Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS za I kwartał 2013

Zarząd Grupy LOTOS S.A.

7 Maj 2013

1 Kluczowe wydarzenia
2 Otoczenie rynkowe
3 Segment wydobywczy
4 Segment produkcji i handlu
5 Skonsolidowane wyniki finansowe

KLUCZOWE WYDARZENIA
1 KWARTAŁ 2013 W SKRÓCIE

Segment wydobywczy

- Negocjacje dotyczące usunięcia wadliwej platformy ze złoża Yme – w myśl porozumienia podpisanego 12 marca 2013 **470 mln USD** rekompensaty zostanie zapłacone członkom konsorcjum (20% udział Grupy LOTOS)
- Umowa na dostawę ropy naftowej z AB LOTOS Geonafta do rafinerii Gdańskiej

Segment produkcji i handlu

- Rozpoczęcie postoju remontowego w rafinerii w Gdańsku 29 marca 2013 roku
- Zmiana w wyniku finansowym głównie ze względu na przygotowania na okres postoju remontowego – budowa zapasów produktów gotowych na nadchodzący kwartał
- Spadek popytu krajowego wpływający na zyskowność i poziom sprzedaży

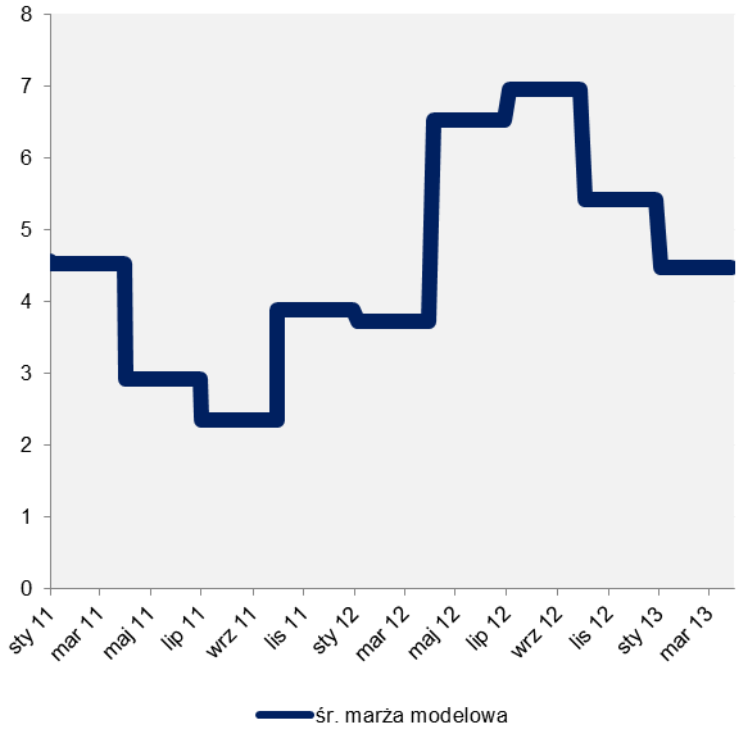
KLUCZOWE WYDARZENIA
1 KWARTAŁ 2013 W LICZBACH

- **Wydobycie ropy wyniosło 4.517 bbl/d** (53,5 tys. ton)
- Przerób ropy na poziomie **2,282** tys. ton
- Skonsolidowana sprzedaż na poziomie **2.293** tys. ton
- Modelowa marża rafineryjna Grupy LOTOS na poziomie 4.46 USD/bbl, **wzrosła o 20,2%** r/r z 3,71 USD/bbl, oraz zanotowała spadek o **17,6%** kw/kw z 5,41
- Średnia cena ropy Brent Dtd wyniosła **112,57 USD/bbl** (-5,0% r/r i +2,3% kw/kw)
- Dyferencjał Brent/Ural wzrósł z **1,09 USD/bbl** do **1,73 USD/bbl**

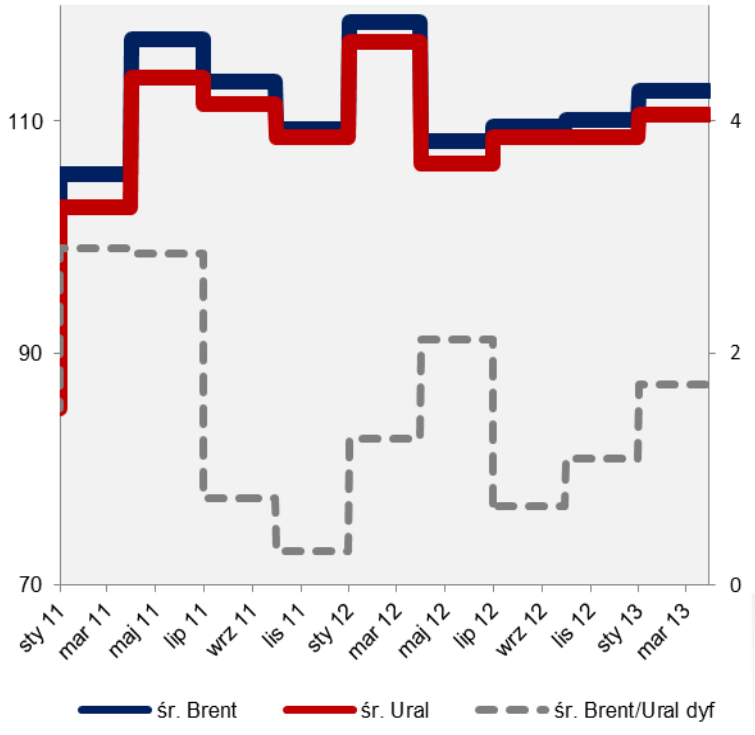
1 Kluczowe wydarzenia
2 Otoczenie rynkowe
3 Segment wydobywczy
4 Segment produkcji i handlu
5 Skonsolidowane wyniki finansowe

OTOCZENIE RYNKOWE
GŁÓWNE CZYNNIKI

Marża rafineryjna



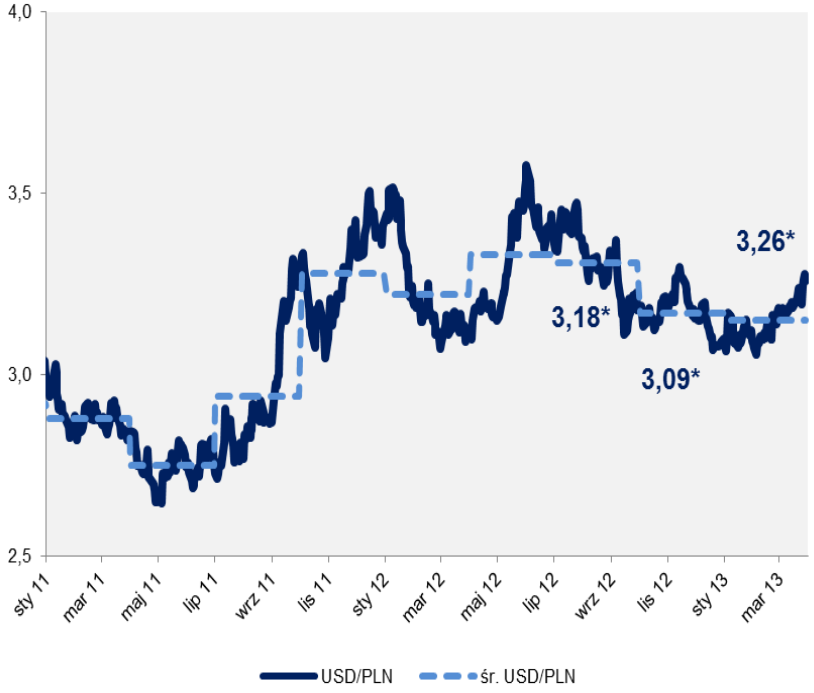
Ceny ropy naftowej

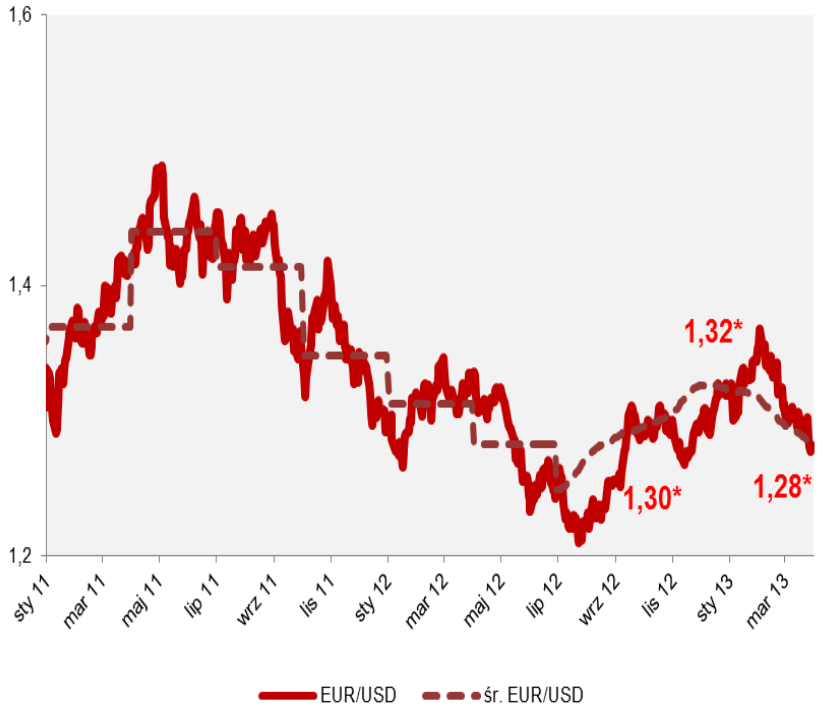


- Wzrost dyferencjału Brent/Ural w porównaniu z 4 kw. 12 i 1 kw. 12
- Pozytywny wpływ wzrostu marży rafineryjnej r/r, oraz jej spadek kw/kw

OTOCZENIE RYNKOWE
GŁÓWNE CZYNNIKI

Kursy walut





**wartości na koniec okresu*

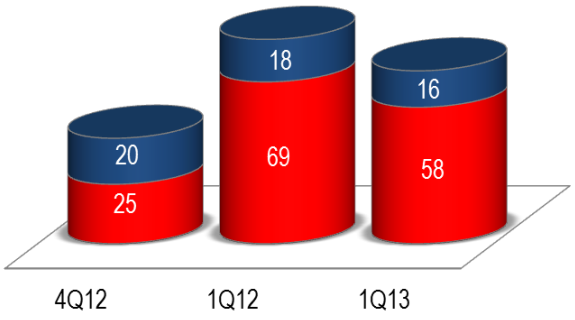
- Spadek kursu EUR/USD kw/kw, przy wzroście kursu USD/PLN kw/kw

1 Kluczowe wydarzenia
2 Otoczenie rynkowe
3 **Segment wydobywczy**
4 Segment produkcji i handlu
5 Skonsolidowane wyniki finansowe

SEGMENT WYDOBYWCZY

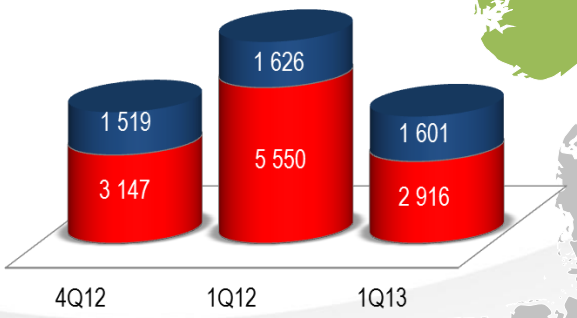
DZIAŁALNOŚĆ GRUPY LOTOS W SEGMENCIE W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

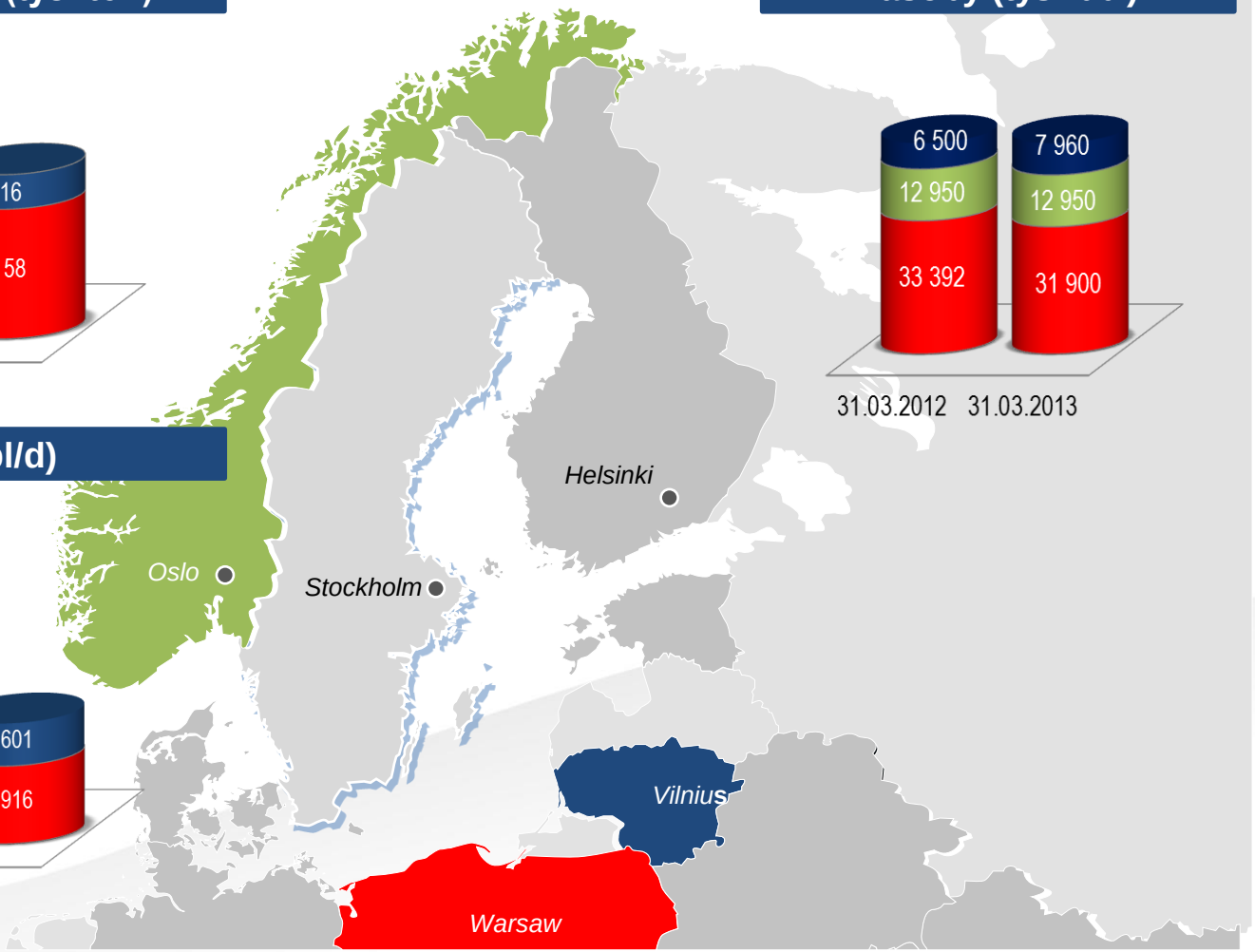
Wolumen sprzedaży (tys. ton)



Zasoby (tys. bbl)

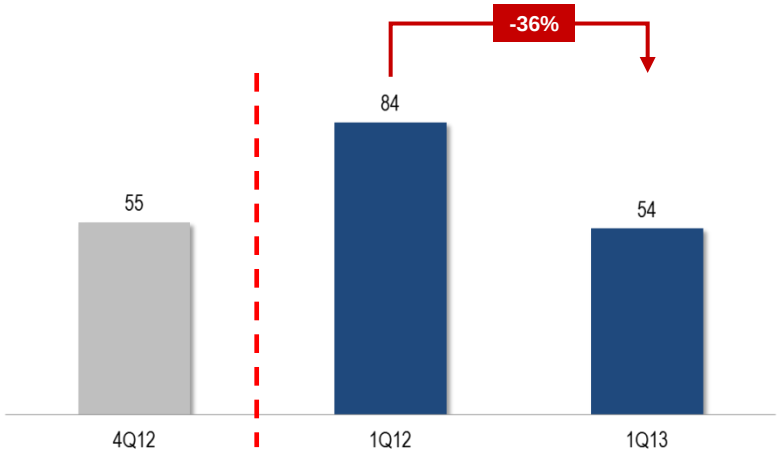
Wydobycie (bbl/d)



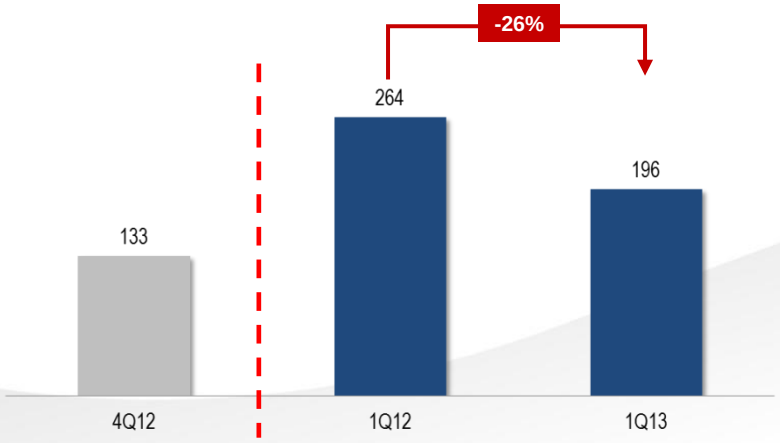


SEGMENT WYDOBYWCZY
WYDOBYCIE I SPRZEDAŻ ROPY

Wydobycie ropy naftowej (tys. ton)



Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

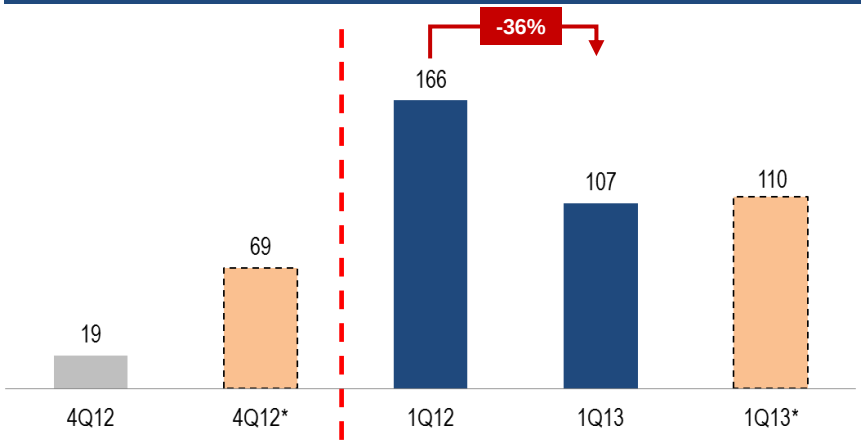


Komentarz

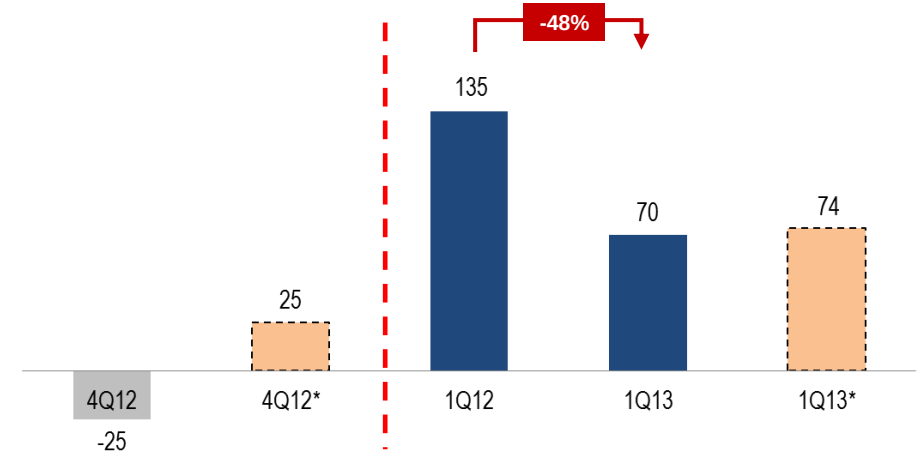
- Wysoki poziom wydobycia w 1kw. 12 na skutek testowej produkcji ze złoża B8 oraz nieznacznie wyższy wolumen z Litwy
- Przychody ze sprzedaży w 1kw. 13 wyższe w porównaniu z 4kw. 12 na skutek wyższego poziomu sprzedaży ropy Rozewie

SEGMENT WYDOBYWCZY
ANALIZA WYNIKU EBITDA I EBIT

EBITDA (mln PLN)



EBIT (mln PLN)



Komentarz

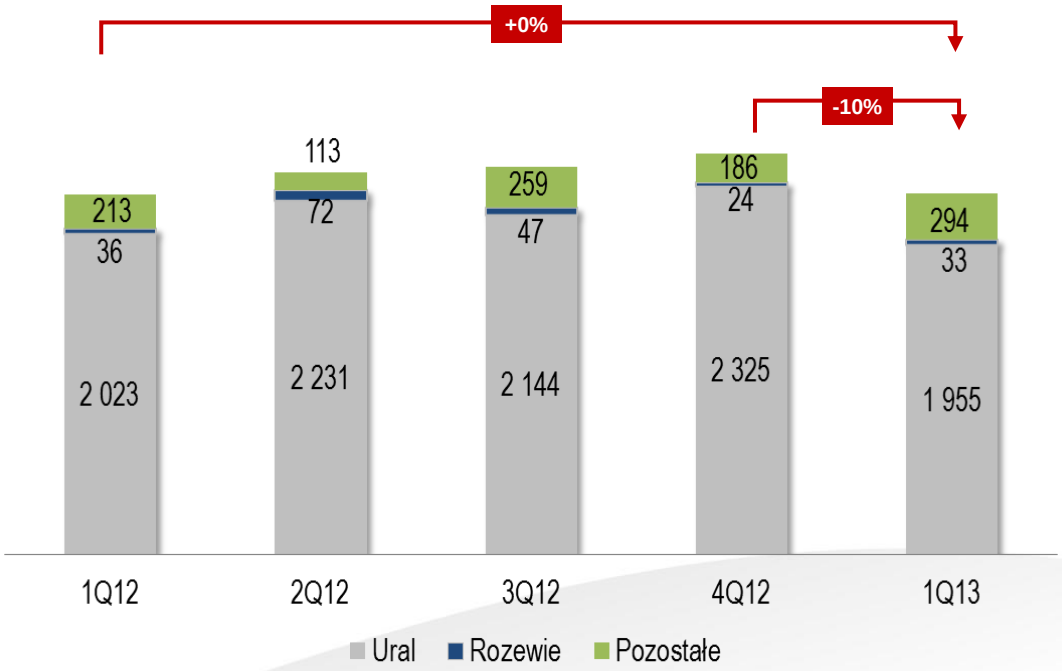
- Wynik EBIT w segmencie wydobywczym na poziomie 70 mln PLN, wyższy w porównaniu z 4kw. 12 i niższy w porównaniu z 1kw. 13 (brak testowej produkcji z B8, niższa sprzedaż z AB LOTOS Geonafta)
- Wyniki za 4kw. 12 pod wpływem zdarzeń jednorazowych (rozliczenie przejęcia UAB Manifoldas oraz odpisy na Norweskim Szelfie Kontynentalnym)
- Rozliczenie porozumienia w sprawie YME bez wpływu na EBIT 1kw. 2013

** wyłączając zdarzenia jednorazowe*

1 Kluczowe wydarzenia
2 Otoczenie rynkowe
3 Segment wydobywczy
4 **Segment produkcji i handlu**
5 Skonsolidowane wyniki finansowe

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
PRZERÓB ROPY NAFTOWEJ

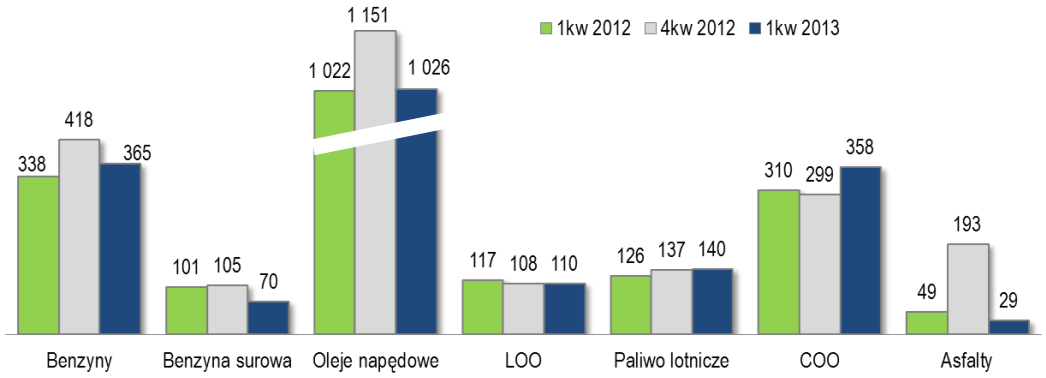
Przerób ropy naftowej (tys. ton)



- Niższy przerób w porównaniu z 4 kw. 12, mniejszy udział rosyjskiej ropy w całkowitej strukturze
- Stabilny wynik przerobu r/r

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PRODUKTÓW I TOWARÓW

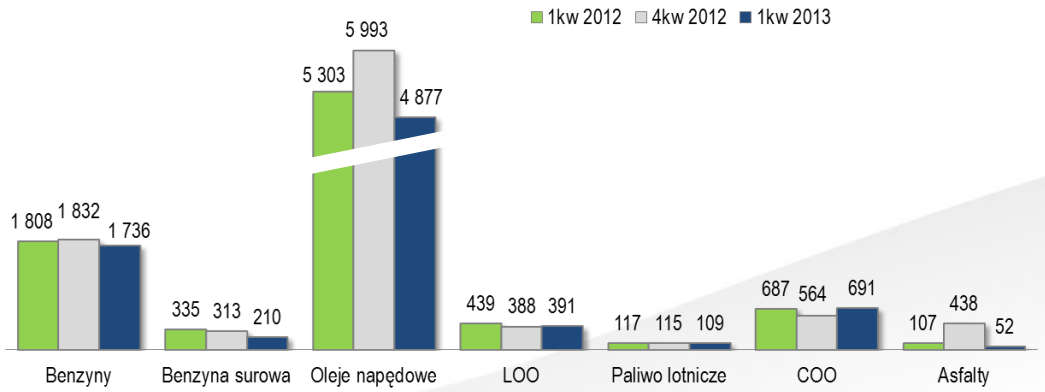
Wolumen sprzedaży (tys. ton)



Komentarz

- W 1kw. 13 wolumen sprzedaży na poziomie 2 294 tys. ton (-1.5% r/r)
- Spadek kw/kw na skutek sezonowości i spadku popytu krajowego
- Sezonowe niższa sprzedaż asfaltów r/r

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

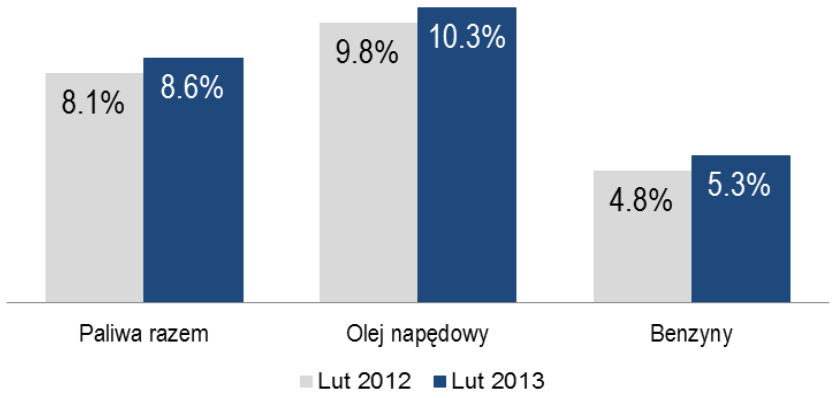


Komentarz

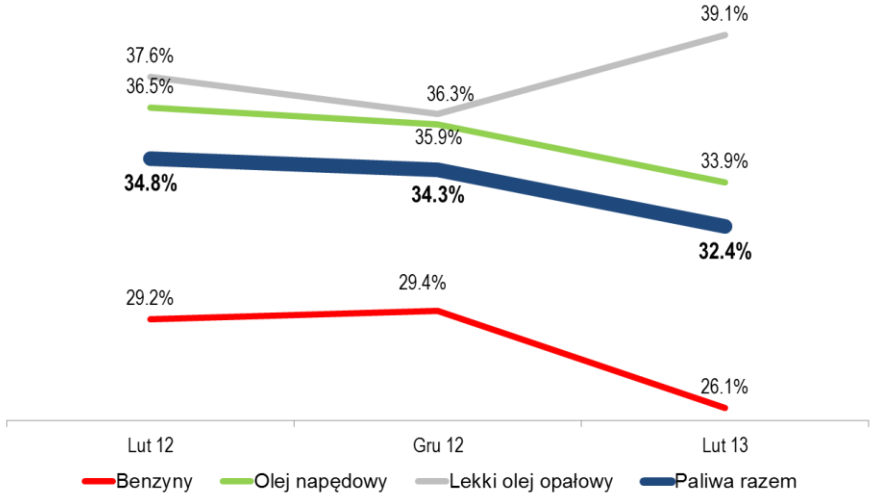
- Kwartalne przychody ze sprzedaży spadły o 8.4% r/r i 13.8% kw/kw (olej napędowy o 8.0% r/r i 18.6% kw/kw)
- Niższe przychody z uwagi na niższe notowania oraz zmienioną strukturę geograficzną sprzedaży
- Spadek przychodów ze sprzedaży asfaltów o ponad 50% r/r ze względu na ostrą zimę

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
UDZIAŁ W RYNKU

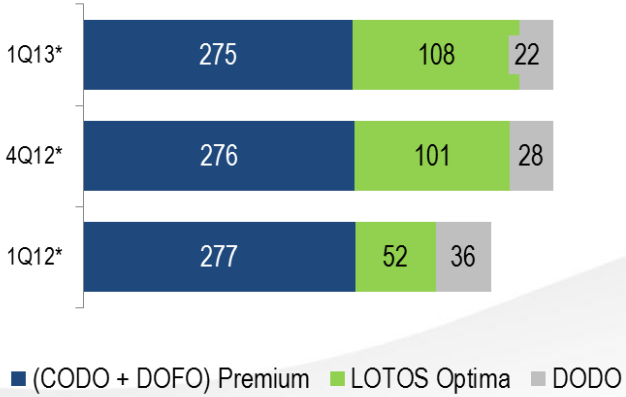
Udział w rynku detalicznym



Udział w rynku hurtowym



Sieć stacji paliw

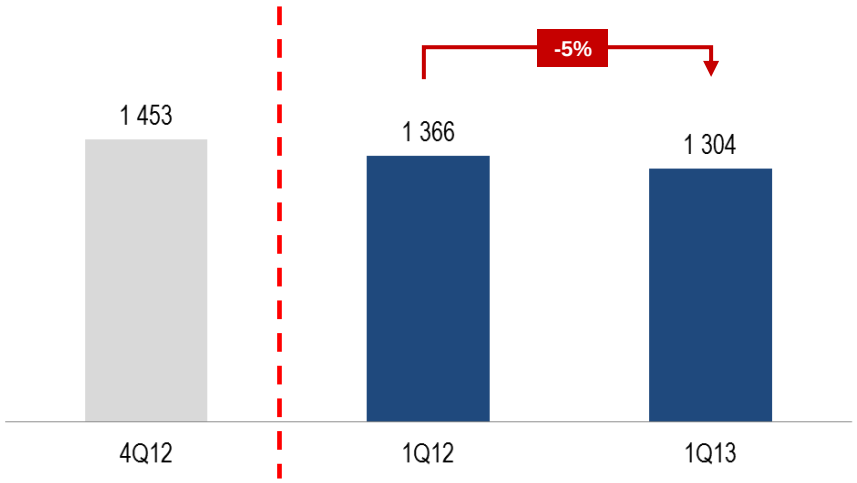


- Widoczny spadek udziału w rynku hurtowym ogółem
- Stale zwiększający udział w rynku detalicznym (w wyniku rozwoju sieci stacji paliw)

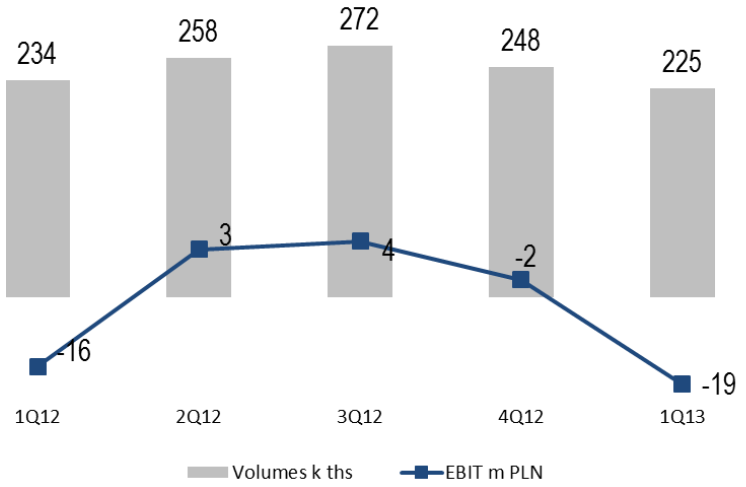
** Na koniec okresu*

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
WYNIKI OBSZARU DETALU

Przychody ze sprzedaży detalicznej (mln PLN)



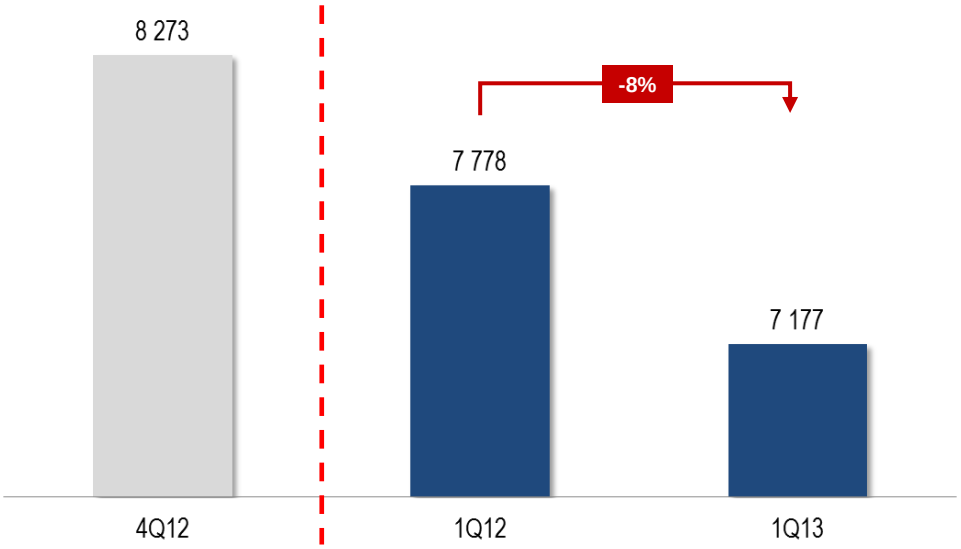
EBIT oraz wolumen sprzedaży detalicznej



- Przychody ze sprzedaży detalicznej niższe o 5% r/r przy spadającym rynku; przychody ze sprzedaży ze stacji własnych CODO wyższe o 6% r/r
- Docelowy potencjał nowootwartych stacji nie został jeszcze osiągnięty, co ma negatywny wpływ na osiągane wyniki
- EBIT segmentu detalicznego poniżej breakeven – strata na poziomie operacyjnym w wysokości -19 mln PLN

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
WYNIKI FINANSOWE – DANE KWARTALNE

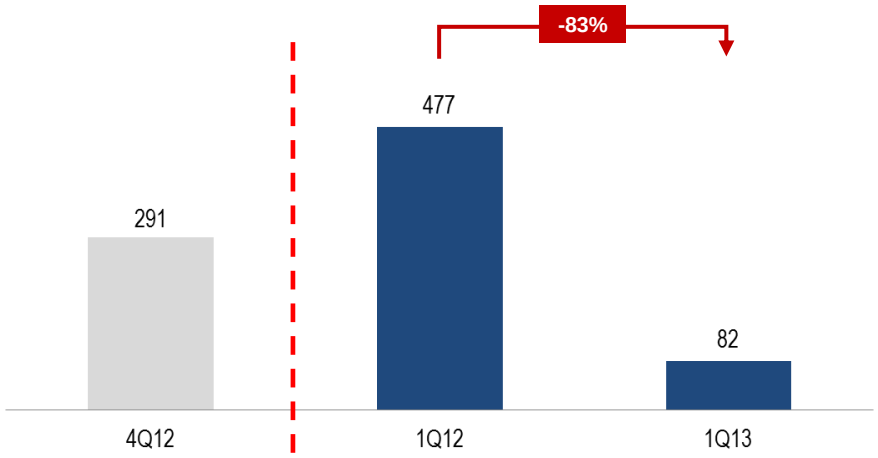
Przychody ze sprzedaży segmentu (mln PLN)



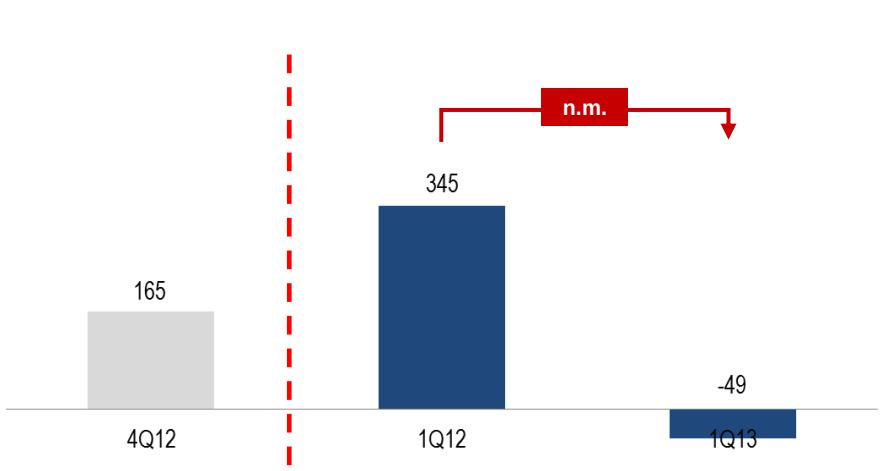
- Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie produkcji i handlu na skutek niższego popytu krajowego oraz przygotowania do remontu postojowego

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
WYNIKI FINANSOWE – EBITDA & EBIT

EBITDA segmentu (mln PLN)



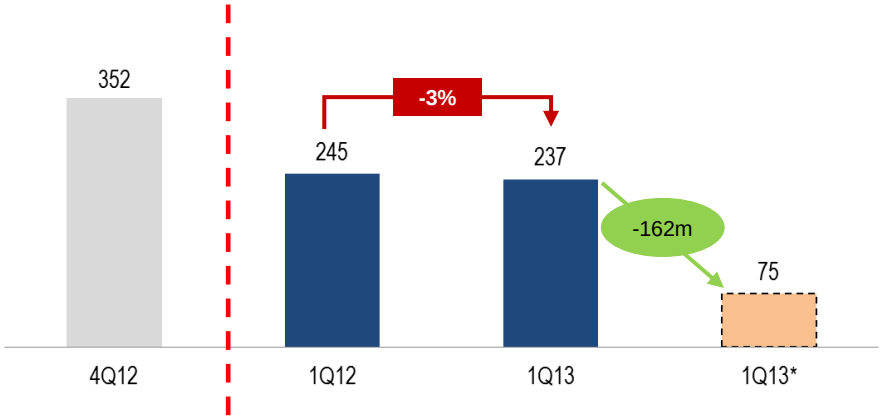
EBIT segmentu (mln PLN)



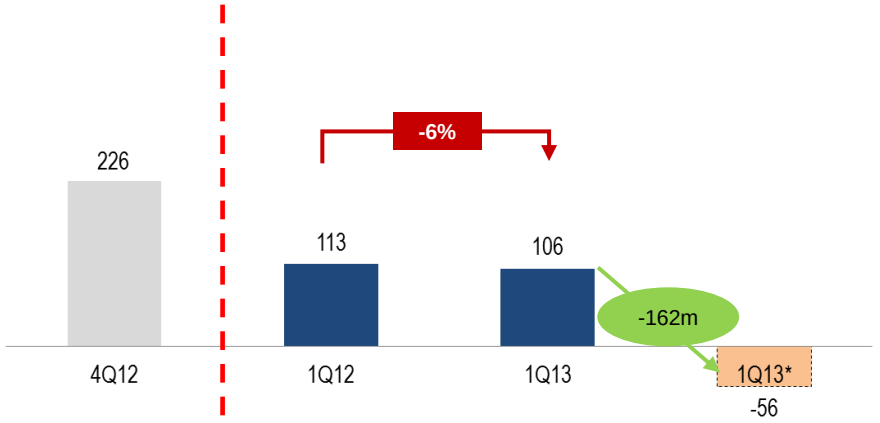
- Raportowany wynik EBITDA i EBIT segmentu na poziomie odpowiednio 82 mln PLN i -49 mln PLN, niższy w porównaniu z 1 kw. 2012

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU
ANALIZA EFEKTU LIFO – EBITDA I EBIT

LIFO EBITDA segmentu (mln PLN)



LIFO EBIT segmentu (mln PLN)



- Wynik LIFO EBITDA i LIFO EBIT na poziomie odpowiednio 237 mln PLN i 106 mln PLN
- Efekt LIFO zniekształcony przez spadek zapasów ropy w ramach przygotowań do postoju remontowego ~ 162 mln PLN (koszt rosyjskiej ropy zastosowany do wyliczenia efektu LIFO uwzględnia niższe ceny z poprzednich okresów (2008-2009)

** Wynik LIFO po odjęciu efektu taniej ropy z lat 2008 – 2009*

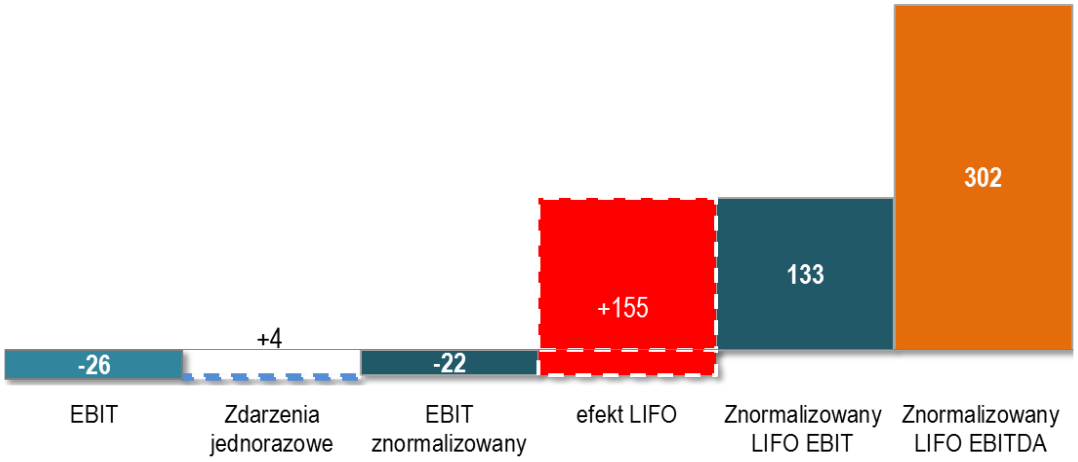
1 Kluczowe wydarzenia
2 Otoczenie rynkowe
3 Segment wydobywczy
4 Segment produkcji i handlu
5 **Skonsolidowane wyniki finansowe**

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
ANALIZA WYNIKU EBIT ZA 1KW. 2013

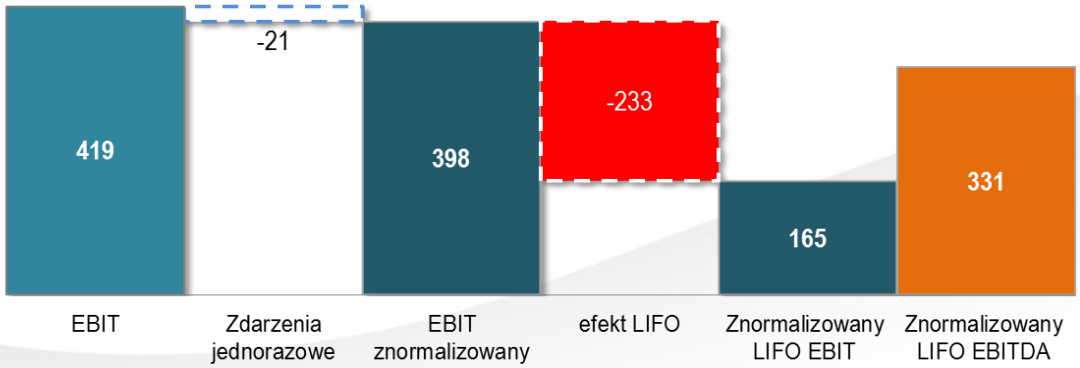
- Przygotowania do postoju remontowego:
  - Bezpośrednie koszty remontu postojowego: PLN 13 mln
  - Niezrealizowana marża przesunięta na kolejny kwartał (produkty na zapasie utrzymywane na okres postoju remontowego): PLN 45 mln
- Negatywny efekt operacyjnych różnic kursowych: PLN 32 mln
- Negatywny wpływ korekt konsolidacyjnych (PLN 47) wynikających głównie z niezrealizowanej marży na ropie: PLN 46 mln
- Wpływ niekorzystnego kształtowania cen zakupu ropy w PLN w stosunku do benchmarku rynkowego: PLN 42 mln

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
ANALIZA EFEKTU LIFO

Analiza efektu LIFO 1Q 2013



Analiza efektu LIFO 1Q 2012



Komentarz

- Wynik za 1 kw. 2013 poniżej wyniku za rok poprzedni, znormalizowany wynik LIFO EBITDA na poziomie 302 mln PLN
- Ujemny EBIT w 1 kw. 2013 głównie na skutek gorszych wyników segmentu produkcji i handlu (szczegółowo opisanych na poprzednim slajdzie)

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
ROZBICIE WYNIKU Z UWZGLĘDNIENIEM SEGMENTÓW

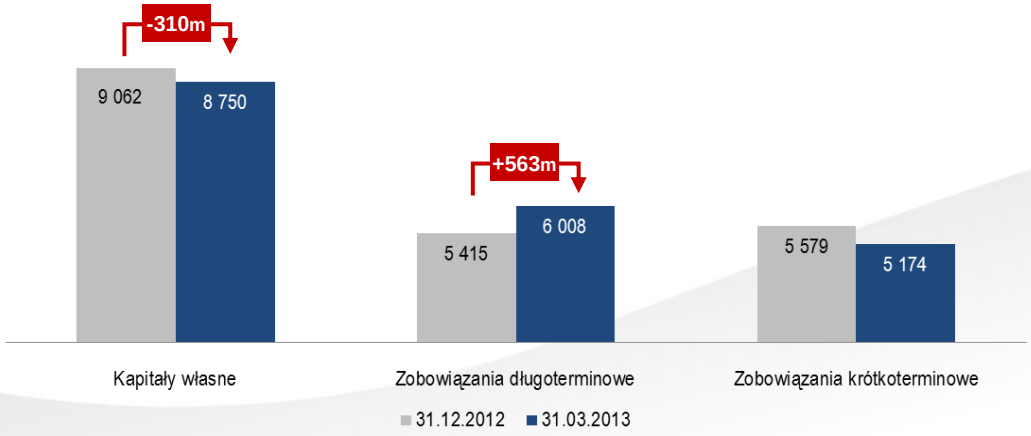
SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE
ZMIANY W BILANSIE

Aktywa

Komentarz

- Wzrost w pozycji Pozostałe aktywa długoterminowe na skutek rekompensaty z projektu YME

Pasywa



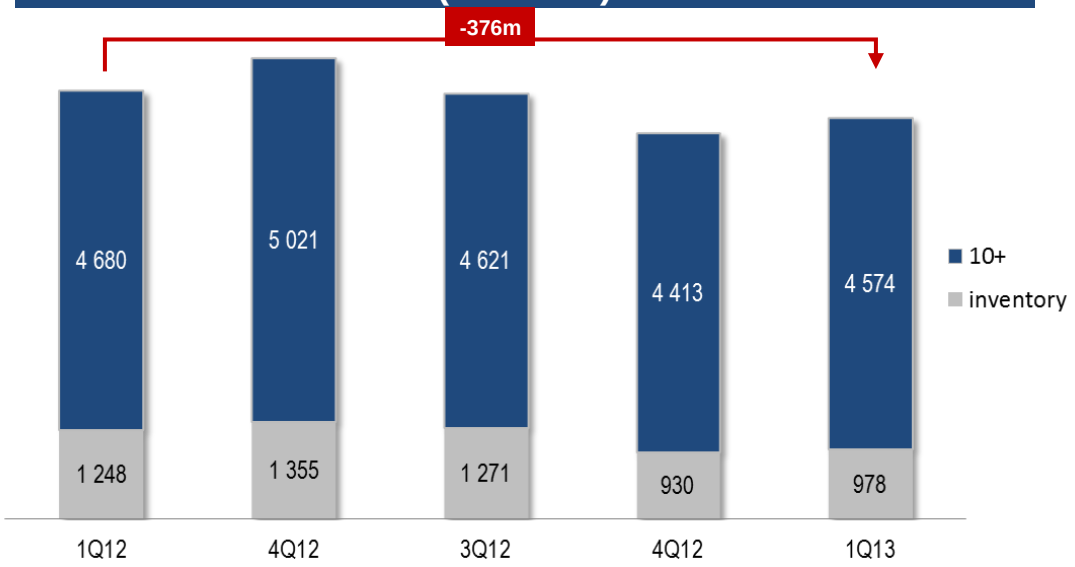
Komentarz

- Spadek w kapitałach własnych o 310 mln PLN na skutek straty netto oraz wyceny zadłużenia w USD obniżającego pozycję kapitału rezerwowego
- Zobowiązania długoterminowe wyższe o 563 mln PLN na skutek wzrostu stanu oprocentowanych pożyczek długoterminowych oraz rekompensaty na projekcie YME

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

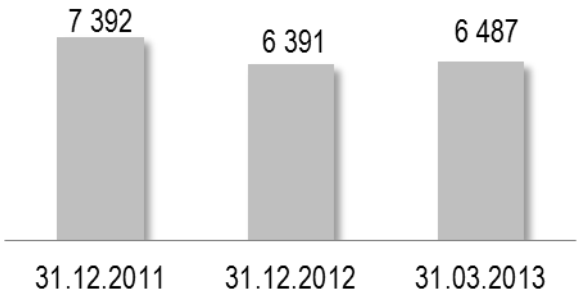
ZADŁUŻENIE FINANSOWE

Zadłużenie dot. Programu 10+ denominowane w USD (mln PLN)

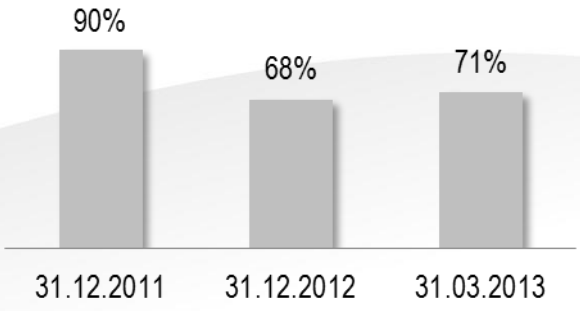


- Aprecjacja na koniec okresu USD vs PLN powodująca niewielki wzrost zadłużenia

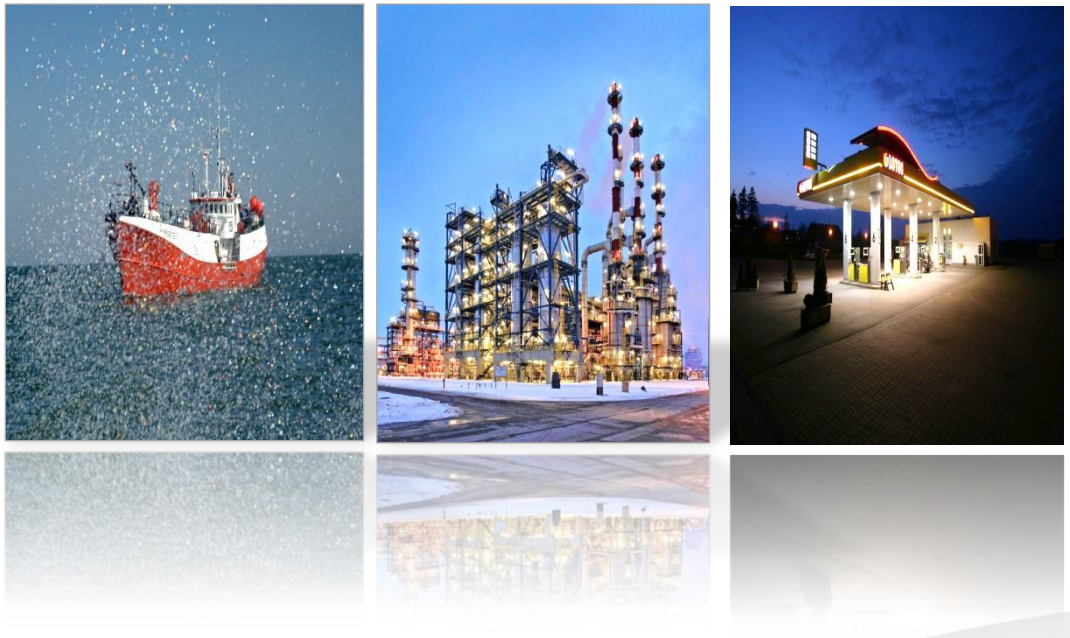
Dług finansowy (mln PLN)



Gearing ratio



Dziękujemy!



Biuro Relacji Inwestorskich

tel: +48 58 308 73 93

fax: +48 58 346 22 35

e-mail: ir@grupalotos.pl

CZYSTOŚĆ OTWARTOŚĆ INNOWACYJNOŚĆ ODPOWIEDZIALNOŚĆ

Zastrzeżenia prawne

- Niniejsza prezentacja na temat skonsolidowanych wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po I kwartale 2013r. („Prezentacja") została przygotowana przez Grupę LOTOS S.A. („Spółka"). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek jej kopia nie może być powielana, rozpowszechniana, ani przekazywana bezpośrednio lub pośrednio jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody Spółki. Powielanie, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby, do których może ona dotrzeć powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami, oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.
- Niniejsza Prezentacja nie przedstawia pełnego ani wyczerpującego obrazu Spółki, jej pozycji i perspektyw. Niniejsza Prezentacja, związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać twierdzenia odnoszące się do przyszłości. Twierdzenia takie nie mogą być jednak rozumiane jako zapewnienia i prognozy Spółki, co do spodziewanych przyszłych wyników Spółki czy spółek jej grupy kapitałowej. Spółka przekazuje posiadany obraz wyników finansowych Grupy LOTOS S.A. po I kwartale 2013 roku, sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.
- W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani Spółka, ani jej Akcjonariusze, podmioty zależne, doradcy lub przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej udziałowców, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.
- Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiekolwiek papiery wartościowe w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie mogą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.