

15 сентября 2010 года

Башнефть – программа реализации нефтепродуктов

В начале недели НК Башнефть отчиталась за шесть месяцев и второй квартал 2010 г.

Выручка выросла на 14% до US\$ 3 328 млн. за счет увеличения объемов коммерческих операций. Чистая прибыль выросла на 27,0% и составила US\$ 376 млн., маржа чистой прибыли составила 11,3%. По итогам второго квартала был зафиксирован рост добычи нефти на 3,5% до 3 491 тыс. тонн., и рост объема переработанной нефти на 15,9%. В отчетном периоде Башнефть продолжила реализацию геологоразведочных мероприятий. Построены 26 новых скважин по сравнению с 33 за 1 квартал 2010 года. Во 2 квартале 2010 года выработка нефтепродуктов в компании составила 5 136 тыс. тонн, увеличившись на 15,4% по сравнению с переработкой за 1 квартал, составившей 4 451 тыс. тонн. В отчетном периоде нефтеперерабатывающий сегмент оптимизировал выработку нефтепродуктов и вышел на оптимальный объем производства. Объем реализации нефтепродуктов во 2 квартале 2010 года составил 5 063 тыс. тонн, что превышает показатель 1 квартала 2010 года на 26,0%. Существенный рост объемов продаж обусловлен созданием собственной коммерческой инфраструктуры и отказом от переработки нефти по давальческой схеме.

Во 2 квартале 2010 года компания начала программу реализации нефтепродуктов через сеть партнерских АЗС, составляющих на 30 июня 2010 года 221 станцию, реализовав тем самым 2 840 тыс. тонн нефтепродуктов. Объем экспортных поставок нефтепродуктов в отчетном периоде составил 2 223 тыс. тонн, что на 50% выше соответствующего показателя за 1 квартал 2010 года. В основном компания экспортировала дизельное топливо (59%), вакуумный газойль (17%) и бензин (14%). Что касается операционных расходов, то в отчетном периоде по сравнению с 1 кварталом 2010 года операционные расходы компании выросли на 13,9% и составили US\$2 818 млн. Ключевым фактором роста операционных расходов является существенное увеличение затрат на закупку сырой нефти у сторонних нефтедобывающих предприятий для переработки на НПЗ Группы. Общая динамика операционных расходов компании по итогам отчетного периода оказалась ниже темпов роста выручки. Транспортные расходы Группы Компаний «Башнефть» увеличились на 43,7% до US\$171 млн. по сравнению с 1 кварталом 2010 года. Из долгосрочных перспектив стоит отметить, что «Башнефть» собирается к 2013 г. нарастить добычу до 15 млн тонн с нынешних 13,5 млн т, а слияние с «Русснефтью» позволит создать компанию с годовой добычей около 30 млн т нефти.

«Башнефть», которая начала отчитываться за квартал по международным стандартам только с 2010 г., увеличила общий долг до \$2,178 млрд во II квартале с \$1,726 млрд на конец марта 2010 г. Компания также привлекла кредиты на 30 млрд руб. и \$450 млн в III квартале 2010 г. на общекорпоративные цели. Основная часть долгового портфеля представлена выпущенными в декабре 2009 года процентными неконвертируемыми рублевыми облигациями на общую сумму 50 млрд. рублей, со сроком обращения 7 лет, с трехлетней офертой. Процентная ставка по первым шести купонам всех трёх серий размещённых ценных бумаг составила 12,5% годовых. В 3 квартале 2010 года компания заключила кредитные

соглашения на общую сумму 30 млрд. рублей и \$450 млн. Кредиты привлекаются на общекорпоративные цели.

Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru