



# Группа Компаний «Башнефть»

## Результаты по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 года



Москва, декабрь 2010



Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий Группы Компаний «Башнефть». Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты Группы Компаний «Башнефть» могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы оперируем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с Группой Компаний «Башнефть».

# Участники мероприятия



**Хорошавцев Виктор Геннадьевич**  
*Президент ОАО АНК «Башнефть»*  
*Член Совета директоров ОАО АНК «Башнефть»*



**Курач Алексей Валерьевич**  
*Вице-президент ОАО АНК «Башнефть» по экономике и финансам*



**Мишняков Виктор Викторович**  
*Вице-президент ОАО АНК «Башнефть» по стратегии и развитию бизнеса*



**Радина Мария Анатольевна**  
*Директор департамента по связям с инвесторами*

# Группа Компаний «Башнефть» сегодня



«Башнефть» – один из значимых игроков среди предприятий нефтедобычи (Тор-10) и нефтепереработки (Тор-5) в Российской Федерации

«Башнефть» реализует свою продукцию на российском рынке, а также экспортирует в Европу

Группа включает в себя 5 предприятий нефтедобычи и переработки, а также сеть АЗС, расположенных в Республике Башкортостан



## Добыча

12,2 млн т.\*\*

ОАО АНК «Башнефть»

- Значительные запасы (20 лет) подтверждены международным аудитом
- Высокий потенциал роста за счет новых технологий

## Переработка

20,7 млн т. (мощность 26,1 млн т.)\*\*

ОАО «Уфанефтехим», ОАО «Новойл»,  
ОАО «УНПЗ», ОАО «Уфаоргсинтез»

- Масштабный перерабатывающий комплекс с высоким уровнем сложности и качества продукции

## Сбыт

Розница и мелкий опт: 0,8 млн т.\*\*

ОАО «Башкирнефтепродукт»

- АЗС и нефтебазы расположены на территории Республики Башкортостан

**Группа Компаний «Башнефть»\* сформировалась как полноценный ВИНК, став лидером по приросту добычи и сохраняя лидирующие позиции по показателям конкурентоспособности переработки**

\* ОАО АНК «Башнефть» и ее дочерние и зависимые общества, включая ОАО «Башкирэнерго» далее – Группа Компаний «Башнефть» или Группа.

\*\* Данные указаны за 2009 год.

# Стратегические (до 2013 года) и текущие цели Группы



## Формирование ВИНК

- Достижение баланса между добычей и переработкой за счет органического и неорганического роста добычи
- Совершенствование системы корпоративного управления ВИНК, организационной структуры, повышение прозрачности структуры собственности
- Построение интегрированной системы планирования, контроля и управленческой отчетности

## Разведка и добыча

- Органический рост добычи - до уровня не менее 15,1 млн т. к 2013 году
- Снижение себестоимости в течение 3-х лет не менее, чем на 10%.

## Переработка

- Обеспечение потребностей нефтепереработки на 80-100% за счет добываемой нефти
- 100% топлива стандарта Евро 4/5
- Увеличение глубины переработки до 91%
- Увеличение выхода светлых до 65%.

## Коммерция

- Охват сетью АЗС и нефтебаз – более 25 регионов
- Реализация до 25% производимого моторного топлива через розничную сеть (собственные и партнерские АЗС)

## Цели на 2010

- Добыча нефти – 13,4 млн. т.
- Продолжение модернизации НПЗ для обеспечения соответствия техническим регламентам, планируемым к принятию Правительством РФ
- Оптимизация маржи downstream
- Создание 15 региональных торговых предприятий

**Стратегия Компании – максимизация прибыли путем достижения баланса между добычей и переработкой нефти, развития каналов сбыта нефтепродуктов и оптимизации себестоимости**

# Макроэкономические показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г\*.



III кв. 2010	II кв. 2010	Δ, %	Показатель	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Δ, %
30,62	30,24	1,26%	Средний курс доллара США, руб./долл.	30,25	32,48	-6,87%
1,80%	1,20%		Инфляция за период, %	6,20%	8,10%	
75,1	75,3	-0,27%	Цена Urals (FOB Приморск), долл./барр.	74,6	55,2	35,14%
464,2	472,1	-1,67%	Дизельное топливо (РФ), долл./т	457,2	385,4	18,63%
706,2	694,9	1,63%	Высокооктановый бензин (РФ), долл./т	678,7	543,2	24,94%
427,7	437,1	-2,15%	Мазут 3,5% (FOB), долл./т	435,2	318,8	36,51%
13,34	13,47	-0,97%	НДПИ (нефть), долл./барр.	13,32	8,99	48,16%
35,82	38,51	-6,99%	Экспортная пошлина на нефть, долл./ барр.	36,80	21,40	71,96%

\* *Источник:* средние цены рассчитаны на основе Platts (мировой рынок), Кортес/Аргус (российский рынок), Центральный Банк России, Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

Представленные на данном слайде цены на нефть и нефтепродукты являются среднетраслевыми. Данные по ставкам НДПИ и экспортной пошлины не учитывают возможных льгот для каждого конкретного участника отрасли. Приведенные значения цен и налоговых ставок не могут быть использованы для оценки деятельности Группы.

# Ключевые показатели Группы Башнефть за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.



III кв. 2010	II кв. 2010	Δ, %	Показатель	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Δ, %
3 625	3 491	3,84%	Добыча нефти , тыс. т	10 489	9 012	16,39%
281	273	2,71%	Среднесуточная добыча нефти, тыс.барр.	274	235	16,39%
5 558	5 573	-0,27%	Объем переработки нефти, тыс.т	15 939	15 270	4,38%
3 506	3 328	5,35%	Выручка, млн. долл.	9 746	4 169	133,77%
680	696	-2,30%	OIBDA*, млн. долл.	1 988	777	155,86%
278	338	-17,64%	Чистая прибыль, млн. долл.	857	193	344,04%
117	63	85,71%	Капитальные затраты, млн. долл.	283	529	-46,50%
1 835	1 619	13,34%	Чистый долг, млн. долл.	1 835	-422	534,83%

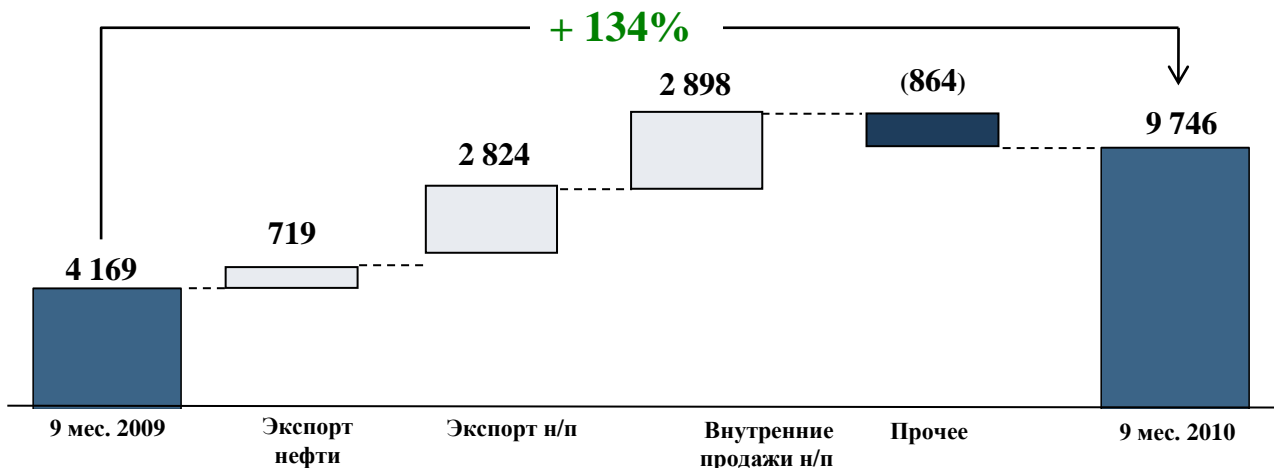
\*OIBDA рассчитывается как сумма Операционной прибыли и Амортизации



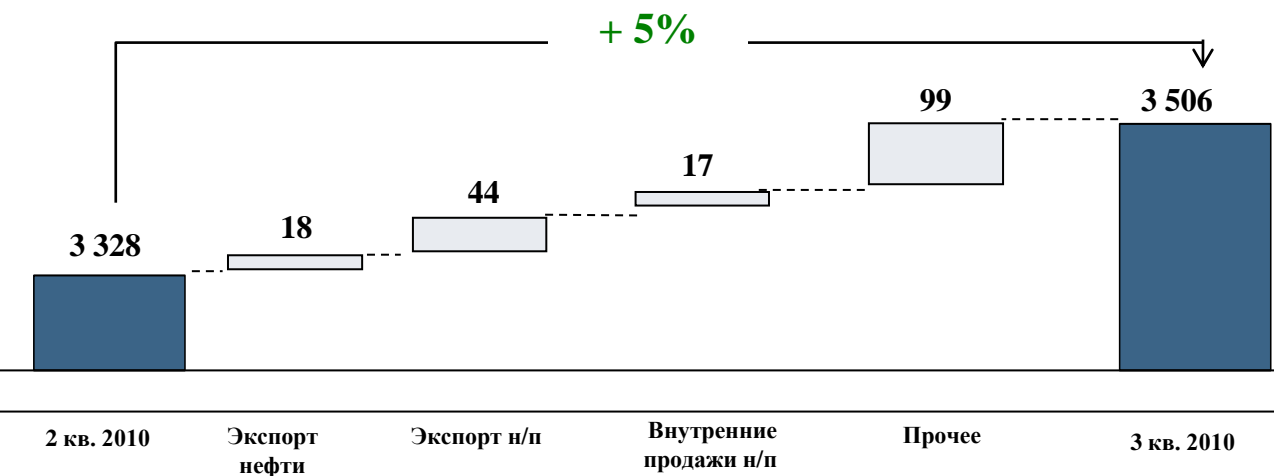
# Выручка Группы Компаний «Башнефть»



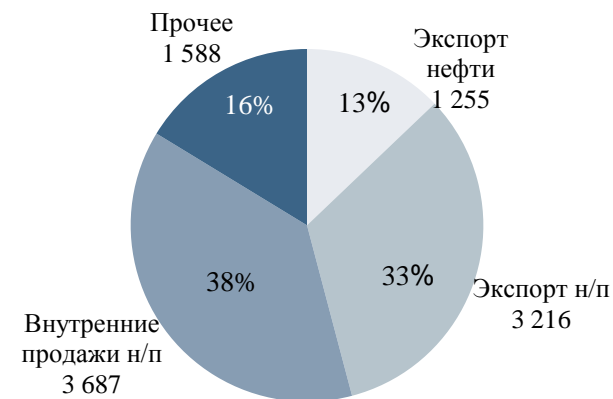
## Факторный анализ выручки, \$US млн., 9 мес.10 к 9 мес.09



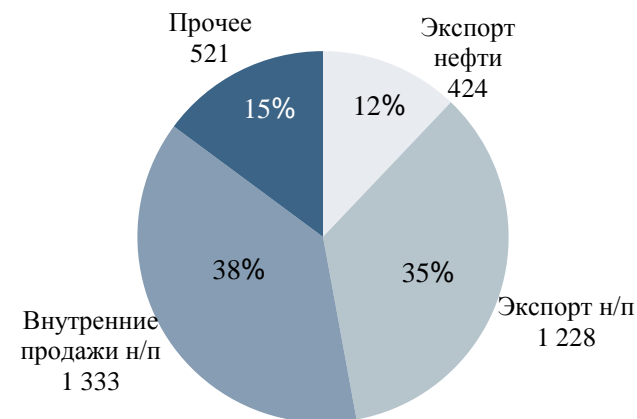
## Факторный анализ выручки, \$US млн., 3 кв. 10 к 2 кв.10



## Структура выручки за 9 мес.10, \$US млн.



## Структура выручки в 3 кв.10, \$US млн.



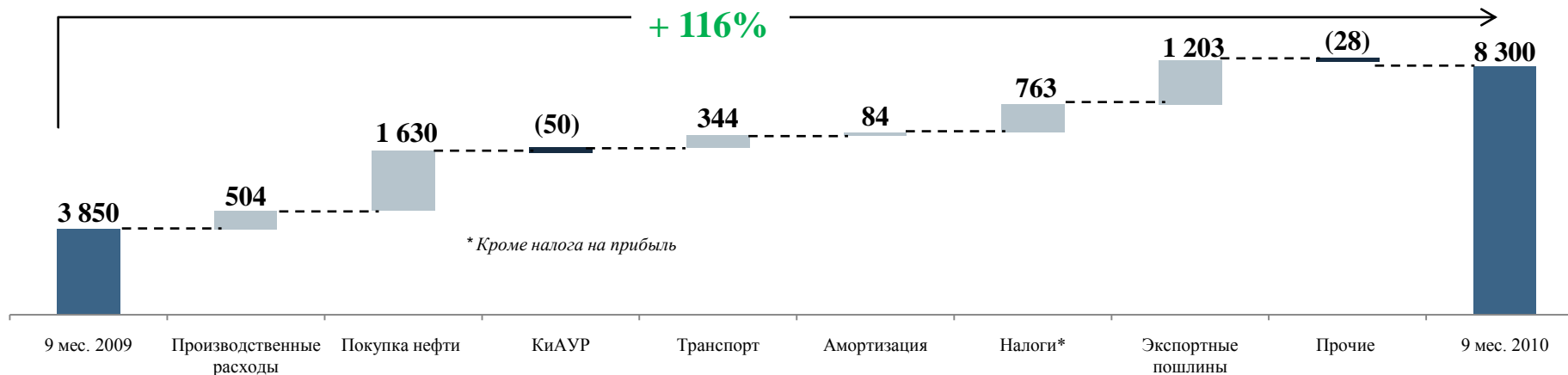
Основным фактором роста выручки за 9 мес.2010 г. (к 9 мес.2009 г.) являются уход от давальческой схемы и рост стоимости нефти и нефтепродуктов. Рост выручки в 3 кв. 2010 г. обусловлен ростом объемов реализации нефтепродуктов на экспорт и на внутренний рынок (включая розницу).



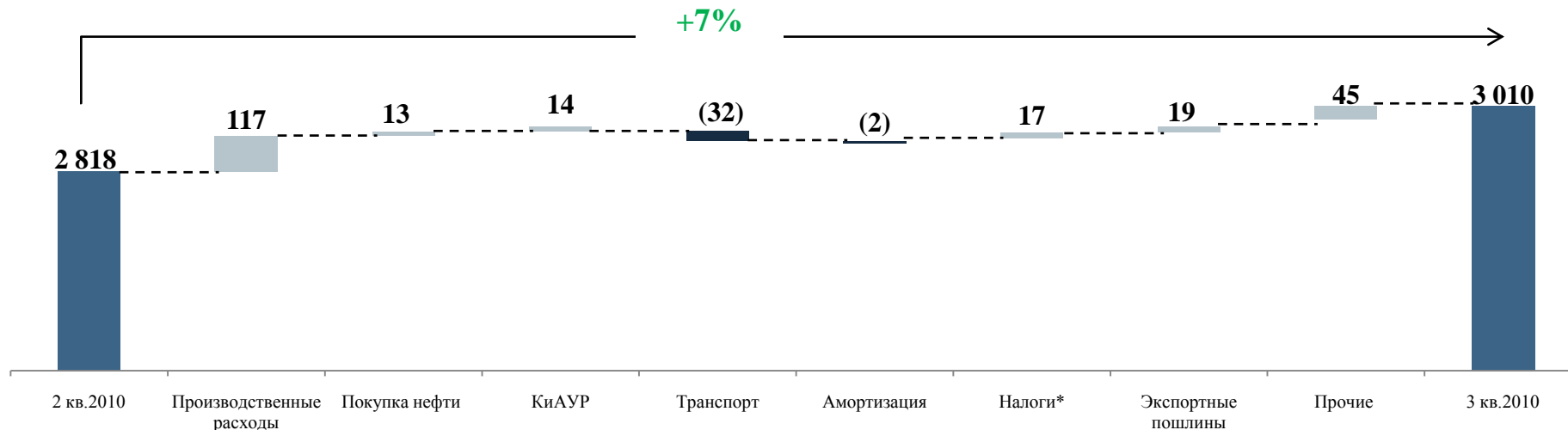
# Операционные расходы, \$US млн.



## Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 9 мес. 10 к 9 мес. 09



## Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 3 кв. 10 к 2 кв. 10

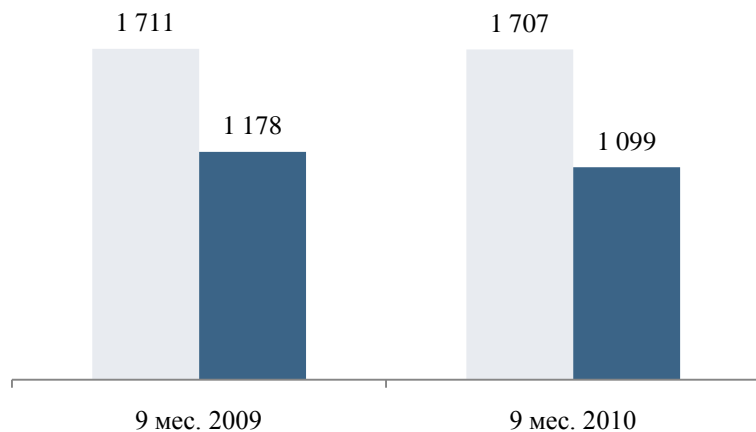


**Основными факторами роста операционных расходов за 9 мес. 2010 (к 9 мес. 2009) являются увеличение объемов покупной нефти для загрузки НПЗ и рост её стоимости.**

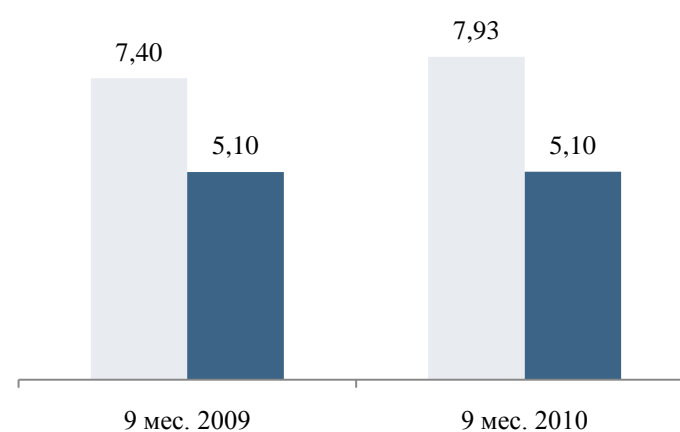
# Удельная себестоимость добычи и переработки\*



## Себестоимость, рублей/т.



## Себестоимость, \$US/барр.\*\*

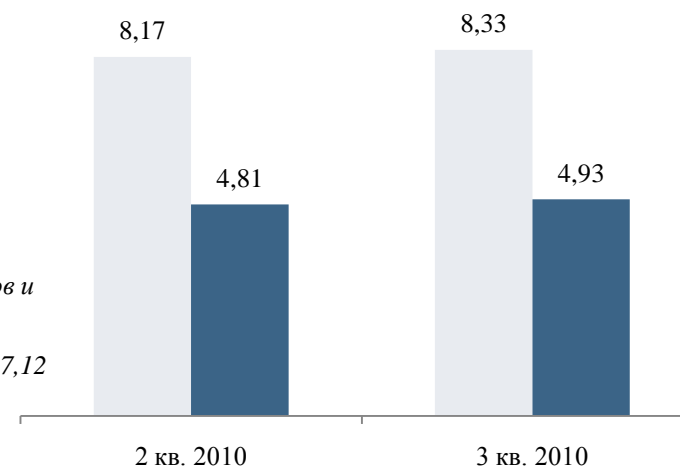
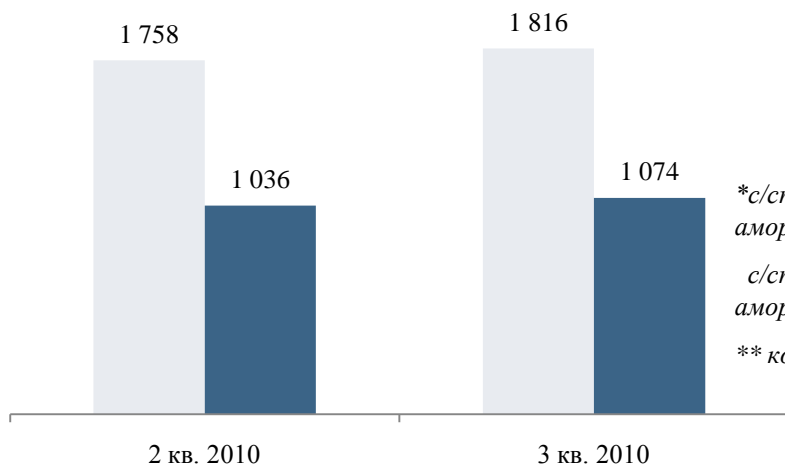


□ Добыча  
■ Переработка

\*с/сть добычи - без НДС и амортизации

с/сть переработки - без акцизов и амортизации

\*\* коэффициент баррелизации -7,12

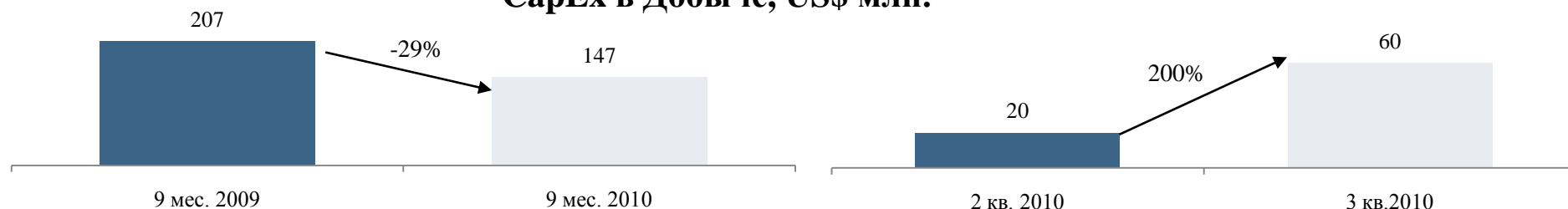


**Рост себестоимости добычи и переработки в 3 кв. 2010 года лишь незначительно превысил инфляцию - Группа осуществляет эффективный контроль над расходами.**

# Капитальные вложения



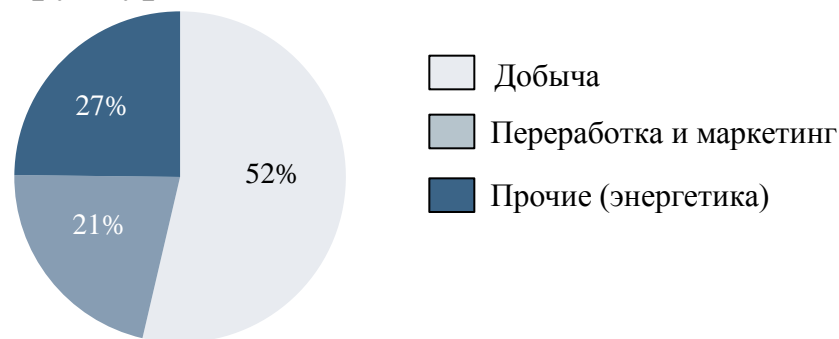
### CapEx в Добыче, US\$ млн.



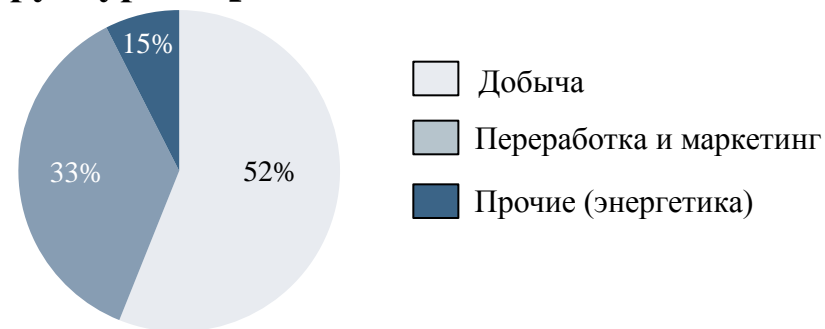
### CapEx в Переработке, US\$ млн.



### Структура CapEx за 9 мес. 2010 г.



### Структура CapEx в 3 кв. 2010 г.

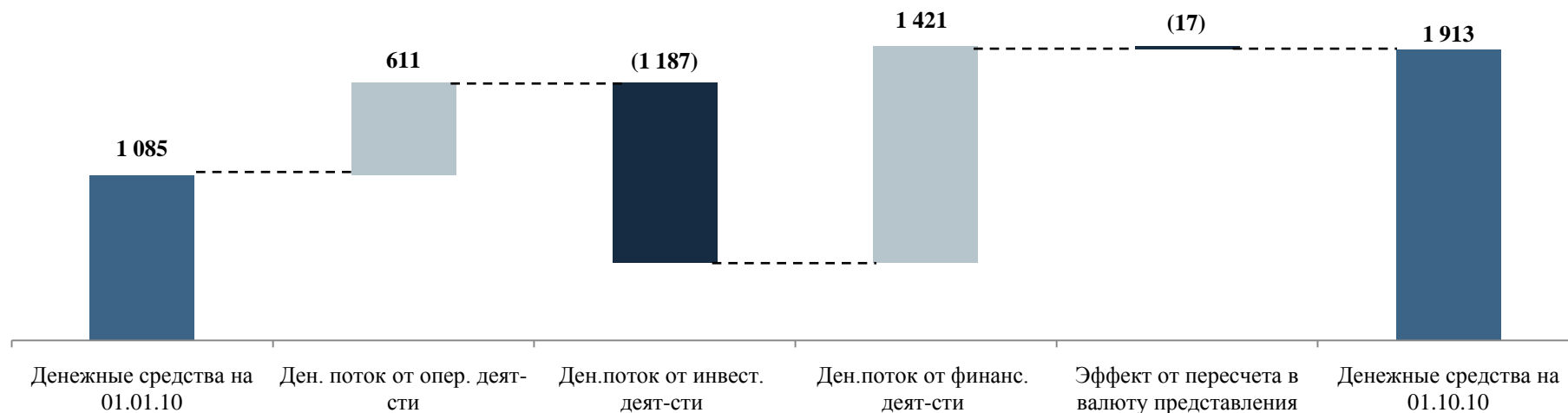


**В 3 кв. 2010 г. Группа начала активное выполнение инвестиционной программы, которое ранее было отложено в связи с ее пересмотром и внедрением новой системы закупочных процедур.**

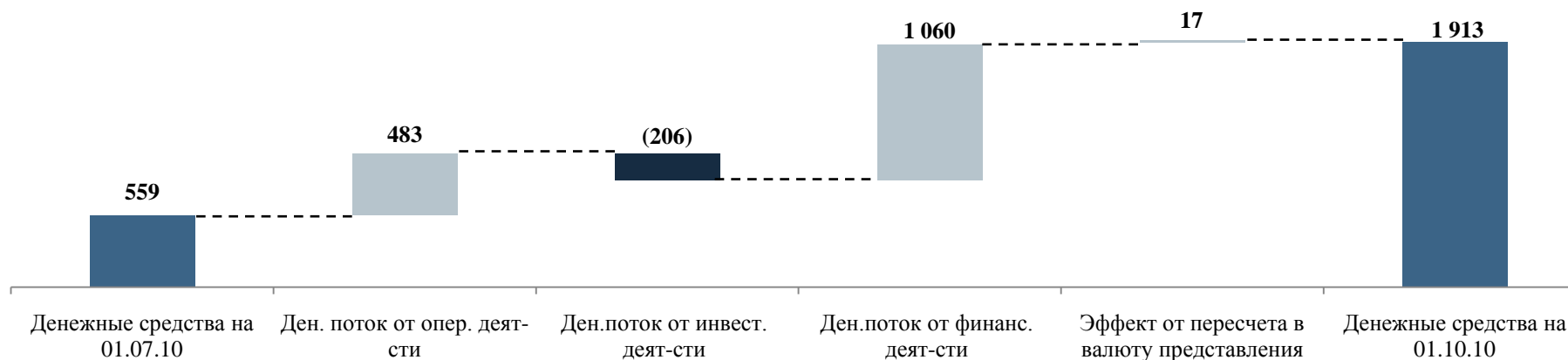
# Чистый денежный поток, \$US млн.



## Движение денежных средств в 9 мес. 2010, \$US млн.



## Движение денежных средств в 3 кв. 2010, \$US млн.

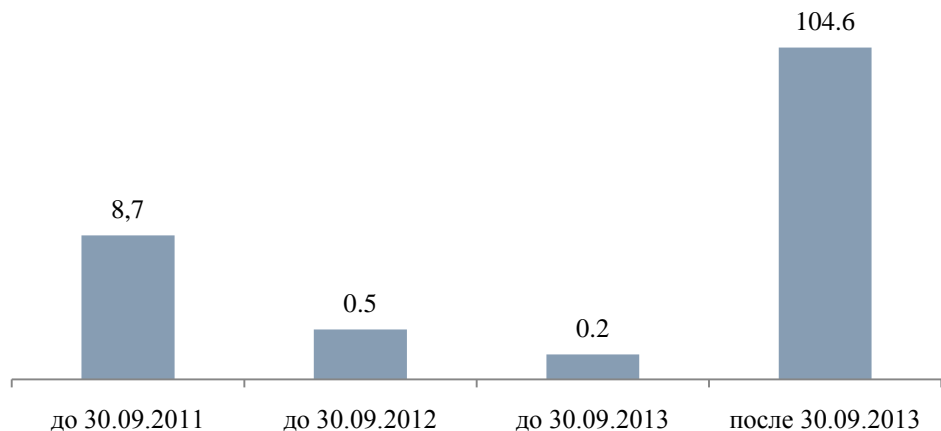


**Группа активно использует доступ к заемному капиталу для финансирования своего развития.**

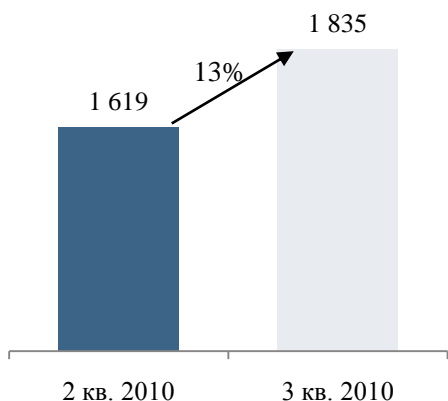
# Долговой портфель\*



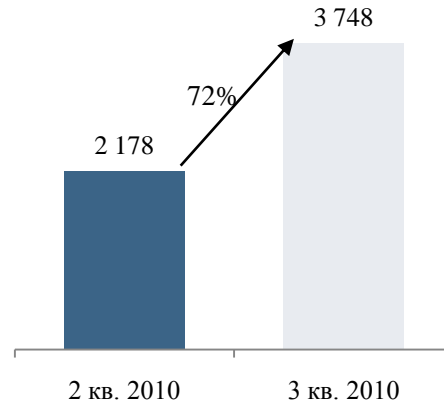
## График погашения долга, млрд. руб.



## Чистый долг, US\$ млн.



## Общий долг, US\$ млн.



\*по состоянию на 01.10.2010  
включая проценты к уплате

## Общая характеристика портфеля

- Общий долг – 113,9 млрд. рублей

## Рублевые облигации

- Три выпуска общим объемом 50 млрд рублей
- Срок - 2 548 дней
- Опцион покупателя - 2 года
- Купонный период - 182 дня
- Текущая купонная ставка – 12,5%

## Кредиты банков

- Общий объем\*\* – 61,7 млрд. руб.

## Долговая стратегия

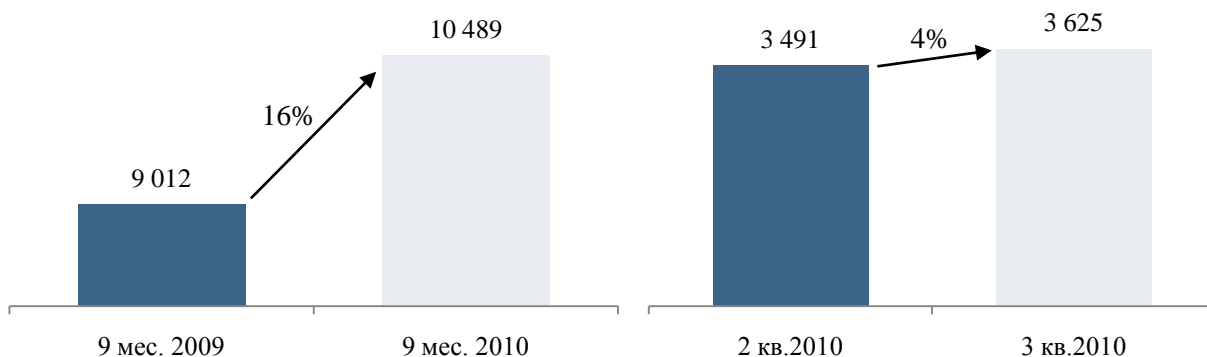
- Оптимизация структуры капитала
- Формирование комфортного уровня долгового портфеля на уровне «долг/OIBDA» < 3.
  - 2010 г. - банковское кредитование в ведущих российских банках на рыночных условиях и кредиты западных банков в рамках предэкспортного финансирования
  - 2011-2012 гг. – возможность публичного размещения долга на российских и западных рынках (подготовка аудированной отчетности по МСФО, получение кредитного рейтинга).

**Долговая нагрузка на Группу находится на комфортном уровне: основная часть выплат по долгу приходится на период после 2013 года**

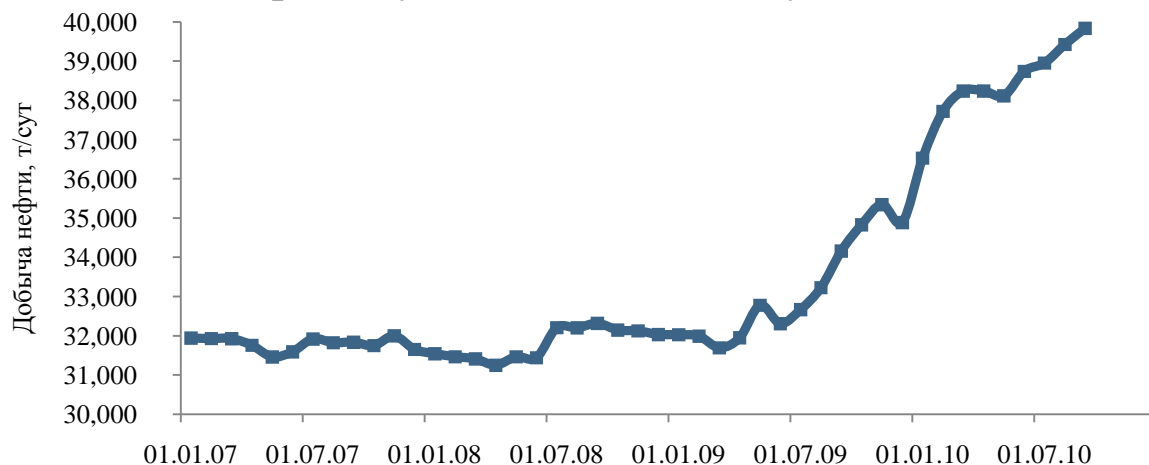
# Добыча нефти



## Добыча нефти, тыс. т.



## Среднесуточная добыча, т./сут.



## Факторы роста добычи

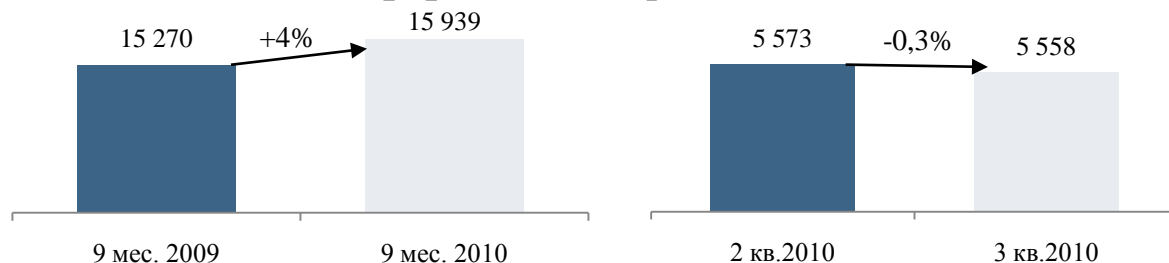
- новая управленческая команда в Upstream
- увеличение коэффициента эксплуатации фонда скважин
- оптимизация режима работы погружного оборудования
- организация очагов заводнения на участках с низким пластовым давлением
- успешное проведение ГРП.

**В 3 кв. 2010 г. Группа продолжает показывать наибольший прирост добычи среди российских ВИНК. Текущие темпы в дальнейшем планируется поддерживать за счет неорганического роста.**

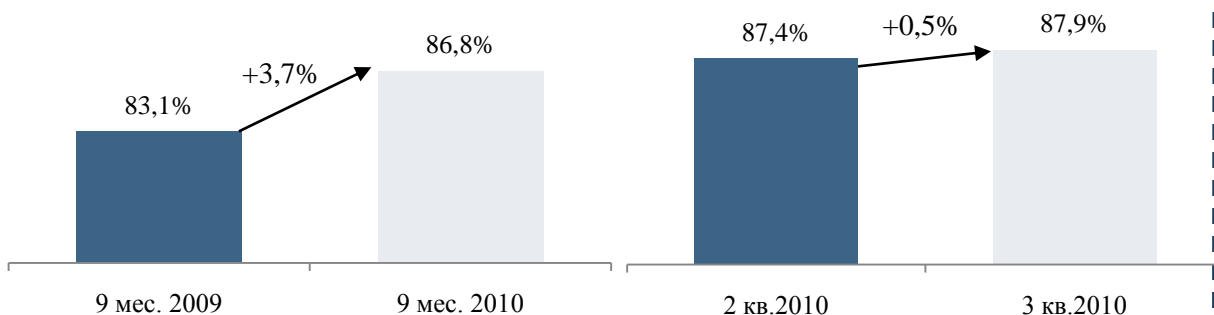
# Нефтепереработка Группы Компаний «Башнефть»



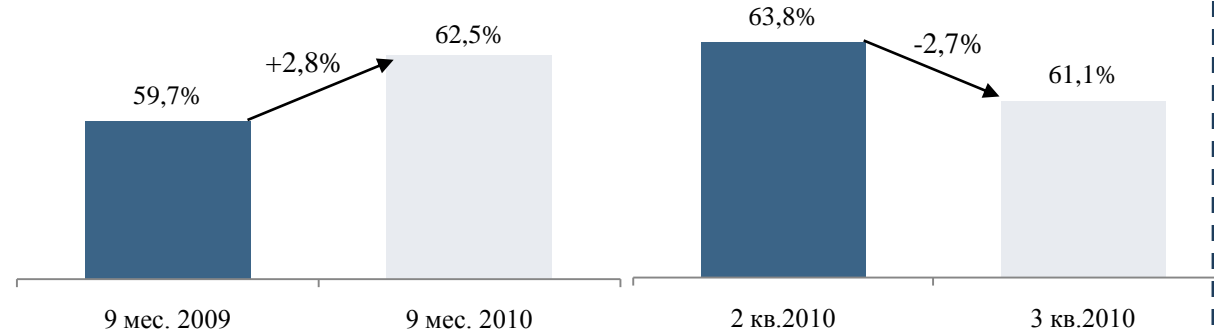
## Объем переработки нефти, тыс. т



## Глубина переработки, %



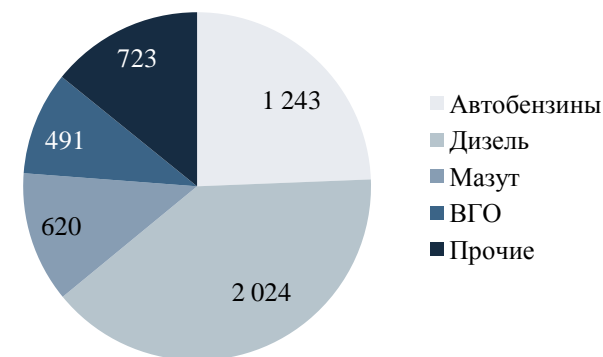
## Выход светлых, %



## Факторы роста показателей нефтепереработки

Снижение уровня выхода светлых нефтепродуктов в 3 кв. 2010 г. связано с ремонтом установок гидроочистки топлив на ОАО «Уфанефтехим». Пропорционально произошло увеличение выхода ВГО, который был отправлен на экспорт.

## Корзина нефтепродуктов в 3 кв. 10, тыс. т



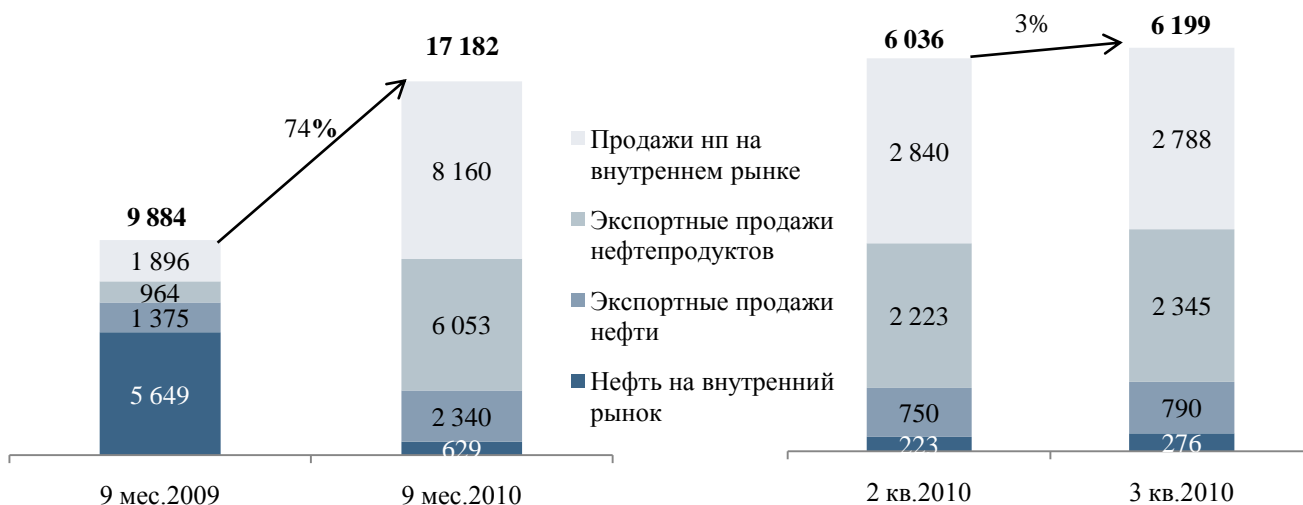
**В 3 кв. 2010 г., в связи с незначительным ухудшением ценовой конъюнктуры, Группа сохранила объем переработки неизменным, регулируя доходность корзины путем эффективного распределения нефтепродуктов между различными каналами сбыта.**



# Коммерция Группы Компаний «Башнефть»



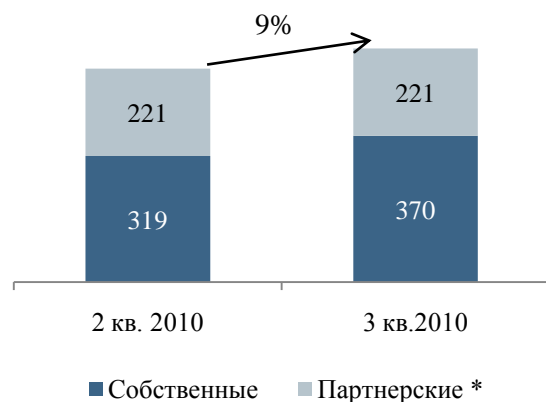
## Продажи нефти и нефтепродуктов, тыс.т.



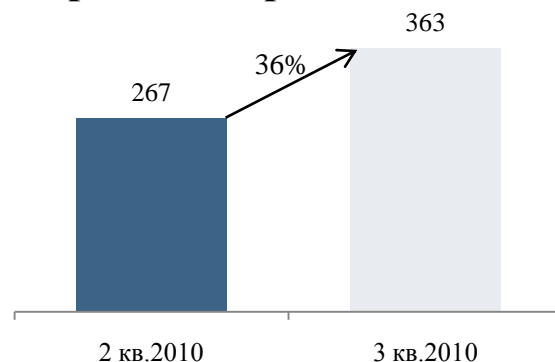
## Факторы роста реализации нефти и нефтепродуктов:

- уход от давальческой схемы
- организация собственной коммерческой службы
- расширение собственной сети АЗС

## Сеть АЗС, шт.



## Продажи через АЗС, тыс.т.



\* В настоящее время партнерские сети Группы расположены в Челябинской, Ростовской, Воронежской, Самарской, Владимирской, Нижегородской, Ленинградской, Екатеринбургской областях, республиках Татарстан, Мордовия, Хакассия, а также проч. регионах РФ

**Компания делает акцент на повышении маржинальности основных каналов сбыта, в первую очередь через активное развитие сети АЗС и мелкооптовых продаж в регионах.**



# Спасибо за внимание!

---

Департамент по связям с инвесторами  
ОАО АНК «Башнефть»  
[www.bashneft.ru](http://www.bashneft.ru)