



Роснефть

**Финансовые
результаты
по ОПБУ США
за III кв. и 9 мес.
2008 г.**

1 декабря 2008 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.



III кв. и 9 мес. 2008 г.: ключевые факторы

Позитивные факторы

- Лидирующие темпы роста EBITDA и свободного денежного потока:
 - в III кв. и за 9 мес. 2008 г. показатель EBITDA составил **5,3 млрд долл.** и **17,1 млрд долл.** соответственно
 - операционный денежный поток вырос до **4,4 млрд долл.** в III кв. 2008 г. и до **13,8 млрд долл.** за 9 мес. 2008 г.
 - свободный денежный поток составил **2,2 млрд долл.** в III кв. 2008 г. и **7,3 млрд долл.** за 9 мес. 2008 г.
- Чистый долг сократился за 9 мес. 2008 г. на **6,9 млрд долл.**
- За 9 мес. 2008 г. среднесуточная добыча нефти увеличилась на **8,3%** относительно аналогичного периода 2007 г. (органический рост составил **4,5%**)
- Увеличение объемов нефтепереработки и соответствующий рост производства нефтепродуктов (**+33,0%** относительно 9 мес. 2007г.)
- Рост объемов розничной реализации нефтепродуктов и прочих услуг

Проблемы и приоритеты

9 мес. 2008 г.

- Реальное укрепление рубля к доллару США (**13,0%** за 12 мес., закончившихся 30 сентября)
- Увеличение налоговых расходов (экспортные пошлины и НДС) на **91,0%** относительно 9 мес. 2007 г.

IV кв. 2008 г. – 2009 г.

- Дальнейшее сокращение затрат в реальном выражении
- Корректировка бизнес-плана на 2009 г.
 - Обеспечение положительного свободного денежного потока при цене Brent в 50 долл./барр.
- Начало добычи на Ванкорском месторождении
- Активное участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью
- Участие в доработке Энергетической стратегии России до 2030 г. (планируется Правительством РФ в декабре)
 - Интеграция в стратегию развития НК «Роснефть»



Макроэкономические показатели

	III кв. 2008	III кв. 2007	Δ, %	9 мес. 2008	9 мес. 2007	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	24,25	25,51	(4,9%)	24,05	25,89	(7,1%)
Инфляция за период, %	1,9%	1,8%		10,6%	7,5%	
Реальное укрепление рубля к доллару за период, %	(5,3)%	5,3%		7,5%	13,5%	
Нефть Юралс (средн. Med и NWE), долл./барр.	113,2	72,2	56,8%	108,0	63,9	69,1%
Газойль 0,2% (средн. Med), долл./т	1 056,0	670,1	57,6%	1 028,2	603,4	70,4%
Мазут (средн. Med), долл./т	615,6	365,1	68,6%	535,4	313,5	70,8%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	1 138,1	825,6	37,9%	1 043,8	749,4	39,3%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	992,8	582,6	70,4%	940,5	550,2	71,0%



III кв. и 9 мес. 2008 г.: основные результаты

	III кв. 2008	III кв. 2007	Δ, %	9 мес. 2008	9 мес. 2007	Δ, %
Добыча нефти, млн барр.¹	194,90	191,41	1,8%	580,88	517,52	12,2%
Производство нефтепродуктов, млн т	12,07	11,93	1,2%	34,98	26,32	32,9%
Выручка, млн долл.	20 690	13 742	50,6%	58 192	32 747	77,7%
EBITDA, млн долл.	5 326	4 054 ²	31,4%	17 076	9 399 ²	81,7%
Чистая прибыль, млн долл.	3 469	1 928³	79,9%	10 345	4 328³	139,0%
Операционный денежный поток, млн долл.	4 413	489	802,5%	13 791	3 772 ⁴	265,6%
Чистый долг, млн долл.	19 388⁵			19 388⁵		

¹ Добыча нефти в III кв. и за 9 мес. 2007 г. скорректирована на 50%-ную долю в добыче Томскнефти (50% Томскнефти продано 27 декабря 2007 г.).

² Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».

³ Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», а также на доход, полученный в процессе конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», и соответствующий налог на прибыль.

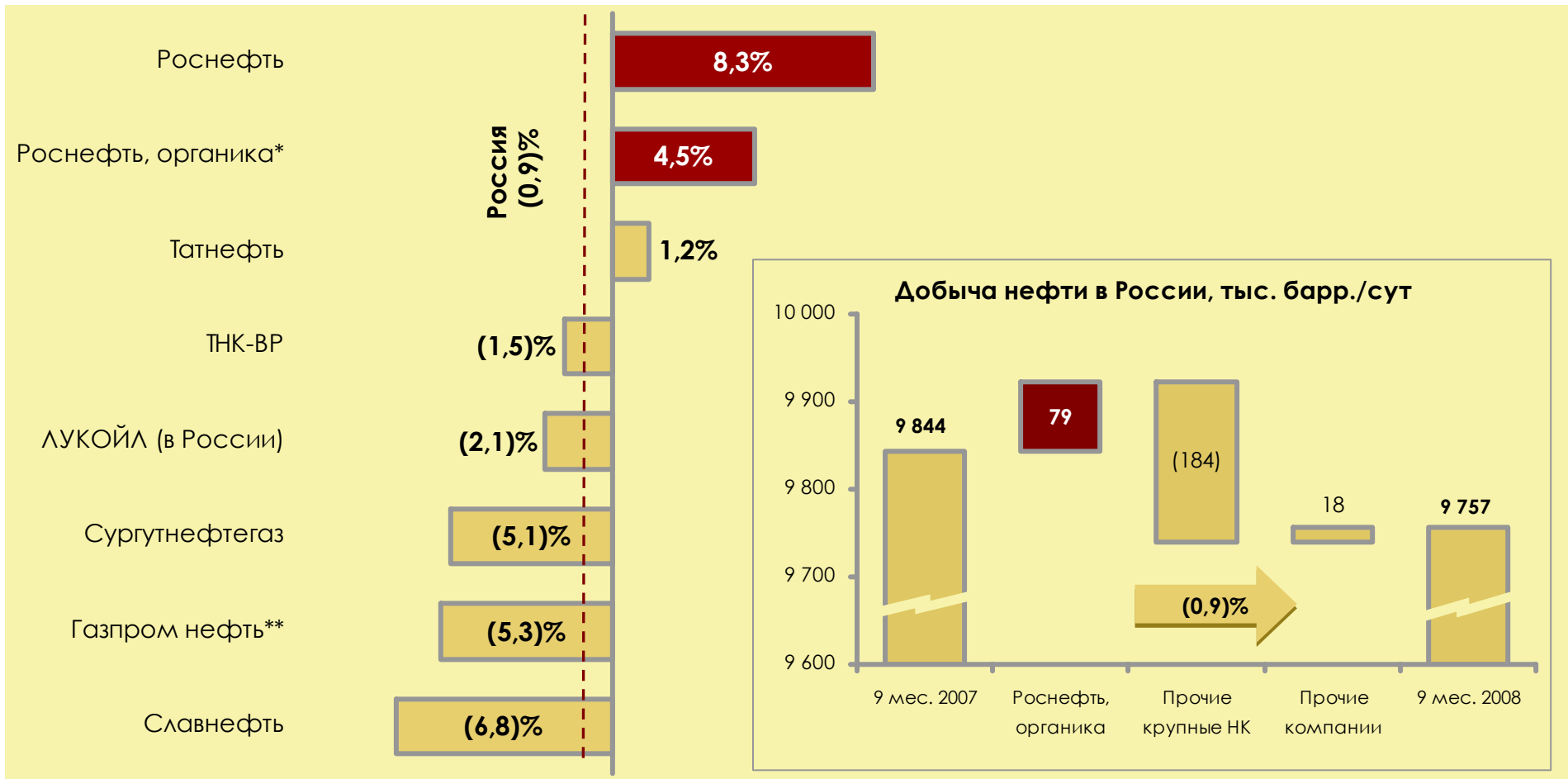
⁴ Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».

⁵ Скорректировано на банковские депозиты (отражены в отчетности как краткосрочные финансовые вложения), которые используются для погашения долга Компании и размещены до наступления срока погашения соответствующих кредитов.



Среднесуточная добыча нефти: непрерывный органический рост

Среднесуточная добыча нефти в России (9 мес. 2008 г. к 9 мес. 2007 г.)



* Без учета приобретения Томскнефти, Самаранефтегаза и ВСНК.

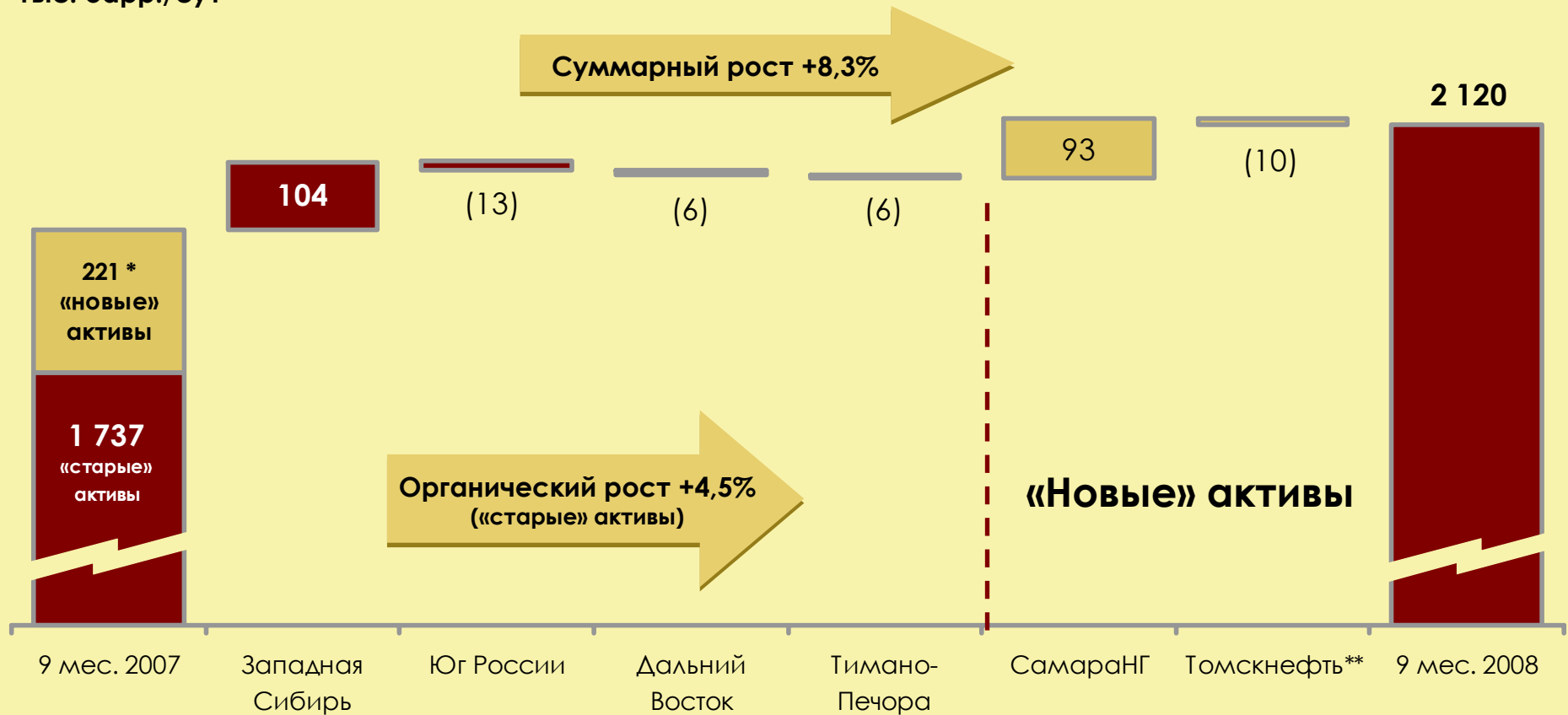
** Без учета доли в Томскнефти.



Среднесуточная добыча нефти: непрерывный органический рост (прод.)

Изменение среднесуточной добычи нефти Компании (9 мес. 2008 г. к 9 мес. 2007 г.)

тыс. барр./сут



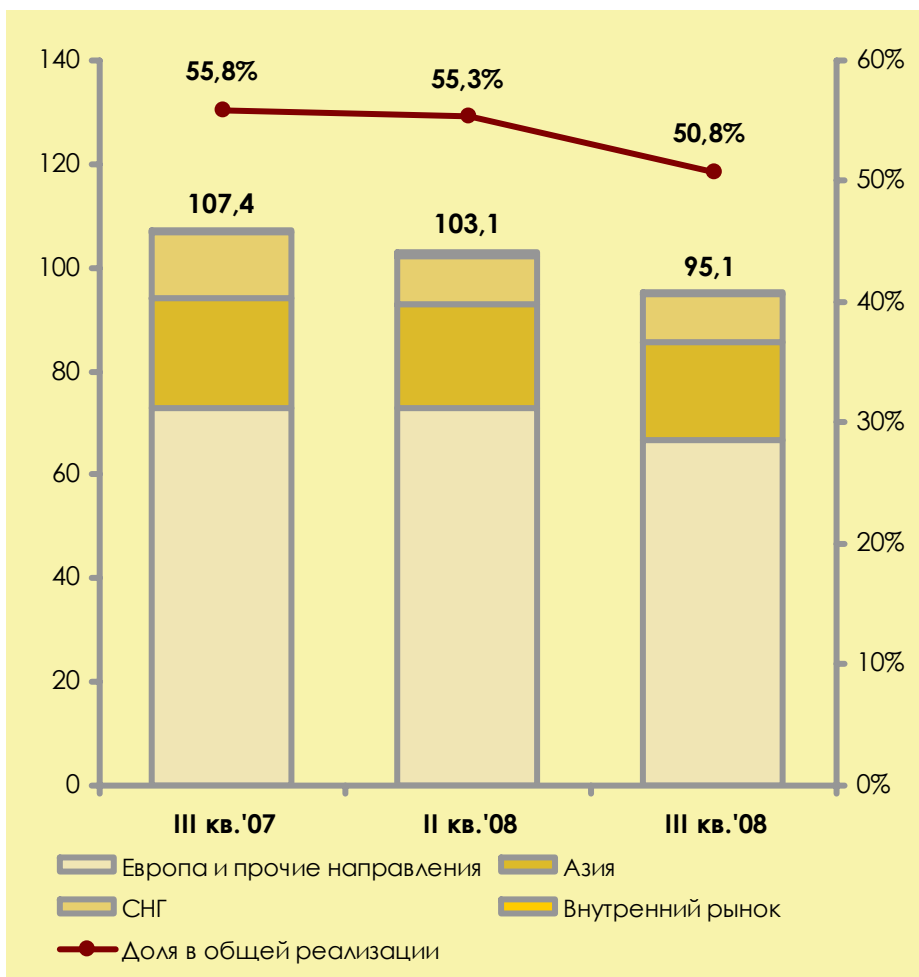
* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. по 30 сентября 2007 г., деленный на 273.

** С даты продажи Томскнефти в декабре 2007 г. ее добыча учитывается в доле 50%.

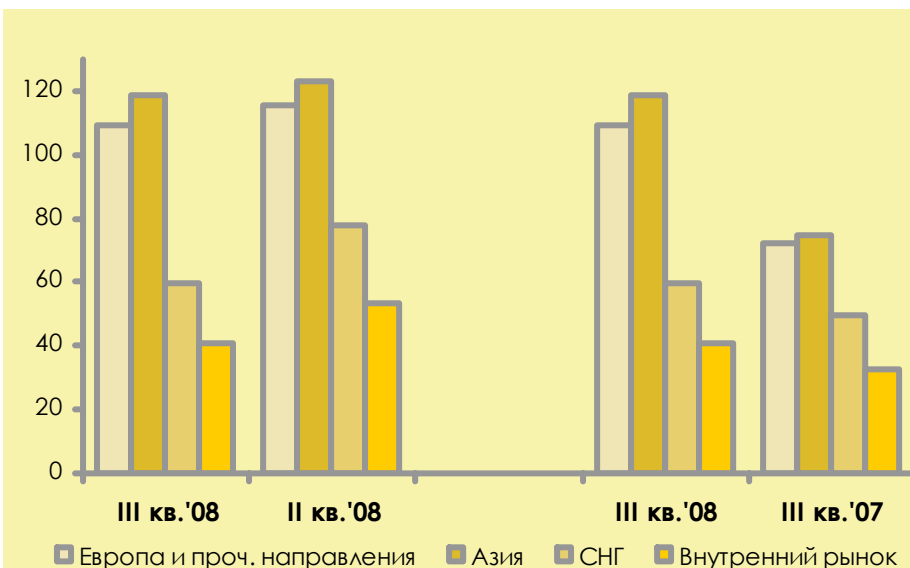


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

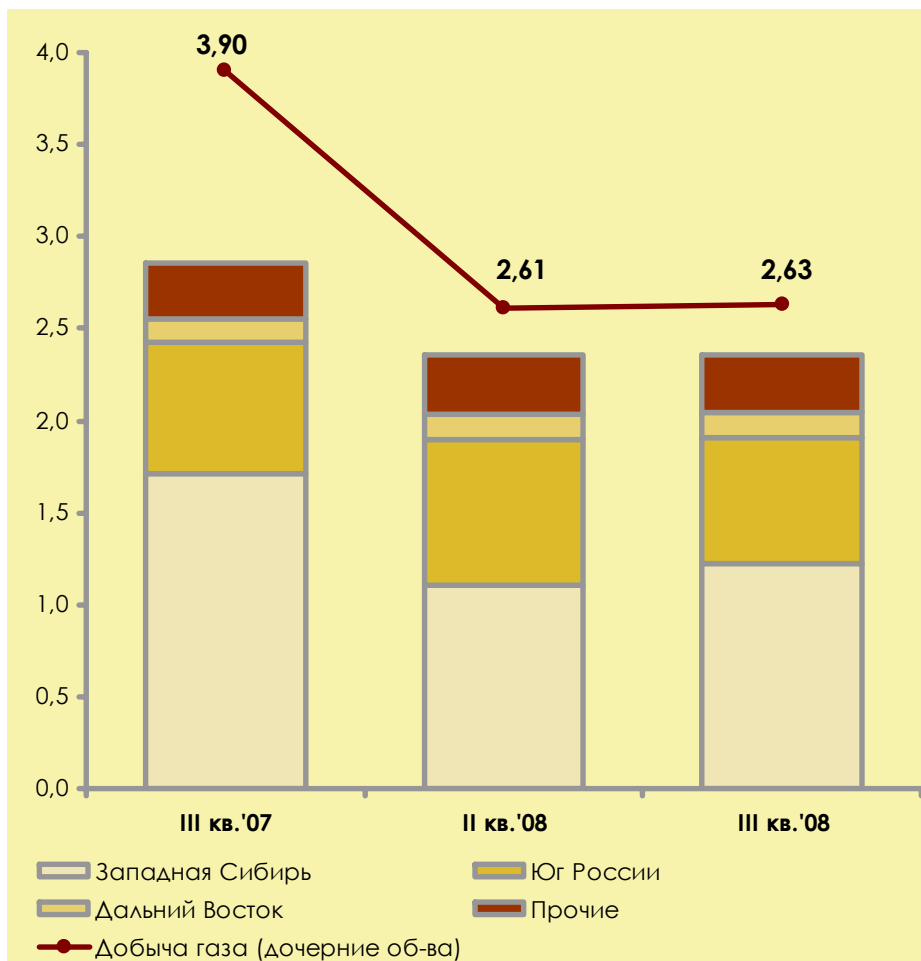


	III кв.'08	II кв.'08	III кв.'08	III кв.'07
	(долл./барр.)		(долл./барр.)	
Нефть Brent (Platts)	114,78	121,38	114,78	74,87
Нефть Юралс (сред. Med + NWE) (Platts)	113,16	117,54	113,16	72,19
Экспортные поставки Роснефти				
Европа и проч. направления	109,39	115,62	109,39	71,98
Азия	118,77	123,28	118,77	74,63

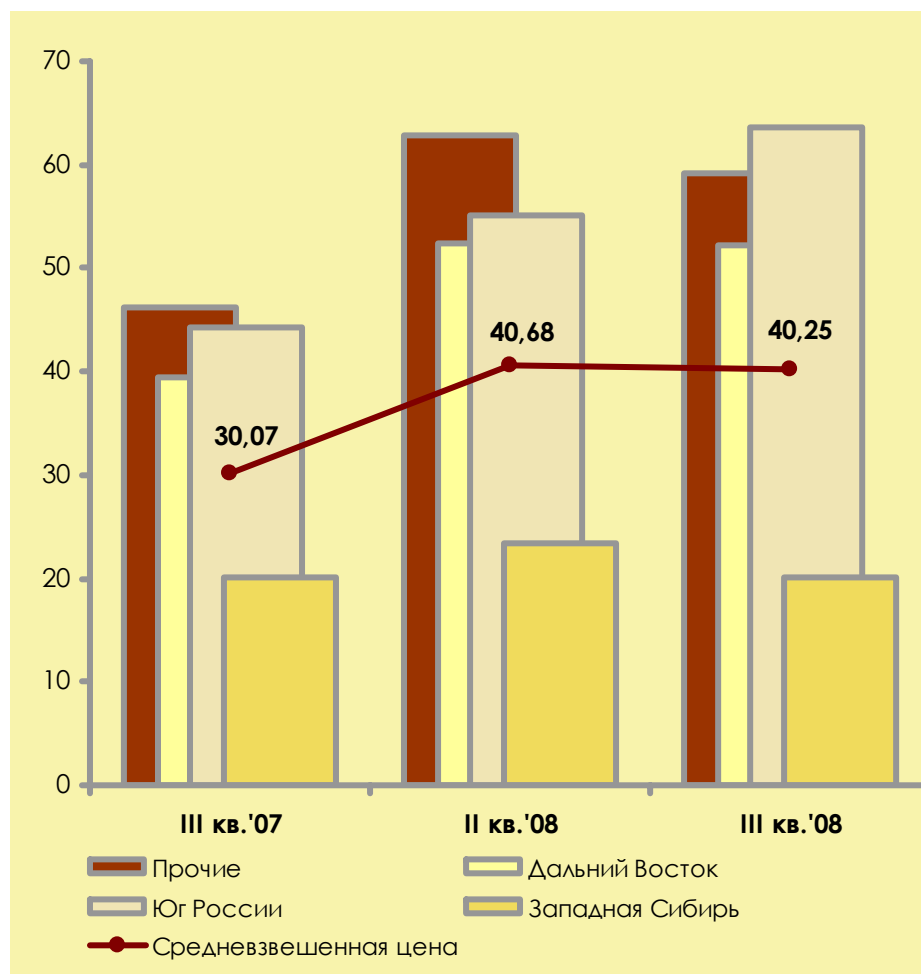


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м



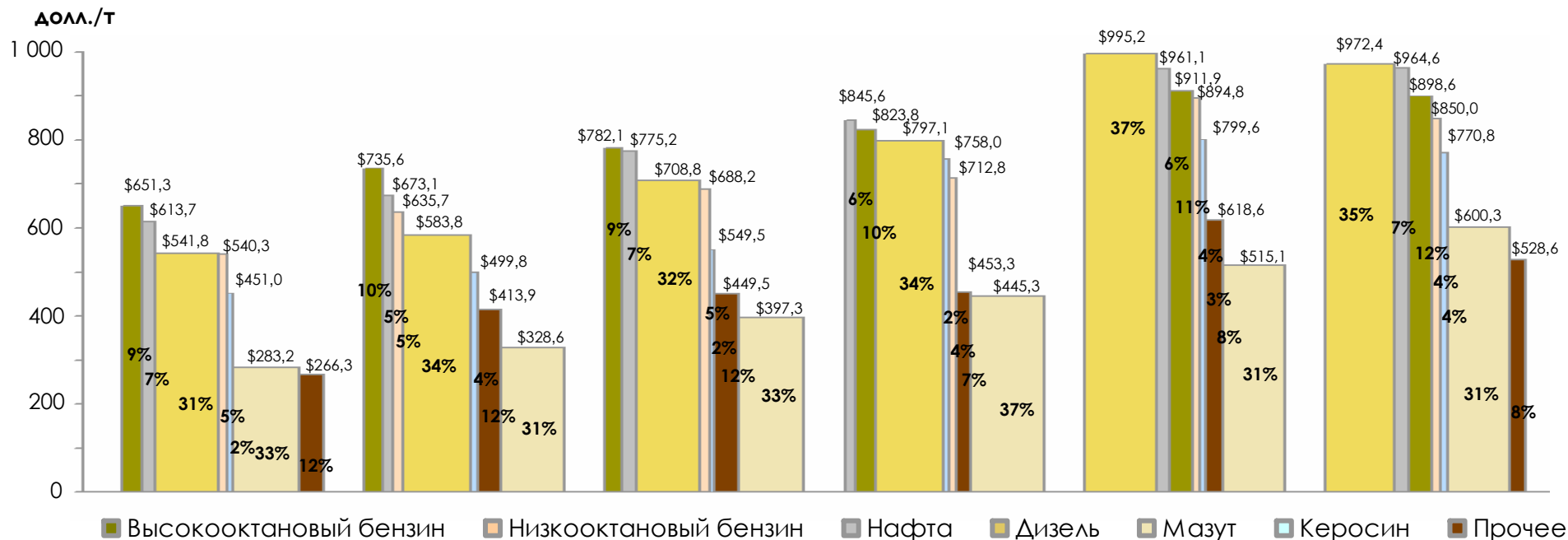
Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





Выручка от реализации нефтепродуктов

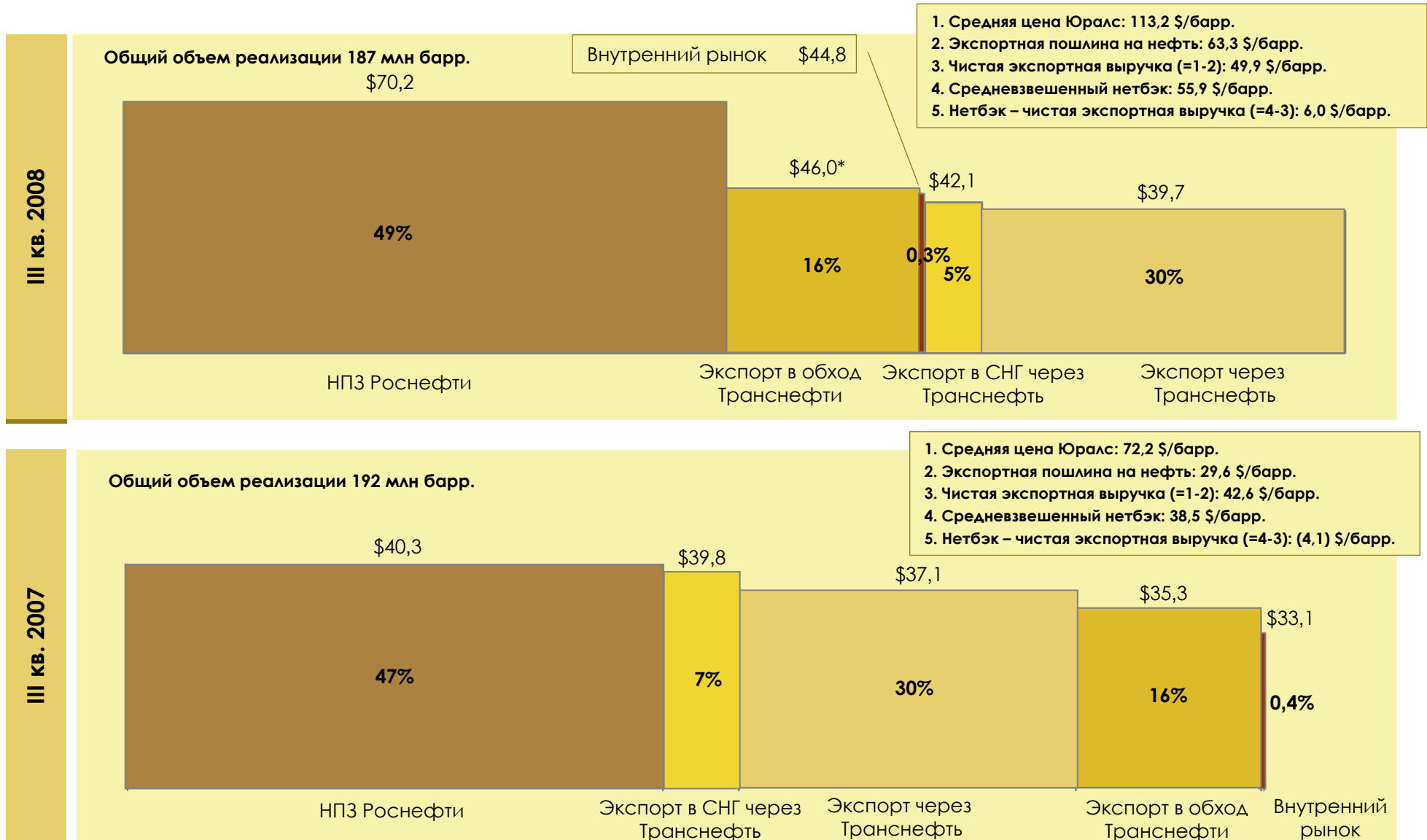
Нефтепродукты: цены и структура реализации



	II кв. 2007	III кв. 2007	IV кв. 2007	I кв. 2008	II кв. 2008	III кв. 2008
Выручка, млн долл.	3 299	5 805	6 718	7 233	8 852	9 988
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	520	965	1 145	1 341	1 440	1 922
Чистая выручка, млн долл.	2 779	4 840	5 573	5 892	7 412	8 066
Объем реализации, млн т	7,55	11,51	11,58	11,23	11,17	12,47
Чистая выручка на тонну, долл.	368	421	481	525	664	647



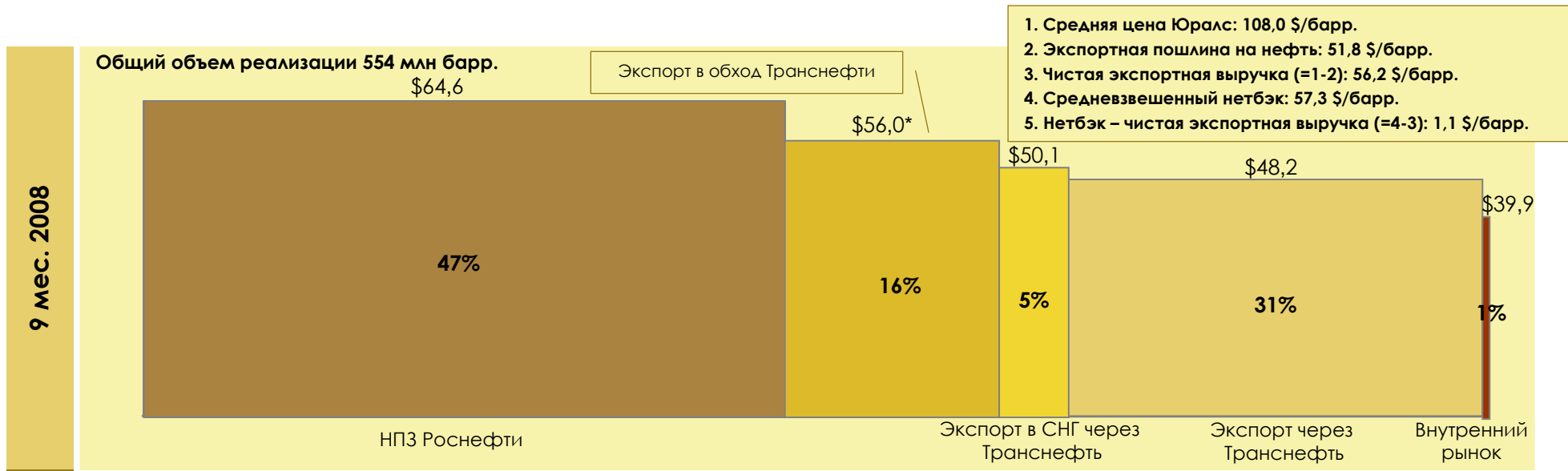
Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку



* 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.



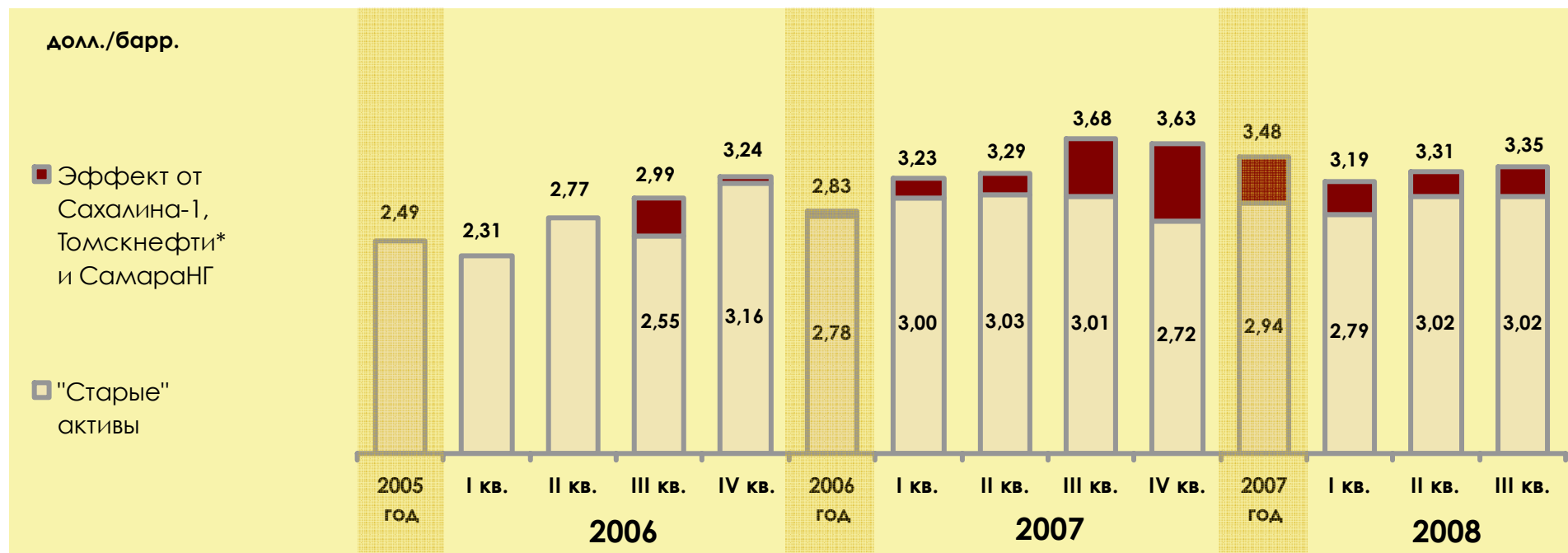
Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку (прод.)



* 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.



Операционные расходы на добычу



Средний курс, руб./долл.	28,29	28,16	27,20	26,81	26,59	27,19	26,31	25,86	25,51	24,65	25,58	24,26	23,63	24,25
Рублевая инфляция**, %	10,9	16,4	17,1	18,9	20,9	20,9	25,0	27,8	29,3	30,4	30,4	36,7	41,8	44,2
Реальное укрепление рубля**, %	6,8	16,1	20,4	22,9	27,1	27,1	33,1	37,2	43,4	46,7	46,7	56,2	62,3	57,7

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

* С 27 декабря 2007 г. Томскнефть учитывается по методу долевого участия.

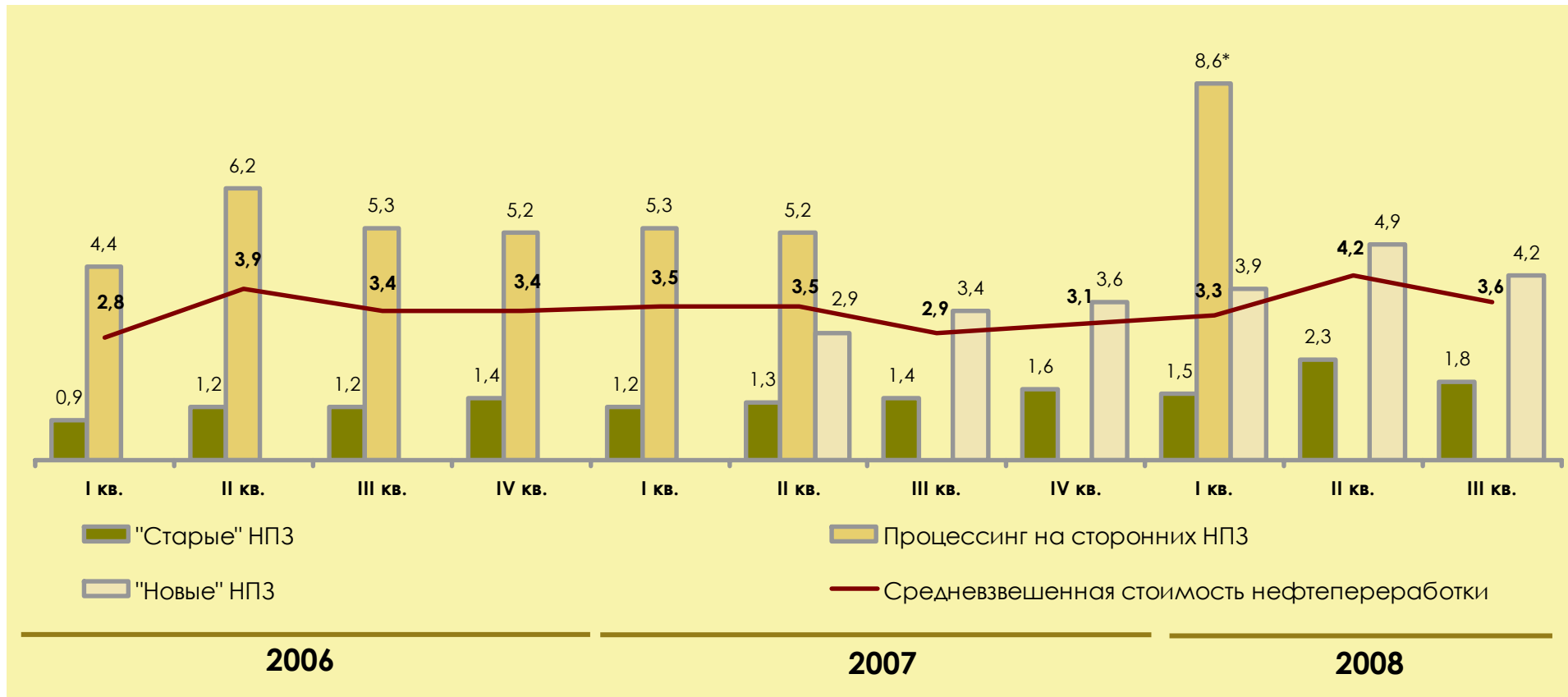
** Накопленным итогом с 01 января 2005 г.

Снижение операционных расходов в III кв. 2007 г. – I кв. 2008 г. стало результатом деконсолидации Томскнефти, а также оптимизации операционных расходов вследствие консолидации сервисных компаний.



Операционные расходы на нефтепереработку

Операционные расходы на нефтепереработку, долл./барр.



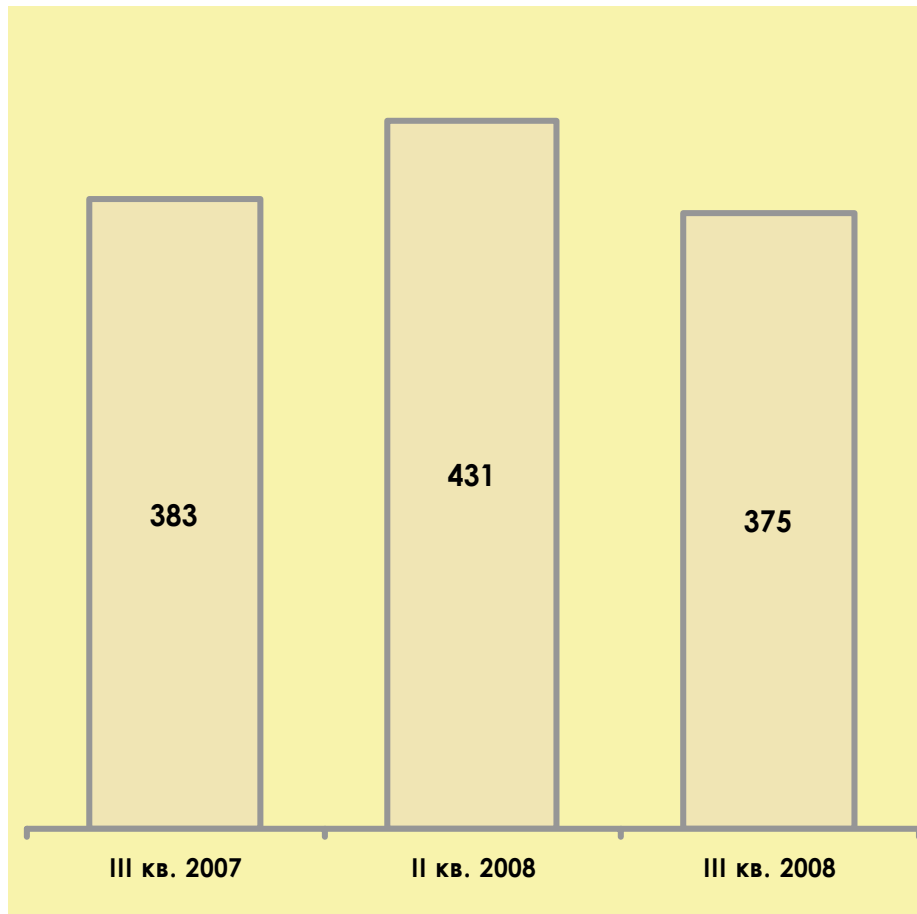
Сторонние НПЗ были приобретены во II кв. 2007 г. Роснефть полностью консолидирует эти заводы начиная с даты приобретения. Операционные расходы собственных НПЗ не включают износ и амортизацию. Операционные расходы собственных НПЗ включают стоимость материалов, топлива и электроэнергии, а также расходы на техническое обслуживание, оплату труда, арендные платежи и проч.

* Расходы по процессингу на Стрежевском НПЗ после 27 декабря 2007 г. В феврале 2008 г. Компания прекратила переработку нефти на Стрежевском НПЗ, поскольку Томскнефть начала самостоятельно перерабатывать сырье на данном заводе.

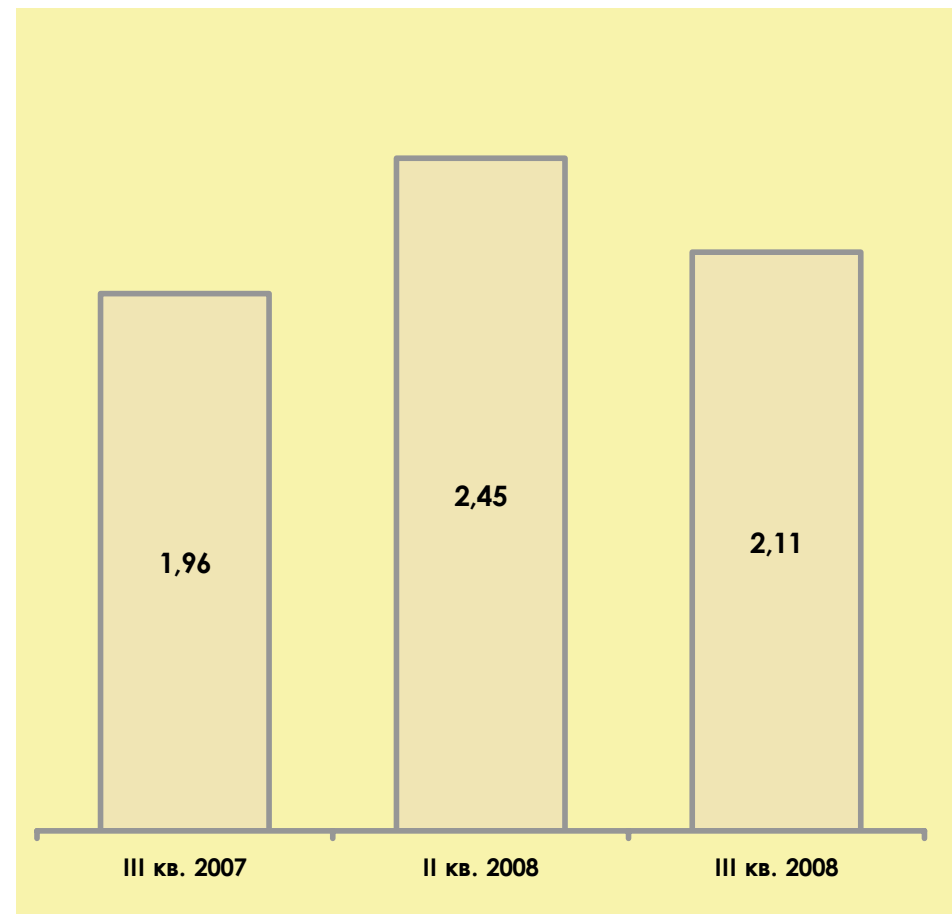


Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

МЛН ДОЛЛ.



ДОЛЛ./барр. добычи



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: III кв. 2008 к III кв. 2007

Транспортные расходы (III кв. 2008 к III кв. 2007), млн долл.

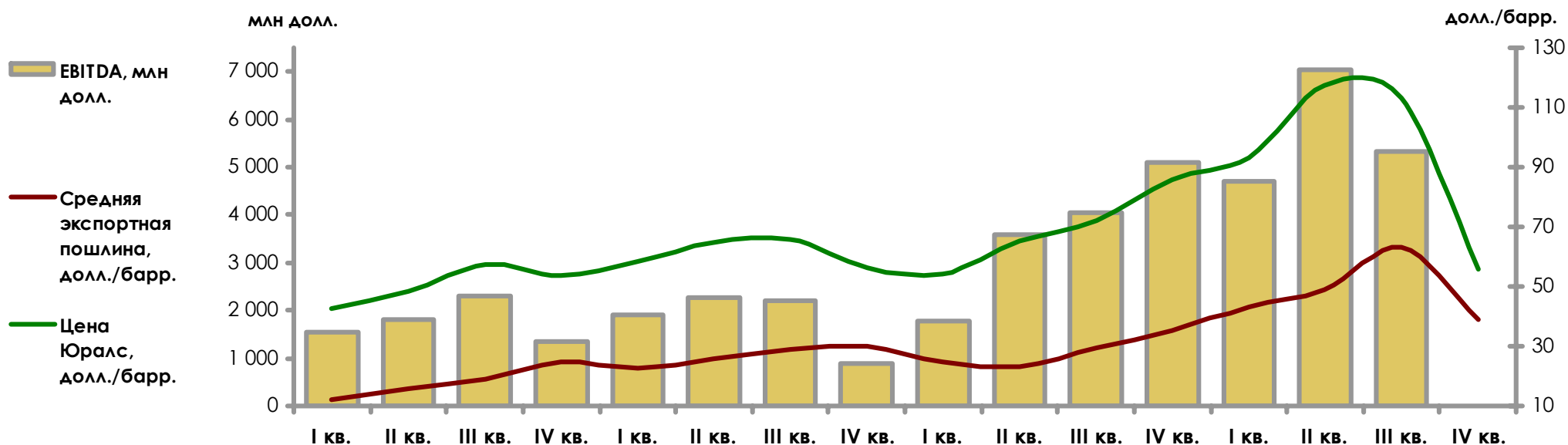


Среднее изменение транспортных тарифов российских монополий в долл. выражении (III кв. 2008 к III кв. 2007)





Рост EBITDA

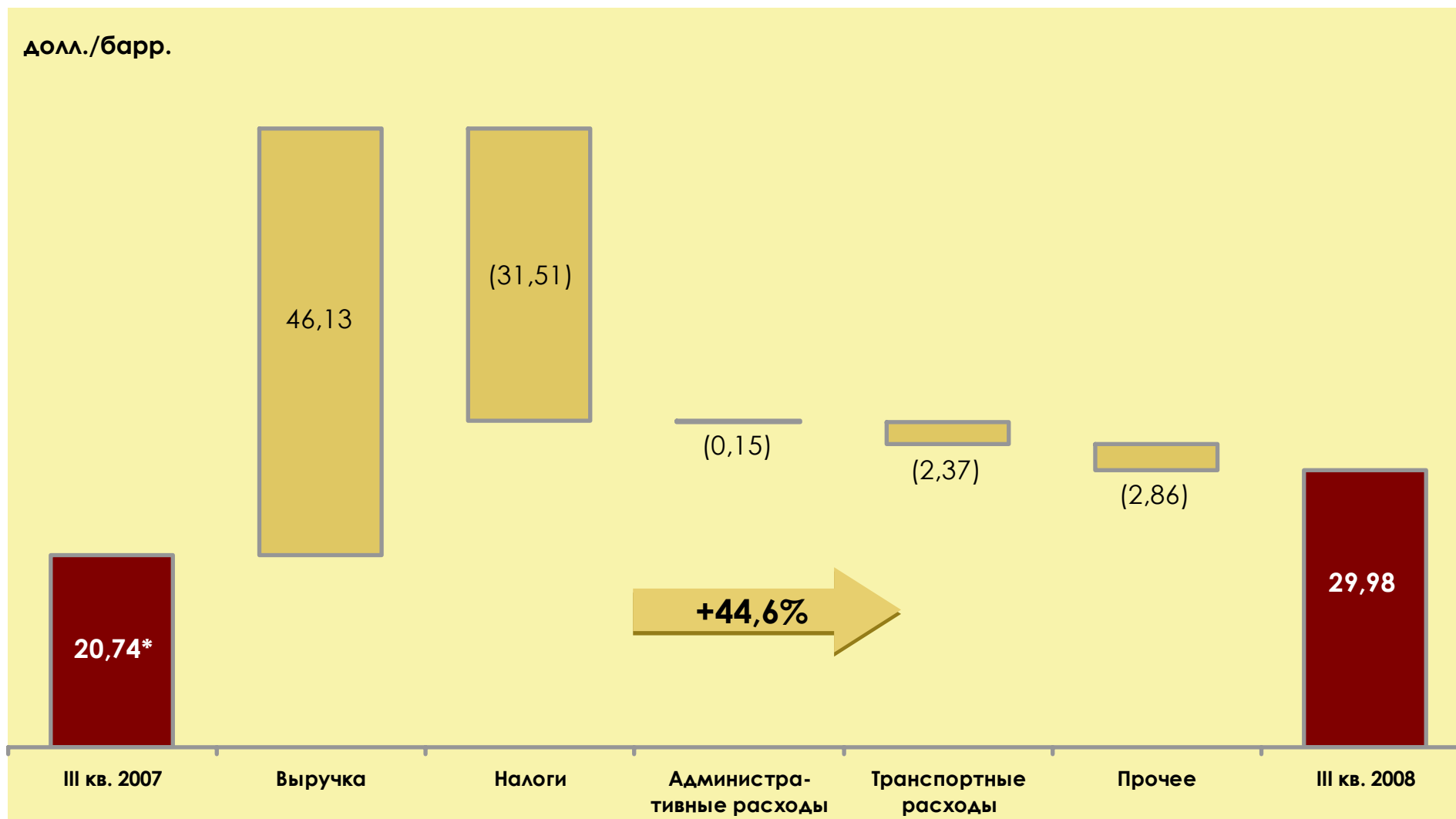


долл./барр.	2005				2006				2007				2008			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Цена Юралс	42,8	48,2	57,2	53,7	58,2	64,8	65,8	56,3	54,3	65,2	72,2	85,9	93,3	117,5	113,2	55,9*
2. Ставка НДС	7,4	8,6	10,6	9,8	10,8	12,2	12,5	10,3	9,9	12,4	13,9	16,9	18,6	23,7	22,6	10,2*
3. Экспортная пошлина	12,1	15,5	18,8	24,5	22,8	26,0	28,8	29,8	24,6	23,4	29,5	35,3	43,0	49,1	63,3	38,8
4. Чистая экспортная выручка после НДС (= 1-2-3)	23,2	24,1	27,9	19,3	24,6	26,5	24,5	16,2	19,9	29,4	28,8	33,8	31,7	44,7	27,3	6,9
5. EBITDA/барр.	12,0	13,9	16,8	9,4	14,0	15,8	14,3	5,8	12,0	20,9	21,1	25,7	26,6	40,2	30,0	-
6. Оценочные затраты (= 4-5)	11,2	10,2	11,1	9,9	10,6	10,7	10,3	10,4	7,9	8,5	7,7	8,1	5,1	4,5	(2,7)	-

* На базе средней цены Юралс в 45 долл./барр. в декабре 2008 г.



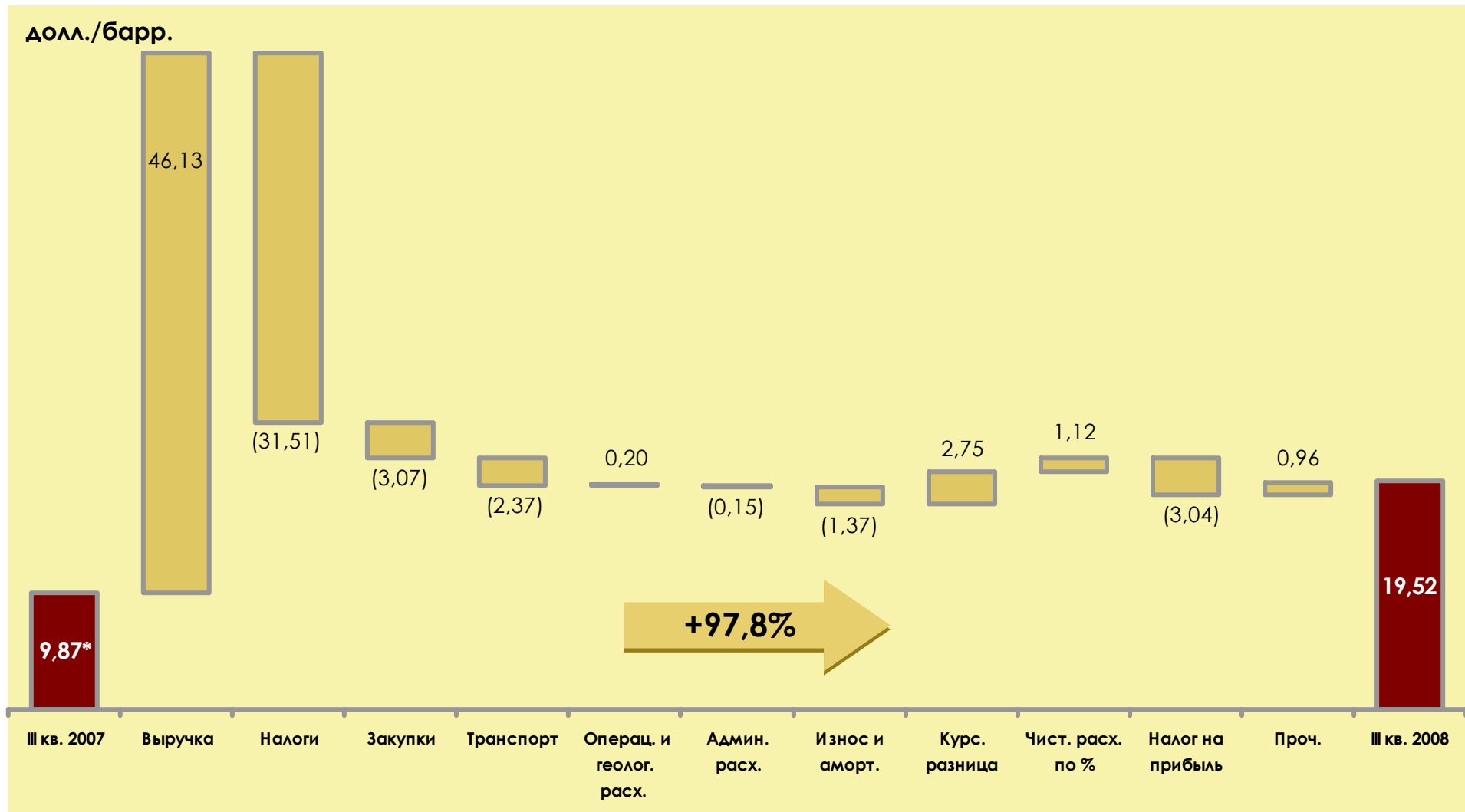
Изменение EBITDA/барр.: III кв. 2008 к III кв. 2007



* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



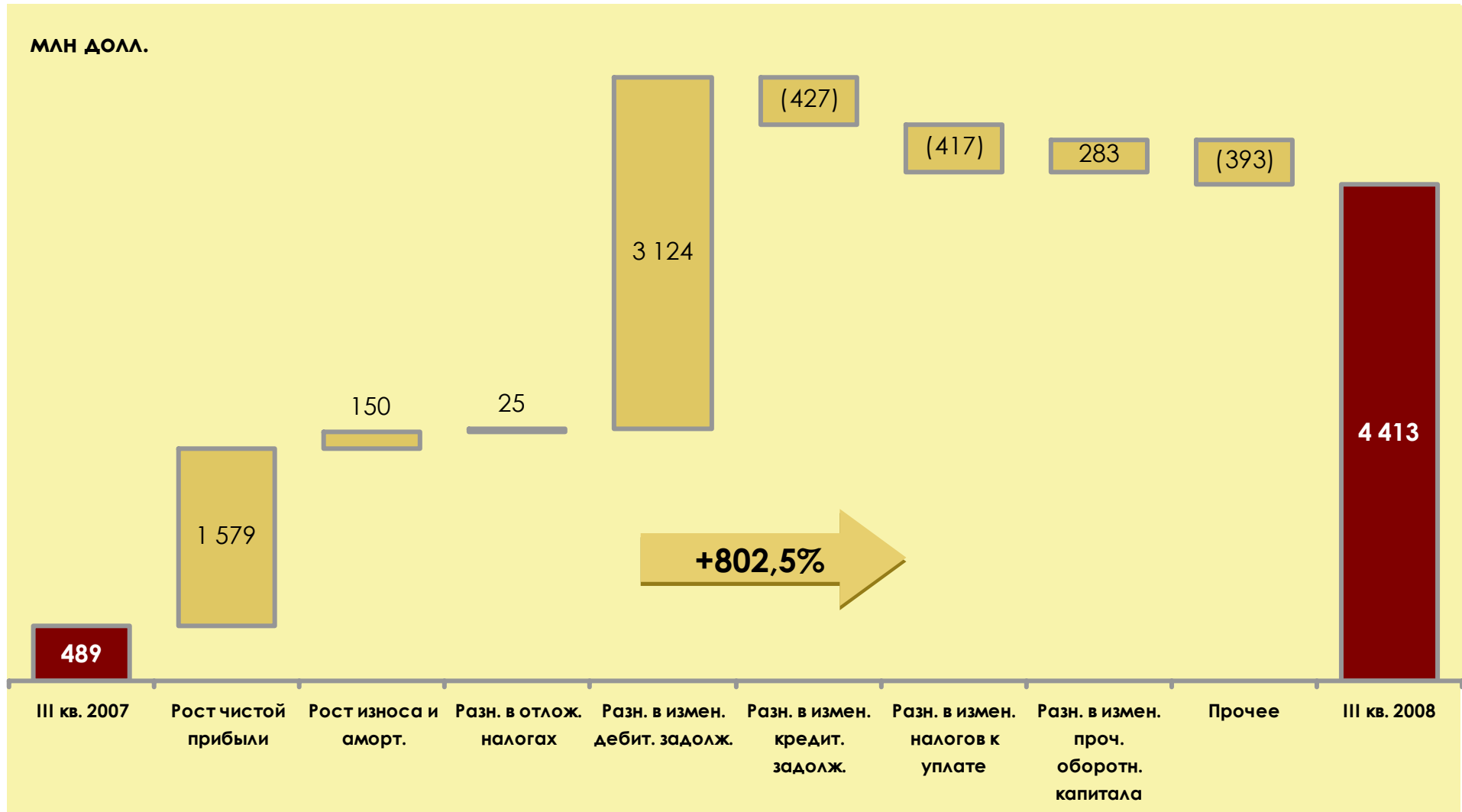
Изменение чистой прибыли/барр.: III кв. 2008 к III кв. 2007



* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение операционного денежного потока: III кв. 2008 к III кв. 2007





Капитальные затраты

млн долл.	9мес. 2008	9мес. 2007	III кв. 2008	III кв. 2007
Разведка и добыча	4 678	3 185	1 636	1 444
Юганскнефтегаз	2 048	1 713	732	727
Ванкорнефть	1 715	717	617	325
Пурнефтегаз	406	259	112	114
Северная нефть	144	154	53	68
Томскнефть	-	110	-	110
Самаранефтегаз	134	48	54	48
Прочие добывающие предприятия ¹	231	184	68	52
Переработка и сбыт	828	486	274	282
ОАО «НК «Роснефть» ²	113	59	11	5
Туапсинский НПЗ	115	43	31	13
Комсомольский НПЗ	45	44	18	12
Приобретенные НПЗ	216	109	72	109
Сбытовые подразделения и прочие перерабатывающие и сбытовые активы ³	339	231	142	143
Прочие	376	124	171	96
Подитог	5 882	3 795	2 081	1 822
Приобретение лотов 17-18	-	288	-	288
Строительные материалы (Ванкорнефть, Юганскнефтегаз и проч.)	544	455	98	140
Итого капитальные затраты	6 426	4 538	2 179	2 250
Приобретение лицензий	47	52	-	47
Удельные капитальные затраты, долл./барр.	8,83	6,19	9,21	7,39

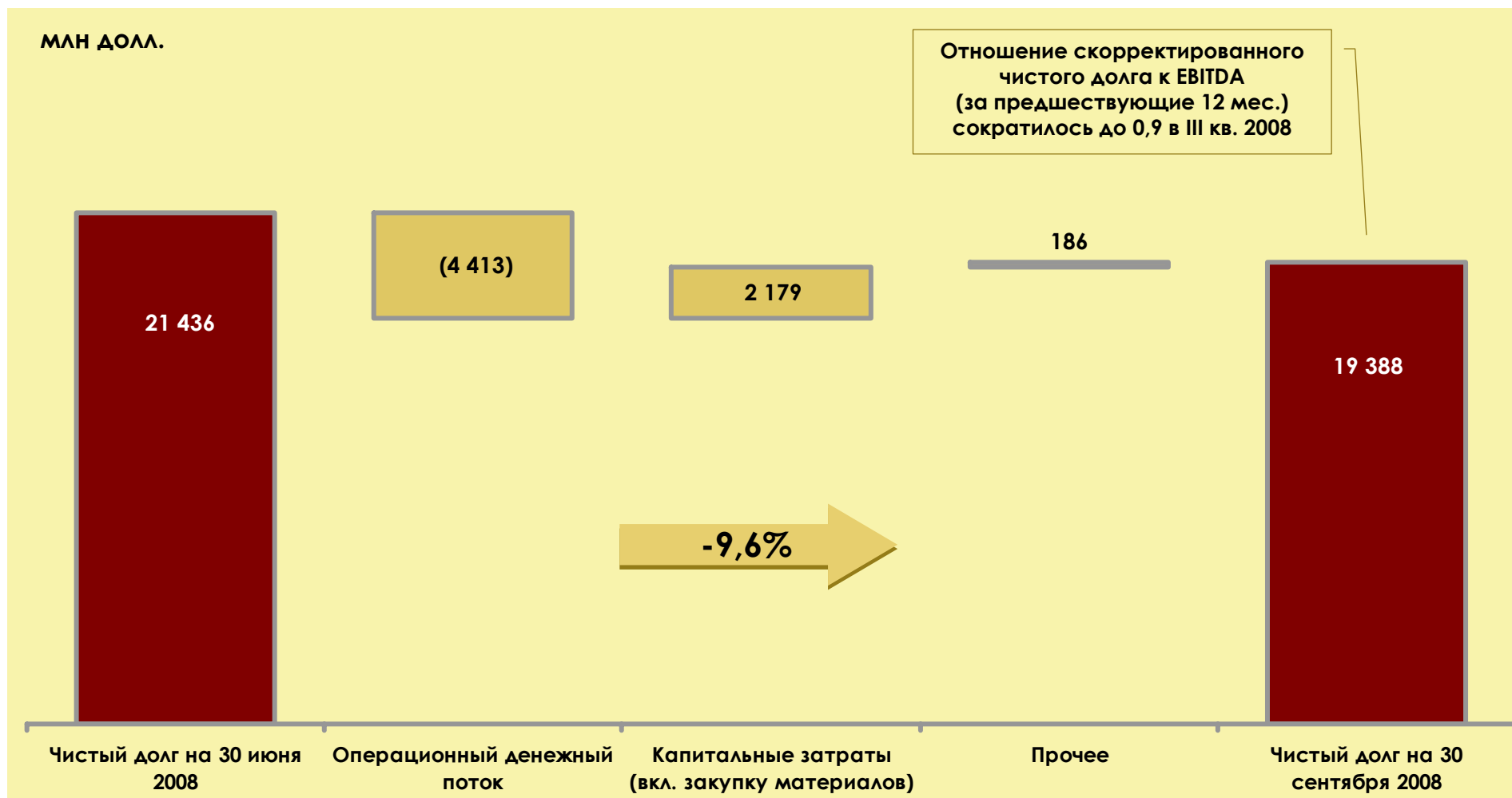
¹ Включает Краснодарнефтегаз, Ставропольнефтегаз, Сахалинморнефтегаз, Грознефтегаз, Сахалин-1 и проч.

² Рост объясняется авансовыми платежами за газотурбинное оборудование.

³ В основном компании, оказывающие услуги по процессингу и хранению.



Изменение чистого долга*



* Скорректировано на банковские депозиты в размере 1 291 млн долл. на 30 июня 2008 г. и 210 млн долл. на 30 сентября 2008 г. (отражаются в отчетности как краткосрочные финансовые вложения, поскольку размещены на срок свыше 3 мес.), предназначенные для погашения долга Компании и размещенные до наступления срока погашения соответствующих кредитов.



Финансовые результаты по ОПБУ США за III кв. и 9 мес. 2008 г.

Приложение

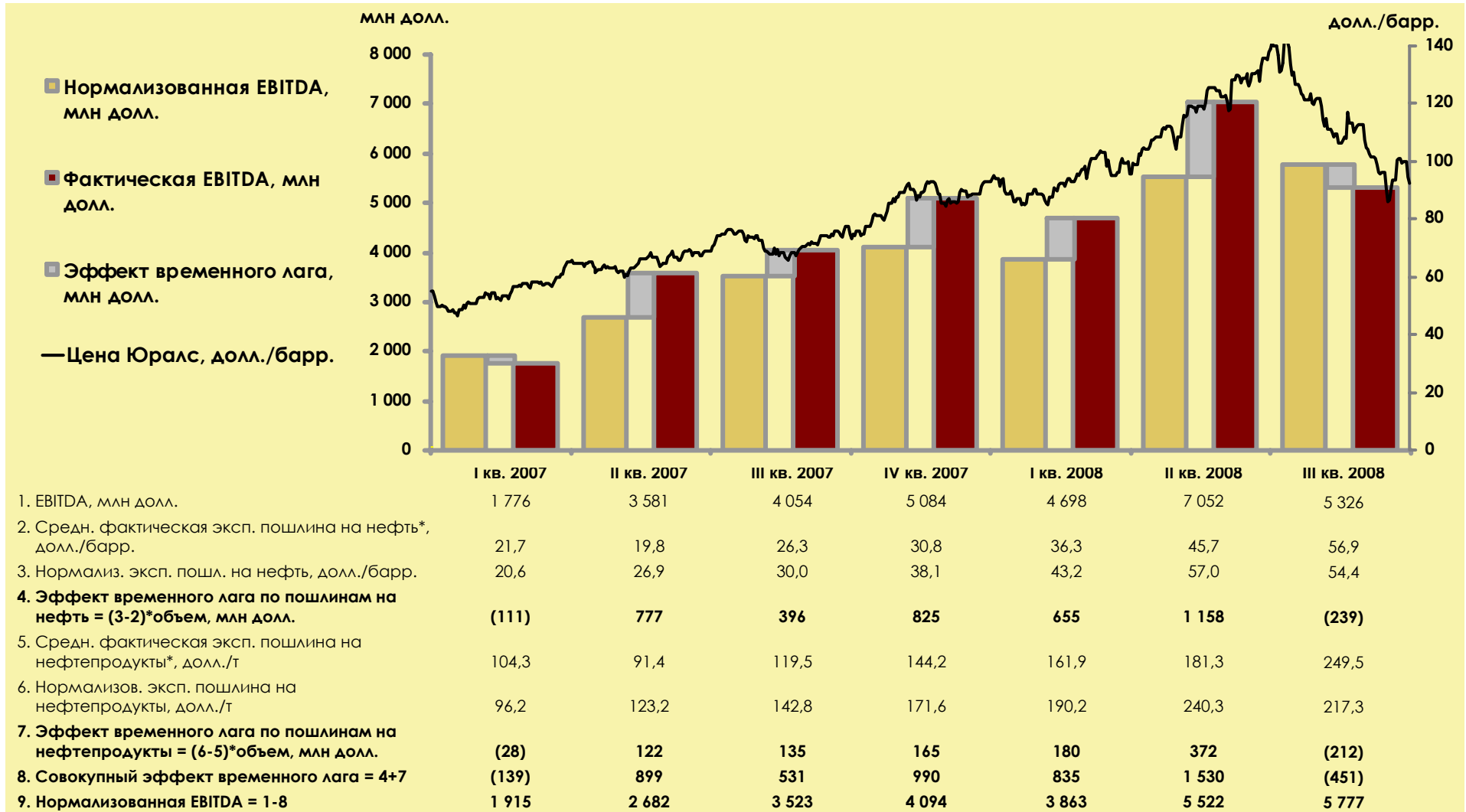


Корректировки чистой прибыли и EBITDA

млн долл.	III кв. 2008	III кв. 2007	9мес. 2008	9мес. 2007
Чистая прибыль	3 469	1 890	10 345	9 910
Доначисление пеней и штрафов по налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	38	-	437
Доход от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС» (за вычетом налогов)	-	-	-	(6 019)
Скорректированная чистая прибыль	3 469	1 928	10 345	4 328
EBITDA	5 326	4 023	17 076	9 026
Доначисление пеней и штрафов по налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	31	-	373
Скорректированная EBITDA	5 326	4 054	17 076	9 399



Временной лаг по экспортным пошлинам

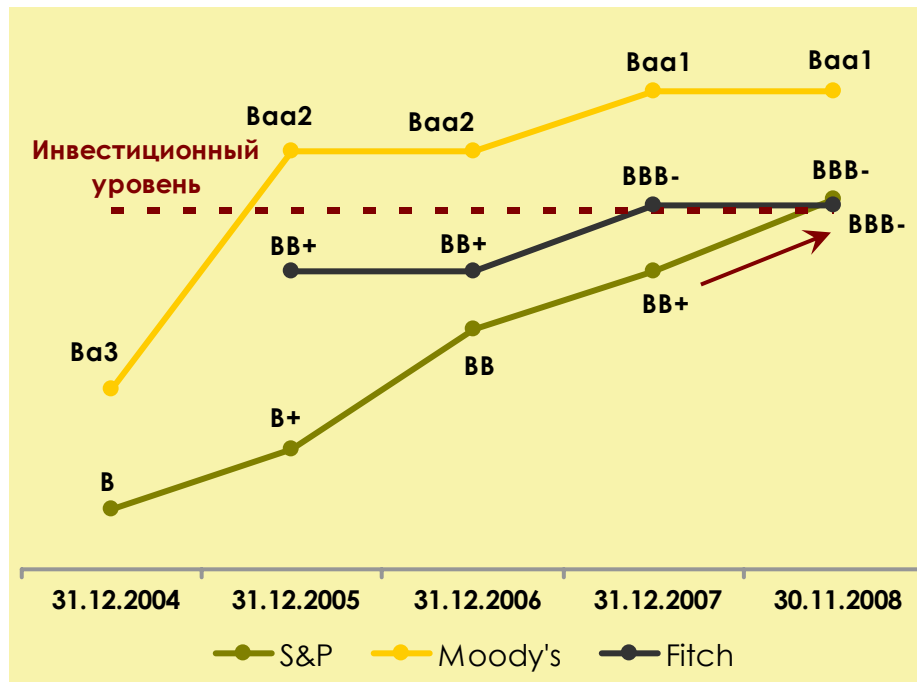


* Фактическая экспортная пошлина ниже, чем пошлина, установленная Правительством РФ, поскольку экспортные поставки нефти в некоторые страны СНГ, а также поставки в рамках проекта Сахалин-1 не облагаются налогом.

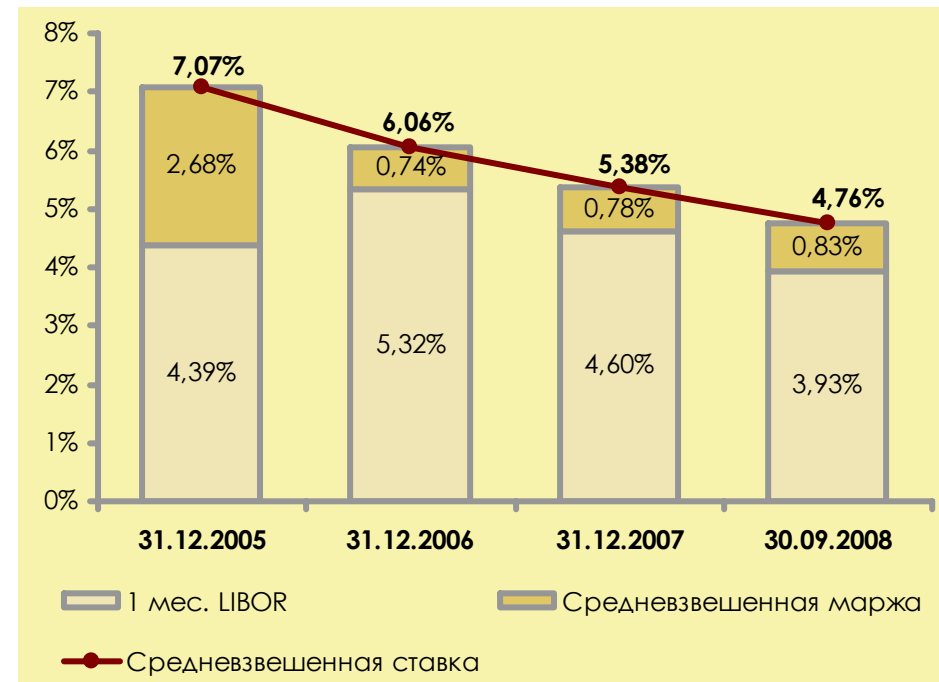


Повышение кредитного рейтинга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала

Повышение кредитного рейтинга



Средневзвешенная стоимость заемного капитала



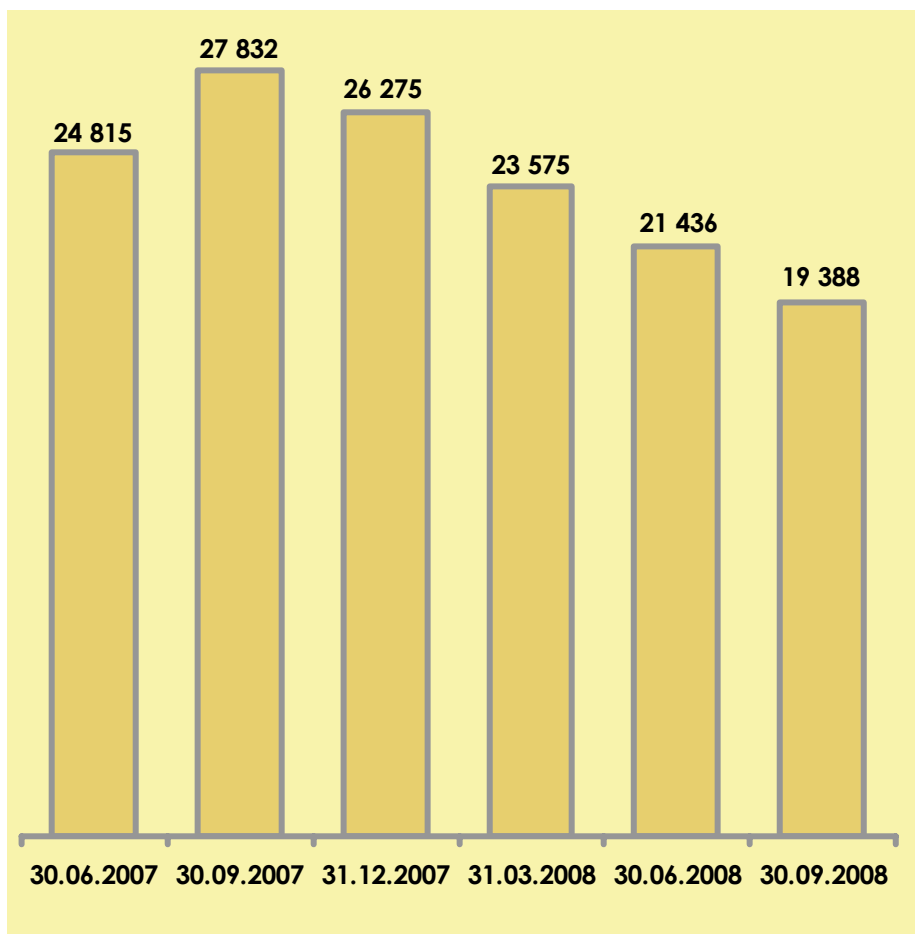
Роснефть продолжает эффективно управлять структурой капитала:

- Повышение кредитного рейтинга агентством Standard & Poor's
- Рейтинги инвестиционного уровня от трех ведущих агентств
- Успешное рефинансирование долга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала
- Строгое соблюдение кредитных ковенантов

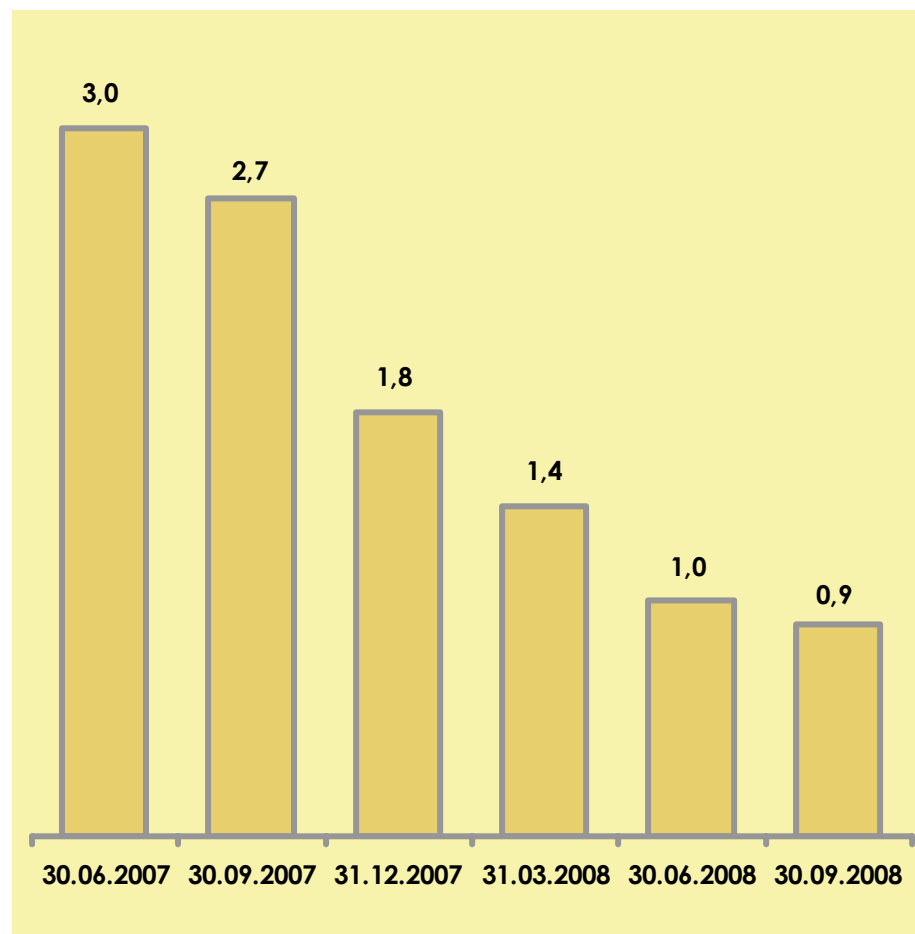


Сокращение чистого долга

Чистый долг, млн долл.

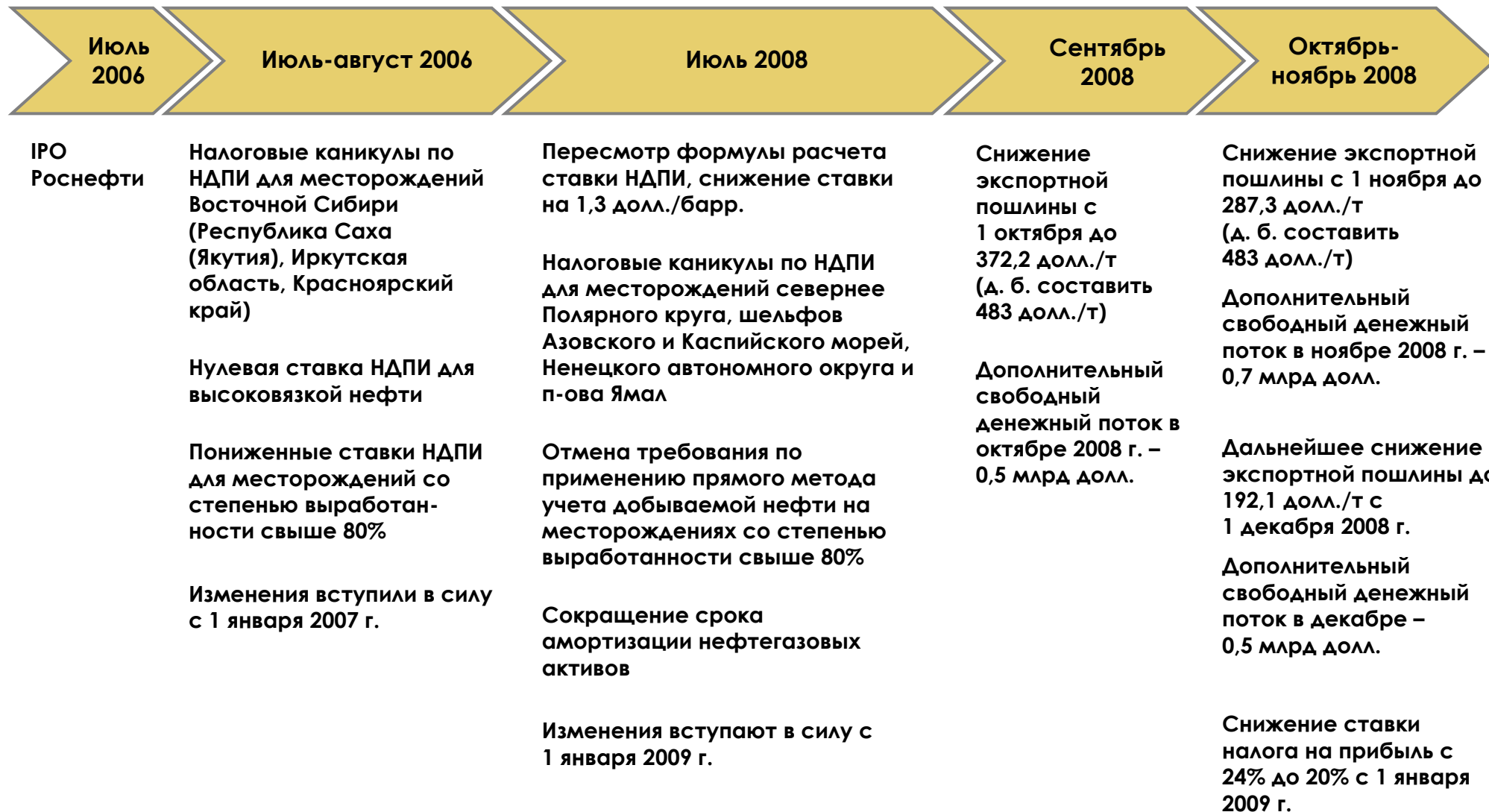


Чистый долг к EBITDA за предыдущие 12 мес.



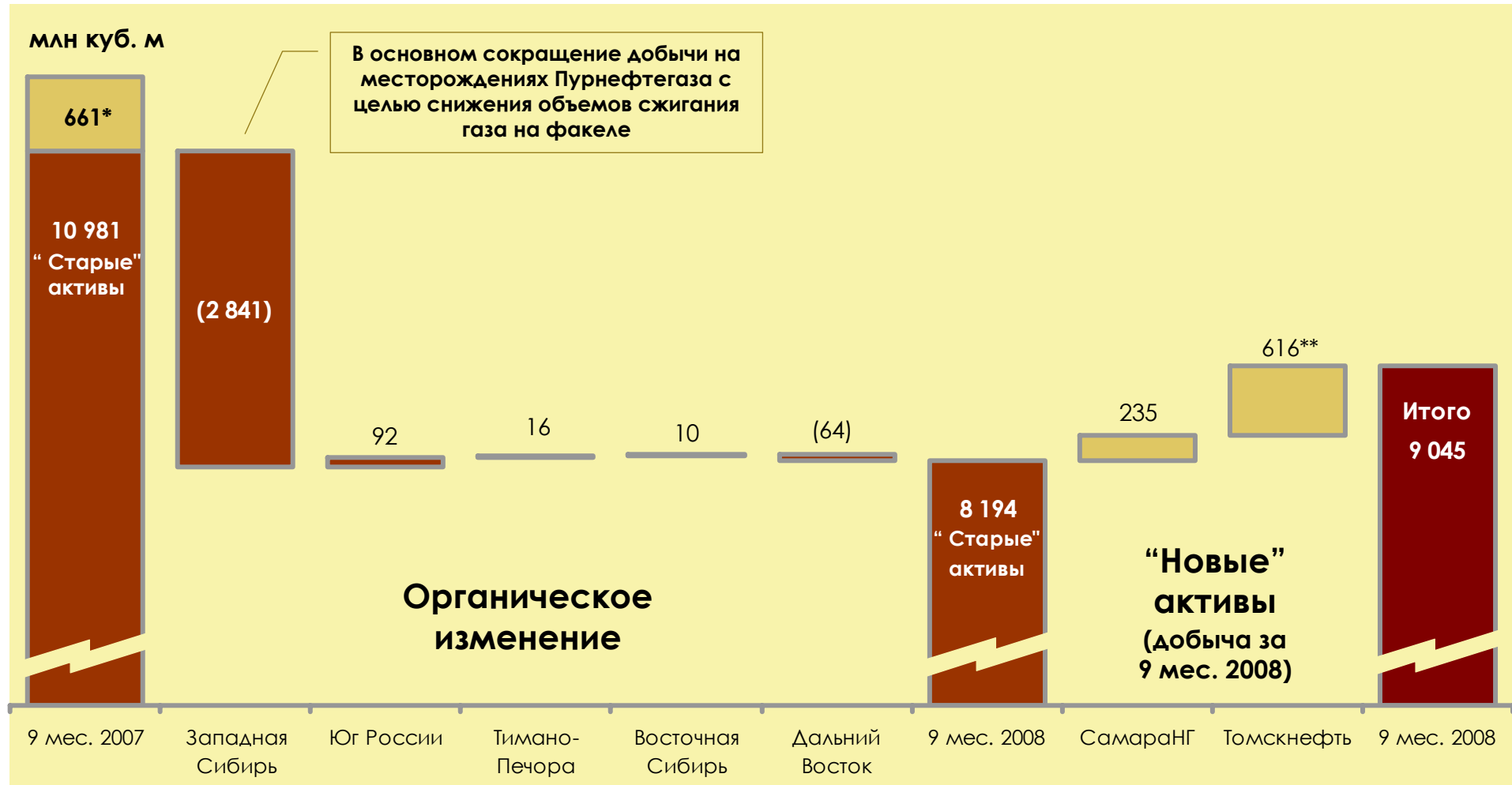


Оптимизация налогового режима





Изменение объемов добычи газа: 9 мес. 2008 к 9 мес. 2007

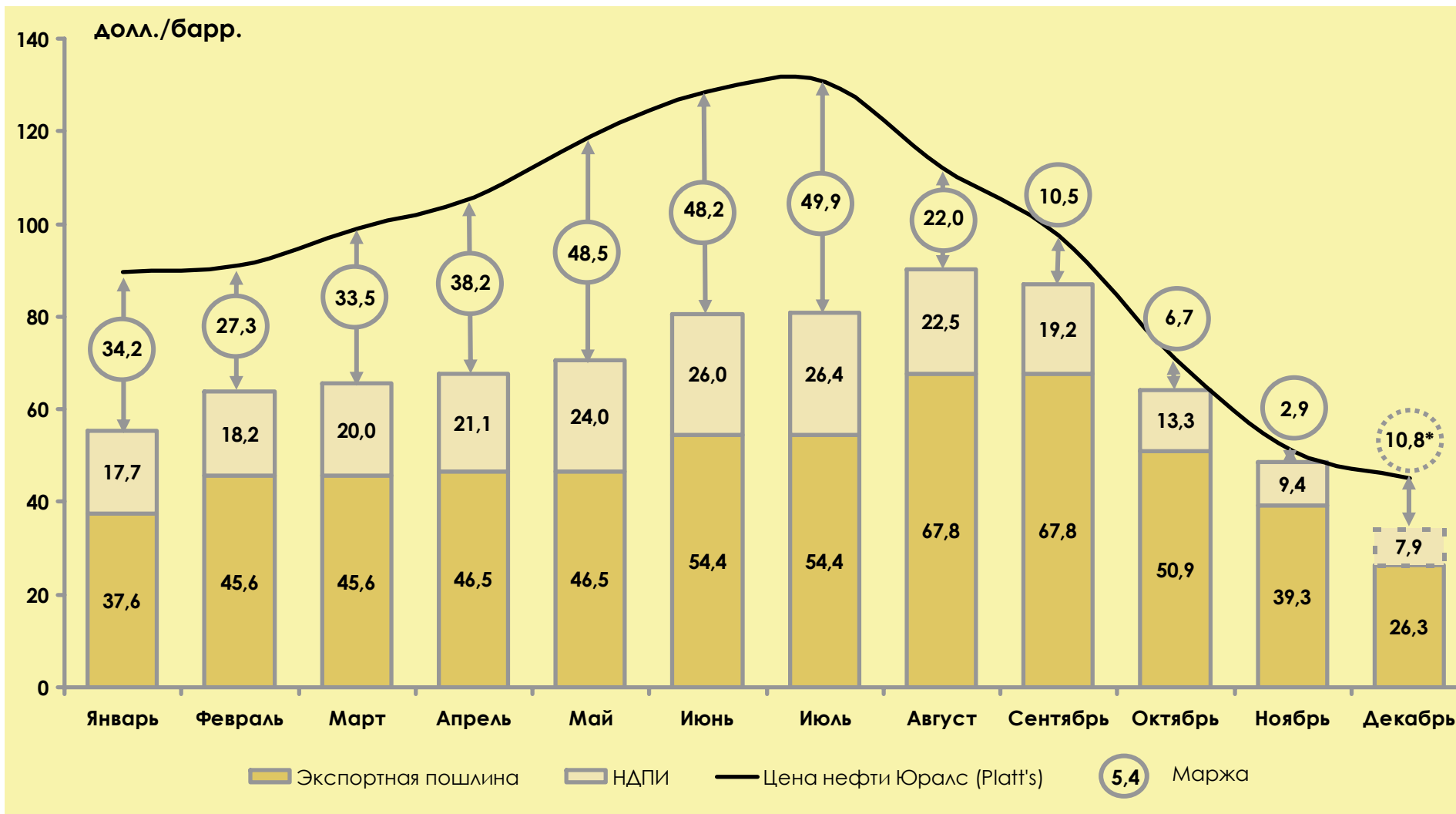


* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. по 30 сентября 2007 г.

** 50%-ная доля в добыче Томскнефти.



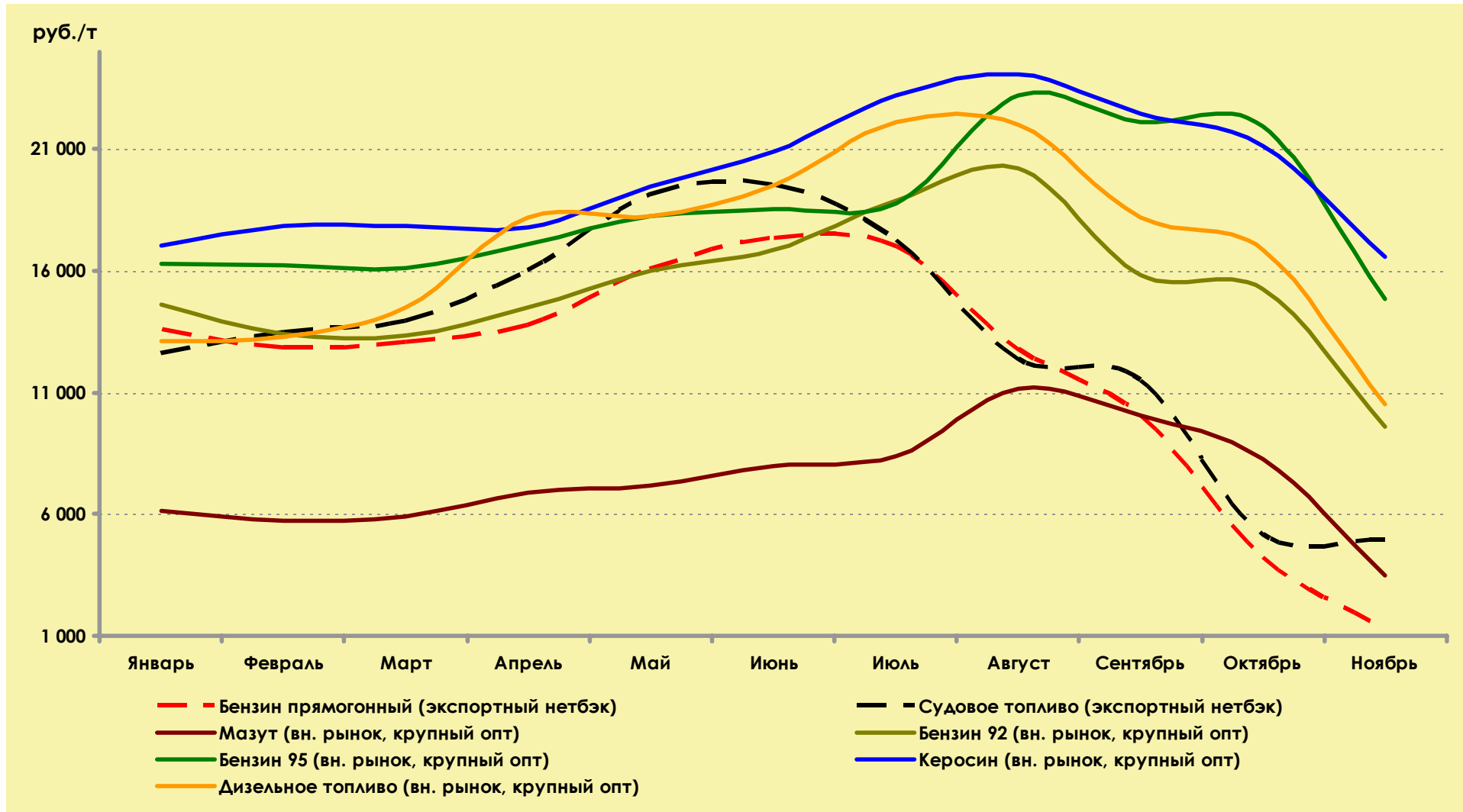
Чистая выручка экспортера нефти в 2008 г.



* На базе средней цены Юралс в 45 долл./барр. в декабре 2008 г.



Цены нефтепродуктов в 2008 г. (заводы Роснефти)*



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