

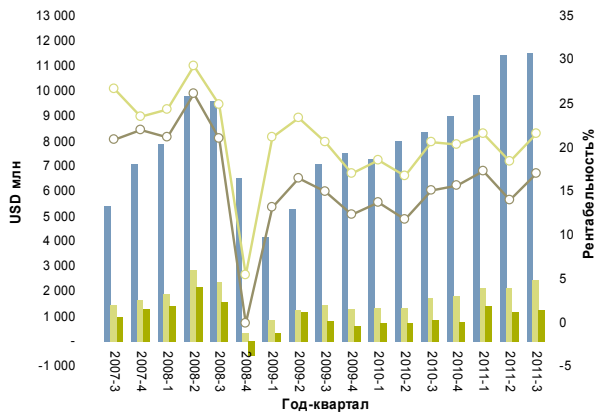
# Газпром нефть

## Нефтегазовый сектор

Q3 2011

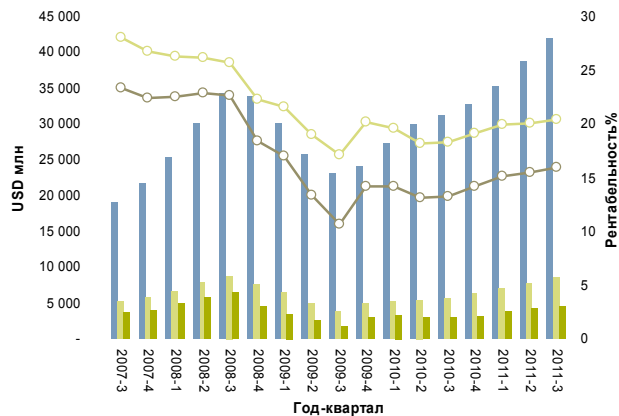
### • Финансовая отчетность

#### Квартальные данные



■ Выручка (опер. доход-банки) ■ Чист. прибыль ■ ЕВITDA  
○ Рент\_операц% ○ Рент\_ЕВITDA%

#### Данные за 12 мес (накопительным итогом)



■ Выручка (опер. доход-банки) ■ Чист. прибыль ■ ЕВITDA  
○ Рент\_операц% ○ Рент\_ЕВITDA%

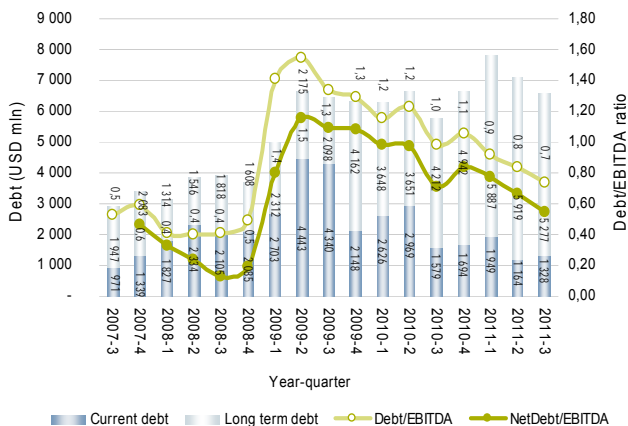
Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 11567 млн	USD 8387 млн	37.9%
ЕВITDA	USD 2493 млн	USD 1736 млн	43.6%
Чистая прибыль	USD 1271 млн	USD 865 млн	46.9%

Source: Financial reports of companies, MICEX, calculations Nordea Bank (Russia)

Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 41971 млн	USD 31277 млн	34.2%
ЕВITDA	USD 8581 млн	USD 5732 млн	49.7%
Чистая прибыль	USD 4657 млн	USD 3003 млн	55.1%

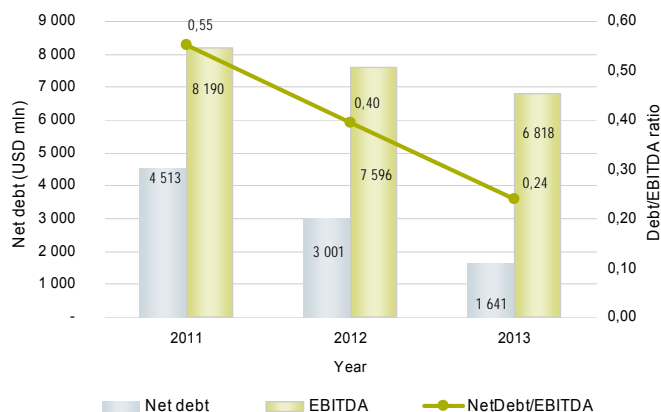
### • Долговая нагрузка

#### Квартальные данные (факт)



Source: Financial reports of companies, MICEX, Reuters Knowledge, calculations Nordea Bank (Russia)

#### Прогноз



### • Рыночные показатели акций компаний отрасли

#### Данные на 08.11.2011

Company	Mcap USD mIn	EV USD mIn	P/E	P/BV	EV /EBITDA	Price RUR	Price USD	Target 1y (avg) USD
Bashneft	8 755	12 612	5,00	1,56	3,64	1572,80	51,45	60,08
Gazprom	141 912	167 665	3,48	0,63	3,12	183,25	5,99	7,00
Gazprom нефть	20 681	25 574	4,43	0,94	2,98	133,34	4,36	5,16
Lukoil	50 083	56 480	3,99	0,73	3,08	1800,00	58,88	69,98
Rosneft	78 460	90 294	5,68	1,12	4,01	226,31	7,40	9,12
Surgutneftegas	31 356	23 799	6,38	0,70	2,61	26,83	0,88	1,19
Tatneft	11 266	14 197	4,90	0,94	4,49	158,07	5,17	6,34
TNK-BP Holding	44 524	46 468	5,35	1,98	3,72	85,89	2,81	3,24
Average			4,9	1,1	3,5			

Note: Market capitalization is calculated for ordinary stocks

Source: Financial reports of companies, MICEX, RBC, calculations Nordea Bank (Russia)

## Issuer information (информация по эмитенту ценных бумаг)

### Issuer (in fact) **Gazprom neft**

Sector (industry): Oil, gas

Credit ratings in foreign currency Moody's/ S&P/Fitch: Baa3/BBB-/-

### Issuer profile:

The Company is engaged in the prospecting, development and production of oil and gas reserves primarily at the deposits located in Siberia. The main refinery of Gazprom Neft is OJSC Gazpromneft - Omsk Refinery in the south-west of Siberia. The Omsk Refinery is the second largest and one of the most technologically advanced refineries in Russia. Gazprom Neft's distribution network covers the entire country. The major shareholder (75%+) of the Company is Gazprom.

Financial summary (USD mln) on date: 08.11.11 EUR/USD = 1,38 USD/RUR = 30,57 EUR/RUR = 42,07

Most recent financial report (year-qrt): 2011-3				Key ratios:	
<b>Assets</b>	34 716,0	<b>Revenue</b>	32 908,0	<b>EBITDA marg</b>	20,5%
<b>Cash+eqv</b>	1 712,0	<b>Oper profit</b>	5 286,0	<b>Oper margin</b>	16,1%
<b>Equity</b>	22 021,0	<b>EBITDA</b>	6 740,0	<b>Current ratio</b>	1,88
<b>Liabilities</b>	12 695,0	<b>Net profit</b>	3 875,0	<b>Debt/Equity</b>	0,30
<b>Total debt</b>	6 605,0			<b>Debt/EBITDA</b>	0,73
-curr.debt	1 328,0 (20.1%)			<b>NetDebt/EBITDA</b>	0,54
				<b>Debt/FFO</b>	0,93
				<b>EBIT/Interest</b>	21,14

Securities outstanding on date: 08.11.11

Securities	Issue / Ticker	MCap/Debt (mln)	Maturity	Put option	Price/Yield
Shares	SIBN (ord)	20 681 USD			4,36\$
Bonds	Gazprom neft BO-6	10 000 RUR	09.04.13		7,66%
	Gazprom neft BO-5	10 000 RUR	09.04.13		7,27%
	Gazpromneft 08	10 000 RUR	02.02.16		8,68%
	Gazprom neft 03	8 000 RUR	12.07.16	17.07.12	7,17%
	Gazprom neft 04	10 000 RUR	09.04.19	10.04.18	8,80%
	Gazpromneft 09	10 000 RUR	26.01.21	02.02.16	8,73%
	Gazpromneft 10	10 000 RUR	26.01.21	30.01.18	9,34%

### Totals for major currencies:

Russian bonds in RUR (mln)	68 000
Eurononds in USD (mln)	0
Eurobonds in EUR (mln)	0
Eurobonds in RUR (mln)	0

Source: MICEX, Bank of Russia, Yahoo Finance, Cbonds, Nordea (Russia)