

28 июня 2012 г.

Финансово – экономическая политика ОАО «Газпром»

**Андрей Вячеславович
КРУГЛОВ**

Заместитель Председателя Правления –
начальник Финансово-экономического
департамента



Динамика добычи углеводородов и производства энергии Группой Газпром

	2009	2010	2011	2012П ⁽³⁾
Природный газ, млрд м ³	461,5	508,6	513,2	529,3
Нефть и газовый конденсат, млн т. ⁽¹⁾	61,5	64,9	65,9	68,1
Электроэнергия, млрд кВт•ч ⁽²⁾	164,6 ⁽²⁾	174,7	172,8	177,7
Тепловая энергия, млн Гкал ⁽²⁾	99,1 ⁽²⁾	105,5	98,7	102,9

Устойчивые финансовые результаты

	2010	2011
Общая выручка от реализации, млрд руб.	3 597	4 637
Выручка от продаж газа, млрд руб.	2 489	3 197
Скорр. EBITDA, млрд руб.	1 364	1 931
Скорр. EBITDA/общая выручка	38%	42%

	2010	2011
Общий долг, млрд руб.	1 315	1 540
Чистый долг, млрд руб.	871	1 035
Общий долг/скорр. EBITDA	1,0x	0,8x
Свободный денежный поток, млрд руб.	417	84

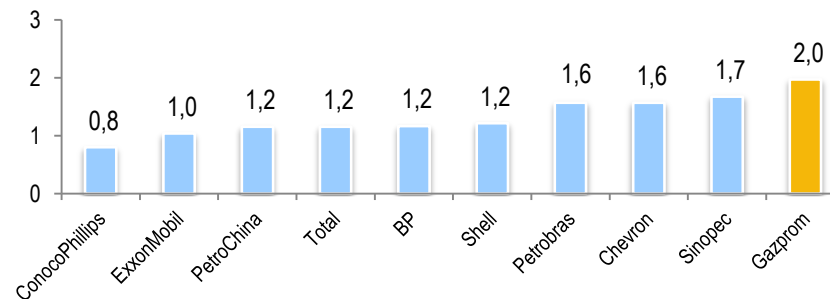
1. Включая добычу ассоциированных компаний в доле, приходящейся на Группу Газпром
 2. Включает показатели ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1», ОАО «ОГК-2», ОАО «ОГК-6» (до 2012 г.)
 3. Данные на основе бизнес-планов. Могут быть скорректированы по факту потребления.

Рентабельность ОАО «Газпром» по сравнению с крупнейшими нефтегазовыми компаниями

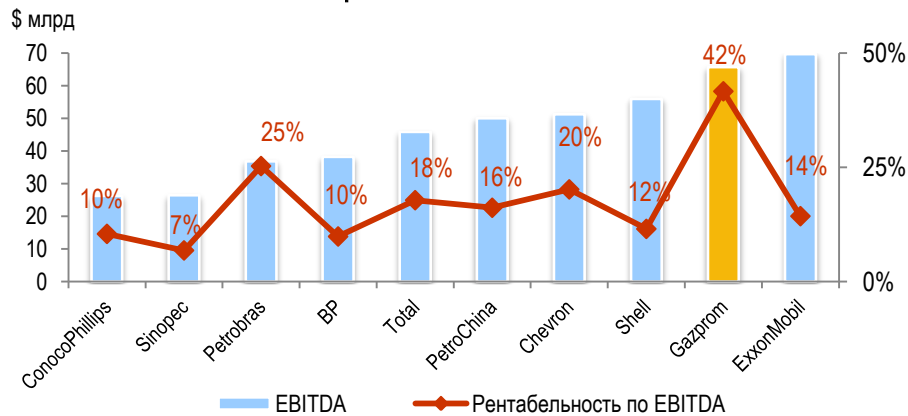
Сравнительный CAGR за 5 лет в период с 2006 по 2011 гг.

	Выручка	ЕБИТДА ⁽²⁾	Чистая Прибыль ⁽³⁾
CAGR Газпром за 5 лет	15%	13%	15%
CAGR крупнейших нефтегазовых компаний ⁽¹⁾ в среднем за 5 лет	11%	6%	5%

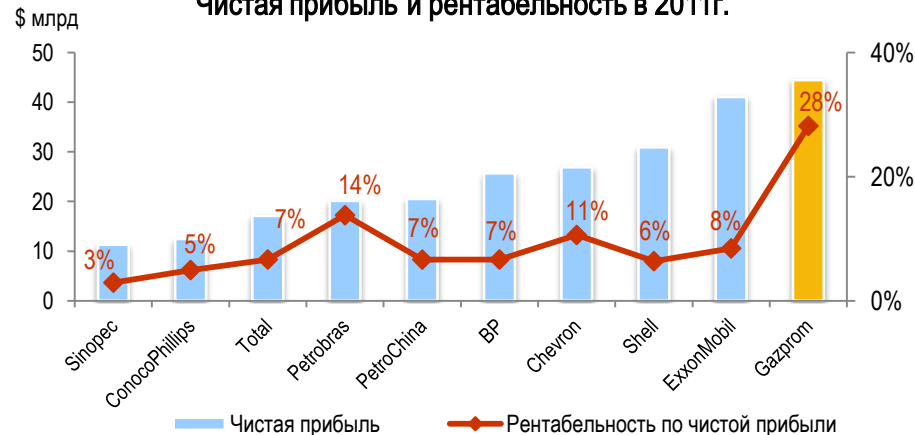
Сравнительная динамика чистой прибыли с 2006 по 2011 гг.⁽⁴⁾



ЕБИТДА и рентабельность в 2011г.



Чистая прибыль и рентабельность в 2011г.



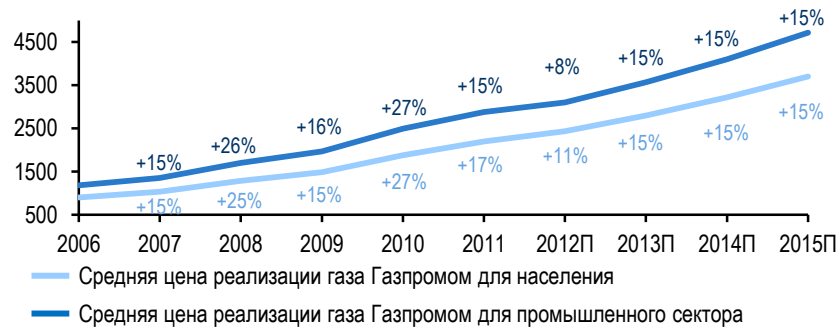
Источник: Данные компании, Bloomberg

1. Включает крупнейшие по рыночной капитализации компании по состоянию на начало 2012 г. (не включая Газпром)
2. Для Газпрома рассчитывается скорректированная ЕБИТДА, определяемая как прибыль 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)
4. Рассчитывается как чистая прибыль 2011 г. деленная на чистую прибыль 2006 г.

I. Динамика цен на газ в РФ:

Среднегодовое изменение регулируемых оптовых цен на газ ⁽¹⁾

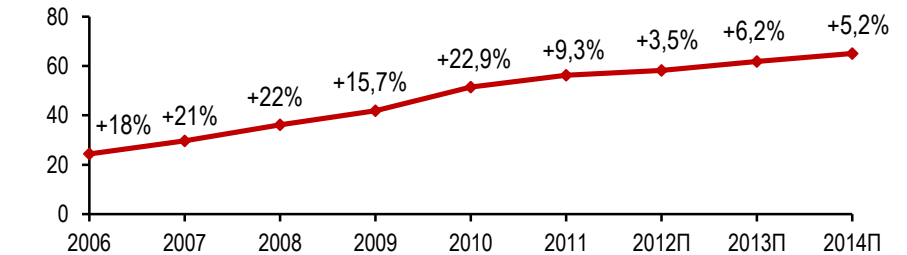
руб./тыс. м.куб..



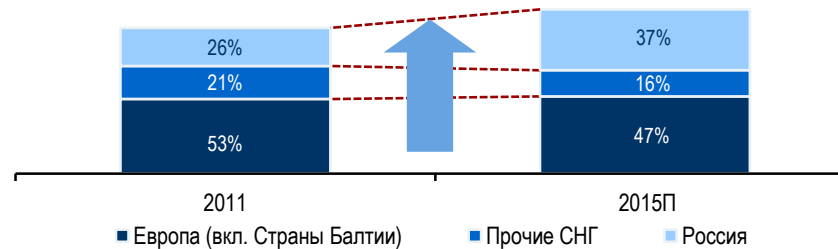
II. Увеличение тарифа на транспортировку газа:

Изменение тарифа на транспортировку газа для независимых производителей

руб./тыс.м³ на 100 км



Повышение доли внутреннего рынка газа в формировании выручки от продажи газа Группой Газпром

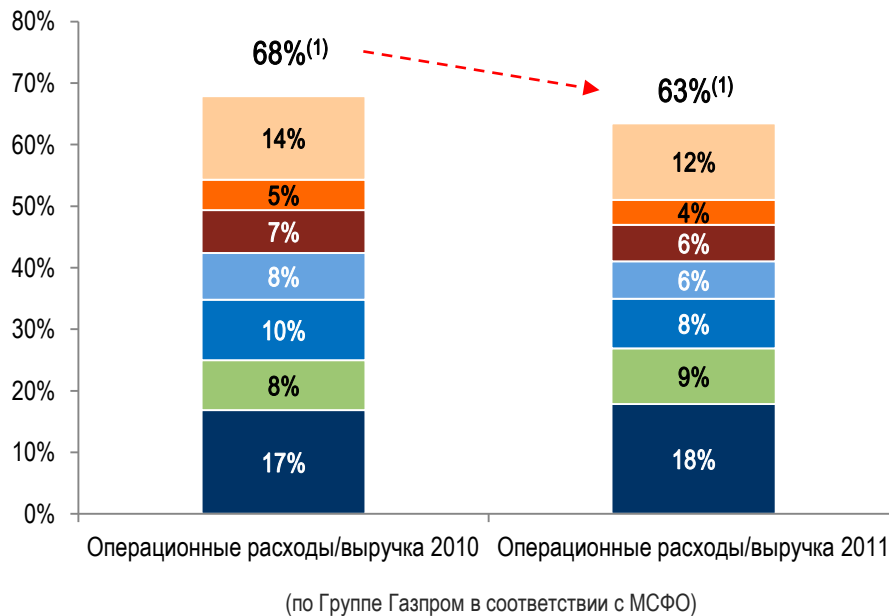


Источник: Данные компании

1. Без учета цен по дополнительным поставкам газа (в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 28.05.2007 №333 «О совершенствовании государственного регулирования цен на газ»

Операционные расходы и выручка

- Прочее
- Ремонт, эксплуатация и техническое обслуживание
- Амортизация
- Транзит газа, нефти и продуктов нефтепереработки
- Расходы на оплату труда
- Налоги, кроме налога на прибыль
- Покупка газа и нефти



1. Конечная сумма может отличаться ввиду округлений

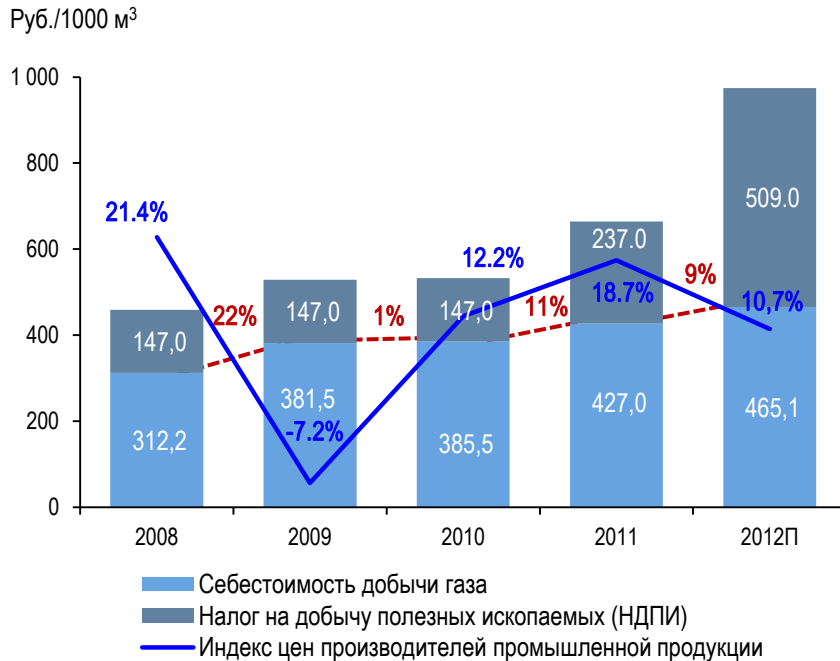
Управляемые операционные расходы

- **Покупные нефть и газ** – оптимизация схем, объемов и рынков сбыта закупаемого и транспортируемого газа независимых организаций
- **Расходы на оплату труда** – индексируются ежегодно не выше темпов инфляции
- **Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки** – оптимизация транспортных схем и затрат на логистические услуги
- **Материалы; ремонт, эксплуатация и техническое обслуживание** – допустимый верхний уровень роста затрат – не более 80% увеличения цен производителей (на основании прогноза МЭР)

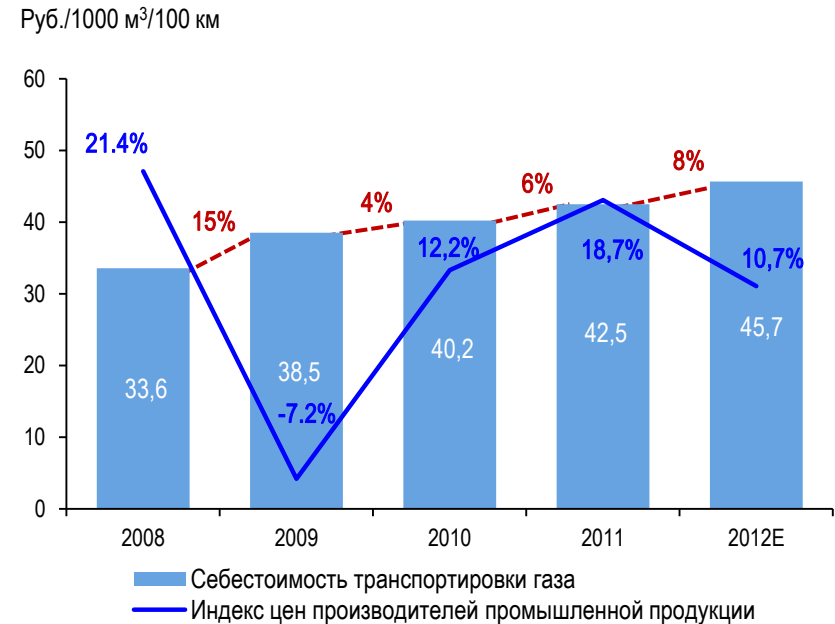
Программа оптимизации сокращения затрат на 2011-2012 гг.

- Эффект от реализации мероприятий в 2011 г.: 25,7 млрд руб.
- Прогноз эффекта от реализации мероприятий в 2012 г.: 19,60 млрд руб.
- Последовательное сокращение расходов в операционной деятельности благодаря Программе энергосбережения, внедрению единых технических требований к оборудованию, внедрению механизмов интегрированного управления проектами и другими корпоративными программами, а также применению конкурсных процедур при отборе поставщиков МТР и подрядчиков
- Эффект от реализации мер по оптимизации ценообразования на важнейшие виды МТР – 9,0 млрд руб.
- Контроль за соблюдением финансово-экономической дисциплины дочерними обществами ОАО «Газпром»

Себестоимость добычи газа⁽¹⁾



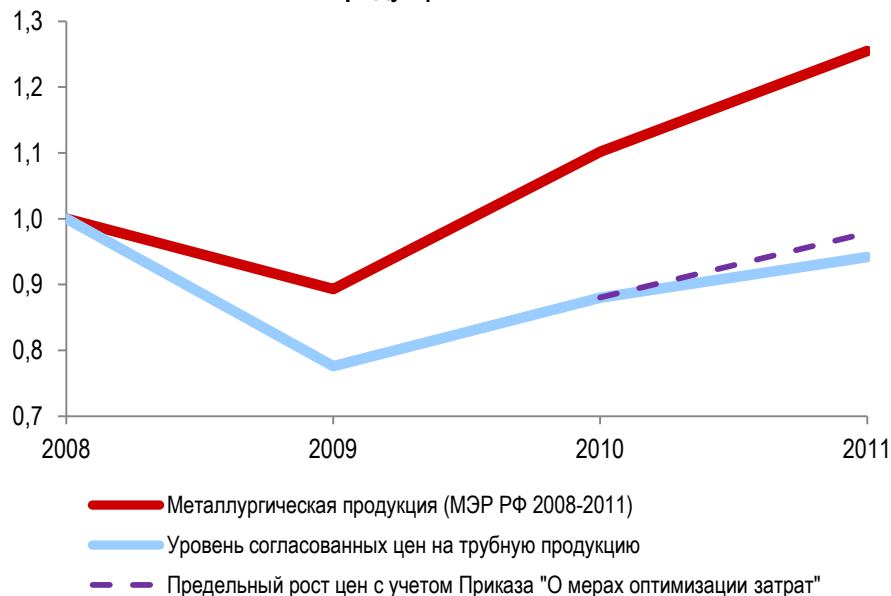
Себестоимость транспортировки газа⁽²⁾



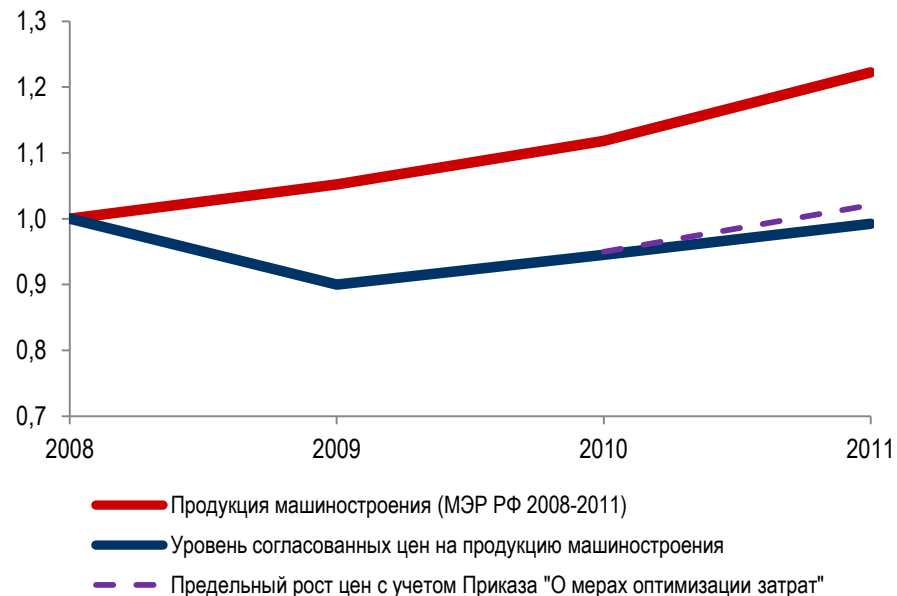
1. Себестоимость вида деятельности «Добыча газа» – затраты на добычу 1000 куб.м. товарного газа по 7-ми основным газодобывающим дочерним обществам ОАО «Газпром». Показатель не включает затраты ОАО «Газпром»
2. Себестоимость вида деятельности «Транспортировка газа» – затраты на транспортировку 1000 куб.м. газа на 100 км, осуществляемую газотранспортными дочерними обществами ОАО «Газпром». Показатель не включает затраты ОАО «Газпром»

Оптимизация затрат в области ценообразования на важнейшие виды МТР в 2011 году

Динамика цен на трубную и металлургическую продукцию в 2008-2011 гг.



Динамика цен на продукцию машиностроения в 2008-2011 гг.



Результаты оптимизации затрат в области ценообразования на важнейшие виды МТР в 2011 году

Параметры изменения цен 2011/2010	Машиностроение	Металлургия
- по данным МЭР РФ	9,3%	13,9%
- по внутреннему Приказу ОАО «Газпром «О мерах оптимизации затрат» (κ=0,8)	7,44%	11,12%
- согласованных Департаментом экономической экспертизы и ценообразования ОАО «Газпром»	5,0%	7,0%
Снижение затрат, млрд. руб.	4,1	4,9

1. Основные положения работы в области оптимизации затрат регламентируются внутренним Приказом ОАО «Газпром» №360 от 24 декабря 2010 года «О мерах оптимизации затрат Общества в 2011 году».

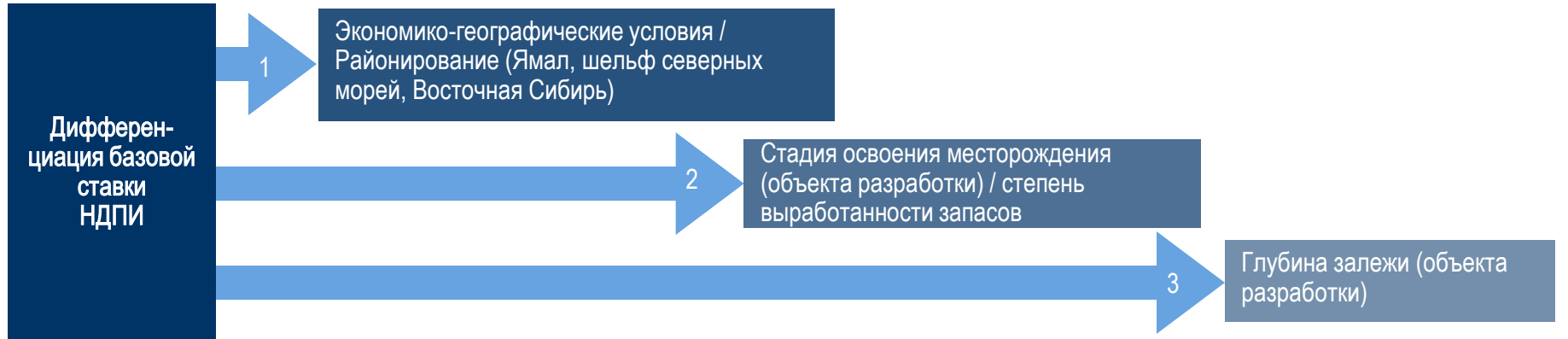


Основные решения касательно нового налогового режима для газовой отрасли

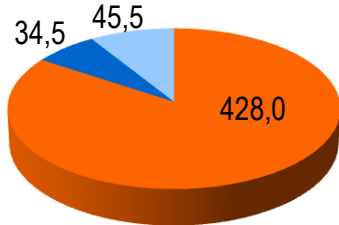
Для обеспечения нормального функционирования газовой отрасли необходим стабильный налоговый режим

Необходимо установление справедливой ставки НДС на природный газ, стимулирующей дальнейшее развитие газовой отрасли

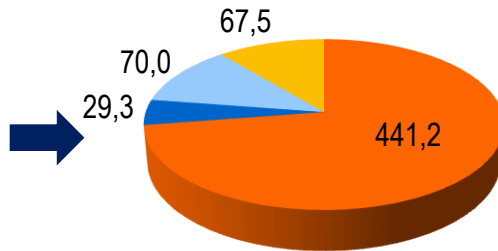
Необходимость дифференциации ставки НДС в прогнозируемых условиях изменения структуры добычи газа



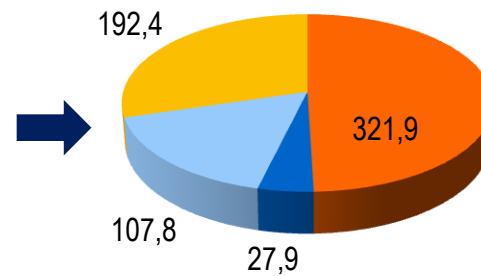
2010 г. - 508 млрд м³



2020 г. - 608 млрд м³



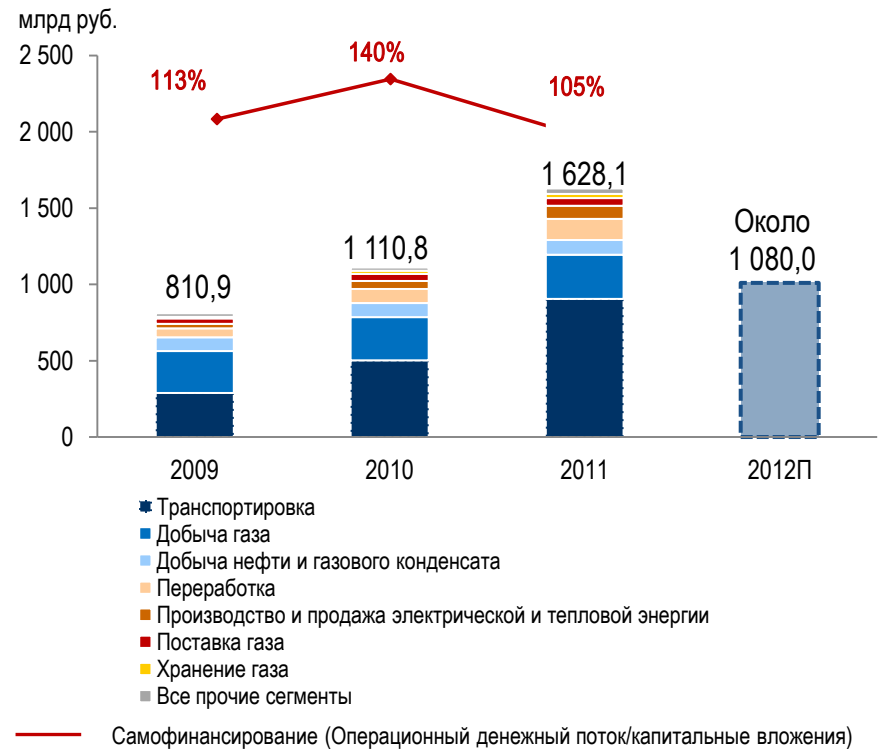
2030 г. - 650 млрд м³



- сеноман (НПТР) + сеноман-апт (Ямал)
- Европейские районы
- неоком и юра (НПТР + Ямал)
- Шельф

- Действующая структура капитальных затрат обеспечивает :
 - Рост добычи углеводородов, производства тепла и электроэнергии в зависимости от рыночных условий
 - Гибкость стратегии компании в будущем
- Возможность распределения средств благодаря тщательному процессу ранжирования инвестиционных проектов
- Капитальные вложения полностью финансируются за счет операционного денежного потока

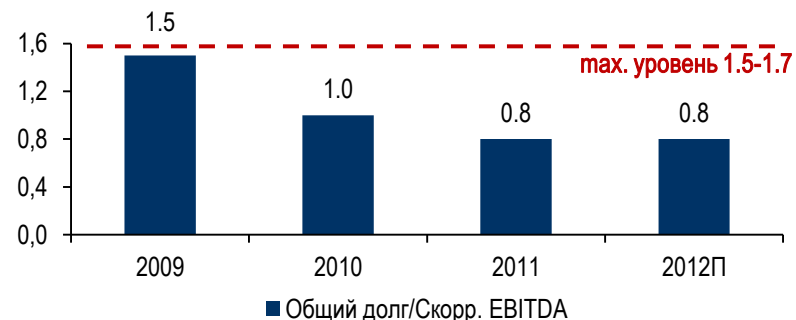
Капитальные затраты и самофинансирование



Общий и чистый долг



Относительные долговые коэффициенты



Диверсификация финансовых инструментов

Экспортное финансирование:

- Строительство компрессорной станции «Портовая» - около \$ 950 млн
- Проект создания двух спутников связи «Ямал-400» - около € 202 млн

Проектное финансирование:

- Подписание документации для привлечения проектного финансирования для второй фазы строительства «Северного потока» - € 2,5 млрд. Общая сумма двух этапов финансирования (2010 и 2011 гг.) составила € 6,4 млрд
- Закрыта сделка по финансированию проекта разработки Южно-Русского месторождения - € 1,1 млрд

Программа заимствований:

- 24-й транш еврооблигационного займа - \$ 1 000 млн, 5 лет, 4,95 %
- 25-й транш еврооблигационного займа - \$ 600 млн, 9 лет, 5,999%
- 3-й транш европейских коммерческих бумаг (ЕСР) - \$ 500 млн, 6 мес., 3,5%

Управление ликвидностью

Система централизованного управления внутригрупповой ликвидностью (cash pooling):

В России:

- Система виртуальных пулов, объединяющих денежные потоки в рамках Группы Газпром в рублях, евро и долларах США 85 дочерних обществ и обособленных подразделений

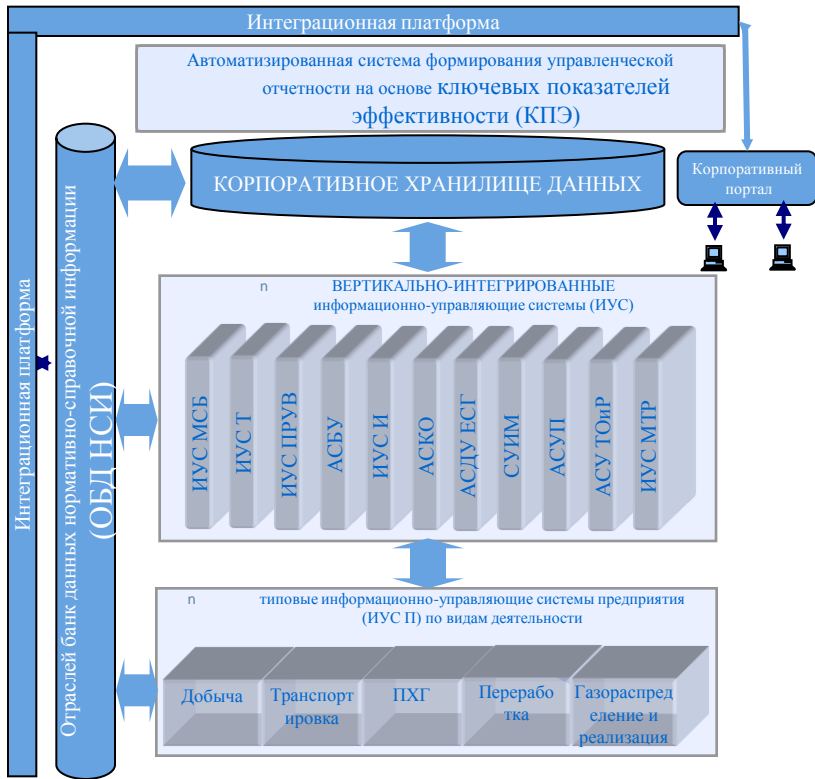
На международном уровне:

- Мультивалютный ZBA пул с участием группы компаний Газпром Германия
- Мультивалютный виртуальный пул с участием группы компаний Gazprom E.P. International B.V., Gazprom Sakhalin Holdings B.V., Gazprom Finance B.V.

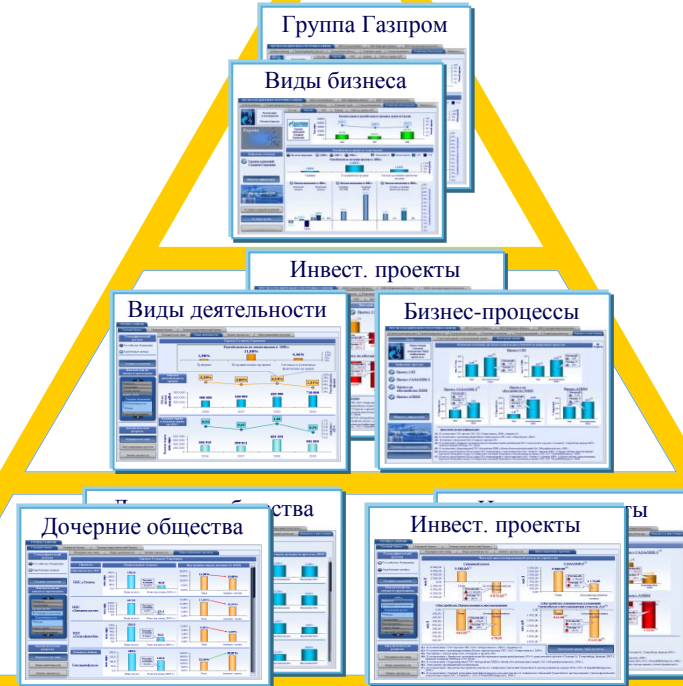
Ведется работа по увеличению объема льготного кредитования в рамках ликвидности российского пула до 60 млрд руб.

Стратегия информатизации
ОАО «Газпром»

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА

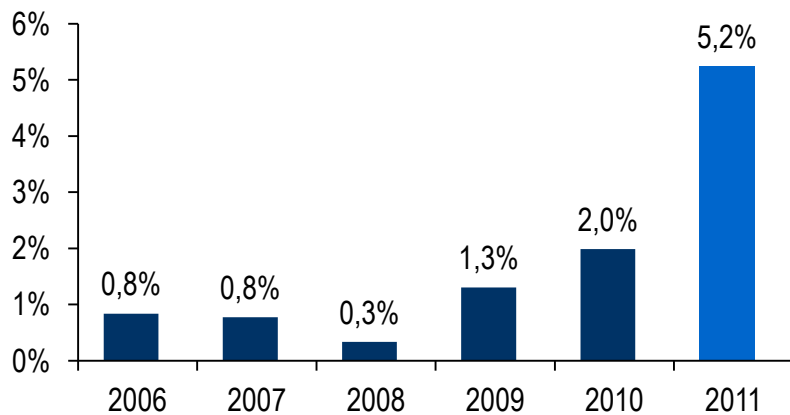


ИУС МСБ	ИУС выполнении МСБ и добычей углеводородов	АСКО	АС формирования консолидированной отчетности
ИУС Т	ИУС транспортировки газа и газового конденсата	АСДУ ЕСГАС	диспетчерского управления ЕСГ
ИУС ПРУВ	ИУС переработкой и реализацией углеводородов	СУИМ	Система управления имуществом и иными активами
АСБУ	Автоматизированная система (АС) бюджетного управления	АСУП	Автоматизированная система управления (АСУ) персоналом
ИУС И	ИУС инвестициями	АСУ ТОиР	АСУ техническим обслуживанием и ремонтом
ИУС МТР	ИУС материально-техническими ресурсами		

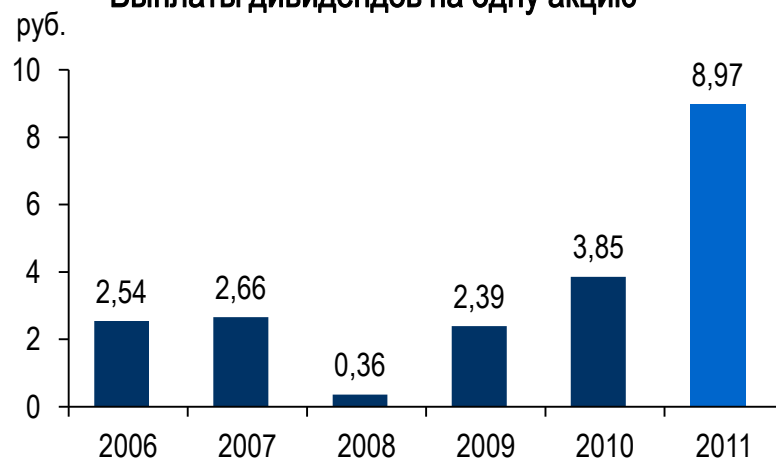


Совет директоров предложил ГОСА одобрить дивидендные выплаты по итогам 2011 года в размере 212 млрд руб., или 25% от чистой прибыли по РСБУ⁽¹⁾

Дивидендная доходность⁽²⁾



Выплаты дивидендов на одну акцию



С 2010 г. ОАО «Газпром» стабильно выплачивает дивиденды в размере 25% от чистой прибыли.

На 2012 и 2013 гг. ОАО «Газпром» намерен сохранить дивидендные выплаты на уровне 25%.

1. С учетом корректировки на величину дооценки финансовых вложений и аналогичных по экономической сути фактов хозяйственной деятельности ОАО «Газпром».

2. Рассчитано на последний рабочий день отчетного периода.

Высокая дивидендная доходность повышает инвестиционную привлекательность акций Газпрома

Внутренние

- Достижение устойчивых финансовых результатов деятельности
- Эффективная политика управления затратами и долговой нагрузкой
- Упор на реализацию ключевых проектов в области добычи и транспортировки газа
- Повышение инвестиционной привлекательности

Внешние

- Становление налогового режима для нефтегазовой отрасли в России
- Продолжение либерализации российского рынка газа

Мы продолжаем повышать эффективность нашей деятельности