



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 1 КВАРТАЛ 2020 ГОДА

4 июня 2020 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

COVID-19: Высокая ответственность



Забота о **здоровье сотрудников Компании и подрядчиков**

- Регулярное тестирование
- Предоставление средств индивидуальной защиты
- Увеличение межвахтовых интервалов
- Дистанционный режим работы

Программы помощи в России и за рубежом

- Производство антисептиков и средств индивидуальной защиты
- Бесплатная заправка машин скорой помощи, финансовая помощь больницам (оборудование, средства защиты, питание)
- Поддержка медицинских научных учреждений
- Поддержка волонтерских организаций и нуждающихся семей

Обеспечение **непрерывности производственных процессов**

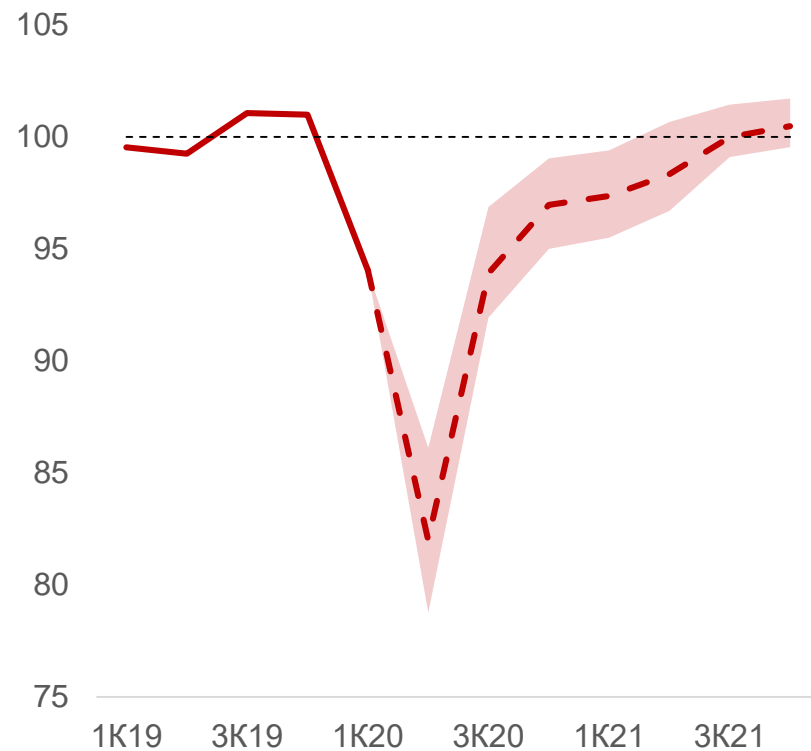
- Бесперебойная работа предприятий добычи и переработки
- Сохранена работа 100% АЗС

Влияние COVID-19 на рынок нефти

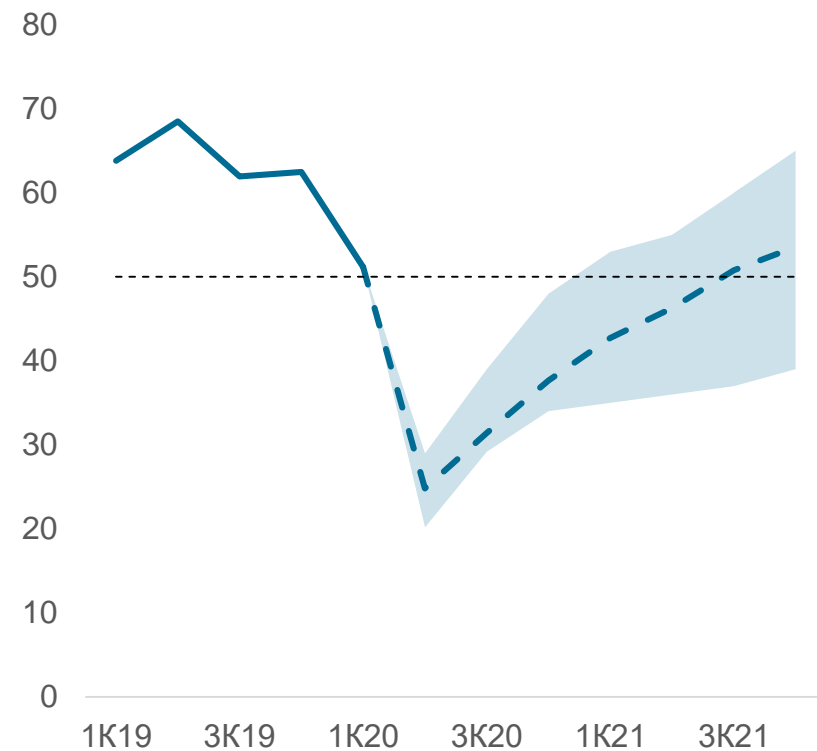
- Рекордное падение спроса во 2 квартале 2020 года
- Низкая цена на нефть оказывает давление на маржинальных производителей
- Прогнозируется быстрое восстановление спроса
- Соглашение ОПЕК+ будет способствовать достижению баланса на рынке по мере сокращения запасов в хранилищах



Прогноз спроса на нефть
млн б/с



Прогноз цены Brent
\$/барр.



Источник: международные агентства и банки

Высокая устойчивость в условиях резкого падения цен и спроса

- **Сильный баланс и доступ к дополнительной ликвидности**

- **Механизмы естественного хеджирования в РФ**

- **Высококачественные активы и низкая себестоимость добычи**

- **Гибкая инвестиционная программа**

- **Глубокая вертикальная интеграция (в том числе собственный трейдинговый бизнес и транспортная инфраструктура)**

Выполнение обязательств перед акционерами и кредиторами, финансирование инвестиционной программы в необходимом объеме

Прогрессивная шкала налогообложения, обратная зависимость курса рубля и цены на нефть

Положительная маржа даже в условиях экстремально низких цен на нефть

Возможность оптимизации капитальных затрат без ущерба стратегическим целям

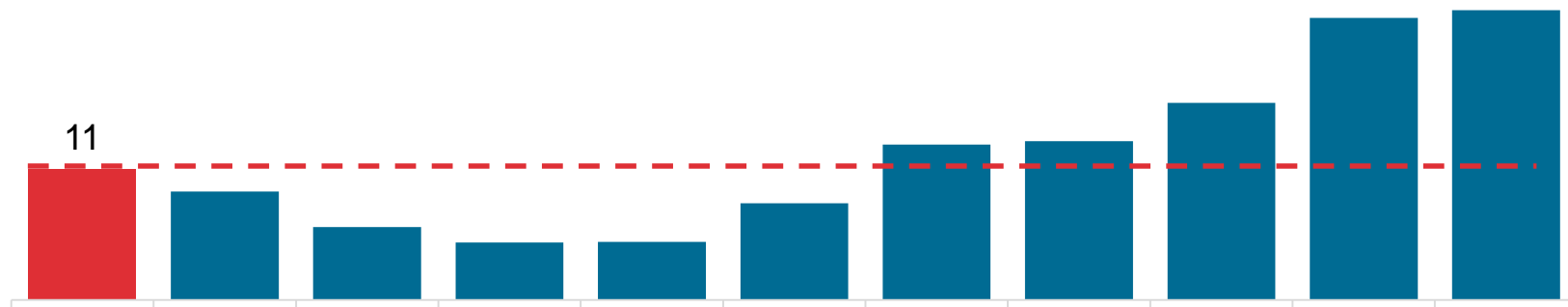
Сглаживание эффекта от ценовой волатильности; доступ к доле рынка, превышающей собственные объемы производства; доступ к транспортным мощностям и мощностям по хранению; минимизация привязки к региональным рынкам

Сохранение лидерства по эффективности

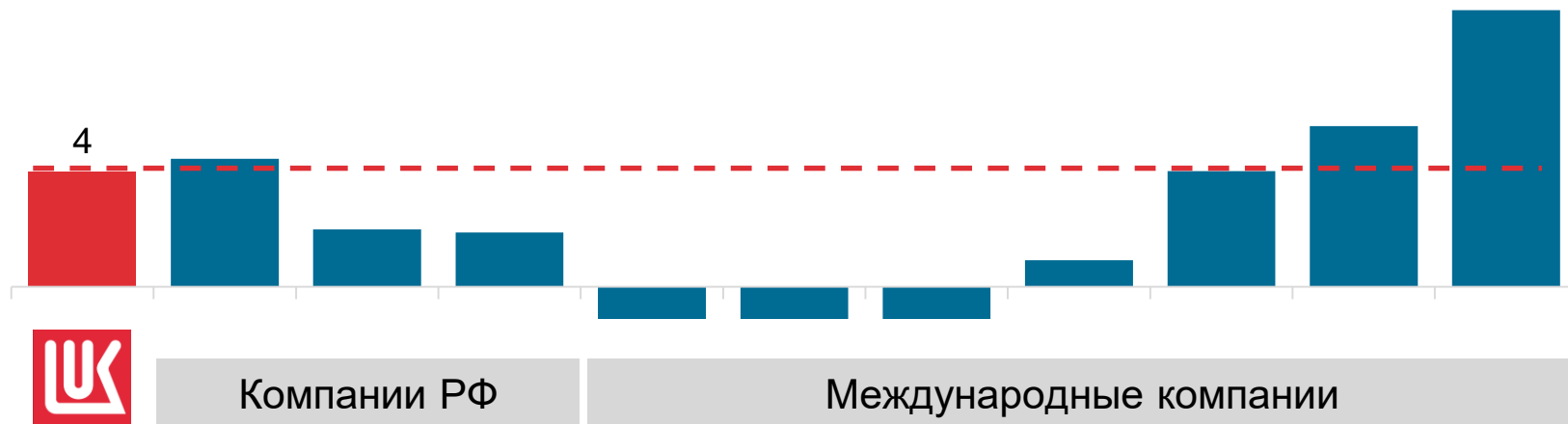
- Качественная структура добычи
- Высокая доля нефти, направляемой на переработку
- Высокое качество перерабатывающих мощностей
- Доступ к премиальным рынкам и каналам сбыта
- Высокая инвестиционная дисциплина



EBITDA на баррель добычи (1K20)
\$/бarr. н.э.



Свободный денежный поток на баррель добычи (1K20)
\$/бarr. н.э.



Финансовые результаты

> **Падение цен на углеводороды**

> **Отрицательные эффекты:** лаг по налогам, курсовые разницы, обесценение активов, запасы НПЗ и уценка товарных запасов до чистой цены реализации

> **Положительные эффекты:** снижение затрат, рост маржи переработки, увеличение объемов переработки, улучшение корзины НПЗ

1K20	4K19	%	млрд руб.	1K20	1K19	%
1 666	1 912	(12,9)	Выручка	1 666	1 851	(10,0)
151	278	(45,8)	EBITDA	151	298	(49,4)
109	212	(48,4)	Разведка и добыча	109	235	(53,6)
40	82	(51,0)	Переработка, торговля и сбыт	40	80	(49,6)
(46)	119	(138,5)	(Чистый убыток) чистая прибыль акционерам	(46)	149	(130,8)
130	136	(4,2)	Капитальные затраты	130	97	33,7
56	185	(69,9)	Свободный денежный поток (СДП)	56	146	(61,9)
10	140	(92,9)	СДП до изм. рабочего капитала	10	183	(94,6)
189	37	5x	Чистый долг	189	197	(4,5)

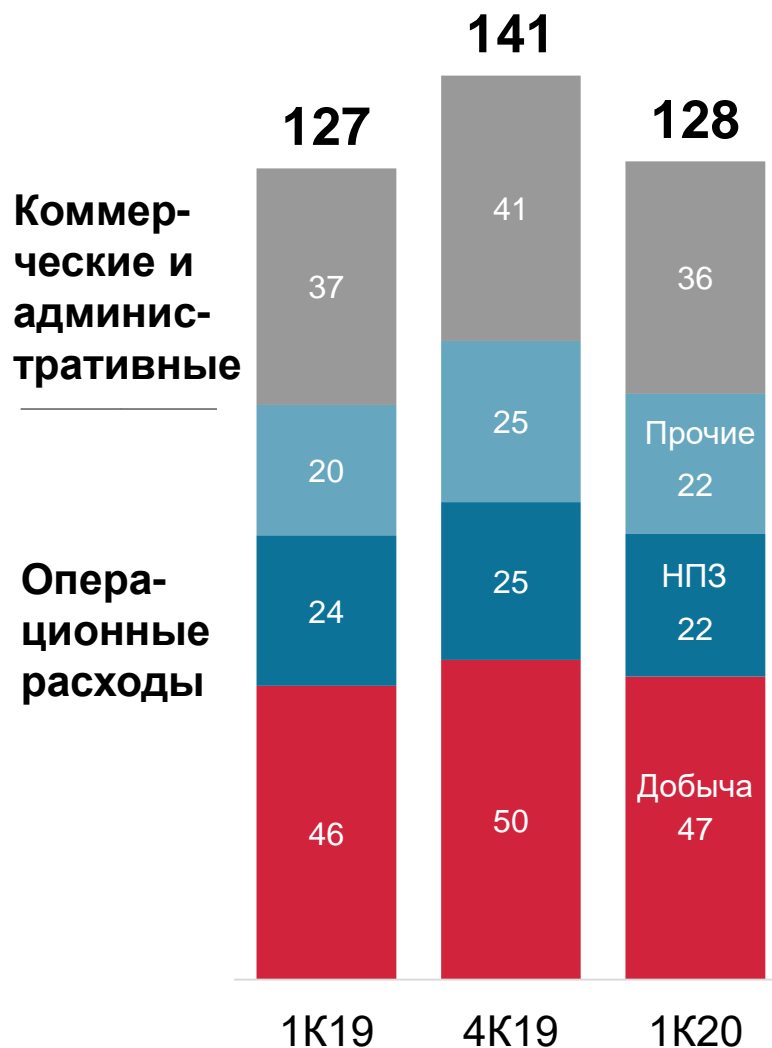
Контроль расходов

> Дальнейшее сокращение затрат в 1K20

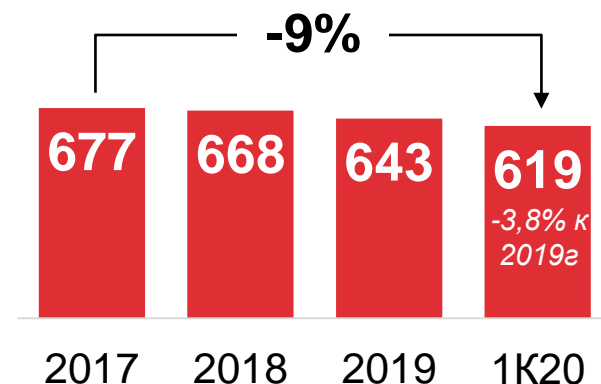
> Работа над дополнительной оптимизацией затрат в условиях неблагоприятной конъюнктуры



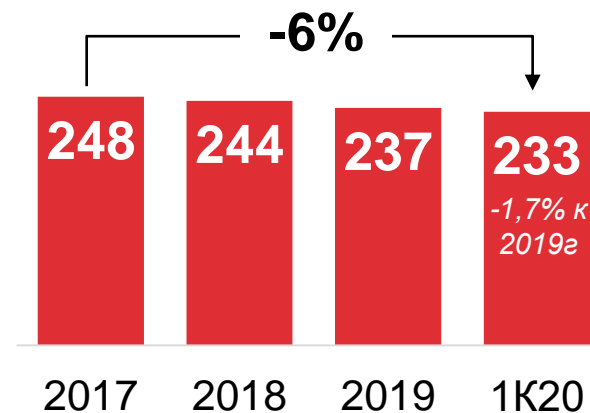
«Контролируемые» расходы млрд руб.



«Контролируемые» расходы руб. / барр. н. э. добычи



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



Контролируемые расходы включают операционные расходы (за исключением затрат на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2», затрат на переработку на сторонних НПЗ и затрат на транспортировку нефти до НПЗ) и SG&A (за исключением вознаграждения на основе акций и расходов по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Дополнительная оптимизация затрат

- > Сокращение всех статей затрат путем оптимизации и переноса на будущие периоды
- > Высокая гибкость инвестиционной программы в зависимости от конъюнктуры
- > Сокращение капитальных затрат не влияет на достижение стратегических целей

Капитальные затраты в 2020 году
млрд руб.



Сокращение капитальных затрат за счет:



- геологоразведки
- международных проектов в Апстриме на начальных стадиях
- проектов в Даунстриме
- эффекта от сокращения добычи в связи с соглашением ОПЕК+

Оптимальное поддержание долгосрочного потенциала добычи:

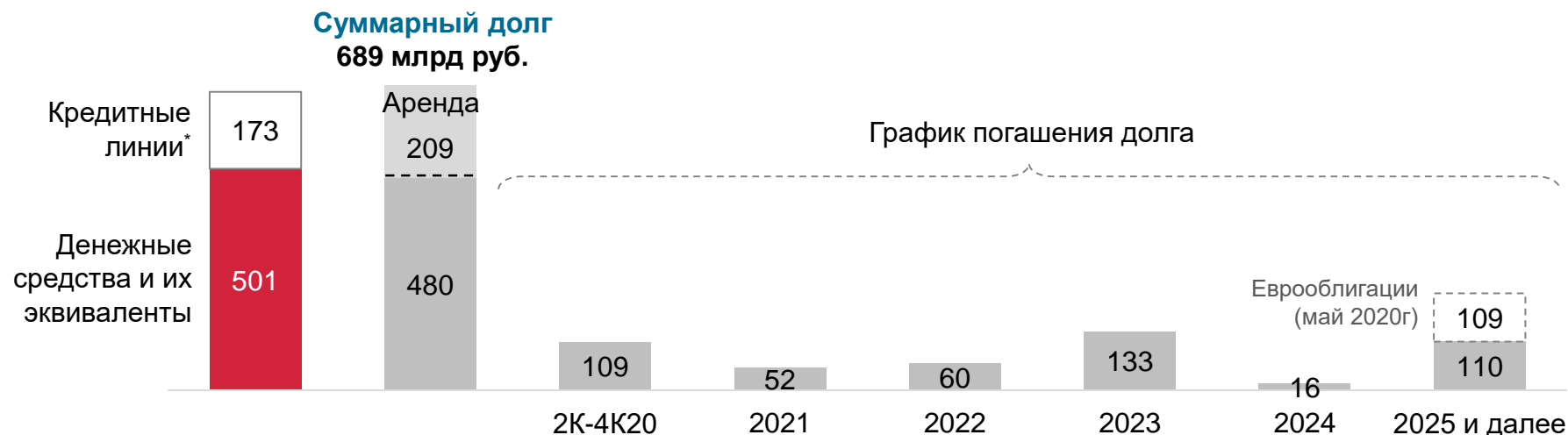


- существенное сокращение числа ГТМ
- максимальное сохранение объемов бурения в РФ в рамках внешних ограничений добычи

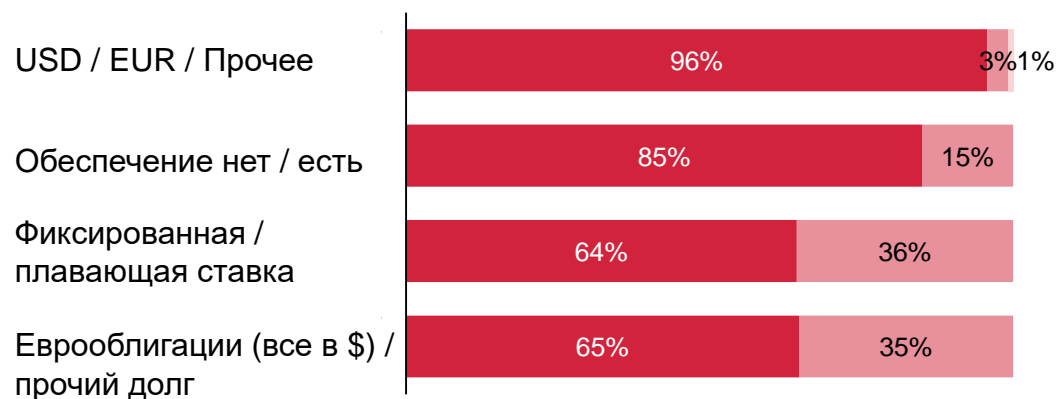
Сильное финансовое положение

> Чистый финансовый долг / EBITDA: 0,0

млрд руб., на 31.03.2020



Структура долга (без учета аренды)



Кредитные рейтинги

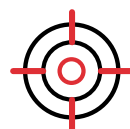
Moody's	Baa2	ST
S&P	BBB	ST
Fitch	BBB+	ST

* Невыбранные возобновляемые безотзывные кредитные линии.

Приоритеты с учетом COVID-19



- **Безопасность** персонала и обеспечение непрерывности производственных процессов
- Максимальная **операционная гибкость** и обеспечение скорости реакции на изменение макросреды с целью максимизации финансовых показателей
- Активная работа по **дополнительной оптимизации расходов** с целью снижения влияния конъюнктуры на свободный денежный поток



Сохранение стратегических целей

- Рост добычи
- Точечное развитие даунстрима
- Высокая дисциплина использования капитала
- Непрерывное повышение эффективности
- Выполнение политики возврата капитала акционерам



**Долгосрочное
создание
акционерной
стоимости**

Разведка и добыча

Внешние ограничения добычи в России

Развитие приоритетных проектов

Снижение международной добычи газа



Цены и налоги

- Падение международной цены на нефть
- Эффект лага по налогам негативно повлиял на динамику чистой цены на нефть в 1K20
- Аномальный отрицательный эффект лага по налогам в апреле (-\$10)
- Чистая цена в мае выше уровня 1K20



Чистая цена Юралс
долл. / барр.

1K20 /
4K19

Юралс

Экспортная
пошлина

НДПИ

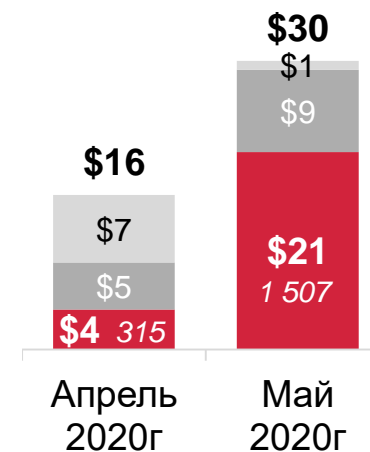
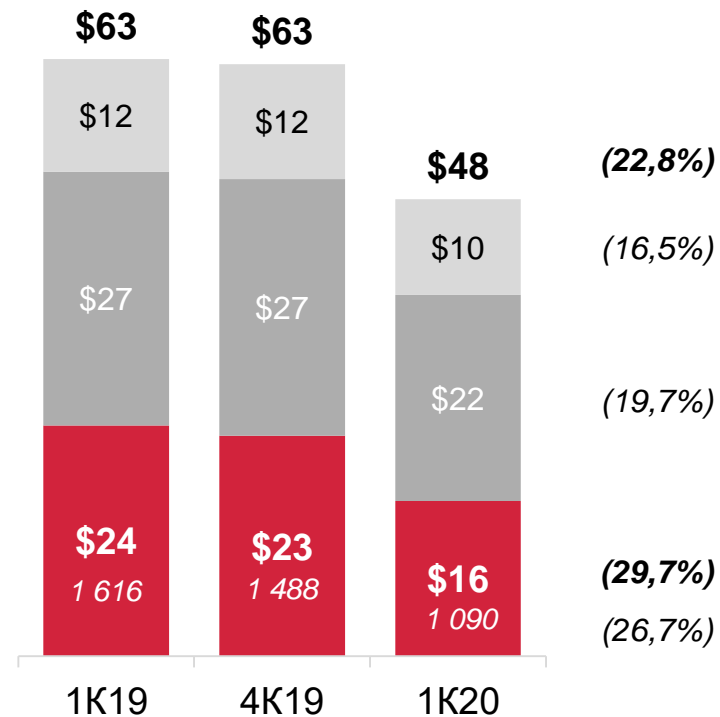
Чистая цена Юралс

В рублях

Эффект лага по
налогам

Чистая цена без учета
лага по налогам

Средний курс рубля
к доллару



Эффект лага по налогам	\$1,1	\$0,7	(\$4,2)	-
Чистая цена без учета лага по налогам	\$23,3	\$22,7	\$20,6	(8,9%)
Средний курс рубля к доллару	66,1	63,7	66,4	4,2%

	Апрель 2020г	Май 2020г
Эффект лага по налогам	(\$10,2)	\$4,2
Чистая цена без учета лага по налогам	\$14,2	\$16,6
Средний курс рубля к доллару	75,2	72,6

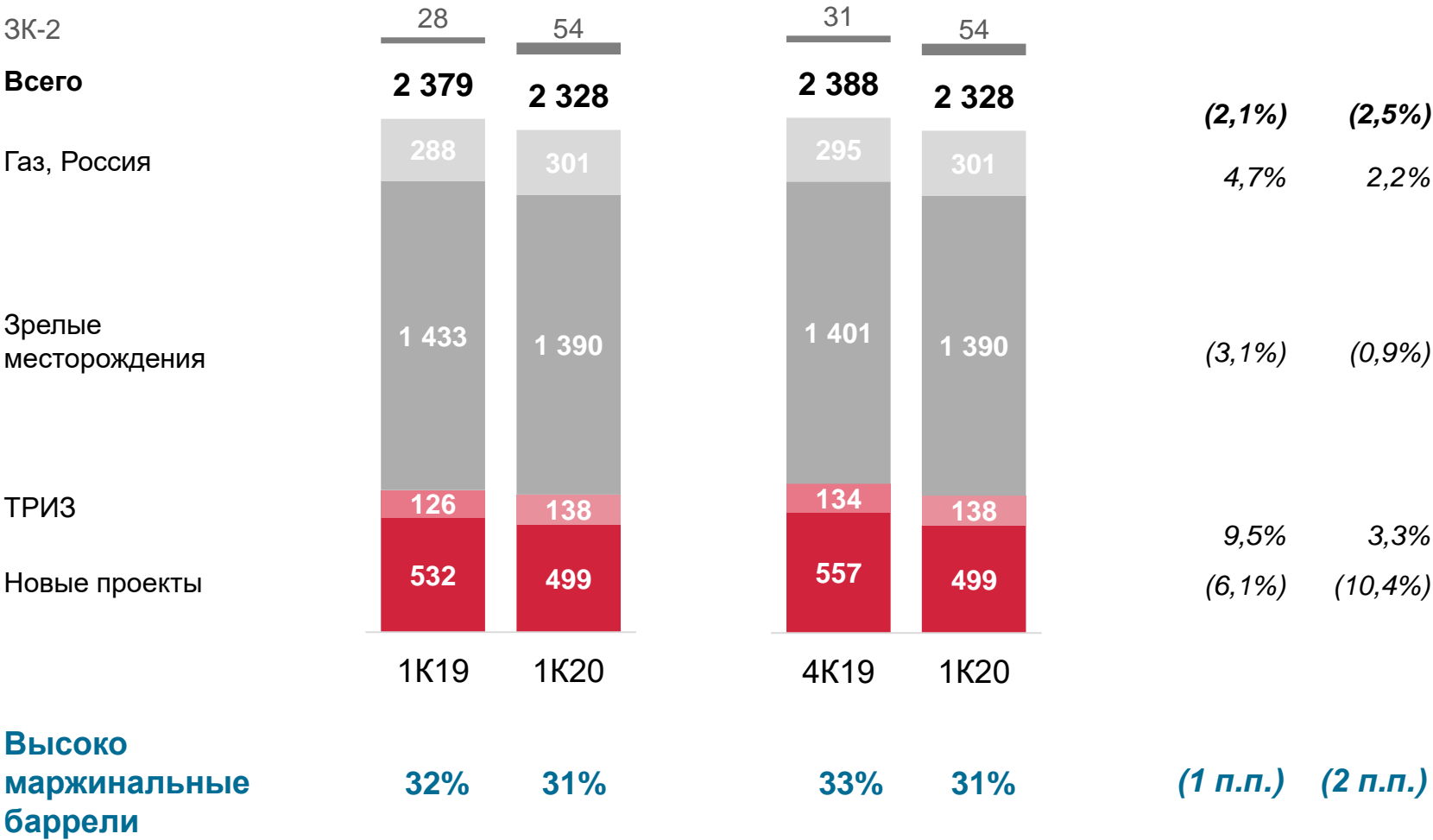
Ключевые операционные показатели

> Внешние ограничения добычи нефти в России

> Рост добычи ТРИЗ

> Снижение добычи в Узбекистане по причине падения спроса на газ со стороны Китая

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



Сокращение добычи в связи с ОПЕК+

> Критерии остановки скважин:

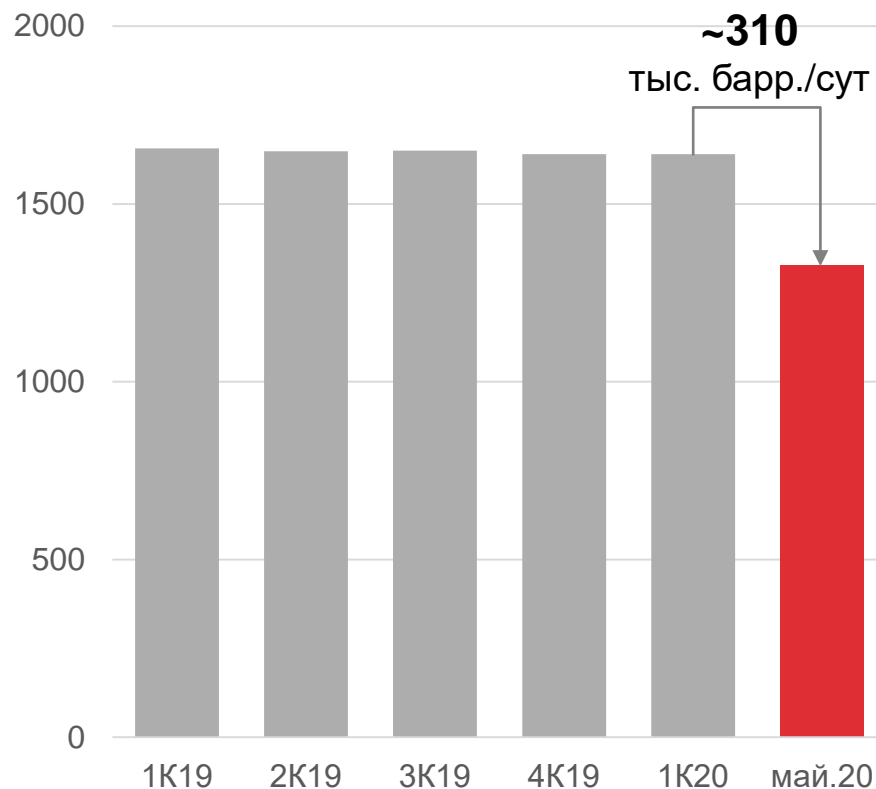
- Экономическая эффективность: обводненность остановленных скважин - 91% (при средней - 86%)
- Учет геологических рисков с целью сохранения добычного потенциала
- Учет производственных рисков
- Максимизация загрузки собственной транспортной инфраструктуры

> Сохранение долгосрочного потенциала добычи:

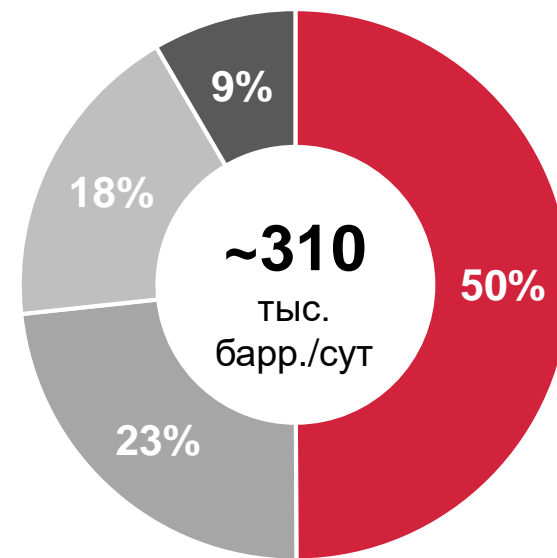
- существенное сокращение числа ГТМ
- максимальное сохранение объемов бурения в РФ в рамках внешних ограничений добычи



Добыча нефти ЛУКОЙЛа в РФ
без учета газового конденсата, тыс. б/с



Структура сокращения,
%



- Западная Сибирь
- Тимано-Печора
- Предуралье
- Прочие

EBITDA: Разведка и добыча

> 1K20/4K19 и 1K20/1K19

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



млрд руб.

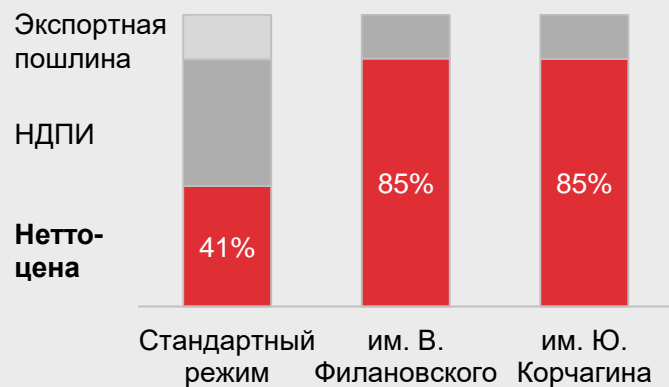


* Нормализованный показатель EBITDA – без учета эффекта временного лага по налогам и эффекта товарных запасов

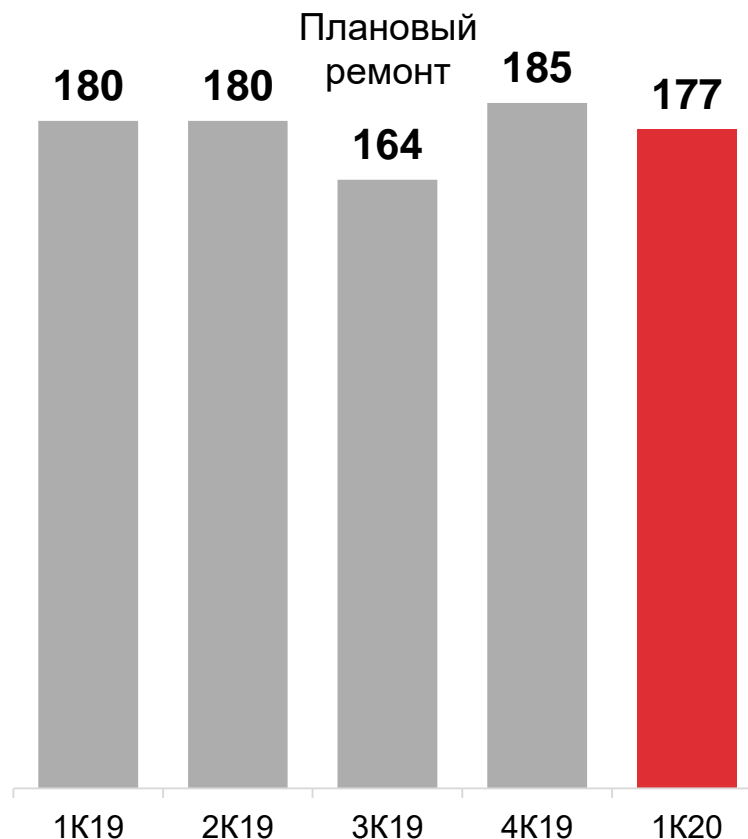
Северный Каспий



Нетто-цена
при \$50/барр.



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



Преимущества

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

Результаты 1K20

- **им. В. Филановского:** ввод 1 добывающей скважины
- **им. В. Грайфера:** разработка документации, заключение договоров на поставку оборудования и материалов; в мае 2020 года в море установлены опорные блоки платформы жилого модуля

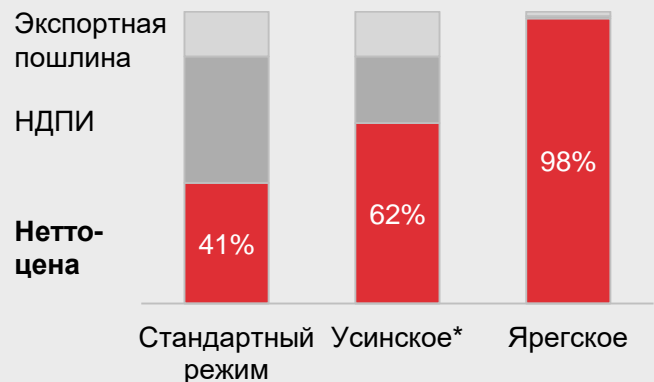
Планы на 2K-4K20

- **им. В. Филановского:** программа бурения
- **им. Ю. Корчагина:** программа бурения
- **им. В. Грайфера:** обустройство месторождения

ТРИЗ: высоко-вязкая нефть

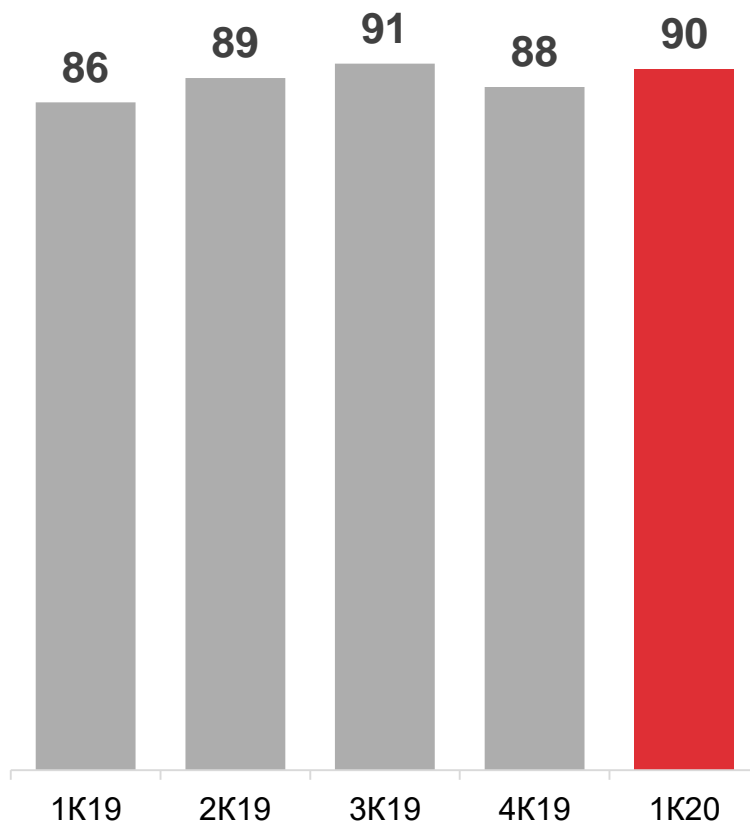


Нетто-цена
при \$50/барр.



* Пермо-карбоновая залежь

Добыча высоковязкой нефти
тыс. барр. / сут



Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

Результаты 1K20

- **Ярегское:** ввод 6 добывающих скважин SAGD, 90 подземных скважин
- **Усинское:** ввод 4 добывающих скважин, ввод мощностей для поддержания пластового давления

Планы 2K-4K20

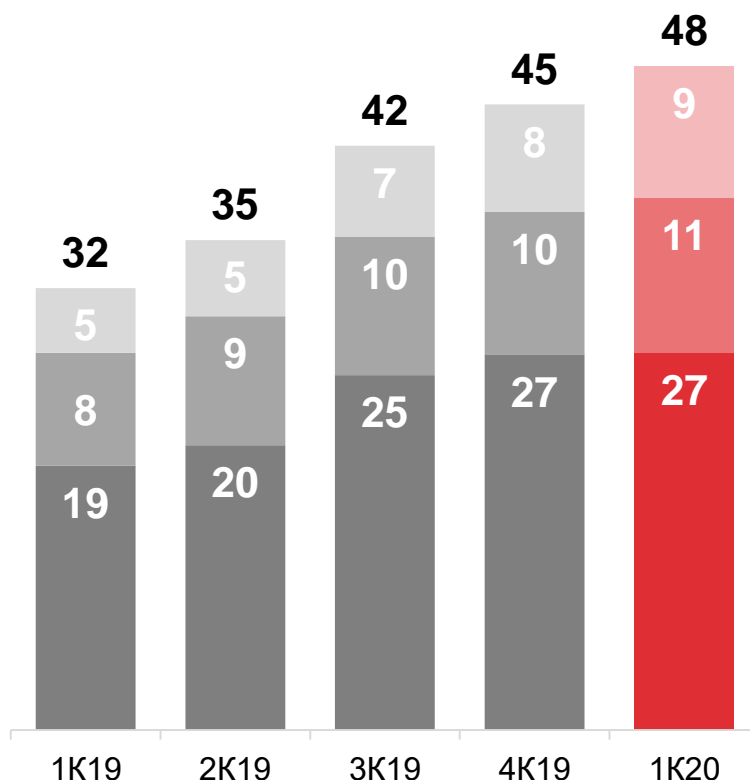
- **Ярегское:** программа бурения, расширение мощностей по подготовке и транспорту нефти
- **Усинское:** программа бурения, ввод парогенерирующих мощностей, оптимизация затрат на бурение

ТРИЗ: низкая проницаемость



Добыча нефти тыс. барр. / сут

■ Имилорское ■ им. В.Н. Виноградова
■ Средне-Назымское



Преимущества

- Высокомаржинальные баррели
- Существенный потенциал роста добычи

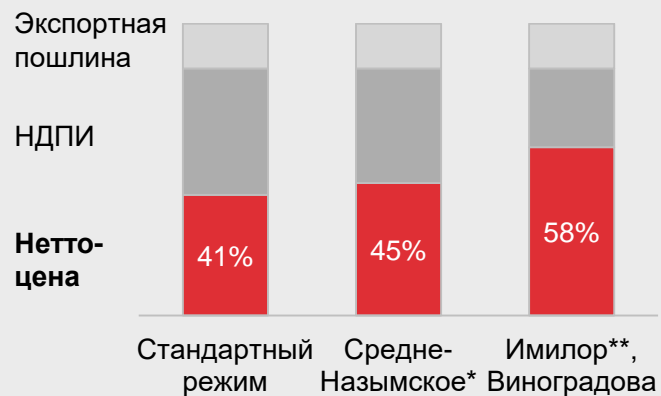
Результаты 1K20

- **Имилорское:** ввод 26 добывающих и 11 нагнетательных скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 6 добывающих скважин
- **Средне-Назымское:** ввод 5 добывающих скважин

Планы 2K-4K20

- **Имилорское:** ввод 79 добывающих скважин
- **им. В.Н. Виноградова:** ввод 17 добывающих скважин
- **Средне-Назымское:** ввод 32 добывающих скважин

Нетто-цена при \$50/барр.



Переработка, торговля и сбыт

Рост объемов переработки

Улучшение структуры выпуска
нефтепродуктов



Экономика переработки 1K20 / 4K19

> Европа

- Рост маржи обусловлен снижением стоимости сырья, ростом дисконта Юралс к Брент, восстановлением крэк-спредов на мазут

> Россия

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

> Существенное ухудшение маржи в мае

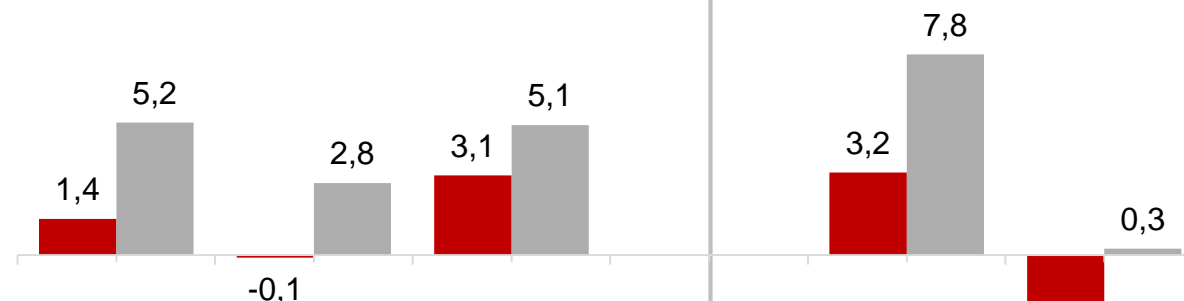


Расчёт маржи в России – на основе данных ЦДУ ТЭК по фактическим средневзвешенной корзине продукции и доле экспорта НПЗ в европейской части России. Цены на бензин и дизельное топливо в Нижегородской области (ЦДУ ТЭК).

Маржа эталонного НПЗ \$/ барр.

Европа

Среднее MED/NWE



Россия

Цены

Европа, \$ / т

Бензин	548	604	470	179	267
Дизельное топливо	588	589	470	252	252
Мазут	376	227	228	120	144

Россия, тыс. руб. / т

Бензин АИ-95	35,0	39,0	39,2	33,0	35,1
Дизельное топливо	38,4	40,3	38,6	35,7	36,9

Демпфер:

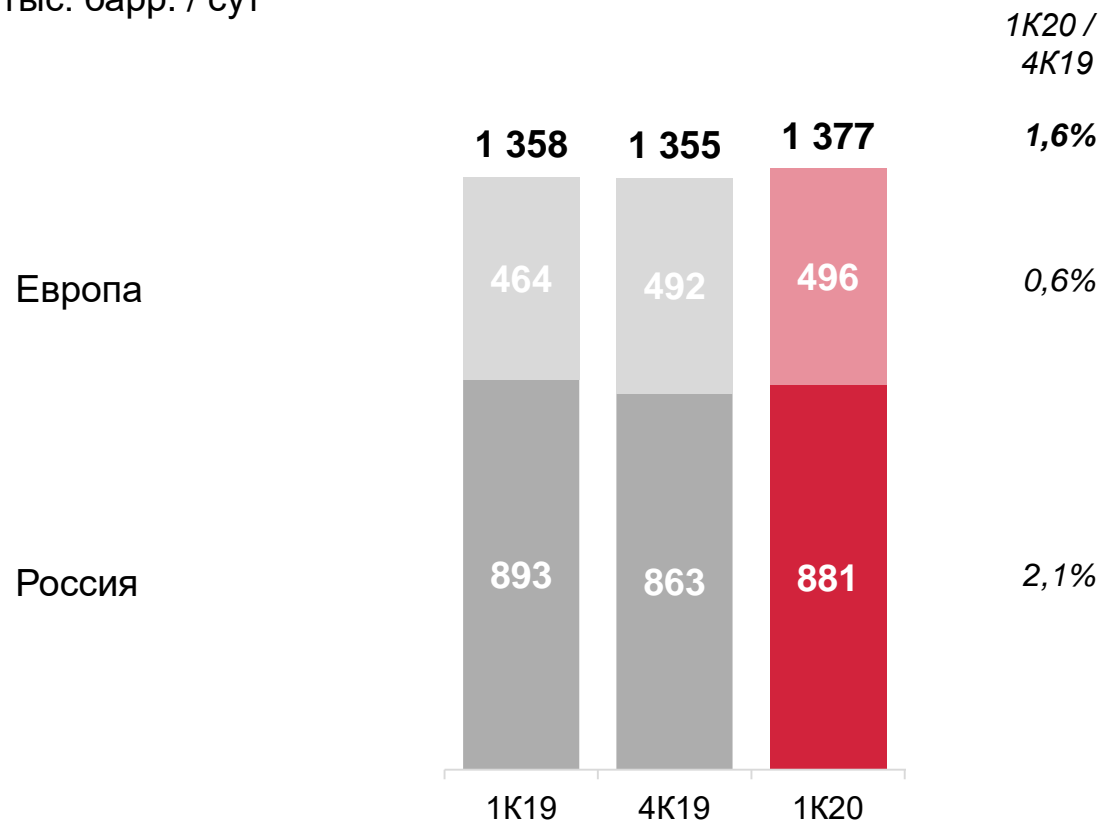
Автобензин	-0,5	3,0	-4,8	-18,8	-12,9
Дизель	5,1	4,1	-2,7	-12,3	-10,9

Ключевые операционные показатели

- Рост объемов переработки
- Увеличение производства светлых нефтепродуктов на российских НПЗ
- Рост производства средних дистиллятов в Европе
- Снижение объемов в апреле-мае в связи с плановыми ремонтами и ухудшением маржи

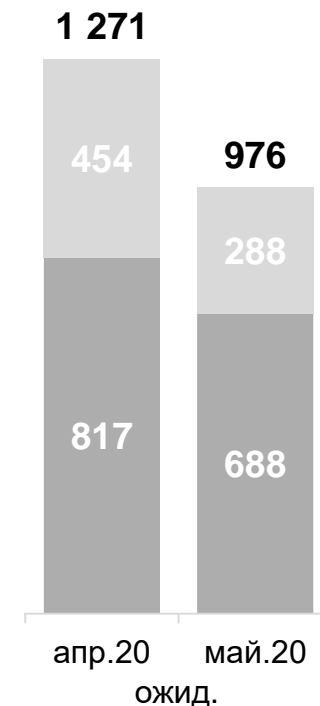


Объем переработки на собственных НПЗ тыс. барр. / сут



Выход светлых

Россия	69%	71%	73%	2 п.п.
Европа	75%	79%	76%	(3 п.п.)
Мазут	10%	8%	7%	(1 п.п.)
Средние дистилляты	46%	48%	49%	1 п.п.



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

Приоритетные каналы сбыта



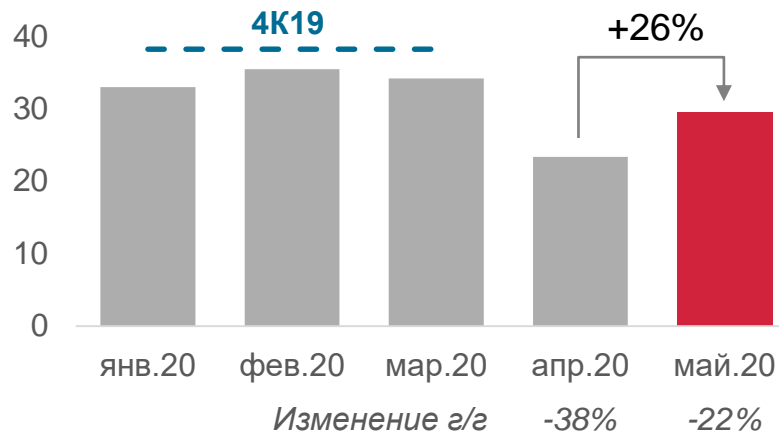
АЗС



Авиа-
заправка

Реализация нефтепродуктов на АЗС

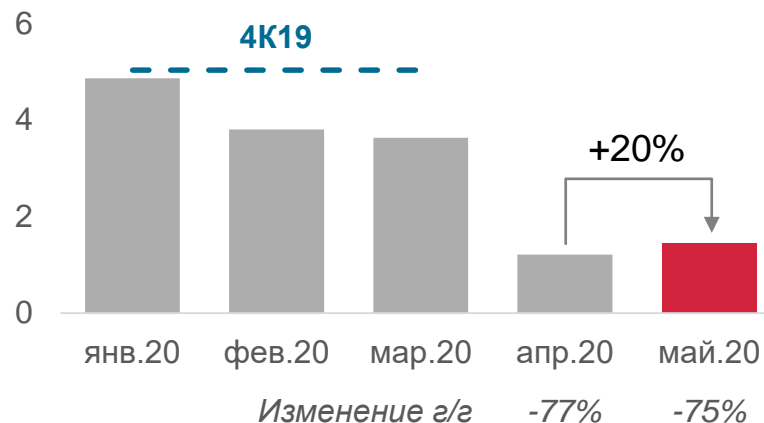
тыс. т/сут



- Сезонное снижение спроса в 1 квартале 2020 года
- Резкое снижение в апреле из-за COVID-19
- Начало восстановления в мае

Реализация авиакеросина «в крыло»

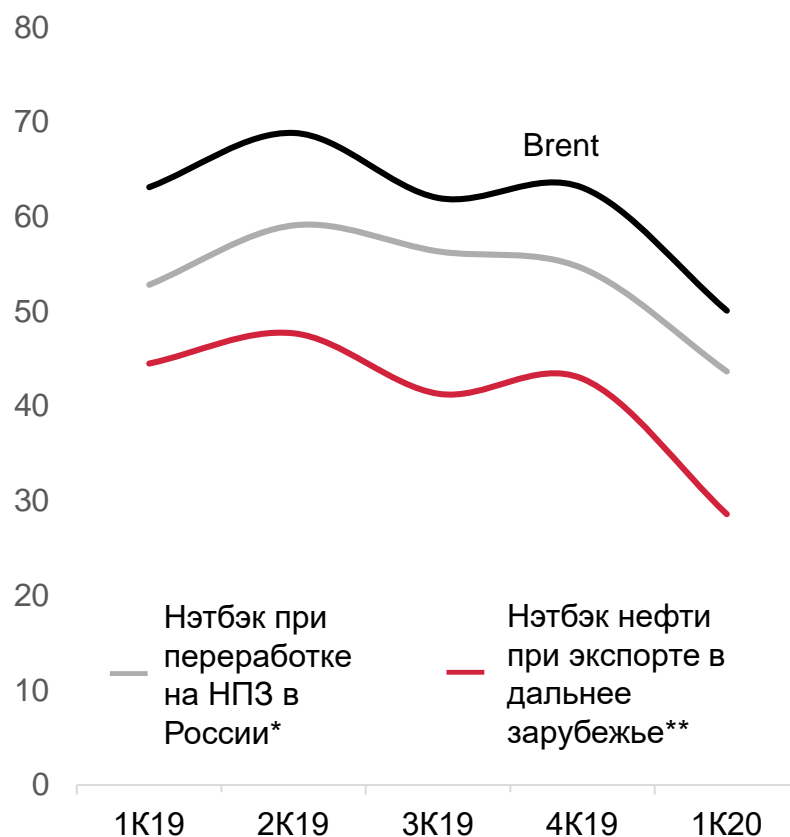
тыс. т/сут



- Сезонное снижение спроса в 1 квартале 2020 года
- Резкое снижение в апреле из-за COVID-19
- Начало восстановления в мае

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

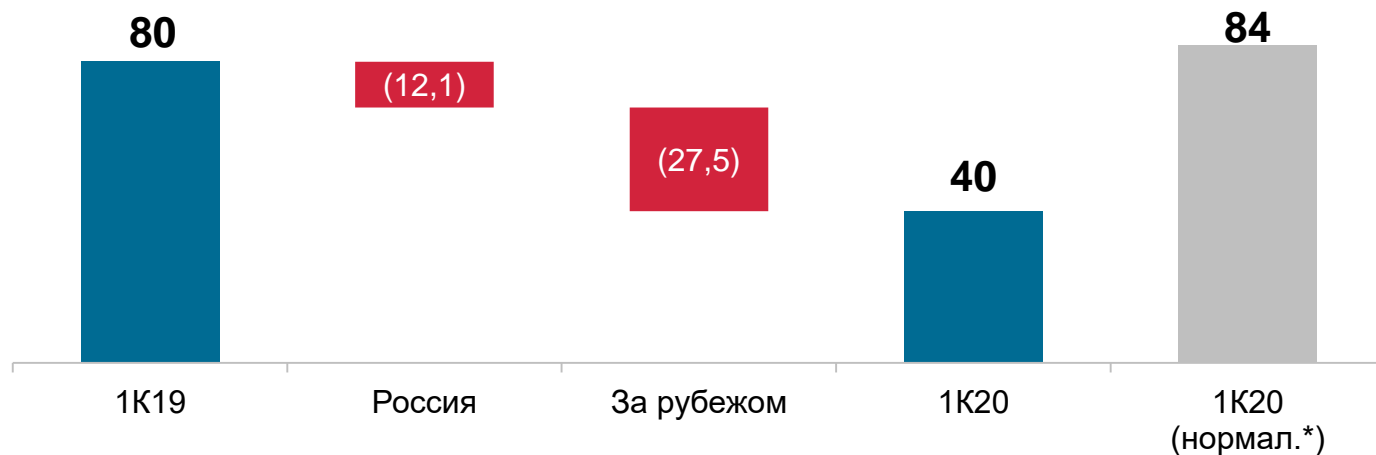
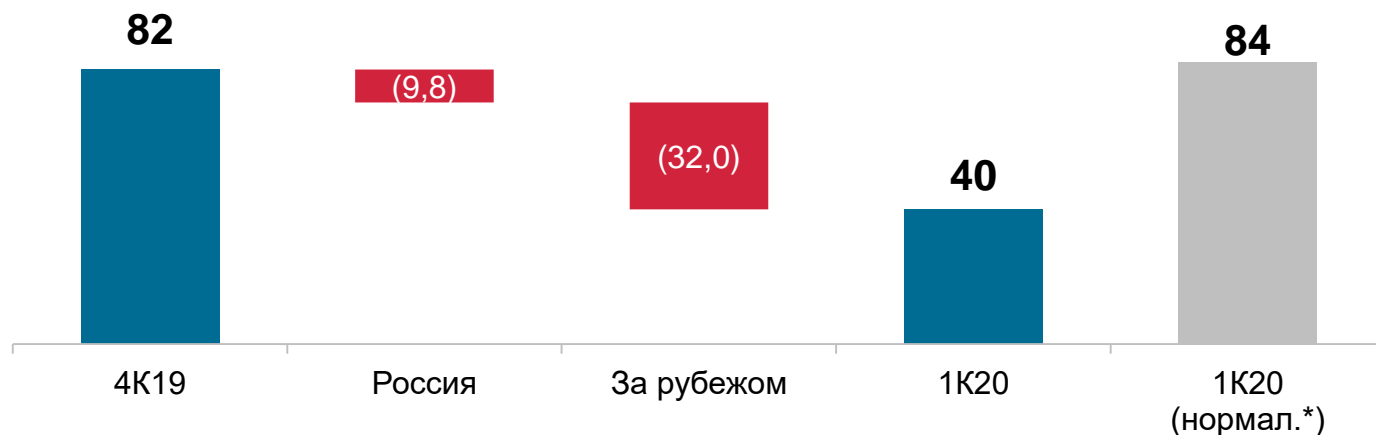
> 1K20/4K19

- **Россия:** эффект запасов (-), уценка запасов (-), улучшение результатов в электроэнергетике и нефтехимии (+), рост объемов переработки и улучшение корзины (+)
- **За рубежом:** эффект запасов (-), уценка запасов (-), снижение маржи трейдинга (-), ухудшение результатов в рознице (-), бухгалтерские факторы трейдинга (+)

> 1K20/1K19

- **Россия:** эффект запасов (-), уценка запасов (-), ухудшение в нефтехимии и рознице (-), рост маржи переработки (+), улучшение корзины (+)
- **За рубежом:** эффект запасов (-), уценка запасов (-), снижение маржи трейдинга (-), ухудшение результатов в рознице (-), бухгалтерские факторы трейдинга (+), рост маржи переработки (+), рост объемов переработки и улучшение корзины (+)

млрд руб.



* Нормализованный показатель EBITDA – без учета эффекта от уценки товарных запасов, эффекта временного лага по налогам, эффекта остатков на НПЗ, а также переходящего с 4 кв. 2019 года эффекта по хеджированию.

Точечные проекты на НПЗ в РФ

Нижний Новгород



Волгоград



Проекты

Комплекс УЗК

Установка
изомеризации

Битумное
производство

Деасфальтизация

Завершенность и статус работ

71%

Смонтировано основное оборудования длительного цикла изготовления; ведутся работы по монтажу внутриплощадочных трубопроводов и технологическая обвязка оборудования

60%

Поставлено все основное оборудование за исключением компрессоров; выполняется монтаж оборудования, металлоконструкций, прокладка технологических трубопроводов

7%

Получено положительное заключение главной экологической экспертизы по блоку окисления; поставлено основное оборудование блока производства полимер-битумных вяжущих

76%

Завершается монтаж насосного и ёмкостного оборудования, усиление существующих эстакад; производится монтаж трубопроводов, кабельной продукции, контрольно-измерительного и электрооборудования; ведутся отделочные работы в помещениях комплекса

Финансы

Снижение цен на
углеводороды

Сильное отрицательное
влияние разовых факторов

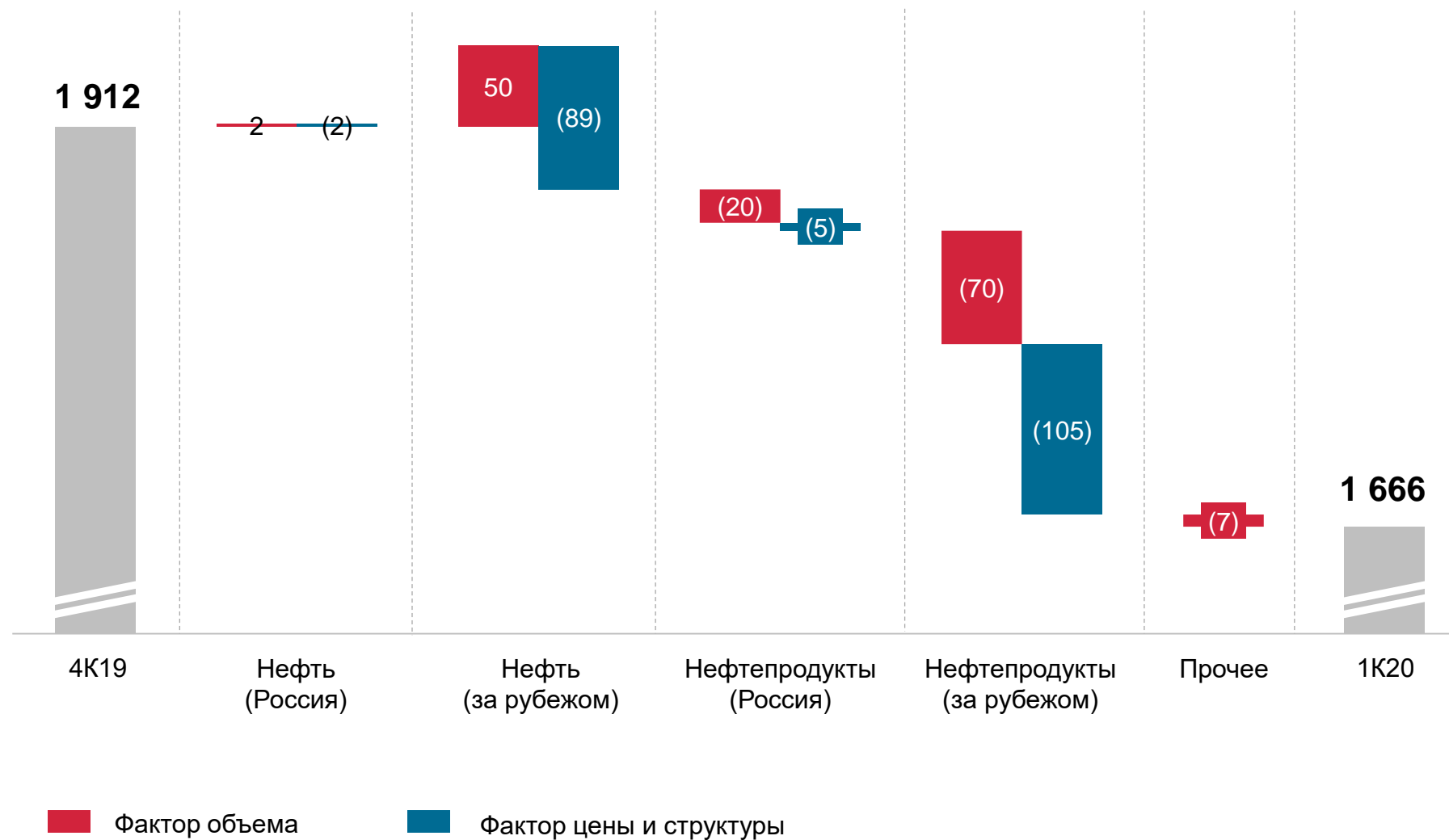


Выручка

1K20 / 4K19

- › Снижение цен на нефть и нефтепродукты
- › Сокращение объема трейдинга нефтепродуктами
- › Снижение объема международных продаж газа и реализации нефтепродуктов через АЗС
- › Рост объемов трейдинга нефтью

млрд руб.



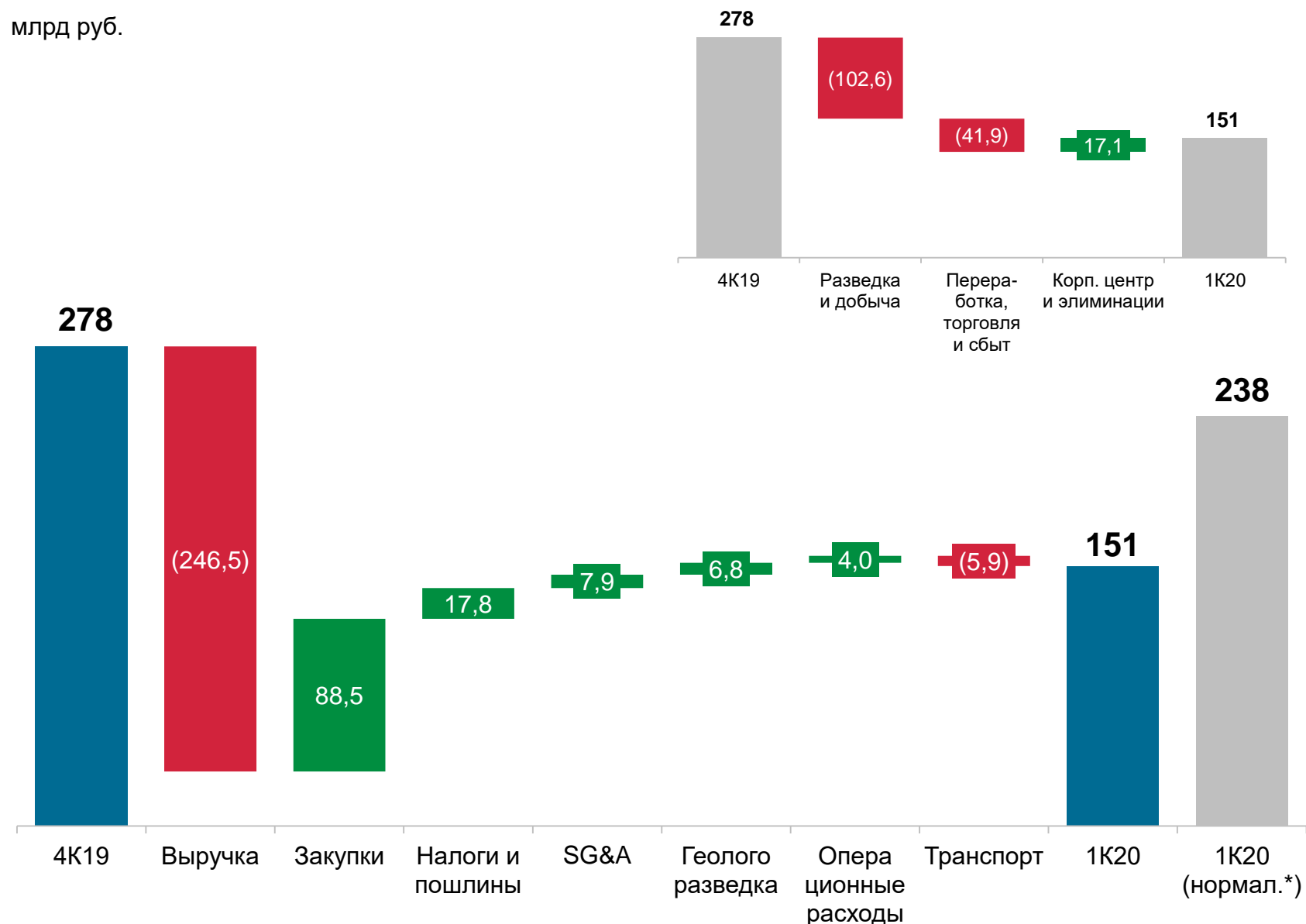
EBITDA

1K20 / 4K19

- Снижение цен на углеводороды
- Отрицательный эффект временного лага по налогам
- Эффект запасов на НПЗ и уценка запасов
- Рост маржи и объемов переработки
- Улучшение структуры выпуска нефтепродуктов
- Снижение операционных затрат на добычу и переработку



млрд руб.



*Нормализованный показатель EBITDA – без учета эффекта от уценки товарных запасов, эффекта временного лага по налогам, эффекта остатков на НПЗ, а также переходящего с 4 кв. 2019 года эффекта по хеджированию

Чистая прибыль

1K20 / 4K19

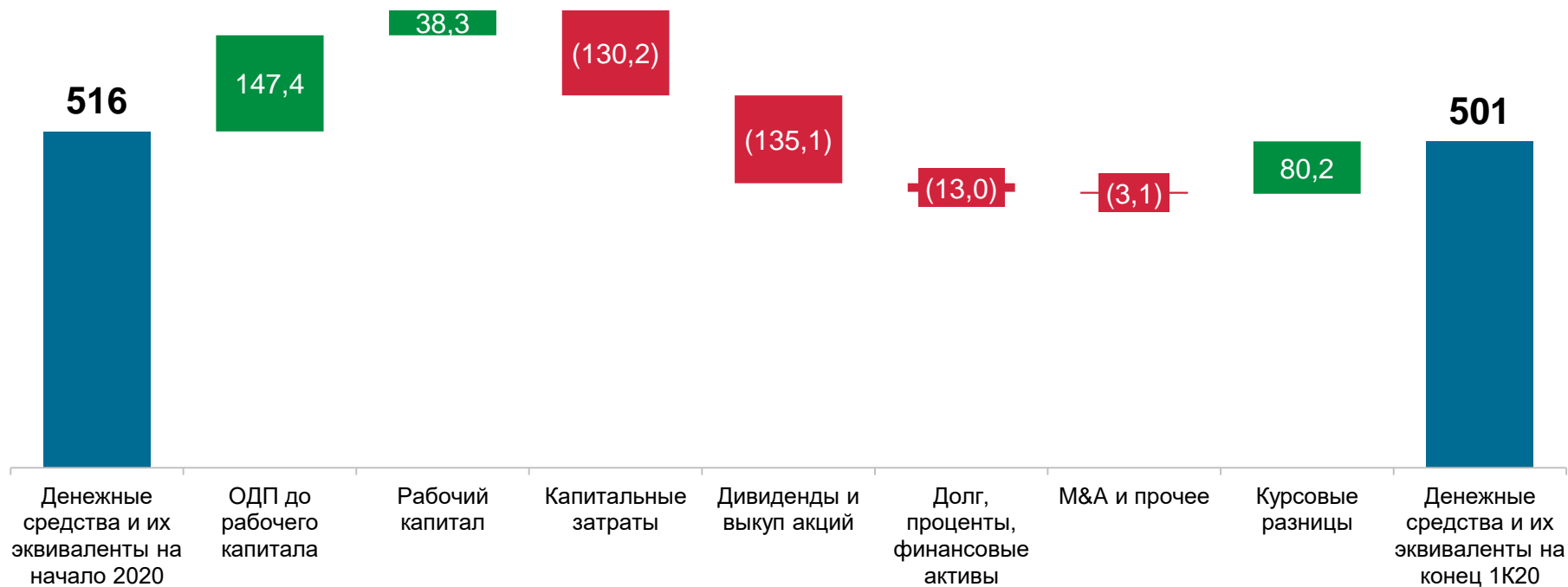
- > Убыток по курсовым
разницам
- > Обесценение
активов, в том числе
налоговых
- > Рост амортизации

млрд руб.

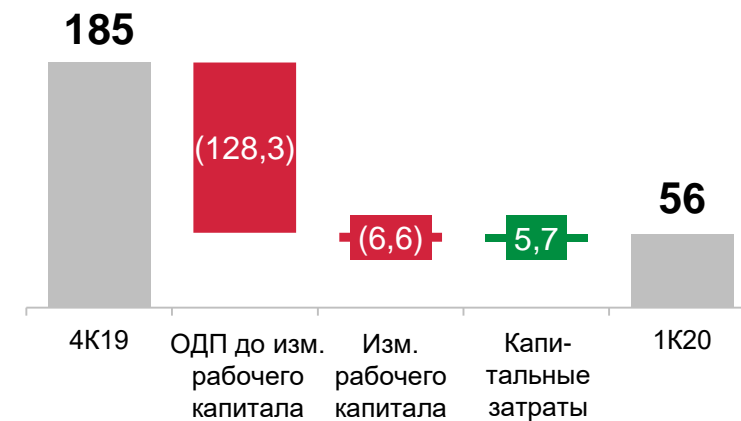


Денежный поток

млрд руб.



Свободный денежный поток



Q&A



Приложение

Ценовое и налоговое окружение Разведка и добыча

1K20	4K19	%	Цены и курс валют	1K20	1K19	%
50,5	63,3	(20,3)	Брент, \$/барр.	50,5	63,1	(20,0)
48,4	62,7	(22,8)	Юралс, \$/барр.	48,4	63,2	(23,5)
66,4	63,7	4,2	Курс, руб./\$	66,4	66,1	0,5
(280)	44	-	Эффект лага по налогам, руб./барр.	(280)	72	-
16,4	23,4	(29,7)	Нетто-цена, \$/барр.	16,4	24,4	(32,8)
1,09	1,49	(26,7)	Нетто-цена, тыс. руб./барр.	1,09	1,62	(32,5)

Налоги в России

Экспортная пошлина						
10,2	12,2	(16,5)	\$/барр.	10,2	11,9	(15,0)
4,9	5,7	(12,9)	тыс. руб./т	4,9	5,8	(14,7)
НДПИ						
21,8	27,2	(19,7)	\$/барр.	21,8	26,8	(18,7)
10,6	12,6	(16,4)	тыс. руб./т	10,6	13,0	(18,4)

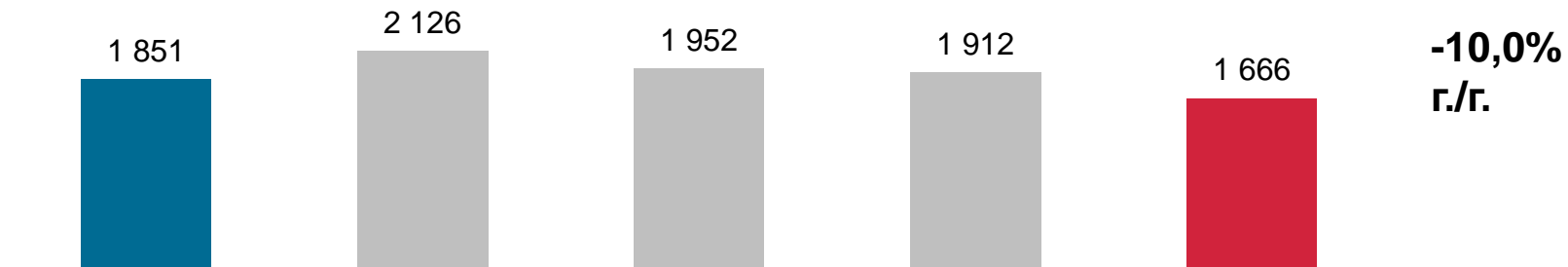
Ценовое и налоговое окружение Переработка, торговля и сбыт

1K20	4K19	%	Цены	1K20	1K19	%
Россия (Нижегородская область), тыс. руб./т						
38,6	40,3	(4,0)	Дизельное топливо	38,6	38,4	0,5
7,5	8,4	(11,5)	Мазут	7,5	15,2	(50,8)
39,2	39,0	0,4	Бензин АИ-95	39,2	35,0	11,8
Европа, \$/т						
470	589	(20,1)	Дизельное топливо	470	588	(20,0)
228	227	0,2	Мазут 3,5%	228	376	(39,5)
470	604	(22,3)	Бензин	470	548	(14,4)
Налоги в России						
Акцизы, тыс. руб./т						
12,8	12,3	3,6	Бензин (Евро-5)	12,8	12,3	3,6
8,8	8,5	3,4	Дизельное топливо	8,8	8,5	3,4
Демпфер, тыс. руб./т						
(4,8)	3,0		Автобензин	(4,8)	(0,5)	-
(2,7)	4,1		Дизельное топливо	(2,7)	5,1	-

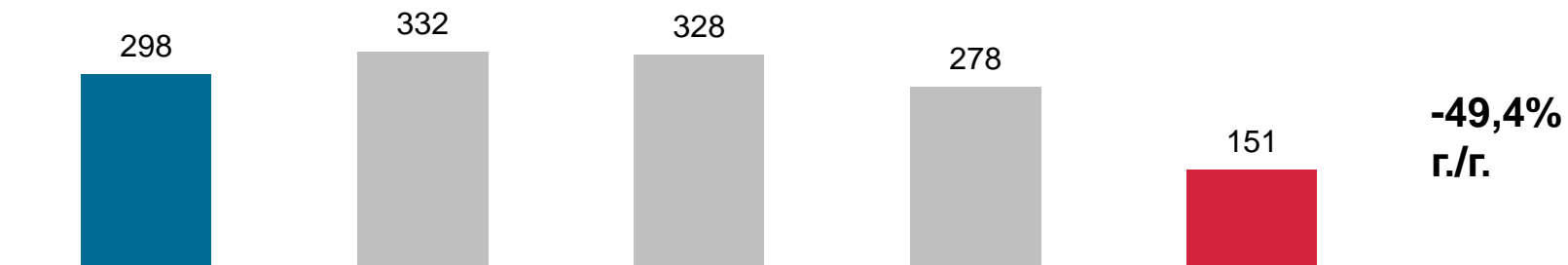
Финансовые результаты

млрд руб.

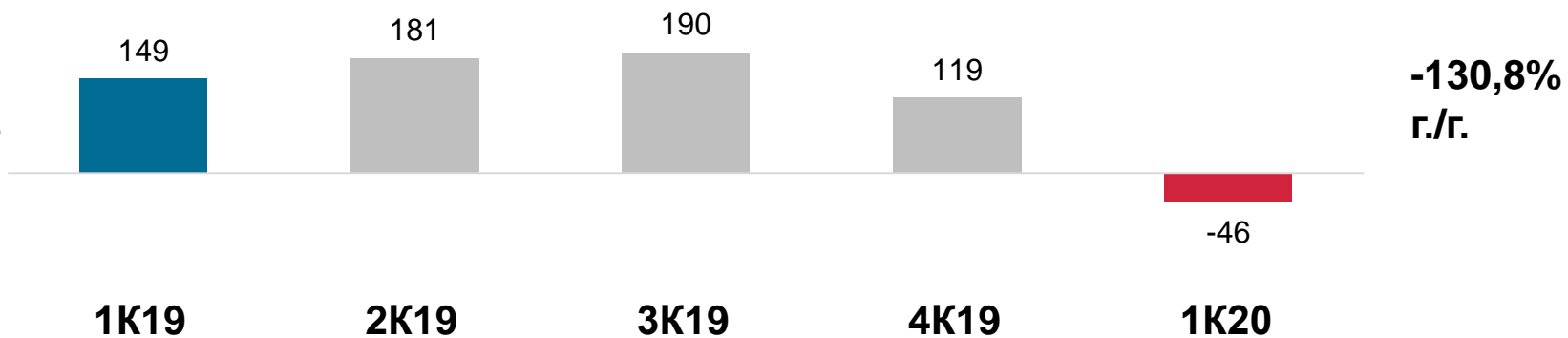
Выручка



EBITDA



Чистая прибыль



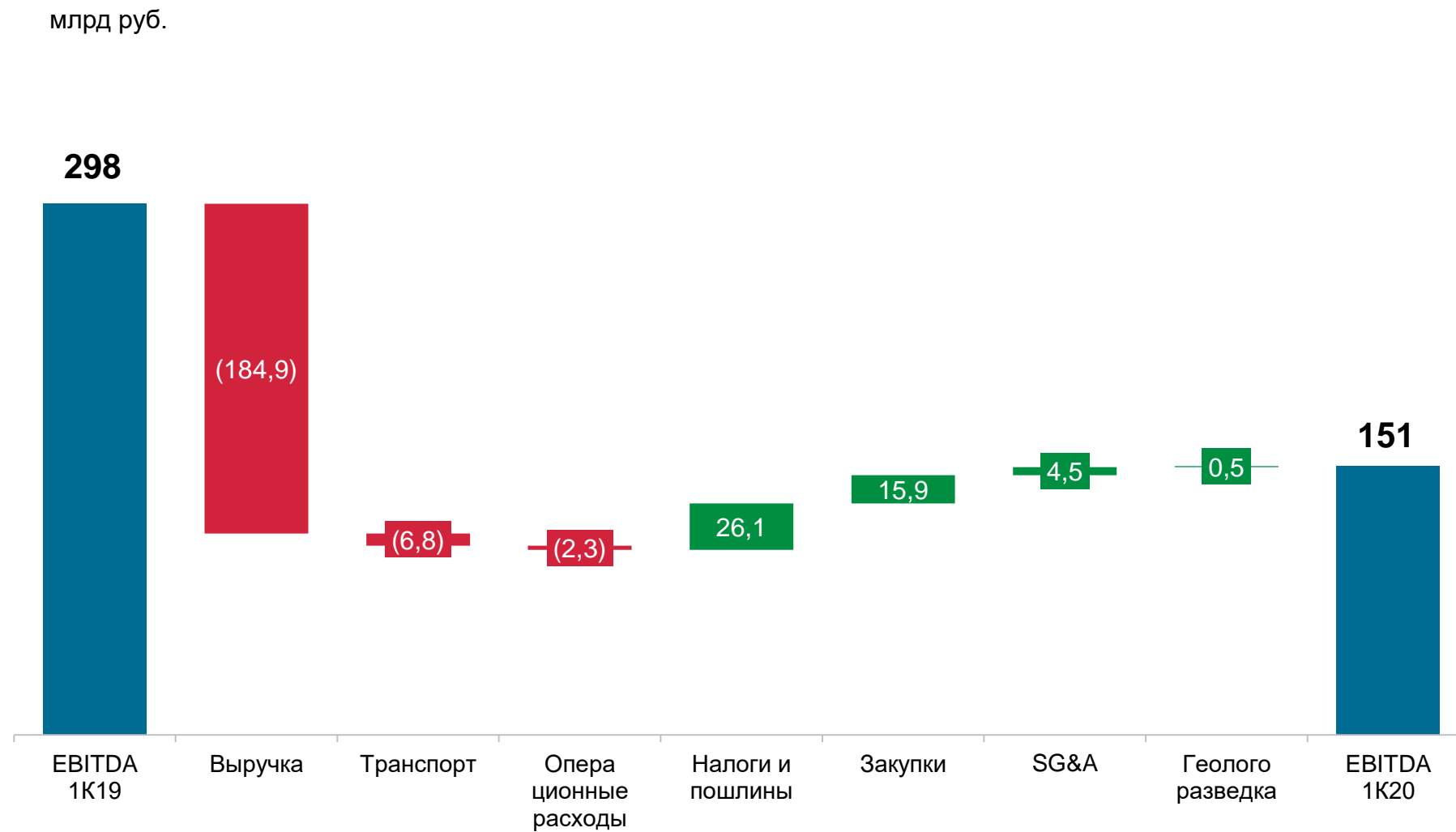
Выручка

1K20 / 1K19



EBITDA

1K20 / 1K19



Чистая прибыль

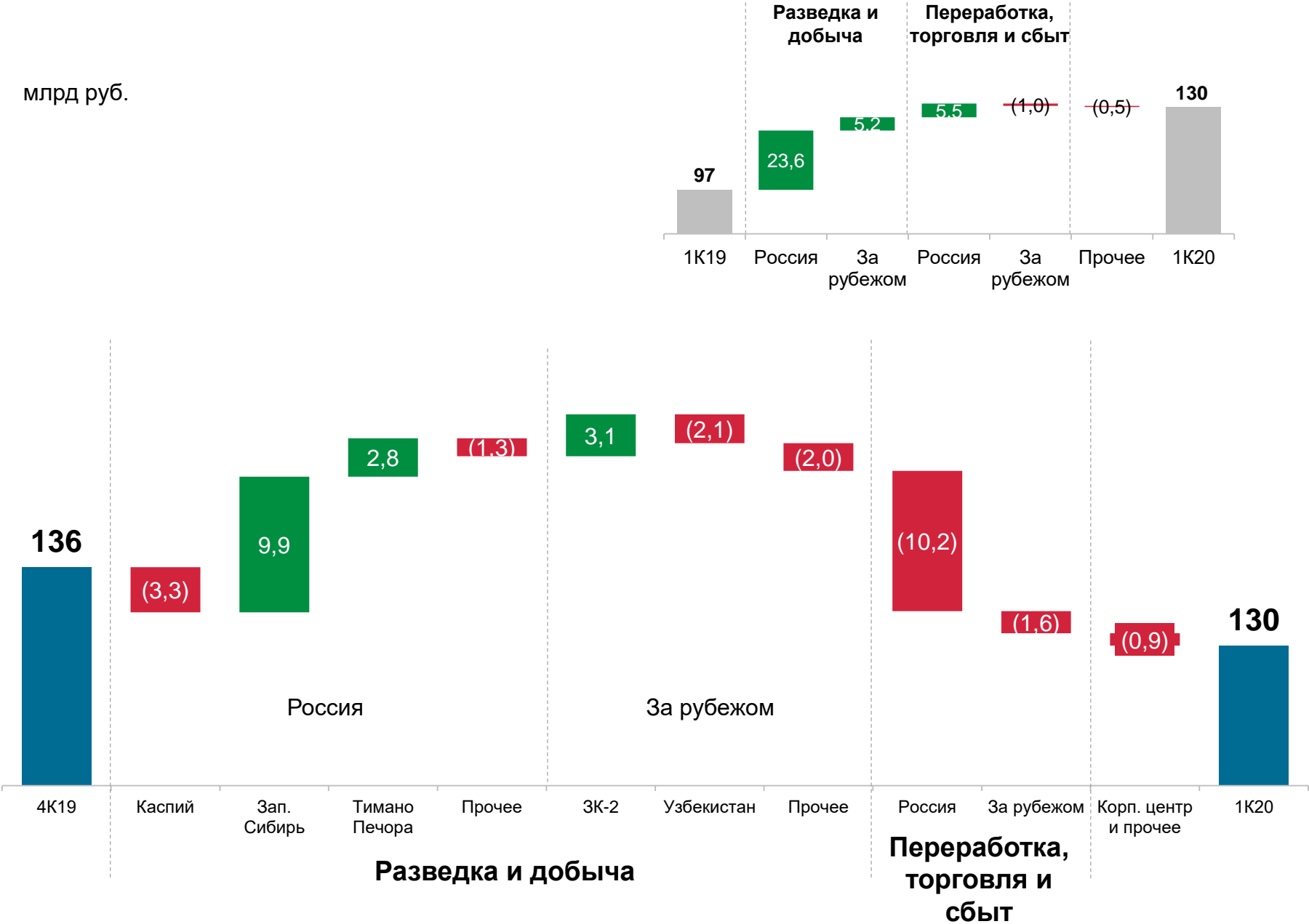
1K20 / 1K19

млрд руб.



Капитальные затраты

млрд руб.



Отчет о прибылях и убытках

(в млн долл. по среднему
курсу за период)

1K20	4K19		1K20	1K19
		Выручка		
25 090	30 023	Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины)	25 090	28 002
		Затраты и прочие расходы		
(1 679)	(1 814)	Операционные расходы	(1 679)	(1 652)
(14 634)	(16 643)	Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(14 634)	(14 940)
(1 206)	(1 165)	Транспортные расходы	(1 206)	(1 108)
(679)	(832)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(679)	(750)
(1 667)	(1 586)	Износ и амортизация	(1 667)	(1 571)
(2 917)	(3 449)	Налоги (кроме налога на прибыль)	(2 917)	(3 344)
(1 697)	(1 641)	Акцизы и экспортные пошлины	(1 697)	(1 686)
(6)	(113)	Затраты на геолого-разведочные работы	(6)	(14)
604	2 781	Операционная прибыль	604	2 938
72	96	Финансовые доходы	72	91
(154)	(169)	Финансовые расходы	(154)	(178)
67	26	Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	67	93
(225)	1	Прибыль (убыток) по курсовым разницам	(225)	29
(702)	(375)	Прочие доходы (расходы)	(702)	(60)
(337)	2 359	(Убыток) прибыль до налога на прибыль	(337)	2 914
(257)	(402)	Текущий налог на прибыль	(257)	(626)
(95)	(77)	Отложенный налог на прибыль	(95)	(21)
(352)	(479)	Итого расход по налогу на прибыль	(352)	(647)
(690)	1 880	(Чистый убыток) чистая прибыль	(690)	2 266
(3)	(7)	Чистый убыток, относящийся к неконтролирующим долям	(3)	(8)
(692)	1 873	(Чистый убыток) чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ»	(692)	2 258