


Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 2 kwartał 2016r.



21 lipca 2016r.

 [#ORLEN2Q16@PKN_ORLEN](https://twitter.com/PKN_ORLEN)



Najważniejsze wydarzenia 2kw.2016r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy na 2016r.

Budowa wartości



- EBITDA LIFO: 2,6 mld PLN
- Wyniki pod wpływem makro i postojów remontowych
- Długoterminowy kontrakt z Saudi Aramco na dostawy ropy
- Rozpoczęcie budowy instalacji polietylenu w Litwinowie

Siła finansowa



- Dźwignia finansowa: 19,8%
- Przepływy z działalności operacyjnej: 1,8 mld PLN
- Dywidenda za 2015r.: 2,00 PLN / akcję
- Emisja Euroobligacji: wartość 750 mln EUR

Ludzie



ORLEN. Napędzamy przyszłość.



Najważniejsze wydarzenia 2kw.2016r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



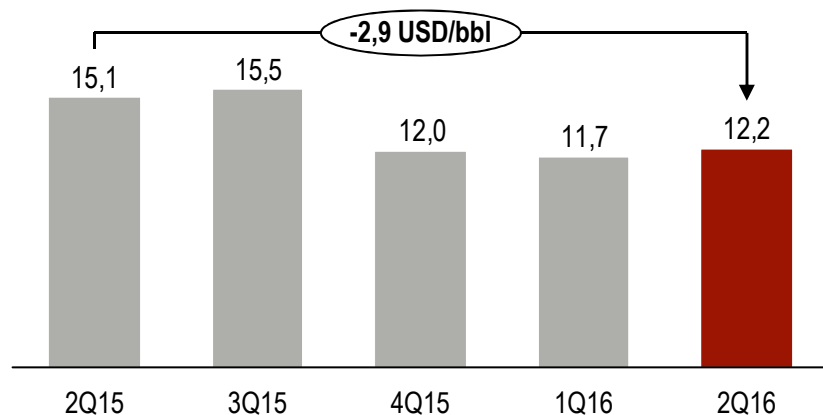
Perspektywy na 2016r.

Otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2016r. (r/r)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



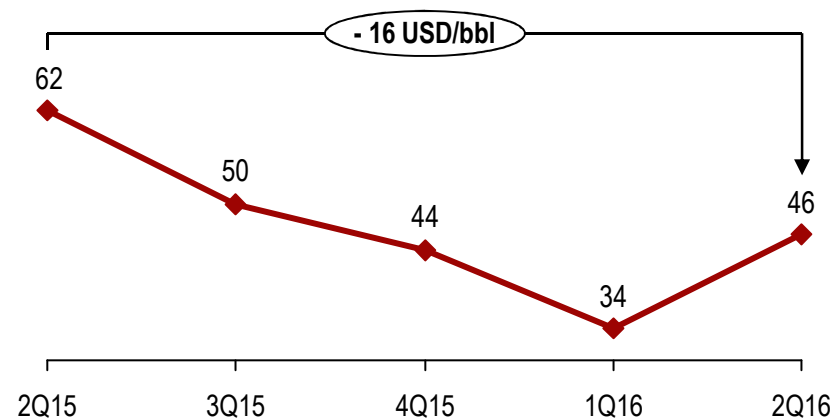
Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	2Q15	1Q16	2Q16	Δ (r/r)
ON	116	60	71	-39%
Benzyna	215	143	170	-21%
Ciężki olej opałowy	-147	-122	-147	0%
SN 150	198	234	108	-45%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	619	606	605	-2%
Propylen	557	342	334	-40%
Benzen	307	319	293	-5%
PX	411	459	438	7%

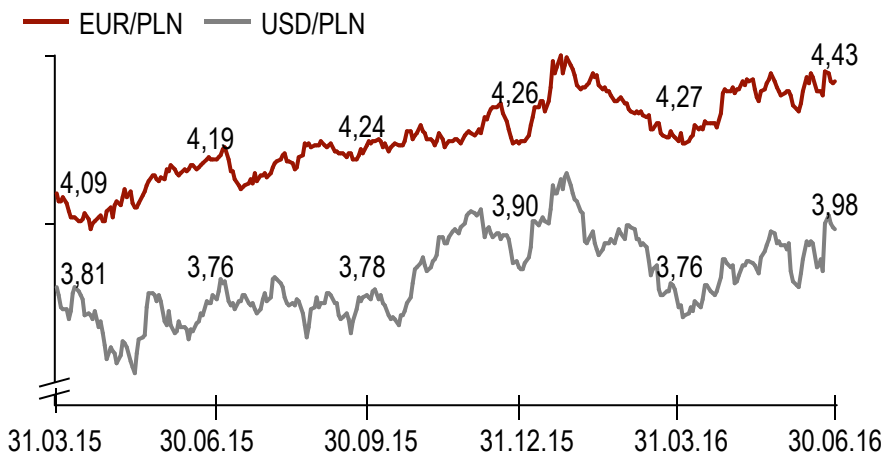
Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



Oslabienie średniego kursu PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

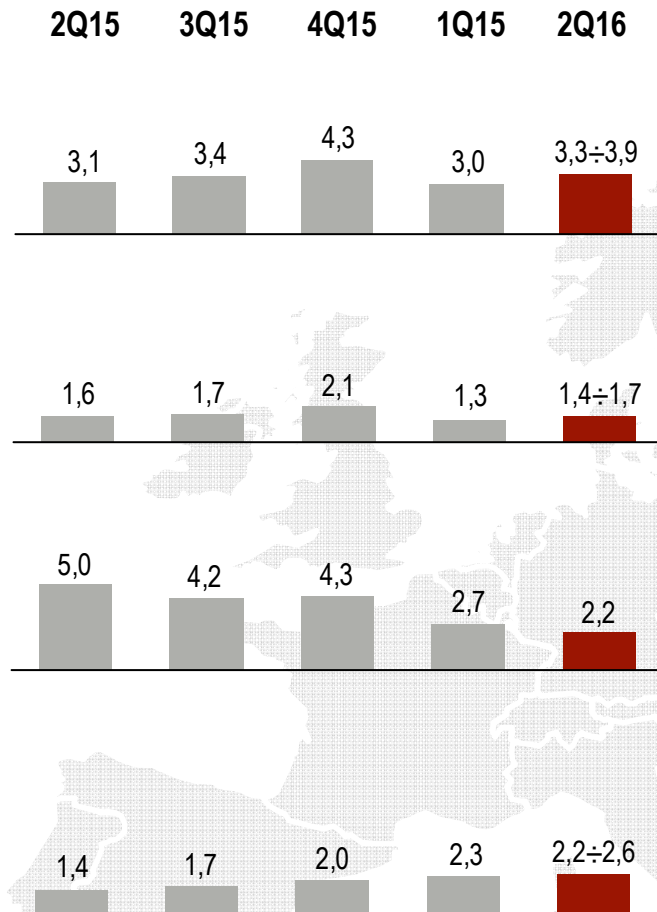


Wzrost konsumpcji oleju napędowego (r/r)



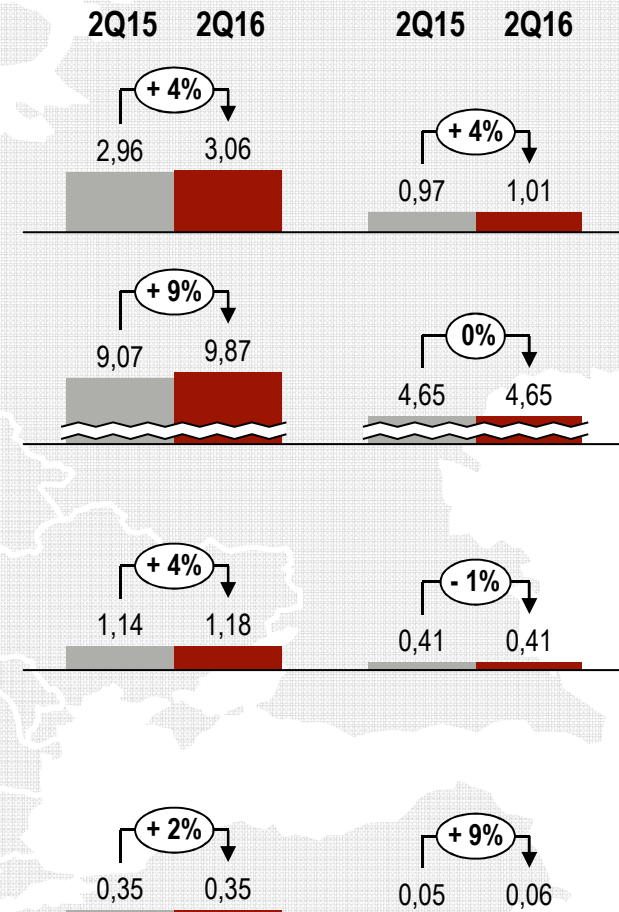
Wzrost PKB¹

Zmiana (%) do analogicznego kwartału roku poprz.



Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)²

mln ton



ON

Benzyna

¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – OECD / dane odsezonowane, 2Q16 – szacunki

² 2Q16 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego

 Najważniejsze wydarzenia 2kw.2016r.

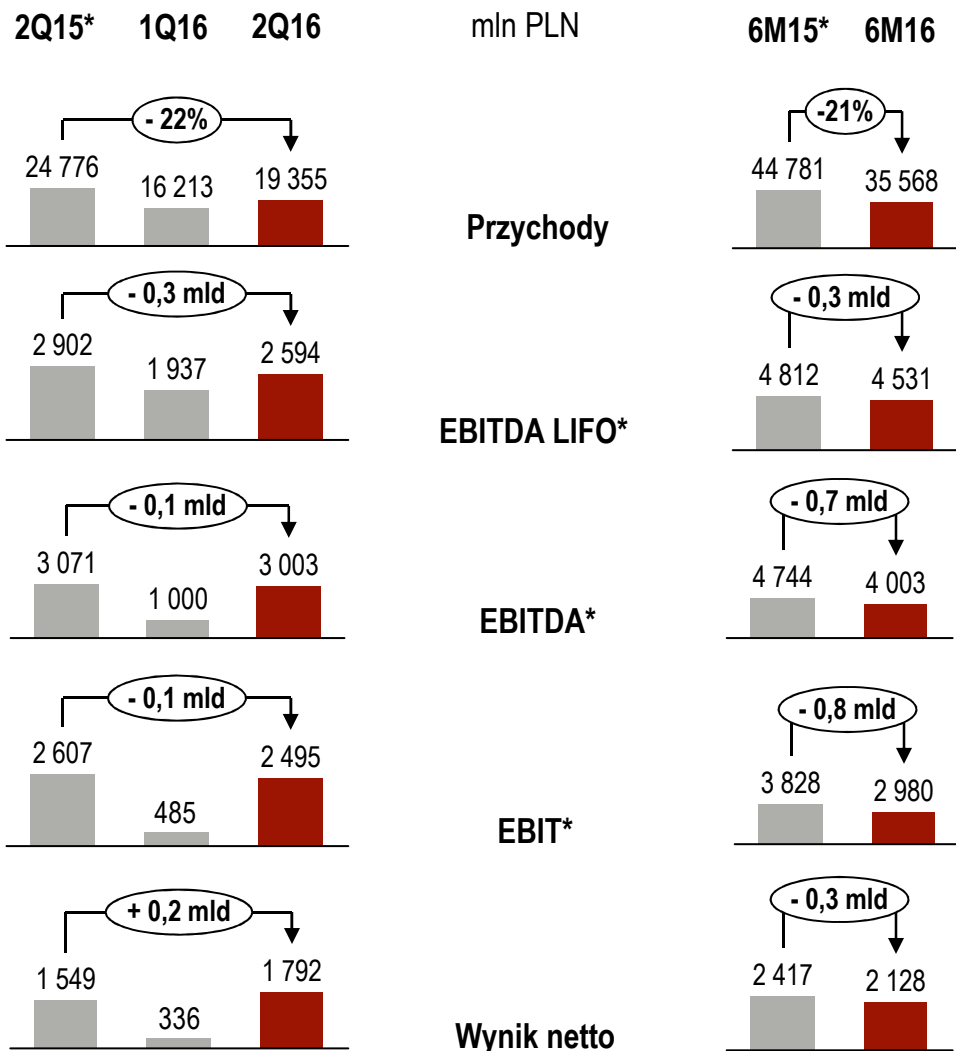
 Otoczenie makroekonomiczne

 Wyniki finansowe i operacyjne

 Płynność i inwestycje

 Perspektywy na 2016r.

Wyniki finansowe w 2kw.2016r.



Przychody: spadek o (-) 22% (r/r) w efekcie niższej ceny ropy naftowej oraz niższych wolumenów sprzedaży

EBITDA LIFO: spadek o (-) 0,3 mld PLN (r/r) w efekcie negatywnego wpływu otoczenia makro i niższych wolumenów sprzedaży ograniczony pozytywnym wpływem otrzymanego częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov

Efekt LIFO: 0,4 mld PLN w 2Q16 głównie na skutek wzrostu cen ropy w ujęciu złotówkowym

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,5 mld PLN głównie w efekcie ujemnych różnic kursowych oraz kosztów odsetkowych

Wynik netto: ponad 2,1 mld PLN zysku w 1 półroczu 2016r.

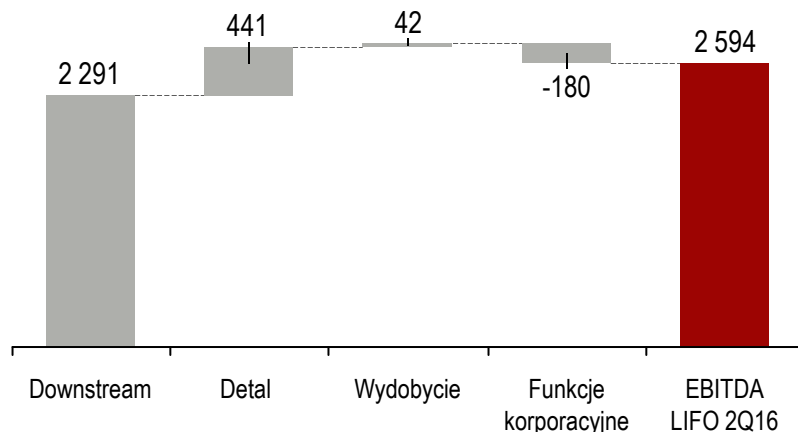
* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 2Q15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce
 6M15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO



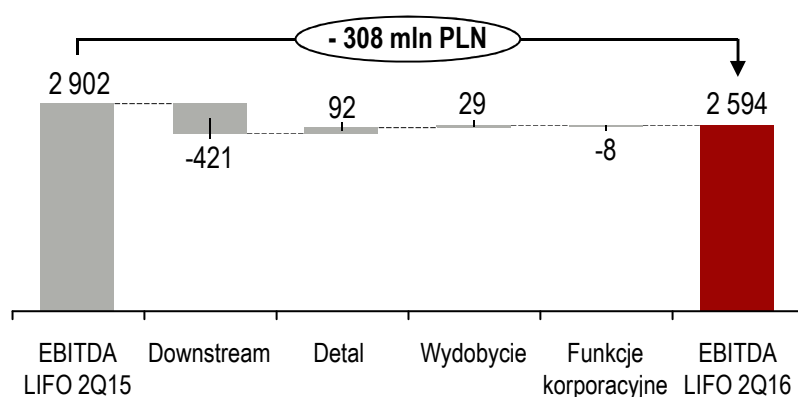
Wyniki segmentów w 2kw.2016r.

mln PLN



Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Dodatni efekt (r/r):

- osłabienia PLN wzg. USD o 5% oraz EUR o 7%
- wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych w detalu
- 0,6 mld PLN częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov

ograniczony przez negatywny wpływ (r/r):

- spadku marży downstream o (-) 2,9 USD/bbl
- niższych wolumenów sprzedaży o (-) 5%
- postojów remontowych, głównie:
 - HON, HOG i Hydrokraking (PKN ORLEN) / nawozy (Anwil)
 - DRW, HON i Visbreaking (ORLEN Lietuva)
 - cyklicznego postoju oraz postojów awaryjnych Steam Cracker i FKK (Unipetrol)

- Downstream:** negatywny wpływ otoczenia makro, postojów remontowych i niższych wolumenów sprzedaży ograniczony pozytywnym wpływem częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov
- Detal:** pozytywny wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych
- Wydobycie:** optymalizacja wydobywania w efekcie niższych cen ropy i gazu. Wzrost wydobywania (r/r) w efekcie zakupu aktywów w Polsce i Kanadzie

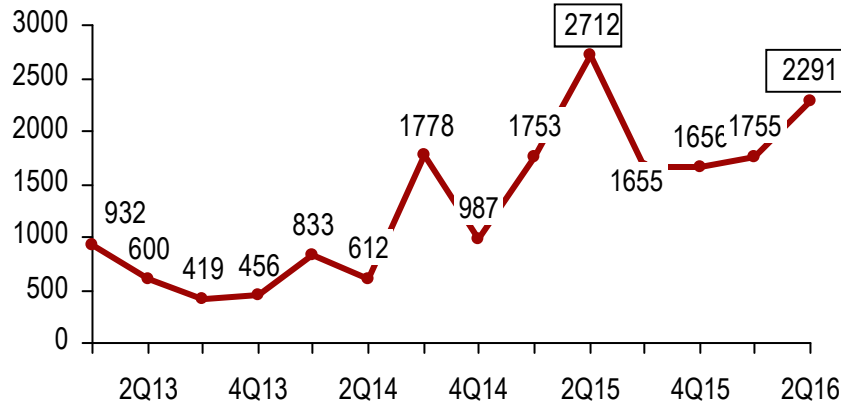
Downstream – EBITDA LIFO

Wynik pod wpływem makro i postojów remontowych



EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących*)

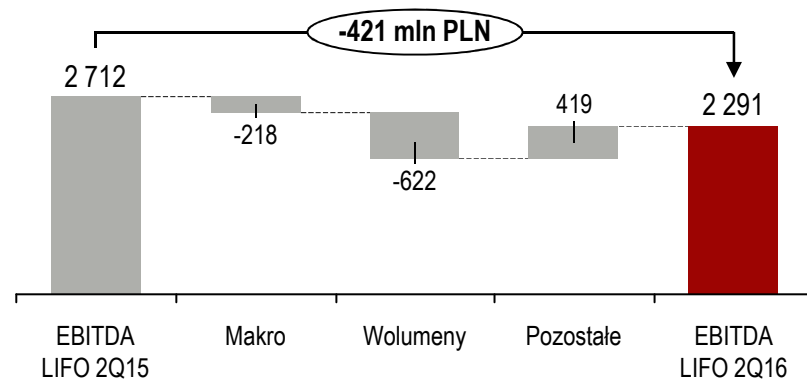
mln PLN



- Osłabienie PLN względem USD o 5% i EUR o 7% (r/r)
- Wzrost sprzedaży (r/r): benzyny 2%, PTA 11%
- Pozostałe obejmują głównie 0,6 mld PLN częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek marży downstream o (-) 2,9 USD/bbl tj. (-) 19% (r/r)
- Niższy przerób o (-) 15% i wykorzystania mocy o (-) 16pp (r/r) w efekcie postojów remontowych
- Niższa sprzedaż o (-) 8% (r/r), w tym: Polska (-) 9%, Czechy (-) 14% i ORLEN Lietuva (-) 3%
- Niższa sprzedaż (r/r): oleju napędowego (-) 9%, olefin (-) 18%, poliolefin (-) 62%, nawozów (-) 12%, PCW (-) 12%
- Niższe marże handlowe odzwierciedlają sytuację rynkową

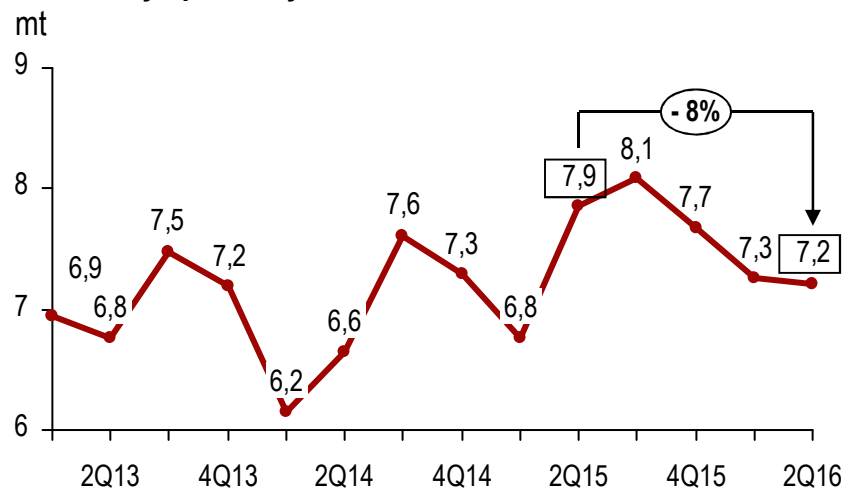
Makro: marże i dyferencjał (-) 320 mln PLN, kurs 102 mln PLN

* Odpisy: 2Q14 = (-) 5,0 mld PLN; 3Q15 = (-) 0,1 mld PLN

Downstream – dane operacyjne

Niższy przerób ropy i sprzedaż (r/r) na skutek postojów remontowych

Wolumeny sprzedaży



Wykorzystanie mocy

%

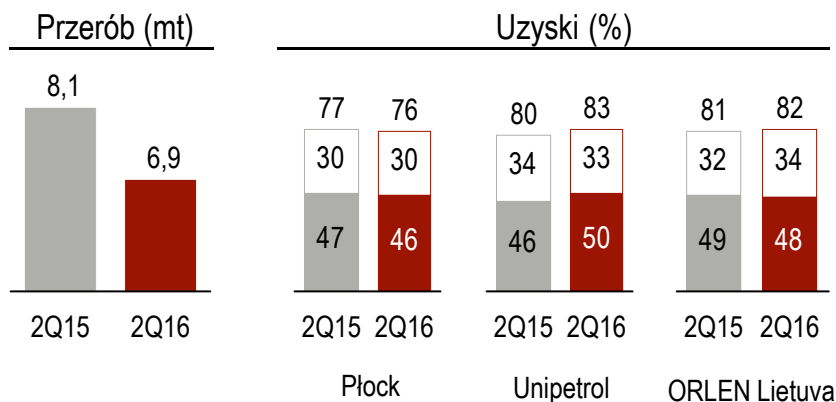
Rafinerie	2Q15	1Q16	2Q16	Δ (r/r)
Płock	100%	86%	94%	-6 pp
Unipetrol	95%	66%	46%	-49 pp
ORLEN Lietuva	86%	94%	79%	-7 pp

Instalacje petrochemiczne	2Q15	1Q16	2Q16	Δ (r/r)
Olefiny (Płock)	95%	94%	88%	-7 pp
Olefiny (Unipetrol)	90%	0%	0%	-90 pp
BOP	91%	90%	86%	-5 pp

Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



- Niższy przerób o (-) 15% i wykorzystania mocy o (-)16pp (r/r) w tym: (-) 6pp w Płocku w efekcie postoiu HON, HOG i Hydrokrakingu, (-) 49pp w Unipetrol głównie w efekcie awaryjnego postoiu instalacji Steam Cracker i FKK oraz (-) 7pp w ORLEN Lietuva w efekcie cyklicznego postoiu rafinerii
- Polska – niższa sprzedaż rafineryjna paliw i ciężkiego oleju opałowego. Wyższe wolumeny PTA przy niższej sprzedaży PCW i nawozów na skutek ograniczeń rynkowych i postoiu remontowego
- Czechy – niższa sprzedaż petrochemiczna w efekcie postoiu instalacji Steam Cracker po awarii z 3Q15 w Litvinov
- ORLEN Lietuva – wyższe wolumeny sprzedaży lądowej ograniczone niższą sprzedażą produktów drogą morską

Założenia strategiczne

- Projekty kogeneracji przemysłowej – najwyższa rentowność / najmniejsze ryzyko dzięki gwarancji stałego odbioru pary, który umożliwia osiągnięcie bardzo wysokiej sprawności
- Dobre lokalizacje i synergie energetyki gazowej z pozostałymi segmentami
- Dostosowanie projektów do lokalnych uwarunkowań
- Gaz ziemny jako paliwo o strategicznym znaczeniu dla PKN ORLEN

Budowa CCGT we Włocławku (463 MWe)

- W 2Q16 zakończono, z wynikiem pozytywnym, testy sieci z PSE
- Zakończono testy parowe z udziałem Anwil
- Prowadzono procesy optymalizacji pracy turbiny parowej oraz turbiny gazowej
- Zawarto aneks do umowy z Konsorcjum GE/SNC definiujący usterki zdiagnozowane podczas rozruchu oraz dalszy tryb postępowania
- Do połowy września 2016r. blok będzie pracował w ramach ruchu regulacyjnego, po którym nastąpi postój w celu usunięcia usterek oraz ponowne pomiary gwarancyjne i ruch próbny
- Planowany termin oddania Elektrowni do eksploatacji w 1Q17

Budowa CCGT w Płocku (596 MWe)

- W 2Q16 kontynuowano prace budowlane i montażowe wszystkich obiektów technologicznych i budynku administracyjnego
- Rozpoczęto prace montażowe urządzeń. Posadowiono na fundamentach część wysokoprężną i średnioprężną turbiny parowej
- Otrzymano decyzję środowiskową dla linii blokowej 400 kV
- Trwają prace montażowe na kotle odzysknicowym
- CAPEX 1,65 mld PLN
- Planowane oddanie do eksploatacji w 4Q17

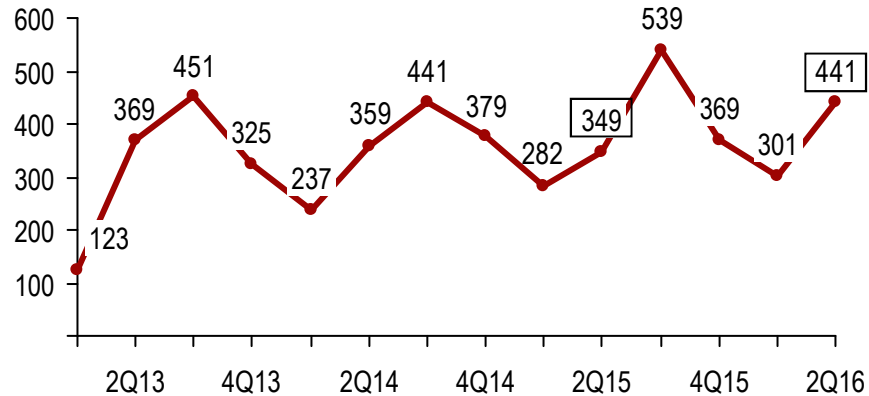


Detal – EBITDA LIFO

Wzrost sprzedaży oraz marż paliwowych i pozapaliwowych (r/r)

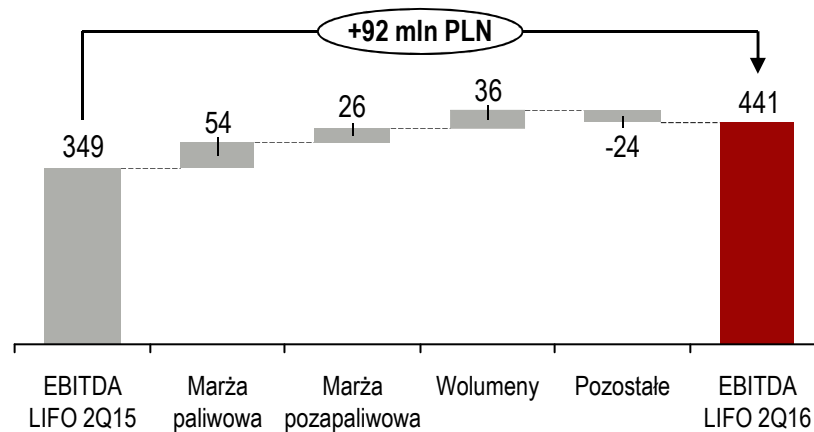


EBITDA LIFO kwartalnie (bez odpisów aktualizujących)
mln PLN



- Wzrost sprzedaży o 4% (r/r)
- Wzrost udziałów rynkowych w Czechach i na Litwie (r/r)
- Wzrost marż paliwowych na rynku polskim, czeskim i niemieckim przy stabilnych marżach na rynku litewskim (r/r)
- Wzrost marż pozapaliwowych na wszystkich rynkach (r/r)
- 1622 punkty Stop Cafe i Stop Cafe Bistro; wzrost o 191 (r/r)

EBITDA LIFO – wpływ czynników
mln PLN



- Utrzymująca się 'szara strefa' w Polsce
- Pozostałe obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw związane ze wzrostem wolumenów sprzedaży

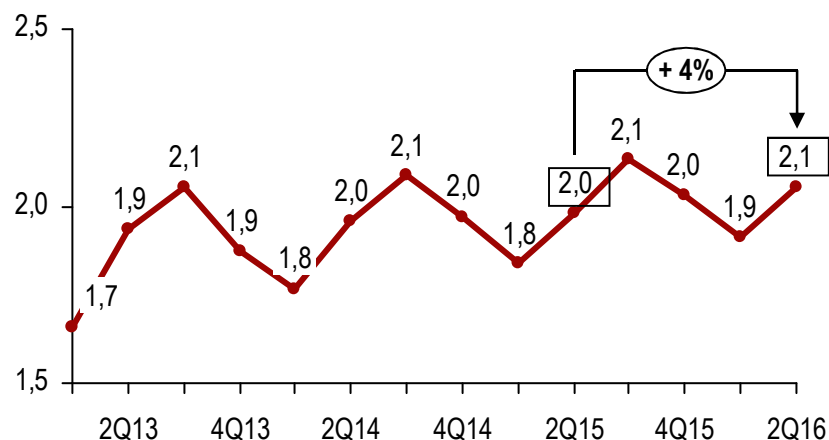
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży o 4% (r/r) i dalszy rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



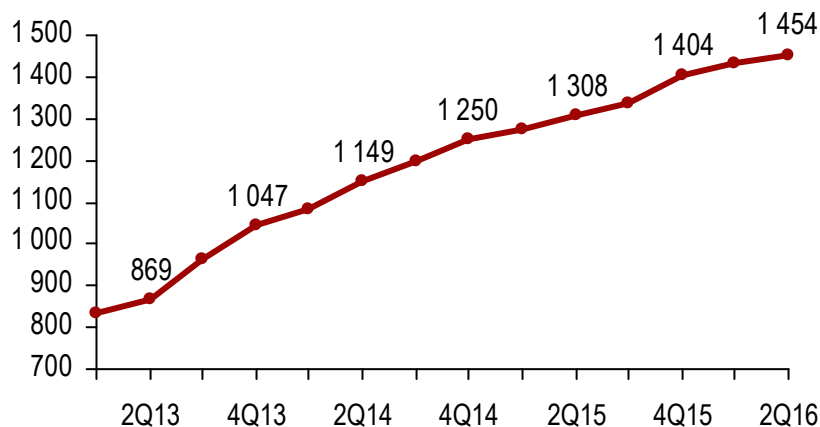
Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
PL	1 752	-8	36,1%	0,0 pp
DE	574	16	6,0%	0,0 pp
CZ	342	4	16,8%	1,5 pp
LT	25	-1	3,8%	0,2 pp

Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce

#



- Wzrost sprzedaży o 4% (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 6%, Czechach o 16%, na Litwie o 9% i w Niemczech o 5%*
- Wzrost udziałów rynkowych (r/r) w Czechach o 1,5 pp i na Litwie o 0,2pp
- 2693 stacji na koniec 2Q16, tj. wzrost liczby stacji o 11 (r/r), w tym: spadek w Polsce o (-) 8, wzrost w Niemczech o 16 i Czechach o 4 oraz spadek na Litwie o (-) 1 stację
- Dalszy rozwój oferty pozapaliwowej poprzez otwarcie 31 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w 2Q16. Na koniec 2Q16 łącznie funkcjonowały 1622 punkty, w tym: 1454 w Polsce, 145 w Czechach i 23 na Litwie

* Wzrost sprzedaży wolumenowej (r/r) zrealizowany na stacjach paliw ORLEN Deutschland. Po eliminacji transakcji sprzedaży oleju napędowego dokonanej przez ORLEN Deutschland w ramach Grupy ORLEN, łączne wolumeny sprzedaży alokowane do spółki ORLEN Deutschland zmniejszyły się o (-) 4% (r/r)

Wydobycie

Projekty poszukiwawczo-wydobywcze w Polsce



Polska 

2Q16

- Zakończono akwizycję danych sejsmicznych 3D na Mazowszu i Lubelszczyźnie, trwają przygotowania do wykonania kolejnych akwizycji danych sejsmicznych na obszarach współpracy z PGNiG
- Zakończono prace wiertnicze i testy produkcyjne w otworze poszukiwawczym na obszarze projektu Edge
- Trwały prace przygotowawcze do kolejnych otworów oraz zagospodarowania terenów
- Pozyskano nową koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie węglowodorów w Karpatach (koncesja Poręba-Tarnawa)

Łączne rezerwy ropy i gazu (2P)

Ok. 8 mln boe

2Q16

Średnie wydobycie: 1,3 tys. boe/d (90% gaz)

EBITDA: 2 mln PLN

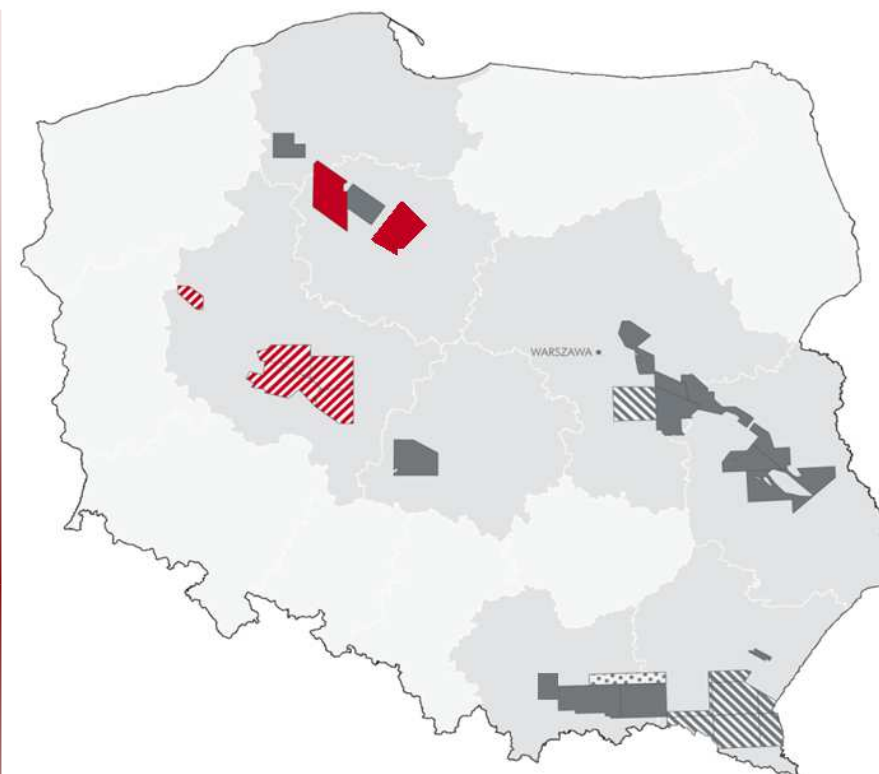
CAPEX: 40 mln PLN

6M16


Średnie wydobycie: 1,4 tys. boe/d (90% gaz)


EBITDA: 4 mln PLN


CAPEX: 79 mln PLN




Aktywa poszukiwawcze


 z udziałem partnera: Warszawa South (51% udziału), Bieszczady (49% udziału)

 100% udziału ORLEN Upstream: Karbon, Lublin Shale, Mid-Poland Unconventionals, Karpaty, Miocen, Edge

 obszary wnioskowane

Aktywa poszukiwawczo-produkcyjne

 z udziałem partnera: Sieraków (49% udziału), Płotki* (49% udziału)

 100% udziału ORLEN Upstream: Edge

* Komercyjna produkcja

Wydobycie

Projekty wydobywcze w Kanadzie



Kanada



Aktywa skoncentrowane w kanadyjskiej prowincji Alberta obejmują 5 obszarów: Lochend, Kaybob, Pouce Coupe, Ferrier/Strachan oraz Kakwa

2Q16

- Rozpoczęto wiercenie 2 nowych otworów (1,8 netto*), przeprowadzono 3 zabiegi szczelinowania (2,8 netto*) oraz włączono do produkcji 2 odwierty (1,5 netto*)

Łączne rezerwy ropy i gazu (2P)

Ok. 89 mln boe (46% węglowodory ciekłe, 54% gaz)

2Q16

Średnie wydobycie: 11,5 tys. boe/d (47% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 40 mln PLN

CAPEX: 140 mln PLN

6M16

Średnie wydobycie: 11,6 tys. boe/d (47% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 65 mln PLN

CAPEX: 227 mln PLN




 Aktywa ORLEN Upstream Canada

* Liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie

 Najważniejsze wydarzenia 2kw.2016r.

 Otoczenie makroekonomiczne

 Wyniki finansowe i operacyjne

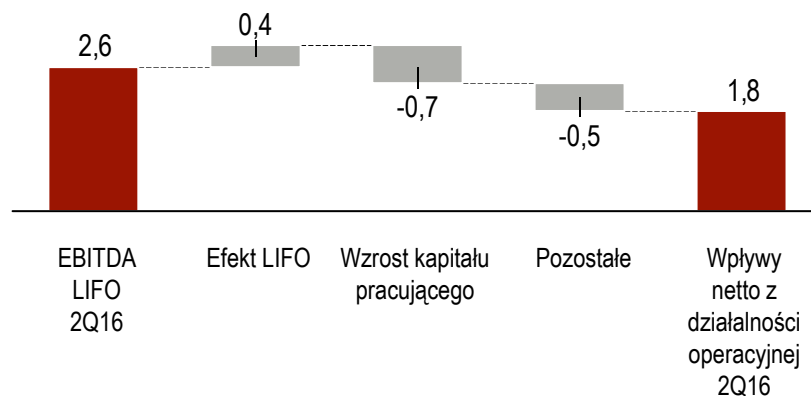
 Płynność i inwestycje

 Perspektywy na 2016r.

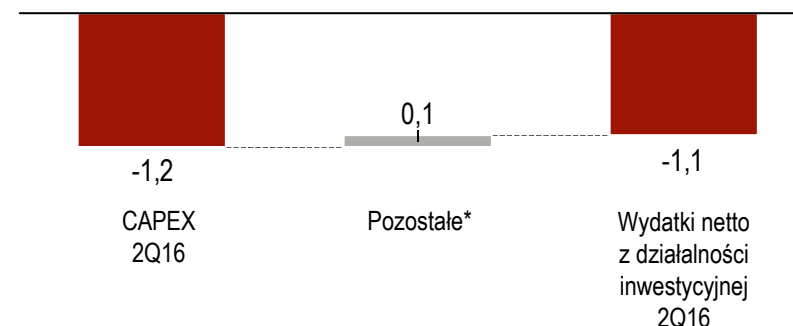
Przepływy pieniężne



Przepływy z działalności operacyjnej mld PLN

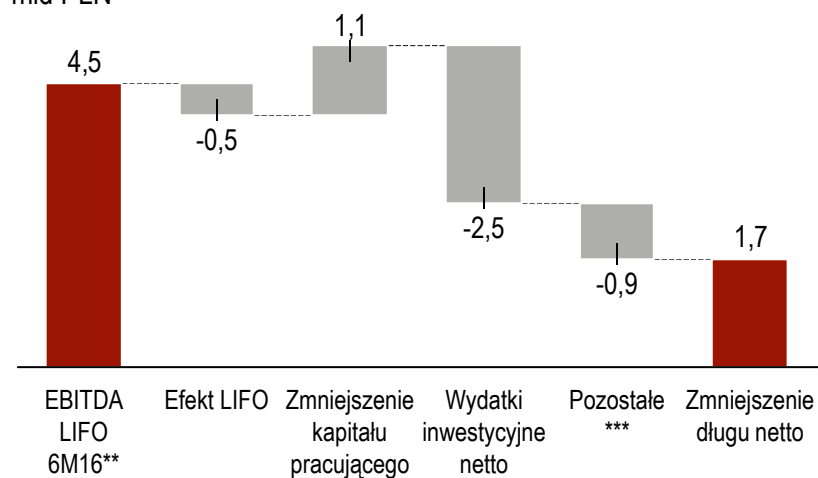


Przepływy z działalności inwestycyjnej mld PLN



- Wzrost kapitału pracującego w 2Q16 o 0,7 mld PLN głównie w wyniku zwiększenia wartości zapasów na skutek rosnących cen ropy naftowej w 2Q16
- Pozostałe (-) 0,5 mld PLN obejmują: (-) 0,3 mld PLN z tytułu zaliczek na poczet odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov ujętych w 1Q16 w bilansie i przepływach pieniężnych, a nie w rachunku wyników oraz (-) 0,1 mld PLN udziału w wyniku BOP
- Zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 2Q16 wyniosły 4,2mld PLN, z czego w Polsce 3,8 mld PLN

Wolne przepływy pieniężne za 6M16 mld PLN



* głównie otrzymane dywidendy od BOP (spółka konsolidowana metodą praw własności)

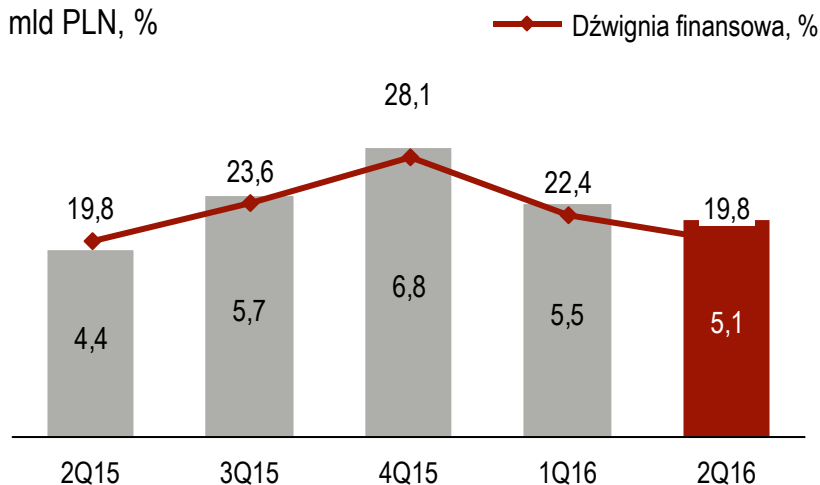
** zawiera 0,6 mld PLN częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov

*** głównie: podatek dochodowy, odsetki, wyniki spółek konsolidowanych metodą praw własności oraz różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych

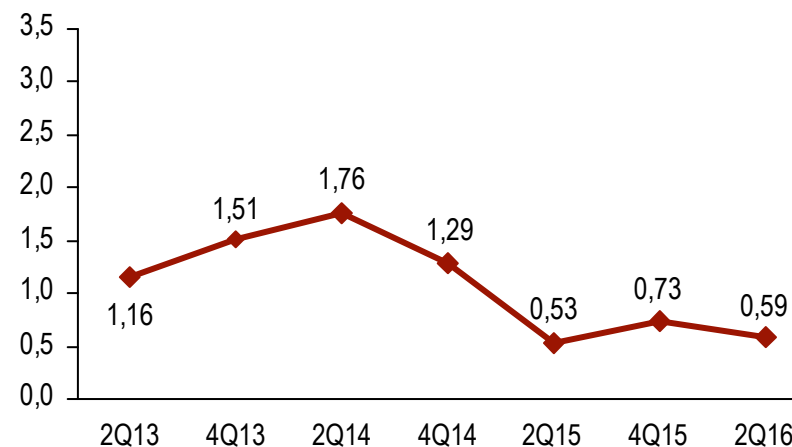
Bezpieczny poziom zadłużenia i dźwigni finansowej



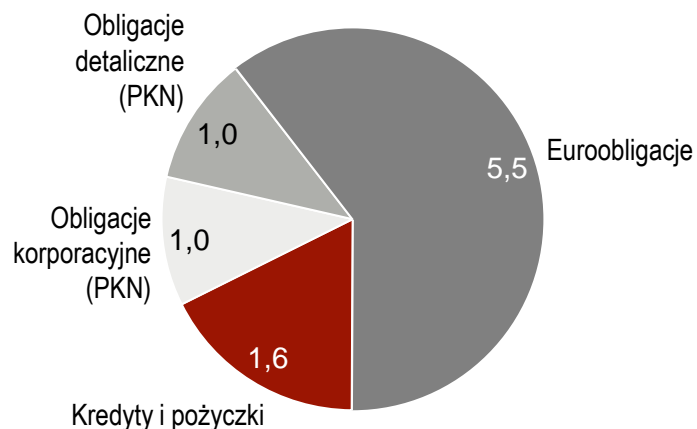
Dług netto i dźwignia finansowa mld PLN, %



Wskaźnik – dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto) mld PLN

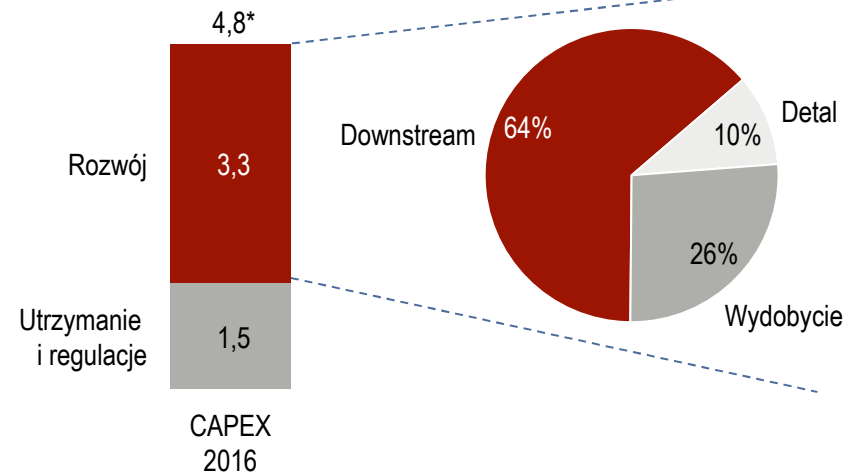


- Struktura walutowa długu brutto: EUR 61%, PLN 31%, CAD 8%
- Emisja Euroobligacji o wartości 750 mln EUR
- Średni termin zapadalności zadłużenia 3Q20
- Rating inwestycyjny: BBB - ze stabilną perspektywą
- Spadek zadłużenia netto o (-) 0,4 mld PLN (kw/kw) w efekcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej 1,8 mld PLN, pomniejszonych o wydatki inwestycyjne (-) 1,1 mld PLN oraz (-) 0,3 mld PLN z tytułu zapłaconych odsetek i wpływu różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych oraz gotówki

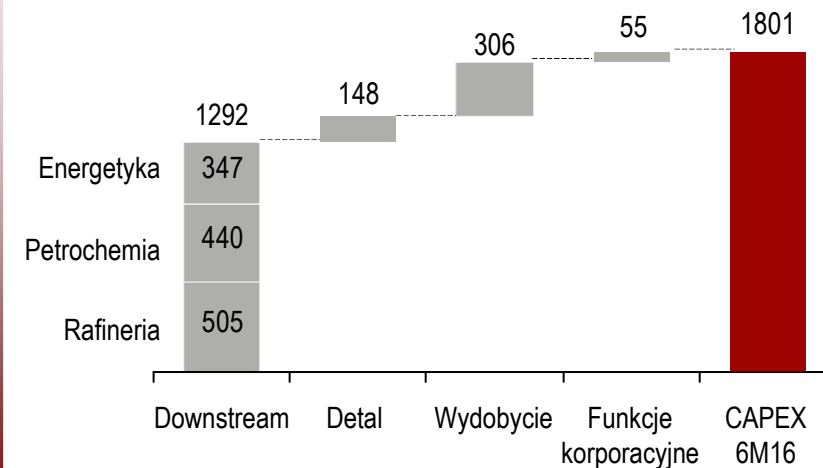
Nakłady inwestycyjne



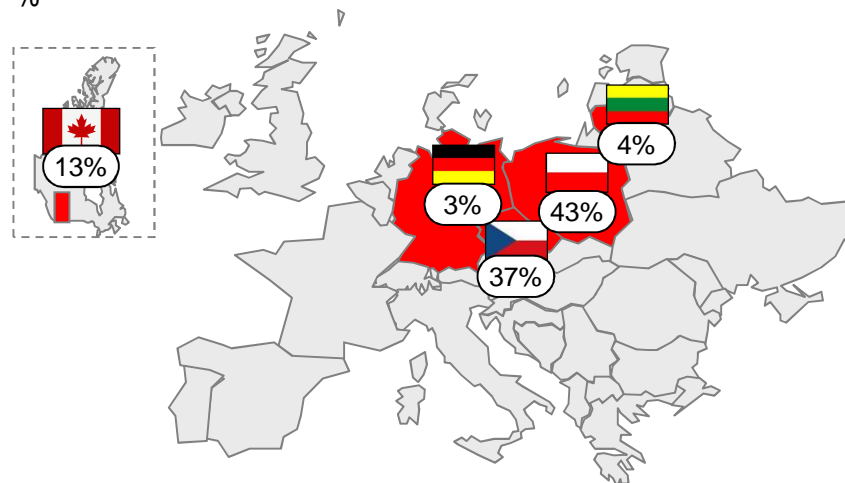
Planowany CAPEX 2016 (wariant bazowy*) mld PLN, %



Zrealizowany CAPEX 6M16** – podział na segmenty mld PLN



Zrealizowany CAPEX 6M16** – podział wg krajów %



Główne projekty w 2kw.16r.

Downstream

- Budowa CCGT we Włocławku i w Płocku wraz z infrastrukturą
- Budowa instalacji Polietylenu w Litwinowie

Detal

- Uruchomiono 10 stacji (w tym 4 własne), zamknięto 3, zmodernizowano 19 (w tym rebranding 8 stacji Sun na Star w Niemczech)
- Otwarto 31 punktów Stop Cafe i Stop Cafe Bistro (w tym 21 w Polsce)

Wydobycie

- Kanada – 140 mln PLN / Polska – 40 mln PLN

Odbudowa instalacji Steam Cracker w Litwinov

- Otrzymano 0,6 mld PLN częściowego odszkodowania na poczet odbudowy i utraconej marży
- Koszt odbudowy 0,6 mld PLN oraz 1,1 mld PLN utraconej marży do końca czerwca 2016r.

* Nakłady inwestycyjne na nabycie aktywów rzeczowych (bez transakcji akwizycyjnych). Nie uwzględniają 0,6 mld PLN szacowanych wydatków na odbudowę instalacji Steam Cracker w Litwinov

** Nie uwzględnia 449 mln PLN wydatków na odbudowę instalacji Steam Cracker w Litwinov

*** CAPEX 2Q16 wyniósł 954 mln PLN: rafineria 285 mln PLN, petrochemia 257 mln PLN, energetyka 121 mln PLN, detal 76 mln PLN, wydobycie 180 mln PLN, FK 35 mln PLN

 Najważniejsze wydarzenia 2kw.2016r.

 Otoczenie makroekonomiczne

 Wyniki finansowe i operacyjne

 Płynność i inwestycje

 Perspektywy na 2016r.

Otoczenie makroekonomiczne

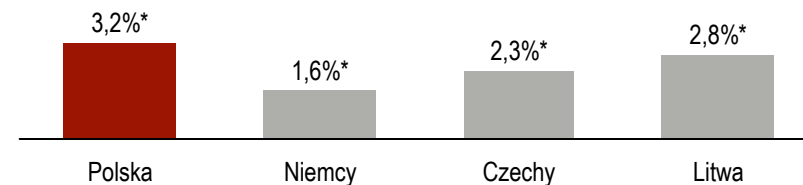
- **Cena ropy Brent** – prognozowana cena ropy w wariacie bazowym na poziomie porównywalnym ze średnią ceną ropy w 2015r. Czynniki, które mogą spowodować wzrost cen ropy to: wzrost popytu, ograniczone wydobycia w USA oraz wysokie ryzyko geopolityczne.
- **Marża downstream** – prognozowany spadek średniorocznego poziomu marży w porównaniu z 2015r., głównie w efekcie niższych marż na oleju napędowym oraz produktach petrochemicznych. Pomimo spadku, marża downstream wciąż utrzyma się wysokim poziomie dzięki sprzyjającemu otoczeniu makro tj. niskiej cenie ropy oraz wzrostowi konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych.

Otoczenie regulacyjne

- **Szara strefa** – od 1 sierpnia 2016r. wchodzi w życie pakiet paliwowy, którego celem jest ograniczenie szarej strefy w sektorze paliwowym, uszczelnienie poboru VAT i akcyzy oraz likwidacja luk w zakresie koncesjonowania.
- **Zapasy obowiązkowe** – redukcja zapasów w 2016r. z 68 do 60 dni (ok. 0,3 mt). Obecny poziom wynosi 63 dni. Redukcja do 60 dni od 1 października 2016r.
- **Podatek detaliczny** – od 1 września 2016r. planowane wejście w życie ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, w tym na stacjach paliw.

Gospodarka

- **Prognozy PKB** – dla Polski: 3,2% (2016r.), 3,5% (2017r.) i 3,3% (2018r.) - NBP (lipiec 2016)



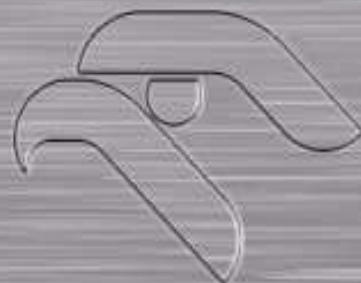
- **Konsumpcja paliw** – prognozowany wzrost popytu na benzynę i olej napędowy w Polsce i krajach Bałtyckich, stabilizacja popytu na paliwa w Czechach oraz spadek popytu w Niemczech - JBC Energy (listopad/grudzień 2015)



ORLEN. Napędzamy przyszłość.

* Polska (NBP, lipiec 2016); Niemcy (RGE, lipiec 2016); Czechy (CNB, maj 2016); Litwa (OECD, czerwiec 2016)

Dziękujemy za uwagę



ORLEN

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



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



mIn PLN	2Q15*	1Q16	2Q16	Δ r/r	6M15*	6M16	Δ
Przychody	24 776	16 213	19 355	-22%	44 781	35 568	-21%
EBITDA LIFO*	2 902	1 937	2 594	-11%	4 812	4 531	-6%
efekt LIFO	169	-937	409	142%	-68	-528	-676%
EBITDA*	3 071	1 000	3 003	-2%	4 744	4 003	-16%
Amortyzacja	-464	-515	-508	-9%	-916	-1 023	-12%
EBIT LIFO*	2 438	1 422	2 086	-14%	3 896	3 508	-10%
EBIT*	2 607	485	2 495	-4%	3 828	2 980	-22%
Wynik netto	1 549	336	1 792	16%	2 417	2 128	-12%

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

2Q15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

6M15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na segmenty



2Q16 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO	2 291	441	42	-180	2 594
Efekt LIFO	409	-	-	-	409
EBITDA	2 700	441	42	-180	3 003
Amortyzacja	-312	-99	-72	-25	-508
EBIT	2 388	342	-30	-205	2 495
EBIT LIFO	1 979	342	-30	-205	2 086

2Q15 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	Razem
EBITDA LIFO*	2 712	349	13	-172	2 902
Efekt LIFO	169	-	-	-	169
EBITDA*	2 881	349	13	-172	3 071
Amortyzacja	-314	-90	-39	-21	-464
EBIT*	2 567	259	-26	-193	2 607
EBIT LIFO*	2 398	259	-26	-193	2 438

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
2Q15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mIn PLN	2Q15*	1Q16	2Q16	Δ r/r	6M15*	6M16	Δ
Downstream	2 712	1 755	2 291	-16%	4 465	4 046	-9%
Detal	349	301	441	26%	631	742	18%
Wydobycie	13	27	42	223%	27	69	156%
Funkcje korporacyjne	-172	-146	-180	-5%	-311	-326	-5%
EBITDA LIFO*	2 902	1 937	2 594	-11%	4 812	4 531	-6%

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

2Q15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

6M15: (-) 0,4 mld PLN dotyczące głównie aktywów poszukiwawczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na spółki



2Q16 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²⁾	ORLEN Lietuva ²⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	12 850	3 325	3 425	-245	19 355
EBITDA LIFO	1 150	744	276	424	2 594
Efekt LIFO ¹⁾	397	-51	54	9	409
EBITDA	1 547	693	330	433	3 003
Amortyzacja	-274	-76	-13	-145	-508
EBIT	1 273	617	317	288	2 495
EBIT LIFO	876	668	263	279	2 086
Przychody finansowe	1 476	17	8	-1 447	54
Koszty finansowe	-440	-2	-6	-61	-509
Wynik netto	2 154	508	300	-1 170	1 792

1) Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej

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

mIn USD	2Q15	1Q16	2Q16	Δ r/r	6M15	6M16	Δ
Przychody	1 252	663	882	-30%	2 128	1 545	-27%
EBITDA LIFO	139	82	72	-48%	240	154	-36%
EBITDA	134	59	85	-37%	217	144	-34%
EBIT	131	55	82	-37%	212	137	-35%
Wynik netto	98	51	77	-21%	145	128	-12%

- Niższe wolumeny sprzedaży w 2Q16 o (-) 3% (r/r) w rezultacie ograniczenia sprzedaży produktów drogą morską przy wyższych wolumenach sprzedaży lądowej. Niższe przychody ze sprzedaży produktów odzwierciedlają spadek cen ropy naftowej i w efekcie notowań produktów rafineryjnych.
- Zmniejszenie wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 7 pp (r/r) w rezultacie postoju rafinerii w 2Q16 oraz wyższy o 1,0 pp (r/r) uzysk paliw na skutek zwiększonego przerobu wsadów produkcyjnych innych niż ropa naftowa.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 67 mln USD (r/r) w efekcie pogorszenia parametrów makroekonomicznych obejmujących marże produktowe i rynkowych związanych z niższym poziomem marż handlowych.
- CAPEX 2Q16: 13,8 mln USD / 6M16: 19,0 mln USD

mIn CZK	2Q15	1Q16	2Q16	Δ r/r	6M15	6M16	Δ
Przychody	32 523	17 686	20 551	-37%	56 498	38 237	-32%
EBITDA LIFO	3 998	349	4 588	15%	7 182	4 938	-31%
EBITDA	4 606	558	4 266	-7%	7 576	4 824	-36%
EBIT	4 129	121	3 798	-8%	6 646	3 920	-41%
Wynik netto	3 306	-10	3 124	-6%	5 309	3 113	-41%

- Spadek sprzedaży w 2Q16 o (-) 9% (r/r) głównie w obszarze produktów petrochemicznych w efekcie postoju instalacji Steam Cracker w Litvinov po awarii z 3Q15. Niższe przychody ze sprzedaży produktów odzwierciedlają spadek cen ropy naftowej i w efekcie notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych.
- Niższy przerób ropy oraz zmniejszenie wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 49 pp (r/r) do 46% w 2Q16 w rezultacie awaryjnego postoju instalacji Steam Cracker od sierpnia 2015 roku oraz wstrzymania od połowy maja 2016r. przerobu ropy w rafinerii w Kralupach na skutek awarii instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego.
- EBITDA LIFO wzrosła o 590 mln CZK (r/r) głównie w efekcie dodatniego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej w rezultacie otrzymanego częściowego odszkodowania z tytułu pożaru Steam Cracker w Litvinov w kwocie 3 904 mln CZK przy ujemnym wpływie parametrów makroekonomicznych związanych z obniżeniem marż na produktach rafineryjnych oraz niższych wolumenów sprzedaży na skutek postojów instalacji.
- CAPEX 2Q16: 4 209 mln CZK / 6M16: 6 955 mln CZK

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

2Q15: (-) 39 mln CZK / 2Q16: (-) 6 mln CZK

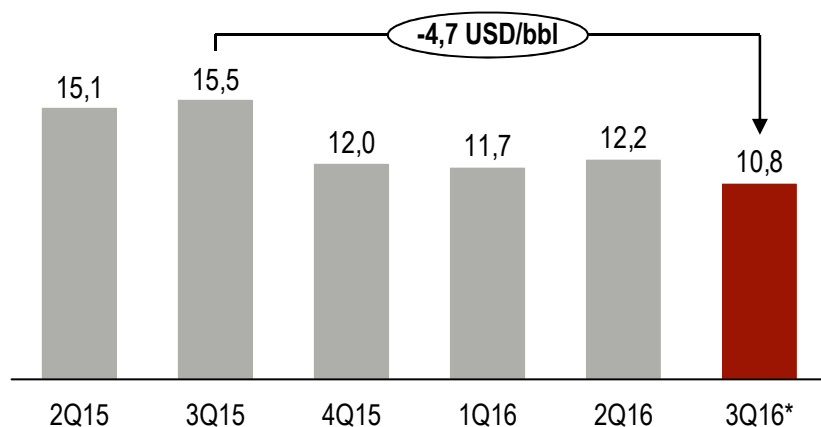
6M15: (-) 112 mln CZK / 6M16: (-) 6 mln CZK

Otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2016r.



Spadek marży downstream

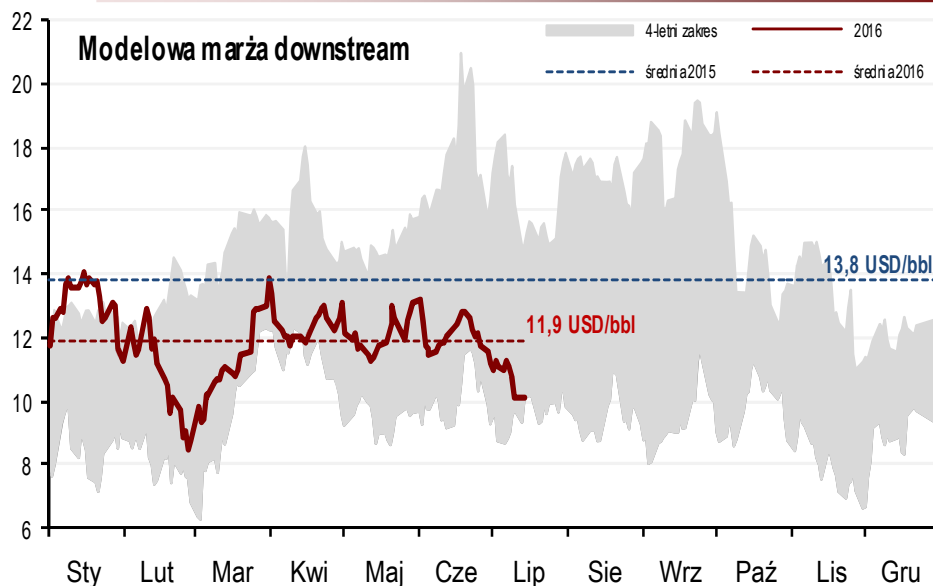
Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

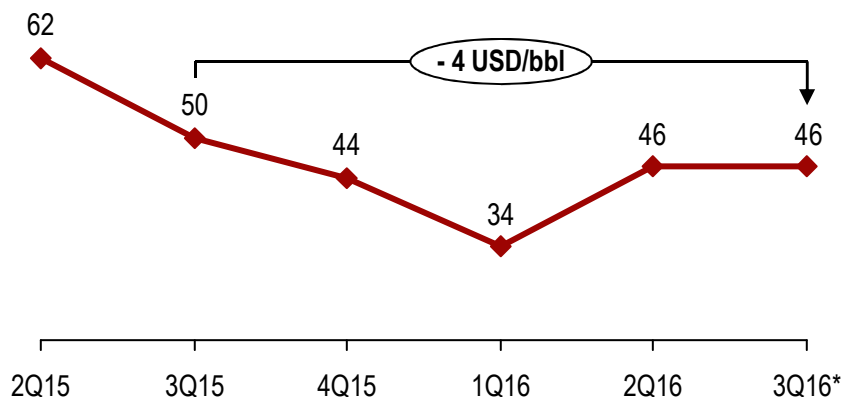
Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	3Q15	2Q16	3Q16*	Δ (kw/kw)	Δ (r/r)
ON	108	71	67	-6%	-38%
Benzyna	212	170	120	-29%	-43%
Ciężki olej opałowy	-140	-147	-121	18%	14%
SN 150	145	108	105	-3%	-28%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)					
Etylen	671	605	629	4%	-6%
Propylen	564	334	354	6%	-37%
Benzen	355	293	269	-8%	-24%
PX	481	438	439	0%	-9%



Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl

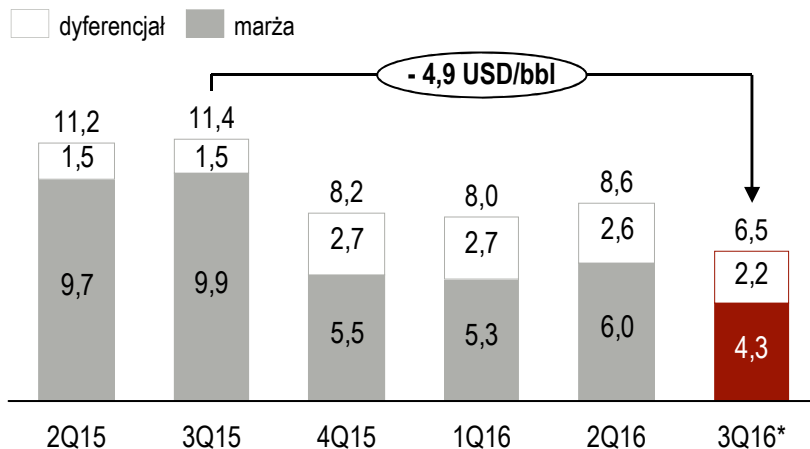


* Dane do dnia 15.07.2016

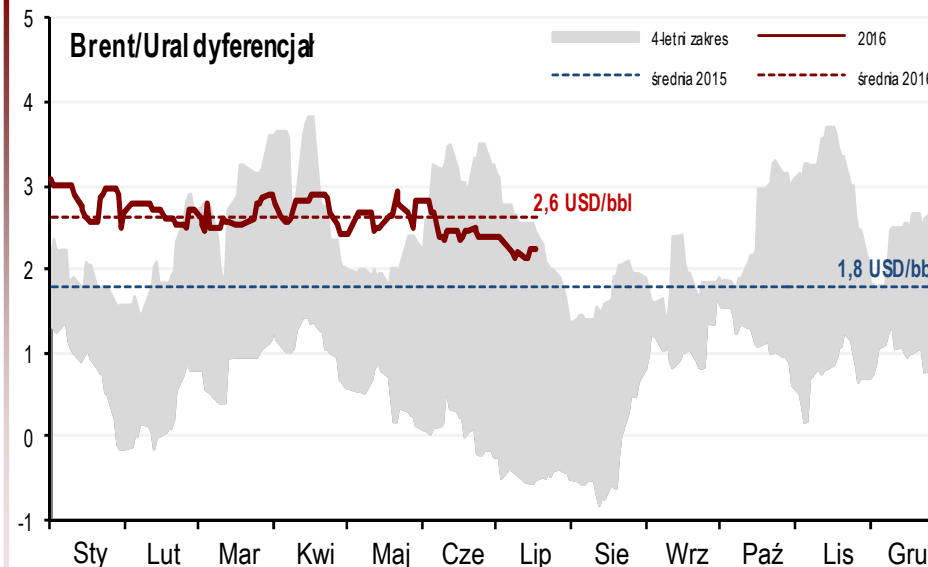
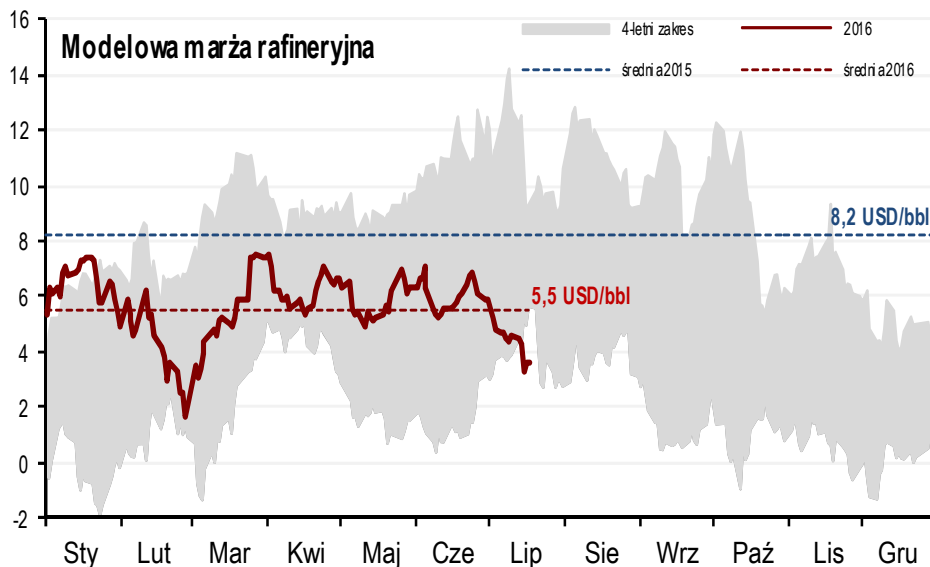
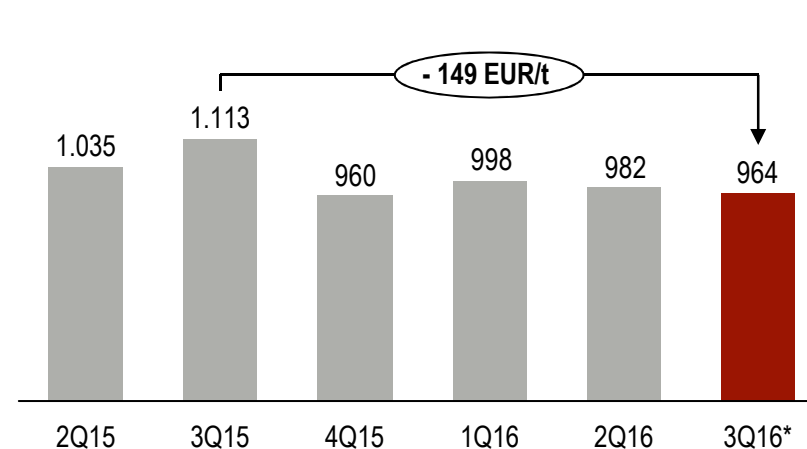
Otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2016r.



Spadek marży rafinerijnej z dyferencjałem B/U
Modelowa marża rafinerijna oraz dyferencjał B/U, USD/bbl



Spadek marży petrochemicznej
Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 15.07.2016

Dane produkcyjne



	2Q15	1Q16	2Q16	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	6M15	6M16	Δ
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	8 149	7 369	6 938	-15%	-6%	14 801	14 307	-3%
Wykorzystanie mocy przerobowych w Grupie	95%	84%	79%	-16 pp	-5 pp	89%	82%	-7 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	4 058	3 486	3 842	-5%	10%	7 591	7 328	-3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	100%	86%	94%	-6 pp	9 pp	94%	90%	-4 pp
Uzysk paliw ⁴	77%	81%	76%	-1 pp	-5 pp	79%	78%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	47%	48%	46%	-1 pp	-2 pp	48%	46%	-2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	30%	33%	30%	0 pp	-3 pp	31%	32%	1 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 845	1 429	998	-46%	-30%	3 088	2 427	-21%
Wykorzystanie mocy przerobowych	95%	66%	46%	-49 pp	-20 pp	90%	56%	-34 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	84%	83%	3 pp	-1 pp	81%	83%	3 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	46%	46%	50%	4 pp	4 pp	46%	47%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	34%	38%	33%	-1 pp	-5 pp	35%	36%	2 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 195	2 385	2 020	-8%	-15%	3 990	4 405	10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	86%	94%	79%	-7 pp	-15 pp	78%	87%	9 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	72%	82%	1 pp	10 pp	76%	77%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	49%	43%	48%	-1 pp	5 pp	46%	45%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	29%	34%	2 pp	5 pp	30%	32%	2 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r

2) Moce przerobowe Unipetrol wzrosły od maja 2015r. z 5,9 mt/r do 8,7 mt/r w efekcie wzrostu udziałów w CKA. CKA [Litvinov (5,4 mt/r) i Kralupy (3,3 mt/r)]

3) Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r

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

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

Modelowa marża downstream = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny)

Modelowa marża rafineryjna = 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 = 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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Dług netto = (krótkoterminowe + długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużne pap. wart.) – środki pieniężne

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.

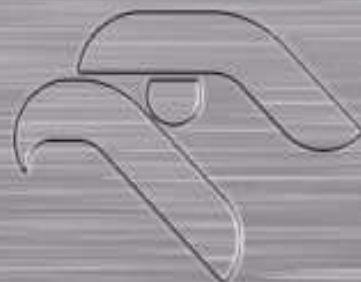
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne 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.



ORLEN

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