

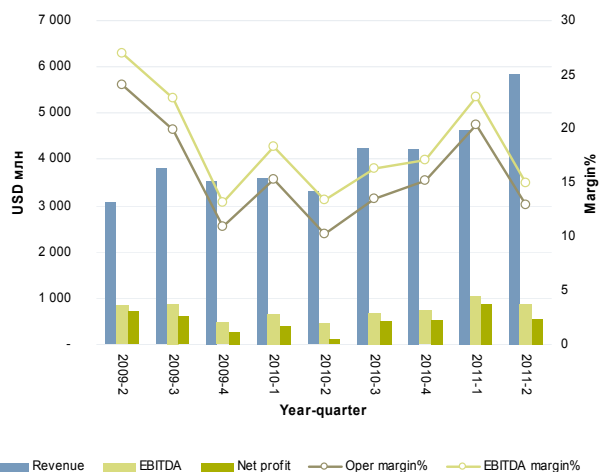
# Татнефть

## Нефтегазовый сектор

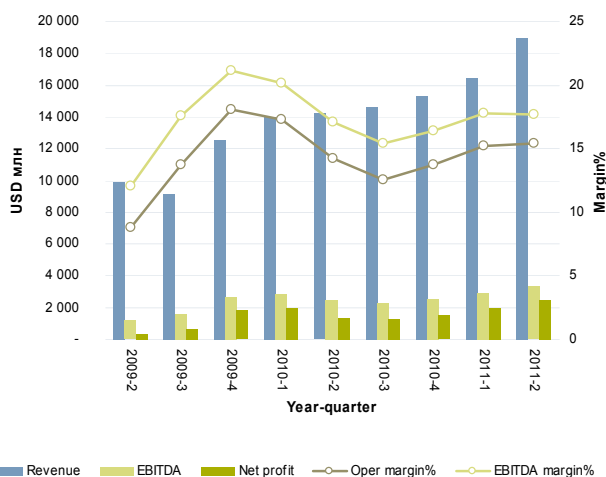
Q2 2011

### • Финансовая отчетность

#### Квартальные данные



#### Данные за 12 мес (накопительным итогом)



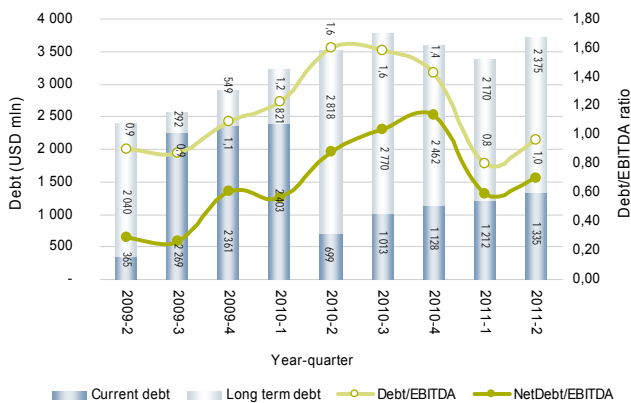
Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 5838 млн	USD 3299 млн	77.0%
ЕБИТДА	USD 871 млн	USD 442 млн	97.1%
Чистая прибыль	USD 545 млн	USD 113 млн	382.3%

Source: Financial reports of companies, MICEX, calculations Nordea Bank (Russia)

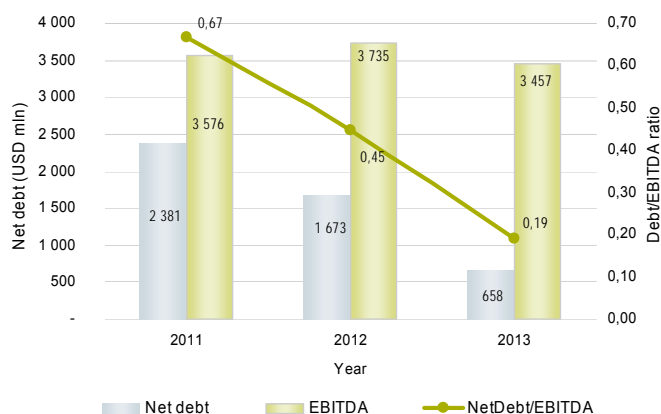
Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 18949 млн	USD 14225 млн	33.2%
ЕБИТДА	USD 3346 млн	USD 2431 млн	37.6%
Чистая прибыль	USD 2429 млн	USD 1357 млн	79.0%

### • Долговая нагрузка

#### Квартальные данные (факт)



#### Прогноз



Source: Financial reports of companies, MICEX, Reuters Knowledge, calculations Nordea Bank (Russia)

### • Рыночные показатели акций компаний отрасли

#### Данные на 05.10.2011

Company	Mcap USD mIn	EV USD mIn	P/E	P/BV	EV /EBITDA	Price RUR	Price USD	Target 1y (avg) USD
Bashneft	6 756	10 266	3,9	1,2	3,0	1297,39	39,70	62,76
Gazprom	103 380	128 293	2,9	0,5	2,8	142,71	4,37	7,79
Gazprom neft	15 521	21 196	3,6	0,7	2,7	106,98	3,27	6,22
Lukoil	40 267	46 664	3,2	0,6	2,5	1547,10	47,34	83,03
Rosneft	57 061	67 988	4,2	0,9	3,1	175,95	5,38	9,49
Surgutneftegas	27 567	20 035	6,0	0,7	2,4	25,22	0,77	1,32
Tatneft	8 319	10 974	3,9	0,7	3,7	124,79	3,82	6,49
TNK-BP Holding	37 265	39 014	4,5	1,7	3,1	76,85	2,35	3,66
Average			4,0	0,9	2,9			

Note: Market capitalization is calculated for ordinary stocks

Source: Financial reports of companies, MICEX, RBC, calculations Nordea Bank (Russia)

## Issuer information (информация по эмитенту ценных бумаг)

### Issuer (in fact) **Tatneft**

Sector (industry): Oil, gas

Credit ratings in foreign currency Moody's/ S&P/Fitch: Ba2/ - /BB

### Issuer profile:

TATNEFT is one of the largest Russian oil companies, operating as a vertically integrated Group. TATNEFT owns most licenses for oil exploration and production in the territory of Tatarstan, and expands its resource base through deposits development in the other territories.

Financial summary (USD mln) on date: 05.10.11 EUR/USD = 1,32 USD/RUR = 32,68 EUR/RUR = 43,16

Most recent financial report (year-qrt): 2011-2				Key ratios:	
<b>Assets</b>	18 058,2	<b>Revenue</b>	8 996,0	<b>EBITDA marg</b>	18,4%
<b>Cash+eqv</b>	855,6	<b>Oper profit</b>	1 458,5	<b>Oper margin</b>	16,2%
<b>Equity</b>	11 211,2	<b>EBITDA</b>	1 659,2	<b>Current ratio</b>	1,43
<b>Liabilities</b>	6 847,1	<b>Net profit</b>	1 207,7	<b>Debt/Equity</b>	0,28
<b>Total debt</b>	3 187,1			<b>Debt/EBITDA</b>	0,96
-curr.debt	1 146,7 (36%)			<b>NetDebt/EBITDA</b>	0,70
				<b>Debt/FFO</b>	1,13
				<b>EBIT/Interest</b>	104,30

Securities outstanding on date: 05.10.11

Securities	Issue / Ticker	MCap/Debt (mln)	Maturity	Put option	Price/Yield
Shares	TATNP (prf)	323 USD			2,19\$
	TATN (ord)	8 319 USD			3,82\$
Bonds	Tatneft BO-1	5 000 RUR	20.09.13		8,49%

### Totals for major currencies:

Russian bonds in RUR (mln)	5 000
Eurononds in USD (mln)	0
Eurobonds in EUR (mln)	0
Eurobonds in RUR (mln)	0

Source: MICEX, Bank of Russia, Yahoo Finance, Cbonds, Nordea (Russia)