



РОСНЕФТЬ



Роснефть

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

9 июня 2008 г.



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.



I кв. 2008 г.: ключевые факторы

Позитивные факторы

- Лидирующие темпы роста EBITDA и свободного денежного потока:
 - в I кв. 2008 г. показатель EBITDA увеличился до **4,7 млрд долл.**
 - операционный денежный поток вырос в 5 раз до **4,5 млрд долл.**
 - свободный денежный поток составил **2,8 млрд долл.** по сравнению с отрицательным значением в I кв. 2007 г.
- Чистый долг за квартал сократился на **2,7 млрд долл.**
- Среднесуточная добыча нефти выросла по сравнению с I кв. 2007 г. на **23,9%** (**6,3%** органический прирост)
- Увеличение объемов нефтепереработки и соответствующий рост производства нефтепродуктов (**+81,2%** относительно I кв. 2007 г.)
- Рост объемов розничных продаж нефтепродуктов и прочих услуг

Проблемы и приоритеты

I кв. 2008 г.

- Реальное укрепление рубля к доллару (**20,8%** за 12 мес., закончившихся 31 марта)
- Увеличение налоговой нагрузки (экспортные пошлины и НДС) на **74%** относительно I кв. 2007 г.

2008-2009

- Начало добычи на Ванкорском месторождении
- Определение приоритетных направлений капитальных затрат в секторе нефтепереработки:
 - корректировка планов с учетом требований по соответствию стандартам Евро-3 и Евро-4
- Активное участие в обсуждении вопросов совершенствования налогообложения
- Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью



Макроэкономические показатели

		I кв. 2008 г.	I кв. 2007 г.	Δ, %
Средний обменный курс	руб./долл.	24,26	26,31	(7,8)%
Инфляция за период	%	4,8%	3,4%	
Реальное укрепление рубля к доллару (за 12 мес., закончившихся 31 марта)	%	20,8%	19,1%	
Нефть Юралс (средн. Med. и NWE)	долл./барр.	93,3	54,3	71,9%
Газойль 0,2% (средн. Med.)	долл./т	882,7	525,8	67,9%
Мазут (средн. Med.)	долл./т	445,13	256,11	73,8%
Бензин А-92 (средн. в РФ)	долл./т	782,9	556,4	40,7%
Дизельное топливо (средн. в РФ)	долл./т	788,1	498,5	58,1%



Обзор результатов за I кв. 2008 г.

	I кв. 2008 г.	I кв. 2007 г.	Δ, %	IV кв. 2007 г.	Δ, %
Добыча углеводородов, млн барр. н. э.	213,30	177,85	19,9%	217,86¹	(2,1)%¹
Нефть, млн барр.	193,36	154,38	25,2%	195,32 ¹	(1,0)% ¹
Газ, млрд куб. м	3,39	3,99	(15,0)%	3,83 ¹	(11,5)% ¹
Выпуск нефтепродуктов, млн т	11,96	6,60	81,2%	12,07	(0,9)%
Выручка, млн долл.	16 368	8 220	99,1%	16 493	(0,8)%
Скорректированная EBITDA, млн долл.	4 698	1 776	164,5%	5 084 ²	(7,6)%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	2 564	690	271,6%	2 178³	17,7%
Операционный денежный поток, млн долл.	4 505	894	403,9%	2 331 ⁴	93,2%
Чистый долг, млн долл.	23 575	14 991		26 275	

Доля Роснефти в добыче Томскнефти составила 11,69 млн барр. н. э. (в том числе 10,39 млн барр. нефти и 0,22 млрд куб. м. газа) в I кв. 2008 г. (50%-ная доля в Томскнефти была продана 27 декабря 2007 г.) и 23,68 млн барр. н. э. (в том числе 20,88 млн барр. нефти и 0,48 млрд куб. м. газа) в IV кв. 2007 г.

¹ Скорректировано на эффект от продажи 50%-ной доли в Томскнефти. 50%-ная доля в добыче Томскнефти с 1 октября по 26 декабря 2007 г. вычтена из фактических объемов добычи в IV кв. 2007 г. Нескорректированное значение составило 229,35 млн барр. н. э. (включая 205,47 млн барр. Нефти и 4,06 млрд куб. м газа).

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

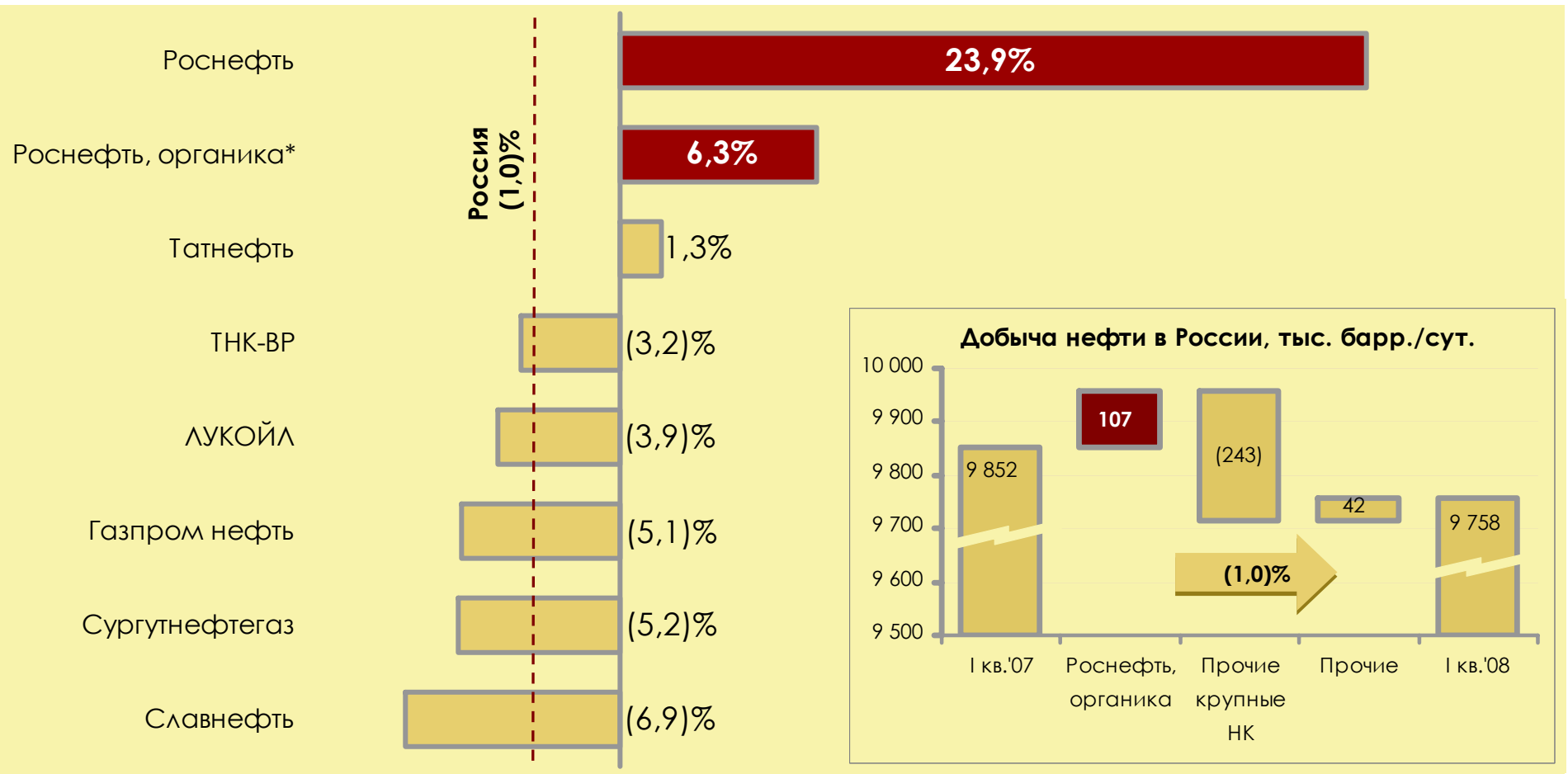
³ Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», а также на доход, полученный в процессе конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», и соответствующий налог на прибыль.

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



Среднесуточная добыча нефти: существенный органический рост

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

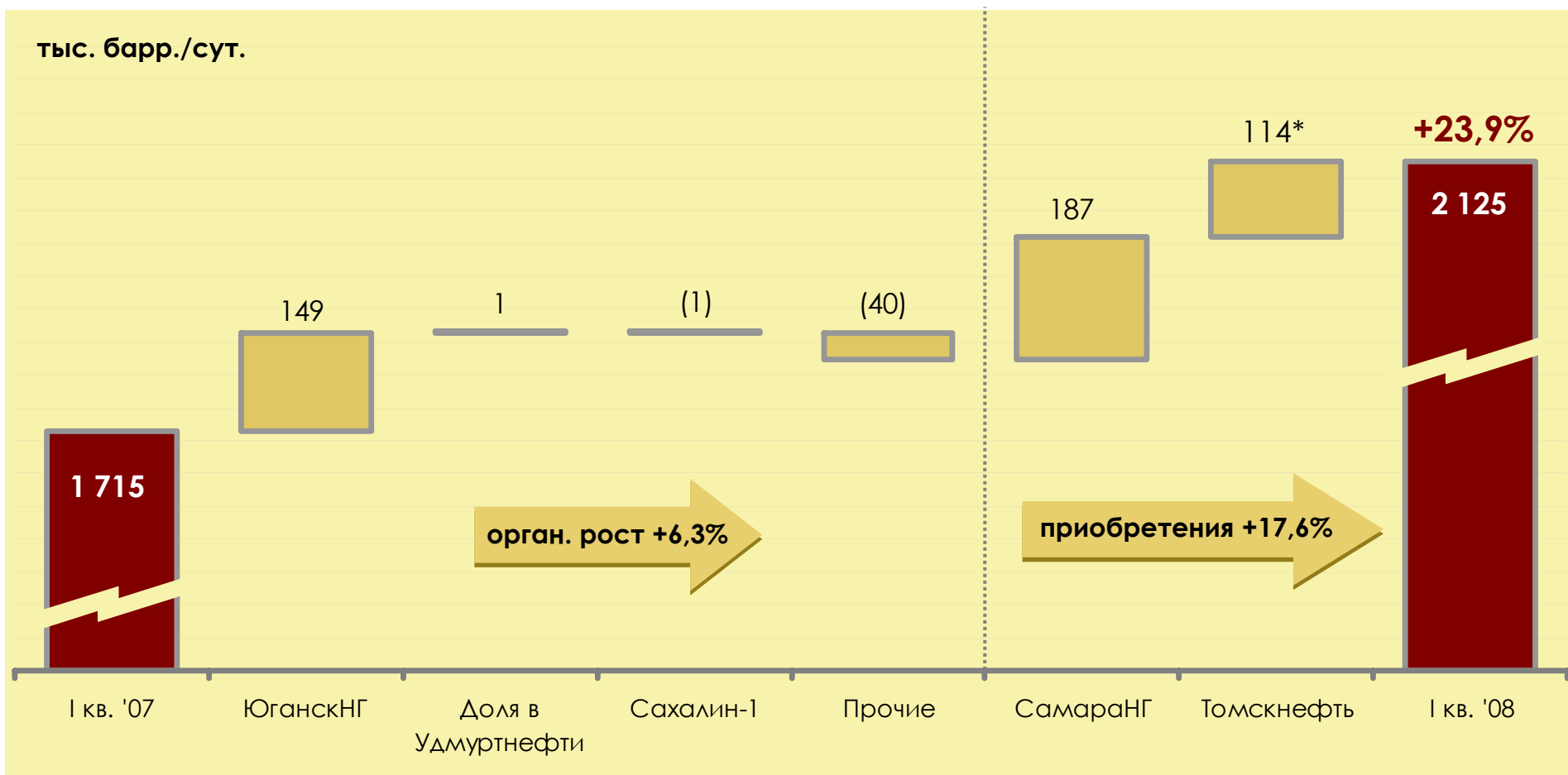


* Без учета эффекта от приобретения Томскнефти, Самаранефтегаза и ВСНК.
Источники: Инфотэк, Роснефть.



Среднесуточная добыча нефти: существенный органический рост (прод.)

Изменение среднесуточной добычи нефти Роснефти (I кв. 2008 г. по сравнению с I кв. 2007 г.)



* 50% добычи Томскнефти.



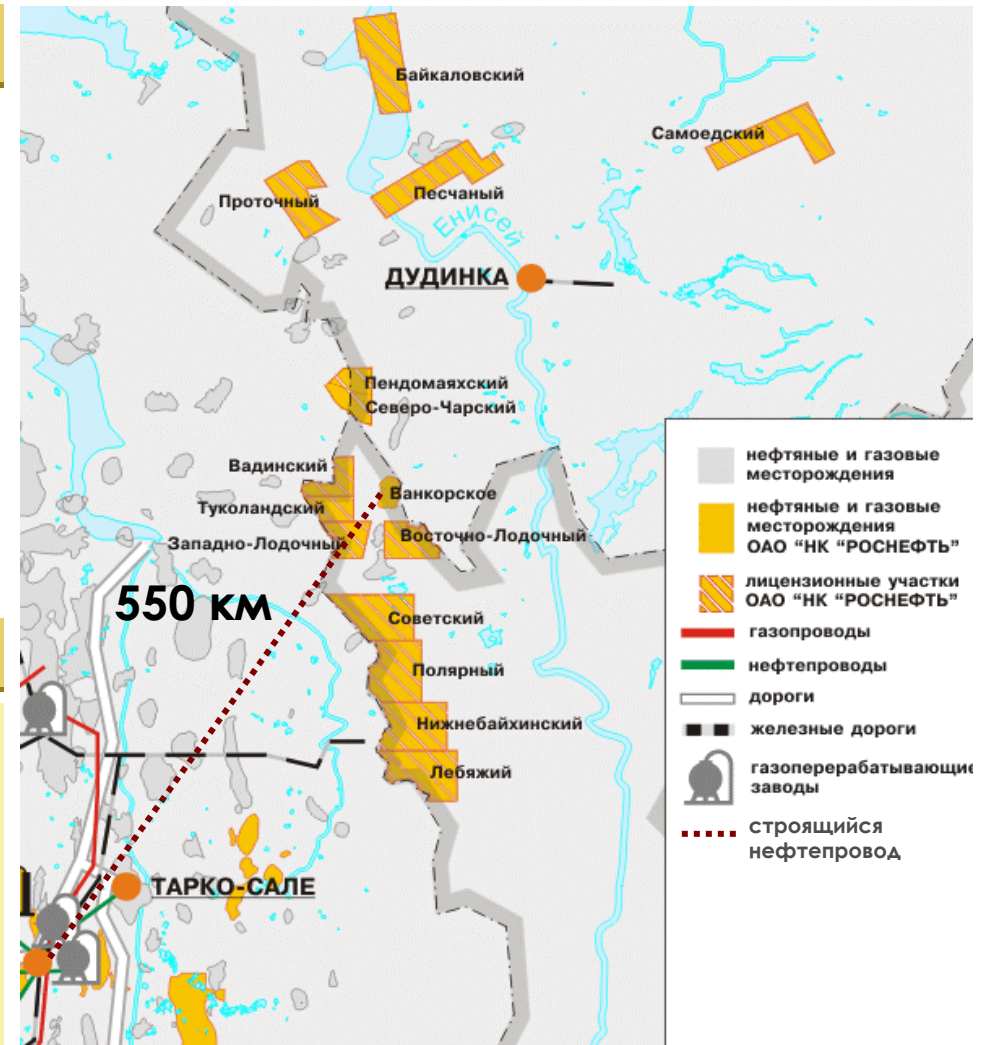
Ванкор: зарождение новой провинции

Потенциал Ванкорского месторождения и группы примыкающих участков

- > 3,75 млрд барр. запасов по категории ABC1+C2
- > 3,15 млрд барр. запасов по категории 2P (SPE)
- начало коммерческой эксплуатации запланировано на 2008 г.
- максимальная среднесуточная добыча: 430–660 тыс. барр./сут.
- перспективные ресурсы примыкающих участков оцениваются более чем в 3,85 млрд барр.

Текущее состояние проекта

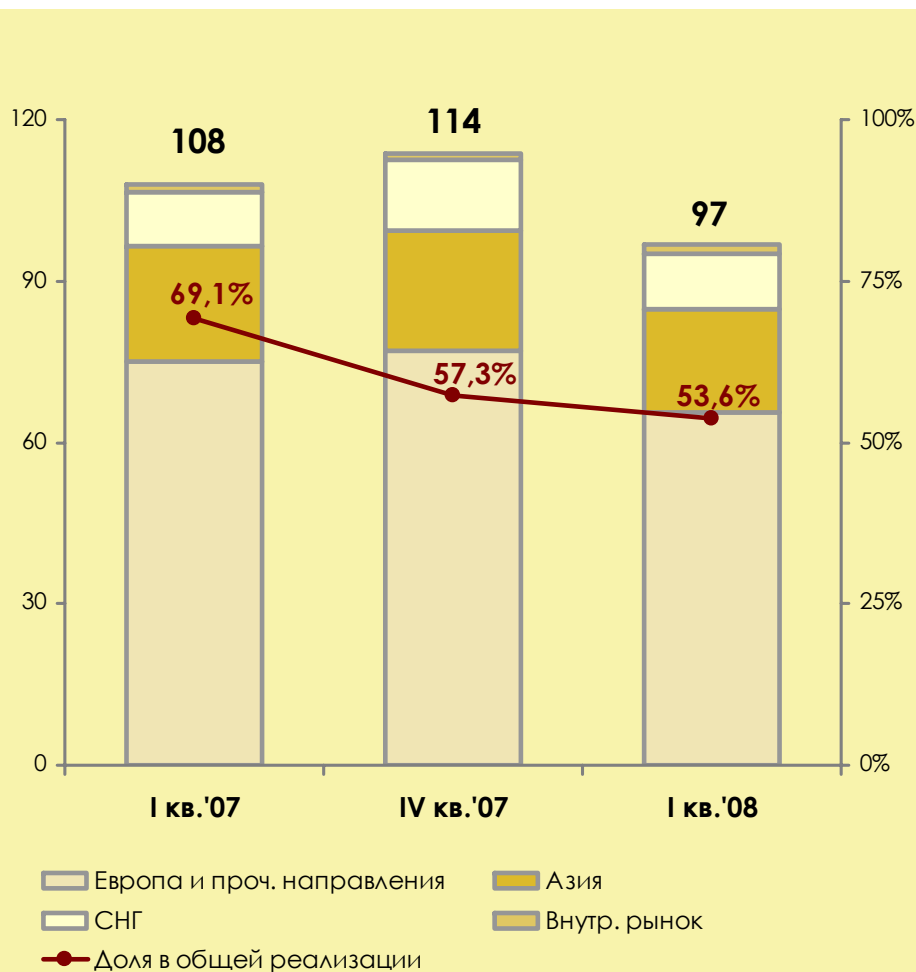
- пробурено 54 скважины
- строительство трубопровода завершено на 65%
- строительство газотурбинной электростанции завершено на 30%
- Строительство резервуарного парка завершено на 90%



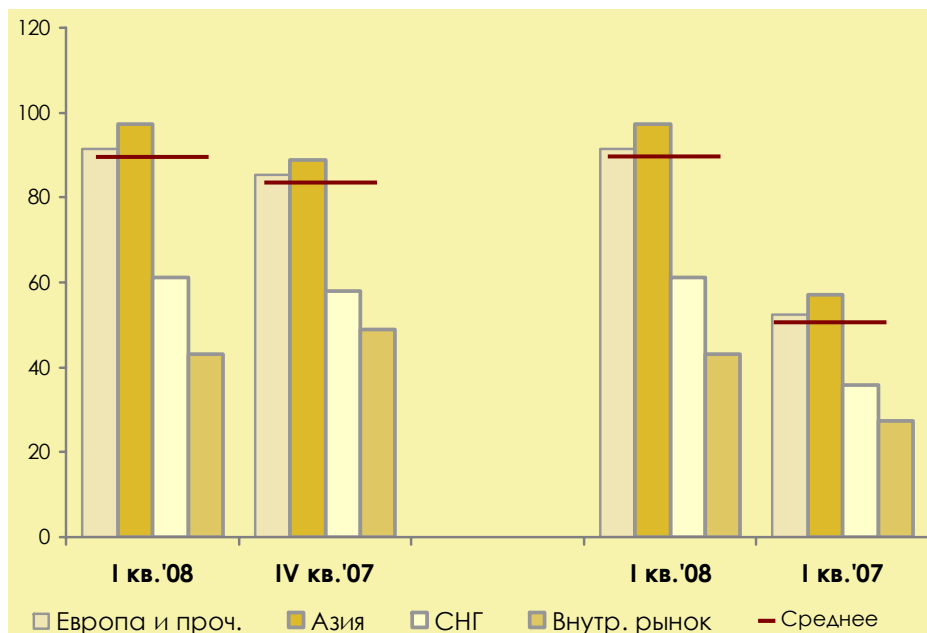


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

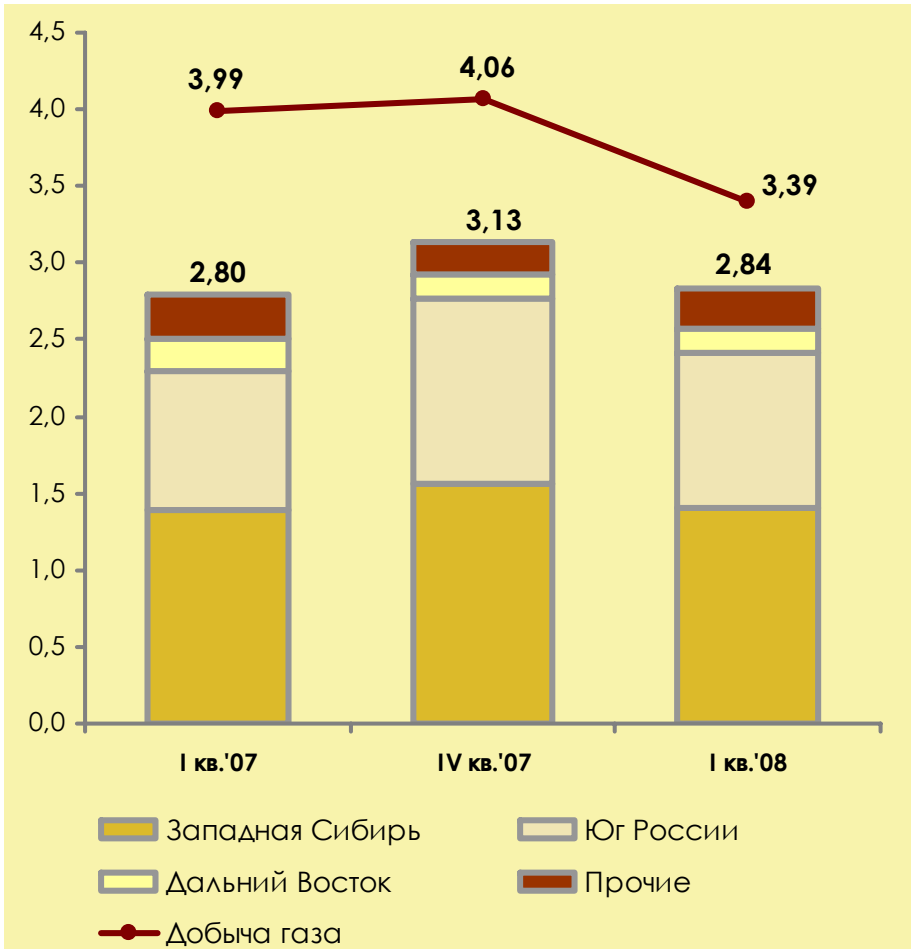


	I кв.'08	IV кв.'07	I кв.'08	I кв.'07
	(долл./барр.)		(долл./барр.)	
Нефть Brent (Platts)	96,90	88,69	96,90	57,75
Нефть Юралс (средн. Med+NWE) (Platts)	93,33	85,91	93,33	54,30
Экспортные поставки Роснефти				
Европа и проч. направления	91,59	85,27	91,59	52,41
Азия	97,28	88,95	97,28	56,95

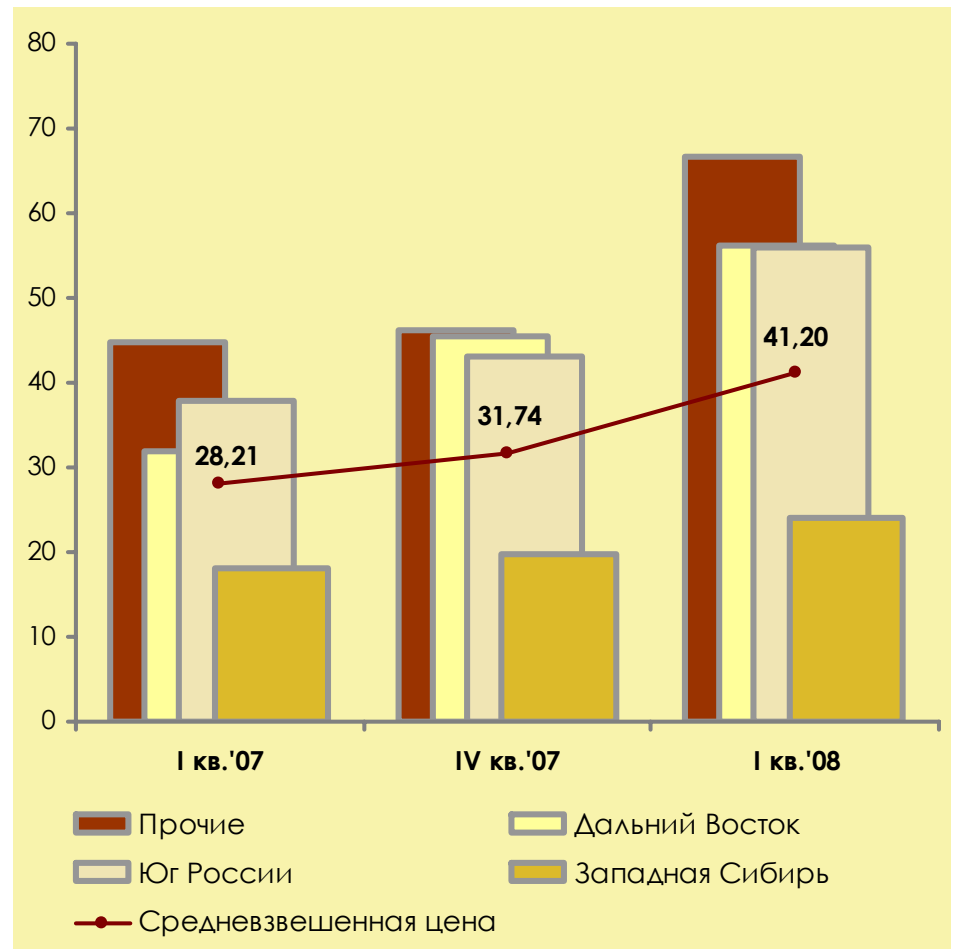


Реализация газа

Реализация и добыча газа, млрд куб. м

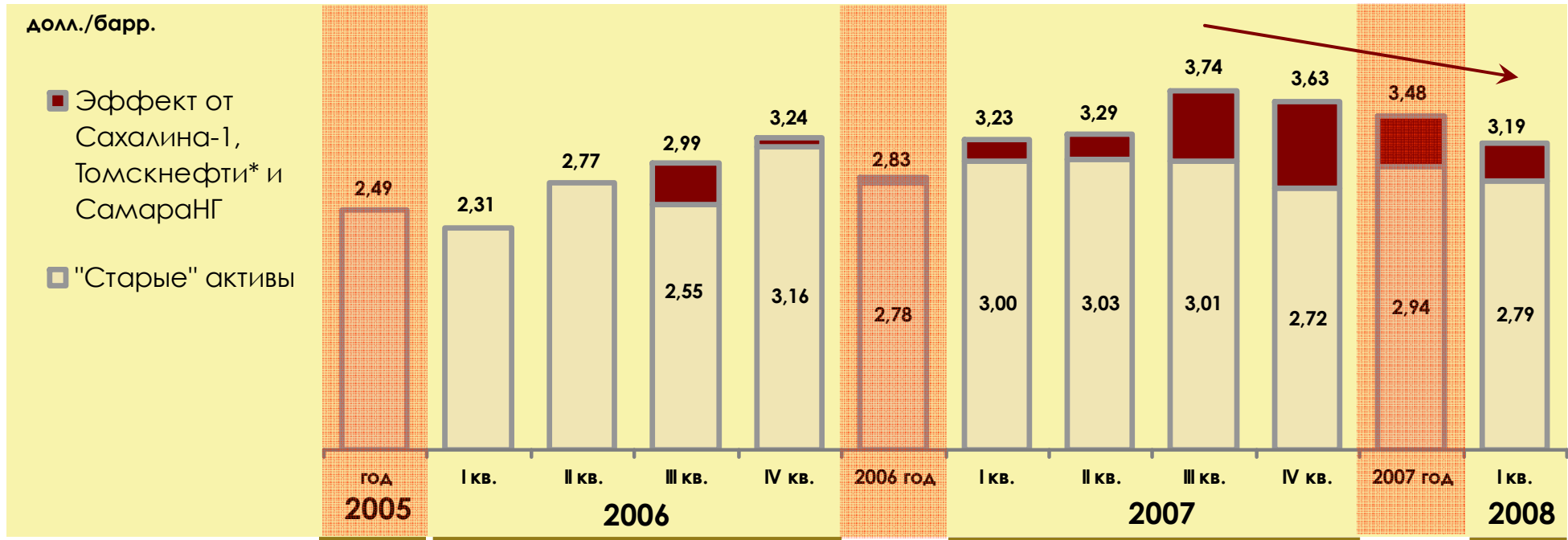


Средние цены, долл./1 000 куб. м





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
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
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

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

* С 27.12.2007 Томскнефть учитывается по методу долевого участия.

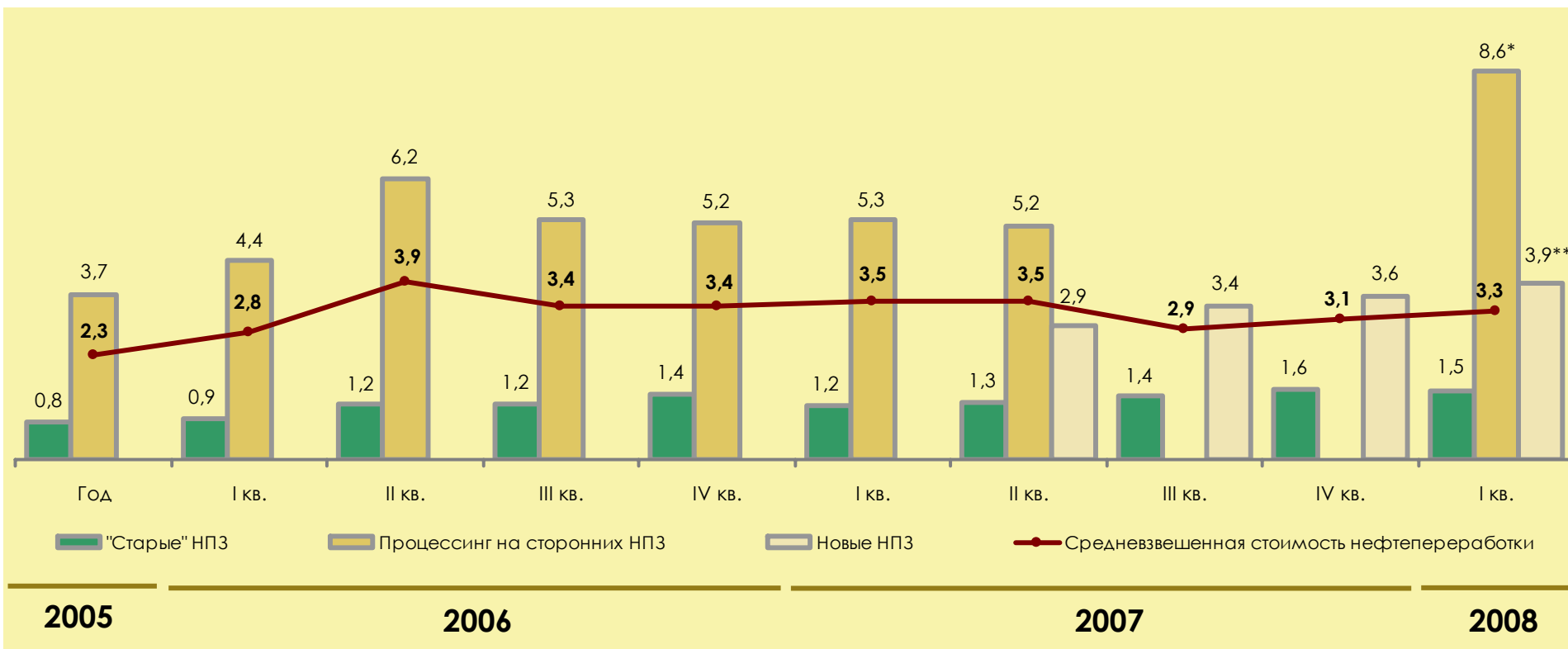
** Накопленным итогом с 01.01.2005

Снижение операционных расходов в III кв.'07 – I кв.'08 является результатом деконсолидации Томскнефти и оптимизации структуры операционных расходов вследствие консолидации сервисных компаний.



Операционные расходы на нефтепереработку

Расходы на нефтепереработку, долл./барр.



Сторонние НПЗ были приобретены во II кв. '07. Начиная с даты приобретения Роснефть полностью консолидирует эти заводы. 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. Стоимость услуг процессинга составила 1,85 млн долл. за 0,21 млн барр. нефти.

** Рост относительно IV кв. 2007 г. связан с изменением методологии расчета удельных расходов: операционные расходы и объемы производства Ангарского завода полимеров и Новокуйбышевского завода масел и присадок были включены в суммарные расходы и производство продукции, используемые для расчета удельных расходов.



Средневзвешенный нетбэк приближается к чистой экспортной выручке

I кв. 2008 г.

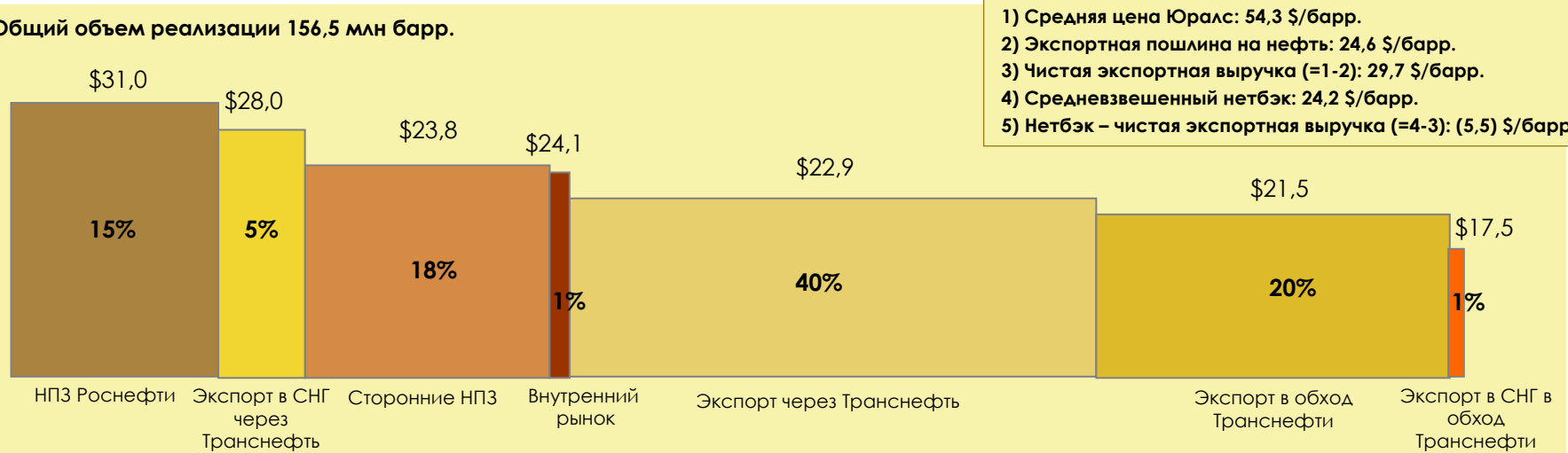
Общий объем реализации 180,5 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 93,3 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 43,0 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 50,3 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 49,1 \$/барр.
5. Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): (1,2) \$/барр.

I кв. 2007 г.

Общий объем реализации 156,5 млн барр.

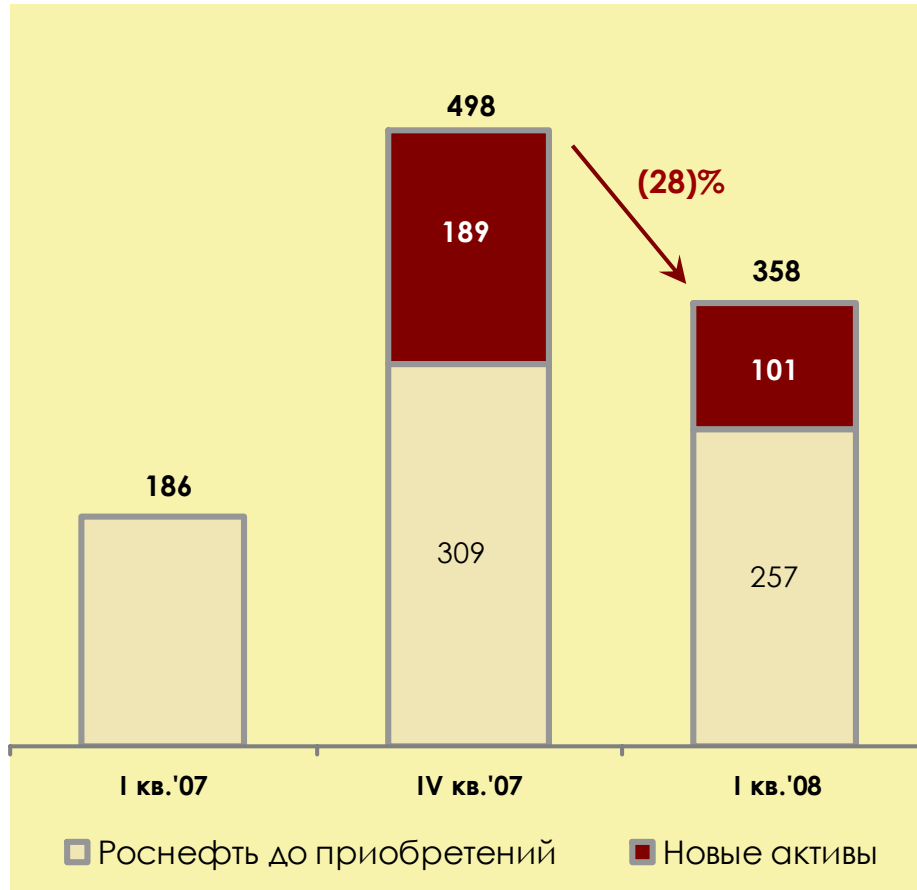


- 1) Средняя цена Юралс: 54,3 \$/барр.
- 2) Экспортная пошлина на нефть: 24,6 \$/барр.
- 3) Чистая экспортная выручка (=1-2): 29,7 \$/барр.
- 4) Средневзвешенный нетбэк: 24,2 \$/барр.
- 5) Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): (5,5) \$/барр.

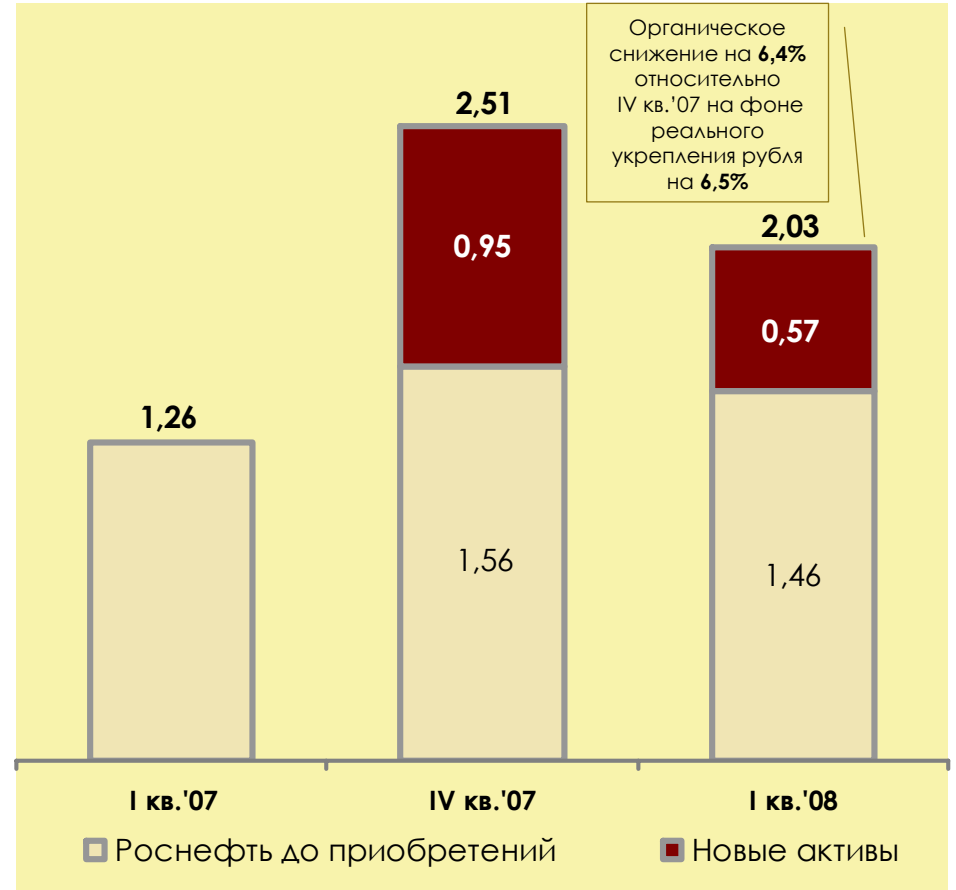


Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

млн долл.



долл./барр. добычи

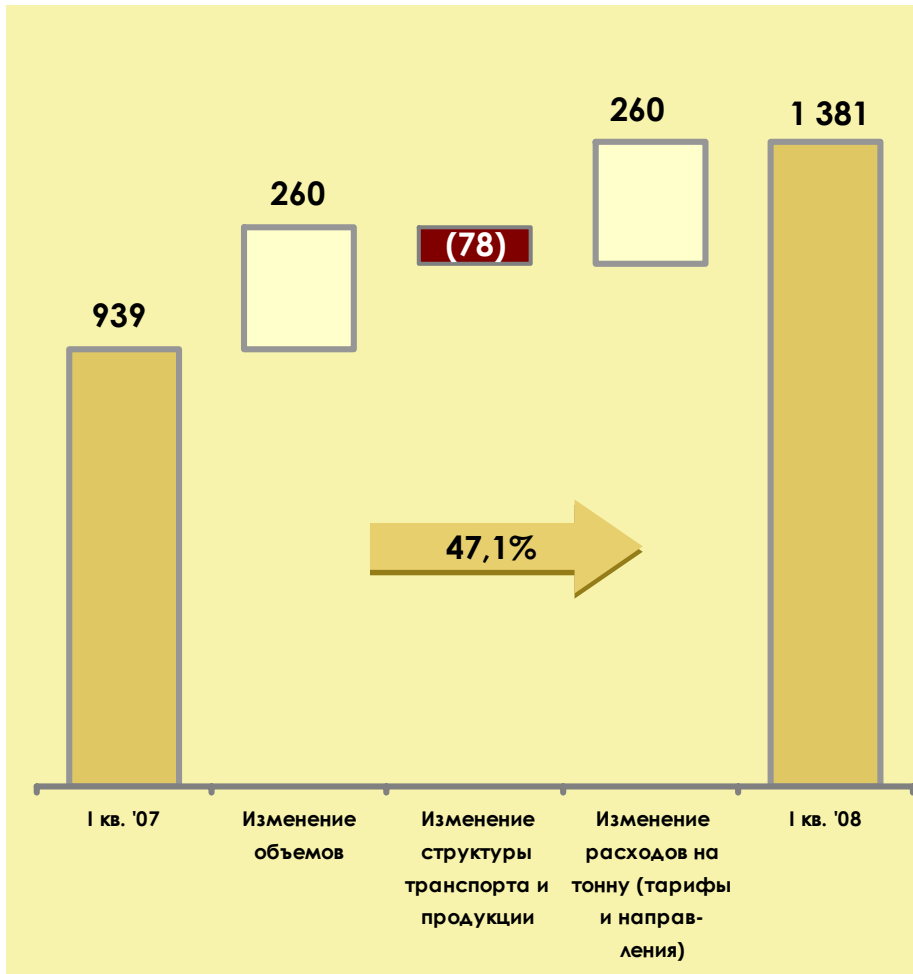


Коммерческие, административные и общехозяйственные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и подразделений дочерних компаний, оплату труда высшего руководства и руководящего состава сотрудников дочерних компаний, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и проч.

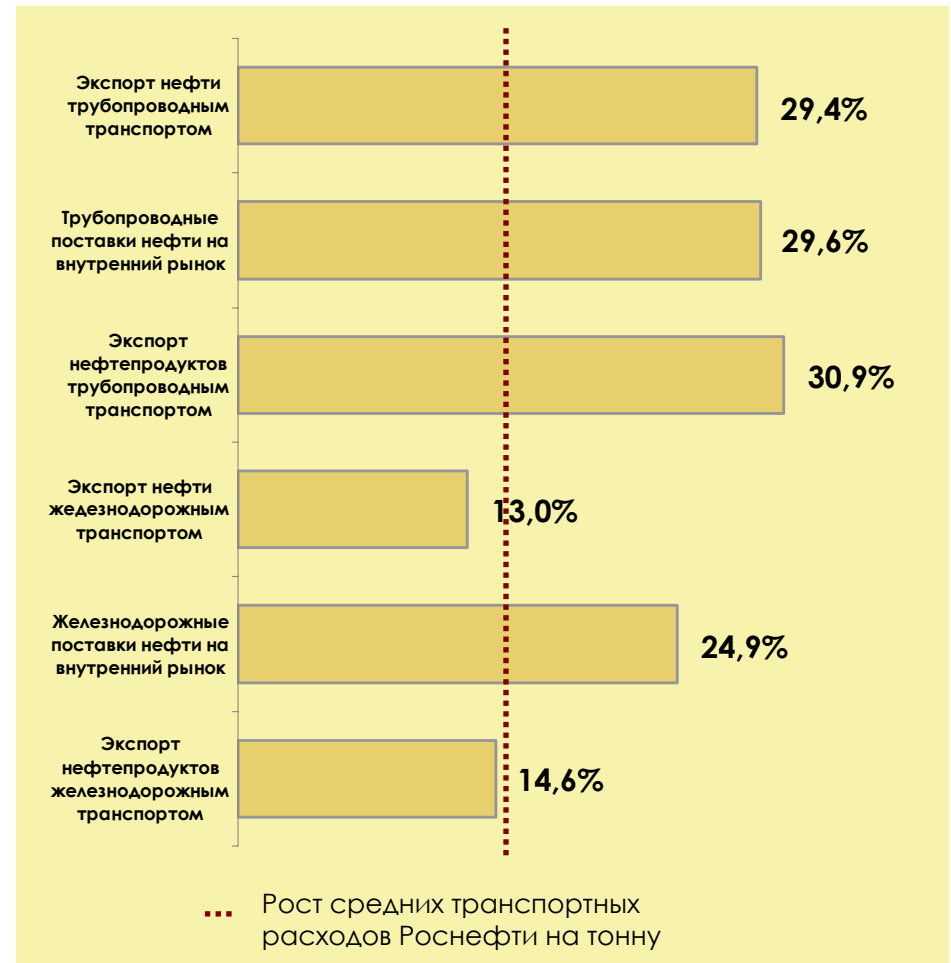


Транспортные расходы

Транспортные расходы, млн долл.



Среднее изменение транспортных тарифов, I кв. '08 к I кв. '07

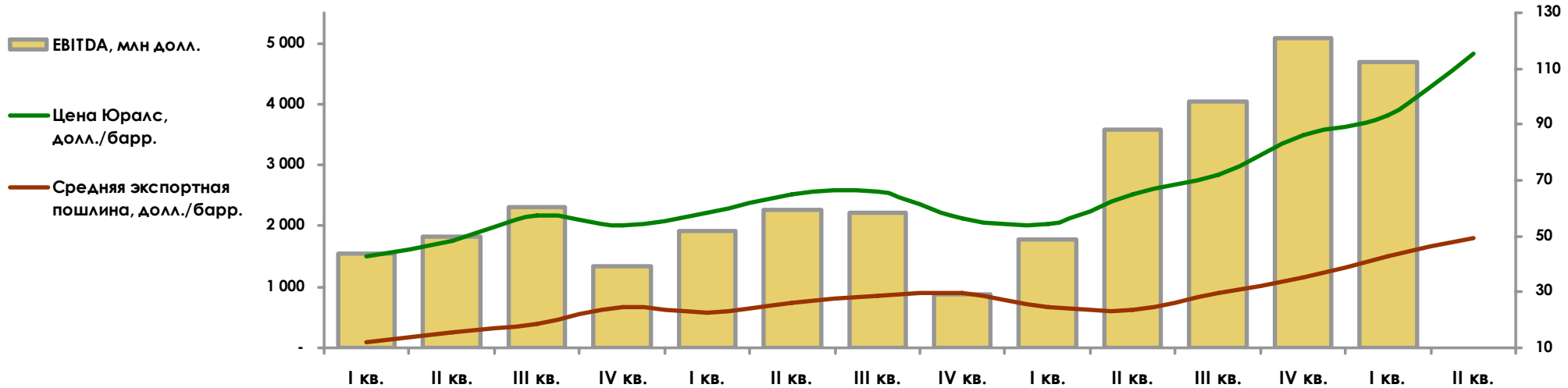




Рост EBITDA

МЛН ДОЛЛ.

долл./барр.



	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.
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	115,3*
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	23,3*
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
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	42,9
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	-
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	-

* На основе цены Юралс в 120 долл./барр. с 7 по 30 июня.

** Если бы 50%-ная доля в Томскнефти не была продана, EBITDA Компании составила бы 4 969 млн долл. (на 271 млн долл. больше фактической).



Капитальные затраты

млн долл.	I кв. 2008 г.	I кв. 2007 г.	IV кв. 2007 г.
Разведка и добыча	1 294	761	1 469
Юганскнефтегаз	567	439	710
Ванкор	514	139	292
Пурнефтегаз	79	51	163
Северная нефть	31	39	58
Самаранефтегаз	24	-	76
Прочие добывающие предприятия ¹	79	93	170
Переработка и сбыт	159	105	402
ОАО «НК «Роснефть»	17	47	39
Туапсинский НПЗ	29	14	58
Комсомольский НПЗ	8	7	17
Приобретенные НПЗ	34	-	144
Сбытовые подразделения и прочие перерабатывающие и сбытовые активы ²	71	37	144
Прочее	54	9	202
Подитог	1 507	875	2 073
Томскнефть	-	-	123
Строительные материалы (Ванкорнефть, Юганскнефтегаз и проч.)	241	158	46
Итого капитальные затраты	1 748	1 033	2 242
Приобретение лицензий	9	-	38
Капитальные затраты на барр. добычи, долл./барр.	7,34	5,14	8,04

¹ Включая Краснодарнефтегаз, Ставропольнефтегаз, Сахалинморнефтегаз, Грознефтегаз, Сахалин-1 и др.

² В основном компании, оказывающие услуги по процессингу и хранению.



Изменение EBITDA: I кв.'08 к I кв.'07



¹ В результате приобретения и консолидации новых НПЗ Роснефть прекратила переработку на сторонних НПЗ, что оказало позитивное влияние на EBITDA.

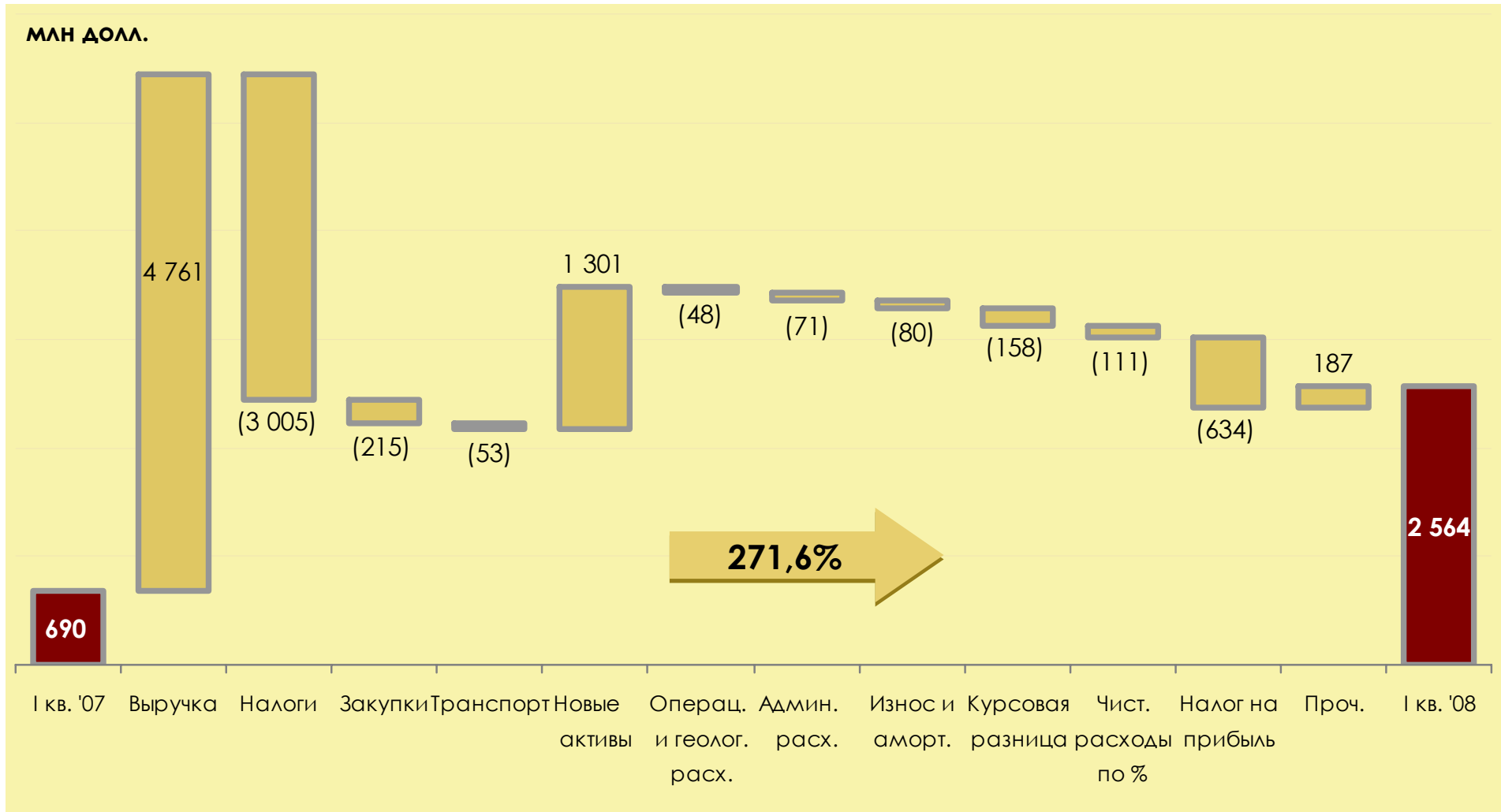
² EBITDA новых активов рассчитана как выручка новых активов (включая выручку от реализации нефтепродуктов, произведенных из нефти Самаранефтегаза и Томскнефти), за вычетом стоимости приобретения нефти у Томскнефти, производственных и операционных расходов новых активов (за исключением износа и амортизации), а также стоимости внутренней переработки нефти Самаранефтегаза и Томскнефти (без учета износа и амортизации) и стоимости поставок полученных нефтепродуктов. Данные статьи вычтены из соответствующих показателей, представленных на графике.

³ Включая увеличение операционных расходов Комсомольского и Туапсинского НПЗ в размере 8 млн долл. Операционные расходы новых предприятий учтены в их EBITDA.

⁴ Включая стоимость закупки нефти (за исключением нефти Томскнефти), газа и нефтепродуктов, а также расходы на геологоразведку и транспортировку «старых» активов, скорректированные на эффект от переработки нефти, произведенной Самаранефтегазом, а также нефти, приобретенной у Томскнефти.



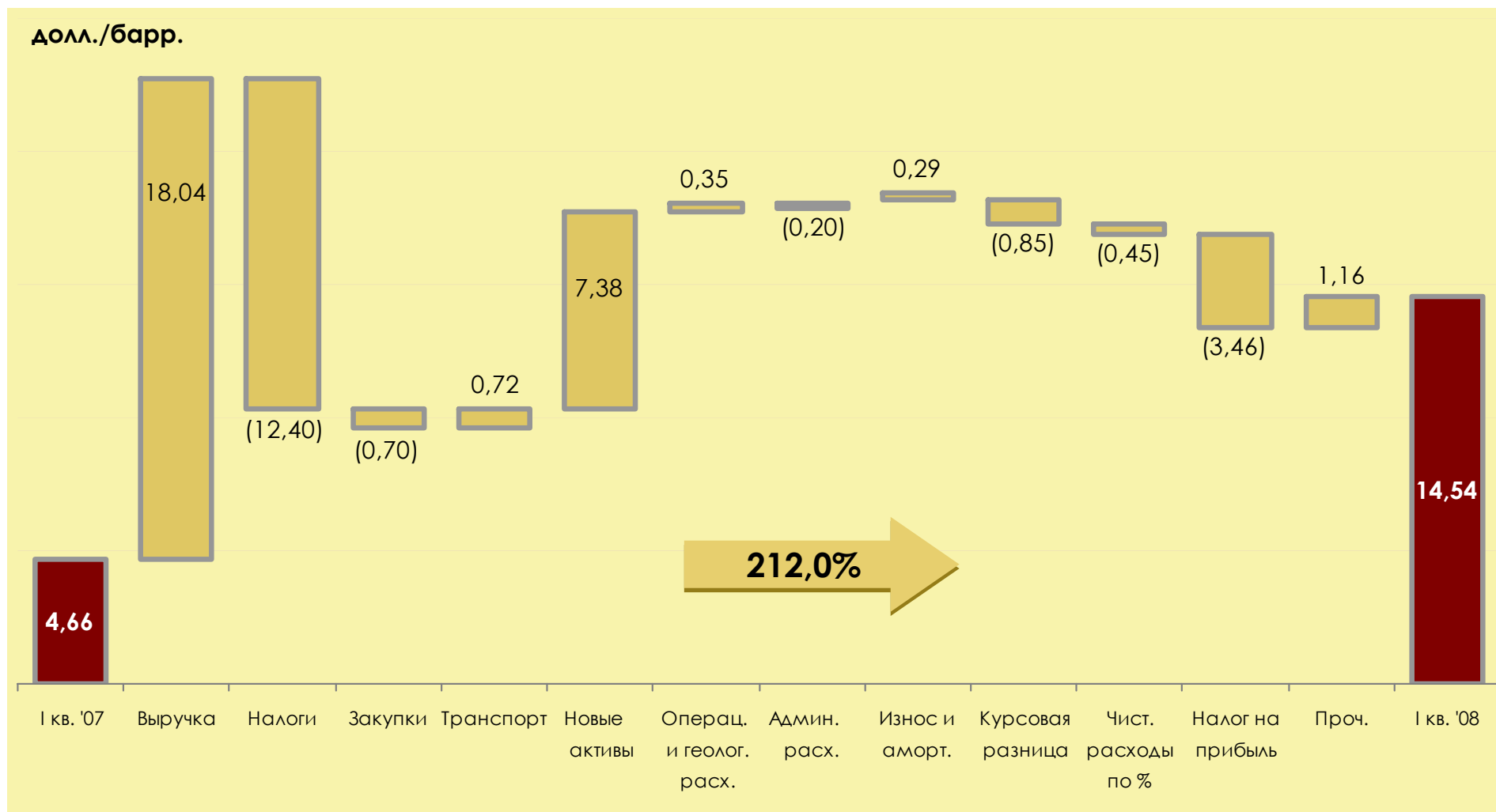
Изменение скорректированной чистой прибыли: I кв.'08 к I кв.'07



Чистая прибыль скорректирована на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение скорректированной чистой прибыли на баррель: I кв.'08 к I кв.'07



Чистая прибыль скорректирована на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение чистого долга

МЛН ДОЛЛ.





Приложение

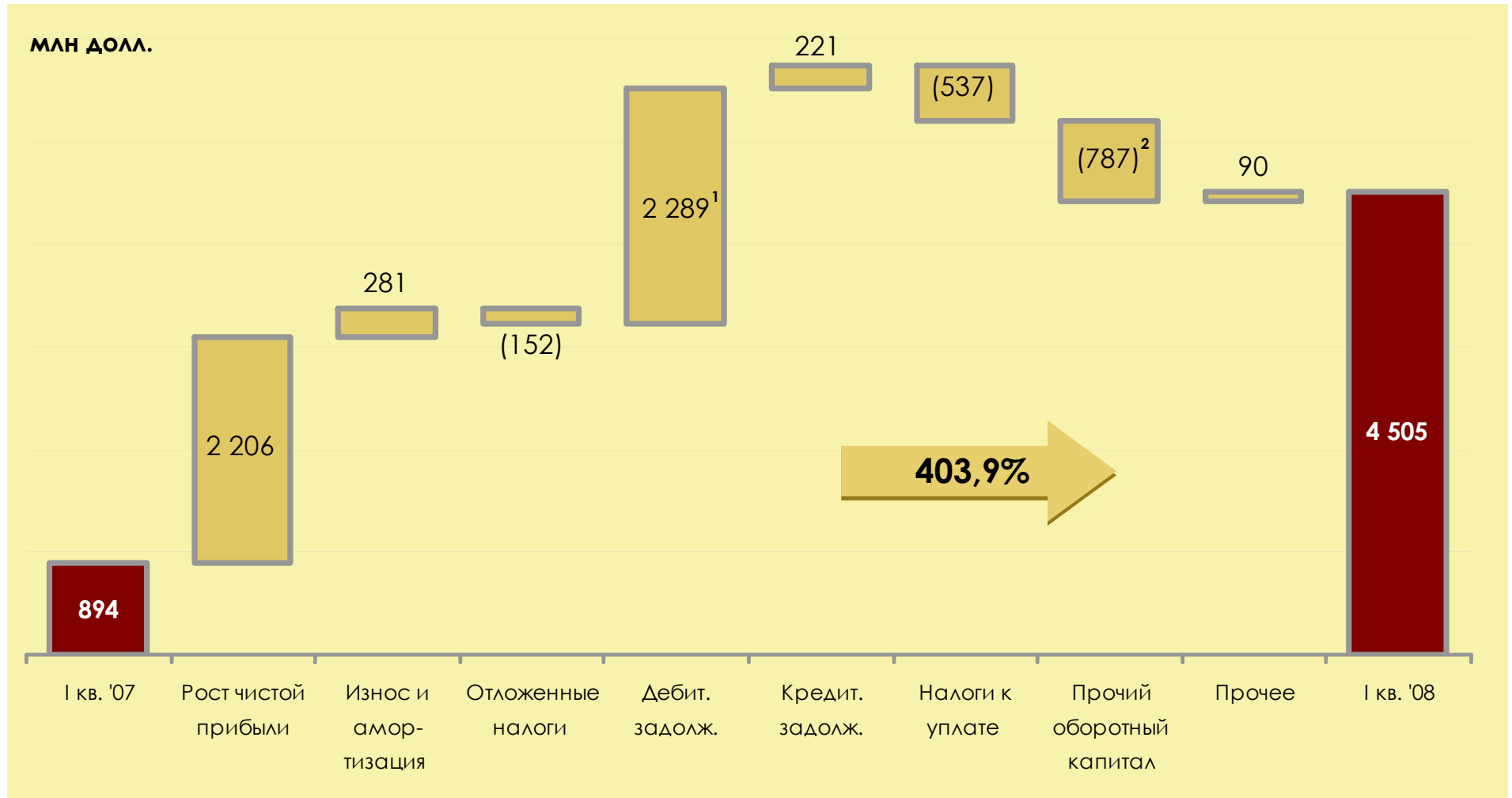


Корректировки чистой прибыли и EBITDA

млн долл.	I кв. 2008 г.	I кв. 2007 г.	IV кв. 2007 г.
Чистая прибыль	2 564	358	2 976
Доначисление налоговых пеней и штрафов Юганскнефтегаза	-	332	1
Доход от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС» (за вычетом налогов)	-	-	(799)
Скорректированная чистая прибыль	2 564	690	2 178
EBITDA	4 698	1 444	5 083
Доначисление налоговых пеней и штрафов Юганскнефтегаза	-	332	1
Скорректированная EBITDA	4 698	1 776	5 084



Изменение операционного денежного потока: I кв.'08 к I кв.'07



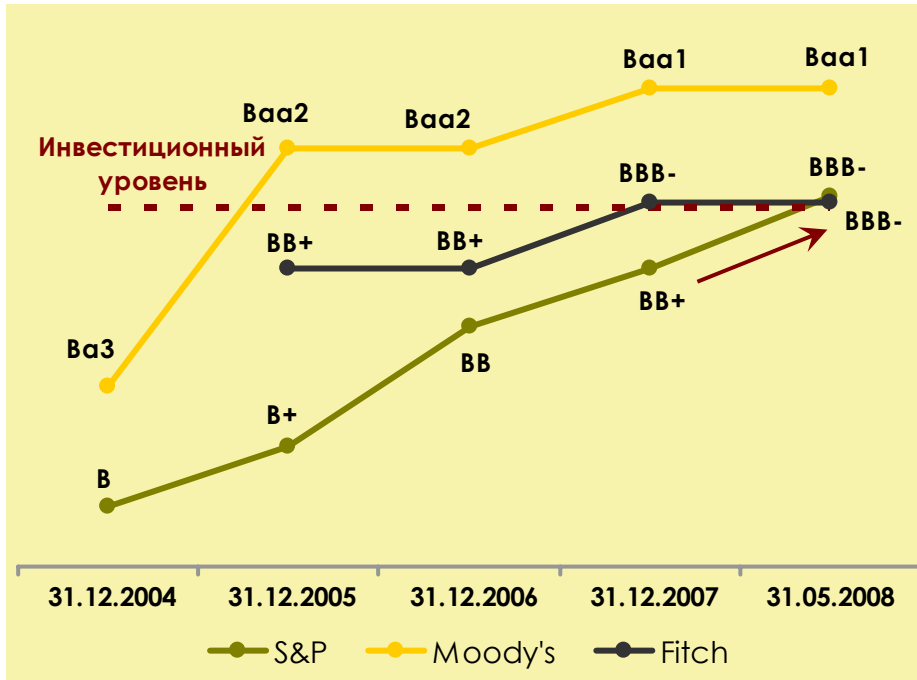
¹ Уменьшение дебиторской задолженности произошло в результате зачета экспортного НДС в сумме 1 629 млн долл. в I кв. 2008 г.

² Включает в основном изменения запасов, а также оборотных и внеоборотных активов.

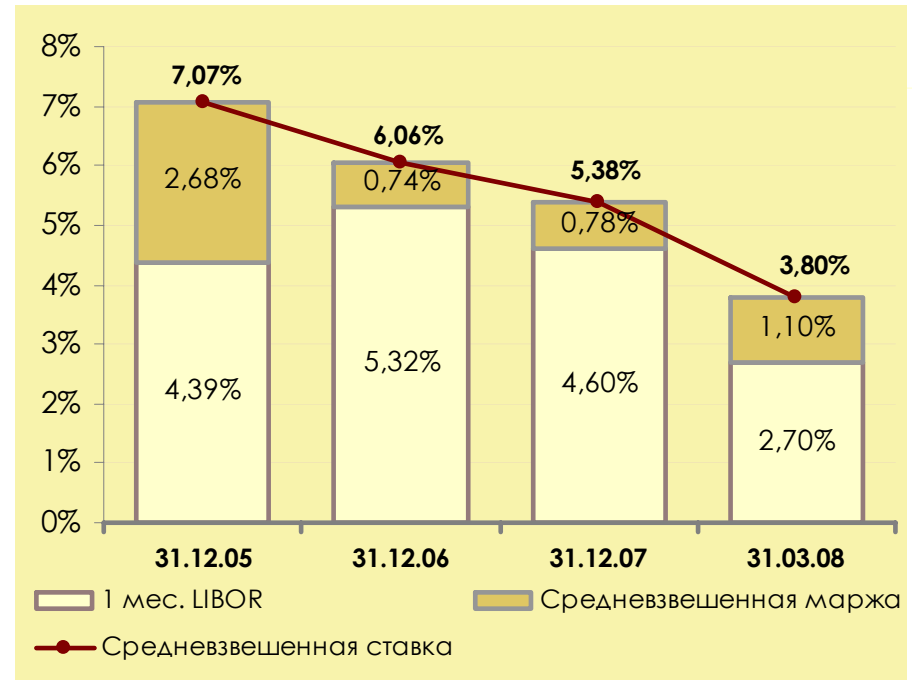


Повышение кредитного рейтинга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала

Повышение кредитного рейтинга



Средневзвешенная стоимость заемного капитала



Роснефть продолжает осуществлять эффективное управление 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