



Dobre wyniki osiągnięte w trudnym otoczeniu makroekonomicznym

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 2 kwartał 2011r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

5 sierpnia 2011r.



ORLEN

Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w II kw. 2011r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w II kwartale 2011r.



PARAMETRY FINANSOWE

- ▶ 1,0 mld PLN zysku operacyjnego i 0,9 mld PLN zysku netto.
- ▶ Niestabilne otoczenie makro:
 - ▶ wzrost cen ropy o 50% (r/r).
 - ▶ spadek marży rafinerijnej i dyferencjału Ural/Brent łącznie o (-) 2,2 USD/bbl (r/r) do 4,3 USD/bbl.
 - ▶ wzrost marży petrochemicznej o 74 EUR/t (r/r) do 795 EUR/t.

SYTUACJA PŁYNNOŚCIOWA

- ▶ Redukcja zadłużenia do 7,9 mld PLN oraz dźwigni finansowej do 31%.
- ▶ Refinansowanie linii kredytowych zapadających w latach 2011- 2012.
- ▶ Podpisanie przedwstępnej umowy sprzedaży 24,39% akcji Polkomtel S.A.

PARAMETRY OPERACYJNE

- ▶ Wzrost mocy przerobowych w rafinerii w Płocku z 15,1 mln t do 16,3 mln t ropy w skali roku w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.
- ▶ Pierwsze półrocze 2011r. okresem realizacji kluczowych przestojów remontowych we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej ORLEN.
- ▶ Zmniejszenie przerobu ropy o (-) 2% (r/r) oraz uzysków paliw na skutek realizacji przestojów remontowych.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży łącznie o 1% (r/r) osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży segmentu petrochemicznego i detalicznego.



Agenda

Osiągnięcia w II kw. 2011r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

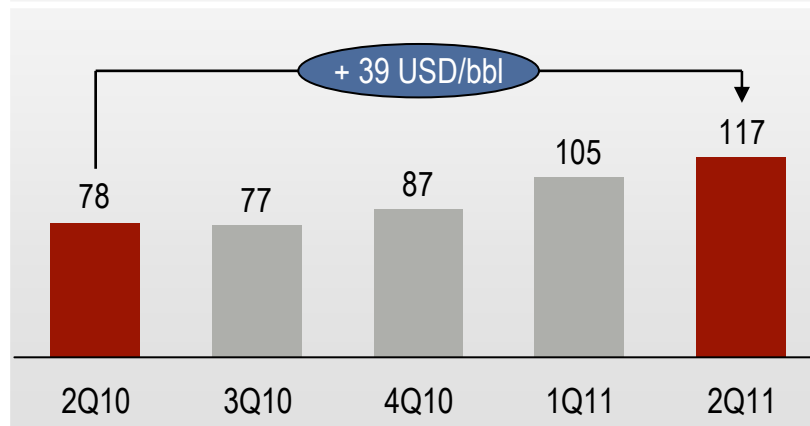
Podsumowanie



Niestabilne otoczenie makroekonomiczne w II kwartale 2011r. (r/r)

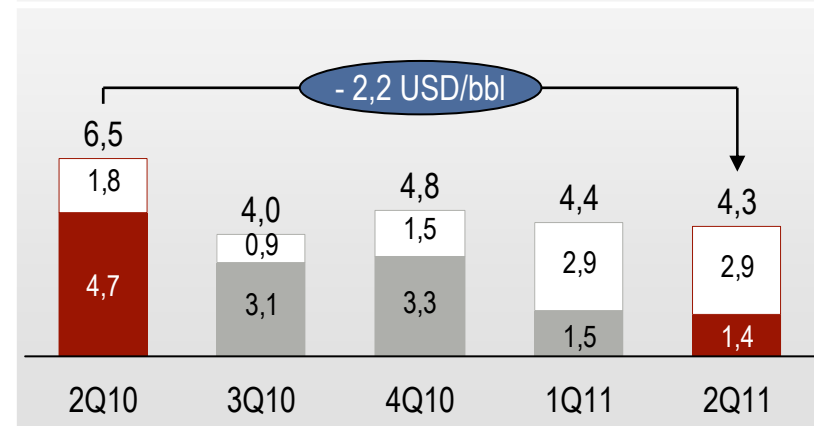
Wzrost cen ropy o 50%

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



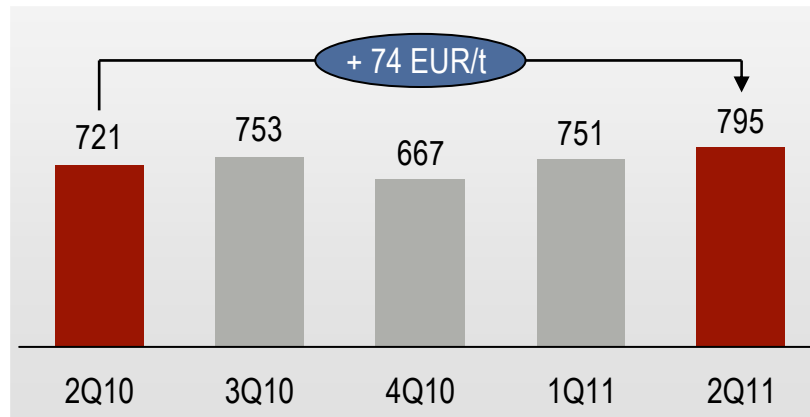
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie o 30%

Modelowa marża rafinerijna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



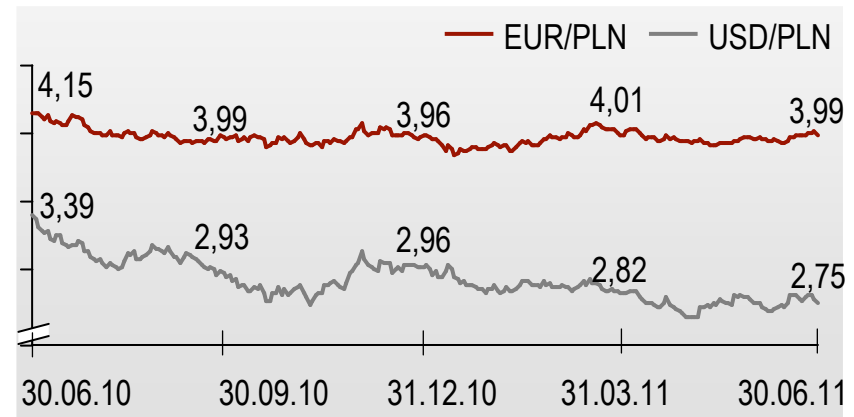
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



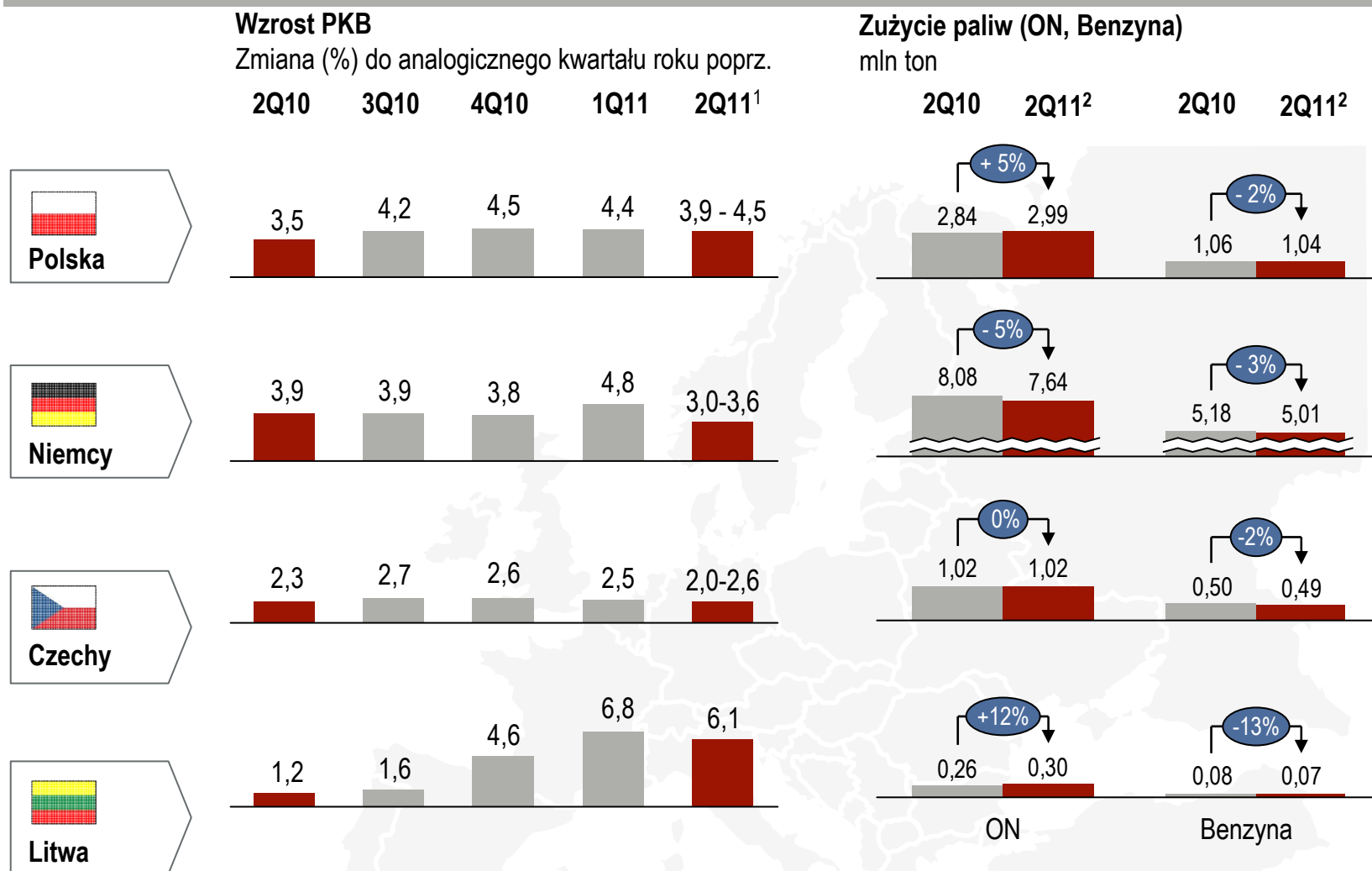
Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



ORLEN

Wyhamowanie wzrostu PKB i wysokie ceny ograniczają konsumpcję paliw



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane , 2kw.2011r.: dane szacunkowe

² Dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w II kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.**

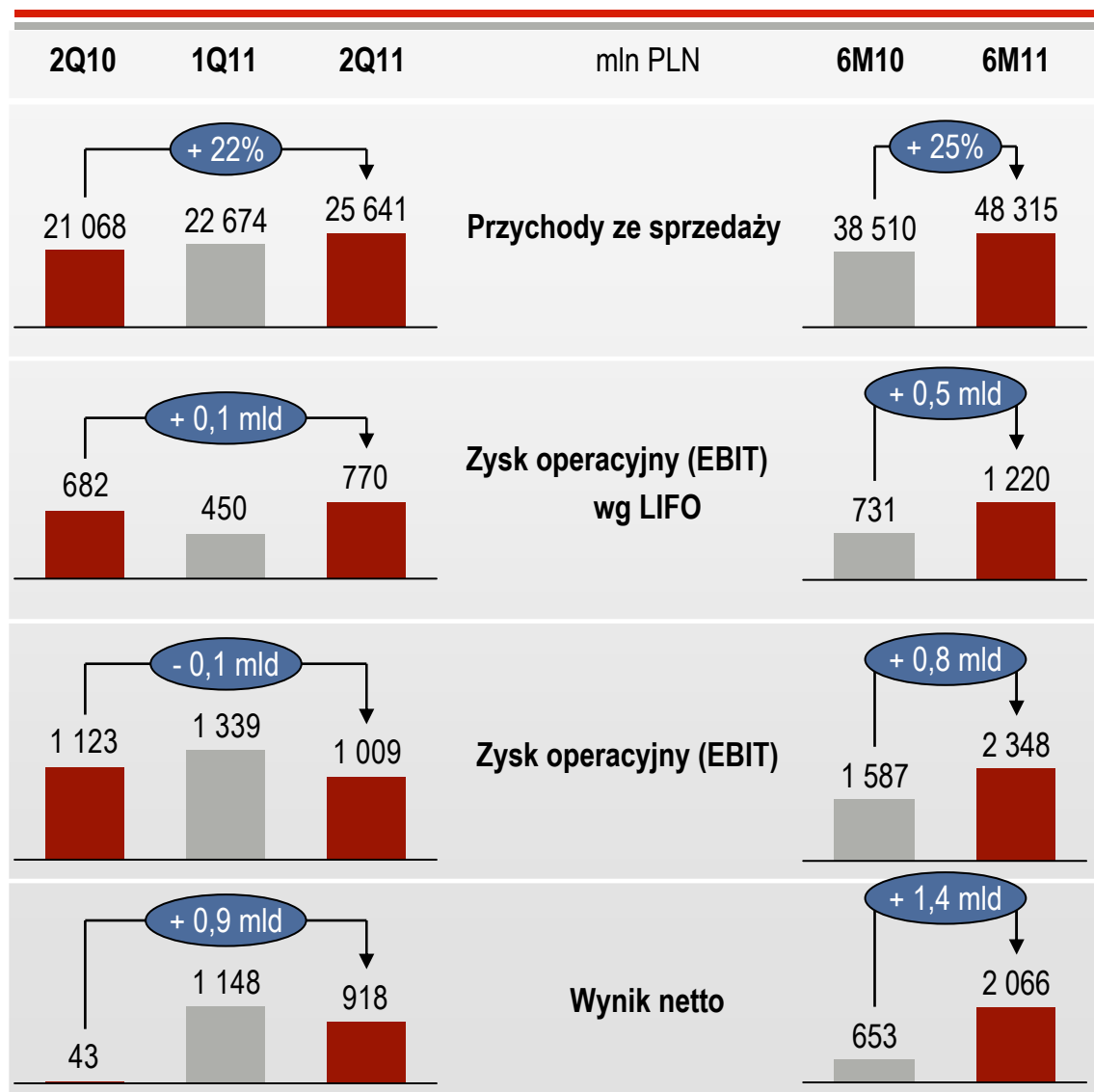
Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



25 mld PLN przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2011r.



- ▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 22% (r/r) głównie na skutek wzrostu cen ropy oraz wyższych wolumenów sprzedaży.
- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 0,1 mld PLN (r/r) osiągnięty głównie dzięki wyższej sprzedaży segmentu petrochemicznego przy zdecydowanie lepszych marżach.
- ▶ Efekt LIFO w kwocie 0,2 mld PLN na skutek dalszego wzrostu cen ropy naftowej w 2kw.2011r.
- ▶ Ograniczona zmienność kursu PLN względem walut obcych spowodowała, że saldo z działalności finansowej w 2kw.2011r. nie ma istotnego wpływu na wyniki.
- ▶ Ponad 2 mld PLN zysku netto w 1 półroczu 2011r.



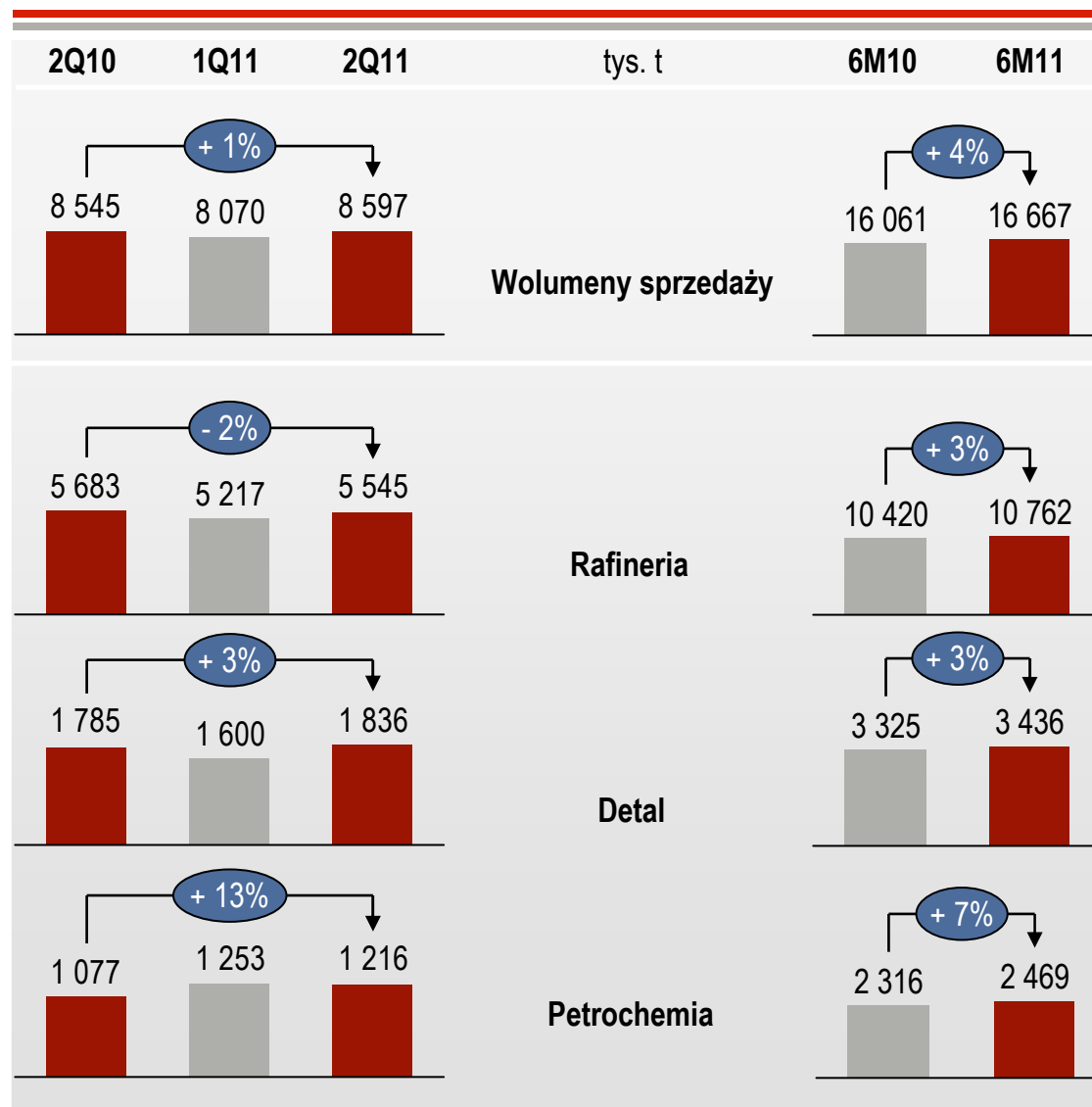
Wyższy zysk operacyjny wg LIFO dzięki wynikom petrochemii

2Q10	1Q11	2Q11	zmiana r/r	mln PLN	6M10	6M11	zmiana r/r
1123	1339	1 009	-10%	EBIT, w tym segmenty:	1587	2 348	48%
682	450	770	13%	EBIT wg LIFO	731	1220	67%
983	1028	510	-48%	Rafineria	1409	1 538	9%
530	185	303	-43%	Rafineria wg LIFO	581	488	-16%
216	26	192	-11%	Detal	291	219	-25%
122	385	521	327%	Petrochemia	227	905	299%
134	339	489	265%	Petrochemia wg LIFO	199	827	316%
-198	-100	-214	-8%	Funkcje korporacyjne	-340	-314	8%

- ▶ Negatywny wpływ postojów remontowych w rafinerii oraz pogorszenie otoczenia makro (r/r) ograniczone poprzez pozytywny wpływ odkupu zapasów obowiązkowych ropy od LAMBOURN Sp. z o.o. zużytych częściowo do produkcji w 2kw. 2011r.
- ▶ Efekt wzrostu wolumenów w detalu ograniczony przez niższe marże paliwowe w Polsce i Czechach na skutek wzrostu cen paliw.
- ▶ Wzrost wyniku petrochemii wg LIFO o 355 mln PLN (r/r) osiągnięty dzięki poprawie marż na produktach petrochemicznych, wyższej sprzedaży nawozów sztucznych oraz rozpoczęciu sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA).
- ▶ Redukcja kosztów funkcji korporacyjnych o 26 mln PLN (r/r) w 1 półroczu 2011r.



Wzrost wolumenów sprzedaży w petrochemii i detalu



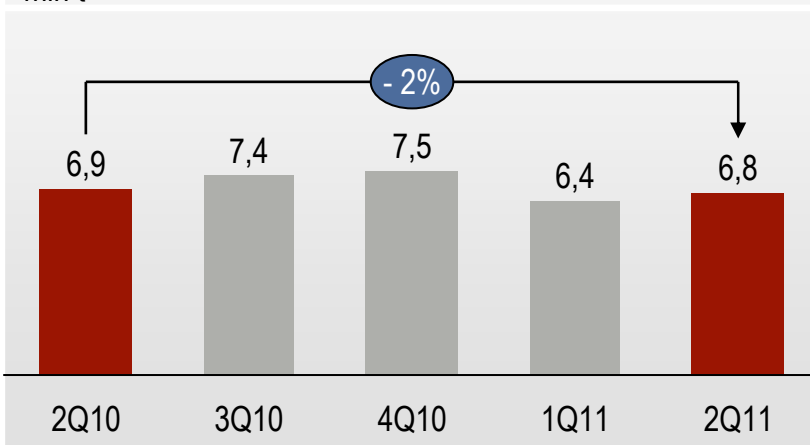
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży w 2kw. 2011r. wzrósł o 1% (r/r) do 8,6 mln t w efekcie dobrej koniunktury w petrochemii.
- ▶ Spadek sprzedaży rafineryjnej o (-) 2% (r/r) na skutek niższej produkcji, wzrostu wolumenów kierowanych do własnej sieci detalicznej oraz trudnego otoczenia rynkowego.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim przy niższych marżach detalicznych na tych rynkach.
- ▶ Utrzymujący się trend wzrostowy konsumpcji oleju napędowego oraz dalszy spadek zużycia benzyny.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 13% (r/r) osiągnięty głównie dzięki rozpoczęciu sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży nawozów sztucznych.



Negatywny wpływ przestołów remontowych

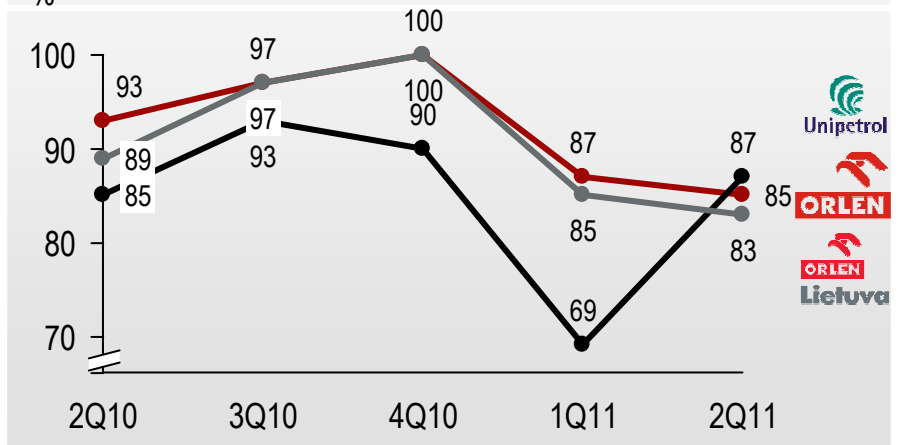
Przerób ropy naftowej

mln t



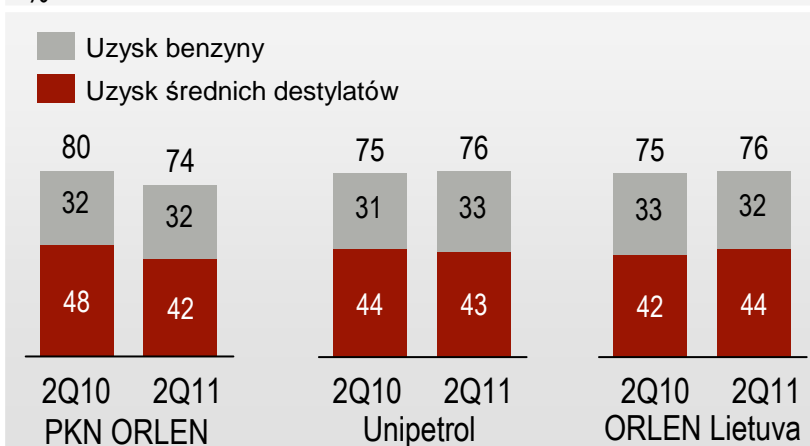
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ W związku z realizacją postojów remontowych w 2kw.2011r. przerób ropy w Grupie Kapitałowej ORLEN był niższy o (-) 2% (r/r), ale wzrósł o 5% (kw/kw).
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy przerobowych w Unipetrol o 2pp (r/r) po zakończonym przestoju remontowym rafinerii Paramo i HON w Kralupach oraz spadek w ORLEN Lietuva o (-) 6pp (r/r) i rafinerii w Płocku o (-) 8pp (r/r) na skutek postojów remontowych.
- ▶ Wzrost mocy przerobowych w rafinerii w Płocku z 15,1 mt/r do 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.
- ▶ Pogorszenie struktury uzysku paliw.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w II kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.

▶ **Płynność**

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Zapewnione finansowanie Koncernu na kolejnych 5 lat

Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Redukcja zadłużenia do 7,9 mld PLN w efekcie konsekwentnie prowadzonych działań.
- ▶ Utrzymanie optymalnego poziomu dźwigni finansowej, założonego w strategii, w przedziale 30-40%.
- ▶ Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie 1,24.
- ▶ 5-7 letnie umowy kredytowe refinansujące obecne zadłużenie na łączną wartość 2,875 mld EUR.

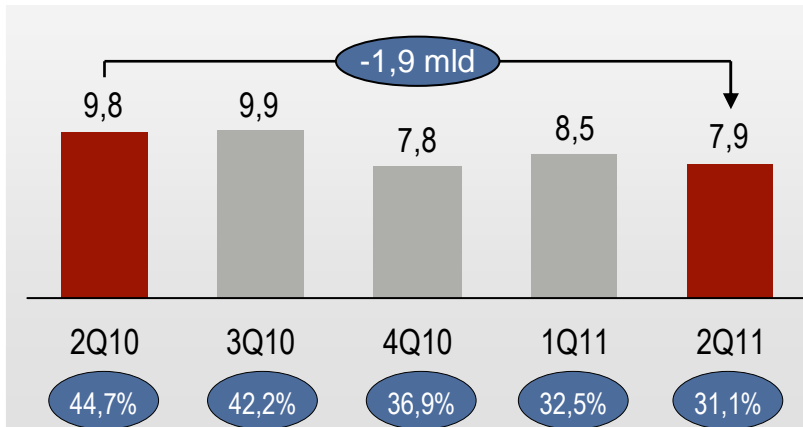
Wpływ zmian kursu PLN na zadłużenie w 2kw.2011r.

- ▶ Przeszacowanie kredytów, głównie w USD, zmniejszyło zadłużenie netto w 2kw.2011r. o (-) 125 mln PLN (kw/kw).
- ▶ Dodatkowo różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w EUR ujęte w rachunku wyników wyniosły 1 mln PLN.
- ▶ Dodatkowo, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych wyniosły 124 mln PLN i zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych.

Dług netto i dźwignia finansowa

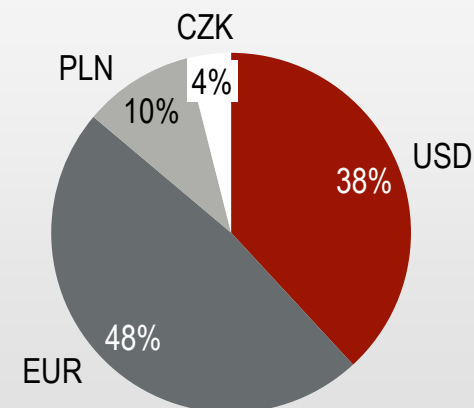
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Struktura walutowa długu brutto

Stan na 30.06.2011r.



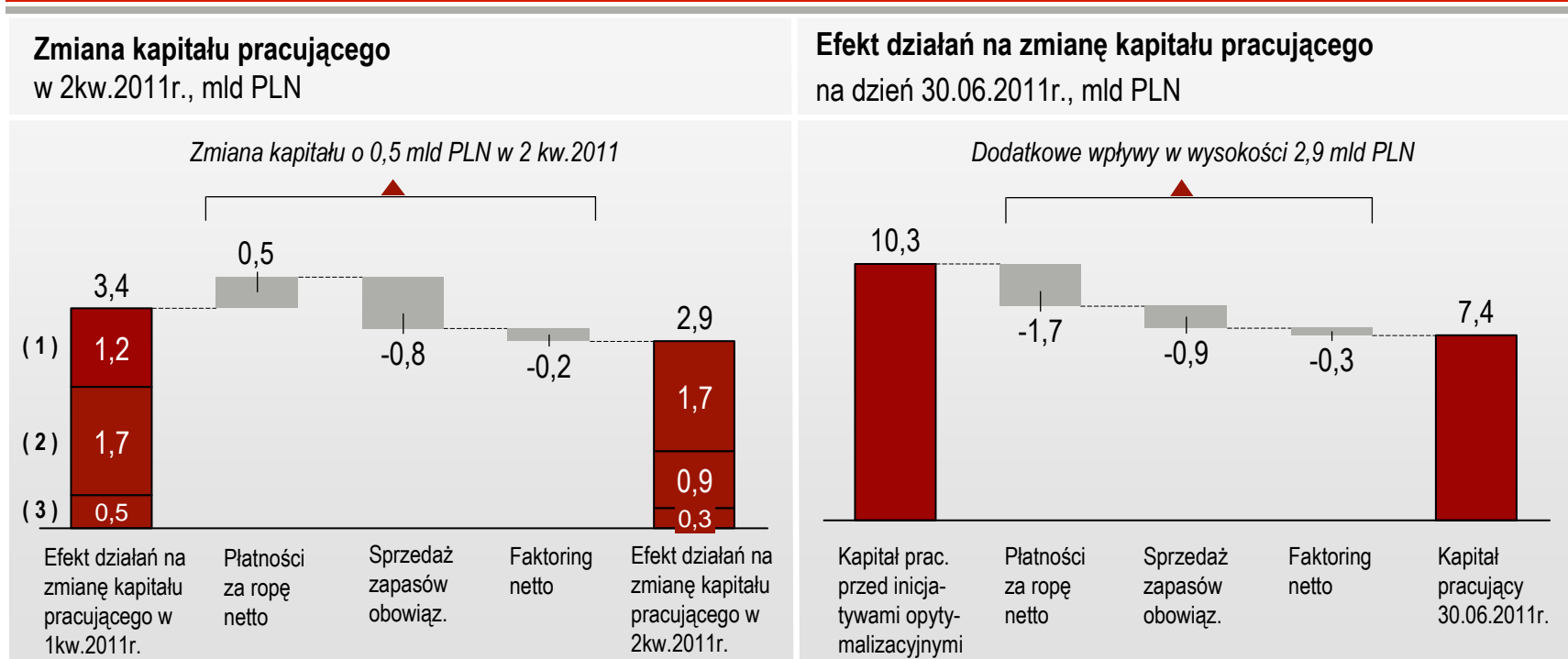
Ponad 1,0 mld PLN przepływów z działalności operacyjnej

2Q10	1Q11	2Q11	zmiana r/r	mIn PLN	6M10	6M11	zmiana r/r
1 194	1 928	1 589	395	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	2 220	3 518	1 298
1 274	-1 970	-582	-1 856	Zmiana kapitału pracującego	664	-2 553	-3 217
2 468	-42	1 007	-1 461	Przepływy z działalności operacyjnej	2 884	965	-1 919
-381	-607	-402	-21	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-956	-1 010	-54
-600	-326	-498	102	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-1 376	-824	552
2 087	-649	605	-1 482	Wolne przepływy pieniężne	1 928	-45	-1 973

- ▶ 1,6 mld PLN przepływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego
- ▶ Wzrost kapitału pracującego w 2kw. 2011r. w kwocie 0,8 mld PLN głównie w wyniku wykupu od LAMBOURN Sp. z o.o. transzy zapasów obowiązkowych sprzedanych w marcu 2010 roku.
- ▶ Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych o 0,6 mld PLN (r/r) w 1 półroczu 2011r. w efekcie zakończenia kluczowych projektów.



Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący



- ▶ Dodatkowe wpływy z tytułu odroczonej płatności za ropę wzrosły w 2kw.2011r. o 0,5 mld PLN i wyniosły 1,7 mld PLN.
- ▶ Działania w zakresie faktoringu zmniejszyły się o 0,2 mld PLN w 2kw.2011r. i przyniosły 0,3 mld PLN dodatkowych wpływów.
- ▶ Spadek wpływów z tytułu sprzedaży zapasów obowiązkowych z 1,7 mld PLN do 0,9 mld PLN na skutek wykupu pierwszej transzy zapasów obowiązkowych w 2kw.2011r. Prowadzone są zaawansowane prace nad sprzedażą kolejnej transzy.
- ▶ Wdrożone od 2009 roku działania w obszarze kapitału pracującego przyniosły na koniec 2kw.2011r. dodatkowe wpływy w wysokości 2,9 mld PLN.

- (1) Wydłużenie płatności za ropę
- (2) Sprzedaż zapasów obowiązkowych
- (3) Przyspieszenie splotu należności – faktoring



Agenda

Osiągnięcia w II kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.

Płynność

- ▶ **Realizacja priorytetowych działań**

Podsumowanie



Aktywa uwalniające kapitał – sprzedaż Polkomtela



POLKOMTEL

- ▶ Podpisanie w czerwcu przedwstępnej umowy sprzedaży 100% akcji na rzecz Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., w tym pakietu 24,39% posiadanego przez PKN ORLEN S.A.
- ▶ Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
- ▶ Całkowita wartość transakcji oparta na wartości przedsiębiorstwa (EV) wynosi 18,1 mld PLN.
- ▶ Całkowita kwota płatności po odjęciu zadłużenia i dywidendy wynosi 15,1 mld PLN, z czego 3,7 mld PLN to kwota za udziały sprzedane przez PKN ORLEN.
- ▶ Zysk kapitałowy przed opodatkowaniem wyniesie 2,5 mld PLN
- ▶ Wypłacona w lipcu dywidenda z Polkomtela w wysokości 250 mln PLN.



ANWIL

- ▶ Poprawa sytuacji sektora chemicznego i wyników Spółki sprzyjająca powrotowi do procesu sprzedaży.
- ▶ Wewnętrzne analizy dotyczące podziału Spółki i sprzedaży osobnych linii biznesowych: PCW i nawozów.
- ▶ Kontynuacja wykupu akcjonariuszy mniejszościowych celem uzyskania 100% w kapitale zakładowym Spółki.



ZAPASY OBOWIĄZKOWE

- ▶ Wykup 500 tys. t zapasów ropy naftowej sprzedanej w 2010r.
- ▶ Prowadzone są zaawansowane prace nad sprzedażą kolejnej transzy.
- ▶ Wartość zapasów obowiązkowych na koniec 2kw.2011r. wynosi 7,3 mld PLN.



Efektywność operacyjna – uruchomienie produkcji PTA



PKN ORLEN

Sprzedaż:

- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży petrochemicznej i detalicznej.

Postoje remontowe:

- ▶ Zakończenie w 2kw.2011r. planowanych postojów remontowych: Hydrokraking w Płocku oraz remontu rafinerii ORLEN Lietuva.
- ▶ Postoje remontowe instalacji Wytwórni Wodoru I i HOG w Płocku zakończone w lipcu 2011r.

Inwestycje:

- ▶ Ukończenie zainicjowanego w 2007r. programu inwestycyjnego.
- ▶ Uruchomienie najnowocześniejszego w Europie kompleksu petrochemicznego PX/PTA.
- ▶ Moce produkcyjne: 400 tys. ton PX (paraksylenu) oraz 600 tys. ton PTA (kwasu tereftalowego) rocznie, co stanowi 20% europejskiej produkcji.
- ▶ Wzrost mocy przerobowych w rafinerii w Płocku z 15,1 mln t do 16,3 mln t ropy w skali roku.
- ▶ Sprzedaż w 2kw.2011r. wyniosła 83 tys. t.
- ▶ Dobre notowania paraksylenu ponad 1100 EUR/t w 1 półroczu 2011r.

ORLEN LIETUVA

- ▶ 90 mln PLN zysku operacyjnego wg LIFO w 2kw.2011r. przy niekorzystnym otoczeniu makro.
- ▶ Poprawa parametrów operacyjnych.
- ▶ Przesunięcie terminu raportu z rekomendacją doradcy na prośbę potencjalnych partnerów, w celu dokładniejszej analizy Spółki.



Kontynuacja projektów w wydobywaniu i energetyce

UPSTREAM



ROPA NAFTOWA

Szefł łotewski – trwa analiza nowo pozyskanych danych sejsmiki 3D i wybór lokalizacji otworów.

- ▶ Planowany odwiert w 1 połowie 2012r.

Niż Polski – odwiert rozpoznawczy w trakcie realizacji.

- ▶ Planowane 2 kolejne odwierty - realizacja 2012r.

Lubelszczyzna – zakończono badania oraz pozyskano dane sejsmiczne.

- ▶ Trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów.
- ▶ Planowany odwiert w 2012 roku.

GAZ ŁUPKOWY

Lubelszczyzna – rozpoczęto prace sejsmiczne na koncesjach shale gas.

- ▶ Planowane rozpoczęcie 2 odwiertów w drugiej połowie 2011r, a kolejny w 1 połowie 2012r.

▶ Uzyskanie 5-letniej koncesji poszukiwawczej dla złóż niekonwencjonalnych na obszarze Hrubieszów.

- ▶ PKN ORLEN posiada 6 koncesji.

ENERGETYKA



BUDOWA ELEKTROWNI GAZOWEJ DO 500 MWe WE WŁOCŁAWKU

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji: posiadamy decyzję środowiskową oraz umowę przyłączeniową do sieci energetycznej.
- ▶ Trwa proces wyboru wykonawcy elektrowni.
- ▶ W 2 kwartale 2011r. wystąpiliśmy o pozwolenie na budowę bloku.
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta na budowę na przełomie 3/4kw.2011r.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy bloku w 2012r.
- ▶ Planowane oddanie do eksploatacji w 2014r.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w II kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w II kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie



Dobre wyniki przy niestabilnym otoczeniu

- ▶ 25,6 mld PLN przychodów ze sprzedaży; wzrost o 22% (r/r).
- ▶ 1,0 mld PLN zysku operacyjnego i 0,9 mld PLN zysku netto.
- ▶ 8,6 mln ton wolumenów sprzedaży; wzrost o 1% (r/r).

Stabilna sytuacja płynnościowa

- ▶ Redukcja zadłużenia o 1,9 mld PLN (r/r) do 7,9 mld PLN, dźwigni finansowej do 31%, tj. poziomu założonego w strategii oraz kowenantu do bezpiecznego poziomu 1,24.
- ▶ Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący.
- ▶ Podpisanie umów kredytowych refinansujących zadłużenie na łączną wartość 2,875 mld EUR.

Realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

- ▶ Uruchomienie najnowocześniejszego w Europie kompleksu petrochemicznego do produkcji paraksylenu oraz kwasu tereftalowego (PX/PTA).
- ▶ Podpisanie przedwstępnej umowy sprzedaży pakietu 24,39% akcji Polkomtel S.A.
- ▶ Kontynuowanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywania.

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ 1 miejsce w kategorii „Najlepiej Zarządzana – Najbardziej przekonująca i spójna strategia w Polsce” (magazyn Euromoney, 2011).
- ▶ PKN ORLEN na liście 500 największych przedsiębiorstw na świecie (magazyn Fortune, 2011).
- ▶ Najlepsze relacje inwestorskie w Polsce (IR Magazine, 2011).





Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

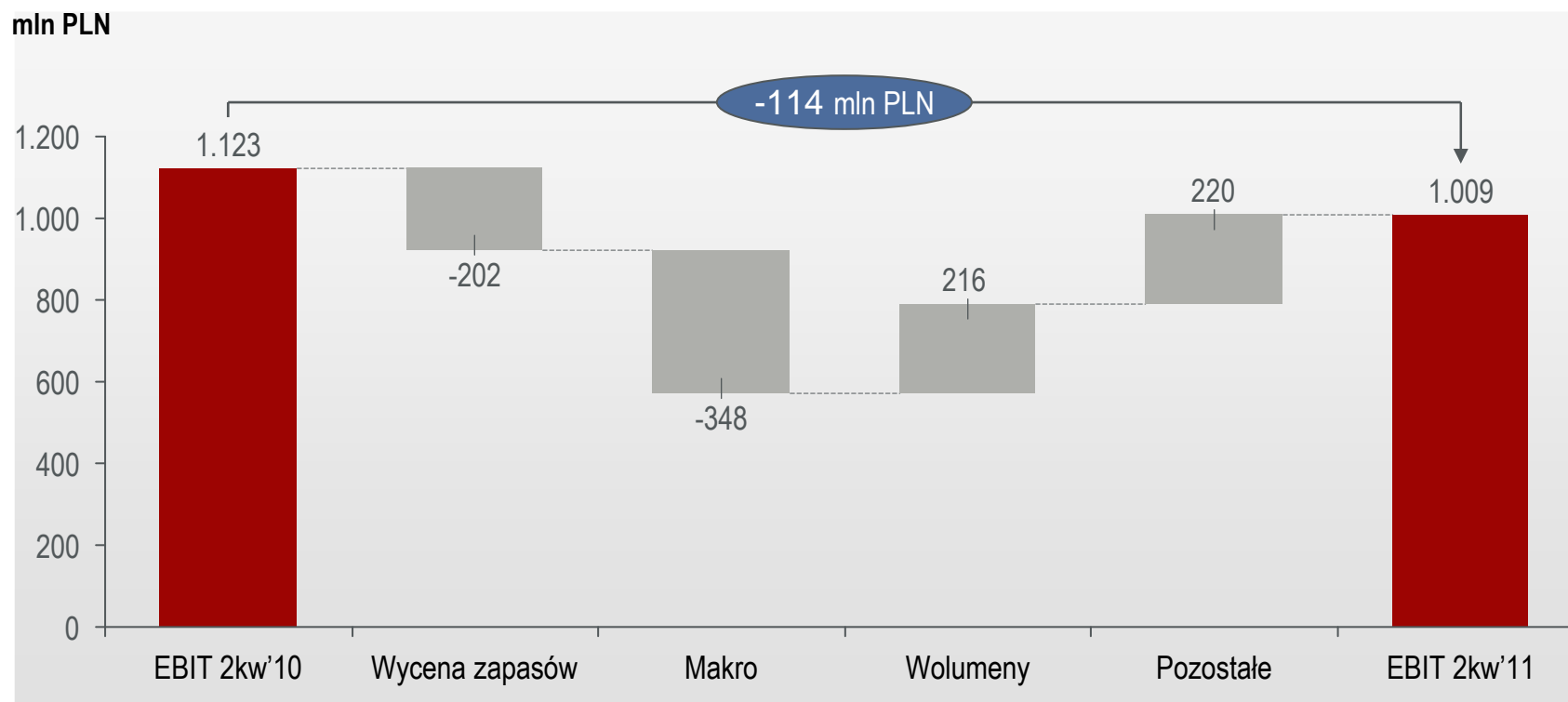
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Wzrost sprzedaży zniwelowany przez niekorzystne makro rafineryjne



- ▶ Niższy dodatni wpływ wyceny zapasów (r/r) w 2kw.2011r. oraz obserwowane pogorszenie czynników makroekonomicznych w segmencie rafineryjnym.
- ▶ Wysoka sprzedaż segmentu detalicznego i petrochemicznego zniwelowała zmniejszenie sprzedaży w segmencie rafineryjnym wynikające z ograniczeń produkcyjnych oraz trudnej sytuacji rynkowej.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie dodatni efekt rozliczenia transakcji odkupienia ropy naftowej w 2kw.2011r. w kwocie około 200 mln PLN.

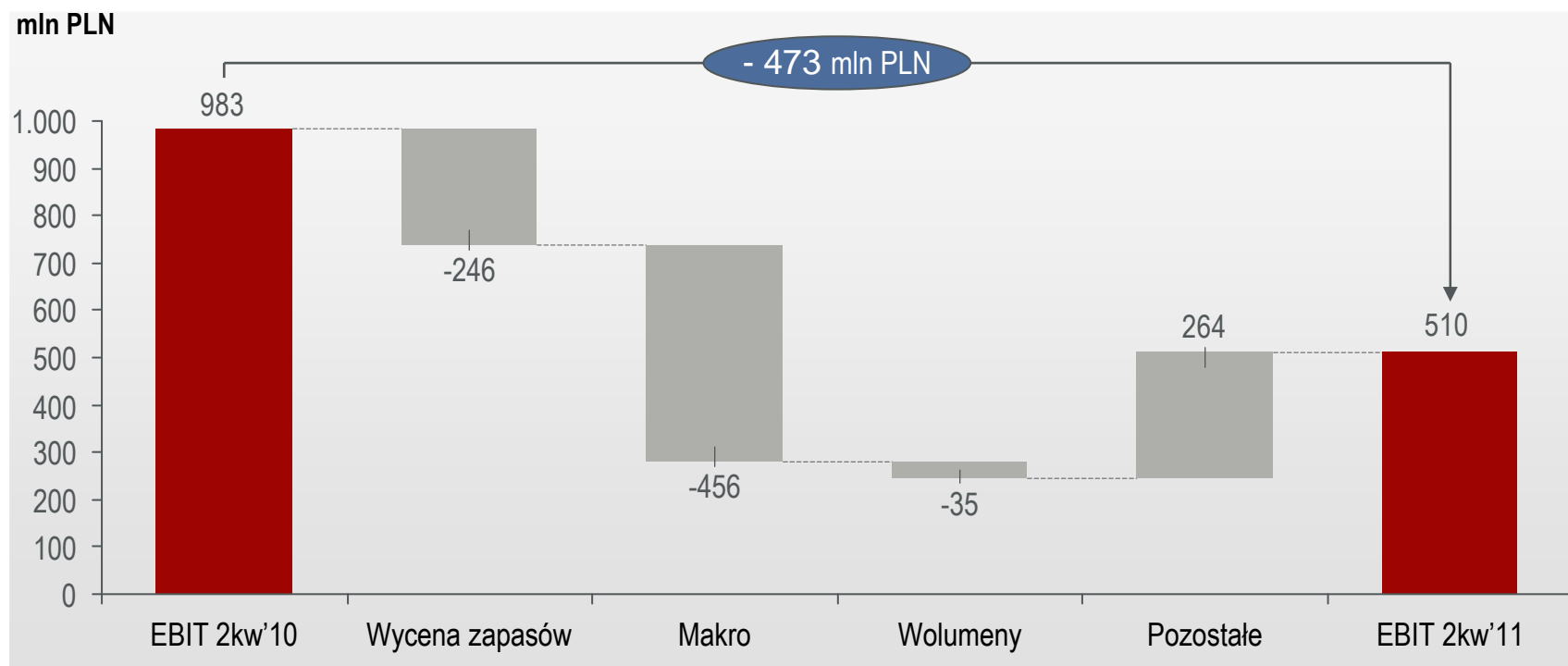


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 186 mln PLN, ORLEN Lietuva 9 mln PLN, Unipetrol (-) 31 mln PLN, pozostałe 6 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 73 mln PLN, marże (-) 468 mln PLN, dyferencjał 193 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Negatywny wpływ niskich marż rafineryjnych oraz przestoju remontowych



- ▶ Niższy dodatni wpływ wyceny zapasów z powodu ograniczenia tempa wzrostu cen ropy w 2kw.2011r. (r/r) oraz obserwowane pogorszenie czynników makroekonomicznych.
- ▶ Ograniczenia produkcyjne oraz trudna sytuacja rynkowa wpłynęły na zmniejszenie wolumenowej sprzedaży segmentu.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie dodatni efekt rozliczenia transakcji odkupienia ropy naftowej w 2kw.2011r. w kwocie około 200 mln PLN.

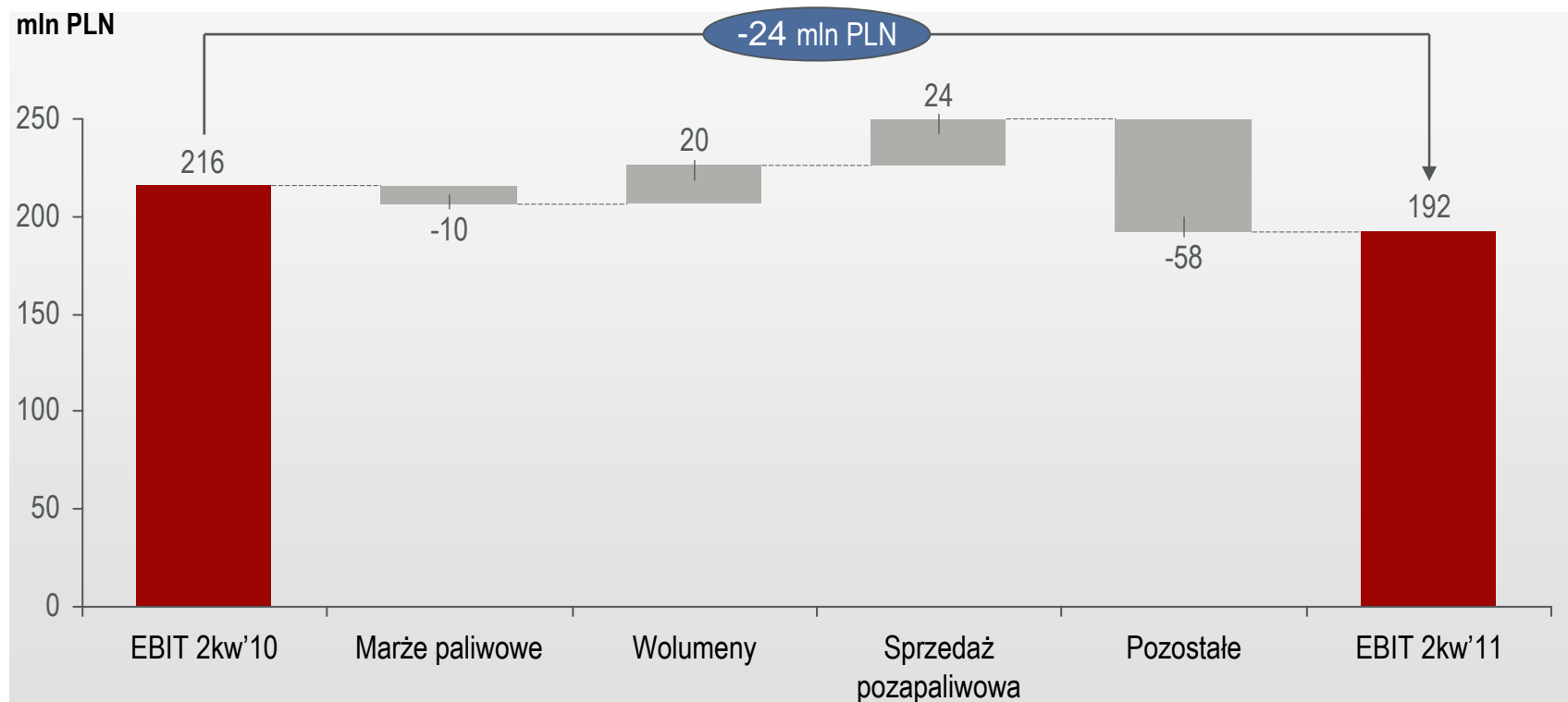
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 226 mln PLN, ORLEN Lietuva 9 mln PLN, Unipetrol (-) 35 mln PLN, pozostałe 6 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 36 mln PLN, marże (-) 613 mln PLN, dyferencjał 193 mln PLN.



ORLEN

Segment detaliczny

Wzrost wolumenów sprzedaży ograniczony przez niższe marże paliwowe

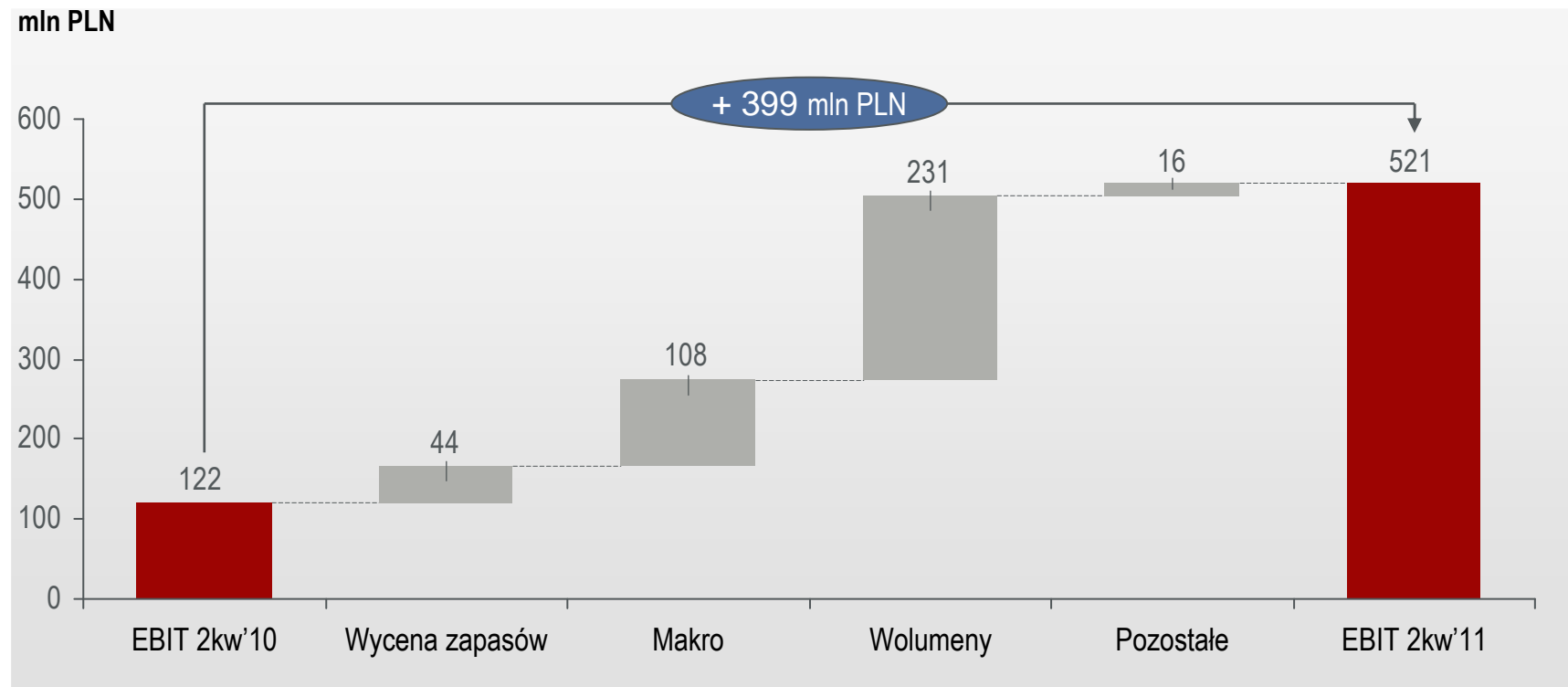


- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim, przy stabilnych wolumenach sprzedaży na rynku litewskim i czeskim.
- ▶ Wpływ cen paliw na niski poziom marż na rynku polskim i czeskim.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują wyższe koszty funkcjonowania stacji związane głównie ze wzrostem wolumenów sprzedaży, kosztami dzierżaw oraz prowadzenia stacji oraz ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynikający z braku w 2 kwartale 2011 roku transakcji zbycia stacji paliw występujących w 2010 roku.



Segment petrochemiczny

Poprawa marż petrochemicznych i wzrost wolumenów sprzedaży



- ▶ Kontynuacja pozytywnych trendów makroekonomicznych.
- ▶ Sprzedaż PTA w wysokości 83 tys.t oraz wzrost sprzedaży nawozów sztucznych o 23% (r/r).
- ▶ Wysoka efektywność sprzedaży nawozów wpłynęła na wysoki poziom wyników operacyjnych Grupy Anwil.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 40 mln PLN, Unipetrol 4 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 37 mln PLN, marże 145 mln PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w II kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 2kw'11	Grupa ORLEN 2kw'10	Zmiana
Przychody	18 973	4 225	5 764	-3 321	25 641	21 068	22%
EBITDA	947	166	102	371	1 586	1 735	-9%
Amortyzacja	236	136	98	107	577	612	-6%
EBIT	711	30	4	264	1 009	1 123	-10%
Przychody finansowe ¹⁾	641	21	25	-528	159	80	99%
Koszty finansowe	-131	-37	-39	42	-172	-1 171	-85%
Wynik netto	1 054	0	-6	-130	918	43	2035%
Efekt LIFO ²⁾	-279	10	38	-8	-239	-441	46%

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 110 mln zł z tytułu ujemnych różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz eliminacji dywidend w wysokości 396 mln zł.

2) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.

3) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w II kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 2kw'11	Grupa ORLEN 2kw'10	Zmiana
EBIT	711	30	4	264	1 009	1 123	-10%
<i>EBIT wg LIFO</i>	432	40	42	256	770	682	13%
Rafineria¹⁾	447	-63	49	77	510	983	-48%
<i>Rafineria wg LIFO</i>	202	-55	87	69	303	530	-43%
Detal	136	17	1	38	192	216	-11%
Petrochemia²⁾	307	76	0	138	521	122	327%
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	273	78	0	138	489	134	265%
Funkcje korporacyjne³⁾	-179	0	-46	11	-214	-198	-8%

1) Segment rafinerii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję pomocniczą oraz oleje.

2) Segment petrochemii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych oraz chemię.

3) Segment funkcji korporacyjnych obejmuje: funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

4) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



ORLEN

Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników ¹

2Q10	1Q11	2Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	6M 10	6M 11	zmiana r/r
1 429	1 754	2 102	47%	Przychody	2 501	3 856	54%
41	73	36	-12%	EBITDA	49	109	122%
18	53	16	-11%	EBIT	4	69	1869%
33	-18	29	-12%	EBIT wg LIFO	10	12	20%
-11	52	9	-	Wynik netto	-42	61	-

- ▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki rosnącym światowym cenom produktów ropopochodnych.
- ▶ Wyższa sprzedaż zarówno lądowa, jak i morska przy niekorzystnym otoczeniu makro.
- ▶ Dodatni wynik operacyjny EBIT w 2kw.2011r. w wysokości 16 mln USD.
- ▶ Poprawa parametrów operacyjnych: maksymalizacja wykorzystania mocy przerobowych, niższa energochłonność, utrzymanie wysokiego uzysku paliw na poziomie 74,7% oraz strat i zużyć własnych na poziomie 6,9%.
- ▶ Ukończenie wiosennego przestoju rafinerii w kwietniu 2011r.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają korekty zwiększającej koszty amortyzacji w efekcie dokonanej wyceny aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN oraz ujętych w roku 2008 odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Korekta wyniku Grupy ORLEN Lietuva obejmująca głównie zwiększenie kosztów amortyzacji dokonywanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła około 31 mln USD w okresie 6 miesięcy 2011r. zakończonym 30 czerwca 2011 roku.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

2Q10	1Q11	2Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	6M10	6M11	zmiana r/r
23 409	23 088	25 950	11%	Przychody	41 448	49 038	18%
1 669	1 379	1 012	-39%	EBITDA	3 021	2 390	-21%
802	571	224	-72%	EBIT	1 318	795	-40%
671	4	274	-59%	EBIT wg LIFO	656	278	-58%
520	464	-1	-	Wynik netto	829	463	-44%

- ▶ 2kw. 2011r. to trudny okres dla segmentu rafineryjnego. Jednocześnie, wynik operacyjny EBIT osiągnięty w segmencie petrochemicznym wzrósł o 56% (r/r) w 2kw.2011r.
- ▶ Pozytywny wpływ szacowanych nadwyżek praw do emisji CO2 w wysokości około 200 mln CZK.
- ▶ Brak znaczących postojów w 2kw.2011r.
- ▶ Redukcja kosztów stałych o 100 mln CZK (r/r) i optymalizacja zatrudnienia o (-) 5% (r/r).
- ▶ Rekordowo wysoka sprzedaż oleju napędowego na stacjach Benzina i dalsza poprawa wolumenów sprzedaży wysokomarżowych paliw VERVA o 16% (r/r).
- ▶ Udział rynkowy stacji Benzina wzrósł o 0,3pp w 1 półroczu 2011r. i wyniósł 14,3% na koniec 2kw. 2011r.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 6 miesięcy 2011 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosły ok. 73 mln CZK.



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	2Q10	1Q11	2Q11	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	6M10	6M11	zmiana (r/r)
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 506	3 301	3 480	-1%	5%	7 001	6 781	-3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93%	87%	85%	-8 pp	-2 pp	93%	86%	-7 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	79%	74%	-6 pp	-5 pp	76%	77%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	48%	43%	42%	-6 pp	-1 pp	44%	43%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	36%	32%	0 pp	-4 pp	32%	34%	2 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 082	879	1 112	3%	27%	2 030	1 991	-2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	85%	69%	87%	2 pp	18 pp	80%	78%	-2 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	78%	76%	1 pp	-2 pp	75%	77%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	46%	43%	-1 pp	-3 pp	43%	45%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	31%	32%	33%	2 pp	1 pp	32%	32%	0 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 257	2 166	2 123	-6%	-2%	3 963	4 289	8%
Wykorzystanie mocy przerobowych	89%	85%	83%	-6 pp	-2 pp	78%	84%	6 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	74%	76%	1 pp	2 pp	74%	75%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	42%	44%	2 pp	2 pp	41%	43%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	33%	32%	32%	-1 pp	0 pp	33%	32%	-1 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i w 1 kwartale 2011 roku. Od 2 kwartału 2011 roku wzrastają do 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

2) Moce przerobowe rafinerii Unipetrolu wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litvinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

3) Moce przerobowe rafinerii ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r w 2011r.

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrąglenia.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

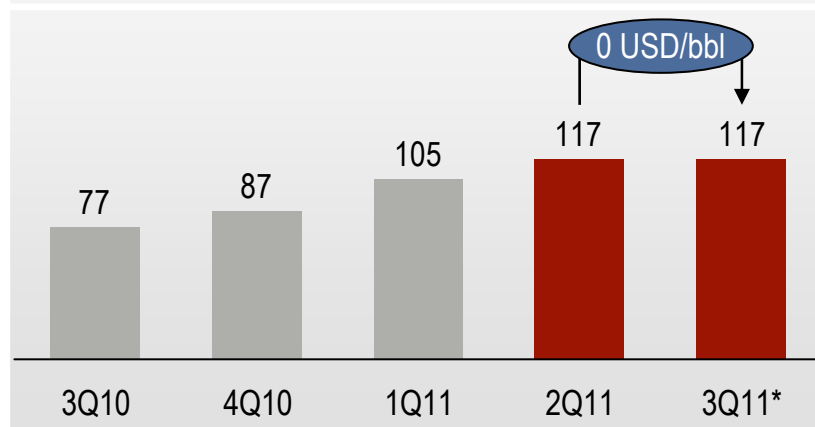
6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.



Otoczenie makroekonomiczne w III kw. 2011r.

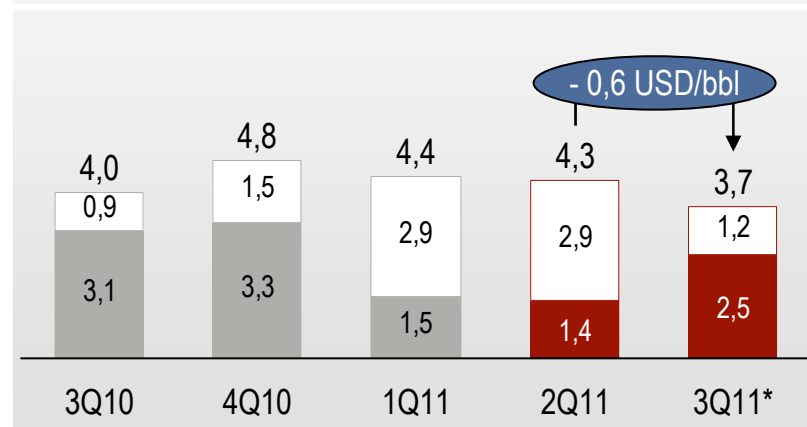
Stabilna cena ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



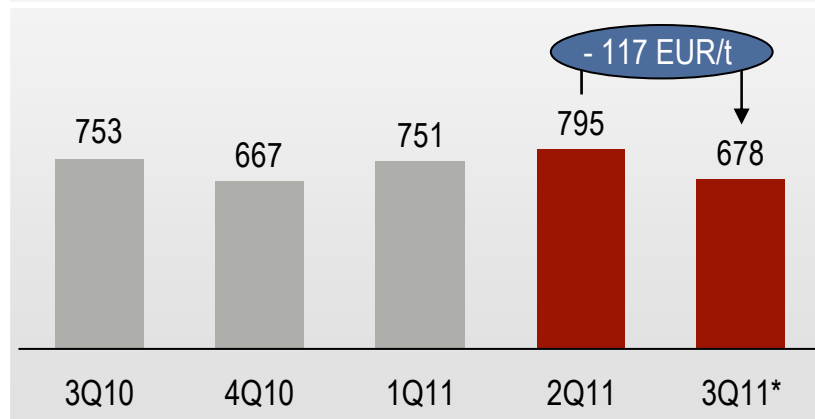
Spadek łącznej marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



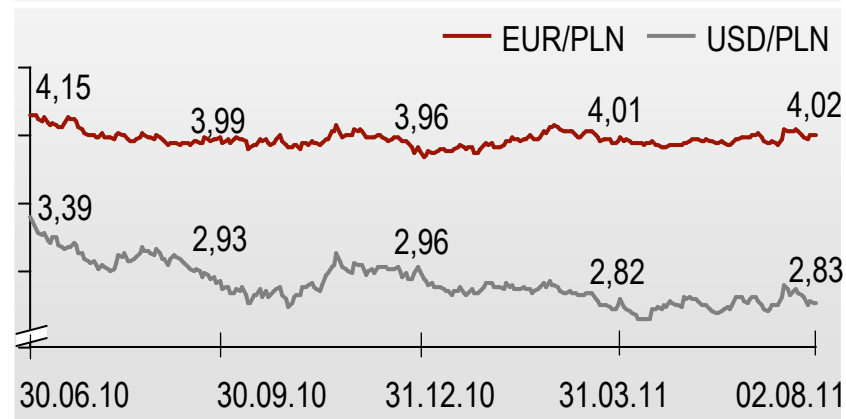
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

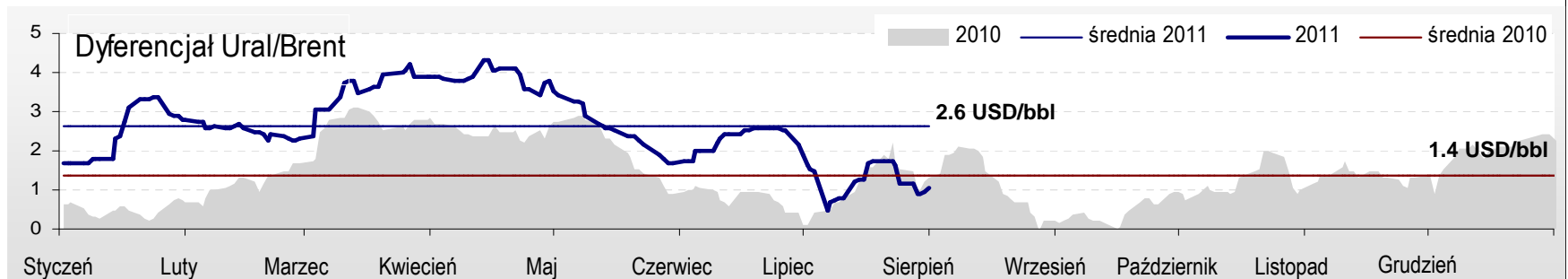
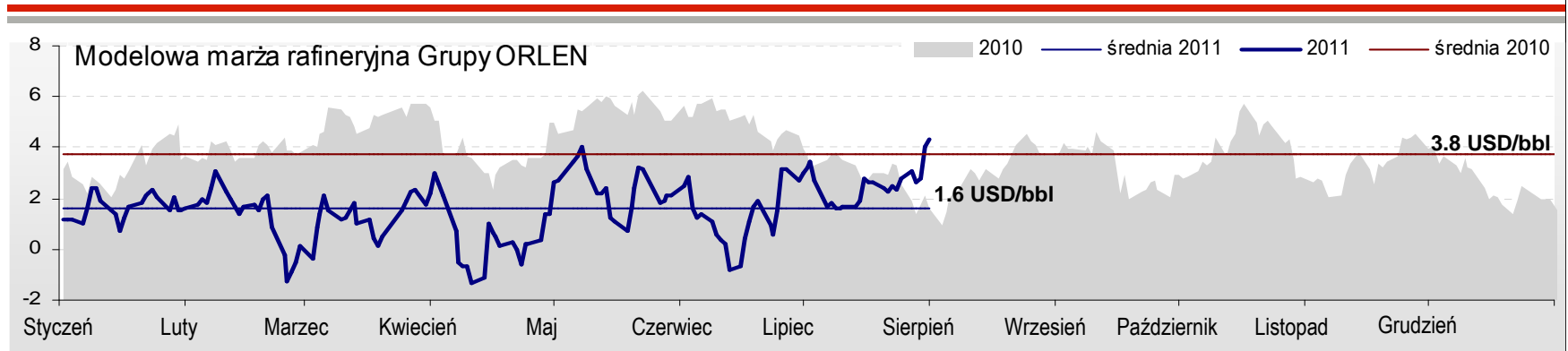


* Dane na dzień 01.08.2011



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne



- ▶ Cena ropy naftowej – waha się w przedziale 115-120 USD/bbl.
- ▶ Dyferencjał Ural/Brent – spadek do średniego poziomu 1,2 USD/bbl w 3kw.2011r.
- ▶ Modelowa marża rafineryjna – wzrost do średniego poziomu 2,5 USD/bbl w 3kw.2011r.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna – spadek do średniego poziomu 678 EUR/t w 3kw.2011r.



* Dane na dzień 01.08.2011

ORLEN

Słownik pojęć

Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

Uzysk paliw = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy).

Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe) = zapasy + należności handlowe oraz pozostałe należności - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow) = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

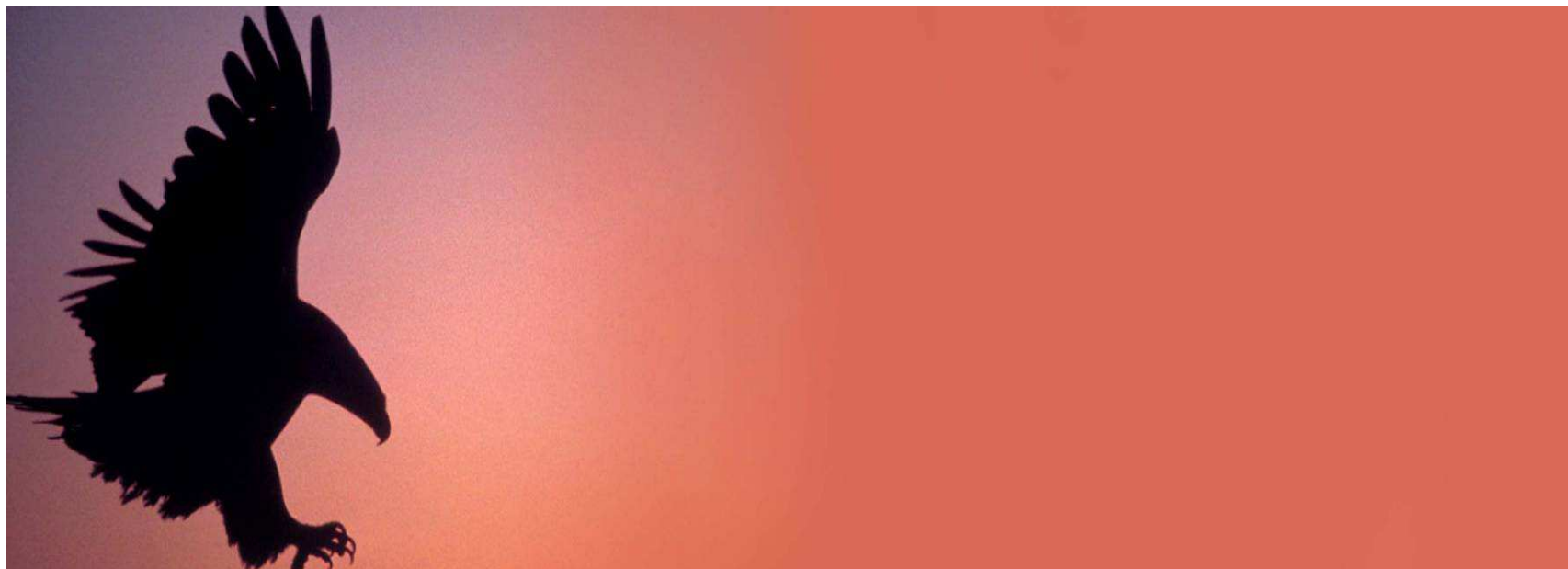
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiegokolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN, prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN