



Группа Компаний «Башнефть»

Результаты по МСФО за II квартал и I полугодие 2010 года



Москва, сентябрь 2010



Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий Группы Компаний «Башнефть» и ОАО «АФК «Система». 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» и ОАО «АФК «Система» 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» и ОАО «АФК «Система» и их деятельности.

Участники мероприятия



Хорошавцев Виктор Геннадиевич

Президент ОАО АНК «Башнефть»

Член Совета Директоров ОАО АНК «Башнефть»



Курач Алексей Валерьевич

Вице-президент ОАО АНК «Башнефть» по экономике и финансам

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.
- 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%
- Рост объемов переработки до 22 млн т.

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 2 квартал и 1-ое полугодие 2010 г*.



II кв. 2010	I кв. 2010	Δ, %	Показатель	I пол. 2010	I пол. 2009	Δ, %
30,24	29,89	+1,2%	Средний курс доллара США, руб./долл.	30,07	33,07	-9,1%
1,2%	3,2%		Инфляция за период, %	4,4%	7,4%	
75,3	73,4	+2,6%	Цена Urals (FOB Приморск), долл./барр.	74,3	49,3	+50,7%
472,1	435,3	+8,4%	Дизельное топливо (РФ), долл./т	453,7	372,6	+21,8%
694,9	635,0	+9,4%	Высокооктановый бензин (РФ), долл./т	665,0	460,0	+44,6%
437,1	440,7	-0,8%	Мазут 3,5% (FOB), долл./т	438,9	277,0	+58,4%
2 979	2 877	+3,5%	НДПИ (нефть), руб./т	2 928	1 873	+56,3%
281,66	263,77	+6,8%	Экспортная пошлина на нефть, долл./ т	272,72	122,63	+122%

* *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 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 2 квартал и 1-ое полугодие 2010 г.



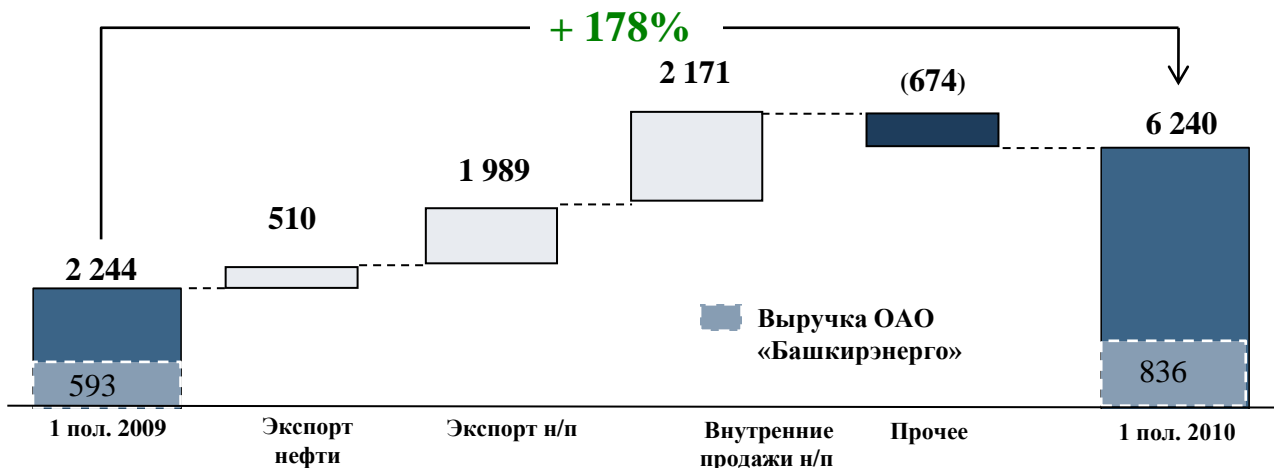
II кв. 2010	I кв. 2010	Δ, %	Показатель	I пол. 2010	I пол. 2009	Δ, %
3 491	3 374	+3,5%	Добыча нефти , тыс. т	6 864	5 945	+15,5%
38,4	37,5	+2,4%	Среднесуточная добыча нефти, тыс.т.	37,9	32,8	+15,5%
5 573	4 808	+15,9%	Объем переработки нефти, тыс.т	10 381	9 722	+6,8%
3 328	2 912	+14,2%	Выручка, млн. долл.	6 240	2 244	+178,0%
696	613	+13,5%	OIBDA*, млн. долл.	1 308	372	+251,6%
376	296	+27,0%	Чистая прибыль, млн. долл.	671	23	+2817,0%
63	103	-38,9%	Капитальные затраты, млн. долл.	167	399	-58,1%
1 619	1008	+60,6%	Чистый долг, млн. долл.	1 619	(315)	+614,0%

*OIBDA рассчитывается как сумма Операционной прибыли и Амортизации

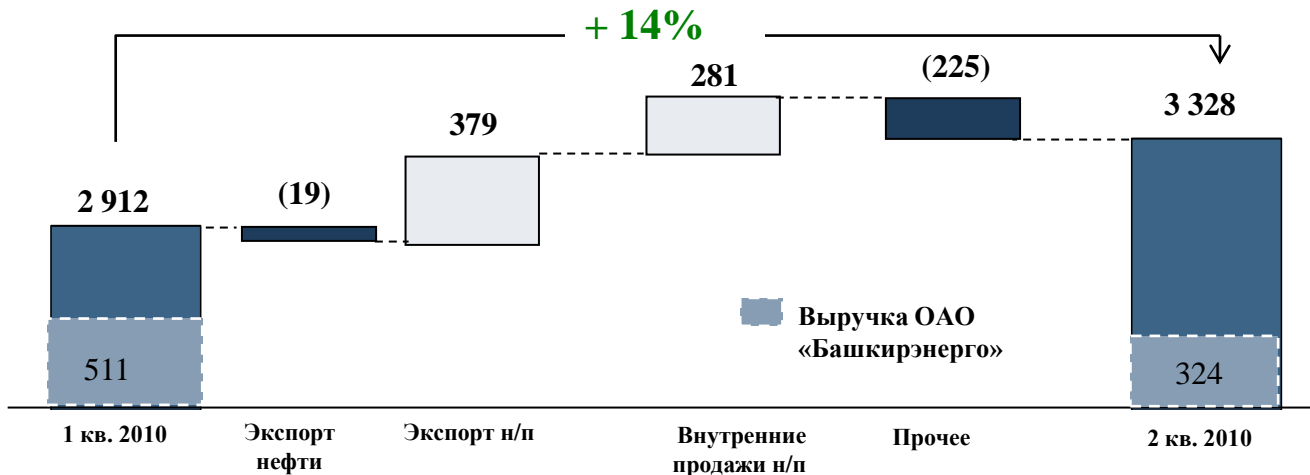
Выручка Группы Компаний «Башнефть»



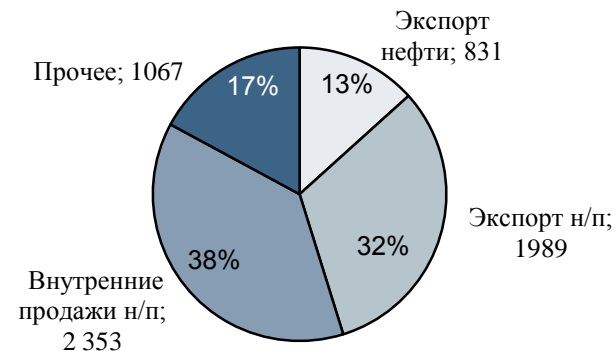
Факторный анализ выручки, \$US млн., 1П 10 к 1П 09



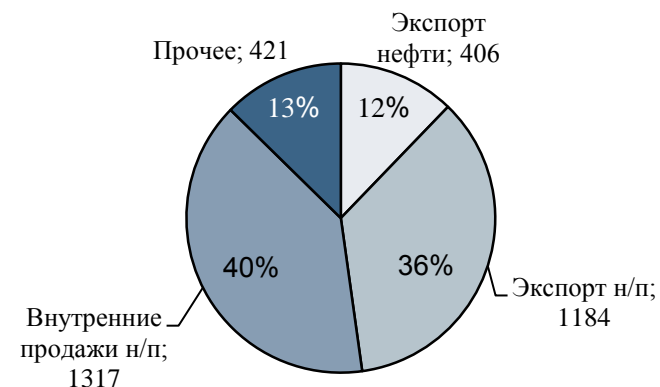
Факторный анализ выручки, \$US млн., 2 кв. 10 к 1 кв.10



Структура выручки в 1П 10, \$US млн.



Структура выручки в 2 кв.10, \$US млн.

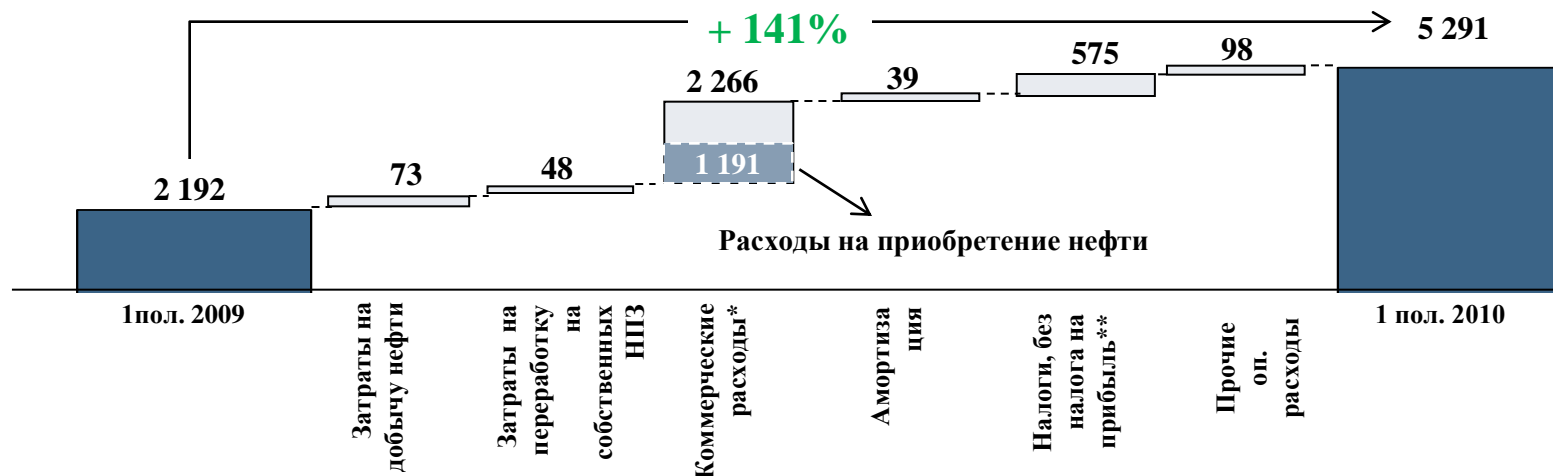


Основным фактором роста выручки в 1П 2010 г. (к 1П 2009 г.) является уход от давальческой схемы и рост стоимости нефти. Рост выручки во 2 кв. 2010 г. обусловлен увеличением объемов переработки и благоприятной ценовой конъюнктурой

Операционные расходы, \$US млн.

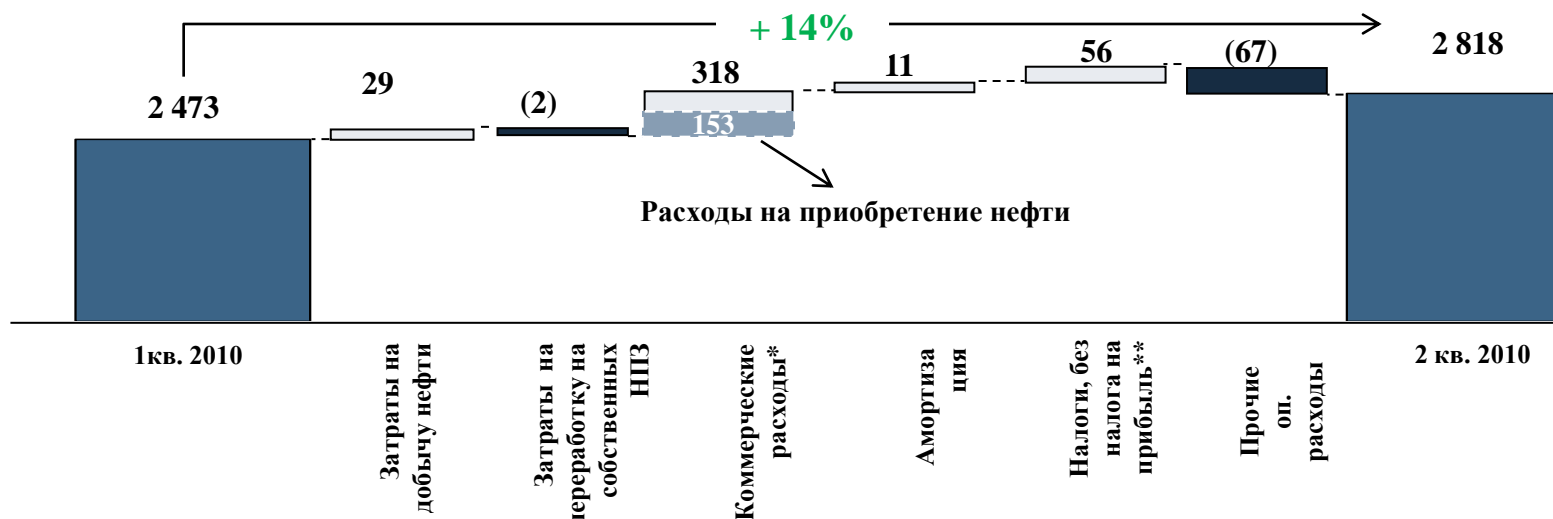


Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 1П 10 к 1П 09



*Коммерческие расходы =
Затраты на покупку нефти
+ Транспортные расходы
+ Экспортные пошлины +
Ком., общехозяйственные и
адм.. расходы

Факторный анализ операционных расходов, \$US млн., 2 кв. 10 к 1 кв. 10



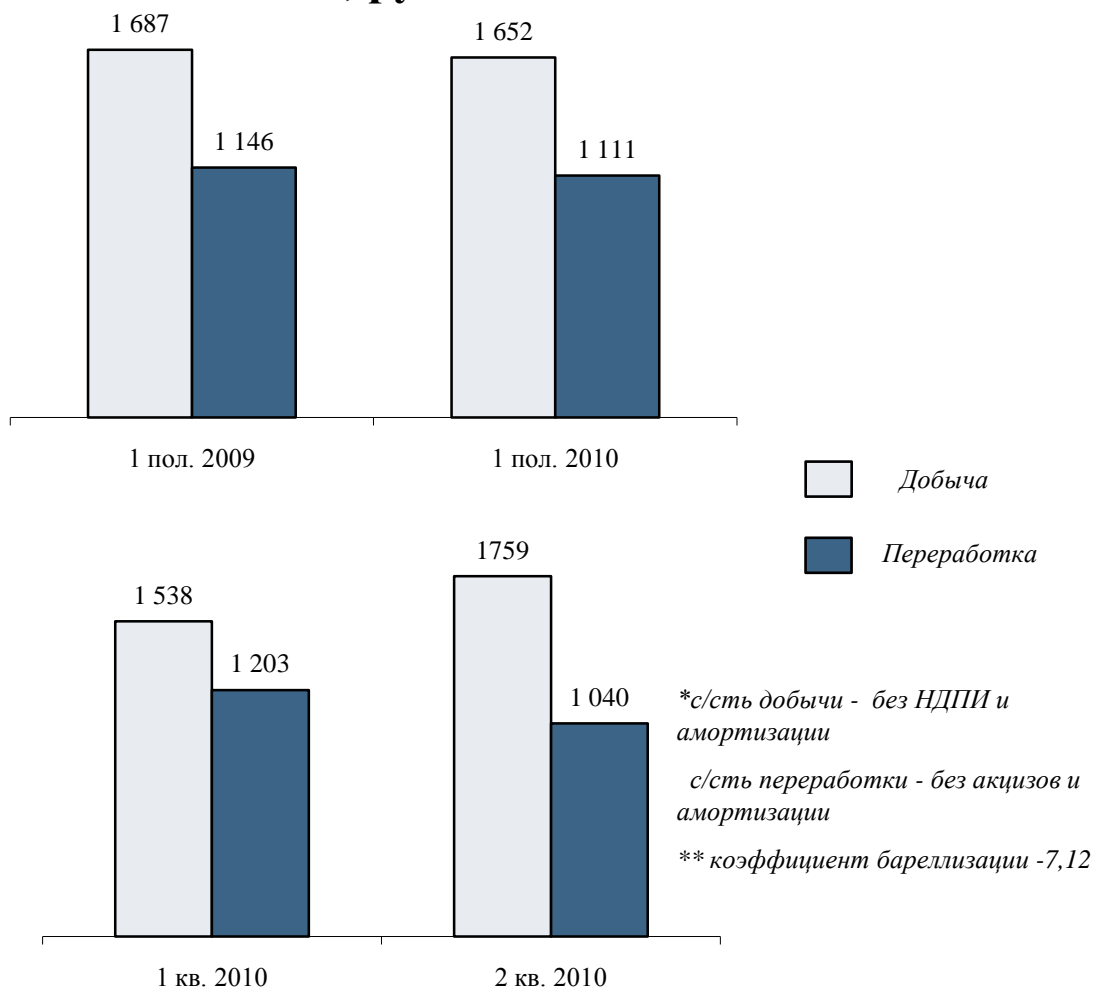
** Включают: НДС/И,
акцизы, прочие

Основными факторами роста операционных расходов в 1П 2010 (к 1П 2009) являются отказ от давальческой схемы, самостоятельная загрузка НПЗ приобретаемой западно-сибирской нефтью и рост её стоимости

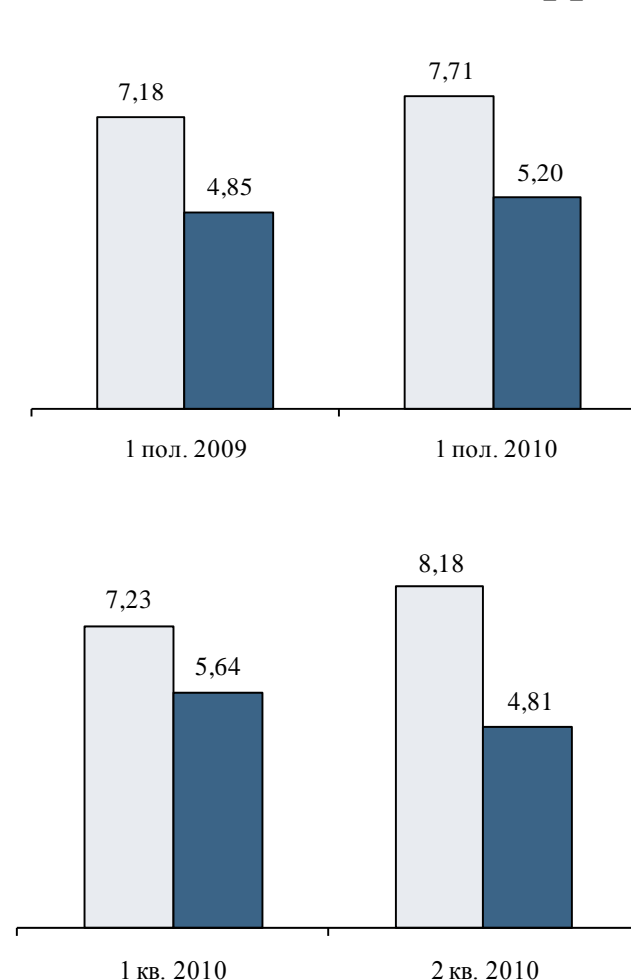
Удельная себестоимость добычи и переработки*



Себестоимость, рублей/т.



Себестоимость, \$US/барр.*



Примечание: Представленные показатели не соответствуют показателям в презентации и пресс-релизе по итогам I квартала 2010 г., т.к. включают в себя реклассификации, связанные со сближением методологии управленческой отчетности Группы со стандартами МСФО. Для раскрытия показателей своей деятельности в дальнейшем Группа планирует также придерживаться методологии их подсчета по стандартам МСФО.

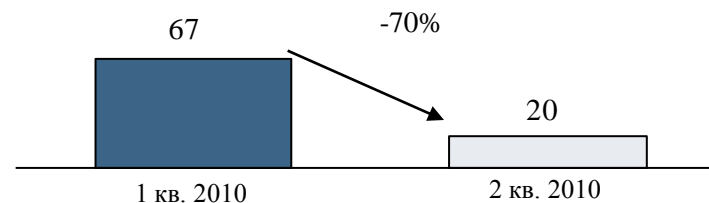
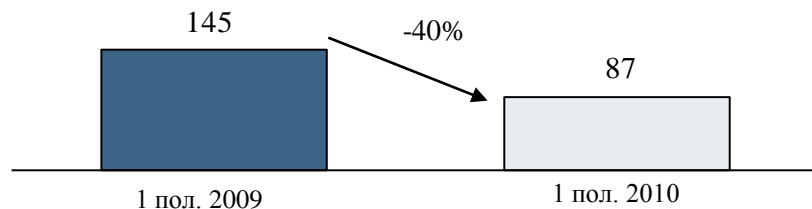
Несмотря на инфляцию 5,8%*, в 1П 2010 (к 1П 2009) Группе удалось сократить удельную себестоимость добычи и переработки в рублевом выражении (рост в долларах обусловлен изменением курса)**

***по данным Росстата

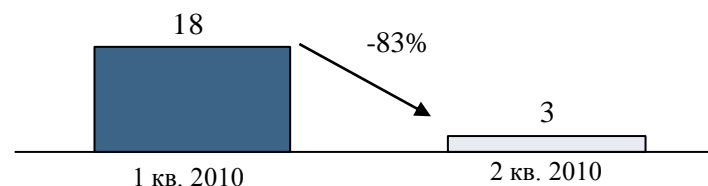
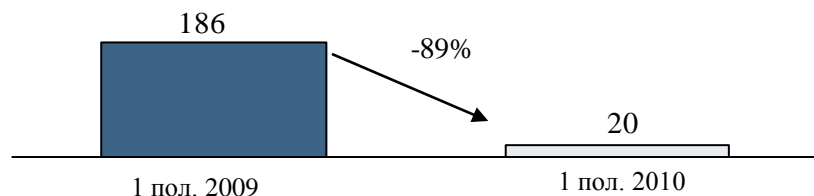
Капитальные вложения



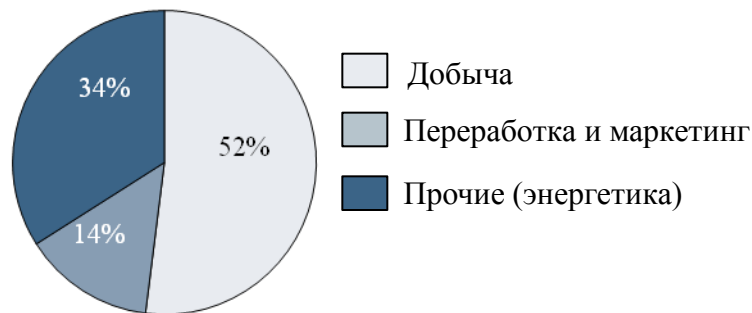
CapEx в Добыче, US\$ млн.



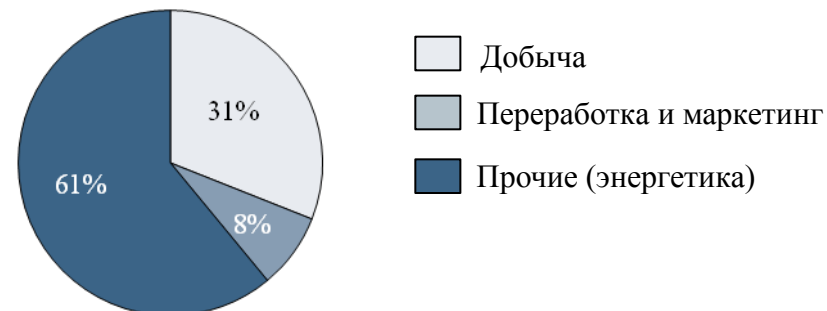
CapEx в Переработке, US\$ млн.



Структура CapEx в 1 пол. 2010 г.



Структура CapEx во 2 кв. 2010 г.

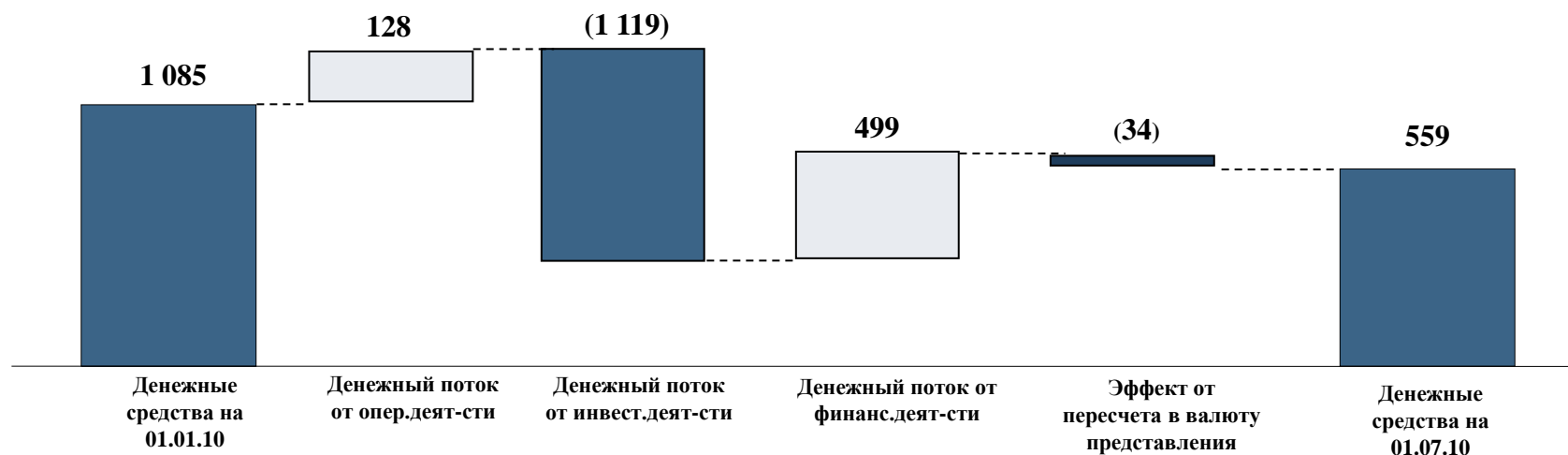


В 1П 2010 больше, чем ожидалось, происходил переход на тендерные процедуры закупок оборудования, материалов и услуг, что существенно отодвинуло сроки финансирования ряда инвестпроектов. Однако это не критично в связи с хорошим заделом в предыдущие периоды

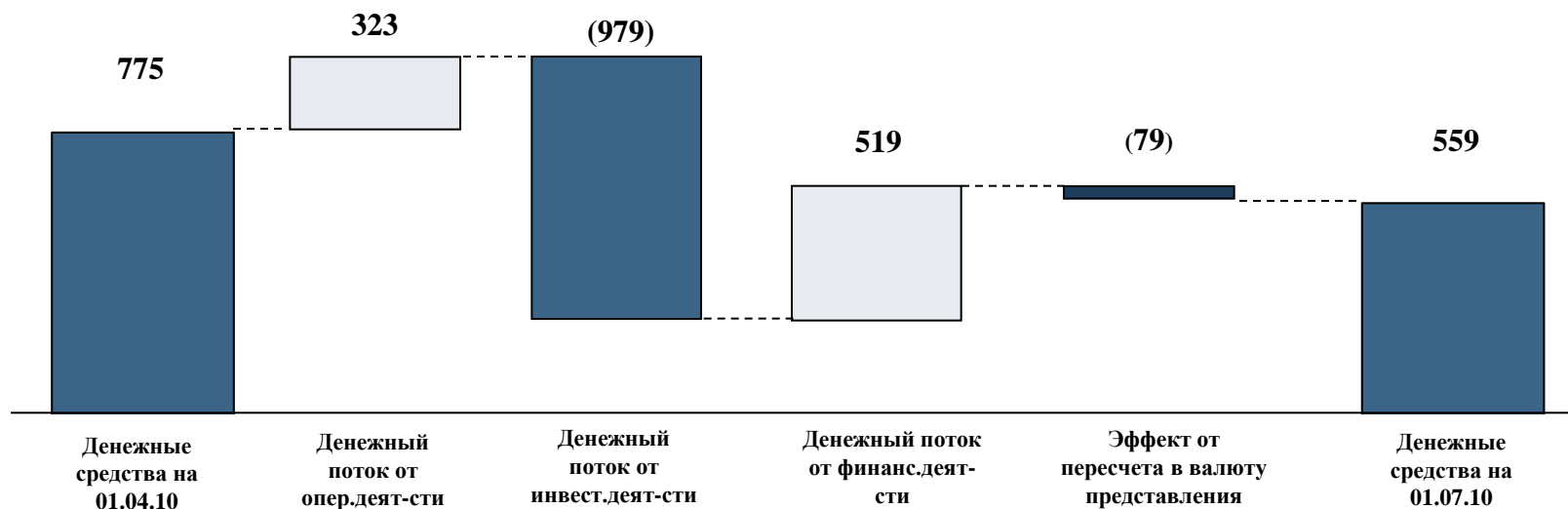
Чистый денежный поток, \$US млн.



Движение денежных средств в 1П 2010, \$US млн.



Движение денежных средств в 2 кв. 2010, \$US млн.

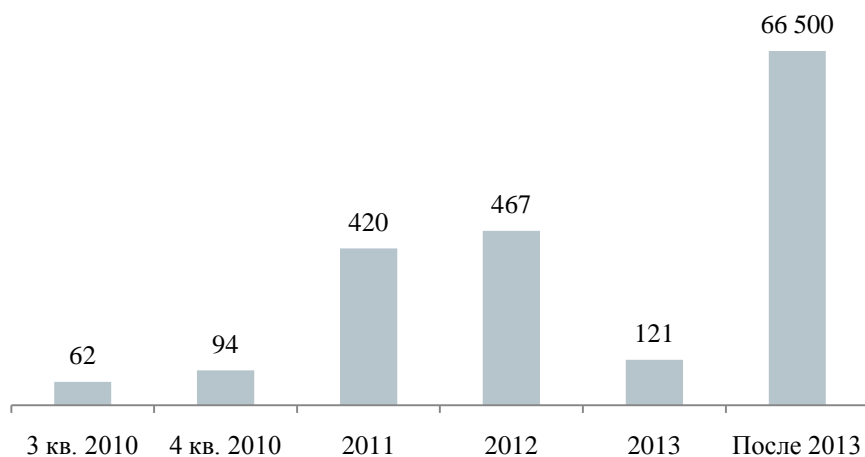


Группа активно использует доступ к заемному капиталу для финансирования своего развития

Долговой портфель*

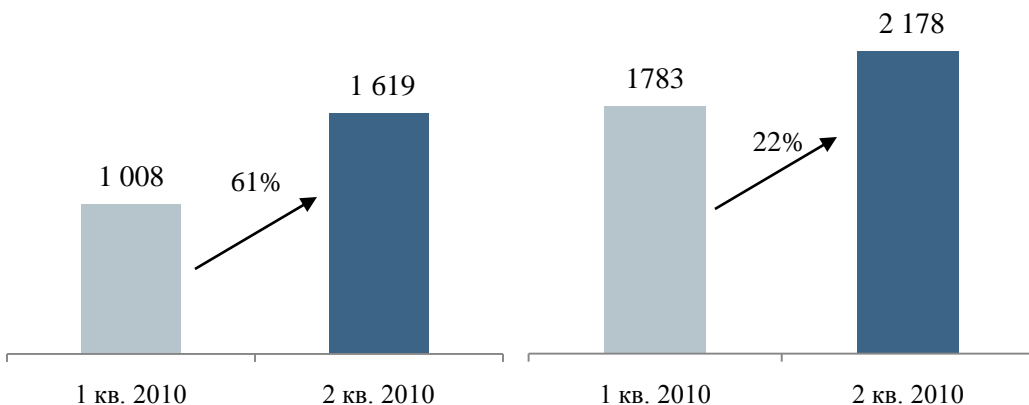


График погашения долга, млн. руб.



Чистый долг, US\$ млн.

Общий долг, US\$ млн.



*по состоянию на 01.07.2010

Общая характеристика портфеля

- Общий долг – 67,7 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 – 17,7 млрд. руб. (вкл.16,5 млрд. кредит ВТБ)

Долговая стратегия

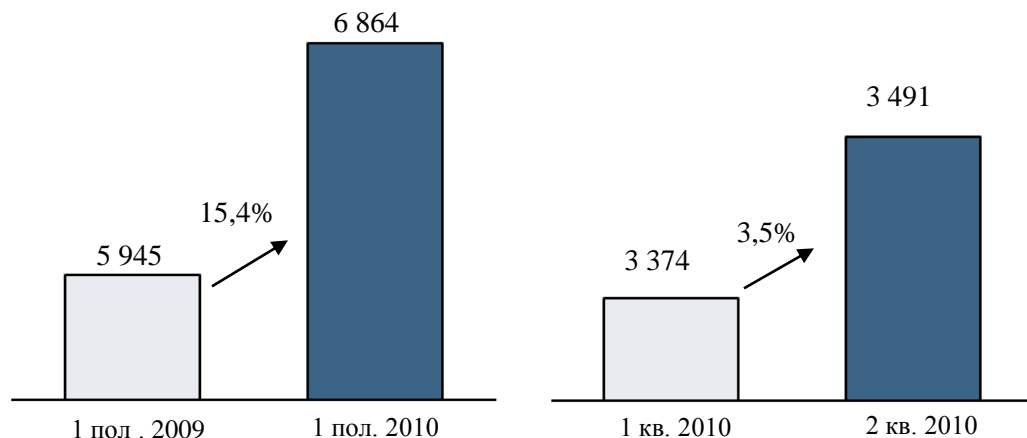
- Оптимизация структуры капитала
- Формирование комфортного уровня долгового портфеля на уровне «долг/OIBDA» < 3.
 - 2010 г. -банковское кредитование в ведущих российских банках на рыночных условиях и кредиты западных банков в рамках предэкспортного финансирования
 - 2011-2012 гг. –возможность публичного 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



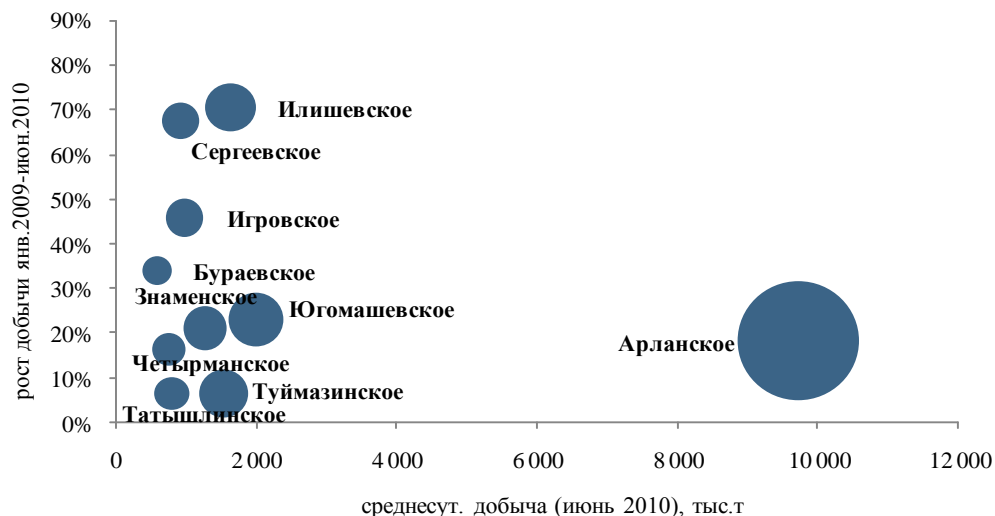
Добыча нефти, тыс. т.



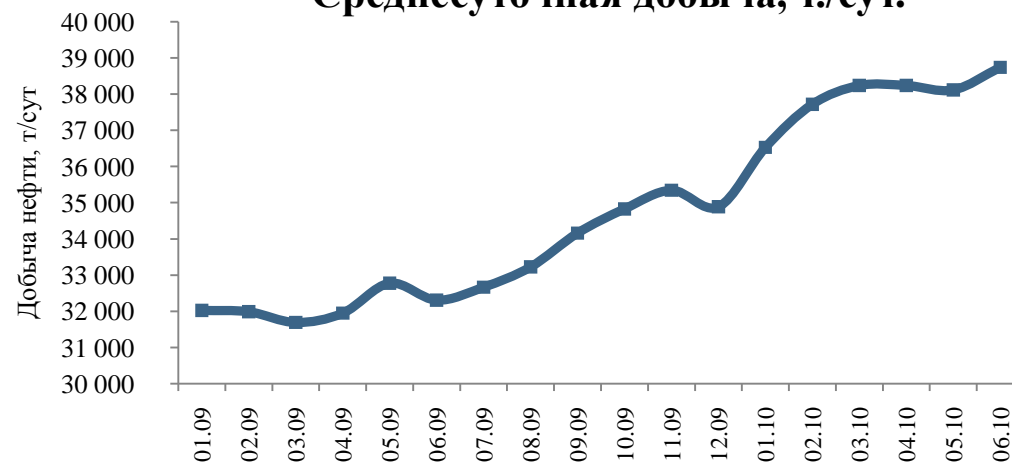
Факторы роста добычи

- 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.

10 месторождений, показавших наибольший прирост добычи*



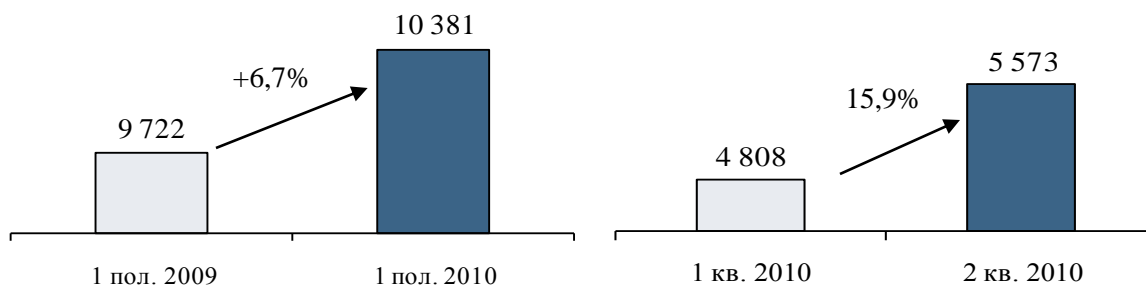
Среднесуточная добыча, т./сут.*



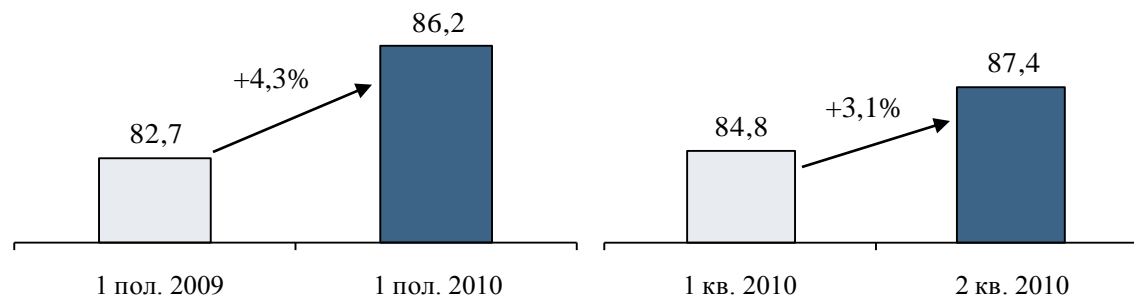
В рассматриваемых периодах Группа продолжает демонстрировать самый высокий рост добычи среди российских ВИНК



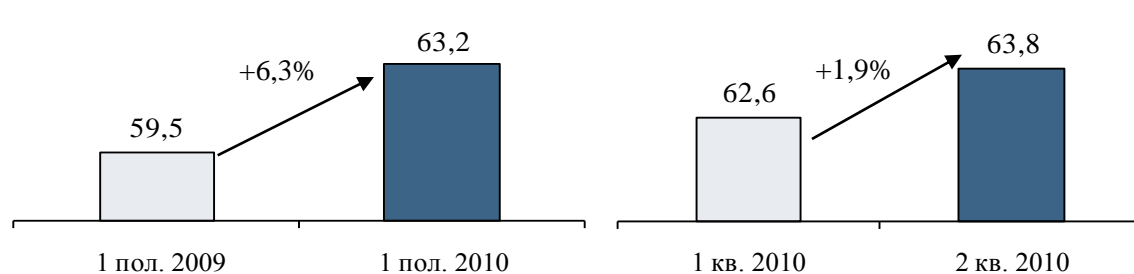
Объем переработки нефти, тыс. т



Глубина переработки, %



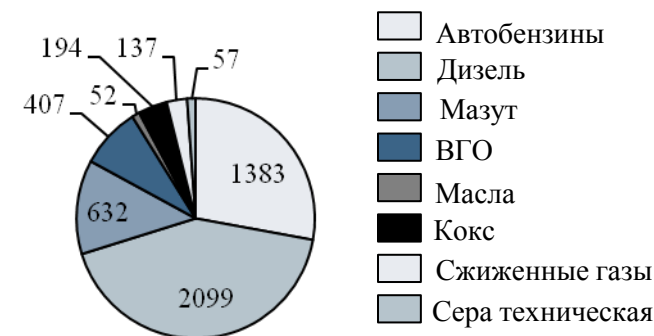
Выход светлых, %



Факторы роста показателей нефтепереработки

- рост нефтепереработки в связи с улучшением рыночной конъюнктуры
- запуск Установки замедленного коксования (УЗК) в марте 2010 г. позволил увеличить глубину переработки и выход светлых
- рост выхода светлых нефтепродуктов за счет улучшения баланса нефтей

Корзина нефтепродуктов 2 кв.10, тыс. т

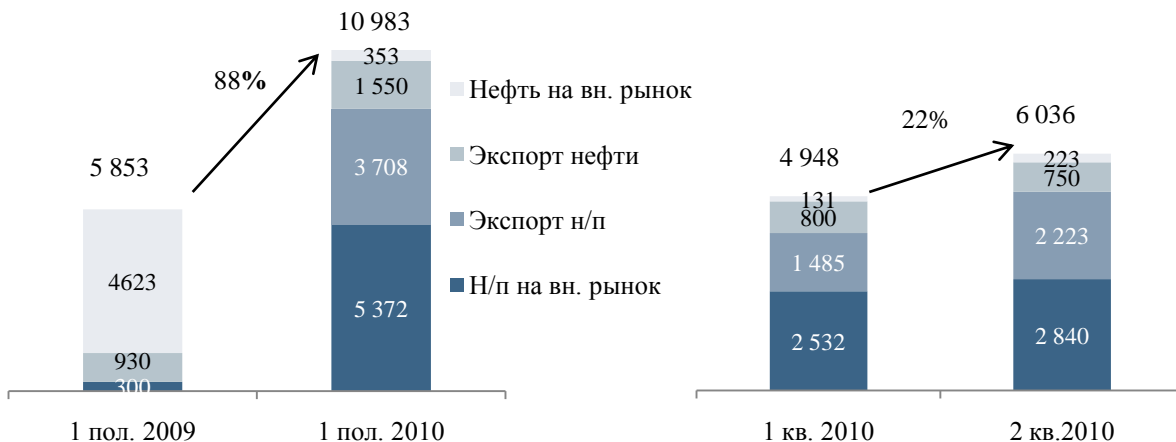


За счет модернизации НПЗ Компания получила возможность наращивать объемы переработки, сохраняя высокомаржинальную корзину нефтепродуктов

Коммерция Группы Компаний «Башнефть»



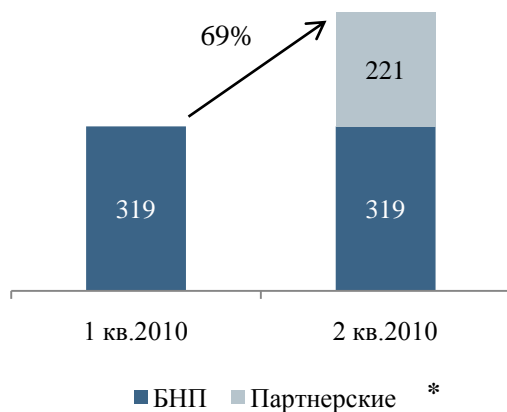
Продажи нефти и нефтепродуктов, тыс.т.



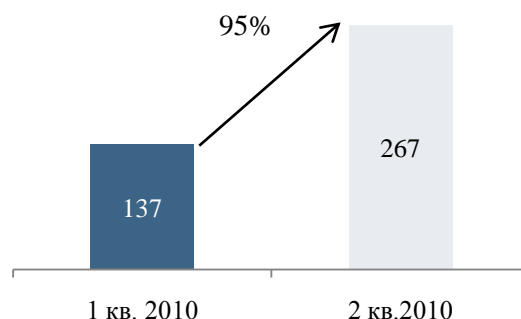
Факторы роста реализации нефти и нефтепродуктов:

- уход от давальческой схемы
- организация собственной коммерческой службы
- увеличение объемов переработки
- расширение сети АЗС за счет развития партнерских программ

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 уже в ближайшем будущем



Спасибо за внимание!

Департамент по развитию бизнеса и анализу конкурентной среды
ОАО АНК «Башнефть»
www.bashneft.ru



Приложения

Сегментная отчетность Группы Компаний «Башнефть» за 2 кв. 2010 года (US\$ тыс.)



	Добыча	Переработка	Маркетинг и сбыт	Прочее (электричество)	Исключено	Итого
Реализация товаров и услуг вне группы	2 800 530	7 231	195 665	324 808	-	3 328 234
Реализация товаров и услуг между сегментами	155 584	394 303	15 254	94 512	(659 653)	-
Процентные доходы	5 042	4 166	1 009	2	-	10 219
Процентные расходы	(59 322)	(1 503)	(212)	(1)	-	(61 038)
Амортизация	(51 151)	(100 070)	(4 590)	(29 415)	-	(185 226)
Операционная прибыль	408 237	78 914	5 184	18 021	-	510 356
Налог на прибыль	(99 917)	(25 722)	(1 615)	(7 048)	-	(134 302)
Активы сегмента	6 370 547	4 749 946	414 320	1 871 514	-	13 406 327
Межсегментные активы и их исключение	44 859	316 544	21 081	855	(383 339)	-
Обязательства сегмента	(4 194 339)	(989 388)	(71 773)	(264 653)	-	(5 520 153)
Межсегментные обязательства и их исключение	(308 567)	(26 323)	(9 612)	(38 837)	383 339	-
Капитальные расходы	19 736	2 604	2 599	38 161	-	63 100

Сегментная отчетность Группы Компаний «Башнефть» за 1 кв. 2010 года (US\$ тыс.)



	Добыча	Переработка	Маркетинг и сбыт	Прочее (электричество)	Исключено	Итого
Реализация товаров и услуг вне группы	2 222 259	6 256	171 478	511 850	-	2 911 843
Реализация товаров и услуг между сегментами	150 390	336 013	15 424	109 050	(610 877)	-
Процентные доходы	5 643	7 668	2 030	2	-	15 343
Процентные расходы	(58 716)	(1 783)	0	0	-	(60 499)
Амортизация	(37 823)	(102 149)	(4 280)	(29 465)	-	(173 717)
Операционная прибыль	350 270	-9 470	14 958	83 090	-	438 848
Налог на прибыль	(58 385)	-3 053	(3 434)	(16 945)	-	(81 817)
Активы сегмента	5 934 906	5 018 837	472 803	2 025 182	-	13 451 728
Межсегментные активы и их исключение	81 730	224 719	24 443	1 351	(332 243)	-
Обязательства сегмента	(3 140 826)	(1 013 110)	(82 246)	(297 952)	-	(4 534 134)
Межсегментные обязательства и их исключение	(238 860)	(30 013)	(47 187)	(16 183)	332 243	-
Капитальные расходы	67 475	17 787	59	18 152	-	103 473

Сегментная отчетность Группы Компаний «Башнефть» за 1 пол. 2010 года (US\$ тыс.)



	Добыча	Переработка	Маркетинг и сбыт	Прочее (электричество)	Исключено	Итого
Реализация товаров и услуг вне группы	5 022 789	13 487	367 143	836 658	-	6 240 077
Реализация товаров и услуг между сегментами	305 974	730 316	30 678	203 562	(1 270 530)	-
Процентные доходы	10 685	11 834	3 039	4	-	25 562
Процентные расходы	(118 038)	(3 286)	(212)	(1)	-	(121 537)
Амортизация	(88 974)	(202 219)	(8 870)	(58 880)	-	(358 943)
Операционная прибыль	758 507	69 444	20 142	101 111	-	949 204
Налог на прибыль	(158 302)	(28 775)	(5 049)	(23 993)	-	(216 119)
Активы сегмента	6 370 547	4 749 946	414 320	1 871 514	-	13 406 327
Межсегментные активы и их исключение	44 859	316 544	21 081	855	(383 339)	-
Обязательства сегмента	(4 194 339)	(989 388)	(71 773)	(264 653)	-	(5 520 153)
Межсегментные обязательства и их исключение	(308 567)	(26 323)	(9 612)	(38 837)	383 339	-
Капитальные расходы	87 211	20 391	2 658	56 313	-	166 573

Сегментная отчетность Группы Компаний «Башнефть» за 1 пол. 2009 года (US\$ тыс.)



	Добыча	Переработка	Маркетинг и сбыт	Прочее (электричество)	Исключено	Итого
Реализация товаров и услуг вне группы	948 020	482 762	219 474	593 295	-	2 243 551
Реализация товаров и услуг между сегментами	200 336	5 888	23 237	164 169	(393 630)	-
Процентные доходы	5 707	9 523	2 206	912	-	18 348
Процентные расходы	(6 224)	(184)	(182)	(4 127)	-	(10 717)
Амортизация	(77 706)	(182 856)	(7 940)	(51 100)	-	(319 602)
Операционная прибыль	77 766	(163 124)	26 613	110 711	-	51 966
Налог на прибыль	(21 395)	5 717	(5 601)	(25 579)	-	(46 858)
Активы сегмента	3 888 126	4 870 352	409 517	1 906 207	-	11 074 202
Межсегментные активы и их исключение	50 139	22 028	28 441	473	(101 081)	-
Обязательства сегмента	(713 917)	(1 021 779)	(82 996)	(331 342)	-	(2 150 034)
Межсегментные обязательства и их исключение	(2 610)	(43 138)	(27 472)	(27 861)	101 081	-
Капитальные расходы	145 133	186 132	10 780	57 273	-	399 318