



ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ПАО «ГАЗПРОМ» ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИЯ

22 ИЮНЯ 2017 Г.

г. Москва

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.

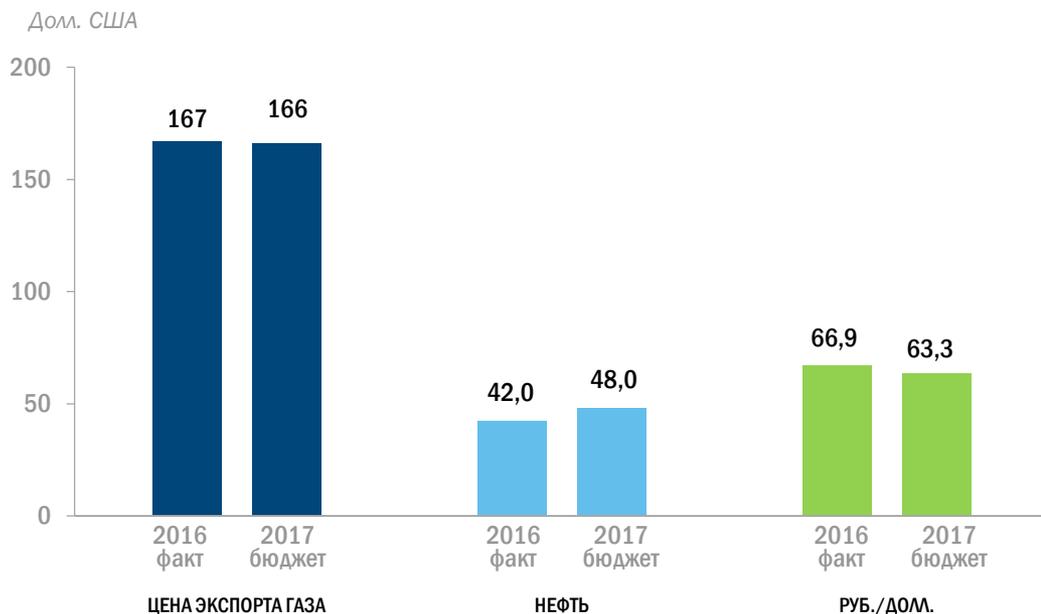
Приведенная в настоящей презентации информация не должна рассматриваться в качестве предоставления инвестиционных консультаций. Компания приложила все усилия для обеспечения достоверности содержащихся в настоящей презентации фактов, и для того, чтобы представленные мнения были разумными и беспристрастными. Вместе с тем, не дается никаких 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 2017 г.



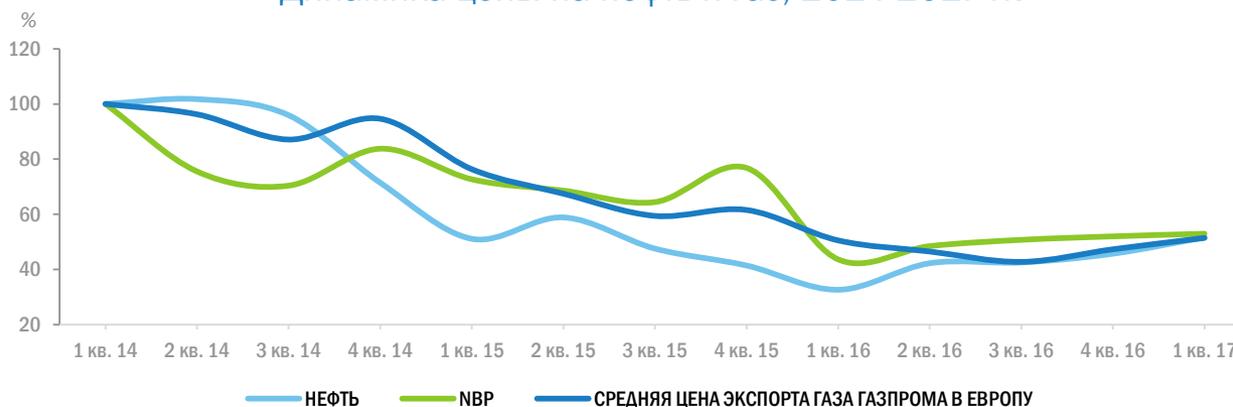
Ключевые события 2016 года в области финансовой деятельности Газпрома

- Повышение НДС на газ
- Рекордные объемы экспорта газа компенсировали снижение выручки от продаж газа в результате снижения контрактных цен на газ
- Положительный свободный денежный поток (202 млрд руб.)
- Высокий уровень дисциплины капитальных расходов
- Увеличение дивидендов до 190 млрд руб. за 2016 г.
- Высокий уровень корпоративного управления ПАО «Газпром» подтвержден Московской биржей

Млрд руб.



Динамика цены на нефть и газ, 2014-2017 гг. (4)



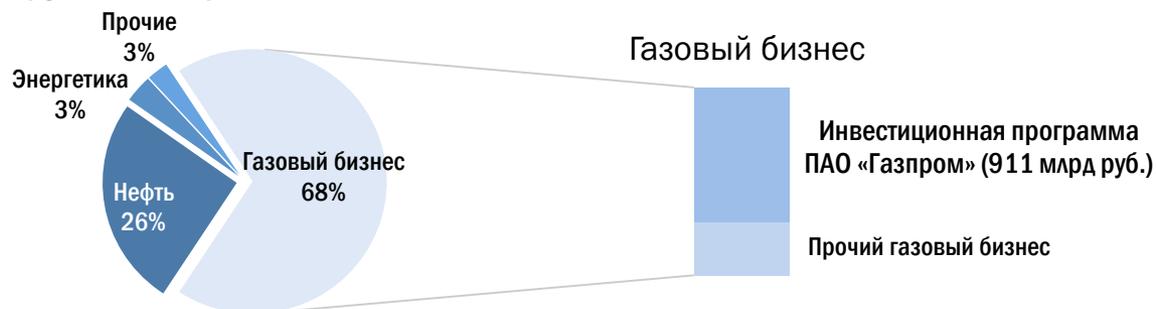
(1) За вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин

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

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

(4) Среднеквартальные значения

Инвестиционная программа Группы Газпром на 2017 г.



Ключевые проекты Инвестиционной программы ПАО «Газпром» на 2017 г.



Основные этапы работы по ограничению роста затрат

Ключевые стадии оптимизации затрат	Содержание работы
<ul style="list-style-type: none"> Стратегическое планирование на 10-летний период 	<ul style="list-style-type: none"> Определение ключевых целевых показателей развития ПАО «Газпром», состава приоритетных проектов, долгосрочное финансовое моделирование, 3 варианта развития ПАО «Газпром»
<ul style="list-style-type: none"> Разработка проекта 	<ul style="list-style-type: none"> Подробный анализ и проектирование Экспертиза и оптимизация проектных решений
<ul style="list-style-type: none"> 3-х летний бюджет и инвестиционная программа ПАО «Газпром» 	<ul style="list-style-type: none"> Установление лимитов по инвестиционной программе и операционным расходам Приоритезация и предварительное утверждения состава инвестиционных проектов. Контроль уровня заявленных затрат
<ul style="list-style-type: none"> Бюджет ПАО «Газпром» и инвестиционная программа на предстоящий год 	<ul style="list-style-type: none"> Установление лимитов по инвестиционной программе Утверждение состава инвестиционной программы. Контроль уровня заявленных затрат
<ul style="list-style-type: none"> Реализация проектов 	<ul style="list-style-type: none"> Контроль за реализацией проекта Оптимизация закупок. Контроль за исполнением контрактов

Программа оптимизации (сокращения) затрат, 2016 – 2017 гг.

Эффект от реализации мероприятий Программы в 2016 г. – 19,7 млрд руб.:

- В операционной деятельности:
 - текущие затраты – 9,8 млрд руб.
 - финансовые затраты – 1,2 млрд руб.
- В инвестиционной деятельности – 8,7 млрд руб.

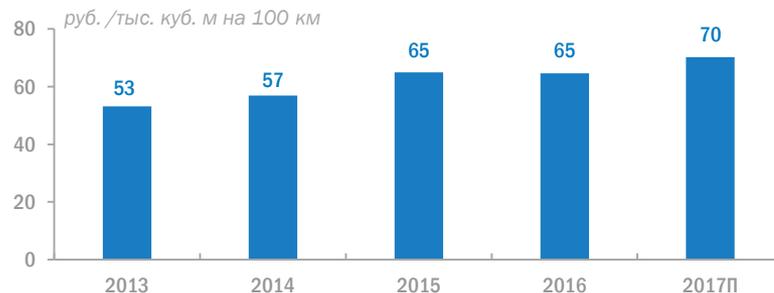
Прогноз эффекта от реализации мероприятий Программы в 2017 г. – 12,2 млрд руб.:

- В операционной деятельности:
 - текущие затраты – 6,9 млрд руб.
 - финансовые затраты – 0,2 млрд руб.
- В инвестиционной деятельности – 5,1 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»

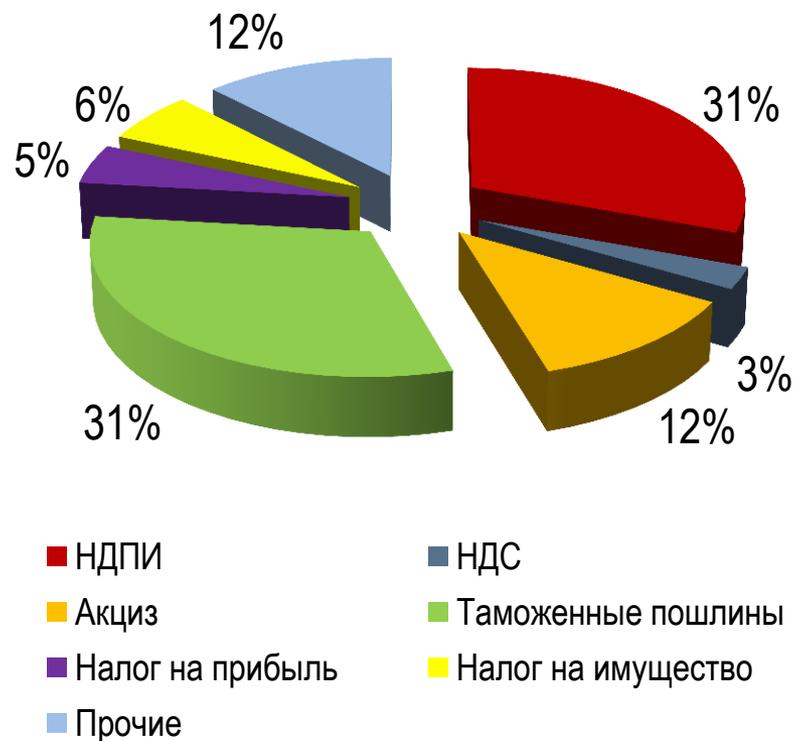
** Приведена средняя расчётная ставка НДПИ к налогооблагаемому объёму добычи газа

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

Уплата налогов предприятиями Группы Газпром (млн руб.)

	2015 г.	2016 г.
Таможенные пошлины	693 746	617 788
НДПИ	599 433	601 985
Акциз	219 105	236 892
Налог на имущество	110 123	120 391
Налог на прибыль	104 729	95 576
НДС	27 586	53 771
Прочие	191 942	240 048
Итого:	1 946 664	1 966 451

Структура налоговых выплат в 2016 г.



2014 год
I - II кв

2014 год
III - IV кв - 2015 год

2016 год

2017 год
I - III кв

2017 год
IV кв

Фиксированная ставка НДС для Группы Газпром 700 руб./1000 м3

Введение формулы НДС. Установлен единый коэффициент изъятия для Группы Газпром и независимых производителей:

- 0,15 бессрочно

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

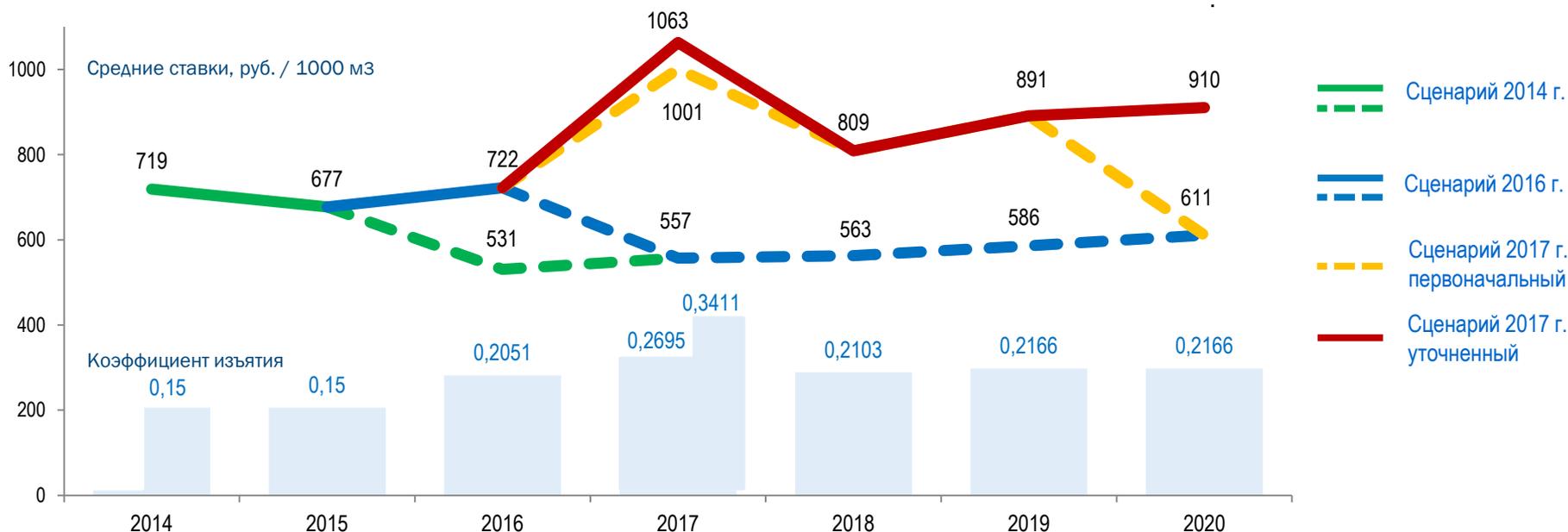
- 0,2051 на 2016 год

Увеличение коэффициента К_{гп} в формуле НДС на газ для Группы Газпром:

- 1,7969 на 2017 год
- 1,4022 на 2018 год
- 1,4441 на 2019 год

Увеличение коэффициента К_{гп} в формуле НДС на газ для Группы Газпром:

- 2,2738 на IV квартал 2017 года
- 1,4441 на 2020 год



Текущие условия

Для ПАО «Газпром»		Для независимых производителей газа	
Регулирование оптовых цен на газ	—	Свободное ценообразование на газ	+
Регулируемые цены и тарифы не возмещают затраты, связанные с транспортировкой газа по ЕСГ	—	Получение услуг по транспортировке газа по заниженным тарифам	+
Увеличенная налоговая нагрузка на добычу газа	—	Льготное налогообложение (НДПИ)	+
Обязательства по обеспечению надежности поставок газа всем категориям потребителей, включая пиковые периоды потребления	—	Поставка газа в основном крупным промышленным потребителям в высокодоходных регионах	+
Социальные обязательства по поставке газа и газификации регионов	—	Короткое транспортное плечо	+

Мероприятия по формированию равных условий на внутреннем рынке

1. Прорабатываются различные подходы для постепенного перехода от жесткого регулирования цен на газ на внутреннем рынке для ПАО «Газпром» к реализации газа по ценам в регулируемом диапазоне и по свободным ценам.
2. Ведется работа по отмене регулирования цены на газ, на любом из этапов поставки которого применяются технологии по сжижению.
3. Прорабатываются предложения, предусматривающие разрешение ПАО «Газпром» реализовывать добытый им природный газ по нерегулируемым ценам организациям, осуществляющим производство СПГ, предназначенного для экспорта.
4. Создана совместная рабочая группа в ФАС России по вопросам развития внутреннего рынка газа.
5. Увеличиваются объемы поставок газа с использованием организованной торговой площадки.

Централизованное управление денежными потоками Группы Газпром

- развитие системы рублевых денежных пулов
- развитие системы денежных пулов с участием зарубежных компаний Группы Газпром
- создание единого расчетного центра Группы Газпром

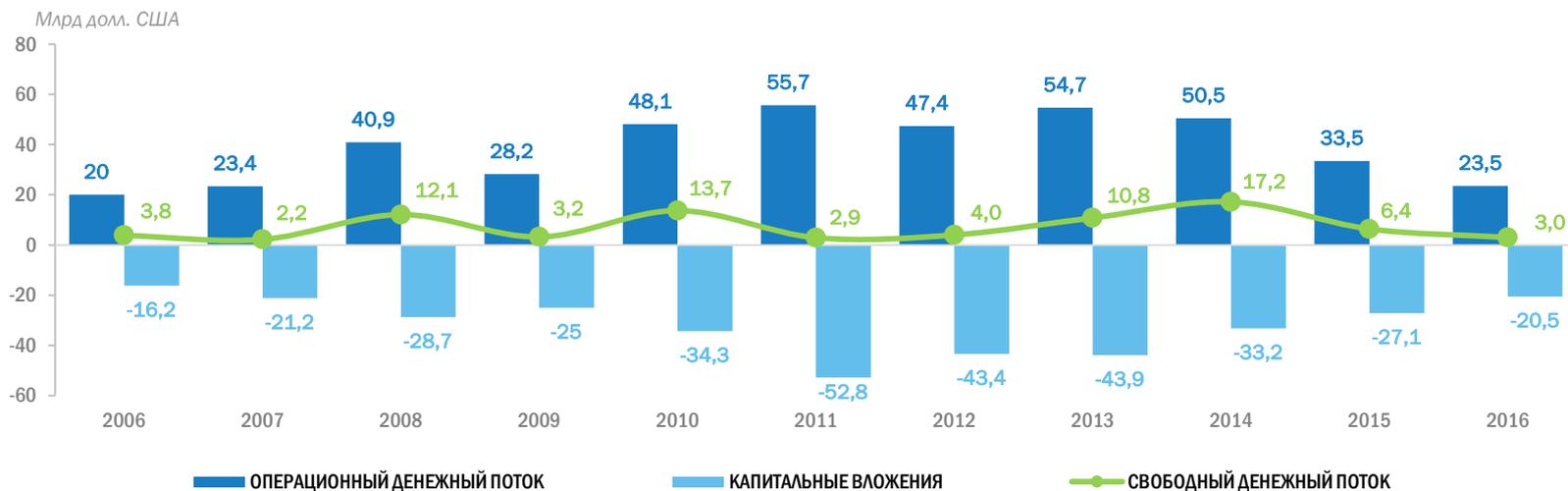
Эффективное управление ликвидностью ПАО «Газпром»

- расширение перечня казначейских инструментов
- поддержание резерва ликвидности в виде краткосрочных кредитных линий
- повышение финансовой дисциплины в Группе Газпром

Централизованное управление финансовыми рисками

- внедрение единых принципов управления финансовыми рисками
- установление лимитов на кредитные организации, включая зарубежные
- развитие системы внутреннего контроля и оценки эффективности казначейских операций

Консервативная финансовая политика обеспечила 11 лет генерации положительного свободного денежного потока



В 2016 г.:

- слабая конъюнктура цен на газ на зарубежных рынках
- низкие цены нефти и нефтепродуктов
- увеличение налоговой нагрузки
- + сильная динамика экспорта газа
- + рост доходов нефтяного и электроэнергетического бизнесов
- + жесткая дисциплина управления капитальными вложениями



+ 3,0 млрд долл. США

свободного
денежного потока

Долг Группы Газпром по МСФО*

Млрд долл. США

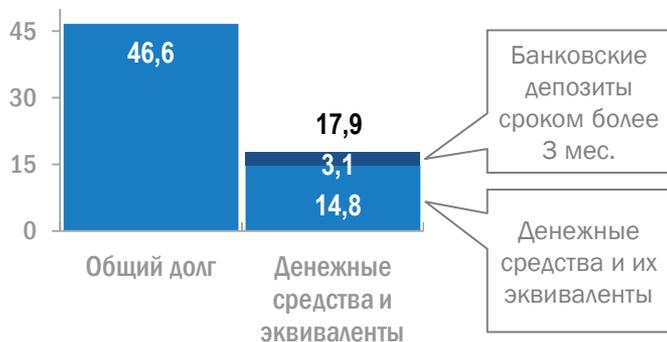
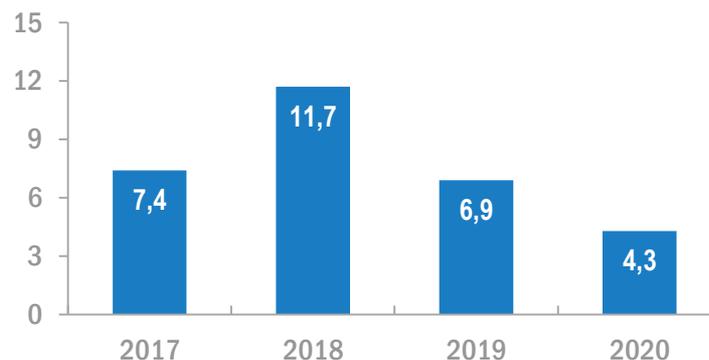


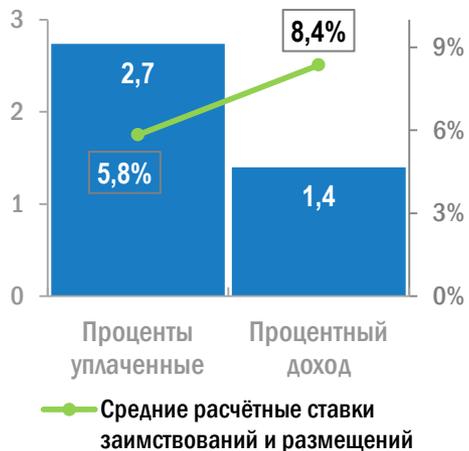
График погашения долга Группы Газпром в 2017 – 2020 гг.*

Млрд долл. США



Процентные доходы и расходы** Группы Газпром за 2016 г.

Млрд долл. США



- Эффективное управление долгом и ликвидностью
- Консервативная финансовая политика

* По состоянию на конец 2016 г.

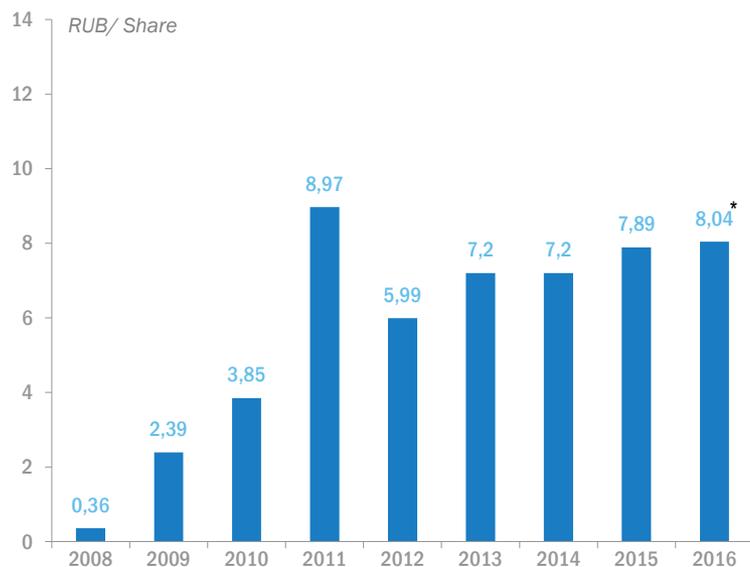
** Включая капитализированные проценты

	Кредиты		Облигации	
1 кв. 16	€ 2 000 млн EURIBOR+3,5%		CHF 500 млн 3,375%	
4 кв. 16			€ 1 000 млн 3,125%	CHF 500 млн 2,75%
1 кв. 17	€ 700 млн EURIBOR+2,5%	€ 800 млн EURIBOR+2,6%	\$ 750 млн 4,95%	30 млрд руб.* 8,9%
2 кв. 17	€ 300 млн		£ 850 млн 4,25%	

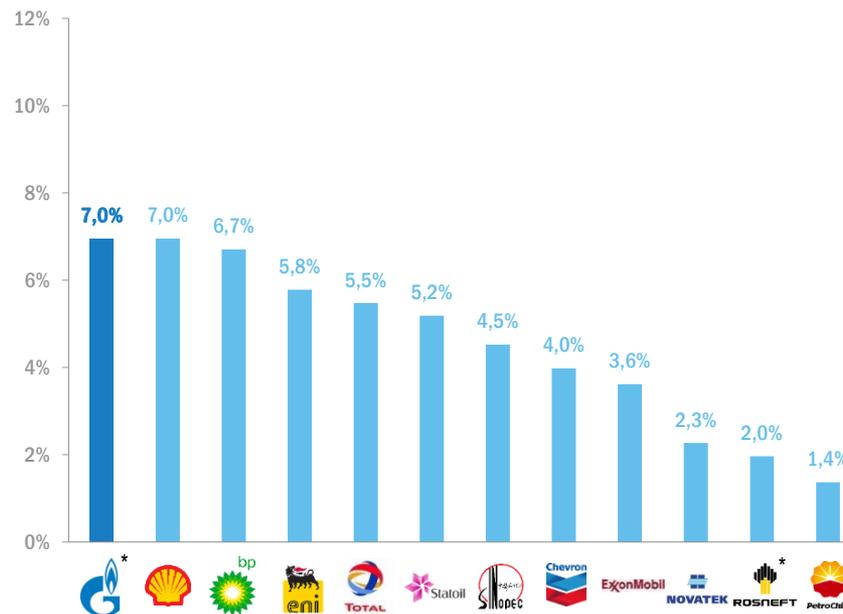
- В марте 2016 г. привлечен кредит от Bank of China на сумму 2 млрд евро. Крупнейшая сделка по объему финансирования, привлеченного напрямую у одной кредитной организации и первое двустороннее соглашение с китайским банком
- В марте 2017 г. были размещены первые за последние три года долларовые облигации
- В апреле 2017 года Газпром разместил облигации в фунтах на сумму 850 млн.
Крупнейшая сделка в Великобритании среди сопоставимых компаний на развивающихся рынках за последние 3 года
- Два выпуска облигаций объемом по 15 млрд рублей в 1 кв. 2017 г.
- В июне 2017 г. Газпром привлек долгосрочный кредит от ВТБ Банка (Австрия) под гарантии экспортно – кредитного агентства Австрии (OeKB) в размере 300 млн евро

* Два выпуска облигаций объемом 15 млрд руб. каждый

Выплата дивидендов



Дивидендная доходность акций крупнейших нефтегазовых компаний мира**



Дивидендная доходность акций Газпрома находится на уровне крупнейших нефтегазовых компаний мира

* Предложено Советом директоров

** Дивидендная доходность – отношение дивидендов за 2016 г. к цене акции на 16 июня 2017 г.

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ КОМПАНИИ, BLOOMBERG, JP MORGAN

Цель

Постоянное совершенствование стандартов корпоративного управления в соответствии с лучшими практиками, повышение прозрачности деятельности Общества

Результаты проведенных в 2016 г. мероприятий:

- В действующий Совет директоров входят три независимых директора (статус подтвержден российскими биржами)
- Комитет по аудиту сформирован из большинства независимых директоров и возглавляется независимым директором
- Создан Комитет по назначениям и вознаграждениям; Комитет сформирован из большинства независимых директоров
- Внедрен институт Корпоративного секретаря (функционал распределен между несколькими подразделениями)
- Актуализированы с учетом лучших практик ключевые внутренние документы Общества, направленные на защиту прав акционеров

Планируемые к проведению мероприятия:

- Выполнение независимого аудита корпоративного управления в Обществе; получение и реализация рекомендаций по дальнейшему совершенствованию корпоративных стандартов
- Проведение оценки деятельности Совета директоров и его комитетов
- Получение и реализация рекомендаций по дальнейшему совершенствованию корпоративных стандартов по итогам независимого аудита корпоративного управления
- Продолжение практики телефонных конференций и личных встреч независимых директоров с акционерами и инвесторами

Для устойчивого развития компании необходима стабильная налоговая и регуляторная среда

Постоянный контроль и оптимизация затрат на всех уровнях

Эффективное управление долгом и ликвидностью

Стабильная дивидендная политика

Повышение уровня корпоративного управления