

# О компании для инвесторов

Июнь 2014



## Основные факты (06 Июня)

Капитализация: 565 млрд руб.  
EV 873 млрд руб.  
Тикер (MOEX) TRNFP

### Акционеры:

Российская Федерация 78,1%  
В свободном обращении 21,9%

## Объемы транспортировки нефти

	Млн тонн
2013	481,1
2012	480,4
2011	471,7
2010	465,7

## Объемы транспортировки нефтепродуктов

	Млн тонн
2013	31,0
2012	27,5
2011	29,3
2010	30,4

## Ключевые финансовые показатели (МСФО)

	Млн рублей			
	2010	2011	2012	2013
Выручка	447 532	670 270	732 375	749 617
ЕБИТДА	238 092	291 189	324 230	352 164
Чистая прибыль	124 909	191 218	184 390	158 017
Долг/ЕБИТДА	2,4	2,1	1,8	1,6
Долг/Капитал	0,7	0,6	0,5	0,4
Рентабельность по ЕБИТДА	53,4%	55,3%	56,2%	59,1%
Рентабельность по чистой прибыли	27,9%	28,5%	25,2%	21,1%

## Кредитные рейтинги

Moody's	Долгосрочный межд. рейтинг в ин. валюте	Вaa1/Рейтинг на пересмотре
S&P	Долгосрочный межд. рейтинг в ин. валюте	BBB -/Негативный
Moody's Interfax Rating Agency	Национальная шкала (Россия)	Aaa.ru

## Информация о компании

- «Транснефть» - российская государственная транспортная монополия, оператор магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов России, крупнейшая трубопроводная компания в мире;
- Компания эксплуатирует около 53,6 тыс. км магистральных нефтепроводов и около 19,1 тыс. км нефтепродуктопроводов (на 31.12.2013). Под контролем «Транснефти» находятся порт Козьмино на Дальнем Востоке (конечный пункт ВСТО) и Приморск на Балтийском море, 25,1% НМТП, а также 26% порта Усть-Луга;
- Компания транспортирует около 88% добываемой в России нефти и более 27% производимых в России нефтепродуктов, а также значительные объемы углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ (на 31.12.2013);
- Нефтепроводы «Транснефти» связывают крупнейшие российские месторождения нефти с заводами и внешними рынками в Европе и Азии, напрямую или через морские порты;
- Тарифы на услуги «Транснефти» регулируются Федеральной Службой по Тарифам (ФСТ) по методу «затраты+» в целях покрытия расходов, связанных с оказанием услуг по транспортировке нефти, и формирования необходимого размера прибыли, направляемой, в том числе, на реализацию инвестиционной программы;
- «Транснефть» следует высоким стандартам корпоративного управления и продолжает повышать свою информационную прозрачность.

## Основные направления инвестиционной деятельности

МН Заполярье-Пурпе  
МН Куюмба-Тайшет  
Расширение ВСТО  
Проект «Юг». 1 и 2 этапы  
Расширение проекта «Север» до 15 млн. тонн в год

## Основные сообщения

4 июня	<p>Президент ОАО «АК «Транснефть» Николай Токарев выступил на заседании Комиссии при Президенте РФ по вопросам стратегии развития ТЭК:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• «Транснефть» считает избыточными предложения о расширении мощностей ВСТО за счет средств пенсионных фондов или через проведение эмиссии акций в пользу какой-либо нефтяной компании;</li><li>• Долгосрочное регулирование тарифов и гибкая дивидендная политика позволят компании при необходимости привлечь кредиты на внешнем рынке;</li><li>• Снизить тариф на прокачку нефти в восточном направлении нецелесообразно, так как имеет место перекрестное субсидирование – т.е. пониженная стоимость услуг на транспортировку нефти для восточного направления перекладывается на повышенную стоимость услуг в западном направлении.</li></ul>
30 Мая	<p>Встреча Первого вице-президента «Транснефти» Максима Гришанина с аналитиками по вопросам дивидендных выплат за 2013 год и дальнейшего формирования дивидендной политики компании. Основные моменты встречи:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Выплата более высоких дивидендов на обыкновенные акции по сравнению с привилегированными была обусловлена позицией основного акционера;</li><li>• Дивидендная политика «Транснефти» разработана и согласована с основным акционером, тогда как политику в отношении привилегированных акций еще только предстоит выработать и согласовать;</li></ul> <p>Компания полагает, что в долгосрочной перспективе дивидендная доходность по ее привилегированным акциям должна быть сравнима с доходностью по акциям других крупных игроков нефтегазового сектора.</p>

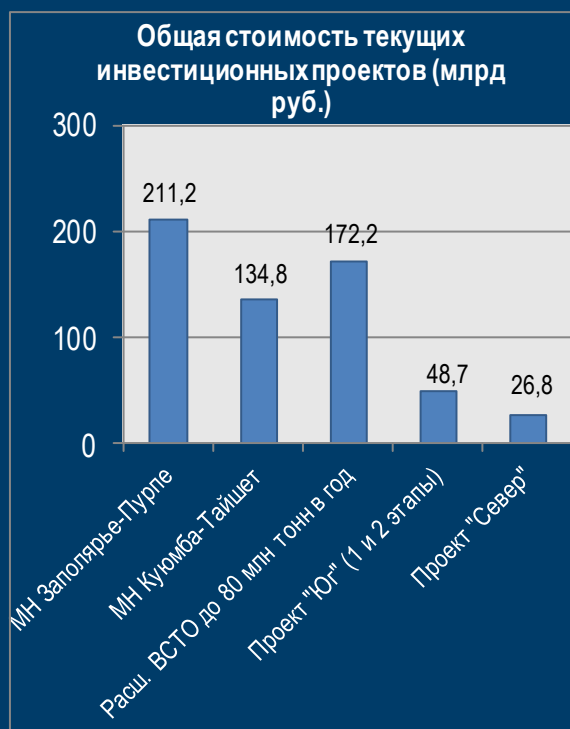
## Капиталовложения

- Инвестиционная программа на 2014 год – 180 млрд. руб.
- Плановый объем инвестиционной программы до 2020 года – 633 млрд. руб.
- Программа технического перевооружения и реконструкции до 2020 года – 1,36 трлн руб.

## Инвестиции в модернизацию

	2012	2013
Замена линейной части*, км	1 019	1 040,7
Устранения дефектов на линейной части, шт.	13 297	16 593
Строительство, реконструкция и капитальный ремонт ВЛ, км	536	430,9
Строительство, реконструкция и капитальный ремонт резервуаров, шт.	97	98
Реконструкция и капитальный ремонт автоматики НПС, систем	13	16
Система измерения количества и качества нефти (СИКН), шт.	32	19
Капитальный ремонт и замена насосного оборудования, шт.	77	133
Капитальный ремонт и замена запорной арматуры, шт.	233	260
Капитальный ремонт и замена электродвигателей МНА И ПНА, шт.	166	173
Капитальный ремонт и реконструкция котельных, шт.	14	25

\*Замена трубы на линейной части включает замену трубы на подводных переходах



## Контакты

Адрес: 119180, г. Москва, ул. Большая Полянка, 57  
Тел.: +7 (495) 950 81 78

## Финансирование инвестиционных проектов

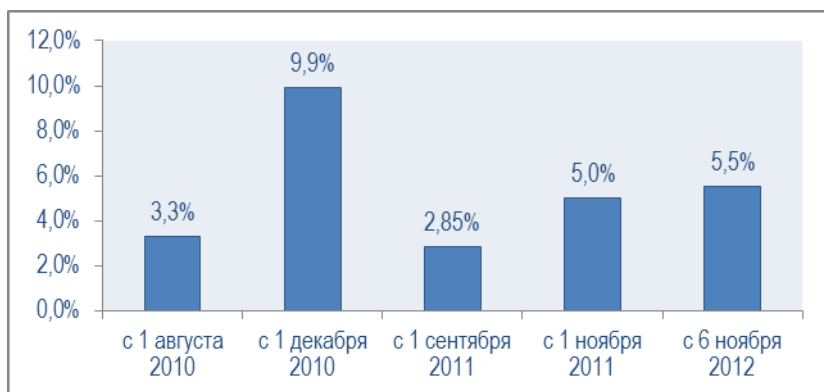
Стратегия компании предусматривает несколько основных источников финансирования инвестиционной программы, включая: собственные тарифные средства «Транснефти», средства от нефтяных компаний, полученные по тарифным соглашениям в соответствии с методикой ФСТ (согласованный тариф), средства от нефтяных компаний, полученные по договорам на технологическое подключение и заемные средства.

## Перспективы тарифного регулирования

Тарифы по транспортировке нефти утверждаются ФСТ. Компания ежегодно представляет вниманию государственного регулятора свои предстоящие расходы и инвестиционную программу для определения величины тарифа на следующий период.

В соответствии со стратегией развития «Транснефти» на период до 2020 года рост тарифа не будет превышать уровень инфляции в долгосрочной перспективе.

## Индексация тарифов на услуги по транспортировке нефти по системе АК "Транснефть"

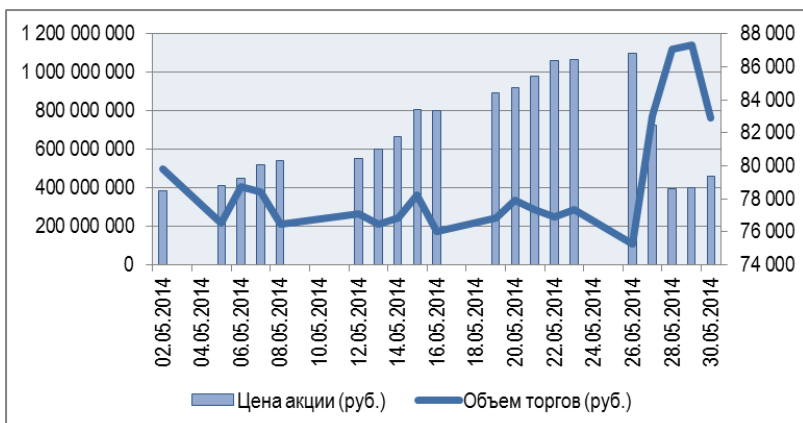


Источник: ФСТ России

## Акции

На бирже торгуются только привилегированные акции (1 554 875), обыкновенные акции (5 546 847) на 100% принадлежат Правительству Российской Федерации

## Динамика привилегированных акций (МОЕХ)



# Investor Factsheet

June 2014



## Key Facts (June 06)

Market cap: **RUB 565 bn**  
EV **RUB 873 bn**  
Ticker (MOEX) **TRNFP**

### Shareholder Structure:

Russian Federation **78,1%**  
Free Float **21,9%**

## Volume of Crude Oil Transportation

	Million tons
2013	481.1
2012	480.4
2011	471.7
2010	465.7

## Volume of Oil Products Transportation

	Million tons
2013	31.0
2012	27.5
2011	29.3
2010	30.4

## Key Financials (IFRS)

	Million roubles			
	2010	2011	2012	2013
Revenue	447,532	670,270	732,375	749,617
EBITDA	238,092	291,189	323,985	352,164
Net profit	124,909	191,218	184,390	158,017
Debt/EBITDA	2.4	2.1	1.8	1.6
Debt/Capital	0.7	0.6	0.5	0.4
EBITDA Margin	53.4%	55.3%	56.2%	59.1%
Net profit margin	27.9%	28.5%	25.2%	21.1%

## Credit Rating

Moody's	Long-term foreign currency rating	Baa1/Rating is under review
S&P	Long-term foreign currency rating	BBB-/Negative
Moody's Interfax Rating Agency	National scale (Russia)	Aaa.ru

## At a Glance

- Transneft is a Russian state-controlled transportation monopoly operating the Russian oil and oil-product trunk pipelines network, the largest pipeline company in the world;
- The Company operates about 53.6 thousand km of oil pipelines and about 19.1 thousand km of oil product pipelines (as of 31.12. 2013) and owns the Kozmino port in the Russian Far East (the terminal point of the ESPO pipeline), controls the Primorsk port on the Baltic Sea and owns a 25.1% stake in Novorossiysk Commercial Seaport on the Black Sea and a 26% stake in Ust-Luga;
- The company transports about 88% of crude oil produced in Russia and more than 27% of oil products produced in Russia as well as significant amounts of hydrocarbons and oil products CIS countries (as of 31.12.2013);
- Transneft oil pipelines link major Russian oilfields with refineries and export markets in Europe and Asia, directly and via seaports;
- Transneft tariffs are regulated by the Federal Tariff Service using "cost+" method to cover expenses related to oil transportation services and to generate sufficient profit, a part of which is then spent on the implementation of the investment programme;
- Transneft continues to improve its transparency and is committed to high corporate governance standards.

## Investment Profile

MP Zapolyarye – Purpe

MP Kuyumba-Taishet

exp. ESPO

The project «South». 1 and 2 stages

exp. the project «North» to 15 mln tonnes per year

## Recent headlines

Jun 4	<p>Nikolay Tokarev, President of Transneft, shared his vision during the meeting of Presidential commission on fuel and energy sector:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Transneft considers proposals to increase ESPO capacity with financing from pension funds or equity emission in favor of an oil company to be excessive;</li><li>• Long-term tariff regulation and a flexible dividend policy will allow the Company to attract foreign debt financing if necessary;</li><li>• Decreasing tariff on oil transportation to the East is unreasonable because of a cross-subsidy mechanism, i.e. it would result in tariff increases for the Company's services on Western direction.</li></ul>
May 30	<p>Maxim Grishanin, First Vice President of Transneft, invited sell-side analysts for lunch to talk about developments in the company's dividend policy. Key takeaways:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Higher dividend amount per common vs. preferred share is due to the position of the company's main shareholder;</li><li>• While Transneft's general dividend policy has been designed and approved by the main shareholder, details regarding preferred share dividend distribution are still under discussion;</li><li>• The company believes that in the long term its preferred shares should provide roughly the same yields as those of other oil and gas majors.</li></ul>

## Capital Investment

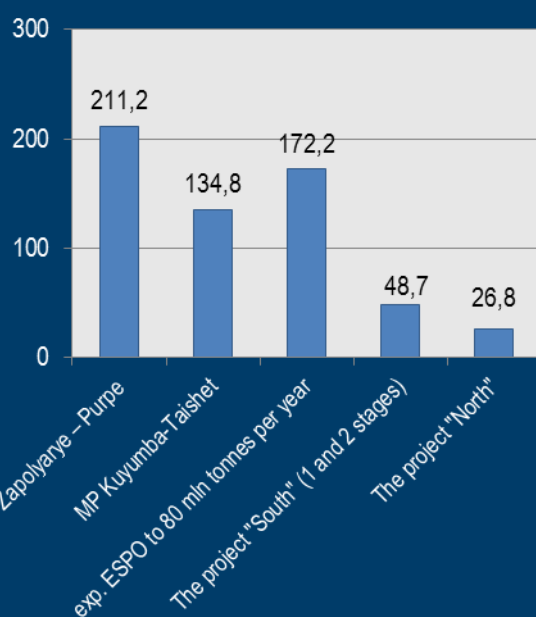
- Investment programme for 2014 – RUB 180 bln
- Capex forecast for the period of 2020 – RUB 633 bln
- Maintenance capex for the period of 2020 – RUB 1.36 trn

## Capital Improvement

	2012	2013
Line part replacement *, km	1,019	1,040.7
Line part defects removal, pcs	13,297	16,593
Construction, modernization and capital repairs of high tension lines, km	536	430.9
Construction, modernization and capital repairs of reservoirs, pcs	97	98
Modernization and capital repairs of reservoirs of automatic oil pump station systems	13	16
Oil quality and quantity measurement system (LACT unit), pcs	32	19
Capital repair and pumping equipment replacement, pcs.	77	133
Capital repair and stop valves replacement, pcs.	233	260
Capital repair and main pump and mobile pump unit electromotor replacement, pcs.	166	173
Capital repair and boiler rooms modernization, pcs	14	25

\*Including pipeline replacement in the underwater line

### Total amount of current investment projects (RUB bn)



## Contact

Address: 57, Bolshaya Polyanka st., Moscow, 119180  
Tel.: +7 (495) 950 81 78

## Investment Programme Financing

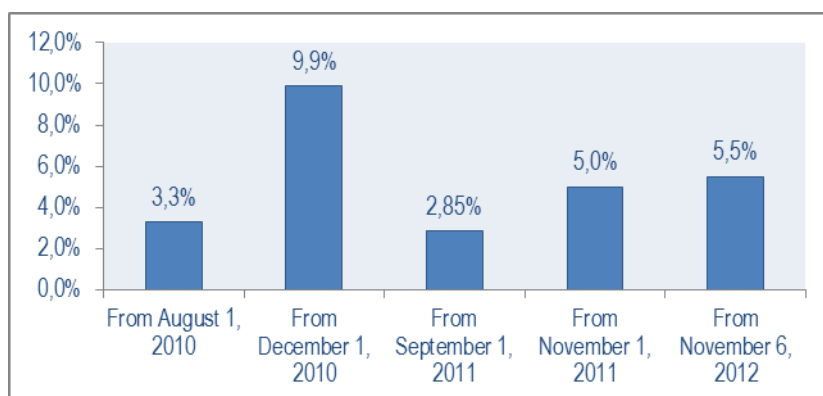
Our strategy provides for several major sources of financing for the investment programme including company's tariff revenue, oil companies' payments based on the FTS agreed tariff method as well as payments based on technological connection contracts, and borrowed funds.

## Prospects of Tariff Regulation

Tariffs for the transportation of oil via the company's pipelines are determined by the FTS. Every year the company submits its expenses forecast and investment programme to the state regulatory body to establish the tariff for the next period.

According to our development strategy for the period until 2020, tariff growth will not exceed the long-term inflation rate.

### Indexation of Transneft's tariffs for oil transportation services, %



Source: Federal Tariff Service (FTS)

## Shares Issued

Only preferred shares (1,554,875) are traded on the stock market, common shares (5,546,847) are 100% owned by the Government of the Russian Federation.

## Preferred Share Price Performance (MOEX Data)

