



РОСНЕФТЬ

**Результаты по ОПБУ
США за IV кв. и 12 мес.
2009 г.**

01 февраля 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 IV кв. и 12 мес. 2009 г.

Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
 - EBITDA – **4,0 млрд долл.** в IV кв. и **13,6 млрд долл.** за 12 мес. 2009 г.
 - Чистая прибыль - **1,7 млрд долл.** в IV кв. и **6,5 млрд долл.** за 12 мес. 2009 г.
 - Скорректированный операционный денежный поток - **3,3 млрд долл.** в IV кв. и **10,8 млрд долл.** за 12 мес. 2009 г.
 - Скорректированный свободный денежный поток – **3,4 млрд долл.** за 12 мес. 2009 г.
 - Скорректированный чистый долг сократился на **2,8 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

2009 год

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

2010 год

- Финансовая дисциплина и контроль над расходами
- Выполнение бизнес-плана на 2010 г.
- Участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения



Макроэкономические показатели

	IV кв. 2009	III кв. 2009	Δ, %	12 мес. 2009	12 мес. 2008	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	29,47	31,33	(5,9)%	31,72	24,86	27,6%
Инфляция за период, %	0,7%	0,6%		8,8%	13,3%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	0,2%	4,6%		5,7%	(5,3)%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	72,6	66,8	8,6%	59,5	92,3	(35,5)%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	611,7	557,6	9,7%	520,7	932,5	(44,2)%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	438,3	402,2	9,0%	348,6	463,2	(24,7)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	686,6	709,6	(3,2)%	579,8	815,4	(28,9)%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	435,6	411,1	6,0%	398,0	724,9	(45,1)%



Обзор результатов за IV кв. и 12 мес. 2009 г.

	IV кв. 2009	III кв. 2009	Δ, %	12 мес. 2009	12 мес. 2008	Δ, %
Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	2 275	2 214	2,8%	2 182	2 121	2,9%
Добыча газа, млрд куб. м	3,44	2,96	16,2%	12,68	12,38	2,4%
Выпуск нефтепродуктов, млн т	11,80	12,01	(1,7)%	47,06	46,44	1,3%
Выручка, млн долл.	14 567	13 048	11,6%	46 826	68 991	(32,1)%
ЕБИТДА, млн долл.	4 014	3 659	9,7%	13 565	17 108	(20,7)%
Чистая прибыль ¹ , млн долл.	1 656	1 199	38,1%	6 472	10 449	(38,1)%
Операционный денежный поток ² , млн долл.	3 313	2 431	36,3%	10 791	14 393	(25,0)%
Свободный денежный поток ², млн долл.	1 199	584	105,3%	3 443	5 614	(38,7)%
Чистый долг ³, млн долл.	18 489	18 862	(2,0)%	18 489	21 283	(13,1)%

1 Чистая прибыль скорректирована на эффект от изменения ставки налога на прибыль с 24% до 20% в 2008 г. и на эффект от процентных SWAP операций.

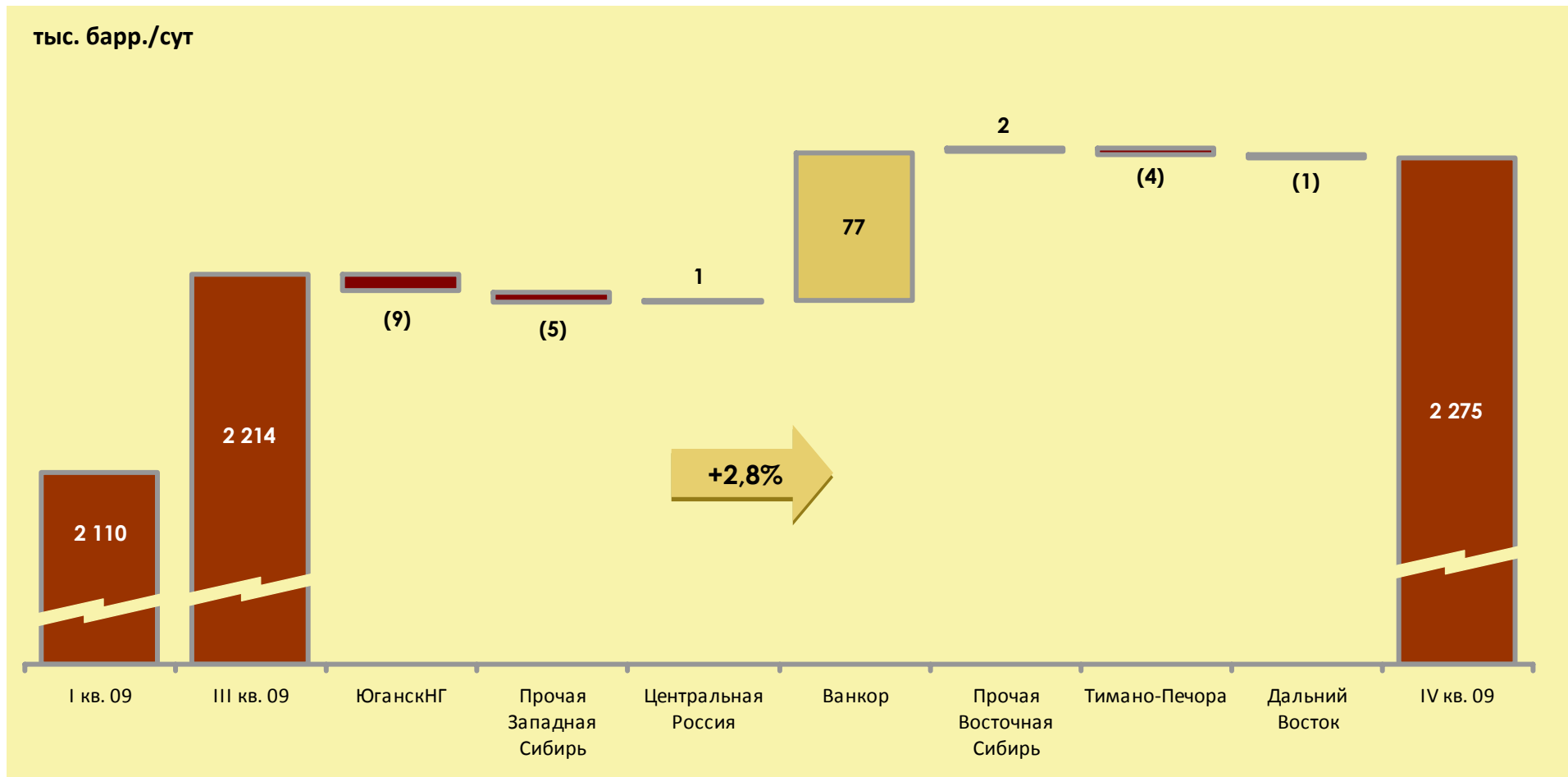
2 Операционный и свободный денежные потоки скорректированы на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг ((90) млн долл. в III кв. 2009 г., 257 млн долл. в IV кв. 2009 г., 472 млн долл. за 12 мес. 2009 г.) в рамках управления свободными денежными средствами.

3 Чистый долг скорректирован на депозиты и краткосрочные векселя, связанные с графиком погашения задолженности (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения), в сумме 2 188 млн долл. на 31 декабря 2009 г., 542 млн долл. на 30 сентября 2009 г. Чистый долг скорректирован также на сумму среднесрочных депозитов в размере 833 млн долл. на 31 декабря 2009 г. и 1 017 млн долл. на 30 сентября 2009 г.



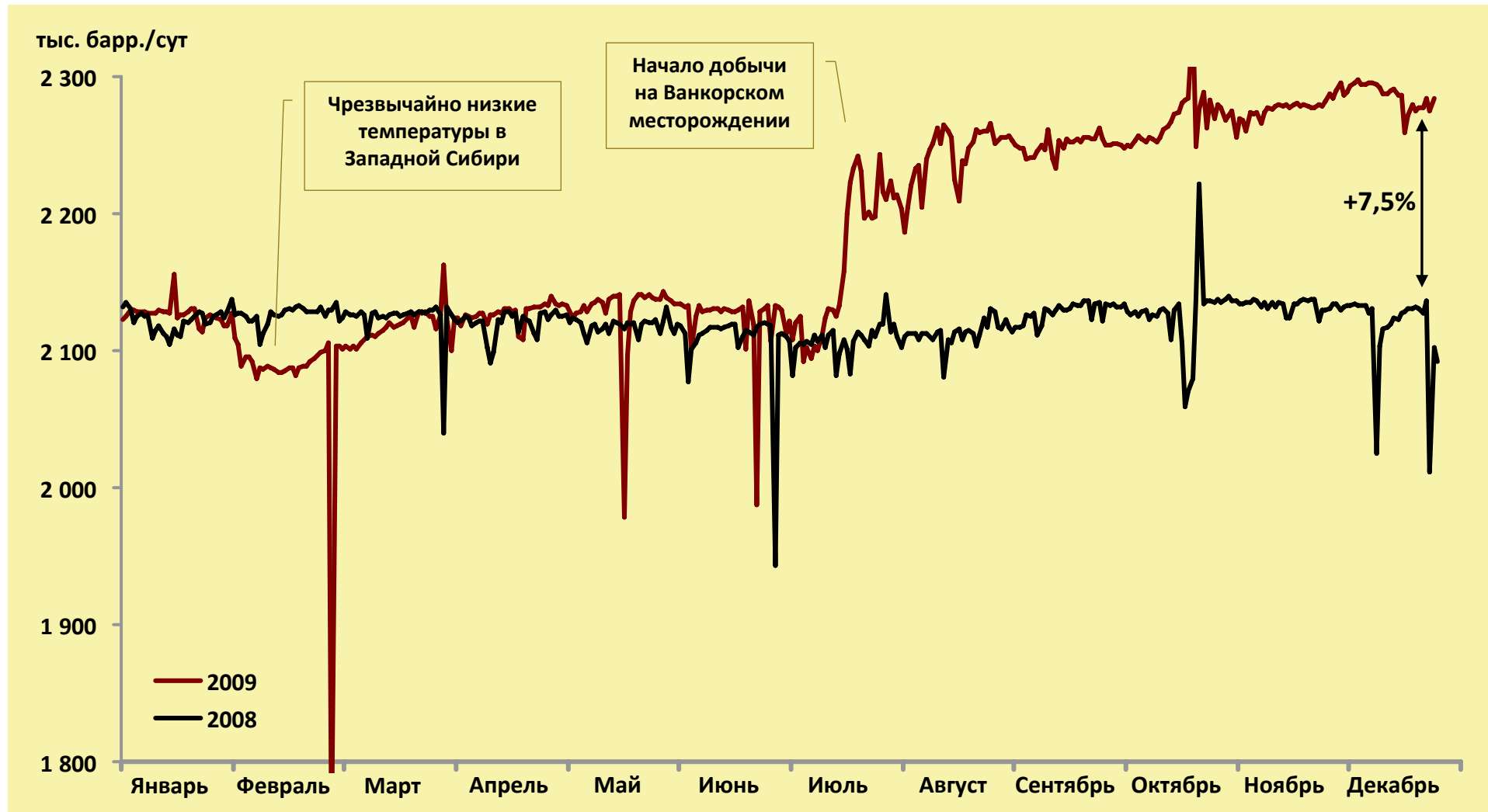
Среднесуточная добыча нефти

Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании





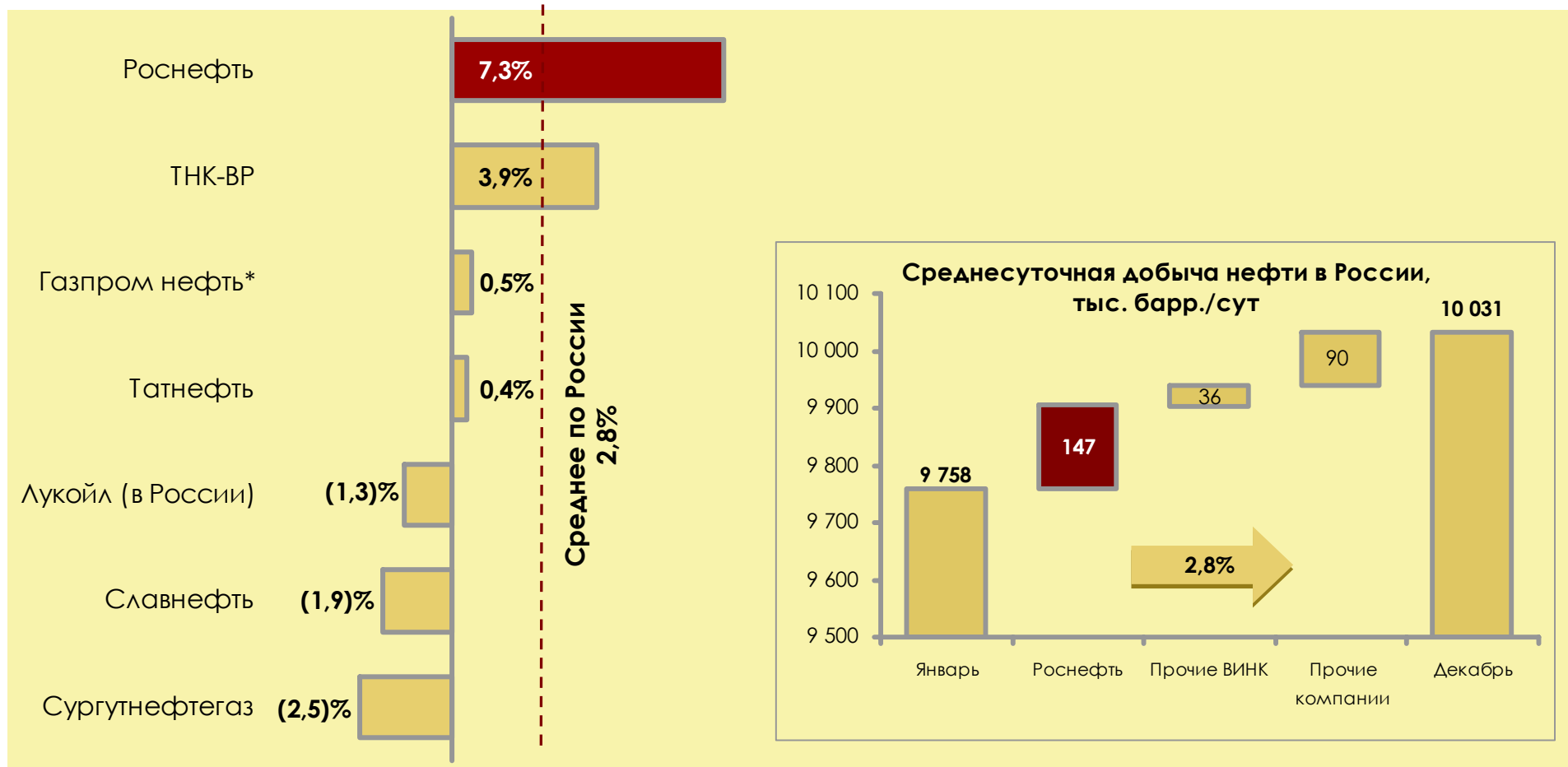
Среднесуточная добыча нефти (продолжение)





Среднесуточная добыча нефти (продолжение)

Среднесуточная добыча нефти в России, декабрь 2009 по сравнению с январем 2009

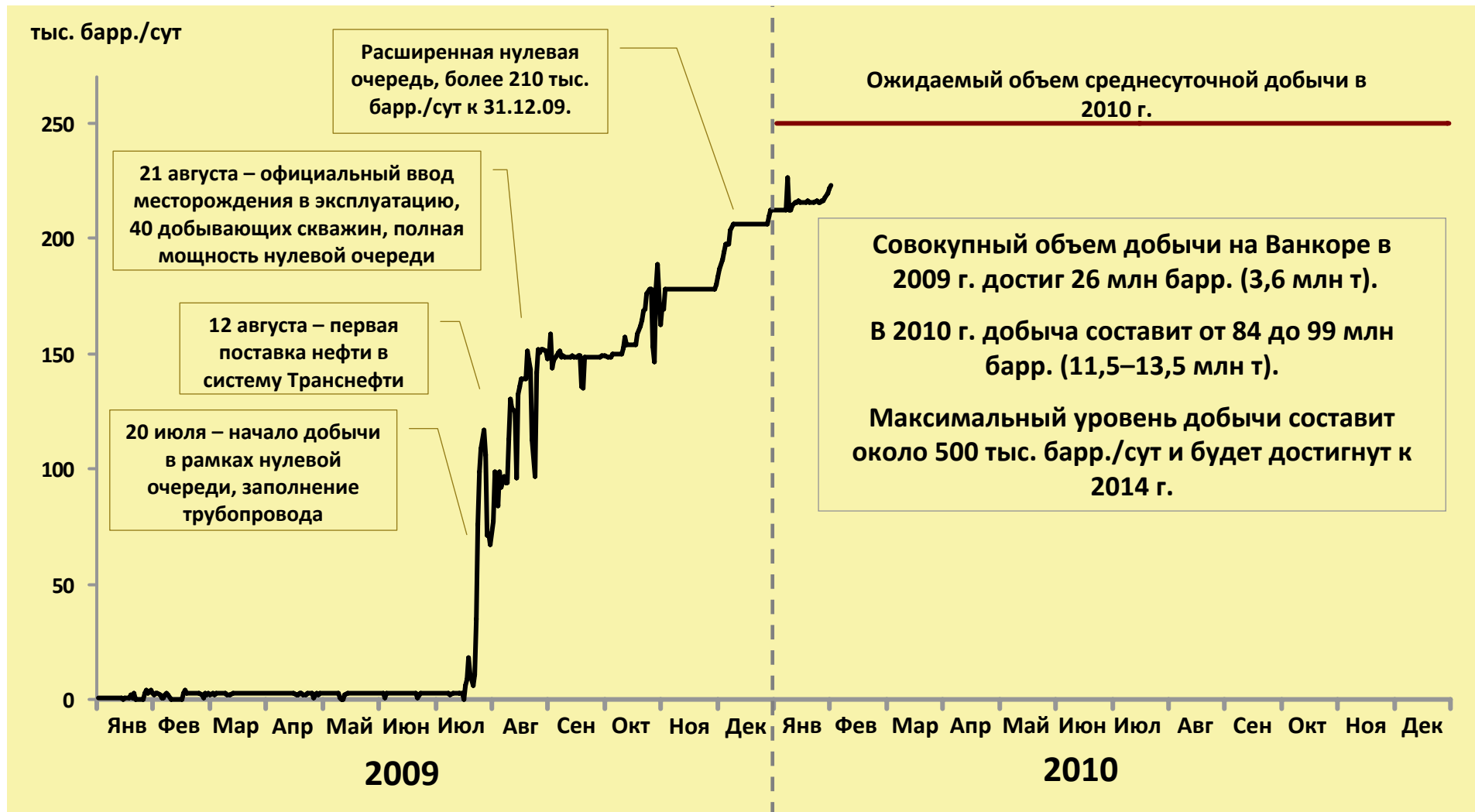


* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.

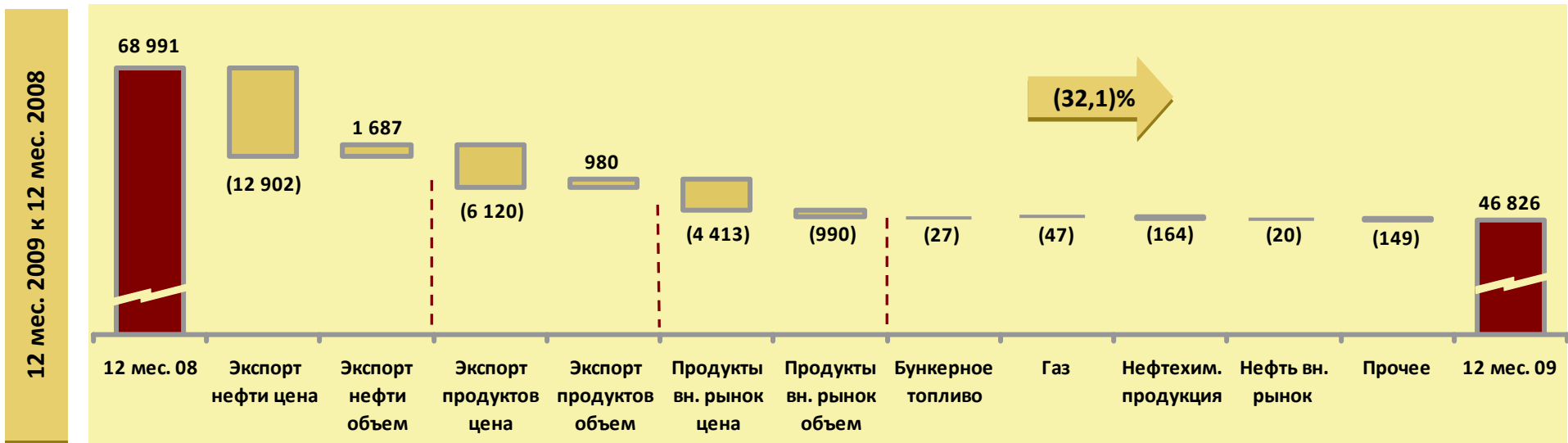
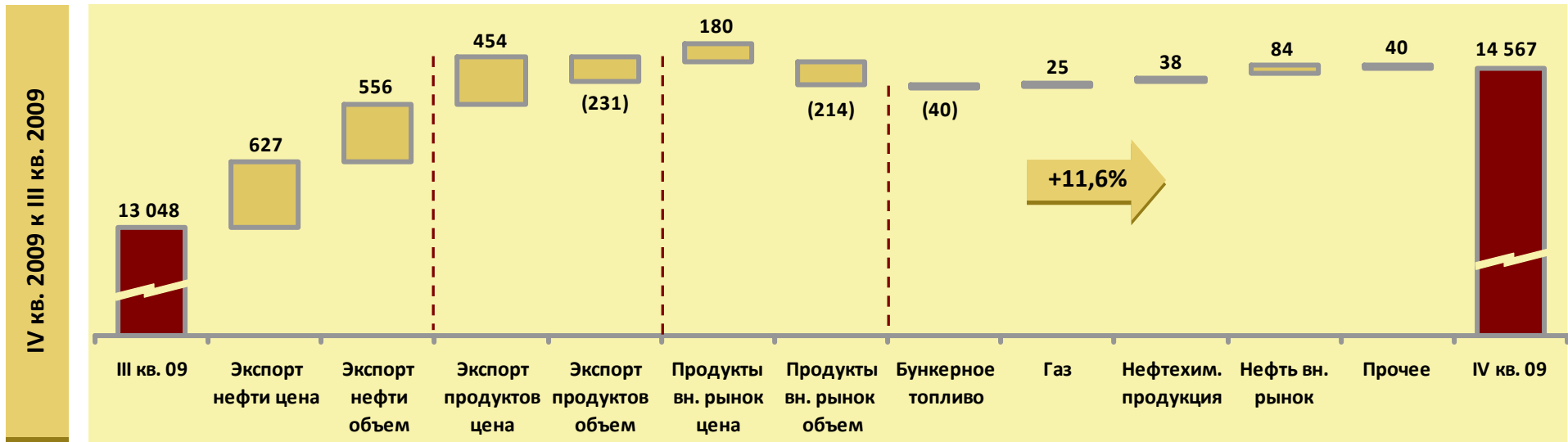


Динамика добычи на Ванкоре в 2009–2010 гг.





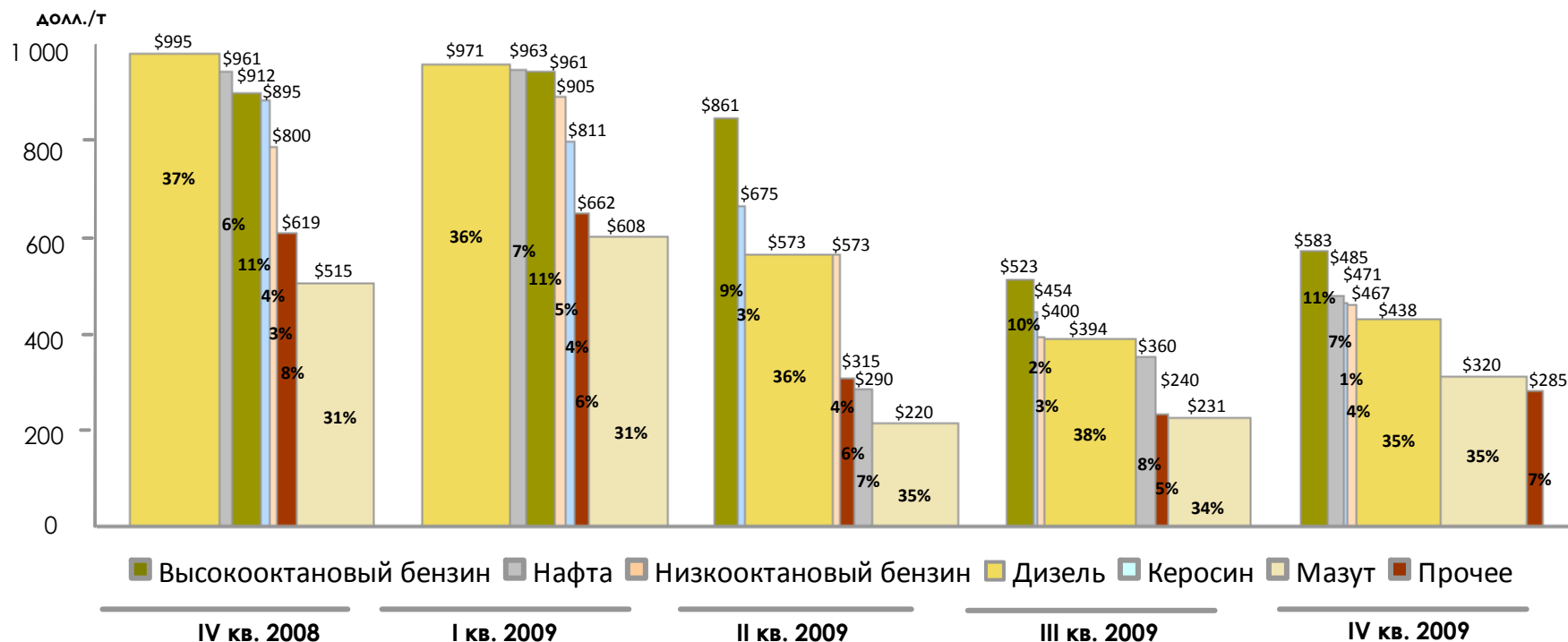
Структура изменения выручки, млн долл.





Выручка от реализации нефтепродуктов

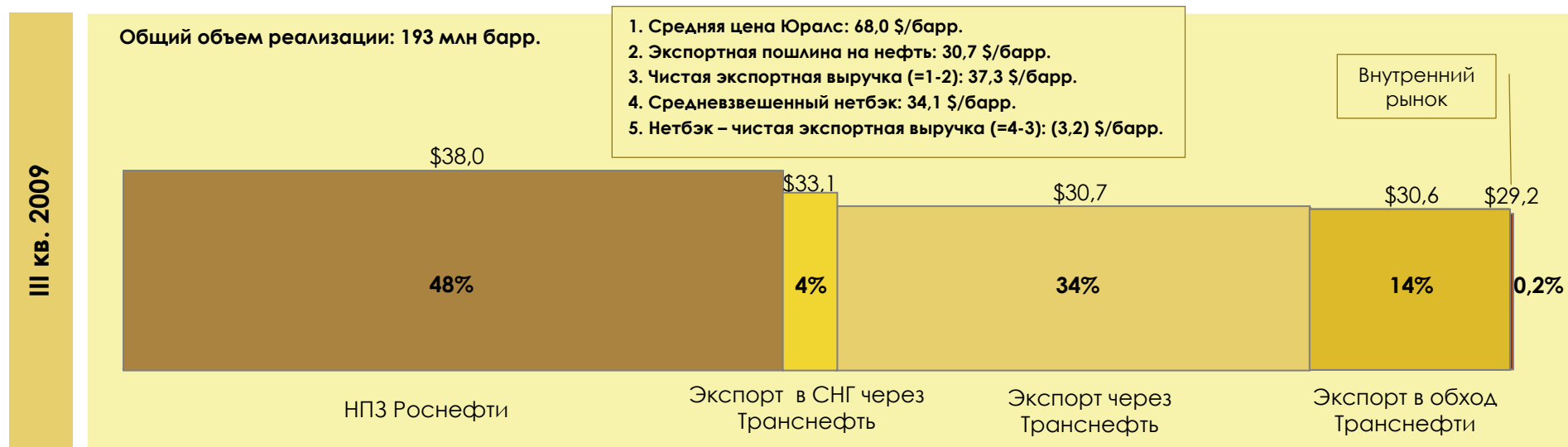
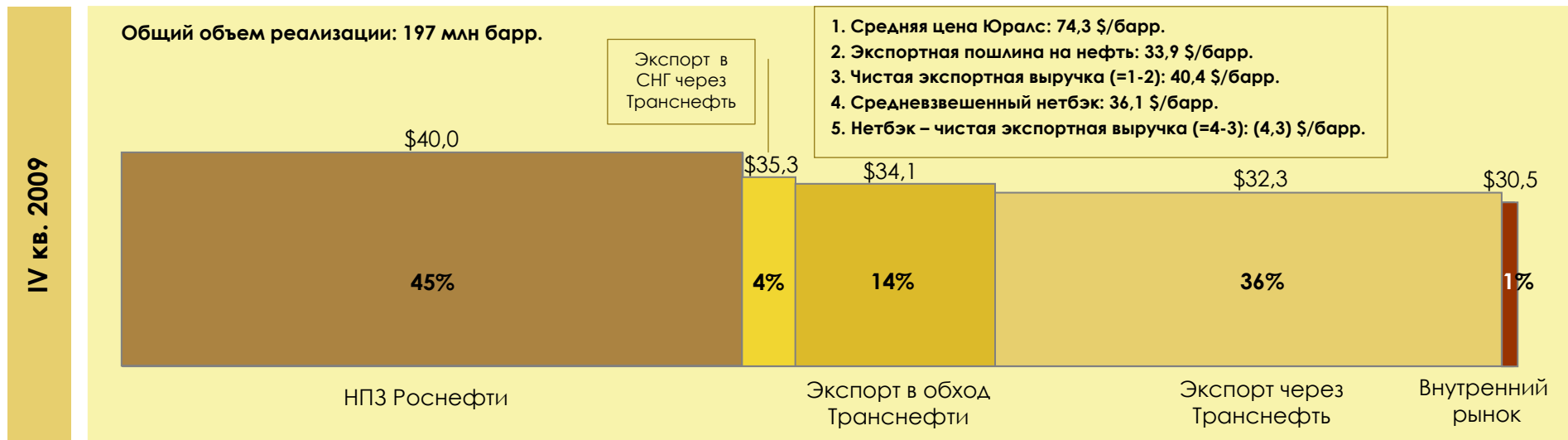
Нефтепродукты: цены и структура реализации



Выручка, млн долл.	4 993	3 792	4 877	5 839	5 988
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 223	639	755	1 080	1 110
Чистая выручка, млн долл.	3 770	3 153	4 122	4 759	4 878
Объем реализации, млн т	11,29	11,06	12,00	12,14	11,11
Чистая выручка на тонну, долл.	334	285	344	392	439

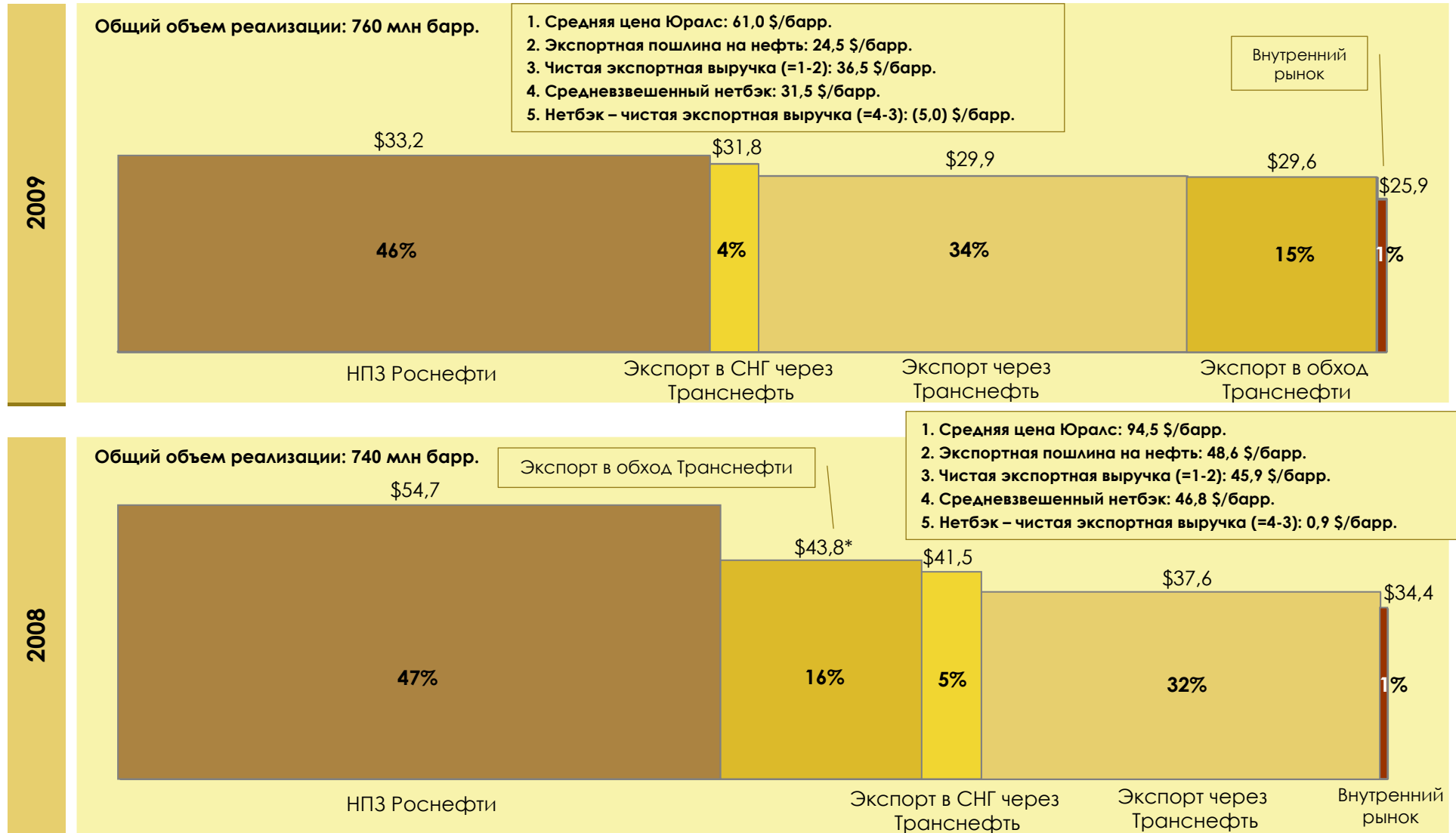


Средневзвешенный нетбэк: IV кв. 2009 г. к III кв. 2009 г.





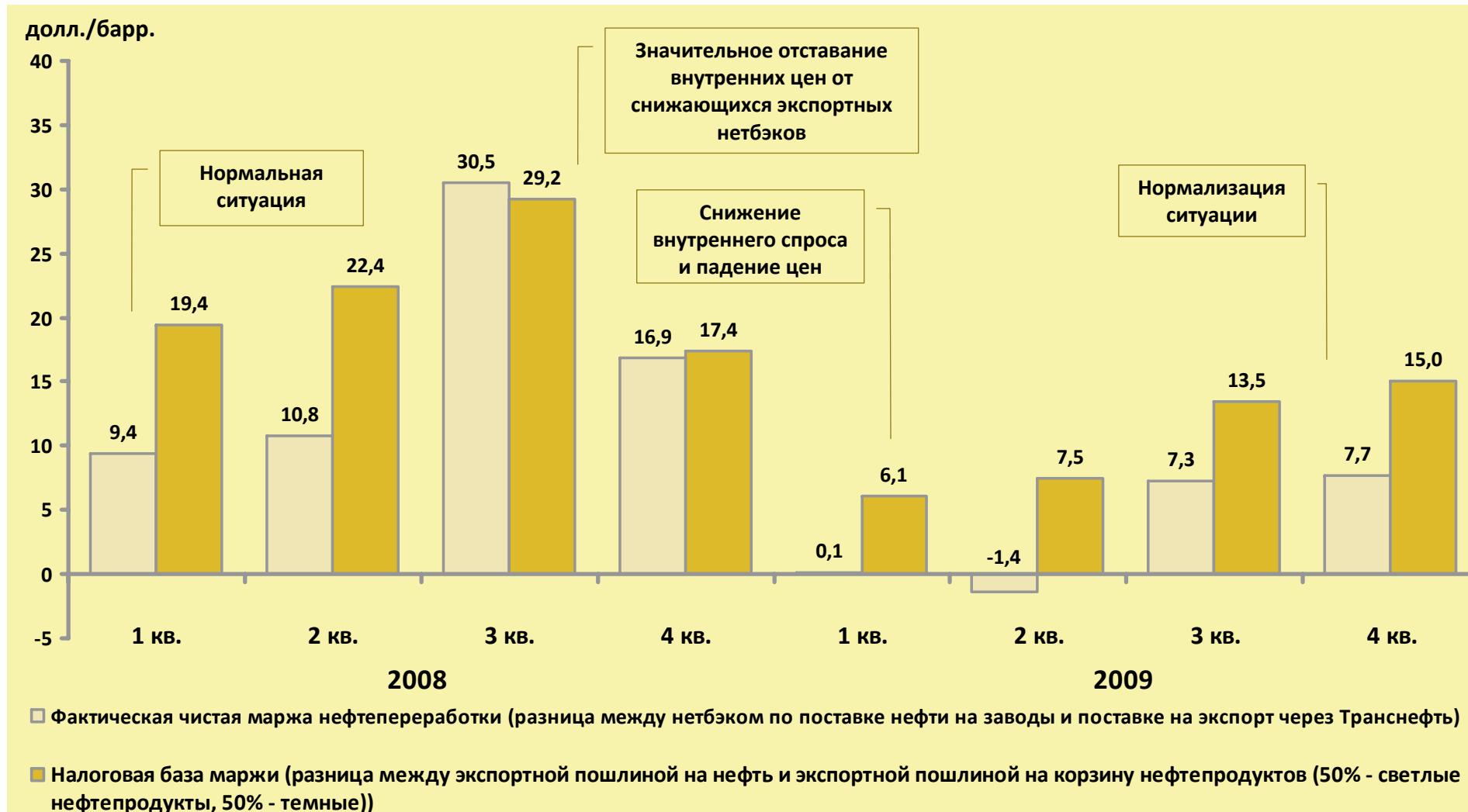
Средневзвешенный нетбэк: 2009 г. к 2008 г.



* Экспортный нетбэк в обход Транснефти выше, чем экспортный нетбэк через Транснефть за счет эффекта от экспортных поставок в рамках проекта Сахалин-1, которые не облагаются экспортной пошлиной.



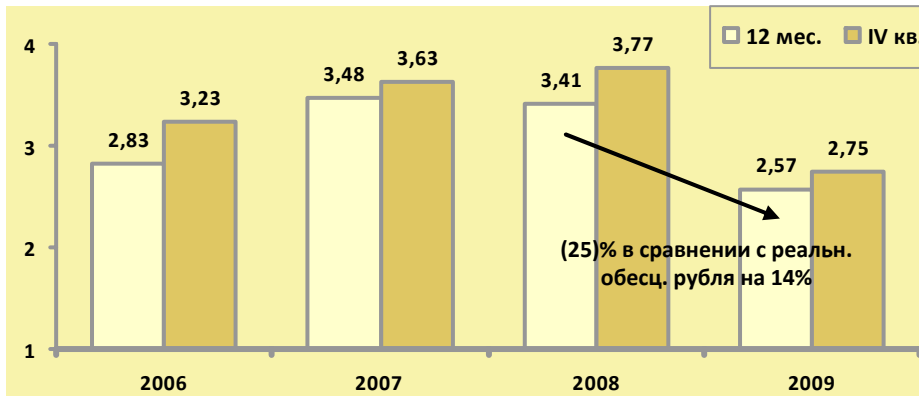
Чистая маржа переработки



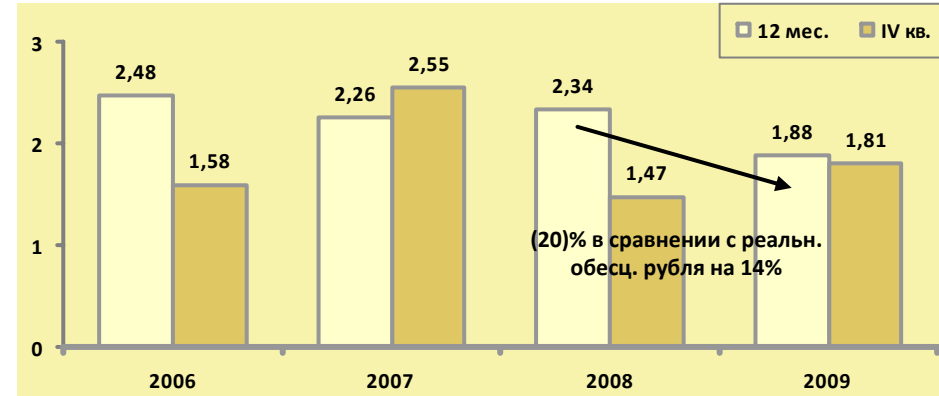


Сокращение расходов

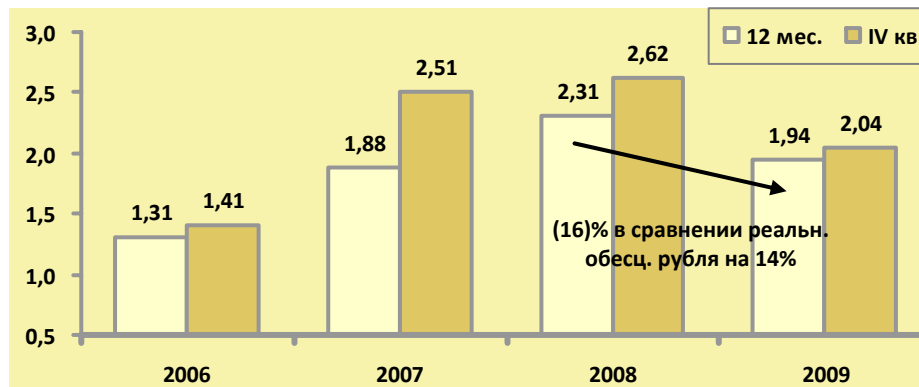
Расходы на добычу, долл./барр. добычи



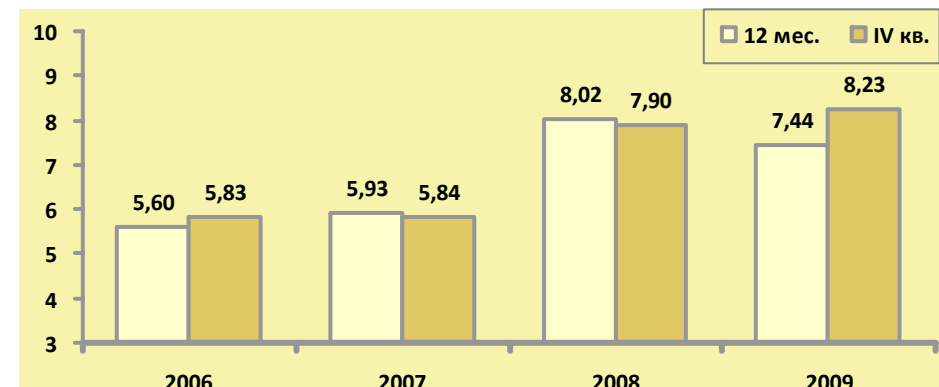
Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



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



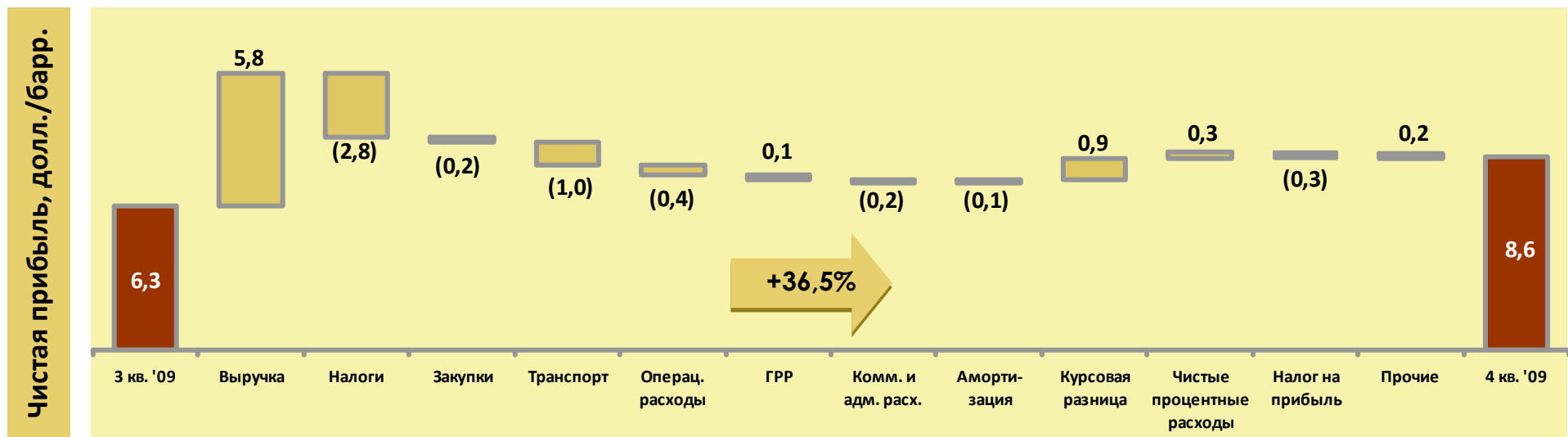
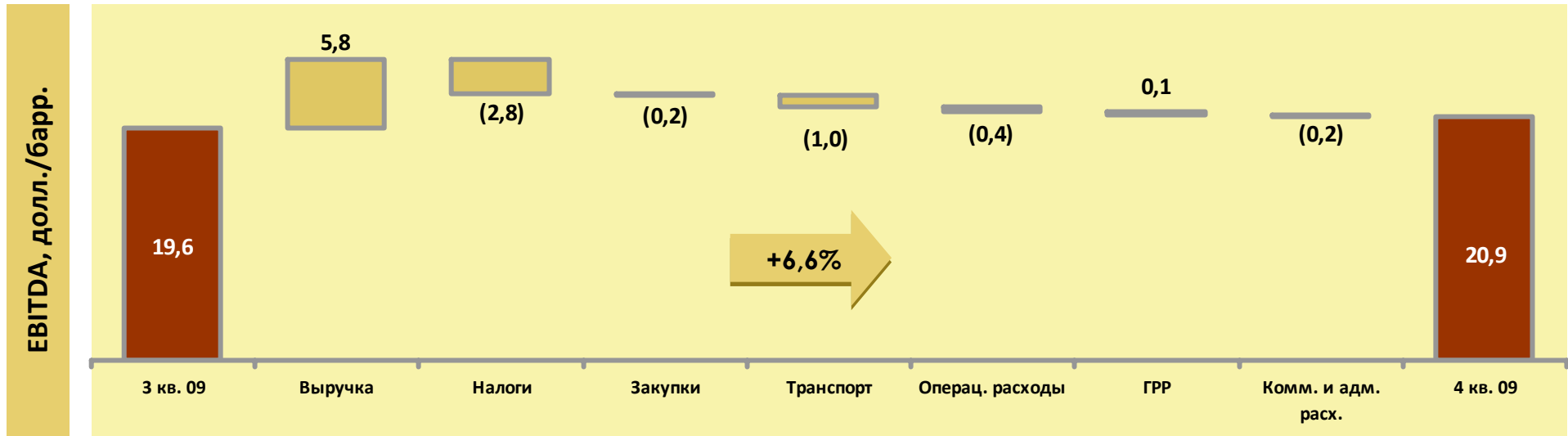
Транспортные расходы, долл./барр. добычи



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.

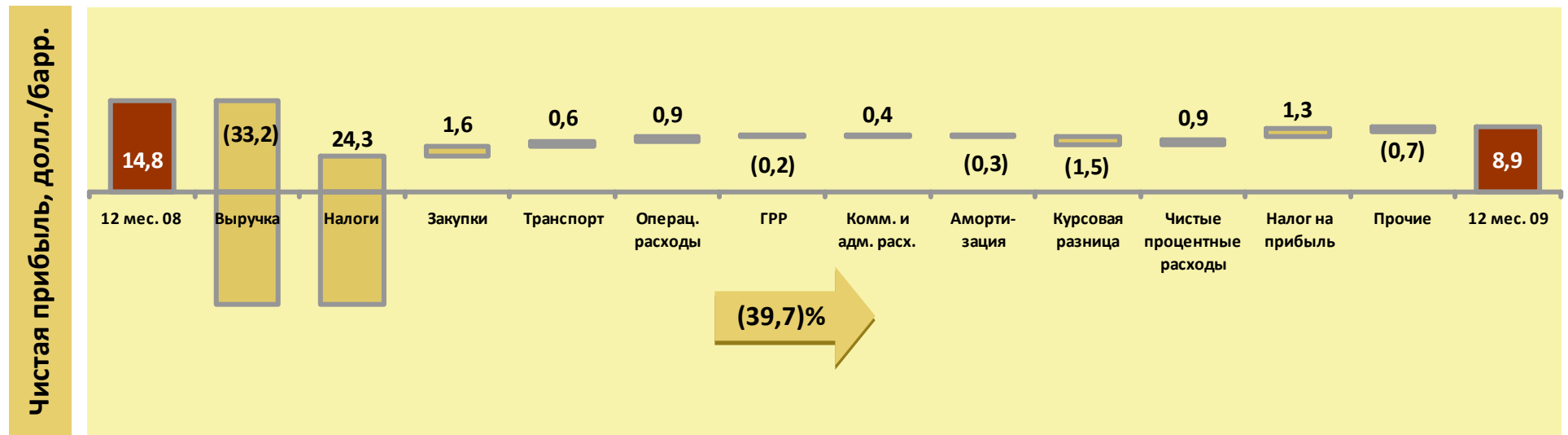


Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: IV кв. 2009 г. к III кв. 2009 г.





Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: 12 мес. 2009 г. к 12 мес. 2008 г.





Расходы по процентам

	12 мес. 2009	IV кв. 2009	III кв. 2009	II кв. 2009	I кв. 2009
1. Начисленные проценты	818	198	160	220	240
2. Уплаченные проценты	(690)	(74)	(134)	(320)	(162)
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	128	124	26	(100)	78
4. Капитализированные проценты	(354)	(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	49	6	54	(24)	13
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	77	7	28	17	25
7. Прочее	15	5	2	2	6
8. Расходы по процентам (1+4+4а+4б+5+6+7)	605	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.



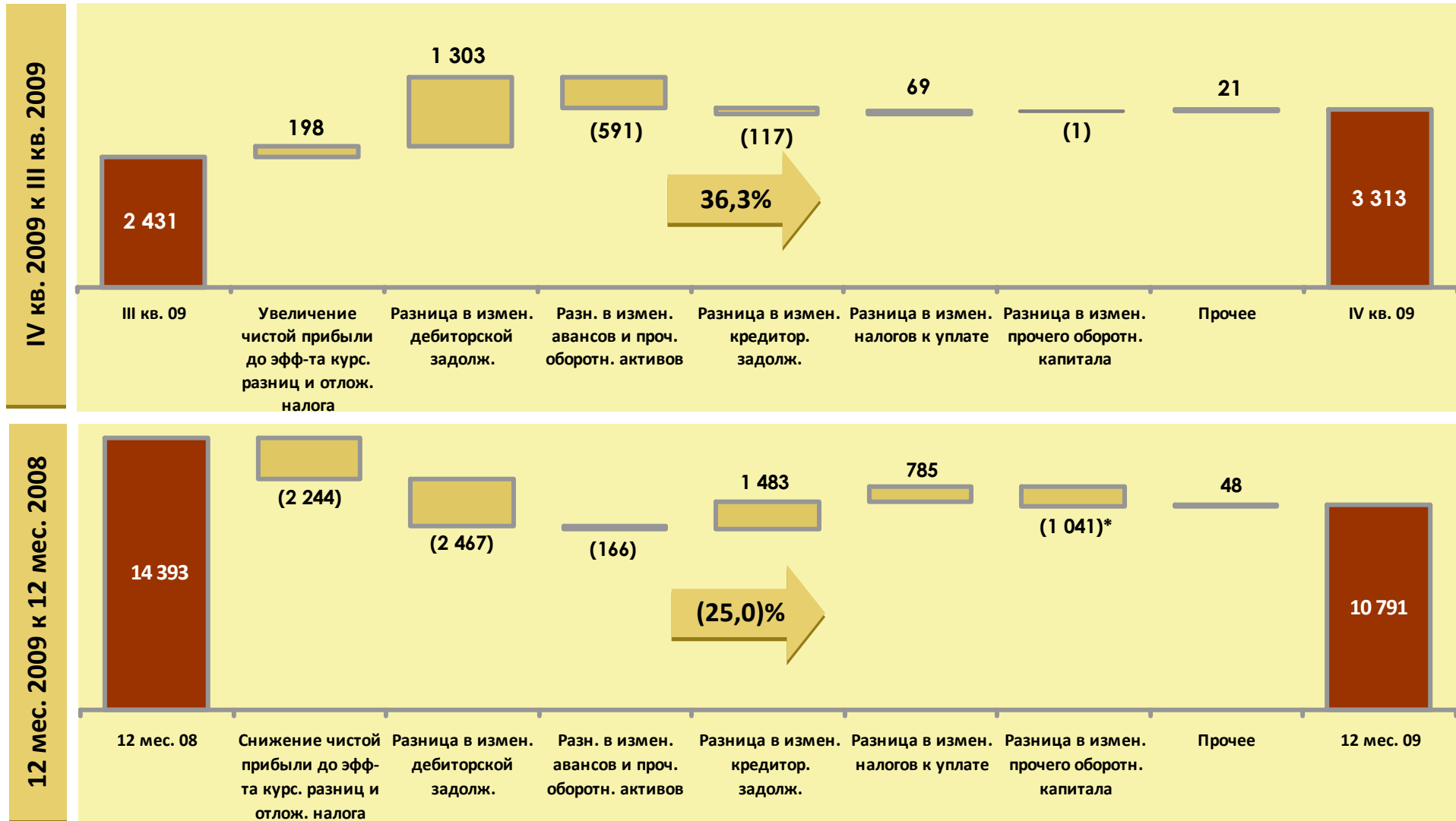
Налог на прибыль

	2009 млн долл.	4 кв. 2009 млн долл.	3 кв. 2009 млн долл.	2 кв. 2009 млн долл.	1 кв. 2009 млн долл.
Прибыль до налога на прибыль	8 519	2 457	1 861	1 989	2 212
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%	20%	20%	20%
Гипотетический налог на прибыль	1 704	492	372	398	442
Корректировка на разницы между РСБУ и ГААП:					
Изменение величины резерва под отложенный актив по налогу на прибыль	(15)	7	(3)	(17)	(2)
Эффект льготных ставок по налогу на прибыль	(175)	(175)	-	-	-
Непризнанные налоговые выгоды	2	(18)	23	3	(6)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, нетто	493	179	39	88	187
Курсовые разницы, нетто	(90)	(16)	148	293	(515)
Отложенный налог	29	(67)	82	14	-
Прочее	52	29	6	(16)	33
Фактический налог на прибыль	2 000	431	667	763	139
Оценочная годовая ставка по налогу на конец периода	-	-	20,1%	12,4%	5,7%
Корректировка ставки налога на прибыль прошлого периода на изменение оценочной ставки (отклонение оценочной ставки от фактической за год)	-	348	309	144	-
Корректировка фактического налога на прибыль на разницу между фактической и оценочной ставками	-	-	(278)	(511)	(12)
Начисленный налог на прибыль (по Отчетности)	2 000	779	698	396	127
Эффективная ставка	23%	32%	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.



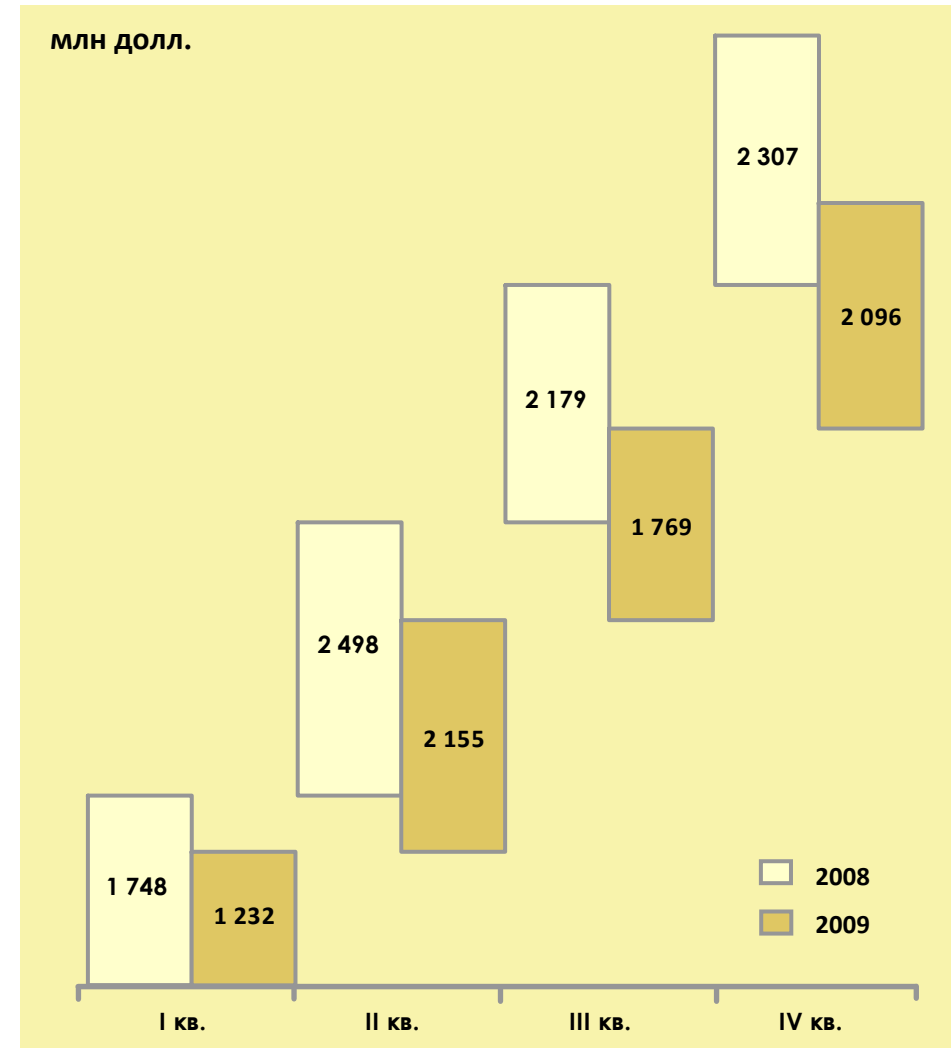
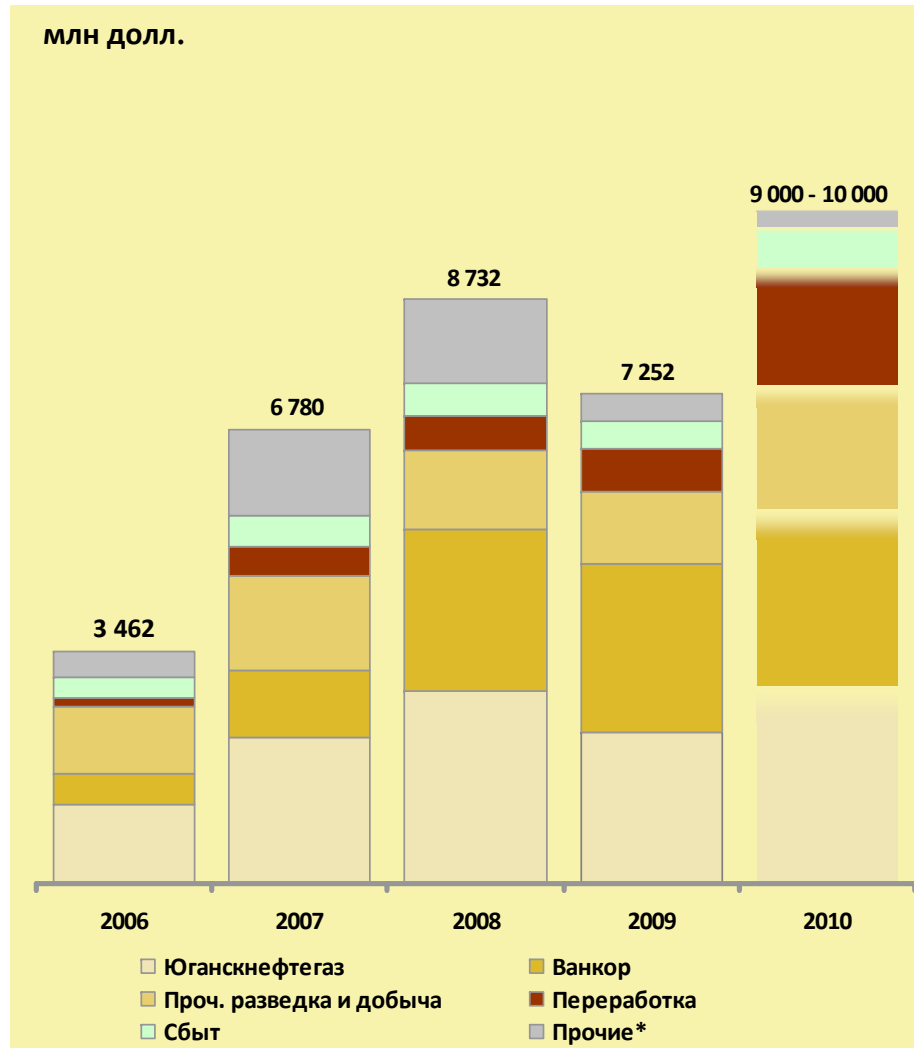
Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.



* С учетом разницы в изменении запасов в размере 961 млн долл.



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.

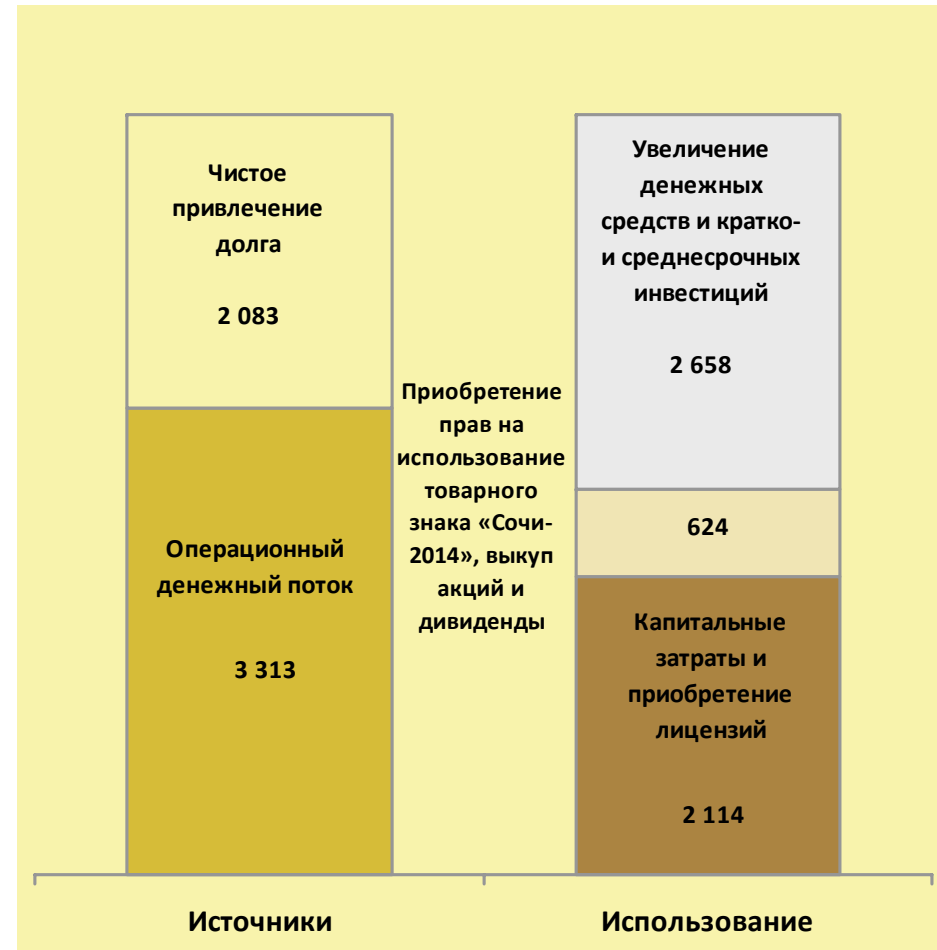


Источники и направление использования денежных средств

12 мес. 2009 г.

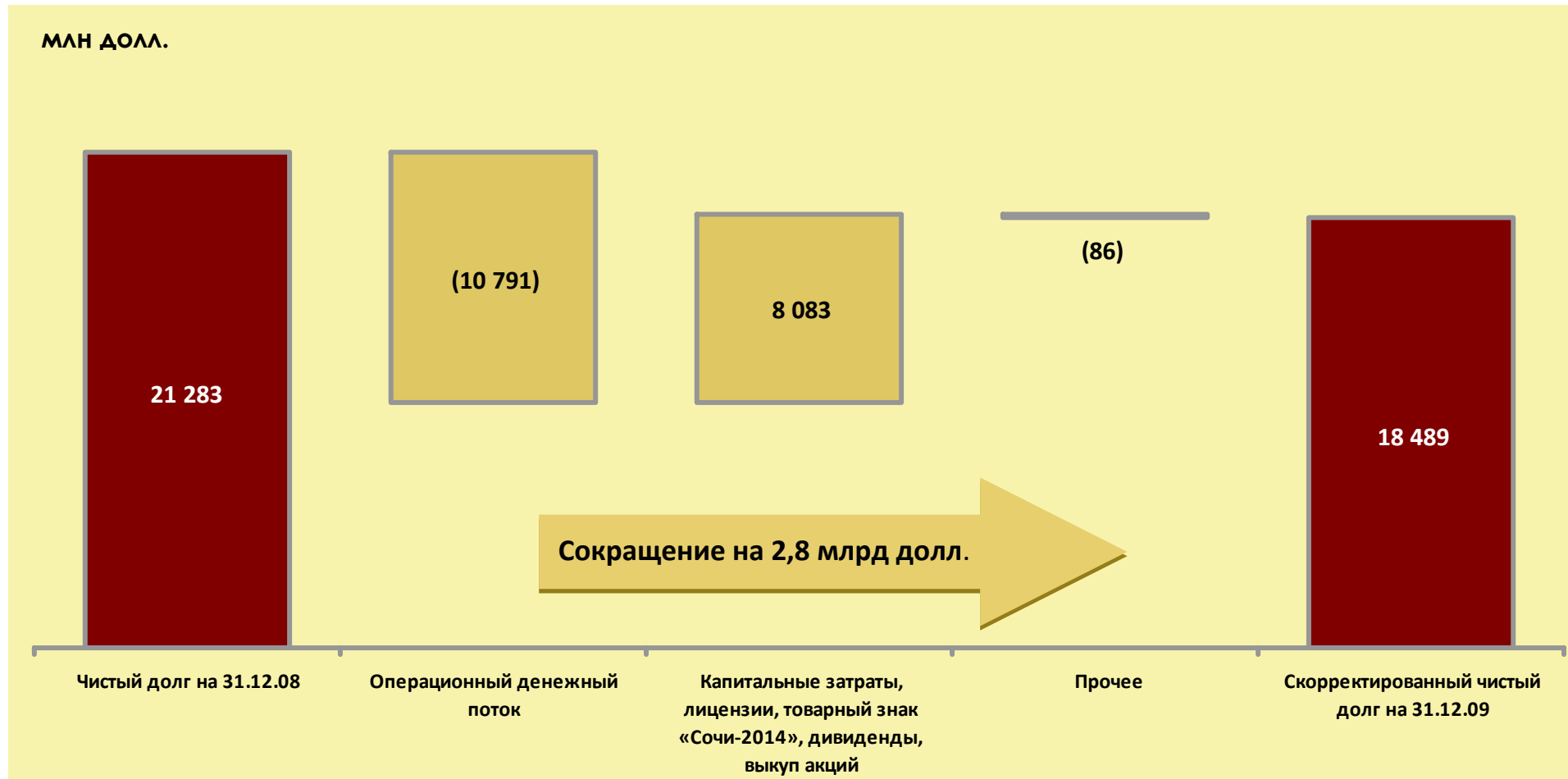


IV кв. 2009 г.





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 31 декабря 2009 г. скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в сумме 3 021 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

- Компания реализует программу по управлению свободными денежными средствами, которая включает:
 - Досрочную выплату существующих долгов
 - Краткосрочные и среднесрочные инвестиции с низким уровнем риска
- Управление свободными денежными средствами основывается на анализе различных альтернатив (включая 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 погашены 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-октябре 2009 г. в одном из коммерческих банков были размещены на краткосрочных депозитах денежные средства в общем объеме 500 млн долл. США
 - В октябре 2009 г. на среднесрочных депозитах в банке, контролируемом государством, были размещены денежные средства в объеме 20,1 млрд руб. и 500 млн долл.США
 - Краткосрочные финансовые вложения в корпоративные и государственные долговые ценные бумаги с низким уровнем риска составили 449 млн долл.

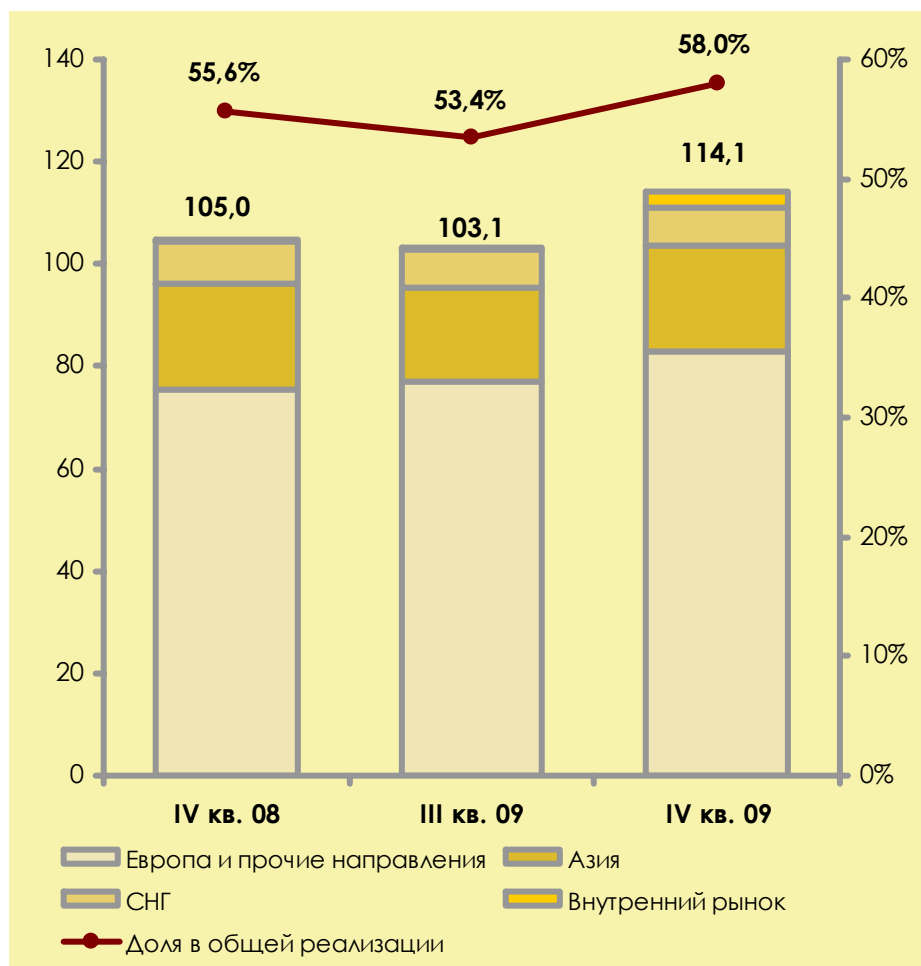


Приложение

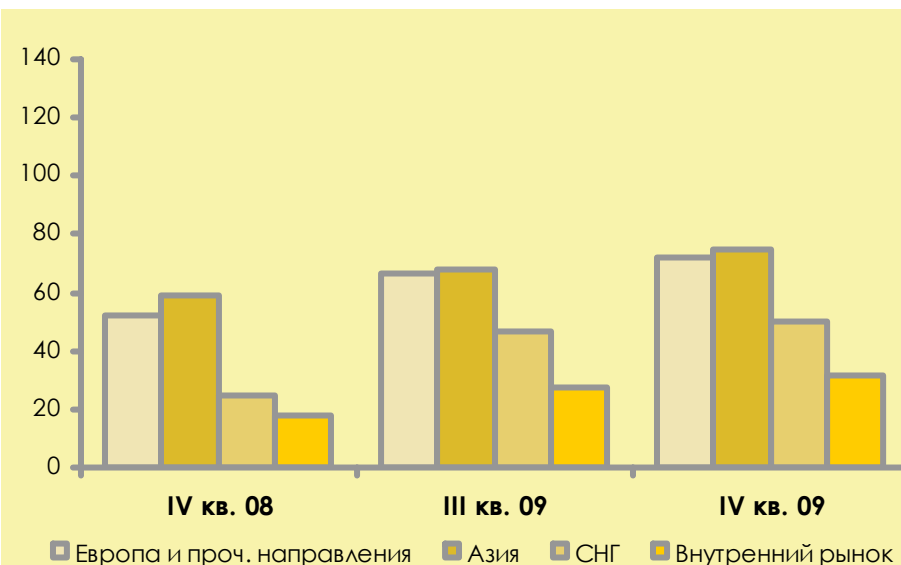


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



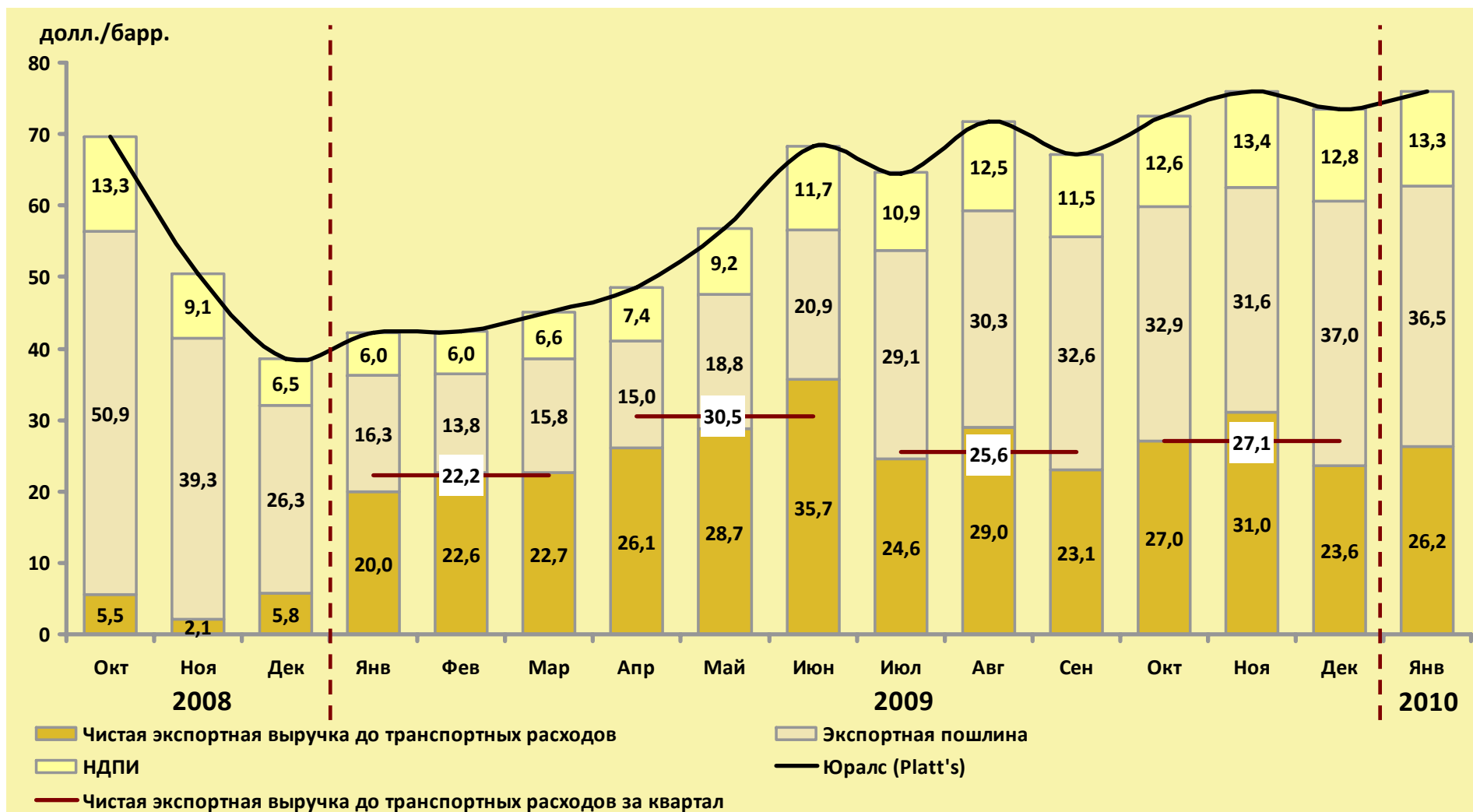
Средние цены, долл./барр.



	IV кв. 08	III кв. 09	IV кв. 09
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	54,9	68,3	74,6
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	54,1	68,0	74,3
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	52,0	66,8	72,3
Азия	59,1	67,8	75,0



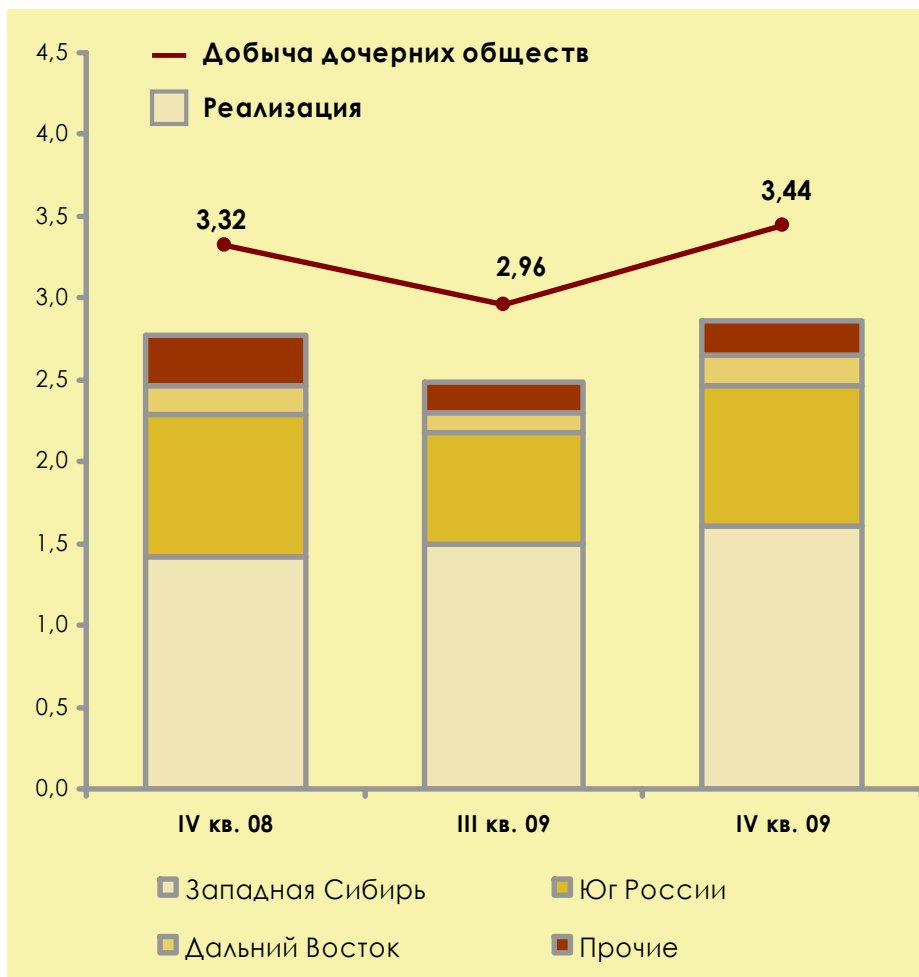
Чистая выручка экспортера нефти



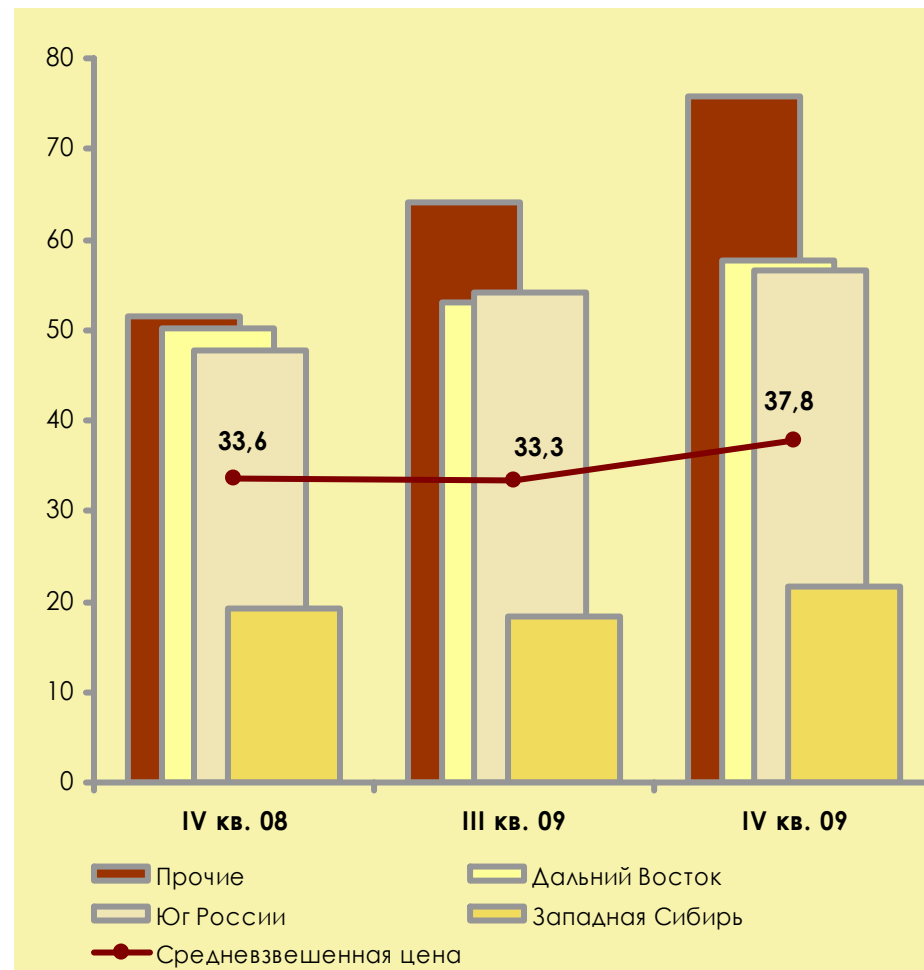


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м

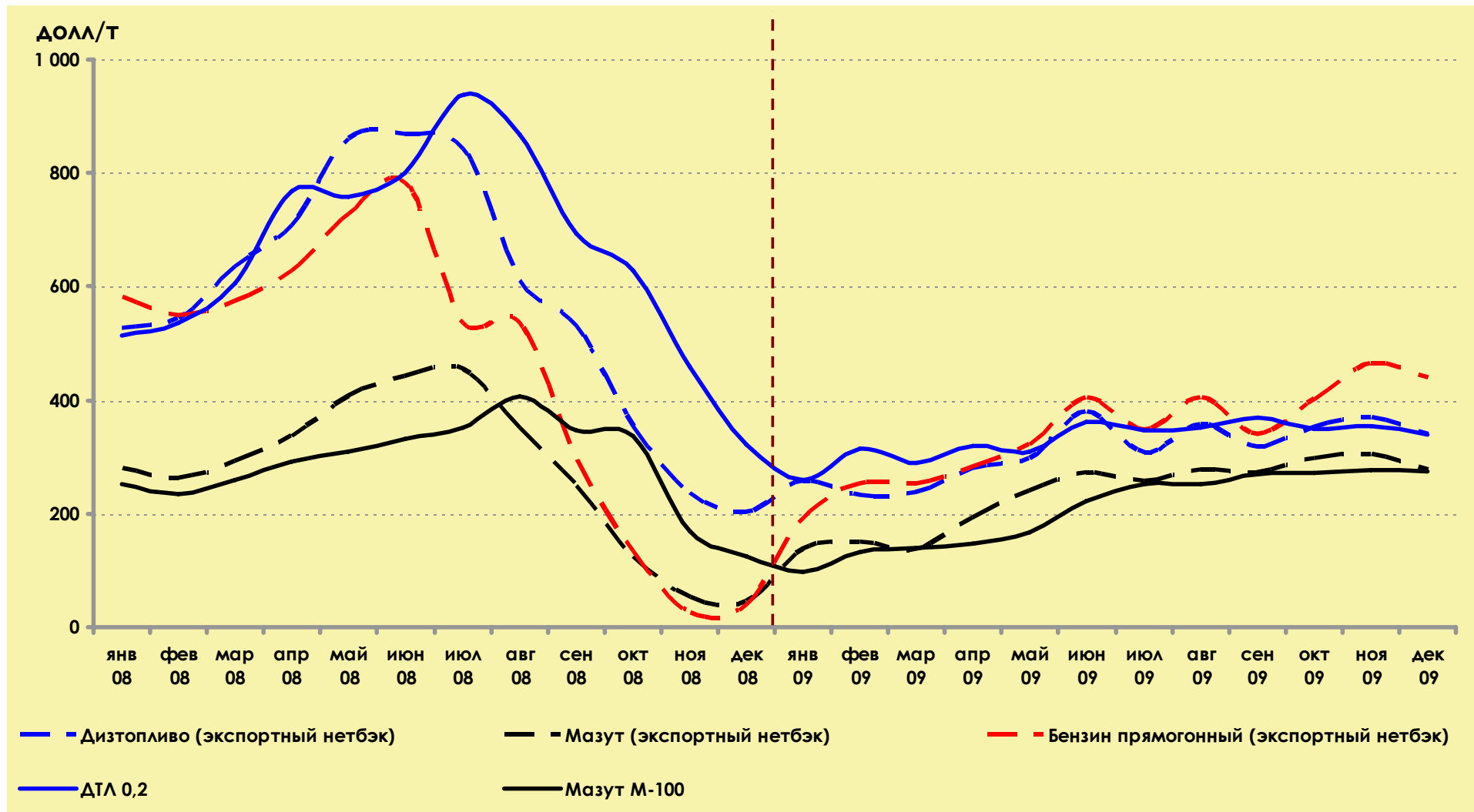


Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





Цены нефтепродуктов в 2008-2009 гг. (заводы Роснефти)*

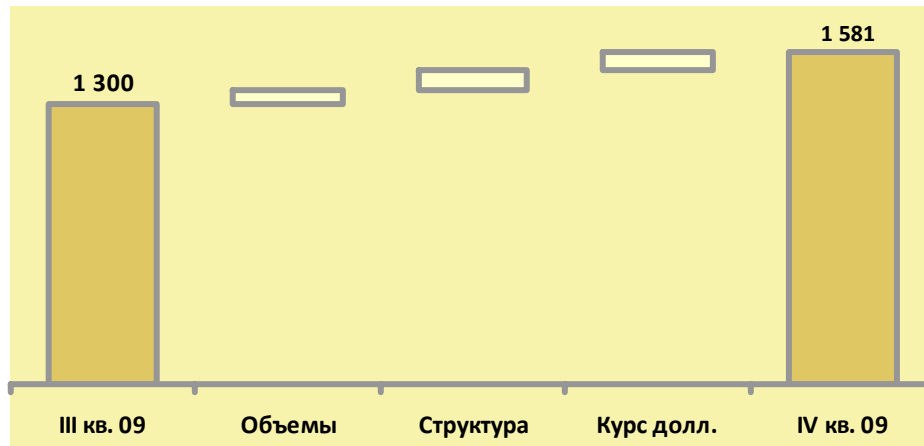


* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).



Структура изменения транспортных расходов: IV кв. 2009 г. к III кв. 2009 г.

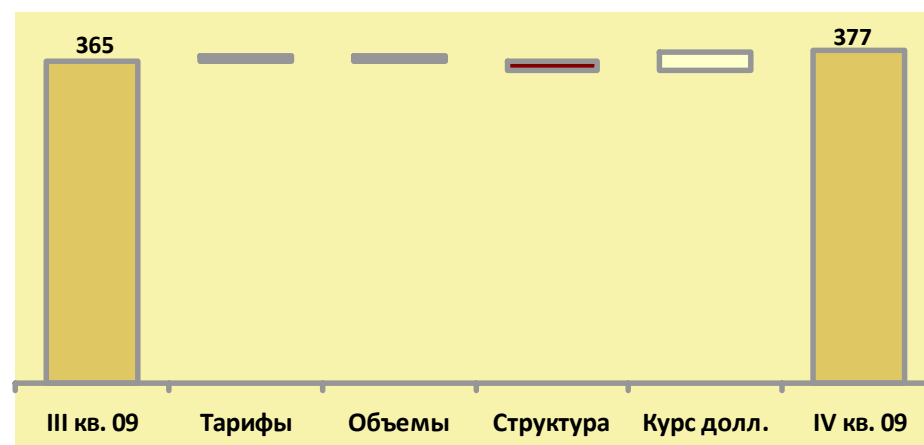
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



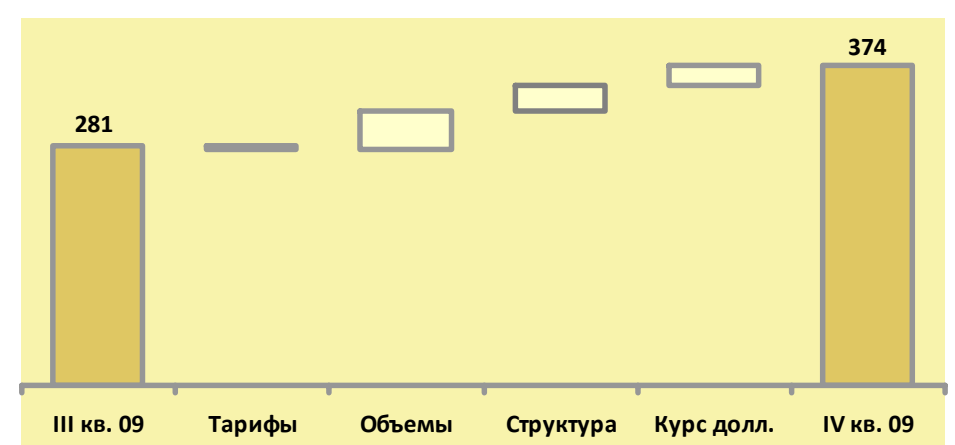
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



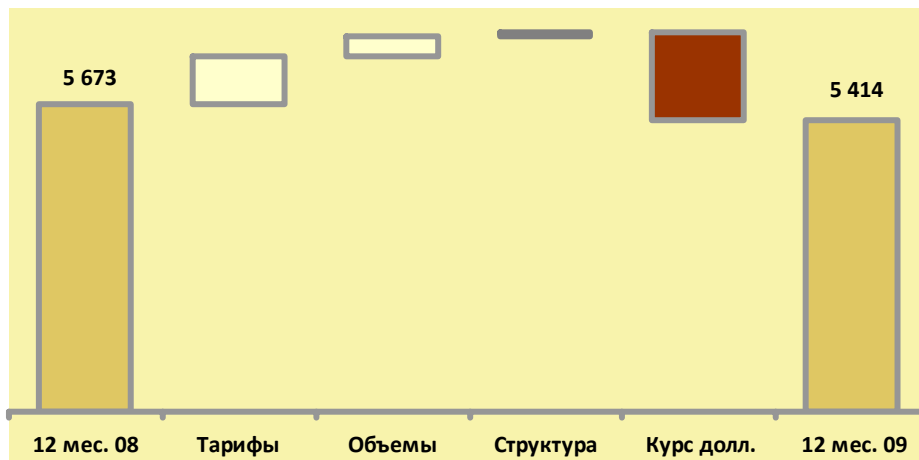
Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



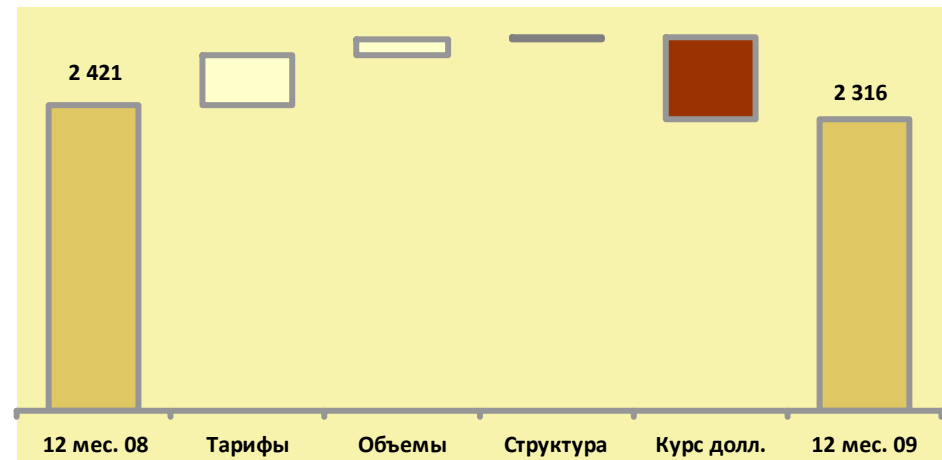


Структура изменения транспортных расходов: 12 мес. 2009 г. к 12 мес. 2008 г.

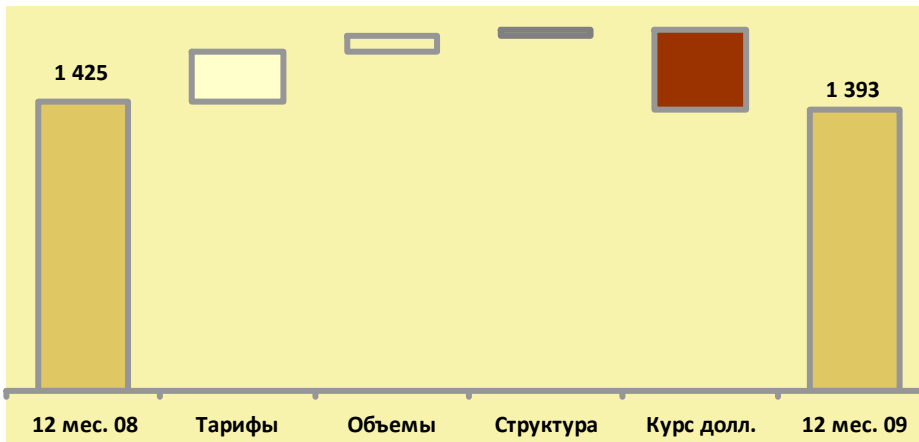
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.

