АКРА

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

НЕФТЕГАЗОВАЯ ОТРАСЛЬ

05.12.2024

АКРА ПРИСВОИЛО ПАО «ТАТНЕФТЬ» ИМ. В. Д. ШАШИНА КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ВАСИЛИЙ ТАНУРКОВ
Директор, группа корпоративных рейтингов
+7 (495) 139 04 80, доб. 145
vasilii.tanurcov@acra-ratings.ru

ОЛЕГ МОРГУНОВ
Заместитель директора, группа корпоративных рейтингов
+7 (495) 139 04 80, доб. 175
oleg.morgunov@acra-ratings.ru

ПРЕСС-РЕЛИЗ

Кредитный рейтинг ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина (далее — Компания, Группа) обусловлен сильной рыночной позицией, очень сильной оценкой бизнес-профиля, высокими оценками географической диверсификации, корпоративного управления и рентабельности, очень сильными оценками обслуживания долга и ликвидности, крупным размером бизнеса, очень низкой долговой нагрузкой, а также средней оценкой денежного потока. При присвоении кредитного рейтинга АКРА также принимало во внимание сравнение с группой сопоставимых компаний.

ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина — головная компания Группы «Татнефть». Группа является пятой по объемам добычи и переработки вертикально интегрированной нефтегазовой компанией России. Объем добычи Компанией сырой нефти по итогам 2023 года составил 28,45 млн тонн, добычи газа — 921 млн куб. м, выпуск нефте- и газопродуктов превысил 18 млн тонн. Направления деятельности Группы включают нефтегазодобычу, нефтепереработку, нефтегазохимию, шинный бизнес, сеть АЗС, композитный кластер, электроэнергетику, разработку и производство оборудования для нефтегазовой отрасли, а также блок сервисных структур. При присвоении кредитного рейтинга АКРА использовало консолидированную отчетность Группы «Татнефть» по МСФО, исключая из расчетов результаты сегмента финансовых услуг.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень сильный бизнес-профиль обусловлен эффективным управлением и контролем издержек Компании, очень высоким уровнем запасов углеводородов, очень высокими показателями объема и глубины переработки, а также высокой диверсификацией активов, каналов и рынков сбыта.

Высокая оценка корпоративного управления учитывает очень высокие оценки стратегии управления, структуры управления и финансовой прозрачности, а также высокую оценку системы управления рисками. Масштаб деятельности Группы объясняет специфику ее структуры.

Высокую рентабельность бизнеса обеспечивает ряд факторов, ключевые из которых — это высокая операционная эффективность и эффективные каналы монетизации, а также значительная доля переработки нефти и высокое качество перерабатывающих мощностей.

Очень низкая долговая нагрузка и очень высокая оценка обслуживания долга. Компания традиционно демонстрирует приверженность консервативной финансовой политике, общий долг Группы находится на околонулевом уровне, а чистый долг отрицательный. Агентство ожидает, что в среднесрочной перспективе отношение общего долга к FFO до чистых процентных платежей Группы останется на уровне существенно ниже 1,0x, а средневзвешенное отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам будет превышать 20,0x.

Очень сильная ликвидность и средняя оценка денежного потока. Принимая во внимание прогнозируемый АКРА свободный денежный поток Компании до выплаты дивидендов в период с 2024 по 2027 год, значительный объем накопленных денежных средств, а также широкие возможности Группы по привлечению финансирования, Агентство оценивает ее ликвидность как очень сильную. Средняя оценка денежного потока учитывает сохранение в прогнозном периоде значительного объема дивидендных выплат в соответствии дивидендной политикой Компании.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- среднегодовая цена барреля нефти марки Urals в диапазоне от 65 до 70 долл. США за баррель в период с 2024 по 2027 год;
- среднегодовой курс на уровне 92,4 руб. за долл. США в 2024 году и в диапазоне от 98,5 до 103,5 руб. за долл. США в 2025–2027 годах;
- сохранение объемов добычи и переработки Компании в 2025–2027 годах на уровне 2024 года.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- рост средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей выше 1,0x при одновременном снижении средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам до уровня ниже 20,0x;
- существенное изменение налоговой нагрузки отрасли;
- значительное ограничение экспортных возможностей в результате санкционного давления.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **ааа**.

Поддержка: нет.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.

Кредитный рейтинг был присвоен ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.