



→

Wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2017

17 sierpnia 2017



Podsumowanie	3
Otoczenie makroekonomiczne	8
Segment wydobywczy	11
Segment produkcji i handlu	17
Skonsolidowane wyniki finansowe	25
Załączniki	30



Podsumowanie



- Remont postojowy ukończony zgodnie z harmonogramem i założonym budżetem
- Ponad 20% wzrost sprzedaży paliw w kraju ⁽¹⁾
- Decyzja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy (w wysokości 1 PLN / akcję) (dzień dywidendy: 12 września 2017)
- Dalszy spadek współczynnika zadłużenia do poziomu 1,4x ⁽¹⁾, stabilna pozycja finansowa
- Dywersyfikacja dostaw ropy naftowej: 26% surowca innego niż Ural ⁽³⁾
- Stacje paliw LOTOS liderem w Polsce w kategoriach: obsługa, czystość, cena i jakość paliwa ⁽⁴⁾

(1) Wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej LOTOS (benzyna + diesel) za 6 miesięcy 2017 roku vs 6 miesięcy 2016 roku

(2) Dług netto / EBITDA wg LIFO oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

(3) Dane za 6 miesięcy 2017

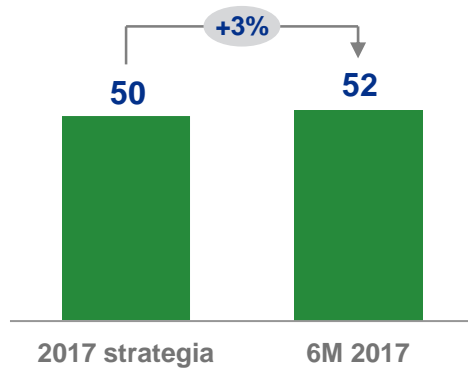
(4) wg ARC Rynek i Opinia, badanie czerwiec 2017

Podsumowanie

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

Brent DTD

USD/bbl



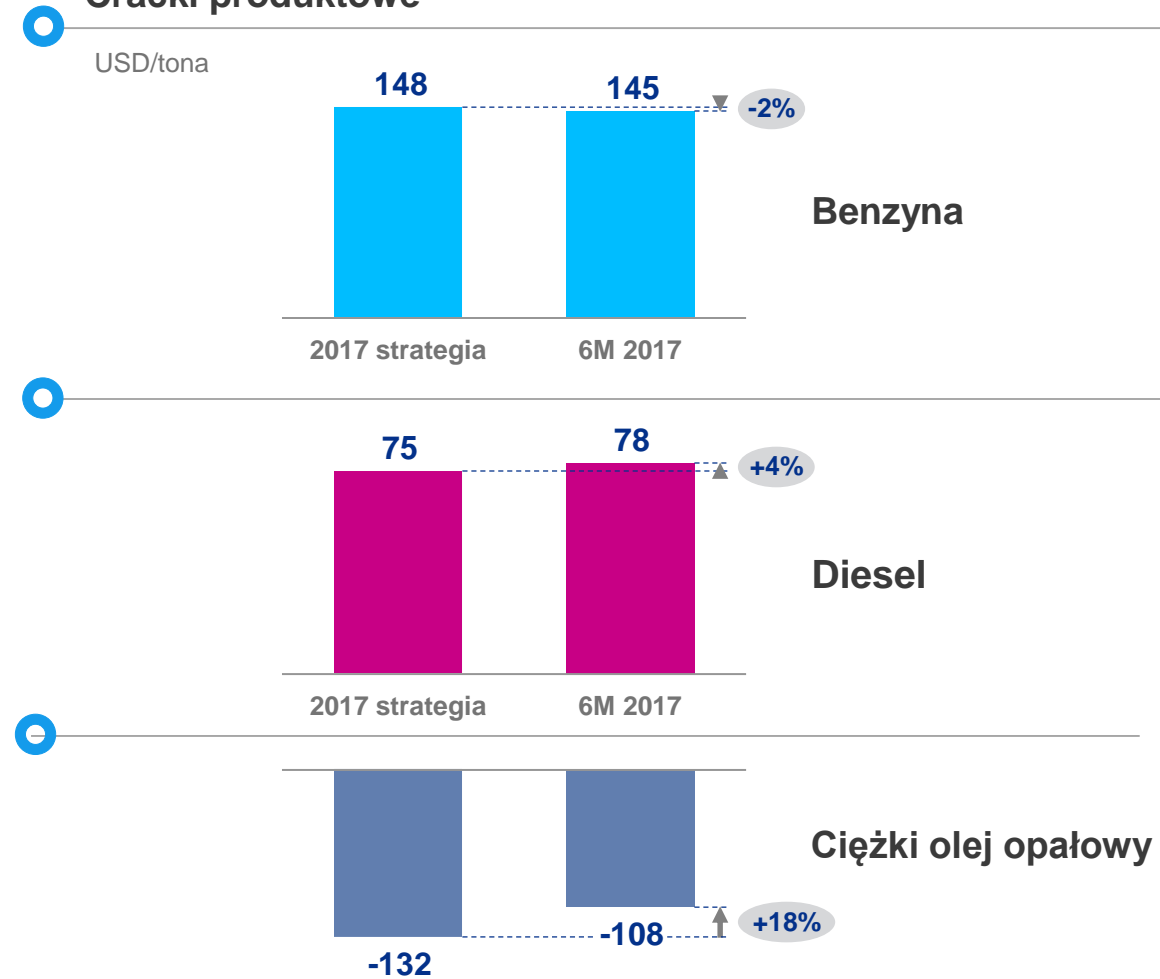
Gaz ziemny

USD/boe



Cracki produktowe

USD/tona

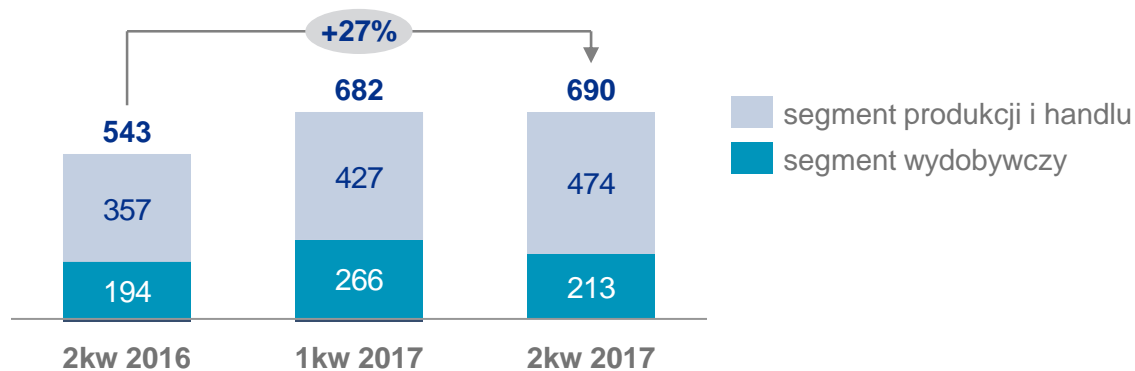


(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2017 roku

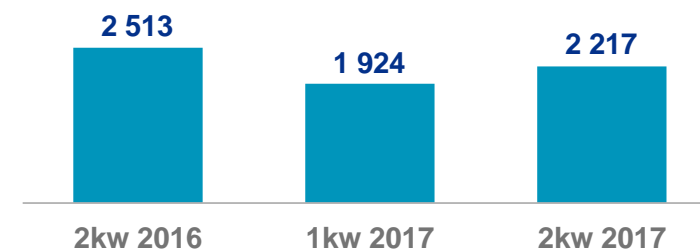
EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾

mIn PLN

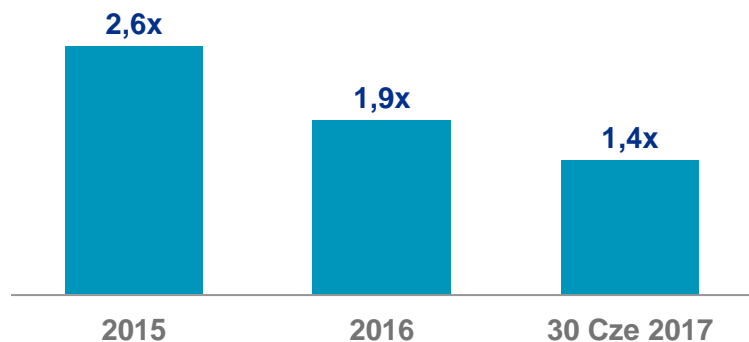


Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys ton

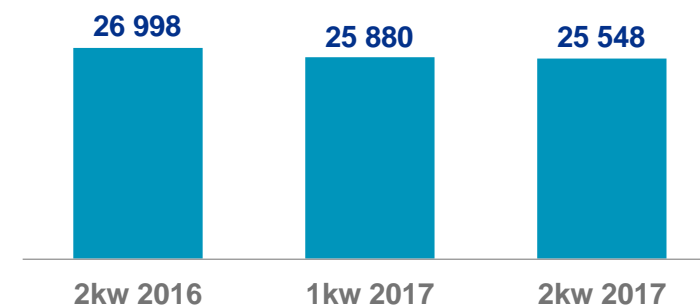


Zadłużenie netto / EBITDA wg LIFO ⁽²⁾



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów ⁽³⁾

boe/d



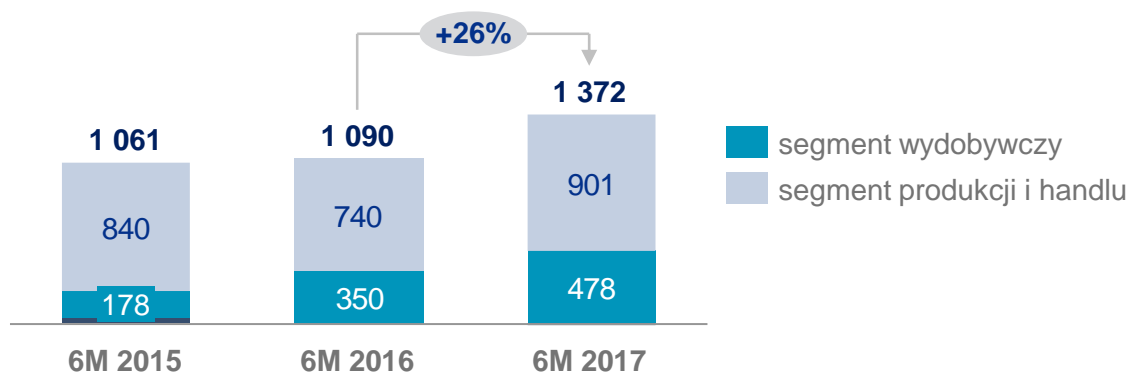
(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne

(2) bez zdarzeń jednorazowych

(3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

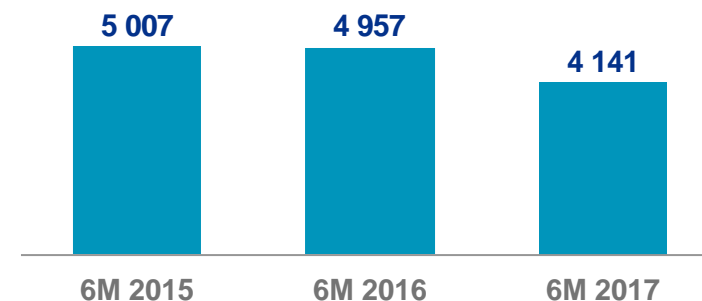
EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾

mln PLN



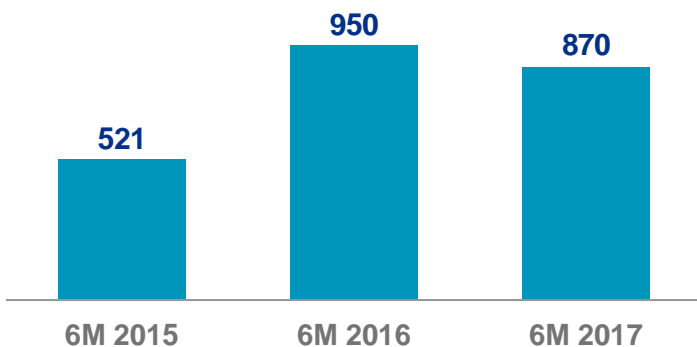
Produkcja i handel – przerób ropy

tys. ton



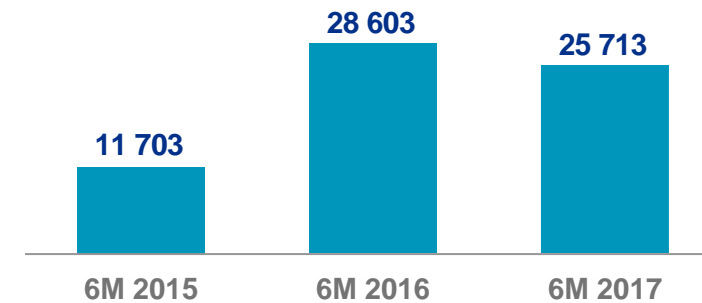
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów ⁽²⁾

boe/d



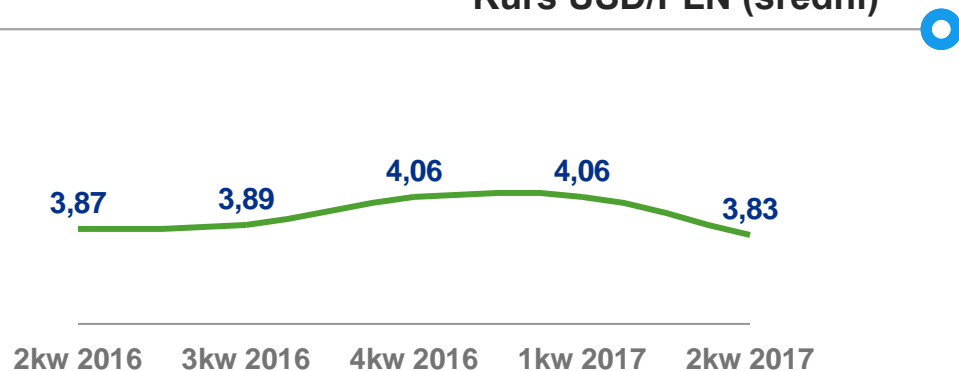
(1) bez zdarzeń jednorazowych

(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczbę dni kalendarzowych

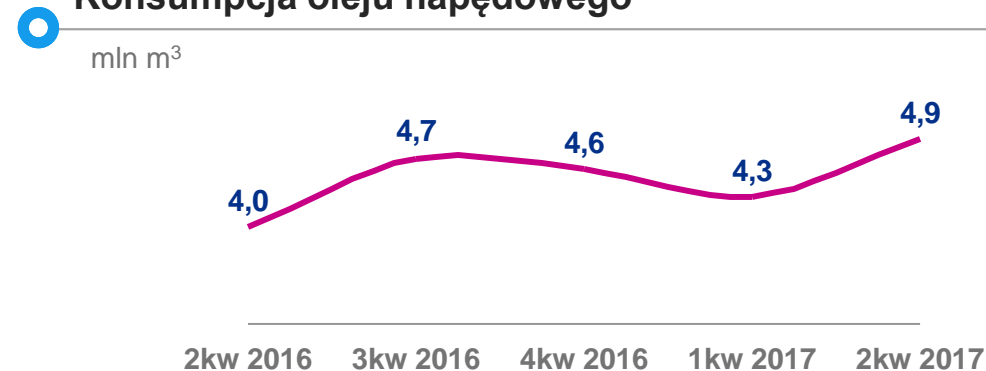


Otoczenie makroekonomiczne

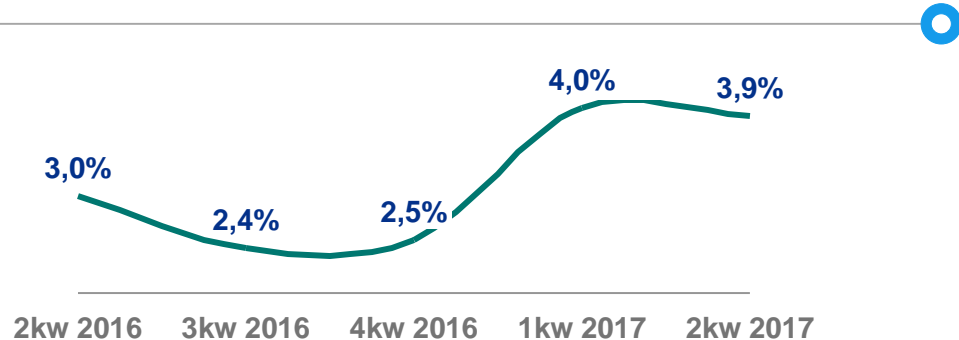
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



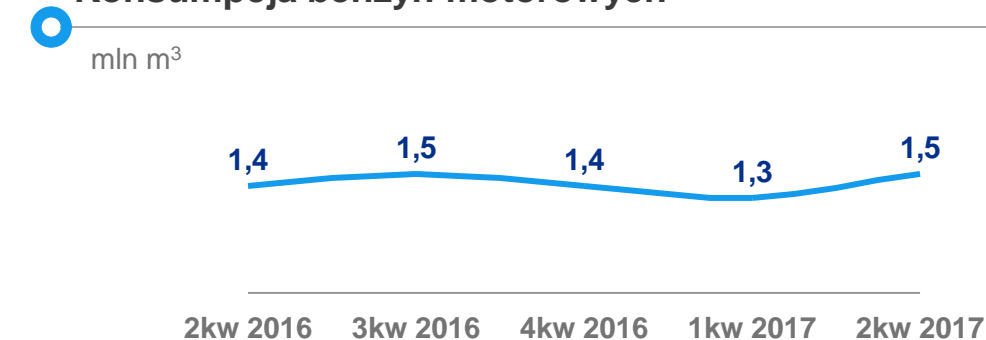
Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾

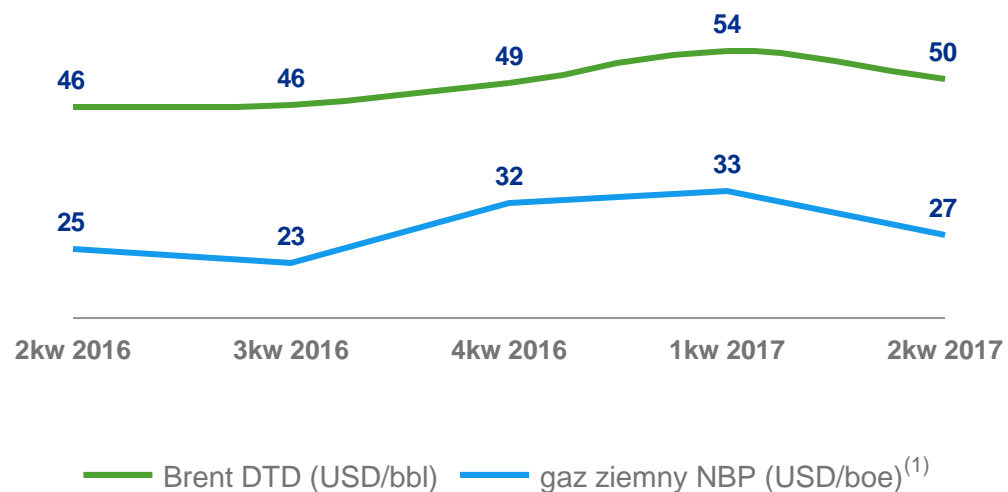


(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

(2) Źródło : GUS

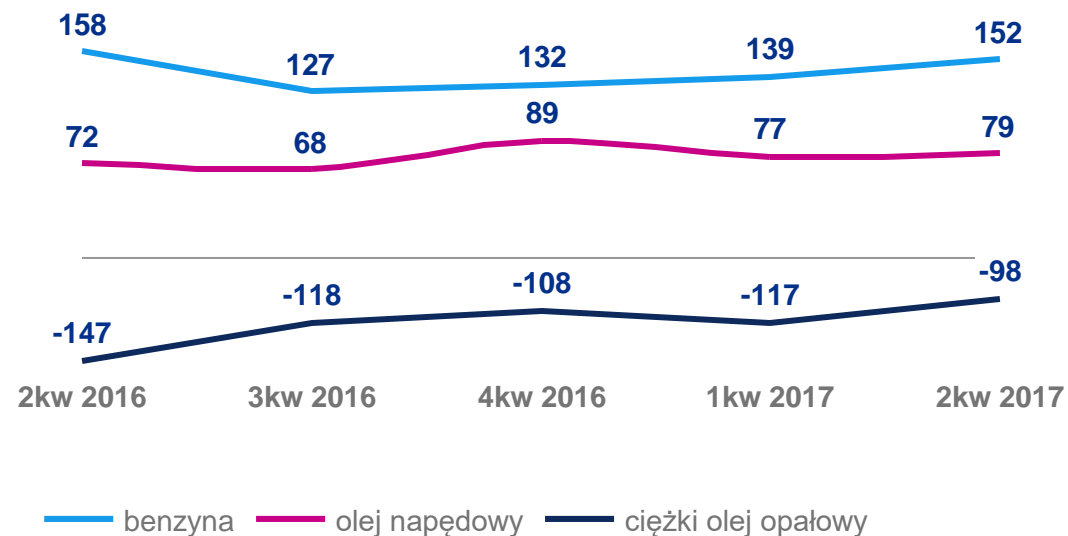
(3) Źródło : Polska Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

Ropa naftowa i gaz ziemny



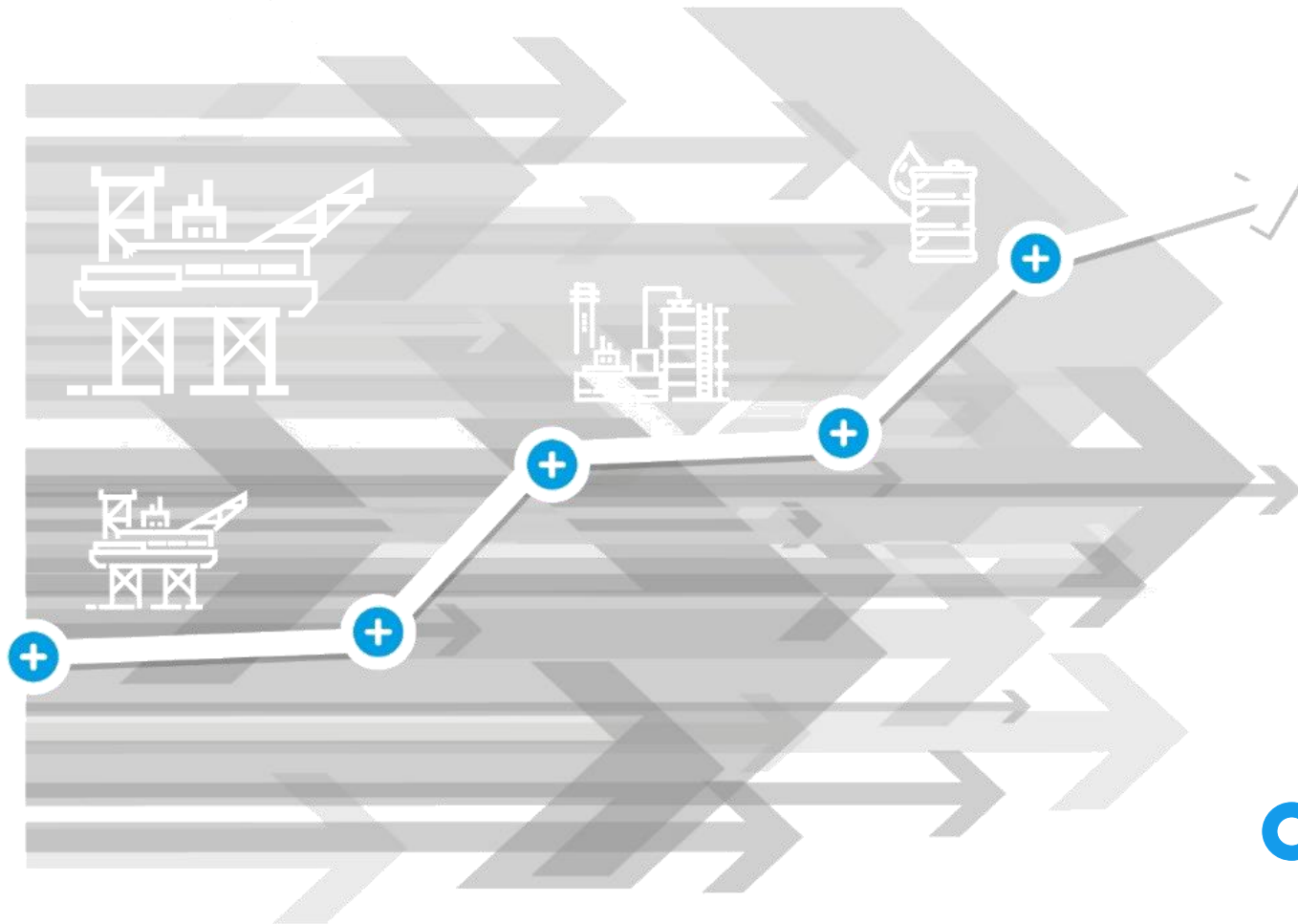
Cracki produktowe⁽²⁾

USD/t



(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Thomson Reuters



Segment wydobywczy



- Restrukturyzacja obszaru wydobywczego w oparciu o wyspecjalizowaną spółkę holdingową
- Spółki operacyjne będą funkcjonować na jednym poziomie jako spółki zależne od LOTOS Upstream
- Rozdzielenie ryzyk związanych z działalnością w poszczególnych obszarach geograficznych

Segment wydobywczy

Aktywa produkcyjne – parametry operacyjne za okres 6 miesięcy 2017



B3



B8



Sleipner



Heimdal



Litwa

Obszar	B3	B8	Sleipner	Heimdal	AB Geonafta
	Morze Bałtyckie	Morze Bałtyckie	Morze Północne	Morze Północne	Litwa
6M 2017 wydobycie ⁽¹⁾	2 180 boe/d	2 744 boe/d	14 603 boe/d	5 160 boe/d	1 025 boe/d
Δ vs 6M 2016	- 628 boe/d	- 127 boe/d	- 1 933 boe/d	- 90 boe/d	-109 boe/d
% ropy naftowej ⁽²⁾	92%	90%	27%	21%	100%
Rezerwy 2P ⁽³⁾	8,6m boe	29,0m boe	12.9m boe	3,1m boe	3,8m boe
koszty wydobycia ⁽⁴⁾	ok. 27 USD/boe ⁽⁵⁾		ok. 7 USD/boe		ok. 11 USD/boe

(1) całkowite wydobycie / liczbę dni kalendarzowych; baryłki ekwiwalentu ropy naftowej

(2) udział ropy naftowej w całkowitym wydobyciu

(3) zasoby pewne i prawdopodobne (2P), stan na 30 czerwca 2017

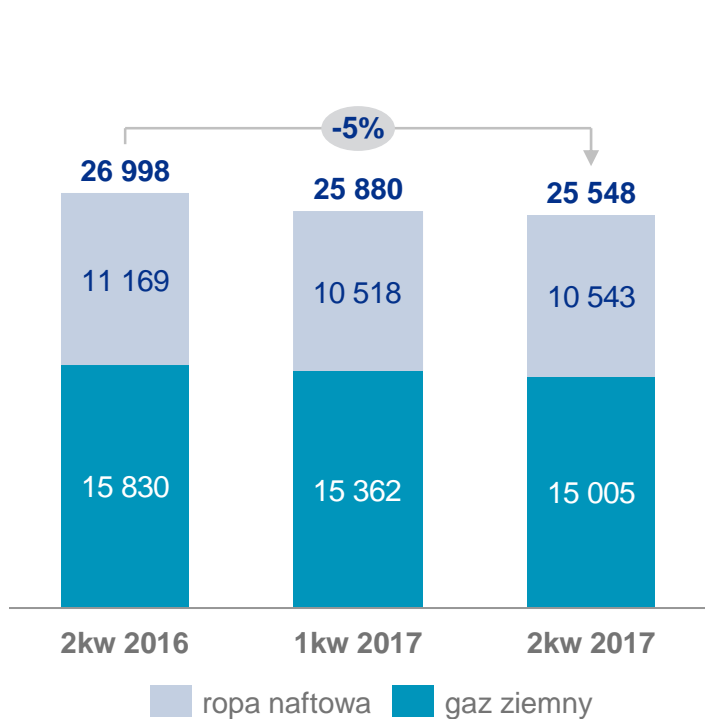
(4) szacowane bezpośrednie koszty wydobycia na baryłkę w 1 połowie 2017 roku; średnie wartości dla krajów

(5) wliczając koszty dzierżawy platformy na złożu B8

Segment wydobywczy
Wolumeny wydobycia i rezerwy

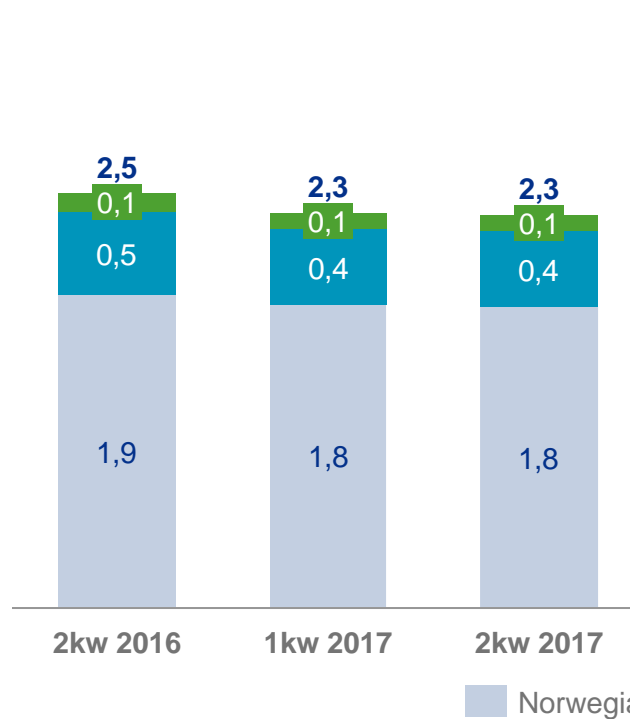
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d



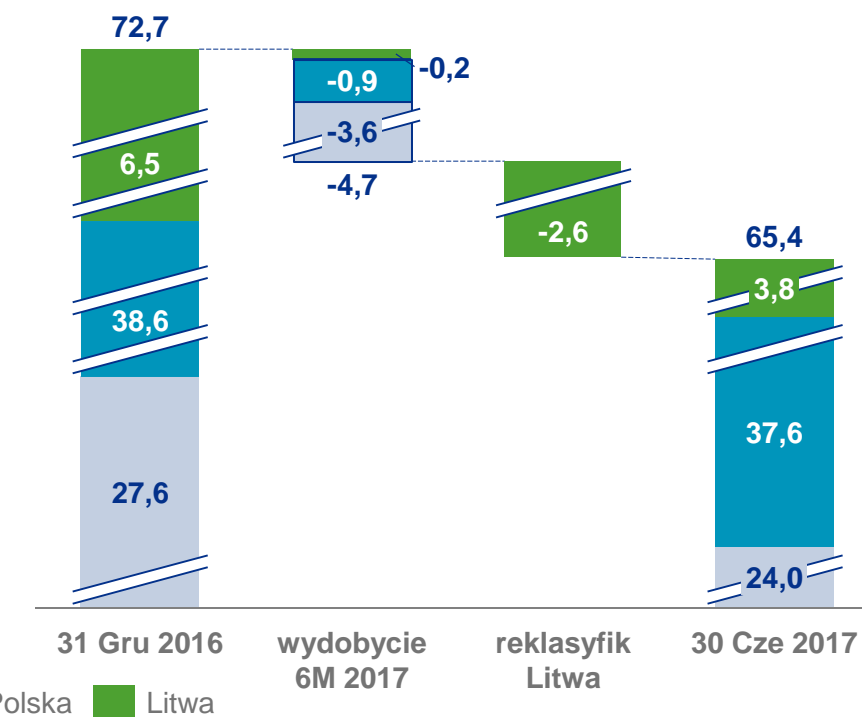
Całkowite wydobycie w okresie

mln boe



Zmiana rezerw 2P

mln boe



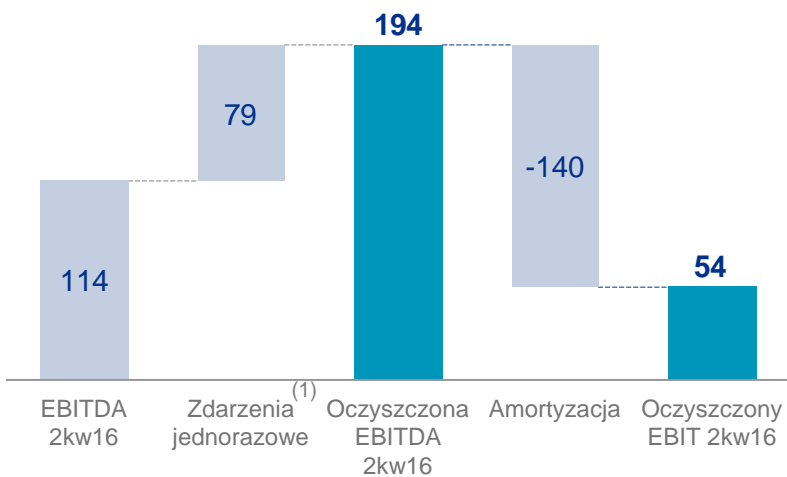
Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne



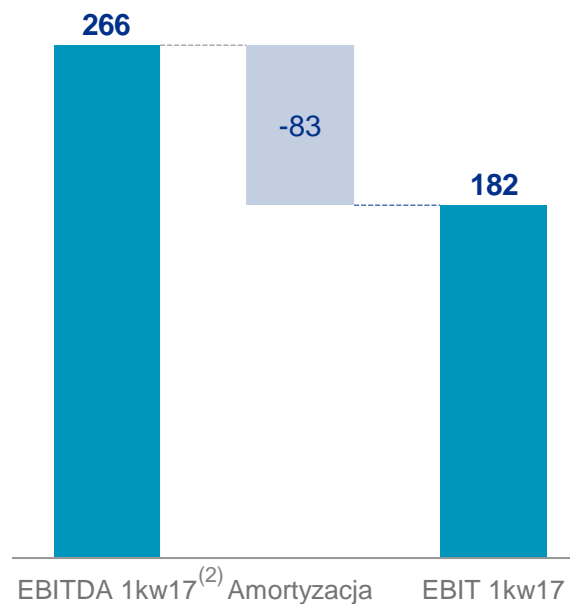
2kw 2016



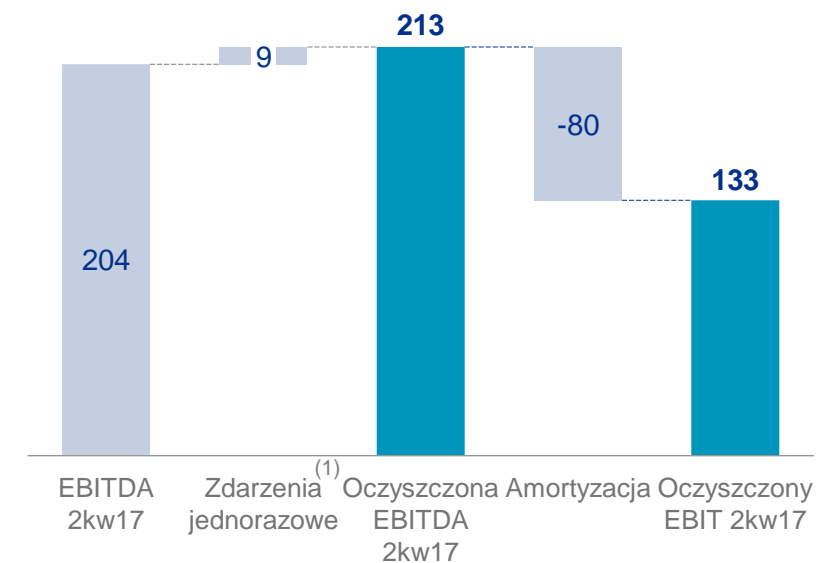
mln PLN



1kw 2017

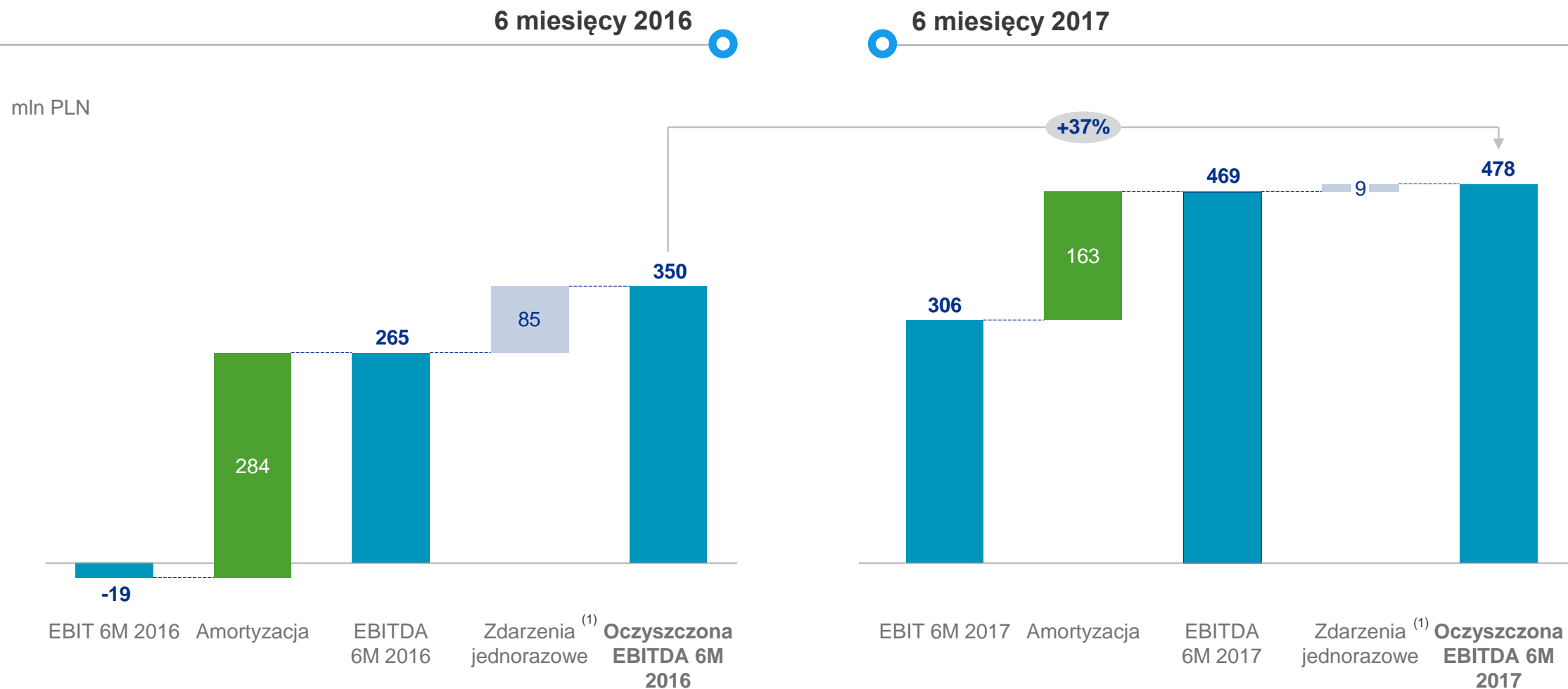


2kw 2017



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji;

(2) Brak zdarzeń jednorazowych w raportowanym okresie



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji



Segment produkcji i handlu

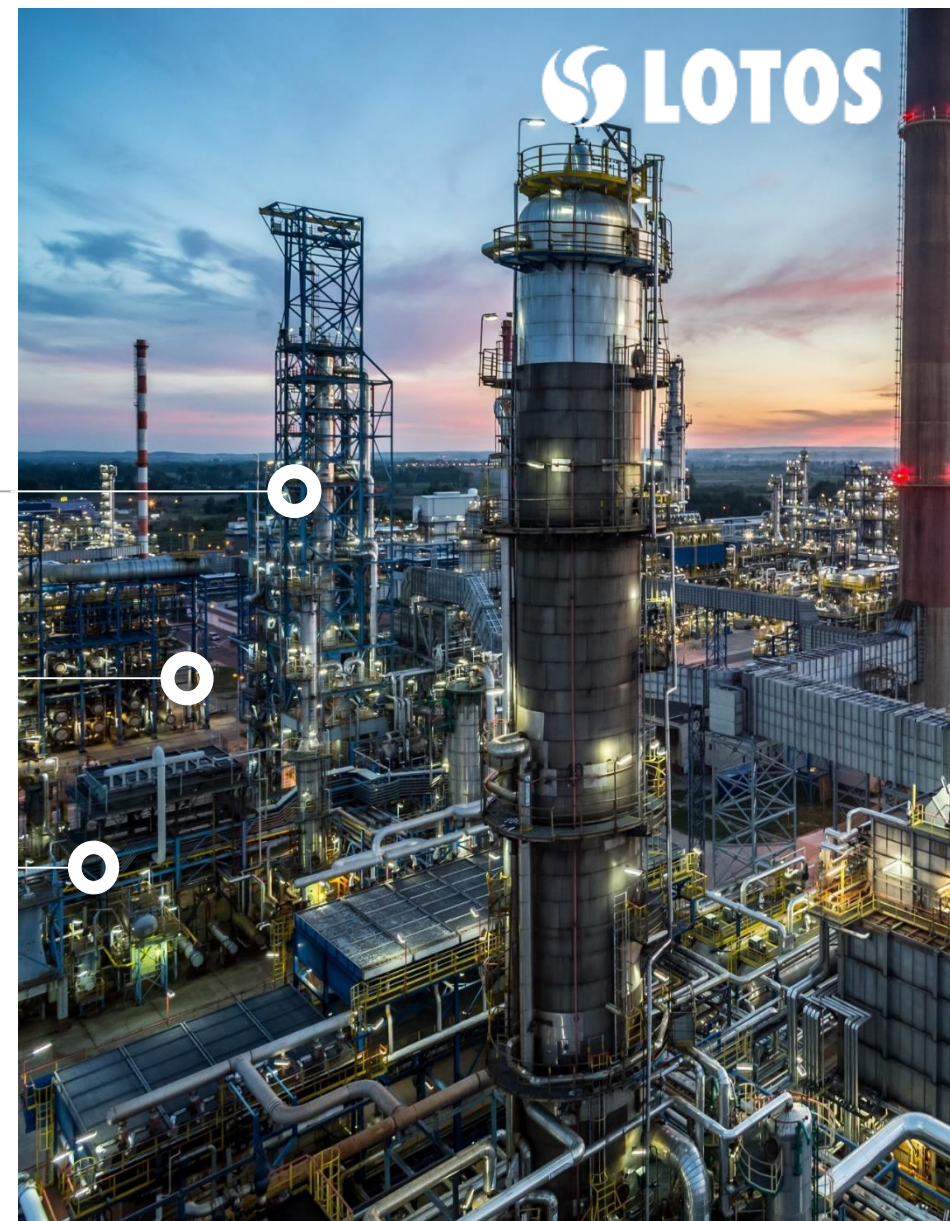
Segment produkcji i handlu
Przerób ropy i wykorzystanie mocy

Przerób 2,217 mln ton ropy naftowej

Pełne wykorzystanie nominalnych mocy rafineryjnych ⁽¹⁾

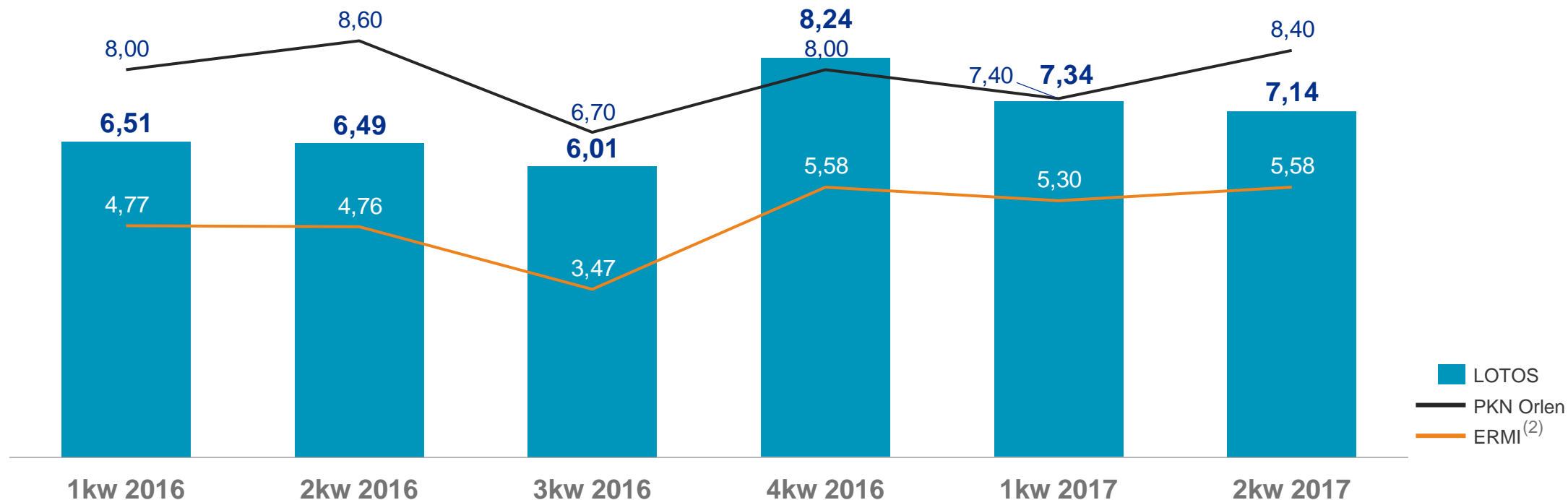
**Dywersyfikacja dostaw ropy naftowej :
26% innych gatunków niż ropa Ural ⁽²⁾**

(1) w dniach dostępności mechanicznej urządzeń rafineryjnych
(2) za 6 miesięcy 2017 roku



Segment produkcji i handlu

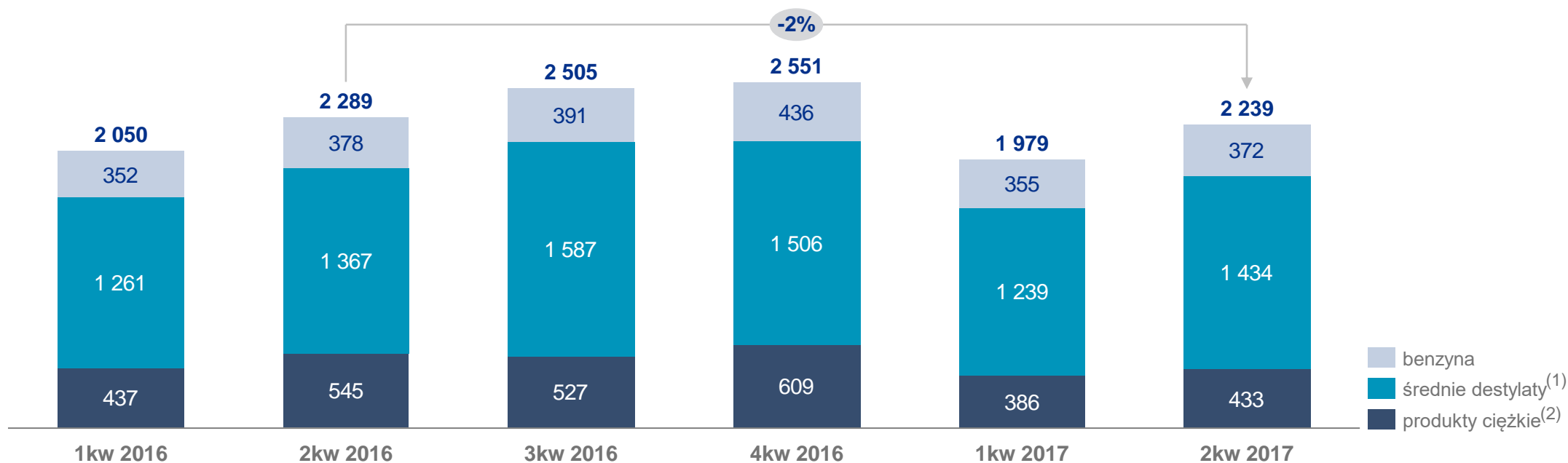
Modelowa marża rafineryjna ⁽¹⁾ (USD/bbl) i kurs USD/PLN



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) 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

tysiące ton



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

(2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty



- Zakończenie całości prac projektowych, zakupów i dostaw urządzeń i materiałów do głównych instalacji
- Prace rozruchowe instalacji produkcji tlenu (OGU)
- Odbiory końcowe: budynek stacji elektroenergetycznej, instalacje chłodni wentylatorowych wody i odzysku siarki
- Zaawansowanie wszystkich prac: 76,8%

Wprowadzenie na stacje LOTOS Optima paliw premium Dynamic i programu premiowego Navigator

**LOTOS liderem w rankingu satysfakcji klienta ⁽¹⁾
Mocne strony stacji: obsługa, czystość, cena i jakość paliwa**

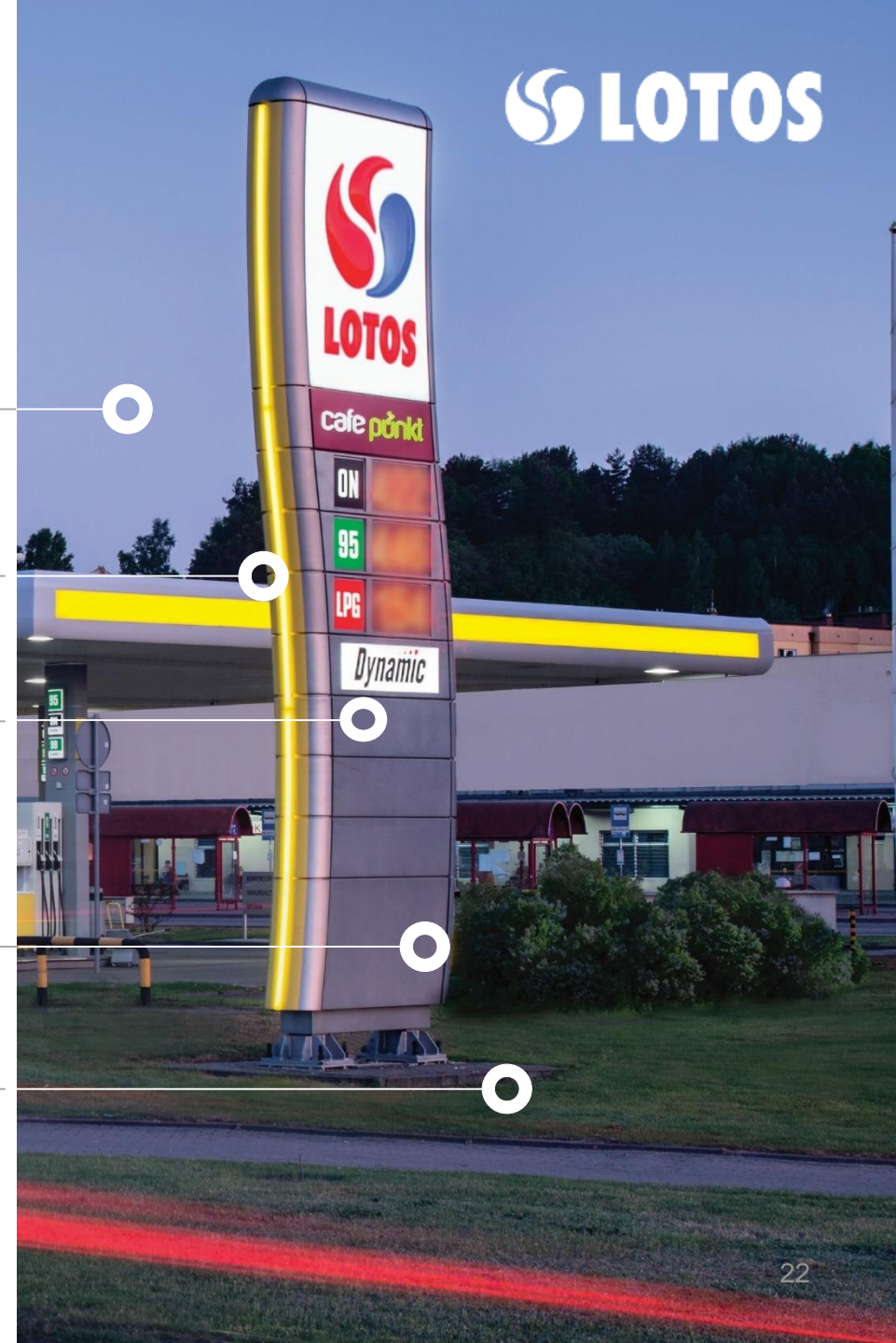
Aktualna ilość stacji w sieci LOTOS : 485

Włączenie sieci Shell Polska do punktów akceptujących karty LOTOS Biznes. Powiększenie zasięgu programu flotowego o 86 miejscowości w Polsce

Pozycja wicelidera w stacjach autostradowych (MOP) : 20 ⁽²⁾

(1) wg ARC Rynek i Opinia, badanie czerwiec 2017;

(2) Wygrane przetargi na budowę 4 MOPów na drogach ekspresowych S3 i S7



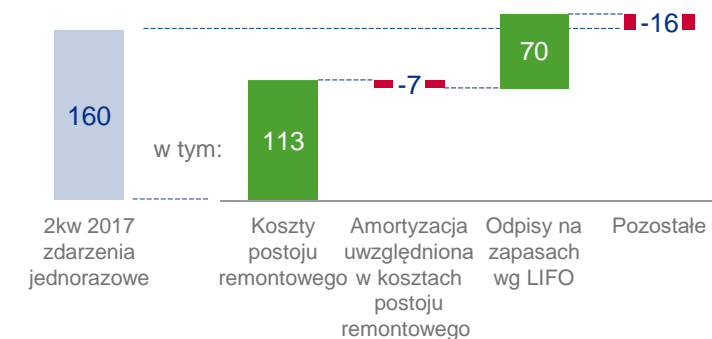
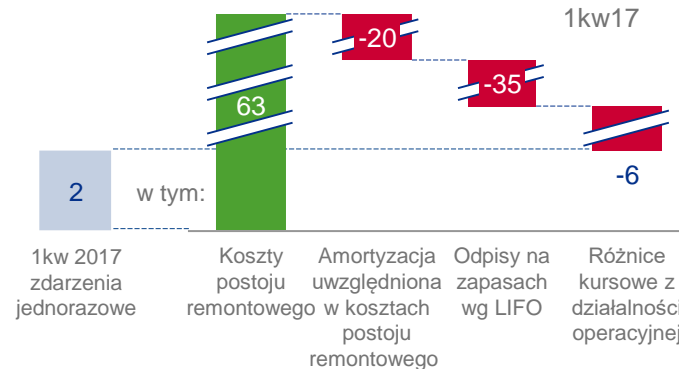
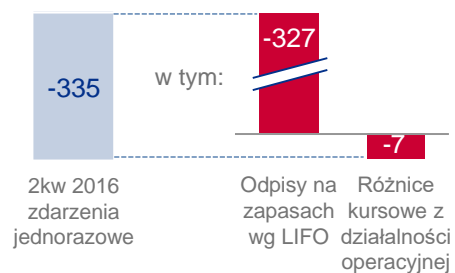
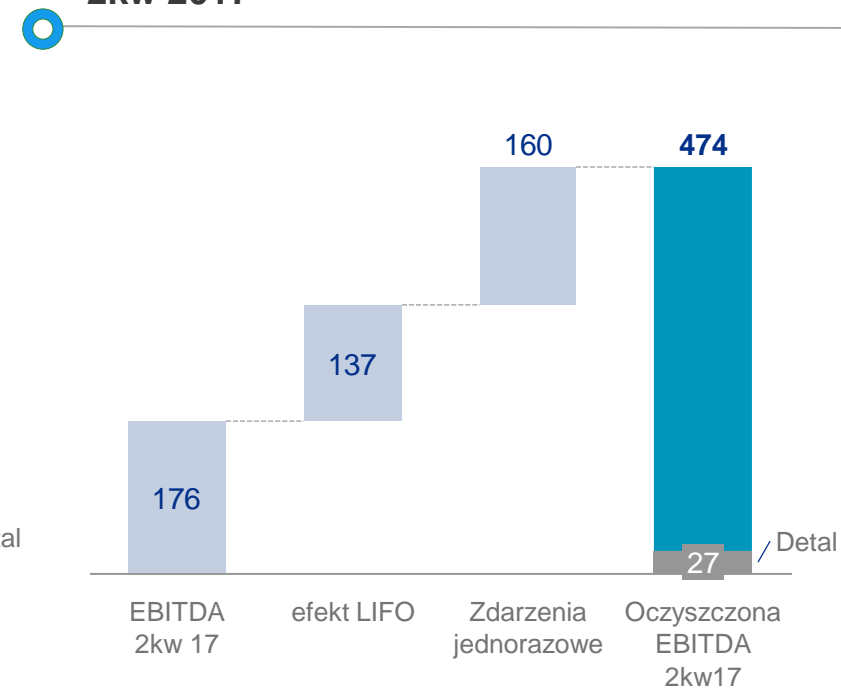
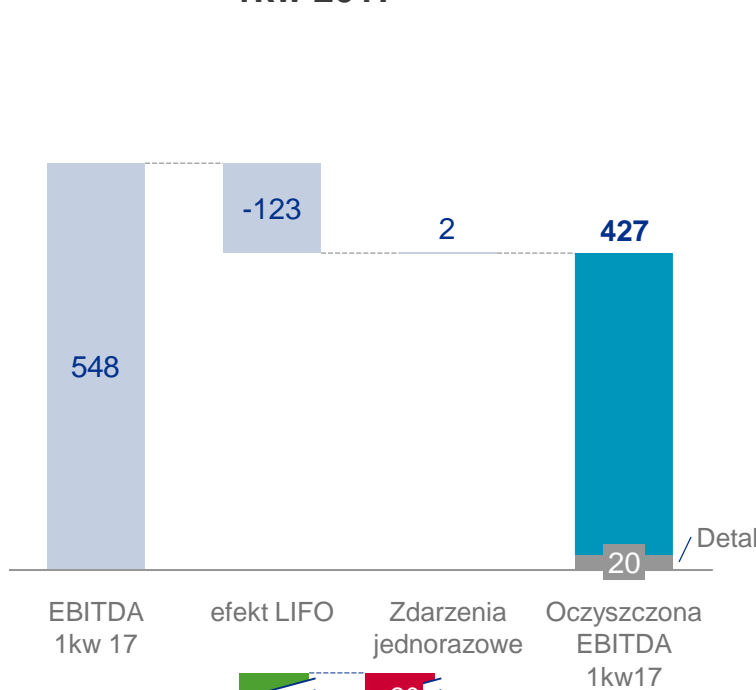
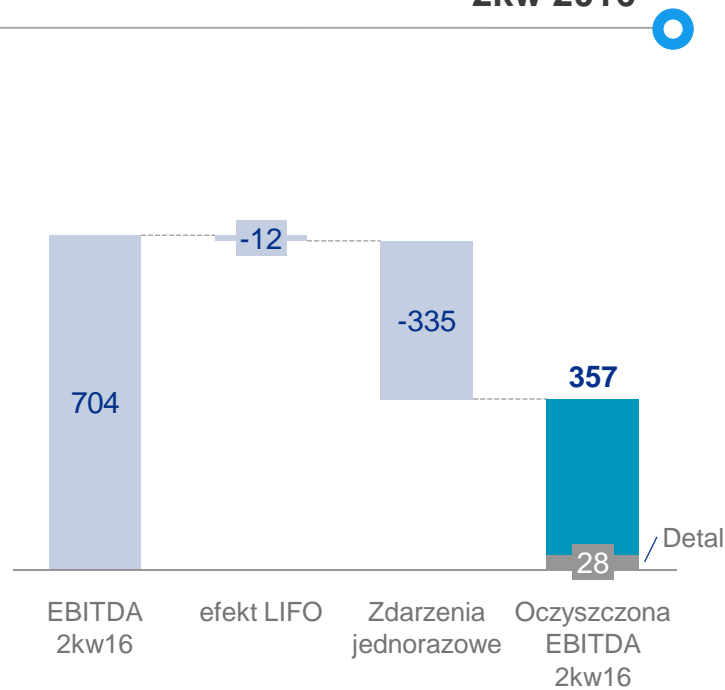
Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne



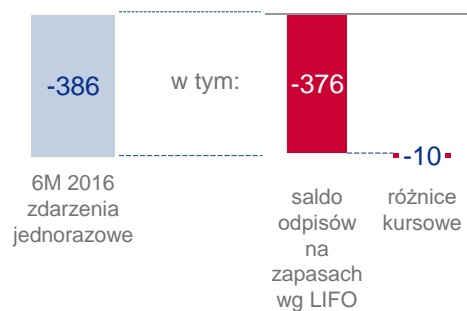
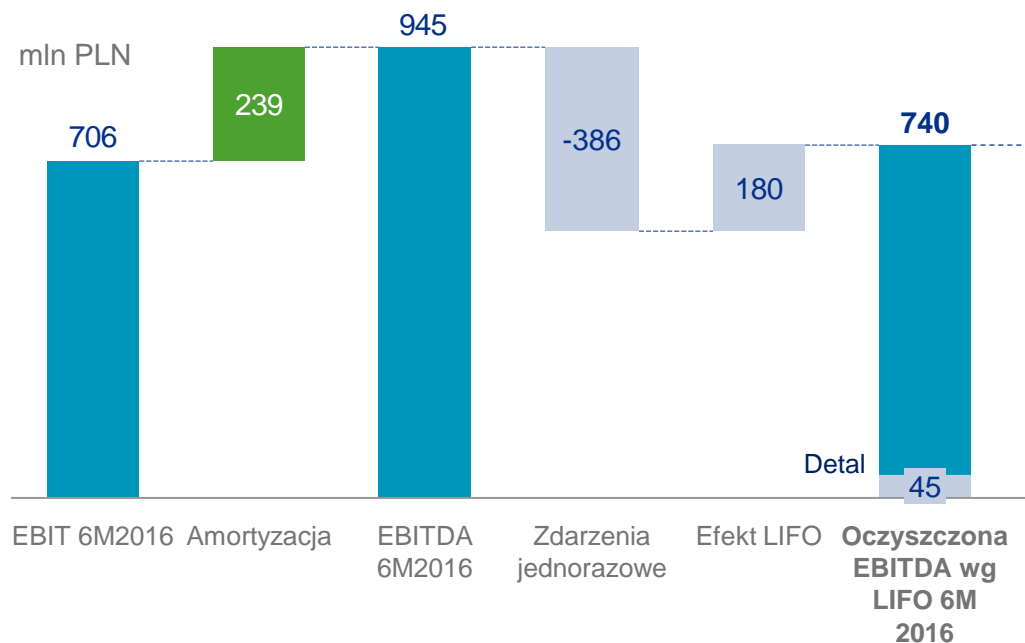
2kw 2016

1kw 2017

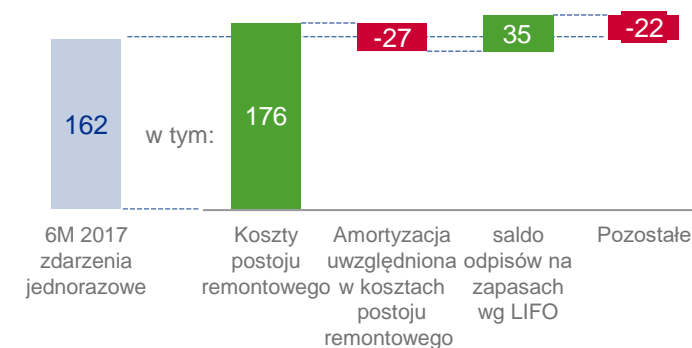
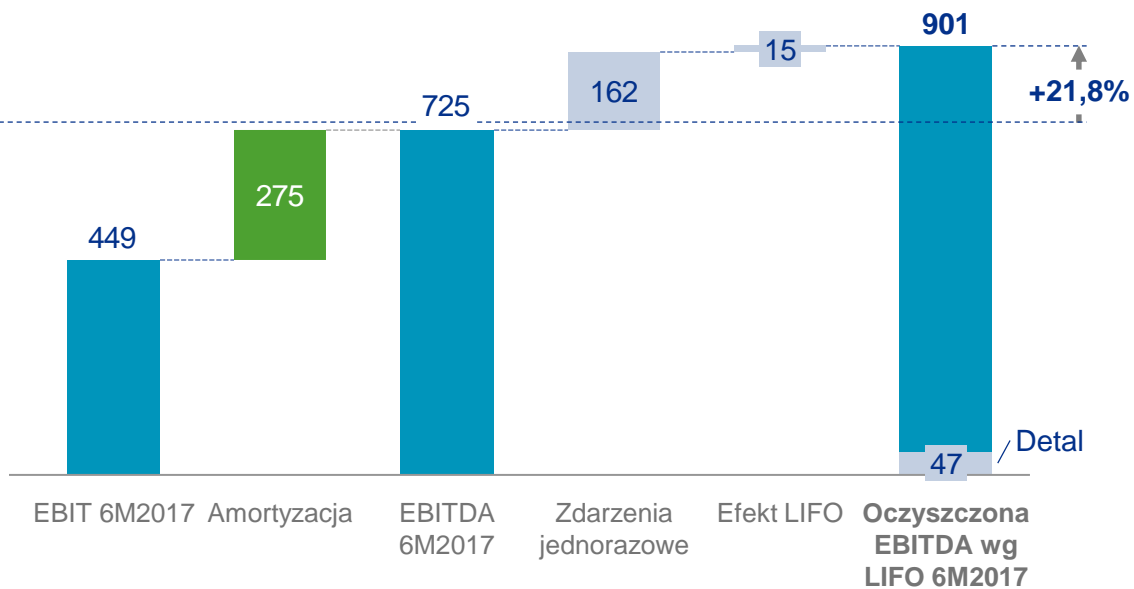
2kw 2017



6 miesięcy 2016



6 miesięcy 2017

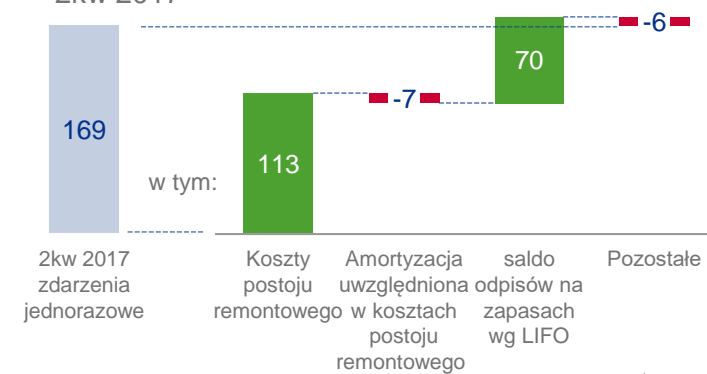
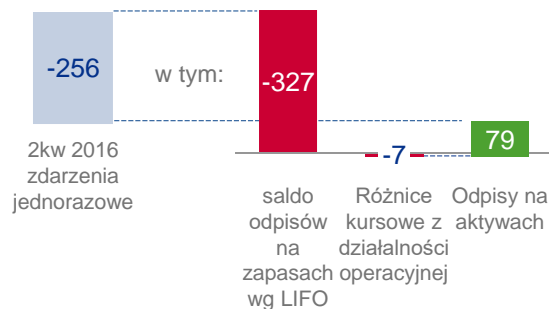
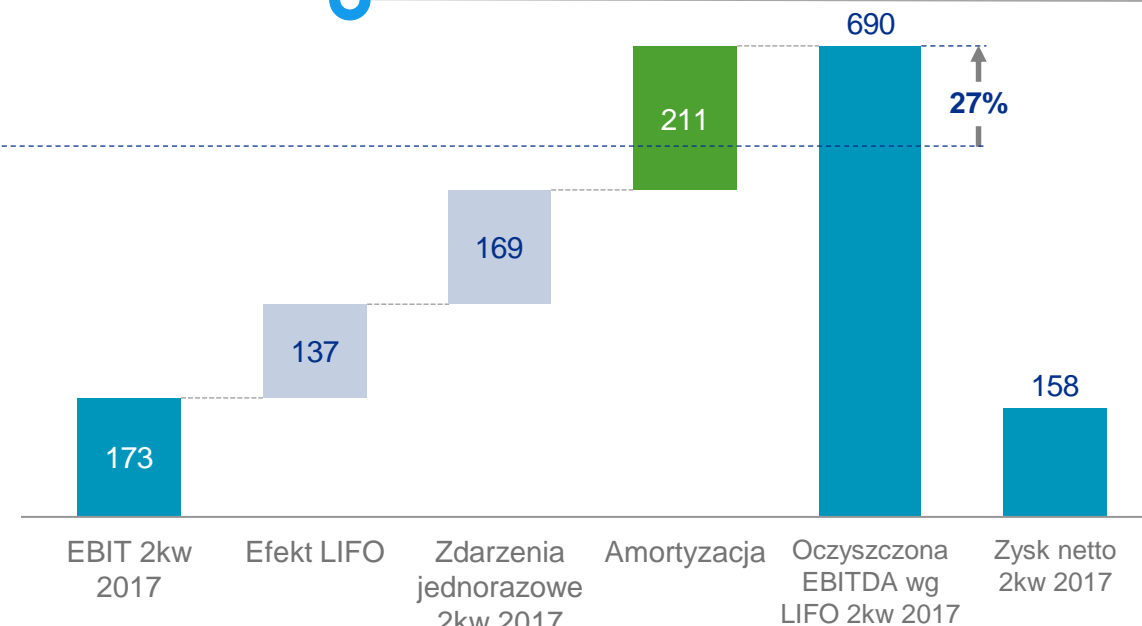
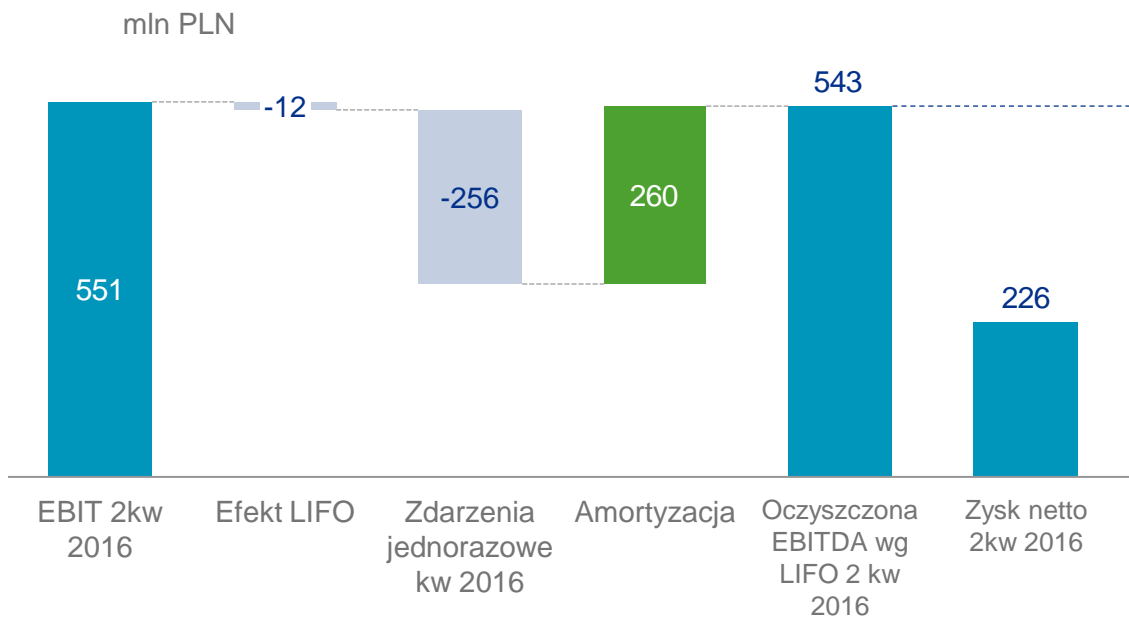




Skonsolidowane wyniki finansowe

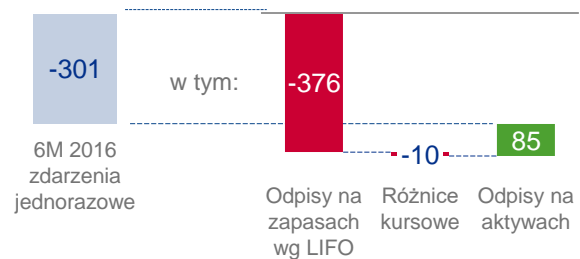
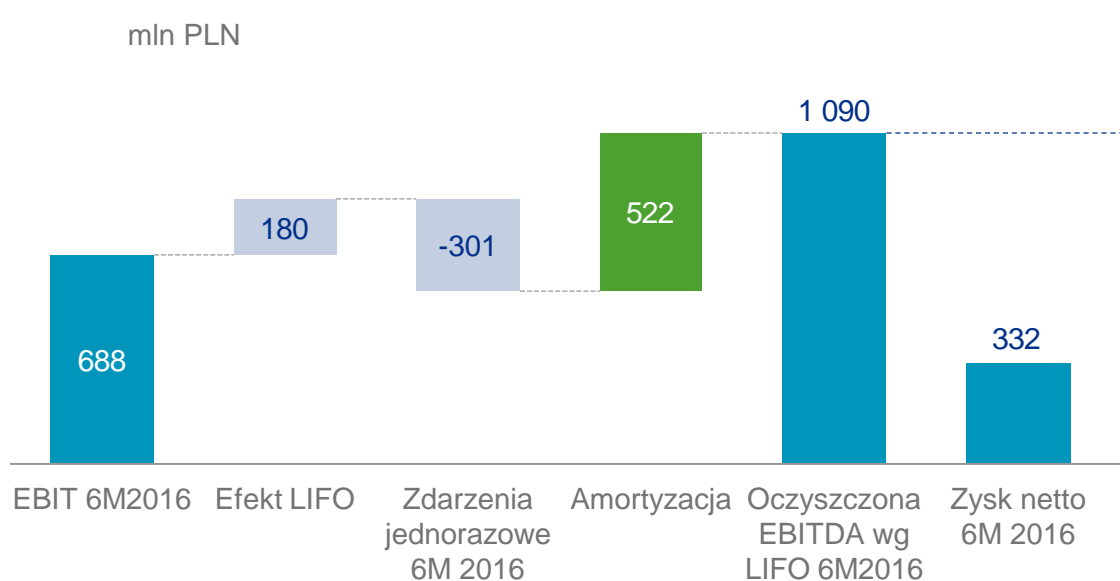
2kw 2016

2kw 2017

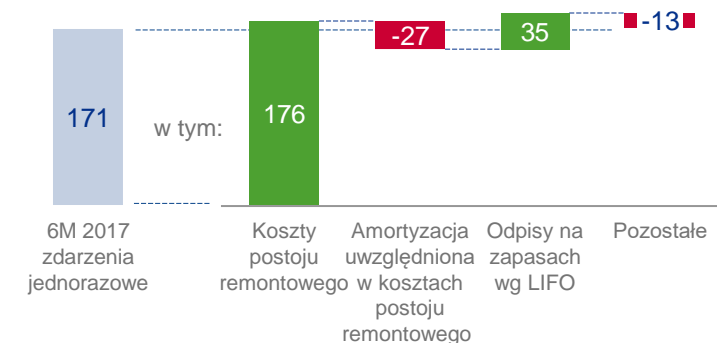
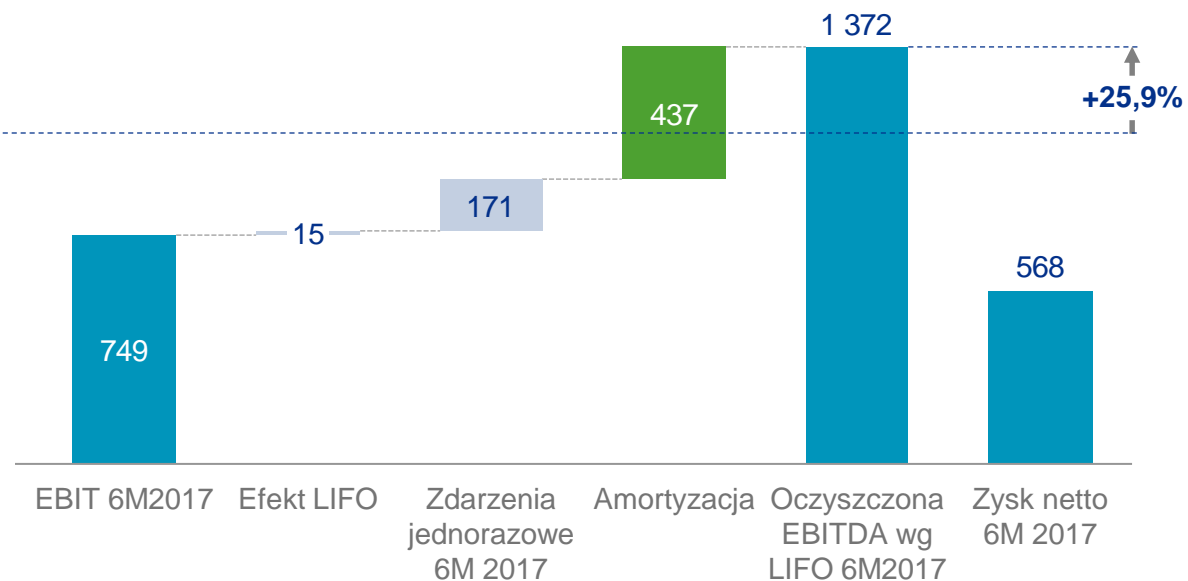


6 miesięcy 2016

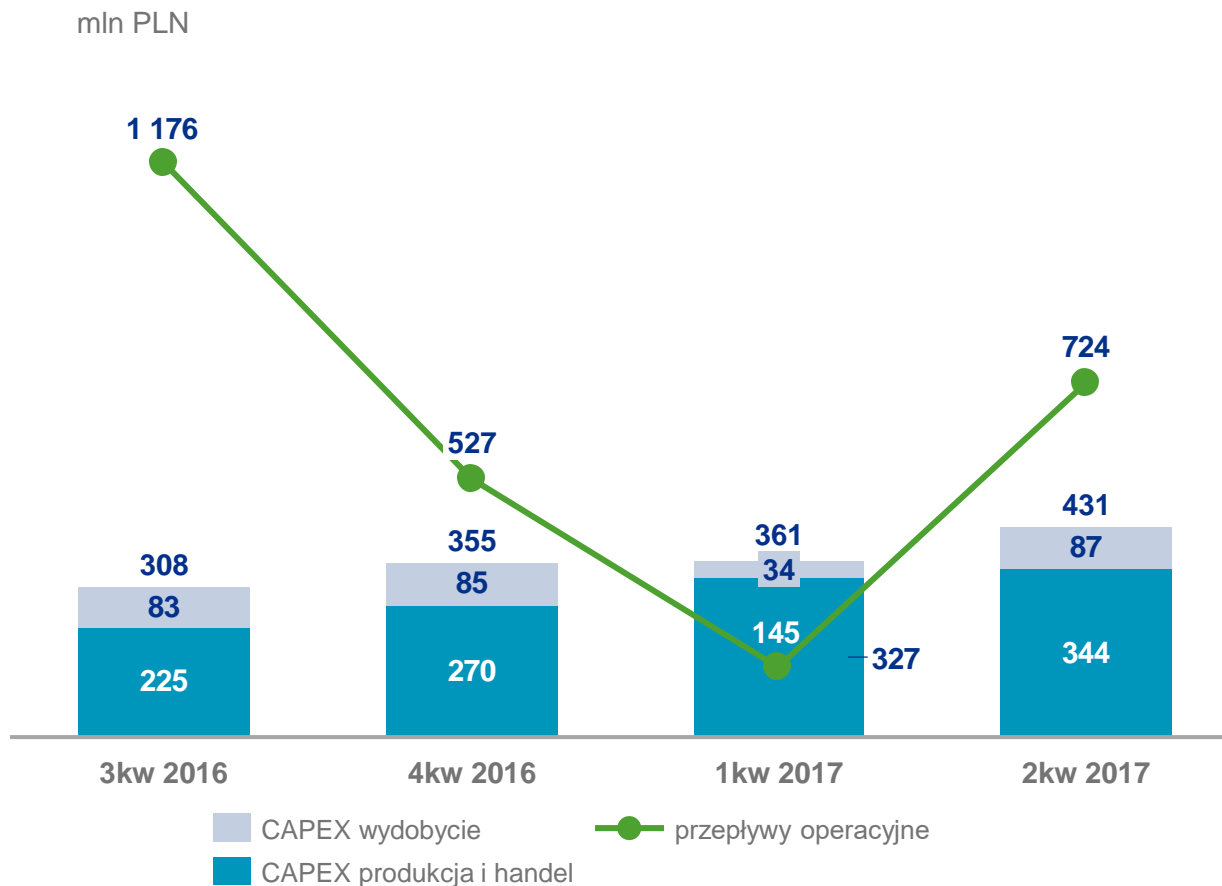
mln PLN



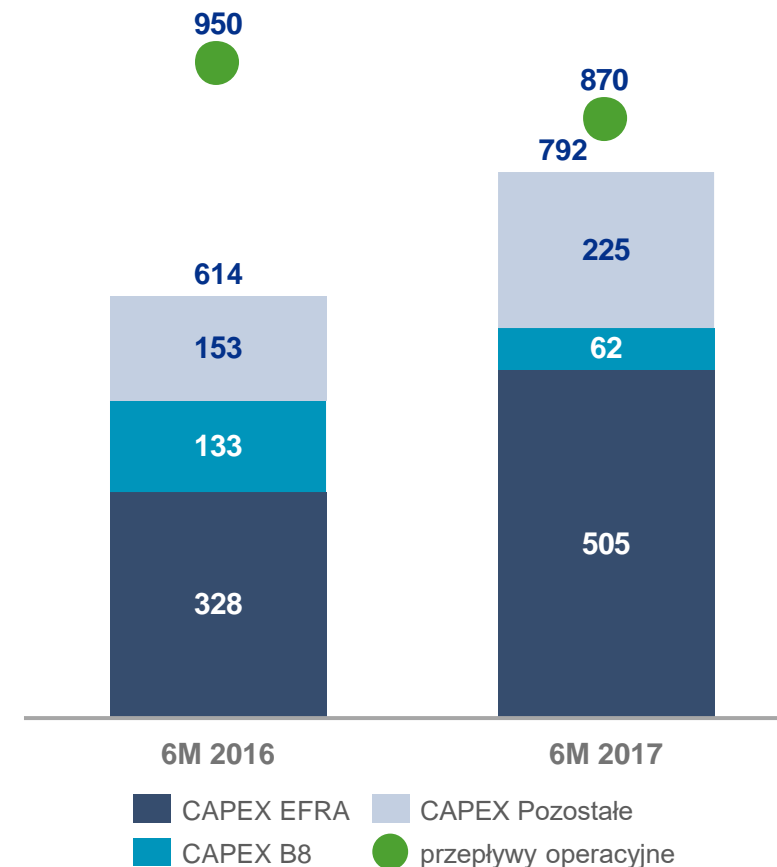
6 miesięcy 2017



Dane kwartalne

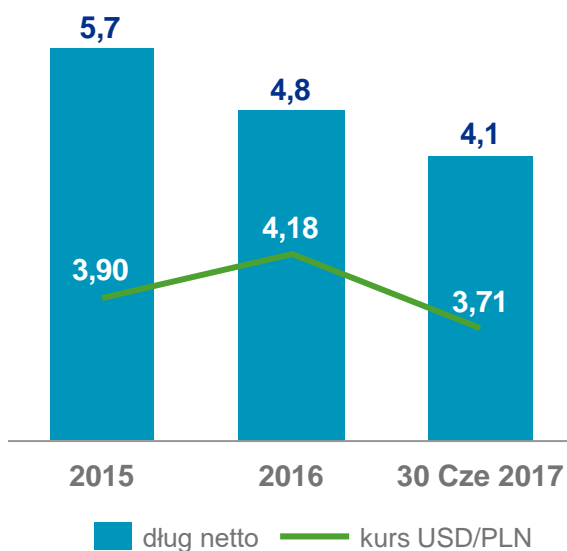


Dane półroczne

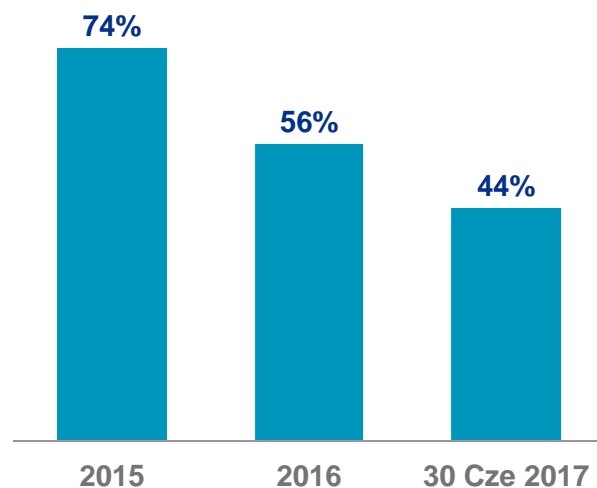


Dług netto ⁽¹⁾

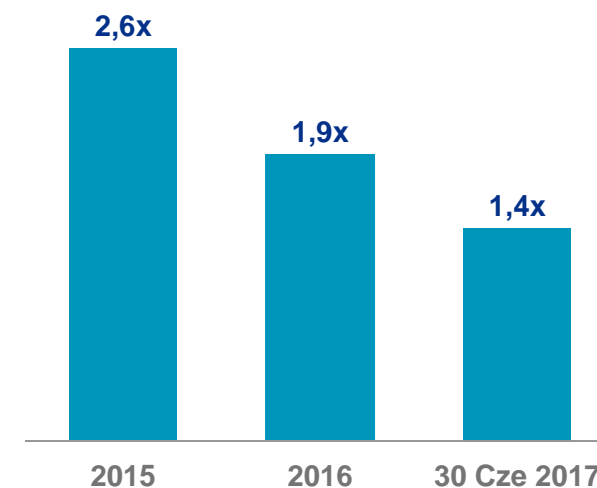
mld PLN



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA wg 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 1.4x

(1) koniec okresu

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

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



Zał. 1. Mierniki wdrożenia strategii 2017 – 2018 31

Zał. 2. Mierniki wdrożenia strategii 2019 – 2022 32

Załączniki

Mierniki wdrożenia strategii 2017 – 2018

Bezpieczeństwo	LTIF < 3		
Operacyjno-finansowe	WYDOBYCIE	PRODUKCJA	DETAL
Mierniki operacyjne	rezerwy 2P ⁽¹⁾ ok. 60 mboe wydobycie ok. 22 k boe/d ⁽²⁾	10,5 mln ton	500+ stacji paliw standaryzacja
EBITDA LIFO mld PLN ⁽³⁾ średnioroczna w latach 2017 – 18	0,6 - 0,7	1,6 – 1,9	
CAPEX mld PLN całkowity 2017 - 18	ok. 1,5	ok. 1,8	ok. 0,3
Dług netto/EBITDA	nie więcej niż 1,5x ⁽⁴⁾		
OPEX oszczędności	200 mln PLN rocznie (<i>run rate</i>) względem bazy kosztowej 2015		
Satysfakcja klienta	wdrożony NPS (Net Promoter Score), pierwsze pomiary w 2017 roku		
Zdolność dywidendowa	tak		

(1) rezerwy 2P: pewne i prawdopodobne

(2) średnioroczny przewidywany poziom wydobycia w baryłkach ekwiwalentnych (ropa + gaz) na dzień

(3) z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych

(4) do osiągnięcia na koniec 2018 roku

Mierniki wdrożenia strategii 2019 – 2022

Bezpieczeństwo	LTIF < 3		
Operacyjno-finansowe	WYDOBYCIE	PRODUKCJA	DETAL
Mierniki operacyjne	rezerwy 2P ⁽¹⁾ powyżej 60 mboe wydobycie 30-50 k boe/d ⁽²⁾	10,5 mln ton	550 stacji
EBITDA LIFO mld PLN ⁽³⁾ średnioroczna w latach 2019 – 22	1,6 -1,8	2,3 - 2,7	
CAPEX mld PLN całkowity 2019 – 22	ok. 1,5	ok. 0,7	ok. 0,3
Dług netto/EBITDA	nie więcej niż 1,5x		
OPEX oszczędności	300 mln PLN rocznie (<i>run rate</i>) względem bazy kosztowej 2015		
Satysfakcja klienta	pozytywny trend NPS		
Zdolność dywidendowa	tak		

UWAGA: Dodatkowy CAPEX ok. 3,3 mld PLN do alokacji między segmenty w 2018 roku na lata 2019+

(1) rezerwy 2P: pewne i wydobywalne

(2) średnioroczny przewidywany poziom wydobycia w baryłkach ekwiwalentnych (ropa + gaz) na dzień

(3) bez efektu zdarzeń jednorazowych



Grupa LOTOS S.A.
Relacje Inwestorskie

tel. +48 58 308 73 93
fax +48 58 346 22 35
e-mail ir@grupalotos.pl
 [@GrupaLOTOS](https://twitter.com/GrupaLOTOS)