



# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2 КВАРТАЛ И 6 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

29 августа 2019 года





# Заявления относительно будущего

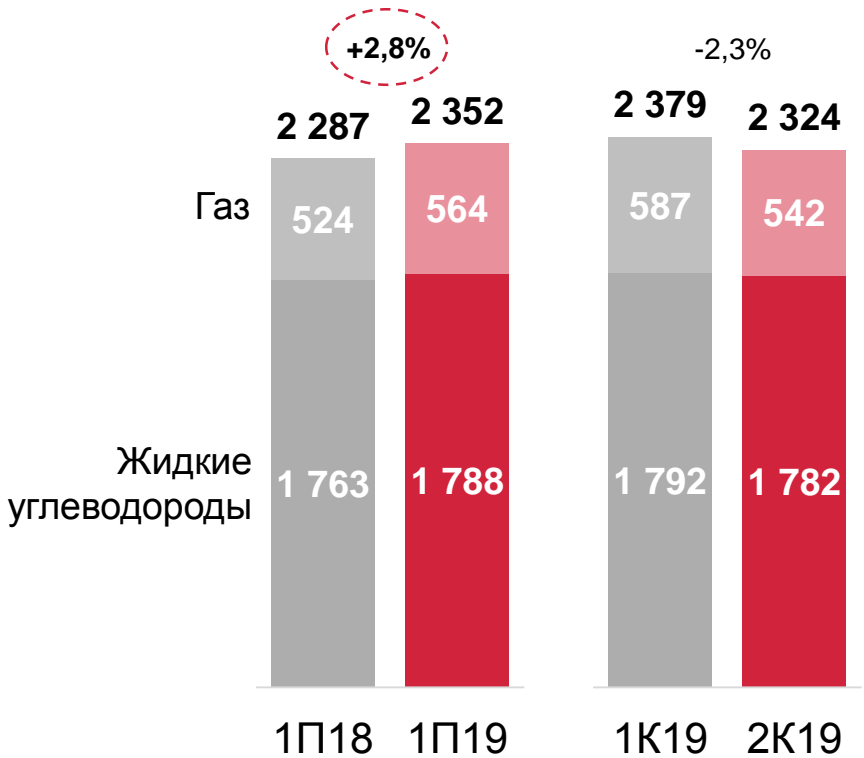
- Некоторые заявления в настоящей презентации не являются историческими фактами, а представляют собой заявления относительно будущего. К таким заявлениям относятся, помимо прочего
  - Планы или прогнозы в отношении доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, структуры капитала, 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
- > Рост доли высокомаржинальных баррелей
- > Увеличение объемов переработки



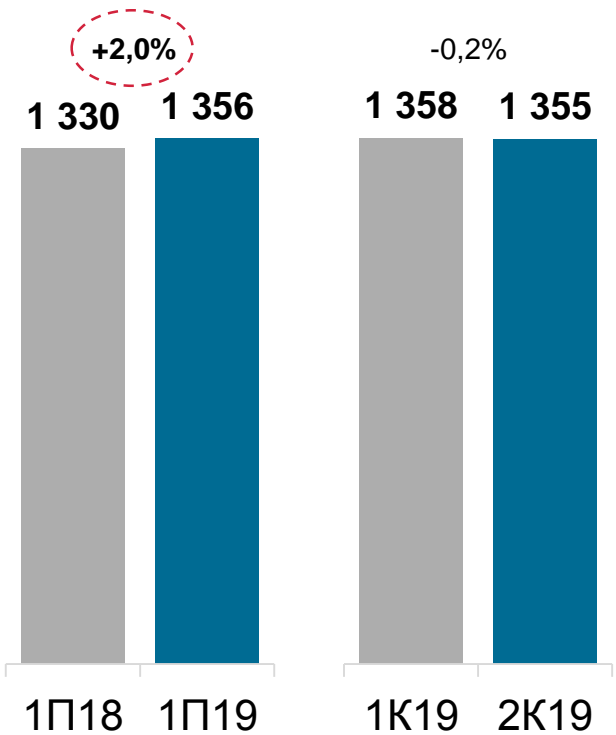
Добыча углеводородов  
(без Западной Курны-2)  
тыс. барр. н.э. / сут



Высоко  
маржинальные  
баррели

25% 31% 31% 31%

Объем переработки на  
собственных НПЗ  
тыс. барр. / сут



Выход  
светлых

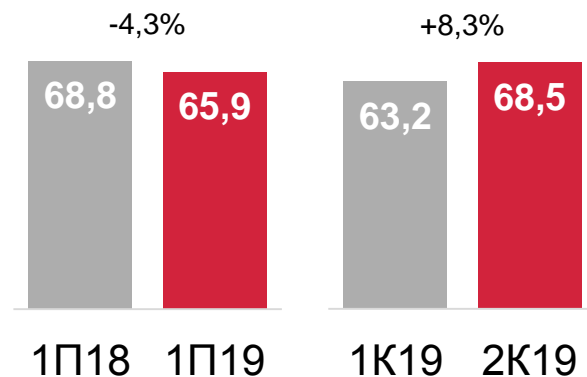
71% 72% 71% 73%

# Макро экономика

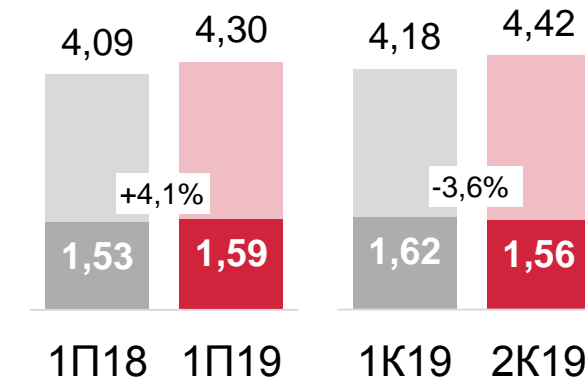
> Рост средней международной цены на нефть в рублевом выражении в обоих периодах

> Увеличение маржи переработки в России

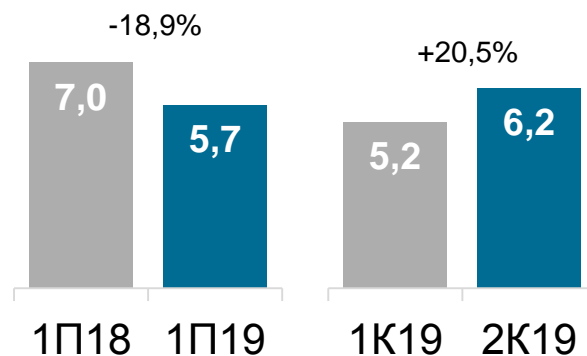
**Urals**  
долл./барр.



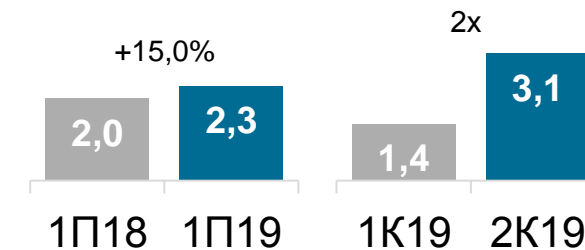
**Цена и чистая цена Urals**  
тыс. руб./барр.



**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

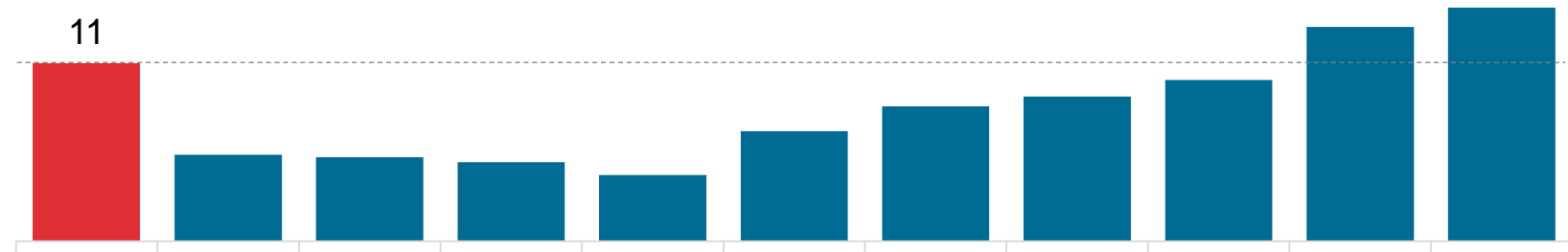
2K19	1K19	%	млрд руб.	1П19	1П18	%
2 126	1 851	14,8	Выручка	3 976	3 687	7,9
<b>332</b>	<b>298</b>	<b>11,4</b>	<b>EBITDA</b>	<b>630</b>	<b>515</b>	<b>22,5</b>
235	235	0,0	Разведка и добыча	470	412	14,2
93	80	16,5	Переработка, торговля и сбыт	173	118	46,1
181	149	21,4	Чистая прибыль акционерам	330	276	19,6
108	97	10,4	Капитальные затраты	205	227	(9,6)
<b>162</b>	<b>146</b>	<b>11,3</b>	<b>Свободный денежный поток (СДП)</b>	<b>308</b>	<b>183</b>	<b>68,4</b>
189	183	3,3	СДП до изм. рабочего капитала	373	251	48,6
114	197	(42,2)	Чистый долг	114	203	(43,8)

# Лидерство по эффективности

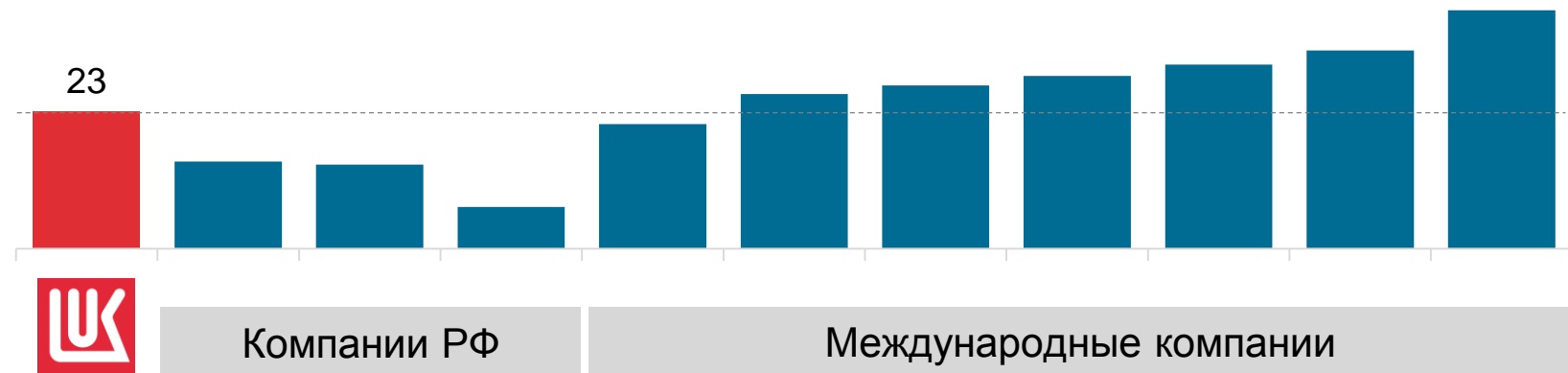
- Высокомаржинальные баррели в апстриме
- Высокая доля нефти, направляемой на переработку
- Высокое качество перерабатывающих мощностей
- Доступ к премиальным рынкам и каналам сбыта
- Высокая инвестиционная дисциплина



Свободный денежный поток на баррель добычи (1П19)  
\$/барр. н.э.



EBITDA на баррель добычи (1П19)  
\$/барр. н.э.



# Рост выплат акционерам

› Непрерывный рост  
дивиденда на акцию  
**>20 лет**

› Распределение акционерам  
**\$4,6 млрд** за последние  
12 месяцев через программу  
обратного выкупа акций и  
публичную оферту

Дивиденд на акцию  
руб.

**\$3,0 млрд**

расходы на программу  
обратного выкупа акций  
с сентября 2018г. по август 2019г.

**\$1,6 млрд**

приобретение акций в  
рамках оферты  
в августе 2019г.

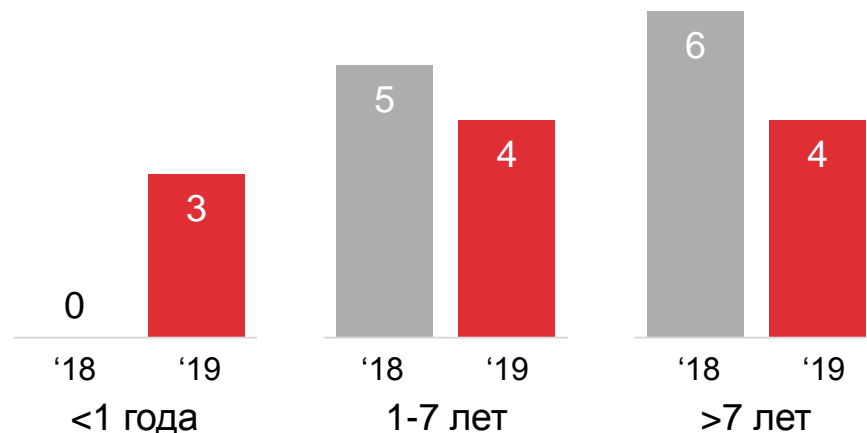


# Улучшение корпоративного управления

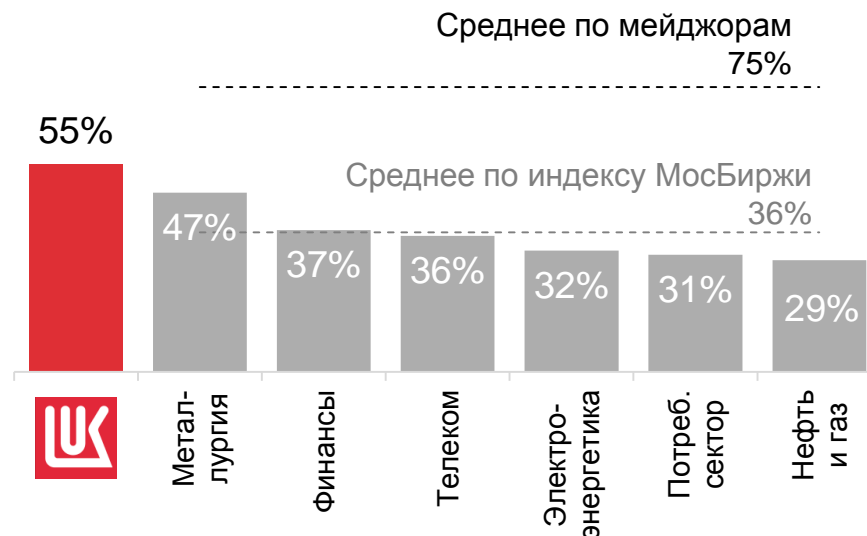
- На Годовом общем собрании акционеров в июне 2019 года в состав Совета директоров (СД) избраны три новых независимых директора
- Общее количество независимых директоров выросло до шести



## Состав СД (по срокам пребывания)



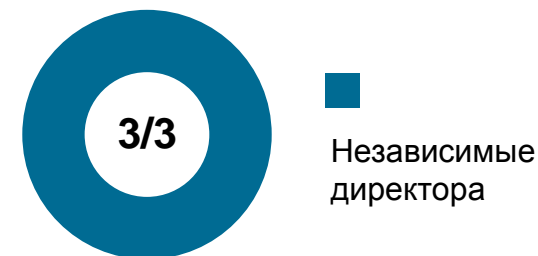
## Доля независимых директоров в составе СД



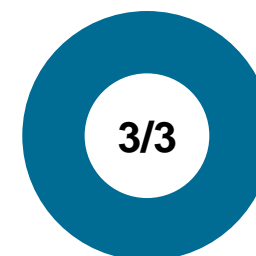
Мейджоры: BP, Chevron, Eni, ExxonMobil, Shell, Total

## Состав Комитетов СД

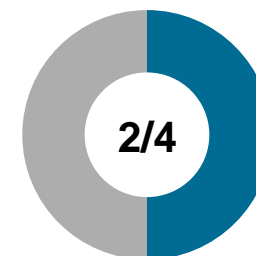
- Комитет по аудиту



- Комитет по кадрам и вознаграждениям



- Комитет по стратегии, инвестициям и устойчивому развитию





# Разведка и добыча

Рост добычи углеводородов несмотря на  
внешние ограничения

Рост доли высокомаржинальных баррелей



# Цены и налоги

## > Изменение чистой цены нефти в рублях:

- **1П19/1П18:** рост по причине ослабления рубля при снижении международной цены
- **2К19/2К18:** снижение обусловлено положительным эффектом лага по экспортной пошлине в первом квартале 2019 года, а также укреплением рубля



## Чистая цена Юралс долл. / барр.

### Юралс

Экспортная  
пошлина

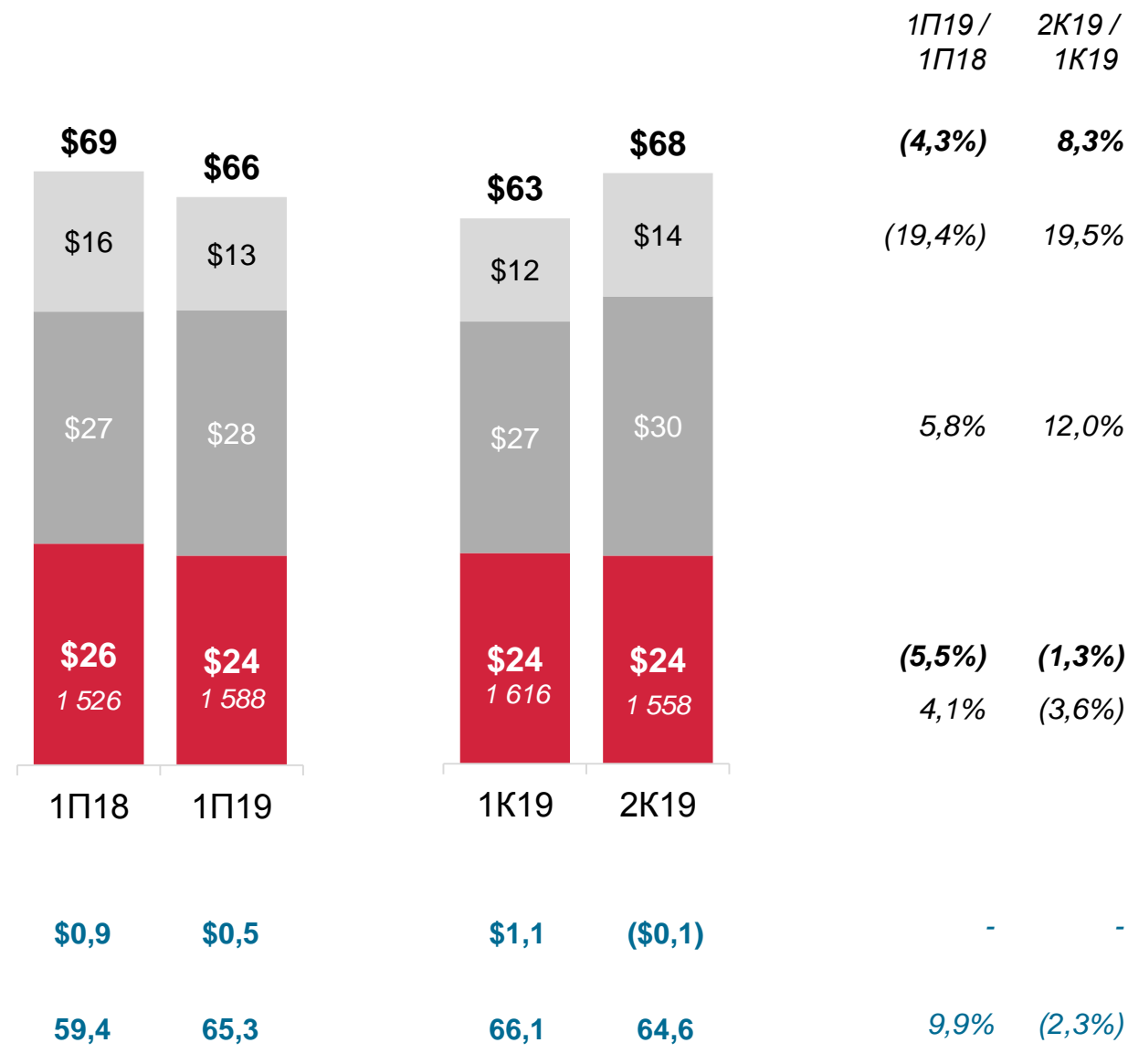
ндпи

### Чистая цена Юралс

В рублях

Эффект лага по  
налогам

Средний курс рубля  
к доллару



# Ключевые операционные показатели

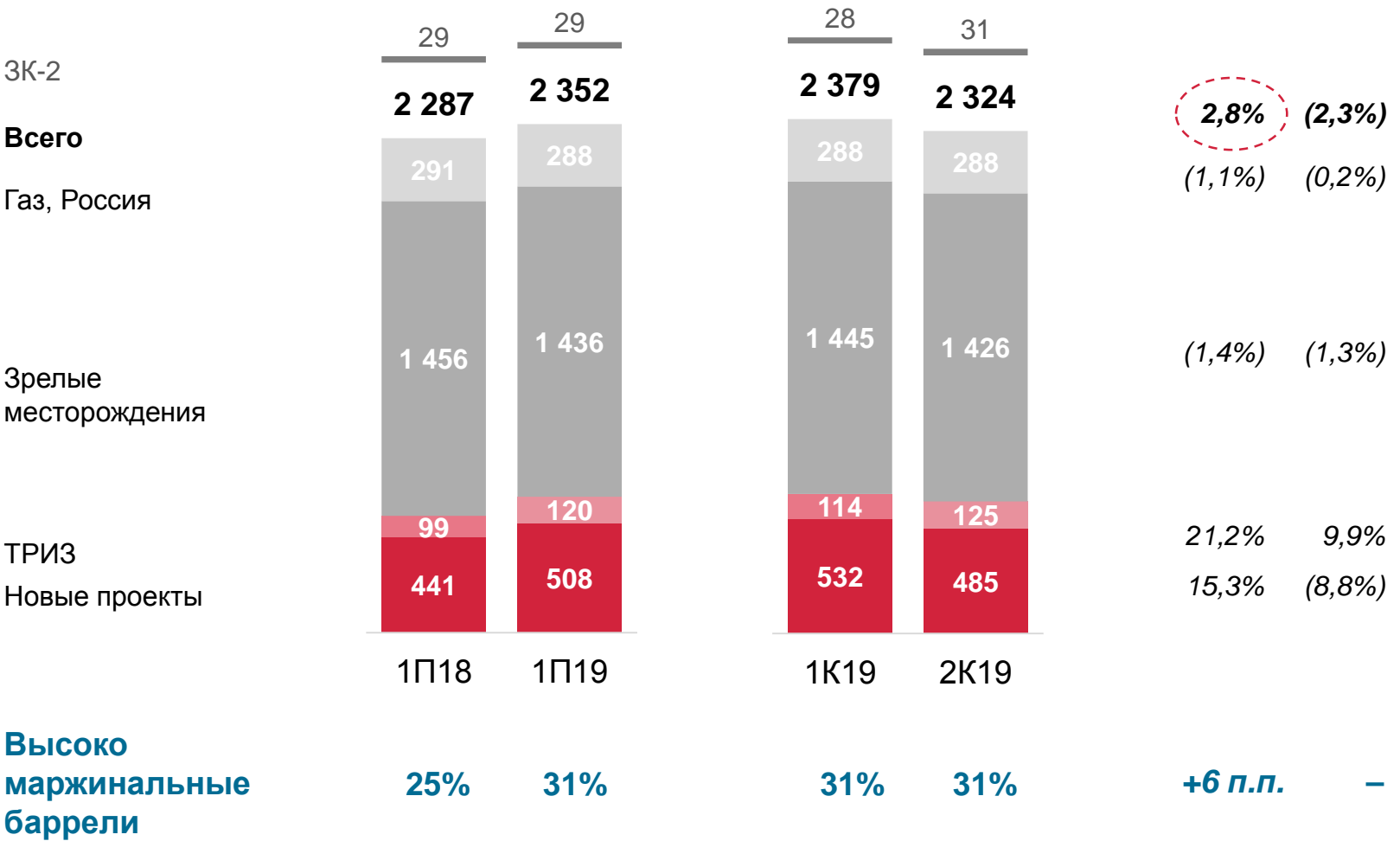
- >

Факторы изменения объемов добычи:

  - 1П19/1П18: высокие темпы роста по причине развития газовых проектов в Узбекистане и увеличения добычи нефти в России
  - 2К19/1К19: снижение добычи газа в Узбекистане, снижение добычи в нефти в РФ по причине ОПЕК+



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



# EBITDA:

## Разведка и добыча

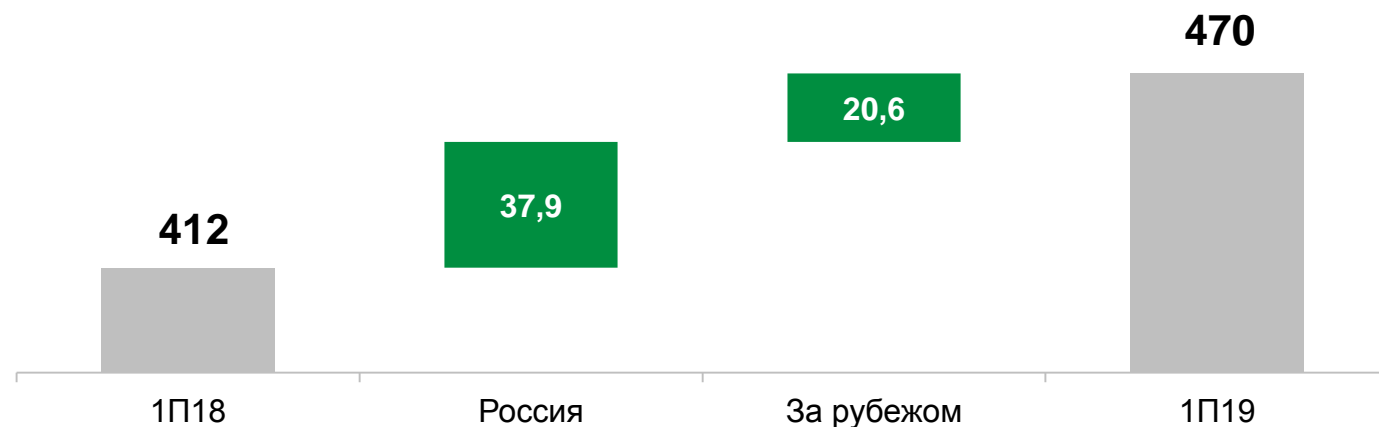
### > Россия

- **1П19/1П18 и 2К19/1К19:** рост рублевой цены на нефть (+), рост доли высокомаржинальных баррелей (+), переход ряда лицензионных участков на НДД (+); уменьшение положительного эффекта временного лага по экспортной пошлине на нефть (-)

### > За рубежом

- **1П19/1П18 :** рост добычи газа в Узбекистане и Азербайджане (+), рост цен на газ (+), ослабление рубля (+)
- **2К19/1К19:** снижение добычи газа в Узбекистане (-), снижение цен на газ (-), укрепление рубля (-); рост EBITDA проекта ЗК-2 (+)

млрд руб.

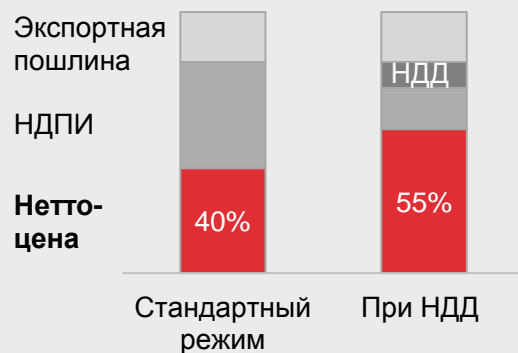


# Налог на дополнительный доход (НДД)

## > Добыча нефти в 1П19

- 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



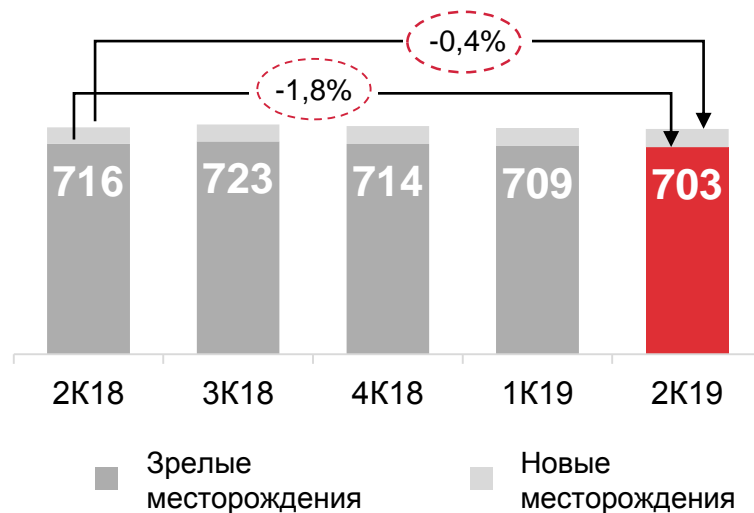
Группа 1: 19 участков с новыми месторождениями в Западной Сибири (ЯНАО, вкл. Пякяхинское) и Тимано-Печоре (НАО)  
Группа 3: 8 участков со зрелыми месторождениями в Западной Сибири (ХМАО)  
Группа 4: 2 участка с новыми месторождениями в Западной Сибири (ХМАО)



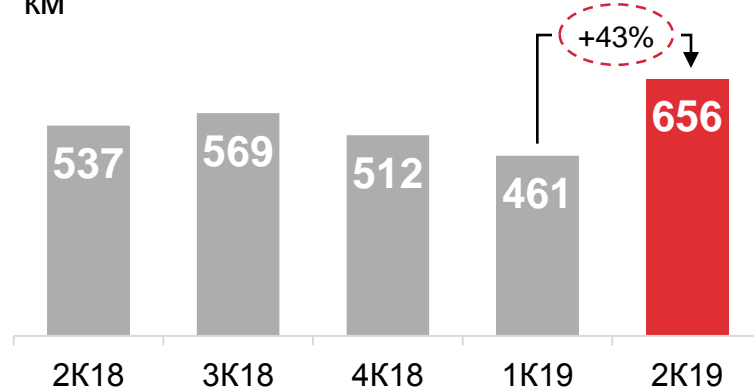
# Западная Сибирь



## 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

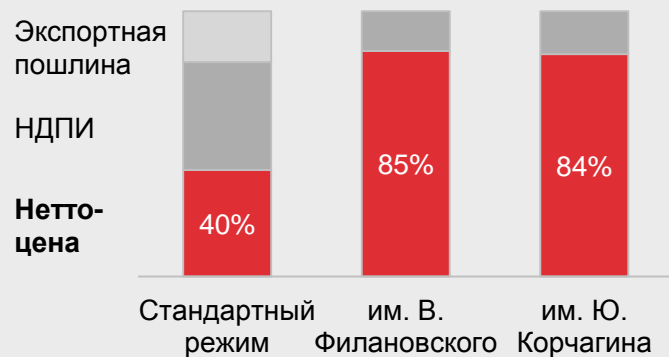
## Результаты 1П19

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

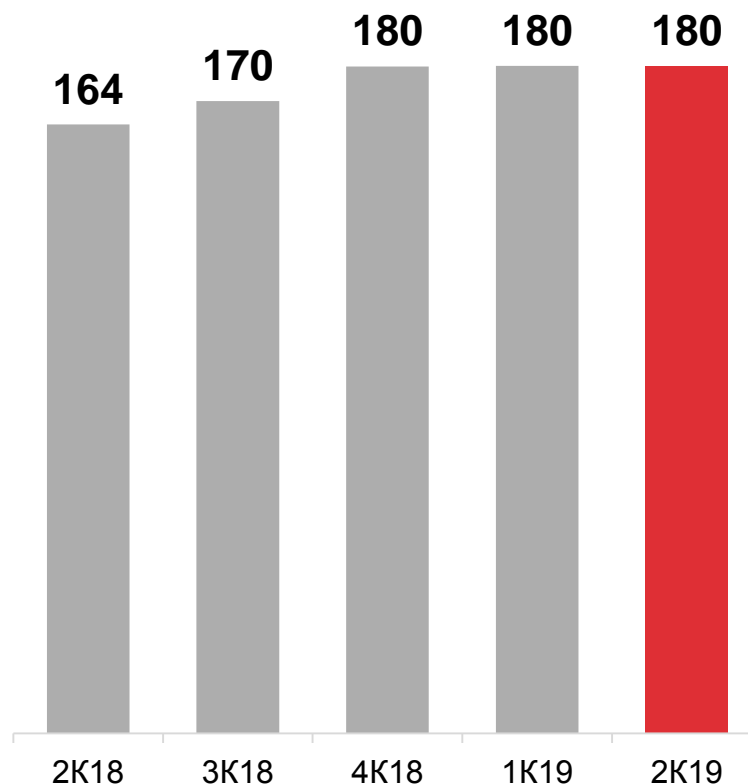
# Северный Каспий



**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 1П19

- **им. В. Филановского:** ввод 3 добывающих скважин, установка верхнего строения блок-кондуктора
- **им. Ю. Корчагина:** ввод 3 добывающих скважин
- **Ракушечное:** разработка документации, тендеры по выбору поставщиков оборудования и материалов

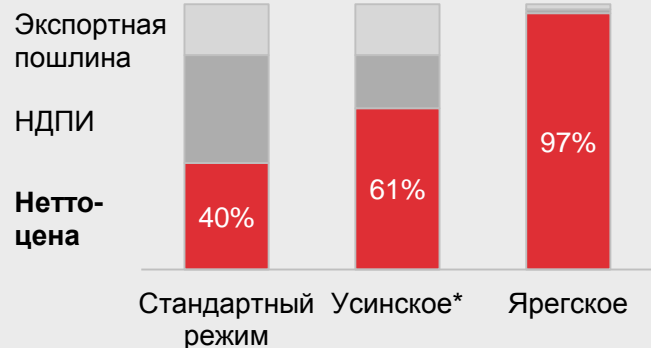
## Планы на 2П19

- **им. В. Филановского:** ввод третьей очереди, программа бурения
- **им. Ю. Корчагина:** программа бурения
- **Ракушечное:** обустройство месторождения

# ТРИЗ: тяжелая нефть

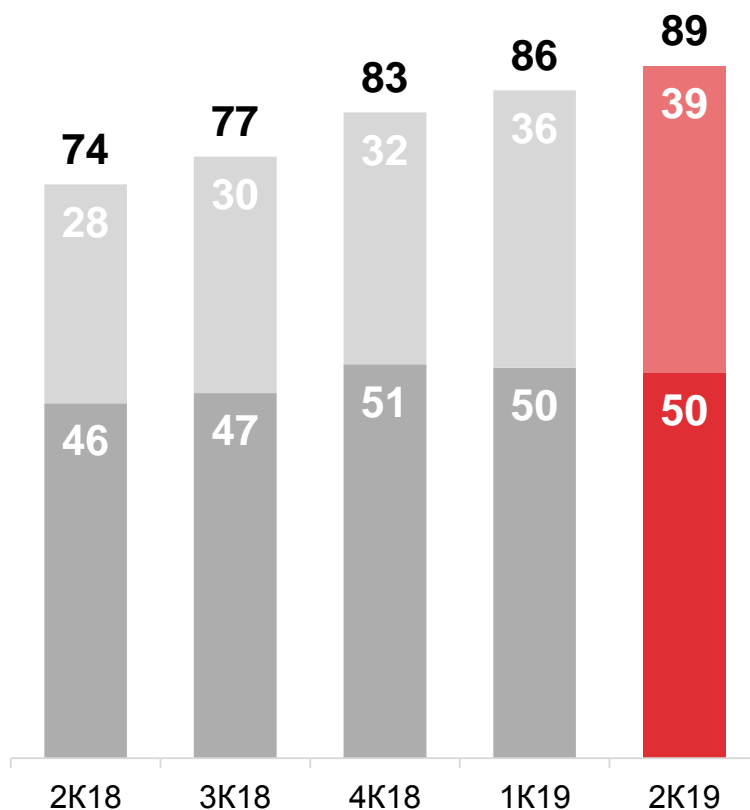


**Нето-цена в 2019 году**  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



**Добыча нефти**  
тыс. барр. / сут

■ Усинское\*    ■ Ярегское



\* Пермо-карбоновая залежь

## Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

## Результаты 1П19

- **Ярегское:** ввод парогенерирующих мощностей 50 т/час, ввод 6 добывающих скважин SAGD, 107 подземных скважин
- **Усинское:** ввод 18 добывающих скважин, ввод парогенерирующих мощностей 20 т/час

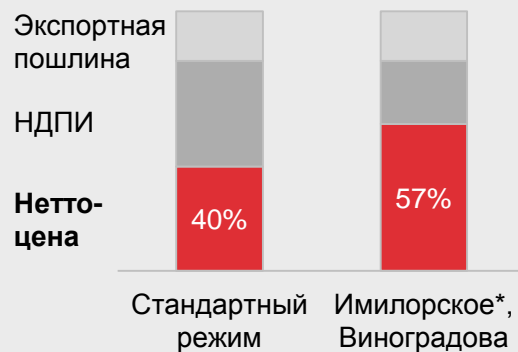
## Планы 2П19

- **Ярегское:** расширение мощностей по подготовке и транспорту нефти и ввод мощностей парогенерации 50 т/час
- **Усинское:** ввод мощностей для поддержания пластового давления, парогенерирующих мощностей, оптимизация затрат на бурение

# ТРИЗ: низкая проницаемость



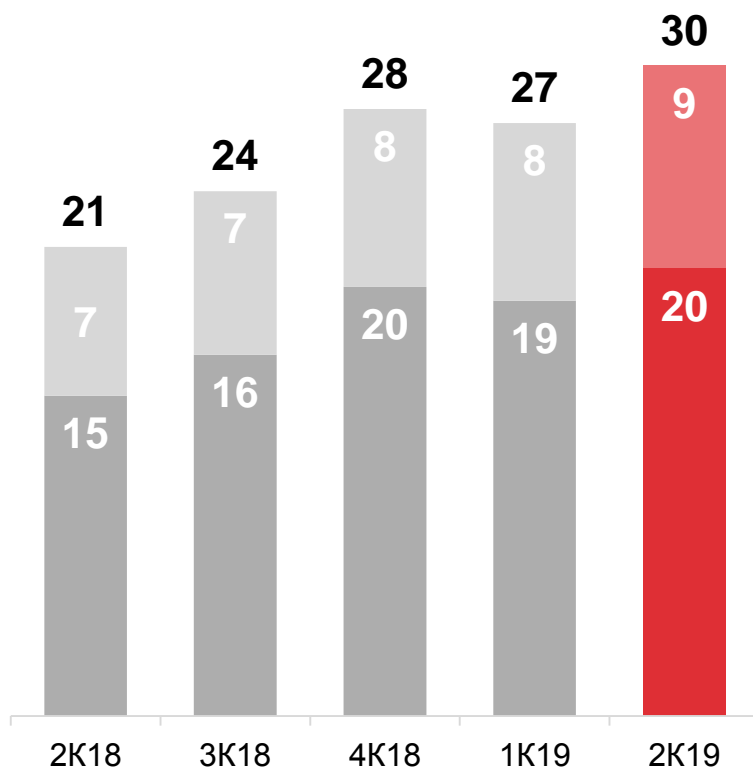
**Нето-цена в 2019 году**  
при \$50/барр., 60 руб./долл.



\* Льгота по НДПИ для низкопроницаемых залежей

**Добыча нефти**  
тыс. барр. / сут

■ Имилорское    ■ им. В.Н. Виноградова



## Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

## Результаты 1П19

- **Имилорское:** ввод 45 добывающих и 13 нагнетательных скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 14 добывающих скважин

## Планы 2П19

- **Имилорское:** ввод 57 добывающих скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 19 добывающих скважины

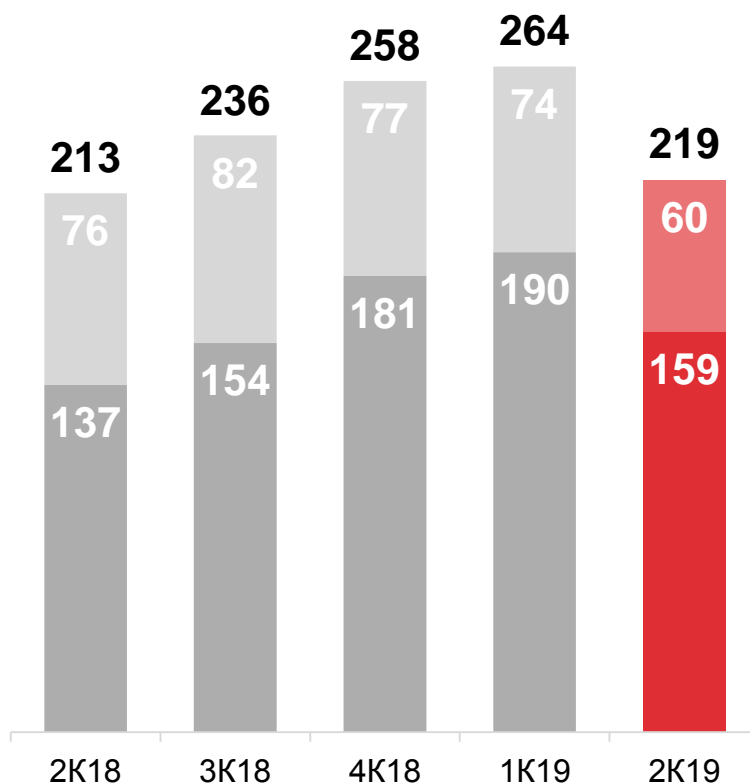


# Газовые проекты в Узбекистане



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

■ Кандым    ■ Гиссар



## Преимущества

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

## Результаты 1П19

- Устойчивая работа на проектной мощности
- Снижение добычи во 2К19 в связи с ремонтом на Кандымском ГПК и Шуртанском ГХК

## Планы на 2П19

- Поддержание полки добычи
- Оценка перспектив по инвестиционным блокам на севере Узбекистана



# Покупка доли в добычном проекте Marine XII в Республике Конго



## Параметры сделки

- Соглашение с New Age о приобретении 25%-ой доли в лицензии Marine XII
- Сумма сделки: \$800 млн
- Участники проекта:
  - Eni – 65% (оператор)
  - LUKOIL – 25%
  - SNPC – 10% (гос. компания)

## Характеристики блока Marine XII

- Глубина воды: 20-90 м.
- Открыто 5 месторождений, два из которых в стадии добычи
- Добыча: 40 тыс. бнэ/с (в основном легкая и малоосернистая нефть)
- Запасы 2P: 1,3 млрд бнэ
- Тип контракта: СРП

## Преимущества



- Добычный проект с разведанными запасами и значительным потенциалом роста добычи
- Хорошо развитая инфраструктура
- » Положительный свободный денежный поток, самофинансируемый проект
- Расширение сотрудничества с Eni
- Дополнительные компетенции ЛУКОЙЛа по работе на мелководных проектах

# Переработка, торговля и сбыт

Рост объемов переработки

Рост объемов реализации через  
премиальные каналы сбыта



# Экономика переработки 2K19 / 1K19

## > Европа

- Рост маржи обусловлен восстановлением крэк спредов на бензин

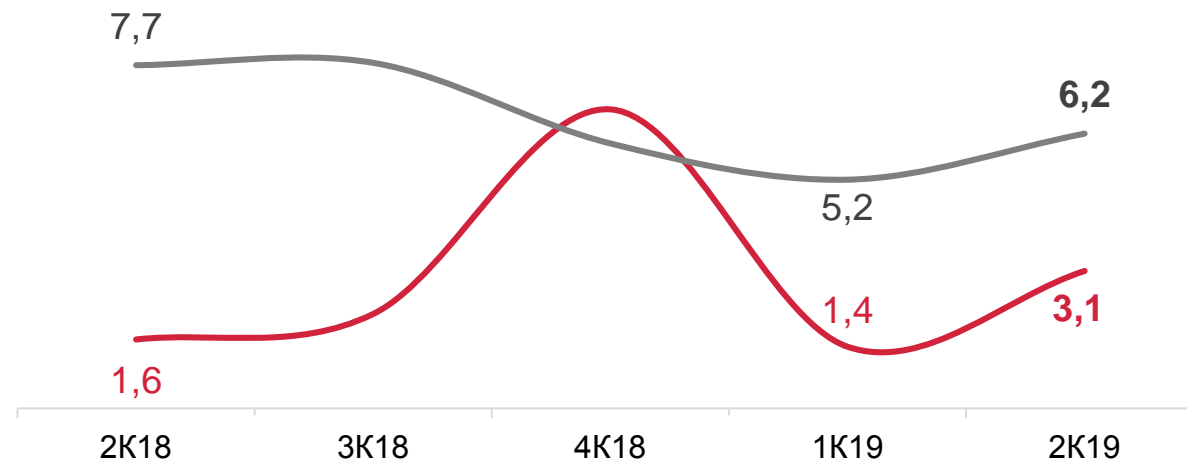
## > Россия

- Рост маржи по причине роста европейской маржи, роста экспортной субсидии, увеличения внутренних цен на нефтепродукты, роста демпфера по автобензинам и дизельному топливу

Маржа эталонного НПЗ,  
\$/ барр.

Европа  
Среднее MED/NWE

Россия



## Цены

### Европа, \$ / t

Бензин	712	734	597	548	684
Дизельное топливо	658	668	637	589	610
Мазут	401	425	396	376	388

### Россия, тыс. руб. / t

Бензин АИ-95	43,8	42,3	45,8	36,9	41,9
Дизельное топливо	41,5	42,9	45,1	39,8	40,1

Демпфер:

Автобензин	-0,5	6,9
Дизель	5,1	5,4



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

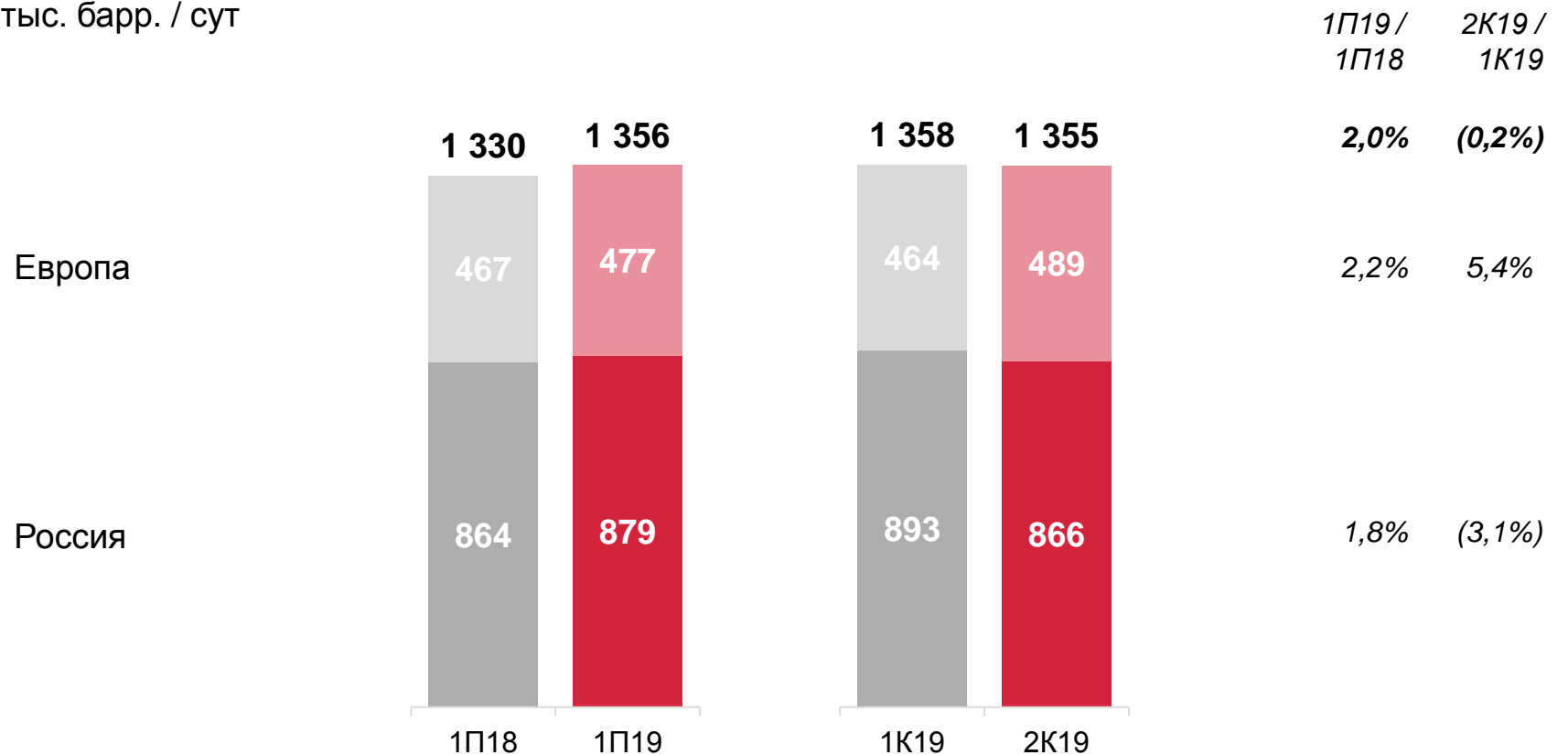
## > Факторы изменения объемов переработки

- **2K19/1K19** – плановый ремонт на Пермском НПЗ, перебои с поставкой сырья через черноморские порты в 1K19
- **1П19/1П18** – увеличение загрузки Нижегородского НПЗ, ремонт на НПЗ в Болгарии в первом квартале 2018 года

## > Увеличение производства средних дистиллятов



## Объем переработки на собственных НПЗ тыс. барр. / сут



## Выход светлых

Россия	70%	69%	69%	69%	(1 п.п.)	—
Европа	72%	77%	75%	79%	5 п.п.	4 п.п.
Мазут	12%	11%	10%	12%	(1 п.п.)	2 п.п.
Средние дистилляты	44%	47%	46%	47%	3 п.п.	1 п.п.

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

# Приоритетные каналы сбыта

1П19 / 1П18



## АЗС

- Объем продаж моторных топлив **-4%**
- Объем продаж топлив ЭКТО:
  - В России **-4%**
  - За рубежом **+4%**
- Валовой доход от продаж нетопливных товаров и услуг:
  - В России **+7%**
  - За рубежом **+3%**

## Масла

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

## Битумы

- Объем продаж битумов **+12%**

## Авиа

- Объем реализации «в крыло» в РФ и за рубежом **+18%**

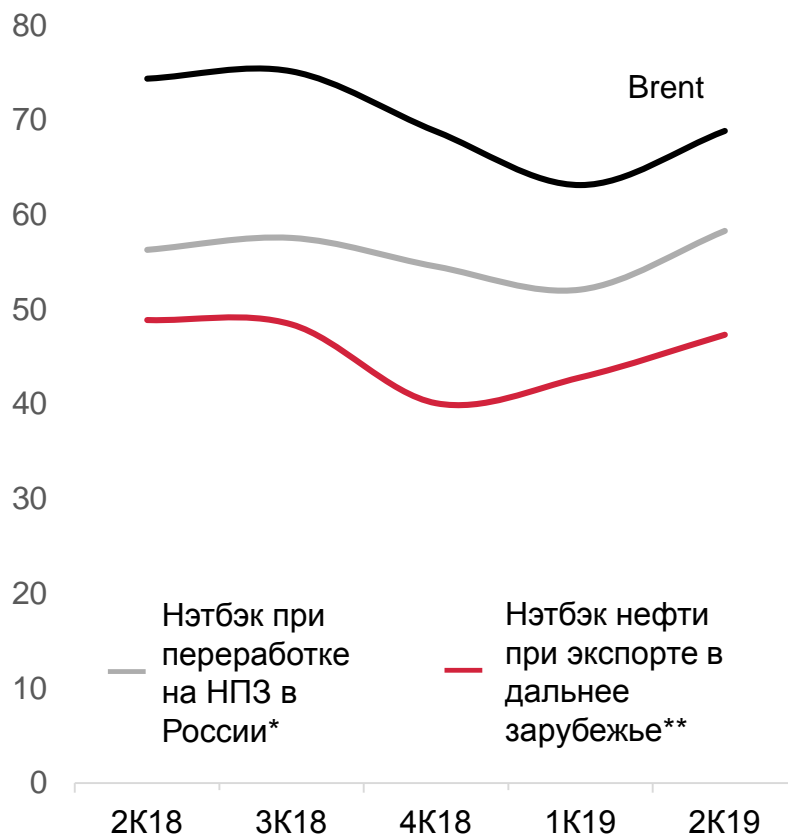
## Бункеровка

- Объем реализации в РФ и за рубежом **+13%**

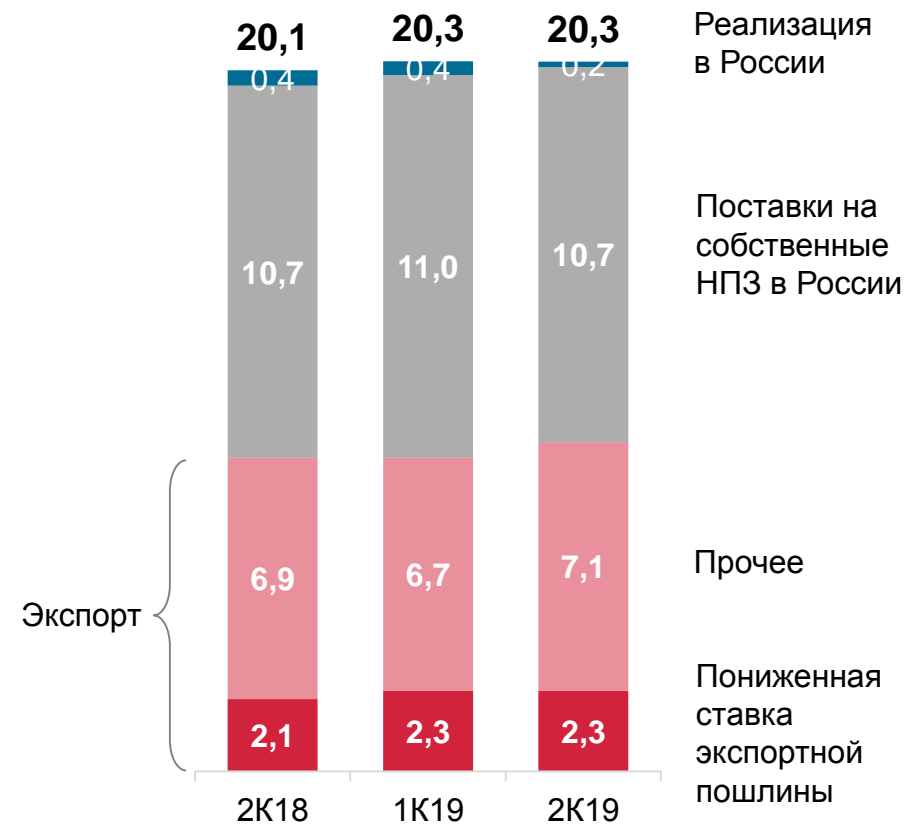


# Эффективное распределение российской нефти

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

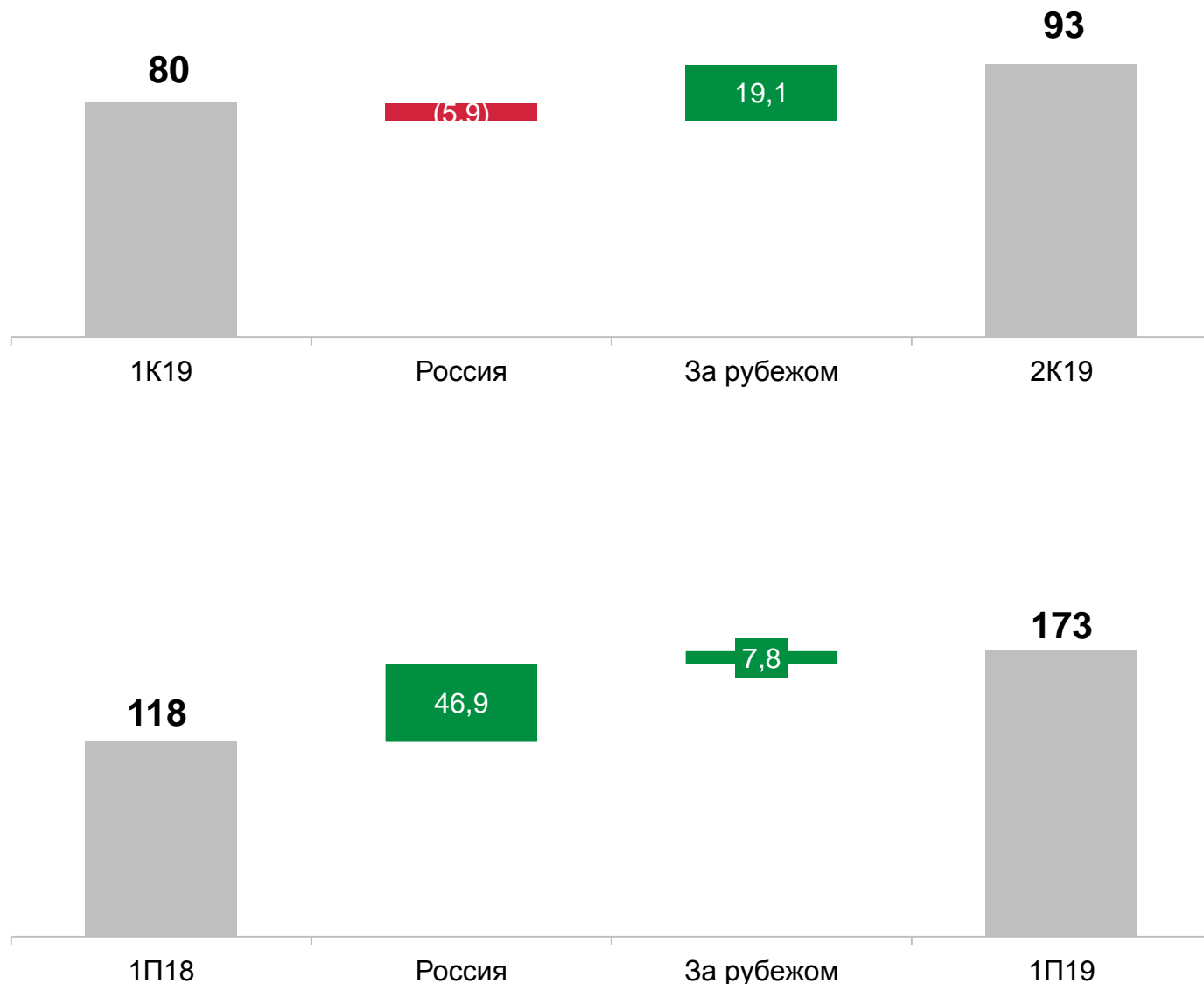
## > Россия

- **2K19/1K19:** отрицательный эффект входящих запасов НПЗ (-), снижение объемов переработки (-), ухудшение результатов в электроэнергетике (-); увеличение маржи эталонного НПЗ (+), улучшение результатов в рознице (+)
- **1П19/1П18:** улучшение результатов в рознице (+), увеличение маржи эталонного НПЗ (+), рост объемов переработки (+)

## > За рубежом

- **2K19/1K19:** бухгалтерские факторы, относящиеся к трейдингу (+), рост объемов переработки (+); отрицательный эффект входящих запасов НПЗ (-)
- **1П19/1П18:** улучшение маржи трейдинга (+), ослабление рубля (+), рост объемов переработки (+), снижение затрат (+); снижение маржи эталонного НПЗ (-), бухгалтерские факторы, относящиеся к трейдингу (-)

млрд руб.



# Точечные проекты на НПЗ в РФ

## Нижний Новгород



## Волгоград



## Проекты

Комплекс УЗК

Установка  
изомеризации

Битумное  
производство

Деасфальтизация

## Завершенность и статус работ

42%

Монтаж металлоконструкций, начало отгрузки технологического оборудования

25%

Устройство железобетонных фундаментов, монтаж печи

5%

Подготовка проектной документации к прохождению экологической и главной государственной экспертизы

25%

Устройство подземных сетей и фундамента печи, монтаж технологических трубопроводов, прокладка трубопроводов по существующим эстакадам, поступление технологического оборудования

# Финансы

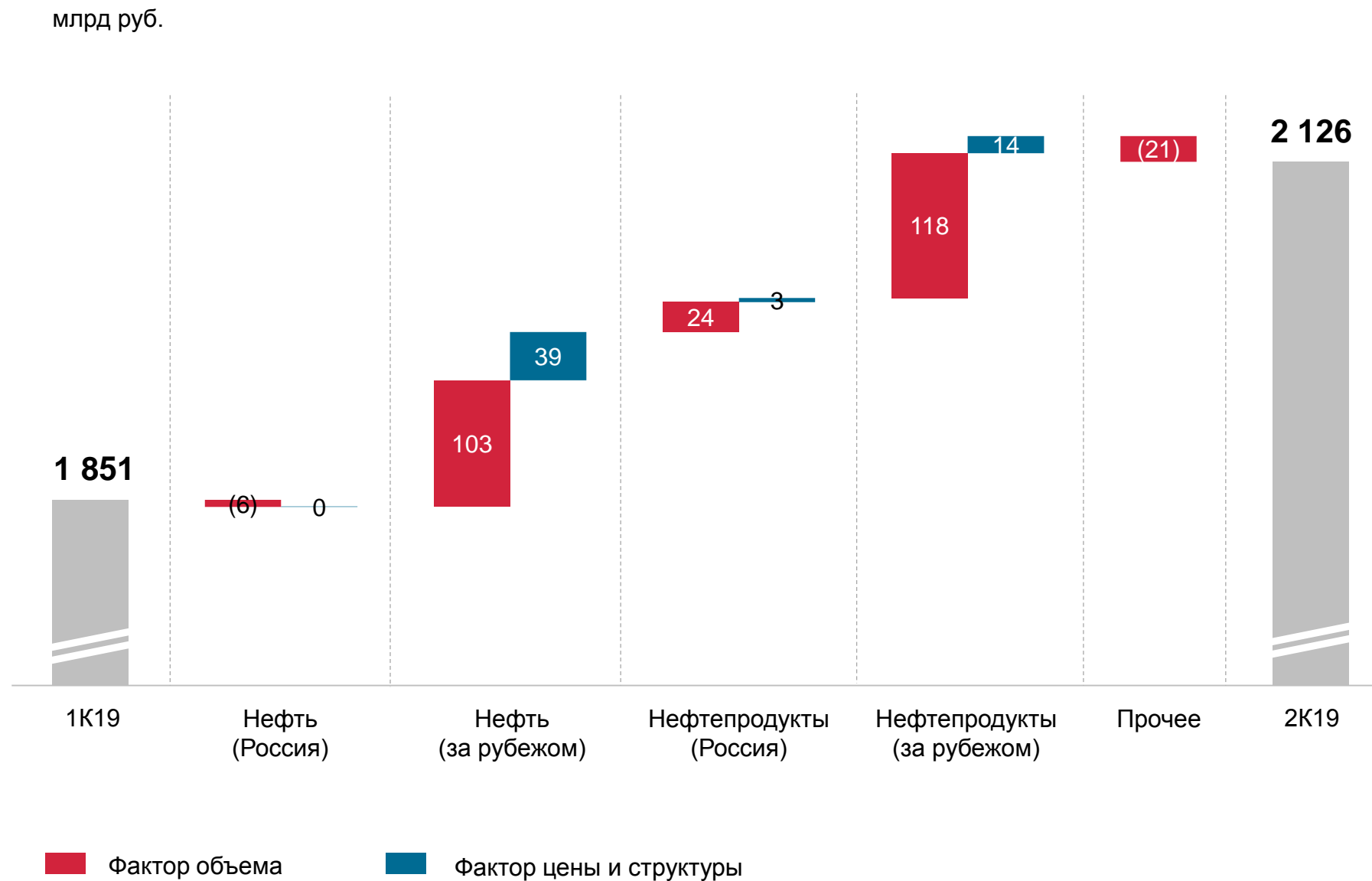
Сильные результаты



# Выручка

## 2K19 / 1K19

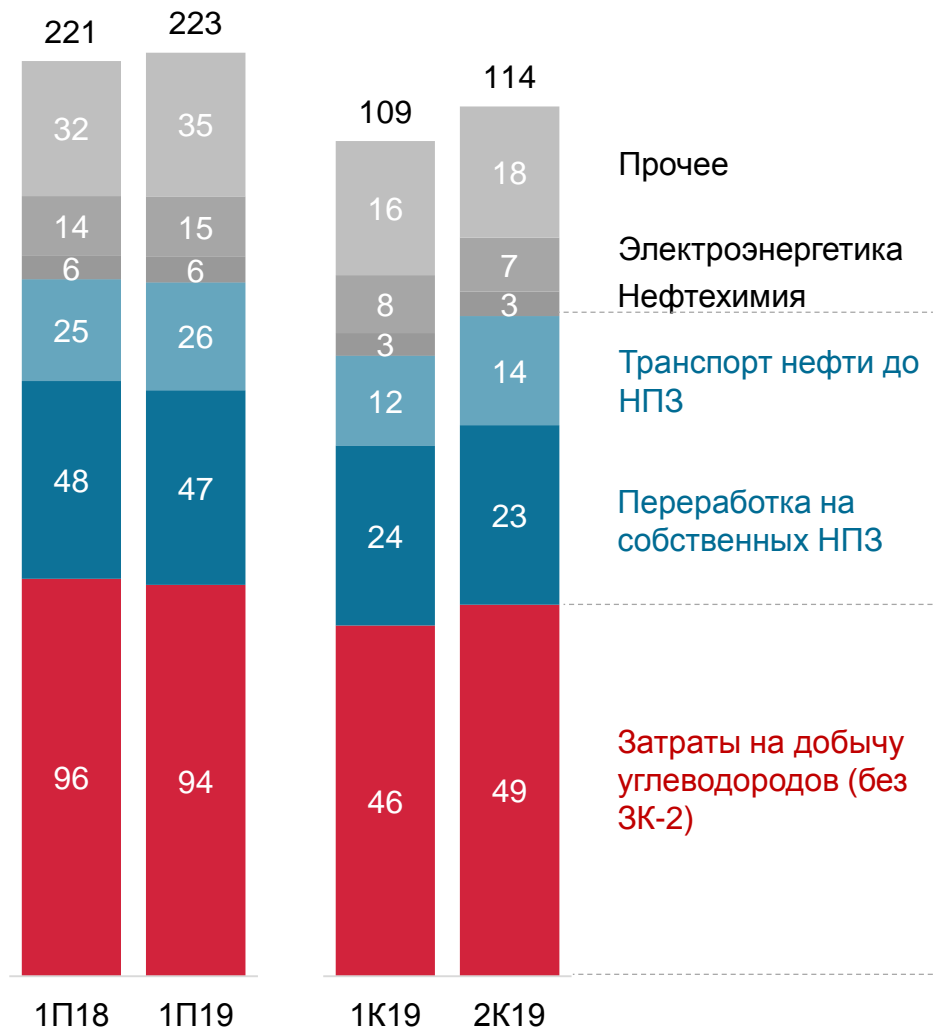
- > Рост цен на углеводороды
- > Увеличение объемов трейдинга нефтью и нефтепродуктами



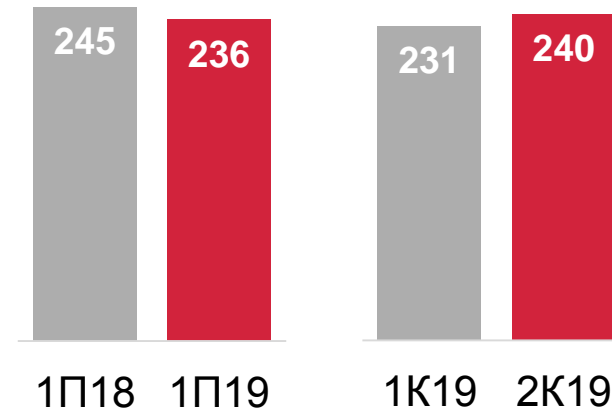


# Операционные расходы

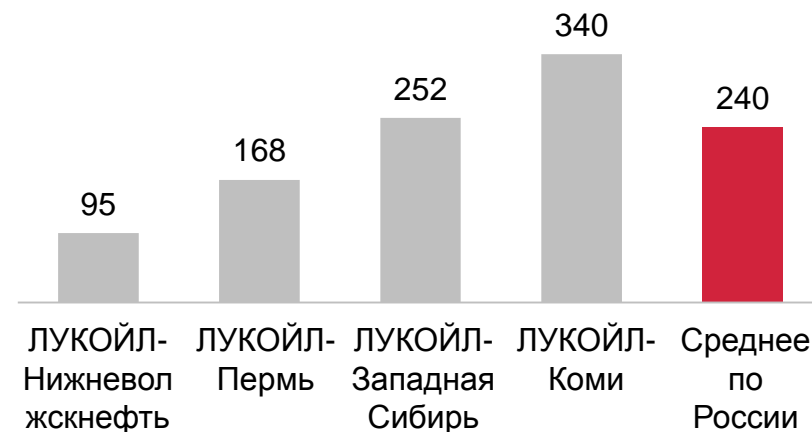
Операционные расходы  
млрд руб.



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



Затраты на добычу ключевых дочерних обществ (2К19)  
руб. / барр. н. э.



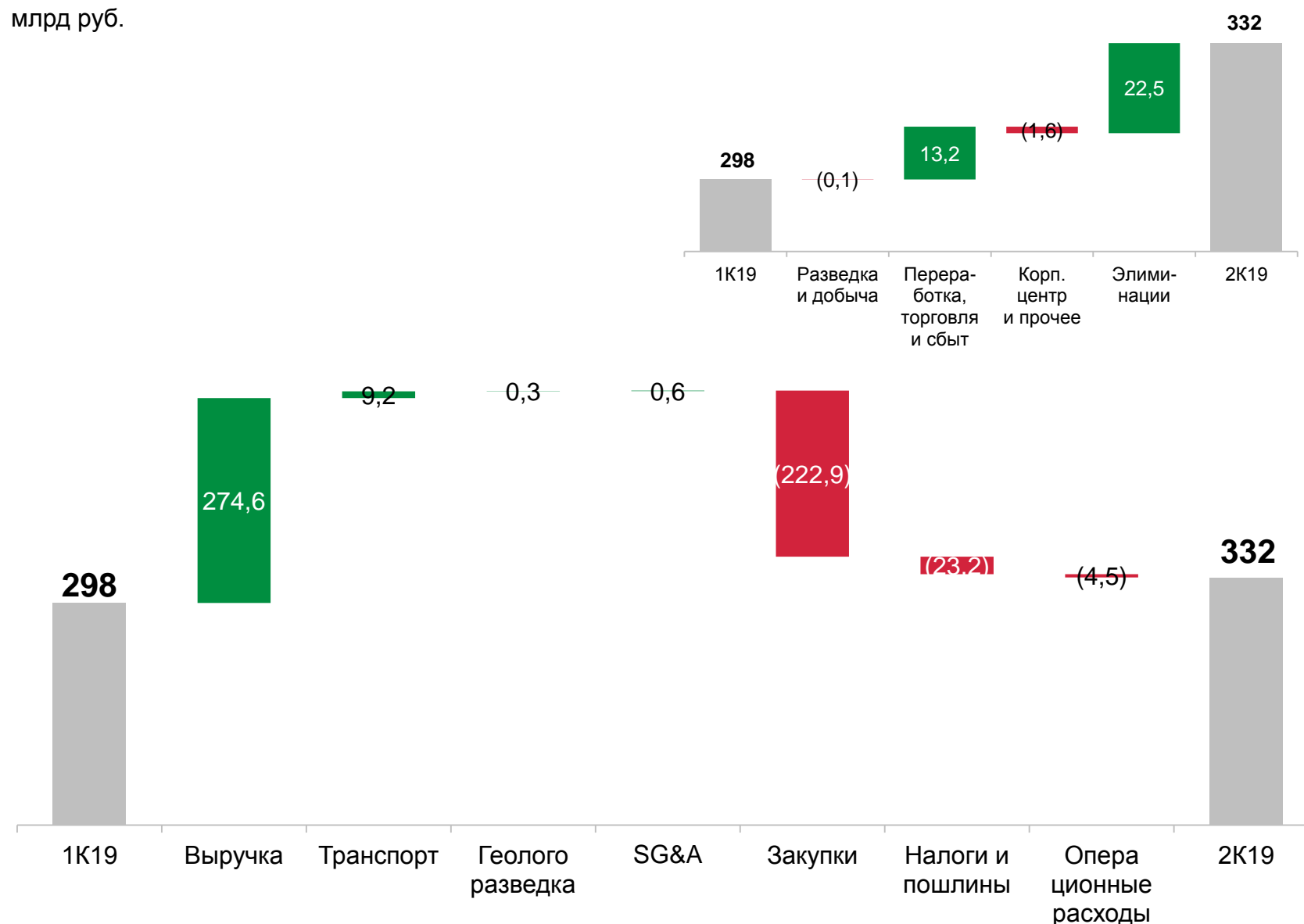
# EBITDA

## 2K19 / 1K19

- › Особенность учета операций по хеджированию в рамках международного трейдинга
- › Реализация товарных остатков, накопленных в 1K19
- › Рост маржи переработки в России
- › Сильные результаты в рознице
- › Рост EBITDA проекта ЗК-2
- › Отрицательный эффект запасов на НПЗ



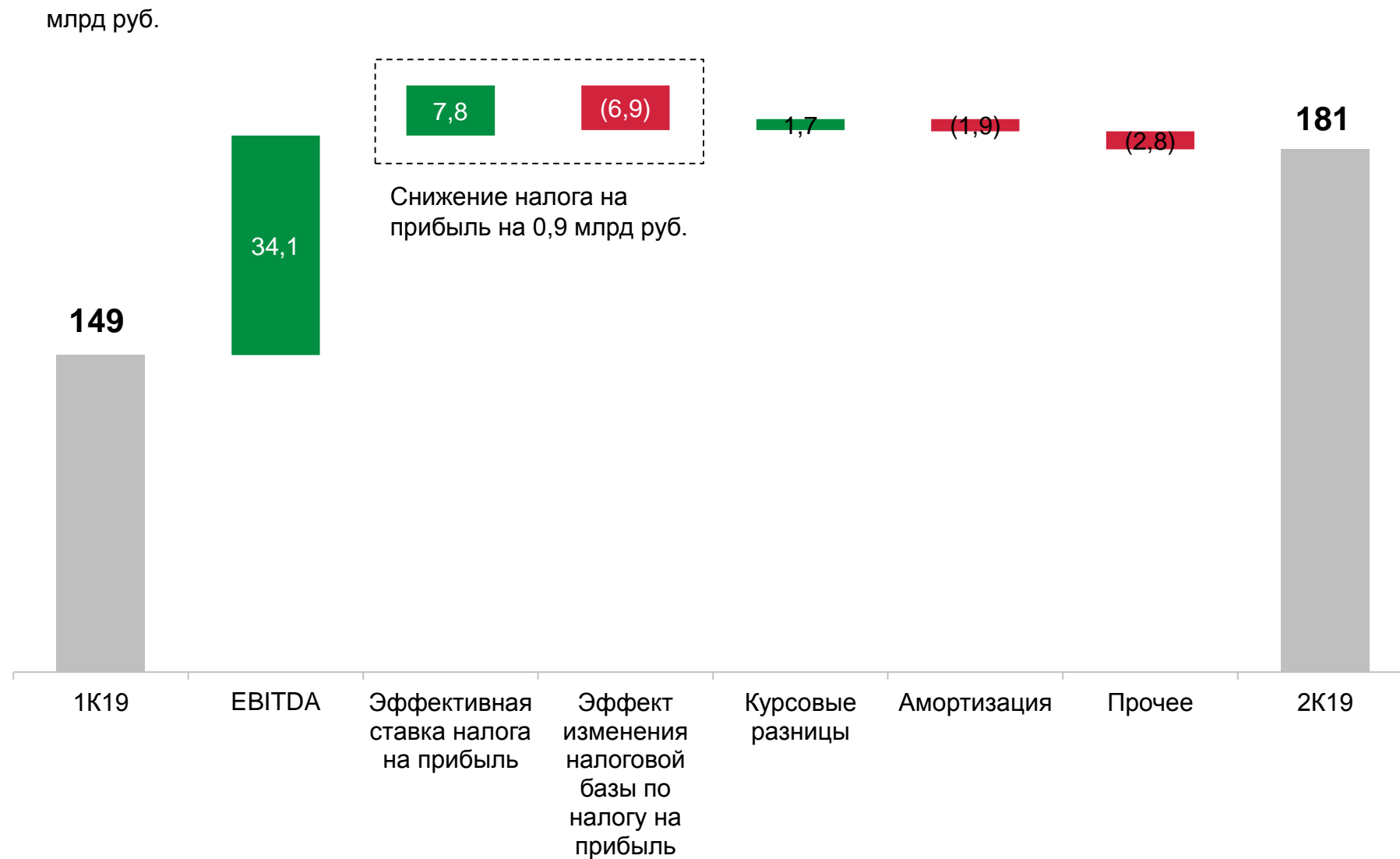
млрд руб.



# Чистая прибыль

## 2K19 / 1K19

- > Неденежный положительный эффект от курсовых разниц
- > Снижение эффективной ставки налога на прибыль

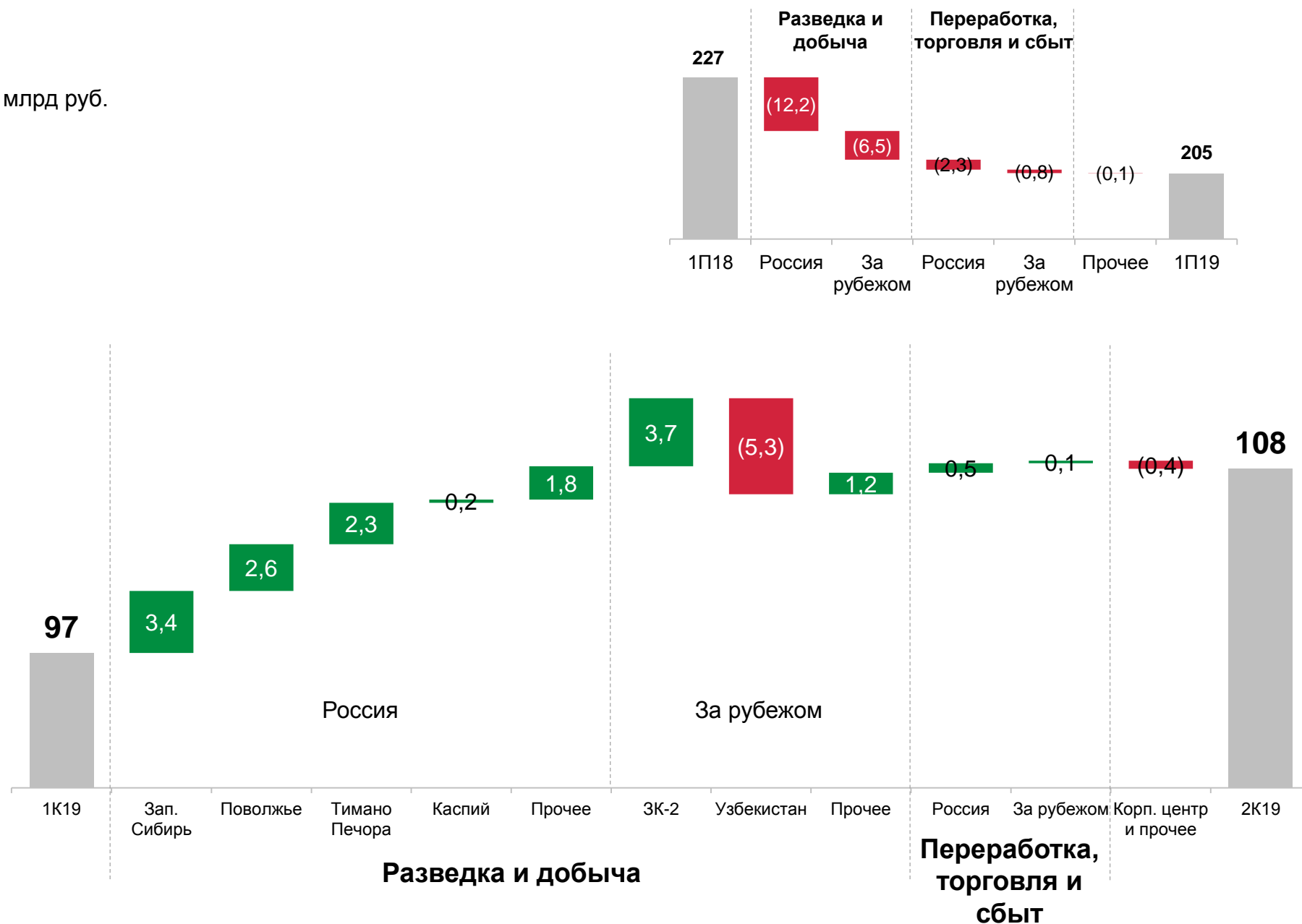


# Капитальные затраты

➤ Рост кв./кв. в основном связан с:

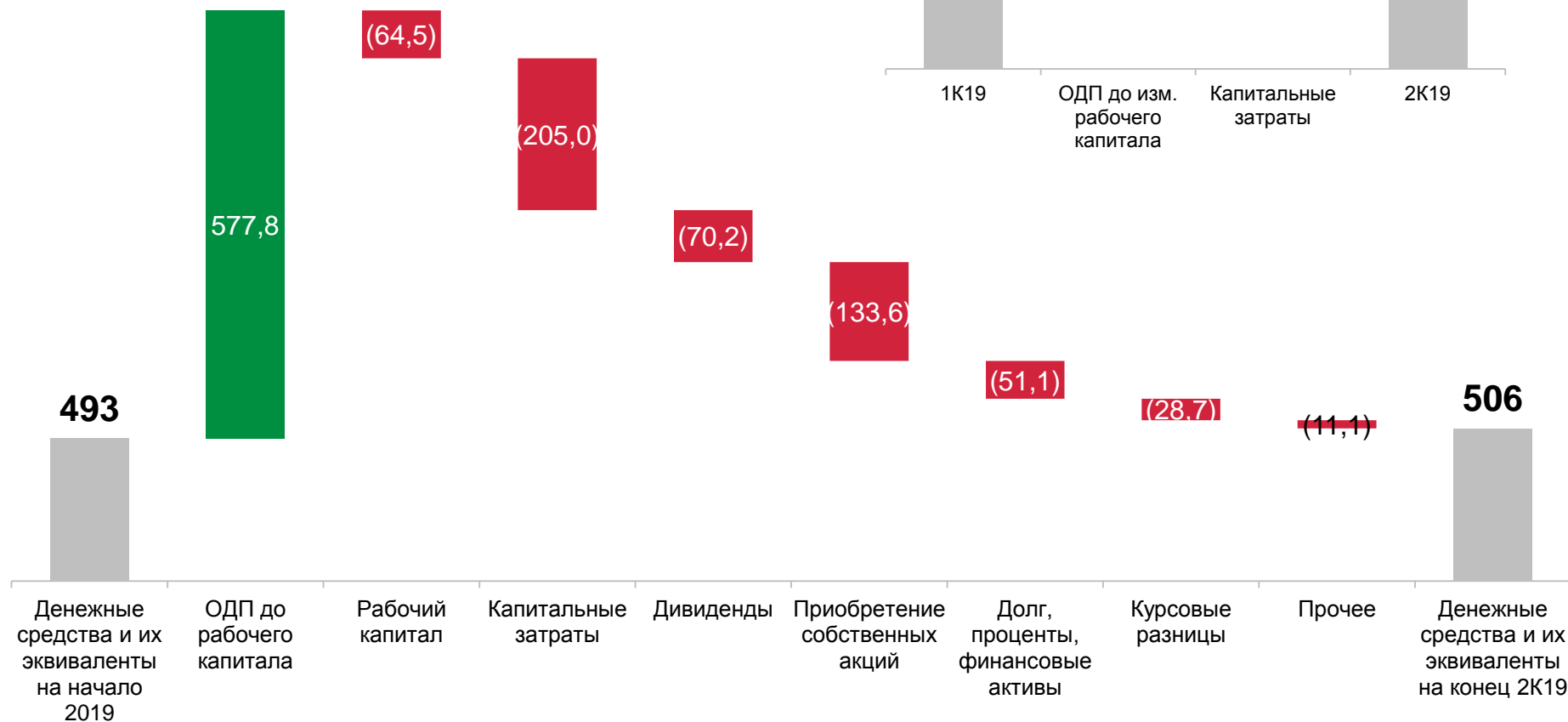
- графиком платежей поставщикам и подрядчикам
- строительством комплекса переработки нефтяных остатков на базе установки замедленного коксования на Нижегородском НПЗ

млрд руб.



# Денежный ПОТОК

млрд руб.

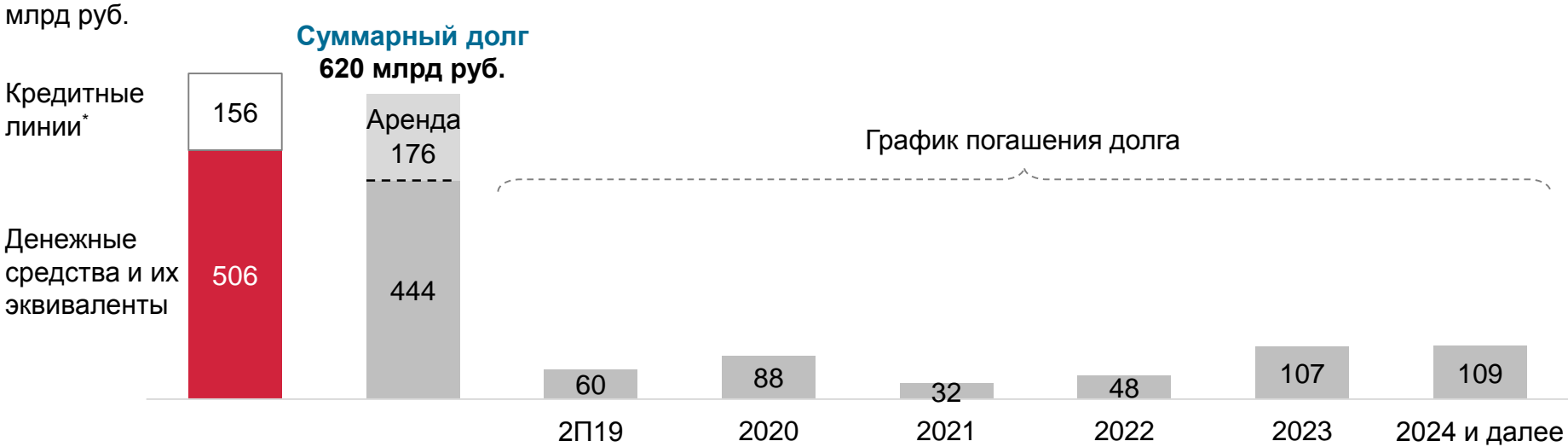




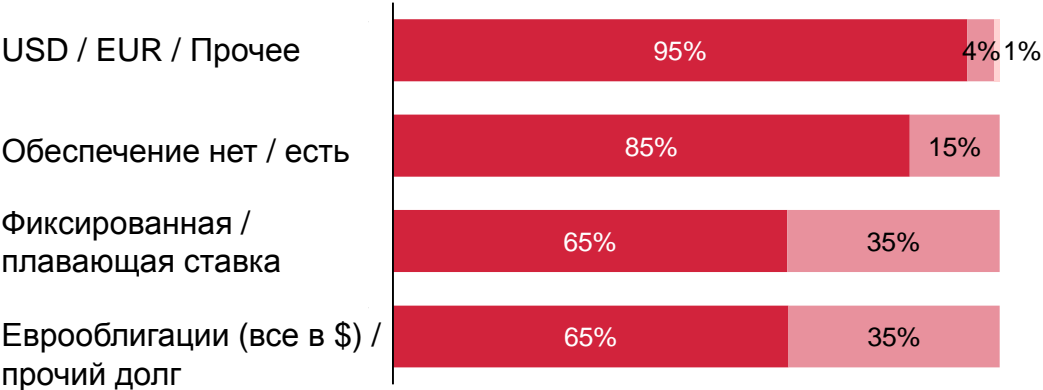
# Финансовое положение

(на 30.06.2019)

- > Чистый долг / EBITDA: 0,1
- > Эффект МСФО 16 на суммарный долг: +142 млрд руб.



## Структура долга (без учета аренды)



## Кредитные рейтинги

Moody's	Baa2
S&P	BBB
Fitch	BBB+

\* Невыбранные возобновляемые безотзывные кредитные линии

# Q&A



# Приложение

# Ценовое и налоговое окружение Разведка и добыча

2K19	1K19	%	Цены и курс валют	1П19	1П18	%
68,9	63,1	9,4	Брент, \$/барр.	66,0	70,5	(6,4)
68,5	63,2	8,3	Юралс, \$/барр.	65,9	68,8	(4,3)
64,6	66,1	(2,3)	Курс, руб./\$	65,3	59,4	9,9
(5)	61	-	Эффект лага по налогам, руб./барр.	27	52	(48,1)
24,1	24,4	(1,3)	Нетто-цена, \$/барр.	24,3	25,7	(5,5)
1,56	1,62	(3,6)	Нетто-цена, тыс. руб./барр.	1,59	1,53	4,1

## Налоги в России

Экспортная пошлина						
14,3	11,9	19,5	\$/барр.	13,1	16,3	(19,4)
6,72	5,77	16,6	тыс. руб./т	6,26	7,05	(11,3)
НДПИ						
30,1	26,8	12,0	\$/барр.	28,4	26,9	5,8
14,17	12,95	9,4	тыс. руб./т	13,56	11,64	16,5

# Ценовое и налоговое окружение Переработка, торговля и сбыт

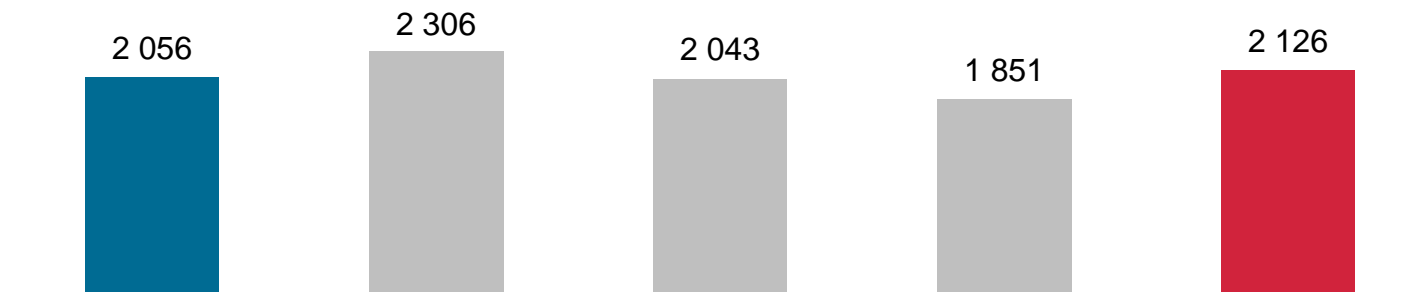
2K19	1K19	%	Цены	1П19	1П18	%
<b>Россия, тыс. руб./т</b>						
40,1	39,8	0,8	Дизельное топливо	39,9	39,1	2,0
16,9	16,0	5,3	Мазут	16,4	13,7	20,0
41,9	36,9	13,4	Бензин АИ-95	39,4	40,0	(1,5)
<b>Европа, \$/т</b>						
610	588	3,9	Дизельное топливо	599	625	(4,1)
388	376	3,1	Мазут	382	377	1,2
684	548	24,8	Бензин	617	679	(9,1)
<b>Налоги в России</b>						
<b>Акцизы, тыс. руб./т</b>						
12,3	12,3	-	Бензин (Евро-5)	12,3	10,7	14,9
8,5	8,5	-	Дизельное топливо	8,5	7,3	16,5
<b>Демпфер, тыс. руб./т</b>						
6,9	-0,5	-	Автобензин	-	-	-
5,4	5,1	5,8	Дизельное топливо	-	-	-



# Финансовые результаты

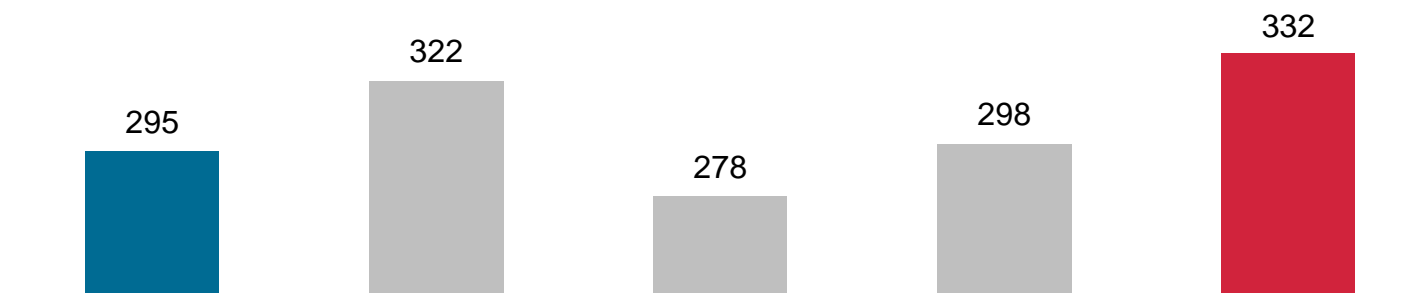
млрд руб.

Выручка



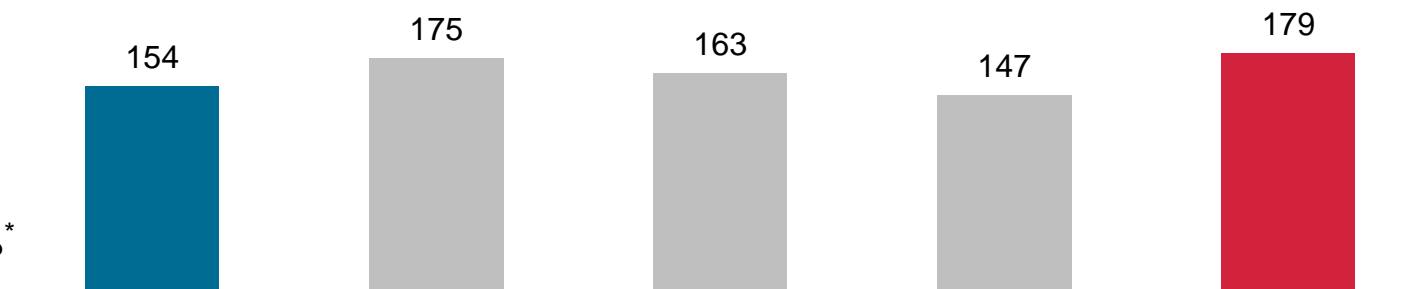
**+3,4%**  
г./г.

EBITDA



**+12,5%**  
г./г.

Чистая  
прибыль \*



**+16,2%**  
г./г.

2K18

3K18

4K18

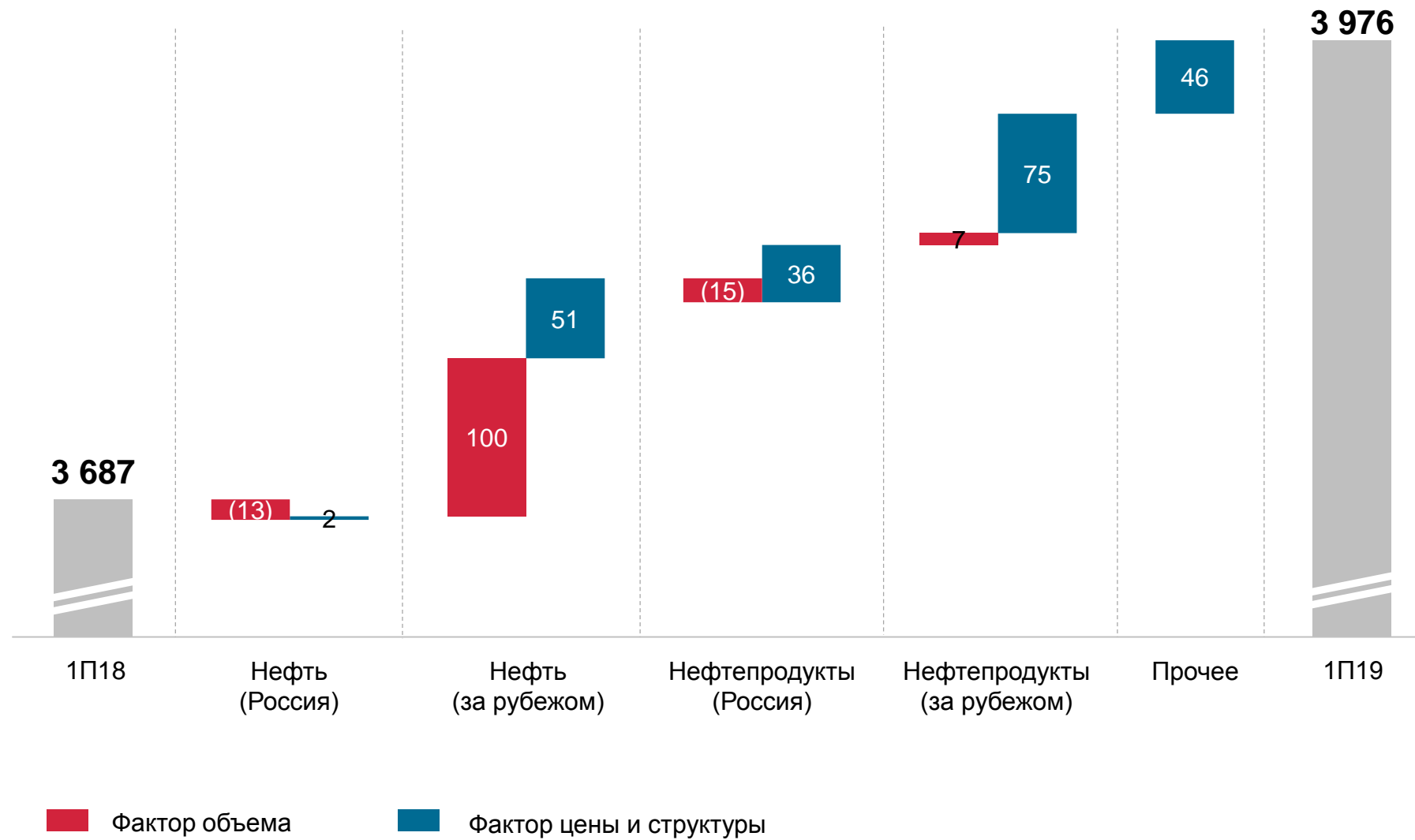
1K19

2K19

# Выручка

## 1П19 / 1П18

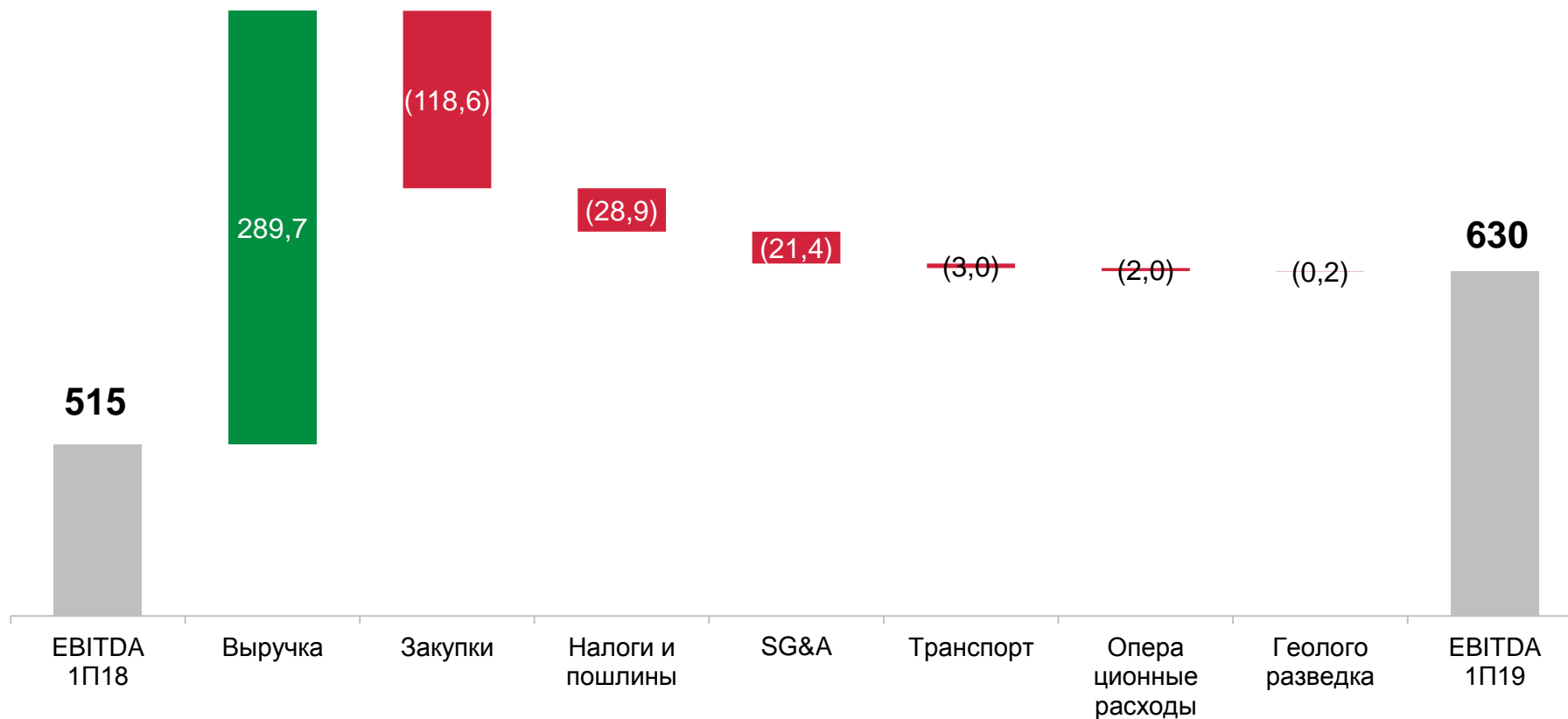
млрд руб.



# EBITDA

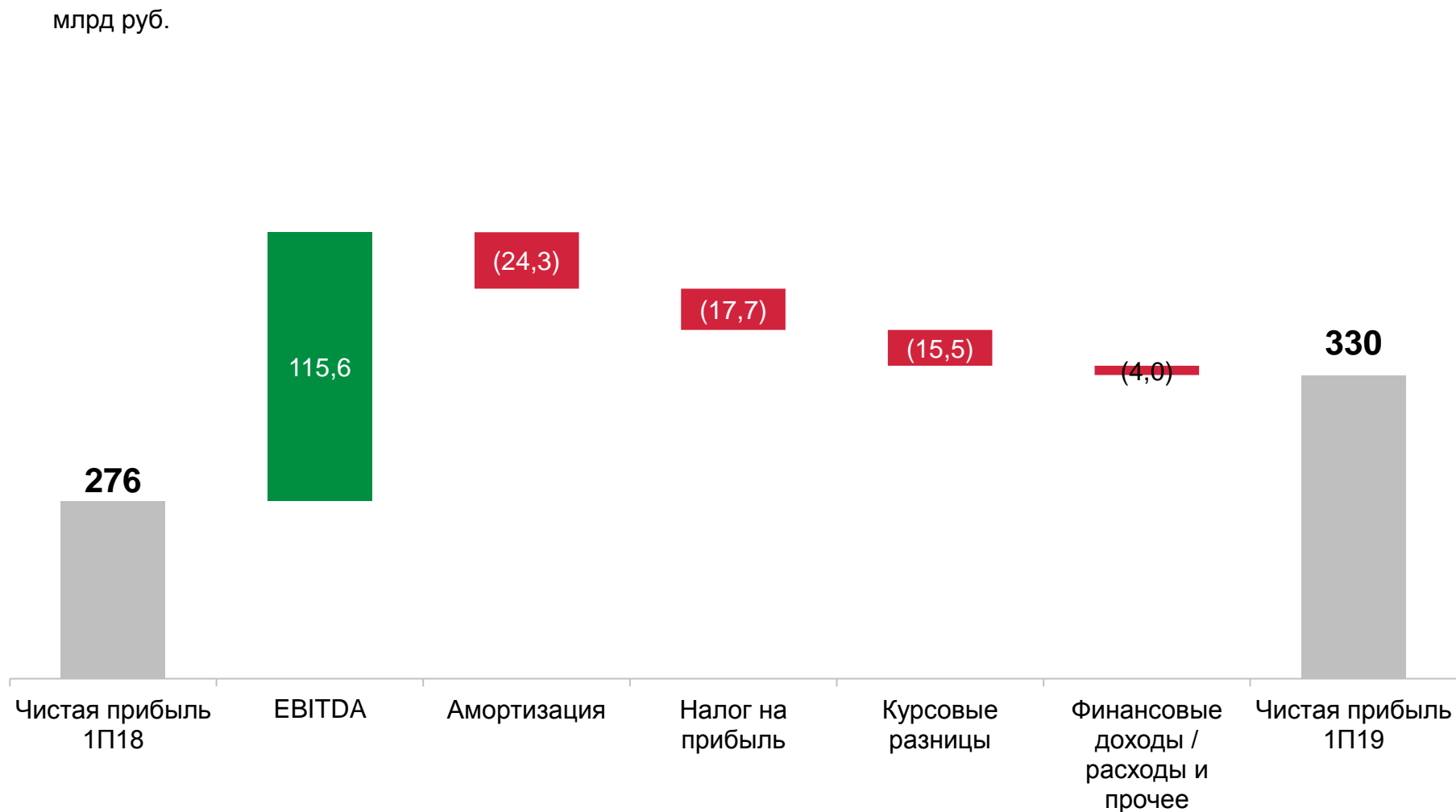
## 1П19 / 1П18

млрд руб.



# Чистая прибыль

1П19 / 1П18



# Отчет о прибылях и убытках

(в млн долл. по среднему  
курсу за период)

2K19	1K19		1П19	1П18
		<b>Выручка</b>		
32 903	28 002	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	60 896	62 067
		<b>Затраты и прочие расходы</b>		
(1 760)	(1 652)	Операционные расходы	(3 413)	(3 718)
(18 737)	(14 940)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(33 659)	(35 005)
(991)	(1 108)	Транспортные расходы	(2 102)	(2 260)
(758)	(750)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(1 509)	(1 299)
(1 637)	(1 571)	Износ и амортизация	(3 209)	(3 119)
(3 940)	(3 344)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(7 282)	(6 745)
(1 567)	(1 686)	Акцизы и экспортные пошлины	(3 257)	(4 353)
(9)	(14)	Затраты на геолого-разведочные работы	(23)	(22)
3 505	2 938	<b>Операционная прибыль</b>	6 442	5 545
94	91	Финансовые доходы	185	137
(170)	(178)	Финансовые расходы	(348)	(263)
77	93	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	170	191
56	29	Прибыль (убыток) по курсовым разницам	84	353
(98)	(60)	Прочие доходы (расходы)	(158)	(166)
3 463	2 914	<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	6 375	5 798
(630)	(626)	Текущий налог на прибыль	(1 257)	(980)
(19)	(21)	Отложенный налог на прибыль	(41)	(148)
(649)	(647)	<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	(1 297)	(1 128)
2 814	2 266	<b>Чистая прибыль</b>	5 078	4 670
(9)	(8)	Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующим долям	(17)	(18)
2 806	2 258	<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»</b>	5 061	4 653