



# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2 КВАРТАЛ 2018 ГОДА

30 августа 2018 года



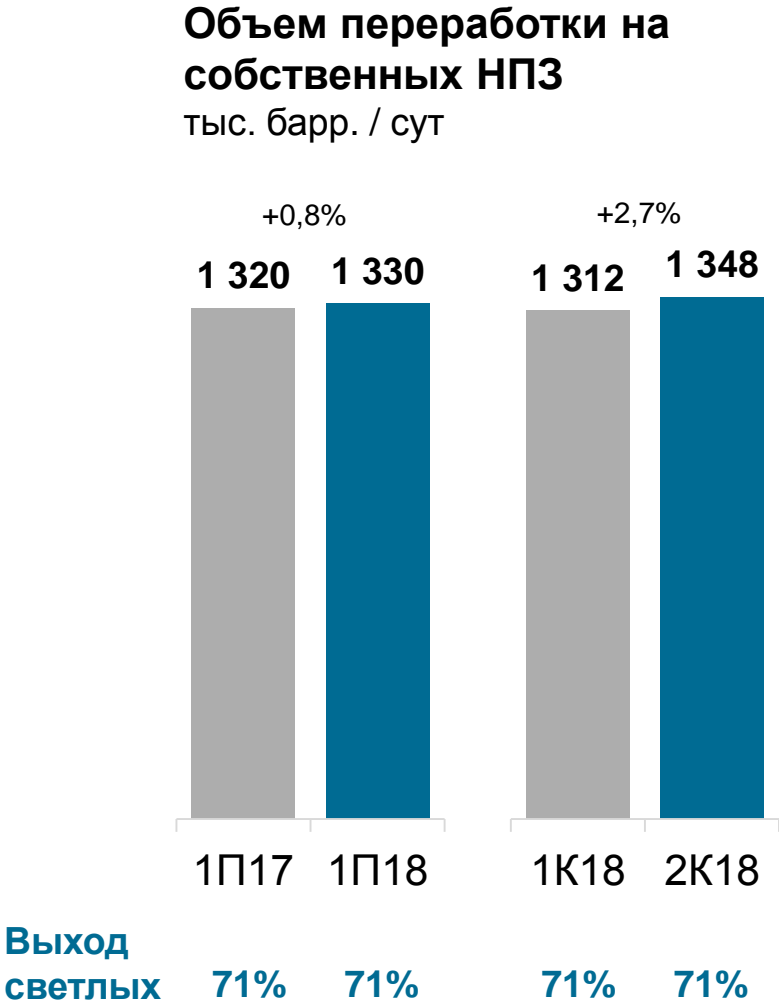
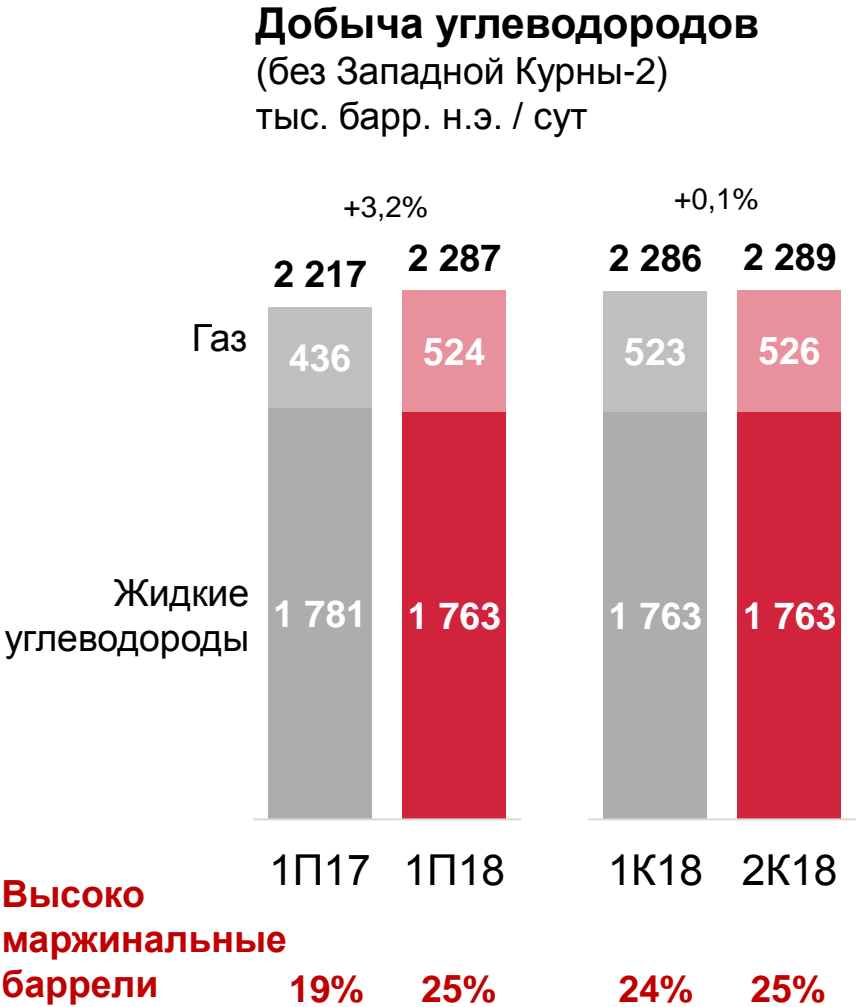


# Заявления относительно будущего

- 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
- 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

# Операционные результаты

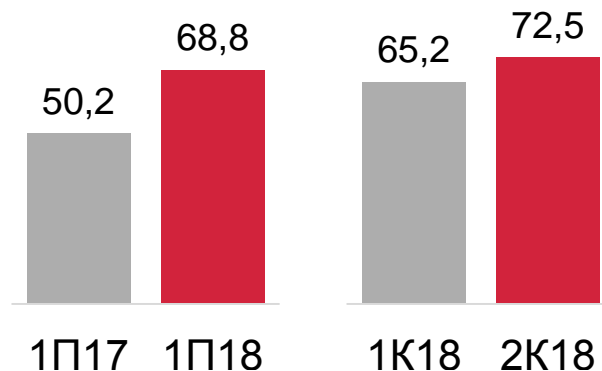
- > Рост доли высокомаржинальных баррелей
- > Быстрый рост добычи газа в Узбекистане
- > Развитие проектов на Каспии
- > Увеличение объемов переработки



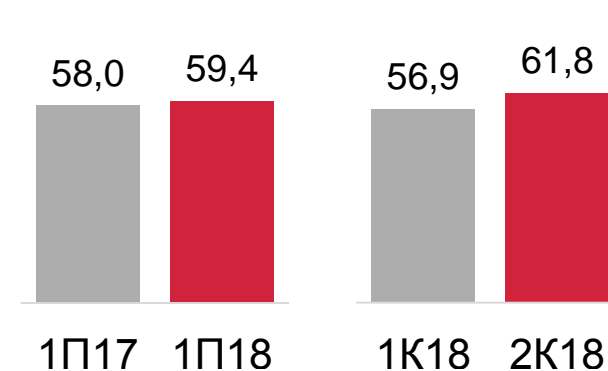
# Макро экономика

- > Рост цен на нефть
- > Ослабление рубля
- > Снижение маржи переработки в России
- > Восстановление маржи переработки в Европе

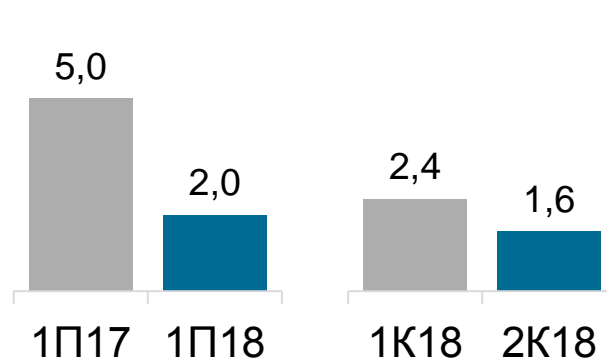
**Юралс**  
долл./барр.



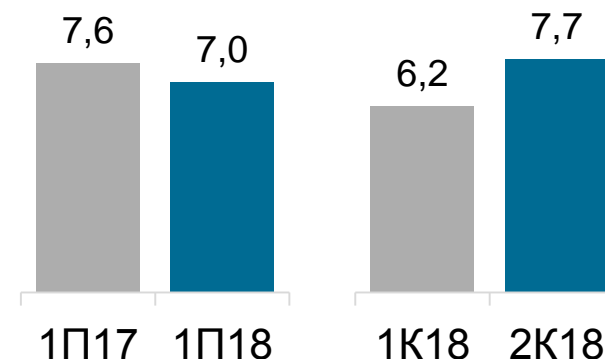
**Средний курс,**  
руб./долл.



**Эталонная маржа переработки в России,** долл.



**Эталонная маржа переработки в Европе,** долл.



# Финансовые результаты

Рекордные показатели  
EBITDA и СДП

> Сильные операционные  
результаты

> Рост цен на  
углеводороды

> Ослабление рубля

> Лаг по экспортной  
пошлине

> Эффект входящих  
остатков

> Контроль над затратами

2K18	1K18	%	млрд руб.	1П18	1П17	%
2 056	1 631	26,1	Выручка	3 687	2 791	32,1
<b>295</b>	<b>220</b>	<b>34,5</b>	<b>EBITDA</b>	<b>515</b>	<b>387</b>	<b>33,1</b>
240	172	39,4	Разведка и добыча	412	241	70,5
72	47	52,9	Переработка, торговля и сбыт	118	133	(10,9)
167	109	53,4	Чистая прибыль акционерам	276	201	37,5
106	121	(12,6)	Капитальные затраты	227	255	(11,0)
137	46	198,6	Свободный денежный поток (СДП)	183	83	120,5
<b>152</b>	<b>92</b>	<b>65,4</b>	<b>Скорректированный СДП*</b>	<b>244</b>	<b>129</b>	<b>89,5</b>
203	313	(35,0)	Чистый долг	203	349	(41,9)

\* Свободный денежный поток до изменения рабочего капитала, проекта Западная Курна-2 и налога на прибыль от продажи 100%-ной доли в АО «Архангельскгеолдобыча».

# Растущий свободный денежный поток

- > **Сильная база**
- > **Структурные улучшения**
- > **Сбалансированная программа инвестиций**
- > **Улучшение макроэкономики**



## Скорректированный свободный денежный поток

(до изменения рабочего капитала, проекта Западная Курна-2 и налога на прибыль от продажи АО «Архангельскгеолдобыча»)

млрд руб.

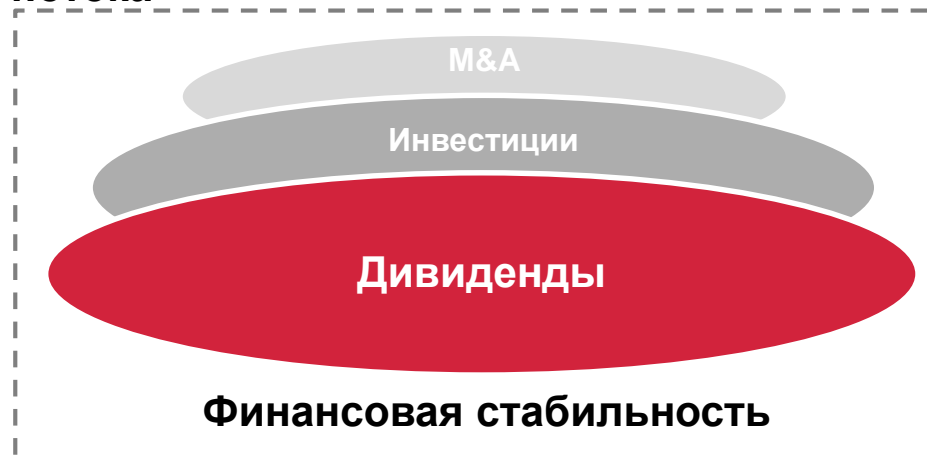


# Прогрессивная дивидендная политика

- **Приоритетность дивидендных выплат**
- **Не менее 25% от 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



## Приоритетность распределения денежного потока

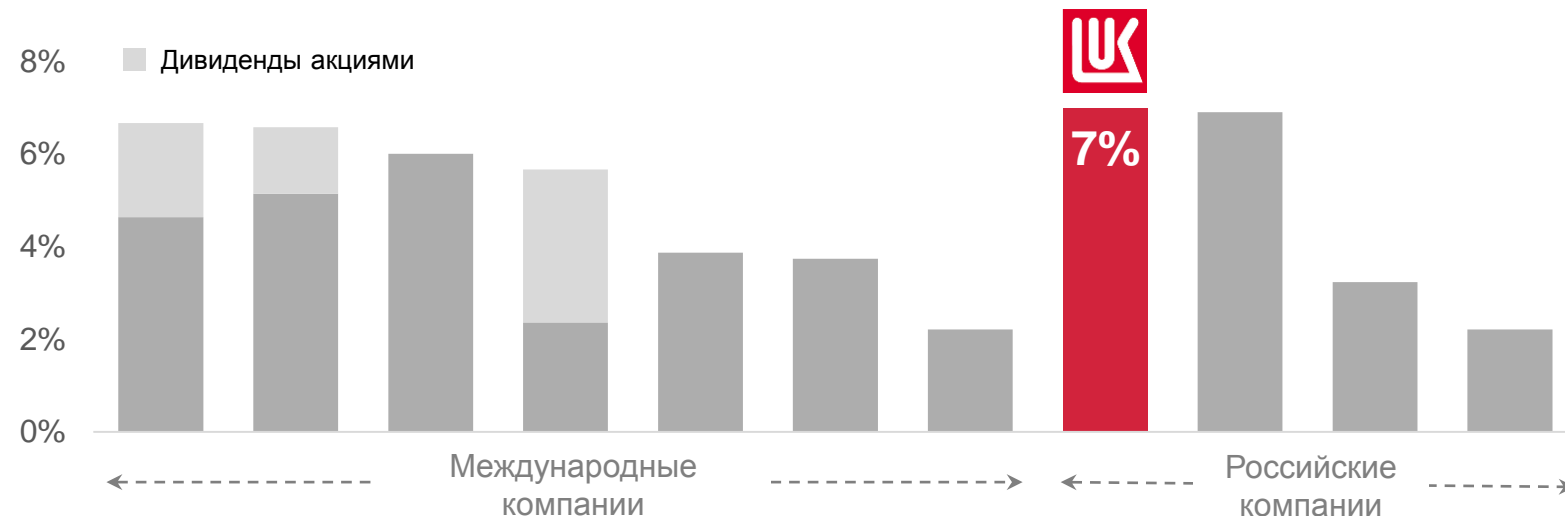


## Суммарный размер дивиденда за 2017 год

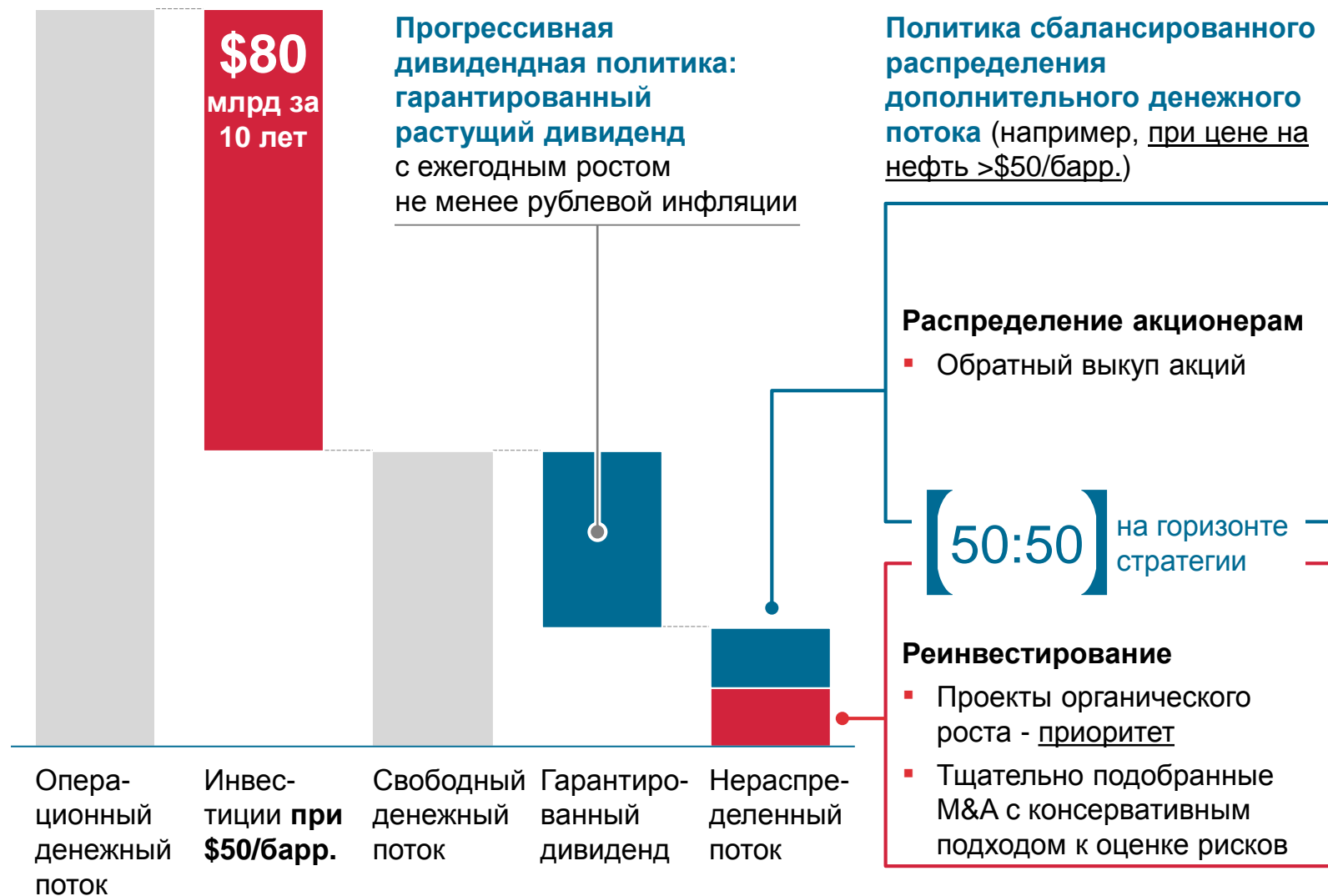
- 215 руб. на акцию  
+10% г/г в рублях  
+7% г/г в долларах  
(перевод по курсам на день объявления)

## Дивидендная доходность

Дивиденд на акцию за 2017 год к средней цене акций в 2017 году



# Сбалансированное распределение дополнительного денежного потока акционерам





# Разведка и добыча

Рост доли высокомаржинальных  
баррелей

Быстрый рост добычи газа за рубежом

Улучшение макроэкономики

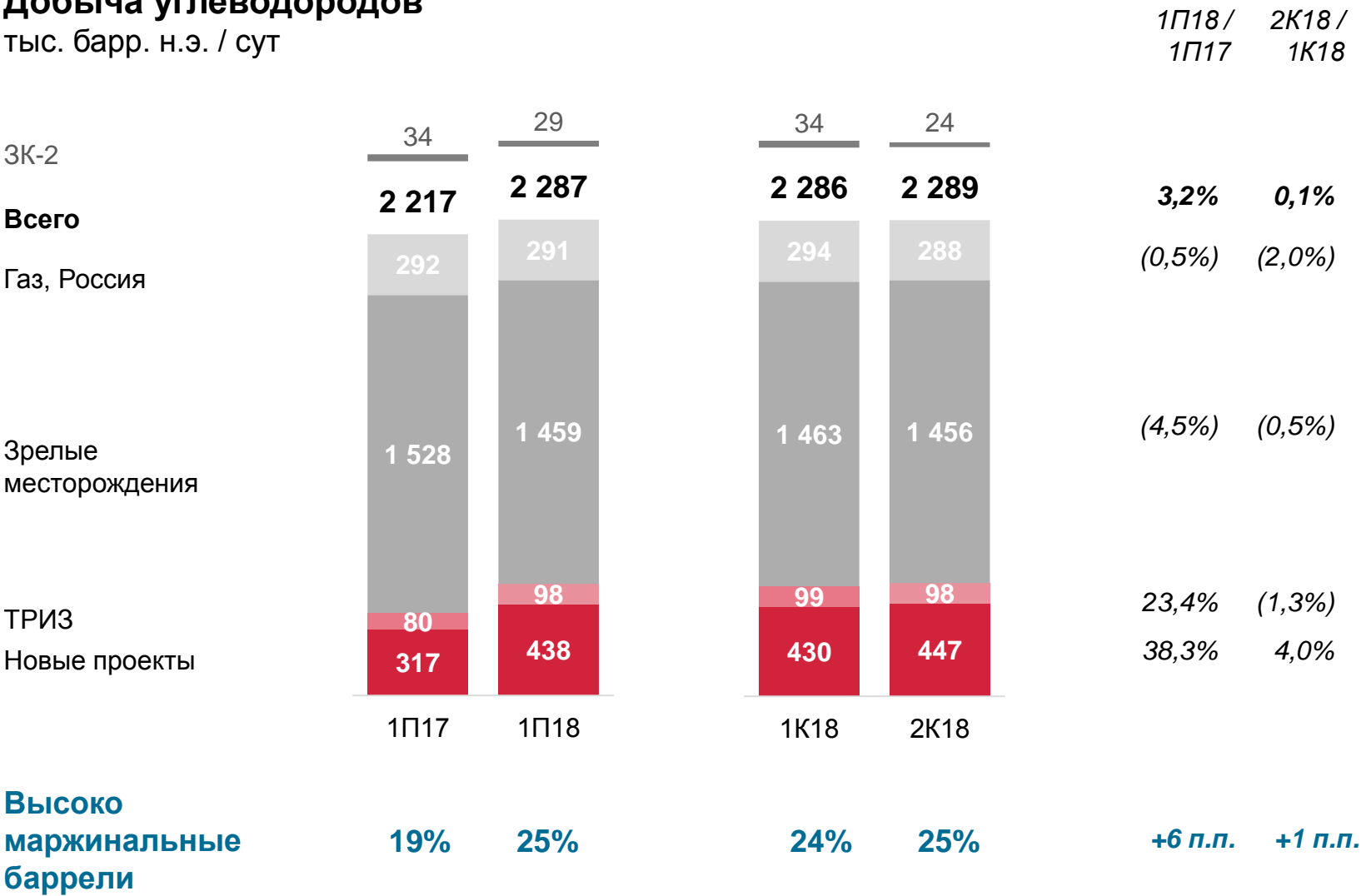


# Ключевые операционные показатели

## Динамика добычи

- Рост доли высокомаржинальных баррелей
- Развитие газовых проектов
- Внешние ограничения по добыче жидких углеводородов в России (ОПЕК+)

Добыча углеводородов  
тыс. барр. н.э. / сут



# Цены и налоги

## > Рост нетто-цены нефти

- Увеличение международной цены
- Ослабление курса рубля
- Значительный положительный эффект лага экспортной пошлины



Чистая цена Юралс  
долл. / барр.

Юралс

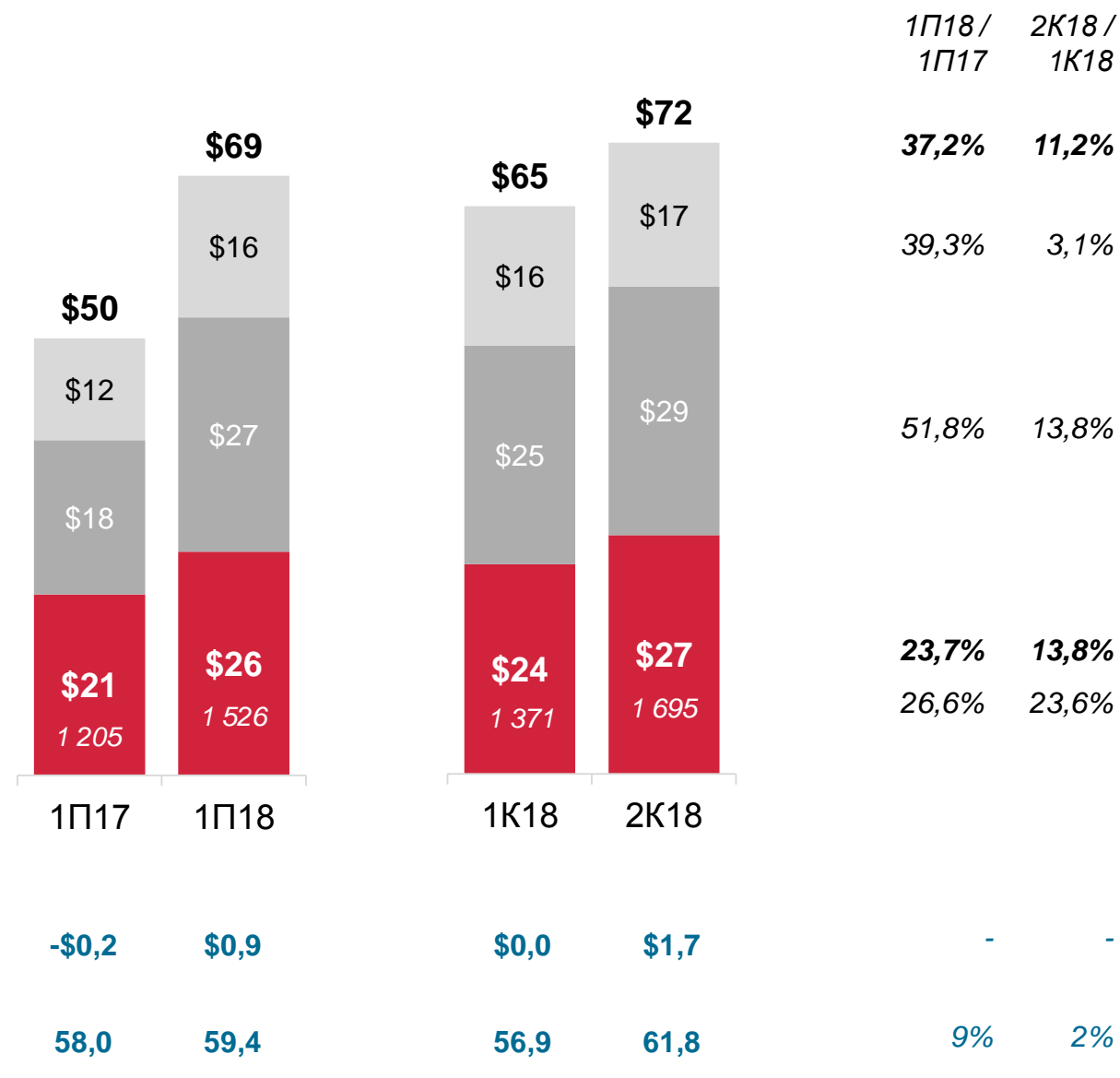
Экспортная  
пошлина

НДПИ

Чистая цена Юралс  
В рублях

Эффект лага  
экспортной пошлины

Средний курс рубля  
к доллару



# EBITDA: Разведка и добыча

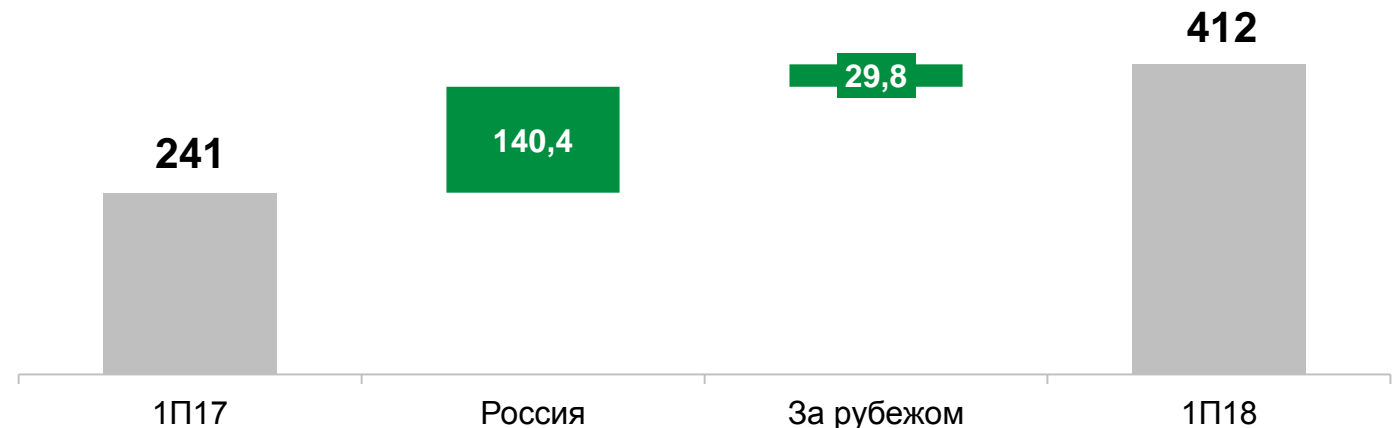
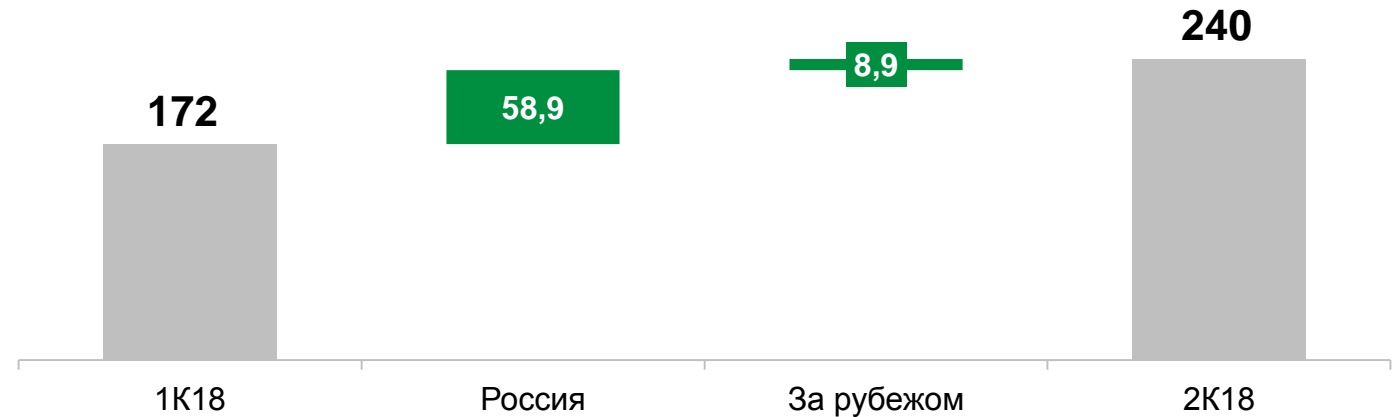
## > Россия

- кв./кв. и г./г.: рост цены на нефть (+), ослабление рубля (+), эффект лага экспортной пошлины (+), рост доли высокомаржинальных баррелей (+)

## > За рубежом

- кв./кв. и г./г.: рост добычи газа в Узбекистане (+), рост цен на нефть и газ (+), рост EBITDA проекта ЗК-2 (+), ослабление рубля (+)

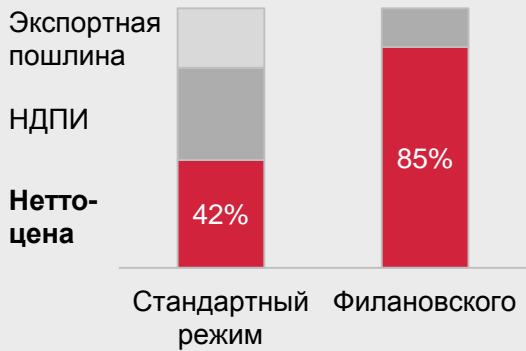
млрд руб.



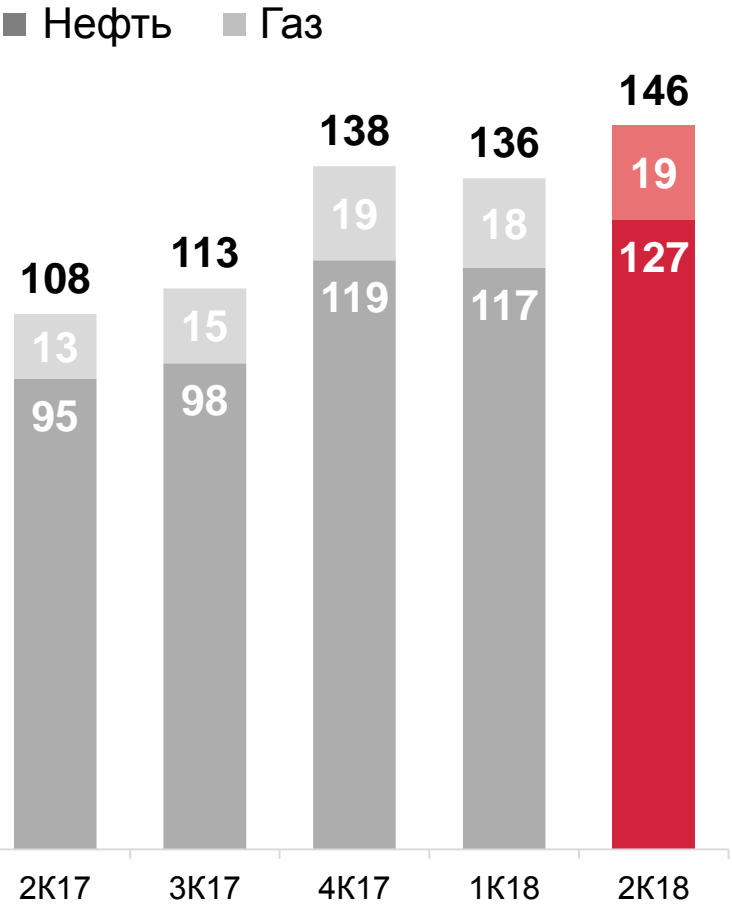
# Месторождение им. В.Филановского



Нето-цена в 2018 году  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



Добыча  
тыс. барр. н.э. / сут



## Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Короткое транспортное плечо, низкие затраты на добычу, высокое качество нефти

## Результаты 1П18

- Со второй платформы пробурены две добывающие скважины и одна нагнетательная – месторождение выведено на полку добычи
- На верфи завершено основание третьей платформы, готовность верхнего строения >65%

## Планы на 2П18

- **2ая очередь:** пробурить две скважины (одну многоствольную добывающую и одну нагнетательную)
- **3ая очередь:** строительство верхнего строения третьей платформы

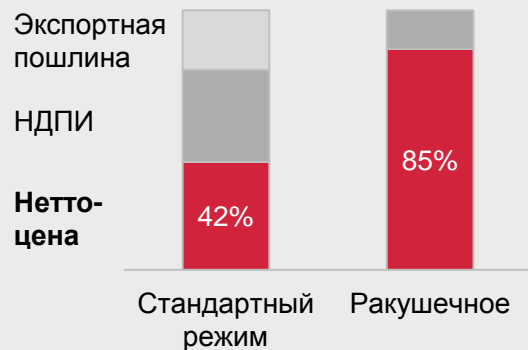


# Месторождение Ракушечное

Объекты  
месторождения



Нетто-цена в 2018 году  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



## Характеристики проекта

**39 млн т** Начальные извлекаемые запасы нефти

**2023 г.** Начало промышленной добычи

**1,2 млн т** Полка добычи нефти

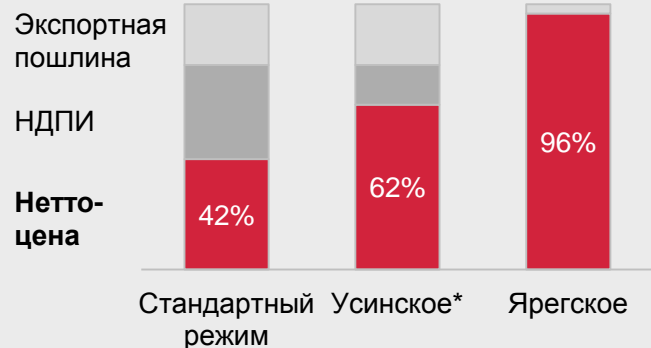
## Преимущества проекта

- Высокомаржинальные баррели
- Синергия с существующей инфраструктурой
- Короткое транспортное плечо

# ТРИЗ: тяжелая нефть



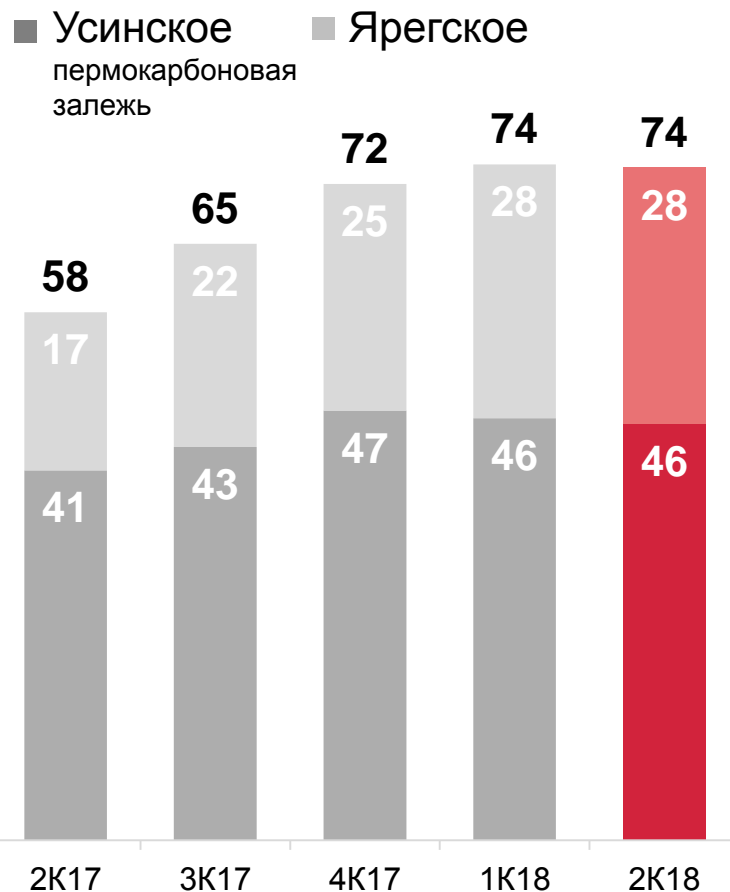
**Нето-цена в 2018 году**  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



\*пермокарбоновая залежь



**Добыча нефти**  
тыс. барр. / сут



## Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

## Результаты 1П18

- **Ярегское:** 5 скважин SAGD, 81 подземная скважина, парогенерирующие мощности (125 т/час)
- **Усинское:** 28 добывающих скважин, парогенерирующие мощности (20 т/час)

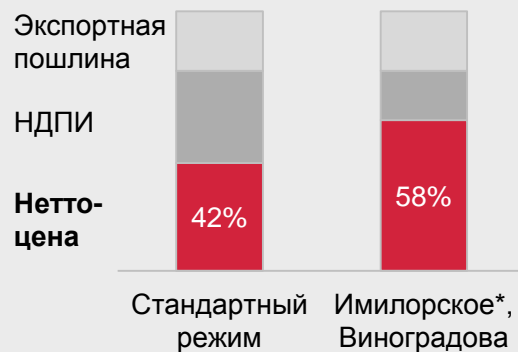
## Планы 2П18

- **Ярегское:** парогенерирующие мощности (50 т/час); мощности по утилизации пластовой воды
- **Усинское:** парогенерирующие мощности (40 т/час)

# ТРИЗ: низкая проницаемость

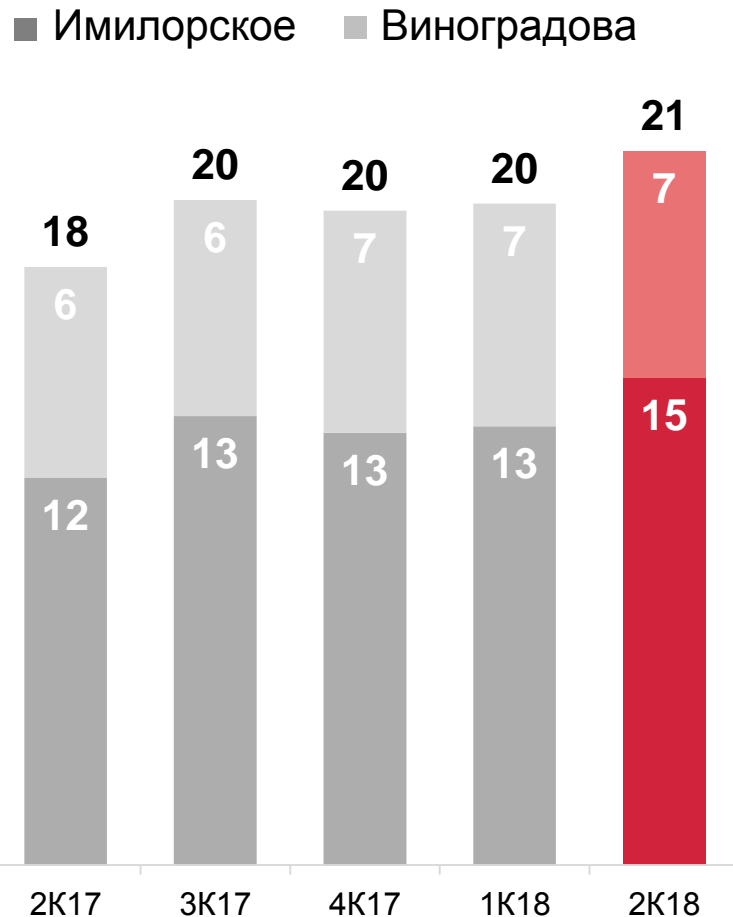


**Нетто-цена в 2018 году**  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



\* Льгота по НДПИ с 2019 года

**Добыча нефти**  
тыс. барр. / сут



## Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

## Результаты 1П18

- **Имилорское:** 32 добывающие скважины
- **Виноградова:** 6 горизонтальных добывающих скважин

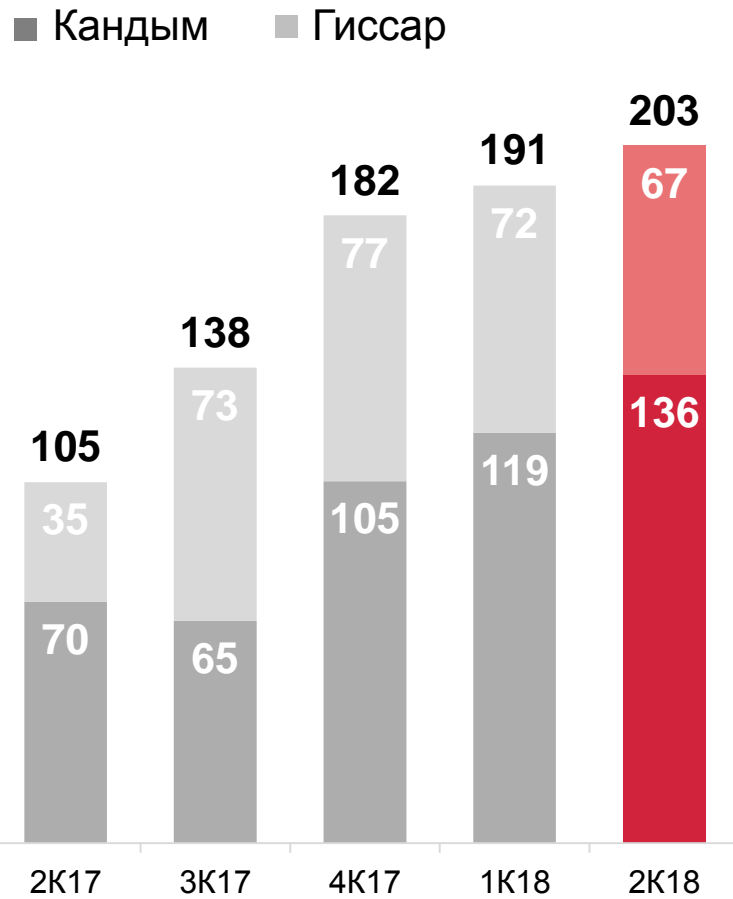
## Планы 2П18

- **Имилорское:** 43 добывающие скважины
- **Виноградова:** 12 добывающих скважин

# Газовые проекты в Узбекистане



Добыча газа (доля ЛУКОЙЛа)  
тыс. барр. н.э. /сут



## Преимущества

- Накопленные компетенции работы в регионе
- Потенциал роста добычи
- Продажа газа по международным ценам (экспорт в Китай)

## Результаты 1П18

- Ввод в эксплуатацию Кандымского ГПК

## Планы 2П18

- Достижение проектного уровня добычи в Узбекистане



# Переработка, торговля и сбыт

Рост объемов переработки

Положительный эффект входящих остатков

Рост объемов реализации через премиальные каналы сбыта





# Ценовое окружение



## Европа

- Восстановление маржи на фоне сезонного роста потребления нефтепродуктов



## Россия

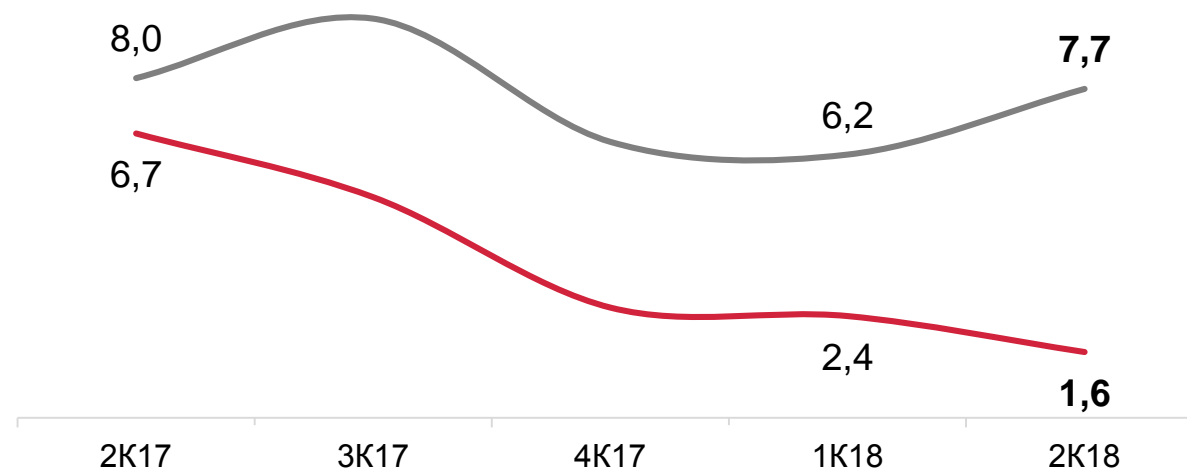
- Снижение маржи из-за отставания динамики внутренних цен от экспортных нэтбэков

Маржа эталонного НПЗ,  
\$/ барр.

Европа

Среднее MED/NWE

Россия



## Цены

### Европа, \$ / т

Бензин	527	560	596	645	712
Дизельное топливо	450	488	556	592	658
Мазут	278	296	336	354	401

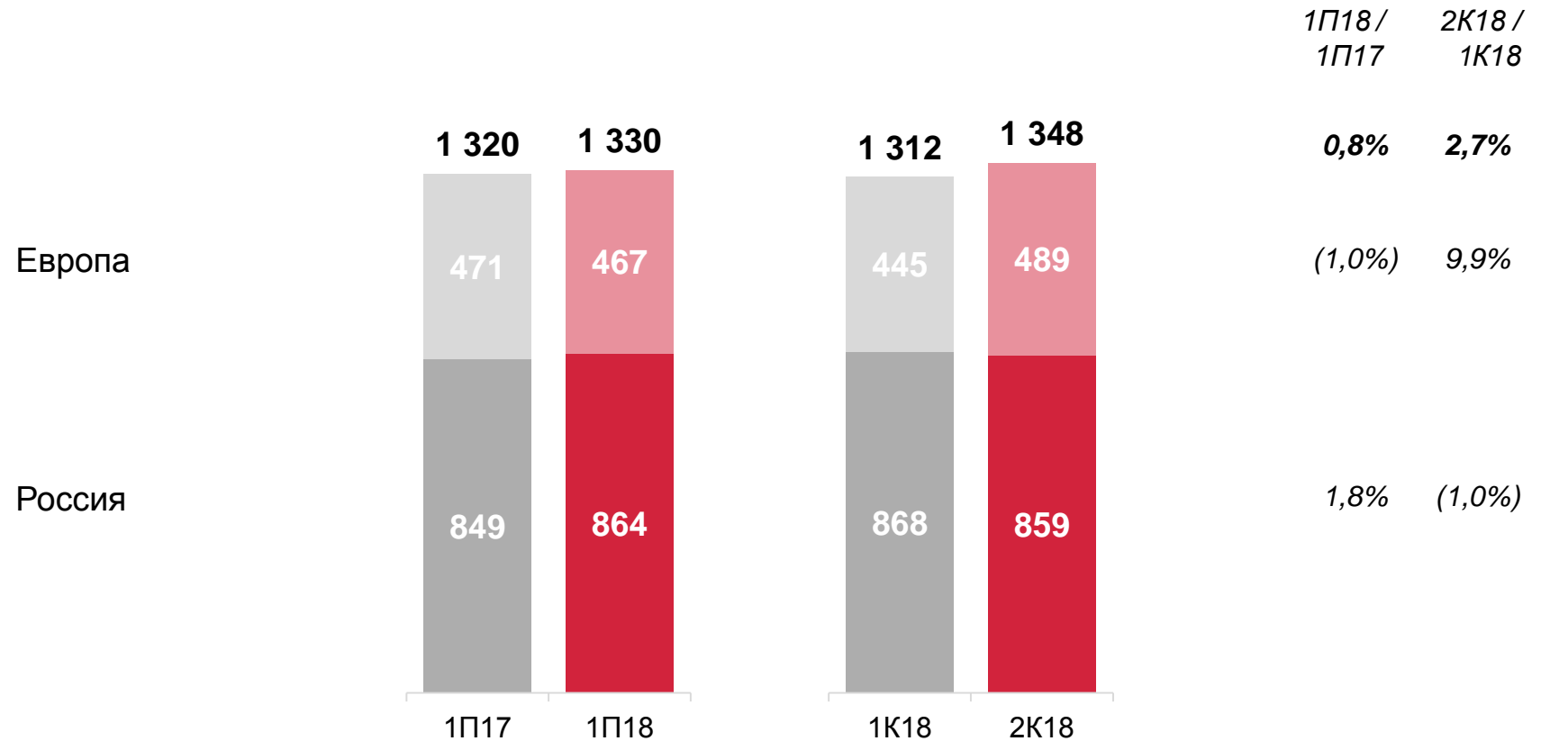
### Россия, тыс. руб. / т

Бензин АИ-95	37,1	38,0	37,8	36,2	43,8
Дизельное топливо	31,9	33,0	36,8	36,8	41,5
Мазут	9,0	11,2	12,2	11,9	15,5

# Ключевые операционные показатели

- >
Рост объемов переработки
- кв./кв. – плановые ремонты на НПЗ в Болгарии и Италии в 1 кв. 2018 г.
  - г./г. – увеличение загрузки Волгоградского НПЗ

Объем переработки на собственных НПЗ  
тыс. барр. / сут



Выход светлых

Россия	68%	70%	71%	70%	2 п.п.	-1% п.п.
Европа	75%	72%	69%	72%	-3 п.п.	+3% п.п.

# Приоритетные каналы сбыта

1П18 / 1П17



## АЗС

- Рост продаж моторных топлив на **5%**
- Рост объемов продаж топлив ЭКТО:
  - В России на **6%**
  - За рубежом на **8%**
- Рост валового дохода от продаж нетопливных товаров и услуг:
  - В России на **23%**
  - За рубежом на **19%**

## Масла

- Рост объемов продаж премиальных моторных и промышленных масел на **3%**

## Авиа

- Рост объемов реализации «в крыло» на **6%**
- Завершение строительства ТЗК в Шереметьево

## Бункеровка

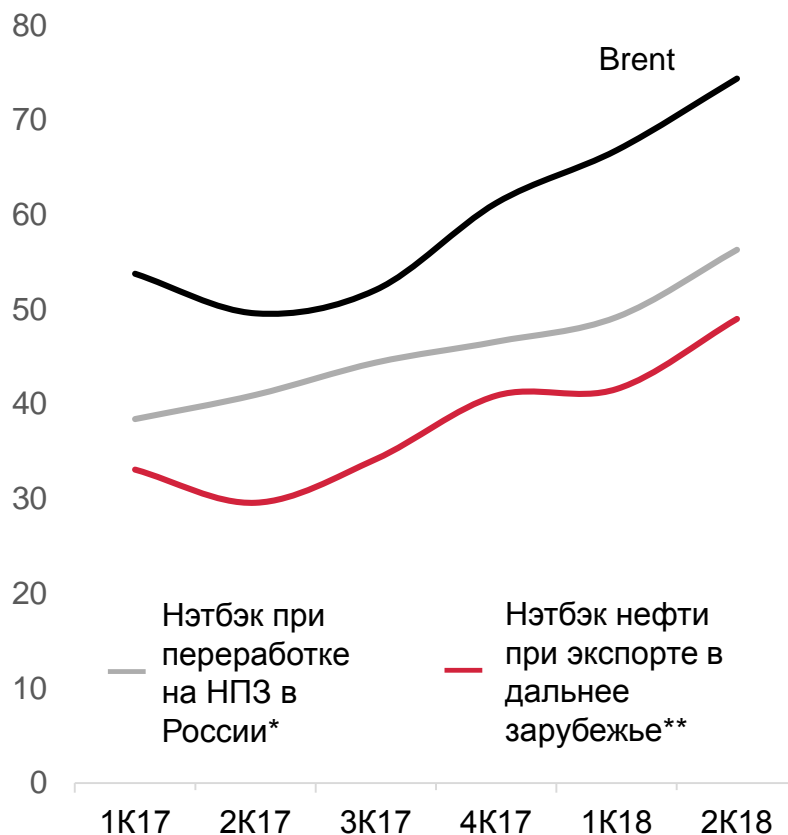
- Рост объемов реализации на **6%**

# Эффективное распределение российской нефти

➤ **Сохранение совокупной маржи кв./кв.** (на фоне снижения эталонной маржи переработки и розничной маржи) благодаря высокому качеству корзины и росту в премиальных каналах сбыта

➤ **Снижение совокупной маржи г./г.** из-за снижения маржи эталонного НПЗ и розничной маржи

Цены  
\$/барр.



Объемы  
млн т



\* Включая чистую маржу реализации произведённых на НПЗ нефтепродуктов по всем каналам сбыта

\*\* Западно-сибирская нефть, стандартный налоговый режим

# EBITDA: Переработка, торговля и сбыт

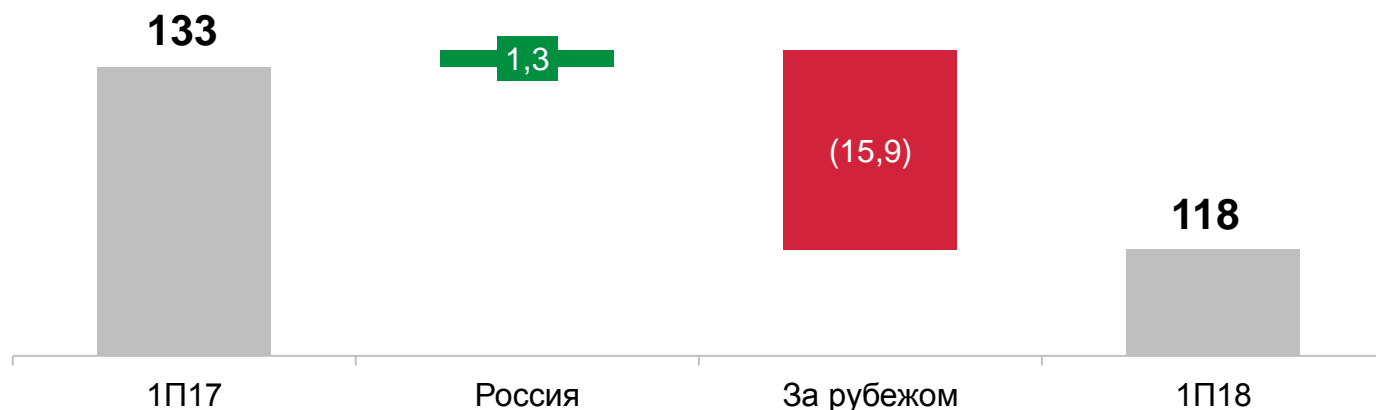
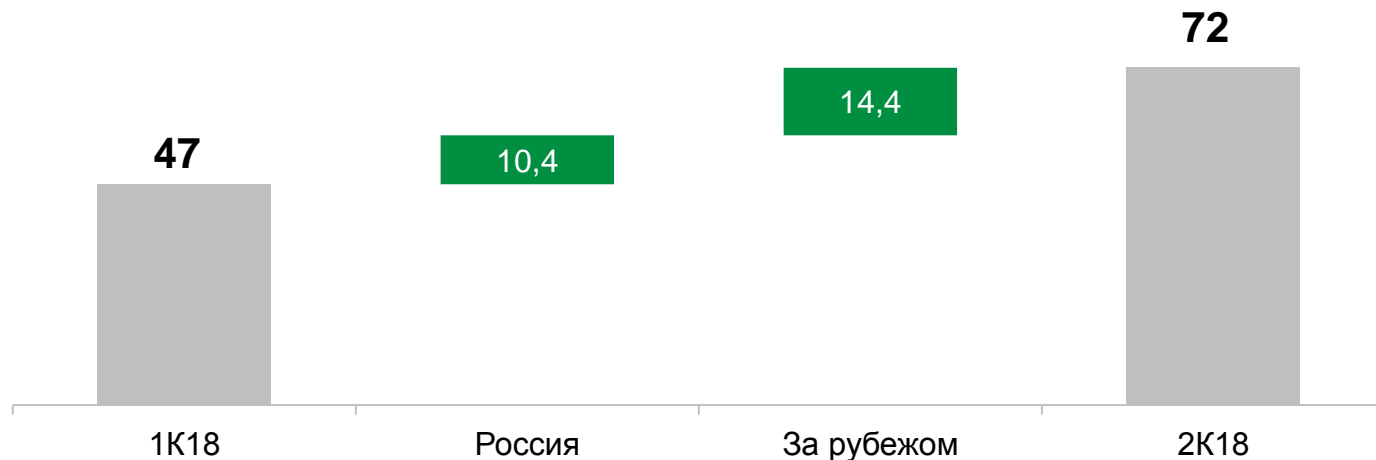
## Россия

- **кв./кв.:** снижение маржи эталонного НПЗ (-), положительный эффект входящих запасов (+), сильные результаты в бункеровке, аэро, маслах (+), слабые результаты в рознице (-)
- **г./г.:** снижение маржи эталонного НПЗ (-), положительный эффект входящих запасов (+), улучшение корзины (+), сильные результаты в нефтехимии (+), слабые результаты рознице (-)

## За рубежом

- **кв./кв.:** рост маржи эталонного НПЗ (+), положительный эффект входящих запасов (+), сильные результаты в рознице (+)
- **г./г.:** положительный эффект входящих запасов (+), снижение маржи эталонного НПЗ (-), плановые ремонты (-), ухудшение результатов в трейдинге (-), разовые бухгалтерские факторы, относящиеся к трейдингу (-)

млрд руб.





# Финансы

Рекордные результаты на  
фоне улучшения  
макроэкономики

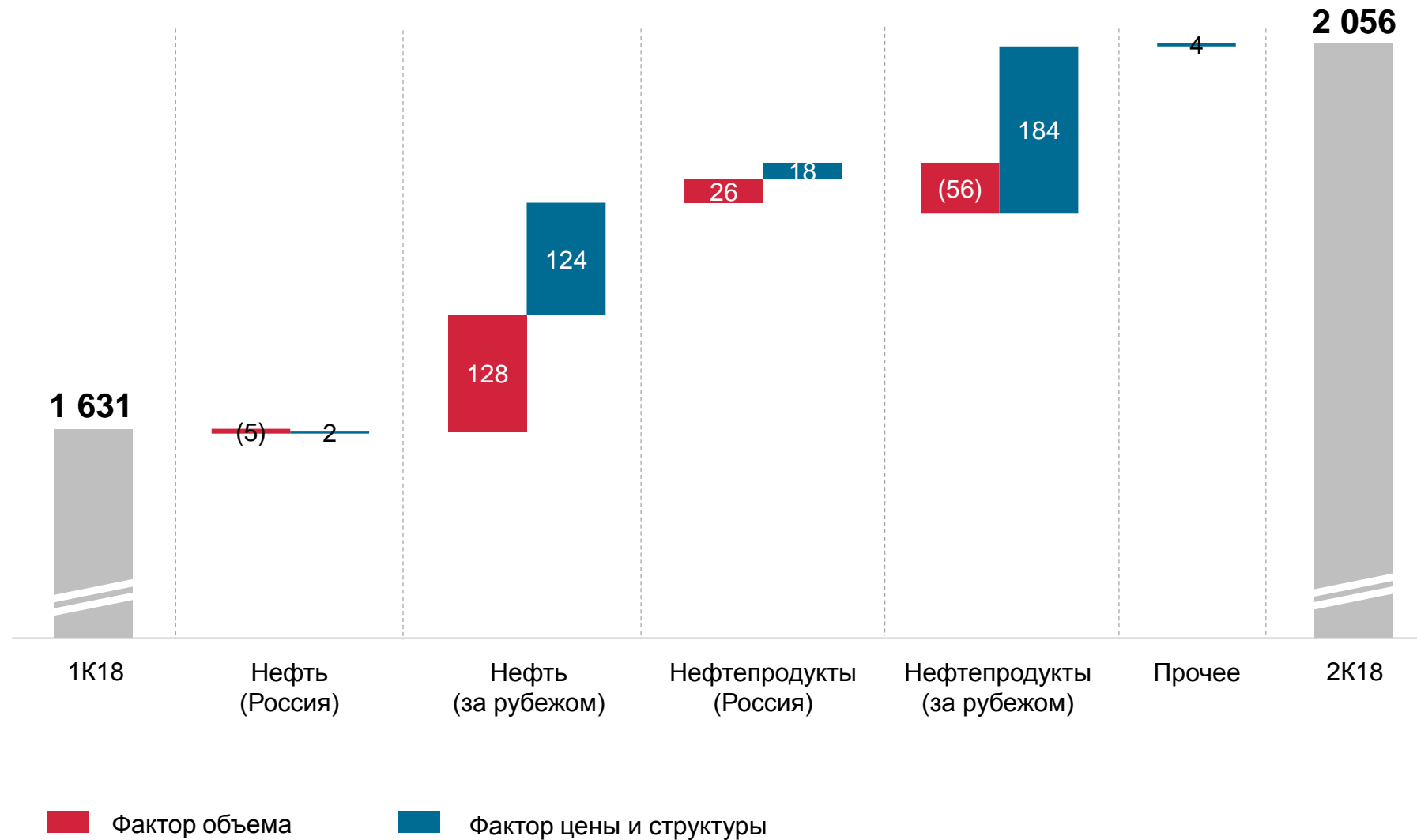


# Выручка

## 2K18 / 1K18

- > Увеличение цен на углеводороды
- > Увеличение объемов трейдинга нефтью
- > Снижение оптовых продаж нефтепродуктов за рубежом из-за увеличения продаж на внутреннем рынке и снижения объемов трейдинга нефтепродуктами

млрд руб.

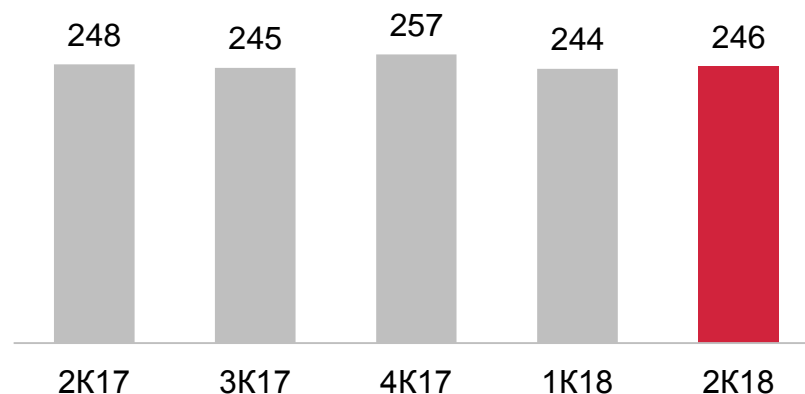


# Операционные расходы

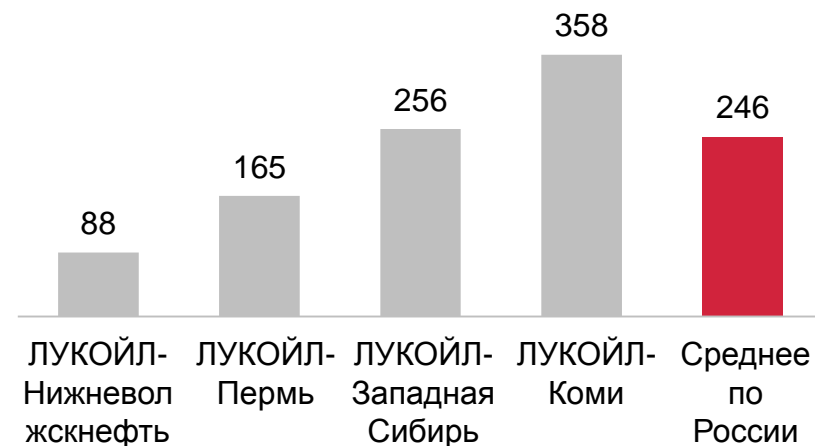
Операционные расходы  
млрд руб.



Затраты на добычу в России  
руб. / бнэ



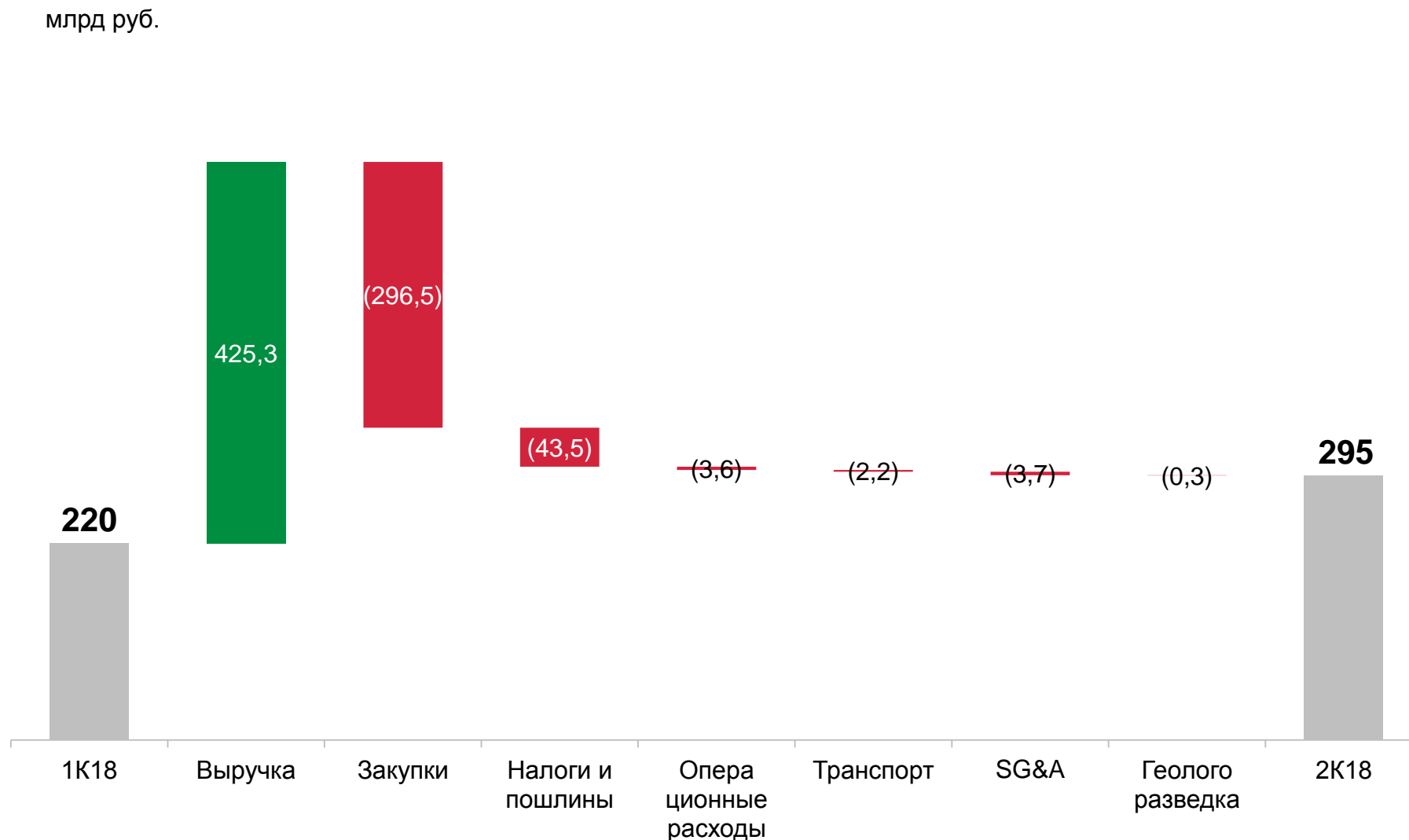
Затраты на добычу ключевых дочерних обществ (2К18)  
руб. / бнэ



# EBITDA

## 2K18 / 1K18

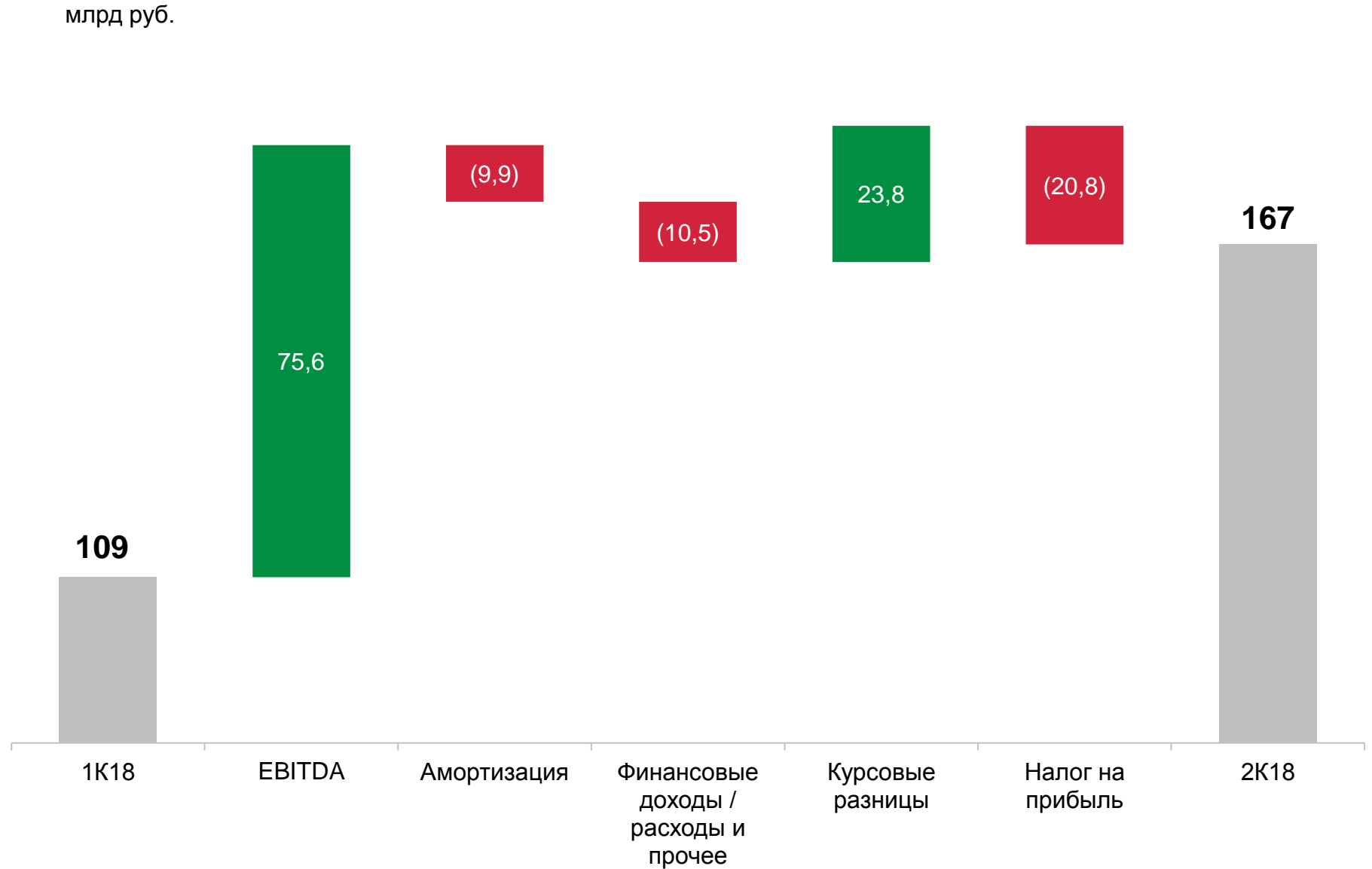
- > Рост цен на углеводороды
- > Ослабление рубля
- > Положительный эффект лага по экспортной пошлине
- > Положительный эффект входящих остатков в переработке и сбыте



# Чистая прибыль

## 2K18 / 1K18

- > Рост амортизации из-за запуска новых производственных мощностей и эффекта запасов
- > Положительный эффект курсовых разниц по причине ослабления курса рубля



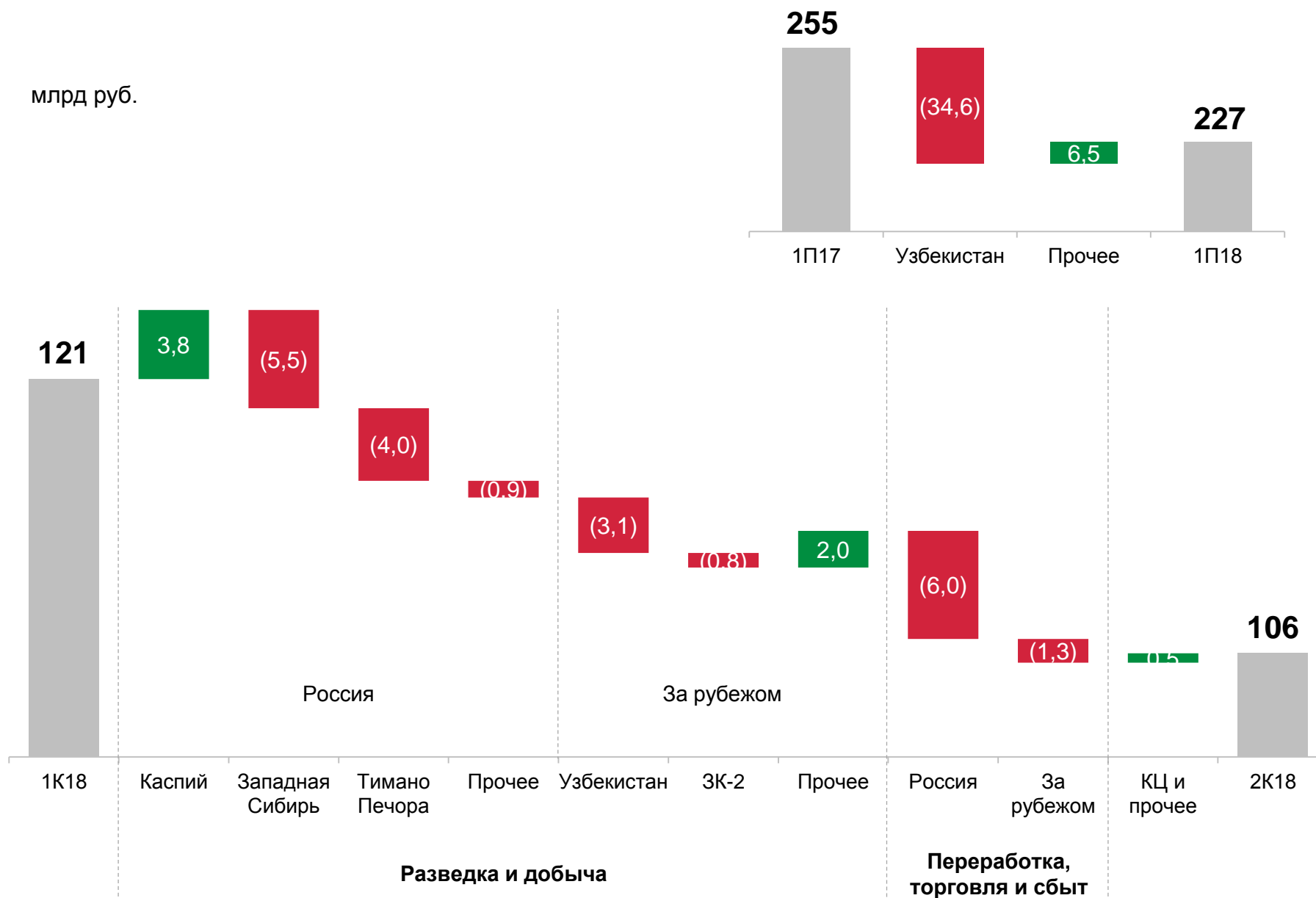


# Капитальные затраты

› **кв./кв.** – снижение капитальных затрат в соответствии с графиком платежей поставщикам и подрядчикам

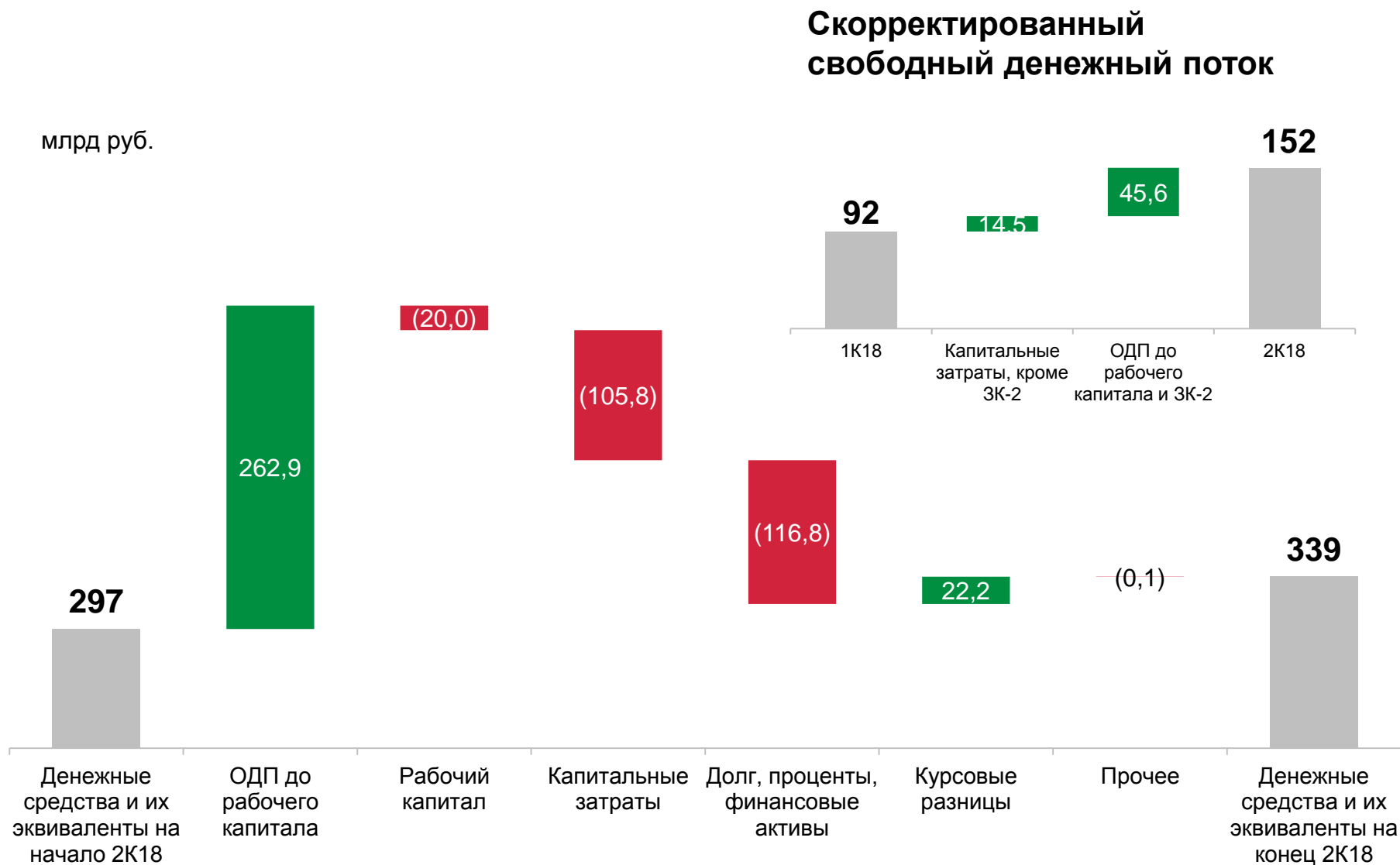
› **г./г.** – сокращение инвестиций в газовые проекты в Узбекистане в связи с запуском основных производственных мощностей

млрд руб.



# Денежный ПОТОК

## 2K18 / 1K18



# Финансовое положение

(на 30.06.2018)

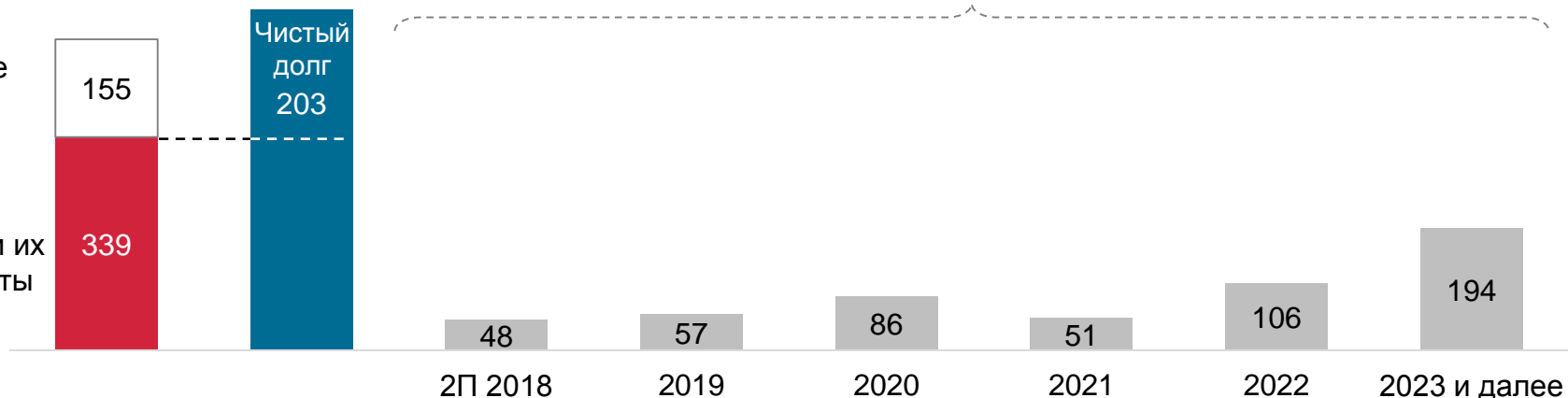
> Чистый долг / EBITDA – 0,2

млрд руб.

**Общий долг**  
542 млрд руб.

Кредитные линии\*

Денежные средства и их эквиваленты



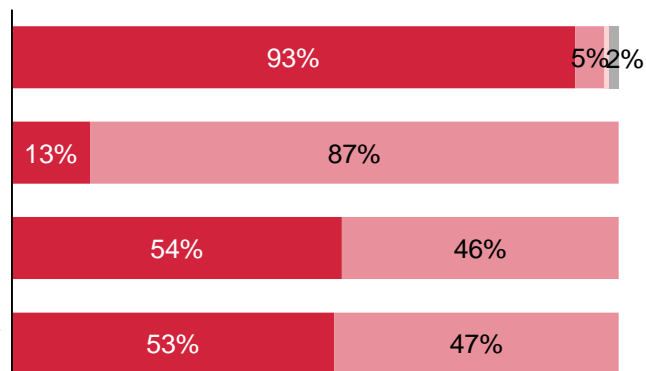
## Структура долга

USD / EUR / Прочее

Обеспечение есть / нет

Фиксированная / плавающая ставка

Еврооблигации (все в \$) / прочий долг



## Кредитные рейтинги

**Moody's** Baa3

**S&P** BBB

**Fitch** BBB+

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

# Планы на 2018 год



## Добыча

- ✓ Запуск второй линии Кандымского ГПЗ
- ✓ Запуск второй очереди месторождения им. Ю. Корчагина
- ✓ Принятие FID по Ракушечному месторождению
- ✓ Старт эксплуатационного бурения на D41
- ✓ Переход на стадию полного развития Имилорского месторождения
- Реализация программы бурения со второй платформы месторождения им. В. Филановского
- Рост добычи углеводородов на **3%** (без учета Западной Курны-2)



## Нефтепереработка

- ✓ Завершение реконструкции производства полиэтилена на Ставролене
- Плановые ремонты на Бургасе и ISAB, а также в Нижнем Новгороде
- Сохранение объемов нефтепереработки и выхода светлых на уровне 2017 г.



## Финансы

- Капитальные затраты ~500 млрд руб. (без учета Западной Курны-2):
  - Апстрим / Даунстрим – 85% / 15%
  - РФ / За рубежом – 80% / 20%

# Q&A





# Приложение

# Ценовое и налоговое окружение Разведка и добыча

2K18	1K18	%	Цены и курс валют	1П18	1П17	%
74,2	66,8	11,1	Брент, \$/барр.	70,5	51,7	36,4
72,5	65,2	11,2	Юралс, \$/барр.	68,8	50,2	37,2
61,8	56,9	8,6	Курс, руб./\$	59,4	58,0	2,3
106	2	x53	Лаг по экспортной пошлине, руб./барр.	52	-8	(750)
27,4	24,1	13,8	Нетто-цена, \$/барр.	25,7	20,8	23,7
1,70	1,37	23,6	Нетто-цена, тыс. руб./барр.	1,53	1,21	26,6

## Налоги в России

Экспортная пошлина						
16,5	16,0	3,1	\$/барр.	16,3	11,7	39,1
7,4	6,6	12,0	тыс. руб./т	7,0	5,0	42,4
НДПИ						
28,5	25,1	13,8	\$/барр.	26,9	17,7	51,8
12,9	10,4	23,7	тыс. руб./т	11,6	7,5	55,4

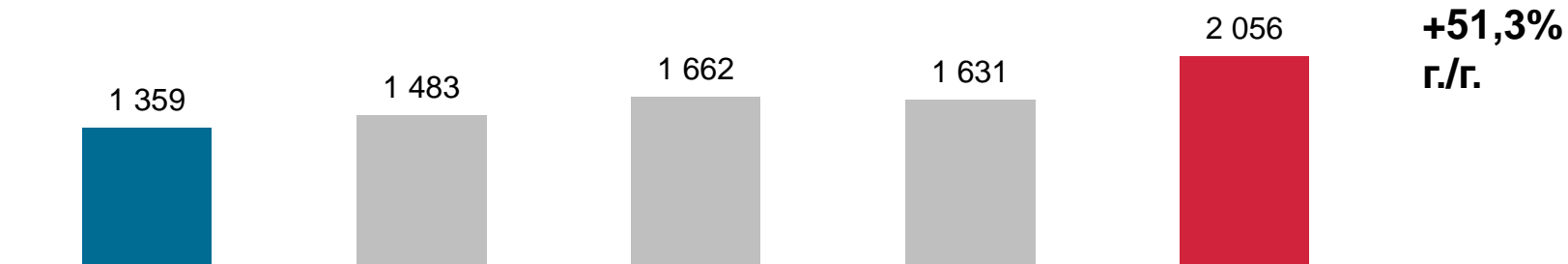
# Ценовое и налоговое окружение Переработка, торговля и сбыт

2K18	1K18	%	Цены	1П18	1П17	%
Россия, тыс. руб./т						
41,5	36,8	12,6	Дизельное топливо	39,1	31,7	23,7
15,5	11,9	29,6	Мазут	13,7	9,4	46,4
43,8	36,2	21,0	Бензин АИ-95	40,0	36,2	10,6
Европа, \$/т						
658	592	11,2	Дизельное топливо	625	465	34,4
401	354	13,2	Мазут	377	284	32,7
712	645	10,5	Бензин	679	536	26,5
Налоги в России						
Экспортная пошлина, тыс. руб./т						
2,2	2,0	12,0	Дизельное топливо	2,1	1,5	42,4
7,4	6,6	12,0	Мазут	7,0	5,0	42,4
Акцизы, тыс. руб./т						
10,2	11,2	(8,8)	Бензин (Евро-5)	10,7	10,1	5,8
7,0	7,7	(8,6)	Дизельное топливо	7,3	6,8	7,9

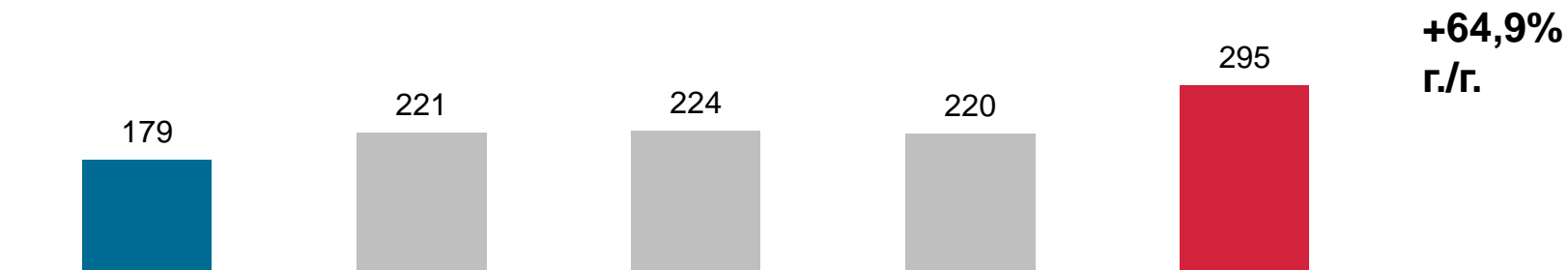
# Финансовые результаты

млрд руб.

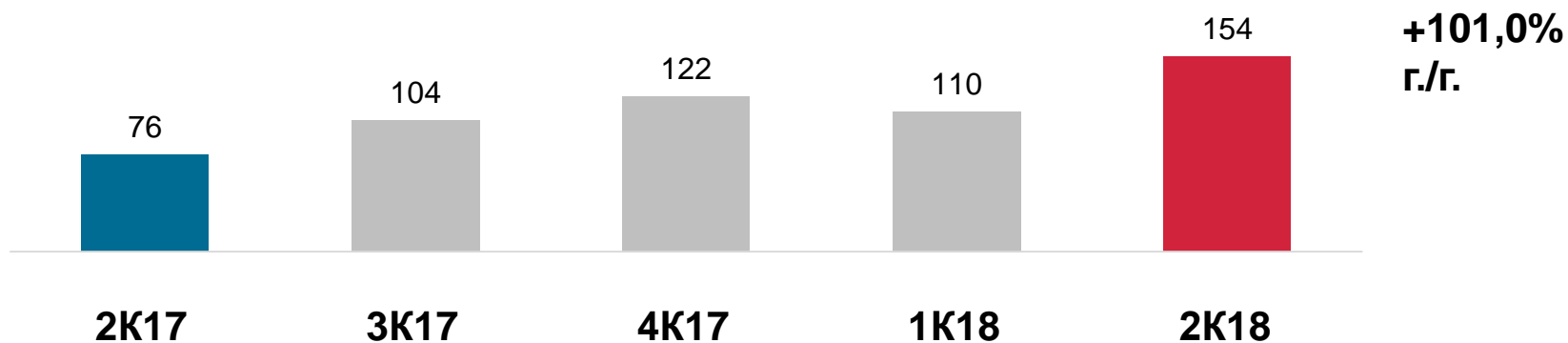
Выручка



EBITDA



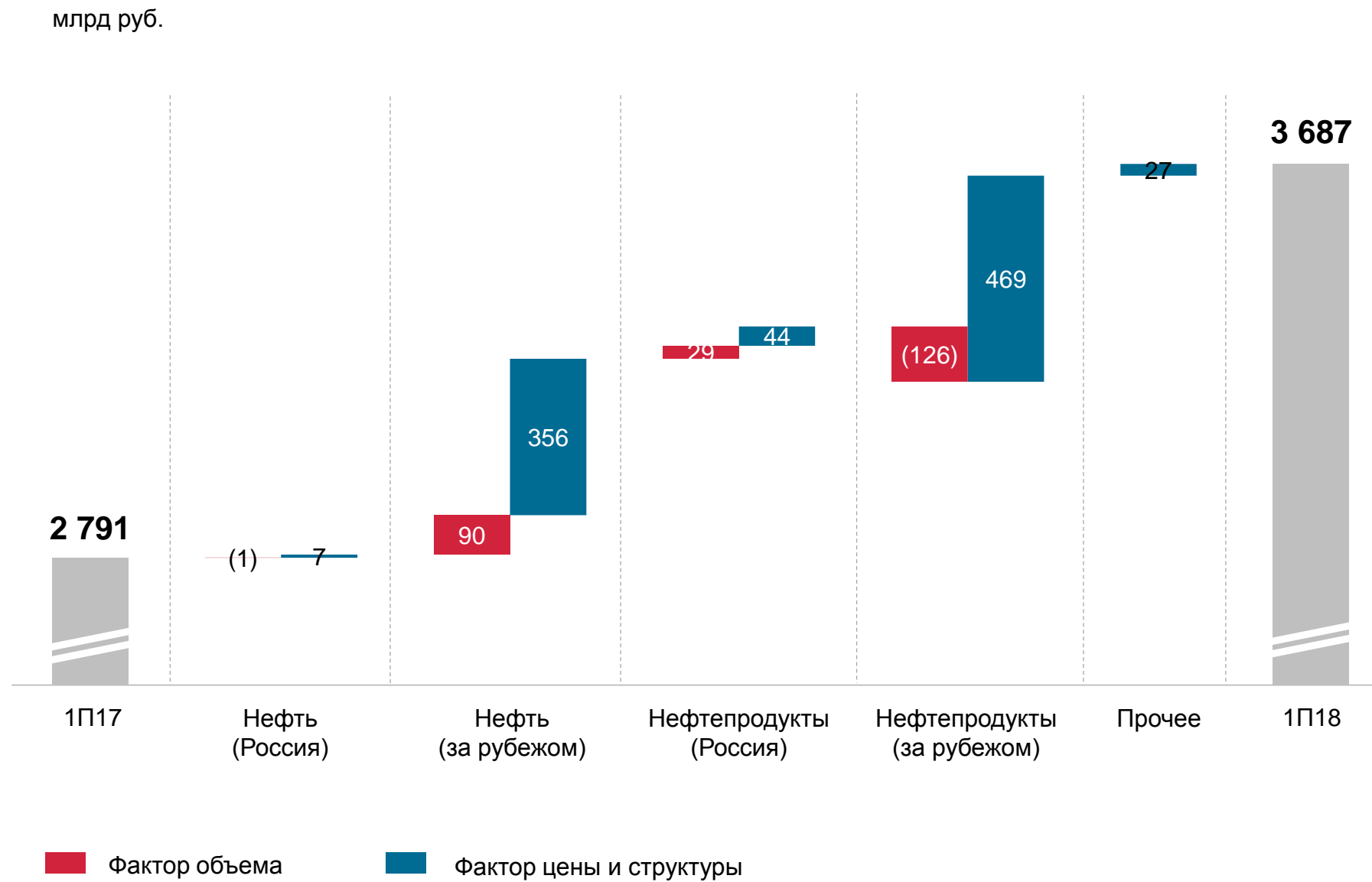
Чистая прибыль\*



\* без учета эффекта по курсовым разницам, чистого обесценения активов и продажи АО «Архангельскгеолдобыча»

# Выручка

## 1П18 / 1П17





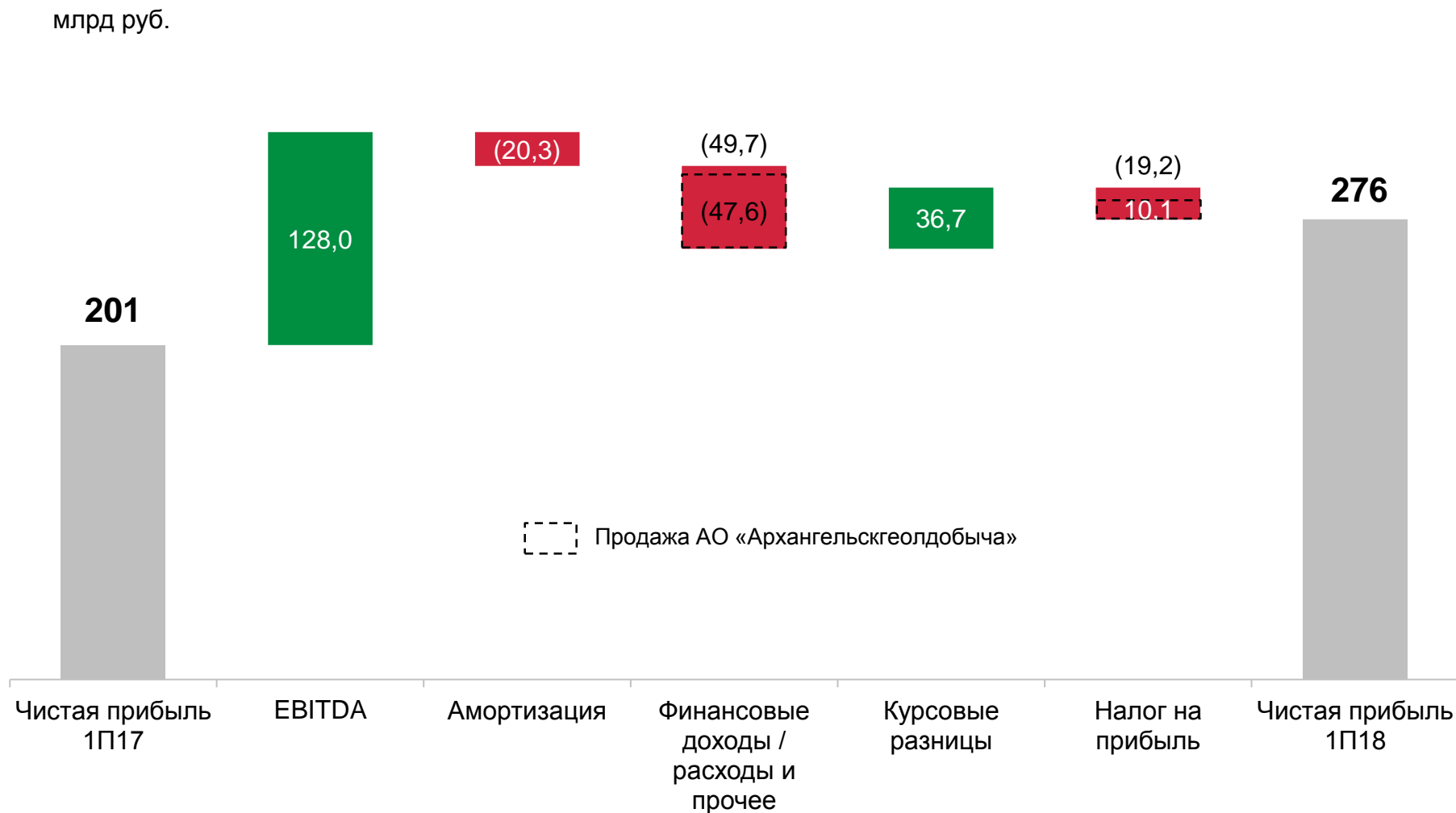
# EBITDA

1П18 / 1П17

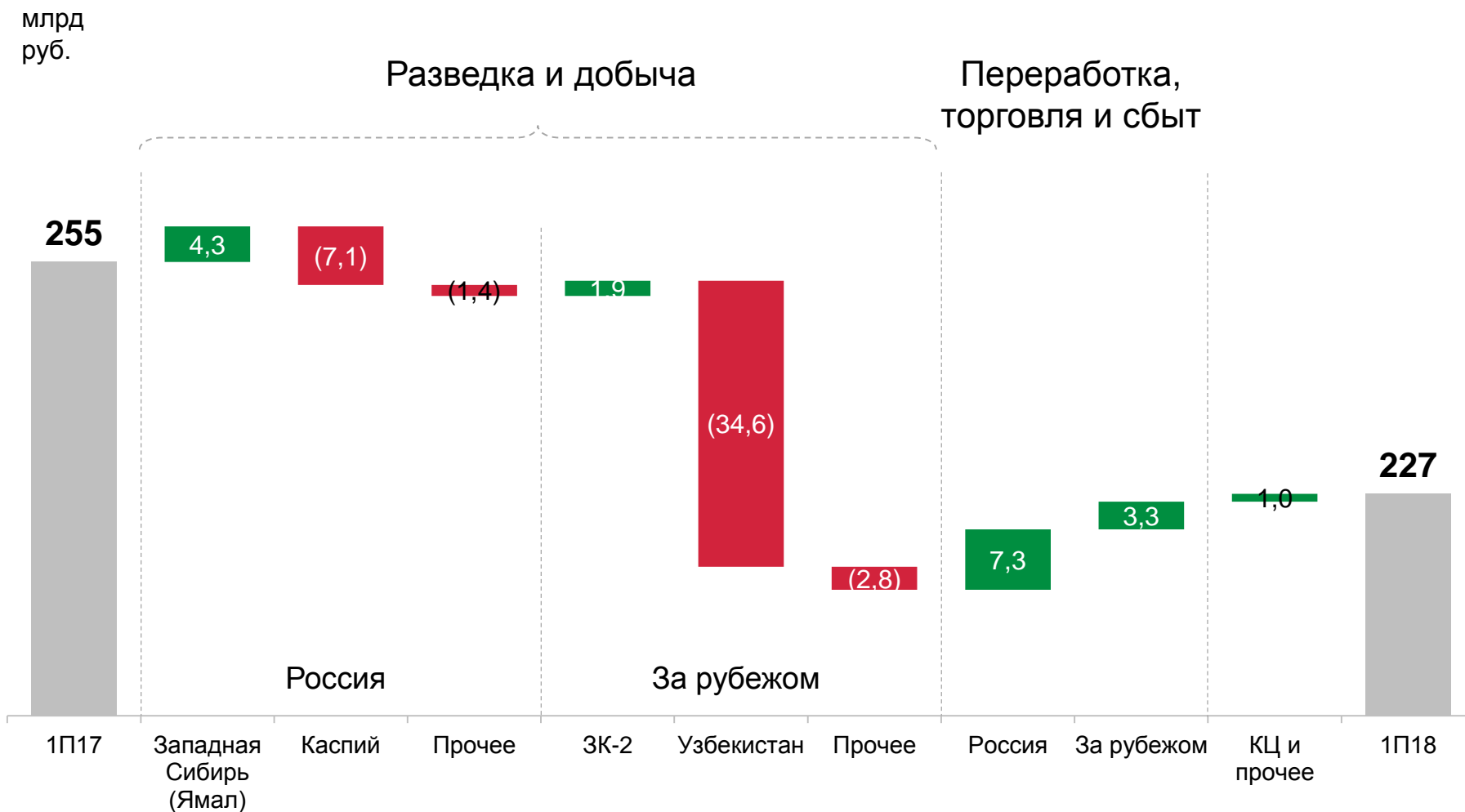
млрд руб.



# Чистая прибыль 1П18 / 1П17



# Капитальные затраты 1П18 / 1П17



# Отчет о прибылях и убытках

(в млн долл. по среднему  
курсу за период)

2K18	1K18		1П18	1П17
		<b>Выручка</b>		
<b>33 270</b>	<b>28 660</b>	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	<b>62 067</b>	<b>48 117</b>
		<b>Затраты и прочие расходы</b>		
(1 816)	(1 909)	Операционные расходы	(3 718)	(3 760)
(19 221)	(15 667)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(35 005)	(24 892)
(1 104)	(1 161)	Транспортные расходы	(2 260)	(2 435)
(654)	(646)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(1 299)	(1 302)
(1 579)	(1 541)	Износ и амортизация	(3 119)	(2 844)
(3 462)	(3 281)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(6 745)	(5 161)
(2 233)	(2 130)	Акцизы и экспортные пошлины	(4 353)	(3 875)
(13)	(8)	Затраты на геолого-разведочные работы	(22)	(25)
<b>3 197</b>	<b>2 317</b>	<b>Операционная прибыль</b>	<b>5 545</b>	<b>3 823</b>
75	62	Финансовые доходы	137	110
(134)	(129)	Финансовые расходы	(263)	(280)
99	92	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	191	133
362	(25)	Прибыль (убыток) по курсовым разницам	353	(271)
(171)	12	Прочие доходы (расходы)	(166)	782
<b>3 428</b>	<b>2 329</b>	<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>5 798</b>	<b>4 297</b>
(646)	(321)	Текущий налог на прибыль	(980)	(775)
(63)	(86)	Отложенный налог на прибыль	(148)	(49)
<b>(710)</b>	<b>(406)</b>	<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(823)</b>
<b>2 718</b>	<b>1 923</b>	<b>Чистая прибыль</b>	<b>4 670</b>	<b>3 474</b>
(11)	(6)	Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	(18)	(9)
<b>2 707</b>	<b>1 917</b>	<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>	<b>4 653</b>	<b>3 465</b>