



→

Skonsolidowane wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

30 października 2020



Podsumowanie.....	3
Otoczenie makroekonomiczne	7
Segment wydobywczy.....	12
Segment produkcji i handlu.....	18
Skonsolidowane wyniki finansowe.....	23

**Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku**



Podsumowanie

Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

Podsumowanie

9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku – w skrócie

- 9-miesięczna EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 1,2 mld zł⁽²⁾ (-49% r./r.) z powodu połączenia tak niekorzystnych czynników jak: najniższe marże rafineryjne od dziesięcioleci, niskie ceny ropy naftowej i gazu ziemnego oraz mniejsze zużycie ropy i produktów gazowych
- Kwartalna EBITDA LIFO⁽¹⁾ znacząco wzrosła, tj. do 443 mln zł (732% kw./kw.), w niesprzyjających warunkach niskich marż produktów rafineryjnych oraz przy nieco lepszych cenach ropy naftowej (+13 USD/bbl kw./kw.) i gazu ziemnego (+6 USD/boe kw./kw.)
- Utrzymanie bezpiecznej pozycji płynnościowej przy 1,7 mld zł skumulowanych operacyjnych przepływów pieniężnych po 9 miesiącach 2020 roku
- Stabilny i bezpieczny bilans, wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO⁽¹⁾ na poziomie 1,4x zgodnie z celem strategicznym ($\leq 1,5$)
- Dalsza poprawa efektywności energetycznej, redukcja bezpośrednich emisji CO₂ na tonę o 2,5%⁽³⁾ r/r
- 185 mln zł dywidendy za 2020 rok (1 zł na akcję)
- Optymalizacja pracy rafinerii umożliwiła wykorzystanie w 3 kwartale 2020 roku 96,3% projektowych mocy wytwórczych

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych

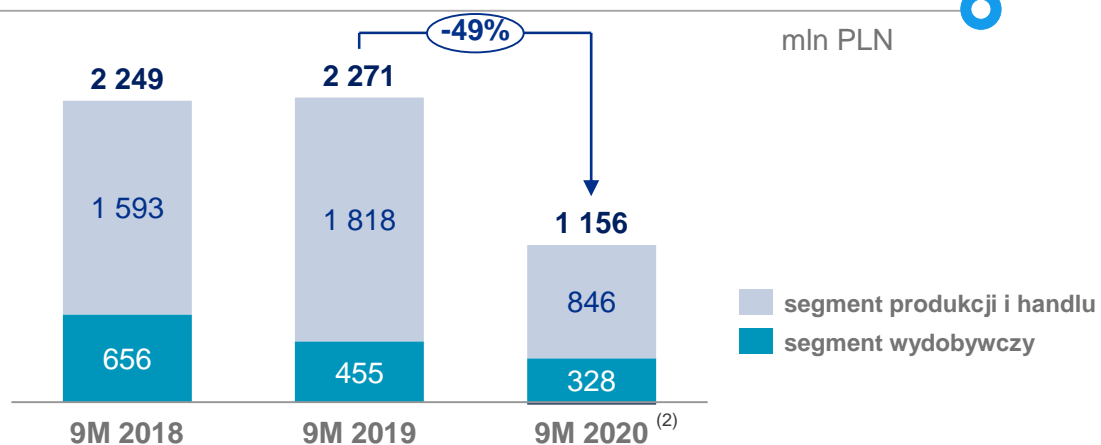
(2) Wynik drugiego kwartału 2020 roku pod wpływem tzw. efektu historycznych warstw ropy naftowej, wynikającego z dużych wahań notowań ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w tym okresie. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku EBITDA LIFO w drugim kwartale 2020 roku na około 370 mln PLN.

(3) Metodologia CWT, więcej danych ESG w raporcie zintegrowanym: <https://raportroczny.lotos.pl/>

Podsumowanie
9 miesięcy 2020 roku

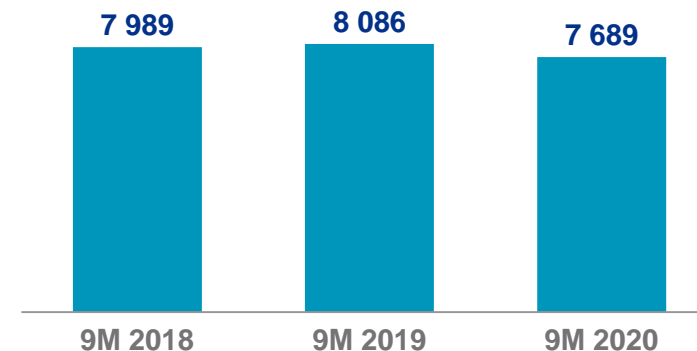


EBITDA LIFO⁽¹⁾



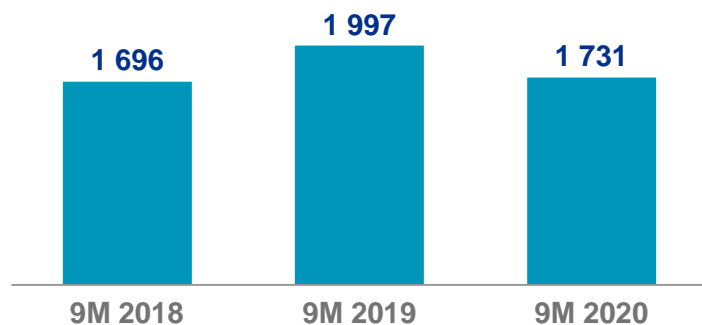
Produkcja i handel – przerób ropy naftowej

tys. ton



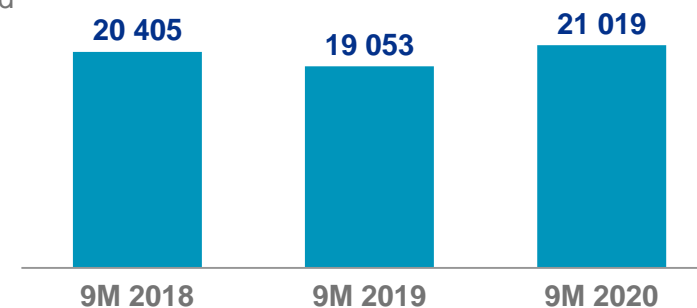
Przepływy operacyjne

mIn PLN



Wydobycie – dzienne wydobycie węglowodorów⁽³⁾

boe/d

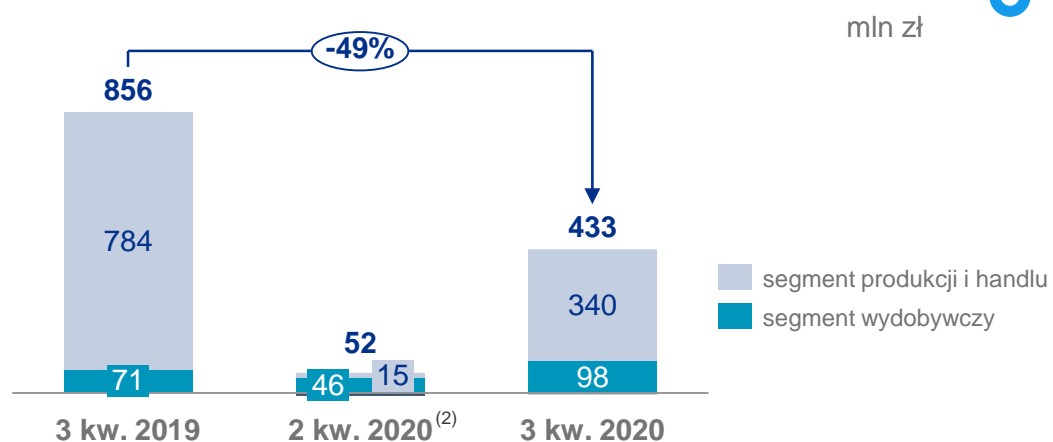


(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne

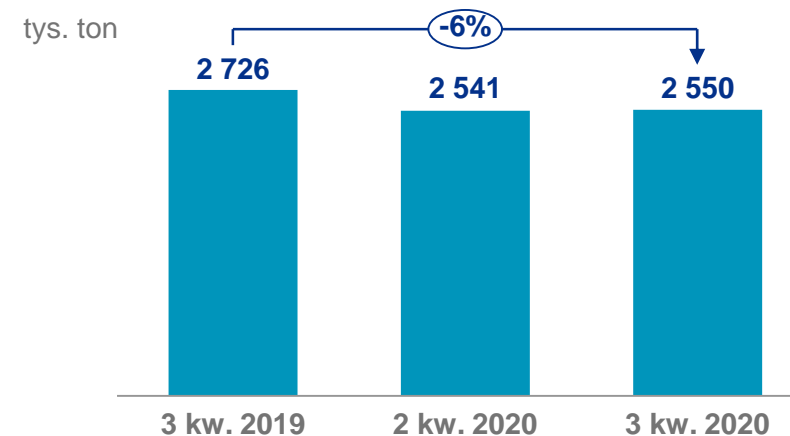
(2) Wynik drugiego kwartału 2020 roku pod wpływem tzw. efektu historycznych warstw ropy naftowej, wynikającego z dużych wahań notowań ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w tym okresie. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku EBITDA LIFO w drugim kwartale 2020 roku na około 370 mln PLN.

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

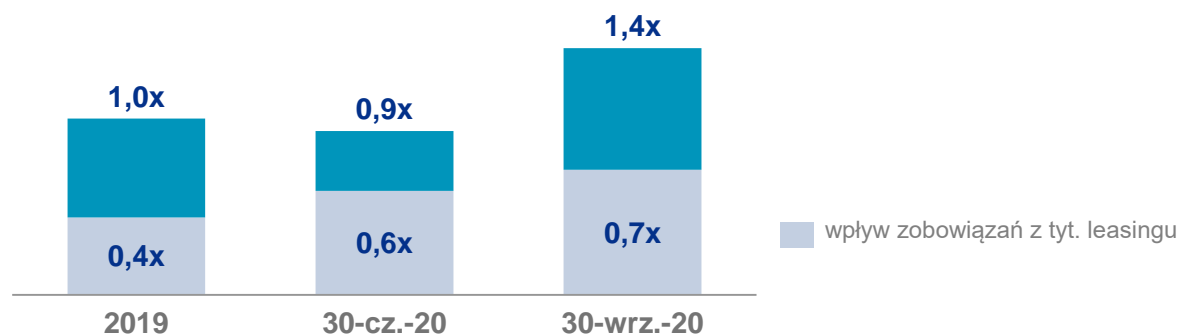
EBITDA LIFO⁽¹⁾



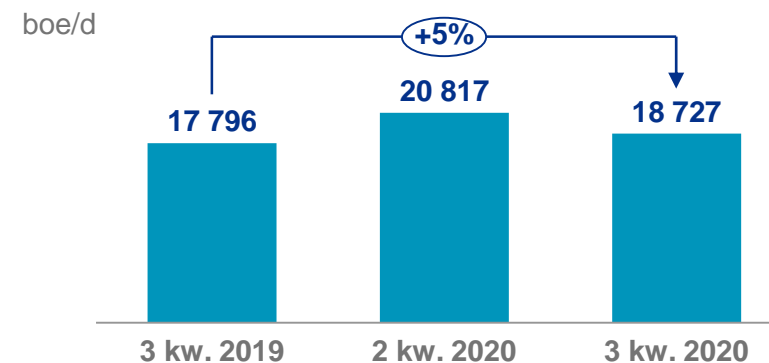
Przerób ropy naftowej w Gdańsku



Dług netto / EBITDA LIFO⁽²⁾



Dzienne wydobycie węglowodorów⁽³⁾



(1) bez zdarzeń jednorazowych; wyniki segmentów nie sumują się z uwagi na korekty konsolidacyjne

(2) Wynik drugiego kwartału 2020 roku pod wpływem tzw. efektu historycznych warstw ropy naftowej, wynikającego z dużych wahań notowań ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w tym okresie. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku EBITDA LIFO w drugim kwartale 2020 roku na około 370 mln PLN.

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

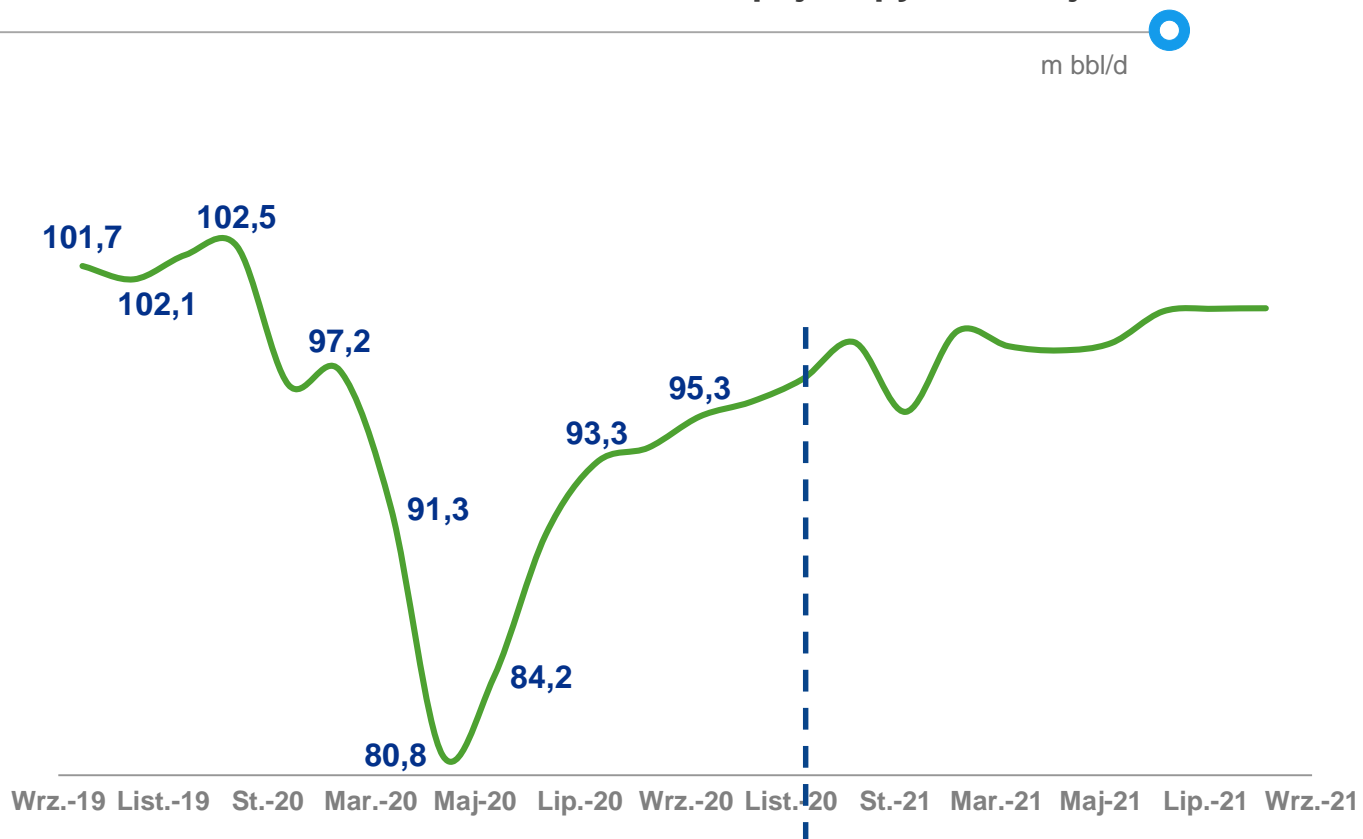


Otoczenie makroekonomiczne

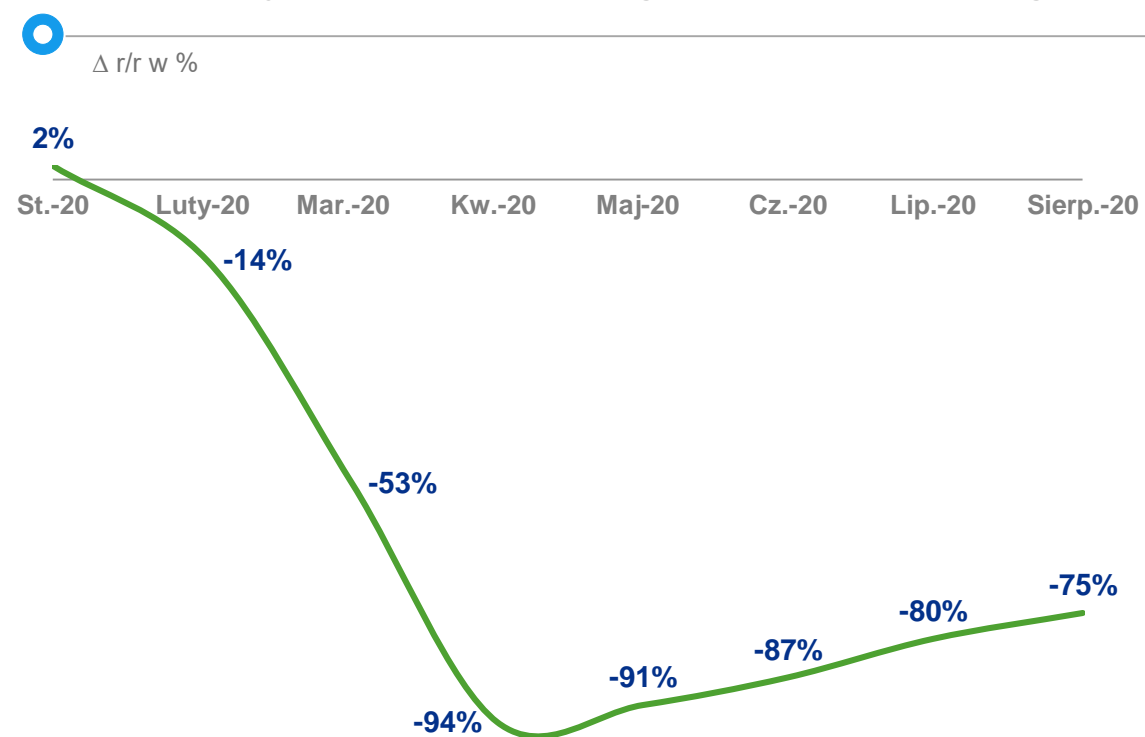
Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

Globalny popyt na ropę naftową i transport lotniczy w czasie pandemii COVID-19

Globalna konsumpcja ropy naftowej ⁽¹⁾



Globalna dynamika pasażerskiego transportu lotniczego ⁽²⁾



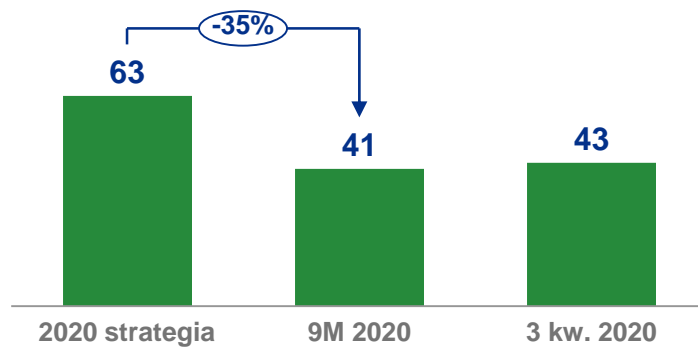
(1) Źródło: IEA; dane faktyczne do września 2020; dane prognozowane od października 2020 roku

(2) Źródło: IATA – RPK (Revenue Passenger Kilometers); porównanie do tego samego okresu 2019 roku

Otoczenie makroekonomiczne⁽¹⁾ vs. założenia strategiczne⁽²⁾

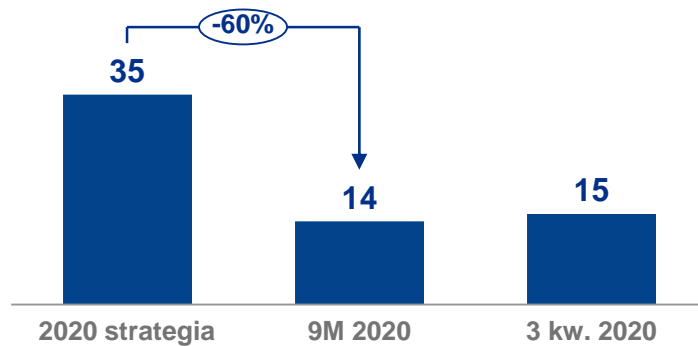
Brent DTD

USD/bbl



Gaz ziemny

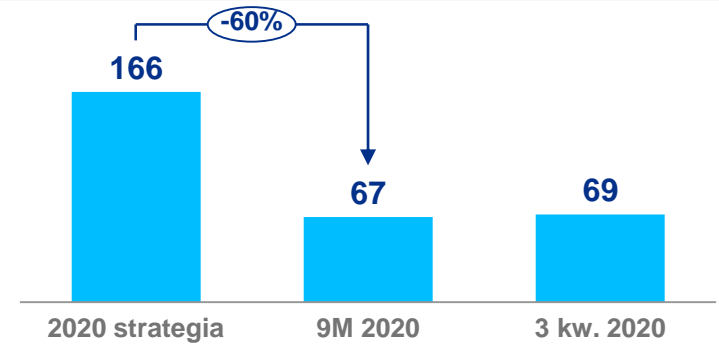
USD/boe



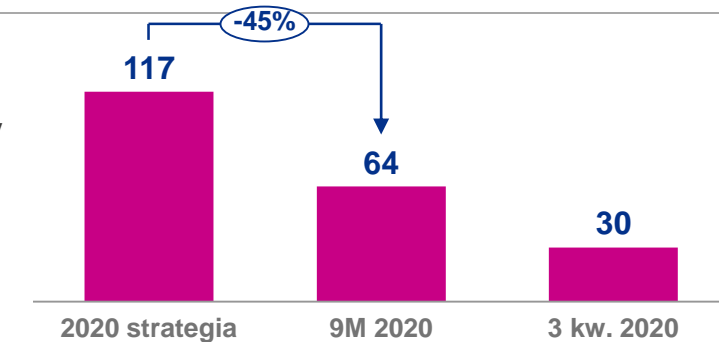
Cracki produktowe

USD/ton

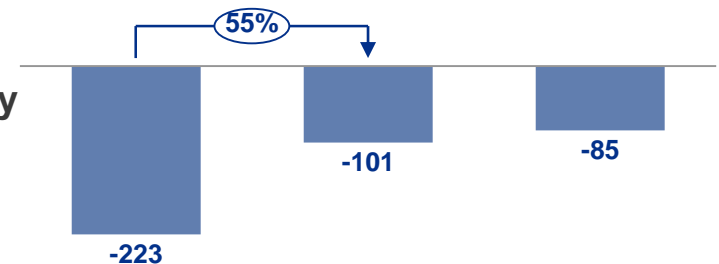
Benzyna



Olej napędowy



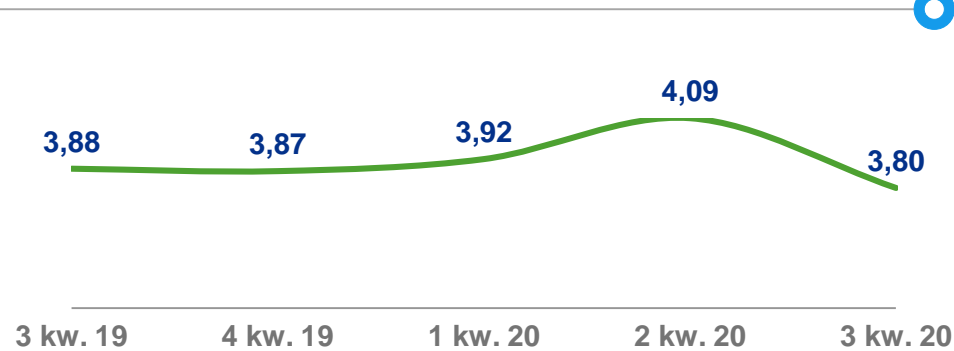
Ciężki olej opałowy



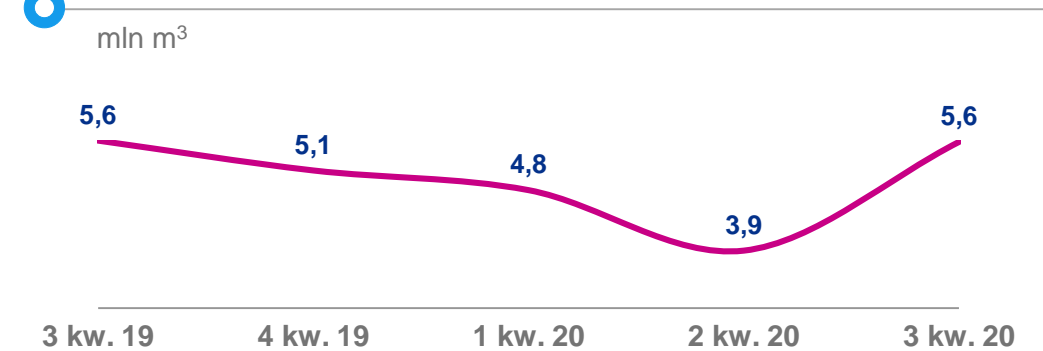
(1) Źródło: Refinitiv

(2) Przyjęte w strategii założenia dla 2020 roku

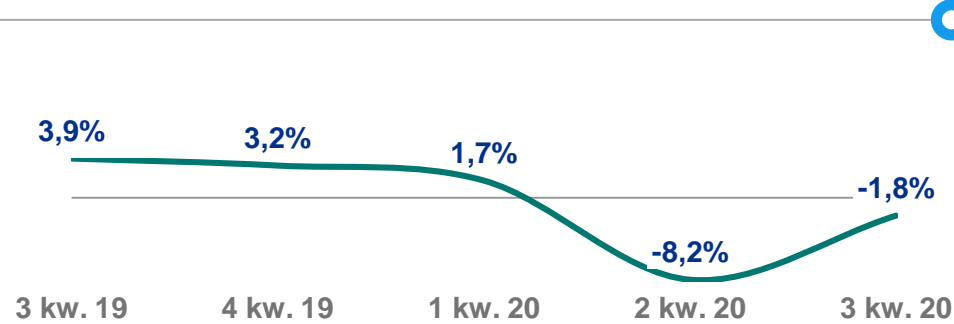
Kurs USD/PLN (średni)⁽¹⁾



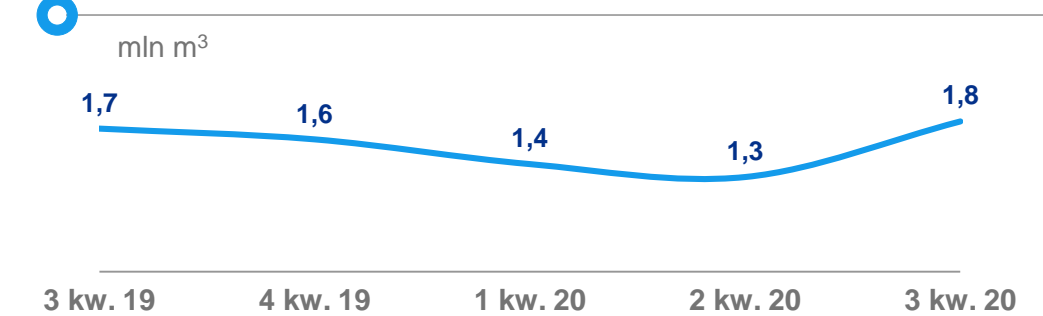
Konsumpcja oleju napędowego⁽³⁾



Wzrost PKB⁽²⁾



Konsumpcja benzyn motorowych⁽³⁾

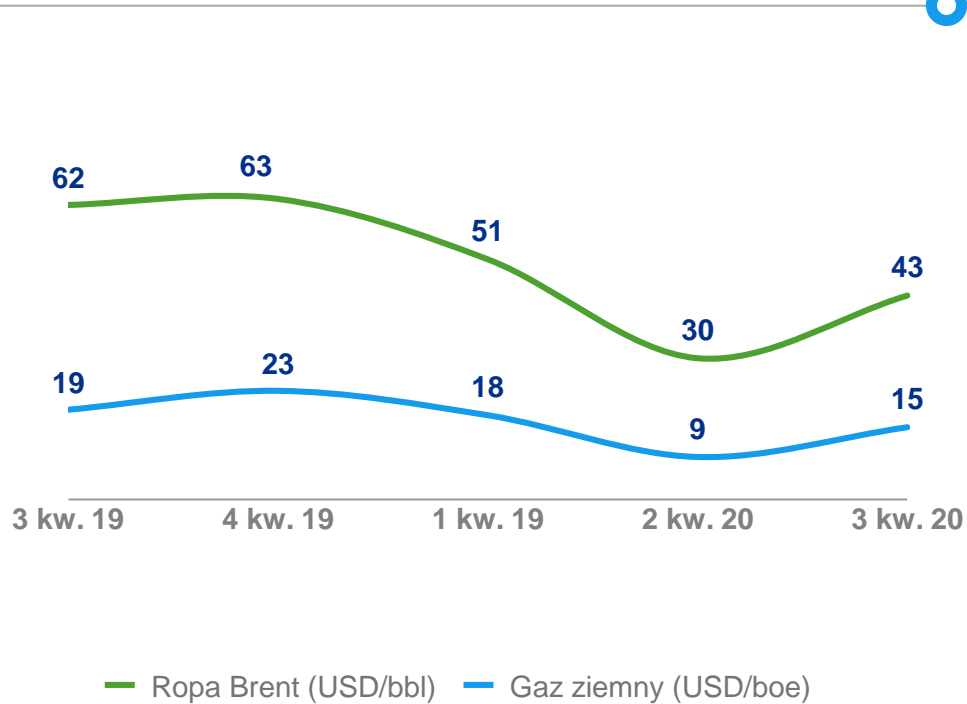


(1) Źródło: Narodowy Bank Polski

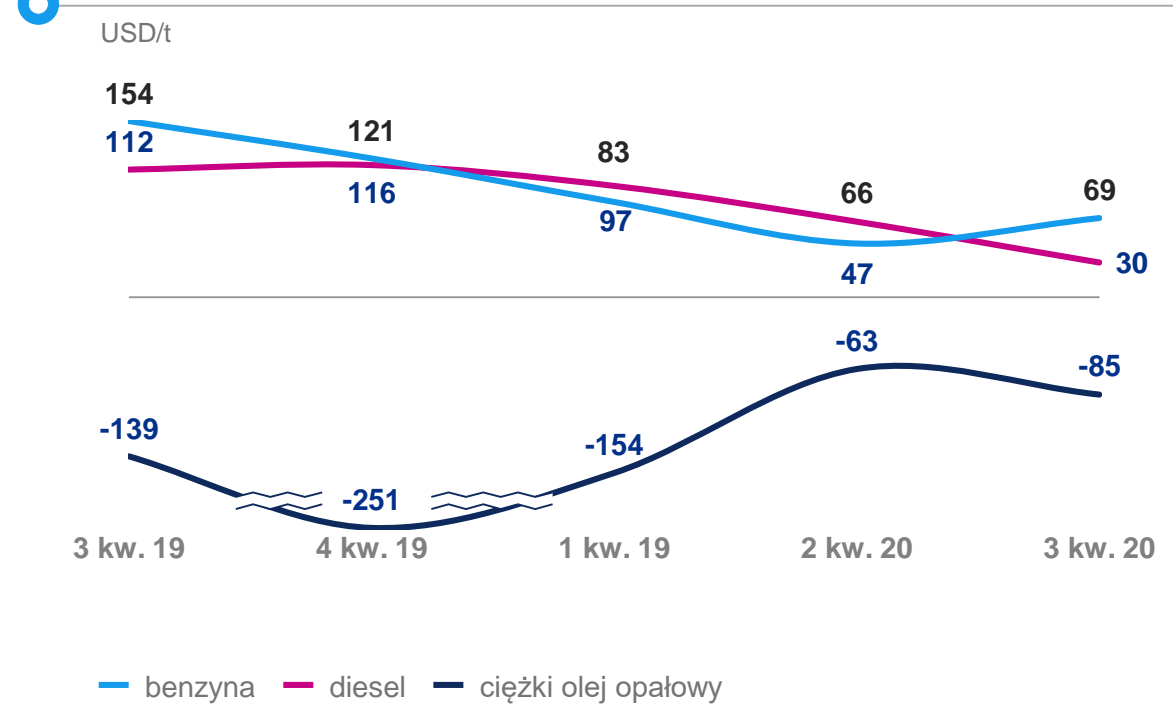
(2) Źródło: Główny Urząd Statystyczny; w 3 kw. 2020 prognoza mBank

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

Ropa naftowa i gaz ziemny⁽¹⁾



Cracki produktowe⁽²⁾



(1) Źródło: National Balancing Point

(2) Źródło: Refinitiv



Segment wydobywczy

Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

B8

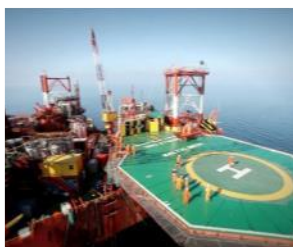
Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **33,7 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **3,6 kboe/d**

B3

Morze Bałtyckie



Rezerwy⁽¹⁾ **12,8 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **2,2 kboe/d**

Koszty wydobywania Polska: **26,9 USD/boe⁽³⁾**

Sleipner

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **9,3 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **8,2 kboe/d**

Heimdal

Morze Północne



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

Koszty wydobywania Norwegia: **8,9 USD/boe⁽³⁾**

Utgard

Morze Północne



Rezerwy⁽¹⁾ **4,2 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **2,7 kboe/d**

AB Geonafta

Litwa



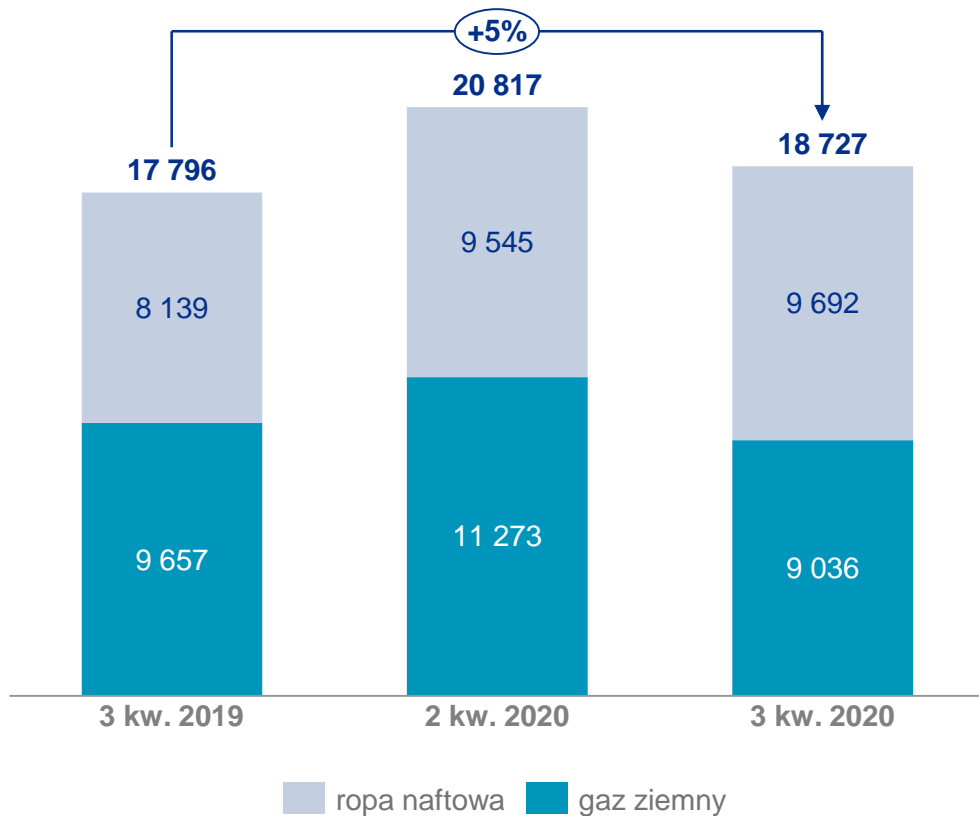
Rezerwy⁽¹⁾ **2,5 mln boe**
Produkcja⁽²⁾ **0,5 kboe/d**

Koszty wydobywania Litwa: **18,3 USD/boe⁽³⁾**

(1) Rezerwy 2P stan na 30.09.2020 roku
(2) Średnia dzienna produkcja w 3 kwartale 2020 roku
(3) Średni koszt wydobywania w 1 połowie 2020 roku

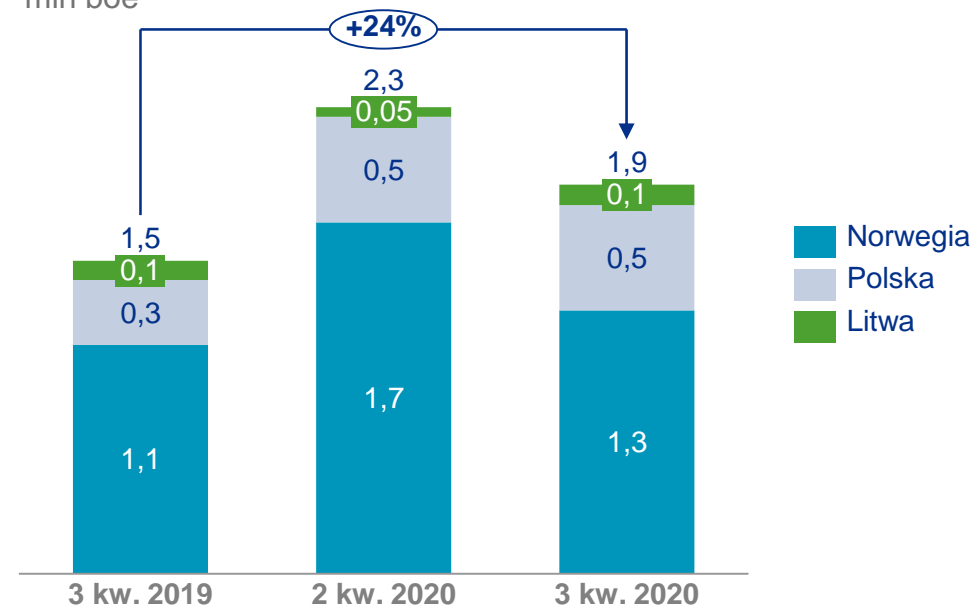
Dzienne wydobycie

boe/d

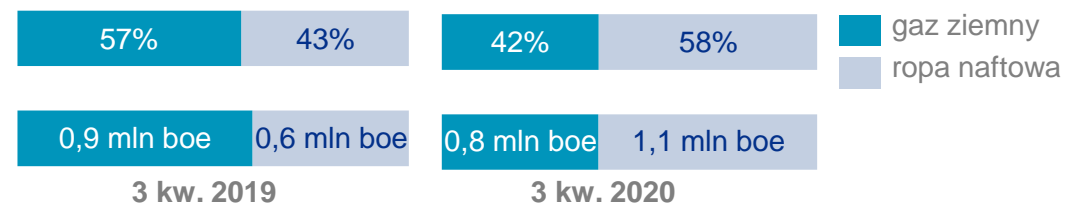


Całkowita sprzedaż kwartału

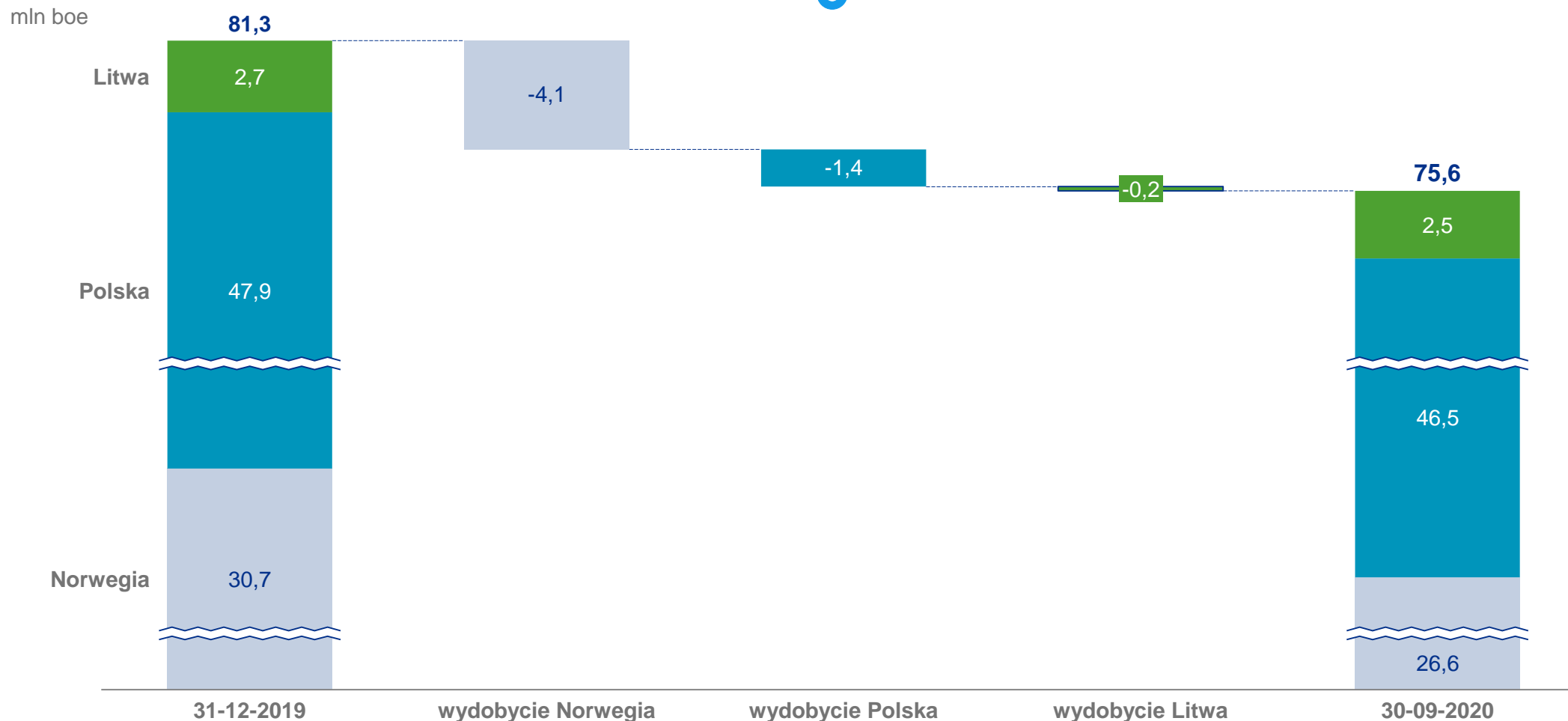
mln boe



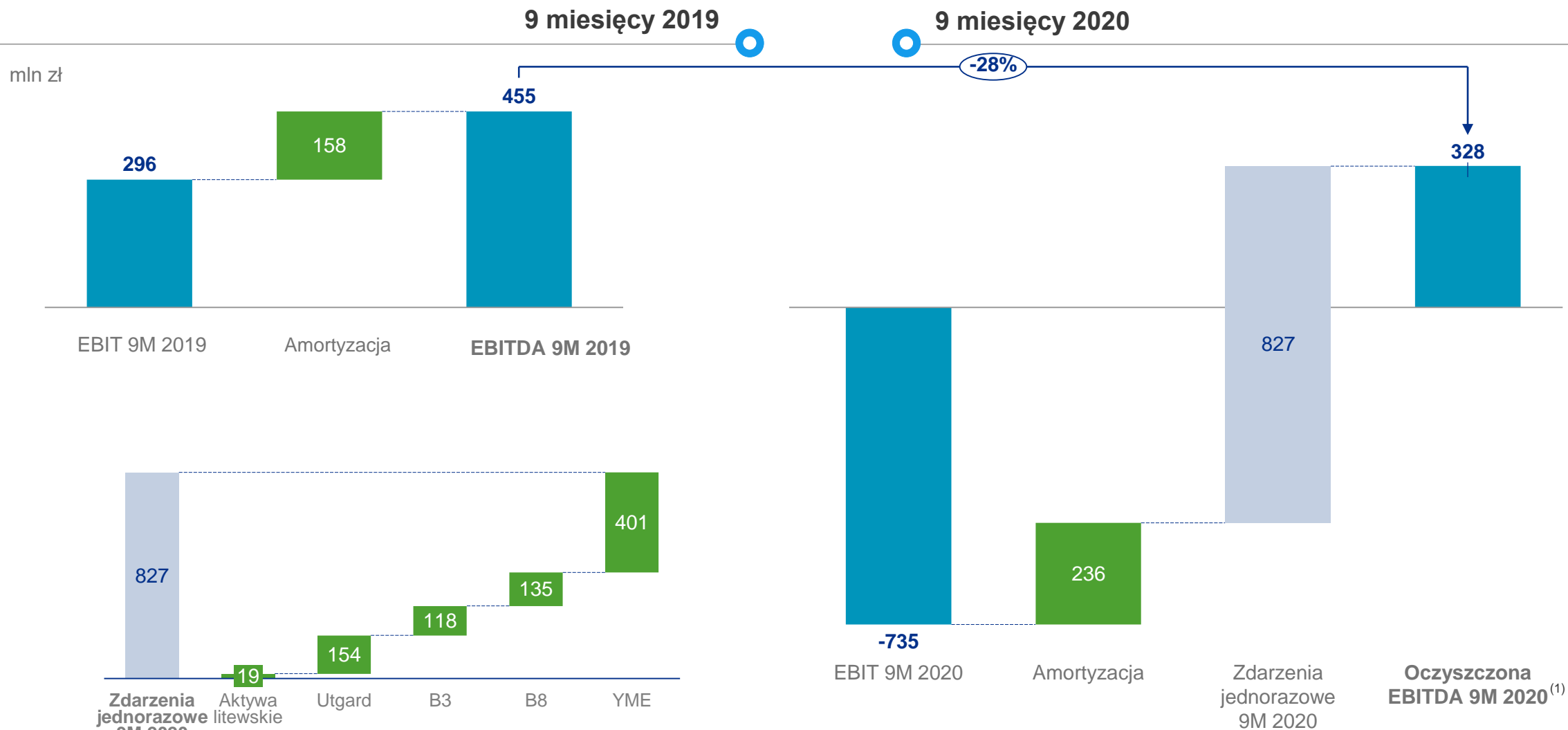
Struktura sprzedaży



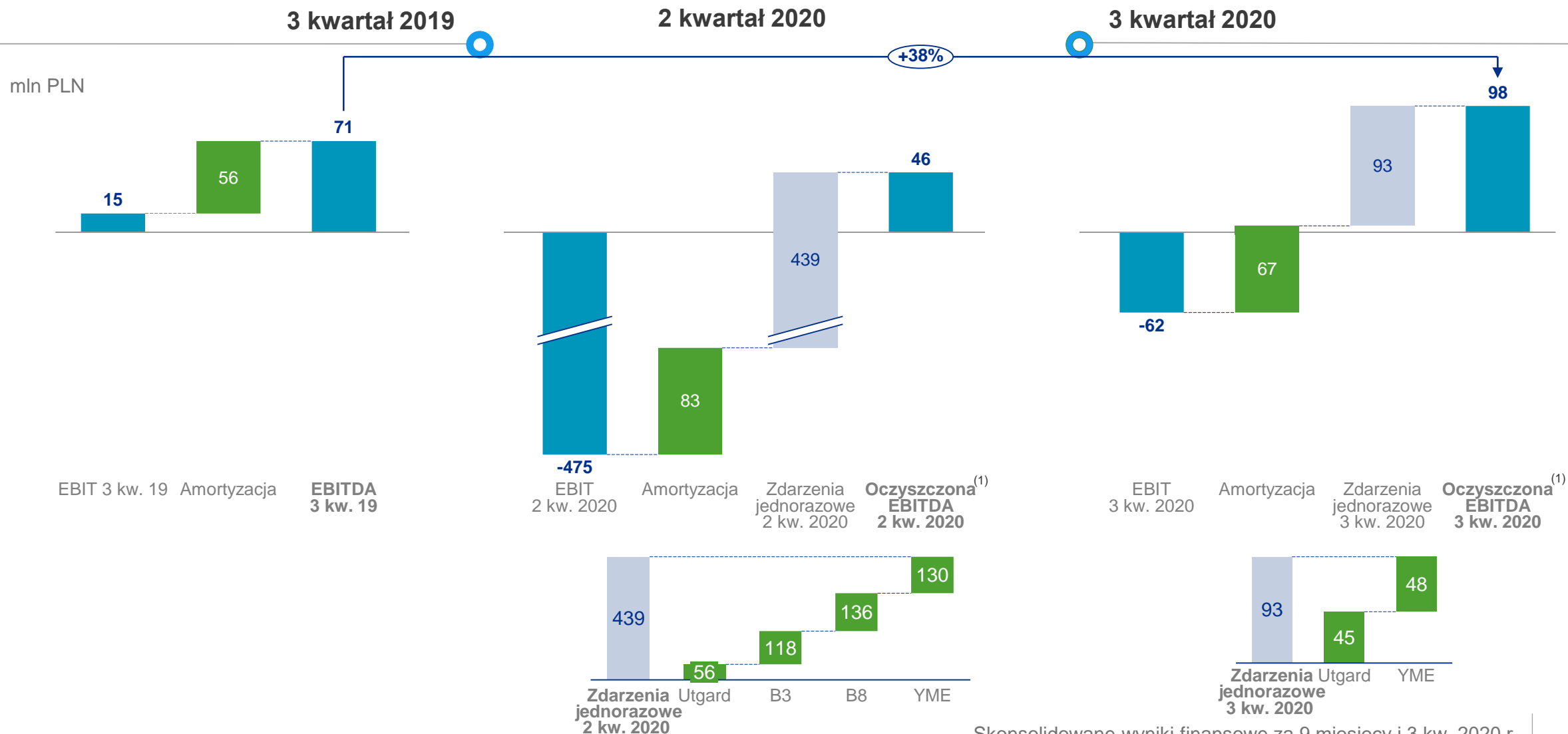
Rezerwy 2P



Segment wydobywczy
Wyniki operacyjne 9 miesięcy 2020



(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń



(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń



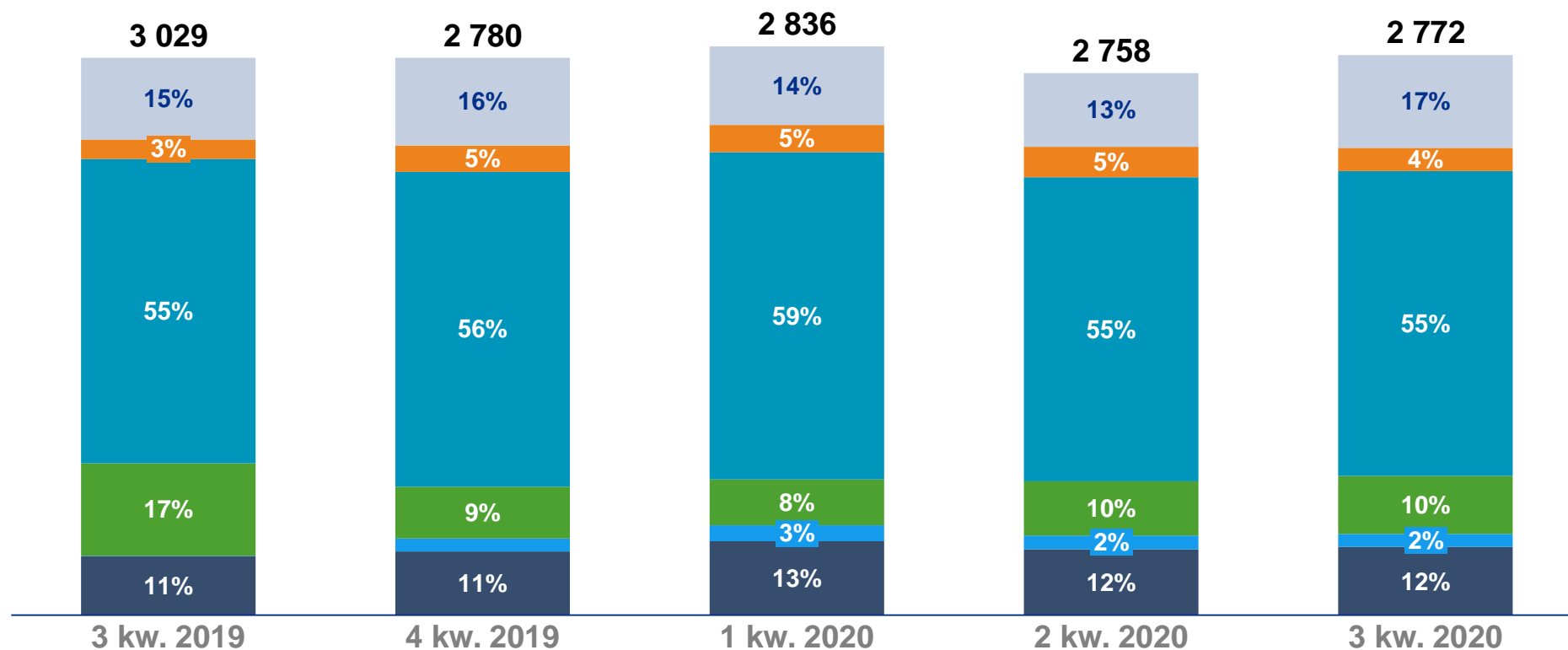
Segment produkcji i handlu

Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

Segment produkcji i handlu
Struktura produkcji rafineryjnej



tys. ton
 % udział w całości



■ Benzyna motorowa
 ■ Benzyna surowa
 ■ Frakcje średnie ⁽¹⁾
■ Produkty ciężkie ⁽²⁾
■ Koks naftowy
 ■ Pozostałe ⁽³⁾

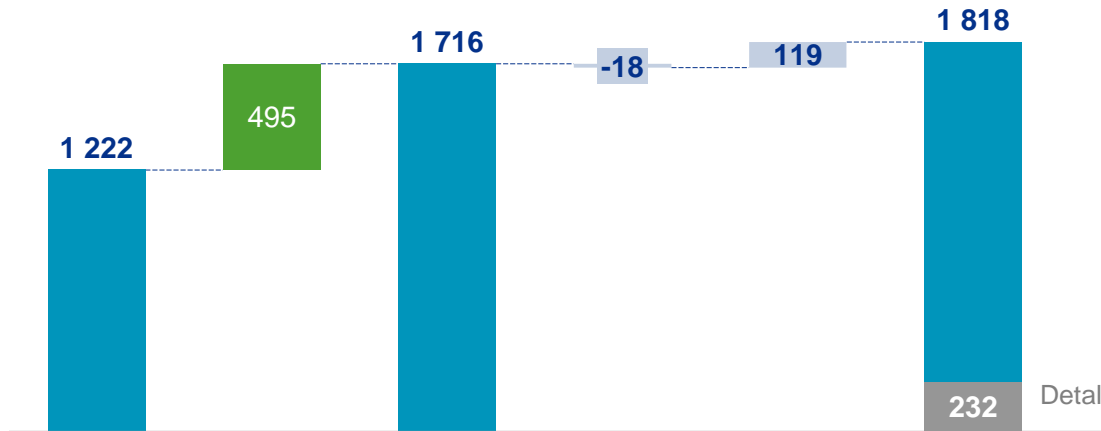
(1) Średnie destylaty: olej napędowy, lekki olej opałowy i paliwo lotnicze

(2) Produkty ciężkie: ciężki olej opałowy i asfalty

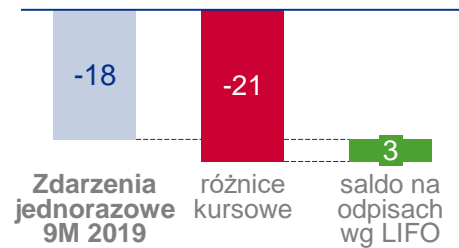
(3) Pozostałe: gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

9 miesięcy 2019

mln PLN

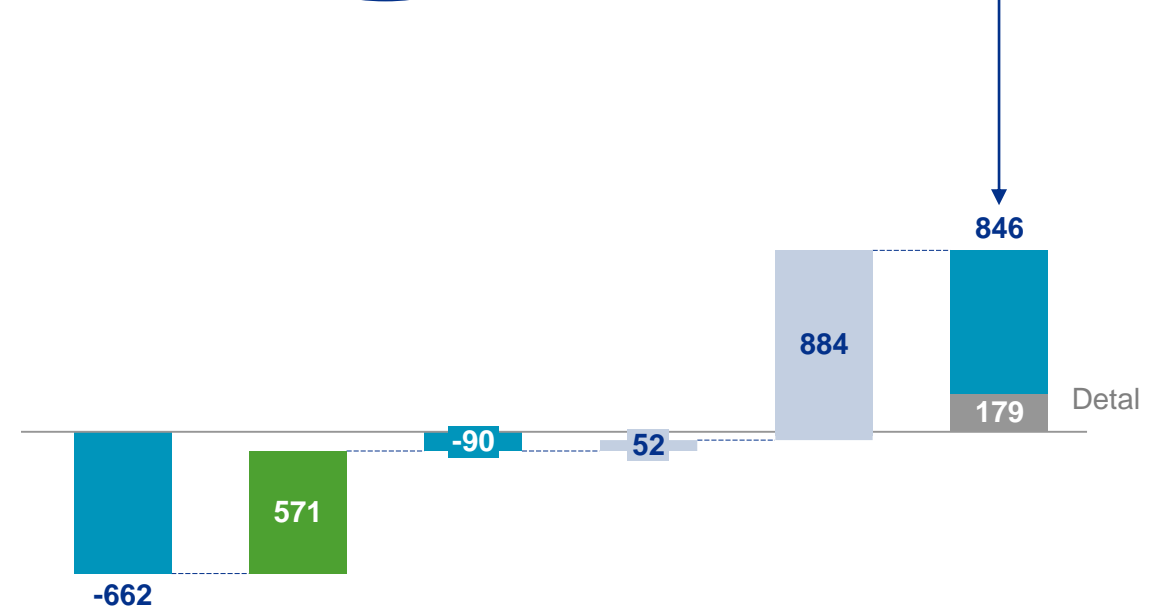


EBIT 9M 2019 Amortyzacja EBITDA 9M 2019 Zdarzenia jednorazowe 9M 2019 Efekt LIFO **oczyszczona EBITDA LIFO 9M 2019⁽¹⁾**

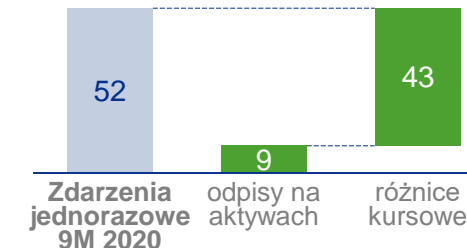


9 miesięcy 2020

-53,5%

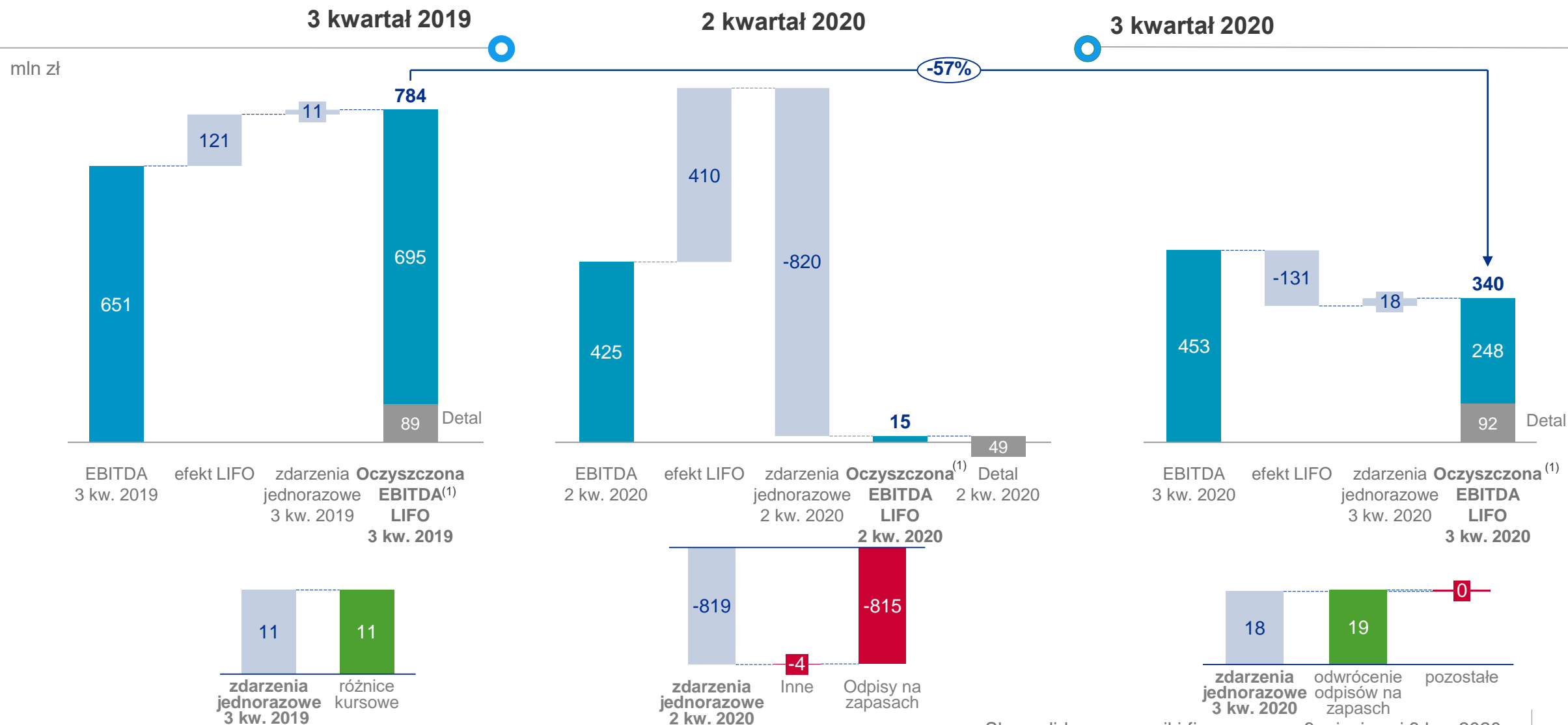


EBIT 9M 2020 Amortyzacja EBITDA 9M 2020 Zdarzenia jednorazowe 9M 2020 Efekt LIFO **oczyszczona EBITDA LIFO 9M 2020⁽¹⁾**



(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Segment produkcji i handlu
Kwartalne wyniki operacyjne



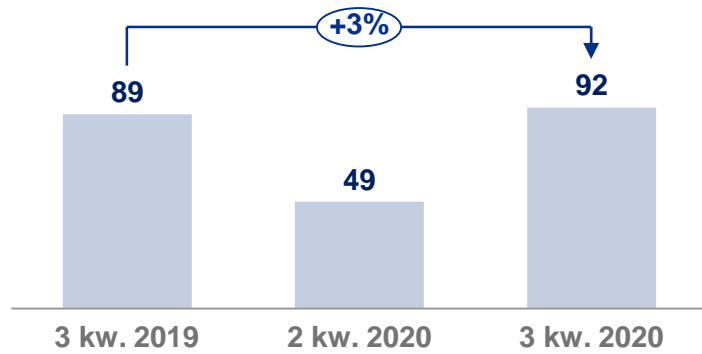
Skonsolidowane wyniki finansowe za 9 miesięcy i 3 kw. 2020 r.

(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Segment produkcji i handlu
Wyniki detalu

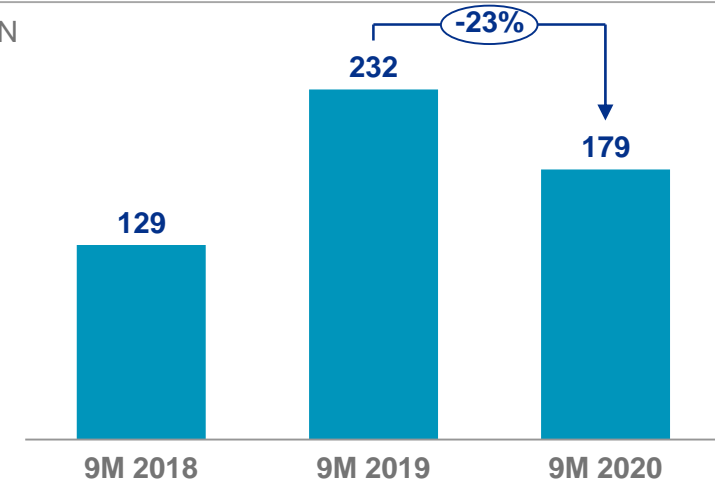
Kwartalna EBITDA⁽¹⁾

m PLN



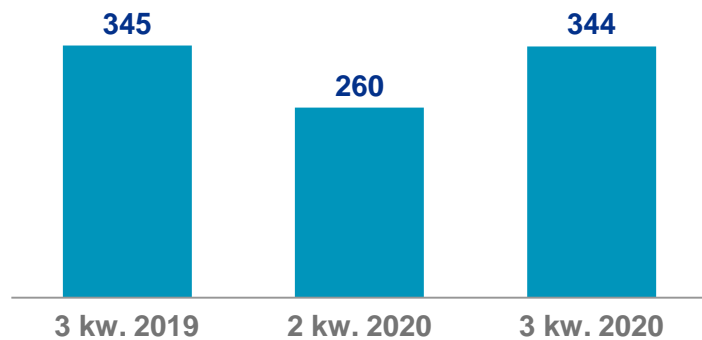
EBITDA⁽¹⁾ za 9 miesięcy

m PLN

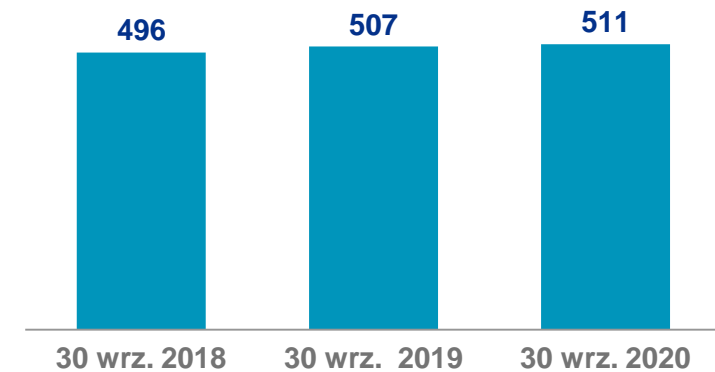


Sprzedaż detalu

tys. ton



Liczba stacji⁽²⁾



(1) Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych

(2) Liczba stacji na koniec okresu

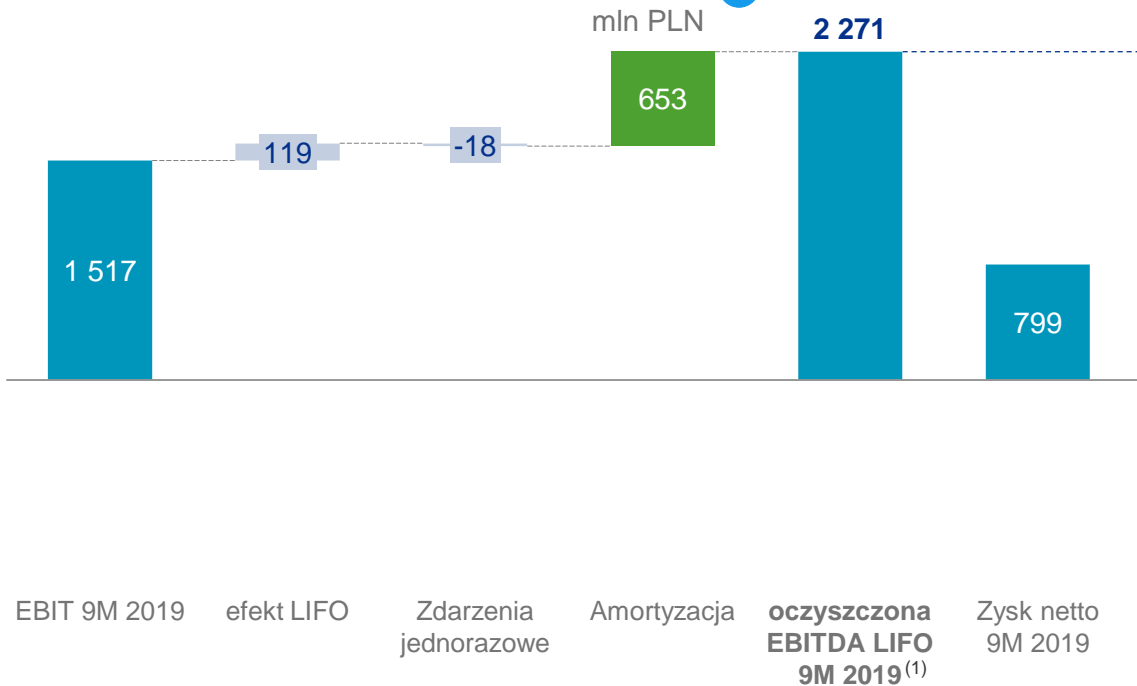


Skonsolidowane wyniki finansowe

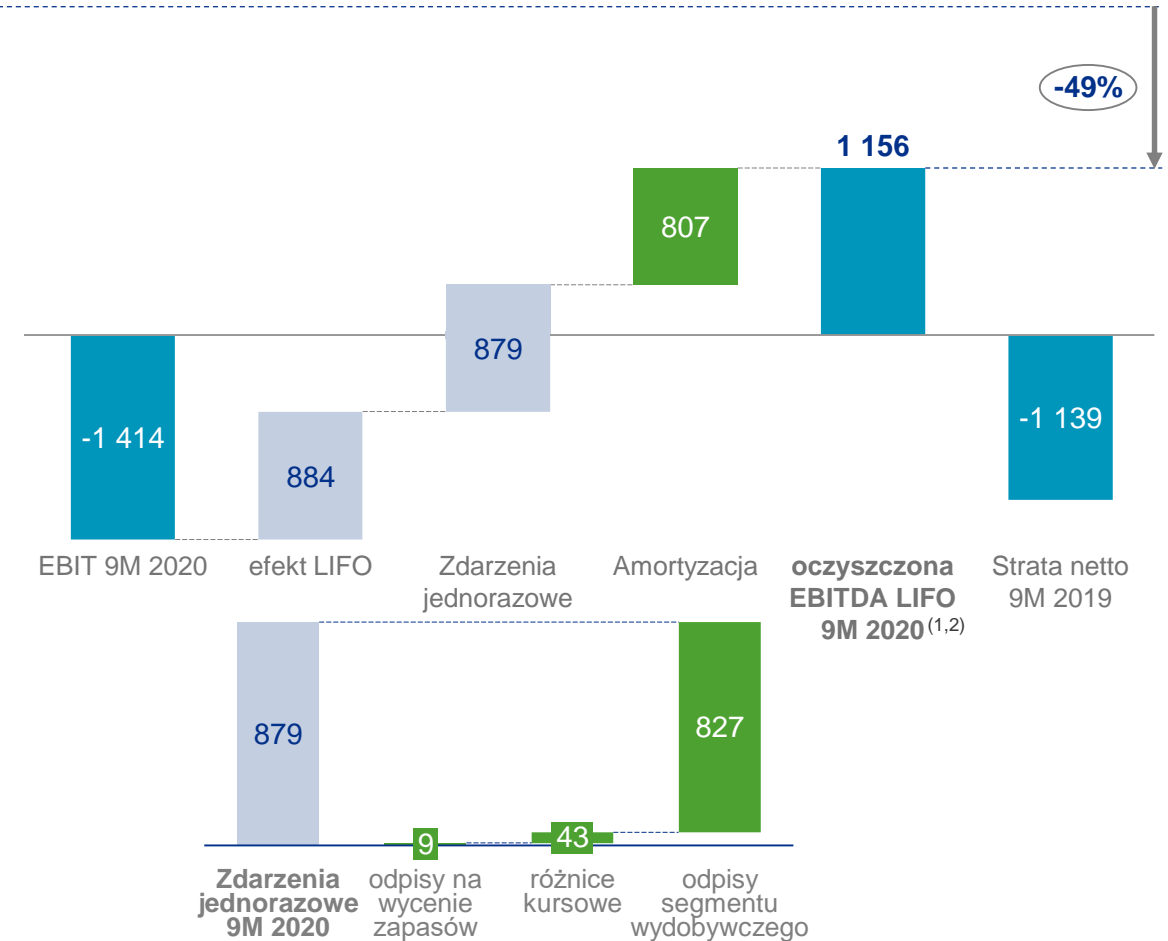
Skonsolidowane wyniki finansowe za
9 miesięcy i 3 kwartał 2020 roku

Skonsolidowane wyniki finansowe
Wyniki operacyjne 9 miesięcy 2020

9 miesięcy 2019



9 miesięcy 2020



(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

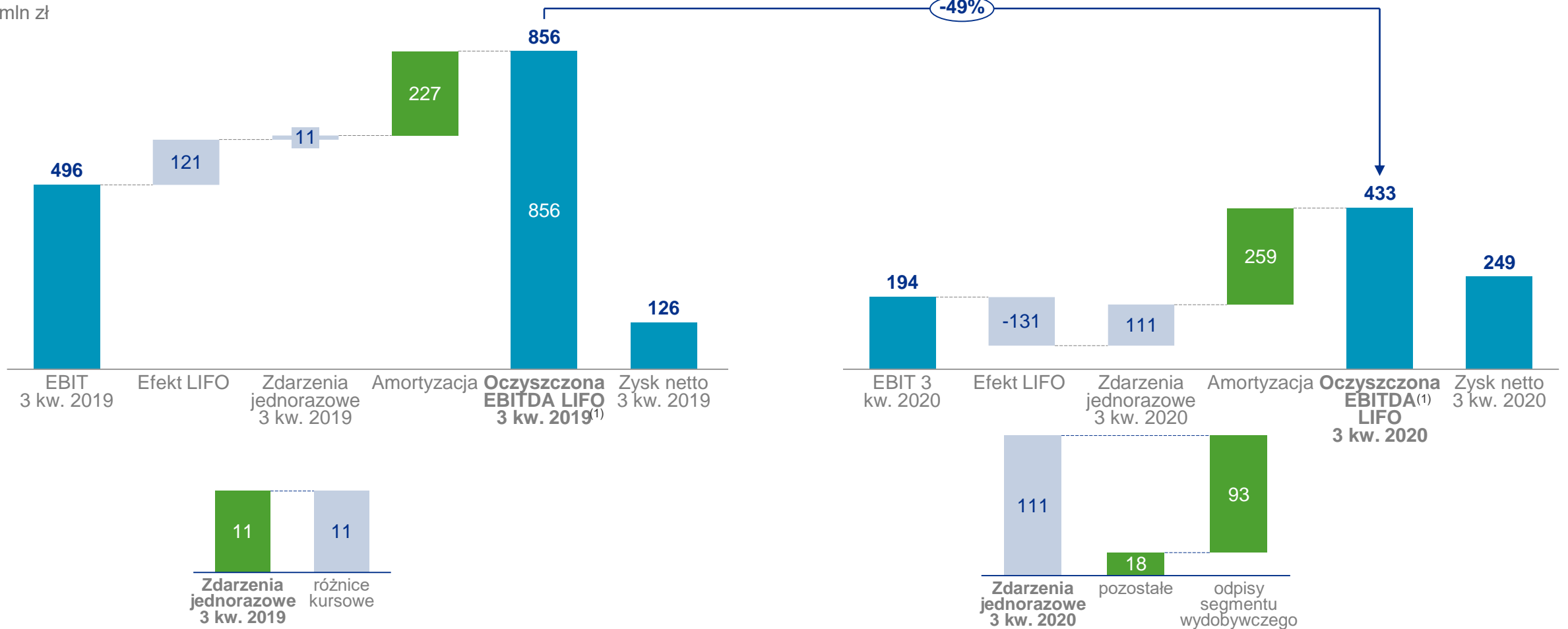
(2) Wynik drugiego kwartału 2020 roku pod dużym wpływem tzw. efektu historycznych warstw ropy naftowej, wynikającego z dużych wahań notowań ropy naftowej oraz różnic pomiędzy wolumenem zakupu i przerobu ropy naftowej w tym okresie. Spółka szacuje wyżej wymieniony negatywny efekt dla wyniku wg LIFO w drugim kwartale 2020 roku na około 370 mln PLN.

Skonsolidowane wyniki finansowe
Kwartalne wyniki finansowe

3 kwartał 2019

3 kwartał 2020

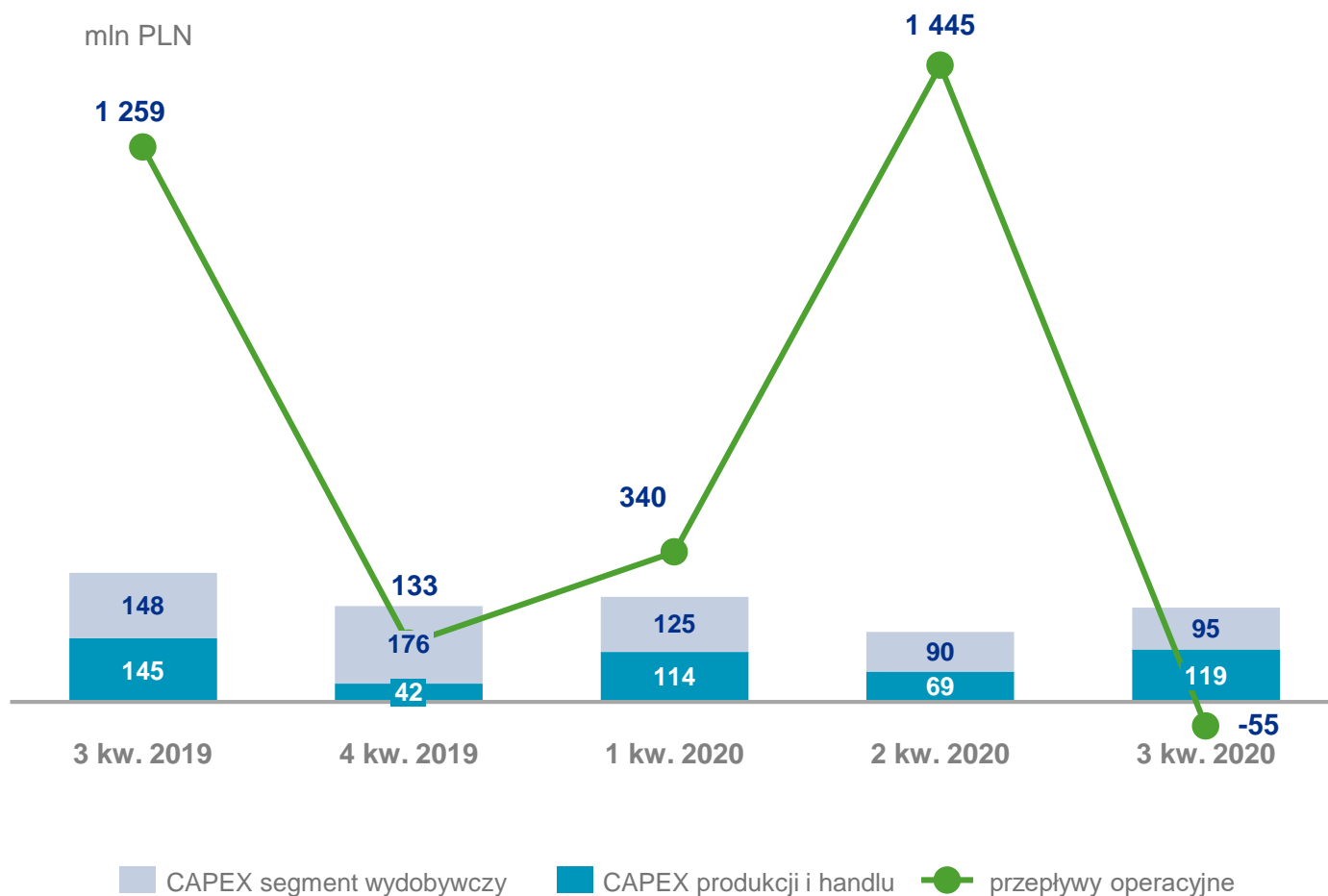
mln zł



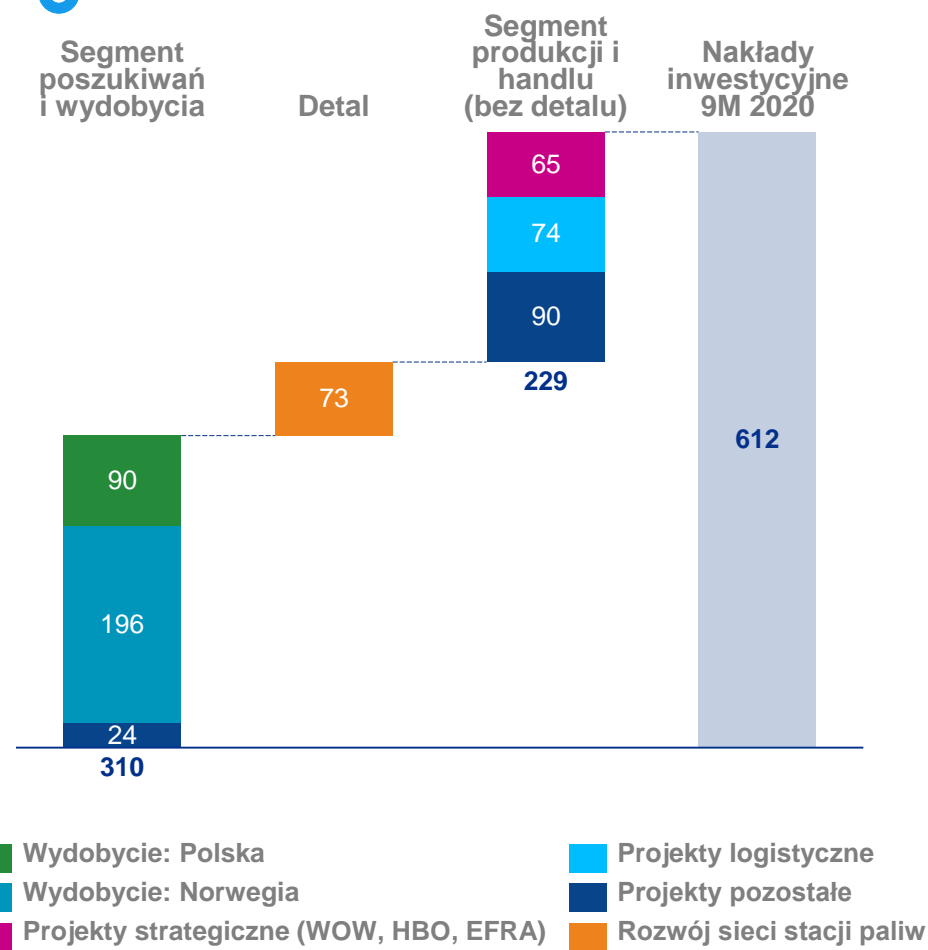
(1) Oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniki sumowania składników mogą nie być równe z powodu zaokrągleń

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne

Dane kwartalne

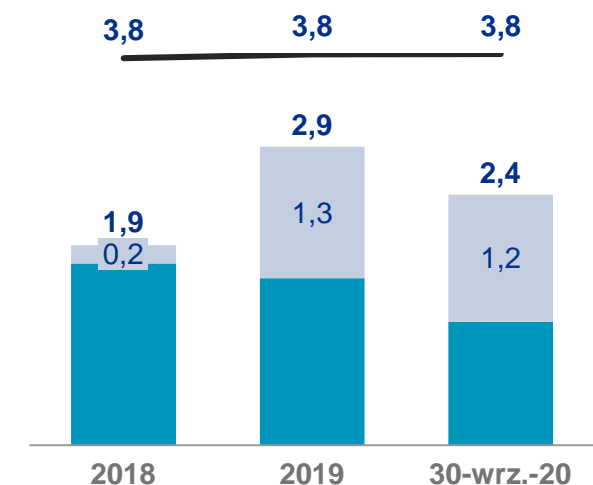


Nakłady inwestycyjne 9M 2020



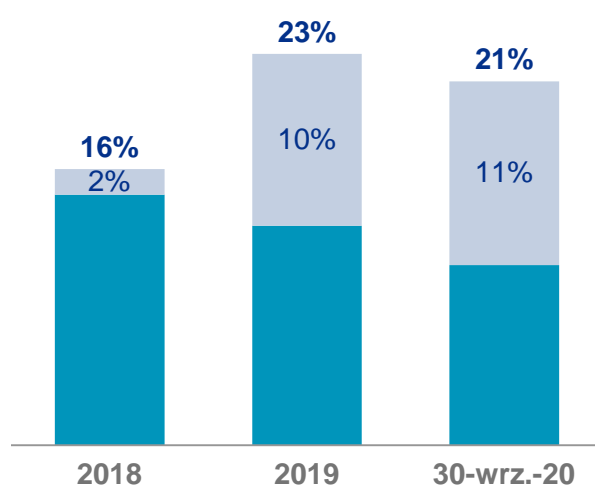
Dług netto⁽¹⁾

mld PLN



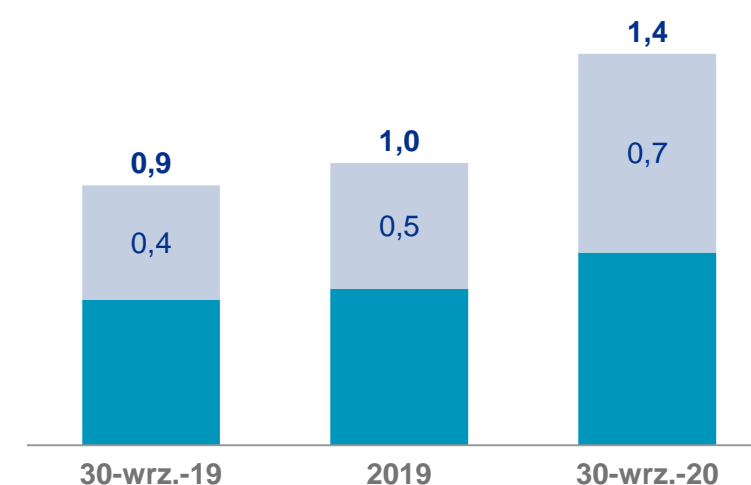
■ wpływ zobowiązań z tyt. leasingu
— kurs USD/PLN

Wskaźnik zadłużenia⁽²⁾



■ wpływ zobowiązań z tyt. leasingu

Dług netto / EBITDA LIFO⁽³⁾



■ wpływ zobowiązań z tyt. leasingu
■ dług netto / EBITDA LIFO

- zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz obligacje, skorygowane o wolną gotówkę
- dług netto / EBITDA na poziomie 1,4x uwzględnia wpływ zobowiązań z tyt. leasingu 0,7x (wynikający głównie z zastosowania MSSF 16)

(1) na 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)