



## **РОСНЕФТЬ**

**Результаты по ОПБУ  
США за III кв. и 9 мес.  
2011 г.**

**31 октября 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 III кв. и 9 мес. 2011 г.

## Хорошие результаты в текущих условиях, добыча выше плановой

### Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
- EBITDA – 5,3 **млрд долл.** за III кв. 2011 г. и 17,3 **млрд долл.** за 9 мес. 2011 г.
- Чистая прибыль – 2,8 **млрд долл.** за III кв. 2011 г. и 9,5 **млрд долл.** за 9 мес. 2011 г.
- Операционный денежный поток – 12,2 **млрд долл.** за 9 мес. 2011 г.
- Свободный денежный поток – 3,3 **млрд долл.** за 9 мес. 2011 г.
- Рост добычи нефти на 2,7% за 9 мес. 2011 г. по сравнению с 9 мес. 2010 г. и на 1,3% в III кв. 2011 по сравнению с II кв. 2011 г.
- Ослабление рубля по отношению к доллару

### Проблемы и приоритеты

#### Проблемы III кв. 2011 г.

- Введение стандартной экспортной пошлины для нефти Ванкорского месторождения
- Стандартная ставка НДС для нефти Ванкорского месторождения

#### Приоритеты IV кв. 2011 г.

- Выполнение бизнес-плана на 2011 г.
- Разработка бизнес-плана на 2012 г.
- Контроль затрат
  - Повышение энергетической эффективности
  - Работа с поставщиками и подрядчиками
  - Оптимизация численности персонала
  - Определение приоритетных направлений капитальных затрат
- Обсуждение вопросов оптимизации системы налогообложения



## Макроэкономические показатели

### Разнонаправленная динамика цен, ослабление рубля

	III кв. 2011	II кв. 2011	Δ, %	9 мес. 2011	9 мес. 2010	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	29,05	27,99	3,8%	28,77	30,25	(4,9)%
Инфляция за период, %	(0,3)%	1,2%		4,7%	6,2%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару по отношению к сравнительному периоду, %	(3,5)%	6,2%		14,7%	14,3%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	111,6	113,1	(1,4)%	108,4	74,6	45,3%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	945,4	958,2	(1,3)%	928,5	652,2	42,4%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	631,2	625,8	0,9%	603,9	435,2	38,8%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	873,0	861,3	1,4%	831,7	678,7	22,5%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	678,4	689,2	(1,6)%	662,0	457,2	44,8%



## Обзор результатов за III кв. и 9 мес. 2011 г. Добыча выше плановой

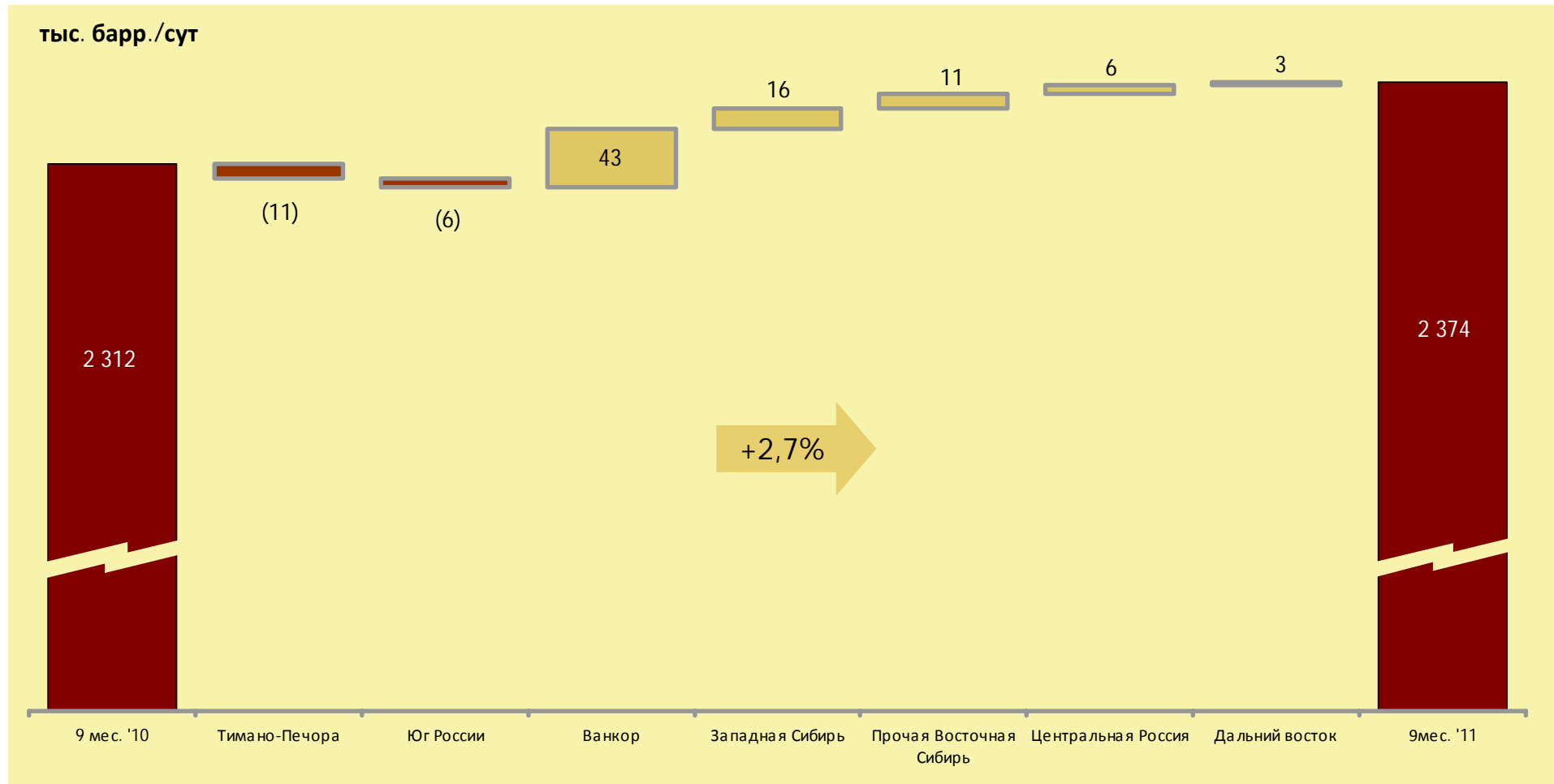
	III кв. 2011	II кв. 2011	Δ, %	9 мес. 2011	9 мес. 2010	Δ, %
<b>Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.</b>	2 399	2 368	1,3%	2 374	2 312	2,7%
Добыча газа, млрд куб. м	3,00	3,06	(2,0)%	9,26	9,09	1,9%
<b>Выпуск нефтепродуктов, млн т</b>	14,98	13,43	11,5%	40,17	35,64	12,7%
Выручка, млн долл.	24 627	23 274	5,8%	68 024	45 663	49,0%
<b>ЕБИТДА, млн долл.</b>	5 283	5 333	(0,9)%	17 269	13 826	24,9%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	2 758	2 805	(1,7)%	9 419	7 485	25,8%
<b>Операционный денежный поток<sup>1</sup>, млн долл.</b>	2 864	3 328	(13,9)%	12 244	11 536	6,1%
Капитальные затраты, млн долл.	2 768	3 452	(19,8)%	8 981	6 163	45,7%
<b>Свободный денежный поток<sup>1</sup>, млн долл.</b>	96	1 762	(94,6)%	3 263	5 373	(4,2)%
<b>Чистый долг, млн долл.</b>	13 991	12 445	12,4 %	13 991	13 952	0,3%

1. Операционный денежный поток и свободный денежный поток включают расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (приток 348 млн долл. за 9 мес. 2010 г., отток 32 млн долл. за 9 мес. 2011 г., приток 16 млн. долл. во II кв. 2011г., отток 33 млн долл. в III кв. 2011 г.) и эффект от приобретения Ruhr Oel GmbH в размере 1 886 млн. долл. США во II кв. 2011 г.



# Среднесуточная добыча нефти

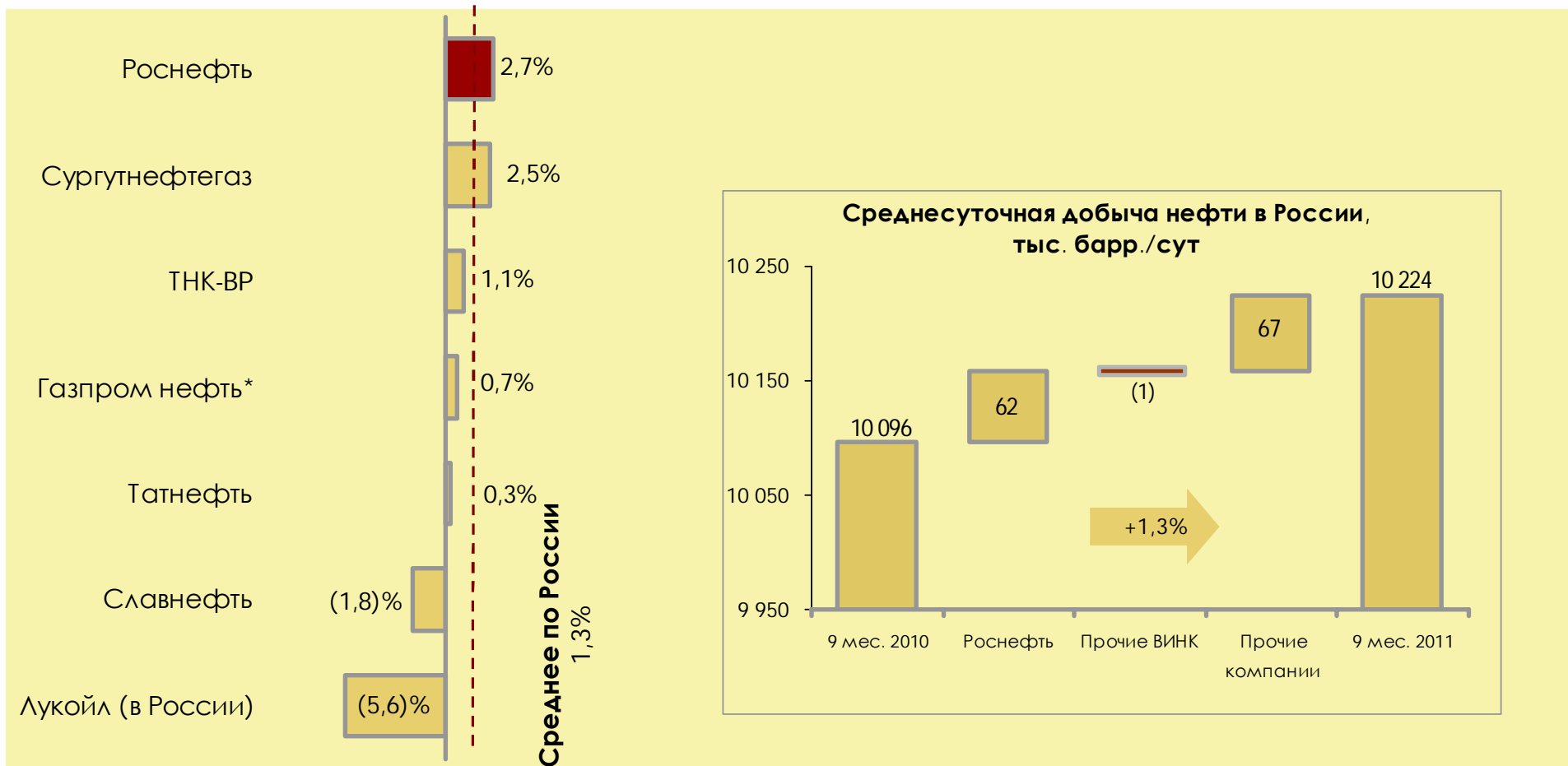
Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, 9 мес. 2011 г. к 9 мес. 2010 г.





# Среднесуточная добыча нефти (продолжение)

Среднесуточная добыча нефти в России, 9 мес. 2011 г. к 9 мес. 2010 г.



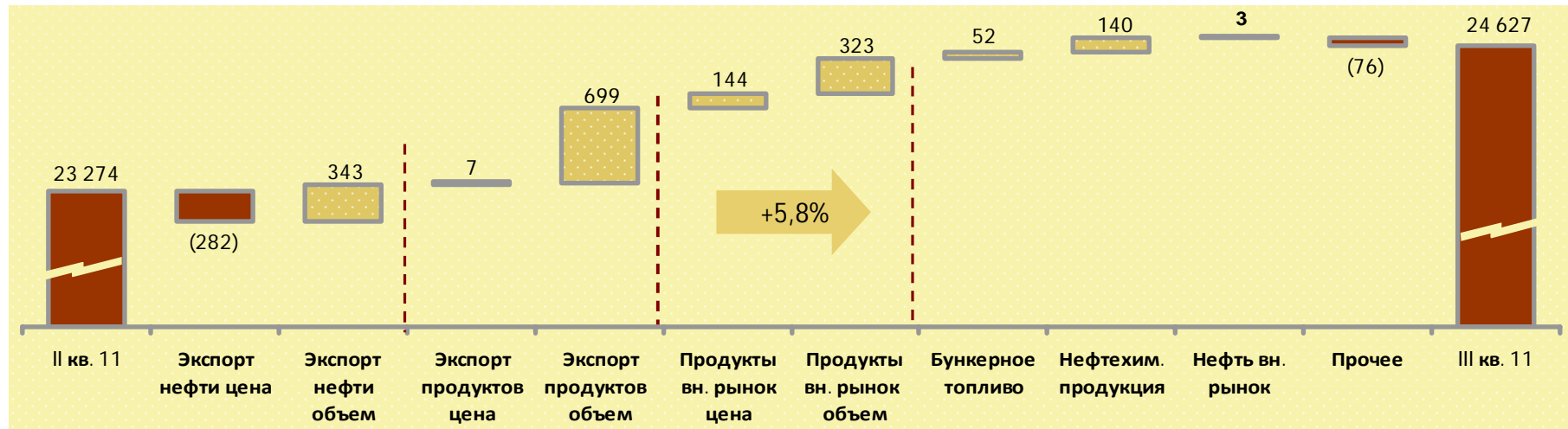
\* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.

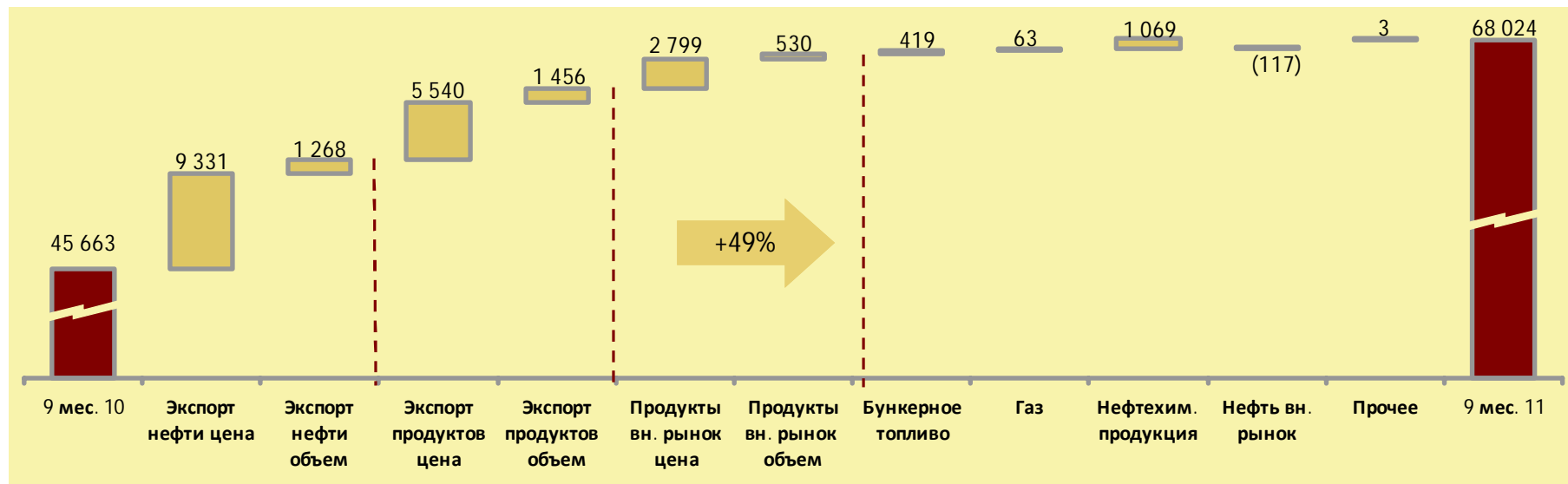


# Структура изменения выручки, млн долл.

III кв. 2011 к II кв. 2011



9 мес. 2011 к 9 мес. 2010

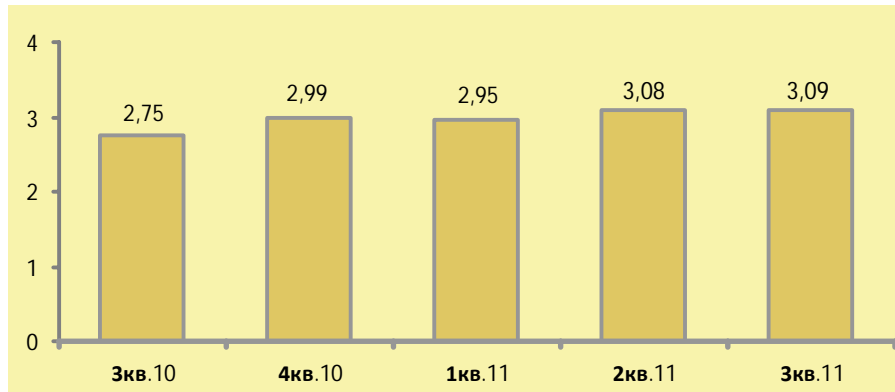




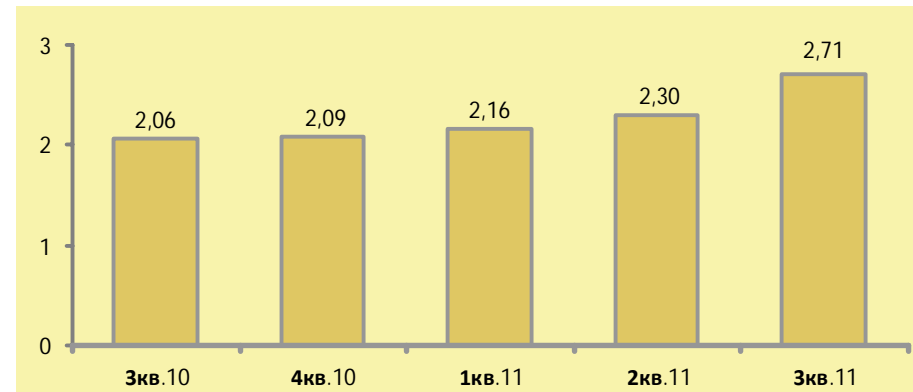


# Динамика расходов

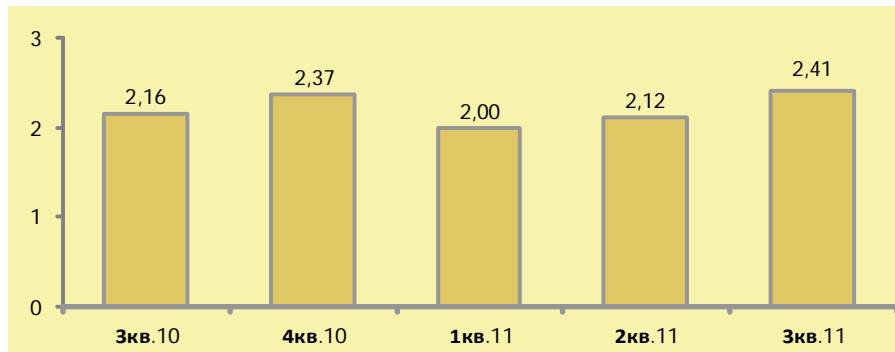
## Расходы на добычу, долл./барр. добычи



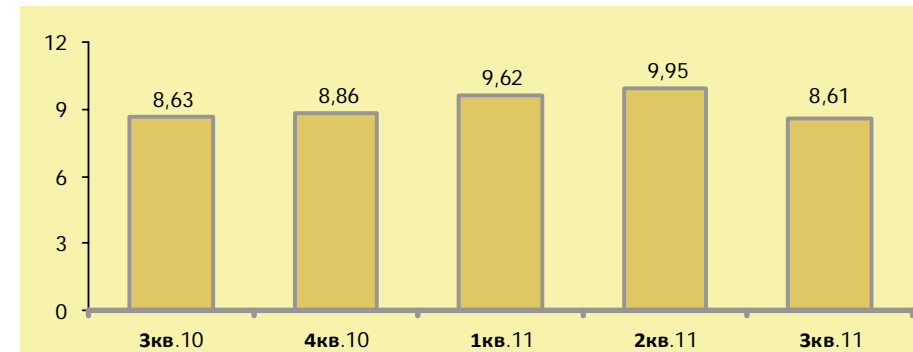
## Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



## 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.

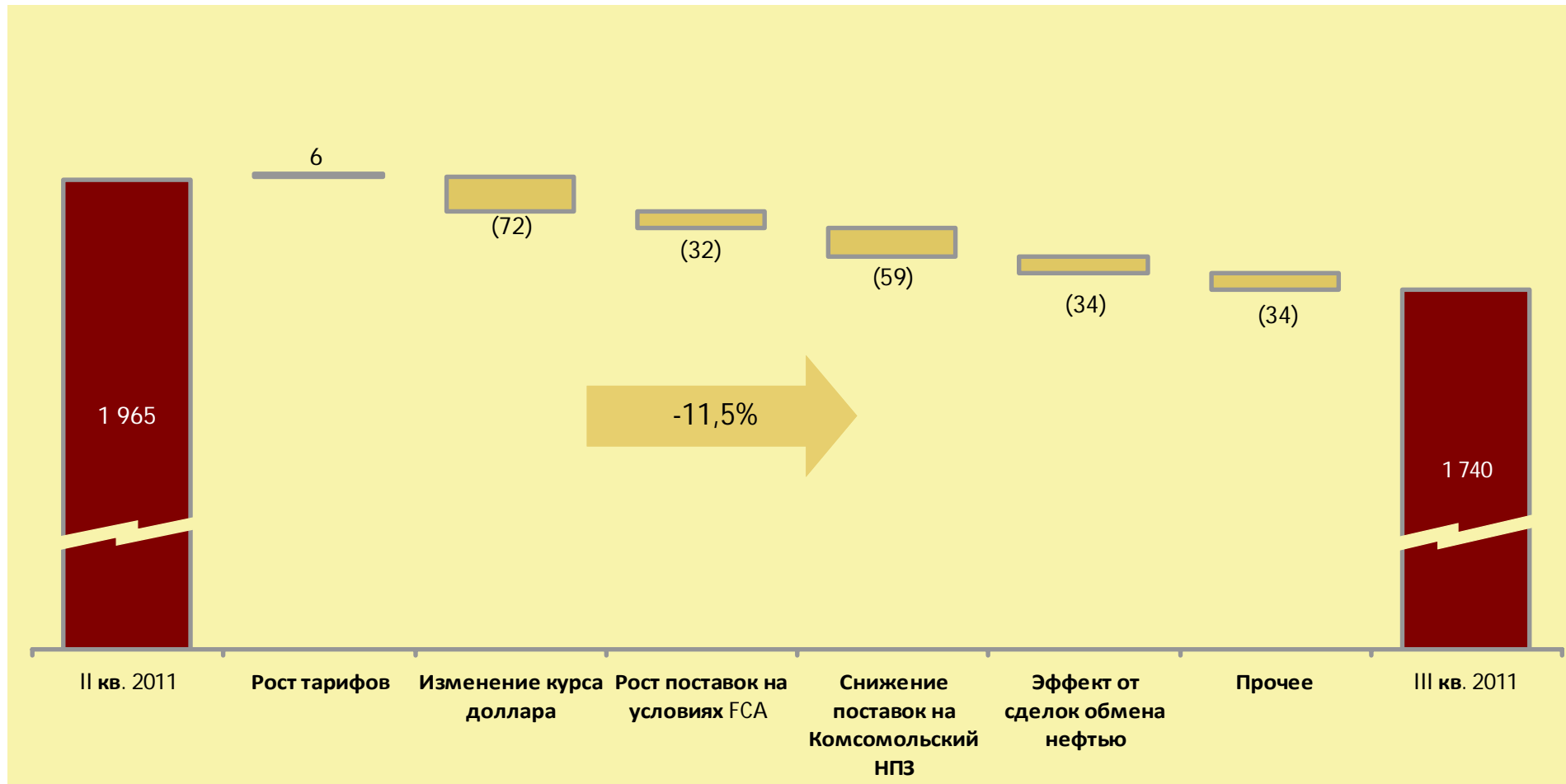
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и специализирующихся на управлении дочерних обществ, оплату труда руководства дочерних обществ, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и проч.

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)



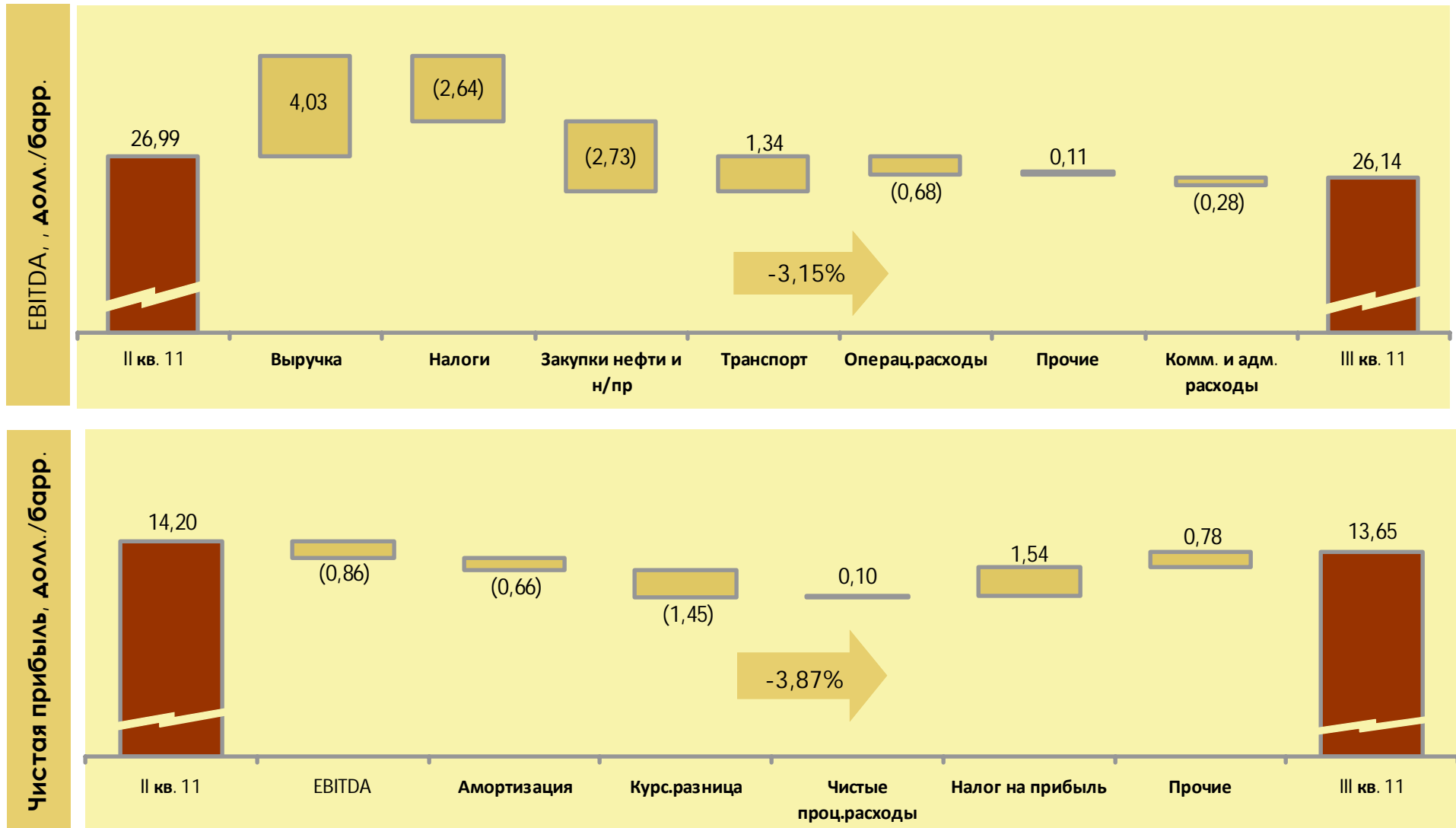
# Структура изменения транспортных расходов

Суммарные транспортные расходы, млн долл.



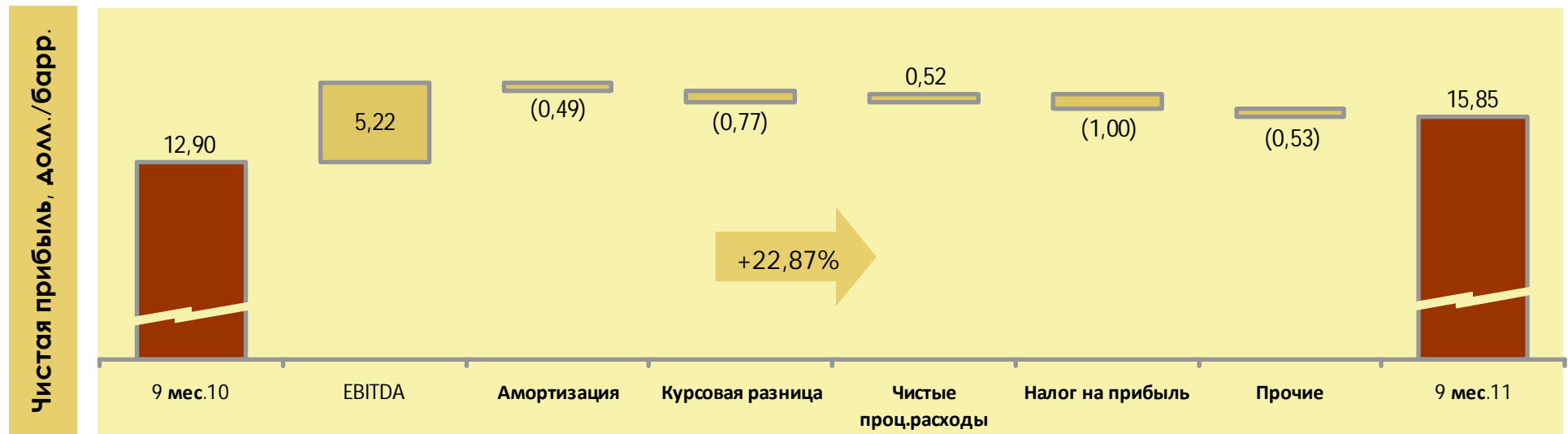
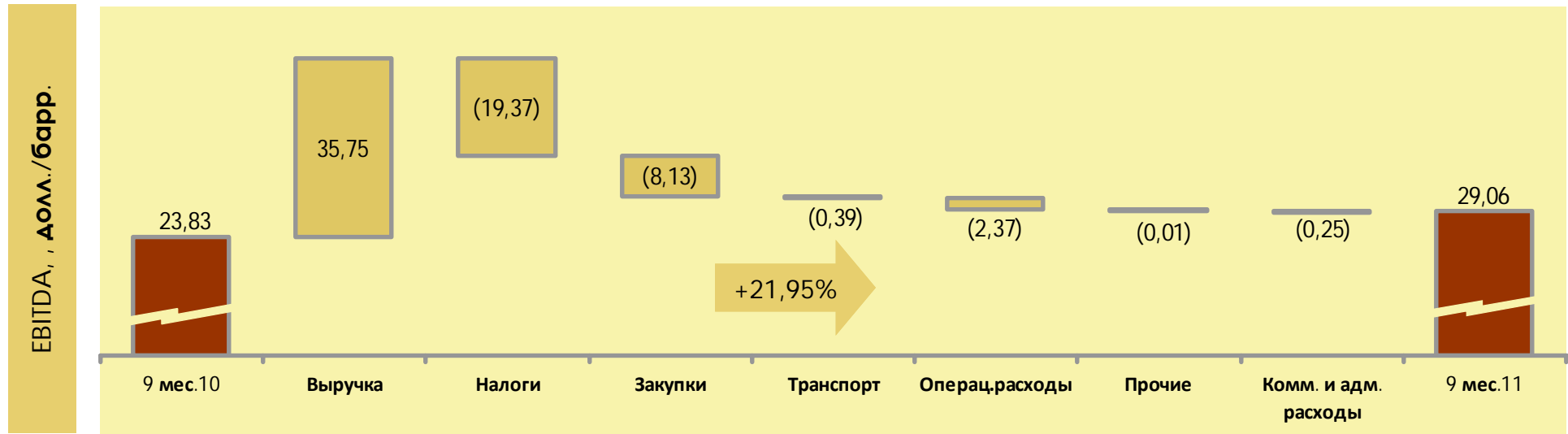


## Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: III кв. 2011 г. к II кв. 2011 г.





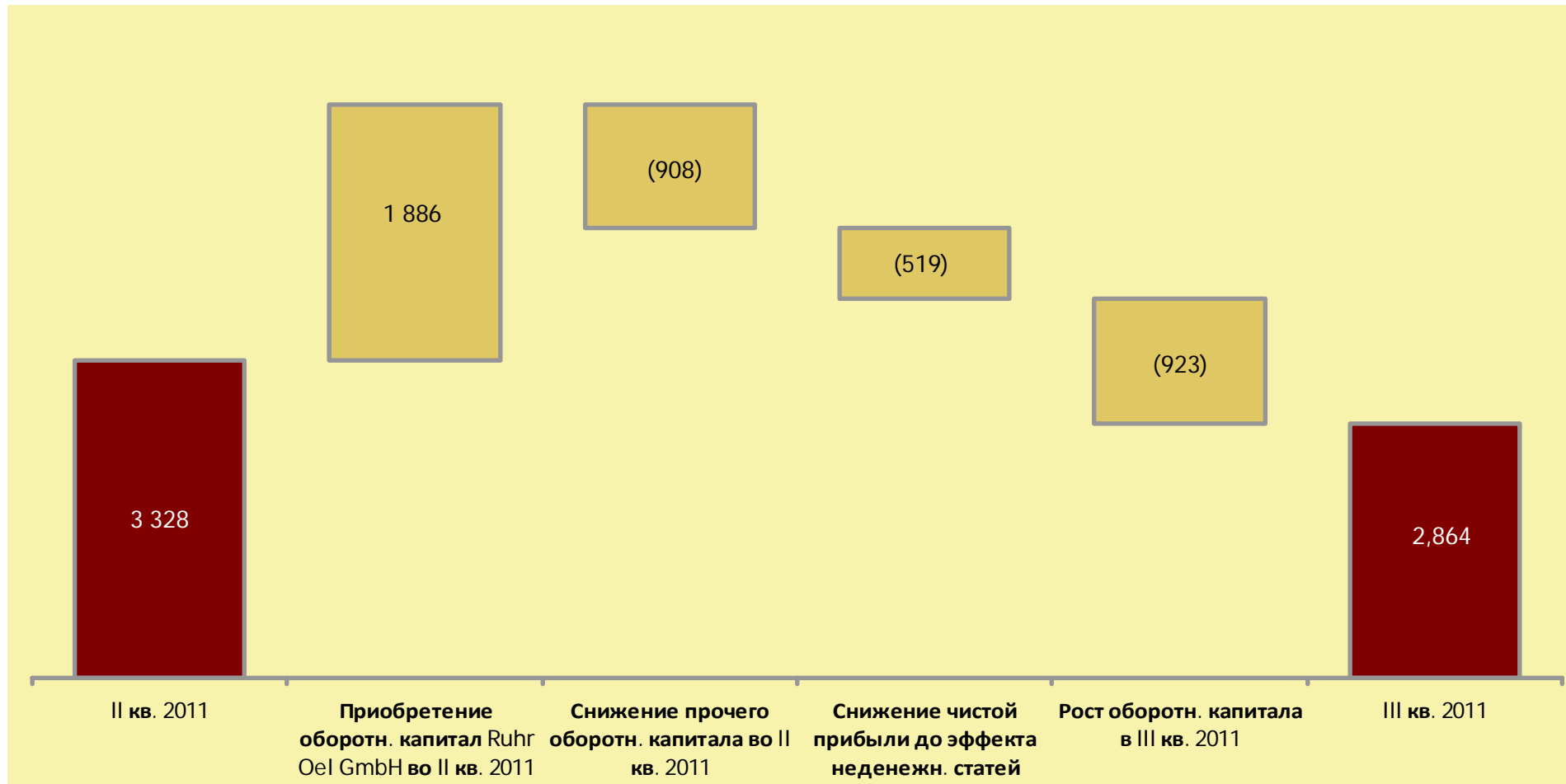
# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр. : 9 мес. 2011 г. к 9 мес. 2010 г.





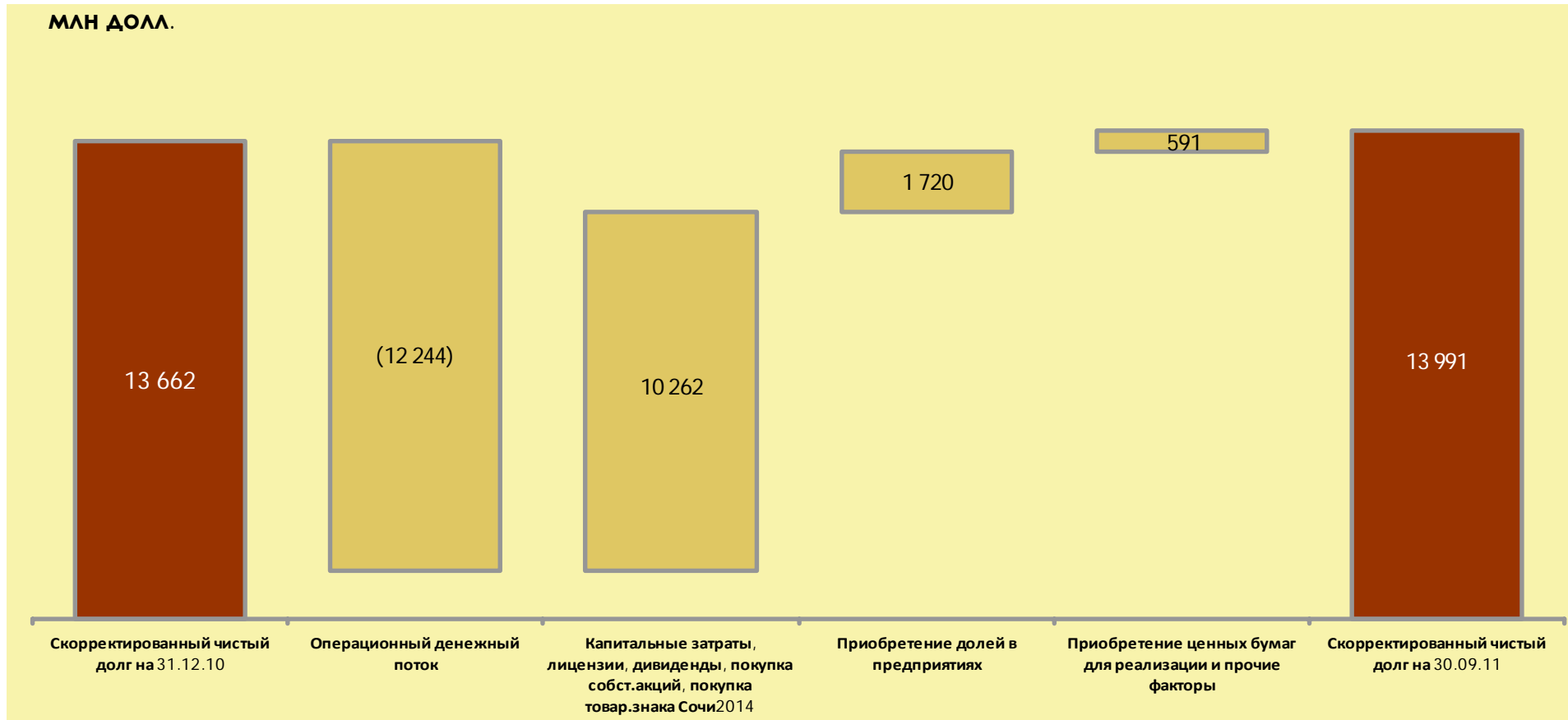
# Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.

III кв. 2011 к II кв. 2011





## Изменение чистого долга



Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 30 сентября 2011 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 5 739 млн долл. и 3 492 млн долл. соответственно в рамках управления свободными денежными средствами.

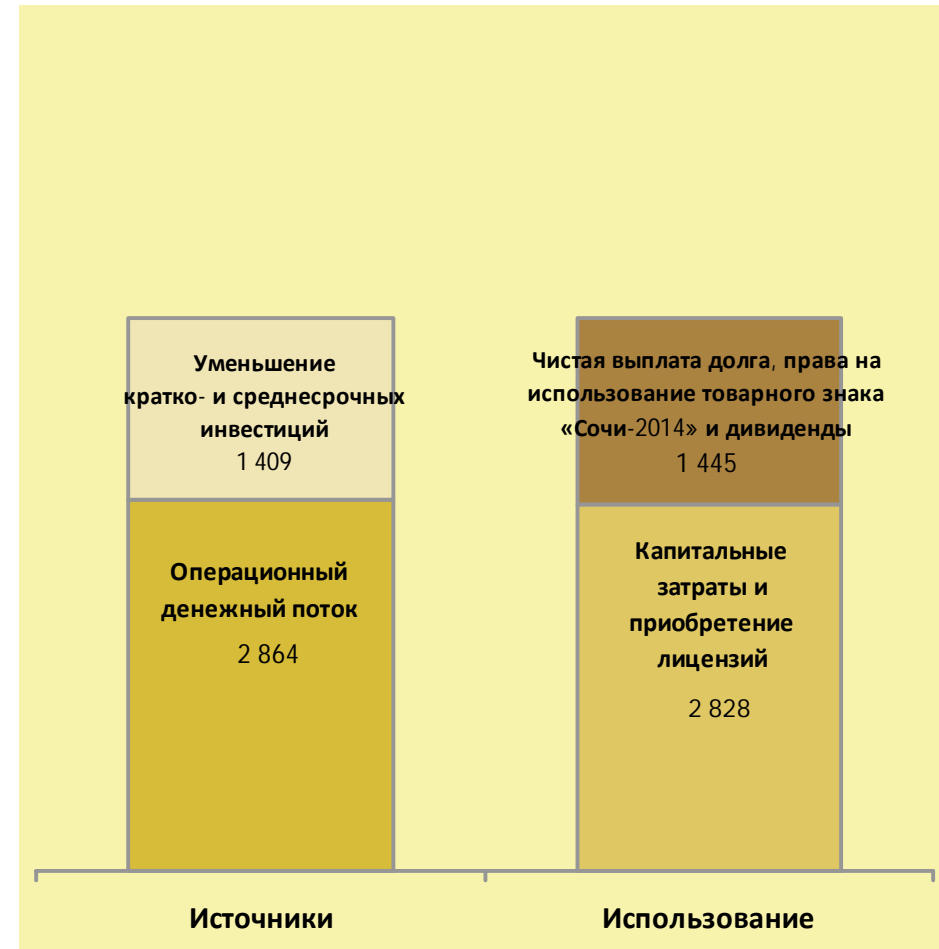


# Источники и направление использования денежных средств

9 мес. 2011 г.



III кв. 2011 г.

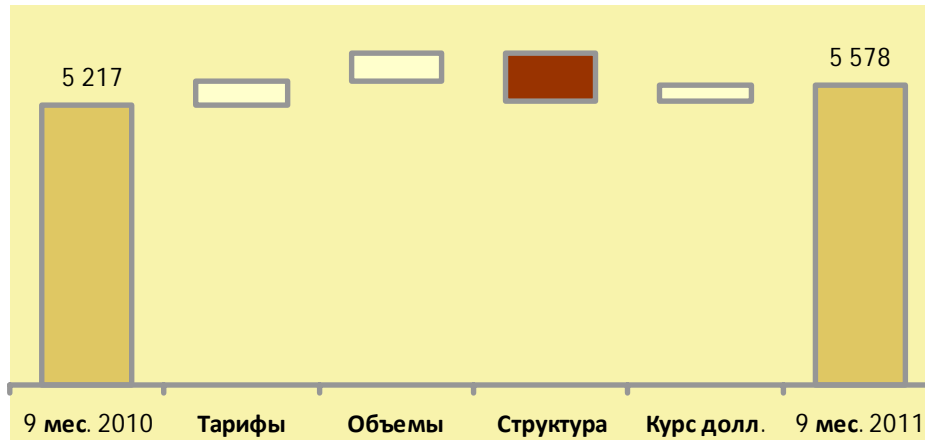




# Структура изменения транспортных расходов

9 мес. 2011 и 9 мес. 2010

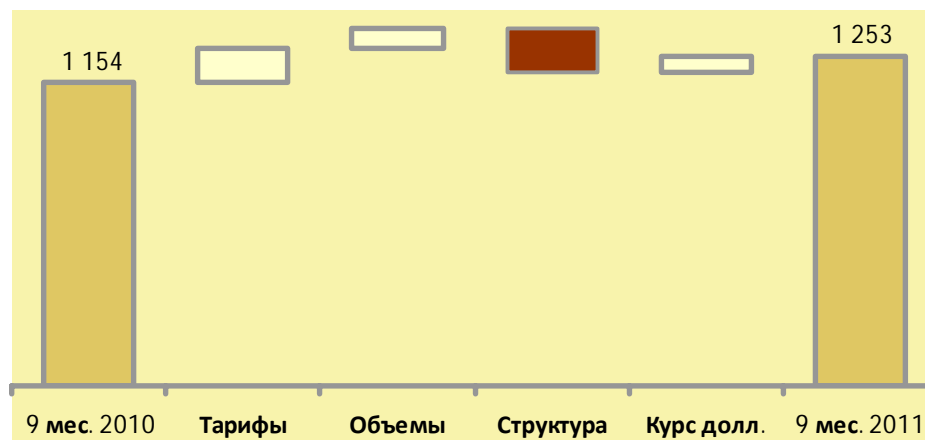
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



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

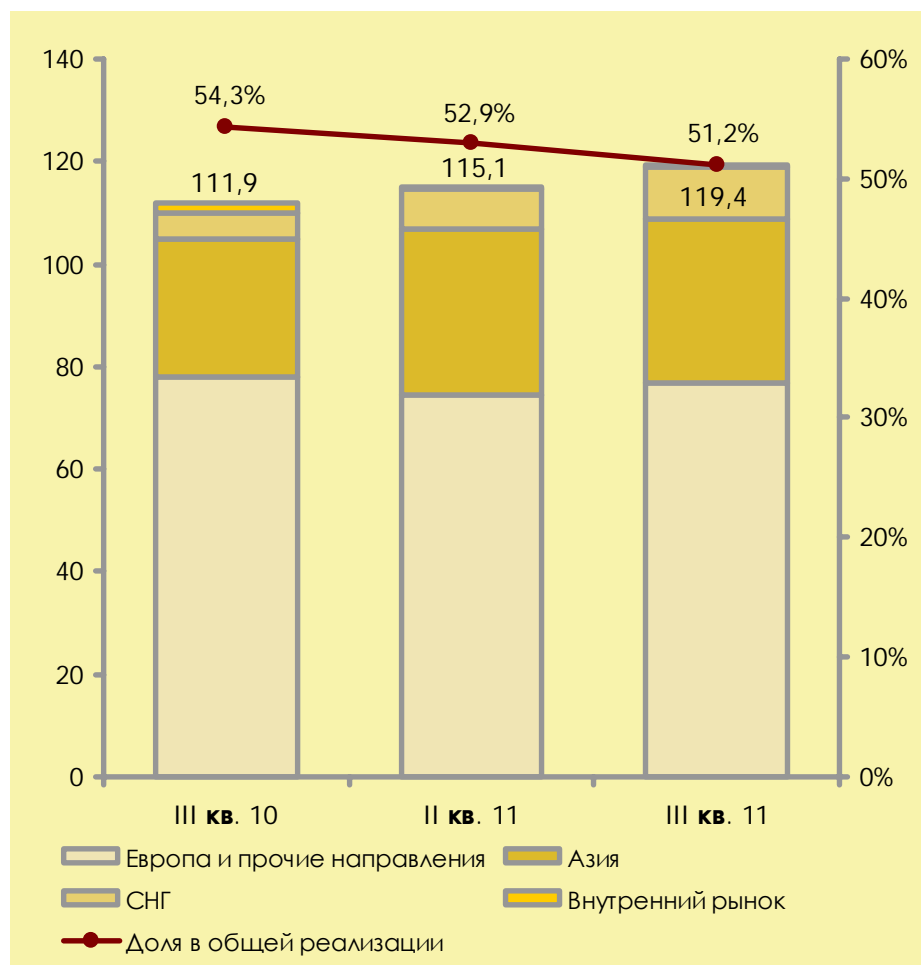
млн долл.	9 мес. 2011	III кв.11	II кв. 11	I кв. 11
1. Начисленные проценты	520	172	161	187
2. Уплаченные проценты	628	178	179	271
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(108)	(6)	(18)	(84)
4. Капитализированные проценты*	334	129	111	94
5. Эффект от сделки процентный SWAP	39	7	32	0
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	19	6	6	7
7. Прочее	57	11	26	20
8. Расходы по процентам (1-4+5+6+7)	301	67	114	120

\* 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

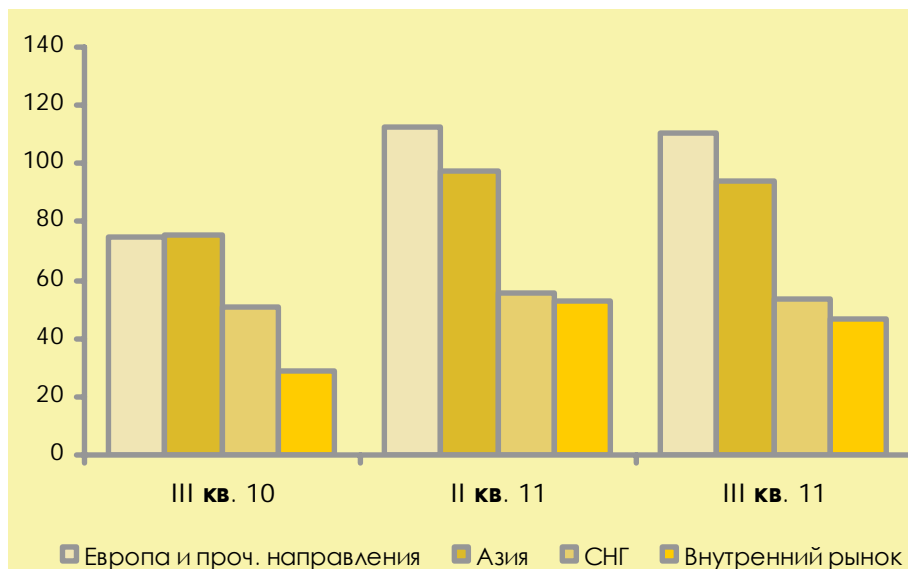


# Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

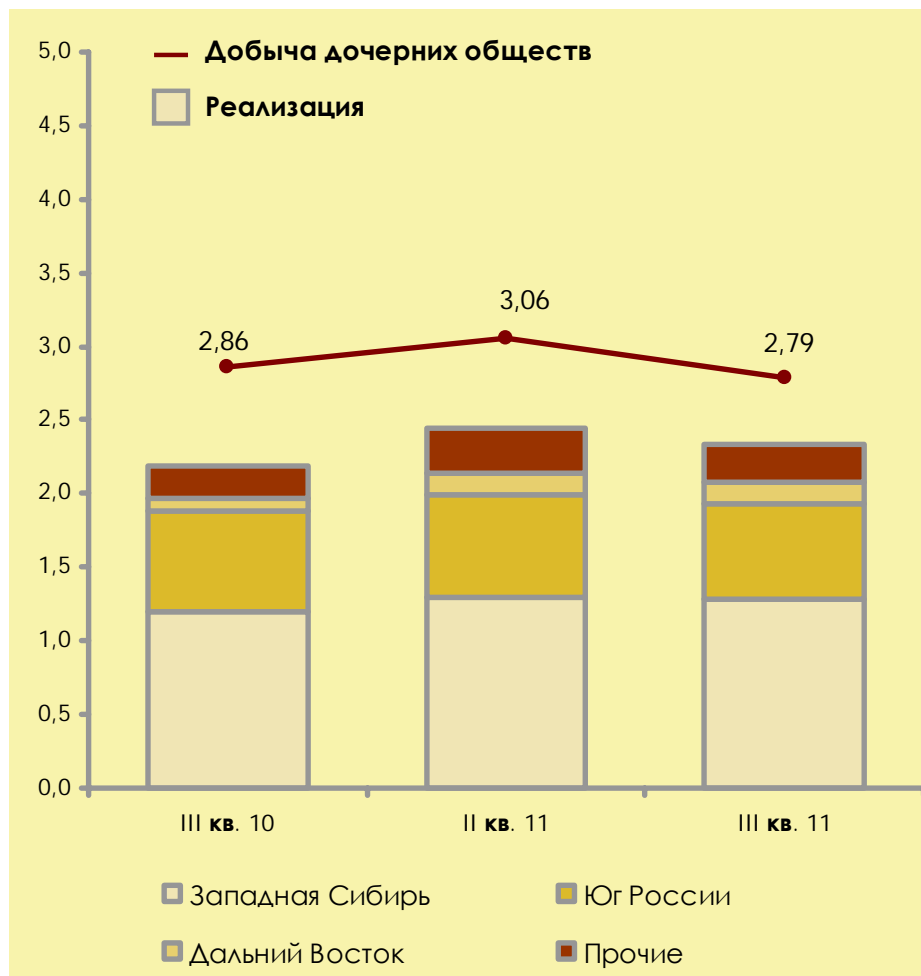


	III кв. 10	II кв. 11	III кв. 11
(долл./барр.)			
Нефть Брент (Platts)	76,9	117,4	113,5
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	75,6	114,0	111,5
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	75,0	112,5	110,2
Азия	75,5	97,4	94,3

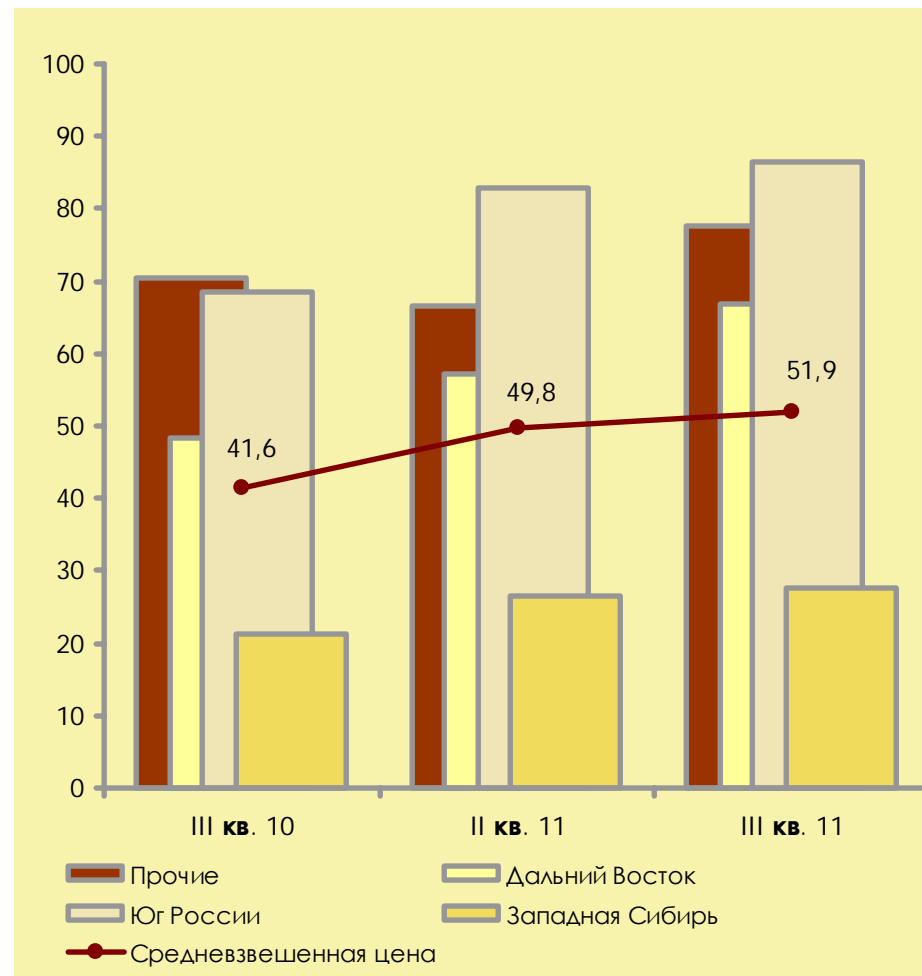


# Добыча и реализация газа

## Добыча и реализация газа, млрд куб. м

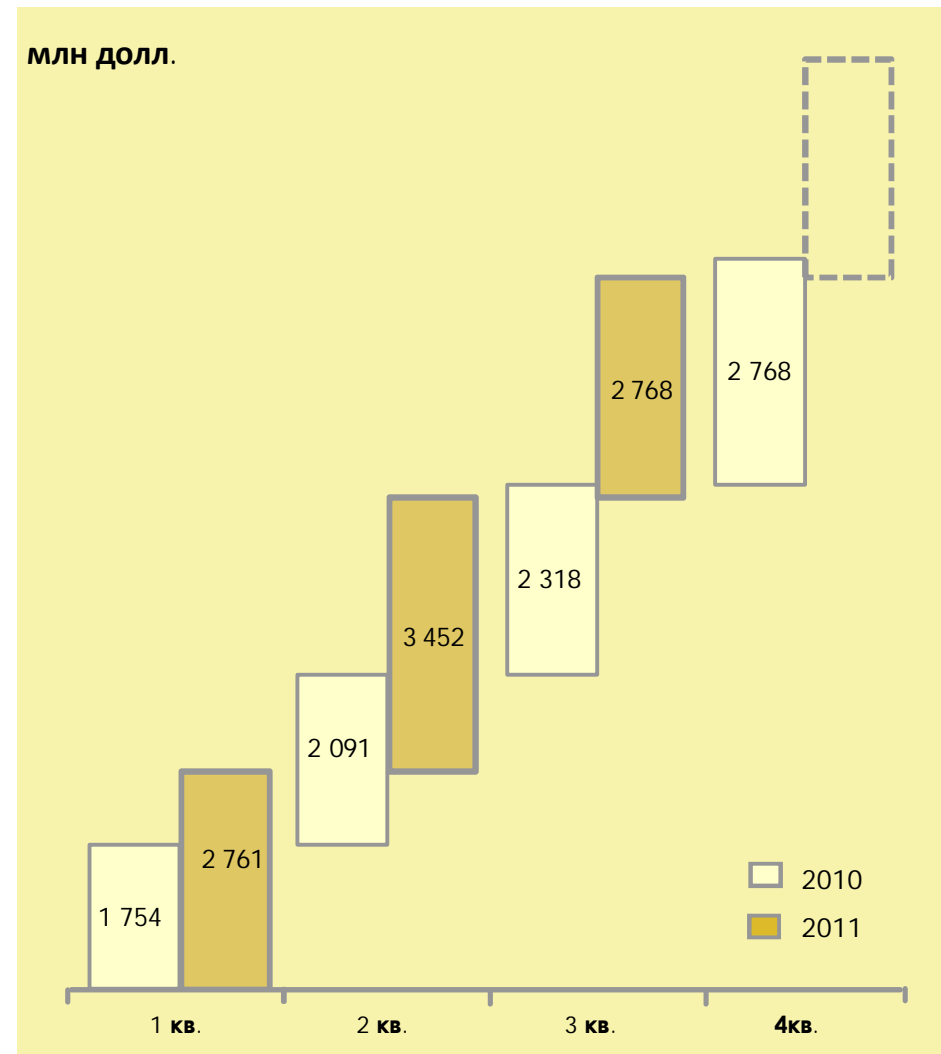
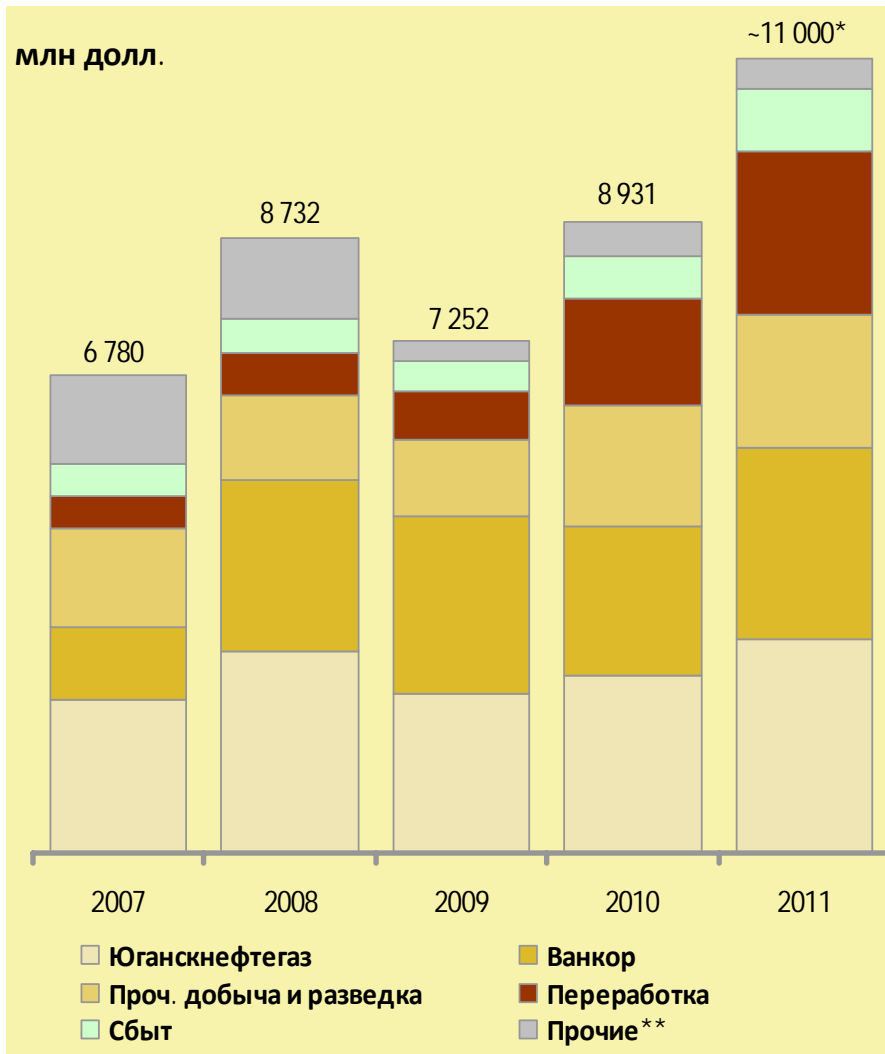


## Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





# Капитальные затраты



\* По курсу 30,5руб/долл. Не включая капитализированные расходы по расширению нефтепровода на Туапсинском НПЗ.

\*\* Включает чистое изменение запасов материалов для строительства, кап. затраты сервисных компаний и прочие кап. Затраты.



## Неконтролируемые расходы

		III кв. 2011	II кв. 2011	Δ, %	III кв. 2010	Δ, %
Экспортная пошлина	дол./барр.	60,49	61,04	(0,9)%	35,82	68,9%
Тариф Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	руб./т	1 453	1 445	0,6%	1 307	11,2%
Тариф Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	дол./барр.	6,84	7,06	(3,1)%	5,84	17,1%
НДПИ	дол./барр.	21,40	21,82	(1,9)%	13,34	60,4%
Всего неконтролируемых расходов	дол./барр.	88,73	89,92	(1,3)%	55,0	61,3%
<b>Неконтролируемые расходы / Нефть "Urals" (FOB Новороссийск)</b>	%	79,5%	79,4%		73,4%	

- Тарифы Транснефти выросли на 13,5% за 9 мес. 2011 по отношению к 9 мес. 2010 вследствие двух повышений в 2010: на 3,3% с 1 августа 2010 и на 9,9% с 1 декабря 2010 и повышения в 2011: на 2,85% с 1 сентября 2011
- Тарифы РЖД выросли на 8,0% с 1 января 2011
- Действие льготной таможенной пошлины для нефти с Ванкорского месторождения закончилось 1 мая 2011
- 90% таможенная пошлина на бензин и нефть введена с 1 мая и 1 июня соответственно
- Стандартная ставка НДПИ для нефти с Ванкорского месторождения действует с 6 августа 2011



# Кредитный профиль

	Сент. 30, 2011	Дек. 31, 2010
Итого задолженность, млрд долл.	21,5	23,6
Чистый долг, млрд долл.	13,99	13,66
Долгосрчный долг, %	76,9%	76,7%
Долг в долларовом выражении, %	85,9%	88,4%
Лeverедж (Долг к капиталу)	18,2%	20,0%
Средневзвешенная стоимость долга	3,85%	3,53%
Покрытие процентов (EBITDA за последние 12 мес.)	32,6	28,2
Чистый долг/EBITDA за последние 12 мес.	0,62	0,71

## Кредитный рейтинг

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

График погашения\*, млрд долл.



\* Будущие платежи включают только погашение долгосрчного долга, включая его текущую часть



## Управление свободными денежными средствами

- Общая сумма свободных денежных средств Роснефти, включающая в себя денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные инвестиции, составляла 8,0 млрд долл. по состоянию на 30 сентября 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:
  - 4,0 млрд долл. денежных средств и их эквивалентов
  - 2,3 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в иностранной валюте, и размещенных в ведущих российских банках
  - 0,3 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в рублях и размещенных в ведущих российских банках
  - 0,9 млрд долл. краткосрочных инвестиций в государственные и корпоративные облигации и другие ценные бумаги
  - 0,5 млрд долл. краткосрочных векселей (не учитываются при расчете чистого долга)