



Роснефть

**Финансовые
результаты по
ОПБУ США за II кв.
и I пол. 2008 г.**

29 августа 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.



II кв. и I пол. 2008 г.: ключевые факторы

Позитивные факторы

- § Лидирующие темпы роста EBITDA и свободного денежного потока:
 - § во II кв. и I пол. 2008 г. показатель EBITDA составил **7,1 млрд долл.** и **11,8 млрд долл.** соответственно
 - § операционный денежный поток вырос до **4,9 млрд долл.** во II кв. 2008 г. и до **9,4 млрд долл.** в I пол. 2008 г.
 - § свободный денежный поток составил **2,3 млрд долл.** во II кв. 2008 г. и **5,1 млрд долл.** в I пол. 2008 г.
- § Скорректированный чистый долг сократился за I пол. 2008 г. на **4,8 млрд долл.**
- § Среднесуточная добыча нефти увеличилась на **15,5%** относительно I пол. 2007 г. (**5,8%** – органический рост)
- § Увеличение объемов нефтепереработки и соответствующий рост производства нефтепродуктов (**+59%** относительно I пол. 2007 г.)
- § Рост объемов розничной реализации нефтепродуктов и прочих услуг

Проблемы и приоритеты

I пол. 2008 г.

- § Реальное укрепление рубля относительно доллара США (**24,7%** за 12 мес., закончившихся 30 июня)
- § Увеличение налоговой нагрузки (экспортные пошлины и НДС) на **98%** относительно I пол. 2007 г.

II пол. 2008 г. – 2009 г.

- § Корректировка бизнес-плана
 - § учет требований по соответствию стандартам Евро-3 и Евро-4 к 2012 г.
- § Участие в доработке Энергетической стратегии России до 2030 г. (планируется Правительством РФ в декабре)
 - § интеграция в обновленную стратегию развития НК «Роснефть»
- § Начало добычи на Ванкорском месторождении
- § Активное участие в обсуждении вопросов совершенствования налогообложения
- § Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью



Макроэкономические показатели

	II кв. 2008	II кв. 2007	Δ, %	I пол. 2008	I пол. 2007	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	23,63	25,86	(8,6%)	23,94	26,08	(8,2%)
Инфляция за период, %	3,9%	2,2%		8,7%	5,7%	
Реальное укрепление рубля к доллару за период, %	4,1%	3,0%		13,5%	7,8%	
Нефть Юралс (средн. Med и NWE), долл./барр.	117,5	65,2	80,4%	105,4	59,7	76,5%
Газойль 0,2% (средн. Med), долл./т	1 146,0	614,3	86,6%	1 014,3	570,0	77,9%
Мазут (средн. Med), долл./т	545,4	319,2	70,9%	495,3	287,7	72,2%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	1 042,7	770,3	35,4%	976,2	712,0	37,1%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	1 040,7	566,8	83,6%	914,4	534,2	71,2%



II кв. и I пол. 2008 г.: основные результаты

	II кв. 2008	II кв. 2007	Δ, %	I пол. 2008	I пол. 2007	Δ, %
Добыча углеводородов, млн барр. н. э.	209,37	199,97	4,7%	422,71	377,83	11,9%
Нефть, млн барр.	192,60	177,94	8,2%	385,96	332,34	16,1%
Газ, млрд куб. м	2,85	3,74	(23,8)%	6,25	7,73	(19,1)%
Производство нефтепродуктов, млн т	10,95	7,79	40,6%	22,91	14,39	59,2%
Выручка, млн долл.	21 134	10 785	96,0%	37 502	19 005	97,3%
ЕБИТДА, млн долл.	7 052	3 581 ¹	96,9%	11 750	5 322 ¹	120,8%
Чистая прибыль, млн долл.	4 312	1 703 ²	153,2%	6 876	2 393 ²	187,3%
Операционный денежный поток, млн долл.	4 873	2 382 ³	104,6%	9 378	3 276 ³	186,3%
Чистый долг, млн долл.	21 436 ⁴			21 436 ⁴		

¹ Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».

² 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.

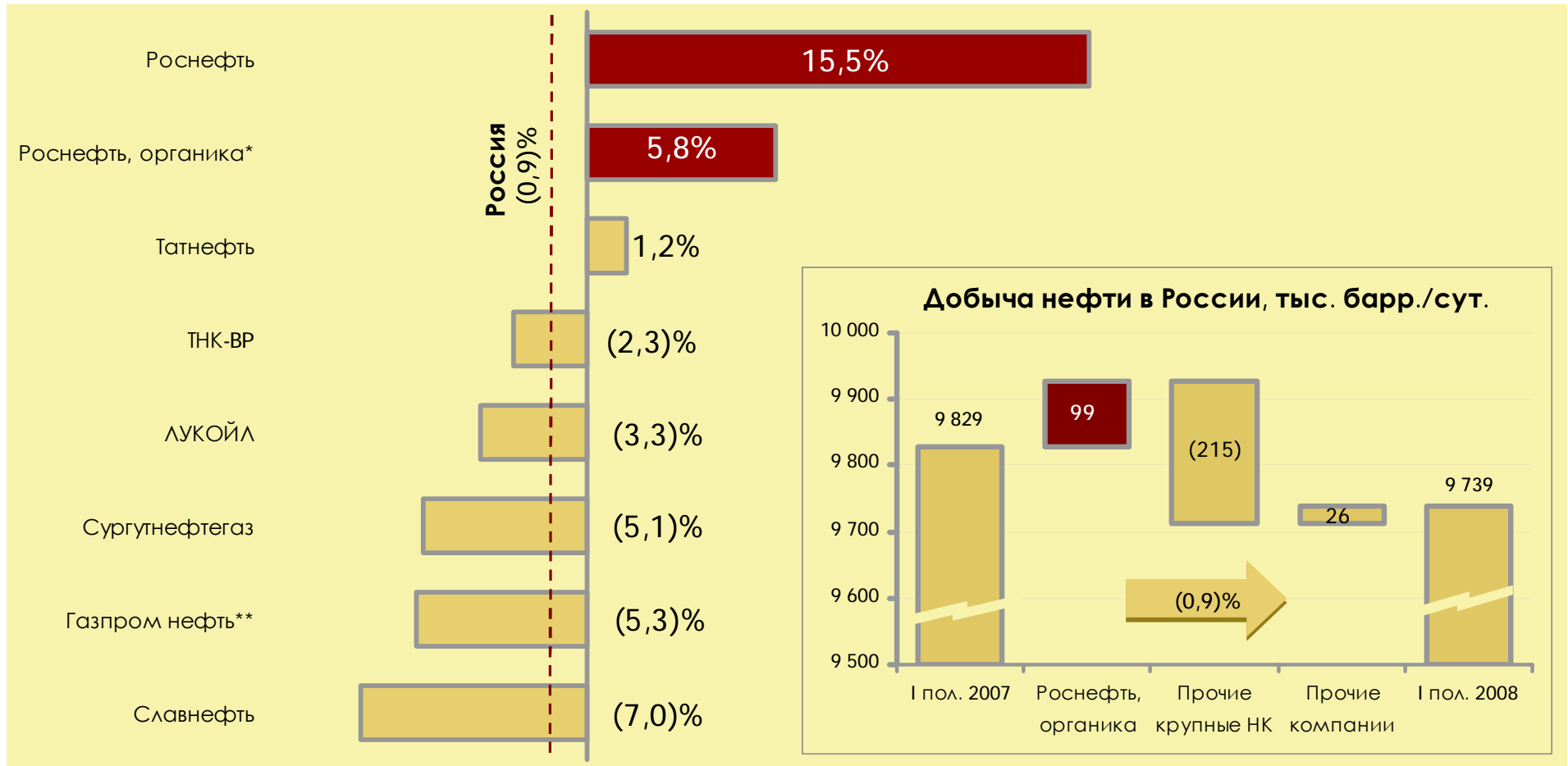
³ Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».

⁴ Скорректировано на банковские депозиты (отражены в отчетности как краткосрочные финансовые вложения), которые будут использоваться для погашения долга Компании и размещены до наступления срока погашения соответствующих кредитов.



Среднесуточная добыча нефти: существенный органический рост

Среднесуточная добыча нефти в России (I пол. 2008 г. по сравнению с I пол. 2007 г.)



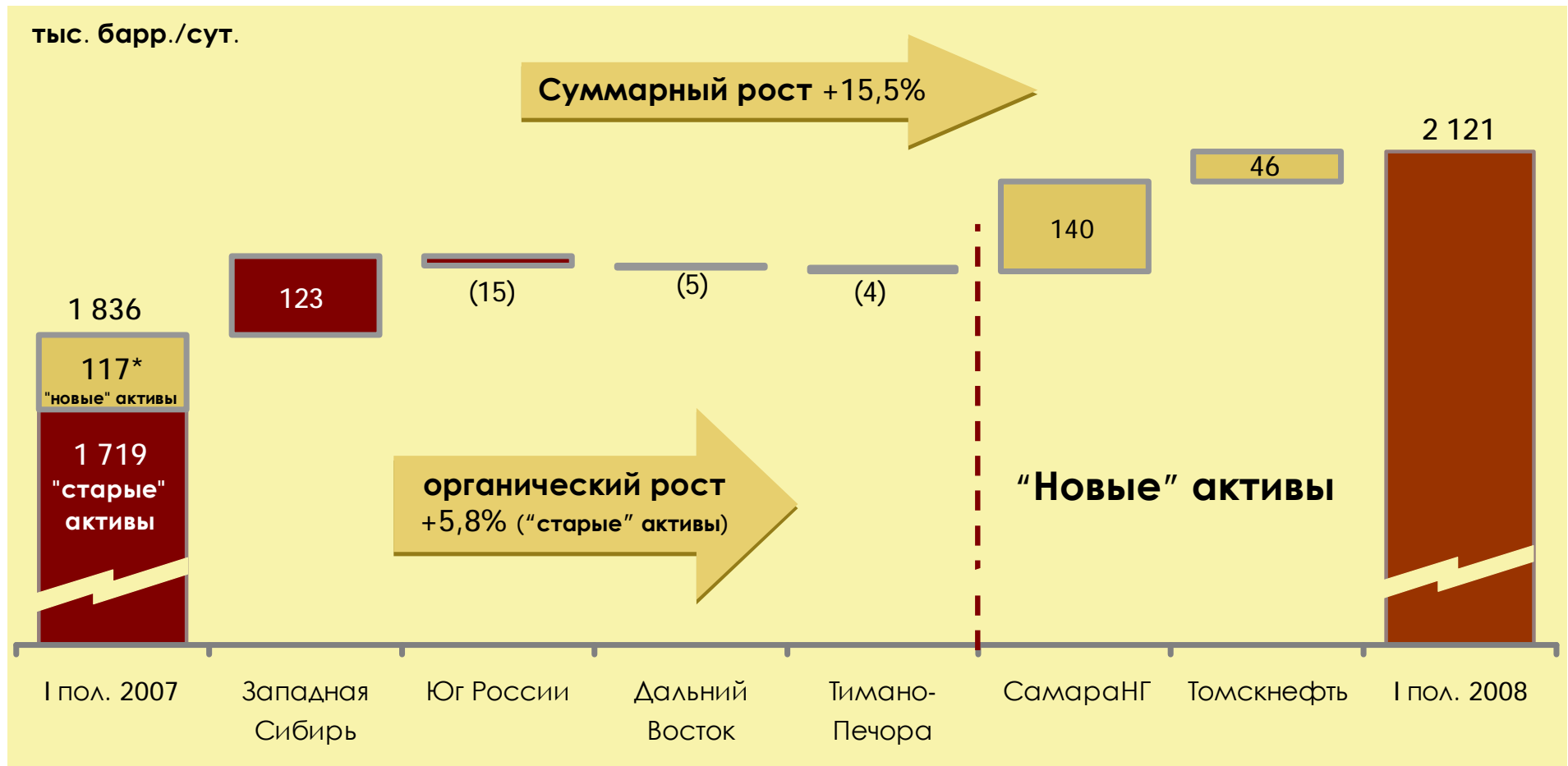
* Без учета приобретения Томскнефти, Самаранефтегаза и ВСНК.

** Без учета доли в Томскнефти.



Среднесуточная добыча нефти: существенный органический рост (прод.)

Изменение среднесуточной добычи нефти Компании (I пол. 2008 г. к I пол. 2007 г.)



* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. по 30 июня 2007 г., деленный на 181.

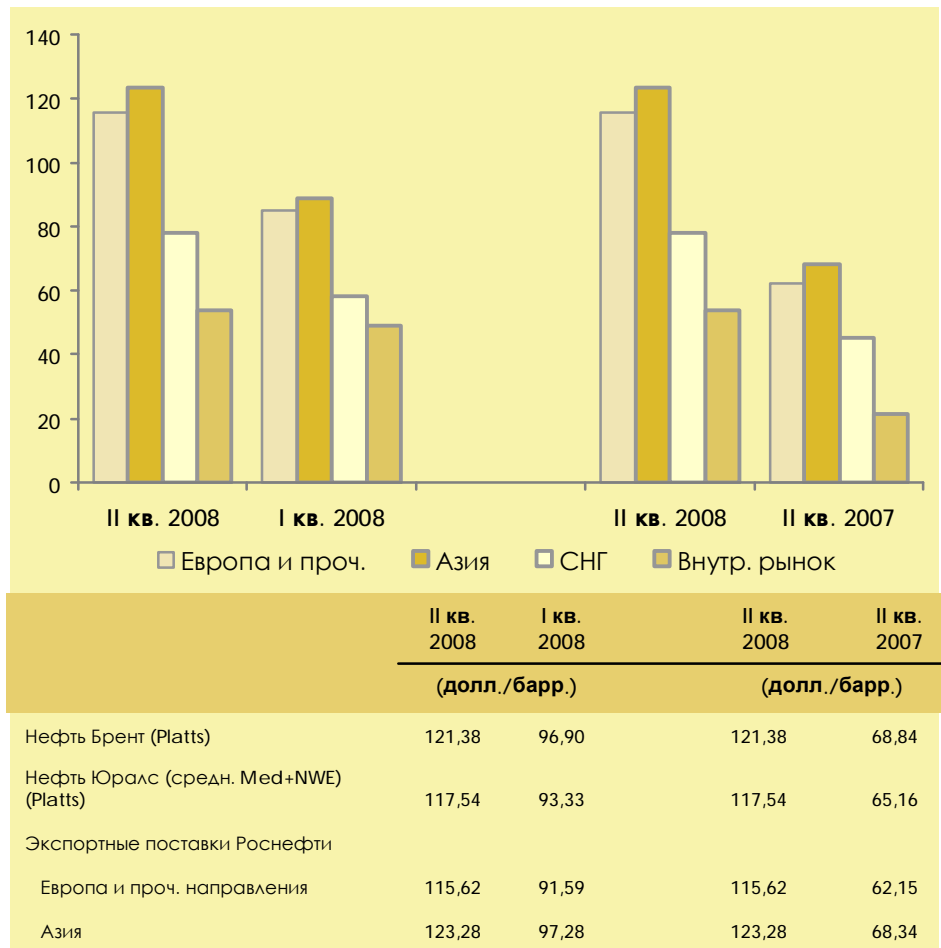


Реализация нефти

Объем реализации нефти и газового конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

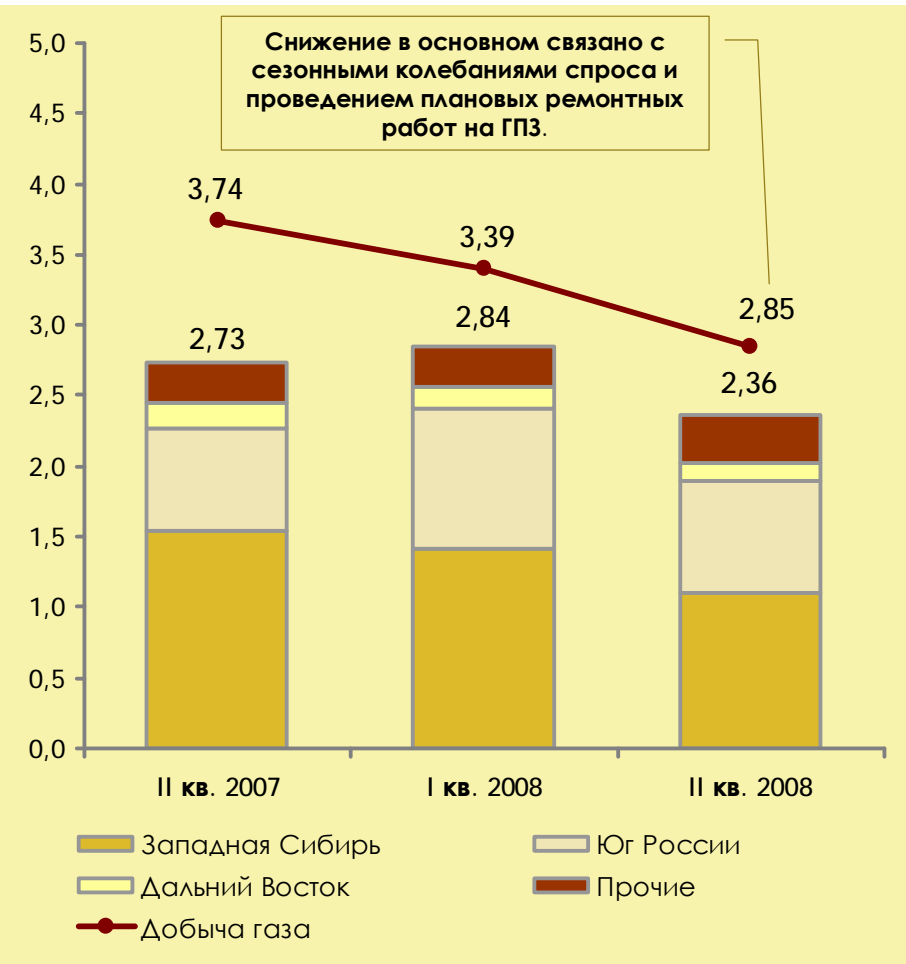


	II кв. 2008	I кв. 2008	II кв. 2008	II кв. 2007
	(долл./барр.)		(долл./барр.)	
Нефть Brent (Platts)	121,38	96,90	121,38	68,84
Нефть Юралс (средн. Med+NWE) (Platts)	117,54	93,33	117,54	65,16
Экспортные поставки Роснефти				
Европа и проч. направления	115,62	91,59	115,62	62,15
Азия	123,28	97,28	123,28	68,34

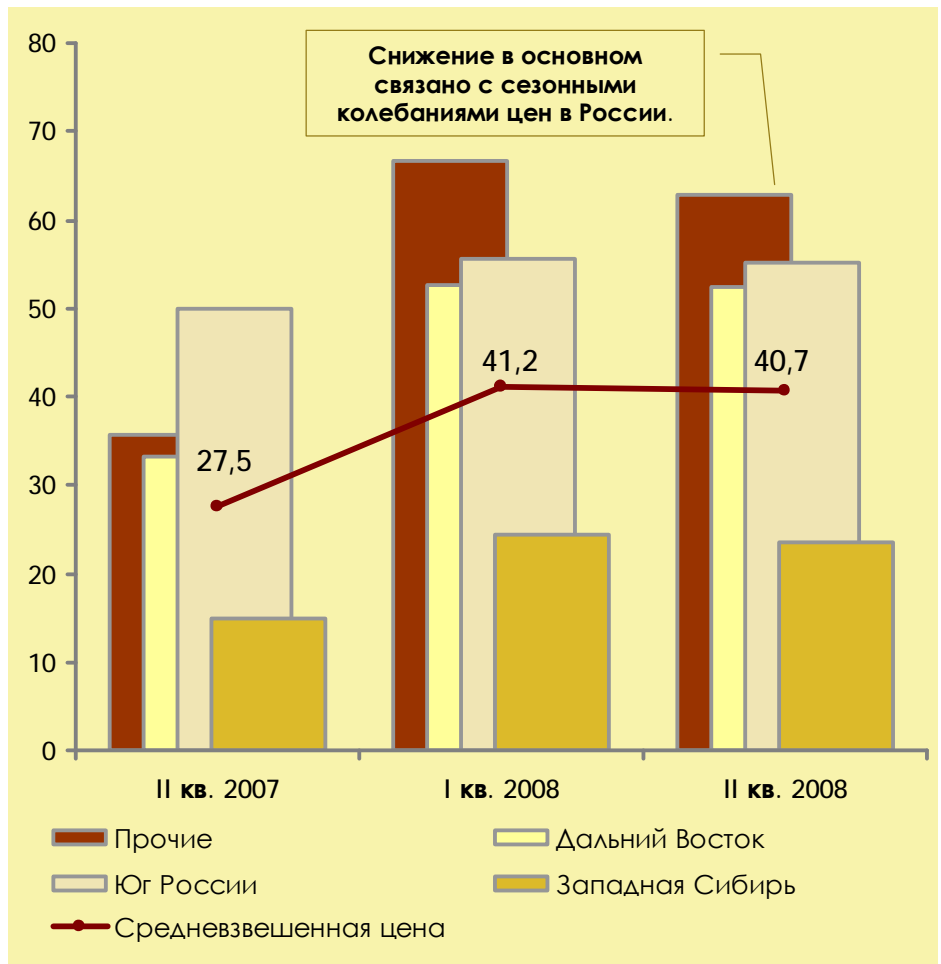


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м



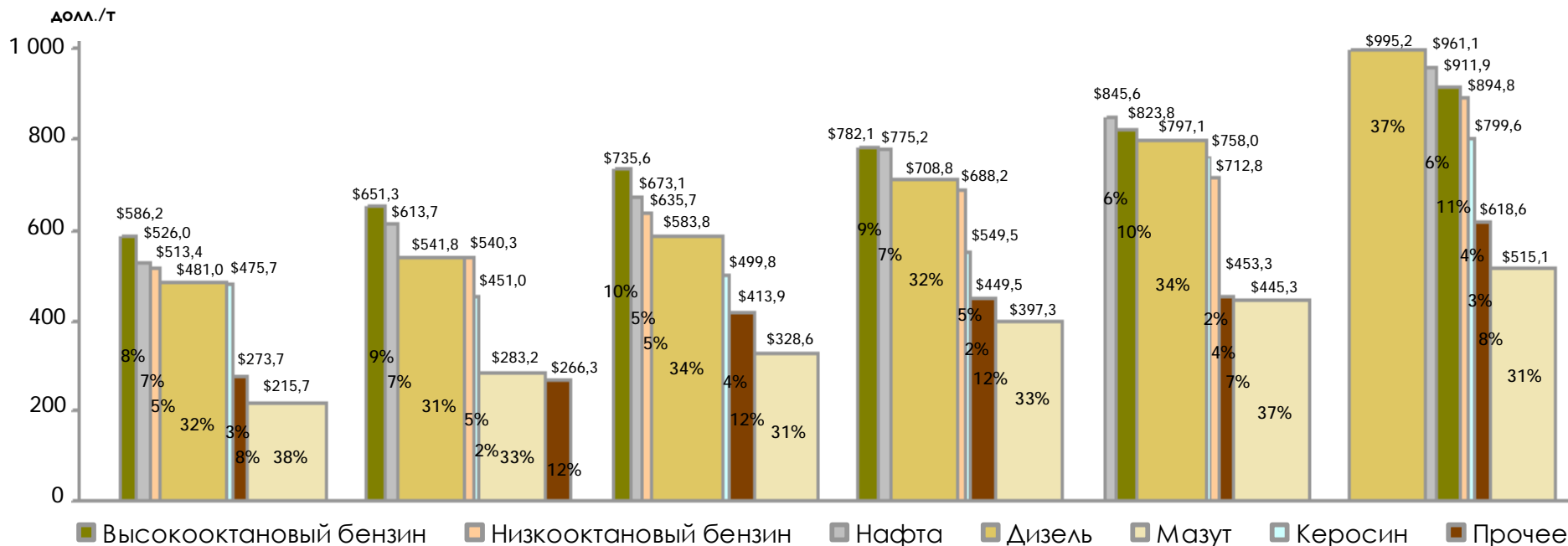
Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





Выручка от реализации нефтепродуктов

Нефтепродукты: цены и структура реализации



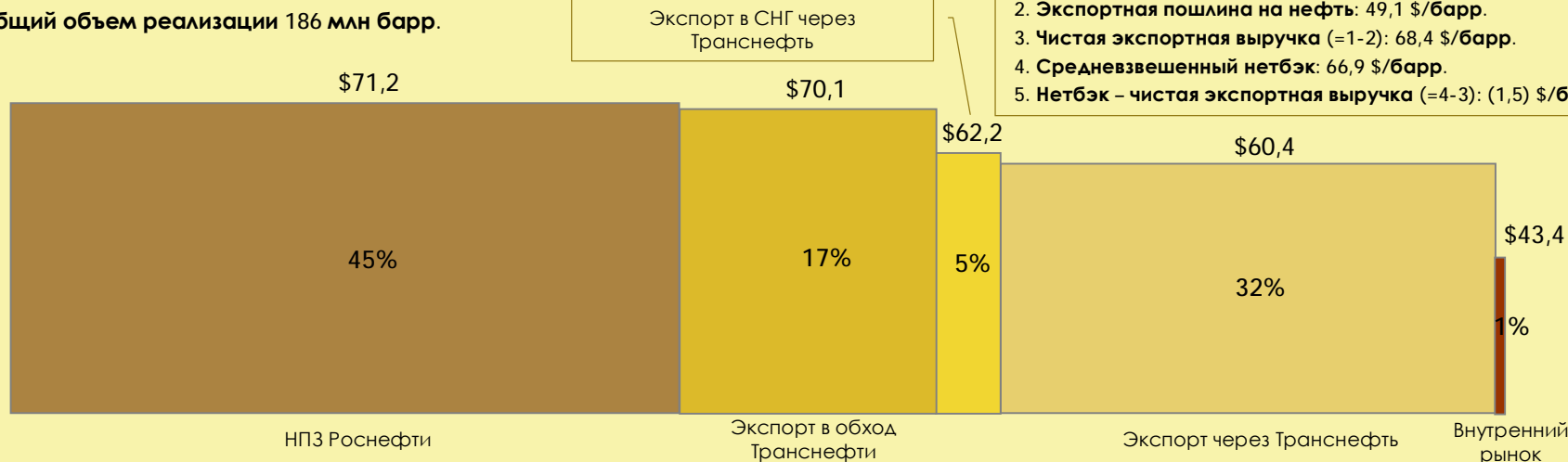
	I кв. 2007	II кв. 2007	III кв. 2007	IV кв. 2007	I кв. 2008	II кв. 2008
Выручка, млн долл.	2 496	3 299	5 838	6 718	7 233	8 852
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	508	520	965	1 145	1 341	1 440
Чистая выручка, млн долл.	1 988	2 779	4 873	5 573	5 892	7 412
Объем реализации, млн т	6,62	7,55	11,61	11,58	11,23	11,17
Чистая выручка на тонну, долл.	300	368	420	481	525	664



Средневзвешенный нетбэк приближается к чистой экспортной выручке

II кв. 2008

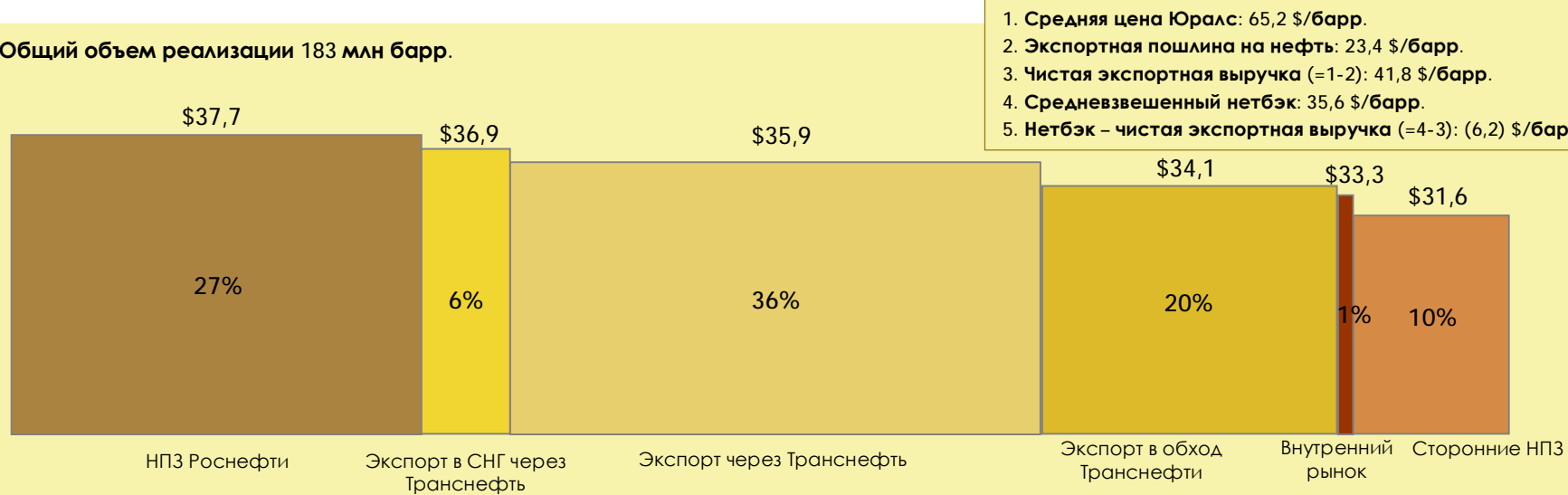
Общий объем реализации 186 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 117,5 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 49,1 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 68,4 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 66,9 \$/барр.
5. Нетбэк - чистая экспортная выручка (=4-3): (1,5) \$/барр.

III кв. 2007

Общий объем реализации 183 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 65,2 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 23,4 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 41,8 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 35,6 \$/барр.
5. Нетбэк - чистая экспортная выручка (=4-3): (6,2) \$/барр.



Средневзвешенный нетбэк приближается к чистой экспортной выручке

I пол. 2008

Общий объем реализации 367 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 105,4 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 46,0 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 59,4 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 57,9 \$/барр.
5. Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): (1,5) \$/барр.

I пол. 2007

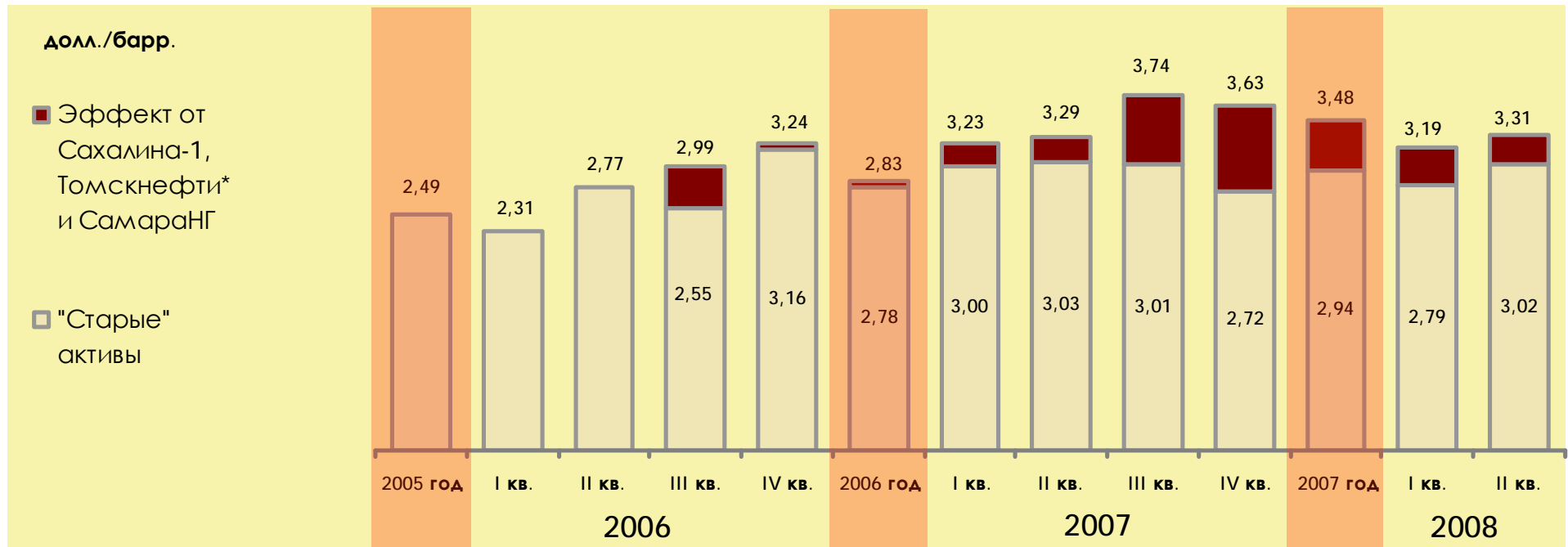
Общий объем реализации 340 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 59,7 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 24,0 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 35,7 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 30,1 \$/барр.
5. Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): (5,6) \$/барр.



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
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
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

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

* С 27.12.07 Томскнефть учитывается по методу долевого участия.

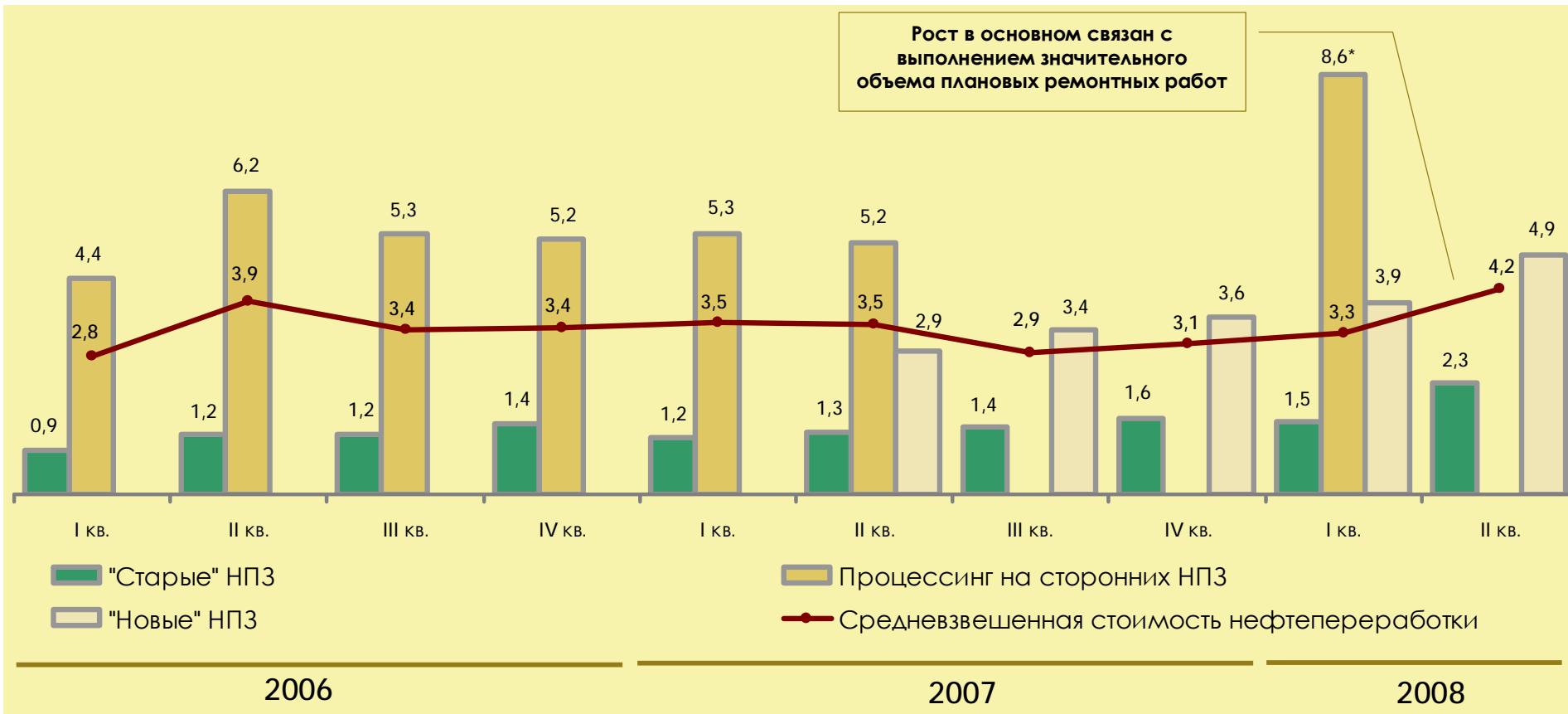
** Накопленным итогом с 01.01.05.

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



Операционные расходы на нефтепереработку

Операционные расходы на нефтепереработку, долл./барр.



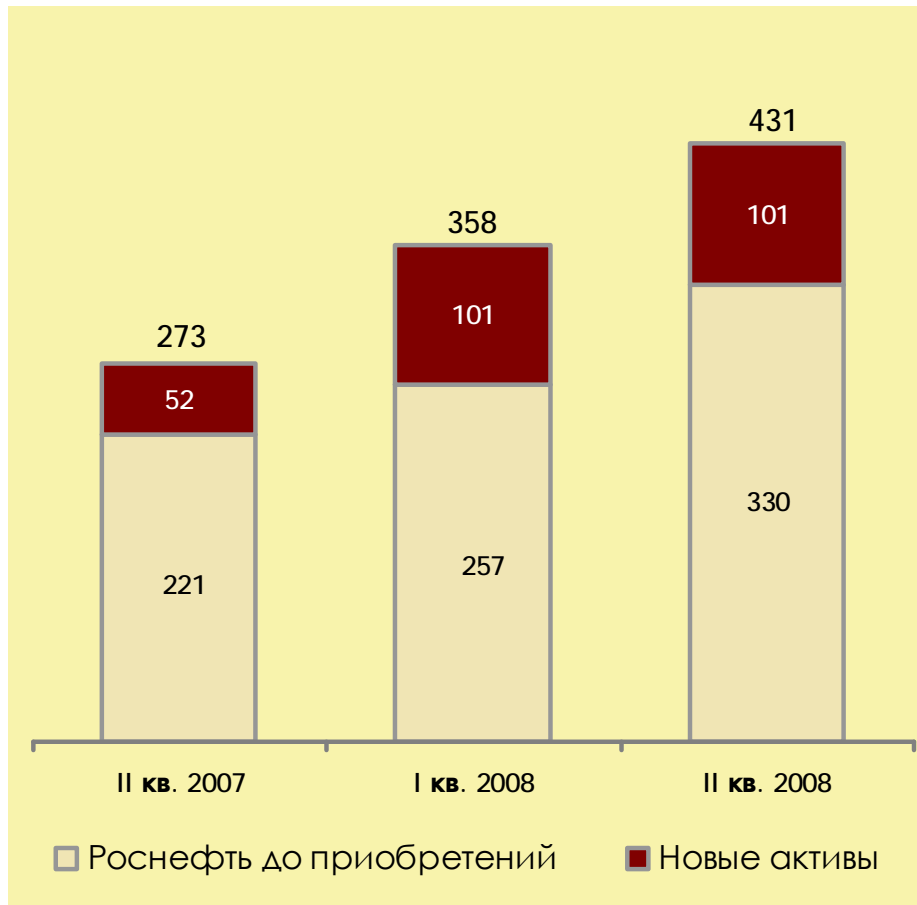
Сторонние НПЗ были приобретены во II кв. 2007 г. Роснефть полностью консолидирует эти заводы начиная с даты приобретения. Операционные расходы собственных НПЗ не включают износ и амортизацию. Операционные расходы собственных НПЗ включают стоимость материалов, топлива и электроэнергии, а также расходы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

* Расходы по процессингу на Стрежевском НПЗ после 27.12.07. В феврале 2008 г. Компания прекратила переработку нефти на Стрежевском НПЗ, поскольку Томскнефть начала самостоятельно перерабатывать сырье на данном заводе.

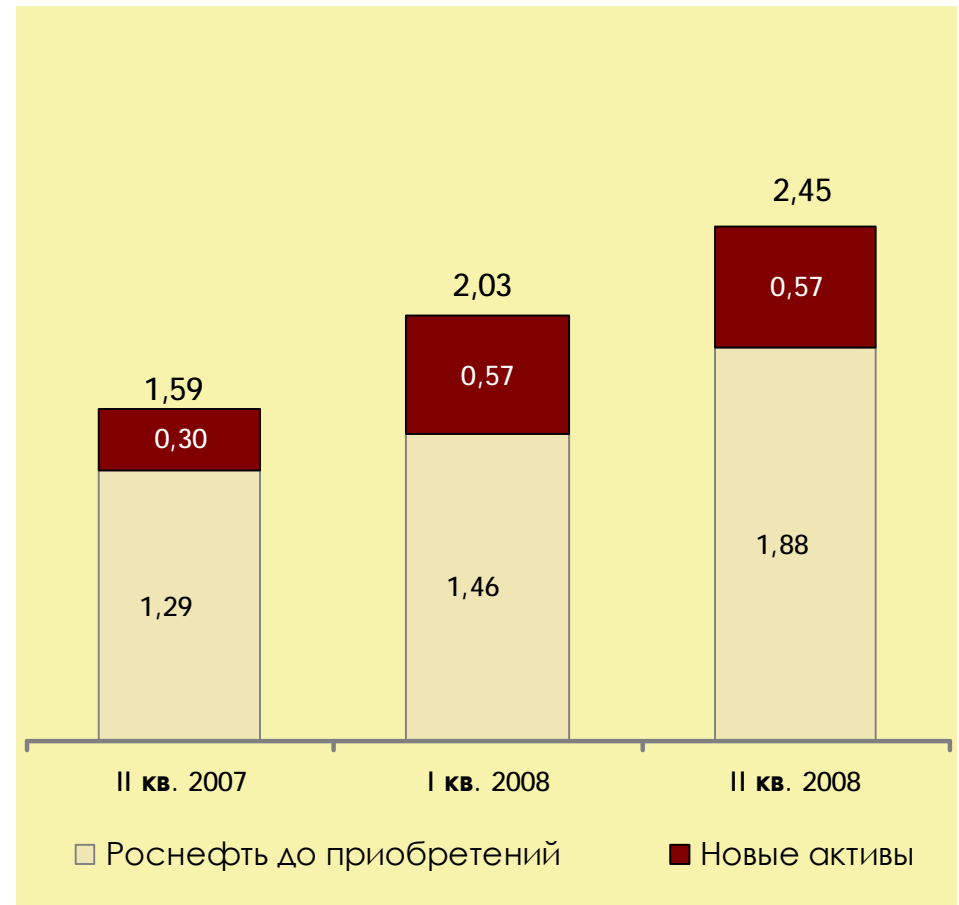


Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

млн долл.



долл./барр. добычи



Коммерческие, административные и общехозяйственные 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: II кв. 2008 ко II кв. 2007

Транспортные расходы (II кв. 2008 ко II кв. 2007), млн долл.

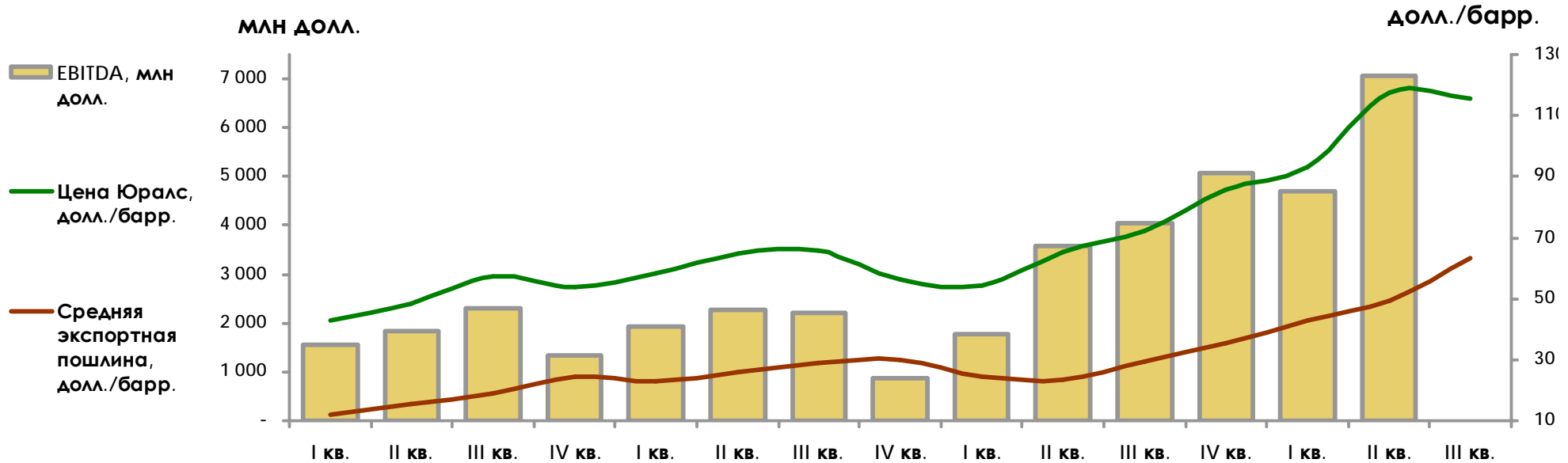


Среднее изменение транспортных тарифов российских монополий (II кв. 2008 ко II кв. 2007)





Рост EBITDA



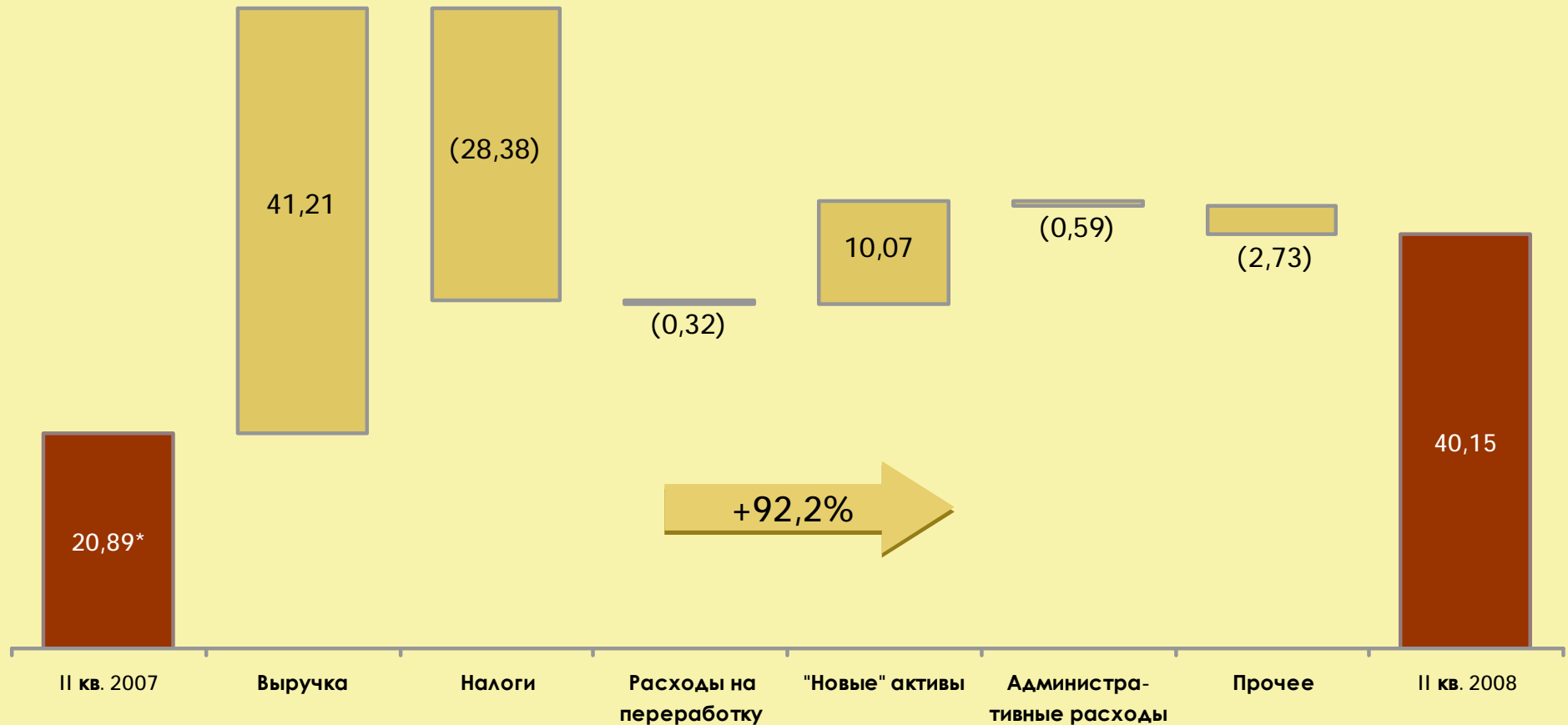
	2005				2006				2007				2008		
долл./барр.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.
1. Цена Юралс	42,8	48,2	57,2	53,7	58,2	64,8	65,8	56,3	54,3	65,2	72,2	85,9	93,3	117,5	115,6*
2. Ставка НДС	7,4	8,6	10,6	9,8	10,8	12,2	12,5	10,3	9,9	12,4	13,9	16,9	18,6	23,7	23,4*
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
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	28,9
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	-
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	-

* На базе средней цены Urals в 105 долл./барр. в конце августа - сентябре.



Изменение скорректированной EBITDA/барр.: II кв. 2008 ко II кв. 2007

долл./барр.

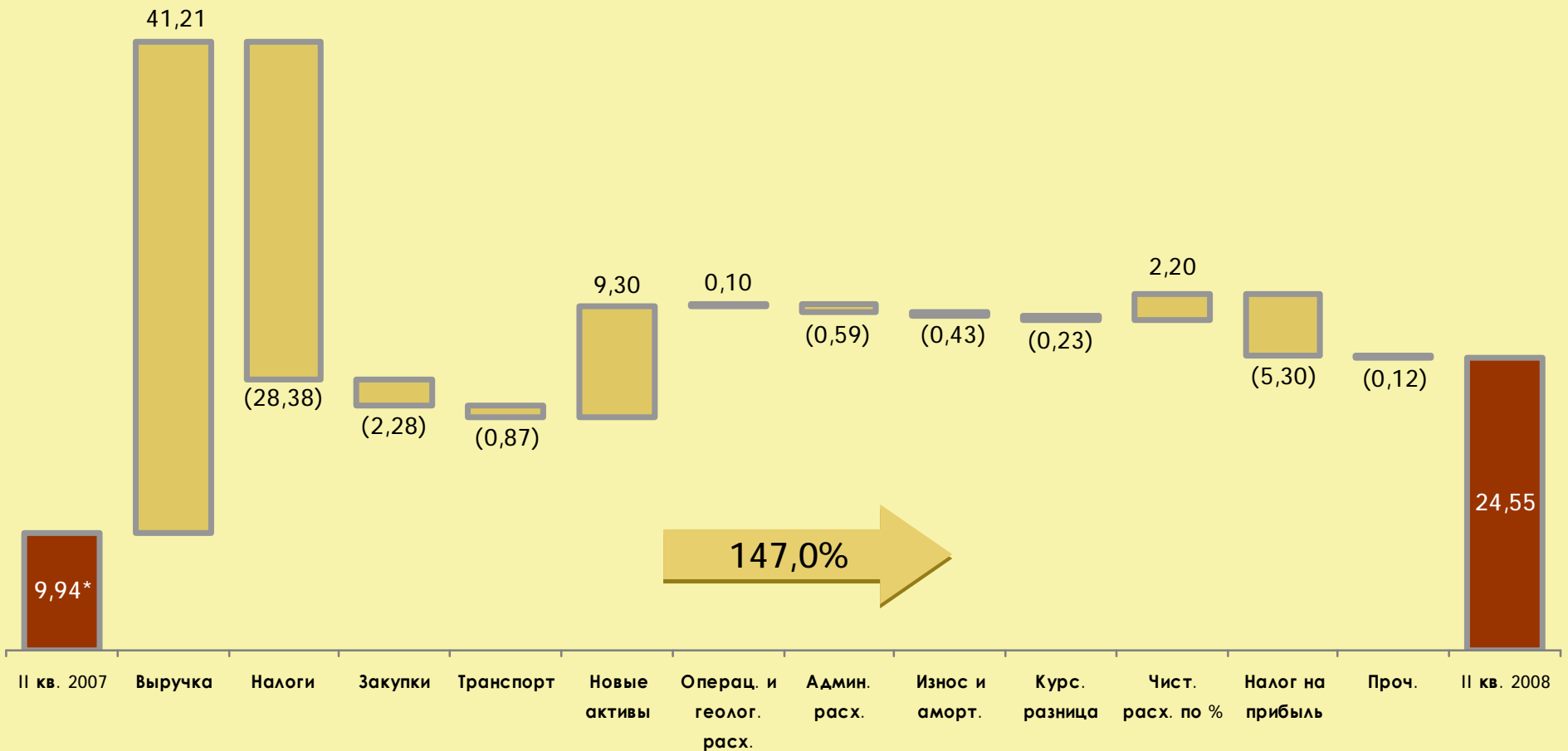


* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение скорректированной чистой прибыли/барр.: II кв. 2008 ко II кв. 2007

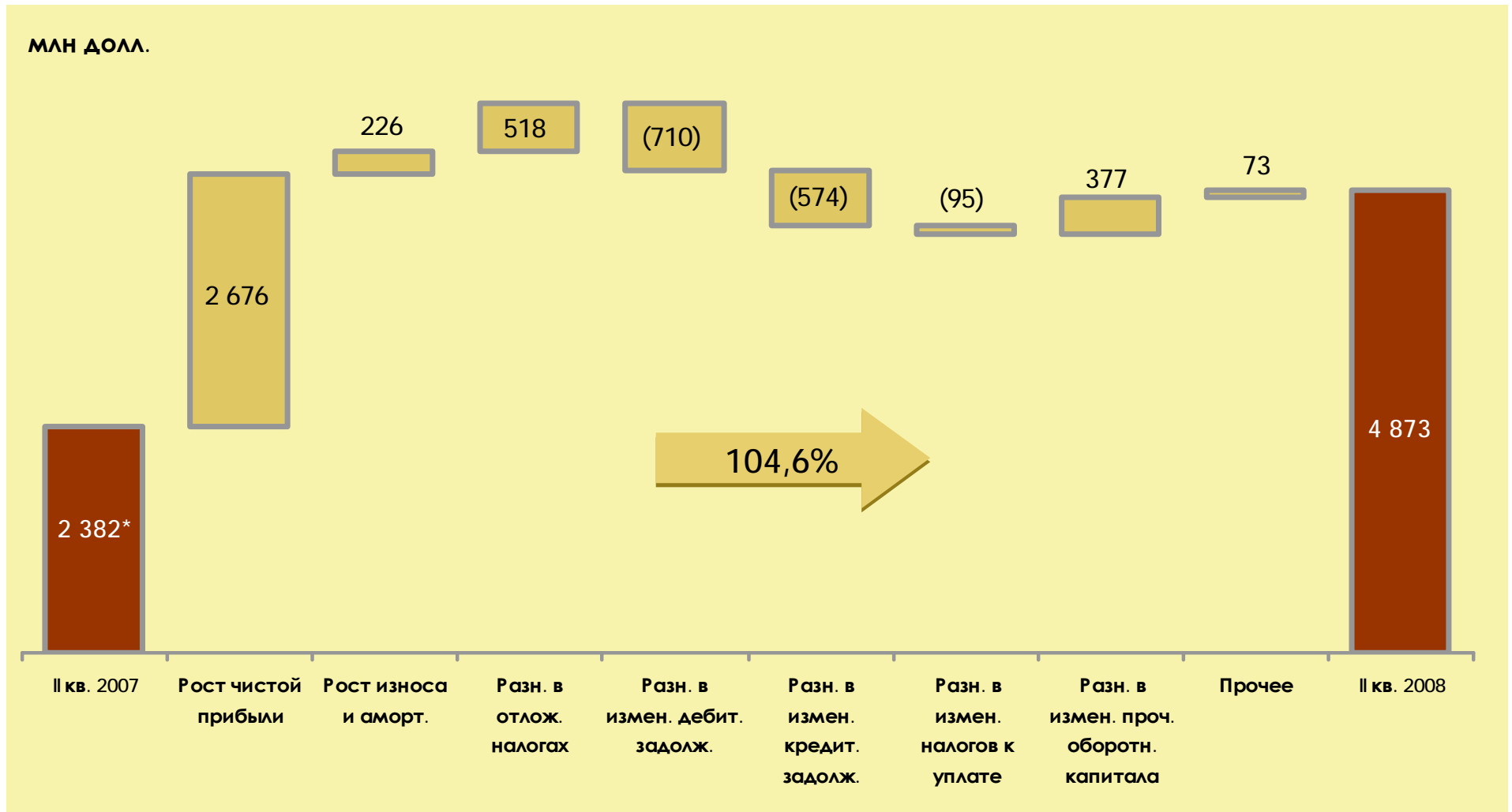
долл./барр.



* Скорректировано на доход от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», а также эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение операционного денежного потока: II кв. 2008 ко II кв.2007



* Операционный денежный поток скорректирован на денежные средства, полученные в ходе конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».



Капитальные затраты

млн долл.	I пол. 2008	I пол. 2007	II кв. 2008	II кв. 2007
Разведка и добыча	3 040	1 740	1 746	980
Юганскнефтегаз	1 316	986	749	548
Ванкорнефть	1 098	392	584	254
Пурнефтегаз	294	144	215	93
Северная нефть	91	85	60	46
Самаранефтегаз	79	-	55	-
Прочие добывающие предприятия ¹	162	133	83	39
Переработка и сбыт	556	204	395	99
ОАО «НК «Роснефть» ²	102	54	85	7
Туапсинский НПЗ	84	30	55	16
Комсомольский НПЗ	28	32	19	25
Приобретенные НПЗ	145	-	111	-
Сбытовые подразделения и прочие перерабатывающие и сбытовые активы ³	197	88	125	51
Прочие	204	28	151	19
Подитог	3 800	1 972	2 292	1 098
Строительные материалы (Ванкорнефть, Юганскнефтегаз и проч.)	447	316	206	158
Итого капитальные затраты	4 247	2 288	2 498	1 256
Приобретение лицензий	47	5	38	5
Удельные капитальные затраты, долл./барр.	8,64	5,45	9,94	5,72

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

МЛН ДОЛЛ.

Отношение скорректированного чистого долга к аннуализированной EBITDA сократилось до 0,9 во II кв. 2008



* Включая банковские депозиты в размере 1 291 млн долл. (отражаются в отчетности как краткосрочные финансовые вложения, поскольку размещены на срок свыше 3 мес.), которые будут использоваться для погашения долга Компании и размещены до наступления срока погашения соответствующих кредитов.

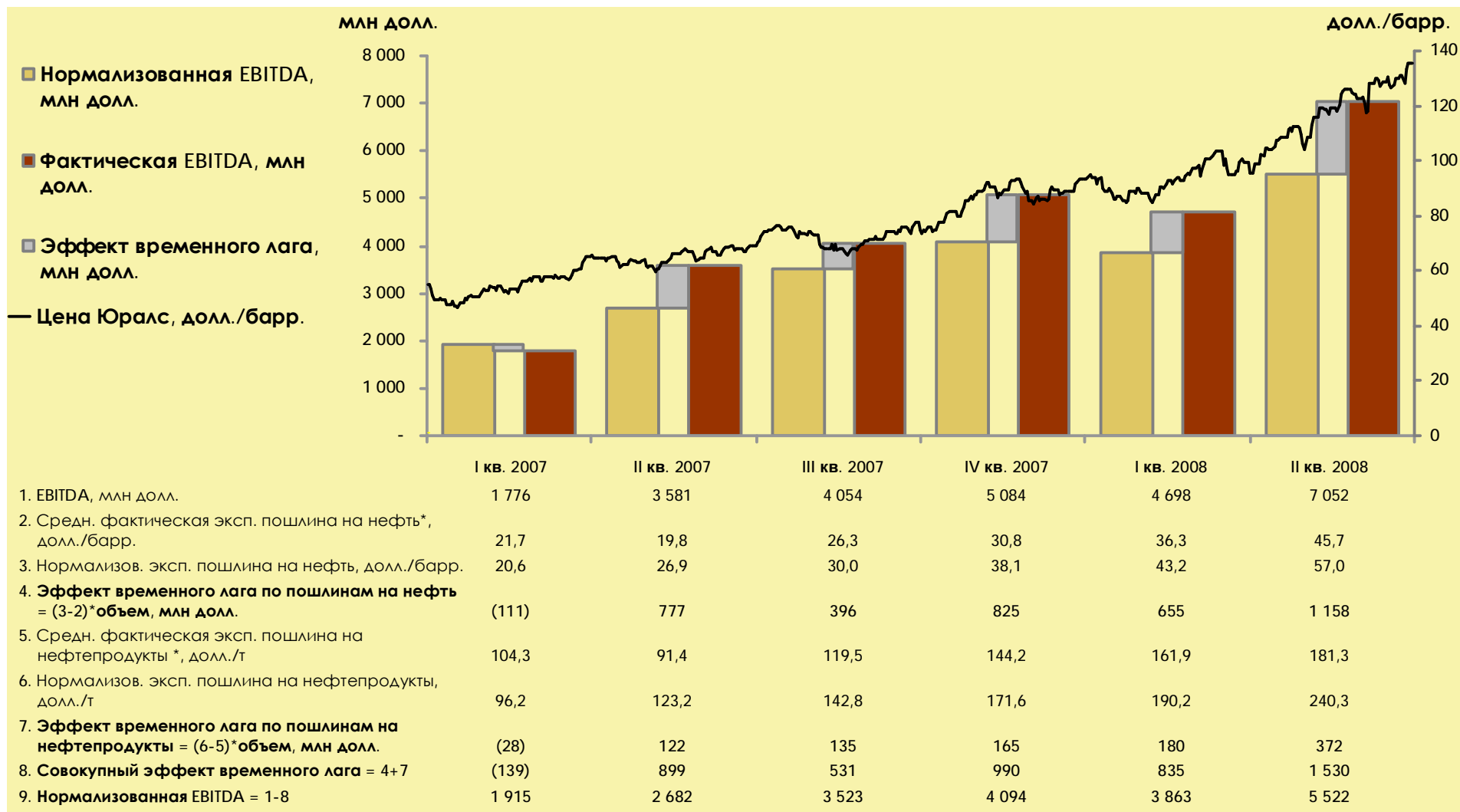


Финансовые результаты по ОПБУ США за II кв. и I пол. 2008 г.

Приложение



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.



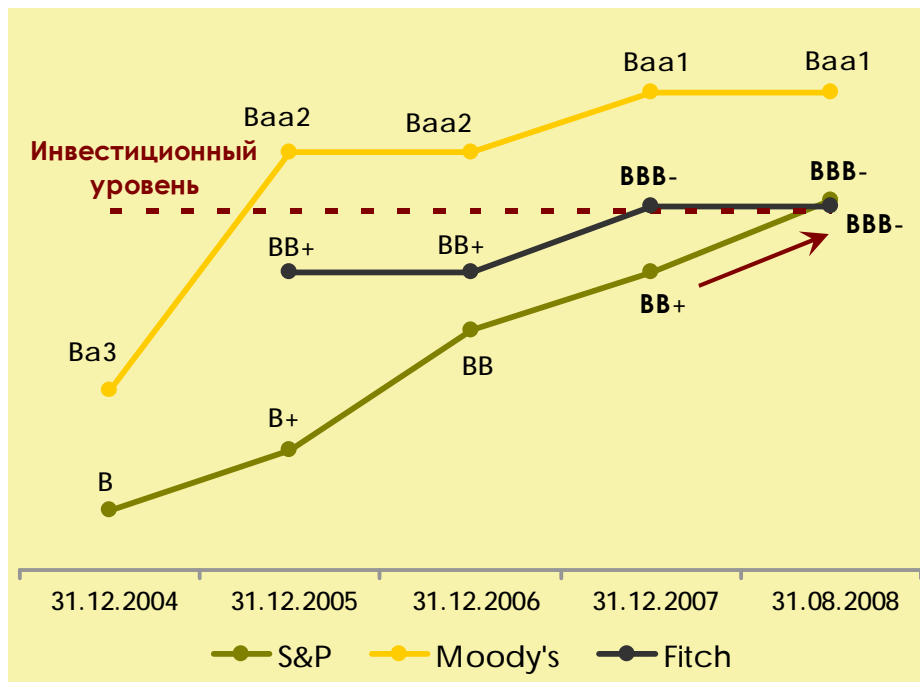
Корректировки чистой прибыли и EBITDA

млн долл.	II кв. 2008	II кв. 2007	I пол. 2008	I пол. 2007
Чистая прибыль	4 312	7 655	6 876	8 013
Доначисление налоговых пеней и штрафов по задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	67	-	399
Доход от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС» (за вычетом налогов)	-	(6 019)	-	(6 019)
Скорректированная чистая прибыль	4 312	1 703	6 876	2 393
EBITDA	7 052	3 536	11 750	4 980
Доначисление налоговых пеней и штрафов по задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	45	-	342
Скорректированная EBITDA	7 052	3 581	11 750	5 322

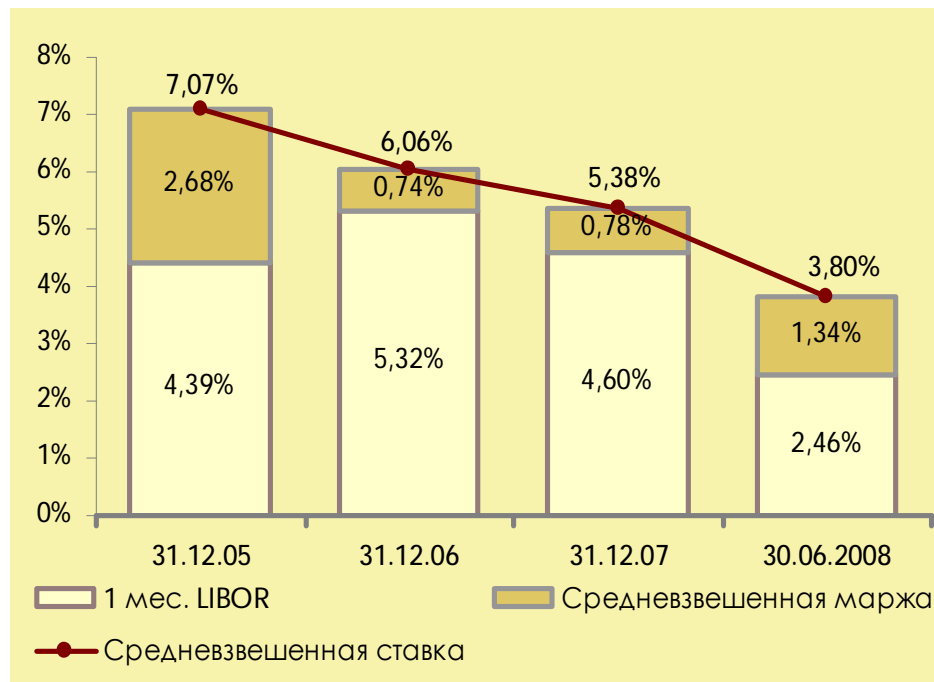


Повышение кредитного рейтинга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала

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



Изменение объемов добычи газа: I пол. 2008 к I пол. 2007



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

** 50%-ная доля в добыче Томскнефти.