



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за III кв. и 9 мес.
2010 г.**

1 ноября 2010 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 III кв. и 9 мес. 2010 г.

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA – **4,6 млрд долл.** за III кв. 2010 г. и **13,8 млрд долл.** за 9 мес. 2010 г.
 - Чистая прибыль – **2,5 млрд долл.** за III кв. 2010 г. и **7,5 млрд долл.** за 9 мес. 2010 г.
 - Операционный денежный поток – **11,5 млрд долл.** за 9 мес. 2010 г.
 - Чистый долг сократился до **13,95 млрд долл.** (уровень 2007 г. до приобретений), или на **4,5 млрд долл.** по сравнению с 31 декабря 2009 г.
- Рост добычи нефти на **7,5%** за 9 мес. 2010 г. по сравнению с 9 мес. 2009 г. и на **0,7%** в III кв. по сравнению со II кв. 2010 г.
- Рост объема розничных продаж на **12%** по сравнению со II кв. 2010 г.
- Продажа нефтепродуктов на товарно-сырьевых биржах: **2,6 млн т** за 9 мес. 2010 г., или **17%** от общего объема продаж на внутреннем рынке (увеличение на **40%** по сравнению со II кв. 2010 г.)

Проблемы и приоритеты

Проблемы III кв. 2010 г.

- Укрепление рубля к доллару
- Рост транспортных тарифов
- Необходимость сбыта дополнительных объемов нефтепродуктов

Приоритеты IV кв. 2010 г.

- Контроль над расходами
 - Рост энергоэффективности
 - Работа с поставщиками и подрядчиками
 - Оптимизация численности персонала
 - Определение приоритетных направлений капитальных затрат
- Выполнение бизнес-плана на 2010 г.
- Продолжение участия в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Утверждение бизнес-плана на 2011 г.



Макроэкономические показатели: рост цен год к году, однако небольшое падение квартал к кварталу

	III кв. 2010	II кв. 2010	Δ, %	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Δ, %
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	75,1	75,3	(0,3)%	74,6	55,2	35,1%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	652,0	671,7	(2,9)%	652,2	490,3	33,0%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	427,7	437,1	(2,2)%	435,2	318,8	36,5%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	706,2	694,9	1,6%	678,7	543,2	24,9%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	464,2	472,1	(1,7)%	457,2	385,4	18,6%
Средний обменный курс, руб./долл.	30,62	30,24	1,3%	30,25	32,48	(6,9)%
Инфляция за период, %	1,8%	1,2%		6,2%	8,1%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	4,5%	(4,7)%		5,6%	5,5%	



Нерегулируемые расходы: транспортные тарифы снова выросли

		III кв. 2010	II кв. 2010	Δ, %	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Δ, %
Экспортная пошлина	долл./барр.	35,82	38,51	(7,0)%	36,80	21,40	71,9%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	руб./т	1 307	1 279	2,3%	1 288	1 106	16,5%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	долл./барр.	5,84	5,78	1,0%	5,82	4,66	25,0%
НДПИ	долл./барр.	13,34	13,47	(0,9)%	13,32	8,99	48,2%
Итого нерегулируемые расходы	долл./барр.	55,00	57,76	(4,8)%	55,94	35,05	59,6%
Нерегулируемые расходы/ Нефть Юралс (FOB Новороссийск)	%	73,4%	77,0%		75,1%	63,4%	

- С 1 августа 2010 г. Транснефть увеличила тарифы в среднем на 3,3% и планирует провести очередное повышение с 1 декабря 2010 г. в среднем на 9,9%. В декабре 2010 г. тарифы превысят уровень декабря 2009 г. на 31,6% в рублевом выражении.
- Нулевая экспортная пошлина на нефть, добываемую на месторождениях Восточной Сибири, была заменена специальной пошлиной, рассчитываемой согласно формуле: 45% * (цена Юралс – 50 долл./барр.). В 3 кв. 2010 г. Роснефть заплатила 236 млн долл. за экспорт нефти с Ванкорского месторождения.



Обзор результатов за III кв. и 9 мес. 2010 г. рекордно низкий чистый долг, высокий рост добычи нефти

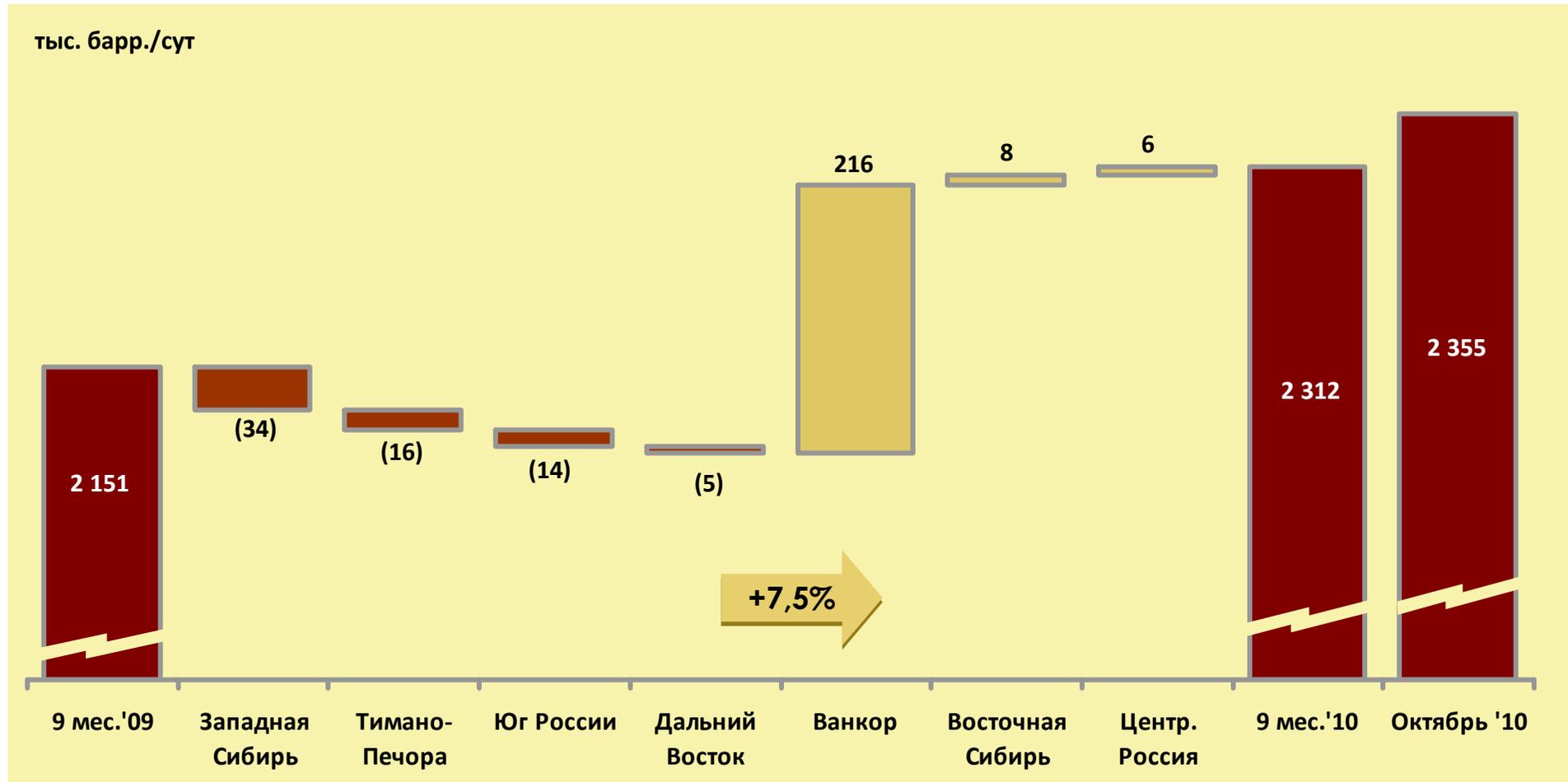
	III кв. 2010	II кв. 2010	Δ, %	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Δ, %
Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	2 332	2 315	0,7%	2 312	2 151	7,5%
Добыча газа, млрд куб. м	2,86	2,96	(3,4)%	9,09	9,24	(1,6)%
Выпуск нефтепродуктов, млн т	12,42	11,16	11,3%	35,64	35,26	1,1%
Выручка, млн долл.	15 471	15 431	0,3%	45 663	32 259	41,6%
ЕБИТДА, млн долл.	4 638	4 745	(2,3)%	13 826	9 551	44,8%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	2 525	2 513	0,5%	7 485	4 840	54,6%
Операционный денежный поток ¹ , млн долл.	4 386	5 010	(12,5) %	11 188	7 478	49,6%
Капитальные затраты, млн долл.	2 318	2 091	10,9%	6 163	5 156	19,5%
Чистый долг, млн долл.	13 952	15 810	(11,8) %	13 952	18 862	(26,0)%

1. Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (отток 215 млн долл. за 9 мес. 2009 г., приток 348 млн долл. за 9 мес. 2010 г., отток 115 млн долл. в II кв. 2010 г., отток 32 млн долл. в III кв. 2010 г.)



Среднесуточная добыча нефти: ключевой фактор роста - Ванкор

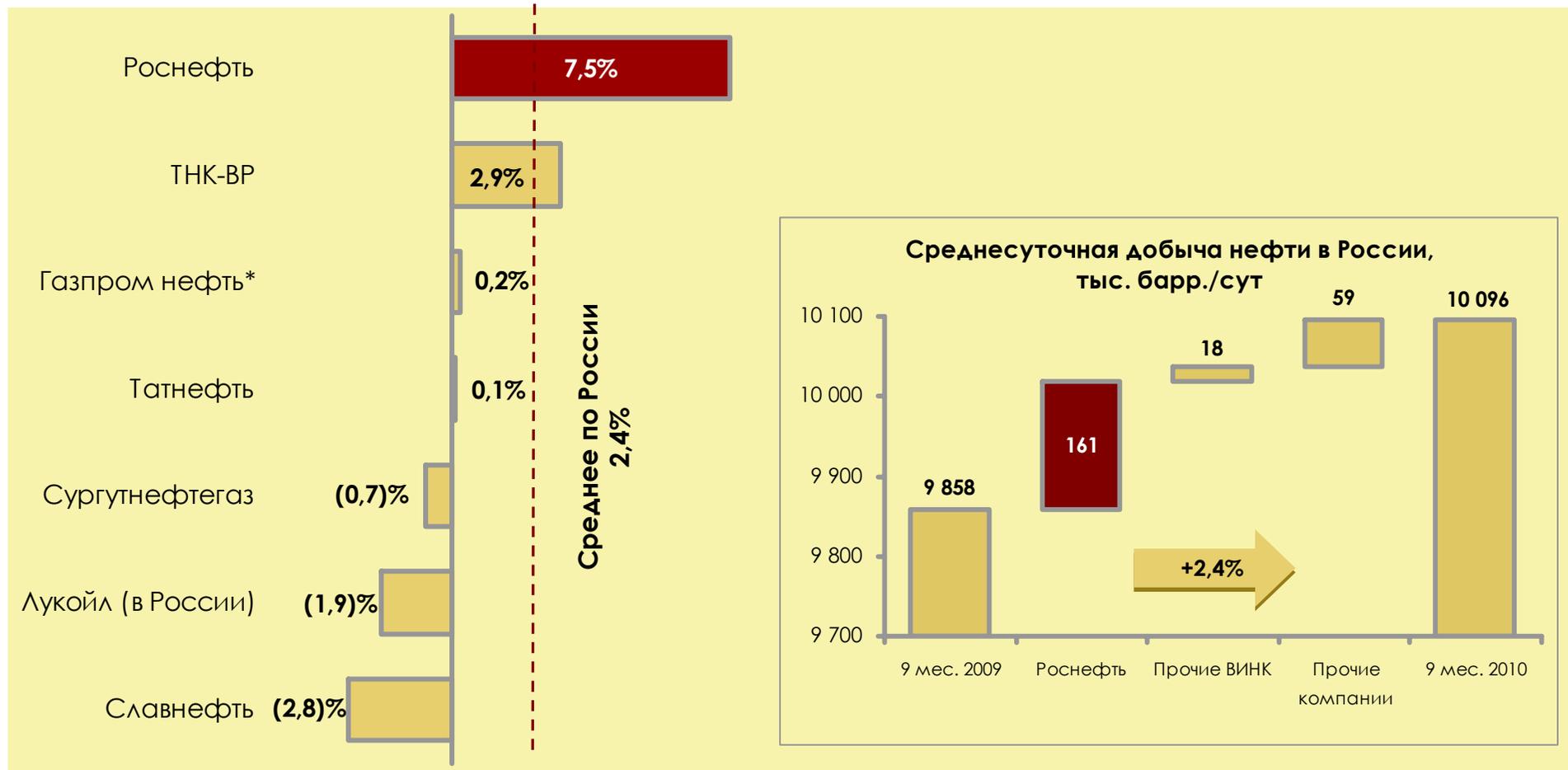
Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, 9 мес. 2010 г. к 9 мес. 2009 г.





Среднесуточная добыча нефти: лидирующие темпы роста

Среднесуточная добыча нефти в России, 9 мес. 2010 г. к 9 мес. 2009 г.

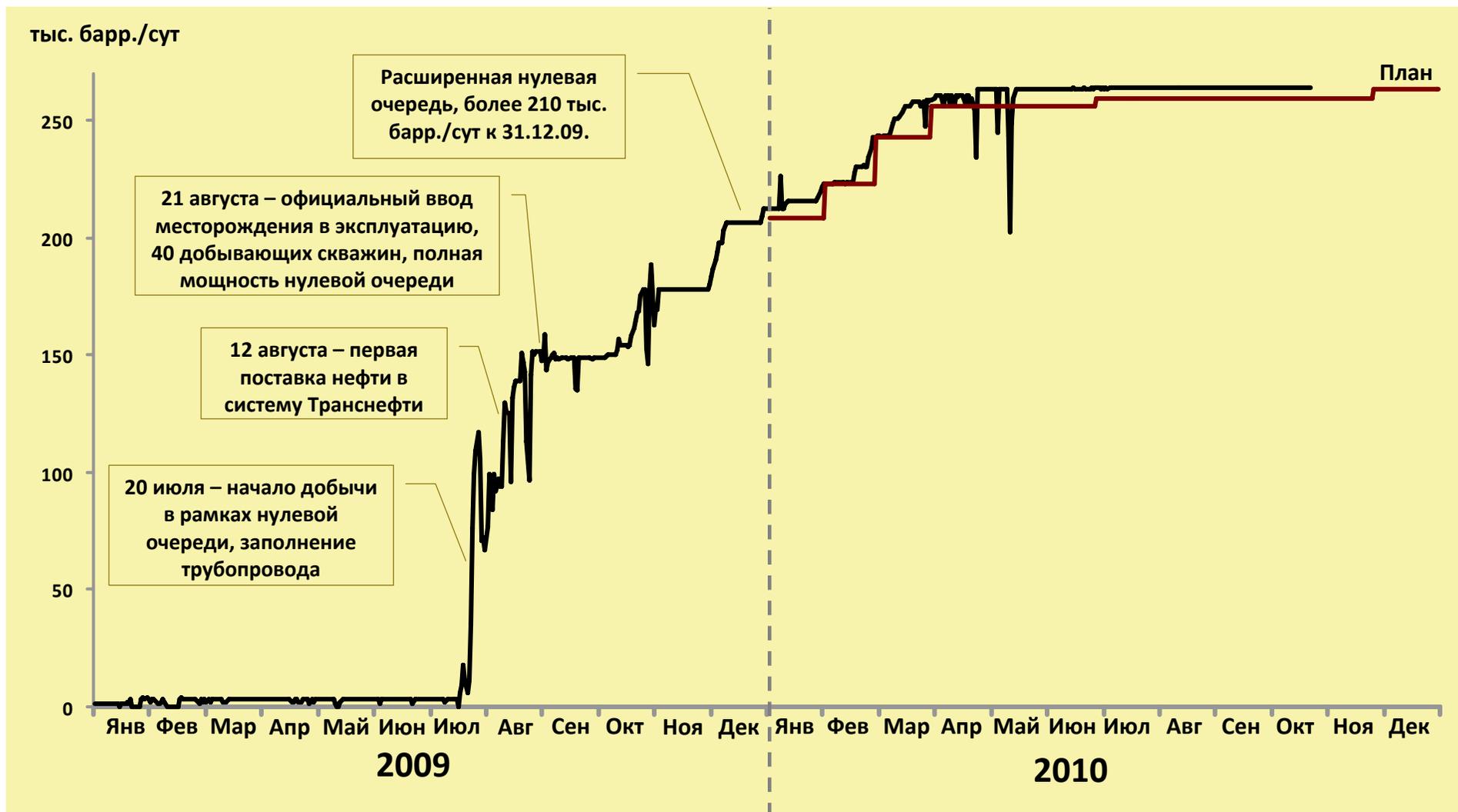


* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.



Ванкор: план превышен

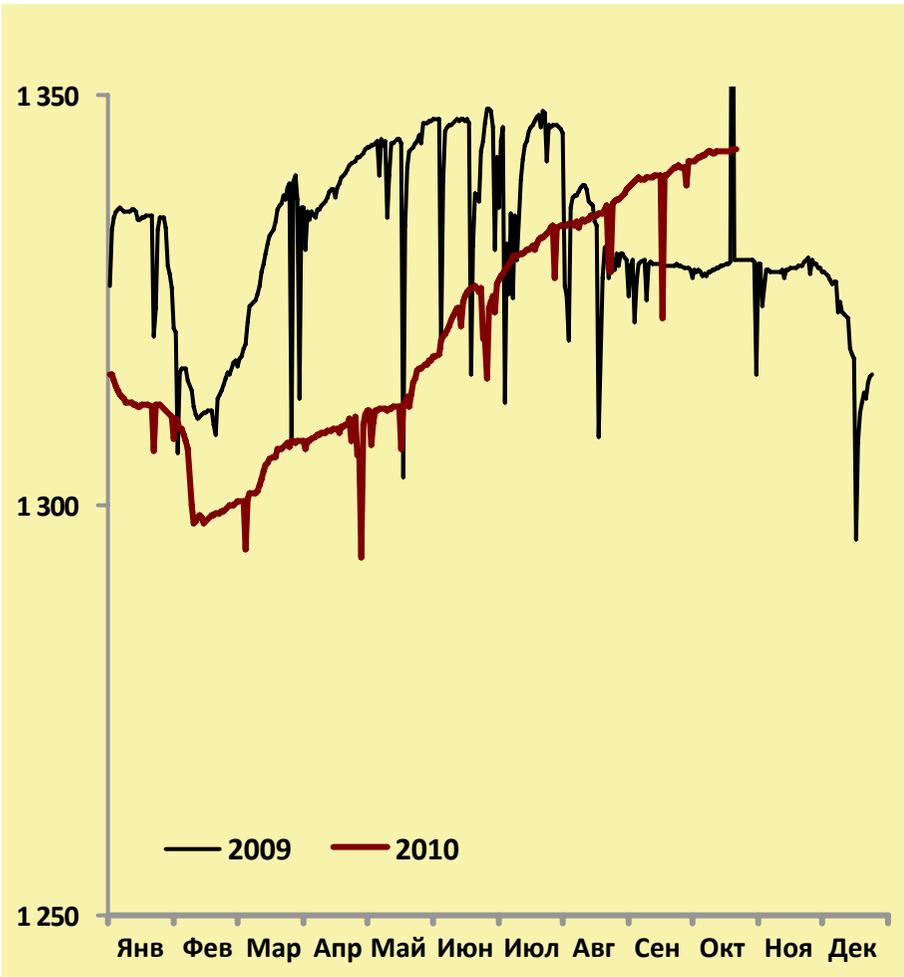




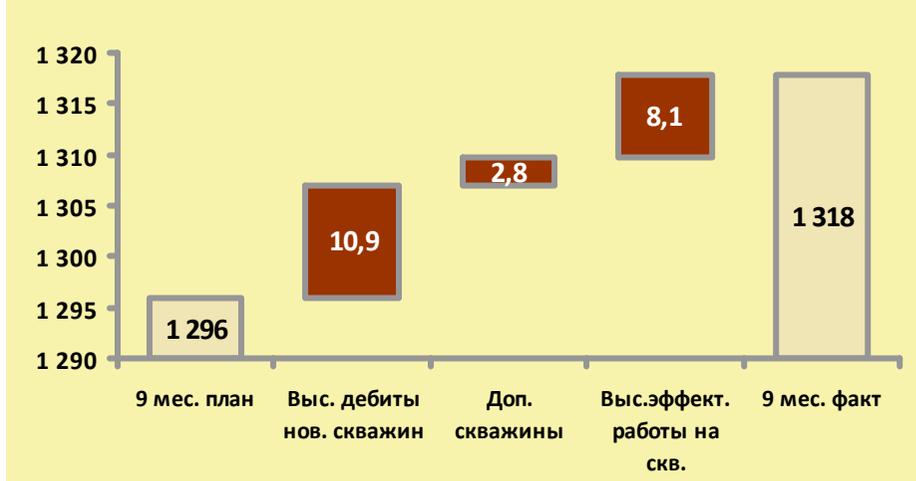
Юганск:

в октябре план превышен на 4,7%, дебиты стабилизировались

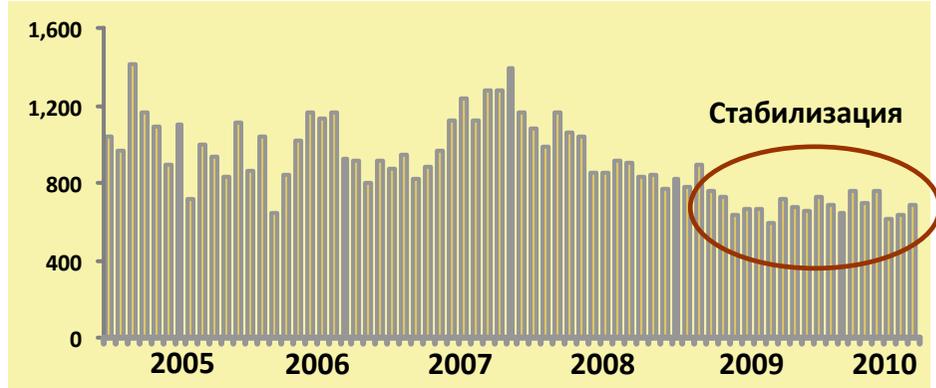
Добыча нефти Юганскнефтегазом, тыс. барр./сут



Анализ «план – факт», тыс. барр./сут

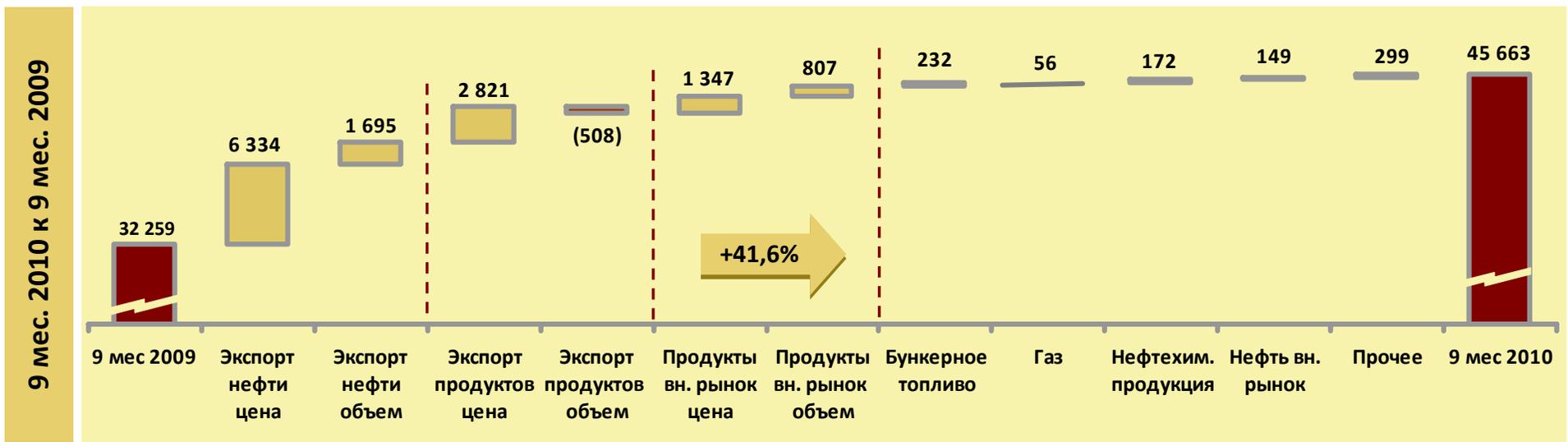
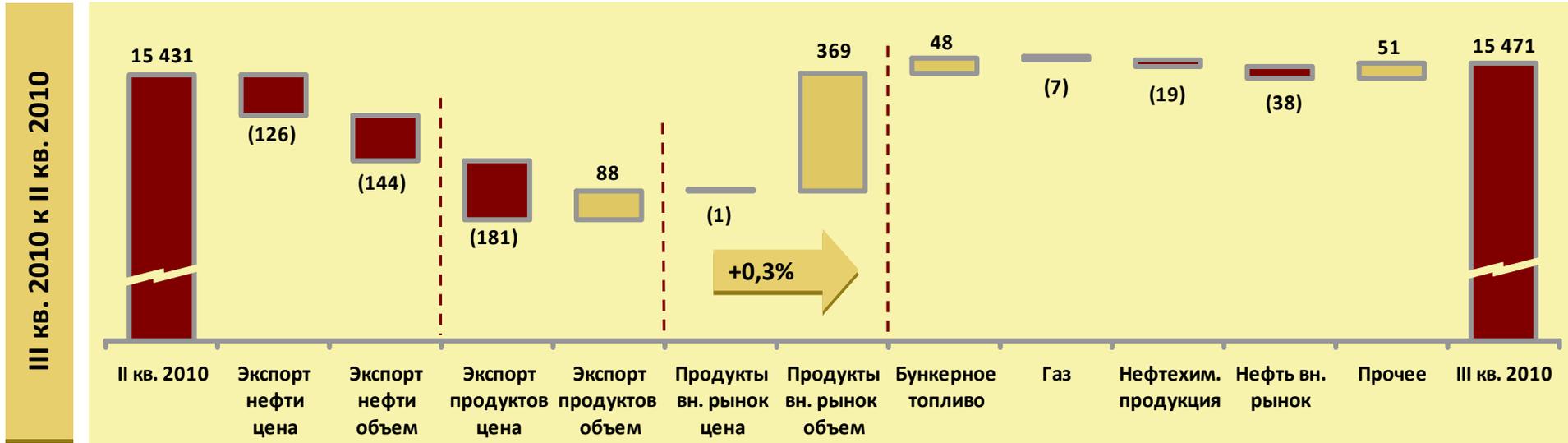


Пусковой дебит новых скважин, барр./сут



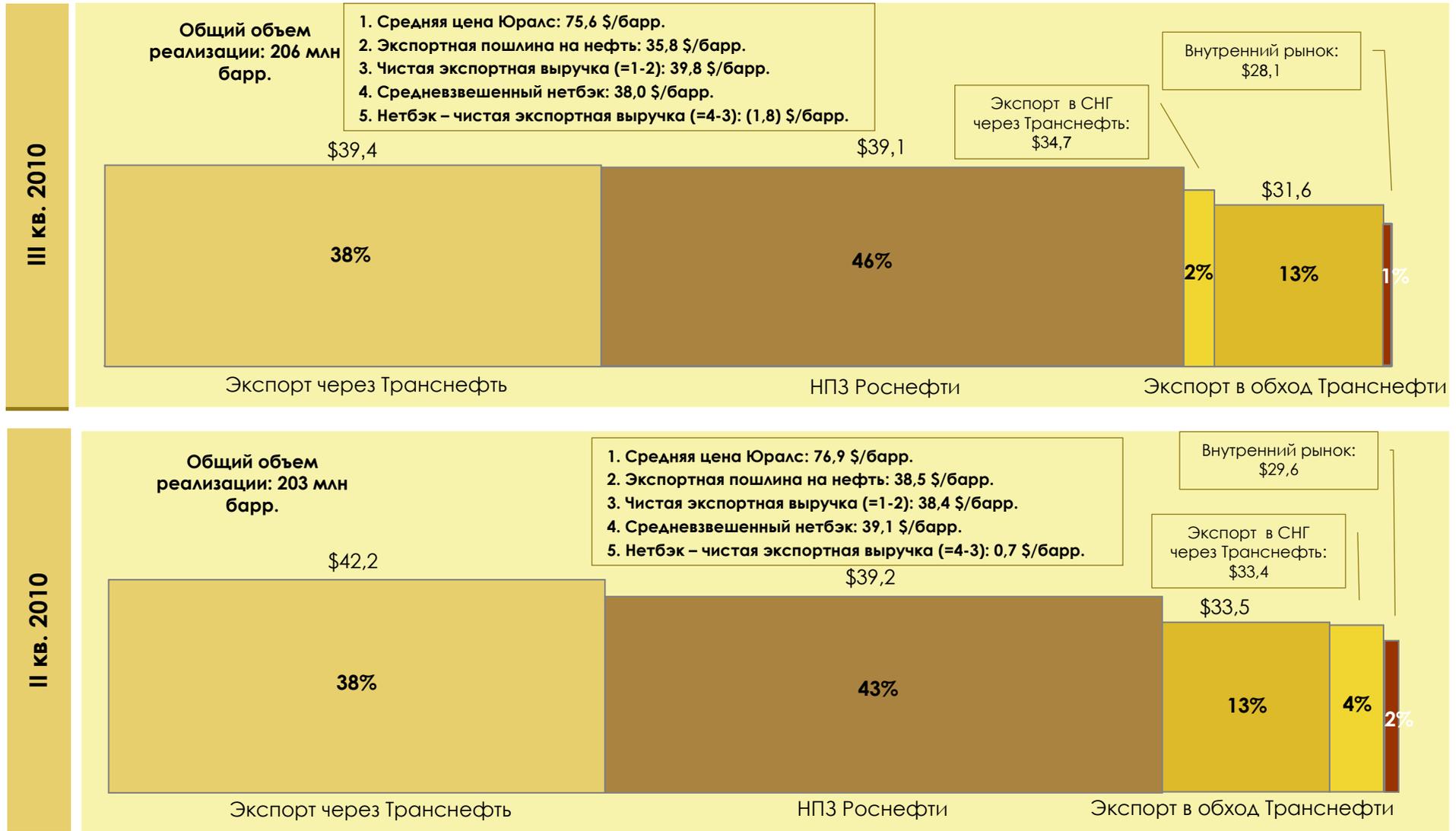


Структура изменения выручки, млн долл.



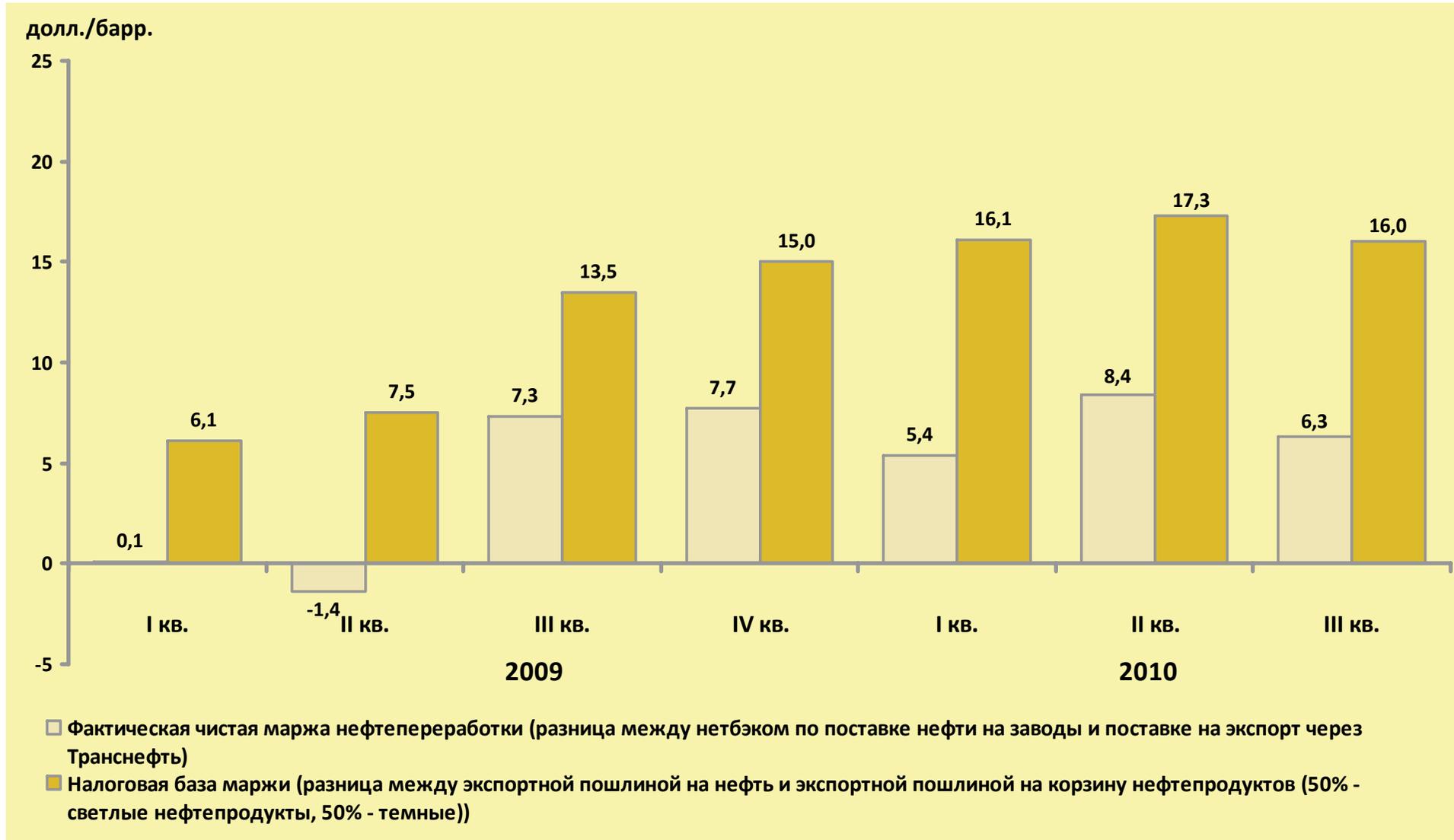


Средневзвешенный нетбэк: эффект от введения специальной экспортной пошлины на нефть Ванкора





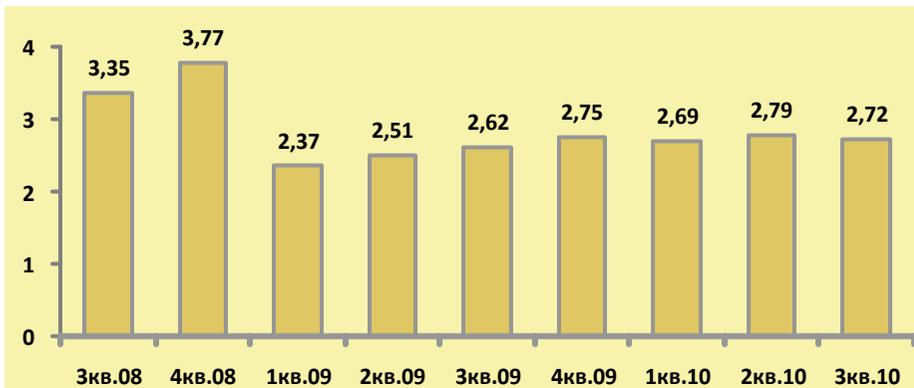
Чистая маржа переработки: в соответствии с динамикой экспортной пошлины



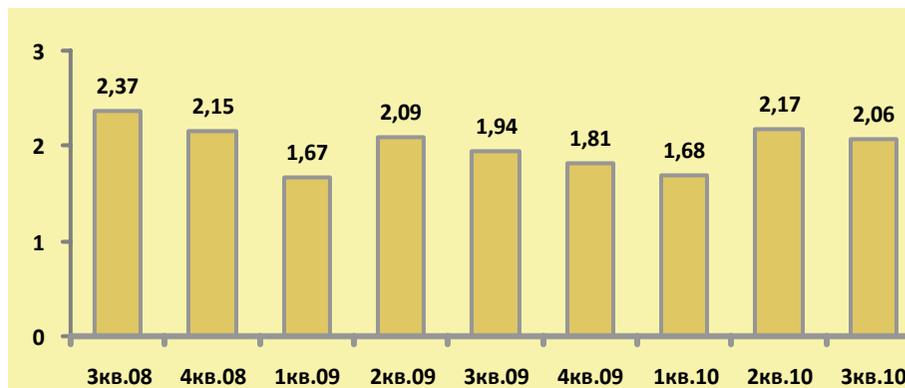


Динамика расходов: снижение в реальном выражении продолжается

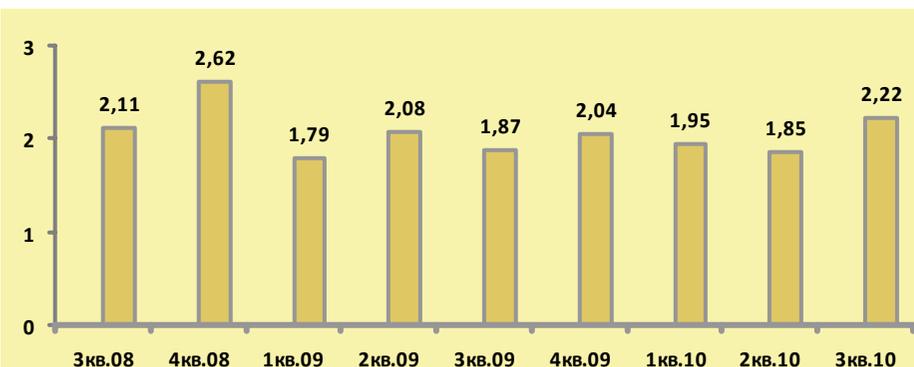
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



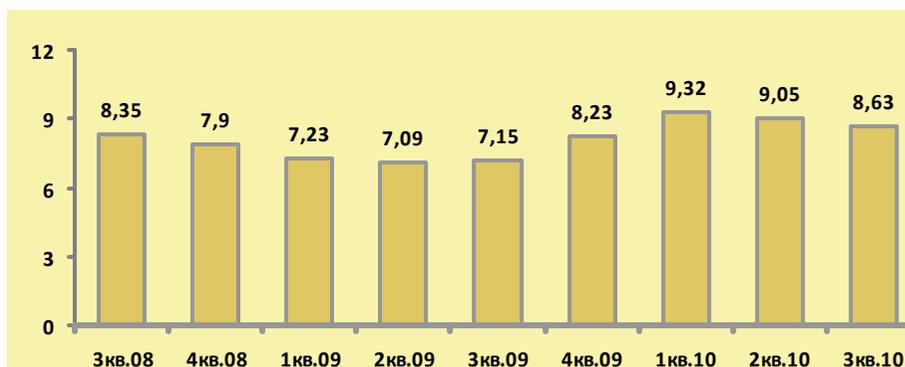
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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



Транспортные расходы, долл./барр. добычи



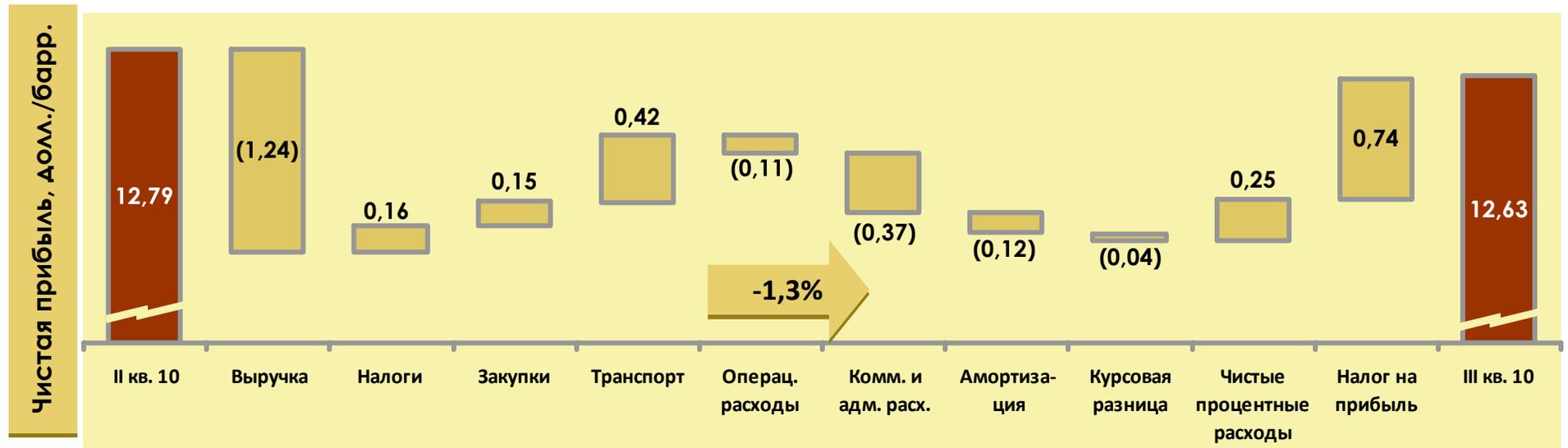
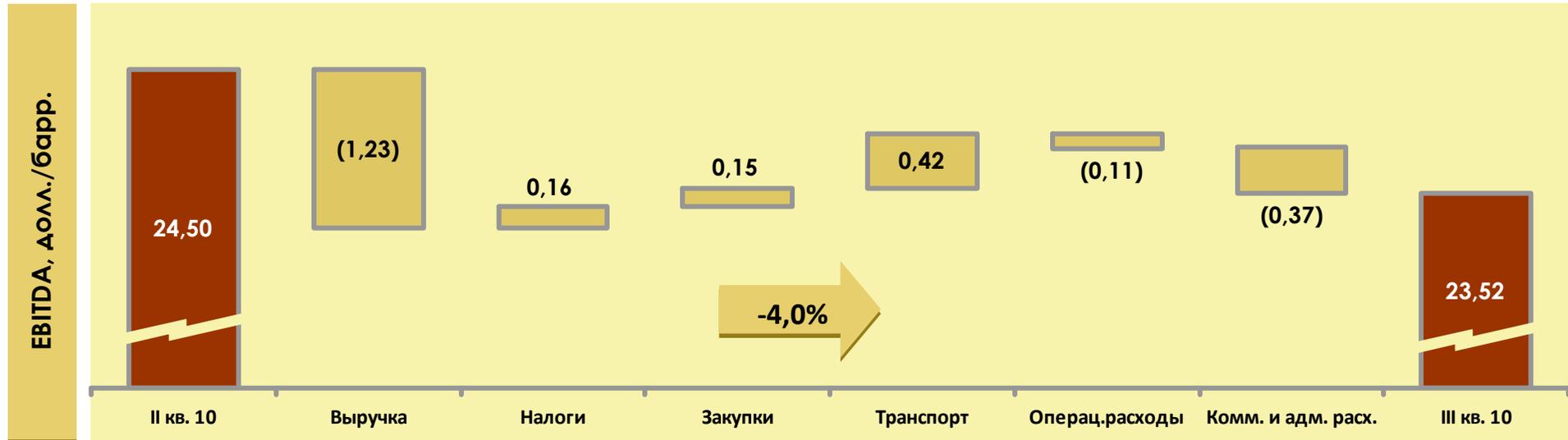
Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

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)

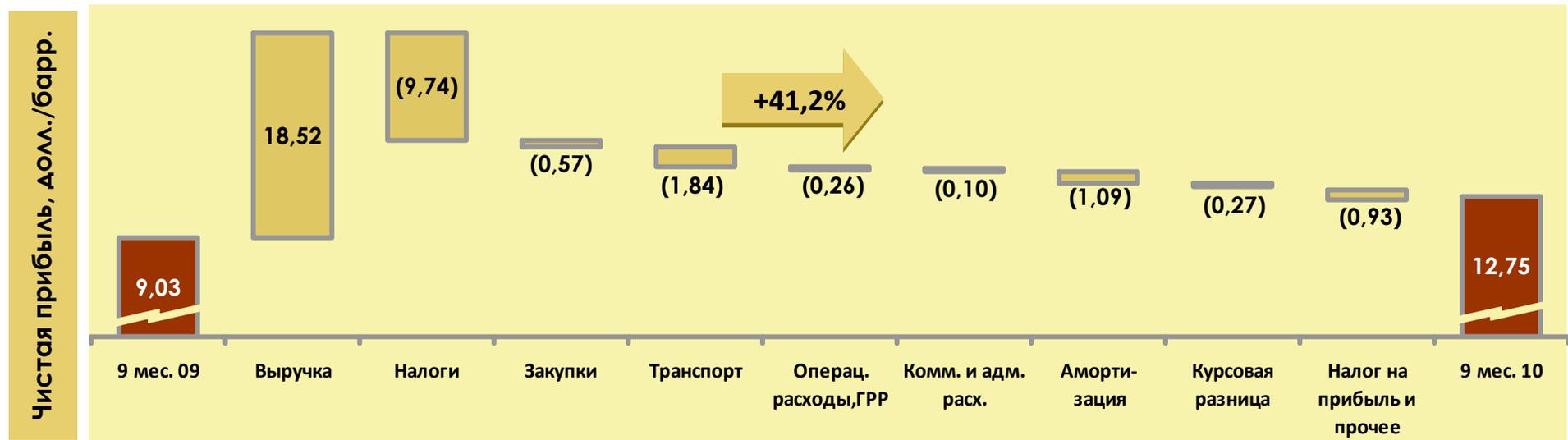
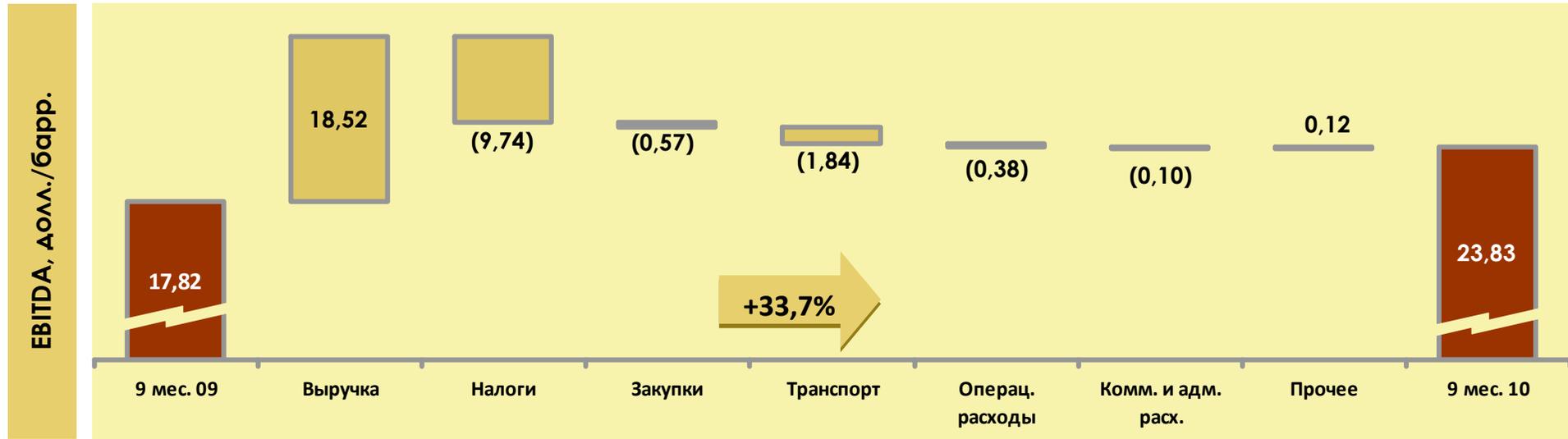


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: III кв. 2010 г. ко II кв. 2010 г.



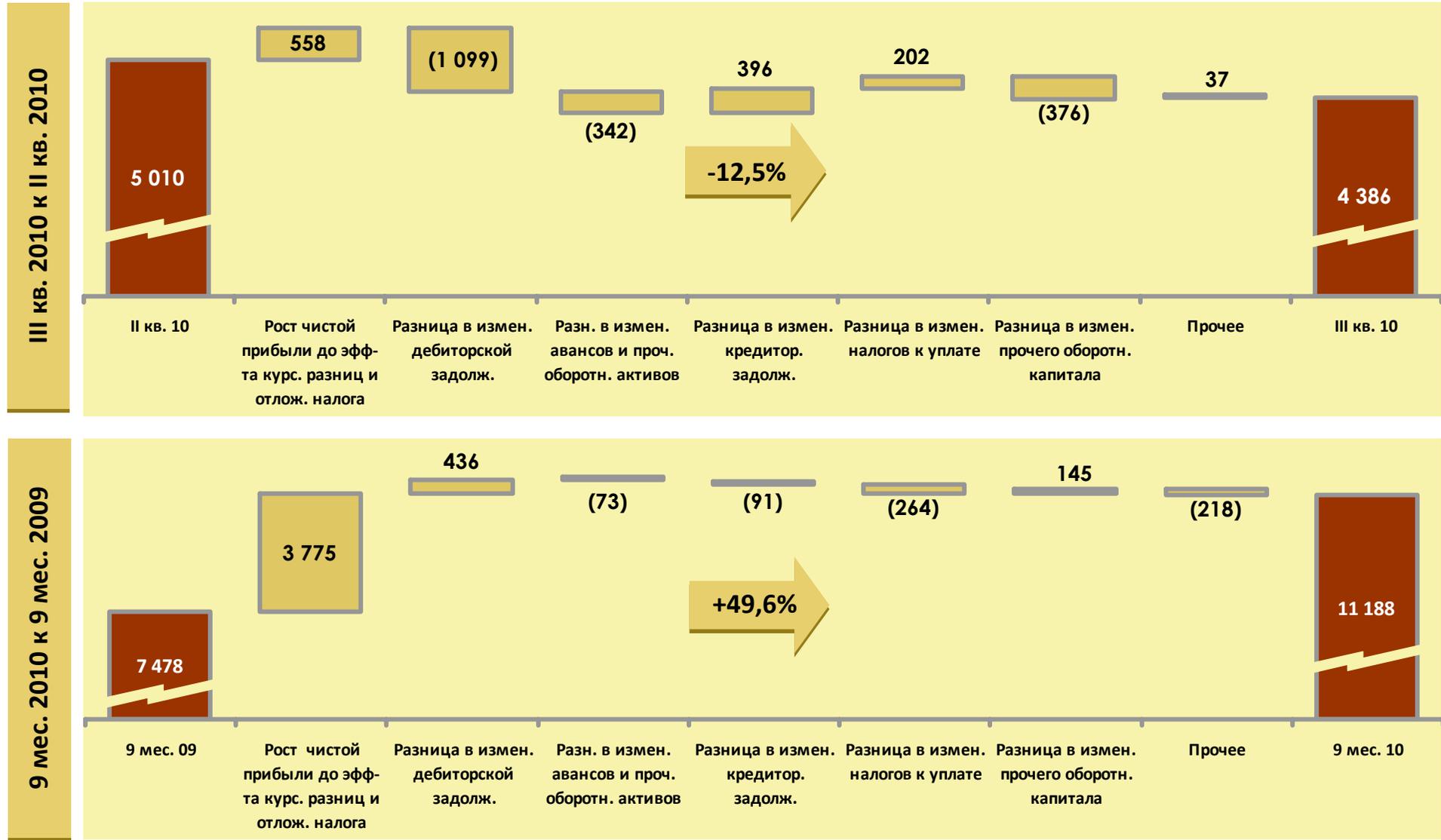


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: 9 мес. 2010 г. к 9 мес. 2009 г.





Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.



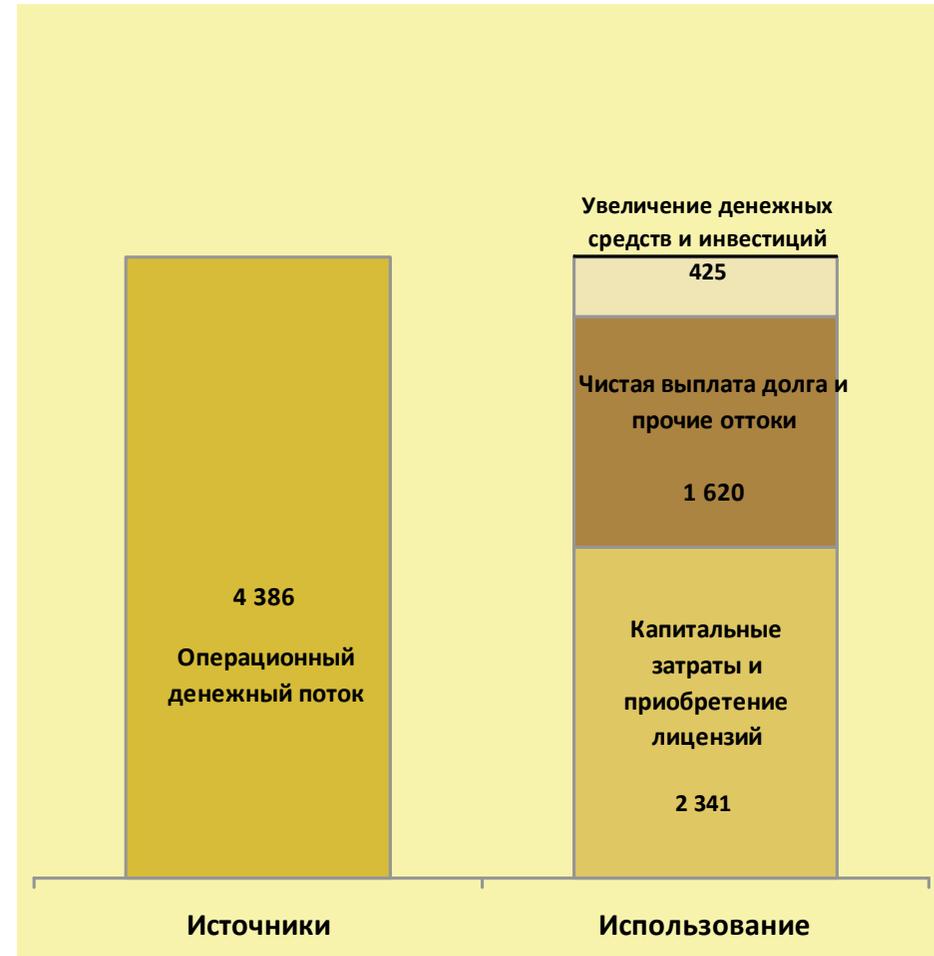


Источники и направление использования денежных средств: высокий денежный поток

9 мес. 2010 г.



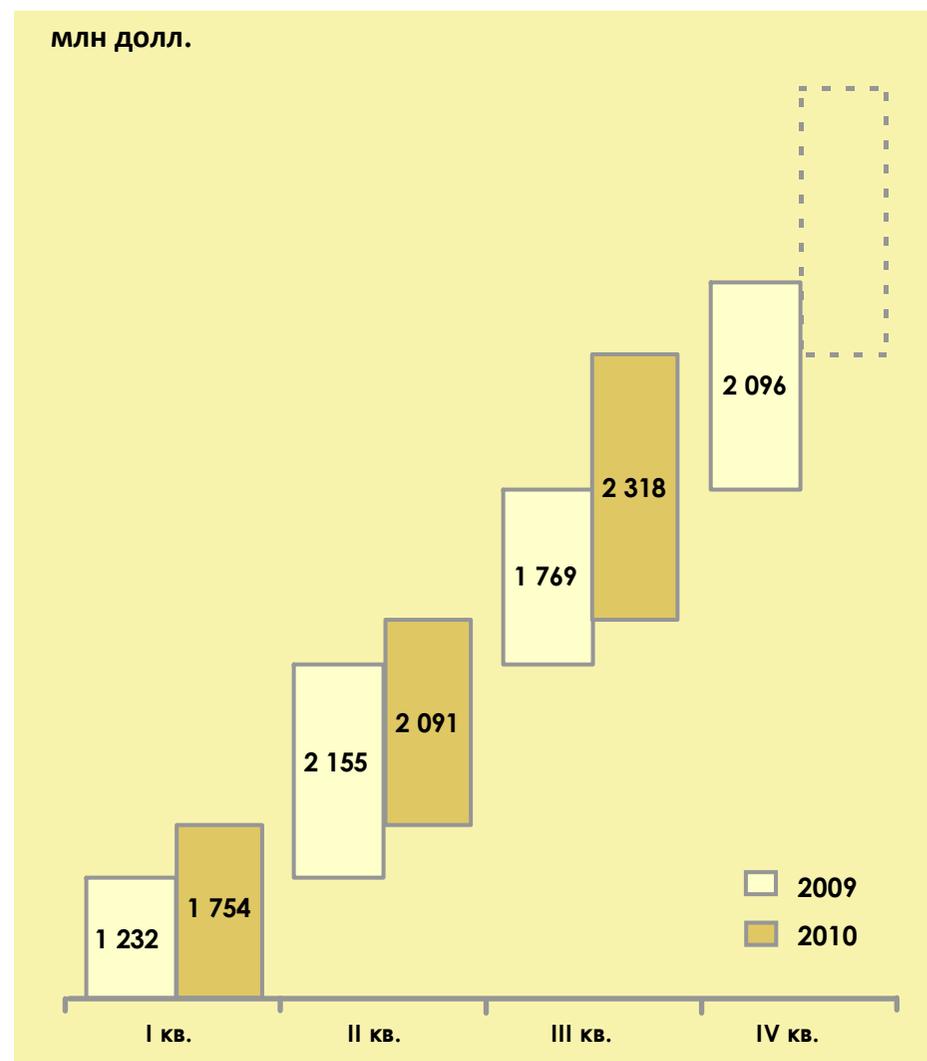
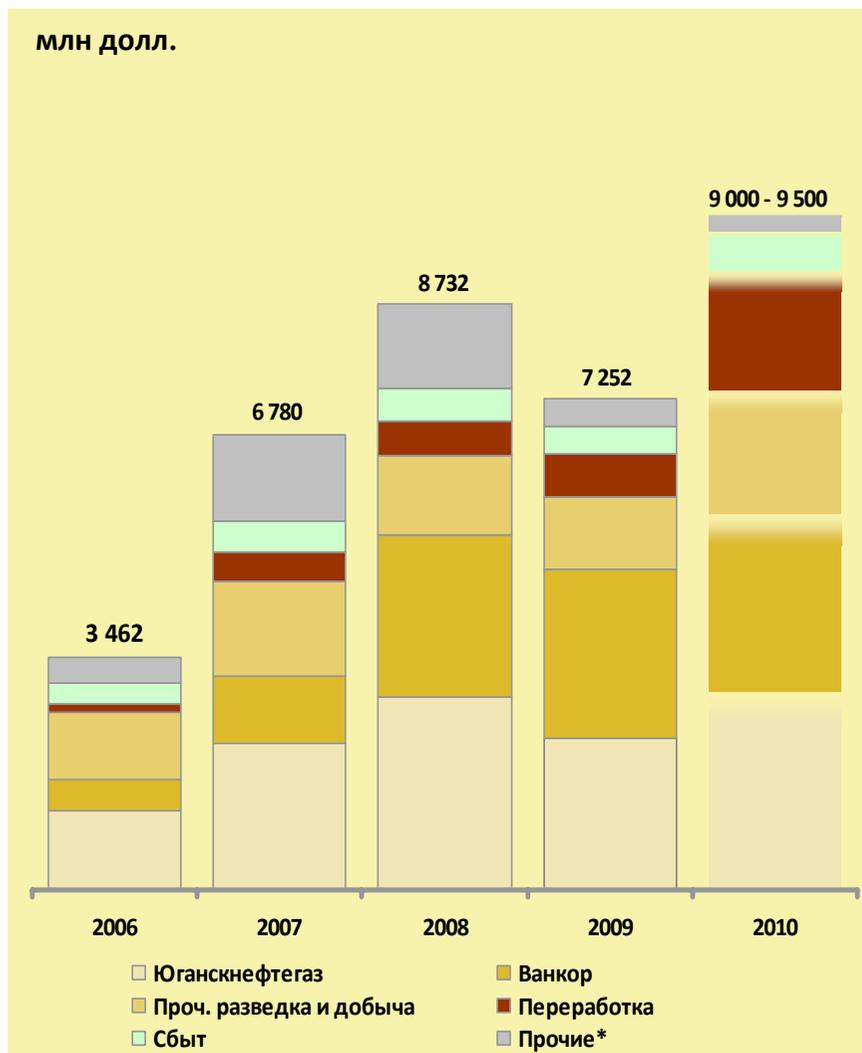
III кв. 2010 г.



* Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (348 млн. долл. за 9 мес. 2010 г., (32) млн. долл. в III кв. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.



Капитальные затраты: нижняя граница диапазона

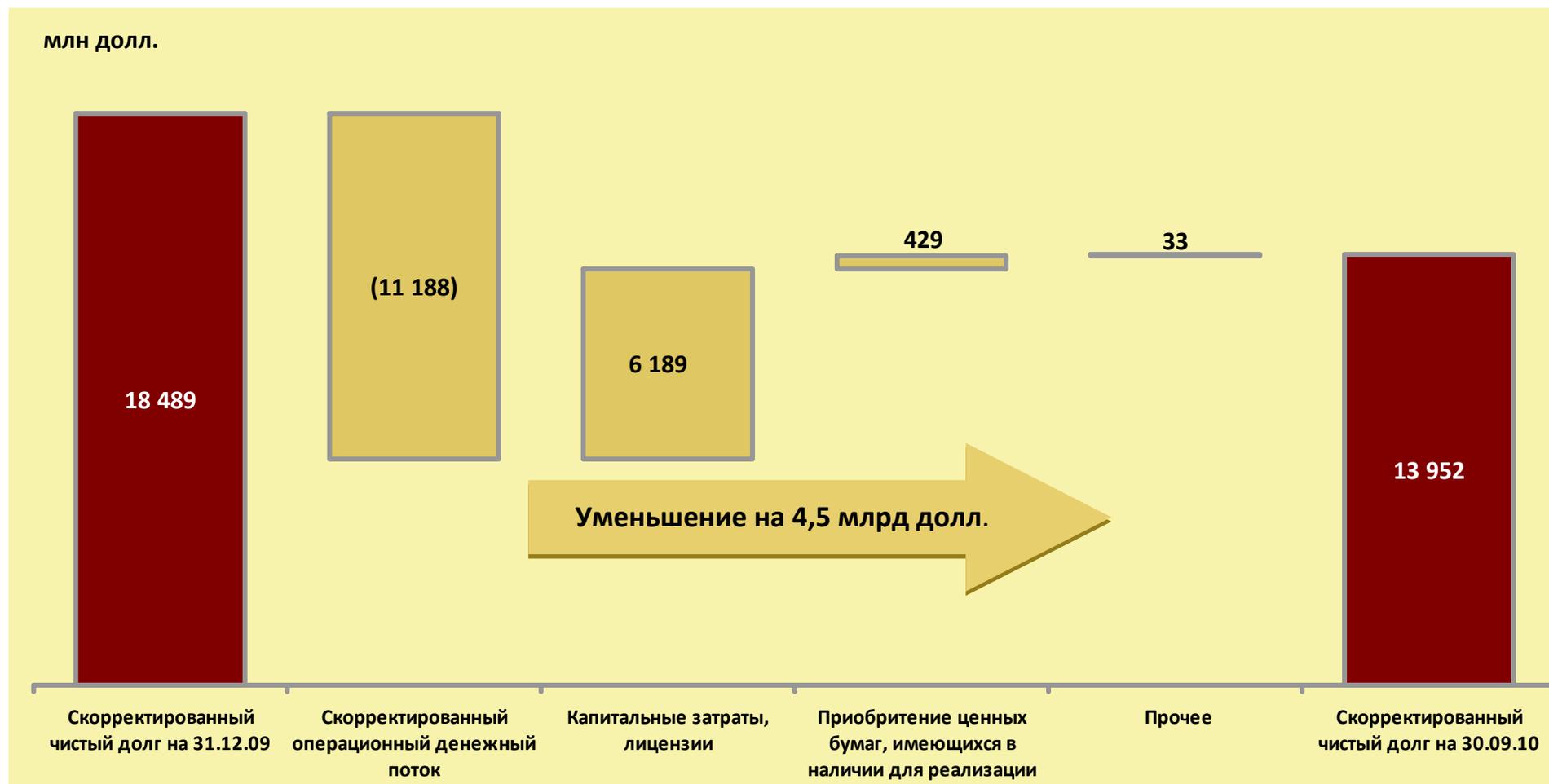


Капитальные затраты за 2009 и 2010 гг. показаны с учетом капитализированных процентов в размере 354 и 350 млн долл. соответственно.

* Включает чистое изменение запасов материалов для строительства, кап. затраты сервисных компаний и кап. затраты, приобретенные в 2007 г. с активами Юкоса.



Изменение чистого долга: достигнут уровень 2007 г. (до приобретений)



Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 30 сентября 2010 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 3 021 млн долл. и 4 250 млн долл. соответственно в рамках управления свободными денежными средствами.

Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (348 млн долл. за 9 мес. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.



Кредитный профиль: прочное финансовое положение

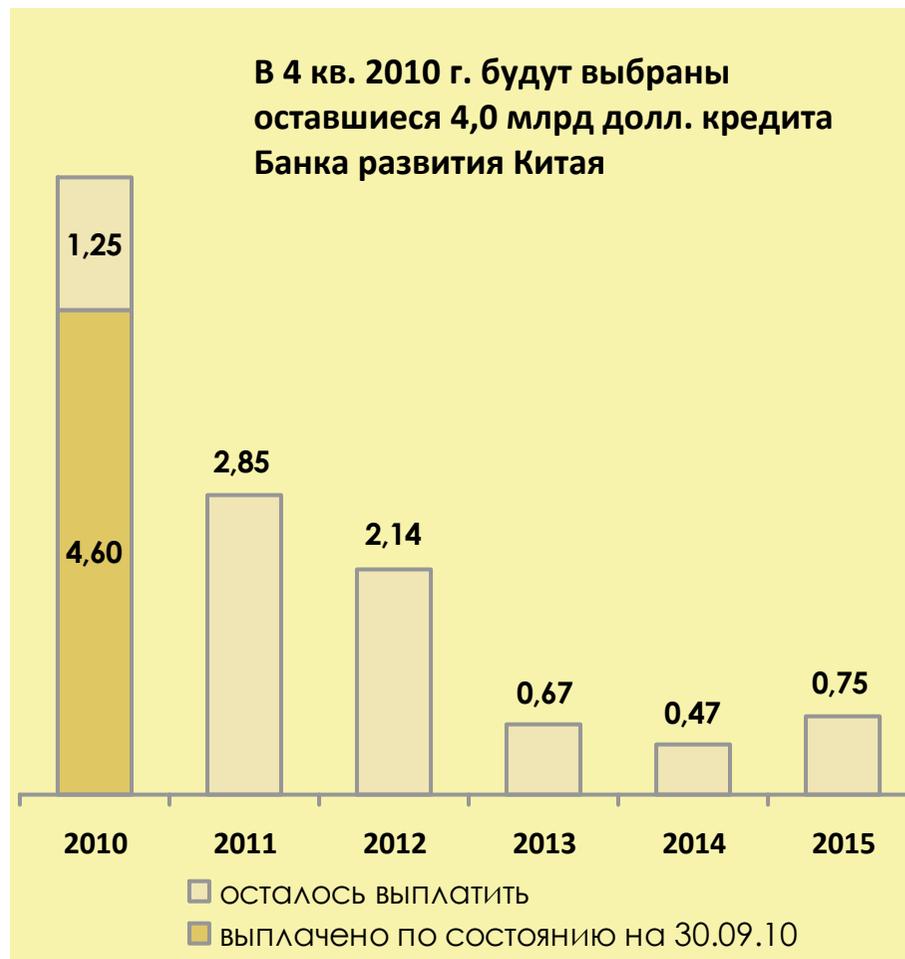
	30 сент. 2010	31 дек. 2009
Итого задолженность, млрд долл.	20,54	23,51
Долгосрочный долг, %	71,5%	66,7%
Долг в долларовом выражении, %	85,0%	85,2%
Лeverедж (долг к капиталу)	28,5%	34,4%
Средневзвешенная стоимость долга	2,79%	2,32%
Покрытие процентов (EBITDA за последние 12 мес.)	25,3	16,6
Чистый долг, млрд долл.	13,95	18,49
Чистый долг/EBITDA за последние 12 мес.	0,78	1,36

Кредитные рейтинги

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

* Будущие платежи включают долгосрочный долг и текущую часть долгосрочного долга.

График погашения*, млрд долл.





Приложение



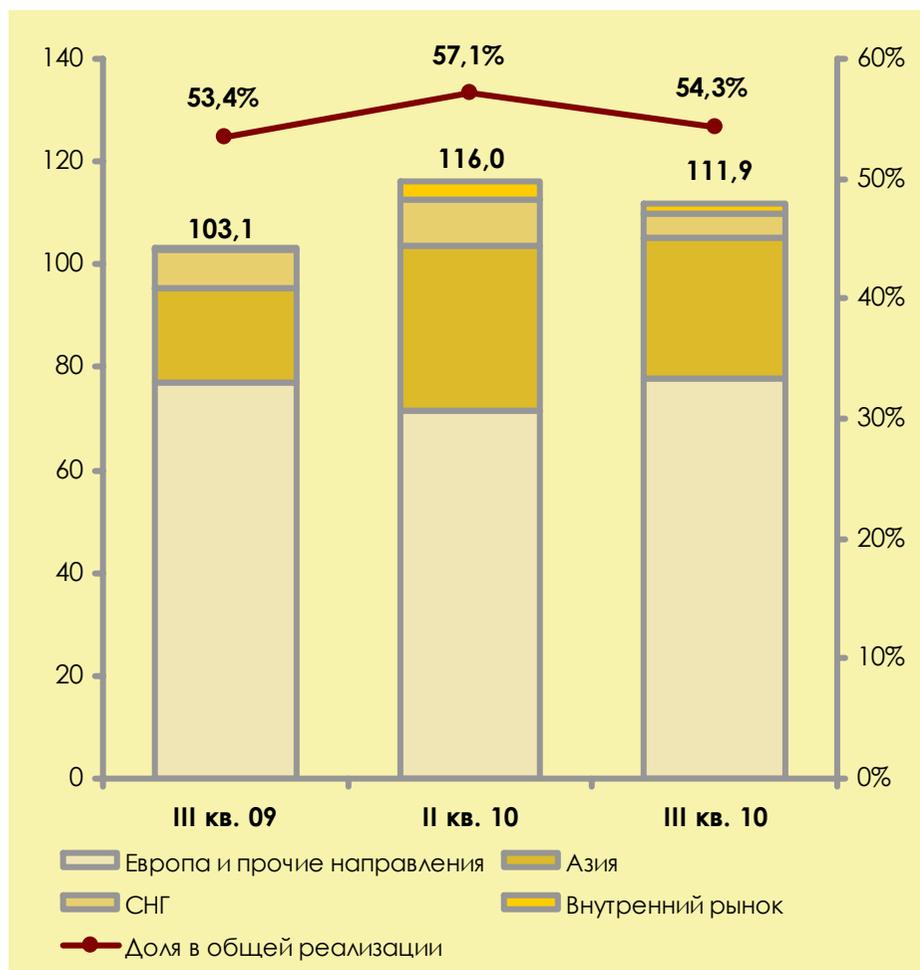
Анализ отчета о прибылях и убытках

	III кв. 10	II кв. 10	Δ, %	
Выручка	15 471	15 431	0,3%	Снижение цен компенсировано ростом объемов, осн. часть доп.объемов на внутр. рынке реализована по относительно низким ценам (но с высоким нетбэк)
Транспортные затраты	1 701	1 752	(2,9)%	Увеличение тарифов компенсировано перенаправлением потоков нефти с эксп. направлений на НПЗ, реализацией доп. объемов нефтепродуктов на внутр. рынке и ростом экспорта нефтепродуктов по реке на условиях FCA
Операционные расходы	1 161	1 119	3,8%	Рост объемов, инфляция, сокращение удельных расходов в реальном выражении
Экспортная пошлина	4 112	4 055	1,4%	Эффект от снижения ставки эксп. пошлины нивелирован введением эксп. пошлины на нефть Ванкора
Налоги, кроме налога на прибыль	2 722	2 686	1,3%	Увеличение выплат по НДС вслед за увеличением объемов
ЕВITDA	4 638	4 745	(2,3)%	Введение экспортной пошлины на нефть Ванкора
Чистые процентный расходы	7	56	(87,5)%	Увеличение капитализированных процентов, увеличение средств на депозитах
Износ, истощение и амортизация	1 399	1 348	3,8%	Увеличение капитальных затрат: пробурено больше скважин, строительство на Ванкоре, реконструкция НПЗ
Налог на прибыль	632	763	(17,2)%	Соответствует действующей налоговой ставке в результате стабильного курса валют
Чистая прибыль	2 568	2 556	0,5%	

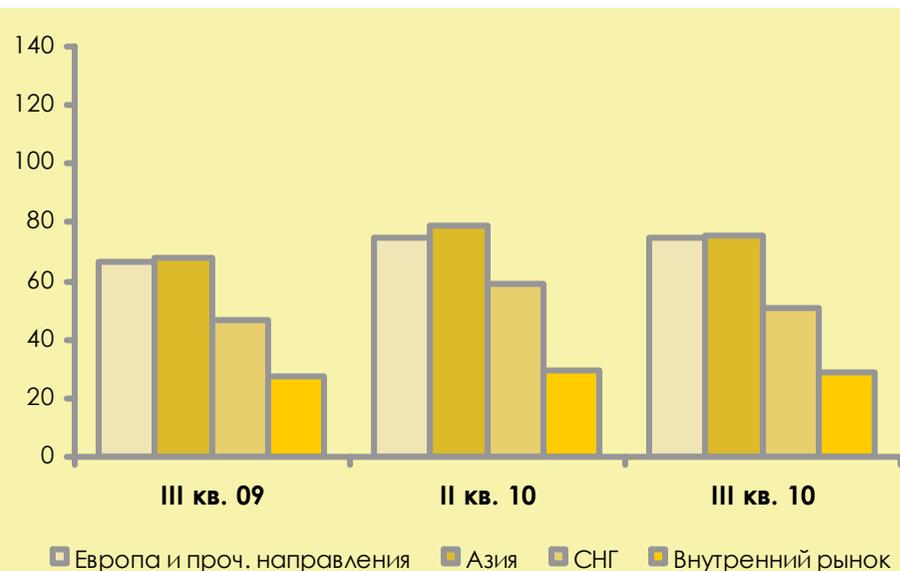


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



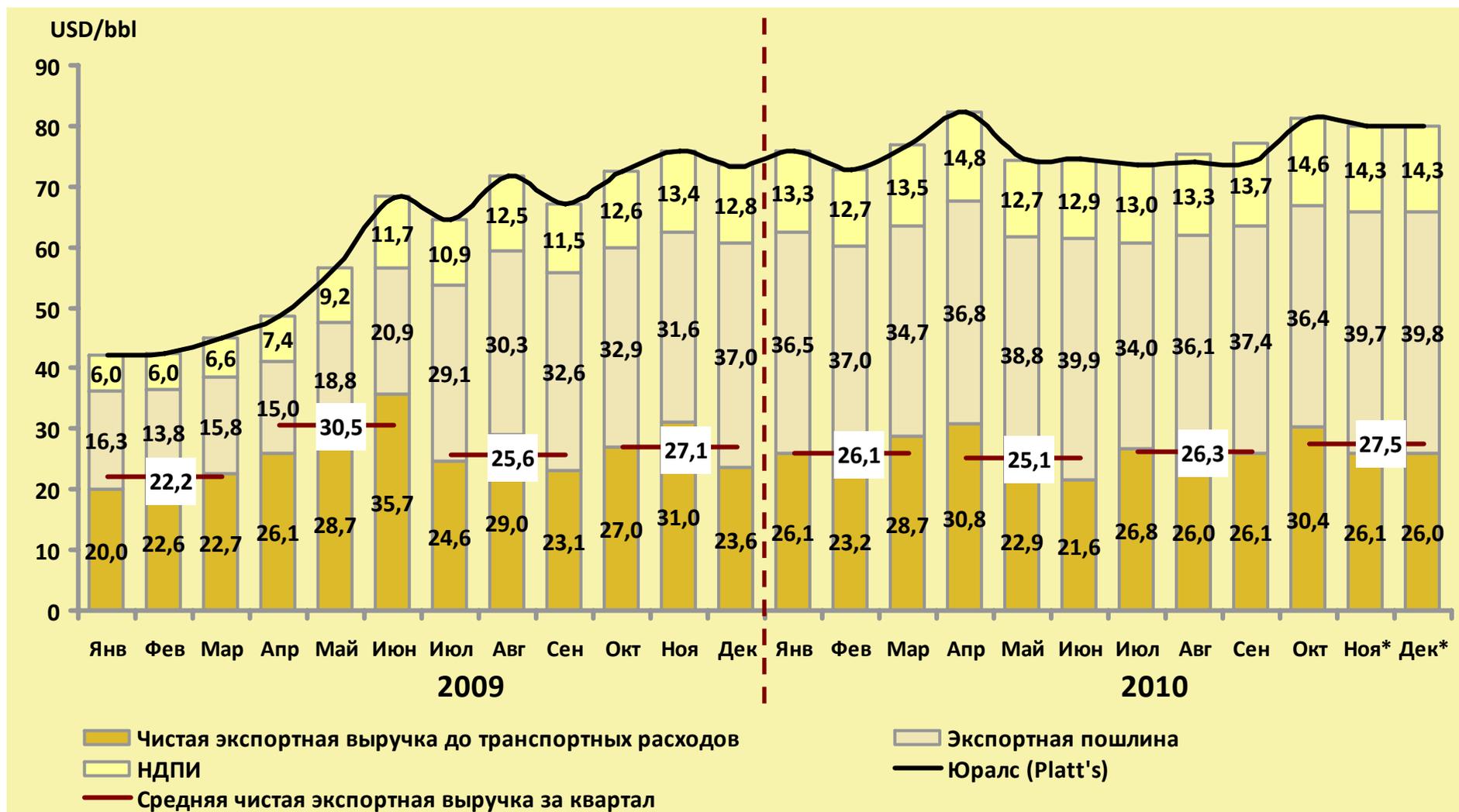
Средние цены, долл./барр.



	III кв. 09	II кв.10	III кв. 10
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	68,3	78,3	76,9
Нефть Юралс (сред., Med + NWE) (Platts)	68,0	76,9	75,6
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	66,8	74,7	75,0
Азия	67,8	78,7	75,5



Чистая выручка экспортера нефти

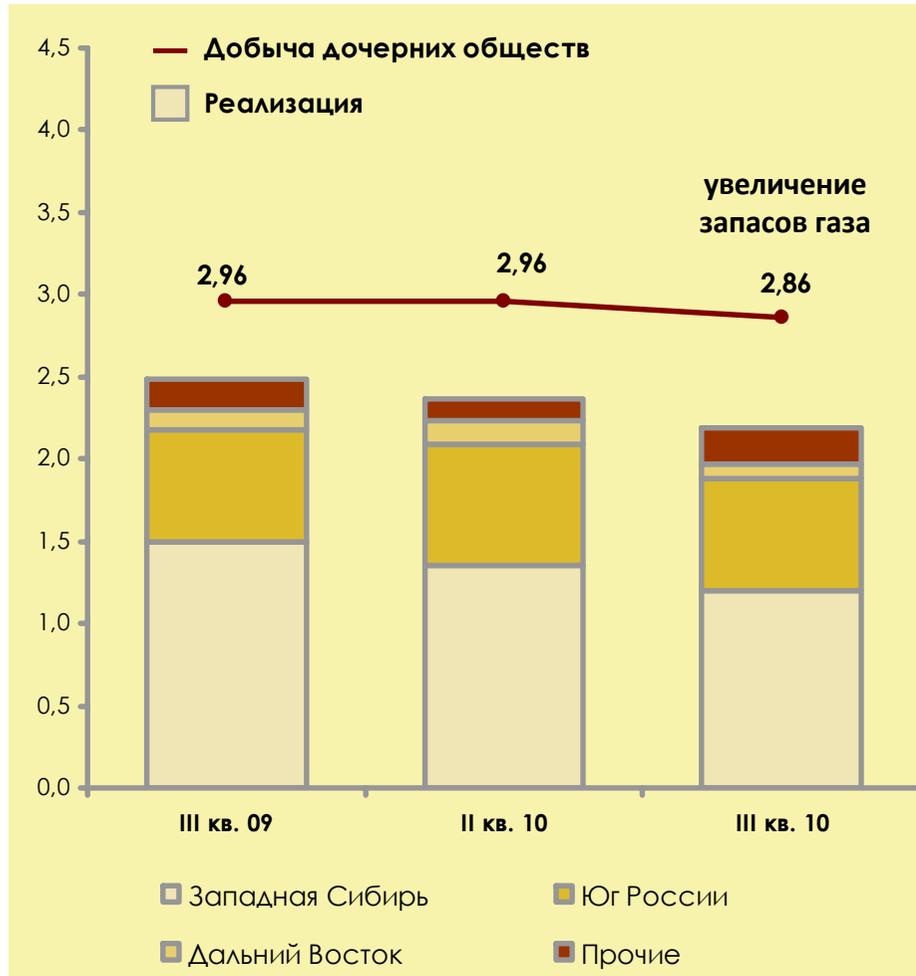


* Расчет на основе прогнозной цены Юралс в 80 долл./барр. в ноябре и декабре.

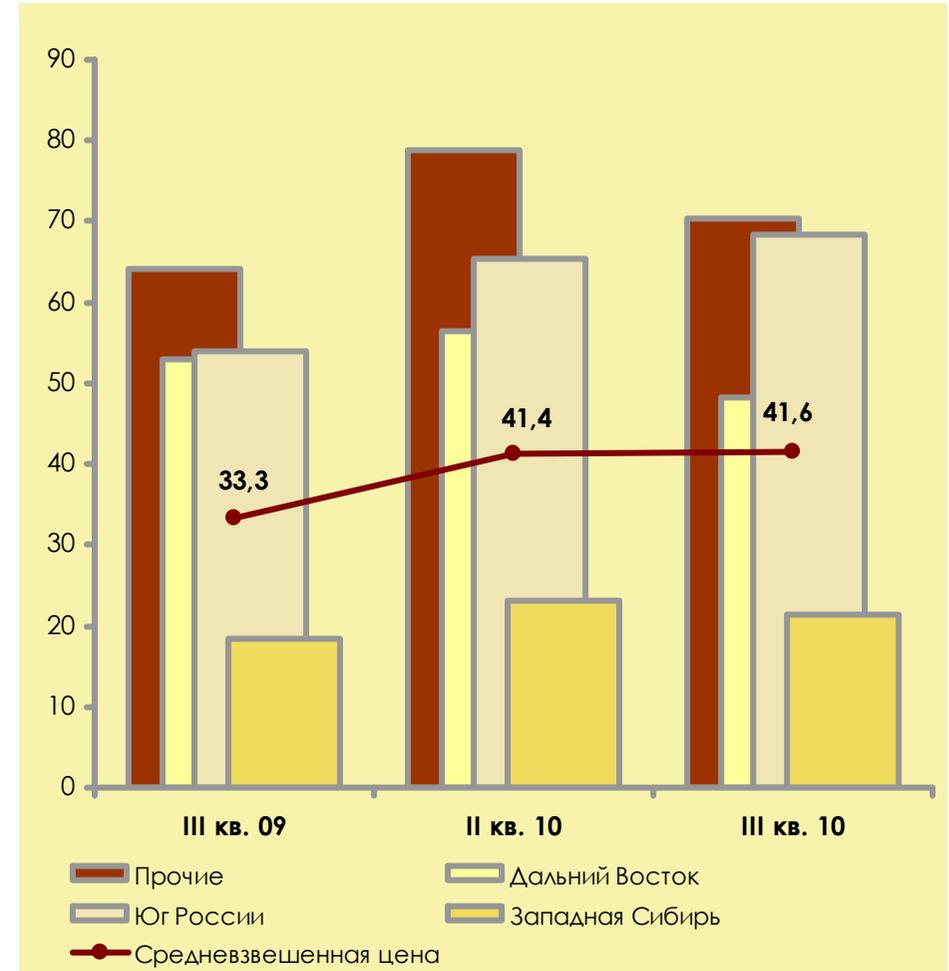


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

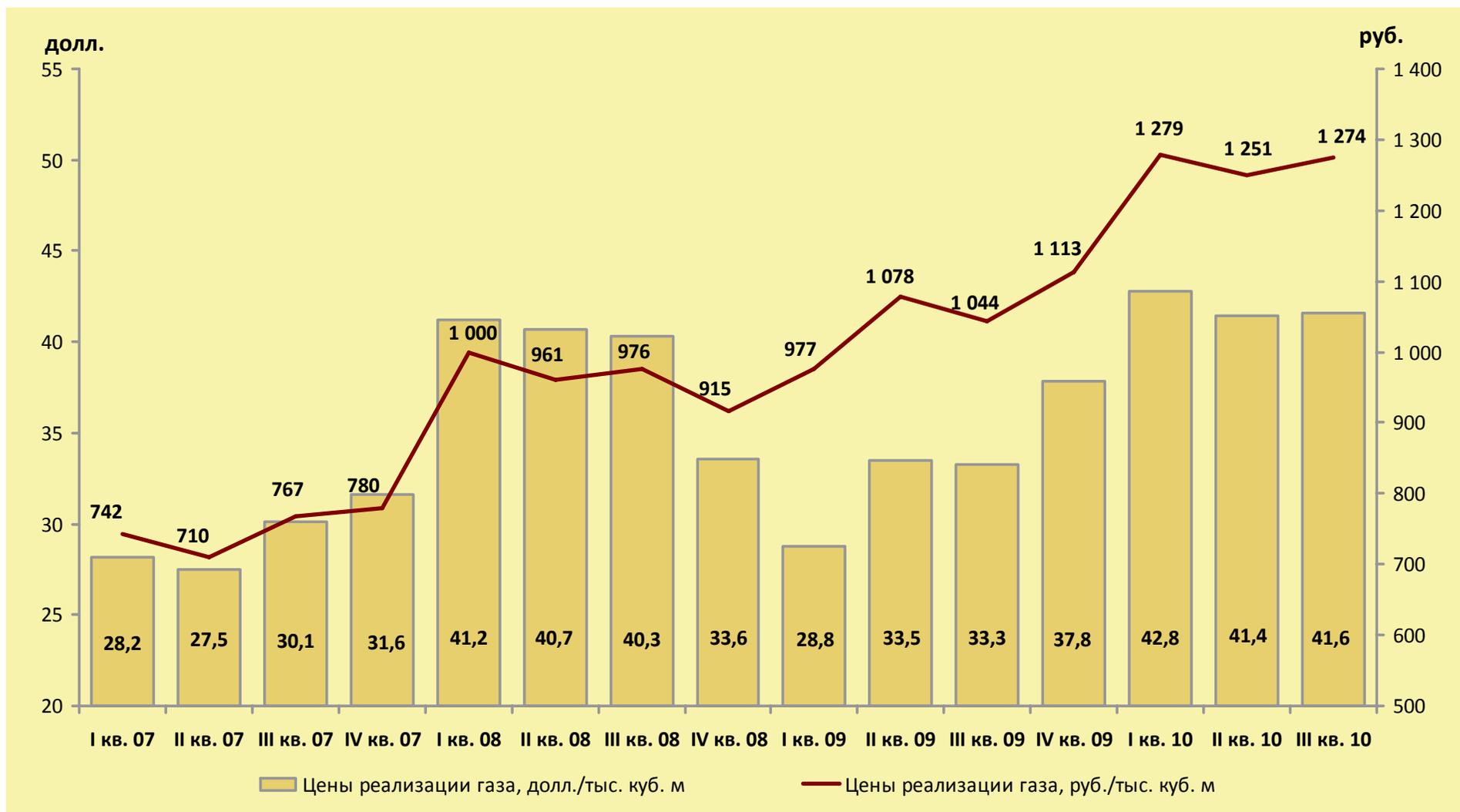


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





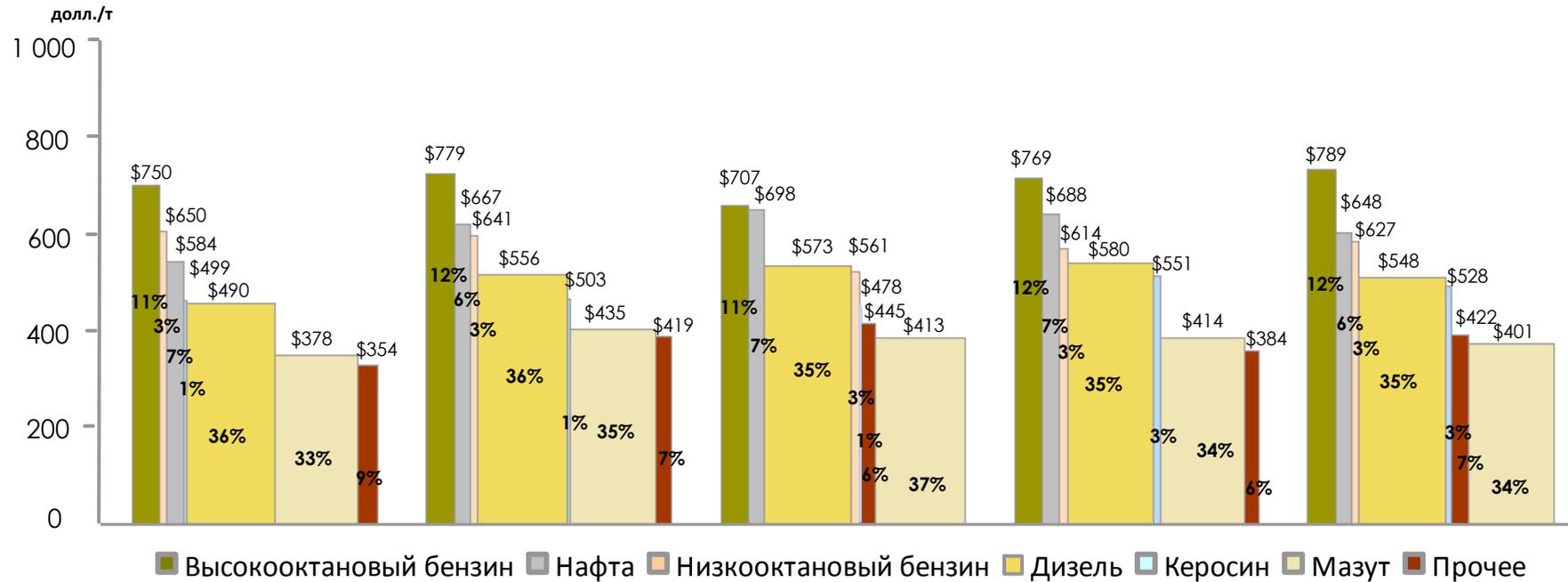
Цены реализации газа



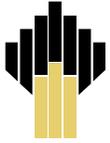


Выручка от реализации нефтепродуктов

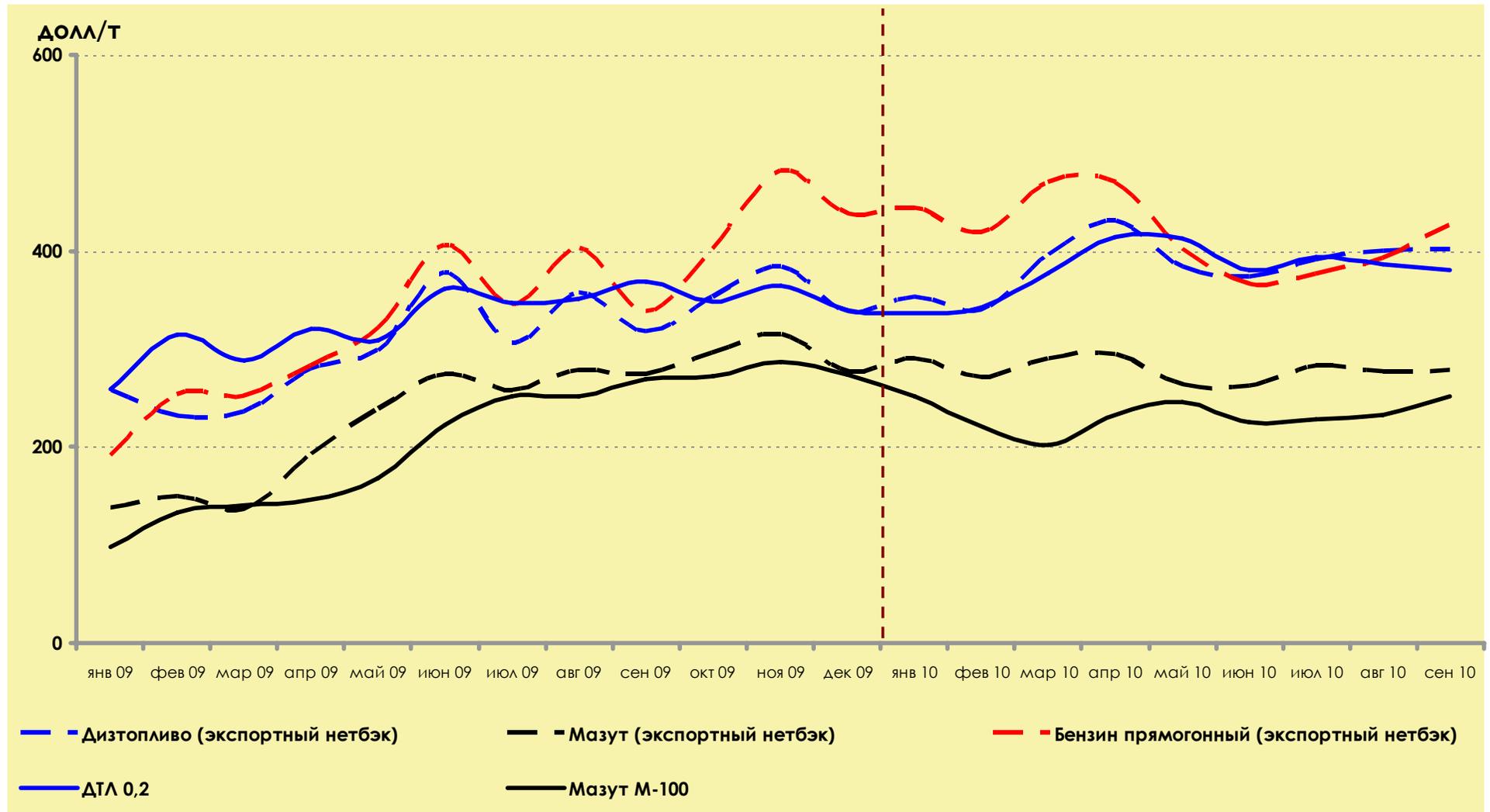
Цены и структура реализации нефтепродуктов



Выручка, млн долл.	5 839	5 988	6 208	6 338	6 661
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 080	1 110	1 220	1 190	1 173
Чистая выручка, млн долл.	4 759	4 878	4 988	5 148	5 488
Объем реализации, млн т	12,14	11,11	11,74	11,73	12,69
Чистая выручка на тонну, долл.	392	439	425	439	432



Цены нефтепродуктов в 2009-2010 гг. (заводы Роснефти)*

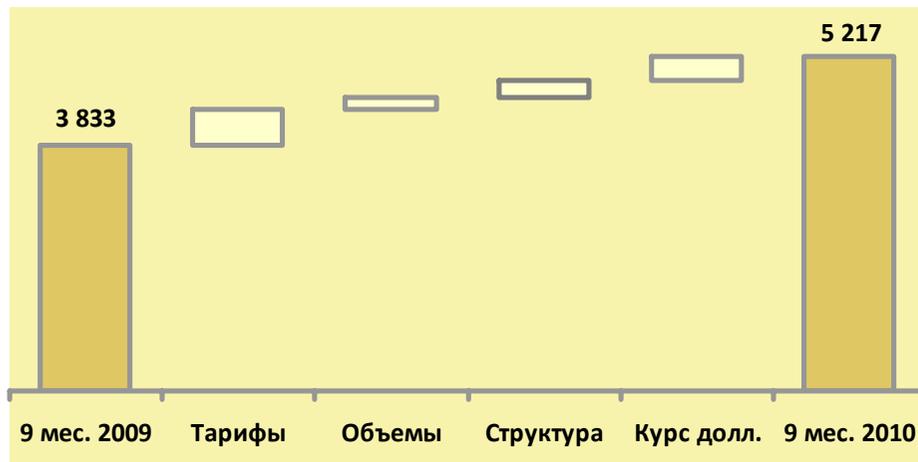


* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).

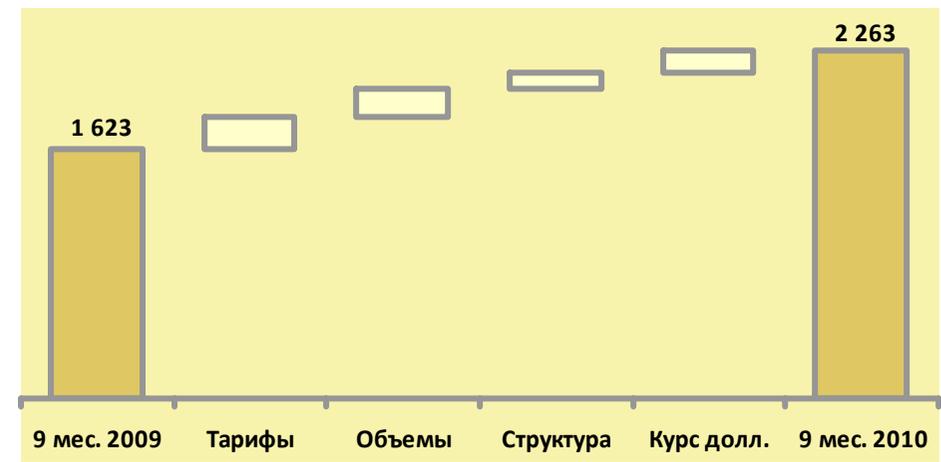


Структура изменения транспортных расходов: 9 мес. 2010 г. к 9 мес. 2009 г.

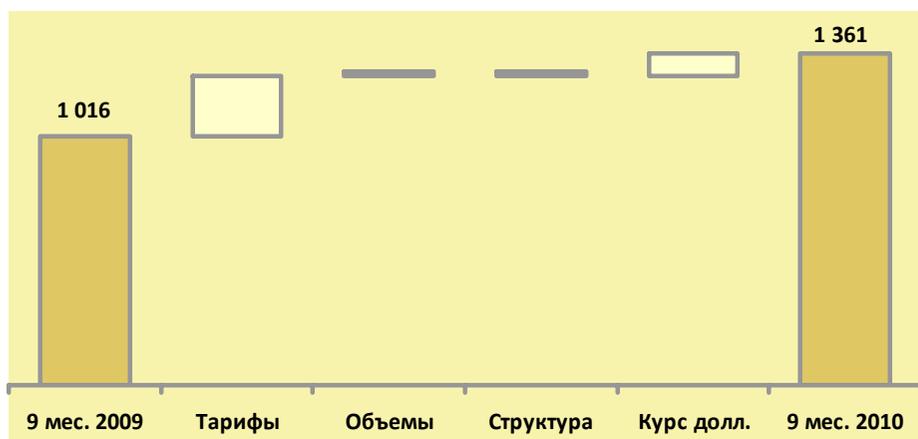
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



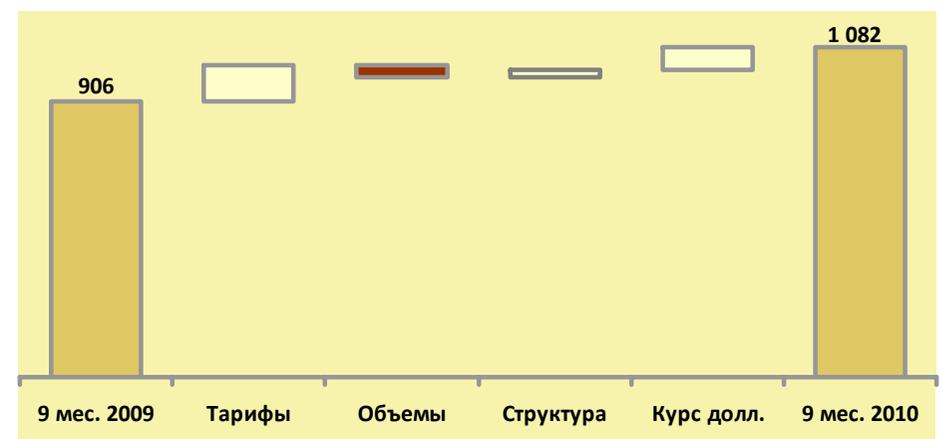
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



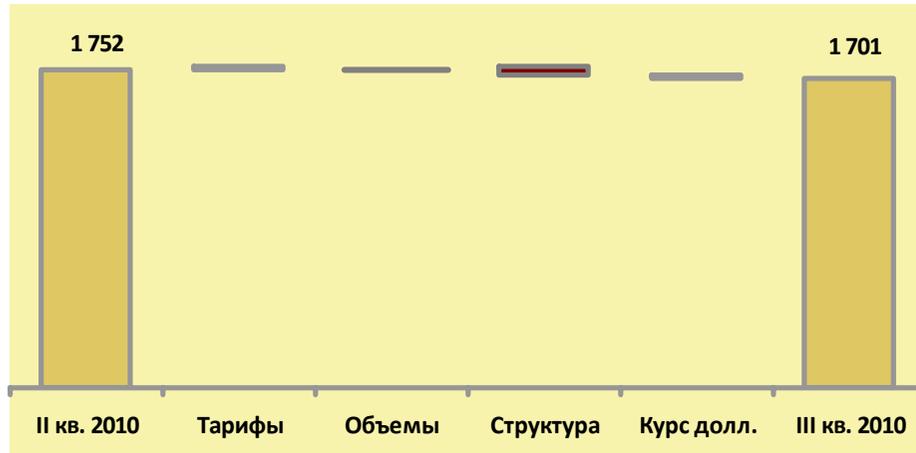
Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



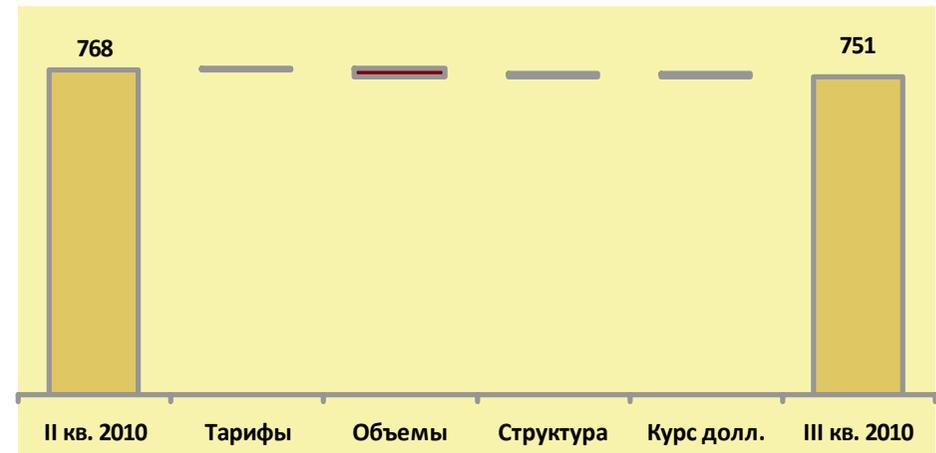


Структура изменения транспортных расходов: III кв. 2010 г. ко II кв. 2010 г.

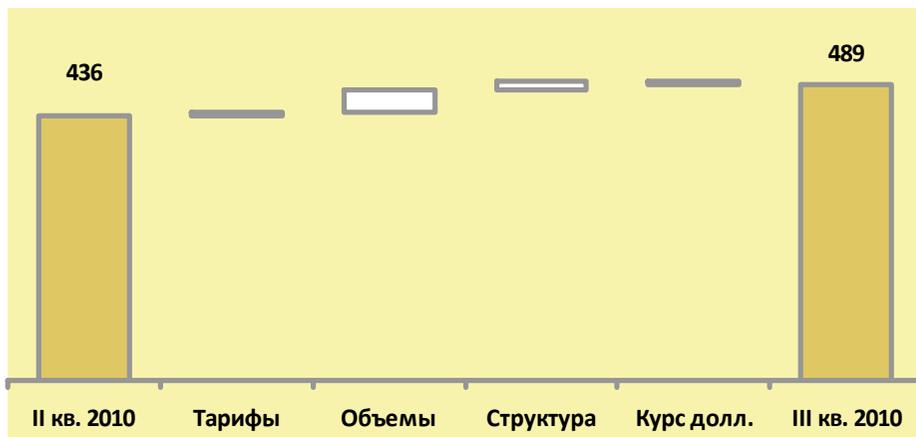
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



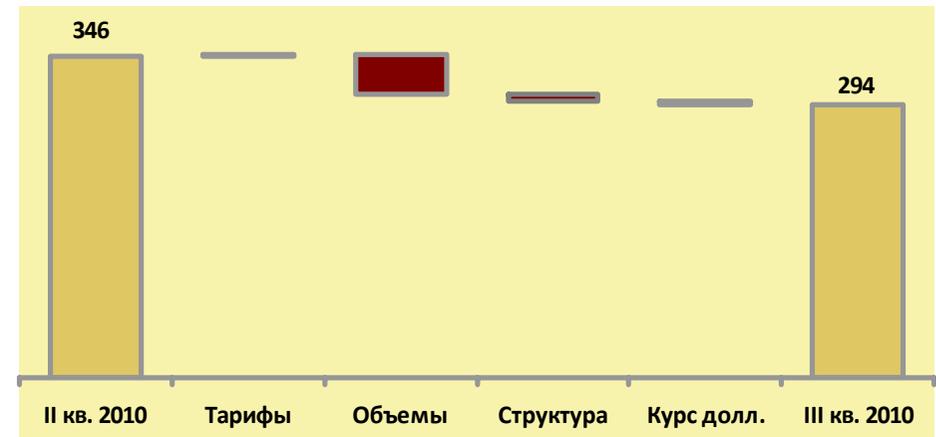
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





Расходы по процентам

	9 мес. 2010	III кв. 2010	II кв. 2010	I кв. 2010
1. Начисленные проценты	507	163	172	172
2. Уплаченные проценты	574	297	42	235
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(67)	(134)	130	(63)
4. Капитализированные проценты*	247	91	83	73
5. Эффект от сделки процентный SWAP	158	58	60	40
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	31	8	16	7
7. Прочее	48	17	15	16
8. Расходы по процентам (1-4+5+6+7)	497	155	180	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.