



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 3 КВАРТАЛ И 9 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

27 ноября 2019 года

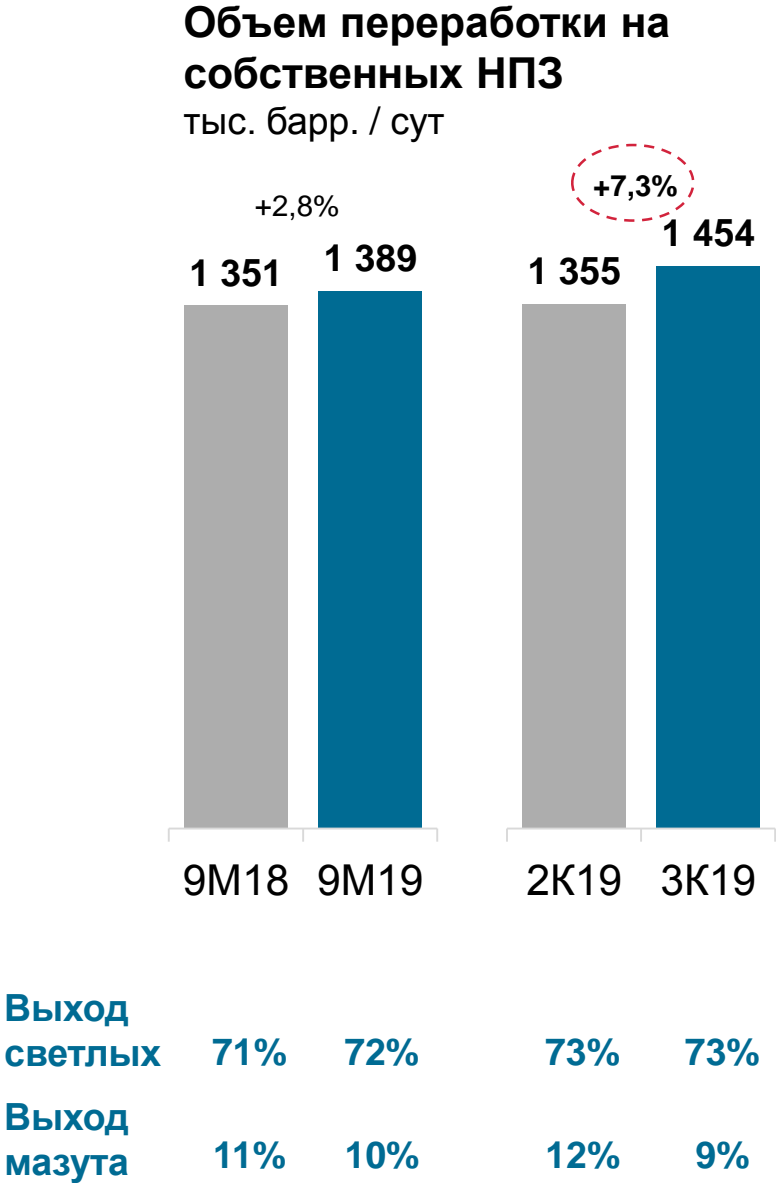
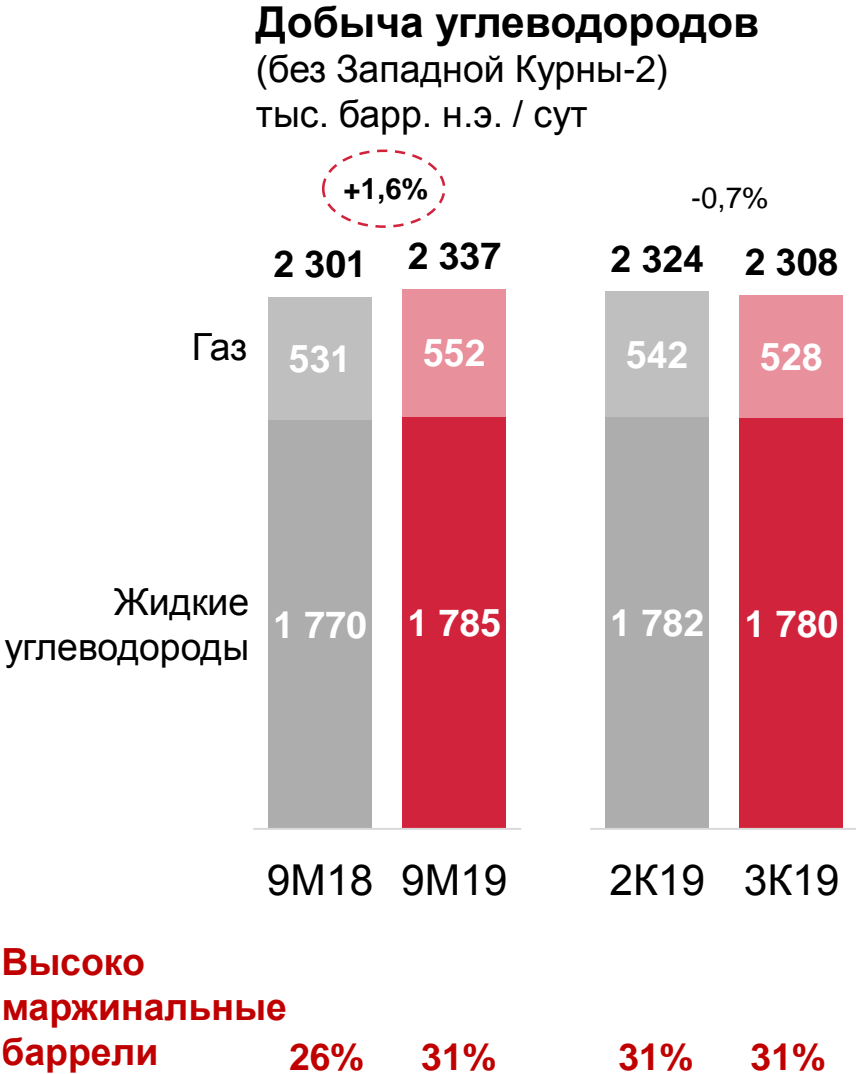


Заявления относительно будущего

- 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 добычи углеводородов несмотря на внешние ограничения
- > Улучшение структуры добычи
- > Увеличение объемов переработки
- > Улучшение структуры выпуска нефтепродуктов

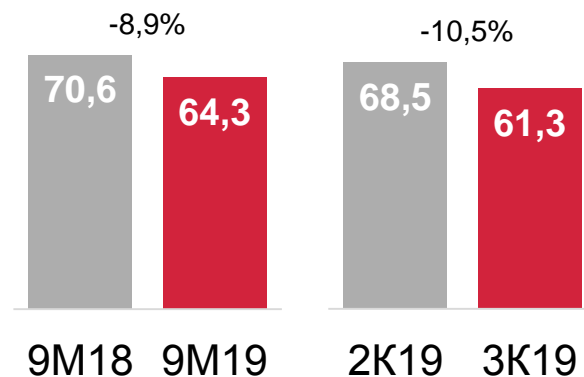


Макро экономика

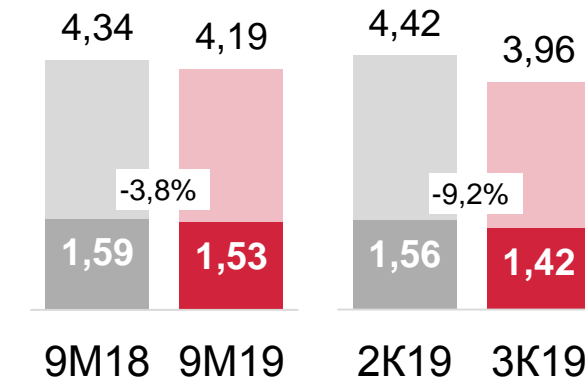
> Снижение чистой
цены Urals в обоих
периодах

> Увеличение маржи
переработки в
России

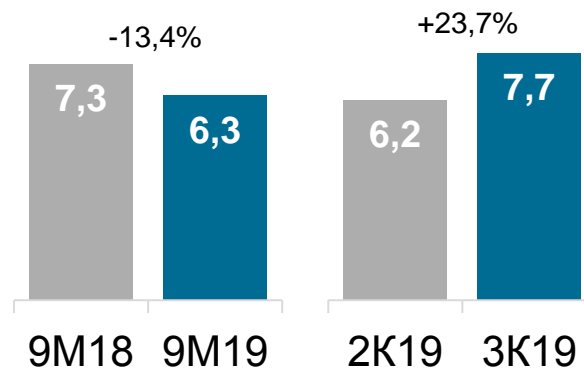
Urals
долл./барр.



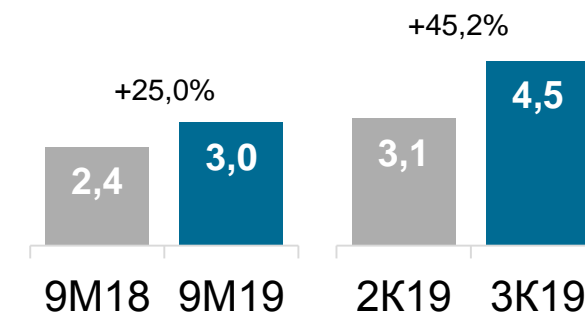
Цена и чистая цена Urals
тыс. руб./барр.



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



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



Финансовые результаты

> Сильные результаты

> Контроль над затратами

> Инвестиционная дисциплина

> Эффект МСФО 16

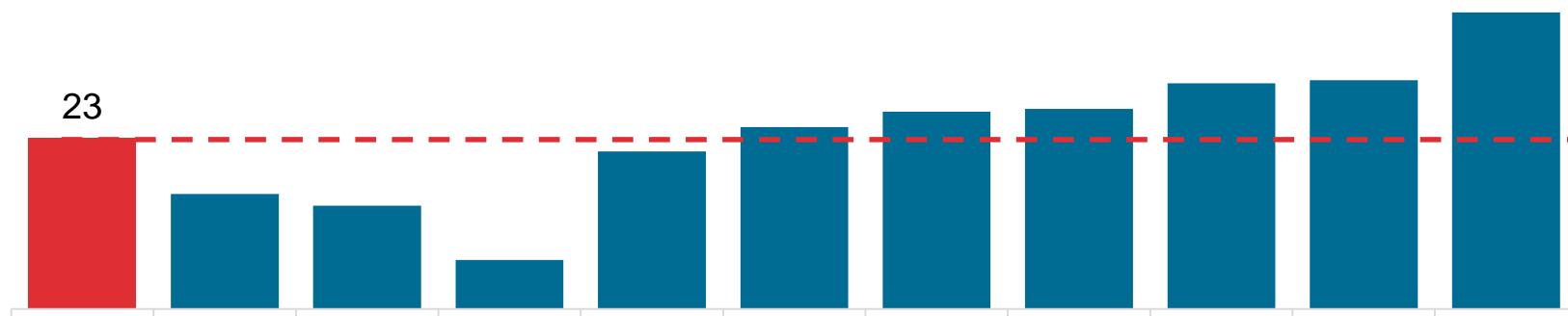
3K19	2K19	%	млрд руб.	9M19	9M18	%
1 952	2 126	(8,1)	Выручка	5 929	5 993	(1,1)
328	332	(1,3)	EBITDA	958	836	14,5
212	235	(9,8)	Разведка и добыча	682	680	0,3
116	93	24,9	Переработка, торговля и сбыт	289	201	44,3
190	181	5,0	Чистая прибыль акционерам	521	460	13,2
109	108	1,4	Капитальные затраты	314	338	(7,2)
209	162	28,6	Свободный денежный поток (СДП)	517	343	50,8
196	189	3,5	СДП до изм. рабочего капитала	569	451	26,2
174	114	52,1	Чистый долг	174	194	(10,3)

Лидерство по эффективности

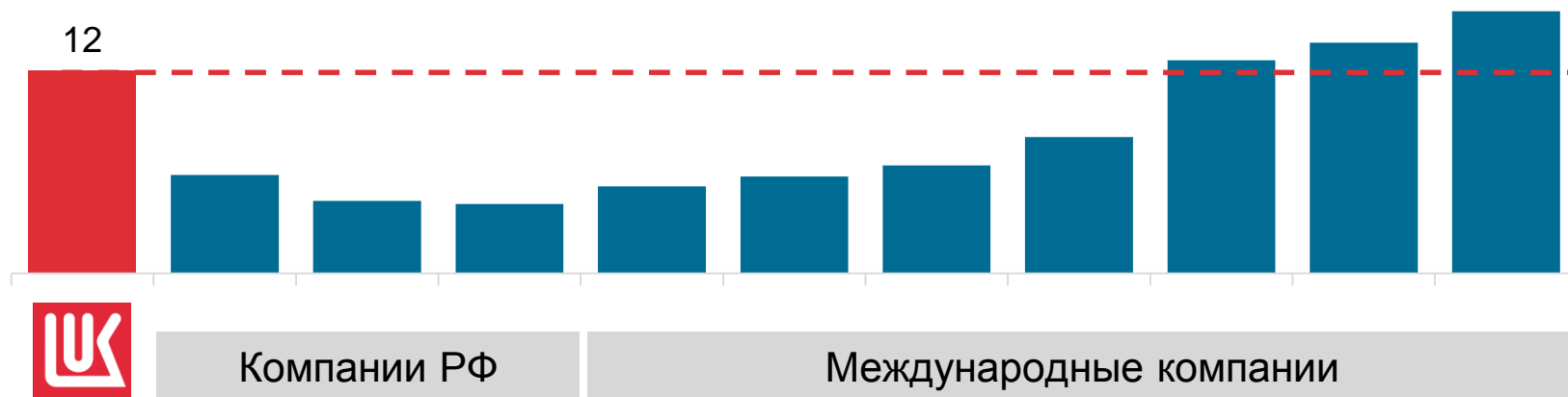
- Качественная структура добычи
- Высокая доля нефти, направляемой на переработку
- Высокое качество перерабатывающих мощностей
- Доступ к премиальным рынкам и каналам сбыта
- Высокая инвестиционная дисциплина



EBITDA на баррель добычи (9M19)
\$/барр. н.э.



Свободный денежный поток на баррель добычи (9M19)
\$/барр. н.э.



Компании РФ

Международные компании

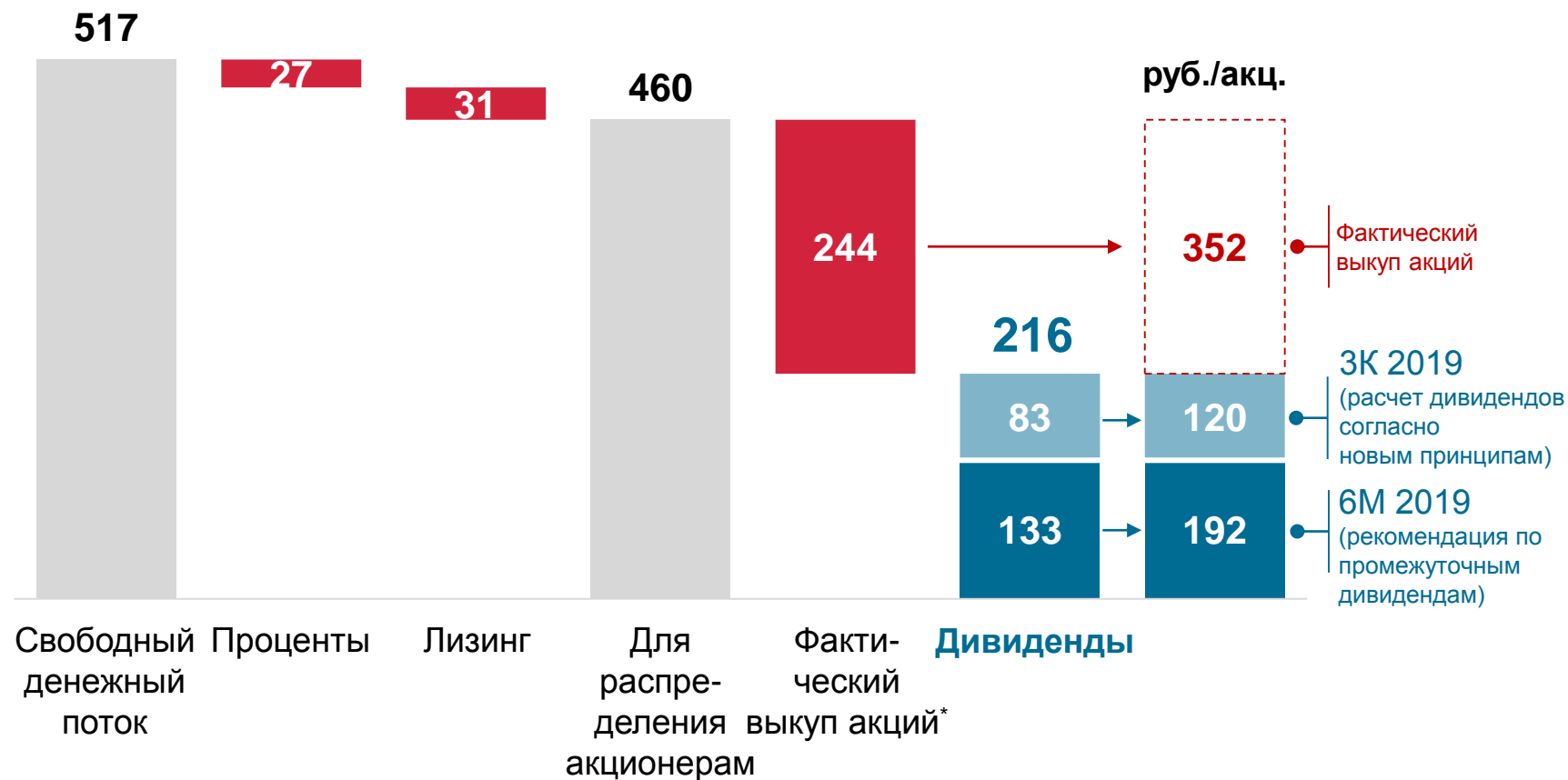
Новые принципы возврата капитала

> Не менее 100% от скорректированного свободного денежного потока

> Опportunистический подход к обратному выкупу акций



Расчет дивидендов в соответствии с новыми принципами дивидендной политики на основе отчетности за 9М 2019 млрд руб.



* Включает затраты в рамках программы обратного выкупа акций в размере 138 млрд руб. и затраты в рамках публичной оферты в размере 106 млрд руб.

Разведка и добыча

Рост добычи углеводородов несмотря на
внешние ограничения

Улучшение структуры добычи



Цены и налоги

- > Снижение международной цены на нефть
- > Эффект лага по налогам негативно повлиял на динамику чистой цены на нефть
- > Девальвация рубля частично компенсировала негативный эффект по сравнению с 9M18



Чистая цена Юралс долл. / барр.

Юралс

Экспортная
пошлина

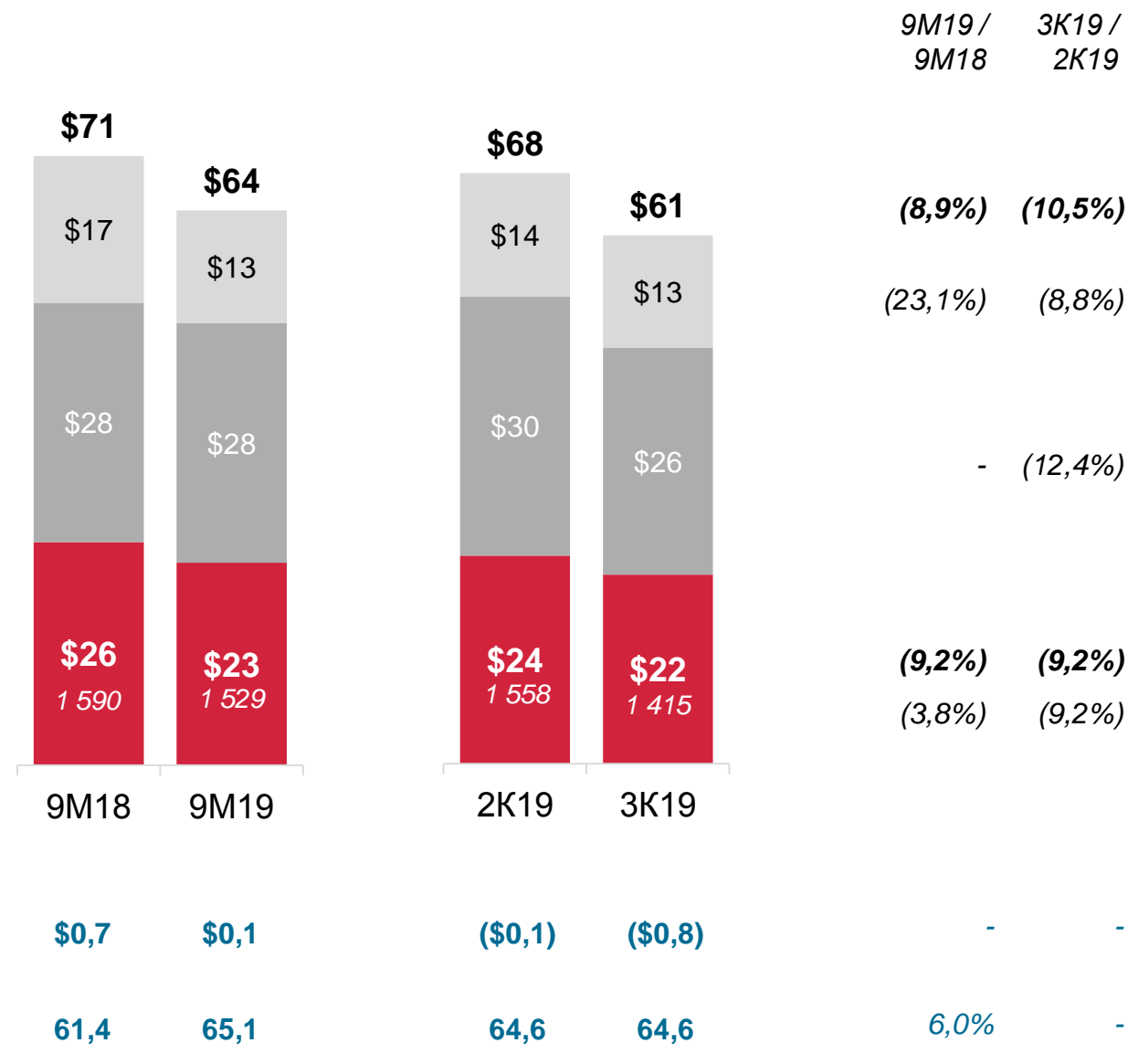
НДПИ

Чистая цена Юралс

В рублях

Эффект лага по
налогам

Средний курс рубля
к доллару



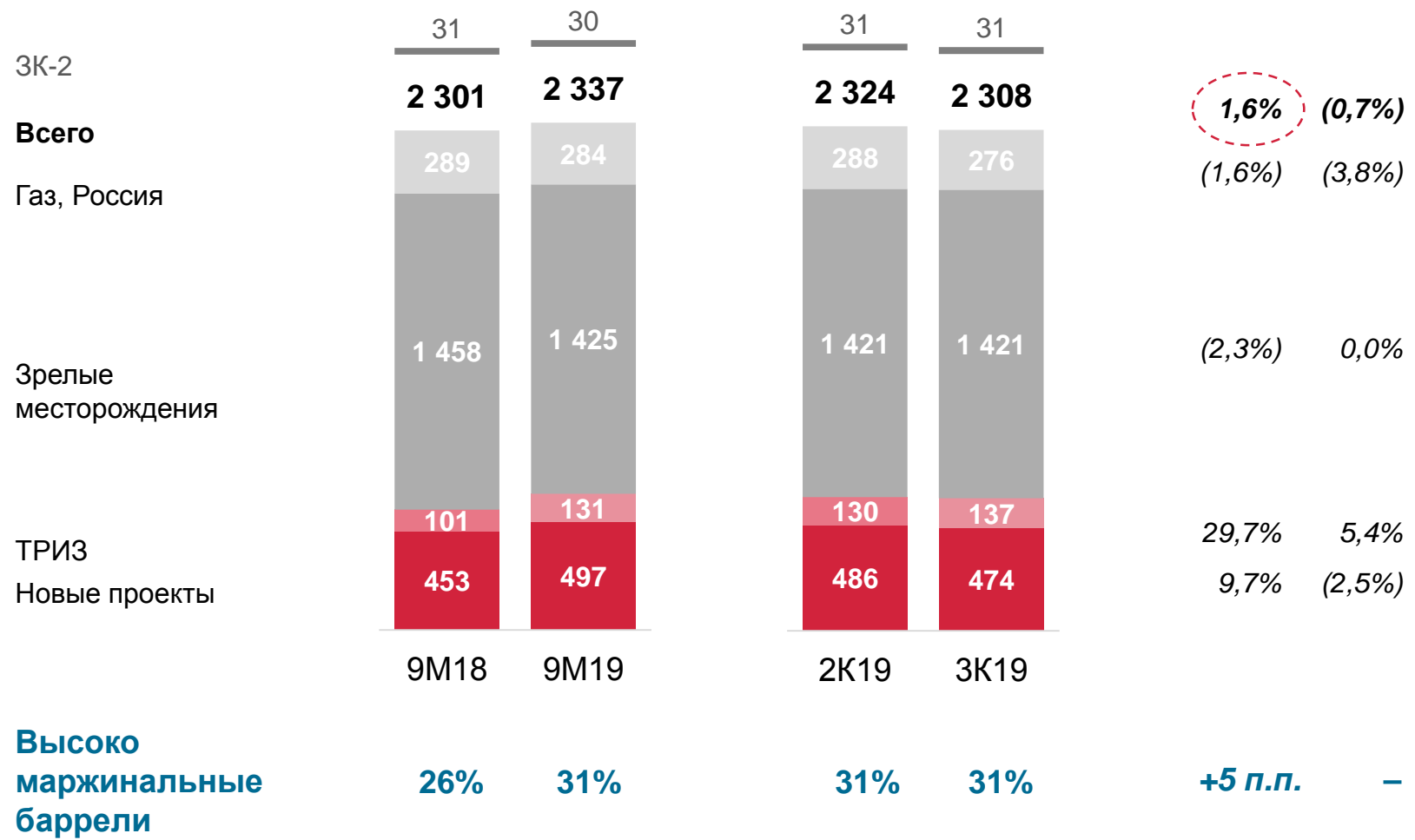
Ключевые операционные показатели

Факторы изменения объемов добычи:

- **9M19/9M18:** рост по причине развития газовых проектов в Узбекистане и увеличения добычи нефти в России
- **3K19/2K19:** стабильная добыча на зрелых м/р, рост ТРИЗ, снижение добычи на м/р им. В. Филановского по причине планового ремонта, снижение добычи газа в РФ по причине плановых ремонтов



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



EBITDA:

Разведка и добыча

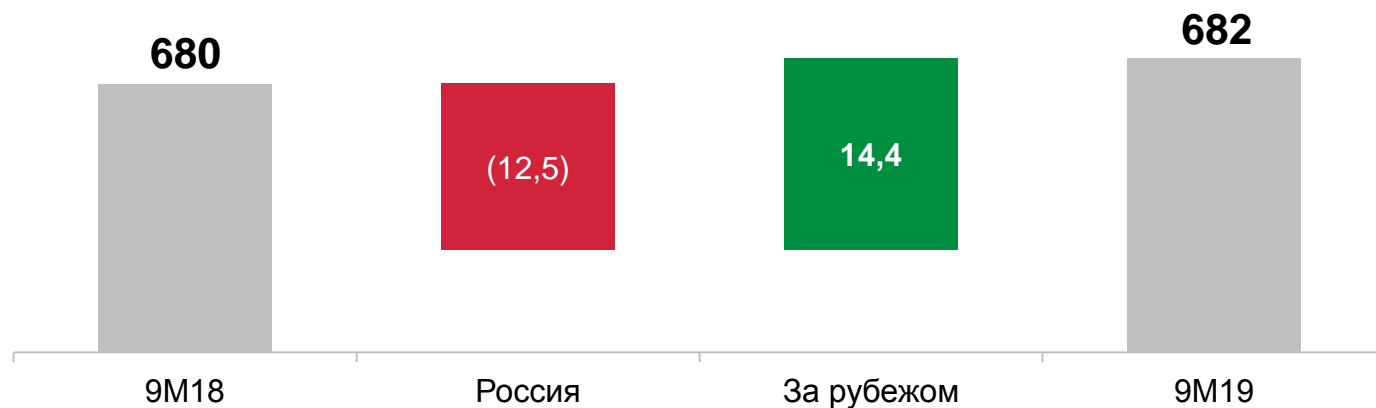
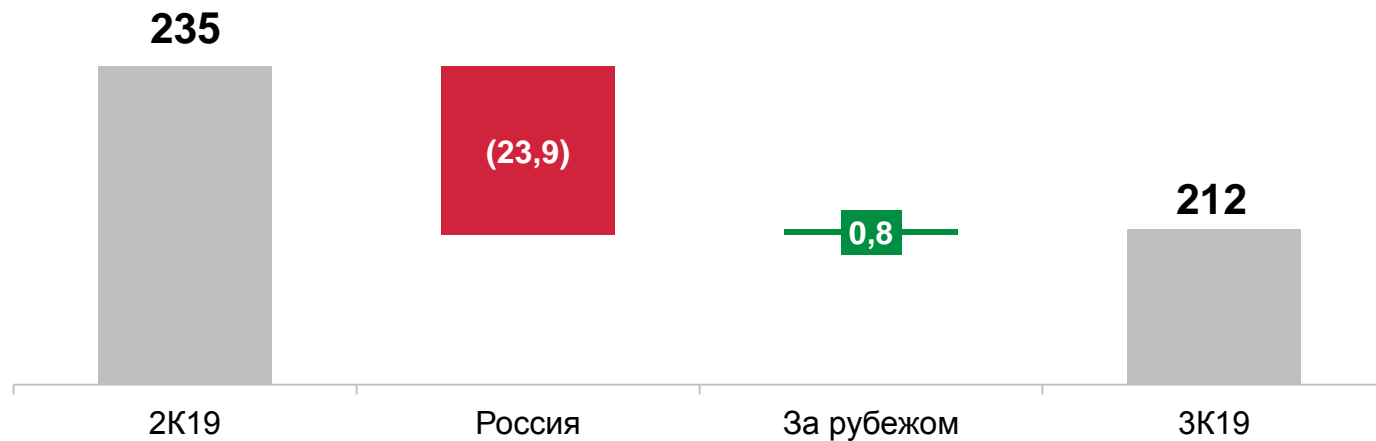
> 3К19/2К19

- **Россия:** снижение рублевой цены на нефть (-), эффект временного лага по налогам (-)
- **За рубежом:** рост добычи газа в Узбекистане (+), рост добычи нефти (+), снижение EBITDA проекта ЗК-2 (-)

> 9М19/9М18

- **Россия:** снижение международной цены на нефть (-), эффект временного лага по налогам (-), девальвация рубля (+), улучшение структуры добычи (+), НДС (+), снижение удельных расходов на добычу (+)
- **За рубежом:** рост добычи газа в Узбекистане и Азербайджане (+), рост цен на газ (+), снижение международной цены на нефть (-), снижение EBITDA проекта ЗК-2 (-)

млрд руб.

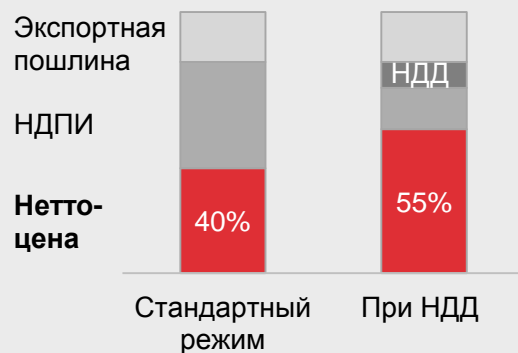


Налог на дополнительный доход (НДД)

> Добыча нефти в 9М19

- Группа 1: 36 тыс. барр./сут
- Группа 3: 57 тыс. барр./сут
- Группа 4: 1 тыс. барр./сут

> Нетто-цена в 2019 году



Нетто-цена нефти для 3 группы НДД при \$50/барр., 60 руб./долл. Режим НДД с учетом норматива принимаемых затрат.

Ожидаемый эффект от НДД на добычу нефти ЛУКОЙЛа на лицензионных участках 3 группы НДД (зрелые месторождения)
добыча, тыс. барр./сут

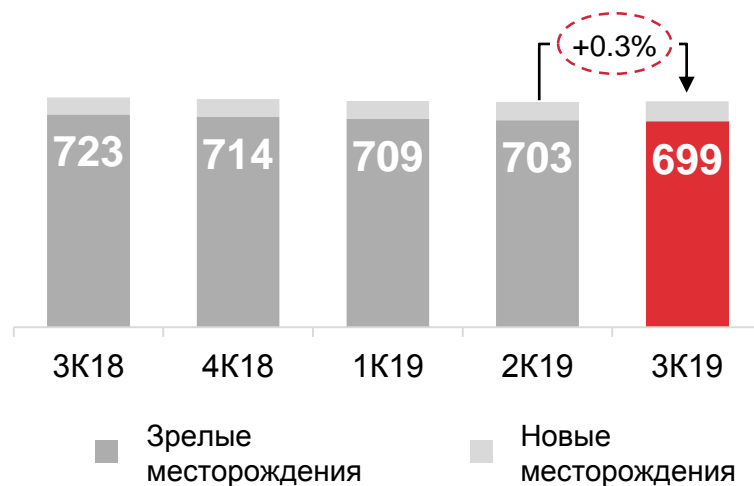


Группа 1: 19 участков с новыми месторождениями в Западной Сибири (ЯНАО, вкл. Пяяхинское) и Тимано-Печоре (НАО)
Группа 3: 8 участков со зрелыми месторождениями в Западной Сибири (ХМАО)
Группа 4: 2 участка с новыми месторождениями в Западной Сибири (ХМАО)

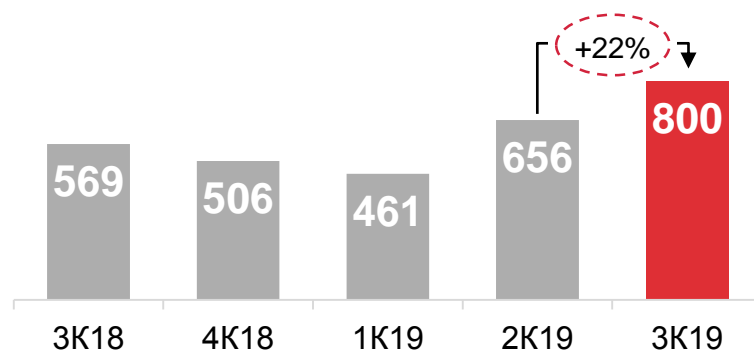
Западная Сибирь



Добыча нефти тыс. барр. / сут



Эксплуатационное бурение км



Преимущества

- Стабильный регион для реинвестирования
- Наименьшая по Компании удельная стоимость метра проходки бурения
- Высокий уровень накопленной компетенции
- Потенциал для роста объемов бурения, обеспеченный ресурсной базой

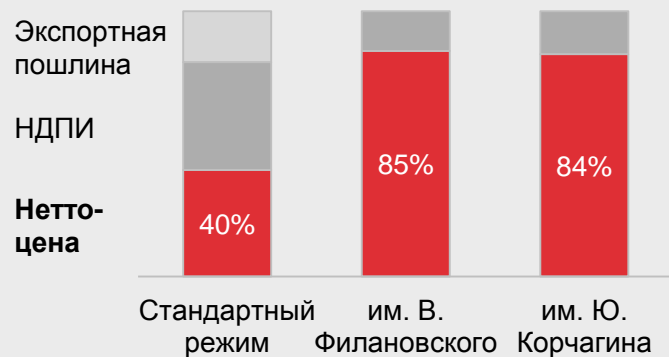
Результаты 9M19

- Замедление темпов снижения добычи
- Рост доли горизонтального бурения
- Внедрение оптимизированных горизонтальных скважин трехколонной конструкции

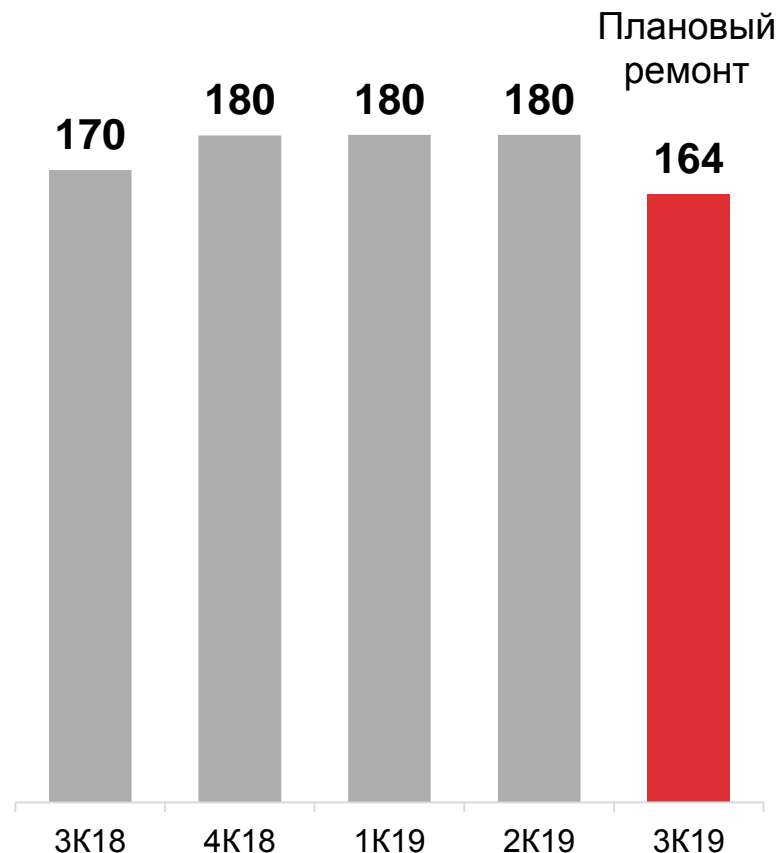
Северный Каспий



Нето-цена в 2019 году
при \$50/барр., 60 руб./долл.



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



Преимущества

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

Результаты 9M19

- **им. В. Филановского:** ввод 3 добывающих скважин, установка верхнего строения блок-кондуктора
- **им. Ю. Корчагина:** ввод 4 добывающих скважин
- **им. В. Грайфера (Ракушечное):** разработка документации, заключение договоров на поставку оборудования и материалов

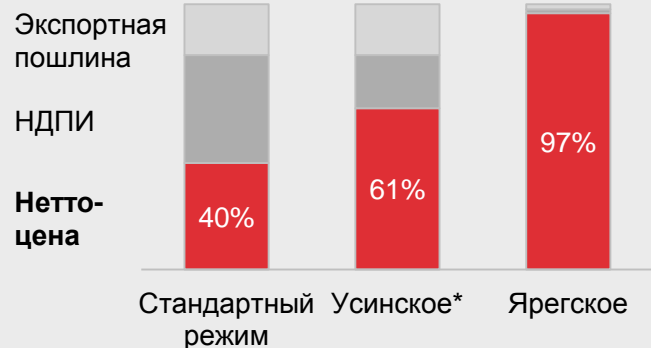
Планы на 4K19

- **им. В. Филановского:** ввод третьей очереди (добыча началась в октябре 2019г), программа бурения
- **им. Ю. Корчагина:** программа бурения
- **им. В. Грайфера (Ракушечное):** обустройство месторождения

ТРИЗ: тяжелая нефть

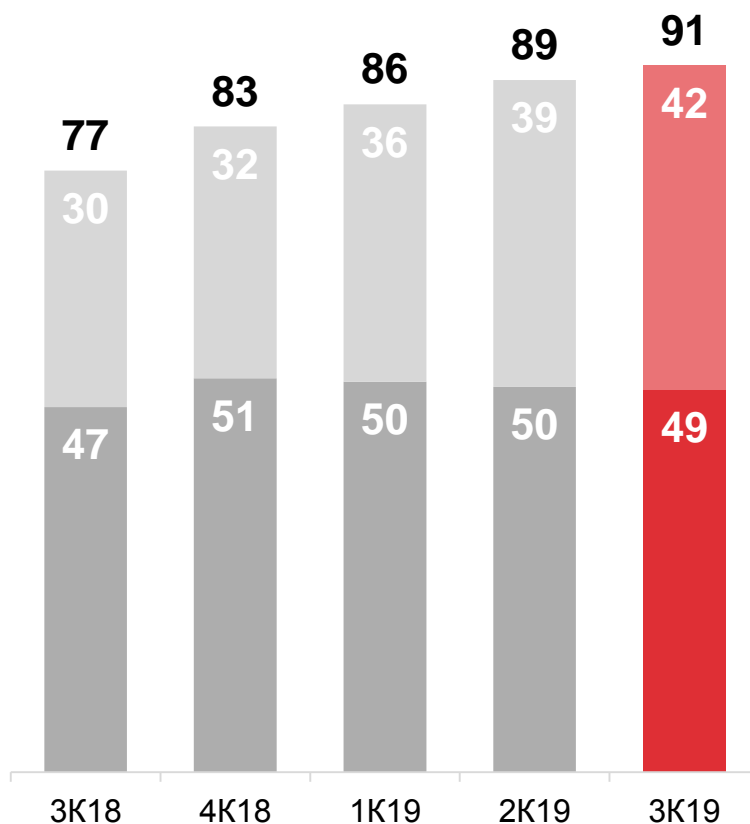


Нето-цена в 2019 году
при \$50/барр., 60 руб./долл.



Добыча нефти
тыс. барр. / сут

■ Усинское* ■ Ярегское



* Пермо-карбоновая залежь

Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

Результаты 9М19

- **Ярегское:** ввод парогенерирующих мощностей 100 т/час, ввод 6 добывающих скважин SAGD, 125 подземных скважин
- **Усинское:** ввод 23 добывающих скважин, ввод парогенерирующих мощностей 20 т/час

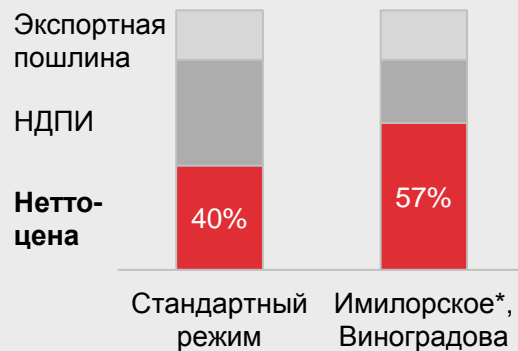
Планы 4К19

- **Ярегское:** расширение мощностей по подготовке и транспорту нефти
- **Усинское:** ввод мощностей для поддержания пластового давления, парогенерирующих мощностей, оптимизация затрат на бурение

ТРИЗ: низкая проницаемость



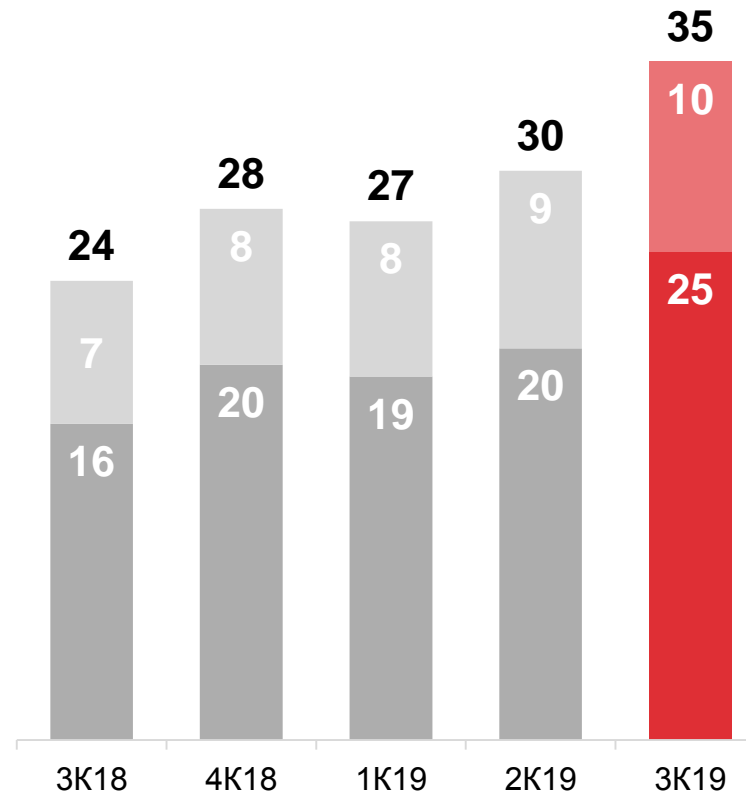
Нето-цена в 2019 году
при \$50/барр., 60 руб./долл.



* Льгота по НДПИ для низкопроницаемых залежей

Добыча нефти
тыс. барр. / сут

■ Имилорское ■ им. В.Н. Виноградова



Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

Результаты 9М19

- **Имилорское:** ввод 78 добывающих и 18 нагнетательных скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 21 добывающей скважины

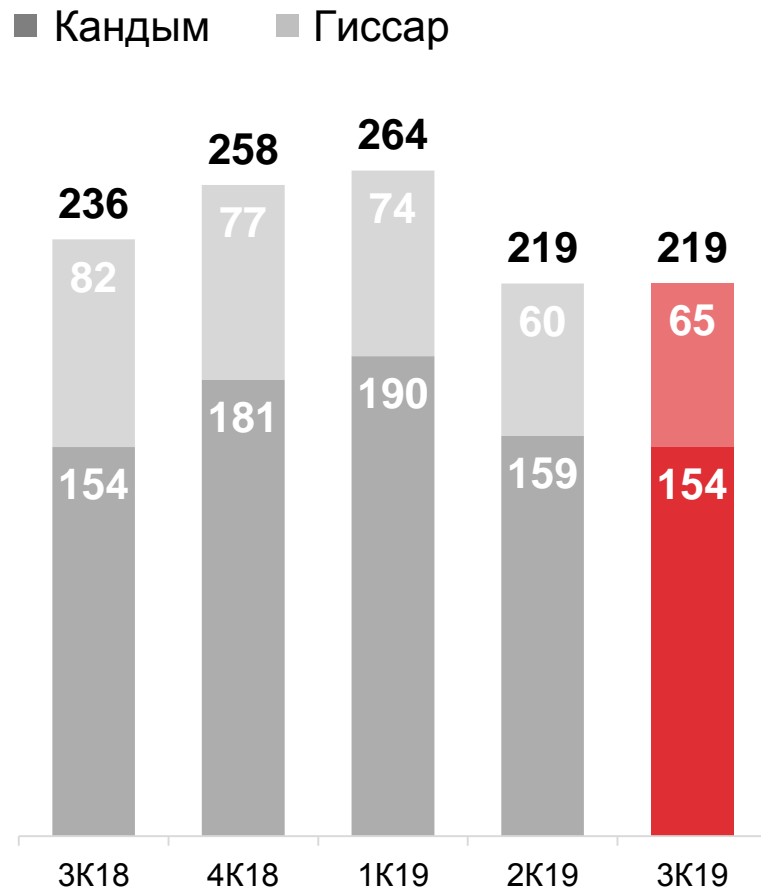
Планы 4К19

- **Имилорское:** ввод 24 добывающих скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 13 добывающих скважины

Газовые проекты в Узбекистане



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



Преимущества

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

Результаты 9М19

- Снижение добычи во 2К-3К19 в связи с ремонтом на Кандымском ГПК и Шуртанском ГХК

Планы на 4К19

- Увеличение объемов добычи
- Оценка перспектив по инвестиционным блокам на севере Узбекистана

Переработка, торговля и сбыт

Рост объемов переработки

Улучшение структуры выпуска
нефтепродуктов

Развитие премиальных каналов сбыта



Экономика переработки 3К19 / 2К19

> Европа

- Рост маржи обусловлен ростом крэк спредов на дизельное топливо

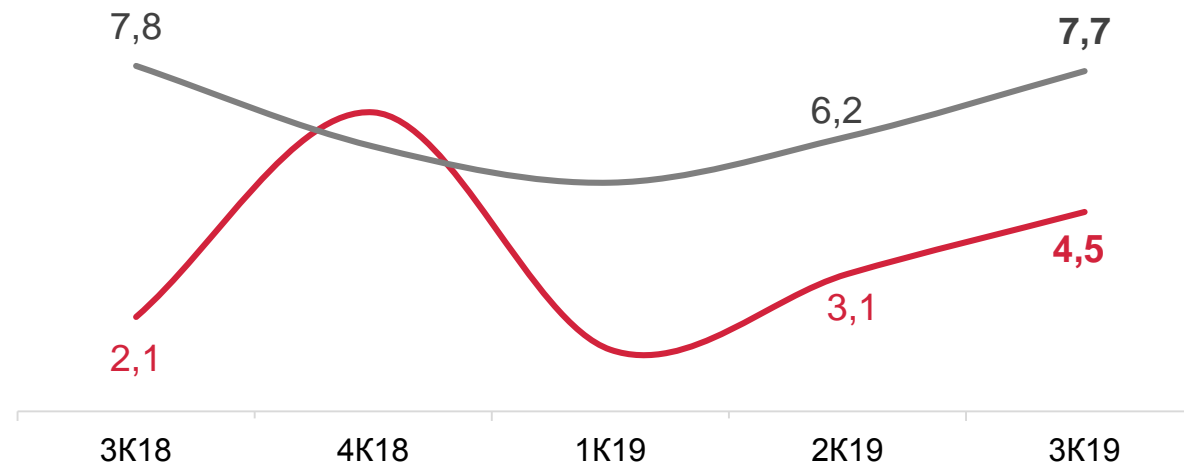
> Россия

- Рост маржи по причине роста европейской маржи и положительного эффекта лага экспортной пошлины на нефть

Маржа эталонного НПЗ,
\$/ барр.

Европа
Среднее MED/NWE

Россия



Цены

Европа, \$ / t

Бензин	734	597	548	684	623
Дизельное топливо	668	637	588	610	579
Мазут	425	396	376	388	330

Россия, тыс. руб. / t

Бензин АИ-95	42,3	45,8	36,9	41,9	43,1
Дизельное топливо	42,9	45,1	39,8	40,1	40,7

Демпфер:

Автобензин	-0,5	6,9	5,2
Дизель	5,1	5,4	4,2



Расчёт маржи в России – на основе данных ЦДУ ТЭК по фактическим средневзвешенной корзине продукции и доле экспорта НПЗ в европейской части России

Ключевые операционные показатели

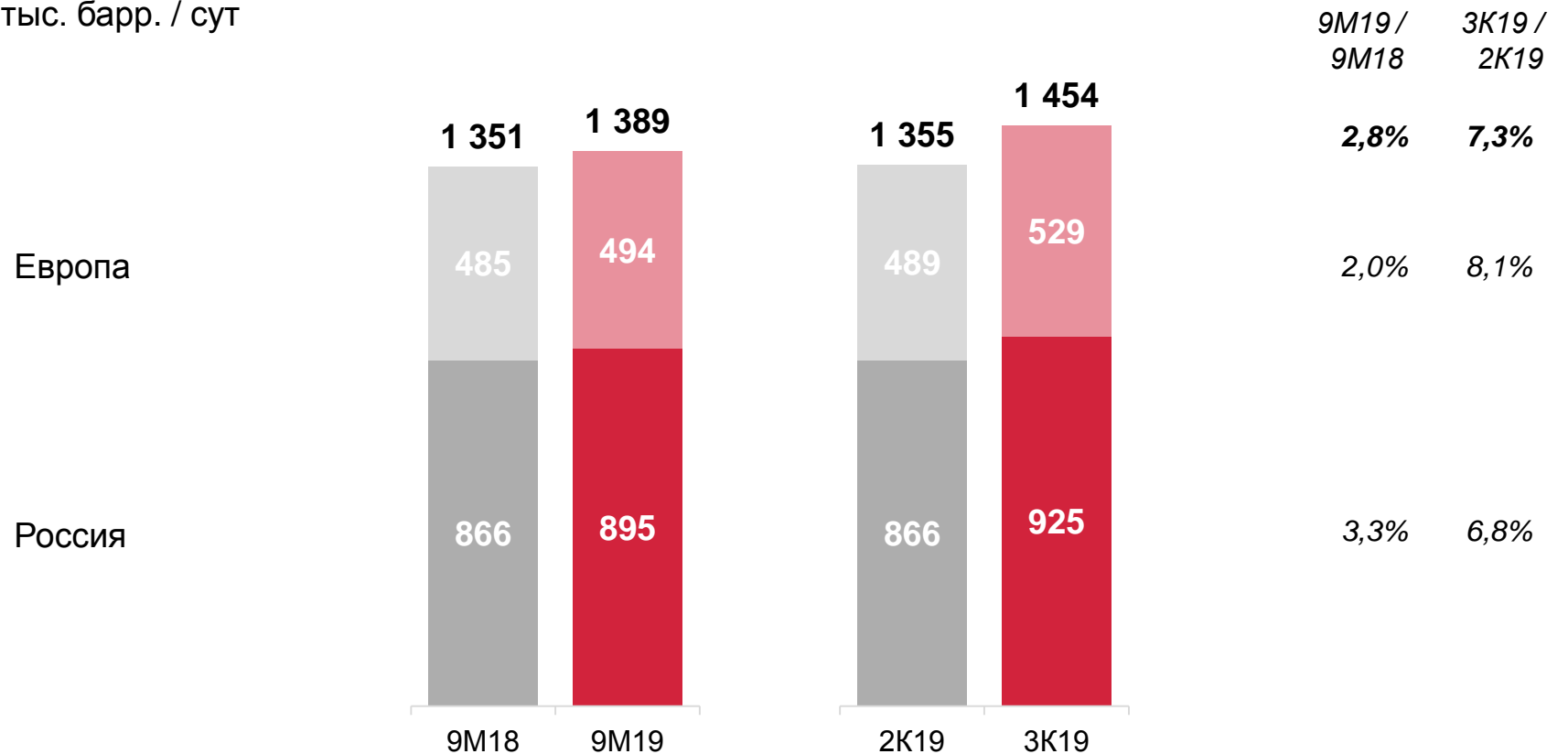
Факторы изменения объемов переработки

- **3K19/2K19** – плановые ремонты на Пермском НПЗ и НПЗ в Нидерландах во 2K19, увеличение загрузки НПЗ в Италии
- **9M19/9M18** – увеличение загрузки Нижегородского НПЗ, ремонт на НПЗ в Болгарии в первом квартале 2018 года

Увеличение производства средних дистиллятов и сокращение производства мазута



Объем переработки на собственных НПЗ тыс. барр. / сут



Выход светлых

Россия	70%	70%	69%	71%	–	+2 п.п.
Европа	72%	77%	79%	77%	+5 п.п.	-2 п.п.
Мазут	11%	10%	12%	9%	-1 п.п.	-3 п.п.
Средние дистилляты	46%	47%	47%	48%	+1 п.п.	+1 п.п.

Средние дистилляты включают дизельное топливо, реактивное топливо, судовое топливо.

Приоритетные каналы сбыта

9M19 / 9M18



АЗС

- Валовый доход от продаж нетопливных товаров и услуг:
 - В России **+7%**
 - За рубежом **+4%**
- Объем продаж моторных топлив **-6%** (временный переток потребителей на АЗС ВИНК в России в 2018 году)

Масла

- Объем продаж премиальных моторных и промышленных масел **+3%**

Битумы

- Объем продаж битумов **+9%**

Авиа

- Объем продаж «в крыло» в РФ и за рубежом **+15%**

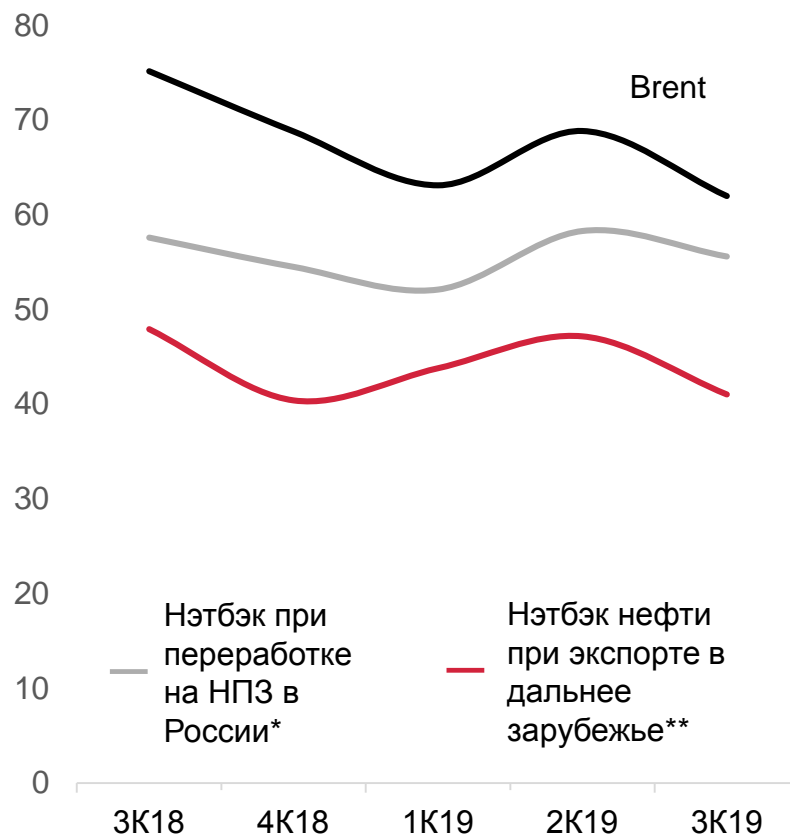
Бункеровка

- Объем реализации в РФ и за рубежом **+7%**

Эффективное распределение российской нефти

Максимизация поставок на НПЗ

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

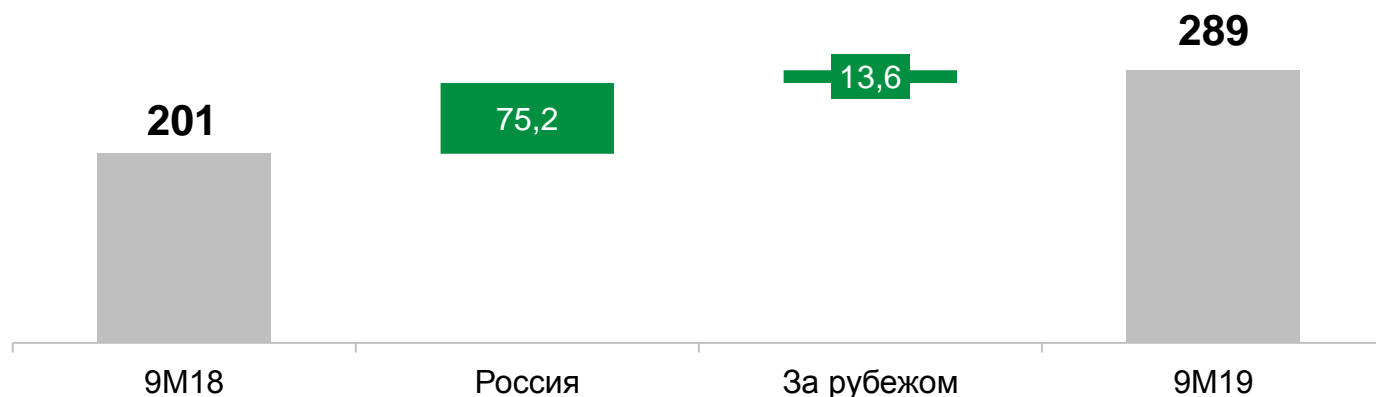
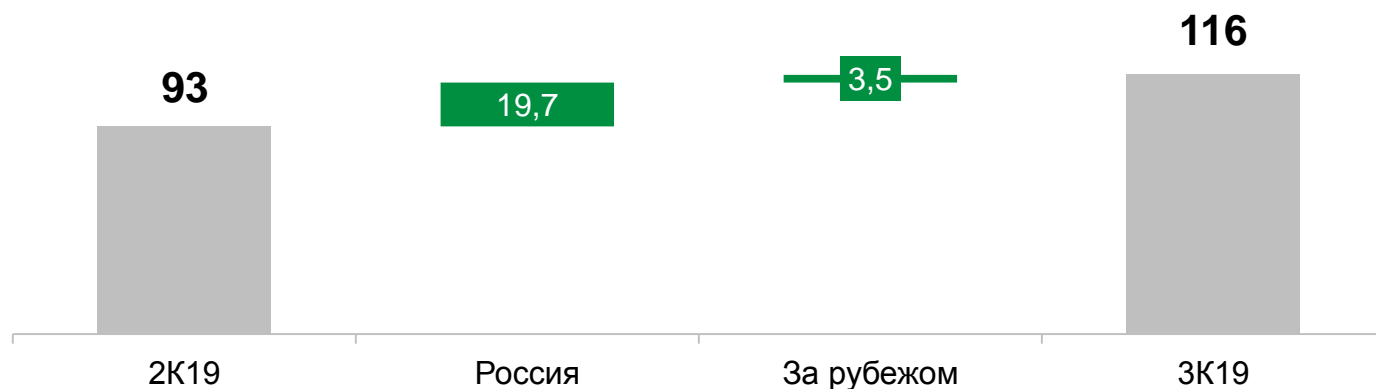
> 3K19/2K19

- **Россия:** увеличение маржи эталонного НПЗ (+), рост объемов переработки и улучшение корзины (+), ухудшение результатов в нефтехимии, рознице и электроэнергетике (-)
- **За рубежом:** рост маржи эталонного НПЗ (+), рост маржи трейдинга (+), улучшение результатов в рознице (+), бухгалтерские факторы, относящиеся к трейдингу (-)

> 9M19/9M18

- **Россия:** рост маржи эталонного НПЗ и объемов переработки (+), улучшение результатов в рознице (+), эффект запасов (-)
- **За рубежом:** рост маржи трейдинга (+), рост объемов переработки и улучшение корзины (+), снижение маржи эталонного НПЗ (-), эффект запасов (-)

млрд руб.



Точечные проекты на НПЗ в РФ

Нижний Новгород



Волгоград



Проекты

Комплекс УЗК

Установка
изомеризации

Битумное
производство

Деасфальтизация

Завершенность и статус работ

51%

Строительство железобетонных конструкций, монтаж металлоконструкций и оборудования, поставка и монтаж крупнотоннажного технологического оборудования

33%

Монтаж оборудования и металлоконструкций, заcontractовано 100% основного технологического оборудования

6%

Проектная документация передана на государственную экологическую экспертизу, завершается изготовление оборудования блока производства полимерно-битумного вяжущего

31%

Монтаж оборудования, металлоконструкций эстакад и технологических трубопроводов, принята в монтаж большая часть технологического оборудования

Финансы

Сильные результаты

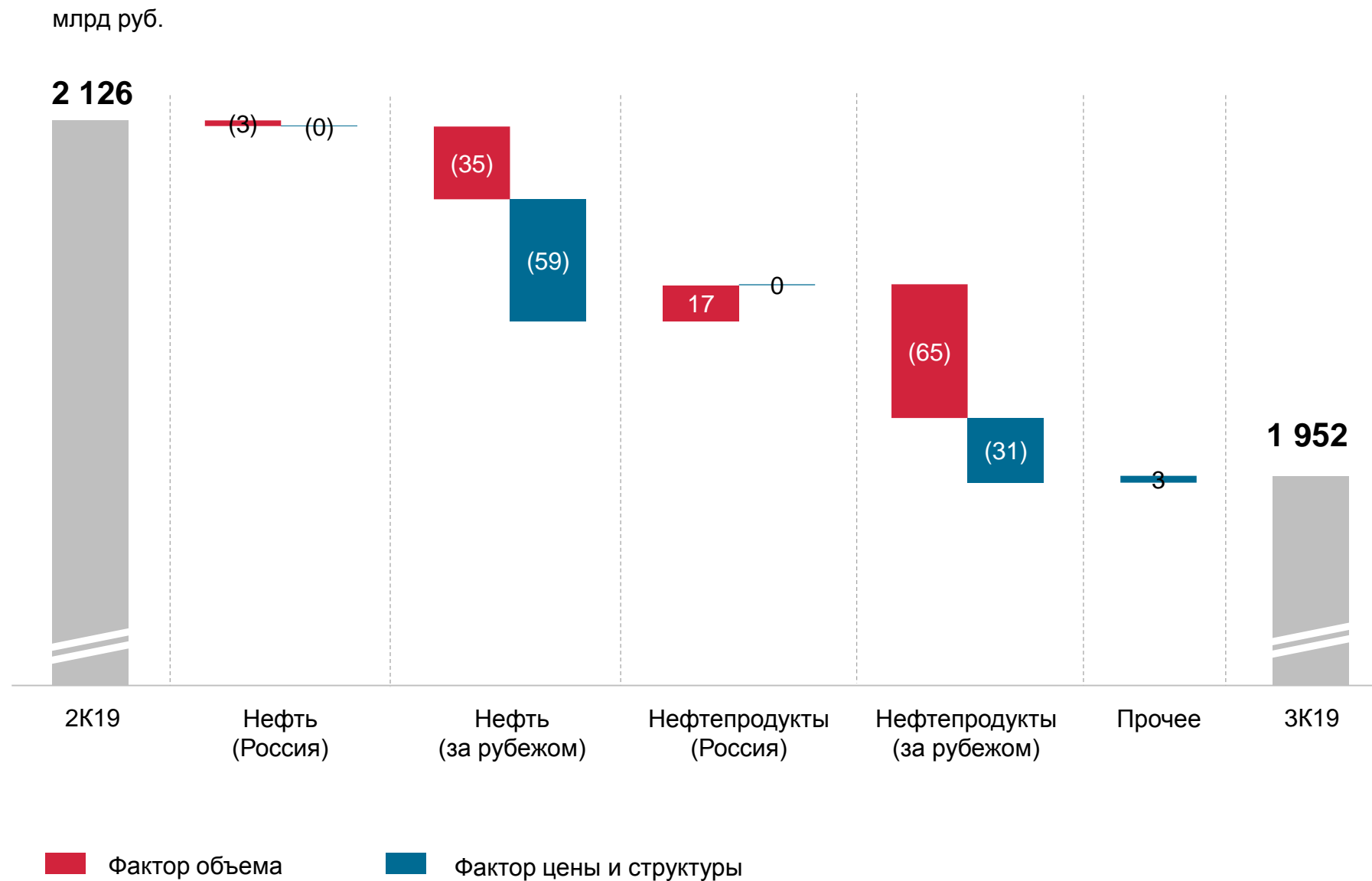
Даунстрим компенсировал
снижение доходности в
апстриме



Выручка

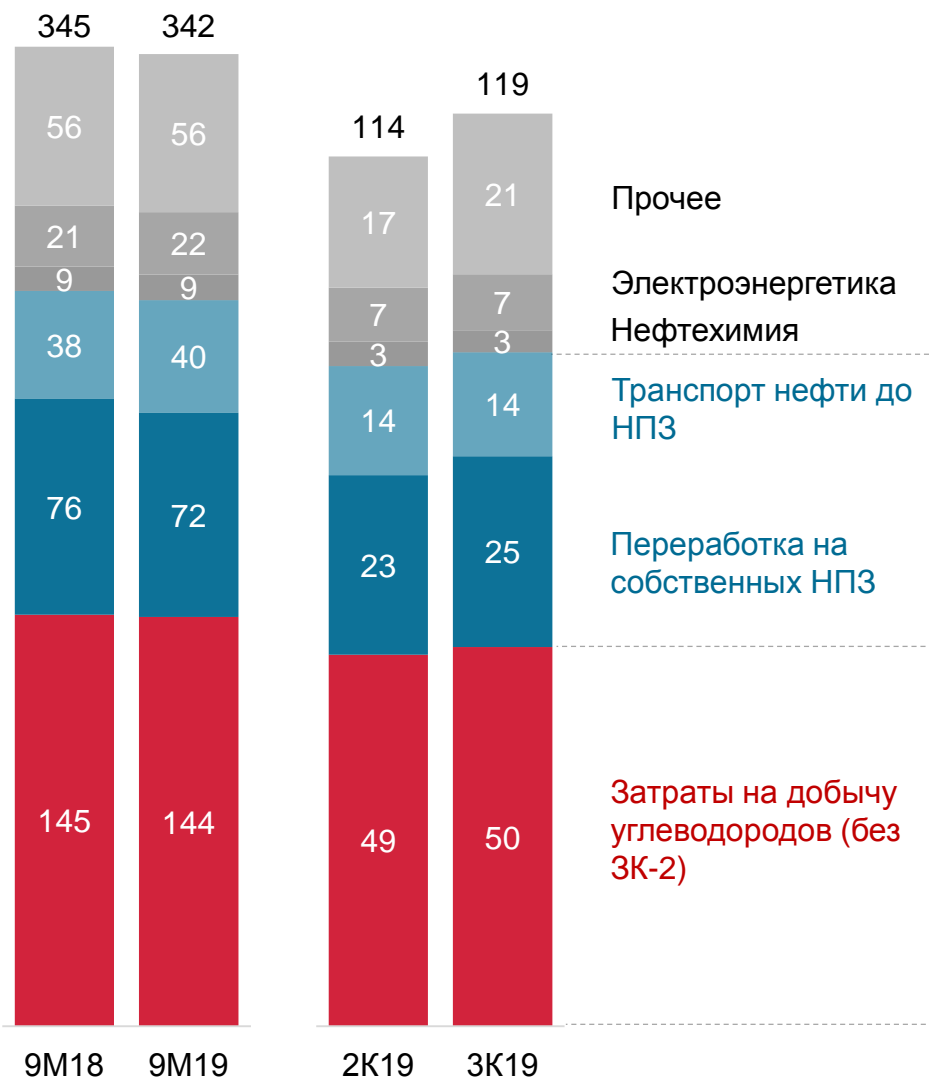
3K19 / 2K19

- > Снижение цен на нефть
- > Накопление товарных остатков нефти и нефтепродуктов за рубежом по сравнению с сокращением во 2K19
- > Снижение объемов трейдинга

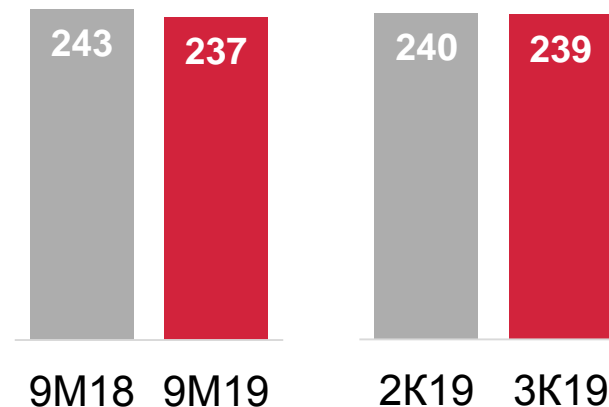


Операционные расходы

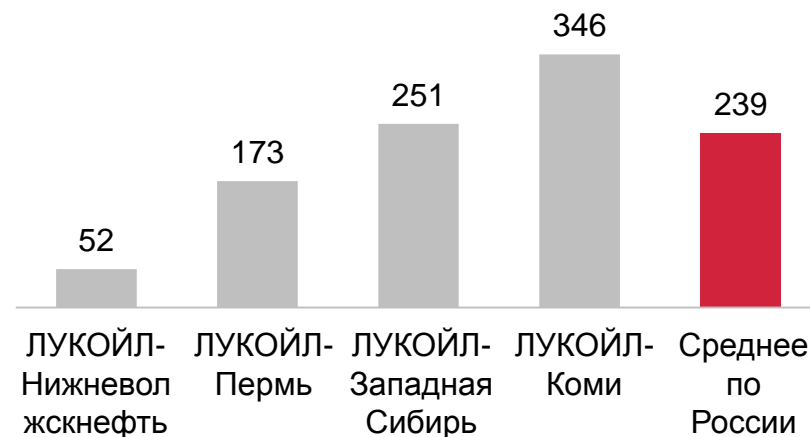
Операционные расходы
млрд руб.



Затраты на добычу в России
руб. / барр. н. э.



Затраты на добычу ключевых дочерних обществ (3K19)
руб. / барр. н. э.

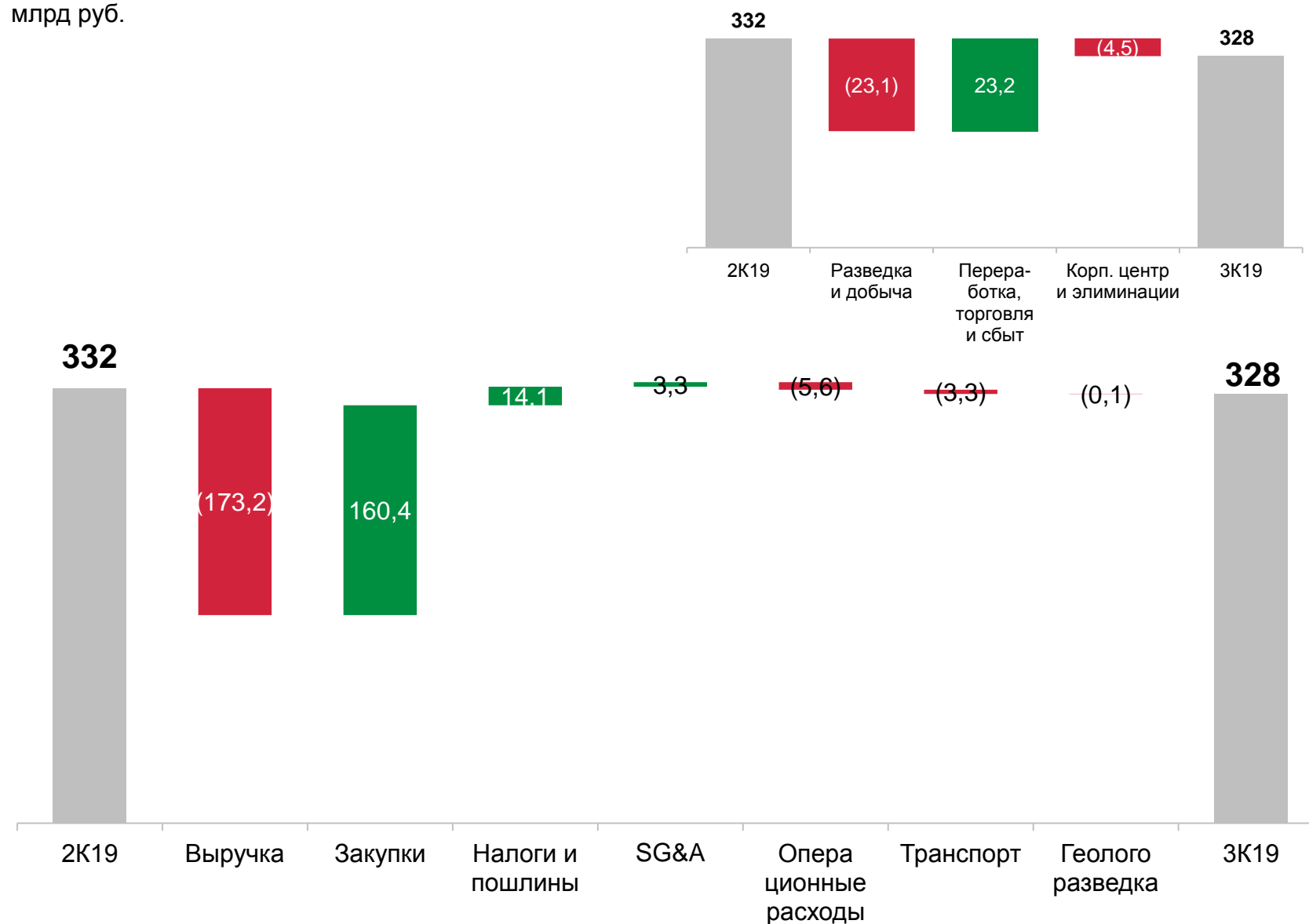


EBITDA

3K19 / 2K19

- › Снижение цен на нефть
- › Отрицательный эффект временного лага по налогам
- › Рост маржи переработки в России и Европе
- › Рост объемов переработки
- › Улучшение структуры выпуска нефтепродуктов

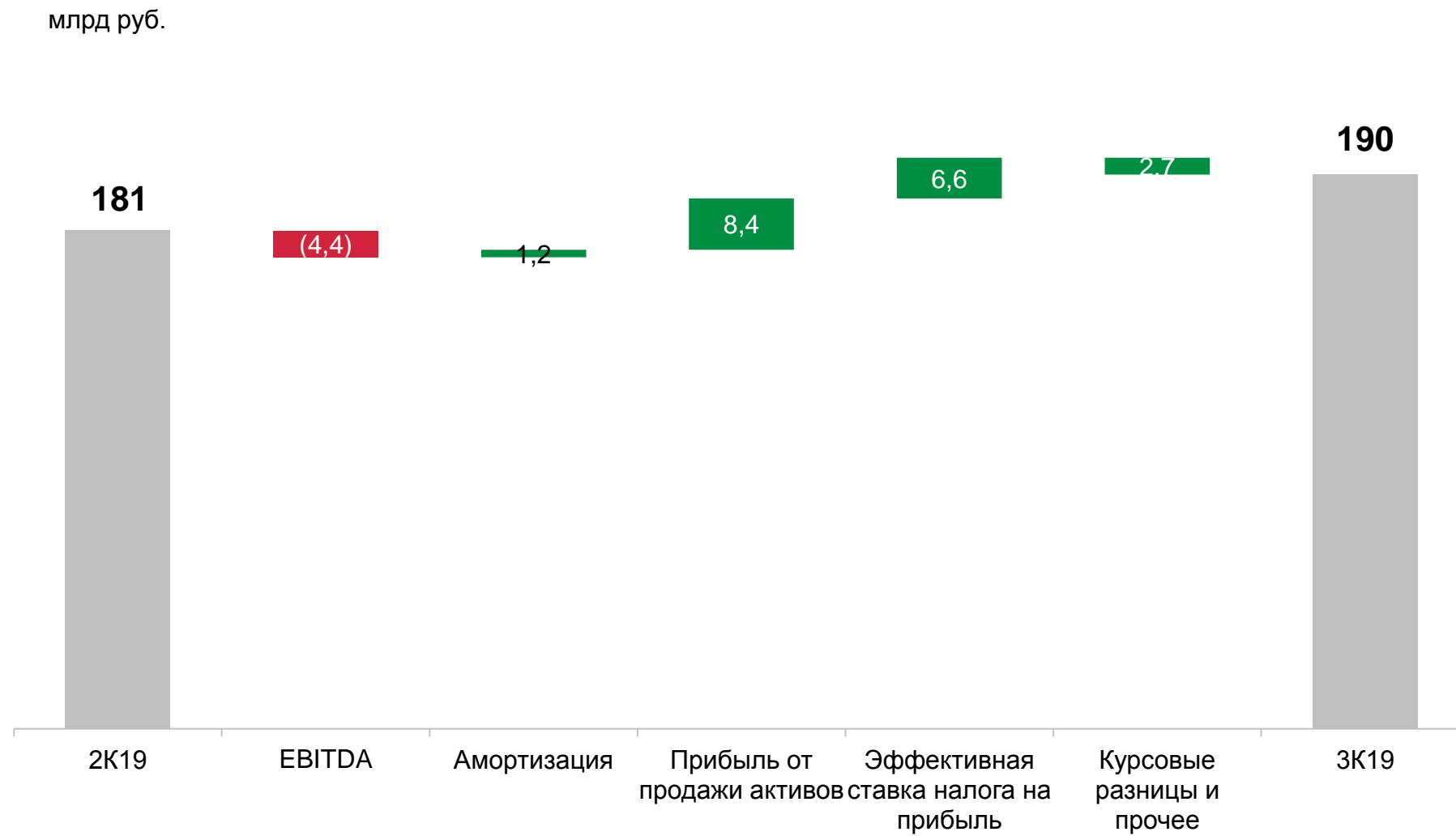
млрд руб.



Чистая прибыль

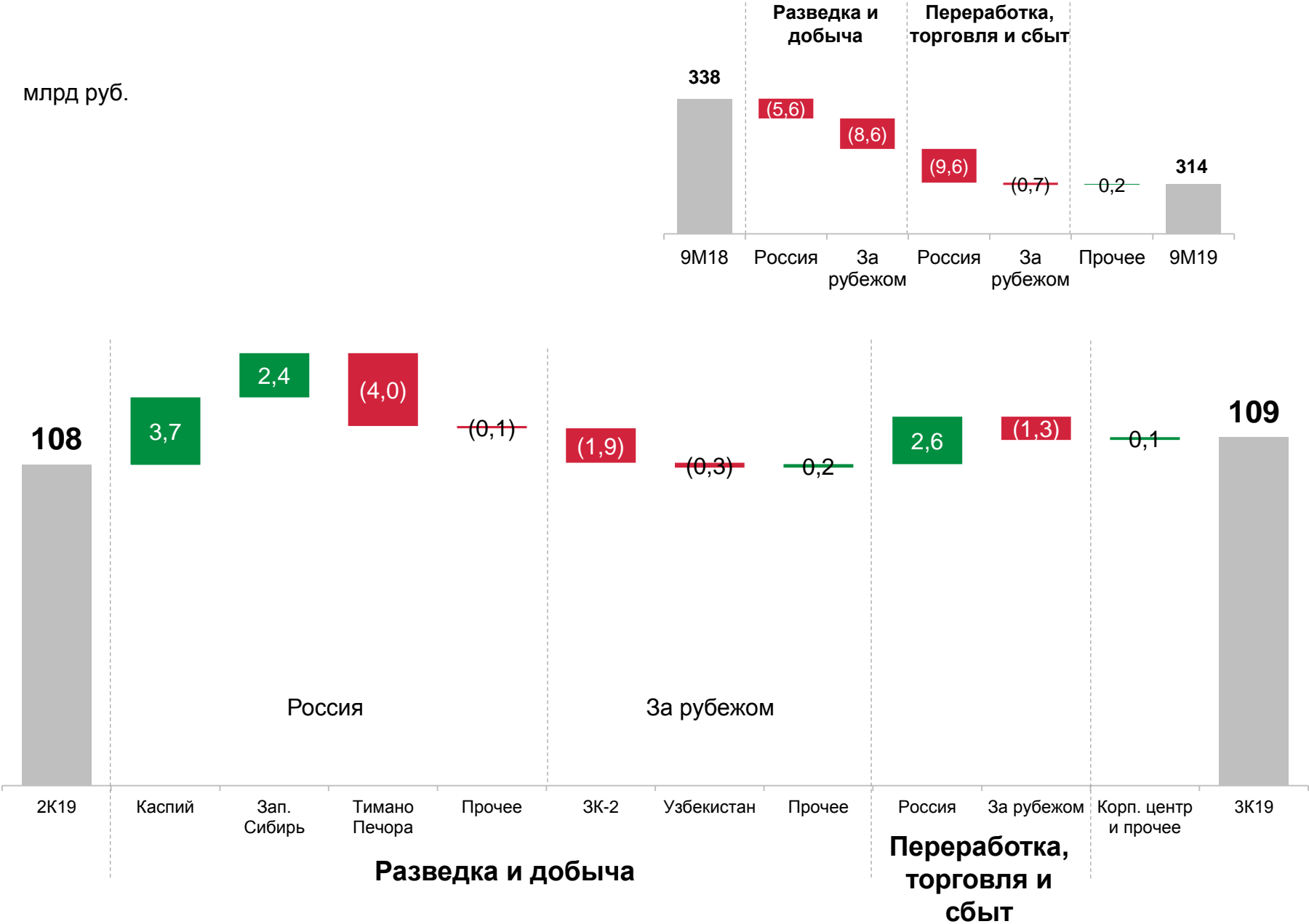
3K19 / 2K19

- › Снижение эффективной ставки налога на прибыль
- › Прибыль от продажи активов в рамках оптимизации международного блока



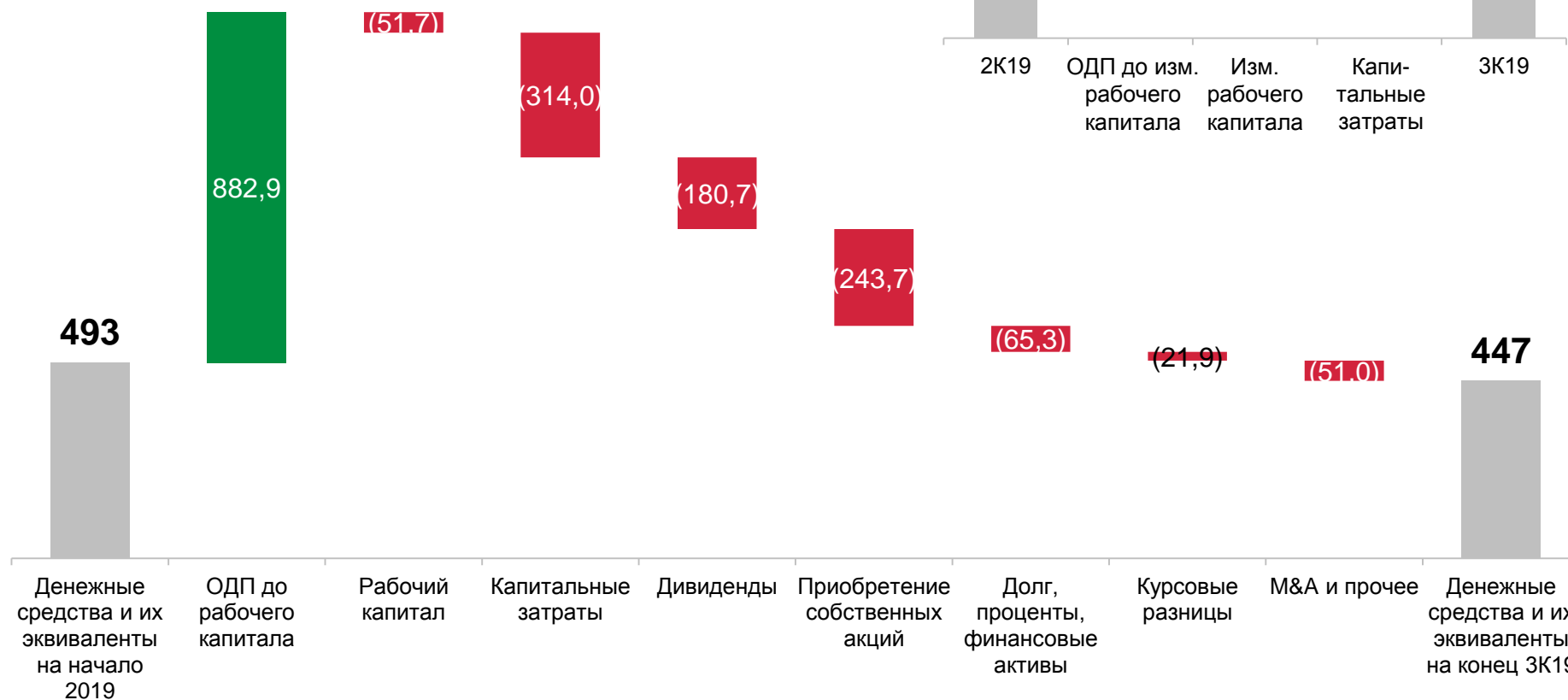
Капитальные затраты

млрд руб.



Денежный ПОТОК

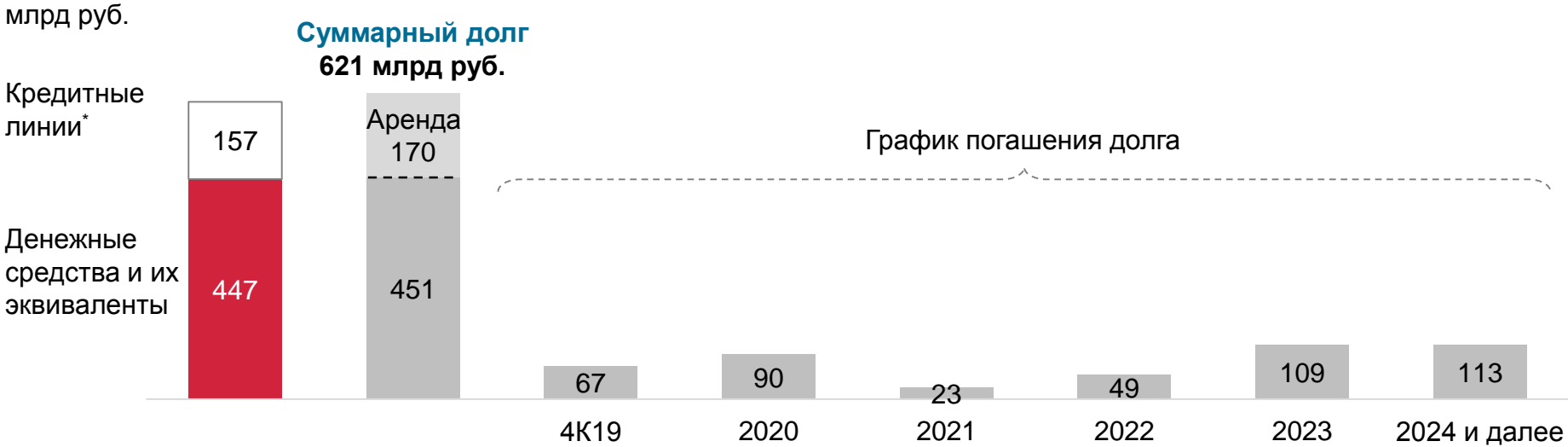
млрд руб.



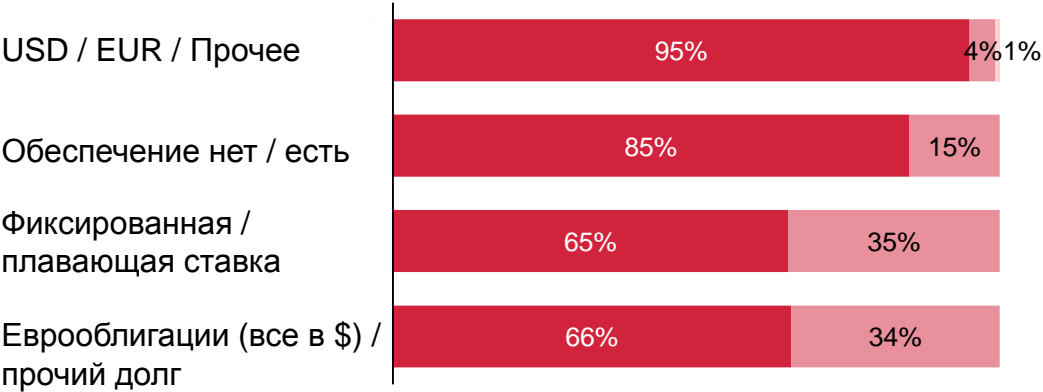
Финансовое положение

(на 30.09.2019)

- > Чистый долг / EBITDA: 0,1
- > Финансовый чистый долг / EBITDA: 0,0
- > Эффект МСФО 16 на суммарный долг на 30.09.19: +135 млрд руб.



Структура долга (без учета аренды)



Кредитные рейтинги

Moody's	Baa2
S&P	BBB
Fitch	BBB+

* Невыбранные возобновляемые безотзывные кредитные линии

Планы на 2019 год



Добыча

- ✓ Запуск месторождения D41 в Балтийском море
- ✓ Запуск третьей очереди месторождения им. В. Филановского на Каспии
- Рост добычи углеводородов (без учета Западной Курны-2) на **0,5-1,0%**
- Реализация программ оптимизации затрат
- Работы по обустройству месторождения им. В. Грайфера (Ракушечное) на Каспии
- Работы по второму этапу разработки проекта Западная Курна-2
- Бурение разведочных скважин на Блоке 10 в Мексике (1), Блоке 30 в Румынии (1), Блоке 10 в Ираке (2)



Нефтепереработка

- Рост объемов нефтепереработки **до 5%** в зависимости от конъюнктуры
- Сохранение выхода светлых на уровне 2018 г.
- Работы по строительству установок замедленного коксования и изомеризации в Нижнем Новгороде



Финансы

- Капитальные затраты (без учета Западной Курны-2): **<470 млрд руб.**
 - Апстрим / Даунстрим – 80% / 20%
 - РФ / За рубежом – 85% / 15%



Приложение

Ценовое и налоговое окружение Разведка и добыча

3К19	2К19	%	Цены и курс валют	9М19	9М18	%
61,8	68,9	(10,3)	Брент, \$/барр.	64,6	72,1	(10,4)
61,3	68,5	(10,5)	Юралс, \$/барр.	64,3	70,6	(8,9)
64,6	64,6	-	Курс, руб./\$	65,1	61,4	6,0
(48)	(6)	-	Эффект лага по налогам, руб./барр.	5	41	(87,8)
21,9	24,1	(9,2)	Нетто-цена, \$/барр.	23,5	25,9	(9,2)
1,42	1,56	(9,2)	Нетто-цена, тыс. руб./барр.	1,53	1,59	(3,8)

Налоги в России

Экспортная пошлина						
13,0	14,3	(8,8)	\$/барр.	13,1	17,0	(23,1)
6,14	6,72	(8,7)	тыс. руб./т	6,21	7,63	(18,6)
НДПИ						
26,3	30,1	(12,4)	\$/барр.	27,7	27,7	-
12,41	14,17	(12,4)	тыс. руб./т	13,17	12,44	5,9

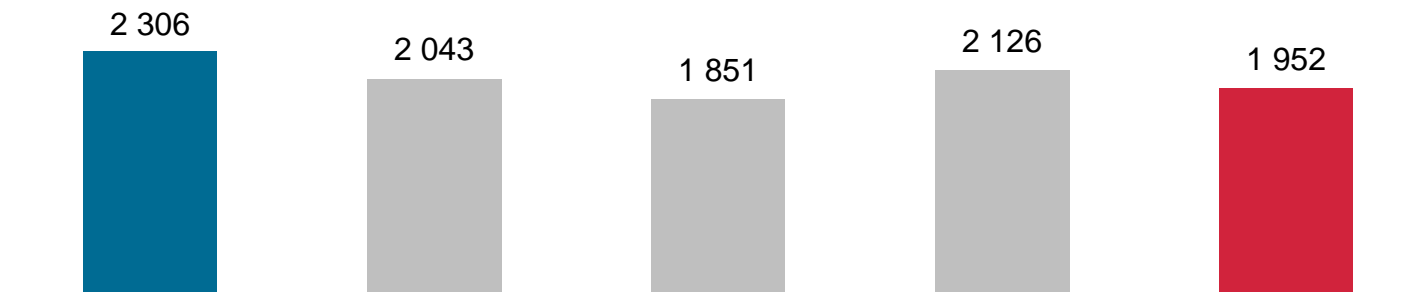
Ценовое и налоговое окружение Переработка, торговля и сбыт

3К19	2К19	%	Цены	9М19	9М18	%
Россия, тыс. руб./т						
40,7	40,1	1,5	Дизельное топливо	40,2	40,4	(0,5)
15,1	16,9	(10,6)	Мазут	16,0	15,3	4,6
43,1	41,9	3,0	Бензин АИ-95	41,3	40,7	1,5
Европа, \$/т						
579	610	(5,2)	Дизельное топливо	592	639	(7,4)
330	388	(14,8)	Мазут	365	393	(7,3)
623	684	(9,0)	Бензин	619	697	(11,3)
Налоги в России						
Акцизы, тыс. руб./т						
12,3	12,3	-	Бензин (Евро-5)	12,3	9,9	24,7
8,5	8,5	-	Дизельное топливо	8,5	6,8	26,1
Демпфер, тыс. руб./т						
5,2	6,9	(24,8)	Автобензин	3,9	-	-
4,2	5,4	(21,7)	Дизельное топливо	4,9	-	-

Финансовые результаты

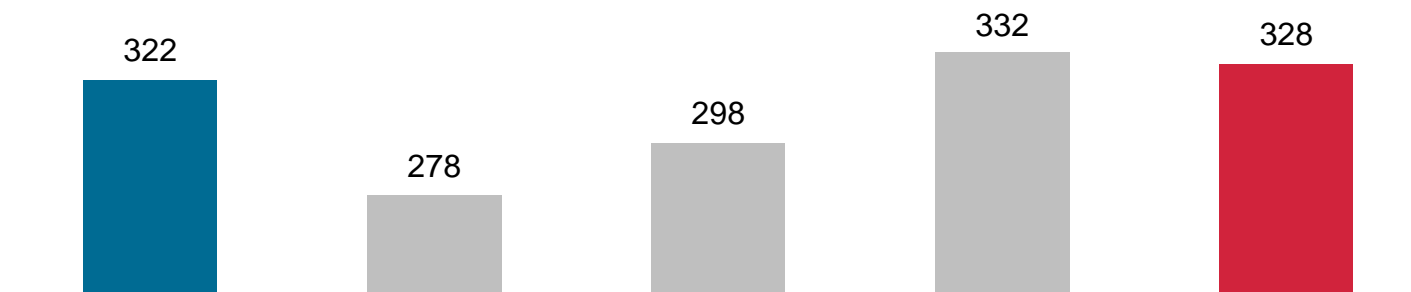
млрд руб.

Выручка



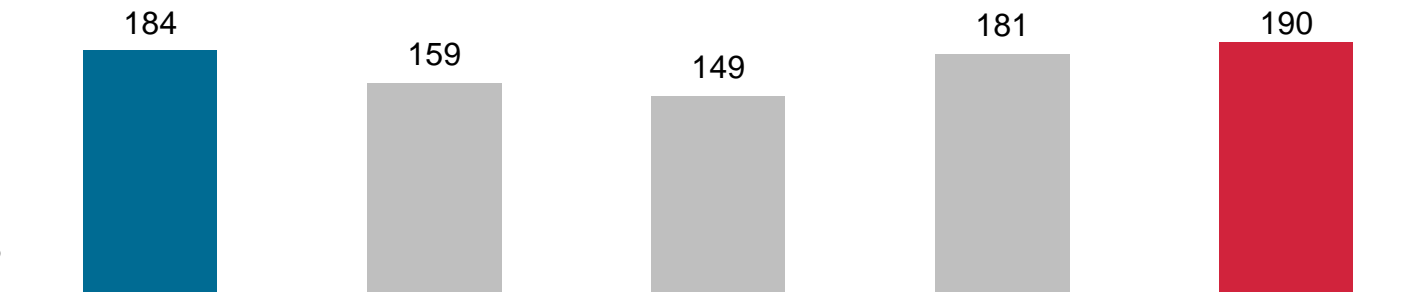
-15,3%
г./г.

EBITDA



+1,9%
г./г.

Чистая
прибыль



+3,6%
г./г.

3K18

4K18

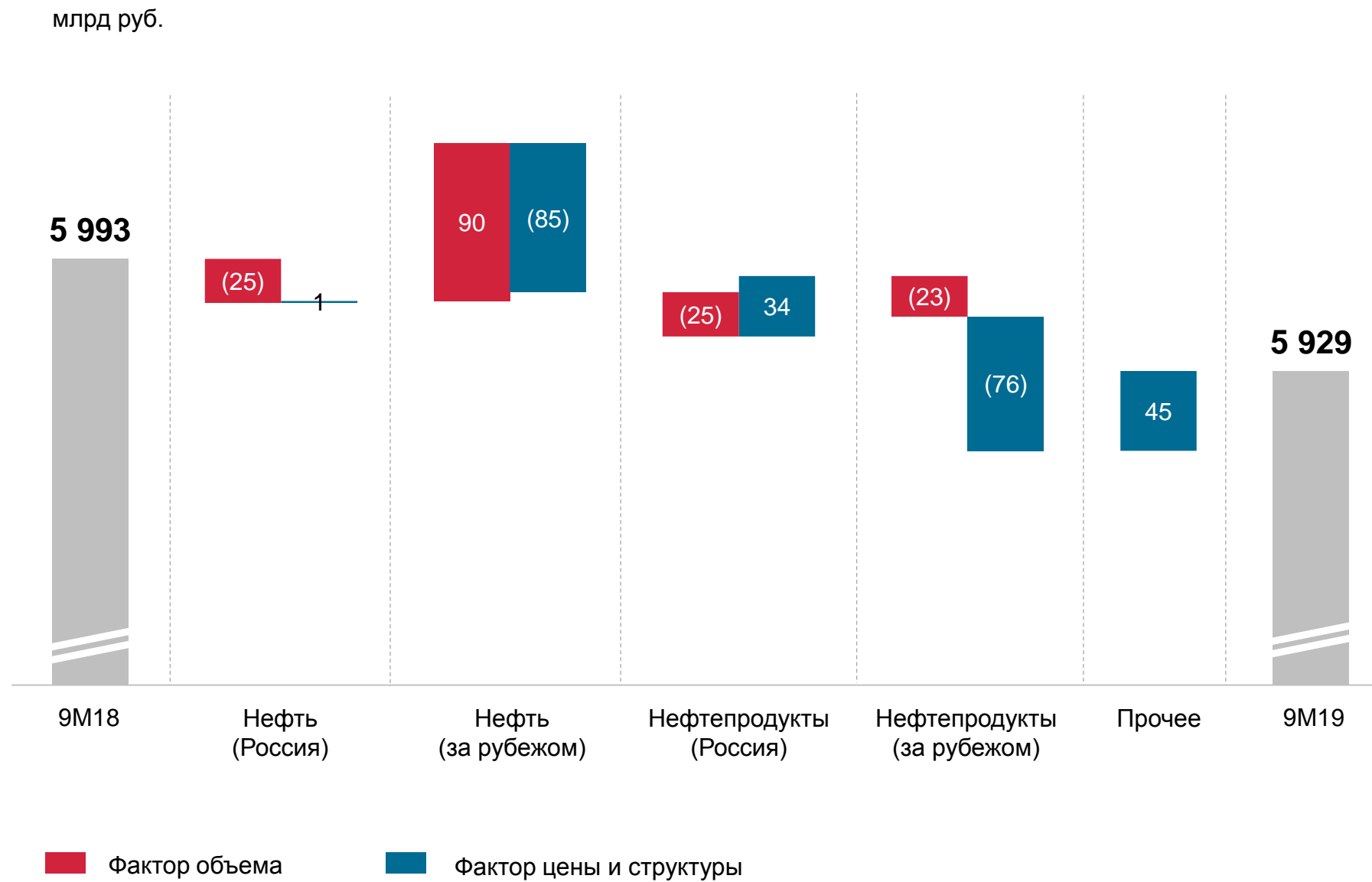
1K19

2K19

3K19

Выручка

9M19 / 9M18



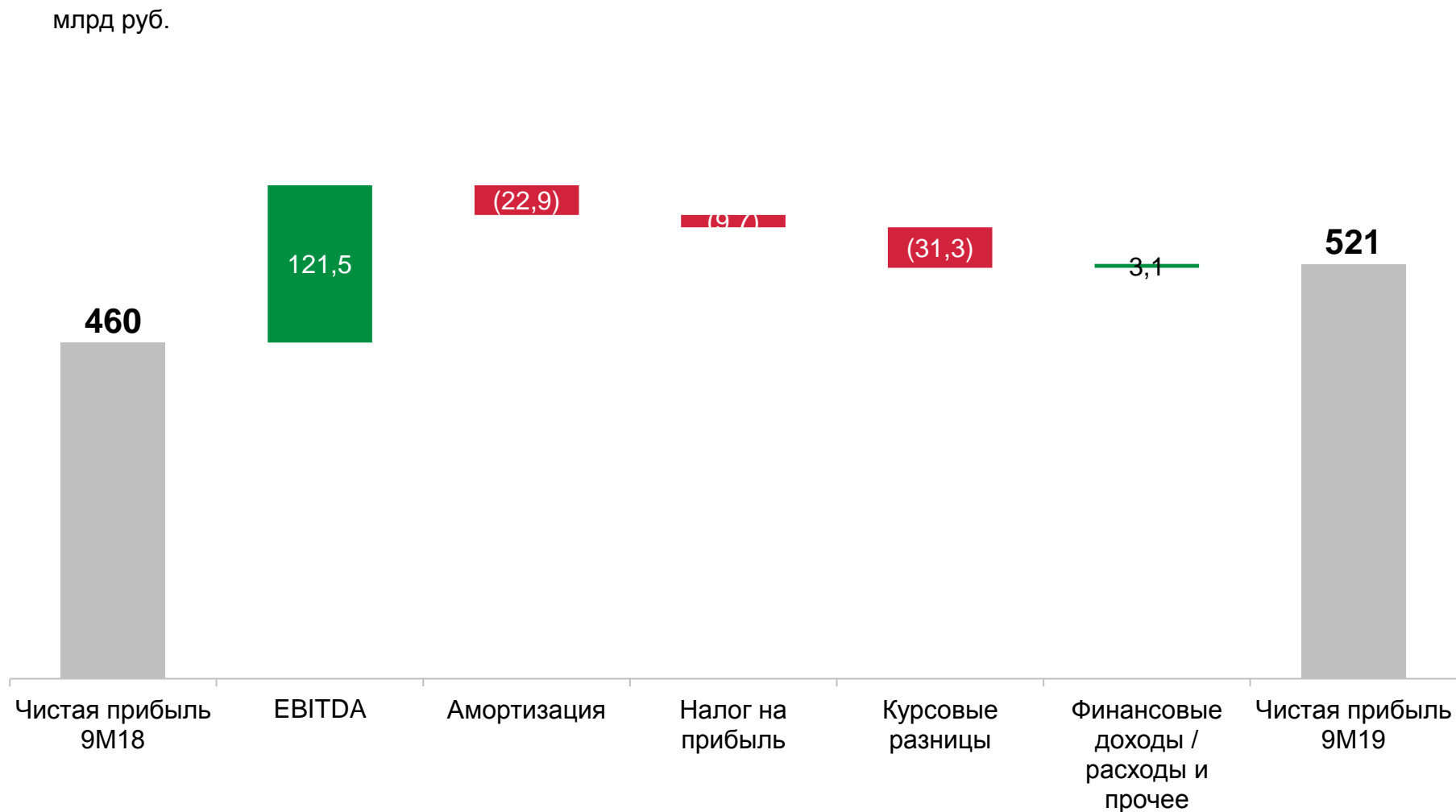
EBITDA

9M19 / 9M18



Чистая прибыль

9M19 / 9M18



Отчет о прибылях и убытках

(в млн долл. по среднему
курсу за период)

3K19	2K19		9M19	9M18
		Выручка		
30 222	32 903	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	91 102	97 544
		Затраты и прочие расходы		
(1 847)	(1 760)	Операционные расходы	(5 257)	(5 611)
(16 254)	(18 737)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(49 907)	(55 388)
(1 043)	(991)	Транспортные расходы	(3 144)	(3 335)
(706)	(758)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(2 216)	(2 310)
(1 618)	(1 637)	Износ и амортизация	(4 826)	(4 740)
(3 607)	(3 940)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(10 887)	(10 567)
(1 681)	(1 567)	Акцизы и экспортные пошлины	(4 936)	(6 679)
(10)	(9)	Затраты на геолого-разведочные работы	(33)	(38)
3 457	3 505	Операционная прибыль	9 895	8 876
107	94	Финансовые доходы	292	216
(168)	(170)	Финансовые расходы	(516)	(416)
85	77	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	255	296
(72)	56	Прибыль (убыток) по курсовым разницам	13	524
101	(98)	Прочие доходы (расходы)	(58)	(173)
3 510	3 463	Прибыль до налога на прибыль	9 882	9 323
(572)	(630)	Текущий налог на прибыль	(1 829)	(1 697)
17	(19)	Отложенный налог на прибыль	(24)	(108)
(555)	(649)	Итого расход по налогу на прибыль	(1 853)	(1 805)
2 955	2 814	Чистая прибыль	8 028	7 518
(8)	(9)	Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	(25)	(28)
2 947	2 806	Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»	8 004	7 490