

ТНК-ВР Интернешнл Лтд
Операционные и финансовые результаты за
первый квартал 2011 года

27 апреля 2011 года



Докладчики

TNK·BP



Джонатан Мьюир

Главный финансовый директор



Пол Магвайр

Старший вице-президент
– Финансовый контролер



Геннадий Шуленко

Вице-президент по
финансам и
казначейству

Важная информация

TNK-BP



НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ

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 КОМПАНИИ TNK-BP LTD ("КОМПАНИИ") ИЛИ КАКИХ-ЛИБО ЕЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ ИЛИ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗАНЯТЬСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ. ЛЮБАЯ ЧАСТЬ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, А ТАКЖЕ 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, В ТОМ ЧИСЛЕ, КАКИЕ-ЛИБО 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 КОНКУРЕНТОСПОСОБНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ, ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ СОГЛАСОВАНИЯ И ЛИЦЕНЗИИ, ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ОБСТАНОВКЕ В РОССИИ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА ФОНДОВЫХ РЫНКАХ ИЛИ ЦЕН НАШИХ АКЦИЙ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ВЛИЯНИЕ ОБЩЕМИРОВОЙ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ КОНЪЮНКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ.

ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ В ОТНОШЕНИИ ТЕКУЩИХ БИЗНЕС-СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И ЕЕ СТРАТЕГИИ НА БУДУЩЕЕ И УСЛОВИЯХ РЫНКА, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ БУДЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ПО СВОЕМУ ХАРАКТЕРУ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ СОПРЯЖЕНЫ С РИСКАМИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ, Т.К. 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 БЕЗОГОВОРЧНО НЕ ПРИЗНАЕТ НИКАКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИЛИ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ КОРРЕКТИРОВОК ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ В КАКИЕ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, С ЦЕЛЬЮ ОТРАЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ЛЮБЫХ 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, ИЗЛОЖЕННЫХ 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 кв. 2011

Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды

Разведка и добыча

Операционная эффективность

Управление затратами

Переработка и торговля

Газ и энергетика

Корпоративное управление

2. Финансовые результаты

Ключевые финансовые показатели

Деловая среда

Выручка, расходы и налоги

Чистая прибыль – 1 кв. 2011 в сравнении с 1 кв. 2010

Отчет о прибылях и убытках – 1 кв. 2011 в сравнении с 4 кв. 2010

Источники и направления использования денежных средств

Долг и ликвидность

3. Перспективы

Обзор результатов деятельности



Основные показатели за 1 кв. 2011

TNK-BP



Деятельность в обычном режиме

Важнейшие приоритеты – устойчивый рост и эффективность деятельности

Рост основных показателей в добыче

- Рекордный уровень добычи нефти и газа: 1 771 тыс. б.н.э. / сутки, рост на 2,0% к 1 кв. 2010 г.
- Рост отдачи от новых месторождений:
 - доля в добыче: 11% по сравнению с 7% в 1 кв. 2010 г.
 - доля в EBITDA: 13,5% по сравнению с 9,9% в 1 кв. 2010 г.

Переработка и торговля

- Устранение узких мест НПЗ: объем переработки 774 тыс. барр. / сутки, рост на 7% к 1 кв. 2010 г.
- Начало продаж нового премиального топлива BP Ultimate Diesel
- В результате проведенной логистической оптимизации налажен выпуск топлива стандарта Евро-4 на Саратовском НПЗ

Корпоративное управление

- Реализуется программа повышения эффективности корпоративного управления

Финансовые показатели

- Чистая прибыль: \$2,4 млрд, рост на 91% к 1 кв. 2010 г.
- Операционный денежный поток: \$2,3 млрд, рост на 18% к 1 кв. 2010 г.
- EBITDA: \$3,9 млрд, рост на 72% к 1 кв. 2010 г.

Портфель активов

- Продажа Ковыкты, получена прибыль в размере \$0,15 млрд
- Приобретение ТЗК «Шереметьево», доля компании на рынке Московского авиаузла увеличилась на 9% к 1 кв. 2010 г.

Зарубежные активы

- Подтвержден статус TNK-BP в качестве оператора Блока 06.1 во Вьетнаме, предполагается закрыть сделку во 2 кв. 2011 г.

Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды

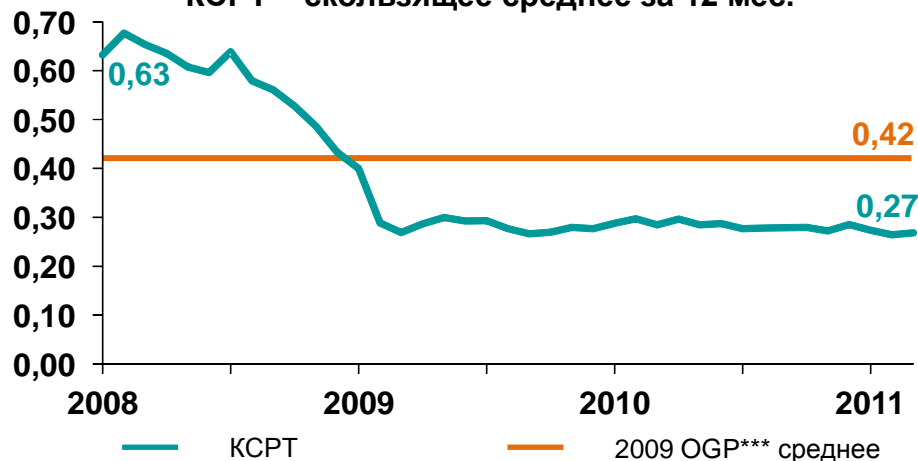
TNK-BP



Охрана труда и промышленная безопасность

- Снижение коэффициента совокупного регистрируемого травматизма (КСРТ)* на 6% к 1 кв. 2010 г.
- Снижение случаев временной потери трудоспособности (СВПТ)** на 14% к 1 кв. 2010 г.
- В 1 кв. 2011 г. не было несчастных случаев со смертельным исходом на производстве

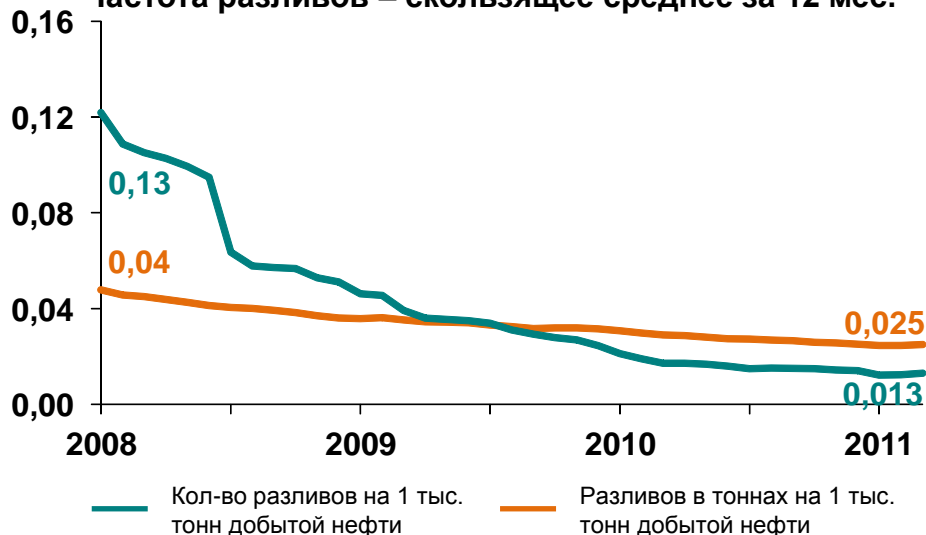
КСРТ – скользящее среднее за 12 мес.



Охрана окружающей среды

- Продолжается снижение частоты разливов:
 - Количество разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти снизилось на 14% к 1 кв. 2010 г.
 - Показатель массы разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти снизился на 24% к 1 кв. 2010 г.

Частота разливов – скользящее среднее за 12 мес.



* КСРТ включает 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)

** Случаи временной потери трудоспособности на 200 отработанных человеко-часов

*** Международная ассоциация производителей нефти и газа

Разведка и добыча

TNK-BP



Стратегия: Ресурсы → Запасы → Добыча

Добыча

- Рост добычи нефти и газа до рекордно высоких значений: добыча на уровне 1 771 тыс. б.н.э. / сутки, рост на 2% к 1 кв. 2010 г. и на 0,3% к 4 кв. 2010 г.
- Добыча нефти и газа с учетом Славнефти выросла на 1.5% к 1 кв. 2010 г. с 1 930 тыс. б.н.э. / сутки до 1 959 тыс. б.н.э. / сутки

Зрелые месторождения

- Продолжается рост добычи в Оренбурге: на 5% к 1 кв. 2010 г.
- Однако добыча в Западной Сибири снизилась на 4% к 1 кв. 2010 г.

Новые месторождения

	ВЧНГ	Уват
Добыча в 1 кв. 2011 г.	80 тыс. барр./сут.	91 тыс. барр./сут.
План добычи 2011 г.	34,5 млн барр.	39,5 млн барр.
План по инвестициям 2011 г.	\$0,5 млрд	\$0,5 млрд

Ямал

- Продолжается успешная оценка, опытно-промышленная эксплуатация и разведка

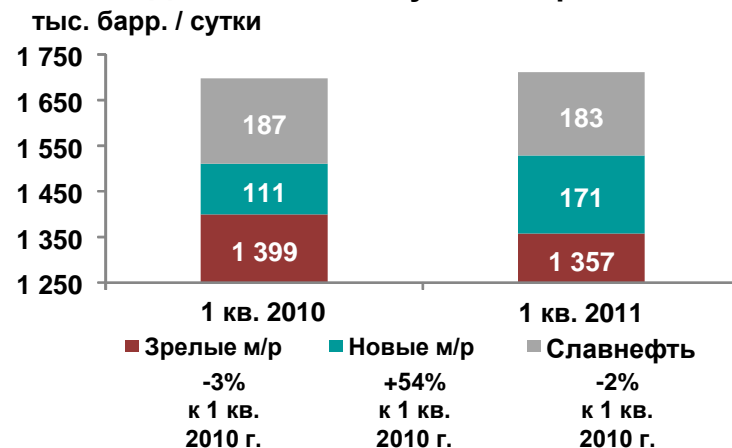
Программа ГРП

- 7 поисково-разведочных скважин (преимущественно в Увате и Оренбурге) завершены в 1 кв. 2011 г. с коэффициентом успешности 86%

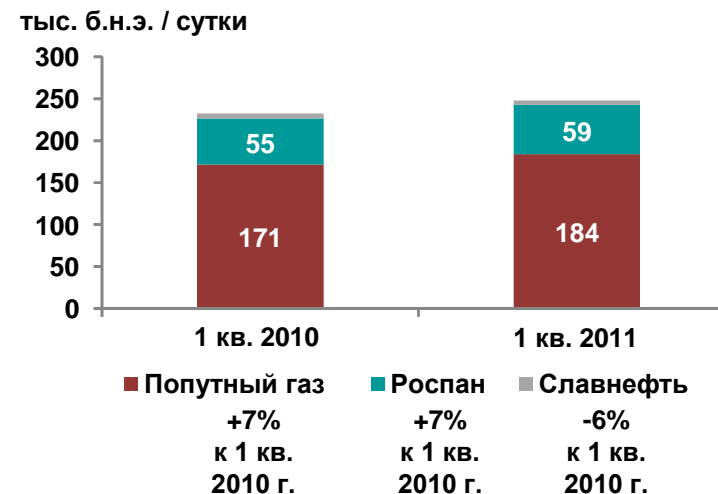
Лицензии

- В 1 кв. приобретено 3 лицензии на федеральных аукционах в Оренбургском регионе с оценкой ресурсов 135 млн б.н.э.

Добыча жидких углеводородов



Добыча газа



Операционная эффективность

TNK-BP



Снижение падения базовой добычи, разработка сложных запасов, энергоэффективность

Пилотные проекты в области технологий: стратегические действия для получения долгосрочного эффекта

- Внедрение технологий ограничения водопритока для использования в 2011 г. и в дальнейшем
- Применение современных технологий для повышения эффективности заводнения в Западной Сибири (Bright Water)
- Управление разработкой пластов и эффективные геолого-технические мероприятия в Западной Сибири с целью замедления естественного падения добычи
- Реализация концепции интеллектуального месторождения

\$0,3
млрд

Бюджет на новые технологии в 2011 г.

1,7
млн т

Ожидаемый прирост добычи в 2011 г. от внедрения результатов пилотных проектов 2010 г.

Основные пилотные проекты 2011 г.

- Талинское месторождение в Няганском проекте по реинжинирингу
- Бурение с использованием гибких насосно-компрессорных труб / бурение на депрессии
- Ограничение водопритока
- Повышение эффективности механизированной добычи

Основные направления по внедрению результатов пилотных проектов 2010 г.

- Многократный гидроразрыв пласта
- Горизонтальные нагнетательные скважины
- Гидроразрыв пласта с ликвидацией солеотложений
- Системы регулирования роторного бурения

Управление затратами



Успешные меры по минимизации влияния инфляции при закупках

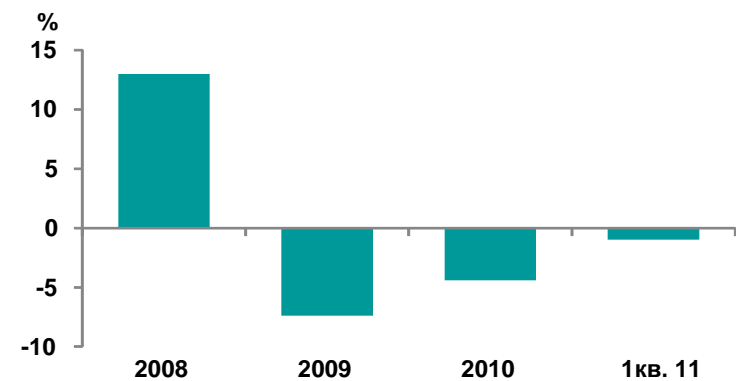
Закупка услуг для добывающих предприятий

- Услуги составляют около 80% от общего объема закупок для добывающих предприятий ТНК-ВР в 2011 г.
- Итоги деятельности по контрактованию услуг в 1 кв. 2011 г. свидетельствуют о дефляции на уровне 0,98% по сравнению с ценами 2010 г.
- На конец 1 кв. 2011 г. освоено около 75% бюджета закупок услуг 2011 г. с целью регулирования ожидаемой инфляции

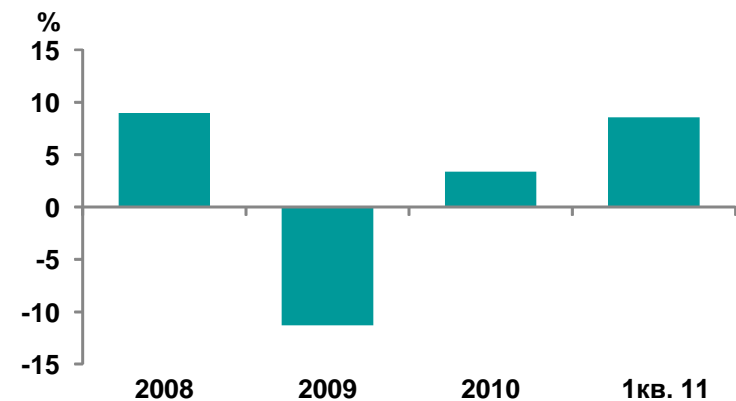
Закупка материалов для добывающих предприятий

- Материалы составляют около 20% от общего объема закупок для добывающих предприятий ТНК-ВР в 2011 г.
- По итогам деятельности по закупке материалов за 1 кв. 2011 г. инфляция составила 6,8% в сравнении с ценами 2010 г. (8,6% по перечню ценных материалов)
- На конец 1 кв. 2011 г. освоено около 31% бюджета закупок материалов 2011 г. с целью регулирования ожидаемой инфляции

Инфляция при закупке услуг ТНК-ВР



Инфляция при закупке материалов ТНК-ВР



По перечню ценных материалов

Переработка и торговля



Стратегия: максимальное увеличение маржи на баррель

Переработка

- Объем переработки в 1 кв. 2011 г. составил 774 тыс. барр. / сутки, рост на 7% к 1 кв. 2010 г.
- Маржа переработки в 1 кв. 2011 г. свыше \$12/барр.
- Программа повышения качества: на Саратовском НПЗ начато производство дизельного топлива и бензина стандарта Евро-4
- Программа повышения эффективности: получено разрешение на увеличение межремонтного периода на Рязанском НПЗ с 2 до 3 лет (NPV \$50 млн за 10 лет)

Розничные активы

- Укрепление позиций в рознице продаже при постоянном увеличении количества АЗС BP и нового оффера АЗС ТНК, интенсивная реализация программы ребрендинга
- Снижение доли джобберских АЗС с целью получения маржи во всей цепочке стоимости и обеспечения качества топлива
- Начало продаж нового премиального брендированного топлива BP Ultimate Diesel, соответствующего высоким стандартам качества

B2B

- Завершена сделка по приобретению 74,9% доли в ТЗК «Шереметьево» (50% СП ТНК-BP)
- Начато внедрение нового предложения по брендированному авиационному топливу ТНК-Авиа: 35% всех клиентов перешли на новое предложение

Продажи, трейдинг и логистика

- Оптимизация каналов продаж нефти и нефтепродуктов:
- Дополнительная EBITDA в 1 кв. 2011 г. составила \$87 млн
- Более 0,5 млн т нефти направлено на НПЗ дополнительно к плановым объемам, в том числе на Мозырский НПЗ, а также пробные партии легкой нефти сорта Тенгиз на Лисичанский НПЗ

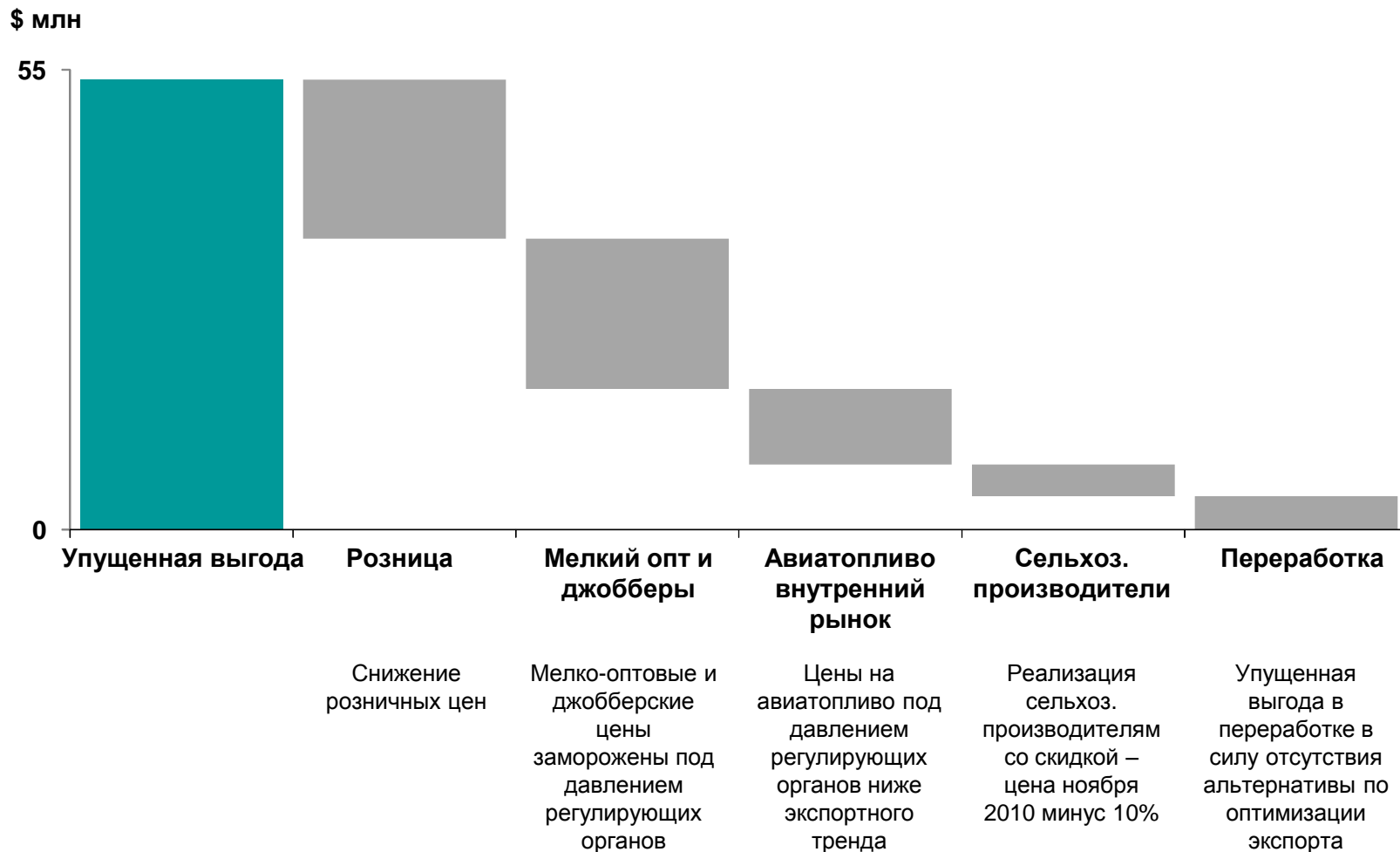
Собственные розничные сети в России



Украина

- Увеличение эффективности деятельности в результате успешной реализации программы восстановления
- Положительная EBITDA \$34 млн в 1 кв. 2011 г. в сравнении с отрицательной EBITDA \$13 млн в 1 кв. 2010 г.

Переработка и торговля: 1 кв. 2011 г. — упущенные возможности вследствие давления регуляторов



Газ и энергетика

TNK-BP



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

Роспан

- Объем реализации газа Роспана в 1 кв. 2011 г. составил 0,9 млрд куб.м, рост на 7% к 4 кв. 2010 г. и к 1 кв. 2010 г. в связи с увеличением транспортной квоты в 2011 г.
- План добычи на 2011 г. составляет 3,2 млрд куб.м, рост на 17% к 2010 г.
- Согласование условий долгосрочных договоров на поставку газа с крупными клиентами

3,6
млрд
куб. м

**Реализация газа в
1 кв. 2011 г.**

Попутный газ

- Объем продаж попутного газа за 1 кв. 2011 г. составил 2,7 млрд куб.м, рост на 7% к 2010 г.

+7%

Рост к 1 кв. 2011 г.

Оренбургский интегрированный проект

- Программа капиталовложений на 2011 год в размере \$0,3 млрд, включая строительство двух газоперерабатывающих заводов с мощностью 1,6 млрд куб.м/год и строительство инфраструктуры для утилизации газа (газовые трубопроводы, газокompрессорные станции, железнодорожный терминал)
- Проект по строительству Загорской газотурбинной электростанции мощностью 155 МВт (собственная выработка электроэнергии) утвержден Советом директоров в феврале 2011 г.

Энергоэффективность

- Принята программа повышения энергоэффективности с прогнозируемым общим экономическим эффектом более \$300 млн в 2011-2013 гг.
- На 2011 год запланировано снижение потребления электроэнергии на 3-4%
- В долгосрочной перспективе предполагается экономия электроэнергии на 15-20%

Корпоративное управление



ЭФФЕКТИВНОСТЬ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- Сокращение уровней оргструктуры
- Снятие бюрократических барьеров
- Эффективность принятия решений

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)

- На смену US GAAP с 1 кв. 2012 г.

ПЕРСОНАЛ

- Организационный потенциал
- Управление талантами
- Ценности и лидерство

Финансовые результаты

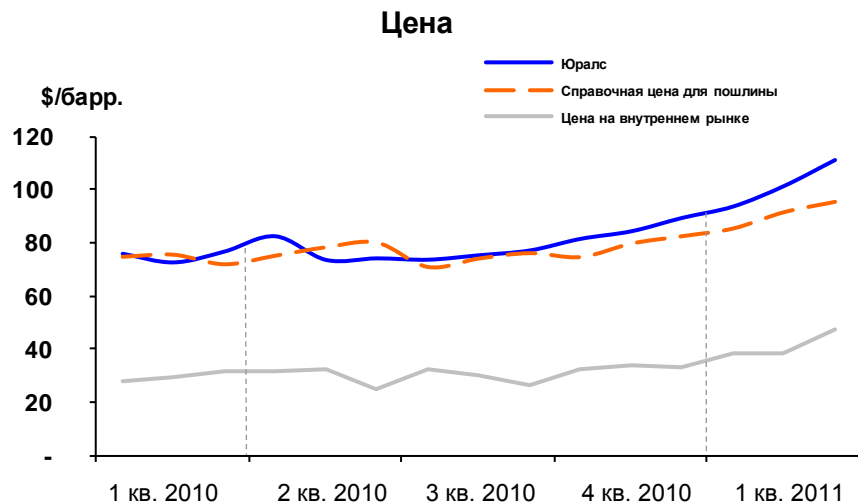


Ключевые финансовые показатели

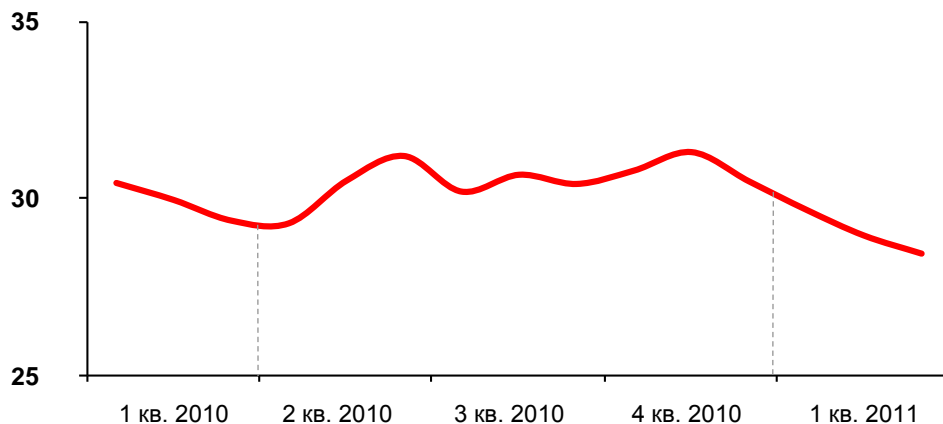


\$ млрд

	1 кв. 2010	1 кв. 2011
• EBITDA	2,3	3,9
• Чистая прибыль	1,3	2,4
• Денежный поток от операционной деятельности	2,0	2,3
• Капвложения (органические)	0,7	0,9
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	26%	16%



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



Значительное улучшение конъюнктуры в 1 кв. 2011 года :

1 кв. 2011 года по сравнению с 1 кв. 2010 года:

- Цена Юралс выше на \$27/барр. (36%)
- Положительный лаг по пошлине выше на \$10,2/барр.

1 кв. 2011 года по сравнению с 4 кв. 2010 года:

- Цена Юралс выше на \$17/барр. (20%)
- Положительный лаг по пошлине выше на \$5,2/барр.

Отрицательное влияние курсовых разниц в 1 кв. 2011 года частично компенсирует положительный эффект роста цены:

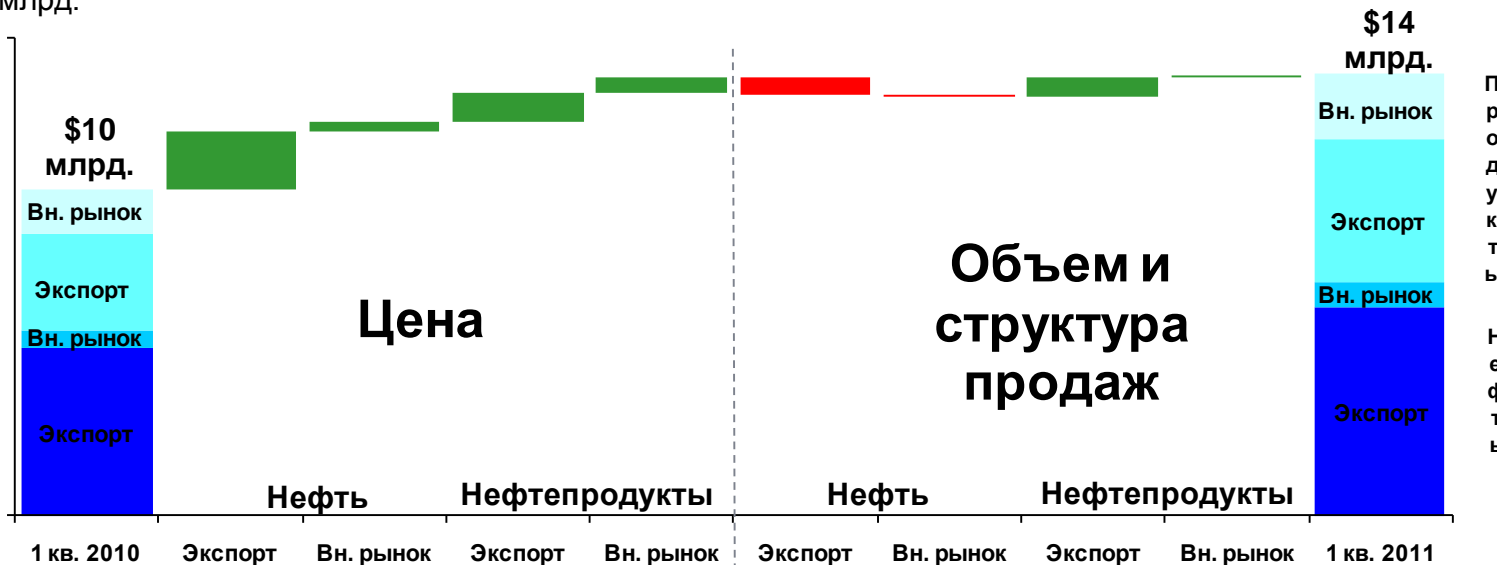
- по сравнению с 1 кв. 2010 года: средний курс рубля укрепился на 2% с 29,9 до 29,3
- по сравнению с 4 кв. 2010 года: средний курс рубля укрепился на 5% с 30,7 до 29,3

Выручка

TNK-BP



\$ млрд.



Цена:

- Цена Юралс выше на 36%, цена нефти на внутреннем рынке выше на 41%
- Цены на нефтепродукты выросли на 9-39%
- Средняя цена реализации выросла на 32%

Объем:

- Добыча увеличилась на 34 тыс. б.н.э. в сутки (+2%)*

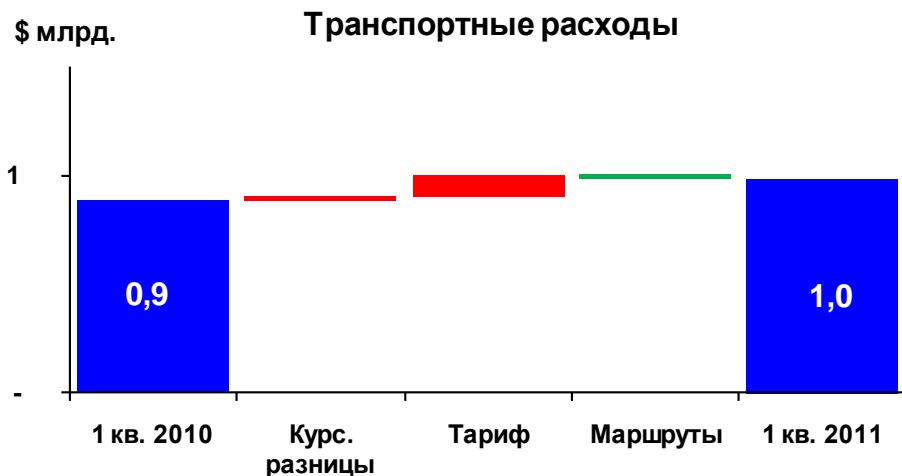
Структура продаж:

- Доля нефтепродуктов в объеме продаж выросла до 46% (в ср. с 41% в 1 кв. 2010) в основном благодаря увеличению переработки с целью получить более высокие нетбэки

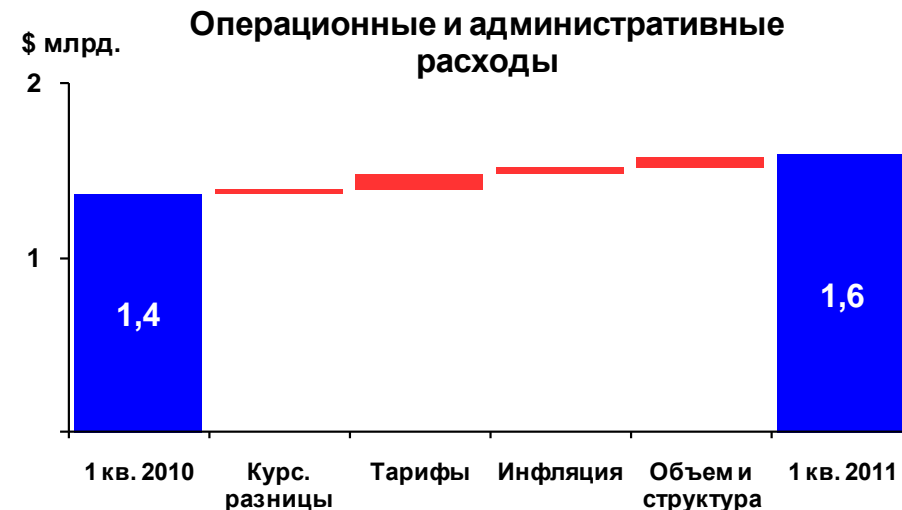
* искл. Славнефть

Расходы

TNK-BP



- Отрицательный эффект курсовых разниц: 2%
- Повышение тарифов на 11%
- Эффект экономии около 2% в связи с оптимизацией транспортных маршрутов и изменением объемов
- Общее увеличение расходов на 11%

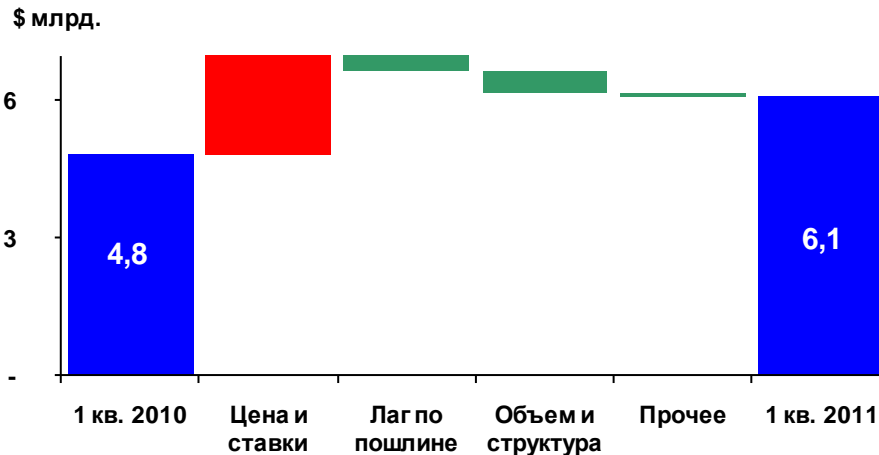


- Из общего увеличения расходов на 16%, всего 5% представляют собой инфляционный рост по материалам и услугам (включая 2% эффект курсовых разниц)
- Основные факторы роста затрат – тарифы на электроэнергию и транспортировку нефти на НПЗ, вызвавшие общий рост расходов на 6%, и эффект увеличения объемов и изменения структуры продаж (5%)

Налоги



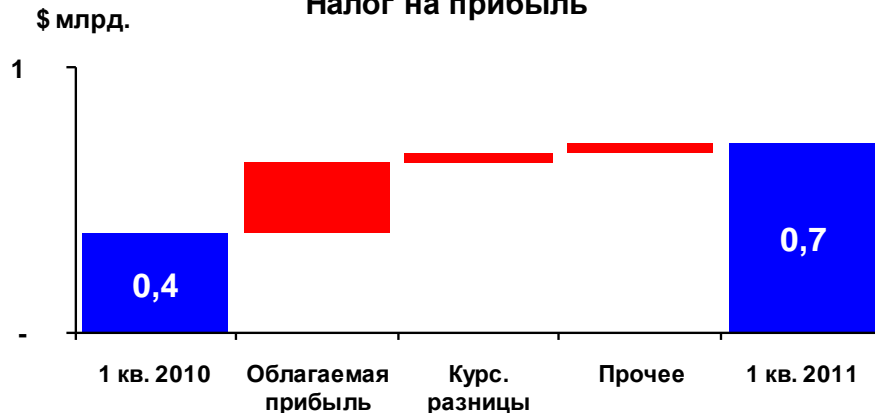
Налоги кроме налога на прибыль



Налоги кроме налога на прибыль выросли на 26%:

- Эффект цены и ставок: увеличение экспортных пошлин и НДС на 45% (\$2,2 млрд), а также рост ставок акцизов (\$0,1 млрд)
- Положительный эффект лага по пошлине (\$0,5 млрд)
- Объем и структура продаж: увеличение доли нефтепродуктов и уменьшение экспорта нефти частично скомпенсировано ростом добычи

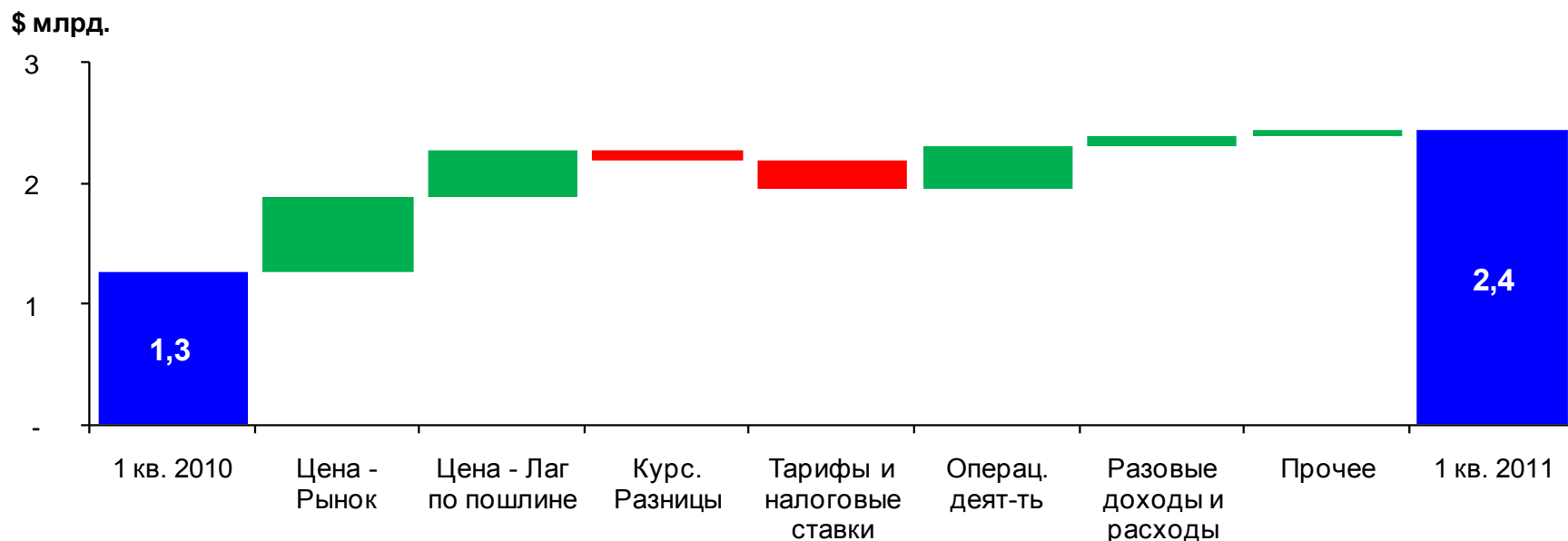
Налог на прибыль



Налог на прибыль увеличился на 91%:

- Увеличение налогооблагаемой прибыли в 1 кв. 2011 года
- Курсовые разницы: негативный эффект от переоценки обязательств по отложенному налогу на прибыль

Чистая прибыль – 1 кв. 2011 в сравнении с 1 кв. 2010



Рыночная конъюнктура:

- Цена: рост Юралс на \$27/барр. (36%)
- Лаг по пошлине: положит. эффект в размере \$10,2/барр.
- Курсовые разницы: отрицат. 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 34 тыс. б.н.э. в сутки (+2%)*, изменение в структуре продаж в сторону нефтепродуктов
- Разовые доходы и расходы: преимущественно прибыль от продажи Ковыкты

* искл. Славнефть

Отчет о прибылях и убытках – 1 кв. 2011 в сравнении с 4 кв. 2010

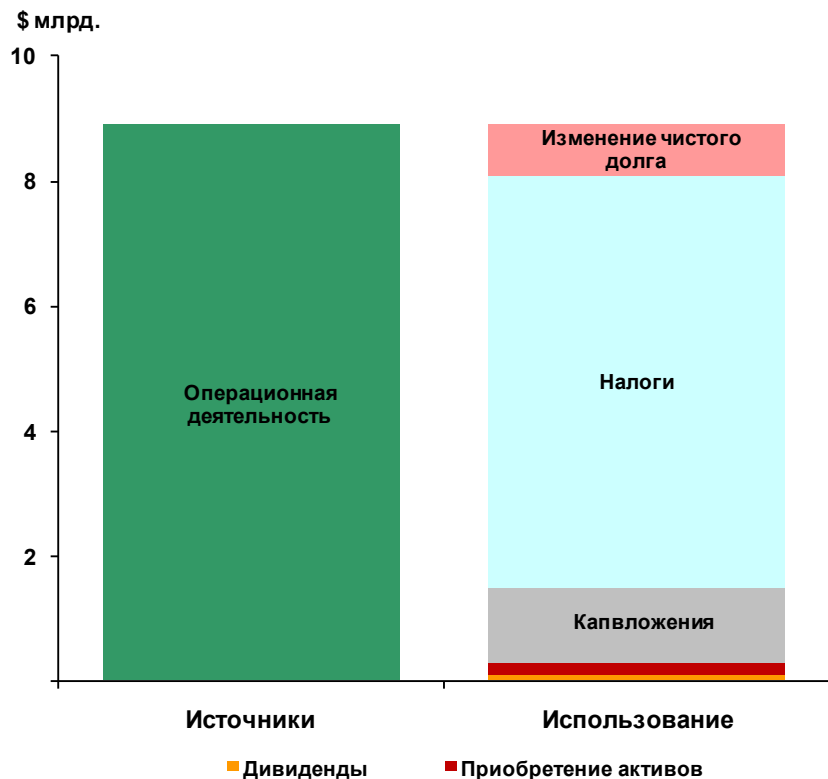
TNK-BP



	\$ млрд.		%	
	1 кв. 2011	4 кв. 2010	Изменение	
Выручка	13,8	12,5	11%	Рост Юралс, частично скомпенсированный меньшим объемом продаж и увеличением уровня запасов
Экспортные пошлины	(3,4)	(3,3)	5%	Эффект увеличения цены Юралс, частично скомпенсированный более низкими объемами экспортных продаж и ростом лага по пошлине
НДПИ и Акцизы	(2,5)	(2,1)	19%	Увеличение Юралс и ставки акциза, частично скомпенсированное сниженным объемом добычи из-за меньшего количества дней в 1 квартале
Затраты	(2,6)	(2,7)	-3%	Эффект начислений на конец года, частично скомпенсированный ростом тарифов в 1 кв. 2011
Прочее	(1,4)	(1,2)	17%	Увеличение стоимости закупок нефти и нефтепродуктов в связи с ростом цен, частично скомпенсированное прибылью от продажи Ковыкты
ЕВИТДА	3,9	3,2	25%	
Амортизация	(0,5)	(0,5)		
Налог на прибыль и прочее	(1,0)	(0,8)		
Чистая прибыль*	2,4	1,9	26%	

*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций в размере \$8,9 млрд
- Налоги: \$6,6 млрд платежей в бюджет
- Капвложения: \$1,2 млрд органических инвестиций
- Приобретение активов: \$0,2 млрд (ТЗК Шереметьево)
- Изменение чистого долга: погашено \$0,1 млрд.; увеличение денежных средств и краткосрочных депозитов на \$0,7 млрд
- Дивиденды: \$0,1 млрд выплачено миноритарным акционерам

Долг и ликвидность



Долг

- В 1 кв. 2011 г. не было привлечений нового долга
- Долг остается неизменным на уровне \$7,1 млрд
- Коэффициент задолженности снизился до 16%
- Средний срок погашения портфеля составляет более 4 лет

Ликвидность

- Денежные средства на достаточном уровне
- Поддержание портфеля подтвержденных кредитных линий в сумме более \$500 млн
- Равномерный график погашения

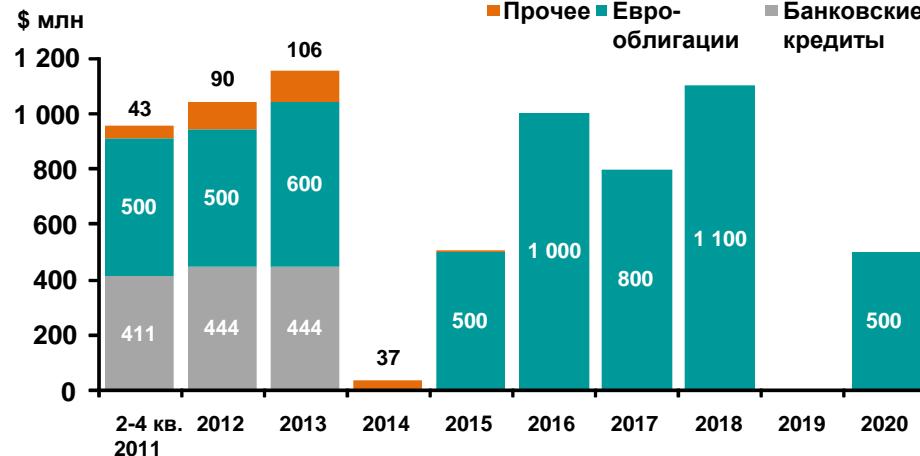
Рейтинги

- Рейтинги инвестиционного уровня со стабильным прогнозом
- Сильные показатели кредитоспособности

Задолженность ТНК-ВР

	31.12.10	31.03.11
Долг	\$7,1 млрд	\$7,1 млрд
Коэффициент задолженности	21%	16%
Фиксированная / плавающая ставка	77% / 23%	78% / 22%
В долларах США	96%	96%
Долгосрочная / краткосрочная задолженность	85%/15%	78%/22%
Необеспеченные / обеспеченные	100% / 0%	100% / 0%
Средний срок погашения портфеля	4,15 года	4,12 года

Структура срочности задолженности на 31.03.2011



Перспективы



Перспективы



Операционная деятельность

- Сохранение приоритетного внимания к вопросам охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды
- Прогноз роста добычи в 2011 г. на уровне 1-2%
- Продолжение работы над повышением операционной эффективности, в частности, в Западной Сибири
- Ямал
 - Продолжение работы над вопросами строительства региональной инфраструктуры
 - Продолжение геологоразведочных работ для уточнения потенциала месторождений
- Дальнейшее развитие газового бизнеса
 - Подготовка плана полномасштабной разработки Роспана
 - Укрепление цепочки ценности газа за счет развития партнерских отношений и расширения клиентской базы
 - Продолжение работы над проектами нетрадиционных источников газа в Украине
- Расширение розничного присутствия на ключевых рынках, запуск новых брендированных топлив и нового розничного предложения на автомагистралях
- Продолжение работы по устранению узких мест НПЗ и повышению качества продукции
- Организационная эффективность и результативность

Портфель активов

- Завершение приобретений в Венесуэле и во Вьетнаме и интеграция активов
- Продолжение органического роста в России за счет приобретения лицензий и использования возможностей для развития розничного сегмента
- Изучение возможности приобретения активов в России и за рубежом