



Grupa Kapitałowa LOTOS

3kw. 2016 Skonsolidowane wyniki finansowe

27 października, 2016

1	Podstawowe informacje	3 - 6
2	Otoczenie makroekonomiczne	7 - 11
3	Segment wydobywczy	12 - 16
4	Segment produkcji i handlu	17 - 21
5	Skonsolidowane wyniki finansowe	22 - 26



Podstawowe informacje

Podstawowe informacje – 3 kw 2016 r.

mIn PLN	Raportowana EBITDA	Oczyszczona ⁽¹⁾ EBITDA wg LIFO	Oczyszczona EBITDA wg LIFO zmiana % r/r
Dane skonsolidowane	670	641	+ 5%
Segment wydobywczy	103	117	+29%
Segment produkcji i handlu	568	525	+1%

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

1 176,5 m PLN (+108% r/r)

Przerób ropy naftowej

2 716 k tons (+2.5% y/y)

Średnie dzienne wydobywanie⁽²⁾

28 696 boe/d (+144% y/y)

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

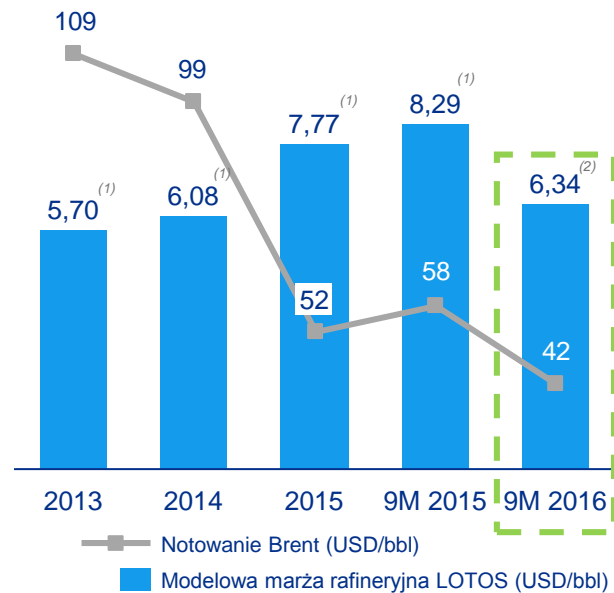
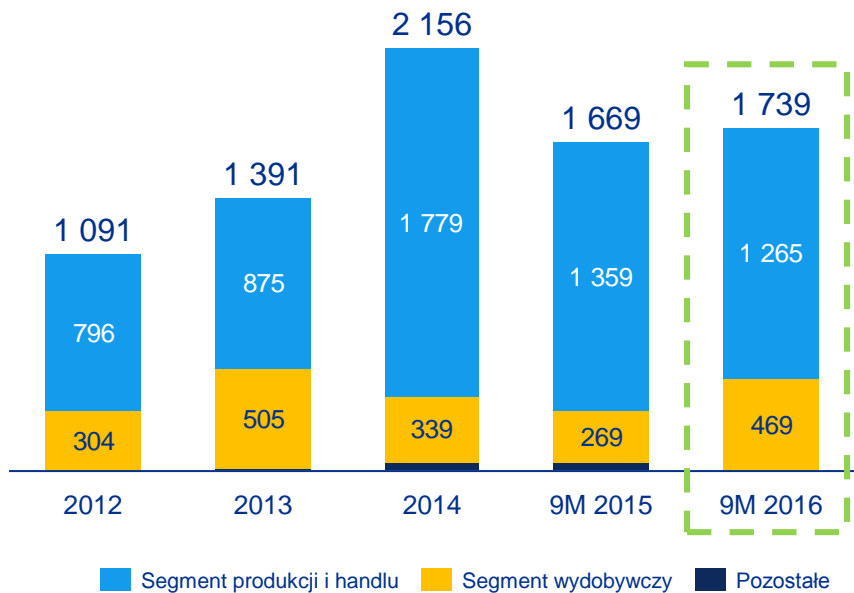
(1) Z wyłączeniem pozycji jednorazowych

(2) Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie

Podstawowe informacje – oczyszczona EBITDA LIFO i kluczowe zmienne makro

Na zrównoważonej ścieżce wzrostu pomimo pogarszających się zmiennych makro

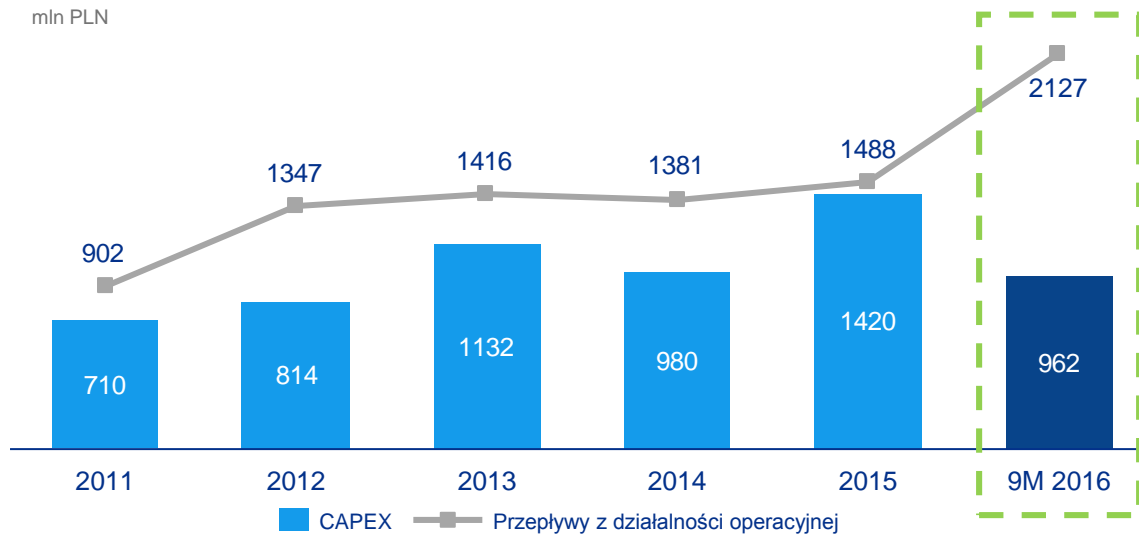
mln PLN



- 1) Modelowa marża rafineryjna = 14.14% benzyna + 4.24% benzyna surowa + 4.53% LPG + 49.57% diesel + 5.34% paliwo lotnicze + 18.11% COO – ropa Ural – zużycie gazu (3 USD/bbl)
- 2) Modelowa marża rafineryjna = 14.14% benzyna + 4.24% benzyna surowa + 4.53% LPG + 49.57% diesel + 5.34% paliwo lotnicze + 18.11% COO – ropa Ural – zużycie gazu (szacowany koszt zużycia w oparciu o indeks notowań gazu ziemnego z Towarowej Giełdy Energii)

Podstawowe informacje – operacyjne przepływy vs CAPEX

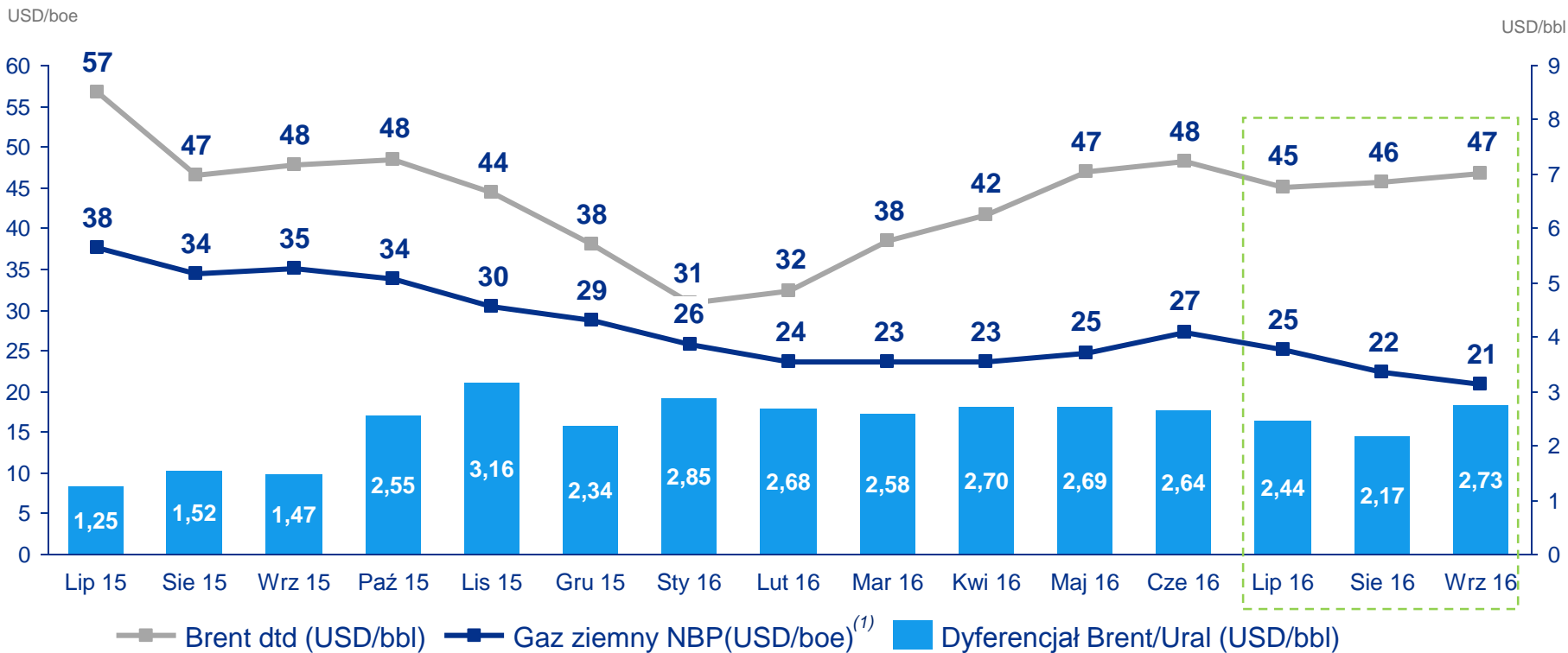
Gotówka generowana z działalności operacyjnej zapewniająca finansowanie inwestycji





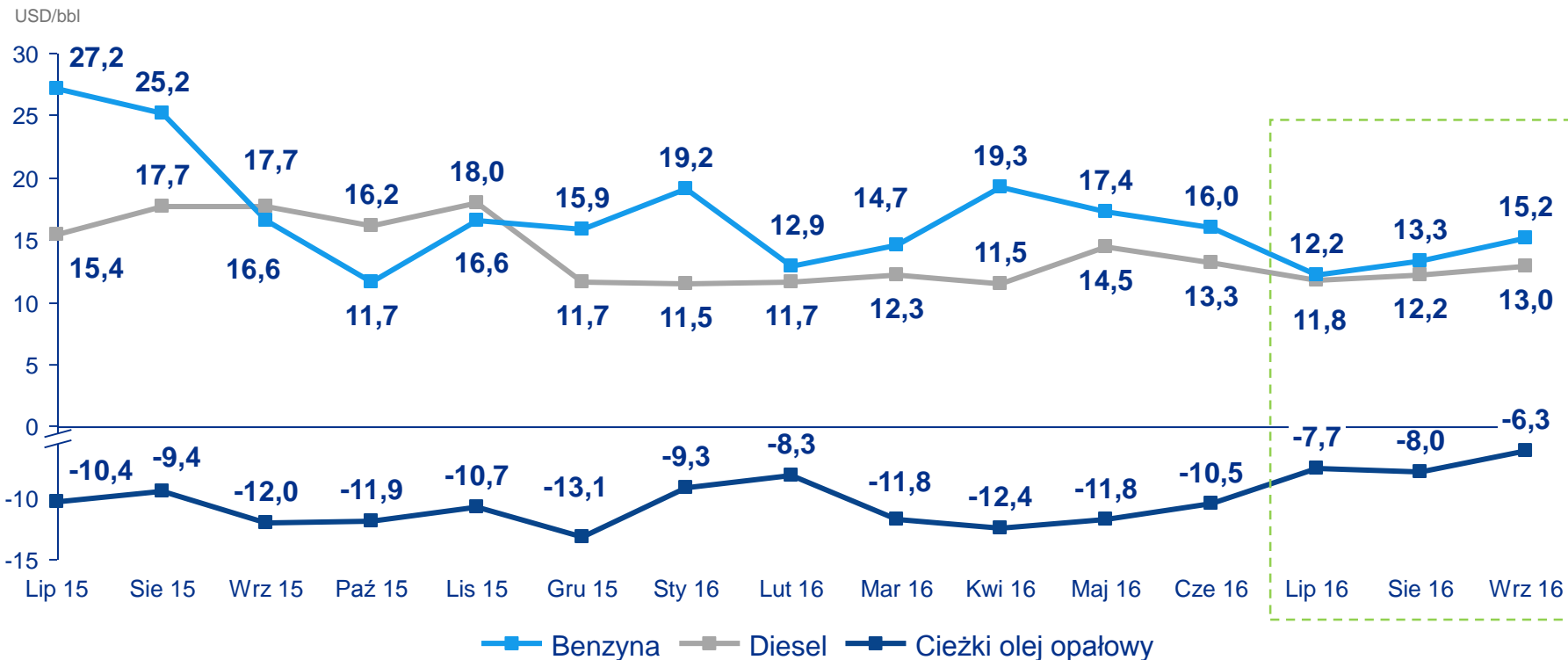
Otoczenie zewnętrzne

Notowanie cen ropy i gazu, dyferencjał Ural/Brent



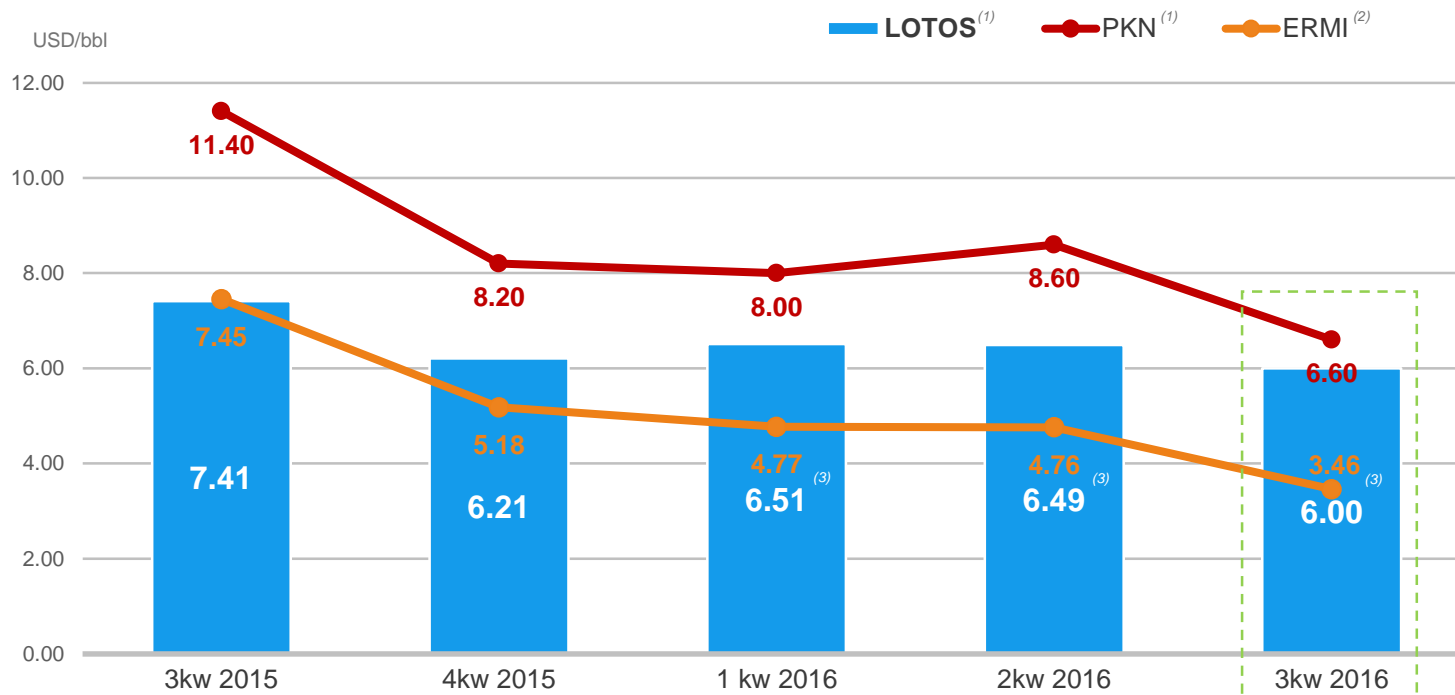
Źródło : Thomson Reuters
 1) National Balancing Point

Otoczenie zewnętrzne – kluczowe cracki produktowe



Źródło : Thomson Reuters

Modelowa marża rafineryjna wobec spółek porównywalnych

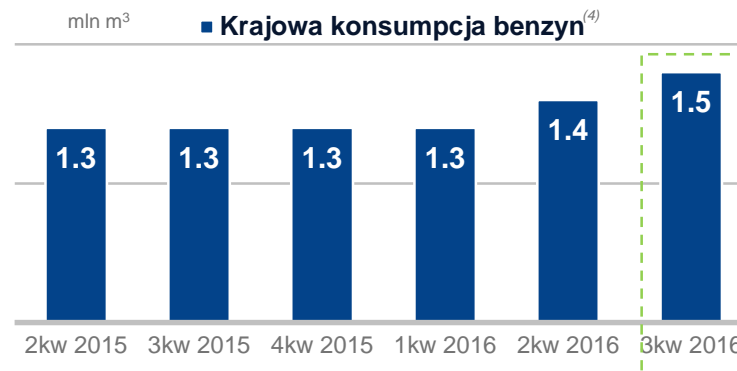
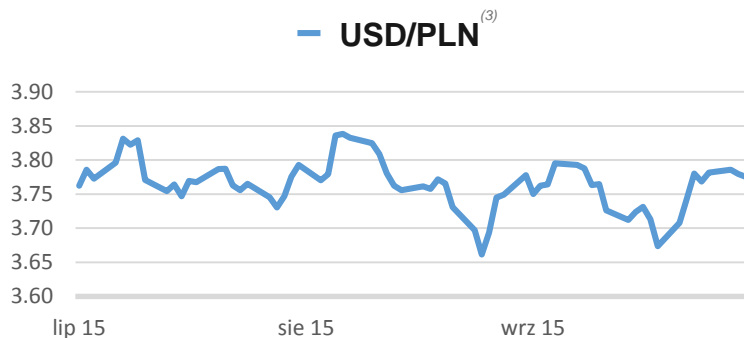
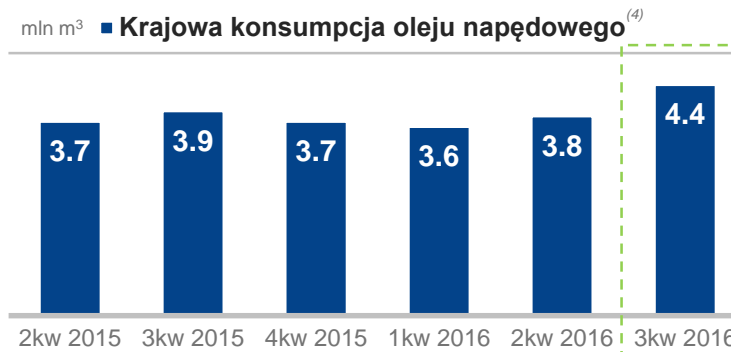
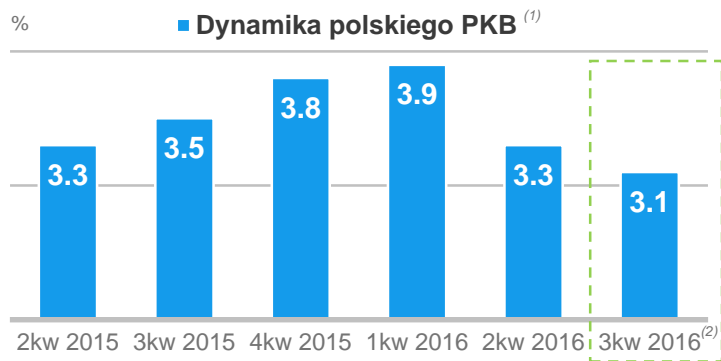


(1) Źródło: dane Spółki; informacje opublikowane na stronach internetowych spółek; metodologia LOTOSu opisana na slajdzie nr 5

(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.

(3) Zgodnie z nową metodologią liczenia marży rafineryjnej Grupy Lotos opublikowaną 27 czerwca 2016

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



(1) Dane GUS
(2) Prognoza GUS

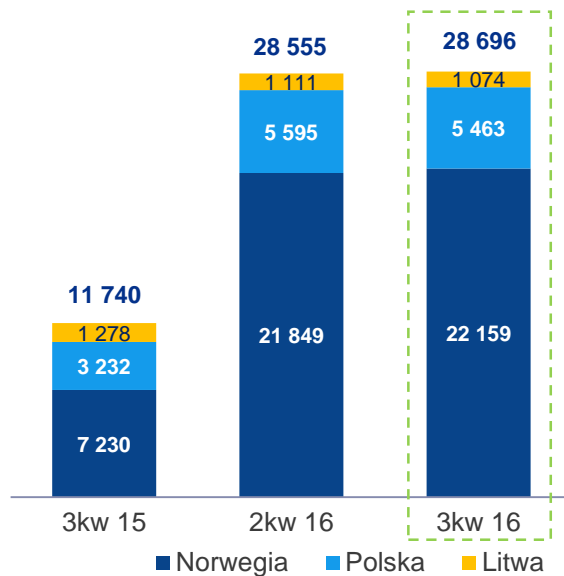
(3) Narodowy Bank Polski.
(4) POPIHN – Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego



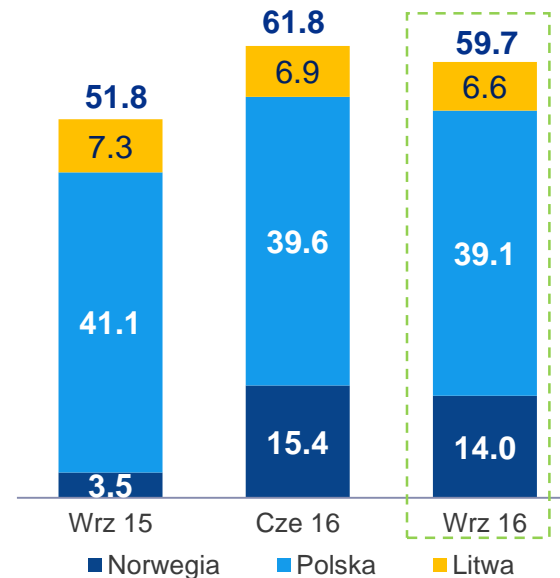
Segment wydobywczy

Zasoby i wydobywanie węglowodorów

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



Ropa i gaz – zasoby 2P (mln boe)

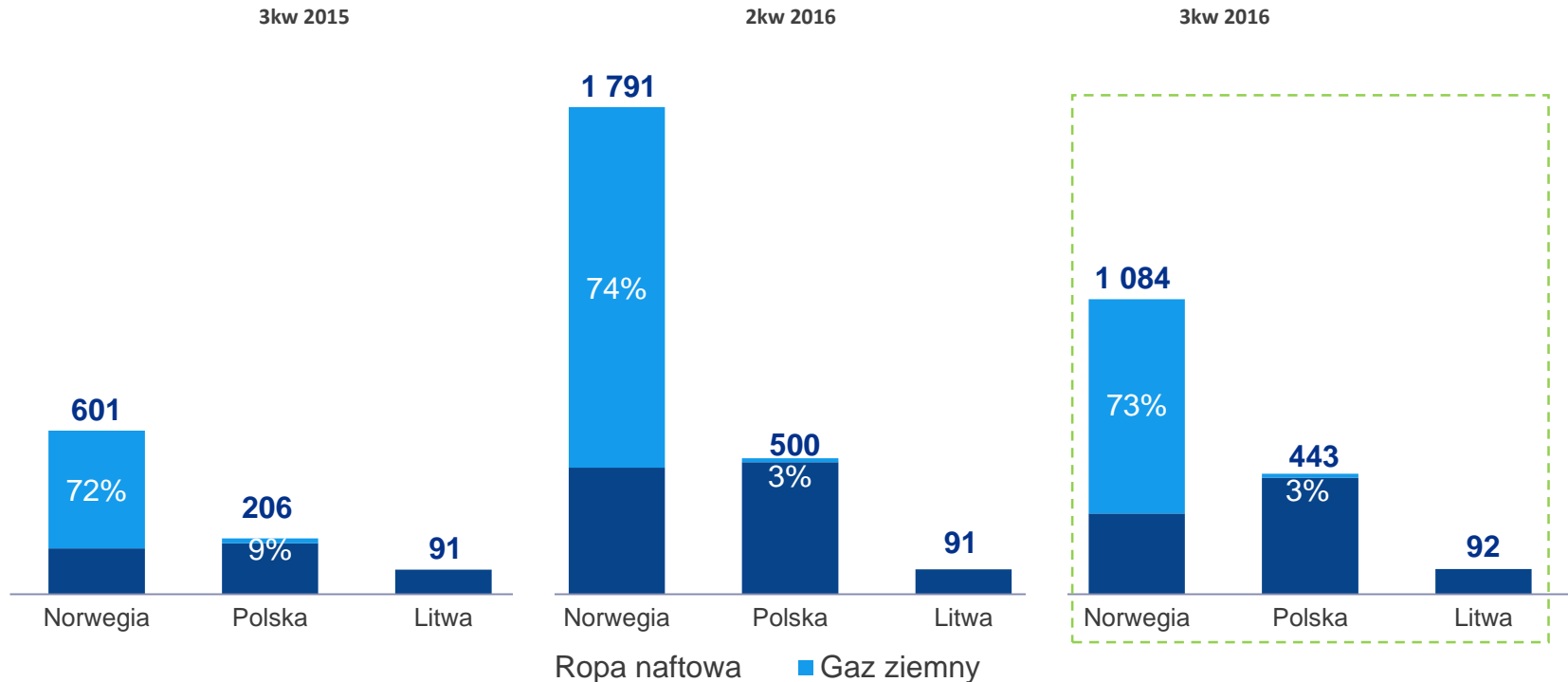


(1) Baryłki ekwiwalentne – ropa + gaz. Obliczenie na podstawie liczby dni, w których prowadzone było wydobywanie

(2) Zasoby 2P (potwierdzone i prawdopodobne)

Kwartalna sprzedaż w podziale geograficznym i produktowym

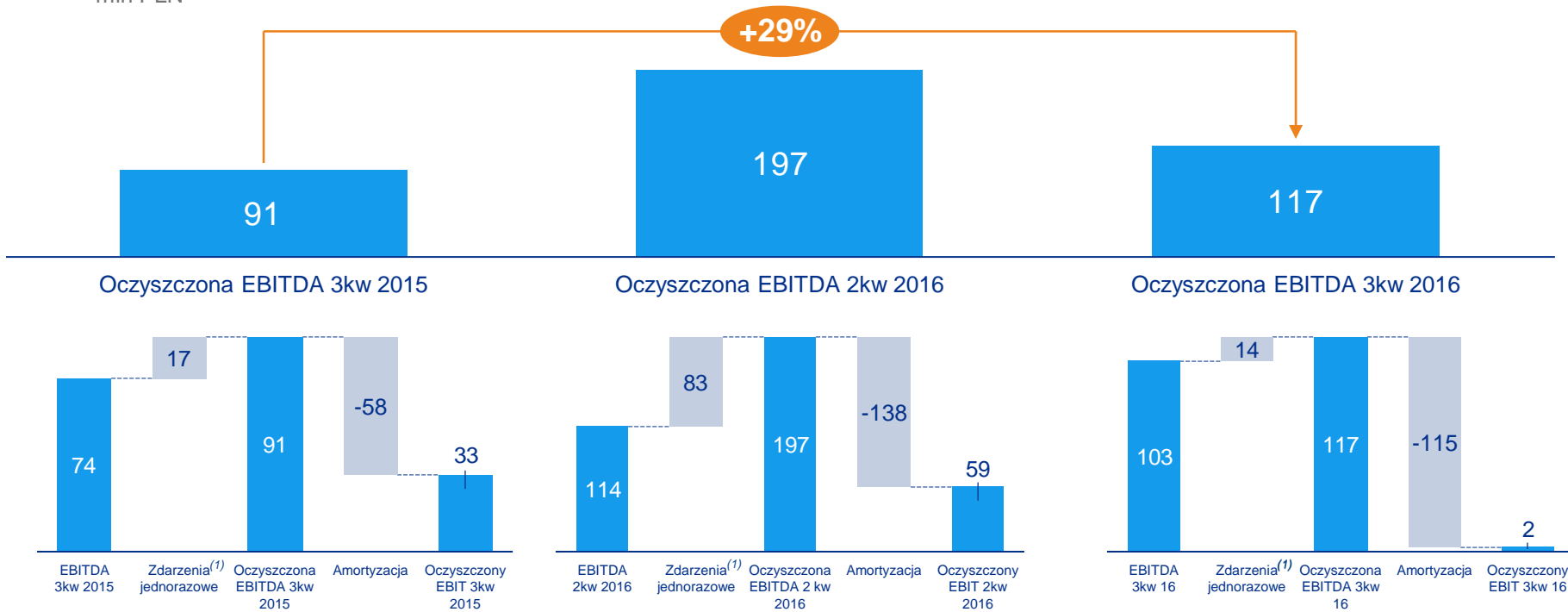
ths boe



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

Dynamika kwartalnego zysku EBITDA segmentu wydobywczego

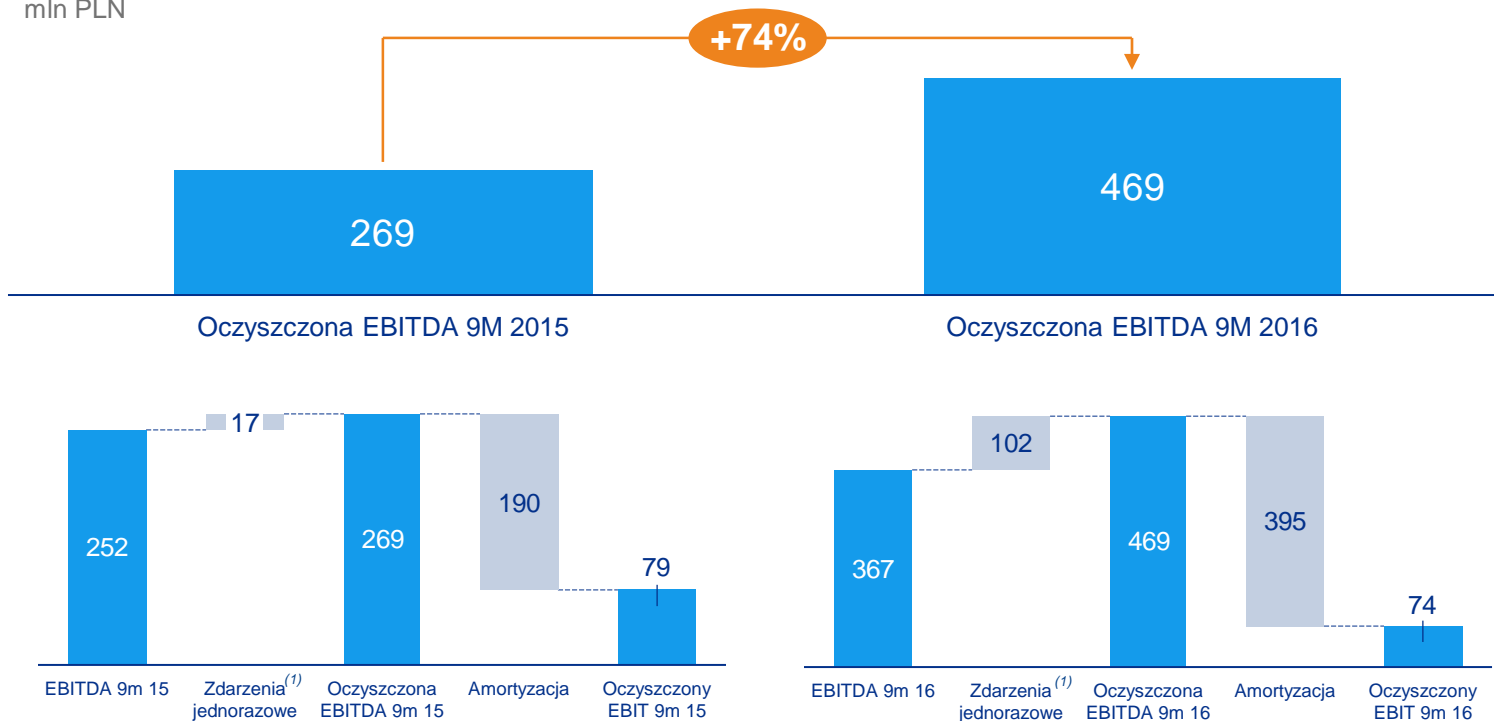
mln PLN



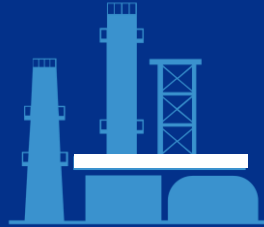
(1) Odpisy na aktywach wydobywczych

Dynamika zysku EBITDA segmentu wydobywczego za 9 miesięcy 2016

mln PLN

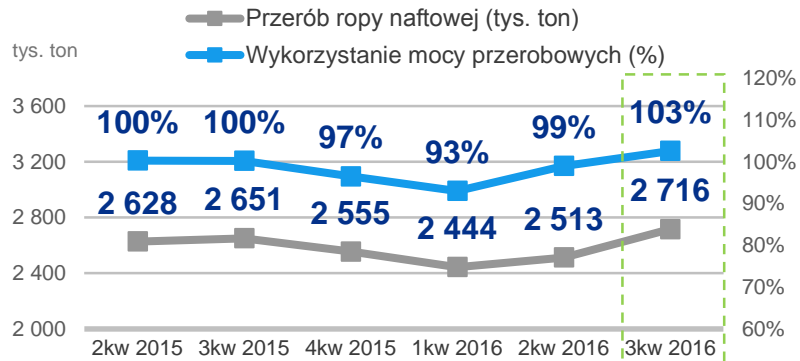


(1) Odpisy na aktywach wydobywczych

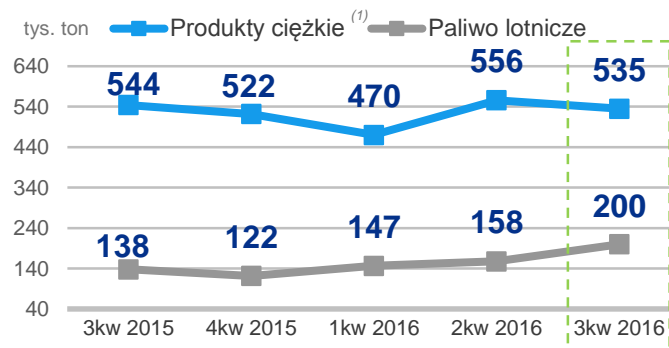
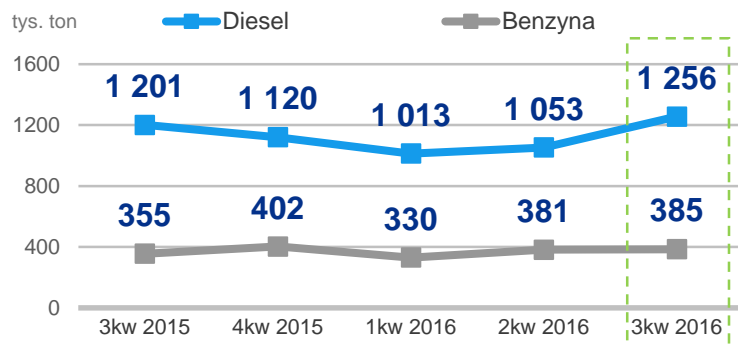


Segment produkcji i handlu

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



Przerób ropy na poziomie 2 716 tys. ton przy wykorzystaniu ok. 103% mocy produkcyjnych

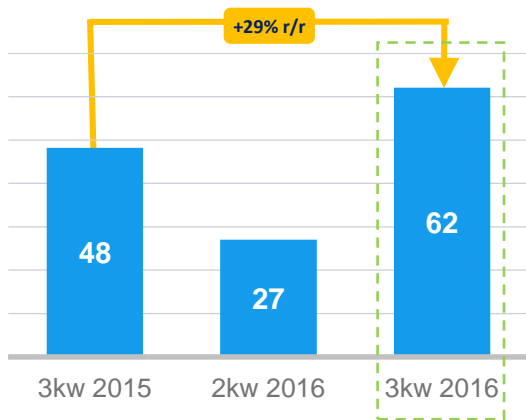


(1) Wysokozasiarczony ciężki olej opałowy i asfalty.

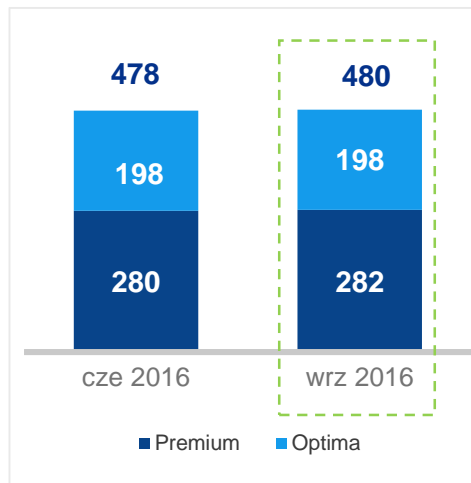
Dynamika wyników i udziału rynkowego segmentu detalicznego

Kwartalny wynik EBITDA na działalności detalicznej⁽¹⁾

m PLN

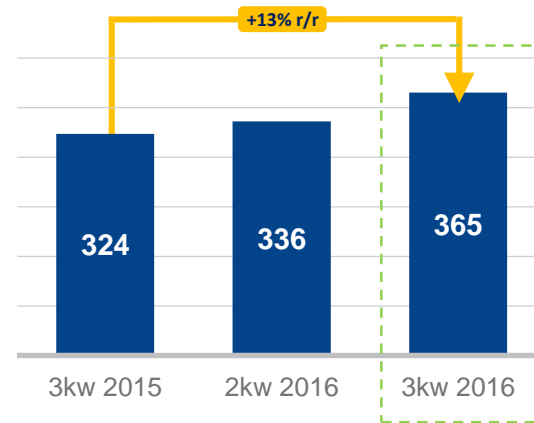


Sieć stacji (liczba obiektów)



Wolumen sprzedaży detalicznej w ujęciu kwartalnym⁽¹⁾

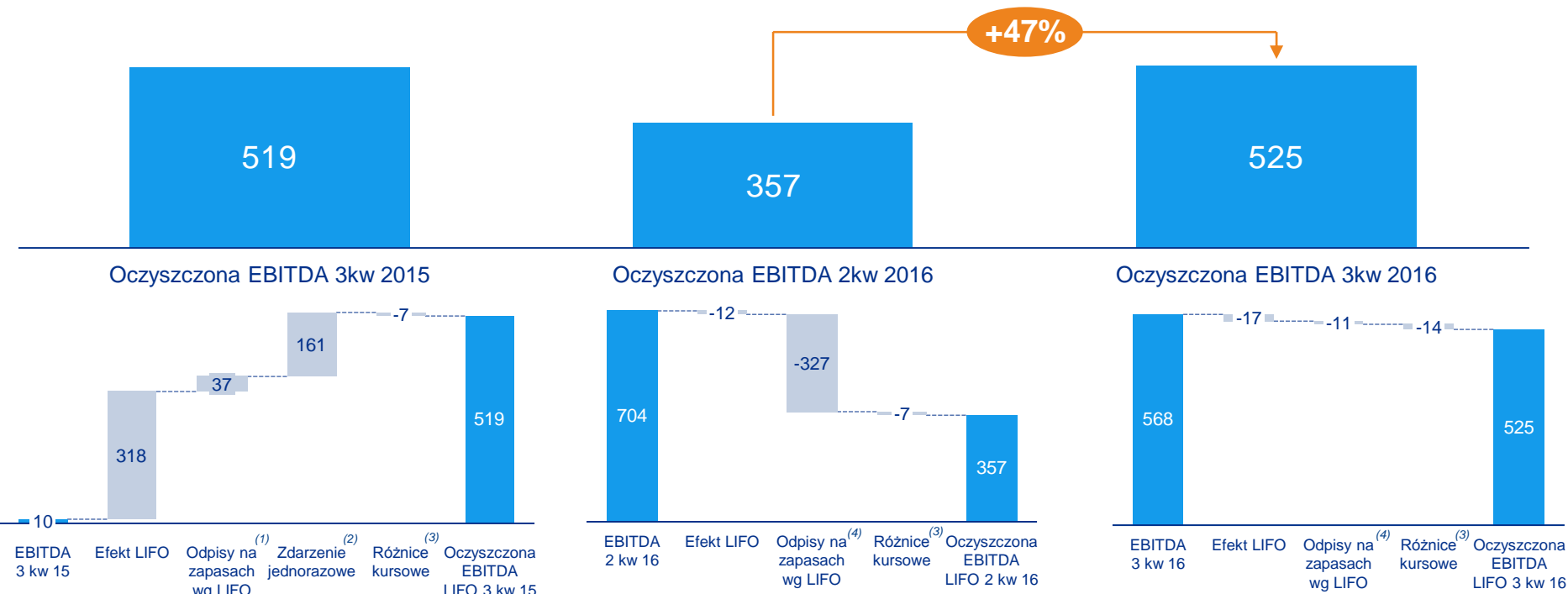
tys. ton



(1) W tym : SDS (Self Diesel Service)

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

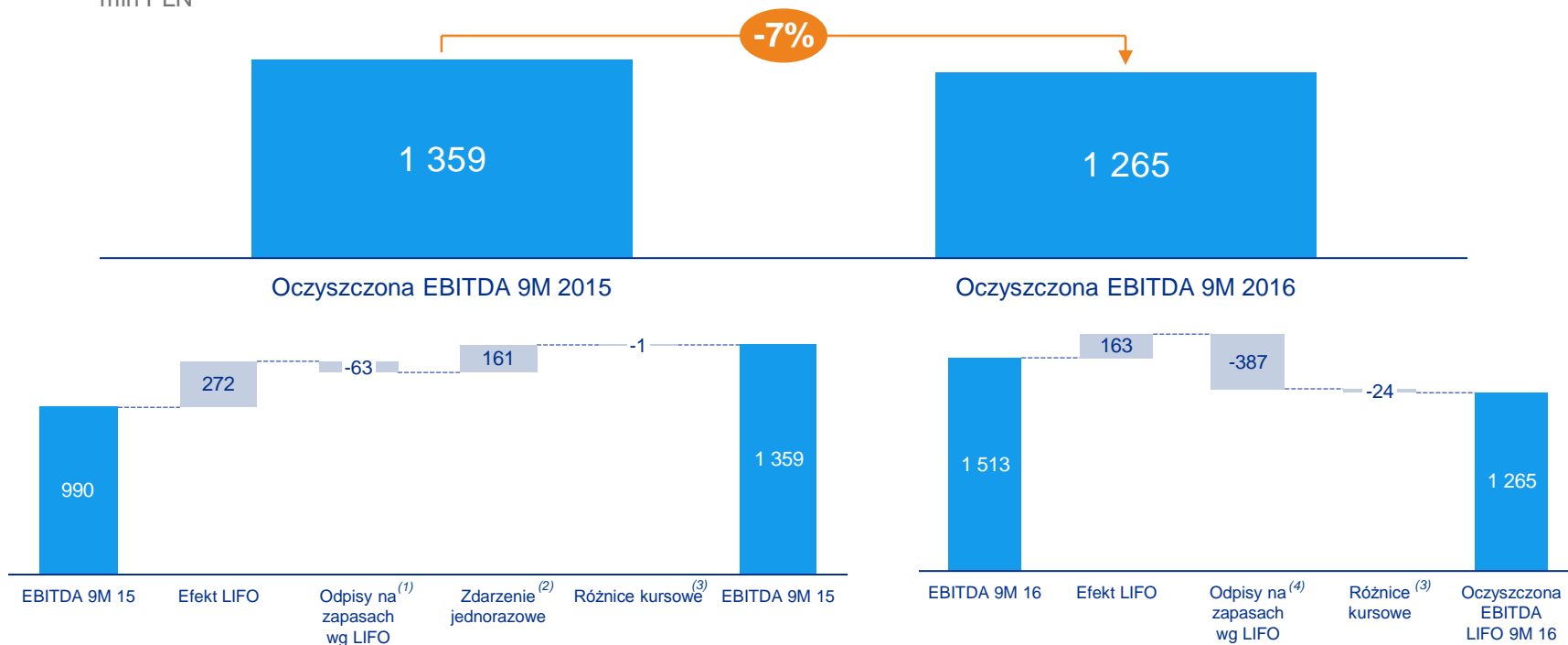
(2) Zwrot niewłaściwie odliczonego VATu (wg interpretacji Izby Skarbowej)

(3) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

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

Dynamika zysku EBITDA segmentu produkcji i handlu za 9 miesięcy 2016

mln PLN



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

(2) Zwrot niewłaściwie odliczonego VATu (wg interpretacji Izby Skarbowej)

(3) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

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



Skonsolidowane wyniki finansowe

Dekompozycja kwartalnego wyniku operacyjnego

3kw 2016

m PLN



3kw 2015



(1) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

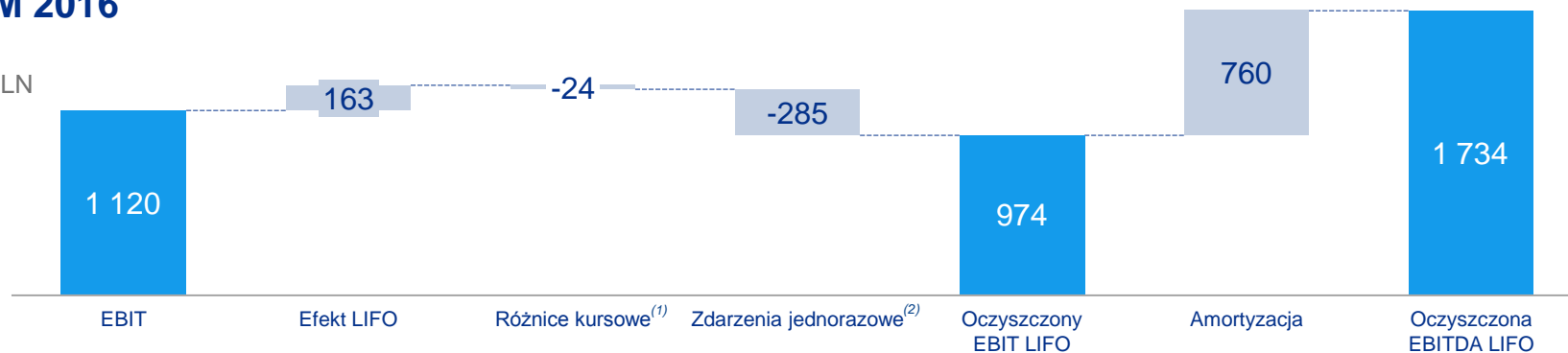
(2) W tym : -11 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015 oraz +13.6 mln odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów w segmencie wydobywczym

(3) W tym: +37 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO, + 161 mln zwrotu niewłaściwie odliczonego VATu (wg interpretacji Izby Skarbowej) oraz + 17mln PLN odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów w segmencie wydobywczym

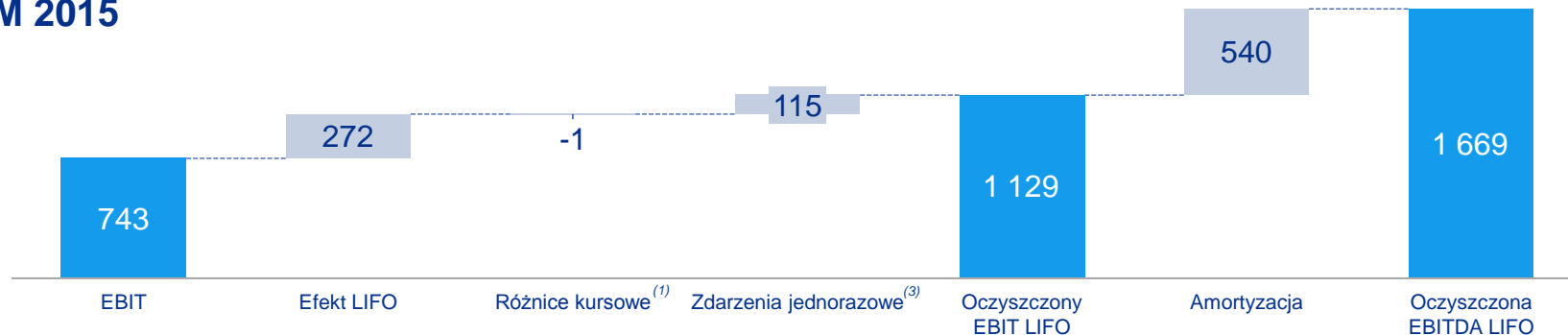
Dekompozycja narastającego wyniku operacyjnego

9M 2016

m PLN



9M 2015



(1) Różnice kursowe z działalności operacyjnej

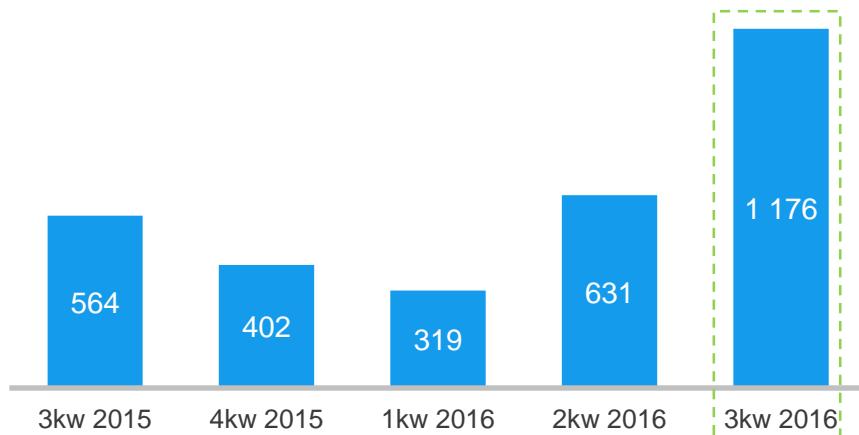
(2) W tym : -386 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2015 oraz +102 mln odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów w segmencie wydobywczym

(3) W tym: -63 mln PLN efektu różnicy w saldzie teoretycznej wycenie zapasów wg LIFO : częściowe „odwrócenie” odpisu z 31.12.2014, + 161 mln zwrotu niewłaściwie odliczonego VATu (wg interpretacji Izby Skarbowej) oraz + 17mln PLN odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów w segmencie wydobywczym

Kwartalne przepływy z działalności operacyjnej i nakłady inwestycyjne

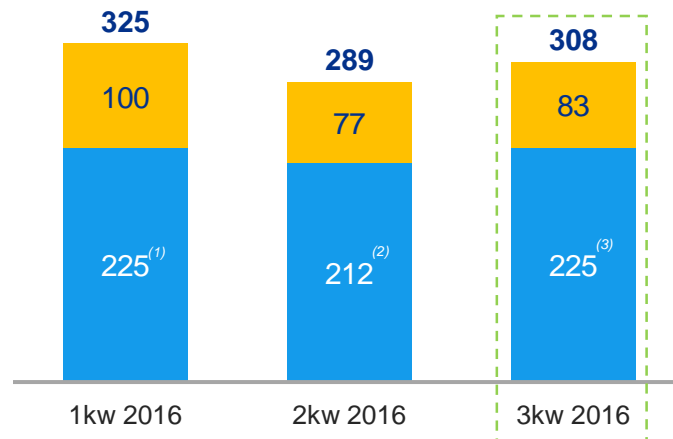
Przepływy z działalności operacyjnej

mIn PLN



Nakłady inwestycyjne

mIn PLN



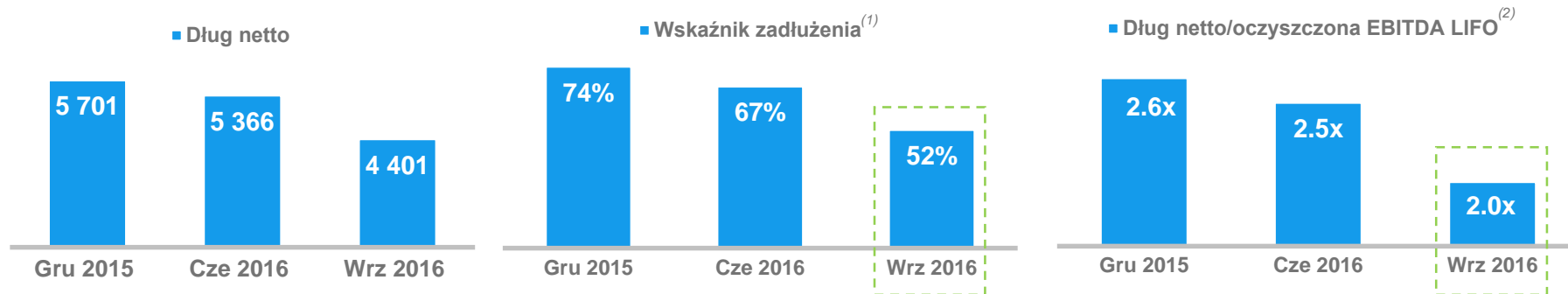
■ segment wydobywczy
■ segment produkcji i handlu

(1) W tym program EFRA – PLN 189mIn

(2) W tym program EFRA – PLN 130mIn

(3) W tym program EFRA – PLN 173mIn

Zadłużenie



- Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę (w tym środki pieniężne przeznaczone na realizację celów emisji akcji serii D)
- Wskaźnik zadłużenia na poziomie 52% mimo osłabienia polskiej waluty względem dolara amerykańskiego

(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