Skonsolidowane wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2017

26 października, 2017

Podsumowanie 3

Otoczenie makroekonomiczne 8

Segment wydobywczy 11

Segment produkcji i handlu 16

Skonsolidowane wyniki finansowe 22

Załączniki 27

Podsumowanie

3 kwartał 2017 - najważniejsze fakty i wydarzenia

- Oczyszczone EBITDA wg LIFO powyżej 0,9 mld PLN, silnie wsparta rekordowym wynikiem segmenty produkcji i handlu 0,75 mld PLN (+43% r/r oraz +58,5% kw/kw)
- Rekordowe kwartalne przepływy z działalności operacyjnej powyżej 1,2 mld PLN
- 186 mln PLN wypłaconej dywidendy (1 PLN/akcję)
- Rekordowy przerób ropy i wykorzystanie mocy
- Sukcesywne wypełnianie luki popytowej w kraju przez wzrosty sprzedaży diesla i benzyny
- Stabilny bilans i sytuacja płynnościowa : dług netto/EBITDA(1) na poziomie 1,1x

(1) Dług netto do EBITDA z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

Otoczenie makroekonomiczne (1) vs założenia strategiczne (2)

Brent DTD

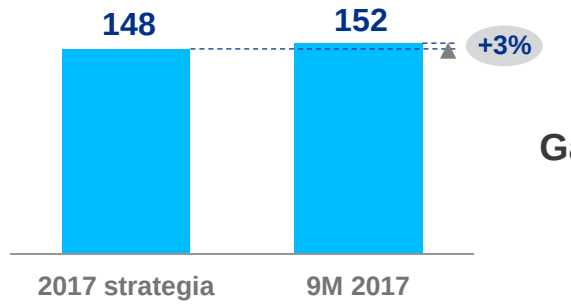
USD/bbl

Gaz ziemny

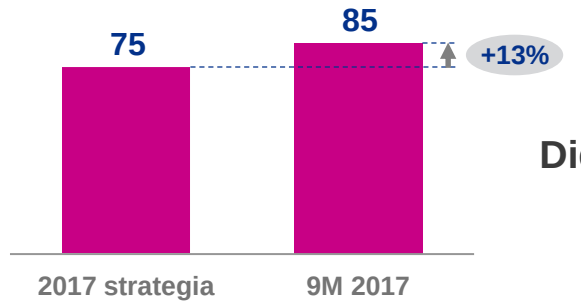
USD/boe

Cracki produktowe

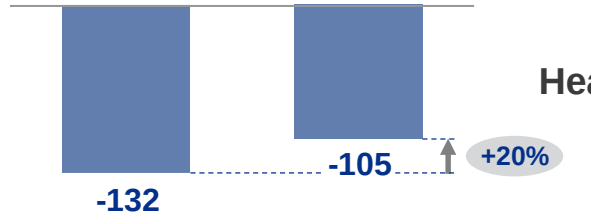
USD/tona



Gasoline



Diesel



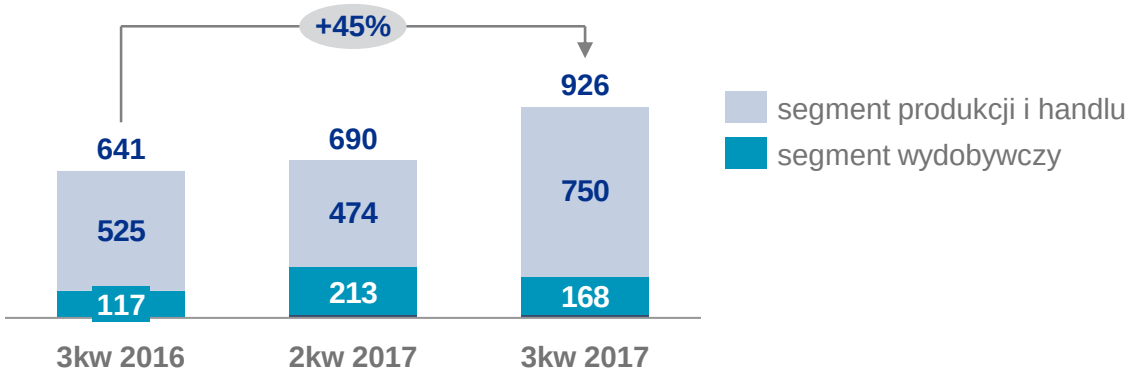
Heavy fuel oil

(1) Źródło : Thomson Reuters
(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2017 roku

3 kwartał 2017 – kluczowe parametry

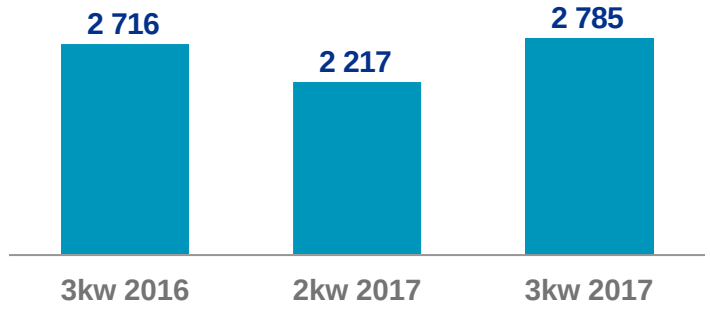
EBITDA wg LIFO (1)

mln PLN

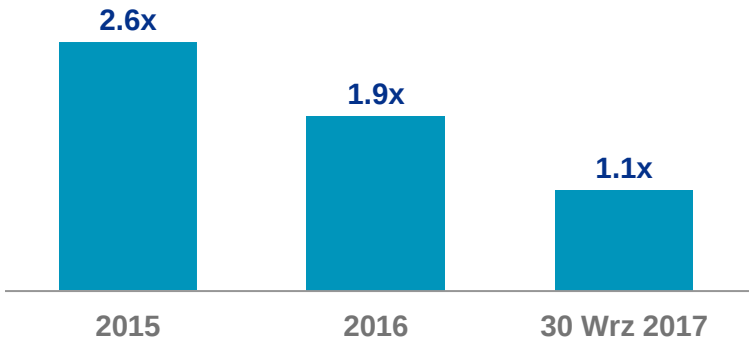


Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

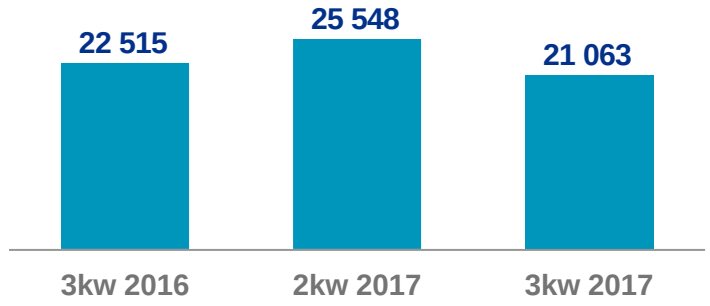
tys ton



Zadłużenie netto / EBITDA wg LIFO (2)



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów (3)

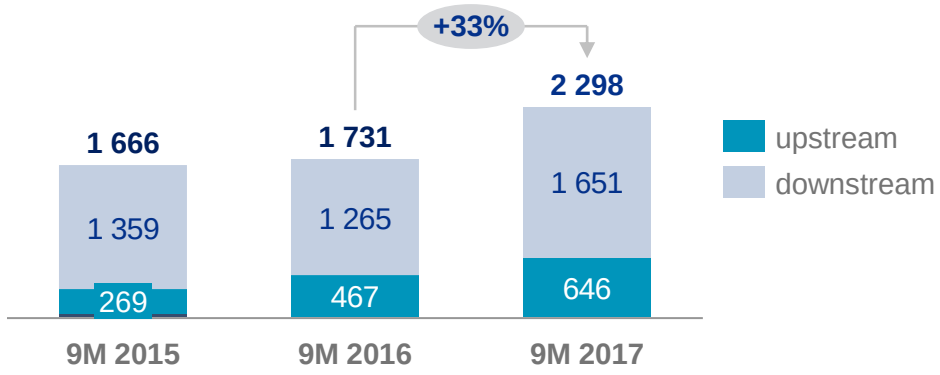


(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne
(2) bez zdarzeń jednorazowych
(3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

9 miesięcy 2017 – kluczowe parametry

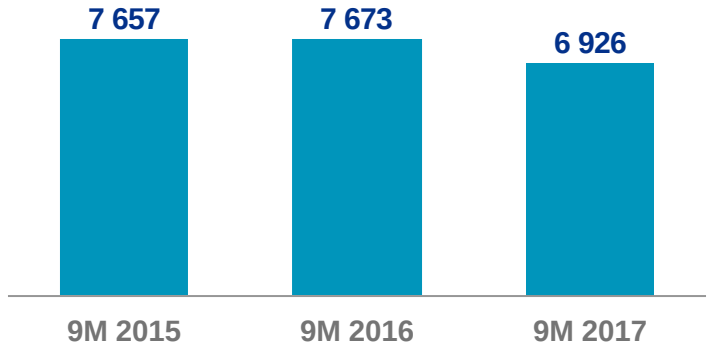
EBITDA wg LIFO (1)

mln PLN



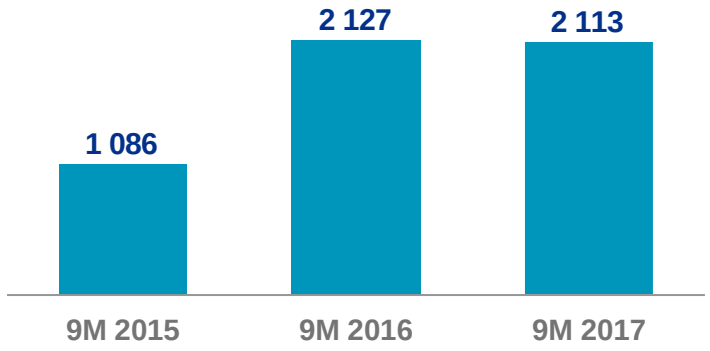
Produkcja i handel – przerób ropy

tys. ton



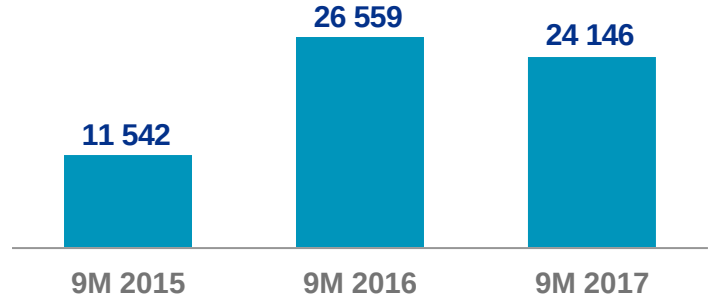
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów (2)

boe/d

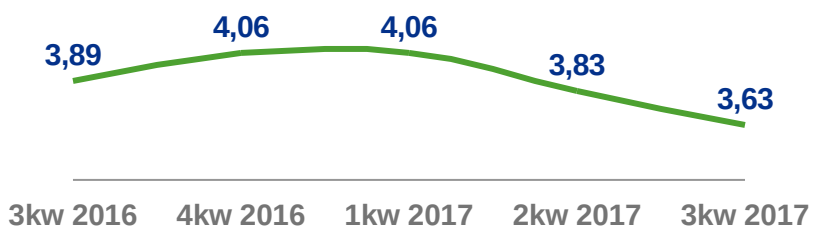


(1) bez zdarzeń jednorazowych
(2) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczbę dni kalendarzowych

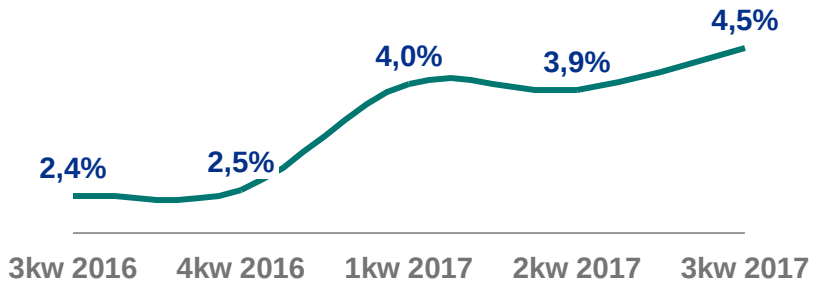
Otoczenie makroekomiczne

Kurs USD/PLN, wzrost PKB, krajowy rynek paliw

Kurs USD/PLN (średni) (1)

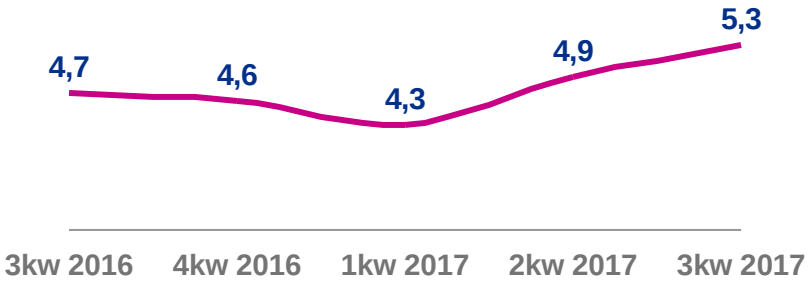


Wzrost PKB (2)



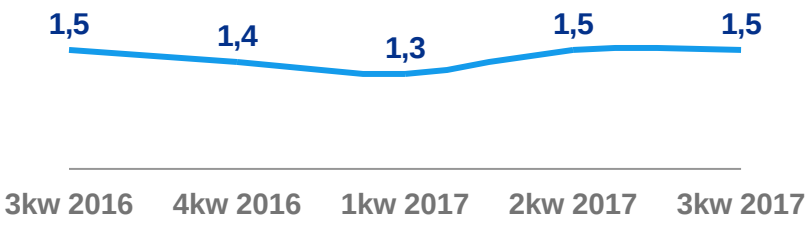
Konsumpcja oleju napędowego (3)

mln m^3



Konsumpcja benzyn motorowych (3)

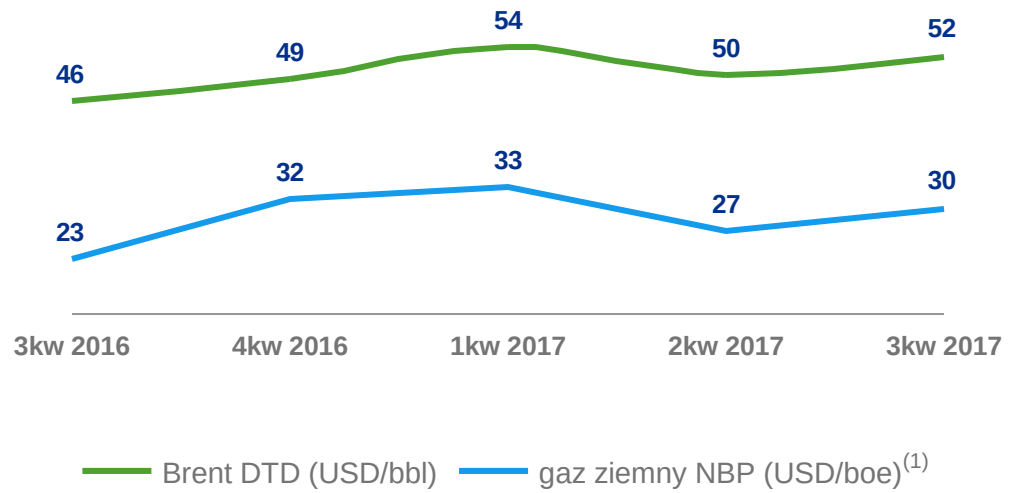
mln m^3



(1) Źródło : Narodowy Bank Polski
(2) Źródło : PKO BP, mBank
(3) Źródło : Polska Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN)

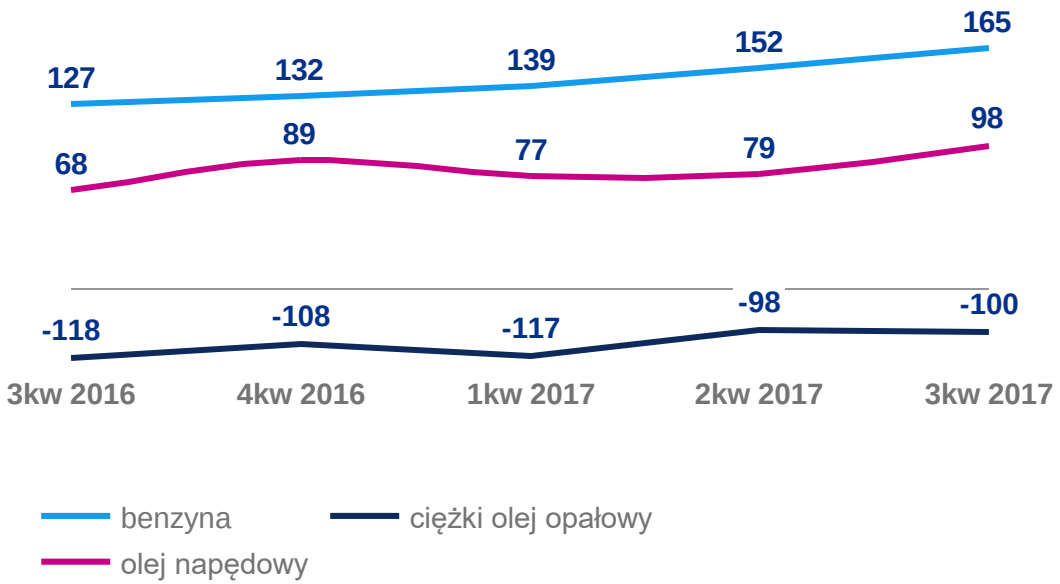
Ropa naftowa, gaz ziemny oraz cracki produktowe

Ropa naftowa i gaz ziemny



Cracki produktowe (2)

USD/t



(1) Źródło : National Balancing Point
(2) Źródło : Thomson Reuters

Segment wydobywczy

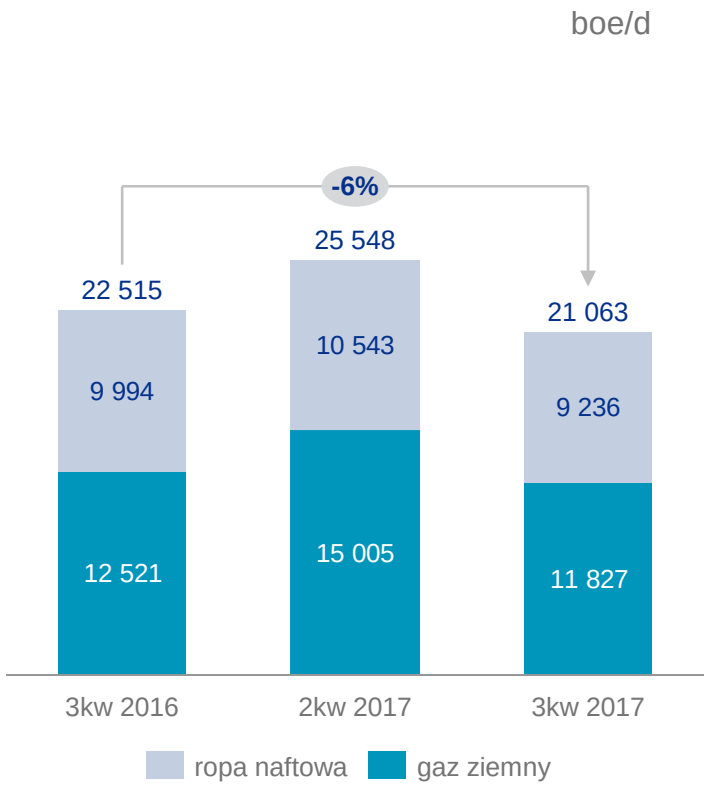
Aktywa produkcyjne – parametry operacyjne za okres 9 miesięcy 2017

Obszar	**B3** Morze Bałtyckie	**B8** Morze Batłtyckie	**Sleipner** Morze Północne	**Heimdal** Morze Północne	**AB Geonafta** Litwa
9M 2017 wydobycie (1)	2 131 boe/d	2 763 boe/d	13 847 boe/d	4 404 boe/d	1 000 boe/d
Δ vs 9M 2016	- 21%	- 4%	-10%	+1 %	-10%
% ropy naftowej (2)	92%	90%	27%	21%	100%
Rezerwy 2P (3)	8,8m boe	37,2m boe	11,7m boe	2,8m boe	3,7m 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

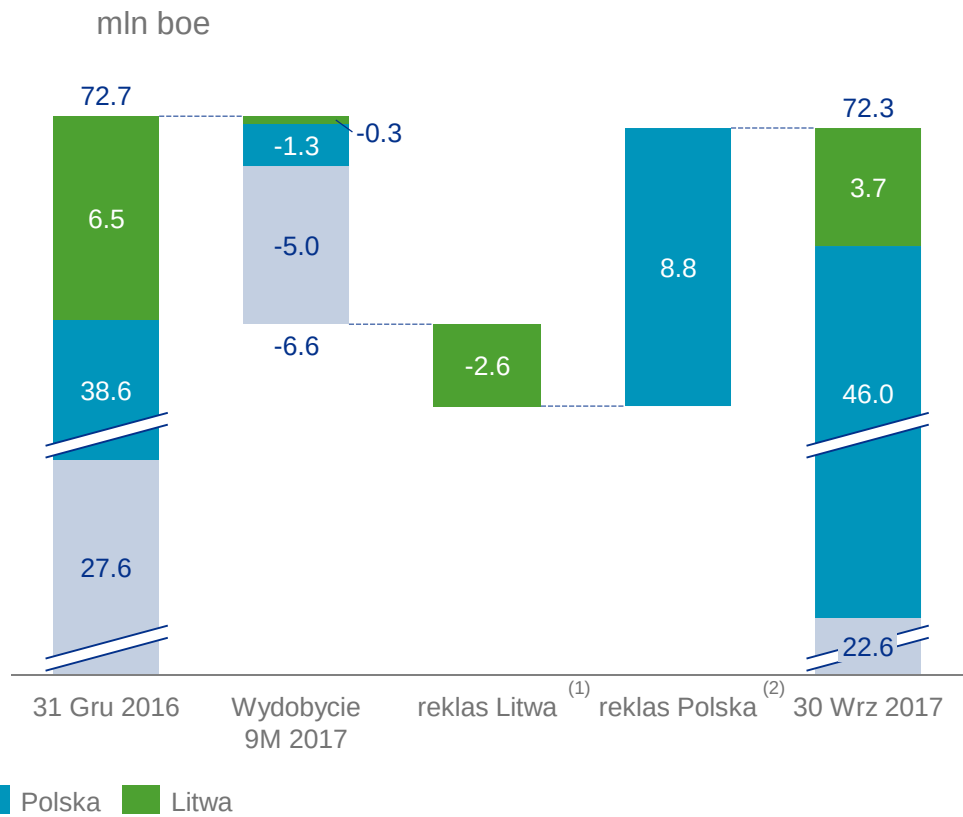
Wolumeny wydobycia i rezerwy

Wydobycie w ujęciu kwartalnym



Całkowita sprzedaż w okresie

Zmiana rezerw 2P

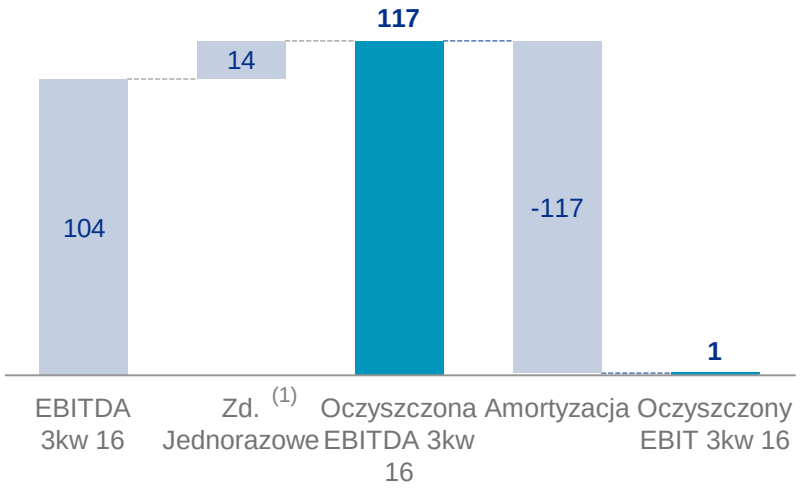


(1) Reklasyfikacja na podstawie audytu Miller i Lents w UAB Minijos Nafta
(2) Reklasyfikacja na podstawie rewizji zasobów złożowych

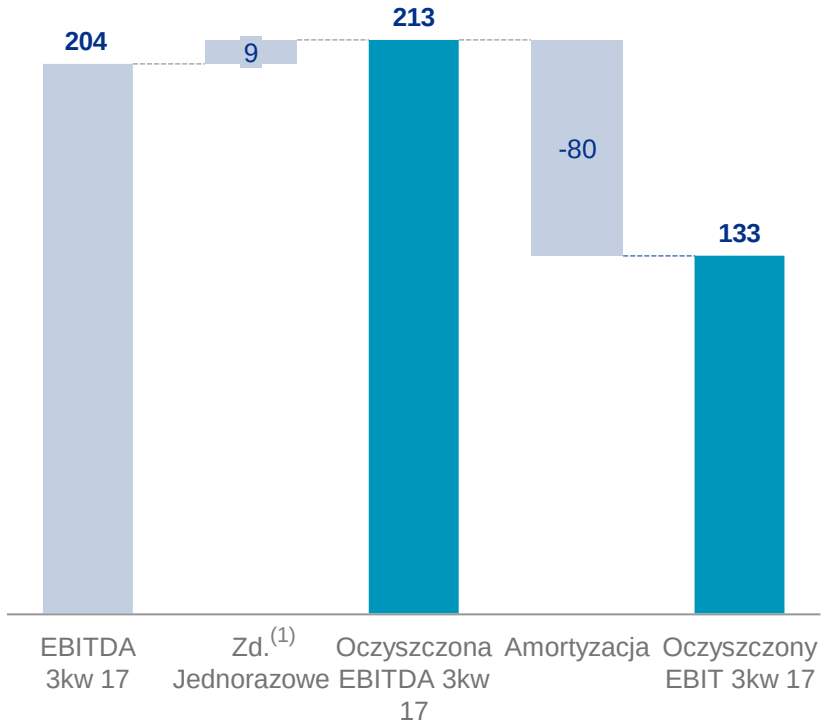
Kwartalne wyniki operacyjne

3kw 2016

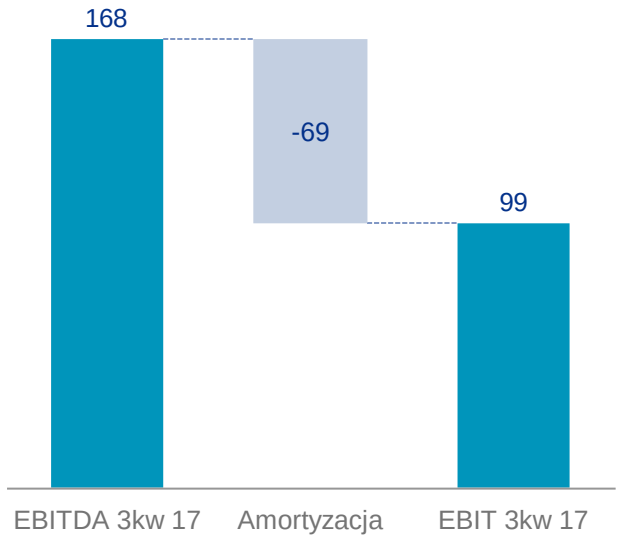
m PLN



2kw 2017

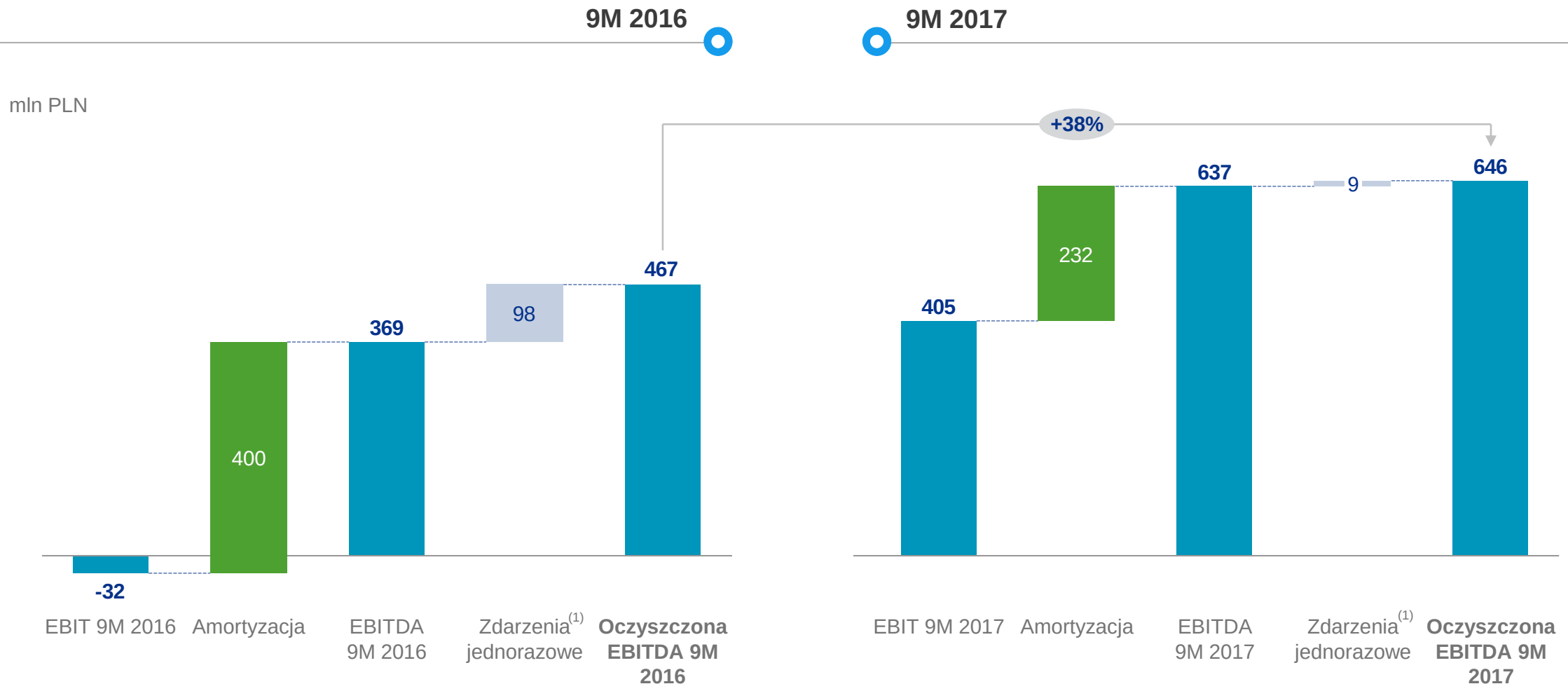


3kw 2017 (2)



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji;
(2) Brak zdarzeń jednorazowych w raportowanym okresie

Wyniki operacyjne segmentu za 9 miesięcy 2017



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

Segment produkcji i handlu

Segment produkcji i handlu

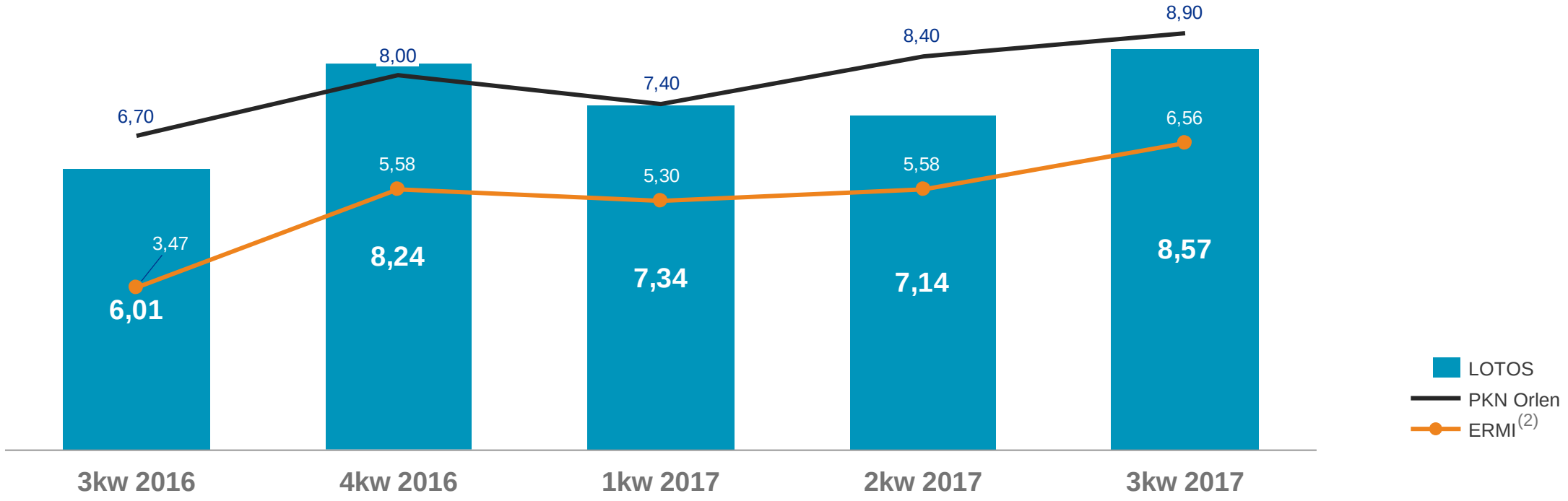
Przerób ropy i wykorzystanie mocy – 3kw 2017

Przerób 2,784 mln ton ropy naftowej

Pełne wykorzystanie nominalnych mocy rafineryjnych

Uzysk produktów zbliżony do 3 mln ton (2,963 tys ton)

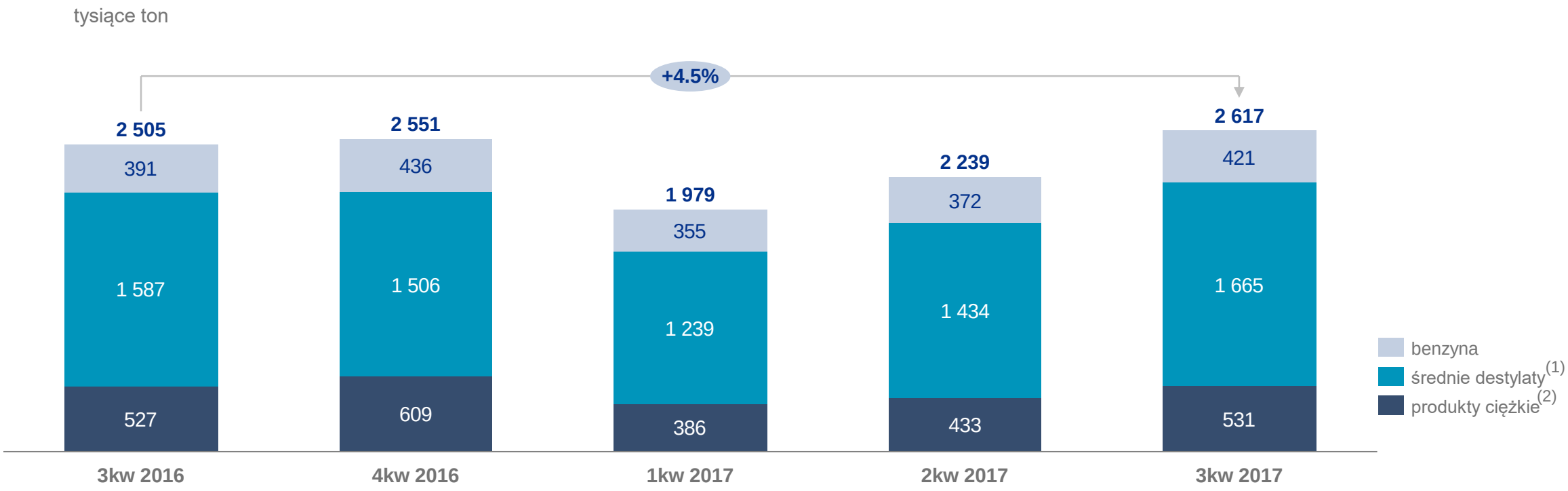
Modelowa marża rafineryjna (1) (USD/bbl) i kurs USD/PLN



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 odjęciu 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

Segment produkcji i handlu

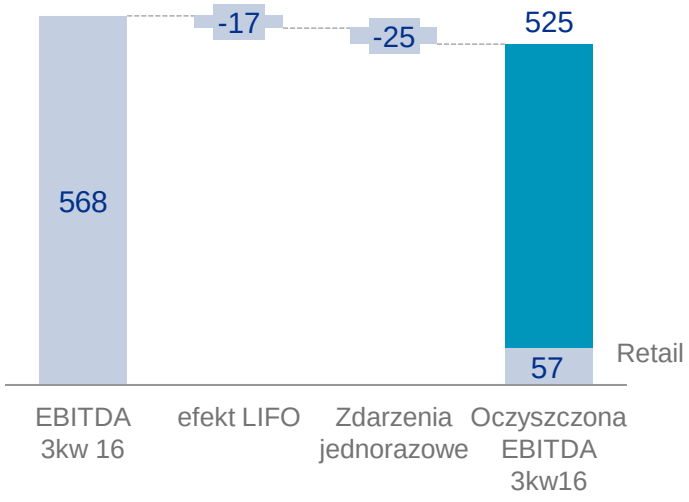
Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

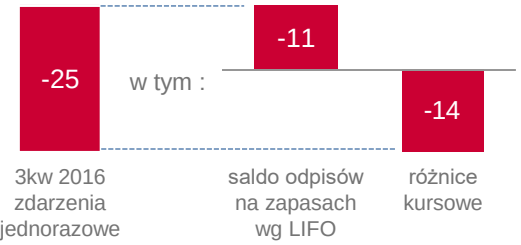


(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze
(2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

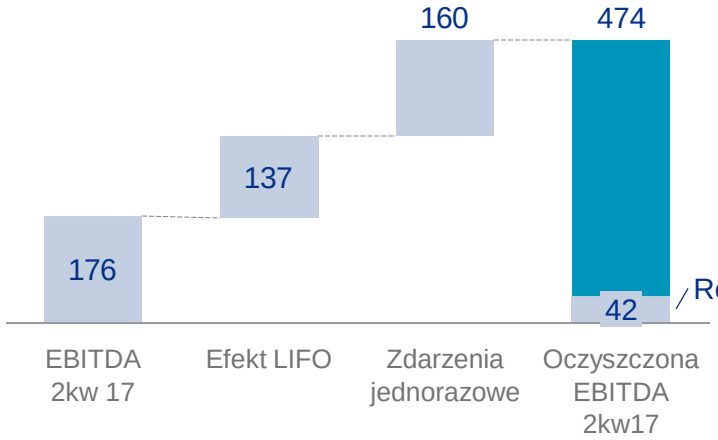
Kwartalne wyniki operacyjne

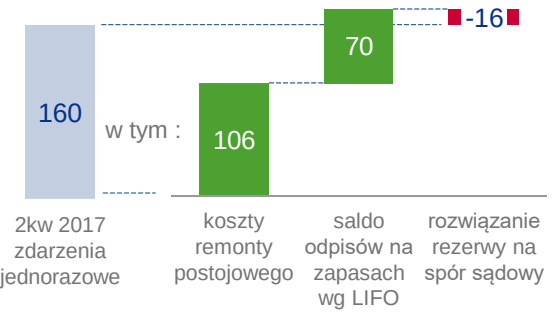
3kw 2016



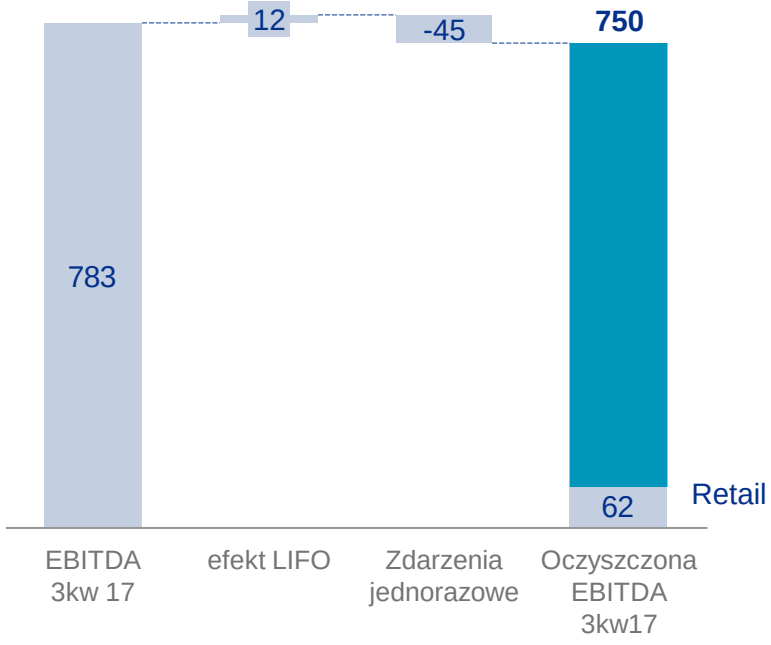


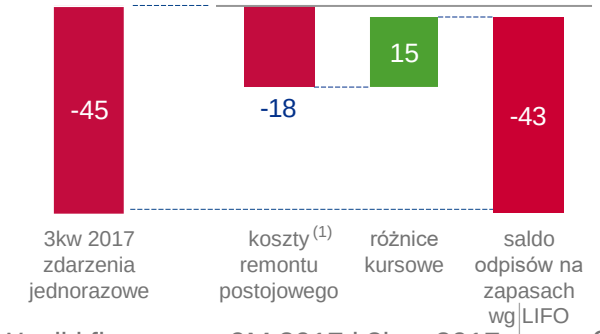
2kw 2017





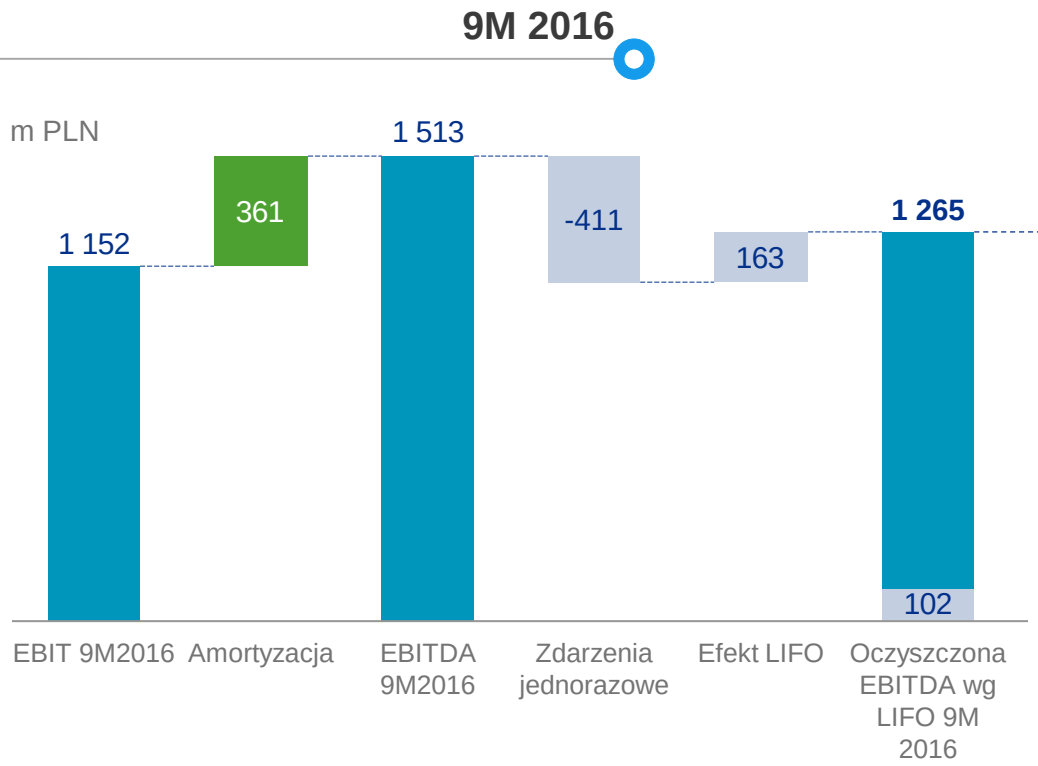
3kw 2017

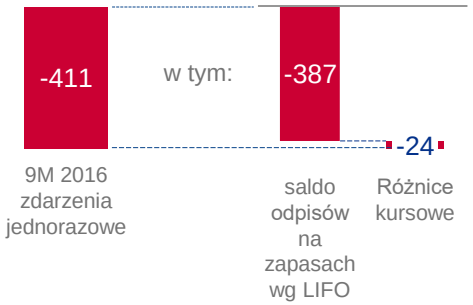


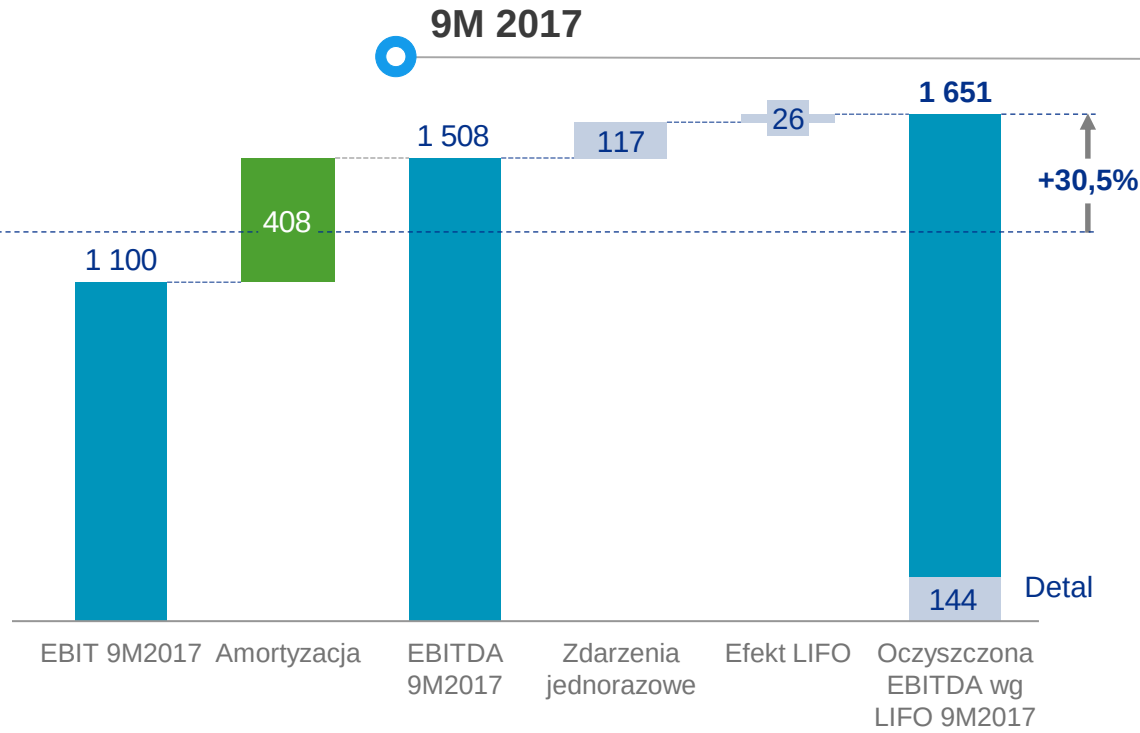


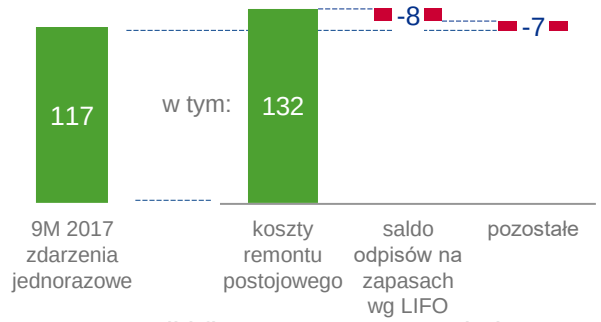
(1) Rozwiązanie rezerwy na koszty remontu postojowego

Wyniki operacyjne segmentu za 9 miesięcy 2017



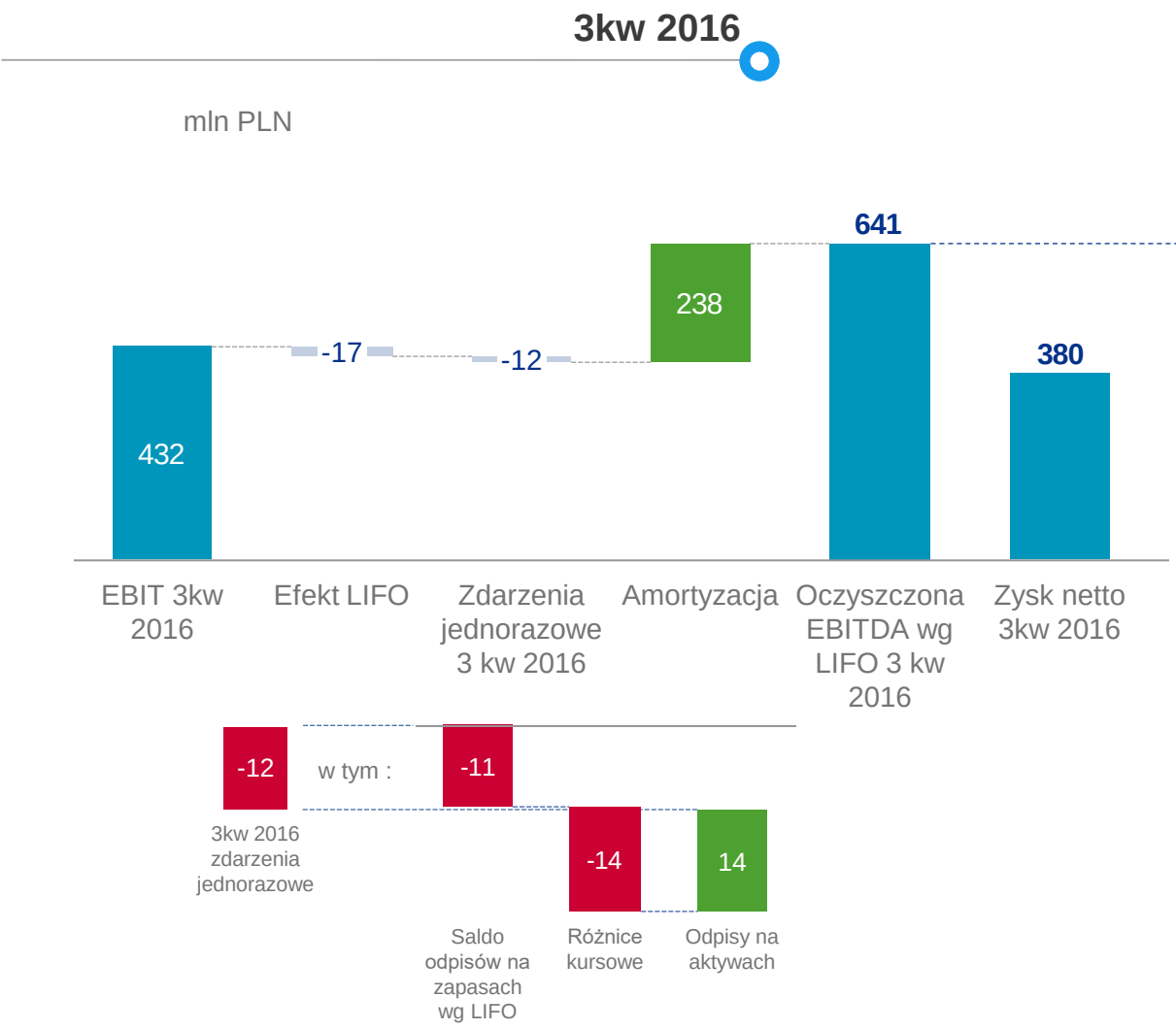


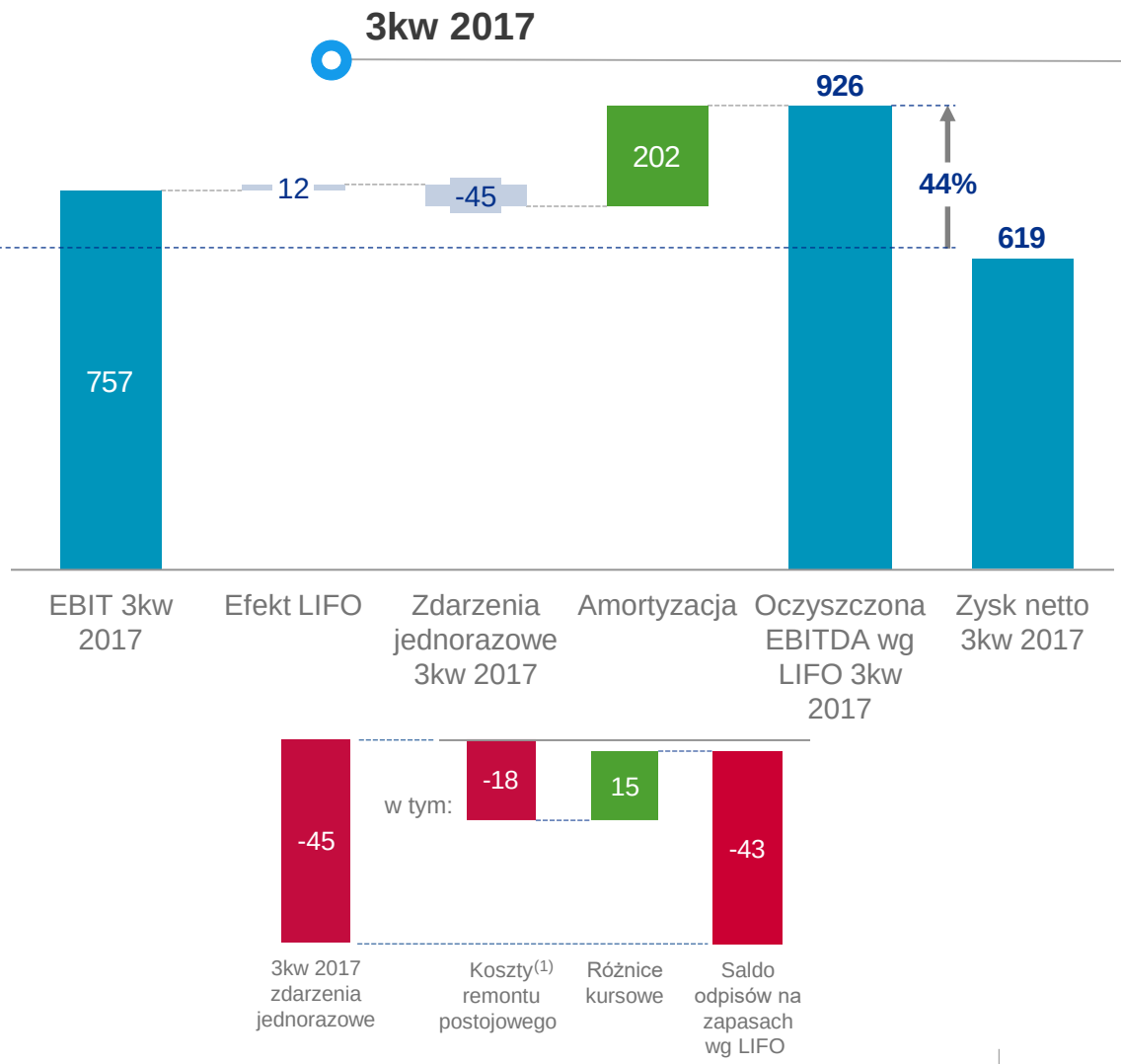




Skonsolidowane wyniki finansowe

Kwartalne wyniki finansowe

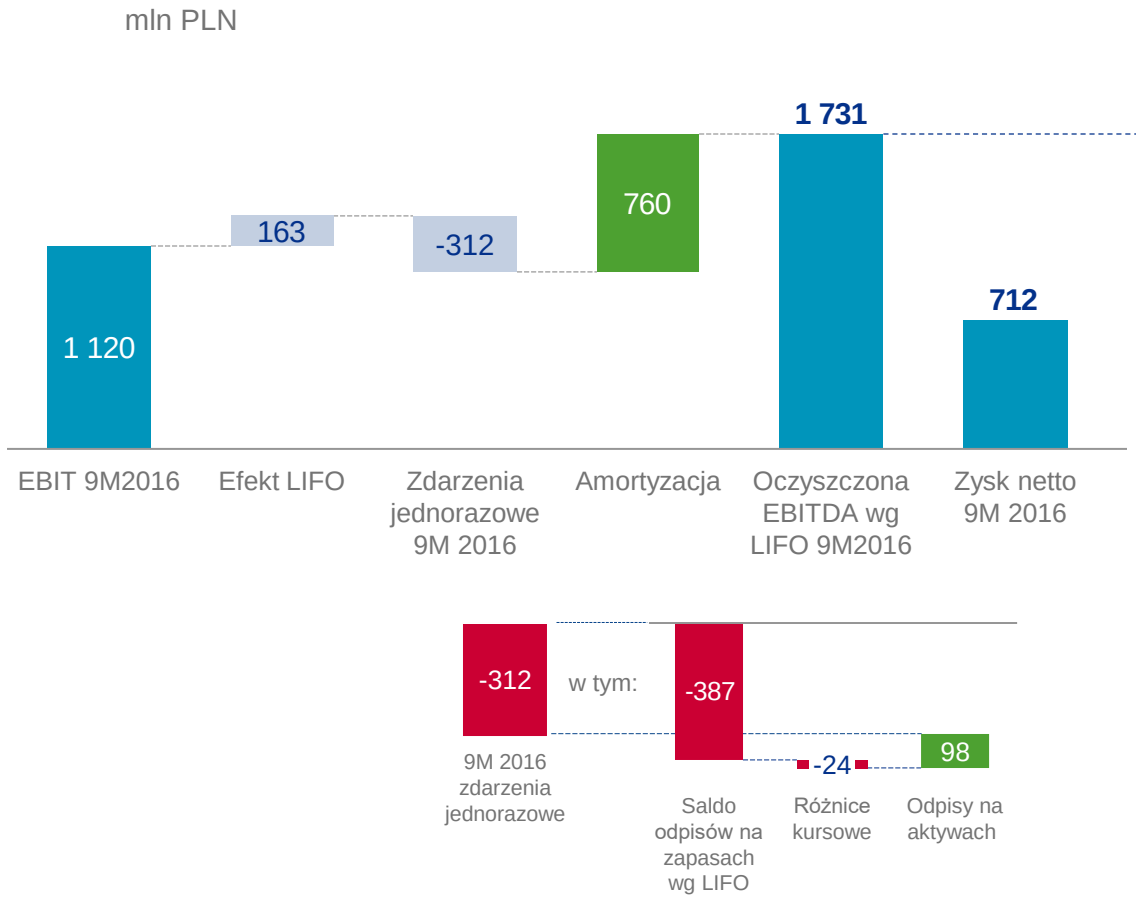




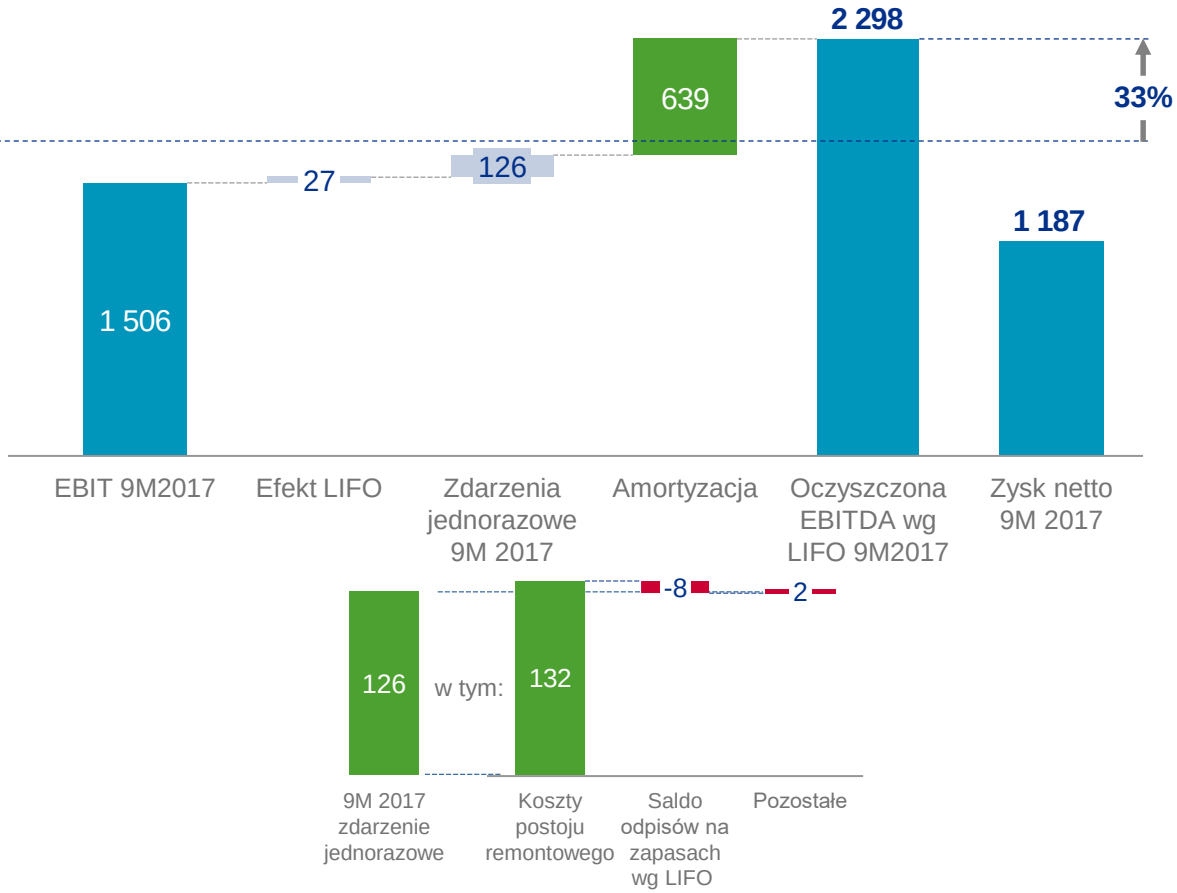
(1) *Rozwiązanie rezerwy na koszty remontu postojowego*

Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2017

9M 2016

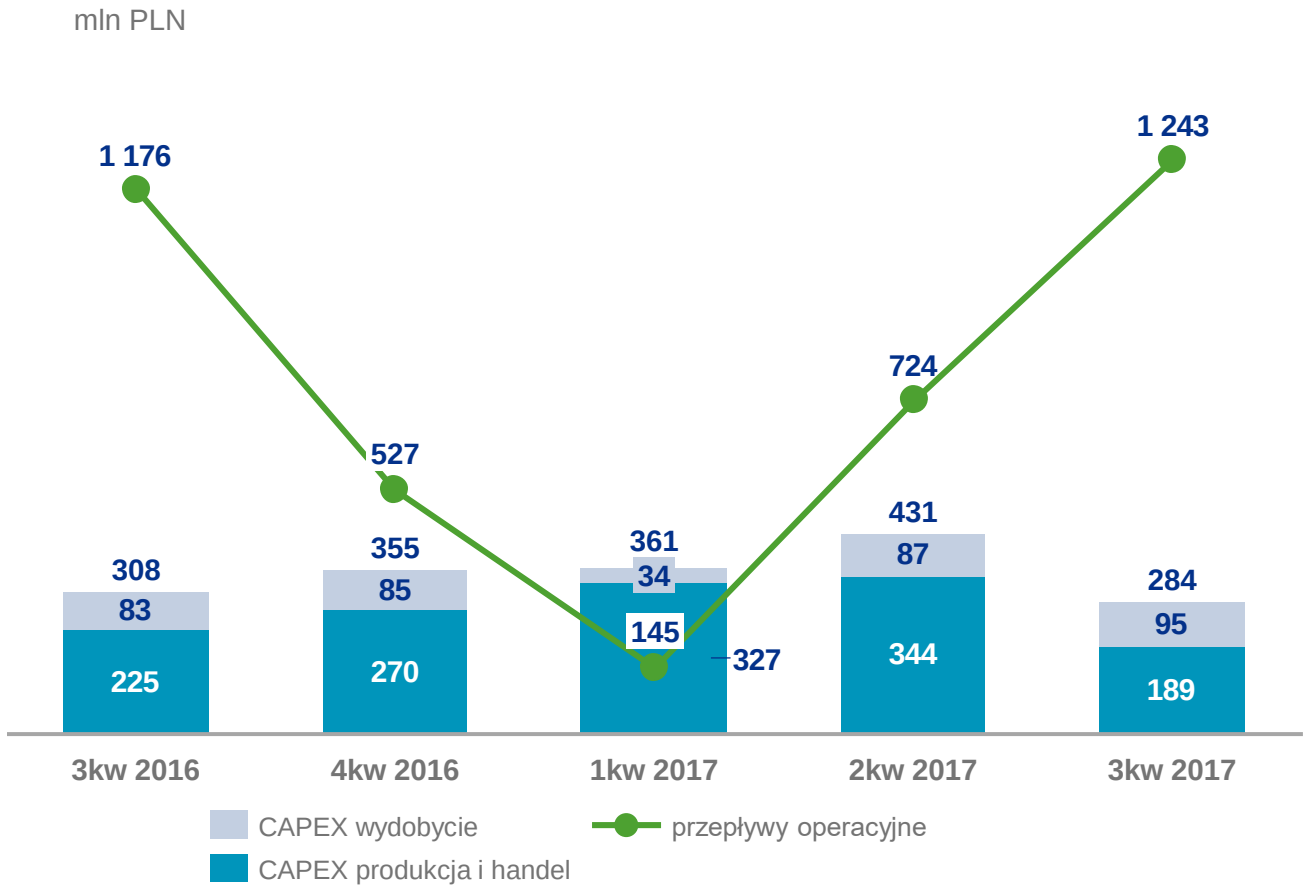


9M 2017

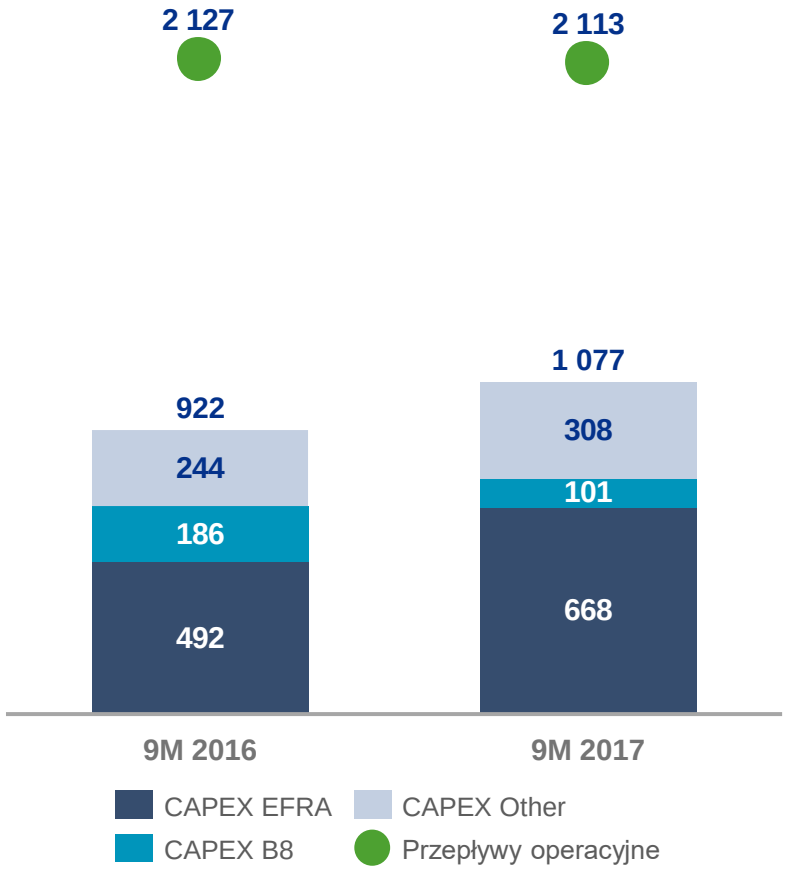


Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

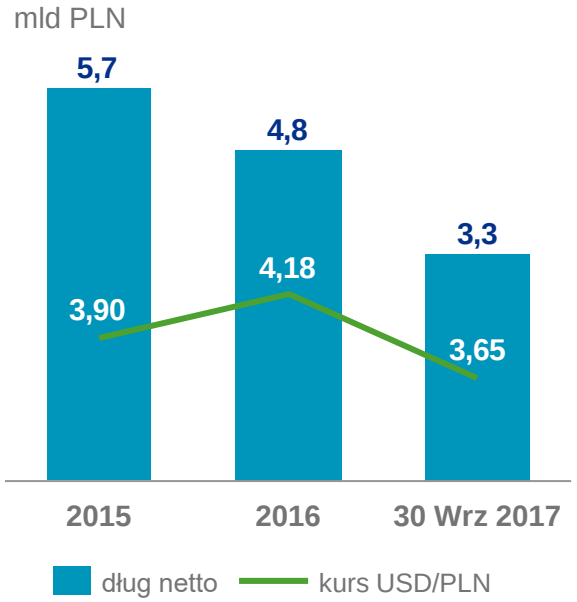


Dane za 9 miesięcy

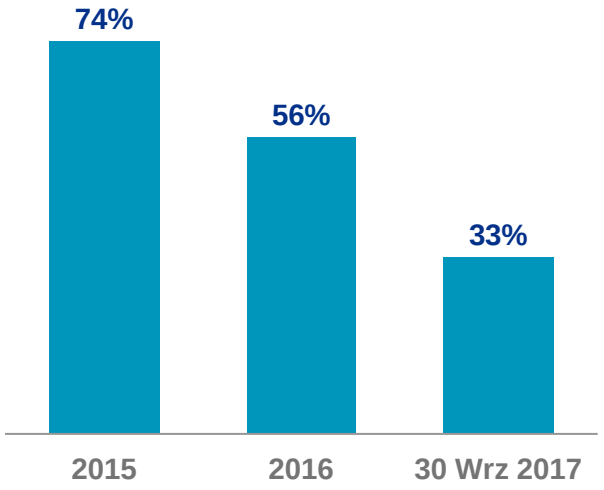


Zadłużenie

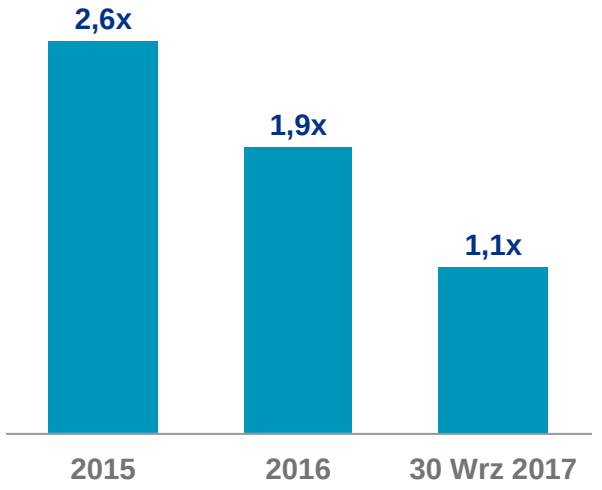
Dług netto (1)



Wskaźnik zadłużenia (2)



Dług netto / EBITDA wg LIFO (3)



- zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- dług netto / EBITDA na poziomie 1,1x

(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

Załączniki

Zał. 1. Mierniki wdrożenia strategii 2017 − 2018 28

Zał. 2. Mierniki wdrożenia strategii 2019 − 2022 29

Załącznik 1.

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 (*run rate*) 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

Załącznik 2.

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 (*run rate*) 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.
Biuro Relacji Inwestorskich

tel. +48 58 308 73 93
fax +48 58 346 22 35
e-mail ir@grupalotos.pl
@GrupaLOTOS