

БАШНЕФТЬ: НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ



В октябре 2012 года в рамках мероприятий по переходу на единую акцию ОАО «Башнефть» провела презентацию для ведущих мировых аналитиков и журналистов своих объектов разведки и добычи.

Публикация подготовлена на основе выступлений А.Корсика, президента компании («Результаты активного управления бизнесом»); М.Ставского, первого вице-президента по разведке и добыче («Текущее состояние ресурсной базы и особенности добычи»); Ю.Красневского, вице-президента по геологии и добыче («Эффективность применения инновационных технологий в разведке и добыче»).

По мнению лидеров ВИНК, «Башнефть» ныне является самой динамично развивающейся компанией на российском нефтегазовом рынке...

«Башнефть» стремительно трансформировалась из нетранспарентной региональной группы компаний в эффективную ВИНК и лидера отрасли по темпам прироста добычи и запасов

Неизменный отраслевой лидер по темпам прироста добычи

- ◆ Впечатляющие темпы прироста годовой добычи: +23% по итогам 2011 г. по сравнению с 2009 г. (рост добычи в РФ составил 3,5% за период);
- ◆ Использование передовых технологий в разработке зрелых месторождений.

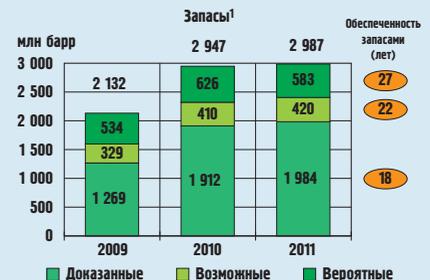
Значительные запасы, подтвержденные независимым международным аудитом¹ (Miller & Lents)

- ◆ Доказанные запасы (1P) в 2011 г. – 1,984 млрд барр (2P – 2,404 млрд барр);
- ◆ Обеспеченность запасами: 18 лет (1P), 22 года (2P);
- ◆ Коэффициент замещения запасов (1P) на уровне 167% — один из самых высоких в отрасли.

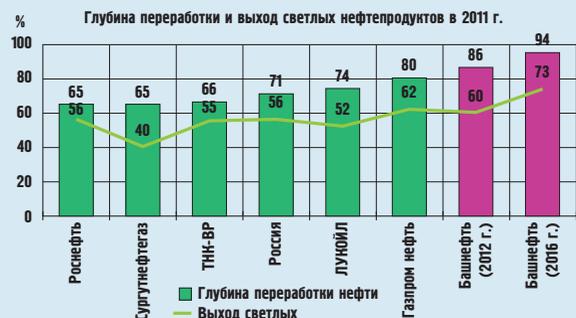
Существенное расширение upstream сегмента в РФ и за рубежом

- ◆ Получение лицензии на разработку месторождений им. Требса и Титова в НАО (объем запасов C₁+C₂ составляет 1 млрд барр);
- ◆ Приобретение на аукционе пяти перспективных участков недр в Ненецком автономном округе в 2011–2012 гг.;
- ◆ Выход на международный рынок: «Башнефть» стала оператором по разведке и разработке Блока 12 в Ираке;
- ◆ Масштабная программа геологоразведочных работ для поддержания ресурсного потенциала «Башнефти».

(1) данные на 01.01.2012 по итогам аудита по методике PRMS, за исключением данных по месторождениям Требса и Титова



Развитие контролируемых каналов сбыта и лидирующие позиции в отрасли по глубине переработки нефти и качеству выпускаемой продукции в РФ



Активное развитие собственной розничной сети продаж

- Стремительный рост собственной сети АЗС с 318 шт. в 2010 г. до 497 в 2011 г. (приобретено 170 станций);
- Розничные продажи заменяют оптовые операции: к 2016 г. 80% бензина «Башнефти» будет продаваться через собственную розничную сеть АЗС;
- С июля 2012 г. собственная сеть АЗС «Башнефти» полностью перешла на продажу автомобильного бензина и дизельного топлива стандарта Евро-5;
- Помимо собственного канала розничных продаж, с апреля 2010 г. «Башнефть» активно развивает партнерскую программу и реализует топливо через 225 партнерских АЗС в 21 регионе России.

Лучшие мощности по нефтепереработке в России

- Крупные перерабатывающие мощности: объем переработки — 21,1 млн т в 2011 г., что составляет 8,3% в общем объеме переработки в России;
- Лидер по глубине переработки (86% в 2011 г.) и выводу светлых нефтепродуктов (60% в 2011 г.) в России;
- Лидер по технологической оснащенности НПЗ в России – Индекс Нельсона 8,3 (среднее значение по РФ — 5);
- Приоритет производства нефтепродуктов с высокой добавленной стоимостью – 65% произведенной продукции в 2011 г. составили бензины и дизельное топливо;
- Осуществляемая программа модернизации позволит увеличить к 2016 г. выход светлых нефтепродуктов до 73% и глубину переработки до 94%.

Создание вертикально интегрированной компании позволило значительно повысить операционную и финансовую эффективность

Результаты активного управления бизнесом

- Формирование полноценной вертикально интегрированной компании на базе «Башнефти», 3 НПЗ и сбытовых активов единого центра принятия операционных решений, учитывающих особенности всех бизнес-направлений компании – добычи, переработки и коммерции;
- Полный уход от давальческих схем переработки нефти и создание полноценного коммерческого блока для максимизации прибыльности компании;
- Стремительный рост всех основных финансовых показателей и операционной эффективности бизнеса;
- Упрощение структуры Группы;
- Конвертация акций дочерних предприятий в акции «Башнефти» для защиты прав миноритариев, дальнейшего роста эффективности, повышения прозрачности деятельности и качества корпоративного управления (планируется завершить в октябре 2012 г.);
- Капитализация компании выросла на 159% с конца 2009 г., составив \$11,9 млрд.

Стремительный рост капитализации компании

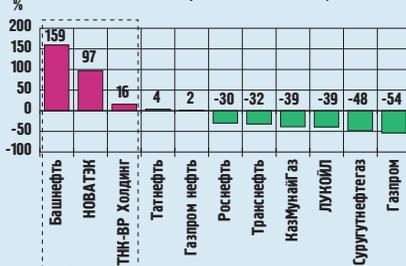


Основные финансовые показатели

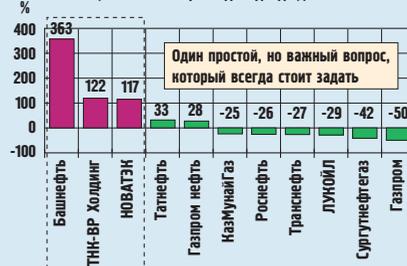


Один простой, но важный вопрос, который всегда стоит задать*

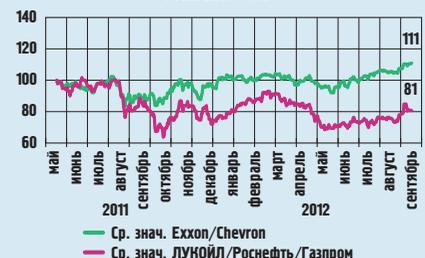
Рост стоимости акций с 2007 по 2011 гг., %



Общая доходность акций с 2007 по 2011 гг. (стоимость акций и дивиденды), %



Увеличение дисконта к стоимости российских нефтяных компаний по сравнению с крупнейшими компаниями США: 4 Мая 2011 = 100



Совпадают ли Ваши интересы с интересами собственников?

- Ответ «ДА» может быть отнесен к таким компаниям, как:
 - НОВАТЭК;
 - «ТНК-ВР Холдинг»;
 - «Башнефть».
- В этих компаниях интересы собственников и миноритарных акционеров совпадали на протяжении определенного времени не важно по какой причине.

*Источник: Обзор «Тройки Диалог»

Переход на «единую акцию»

Цели сделки

- ◆ Формирование полноценной вертикально интегрированной компании;
- ◆ Оптимизация корпоративной структуры для роста эффективности;
- ◆ Защита прав миноритариев;
- ◆ Формирование единого центра принятия операционных решений, учитывающих особенности всех бизнес-направлений компании – добычи, переработки и коммерции;
- ◆ Централизованное управление инвестиционными решениями, максимизирующее отдачу на вложенный капитал, денежные потоки интегрированной компании и ее стоимость;
- ◆ Консолидация всех денежных потоков в едином центре;
- ◆ Повышение прозрачности деятельности и качества корпоративного управления;
- ◆ Повышение ликвидности акций группы компаний «Башнефть».

Основные параметры сделки

- ◆ Предоставление выбора миноритарным акционерам:
- ◆ конвертация в более ликвидные акции «Башнефти» на основе коэффициентов конвертации, определенных независимым оценщиком («Стремление»; коэффициенты подтверждены Ernst&Young) и одобренных советами директоров «Башнефти» и дочерних предприятий;
- ◆ продажа акций в случае если акционер не голосовал или голосовал против обмена;
- ◆ Коэффициенты конвертации и договора о присоединении были одобрены на ВОСА «Башнефти» и ее дочерних компаний 26–27 апреля 2012 г.;
- ◆ «Башнефть» осуществила допэмиссию акций для целей конвертации;
- ◆ Выкуп акций завершился в июне 2012 г., конвертация акций должна закончиться в октябре 2012 г.;
- ◆ «Башнефть» вместе с дочерними компаниями потратила на выкуп акций \$576 млн.



- ¹ Доли в уставном капитале
² Доля обыкновенных акций
³ В случае 100% конвертации акций дочерних предприятий в акции «Башнефти»
 * Аффилированные структуры АФК Система включают «Система-Инвест» и «Система Финанс»

5 крупнейших месторождений Башкортостана – 42% совокупных запасов «Башнефти»

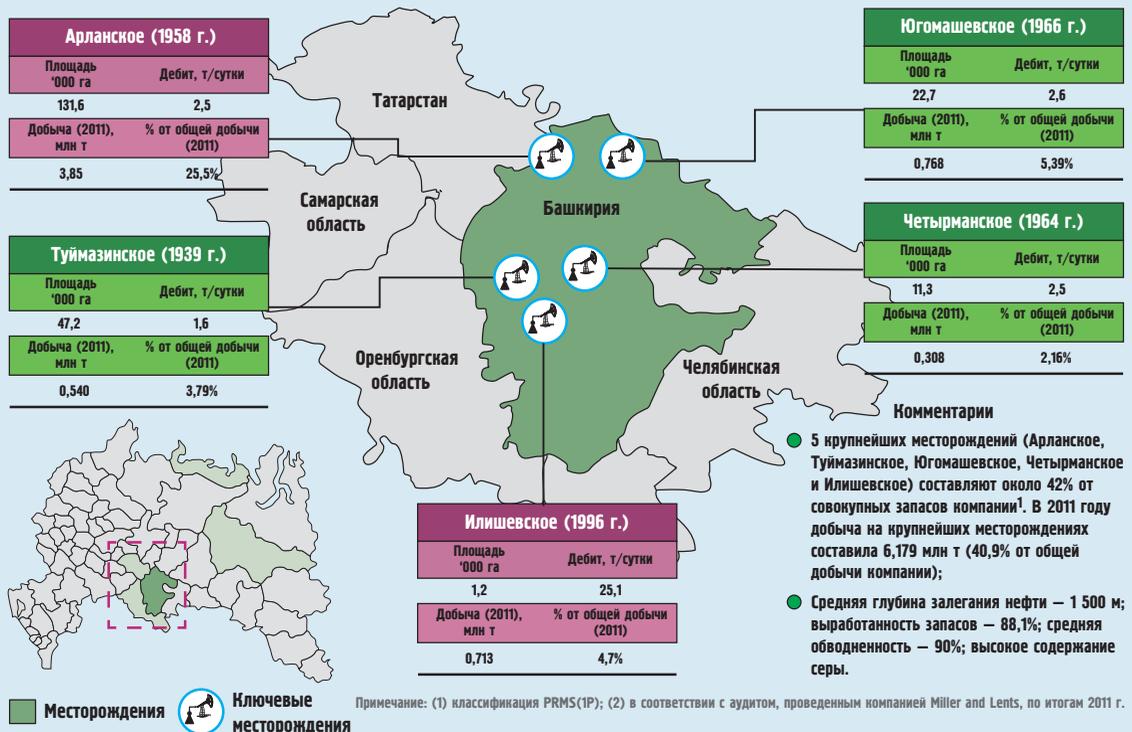
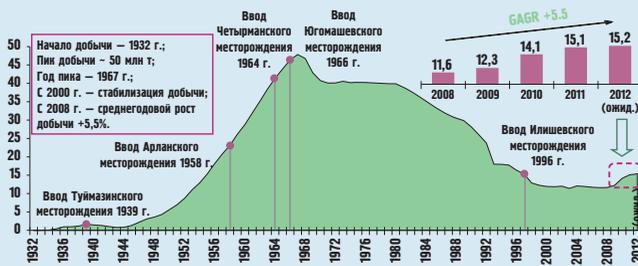
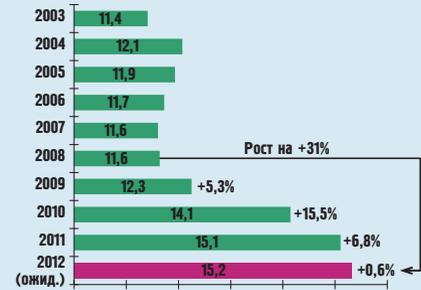


График исторической добычи в Башкирии



По темпам роста добычи нефти в 2010–2011 гг. «Башнефть» занимает 1-е место в России



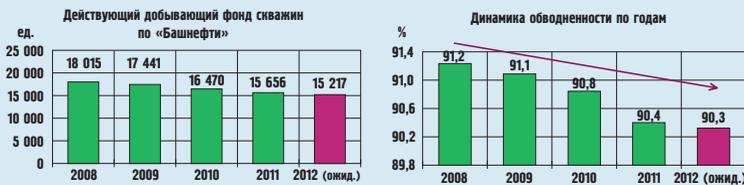
Устойчивый рост добычи

- ♦ В период с 2003 по 2009 гг. отмечено падение годовой добычи нефти;
- ♦ С 2009 г. в связи со сменой основного акционера компания демонстрирует высокий прирост добычи среди отечественных нефтяных холдингов, превышающий средние показатели по отрасли;
- ♦ За период с 2008 по 2011 гг. рост добычи составил более 30% и достигнет в 2012 г. оптимального уровня – 15,2 млн т в год.

Ключевые факторы

- ♦ Стратегия компании ориентирована на органический рост добычи нефти на существующих месторождениях за счет:
 - ♦ внедрения современных технологий в области гидравлического разрыва пласта;
 - ♦ оптимизации дизайна кислотных обработок;
 - ♦ оптимизации системы ППД;
 - ♦ оптимизации работы погружного оборудования;
 - ♦ горизонтального и многозабойного бурения скважин.

Специфика фонда скважин «Башнефти» — высокая обводненность



Основные характеристики фонда скважин

- ♦ В период с 2008 г. по сегодняшний день проводится остановка нерентабельных скважин;
- ♦ Количество скважин в добывающем фонде уменьшилось с 18,0 тыс. в 2008 г. до 15,7 тыс. в 2011 г.

Стабильное снижение обводненности

- ♦ В период с 2008 по 2012 гг. отмечается стабильное снижение обводненности добываемой продукции с 91,2% до 90,3%, связанное с работой на базовом фонде скважин:
 - ♦ ограничение добычи жидкости;
 - ♦ проведение работ по ограничению водопритока;
 - ♦ увеличение количества высокотехнологичных капитальных ремонтов скважин.

Рост добычи нефти с 2008 г. по настоящее время был обеспечен за счет эффективности геолого-технических мероприятий (ГТМ)



Основные характеристики ГТМ

- ♦ Рост добычи по компании на 24 % в 2010–2011 гг. относительно 2009 г. обеспечен за счет добычи от ГТМ;
- ♦ В 2011 г. выполнено ГТМ на 2 308 скважинах, что позволило обеспечить прирост добычи нефти в размере 1 610 тыс. т;
- ♦ 73% прироста дополнительной добычи за счет ГТМ в 2011 г. приходится на:
 - ♦ интенсификацию добычи — 37%;
 - ♦ гидравлический разрыв пласта — 14%;
 - ♦ реперфорацию — 11%;
 - ♦ очистку призабойной зоны — 11%.

В последующие годы дополнительная добыча от ГТМ будет обеспечивать поддержание оптимального уровня добычи на уровне около 15 млн т.

Специфика фонда скважин «Башнефти» — низкодебитность

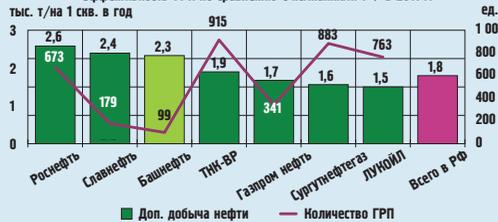


Основные характеристики фонда скважин

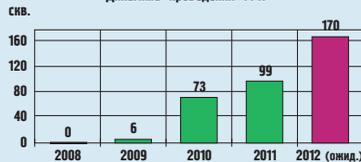
- ♦ С 2008 г. по 2012 г. наблюдается стабильный рост среднего дебита скважин за счет повышения эффективности ГТМ;
- ♦ Средний дебит добывающих скважин в 2011 г. на 10,8% выше, чем в 2010 г.;
- ♦ Отмечается рост коэффициента эксплуатации нефтяного фонда скважин с 0,951 в 2010 г. до 0,956 в 2011 г.;
- ♦ Достигнуто увеличение межремонтного периода с 634 суток в 2010 г. до 706 суток в 2011 г.;
- ♦ В 2012 г. планируется дальнейший рост межремонтного периода;
- ♦ Увеличение межремонтного периода повлияло на снижение количества текущих ремонтов скважин в 2011–2012 гг.;
- ♦ В 2011 г. было проведено 2 746 капитальных ремонта скважин и 9 757 текущих ремонтов скважин;
- ♦ В 2012 году ожидается выполнение 2 998 капитальных и 9 377 текущих ремонтов скважин.

В 2011 г. «Башнефть» заняла 3-е место по эффективности гидроразрыва пласта в России: 14% прироста дополнительной добычи от ГТМ

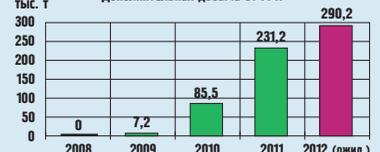
Эффективность ГРП по сравнению с компаниями РФ в 2011 г.



Динамика проведения ГРП



Дополнительная добыча от ГРП



- ♦ В период с 2008 по 2011 гг. количество скважино-операций ГРП выросло до 99;
- ♦ Массовое проведение ГРП на месторождениях Башкортостана началось с 2010 г.;
- ♦ Применение методик подбора скважин-кандидатов и проведение инженерных расчетов позволили снизить риски неопределенности при планировании ГРП (построение модели скважины);
- ♦ Запланировано увеличение количества операций ГРП по годам.

Первые результаты использования системы внедрения инновационных технологий

Банк инновационных технологий (ИТ)
Рассмотрено 190 ИТ. Рекомендованы к ОПР 20 ИТ. Потенциальных и проведению ОПР 55 ИТ.
Целевой фонд для внедрения – 2600 скважин.

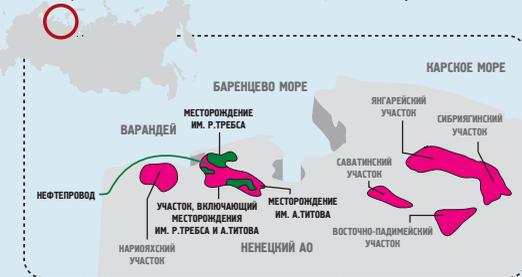
НАПРАВЛЕНИЯ	ВНЕДРЕНИЕ	Запланированные ОПР на 2013 год
Подбор и отбраковка технологий (ПиОТ)	Новые технологии перфорации Прирост +2,5 т/скв. Модификация ГРП (крепление РСР-пропанта в условиях низких пластовых температур)	ОРД однофлюидные ОРД с полыми штангами Новые виды перфорации с ОПЗ 25 скв.
Обработка призабойной зоны пласта (ОПЗ)	Кислотные ОПЗ с Италол 22А Прирост +3 т/скв. Модификация кислотных ОПЗ Прирост +3,3 т/скв.	Новые химические реагенты/ составы и оборудование 27 скв.
Ремонтно-изоляционные работы (РИР)	РИР ЗИЦ и селективная изоляция с применением Резол И-1 и Реагент ПВВ Снижение обводненности продукции на 20%/скв.	Механические средства РИР Новые материалы РИР Комплексные технологии РИР 38 скв.
Глушение скважин	Определение зон с пониженным и аномально высоким пластовым давлением, а также водочувствительных пород коллекторов	Тестирование и подбор блок-пачек, утяжеленных и облегченных растворов глушения/промывки 15 скв.

Динамика удельных операционных затрат и капитальных вложений



НАО – стратегический регион для разведки и добычи

- ♦ Янгарейский и Сабригаинский участки недр расположены в северо-восточной части Ненецкого автономного округа. Примерно в 200 км к западу находятся месторождения им. Р.Требса и А.Титова, а на расстоянии от 20 км до 80 км на юго-западнее приобретенных участков расположены Саватинский и Восточно-Падимейский участки недр, приобретенные «Башнефтью» на аукционе в октябре 2011 года.
- ♦ Тимано-Печорский регион имеет развитую инфраструктуру и выход к морским портам.
- ♦ Месторождения им. Р.Требса и А.Титова расположены вблизи 160-километрового трубопровода, соединяющего Южную Хильчучу с терминалом Варандей на побережье Баренцева моря (принадлежит ЛУКОЙЛу) мощностью 7-8 млн т в год (свободные мощности 4-5 млн т на конец 2010 г.).
- ♦ Договор с ЛУКОЙЛом предполагает транспортировку нефти на рыночных условиях через нефтеотгрузочный терминал Варандей с последующей перевалкой нефти в танкеры.
- ♦ В долгосрочной перспективе рост добычи будет обеспечен за счет разработки месторождений им. Р.Требса и А.Титова, а также новых лицензионных участков.



• Месторождения им. Р.Требса и А.Титова
Приобретены в феврале 2011 г. за 18,5 млрд руб.;
Площадь лицензионного участка – 2 151 км²;
Извлекаемые запасы составляют 140,1 млн т нефти.
• 5 лицензионных участков в НАО
Приобретены в октябре-феврале 2011–2012 гг.;
Площадь лицензионного участка – 6 209 км².



Комментарии

- ♦ Несмотря на рост добычи за счет ГТМ, операционные затраты «Башнефти» в сегменте добычи находятся на уровне конкурентов;
- ♦ За счет льгот для выработанных месторождений выплата компаний по НДС была на \$4,7/барр ниже в 2011 г. и на \$6,1/барр за 1 пол. 2012 г.;
- ♦ Низкий показатель удельных капитальных затрат «Башнефти» по сравнению с остальными ВИНК обусловлен развитой инфраструктурой региона.

21-24 МАЯ



XXI МЕЖДУНАРОДНАЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННАЯ ВЫСТАВКА



ГАЗ. НЕФТЬ.



ТЕХНОЛОГИИ – 2013

г.УФА

БАШКИРСКАЯ ВЫСТАВОЧНАЯ КОМПАНИЯ
(347) 253 09 88, 253 11 01, 253 38 00
gasoil@bvkepo.ru

сайт выставки: www.gntexpo.ru

