



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за II кв. и I пол.
2010 г.**

2 августа 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 II кв. и I пол. 2010 г.

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA – **9,2 млрд долл.** за I пол. 2010 г. и **4,7 млрд долл.** за II кв. 2010 г.
 - Чистая прибыль – **5,0 млрд долл.** за I пол. 2010 г. и **2,5 млрд долл.** за II кв. 2010 г.
 - Операционный денежный поток – **7,2 млрд долл.** за I пол. 2010 г.
 - Чистый долг сократился на **2,7 млрд долл.** по сравнению с 31 декабря 2010 г.
- Рост добычи нефти на **8,8%** во II кв. 2010 г. по сравнению со II кв. 2009 г. и на **1,2%** по сравнению с I кв. 2010 г.
- Рост объема розничных продаж на **15%** по сравнению с I кв. 2010 г.
- Продажа нефтепродуктов на товарно-сырьевых биржах: **1,7 млн т** за I пол. 2010 г., или **17%** от общего объема продаж на внутреннем рынке

Проблемы и приоритеты

Проблемы II кв. 2010 г.

- Необходимость распределения дополнительных объемов нефти, появившихся в результате проведения плановых ремонтных работ на НПЗ Компании
- Изменение структуры выпуска нефтепродуктов в связи с проведением плановых ремонтных работ на НПЗ Компании

Приоритеты III – IV кв. 2010 г.

- Контроль над расходами
- Выполнение бизнес-плана на 2010 г.
- Продолжение участия в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Разработка бизнес-плана на 2011 г.



Макроэкономические показатели

	II кв. 2010	I кв. 2010	Δ, %	I пол. 2010	I пол. 2009	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	30,24	29,89	1,2%	30,07	33,07	(9,1)%
Инфляция за период, %	1,2%	3,2%		4,4%	7,4%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	(4,7)%	6,3%		1,2%	(16,1)%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	75,3	73,4	2,6%	74,3	49,3	50,7%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	671,7	632,8	6,2%	652,3	456,7	42,8%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	437,1	440,7	(0,8)%	438,9	277,0	58,4%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	694,9	635,0	9,4%	665,0	460,0	44,6%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	472,1	435,3	8,4%	453,7	372,6	21,8%



Обзор результатов за II кв. и I пол. 2010 г.

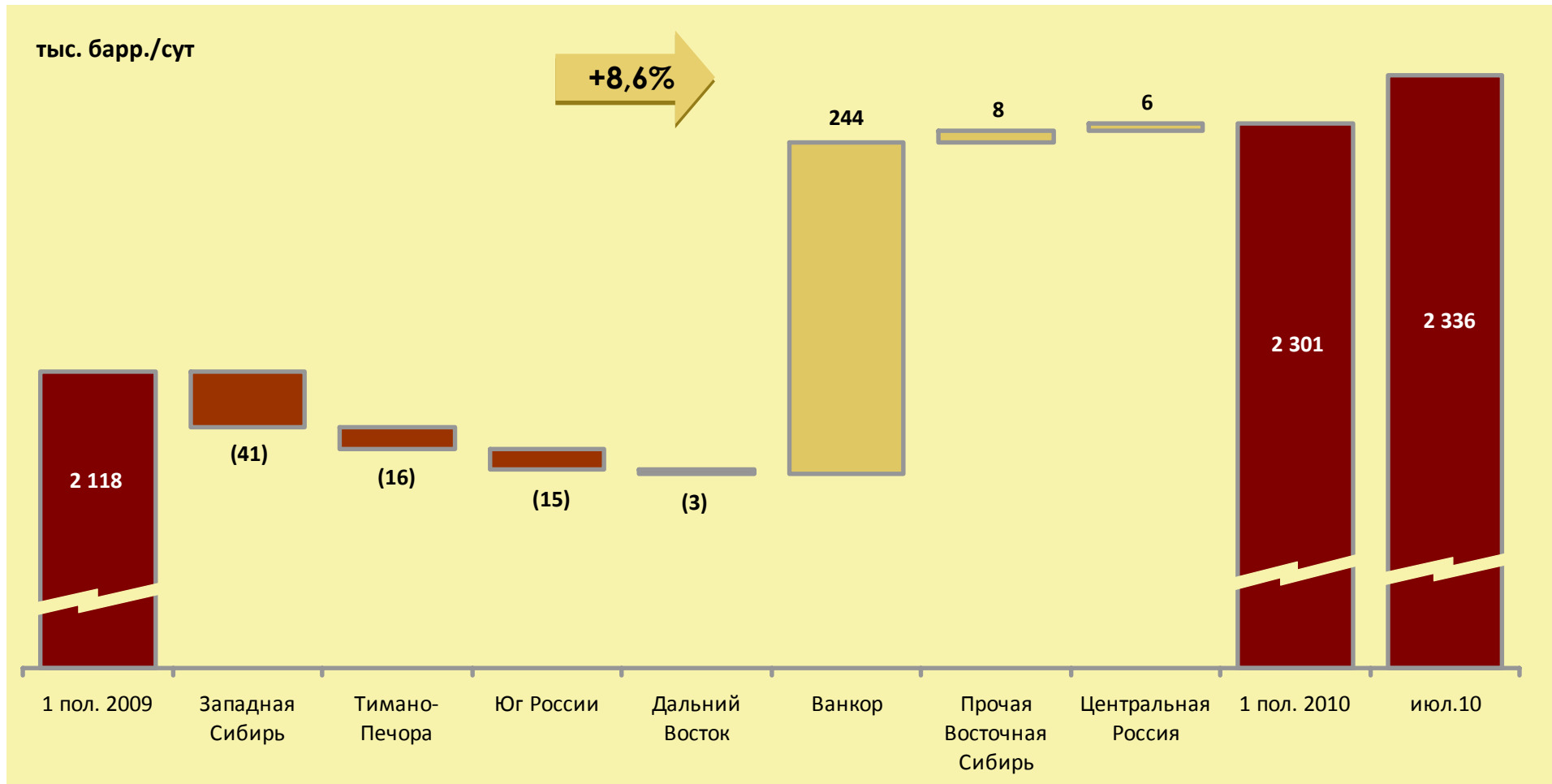
	II кв. 2010	I кв. 2010	Δ, %	I пол. 2010	I пол. 2009	Δ, %
Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	2 315	2 288	1,2%	2 301	2 118	8,6%
Добыча газа, млрд куб. м	2,96	3,27	(9,5)%	6,23	6,28	(0,8)%
Выпуск нефтепродуктов, млн т	11,16	12,06	(7,5)%	23,22	23,25	(0,1)%
Выручка, млн долл.	15 431	14 761	4,5%	30 192	19 211	57,2%
ЕБИТДА, млн долл.	4 745	4 443	6,8%	9 188	5 892	55,9%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	2 513	2 447	2,7%	4 960	3 617	37,1%
Операционный денежный поток ¹ , млн долл.	5 010	1 792	179,6 %	6 802	5 047	34,8%
Капитальные затраты, млн долл.	2 091	1 754	19,2%	3 845	3 387	13,5%
Чистый долг, млн долл.	15 810	18 534	(14,7) %	15 810	19 177	(17,6)%

1. Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг ((305) млн долл. в I пол. 2009 г., 380 млн долл. в I пол. 2010 г., 495 млн долл. в I кв. 2010 г., (115) млн долл. во II кв. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.



Среднесуточная добыча нефти

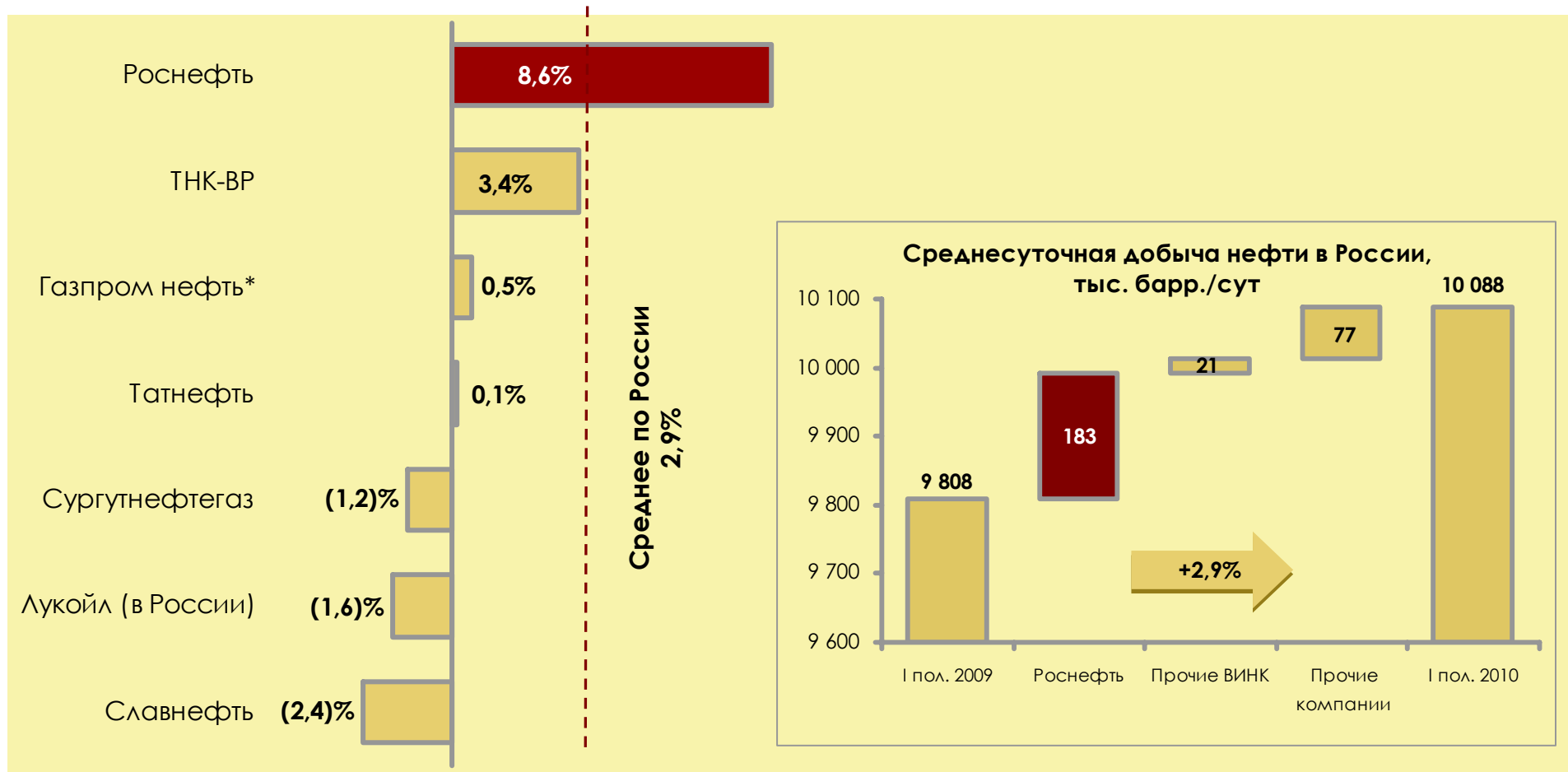
Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, I пол. 2010 г. к I пол. 2009 г.





Среднесуточная добыча нефти (продолжение)

Среднесуточная добыча нефти в России, I пол. 2010 г. к I пол. 2009 г.

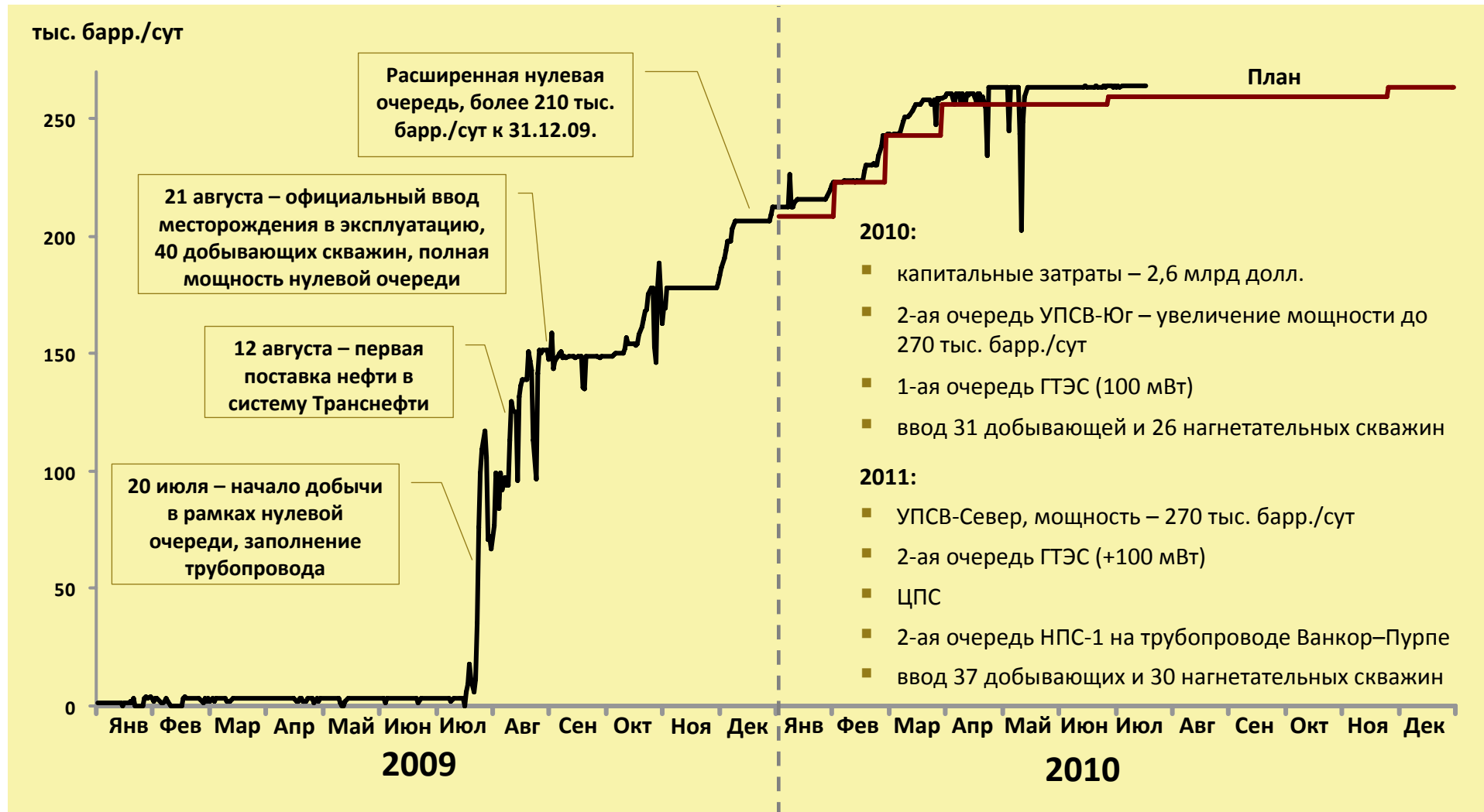


* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.



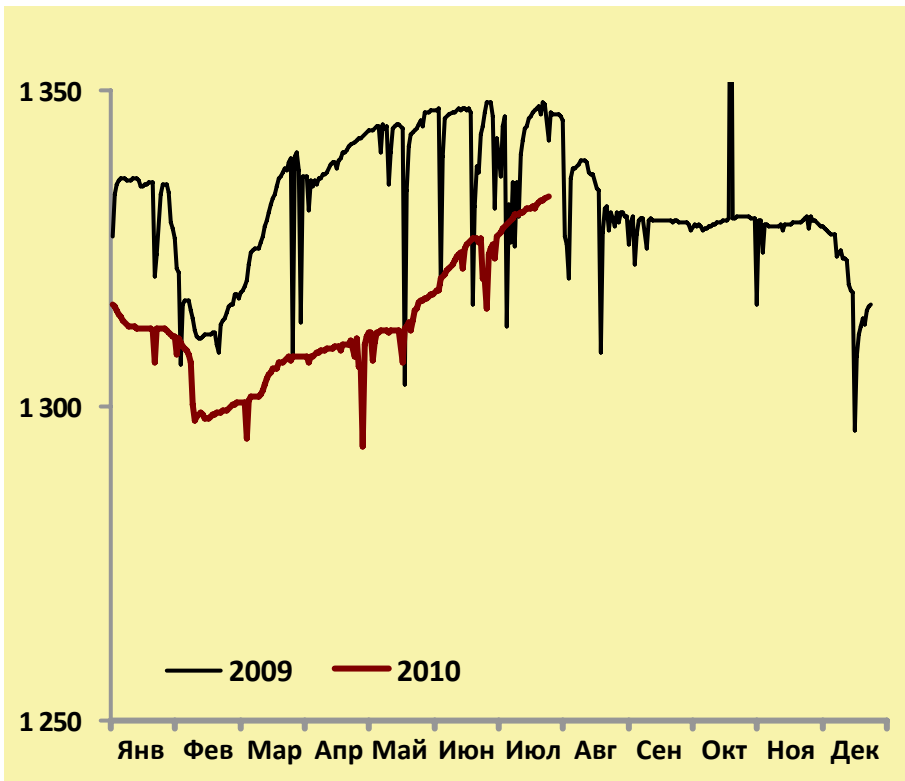
Ванкор: план превышен



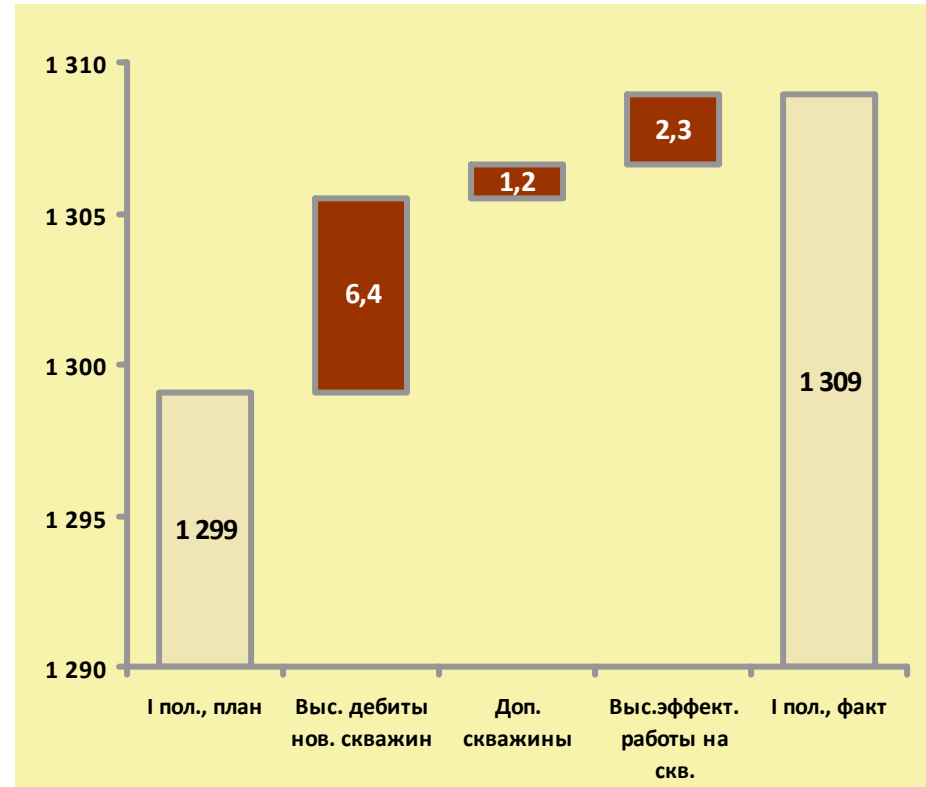


Юганск: план превышен

Добыча нефти Юганскнефтегазом, тыс. барр./сут



Анализ «план – факт», тыс. барр./сут

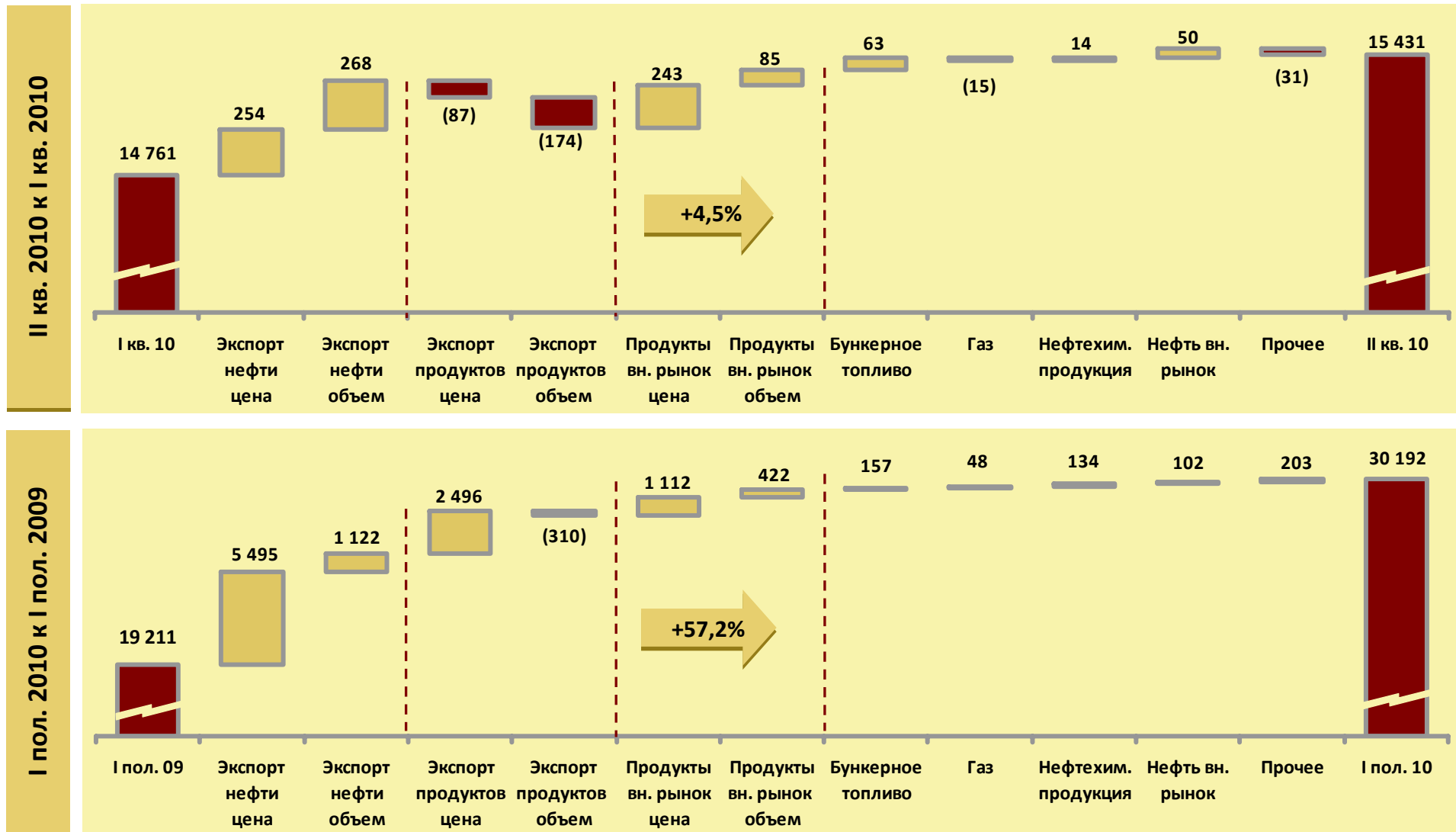


Среднесуточная добыча нефти Юганскнефтегазом в июле на 3% превысила план благодаря:

- Более высоким, чем ожидалось, пусковым и средним дебитам новых скважин и боковых стволов за счет оптимизации систем размещения и заканчивания скважин
- Более высокой, чем ожидалось, эффективности работ на старых скважинах за счет технологических решений и правильного выбора технологий
- Большему количеству скважин, пробуренному в рамках запланированного бюджета, за счет более низкой, чем ожидалось, стоимости бурения одной скважины



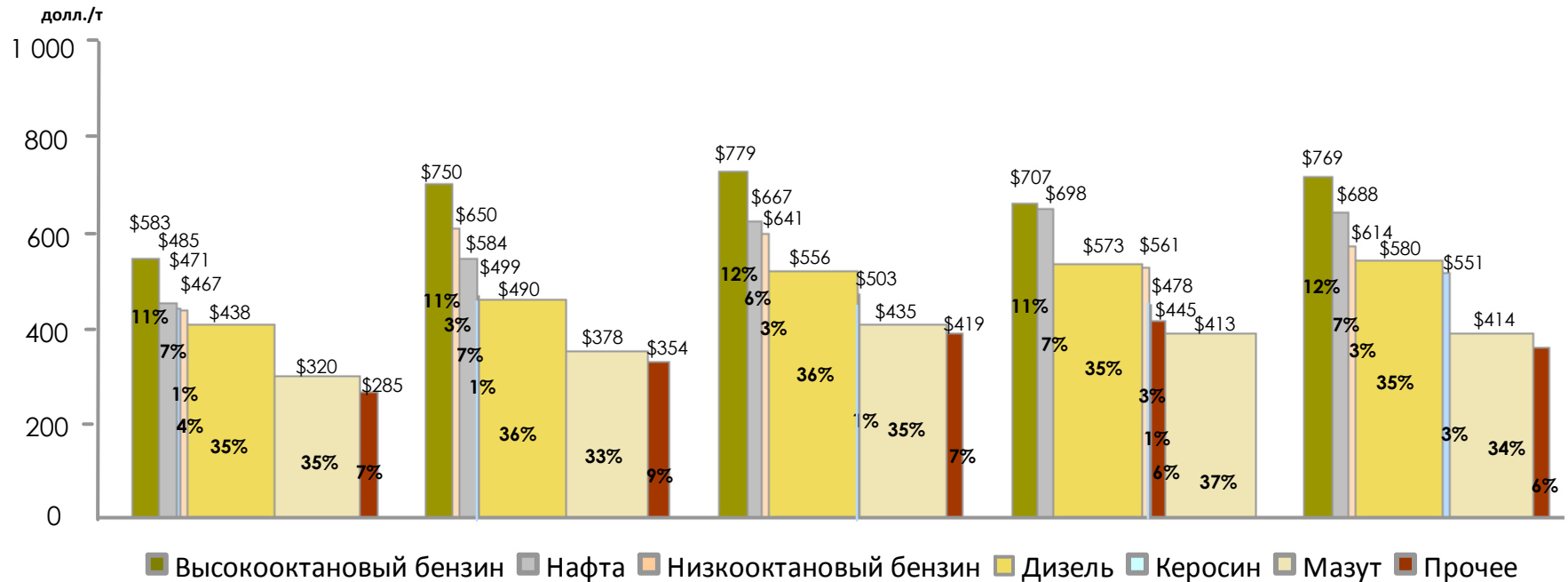
Структура изменения выручки, млн долл.





Выручка от реализации нефтепродуктов

Цены и структура реализации нефтепродуктов



	II кв. 2009	III кв. 2009	IV кв. 2009	I кв. 2010	II кв. 2010
Выручка, млн долл.	4 877	5 839	5 988	6 208	6 338
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	755	1 080	1 110	1 220	1 190
Чистая выручка, млн долл.	4 122	4 759	4 878	4 988	5 148
Объем реализации, млн т	12,00	12,14	11,11	11,74	11,73
Чистая выручка на тонну, долл.	344	392	439	425	439



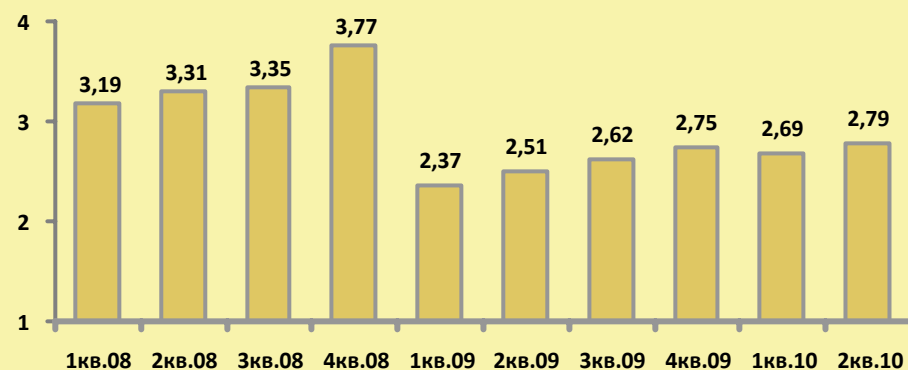
Средневзвешенный нетбэк



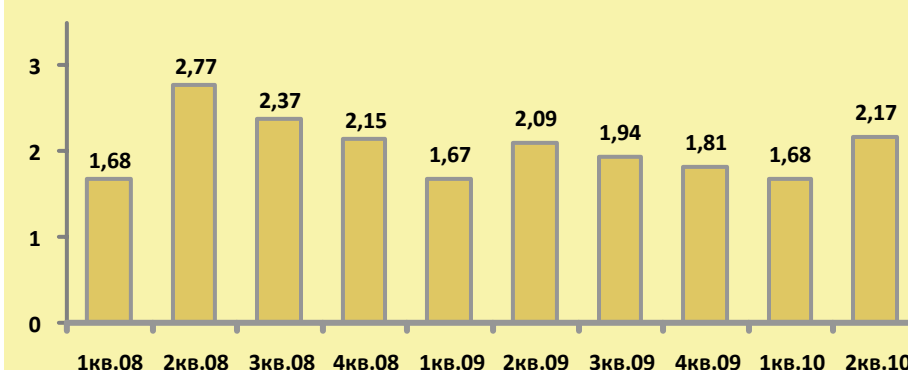


Динамика расходов

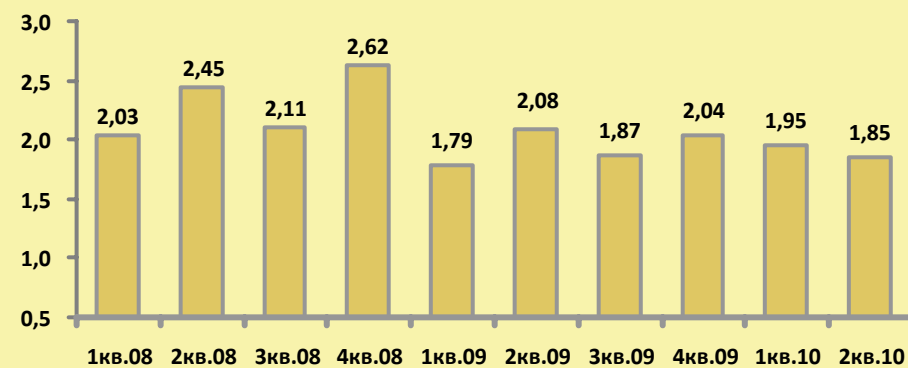
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



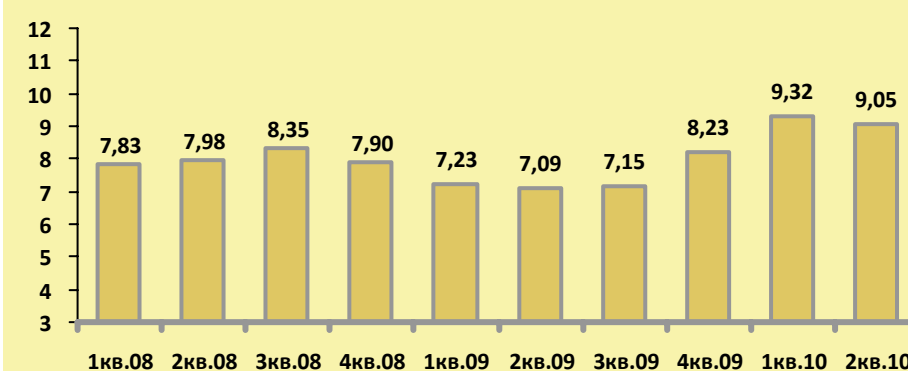
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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



Транспортные расходы, долл./барр. добычи



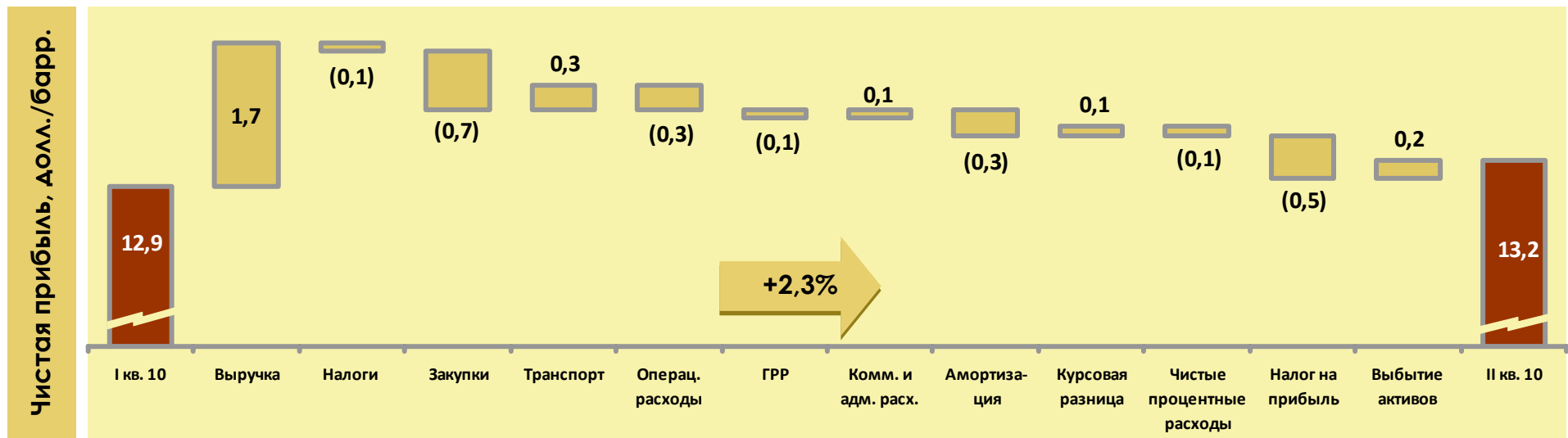
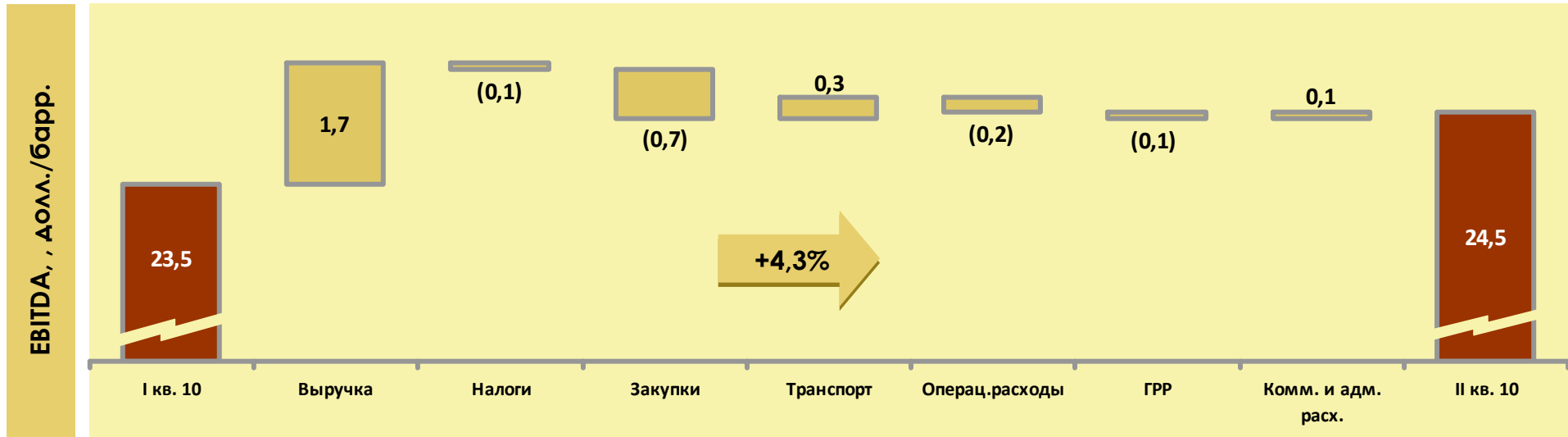
Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

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)

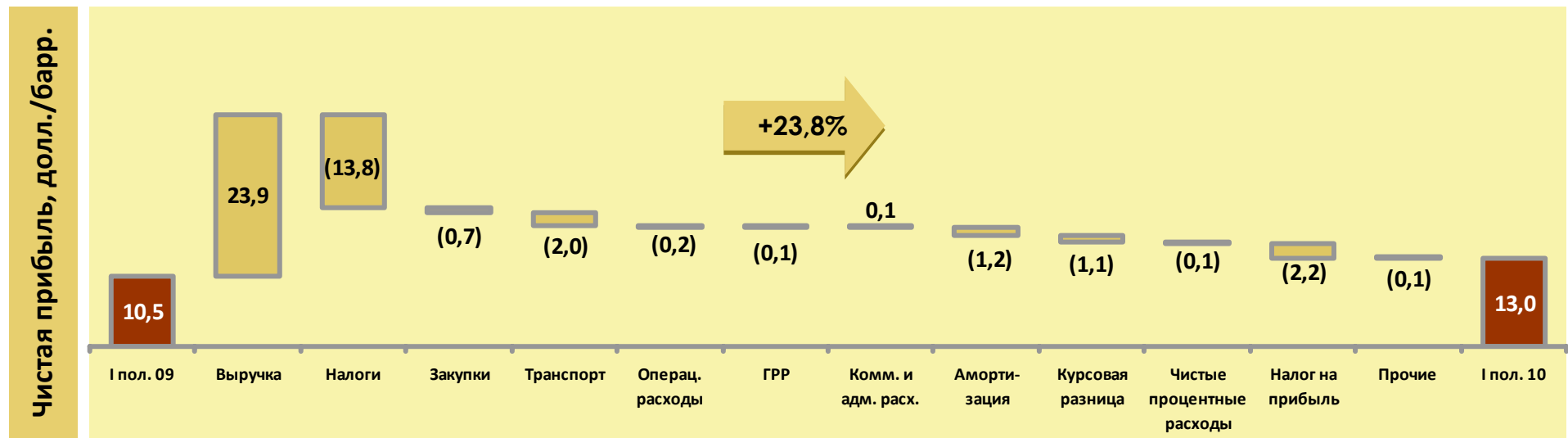
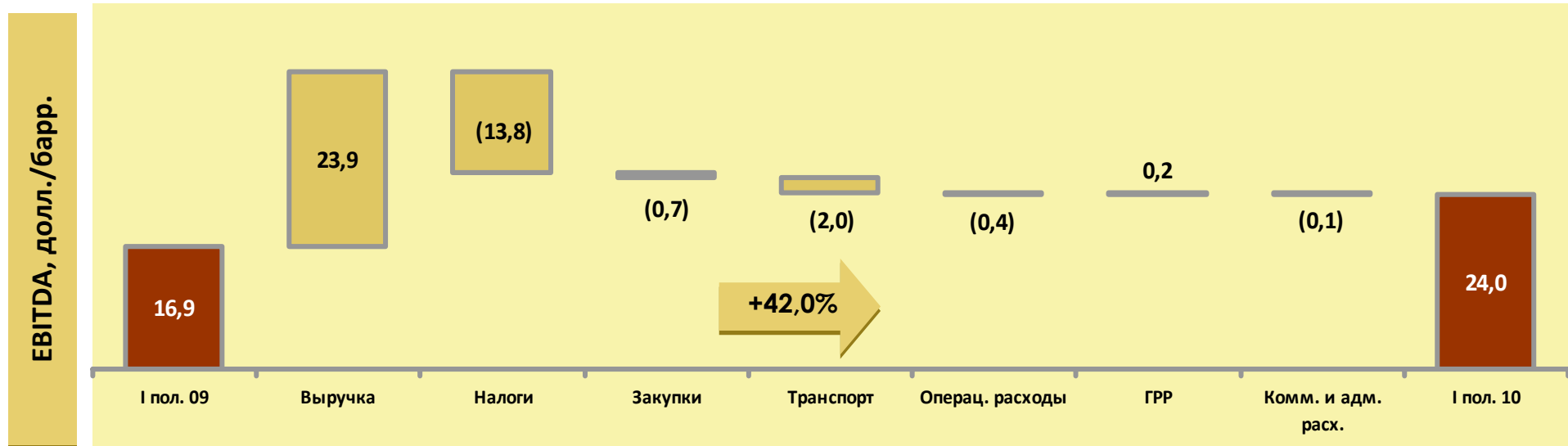


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: II кв. 2010 г. к I кв. 2010 г.



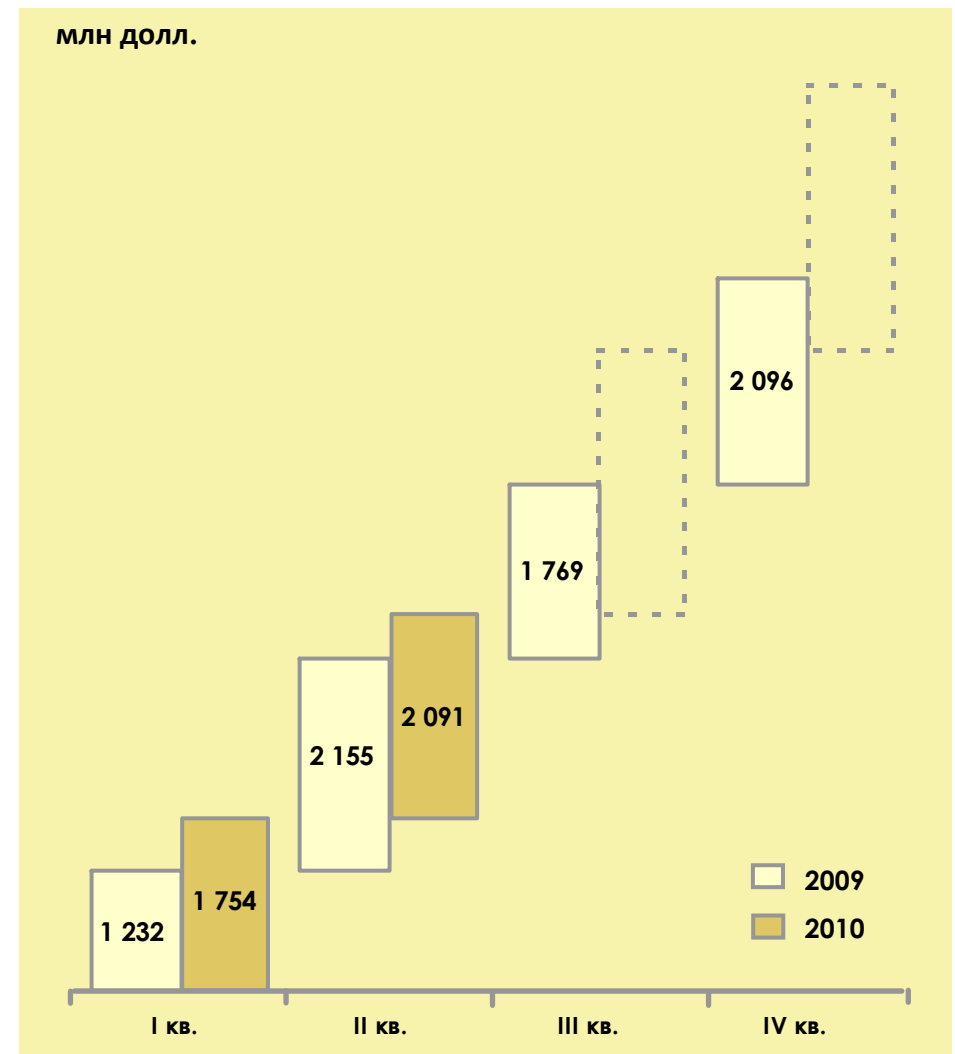
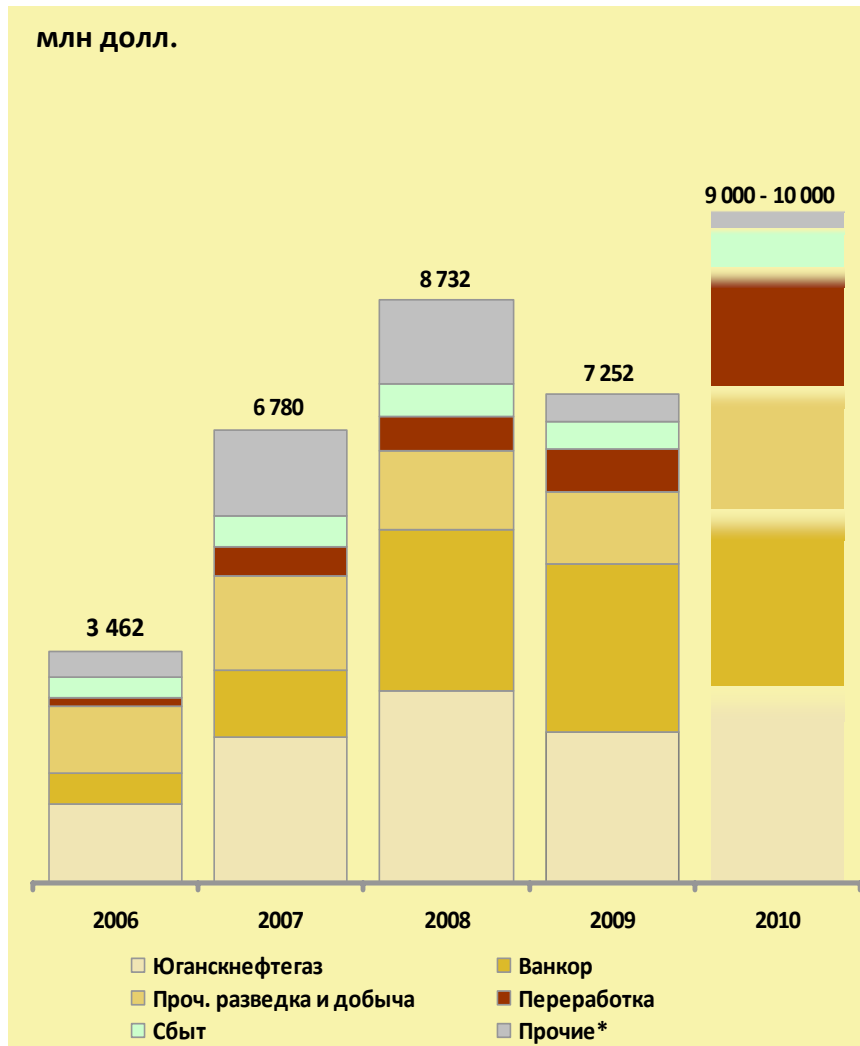


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: I пол. 2010 г. к I пол. 2009 г.





Капитальные затраты

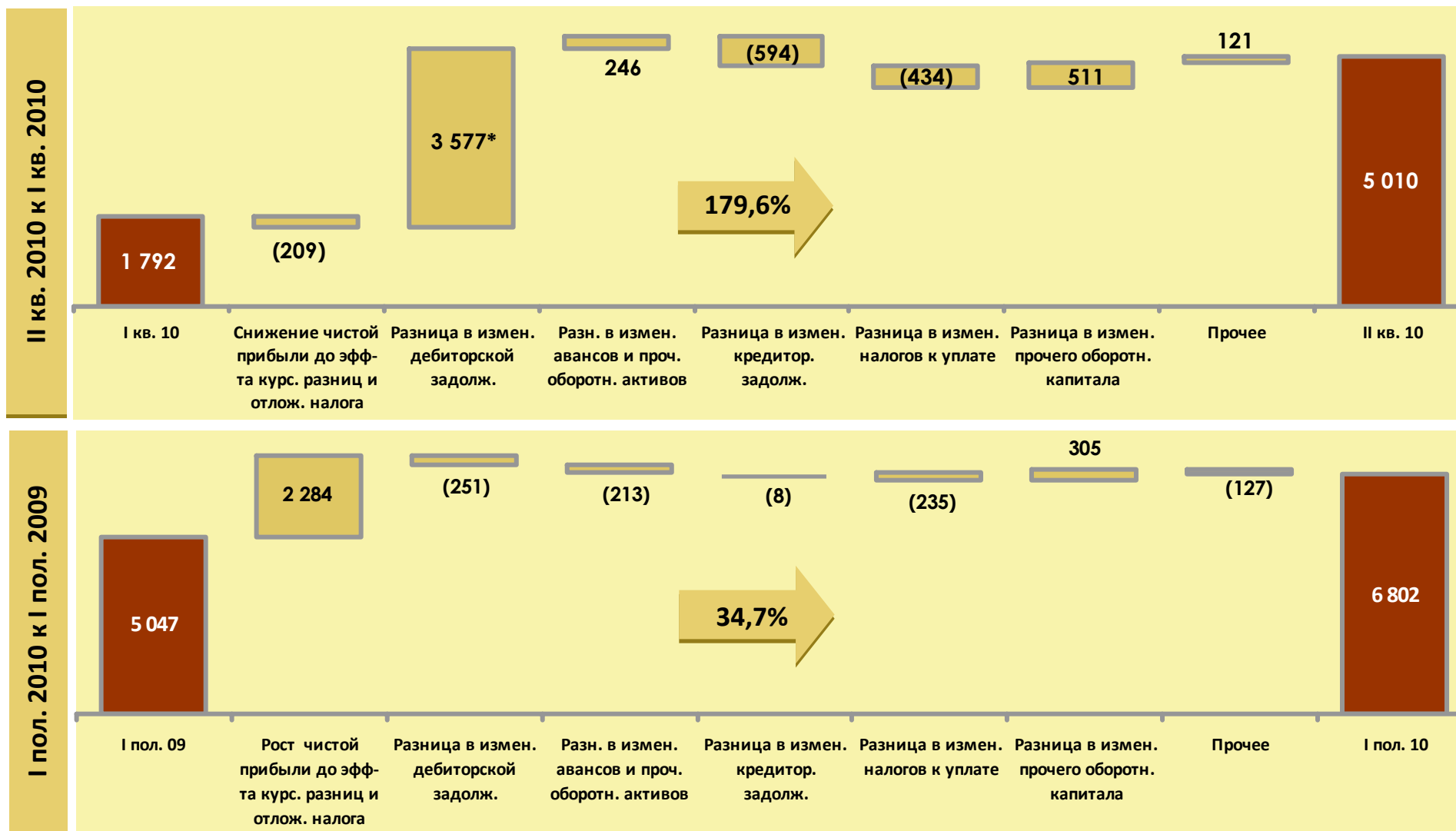


Капитальные затраты за 2009 и 2010 гг. показаны с учетом капитализированных процентов в размере 354 и 350 млн долл. соответственно.

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



Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.



* Заморозка и получение выручки в связи с иском Yukos Capital.

Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг ((305) млн долл. в I пол. 2009 г., 380 млн долл. в I пол. 2010 г., 495 млн долл. в I кв. 2010 г., (115) млн долл. во II кв. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.

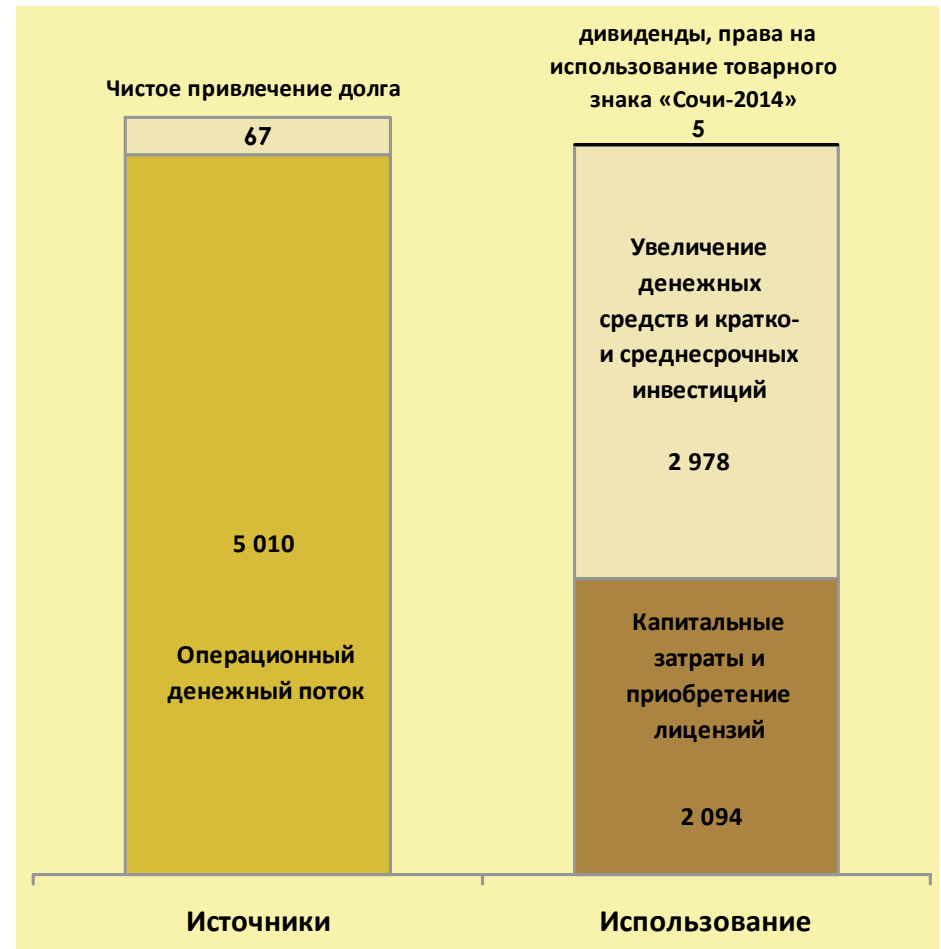


Источники и направление использования денежных средств

I пол. 2010 г.



II кв. 2010 г.



* Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (380 млн долл. в I пол. 2010 г., (115) млн долл. во II кв. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.



Изменение чистого долга



Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 30 июня 2010 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 3 021 млн долл. и 3 236 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 (380 млн долл. в I пол. 2010 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.

* В основном включает приобретение дочерним банком бумаг для реализации.

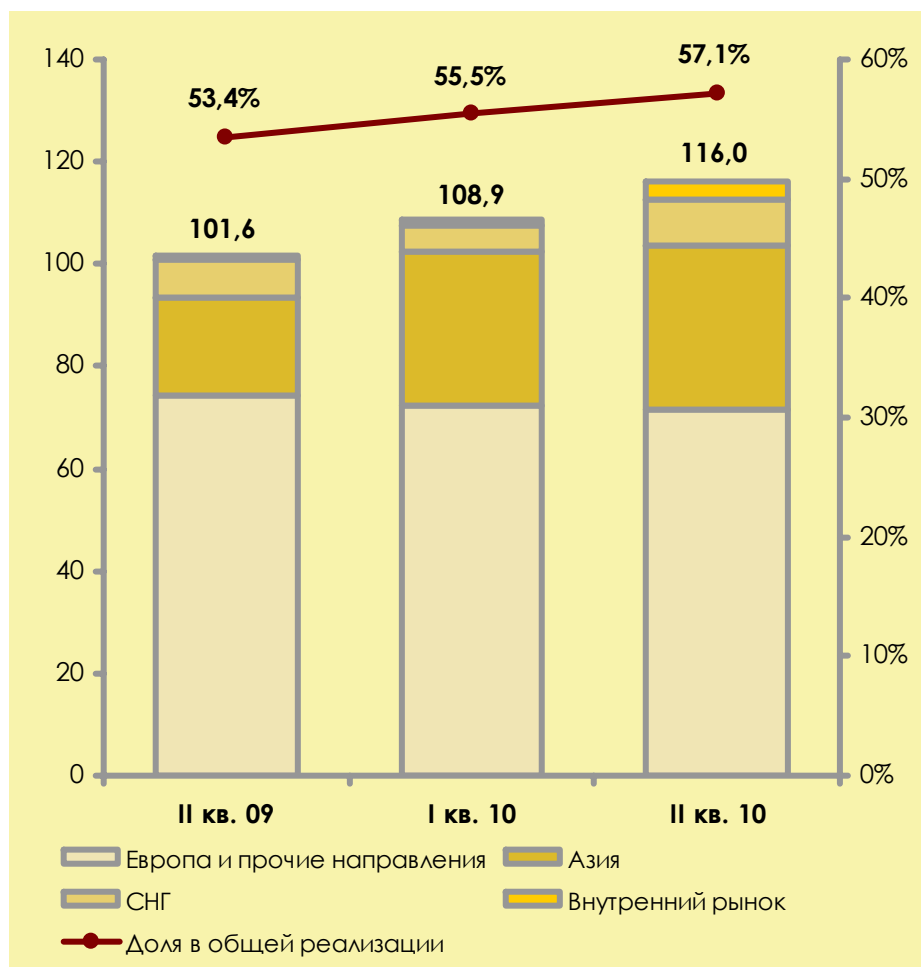


Приложение

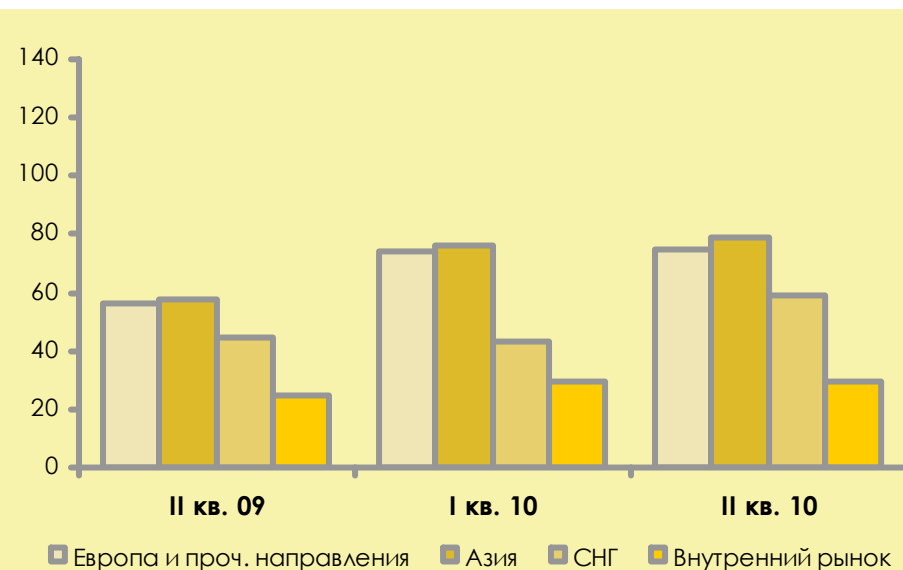


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



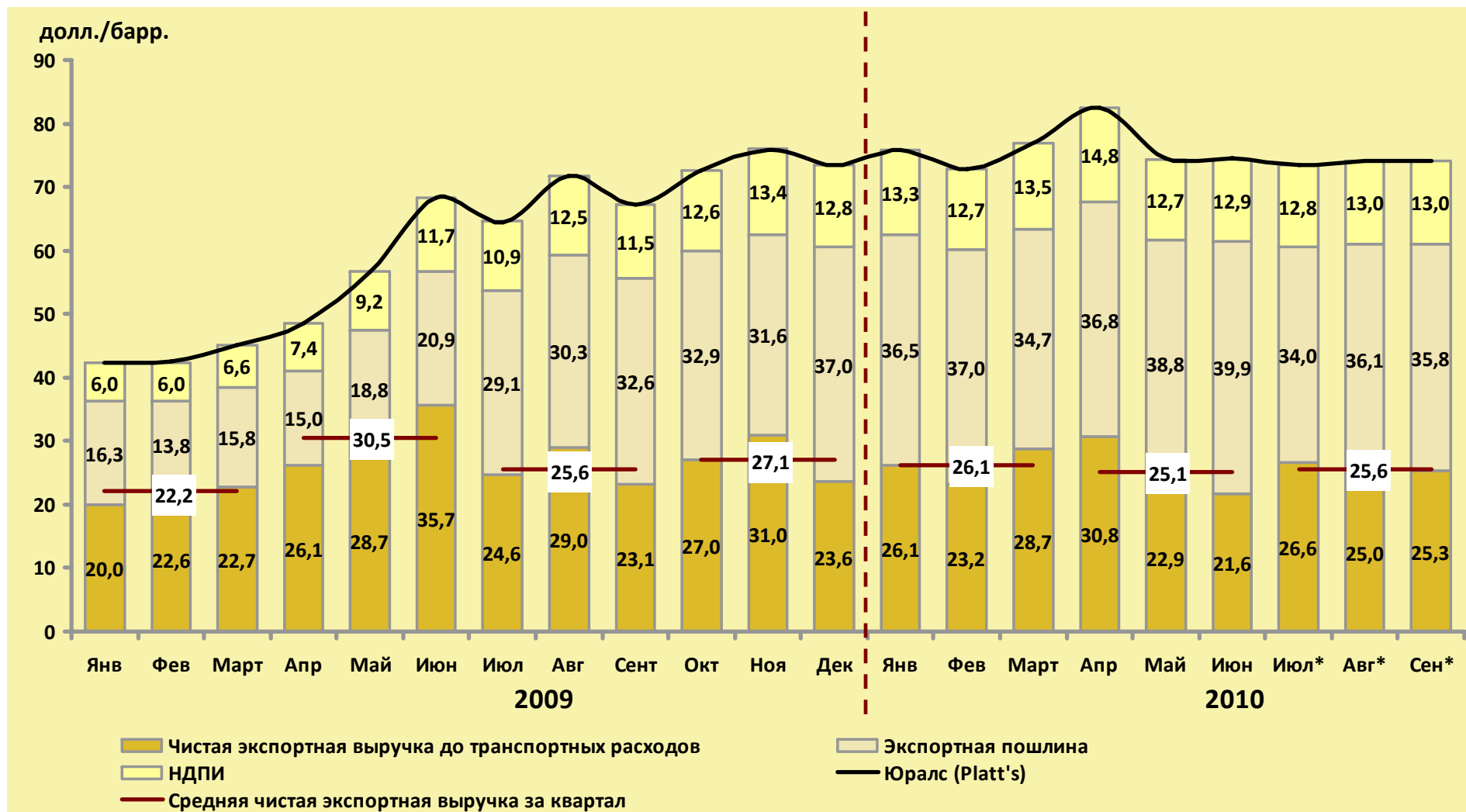
Средние цены, долл./барр.



	II кв. 09	I кв.10	II кв. 10
(долл./барр.)			
Нефть Брент (Platts)	58,8	76,2	78,3
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	58,1	75,3	76,9
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	56,1	74,3	74,7
Азия	57,3	76,2	78,7



Чистая выручка экспортера нефти

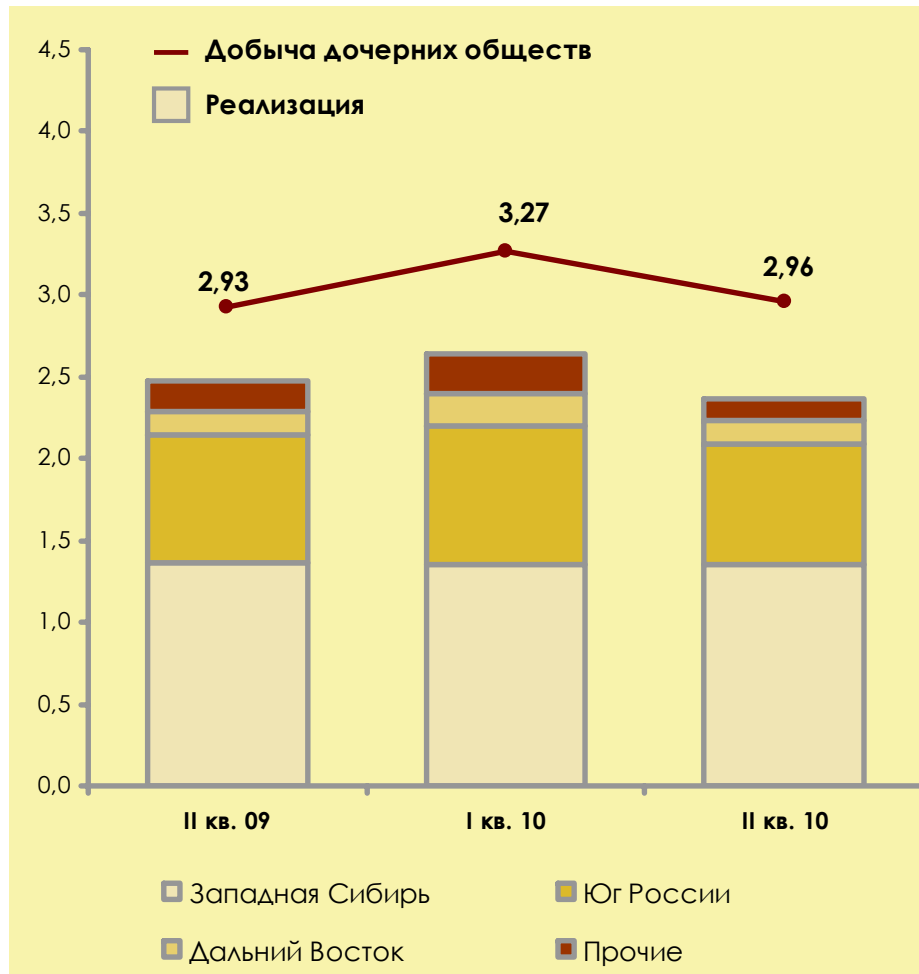


* Расчет на основе прогнозной цены Юралс в 74 долл./барр. в конце июля, августе и сентябре.

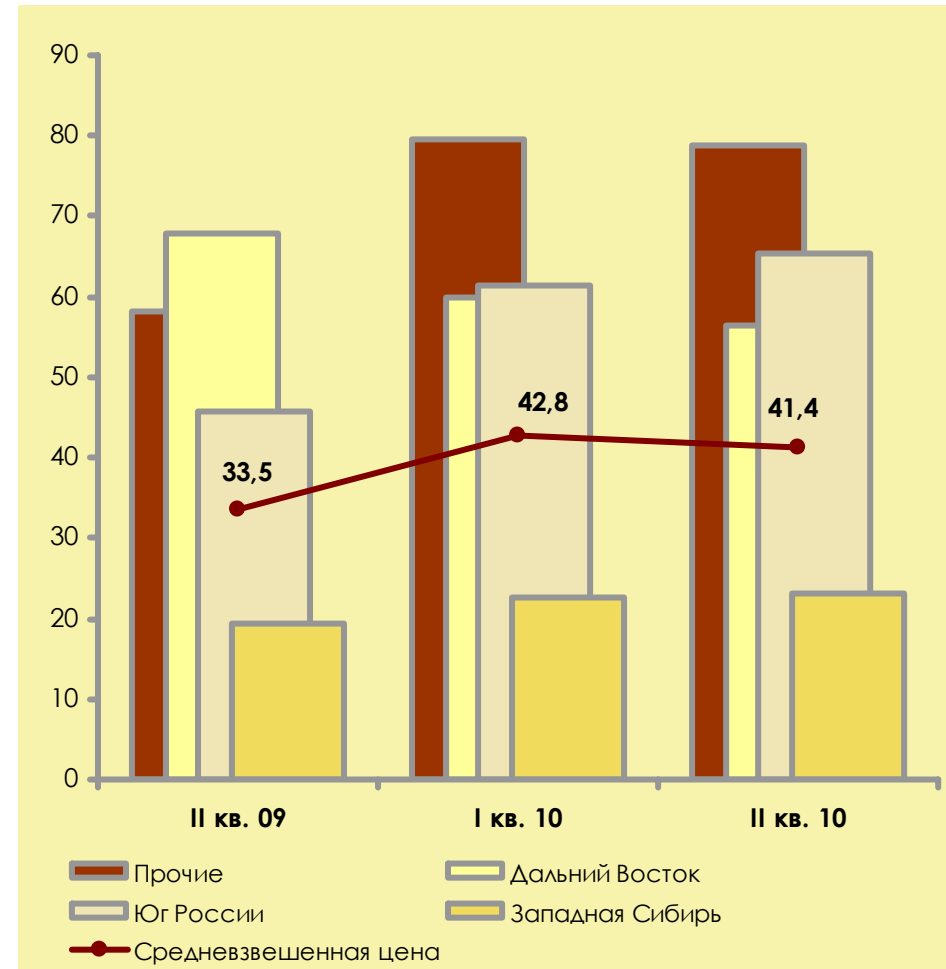


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

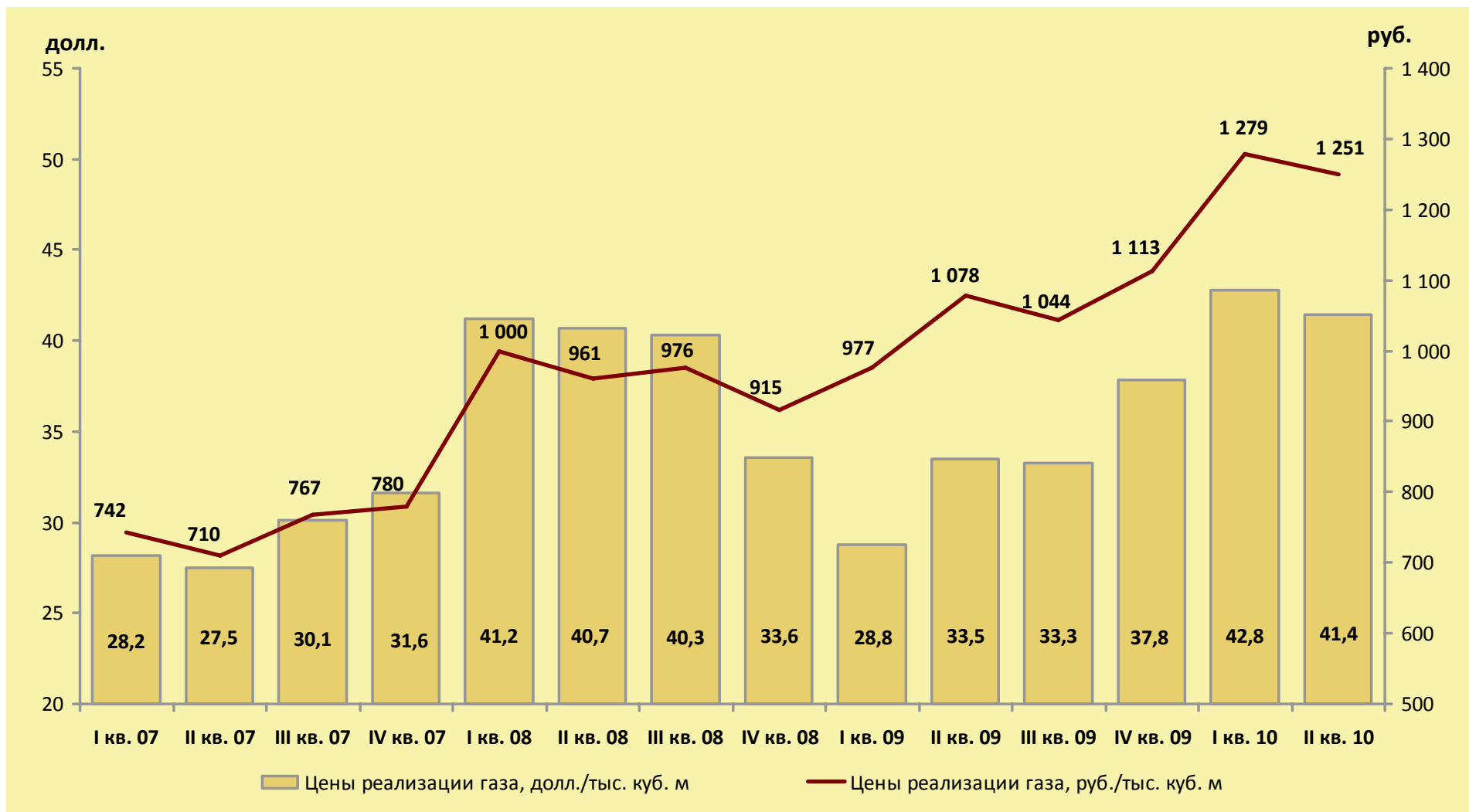


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м



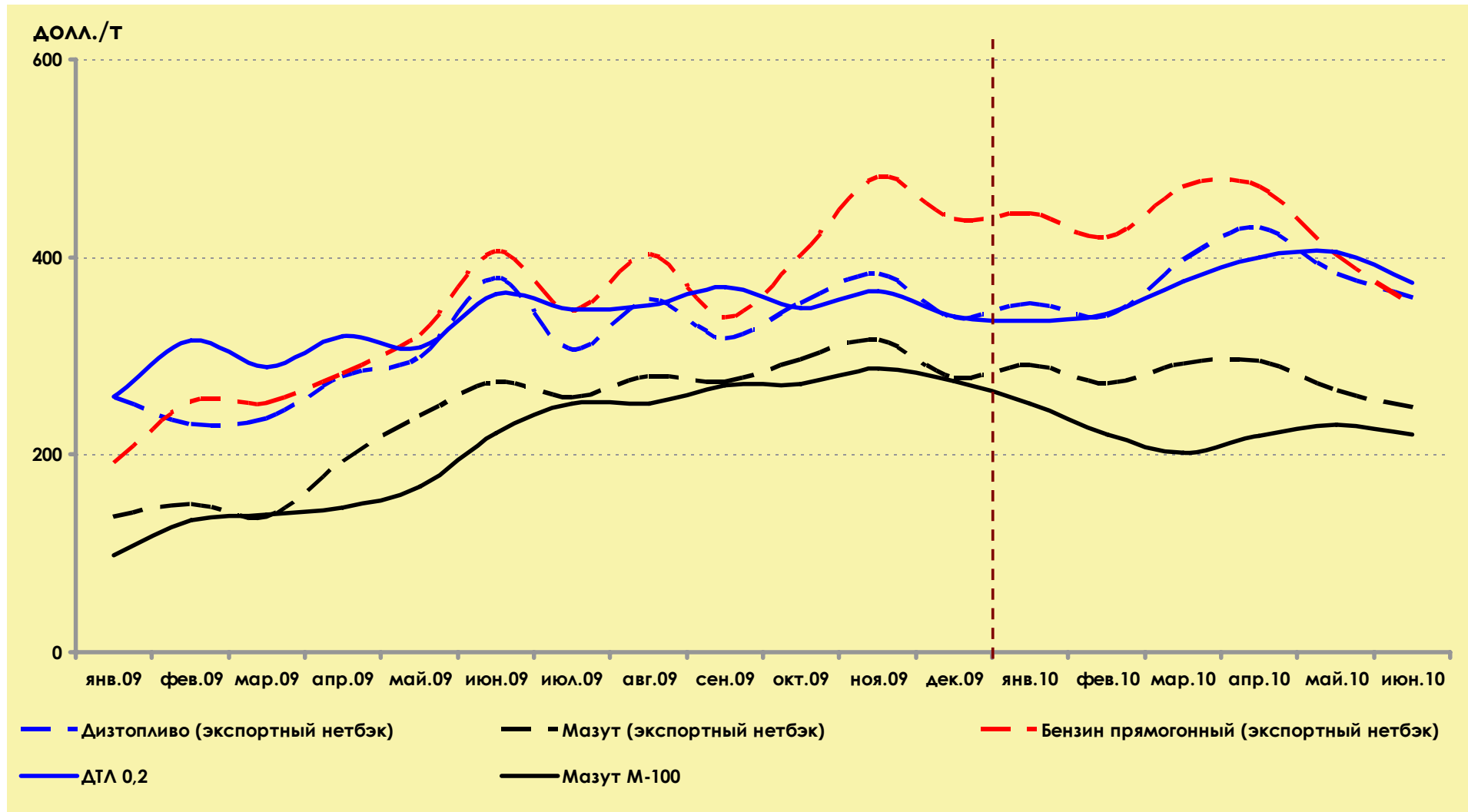


Цены реализации газа





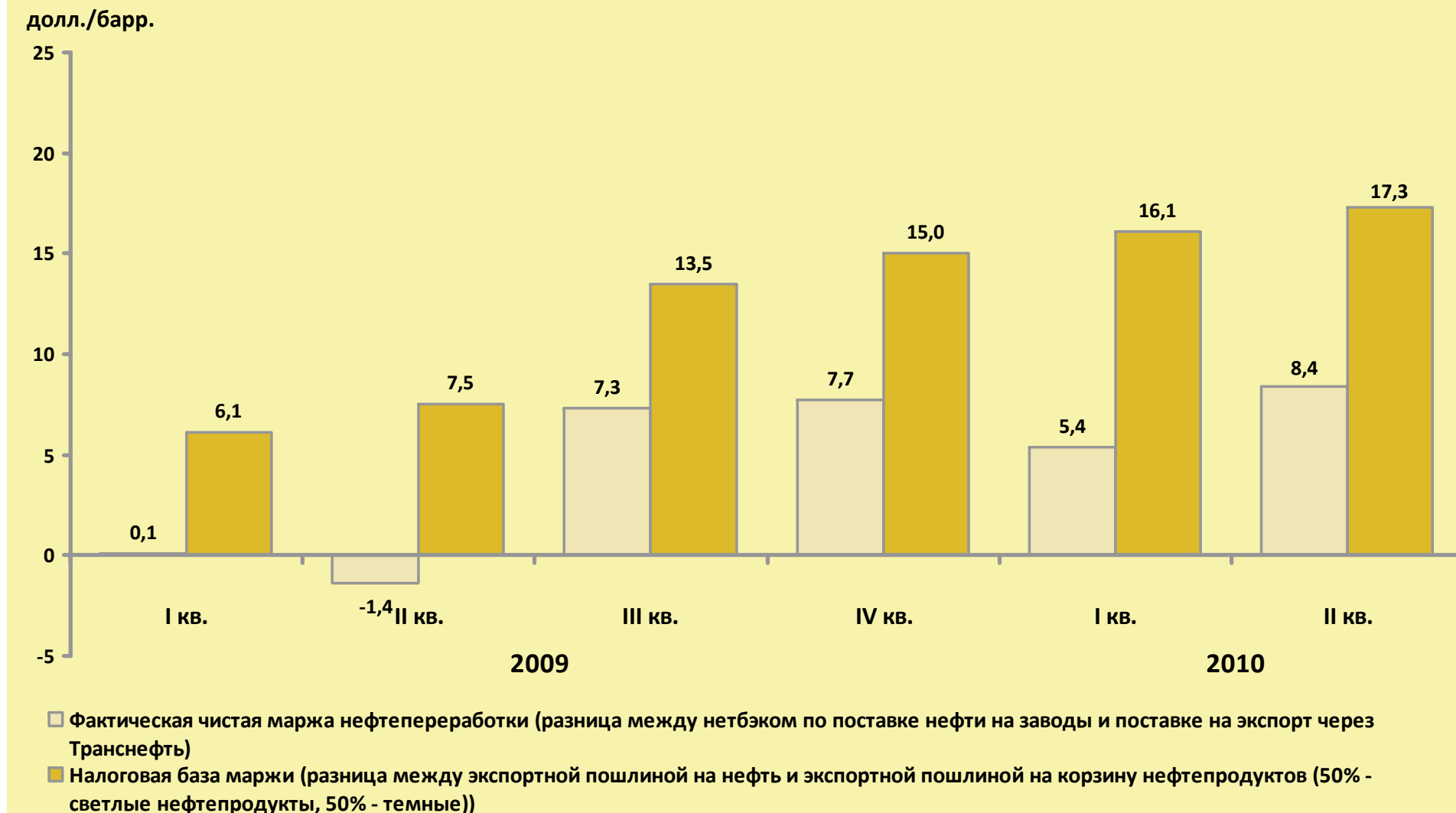
Цены нефтепродуктов в 2009-2010 гг. (заводы Роснефти)*



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



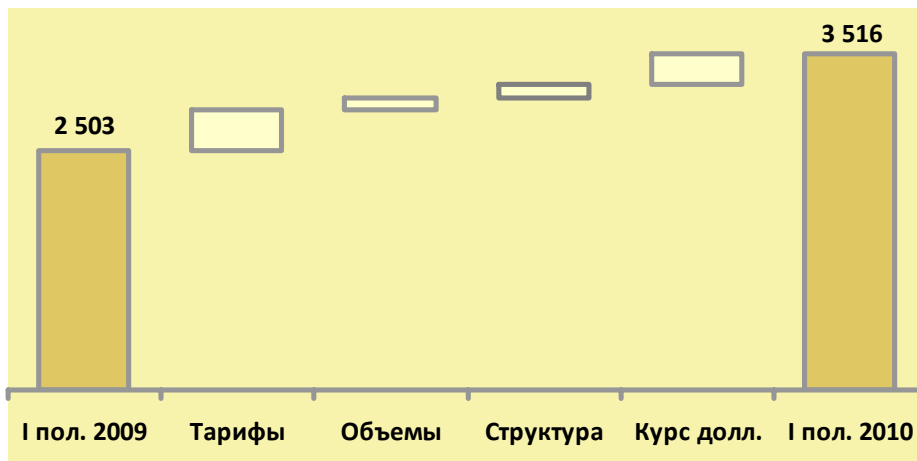
Чистая маржа переработки



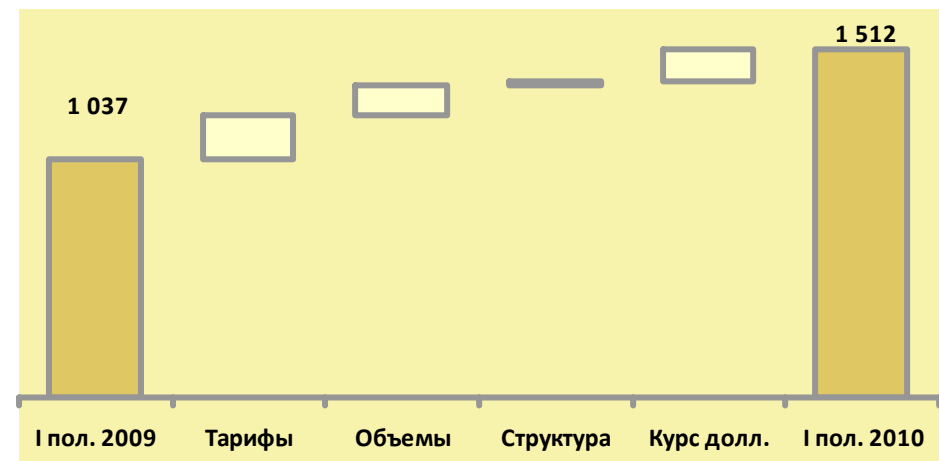


Структура изменения транспортных расходов: I пол. 2010 г. к I пол. 2009 г.

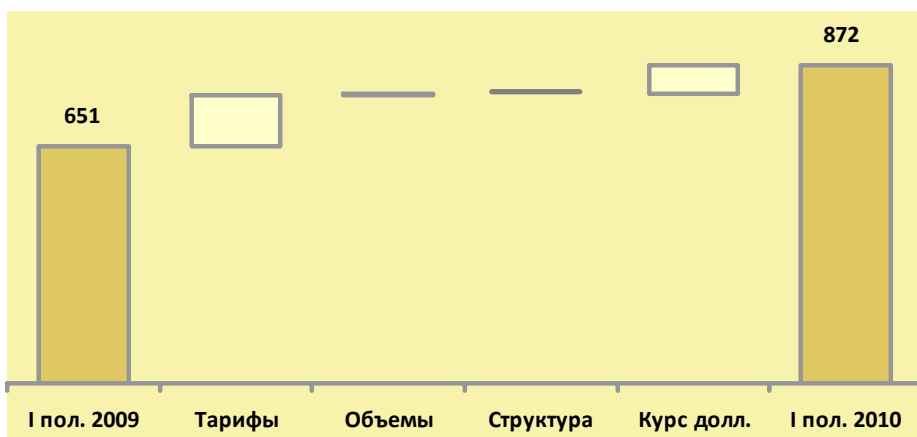
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



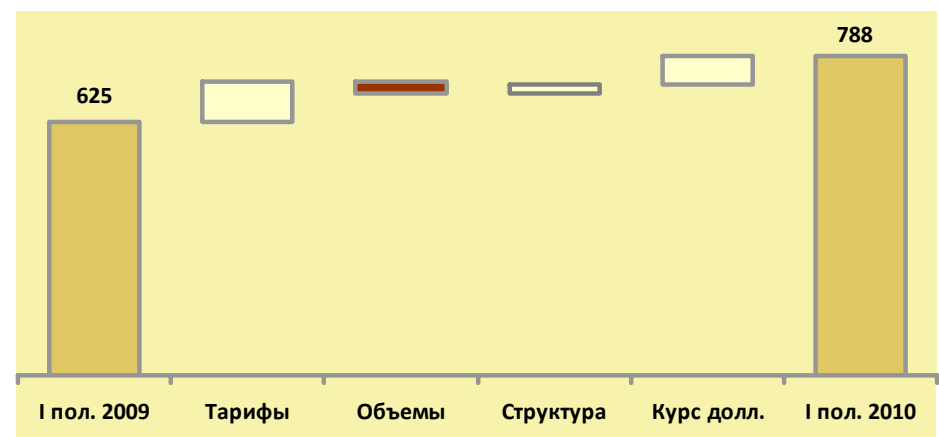
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



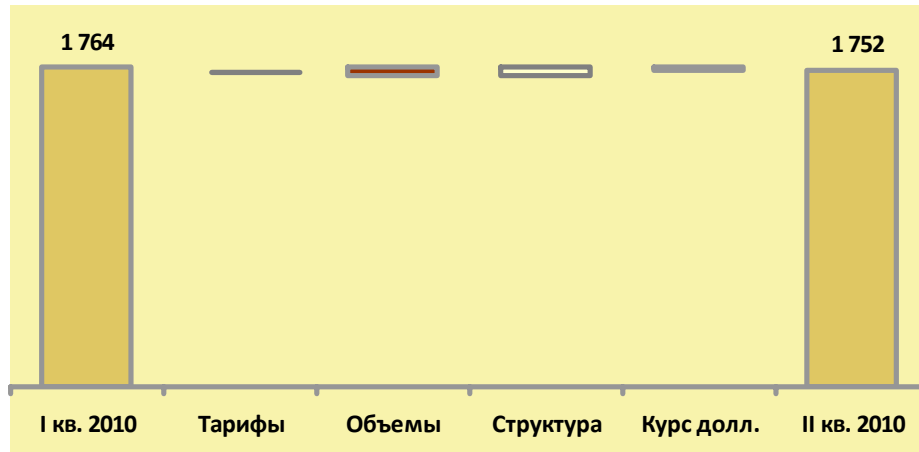
Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



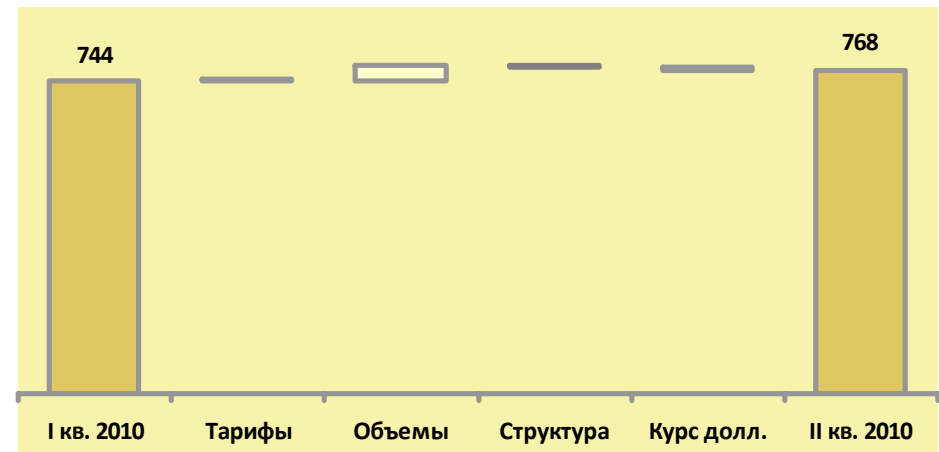


Структура изменения транспортных расходов: II кв. 2010 г. к I кв. 2010 г.

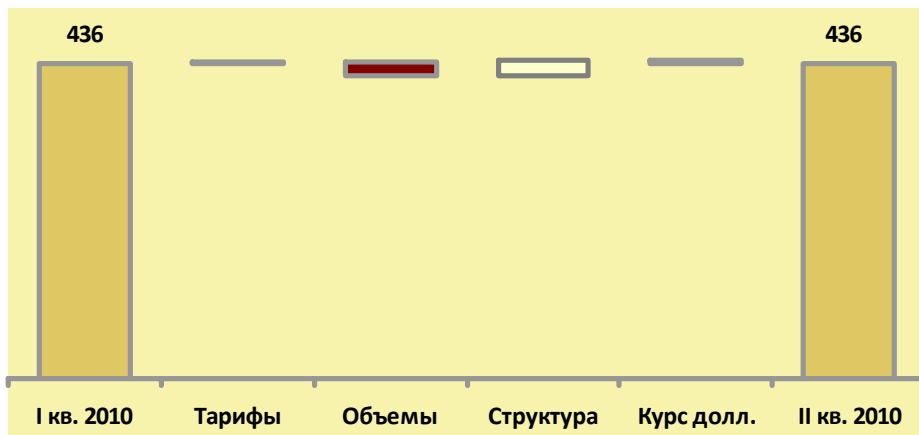
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



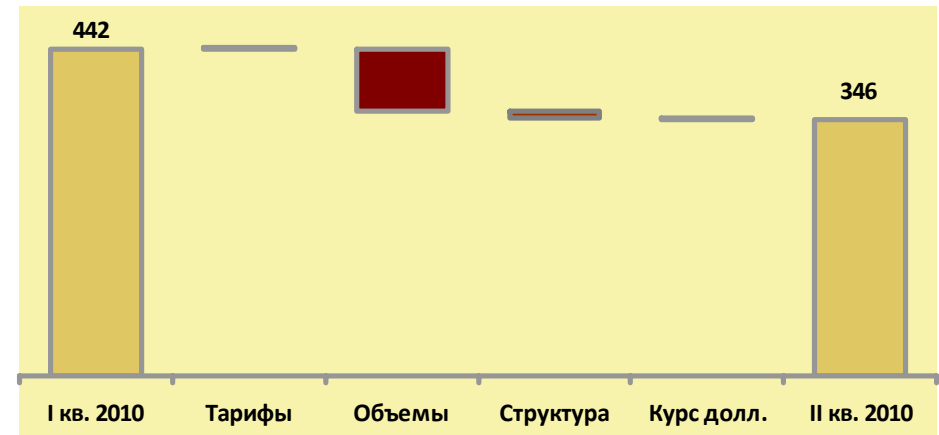
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





Расходы по процентам

	II кв. 2010	I кв. 2010	IV кв. 2009	III кв. 2009	II кв. 2009	I кв. 2009
1. Начисленные проценты	172	172	198	160	220	240
2. Уплаченные проценты	42	235	74	134	320	162
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	130	(63)	124	26	(100)	78
4. Капитализированные проценты	83	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	60	40	6	54	(24)	13
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	16	7	7	28	17	25
7. Прочее	15	16	5	2	2	6
8. Расходы по процентам (1+4+4а+4б+5+6+7)	180	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.