



Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

20 sierpnia 2019



Podsumowanie	3
Realizacja strategii 2017- 2018	7
Otoczenie makroekonomiczne	10
Segment wydobywczy.....	14
Segment produkcji i handlu.....	20
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	25

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku



Podsumowanie

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

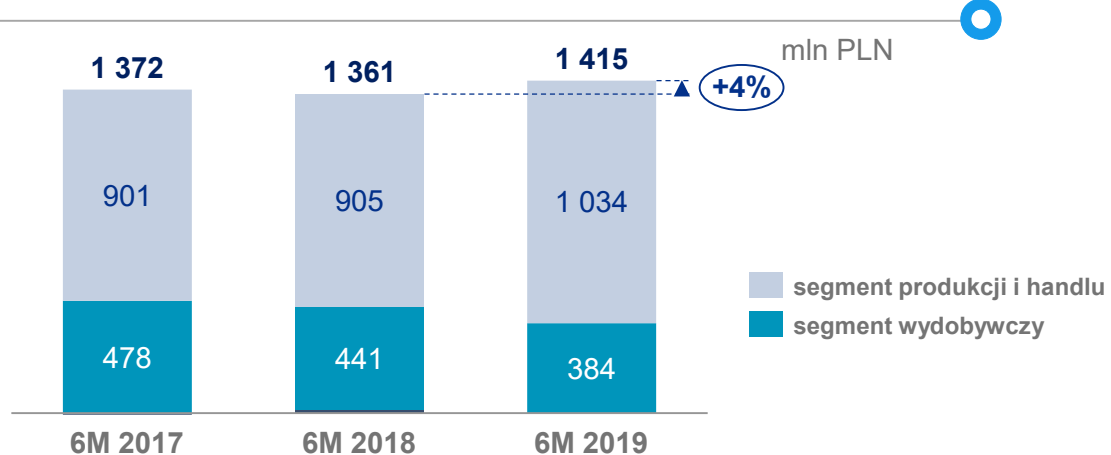
1 półrocze i 2 kwartale 2019 – w skrócie

- Półroczna EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 1,4 mld zł, wzrost o 4% r/r
- Kwartalna EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 783 mln PLN, 5% spadek (r/r)
- Dywidenda w wysokości 555 mln PLN (3 PLN na akcję)⁽²⁾ zatwierdzona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Osiągnięcie Statusu RFSU (Ready For Start Up) przez kluczową instalację projektu EFRA - DCU (Delayed Cooker Unit)
- Maksymalne wykorzystanie mocy przerobowych rafinerii, mimo przerwania dostaw ropy naftowej w punkcie Adamowo

(1) Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

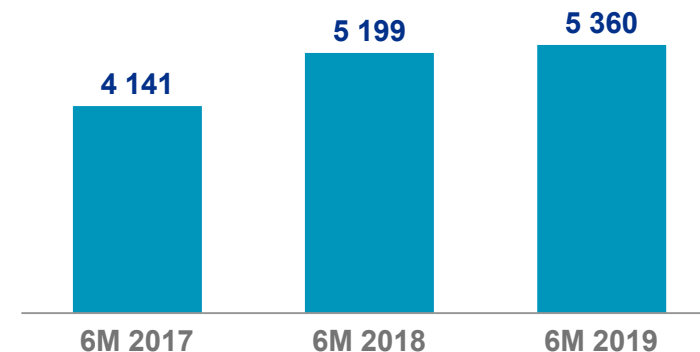
(2) Dzień dywidendy – 12 września 2019 roku

EBITDA LIFO ⁽¹⁾



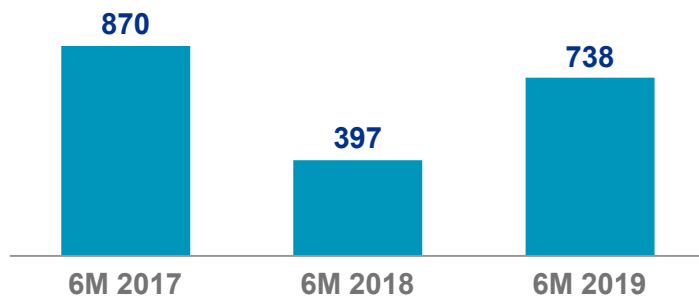
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



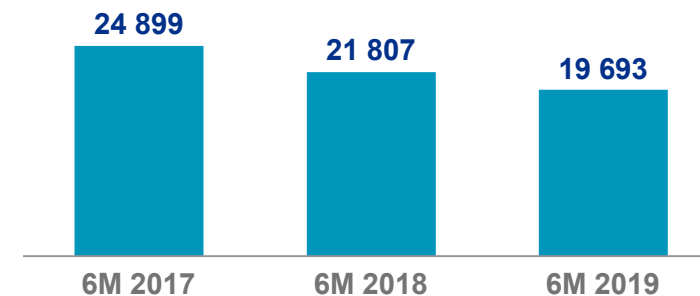
Przepływy operacyjne

mIn PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów ⁽³⁾

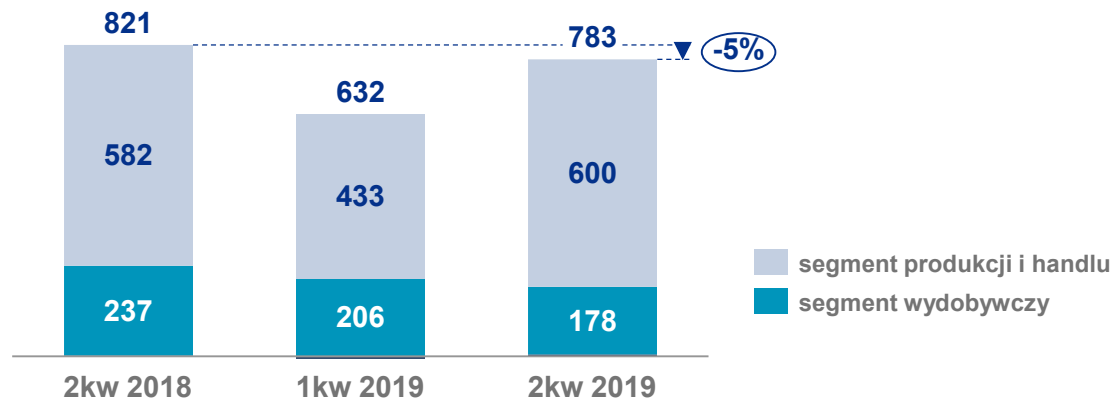
boe/d



(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

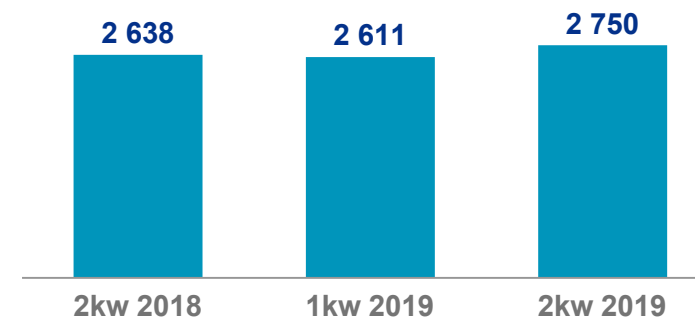
EBITDA LIFO⁽¹⁾

mln PLN



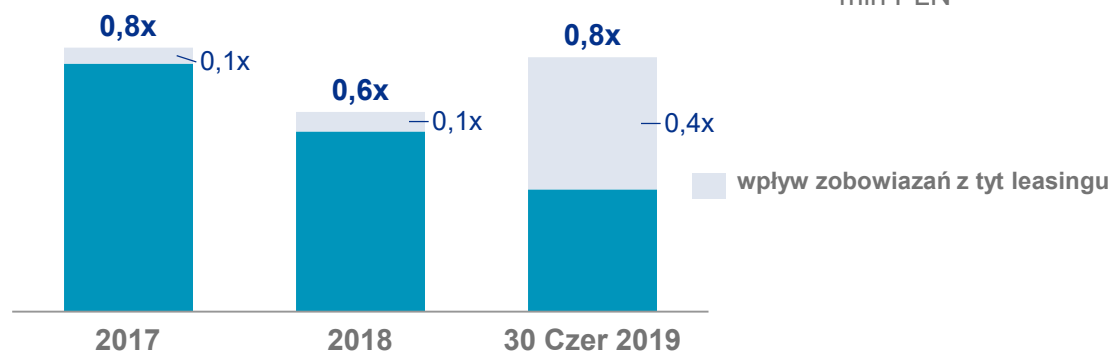
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



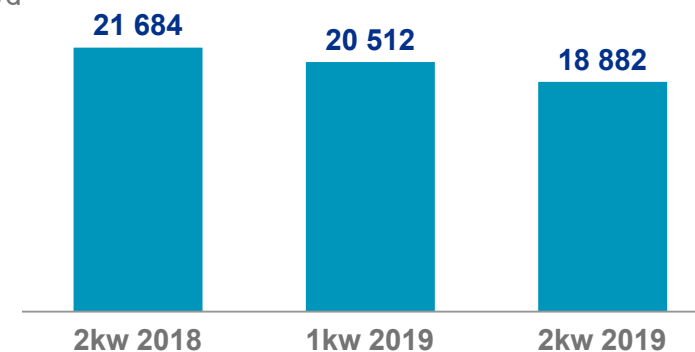
Net debt / EBITDA LIFO⁽²⁾

mln PLN



Wydobycie – dzienne wydobywanie węglowodorów⁽³⁾

boe/d



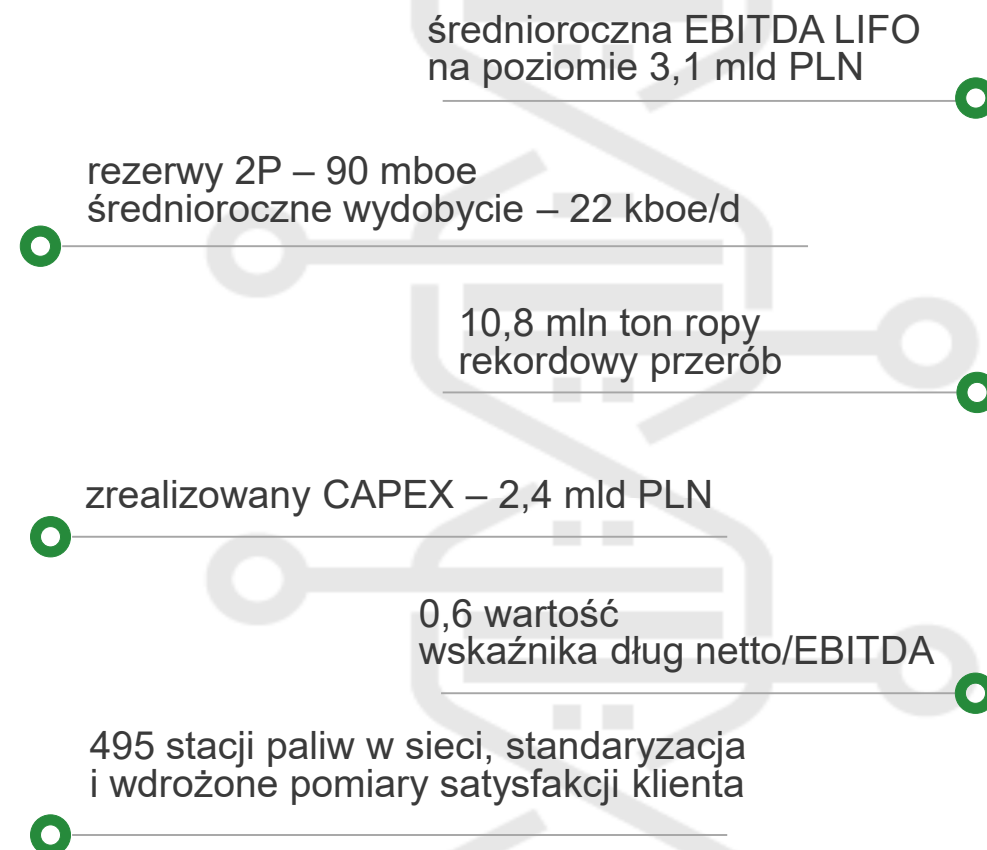
(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne
 (2) bez zdarzeń jednorazowych
 (3) baryłki ekwiwalentu (ropa naftowa + gaz ziemny); całkowita produkcja w okresie / liczba dni kalendarzowych



 **Realizacja strategii 2017 – 2018**
Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

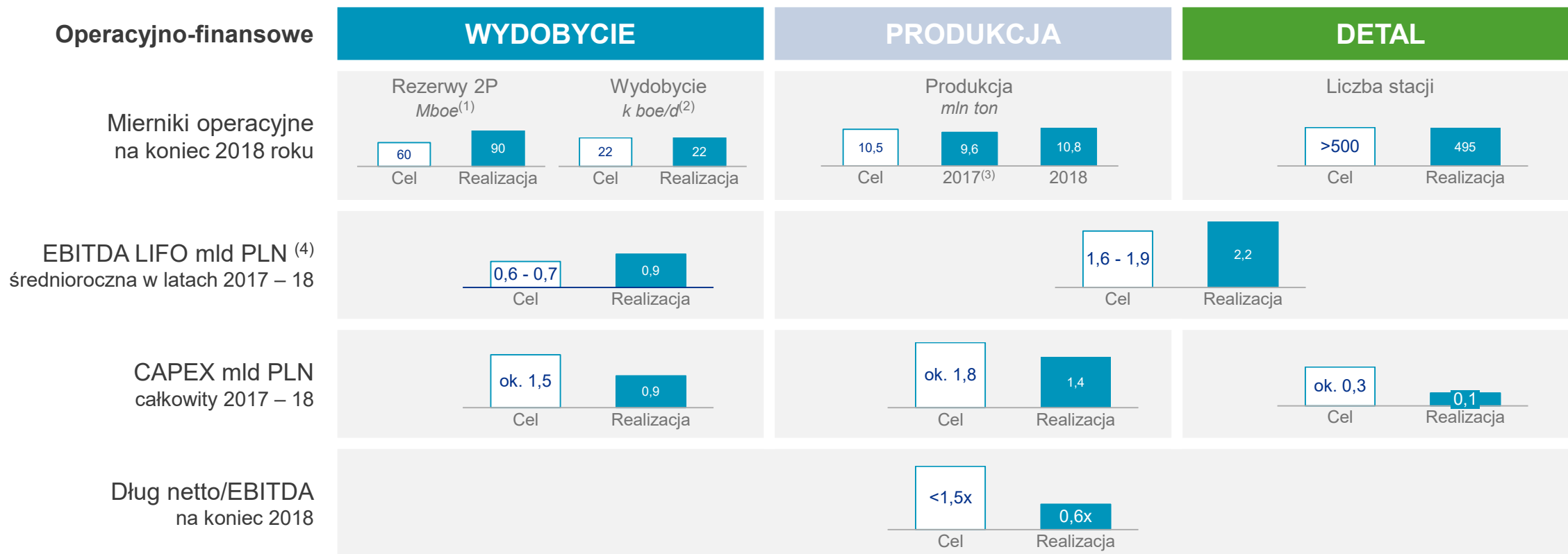
Zrealizowaliśmy główne cele na lata 2017 – 2018 zapewniając stabilizację i warunki do bezpiecznego rozwoju ⁽¹⁾

- Sytuacja finansowa Grupy LOTOS po 2 latach obowiązywania strategii jest ustabilizowana w obszarach przepływów pieniężnych i redukcji zadłużenia.
- Zrealizowano główne cele operacyjne w obszarach wydobywania i przerobu ropy.
- Osiągnięto oszczędności operacyjne i działania poprawiające marżę na poziomie zgodnym z postawionym celem strategicznym Programu Poprawy Efektywności (0,2 mld PLN rocznie).
- Przeniesiono część nakładów inwestycyjnych na drugi okres obowiązywania strategii w latach 2019 – 2022.



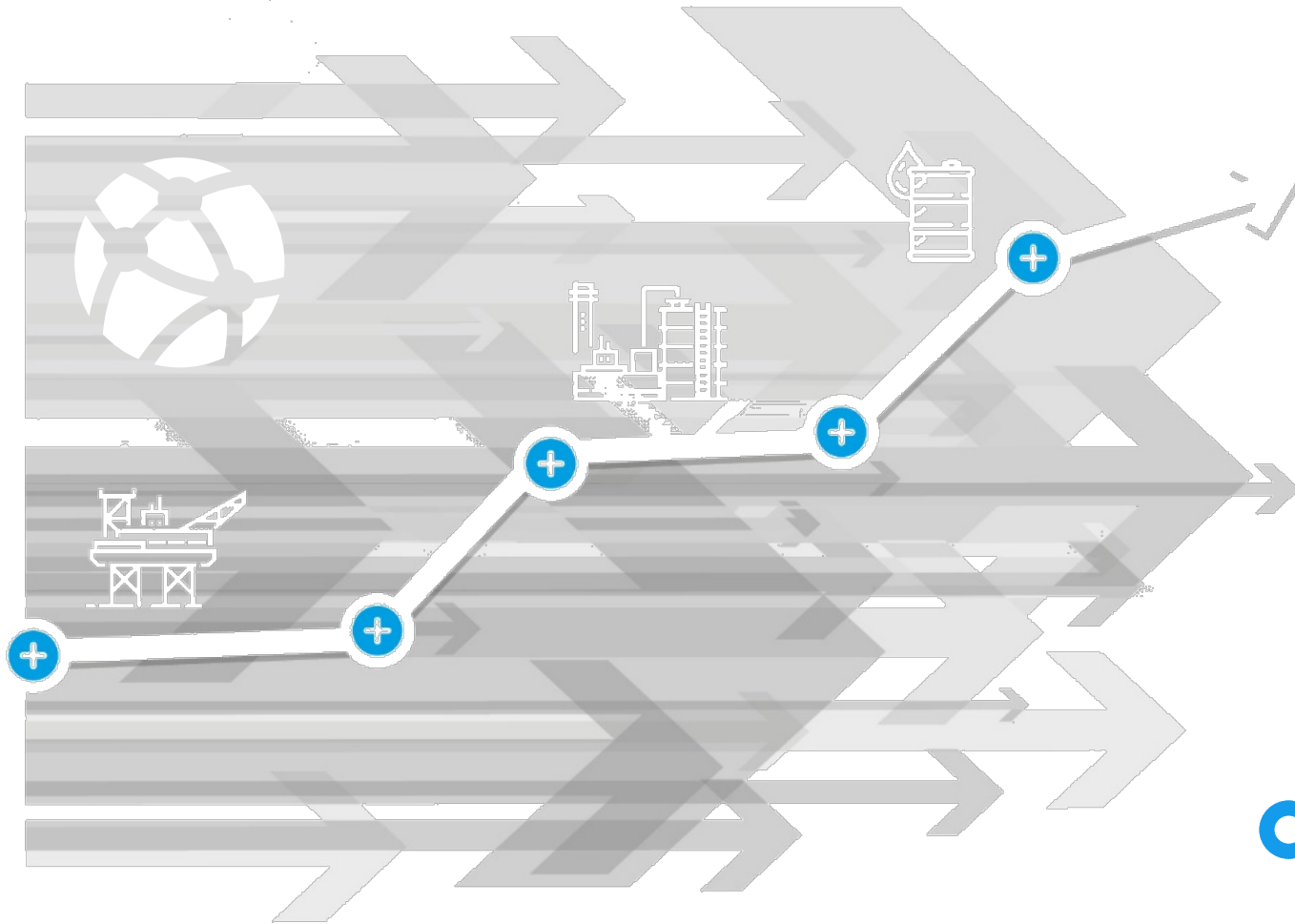
(1) Dane na dzień 31.12.2018

Realizacja mierników wdrożenia strategii w latach 2017 – 2018



□ Cel na lata 2017-2018
 ■ Realizacja w latach 2017-2018

(1) rezerwy 2P: pewne i prawdopodobne
 (2) średnioroczny poziom wydobycia w baryłkach ekwiwalentnych (ropa + gaz) na dzień
 (3) rok obejmujący przestój remontowy rafinerii
 (4) z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych



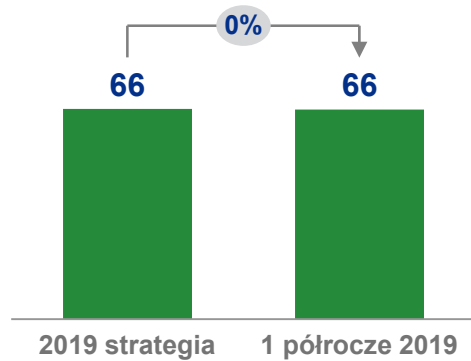
Otoczenie makroekonomiczne

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

Otoczenie makroekonomiczne ⁽¹⁾ vs założenia strategiczne ⁽²⁾

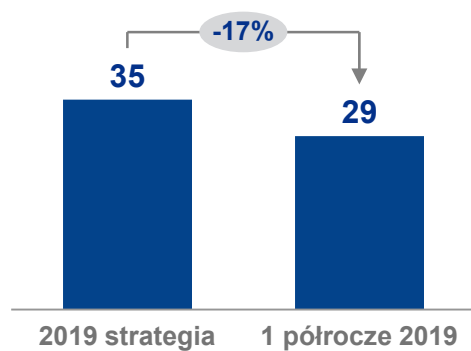
Brent DTD

USD/bbl



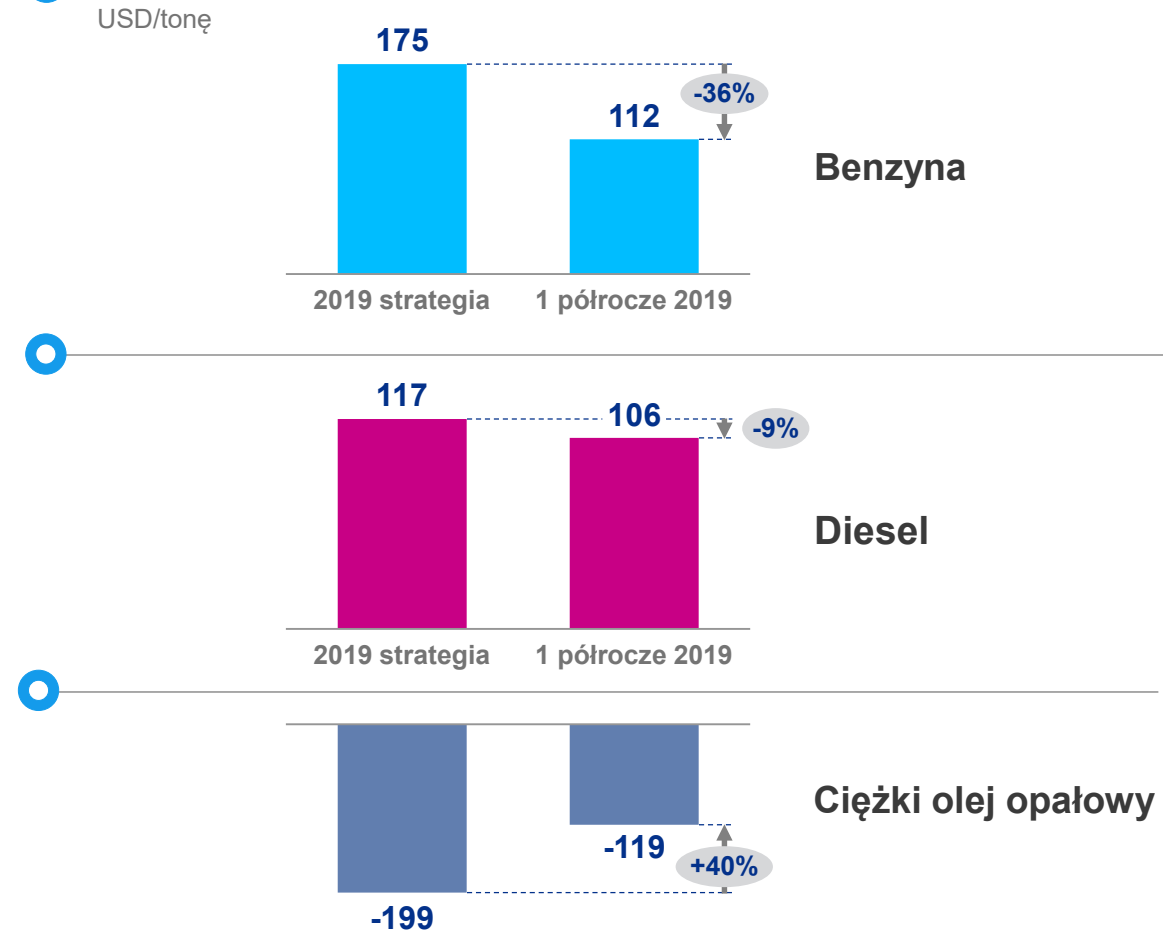
Gaz ziemny

USD/boe



Cracki produktowe

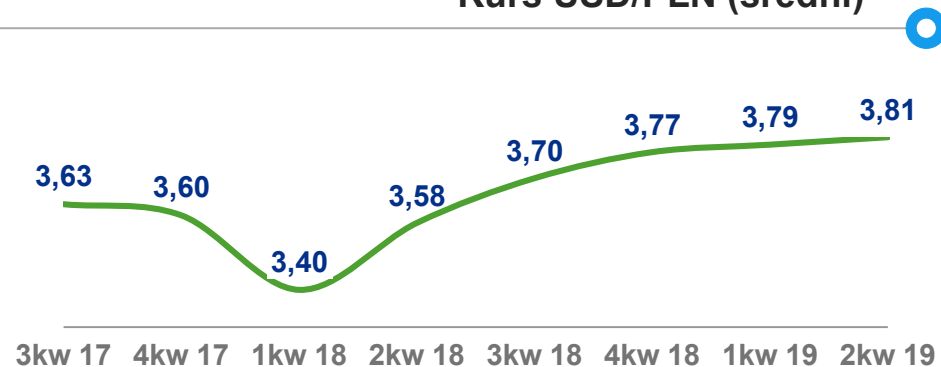
USD/tonę



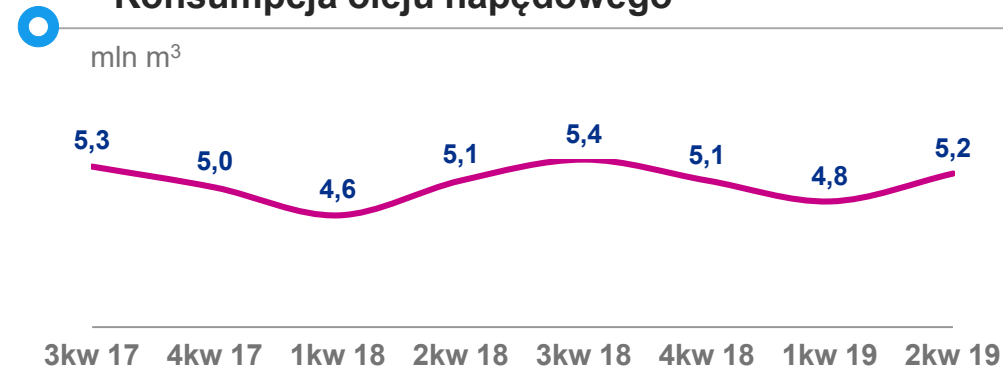
(1) Źródło : Refinitiv

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2019 roku

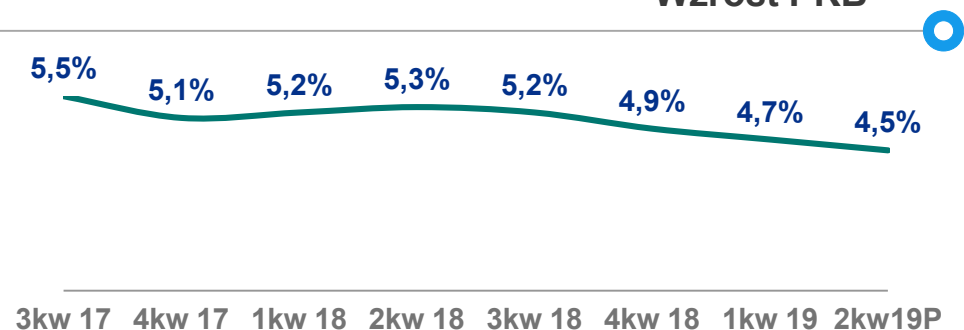
Kurs USD/PLN (średni) ⁽¹⁾



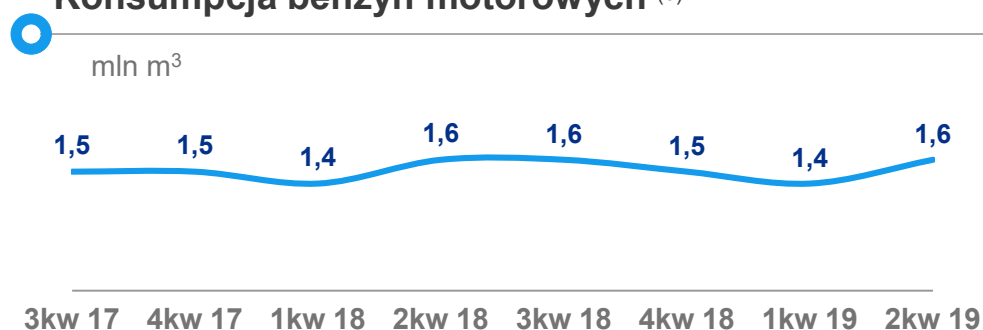
Konsumpcja oleju napędowego ⁽³⁾



Wzrost PKB ⁽²⁾



Konsumpcja benzyn motorowych ⁽³⁾



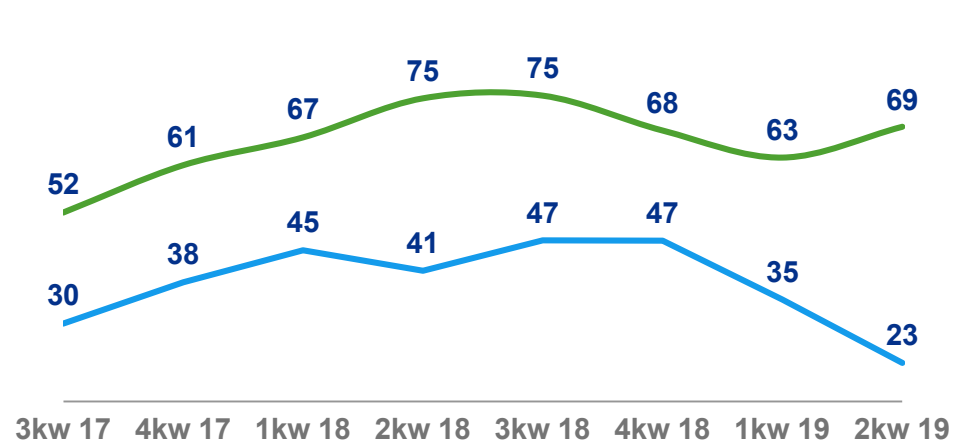
(1) Źródło: Narodowy Bank Polski;

(2) Źródło: Główny Urząd Statystyczny; prognoza dla 2kw 2019

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

Ropa naftowa ⁽¹⁾ i gaz ziemny ⁽²⁾

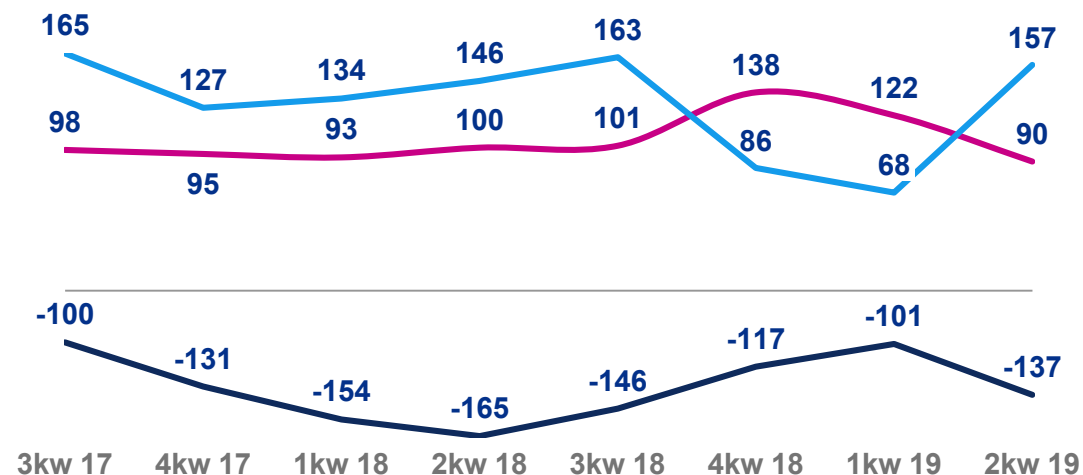
USD



— Brent DTD (USD/bbl)
— gas ziemny (USD/boe)

Kluczowe cracki produktowe ⁽²⁾

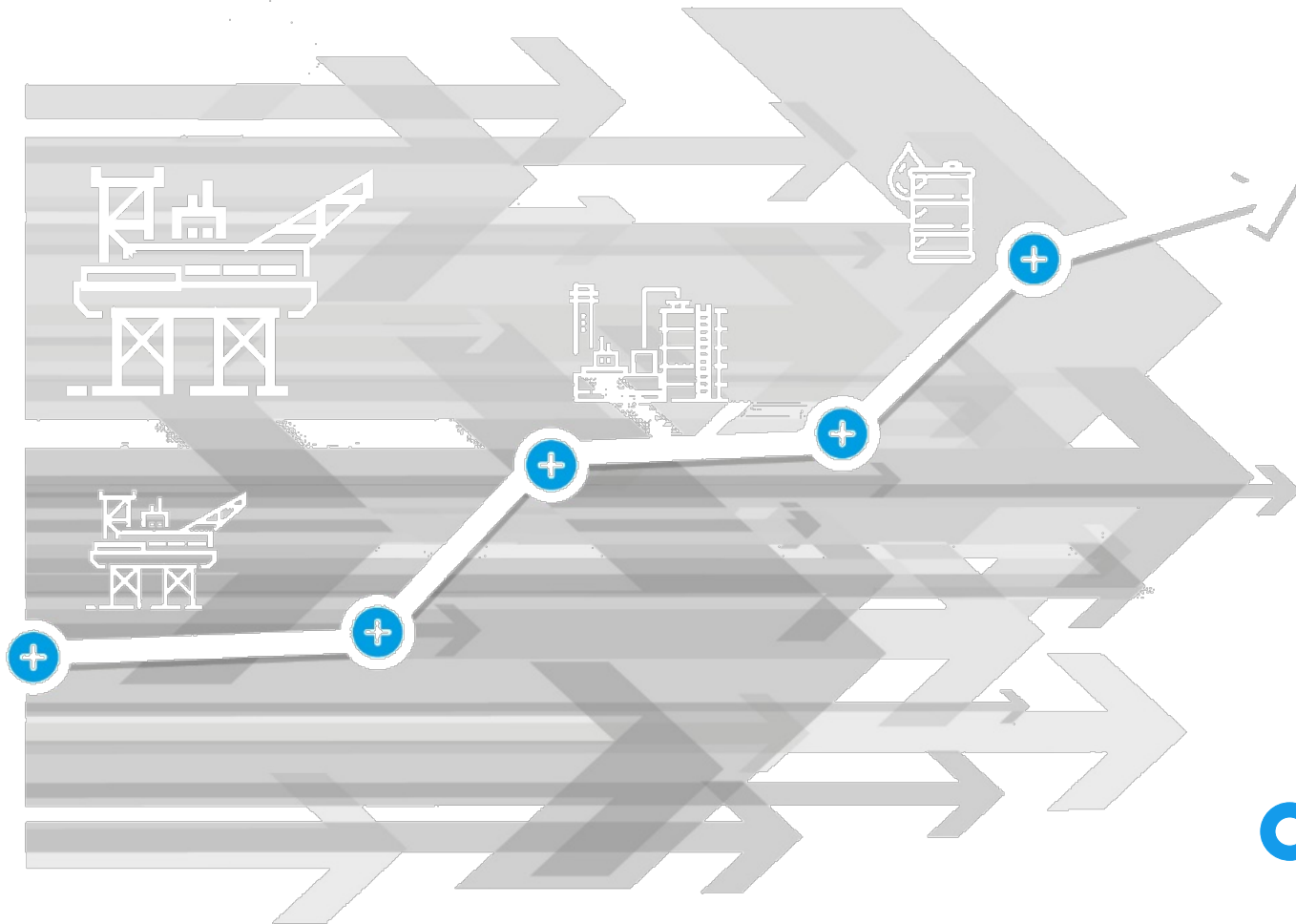
USD/tonę



— benzyna — diesel — ciężki olej opałowy

(1) Źródło: National Balancing Point

(2) Źródło: Refinitiv



Segment wydobywczy

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

B8

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **35,3 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **3,1 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **13,4 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **1,2 kboe/d**

Koszty wydobycia Polska : **34 USD/boe** ⁽³⁾

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **12,6 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **12,1 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



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

Koszty wydobycia Norwegia : **10 USD/boe** ⁽³⁾

AB Geonafta

Litwa



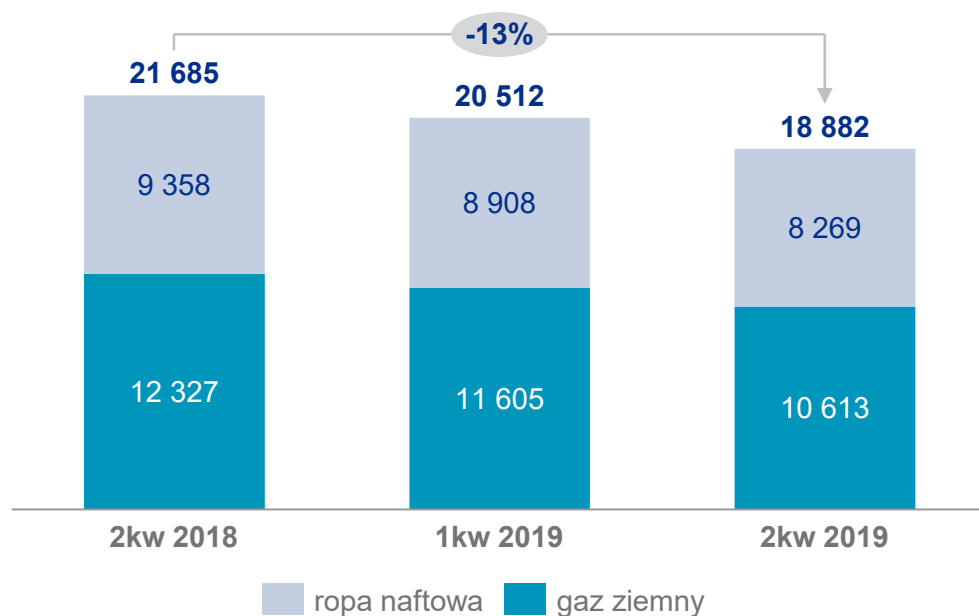
Rezerwy⁽¹⁾ **2,8 mmboe**
Produkcja⁽²⁾ **0,7 kboe/d**

Koszty wydobycia Litwa : **19 USD/boe** ⁽³⁾

(1) Rezerwy 2P stan na 30.06.2019
(2) Średnia dzienna produkcja w 2 kwartale 2019
(3) Średni koszt wydobycia za 1 półrocze 2019 rok

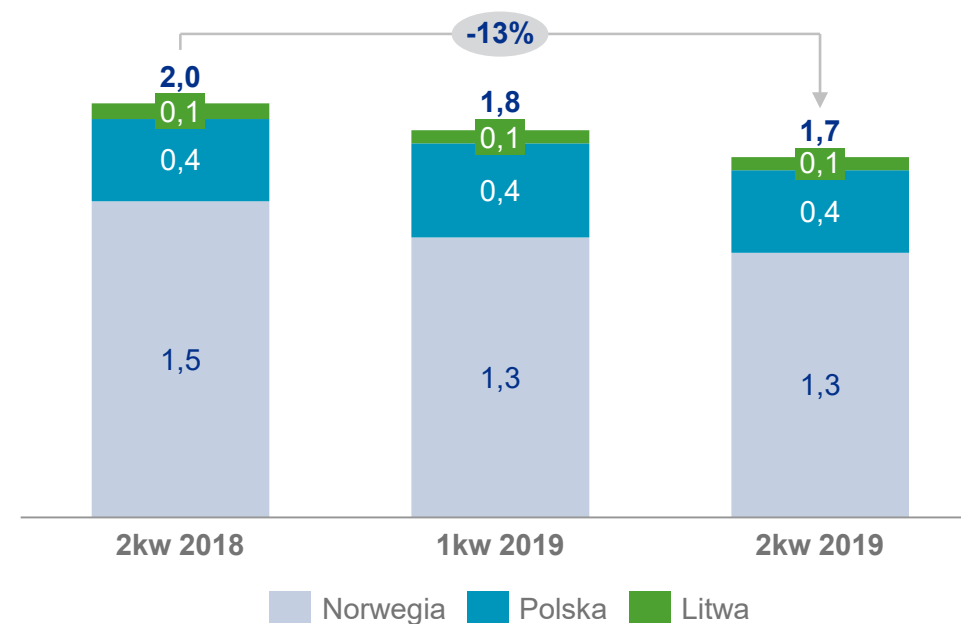
Wydobycie w ujęciu kwartalnym

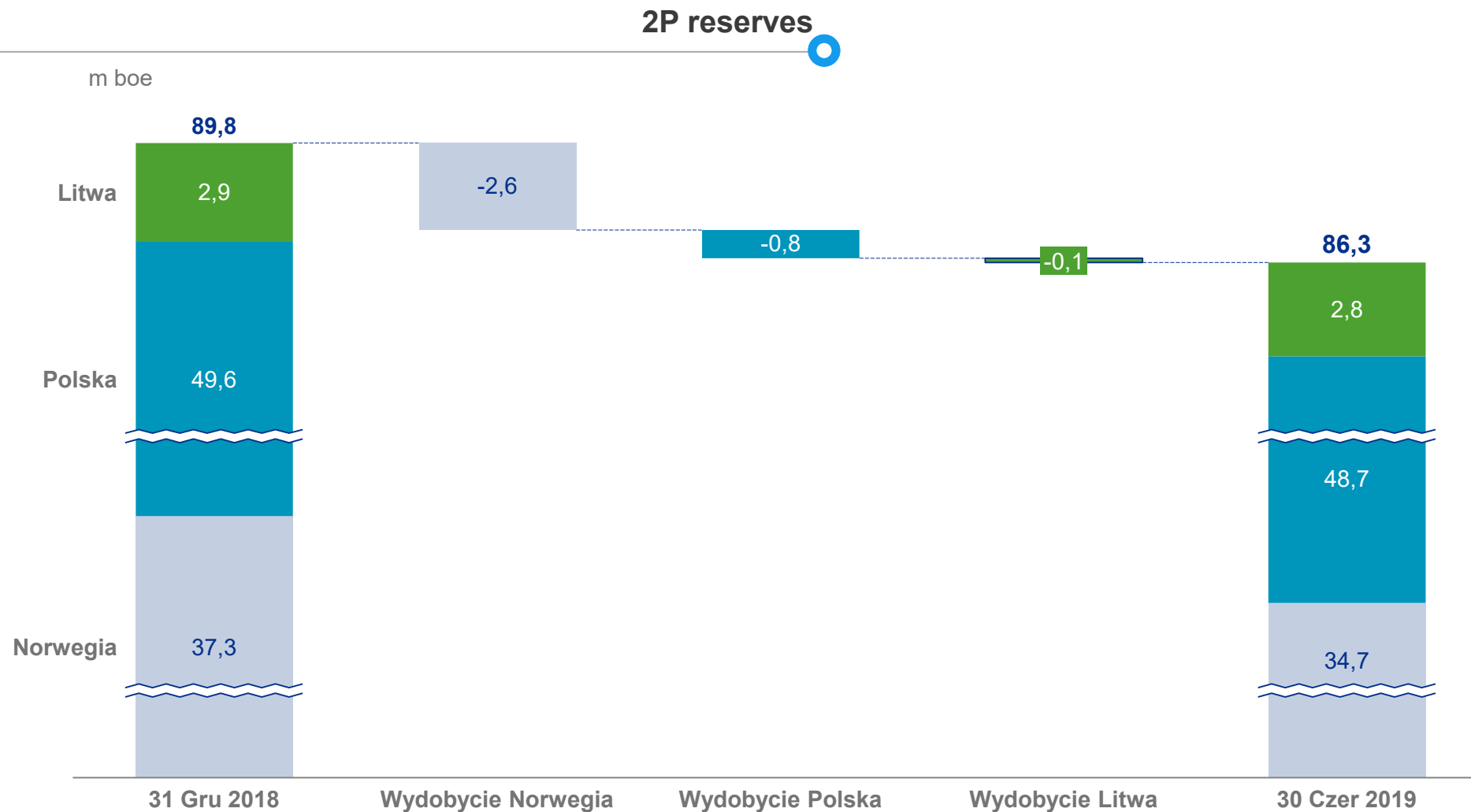
boe/d



Wydobycie w 2 kwartale 2019 roku

mln boe





Segment wydobywczy
Kwartalne wyniki operacyjne

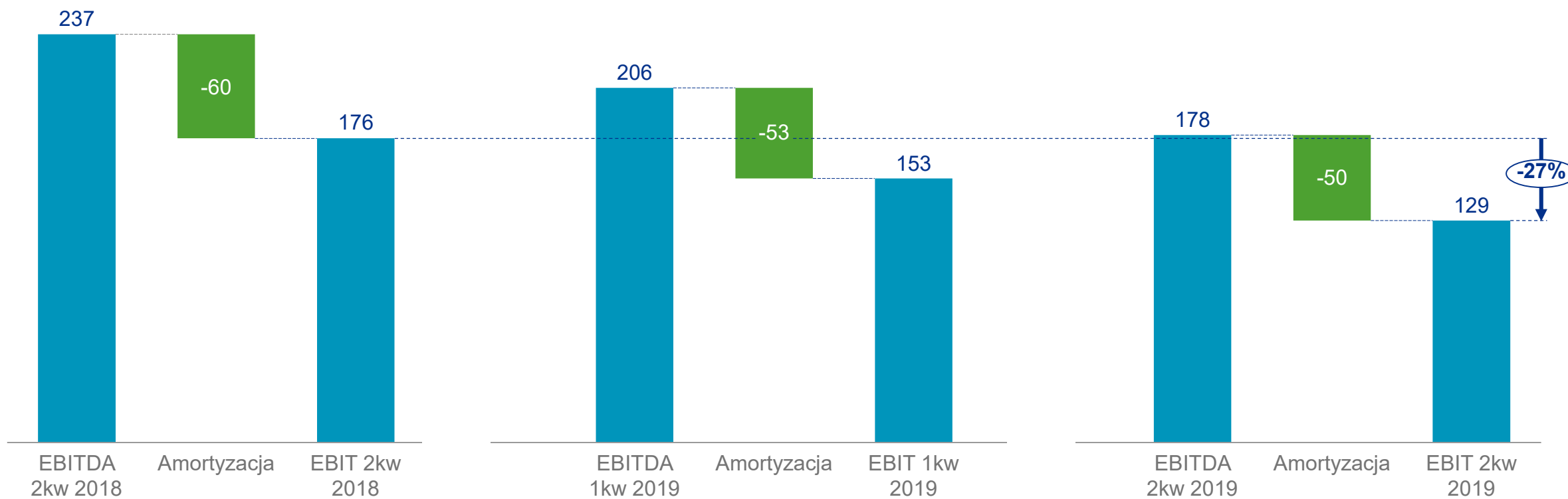


2 kwartał 2018

1 kwartał 2019

2 kwartał 2019

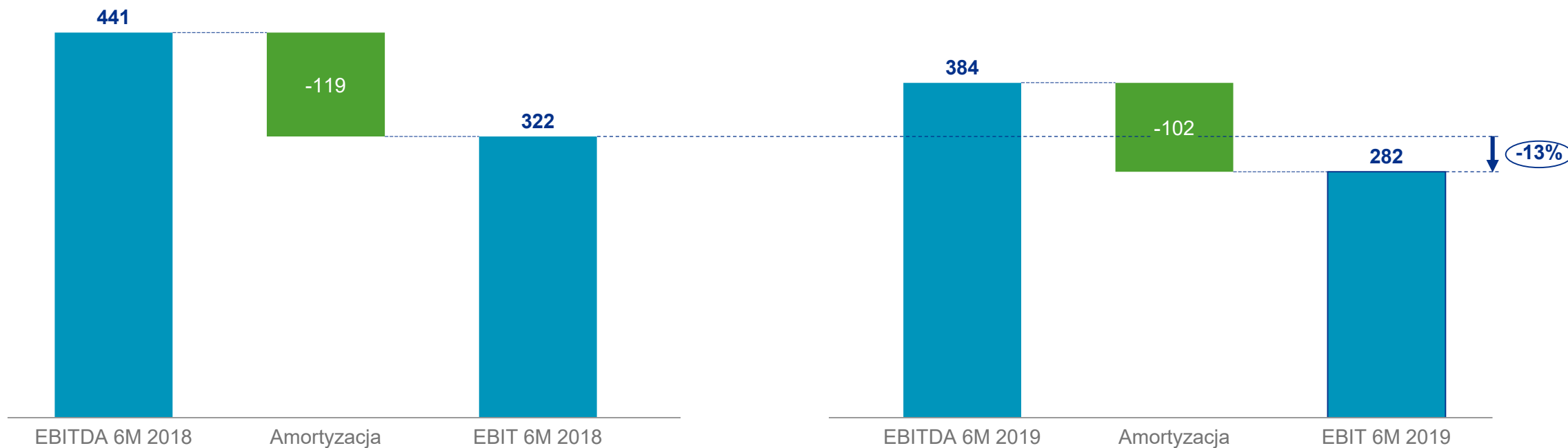
mln zł



6 miesięcy 2018

6 miesięcy 2019

mln zł



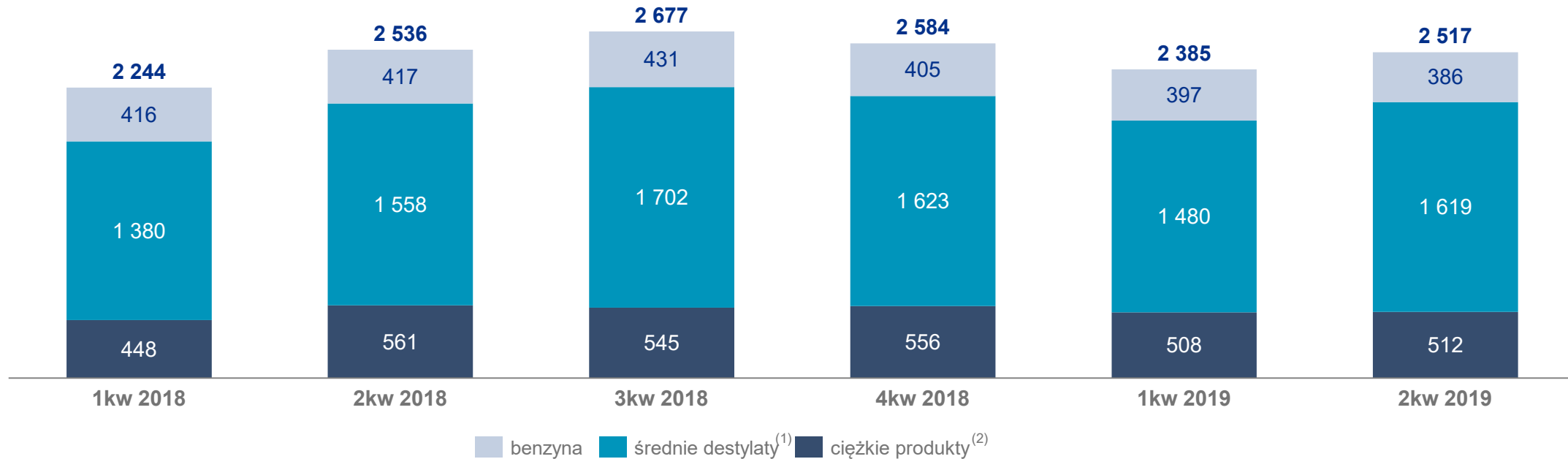


Segment produkcji i handlu

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

Wolumeny sprzedaży kluczowych produktów

tys. ton



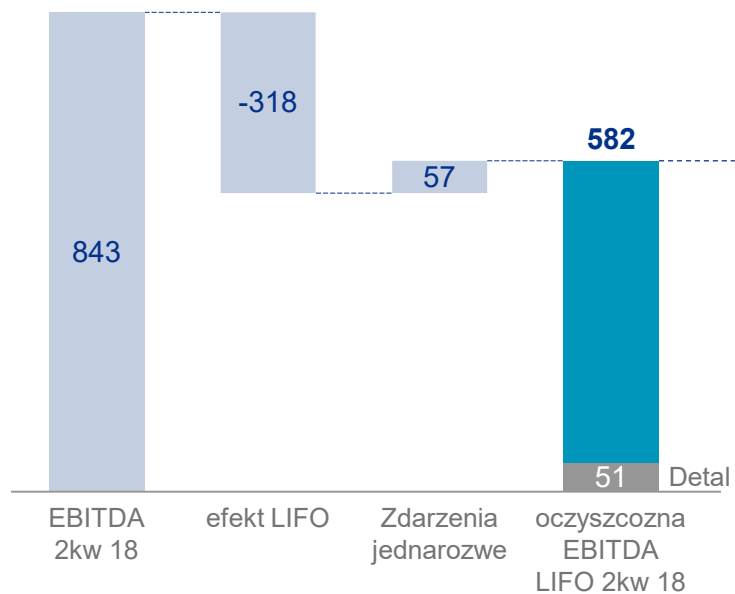
(1) Średnie destylaty : olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze
 (2) Produkty ciężkie : ciężki olej opałowy i asfalty

Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne

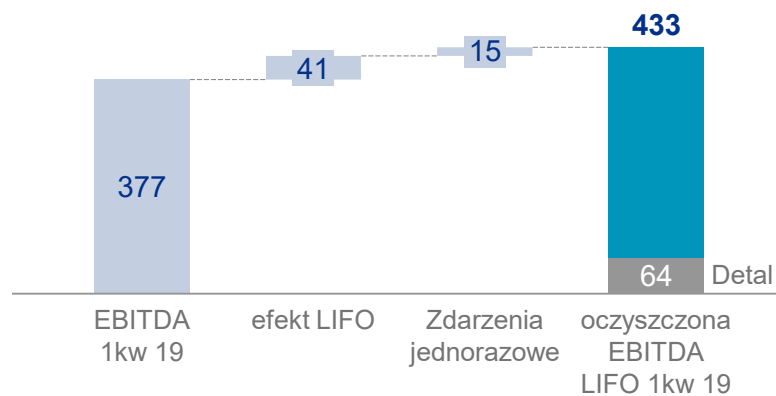


2 kwartał 2018

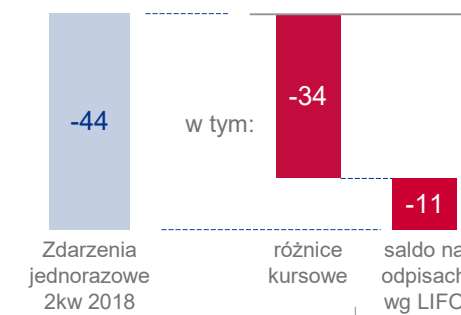
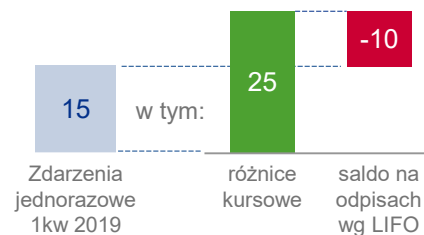
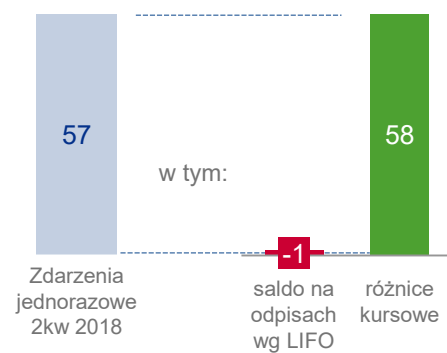
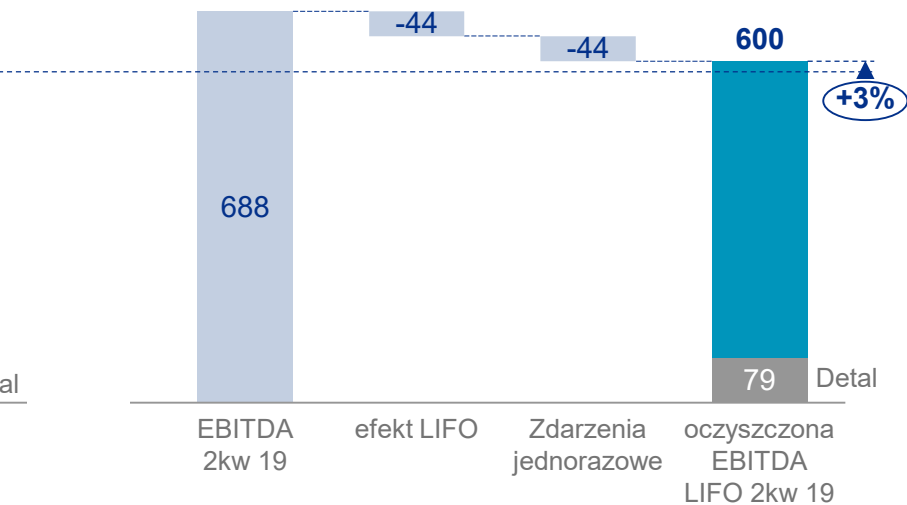
mln PLN



1 kwartał 2019

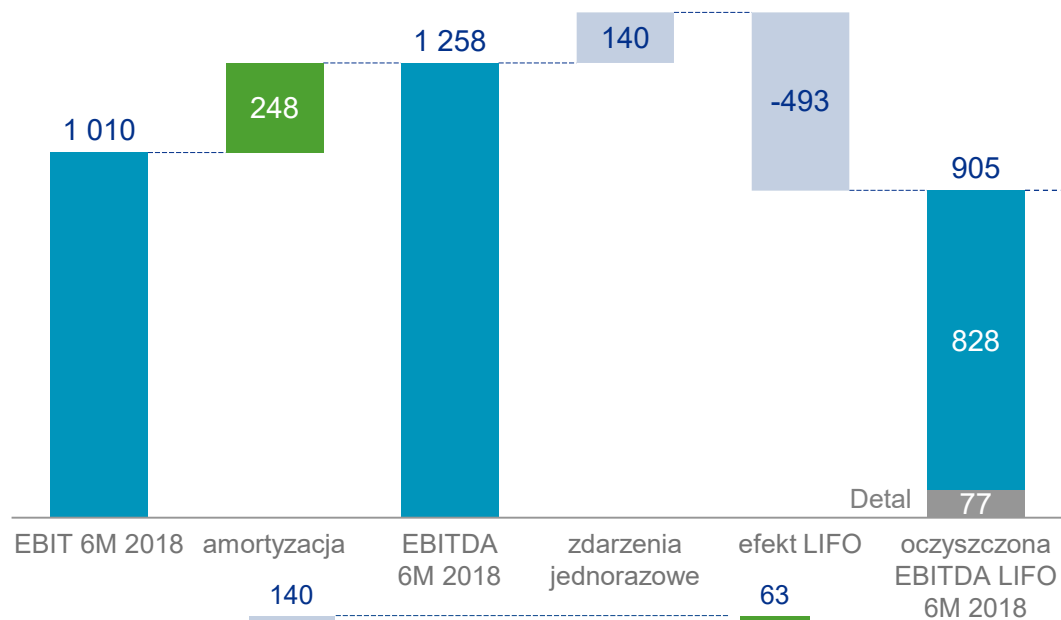


2 kwartał 2019

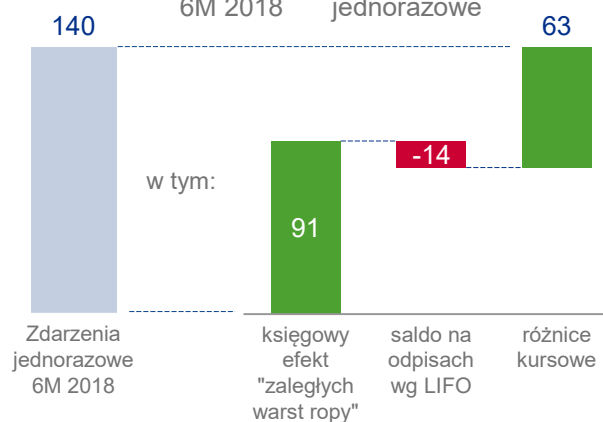


6 miesięcy 2018

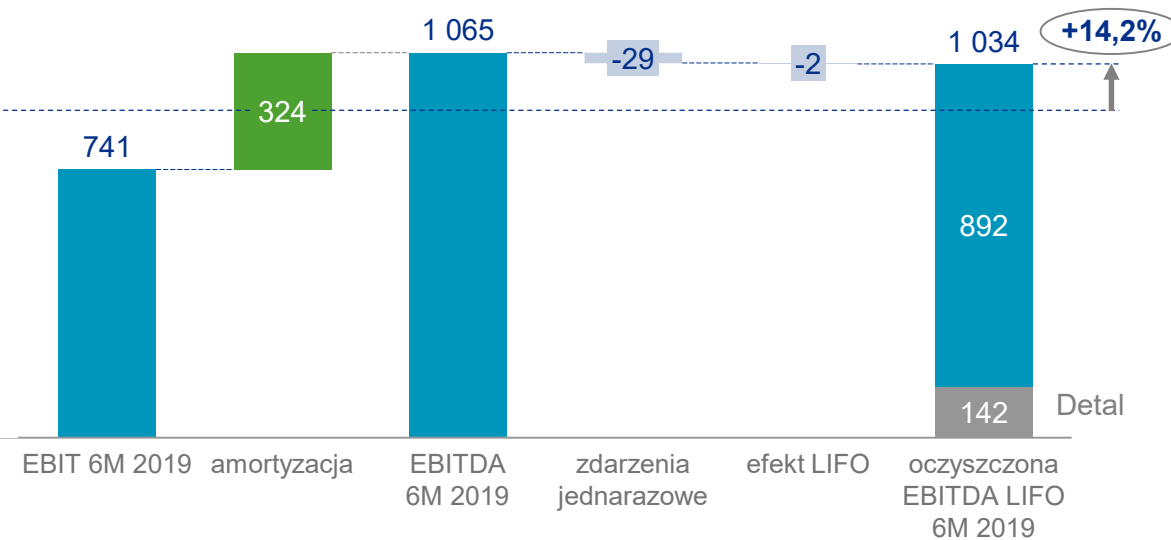
mln PLN



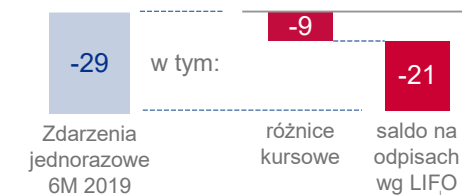
w tym:

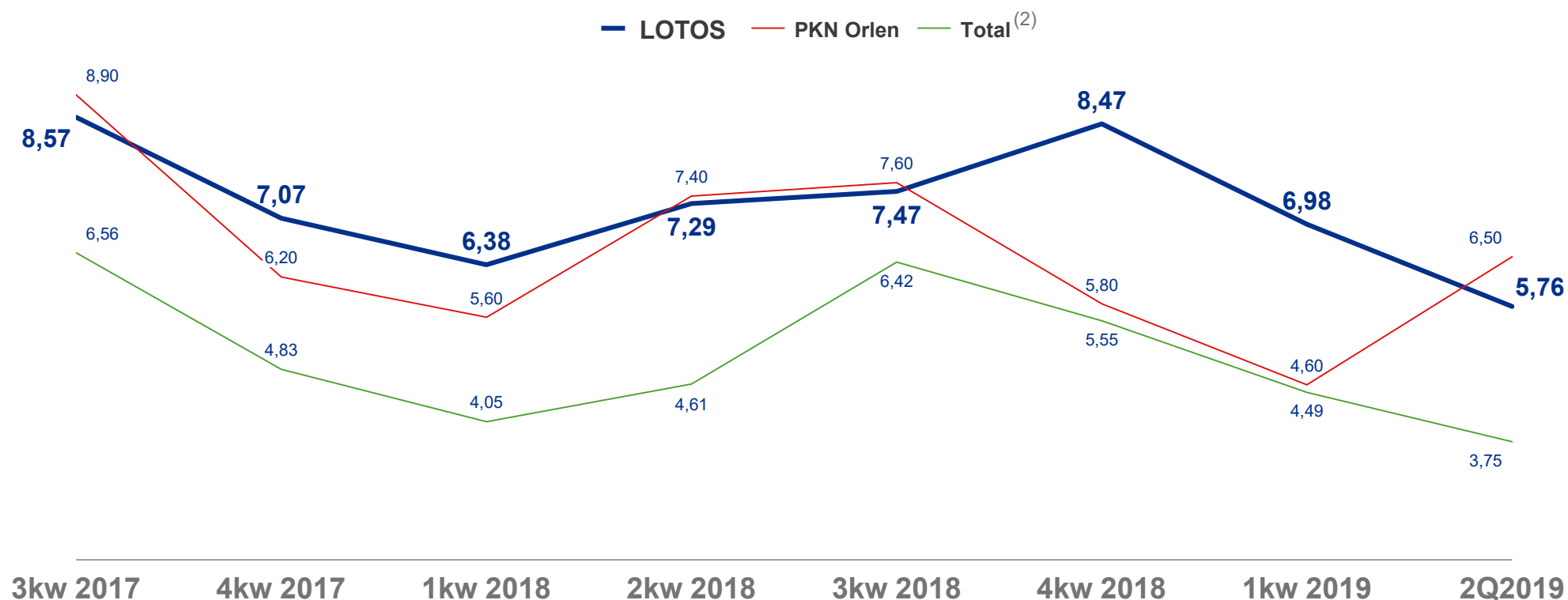


6 miesięcy 2019



w tym:



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)

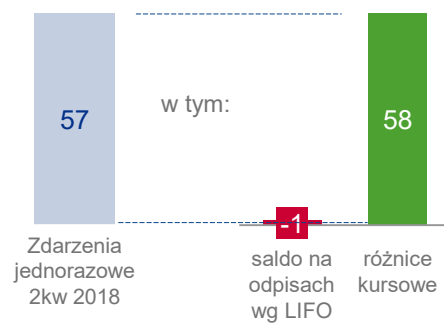
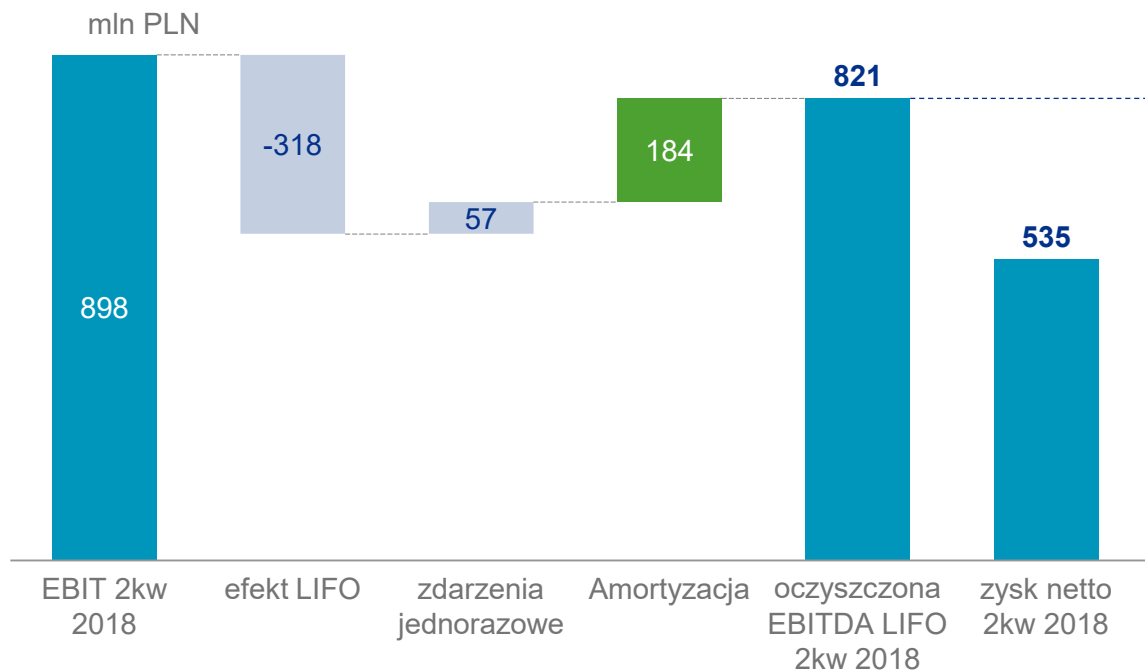
2) Wskaźnik odzwierciedla uśredniony poziom marży na pokrycie kosztów zmiennych realizowanej przez działalność rafineryjną Total w Europie (odpowiadający ilorazowi różnicy pomiędzy wartością sprzedaży zrealizowanej przez działalność rafineryjną Total w Europie a wartością zakupionego surowca i powiązanych kosztów zmiennych, oraz wielkości przerobu rafineryjnego wyrażonej w tonach). Poprzedni wskaźnik ERMI miał odzwierciedlać poziom marży po uwzględnieniu kosztów zmiennych hipotetycznego kompleksu rafineryjnego zlokalizowanego w okolicach Rotterdamu w Europie północnej, przerabiającego mieszankę typowych gatunków ropy naftowej i innych surowców dostarczanych do tego regionu do produkcji i sprzedaży podstawowych produktów rafineryjnych po cenach obowiązujących w tym regionie.



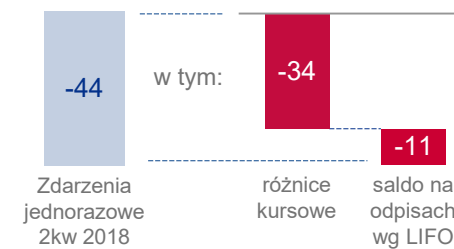
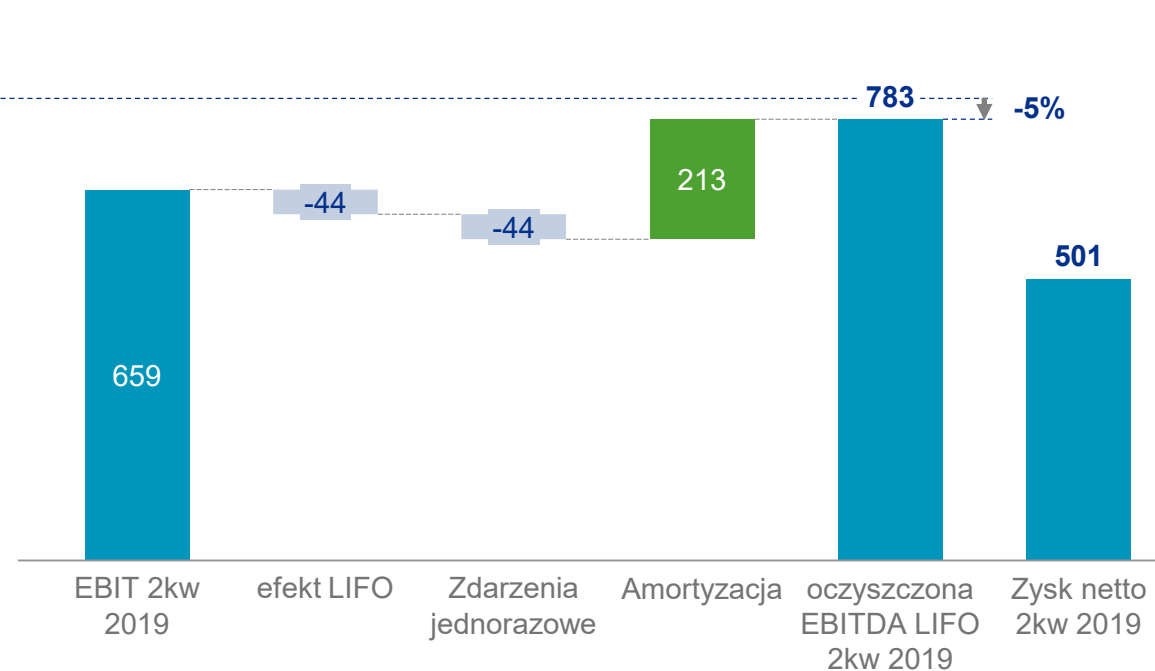
Skonsolidowane wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki finansowe za 1 półrocze i 2 kwartał 2019 roku

2 kwartał 2018

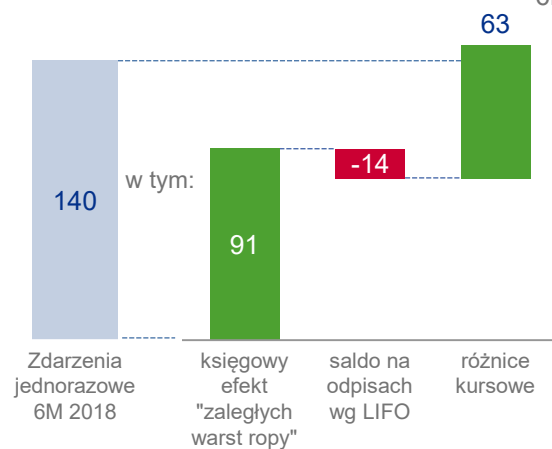
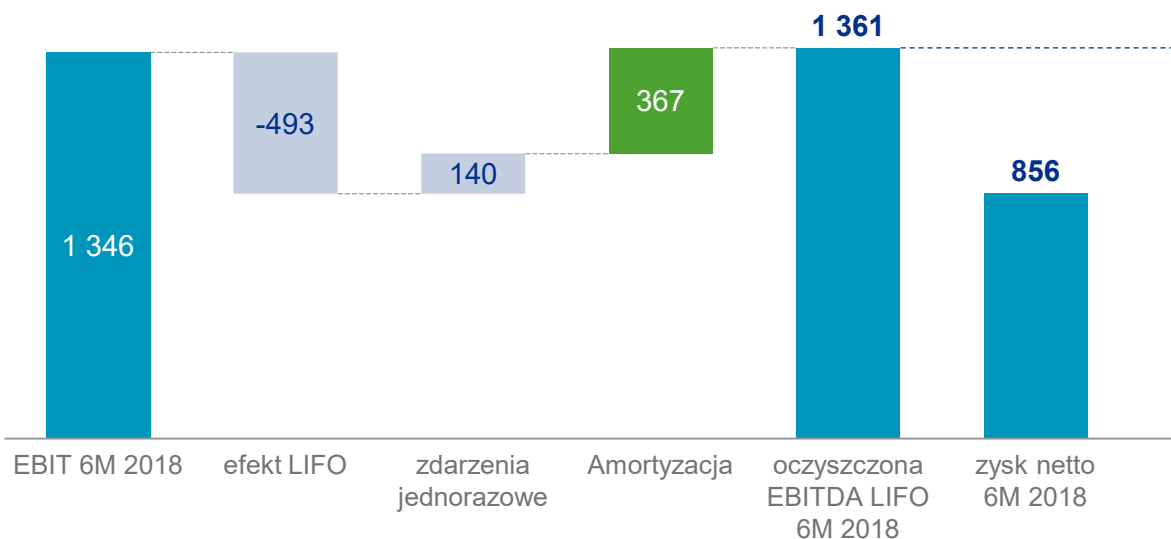


2 kwartał 2019

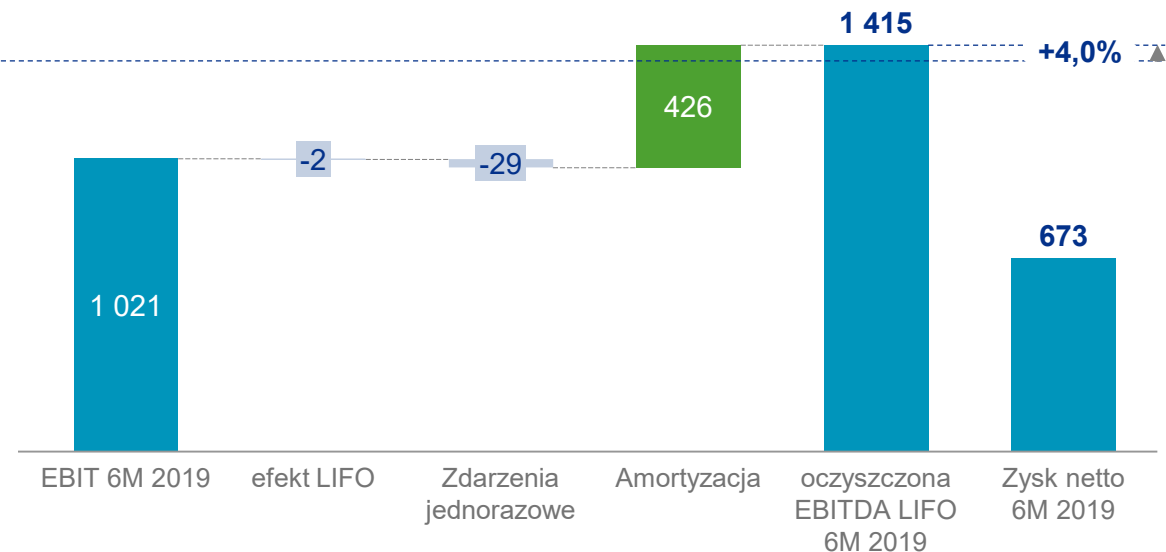


6 miesięcy 2018

mln PLN

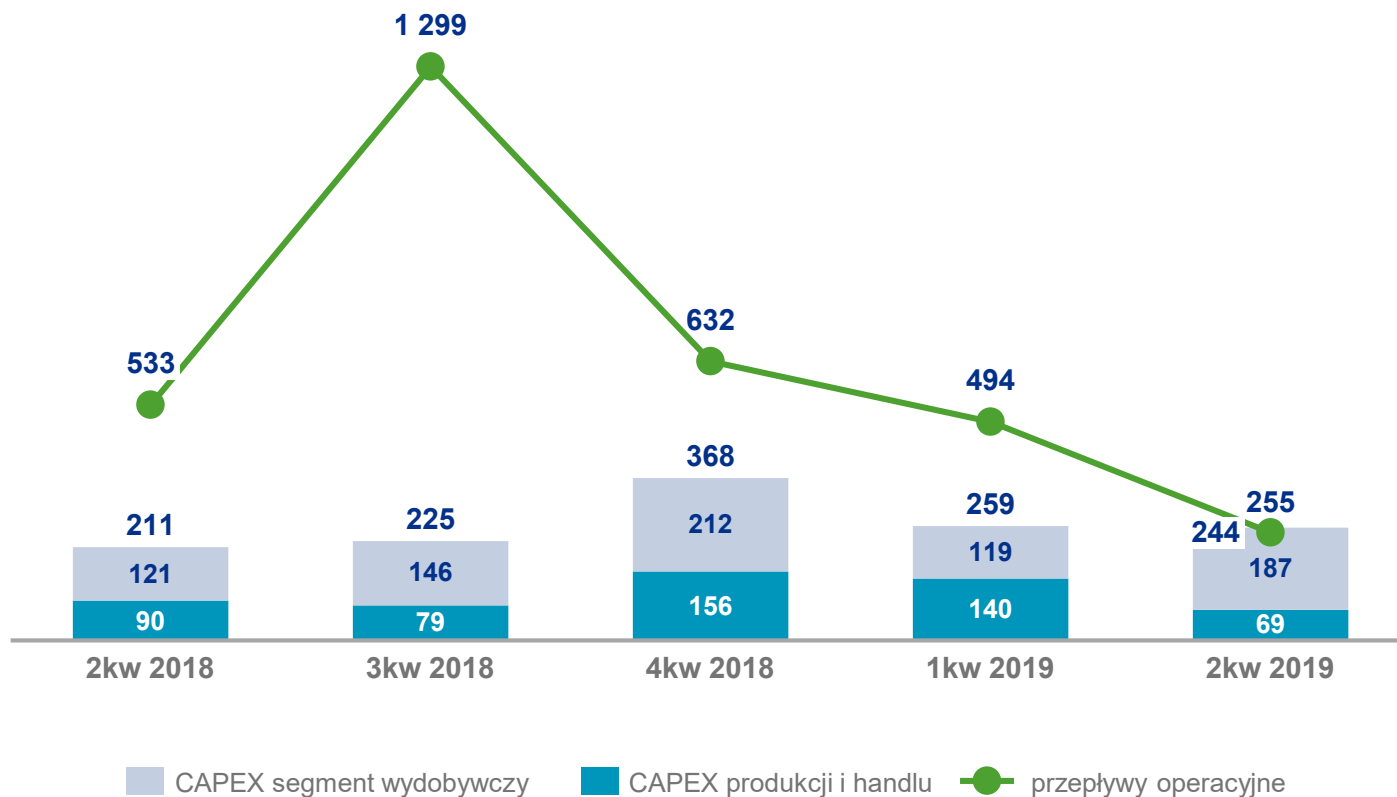


6 miesięcy 2019

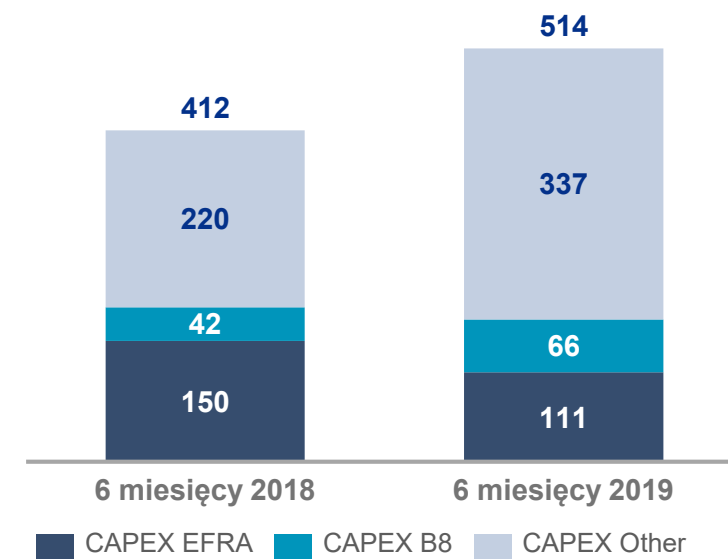


Dane kwartalne

mln zł

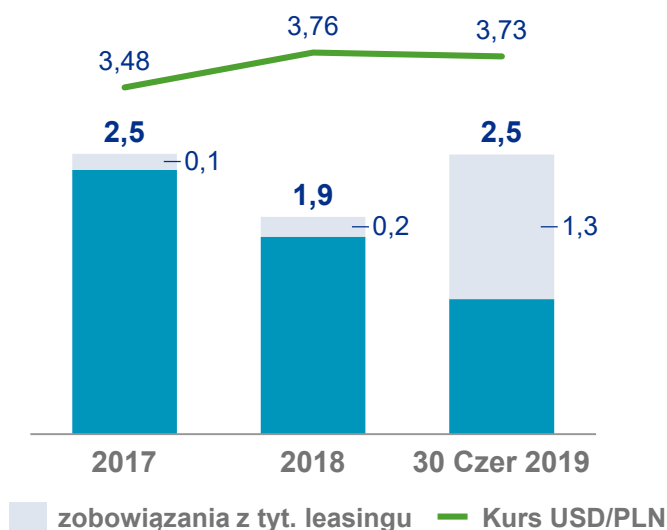


1 półrocze 2019

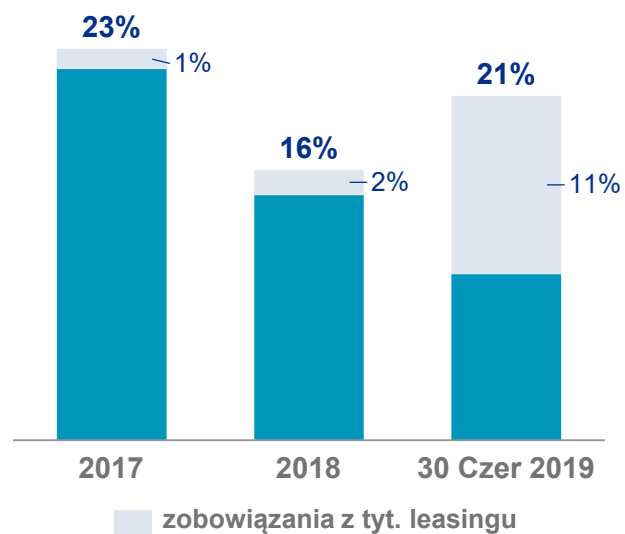


Dług netto

mld zł



Wskaźnik zadłużenia ⁽²⁾



Dług netto / EBITDA 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 0,8x; wzrost z 0,6x r/r z uwagi wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

(1) koniec okresu; wpływ zobowiązań z tytułu leasingu zaznaczona szarym kolorem

(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)