



→

Skonsolidowane wyniki finansowe 1kw 2018

27 kwietnia, 2018



Podsumowanie.....	3
Otoczenie makroekonomiczne	7
Segment wydobywczy.....	10
Segment produkcji i handlu.....	15
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	18

Wyniki finansowe 1 kwartał 2018



Podsumowanie

Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

1 kw 2018 – podsumowanie kluczowych parametrów

- EBITDA LIFO ⁽¹⁾ na poziomie 0,54 mld PLN – negatywny wpływ kwartalnej marży rafineryjnej oraz spadku kursu USD/PLN
- Spadek zadłużenia netto o 2,2 mld PLN r/r skutkujący wskaźnikiem dług netto/EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾ r/r na poziomie 0.9x
- Stabilnie i efektywnie działająca rafineria dzięki sprawnie przeprowadzonemu remontowi postojowego na wiosnę 2017
- Udział EBITDA segmentu wydobywczego w skonsolidowanej EBITDA na poziomie zbliżonym do 40%
- Ekonomicznie uzasadniona dywersyfikacja surowcowa : 39% przerobionej ropy pochodzenia innego niż Ural

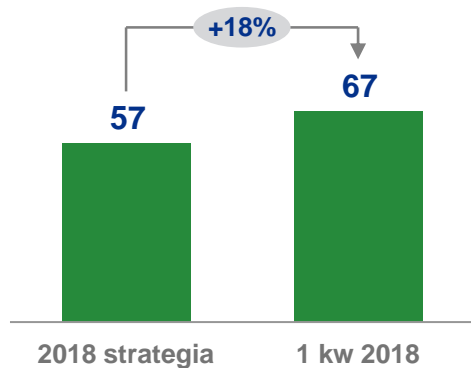
(1) Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

Podsumowanie

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

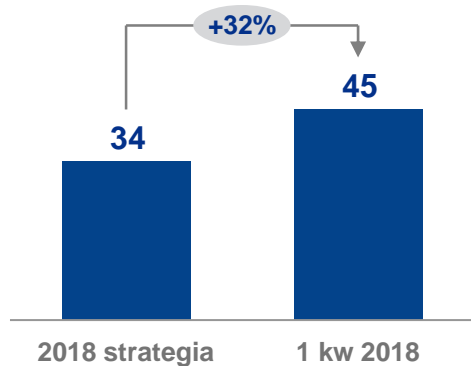
Brent DTD

USD/bbl



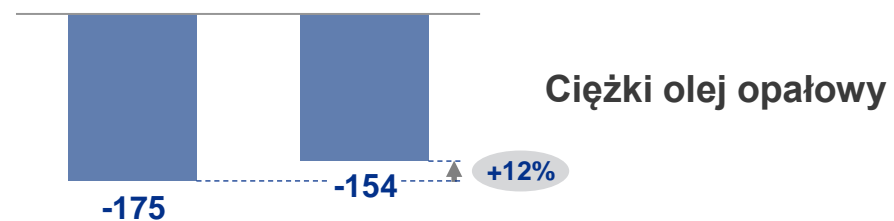
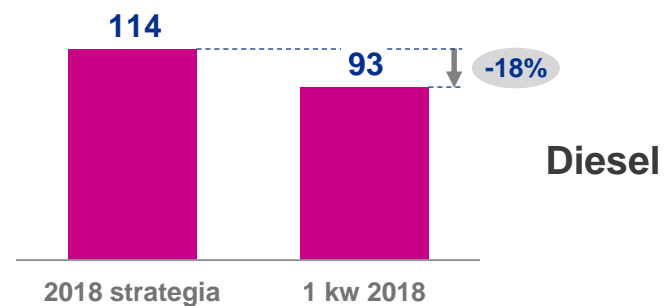
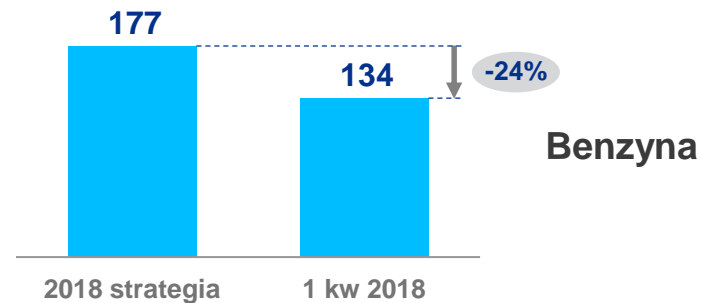
Gaz ziemny

USD/boe



Cracki produktowe

USD/tona

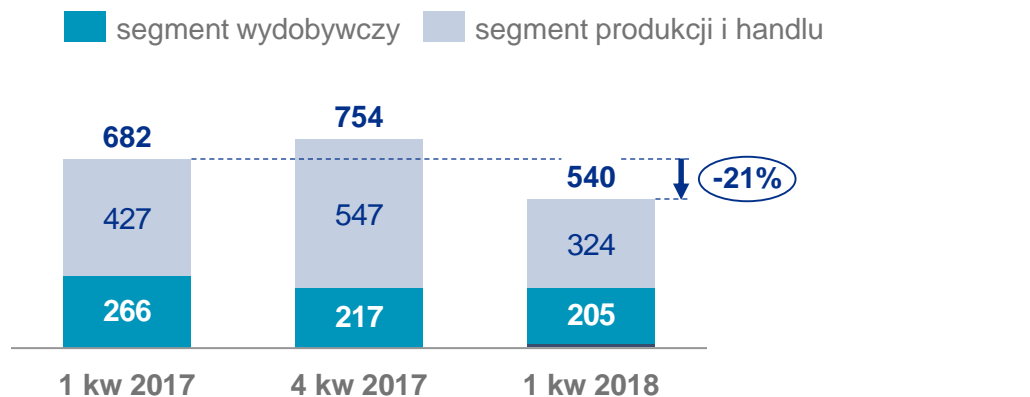


(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2018 roku

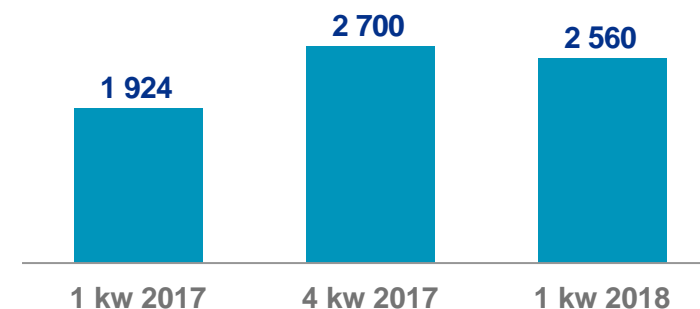
EBITDA wg LIFO ⁽¹⁾

mln PLN



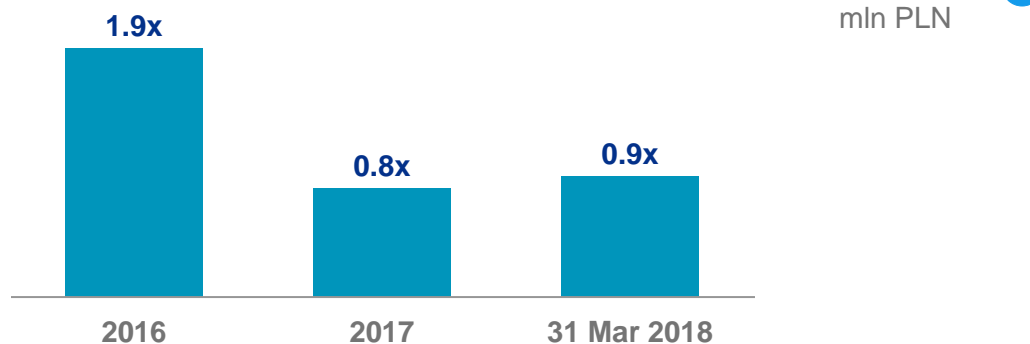
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



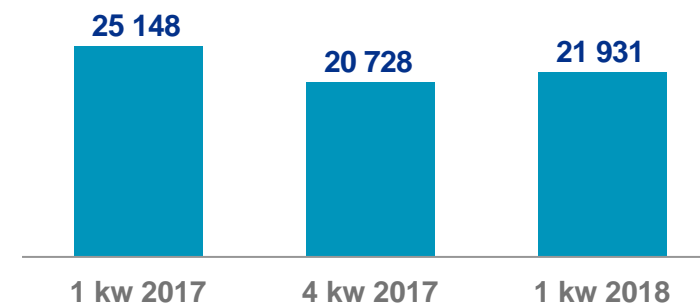
Zadłużenie netto / EBITDA wg LIFO ⁽²⁾

mln PLN



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

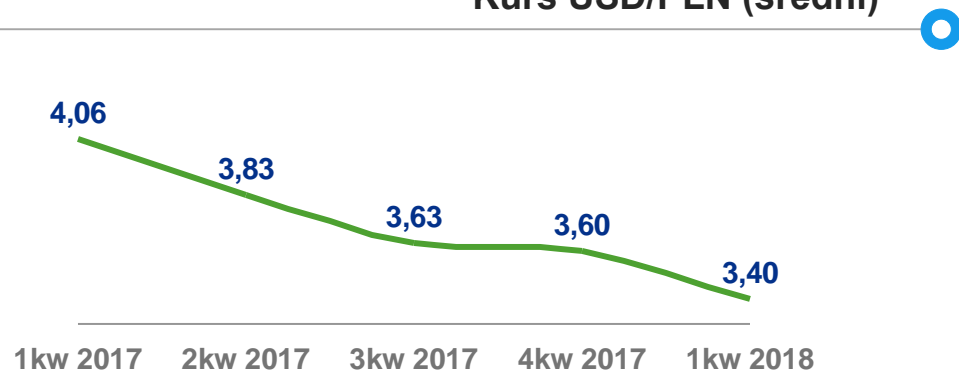
(3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych



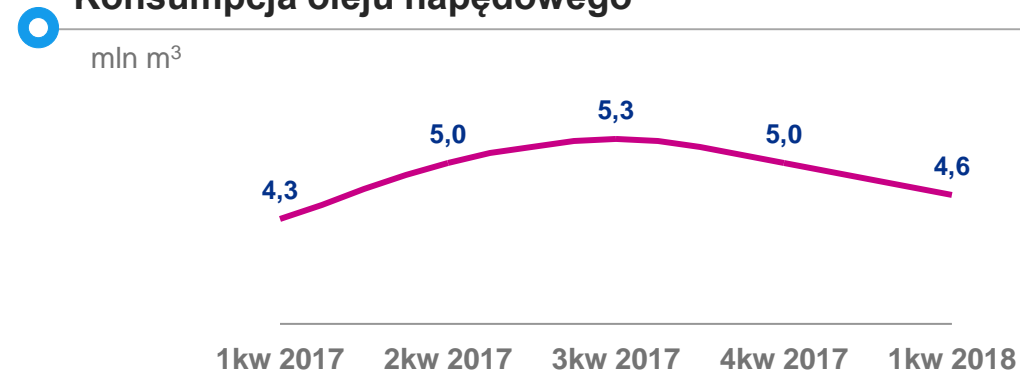
Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

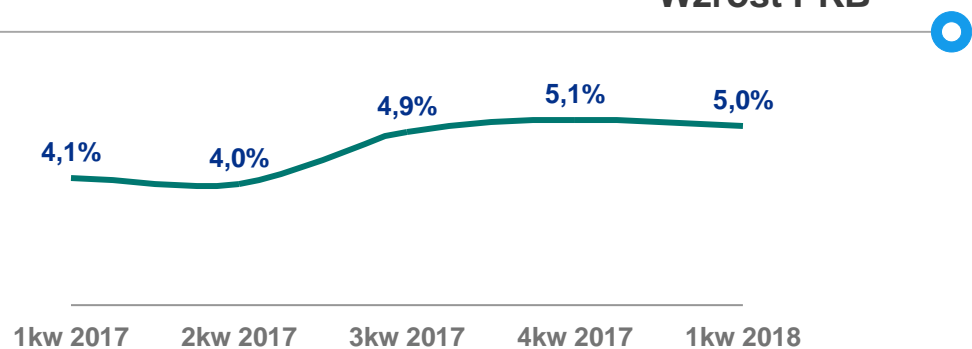
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾



(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

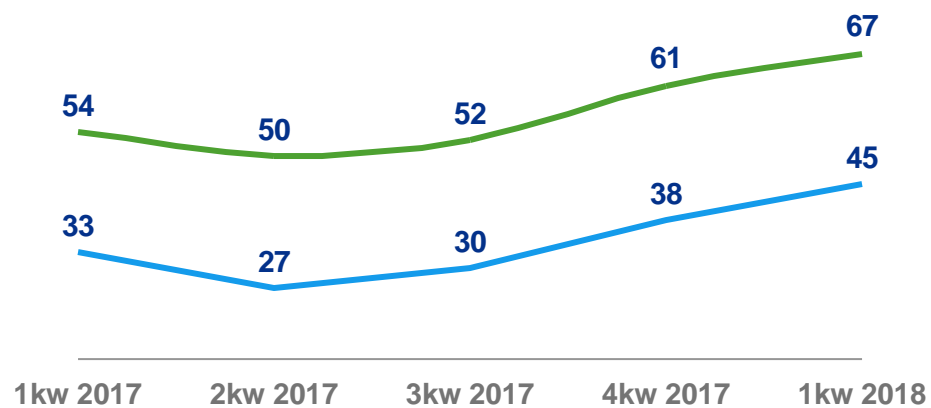
(2) Źródło : konsensus prognoz

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

Ropa naftowa, gaz ziemny oraz cracki produktowe

Ropa naftowa ⁽¹⁾ i gaz ziemny ⁽²⁾

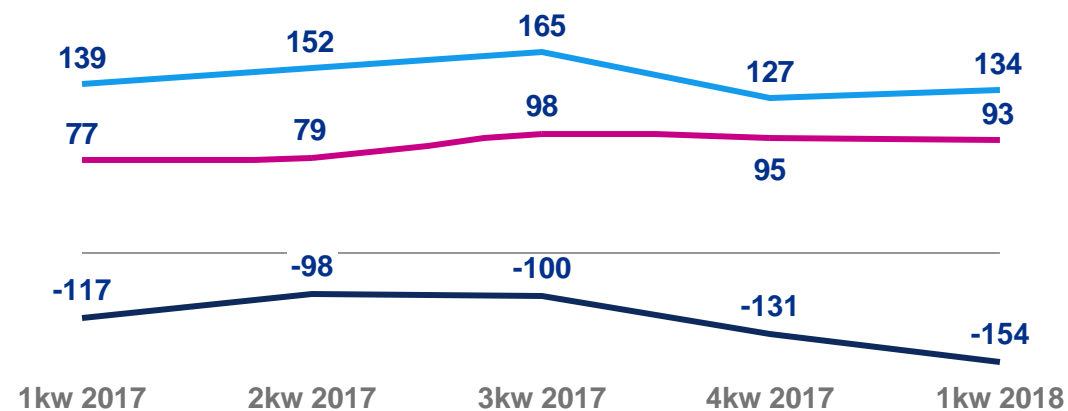
USD



— Brent DTD (USD/bbl) — nat gas NBP (USD/boe)

Cracki produktowe ⁽²⁾

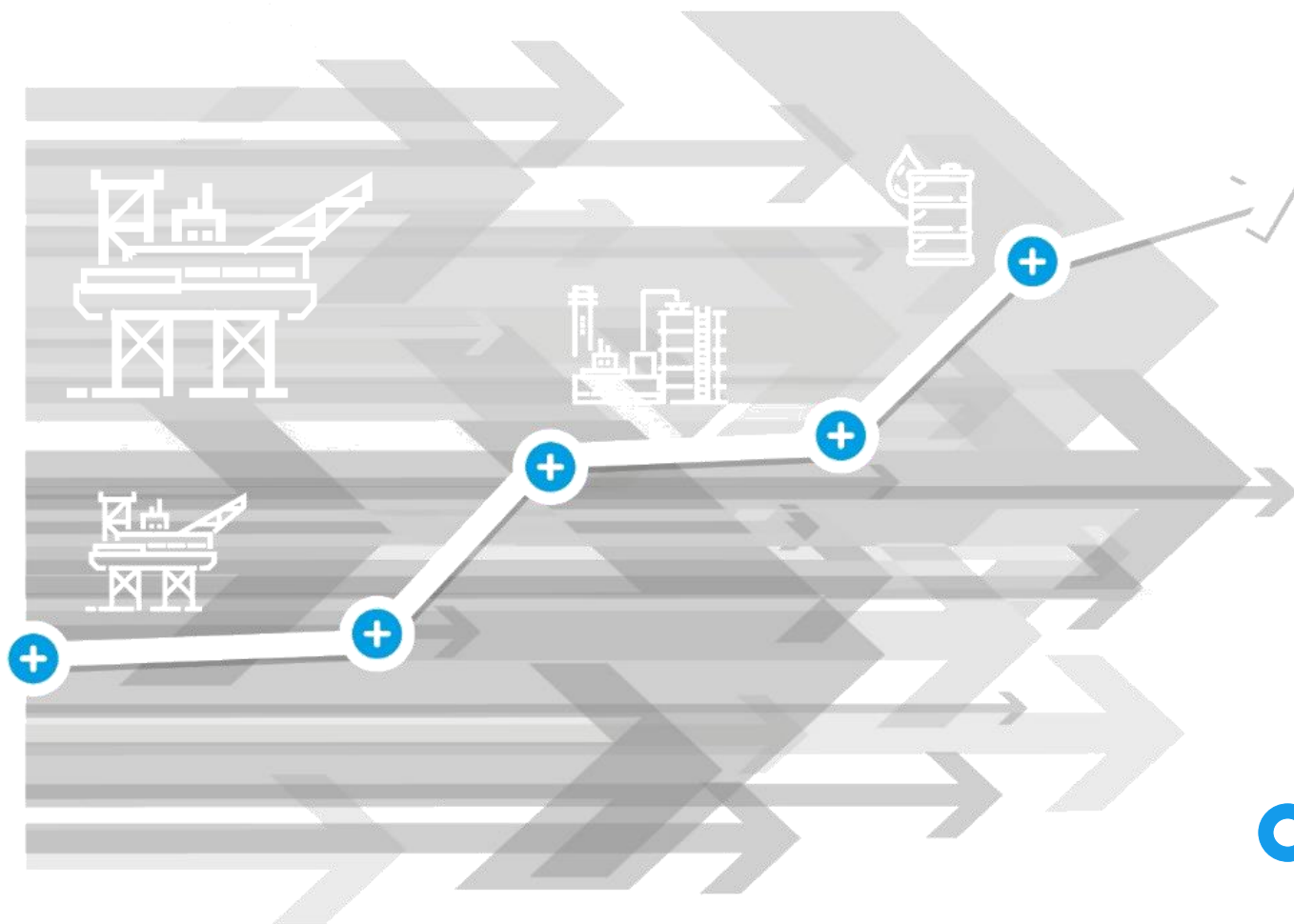
USD/t



— benzyna — diesel — HSFO

(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Źródło : National Balancing Point



Segment wydobywczy

Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **36,7 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **2,6 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **14,1 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **1,8 kboe/d**

Koszty wydobycia Polska : **29 USD/boe** ⁽³⁾

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **14,3 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **13,8 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **2,4 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **2,9 kboe/d**

Koszty wydobycia Norwegia : **9 USD/boe** ⁽³⁾

AB Geonafta

Litwa



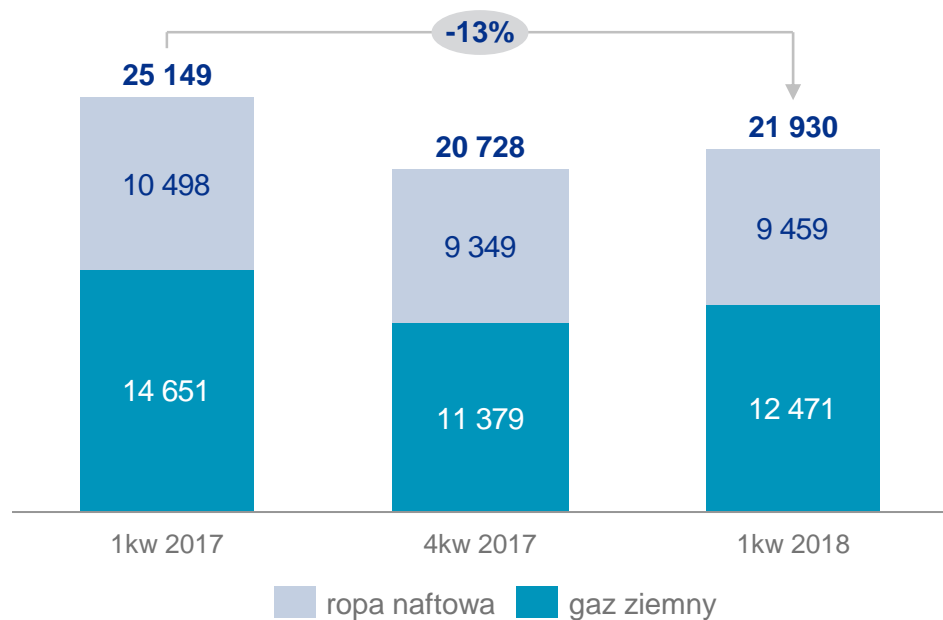
Rezerwy⁽¹⁾ **3,5 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **0,8 kboe/d**

Koszty wydobycia Litwa : **13 USD/boe** ⁽³⁾

(1) Rezerwy 2P stan na 31.03.2018
(2) Średnia dzienna produkcja za 1kw 2018
(3) Średni koszt wydobycia za cały 2017 rok

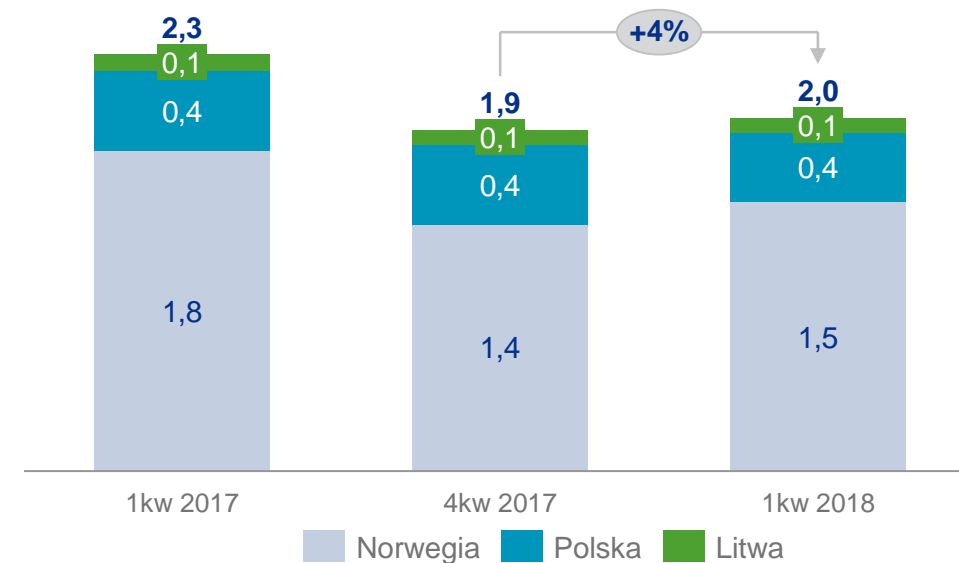
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d



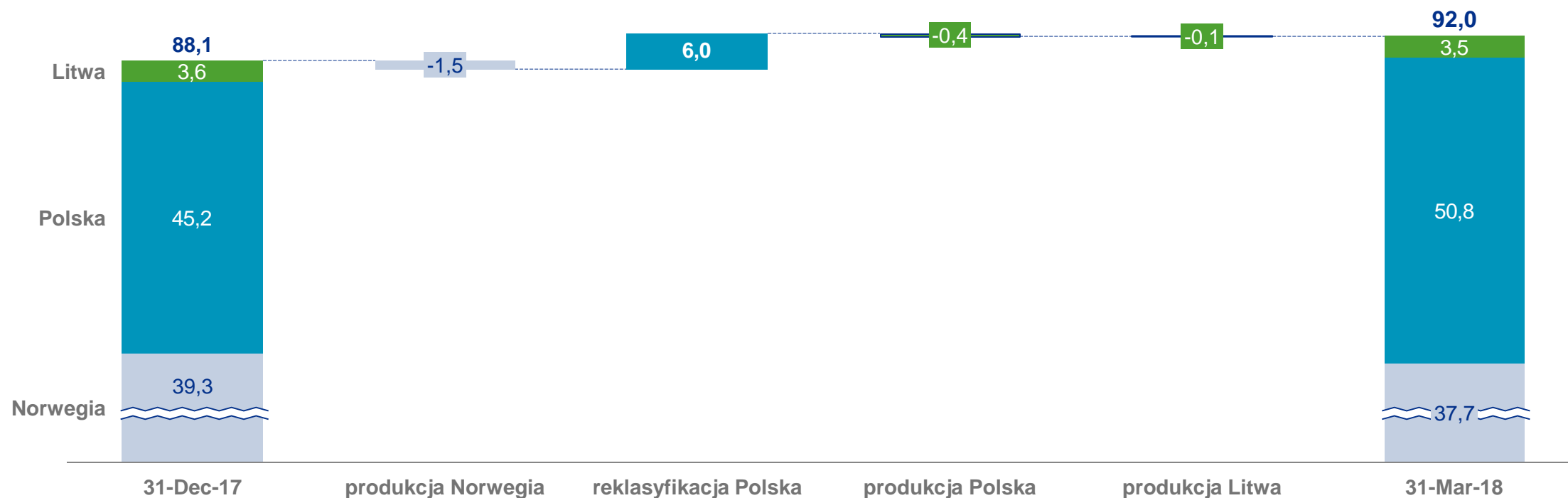
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

mln boe



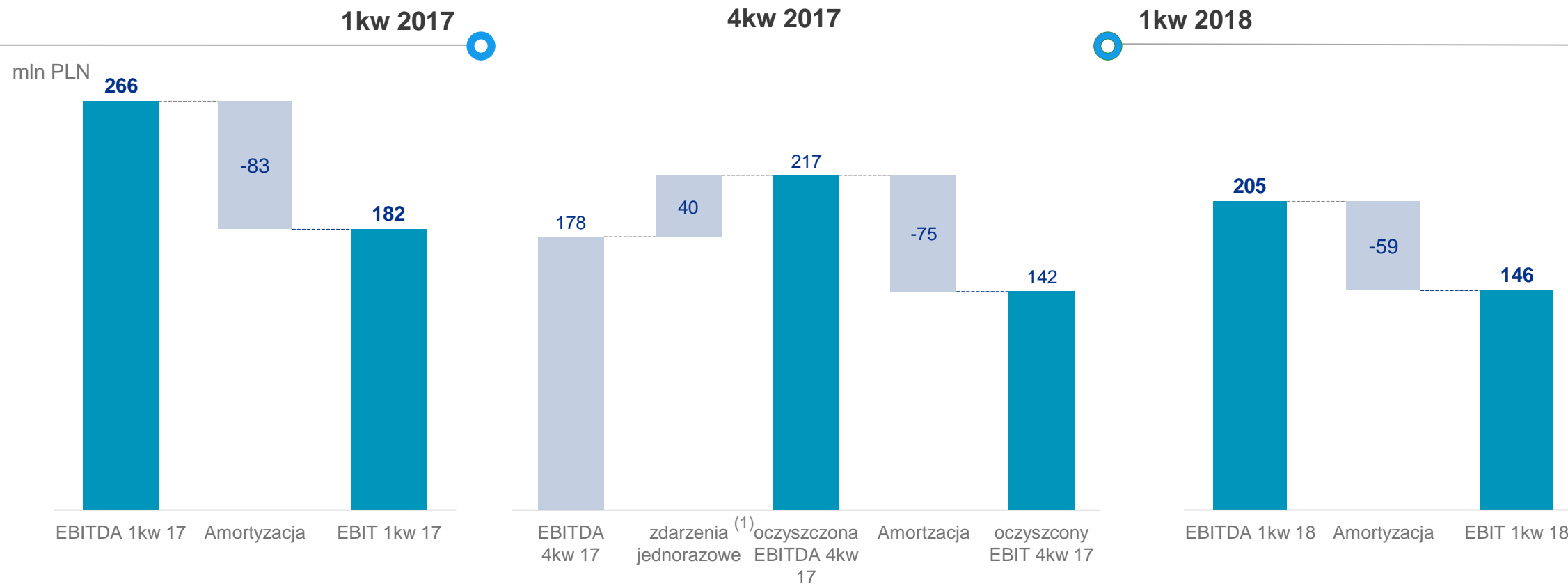
2P zmiany rezerw

mln boe



(1) Wzrost wynikający z wydłużenia licencji na wydobycie na złożu B3 i możliwości realizacji dodatkowych prac na złożu

Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

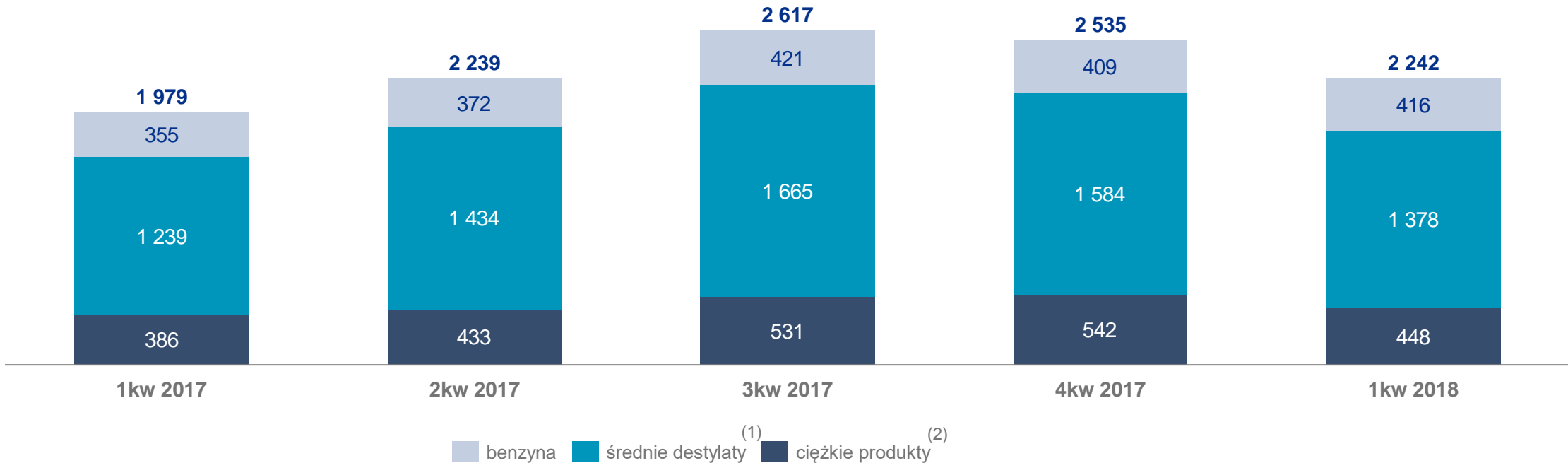


Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

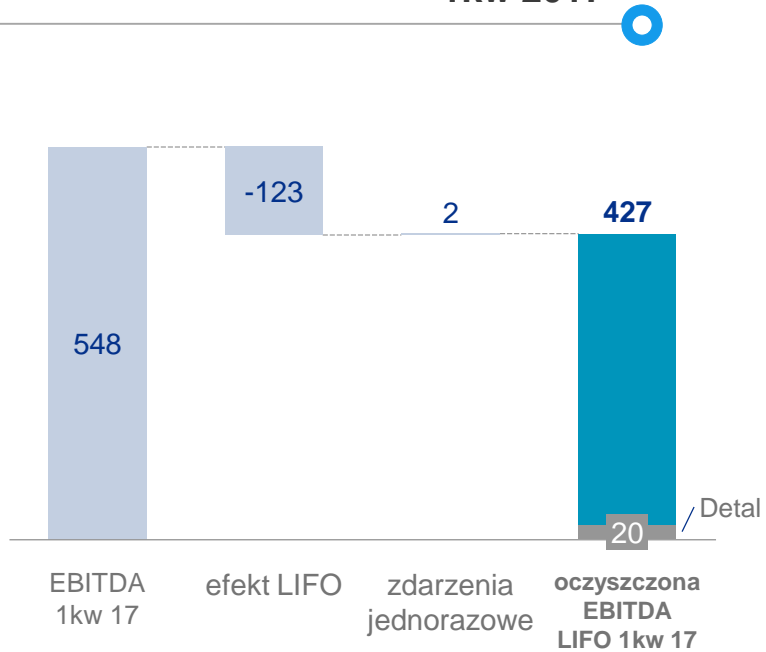
tys. ton



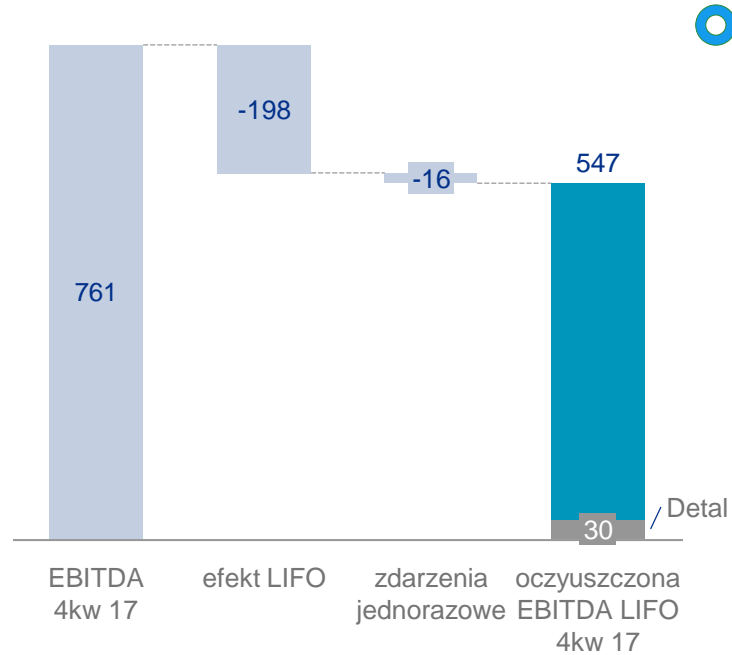
(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze
 (2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne

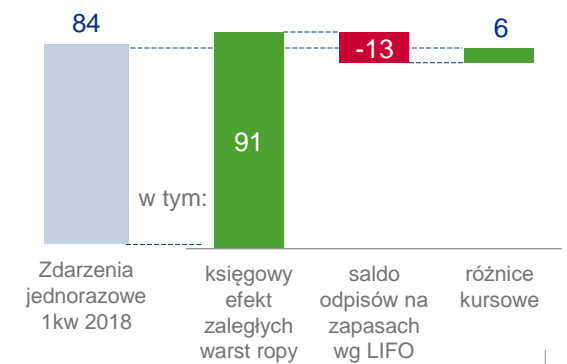
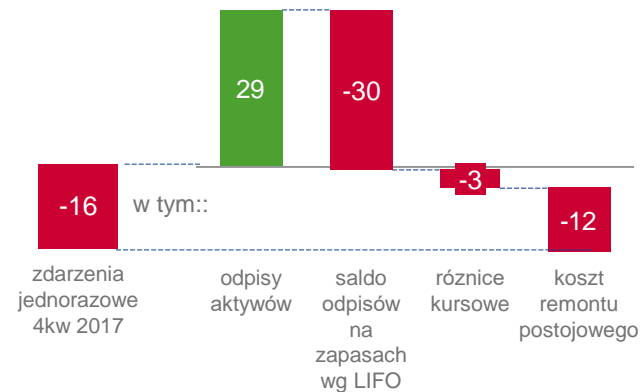
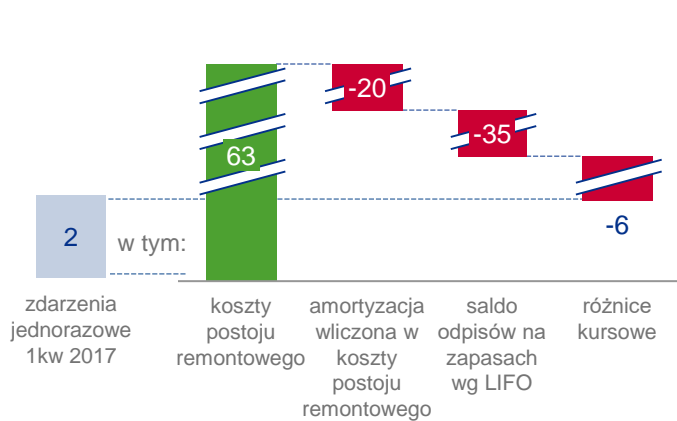
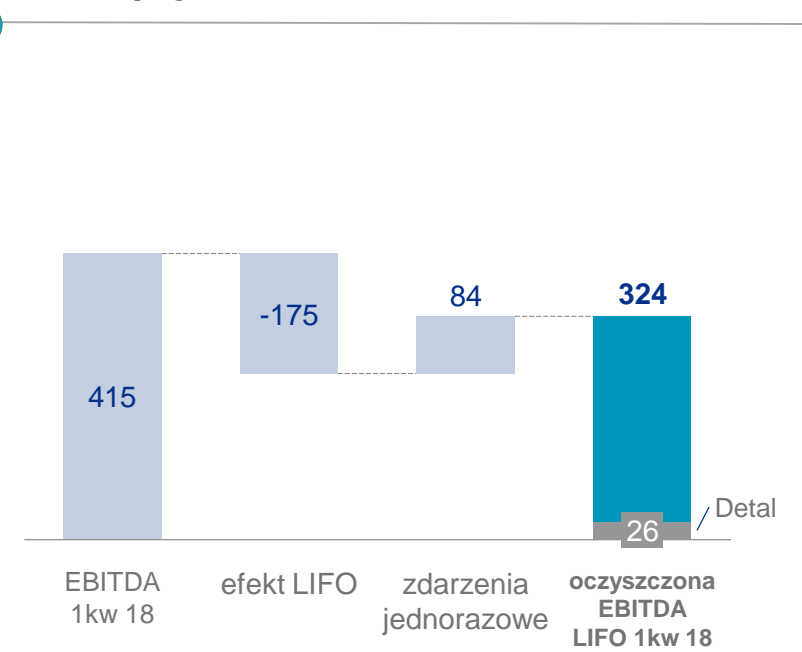
1kw 2017



4kw 2017

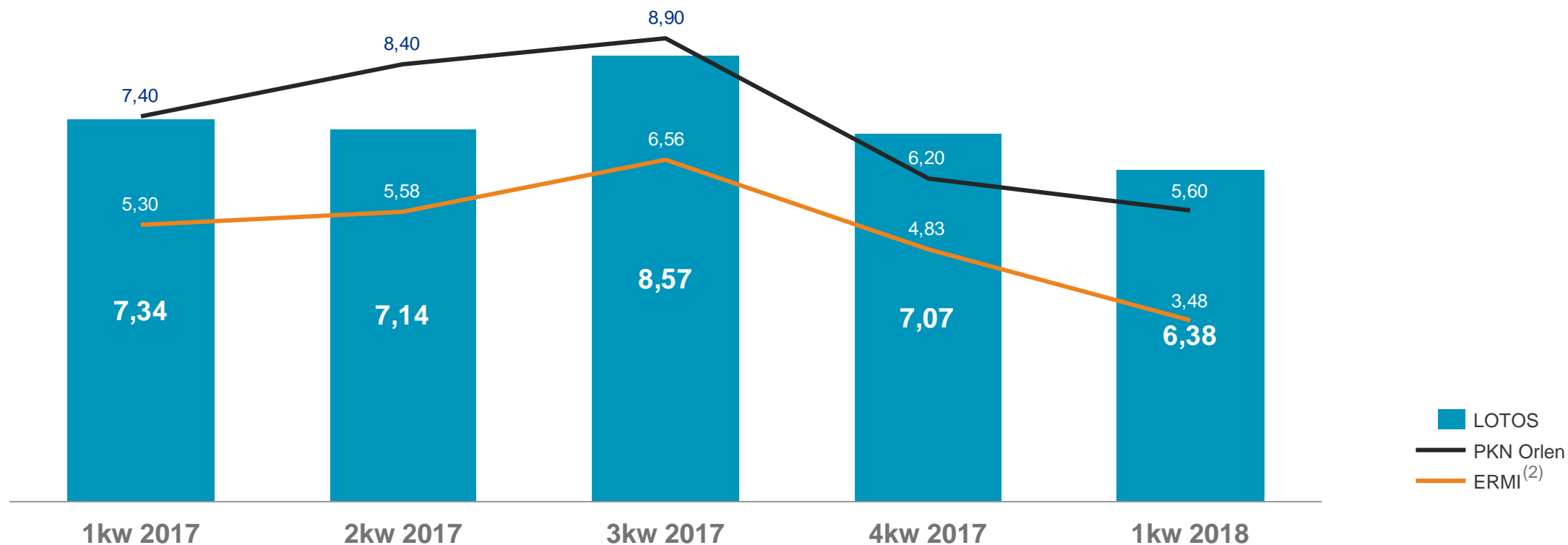


1kw 2018



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



Skonsolidowane wyniki finansowe

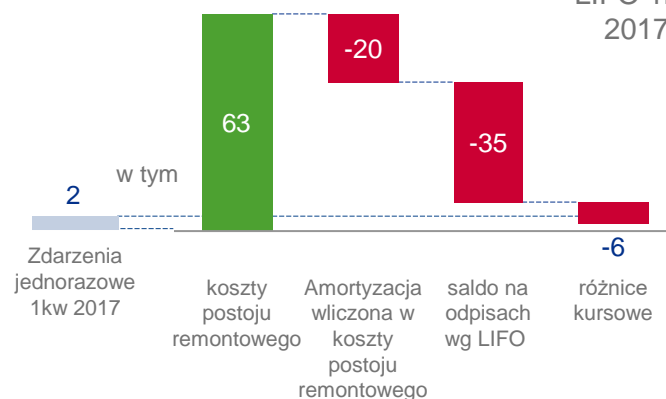
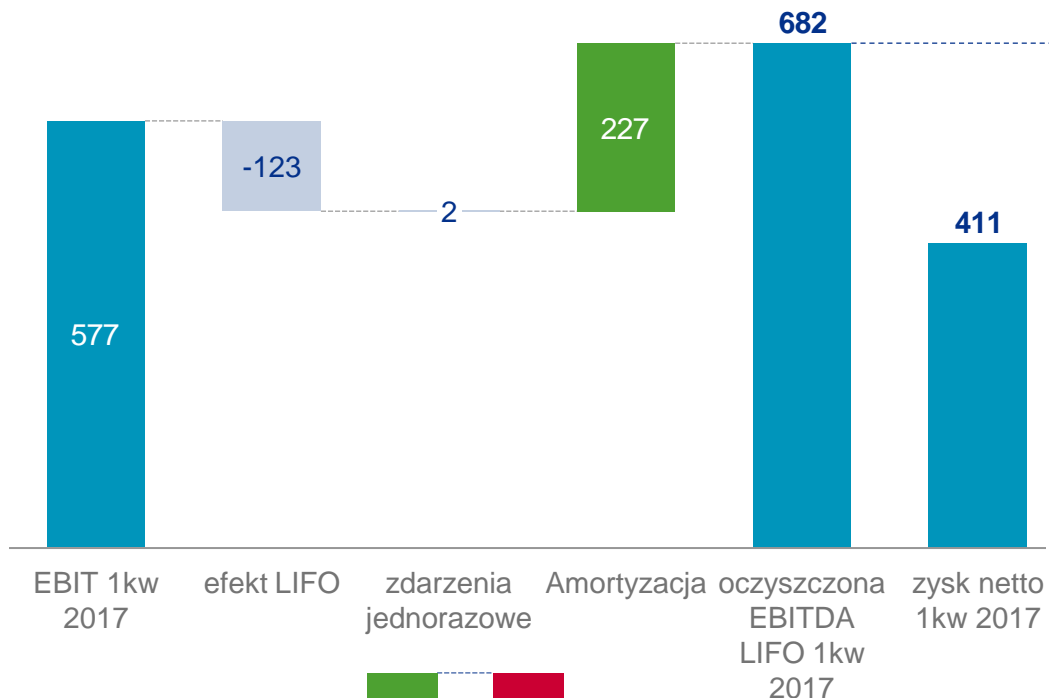
Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

Skonsolidowane wyniki finansowe
Kwartalne wyniki finansowe

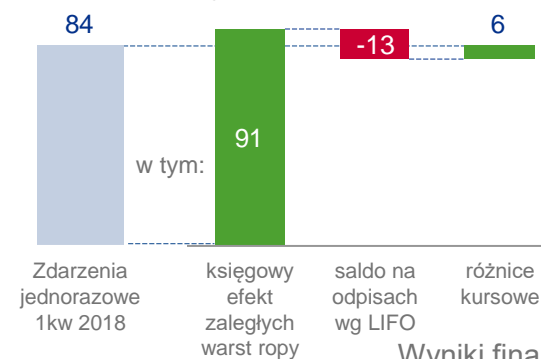
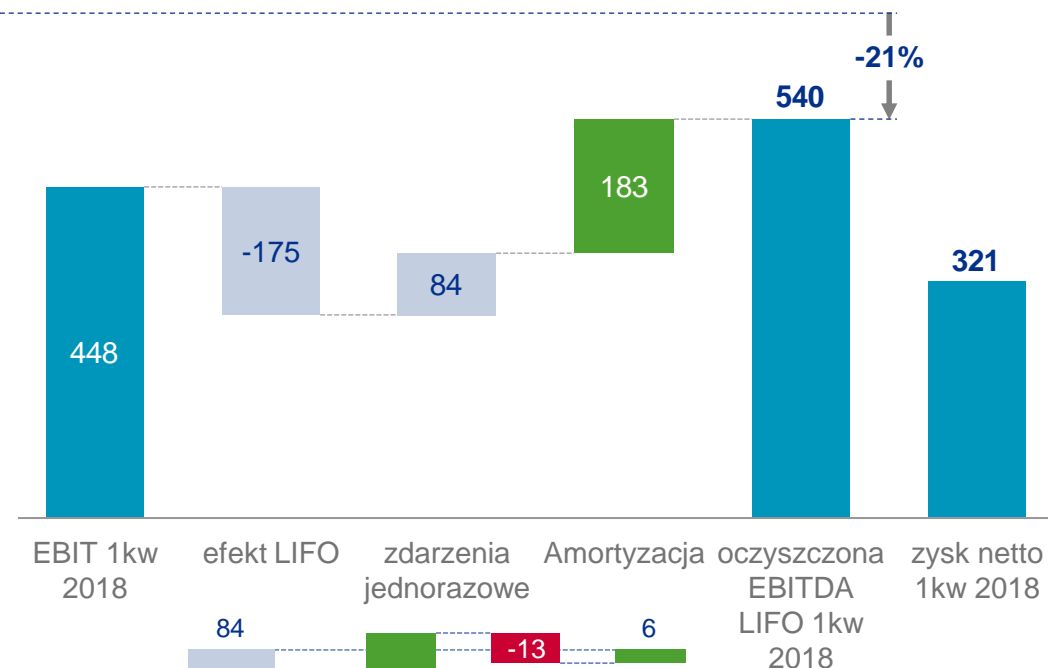


1kw 2017

mIn PLN



1kw 2018

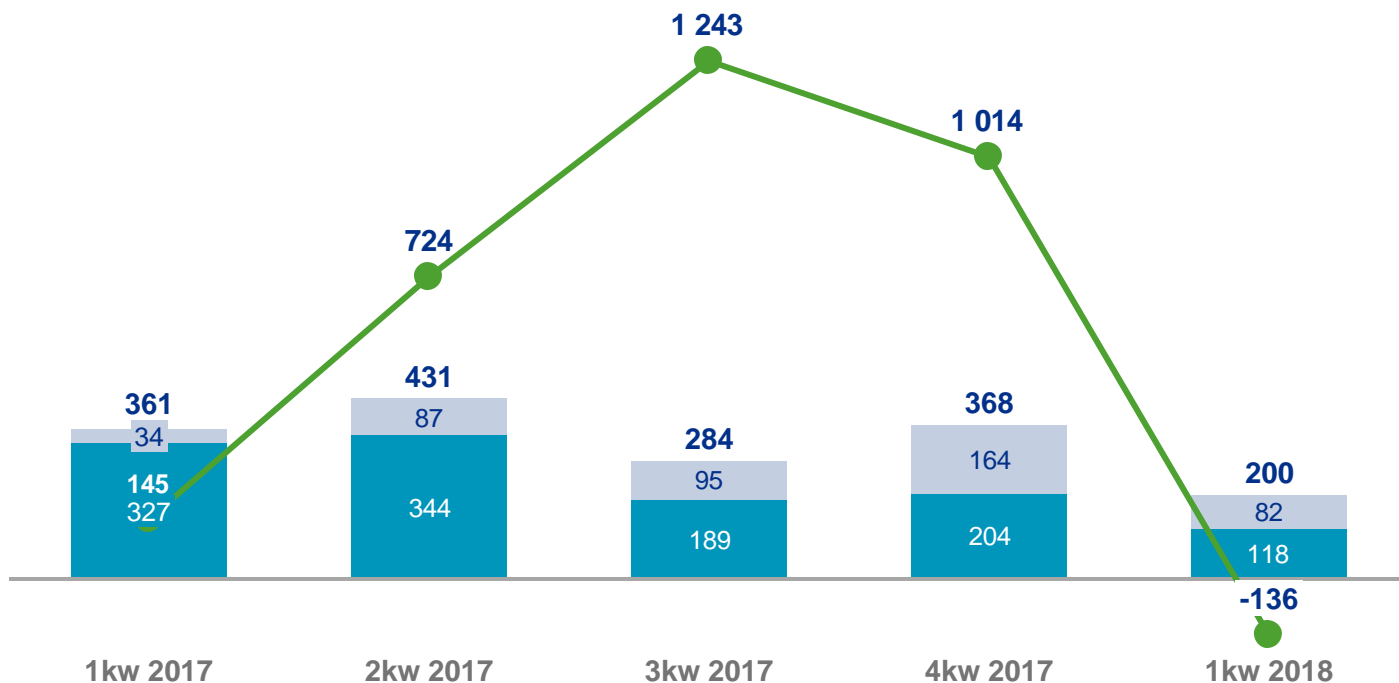


Wyniki finansowe 1 kwartał 2018

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

dane kwartalne

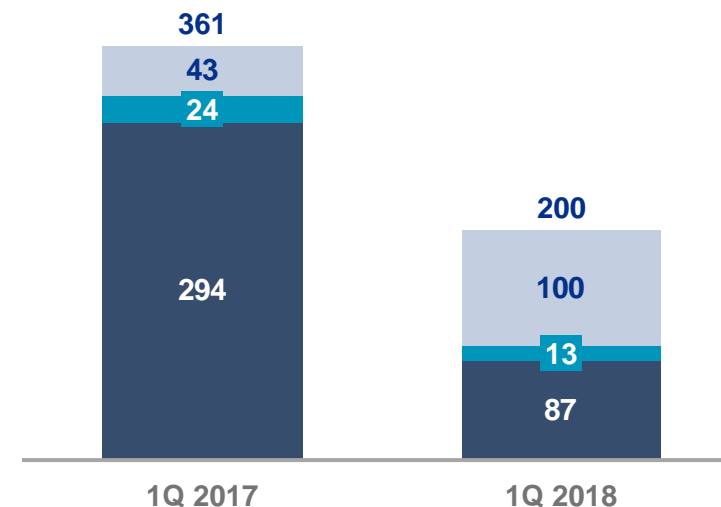
mIn PLN



- CAPEX segment wydobyczy
- CAPEX segment produkcji i handlu
- przepływy operacyjne

1 kwartał 2018

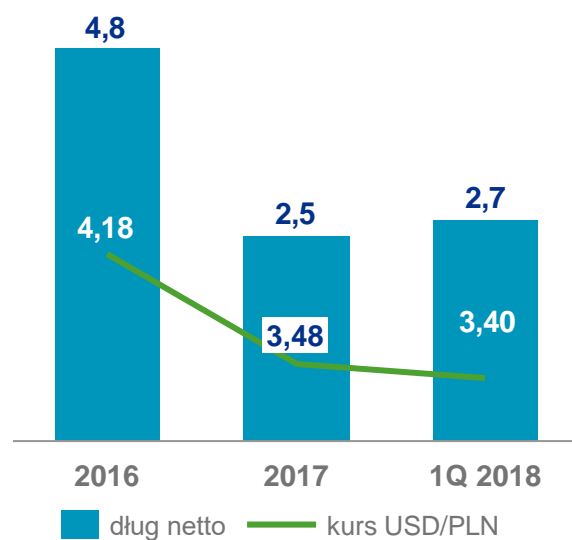
mIn PLN



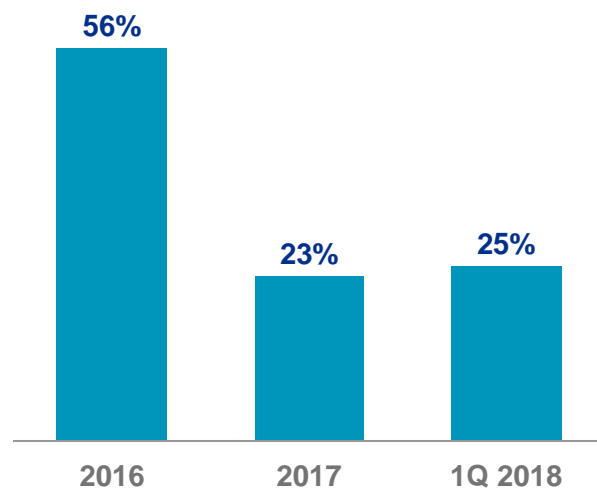
- CAPEX EFRA
- CAPEX B8
- CAPEX pozostałe

Dług netto ⁽¹⁾

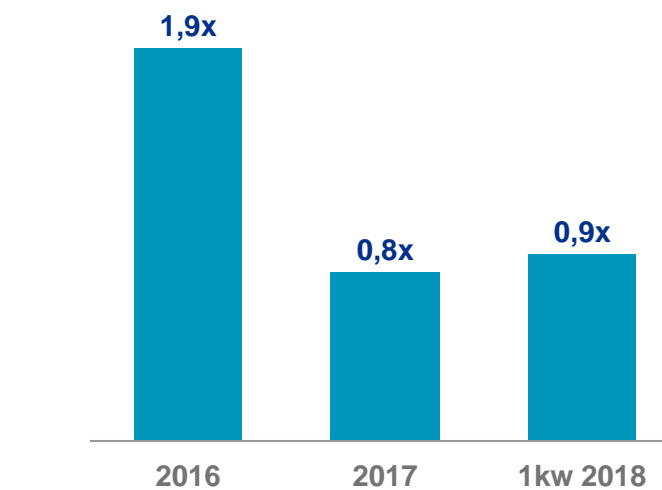
mld PLN



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA wg LIFO ⁽³⁾



(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



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)