



Skonsolidowane wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

30 października 2019



Podsumowanie	3
Otoczenie makroekonomiczne	7
Segment wydobywczy.....	11
Segment produkcji i handlu.....	17
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	22

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku



Podsumowanie

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

9 miesięcy i 3 kwartał 2019 – w skrócie

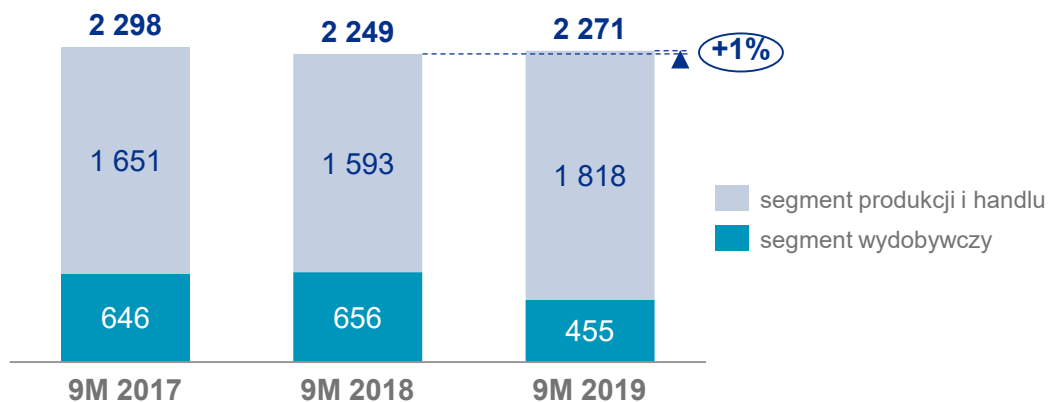
- 9 miesięczna EBITDA wg LIFO⁽¹⁾ na poziomie 2,3 mld PLN, stabilnie w porównaniu do 9M 2018 roku
- Kwartalna EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 856 mln zł, wzrost o 9% (kw. do kw.)
- Wypłata dywidendy za rok 2018 w rekordowej wysokości 555 mln PLN (3 PLN na akcję)
- Uruchomienie i optymalizacja kluczowej instalacji projektu EFRA - DCU (Delayed Cooker Unit)⁽²⁾
- Uruchomienie wydobywania węglowodorów ze złoża Utgard w Norwegii, ok. 3 m-ce szybciej niż zakładał harmonogram
- Zakończenie przebudowy platformy Petrobaltic i odholowanie na złożo B8
- Refinansowanie kredytów programu 10+: usunięcie zabezpieczeń na majątku i złagodzenie ograniczeń w prowadzeniu biznesu

(1) Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

(2) Brak wpływu na wynik kwartału. Pełne planowane efekty ekonomiczno – finansowe Projektu EFRA spodziewane są w skonsolidowanych wynikach finansowych Spółki w trakcie czwartego kwartału 2019 roku.

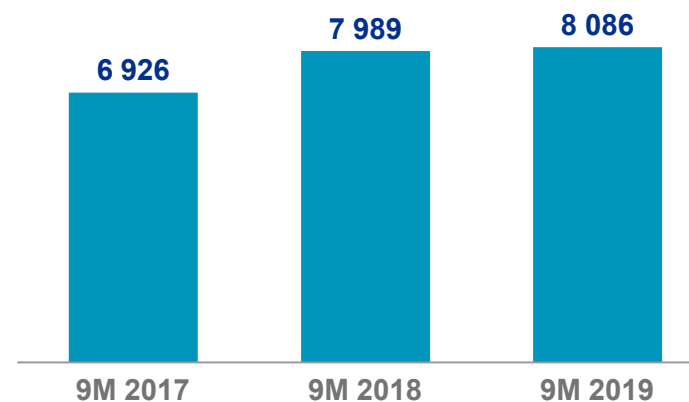
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mIn PLN



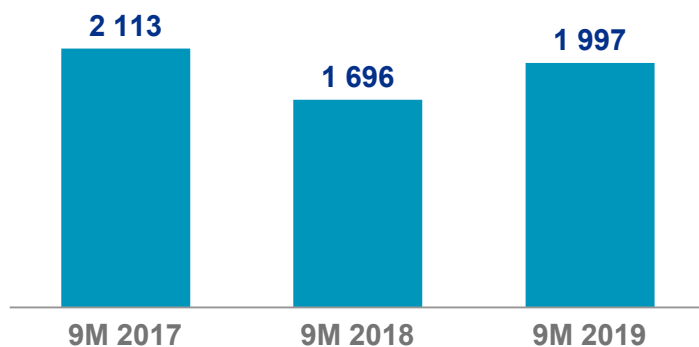
Przerób ropy naftowej

tys. ton



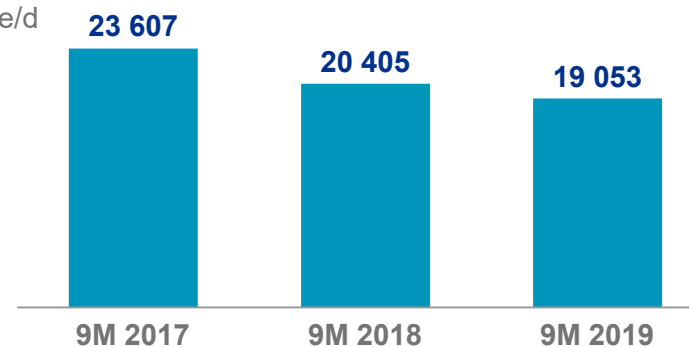
Przepływy operacyjne

mIn PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów⁽²⁾

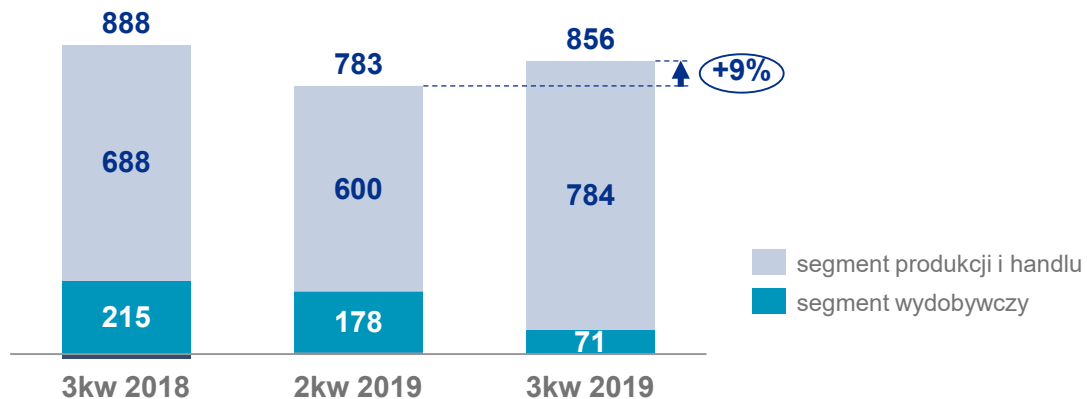
boe/d



(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne
(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

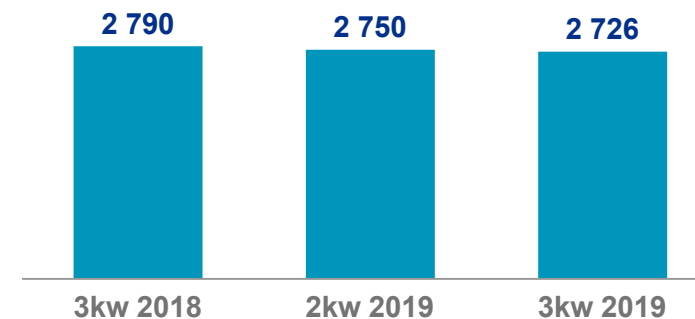
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln PLN



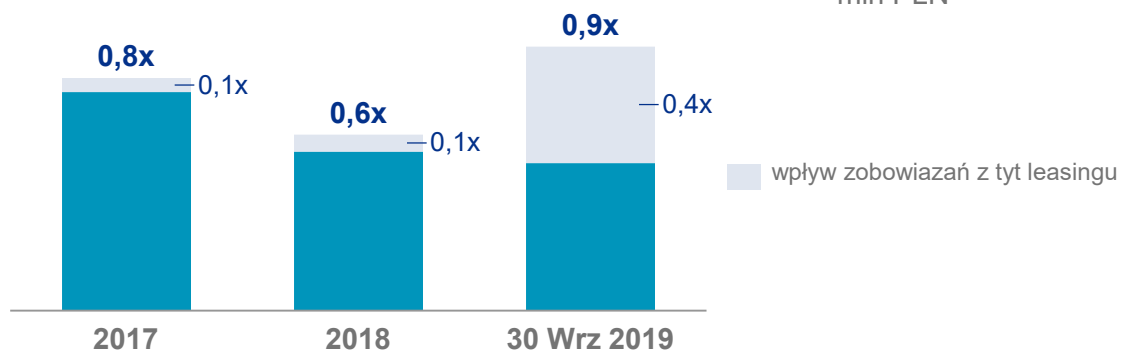
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



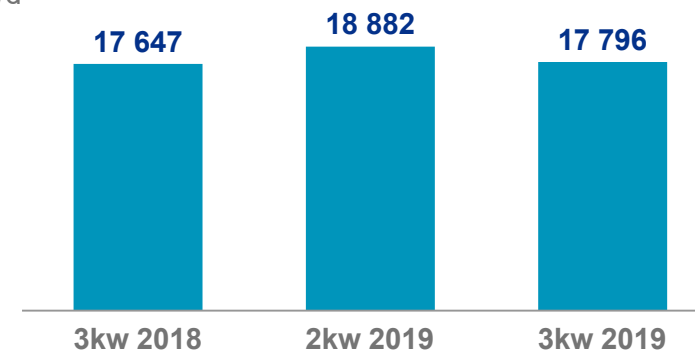
Dług netto / EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów⁽³⁾

boe/d



(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne
(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych



Otoczenie makroekonomiczne

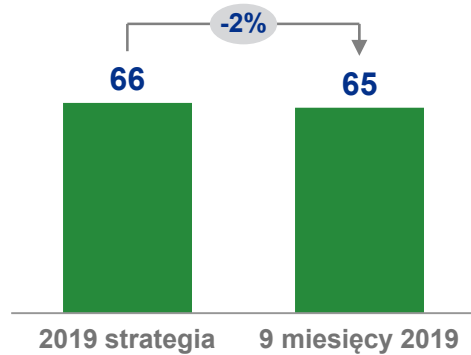
Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

Otoczenie makroekonomiczne

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

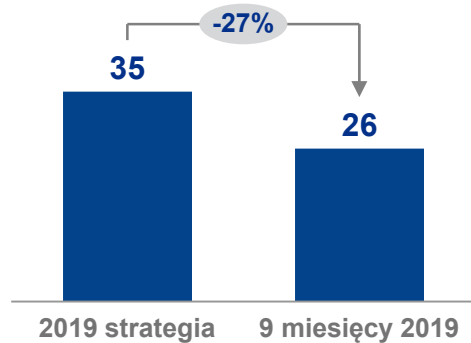
Brent DTD

USD/bbl



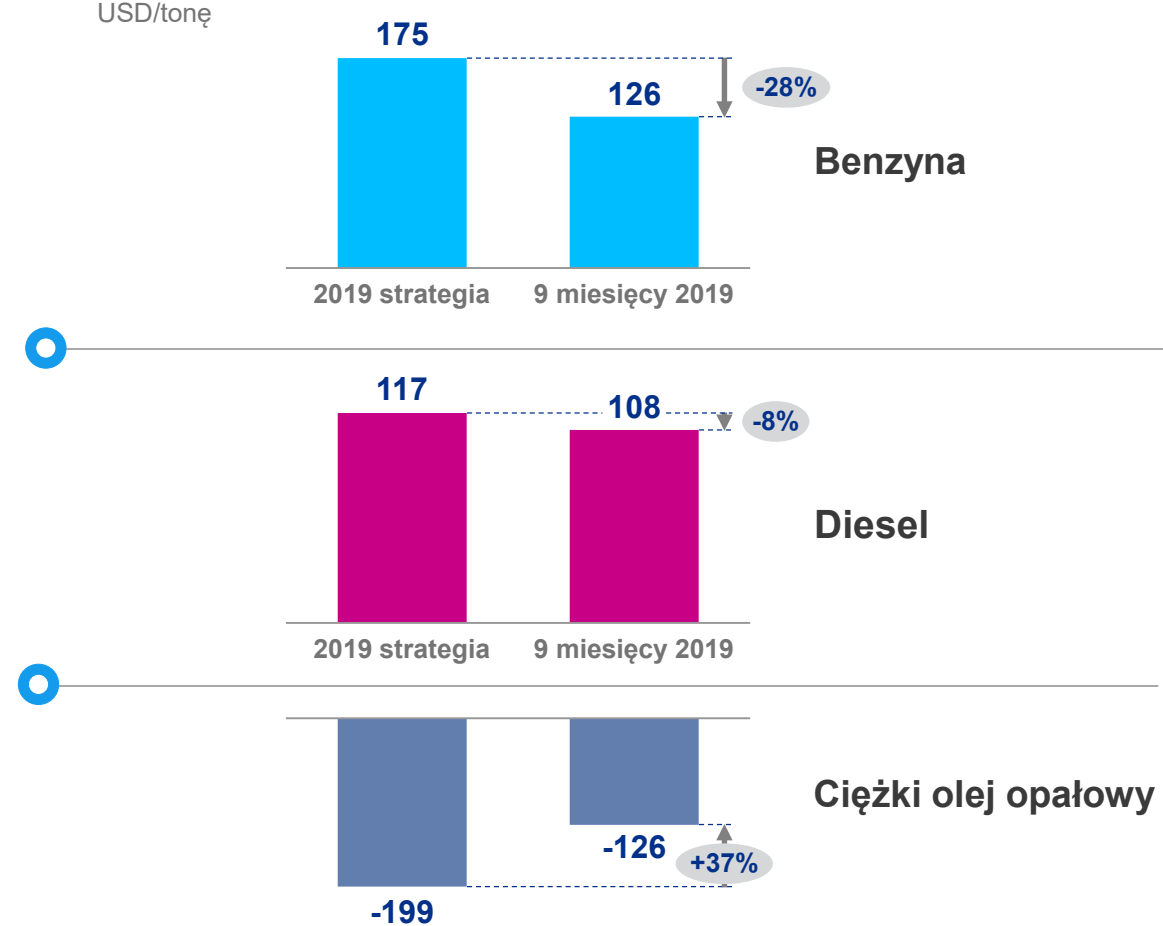
Gaz ziemny

USD/boe



Cracki produktowe

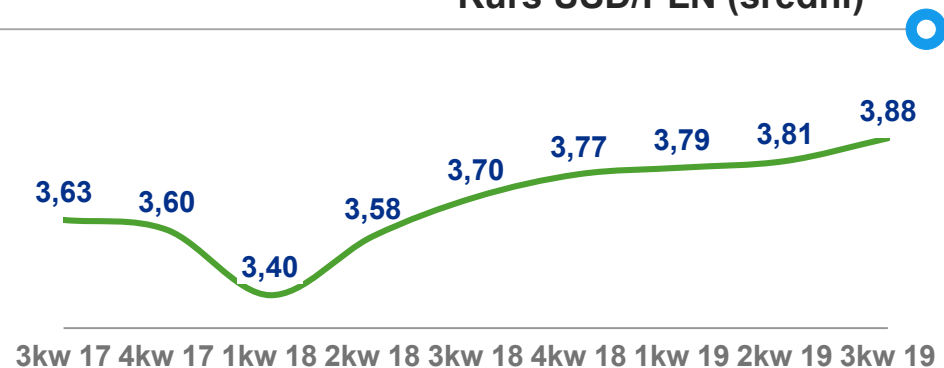
USD/tonę



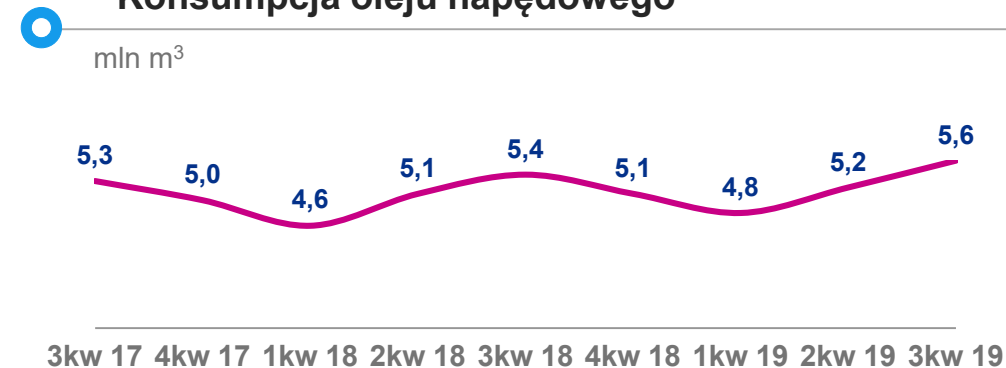
(1) Źródło : Refinitiv

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2019 roku

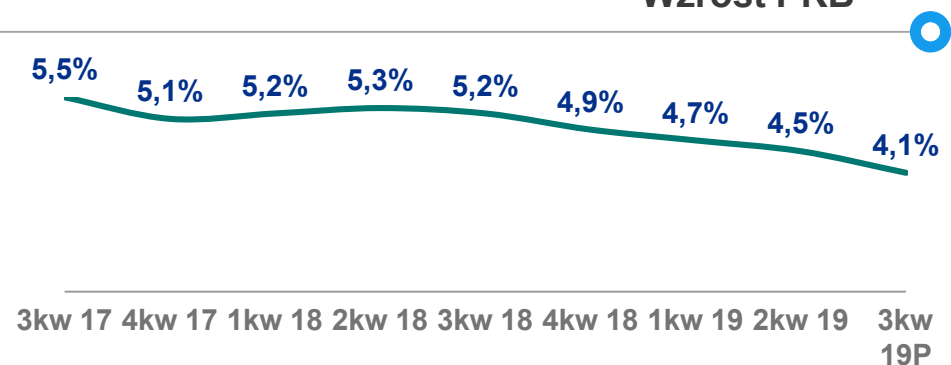
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



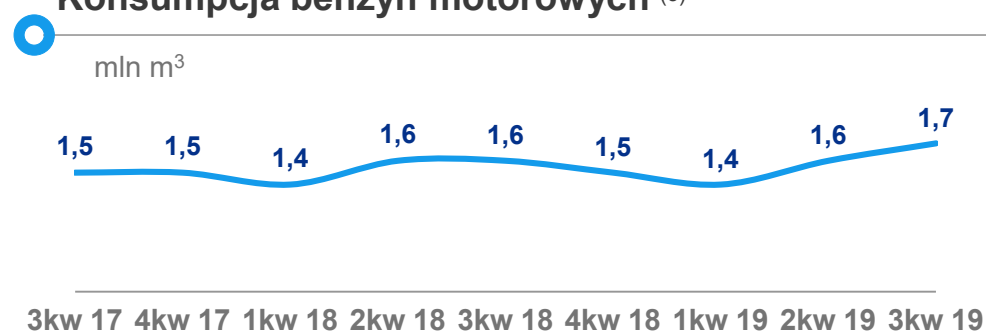
Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾



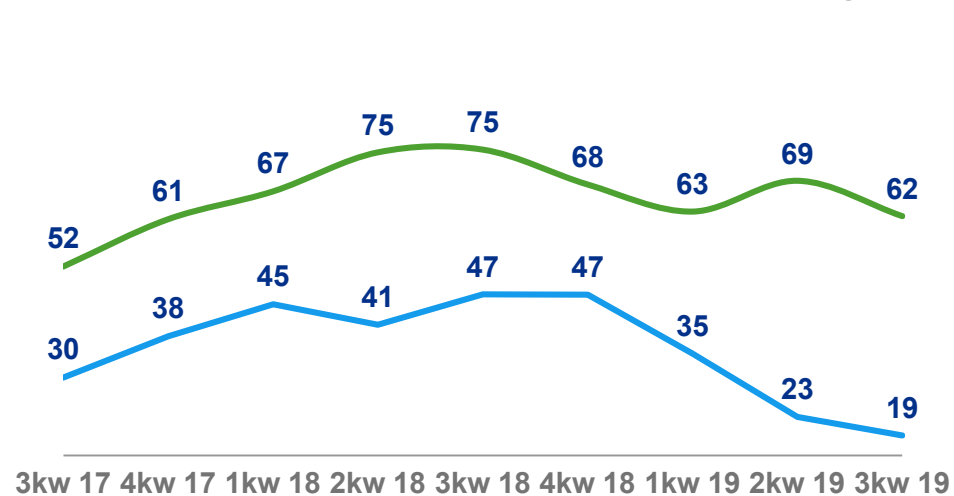
(1) Źródło: Narodowy Bank Polski;

(2) Źródło: Główny Urząd Statystyczny; Produkt krajowy brutto (ceny stałe) [analogiczny okres roku poprzedniego=100]; prognoza dla 3kw 2019 źródło konsensus PAP

(3) Źródło: Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

Ropa naftowa ⁽¹⁾ i gaz ziemny ⁽²⁾

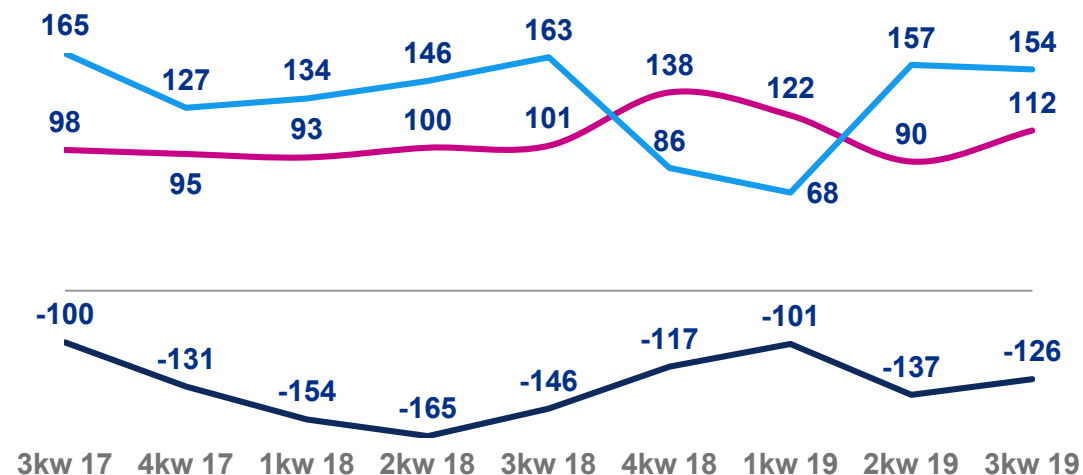
USD



— Brent DTD (USD/bbl)
— gas ziemny (USD/boe)

Kluczowe cracki produktowe ⁽²⁾

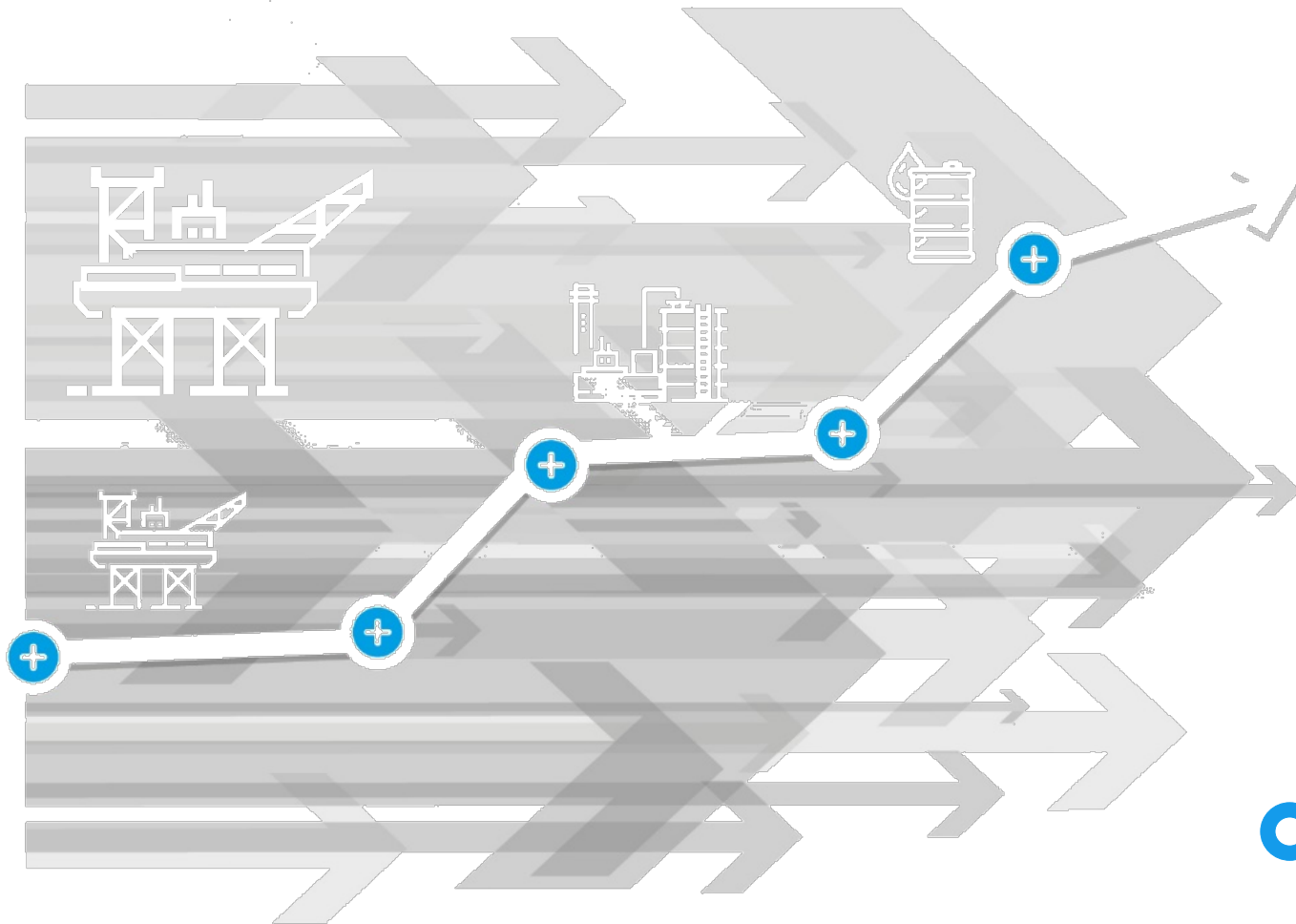
USD/tonę



— benzyna — diesel — ciężki olej opałowy

(1) Źródło: National Balancing Point

(2) Źródło: Refinitiv



Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **35,1 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **2,8 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **13,3 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **1,2 kboe/d**

Koszty wydobywania Polska : **34 USD/boe** ⁽³⁾

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **11,7 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **10,5 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **1,0 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **1,3 kboe/d**

Koszty wydobywania Norwegia : **10 USD/boe** ⁽³⁾

Utgard⁽⁴⁾

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **8 mmboe**
Produkcja⁽⁴⁾ **1,4 kboe/d**

AB Geonafra

Litwa



Rezerwy⁽¹⁾ **2,7 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **0,7 kboe/d**

Koszty wydobywania Litwa : **19 USD/boe** ⁽³⁾

(1) Rezerwy 2P stan na 30.09.2019 roku

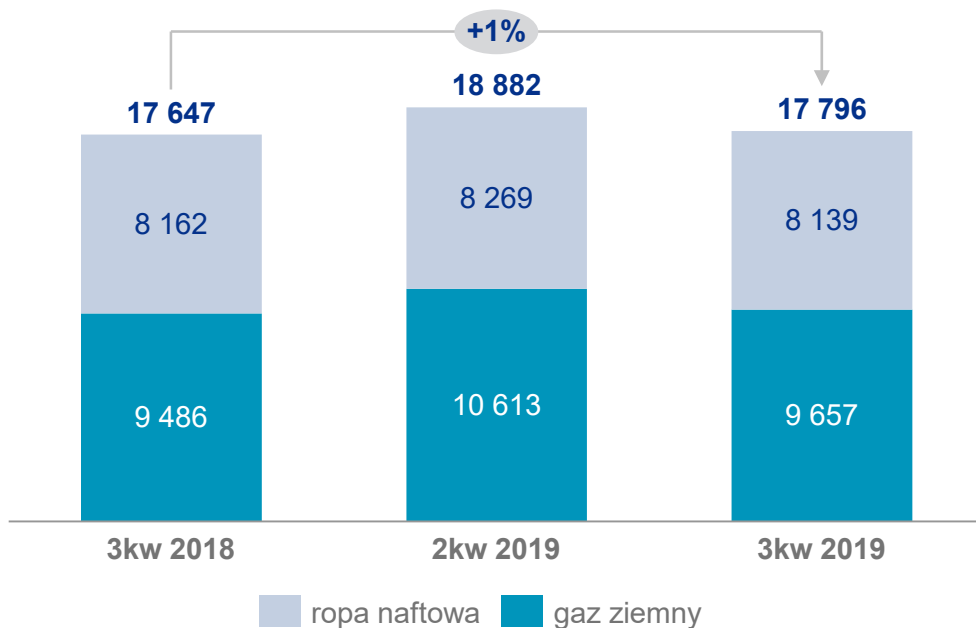
(2) Średnia dzienna produkcja w 3 kwartale 2019 roku

(3) Średni koszt wydobywania za 1 półrocze 2019 roku

(4) Rozpoczęcie produkcji 16 września 2019 roku. Fot. Equinor

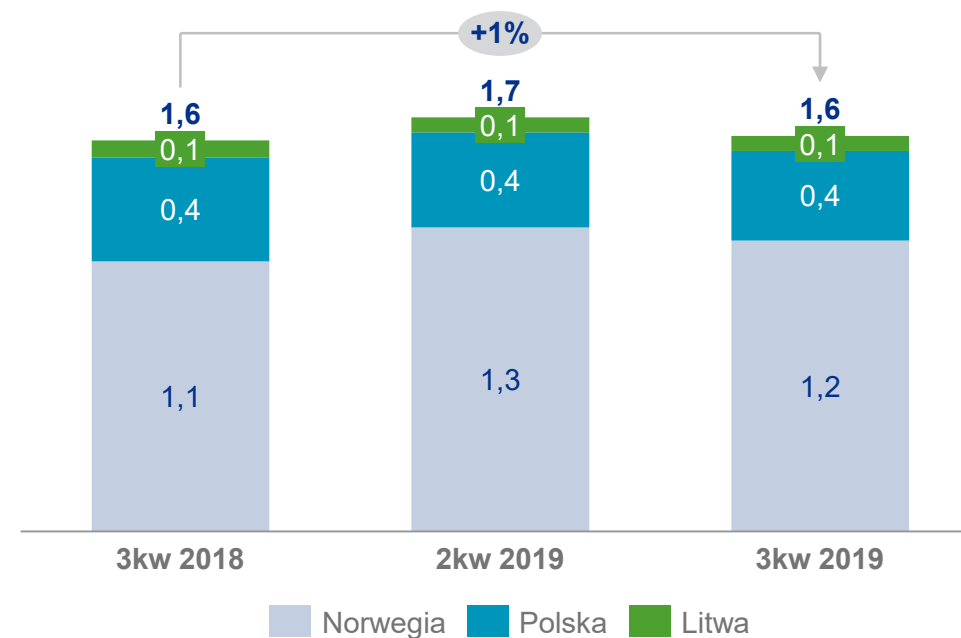
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d

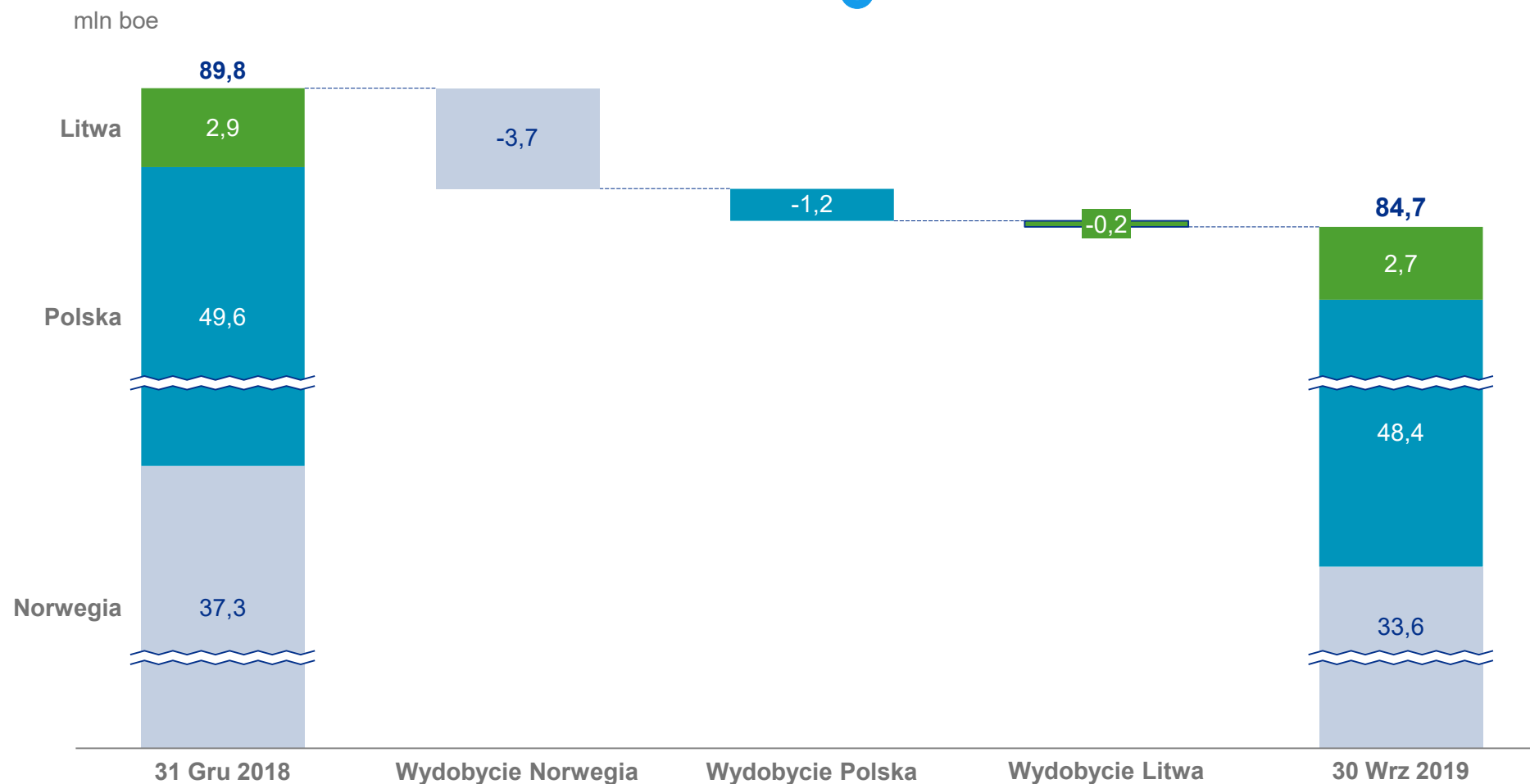


Wydobycie w 3 kwartale 2019 roku

mln boe



2P zmiany rezerw



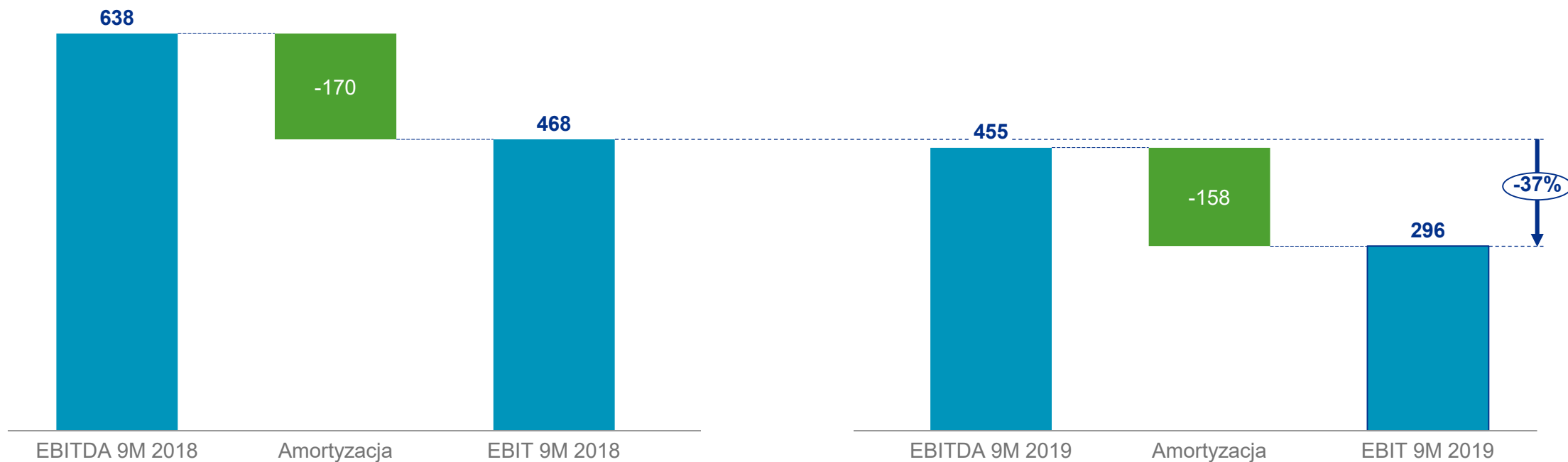
Segment wydobywczy
Wyniki operacyjne 9 miesięcy



9 miesięcy 2018

9 miesięcy 2019

mln zł



Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne

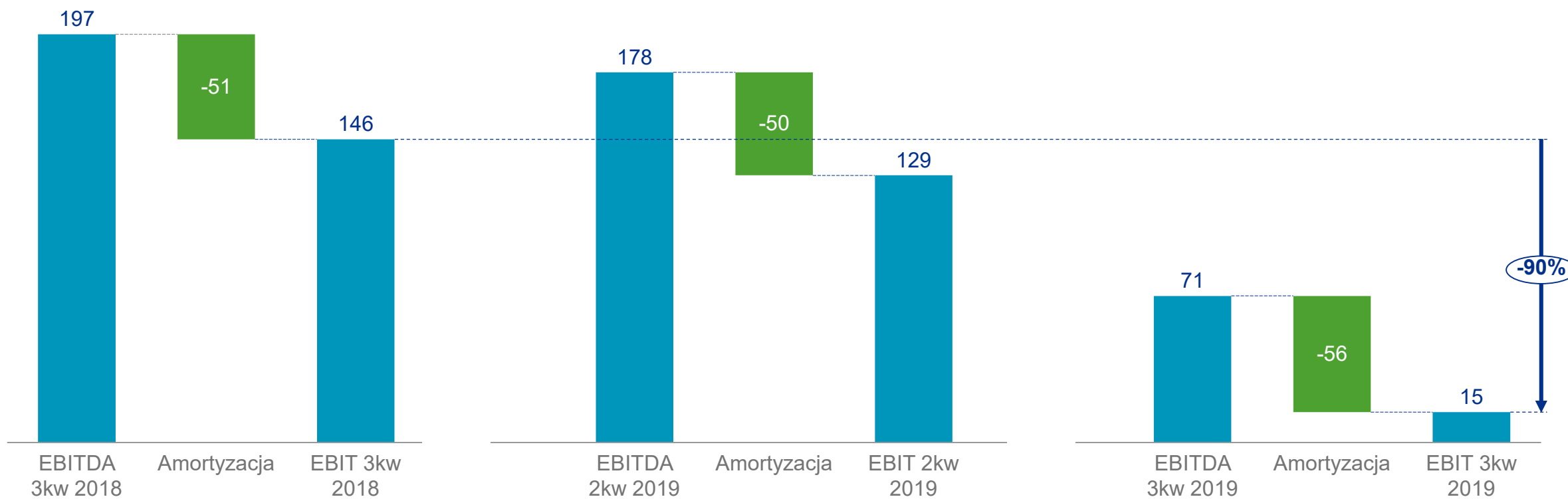


3 kwartał 2018

2 kwartał 2019

3 kwartał 2019

mln zł





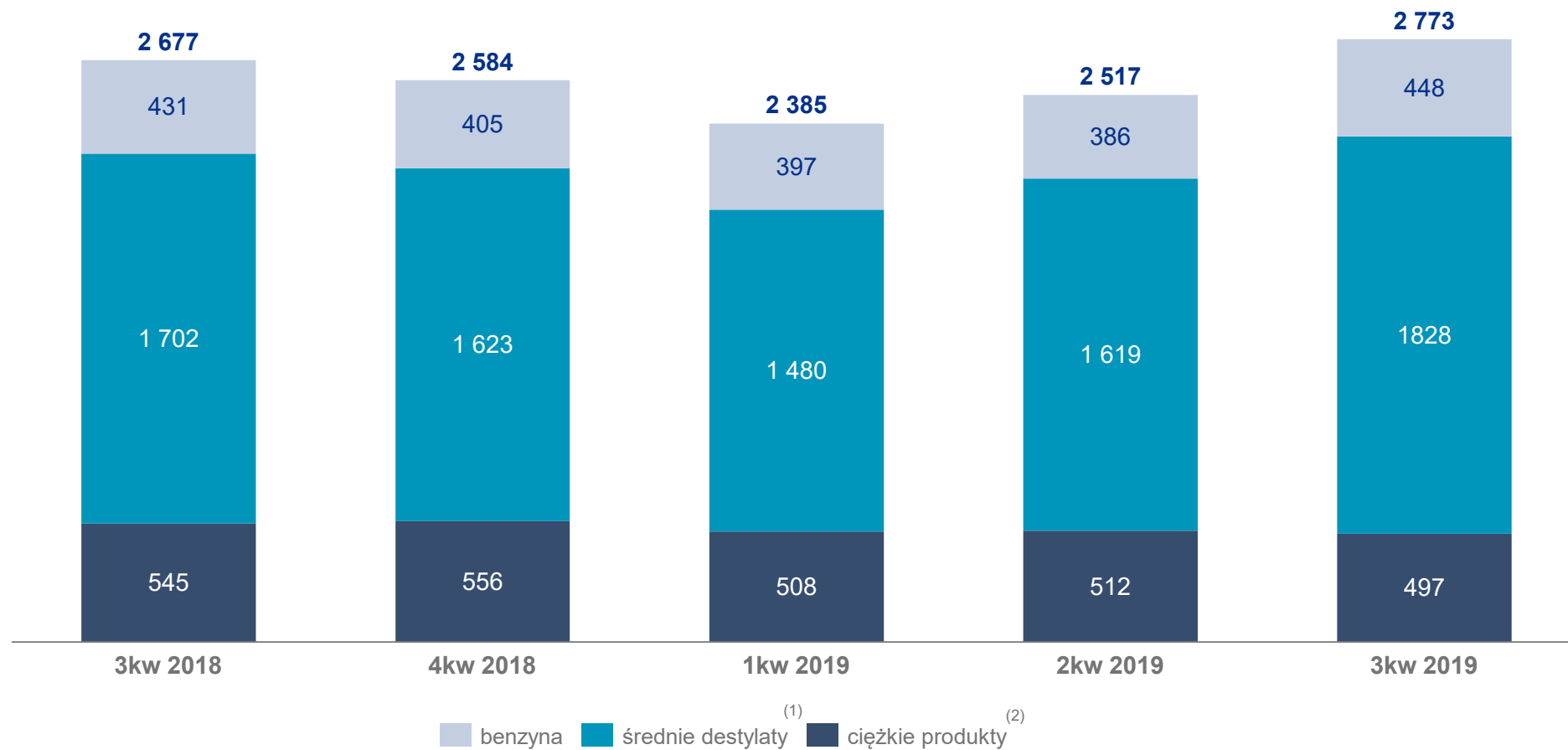
Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

Segment produkcji i handlu

Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

tys. ton



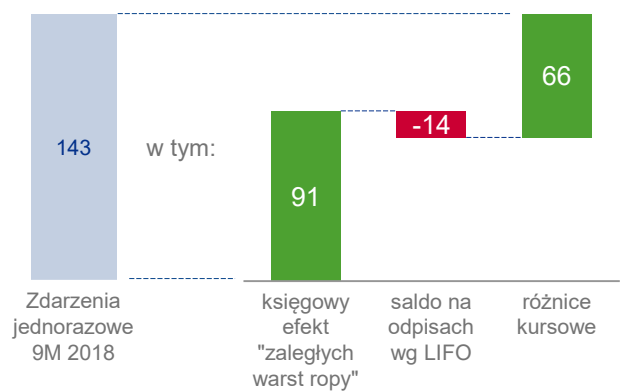
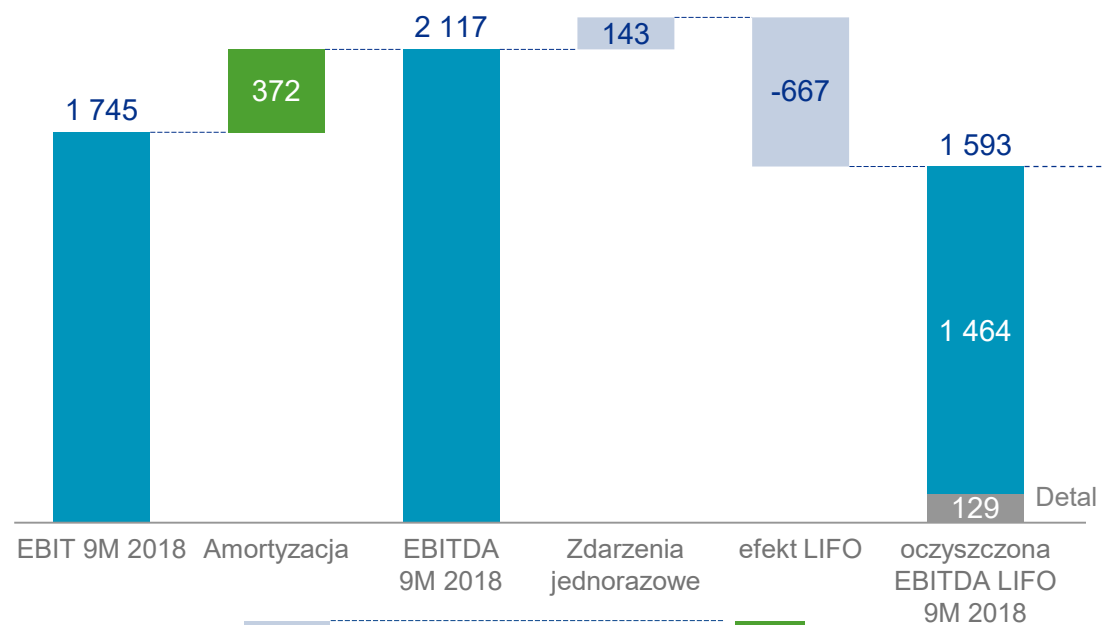
(1) Średnie destylaty: olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze

(2) Produkty ciężkie: ciężki olej opałowy i asfalty

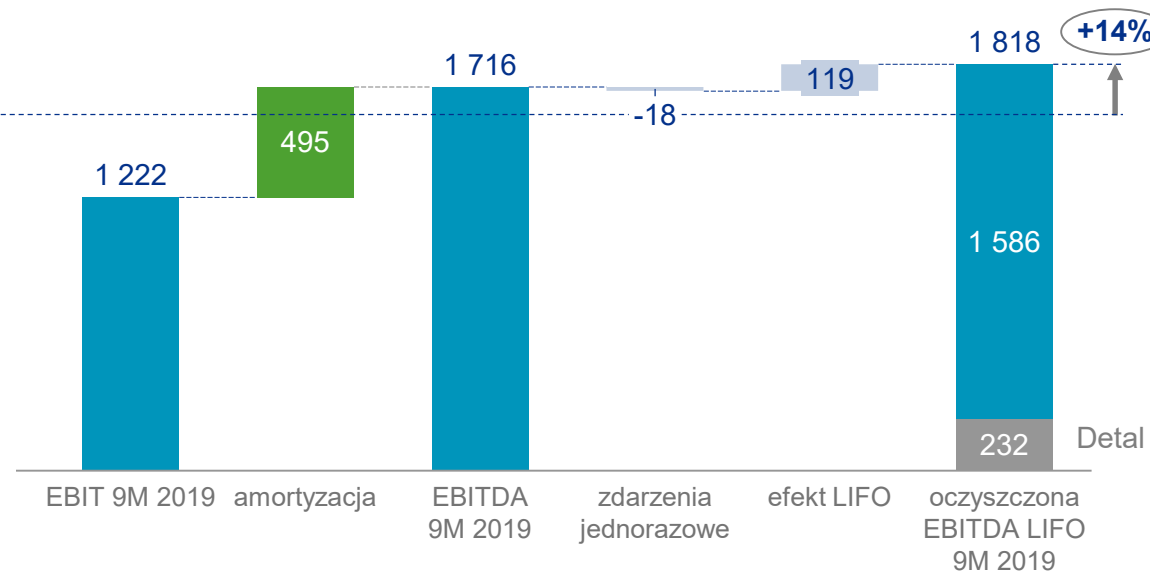
Segment produkcji i handlu
Wyniki operacyjne za 9 miesięcy

9 miesięcy 2018

mIn PLN

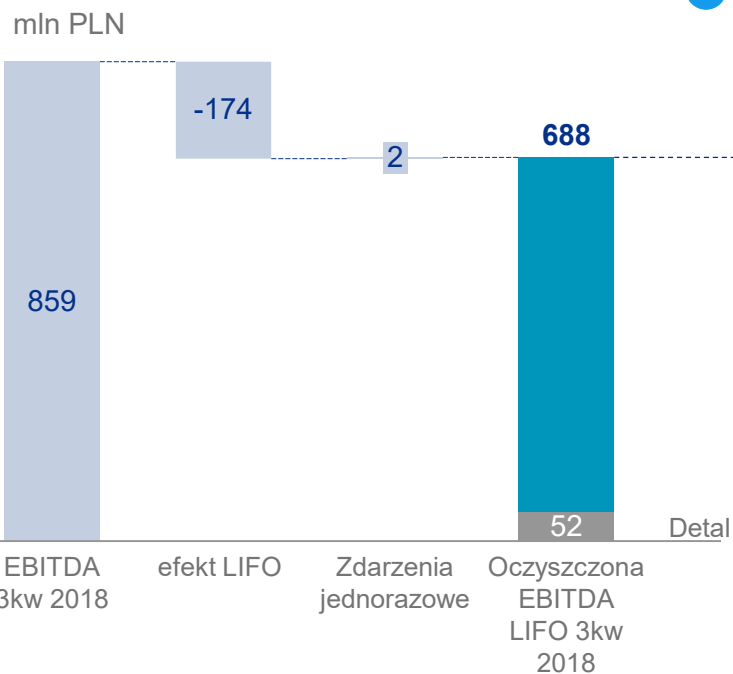


9 miesięcy 2019

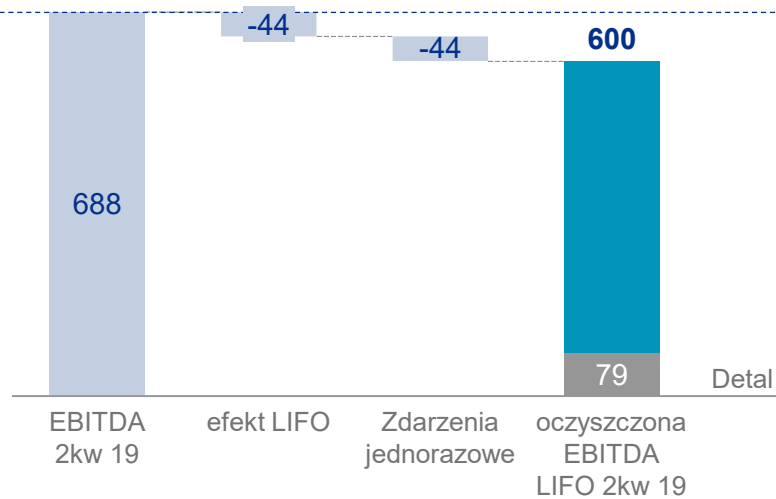


Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne

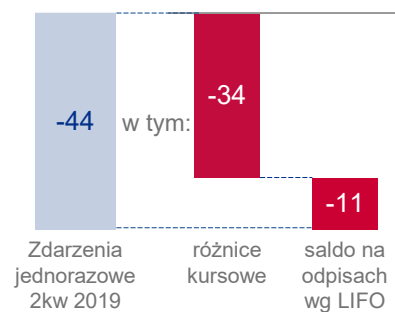
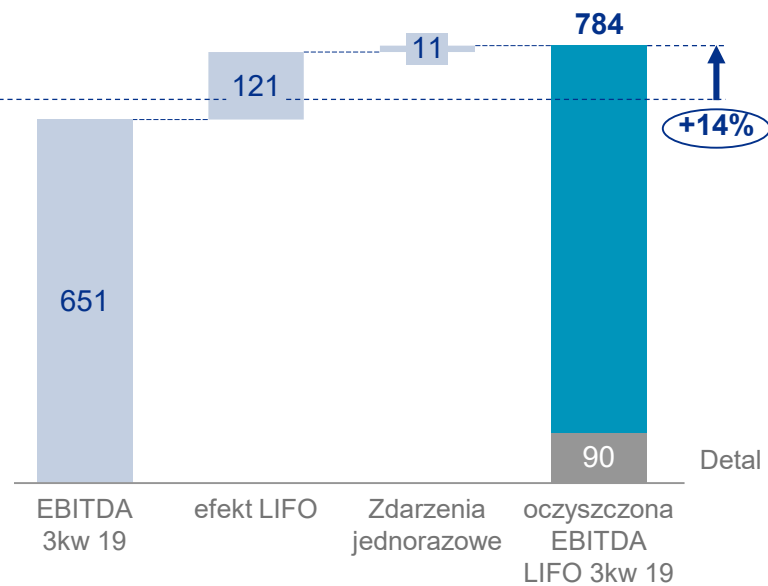
3 kwartał 2018



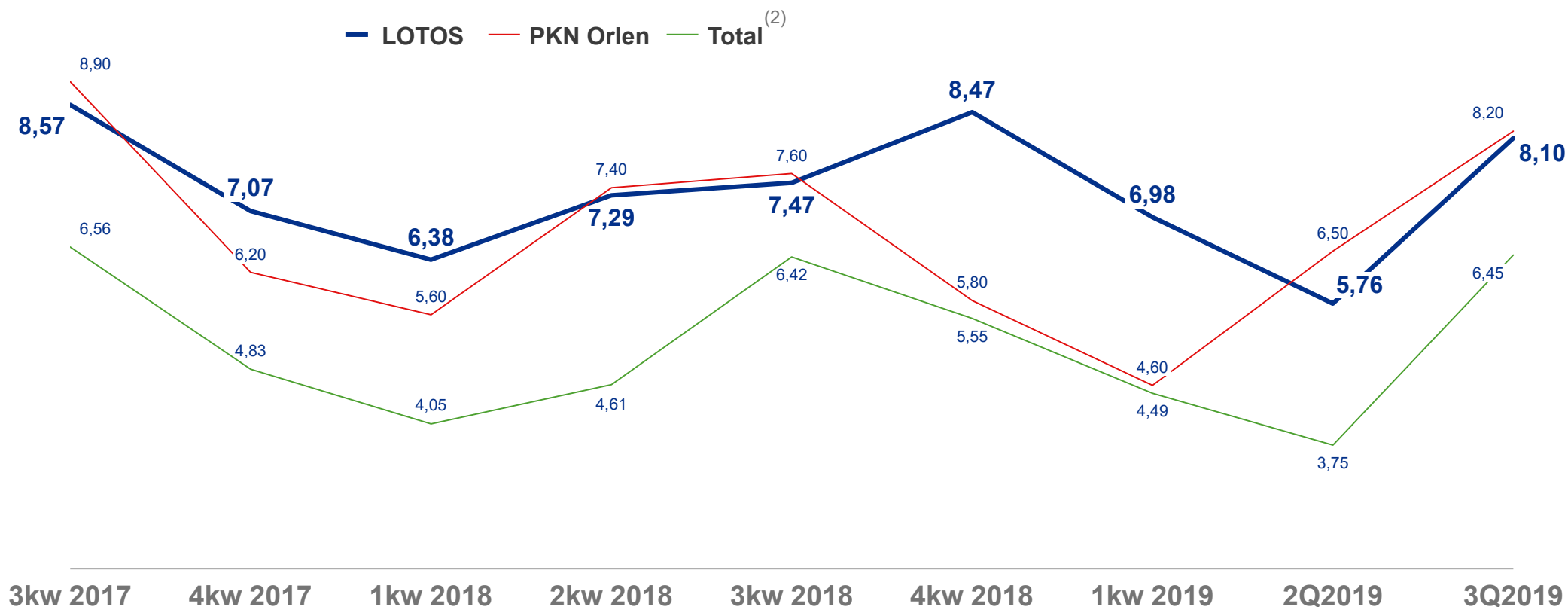
2 kwartał 2019



3 kwartał 2019



Modelowa marża rafineryjna ⁽¹⁾ (USD/baryłkę)



1) Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS S.A. = 14,14% benzyna + 4,24% benzyna surowa + 4,53% LPG + 49,57% diesel + 5,34% paliwo lotnicze + 18,11% COO – notowania ropy Brent – Brent/Ural dyferencjał – zużycie gazu (szacowany koszt zużycia w oparciu o indeks notowań gazu ziemnego z Towarowej Giełdy Energii)

2) Wskaźnik odzwierciedla uśredniony poziom marży na pokrycie kosztów zmiennych realizowanej przez działalność rafineryjną Total w Europie (odpowiadający ilorazowi różnicy pomiędzy wartością sprzedaży zrealizowanej przez działalność rafineryjną Total w Europie a wartością zakupionego surowca i powiązanych kosztów zmiennych, oraz wielkości przerobu rafineryjnego wyrażonej w tonach). Poprzedni wskaźnik ERMI miał odzwierciedlać poziom marży po uwzględnieniu kosztów zmiennych hipotetycznego kompleksu rafineryjnego zlokalizowanego w okolicach Rotterdamu w Europie północnej, przerabiającego mieszankę typowych gatunków ropy naftowej i innych surowców dostarczanych do tego regionu do produkcji i sprzedaży podstawowych produktów rafineryjnych po cenach obowiązujących w tym regionie.

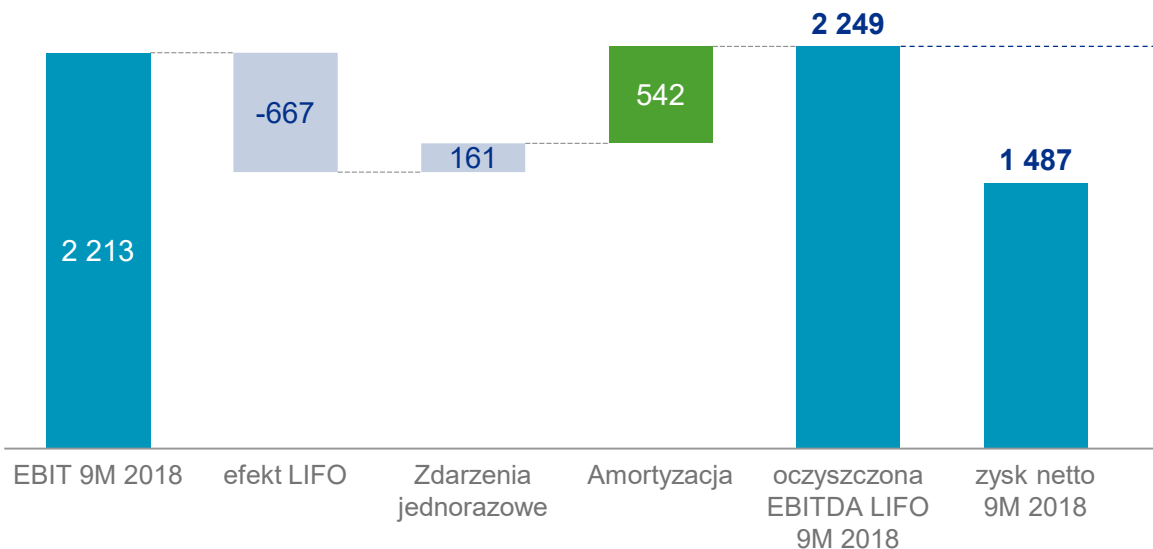


Skonsolidowane wyniki finansowe

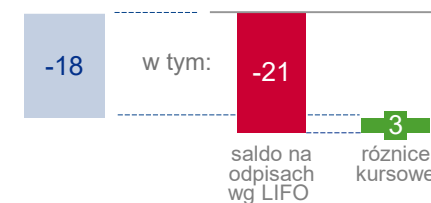
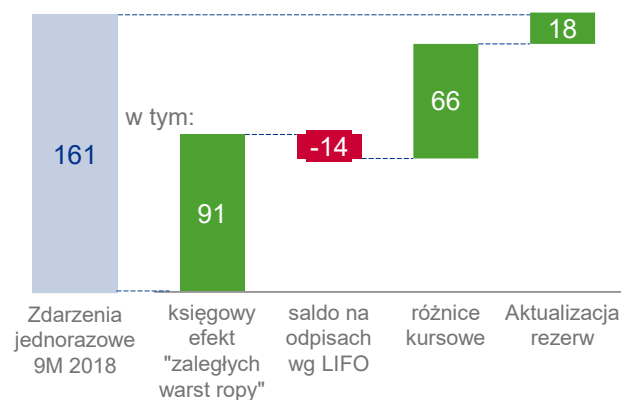
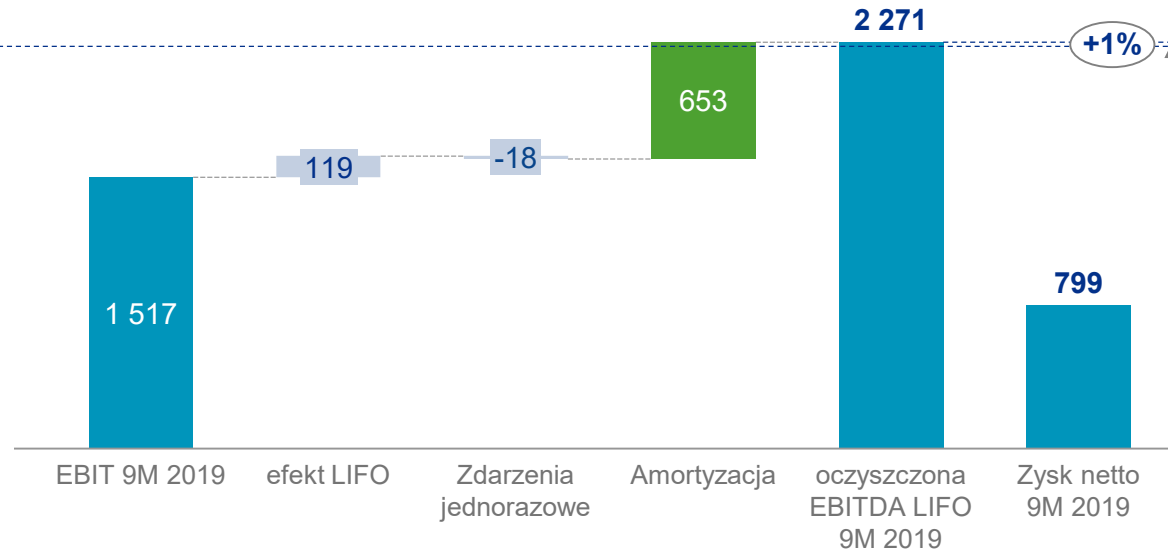
Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2019 roku

9 miesięcy 2018

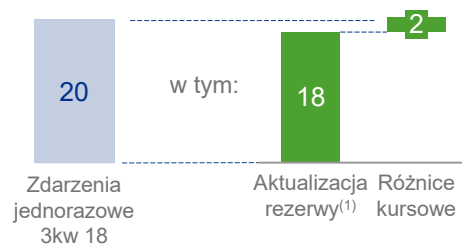
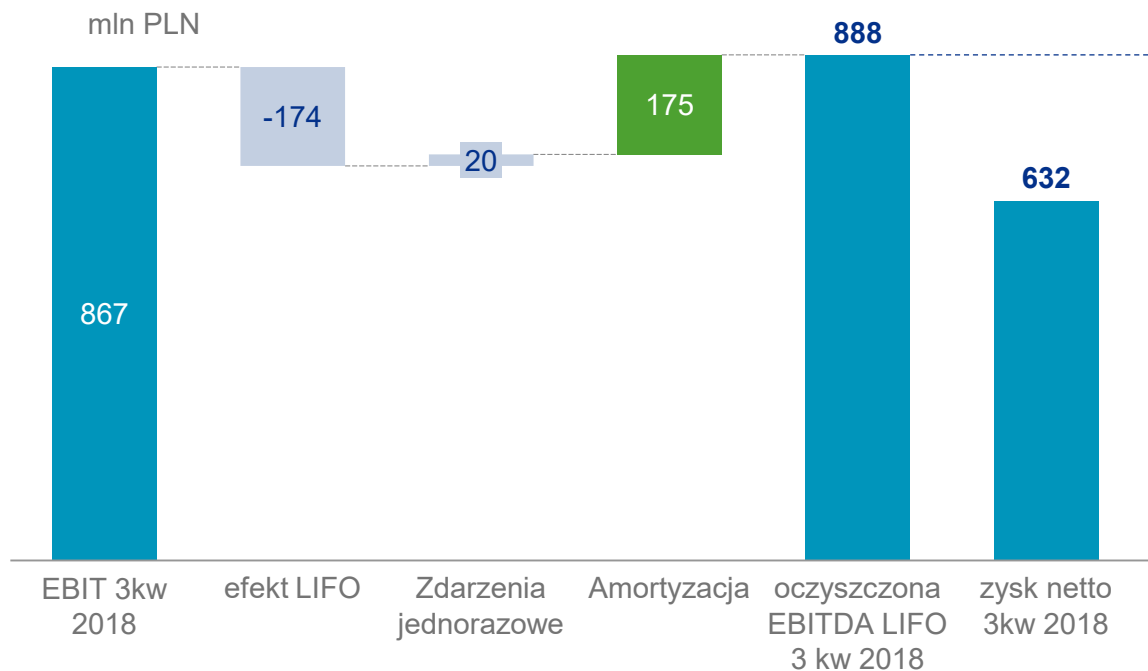
mIn PLN



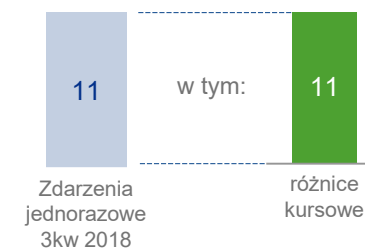
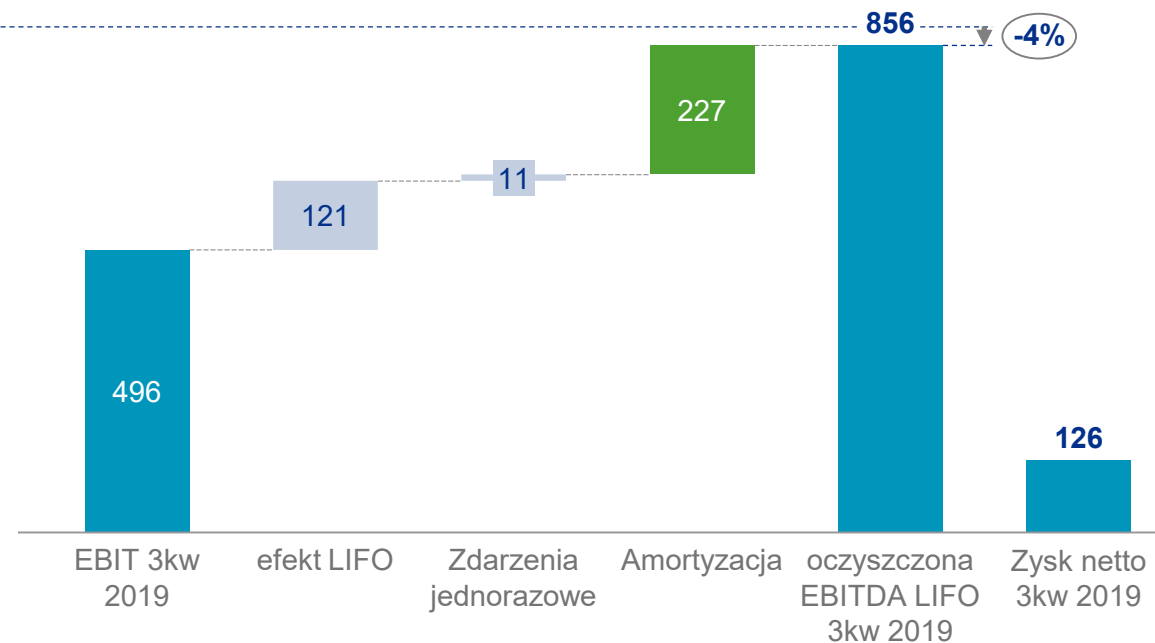
9 miesięcy 2019



3 kwartał 2018



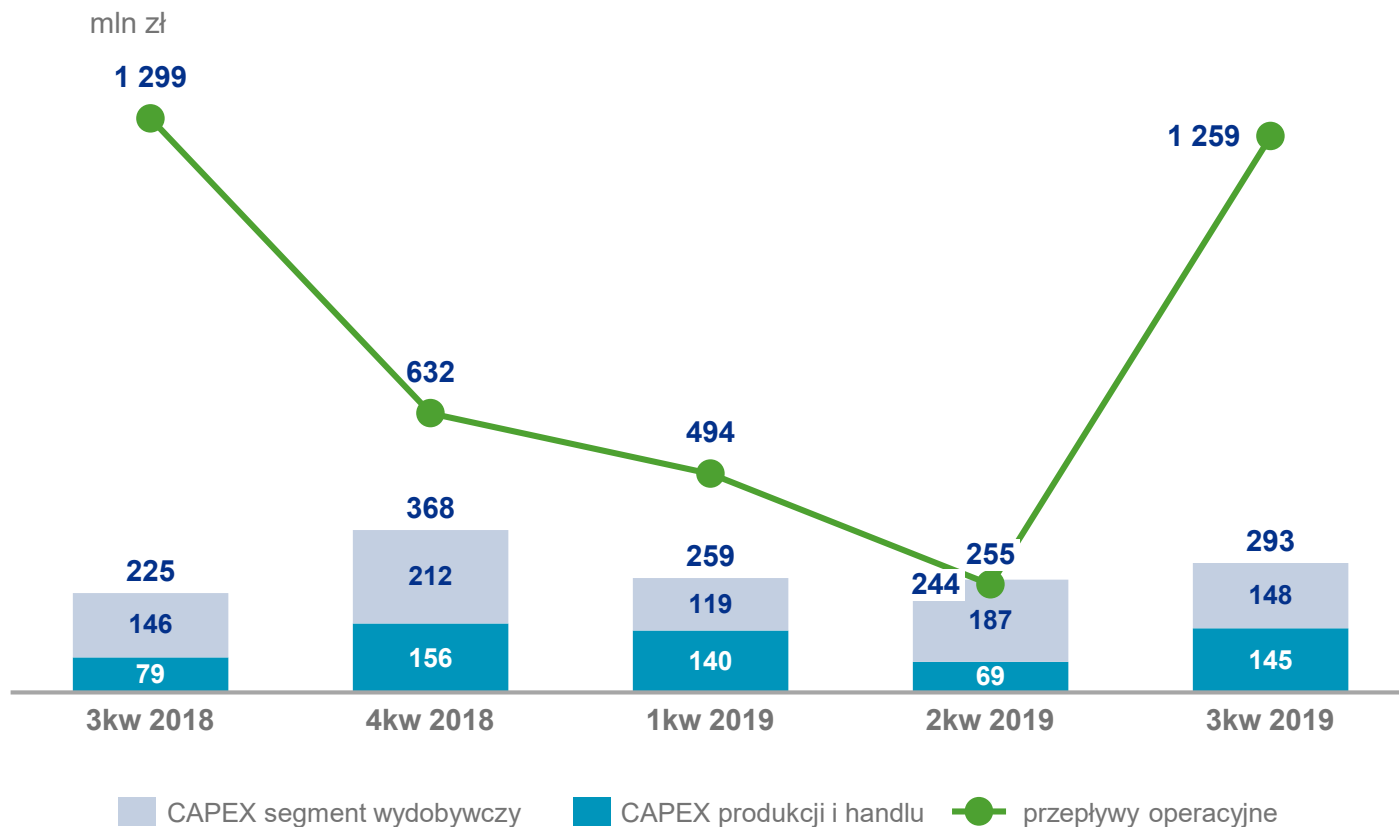
3 kwartał 2019



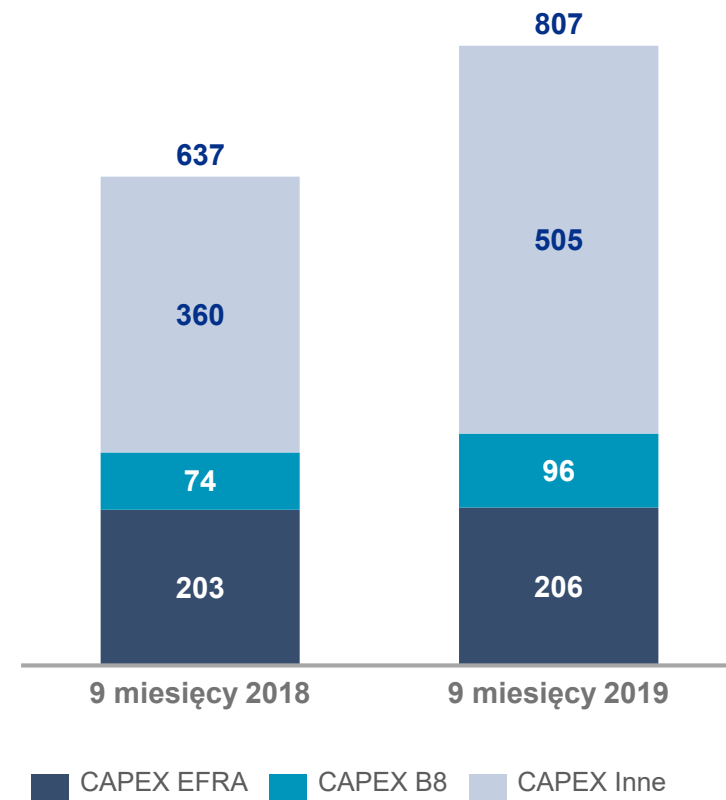
(1) Zwiększenie rezerwy na płatność warunkową w związku z akwizycją na złożu Sleipner

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

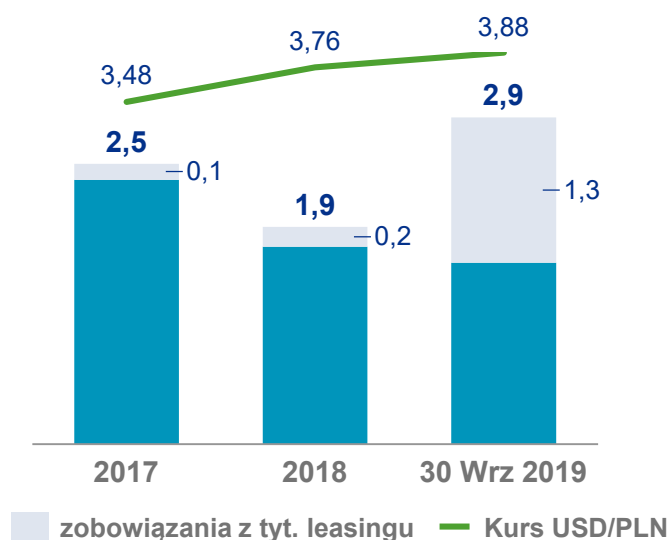


9 miesięcy 2019

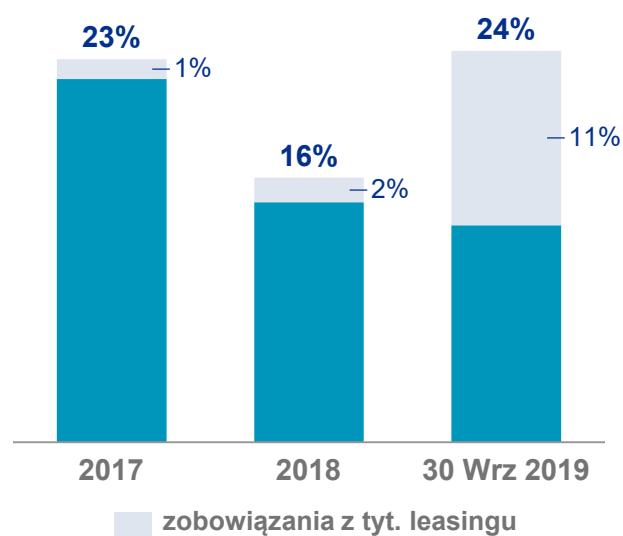


Dług netto

mld zł



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA LIFO ⁽³⁾



- o zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- o dług netto / EBITDA na poziomie 0,9x; wzrost z 0,6x r/r głównie z uwagi na wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

(1) koniec okresu; wpływ zobowiązań z tytułu leasingu zaznaczona szarym kolorem

(2) wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / kapitał własny ogółem

(3) szacunkowa wartość EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, zgodnie z wyceną wg LIFO, bez zdarzeń jednorazowych



Grupa LOTOS S.A.
Relacje inwestorskie

tel. +48 58 308 73 93

e-mail ir@grupalotos.pl

 [@GrupaLOTOS](https://twitter.com/GrupaLOTOS)