ФИНАНСОВО–ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ПАО «ГАЗПРОМ»
ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИЯ

28 ИЮНЯ 2018 Г.

г. Санкт-Петербург

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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.

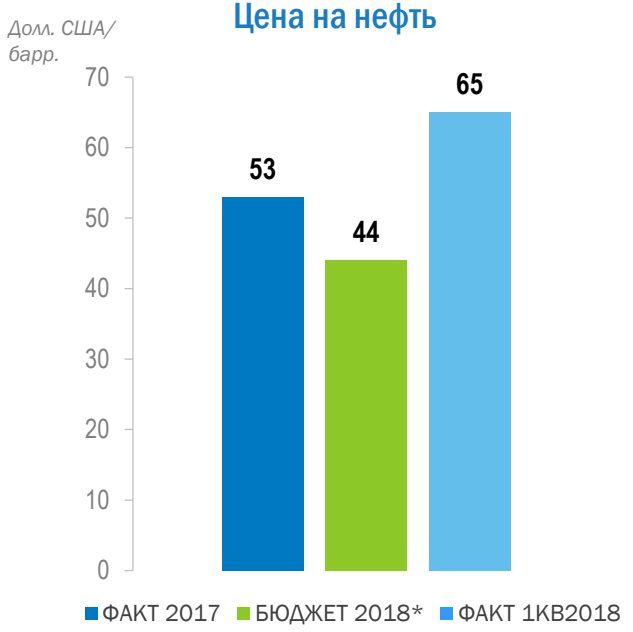
Настоящая презентация может содержать прогнозные заявления. К таким прогнозным заявлениям относятся сведения, которые не являются уже свершившимися фактами, заявления о намерениях Компании, предположения или текущие ожидания, в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Компании, ее финансового 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.

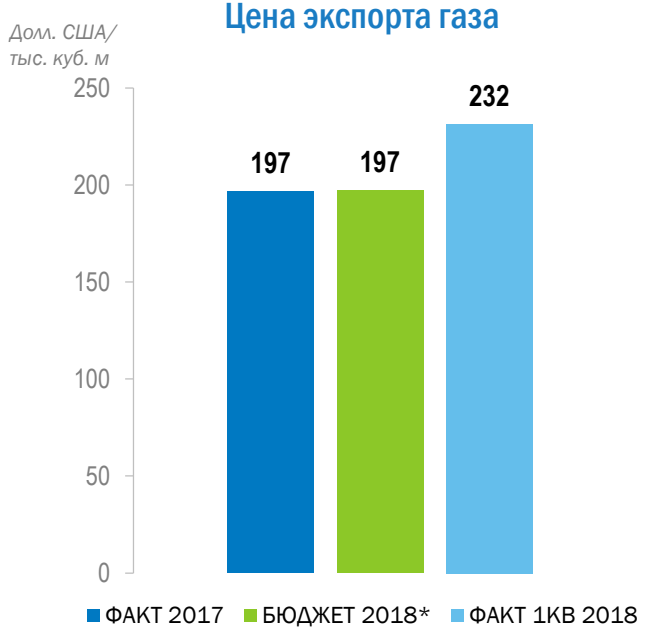
Присутствие на представлении данной презентации означает, что вы согласны соблюдать вышеизложенные ограничения.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

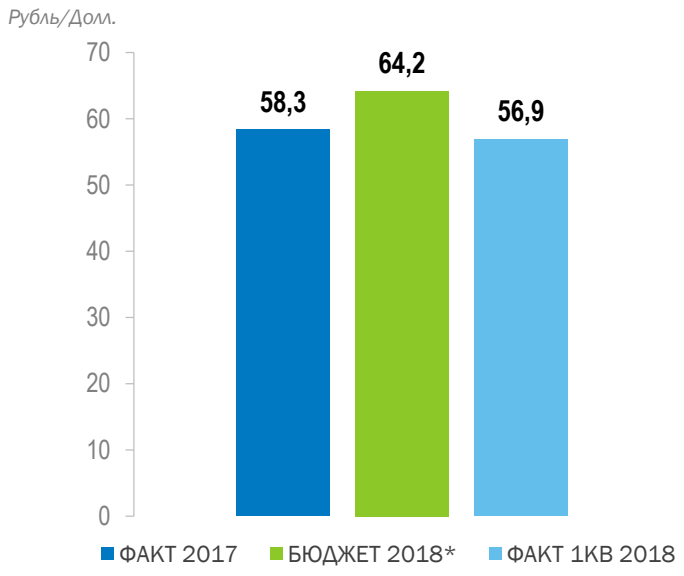
Цена на нефть



Цена экспорта газа



Курс рубля к доллару США

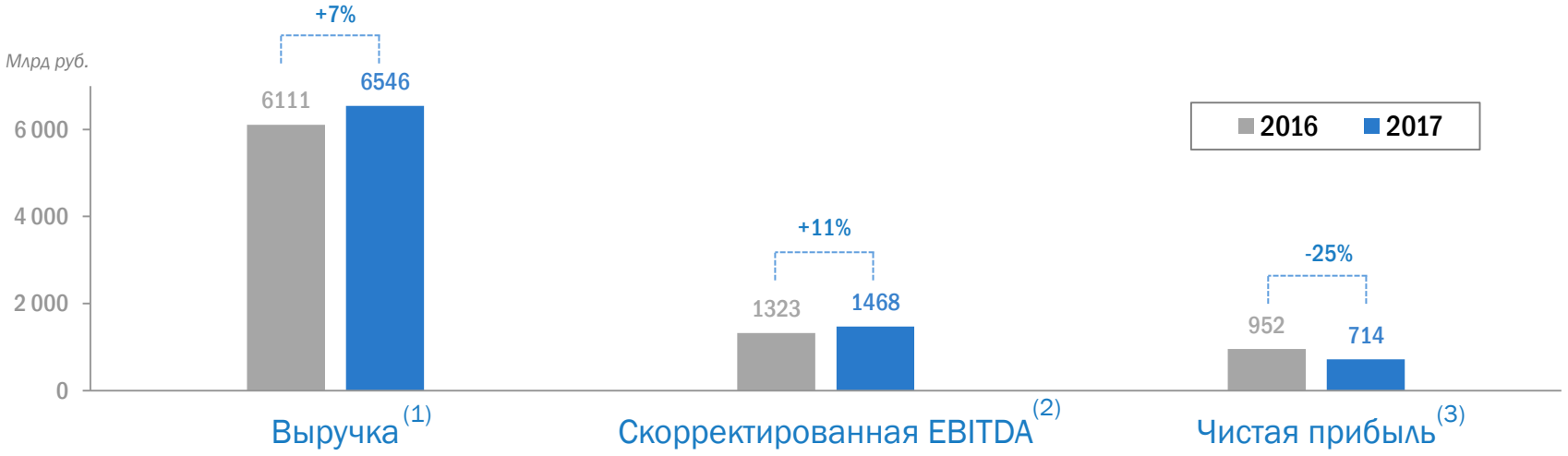


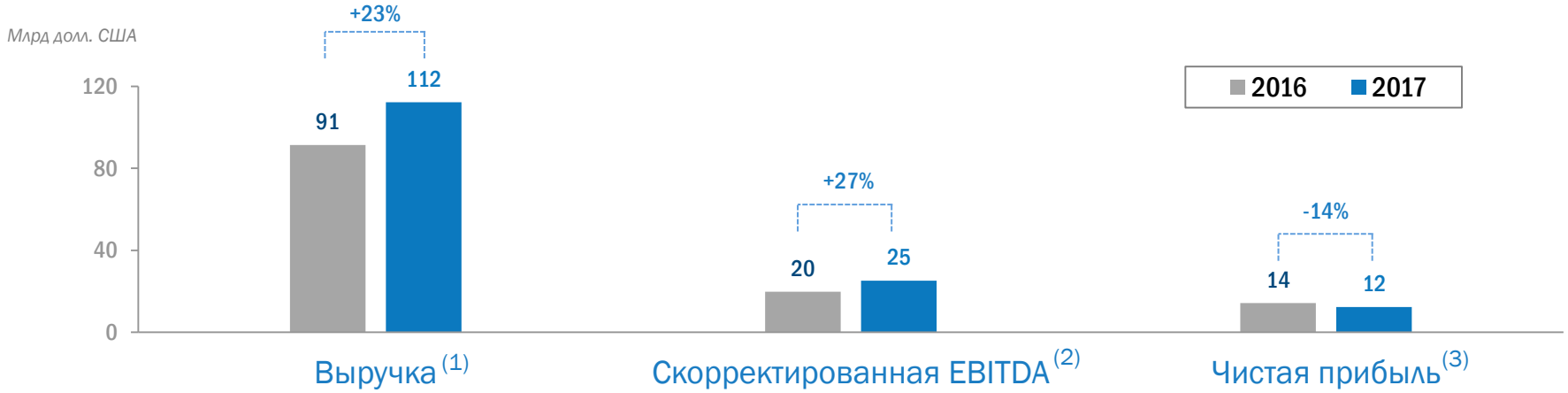
Ключевые приоритеты финансовой политики

- Консервативный подход к планированию бюджета
- Четкая расстановка приоритетов среди инвестиционных проектов
- Оптимизация операционных расходов
- Меры по снижению рисков
- Эффективное управление долгом
- Сбалансированная дивидендная политика

*Утверждено Советом директоров

ДИНАМИКА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ГРУППЫ ГАЗПРОМ (МСФО)

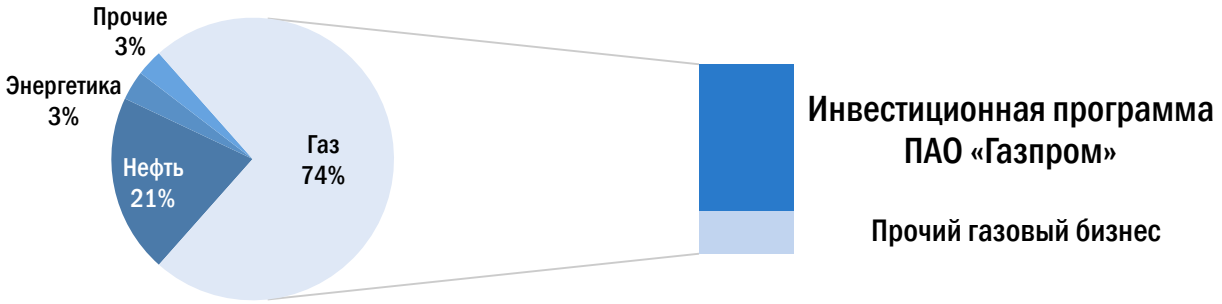




(1) За вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин
(2) EBITDA скорректирована на изменения в резервах под обесценение активов
(3) Прибыль за год, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром»

КЛЮЧЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ В ГАЗОВОМ БИЗНЕСЕ

Инвестиционная программа Группы Газпром на 2018 г.



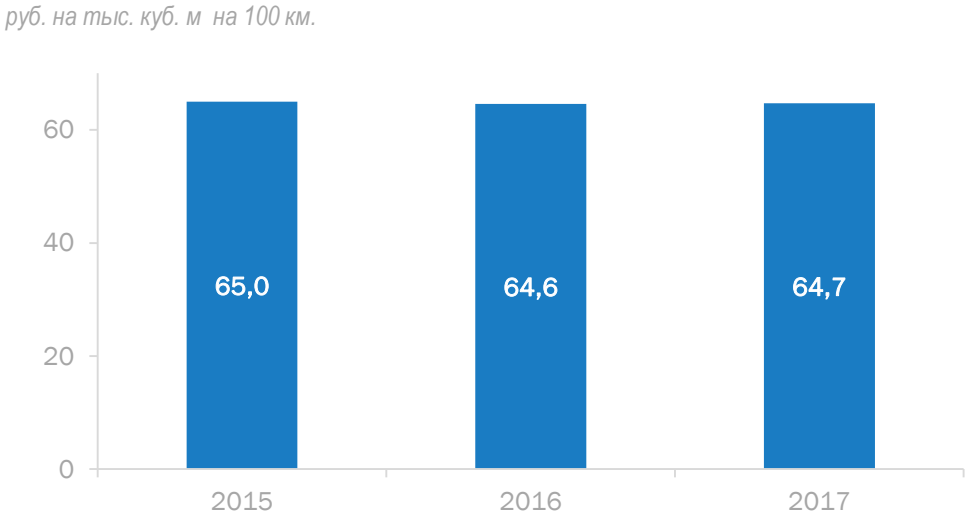
Ключевые проекты Инвестиционной программы ПАО «Газпром» на 2018 г. (с НДС)

ДИНАМИКА СЕБЕСТОИМОСТИ

Себестоимость добычи газа[1]

- В 2017 г. удалось обеспечить снижение себестоимости добычи газа (без НДПИ) на 4%
- Рост общей себестоимости обусловлен динамикой НДПИ

Себестоимость транспортировки газа[2]

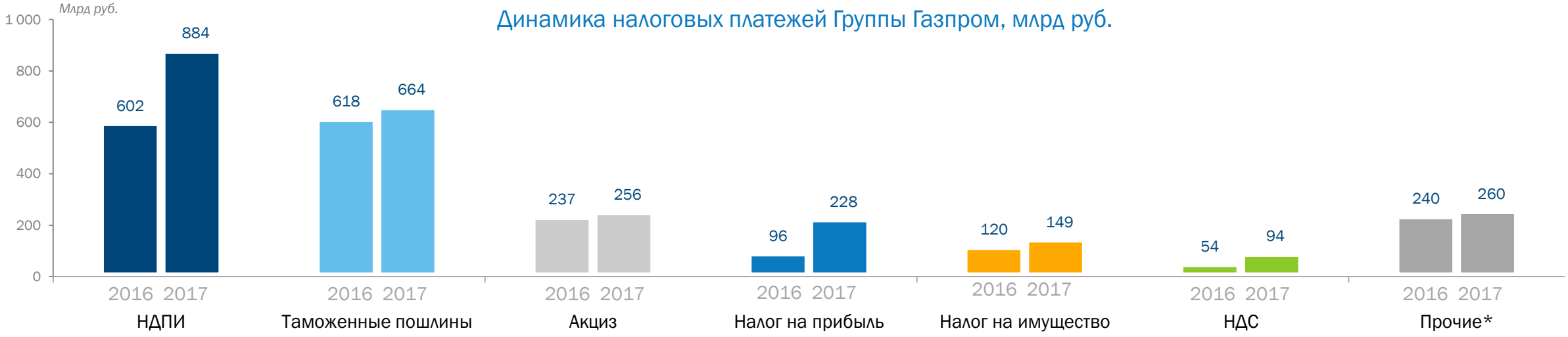


- В 2017 г. рост себестоимости транспортировки газа по территории России составил менее 1%

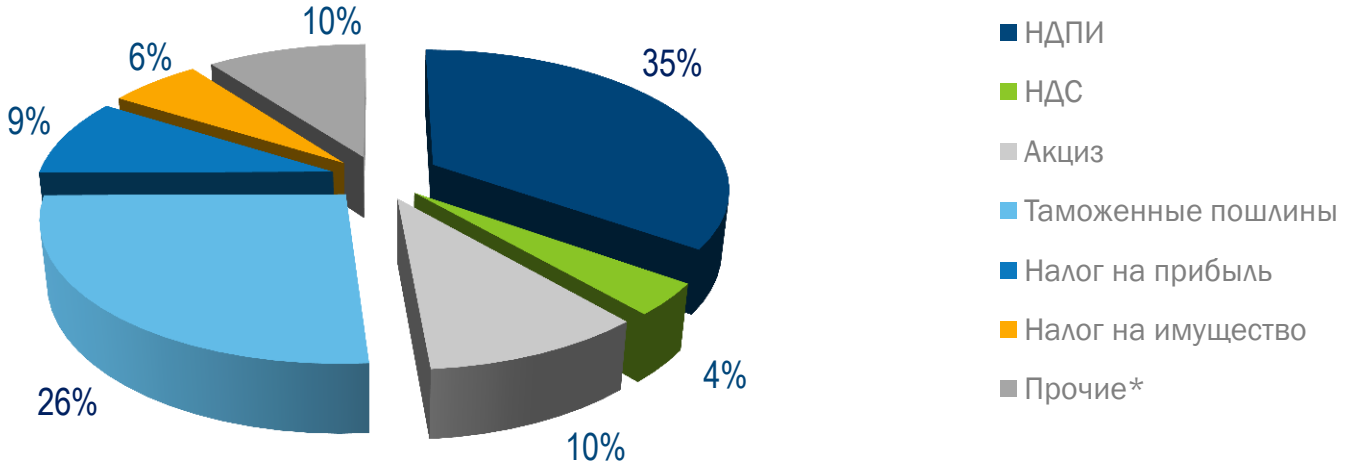
[1] Себестоимость добычи газа – затраты на добычу тыс. куб. м товарного газа по 7-ми основным газодобывающим дочерним обществам ПАО «Газпром»
[2] Себестоимость транспортировки газа – затраты на транспортировку тыс. куб. м газа на 100 км, осуществляемую газотранспортными дочерними обществами ПАО «Газпром» (по территории РФ)

СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НАЛОГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Динамика налоговых платежей Группы Газпром, млрд руб.



Структура налоговых платежей Группы Газпром в 2017 г., %



* Прочие налоги, страховые выплаты, НДФЛ

ЦЕНТРАЛИЗОВАННОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ ГРУППЫ ГАЗПРОМ

ЕДИНОЕ КАЗНАЧЕЙСТВО ГРУППЫ ГАЗПРОМ

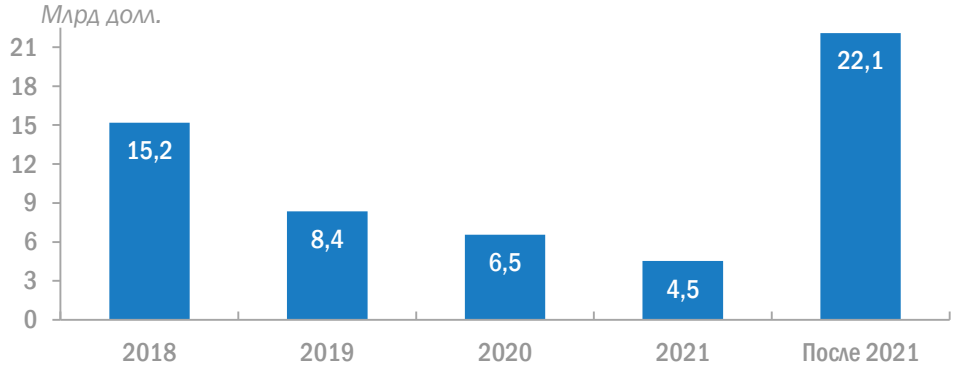
Централизованное управление денежными потоками Группы Газпром	Управление внутригрупповой ликвидностью	Централизация платежной функции Группы Газпром	Управление финансовыми рисками Группы Газпром
▪ развитие системы денежных пулов, объединяющих счета российских и зарубежных компаний Группы Газпром ▪ внедрение передовых банковских технологий в области управления денежными потоками и расчетами	▪ развитие корпоративного дилинга Группы Газпром ▪ расширение перечня казначейских инструментов управления временно свободными денежными средствами ▪ повышение финансовой дисциплины	▪ создание единого расчетного центра Группы Газпром ▪ полноценный контроль движения денежных средств по счетам компаний Группы Газпром ▪ обеспечение прозрачности расчетов Группы Газпром	▪ единые принципы управления финансовыми рисками ▪ установление и контроль лимитов на обслуживающие банки и контроль ▪ внедрение процедур дополнительного юридического контроля (комплаенс-контроля), в т.ч. при привлечении внешнего финансирования

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

Чистый долг, скорректированный на банковские депозиты[1]

[1] Чистый долг скорректирован на размер банковских депозитов, раскрываемых как Прочие оборотные и внеоборотные активы
* В долларовом выражении

График погашения долга Группы Газпром**



** По состоянию на конец 2017г. (по МСФО)

Кредитные рейтинги Газпрома

	Рейтинг	Прогноз
Fitch ***	BBB– (Инвестиционный уровень)	позитивный
Moody's	Baa3 (Инвестиционный уровень)	позитивный
S&P ***	BBB– (Инвестиционный уровень)	стабильный
Dagong	AAA	стабильный
АКРА	AAA (RU)	стабильный

*** Кредитные рейтинги Газпрома ограничены суверенным уровнем рейтинга РФ

- Консервативная финансовая политика
- Комфортный уровень долговой нагрузки
- Запас ликвидности (денежные средства, их эквиваленты и банковские депозиты)
- Доступ к источникам заёмного финансирования

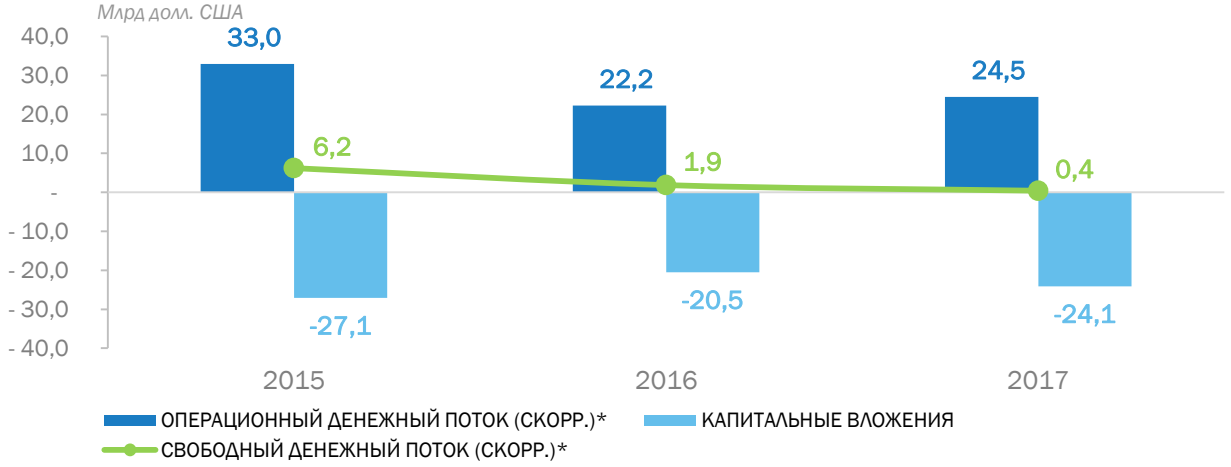
УСПЕШНАЯ РАБОТА НА РЫНКАХ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА*

	Дата размещения	Объем займа	Купон	Срок погашения	Детали
2017	Февраль	30 млрд руб.	8,9%	7 лет	- 2 выпуска рублевых облигаций
	Март	€700 млн	EURIBOR +2,5%	5 лет	- Кредитное соглашение
	Март	$750 млн	4,95%	10 лет	- Первый за последние 3 года займ в долларах - Доходность ниже вторичного рынка на 10 бп
	Апрель	£850 млн	4,25%	7 лет	- На момент размещения крупнейшая сделка на рынке Великобритании среди компаний развивающихся стран за последние 3 года - Своп в Евро
	Май	€300 млн	EURIBOR +0,98% +премия ЭКА	10 лет	- Кредитное соглашение под гарантии экспортного кредитного агентства (ЭКА)
	Июль	€200 млн	EURIBOR +2,47%	5 лет	- Кредитное соглашение
	Июль	CHF500 млн	2,25%	5 лет	- Публичный международный выпуск облигаций по программе EMTN - Своп в Евро
	Ноябрь	€700 млн	EURIBOR +1,95%	5 лет	- Кредитное соглашение
	Ноябрь	€1 000 млн	EURIBOR +1,85%	5 лет	- Кредитное соглашение с рядом банков
	Ноябрь	€750 млн	2,25%	7 лет	- Публичный международный выпуск облигаций по программе EMTN
2018	Февраль	30 млрд руб.	7,15%	7 лет	- 4 выпуска рублевых облигаций
	Март	CHF 750 млн	1,45%	5 лет	- Публичный международный выпуск облигаций по программе EMTN
	Март	€750 млн	2,5%	8 лет	- Публичный международный выпуск облигаций по программе EMTN
	Март	€600 млн	EURIBOR +1,6%	5 лет	- Кредитное соглашение

* Вся информация на этом слайде представлена только для информационных целей

ГЕНЕРАЦИЯ СВОБОДНОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

Свободный денежный поток



Инвестиции газового, нефтяного и электроэнергетического бизнеса

Факторы, способствующие росту свободного денежного потока в 2018-2020 годах:

- + Устойчивая позиция на европейском рынке
- + Умеренно высокие цены на нефть и газ, хорошие перспективы цен
- + Начало поставок газа в Китай в 2019 г.
- + Рост добычи нефти и конденсата
- + Снижение капитальных затрат после 2019 г.
- + Переход нефтяного и электрогенерирующего бизнеса к генерации положительного свободного денежного потока
- + Снижение транспортных расходов с 2020 года в результате запуска проектов Турецкий поток, Северный поток – 2

* С учетом корректировки на изменение объемов банковских депозитов, отражаемых в составе операционного денежного потока по МСФО.
** ПАО «Газпром»

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Основные источники формирования принципов совершенствования корпоративного управления ПАО «Газпром»

- Рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России
- Требования правил листинга российских бирж
- Методические рекомендации федеральных органов
- Лучшая мировая практика
- Рекомендации внешних экспертов

В 2018 году сформирован план мероприятий по дальнейшему совершенствованию корпоративного управления в ПАО «Газпром»

План предусматривает, в том числе:

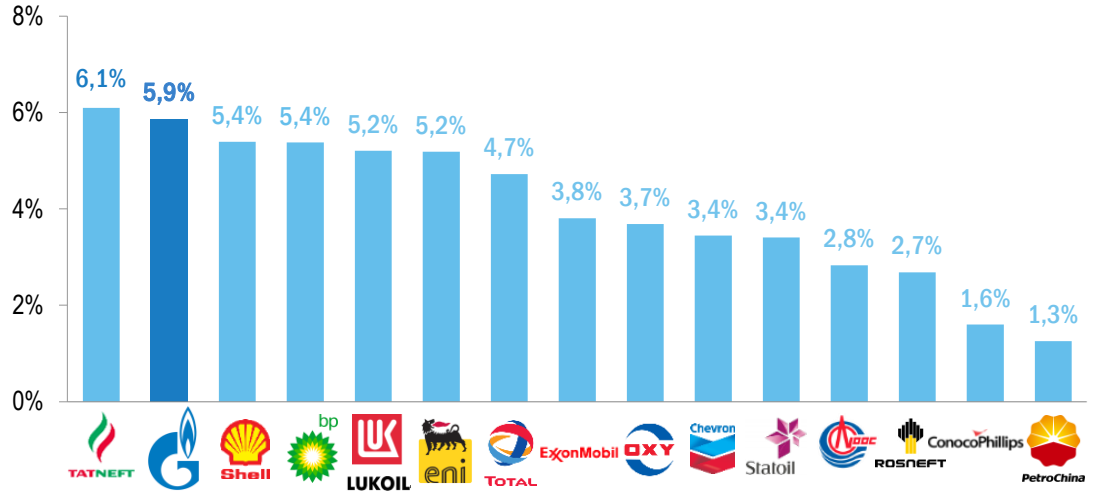
- Дальнейшее совершенствование механизма обеспечения прав акционеров
- Совершенствование внутренних регламентов и процедур, в том числе касающихся порядка подготовки нефинансовой отчетности
- Дальнейшее развитие норм корпоративной этики
- Продолжение активного взаимодействия с акционерами и инвесторами

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Прогноз на 2018-2019:

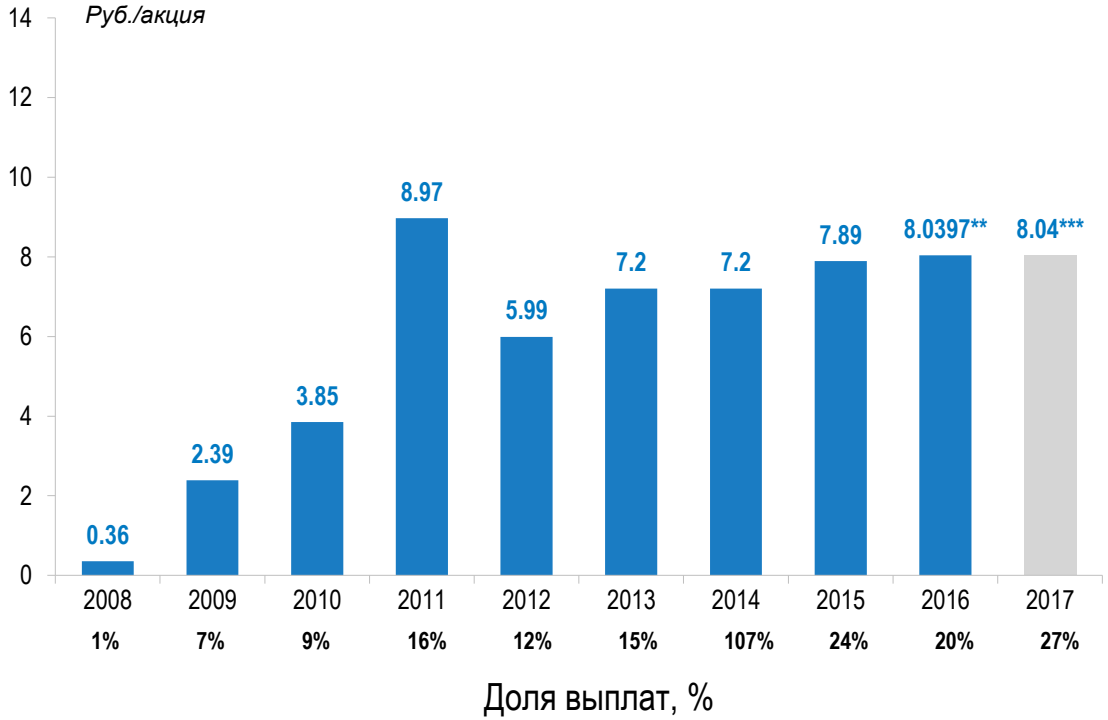
- Сохранение выплат на уровне не ниже предыдущего года в рублевом исчислении
- Сохранение консервативной финансовой стратегии
- Сбалансированный подход к дивидендной политике

Дивидендная доходность акций крупнейших нефтегазовых компаний мира*



ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ КОМПАНИЙ. BLOOMBERG

Выплата дивидендов



Дивидендная доходность акций Газпрома находится на уровне крупнейших нефтегазовых компаний мира

* Дивидендная доходность – отношение дивидендов за 2017 г. к цене акции на 20 июня 2018 г.
** Дивиденды составили 94% свободного денежного потока
*** Рекомендовано Советом директоров

КЛЮЧЕВЫЕ ЗАДАЧИ

Основные приоритеты руководства на 2018 – 2020 гг.

Консервативная финансовая политика

- Консервативное бюджетирование
- Заложенные в бюджет цены на нефть – ниже текущих
- Контроль затрат
- Управление рисками

Прохождение пика капитальных затрат в 2018 – 2019

- Высокий уровень финансовой дисциплины
- Запуск ключевых стратегических проектов в 2019 г.
- Дополнительный рост прибыли после 2019 г. от запуска новых проектов

Оптимизация графика погашения долга

- Широкий доступ к российскому и международному рынкам долгового капитала
- Существенный запас ликвидности

Спасибо за внимание!