

# ТНК-ВР Интернешнл Лтд

## Операционные и финансовые результаты за первое полугодие 2011 года

26 июля 2011 года



# Докладчики

TNK·BP



**Максим Барский**

Заместитель Председателя Правления



**Джонатан Мьюир**

Главный финансовый директор

# Важная информация



## **ПРЯМОЙ ИЛИ КОСВЕННЫЙ ВЫПУСК, ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЗАПРЕЩЕНЫ**

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И НЕ ДОЛЖНА ТРАКТОВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ВЫПУСКЕ ИЛИ КАК ПРИГЛАШЕНИЕ КУПИТЬ ИЛИ ПРОДАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ТНК-ВР ИНТЕРНЭШНЛ ЛТД ("КОМПАНИИ") ИЛИ КАКИХ-ЛИБО ЕЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ ИЛИ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗАНЯТЬСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ. НИ КАКАЯ-ЛИБО ИЗ ЧАСТЕЙ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, НИ САМ ФАКТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА НЕ ДОЛЖНЫ СЛУЖИТЬ ОСНОВОЙ ИЛИ РУКОВОДСТВОМ ПРИ ИСПОЛНЕНИИ КАКОГО-ЛИБО КОНТРАКТА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИЛИ ПРИ ПРИНЯТИИ КАКОГО БЫ ТО НИ БЫЛО ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ. НЕ СЛЕДУЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОБЪЕКТИВНОСТЬ, ТОЧНОСТЬ, ПОЛНОТУ, ПРАВИЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ МНЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, И В ЭТОМ ОТНОШЕНИИ НЕТ КАКИХ-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЙ ИЛИ ГАРАНТИЙ, И НЕ ПРИНИМАЛИСЬ НИКАКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. НИ КОМПАНИЯ, НИ ЕЕ АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТЫ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (ЗА НЕОСТОРОЖНОСТЬ ИЛИ ПО ИНЫМ ОСНОВАНИЯМ) ЗА КАКИЕ-ЛИБО УБЫТКИ, ПОНЕСЕННЫЕ КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО ОБРАЗОМ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ИЛИ СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НЕМ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ ПО КАКИМ-ЛИБО ДРУГИМ ПРИЧИНАМ, СВЯЗАННЫМ С ДАННЫМ ДОКУМЕНТОМ.

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ СОДЕРЖИТ "ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ", К КОТОРЫМ ОТНОСЯТСЯ ВСЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ЗАЯВЛЕНИЙ О ФАКТИЧЕСКИХ ДАННЫХ, ВКЛЮЧАЯ, СРЕДИ ПРОЧЕГО, ВСЕ ЗАЯВЛЕНИЯ НАЧИНАЮЩИЕСЯ, ЗАКАНЧИВАЮЩИМИСЯ ИЛИ ВКЛЮЧАЮЩИМИ ТАКИЕ СЛОВА, КАК «ПЛАНИРУЕТ», "ПОЛАГАЕТ", "ОЖИДАЕТ", "СТРЕМИТСЯ", "ПРЕДПОЛАГАЕТ", "БУДЕТ", "МОЖЕТ", "ПРЕДВИДИТ", "ВОЗМОЖНО", "МОГ БЫ" ИЛИ ПОХОЖИЕ ВЫРАЖЕНИЯ, А ТАКЖЕ АНАЛОГИЧНЫЕ ВЫРАЖЕНИЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ФОРМЕ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ КАСАЮТСЯ ИЗВЕСТНЫХ И НЕИЗВЕСТНЫХ РИСКОВ, ФАКТОРОВ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ДРУГИХ ВАЖНЫХ ФАКТОРОВ, НЕ ЗАВИСЯЩИХ ОТ КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ МОГУТ СТАТЬ ПРИЧИНОЙ ТОГО, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОМПАНИИ, ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ДОСТИЖЕНИЯ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ РЕЗУЛЬТАТОВ, ЭФФЕКТИВНОСТИ И ДОСТИЖЕНИЙ В БУДУЩЕМ, КОТОРЫЕ ОЗВУЧЕНЫ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЮТСЯ В ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЯХ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ. ПОМИМО ПРОЧЕГО, ТАКИМИ ФАКТОРАМИ МОГУТ БЫТЬ: ДОСТИЖЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ УРОВНЕЙ ПРИБЫЛИ, ТЕМПОВ РОСТА, ЗАТРАТ И СИНЕРГИИ НЕДАВНИХ ПРИОБРЕТЕНИЙ, ВЛИЯНИЕ КОНКУРЕНТНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ, ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ СОГЛАСОВАНИЯ И ЛИЦЕНЗИИ, ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ОБСТАНОВКЕ В РОССИИ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА ФОНДОВЫХ РЫНКАХ ИЛИ ЦЕН АКЦИЙ КОМПАНИИ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ВЛИЯНИЕ ОБЩЕМИРОВОЙ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ КОНЪЮНКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ.

ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ В ОТНОШЕНИИ ТЕКУЩИХ И БУДУЩИХ БИЗНЕС-СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И УСЛОВИЯХ РЫНКА, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ БУДЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ПО СВОЕМУ ХАРАКТЕРУ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ СОПРЯЖЕНЫ С РИСКАМИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ, ТАК КАК ОНИ ОТНОСЯТСЯ К СОБЫТИЯМ И ЗАВИСЯТ ОТ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРОИЗОЙТИ ИЛИ НЕ ПРОИЗОЙТИ В БУДУЩЕМ. ДАННЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ИМЕЮТ СИЛУ ТОЛЬКО В МОМЕНТ ИХ ИЗЛОЖЕНИЯ, И КОМПАНИЯ ПРЯМО СООБЩАЕТ О СВОЁМ ОТКАЗЕ ОТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИЛИ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ УТОЧНЕНИЙ ИЛИ ПОПРАВОК К КАКИМ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯМ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ПРЕДСТАВЛЕННЫМ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, С ЦЕЛЬЮ ОТРАЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ В СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ КОТОРЫЕ ЛЕЖАТ В ОСНОВЕ ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ.

НИ КОМПАНИЯ, НИ КТО-ЛИБО ИЗ ЕЕ АГЕНТОВ, СОТРУДНИКОВ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТОВ НЕ ПЛАНИРУЕТ И НЕ ИМЕЕТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И НЕ ДОЛЖЕН ДОПОЛНЯТЬ, ВНОСИТЬ ПОПРАВКИ, ИЗМЕНЕНИЯ ИЛИ КОРРЕКТИРОВКИ В ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ИЗЛОЖЕННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, ПРЕДСТАВЛЕНА НА ДАТУ ПОДГОТОВКИ ДОКУМЕНТА И МОЖЕТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНА БЕЗ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО УВЕДОМЛЕНИЯ.

## 1. Обзор результатов деятельности

Основные показатели за 1 полугодие 2011 года

Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды

Разведка и добыча: производственные показатели

Поддержание добычи в Западной Сибири

Разведка и добыча: проекты развития

Газ и энергетика

Переработка и торговля

Развитие компании

## 2. Финансовые результаты

Основные финансовые показатели

Деловая среда

Чистая прибыль – 1 полугодие 2011 в сравнении с 1 полугодием 2010

Выручка, расходы и налоги

Отчёт о прибылях и убытках – 2 кв. 2011 в сравнении с 1 кв. 2011 и в сравнении с 2 кв. 2010

Источники и направления использования денежных средств

Долг и ликвидность

## 3. Перспективы

# Обзор результатов деятельности



# Основные показатели за первое полугодие 2011 года



## Основа устойчивого развития

- Отсутствие смертности на производстве, дальнейшее улучшение показателей в области безопасности и экологии
- Добыча нефти и газа: 1 765 тыс. б.н.э./сут., рост на 1,2% к 1 пол. 2010 года
- Объём переработки – 761 тыс. барр./сут., рост на 11% к 1 пол. 2010 года
- Высокие финансовые результаты:
  - Чистая прибыль – 4,5 млрд долл. США, рост на 87% к 1 пол. 2010 года
  - EBITDA – 7,4 млрд долл. США, рост на 59% к 1 пол. 2010 года
- Закрытие сделки по приобретению активов в Венесуэле

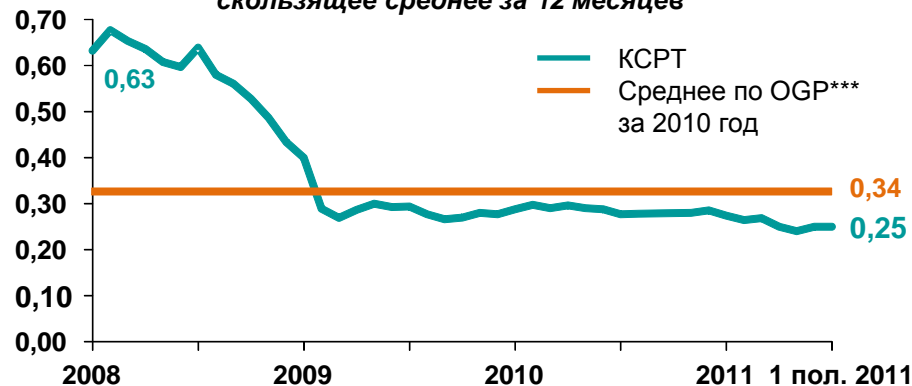
# Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды



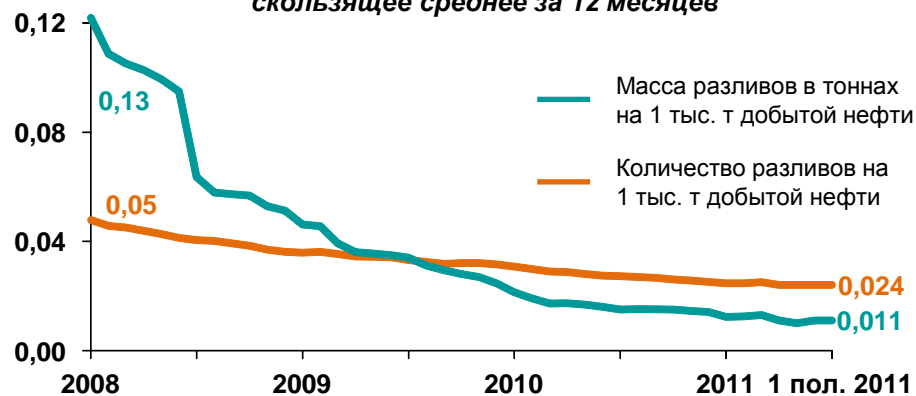
## Стратегия: постоянное улучшение показателей в области безопасности и экологии

- Ни одного несчастного случая со смертельным исходом на производстве
- Дальнейшее улучшение показателей в области охраны труда и промышленной безопасности
  - Снижение коэффициента совокупного регистрируемого травматизма\* на 14%
  - Снижение частоты случаев временной потери трудоспособности\*\* на 5%
- Успешная деятельность по снижению воздействия на окружающую среду
  - Показатель массы разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти снизился на 31%
  - Количество разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти уменьшилось на 14%

Коэффициент совокупного регистрируемого травматизма  
скользящее среднее за 12 месяцев



Частота разливов  
скользящее среднее за 12 месяцев



\* Коэффициент совокупного регистрируемого травматизма (КСРТ) включает в себя общее число случаев со смертельным исходом, случаев временной потери трудоспособности, случаев с ограничением трудоспособности и случаев медицинского вмешательства в соответствии с определениями Управления США по охране труда и промышленной гигиене (OSHA)

\*\* Количество случаев временной потери трудоспособности (СВПТ) на 200 тысяч отработанных человеко-часов

\*\*\* Международная ассоциация производителей нефти и газа

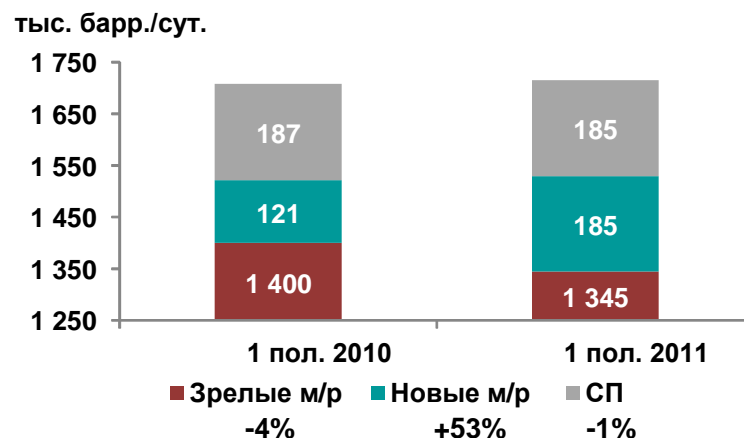
# Разведка и добыча: производственные показатели



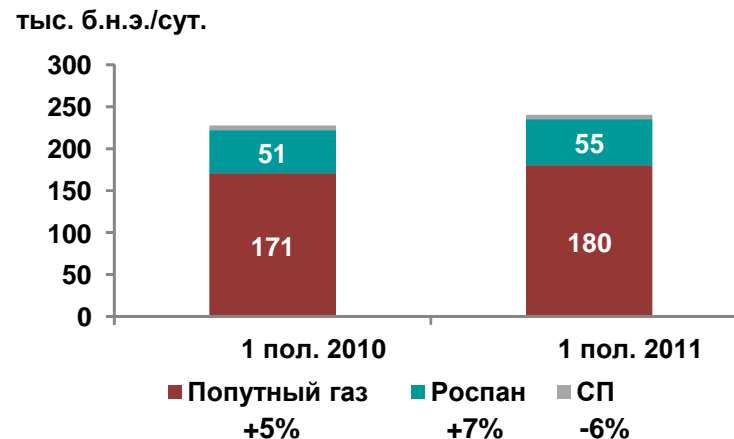
Стратегия: ресурсы → запасы → добыча

- Дальнейший рост добычи нефти и газа:
  - 1 765 тыс. б.н.э./сут., рост на 1,2% к 1 пол. 2010 года без учёта СП
  - 1 956 тыс. б.н.э./сут., рост на 1,0% к 1 пол. 2010 года с учётом СП
- Увеличение добычи на новых месторождениях:
  - Верхнечонское – на 87%, до 87 тыс. барр./сут.
  - Уватский проект – на 31%, до 98 тыс. барр./сут.
- Снижение добычи на зрелых месторождениях на 4%:
  - Оренбургский регион – рост на 4%
  - Западная Сибирь – снижение на 7%

Добыча жидких углеводородов



Добыча газа



# Поддержание добычи в Западной Сибири



Повышение эффективности добычи путём применения новых технологий и управления заводнением: сокращение годовых темпов падения добычи с 7% до 2-3%

220  
млн  
долл.

Запланированный объём затрат на новые технологии на месторождениях Западной Сибири в 2011 году

>150

Запланированное количество пилотных проектов и проектов масштабирования в Западной Сибири в 2011 году

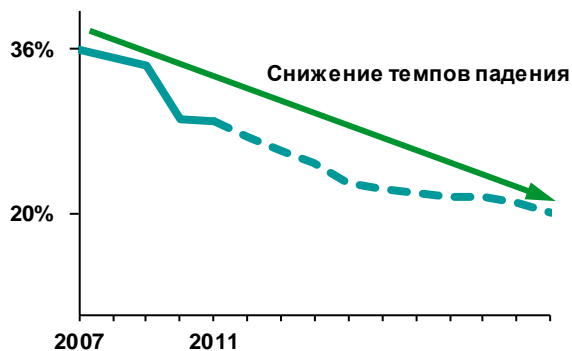
>1  
млн  
куб. м

Снижение подъема воды на месторождениях Западной Сибири с начала года

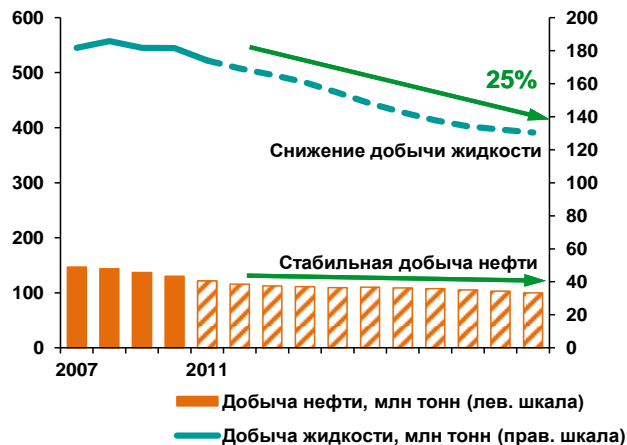
>10  
млн  
барр.

Ожидаемый прирост добычи от пилотных проектов и проектов масштабирования в Западной Сибири в 2011 году

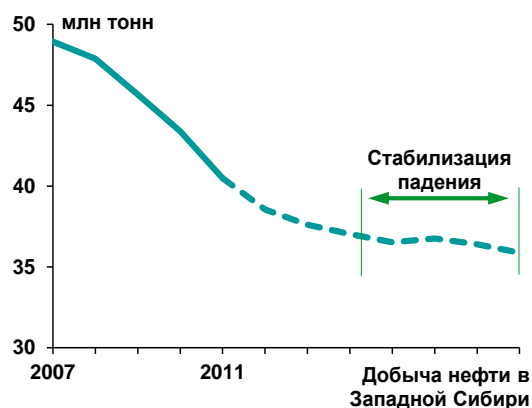
## Сокращение темпов падения базовой добычи



## Снижение подъема воды



## Стабилизация добычи



# Разведка и добыча: проекты развития



Стратегия: ресурсы → запасы → добыча

## Приращение ресурсов

- Приращение ресурсов в результате геологоразведки составило 207 млн б.н.э., главным образом в Оренбургском регионе и на Ямале
- Приобретено 3 лицензии на федеральных аукционах в Оренбургском регионе с оценочными ресурсами 149 млн б.н.э.

## Ямал

- Сузун, Русское и Тагул – пилотные проекты, поисково-разведочное бурение и сейсморазведка реализуются согласно планам, запуск намечен на конец 2015-2017 гг.

## Зарубежные активы

- Состоялось закрытие сделки по приобретению активов в Венесуэле
- Закрытие сделки по приобретению активов во Вьетнаме планируется в 3 квартале – в настоящее время ожидается одобрение сделки вьетнамскими органами власти

## Управление затратами

- Затраты на закупку услуг и МТР – эффективная работа по сдерживанию инфляции

# Газ и энергетика

TNK-BP



Стратегия: монетизация портфеля газовых проектов, >20% добычи и EBITDA к 2020 г.

## Газ

- Объем реализации газа за 1 пол. 2011 года: 7,0 млрд куб. м, рост на 6% к 1 пол. 2010 года:
  - Газ Роспана: 1,6 млрд куб. м
  - Сухой отбензиненный газ (СОГ): 5,4 млрд куб. м
- Рост нетбэков на 20% до 68 долл. США / тыс. куб. м

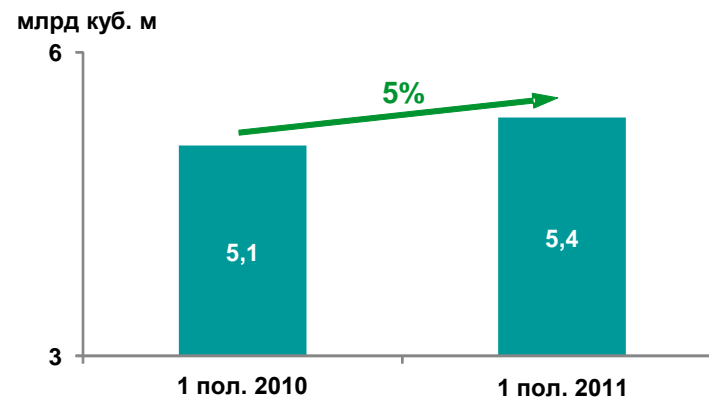
## СП НВ ГРЭС

- Подписано соглашение с Генеральным подрядчиком
- Начато строительство Блока 3.1

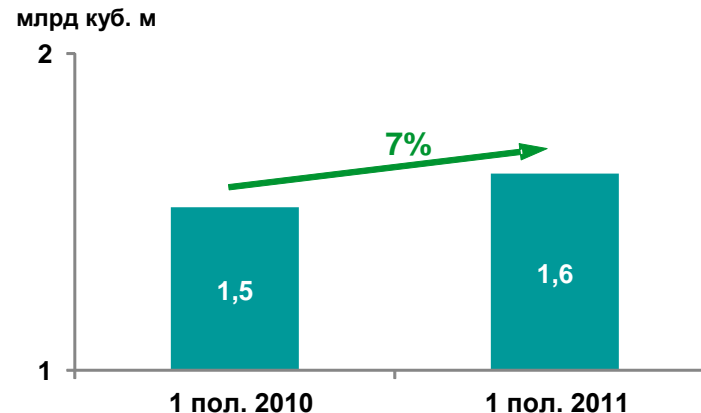
## Энергетика

- Подписано соглашение с Фондом «Сколково» о сотрудничестве в реализации инновационных проектов, направленных на повышение энергоэффективности

## Реализация СОГ



## Реализация газа Роспана



# Переработка и торговля



**Стратегия: максимальное увеличение маржи на баррель**

## Переработка

- Успешное устранение узких мест на НПЗ: объём переработки 761 тыс. барр./сут., рост на 11%

## Розничная торговля

- Трассовый оффер: в Тверской области открыты два первых трассовых АЗК под брендом BP, начальный объём продаж топлива превысил план в 2-3 раза

## Продажи, трейдинг, логистика

- Дополнительная EBITDA в размере 189 млн долл. США от оптимизации каналов сбыта нефти и нефтепродуктов
- Доля биржевых торгов нефтепродуктами от общего объема реализации светлых нефтепродуктов на внутреннем рынке составила 17% в 1 пол. 2011

## B2B

- Заключение с авиакомпанией «Трансаэро» долгосрочного договора на поставку авиационного топлива, предусматривающего формульное ценообразование

## Украина

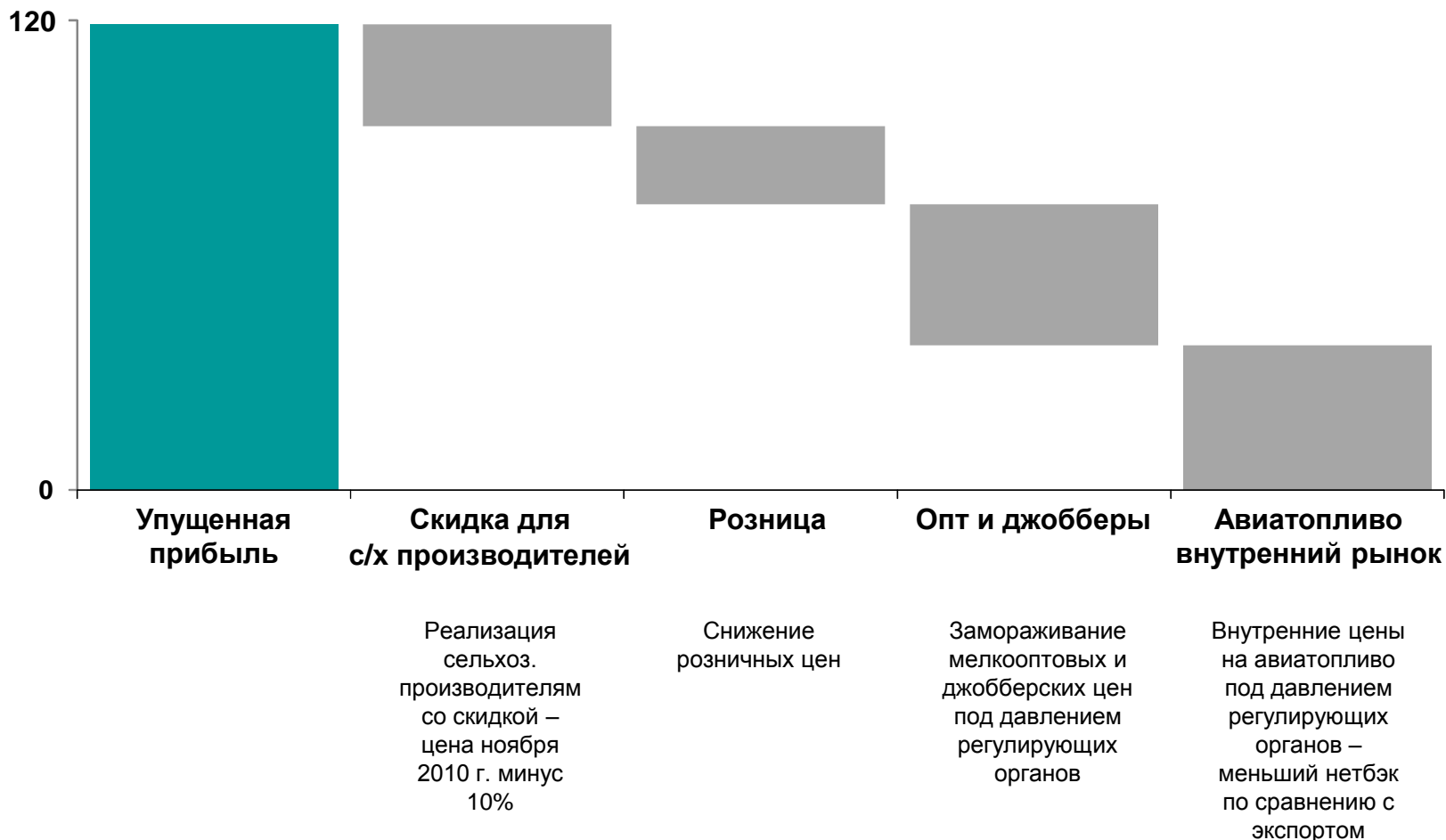
- Улучшение экономической конъюнктуры: положительная EBITDA за 1 пол. 2011 в размере 0,1 млрд долл. США по сравнению с отрицательным результатом в 1 пол. 2010

# Переработка и торговля: 1 пол. 2011 – упущенная прибыль вследствие давления регулирующих органов

TNK-BP



Млн долл. США



# Развитие компании



## Организационная эффективность

- Ведётся работа по построению эффективной модели функционального управления и матричной организационной структуры
- Введена в действие новая Матрица делегирования полномочий

## Бразилия

- Подписан договор о приобретении 45% доли участия в проекте освоения 21 нефтегазового блока в бассейне Солимойнс
- Окончательное соглашение зависит от одобрения сделки государственными органами и заключения операторского соглашения с партнёром – компанией HRT

# Финансовые результаты



# Ключевые финансовые показатели



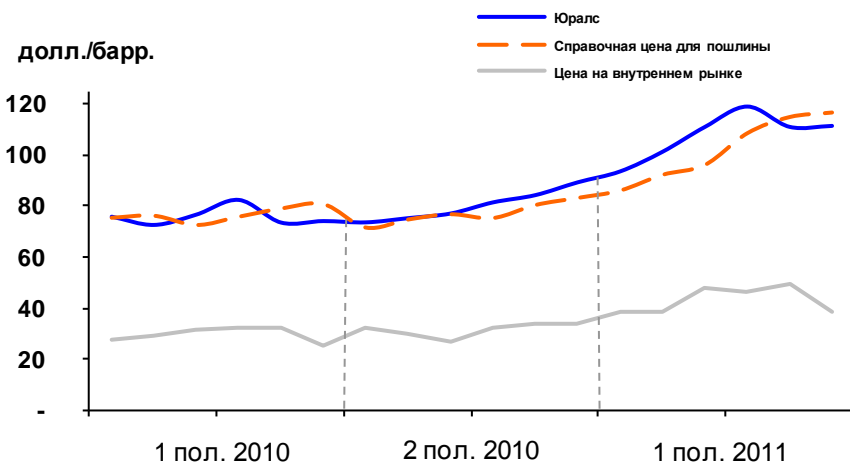
млрд долл. США

6 мес.2010      6 мес. 2011

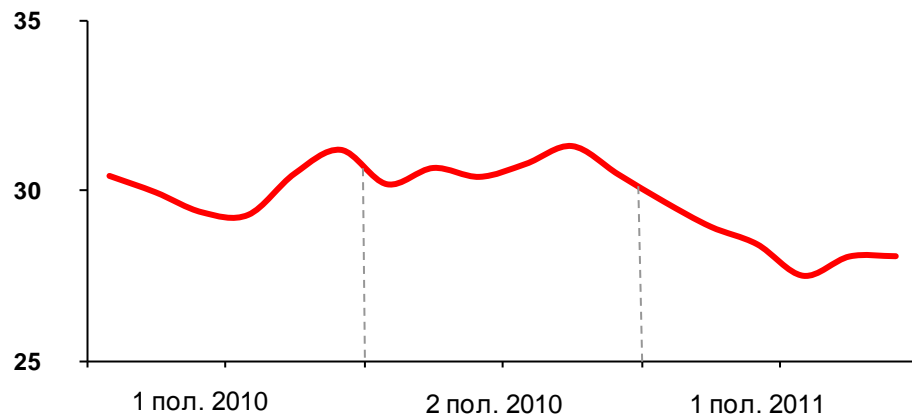
---

• EBITDA	4,7	7,4
• Чистая прибыль	2,4	4,5
• Денежный поток от операционной деятельности	3,9	5,9
• Капвложения (органические)	1,6	2,2
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	26%	22%

## Цена



## Обменный курс на конец периода (руб./долл.)



Значительное улучшение конъюнктуры в 1 пол. 2011 года к 1 пол. 2010 года:

- Цена Юралс выше на 32 долл./барр. (42%)
- Положительный лаг по пошлине выше на 6,2 долл./барр.

Отрицательный эффект лага по пошлине нивелировал рост цены во 2 кв. к 1 кв. 2011 года:

- Цена Юралс выше на 12 долл./барр. (12%)
- Положительный лаг по пошлине ниже на 10,0 долл./барр.
- Отмена льготы по пошлине ВЧНГ с 1 мая

Отрицательное влияние продолжающегося укрепления рубля на затраты:

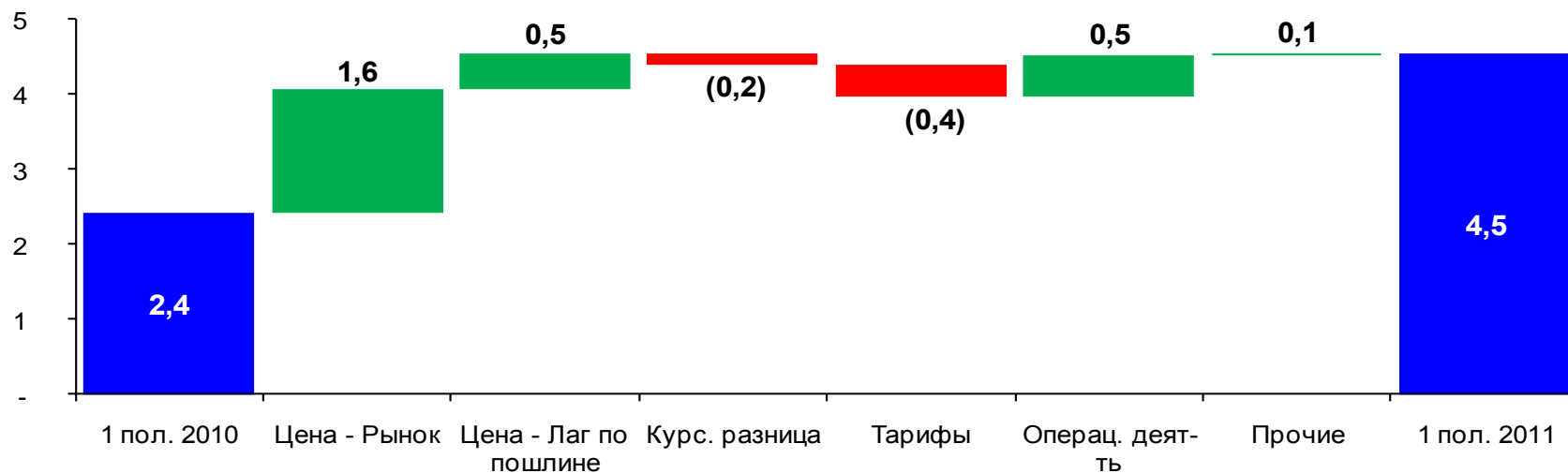
- 1 пол. 2011 г. к 1 пол. 2010 г.: средний курс рубля укрепился на 5% с 30,1 до 28,6
- 2 кв. к 1 кв. 2011 года: средний курс рубля укрепился на 4% с 29,3 до 28,0

# Чистая прибыль – 1 пол. 2011 в сравнении с 1 пол. 2010

TNK-BP



млрд  
долл.



## Рыночная конъюнктура:

- Цена: рост Юралс на 32 долл./барр. (42%)
- Лаг по пошлине: положительный эффект в размере 6,2 долл./барр.
- Курсовые разницы: отрицательное влияние на расходы и рабочий капитал в результате укрепления рубля
- Тарифы и налоговые ставки: увеличение тарифов на транспорт и электричество и ставок акциза

## Операционная эффективность:

- Операционная деятельность: увеличение добычи на 21 тыс. барр. н.э./сут. (+1,2%)\*, изменение в структуре продаж в сторону нефтепродуктов
- Разовые доходы и расходы: преимущественно прибыль от продажи Ковыкты, скомпенсированная начислением резерва на рекультивацию исторического наследия

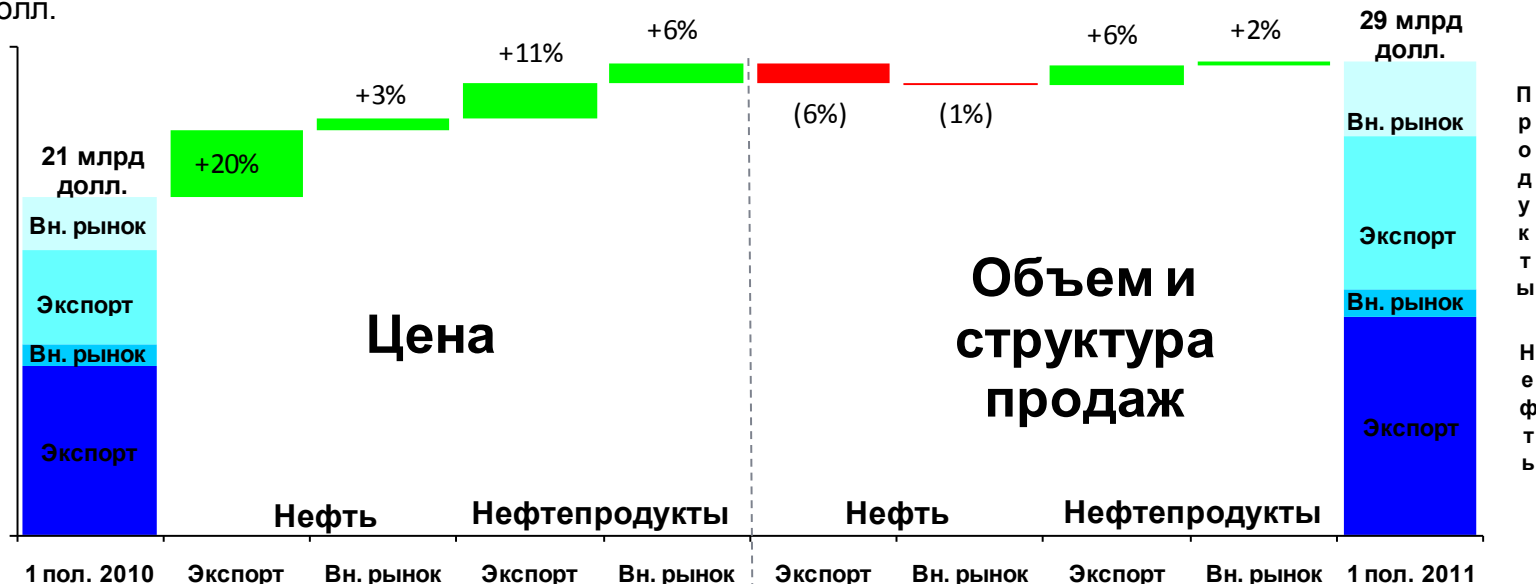
\* искл. Славнефть и СП в Венесуэле

# Выручка

TNK-BP



млрд  
долл.



П  
р  
о  
д  
у  
к  
т  
ы  
  
Н  
е  
ф  
т  
ь

## Цена:

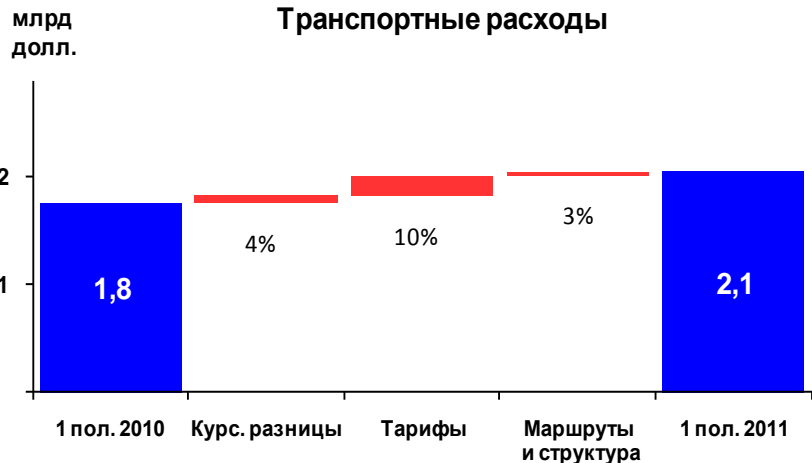
- Цена Юралс выше на 42%, цена нефти на внутреннем рынке выше на 45%
- Экспортные цены на нефтепродукты выше на 35-45%
- Средняя цена реализации выше на 38%

## Объем и структура продаж:

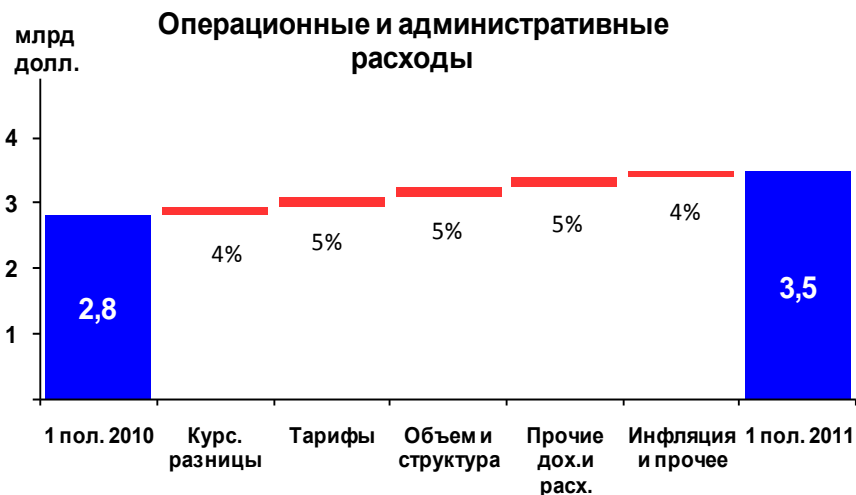
- Добыча увеличилась на 21 тыс. барр. н.э./сут. (+1.2%)\*
- Доля нефтепродуктов в объеме продаж выросла до 47% (в сравнении с 41% в 1 пол. 2010) в основном благодаря увеличению переработки с целью получить более высокие нетбэки

\* искл. Славнефть и СП в Венесуэле

# Расходы



- Отрицательный эффект курсовых разниц: 4%
- Повышение тарифов Транснефти и ж/д на 10%
- Маршруты и структура: отражает рост объемов переработки
- Общее увеличение расходов на 17%

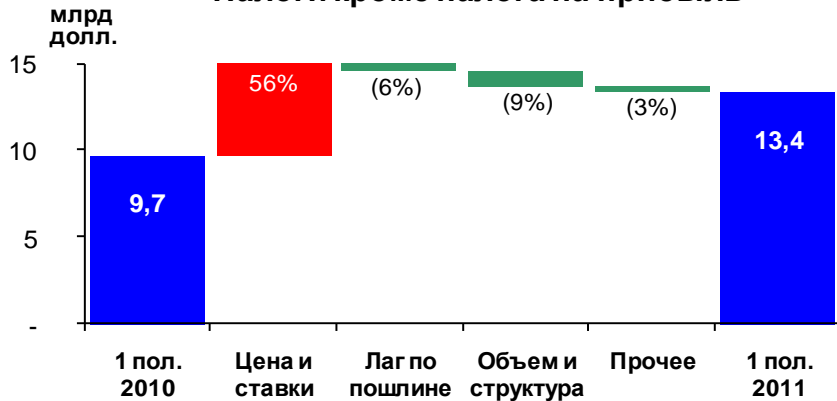


- Основные неконтролируемые факторы роста издержек: усиление рубля и рост тарифов на э/энергию и транспорт на НПЗ
- Объем и структура отражает рост добычи и переработки
- Разовый расход в 1 пол. 2011 г. из-за создания резерва по рекультивации исторического наследия
- Общая инфляция материалов, услуг и расходов на персонал – всего лишь 4%
- Совокупный рост расходов - 23%

# Налоги



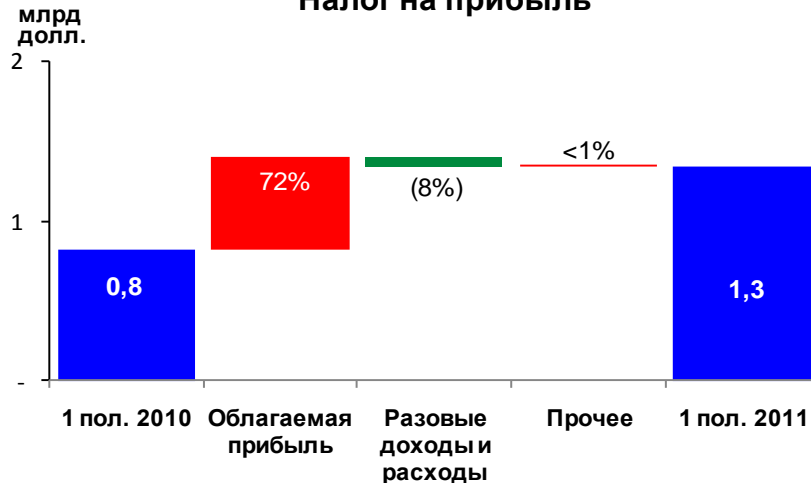
## Налоги кроме налога на прибыль



Налоги кроме налога на прибыль выросли на 38%:

- Эффект цены и ставок: увеличение экспортных пошлин и НДС (5,2 млрд долл.), а также рост ставок акцизов (0,2 млрд долл.)
- Положительный эффект лага по пошлине (0,6 млрд долл.)
- Объема и структуры продаж: уменьшение доли экспорта нефти в пользу нефтепродуктов, а также увеличение добычи ВЧНГ (не облагается НДС)

## Налог на прибыль



Налог на прибыль увеличился на 64%:

- Увеличение налогооблагаемой прибыли в 1 полугодии 2011 года
- Разовые доходы и расходы: выбытие активов Ковыкты в 1 пол. 2011 года, а также непринимаемые для налога на прибыль разовые расходы в 1 пол. 2010 года

# Отчет о прибылях и убытках – 2 кв. в сравнении с 1 кв. 2011 года

TNK-BP



	млрд долл.		% Изменение	
	2 кв. 2011	1 кв. 2011		
Выручка	<b>15,4</b>	13,8	11%	Рост Юралс на 12%, частично компенсированный снижением доли экспорта
Экспортные пошлины	<b>(4,2)</b>	(3,4)	22%	Увеличение цены Юралс и снижение лага по пошлине, частично компенсированные снижением доли экспорта
НДПИ и Акцизы	<b>(3,0)</b>	(2,5)	19%	Увеличение цены Юралс, а также рост продаж подакицзных нефтепродуктов на внутреннем рынке
Затраты	<b>(3,0)</b>	(2,6)	15%	Укрепление рубля, сезонное увеличение ГТМ, а также разовый расход - признание резерва по восстановлению окружающей среды
Прочее	<b>(1,7)</b>	(1,4)	21%	Увеличение стоимости закупок нефти и нефтепродуктов и разовый доход от продажи Ковыкты в 1 квартале 2011
ЕВИТДА	<b>3,5</b>	3,9	-12%	
Амортизация	<b>(0,5)</b>	(0,5)		
Налог на прибыль и прочее	<b>(0,9)</b>	(1,0)		
Чистая прибыль*	<b>2,1</b>	2,4	-14%	

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

# Отчет о прибылях и убытках – 2 кв. 2011 в сравнении с 2 кв. 2010

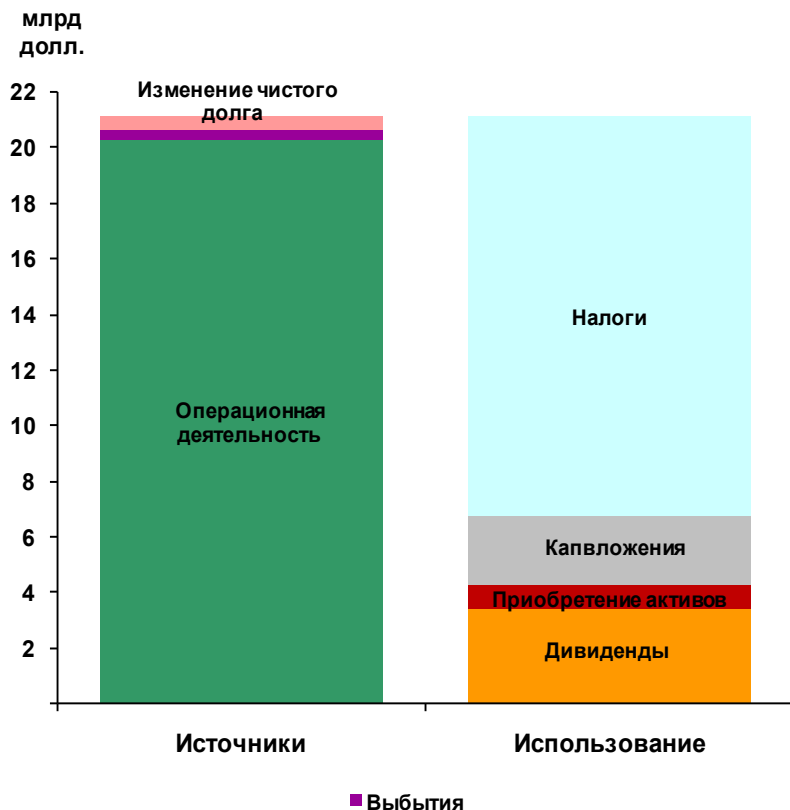
TNK-BP



	млрд долл.		% Изменение	
	2 кв. 2011	2 кв. 2010		
Выручка	<b>15,4</b>	10,5	46%	Рост Юралс на 48% частично скомпенсирован более низкой долей экспорта
Экспортные пошлины	<b>(4,2)</b>	(2,9)	44%	Эффект увеличения цены Юралс, частично скомпенсирован положительным лагом по пошлине, а также увеличением доли нефтепродуктов в структуре
НДПИ и Акцизы	<b>(3,0)</b>	(1,9)	60%	Увеличение цены Юралс и ставок акциза, а также увеличение объемов продаж подакцизных
Затраты	<b>(3,0)</b>	(2,4)	25%	Укрепление рубля на 7%, рост тарифов, а также разовый расход - признание резерва по восстановлению окружающей среды
Прочее	<b>(1,7)</b>	(0,9)	92%	Увеличение объемов и стоимости покупных нефти и нефтепродуктов и разовый доход от возврата таможенной пошлины в 2 квартале 2010
ЕБИТДА	<b>3,5</b>	2,4	45%	
Амортизация	<b>(0,5)</b>	(0,5)		
Налог на прибыль и прочее	<b>(0,9)</b>	(0,7)		
Чистая прибыль*	<b>2,1</b>	1,2	81%	

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

# Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций в размере 20,3 млрд долл.
- Налоги: 14,4 млрд долл. платежей в бюджет
- Капвложения: 2,5 млрд долл. органических инвестиций
- Приобретение активов: 0,8 млрд долл., включая 0,5 млрд долл. – финальный платеж BP за активы в Венесуэле
- Выбытие активов: 0,2 млрд долл. – поступления, относящиеся к сделке по Ковыкте
- Изменение чистого долга: погашено 0,2 млрд. долл.; снижение денежных средств и краткосрочных депозитов на 0,8 млрд долл.
- Дивиденды: выплачено 3,4 млрд долл., включая 3,3 млрд долл. - мажоритарным акционерам

# Долг и ликвидность

TNK-BP



## Долг

- Отсутствие новых привлечений в 1 пол. 2011
- В 3 кв. 2011 ожидается привлечение кредита в сумме 1 млрд долл. США
- Уровень долга снизился до 6,9 млрд долл. США в результате плановых погашений
- Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на уровне 22%
- Средний срок погашения портфеля составляет 3,9 лет

## Ликвидность

- Денежные средства на достаточном уровне
- Поддержание портфеля подтвержденных кредитных линий в сумме 420 млн долл. США
- Равномерный график погашения

## Рейтинги

- Рейтинги инвестиционного уровня со стабильным прогнозом
- Сильные показатели кредитоспособности

## Долговой портфель TNK-BP

	31.12.10	30.06.11
Долг	7,1 млрд долл.	6,9 млрд долл.
Коэффициент Gearing	21%	22%
Фикс. / плав. ставка процента	77% / 23%	79% / 21%
В долл. США	96%	96%
Долгосрочн. / краткосрочн.	85%/15%	77%/23%
Необеспеч. / обеспеч.	100% / 0%	100% / 0%
Средн. срок погаш. портфеля	4,24 лет	3,86 лет

## График погашения долга на 30 июня 2011 г.



Перспективы



# Перспективы

TNK-BP



## Запасы → добыча

- Рост добычи в 2011 году на 1-2%
- Реализация программы повышения эффективности в Западной Сибири для снижения темпов падения добычи
- Ямал: продолжение геологоразведки и оценки потенциала месторождений

## Маржа / барр.

- Продолжение реализации программы модернизации НПЗ
- Расширение розничного присутствия на основных рынках
- Запуск новых продуктов и продвижение нового трассового оффера

## Газ

- Подготовка к полномасштабной разработке месторождений Роспана
- Укрепление цепочки стоимости газа посредством налаживания партнёрских отношений и расширения клиентской базы

## Развитие компании

- Дальнейшая реализация инициатив, направленных на повышение организационной эффективности
- Заккрытие сделок по активам во Вьетнаме и Бразилии, обеспечение интеграции активов

**Приоритетное внимание к вопросам безопасности и экологии**

**Портфель активов: изучение возможностей в России и за рубежом**