



Grupa Kapitałowa LOTOS

2kw. 2016

Skonsolidowane wyniki finansowe

11 sierpnia, 2016



1	Prace nad strategią	4 - 6
2	Podstawowe informacje	7 - 9
3	Otoczenie makroekonomiczne	10 - 14
4	Segment wydobywczy	15 - 19
5	Segment produkcji i handlu	20 - 25
6	Skonsolidowane wyniki finansowe	26 - 30



Prace nad strategią

Prace nad strategią – kluczowe założenia strategiczne

Główne założenia do budowy strategii Grupy Kapitałowej LOTOS

- Powrót spółki do **wypłat dywidendy** i utrzymanie zdolności w długim okresie
- Stabilny i efektywny **rozwój komplementarnych segmentów** działalności
- Kontynuacja polityki **optymalizacji marży zintegrowanej**
- **Bezpieczeństwo w sektorze energii** Polski z wykorzystaniem ekonomicznych zalet **dywersyfikacji źródeł** surowców

Krótki okres (do 2018)

Strategia

- Identyfikacja **strategicznych kierunków wzrostu i planowanie inicjatyw rozwojowych**
- Analiza **bieżących aktywów** pod względem długookresowej **zdolności do generowania wartości** dla Grupy

Wdrożenie

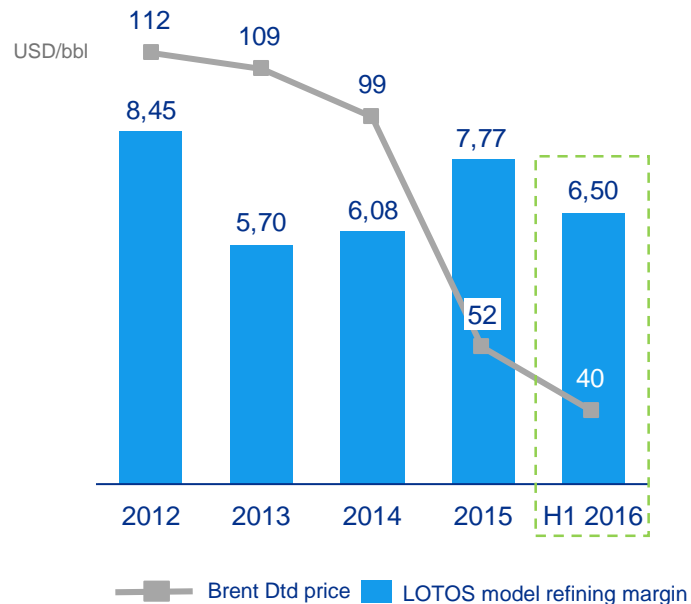
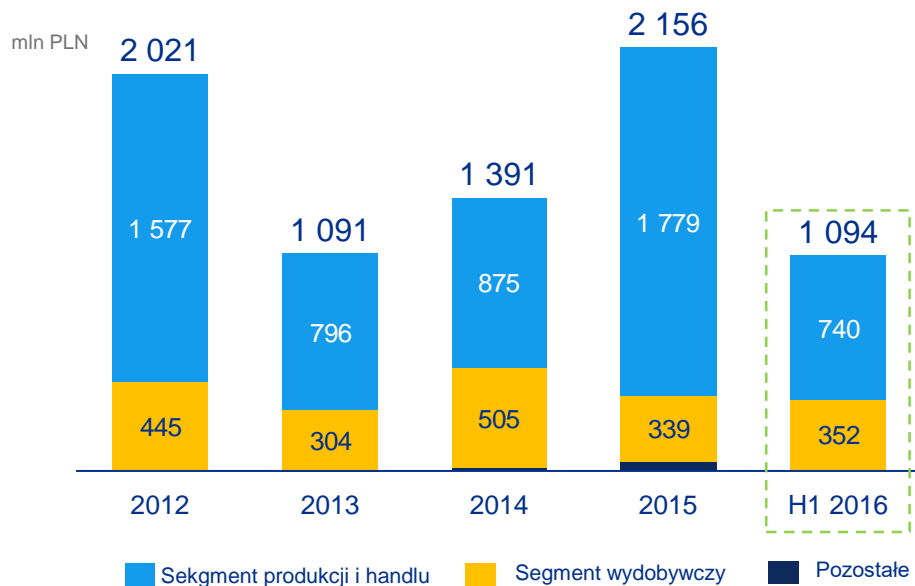
- **Włączenie instalacji EFRA**, osiągnięcie **pełnych zdolności produkcyjnych ze złoża B8** i finalizacja analiz **rentowności złóż gazowych B4/B6**
- Sukcesywne **uruchomienie projektów usprawnień** organizacyjnych i oszczędnościowych
- Wzmocnienie **kultury innowacyjności** zgodnie z polityką **reindustrializacji** kraju

Długi okres (2018+)

- **Wdrożenie dalszych projektów rozwojowych** z jednoczesnym utrzymaniem zdolności do wypłaty dywidendy
- **Bieżąca optymalizacja docelowej infrastruktury** operacyjnej, kapitałowej i prawnej
- **Wybrane inwestycje oraz dezinwestycje** zgodne z ogłoszoną strategią

Prace nad strategią – porównywalny wynik EBITDA LIFO i kluczowe czynniki makroekonomiczne

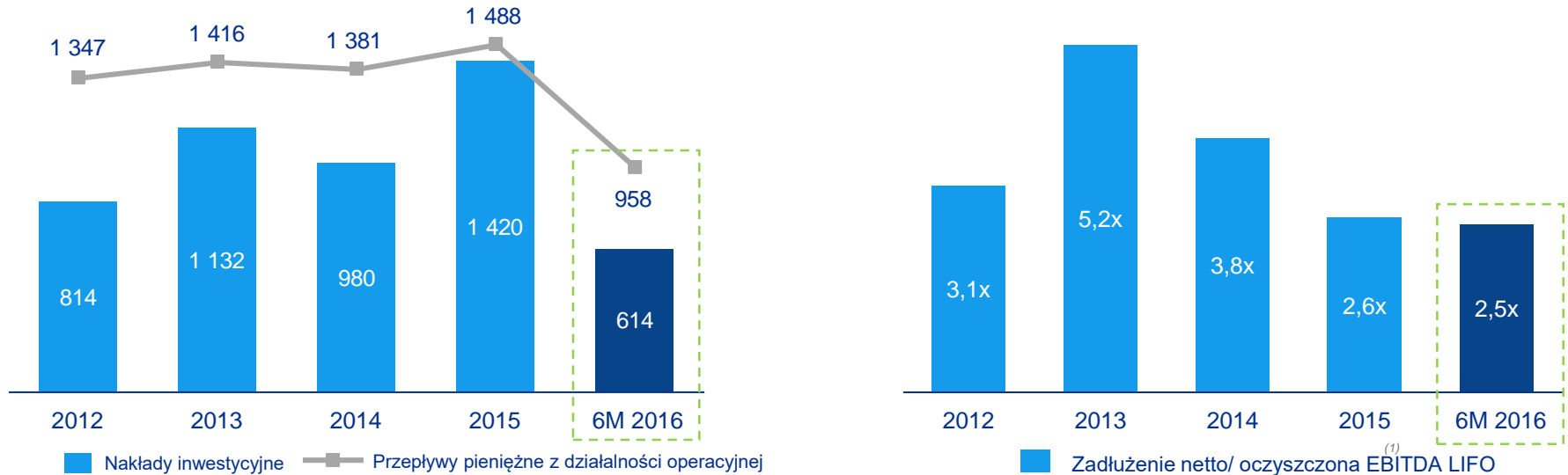
Na ścieżce ciągłej poprawy wyniku operacyjnego, pomimo pogarszających się warunków makro



Prace nad strategią – porównywalny wynik EBITDA LIFO i kluczowe czynniki makroekonomiczne

Nakłady na program rozwojowy pokrywane z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej

mln PLN



(1) Szacunkowa wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych.



Podstawowe informacje

Podstawowe informacje – 2 kw 2016 r.

mIn PLN	Raportowana EBITDA	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	Oczyszczona EBITDA wg LIFO zmiana % r/r
Dane skonsolidowane	810	546	-9%
Segment wydobywczy	114	197	+92%
Segment produkcji i handlu	704	357	-30%

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

631 mln zł

Przerób ropy naftowej

2 513 tys. ton

Średnie dzienne wydobycie

28 555 boe/d

Uwaga: Wartości dla segmentów nie sumują się do całości z uwagi na brak segmentu pozostałe oraz korekty konsolidacyjne.

(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych.

Podstawowe informacje – 1 półrocze 2016r.

mIn PLN	Raportowana EBITDA	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	Oczyszczona EBITDA wg LIFO zmiana % r/r
Dane skonsolidowane	1 211	1 094	+3%
Segment wydobywczy	264	352	+98%
Segment produkcji i handlu	946	740	-12%

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

958 mln zł

Przerób ropy naftowej

4 957 tys. ton

Średnie dzienne wydobycie

29 016 boe/d

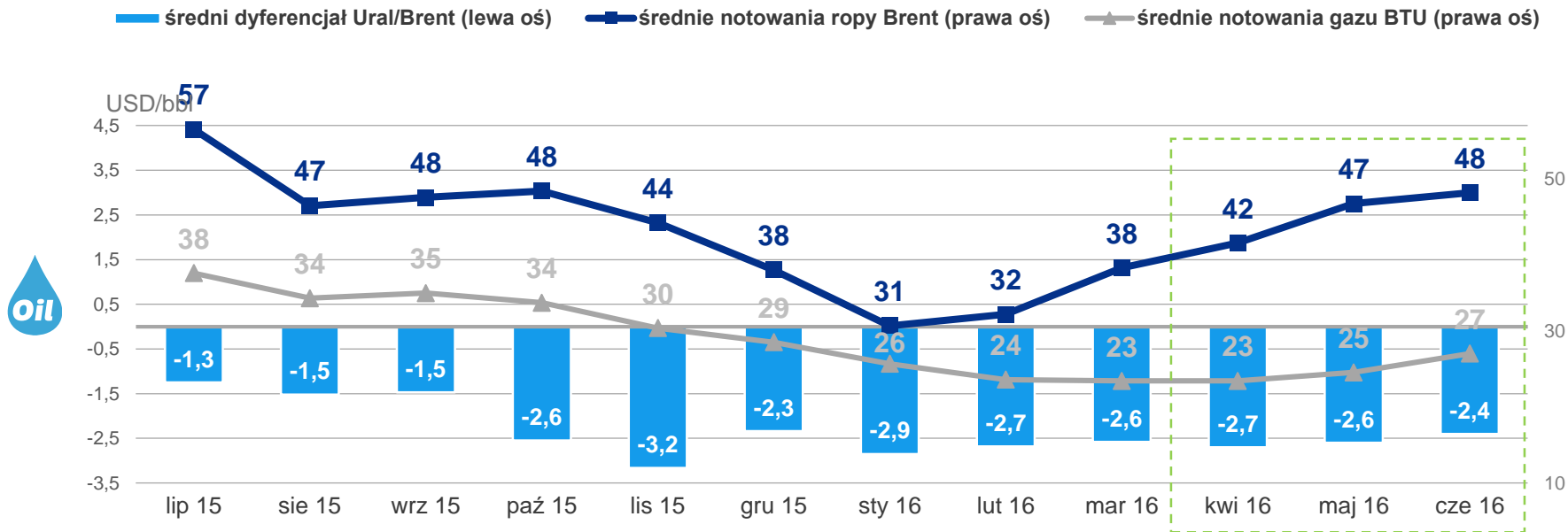
Uwaga: Wartości dla segmentów nie sumują się do całości z uwagi na brak segmentu pozostałe oraz korekty konsolidacyjne.

(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych.



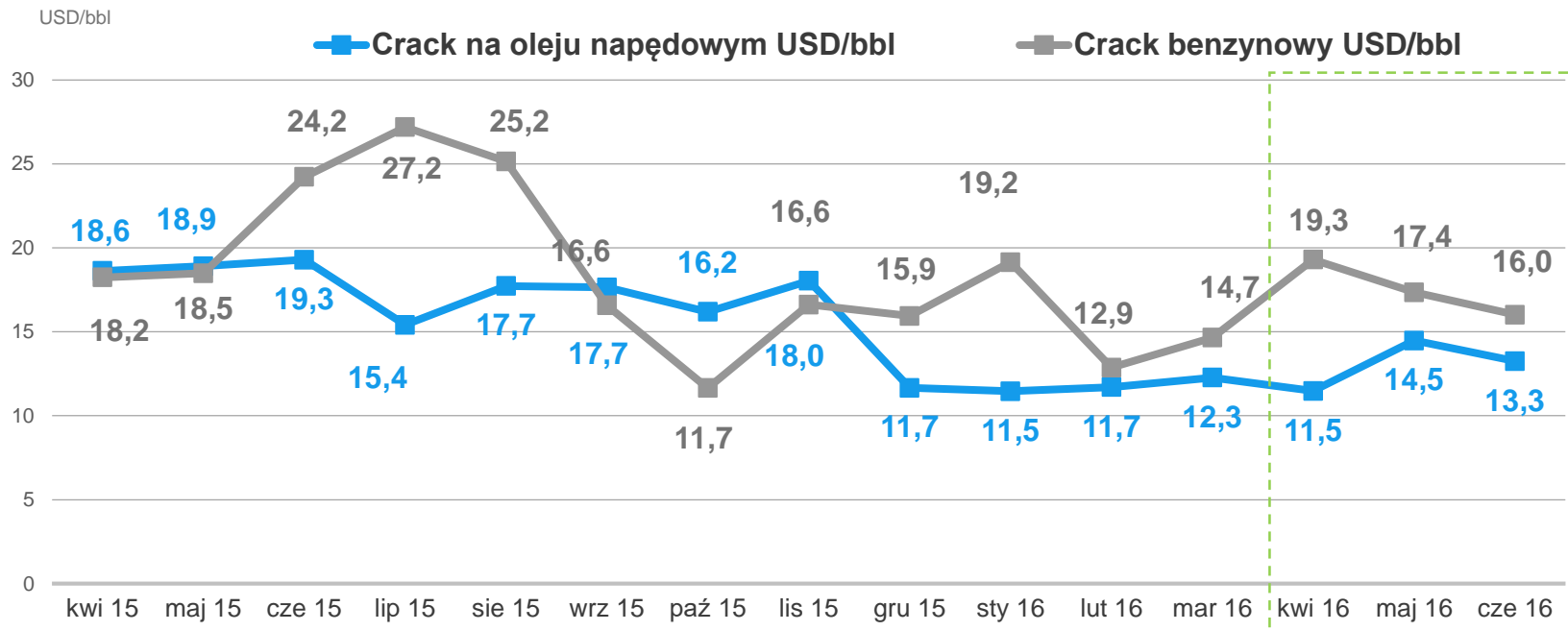
Otoczenie zewnętrzne

Notowanie cen ropy i gazu, dyferencjał Ural/Brent



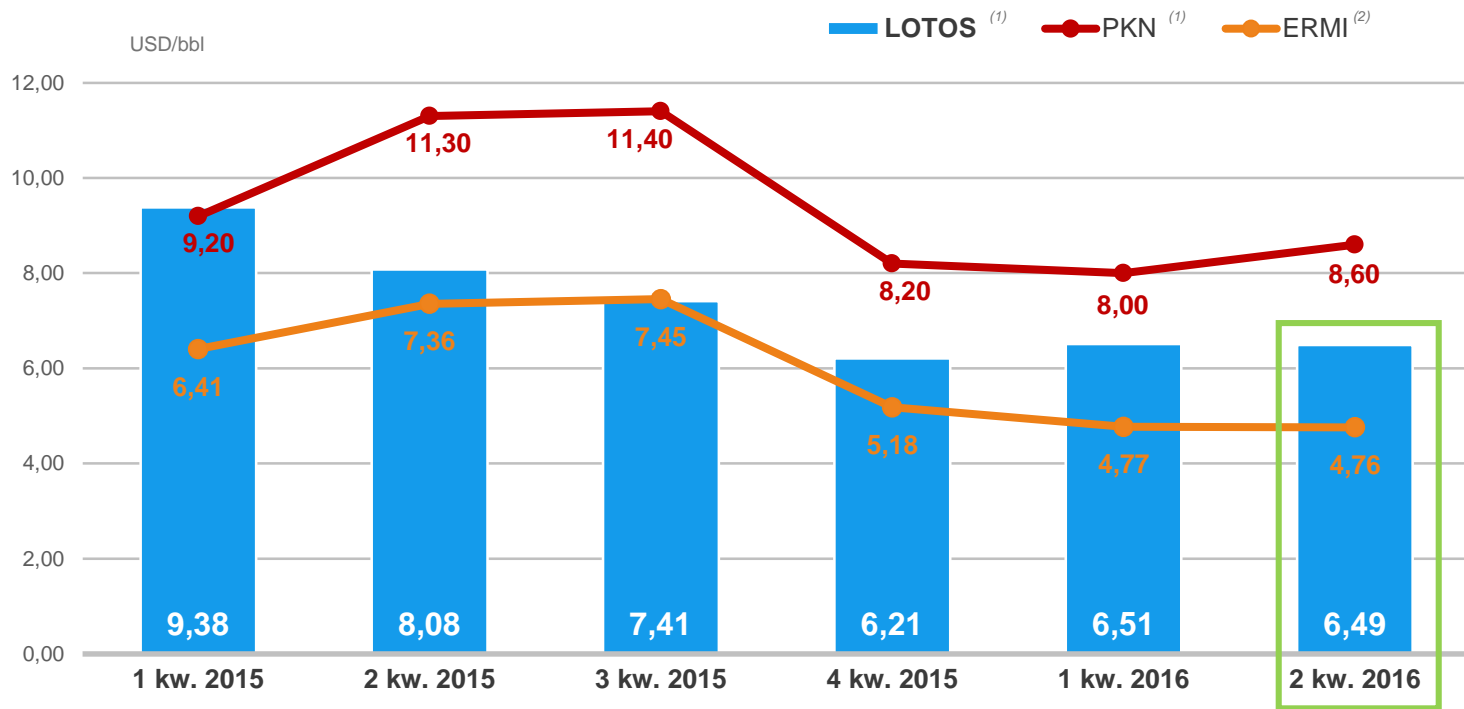
Źródło: Średnia miesięczna na podstawie danych Thomson Reuters. Crack produktowy z uwzględnieniem dyferencjału Ural/Brent

Cracki produktowe



Źródło: Średnia miesięczna na podstawie danych Thomson Reuters. Crack produktowy z uwzględnieniem dyferencjału Ural/Brent

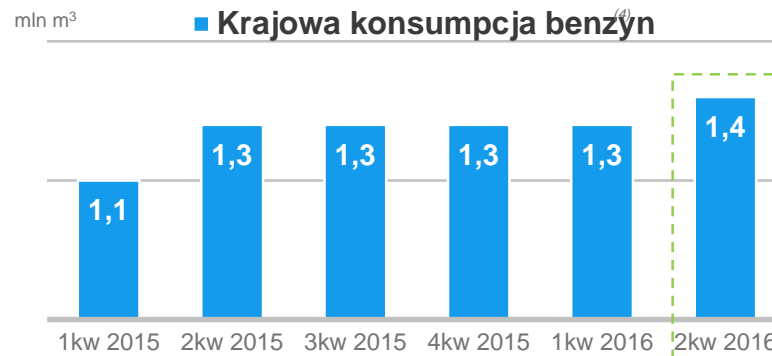
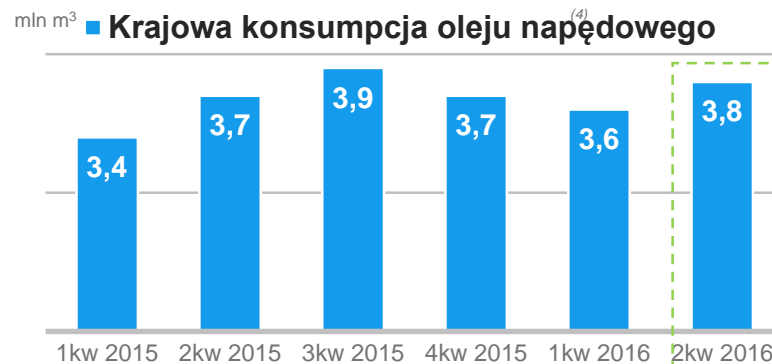
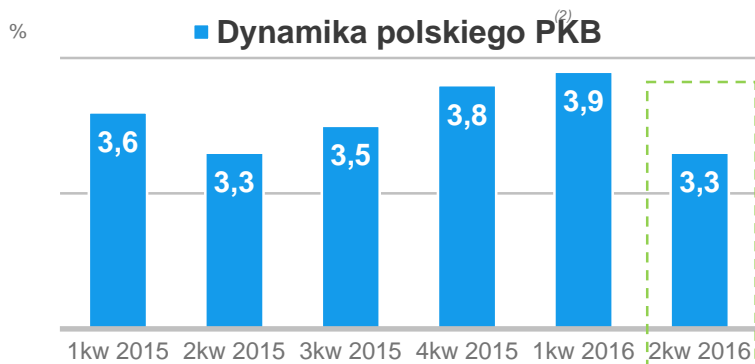
Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych



(1) Źródło: dane Spółki; informacje opublikowane na stronach internetowych spółek.

(2) Źródło: Total; European Refining Margin Indicator (ERMI) – wskaźnik prezentujący marżę pod odjęciem kosztów zmiennych dla hipotetycznego kompleksu rafineryjnego zlokalizowanego w okolicach Rotterdamu w Europie Północnej, który przerabia mix gatunków typowych dla regionu, ze strukturą produktów sprzedawanych po cenach przeważających w tym regionie.

Otoczenie zewnętrzne – wzrost PKB, zmiany kursu walut & krajowa konsumpcja paliw



(1) GUS
(2) Prognoza NBP

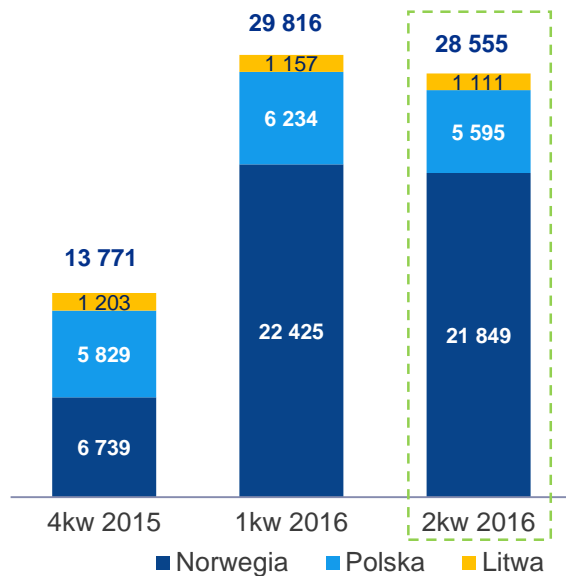
(3) Narodowy Bank Polski.
(4) POPIHN – Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego



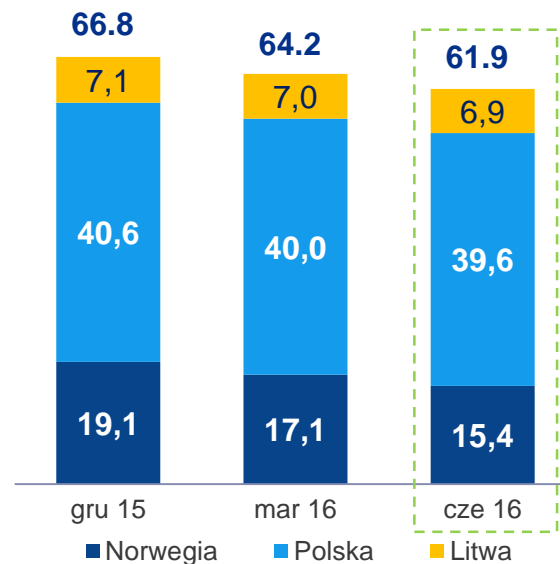
Segment wydobywczy

Zasoby i wydobywanie węglowodorów

Średnia dzienna produkcja ropy i gazu (boe/d)⁽¹⁾



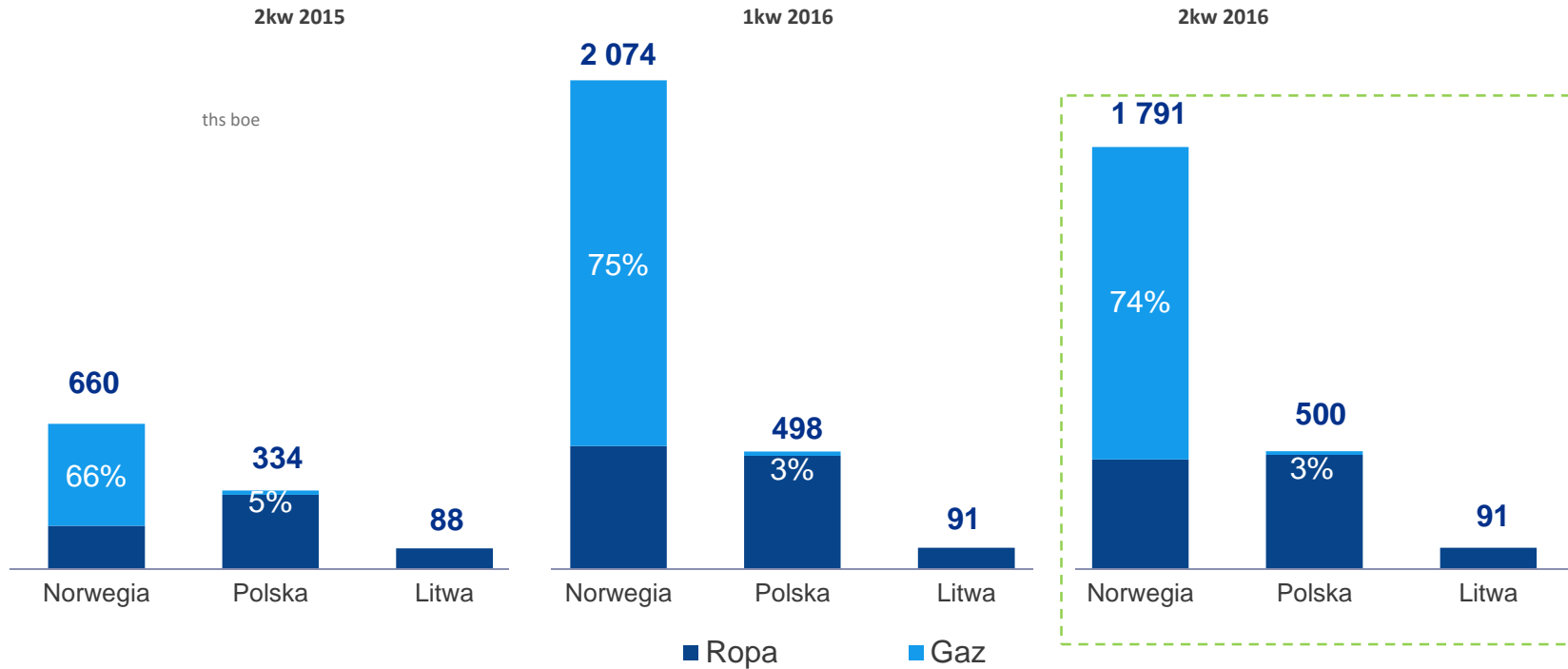
Ropa i gaz – zasoby 2P (mln boe)



(1) Baryłki ekwiwalentne – ropa + gaz. Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie

(2) Zasoby 2P (potwierdzone i prawdopodobne)

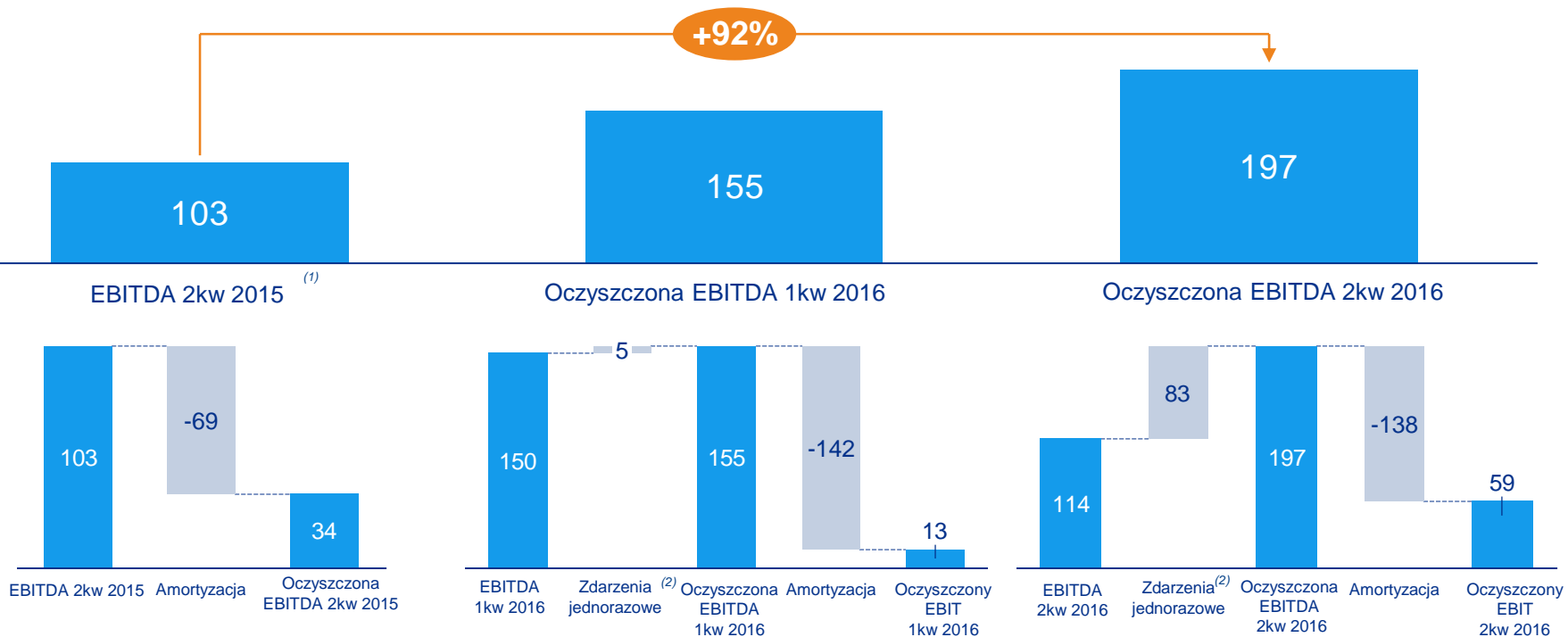
Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym



(1) Udział gazu w całkowitej sprzedaży (w %)

Dynamika kwartalnego zysku EBITDA segmentu wydobywczego

mln PLN

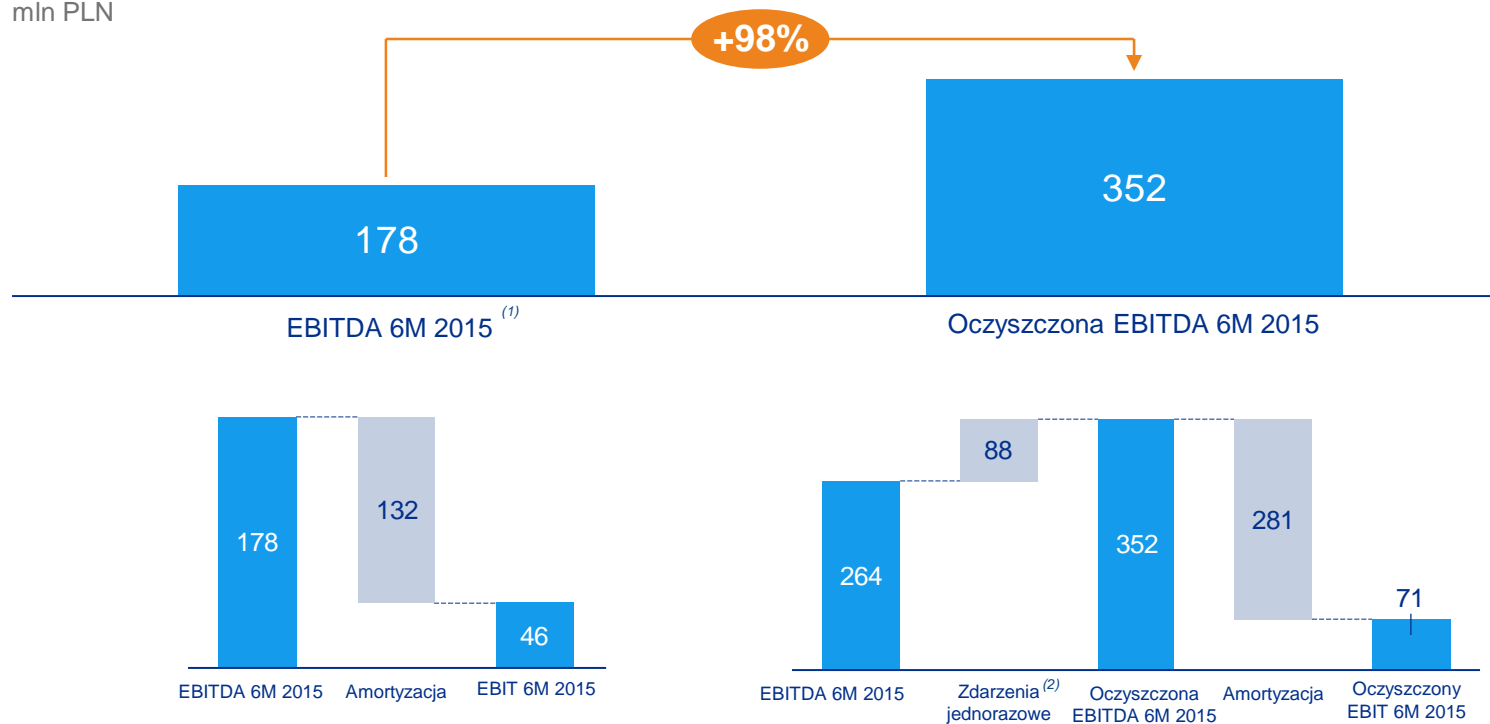


(1) Nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

(2) Odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów

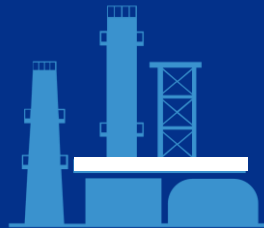
Dynamika półrocznego zysku EBITDA segmentu wydobywczego

mIn PLN



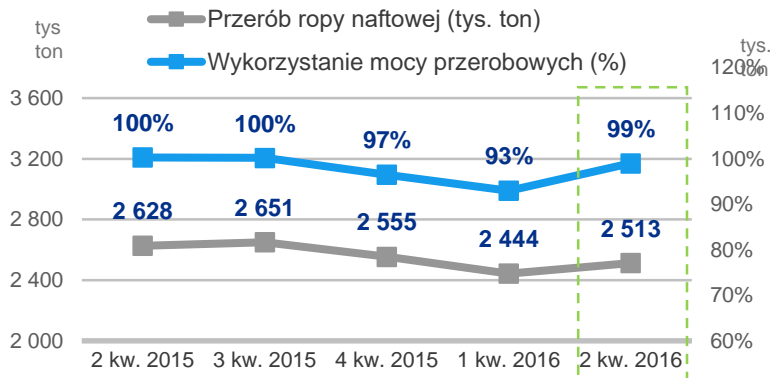
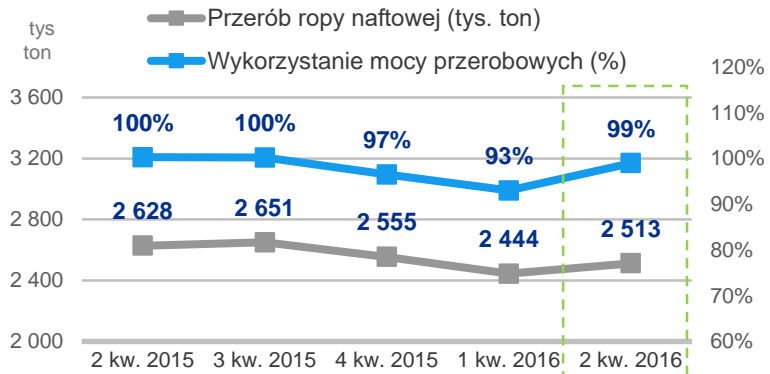
(1) Nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

(2) Odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów

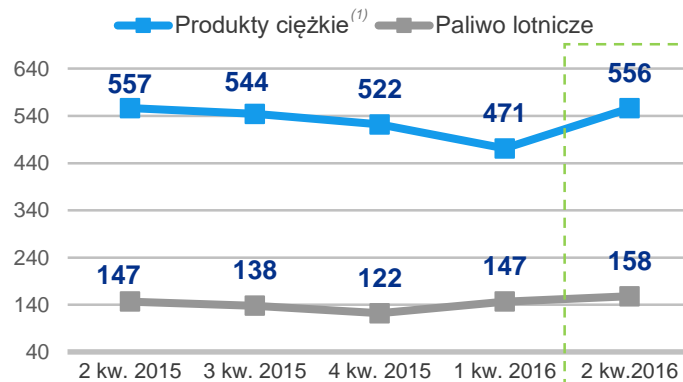


Segment produkcji i handlu

Działalność rafineryjna – wolumeny produkcji głównych produktów, przerób i wykorzystanie mocy



Przerób ropy na poziomie 2 692 tys. ton przy wykorzystaniu ok. 99% mocy produkcyjnych

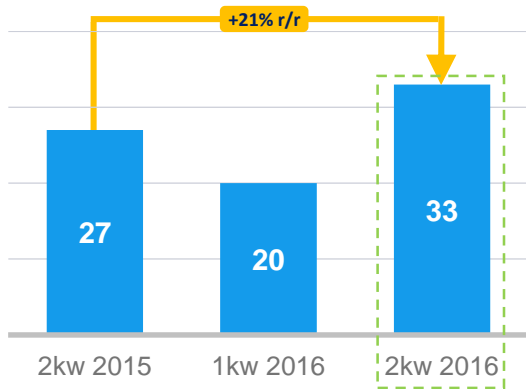


(1) Wysokozasiarzony ciężki olej opalowy i asfalty.

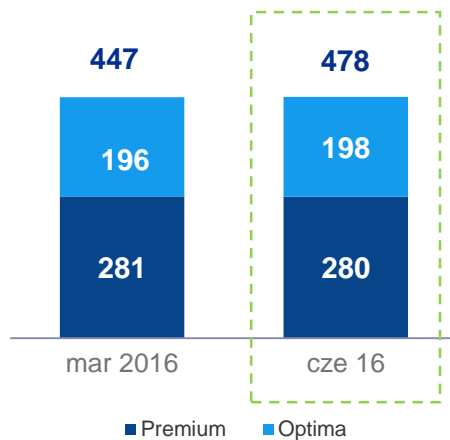
Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

Kwartałny wynik EBITDA na działalności detalicznej

m PLN

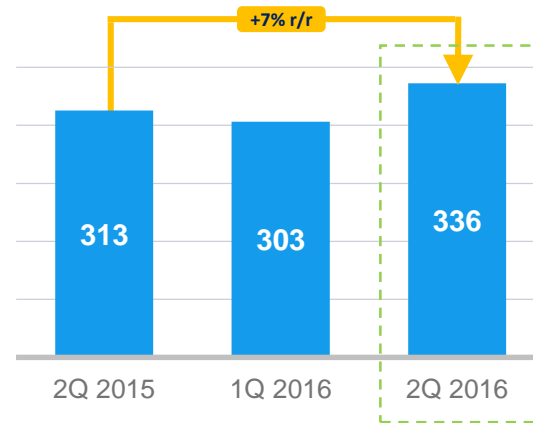


Sieć stacji (liczba obiektów)



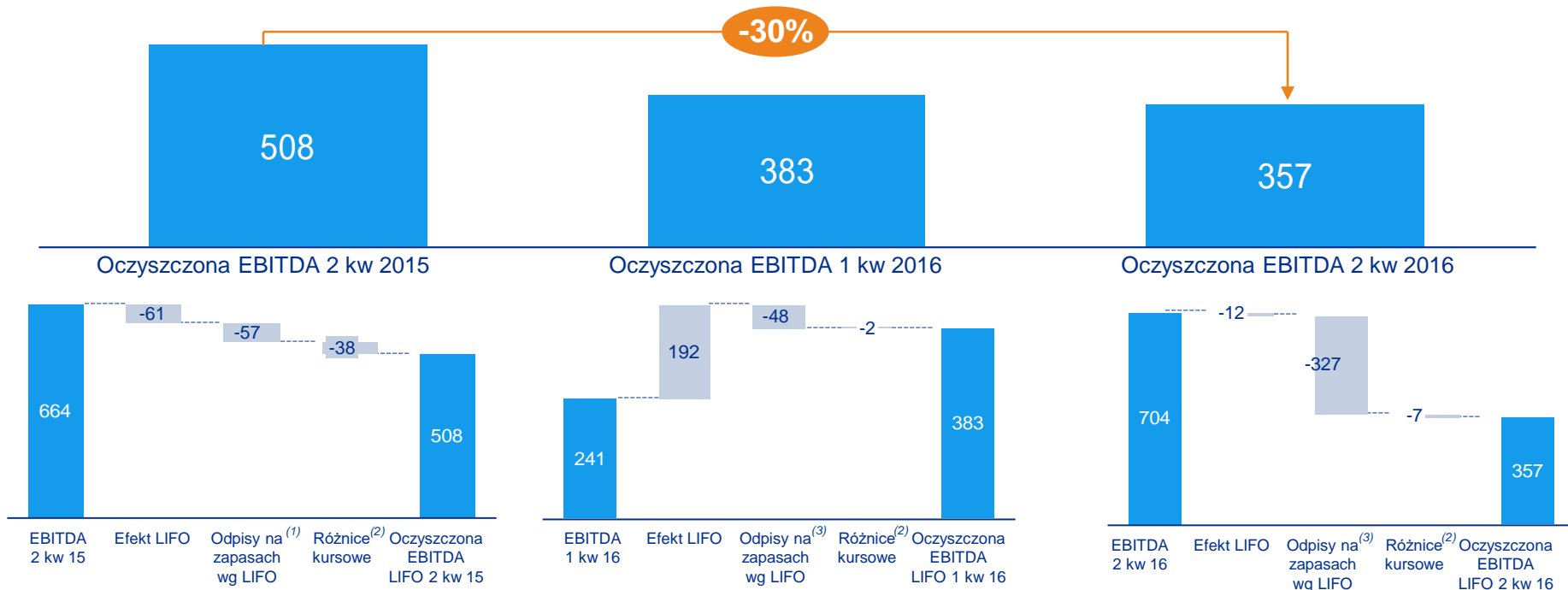
Wolumen sprzedaży detalicznej w ujęciu kwartalnym

k tons



Dynamika kwartalnego zysku EBITDA segmentu produkcji i handlu

mln PLN



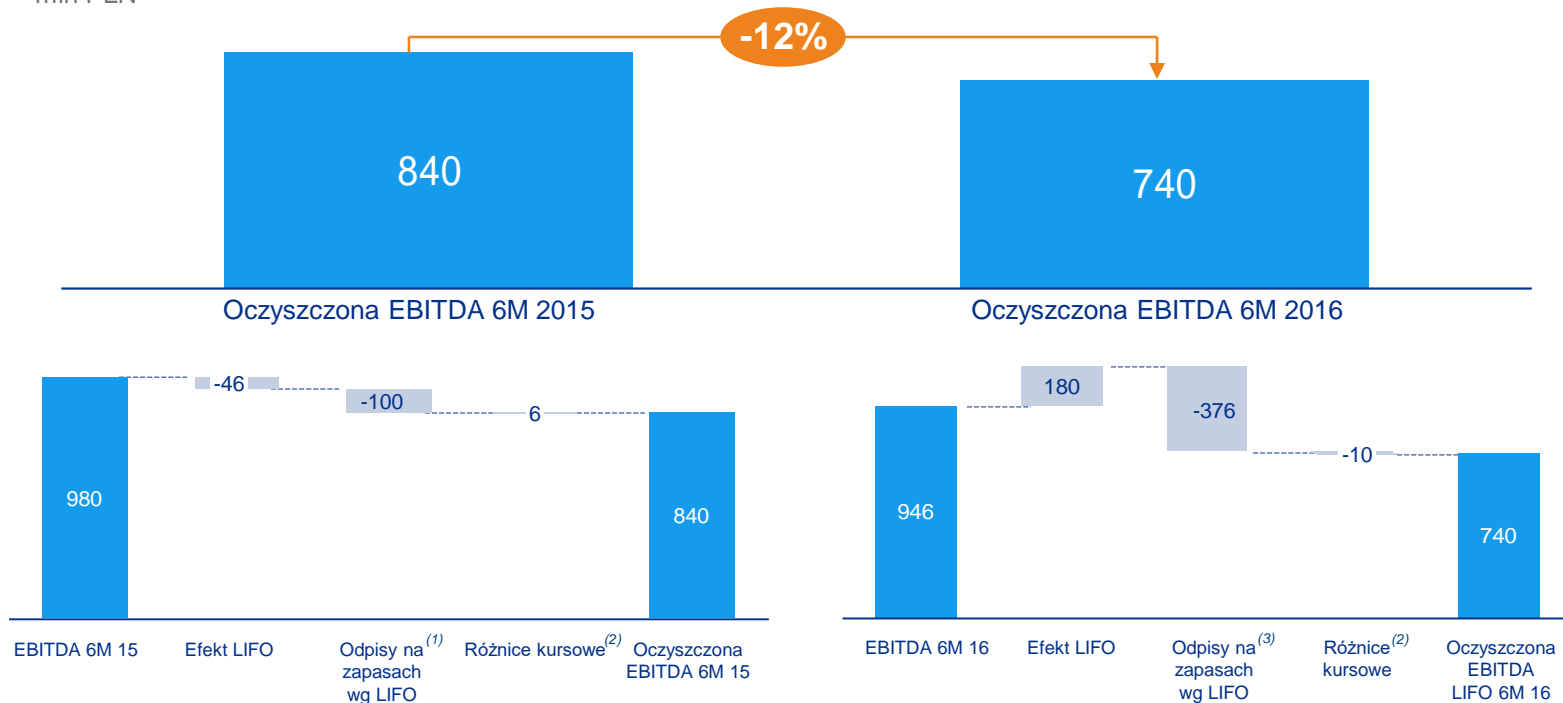
(1) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wyceny zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2014

(2) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

(3) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wyceny zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015

Dynamika półrocznego zysku EBITDA segmentu produkcji i handlu

mln PLN



(1) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wyceny zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2014

(2) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

(3) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wyceny zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015

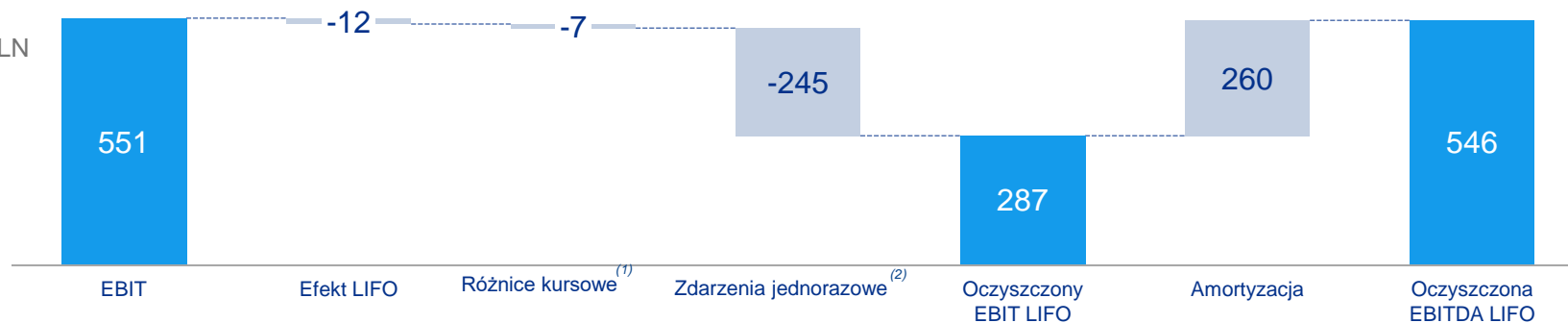


Skonsolidowane wyniki finansowe

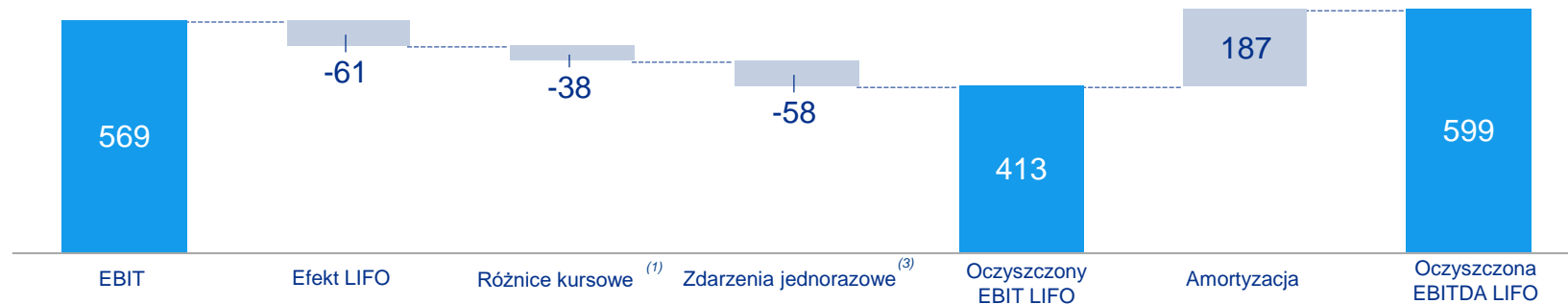
Dekompozycja i dynamika kwartalnego wyniku operacyjnego

2kw 2016

m PLN



2kw 2015



(1) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

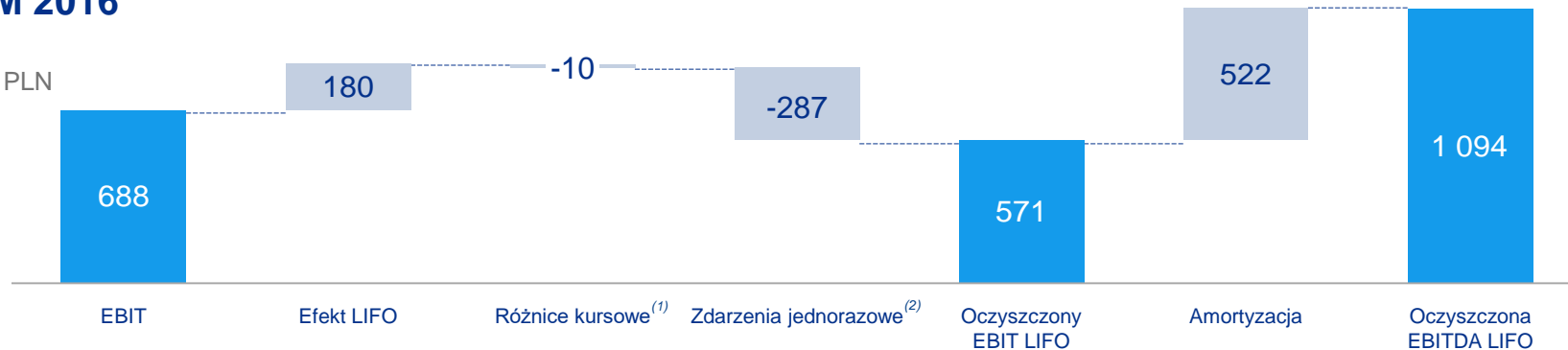
(2) W tym : -375 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015 oraz +88 mln odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów na segmencie wydobywczym

(3) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2014

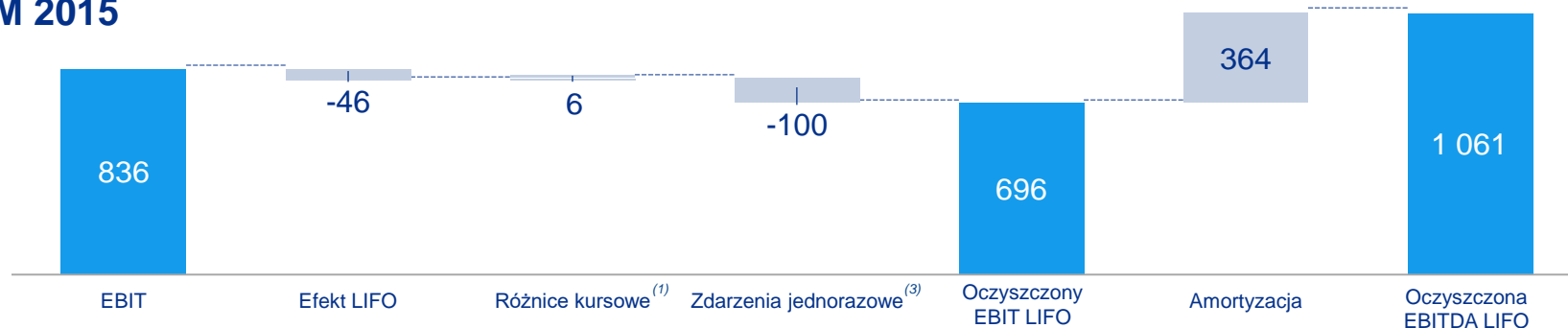
Dekompozycja i dynamika półrocznego wyniku operacyjnego

6M 2016

mIn PLN



6M 2015



(1) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

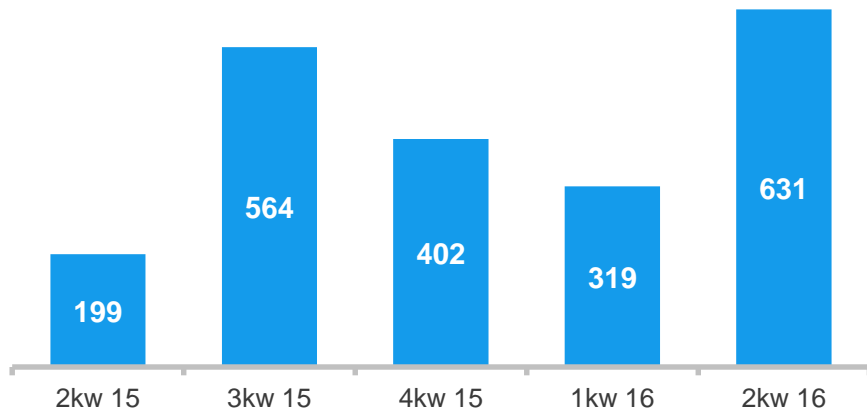
(2) W tym : -375 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015 oraz +88 mln odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów na segmencie wydobywczym

(3) Efekt różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2014

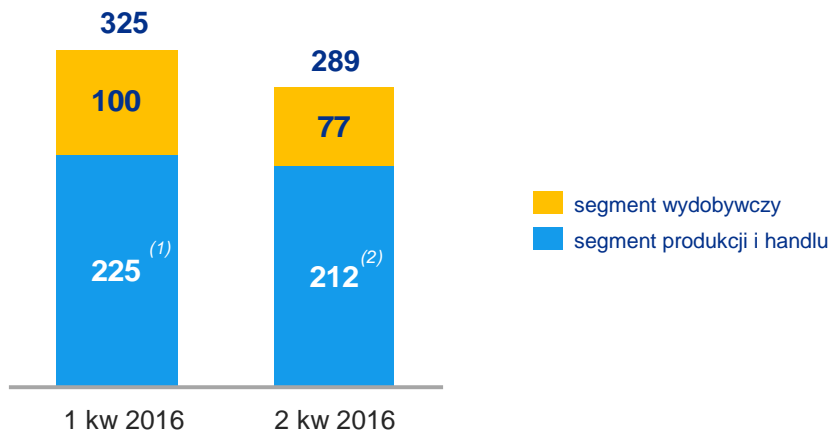
Kwartalne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i nakłady inwestycyjne

mIn PLN

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej



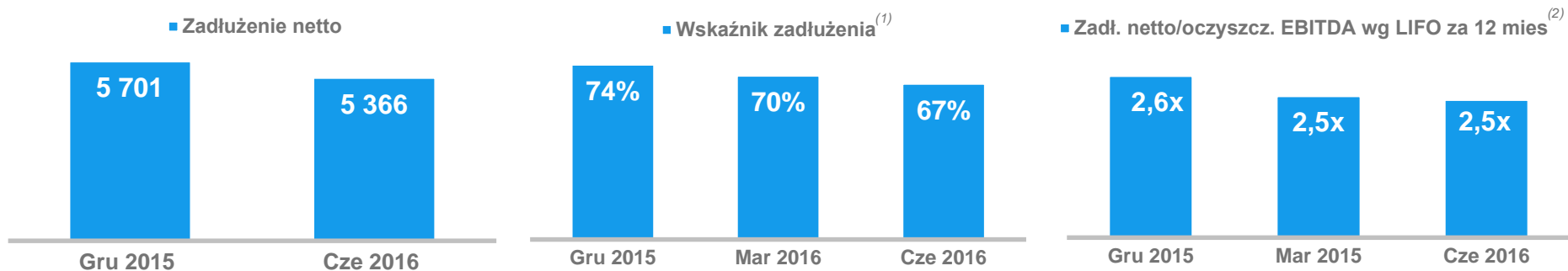
Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty



(1) W tym: Program EFRA 189 mln PLN

(2) W tym: Program EFRA 130 mln PLN

Zadłużenie



- **Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje**
- **Wskaźnik zadłużenia na poziomie 67%**

(1) Wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / kapitał własny ogółem.

(2) Szacunkowa wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych.



Grupa LOTOS S.A.
Investor Relations

tel. +48 58 308 73 93

fax +48 58 346 22 35

e-mail ir@grupalotos.pl

Twitter : @GrupaLOTOS