

Привлекательность российского фондового рынка для пенсионных фондов РФ

Максим Маджлисов
Глава отношений с инвесторами
ОАО «ЛУКОЙЛ»

Октябрь 2014

Заявления относительно будущего

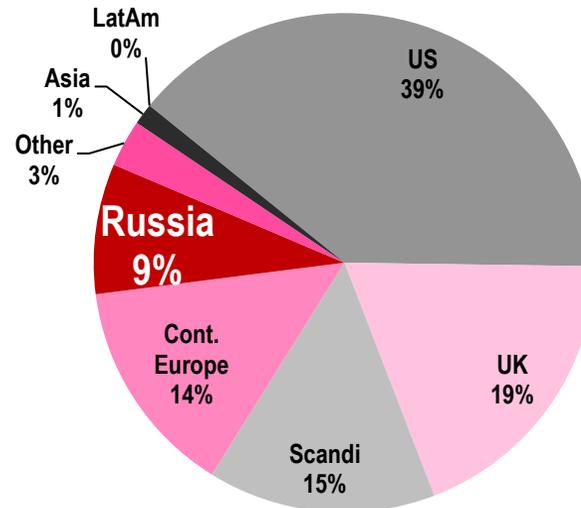
- Некоторые заявления в настоящей презентации не являются историческими фактами, а представляют собой заявления относительно будущего. К таким заявлениям относятся, помимо прочего:
 - планы или прогнозы в отношении доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, структуры капитала,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

Развитие пенсионной системы в разрезе корпоративного управления в России

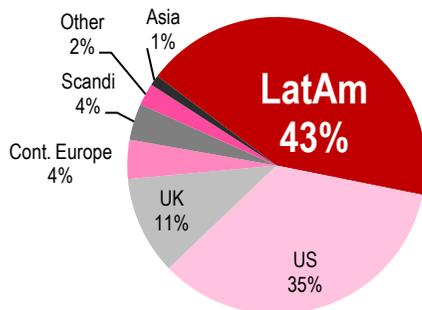
- Пенсионные фонды РФ инвестируют в акции лишь 3% из более \$100 млрд своих средств, что оставляет огромный потенциал для роста их доходности и развития фондового рынка
- Доля российского (внутреннего) капитала на российском фондовом рынке около 10%, что гораздо меньше, чем у развитых стран
- Формирование пула внутренних инвесторов пока не соответствует ожиданиям рынка, так, например, создание пенсионного кластера как характерного представителя коллективных инвесторов на развитых рынках капитала завязло в преодолении административных барьеров.
- Акции ЛУКОЙЛа представляют привлекательный инструмент для высококачественных инвестиции в свете высокого уровня корпоративного управления и потенциала роста бизнеса

Доля иностранного капитала на фондовых рынках*

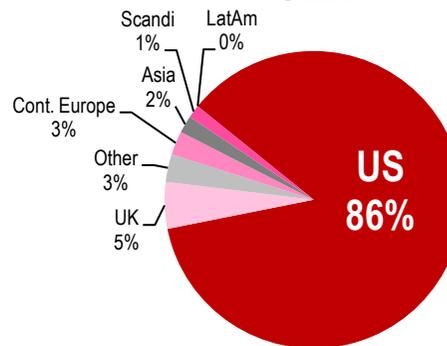
Россия



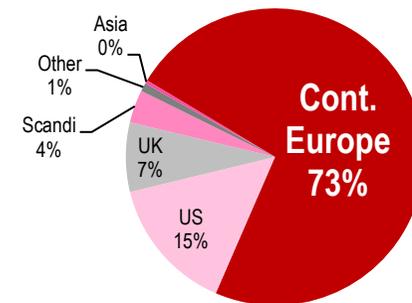
Бразилия



США



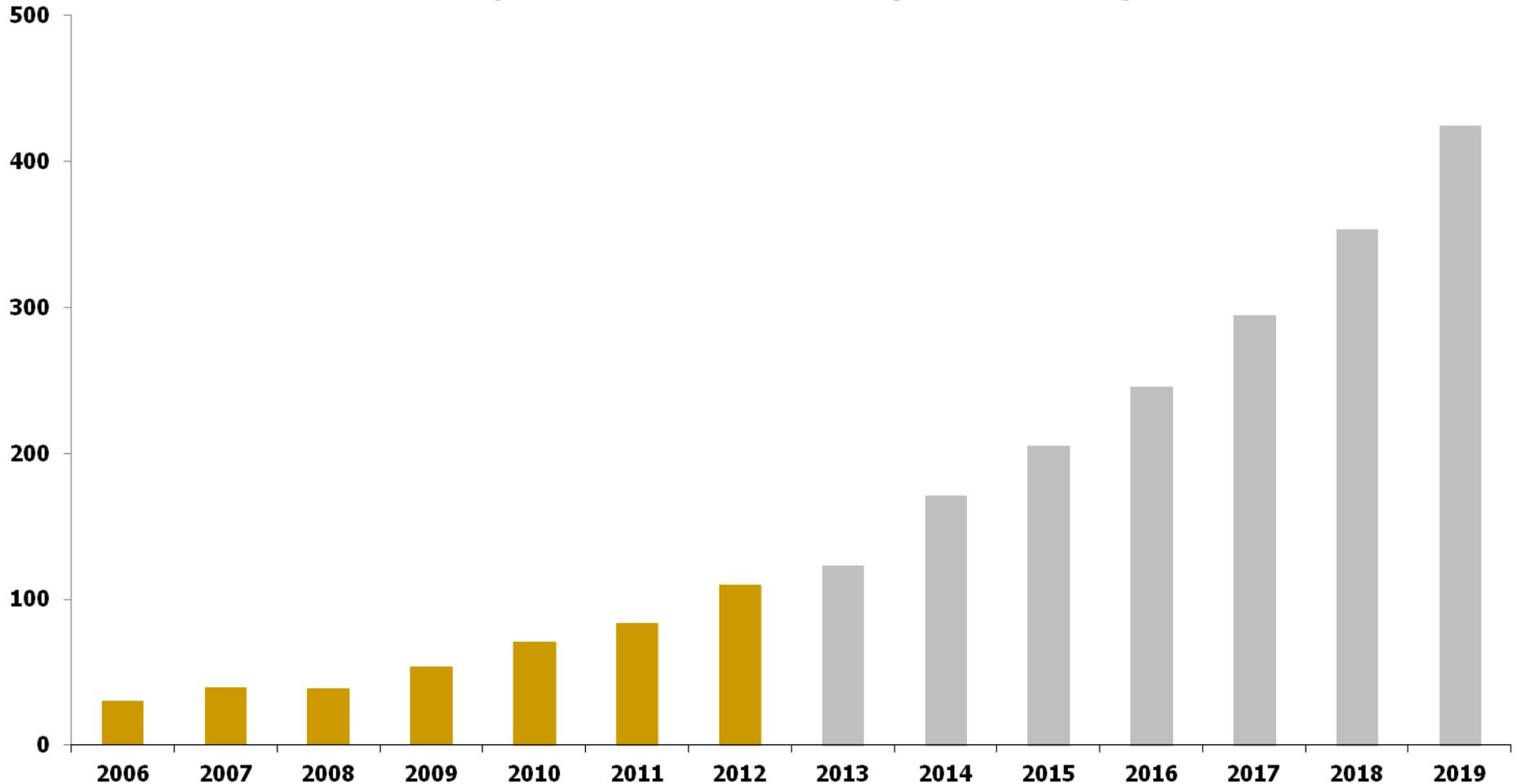
Польша



* Процент от суммарной капитализации торгуемых компаний. Источники: Thomson Financial, Renaissance Capital estimates, 2013 г.

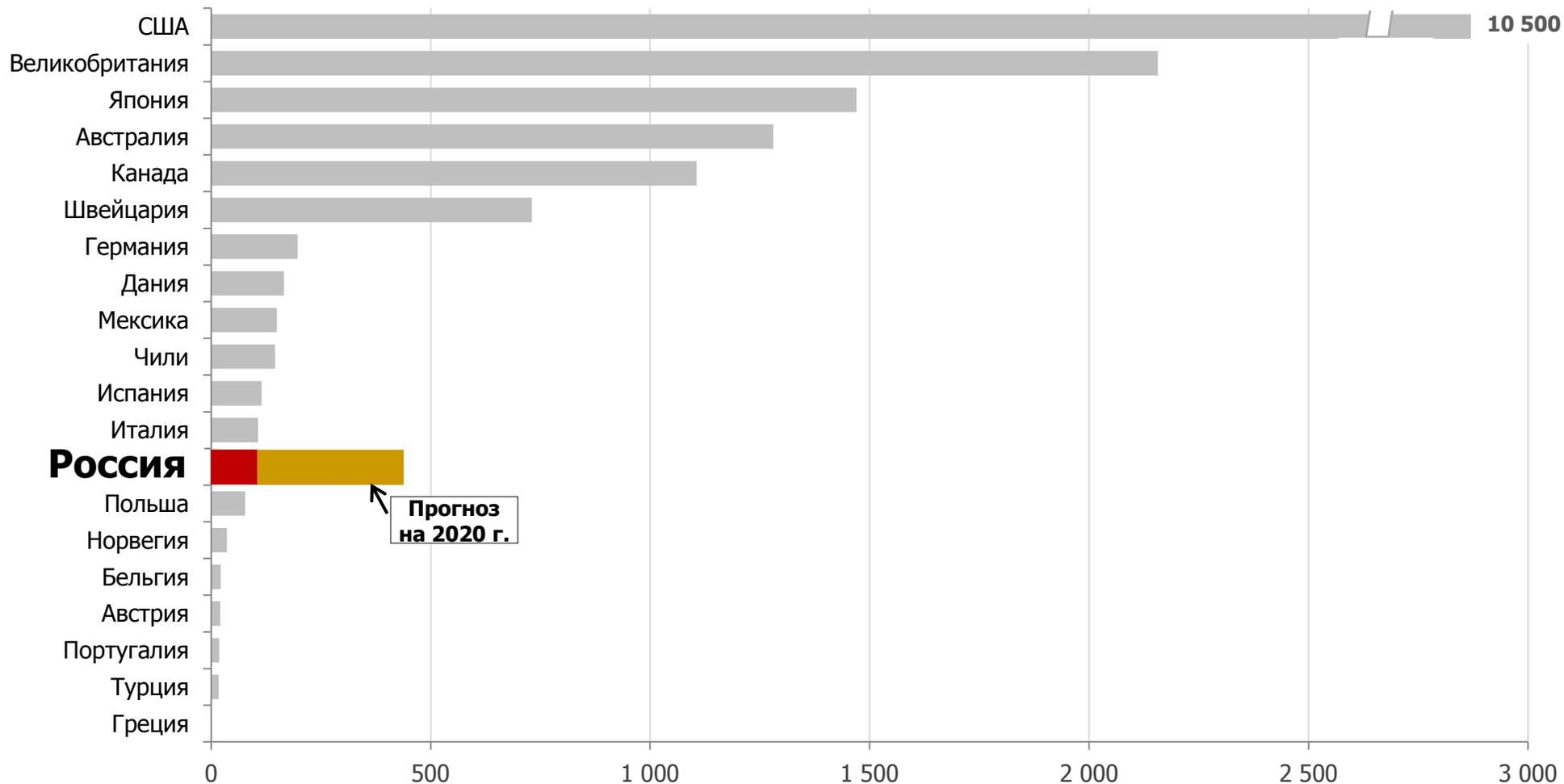
Пенсионный капитал РФ: прогноз размера капитала

Размер капитала пенсионных фондов РФ, млрд долл.



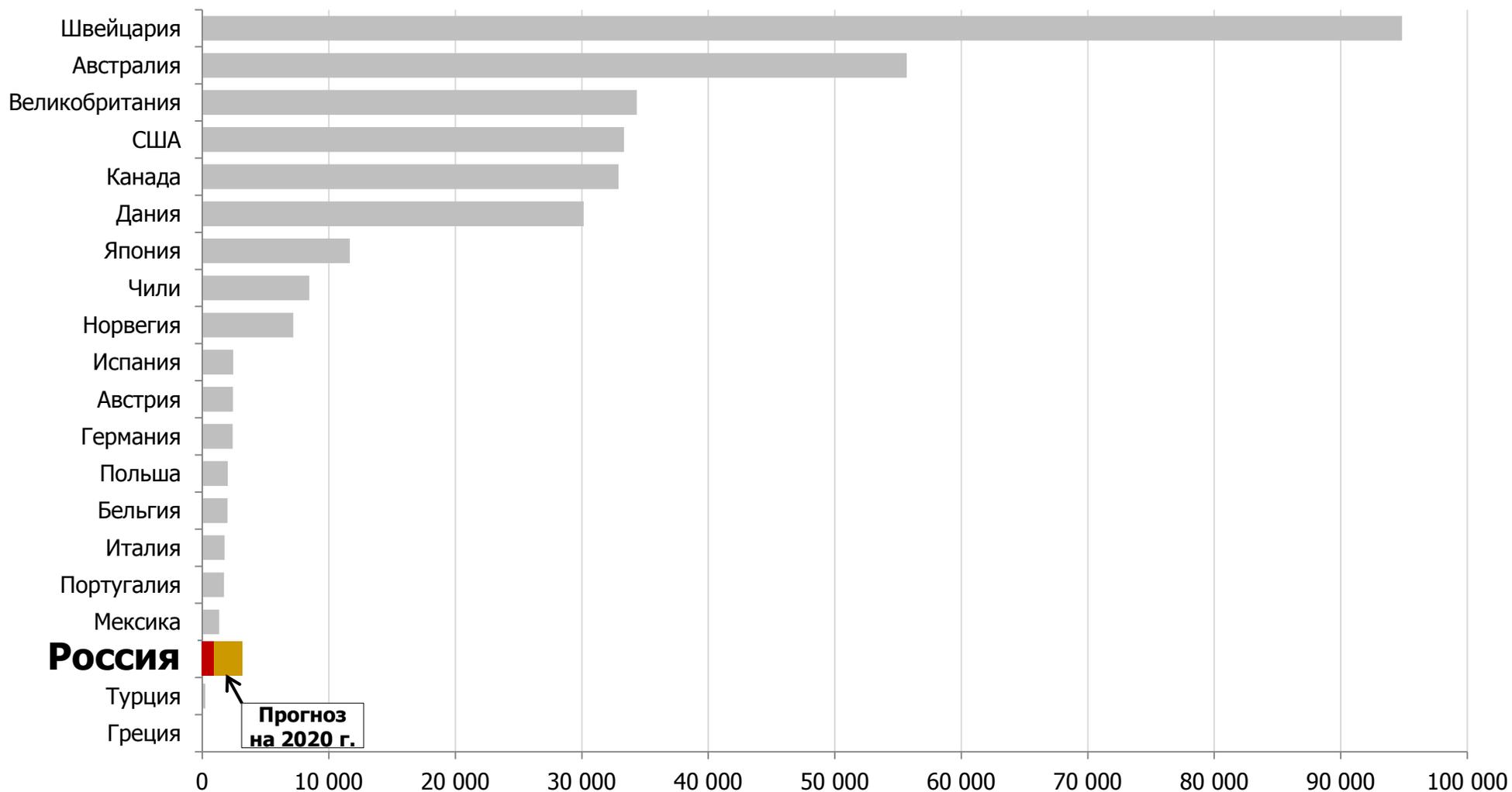
Пенсионный капитал РФ в сравнении с другими странами

Размер капитала пенсионных фондов по странам, млрд долл.



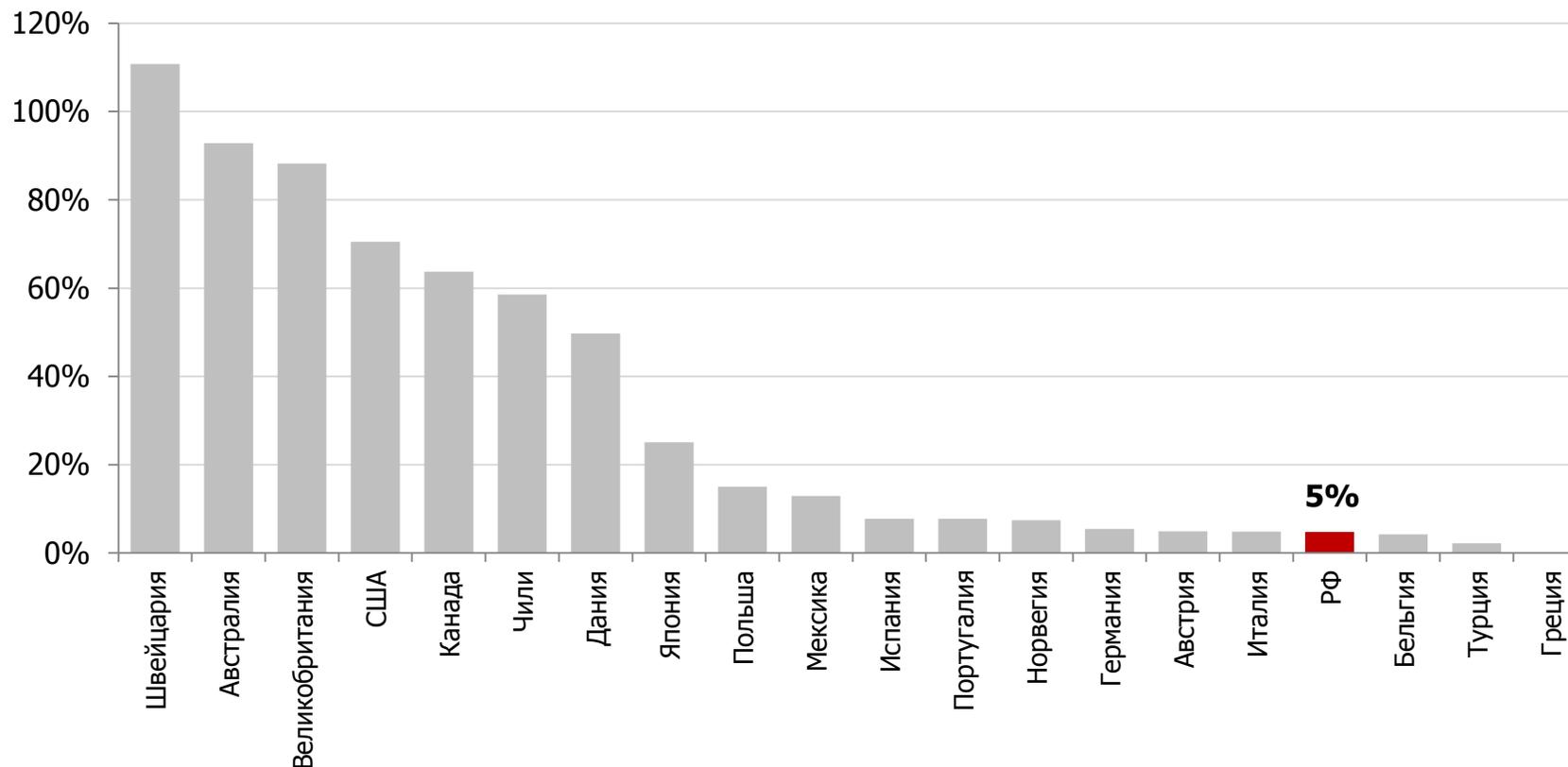
Капитал под управлением российских пенсионных фондов по-прежнему остается незначительным

Пенсионный капитал в расчете на душу населения, \$ на человека



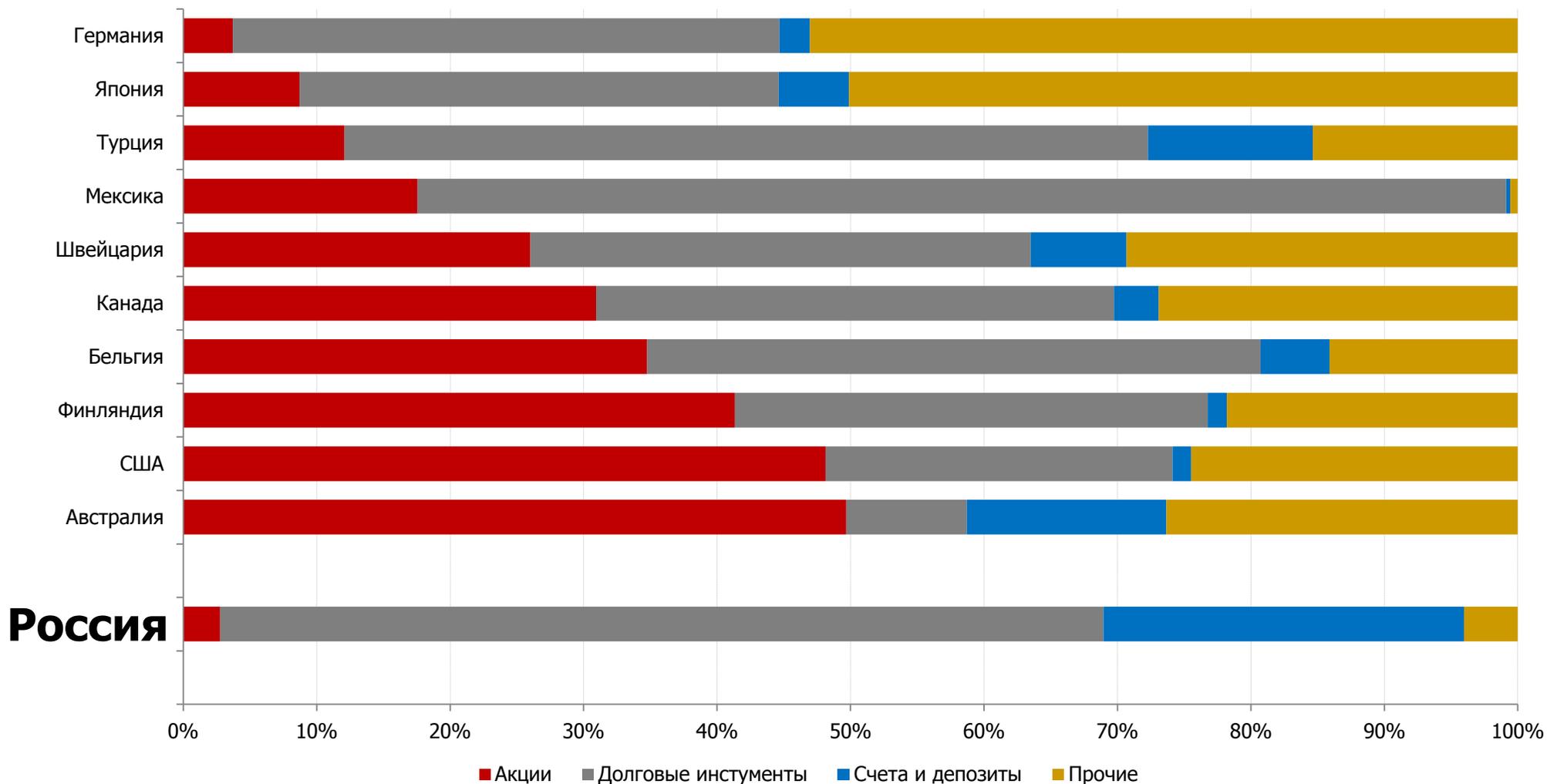
Пенсионные фонды – важный финансовый институт в экономике развитых стран

Отношение капитала пенсионных фондов к ВВП



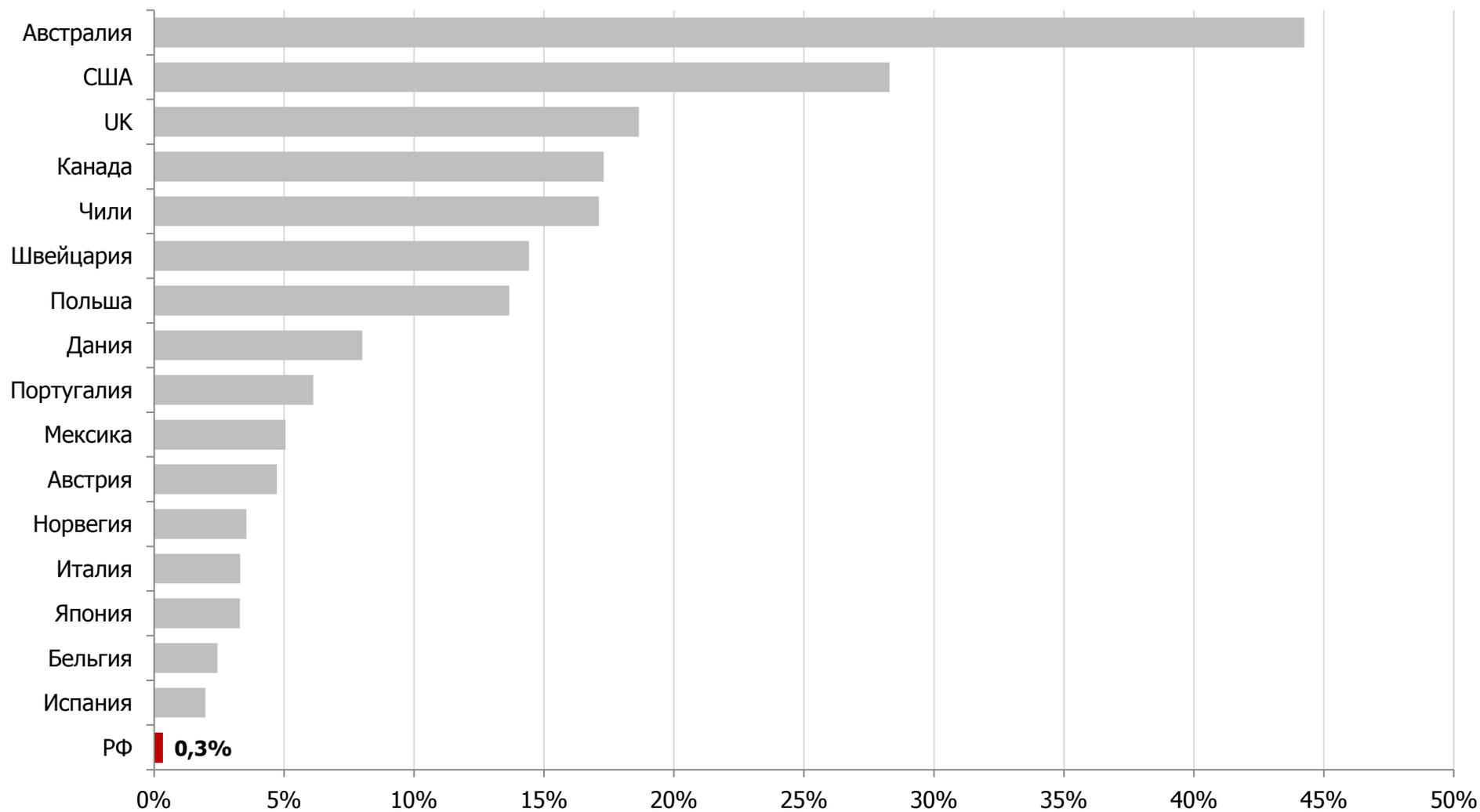
На конец 2013 года пенсионный капитал РФ составлял 110 млрд. долл. при ВВП около 2,1 трлн. долл.*

Структура вложений пенсионных денег



Структура портфеля российских пенсионных фондов крайне консервативна.

Доля национальных пенсионных фондов в капитализации национальных компаний



**Акции ЛУКОЙЛа – привлекательный инструмент в
свете развития пенсионной системы РФ**

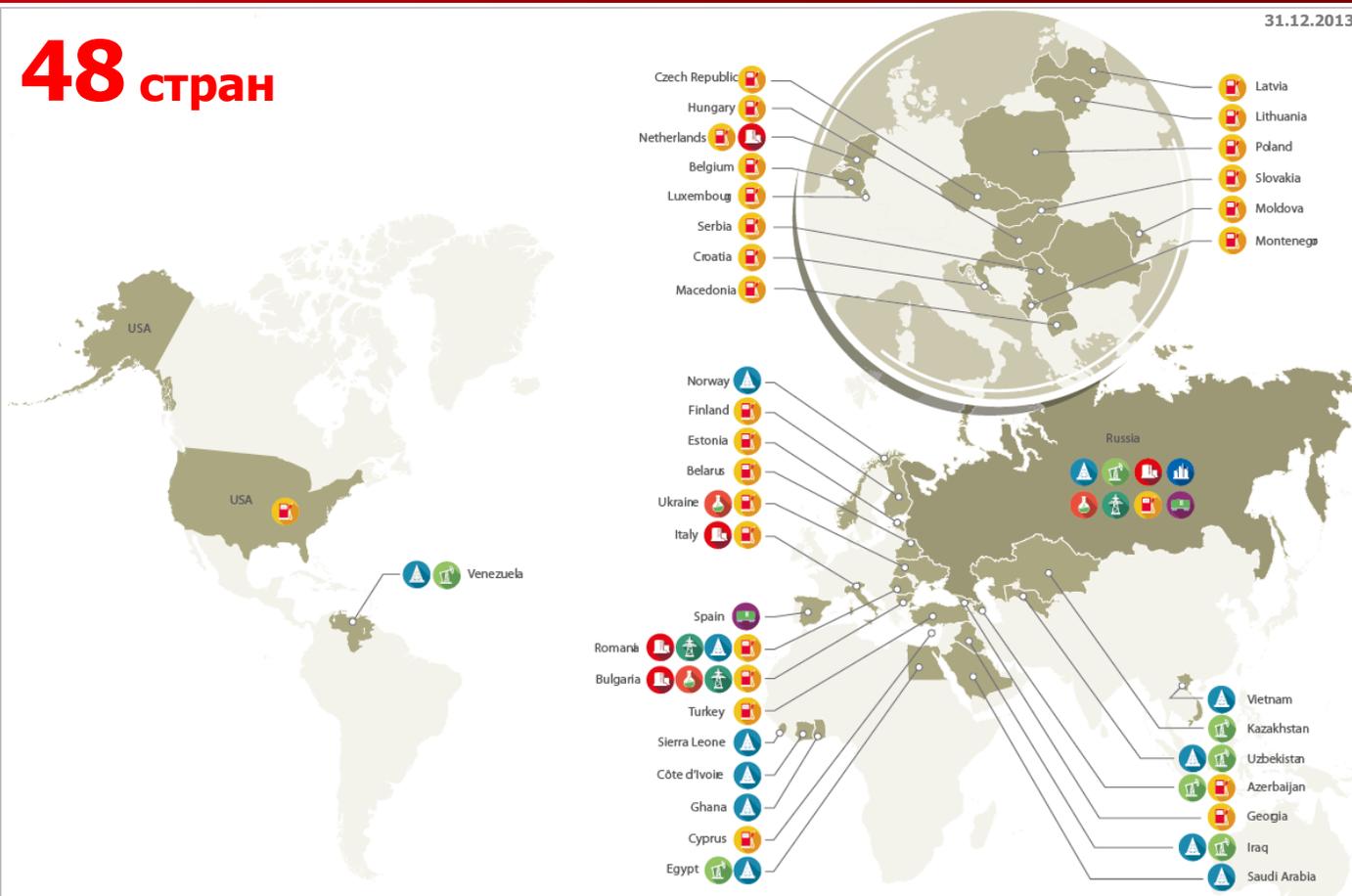
ЛУКОЙЛ – глобальная энергетическая Компания

Полный энергетический цикл



Вертикальная интеграция

48 стран



31.12.2013

ЛУКОЙЛ в корпоративных рейтингах:

Негосударственные нефтегазовые компании мира

(Fortune Global-500)

Энергетические компании (Platt's)

Крупнейшие компании мира (The Forbes 2000)

№7

№7

№64

Доля Группы «ЛУКОЙЛ» в мире:

Добыча **2%**

Переработка **2%**

Доказанные запасы **1%**

Основные финансовые показатели ЛУКОЙЛа за 2 кв. 2014 года

Рост ко
2 кв. 2013 г.

- **Чистая прибыль – 2 389 млн долл.** **+14%**
- **Чистая прибыль на акцию – 3,16 долл.** **+14%**
- **ЕВITDA – 5 437 млн долл.** **+25%**
- **Добыча углеводородов – 2,313 млн барр. н. э./сут** **+5,5%**

**Свободный денежный поток составил 168 млн долл.,
несмотря на существенный рост капитальных затрат**

Основные события ЛУКОЙЛа во 2 кв. 2014 года



Рост добычи жидких углеводородов +7,2%

Включая проект Западная Курна-2



Начало возмещения затрат в Ираке

Первый танкер с компенсационной нефтью ЛУКОЙЛа отбыл из Ирака в августе



Строительство морских платформ на Каспии

Построена первая из морских платформ для месторождения им. Филановского



Начало добычи алмазов

ЛУКОЙЛ начал разработку крупнейшей в мире новой кимберлитовой трубки на месторождении им. В. Гриба. Доля Компании в мировой добыче алмазов может достигнуть 4%

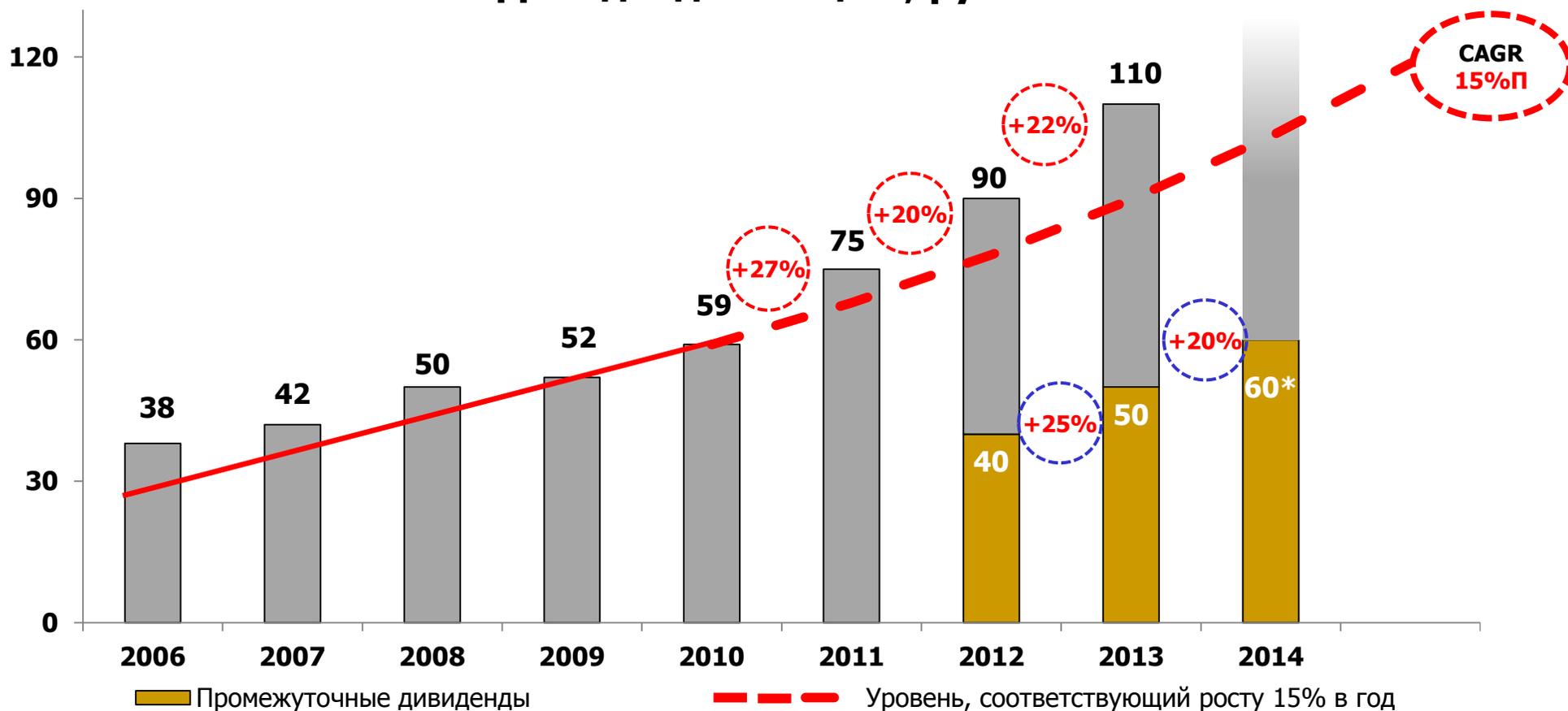
ЛУКОЙЛ демонстрирует высокую финансовую эффективность



ЛУКОЙЛ – лидер по финансовой эффективности в российской нефтегазовой отрасли

Увеличение темпов роста дивидендов ЛУКОЙЛа

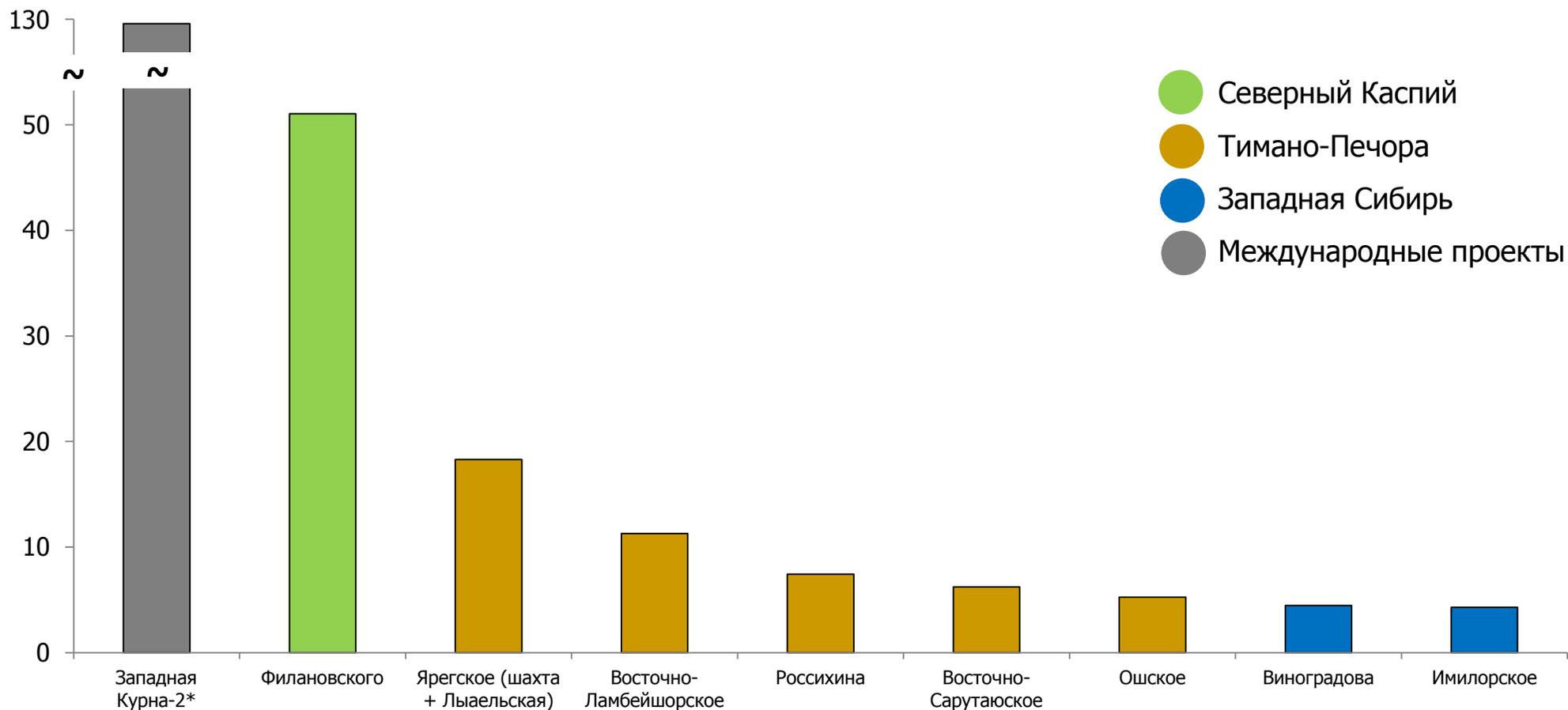
Дивиденд на акцию, руб.



ЛУКОЙЛ завершил выплату дивидендов за 2 полугодие 2013 г. в размере 60 руб. на акцию

Месторождения – основные источники роста добычи нефти ЛУКОЙЛа

Ожидаемый прирост добычи нефти в 2014-2016 гг. по отношению к 2013 г., тыс. барр./сут



Рассчитано как ожидаемый объем добычи за период 2014-2016 гг. деленый на 1096 дней за вычетом объема добычи в 2013 г. деленого на 365 дней. Объемы добычи переведены из тонн в баррели по единому коэффициенту 7,33

* Объемы добычи зависят от динамики мировых цен на нефть и учета компенсационных затрат

Международные проекты ЛУКОЙЛа: Западная Курна-2 (Ирак)

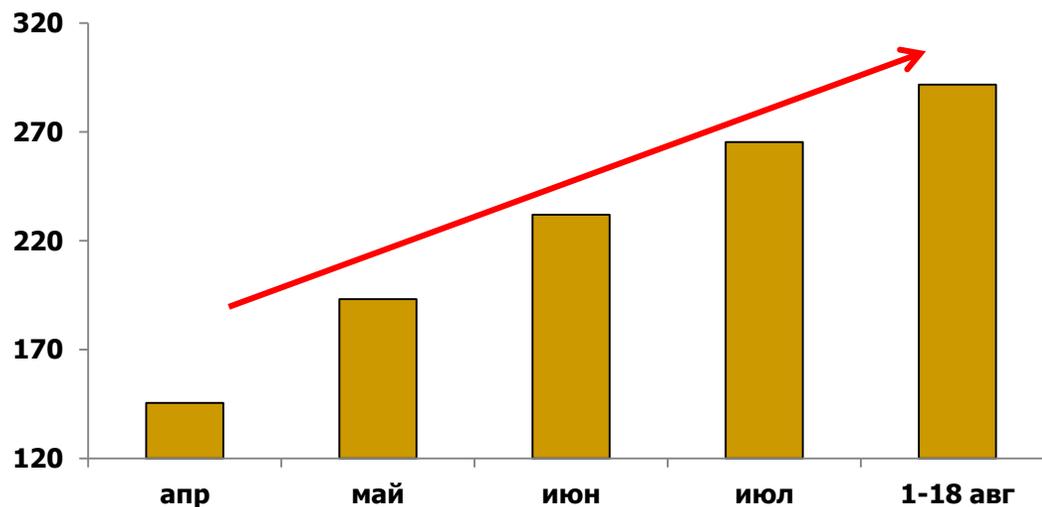
Вертикальная интеграция



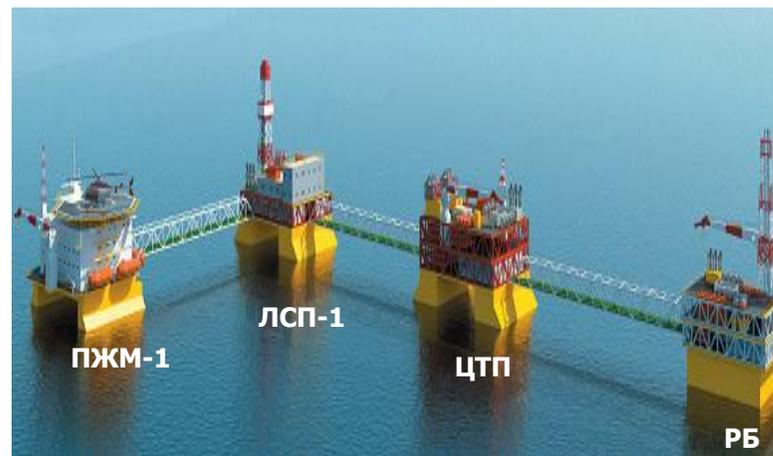
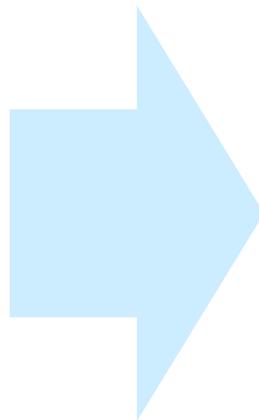
- Добыча достигла **330 тыс. барр./сут**
- 19 августа из Ирака отбыл танкер Sea Triumph с **1 млн барр.** первой компенсационной нефти ЛУКОЙЛа
- Эта нефть транспортируется для переработки на НПК ISAB, принадлежащий ЛУКОЙЛу



Добыча нефти на месторождении Западная Курна-2 в 2014 г., тыс. барр./сут



Северный Каспий: месторождение им. Филановского



Работы во 2 кв. 2014 г.:

- Транспортировка и установка в море первого из верхних строений платформ – ЦТП*
- Строительство остальных трех верхних строений вступило в завершающую стадию

Планы на 2014 г.:

- Завершение строительства ЛСП-1, ПЖМ-1, РБ*, подводного нефтепровода и наземного газопровода
- Начало строительства ЛСП-2, ПЖМ-2* и наземного нефтепровода

* ЛСП – ледостойкая стационарная платформа, ПЖМ – платформа жилого модуля, ЦТП – центральная технологическая платформа, РБ – райзерный блок.

Совет директоров ЛУКОЙЛа : большинство независимых

Бизнес



Марк Мобиус
Управляющий директор
Templeton Asset Management Ltd.

Бизнес



Ричард Мацке
Заместитель председателя
Совета директоров
компании Chevron (2000-2002)

Бизнес



Гульельмо Антонио Клаудио Москато
Генеральный директор
компании Gas Mediterraneo & Petrolio

Наука



Виктор Блажеев
Ректор
Московской Государственной Юридической Академии имени О.Е.Кутафина

Наука



Игорь Иванов
Профессор
Московского Государственного Института Международных Отношений (Университета)

Финансы



Иван Пикте
Член
Инвестиционного Комитета
Правления
Объединенного пенсионного фонда персонала ООН

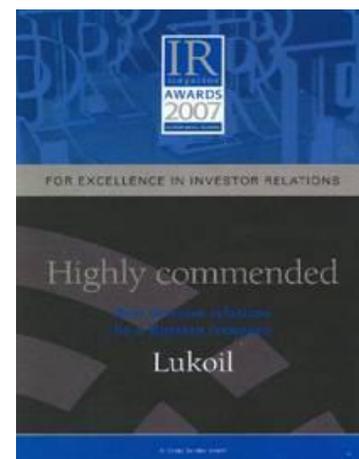
Председатели всех комитетов Совета директоров – независимые директора:

- Комитет по стратегии и инвестициям: **Игорь Иванов**
- Комитет по аудиту: **Виктор Блажеев**
- Комитет по кадрам и вознаграждениям: **Марк Мобиус**

Более половины членов
Совета директоров (6 из 11)
являются независимыми
представителями
миноритарных акционеров

Достижения ЛУКОЙЛа в сфере информационной прозрачности и отношений с инвесторами

ЛУКОЙЛ лидирует в сфере информационной прозрачности и отношений с инвесторами



Выводы

- **Пенсионная реформа – шанс для российского рынка ценных бумаг на рост пенсионного капитала в 4 раза к 2020 г.**
 - Расширение списка финансовых инструментов для пенсионных фондов
 - Улучшение практики корпоративного управления
 - Достижение пенсионными фондами доли 30% на российском рынке акций
- **ЛУКОЙЛ фокусируется на максимизации акционерной стоимости, соблюдении прав акционеров, информационной прозрачности**
- **ЛУКОЙЛ лидирует в российской нефтегазовой отрасли по ключевым показателям эффективности корпоративного управления**
- **ЛУКОЙЛ продолжает совершенствовать корпоративное управление и систему отношений с инвесторами**