



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за I кв. 2010 г.**

17 Мая 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 I кв. 2010 г.

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA – **4,4 млрд долл.**
 - Чистая прибыль – **2,4 млрд долл.**
 - Скорректированный чистый долг сократился на **2,1 млрд долл.** по состоянию на 30 апреля 2010 г.
- Рост добычи нефти на 8,4% к I кв. 2009 г.
- Рост переработки нефти на 4,1% к I кв. 2009 г.
- Объем добычи на Ванкоре превосходит ожидания

Проблемы и приоритеты

Проблемы I кв. 2010 г.

- Увеличение рабочего капитала на 1,3 млрд долл. в связи с претензиями Yukos Capital S.a.r.l. (соответствующее снижение в апреле 2010 г. после выпуска гарантии)
- Рост транспортных тарифов (рост тарифов на перевозку трубопроводным транспортом – более 35% к I кв. 2009 г. в долларовом выражении)
- Отставание цен на нефтепродукты на внутреннем рынке от экспортных цен

Приоритеты II – IV кв. 2010 г.

- Контроль над расходами
- Выполнение бизнес-плана на 2010 г.
- Продолжение участия в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения



Макроэкономические показатели

| | I кв. 2010 | I кв. 2009 | Δ, % | IV кв. 2009 | Δ, % |
|--|---------------|---------------|-------|----------------|--------|
| Средний обменный курс, руб./долл. | 29,89 | 33,93 | 13,5% | 29,47 | (1,4)% |
| Инфляция за период, % | 3,2% | 5,4% | | 0,7% | |
| Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, % | 6,3% | (9,0)% | | 0,2% | |
| Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр. | 73,37 | 41,90 | 75,1% | 72,56 | 1,1% |
| Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т | 632,78 | 422,17 | 49,9% | 611,65 | 3,5% |
| Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т | 440,65 | 228,90 | 92,5% | 438,26 | 0,5% |
| Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т | 635,03 | 402,00 | 58,0% | 686,64 | (7,5)% |
| Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т | 435,27 | 356,16 | 22,2% | 435,60 | (0,1)% |



Обзор результатов за I кв. 2010 г.

| | I кв. 2010 | I кв. 2009 | Δ, % | IV кв. 2009 | Δ, % |
|--|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр. | 2 288 | 2 110 | 8,4% | 2 275 | 0,6% |
| Добыча газа, млрд куб. м | 3,27 | 3,35 | (2,4)% | 3,44 | (4,9)% |
| Выпуск нефтепродуктов, млн т | 12,06 | 11,60 | 4,0% | 11,80 | 2,2% |
| Выручка, млн долл. | 14 761 | 8 264 | 78,6% | 14 567 | 1,3% |
| ЕБИТДА, млн долл. | 4 443 | 2 318 | 91,7% | 4 014 | 10,7% |
| Чистая прибыль ¹ , млн долл. | 2 447 | 2 050 | 19,4% | 1 656 | 47,8% |
| Операционный денежный поток ² , млн долл. | 3 105 | 2 366 | 31,2% | 3 313 | (6,3)% |
| Чистый долг ³, млрд долл. | 16,4 ⁴ | 19,2 | (14,6)% | 18,5 | (11,4)% |

¹ Чистая прибыль скорректирована на эффект от процентных SWAP операций.

² Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (495 млн долл. в I кв. 2010 г., (257) млн долл. в IV кв. 2009 г.) в рамках управления свободными денежными средствами. Операционный денежный поток за 1 кв. 2010 скорректирован на увеличение рабочего капитала на 1,3 млрд долл. в связи с претензиями Yukos Capital S.a.r.l.

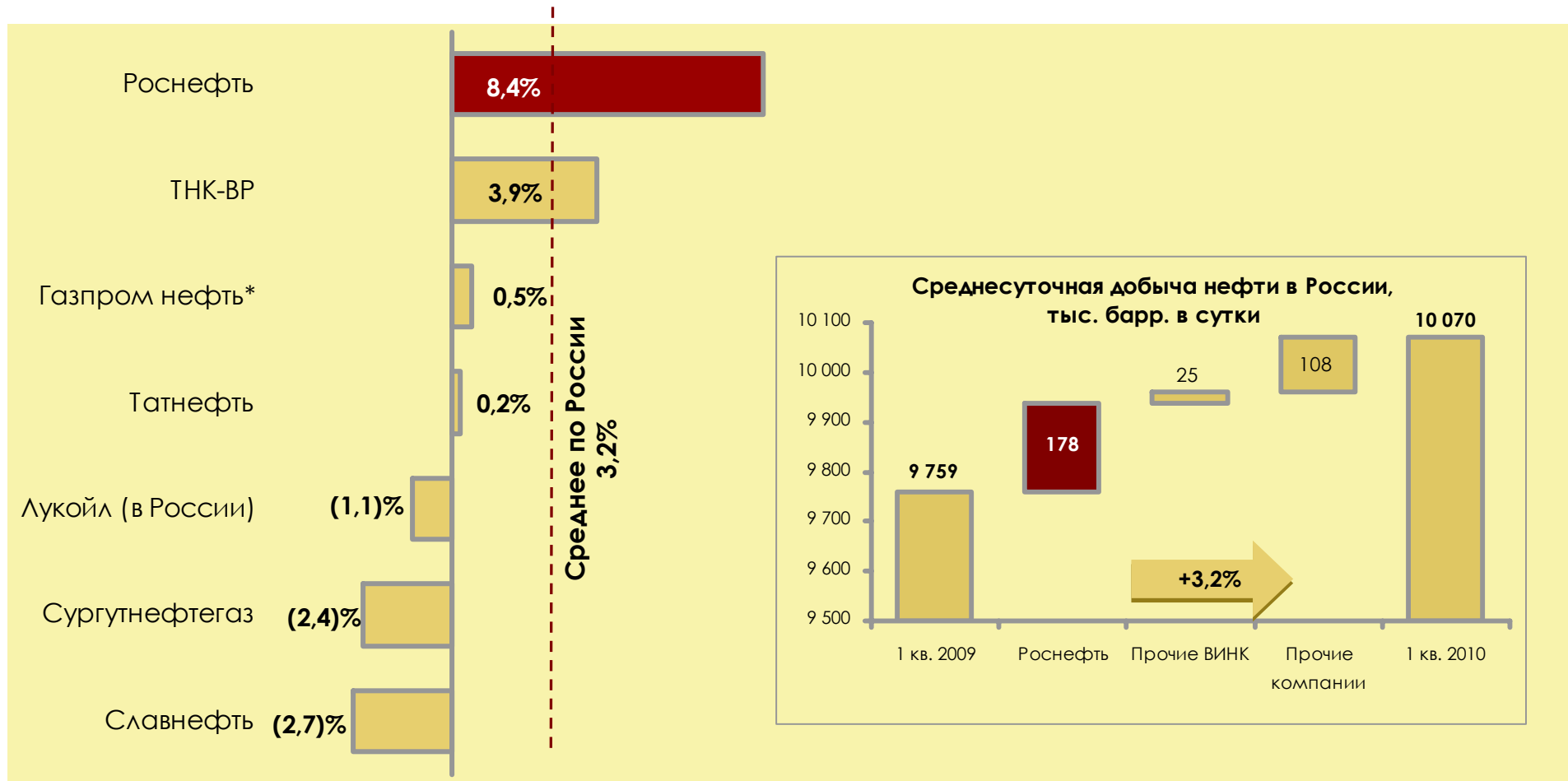
³ Чистый долг скорректирован на депозиты и краткосрочные векселя, связанные с графиком погашения задолженности (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения), а также на сумму среднесрочных депозитов.

⁴ Чистый долг по состоянию на 30.04.2010 (в 1 кв. 2010 г. рабочий капитал увеличился на 1,3 млрд долл. в связи с претензиями Yukos Capital S.a.r.l. и вновь снизился в апреле 2010 г. после выпуска гарантии).



Среднесуточная добыча нефти

Среднесуточная добыча нефти в России, 1 кв. 2010 по сравнению с 1 кв. 2009



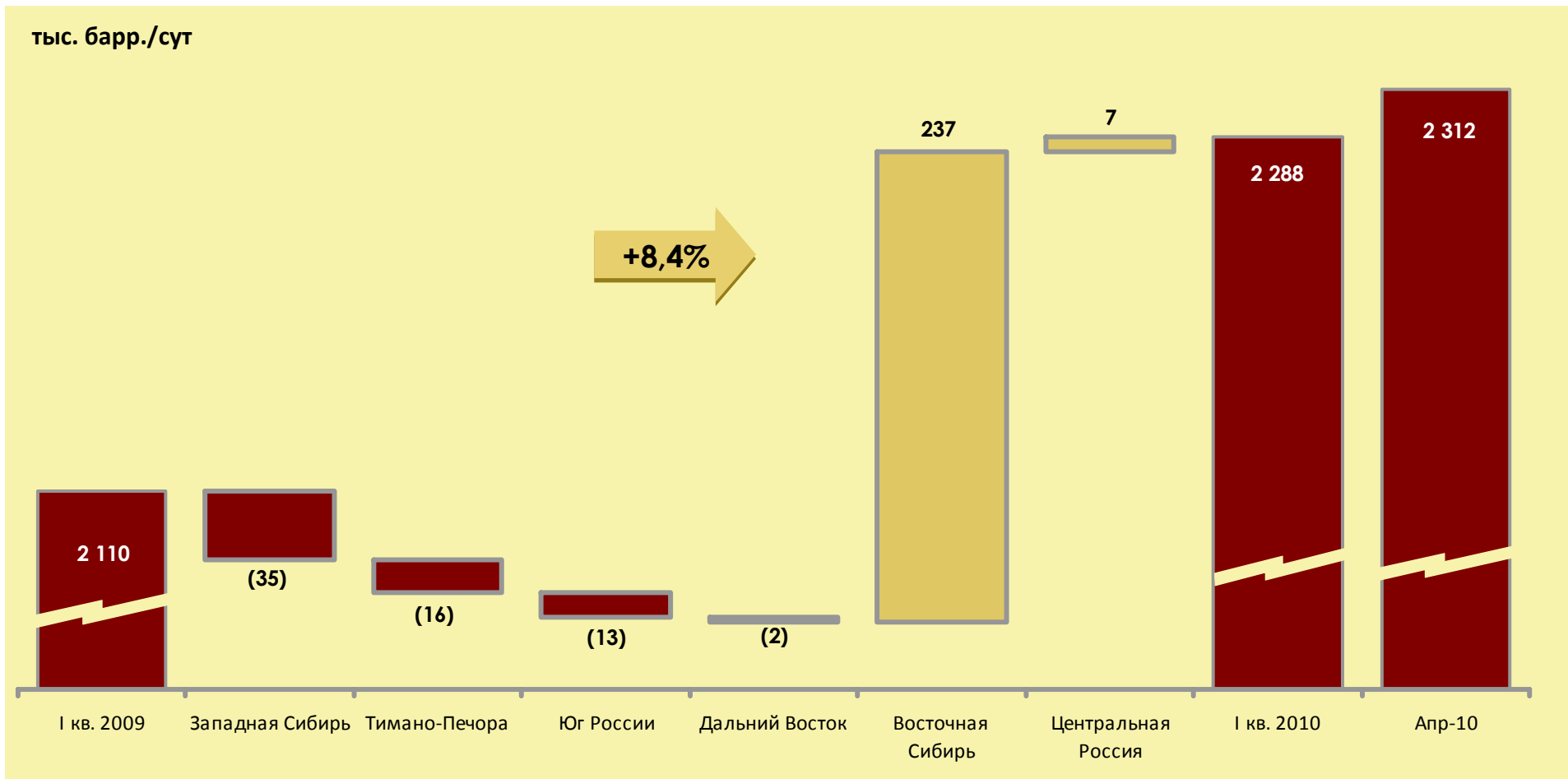
* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.



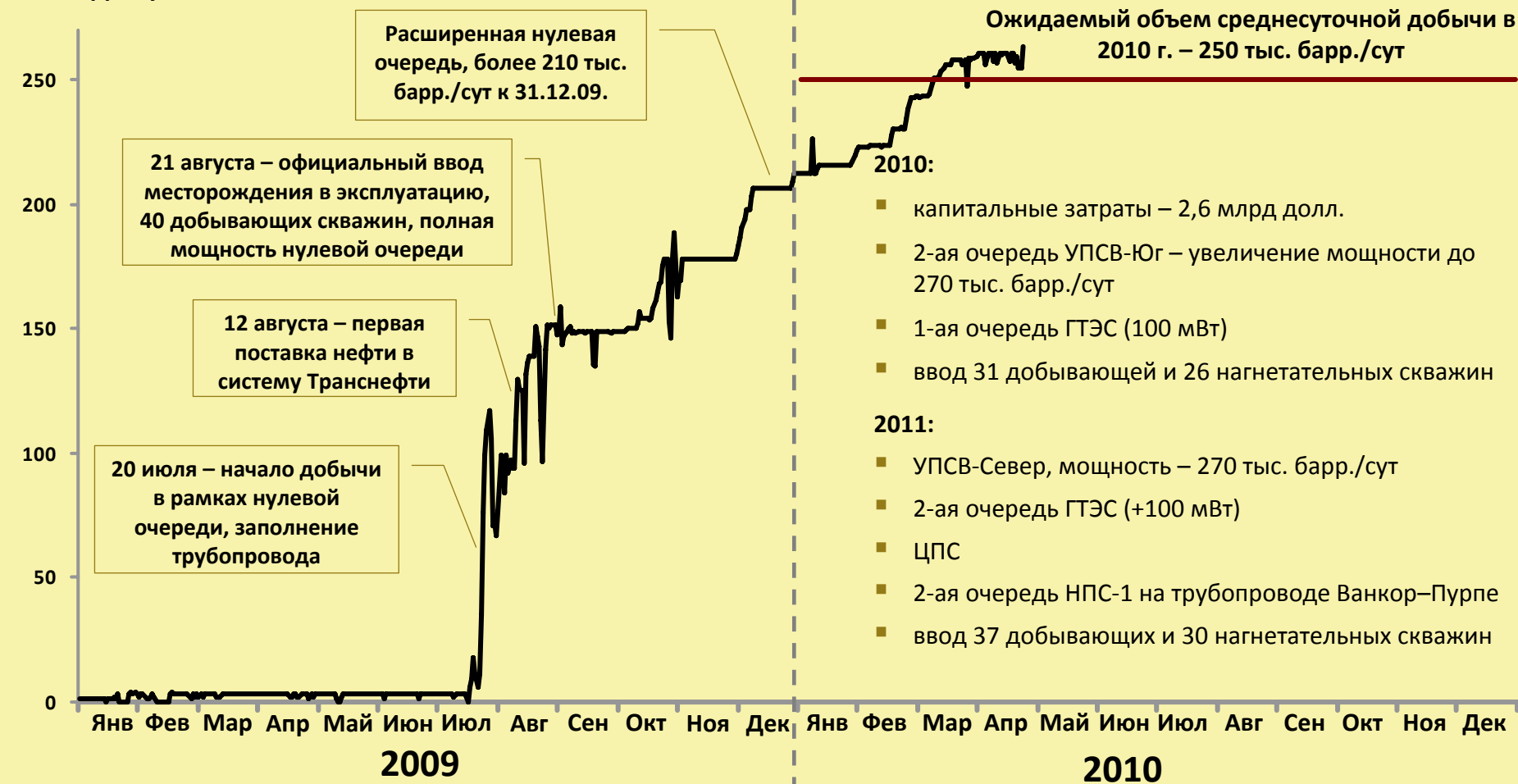
Среднесуточная добыча нефти (продолжение)

Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, I кв. 2010 г. по сравнению с I кв. 2009 г.



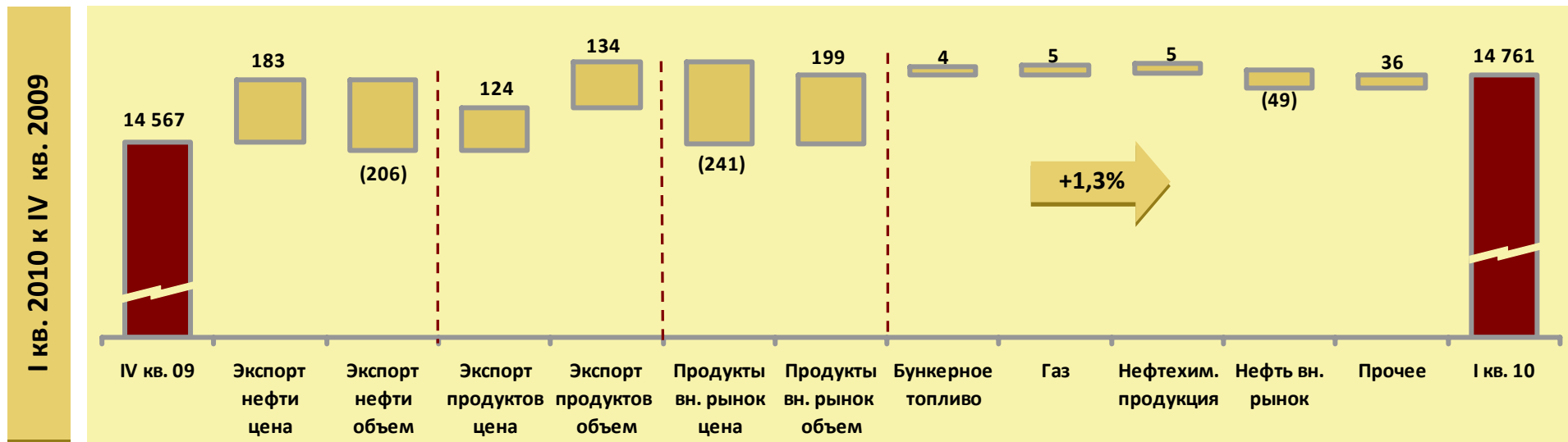
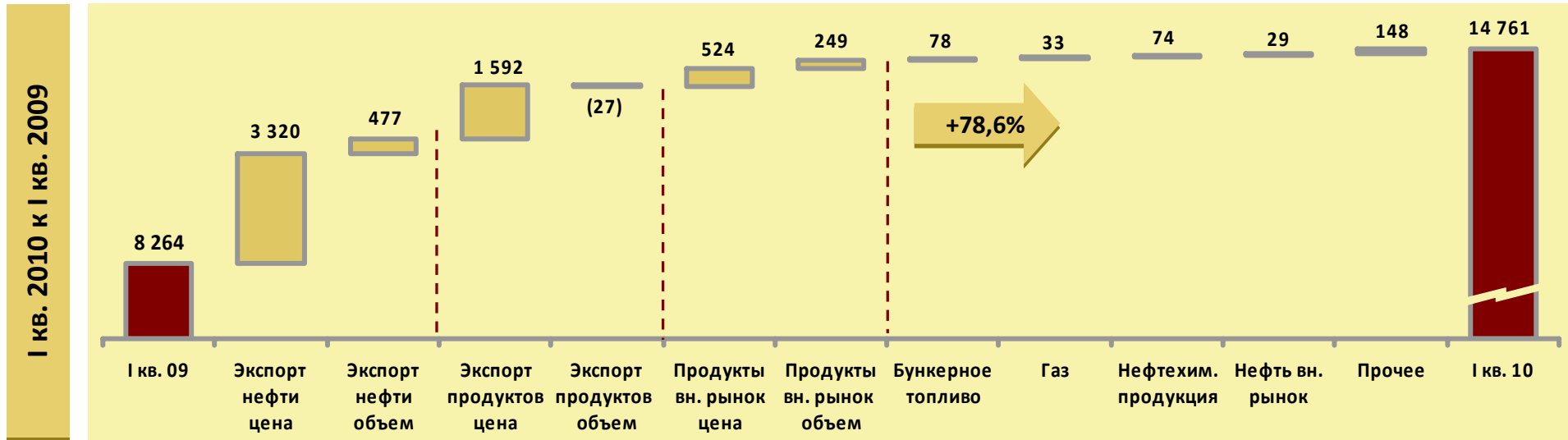


тыс. барр./сут





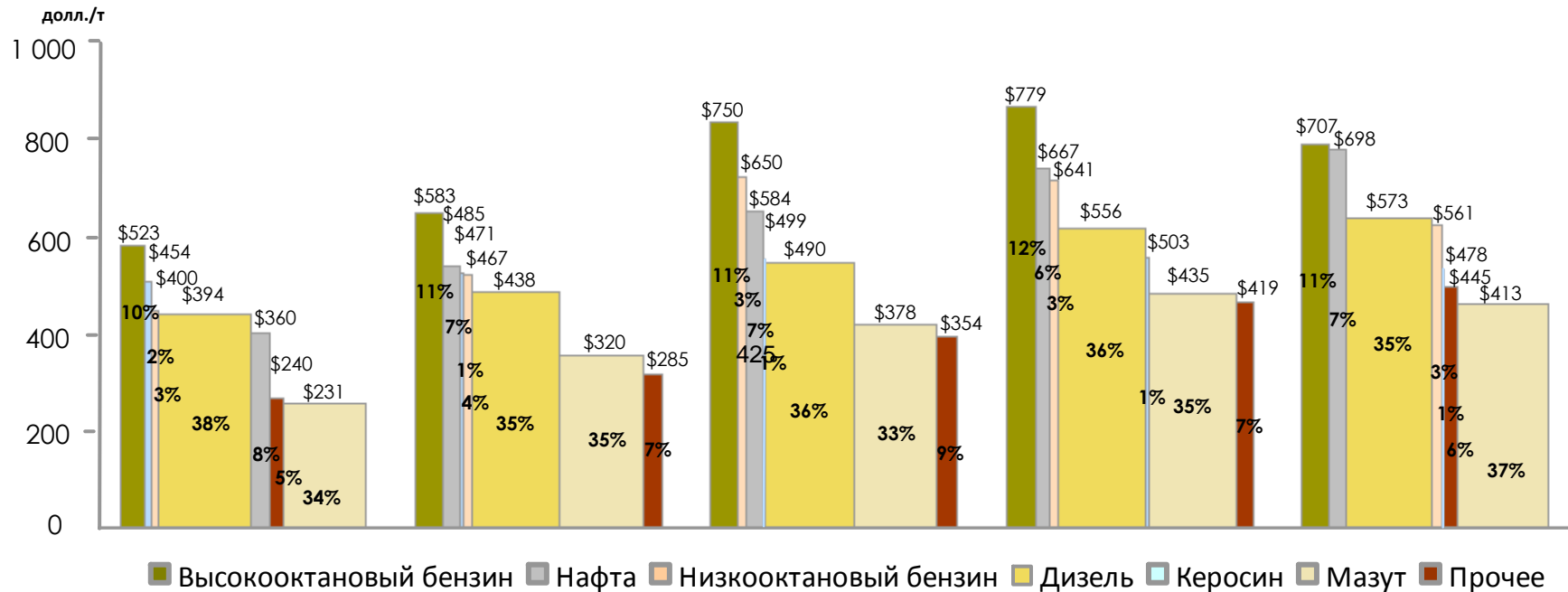
Структура изменения выручки, млн долл.





Выручка от реализации нефтепродуктов

Цены и структура реализации нефтепродуктов

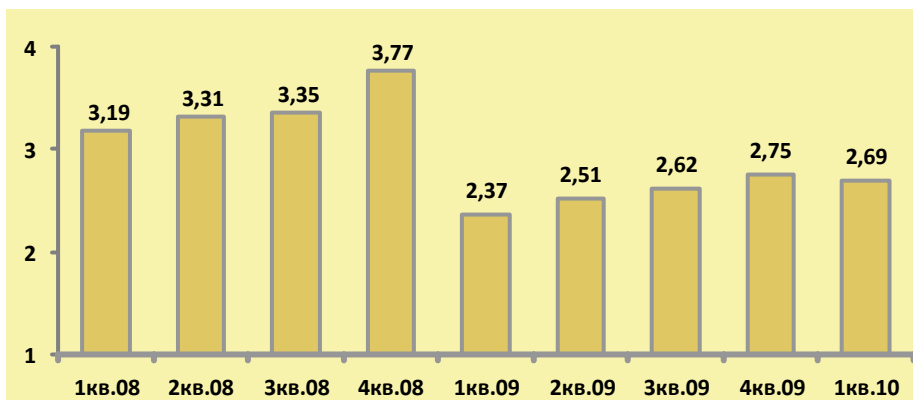


| | I кв. 2009 | II кв. 2009 | III кв. 2009 | IV кв. 2009 | I кв. 2010 |
|---------------------------------------|------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| Выручка, млн долл. | 3 792 | 4 877 | 5 839 | 5 988 | 6 208 |
| Акцизы и эксп. пошлины, млн долл. | 639 | 755 | 1 080 | 1 110 | 1 220 |
| Чистая выручка, млн долл. | 3 153 | 4 122 | 4 759 | 4 878 | 4 988 |
| Объем реализации, млн т | 11,06 | 12,00 | 12,14 | 11,11 | 11,74 |
| Чистая выручка на тонну, долл. | 285 | 344 | 392 | 439 | 425 |

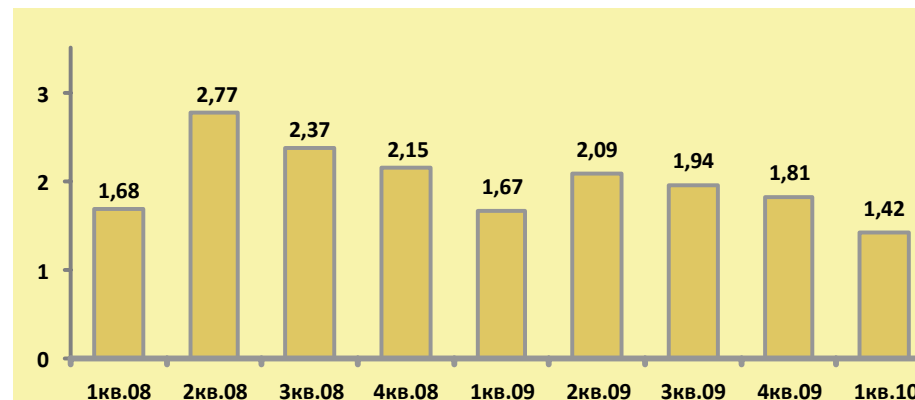


Динамика расходов

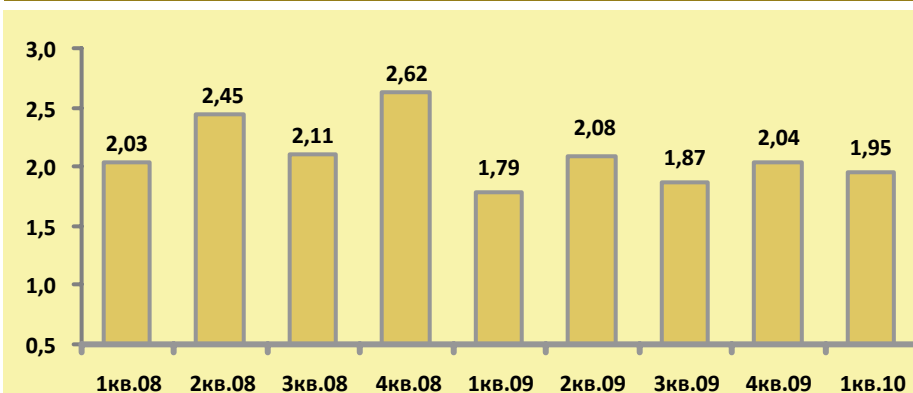
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



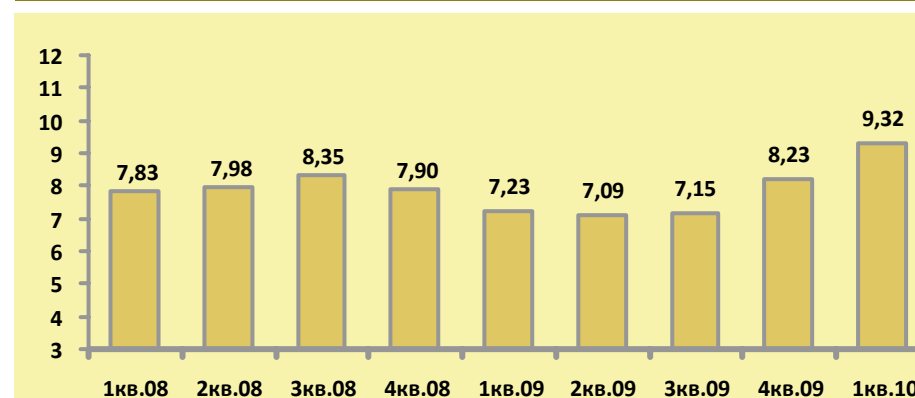
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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



Транспортные расходы, долл./барр. добычи

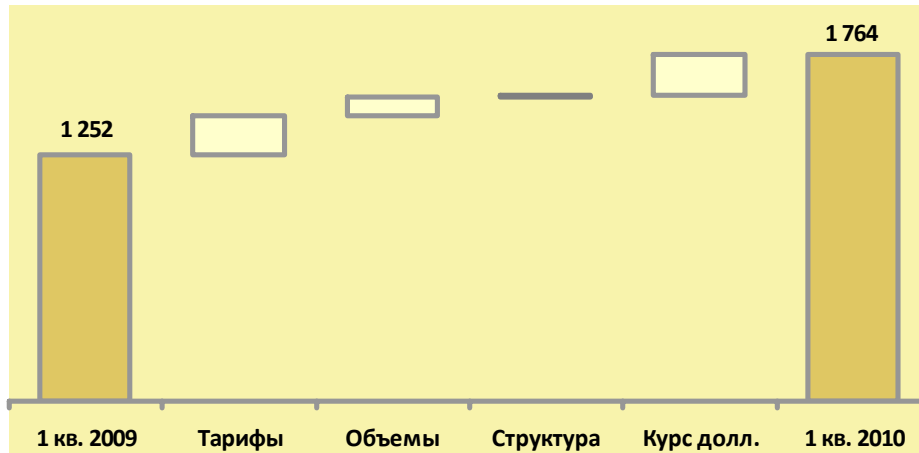


Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и специализирующихся на управлении дочерних обществ, оплату труда руководства дочерних обществ, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и прочее. Расходы на транспортировку 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).

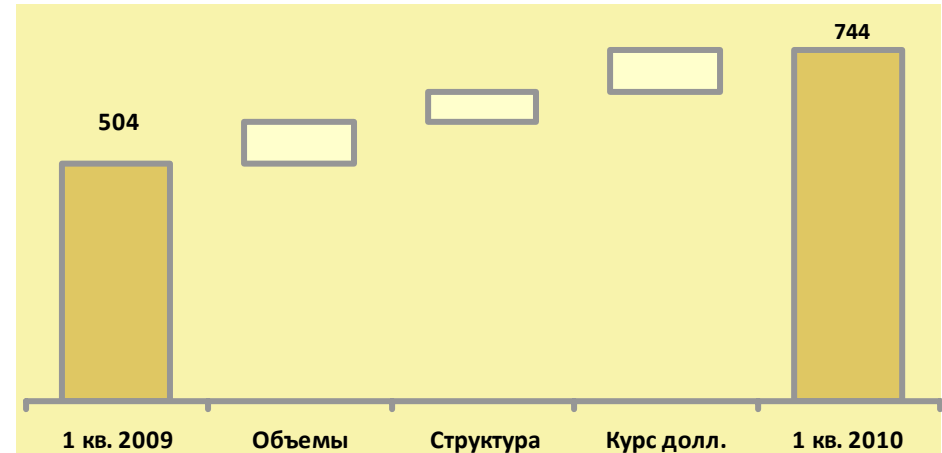


Структура изменения транспортных расходов: 1 кв. 2010 г. к 1 кв. 2009 г.

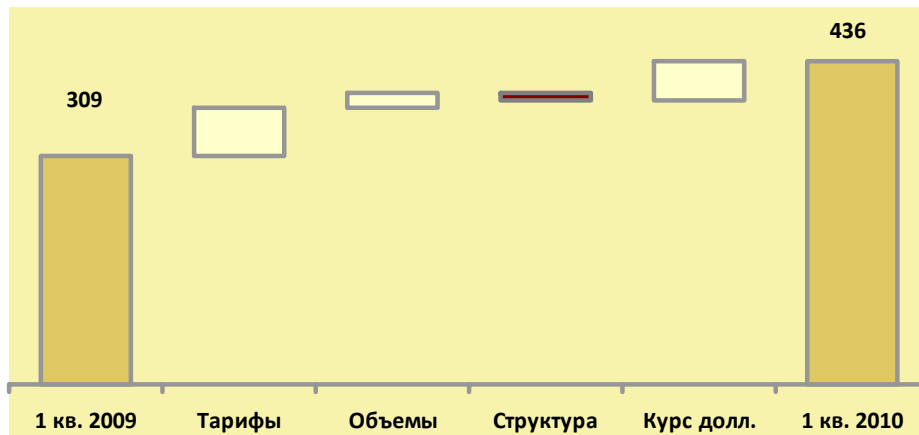
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



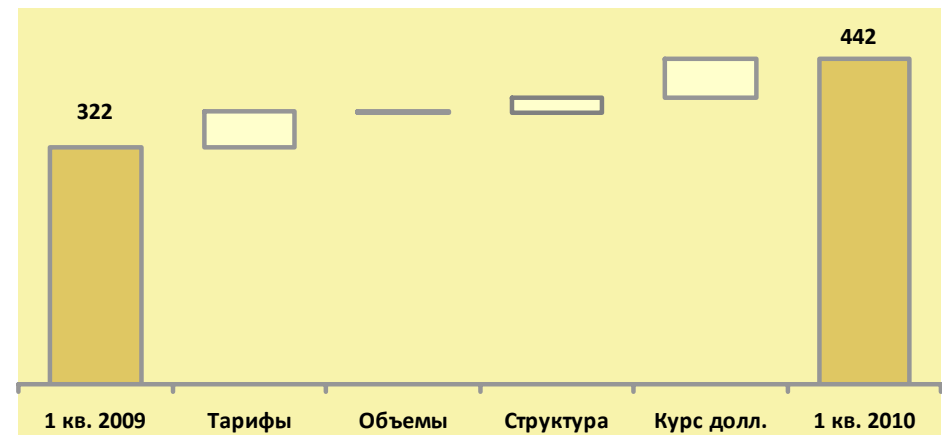
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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

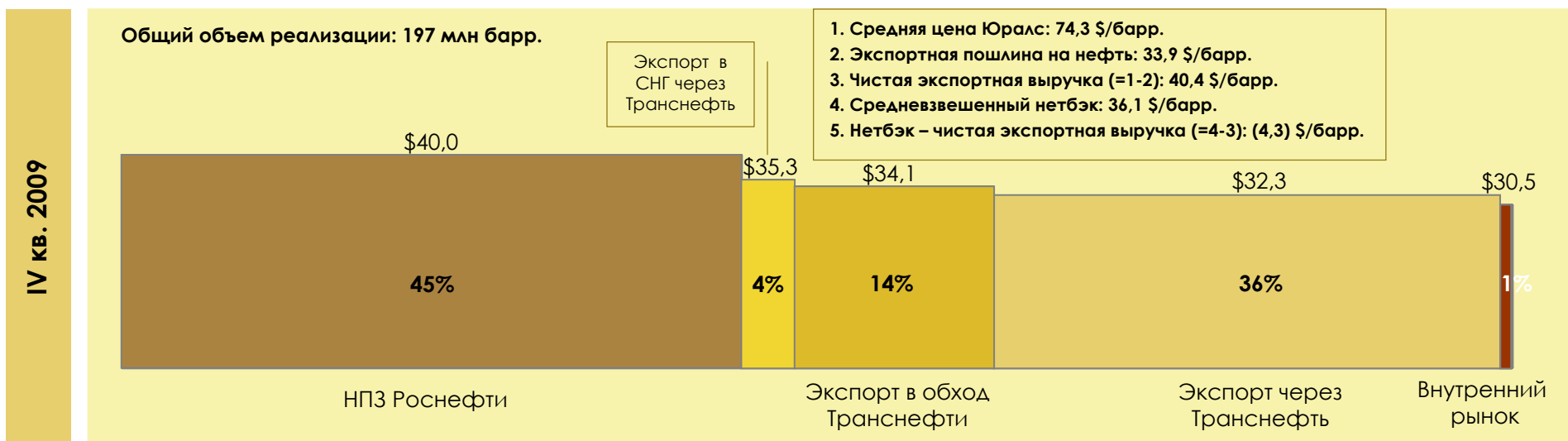
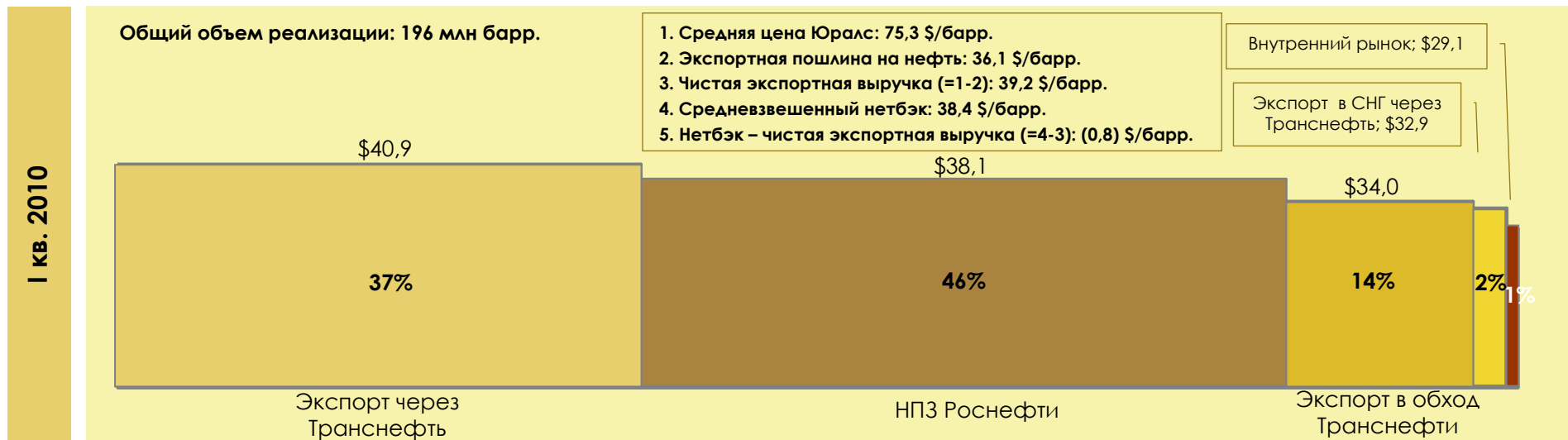


Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



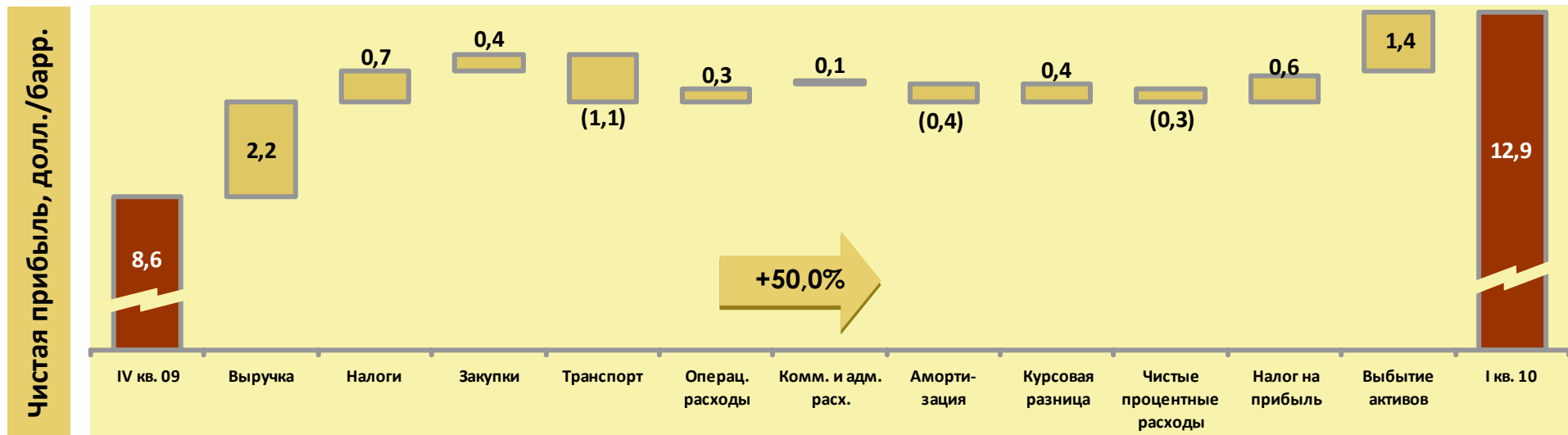
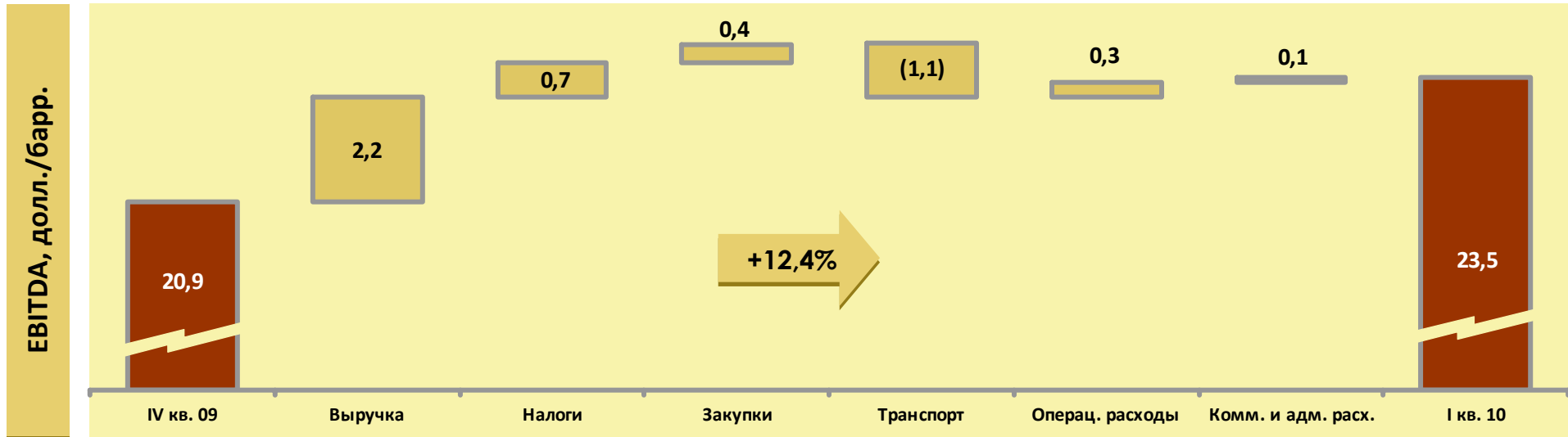


Средневзвешенный нетбэк: I кв. 2010 г. к IV кв. 2009 г.



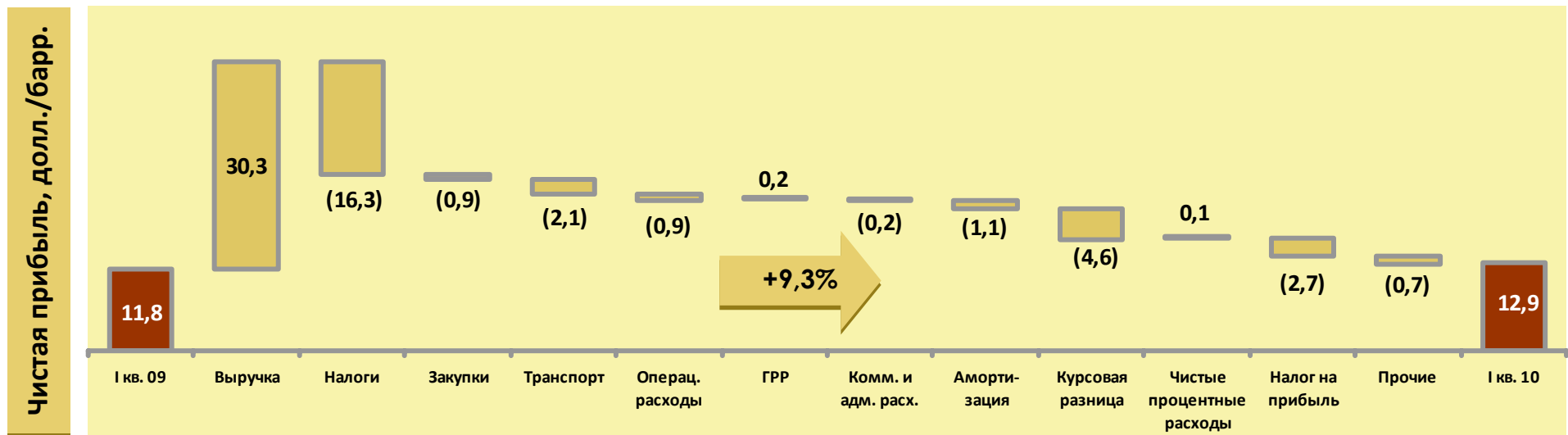
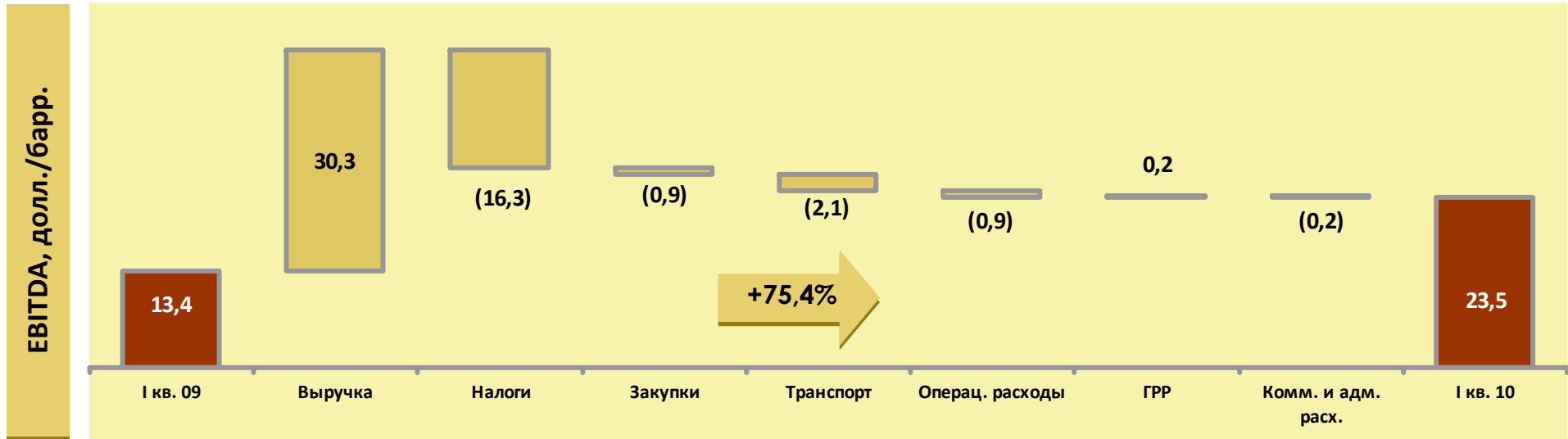


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: I кв. 2010 г. к IV кв. 2009 г.





Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: I кв. 2010 г. к I кв. 2009 г.



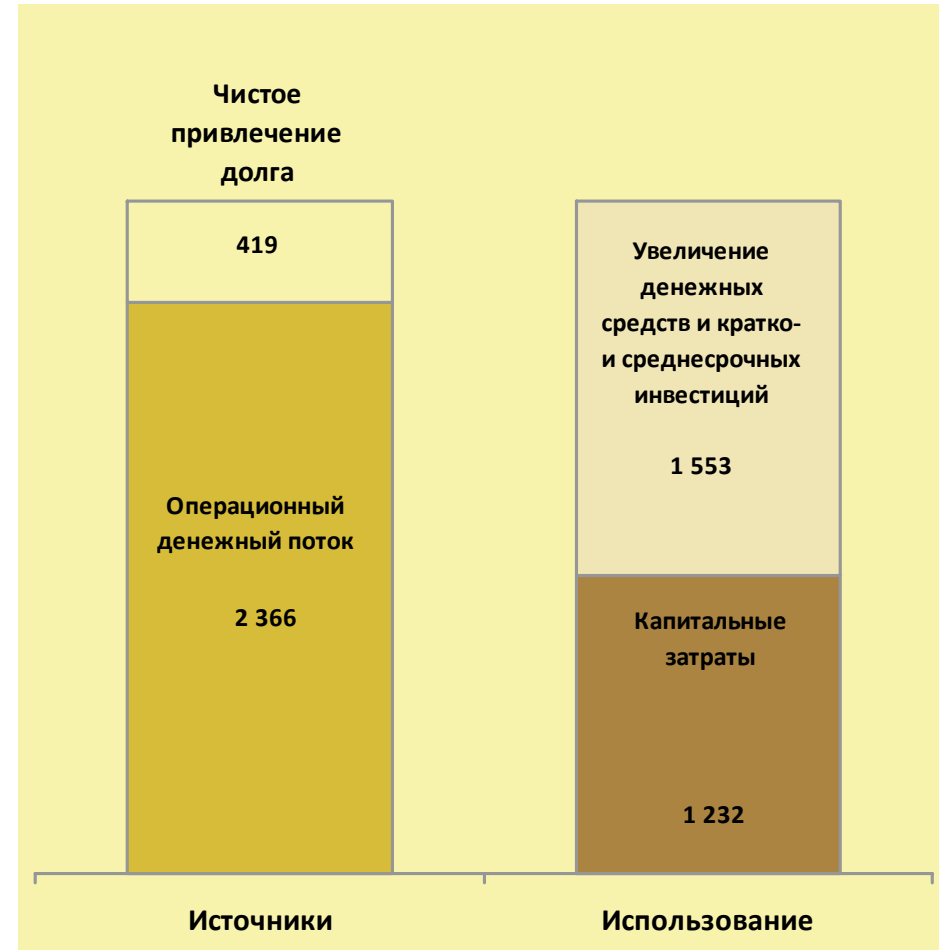


Источники и направление использования денежных средств

I кв. 2010 г.

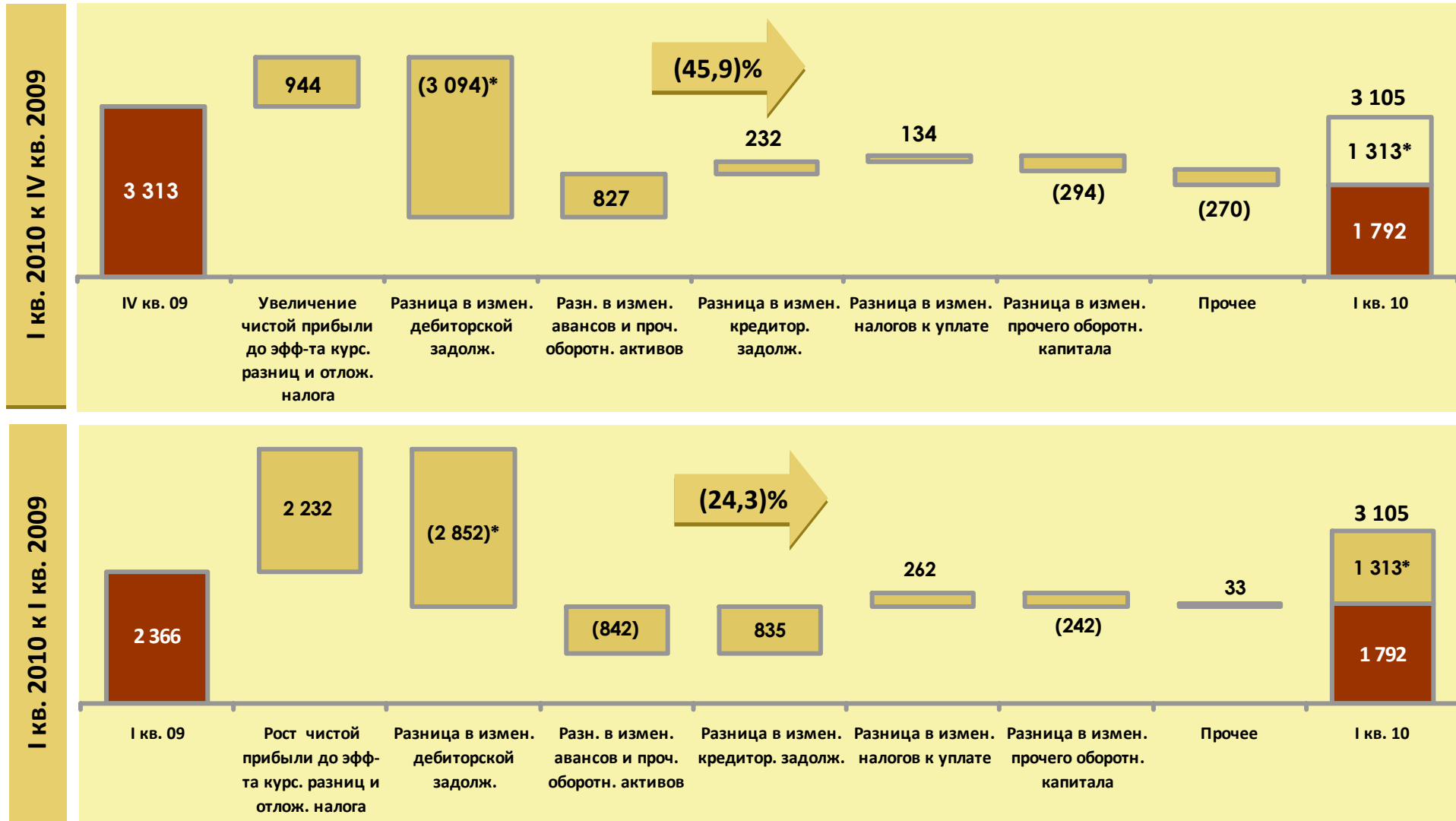


I кв. 2009 г.





Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.



* В связи с претензиями Yukos Capital S.a.r.l. в I кв. 2010 г. дебиторская задолженность увеличилась на 1,3 млрд долл. и вновь снизилась в апреле после выпуска гарантии.



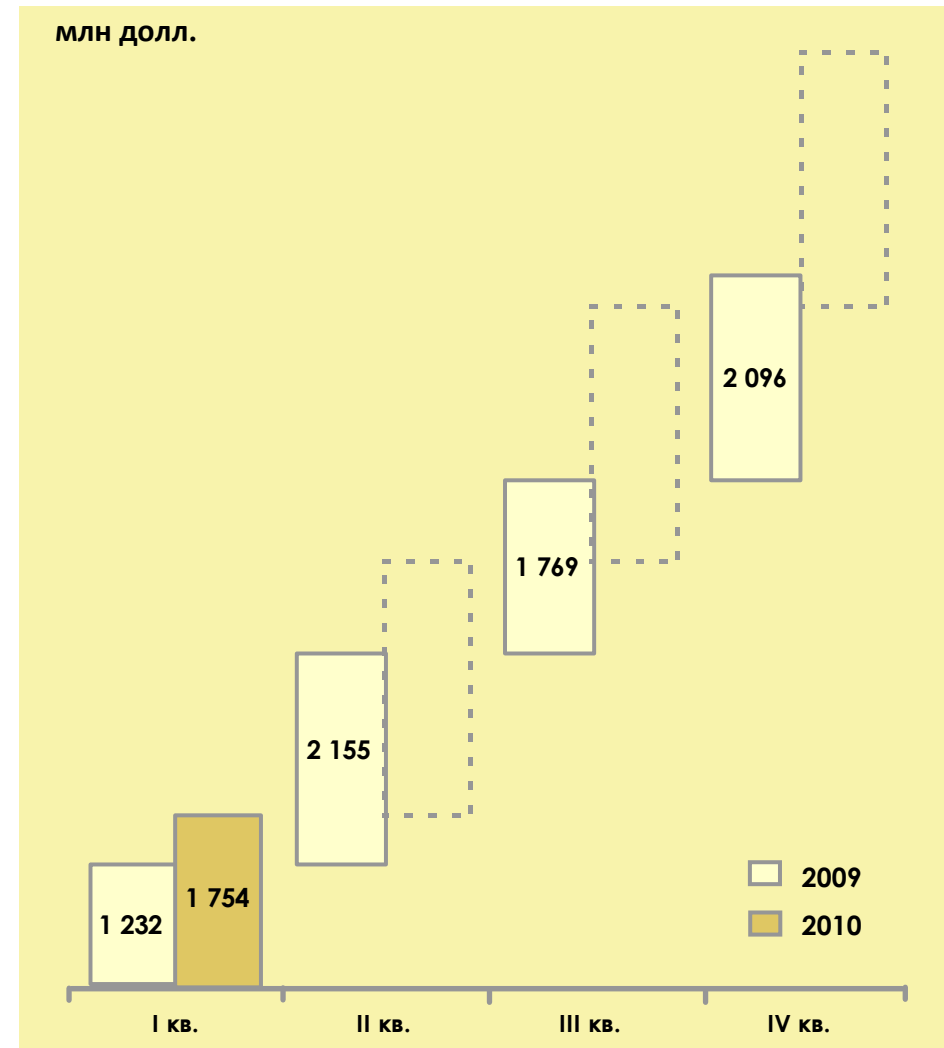
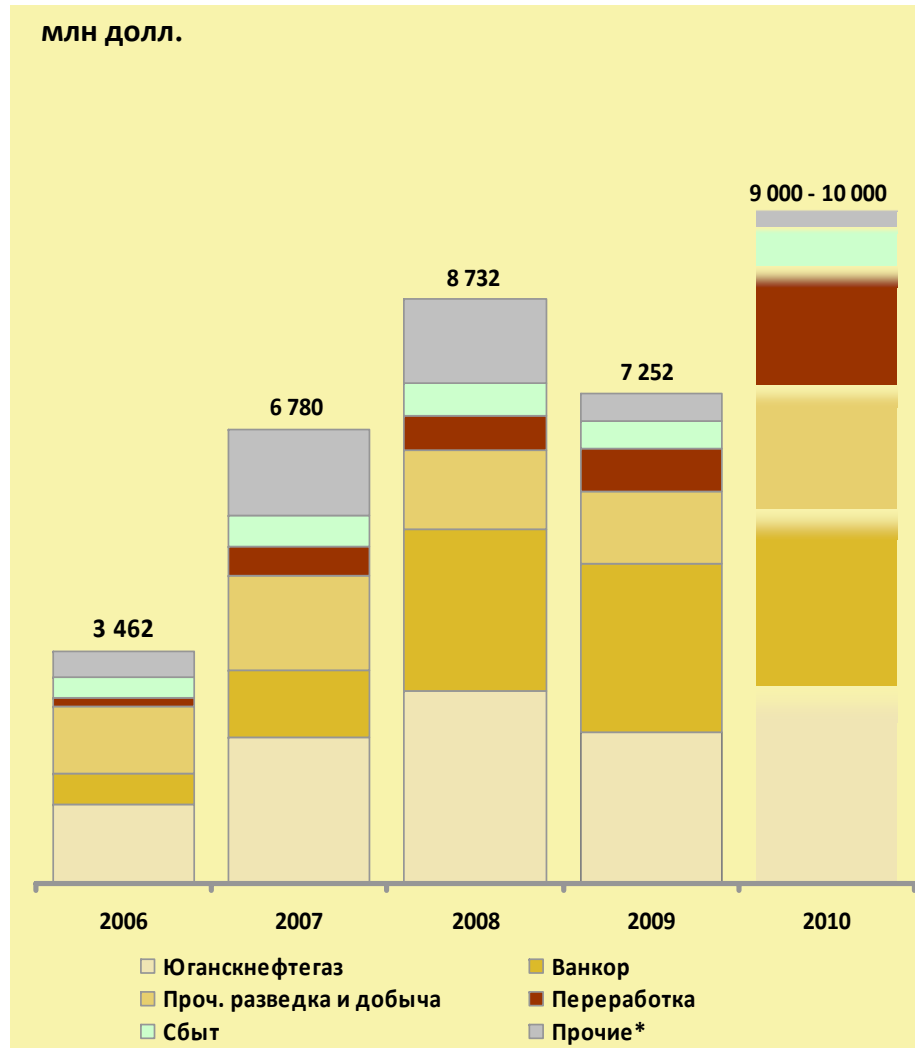
Изменение чистого долга



Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2009 г., 31 марта 2010 г. и 30 апреля 2010 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 3 021 млн. долл., 2 286 млн долл. и 2 051 млн долл., соответственно, в рамках управления свободными денежными средствами.



Капитальные затраты



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.



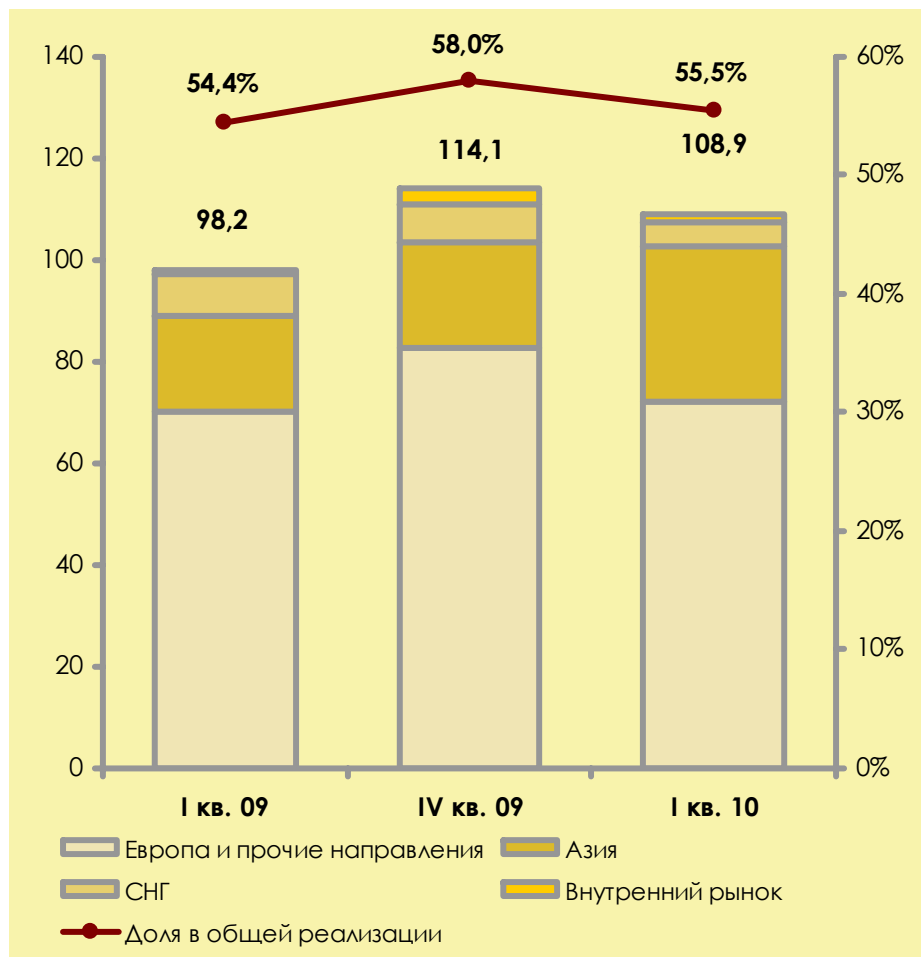
Финансовые результаты по ОПБУ США за 1 кв. 2010 г.

Приложение

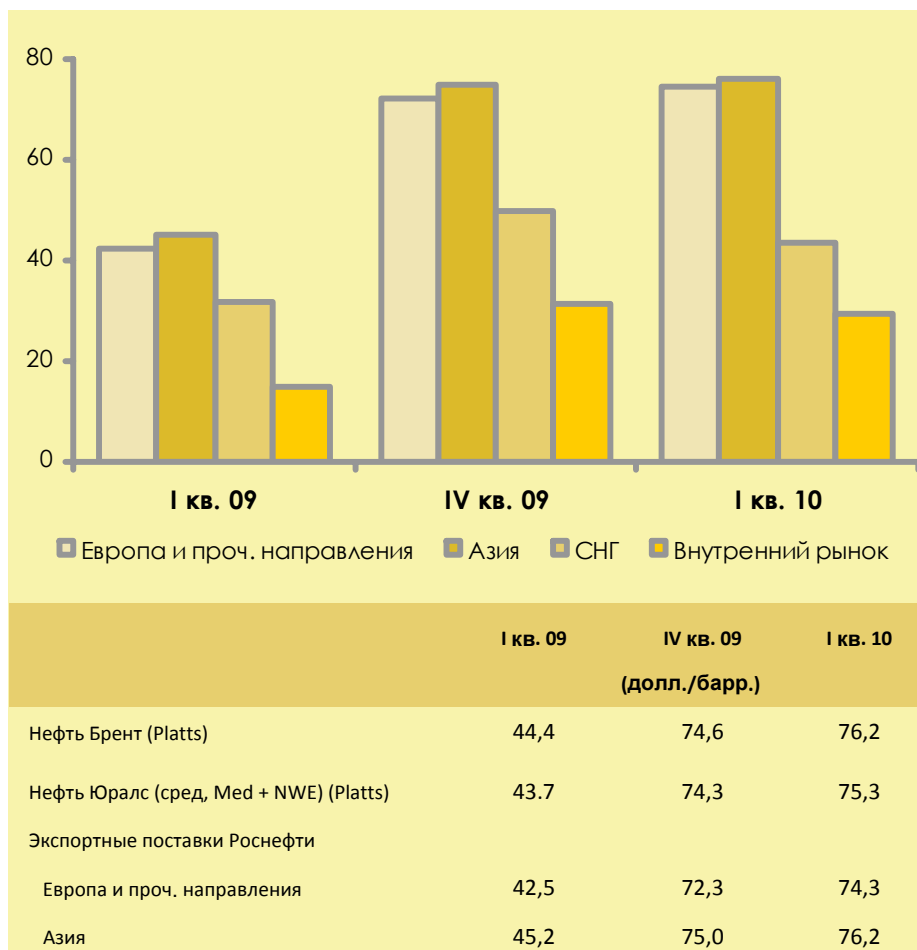


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.

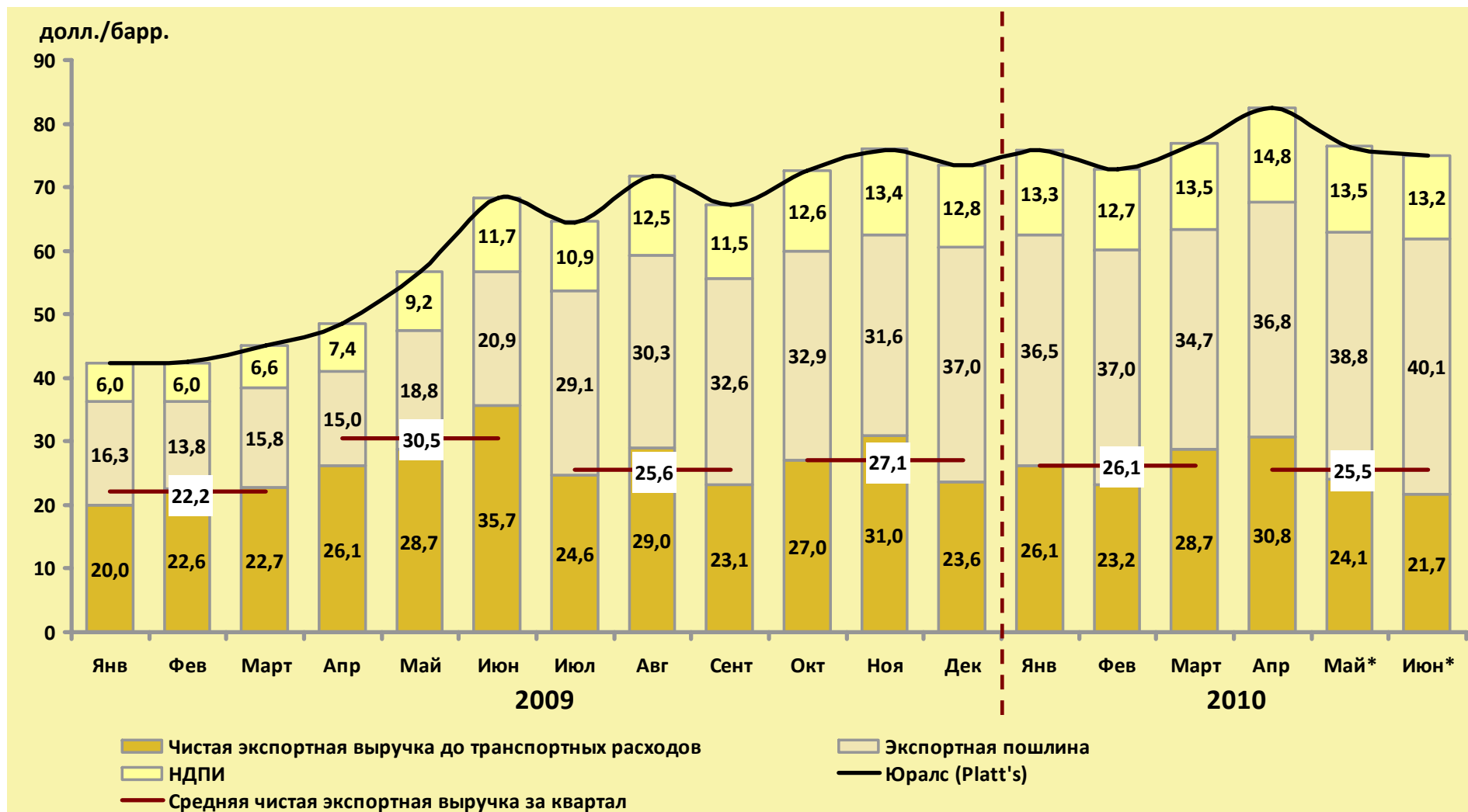


Средние цены, долл./барр.





Чистая выручка экспортера нефти

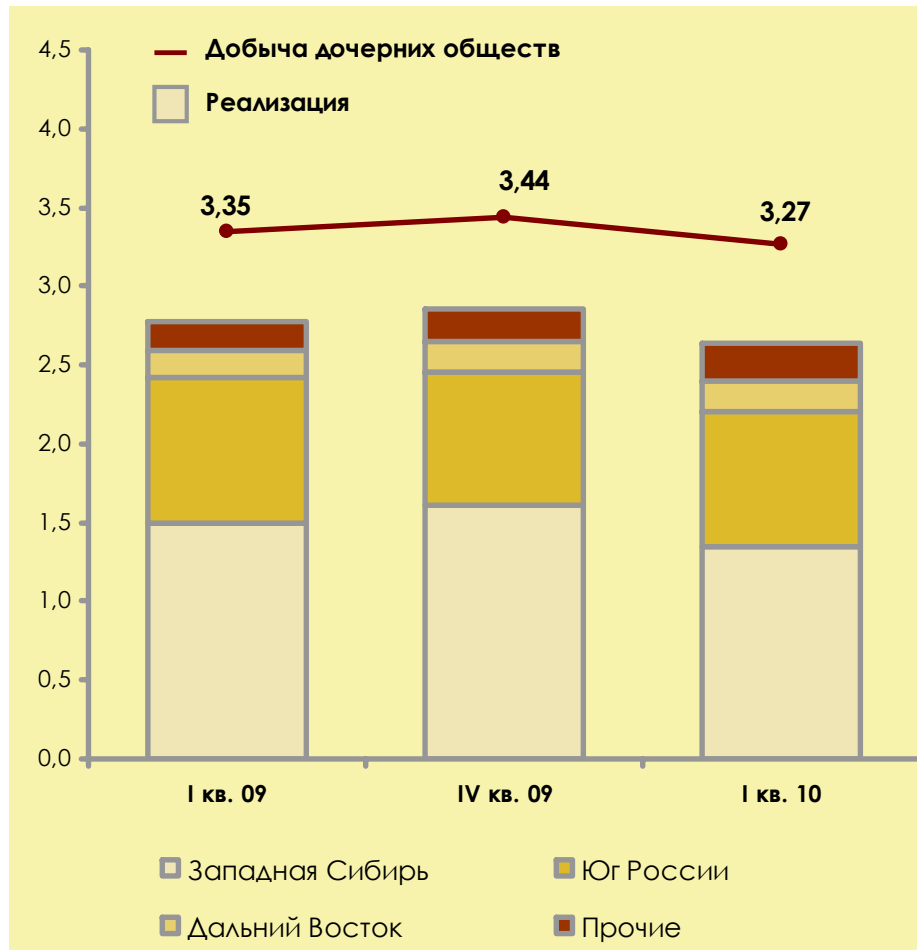


* Расчет на основе прогнозной цены Юралс в 75 долл./барр. во второй половине мая и июне.

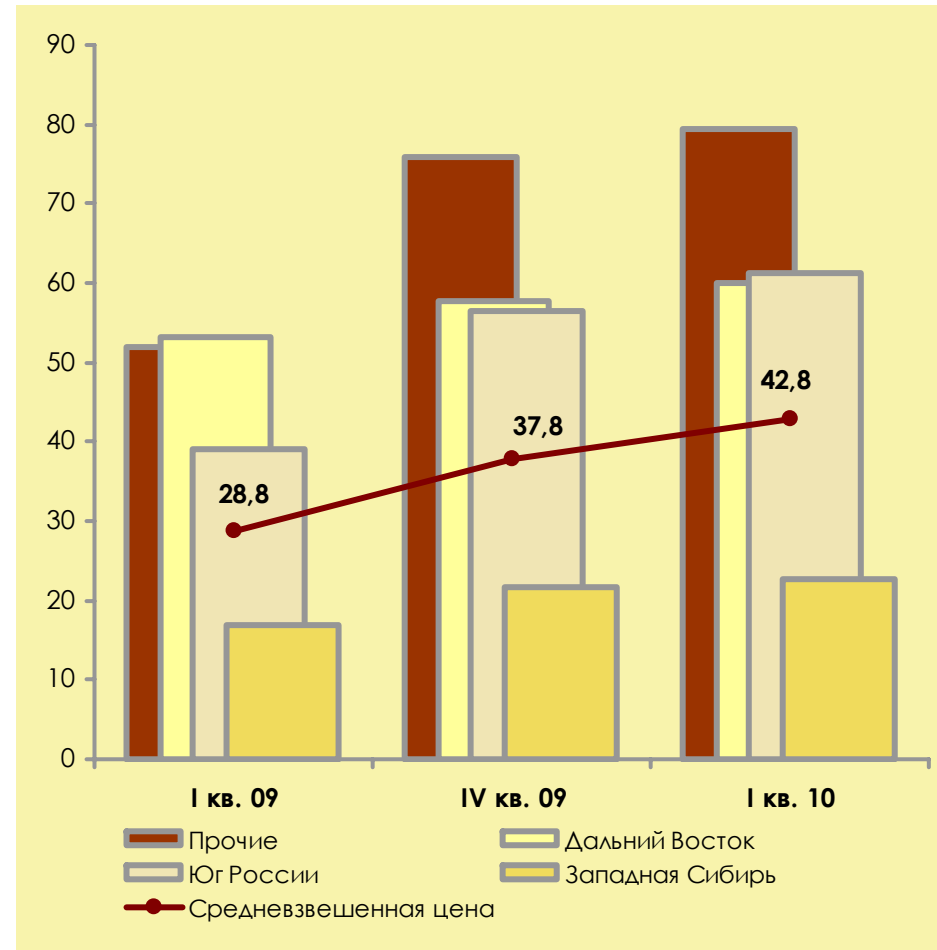


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

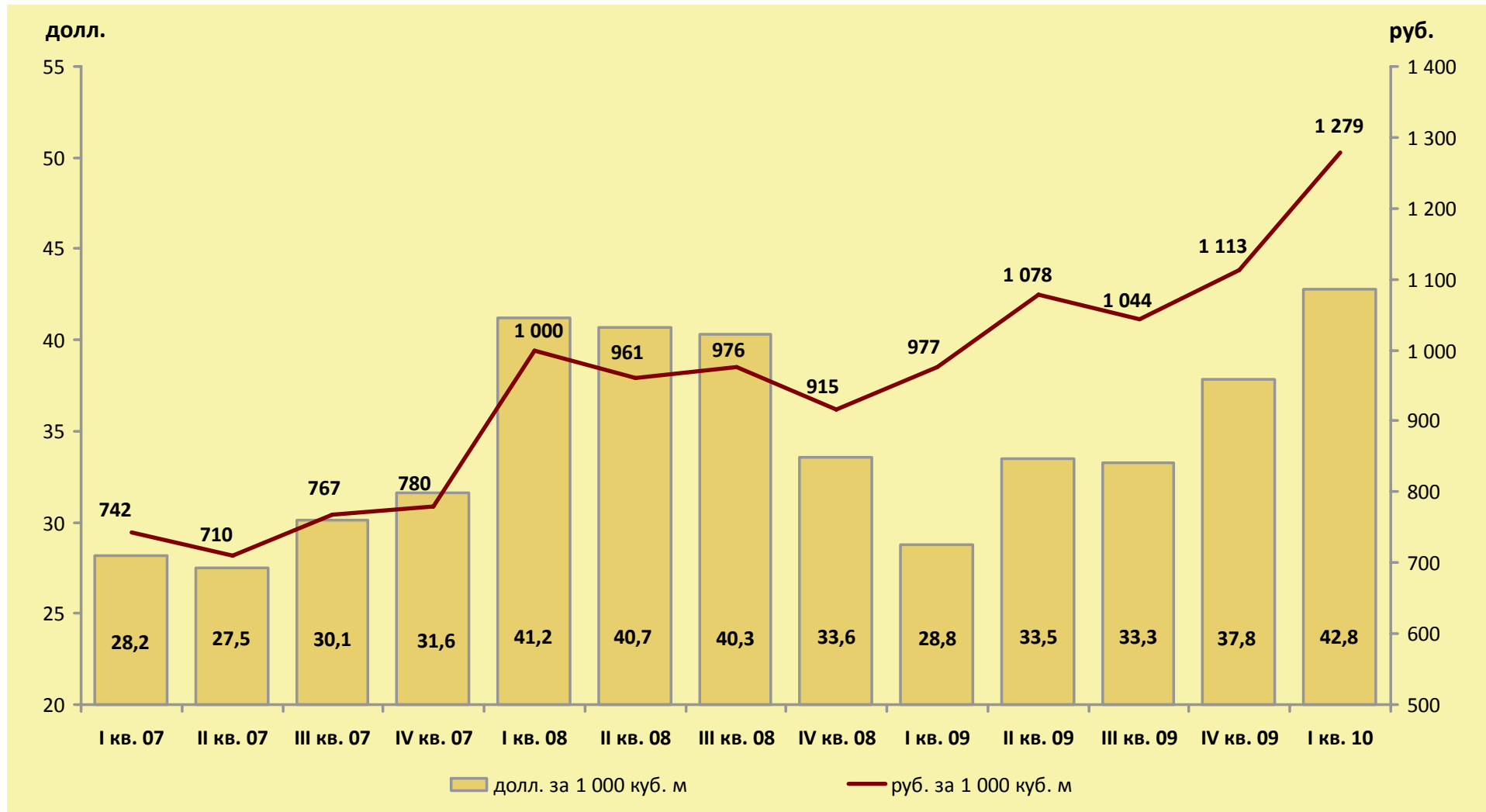


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м



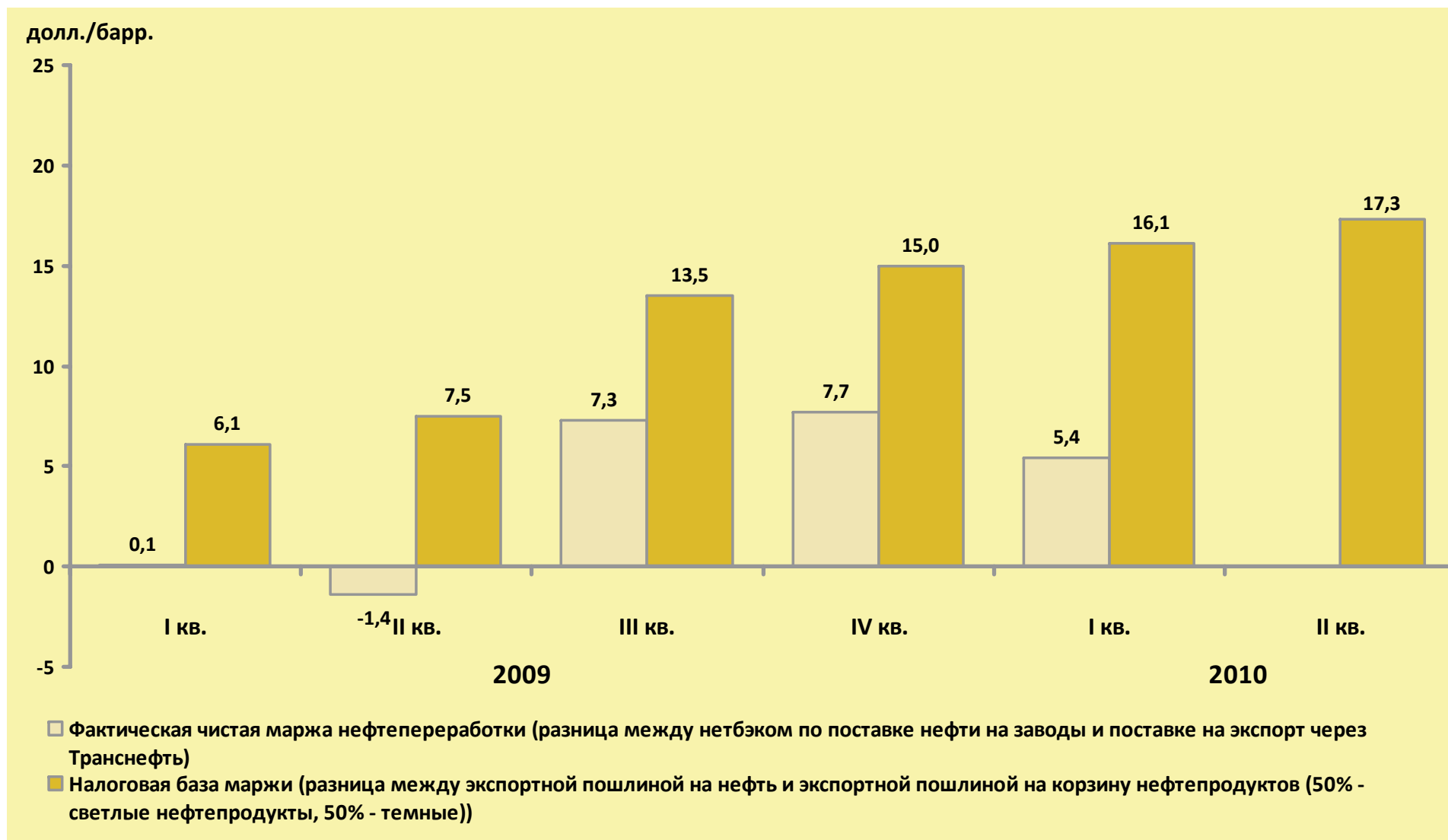


Цены реализации газа



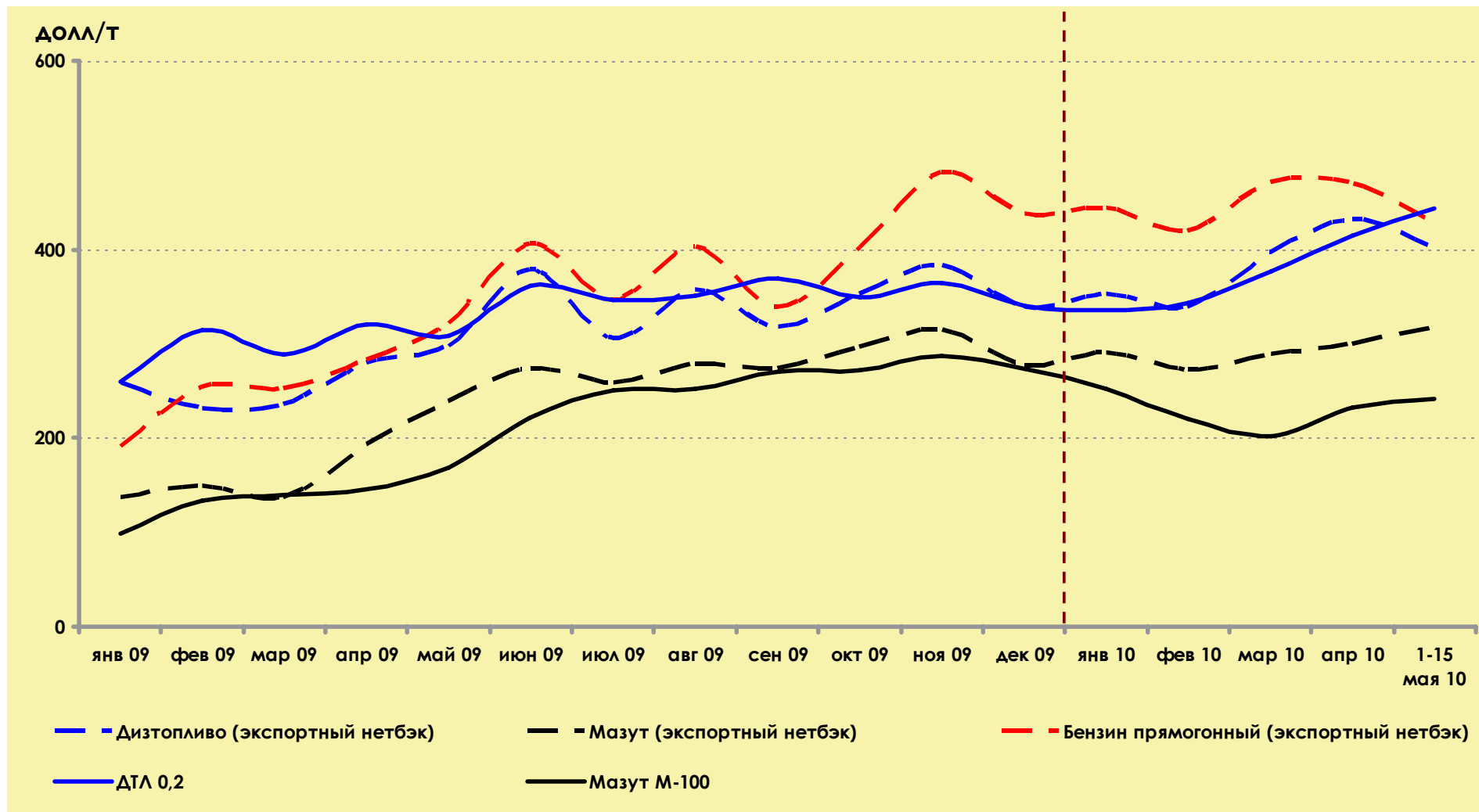


Чистая маржа переработки





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

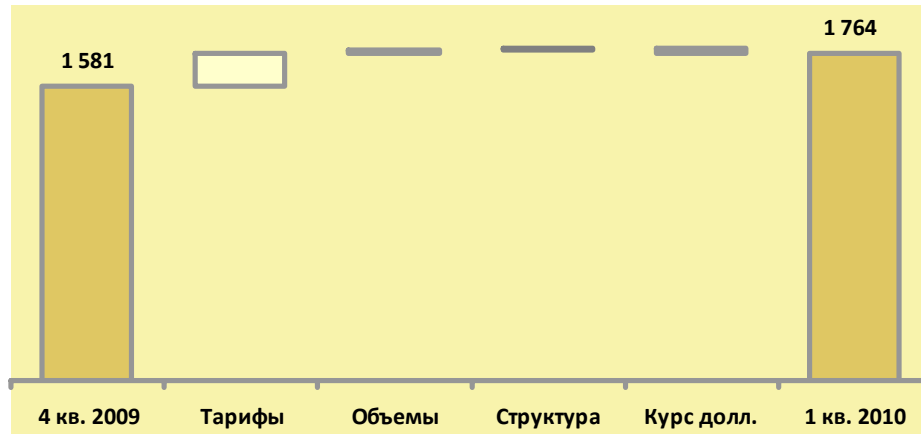


* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).

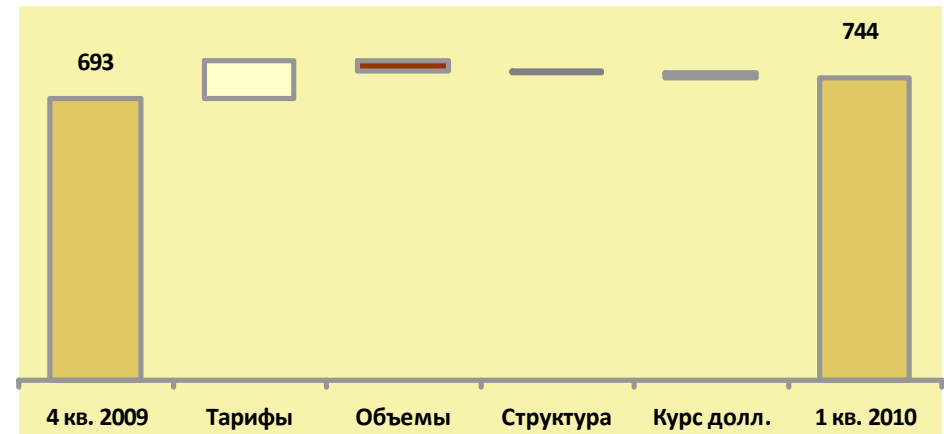


Структура изменения транспортных расходов: I кв. 2010 г. к IV кв. 2009 г.

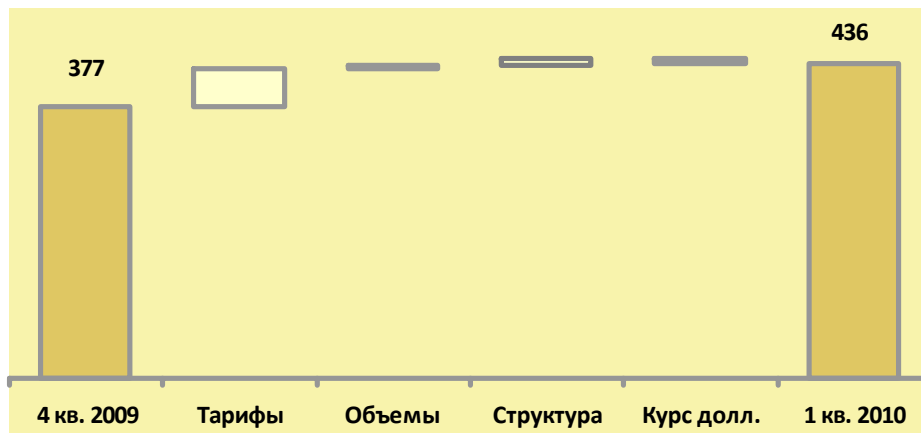
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



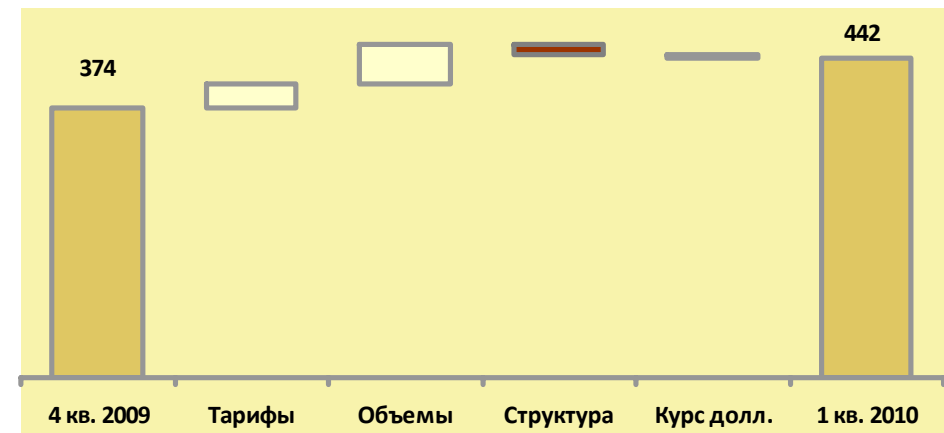
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





Расходы по процентам

| | I кв. 2010 | IV кв. 2009 | III кв. 2009 | II кв. 2009 | I кв. 2009 |
|--|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| 1. Начисленные проценты | 172 | 198 | 160 | 220 | 240 |
| 2. Уплаченные проценты | 235 | 74 | 134 | 320 | 162 |
| 3. Изменение процентов к уплате (1-2) | (63) | 124 | 26 | (100) | 78 |
| 4. Капитализированные проценты* | 73 | 79 | 85 | 141 | 119 |
| 4а. Изменение в структуре задолженности в связи с погашением рублевых кредитов во II кв. и привлечением китайского кредита | | | (46) | | |
| 4б. Изменение в методологии расчета | | (24) | | | |
| 5. Эффект от сделки процентный SWAP | 40 | 6 | 54 | (24) | 13 |
| 6. Затраты на выпуск долговых обязательств | 7 | 7 | 28 | 17 | 25 |
| 7. Прочее | 16 | 5 | 2 | 2 | 6 |
| 8. Расходы по процентам (1-4-4а-4б+5+6+7) | 162 | 161 | 205 | 74 | 165 |

*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.



Бизнес-план на 2010 г.

Ключевые цели:

- Значительный свободный денежный поток (после дивидендов) при цене нефти сорта Brent в 70 долл./барр. и курсе в 30 руб./долл.
- Увеличение добычи жидких углеводородов на ~ 4,5%
- Объем добычи на Ванкоре – 12,5 млн т (250 тыс. барр./сут)
- Начало реализации масштабной программы реконструкции НПЗ Компании для обеспечения соответствия качества выпускаемых нефтепродуктов Евро-стандартов (1,5 – 2,0 млрд долл. в 2010 г.)
- Рост удельных операционных затрат на уровне или ниже рублевой инфляции, несмотря на рост тарифов на электроэнергию

Важно:

- Динамика цен на нефть и обменных курсов
- Обсуждение налоговых реформ, в т.ч. касательно применения нулевой экспортной пошлины
- Годовое общее собрание акционеров 18 июня 2010 г.