



Solidne fundamenty zapewniają bezpieczeństwo w trudnym otoczeniu makro
Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 3 kwartał 2011r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu
Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

4 listopada 2011r.



ORLEN

Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w 3 kwartale 2011r.



Parametry finansowe

- ▶ Zysk operacyjny: 0,8 mld PLN w 3kw.2011r. oraz 3,1 mld PLN za 9mcy 2011r.
- ▶ Utrzymujące się trudne otoczenie makroekonomiczne:
 - ▶ wzrost cen ropy o 47% (r/r).
 - ▶ spadek marży rafinerijnej i dyferencjału Ural/Brent łącznie o (-) 0,6 USD/bbl (r/r) do 3,4 USD/bbl.
 - ▶ spadek marży petrochemicznej o (-) 90 EUR/t (r/r) do 663 EUR/t.
 - ▶ silne osłabienie PLN względem USD i EUR w 3kw.2011r.

Dobra sytuacja płynnościowa

- ▶ Redukcja zadłużenia (r/r) do 9,3 mld PLN oraz dźwigni finansowej do 32%.
- ▶ Kowenant dług netto/(EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie 1,41.
- ▶ Utrzymanie stabilnej oceny standingu finansowego na poziomie BB+ przez agencję Fitch.



Parametry operacyjne

- ▶ Wysoki przerób ropy 7,4 mln t; poziom porównywalny (r/r).
- ▶ Wzrost łącznego wolumenu sprzedaży o 4% (r/r) do 9,6 mln t; osiągnięty we wszystkich segmentach.



Agenda

Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

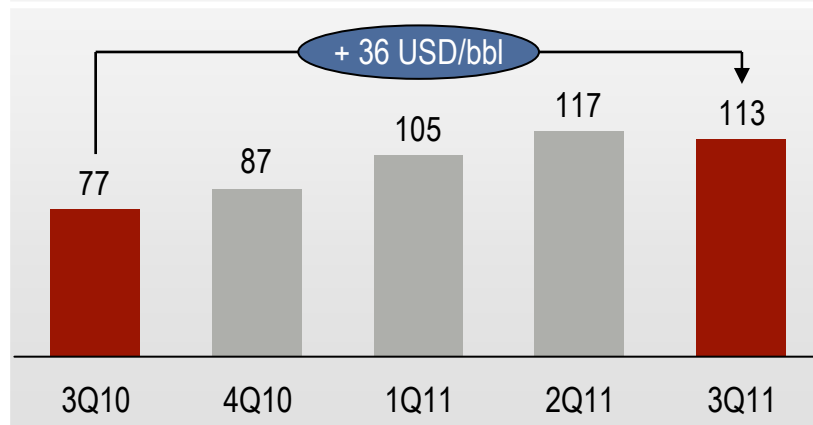
Podsumowanie



Niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne w 3 kwartale 2011r. (r/r)

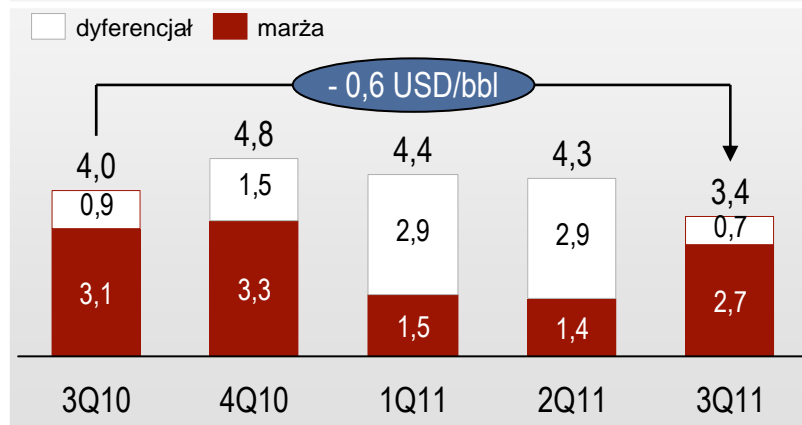
Wzrost cen ropy o 47%

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



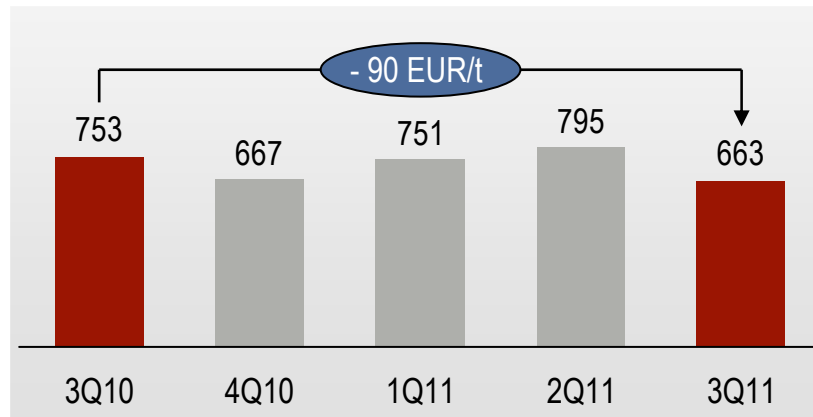
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie o 15%

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



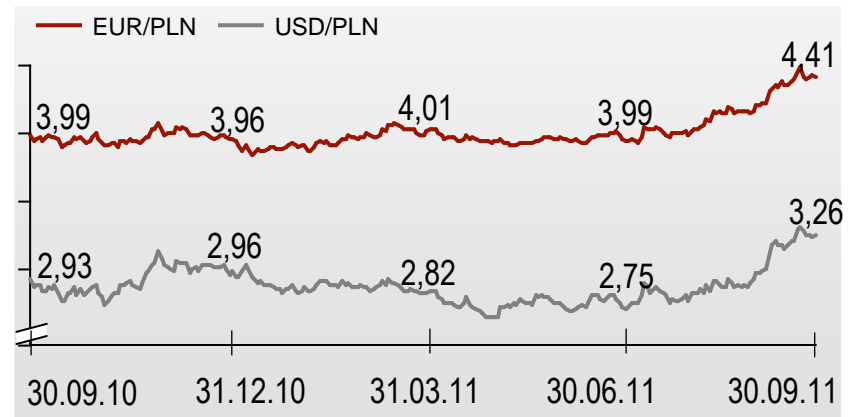
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



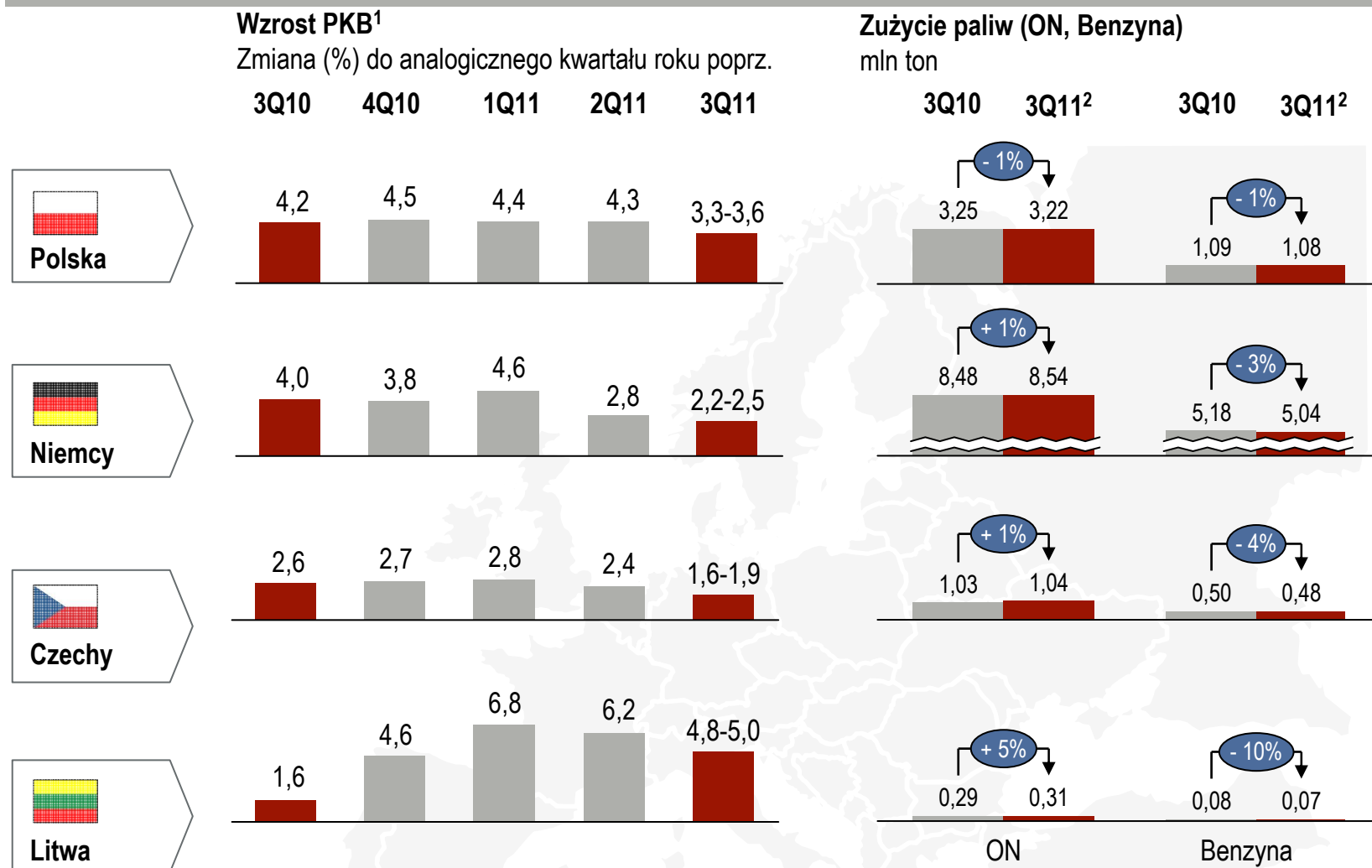
Oslabienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



ORLEN

Niższy wzrost PKB i wysokie ceny ograniczają konsumpcję paliw



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane, 3kw.2011r.: dane szacunkowe

² Dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.**

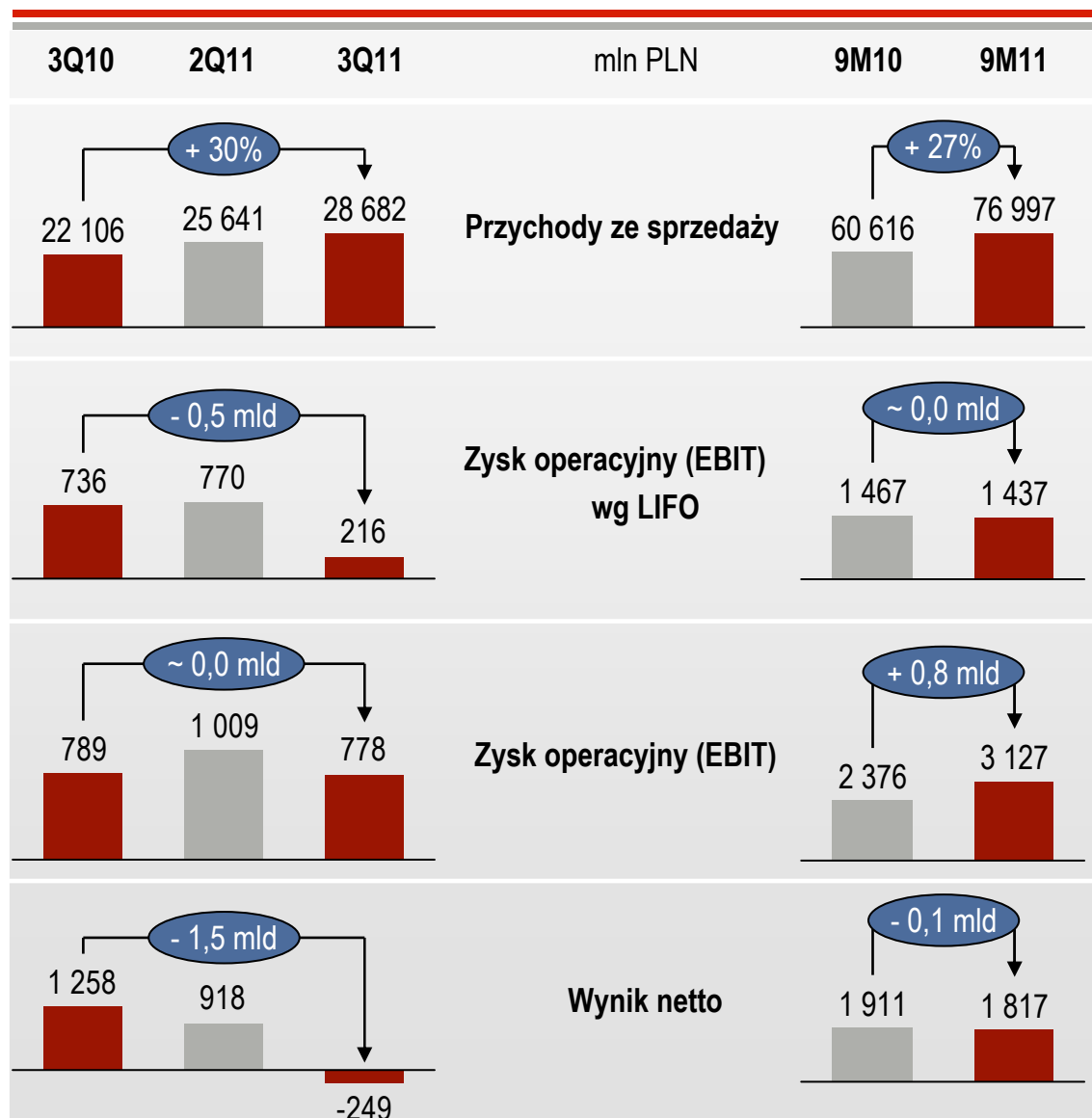
Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Ponad 28 mld PLN przychodów ze sprzedaży w 3 kwartale 2011r.



- ▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 30% (r/r) głównie na skutek wzrostu cen ropy, ale także wyższych wolumenów sprzedaży.
- ▶ Spadek wyniku operacyjnego wg LIFO o (-) 0,5 mld PLN (r/r) w efekcie pogorszenia czynników makroekonomicznych w segmencie rafineryjnym i petrochemicznym oraz utrzymującej się presji na marże detaliczne związanej z wysokimi cenami paliw.
- ▶ Efekt LIFO w kwocie 0,6 mld PLN na skutek skokowego wzrostu cen ropy naftowej w 3kw.2011r. przy jednoczesnym osłabieniu kursu PLN względem USD.
- ▶ Ujemne różnice kursowe, ujęte w rachunku wyników, związane z przeszacowaniem kredytów i rozrachunków w wyniku silnego osłabienia PLN względem walut obcych oraz koszty odsetkowe wyniosły 1,1 mld PLN.



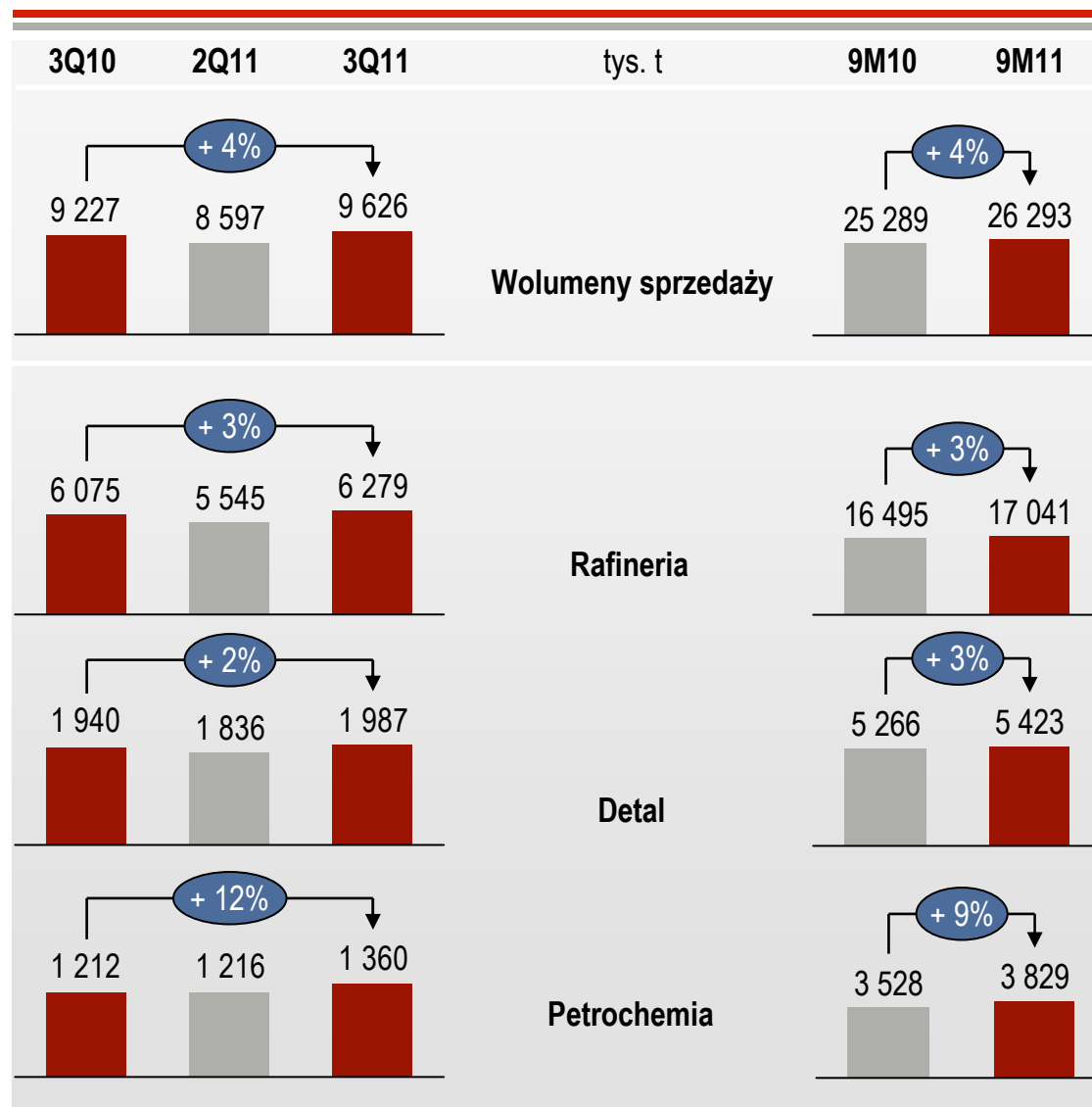
Ponad 3,1 mld PLN zysku operacyjnego za 9 miesięcy 2011r.

3Q10	2Q11	3Q11	zmiana r/r	mln PLN	9M10	9M11	zmiana r/r
789	1 009	778	-1%	EBIT, w tym segmenty:	2 376	3 127	32%
736	770	216	-71%	EBIT wg LIFO	1 467	1 437	-2%
462	510	335	-27%	Rafineria	1 871	1 873	0%
402	303	-215	-	Rafineria wg LIFO	983	273	-72%
309	192	181	-41%	Detal	600	400	-33%
142	521	367	158%	Petrochemia	369	1 273	245%
149	489	355	138%	Petrochemia wg LIFO	348	1 183	240%
-124	-214	-105	15%	Funkcje korporacyjne	-464	-419	10%

- ▶ Słabsze otoczenie makro, pogorszenie warunków handlowych związane z silną presją konkurencyjną, zmiany legislacyjne w zakresie opodatkowania biokomponentów w paliwach oraz negatywny wpływ postojów remontowych w rafinerii ograniczone poprzez pozytywny wpływ wzrostu wolumenów.
- ▶ Niższe marże paliwowe w Polsce ograniczyły pozytywny efekt wzrostu wolumenów w detalu osiągnięty na rynku polskim i niemieckim oraz wzrost marży pozapaliwowej.
- ▶ Wzrost wyniku petrochemii wg LIFO o 206 mln PLN (r/r) osiągnięty dzięki wprowadzeniu do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) przy utrzymujących się wysokich marżach na paraksylenie oraz wyższej sprzedaży PCW.
- ▶ Redukcja kosztów funkcji korporacyjnych o 45 mln PLN (r/r) za 9 miesięcy 2011r.



Wzrost wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach



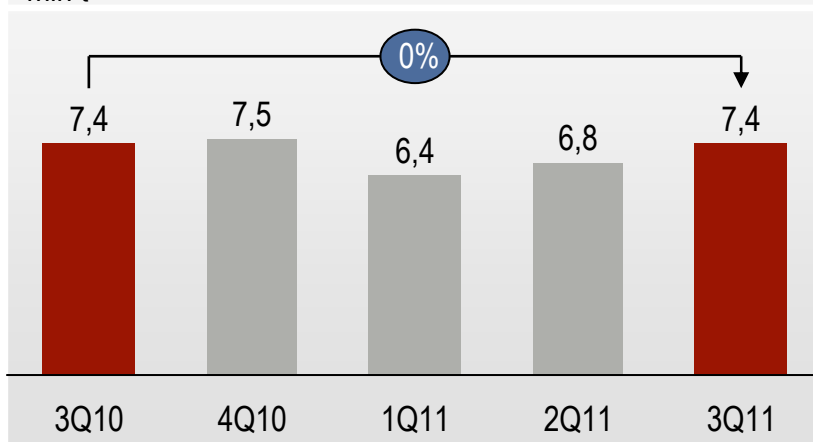
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży w 3kw. 2011r. wzrósł o 4% (r/r) do 9,6 mln t.
- ▶ Wzrost sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i litewskim, przy niższej sprzedaży na rynku czeskim w efekcie rozpoczętego postępu remontowego.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) osiągnięty na rynku polskim i niemieckim. Niskie marże detaliczne w Polsce częściowo skompensowane wzrostami na pozostałych rynkach oraz wyższymi marżami na sprzedaży pozapaliwowej.
- ▶ Wzrost sprzedaży petrochemicznej o 12% (r/r) osiągnięty głównie dzięki rozpoczęciu sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży PCW.



Wzrost przerobu ropy (kw/kw) w wyniku zakończenia postojów remontowych w rafinerii w Płocku

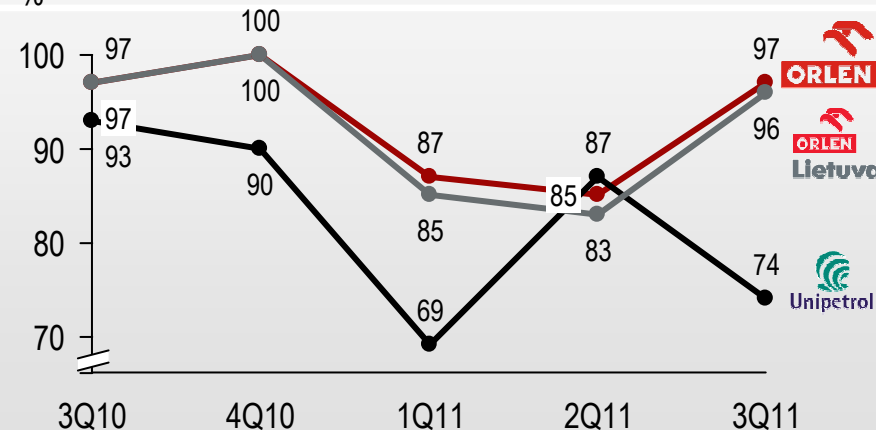
Przerób ropy naftowej

mln t



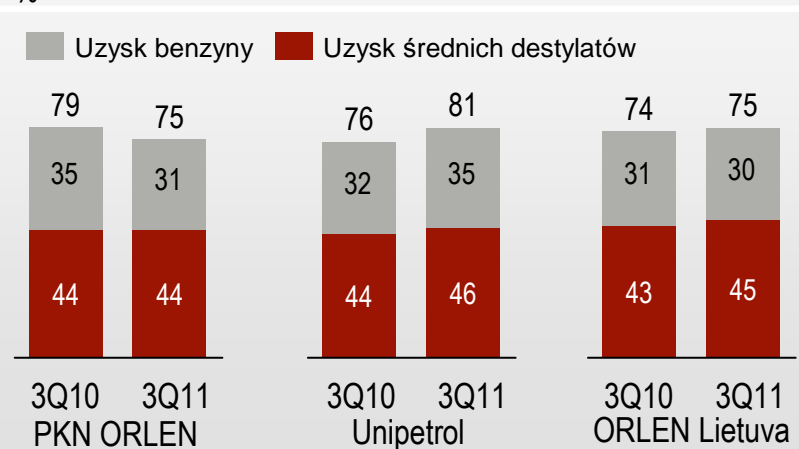
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN na porównywalnym poziomie (r/r).
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy rafinerii w Płocku o 12 pp (kw/kw) w efekcie zakończenia postojów remontowych instalacji HOG oraz Wytwórni Wodoru. Spadek uzysku paliw o (-) 4 pp (r/r) na skutek niższego udziału rop niskosiarkowych w przerobie oraz wpływu powyższych postojów.
- ▶ Niższe wykorzystanie mocy w Unipetrol na skutek postoju remontowego rafinerii i petrochemii w Litwinowie. Wzrost uzysku paliw o 5 pp (r/r) w efekcie przetworzenia półproduktów zgromadzonych przed okresem remontowym.
- ▶ Wysoki poziom wykorzystania mocy przerobowych w ORLEN Lietuva, przy stabilnym poziomie uzysku paliw (r/r).



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.

▶ **Płynność**

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Dobra sytuacja finansowa

- ▶ Redukcja zadłużenia do 9,3 mld PLN w efekcie konsekwentnie prowadzonych działań oddłużeniowych.
- ▶ Utrzymanie optymalnego poziomu dźwigni finansowej, założonego w strategii, w przedziale 30-40%.
- ▶ Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie 1,41.
- ▶ Zabezpieczone finansowanie Koncernu na kolejnych 5 lat.

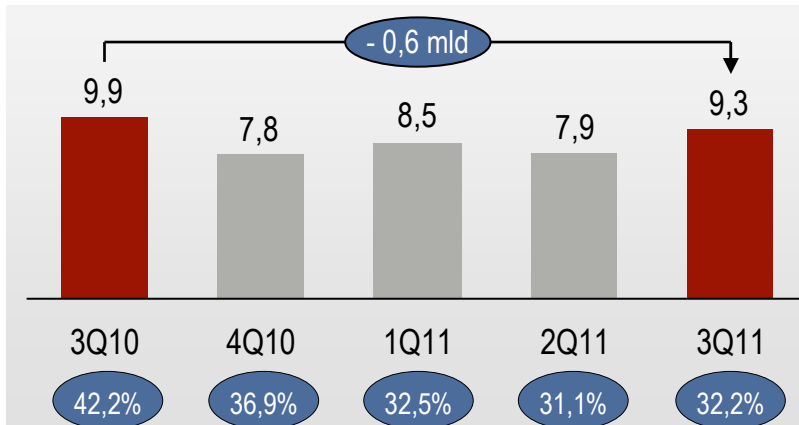
Wpływ zmian kursu PLN na zadłużenie w 3kw.2011r.

- ▶ Przeszacowanie kredytów zwiększyło zadłużenie netto w 3kw.2011r. o (-) 1,4 mld PLN (kw/kw).
- ▶ Ujemne różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w EUR ujęte w rachunku wyników wyniosły (-) 0,5 mld PLN.
- ▶ Ujemne, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych wyniosły (-) 0,9 mld PLN i zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych.

Dług netto i dźwignia finansowa

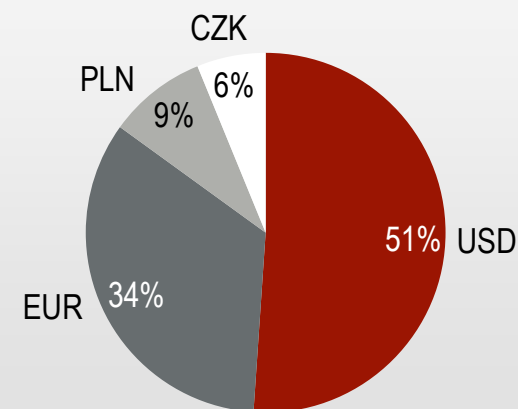
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Struktura walutowa długu brutto

Stan na 30.09.2011r.



Ponad 4,2 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2011r.

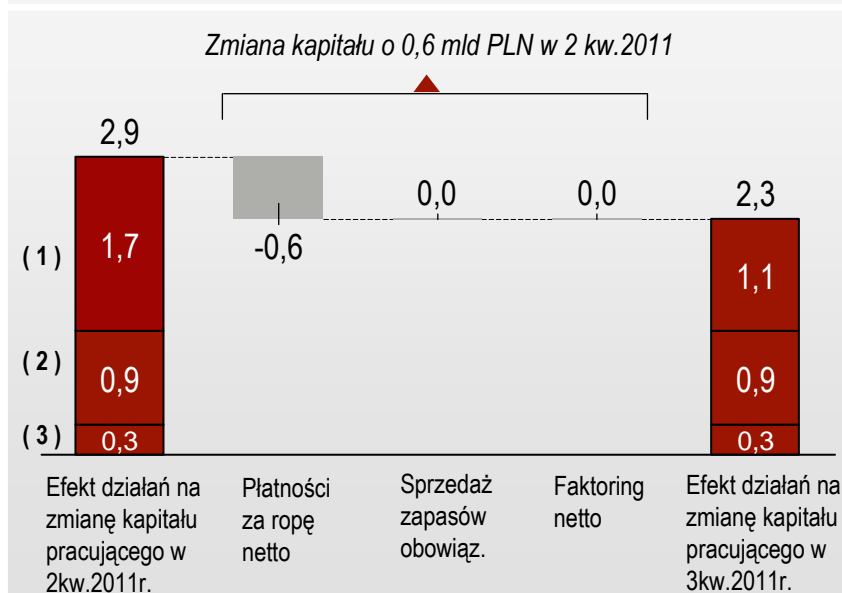
3Q10	2Q11	3Q11	zmiana r/r	mIn PLN	9M10	9M11	zmiana r/r
1 625	1 589	734	-891	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	3 846	4 251	405
-1 225	-582	-254	971	Zmiana kapitału pracującego	-562	-2 806	-2 244
400	1 007	480	80	Przepływy z działalności operacyjnej	3 284	1 445	-1 839
-1 339	-402	-406	933	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 295	-1 416	879
-680	-498	-621	59	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-2 057	-1 445	612
-939	605	74	1 013	Wolne przepływy pieniężne	989	29	-960

- ▶ 0,7 mld PLN przepływów operacyjnych przed zmianami kapitału pracującego.
- ▶ Niższy poziom wdrażanych inicjatyw optymalizacyjnych zmniejsza przepływy z działalności operacyjnej.
- ▶ Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych o 0,6 mld PLN (r/r) w efekcie zakończenia kluczowych projektów zainicjowanych w latach poprzednich.
- ▶ Otrzymana w lipcu 2011 dywidenda z Polkomtela w kwocie 250 mln PLN zmniejsza wydatki z działalności inwestycyjnej.

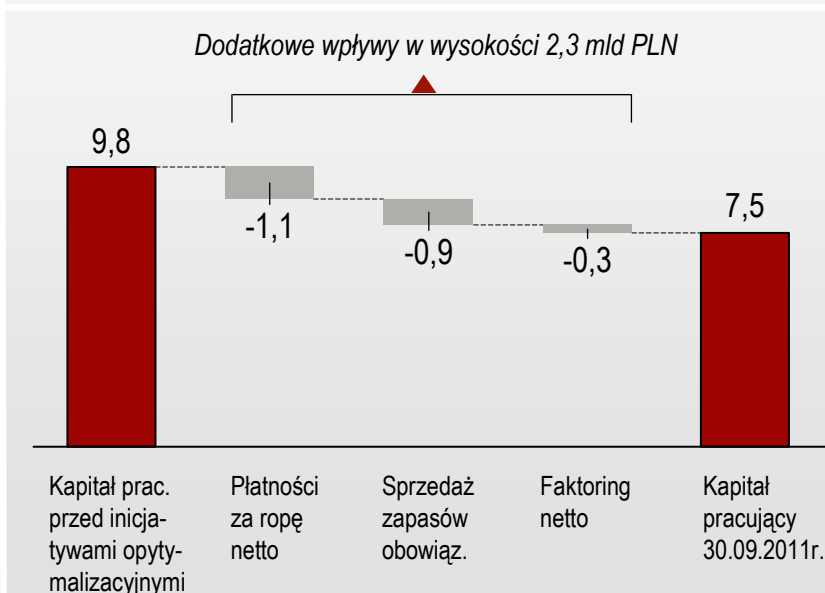


Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

Zmiana kapitału pracującego w 3kw.2011r., mld PLN



Efekt działań na zmianę kapitału pracującego na dzień 30.09.2011r., mld PLN



- ▶ Dodatkowe wpływy z tytułu odroczonej płatności za ropę spadły w 3kw.2011r. o 0,6 mld PLN i wyniosły 1,1 mld PLN.
- ▶ 0,3 mld PLN dodatkowych wpływów z tytułu faktoringu, czyli wcześniejszej spłaty należności.
- ▶ Wpływ ze sprzedaży zapasów obowiązkowych zmniejszył kapitał pracujący o 0,9 mld PLN.
- ▶ Wdrożone od 2009 roku działania w obszarze kapitału pracującego przyniosły na koniec 3kw.2011r. dodatkowe wpływy w wysokości 2,3 mld PLN.

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



Agenda

Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.

Płynność

- ▶ **Realizacja priorytetowych działań**

Podsumowanie



Aktywa uwalniające kapitał – zgoda UOKiK na sprzedaż Polkomtela



Polkomtel

- ▶ Zgoda UOKiK na sprzedaż 100% akcji Polkomtel S.A., na rzecz Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., w tym pakietu 24,39% posiadanego przez PKN ORLEN S.A.
- ▶ Planowane podpisanie ostatecznej umowy sprzedaży w listopadzie 2011r.
- ▶ Przychody ze sprzedaży udziałów PKN ORLEN wyniosą 3,7 mld PLN.
- ▶ Sprawozdanie jednostkowe: wartość księgowa udziałów 1,2 mld PLN, zysk kapitałowy 2,5 mld PLN.
- ▶ Sprawozdanie skonsolidowane: wartość księgowa udziałów 1,4 mld PLN, zysk kapitałowy 2,3 mld PLN.
- ▶ Podatek dochodowy w kwocie 0,5 mld PLN zostanie zapłacony w marcu 2012r.



Anwil

- ▶ 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

- ▶ Wartość zapasów obowiązkowych na koniec 3kw.2011r. wynosi 7,9 mld PLN.
- ▶ Prowadzone są prace nad powtórzeniem transakcji sprzedaży zapasów obowiązującej do stycznia 2012 r
- ▶ Oczekiwana decyzja Rządu w sprawie projektu nowej ustawy w 2012r. z uwagi na konieczność implementacji dyrektywy unijnej z 2009r.



Kontynuacja projektów w wydobywaniu i energetyce

UPSTREAM



Gaz łupkowy

- ▶ PKN ORLEN posiada 8 koncesji.
- ▶ Prowadzone są prace zmierzające do pozyskania partnera do współpracy przy poszukiwaniach i wydobywaniu gazu łupkowego.

Lubelszczyzna (blok Wierzbica)

- ▶ Rozpoczęto pierwszy pionowy odwiert w październiku 2011r.
- ▶ Rozpoczęcie poziomych odwiertów i szczelinowanie w czerwcu 2012r. po pozytywnych analizach próbek.

Lubelszczyzna (blok Lubartów)

- ▶ Planowane rozpoczęcie pierwszego pionowego odwiertu pod koniec listopada 2011r.

Ropa naftowa

Szefł lotewski – trwa analiza 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 – trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów

- ▶ Planowany odwiert w 2012 roku.

ENERGETYKA



Budowa elektrowni gazowej do 500 MWe we Włocławku

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji: posiadamy decyzję środowiskową, umowę przyłączeniową do sieci energetycznej oraz pozwolenie na budowę bloku energetycznego.
- ▶ Zaawansowany etap przetargu na budowę bloku wraz z infrastrukturą.
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta w 1 kwartale 2012r.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy w 2012r.
- ▶ Planowane oddanie do eksploatacji w 2014r.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 3 kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 3 kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie



Solidne fundamenty podstawą bezpieczeństwa

- ▶ 28,7 mld PLN przychodów ze sprzedaży; wzrost o 30% (r/r).
- ▶ 0,8 mld PLN zysku operacyjnego.
- ▶ 9,6 mln ton wolumenów sprzedaży; wzrost o 4% (r/r).

Dobra sytuacja płynnościowa

- ▶ Redukcja zadłużenia o 0,6 mld PLN (r/r) do 9,3 mld PLN, dźwigni finansowej do 32%, tj. poziomu założonego w strategii oraz kowenantu do bezpiecznego poziomu 1,41.
- ▶ Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący.

Realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

- ▶ Zgoda UOKiK na sprzedaż 100% akcji Polkomtel S.A., w tym pakietu 24,39% akcji posiadanego przez PKN ORLEN S.A. Planowane podpisanie ostatecznej umowy sprzedaży w listopadzie 2011r.
- ▶ Kontynuowanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywania (dwie nowe koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie gazu ziemnego w złożach niekonwencjonalnych).

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ Utrzymanie stabilnej oceny standingu finansowego BB+ przez agencję Fitch.
- ▶ Ponowna kwalifikacja do prestiżowego RESPECT Index.
- ▶ Najlepszy Raport Roczny 2010 w wersji on-line: www.raportroczny.orklen.pl.





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

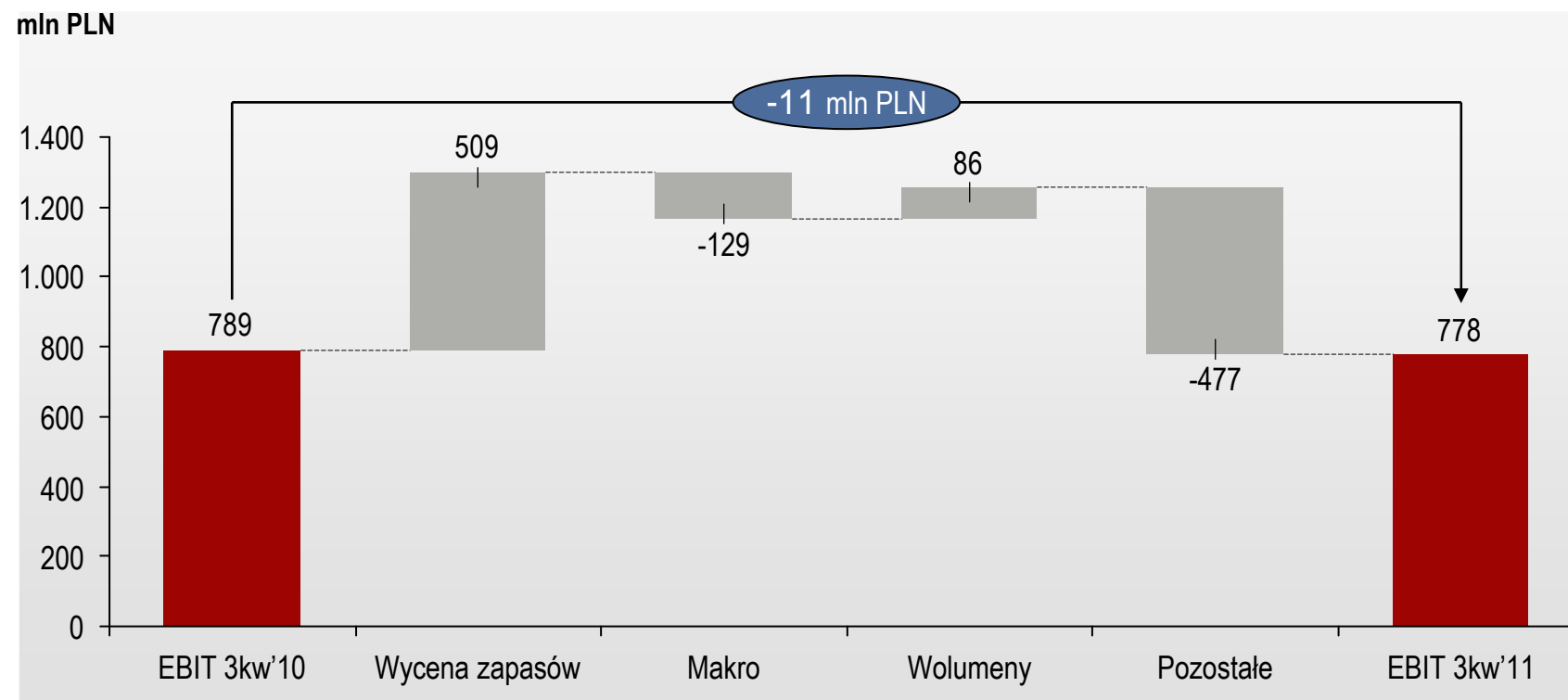
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Petrochemia skompensowała niższe wyniki w rafinerii i detalu (r/r)



- ▶ Pozytywny wpływ wyceny zapasów (r/r) w rezultacie rosnących cen ropy naftowej.
- ▶ Dodatni wpływ wolumenowy przede wszystkim w efekcie wprowadzenia do sprzedaży kwasu tereftalowego PTA.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie negatywny wpływ wzrostu konkurencji na rynku oraz zmiany legislacyjne związane z realizacją NCW.

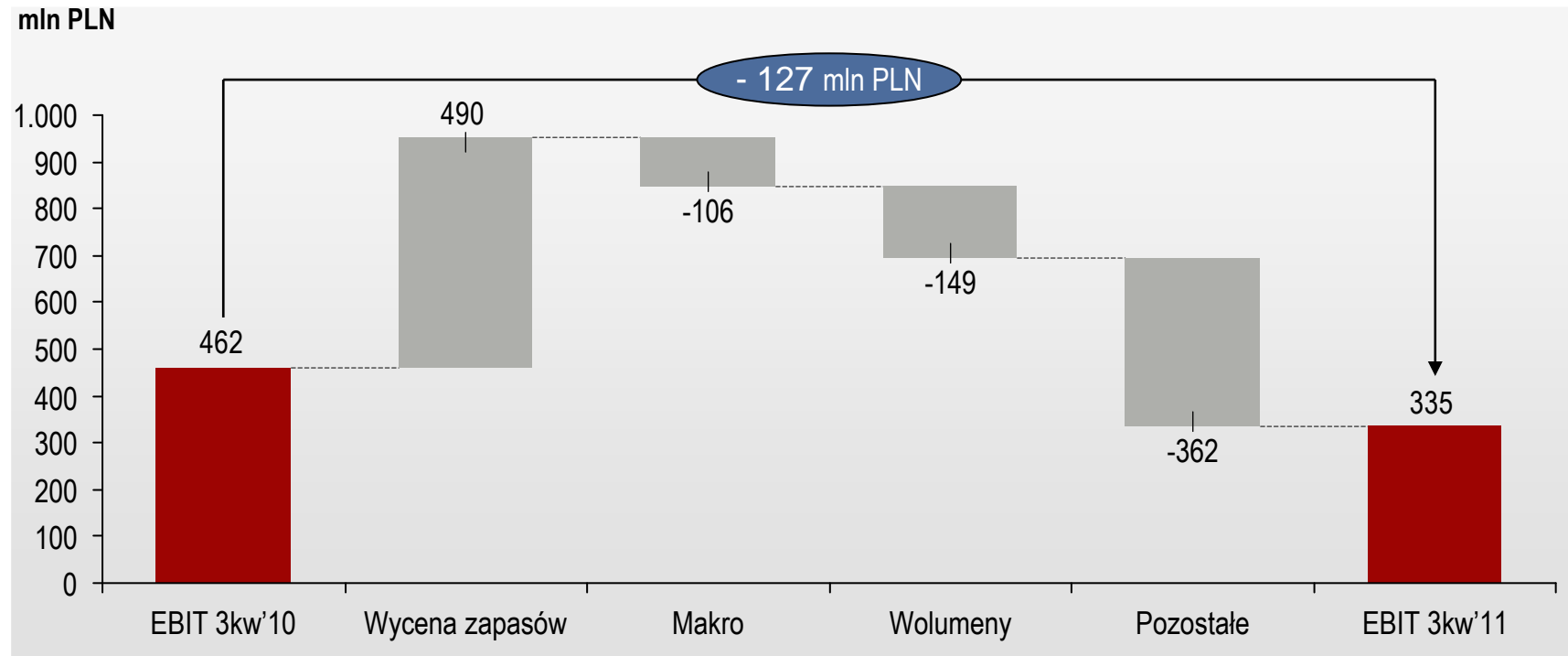


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 553 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 97 mln PLN, Unipetrol 44 mln PLN, pozostałe 9 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 111 mln PLN, marże (-) 289 mln PLN, dyferencjał 271 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Trudne otoczenie rynkowe oraz niekorzystne zmiany legislacyjne



- ▶ Pozytywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) oraz obserwowane pogorszenie czynników makroekonomicznych.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy związany ze wzrostem udziału frakcji ciężkich w strukturze sprzedaży w konsekwencji prowadzonych remontów instalacji produkcyjnych.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie ujemne efekty pogorszenia warunków handlowych związane z silną presją konkurencyjną oraz zmian legislacyjnych w zakresie opodatkowania biokomponentów i wzrostu wskaźnika NCW.

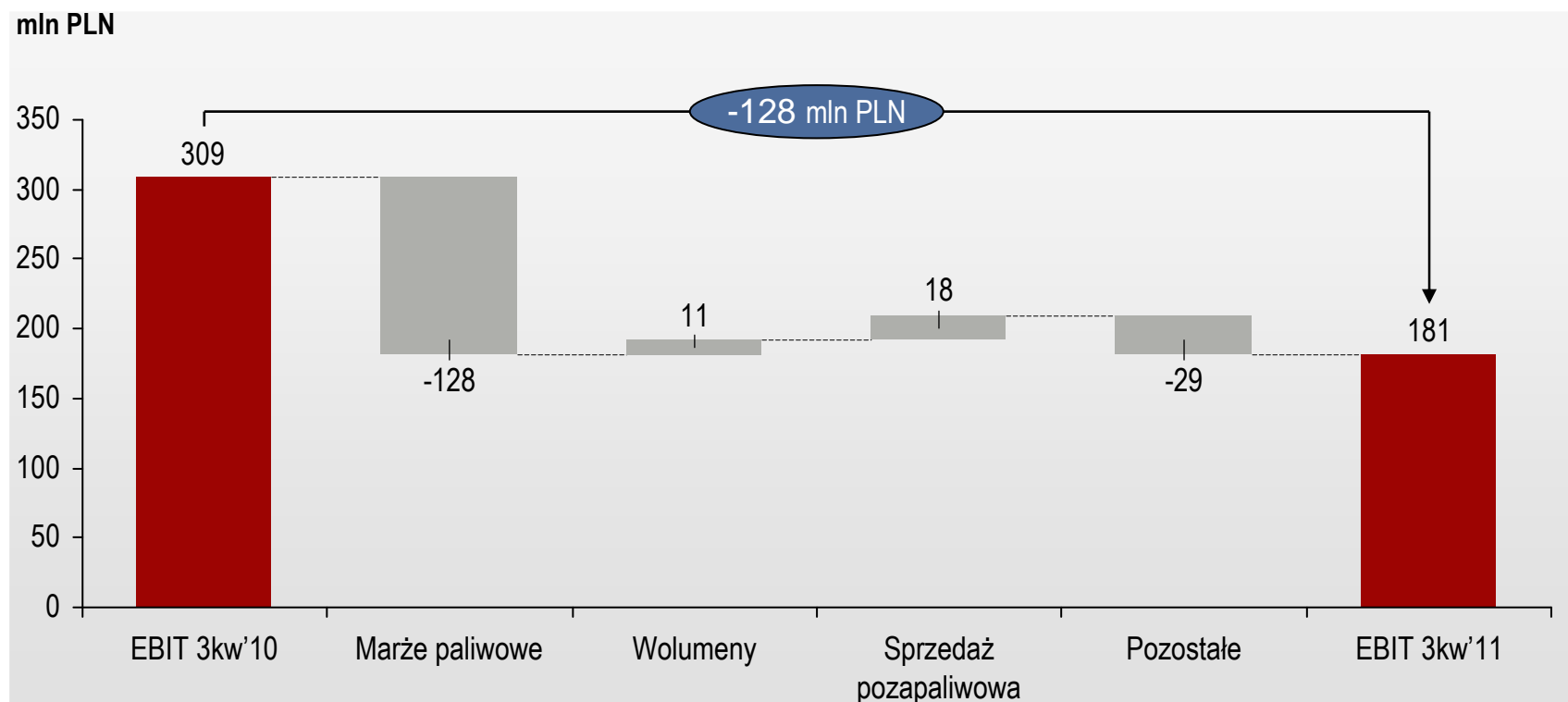


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 529 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 97 mln PLN, Unipetrol 49 mln PLN, pozostałe 8 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 46 mln PLN, marże (-) 331 mln PLN, dyferencjał 271 mln PLN.

ORLEN

Segment detaliczny

Umocnienie pozycji w niesprzyjających warunkach rynkowych

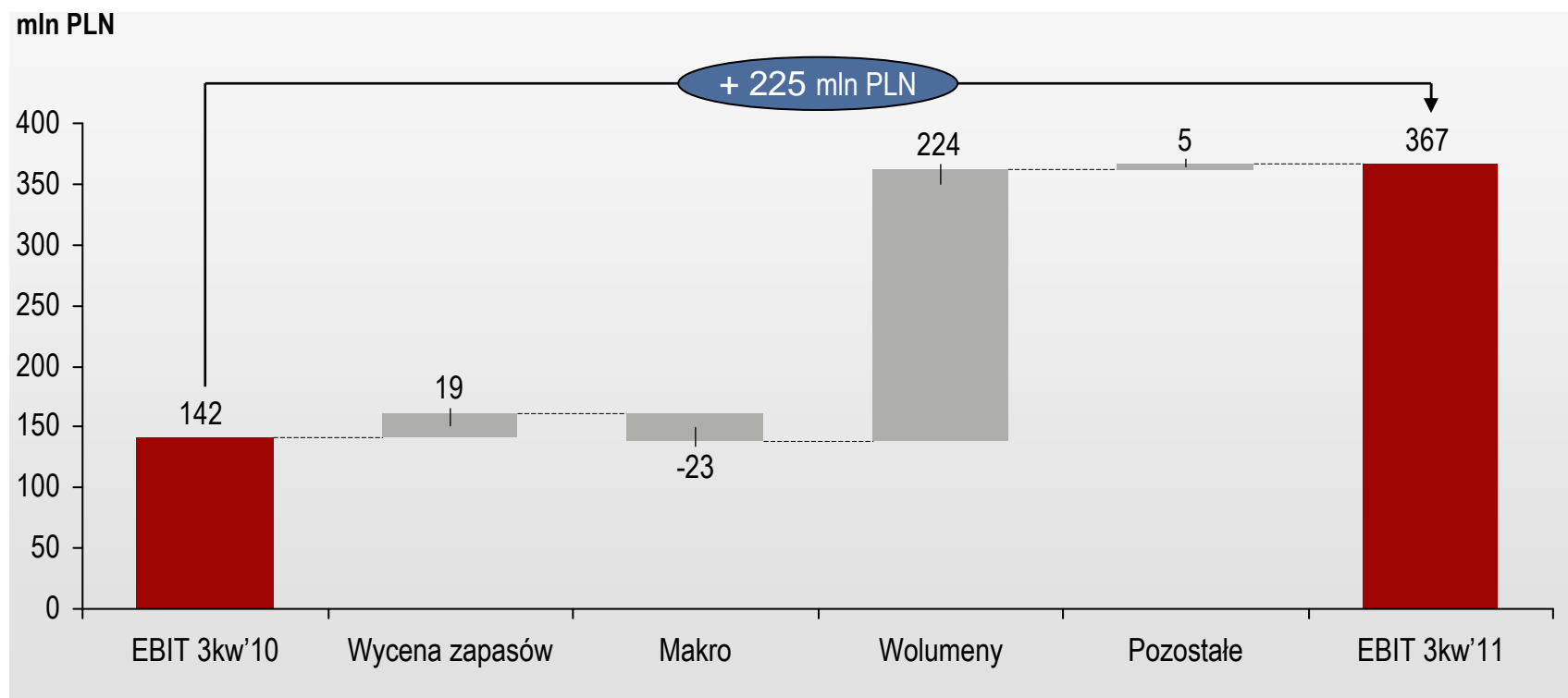


- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 2% (r/r) osiągnięty dzięki wzrostom na rynku polskim i niemieckim.
- ▶ Wzrost udziałów w rynku: Polska do 32%, Czechy do 14,3% i Niemcy do 5,2%.
- ▶ Wysokie ceny paliw ograniczające poziom marż detalicznych częściowo skompensowane wyższymi wolumenami sprzedaży oraz marżami realizowanymi ze sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji w związku z rosnącą sprzedażą wolumenową oraz brak dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z 3kw.2010r.



Segment petrochemiczny

PTA dźwignią wzrostu wyniku segmentu petrochemicznego



- ▶ Dodatni wpływ czynników makroekonomicznych wynikiem rosnących marż na paraksylenie oraz obniżenia modelowej marży petrochemicznej
- ▶ Wzrost sprzedaży osiągnięty głównie w związku z wprowadzeniem do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wyższej sprzedaży tworzyw sztucznych, przy niższej sprzedaży olefin i poliolefin w rezultacie prowadzonych remontów.
- ▶ Dobre wyniki Grupy Anwil dzięki koniunkturze na rynku nawozów.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 24 mIn PLN, Unipetrol (-) 5 mIn PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 65 mIn PLN, marże 42 mIn PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 3 kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 3kw'11	Grupa ORLEN 3kw'10	Zmiana
Przychody	21 364	4 079	6 497	-3 258	28 682	22 106	30%
EBITDA	938	84	-29	399	1 392	1 403	-1%
Amortyzacja	269	132	102	111	614	614	0%
EBIT	669	-48	-131	288	778	789	-1%
Przychody finansowe ¹⁾	17	10	98	-51	74	727	-90%
Koszty finansowe	-1 732	-9	-134	734	-1 141	-143	698%
Wynik netto	-851	-23	-167	792	-249	1 258	-
Efekt LIFO ²⁾	-600	0	54	-16	-562	-53	960%

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 728 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.

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 3 kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 3kw'11	Grupa ORLEN 3kw'10	Zmiana
EBIT	669	-48	-131	288	778	789	-1%
<i>EBIT wg LIFO</i>	69	-48	-77	272	216	736	-71%
Rafineria¹⁾	395	-67	-111	118	335	462	-27%
<i>Rafineria wg LIFO</i>	-176	-84	-57	102	-215	402	-
Detal	104	27	1	49	181	309	-41%
Petrochemia²⁾	302	-43	0	108	367	142	158%
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	273	-26	0	108	355	149	138%
Funkcje korporacyjne³⁾	-132	35	-21	13	-105	-124	15%

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 wyników¹

3Q10	2Q11	3Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	9M10	9M11	zmiana r/r
1 542	2 102	2 218	44%	Przychody	4 043	6 074	50%
16	36	-7	-	EBITDA	66	102	55%
-7	16	-24	-243%	EBIT	-4	45	-
-21	29	-6	71%	EBIT wg LIFO	-11	5	-
9	9	-38	-	Wynik netto	-33	22	-

- ▶ Pogorszenie warunków makroekonomicznych widoczne szczególnie we wrześniu 2011r.
- ▶ Wyższe przychody z tytułu wzrostu wolumenów sprzedaży oraz cen produktów ropopochodnych.
- ▶ Zwiększenie udziału sprzedaży lądowej o 6 p.p. (r/r) do 45% w 3kw.2011r.
- ▶ Poprawa wyniku operacyjnego wg LIFO za 9 miesięcy 2011r. o 16 mln USD (r/r) dzięki wzrostowi efektywności operacyjnej i wolumenów sprzedaży w gorszych warunkach makroekonomicznych.
- ▶ Bezpieczna sytuacja płynnościowa - 114,5 mln USD wolnych przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 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 46 mln USD w okresie 9 miesięcy 2011r. zakończonym 30 września 2011 roku.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

3Q10	2Q11	3Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	9M10	9M11	zmiana r/r
22 505	25 948	24 065	7%	Przychody	63 952	73 100	14%
1 170	1 012	505	-57%	EBITDA	4 191	2 896	-31%
238	224	-230	-	EBIT	1 556	565	-64%
513	274	-228	-	EBIT wg LIFO	1 169	50	-96%
175	-1	-128	-	Wynik netto	1 004	335	-67%

- ▶ Niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne oraz postoje remontowe w 3kw.2011r. w rafinerii i petrochemii.
- ▶ Redukcja kosztów stałych o 140 mln CZK w 3kw.2011r., optymalizacja zatrudnienia o (-) 5% za 9mcy 2011r. i dalsza poprawa wolumenów sprzedaży wysokomarżowych paliw VERVA o 3% (r/r).
- ▶ Zwrot nieuzasadnionej kary nałożonej w poprzednich latach przez Komisję Europejską w kwocie 236 mln CZK.
- ▶ Wynik operacyjny wg LIFO za 9 miesięcy 2011r. niższy o 1.119 mln CZK (r/r) głównie z powodu pogorszenia warunków makroekonomicznych oraz niższych wolumenów sprzedaży.

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 9 miesięcy 2011 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosły ok. 110 mln CZK.



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	3Q10	2Q11	3Q11	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	9M10	9M11	zmiana (r/r)
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 664	3 480	3 953	8%	14%	10 665	10 733	1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	85%	97%	0 pp	12 pp	94%	90%	-4 pp
Uzysk paliw ⁴	79%	74%	75%	-4 pp	1 pp	77%	76%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	42%	44%	0 pp	2 pp	44%	43%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	35%	32%	31%	-4 pp	-1 pp	33%	33%	0 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 182	1 112	941	-20%	-15%	3 211	2 932	-9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93%	87%	74%	-19 pp	-13 pp	84%	77%	-7 pp
Uzysk paliw ⁴	76%	76%	81%	5 pp	5 pp	76%	78%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	43%	46%	2 pp	3 pp	44%	45%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	33%	35%	3 pp	2 pp	32%	33%	1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 481	2 123	2 435	-2%	15%	6 444	6 724	4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	83%	96%	-1 pp	13 pp	84%	88%	4 pp
Uzysk paliw ⁴	74%	76%	75%	1 pp	-1 pp	74%	75%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	43%	44%	45%	2 pp	1 pp	42%	44%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	31%	32%	30%	-1 pp	-2 pp	32%	31%	-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.

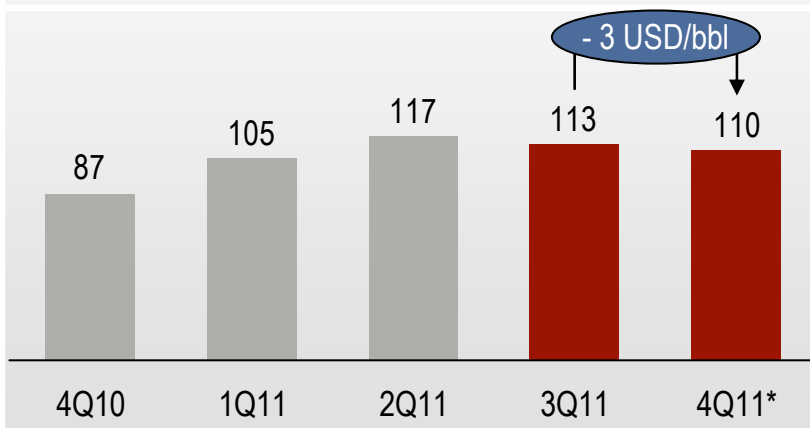
6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.



Otoczenie makroekonomiczne w 4 kw. 2011r.

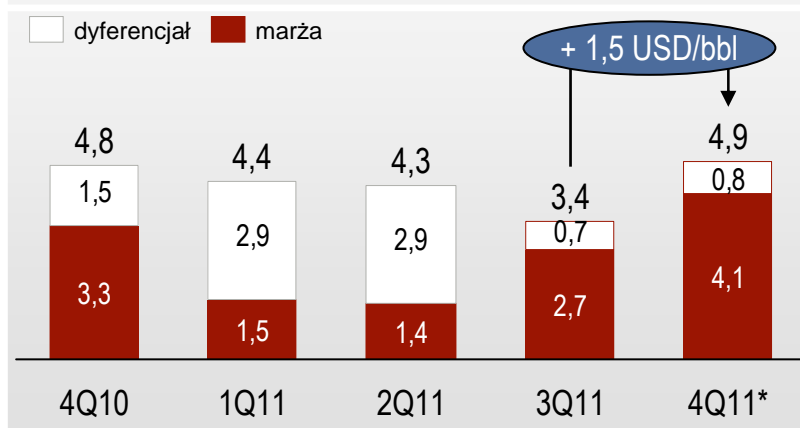
Spadek cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



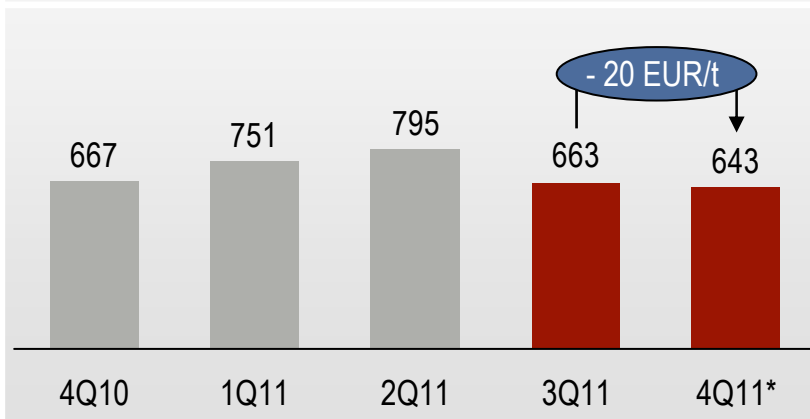
Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie

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



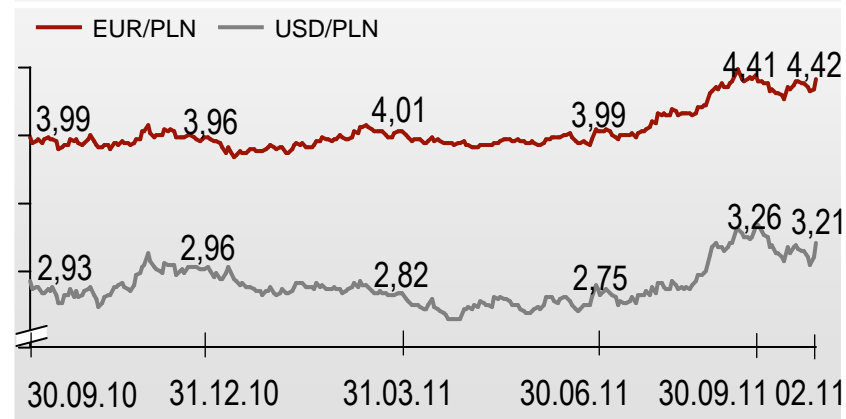
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

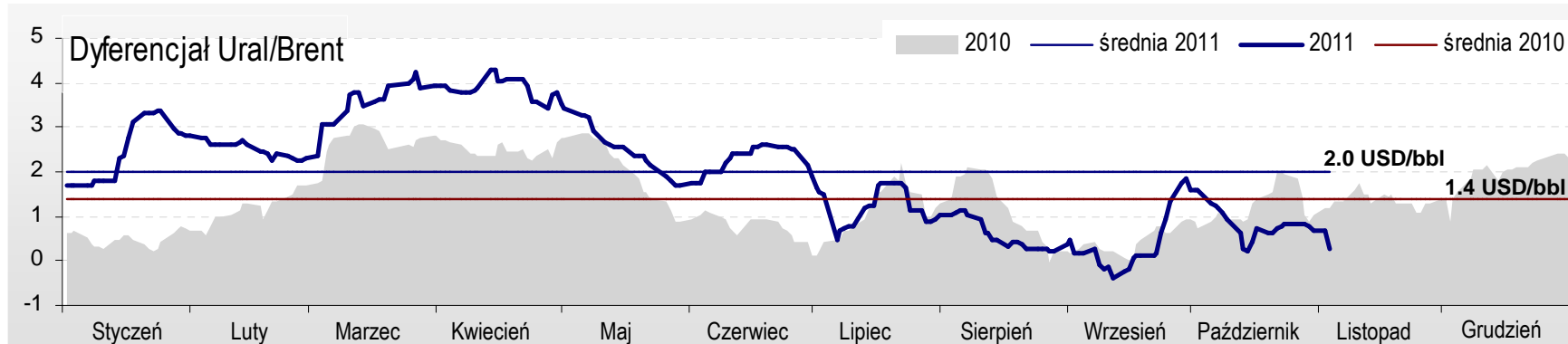
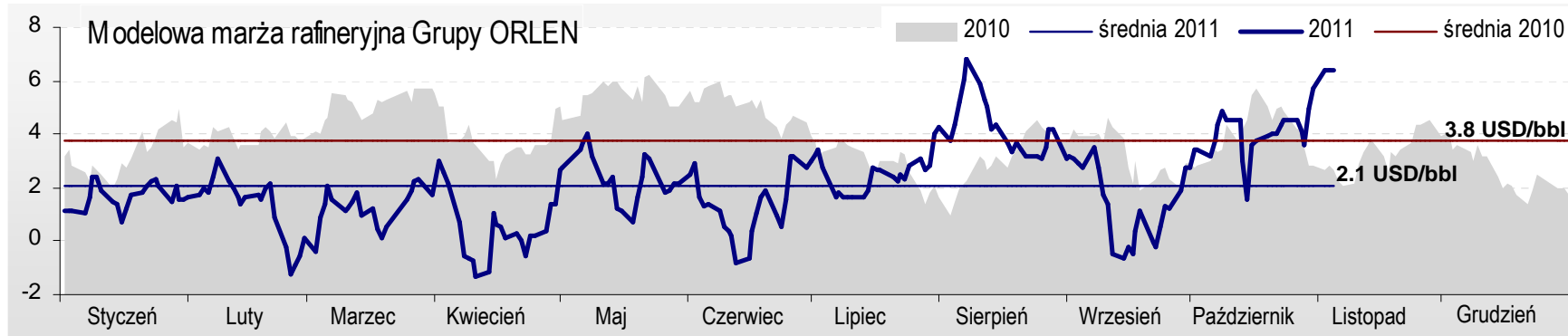


* Dane na dzień 02.11.2011



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2011r.






- ▶ **Cena ropy naftowej** – wahała się w przedziale 94-127 USD/bbl. Średnia 112 USD/bbl w 2011r.
- ▶ **Dyferencjał Ural/Brent** – wzrost średniorocznego poziomu o 0,6 USD/bbl do 2,0 USD/bbl w 2011r.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – spadek średniorocznego poziomu o 1,7 USD/bbl do 2,1 USD/bbl w 2011r.



* Dane na dzień 02.11.2011

ORLEN

Zaktualizowany plan postojów remontowych głównych instalacji na 2011 rok

		1Q 11	2Q 11	3Q 11	4Q 11
	HDS V		■		
	Wytwórnia Wodoru		■	■	
	Hydrokraking		■		
	HOG		■	■	
	FKK				■
	Rafineria		■		
	Litvinov - rafineria			■	
	Litvinov - petrochemia				■
	Kralupy - HON		■		
	Paramo - rafineria	■			

- ▶ Trwa postój remontowy instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego w rafinerii w Płocku.
- ▶ Zakończono w październiku 2011r. postoje remontowe rafinerii oraz petrochemii w Litwinowie.

HON – Hydroodsiarczanie Oleju Napędowego
HOG – Hydroodsiarczanie Gudronu
FCC – Fluidalny Kraking Katalityczny



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, jakiejkolwiek 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.

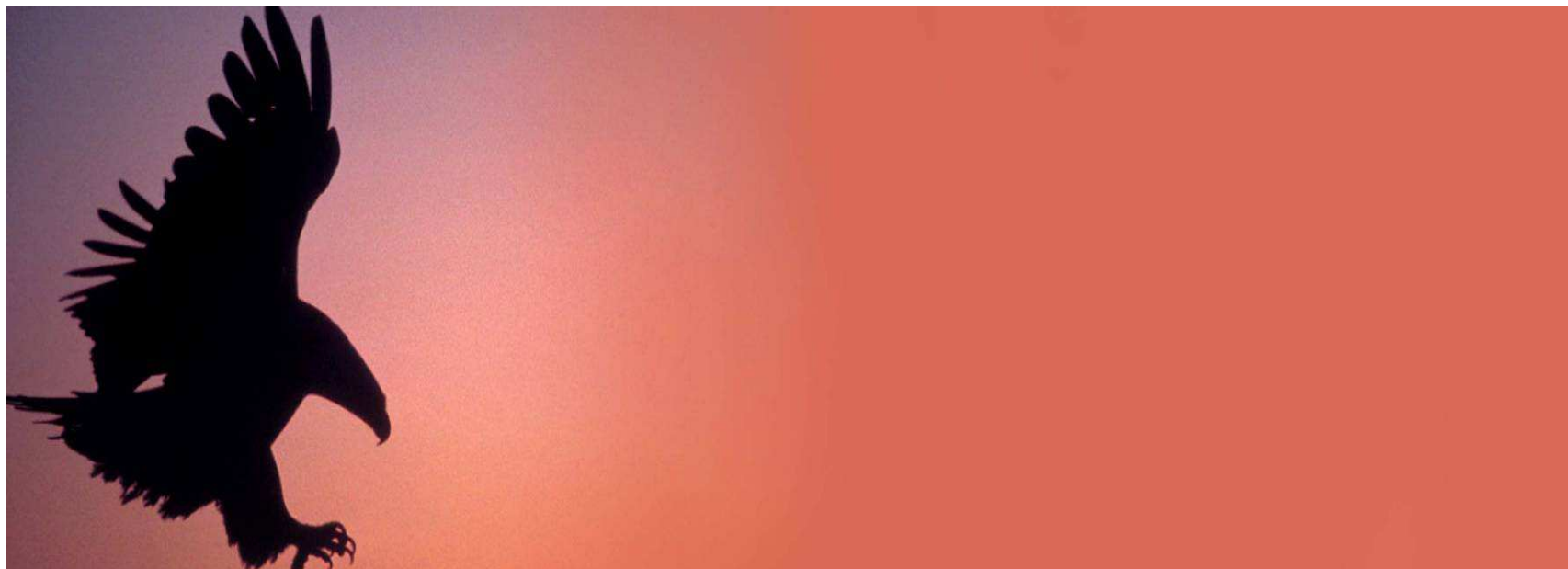
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana 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 jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiejkolwiek papiery wartościowe 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