



## **РОСНЕФТЬ**

**Результаты по ОПБУ  
США за IV кв. и 12 мес.  
2011 г.**

**7 февраля 2012 г.**



## Комментарии юристов

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.



# Факторы финансовой эффективности - 2011 г.

## Результаты

- **Рекордные финансовые результаты:**
  - EBITDA – 22 млрд долл.  
(4,8 млрд долл. в IV кв. 2011 г.)
  - Чистая прибыль – 12,5 млрд долл.  
(3,0 млрд долл. в IV кв. 2011 г.)
  - Операционный денежный поток – 15,7 млрд долл. (3,5 млрд долл. в IV кв.)
  - Свободный денежный поток - 2,5 млрд долл.
- **Рост добычи нефти на 2,5% год к году**
- **Введение налогового режима 60%/66%**
- **Рост объемов переработки на 14,6% год к году**
- **Рост розничной реализации на 24,5% год к году**

## Внешние факторы

### Внешние факторы IV кв. 2011 г.

- Рост транспортных тарифов
- Негибкие цены внутреннего рынка на моторное топливо с конца октября 2011 г.
- Необходимый рост товарных остатков

### Приоритеты 2012 г.

- Безусловное выполнение бизнес-плана на 2012 г .
- Контроль затрат
  - Повышение энергетической эффективности
  - Работа с поставщиками и подрядчиками
  - Оптимизация численности персонала
  - Приоритет капитальных затрат
- Новая система налогообложения для новых регионов, включая Арктический шельф и Восточную Сибирь



## Макроэкономические показатели

### Рост цен год-к-году, реальное укрепление рубля

	2010	2011	Δ, %	3 кв. 11	4 кв. 11	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	30,37	29,39	(3,2)%	29,05	31,23	(7,5)%
Инфляция за период, %	8,8%	6,1%		(0,3)%	1,4%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару по отношению к сравнительному периоду, %	11,6%	12,1%		(3,5)%	(6,3)%	
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	76,7	108,2	41,0%	111,6	107,7	(3,4)%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	672,3	931,6	38,6%	945,4	941,2	(0,4)%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	442,3	609,0	37,7%	631,2	624,0	(1,2)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	685,1	821,5	19,9%	873,0	790,9	(9,4)%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	469,5	670,0	42,7%	678,4	694,0	2,3%



## Обзор результатов за IV кв. и 12 мес. 2011 г.

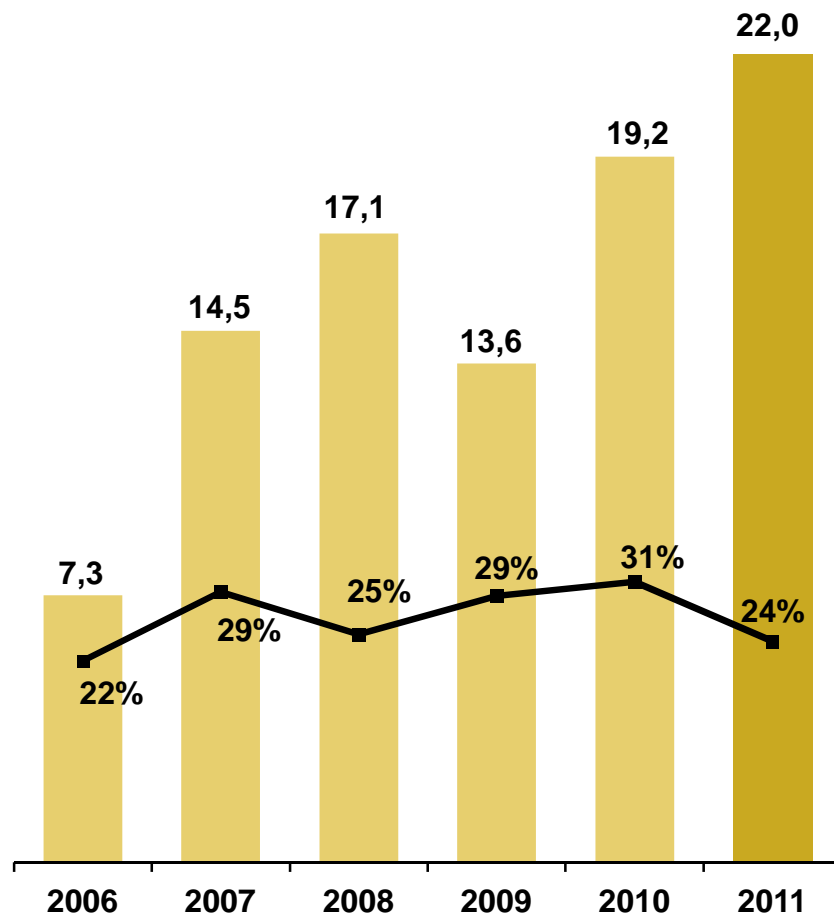
	2010	2011	Δ, %	3 кв. 11	4 кв. 11	Δ, %
<b>Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.</b>	2 322	2 380	2,5%	2 399	2 396	(0,1)%
Добыча газа, млрд куб. м	12,34	12,79	3,6%	3,00	3,53	17,7%
<b>Выпуск нефтепродуктов, млн т</b>	47,89	55,38	15,6%	14,98	15,21	1,5%
Выручка, млн долл.	63 047	91 975	45,9%	24 627	23 951	(2,7)%
<b>ЕБИТДА, млн долл.</b>	19 203	22 022	14,7%	5 283	4 753	(10,0)%
Чистая прибыль , млн долл.	10 400	12 452	19,7%	2 778	2 992	7,7%
<b>Операционный денежный поток<sup>1</sup>, млн долл.</b>	14 910	15 838	6,2%	2 897	3 562	23,0%
Капитальные затраты, млн долл.	8 931	13 246	48,3%	2 768	4 265	54,1%
<b>Свободный денежный поток<sup>1</sup> , млн долл.</b>	5 839	2 338	(60,0)%	69	(756)	(1 195,7)%
<b>Чистый долг , млн долл.</b>	13 662	15 864	16,1%	13 991	15 864	13,4 %

1. Операционный денежный поток не включает расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (приток 262 млн долл. за 12 мес. 2010 г., отток 89 млн долл. за 12 мес. 2011 г., отток 33 млн. долл. в III кв. 2011г., отток 57 млн долл. в IV кв. 2011 г.).

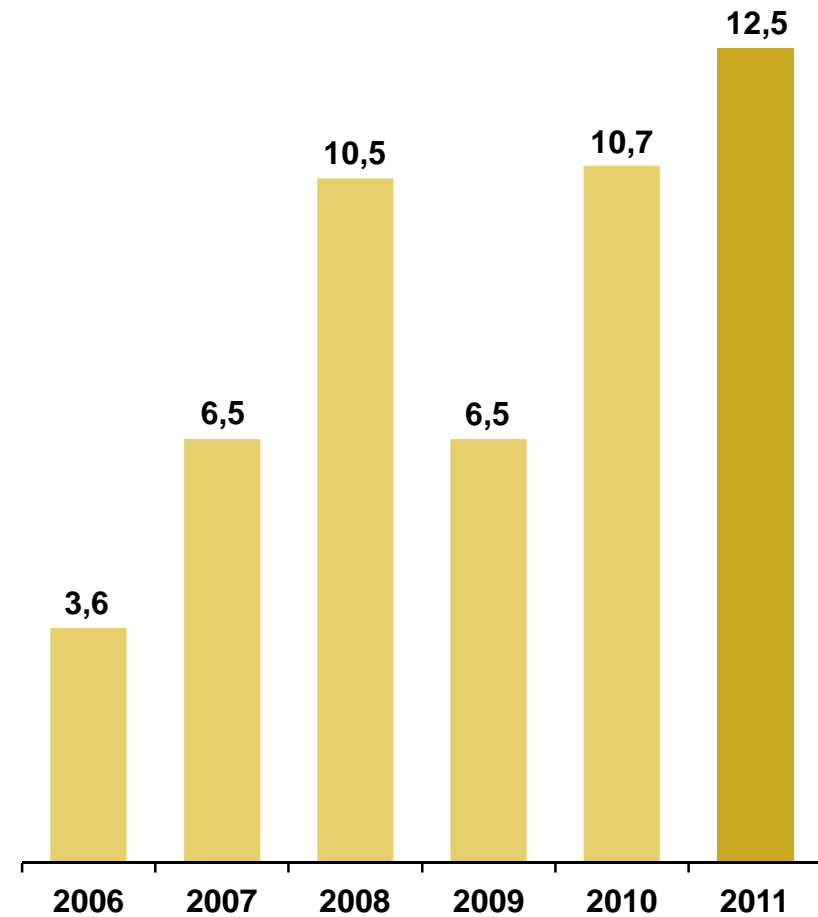


# Рекордные финансовые результаты

EBITDA (млрд долл.) и маржа EBITDA (%)



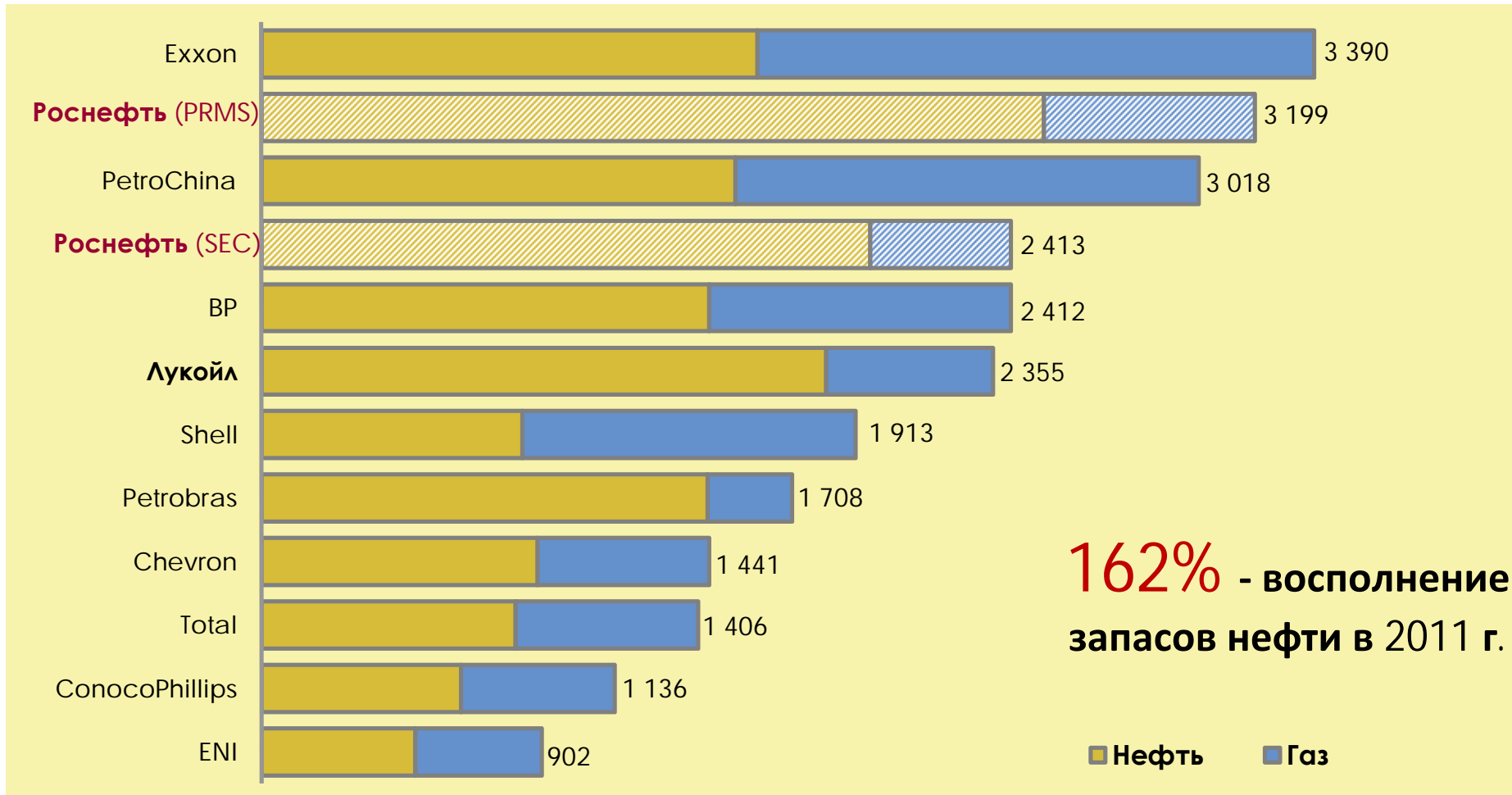
Скорректированная чистая прибыль, млрд долл.





# Доказанные запасы на конец 2011 г.

Доказанные запасы углеводородов на 31.12.2011\* г., млн т н.э.



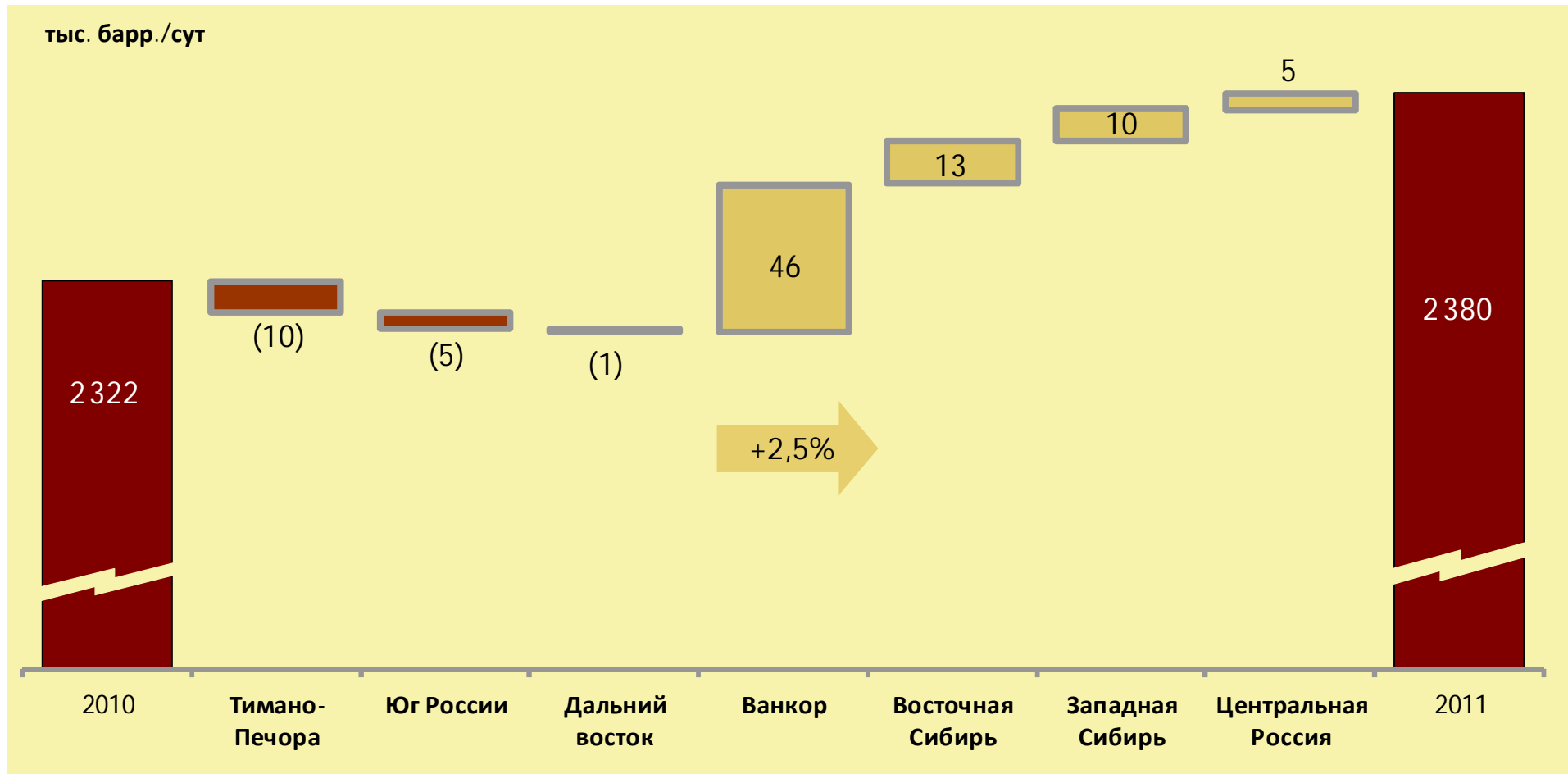
Источник: информация компаний.

\* Запасы международных компаний по состоянию на 31.12.2010.



# Факторы увеличения добычи в 2011 г.

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

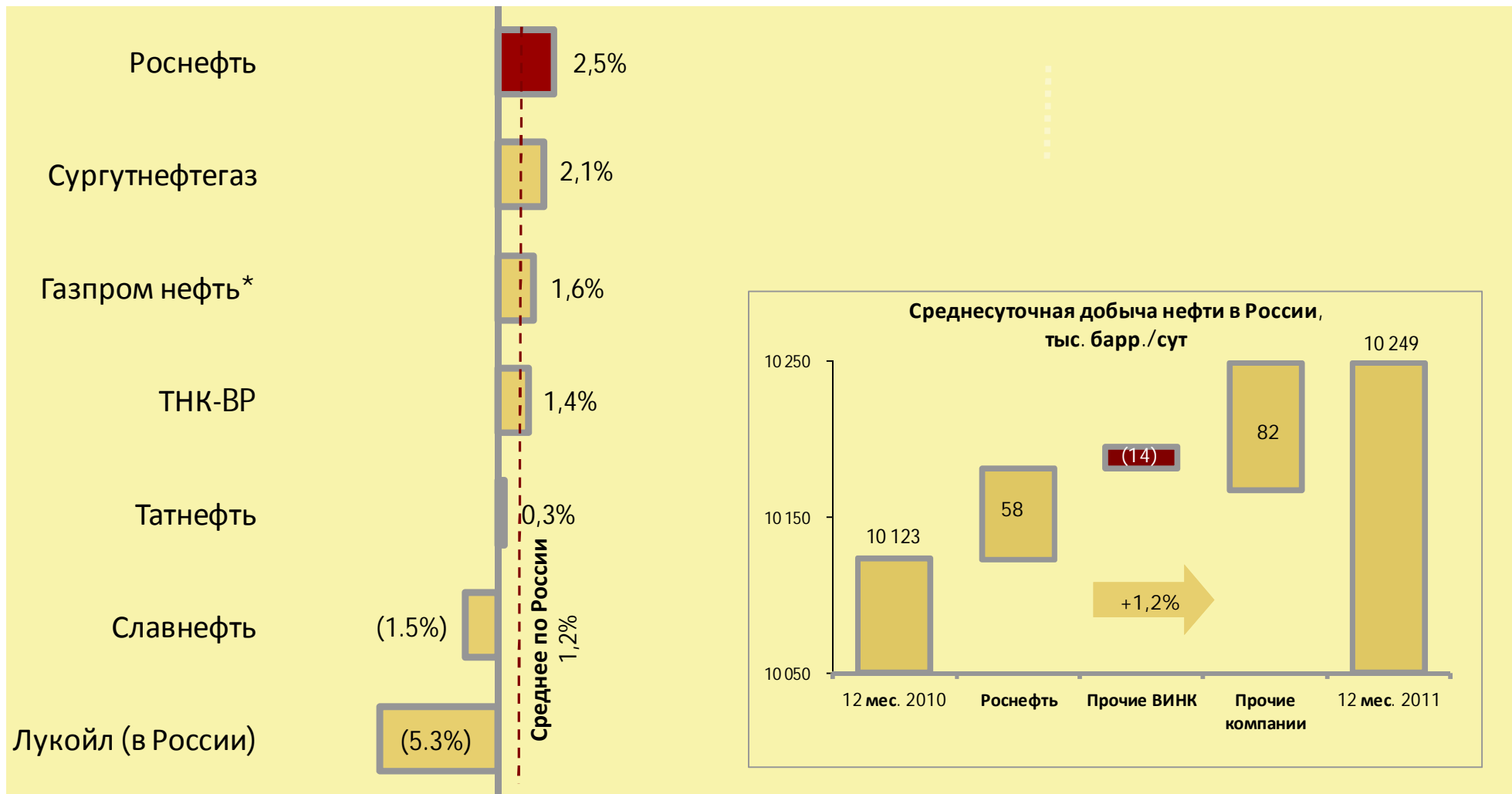






# Устойчивый рост добычи в 2011 г.

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



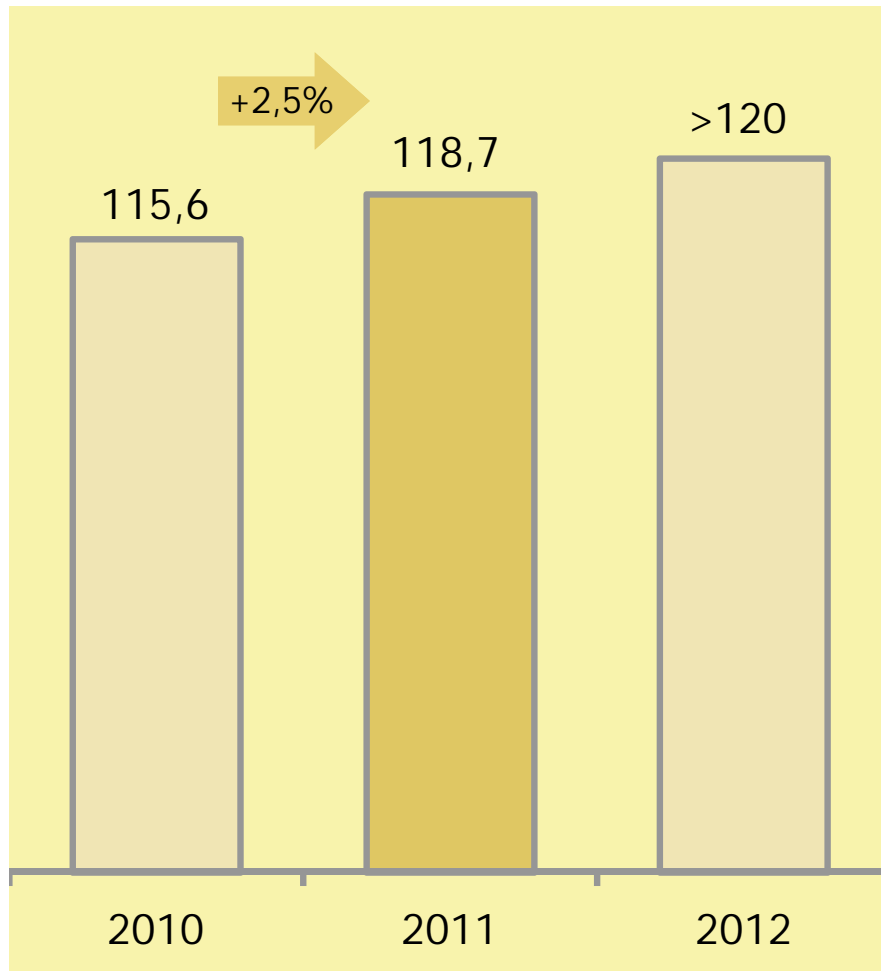
\* Исключая долю в Томскнефти.

Источники: ЦДУ ТЭК, Роснефть.

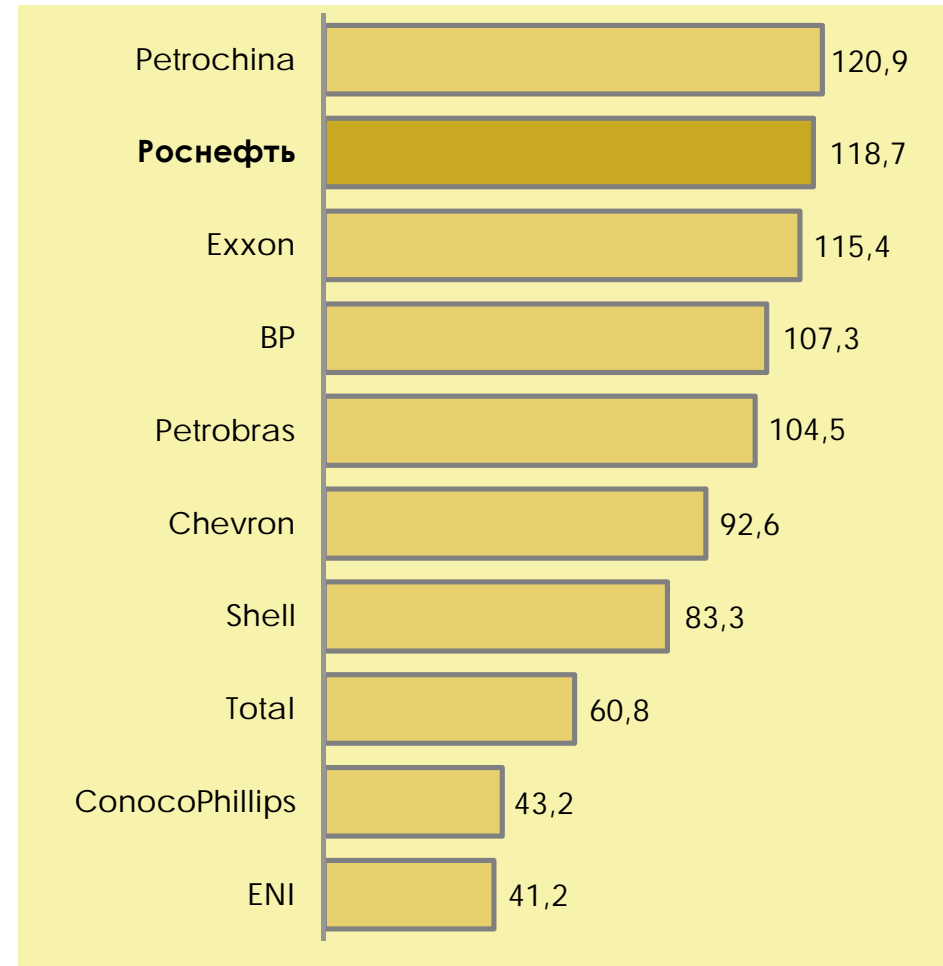


# Устойчивый рост добычи в 2011 г. (прод.)

Добыча нефти Роснефтью  
по международным стандартам\*, млн т



Добыча нефти международными компаниями  
в 2011 г., млн т



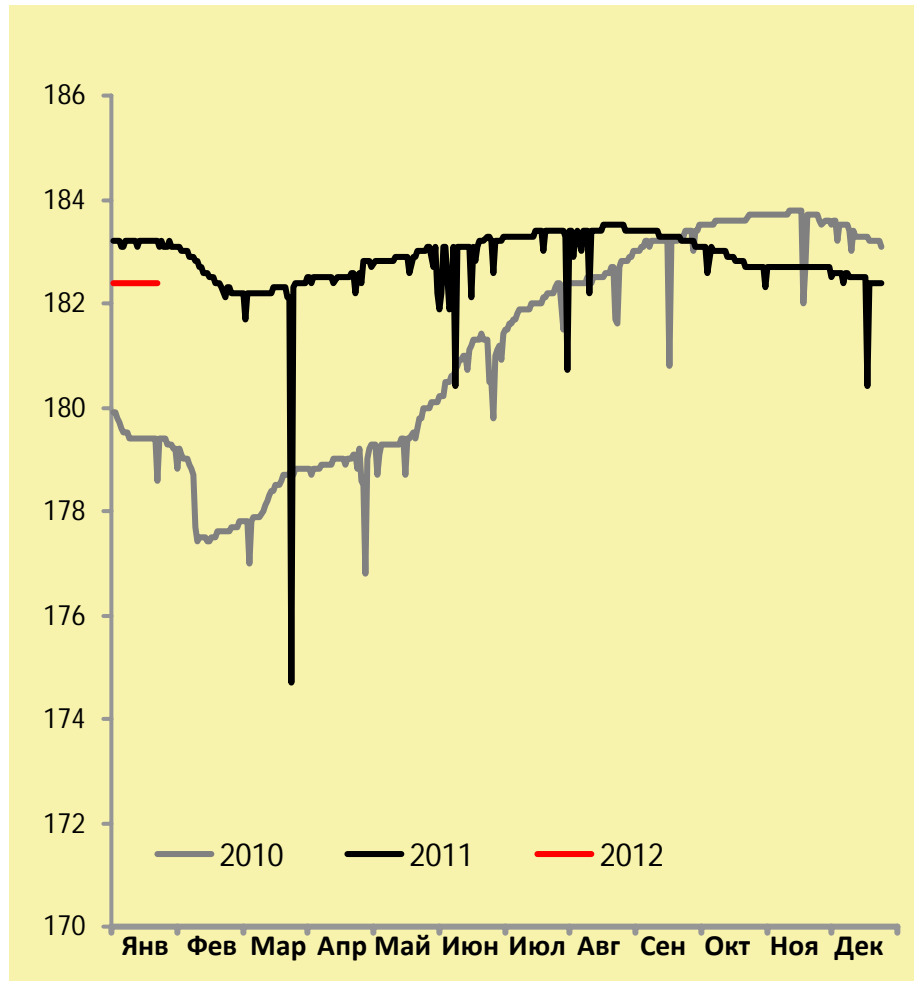
Источник: НК «Роснефть»

\* - включает пропорциональную долю участия в Удмуртнефти, Томскнефти, Полярном Сиянии, Верхнечонскнефтегазе, Сахалине-1

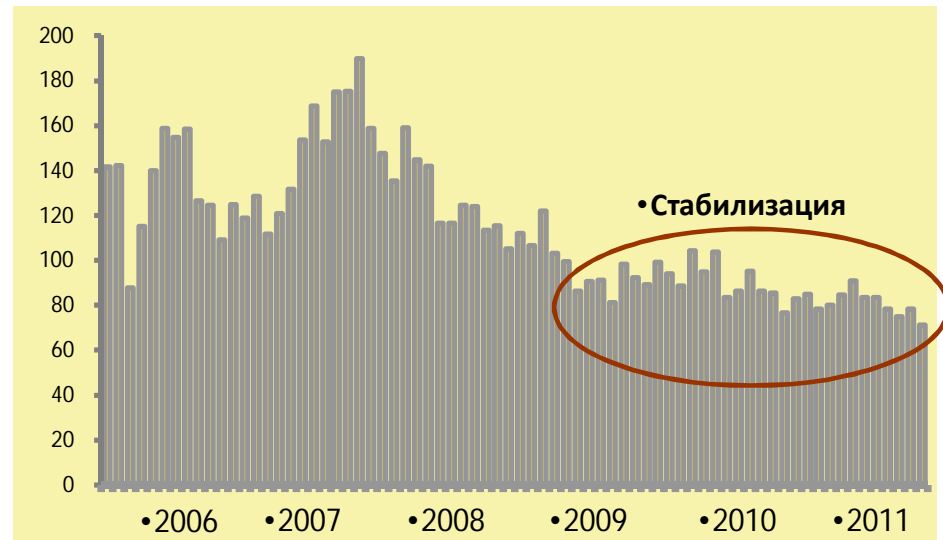


# Юганскнефтегаз: на 2,5% выше плана в 2011 г.

Среднесуточная добыча нефти Юганскнефтегаза, тыс. т/сут



Стартовый дебит новых скважин, т/сут



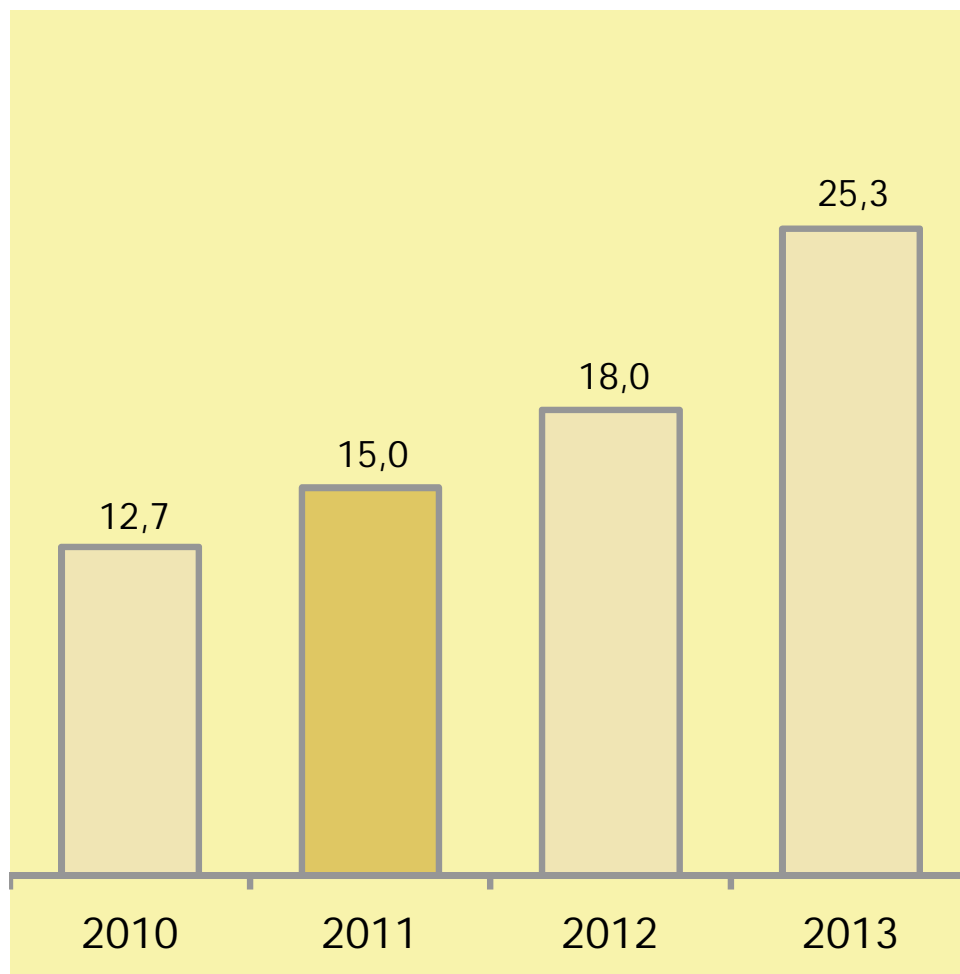
Стратегическая цель – максимальная продолжительность плато

Планы на 2012 г.:

- Добыча нефти – 65,5 млн т
- Количество новых скважин - 927
- Капитальные расходы – 3,6 млрд долл. (по курсу 30,7)



Добыча нефти на Ванкоре, млн т



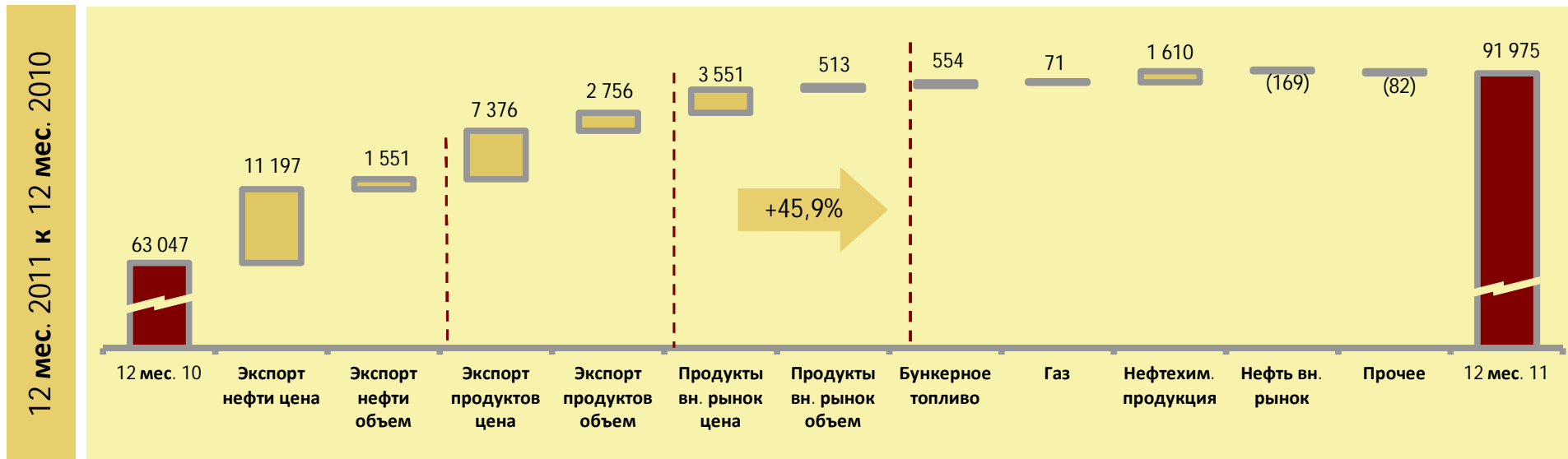
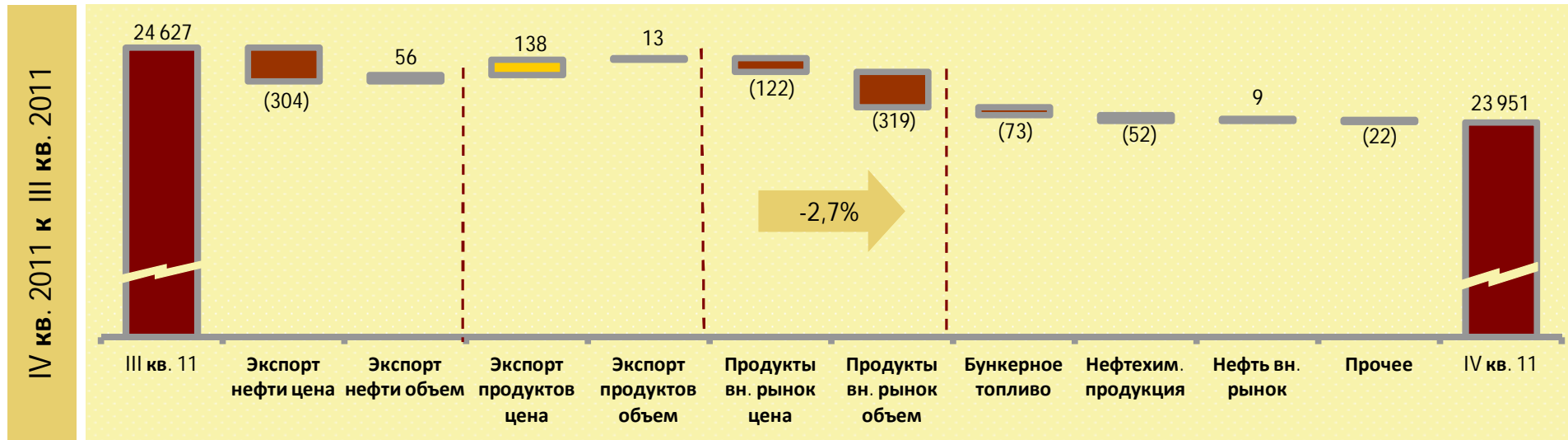
## Планы на 2012 г.:

- Добыча нефти – 18 млн т
- Капитальные расходы – 2,7 млрд долл. (по курсу 30,7)
- Факторы роста добычи:
  - ~100 новых скважин
  - Поэтапный ввод в эксплуатацию Центрального пункта сбора нефти

**ВЫХОД НА ПРОЕКТНУЮ МОЩНОСТЬ В 2013 г.**



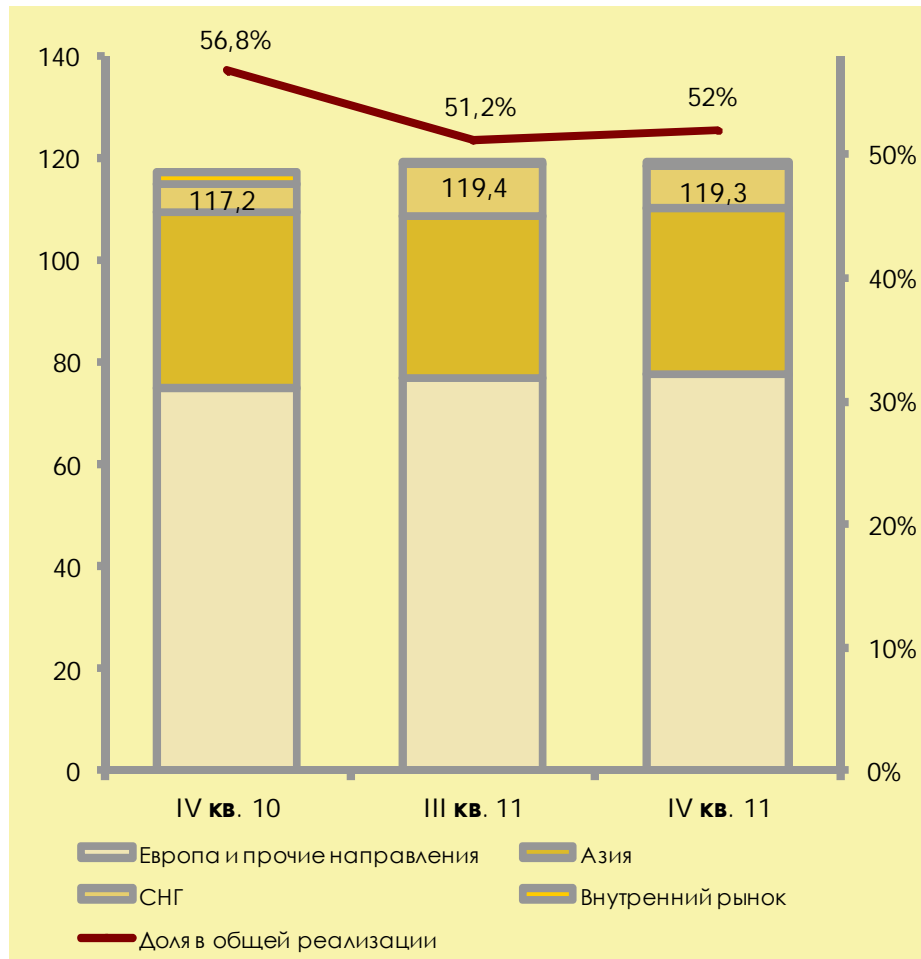
# Динамика выручки в 2011 г.



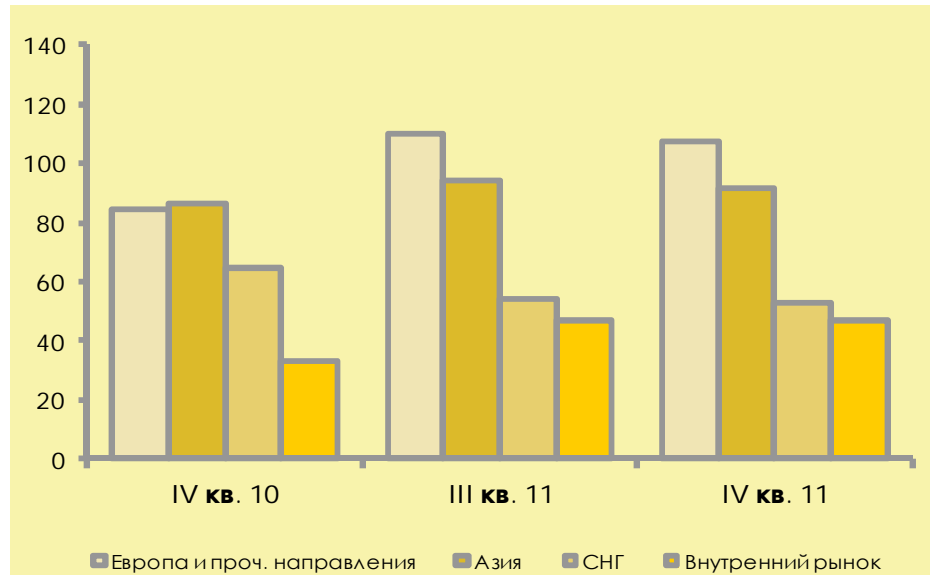


# Эффективность продажи нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

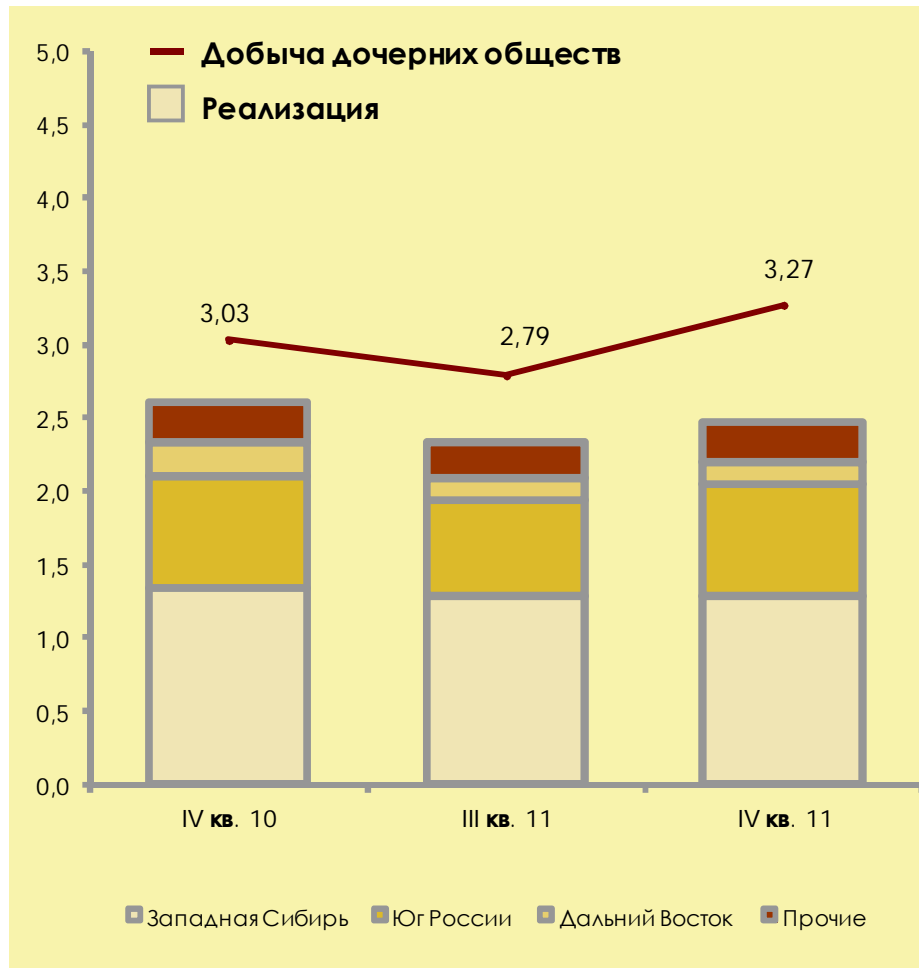


	IV кв. 10	III кв. 11	IV кв. 11
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	86,5	113,5	109,3
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	85,2	111,5	108,6
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	84,3	110,2	107,5
Азия	86,2	94,3	91,6

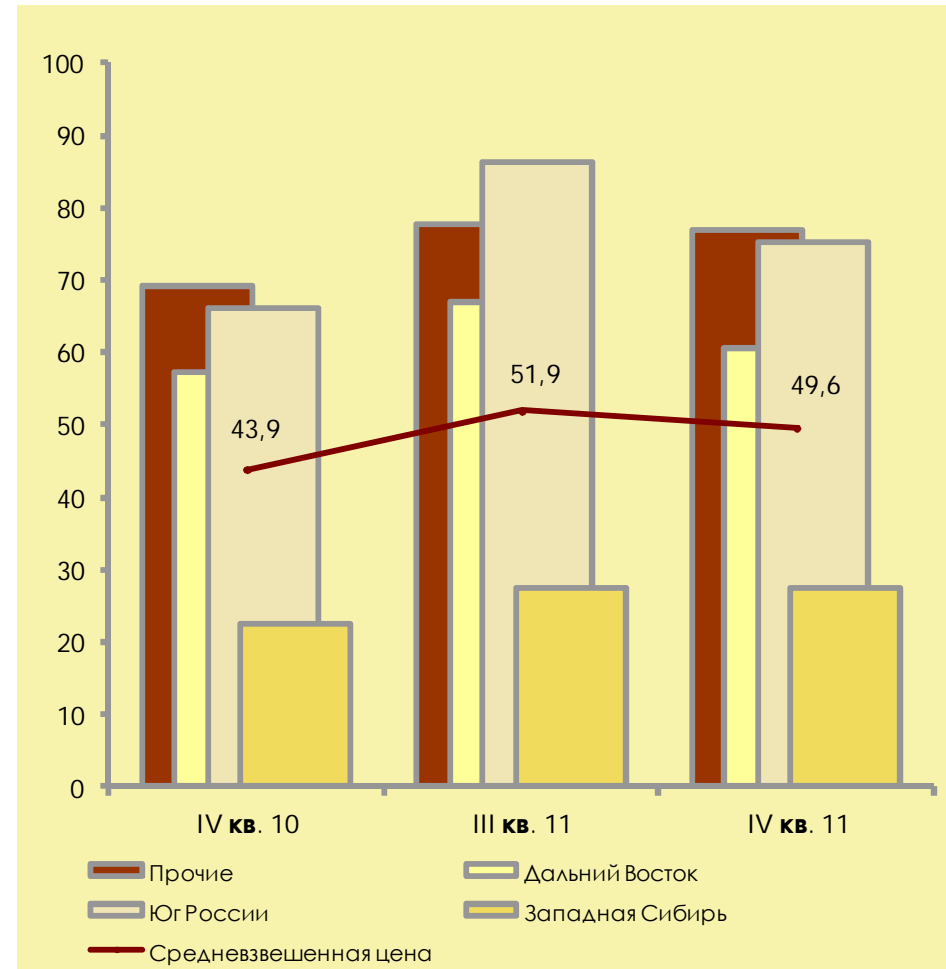


# Эффективность производства и продаж газа

Добыча и реализация газа, млрд куб. м



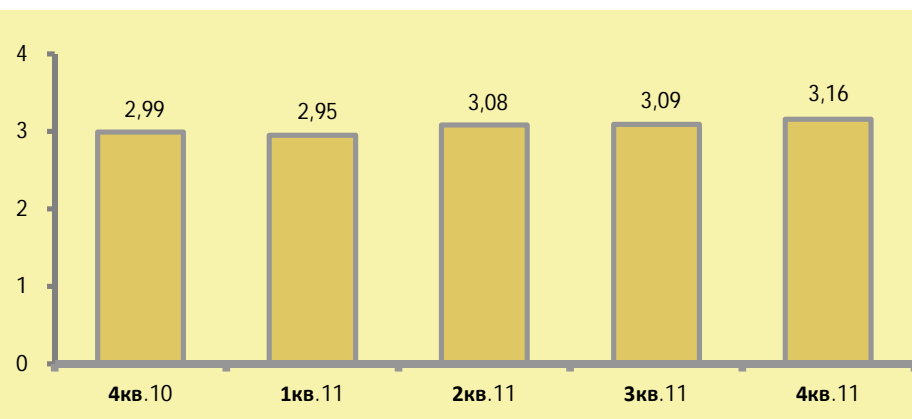
Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м



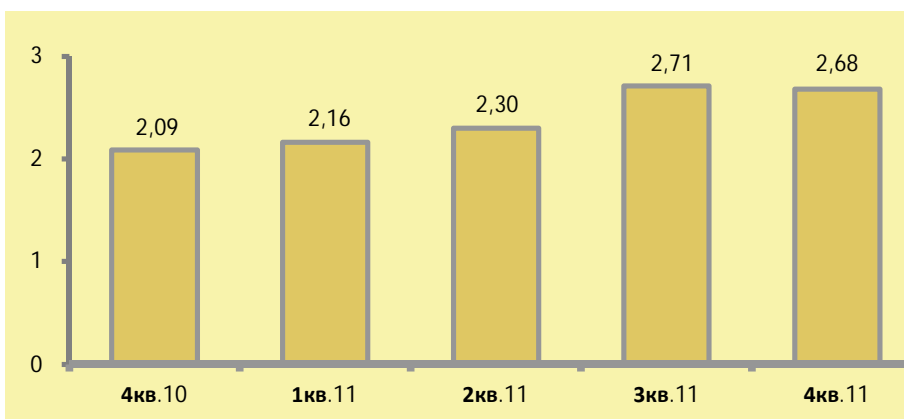


# Динамика затрат

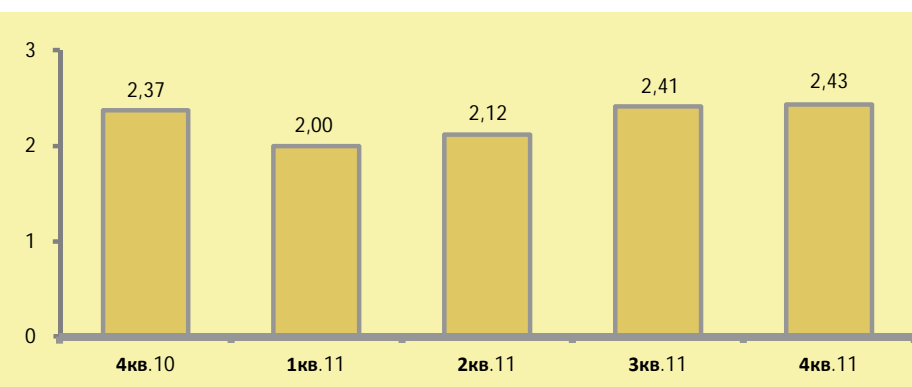
## Расходы на добычу, долл./барр. добычи



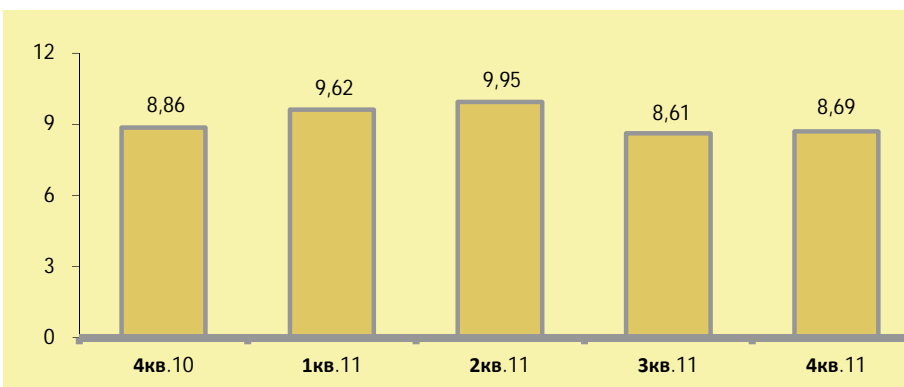
## Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



## 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)





## Неконтролируемые расходы

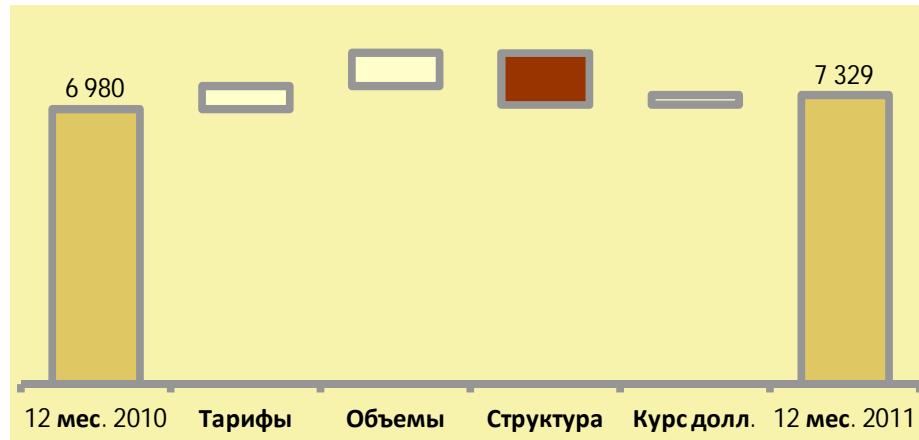
		2010	2011	Δ, %	3 кв. 11	4 кв. 11	Δ, %
Экспортная пошлина	дол./барр.	37,40	55,90	49,5%	60,49	55,18	(8,8)%
Тариф Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	руб./т	1 307	1 457	11,5%	1 453	1 484	2,1%
Тариф Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	дол./барр.	5,88	6,78	15,3%	6,84	6,50	(5,0)%
НДПИ	дол./барр.	13,84	20,73	49,8%	21,40	20,65	(3,5)%
Всего неконтролируемых расходов	дол./барр.	57,12	83,41	46,0%	88,73	82,33	(7,2)%
<b>Неконтролируемые расходы / Нефть "Urals" (FOB Новороссийск)</b>	%	74,4%	77,0%		79,5%	76,6%	

- Тарифы на трубопровод (Транснефть) возросли на 2,85% с 1 сентября и на 5% с 1 ноября 2011
- Тарифы на железнодорожный транспорт (РЖД) выросли на 8,0% с 1 января 2011
- Действие льготной таможенной пошлины для нефти с Ванкорского месторождения закончилось 1 мая 2011, стандартная ставка НДПИ для нефти с Ванкорского месторождения действует с 6 августа 2011
- Единая экспортная пошлина для светлых и темных нефтепродуктов введена с 1 октября 2011. Сохраняется 90% таможенная пошлина на бензин и нефть
- Предельная ставка по экспортной пошлине на нефть сокращена с 65% до 60% с 1 октября 2011

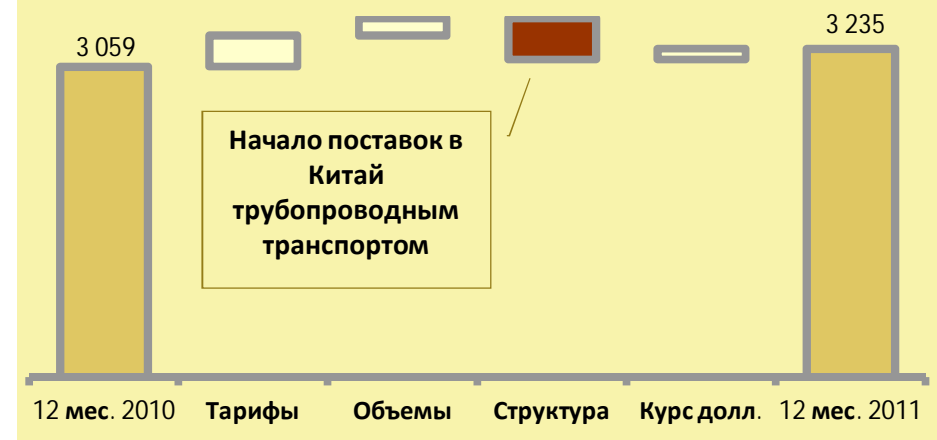


# Структура изменения транспортных расходов

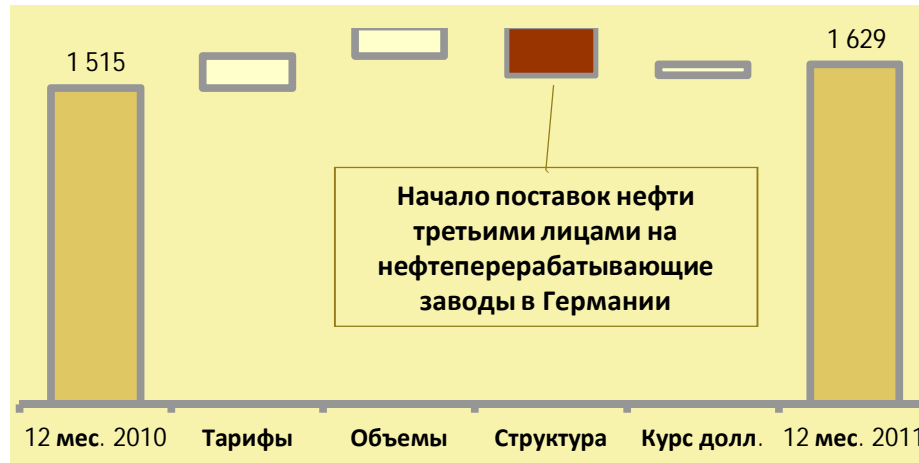
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



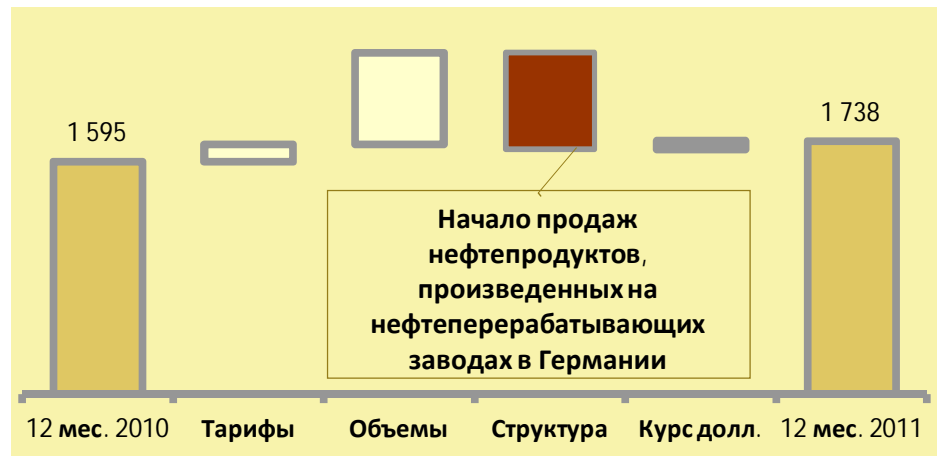
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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

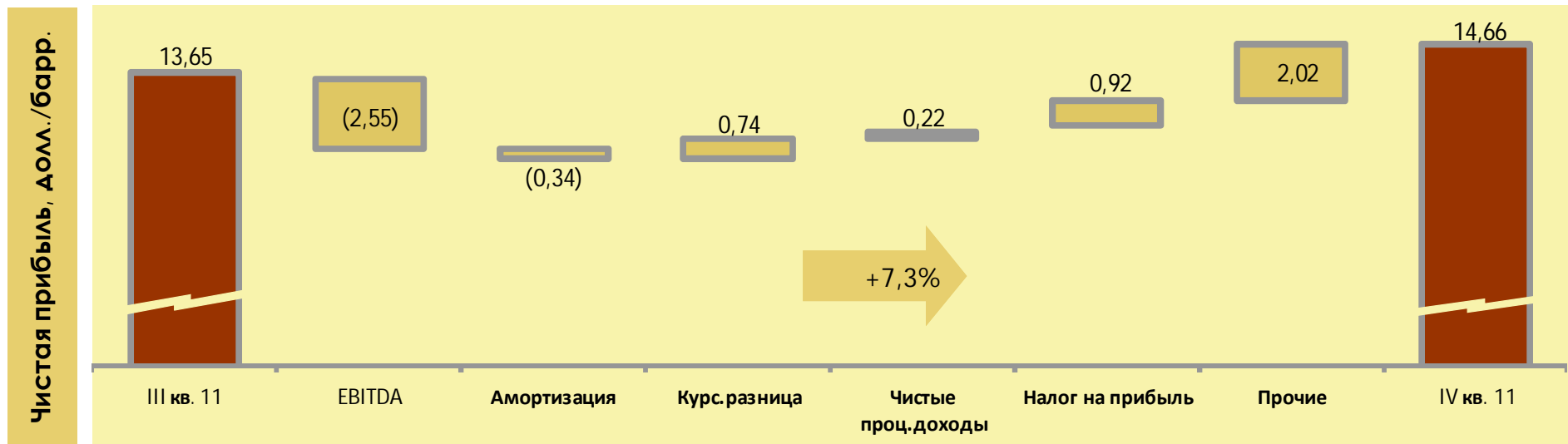
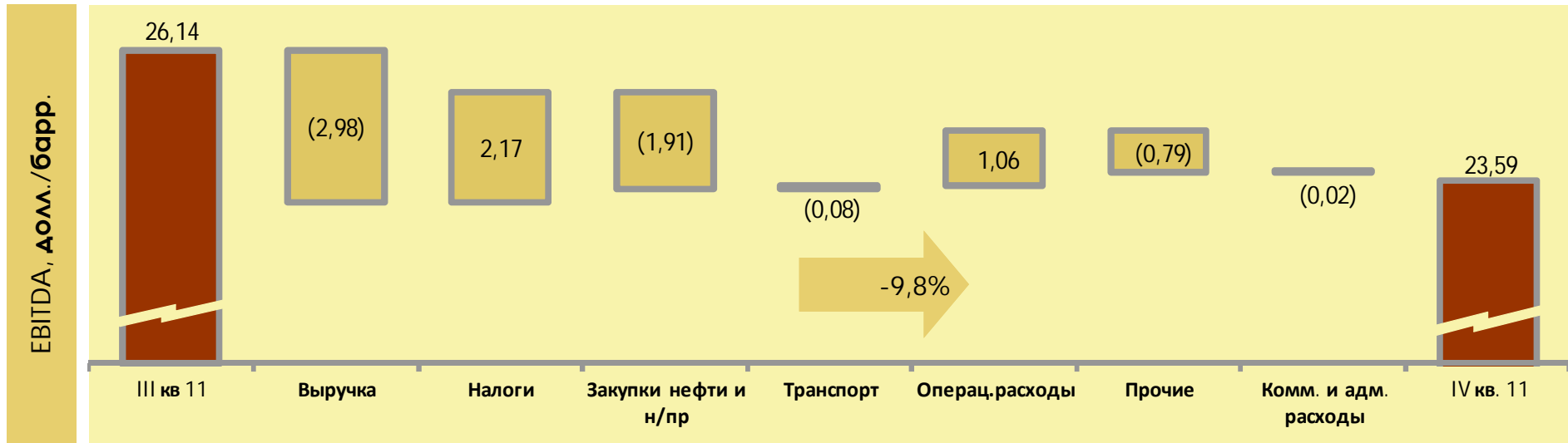


Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



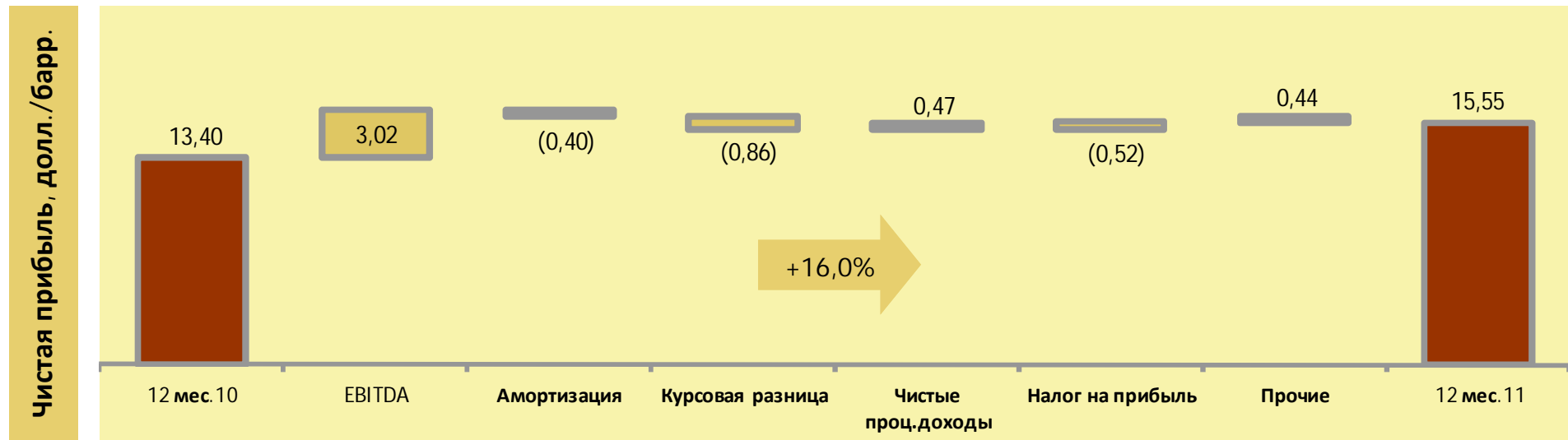
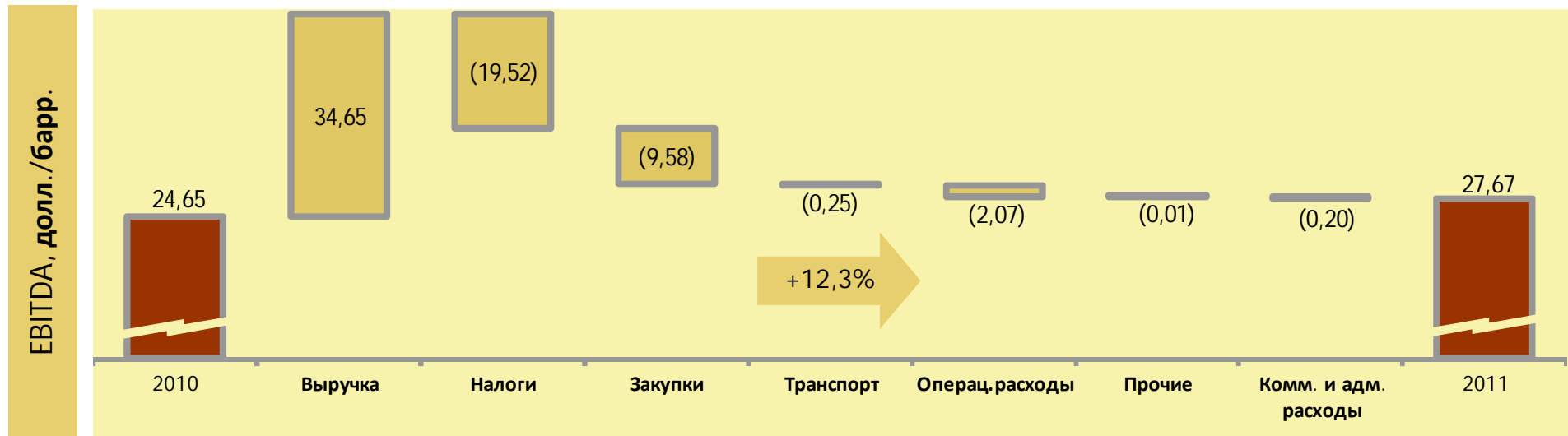


# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: IV кв. 2011 г. к III кв. 2011 г.





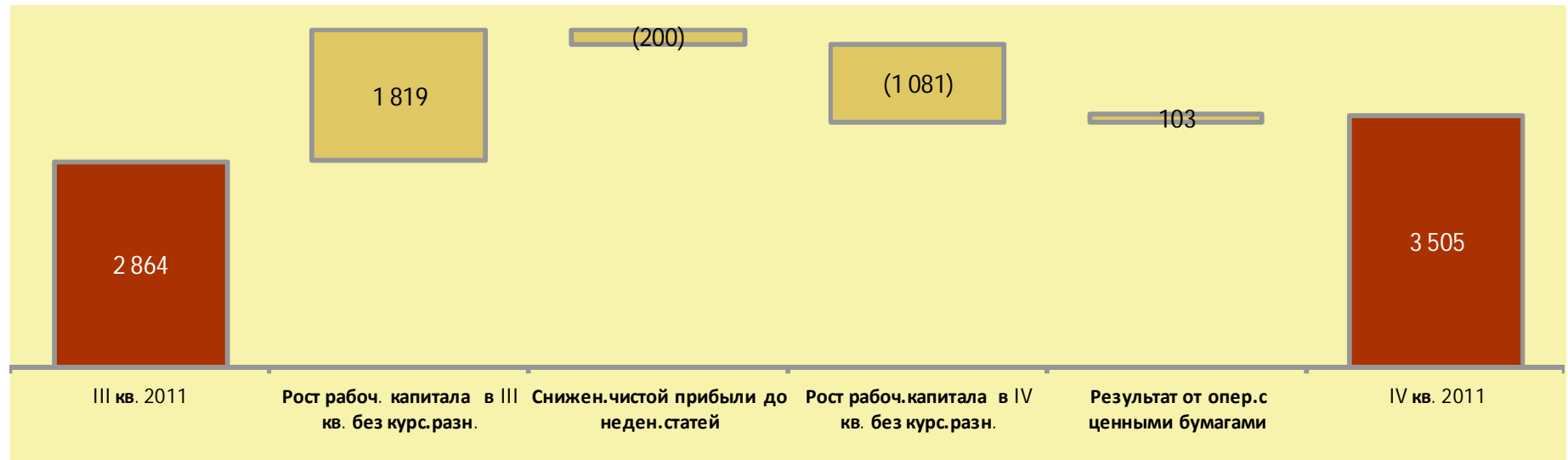
# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр. 12 мес. 2011 г. к 12 мес. 2010 г.



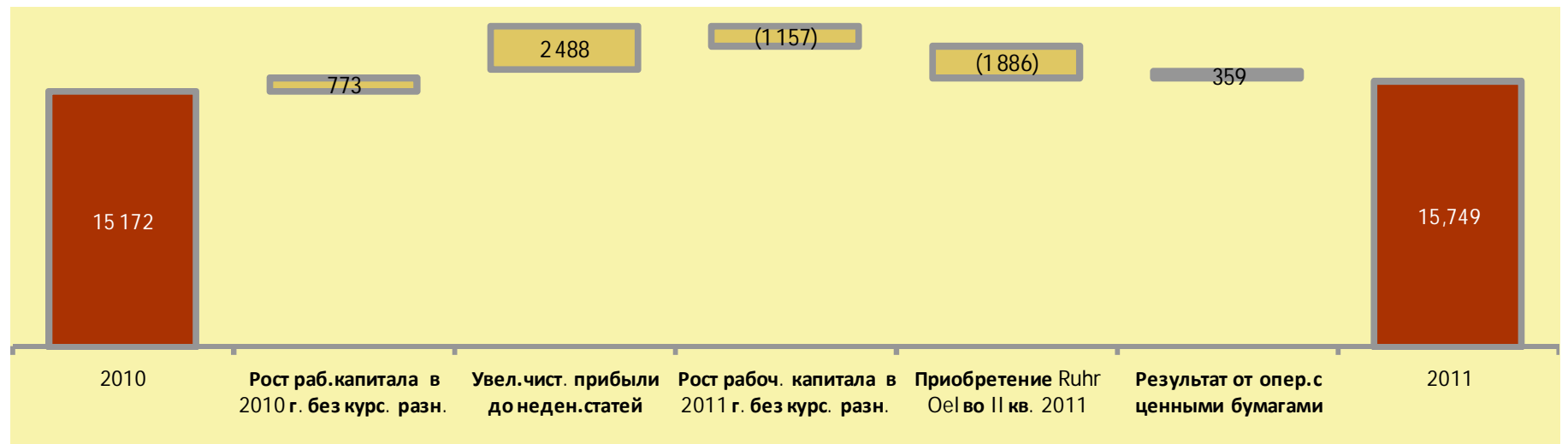


# Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.

IV кв. 2011 к III кв. 2011



2011 г. к 2010 г.





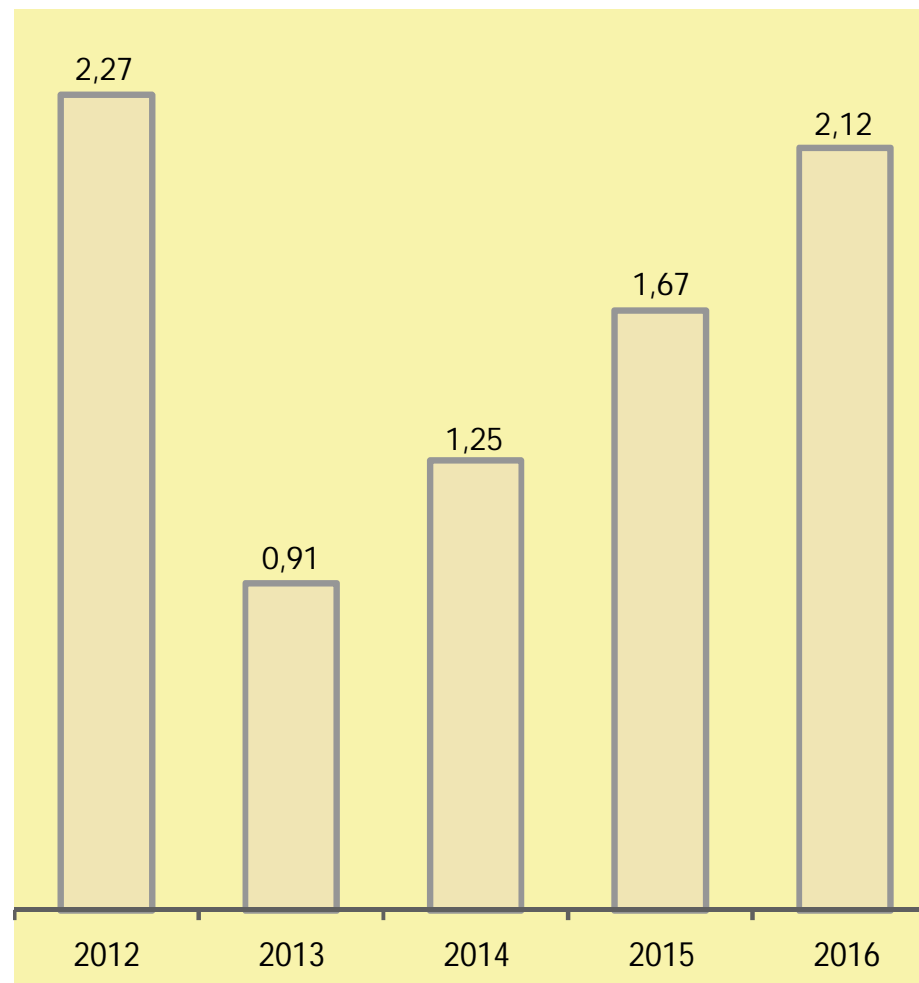
# Кредитный профиль

	Дек. 31, 2011	Дек. 31, 2010
Итого задолженность, млрд долл.	23,3	23,6
Чистый долг, млрд долл.	15,86	13,66
Долгосрочный долг, %	79,7%	76,7%
Долг в долларовом выражении, %	85,2%	88,4%
Лeverедж (Долг к капиталу)	19,5%	20,0%
Средневзвешенная стоимость долга	3,81%	3,53%
Покрытие процентов (EBITDA за последние 12 мес.)	31,6	28,2
Чистый долг/EBITDA за последние 12 мес.	0,72	0,71

## Кредитный рейтинг

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

График погашения\*, млрд долл.



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