

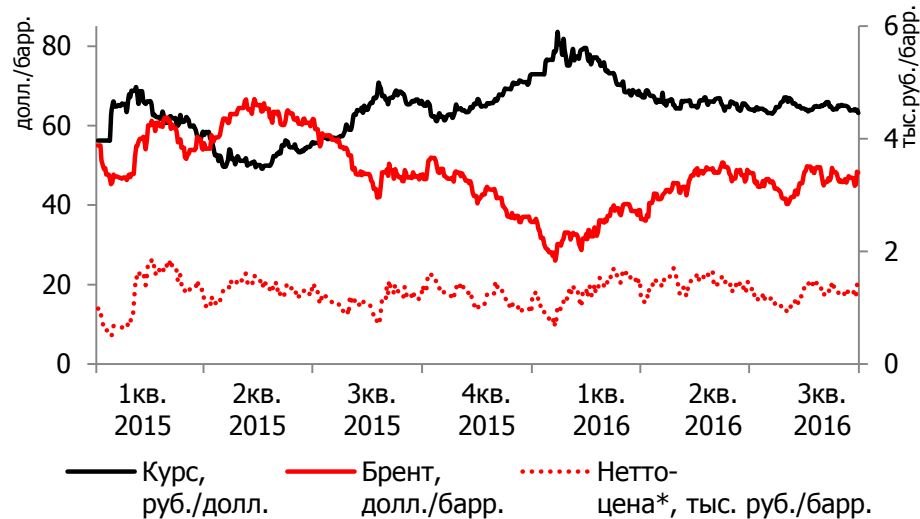
Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2016 г.

- Некоторые заявления в настоящей презентации не являются историческими фактами, а представляют собой заявления относительно будущего. К таким заявлениям относятся, помимо прочего:
 - планы или прогнозы в отношении доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, структуры капитала, иных финансовых показателей и соотношений;
 - заявления относительно наших планов, целей или задач, в том числе относящихся к продукции и услугам;
 - заявления относительно будущих экономических показателей; и
 - заявления относительно предпосылок, на которых основываются заявления.
- Такие слова, как "полагает", "ожидает", "предполагает", "планирует", "намеревается" и "рассчитывает", а также аналогичные обороты, призваны обозначить перспективные заявления, но при этом не представляют собой исключительные варианты обозначения таких заявлений
- По своей природе заявления относительно будущего подразумевают некоторые неотъемлемые риски и неясные вопросы, как общие, так и конкретные, и существует риск того, что планы, ожидания, прогнозы и иные заявления относительно будущего не реализуются. Вам следует помнить о том, что в силу ряда важных факторов фактические результаты могут существенно отличаться от планов, целей, ожиданий, оценок и намерений, выраженных в таких заявлениях относительно будущего
- Если вы полагаетесь на заявления относительно будущего, вам следует тщательно проанализировать обозначенные выше факты и прочие вопросы и события, в которых отсутствует ясность, особенно в свете политической, экономической, социальной и правовой ситуации, в которой функционирует Компания. Такие перспективные заявления являются действительными только в дату их опубликования, и Компания не берет на себя обязательство по их обновлению или пересмотру, будь то при получении новой информации, при наступлении новых событий или по иной причине. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты. Такие заявления относительно будущего представляют только один из возможных вариантов развития ситуации и не могут рассматриваться как наиболее вероятный или стандартный ход событий

Макроэкономическое и налоговое окружение Апстрим

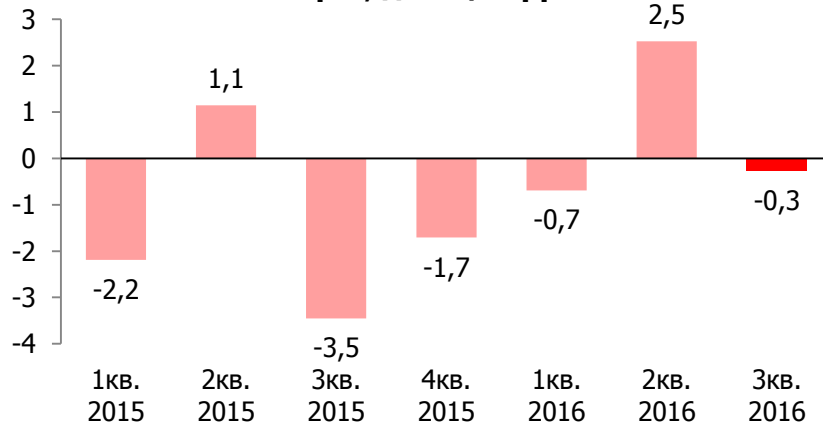


Цена нефти, курс доллара и нетто цена



Нефть и курс	3 кв. 2016	2 кв. 2016	%	3 кв. 2015	%
Брент, долл./барр.	45,9	45,6	0,6	50,5	(9,1)
Urals, долл./барр.	44,0	43,8	0,5	49,6	(11,1)
Курс, руб./долл.	64,6	65,9	(2,0)	63,0	2,5
Нетто-цена*, долл./барр.	19,0	21,9	(13,2)	18,4	3,3
Нетто-цена*, тыс. руб./барр.	1,2	1,4	(15,0)	1,2	5,9

Эффект временного лага по экспортной пошлине на нефть, долл./барр.

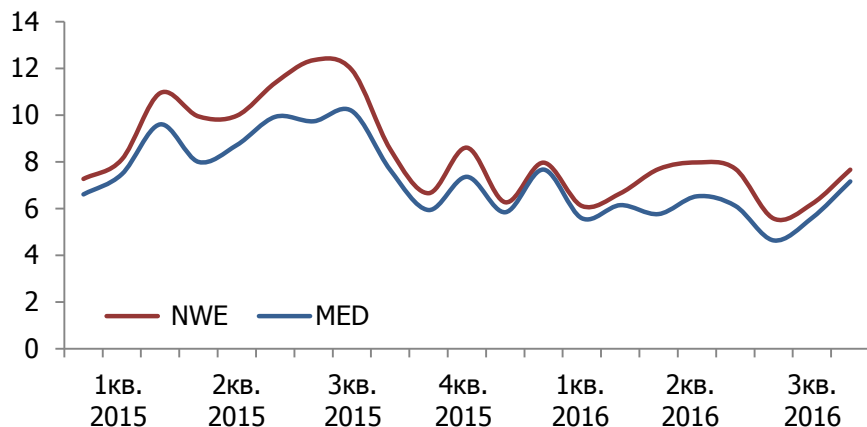


Налоги на нефть	3 кв. 2016	2 кв. 2016	%	3 кв. 2015	%
долл./барр.					
Экспортная пошлина	12,1	9,2	32,2	17,6	(31,0)
НДПИ	12,9	12,7	1,1	13,6	(5,2)
тыс. руб./т					
Экспортная пошлина	5,7	4,4	29,6	8,1	(29,2)
НДПИ	6,1	6,1	(0,7)	6,3	(2,6)

Макроэкономическое и налоговое окружение Даунстрим



Маржа эталонного НПЗ в Европе, долл./барр.



	3 кв. 2016	2 кв. 2016	%	3 кв. 2015	%
--	------------	------------	---	------------	---

Нефтепродукты (FOB Роттердам), долл./т

Мазут 3,5%	229,0	199,8	14,6	243,8	(6,1)
Дизель 0,01%	407,1	411,3	(1,0)	482,9	(15,7)
Бензин	472,8	503,2	(6,0)	599,0	(21,1)

Маржа эталонного НПЗ, долл./барр.

NWE	6,5	7,8	(17,0)	10,9	(41,1)
MED	5,8	6,1	(5,8)	9,2	(37,2)

	3 кв. 2016	2 кв. 2016	%	3 кв. 2015	%
--	------------	------------	---	------------	---

Нефтепродукты в России, тыс. руб./т

Мазут	8,4	6,8	24,3	7,4	14,9
Дизель	29,5	28,8	2,5	29,9	(1,3)
Бензин (Аи-95)	36,6	35,8	2,3	36,8	(0,6)

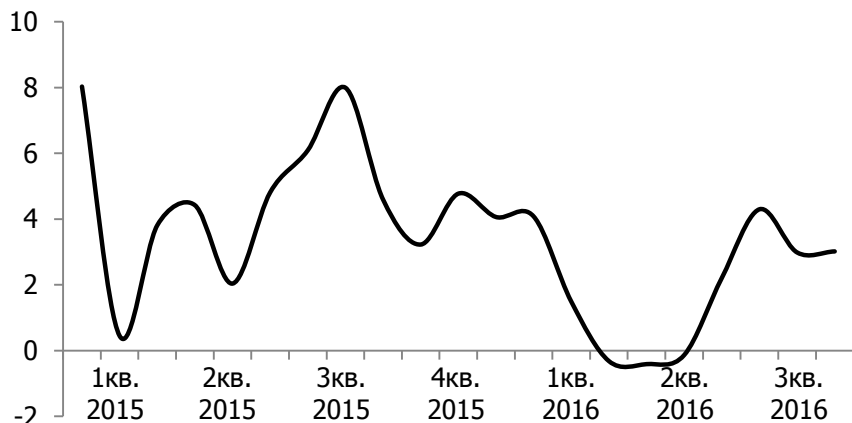
Налоги на нефтепродукты в России, тыс. руб./т

Экспортная пошлина					
Дизель	2,3	1,8	29,6	3,9	(41,0)
Мазут	4,7	3,6	29,7	6,2	(23,6)
Акцизы					
Бензин Евро-5	10,1	10,1	0,0	5,5	83,2
Дизель	5,3	5,3	0,0	3,5	53,4

Маржа эталонного НПЗ, долл./барр.

Европейская часть	3,4	0,6	419,8	6,2	(44,9)
России					

Маржа эталонного НПЗ в России*, долл./барр.



Ключевые показатели деятельности

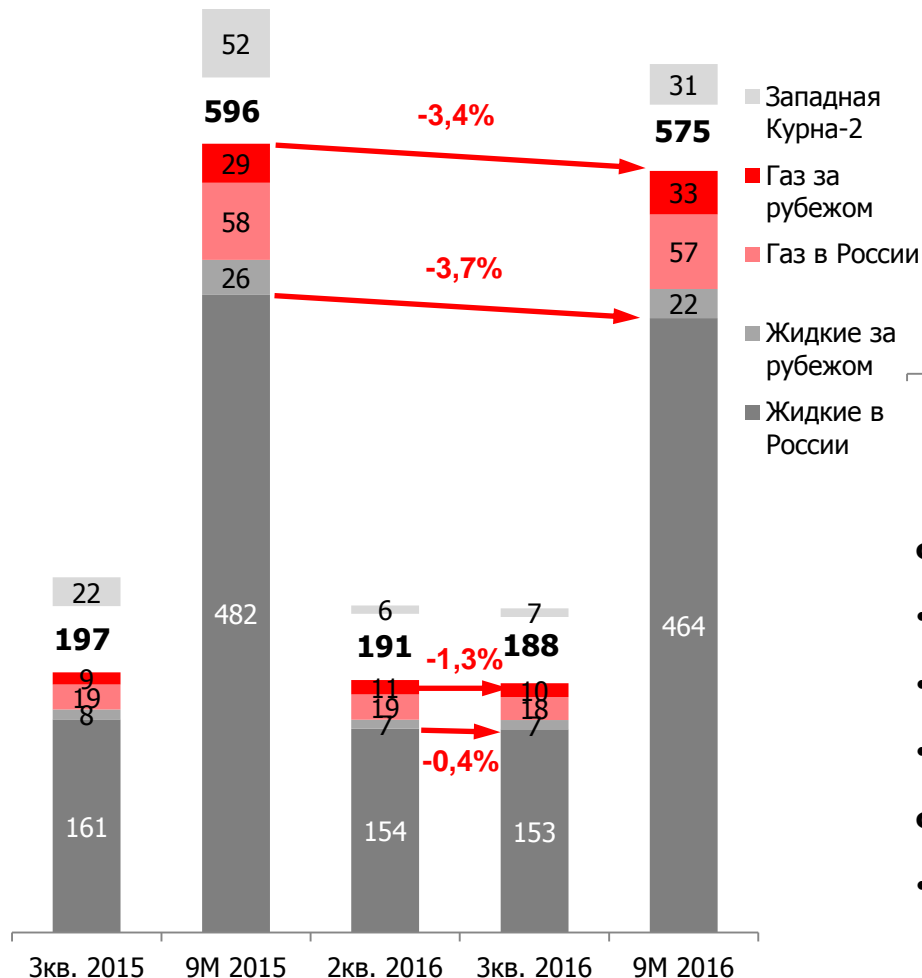


Операционные показатели	3 кв. 2016	2 кв. 2016	%	3 кв. 2015	%
Добыча углеводородов (без Западная Курна-2), млн барр. н. э.	188	191	(1,3)	197	(4,2)
жидкие углеводороды всего, млн барр.	160	161	(0,3)	168	(4,8)
жидкие углеводороды в России, млн барр.	153	154	(0,4)	161	(4,6)
З.Курна-2, млн барр.	7	6	6,3	22	(69,3)
Объем переработки сырья на заводах Группы, млн т	17,1	16,4	4,3	17,3	(1,3)
Финансовые показатели, млрд руб.					
Выручка	1 309	1 339	(2,2)	1 464	(10,6)
ЕБИТДА	166	190	(12,5)	213	(22,1)
без учета проекта З.Курна-2	160	183	(12,2)	169	(4,8)
Чистая прибыль	55	63	(12,4)	188	(70,9)
без учета эффекта по курсовым разницам	63	86	(26,5)	121	(48,1)
Капитальные затраты*	121	119	1,5	143	(15,5)
Свободный денежный поток**	105	57	83,4	91	14,5
Чистый долг	494	518	(4,6)	591	(16,4)

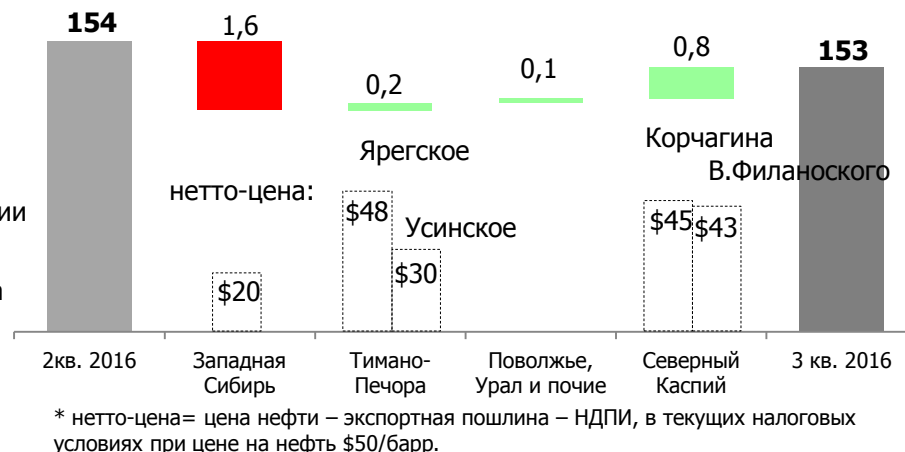
* включая неденежные операции

** чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат и расходов на приобретение лицензий

Добыча углеводородов, млн барр. н.э.



Добыча жидких углеводородов в России (млн барр.) и нетто-цена* (долл./барр.)



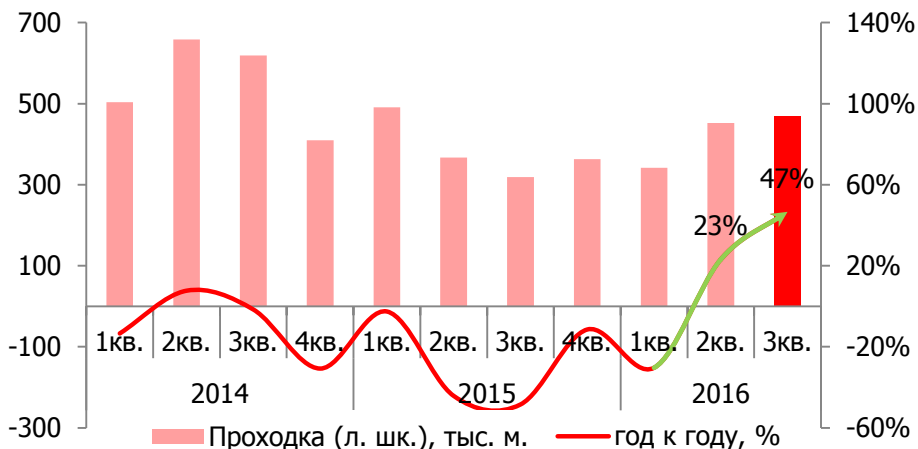
Факторы роста

- Ввод месторождений им. В.Филановского и Пякяхинского
- Рост добычи высоковязкой нефти в Тимано-Печоре
- Рост добычи газа по проектам на Каспии и в Узбекистане

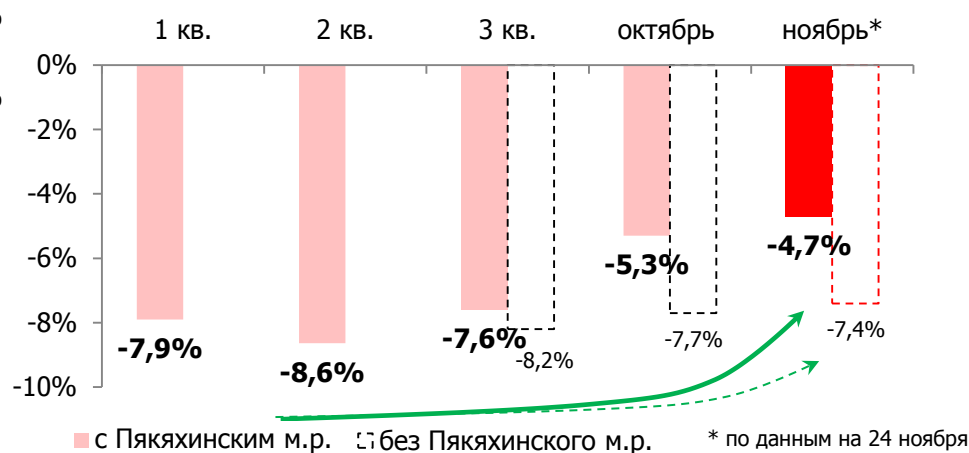
Факторы снижения

- Снижение объемов компенсационной нефти по проекту Западная Курна-2
- Продажа доли в Caspian Investment Resources Ltd
- Естественное снижение на старых месторождениях

Проходка в эксплуатационном бурении ЛУКОЙЛ-Западная-Сибирь

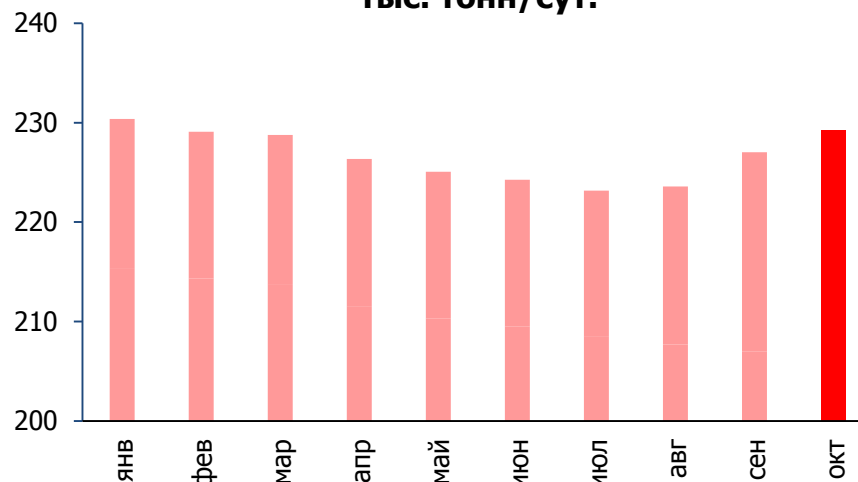


Темпы падения добычи жидких углеводородов ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь (2016 г. к 2015 г.)



- Рост объемов эксплуатационного бурения в Западной Сибири с целью уменьшения темпов падения добычи
- С учетом пуска Пякяхинского месторождения темпы падения добычи сократились в ноябре до 4,7% год к году

Добыча жидких углеводородов в России, тыс. тонн/сут.



Северный Каспий: месторождение им. В.Филановского



- Введено в эксплуатацию 31 октября 2016 г.
- Успешно завершено бурение трех скважин:
 - суммарный суточный дебит – более 9 тыс. т
- Добыча нефти на полке – 120 тыс. барр./сут.
- Преференциальный налоговый режим: нэтбэк в 2 раза выше стандартного в текущих условиях

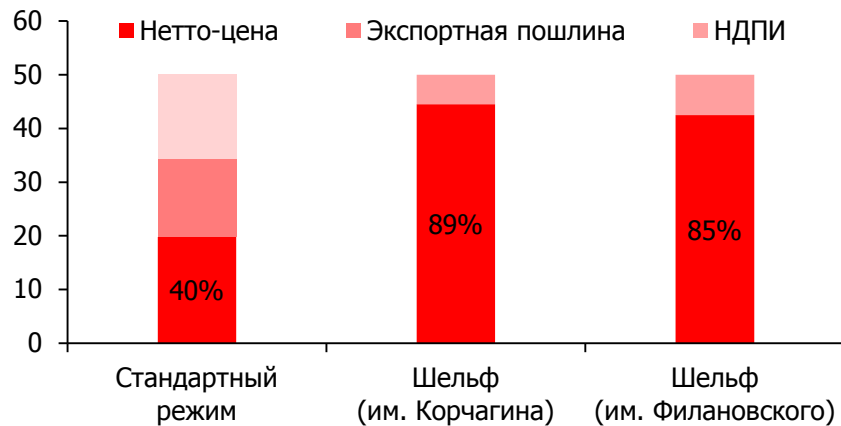


Добыча жидких углеводородов, тыс. тонн/сут.



Северный Каспий: месторождение им. В.Филановского

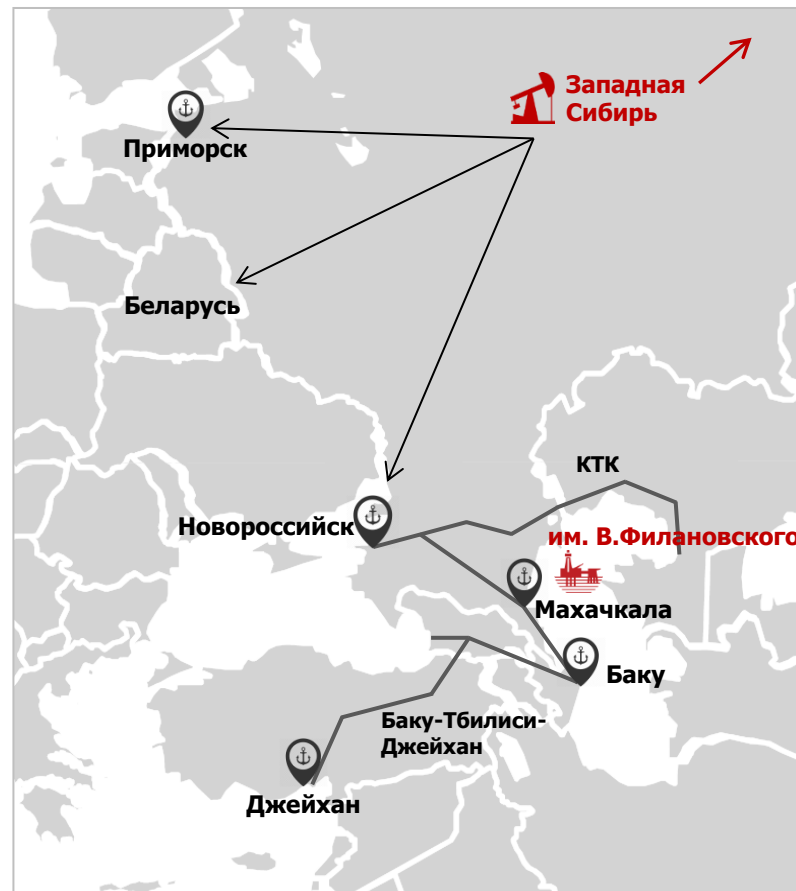
Нетто-цена, \$/барр.*



* В текущих налоговых условиях при цене на нефть \$50/барр.

По сравнению с месторождениями в Западной Сибири без льгот:

- Меньшие удельные расходы на добычу благодаря рекордно высоким дебитам
- Меньшие транспортные расходы благодаря меньшему тарифу в системе КТК
- Премия за качество благодаря банку качества в системе КТК

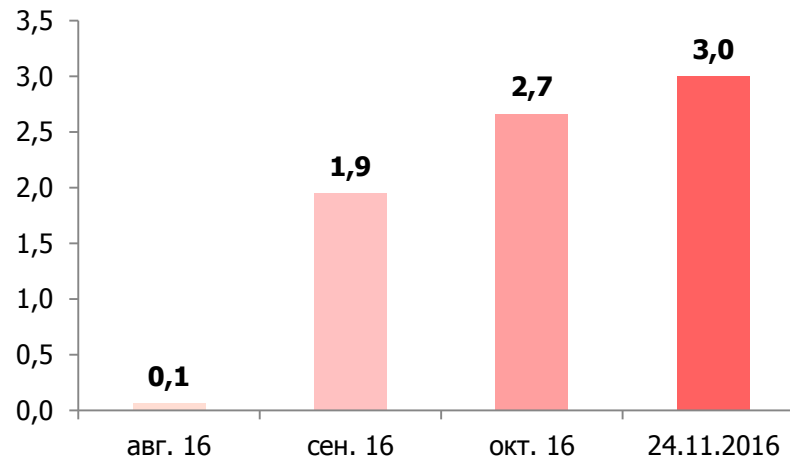


Западная Сибирь: Пякяхинское месторождение

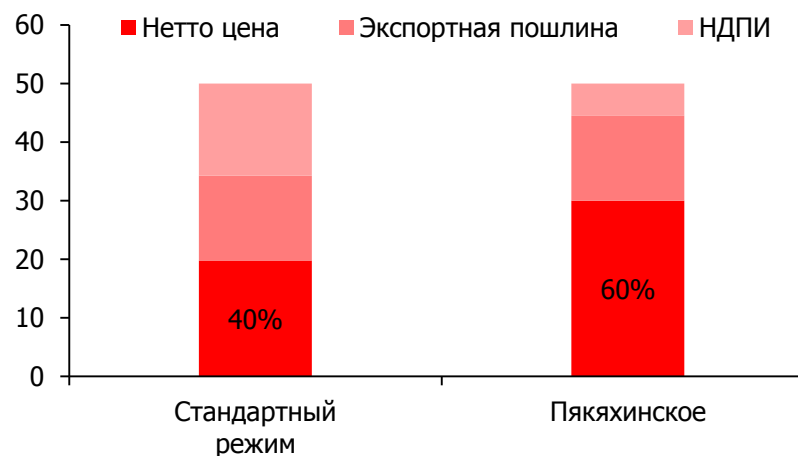


- Введено в эксплуатацию 25 октября 2016 г.
- На 29.11.2016 г. пробурено 110 скважин, включая 75 нефтяных и 31 газовая:
 - в добыче находится 43 нефтяных скважин с суммарным суточным дебитом 3 тыс. т/сут.
- Ожидаемая добыча в 2017 г.:
 - жидкие углеводороды – 30 тыс. барр./сут.
 - природный газ – 3 млрд м³
- Разработка месторождения с применением технологий бурения многозабойных горизонтальных скважин (дебит нефти более 220 тонн/сут., до 5 стволов)

Суточная добыча нефти, тыс. т/сут.

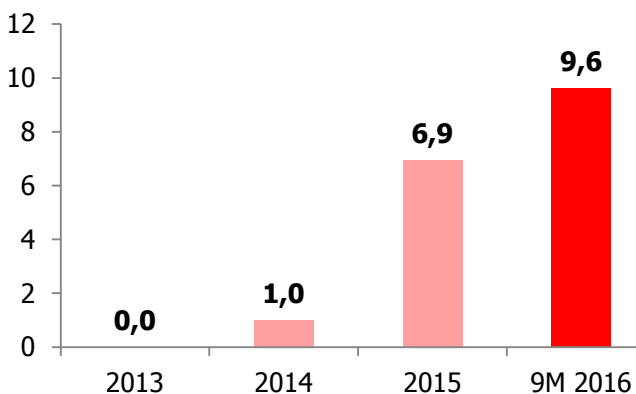


Нетто-цена, \$/барр.*



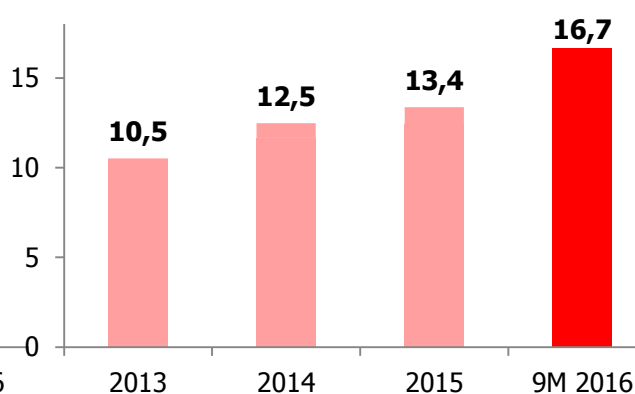
* В текущих налоговых условиях при цене на нефть \$50/барр.

Имилорское месторождение
добыча нефти, тыс. барр./сут.



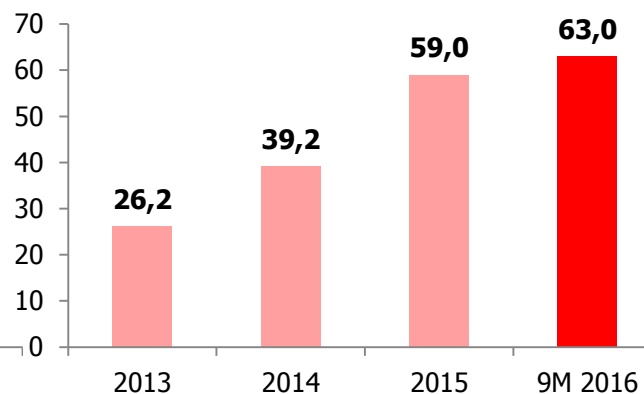
- Добыча +38% к среднему за 2015 г.
- Введено скважин (9 мес. 2016):
 - нефтяных 31 ед.
 - нагнетательных 14 ед.

Ярегское месторождение
добыча нефти, тыс. барр./сут.



- Добыча +25% к среднему за 2015 г.
- Введено скважин (9 мес. 2016):
 - нефтяных 10 ед.
 - нагнетательных 48 ед.
- Запущено 3 парогенераторных установки общей мощностью 300 т/час.
- Льгота по экспортной пошлине
- Льгота по НДС

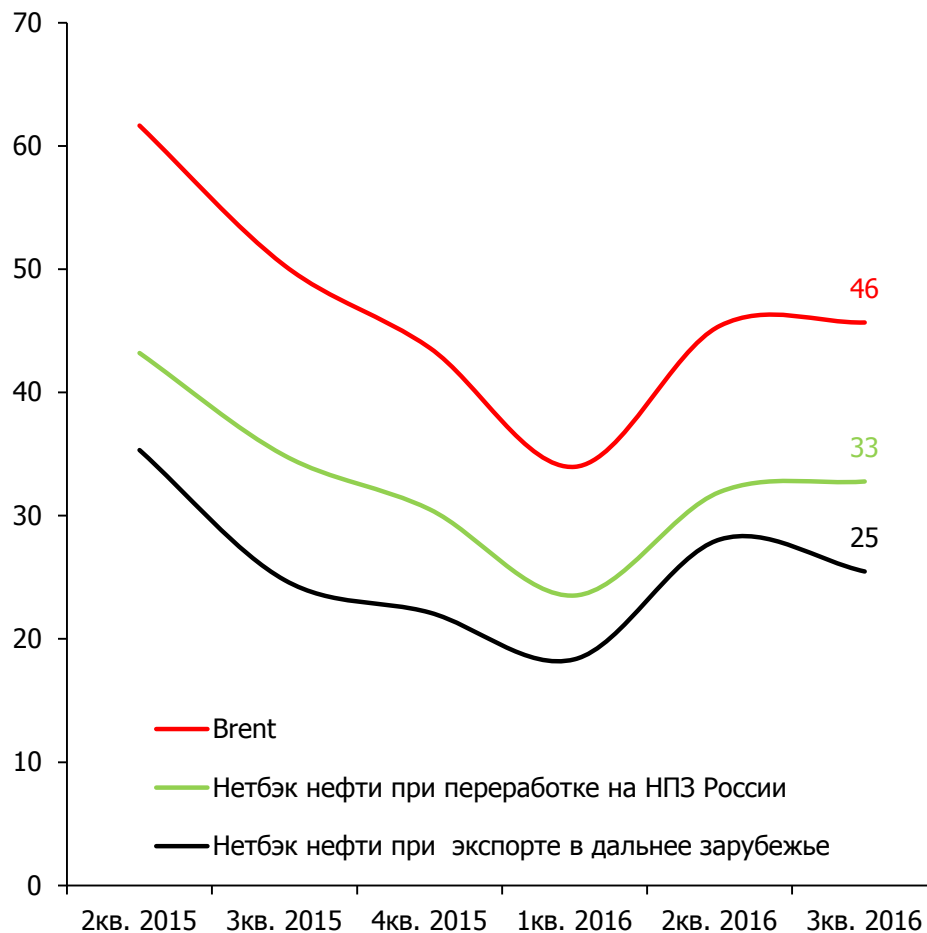
Денисовская впадина
добыча нефти, тыс. барр./сут.



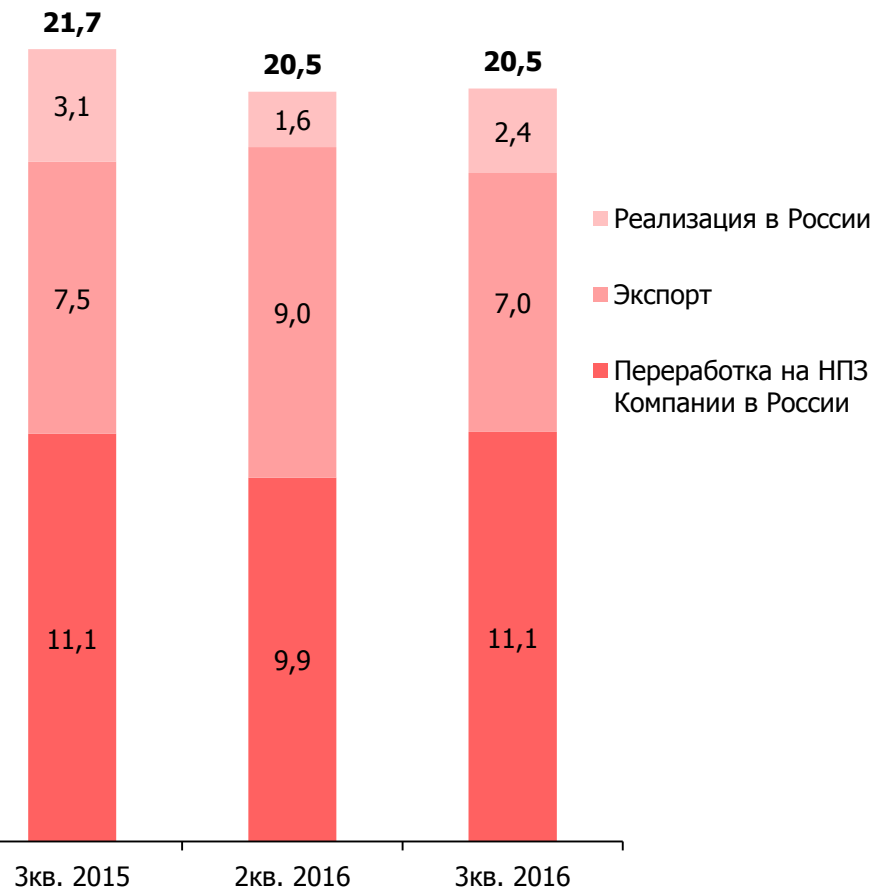
- Добыча +7% к среднему за 2015 г.
- Введено скважин (9 мес. 2016):
 - нефтяных 1 ед.
 - нагнетательных 1 ед.
- Завершение формирования системы утилизации попутного нефтяного газа

Даунстрим: эффективное распределение нефти

Цена размещения нефти, долл./барр.



Баланс нефти*, млн т



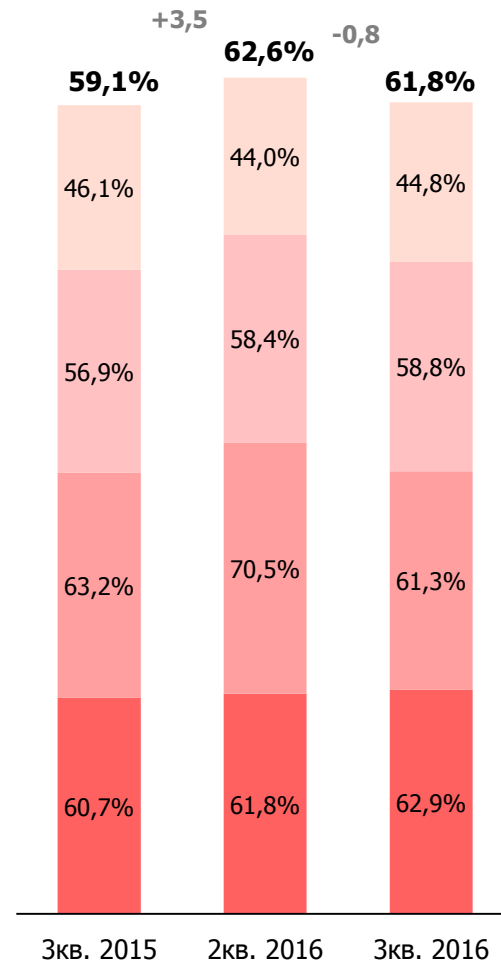
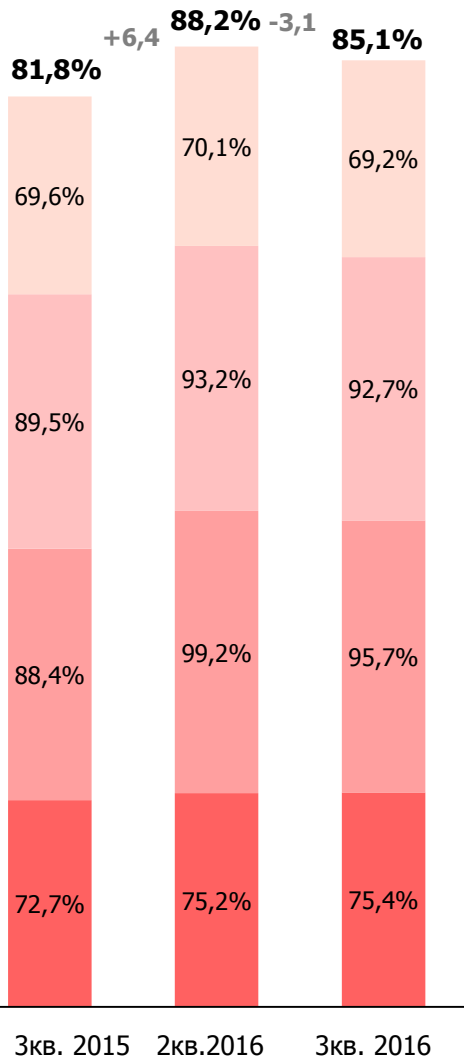
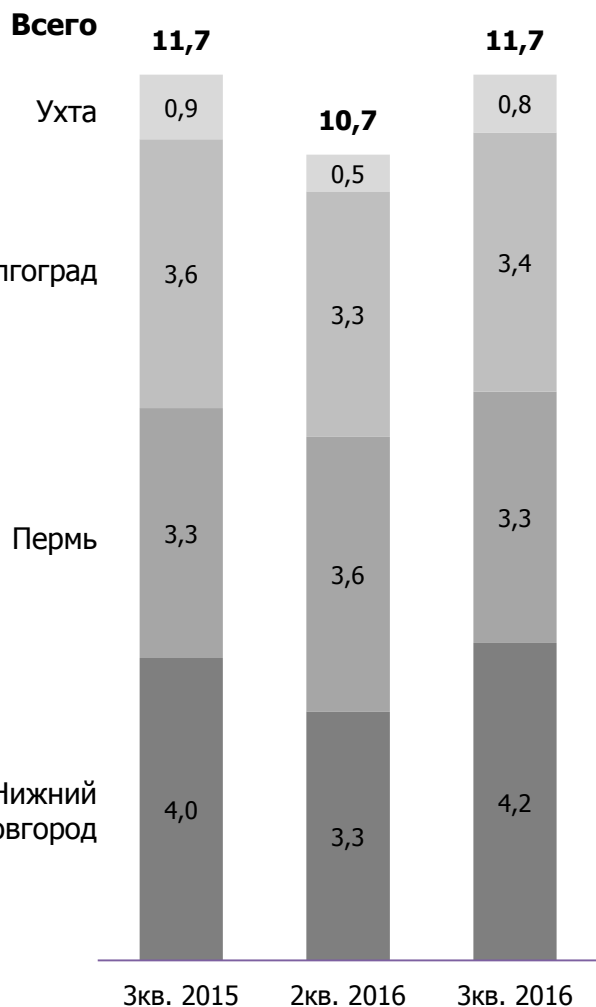
* Включая нефть, приобретенную у третьих лиц

Даунстрим: основные производственные показатели НПЗ в России

Объем переработки*, млн т

Глубина переработки, %

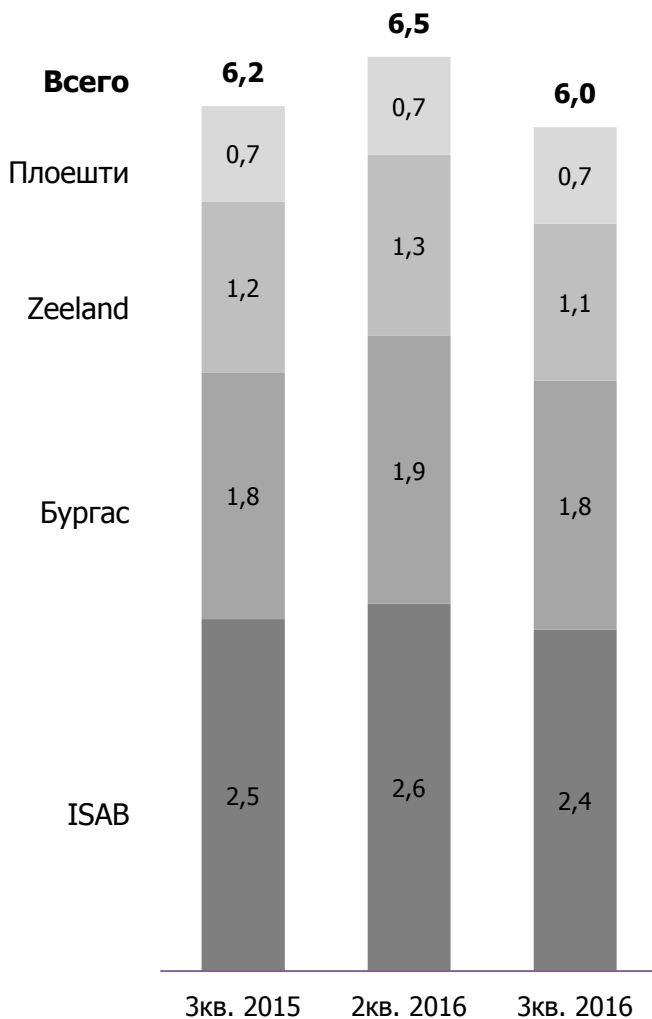
Выход светлых, %



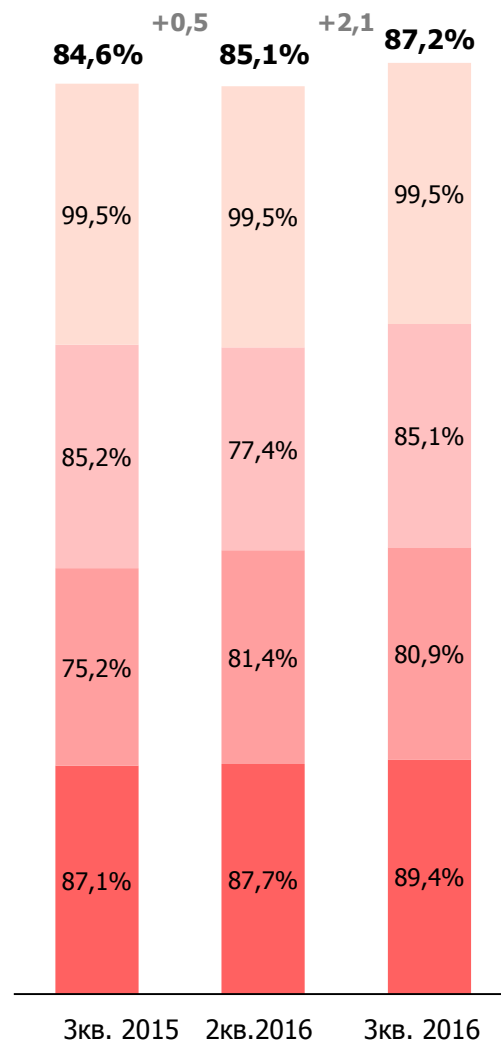
* включая нефтепродукты, полученные от НПЗ Группы

Даунстрим: основные производственные показатели НПЗ за рубежом

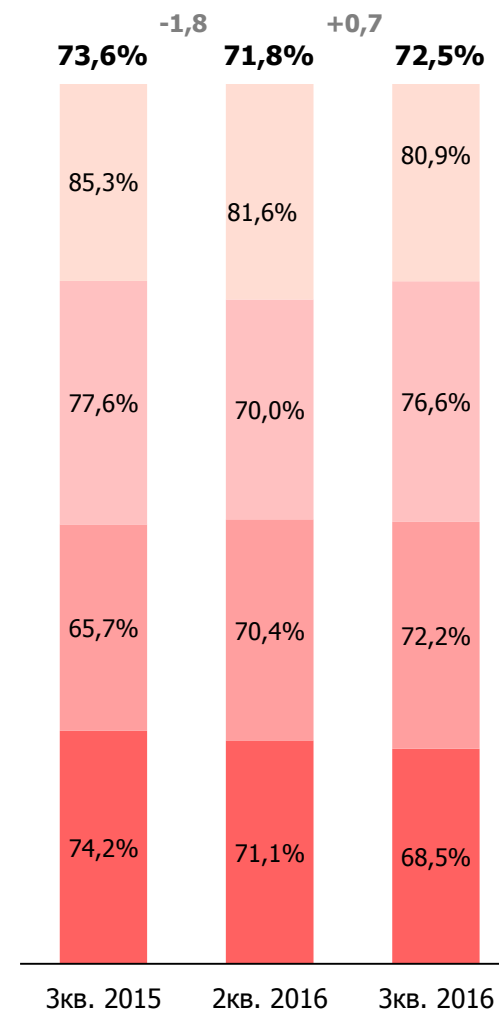
Объем переработки*, млн т



Глубина переработки, %



Выход светлых, %



* включая нефтепродукты, полученные от НПЗ Группы

Даунстрим: приоритетные каналы сбыта

АЗС: рост объемов продаж моторных топлив на **4%**



- Рост продаж топлив ЭКТО
 - в России на **37%**,
 - за рубежом на **3%***
- Рост дохода от продаж НТУ
 - в России на **20%**,
 - за рубежом на **11%***

АВИА: сохранение доли на рынке авиакеросина РФ



- Начато топливо-обеспечение воздушных судов в аэропортах городов Минеральные воды и Екатеринбург
- Рост объемов реализации «в крыло» в аэропортах Болгарии на **24%**

МАСЛА: рост продаж фирменных масел



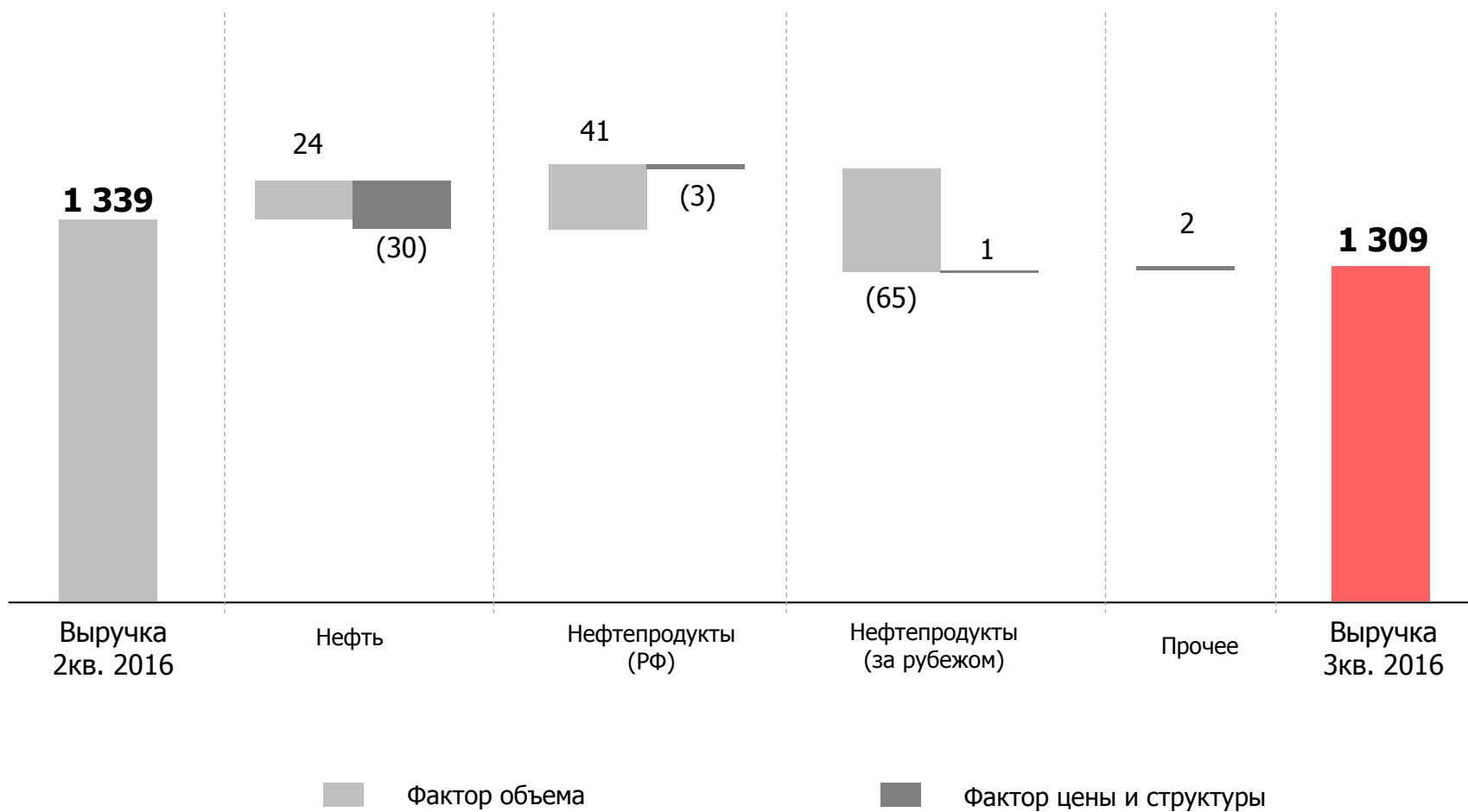
- Рост объемов продаж премиальных моторных и промышленных масел на **24%**

БУНКЕРОВКА: рост продаж на **33%** в условиях стагнации внутреннего рынка

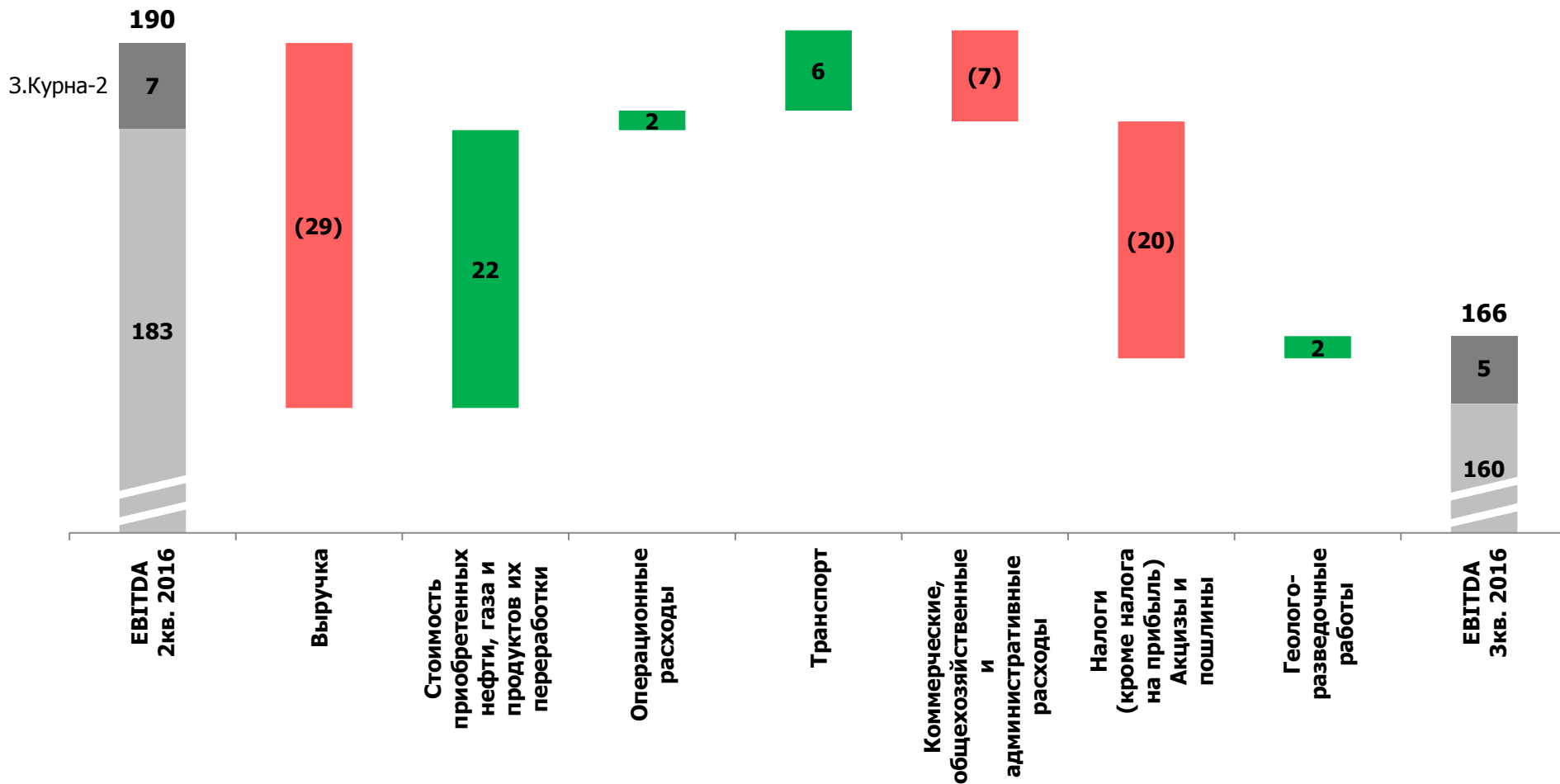


- Рост продаж и рыночной доли в Балтийском бассейне и на Черном море

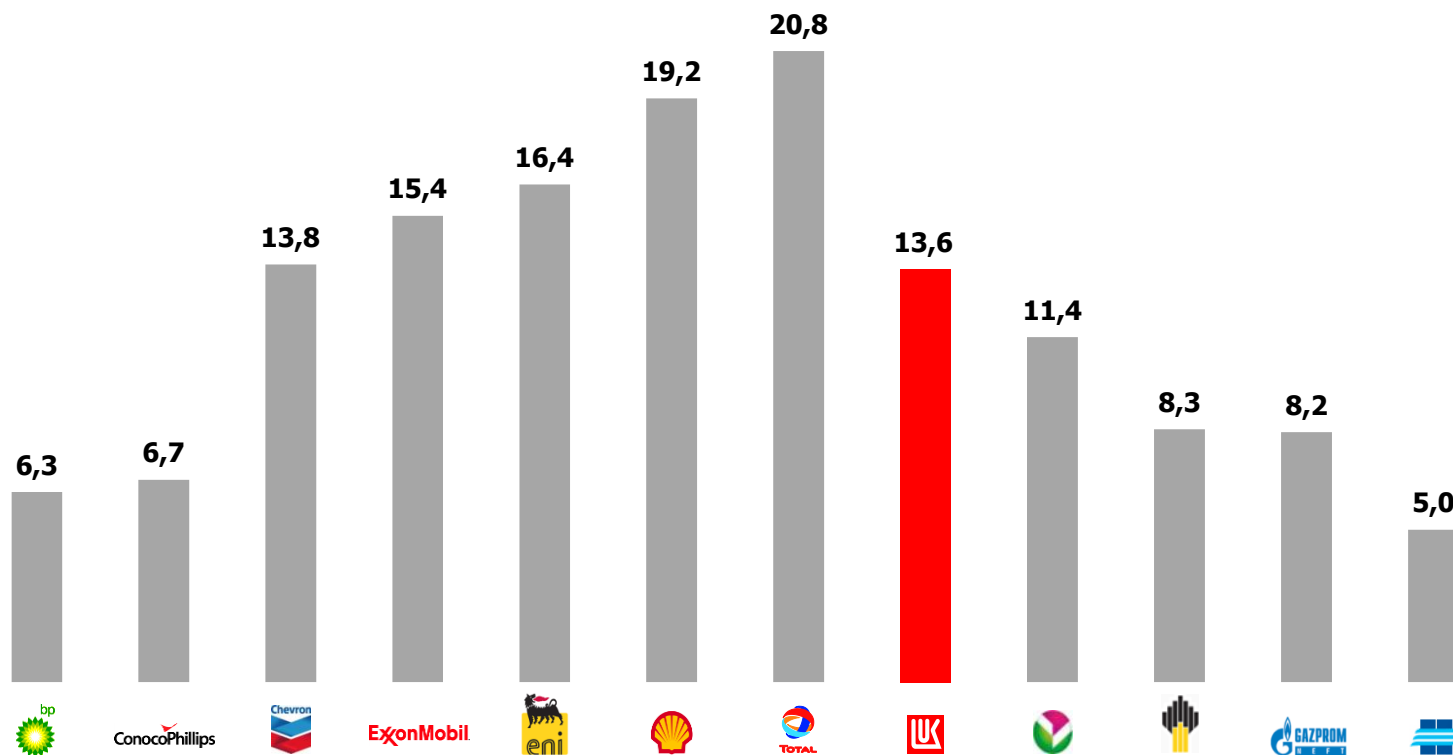
Динамика выручки, млрд руб.



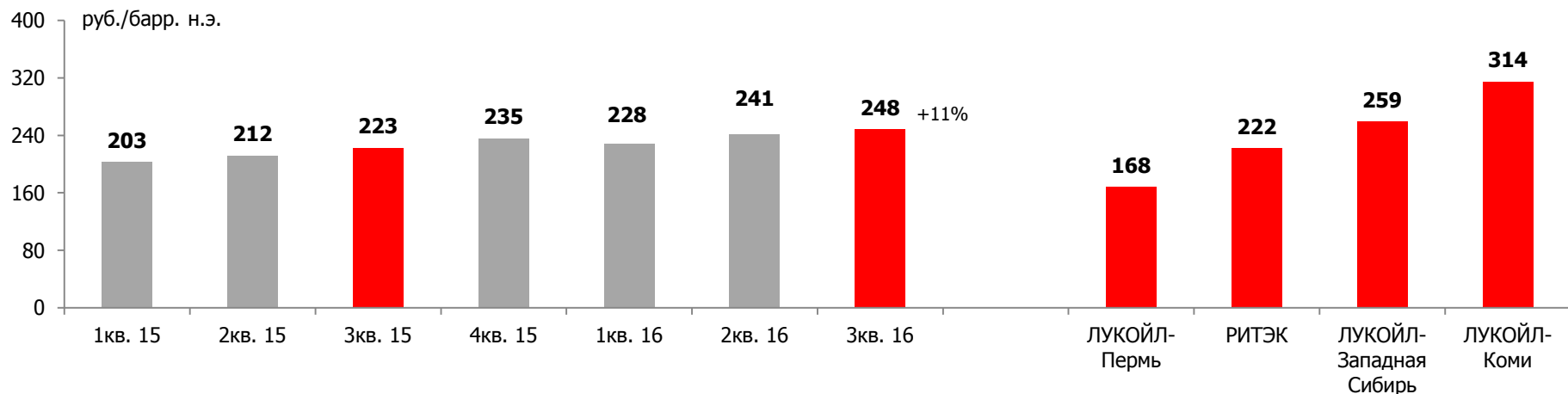
Динамика EBITDA, млрд руб.



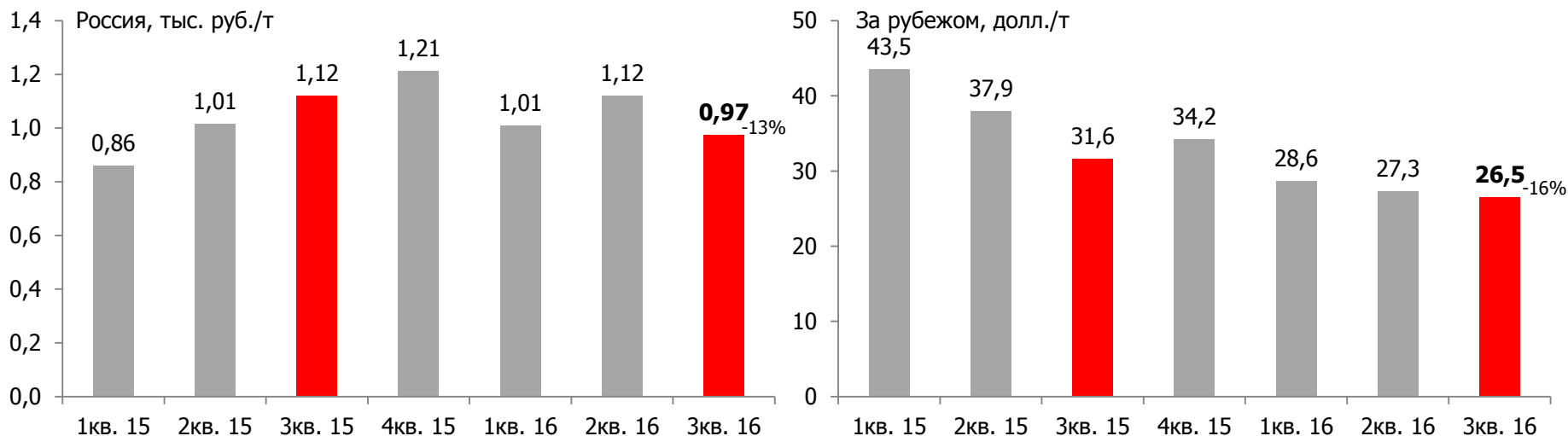
EBITDA на баррель н.э. (9М 2016), долл.



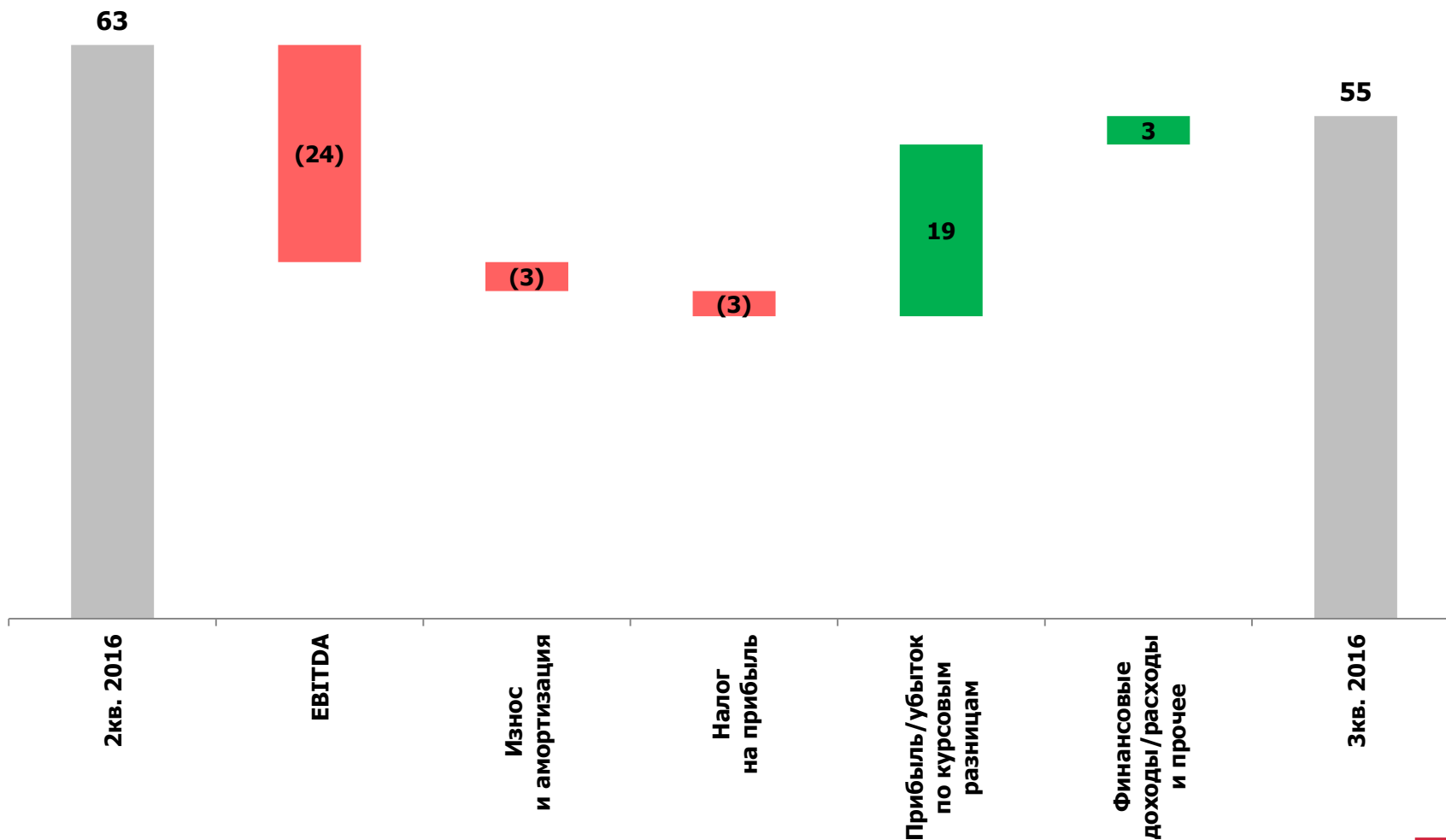
Удельные затраты на добычу ЛУКОЙЛа в России



Затраты на переработку нефтяного сырья на заводах Компании

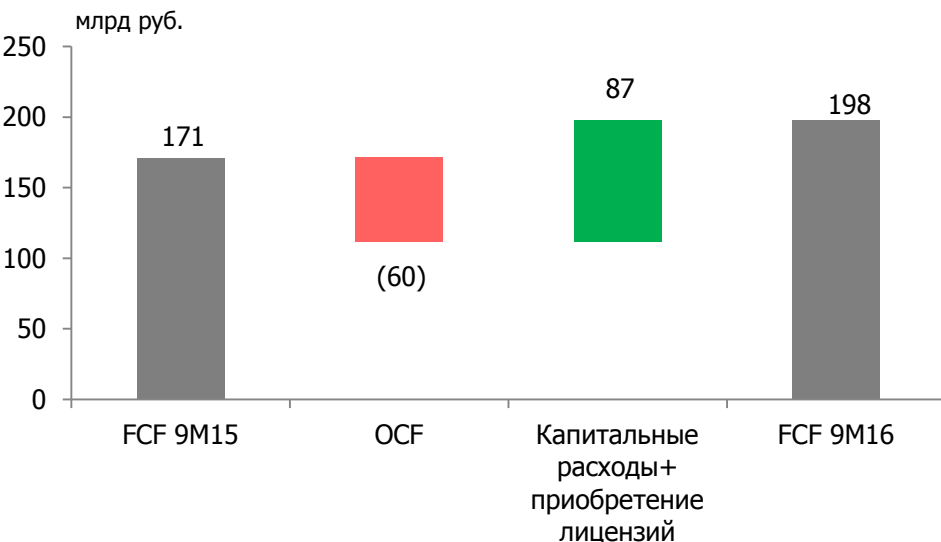


Динамика чистой прибыли, млрд руб.

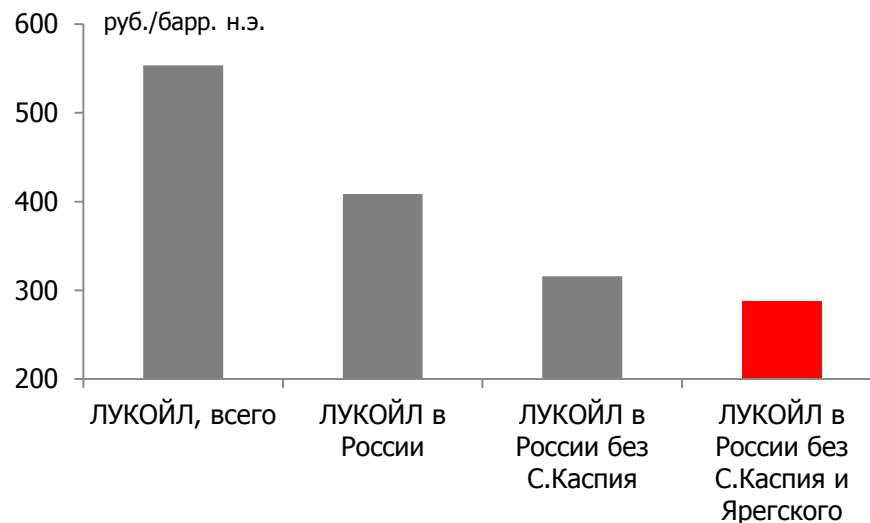


Капитальные расходы

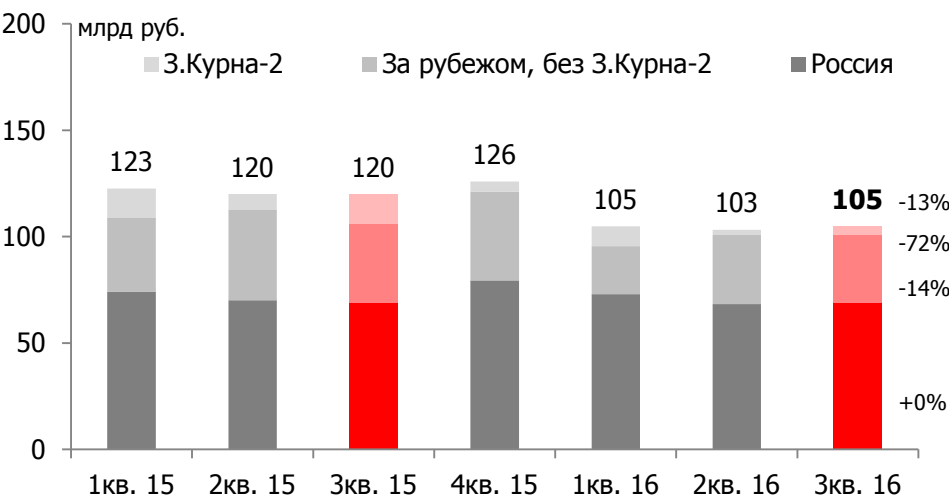
Динамика свободного денежного потока



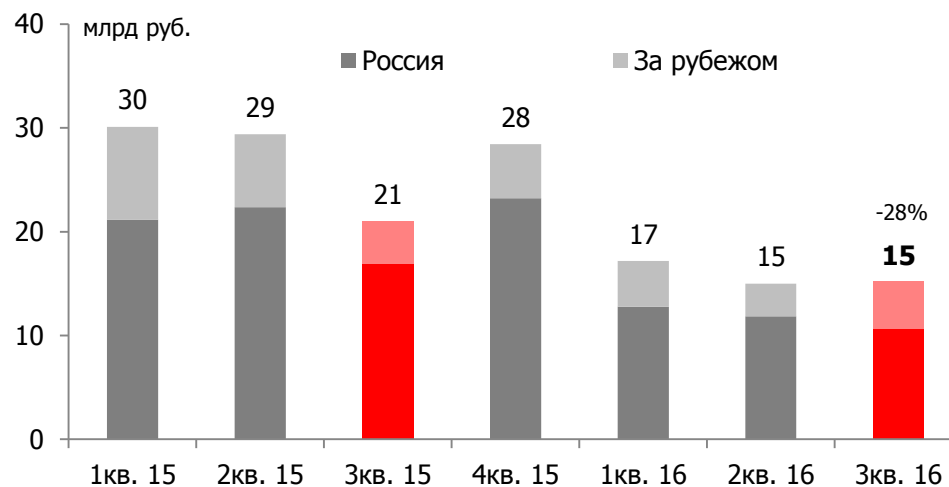
Капитальные затраты в сегменте Апстрим в 3 кв. 2016 г.



Капитальные затраты в сегменте Апстрим

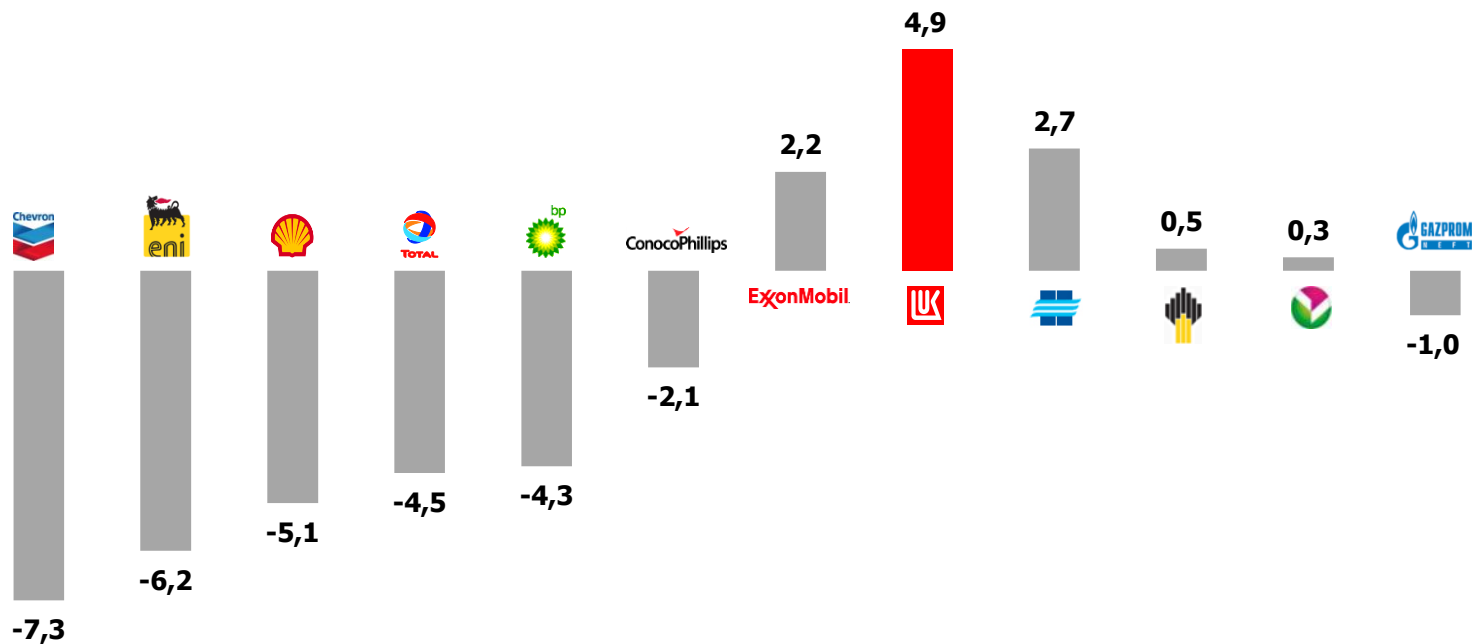


Капитальные затраты в сегменте Даунстрим



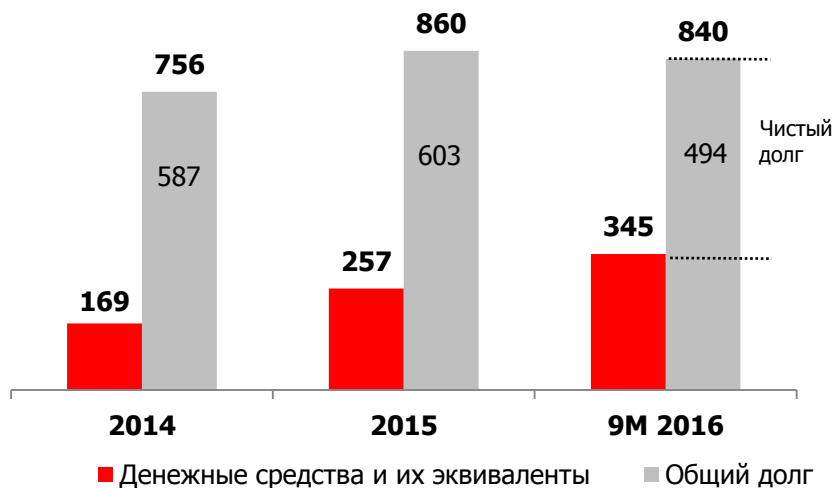
Лидерство по свободному денежному потоку

Свободный денежный поток на баррель н.э. (9М 2016), долл.

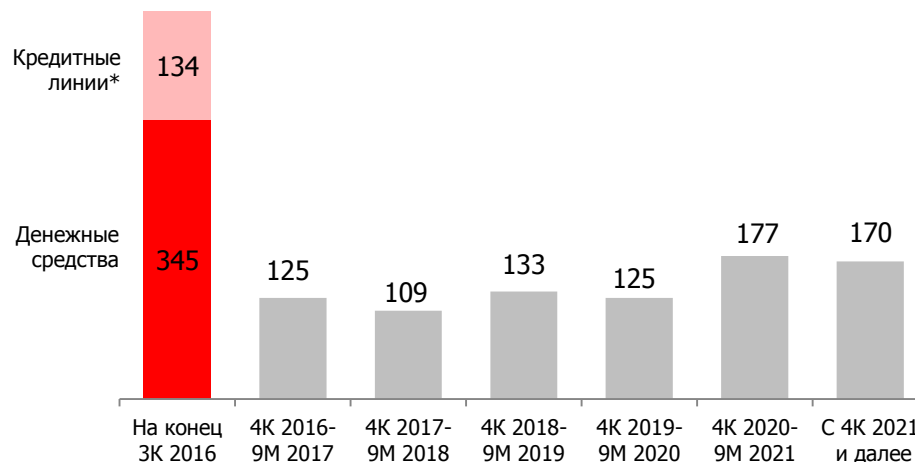


Сильное финансовое положение

Динамика чистого долга, млрд руб.

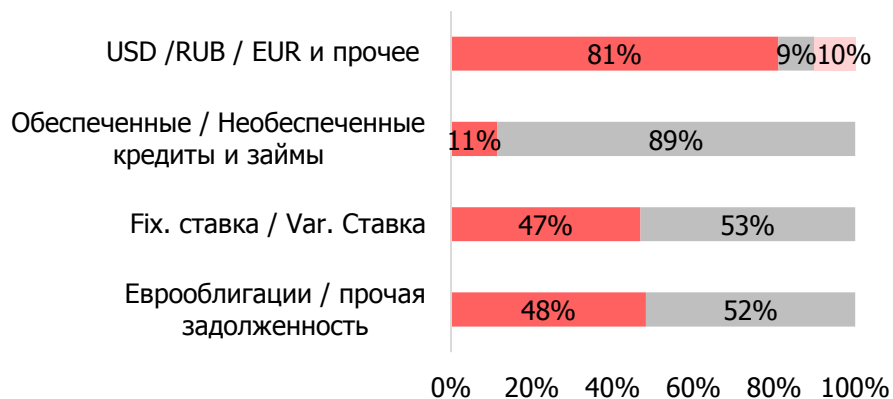


Долг по срокам погашения, млрд руб.



* Резервные кредитные линии, по состоянию на отчетную дату не используются.

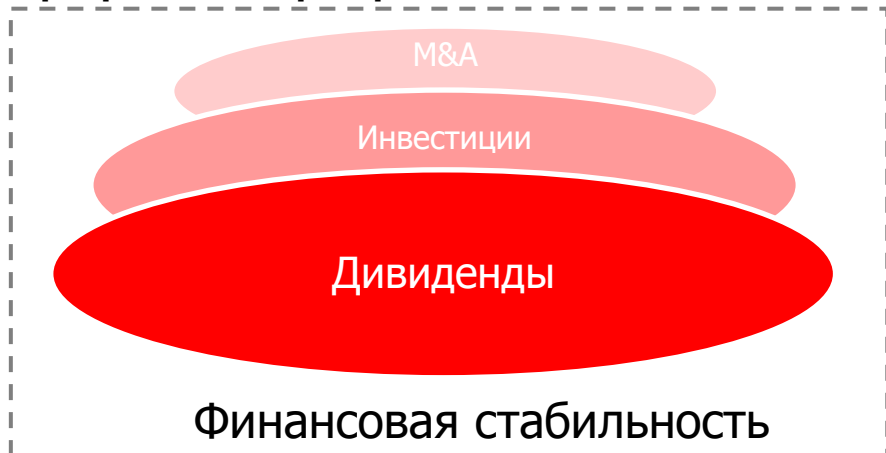
Структура долга на 30.09.2016



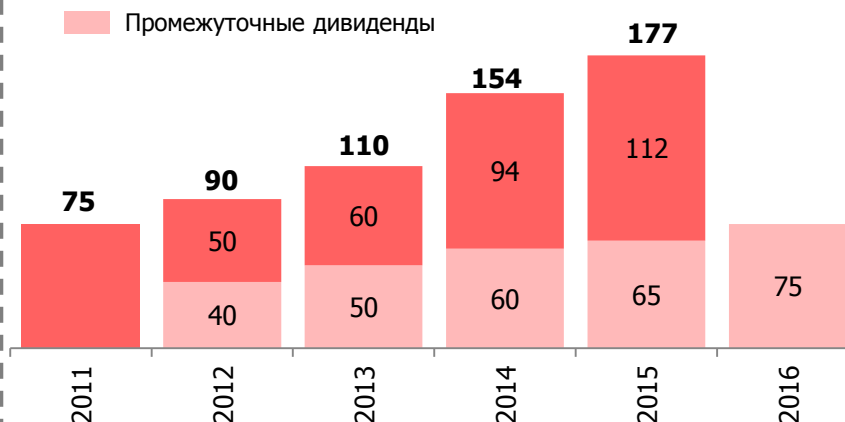
Кредитные рейтинги

S&P	BBB-
Fitch	BBB-
Moody's	Ba1

Приоритетность распределение денежного потока



История роста дивидендов, руб./акцию



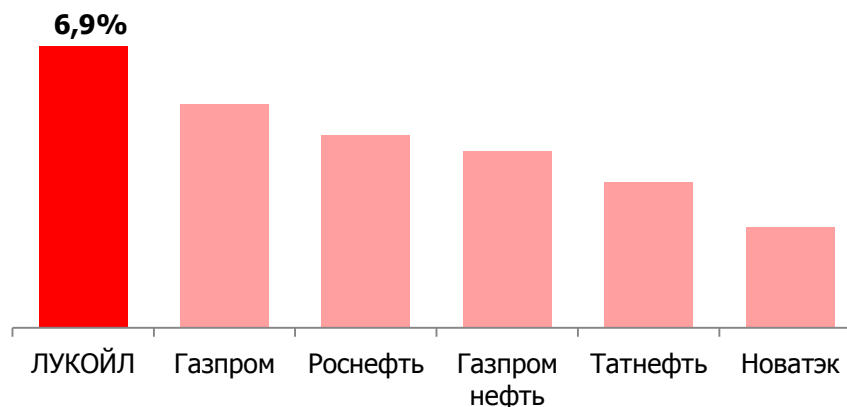
Цели

- Приоритетность дивидендных выплат
- Не менее 25% от нормализованной прибыли по МСФО, которая может быть скорректирована на разовые доходы и расходы
- Стремление к ежегодному росту размера дивидендов на акцию не менее чем на уровень рублевой инфляции

Промежуточные дивиденды (Рекомендация Совета Директоров внеочередному Общему собранию акционеров)

- 75 руб./акцию (доходность 2,5%)
- +15% в рублях и +26% в долларах к промежуточным дивидендам за 2015 г.

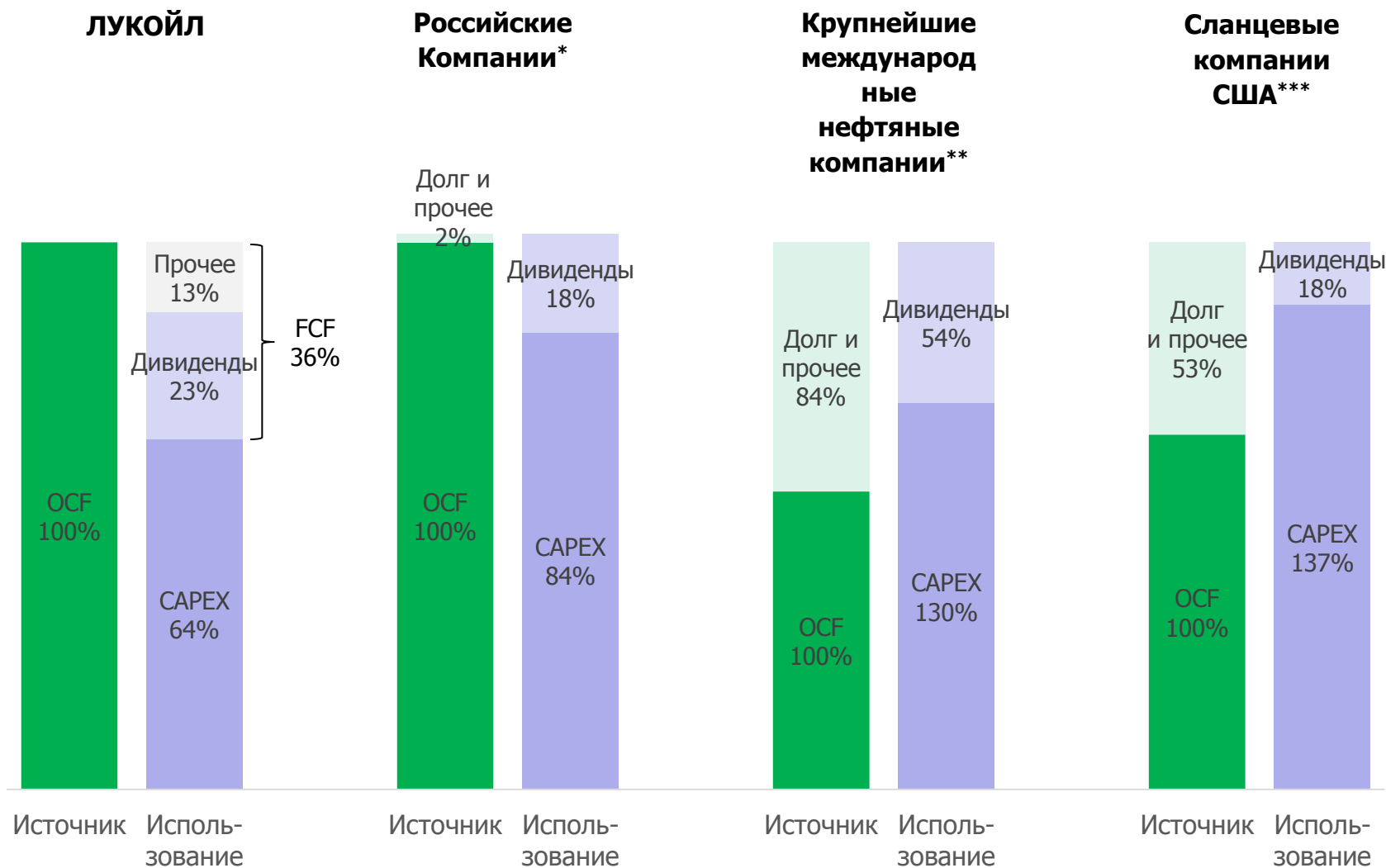
Дивидендная доходность за 2015 г.



Q&A

ПРИЛОЖЕНИЕ

Источники денежных средств и их использование (9М2016)

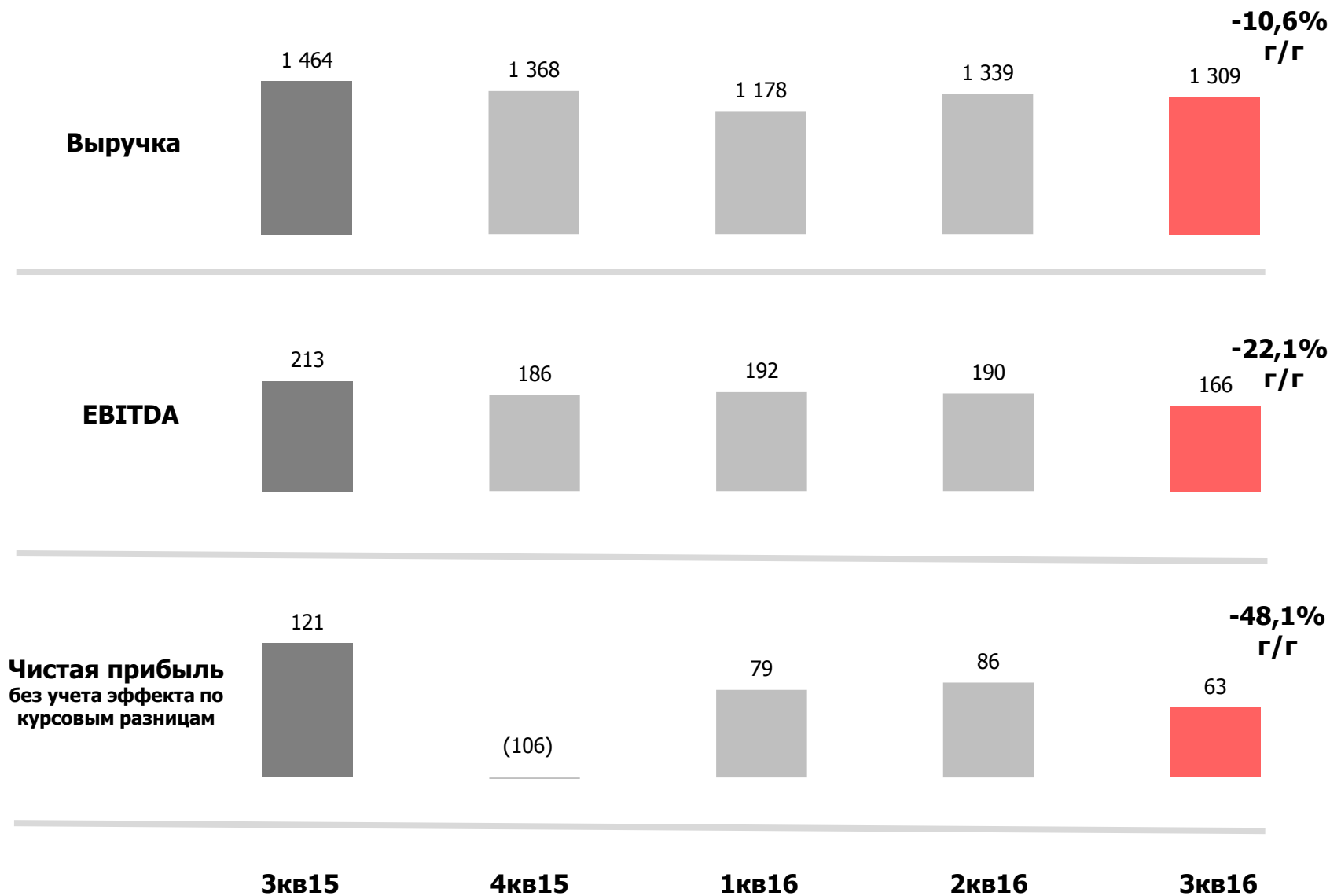


* Роснефть, Газпром нефть, Башнефть, Новатэк

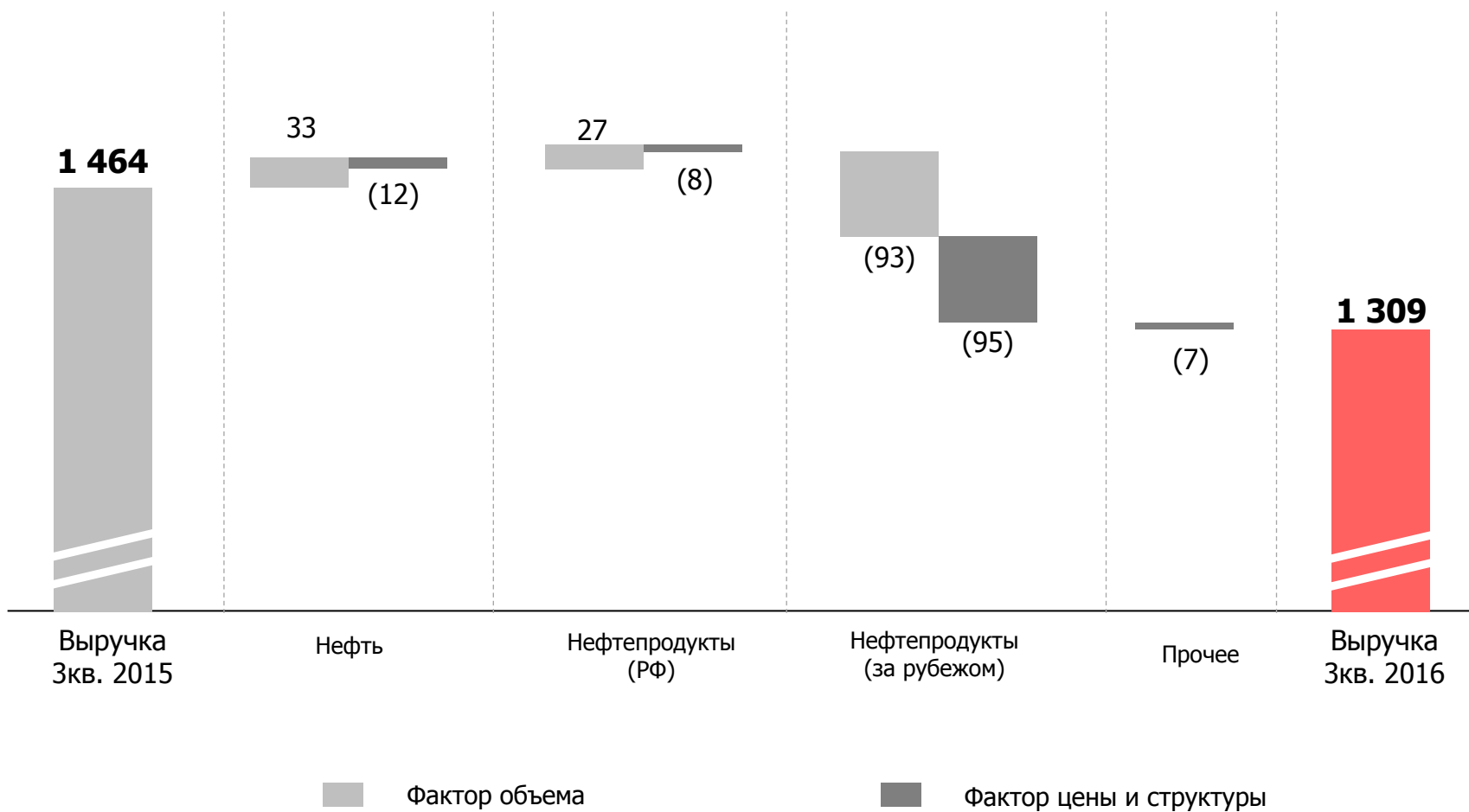
** ExxonMobil, Chevron, ConocoPhillips, Eni, Total, BP, Shell

*** Anadarko, Apache, Encana, Pioneer, Chesapeake, EOG, Devon

Финансовые результаты, млрд руб.

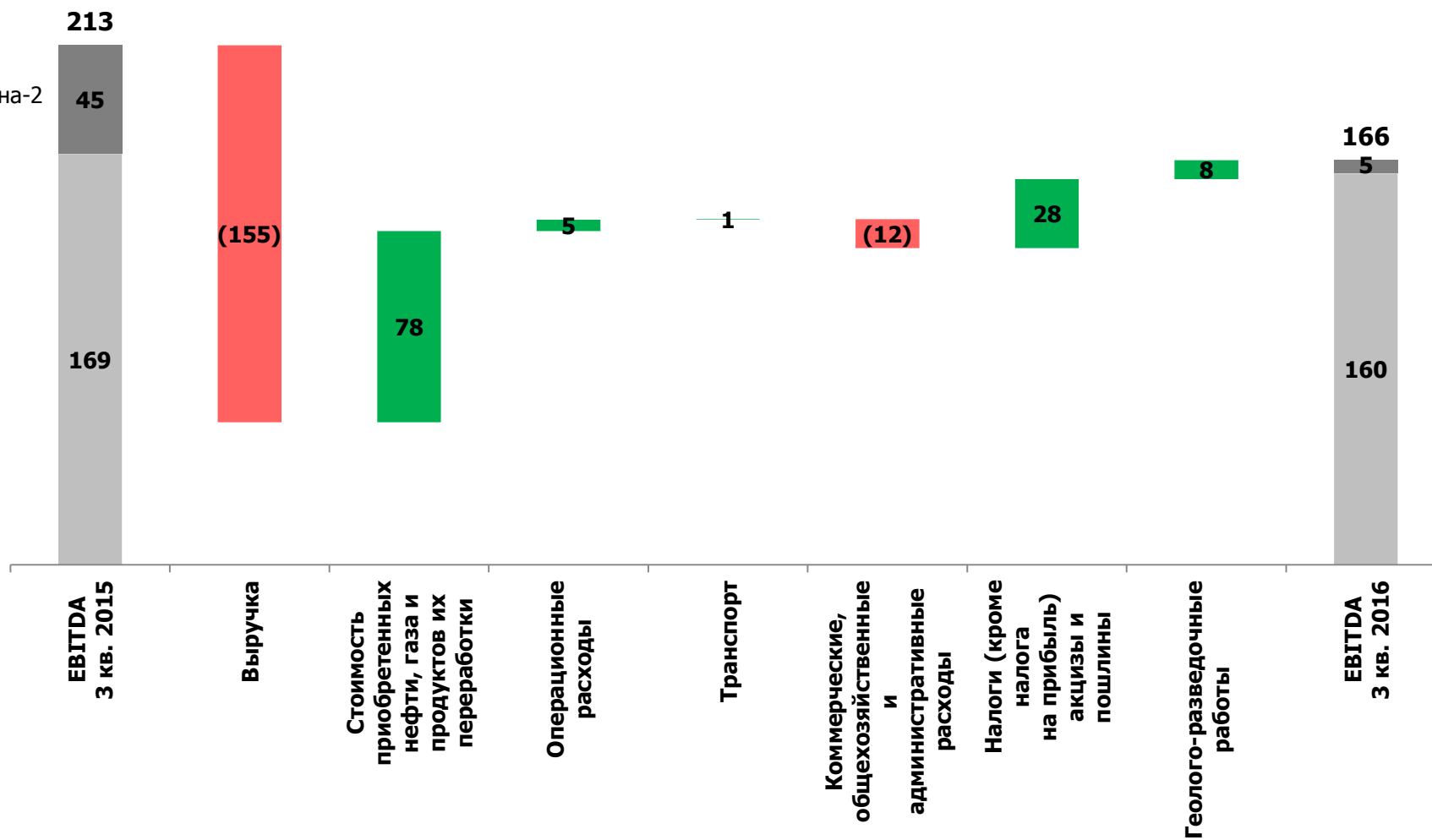


Динамика выручки, млрд руб.



Динамика EBITDA, млрд руб.

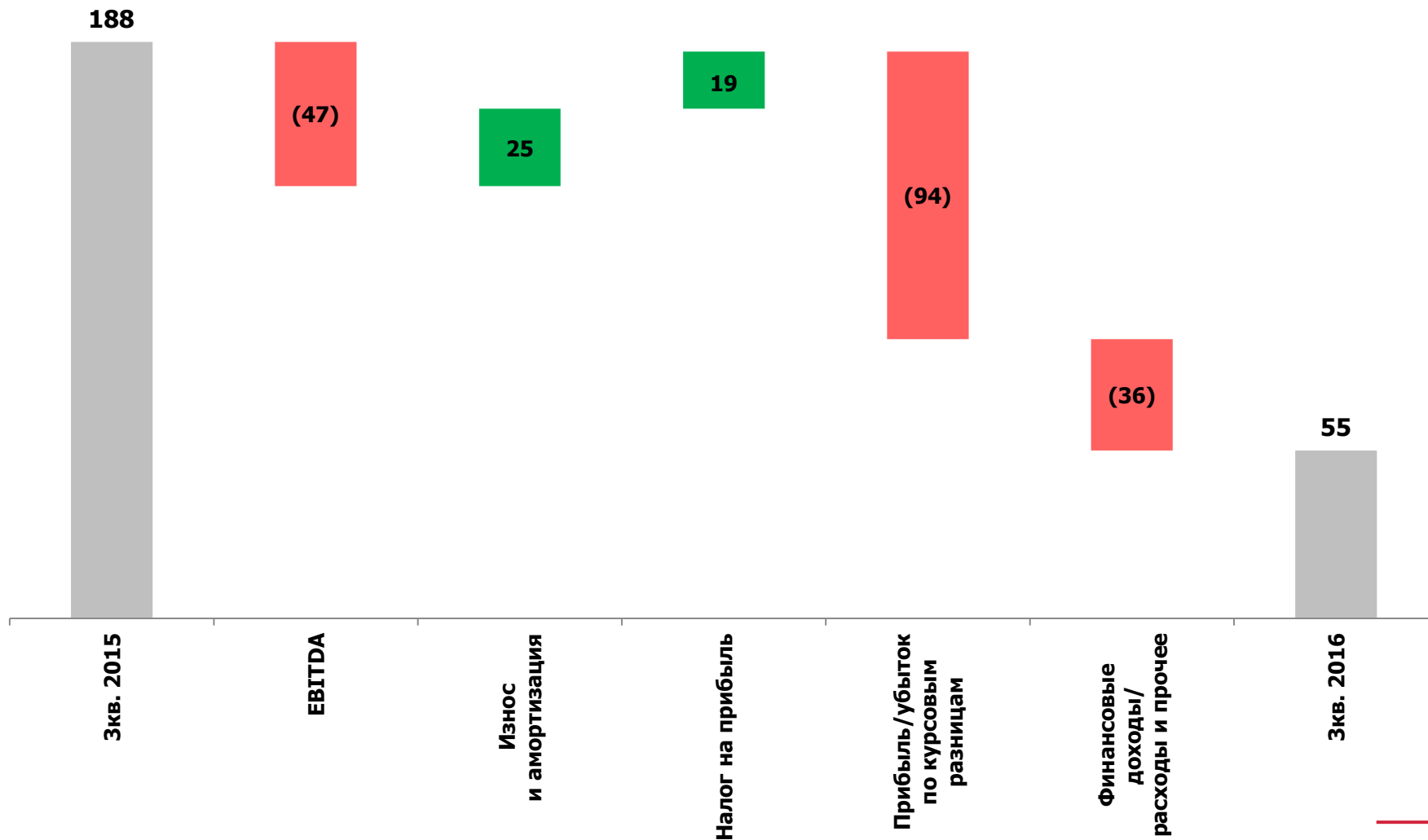
3.Курна-2



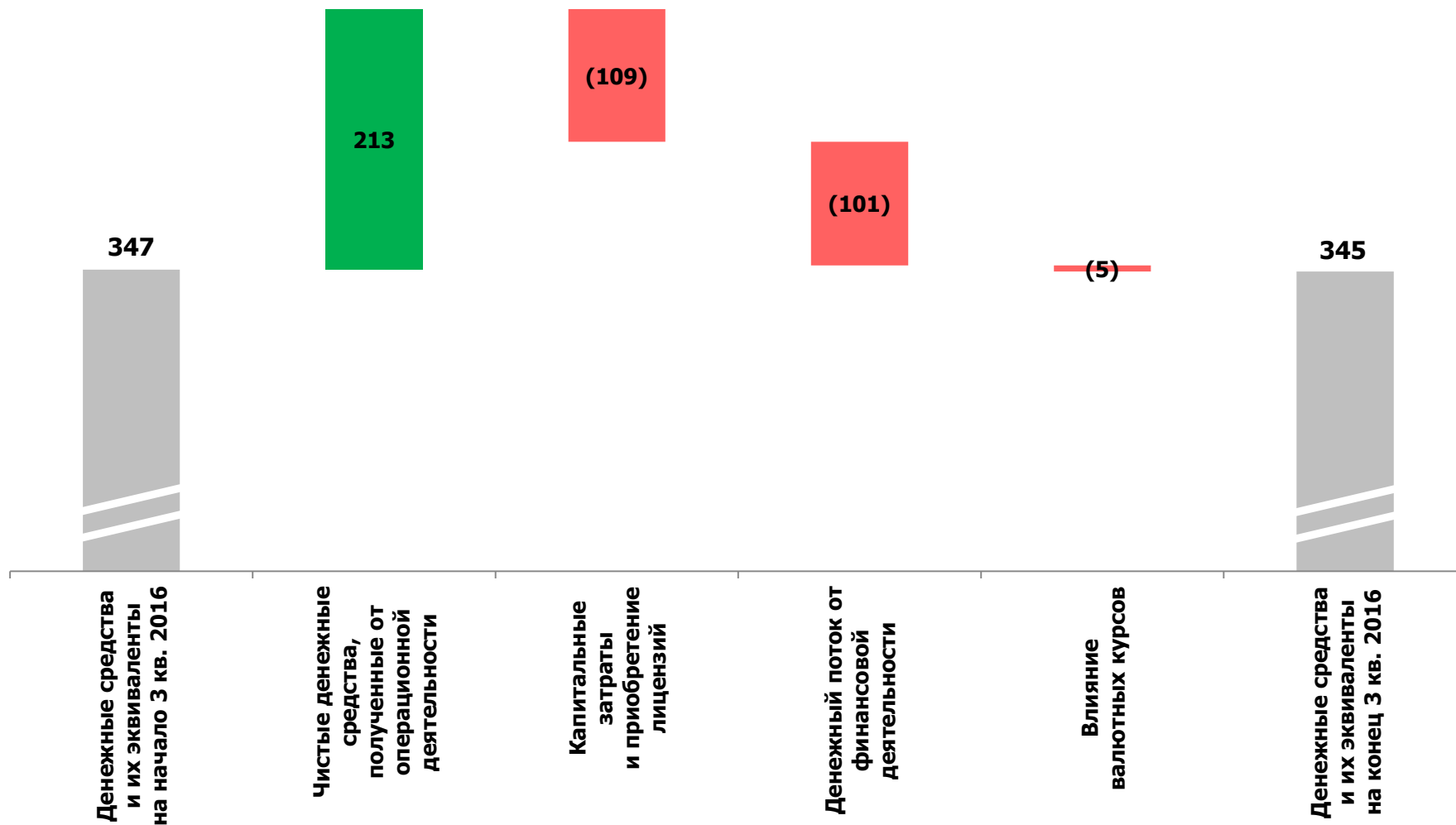
Операционные расходы, млн руб.

Зкв. 16	2кв. 16	%		9М 16	9М 15	%
112 133	113 709	(1,4)	Операционные расходы, всего	339 086	328 342	3,3
45 226	45 187	0,1	добыча углеводородов (без З.Курна-2)	134 287	123 842	8,4
6 741	8 407	(19,8)	на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2»	25 351	35 209	(28,0)
21 102	22 804	(7,5)	переработка на НПЗ Группы	66 356	67 958	(2,4)
185	173	6,9	переработка на сторонних НПЗ	606	1 992	(69,6)
11 229	10 917	2,9	транспортировка нефти до НПЗ	34 457	31 477	9,5
10 186	8 618	18,2	по предприятиям энергетики	29 075	27 437	6,0
3 097	3 289	(5,8)	по предприятиям нефтехимии	9 699	7 868	23,3
14 367	14 314	0,4	прочие операционные расходы	39 255	32 559	20,6

Динамика чистой прибыли, млрд руб.



Динамика денежных средств, млрд руб.



Капитальные затраты, млн руб.

3кв. 16	2кв. 16	%		9М 16	9М 15	%
120 615	118 886	1,5	Капитальные затраты, всего	362 062	447 506	(19,1)
104 787	103 258	1,5	Разведка и добыча	312 931	362 503	(13,7)
68 988	68 372	0,9	Россия	210 269	212 995	(1,3)
35 799	34 886	2,6	Международные проекты	102 662	149 508	(31,3)
15 161	14 996	1,1	Переработка, торговля и сбыт	47 335	80 504	(41,2)
10 619	11 852	(10,4)	Россия	35 258	60 420	(41,6)
4 542	3 144	44,5	Международные проекты	12 077	20 084	(39,9)
667	632	5,5	Корпоративный центр и прочие	1 796	4 499	(60,1)
534	442	20,8	Россия	1 226	2 715	(54,8)
133	190	(30,0)	Международные проекты	570	1 784	(68,0)

Ключевые показатели деятельности



	9М 16	9М 15	%
Операционные показатели			
Добыча углеводородов (без Западная Курна-2), млн барр. н. э.	575	596	(3,4)
жидкие углеводороды всего, млн барр.	486	508	(4,4)
жидкие углеводороды в России, млн барр.	464	482	(3,7)
З.Курна-2, млн барр.	31	52	(40,8)
Объем переработки сырья на заводах Группы, млн т	49,3	47,9	3,0
Финансовые показатели, млрд руб.			
Выручка	3 826	4 381	(12,7)
ЕБИТДА	547	630	(13,2)
без учета проекта З.Курна-2	514	523	(1,8)
Чистая прибыль	160	356	(55,0)
без учета эффекта по курсовым разницам	228	308	(26,0)
Капитальные затраты*	362	448	(19,1)
Свободный денежный поток**	198	171	15,6
Чистый долг	494	591	(16,4)

* включая неденежные операции

** чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат и расходов на приобретение лицензий

Отчет о прибылях и убытках (в млн долл. по среднему курсу за период)



3кв. 16	2кв. 16		9М 16	9М 15
		Выручка		
20 271	20 318	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	55 937	73,884
		Затраты и прочие расходы		
(1 736)	(1 725)	Операционные расходы	(4 957)	(5 537)
(10 137)	(10 278)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(27 338)	(37 284)
(1 102)	(1 179)	Транспортные расходы	(3 443)	(3 685)
(815)	(687)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(2 131)	(2 058)
(1 158)	(1 087)	Износ и амортизация	(3 373)	(4 479)
(1 892)	(1 802)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(4 744)	(6 835)
(2 004)	(1 727)	Акцизы и экспортные пошлины	(5 237)	(7 456)
(17)	(44)	Затраты на геолого-разведочные работы	(82)	(398)
1 410	1 790	Операционная прибыль	4 630	6 152
58	53	Финансовые доходы	163	215
(185)	(168)	Финансовые расходы	(489)	(576)
3	52	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	87	145
(158)	(439)	Убыток по курсовым разницам	(1 236)	1 017
44	(64)	Прочие расходы	(68)	472
1 173	1 224	Прибыль до налога на прибыль	3 087	7 426
(300)	(261)	Текущий налог на прибыль	(688)	(1 285)
(20)	(12)	Отложенный налог на прибыль	(49)	(116)
(320)	(272)	Итого расход по налогу на прибыль	(737)	(1 400)
853	951	Чистая прибыль	2 350	6 025
(5)	(2)	Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	(8)	(19)
848	949	Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»	2 342	6 006



Всегда в движении!