



# Группа Компаний «Башнефть»

Результаты по МСФО  
за 4 квартал и  
12 месяцев 2010 года



Москва, апрель 2011



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».

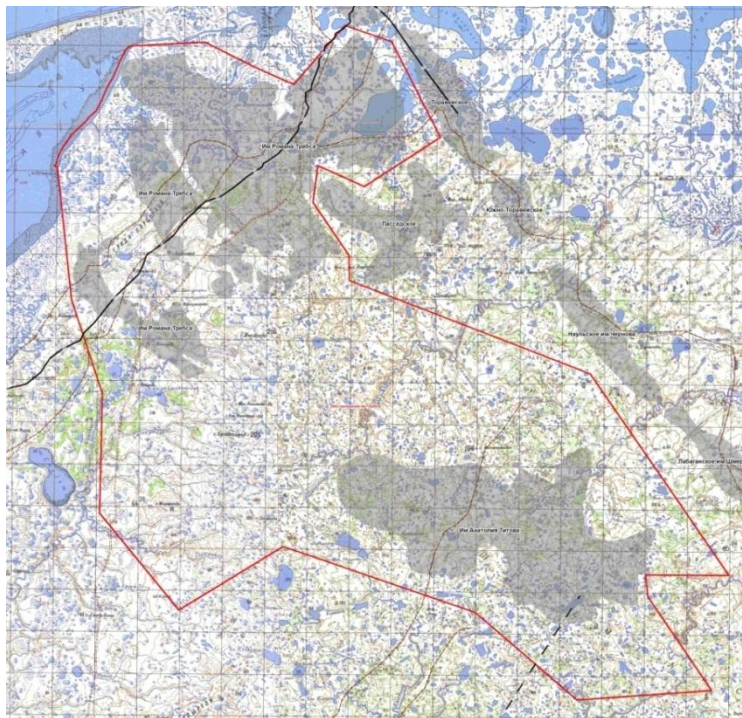
# Итоги деятельности в 2010 г.



- ❑ **Завершено формирование на базе Башнефти вертикально-интегрированной нефтяной компании.**
- ❑ **Завершено формирование коммерческого блока Компании.**
- ❑ **Построение собственных каналов сбыта и обеспечение доступа к конечным потребителям. Уход от посреднических схем реализации нефти и нефтепродуктов.**
- ❑ **Расширение сбытовой сети (в том числе в I квартале 2011 г. была реализована сделка по покупке региональной сбытовой сети в Оренбургской области).**
- ❑ **Рост доказанных запасов по стандартам PRMS на 50,6%\* за счет полного охвата аудитом ресурсной базы компании. Обеспеченность запасами – 19 лет.**
- ❑ **Двухзначный темп роста объемов добычи – 15,6%\* до 14,1 млн. тонн.**
- ❑ **Увеличение объемов переработки на 2,2%\* до 21,2 млн. тонн.**
- ❑ **Рост выручки на 96,9%\* до US\$13,3 млрд., в том числе благодаря эффекту от консолидации активов и уходу от давальческих схем.**
- ❑ **Увеличение OIBDA на 138,7%\* до US\$ 3,0 млрд., в том числе благодаря прекращению переработки давальческого сырья на НПЗ Группы, повышению эффективности.**
- ❑ **В начале 2011 г. Башнефть получила лицензию на освоение нефтяных месторождений им. Требса и Титова в НАО с запасами C1+C2 по российской классификации более 140 млн. тонн.**

\* Изменение рассчитано в % к уровню 2009 года.

# Месторождения Требса и Титова – перспектива долгосрочного развития



**Извлекаемые запасы нефти С1+С2:**  
месторождение имени Романа Требса - 82,5 млн. тонн; месторождение имени Анатолия Титова - 57,6 млн. тонн;  
**ресурсы участков С3 – 59,3 млн. тонн**

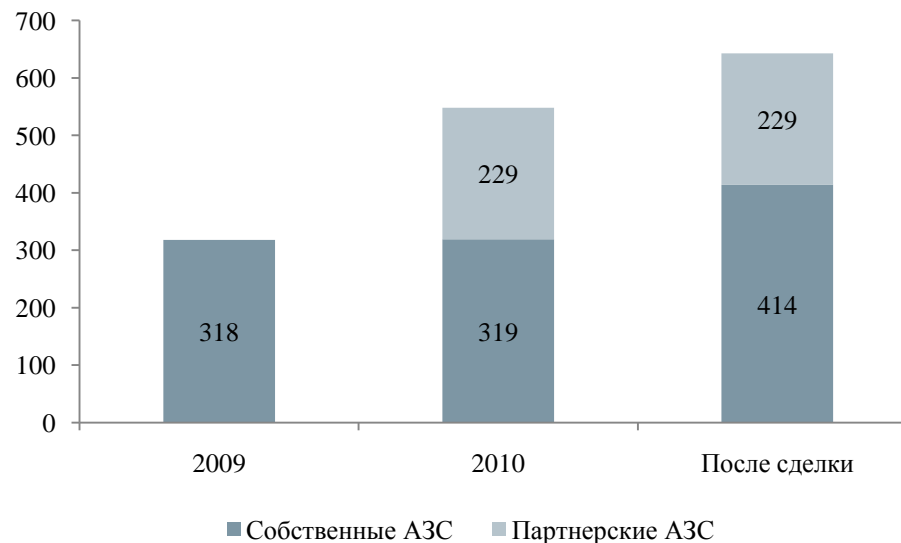
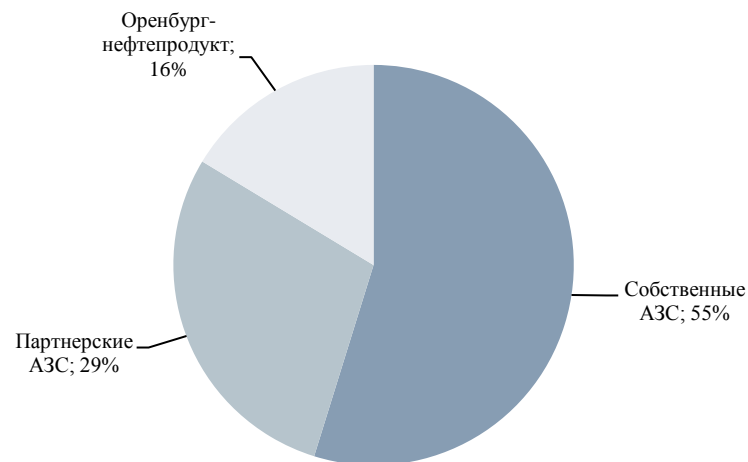
- ❑ В феврале 2011 г. Агентство Роснедра выдало Башнефти лицензию на освоение нефтяных месторождений им. Требса и Титова.
- ❑ Лицензионный участок расположен на территории Ненецкого автономного округа, его площадь составляет 2 151 км<sup>2</sup>.
- ❑ Суммарные извлекаемые запасы нефти С1+С2 составляют 140,1 млн. тонн.
- ❑ С приобретением лицензии извлекаемые запасы Башнефти по российской классификации увеличились более чем на 30%.
- ❑ Начало добычи намечено на 2014 год.
- ❑ Максимальный уровень добычи может составить до 8 млн. тонн в год.
- ❑ Достичь максимального уровня добычи планируется в 2018-2019 гг.
- ❑ Разработка проекта позволит поддержать добычу в долгосрочной перспективе и улучшить баланс между добычей и переработкой.
- ❑ Башнефть и Лукойл подписали договор о создании СП для совместной реализации проекта, что позволит ускорить ввод месторождений в эксплуатацию и быстрее достичь максимального уровня добычи.

# Приобретение Оренбургнефтепродукта увеличит число собственных АЗС на 30%



- ❑ В апреле 2011 г. Башнефть приобрела 94% от уставного капитала ОАО «Оренбургнефтепродукт» в рамках стратегии по расширению собственной розничной сети.
- ❑ Оренбургнефтепродукт владеет 16 нефтебазами и 95 АЗС на территории Оренбургской области.
- ❑ После завершения сделки число собственных и партнерских АЗС Башнефти достигнет 642.
- ❑ Планируется провести ребрендинг приобретенных АЗС и ремонт части нефтебаз.

## Розничная сеть Башнефти после сделки





## Операционные результаты

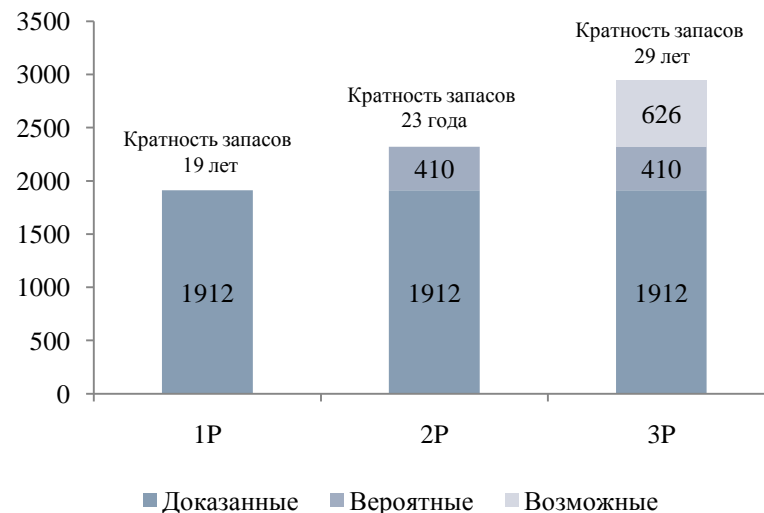
# Запасы по состоянию на 31 декабря 2010 г.



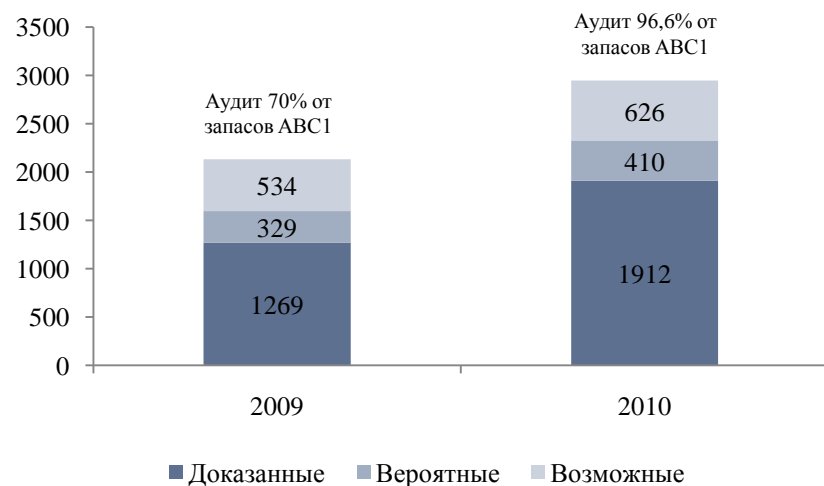
## Запасы

- 177 месторождений, 162 в эксплуатации
- Суммарные запасы (SPE/PRMS) – 2 947 млн. барр.
- Доказанные запасы (1P) – 1 912 млн. барр
- Доказанные + Вероятные запасы (2P) – 2 322 млн. барр.
- Обеспеченность доказанными запасами – 19,0 лет
- В 2010 году компания Miller and Lents, Ltd. провела аудит 96,6% запасов Башнефти по классификации ABC1, обеспечивающих 98,5% суточной добычи.
- В 2009 году аудит был проведен по 70,0% запасов Башнефти по классификации ABC1, обеспечивающих 81,0% суточной добычи.

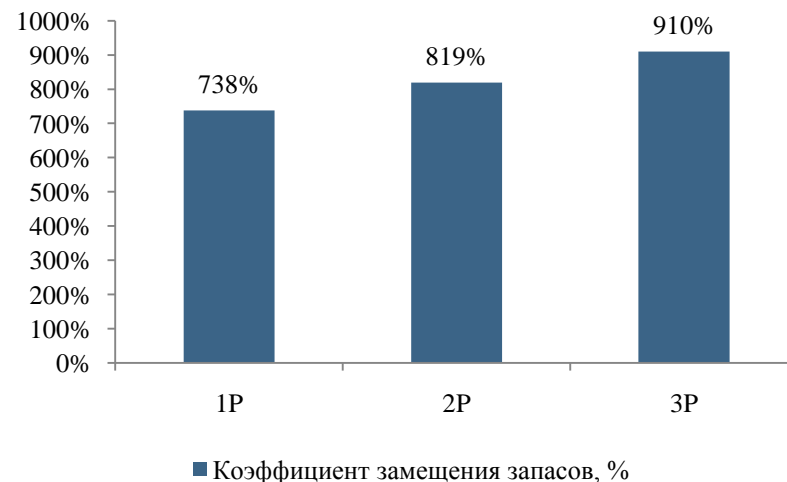
## Ресурсная база PRMS, млн. барр.



## Изменение запасов PRMS относительно 2009 г., млн. барр.



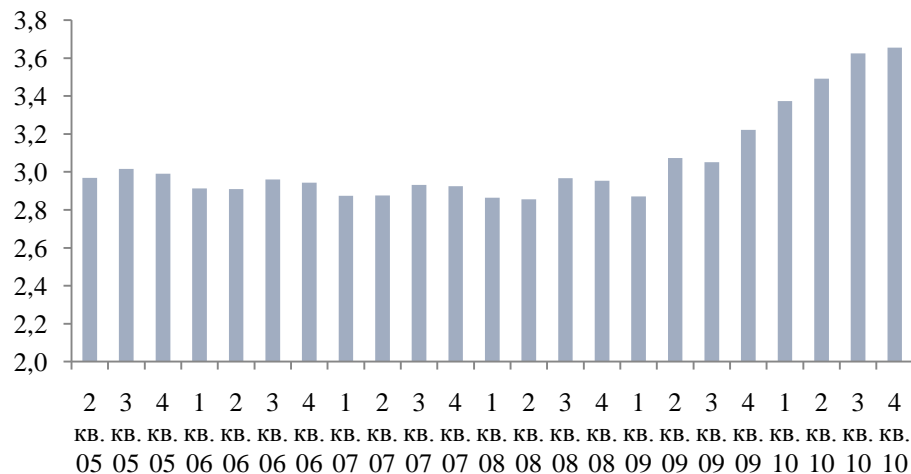
## Коэффициент замещения запасов (RRR)



# Среднесуточная добыча в 2010 г. выросла на 15,5% к уровню 2009 г. – лучший результат среди российских ВИНК



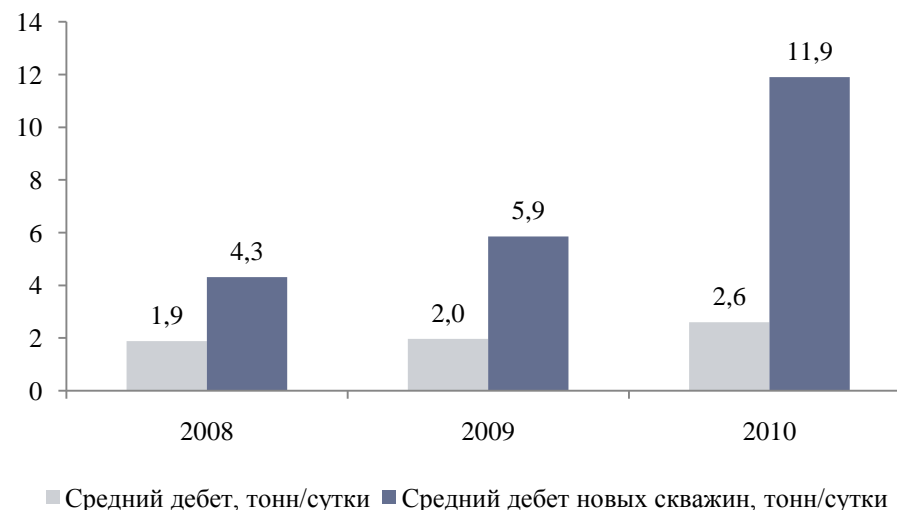
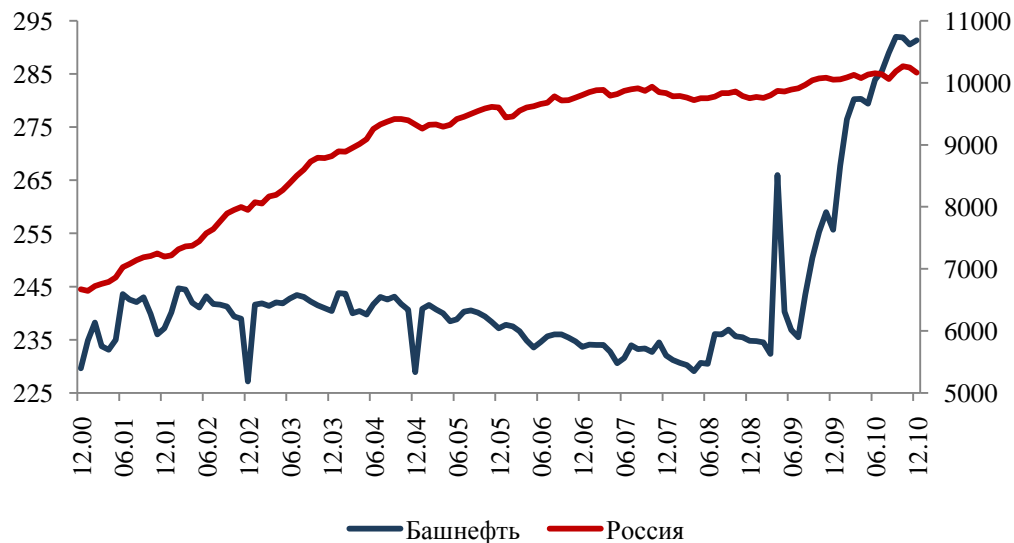
## Суммарная добыча нефти, млн. т.



## Факторы роста добычи

- Сильная управленческая команда;
- Успешное проведение геолого-технических мероприятий (в т.ч. обработка призабойной зоны)
- Оптимизация режима работы погружного оборудования;
- Организация очагов заводнения на участках с низким пластовым давлением;
- В ближайшей перспективе компания планирует поддерживать добычу на текущем уровне.

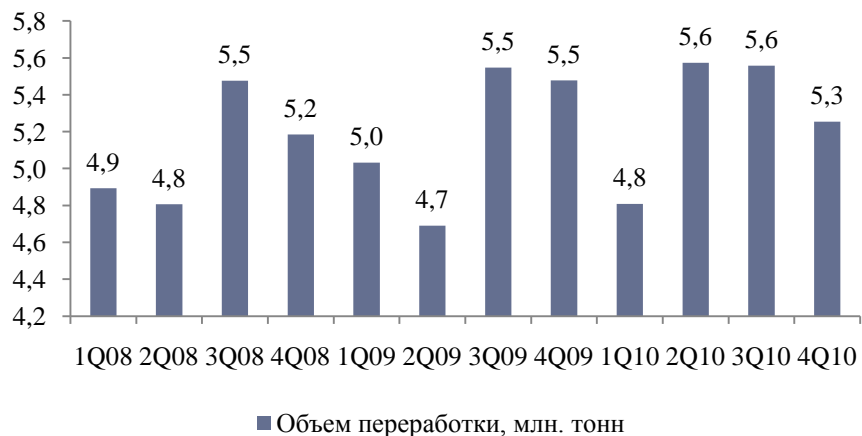
## Среднесуточная добыча, тыс. барр./сутки



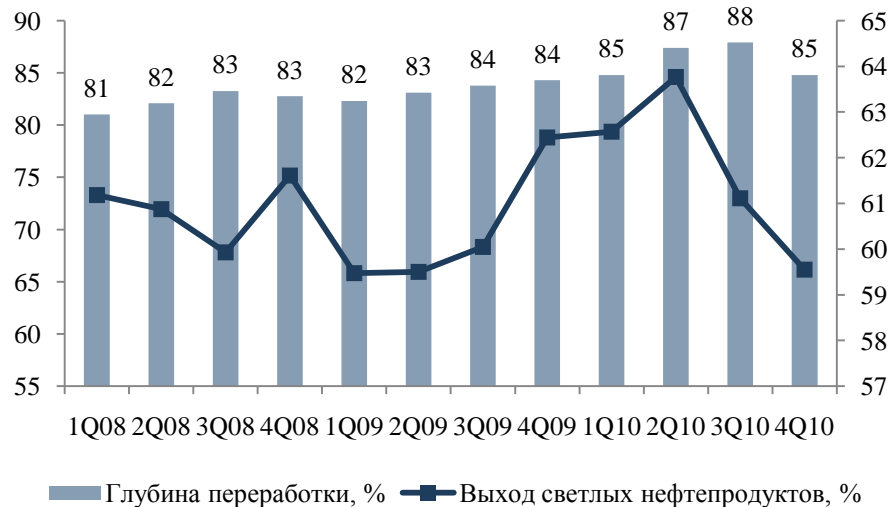


# Нефтепереработка в 2010 г. выросла на 2,2% к уровню 2009 г.

## Объем переработки нефти, млн. тонн



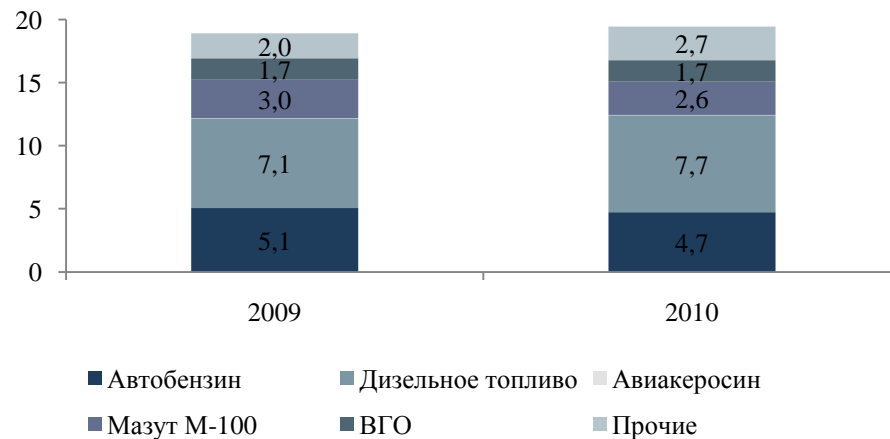
## Глубина переработки, выход светлых нефтепродуктов, %



## Итоги деятельности в сегменте downstream

- По итогам 2010 г. объем переработки вырос на 2,2% к уровню 2009 г. В 4 кв. 2010 г. снижение переработки к уровню 3 кв. 2010 г. произошло из-за текущих ремонтов НПЗ и более высокой прибыльности экспорта нефти.
- В 2010 г. глубина переработки и выход светлых нефтепродуктов увеличились до 86,3% и 61,7% с 83,4% и 60,4% в 2009 г., соответственно.
- В 4 кв. 2010 г. произошло снижение глубины переработки и выхода светлых нефтепродуктов до 84,8% и 59,6% с 87,9% и 61,1% в 3 кв. 2010 г., соответственно.
- Снижение связано с проведением текущих ремонтов на НПЗ Группы в 4 кв. 2010 г., а также с увеличением доли башкирской нефти в переработке.

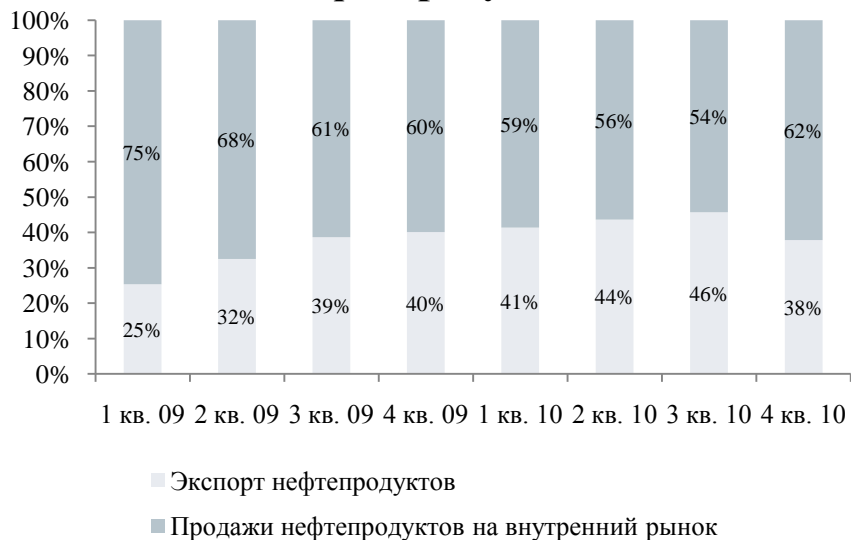
## Корзина нефтепродуктов, млн. тонн



# Коммерция



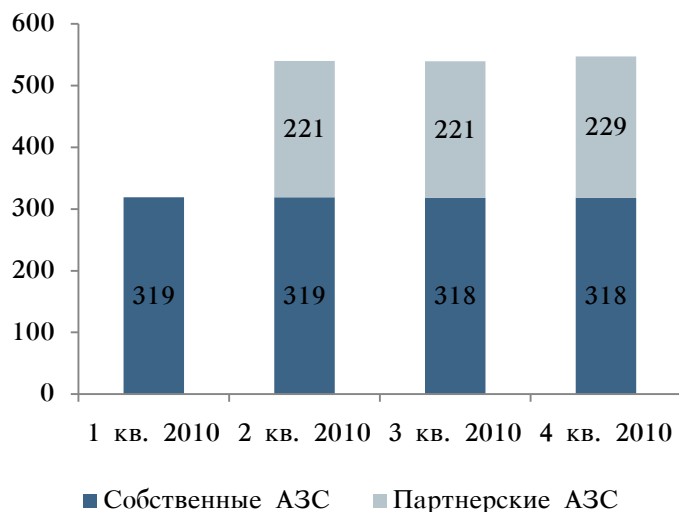
## Продажи на внутреннем рынке и экспорт нефтепродуктов, %



## Факторы роста реализации

- Завершение формирования собственной коммерческой службы;
- Расширение сети АЗС;
- Акцент на повышении маржинальности основных каналов сбыта, в первую очередь через активное развитие сети АЗС и мелкооптовых продаж в регионах.

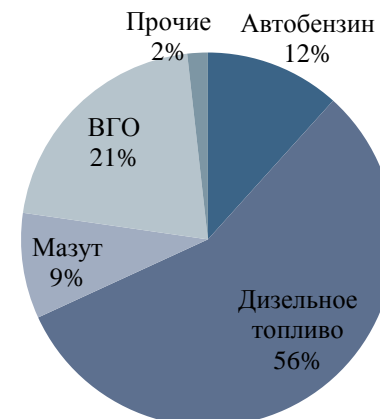
## Розничная сеть Башнефти в 2010 г.



## Продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке, 2010



## Экспорт нефтепродуктов, 2010





## **Финансовые результаты**

# Макроэкономические показатели за 4 квартал и 12 месяцев 2010 г\*.



IV кв. 2010	III кв. 2010	Δ, %	Показатель	12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %
30,7	30,6	0,3%	Средний курс доллара США, руб./долл.	30,4	31,7	-4,1%
2,6%	1,8%	0,8%	Инфляция за период, %	8,8%	8,8%	0,00%
83,7	77,3	8,3%	Цена Urals, долл./барр.	78,2	61,8	26,5%
720,7	587,3	22,7%	Дизельное топливо (РФ), долл./т	634,0	479,2	32,3%
821,7	838,8	-2,0%	Высокооктановый бензин (РФ), долл./т	791,9	638,3	24,1%
348,4	330,9	5,3%	Мазут (РФ), долл./т	325,0	230,8	40,8%
15,3	13,3	14,8%	НДПИ (нефть), долл./барр.	13,9	10,1	37,6%
39,14	35,75	9,5%	Экспортная пошлина на нефть, долл./ барр.	37,3	24,5	52,2%

\* Представленные на данном слайде цены на нефть и нефтепродукты являются среднеотраслевыми. 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 4 квартал и 12 месяцев 2010 г.

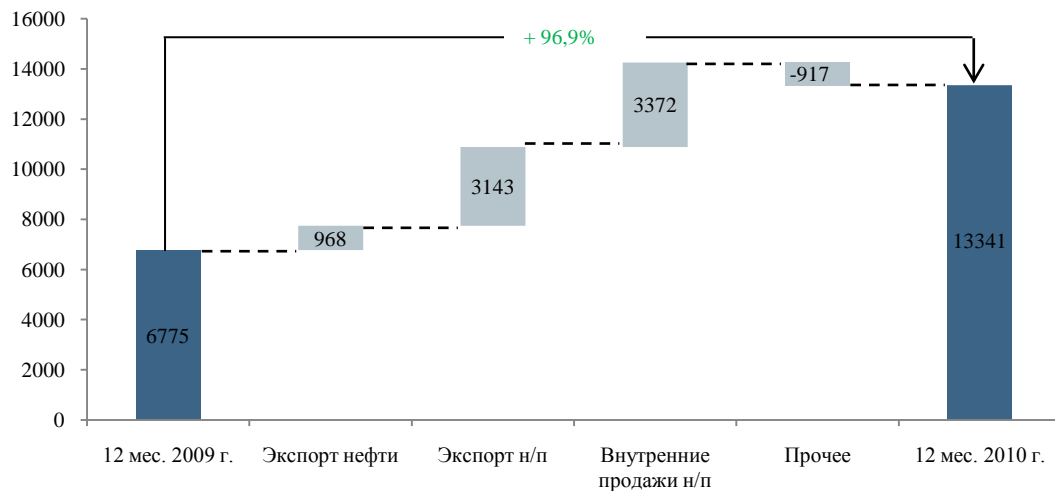


IV кв. 2010	III кв. 2010	Δ, %	Показатель	12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %
3 656	3 625	0,9%	Добыча нефти , тыс. тонн	14 145	12 234	15,6%
283	281	0,7%	Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.	276	239	15,6%
5 254	5 558	-5,5%	Объем переработки нефти, тыс.т	21 193	20 747	2,1%
3 595	3 506	2,5%	Выручка, млн. долл.	13 341	6 775	96,9%
992	680	46,0%	OIBDA, млн. долл.	2 981	1 249	138,7%
570	278	105,8%	Чистая прибыль, млн. долл.	1 429	420	240,2%
262	115	127,8%	Капитальные затраты, млн. долл.	492	589	-16,5%
2 289	1 487	53,9%	Чистый долг, млн. долл.	2 289	371	517,0%

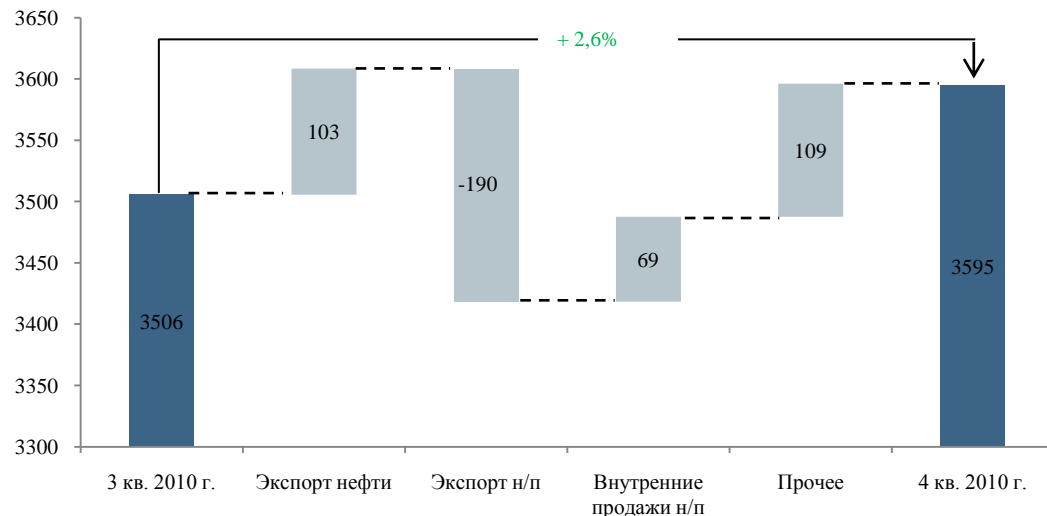
# Выручка



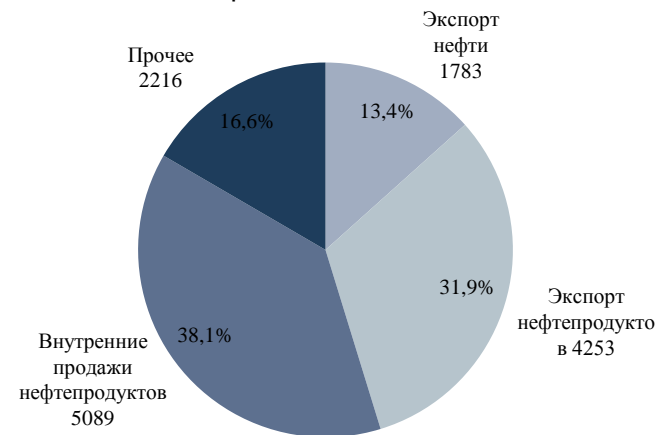
## Факторный анализ выручки, \$US млн., 12 мес.10 к 12 мес.09



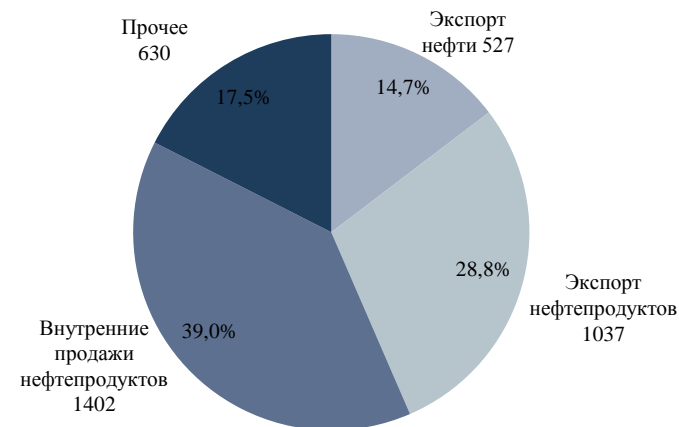
## Факторный анализ выручки, \$US млн., 4 кв. 10 к 3 кв. 10



## Структура выручки за 12 мес.10, \$US млн.



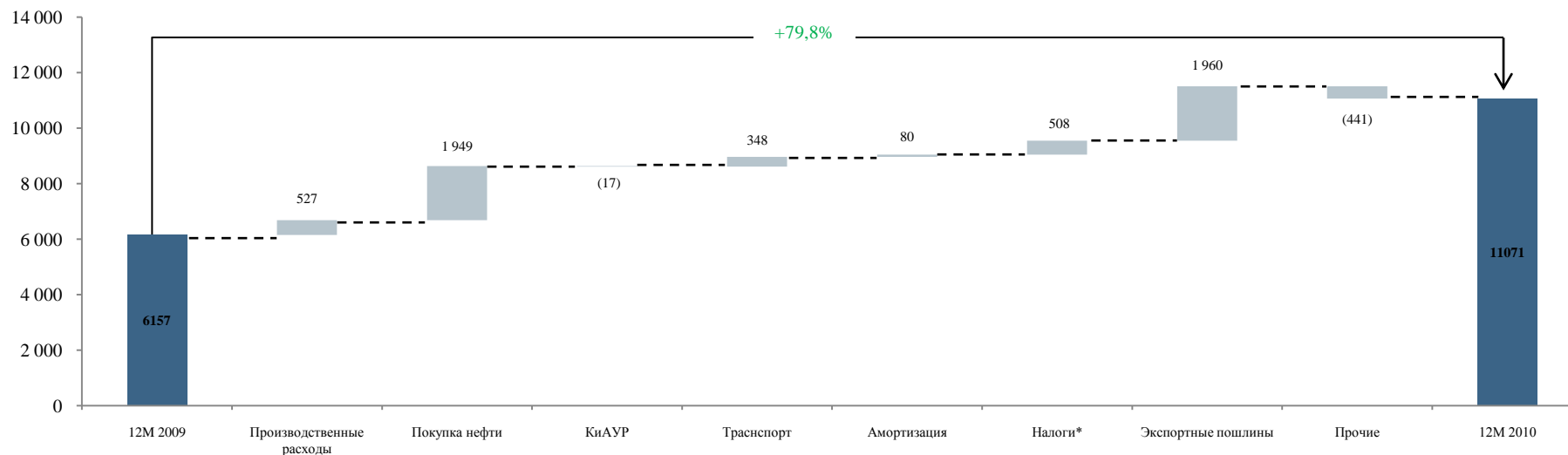
## Структура выручки в 4 кв.10, \$US млн.



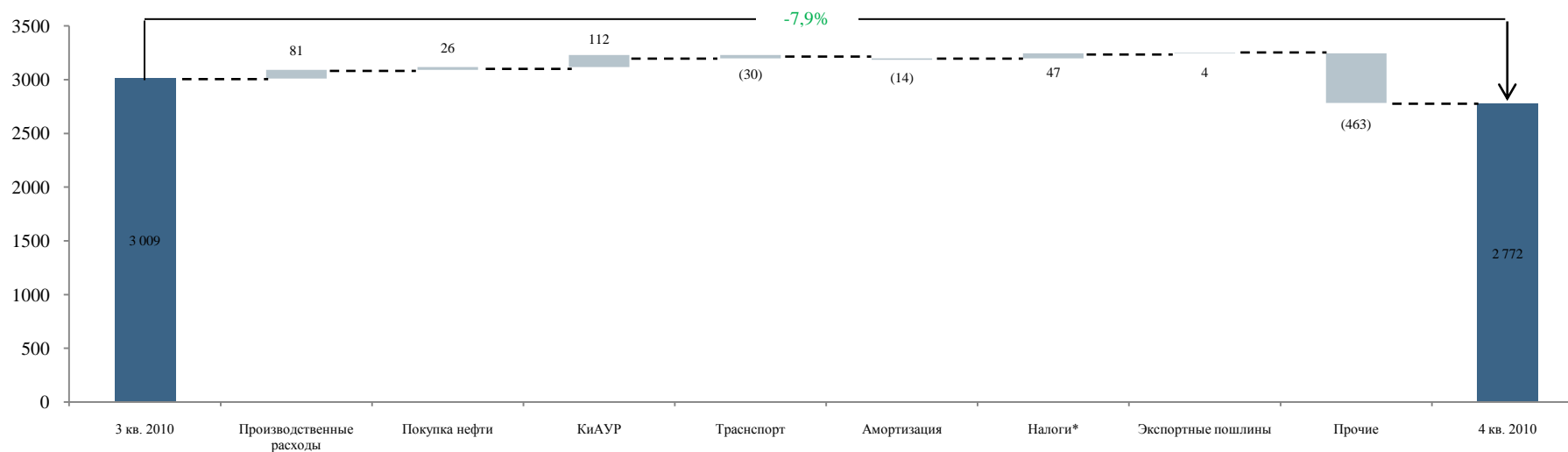
# Операционные расходы



## Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 12 мес. 2010 г. к 12 мес. 2009 г.



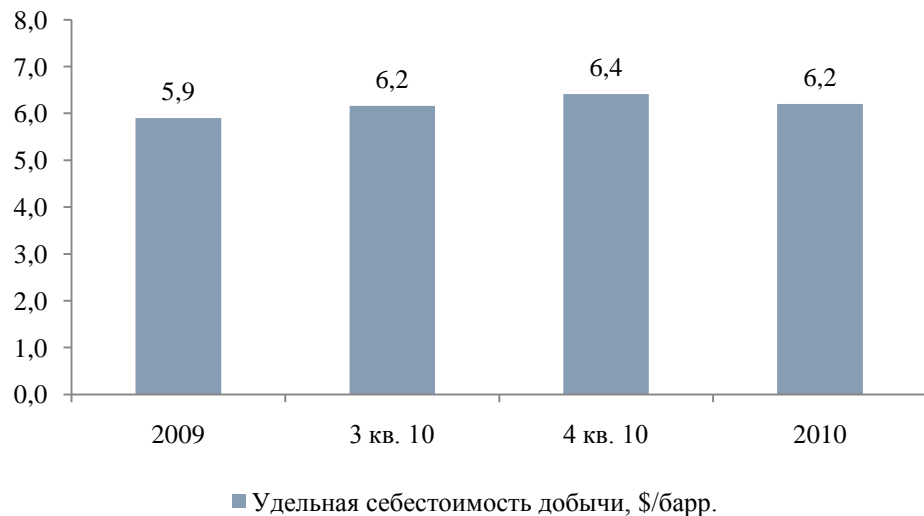
## Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 4 кв. 2010 г. к 3 кв. 2010 г.



\* Кроме налога на прибыль

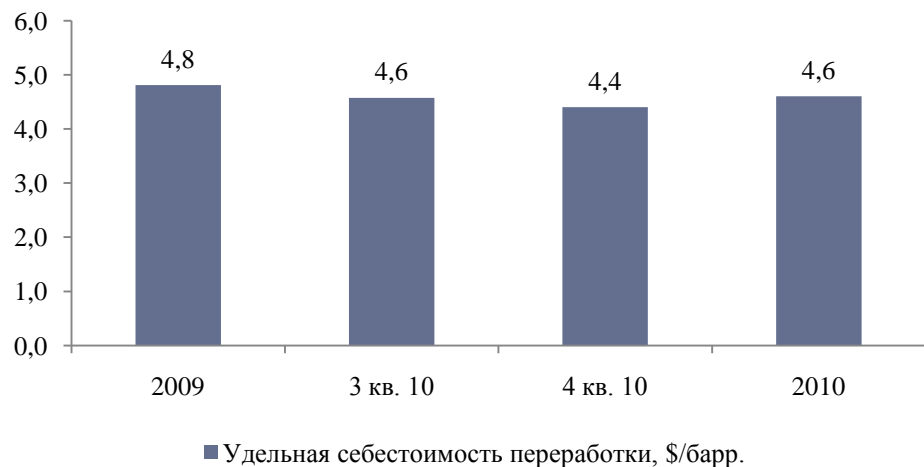


## Удельная себестоимость добычи\*



- Рост удельной себестоимости добычи по итогам 2010 г. и в 4 кв. 2010 г. незначительно превысил инфляцию;
- В 2010 г. удельные затраты на добычу выросли на 4,8% до \$6,2/барр. В 4 кв. 2010 г. показатель увеличился на 4,1% и составил \$6,4/барр.;
- В 2010 г. затраты на переработку снизились на 3,1% до \$4,6/барр. В 4 кв. 2010 г. показатель сократился на 4,1% до \$4,4/барр. по сравнению с \$4,6/барр. в 3 квартале 2010 г.;
- Снижение удельных затрат в переработке произошло благодаря экономии затрат и повышению эффективности.

## Удельная себестоимость переработки\*\*



\*с/сть добычи - без НДС и амортизации

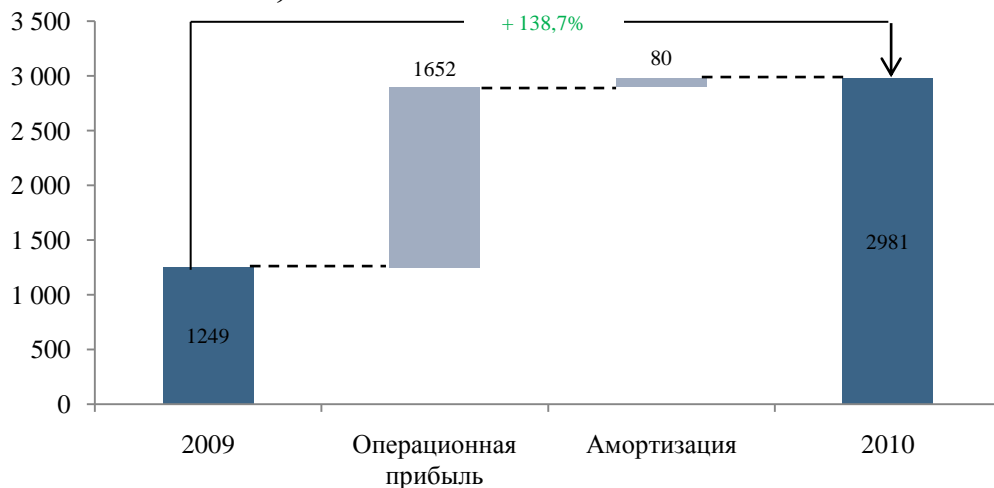
с/сть переработки - без акцизов и амортизации

\*\* коэффициент баррелизации - 7,12

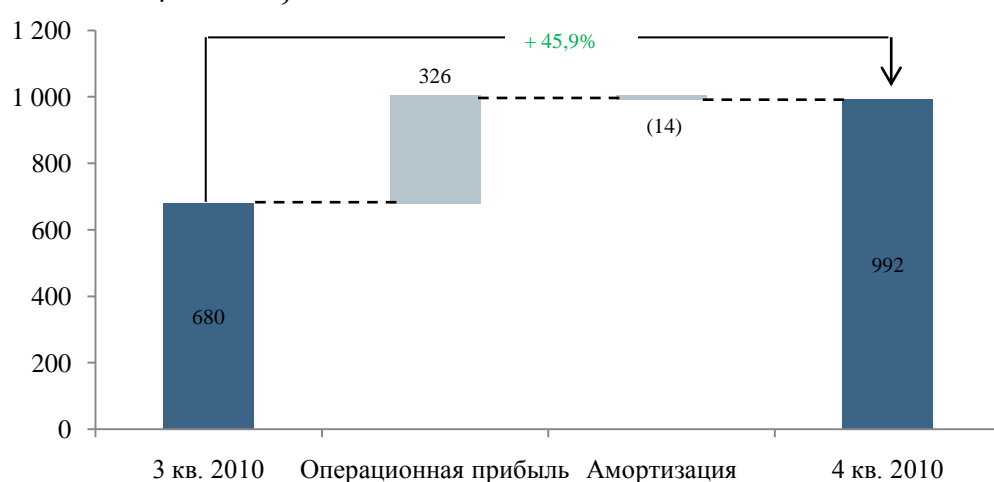




## Факторный анализ OIBDA, US\$ млн., 12 мес. 2010 г. к 12 мес. 2009 г.



## Факторный анализ OIBDA, US\$ млн., 4 кв. 2010 г. к 3 кв. 2010 г.

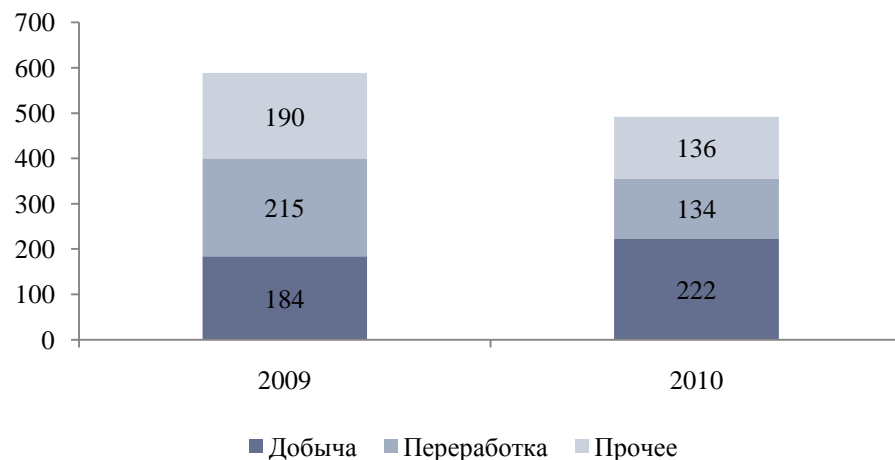


- Показатель OIBDA в 2010 году составил US\$ 2 981 млн. по сравнению с US\$ 1 249 млн. в 2009 году;
- Основными факторами роста в 2010 г. были уход от давальческих схем, рост добычи и цен реализации;
- В 4 квартале 2010 г. OIBDA увеличилась до US\$ 992 млн. с US\$ 680 млн. в 3 квартале 2010 года, а операционная прибыль выросла на 65,8% до US\$ 823 млн. по сравнению с 3 кварталом 2010 года;
- В 4 квартале 2010 г. основным фактором увеличения OIBDA стал рост добычи нефти и мировых цен на нефть и нефтепродукты, а также единовременный доход от переоценки стоимости доли в ОАО «Белкамнефть» (размер доли составляет 38,46% от уставного капитала);
- В 4 квартале 2010 года амортизация снизилась до US\$ 169 млн. с US\$ 183 млн. в 3 квартале 2010 г. из-за переоценки запасов, производимой раз в год по состоянию на 31 декабря. При пересчете амортизации за 2010 г., которая до этого рассчитывалась, исходя из оценки запасов на 31 декабря 2009 г., накопленная разница была отражена в 4 квартале 2010 г.

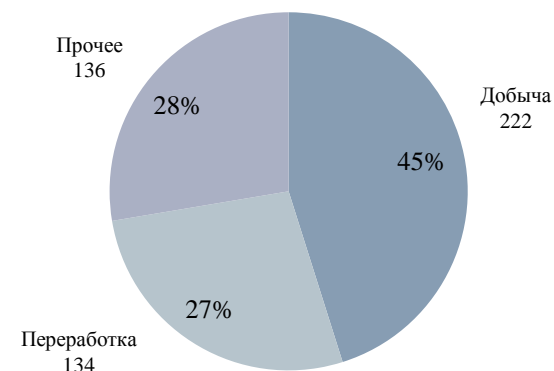
# Капитальные вложения



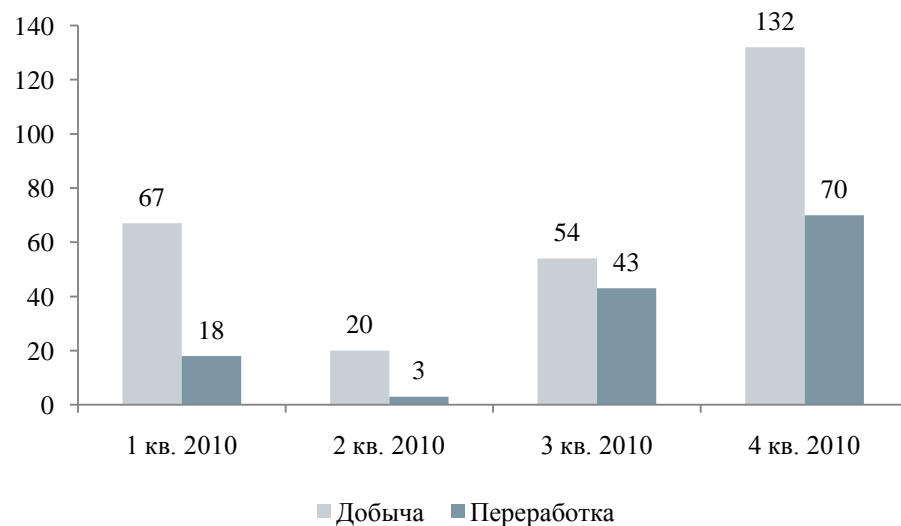
## Капитальные затраты в добыче и переработке в 2010 г., US\$ млн.



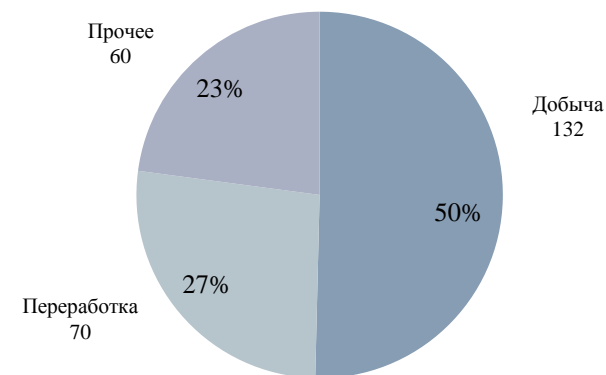
## Структура капитальных затрат в 2010 г., \$US млн.



## Капитальные затраты в добыче и переработке в 4 кв. 2010 г., US\$ млн.



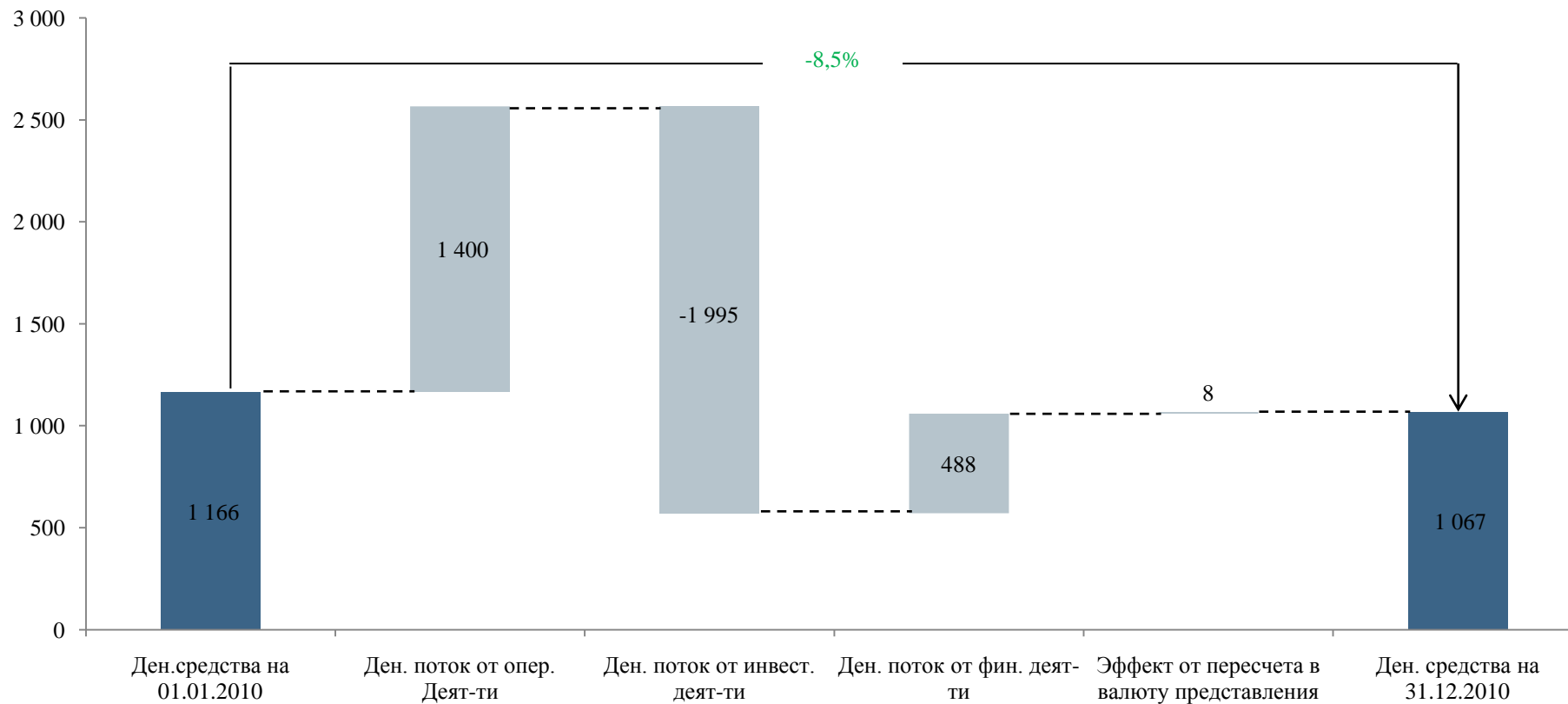
## Структура капитальных затрат в 4 кв. 2010 г., \$US млн.



# Денежный поток



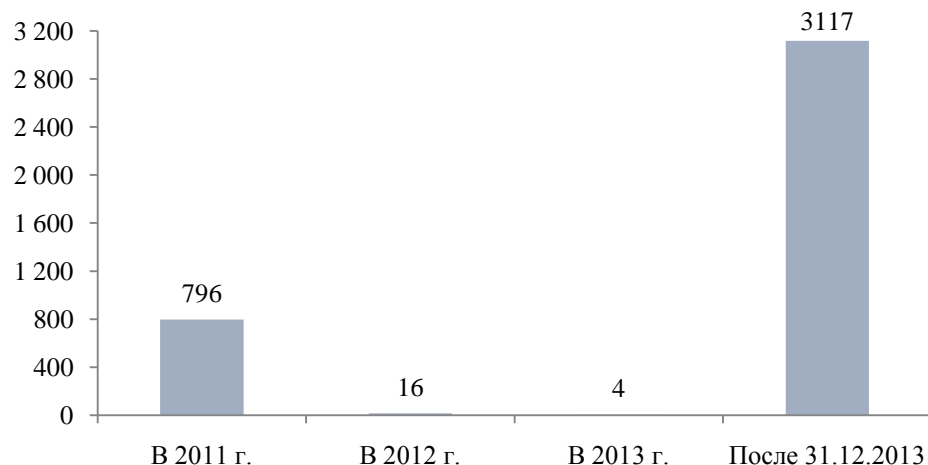
## Движение денежных средств в 2010 г., \$US млн.



# Долговой портфель



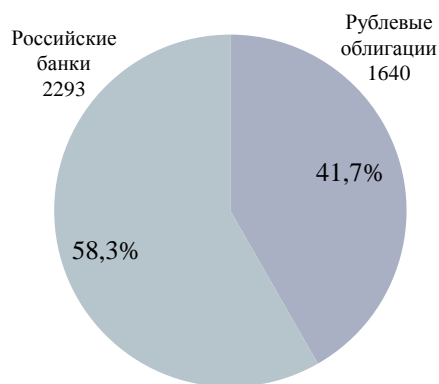
## График погашения задолженности, \$US млн.



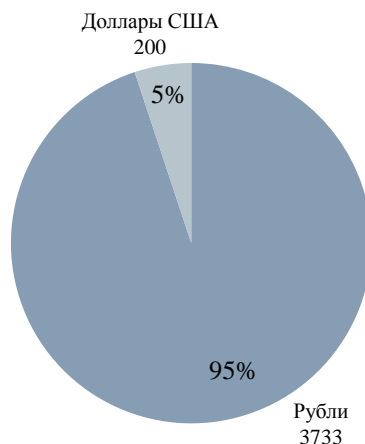
## Итоги 2010 года:

- По итогам 2010 г. соотношение краткосрочного и долгосрочного долга в общей сумме задолженности Башнефти составляло 20% и 80% соответственно;
- В 2010 г. доля рублевых кредитов и займов в долговом портфеле Башнефти составила 95%;
- Основная часть задолженности подлежит погашению после 2013 года.

## По категории, US\$ млн.



## По валюте, US\$ млн.



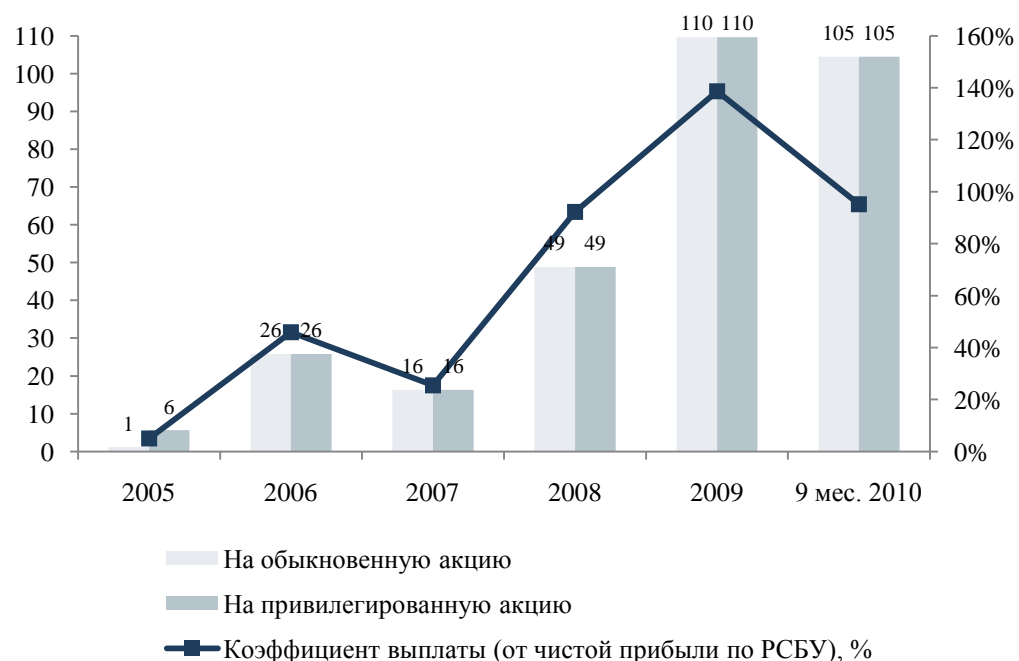
## Управление долговым портфелем:

- Поддержание комфортного уровня долгового портфеля на уровне Долг/OIBDA < 3;
- Диверсификация долгового портфеля;
- Привлечение предэкспортного финансирования;
- Реструктуризация кредитов, снижение % ставки;
- Получение кредитного рейтинга.

# Дивиденды



## Начисленные дивиденды, руб. на акцию



- На протяжении нескольких лет Компания стабильно увеличивает размер дивидендных выплат;
- В 2009 г. Компания увеличила дивидендные выплаты на 124,6% по сравнению с 2008 г. до 109,65 руб. (\$US 3,46) на одну обыкновенную и на одну привилегированную акцию (138,6% от неконсолидированной чистой прибыли по Российским стандартам финансовой отчетности);
- По итогам 9 мес. 2010 г. было решено выплатить в виде дивидендов 21,4 млрд. руб. (\$US 705 млн.) – 104,5 руб. (\$US 3,44) на одну обыкновенную и привилегированную акцию.



# Спасибо за внимание!

---

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



# Приложение

---

# 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 и СНГ

Группа включает в себя предприятия нефтедобычи и переработки, а также сеть АЗС, расположенных в Башкирии, Удмуртии, Оренбургской области



## Добыча

276 тыс. барр./сутки

ОАО АНК «Башнефть»

- Значительные запасы (19 лет) подтверждены международным аудитом
- Высокий потенциал роста за счет новых технологий

## Переработка

509 тыс. барр./сутки

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

- Масштабный перерабатывающий комплекс с высоким уровнем сложности и качества продукции

## Сбыт

Розница и мелкий опт: 0,9 млн т.

ОАО «Башкирнефтепродукт»,  
ОАО «Удмуртнефтепродукт»  
ОАО «Оренбургнефтепродукт»

- АЗС и нефтебазы расположены на территории Республики Башкортостан, Удмуртии и Оренбургской области

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



# Стратегические 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 395 тыс. барр. в сутки 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 нефтепродуктов 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 2011

- Добыча нефти – 287 тыс. барр в сутки
- Продолжение модернизации НПЗ для обеспечения соответствия стандартам Евро 4/5
- Оптимизация маржи downstream
- Создание 15 региональных торговых предприятий