



→

**Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2018 roku**

30 października 2018



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

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2018



Wstęp

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2018

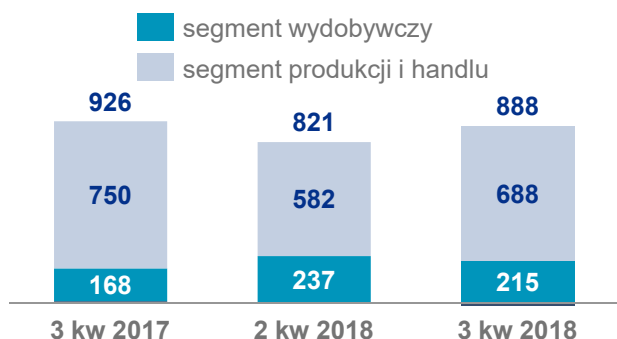
3 kwartał 2018 – podsumowanie

- Wyplata dywidendy za 2017 rok : 185 mln PLN (1 zł na akcje)
- EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 888 mln PLN - wzrost o 8% (kw. do kw.) pomimo postoju remontowego w obszarze Sleipner
- Pełne wykorzystanie mocy rafineryjnych i adaptacji produkcji do zmiennych warunków rynkowych
- Poprawa wskaźnika dług netto/EBITDA LIFO ⁽¹⁾ do poziomu 0,6x
- Wysoki cash flow operacyjny na poziomie 1.3 mld PLN

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

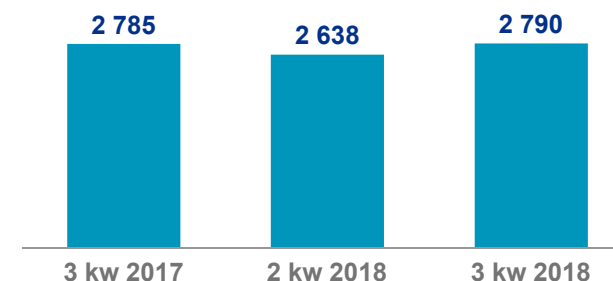
LIFO EBITDA ⁽¹⁾

mln zł



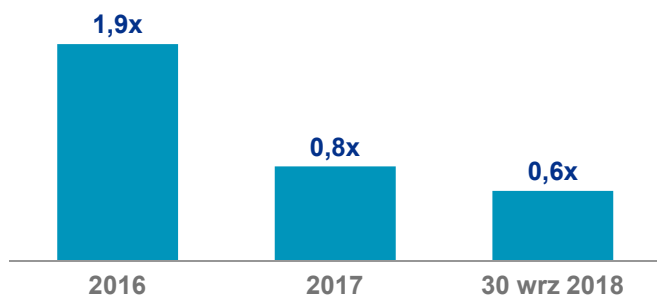
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



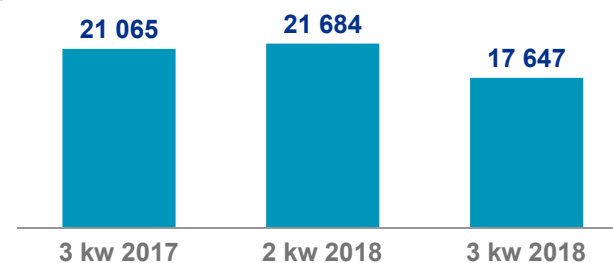
Net debt / LIFO EBITDA ⁽²⁾

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

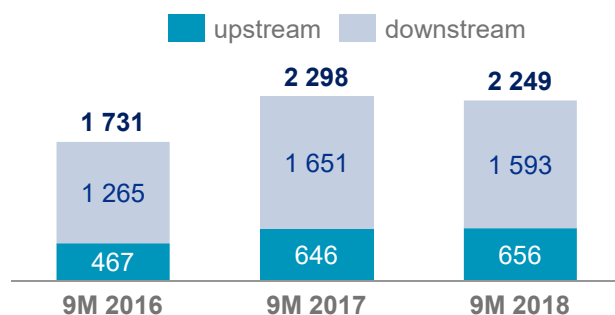
9 miesięcy 2018 - podsumowanie

- EBITDA wg LIFO⁽¹⁾ na poziomie 2,25 mld PLN (płasko r/r) potwierdzeniem optymalnego portfela aktywów odpornego na spadek marży rafineryjnej oraz osłabienia się dolara względem złotówki
- Dług netto 1,9 mld PLN r/r, wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 0,6x

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

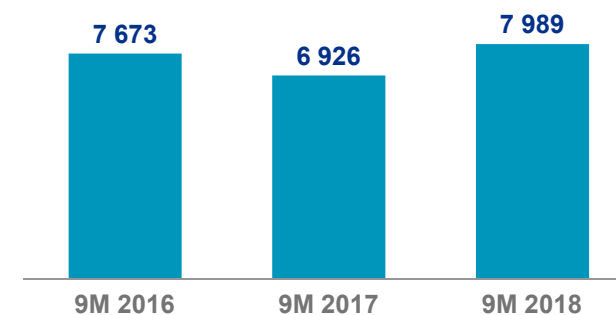
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln zł



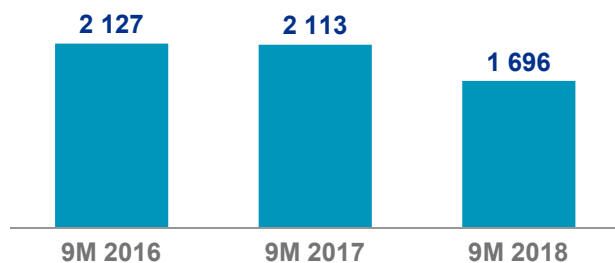
Przerób ropy naftowej

tys. ton



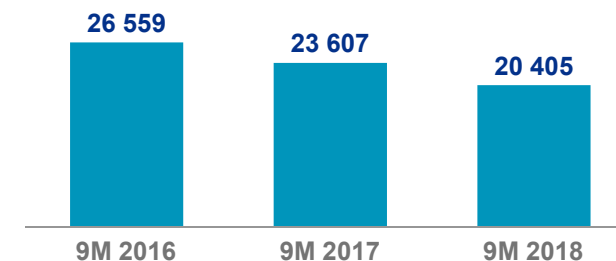
Przepływy operacyjne

mln zł



Wydobycie – dzienne wydobywanie 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

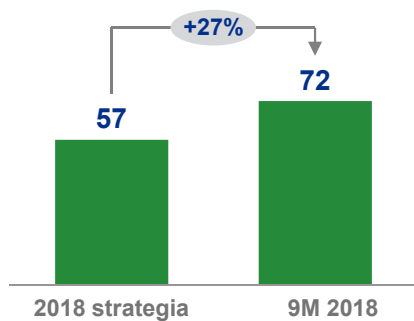
Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2018

Otoczenie makroekonomiczne

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

Brent DTD

USD/bbl



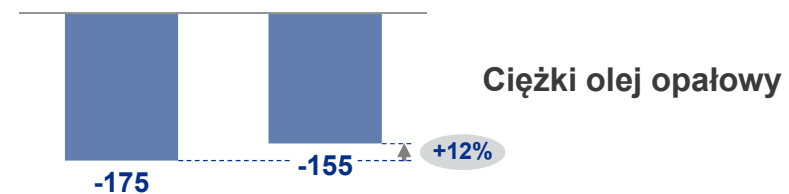
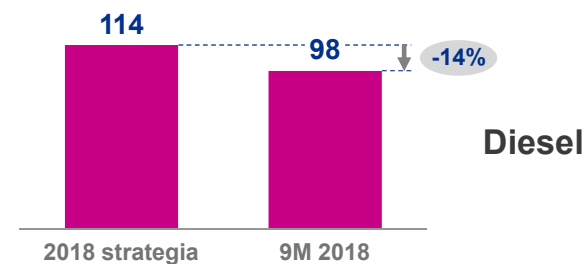
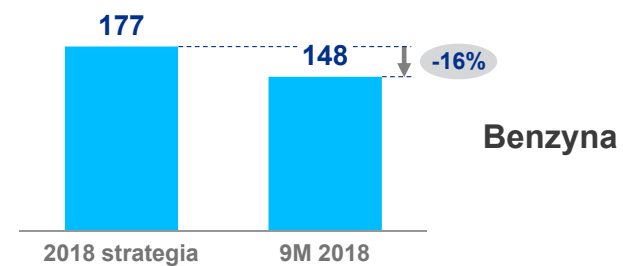
Gaz ziemny

USD/boe



Cracki produktowe

USD/ton



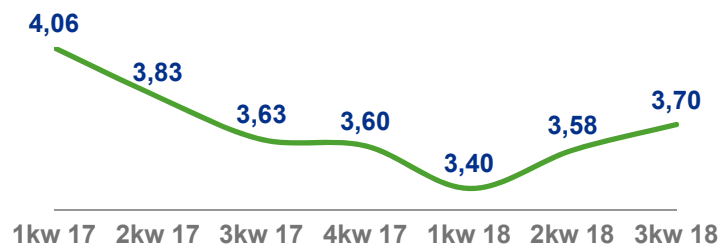
(1) Źródło : Thomson Reuters

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2018 roku

Otoczenie makroekonomiczne

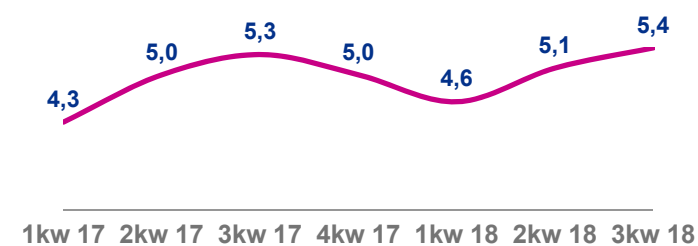
Kurs USD/PLN, wzrost PKB, krajowy rynek paliw

Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾

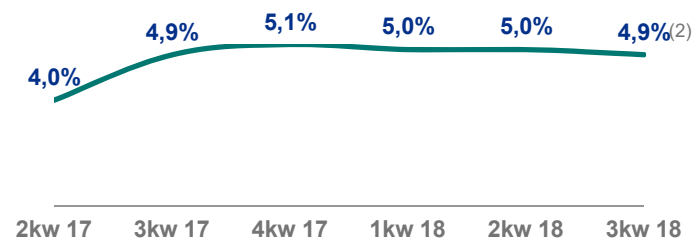


Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾

mln m³

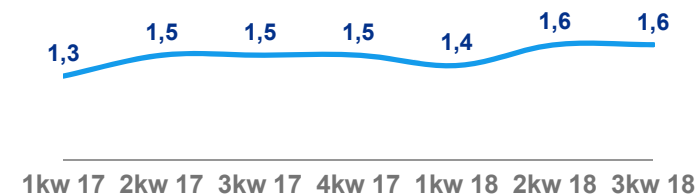


Wzrost PKB



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾

mln m³

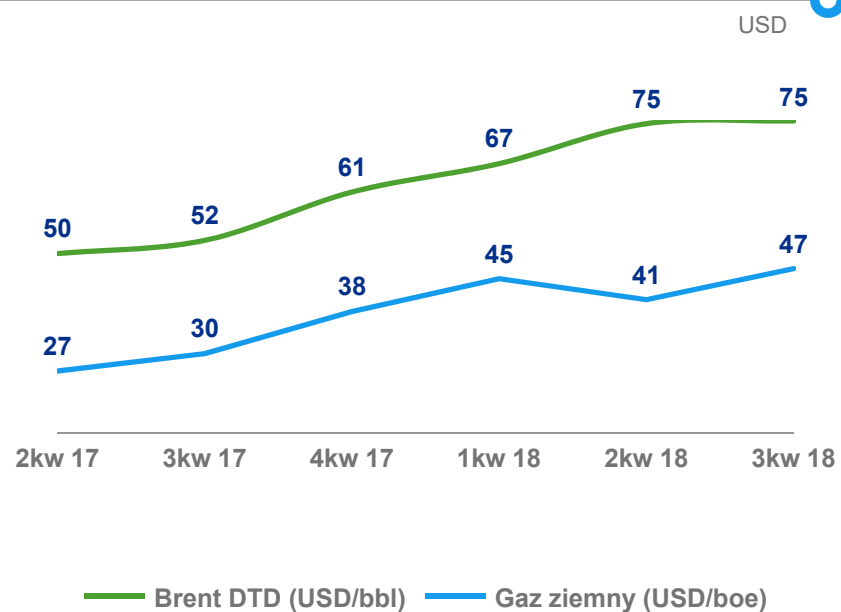


(1) Źródło : Narodowy Bank Polski

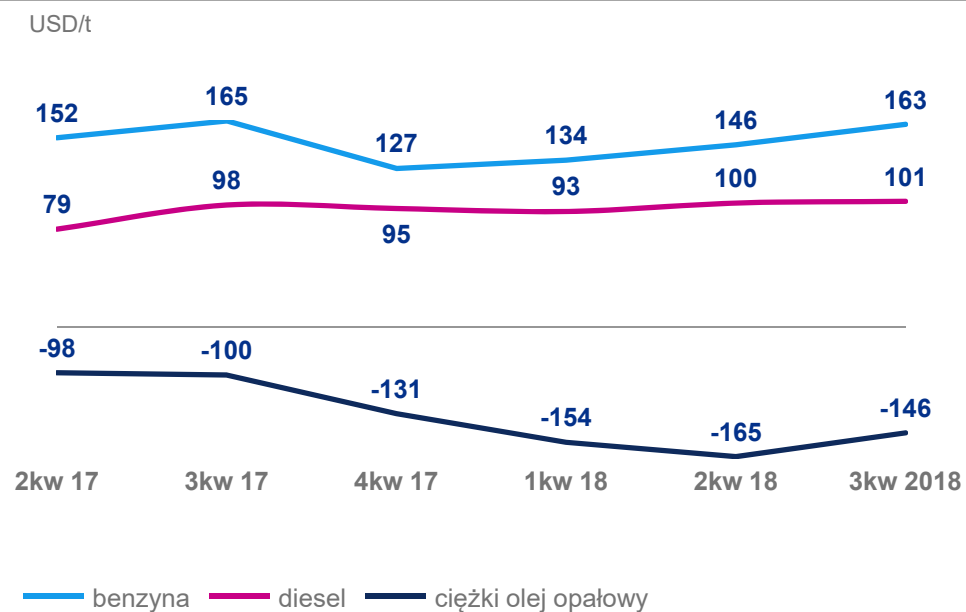
(2) Źródło : Główny Urząd Statystyczny; prognoza NBP dla całego 2018 roku

(3) Źródło : Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPIHN)

Ropa naftowa i gaz ziemny ⁽¹⁾

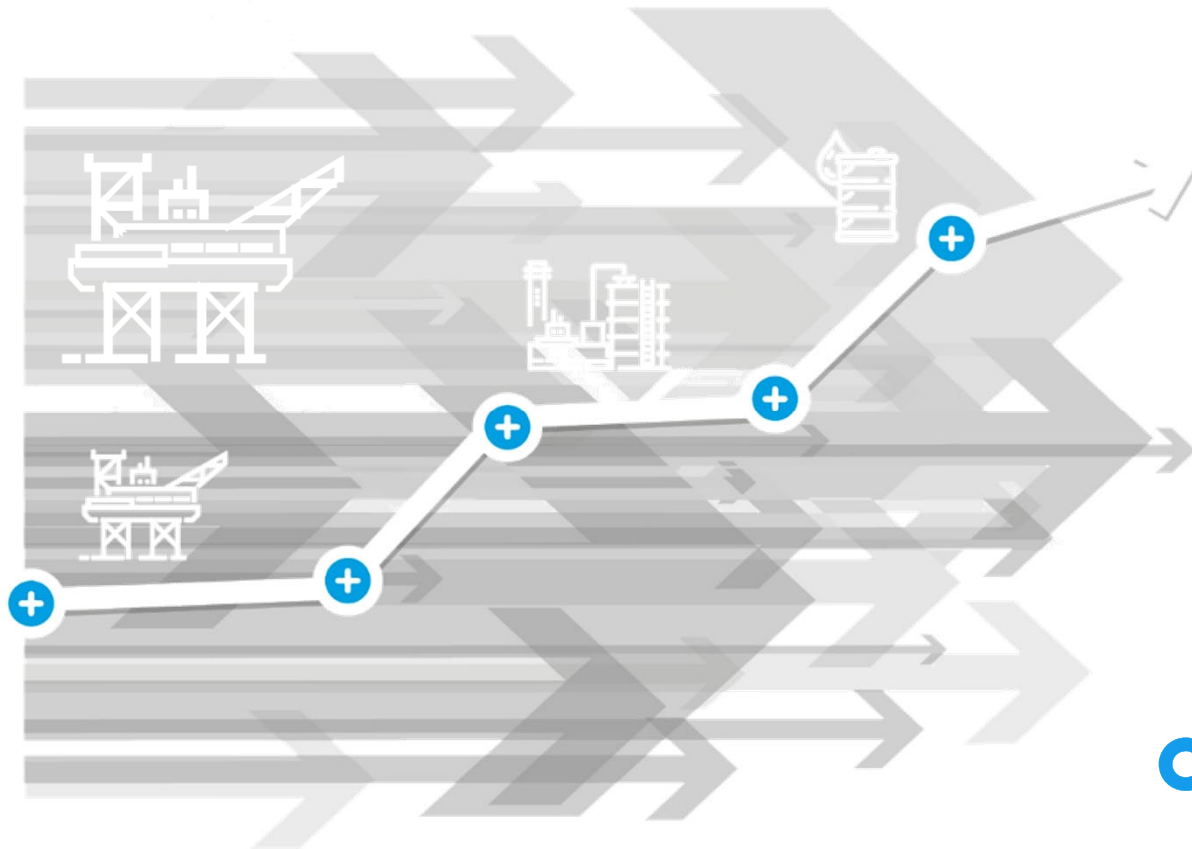


Cracki produktowe ⁽²⁾



(1) Źródło : National Balancing Point

(2) Źródło : Thomson Reuters



Segment wydobywczy

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2018

Segment wydobywczy
Aktywa produkcyjne – 3 kwartał 2018

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **36,2** mmboe
Produkcja⁽²⁾ **3,0** kboe/d

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **13,8** mmboe
Produkcja⁽²⁾ **1,7** kboe/d

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

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **12,0** mmboe
Produkcja⁽²⁾ **10,2** kboe/d

Heimdal

Morze Północne



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

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

AB Geonafta

Litwa



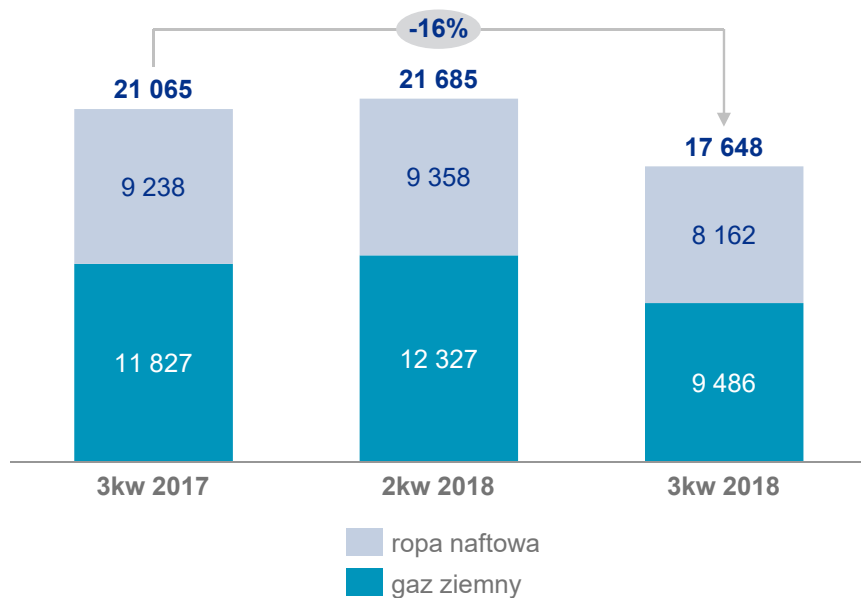
Rezerwy⁽¹⁾ **3,4** mmboe
Produkcja⁽²⁾ **0,8** kboe/d

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

(1) Rezerwy 2P stan na 30.09.2018
(2) Średnia dzienna produkcja za 9 miesięcy 2018
(3) Średni koszt wydobycia za 6 miesięcy 2018

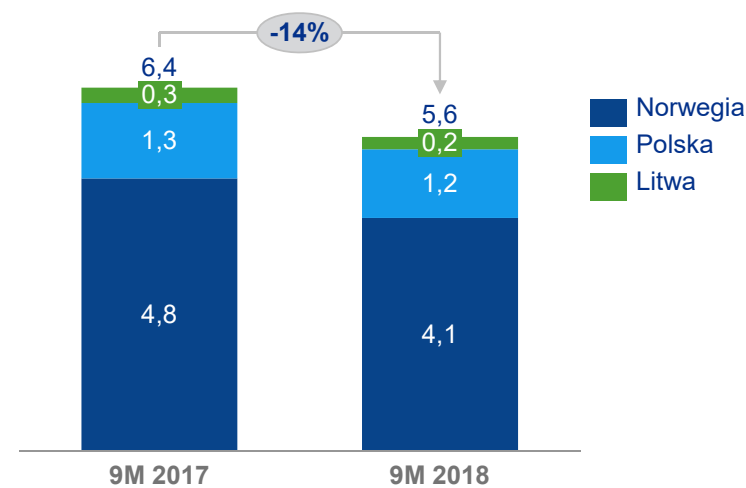
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

boe/d

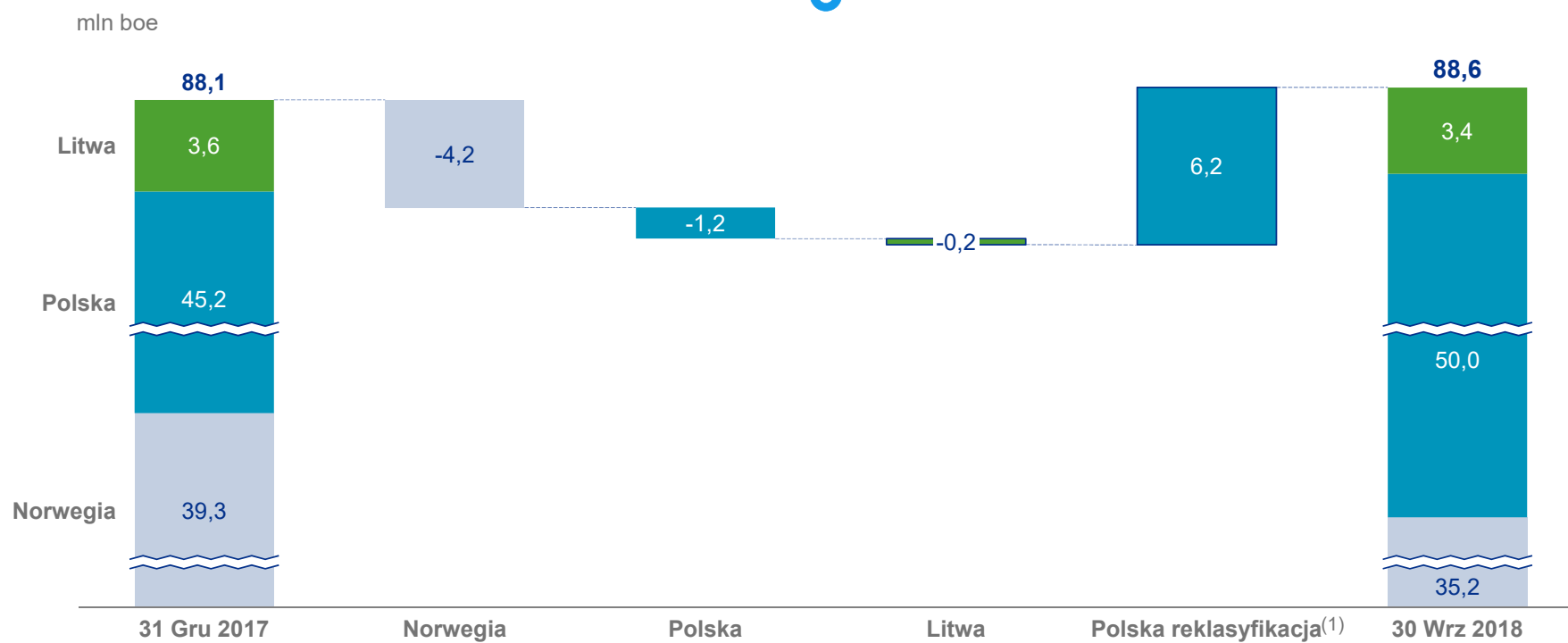


Wydobycie za 9 miesięcy

mln boe



2P zmiany rezerw



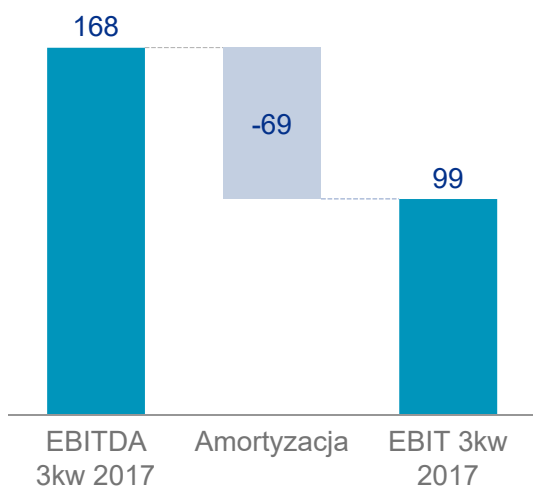
(1) Wzrost wynikający z wydłużenia licencji na wydobycie na złożu B3 i możliwości realizacji dodatkowych prac na złożu

Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne

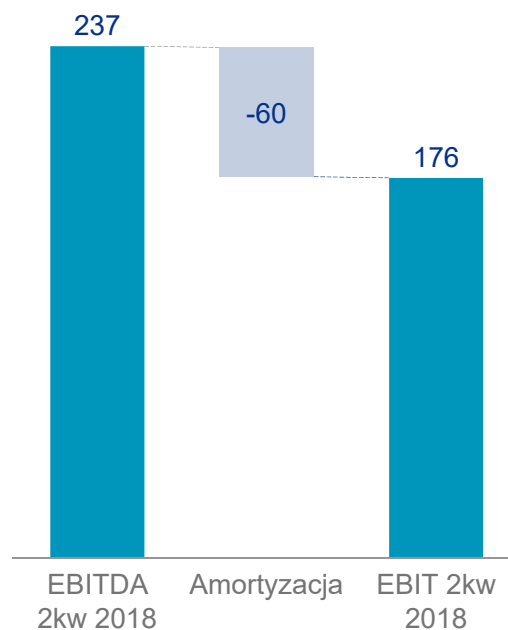


3kw 2017

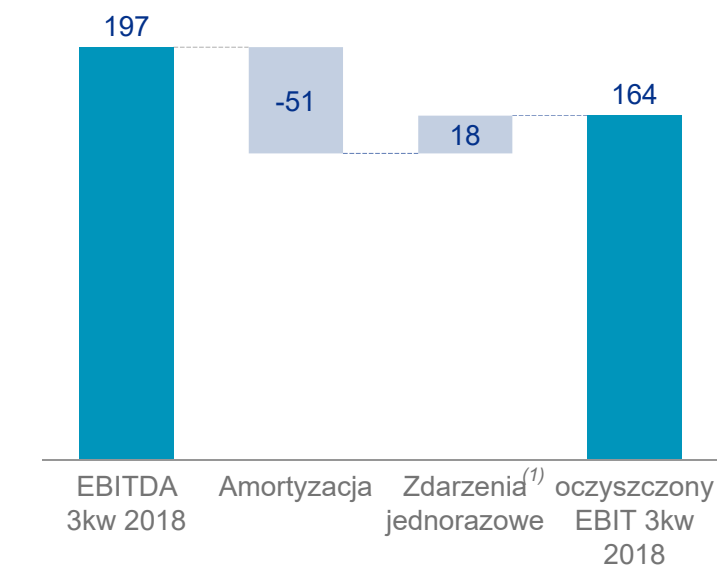
mln PLN



2kw 2018



3kw 2018



(1) Zwiększenie rezerwy na płatność warunkową w związku z akwizycją na złożu Sleipner

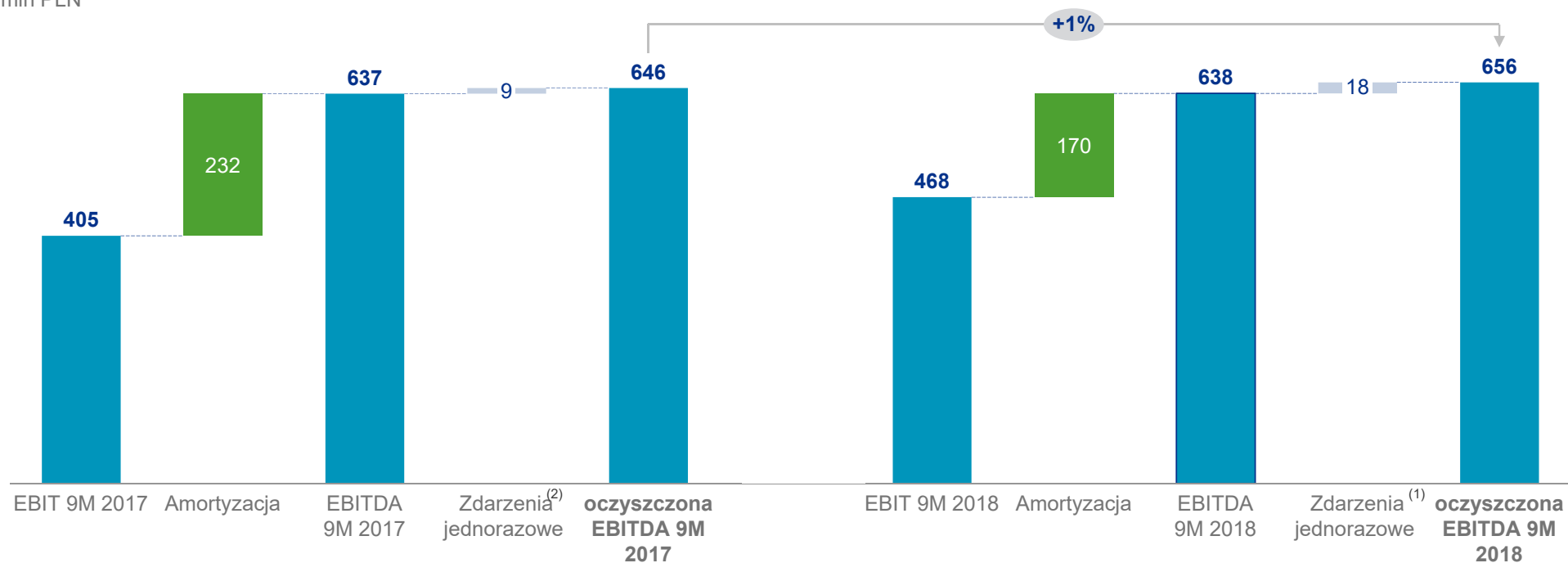
Segment wydobywczy
9M wyniki operacyjne



9 miesięcy 2017

9 miesięcy 2018

mln PLN



(1) Zwiększenie rezerwy na płatność warunkową w związku z akwizycją na złożu Sleipner

(2) Saldo odpisów na aktywach i innych rewaluacji



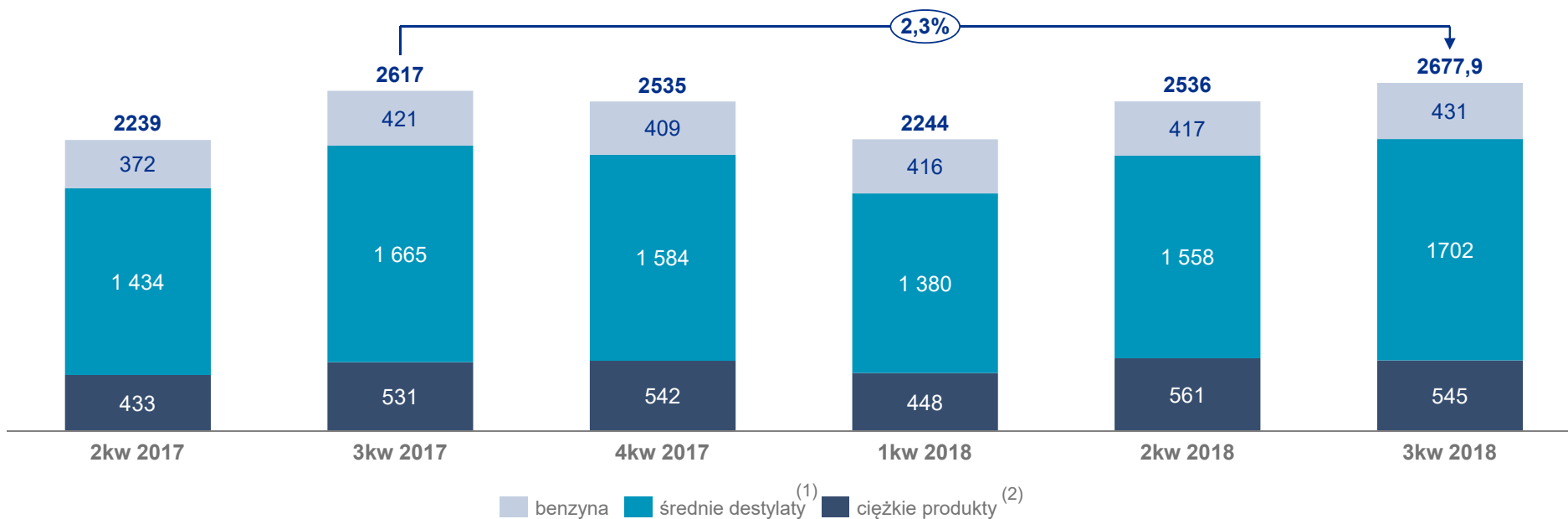
Segment produkcji i handlu

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2018

Segment produkcji i handlu

Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

tys. ton



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

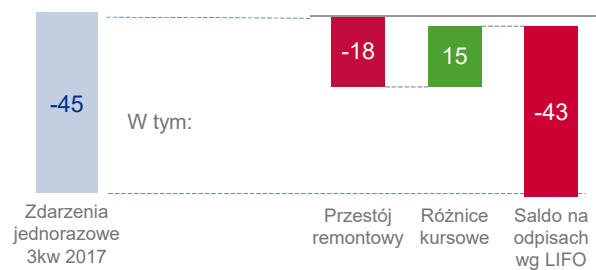
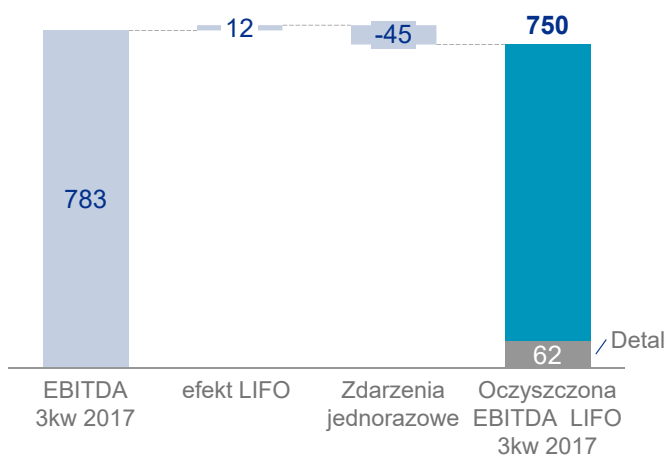
(2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne

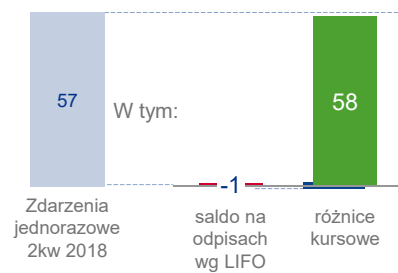
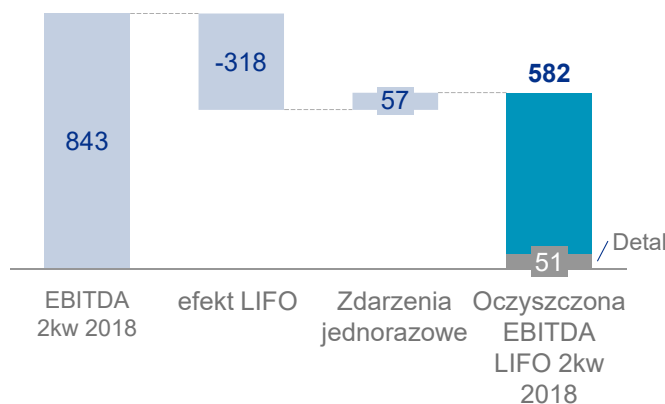


3kw 2017

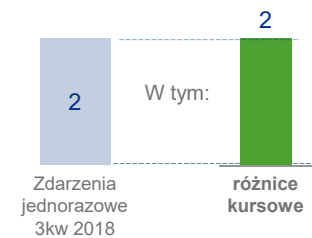
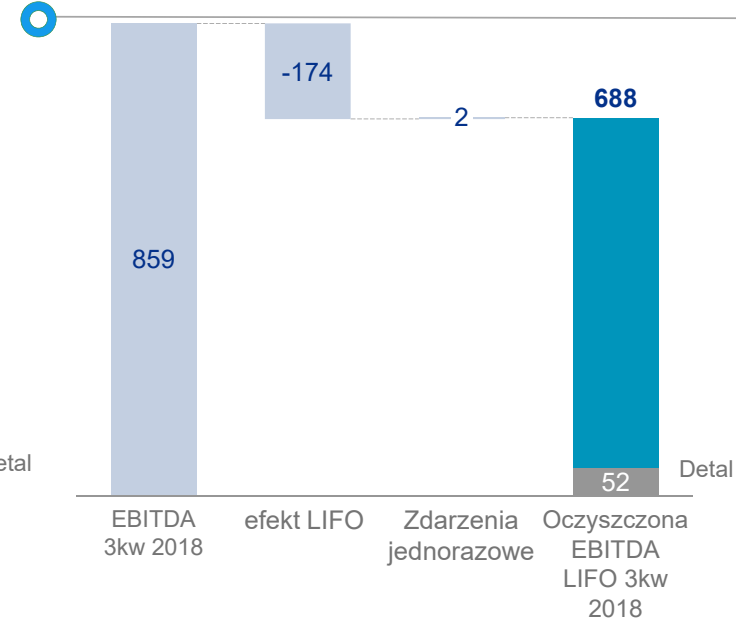
mIn PLN



2kw 2018



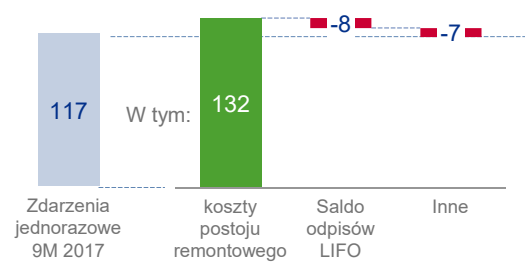
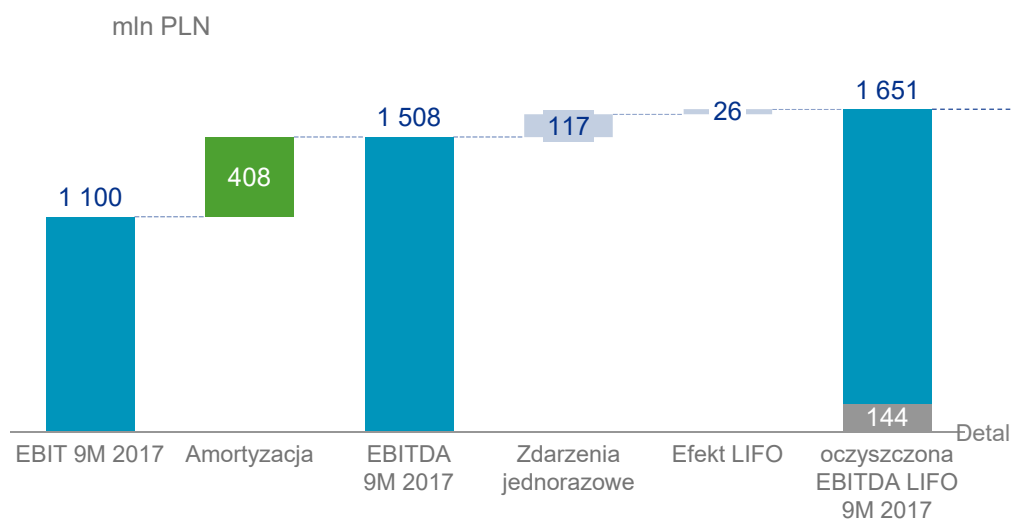
3kw 2018



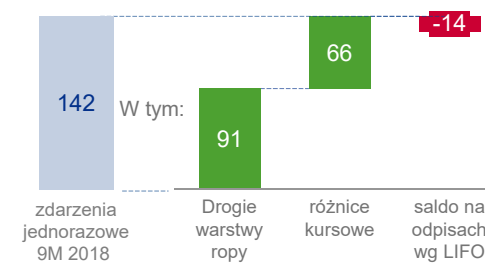
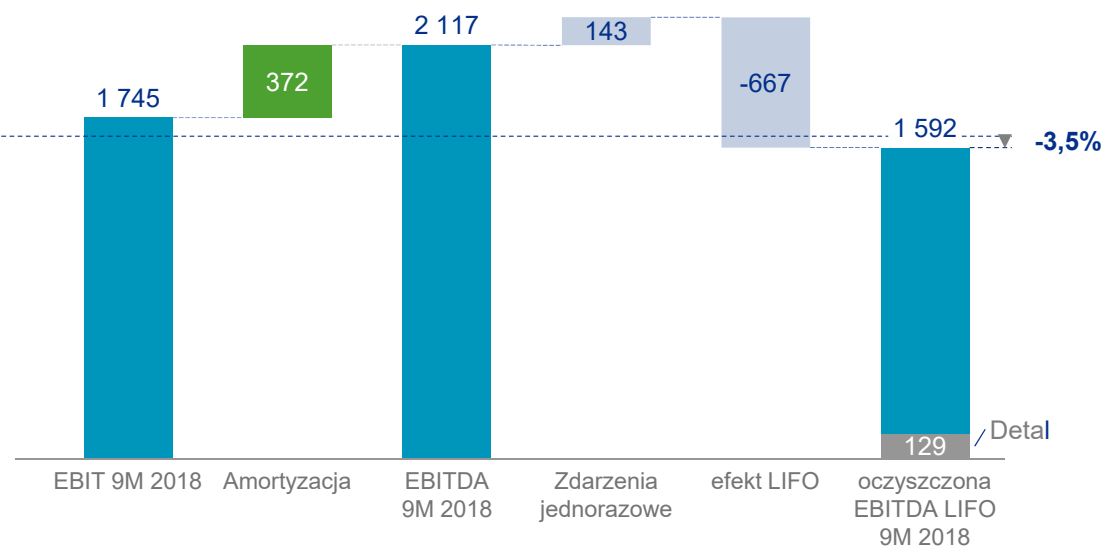
Segment produkcji i handlu
Zmiana wyników operacyjnych w okresie 9 miesięcy



9 miesięcy 2017

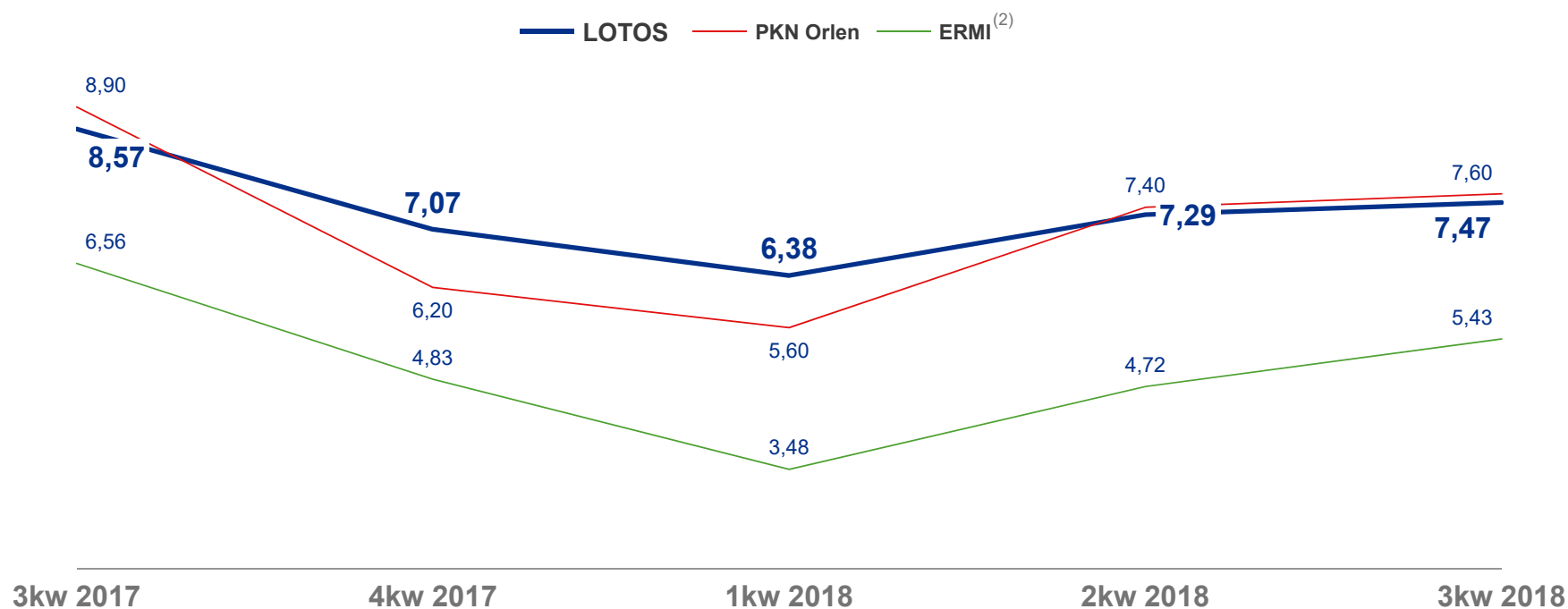


9 miesięcy 2018



Segment produkcji i handlu

Modelowa marża rafineryjna ⁽¹⁾ (USD/baryłkę)



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



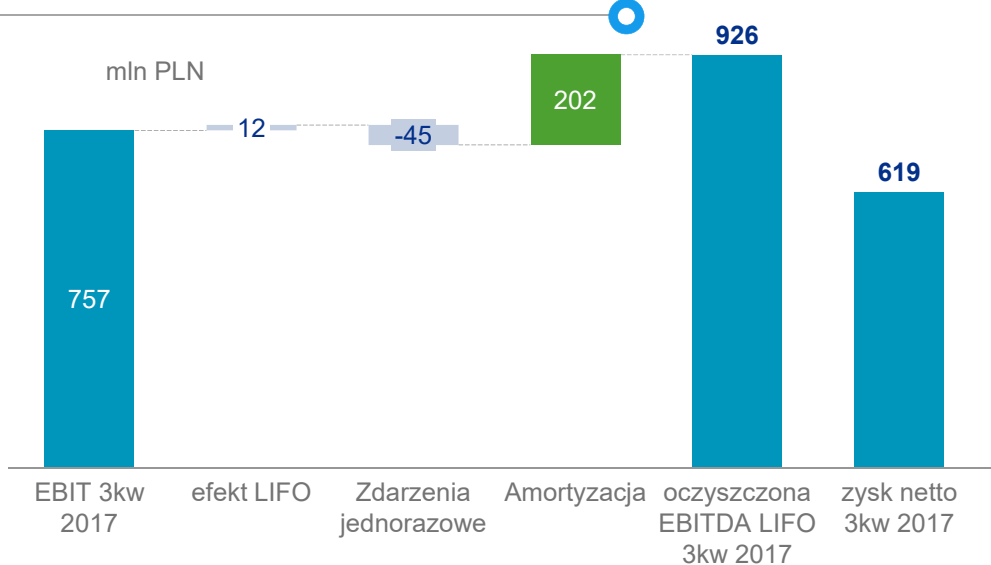
Skonsolidowane wyniki finansowe

Wyniki finansowe 9 miesięcy i 3 kwartał 2018

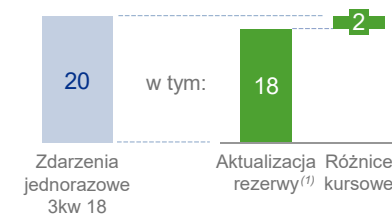
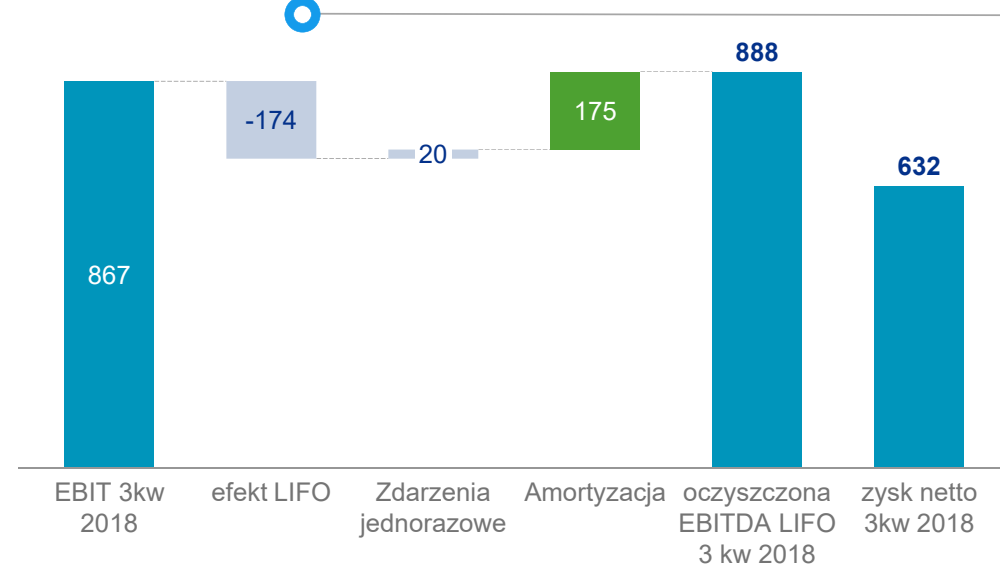
Skonsolidowane wyniki finansowe
Kwartalne wyniki finansowe



3 kwartał 2017



3 kwartał 2018



(1) Zwiększenie rezerwy na płatność warunkową w związku z akwizycją na złożu Sleipner

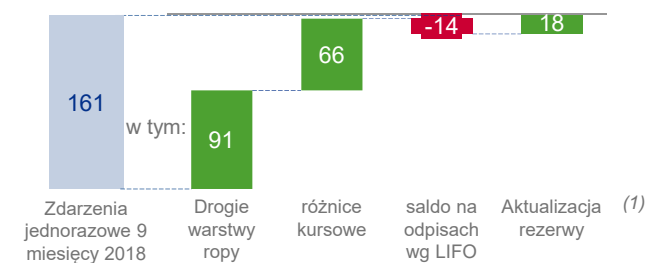
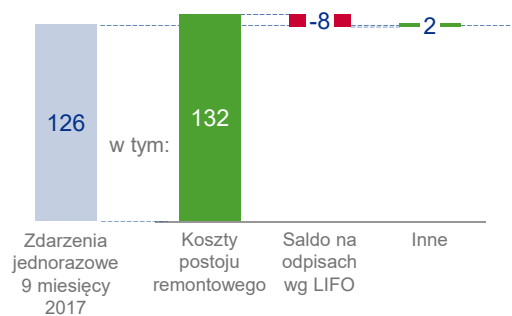
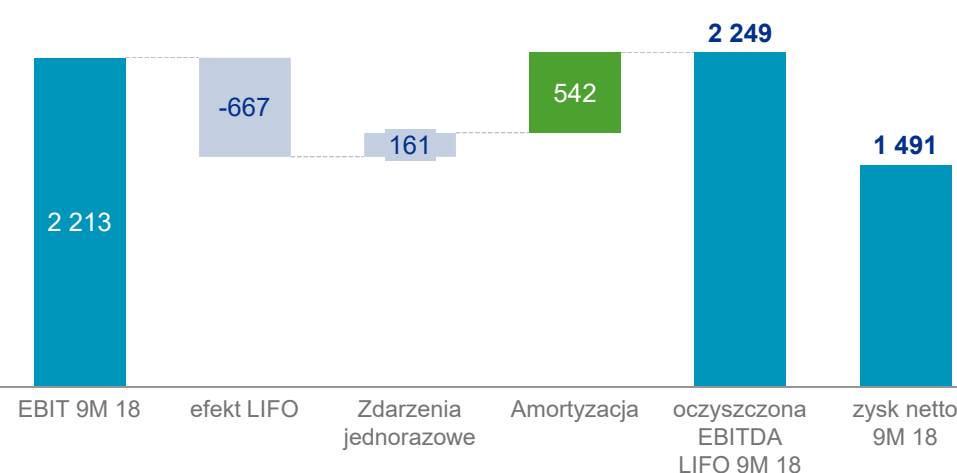
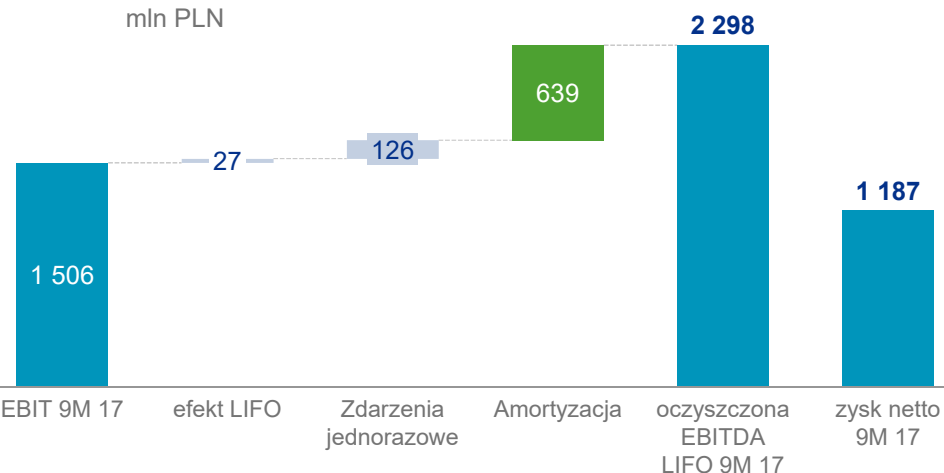
Skonsolidowane wyniki finansowe
Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2018



9 miesięcy 2017

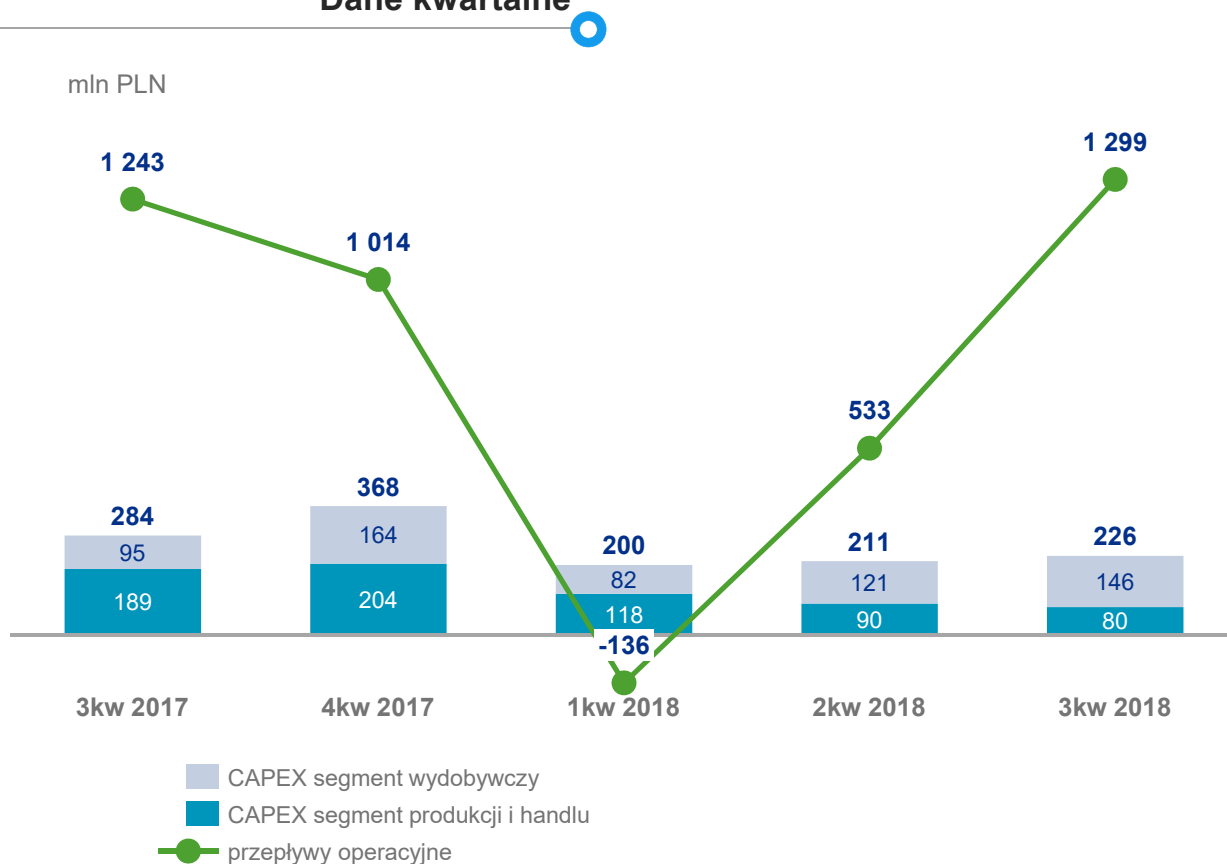
9 miesięcy 2018

mln PLN

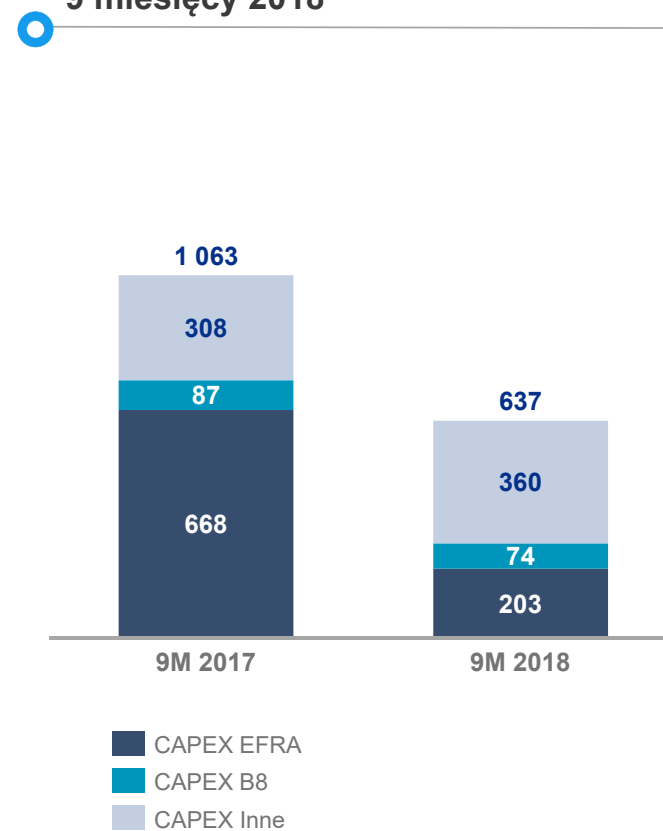


(1) Zwiększenie rezerwy na płatność warunkową w związku z akwizycją na złożu Slepner

Dane kwartalne

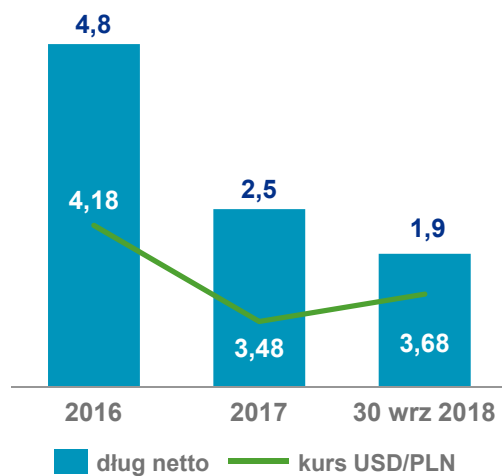


9 miesięcy 2018

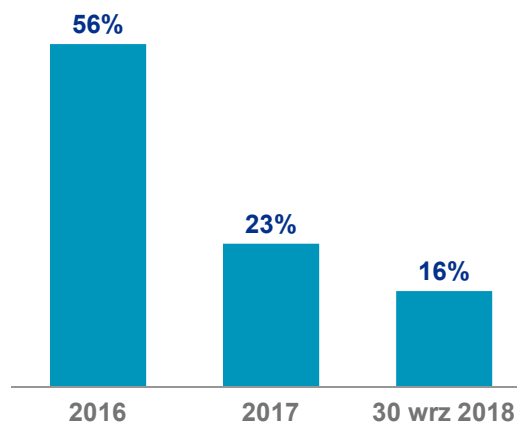


Dług netto ⁽¹⁾

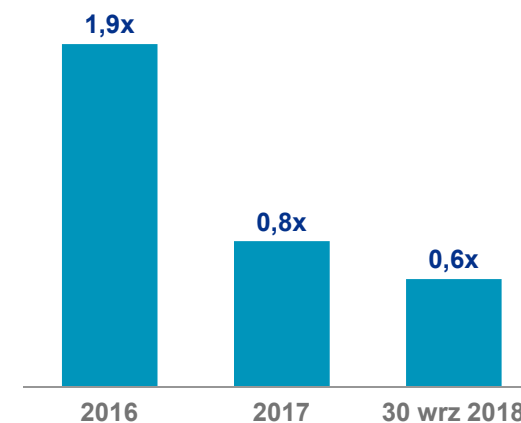
mld PLN



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA wg LIFO ⁽³⁾

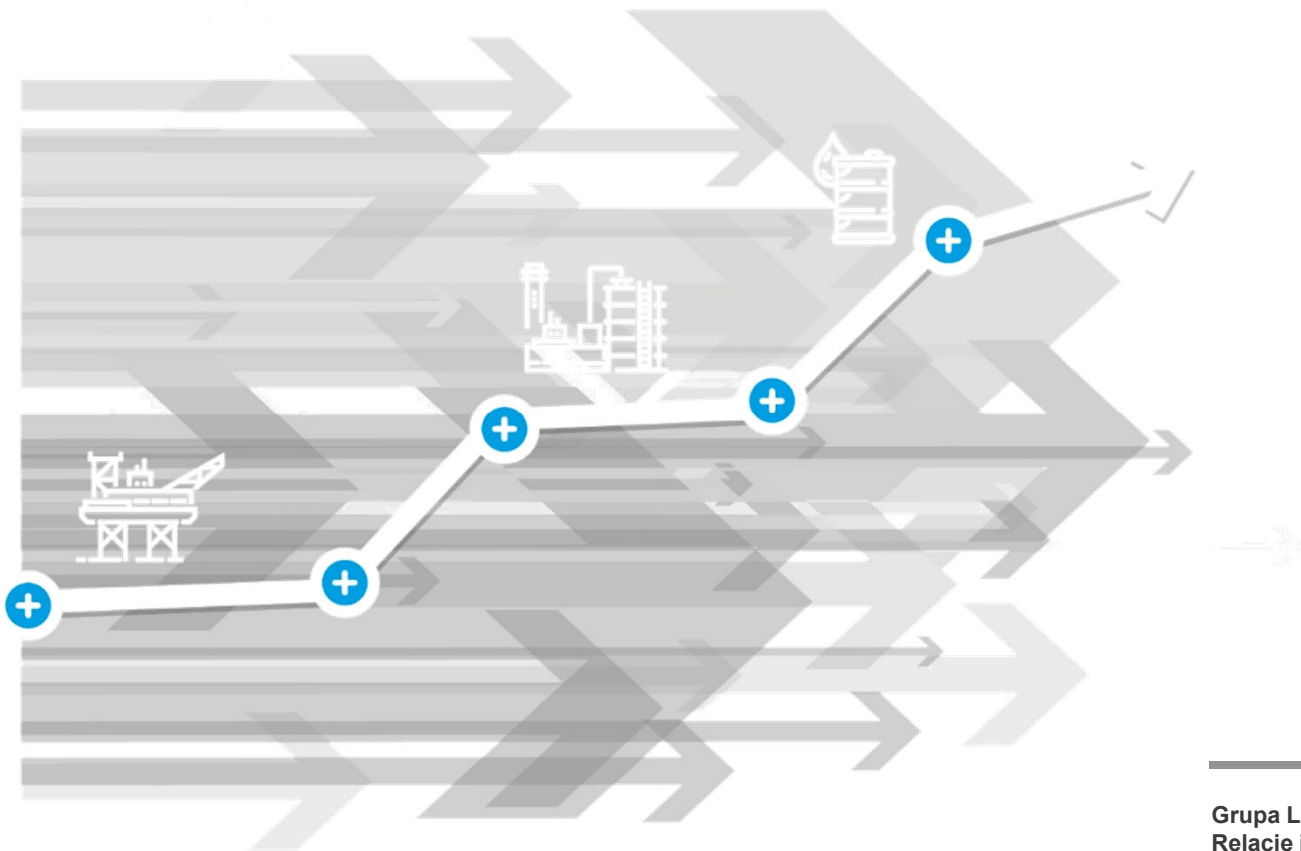


- o zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- o dług netto / EBITDA na poziomie 0,6x

(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)