



Skonsolidowane wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018 roku

9 sierpień, 2018



Wstęp.....	3
Otoczenie makroekonomiczne	8
Segment wydobywczy.....	12
Segment produkcji i handlu.....	18
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	23

Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018



Wstęp

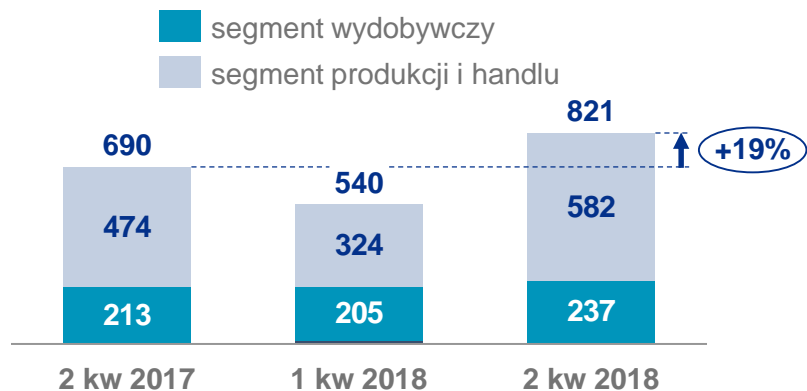
Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018

- Zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie wypłaty dywidendy za 2017 rok : 185 mln PLN (1 zł na akcję)
- EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 820 mln PLN - wzrost o 19% r/r
- Pełne wykorzystanie mocy rafineryjnych
- Wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO ⁽¹⁾ utrzymany na poziomie 0.9x

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

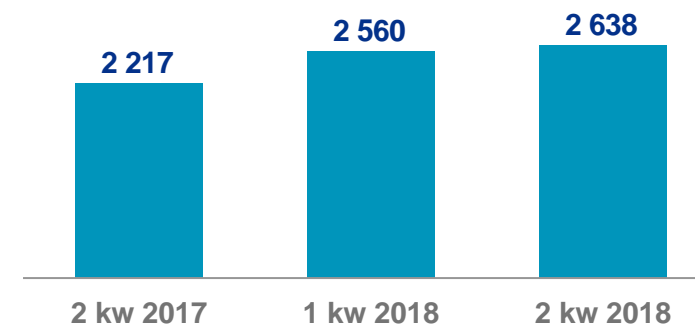
LIFO EBITDA ⁽¹⁾

mln zł



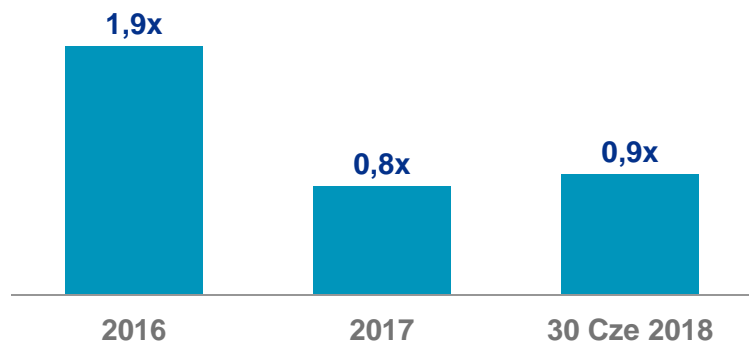
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



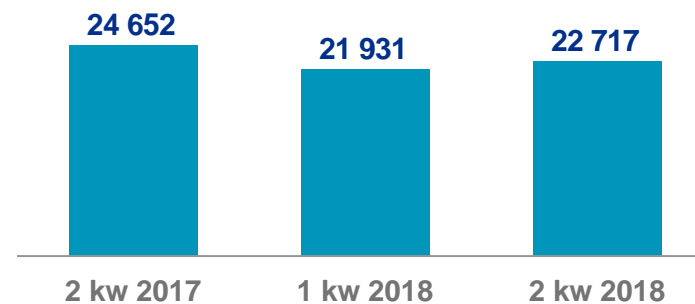
Net debt / LIFO EBITDA ⁽²⁾

mln zł



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

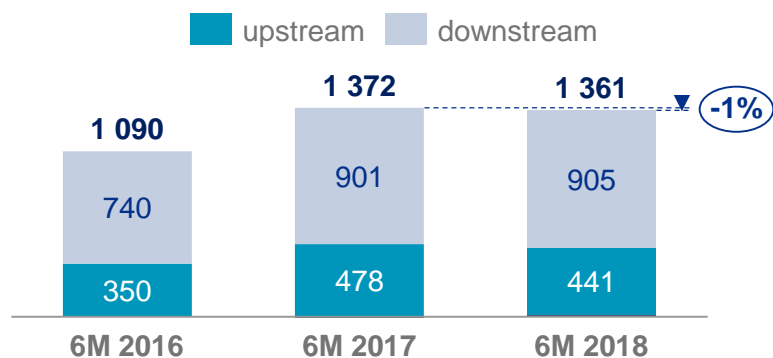
(3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych

- EBITDA wg LIFO⁽¹⁾ na poziomie 1,4 mld PLN (płasko r/r) potwierdzeniem optymalnego portfela aktywów odpornego na spadek marży rafineryjnej oraz osłabienia się złotówki względem dolara
- Dług netto mniejszy o 1,3 mld PLN r/r, wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO na poziomie 0,9x
- Wydobywanie węglowodorów utrzymane na poziomie powyżej założeń strategicznych

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

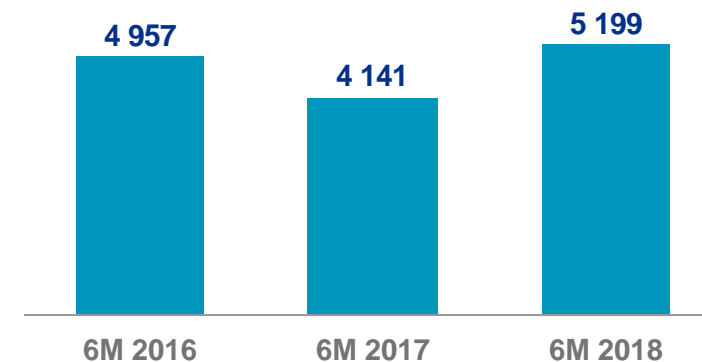
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln zł



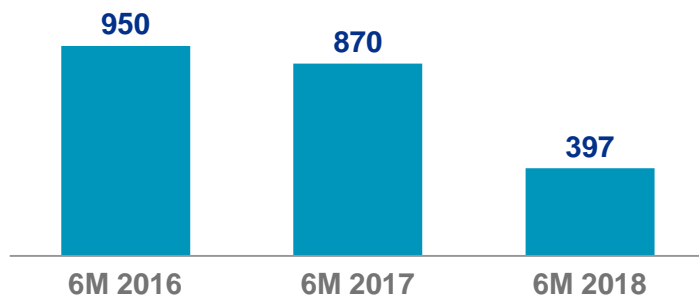
Przerób ropy naftowej

tys. ton



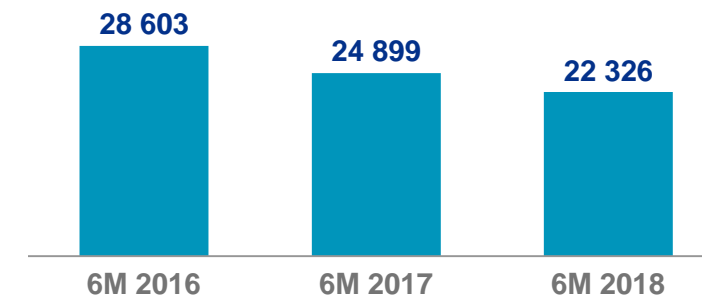
Przepływy operacyjne

mln zł



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów⁽²⁾

boe/d



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



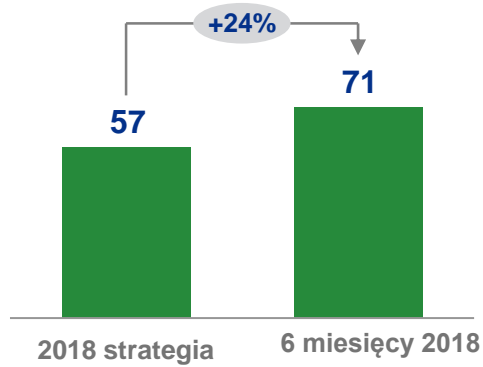
Otoczenie makroekonomiczne

Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

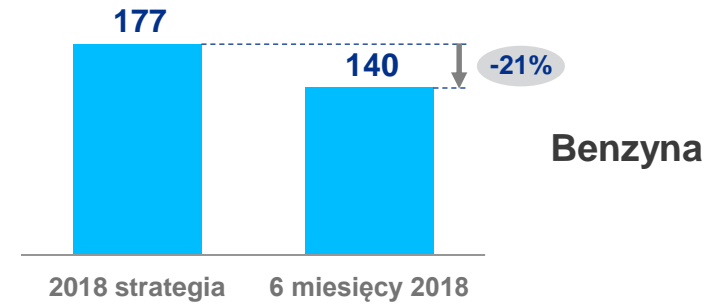
Brent DTD

USD/bbl



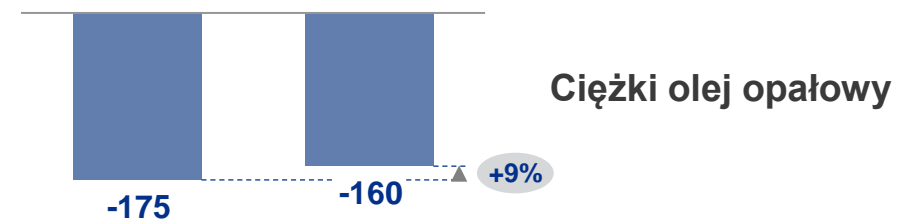
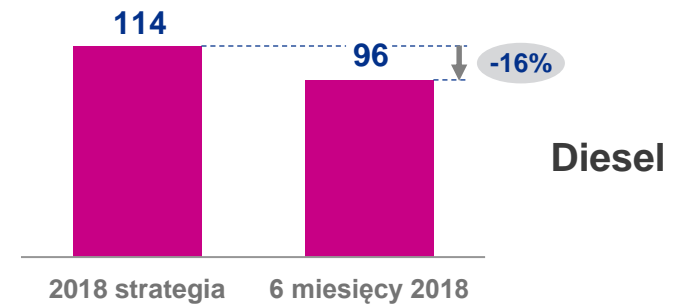
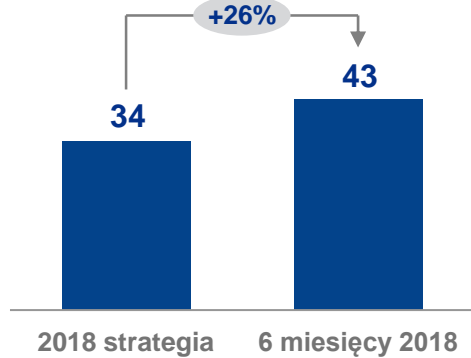
Cracki produktowe

USD/ton



Gaz ziemny

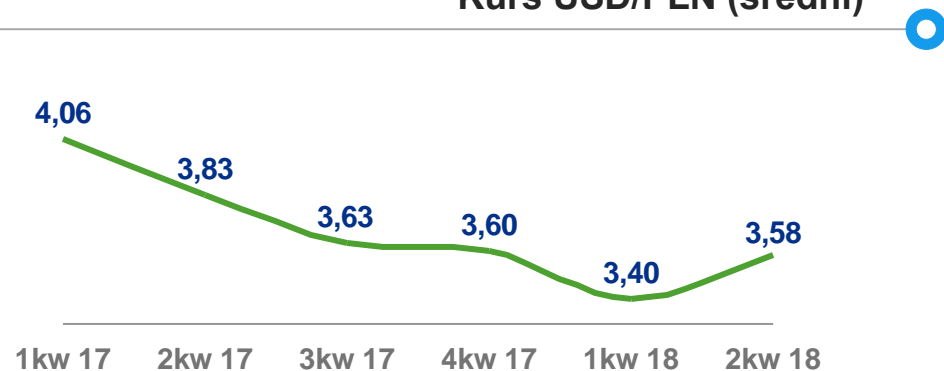
USD/boe



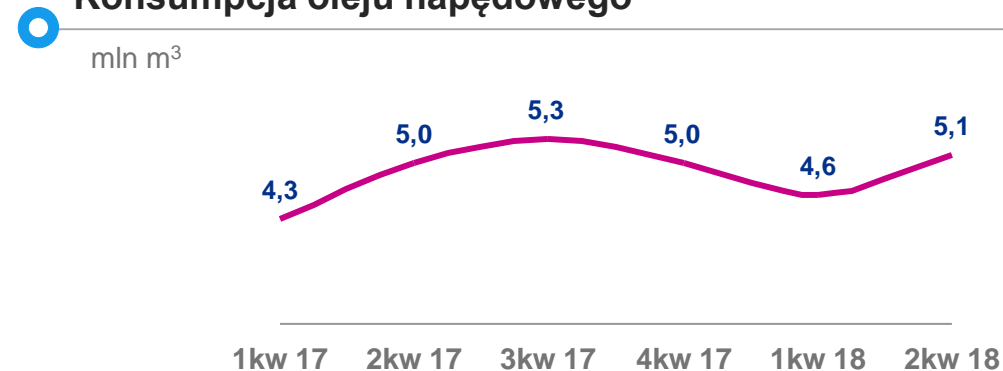
(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2018 roku

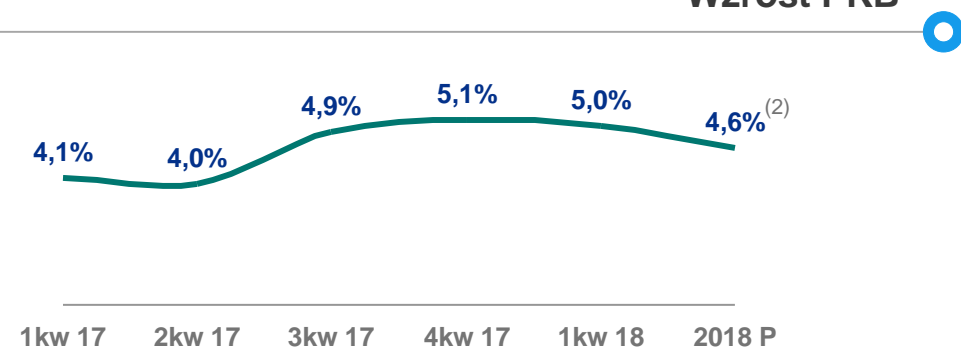
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



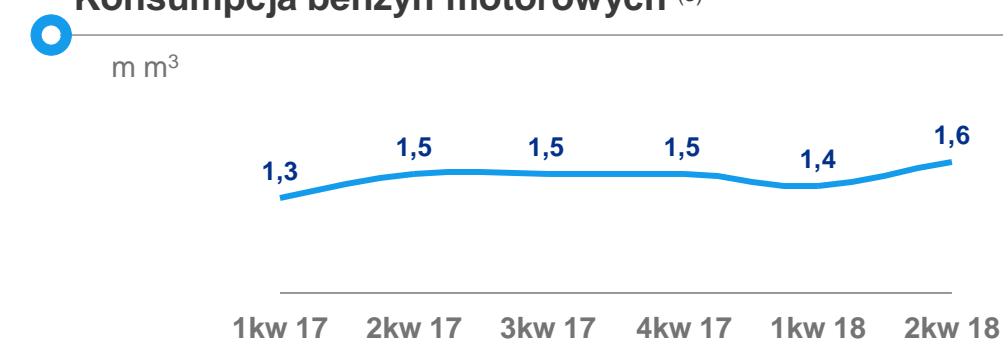
Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Wzrost PKB



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾



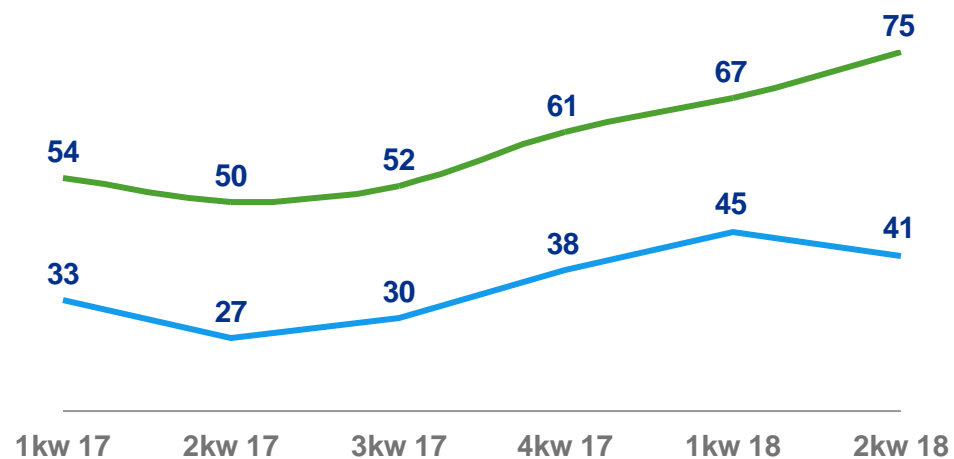
(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny; prognoza NBP dla całego 2018 roku

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

Ropa naftowa i gaz ziemny ⁽¹⁾

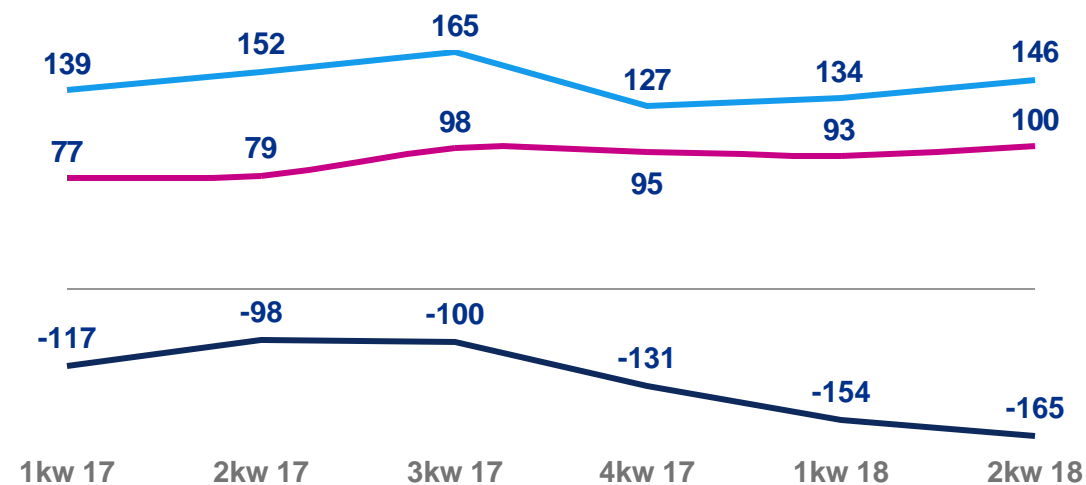
USD



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

Cracki produktowe ⁽²⁾

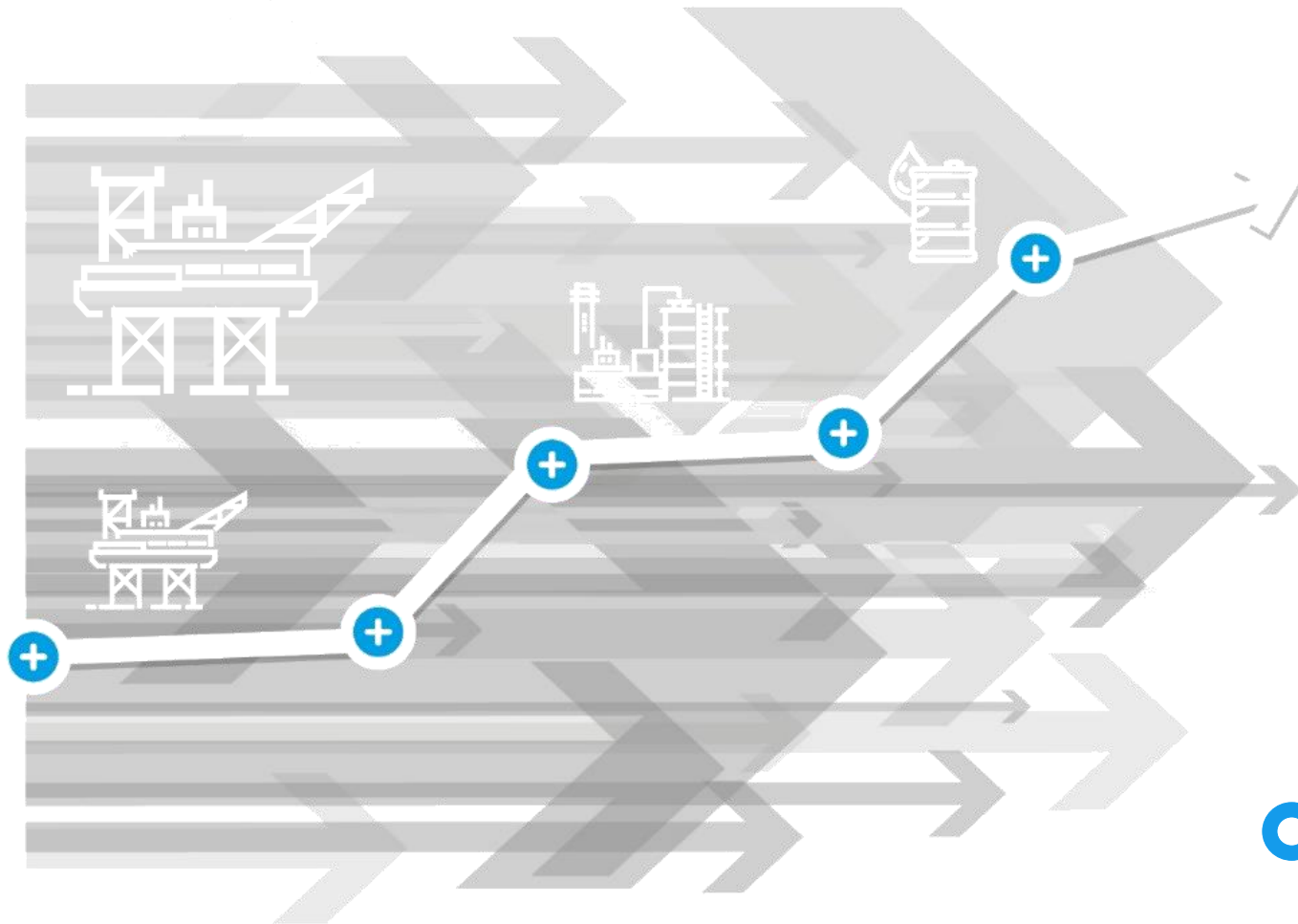
USD/t



— benzyna — diesel — ciężki olej opałowy

(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Thomson Reuters



Segment wydobywczy

Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **36,5 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **2,7 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **14 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **1,7 kboe/d**

Koszty wydobycia Polska : **36 USD/boe** ⁽³⁾

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **12,9 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **15,1 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **2,4 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **2,1 kboe/d**

Koszty wydobycia Norwegia : **11 USD/boe** ⁽³⁾

AB Geonafta

Litwa



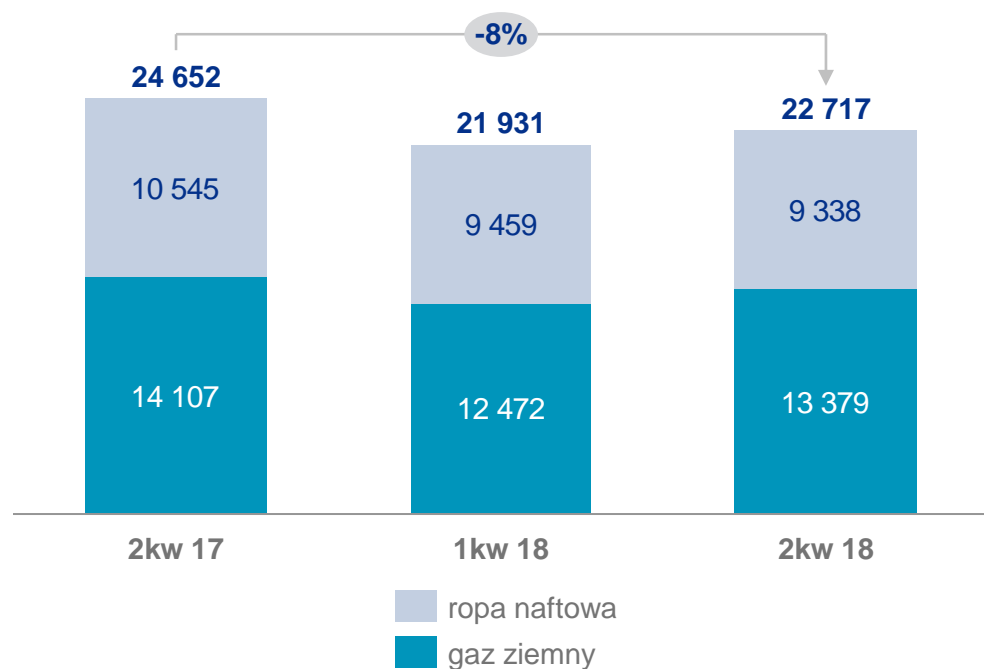
Rezerwy⁽¹⁾ **3,5 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **0,8 kboe/d**

Koszty wydobycia Litwa : **16 USD/boe** ⁽³⁾

(1) Rezerwy 2P stan na 30.06.2018
(2) Średnia dzienna produkcja za 6 miesięcy 2018
(3) Średni koszt wydobycia za 6 miesięcy 2018

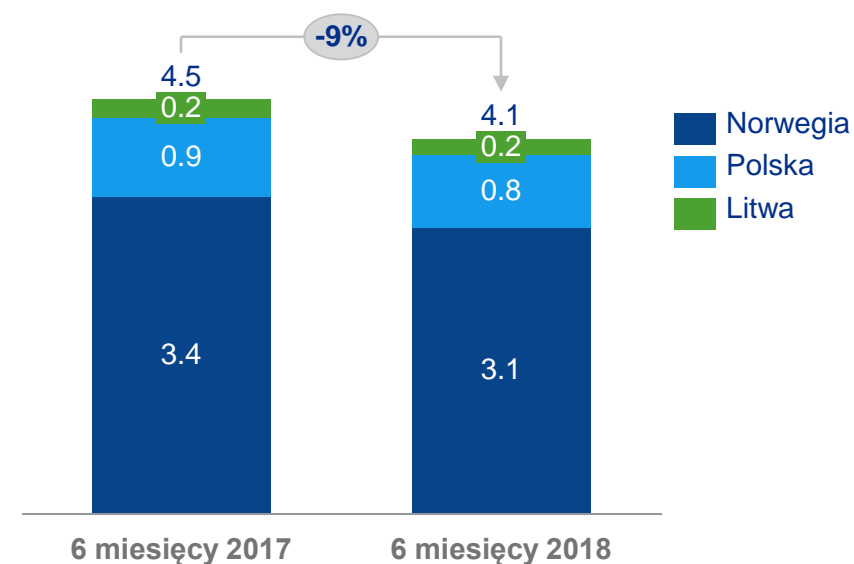
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d



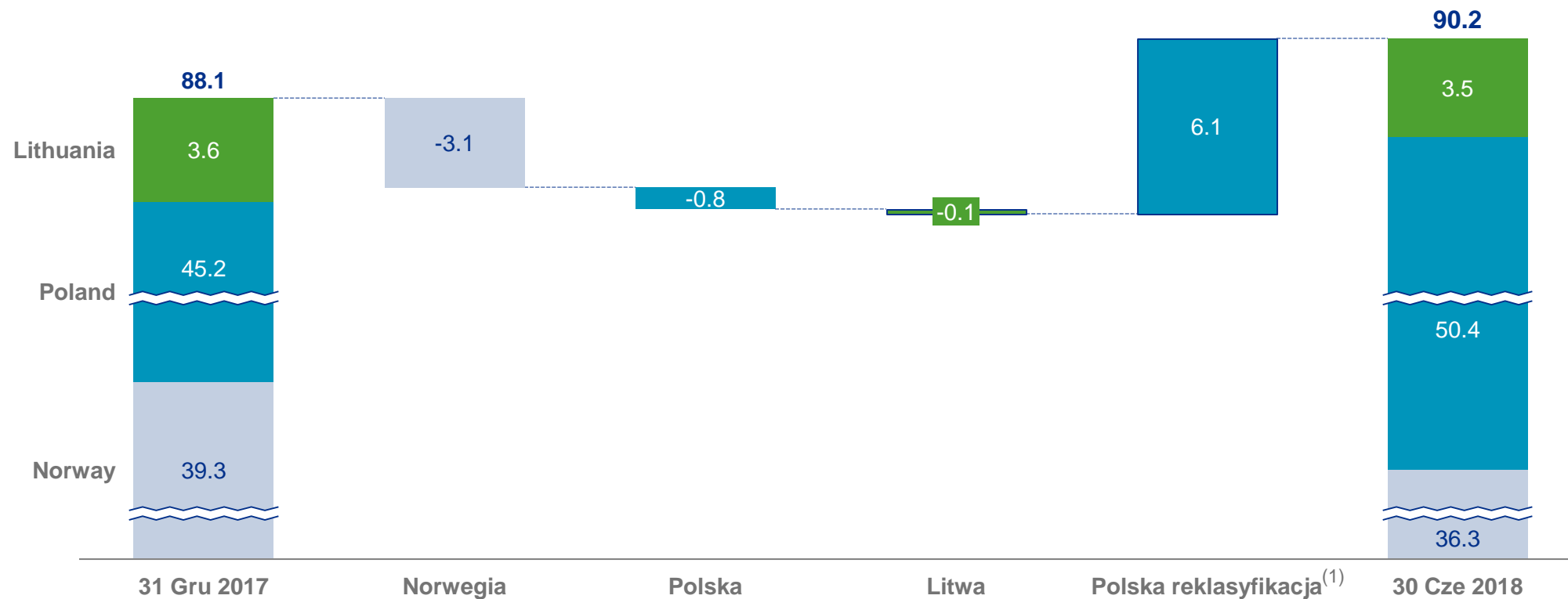
Wydobycie w ujęciu półrocznym

mln boe



2P zmiany rezerw

mln boe



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

Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne



2kw 2017

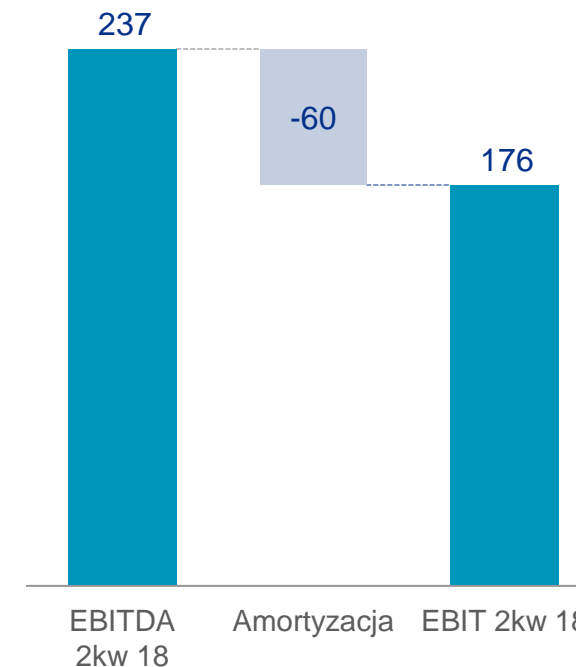
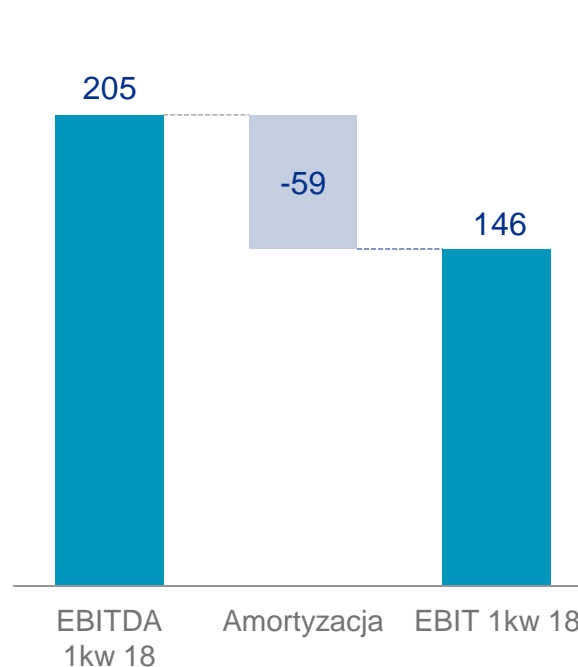
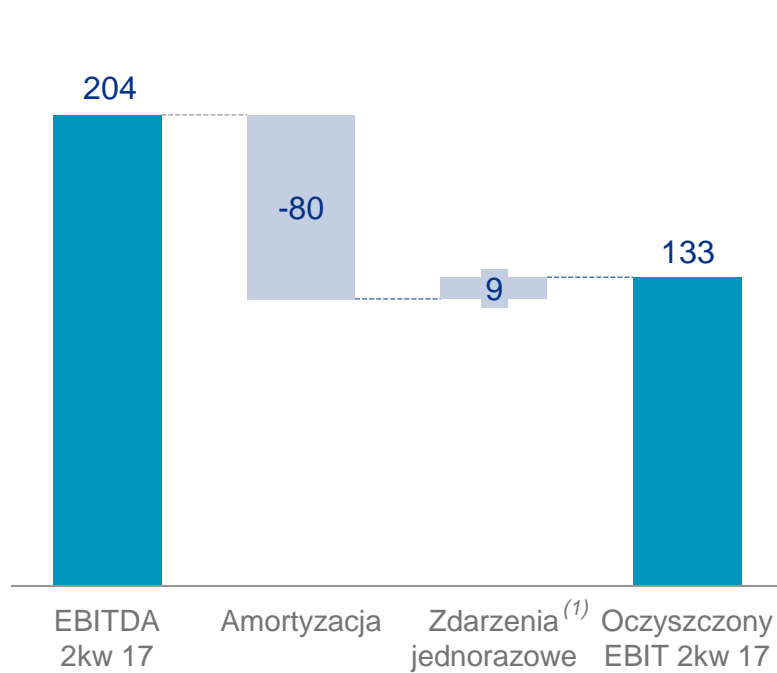


1kw 2018

2kw 2018



mln PLN

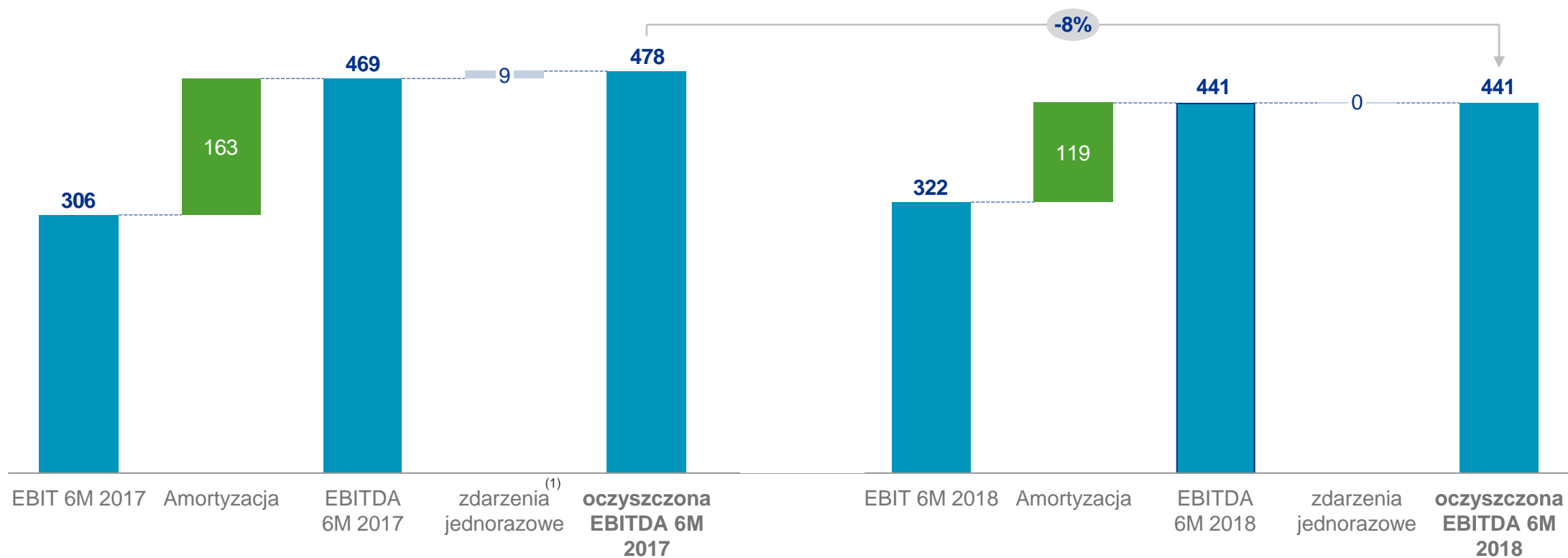


(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji

6 miesięcy 2017

6 miesięcy 2018

mIn PLN



(1) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji



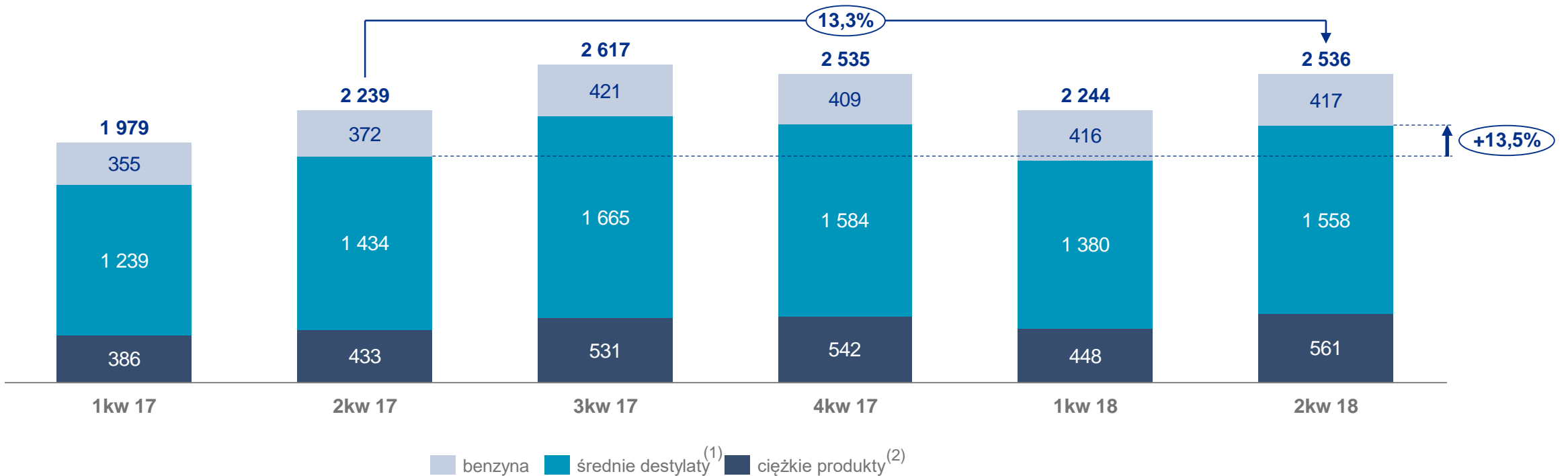
Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018

Segment produkcji i handlu

Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

tys. ton

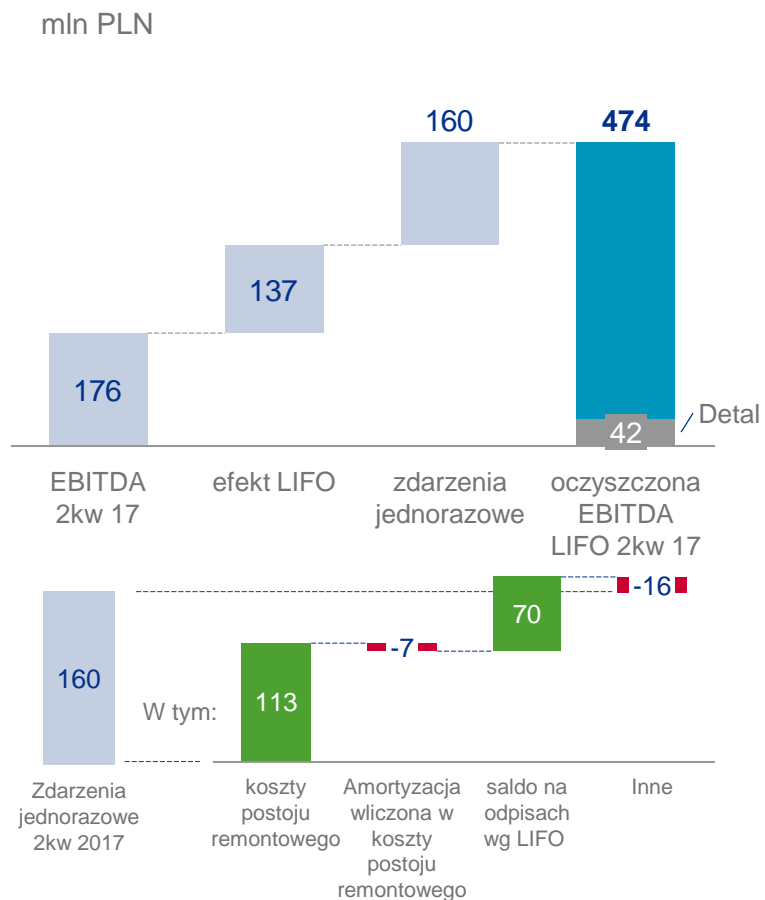


(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze
 (2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

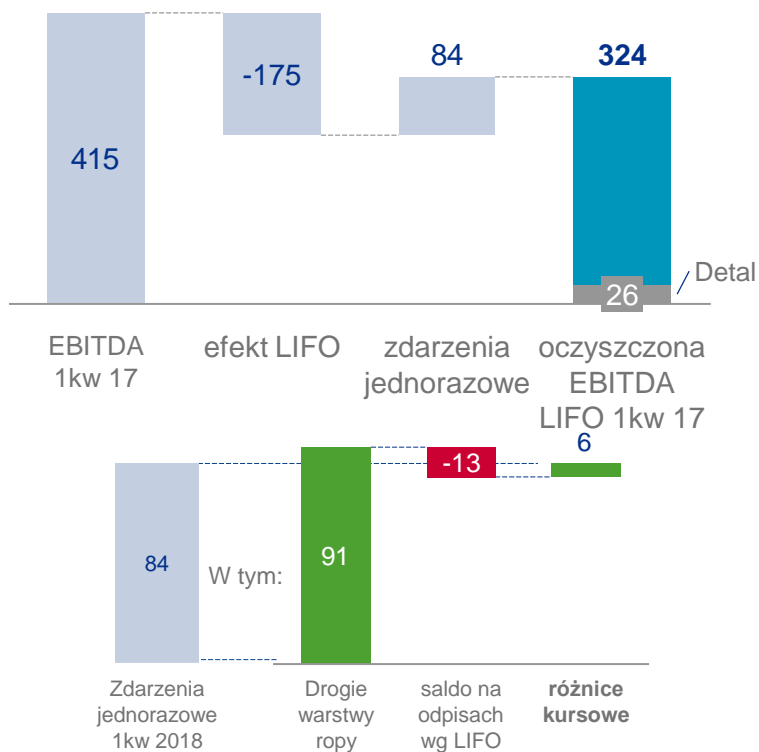
Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne



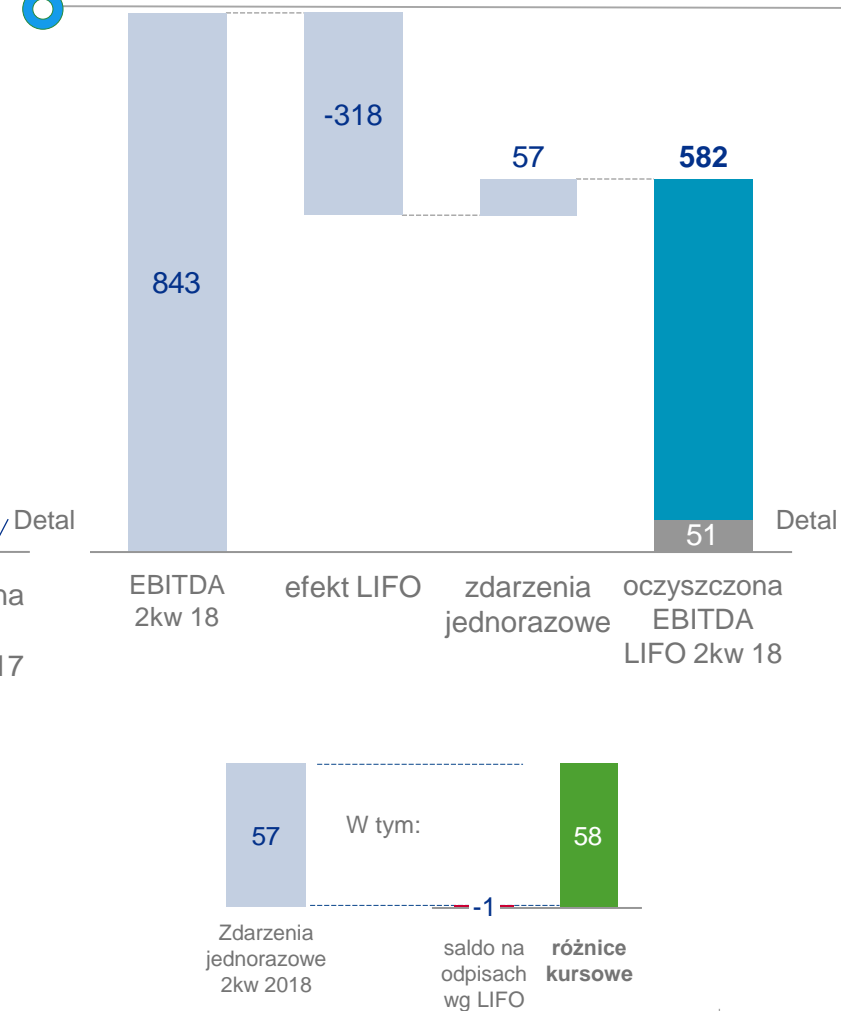
2kw 2017



1kw 2018



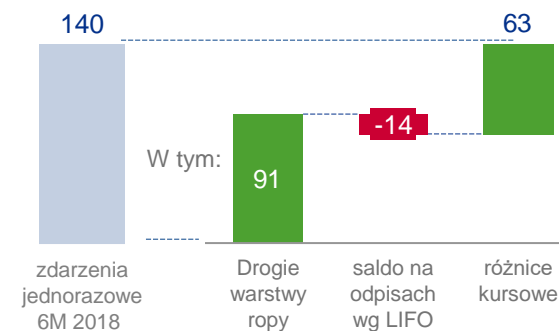
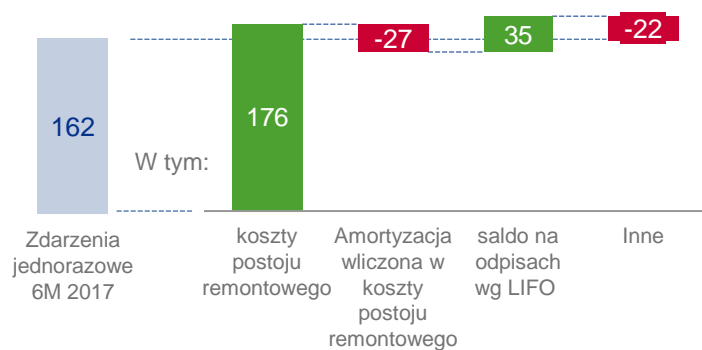
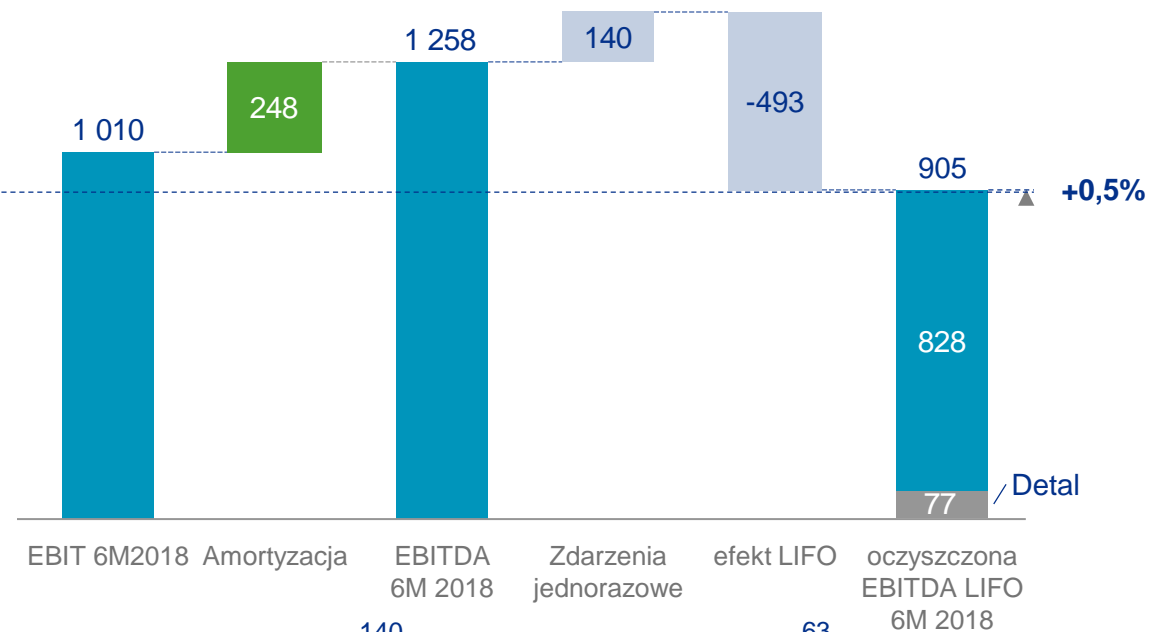
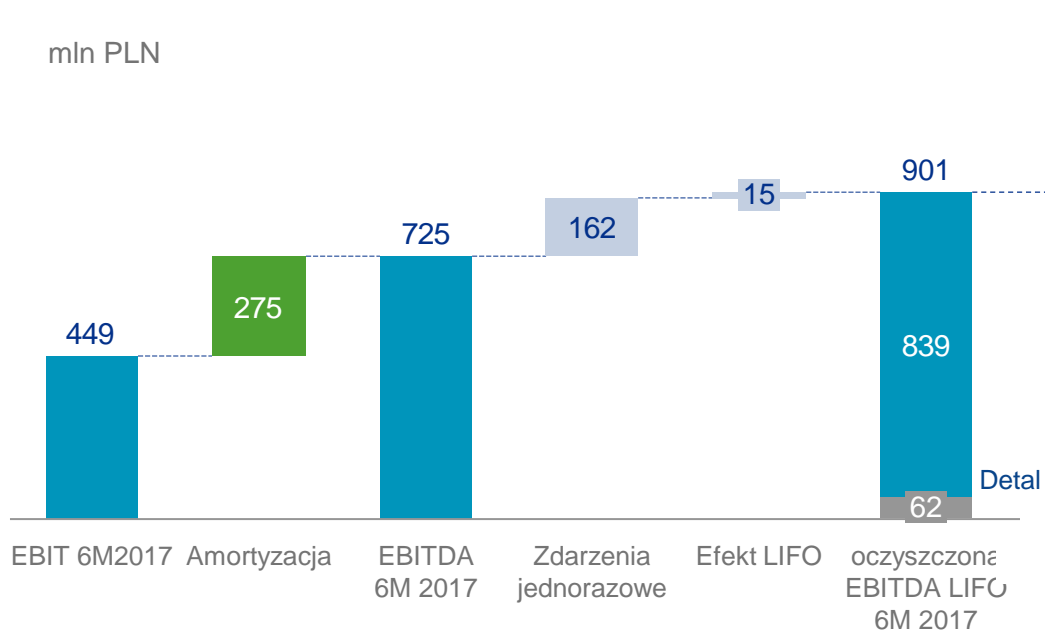
2kw 2018

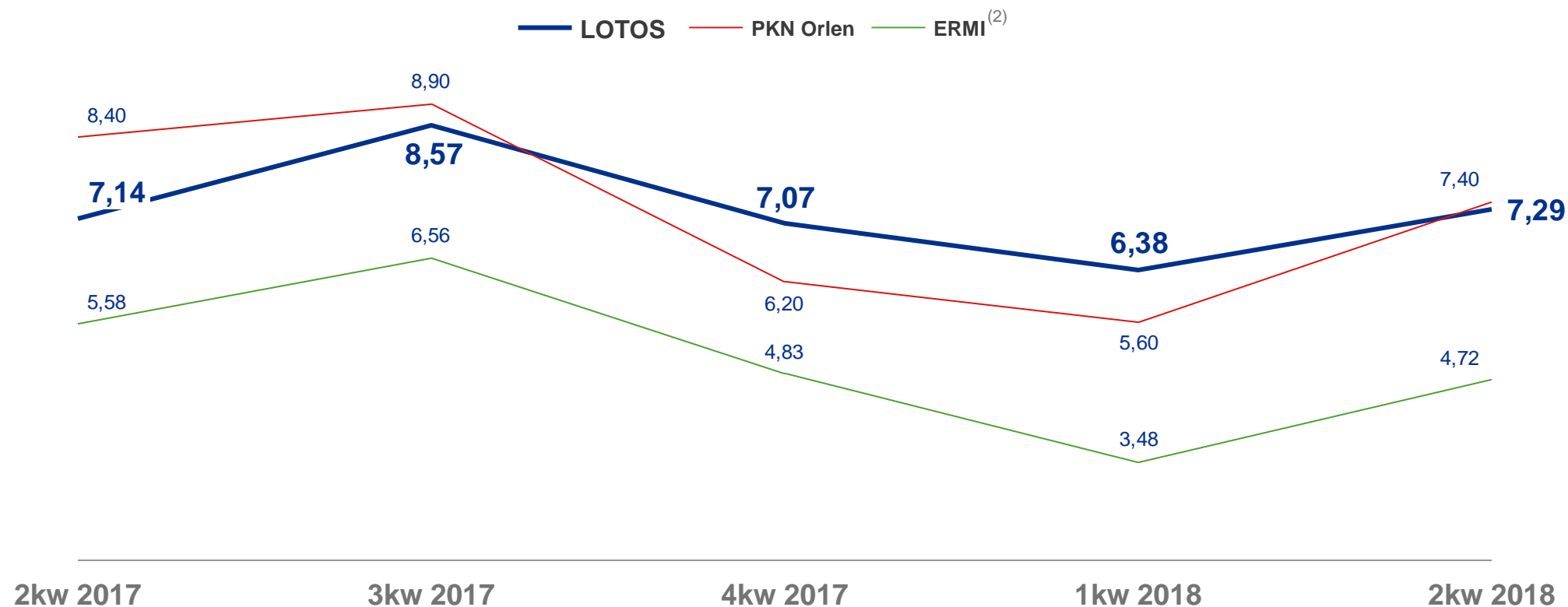


6 miesięcy 2017

6 miesięcy 2018

mln PLN



Modelowa marża rafineryjna ⁽¹⁾ (USD/baryłkę) 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 modelową po 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



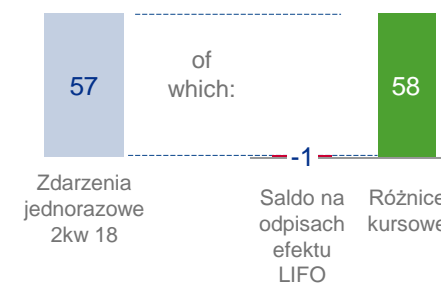
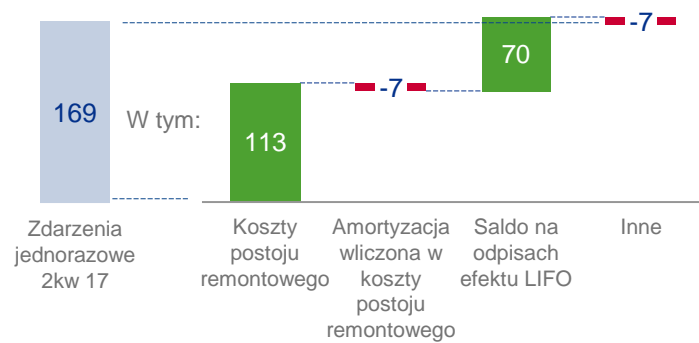
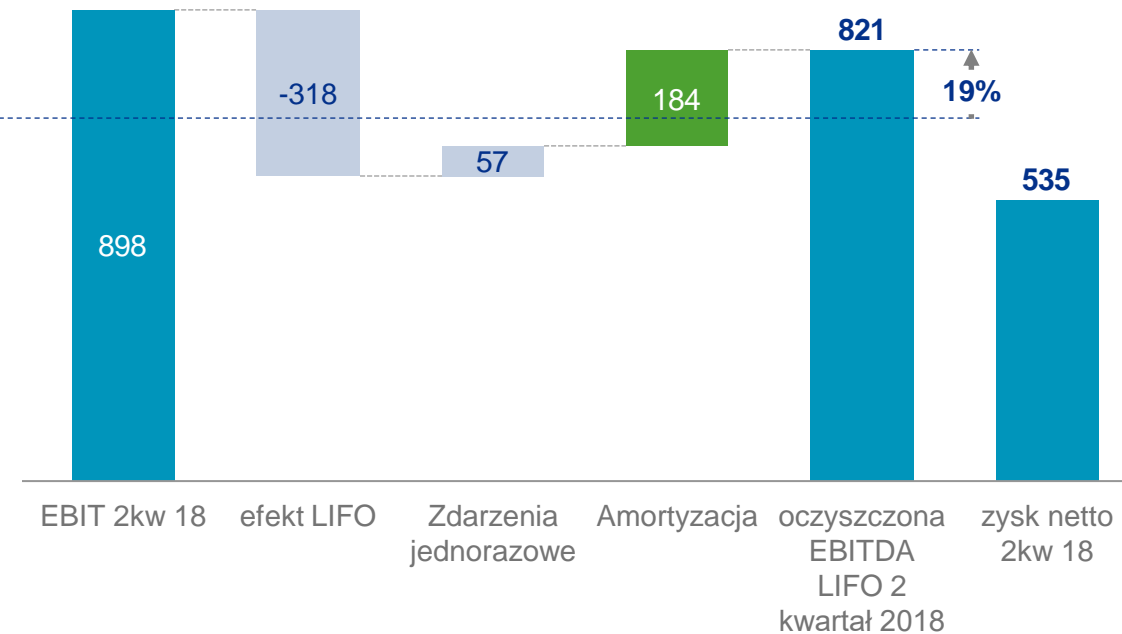
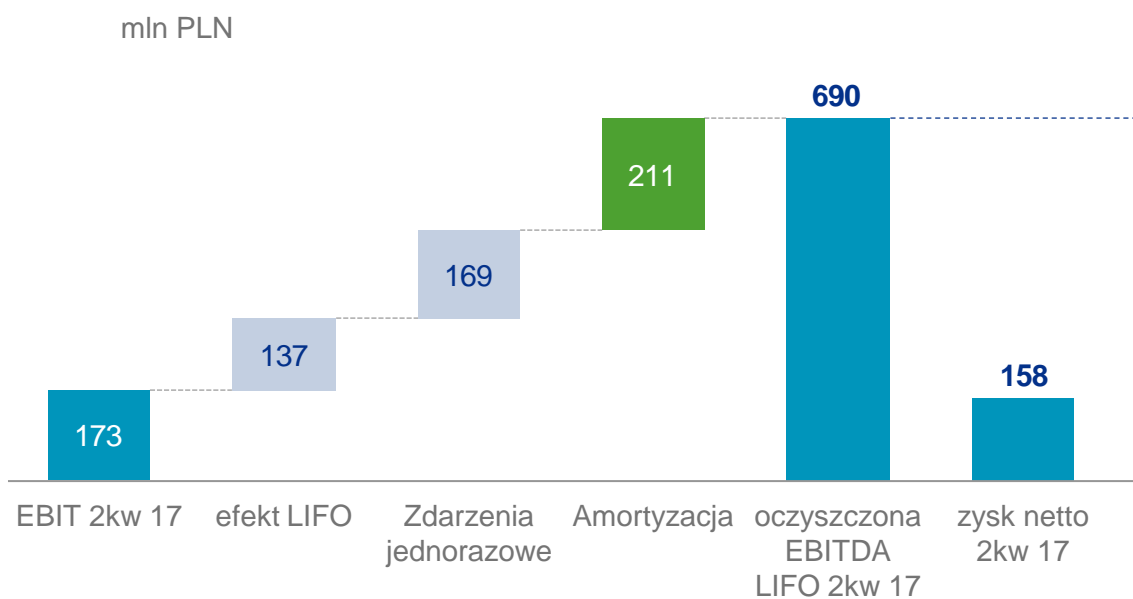
Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe 6 miesięcy i 2 kwartał 2018

2 kwartał 2017

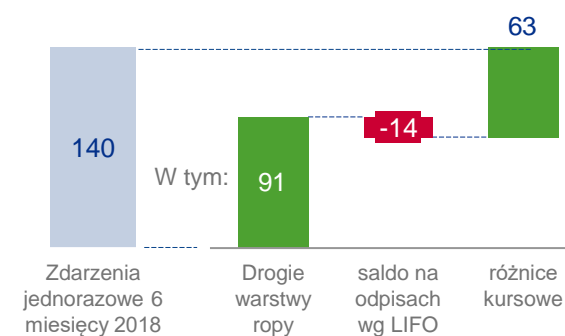
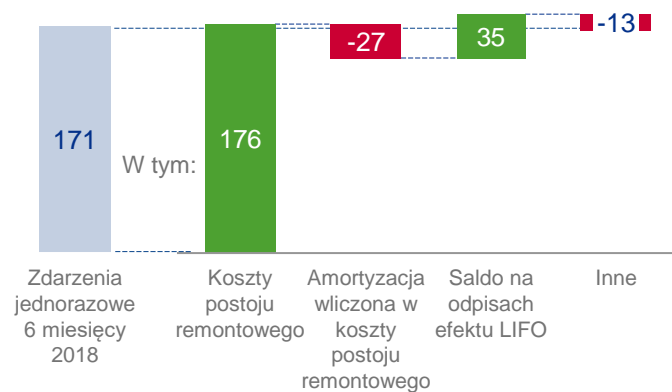
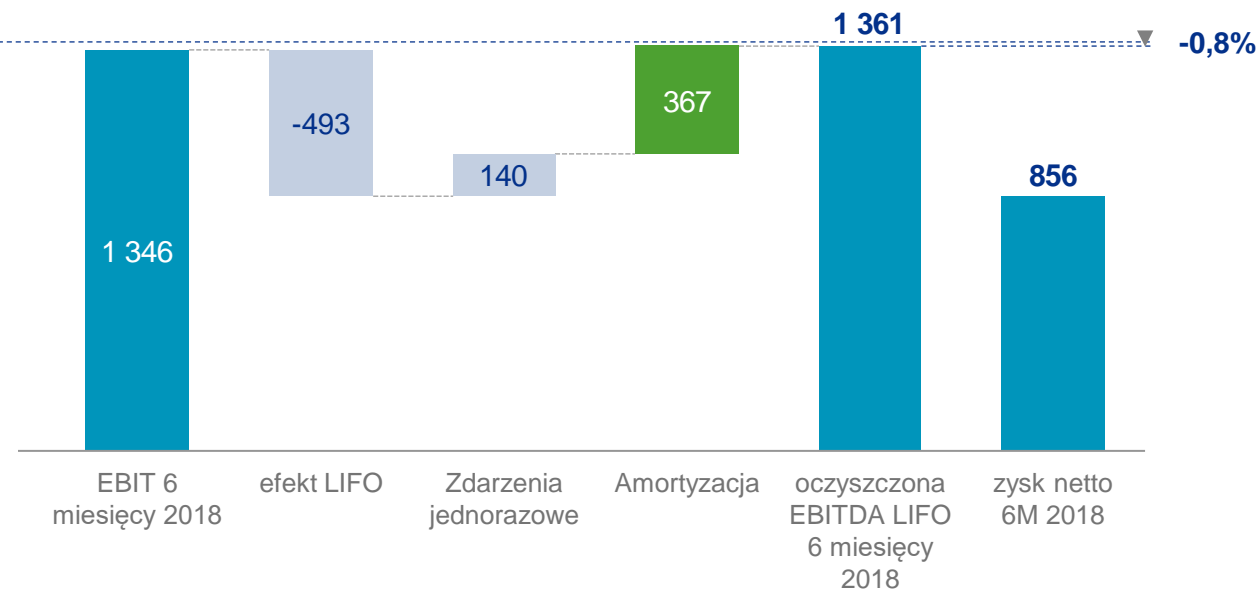
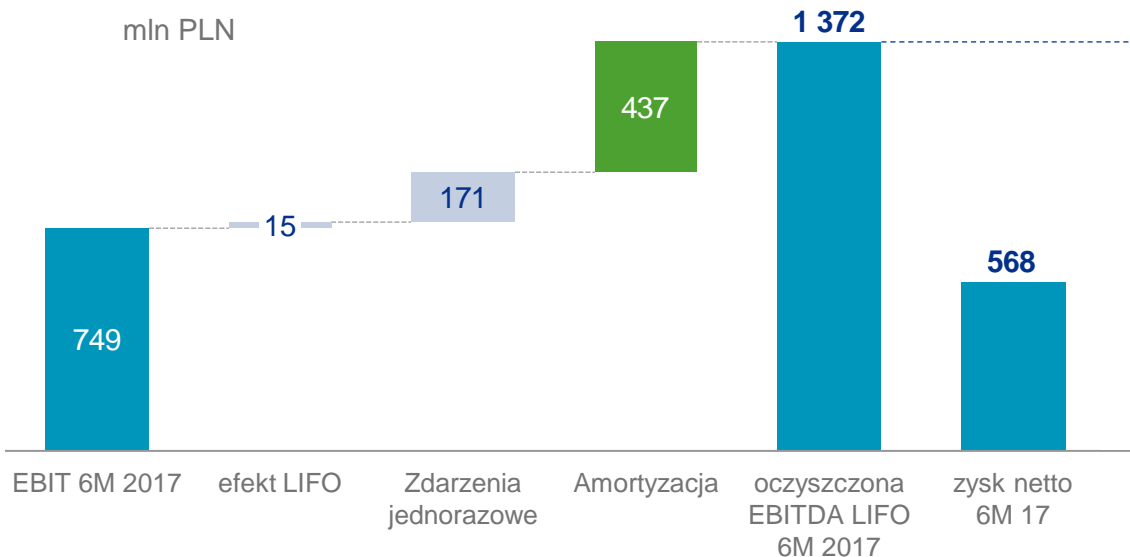
2 kwartał 2018

mIn PLN



6 miesięcy 2017

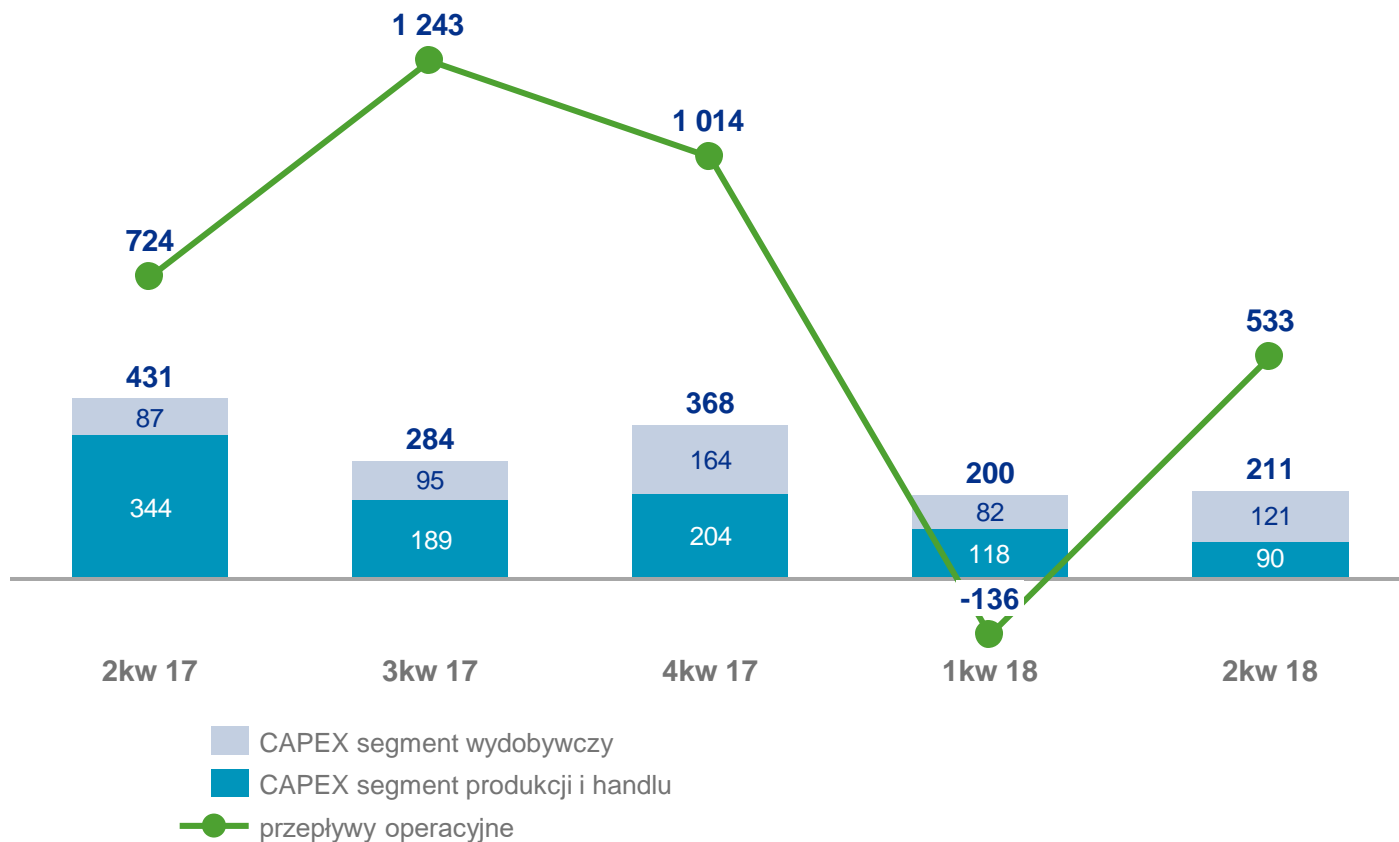
6 miesięcy 2018



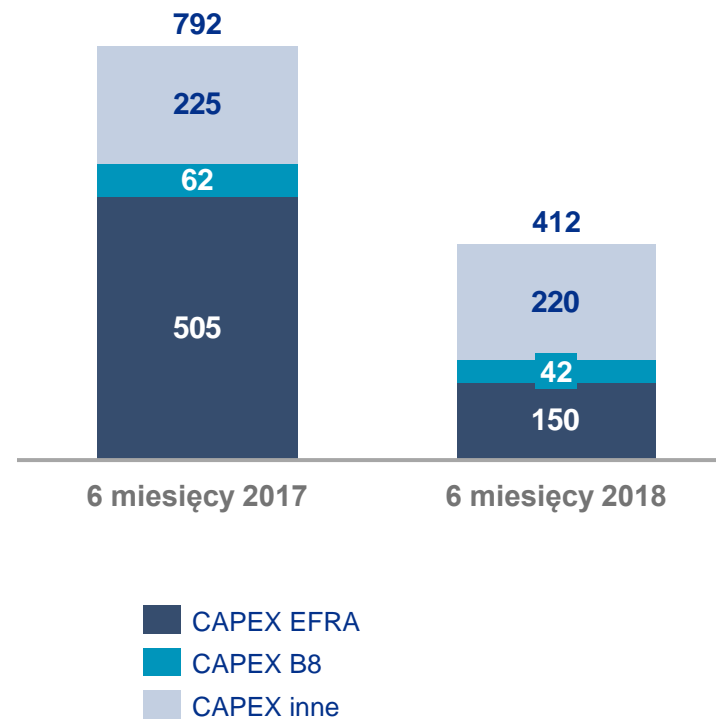
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

mIn PLN

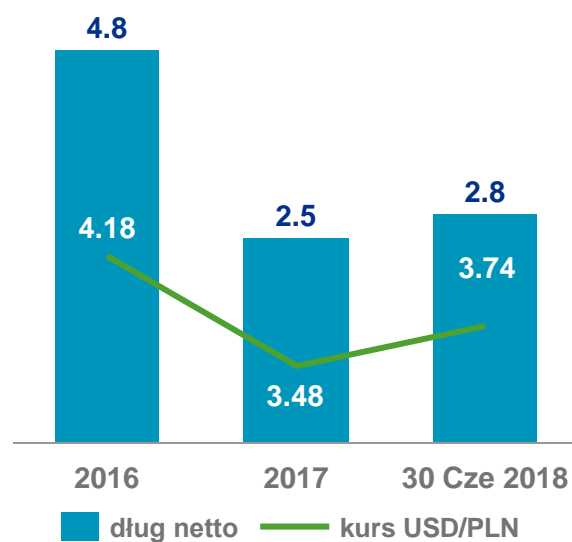


6 miesięcy 2018

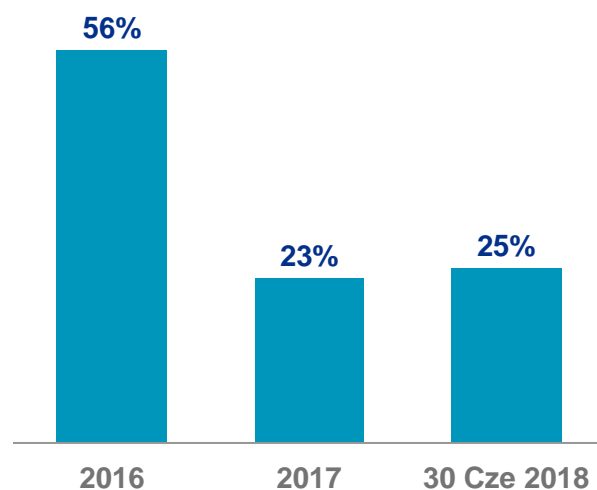


Dług netto ⁽¹⁾

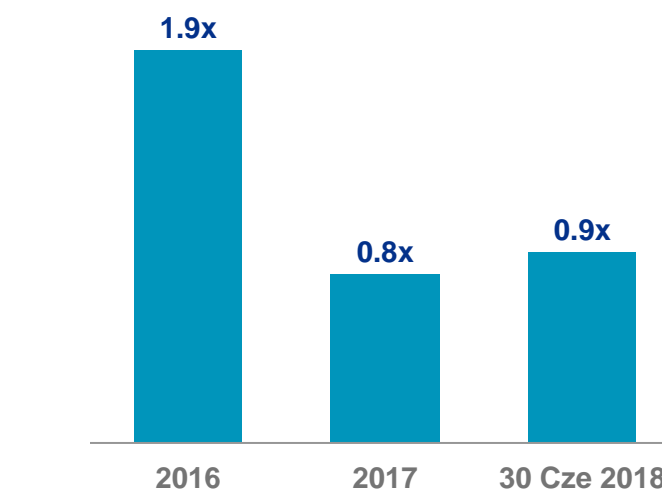
mld PLN



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 0,9x

(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)