



**Skonsolidowane wyniki  
finansowe Grupy Kapitałowej  
Grupy LOTOS S.A.  
za III kwartał 2011 (MSSF)**

**Zarząd Grupy LOTOS S.A.**

**3 listopada 2011 r.**

**1 Podsumowanie i kluczowe osiągnięcia**

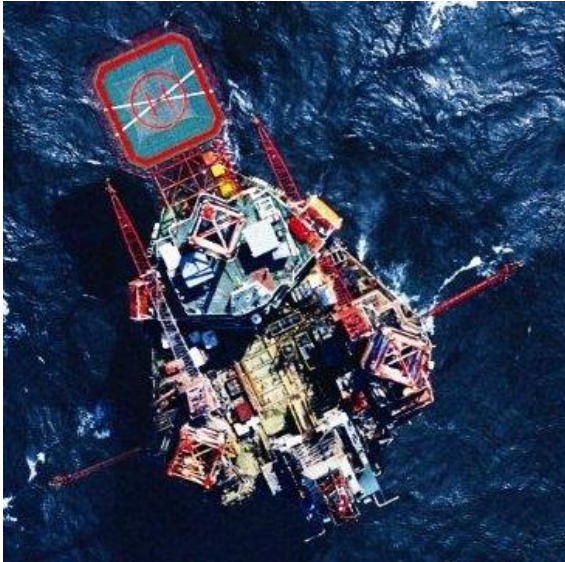
**2 Otoczenie rynkowe**

**3 Segment wydobywczy**

**4 Segment produkcji i handlu**

**5 Skonsolidowane wyniki finansowe**

## III KW 2011 R. W LICZBACH



- ❑ **Wydobycie ropy naftowej wyniosło 4.835 bbl/dzień (57,3 tys. ton)**
- ❑ **Przerób ropy naftowej wyniósł 2.360 tys. ton**
- ❑ **Wolumen sprzedaży skonsolidowanej na poziomie 2.578 tys. ton**
- ❑ **EBITDA na poziomie 254,5 mln PLN w efekcie rosnącej amortyzacji**
- ❑ **Średnia marża rafineryjna z notowań spadła o 19,9% kw./kw. z 2,92 do 2,34 USD/bbl i 29,1% r/r**
- ❑ **Średnia cena ropy Brent dtd wyniosła 113,41 USD/bbl (+47,5% r/r)**
- ❑ **Dyferencjał Brent/Ural zmalał z 0,92 USD/bbl do 0,75 USD/bbl (-18,6% r/r)**

**1** Podsumowanie i kluczowe inwestycje

**2** **Otoczenie rynkowe**

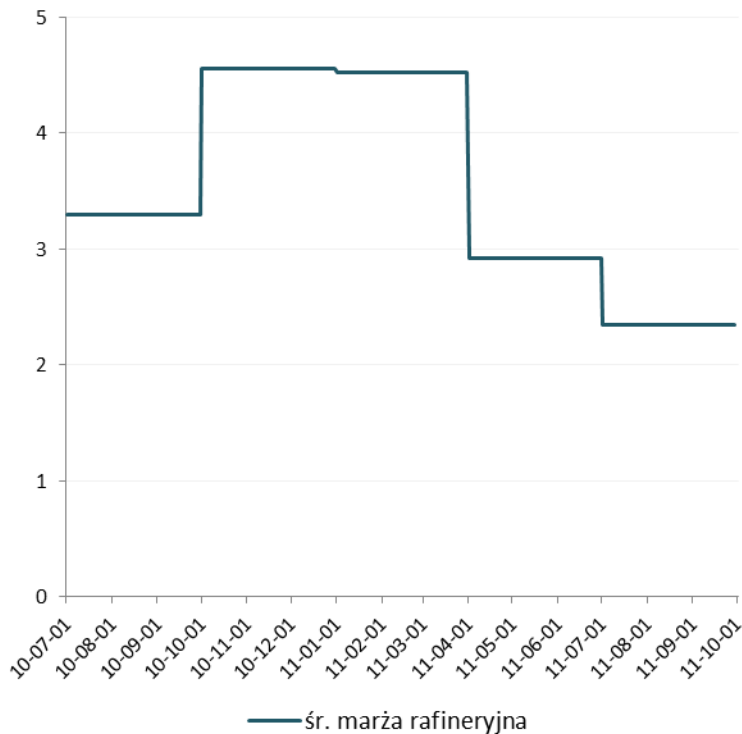
**3** Segment wydobywczy

**4** Segment produkcji i handlu

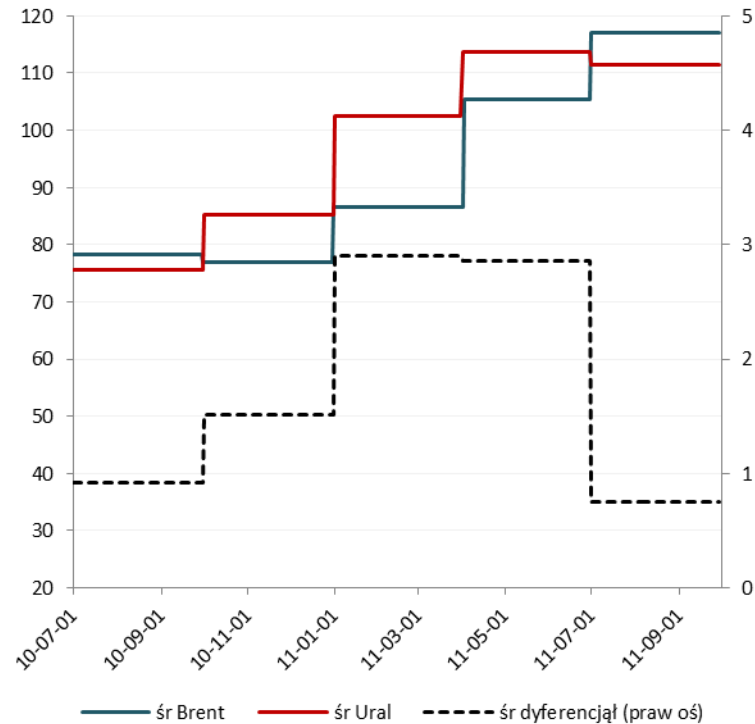
**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

# OTOCZENIE RYNKOWE GŁÓWNE CZYNNIKI

## Marża rafineryjna



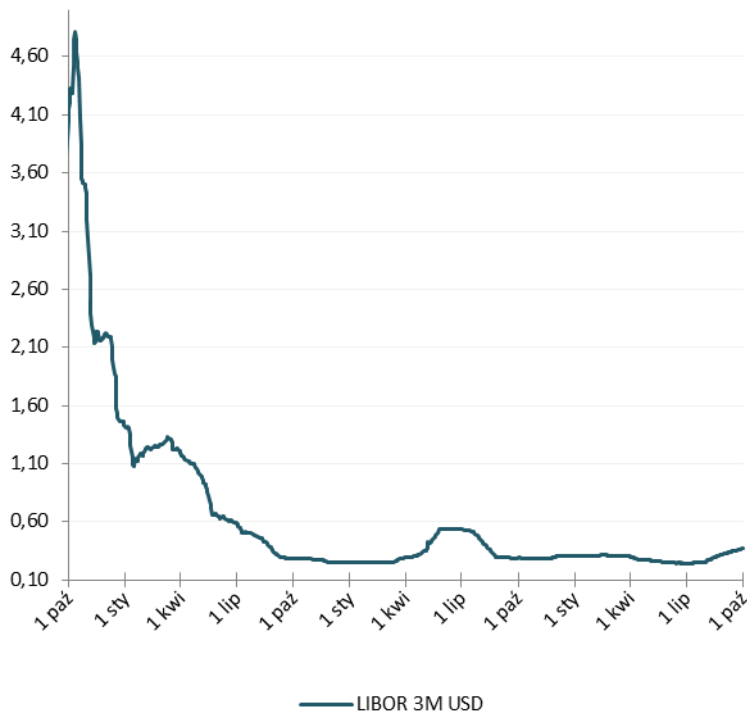
## Ceny ropy naftowej



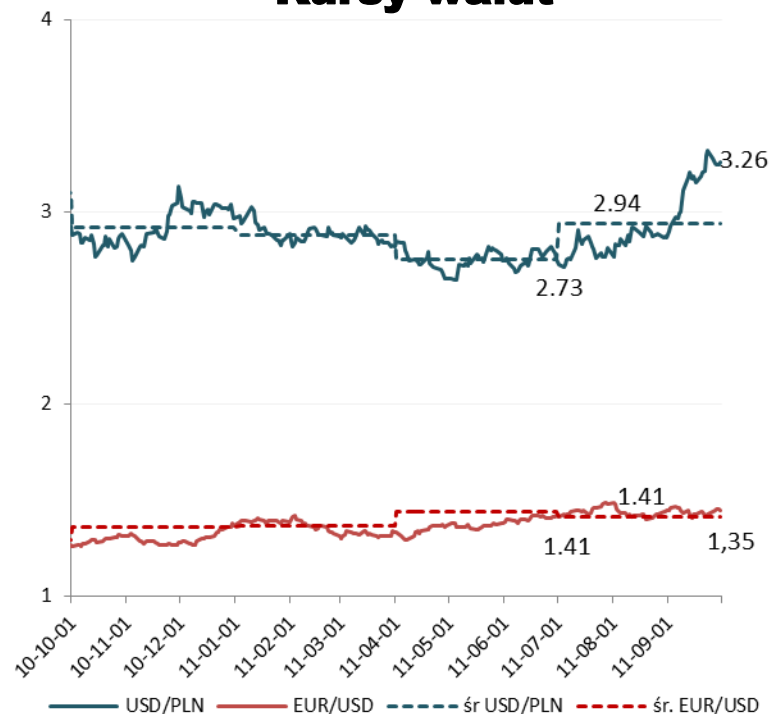
- Negatywny wpływ spadku dyferencjału Brent/Ural w porównaniu z II kwartałem 2011 r. i III kwartałem 2010 r.
- Negatywny wpływ spadku marży rafineryjnej z notowań r/r
- Wzrost cen ropy naftowej kw/kw i r/r

# OTOCZENIE RYNKOWE GŁÓWNE CZYNNIKI

## LIBOR 3M USD



## Kursy walut



- ❑ Kurs EUR/USD nie uległ znacznym wahaniom, przy jednoczesnym umocnieniu się kursu USD/PLN kw/kw
- ❑ Spadkowy trend LIBOR 3M USD od początku października 2008

**1** Podsumowanie i kluczowe inwestycje

**2** Otoczenie rynkowe

**3** **Segment wydobywczy**

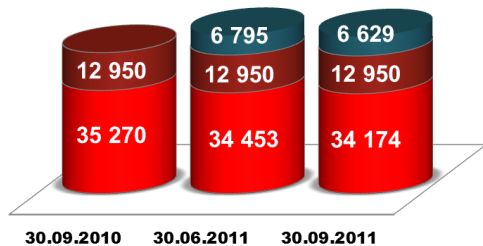
**4** Segment produkcji i handlu

**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

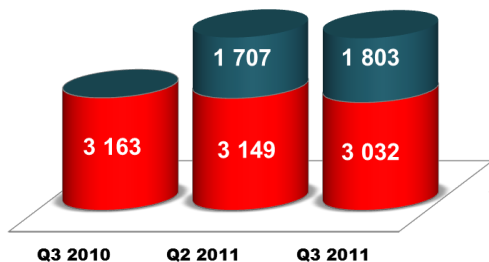
# SEGMENT WYDOBYWCZY

## DZIAŁALNOŚĆ GRUPY LOTOS W SEGMENTIE W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

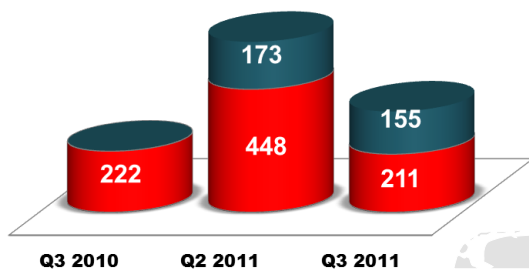
Zasoby (tys. bbl)



Produkcja (bbl/dzień)



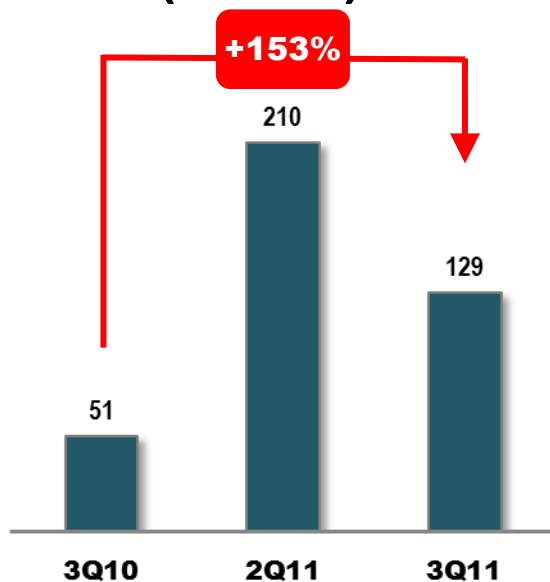
Wolumen sprzedaży (tys bbl)



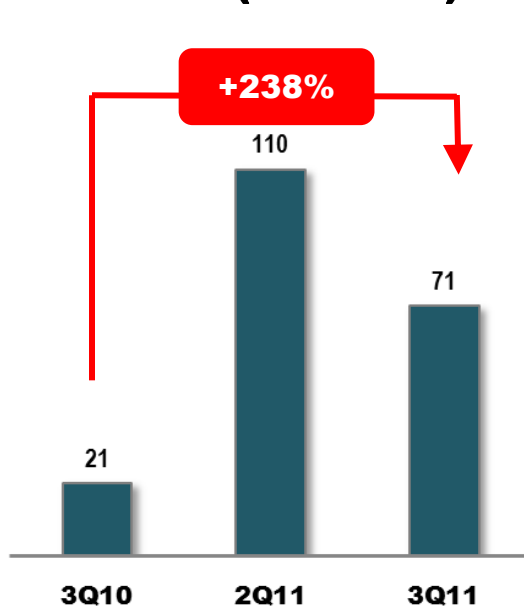
## SEGMENT WYDOBYWCZY

### WYNIKI FINANSOWE – III kw 2011 R.

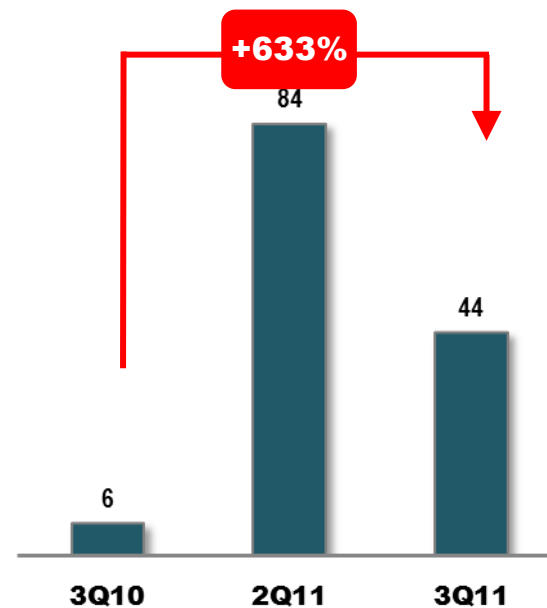
#### Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



#### EBITDA (mln PLN)



#### EBIT (mln PLN)



- ❑ Wyższe przychody ze sprzedaży r/r związane z pojawieniem się ropy naftowej z AB Geonafta i niższe kw./kw. na skutek obniżenia wolumenu sprzedaży ropy Rozewie w III kw.
- ❑ Wzrost EBIT r/r głównie w związku z wyższym wolumenem sprzedaży i wzrostem cen
- ❑ Spadek EBIT kw/kw w wyniku niższej sprzedaży z ropy Rozewie

**1** Podsumowanie i kluczowe inwestycje

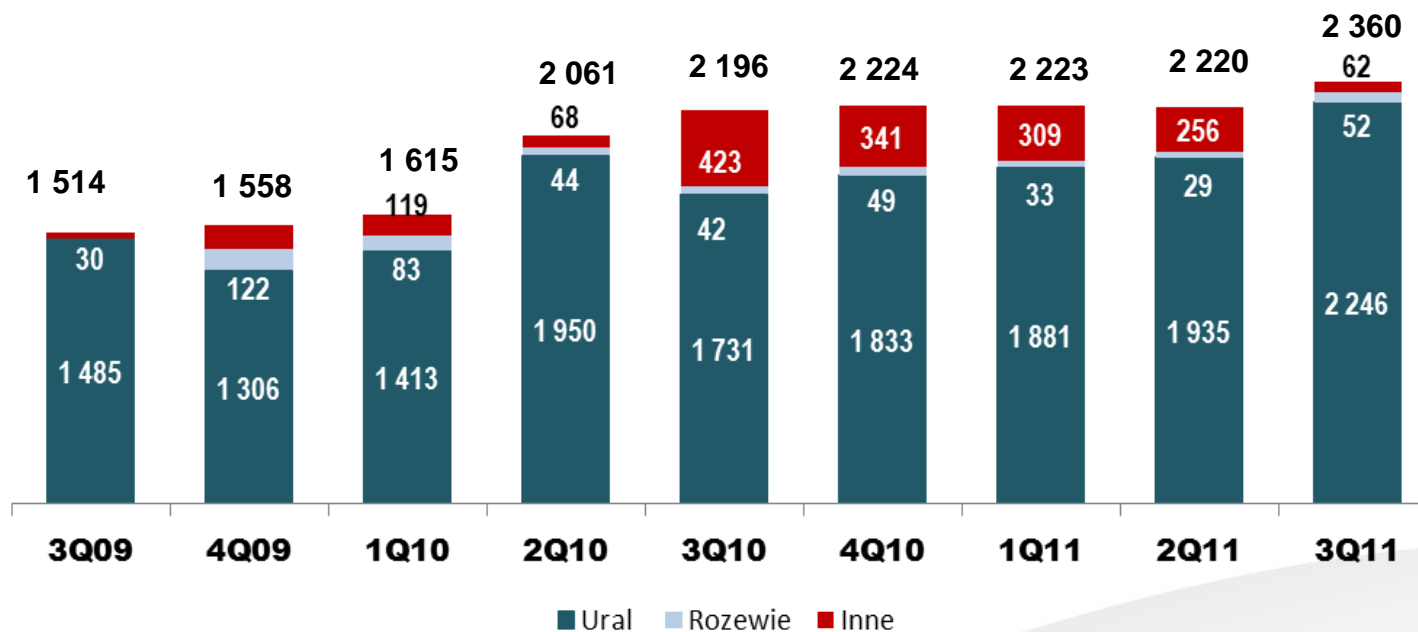
**2** Otoczenie rynkowe

**3** Segment wydobywczy

**4** **Segment produkcji i handlu**

**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ



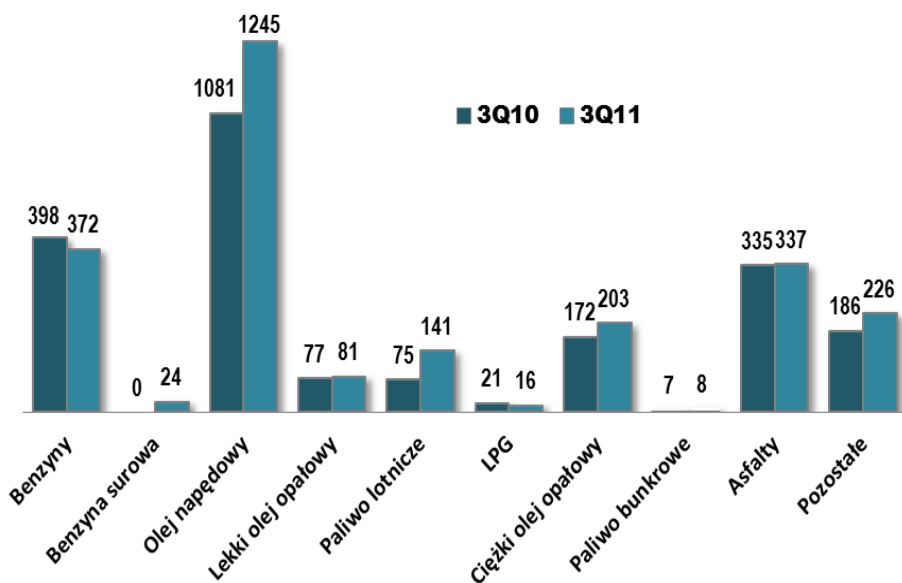
\* Niższy przerób w II kw. 2009 w związku z remontem postojowym

- ❑ Wzrost przerobu ropy r/r o 7,4% w efekcie ukończenia realizacji Programu 10+
- ❑ Wzrost przerobu ropy o 6,3% kw./kw. W wyniku optymalizacji

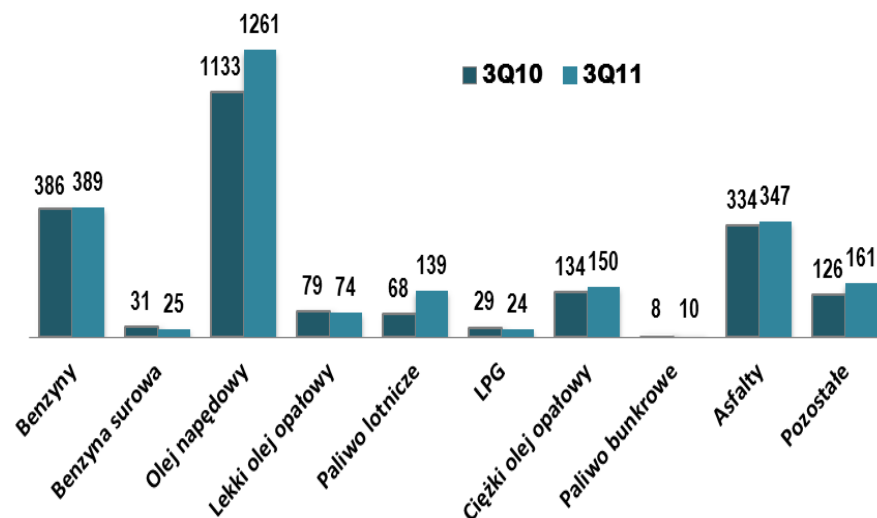
# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

## PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I TOWARÓW

### PRODUKCJA III kw. 2011 ('000 t)



### SPRZEDAŻ III kw. 2011 ('000 t)

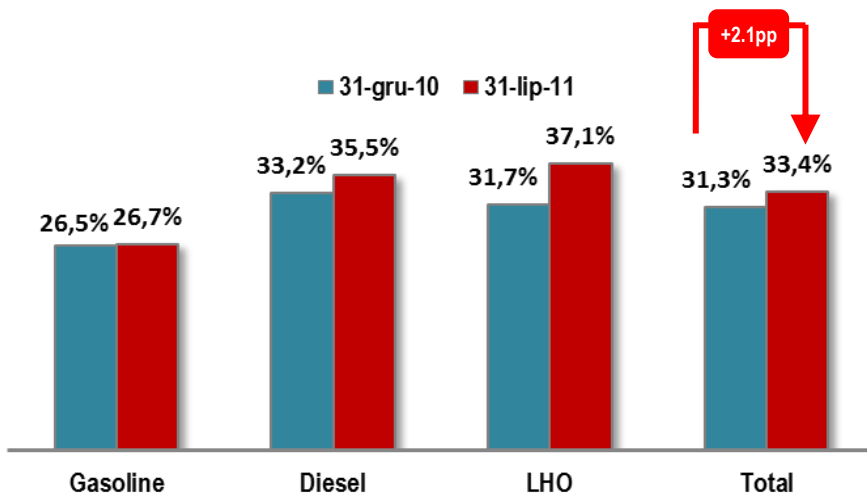


❑ W III kw. 2011 r. całkowita produkcja wyniosła 2.654 tys. ton (+12,9% r/r)

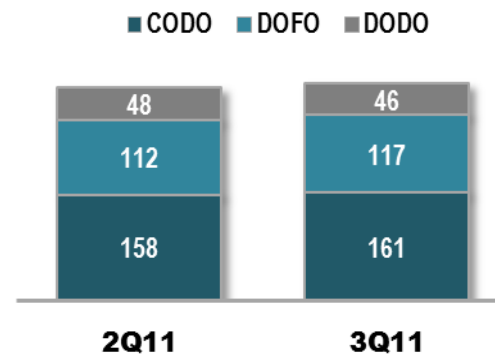
❑ W III kw 2011 r. wolumeny sprzedaży były znacznie wyższe (+10,8% r/r), w związku ze wzrostem produkcji rafinerii

# SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU UDZIAŁ W RYNKU I SIEĆ STACJI

## Całkowity udział w rynku



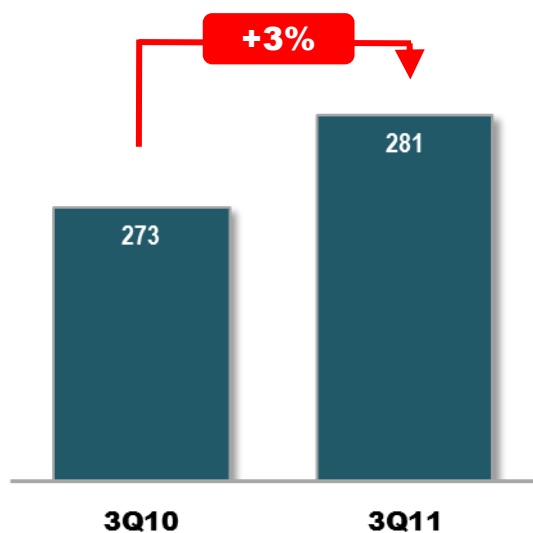
## Sieć stacji



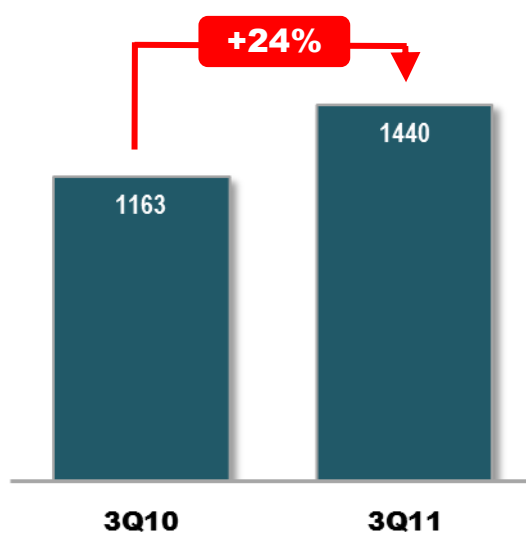
- ❑ Całkowity udział w polskim rynku paliw **wyższy o 2.1 p.p.** w porównaniu z końcem 2010 r., **znaczący wzrost udziału w rynku średnich destylatów**
- ❑ Liczba stacji LOTOS wzrosła do 324
- ❑ **Wzrosła** liczba stacji **CODO** i **DOFO**, w tym czasie liczba stacji **DODO** obniżyła się

## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU OBSZAR DETALU

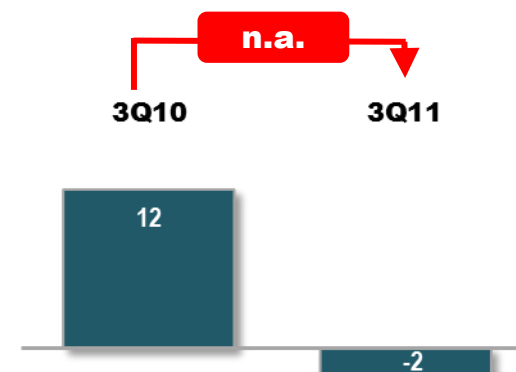
**Wolumen sprzedaży  
(tys. ton)**



**Przychody ze sprzedaży  
(mln PLN)**



**EBIT detalu  
(mln PLN)**

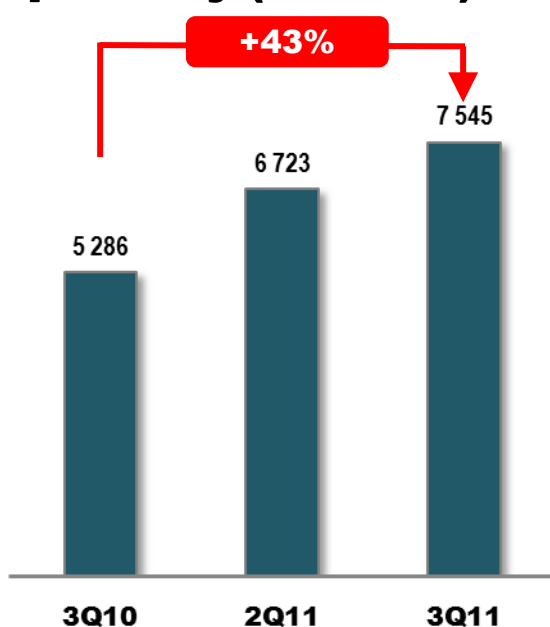


- ❑ Przychody ze sprzedaży detalicznej **wyższe o 2,8% r/r**
- ❑ **Strata operacyjna** w obszarze detalu na poziomie **2 mln PLN** w wyniku **niekorzystnych warunków** rynkowych i presji na marżę detaliczną

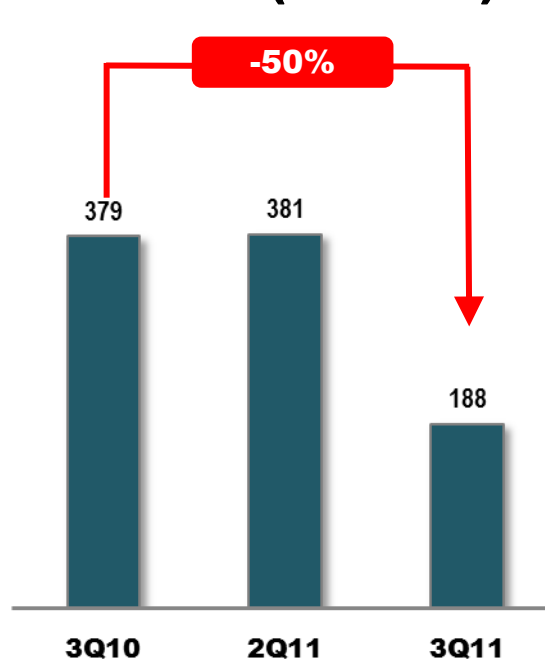
## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

### WYNIKI FINANSOWE – DANE KWARTALNE

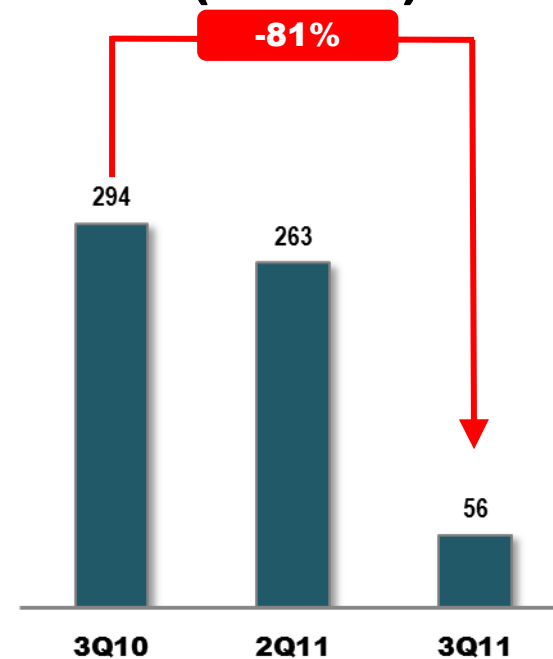
#### Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



#### EBITDA (mln PLN)



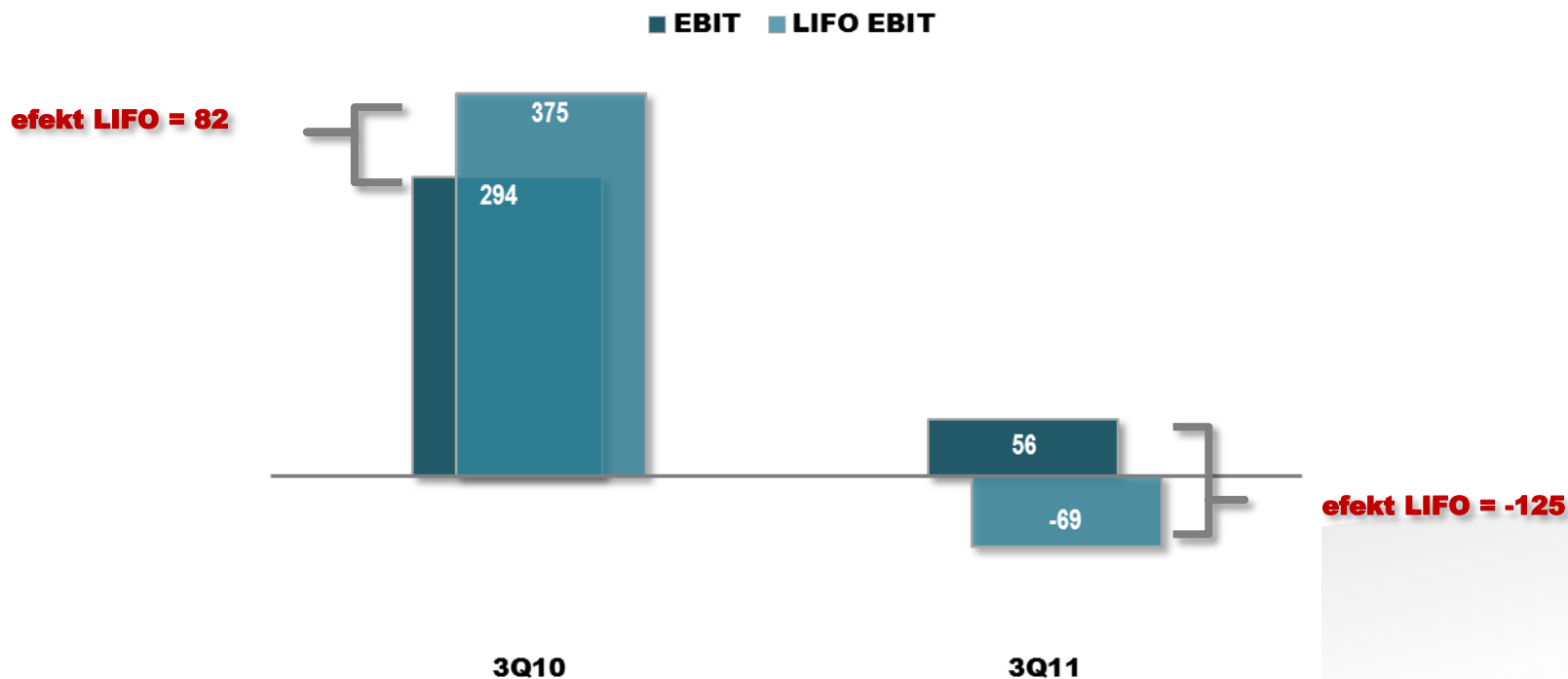
#### EBIT (mln PLN)



- Na wyniki finansowe segmentu produkcji i handlu negatywny wpływ miały różnice kursowe powstałe w wyniku osłabienia się PLN względem USD i przeszacowania zobowiązań denominowanych walutach obcych

## SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

### WYNIK OPERACYJNY SEGMENTU WG. WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO – DANE KWARTALNE



- ❑ W konsekwencji wzrostu cen ropy naftowej wyrażonych w PLN efekt LIFO był negatywny i wyniósł -124,5 mln PLN

**1** Podsumowanie i kluczowe inwestycje

**2** Otoczenie rynkowe

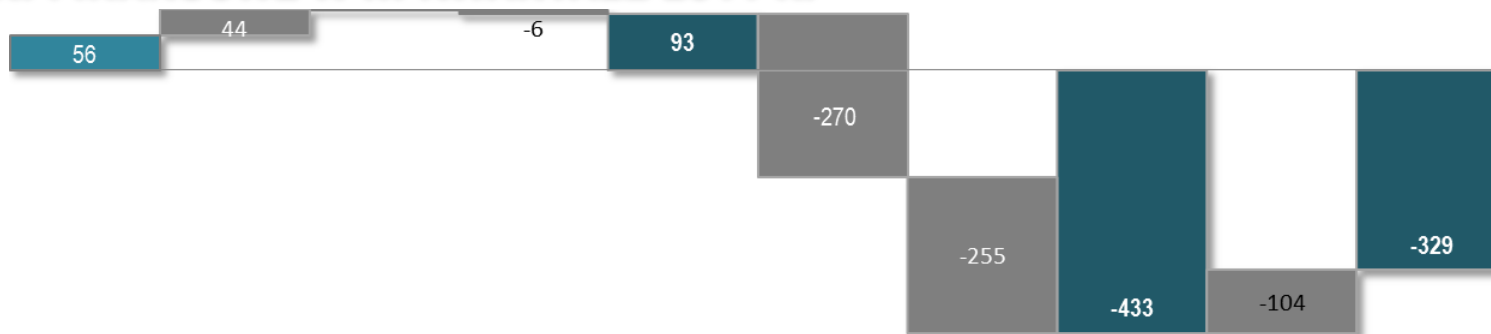
**3** Segment wydobywczy

**4** Segment produkcji i handlu

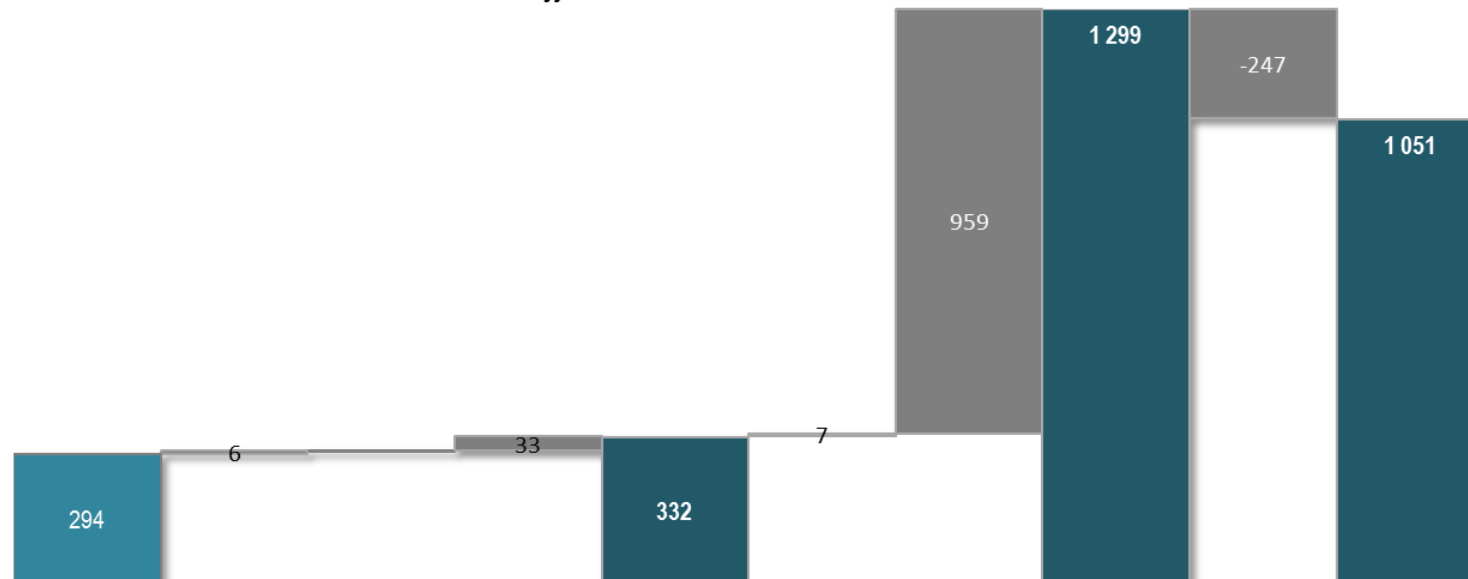
**5** Skonsolidowane wyniki finansowe

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## WYNIKI FINANSOWE W III KWARTALE 2011 R.

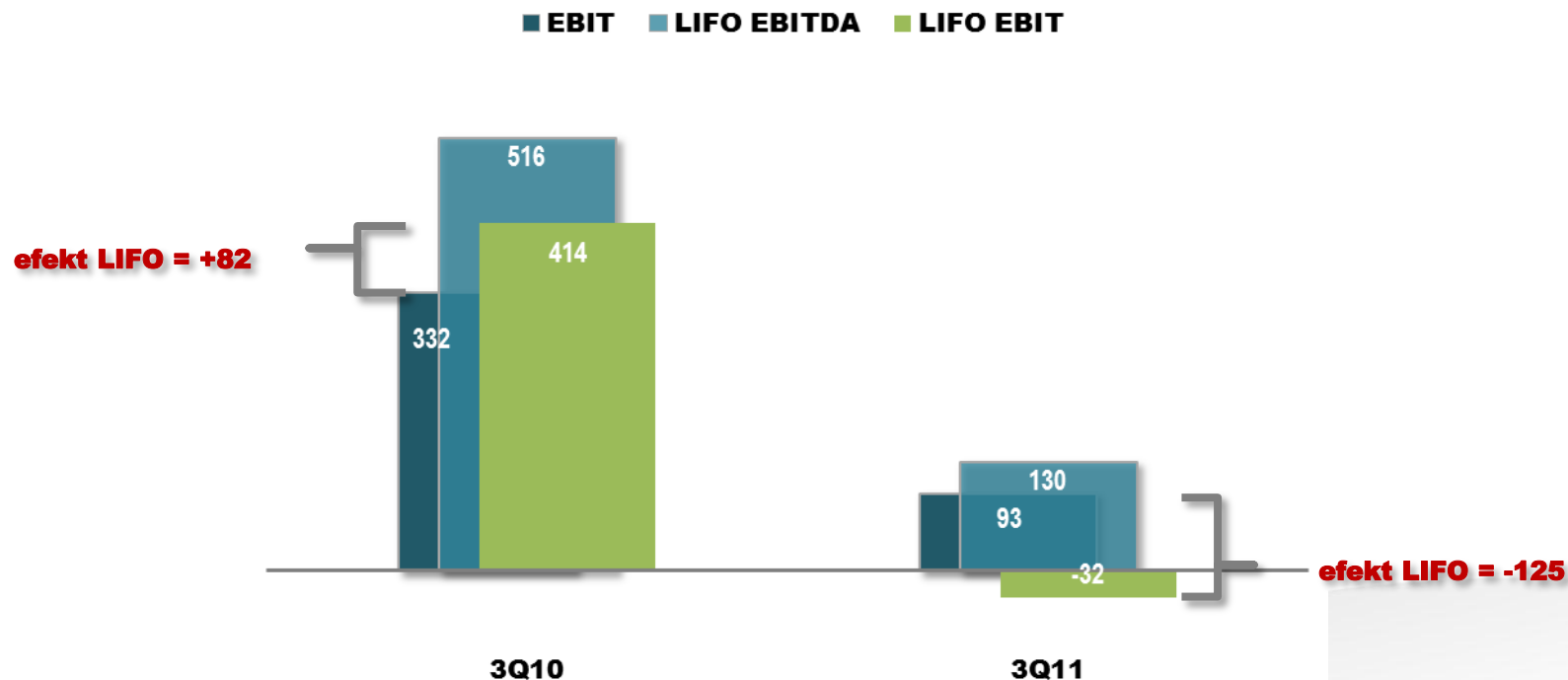


Downstream    Upstream    Pozostała działalność    Korekty konsolidacyjne    EBIT    Przychody finansowe    Koszty finansowe    Wynik brutto    Podatek    Wynik netto



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

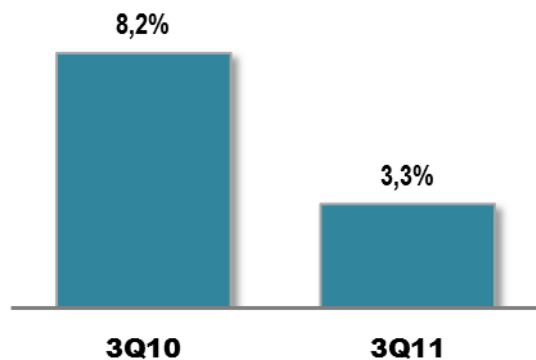
## WYNIK OPERACYJNY WG. WYCENY ZAPASÓW METODĄ LIFO – DANE KWARTALNE



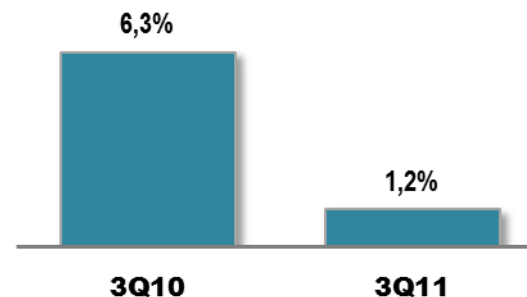
- ❑ W konsekwencji wzrostu cen ropy naftowej przeliczonych na PLN, efekt LIFO był negatywny i wyniósł **-124,5 mln PLN**
- ❑ EBITDA LIFO w III kwartale 2011 r. wyniosła **130 mln PLN**
- ❑ Skonsolidowany EBIT LIFO wyniósł **-31,9 mln PLN**

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE WSKAŹNIKI III KWARTAŁ 2011 R.

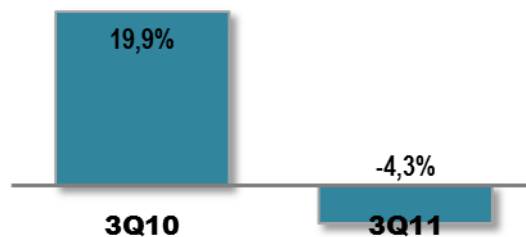
**marża EBITDA**



**marża EBIT**

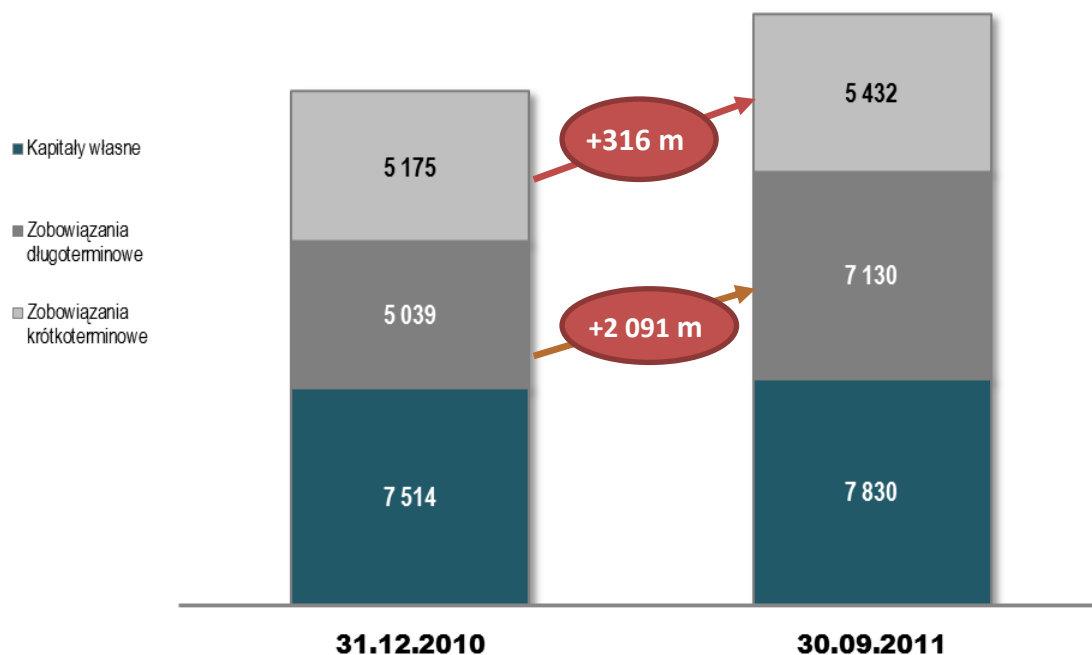


**marża Netto**



# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

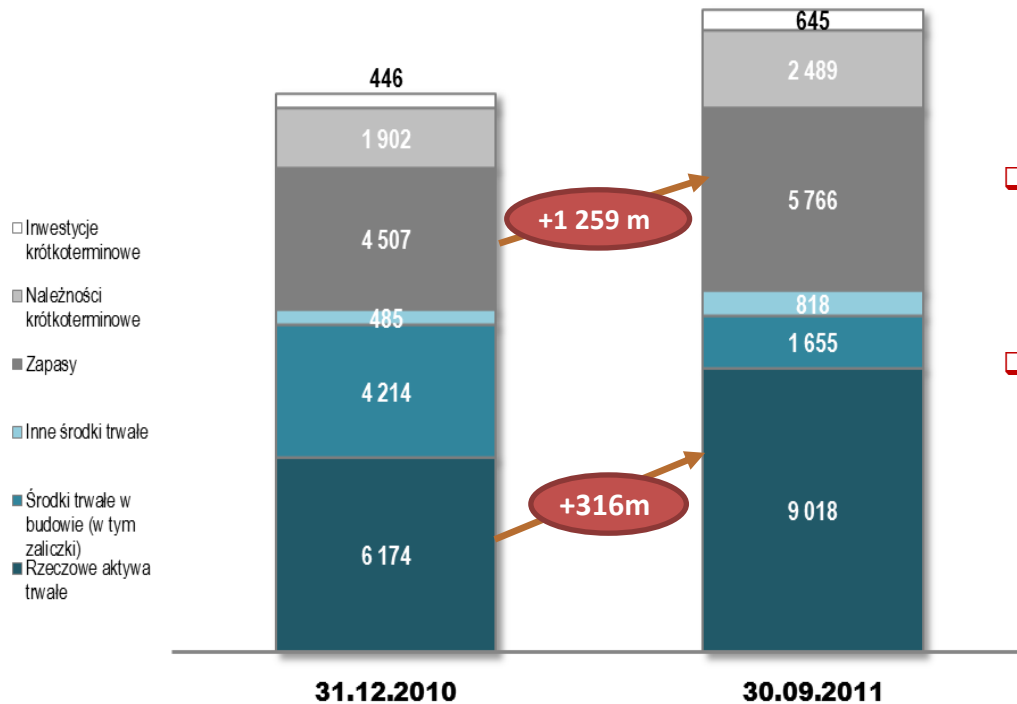
## BILANS – ZMIANA STRUKTURY ZOBOWIĄZAŃ



- **Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o +2 091 mln PLN** w wyniku wzrostu poziomu zadłużenia długoterminowego
- **Wzrost kapitałów własnych o +316 mln PLN** w efekcie zwiększenia pozycji zyski zatrzymane (+565 mln PLN)

# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## BILANS – ZMIANA STRUKTURY AKTYWÓW

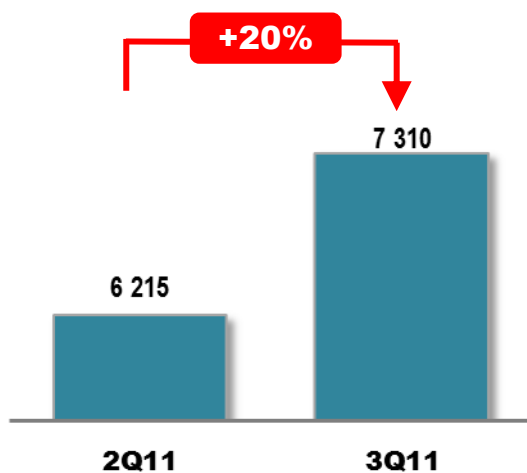


- **Wzrost zapasów o 1.259 mln PLN w efekcie wyższego wolumen zapasów obowiązkowych i wzrostu cen ropy i produktów na rynku**
- **Wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 2.844 mln PLN w wyniku przeniesienia części aktywów z pozycji środki trwałe w budowie (zakończenie Programu 10+)**

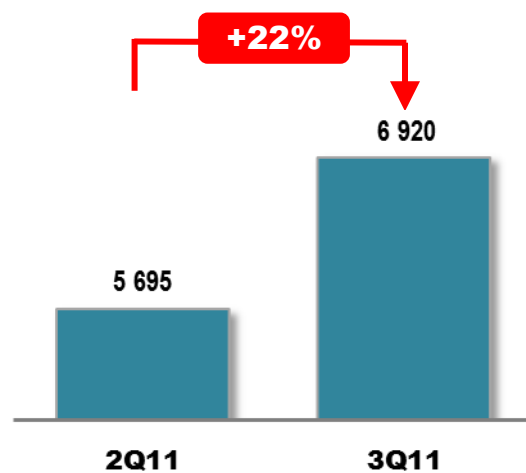
# SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

## DŁUG FINANSOWY

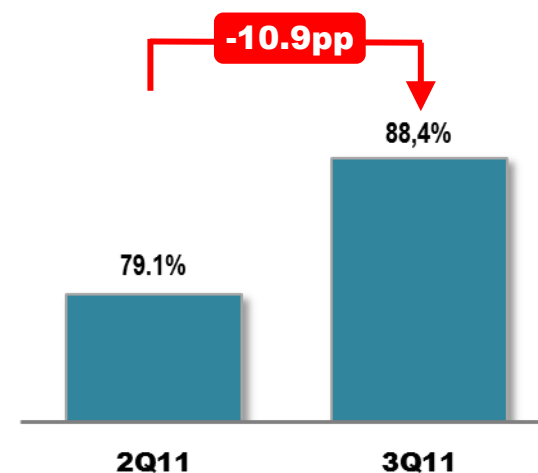
### Dług finansowy



### Dług netto



### Dźwignia finansowa



- ❑ Negatywny wpływ kursu USD/PLN na poziom zadłużenia firmy