



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за III кв. и 9 мес.
2009 г.**

25 ноября 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 III кв. и 9 мес. 2009 г.

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA - **3,7 млрд долл.** в III кв. и **9,6 млрд долл.** за 9 мес. 2009 г.
 - Чистая прибыль - **1,2 млрд долл.** в III кв. и **4,8 млрд долл.** за 9 мес. 2009 г.
 - Скорректированный операционный денежный поток - **2,4 млрд долл.** в III кв. и **7,5 млрд долл.** за 9 мес. 2009 г.
 - Скорректированный свободный денежный поток – **2,2 млрд долл.** за 9 мес. 2009 г.
 - Скорректированный чистый долг сократился на **2,4 млрд долл.** по отношению к 31 декабря 2008 г.
- Ванкор введен в эксплуатацию, объем добычи превосходит ожидания
- Полностью решена проблема рефинансирования, новый кредитный профиль
- Оптимизация потоков нефти и нефтепродуктов для компенсации снижения спроса на внутреннем рынке

Проблемы и приоритеты

9 мес. 2009 г.

- Нестабильный спрос на внутреннем рынке и низкие цены
- Рост транспортных тарифов
- Укрепление рубля во II и III кв.

IV кв. 2009 г.

- Разработка бизнес-плана на 2010 г. на базе консервативного прогноза основных макроэкономических показателей
- Финансовая дисциплина и контроль над расходами
- Выполнение бизнес-плана на 2009 г.
- Участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения



Макроэкономические показатели

	III кв. 2009	II кв. 2009	Δ, %	9 мес. 2009	9 мес. 2008	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	31,33	32,21	(2,7)%	32,48	24,05	35,1%
Инфляция за период, %	0,6%	1,9%		8,1%	10,6%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	4,6%	10,8%		5,5%	7,5%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	66,8	56,8	17,7%	55,2	105,8	(47,8)%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	557,6	491,2	13,5%	490,3	1 045,5	(53,1)%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	402,2	325,1	23,7%	318,8	535,4	(40,5)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	709,6	518,0	37,0%	543,2	884,5	(38,6)%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	411,1	389,0	5,7%	385,4	797,1	(51,6)%



Обзор результатов за III кв. и 9 мес. 2009 г.

	III кв. 2009	II кв. 2009	Δ, %	9 мес. 2009	9 мес. 2008	Δ, %
Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	2 214	2 127	4,1%	2 151	2 119	1,5%
Добыча газа, млрд куб. м	2,96	2,93	1,0%	9,24	9,06	2,0%
Выпуск нефтепродуктов, млн т	12,01	11,65	3,1%	35,26	34,98	0,8%
Выручка, млн долл.	13 048	10 947	19,2%	32 259	58 192	(44,6)%
ЕБИТДА, млн долл.	3 659	3 574	2,4%	9 551	17 076	(44,1)%
Чистая прибыль, млн долл.	1 168	1 612	(27,5)%	4 840	10 345	(53,2)%
Операционный денежный поток, млн долл. ¹	2 431	2 681	(9,3)%	7 478	13 791	(45,8)%
Свободный денежный поток, млн долл. ¹	584	526	11,0%	2 244	7 318	(69,3)%
Чистый долг ², млн долл.	18 862	19 177	(1,6)%	18 862	19 388	(2,7)%

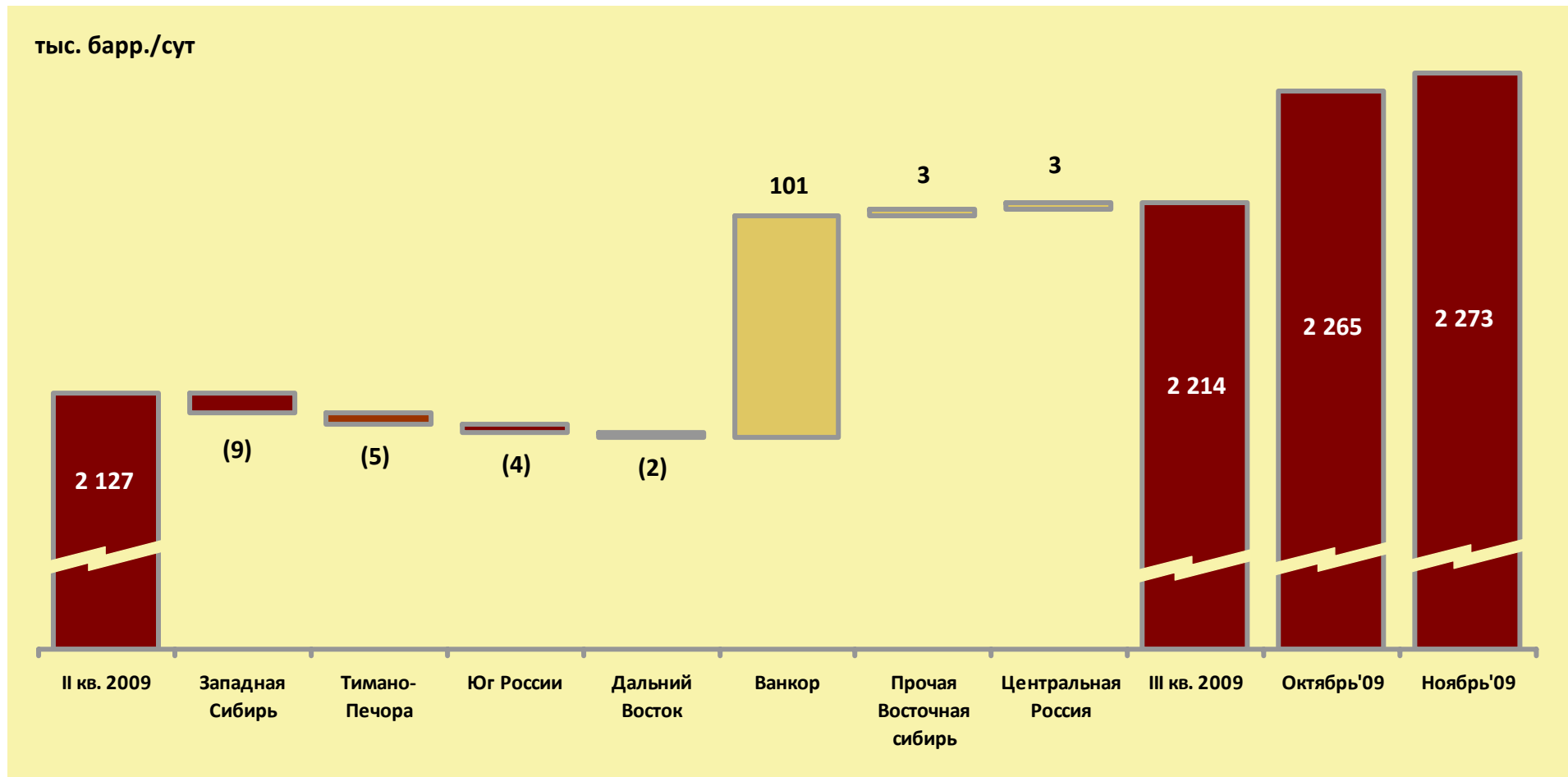
¹ Операционный и свободный денежные потоки скорректированы на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (305 млн долл. во II кв. 2009 г., (90) млн долл. в III кв. 2009 г., 215 млн долл. за 9 мес. 2009 г.).

² Чистый долг скорректирован на депозиты и краткосрочные векселя, связанные с графиком погашения задолженности (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения), в сумме 542 млн долл. на 30 сентября 2009 г., 1 291 млн долл. на 30 июня 2009 г. и 210 млн долл. на 30 сентября 2008 г. Чистый долг скорректирован также на сумму среднесрочных депозитов в размере 1 017 млн долл. на 30 сентября 2009 г. и 801 млн долл. на 30 июня 2009 г. По состоянию на 31 декабря 2008 г. чистый долг составлял 21 283 млн долл.



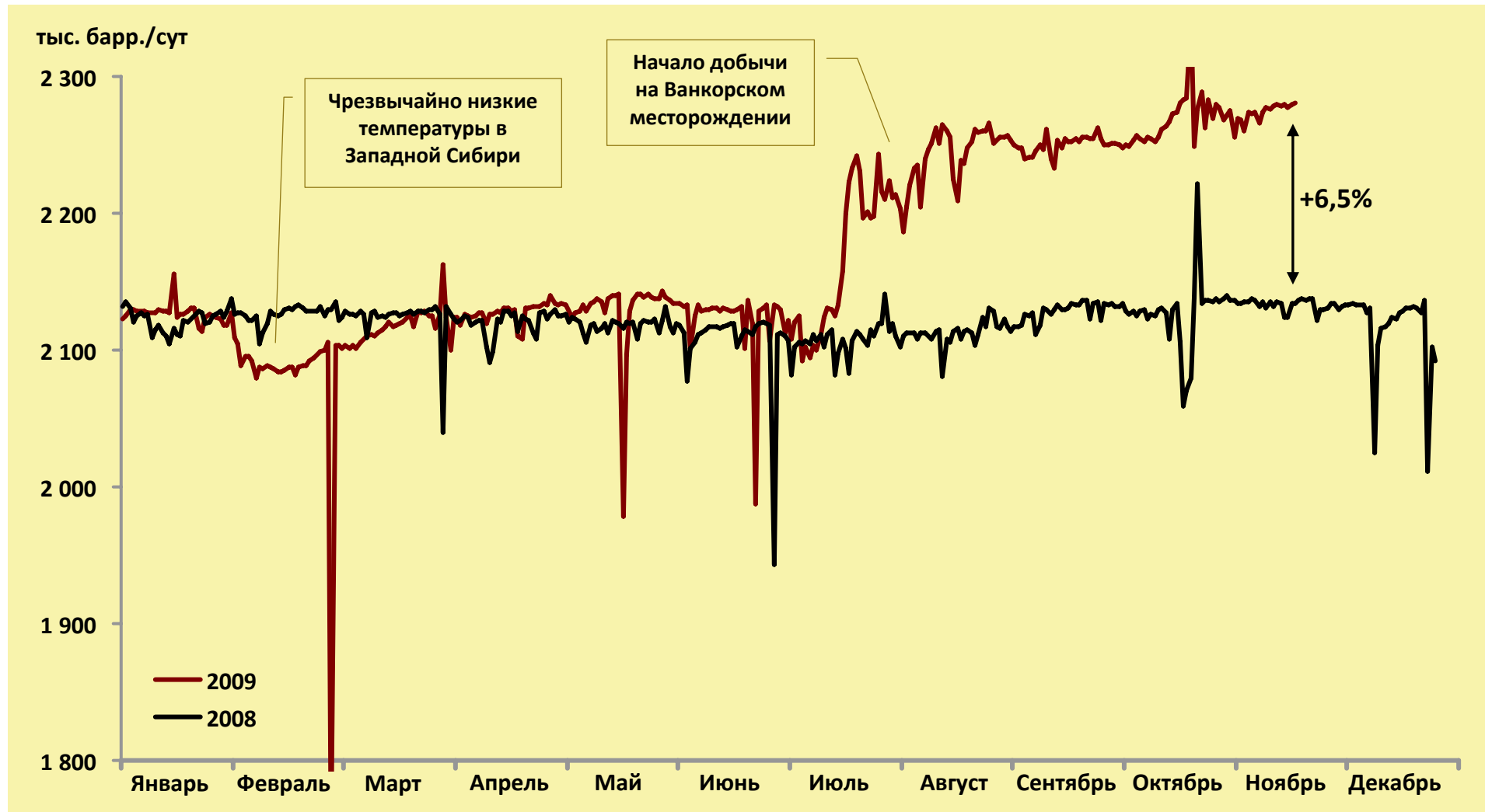
Среднесуточная добыча нефти

Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, III кв. 2009 г. ко II кв. 2009 г.



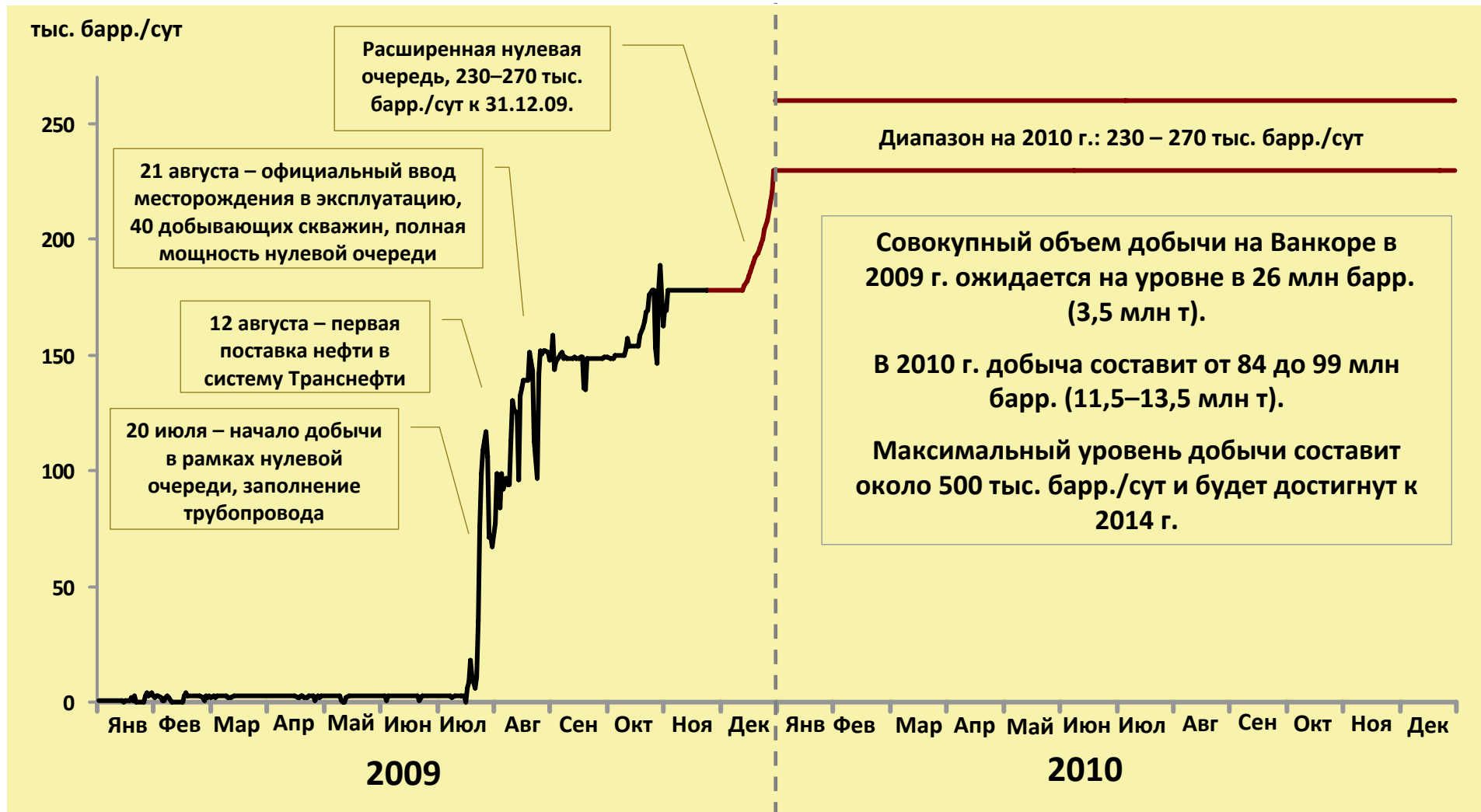


Среднесуточная добыча нефти (продолжение)



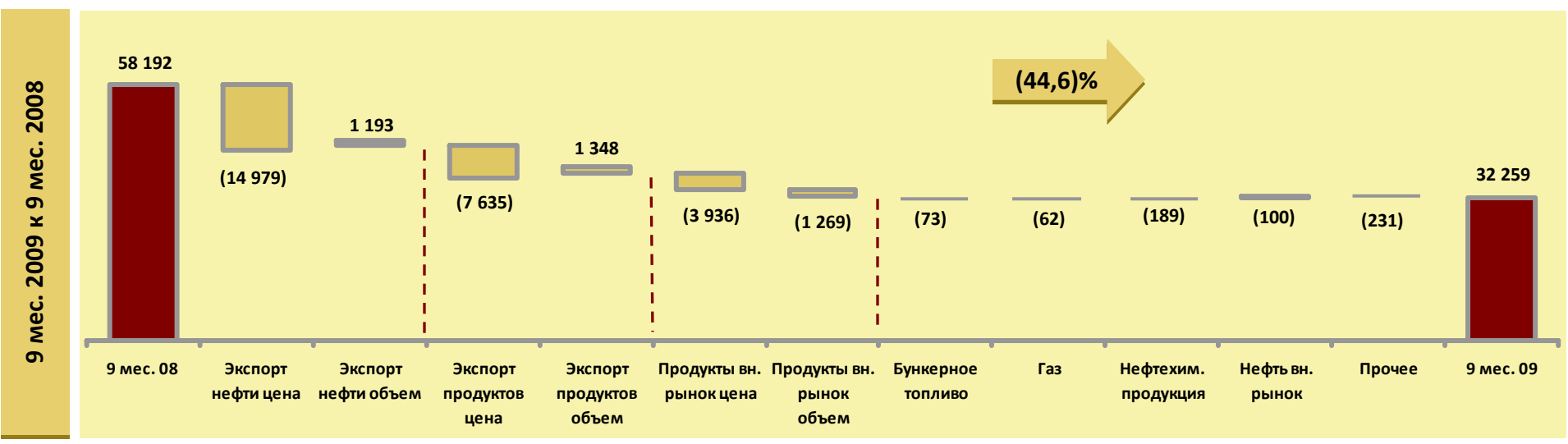
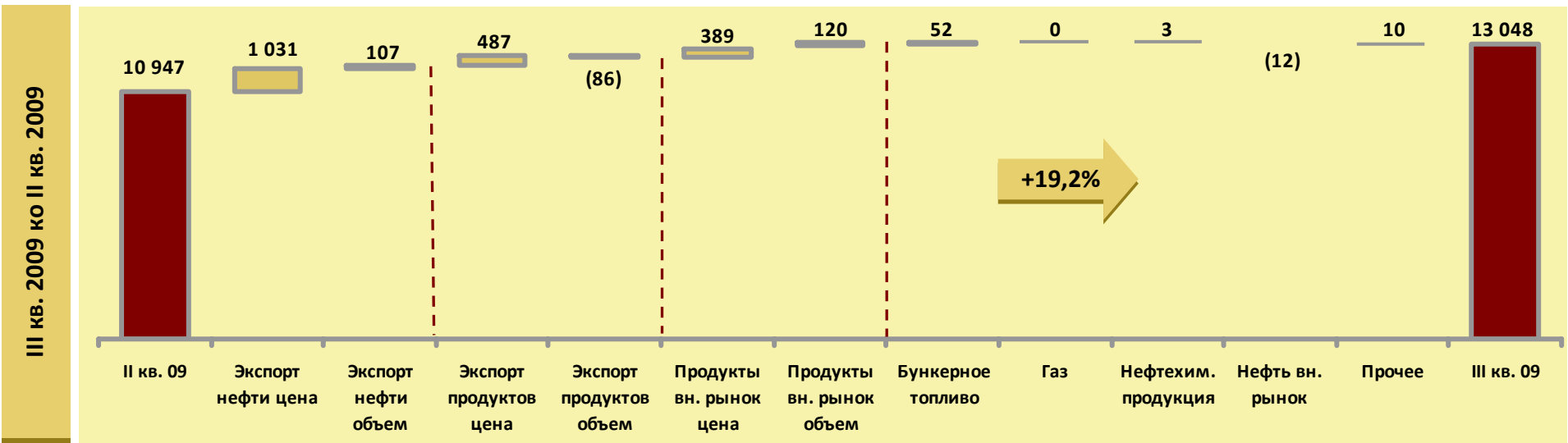


Динамика добычи на Ванкоре в 2009–2010 гг.





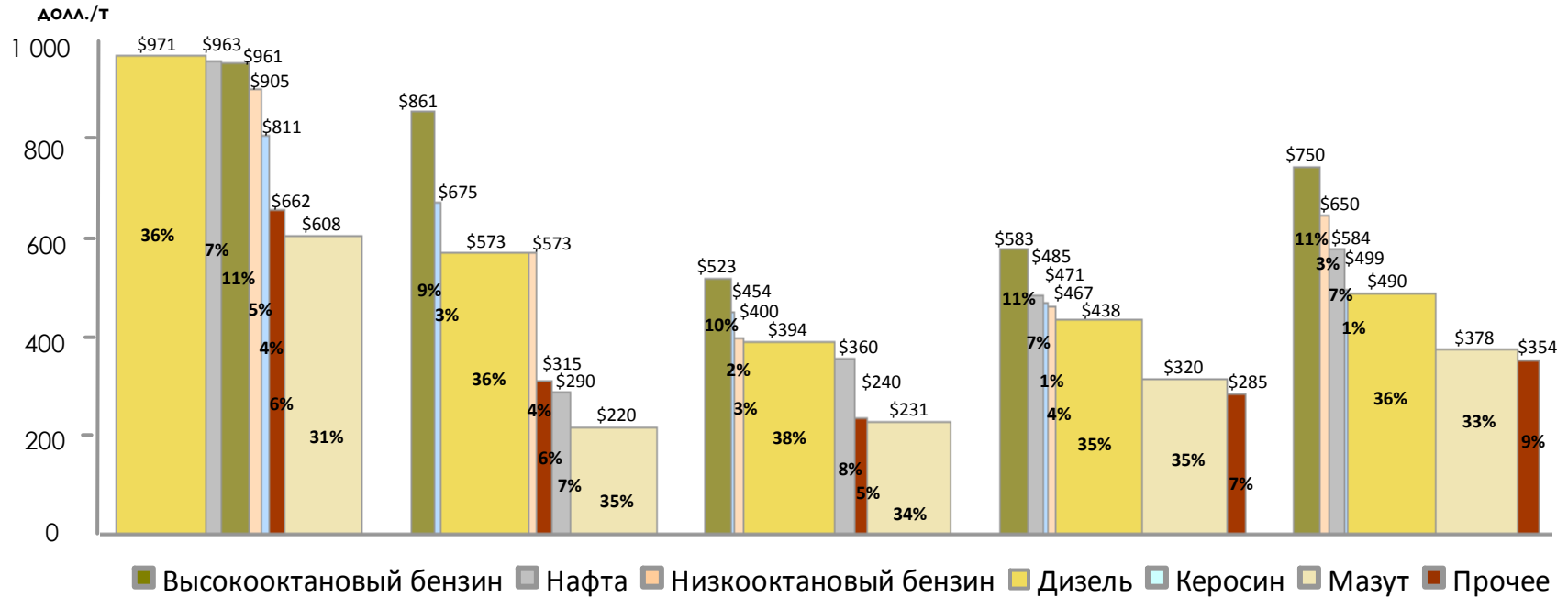
Структура изменения выручки, млн долл.





Выручка от реализации нефтепродуктов

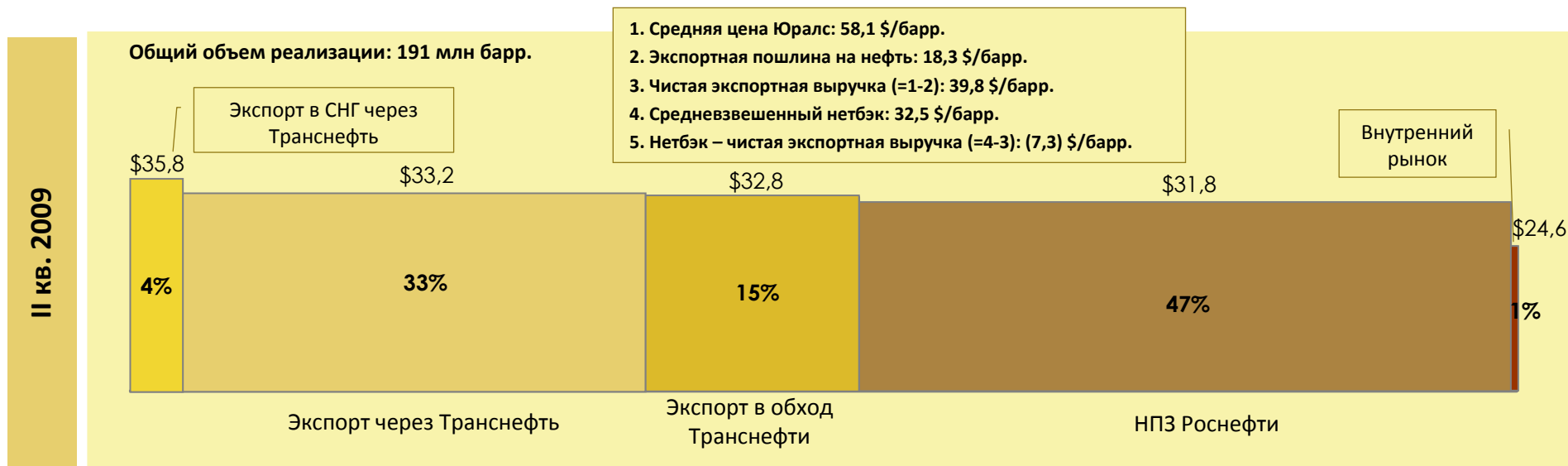
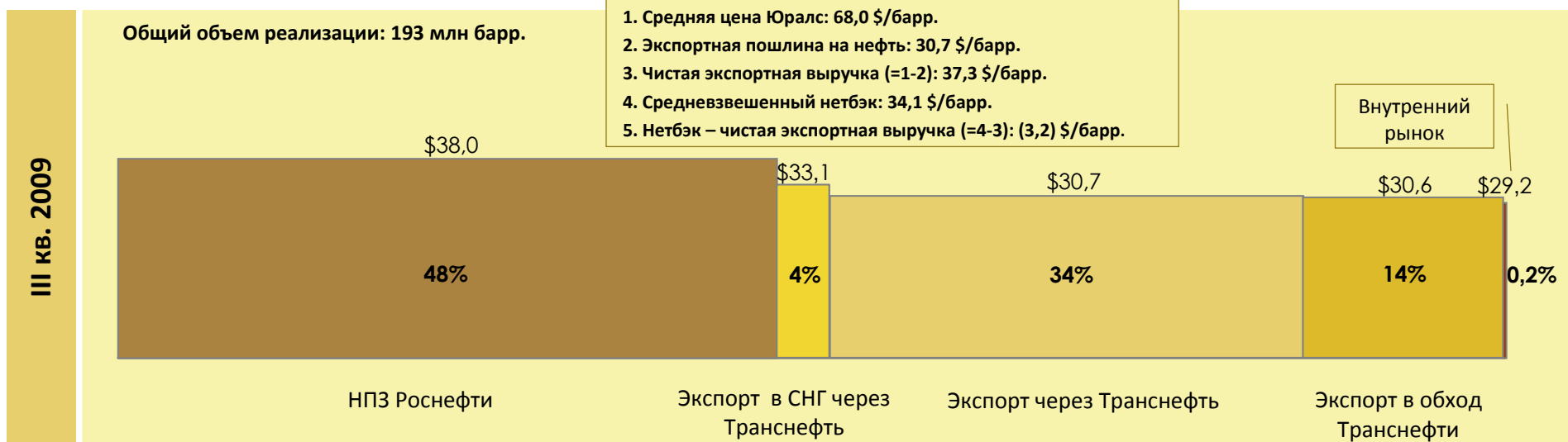
Нефтепродукты: цены и структура реализации



	III кв. 2008	IV кв. 2008	I кв. 2009	II кв. 2009	III кв. 2009
Выручка, млн долл.	9 988	4 993	3 792	4 877	5 839
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 922	1 223	639	755	1 080
Чистая выручка, млн долл.	8 066	3 770	3 153	4 122	4 759
Объем реализации, млн т	12,47	11,29	11,06	12,00	12,14
Чистая выручка на тонну, долл.	647	334	285	344	392

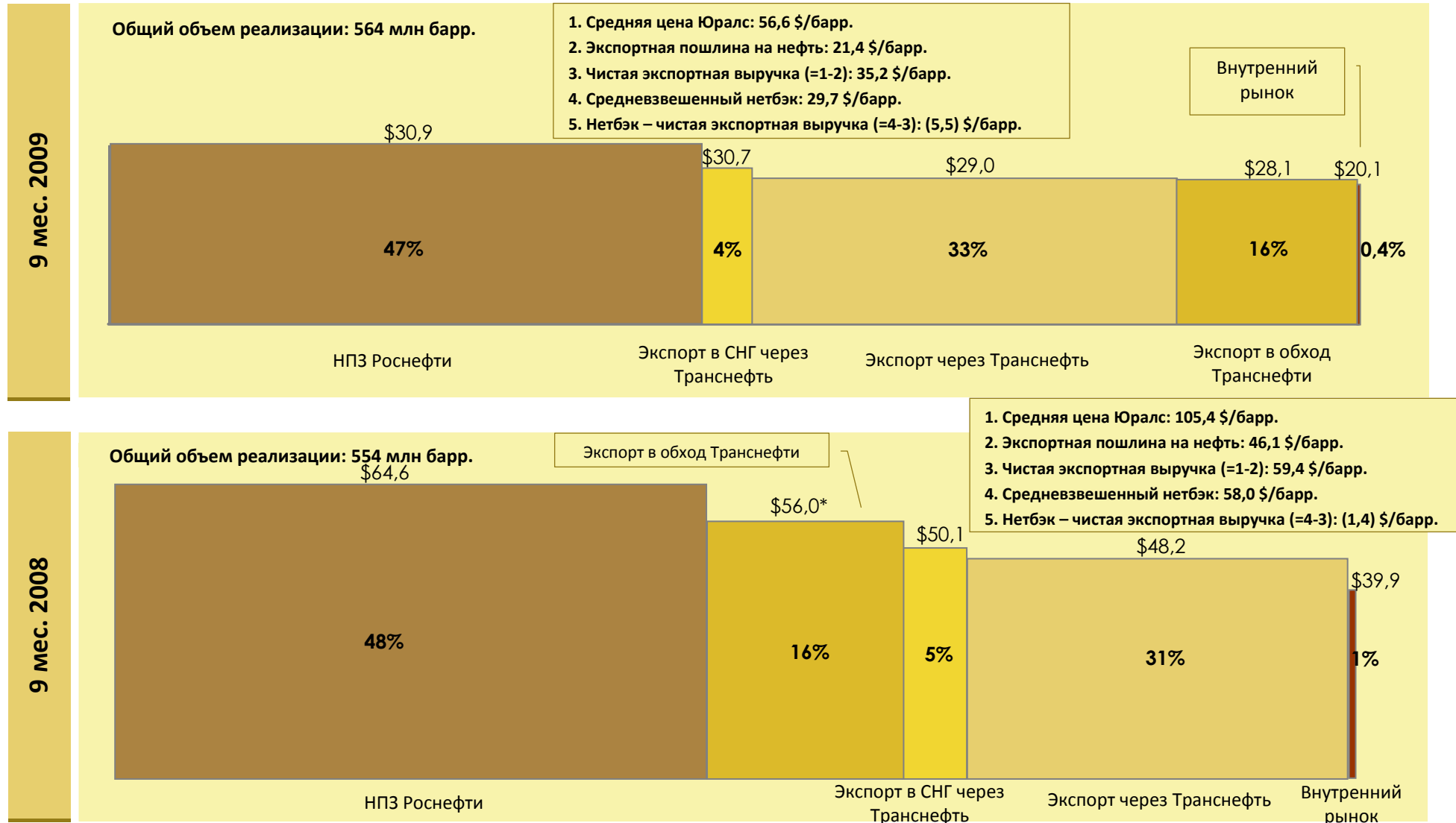


Средневзвешенный нетбэк: III кв. 2009 г. ко II кв. 2009 г.





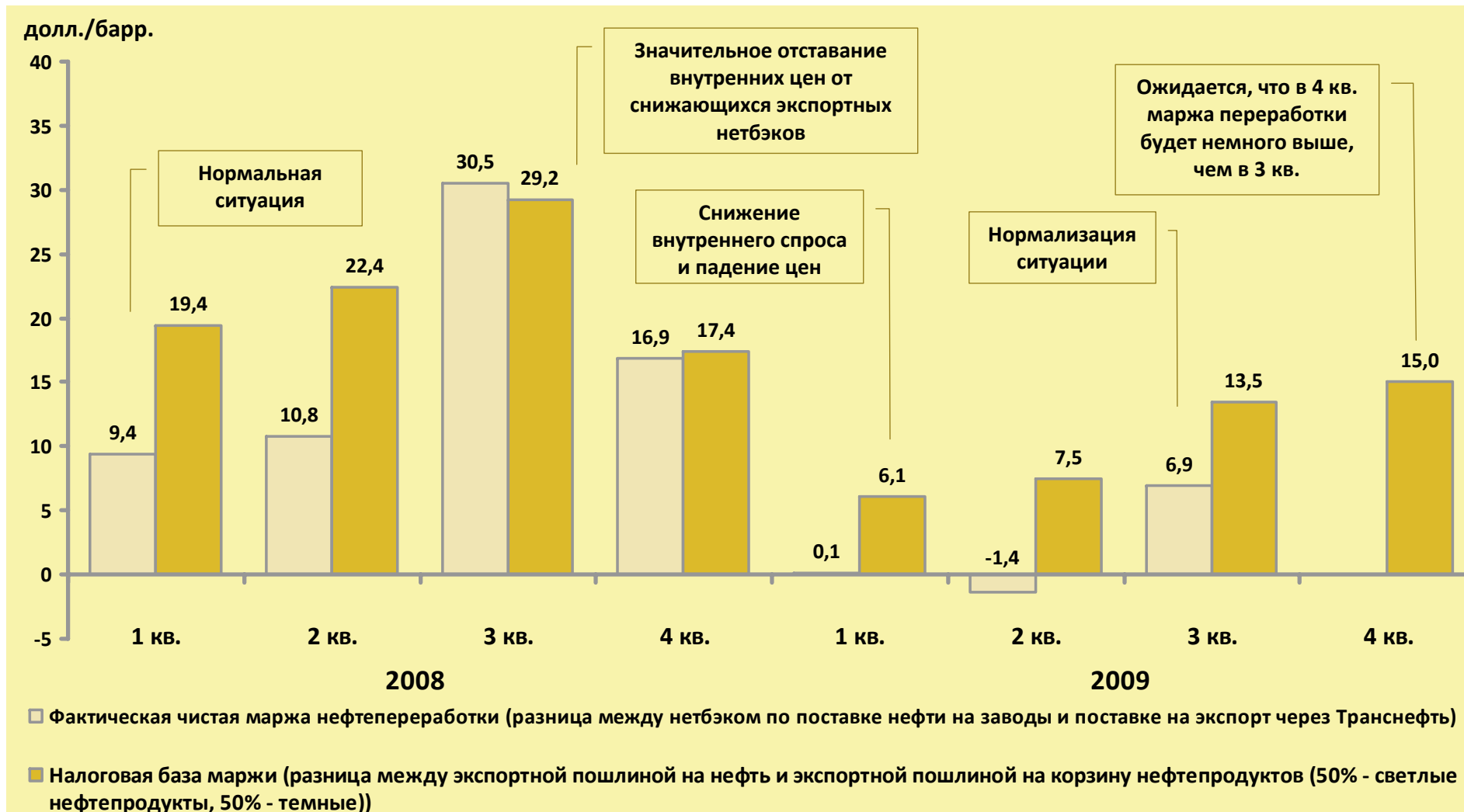
Средневзвешенный нетбэк: 9 мес. 2009 г. к 9 мес. 2008 г.



* Нетбэк по экспорту нефти в обход Транснефти превышает нетбэк по экспорту через Транснефть в связи с тем, что нефть, добываемая в рамках проекта Сахалин-1 не облагается экспортной пошлиной.



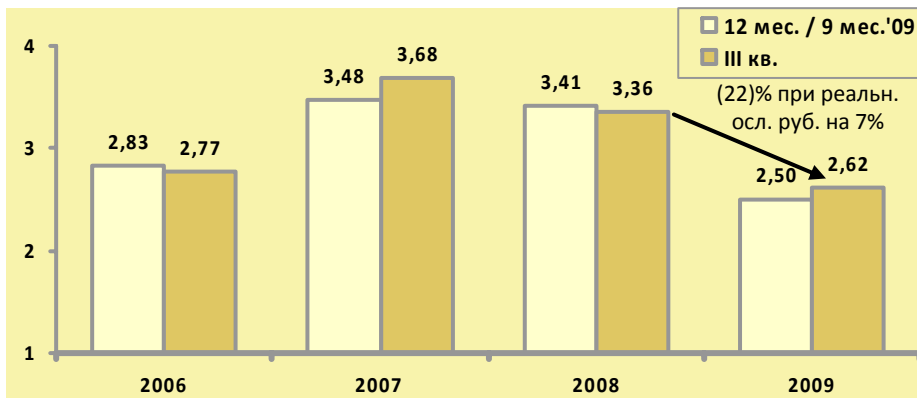
Чистая маржа переработки



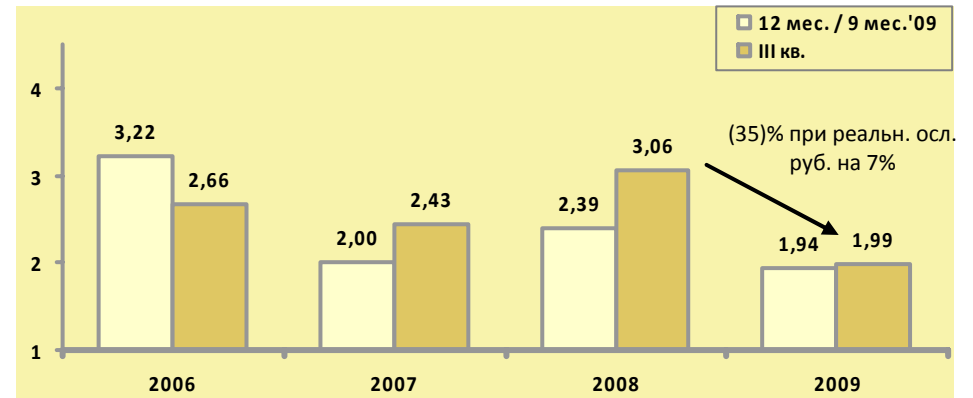


Сокращение расходов

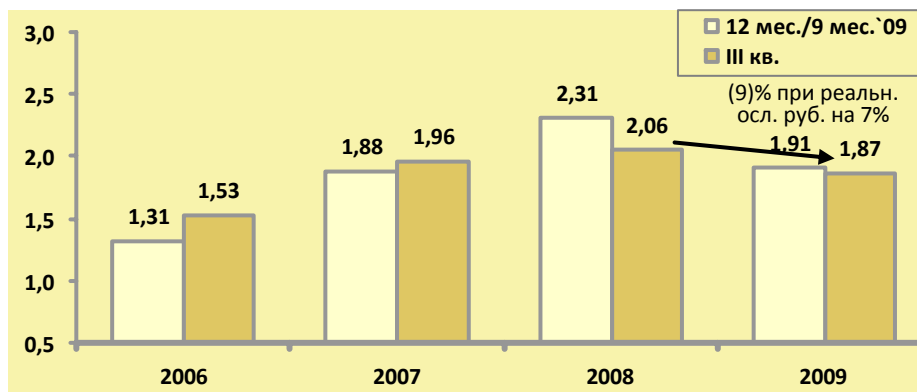
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



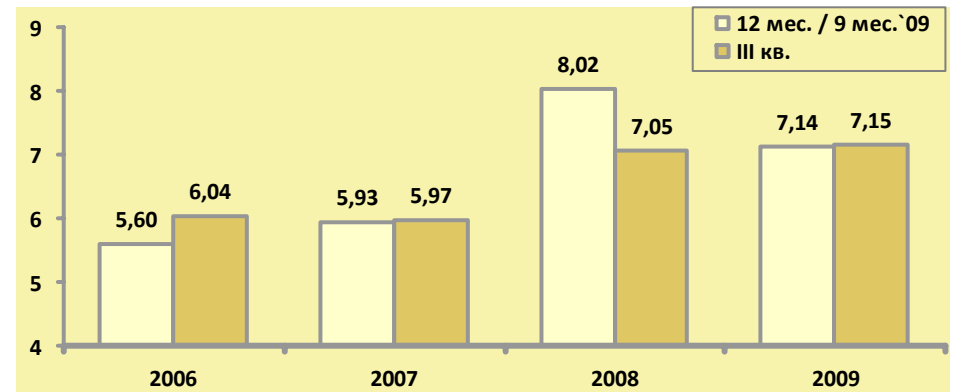
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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



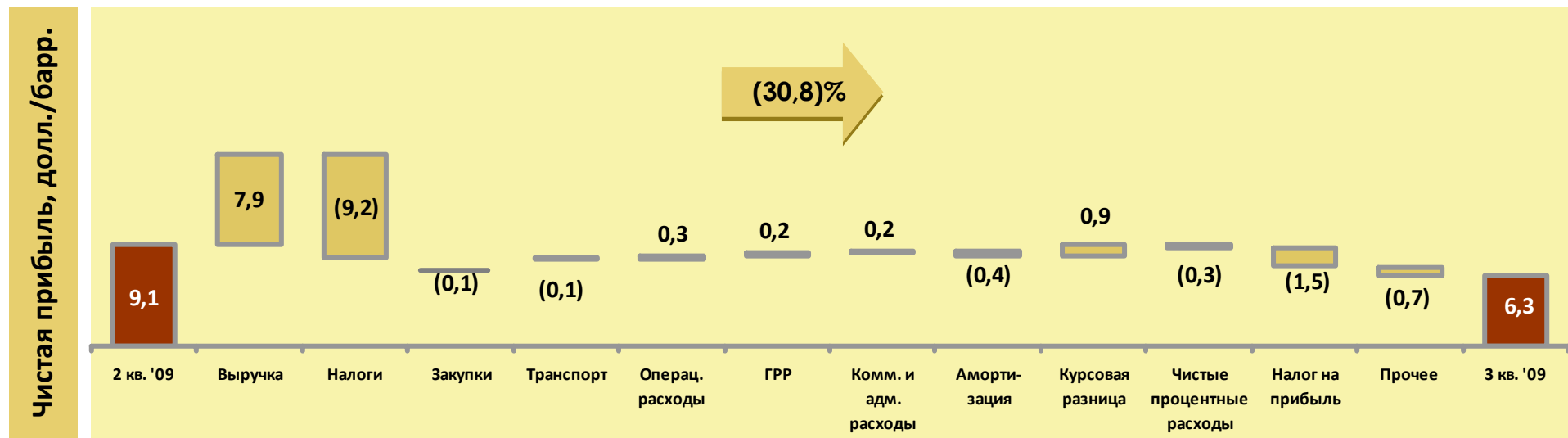
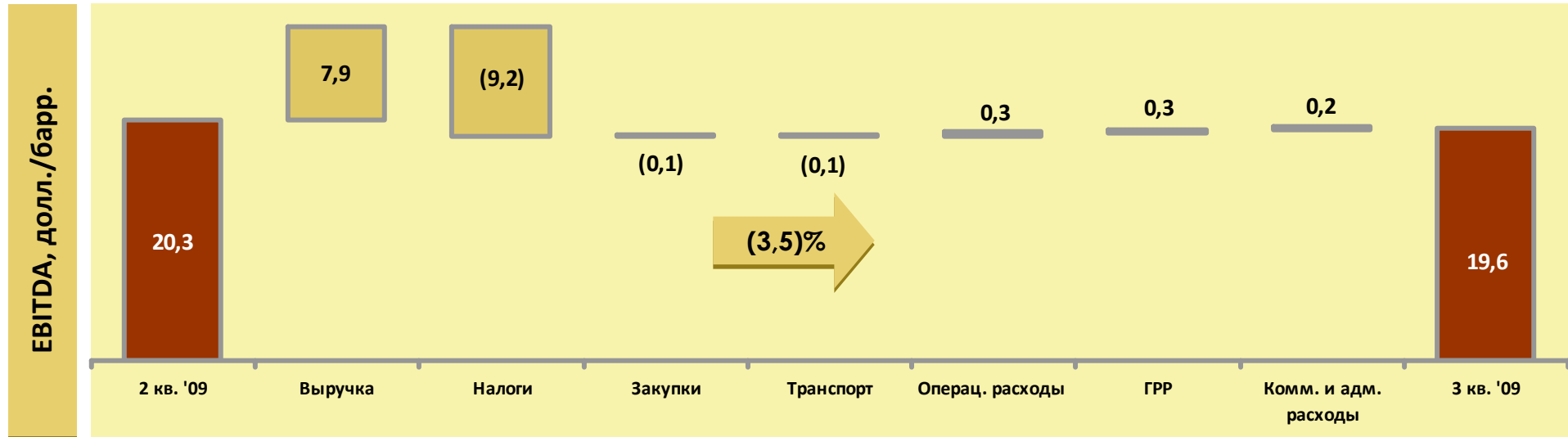
Транспортные расходы, долл./барр. добычи



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.

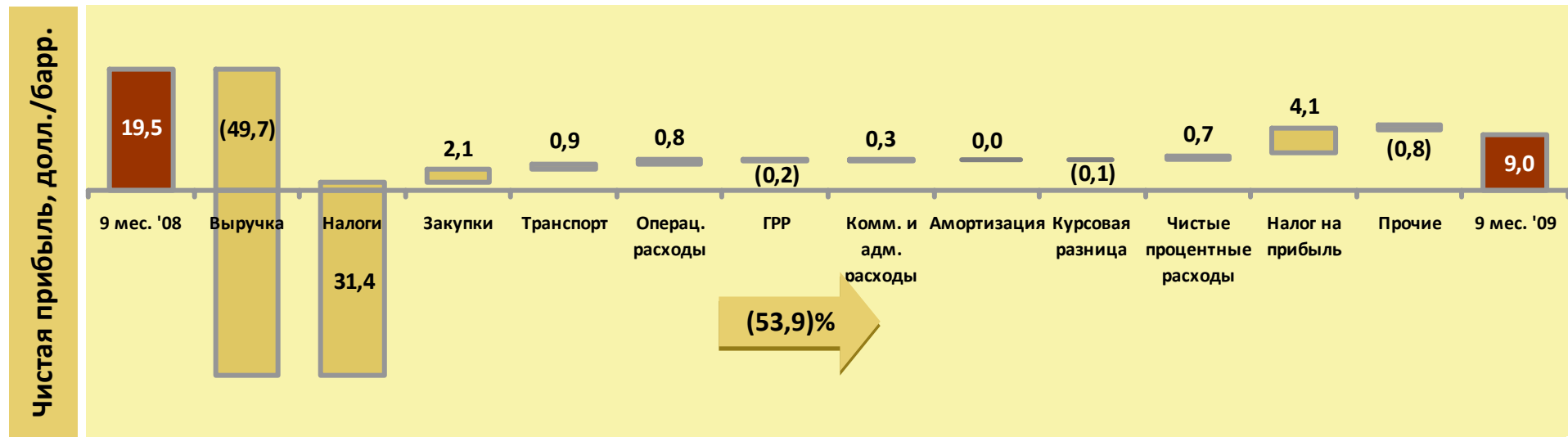


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: III кв. 09 ко II кв. 09





Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: 9 мес. 2009 к 9 мес. 2008





Расходы по процентам

	9 мес. 2009	III кв. 2009	II кв. 2009	I кв. 2009
1. Начисленные проценты	620	160	220	240
2. Уплаченные проценты	(616)	(134)	(320)	(162)
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	4	26	(100)	78
4. Капитализированные проценты	(299)	(85)	(141)	(119)
4а. Изменение в структуре задолженности в связи с погашением рублевых кредитов во II кв. и привлечением китайского кредита		46		
5. Эффект от сделки процентный SWAP	43	54	(24)	13
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	70	28	17	25
7. Прочее	10	2	2	6
8. Расходы по процентам (1+4+4а+5+6+7)	444	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.



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 III кв. 2009 г.

	30.06.09		30.09.09		Средн. денежная позиция, млн руб.	(Прибыль)/ убыток от курсовых разниц*, млн долл.
	млн руб.	эквив. в млн долл.	млн руб.	эквив. в млн долл.		
1) Активы:	281 614	9 000	283 558	9 423	282 586	(359)
Денежные средства и финансовые вложения	38 112	1 218	40 685	1 352	39 398	(50)
Дебиторская задолженность	140 463	4 489	139 778	4 645	140 120	(178)
Запасы	33 418	1 068	36 381	1 209	34 900	(44)
Авансы, банковские кредиты и проч.	46 028	1 471	43 513	1 446	44 771	(57)
Внеоборотные активы	14 675	469	13 963	464	14 319	(18)
Отложенные налоги	8 918	285	9 238	307	9 078	(12)
2) Обязательства:	(472 516)	(15 101)	(478 436)	(15 899)	(475 475)	606
Отложенные налоги	(162 209)	(5 184)	(162 678)	(5 406)	(162 444)	207
Кредиторская задолженность	(169 500)	(5 417)	(175 197)	(5 822)	(172 348)	220
Кредиты и займы	(85 642)	(2 737)	(85 733)	(2 849)	(85 687)	109
Прочие обязательства	(55 165)	(1 763)	(54 828)	(1 822)	(54 996)	70
Чистая денежная позиция (1+2)	(190 902)	(6 101)	(194 878)	(6 476)	(192 889)	
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц (1+2)						247

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



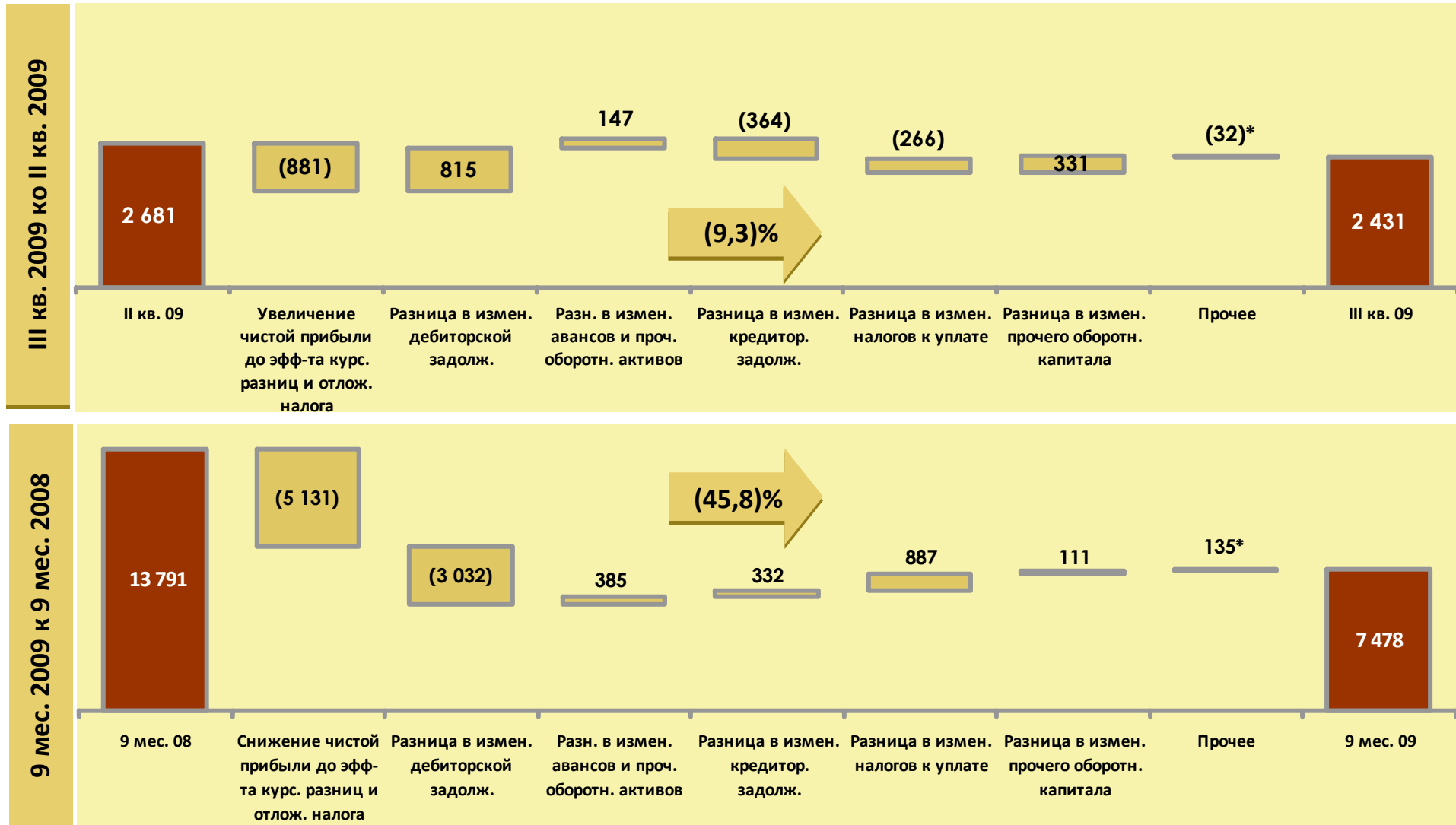
Налог на прибыль

	9 мес. 2009	3 кв. 2009	2 кв. 2009	1 кв. 2009
	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.
Прибыль до налога на прибыль	6 062	1 861	1 989	2 212
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%	20%	20%
Гипотетический налог на прибыль	1 212	372	398	442
Корректировка на разницы между РСБУ и ГААП:				
Изменение величины резерва под отложенный актив по налогу на прибыль	(22)	(3)	(17)	(2)
Непризнанные налоговые выгоды	20	23	3	(6)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, нетто	314	39	88	187
Курсовые разницы, нетто	(74)	148	293	(515)
Отложенный налог	96	82	14	0
Прочее	23	6	(16)	33
Фактический налог на прибыль	1 569	667	763	139
Оценочная годовая ставка по налогу на конец периода	20,1%	20,1%	12,4%	5,7%
Корректировка ставки налога на прибыль прошлого периода на изменение оценочной ставки	0	309	144	0
Корректировка фактического налога на прибыль на разницу между фактической и оценочной ставками	(348)	(278)	(511)	(12)
Начисленный налог на прибыль (по Отчетности)	1 221	698	396	127
Эффективная ставка	20%	37%	20%	6%

Компания придерживается положений FASB ASC 740-270 «Налог на прибыль (промежуточная отчетность)» для определения эффективной налоговой ставки. Эффективная налоговая ставка представляет собой наилучшую оценку прогнозируемой годовой налоговой ставки, которая применяется к налогооблагаемой прибыли за текущий отчетный период. Данная ставка рассчитывается исходя из действующей ставки налога (20%), скорректированной на ожидаемый годовой эффект разниц между РСБУ и ОПБУ США. В течение года прогнозная эффективная налоговая ставка может варьироваться.



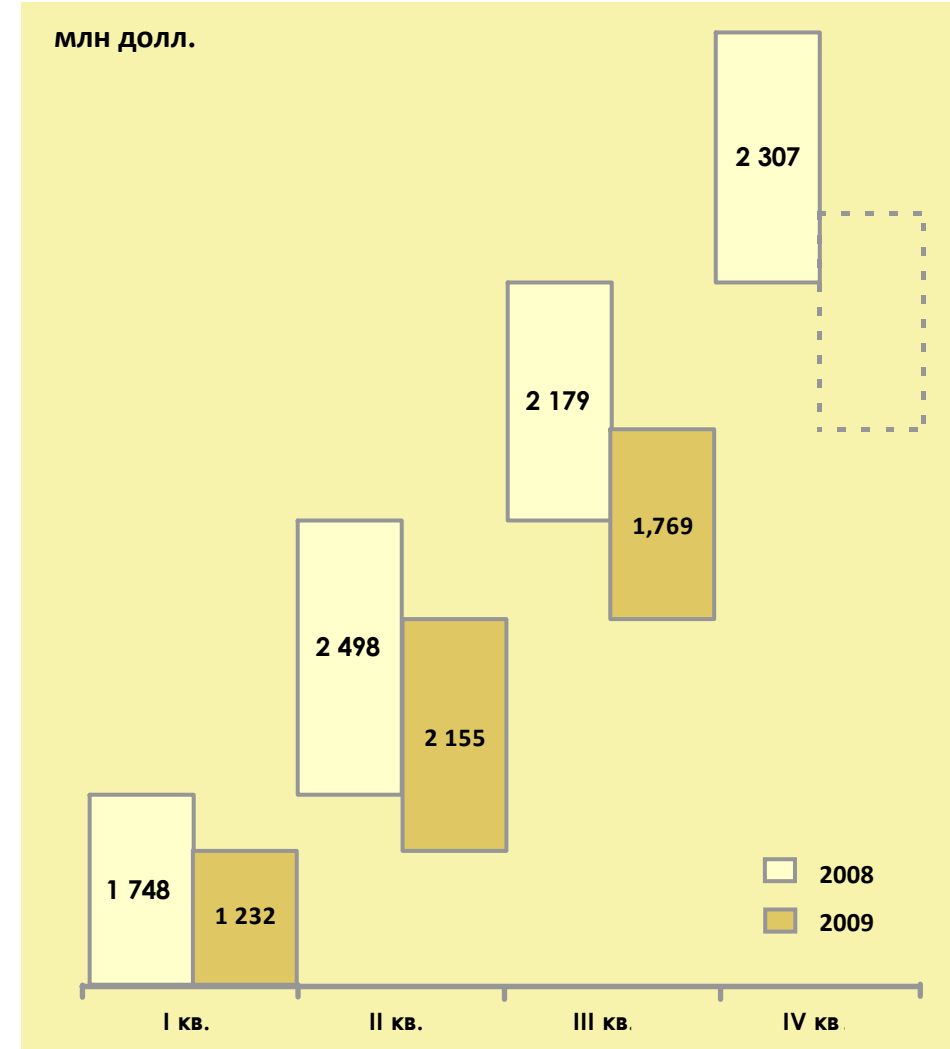
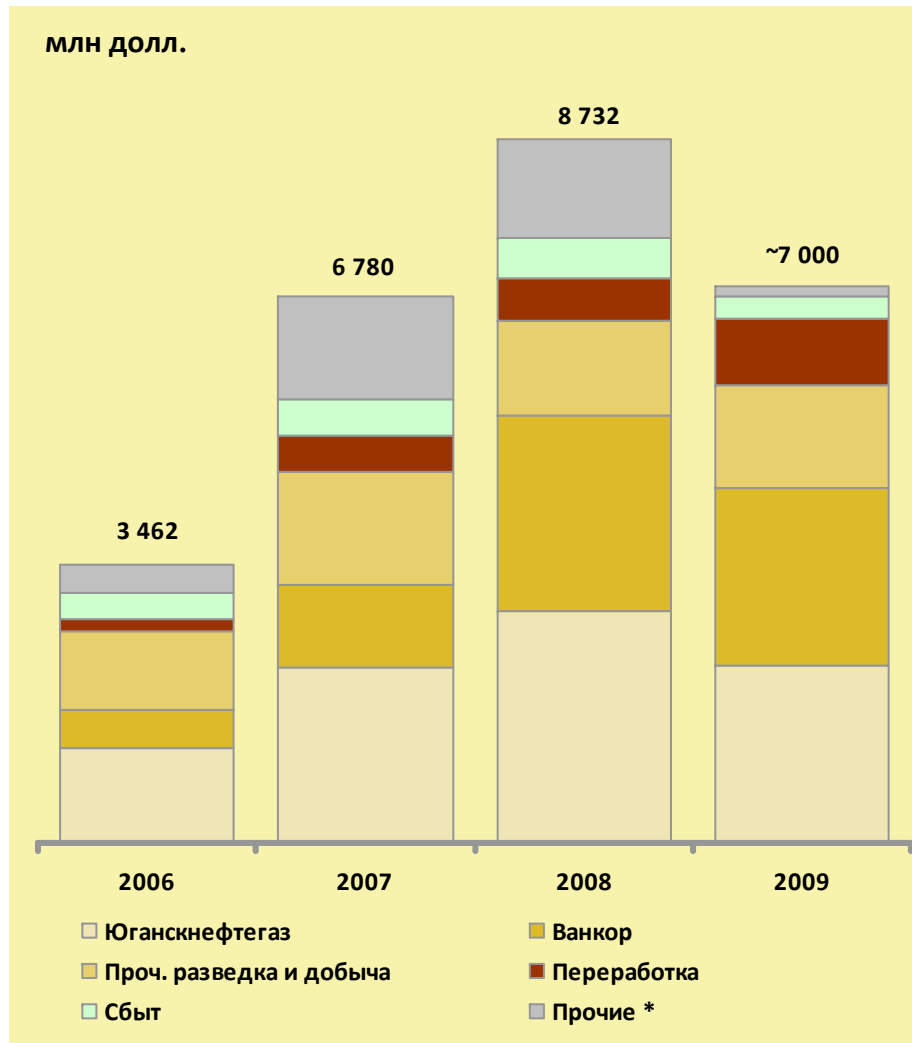
Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.



*«Прочее» и операционный денежный поток за III кв. скорректированы на доходы от реализации ценных бумаг в размере 90 млн долл., показатели за II кв. скорректированы на расходы на приобретение в размере 305 млн долл.



Капитальные затраты



Капитальные затраты за 2009 г. показаны без учета капитализированных процентов и расходов на разведку.

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



Источники и направление использования денежных средств

9 мес. 2009 г.

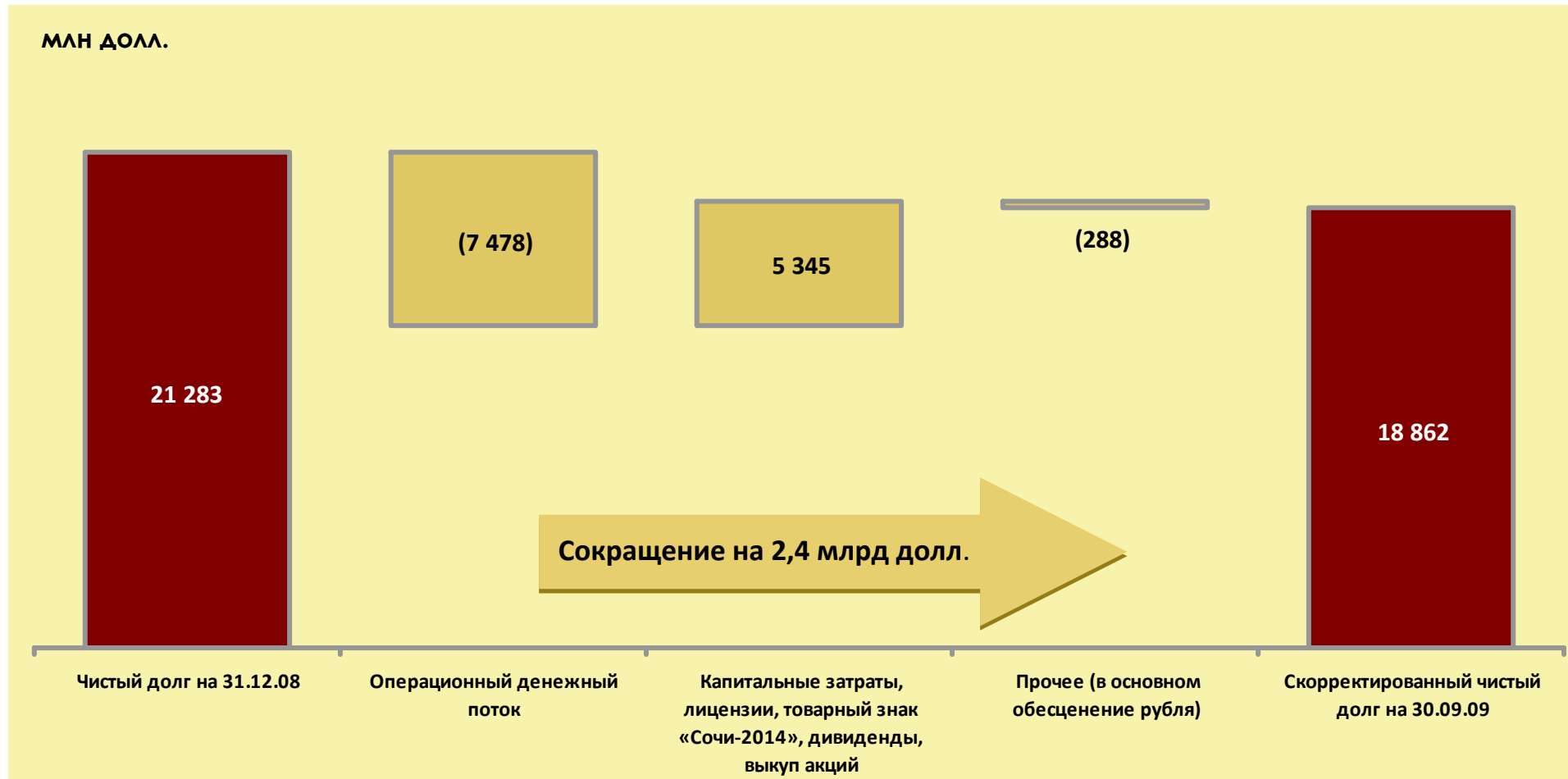


III кв. 2009 г.





Изменение чистого долга

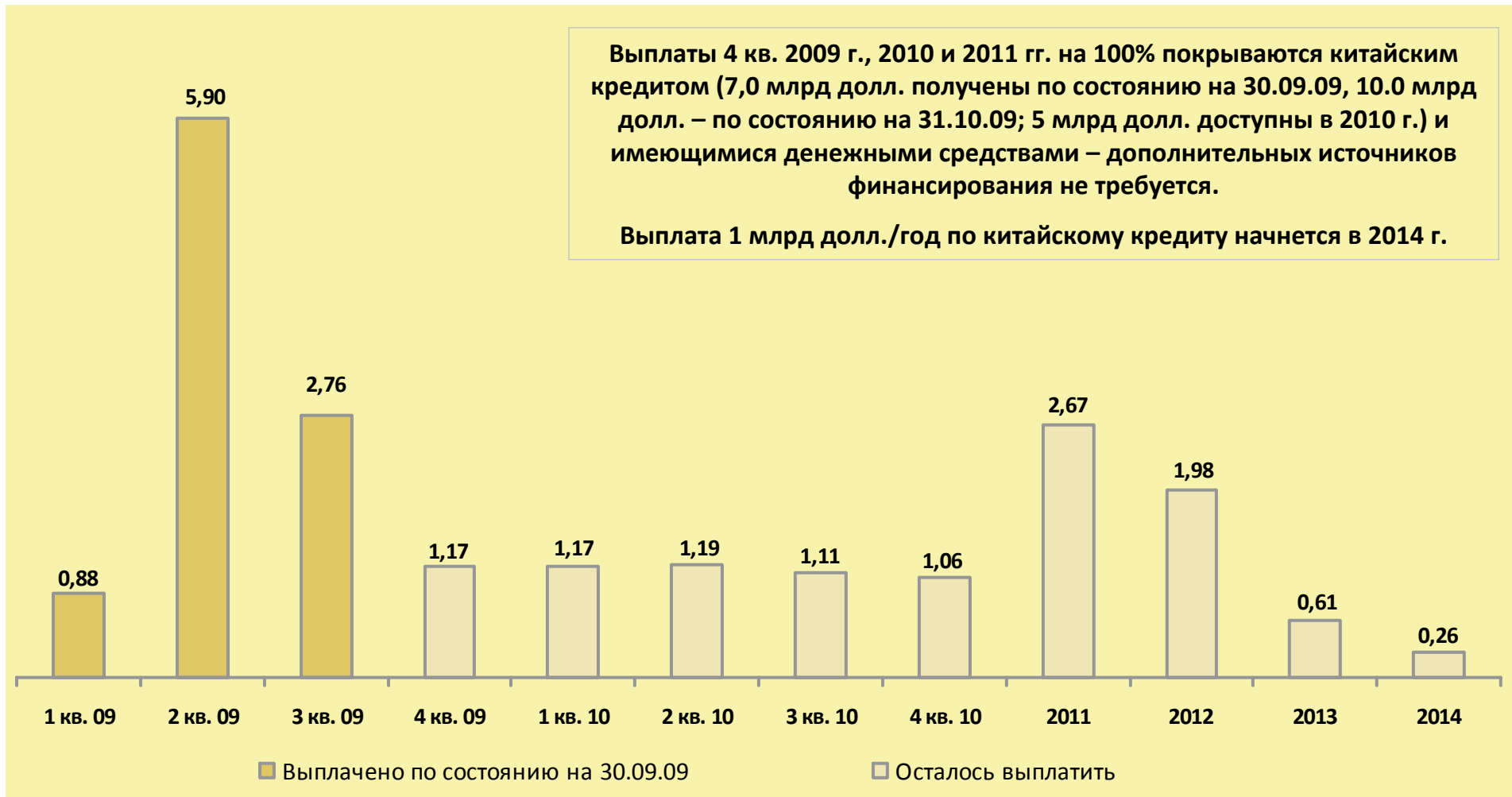


Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2008 г. скорректирован на депозиты и краткосрочные векселя, связанные с графиком погашения задолженности (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения), в сумме 1 513 млн долл.

Чистый долг по состоянию на 30 сентября 2009 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 1 559 млн долл. в рамках управления свободными денежными средствами.



Новый график погашения задолженности



Суммы выплат не включают краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозит по REPO и векселя в I и II кв.). Ожидаемые выплаты не включают возможные выплаты задолженности перед компаниями, связанными с НК «ЮКОС», выплату долга дочерних банков и задолженности перед зависимыми обществами, а также начисленные проценты.



Управление свободными денежными средствами

- Кредит, полученный от Банка Развития Китая, и имеющиеся денежные средства являются достаточными для финансирования деятельности Компании в следующие несколько лет
- Объем дополнительных денежных средств Компании постоянно увеличивается благодаря положительному свободному денежному потоку
- Компания реализует программу по управлению свободными денежными средствами, которая включает:
 - Досрочную выплату существующих долгов
 - Краткосрочные и среднесрочные инвестиции низкого риска
- Управление свободными денежными средствами основывается на тщательном анализе различных альтернатив (включая подробный анализ рисков) с целью выбора наилучшего варианта вложения средств в конкретный период времени
- В рамках реализации данной программы уже было сделано следующее:
 - Во 2 кв. досрочно погашен РЕПО-займ в сумме 1,85 млрд долл.
 - Во 2 кв. полностью номинированные в рублях займы общим объемом в 120 млрд руб.
 - В конце сентября 2009 г. досрочно погашен синдицированный заем с плавающей ставкой в сумме 1,35 млрд долл., осуществленный в январе 2009 г.
 - В июне 2009 г. на долларовых депозитах в одном из государственных банков размещены на два года денежные средства общим объемом в 801 млн долл. (Роснефть имеет право досрочного изъятия средств через 6, 9 и 12 месяцев после размещения средств)
 - В сентябре 2009 г. на среднесрочном депозите в одном из коммерческих банков размещены денежные средства в объеме 200 млн долл.

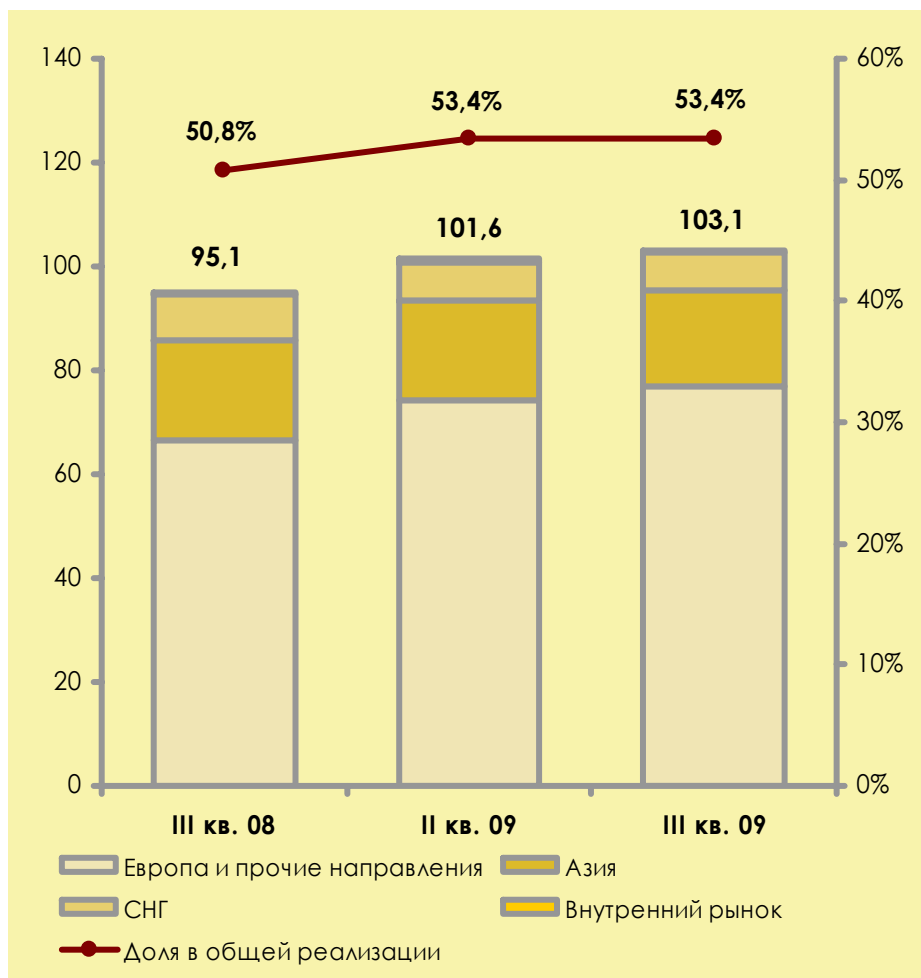


Приложение

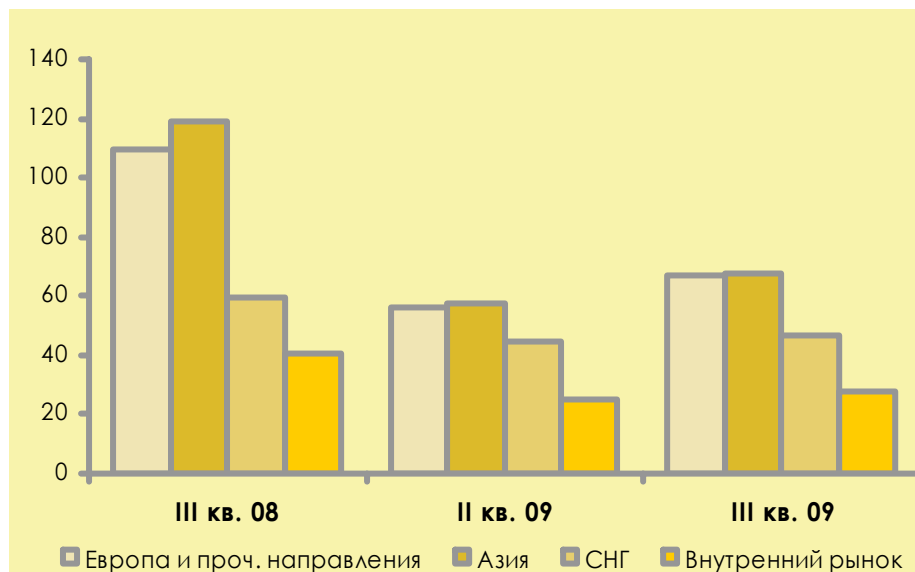


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



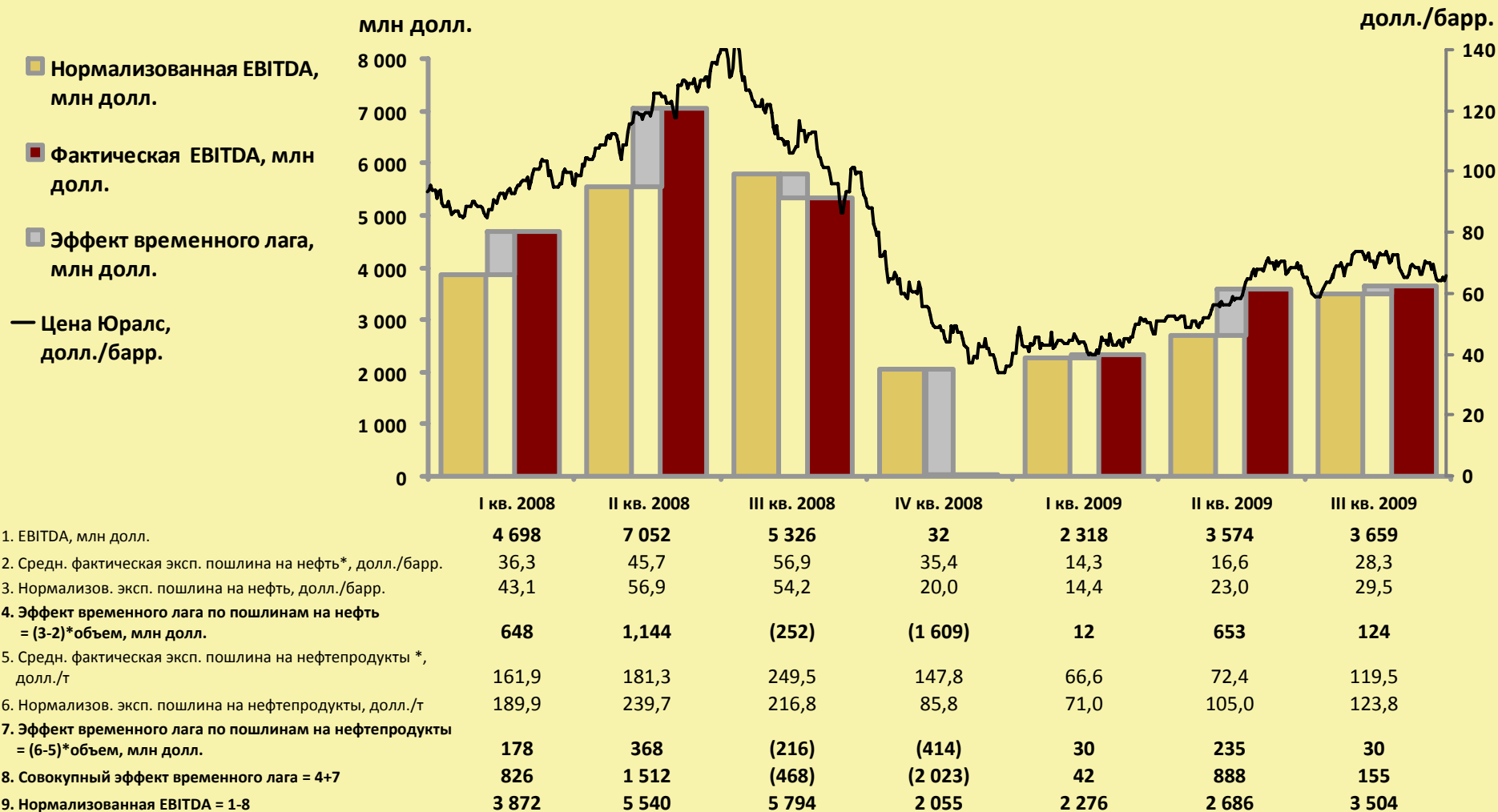
Средние цены, долл./барр.



	III кв. 08	II кв. 09	III кв. 09
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	114,8	58,8	68,3
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	113,2	58,1	68,0
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	109,4	56,1	66,8
Азия	118,8	57,3	67,8



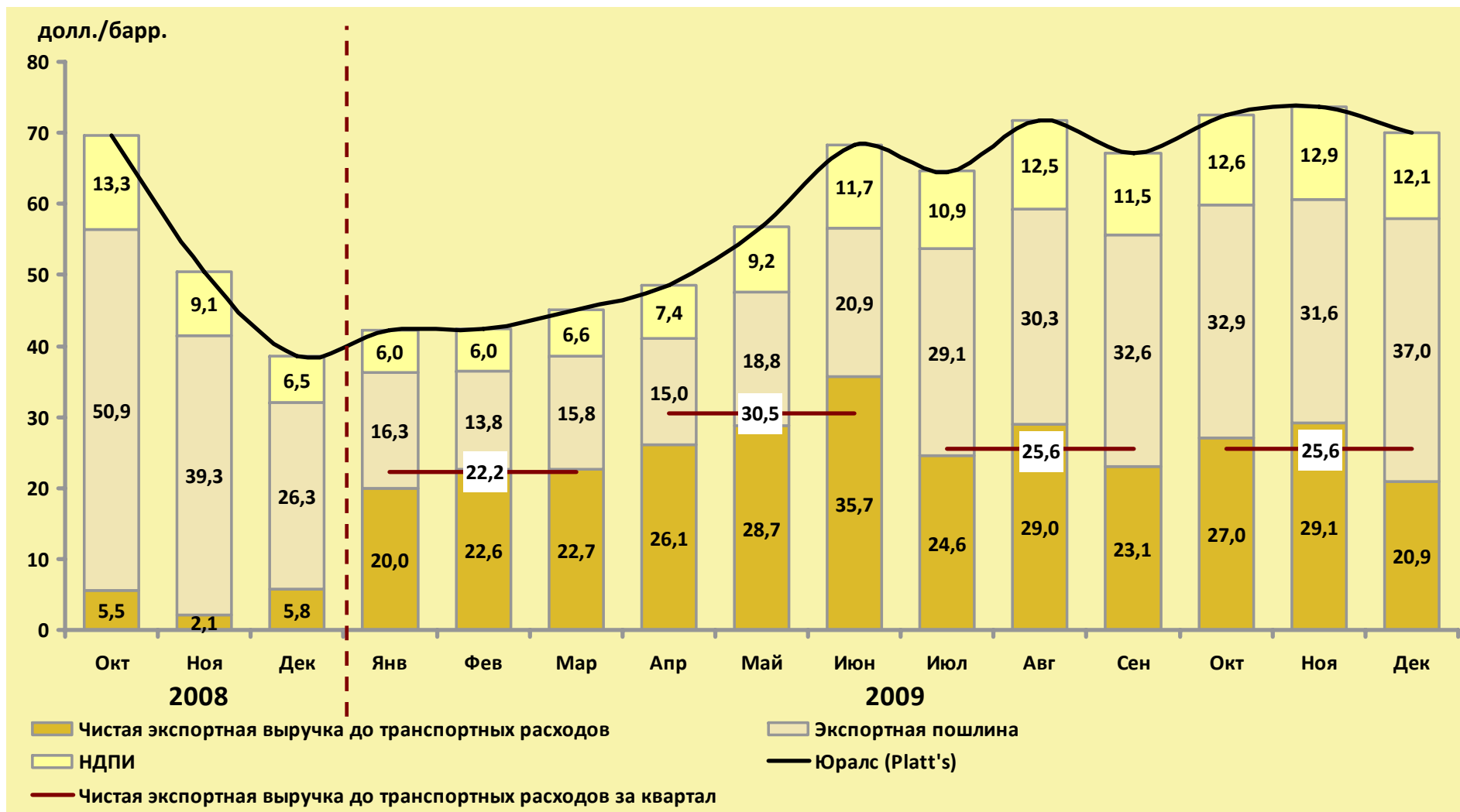
Временной лаг по экспортным пошлинам



* Фактическая экспортная пошлина ниже, чем пошлина, установленная Правительством РФ, поскольку экспортные поставки в некоторые страны СНГ, а также поставки в рамках проекта Сахалин-1 не облагаются налогом.



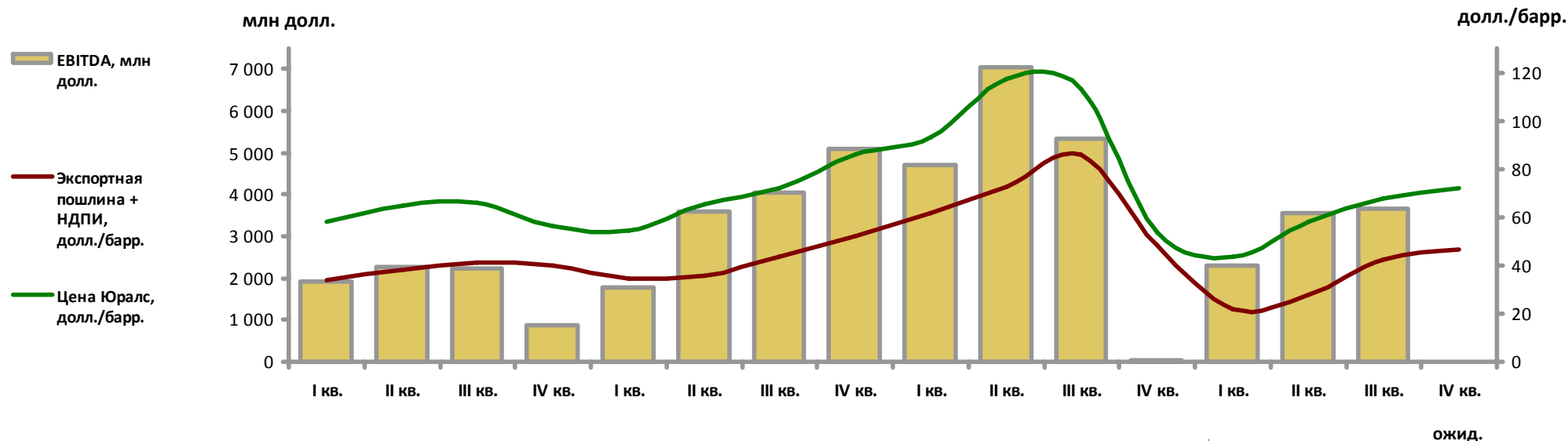
Чистая выручка экспортера нефти



При цене на Юралс в 70 долл./барр. в конце ноября и декабре 2009 г.



EBITDA



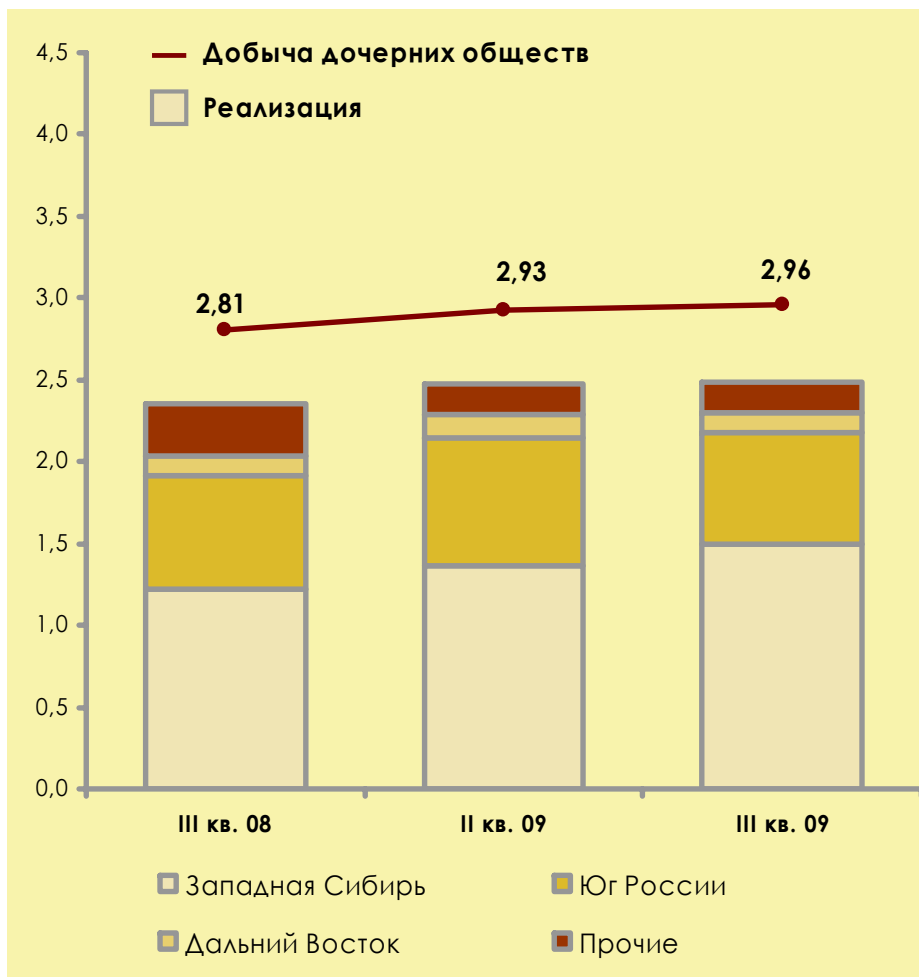
	2006				2007				2008				2009			
ДОЛЛ./барр.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Цена Юралс	58,2	64,8	65,8	56,3	54,3	65,2	72,2	85,9	93,3	117,5	113,2	54,1	43,7	58,1	67,9	72,0
2. Ставка НДС	10,8	12,2	12,5	10,3	9,9	12,4	13,9	16,9	18,6	23,7	22,6	9,6	6,2	9,3	11,6	12,5
3. Экспортная пошлина	22,8	26,0	28,8	29,8	24,6	23,4	29,5	35,3	43,0	49,1	63,3	38,8	15,3	18,3	30,7	33,9
4. Чистая экспортная выручка после НДС (= 1-2-3)	24,6	26,5	24,5	16,2	19,9	29,4	28,8	33,8	31,7	44,7	27,3	5,7	22,2	30,5	25,6	25,6
5. Фактическая EBITDA/барр.	14,0	15,8	14,3	5,8	12,0	20,9	21,1	25,7	26,6	40,2	30,0	0,2	13,4	20,3	19,6	-

При цене нефти Юралс в 70 долл./барр. в конце ноября и в декабре 2009 г.

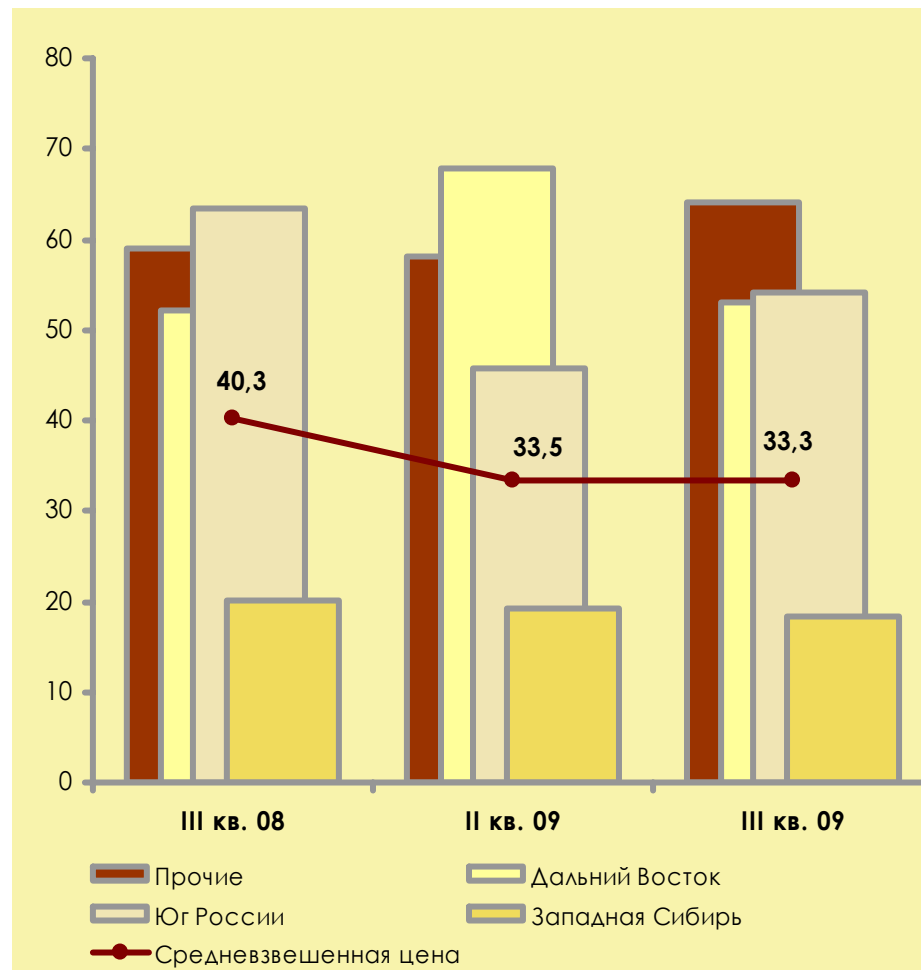


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

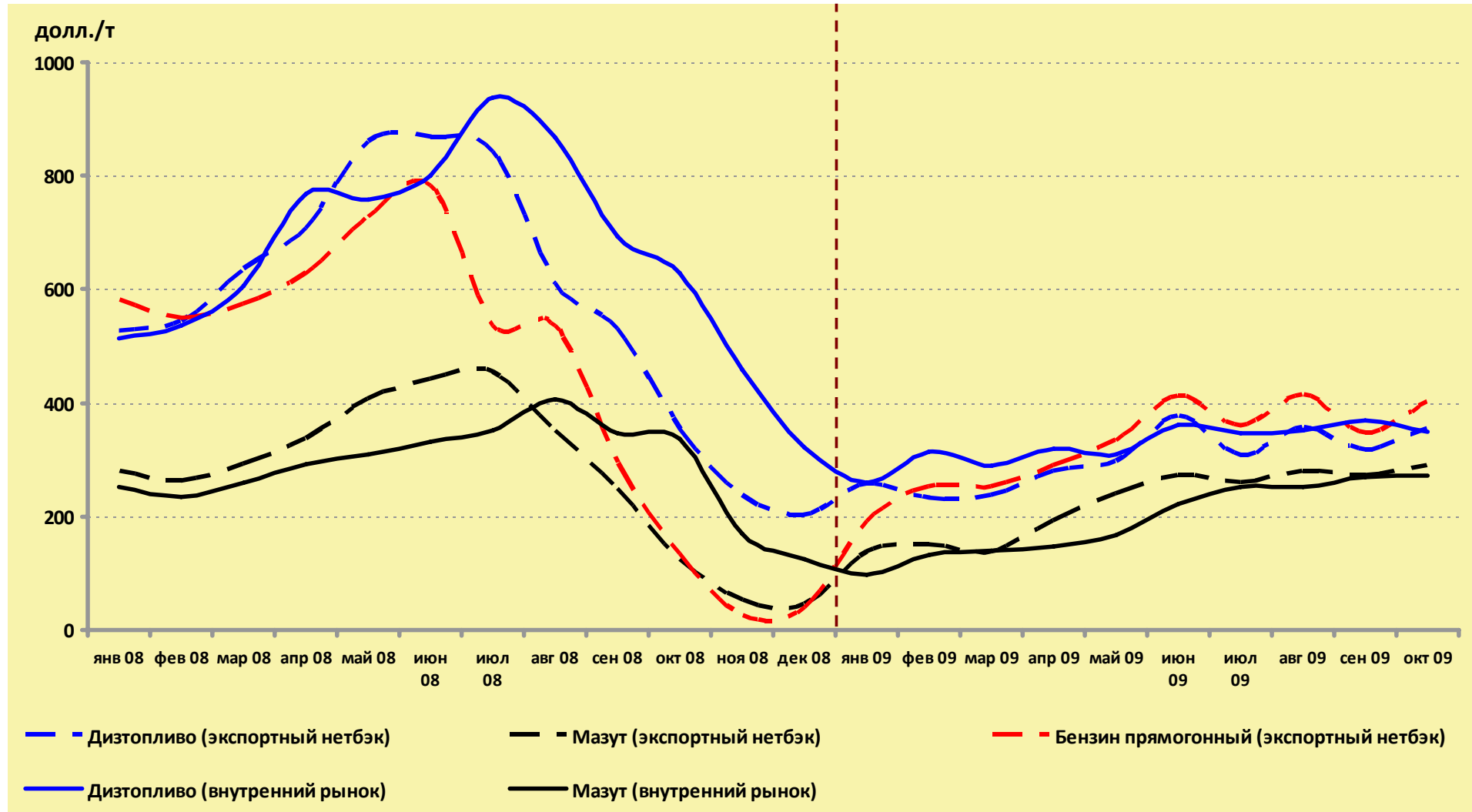


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





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).

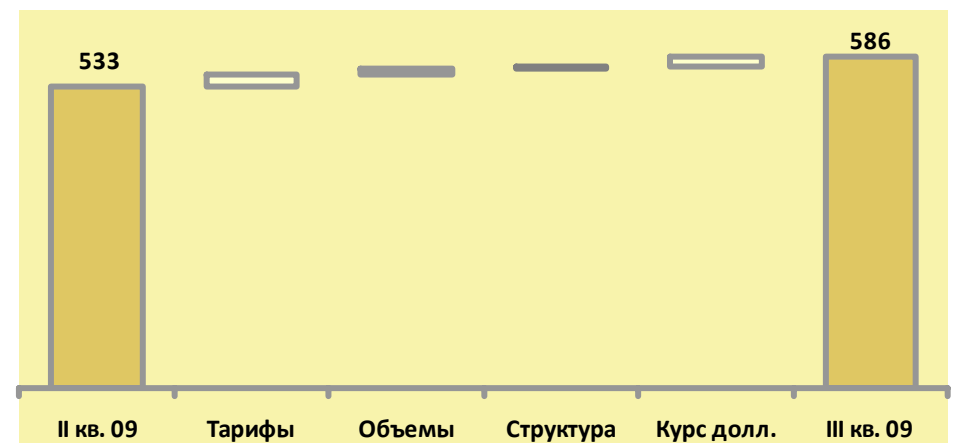


Структура изменения транспортных расходов: III кв. 2009 г. ко II кв. 2009 г.

Суммарные транспортные расходы, млн долл.



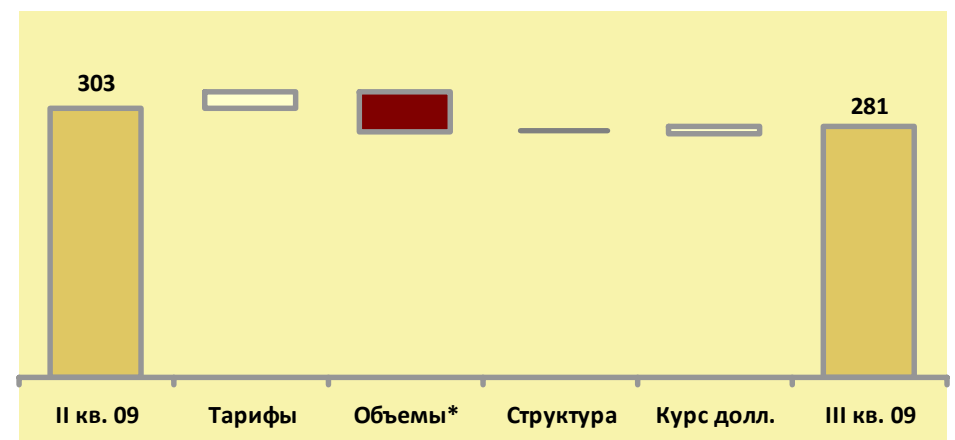
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.

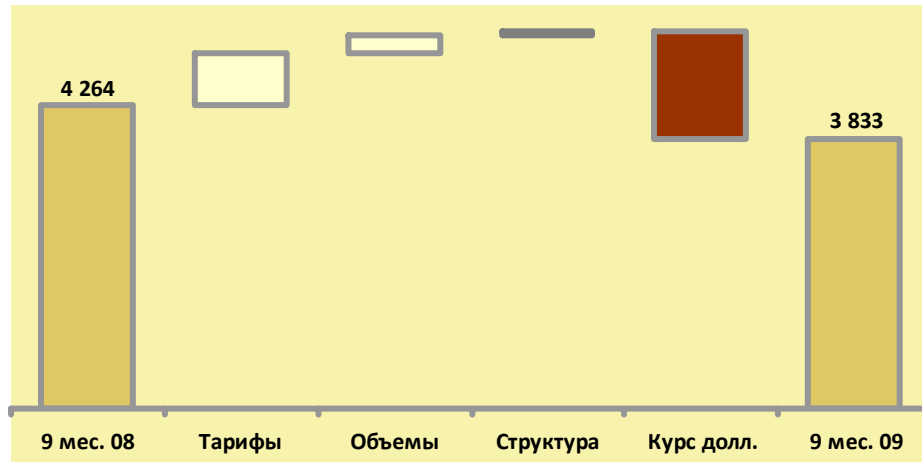


* Снижение объем транспортировки при увеличении объемов экспорта связано с сезонным увеличением поставок речным транспортом на условиях FCA (Роснефть не оплачивает транспортные расходы).

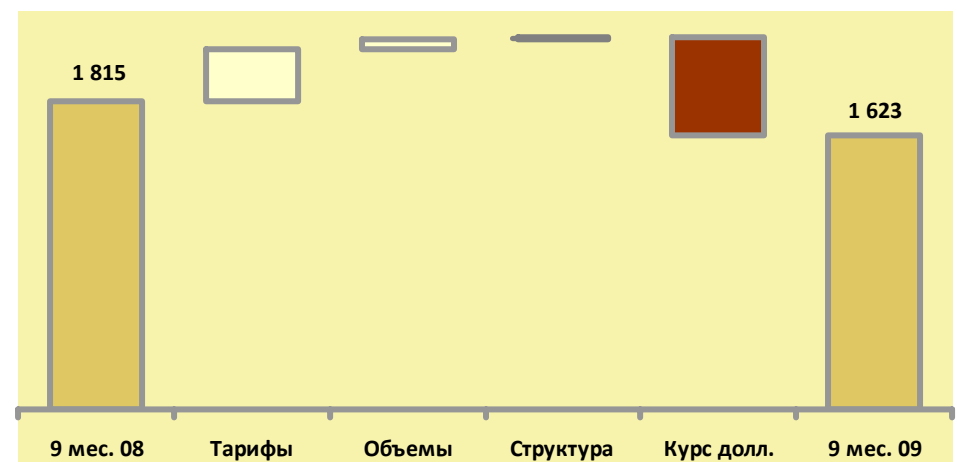


Структура изменения транспортных расходов: 9 мес. 2009 г. к 9 мес. 2008 г.

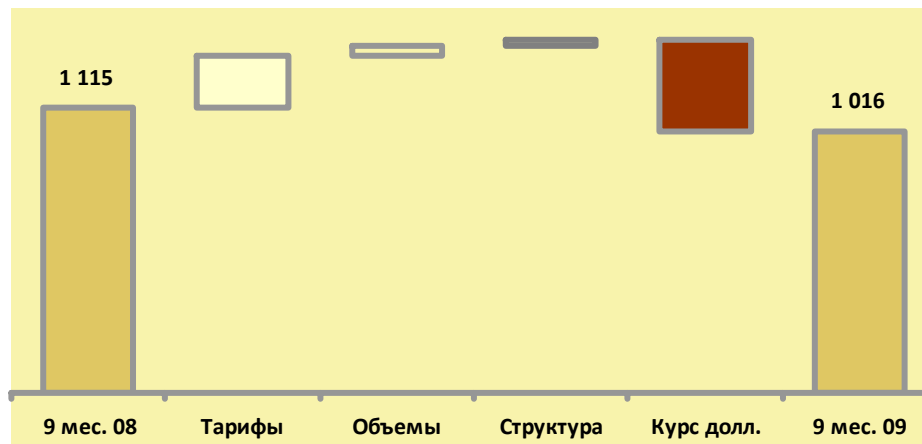
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



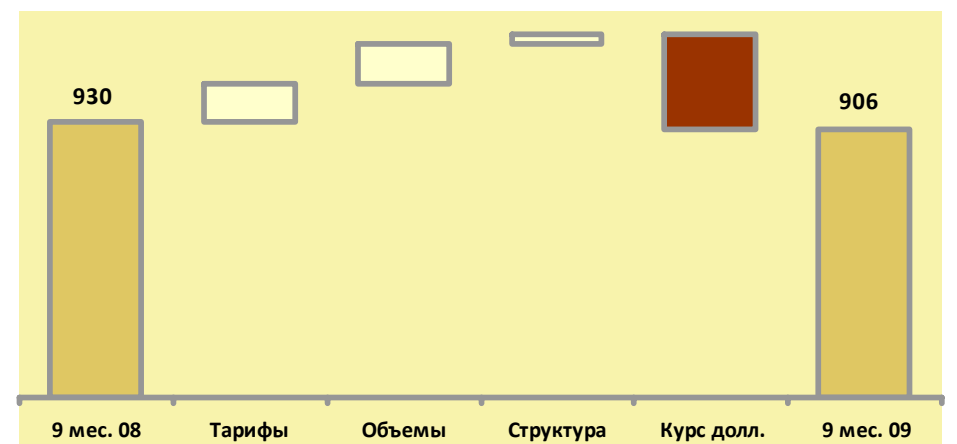
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





Генеральный партнер XXII зимних олимпийских игр в Сочи



- 26.02.09 НК «Роснефть» стала генеральным партнером XXII зимних олимпийских игр в Сочи и XI зимних паралимпийских игр в Сочи в 2014 г.
- Совокупный объем спонсорских взносов Компании (платежи за товарный знак «Сочи-2014») составляет 180 млрд долл. (50% этой суммы было выплачено в апреле 2009 г., оставшаяся часть будет выплачиваться квартальными платежами по 4,5 млн долл. до начала 2014 г.)
- В рамках реализации Олимпийской программы, Роснефть планирует построить более 150 новых АЗС, включая АЗС на ключевых федеральных трассах
- Компания также планирует построить заправочные комплексы для ратраков и 2 бункеровочные станции на территории проведения Игр
- Роснефть имеет право использовать логотип Олимпийских игр в своей маркетинговой кампании



График выплаты спонсорских взносов, млн долл.

