

**Финансово – экономическая политика
ОАО «Газпром»
Пресс-конференция**

Настоящая презентация подготовлена ОАО «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.

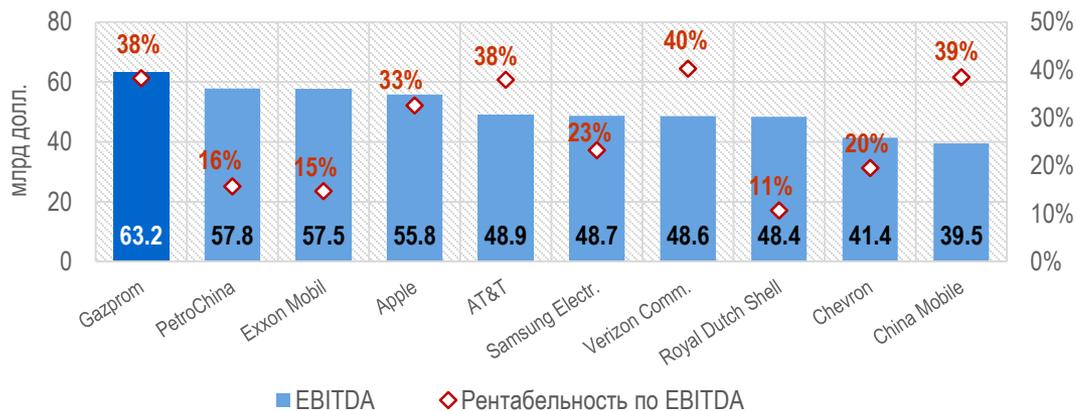
Ни в каких целях не следует полагаться на информацию, содержащуюся в настоящей презентации, а также на любые другие материалы, представленные в какой-либо иной презентации, их полноту, точность или непредвзятость. Приведенная в настоящей презентации информация не должна рассматриваться в качестве предоставления инвестиционных консультаций. Компания приложила все усилия для обеспечения достоверности содержащихся в настоящей презентации фактов, и для того, чтобы представленные мнения были разумными и беспристрастными. Соответственно, не дается никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и непредвзятости 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, директоров, 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.

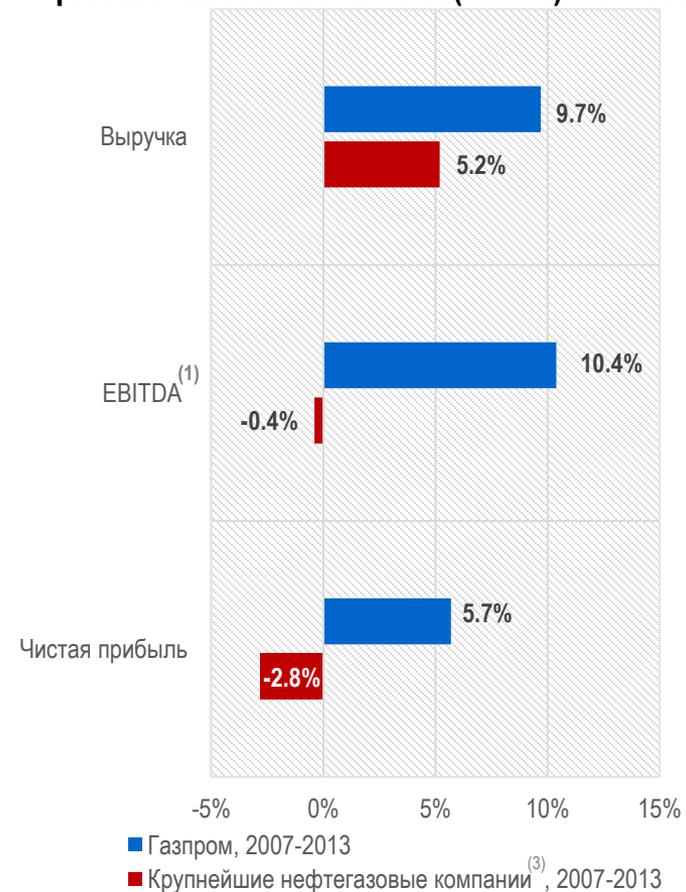
Содержащиеся в настоящей презентации сведения и заявления актуальны на момент ее представления, и могут изменяться без предварительного уведомления. Ни одно лицо не несет обязательство за обновление и актуализацию указанных в настоящей презентации данных.

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

Лидер среди мировых компаний по показателю EBITDA, 2013⁽¹⁾



Среднегодовые темпы роста основных финансовых показателей (CAGR) за 6 лет



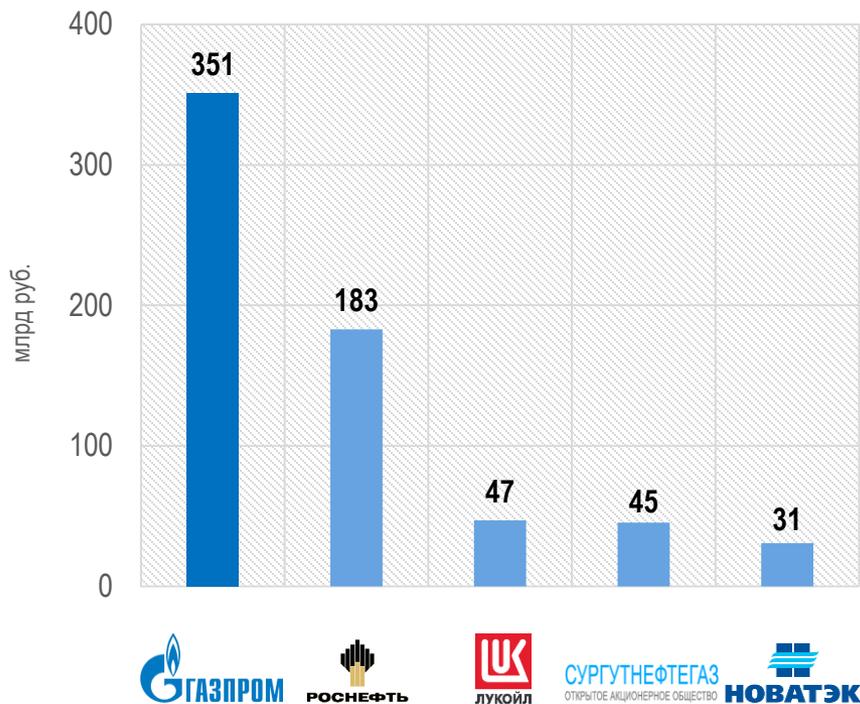
Топ-3 среди мировых компаний по размеру чистой прибыли, 2013⁽²⁾



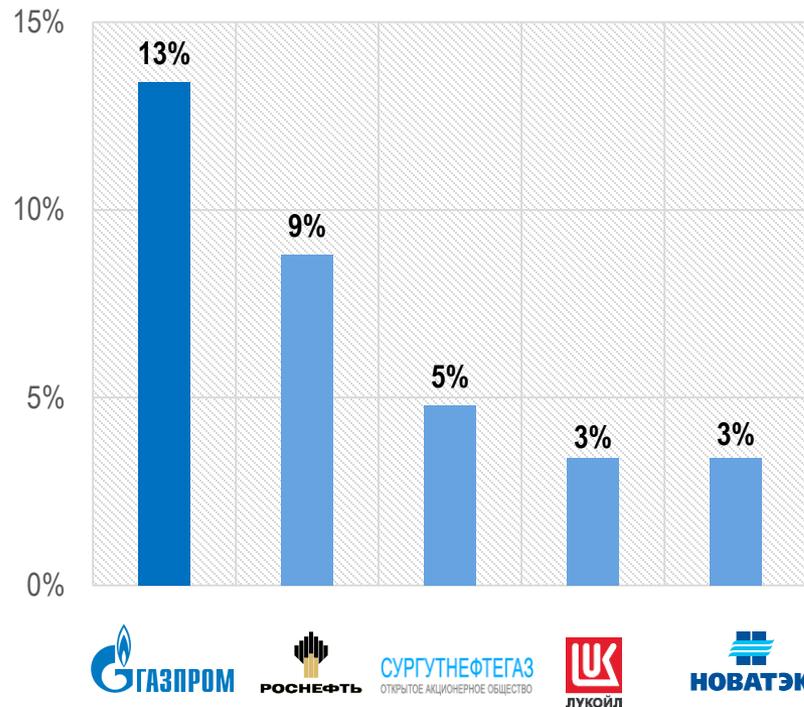
Источник: данные ОАО «Газпром», Bloomberg

- Для Газпрома используется скорректированный показатель EBITDA, определяемый как операционный доход до вычета амортизационных отчислений и резерва на снижение стоимости (резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, предоплаты, объектов незавершенного строительства, инвестиций и других долгосрочных активов, запасов)
- Чистая прибыль, относящаяся к акционерам компании
- Топ-10 крупнейших нефтегазовых компаний по капитализации по состоянию на 31 декабря 2013 г. (не включая Газпром): Exxon Mobil, Chevron, PetroChina, Shell, BP, Total, Petrobras, Sinopec, Eni and ConocoPhillips

Свободный ДП Газпрома и крупнейших российских нефтегазовых компаний, 2013⁽¹⁾



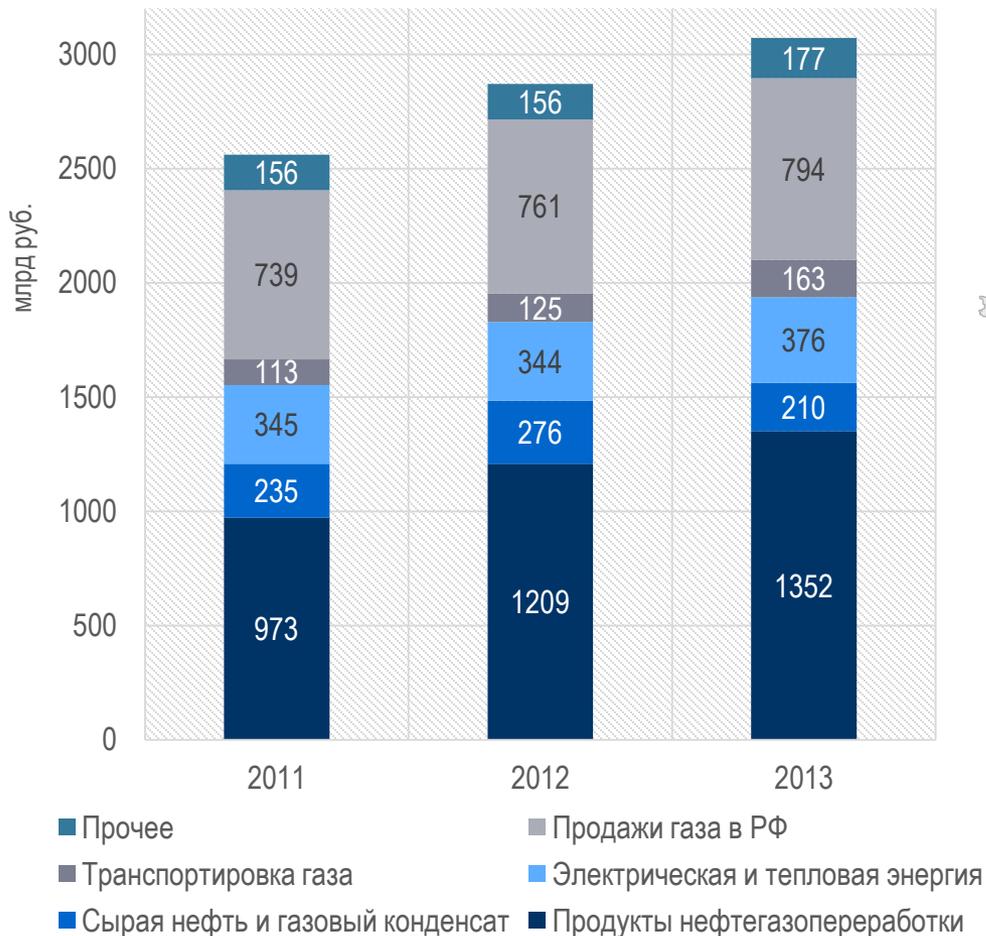
Соотношение свободного ДП и капитализации Газпрома и крупнейших российских нефтегазовых компаний, 2013⁽¹⁾



Источник: Bloomberg по состоянию на 20 июня 2014 г.

1. Пять крупнейших российских нефтегазовых компаний по капитализации по состоянию на 20 июня 2014 г.

Чистая выручка от продаж



Регионы добычи газового конденсата

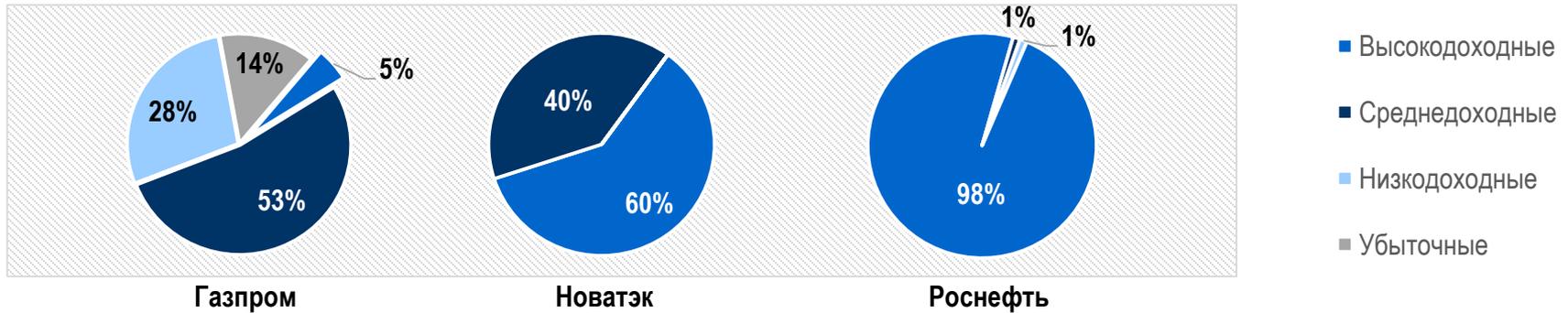


Добыча газового конденсата⁽¹⁾



1. Оценки руководства; исключая добычу ассоциированных компаний

Структура поставки газа по доходности



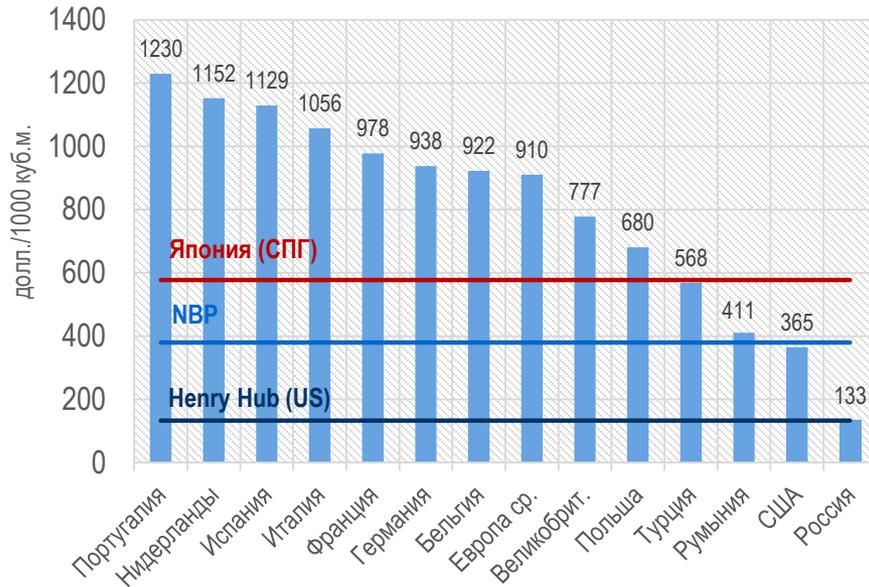
➤ В результате существующей в РФ дифференциации регулируемых цен по ценовым поясам поставщик получает различную прибыль при продаже газа потребителям в различных регионах

Структура поставки газа потребителям РФ

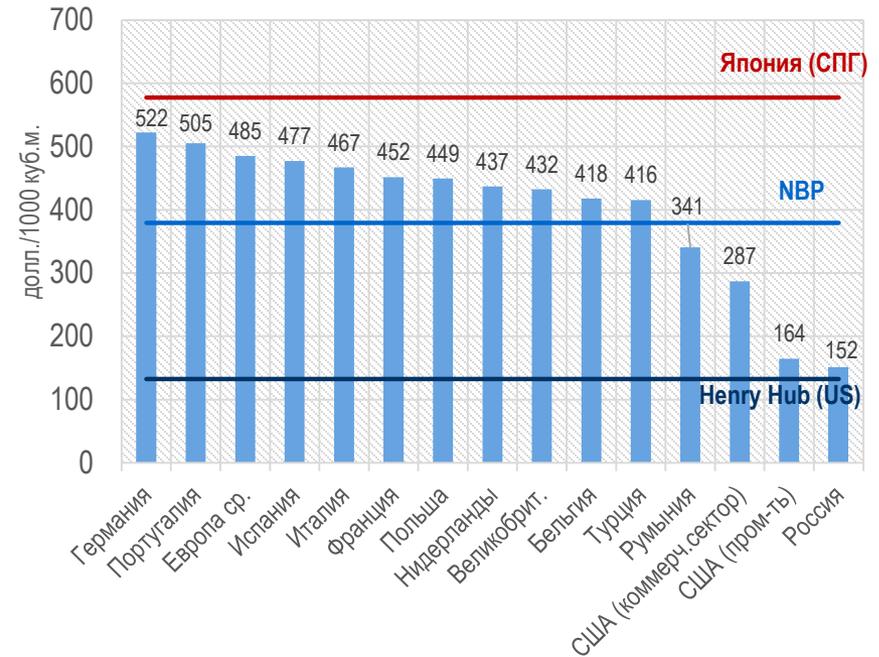


- Независимые производители поставляют газ преимущественно в регионы с повышенной доходностью, используя возможность предоставления скидок к регулируемым ценам.
- Происходит вытеснение Газпрома в низкодоходные и убыточные регионы.
- Правительство поддержало инициативу Газпрома о переходе к регулированию цен посредством установления ценового диапазона при размере дисконта до 15% без дифференциации по регионам.
- Переход на новую форму регулирования позволит Газпрому формировать гибкую политику цен на газ для промышленных потребителей России.

Средние розничные цены газа для населения в России, Европе и США, 2013^(1,2)



Средние цены реализации газа для промышленности в России, Европе и США, 2013^(1,2)



- Газпром оказывает серьезную поддержку развитию экономики страны, поставляя газ по регулируемым ценам. Цены на газ в России до сих пор остаются самыми низкими по сравнению с европейскими странами и США.
- В Европе и в США средние цены реализации газа для промышленности и населения существенно превышают цены на ключевых торговых площадках. Эти цены также значительно превышают цены реализации газа Газпрома.
- В странах с развитой рыночной экономикой цены на газ для населения гораздо выше по сравнению с ценами для крупных промышленных потребителей.

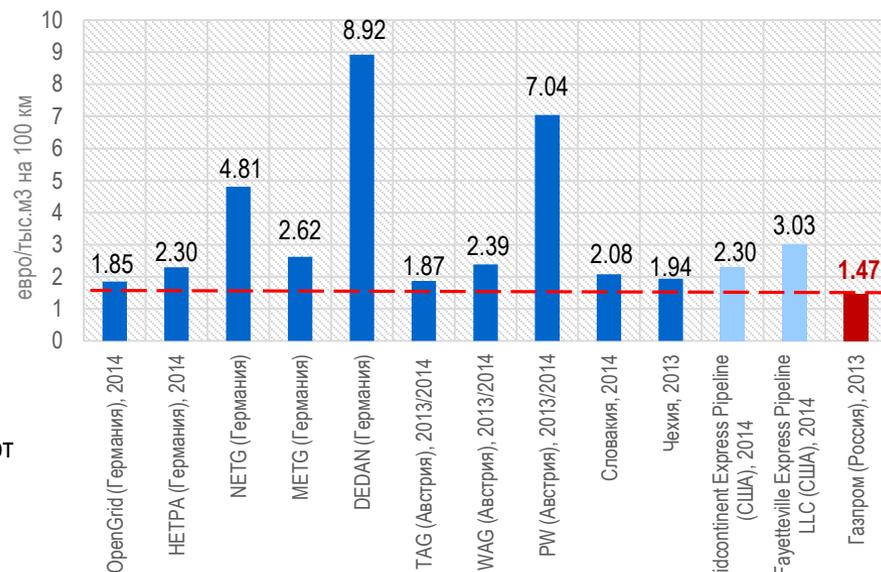
Источник: CERA, IEA, EIA, ФСТ, Мособлгаз
 1. Данные за 2013, по Турции и ср. по ЕС - 6 мес 2013 г
 2. С учетом тарифа ГРО, ПССУ, включая НДС

Тарифы на услуги по транспортировке газа по магистральным газопроводам должны рассчитываться по методу доходности инвестированного капитала

Средние регулируемые тарифы на услуги по транспортировке газа независимых организаций



Средние тарифы на услуги по транспортировке газа в России, Европе и США⁽¹⁾



Источник: Данные Компании

- Тарифы на транспортировку газа по магистральным газопроводам не покрывают капитальных вложений в объекты транспорта газа на внутренний рынок.
- В 2013 г. фактическая **рентабельность по чистой прибыли** оказания услуг независимым организациям по транспорту газа составила **1,2%**.
- В 2014 г. так же как в отношении регулируемых оптовых цен на газ для промышленных потребителей индексация транспортных тарифов не предусмотрена.
- С 1 июля 2015 г. предельный возможный рост тарифов составит **6%**, а с 1 июля 2016 г. - **5%**.

- В настоящее время российские тарифы на услуги по транспортировке газа установлены на уровне ниже европейских и большинства американских тарифов⁽³⁾.

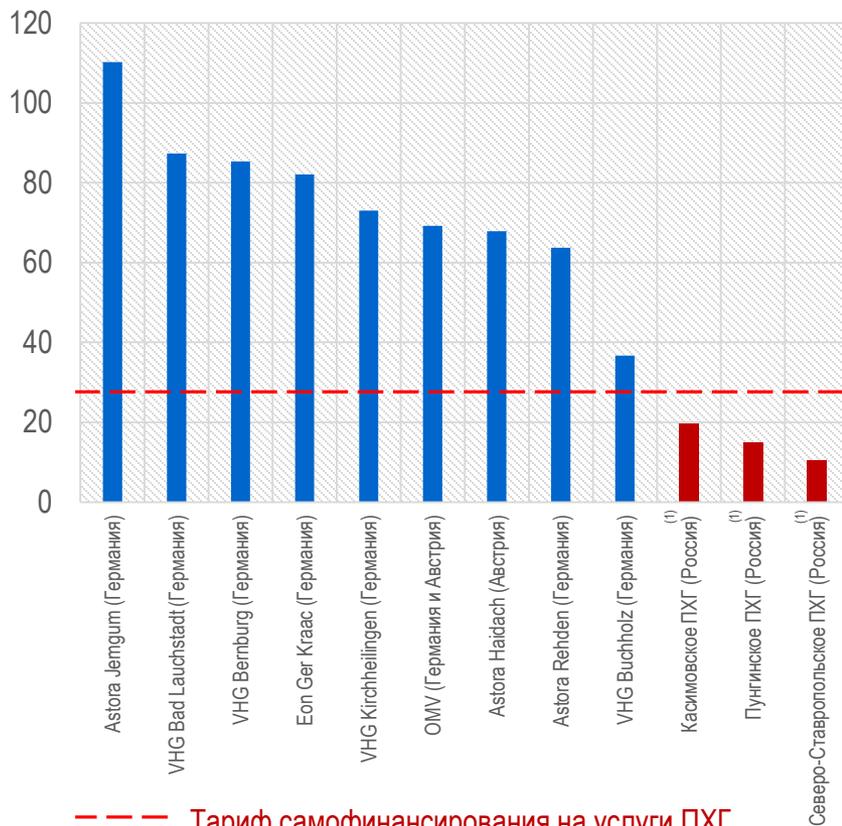
1. При условии максимального значения коэффициента загрузки мощностей (load factor = 1)

2. С учетом роста курса евро к рублю

3. В США тарифы сильно дифференцированы по компаниям и находятся в среднем диапазоне \$1,4-\$6,4 за тыс. м3 на 100 км

Тариф на услуги ПХГ, при 20°C

Евро/1000м³/год



--- Тариф самофинансирования на услуги ПХГ составляет 28,48 евро/1000м³/год

- Расширение мощностей ПХГ - одна из стратегических задач Газпрома для поддержания эффективности добычи и покрытия пиковых нагрузок в зимний период.
- Тарифы на хранение газа в России значительно ниже аналогичных тарифов в Европе и установлены на 40% ниже экономически обоснованного уровня.
- При изменении тарифов на хранение газа для независимых производителей Газпром строго придерживается темпов изменения цен на газ, одобряемых Правительством РФ – в 2013 г. повышение тарифов на хранение газа не проводилось.
- ПХГ не являются естественно-монопольным видом деятельности.

В данных условиях решение о расширении сферы государственного регулирования на тарифы ПХГ будет избыточным и противоречащим развитию рыночных механизмов в экономике.

1. Тариф указан при 0°C

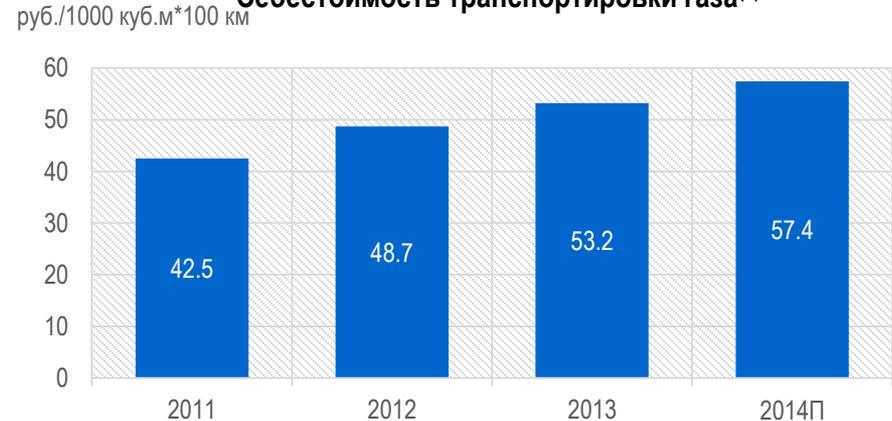
Программа оптимизации (сокращения) затрат на 2013-2014 гг.

- **Эффект от реализации мероприятий Программы в 2013 г.: 24,4 млрд руб.,**
- В операционной деятельности:
 - по текущим затратам – 7,9 млрд руб.
 - по финансовым затратам – 1,8 млрд руб.
- В инвестиционной деятельности – 14,7 млрд руб. – за счет проведения конкурентных закупок товаров, работ/услуг и закупок материально-технических ресурсов (МТР).
- В финансовой деятельности – сокращение затрат на размещение облигационных займов за счет использования менее затратных стандартных процедур по программам EMTN.
- **Прогноз эффекта от реализации мероприятий Программы в 2014 году - 17,5 млрд руб.:**
 - В операционной деятельности :
 - по текущим затратам – 6,5 млрд руб.
 - по финансовым затратам – 0,2 млрд руб.
 - В инвестиционной деятельности – 10,8 млрд руб.

Себестоимость добычи газа⁽¹⁾



Себестоимость транспортировки газа⁽²⁾



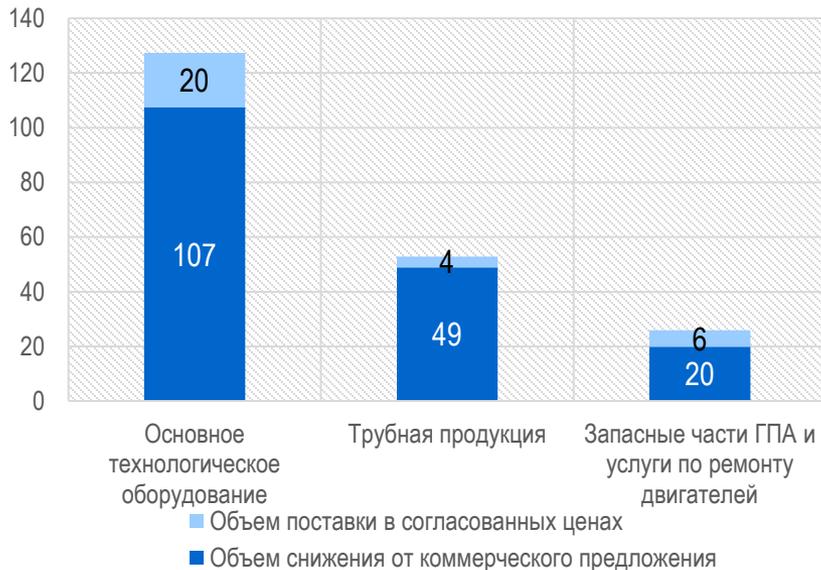
1. Себестоимость вида деятельности «Добыча газа» – затраты на добычу 1000 куб.м. товарного газа по 7-ми основным газодобывающим дочерним обществам ОАО «Газпром». Показатель не включает затраты ОАО «Газпром»

2. Себестоимость вида деятельности «Транспортировка газа» – затраты на транспортировку 1000 куб.м. газа на 100 км, осуществляемую газотранспортными дочерними обществами ОАО «Газпром» (по территории РФ). Показатель не включает затраты ОАО «Газпром»

Экономия на объем закупки важнейших видов МТР составила 30 млрд руб.

Экономия от снижения цен предложений поставщиков на важнейшие виды МТР

млрд руб.



- При определении экономически обоснованного уровня цен на закупаемые важнейшие виды МТР Газпром в первую очередь руководствуется необходимостью обеспечения экономических интересов Общества, обеспечивая соответствие ценовых параметров качественным и техническим характеристикам продукции, а также соответствие параметрам эффективности Общества.

Результаты использования формулы в период с декабря 2011 г. по июнь 2014 г.

руб./тонну*



- Применение формулы расчета цены на закупаемую трубную продукцию позволило осуществить снижение цен за указанный период, превышающее прогнозы МЭР РФ.

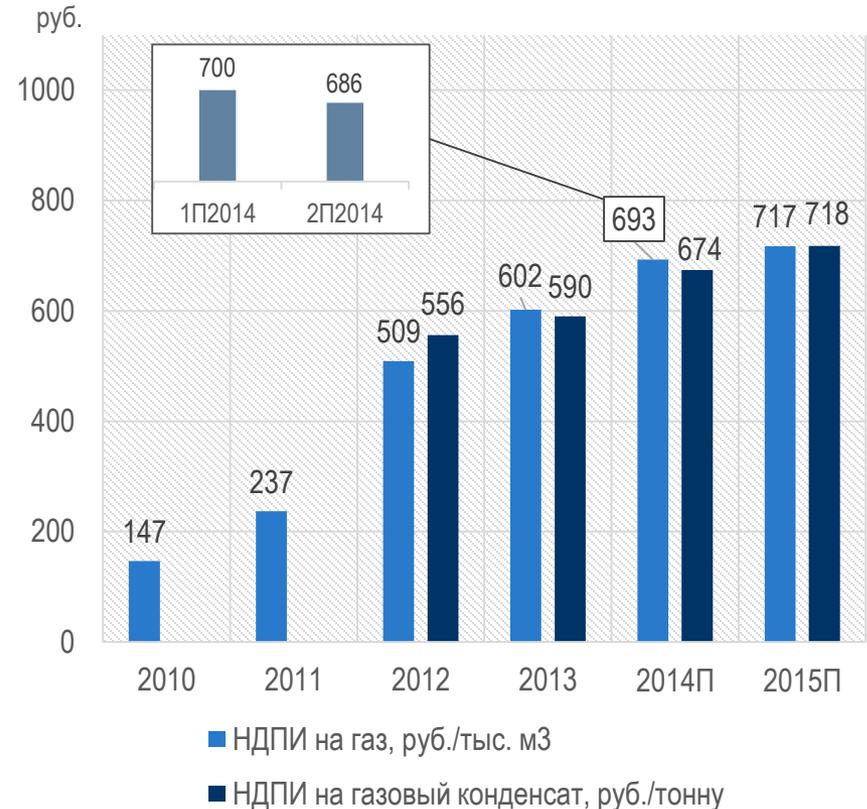
Новая методика расчета НДС на газ:

- Устанавливает зависимость ставок налога от средних цен реализации газа;
- Обеспечивает частичное смягчение эффекта решений Правительства о замораживании тарифов на газ в РФ в 2014г. и об ограничении их темпами роста инфляции в среднесрочной перспективе;
- Предоставляет налоговые льготы для новых, высоко-выработанных и сложных месторождений;
- Увеличивает прозрачность и стабильность налогообложения производителей газа;
- Устанавливает прозрачные правила для налогообложения газового конденсата.

Наиболее важные льготы для Газпрома касаются:

- Новых месторождений на полуострове Ямал и Гыдан (на 12 лет с момента начала разработки по каждому из месторождений), в Иркутской обл., Красноярском крае и на Дальнем Востоке;
- Месторождений с коэффициентом выработанности более 70%;
- Газовых месторождений в Астраханской обл., отличающихся высокой сложностью разработки и высоким содержанием серы;
- Месторождений с глубиной залегания пластов свыше 1700 м.

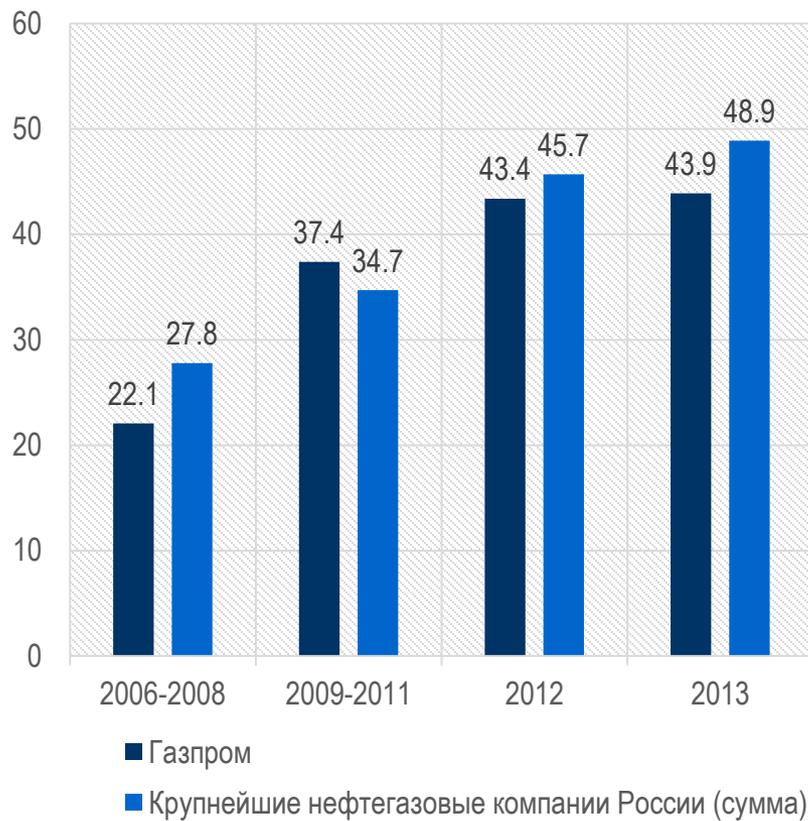
Расчет ставки НДС для Газпрома*



* До 2012 ставка НДС на газовый конденсат устанавливалась на уровне 17,5% от цены реализации

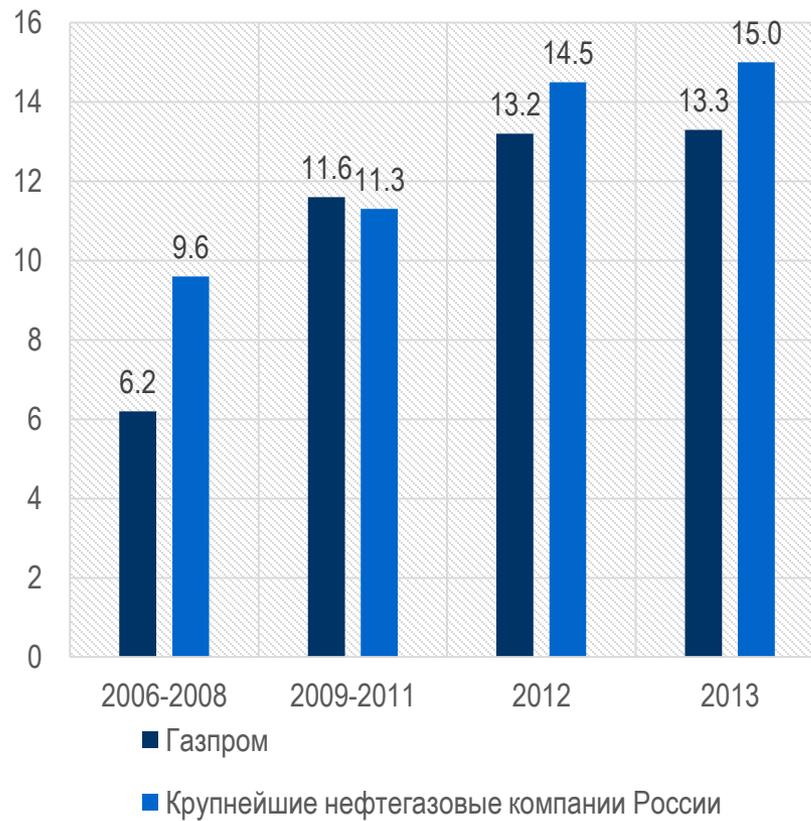
Капитальные вложения Газпрома и крупнейших нефтегазовых компаний России⁽¹⁾

млрд долл.



Удельные капитальные вложения на баррель добычи Газпрома и крупнейших нефтегазовых компаний России⁽¹⁾

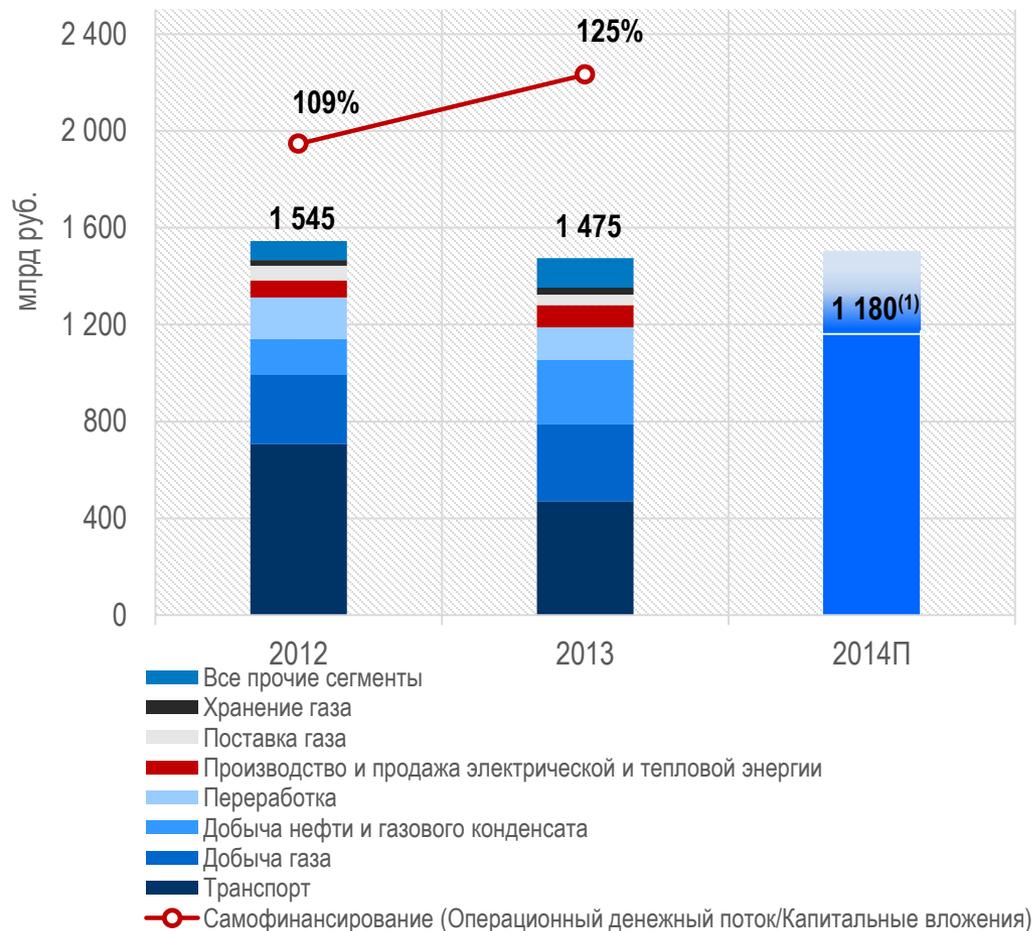
долл./бнэ



Источник: сайты компаний, Bloomberg

1. Крупнейшие нефтегазовые компании России: Роснефть, Лукойл, Башнефть, Сургутнефтегаз, Татнефть, ТНК-ВР и Транснефть

Капитальные вложения и самофинансирование



1. Источник: прогноз руководства компании

Основные направления инвестиций, 2014

Добыча газа

- ▼ Бованенковское месторождение
- ▼ Действующие месторождения, в т.ч. в Надым-Пур-Тазовском районе
- ▼ Разработка месторождений за рубежом

Транспортировка и хранение газа

- ▲ Система МГ «Бованенково-Ухта»
- ▲ Расширение ГТС – реализация проекта «Южный коридор»
- ▲ Долгосрочные финансовые вложения в строительство газопровода «Южный поток» за территорией РФ
- ▲ Реконструкция газопровода «Уренгой-Новопсков» на участке «Петропсков-Писаревка»
- ▲ Строительство и техническое перевооружение ГТС

Переработка газа

- ▲ Строительство и расширение газоперерабатывающих мощностей

Нефтяной бизнес

- ▲ Новопортовское месторождение и группа Мессояхских месторождений

Электроэнергетический бизнес

- ▲ Инвестиции в создание новых мощностей

Российский денежный пул



- Централизованное управление денежными потоками Группы Газпром
- Оперативный контроль движения средств по счетам дочерних компаний Группы Газпром
- Повышение эффективности управления временно свободными средствами (полученный в 2013 году доход более чем в 17 раз превышает показатели 2009 года)
- Мобилизация внутренних финансовых ресурсов Группы Газпром
- Расширение возможности привлечения ОАО «Газпром» краткосрочных заемных ресурсов на льготных условиях до 150 млрд руб.

Общий и чистый долг

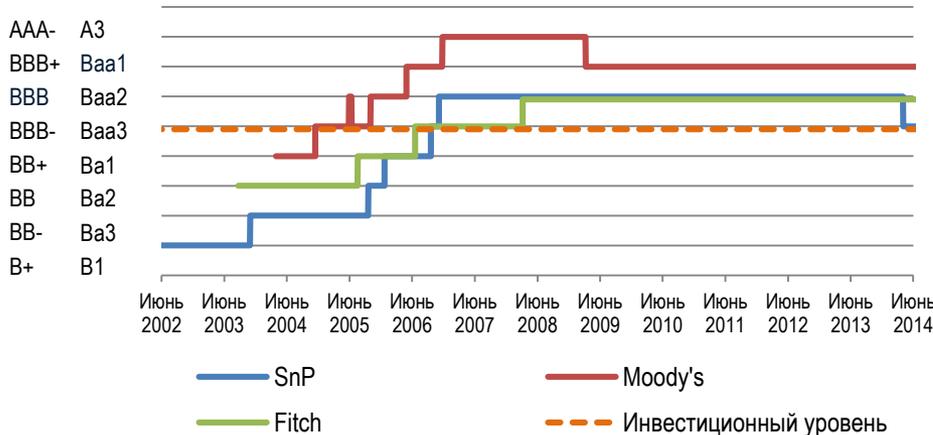


Относительные долговые коэффициенты

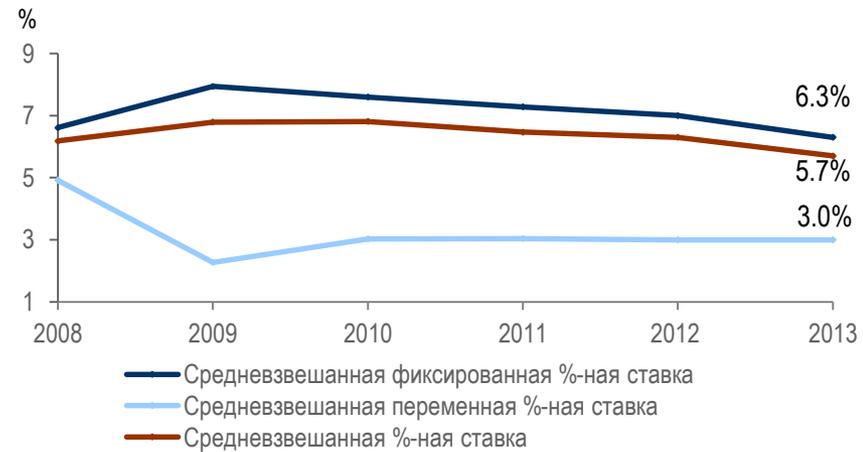


S&P, Fitch Moody's

Кредитные рейтинги ОАО «Газпром»



Стоимость привлечения долгового финансирования



1. Максимальный уровень для показателя Общий долг/Скорр. EBITDA

Дата размещения:	Объем:	Купон:	Срок обращения:	Достижения:
Заимствования в иностранной валюте				
25.07.2013	900 млн евро	3,700%	5 лет	<ul style="list-style-type: none"> Размещение облигаций с премией менее 10 б. п. — один из самых низких показателей среди сопоставимых корпоративных и государственных эмитентов на европейских и развивающихся рынках
25.09.2013	500 млн фунтов стерлингов	5,338%	7 лет	<ul style="list-style-type: none"> Первое размещение в фунтах стерлингов с июня 2011 г.⁽¹⁾ Крупнейшее отдельное размещение в фунтах стерлингов с 2007 г.⁽¹⁾ Наиболее низкая доходность среди размещений облигаций в фунтах стерлингов негосударственными эмитентами⁽¹⁾
25.10.2013	500 млн швейцарских франков	2,850%	6 лет	<ul style="list-style-type: none"> Первый выпуск еврооблигаций Газпрома в швейцарских франках с 2009 г. Крупный объем сделки, подтверждающий повышенный интерес инвесторов к Газпрому Цена в пределах существующей кривой в долл. США
26.02.2014	750 млн евро	3,600%	7 лет	<ul style="list-style-type: none"> Достижение уровня доходности нового выпуска в диапазоне интерполированной кривой Газпрома +5 б. п. — один из самых низких показателей для размещений в евро среди сопоставимых корпоративных и государственных эмитентов на развивающихся рынках
Заимствования в рублях				
28.11.2013	30 млрд руб.	7,300% ⁽²⁾	30 лет	<ul style="list-style-type: none"> Дебютное размещение биржевых облигаций Самый долгосрочный инструмент на локальном долговом рынке для Газпрома Позволило удлинить структуру обязательств компании

1. Для России, СНГ и Восточной Европы
 2. Купон с привязкой к инфляции

ГДР Газпрома прошли процедуру листинга на Сингапурской бирже

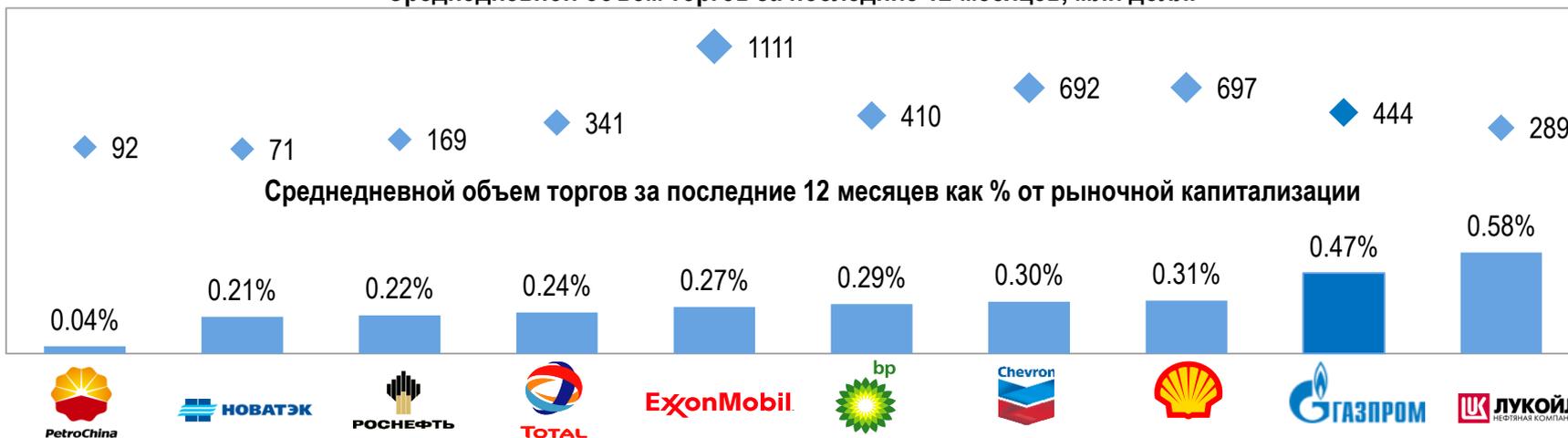
- 17 июня 2014 г. получение листинга на бирже
- Расширение международной инвестиционной базы
- Проведение торговых операций с ценными бумагами на международных площадках 24 часа в сутки

Вхождение акций Газпрома в высший котировальный список Московской биржи

- 9 июня 2014 г. включение в раздел «Первый уровень»
- Расширение круга потенциальных российских инвесторов, прежде всего за счет управляющих пенсионными накоплениями и страховыми резервами

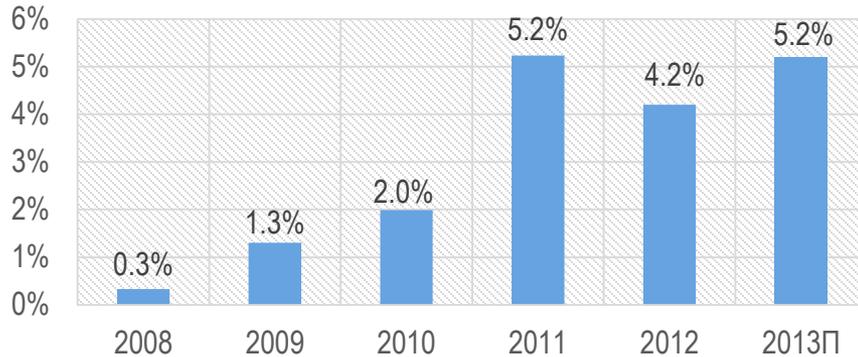
Ликвидность акций Газпрома в сравнении с мировыми нефтегазовыми компаниями

Среднедневной объем торгов за последние 12 месяцев, млн долл.



Источник: Bloomberg на 19 июня 2014 г.

Дивидендная доходность⁽¹⁾



Выплаты дивидендов на одну акцию

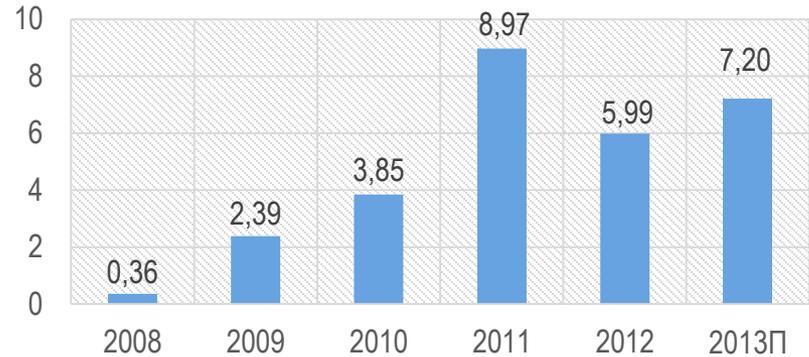


График дивидендных выплат ОАО «Газпром»

в соответствии с изменениями в Федеральном законе «Об акционерных обществах», вступившими в силу с 01.01.2014



1. Рассчитано как отношение размера объявленных дивидендов за период и цены акции на последний день соответствующего периода

Факторы роста акционерной стоимости:

- Укрепление позиций Газпрома на европейском рынке
- Повышение конкурентоспособности Газпрома на внутреннем газовом рынке
- Диверсификация на азиатском направлении
- Активное развитие газоконденсатного бизнеса
- Усиление контроля над операционными и капитальными затратами в перспективных проектах
- Совершенствование системы корпоративного управления
- Сильная динамика финансовых результатов