



## **Роуд-шоу по результатам I кв. 2009 г.**

**2–6 июня 2009 г.  
Лондон, Санкт-Петербург**

**Питер О'Браен,  
Вице-президент, руководитель  
группы финансовых советников  
при Президенте НК «Роснефть»**



## 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 I кв. 2009 г.

## Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты за I кв. 2009 г.:
  - EBITDA - **2,3 млрд долл.**
  - Чистая прибыль - **2,1 млрд долл.**
  - Операционный денежный поток - **2,4 млрд долл.**
  - Свободный денежный поток - **1,1 млрд долл.**
  - Чистый долг сократился на **2,0 млрд долл.**
- Сокращение затрат квартал к кварталу на **20-40%**
- Изменение кредитного профиля
- Снижение капитальных затрат в соответствии с планом
- Оптимизация потоков нефти и нефтепродуктов для компенсации снижения спроса на внутреннем рынке

## Проблемы и приоритеты

### I кв. 2009 г.

- Нестабильный спрос на внутреннем рынке и снижение цен
- Рост транспортных тарифов

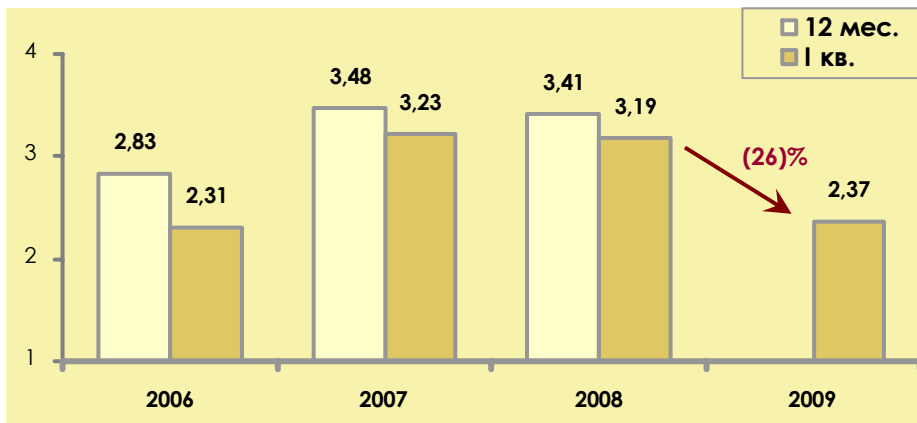
### II-IV кв. 2009 г.

- Строгий контроль над расходами и их дальнейшее сокращение в реальном выражении
- Выполнение бизнес-плана на 2009 г.
  - обеспечение положительного свободного денежного потока
  - обеспечение роста добычи
- Активное участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью
- Доработка стратегического плана с учетом энергетической стратегии России и текущих макроэкономических условий

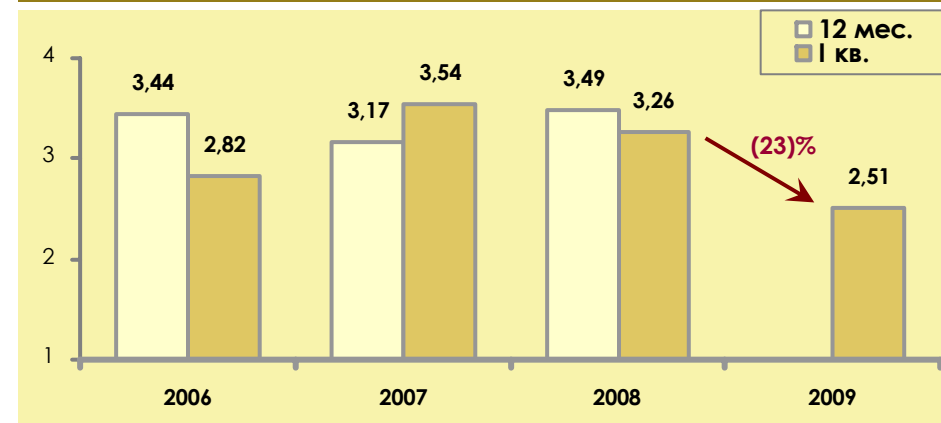


# Сокращение расходов

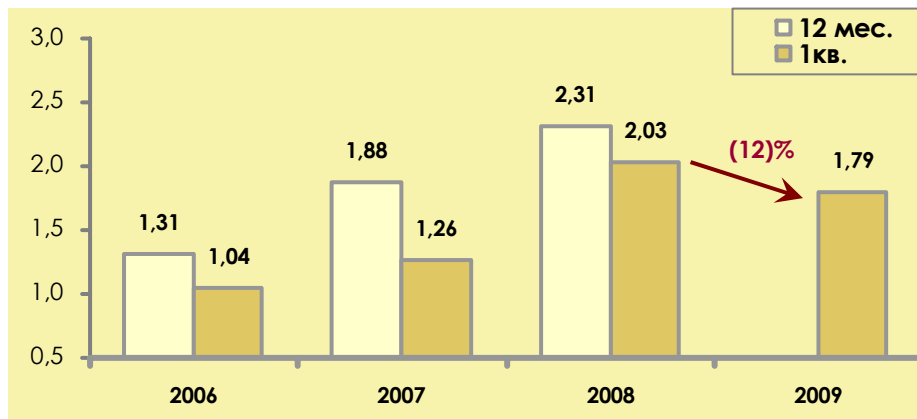
## Расходы на добычу, долл./барр. добычи



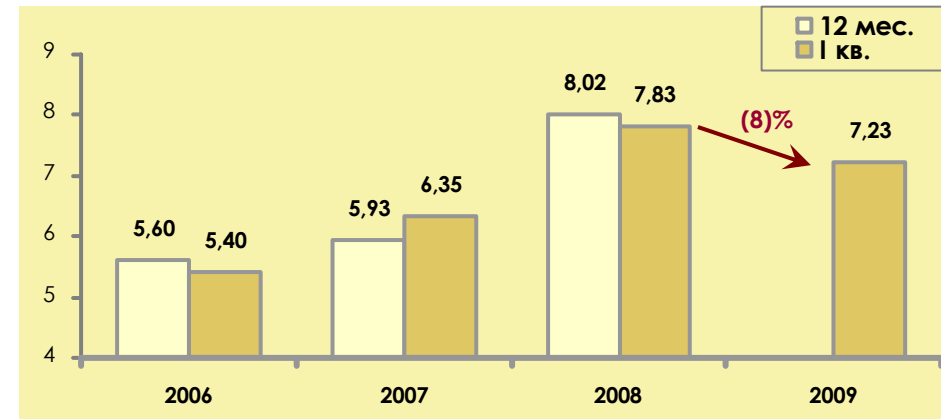
## Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



## 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.

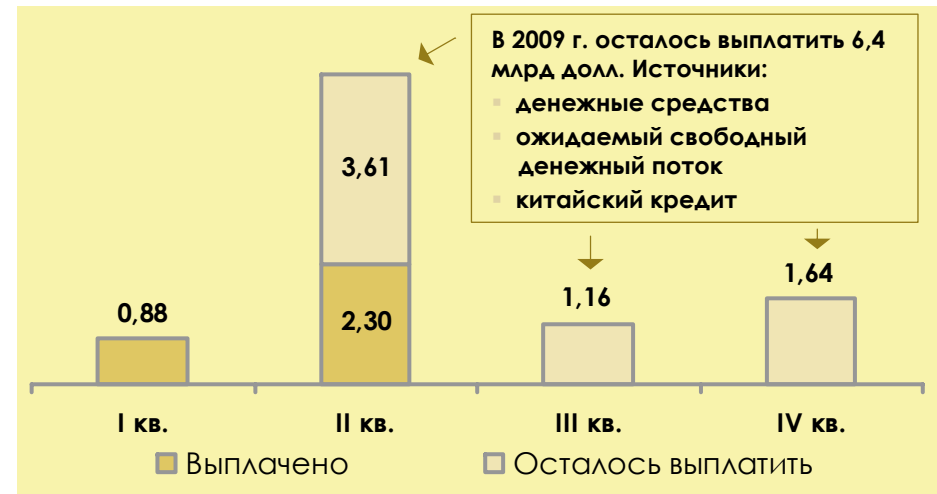


# Новый кредитный профиль: улучшение фундаментальных показателей, повышение гибкости

## Изменение кредитного профиля

- Проблема рефинансирования решена:
  - Объем выплат 2009 г. - 9,6 млрд долл.
  - 3,2 млрд долл. уже погашено
  - Китайский кредит: 10 млрд долл. доступны в 2009 г., из них на 28.05.2009 получено 0,8 млрд долл.
- Положительный свободный денежный поток, успешная история сокращения чистого долга
- Низкие чистые процентные платежи (58 млн долл. в I кв. 2009 г.)
- Низкий левэридж (Чистый долг / EBITDA)
  - 1,2 в конце 2008 г.
  - ~1,5-1,7 ожидается в конце 2009 г.
- Самые низкие издержки
- Реформа налогообложения
- Лидерство по объему и качеству запасов

## Рефинансирование 2009 г. завершено



## Основные условия китайского кредита

- 15 млрд долл.
- 5-летний льготный период, срок кредита – 20 лет
- 20-летний контракт на поставку нефти
- Рыночная цена нефти
- Беспрецедентно низкая стоимость кредита

Суммы выплат не включают краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозит по REPO и векселя), возможные выплаты по долгу перед компаниями, связанными с НК «ЮКОС», долг дочерних банков и задолженность перед зависимыми обществами, а также начисленные проценты. Расчет произведен по курсу на 31.03.



## Перспективы на 2009 г.

### **Разумные допущения бизнес-плана**

- Генерирование свободного денежного потока при цене Юралс 47 долл./барр. и обменном курсе 30,5 руб./долл.
- Сокращение затрат, повышение контроля над затратами
- Капитальные затраты в рублях неизменны, приоритизация в пользу быстрой окупаемости
- Рост добычи на 2%
- Объемы переработки неизменны

### **Хороший старт**

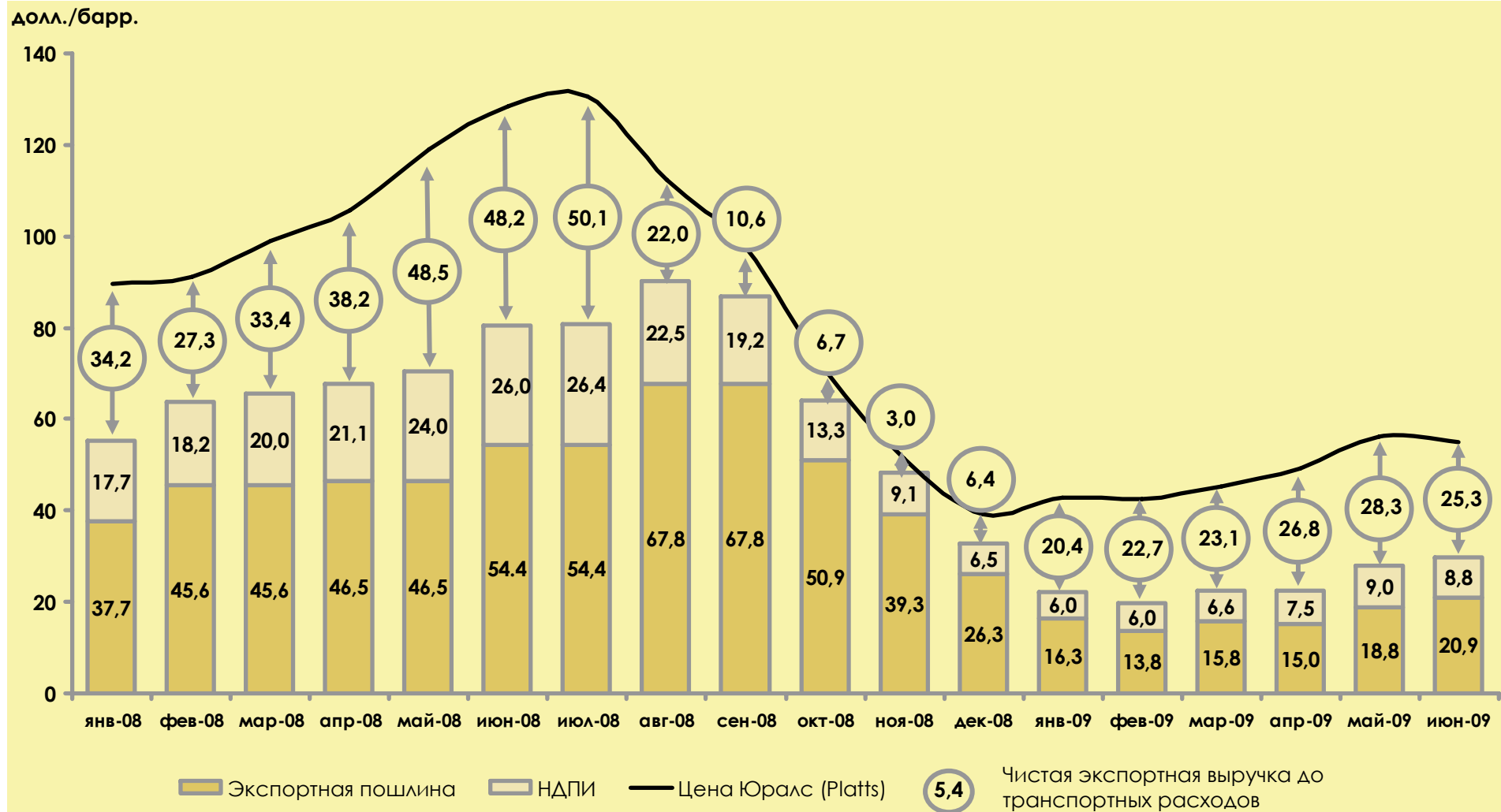
- Хорошие результаты за I кв.
- Снижение затрат
- Нормализация экспортной пошлины
- Рост нетбэков

### **Факторы для мониторинга**

- Динамика цены нефти и курс рубля к доллару, инфляция
- Дальнейшая оптимизация налогообложения с целью снижения инвестиционных рисков и улучшения баланса интересов государства и отрасли
- Тарифы монополий



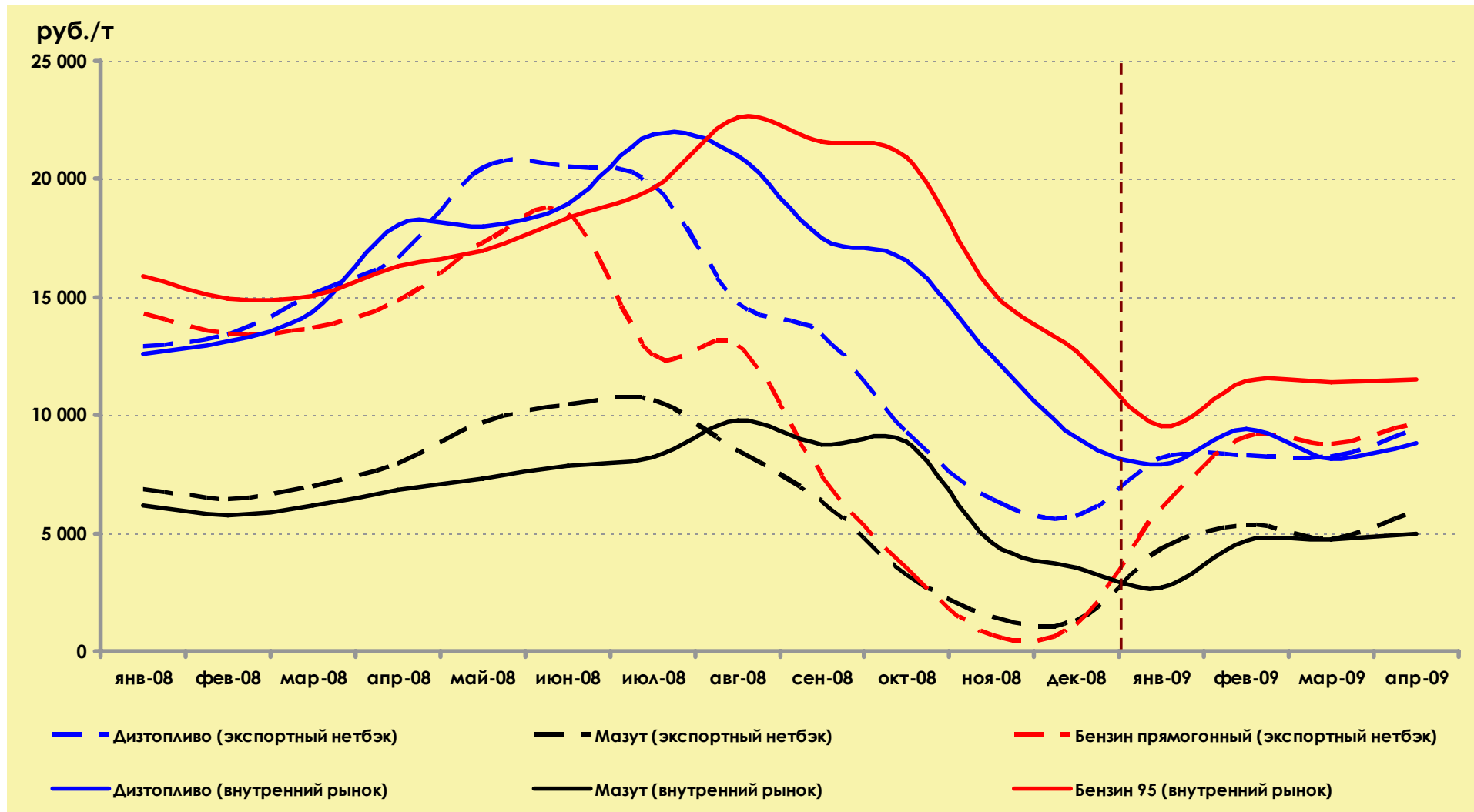
# Чистая выручка экспортера нефти в 2008-2009 гг.



Цена Юралс в июне 2009 г. - 55 долл./барр.



# Цены на нефтепродукты в 2008-2009 гг. (заводы Роснефти)\*

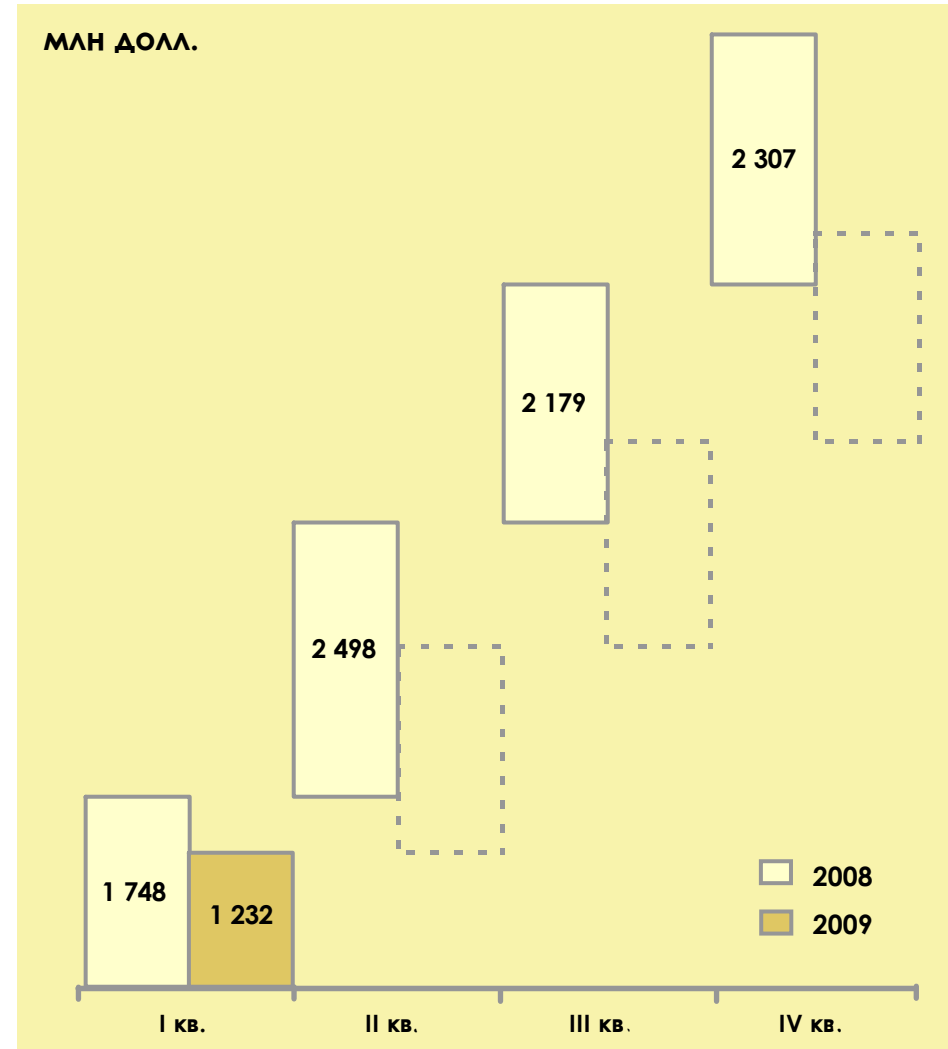
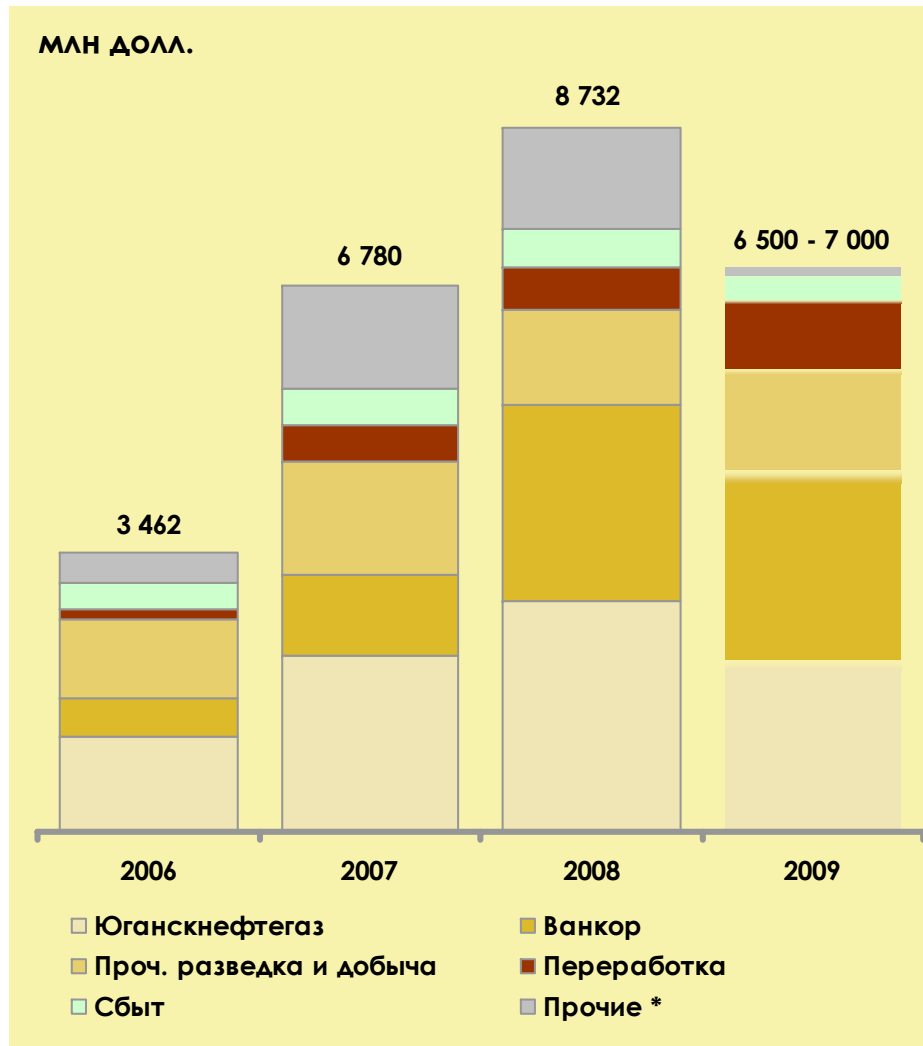


\* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).





# Капитальные затраты

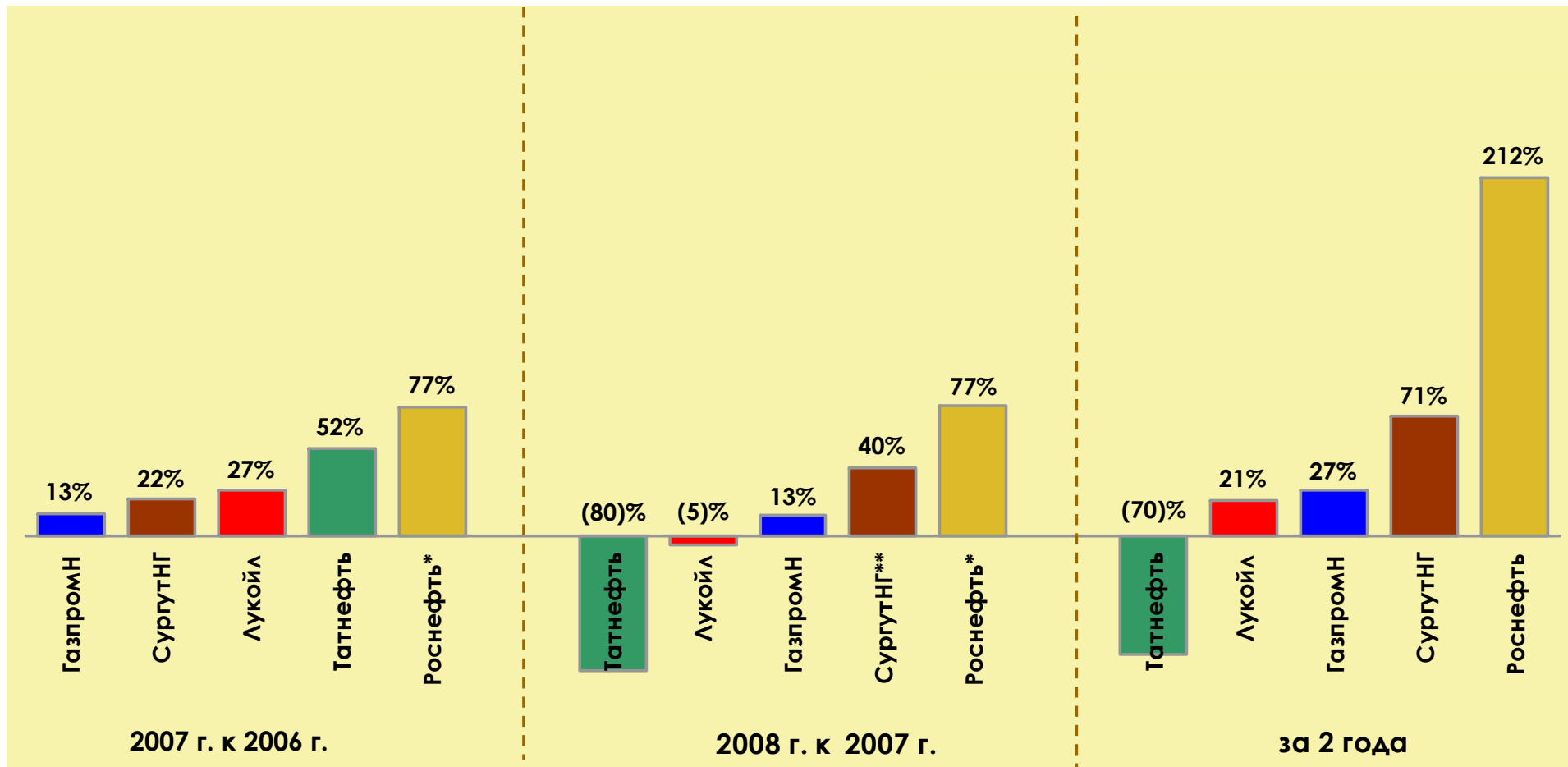


\* Включает чистое изменение материалов для строительства, кап. затраты холдинга и кап. затраты, приобретенные в 2007 г. с активами Юкоса.



# Лидирующие темпы роста прибыли с момента IPO

Прирост прибыли на акцию: 2007 г. к 2006 г., 2008 г. к 2007 г., накопленный за 2 года

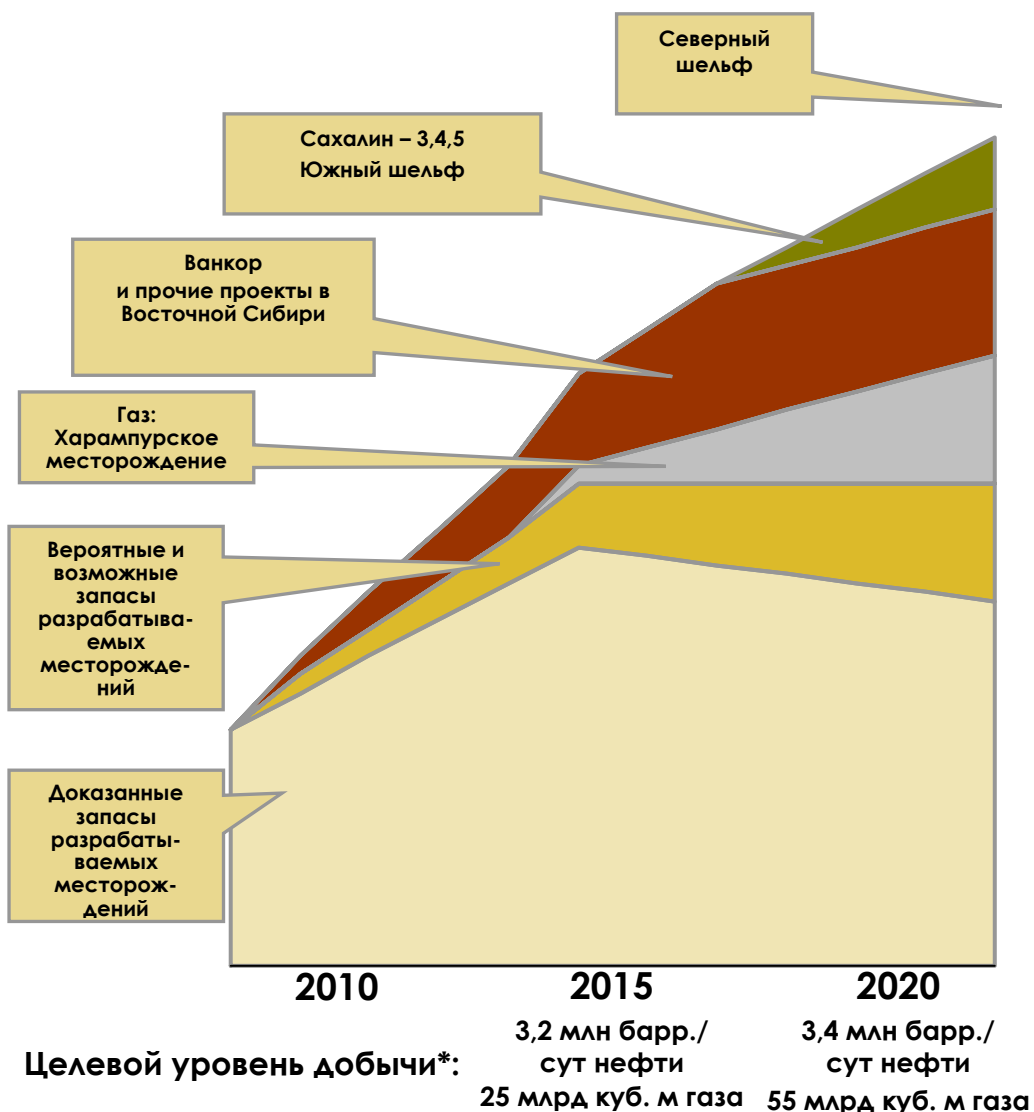


\* Скорректировано на чистый доход от конкурсного производства НК «ЮКОС».

\*\* Средняя оценка аналитиков



# Потенциал роста



2010–2014	Запасы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
	SPE 2P	ABC <sub>1</sub> + C <sub>2</sub>	
ЮганскНГ	16,3	15,9	Плато добычи пока не достигнуто
Ванкор	3,2	3,8	Запуск запланирован на II пол. 2009 г.
ПурНГ (нефть)	3,2	5,7	Завершить проекты утилизации попутного нефтяного газа
ПурНГ (газ, млрд куб. м)	865	1 535	Заключить соглашение с Газпромом о реализации газа
ВСНК	0,5	2,5	Тестовая добыча на Юрубчено-Тохомском месторождении
ВерхнечонскНГ	1,3	1,5	Промышленная разработка началась в конце 2008 г.
Сахалин-1	1,0	1,9	Подготовка к добыче на месторождении Одопту
<b>Итого, млрд барр. н. э.</b>	<b>30,6</b>	<b>40,3</b>	

2015 г. и далее	Ресурсы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
Лицензионные участки вокруг Ванкора		3,9	
Лицензионные участки в Иркутской области		5,7	Геологоразведка / Продолжение геологоразведочных работ с целью обнаружения коммерческих запасов
Дальний Восток России		7,1	
Юг России		7,6	
<b>Итого</b>		<b>24,3</b>	

\* При условии оптимизации налогового режима и тарифной политики.



# Оптимизация налогового режима

Июль 2006	Июль – август 2006	Июль 2008	Сентябрь 2008	Октябрь – ноябрь 2008	Февраль 2009
ИРО Роснефти	Налоговые каникулы по НДС для месторождений Восточной Сибири (Республика Саха (Якутия), Иркутская область, Красноярский край)	Пересмотр формулы расчета ставки НДС, снижение ставки на 1,3 долл./барр.	Снижение экспортной пошлины с 1 октября до 372,2 долл./т (д. б. составить 483 долл./т)	Снижение экспортной пошлины с 1 ноября до 287,3 долл./т (д. б. составить 483 долл./т)	Новые предложения, озвученные во время встречи в Киришах:
	Нулевая ставка НДС для высоковязкой нефти	Налоговые каникулы по НДС для месторождений севернее Полярного круга, шельфов Азовского и Каспийского морей, Ненецкого автономного округа и п-ова Ямал	Дополнительный свободный денежный поток в октябре 2008 г. – 0,5 млрд долл.	Дополнительный свободный денежный поток в ноябре 2008 г. – 0,7 млрд долл.	Нулевая экспортная пошлина для нефти, добываемой в Восточной Сибири
	Пониженные ставки НДС для месторождений со степенью выработанности свыше 80%	Отмена требования по применению прямого метода учета добываемой нефти на месторождениях со степенью выработанности свыше 80%		Дальнейшее снижение экспортной пошлины до 192,1 долл./т с 1 декабря 2008 г.	Налогообложение сверхприбыли для новых месторождений
	Изменения вступили в силу с 1 января 2007 г.	Сокращение срока амортизации нефтегазовых активов		Дополнительный свободный денежный поток в декабре – 0,5 млрд долл.	Выравнивание экспортной пошлины на светлые и темные нефтепродукты с 2012 г.
		Изменения вступают в силу с 1 января 2009 г.		Снижение ставки налога на прибыль с 24% до 20% с 1 января 2009 г.	



# Повышение прозрачности и успехи в IR

Роснефть постоянно работает над повышением уровня прозрачности и раскрытия информации



Проспекты эмиссии ценных бумаг



Ежеквартальные отчеты по ОПБУ США и анализ руководства



Презентации для инвесторов, телеконференции



Обновленный веб-сайт

## Награды НК «Роснефть»

### Рейтинг информационной прозрачности Standard & Poor's

- 2008 г. – 2-е место
- 2007 г. – 10-е место
- 2006 г. – 12-е место



### IR Magazine (октябрь 2008)

- Победа в номинации «Лучший IR среди компаний с большой капитализацией в России и СНГ»
- Победа в номинации «Лучший годовой отчет и корпоративная литература»
- Награды еще в 4-х номинациях



### Награды за лучший веб-сайт



# Роснефть – будущий национальный нефтяной супермейджер

## Национальная нефтяная компания

- Доступ к ресурсам
- Доступ к рынку слияний и поглощений
- Защищенность от политических рисков
- Взаимодействие с законодательными органами
- Сотрудничество с государством

## Супермейджер

- Финансовая дисциплина
- Эффективность затрат
- Создание акционерной стоимости
- Корпоративное управление
- Прозрачность





# Финансовые результаты по ОПБУ США за I кв. 2009 г.

## Приложение



## Макроэкономические показатели

		I кв. 09	I кв. 08	Δ, %	IV кв. 08	Δ, %
Средний обменный курс	руб./долл.	33,93	24,26	+39,9%	27,27	+24,4%
Инфляция за период	%	5,4%	4,8%		2,7%	
Реальное укрепление рубля к доллару (за последние 12 мес.)	%	(21,2)%	20,8%		(5,3)%	
Нефть Юралс (средн. Med. и NWE)	долл./барр.	43,7	93,3	(53,2)%	54,1	(19,3)%
Газойль 0,2% (средн. Med.)	долл./т	402,1	882,7	(54,4)%	555,6	(27,6)%
Мазут (средн. Med.)	долл./т	228,9	445,1	(48,6)%	246,6	(7,2)%
Бензин А-95 (средн. в РФ*)	долл./т	402,0	770,9	(47,9)%	624,3	(35,6)%
Дизельное топливо (средн. в РФ*)	долл./т	356,2	667,9	(46,7)%	496,4	(28,2)%

\* Без НДС, включая акциз.





## Обзор результатов за I кв. 2009 г.

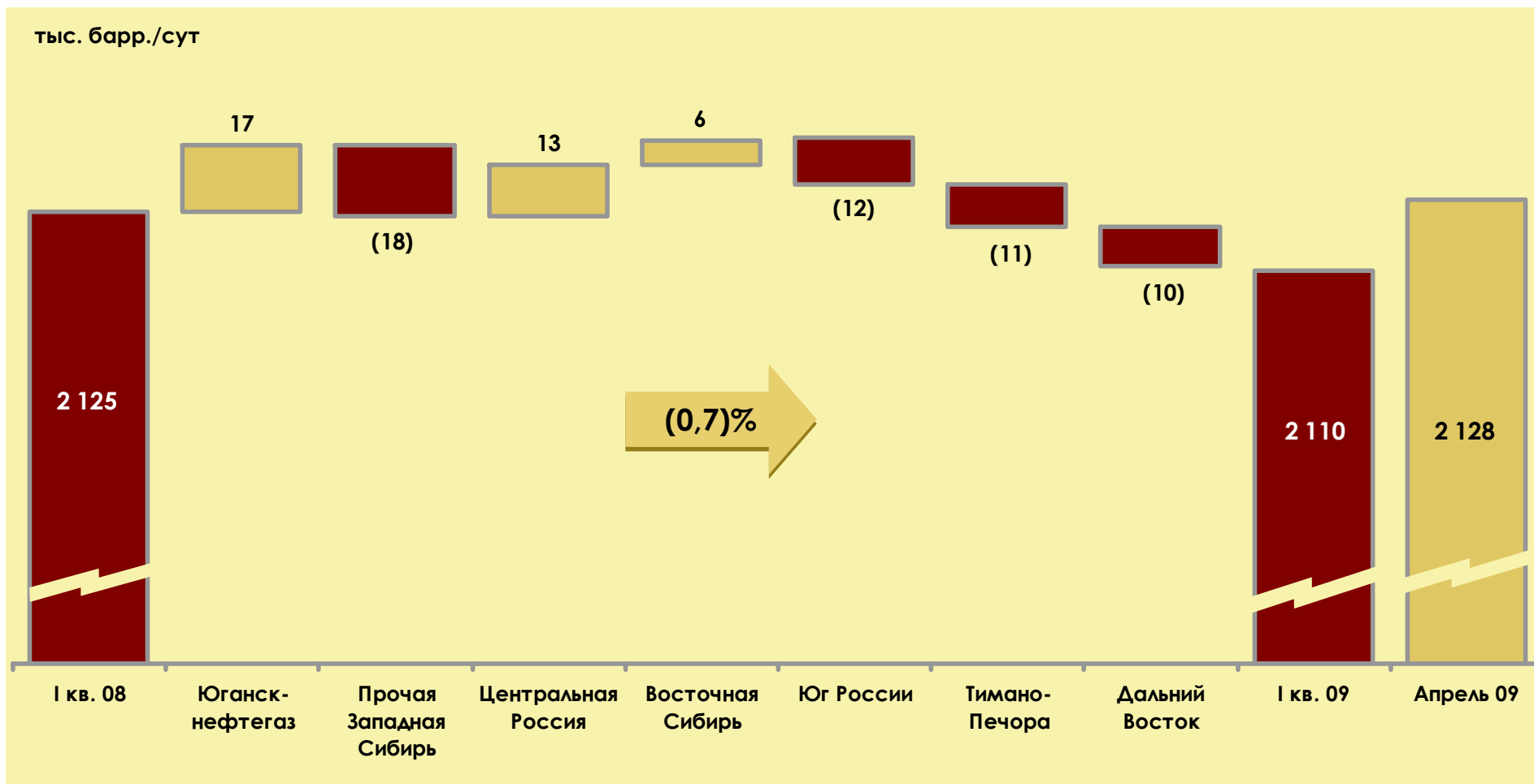
	I кв. 09	I кв. 08	Δ, %	IV кв. 08	Δ, %
<b>Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.</b>	<b>2 110</b>	<b>2 125</b>	<b>(0,7)%</b>	<b>2 127</b>	<b>(0,8)%</b>
Добыча газа, млрд куб. м	3,35	3,39	(1,2)%	3,32	0,9%
<b>Выпуск нефтепродуктов, млн т</b>	<b>11,60</b>	<b>11,96</b>	<b>(3,0)%</b>	<b>11,46</b>	<b>1,2%</b>
Выручка, млн долл.	8 264	16 368	(49,5)%	10 799	(23,5)%
<b>ЕБИТДА, млн долл.</b>	<b>2 318</b>	<b>4 698</b>	<b>(50,7)%</b>	<b>32</b>	<b>x72</b>
Чистая прибыль, млн долл.	2 060	2 564	(19,7)%	775	165,8%
Операционный денежный поток, млн долл.	2 366	4 505	(47,5)%	602	293,0%
<b>Свободный денежный поток, млн долл.</b>	<b>1 134</b>	<b>2 748</b>	<b>(58,7)%</b>	<b>(1 705)</b>	
<b>Чистый долг<sup>1</sup>, млн долл.</b>	<b>19 239</b>	<b>23 575</b>	<b>(18,4)%</b>	<b>21 283</b>	<b>(9,6)%</b>

<sup>1</sup> Чистый долг скорректирован на депозиты и связанные с графиком погашения задолженности краткосрочные векселя (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения) в сумме 2 598 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2009 г. и 1 513 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 г.



# Среднесуточная добыча нефти

Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, I кв. 2009 г. к I кв. 2008 г.

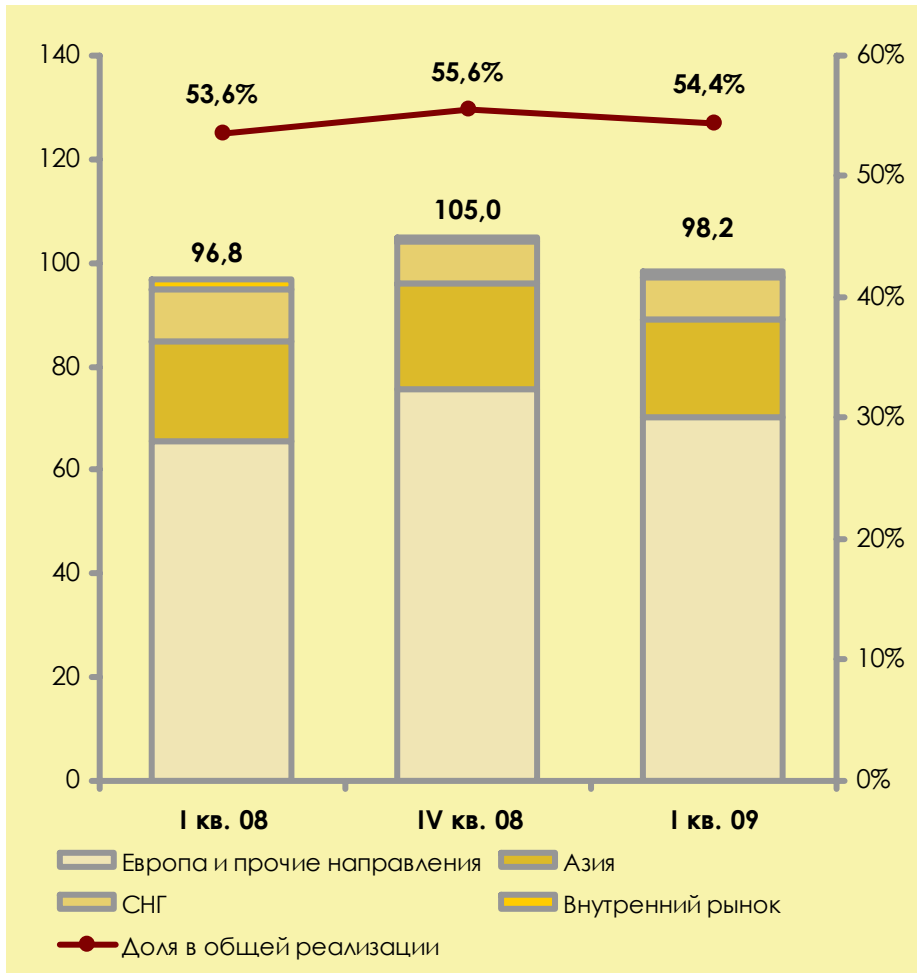


Снижение добычи нефти связано с аномально низкой температурой в Западной Сибири в феврале, не позволявшей проводить текущий ремонт скважин.

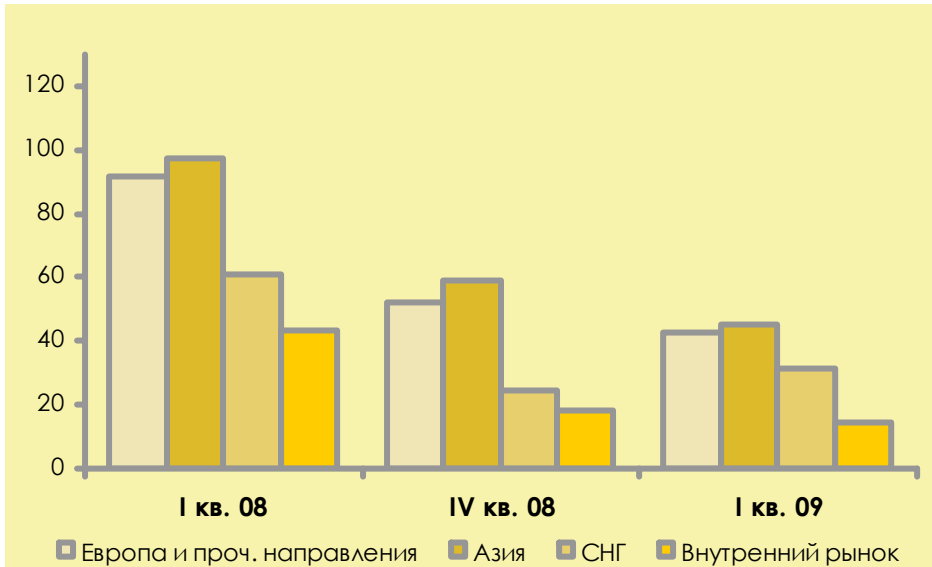


# Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

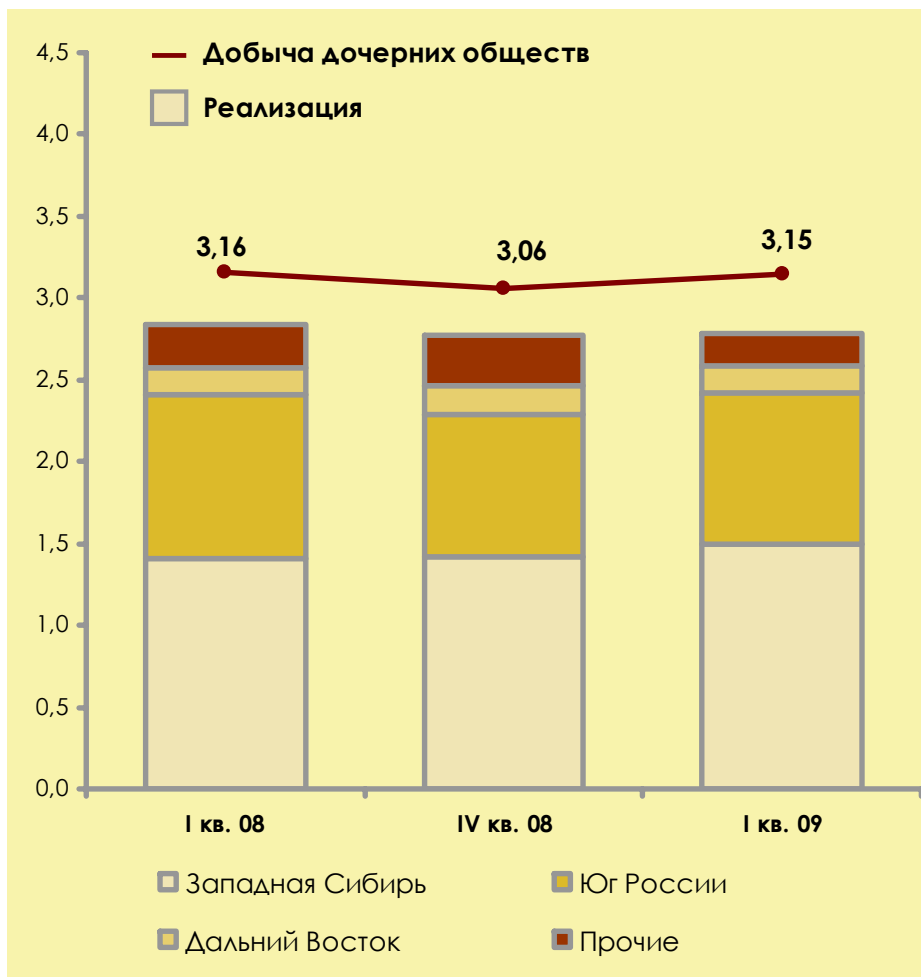


	I кв. 08	IV кв. 08	I кв. 09
	(долл./барр.)		
Нефть Brent (Platts)	96,90	54,91	44,40
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	93,33	54,06	43,65
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	91,59	51,98	42,52
Азия	97,28	59,08	45,17

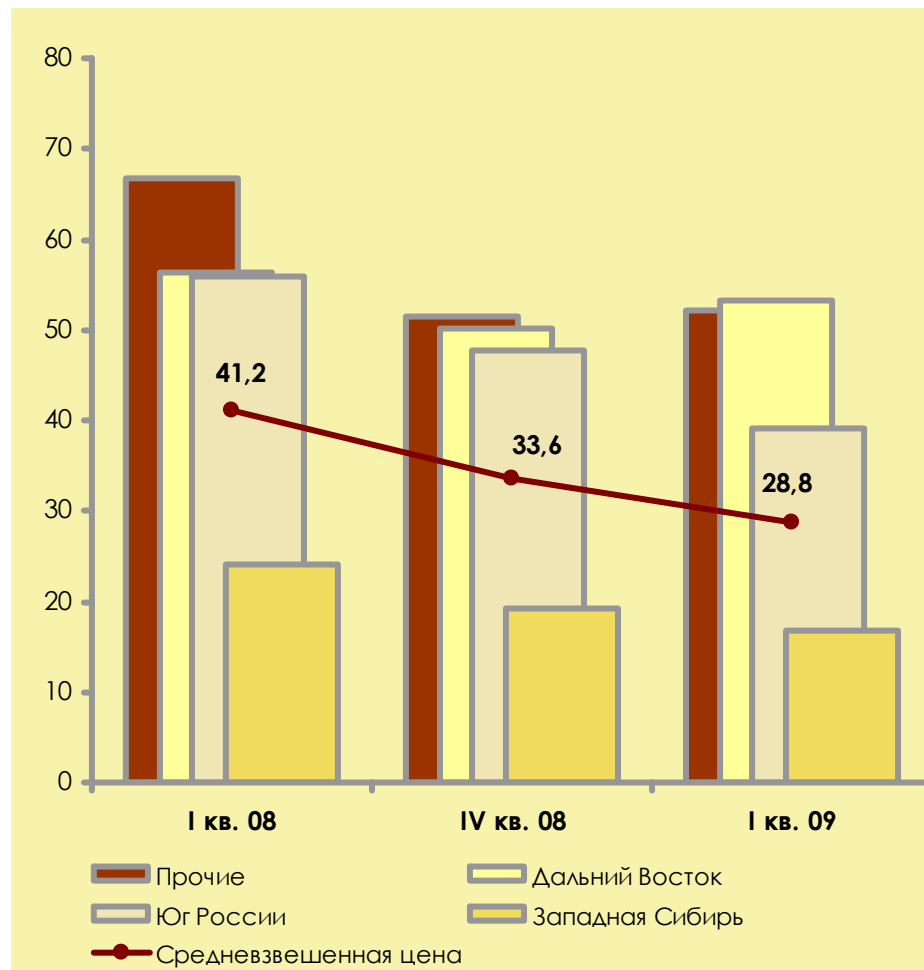


# Добыча и реализация газа

## Добыча и реализация газа, млрд куб. м

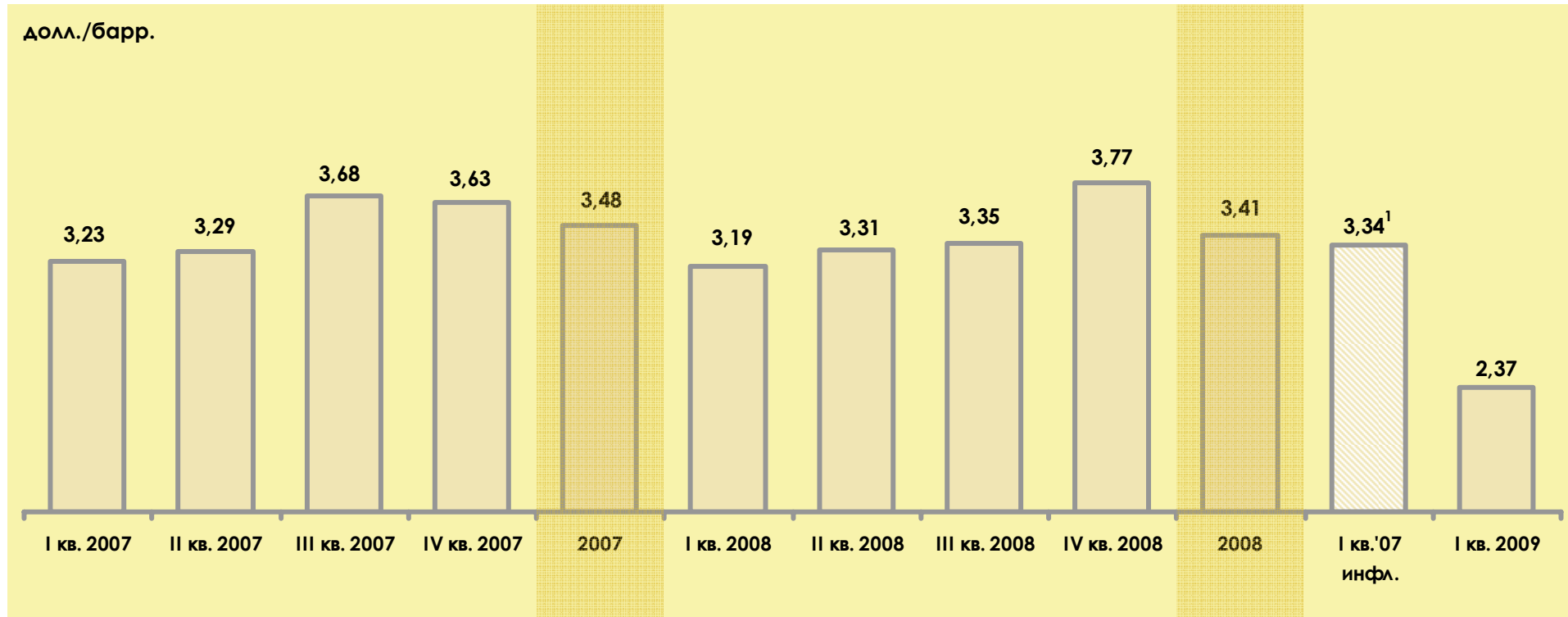


## Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





# Операционные расходы на добычу



	I кв.'07	II кв.'07	III кв.'07	IV кв.'07	I кв.'08	II кв.'08	III кв.'08	IV кв.'08	I кв.'09
Средний курс, руб./долл.	26,31	25,86	25,51	24,65	24,26	23,63	24,25	27,27	33,93
Рублевая инфляция <sup>2</sup> , %	3,4%	5,7%	7,5%	11,9%	17,3%	21,6%	23,8%	26,8%	33,5%
Реальное укрепление рубля <sup>2</sup> , %	4,6%	7,8%	13,5%	20,0%	27,8%	36,2%	29,0%	13,6%	3,4%

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

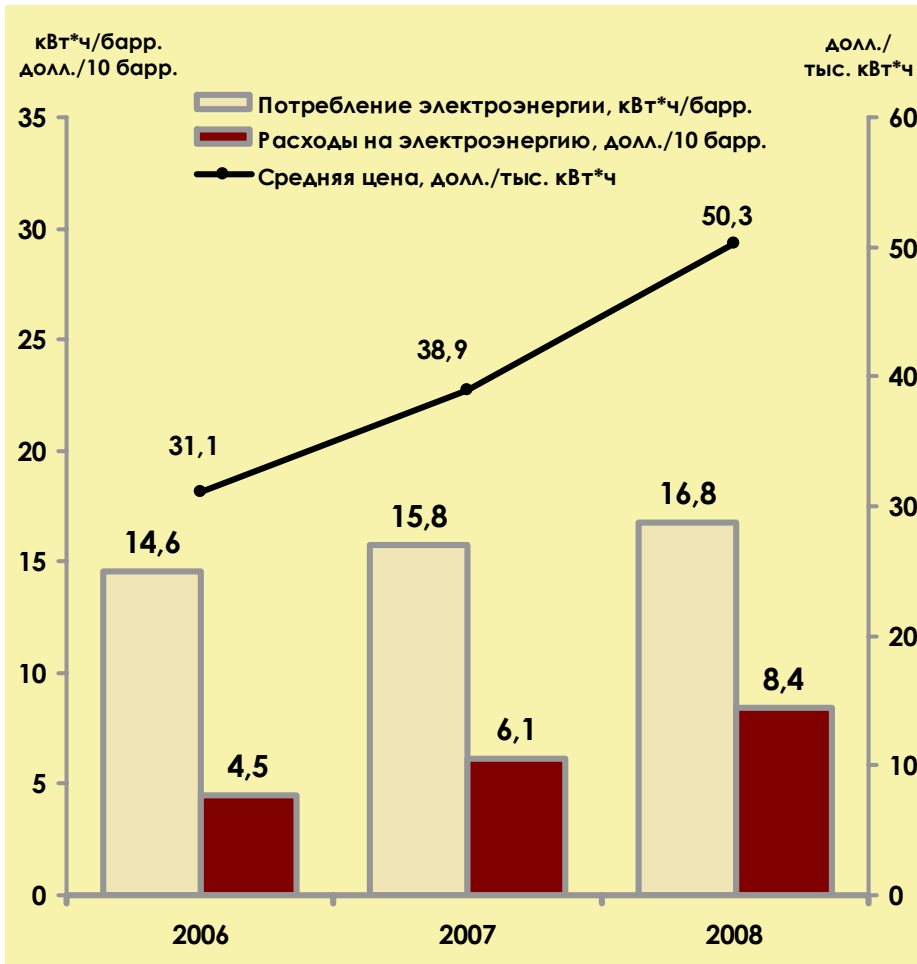
<sup>1</sup> I квартал 2007 г. инфлированный на реальное укрепление рубля с начала 2007 г.

<sup>2</sup> Накопленным итогом с 1 января 2007 г.

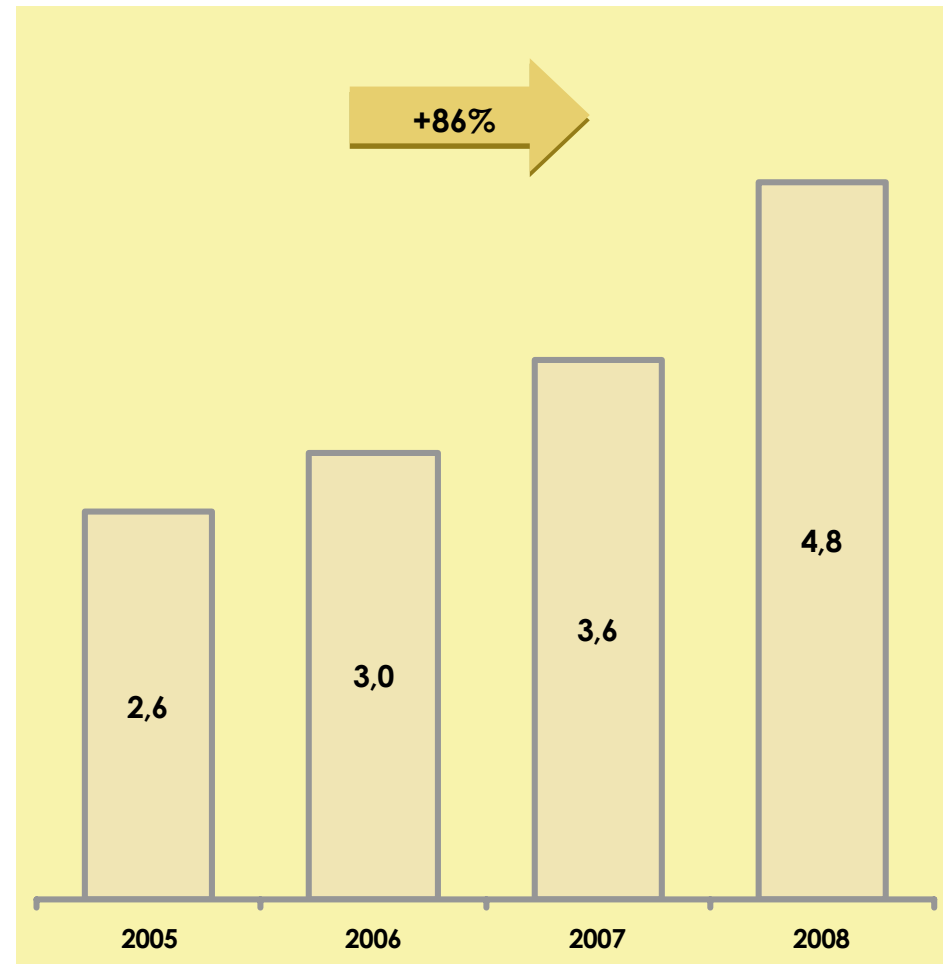


# Рост тарифов монополий

Расходы на электроэнергию дочерних обществ Роснефти

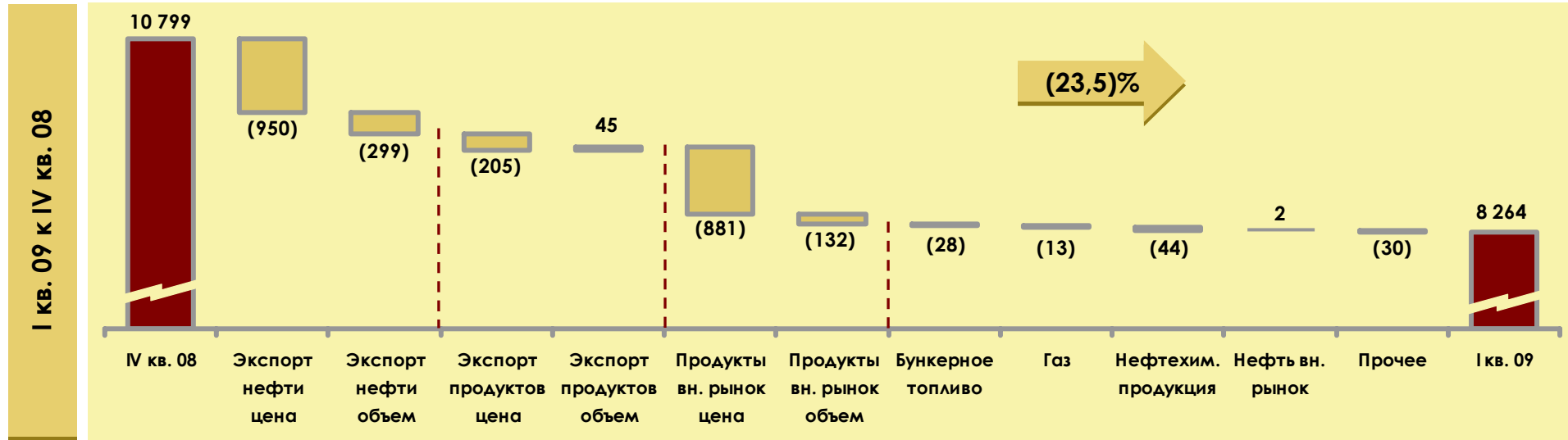


Расходы на транспортировку по системе Транснефти: Нефтеюганск – Новороссийск, долл./барр.





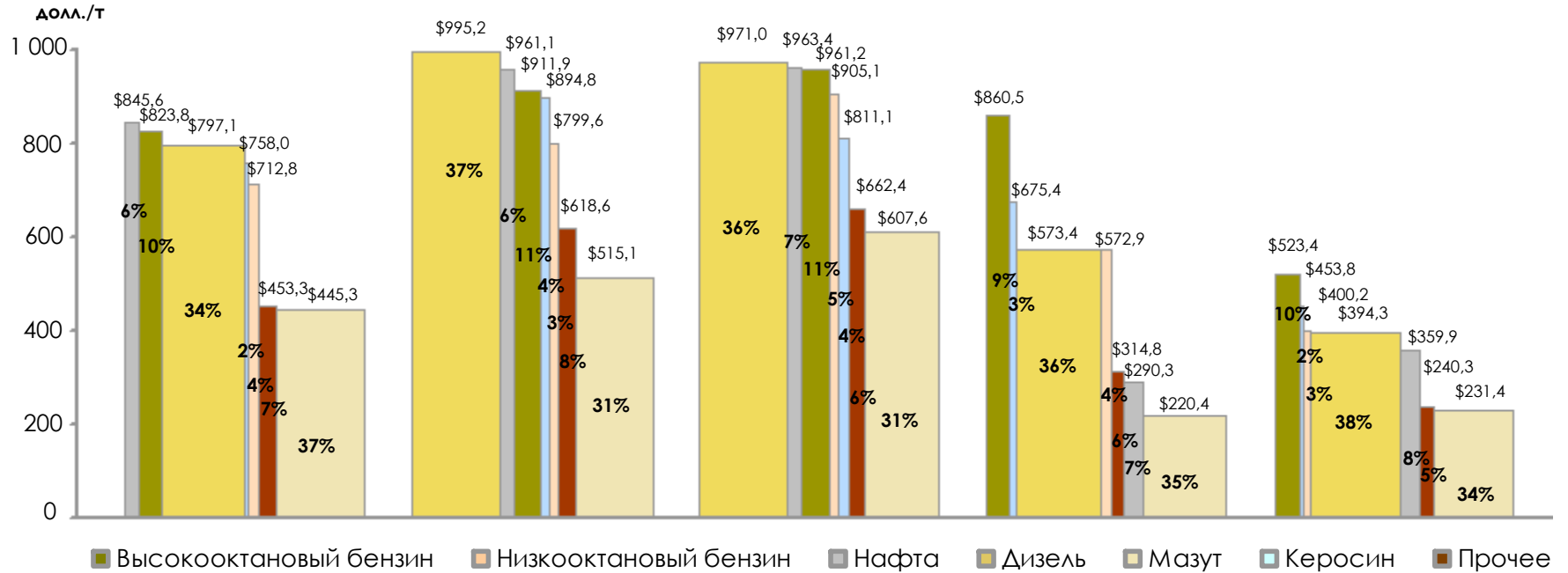
# Структура изменения выручки, млн долл.





# Выручка от реализации нефтепродуктов

## Нефтепродукты: цены и структура реализации



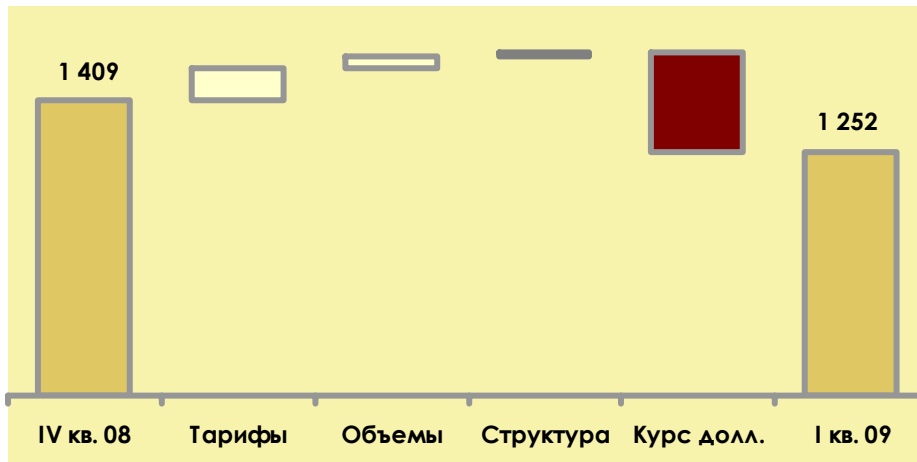
	I кв. 2008	II кв. 2008	III кв. 2008	IV кв. 2008	I кв. 2009
Выручка, млн долл.	7 233	8 852	9 988	4 993	3 792
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 341	1 440	1 922	1 223	639
Чистая выручка, млн долл.	5 892	7 412	8 066	3 770	3 153
Объем реализации, млн т	11,23	11,17	12,07	11,29	11,06
<b>Чистая выручка на тонну, долл.</b>	<b>525</b>	<b>664</b>	<b>668</b>	<b>334</b>	<b>285</b>



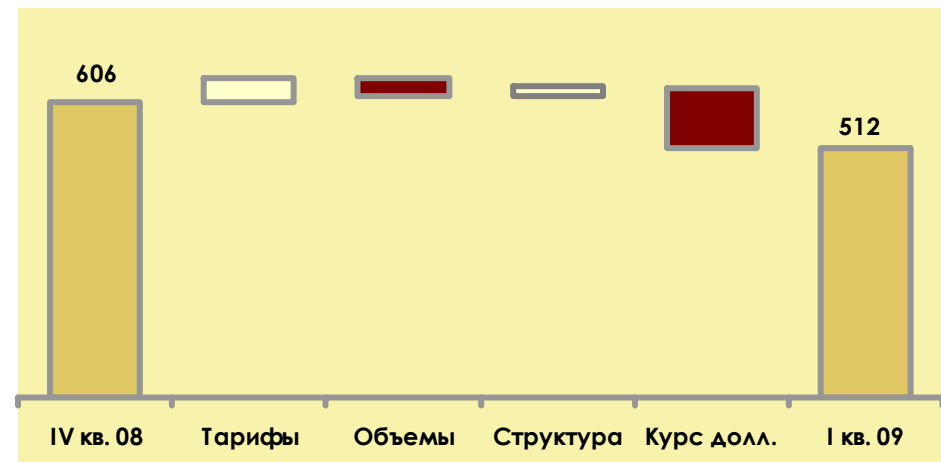


# Структура изменения транспортных расходов: I кв. 2009 г. к IV кв. 2008 г.

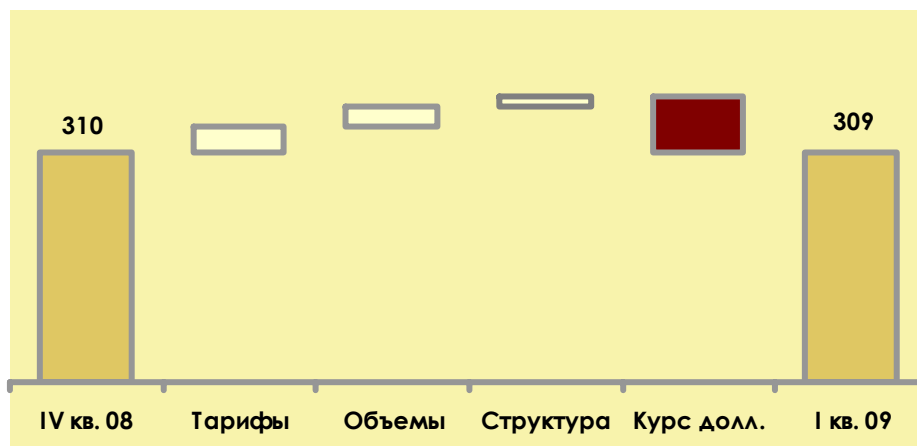
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



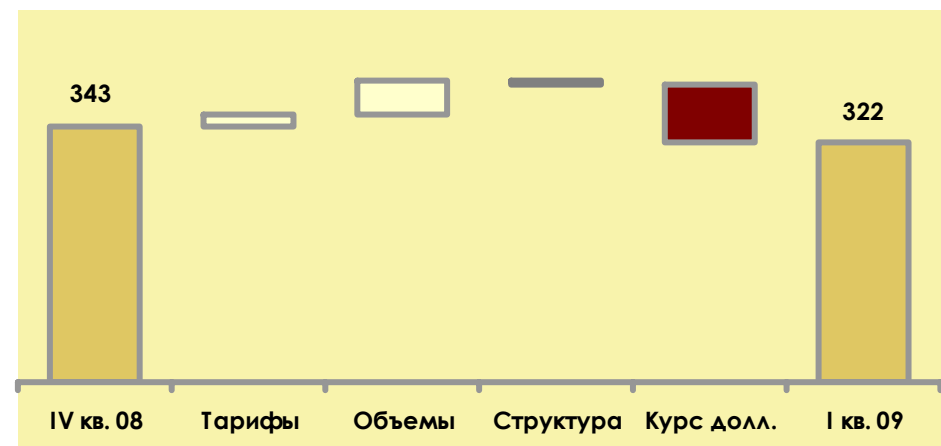
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



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

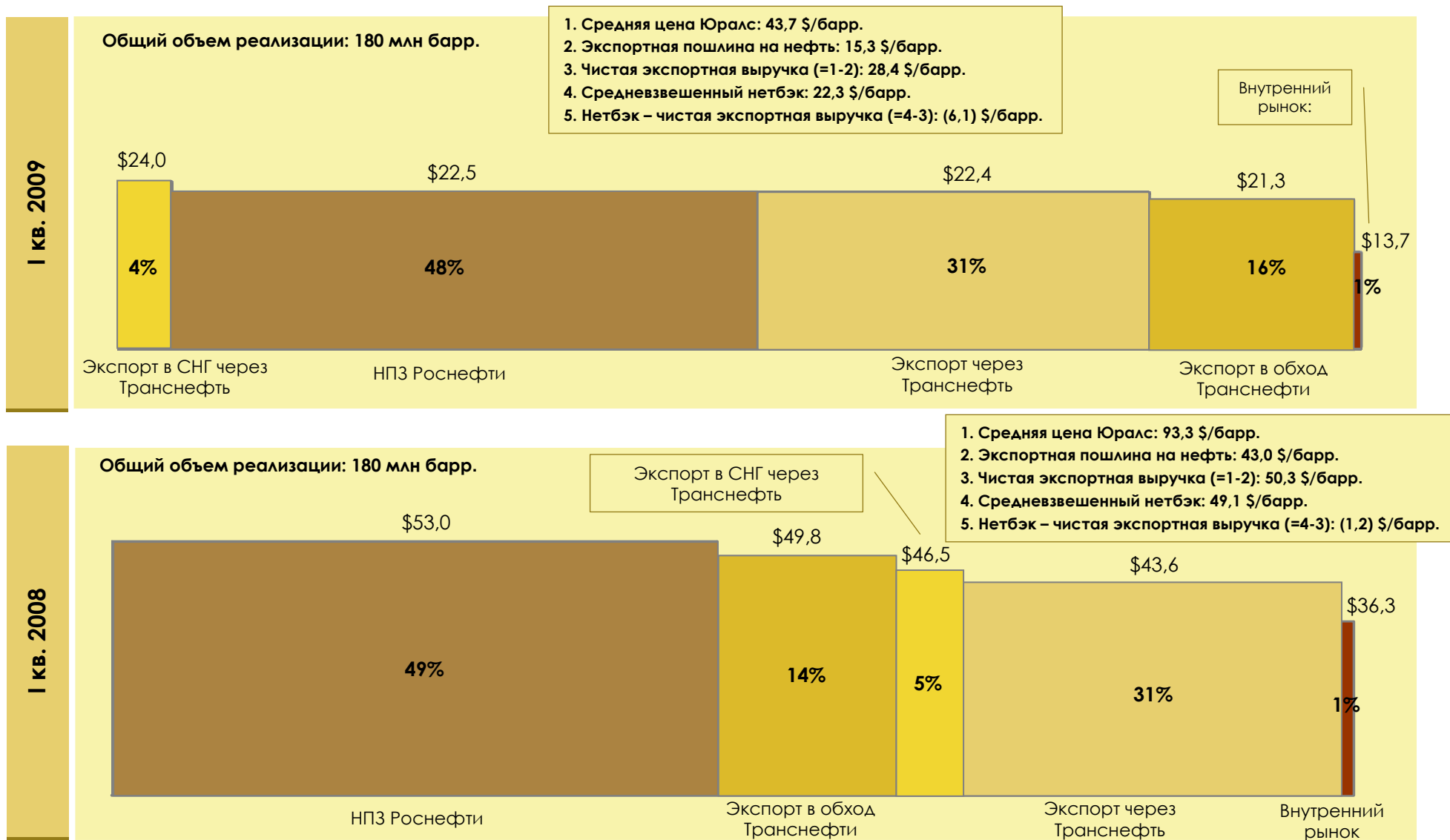


Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





# Средневзвешенный нетбэк





# Прибыль/убыток от курсовых разниц

Прибыль/убыток от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках = эффект от изменения курсов валют на среднюю денежную позицию, выраженную в валюте, отличной от доллара США (в рублях для Роснефти)

## Прибыль от курсовых разниц в I кв. 2009 г.

	31.12.08		31.03.09		Средн. денежная позиция, млн руб.	(Прибыль)/ убыток от курсовых разниц*, млн долл.
	млн руб.	эквив. в млн долл.	млн руб.	эквив. в млн долл.		
<b>1) Активы:</b>	<b>374 776</b>	<b>12 756</b>	<b>386 596</b>	<b>11 366</b>	<b>380 686</b>	<b>1 764</b>
Денежные средства и финансовые вложения	50 035	1 703	67 823	1 994	58 929	273
Дебиторская задолженность	176 252	5 999	180 781	5 315	178 516	827
Запасы	42 161	1 435	46 428	1 365	44 295	205
Внеоборотные активы	34 581	1 177	38 367	1 128	36 474	169
Отложенные налоги	7 933	270	11 939	351	9 936	47
Авансы, банковские кредиты и проч.	63 814	2 172	41 258	1 213	52 536	243
<b>2) Обязательства:</b>	<b>(550 177)</b>	<b>(18 726)</b>	<b>(555 337)</b>	<b>(16 327)</b>	<b>(552 757)</b>	<b>(2 562)</b>
<b>Отложенные налоги</b>	<b>(152 073)</b>	<b>(5 176)</b>	<b>(153 230)</b>	<b>(4 505)</b>	<b>(152 652)</b>	<b>(708)</b>
Кредиторская задолженность	(123 104)	(4 190)	(134 149)	(3 944)	(128 626)	(596)
Кредиты и займы	(211 010)	(7 182)	(205 373)	(6 038)	(208 191)	(965)
Прочие обязательства	(63 990)	(2 178)	(62 585)	(1 840)	(63 288)	(293)
<b>Чистая денежная позиция (1+2)</b>	<b>(175 401)</b>	<b>(5 970)</b>	<b>(168 741)</b>	<b>(4 961)</b>	<b>(172 071)</b>	
<b>(Прибыль)/убыток от курсовых разниц (1+2)</b>						<b>(798)</b>

\* Средняя денежная позиция по курсу на начало квартала минус средняя денежная позиция по курсу на конец квартала.



## Текущий налог на прибыль в I кв. 2009 г.

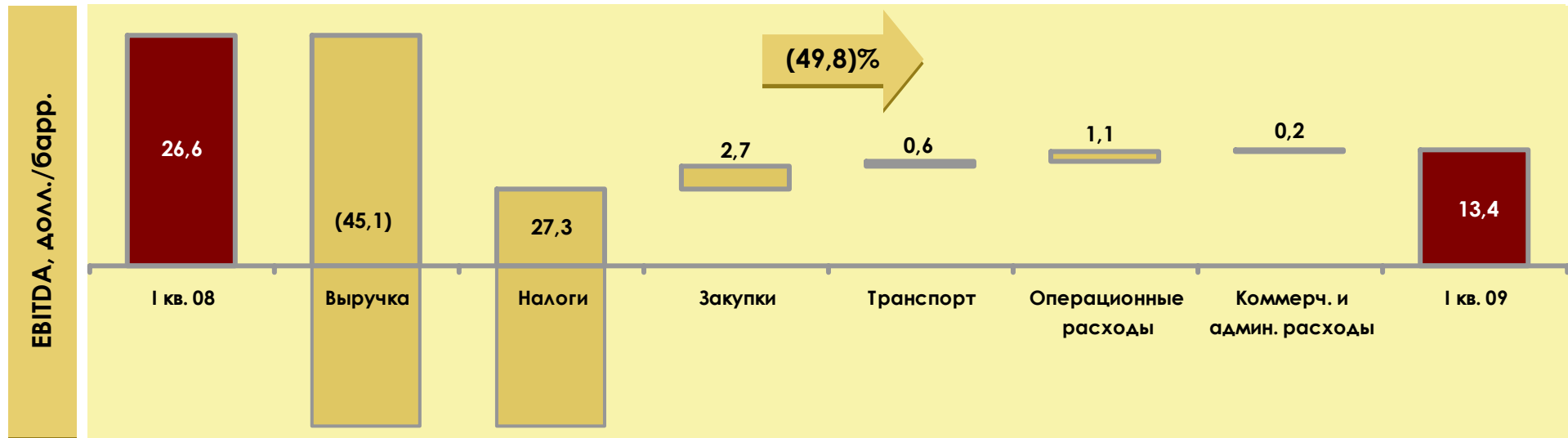
	Прибыль до налогообложения млн долл.	Текущий налог на прибыль млн долл.	Эффективная текущая ставка %
<b>РСБУ</b>			
Прибыль до налогообложения	823	183	22%
Убыток до налогообложения	(426)	-	-
Итого прибыль до налогообложения	397	183	46%
<b>Корректировки к ОПБУ США</b>			
Убыток от курсовых разниц по РСБУ	1 774	-	-
Прибыль от курсовых разниц по ОПБУ США	798	-	-
Разница в амортизации между РСБУ и ОПБУ США	(622)	-	-
Прочие корректировки по ОПБУ США (преимущественно различия в методике отражения затрат на геологоразведку и экспортных пошлин, а также корректировки предыдущих периодов по налогу на прибыль по ОПБУ США)	(135)	16	-
<b>Прибыль до налогообложения по ОПБУ США</b>	<b>2 212</b>	<b>198</b>	<b>9%</b>

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолидированного налогоплательщика». Налог на прибыль исчисляется исходя из налогооблагаемой прибыли каждой компании, входящей в группу «Роснефть», рассчитанной в соответствии с Налоговым кодексом РФ. Поскольку в I кв. 2009 холдинговые структуры получили убыток, образовавшийся в результате отрицательных курсовых разниц, эффективная ставка налога на прибыль по РСБУ для группы «Роснефть» составила 46%.

Эффективная ставка по ОПБУ США отличается от эффективной ставки по РСБУ вследствие разнонаправленных величин курсовых разниц, различной амортизации, расходов на геологоразведку и прочих незначительных корректировок по ОПБУ США.



# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.: I кв. 09 к I кв. 08





# Структура изменения операционного денежного потока: I кв. 09 к IV кв. 08



\* Включает разницу в изменении запасов в размере (809) млн долл.



# Изменение чистого долга

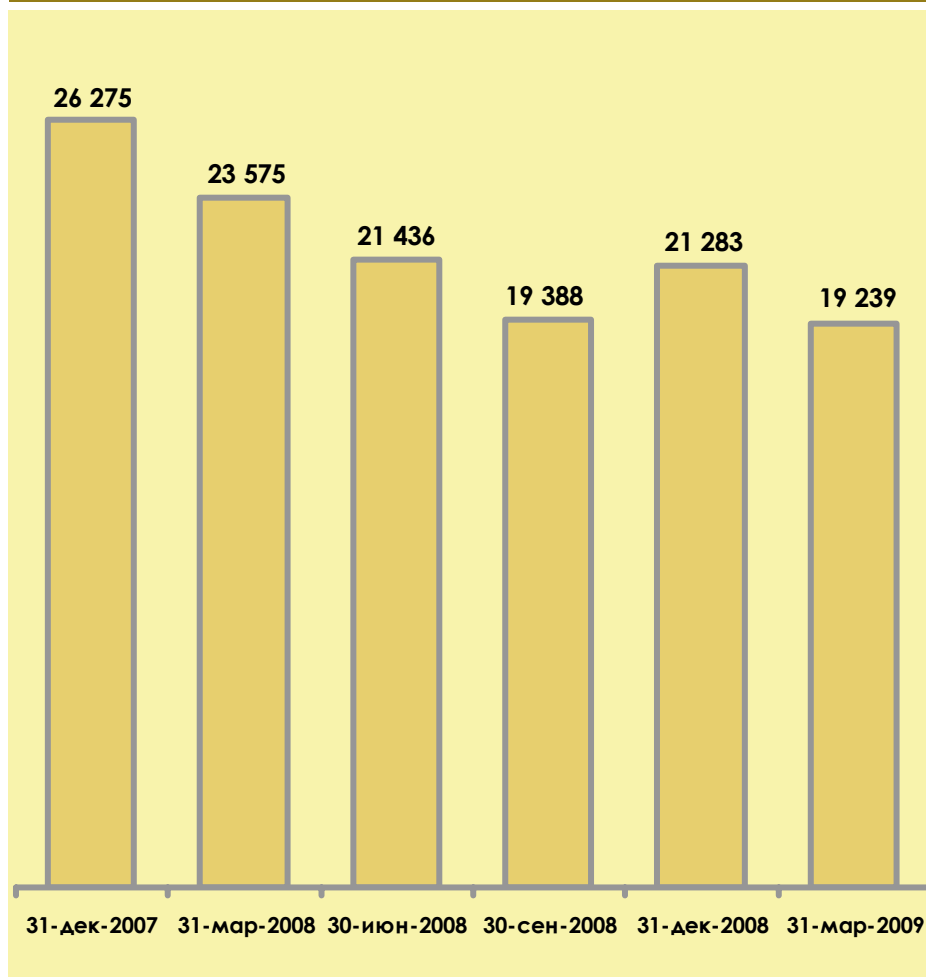


Чистый долг скорректирован на депозиты и связанные с графиком погашения задолженности краткосрочные векселя (в отчетности отражаются как краткосрочные финансовые вложения) в сумме 2 598 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2009 г. и 1 513 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 г.

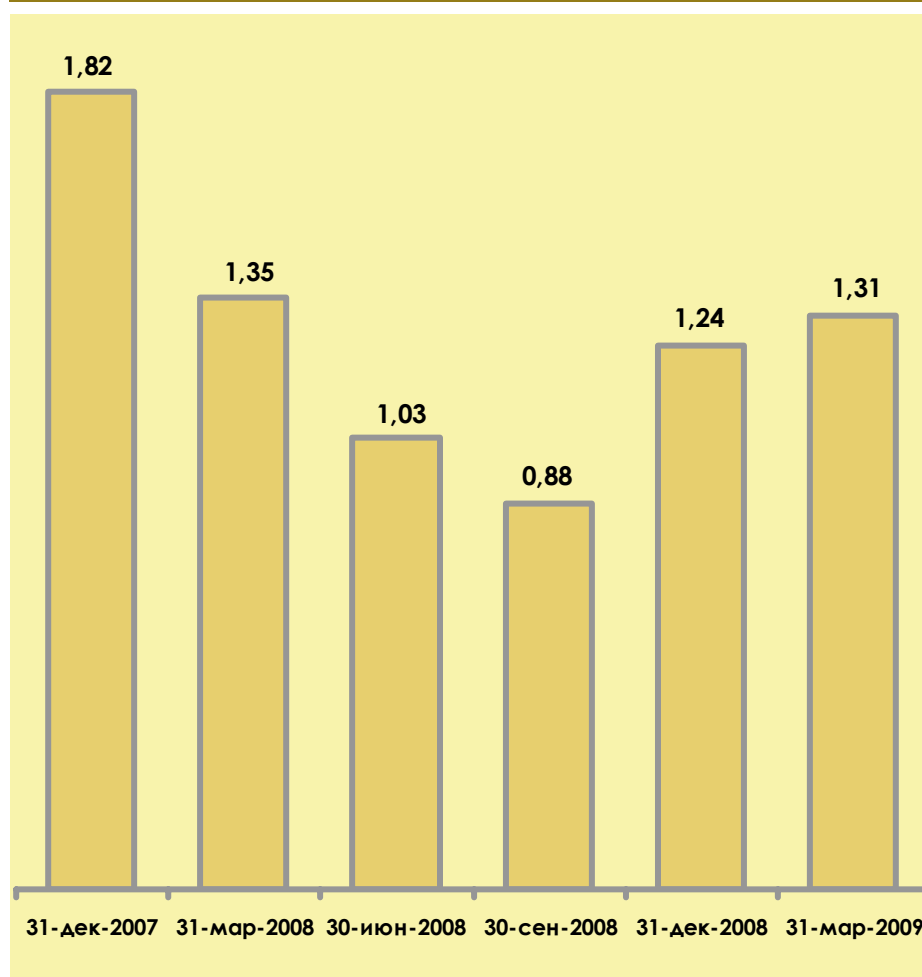


# Сокращение чистого долга

Чистый долг, млн долл.



Чистый долг к EBITDA за предшествующие 12 мес.

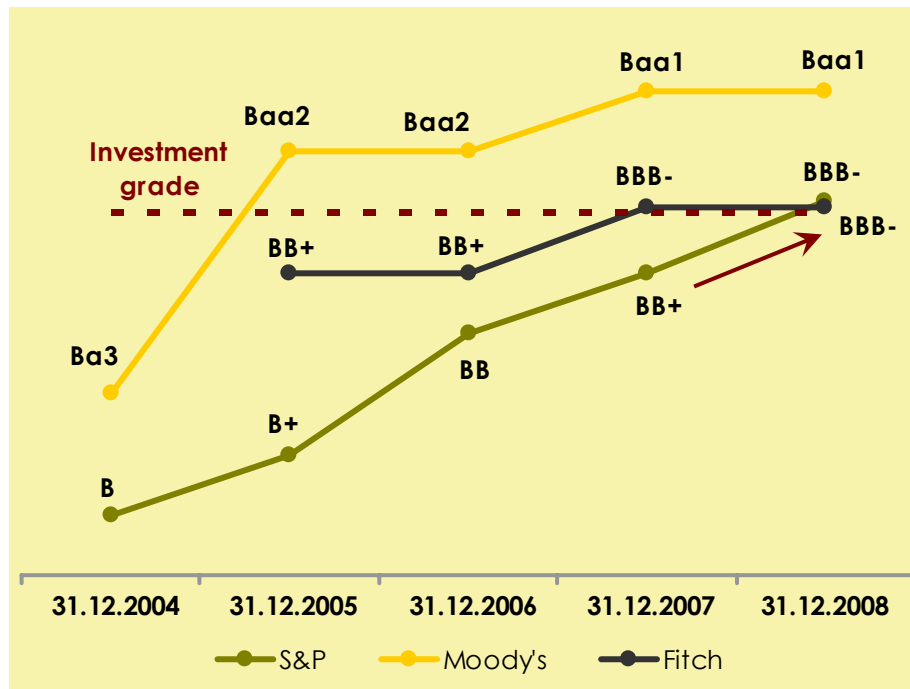




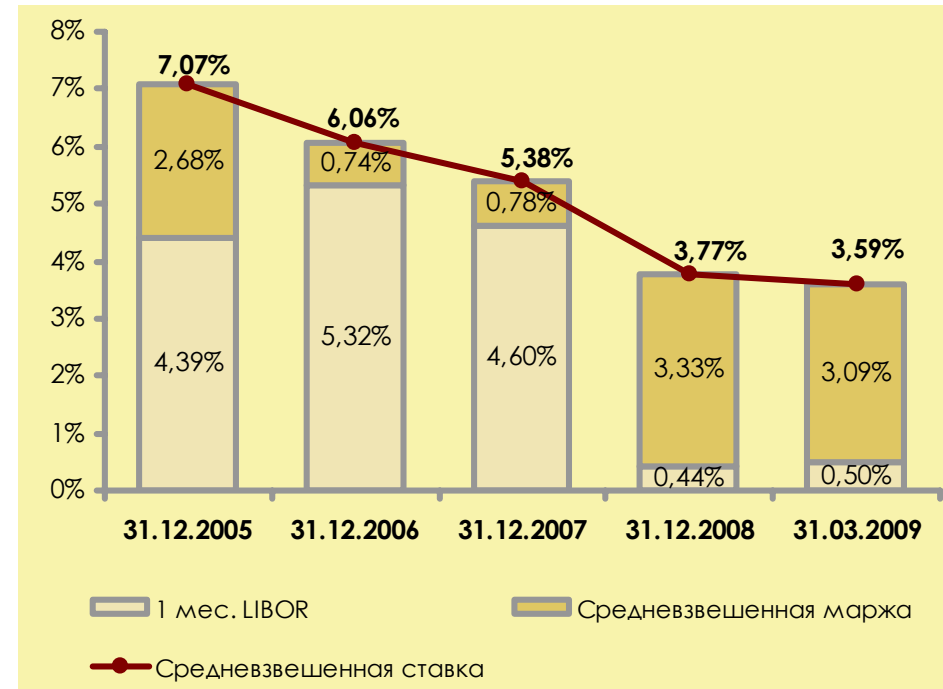


# Повышение кредитного рейтинга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала

## Повышение кредитного рейтинга



## Средневзвешенная стоимость заемного капитала



- Сохранение рейтингов на прежнем уровне несмотря на финансовый кризис
- Рейтинги инвестиционного уровня от трех ведущих агентств
- Успешное рефинансирование долга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала (увеличение маржи связано с увеличением доли рублевого долга)
- Строгое соблюдение кредитных ковенантов
- Привлечение кредита от Банка Развития Китая



# Программа сокращения затрат: основные приоритеты

## I. Сокращение неконтролируемых затрат

- Снижение налоговой нагрузки
- Снижение тарифов естественных монополий (транспортировка, электроэнергия)

## II. Сокращение капитальных затрат

- Приоритизация капитальных затрат (низкий срок окупаемости, соответствие Стратегии Компании)
- Сокращение затрат на строительство, материалы и оборудование

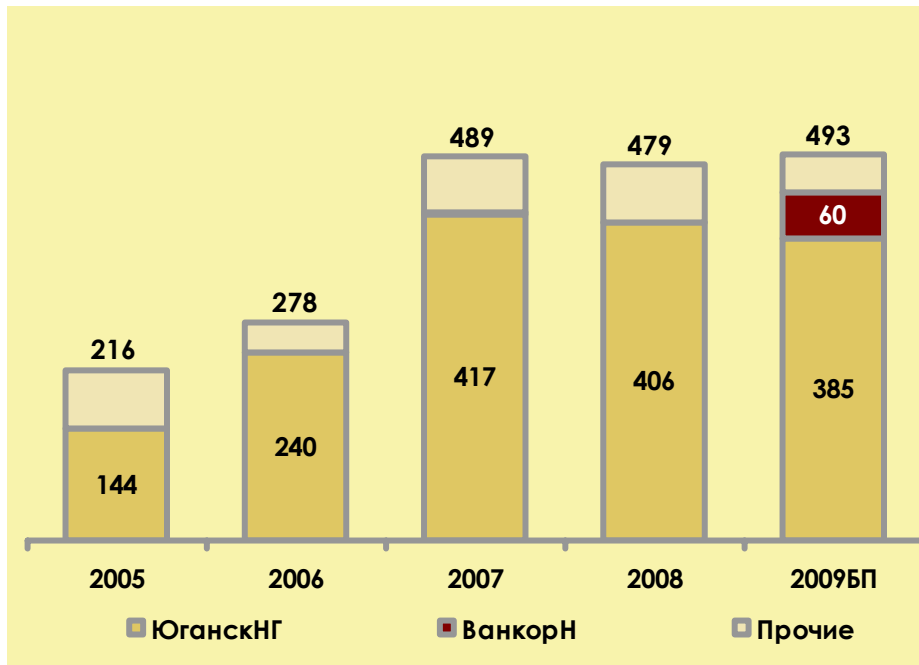
## III. Сокращение операционных расходов

- Повышение эффективности, снижение объемов потребления ресурсов (ГСМ, электроэнергия и проч.)
- Снижение цен на приобретаемые материалы и услуги
- Оптимизация численности персонала
- Сокращение административных расходов
- Сокращение долга и процентных расходов
- Сокращение количества предприятий и соответствующих расходов



# Ввод новых скважин и продуктивность

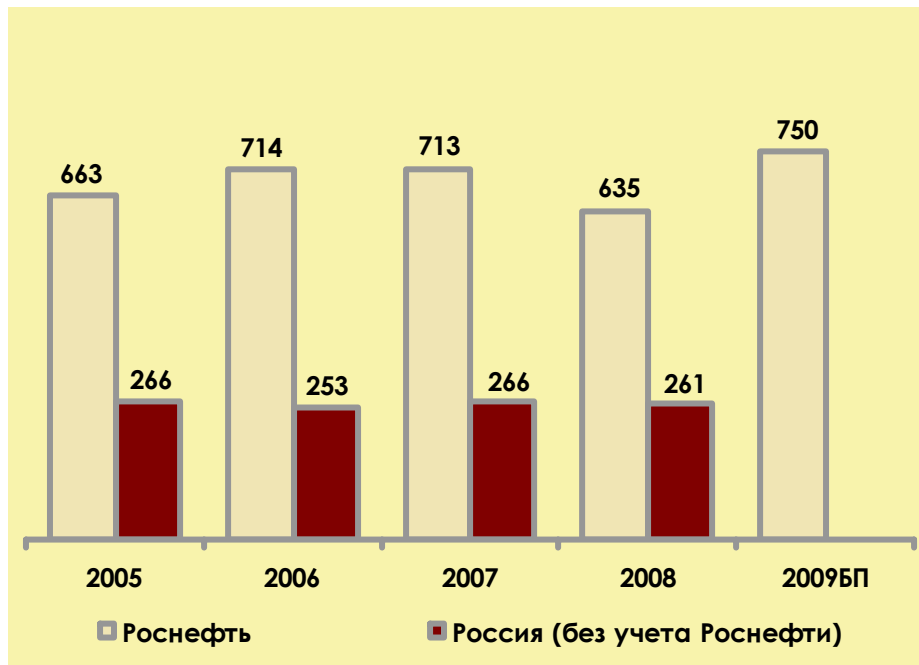
## Ввод новых добывающих скважин\* дочерними обществами Компании



- Приоритеты программы бурения 2009 г.:
  - активы с наивысшими дебитами
  - наиболее короткий период окупаемости
  - высокий показатель NPV при увеличенной ставке дисконтирования

Цель программы – минимизация рисков роста затрат, повышения транспортных тарифов, снижения цены нефти и ограниченного доступа к финансированию на приемлемых условиях

## Средний дебит новых скважин, барр./сут



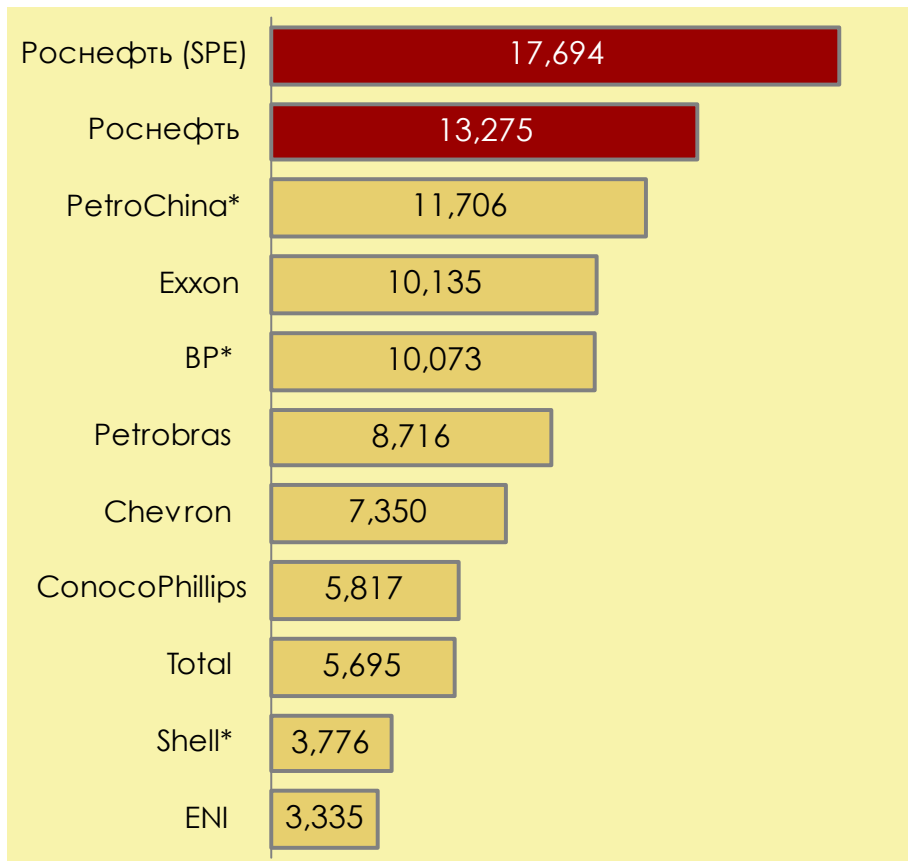
- Средний дебит новых скважин Роснефти более чем в 2 раза превышает среднее значение по России
- В 2008 г. дебиты новых скважин сократились (в основном на месторождениях Юганскнефтегаза)
- В 2009 г. ожидается возобновление положительной динамики
  - согласно оценкам, средний дебит новых скважин Ванкорского месторождения в 6 раз превысит среднее значение по Компании

\* Без учета нагнетательных скважин.

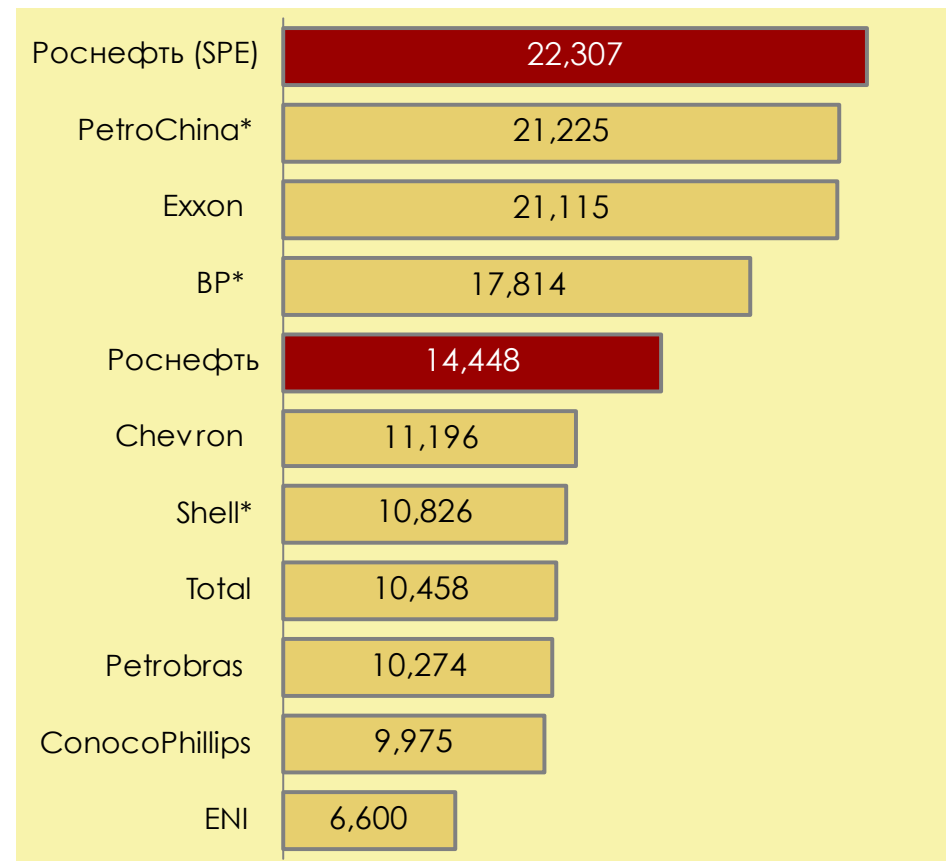


# Подтверждение мирового лидерства по запасам

Доказанные запасы нефти в 2008 г., SEC (млн барр.)



Доказанные запасы нефти и газа в 2008 г., SEC (млн б.н.э.)



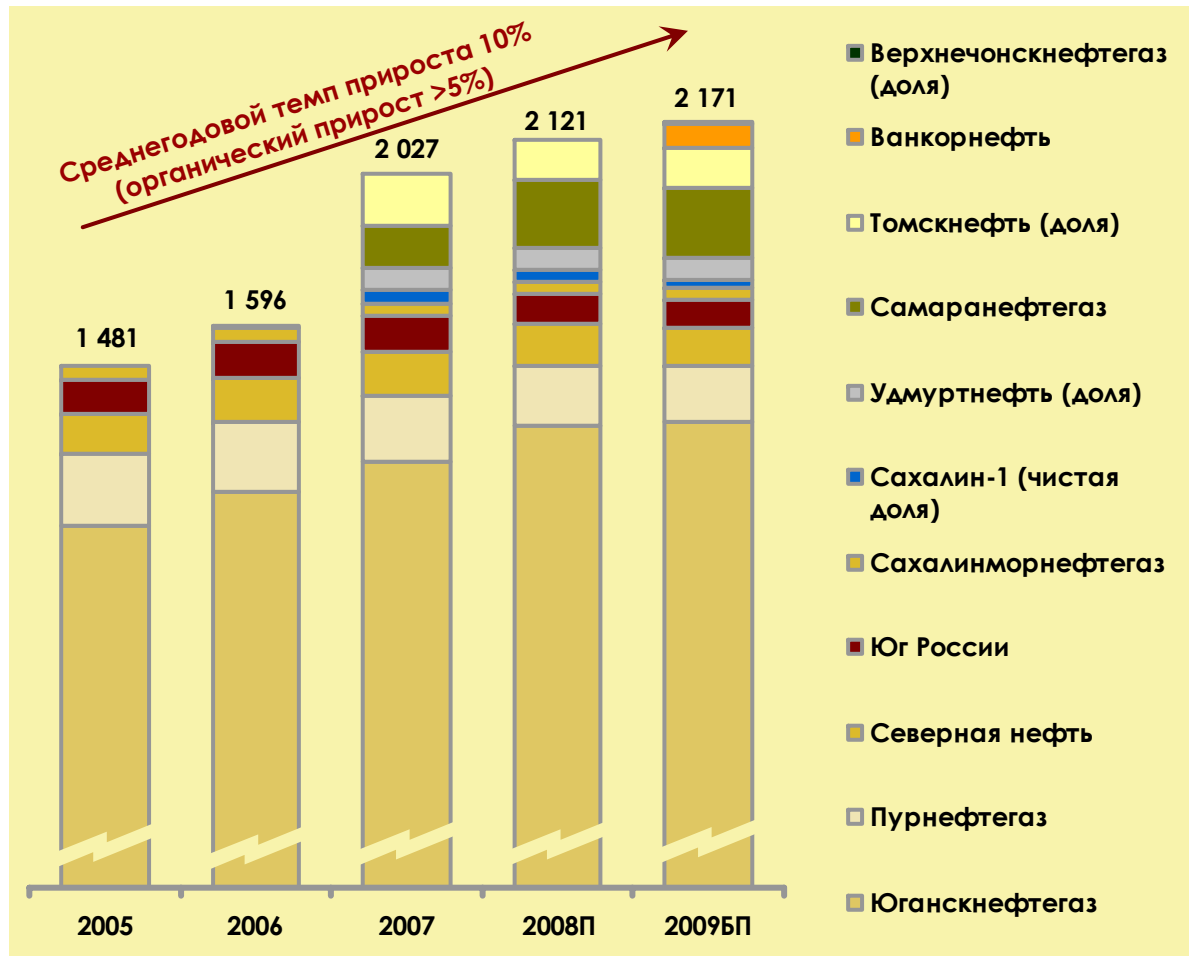
Коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов в 2008 г. (SPE) = 172%

Доказанных запасов нефти = 123%



# Лидирующие темпы роста добычи нефти

Среднесуточная добыча нефти Компании по ОПБУ США,  
тыс. барр./сут



Лидирующие темпы роста добычи нефти на протяжении 5-ти лет:

- Среднегодовой темп прироста в 2005–2009 гг.: **10%**
  - органика: **> 5%**
- Среднегодовой темп прироста по России: **< 1%**
  - оптимистический прогноз на 2009 г.: **(0,6)%**
- Среднегодовой темп прироста по международным компаниям\* в 2005–2009 гг.: **(1,3)%**

\* Exxon, BP, Shell, Total, Eni, Chevron, Conoco, PetroChina.