



## ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ПАО «ГАЗПРОМ» ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИЯ

*Настоящая презентация подготовлена ПАО «Газпром» (далее — «Компания») и содержит информацию о Компании для инвесторов. Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения покупки каких-либо акций или иных ценных бумаг, предполагающих участие в акционерном капитале Компании, или подписки на таковые. Сама презентация и информация, содержащаяся в ней, а также сам факт ее представления или публикации не может рассматриваться в связи с каким-либо контрактом или решением об осуществлении инвестиций.*

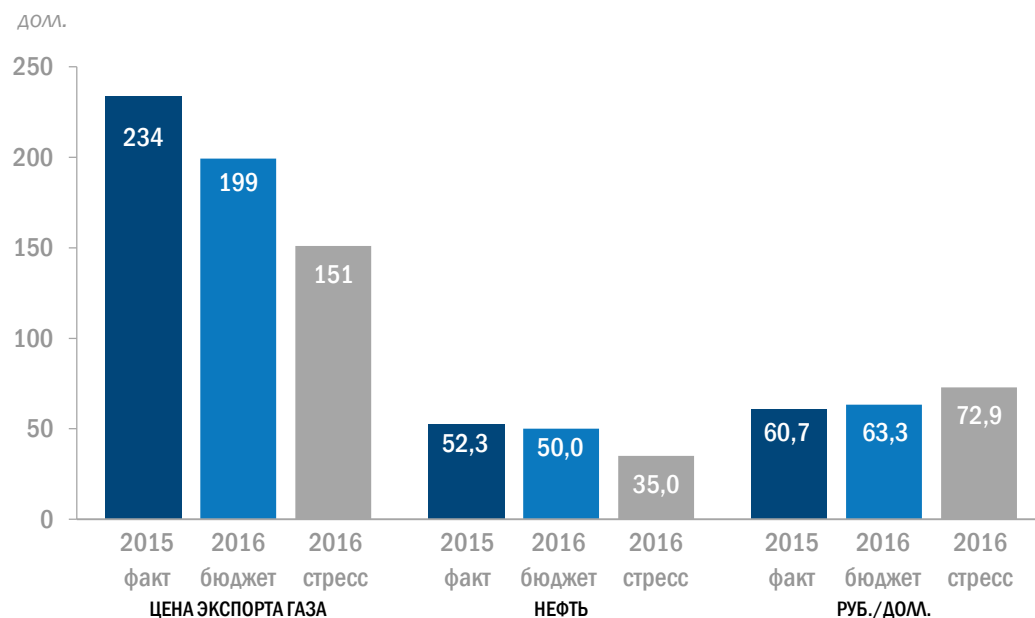
*Приведенная в настоящей презентации информация не должна рассматриваться в качестве предоставления инвестиционных консультаций. Компания приложила все усилия для обеспечения достоверности содержащихся в настоящей презентации фактов, и для того, чтобы представленные мнения были разумными и беспристрастными. Вместе с тем не дается заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, относительно точности и полноты информации или мнений, содержащихся или рассматриваемых в настоящей презентации от имени Компании или любого из ее акционеров, директоров, должностных лиц или сотрудников, или любого другого лица. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или сотрудников, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые убытки, которые могут быть понесены в результате использования настоящей презентации или ее содержания в какой-либо форме или же иным образом в связи с настоящей презентацией.*

*Настоящая презентация может содержать прогнозные заявления. К таким прогнозным заявлениям относятся сведения, которые не являются уже свершившимися фактами, заявления о намерениях Компании, предположения или текущие ожидания, в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Компании, ее финансового состояния и ликвидности, перспектив, роста, стратегии и развития отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность. По причине того, что они касаются будущих событий, и зависят от обстоятельств, которые могут сложиться в будущем, прогнозные заявления по своей природе сопряжены с рисками и неопределенностями. Компания предупреждает, что не дает гарантии того, что прогнозные заявления будут реализованы в будущем, и что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность, а также развитие отрасли, в которой Компания осуществляет свою деятельность могут существенно отличаться от прогнозов или предположений, которые содержались или подразумевались в указанных прогнозных заявлениях. Кроме того, если результаты деятельности Компании, ее финансовое состояние и ликвидность, а также развитие отрасли, в которой Компания осуществляет деятельность, будут соответствовать содержащимся здесь прогнозным заявлениям, такие результаты и обстоятельства не отражают результаты и обстоятельства предстоящих периодов.*

*Содержащиеся в настоящей презентации сведения и заявления актуальны на момент ее представления, и могут изменяться без предварительного уведомления. Ни одно лицо не несет обязательство за обновление и актуализацию указанных в настоящей презентации данных.*

*Присутствие на представлении данной презентации означает, что вы согласны соблюдать вышеизложенные ограничения.*

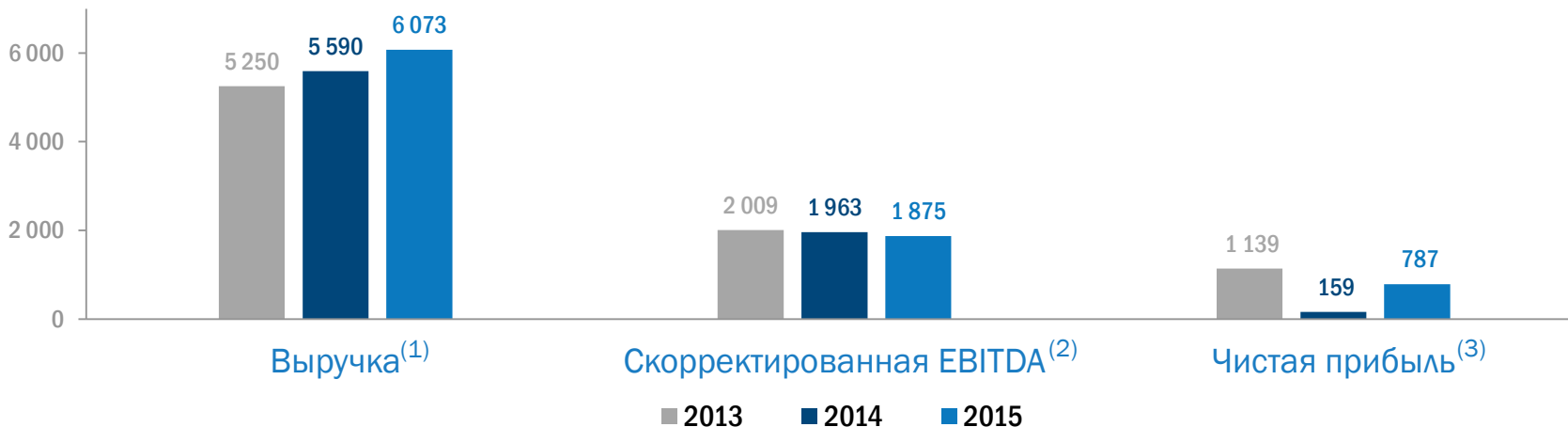
## Основные допущения, используемые при планировании бюджета на 2016 г.



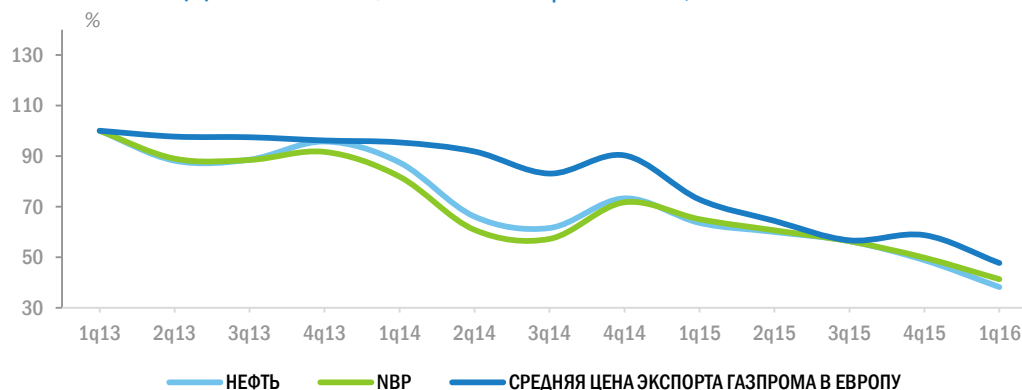
## Основные приоритеты

- Консервативный подход к формированию бюджета
- Оптимизация операционных затрат
- Приоритезация инвестиционных проектов
- Минимизация валютных рисков
- Эффективное управление долгом
- Сбалансированная дивидендная политика
- Сценарный анализ

Млрд руб.



Динамика цены на нефть и газ, 2013-2016 гг.<sup>(4)</sup>



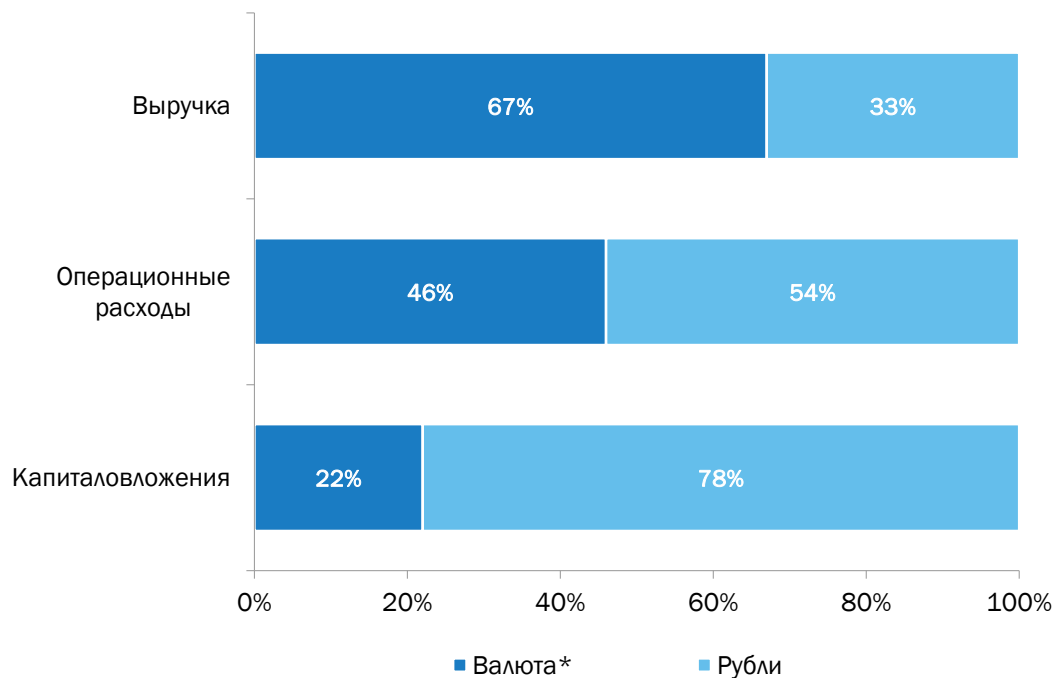
(1) За вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин

(2) EBITDA скорректирована на изменения в резервах под обесценение активов

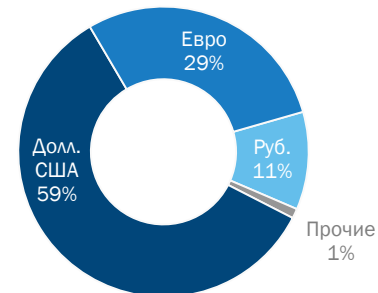
(3) Прибыль за год, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром»

(4) Среднеквартальные значения

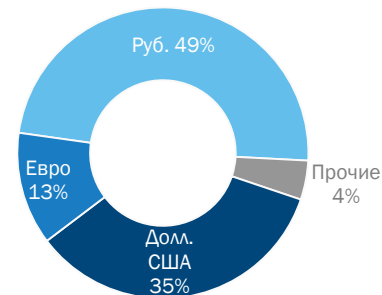
### Валютная структура денежных потоков



### Общий долг



### Денежные средства и эквиваленты



ИСТОЧНИК: ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО ЗА 2015 Г., ОЦЕНКА РУКОВОДСТВА

\* Валюта — в основном долл. США и евро

Данные по выручке, денежным операционным затратам и капитальным вложениям скорректированы на суммы, выраженные в рублях, но привязанные к валюте

## Программа оптимизации (сокращения) затрат, 2015 – 2016 гг.

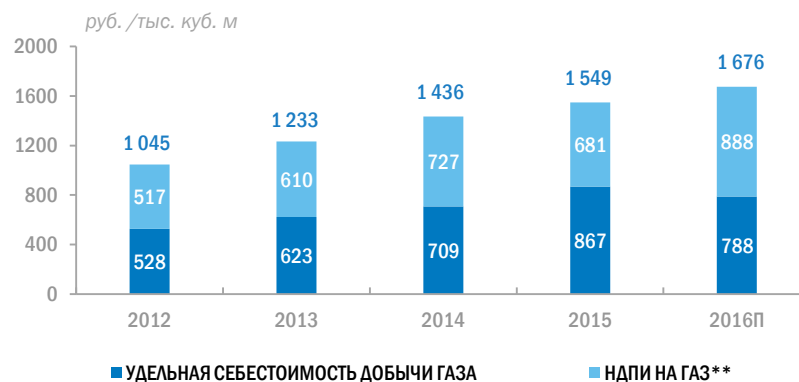
**Эффект от реализации мероприятий Программы в 2015 г. – 18,0 млрд руб.:**

- В операционной деятельности:
  - текущие затраты – 6,7 млрд руб.
  - финансовые затраты – 0,7 млрд руб.
- В инвестиционной деятельности – 10,5 млрд руб.

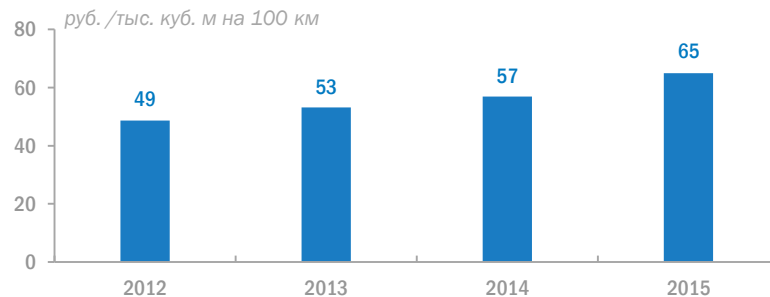
**Прогноз эффекта от реализации мероприятий Программы в 2016 г. – 15,3 млрд руб.:**

- В операционной деятельности:
  - текущие затраты – 7,0 млрд руб.
  - финансовые затраты – 0,2 млрд руб.
- В инвестиционной деятельности – 8,3 млрд руб.

## Себестоимость добычи газа\*



## Себестоимость транспортировки газа\*\*\*



\* Себестоимость добычи газа – затраты на добычу тыс. куб. м товарного газа по 7-ми основным газодобывающим дочерним обществам ПАО «Газпром»

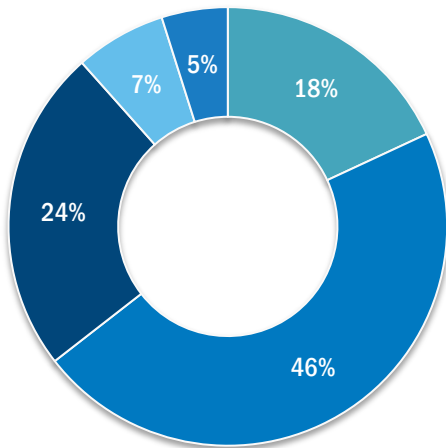
\*\* Приведена средняя расчётная ставка НДПИ к объёму товарного газа

\*\*\* Себестоимость транспортировки газа – затраты на транспортировку тыс. куб. м газа на 100 км, осуществляемую газотранспортными дочерними обществами ПАО «Газпром» (по территории РФ)

## Основные этапы работы по ограничению роста затрат

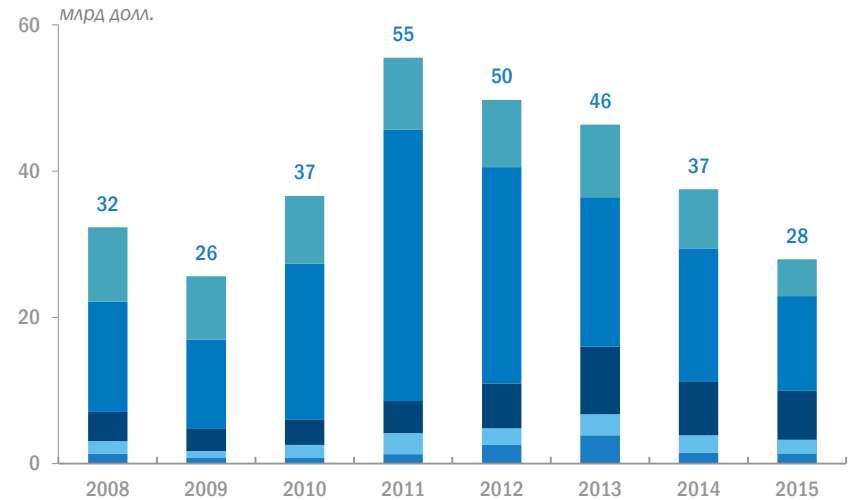
Ключевые стадии оптимизации затрат	Содержание работы
<ul style="list-style-type: none"><li>• Долгосрочная программа развития ПАО «Газпром»</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Определение ключевых целевых показателей развития ПАО «Газпром», состава приоритетных проектов, долгосрочное финансовое моделирование, 3 варианта развития ПАО «Газпром»</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• 3-х летний бюджет и инвестиционная программа ПАО «Газпром»</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Установление лимитов инвестиционной программы, операционных расходов</li><li>• Приоритизация и предварительное утверждения состава инвестиционных проектов. Контроль заявленных затрат</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Бюджет ПАО «Газпром» и инвестиционная программа на предстоящий год</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Установление лимитов инвестиционной программы</li><li>• Утверждение состава инвестиционной программы. Контроль уровня заявленных затрат</li></ul>

Структура инвестиционной программы в 2015 г.



- Добыча газа
- Транспортировка, переработка и реализация газа
- Добыча нефти и газового конденсата
- Производство и продажа электрической и тепловой энергии
- Прочие капвложения

Капитальные вложения Группы Газпром

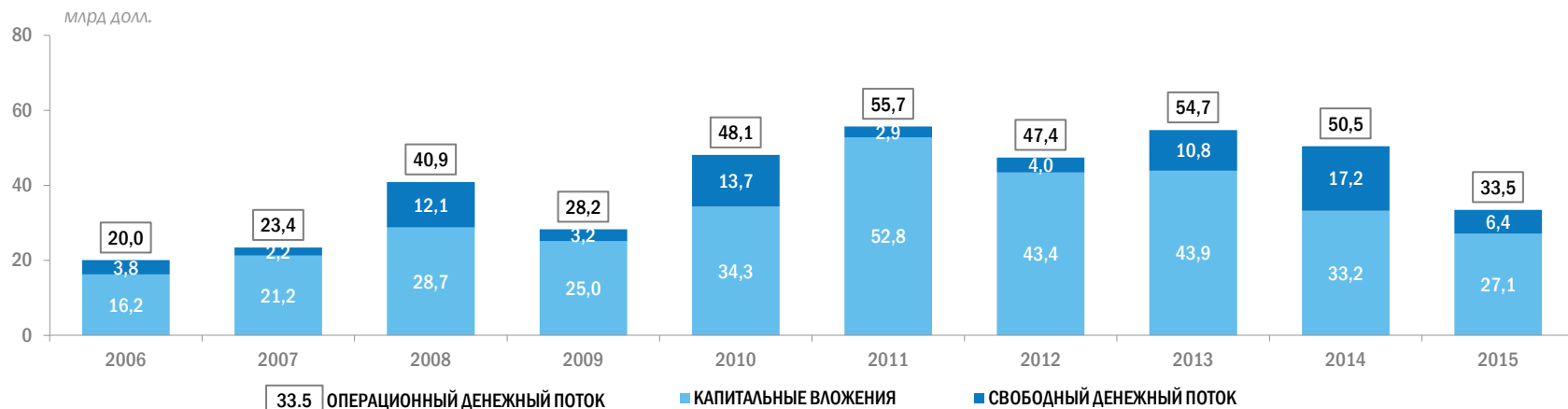


- Добыча газа
- Транспортировка, переработка и реализация газа
- Добыча нефти и газового конденсата
- Производство и продажа электрической и тепловой энергии
- Прочие капвложения

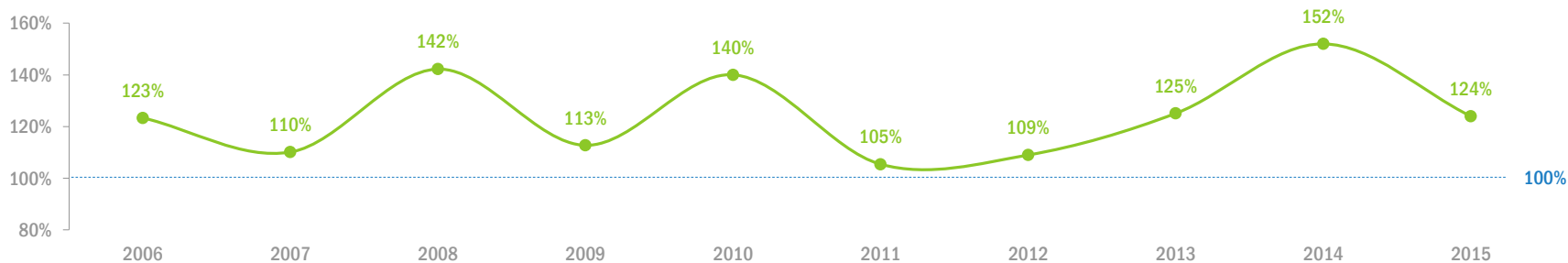


Консервативная финансовая политика: 10 лет положительного свободного денежного потока

## Свободный денежный поток



## Самофинансирование\*



\* Отношение операционного денежного потока к объёму капитальных вложений



## Текущие условия

Для ПАО «Газпром»	Для независимых производителей газа
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Фиксированное ценообразование на газ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Свободное ценообразование на газ</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Регулируемые цены и тарифы не возмещают затраты, связанные с транспортировкой газа по ЕСГ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Получение услуг по транспортировке газа по заниженным тарифам</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Увеличенная налоговая нагрузка на добычу газа</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Льготное налогообложение (НДПИ)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Обязательства по обеспечению надежности поставок газа всем категориям потребителей, включая пиковые периоды потребления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Поставка газа в основном крупным промышленным потребителям в высокодоходных регионах</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Социальные обязательства по поставке газа и газификации регионов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Короткое транспортное плечо</li> </ul>

## Мероприятия по формированию равных условий на внутреннем рынке

1. Направлено обращение в Правительство Российской Федерации об установлении для ПАО «Газпром» права реализации газа на внутреннем рынке по ценам в регулируемом диапазоне.
2. Прорабатываются условия эксперимента по либерализации цен для промышленных потребителей в отдельных регионах России.
3. Прорабатывается предложение о законодательном закреплении статуса «гарантирующего поставщика».
4. Создана совместная рабочая группа в ФАС России по вопросам развития внутреннего рынка газа.
5. Увеличиваются объемы поставок газа с использованием организованной торговой площадки.

## Изменения, вступившие в силу с 2015 года

Введение корректирующего коэффициента  $K_{км}$  для конденсата в формуле НДС:

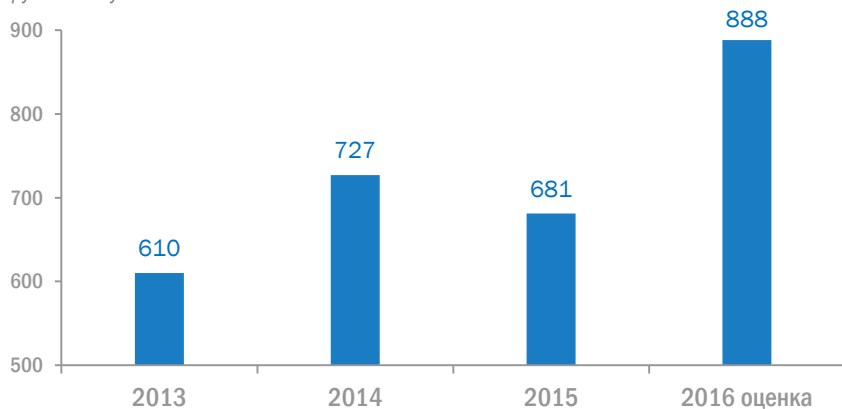
- 4,4 с 1 января 2015 г.
- 5,5 с 1 января 2016 г.
- 6,5 с 1 января 2017 г.

Снижение предельных ставок вывозной таможенной пошлины на сырую нефть и газовый конденсат (в рамках «налогового маневра»):

- с 57 до 42% с 1 января 2015 г.
- до 36% с 1 января 2016 г.

## Средняя ставка НДС на газ\*

руб. /тыс. куб.м.



## Изменения, вступившие в силу с 2016 года

Увеличение коэффициента изъятия в формуле НДС на газ и конденсат для Группы Газпром:

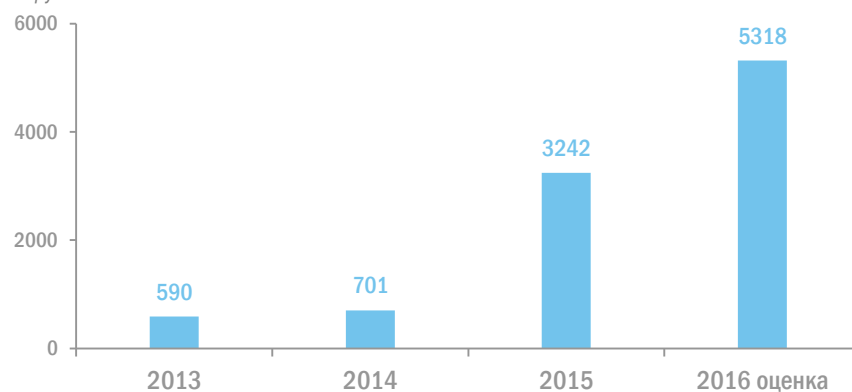
- с 0,15 до 0,2051 (на 36,7 %) на 2016 г.

Отмена ранее запланированного снижения предельных ставок вывозной таможенной пошлины на сырую нефть и газовый конденсат:

- ставка 42% вместо 36% в 2016 г.

## Средняя ставка НДС на конденсат

руб. /т



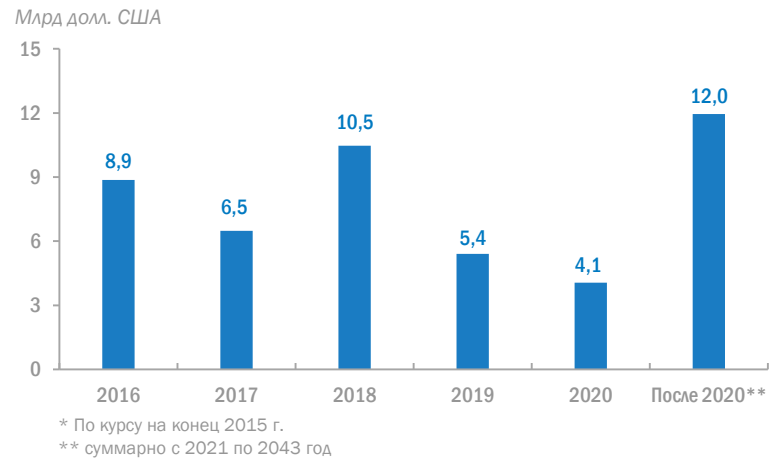
\* Средняя расчётная ставка НДС к объёму товарного газа по 7-ми основным газодобывающим дочерним обществам ПАО «Газпром»

Дата сделки	Объем	Купон	Срок погашения	Достижения
Январь 2015	350 млн евро	EURIBOR + 2,75%	1,5 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Первое двустороннее кредитное соглашение между ПАО «Газпром» и Intesa Sanpaolo S.p.A.</li> <li>Сделка важна для развития сотрудничества с кредитными организациями Италии и других стран Европы.</li> </ul>
Апрель 2015	500 млн долл.	LIBOR + 3,25%	3 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Синдицированный кредит, организованный J.P. Morgan Europe Limited, при участии азиатских банков.</li> </ul>
Июнь 2015	150 млн евро	EURIBOR + 3,6%	4 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кредит от банка Intesa Sanpaolo S.p.A.</li> </ul>
Июль 2015	300 млн евро	EURIBOR +3,6%	4 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кредит от банка UniCredit Bank Austria AG.</li> </ul>
Август 2015	1,500 млн долл.	LIBOR +3,5%	5 лет	<ul style="list-style-type: none"> <li>Первый кредит ПАО «Газпром» от консорциума китайских банков. Агент по сделке — China Construction Bank Corporation.</li> </ul>
Октябрь 2015	1 млрд евро	4,625%	3 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Крупнейшее из размещений еврооблигаций российских эмитентов в 2015 г.</li> <li>Размещение без премии за новый выпуск.</li> </ul>
Март 2016	2 млрд евро	EURIBOR +3,5%	5 лет	<ul style="list-style-type: none"> <li>Кредит от Bank of China.</li> <li>Крупнейшая сделка по объему финансирования, привлеченного напрямую у одной кредитной организации, и первое двустороннее кредитное соглашение с китайским банком.</li> </ul>
Март 2016	500 млн швейц. франков	3,375%	2,5 года	<ul style="list-style-type: none"> <li>Размещение еврооблигаций. Лид-менеджерами выступили Deutsche Bank, Газпромбанк и UBS.</li> </ul>

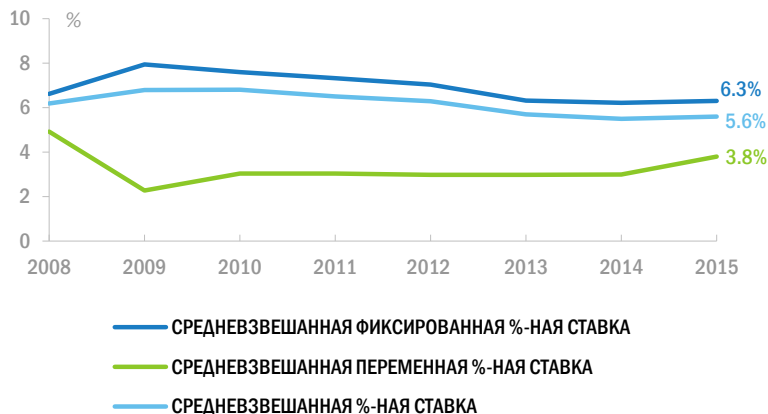
## Один из самых низких уровней долговой нагрузки (2015 г.)



## График погашения долга\*



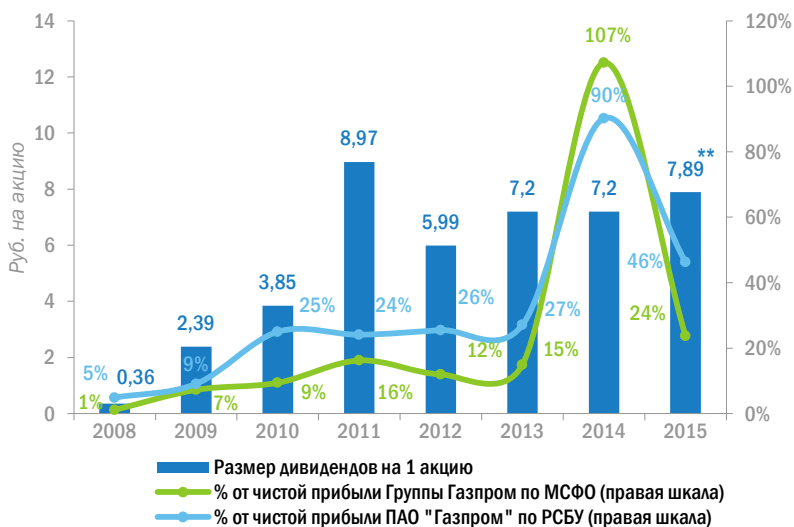
## Стоимость привлечения долгового финансирования



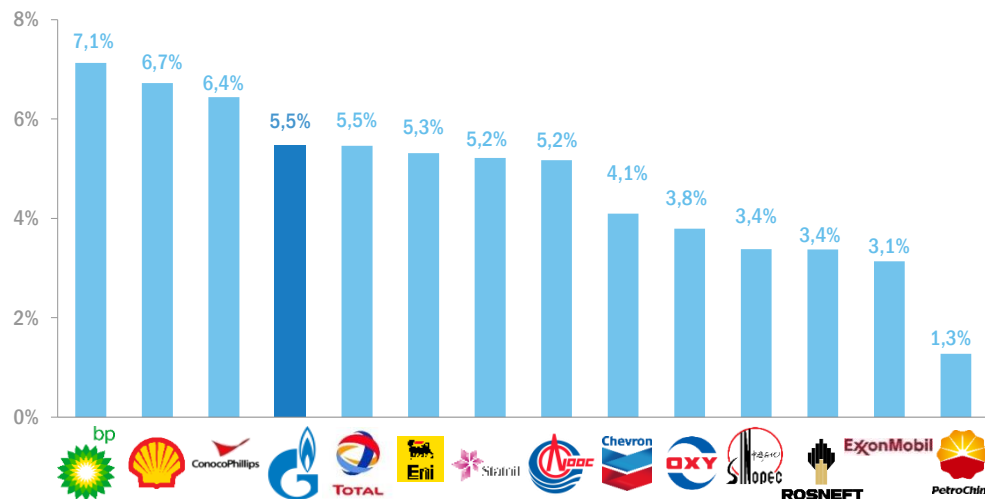
## Кредитные рейтинги



## Выплата дивидендов



## Дивидендная доходность акций крупнейших нефтегазовых компаний мира\*



Дивидендная доходность акций Газпрома находится на уровне крупнейших нефтегазовых компаний мира

\* Дивидендная доходность – отношение дивидендов за период к цене акции на 23 июня 2016 г. Крупнейшие нефтегазовые компании мира по капитализации по состоянию на 23 июня 2016 г.

\*\* Предложено Советом Директоров

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ КОМПАНИИ, BLOOMBERG

1

## Уникальные фундаментальные показатели

- Крупнейшая нефтегазовая компания мира
- 122,2 млрд баррелей нефтяного эквивалента доказанных запасов углеводородов
- 8,0 млн баррелей нефтяного эквивалента ежедневной добычи углеводородов
- >100% коэффициент восполнения запасов

2

## Сильная стратегия и устойчивые позиции на рынках

- Природный газ – будущее мирового энергопотребления
- Газпром – глобальная энергетическая компания
- 31% газового рынка Европы
- Диверсификация продуктов и рынков сбыта – основной фактор устойчивости Газпрома

3

## Повышение уровня корпоративного управления

- Увеличение акционерной стоимости
- Стабильная дивидендная политика
- Высокий уровень прозрачности
- Приверженность принципам устойчивого развития

4

## Консервативная финансовая политика

- Ужесточение бюджетной политики
- Сбалансированная система управления операционными затратами
- Оптимизация капитальных затрат, приоритезация проектов
- Оптимизация управления ликвидностью