

Всегда в движении!



**Финансовые
результаты по
МСФО за
2 кв. и 1 пол.
2016 г.**

Москва, 30 августа 2016 г.



Заявления относительно будущего

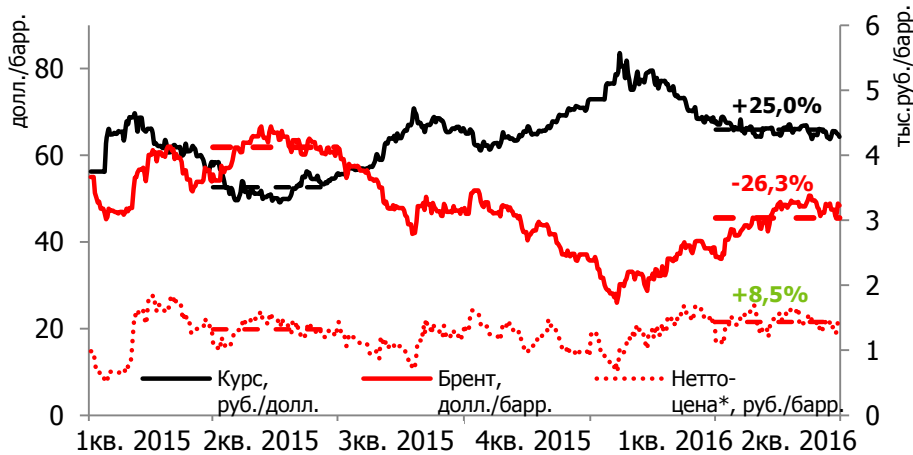
- Некоторые заявления в настоящей презентации не являются историческими фактами, а представляют собой заявления относительно будущего. К таким заявлениям относятся, помимо прочего:
 - планы или прогнозы в отношении доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, структуры капитала, 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, включая нашу возможность провести программу реструктуризации и сокращения расходов
- 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



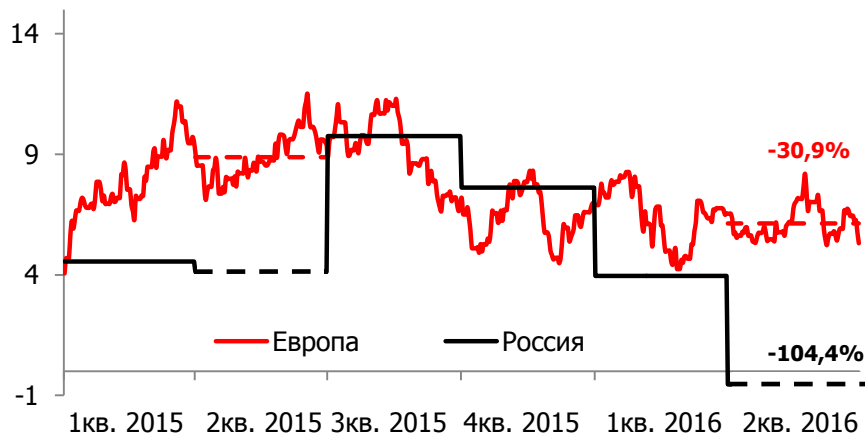
Макроэкономическое и налоговое окружение



Цена нефти, курс доллара и нетто цена



Маржа эталонного НПЗ, долл./барр.



Нефть и курс

	2 кв. 2016	2 кв. 2015	%
Brent, долл./барр.	45,6	61,9	(26,3)
Urals, долл./барр.	43,8	61,7	(29,0)
Курс, руб./долл.	65,9	52,7	25,0

Нефтепродукты в Европе (ФОБ Роттердам), \$/т

Мазут 3,5%	199,8	323,5	(38,3)
Дизельное топливо 0,01%	411,3	580,0	(29,1)
Высокооктановый бензин	503,2	671,0	(25,0)

Нефтепродукты в России, руб./т

Мазут топочный	6 794	7 415	(8,4)
Дизельное топливо	28 835	28 901	(0,2)
Бензин (Аи-95)	35 777	33 016	8,4

Налоги на нефть и нефтепродукты в России, руб./т

Экспортная пошлина			
Нефть (базовая ставка)	4 425	6 867	(35,6)
Бензин	2 694	5 354	(49,7)
дизельное топливо	1 768	3 294	(46,3)
мазут	3 625	5 217	(30,5)
НДПИ нефть	6 139	7 073	(13,2)
Акциз на бензин (ЕВРО-5)	10 130	5 530	83,2
Акциз на дизельное топливо	5 293	3 450	53,4

Источник: Platts, Центральный банк Российской Федерации, оценка Компании, UBS

* нетто-цена= котировка Юралс-экспортная пошлина- НДПИ



Ключевые показатели деятельности



Операционные показатели	2 кв. 2016	1 кв. 2016	%	2 кв. 2015	%
Добыча углеводородов, млн барр. н. э.	197	214	(8,1)	216	(9,0)
в т.ч. добыча нефти и жидких углеводородов, млн барр.	167	183	(8,5)	187	(10,7)
в т.ч. западная Курна-2, млн барр.	6	18	(65,0)	16	(61,3)
Добыча углеводородов (без учета проекта З.Курна-2), млн барр. н. э.	191	196	(2,9)	200	(4,8)
Производство нефтепродуктов, млн т	15,5	14,9	4,0	14,7	5,1
Финансовые показатели, млрд руб.					
Выручка	1 339	1 178	13,7	1 477	(9,3)
ЕБИТДА	190	192	(1,3)	207	(8,3)
без учета проекта З.Курна-2	183	170	7,1	171	6,8
Чистая прибыль	63	43	46,1	64	(1,9)
Чистая прибыль без учета эффекта по курсовым разницам	86	79	8,3	87	(1,5)
Капитальные затраты*	119	123	(3,0)	151	(21,1)
Свободный денежный поток**	57	36	56,5	17	235,9
Чистый долг	518	589	(12,1)	567	(8,6)

* включая неденежные операции и авансовые платежи

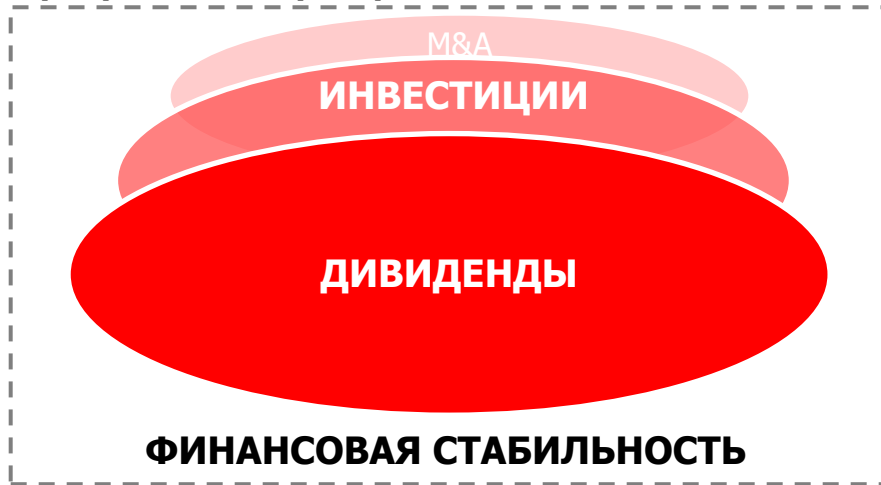
** чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат и расходов на приобретение лицензий



Обновленная дивидендная политика



Приоритетность распределение денежного потока



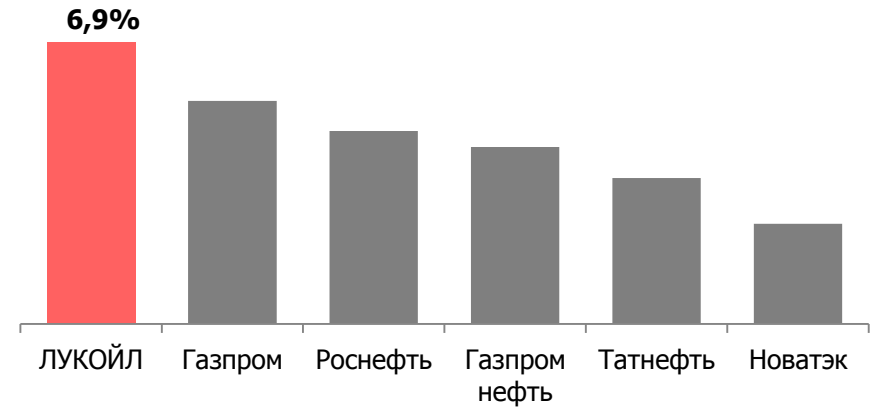
Цель

- Рост не ниже инфляции
- Не менее 25% от нормализованной прибыли по МСФО

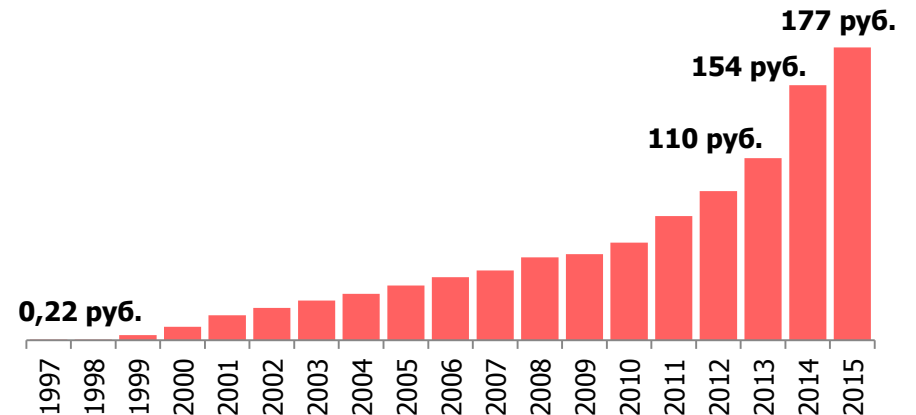
Факт 2015 (решение ГОСА от 23 июня 2016)

- Рост на 15% при инфляции 13%
- 28% от скорректированной прибыли по МСФО (43% от бухгалтерской прибыли по МСФО)

Дивидендная доходность в 2015 г.



История роста (+15% в 2015 году)

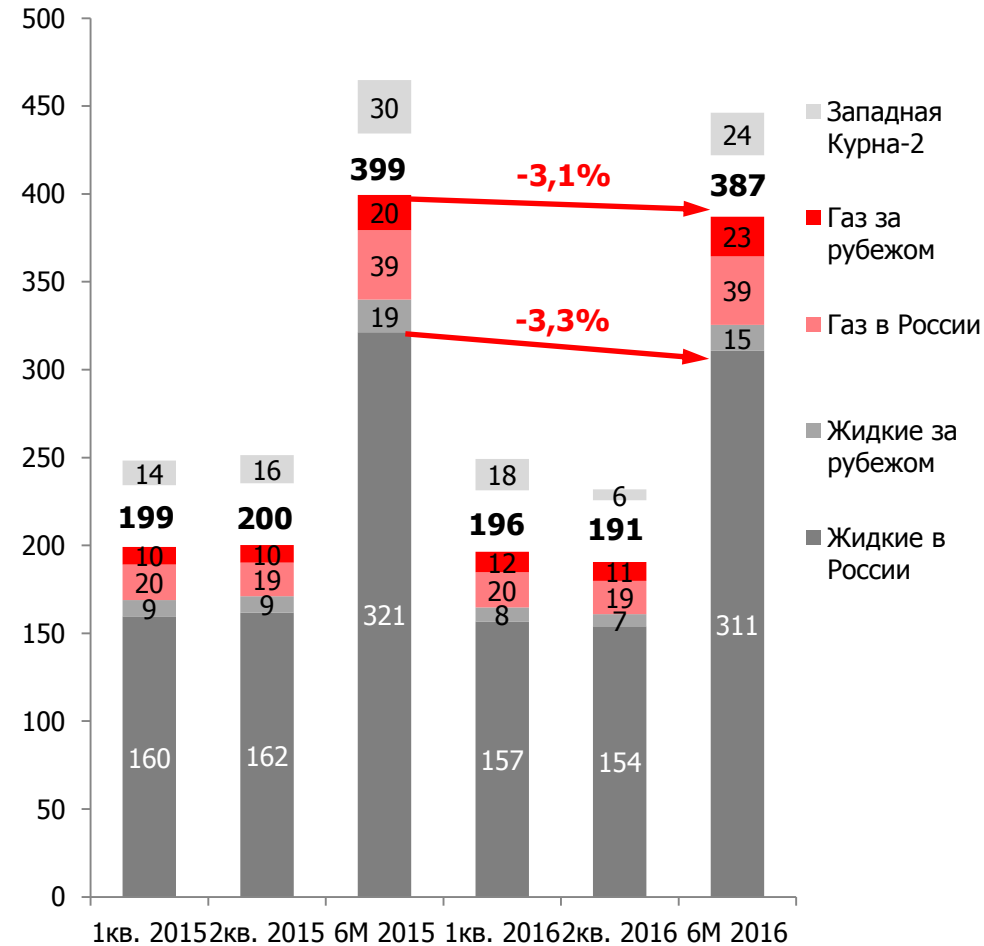




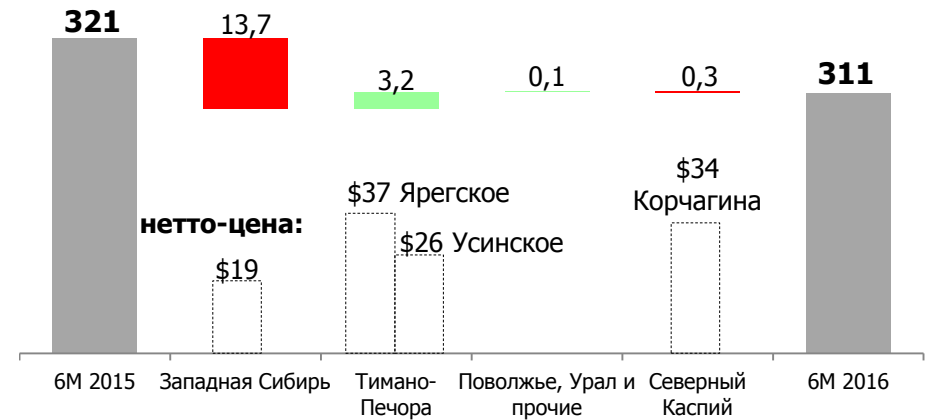
Апстрим: фокус на высокомаржинальные баррели



Добыча углеводородов, млн барр. н.э.

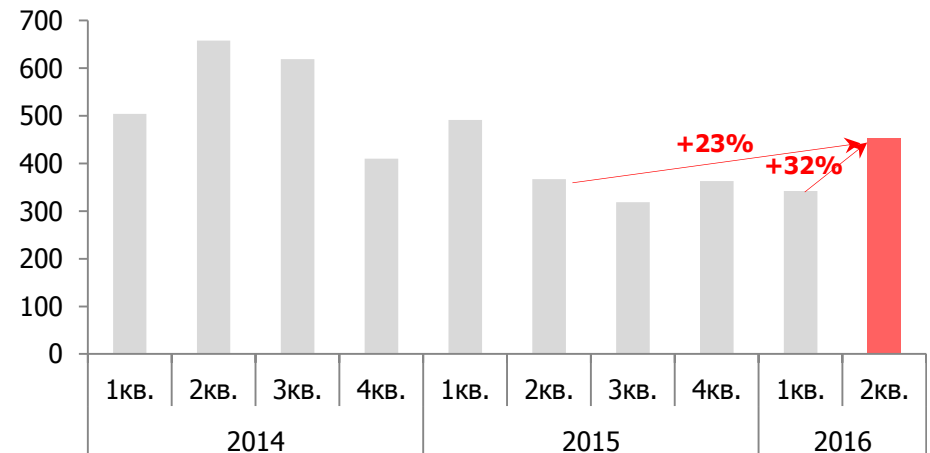


Добыча нефти и жидких углеводородов в России (млн барр.) и нетто-цена* (долл./барр.)



* нетто-цена = цена нефти – экспортная пошлина – НДС за 6 мес. 2016 г.

Проходка в эксплуатационном бурении ЛУКОЙЛ-Западная-Сибирь, тыс. м





Северный Каспий: месторождение им. В.Филановского



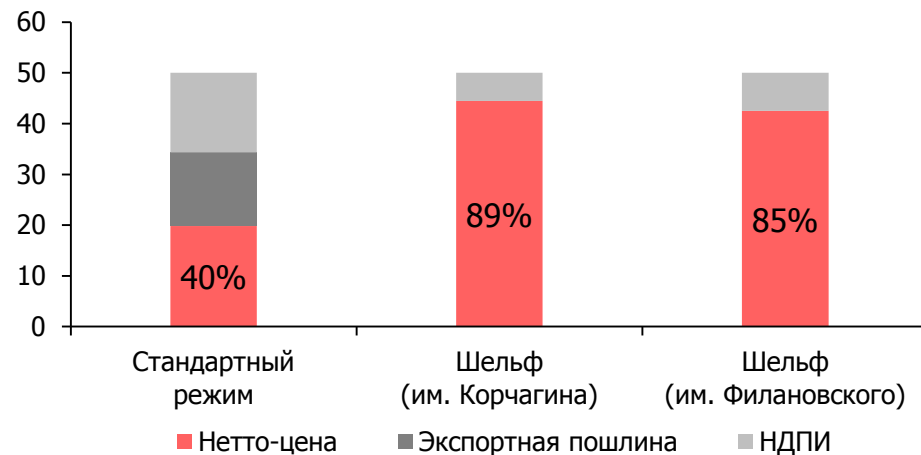
Первая очередь
Июнь: начало эксплуатационного бурения



Вторая очередь
Август: транспортировка опорных блоков

- **Добыча нефти на полке – 120 тыс. барр./сут**
- **Успешно завершено бурение первой скважины:**
 - продолжительность бурения – 55 дней
 - длина - 3,3 км
 - ведется тестирование
- 3 августа начато бурение второй скважины
- 1-ая очередь – завершение строительства
- 2-ая очередь – транспортировка в море, забивка свай

Нетто-цена, \$/барр.*



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



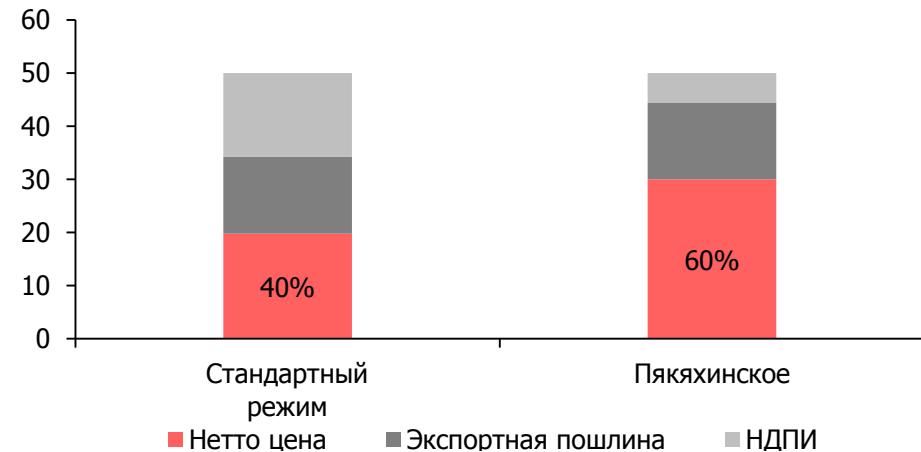
Западная Сибирь: Пякяхинское месторождение



- **Ожидаемая добыча в 2017 г.:**
 - жидкие углеводороды – **30** тыс. барр./сут
 - газ – **3** млрд м³
- Пробурено и закончено **100** скважин:
 - **69** нефтяных
 - **31** газовая
- Построена система поддержания пластового давления
- **Полная готовность к началу добычи нефти**
- Начало добычи газа – **4 кв. 2016 г.**



Нетто-цена, \$/барр.*



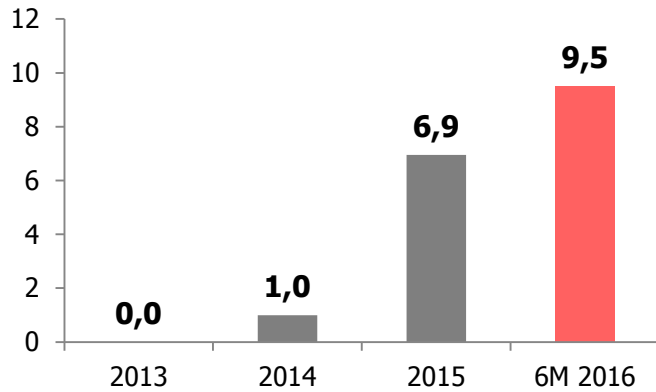
*В текущих и налоговых условиях при цене на нефть \$50/барр.



Апстрим: другие проекты роста

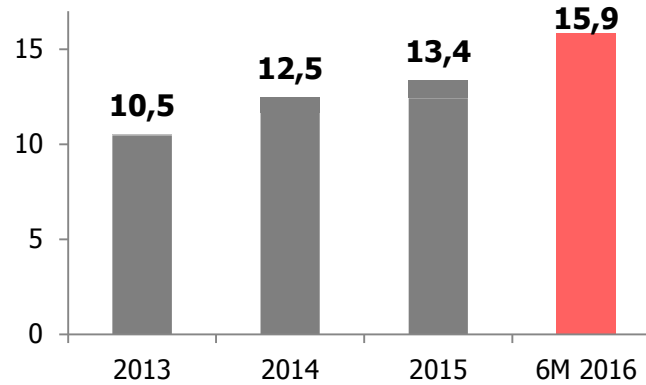


Имилорское месторождение
добыча нефти, тыс. барр./сут.



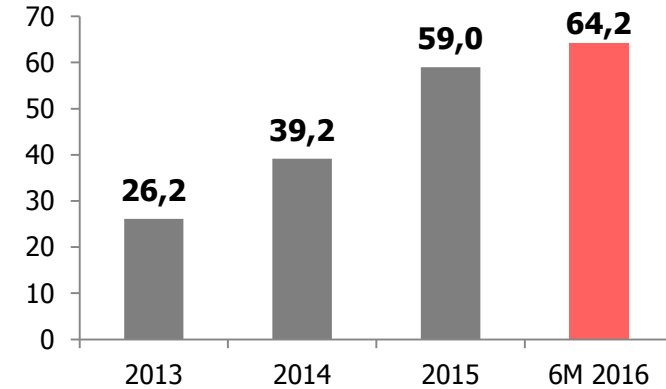
- Добыча **+67%** к 1 пол. 2015
- Введены 23 добывающие скважины

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



- Добыча **+28%** к 1 пол. 2015
- Введено 4 добывающие скважины
- Запущено 2 парогенераторные установки
- Льгота по экспортной пошлине
- Льгота по НДС

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



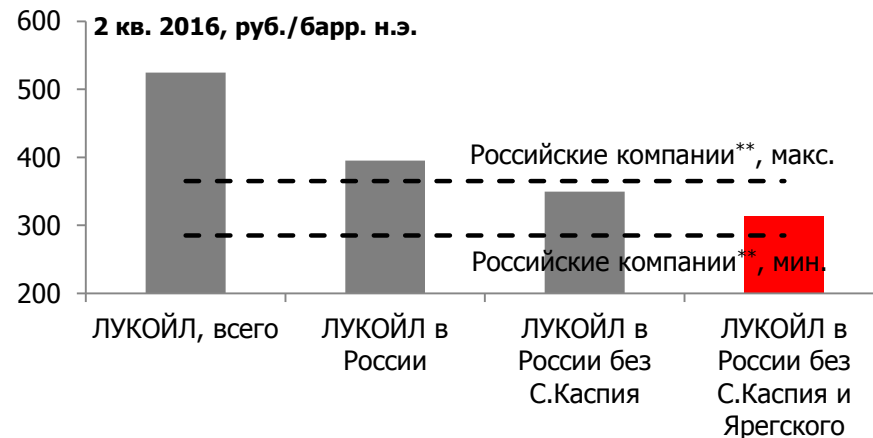
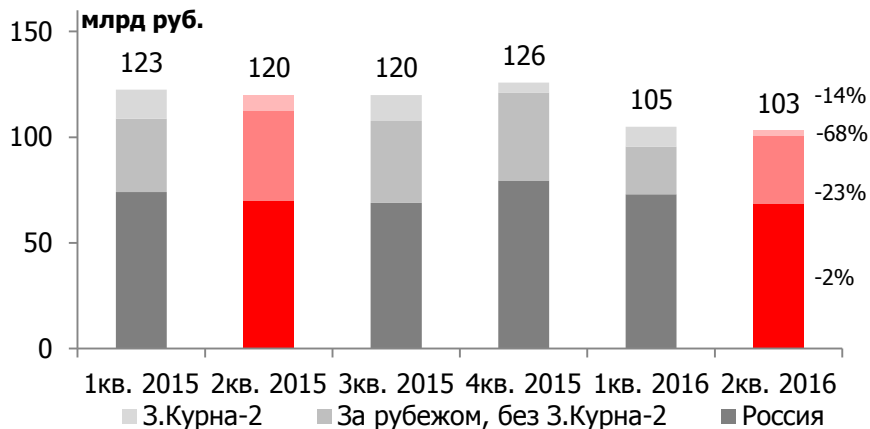
- Добыча **+21%** к 1 пол. 2015
- Введена 1 добывающая скважина



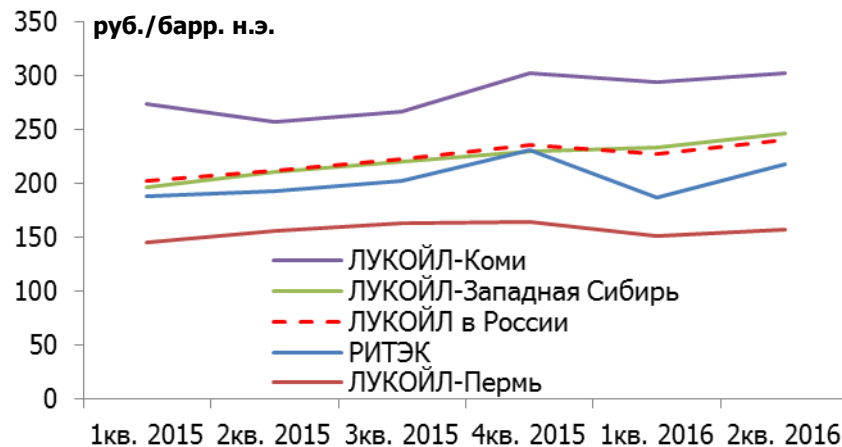
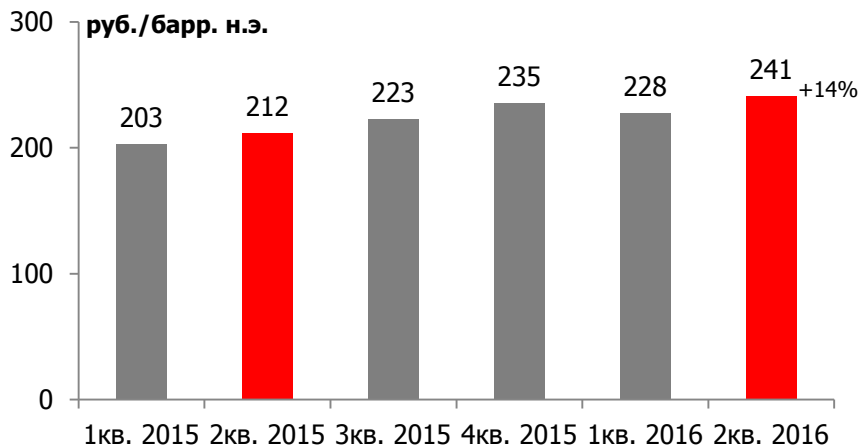
Апстрим: капитальные и операционные затраты



Капитальные затраты в сегменте апстрим



Удельные затраты на добычу ЛУКОЙЛа в России



* включая неденежные операции и авансовые платежи

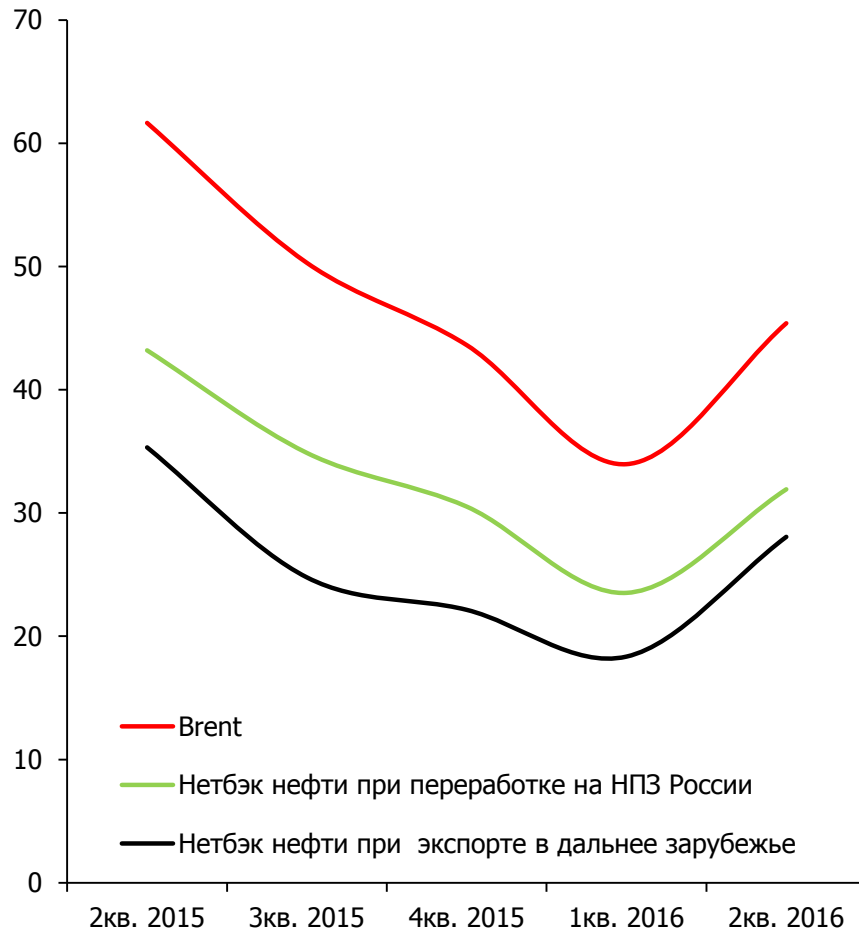
** Роснефть, Газпромнефть, Башнефть, 1 кв. 2015 г.



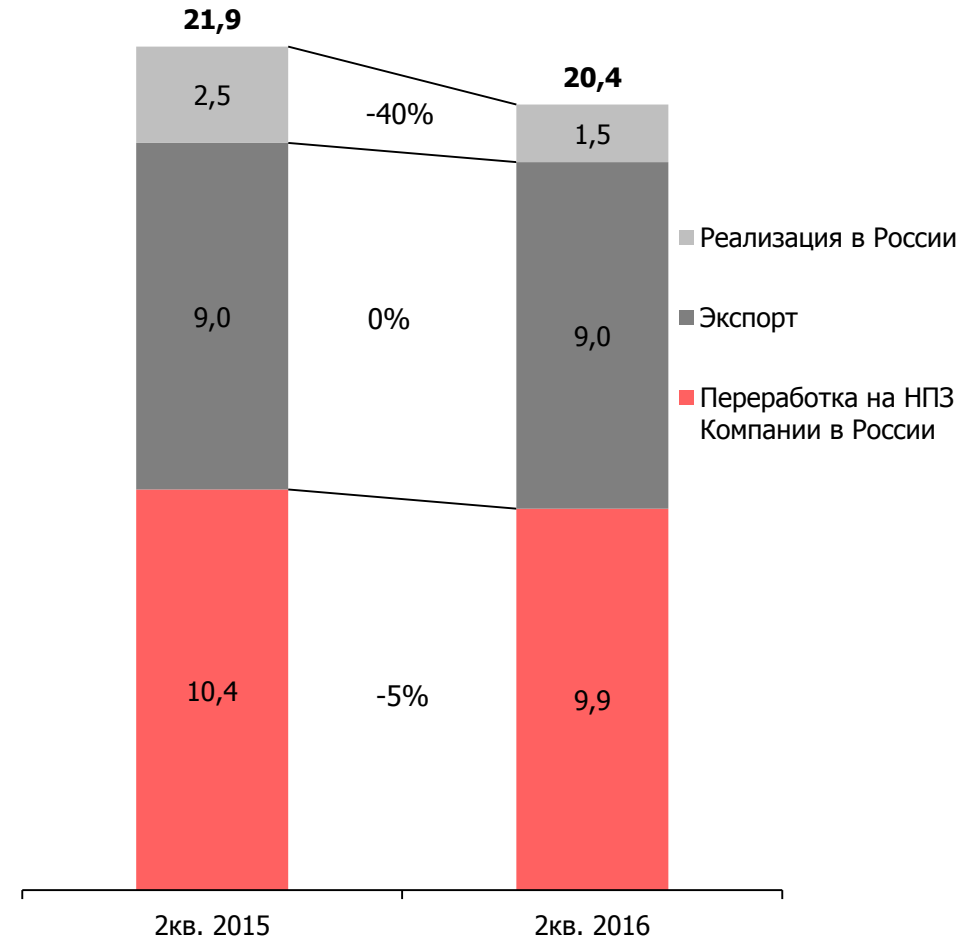
Даунстрим: эффективное распределение нефти



Цена размещения нефти, долл./барр.



Баланс собственной нефти, млн т

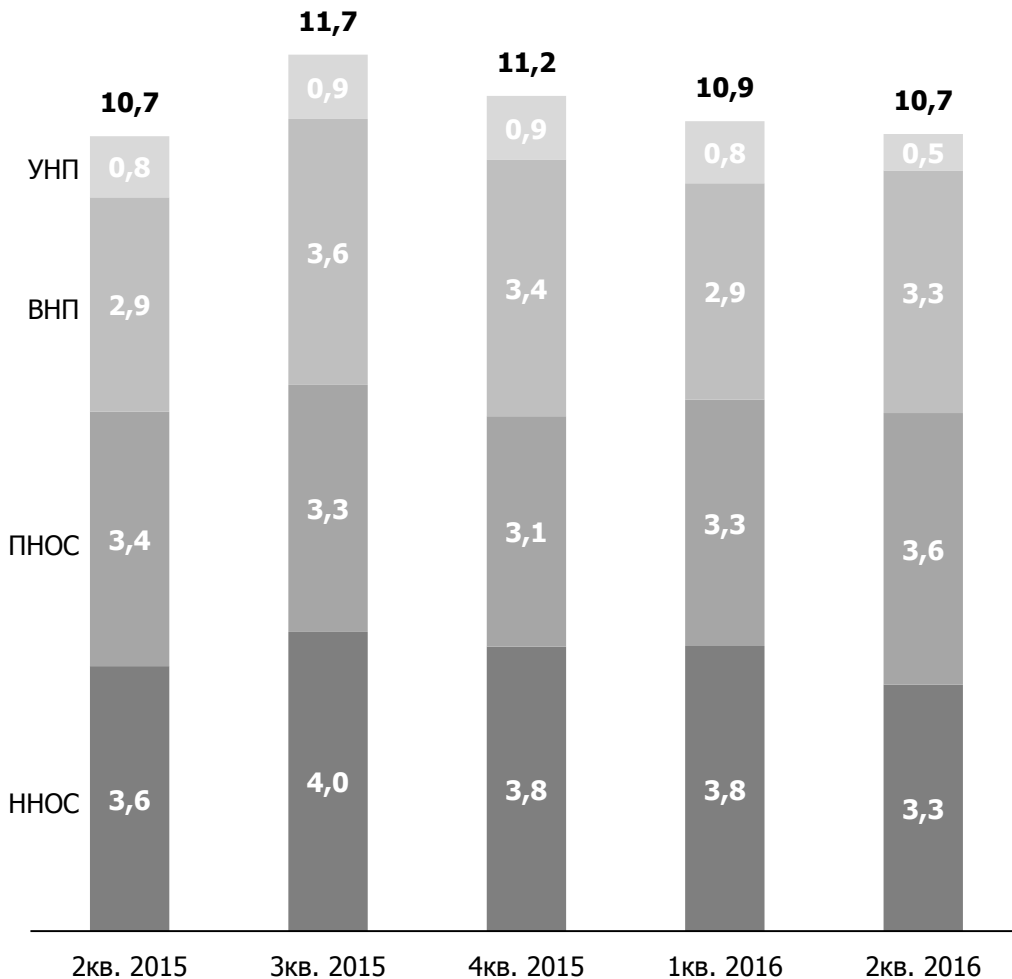




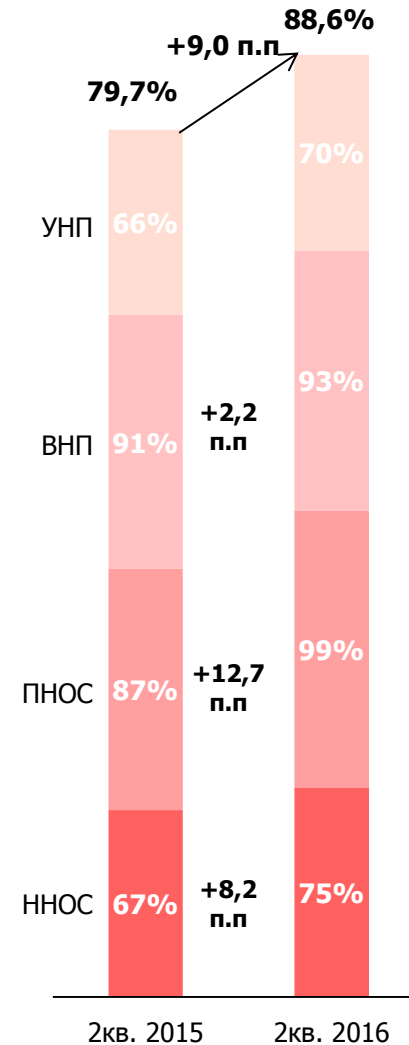
Даунстрим: основные производственные показатели НПЗ в России



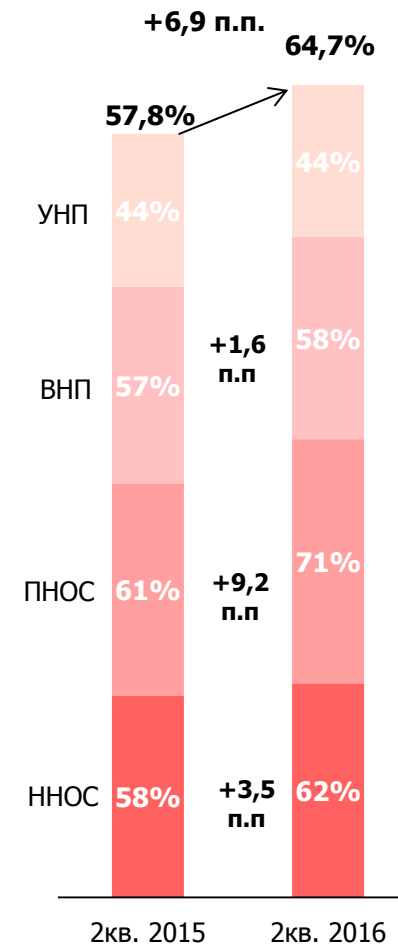
Объем переработки
(включая нефть и другие углеводороды), млн т



Глубина переработки, %



Выход светлых, %





Успешная модернизация российских НПЗ

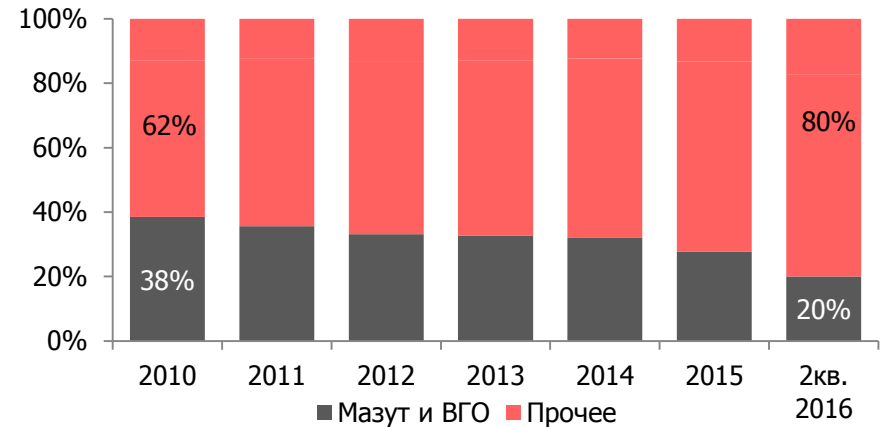


● Нижний Новгород ● Пермь ● Волгоград

Гидрокрекинг							●
Каталитический крекинг	●					●	
Гидроочистка	●						●
Алкилирование		●					
Коксование			●				●
АВТ							●
Год	'10	'11	'12	'13	'14	'15	2кв. 16

Мощность, млн т	45	45	45	45	45	50	50
Выход светлых, %	49	52	54	54	56	59	65
Глубина переработки, %	75	74	75	76	77	80	89
Индекс Нельсона	6,2	6,3	6,5	6,5	6,6	7,0	7,0

Структура выпуска продукции на российских НПЗ, %



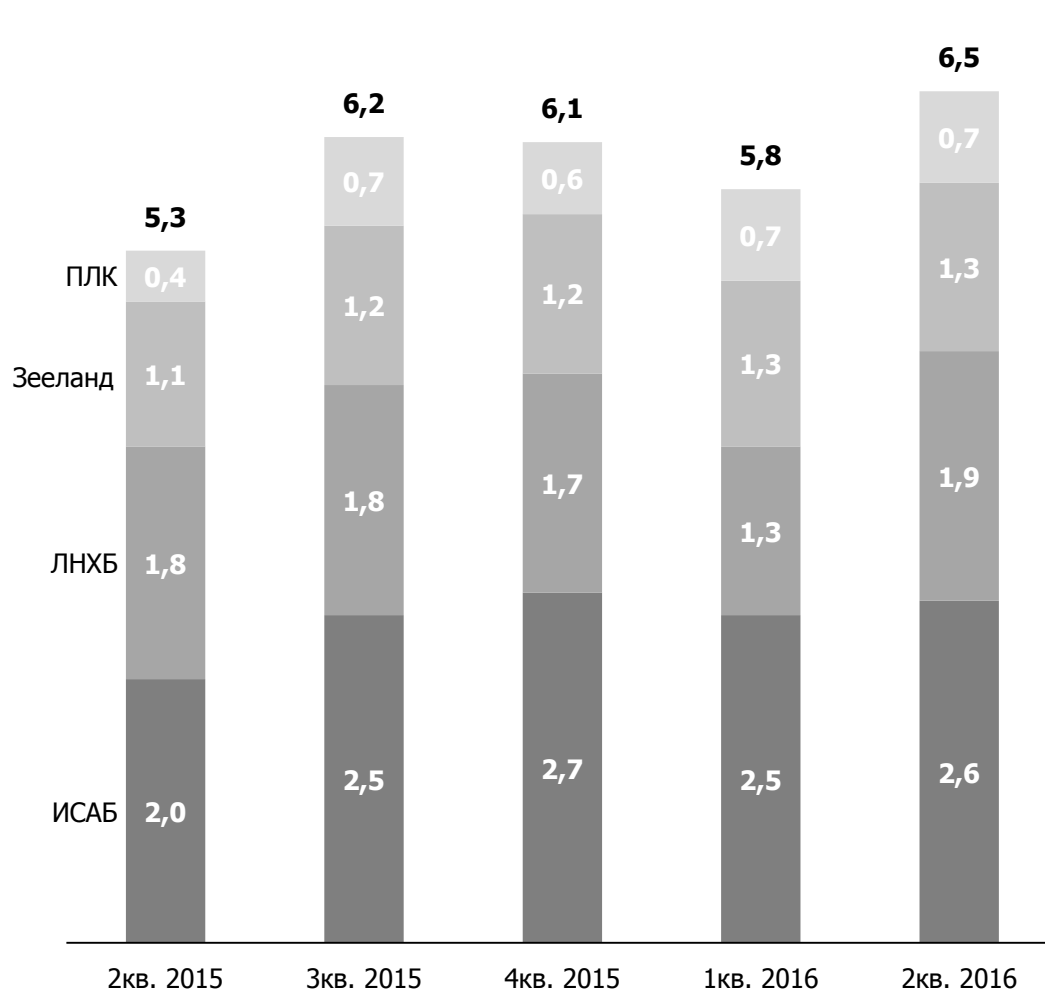
- В сроки и в бюджет завершена программа модернизации российских НПЗ
- Одни из лучших НПЗ в России:
 - Маржа переработки лучше российского среднего
 - Значительный вклад в EBITDA в расчете на баррель добычи



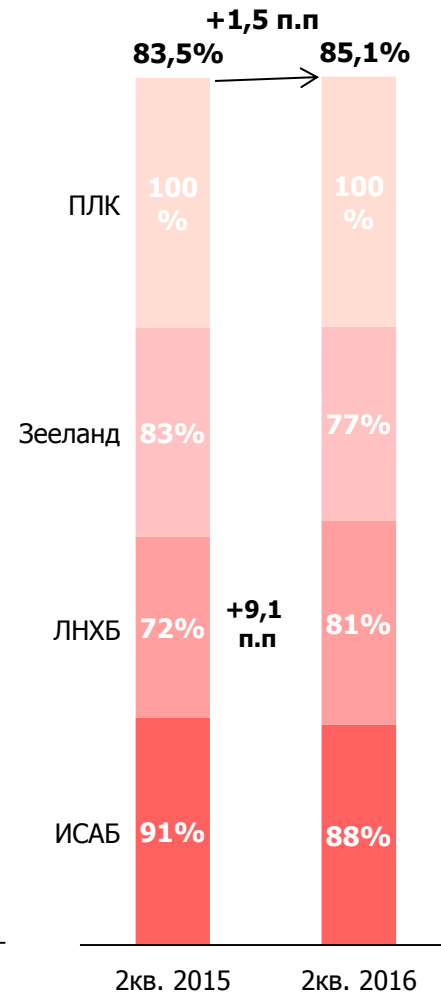
Даунстрим: основные производственные показатели НПЗ за рубежом



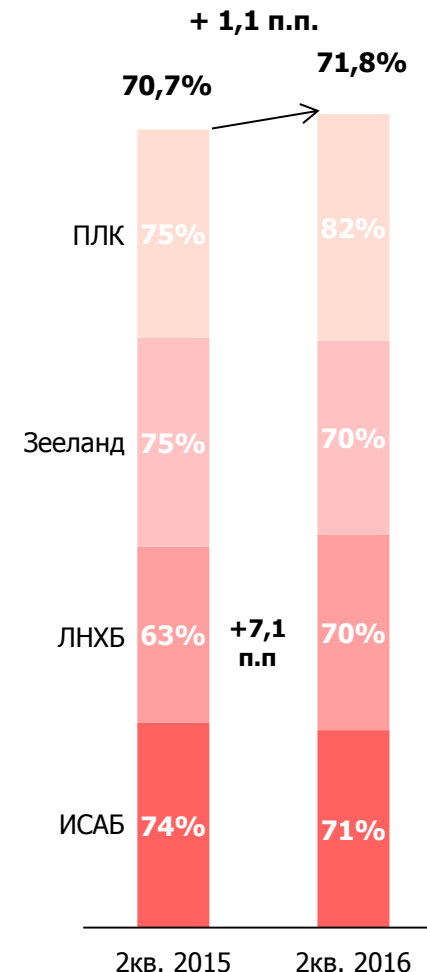
Объем переработки
(включая нефть и другие углеводороды), млн т



Глубина переработки, %



Выход светлых, %





Даунстрим: приоритетные каналы сбыта



АЗС: сохранение объемов продаж топлива в условиях стагнации внутреннего рынка



- Рост продаж топлив ЭКТО
 - в России на **32 %**,
 - за рубежом на **12%***
- Рост дохода от продаж НТУ
 - в России на **17%**,
 - за рубежом на **19%***

АВИА: сохранение доли на рынке в условиях снижения потребления авиакеросина в РФ



- Рост объемов реализации «в крыло»:
- **+19%** в аэропортах Московского авиаузла
 - **+22%** в Болгарии

МАСЛА: рост продаж премиальных моторных и индустриальных масел на 32%



- Удвоение продаж в сегменте авторизованных станций технического обслуживания ведущих мировых брендов
- Начало строительства завода мощностью **100 тыс. т в год** в Республике Казахстан

БУНКЕРОВКА: рост продаж на 14% при стагнации рынка



- Увеличение рыночной доли в Балтийском бассейне и в акватории Черного моря

НТУ – нетопливные товары и услуги.
 Приросты даны 2 кв. 2016 г. к 2 кв. 2015 г.
 * без учета выбывших активов в Литве, Латвии, Польше



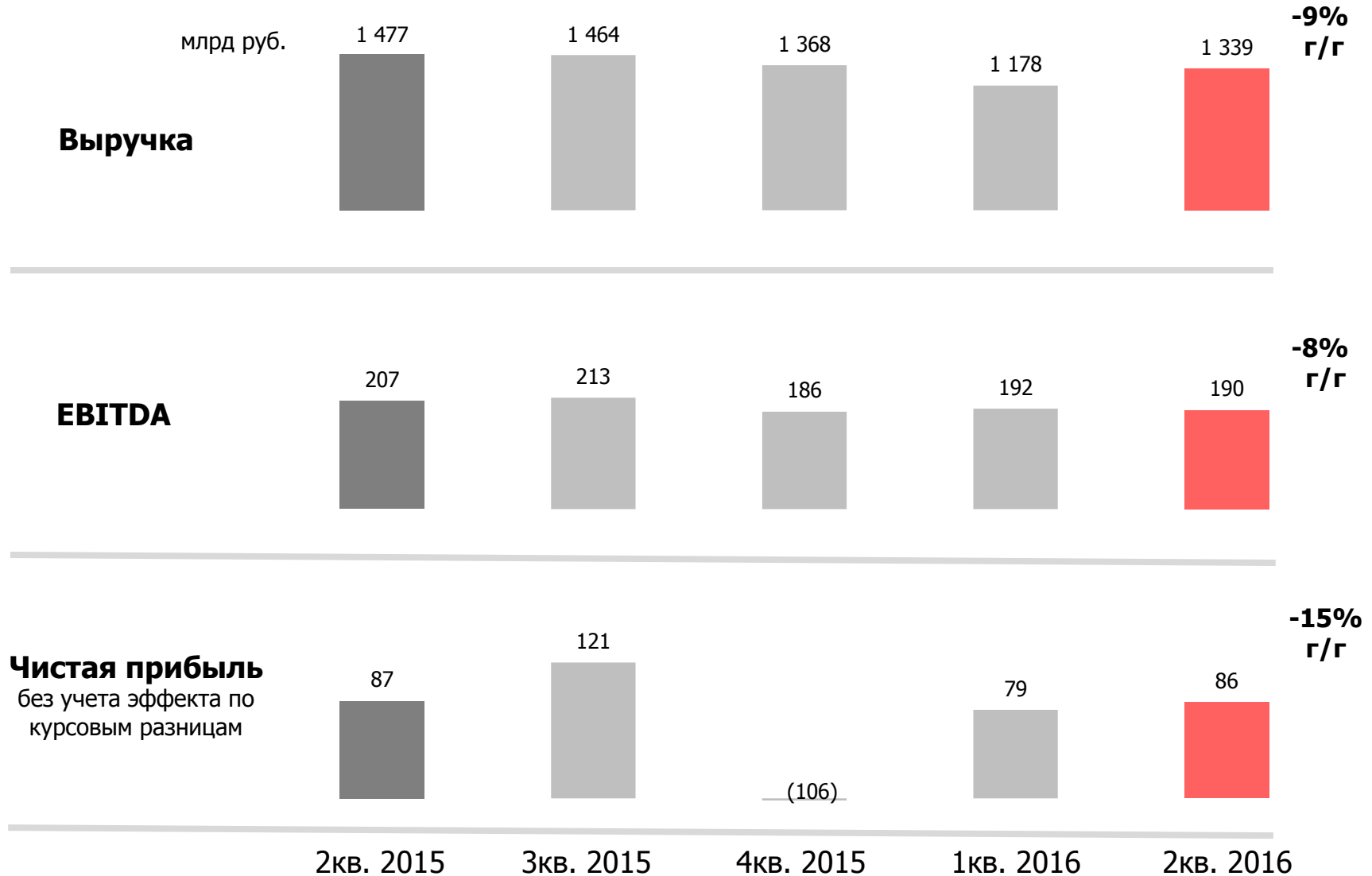
Секция Q&A



ПРИЛОЖЕНИЕ



Финансовые результаты

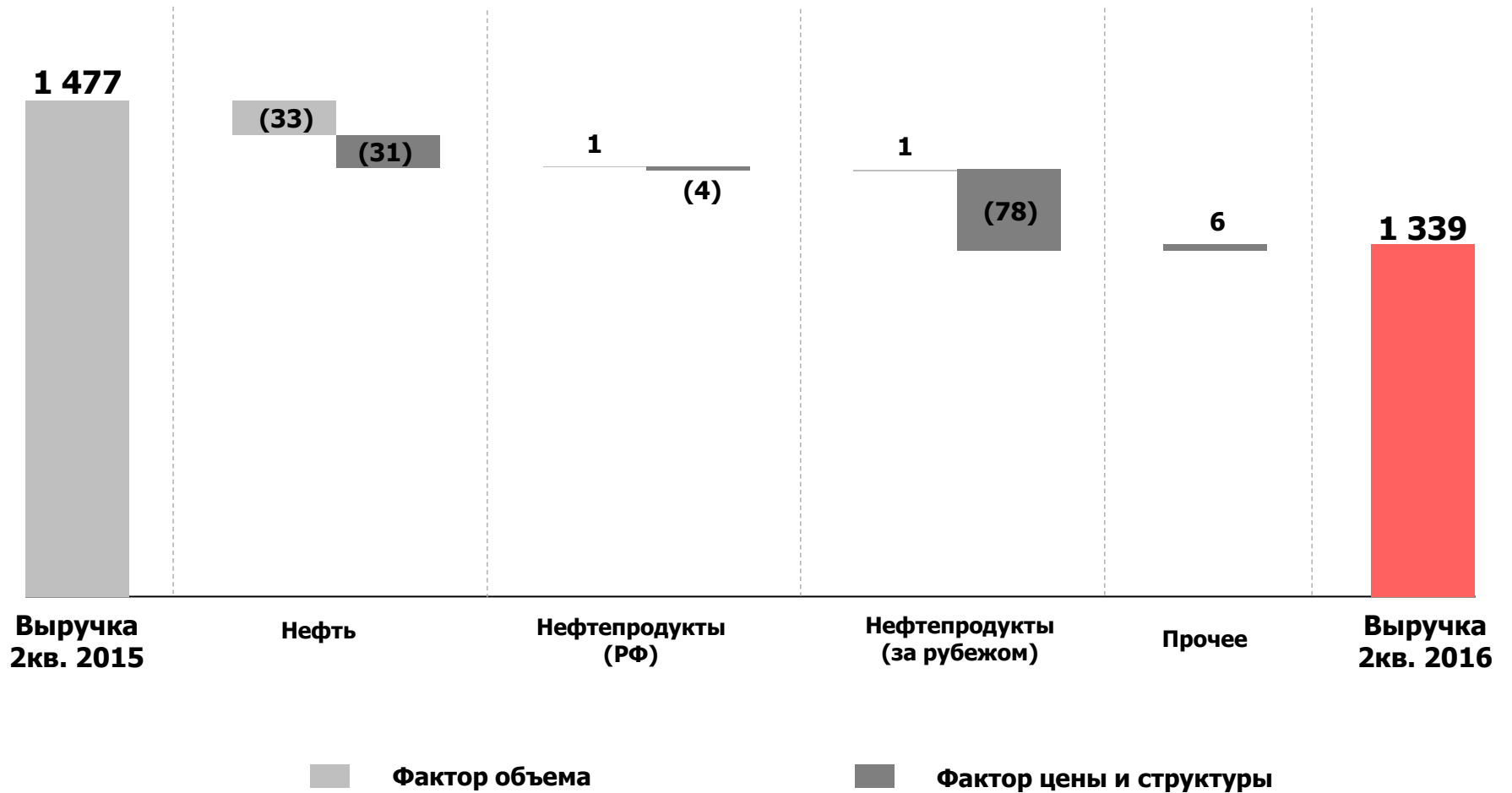




Динамика выручки



млрд руб.

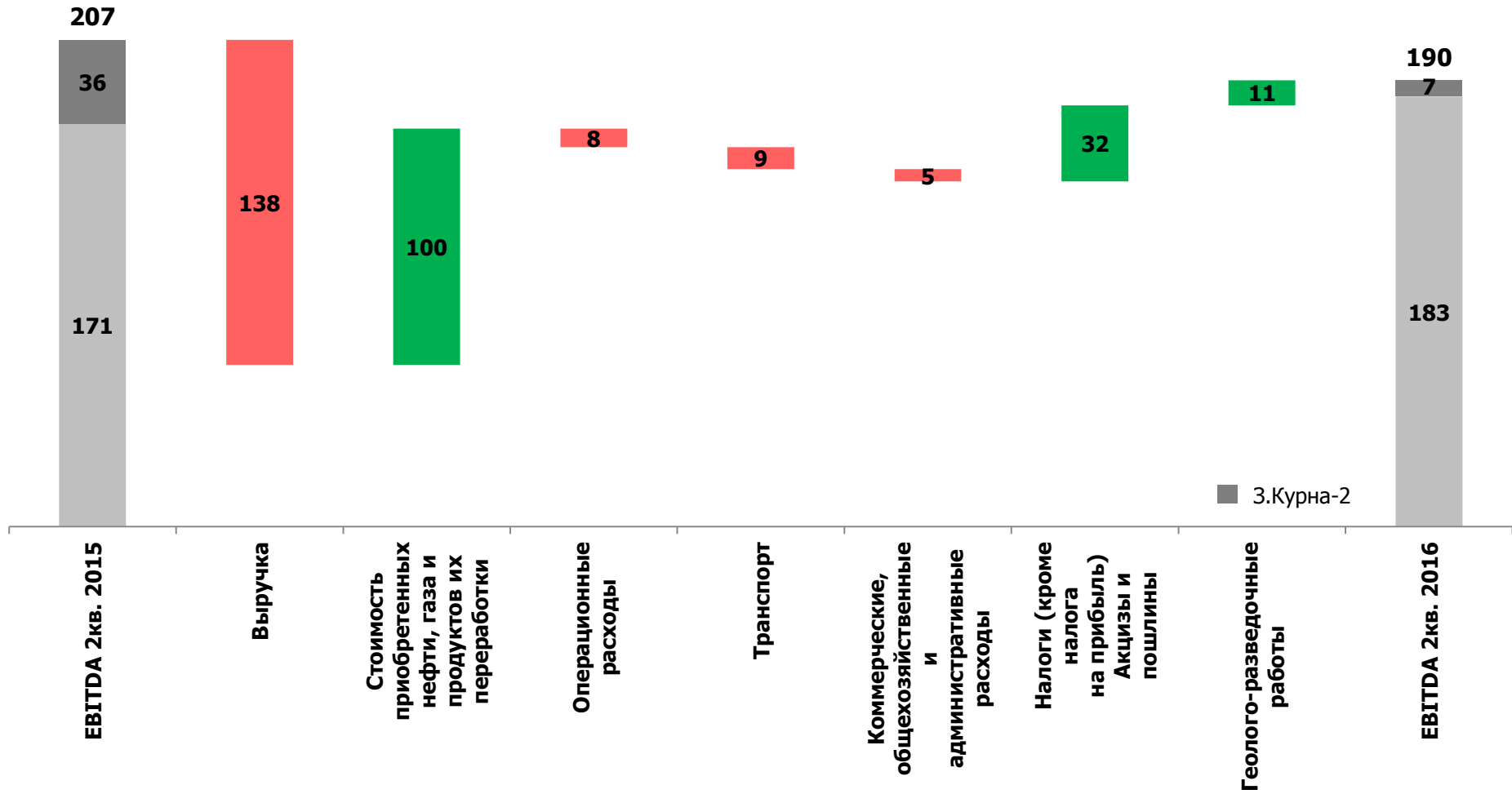




Динамика EBITDA



млрд руб.





Операционные расходы, млн руб.

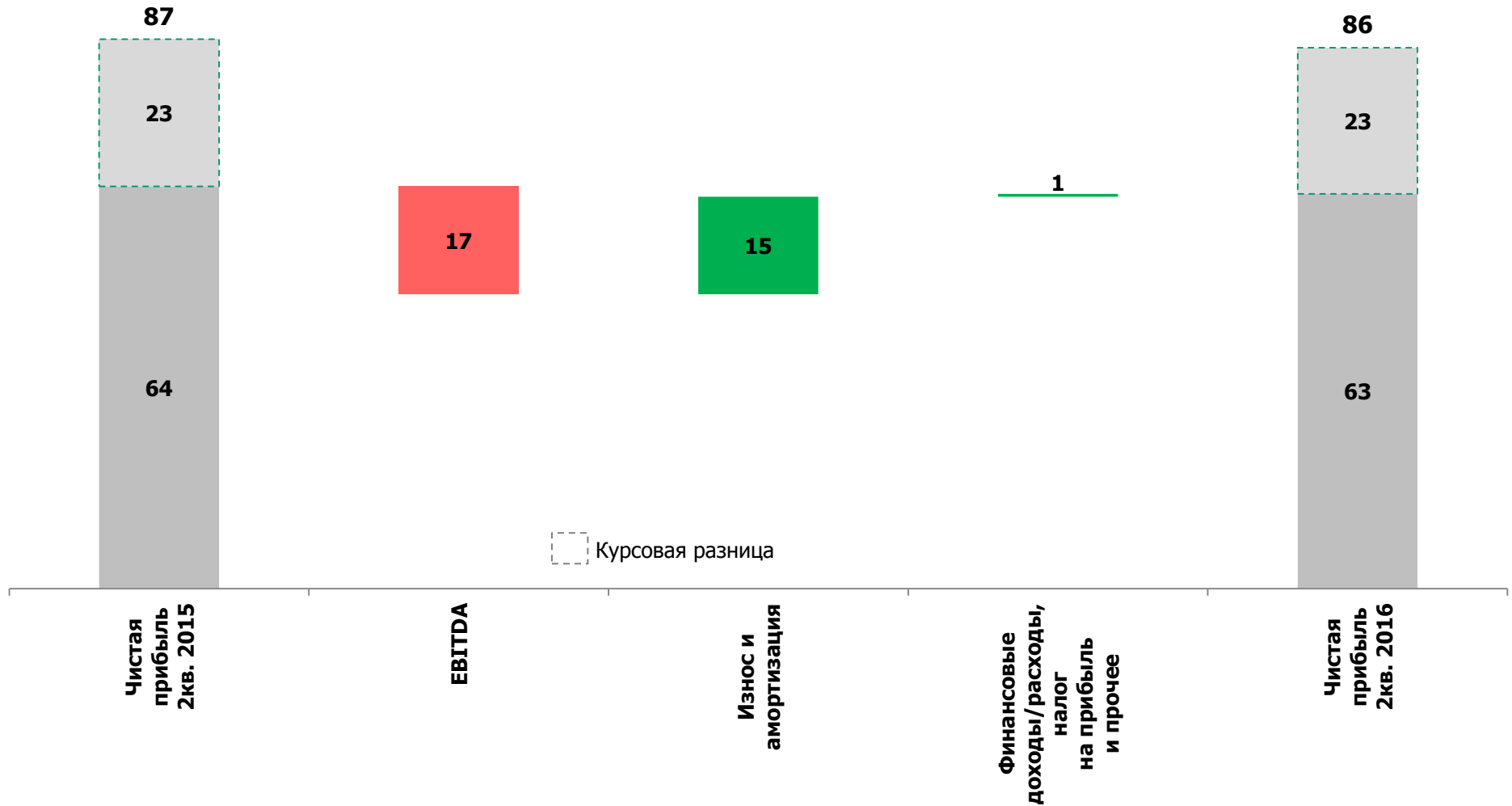


2 кв. 2016	2 кв. 2015	%		1 пол. 2016	1 пол. 2015	%
113 709	105 828	7,4	Операционные расходы, всего	226 953	211 509	7,3
45 187	40 771	10,8	добыча углеводородов	89 061	80 042	11,3
8 407	11 373	(26,1)	на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2»	18 610	23 936	(22,3)
22 804	21 004	8,6	переработка на НПЗ Группы	45 254	43 172	4,8
173	525	(67,0)	переработка на сторонних и зависимых НПЗ	421	1 078	(60,9)
10 917	9 612	13,6	транспортировка нефти до НПЗ	23 228	20 120	15,4
8 618	9 566	(9,9)	по предприятиям энергетики	18 889	18 633	1,4
3 289	2 410	36,5	по предприятиям нефтехимии	6 602	4 793	37,7
14 314	10 567	35,5	прочие операционные расходы	24 888	19 735	26,1

Динамика чистой прибыли



млрд руб.

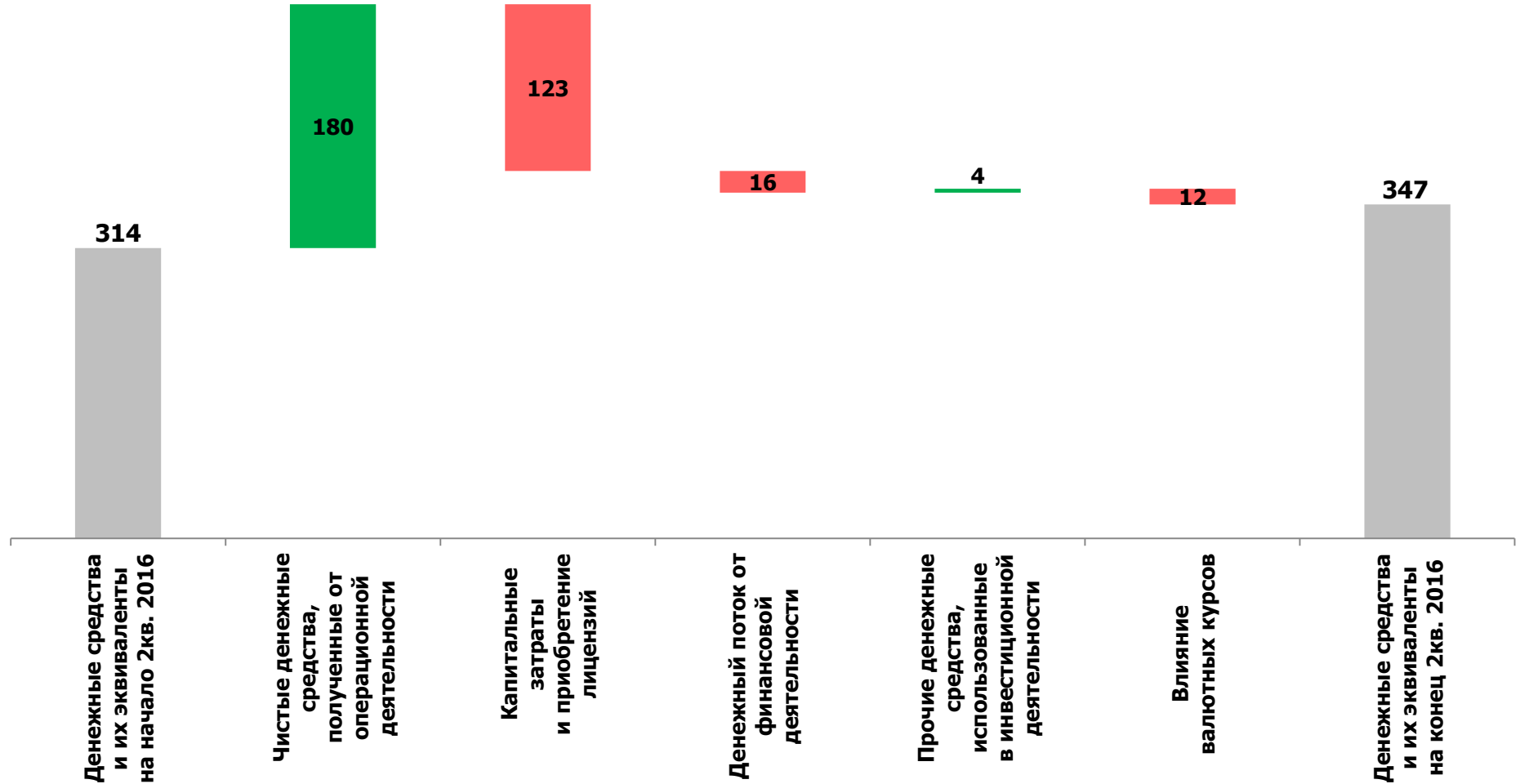




Динамика денежных средств



млрд руб.





Капитальные затраты, млн руб.



2 кв. 2016	2 кв. 2015	%		1 пол. 2016	1 пол. 2015	%
118 886	150 773	(21,1)	Капитальные затраты, всего	241 447	304 844	(20,8)
103 258	120 055	(14,0)	Разведка и добыча	208 144	242 607	(14,2)
68 372	70 072	(2,4)	Россия	141 281	144 125	(2,0)
34 886	49 983	(30,2)	Международные проекты	66 863	98 482	(32,1)
14 996	29 399	(49,0)	Переработка, торговля и сбыт	32 174	59 497	(45,9)
11 852	22 366	(47,0)	Россия	24 639	43 533	(43,4)
3 144	7 033	(55,3)	Международные проекты	7 535	15 964	(52,8)
632	1 319	(52,1)	Корпоративный центр и прочие	1 129	2 740	(58,8)
442	846	(47,8)	Россия	692	1 497	(53,8)
190	473	(59,8)	Международные проекты	437	1 243	(64,8)



Сильное финансовое положение



Денежные средства и общий долг, млрд руб.

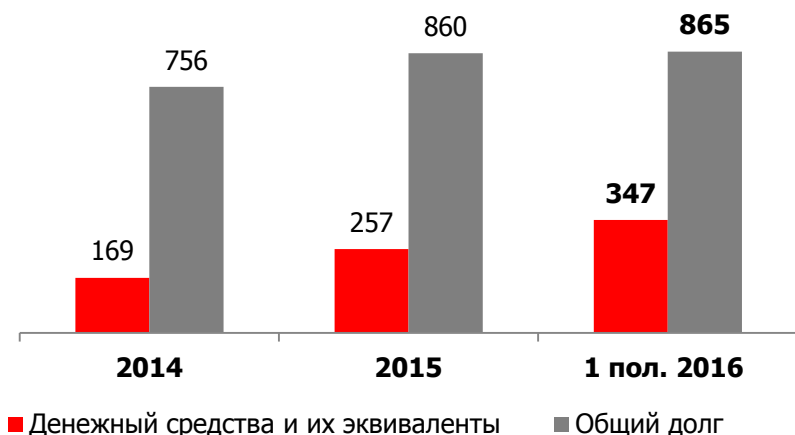
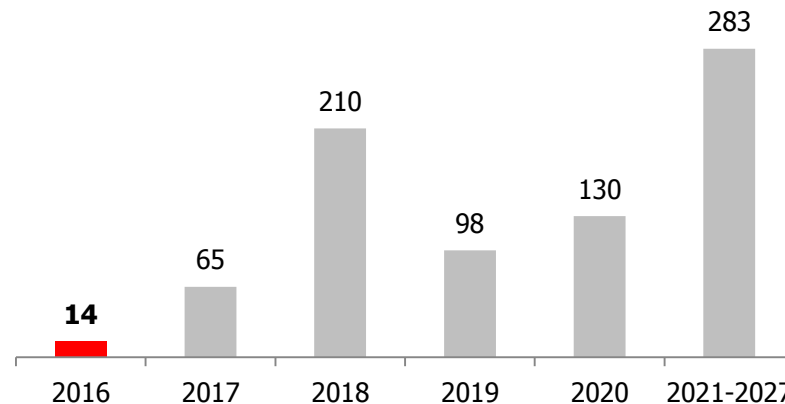
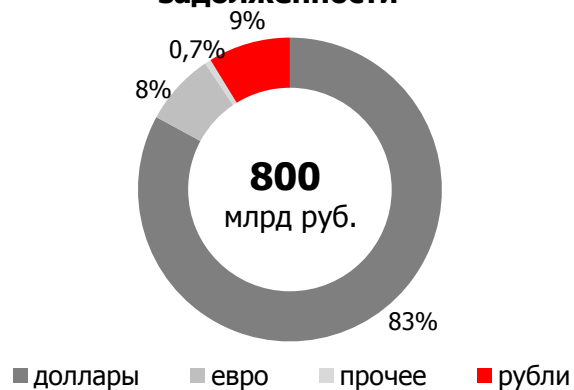


График погашения долгосрочного долга, млрд руб.



Валютная структура долгосрочной задолженности*



Кредитные рейтинги ЛУКОЙЛа

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

*Включая текущую часть долгосрочной задолженности.



Ключевые показатели деятельности



Операционные результаты	1 пол. 16	1 пол. 15	%
Добыча углеводородов, млн барр. н. э.	411	430	(4,3)
в т.ч. добыча нефти и жидких углеводородов, млн барр.	350	370	(5,5)
в т.ч. З.Курна-2, млн барр.	24	30	(20,4)
Добыча углеводородов без учета З.Курна-2, млн барр. н. э.	387	399	(3,1)
Производство нефтепродуктов, млн т	30,3	28,8	5,3
Финансовые результаты, млрд руб.			
Выручка	2 517	2 917	(13,7)
ЕВИТДА	382	417	(8,6)
без учета З.Курна-2	353	355	(0,4)
Чистая прибыль	105	168	(37,2)
Чистая прибыль без учета эффекта по курсовым разницам	165	187	(11,6)
Капитальные затраты*	241	305	(20,8)
Свободный денежный поток**	93	80	16,9
Чистый долг	518	567	(8,6)

* включая неденежные операции и авансовые платежи

** 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)



2 кв. 2016	2 кв. 2015		1 пол. 2016	1 пол. 2015
		Выручка		
20 318	28 026	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	35 798	50 824
		Затраты и прочие расходы		
(1 725)	(2 008)	Операционные расходы	(3 228)	(3 685)
(10 278)	(14 756)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(17 283)	(25 744)
(1 179)	(1 297)	Транспортные расходы	(2 338)	(2 564)
(687)	(760)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(1 325)	(1 415)
(1 087)	(1 652)	Износ и амортизация	(2 218)	(2 884)
(1 802)	(2 680)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(2 877)	(4 722)
(1 727)	(2 346)	Акцизы и экспортные пошлины	(3 254)	(5 165)
(44)	(258)	Затраты на геолого-разведочные работы	(65)	(258)
1 790	2 270	Операционная прибыль	3 209	4 388
53	77	Финансовые доходы	104	149
(168)	(209)	Финансовые расходы	(305)	(392)
52	45	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	82	113
(439)	(553)	Убыток по курсовым разницам	(1 057)	(409)
(64)	(53)	Прочие расходы	(107)	(149)
1 224	1 576	Прибыль до налога на прибыль	1 926	3 700
(261)	(368)	Текущий налог на прибыль	(393)	(738)
(12)	11	Отложенный налог на прибыль	(29)	(24)
(272)	(357)	Итого расход по налогу на прибыль	(423)	(761)
951	1,219	Чистая прибыль	1 503	2 939
(2)	(10)	Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	(4)	(16)
949	1 210	Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»	1 499	2 923