация непрофильных активов/компаний, оптимизация бизнес-процессов
- Выполнение бизнес-плана на 2011 г.
- Продолжение контроля над расходами
 - Рост энергоэффективности
 - Работа с поставщиками и подрядчиками
 - Оптимизация численности персонала
 - Определение приоритетных направлений капитальных затрат
- Продолжение участия в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения



Макроэкономические показатели

Рост цен год к году и квартал к кварталу, реальное укрепление рубля

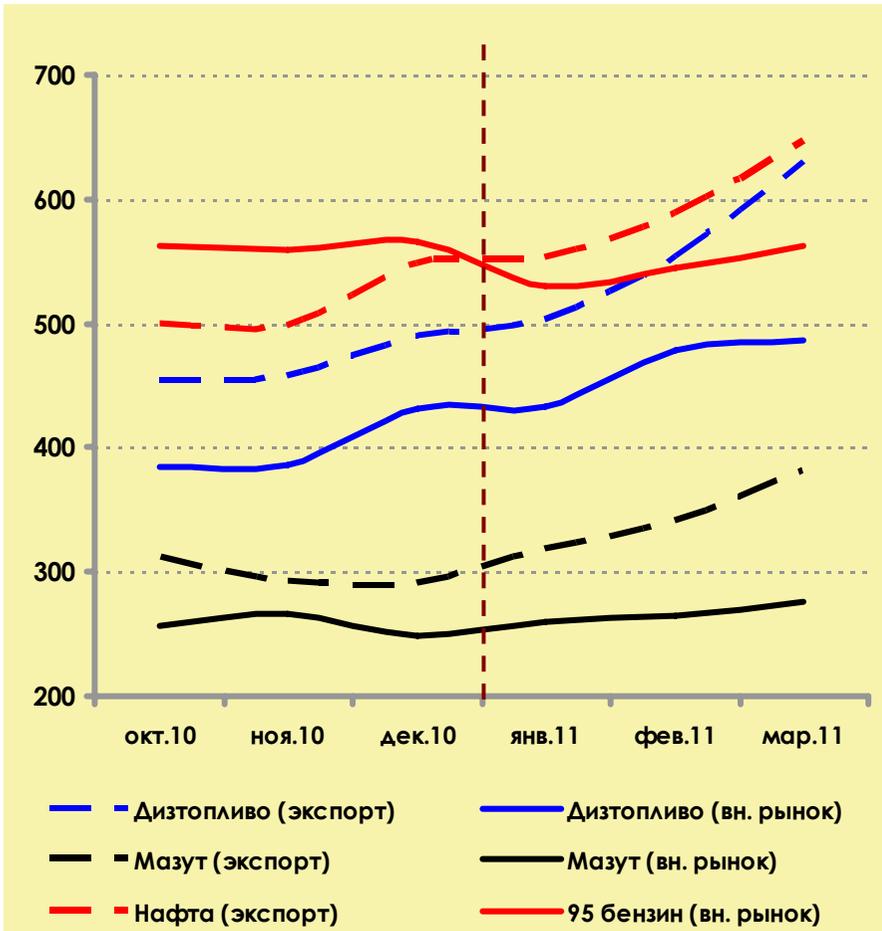
	I кв. 2011	I кв. 2010	Δ, %	IV кв. 2010	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	29,27	29,89	(2,1)%	30,7	(4,7)%
Инфляция за период, %	3,8%	3,2%		2,6%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	9,3%	1,4%		1,8%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	100,4	73,4	36,8%	83,6	20,0%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	881,8	632,8	39,4%	732,7	20,3%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	554,9	440,7	25,9%	463,6	19,7%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	760,7	635,0	19,8%	704,2	8,0%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	618,4	435,3	42,1%	506,2	22,1%



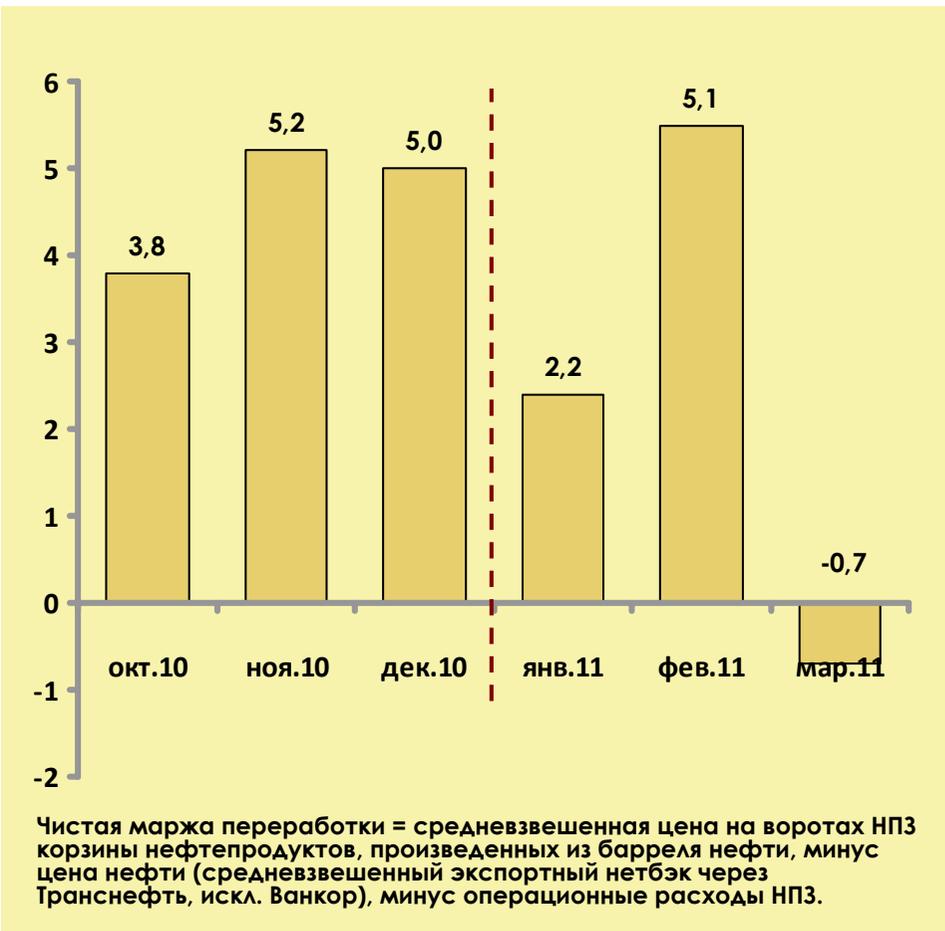
Цены на нефтепродукты и чистая маржа переработки

Рост разницы между экспортными и внутренними ценами, сокращение маржи

Цены на нефтепродукты, долл./т



Чистая маржа переработки, долл./барр.

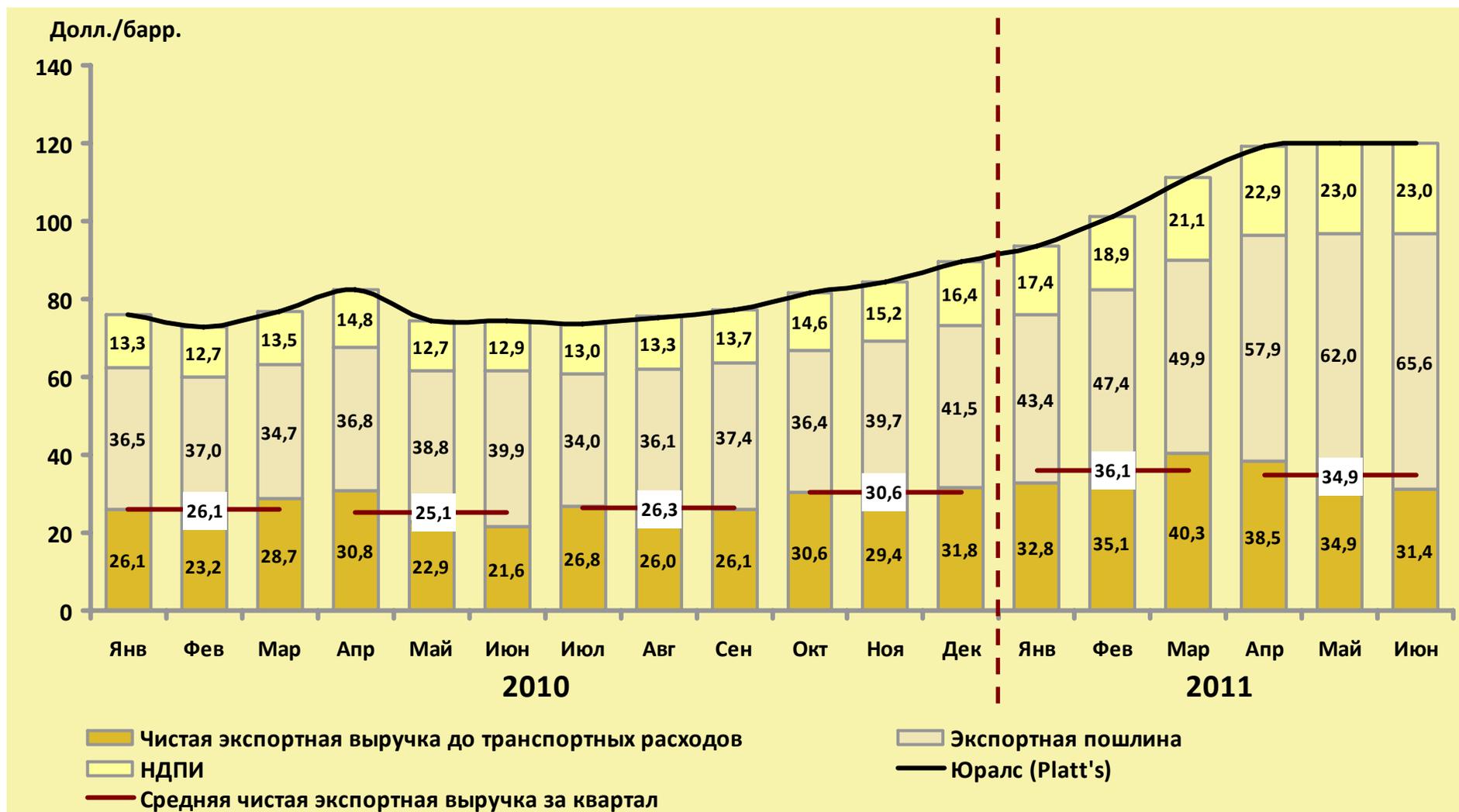


* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).



Чистая выручка экспортера нефти

Рекордно высокий уровень



* Расчет на основе прогнозной цены Юралс в 120 долл./барр. в мае и июне.



Нерегулируемые расходы

Экспортные пошлины отстают от международных цен

		I кв. 2011	I кв. 2010	Δ, %	IV кв. 2010	Δ, %
Экспортная пошлина	долл./барр.	46,89	36,06	30,0%	39,23	19,5%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	руб./т	1 445	1 279	13,0%	1 363	6,0%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	долл./барр.	6,75	5,85	15,4%	6,07	11,2%
НДПИ	долл./барр.	19,10	13,16	45,2%	15,37	24,3%
Итого нерегулируемые расходы	долл./барр.	72,74	55,07	32,1%	60,67	19,9%
Нерегулируемые расходы/ Нефть Юралс (FOB Новороссийск)	%	72,1%	74,9%		72,5%	

- Рост тарифов Транснефти на 13,5% в I кв. 2011 г. к I кв. 2010 г. в результате двух увеличений тарифов в 2010 г.: на 3,3% с 1 августа и на 9,9% с 1 декабря 2010 г.
- РЖД подняла тарифы на 8,0% с 1 января 2011 г.
- Экспортная пошлина в I кв. 2011 г. была на 7,3 долл./барр. ниже нормализованной (без временного лага), что оказало ощутимый положительный эффект на финансовые результаты
- Льгота по экспортной пошлине для нефти Ванкорского месторождения будет отменена с 1 мая 2011 г.



Обзор результатов за I кв. 2011 г.

Добыча выше плана, рекордный свободный денежный поток

	I кв. 2011	I кв. 2010	Δ, %	IV кв. 2010	Δ, %
Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	2 355	2 288	2,9%	2 352	0,1%
Добыча газа, млрд куб. м	3,20	3,27	(2,1)%	3,25	(1,5)%
Выпуск нефтепродуктов, млн т	11,76	12,06	(2,5)%	12,25	(4,0)%
Выручка, млн долл.	20 123	14 761	36,3%	17 384	15,8%
ЕВИТДА, млн долл.	6 653	4 443	49,7%	5 377	23,7%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	3 856	2 447	57,6%	2 958	30,4%
Операционный денежный поток*, млн долл.	6 067	1 792	238,6%	3 722	63,0%
Капитальные затраты, млн долл.	2 761	1 754	57,4%	2 768	(0,3)%
Свободный денежный поток*, млн долл.	3 181	1 351	135,5%	840	278,7%
Чистый долг, млн долл.	11 097	18 534	(40,1)%	13 662	(18,8)%

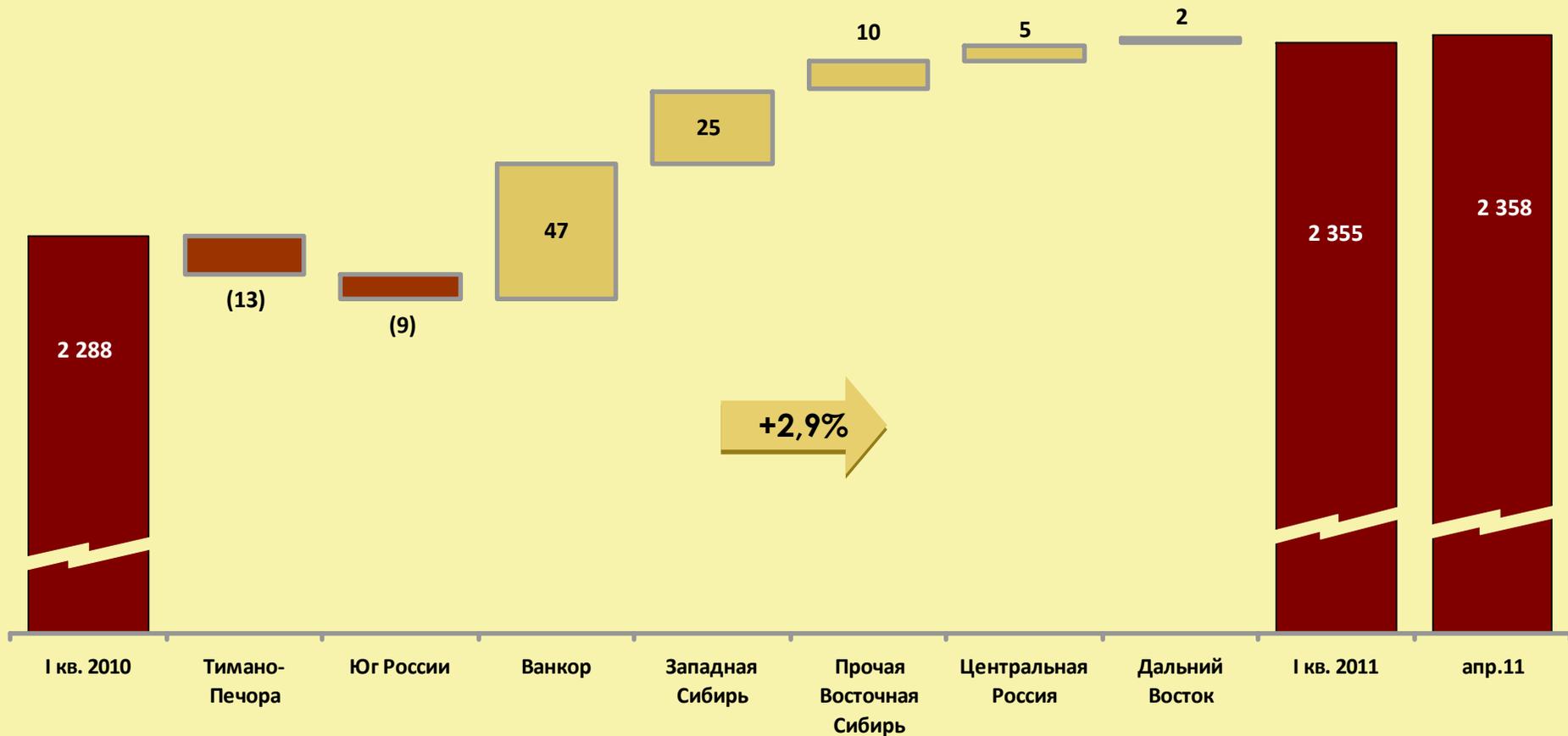
* Операционный и свободный денежные потоки скорректированы на операции с высоко ликвидными ценными бумагами в рамках управления избыточными денежными средствами (приток 495 млн долл. за I кв. 2010 г., отток 15 млн долл. за I кв. 2011 г., отток 86 млн долл. в IV кв. 2010 г.)



Среднесуточная добыча нефти

Структура изменения

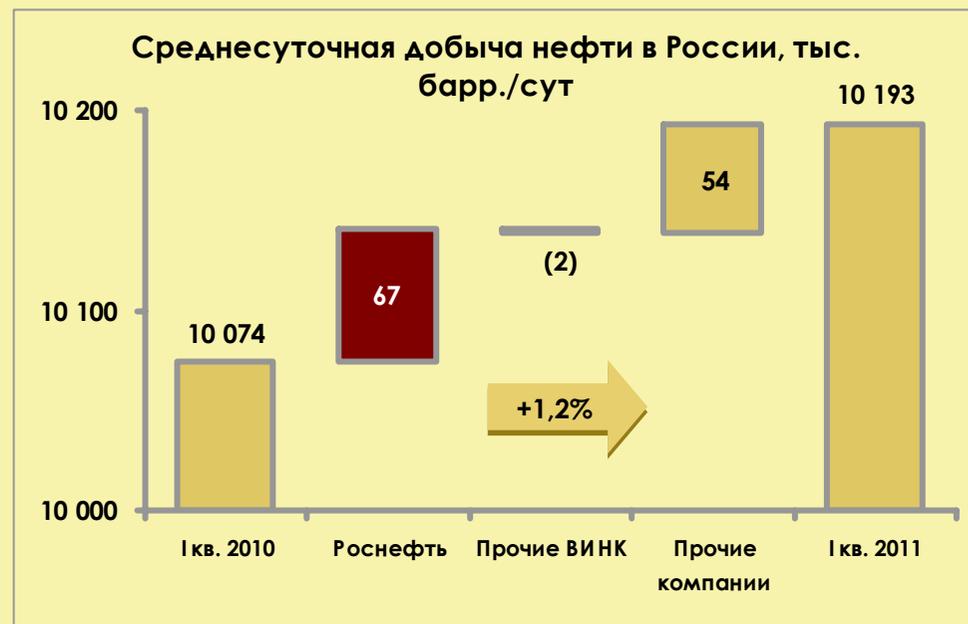
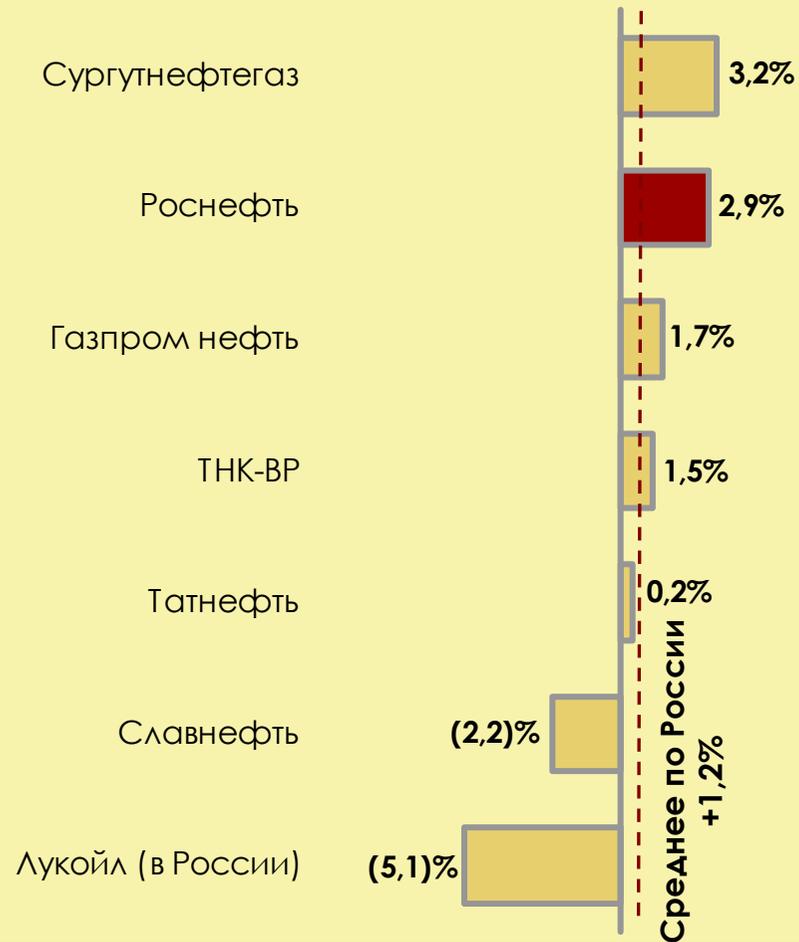
тыс. барр./сут





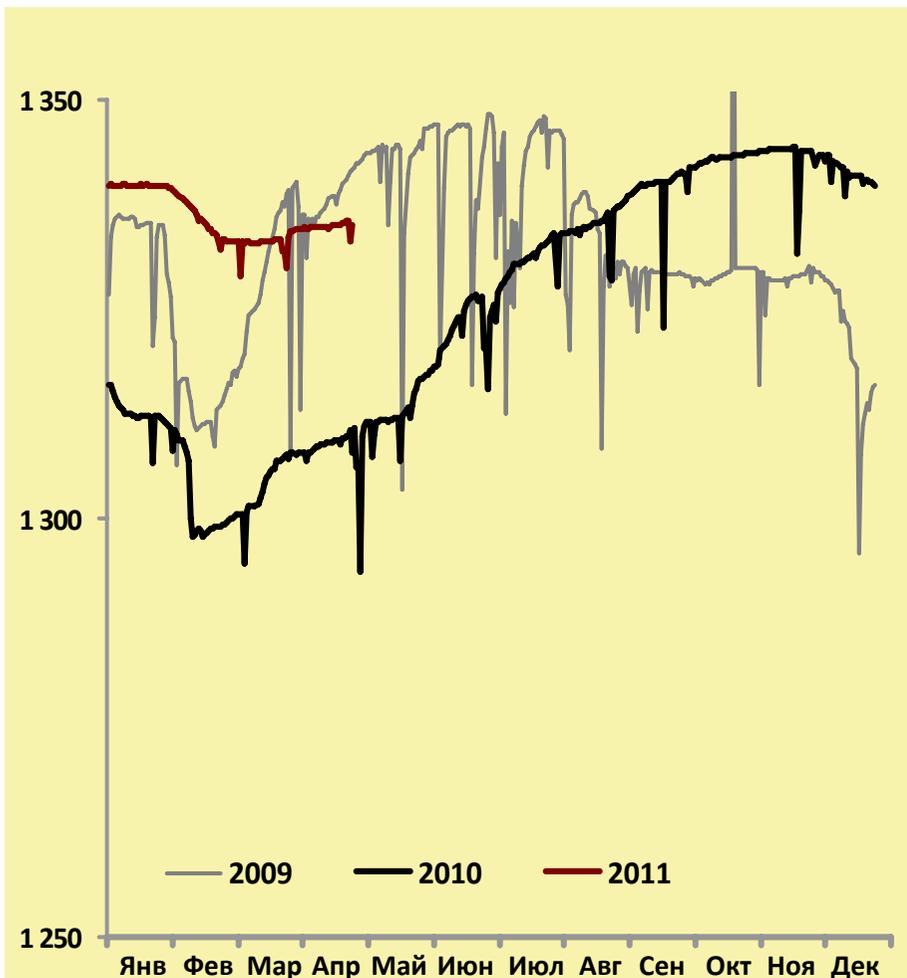
Среднесуточная добыча нефти (продолжение)

Среднесуточная добыча нефти в России, I кв. 2011 г. к I кв. 2010 г.



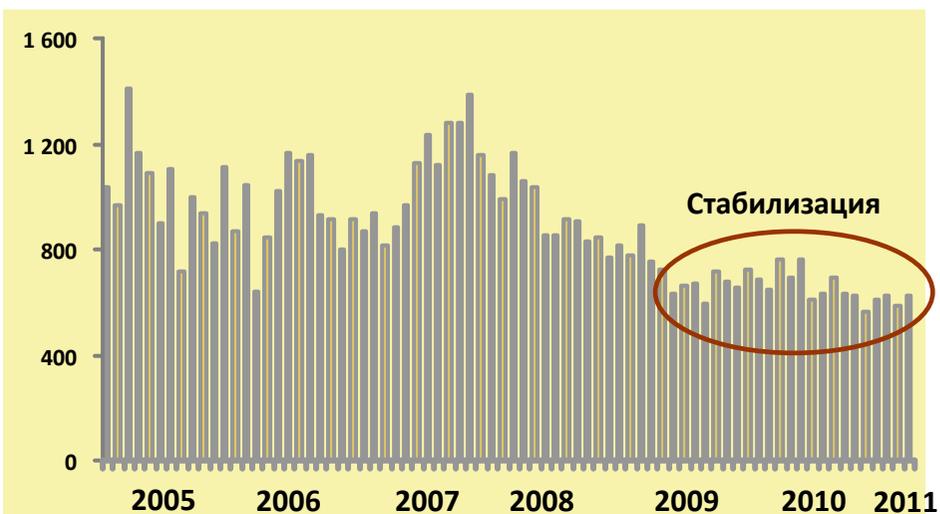


Добыча нефти Юганскнефтегазом, тыс. барр./сут



- В I кв. 2011 г. Юганскнефтегаз перевыполнил план по добыче на 2% (2,3 млн барр.) благодаря более высокому чем ожидалось дебиту на старых скважинах (сочетание геологических факторов, эффективных операций на скважинах и эффективного управления фондом скважин)
- 779 скважин должно быть пробурено в 2011 г. (176 скважин пробурено в I кв. 2011 г.)
- Планируемые кап. вложения – 3,0 млрд долл. (при валютном курсе в 30,5 руб. за долл.) (585 млрд долл инвестировано в I кв. 2011 г.)

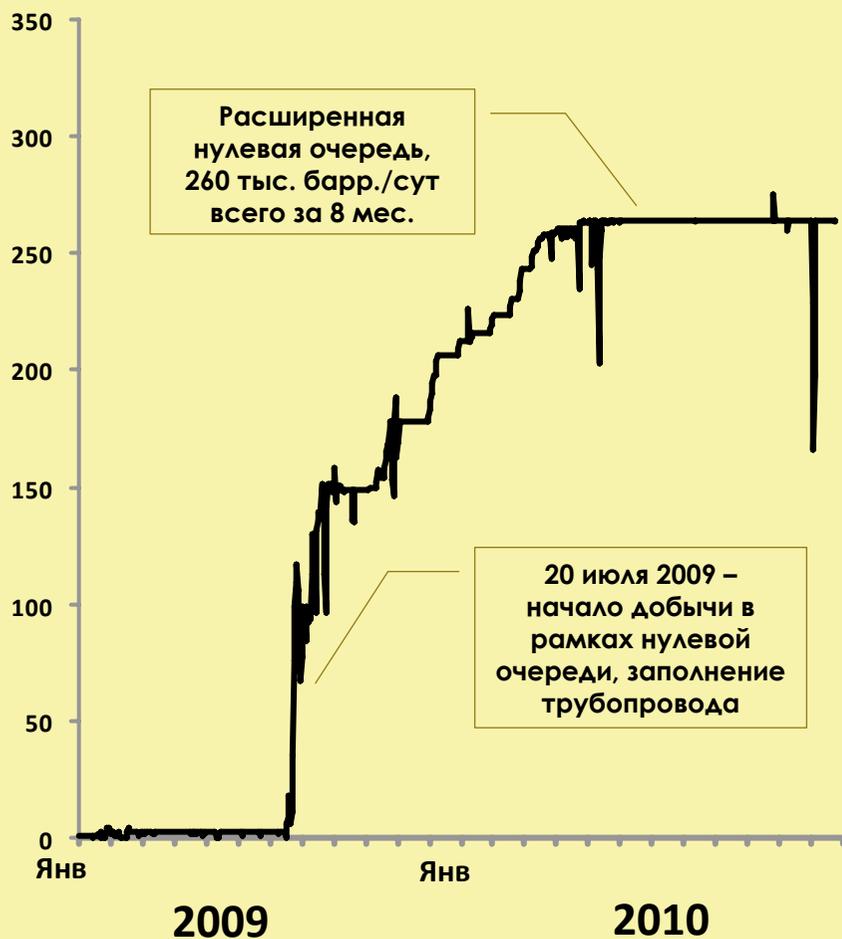
Пусковой дебит новых скважин, барр./сут





Добыча выше плана, расширение мощностей во втором полугодии

тыс. барр./сут

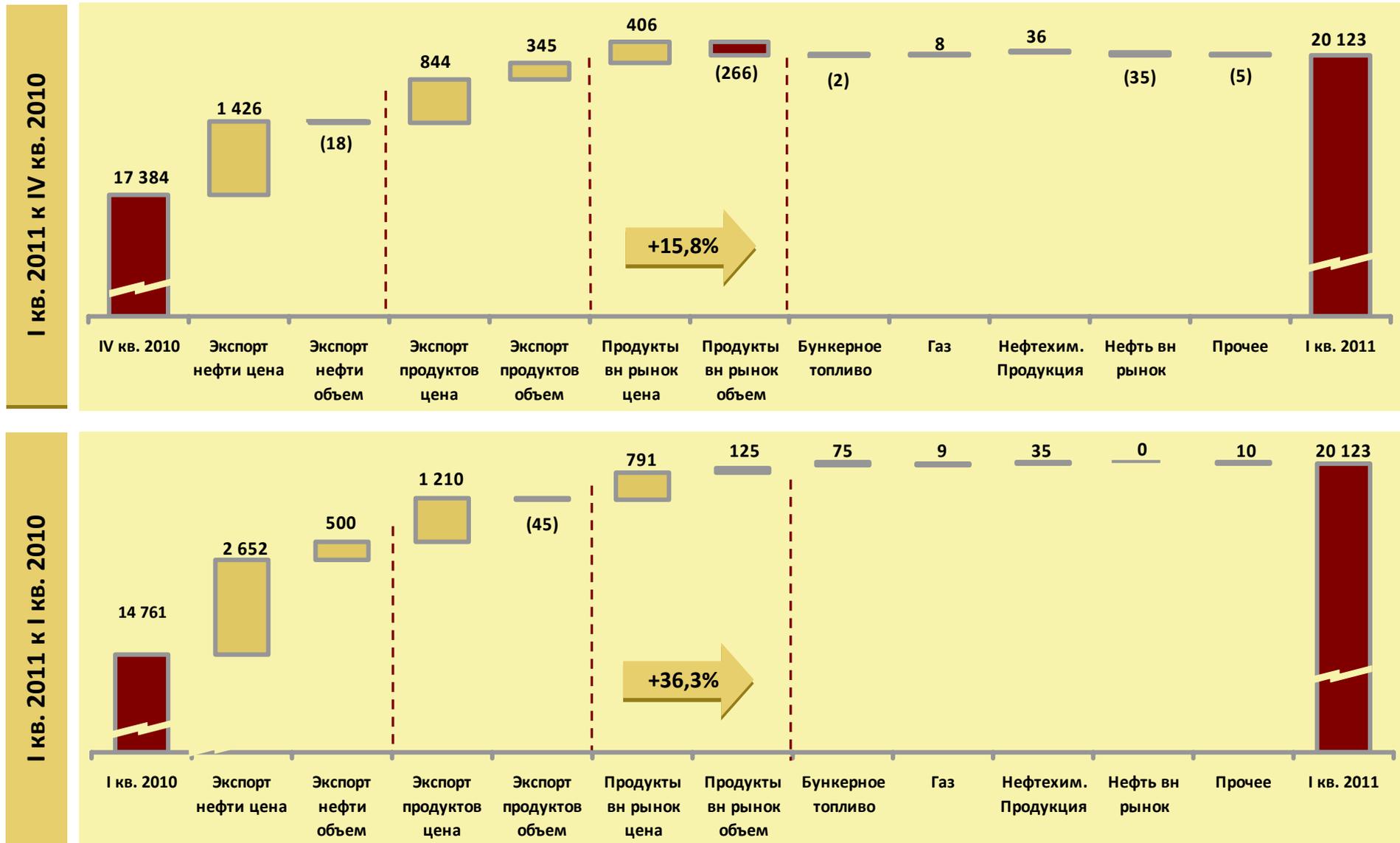


тыс. барр./сут





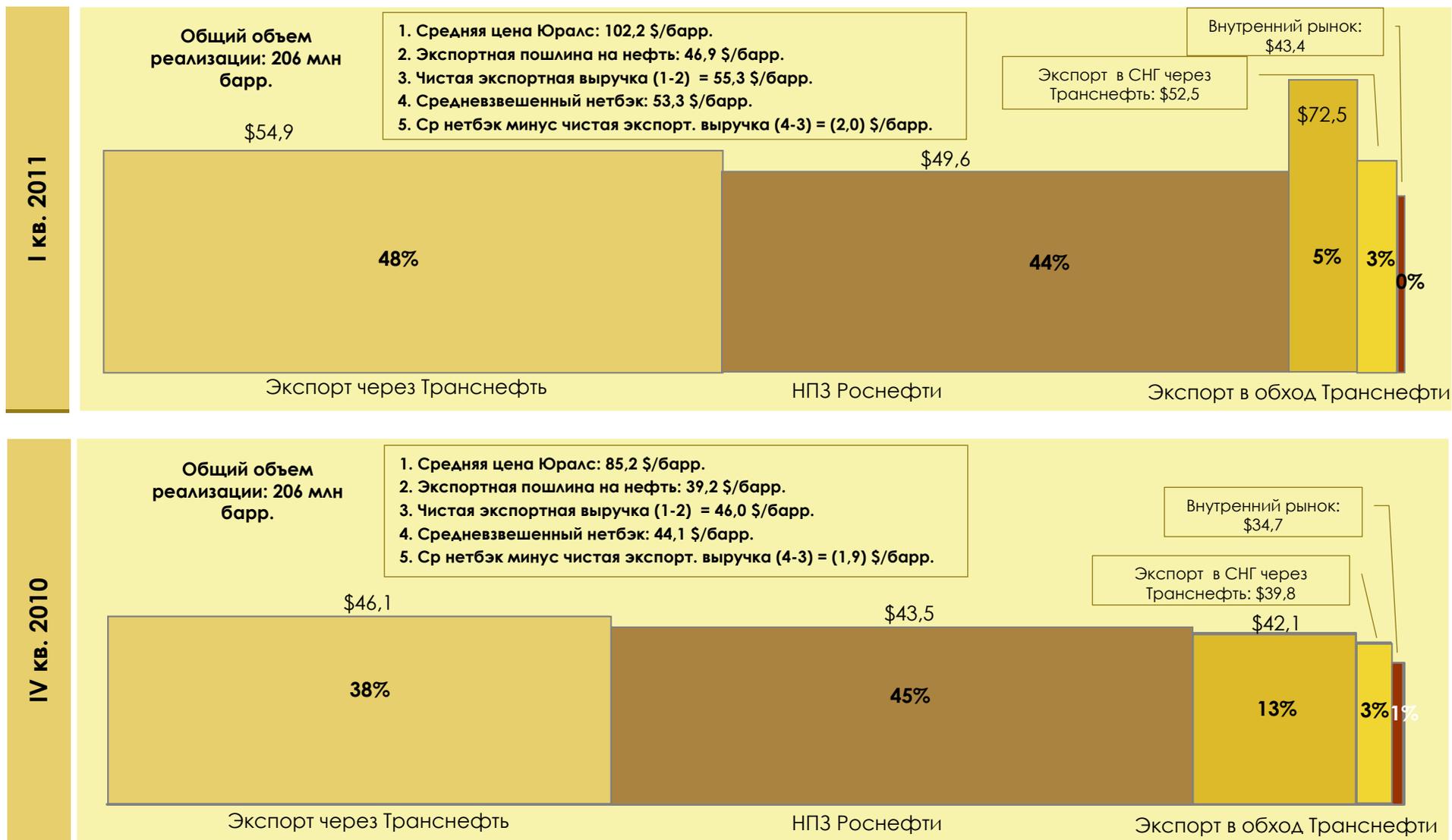
Структура изменения выручки, млн долл.





Средневзвешенный нетбэк

I кв. 2011 к IV кв. 2010

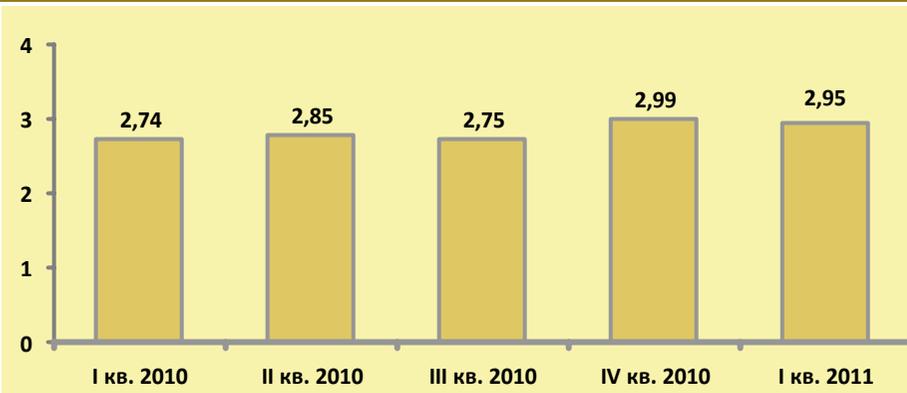


В I кв. 2011 г. экспортный нетбэк в обход Транснефти значительно вырос из-за начала трубопроводных поставок в Китай (вместо железнодорожных). Основная доля экспорта в обход Транснефти с 1 января 2011 г. приходится на экспорт с Сахалина-1, освобожденный от экспортных пошлин.

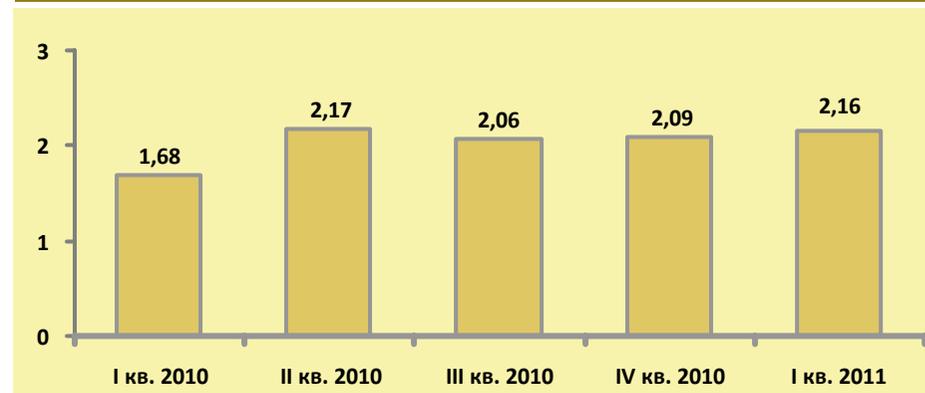


Динамика расходов

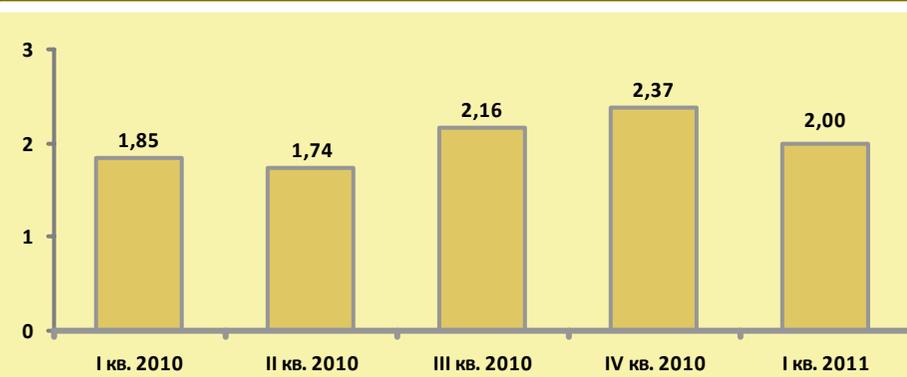
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



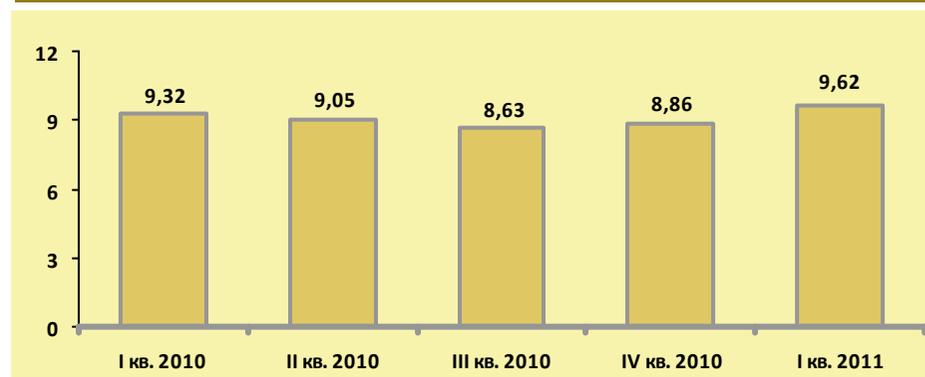
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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.

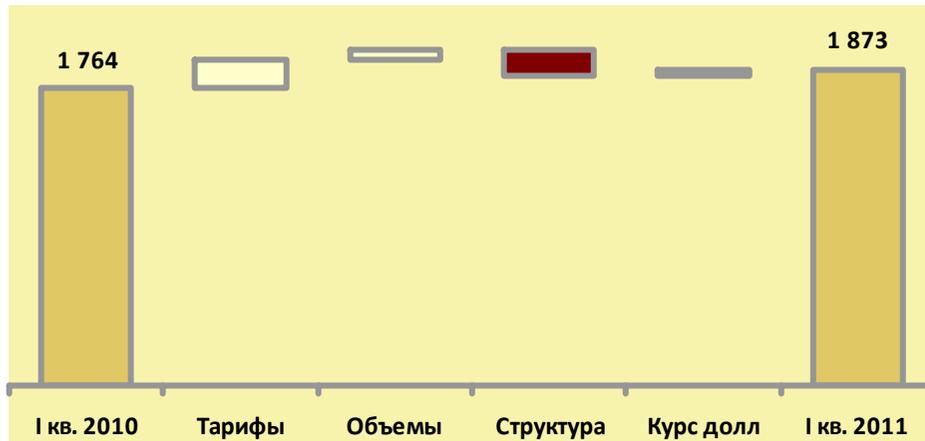
Транспортные расходы включают расходы по доставке нефти, как на переработку, так и конечным покупателям, а также расходы по доставке нефтепродуктов с НПЗ конечным потребителям (стоимость трубопроводной и железнодорожной транспортировки, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы и прочее)



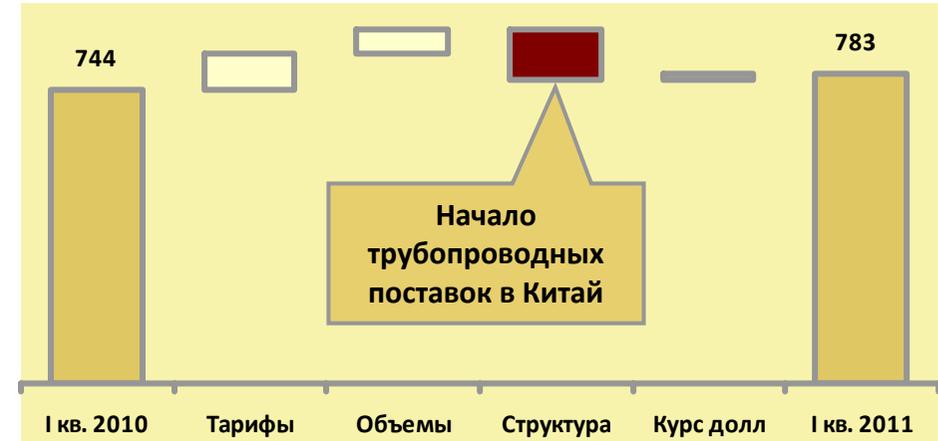
Структура изменения транспортных расходов

I кв. 2011 г. к I кв. 2010 г.

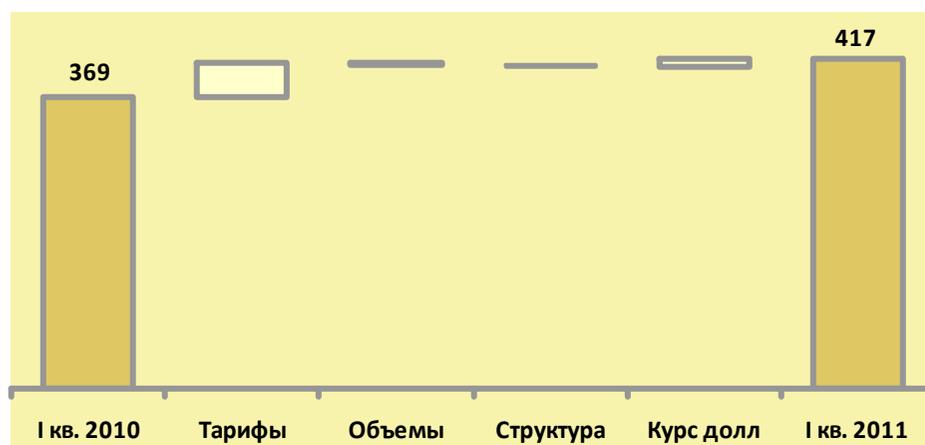
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



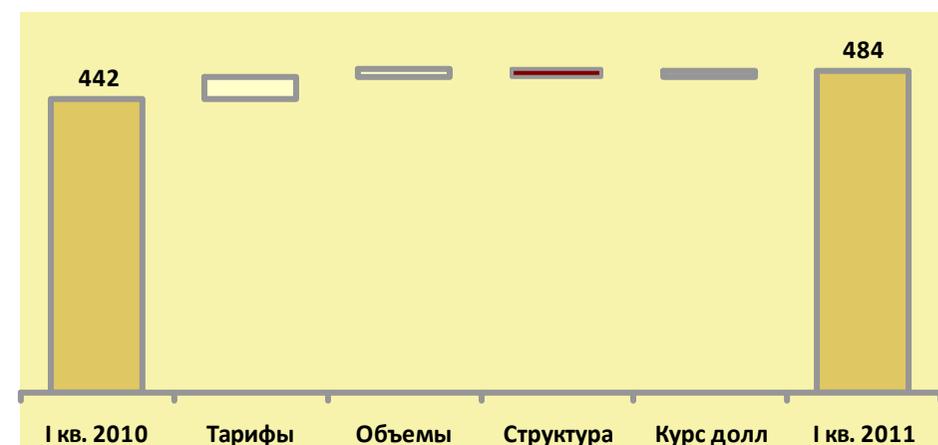
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.

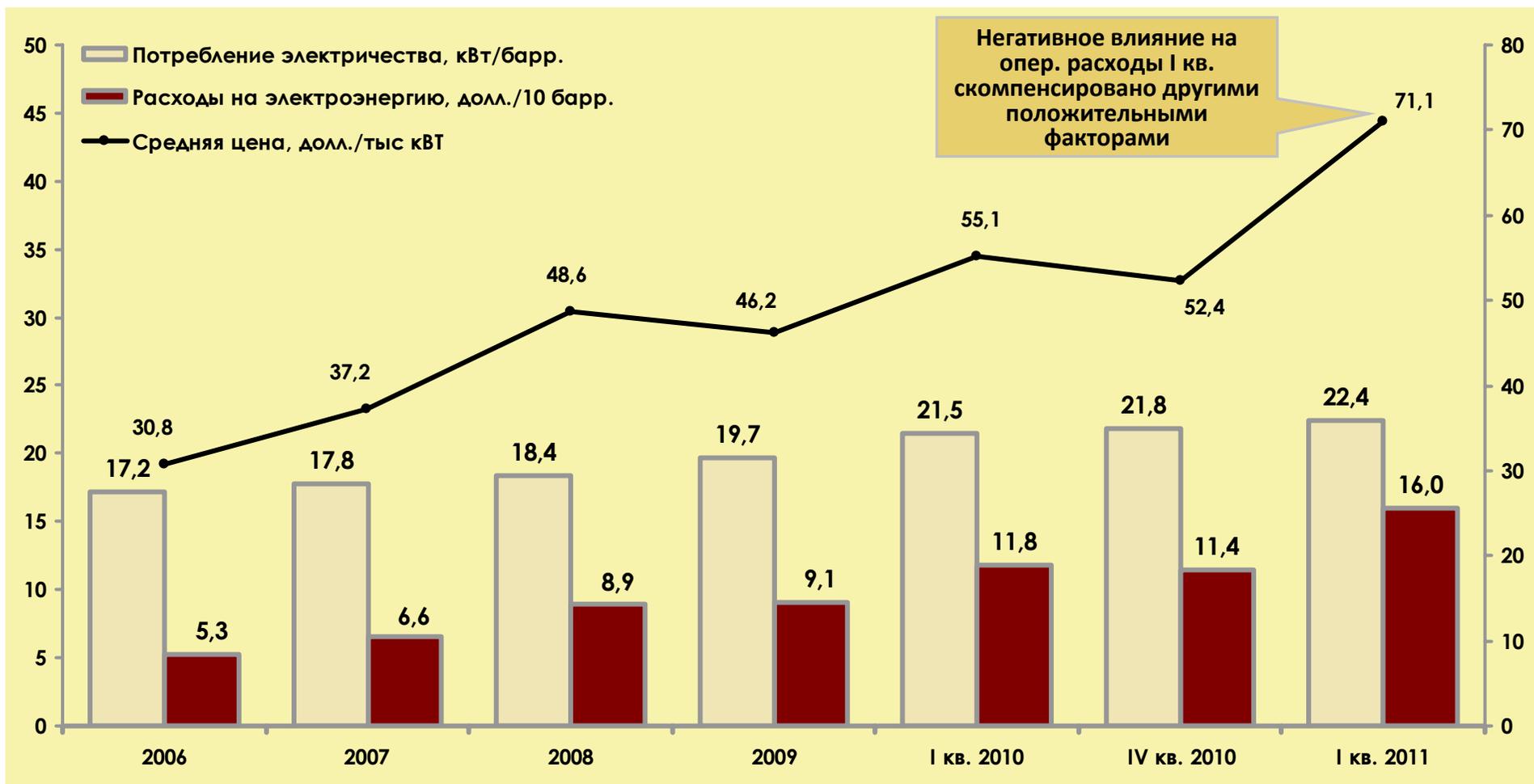




Тарифы на электроэнергию

Двухзначные темпы прироста

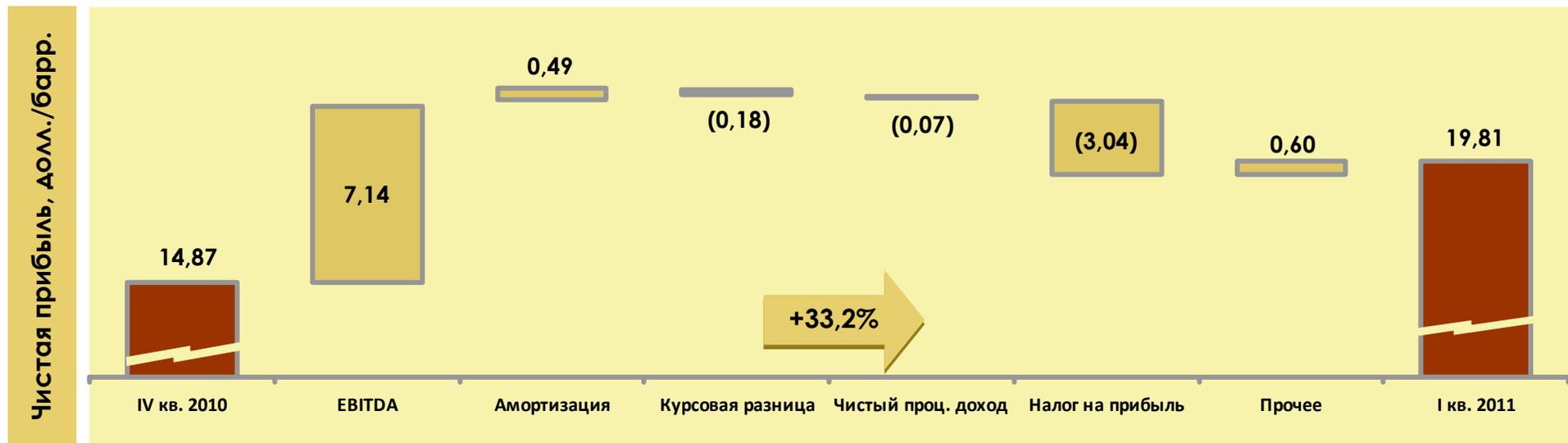
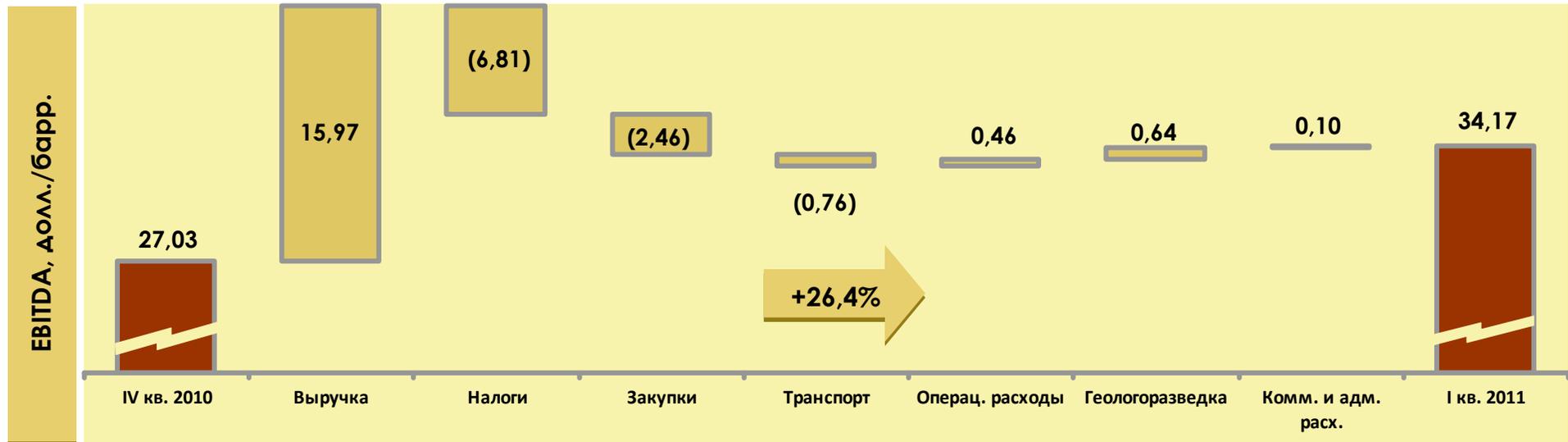
Расходы на электроэнергию Юганскнефтегаза





Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.

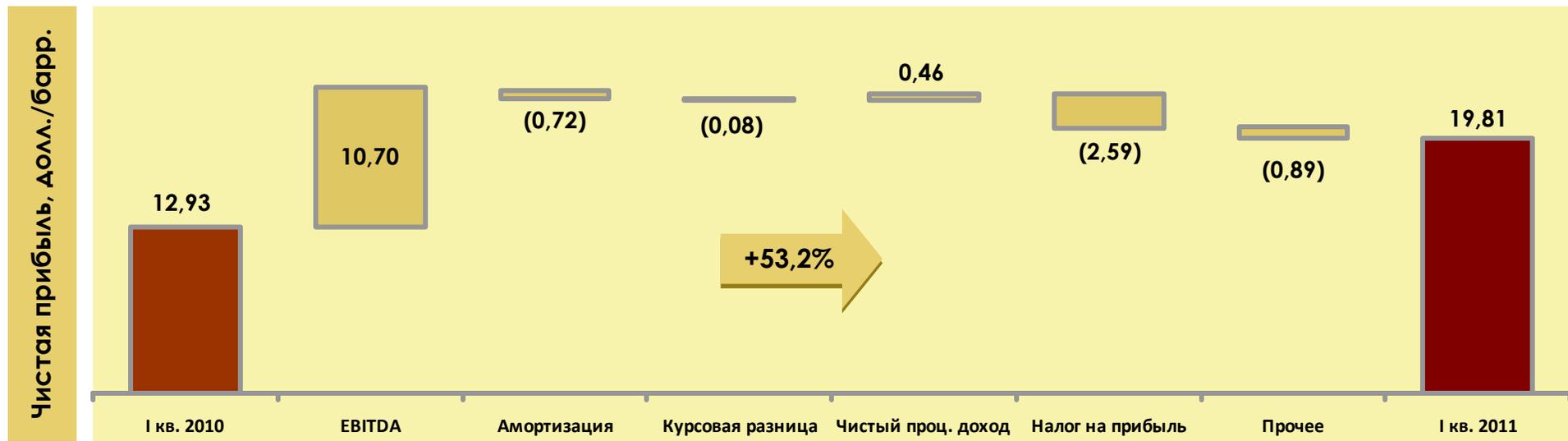
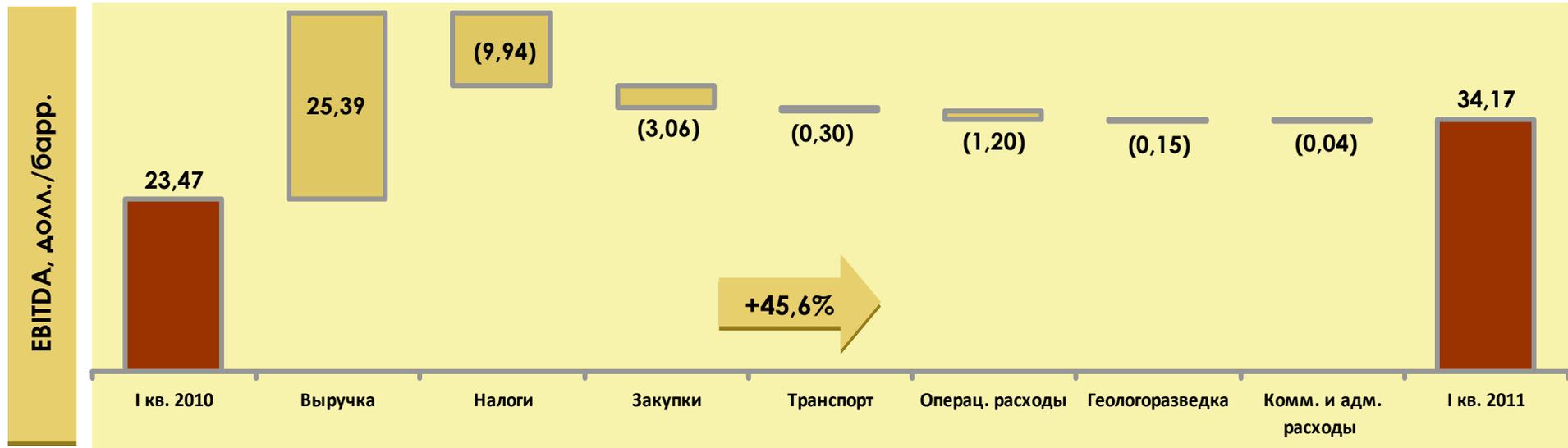
I кв. 2011 г. к IV кв. 2010 г.





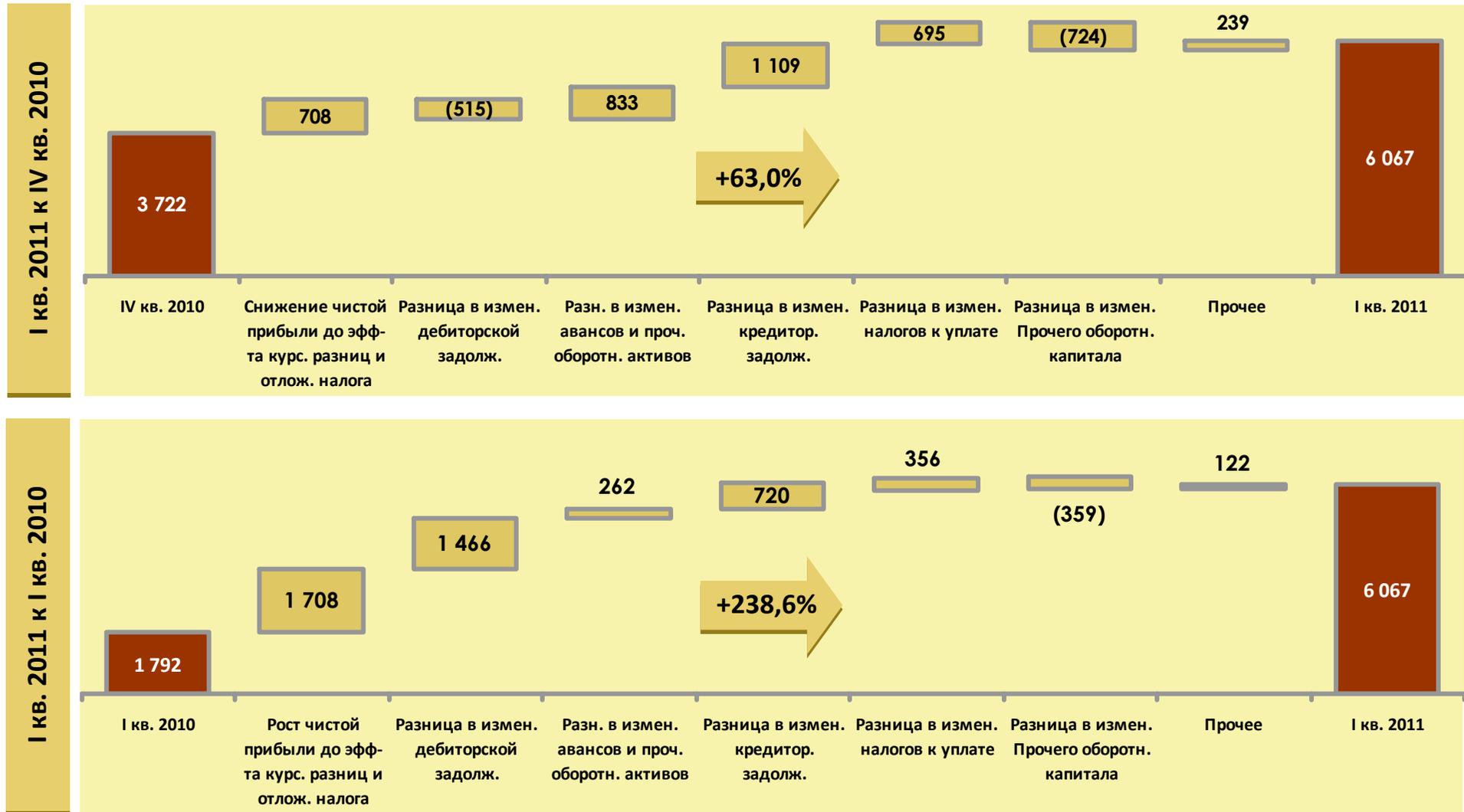
Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.

I кв. 2011 г. к I кв. 2010 г.



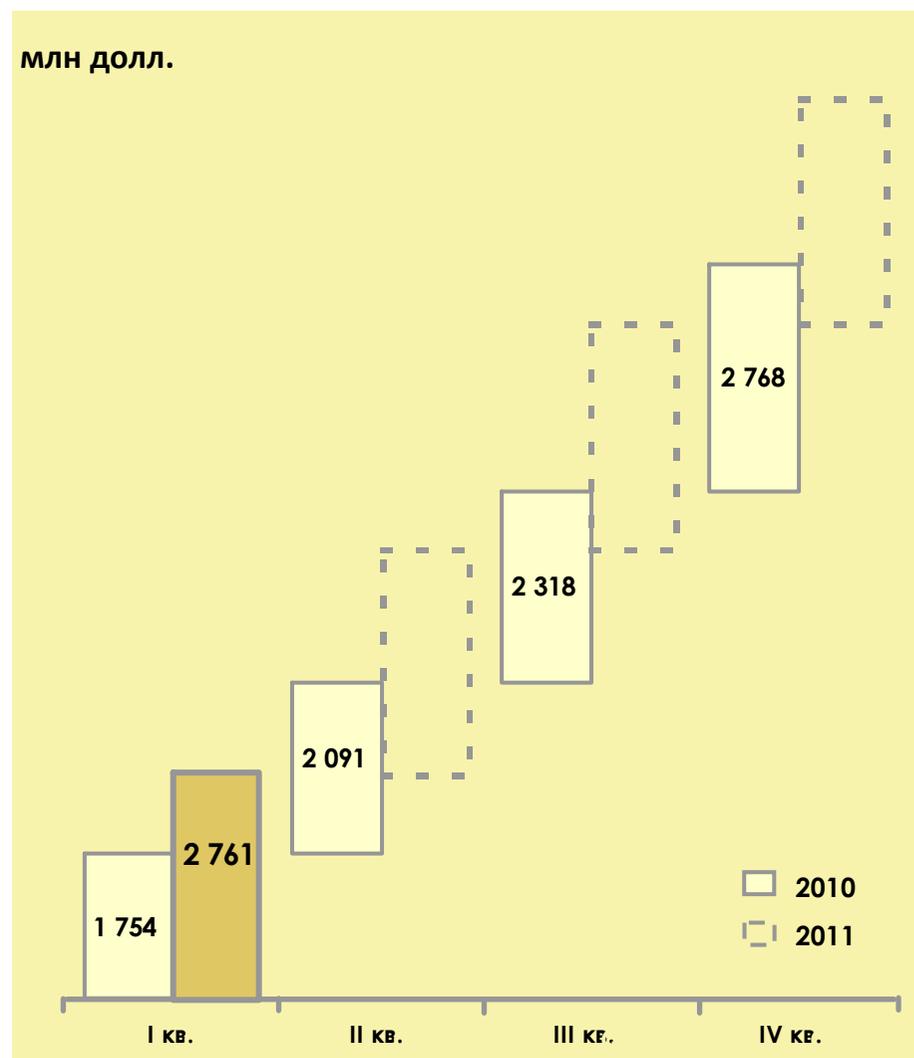
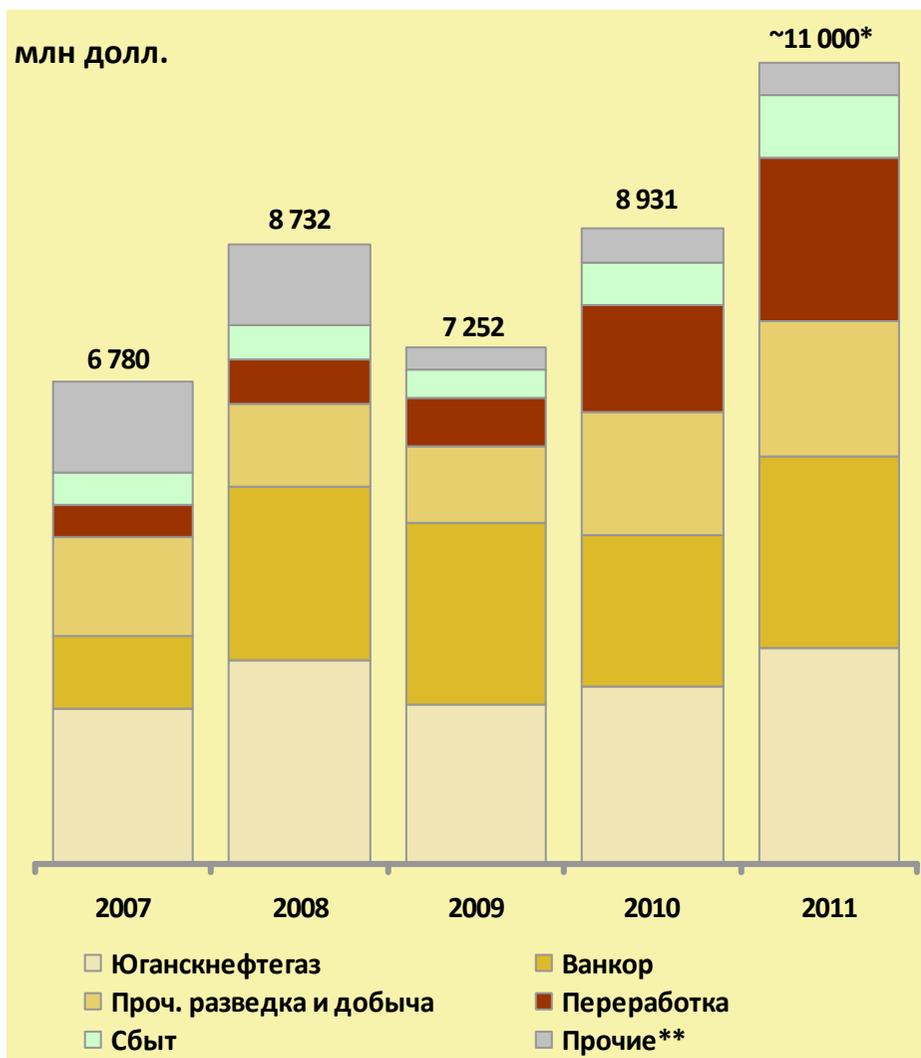


Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.





Капитальные затраты

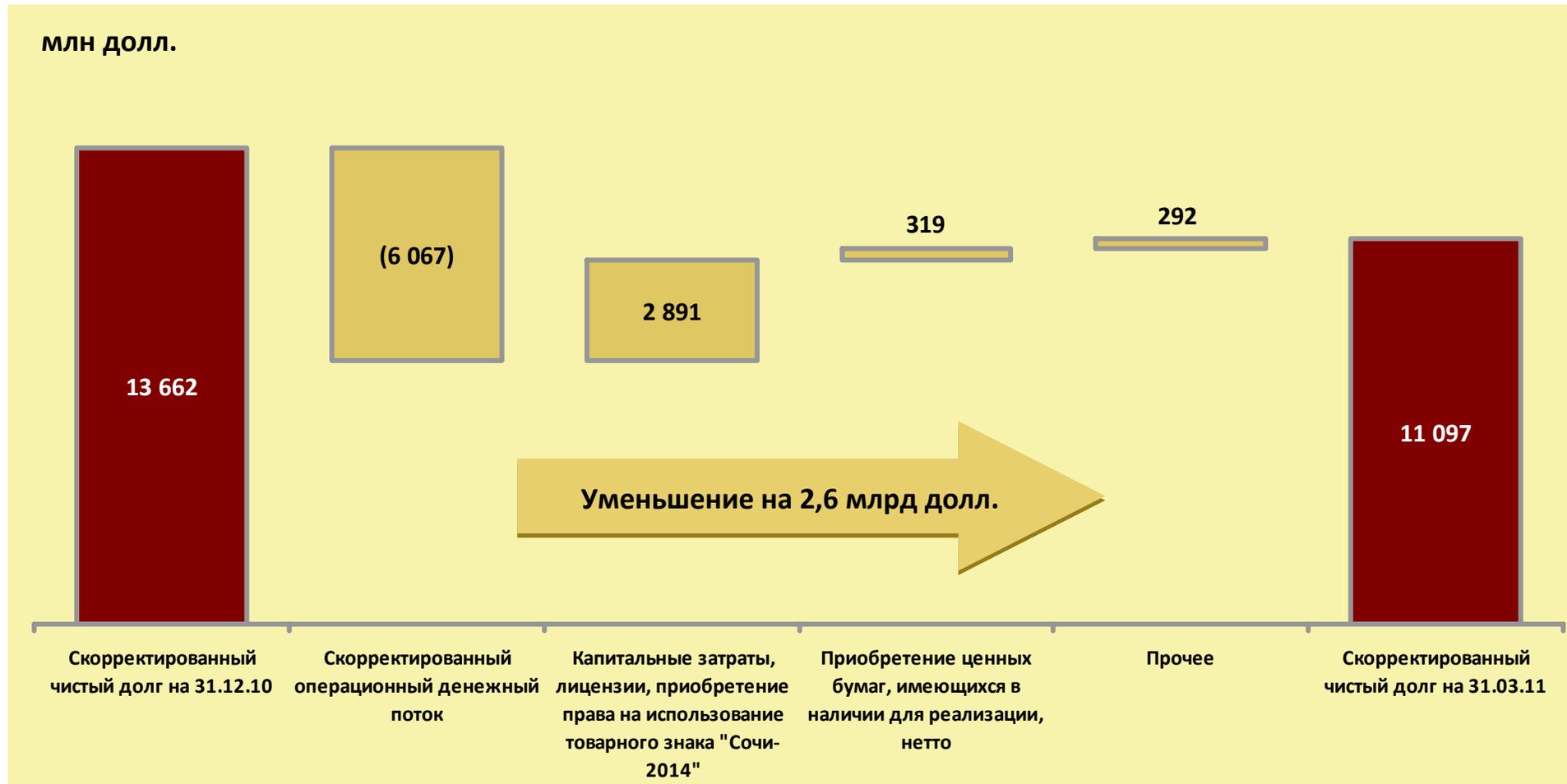


* При курсе 30,5 руб./долл. Не включая капитализированных расходов на расширение трубопровода до Туапсинского НПЗ.

** Включает чистое изменение запасов материалов для строительства и кап. затраты сервисных компаний и другие кап. затраты.



Изменение чистого долга



Чистый долг на 31.12.10 и 31.03.11 скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в размере 5 739 млн долл. и 6 866 млн долл. в рамках управления свободными денежными средствами.

Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг в рамках управления свободными денежными средствами (отток 15 млн долл. за 1 кв. 2011)



Управление свободными денежными средствами

- Общая сумма свободных денежных средств Роснефти, включающая в себя денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные инвестиции, составляла 11,7 млрд долл. по состоянию на 31 марта 2011 г.
- Управление свободными денежными средствами основано на анализе альтернативных возможностей для инвестирования на каждый определенный момент (включает в себя также и анализ рисков)
- Портфель денежных средств состоит:
 - 4,8 млрд долл. денежных средств и их эквивалентов
 - 5,3 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в иностранной валюте, и размещенных в ведущих российских банках
 - 0,7 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в рублях и размещенных в ведущих российских банках
 - 0,5 млрд долл. ликвидных ценных бумаг полученных от сделок РЕПО
 - 0,4 млрд долл. краткосрочных инвестиций в государственные и корпоративные облигации и другие ценные бумаги



Кредитный профиль: дальнейшее укрепление

	Мар. 31, 2011	Дек. 31, 2010
Итого задолженность, млрд долл.	22,8	23,6
Чистый долг, млрд долл.	11,10	13,66
Долгосрочный долг, %	76,5%	76,7%
Долг в долларовом выражении, %	87,2%	88,4%
Лeverедж (Чистый долг к чистому долгу и собственному капиталу)	16,0%	20,0%
Средневзвешенная стоимость долга	3,69%	3,53%
Покрытие процентов (EBITDA за последние 12 мес.)	30,8	28,2
Чистый долг/EBITDA за последние 12 мес.	0,52	0,71

Credit rating

S&P	BBB- (позитивный)
Moody's	Baa1 (стабильный)
Fitch	BBB- (позитивный)

График погашения*, млрд долл.



* Будущие платежи включают только текущую часть долгосрочного долга

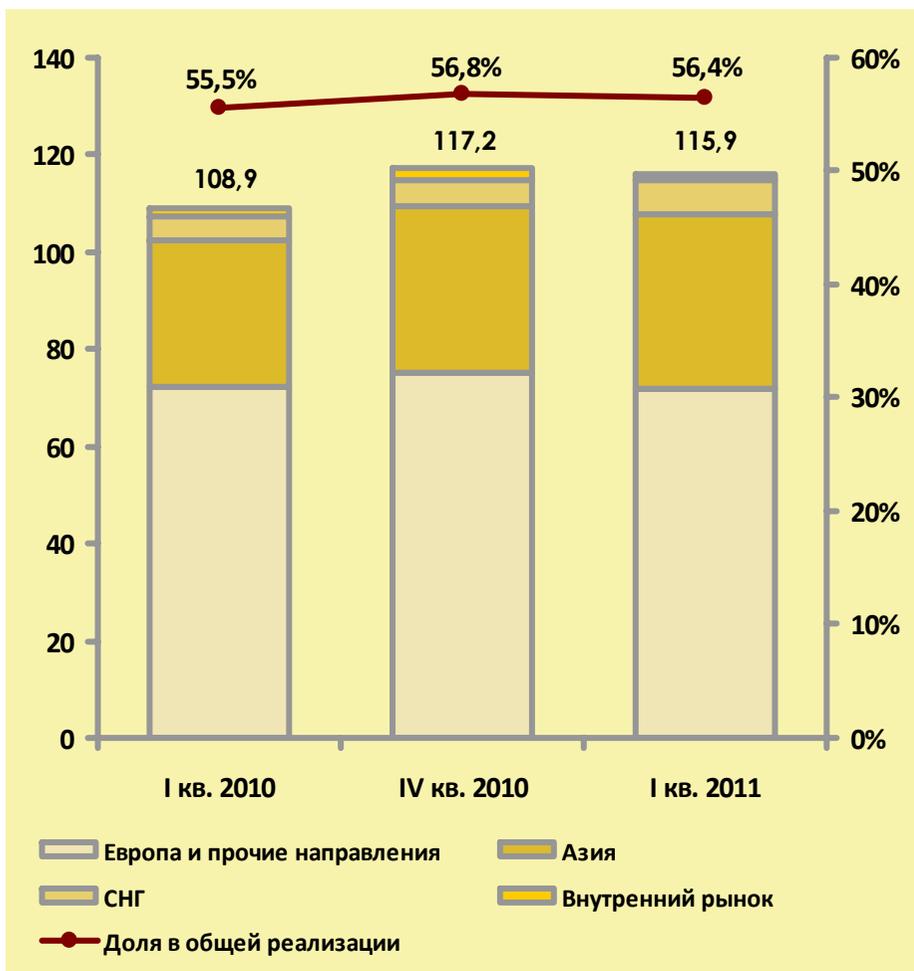


Приложение

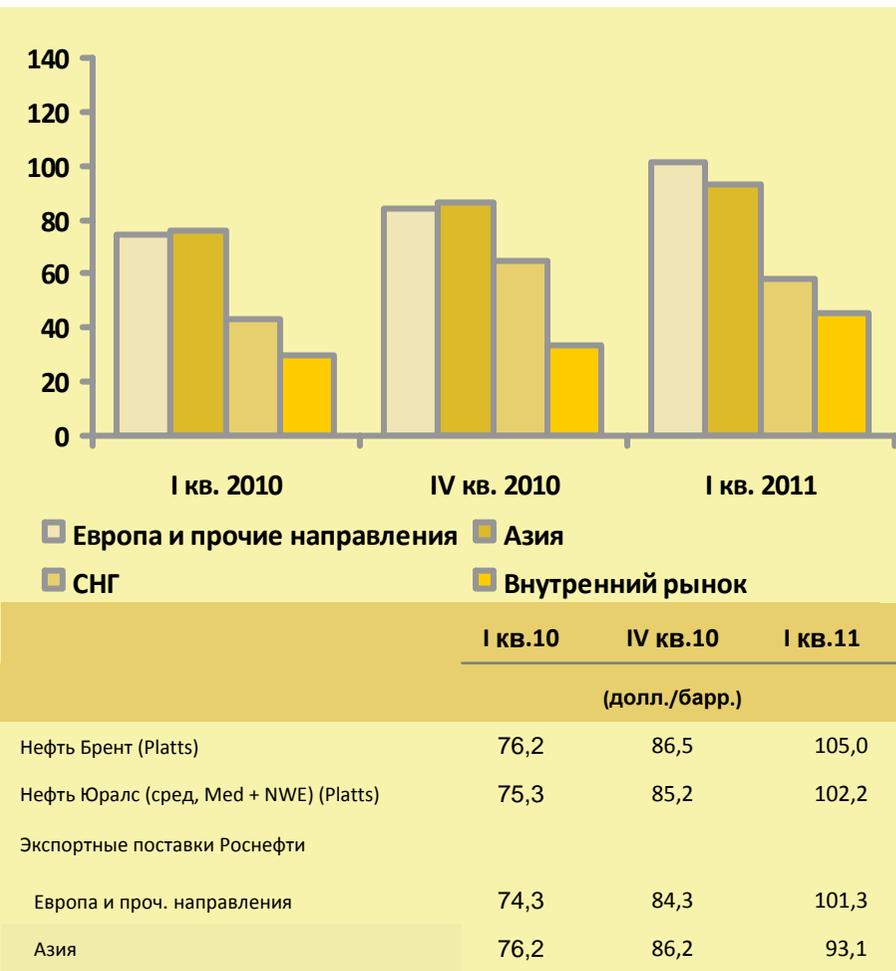


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.



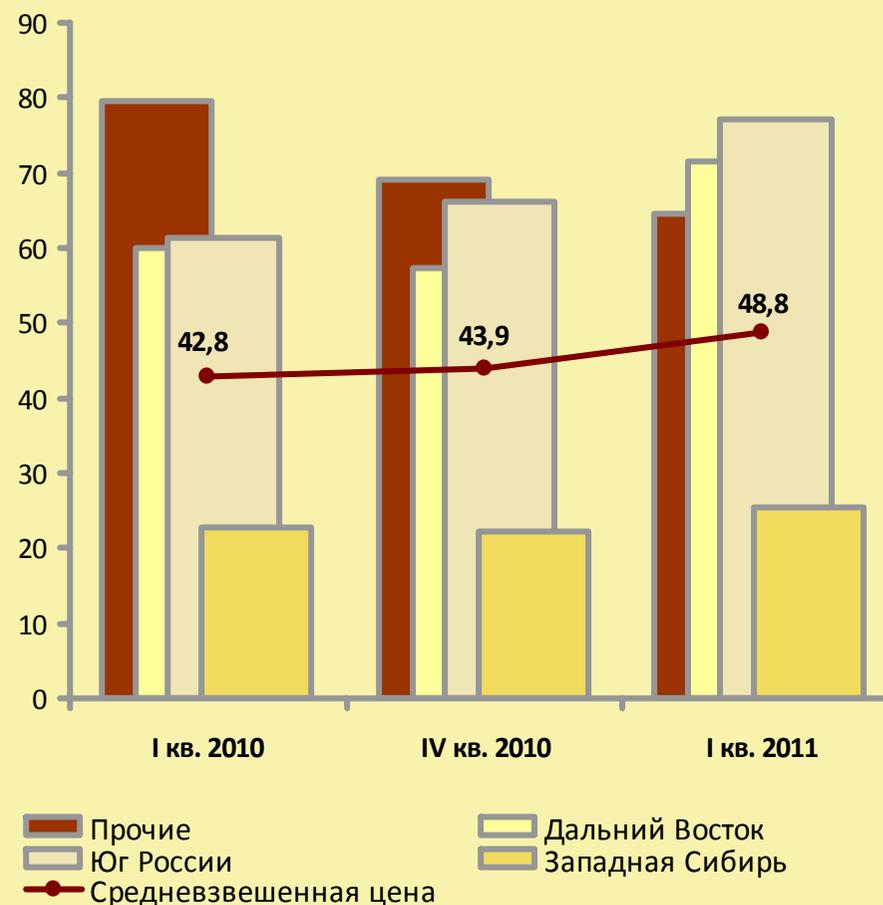


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м



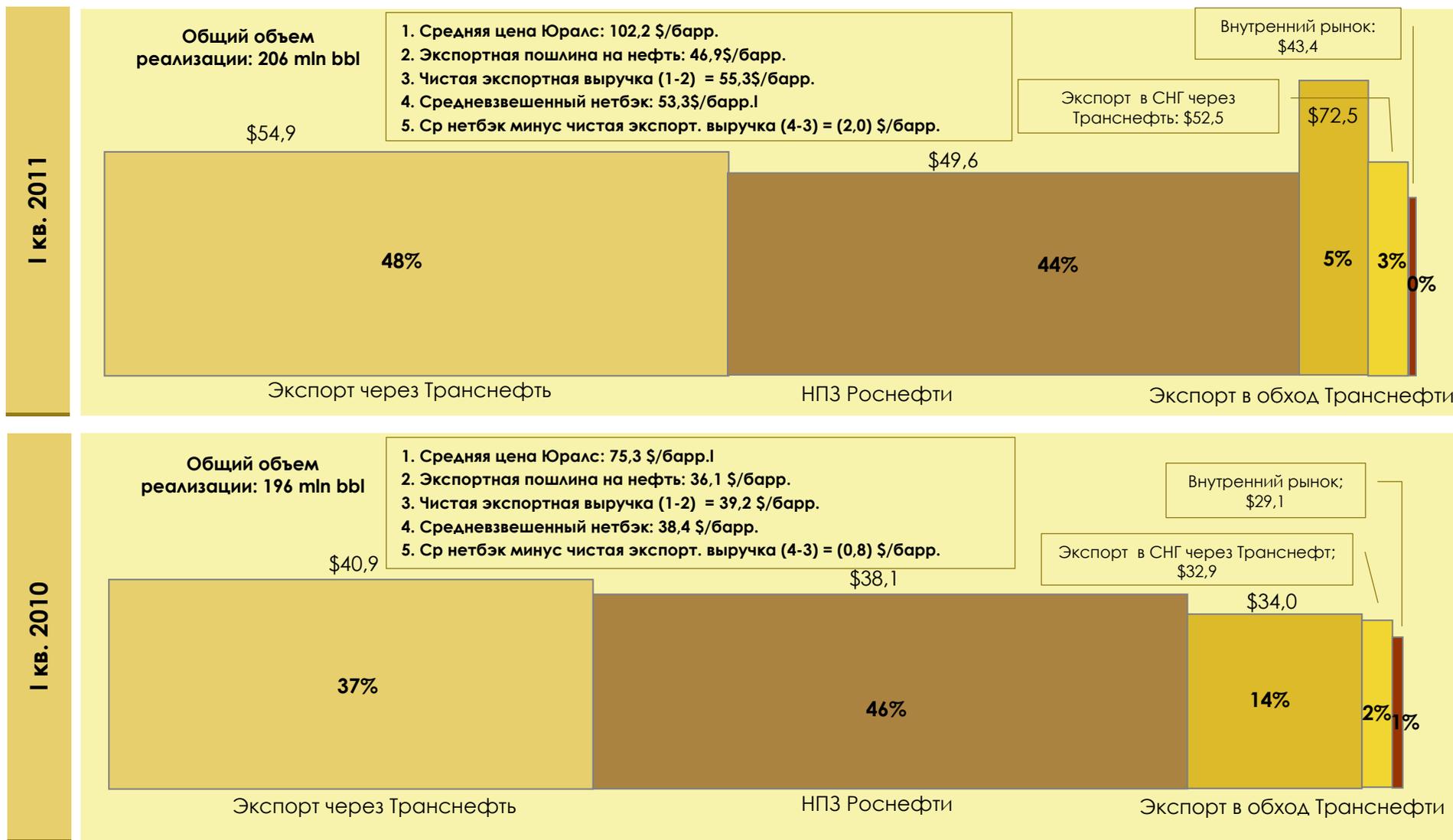
Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





Средневзвешенный нетбэк

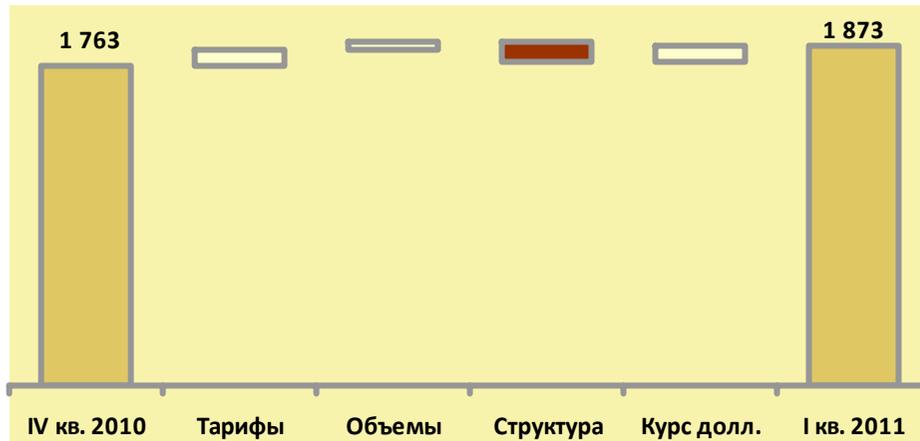
I кв. 2011 к I кв. 2010



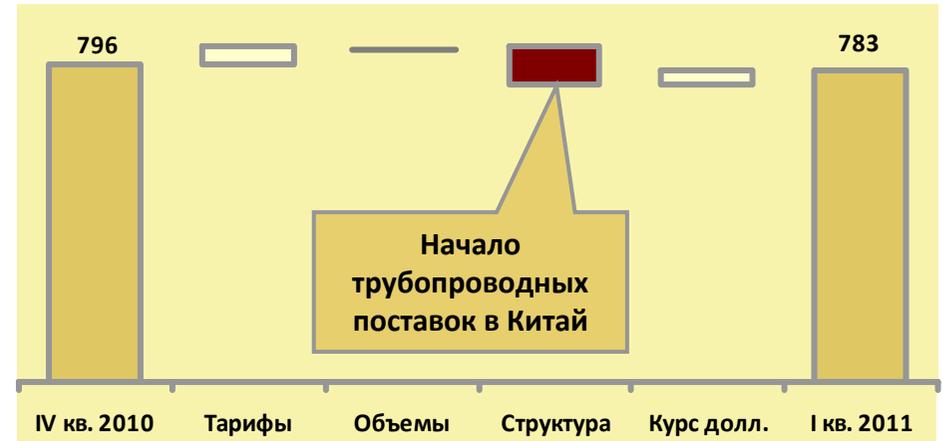


Структура изменения транспортных расходов: I кв. 2011 г. к IV кв. 2010 г.

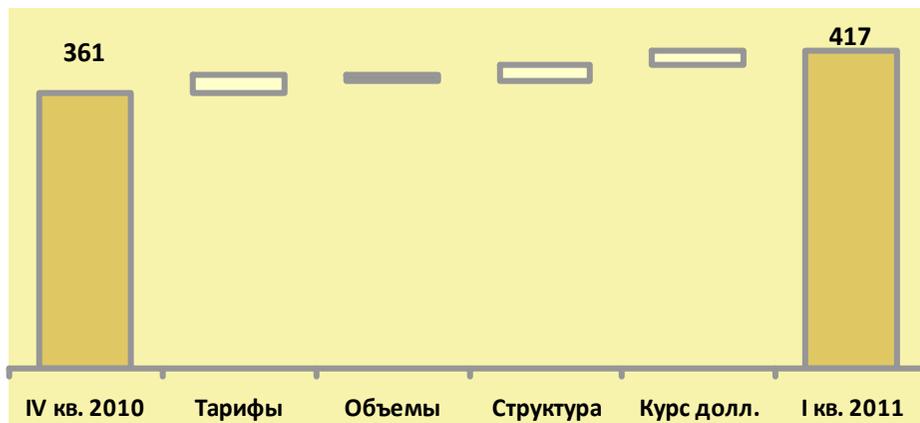
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



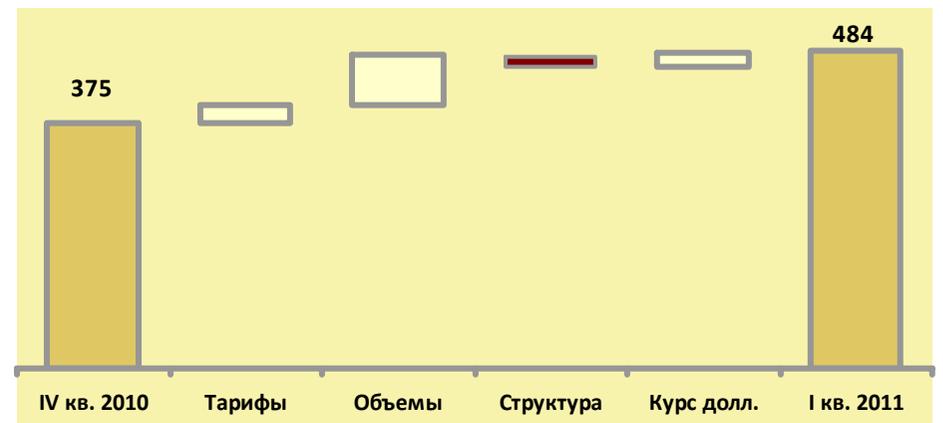
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





Расходы по процентам

млн долл.	I кв. 2011	IV кв. 2010	I кв. 2010
1. Начисленные проценты	187	174	172
2. Уплаченные проценты	271	44	235
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(84)	130	(63)
4. Капитализированные проценты*	94	100	73
5. Эффект от сделки процентный SWAP	0	(18)	40
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	7	7	7
7. Прочее	20	20	16
8. Расходы по процентам (1-4+5+6+7)	120	83	162

* Капитализация процентных расходов производится согласно разделу FASB ASC 835-20 "Капитализация процентных расходов".

Ставка капитализации рассчитывается путем деления процентных расходов по займам, связанным с капитальными расходами, на средний остаток по данным займам. Сумма капитализированных процентов рассчитывается путем умножения среднего остатка по незавершенному строительству на ставку капитализации.



Источники и направление использования денежных средств

I кв. 2011 г.



I кв. 2010 г.



Операционный денежный поток скорректирован на расходы и доходы по операциям с ценными бумагами в рамках управления свободными денежными средствами (отток - 15 млн долл. в I кв. 2011 г., приток - 495 млн долл. в I кв. 2010 г.).