

ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Wyniki za 3 kwartał 2004
skonsolidowane, wg MSSF

15 Listopada 2004

Wewnętrzne wzmocnienie

widoczne w wynikach za 3 kwartał 2004

- Wzrost **wolumenu sprzedaży** w hurcie o **10,1%*** (rok/rok) wspierany przez długoterminowe kontrakty z zagranicznymi odbiorcami
- **182 mln zł oszczędności** w 3 kw '04 w programie redukcji kosztów operacyjnych
- **837 mln zł - zysk netto** najwyższy wynik kwartalny w historii koncernu
- **ROACE 18,3%** >> WACC 9,4%**

ROACE	Po 3kw '04
PKN ORLEN - Grupa	18,3%
PKN ORLEN	22,9%
Produkcja Hurt i Logistyka ***	32%
Detal	11%

* Dotyczy tylko PKN ORLEN (produkty: lekkie: benzyna, ON, Ekoterm, Jet) ; *** Dotyczy obszaru Rafinerii, Hurtu i Logistyki oraz Petrochemii

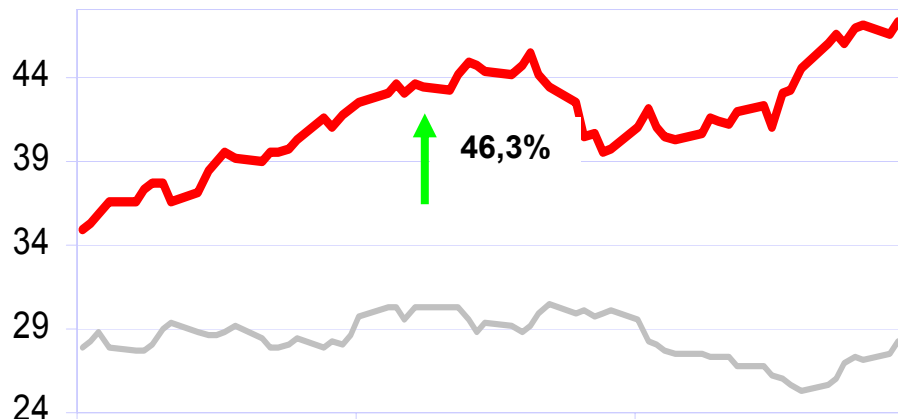
** ROACE wyliczony za okres 9 miesięcy dla Grupy PKN ORLEN wg MSSF i annualizowany

Otoczenie rynkowe w sektorze naftowym

Wykorzystanie wysokich marż rafineryjnych

Cena ropy naftowej, Brent (USD/b)

— 3kw '04 vs 3kw '03



Cena ropy

Średnia kwartalna

↑ 46,3% (rok/rok)

do **41,57 USD/b**

Marża rafineryjna

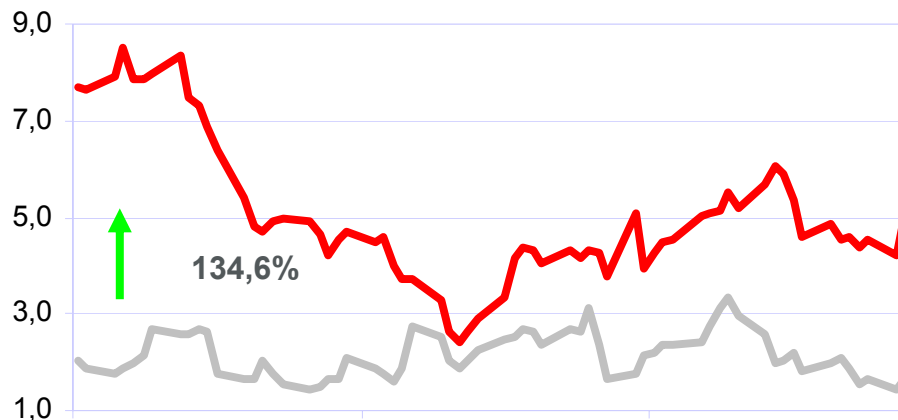
Średnia kwartalna

↑ 134,6% (rok/rok)

do **5,02 USD/b**

Marża rafineryjna, Brent (USD/b)

— 3kw '04 vs 3kw '03



Dyferencjał Ural/Brent

Średni kwartalny

↑ 246,8% (rok/rok)

do **4,30 USD/b**

Źródło: Platt's i firma PVM

*Obliczone jako: Produkty (88,36%) vs Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25,21%), EN590 (23,20%), Naphtha (16,51%), LOO (15,31%), HSFO (5,44%) i Jet (2,69%) (wszystko CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

46% wzrost cen ropy odzwierciedlony w 57% wzroście przychodów z segmentu rafinerii*

Wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Rafineria*	2 620	3 362	4 124	57%	23%
Polska	2 620	2 879	3 610	38%	25%
Niemcy (bez akcyzy)	-	194	231	-	19%
<i>akcyza (Niemcy)</i>	-	289	283	-	-2%
Detal	3 112	3 030	3 120	0,3%	3%
Polska	1 200	1 237	1 379	15%	11%
Niemcy (bez akcyzy)	760	730	687	-10%	-6%
<i>akcyza (Niemcy)</i>	1 152	1 063	1 054	-9%	-1%
Petrochemia	744	869	1 050	41%	21%
Pozostałe	134	145	157	17%	8%
Przychody razem	6 610	7 406	8 451	28%	14%

Całkowity wzrost przychodów (rok/rok) w Niemczech związany ze wzrostem wolumenu sprzedaży paliw

Wzrost cen ropy przekłada się również na wzrost przychodów w segmencie petrochemicznym

* Produkcja i Hurt

W ubiegłym roku przychody Orlen Deutschland przypisane były w całości do Segmentu Rafineryjnego (Detal).

Koszty rodzajowe

Widoczny wpływ redukcji kosztów

wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Zużycie materiałów i energii	2 774	2 939	3 541	27,6%	20,5%
Wartość sprzedanych tow. i mat	2 222	2 651	2 771	24,7%	4,5%
Usługi obce	456	452	440	-3,5%	-2,7%
Wynagrodzenia i inne świad.	254	295	243	-4,3%	-17,6%
Amortyzacja	301	313	305	1,3%	-2,6%
Podatki i opłaty	58	62	66	13,8%	6,5%
Pozostałe	267	29	173	-35,2%	496,6%
Koszty razem	6 332	6 741	7 539	19,1%	11,8%

Program redukcji kosztów widoczny w **3,5%** redukcji kosztów usług obcych

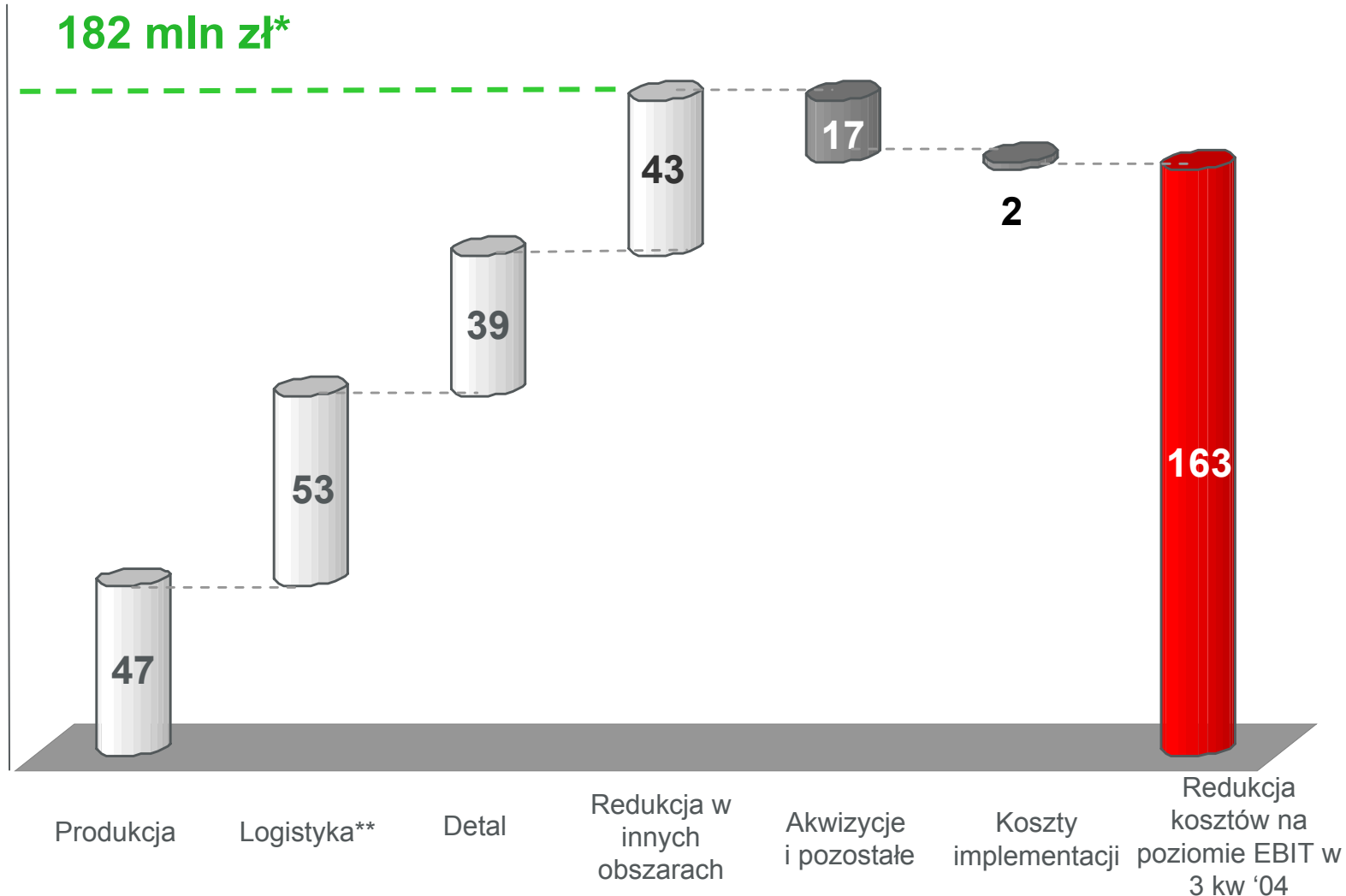
Spadek zatrudnienia w Grupie PKN ORLEN o **1 306** osób w okresie ostatnich 12 miesięcy

Pozycja zawiera również zmianę stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych oraz świadczenia na potrzeby własne oraz pozostałe koszty

Wyższy wzrost całkowitych przychodów 28% (rok/rok) oraz 14% (kw/kw) w porównaniu do wzrostu całkowitych kosztów

Pozytywny wpływ redukcji kosztów na wyniki za 3 kw '04

W mln zł



* Redukcja kosztów w odniesieniu do bazy 2002 roku

** Redukcja kosztów logistyki wtórnej przypisana jest w sprawozdaniu segmentowym do detalu

Redukcja kosztów odzwierciedlona w wyższym zysku operacyjnym

wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Zysk na sprzedaży	1 122	1 523	1 735	55%	14%
Koszty ogólnego zarządu	(232)	(235)	(202)	-13%	-14%
Koszty sprzedaży	(569)	(525)	(528)	-7%	1%
Pozostałe*	29	(26)	10	-66%	nd
Zysk operacyjny	350	737	1 015	190%	38%
Rafineria, Hurt i Logistyka	313	654	770	146%	18%
Detal	62	53	81	31%	53%
Petrochemia	54	117	216	300%	85%
Pozostałe	31	27	13	-58%	-52%
Nieprzypisane	(110)	(114)	(65)	-41%	-43%

Program redukcji kosztów widoczny w **13%** obniżeniu kosztów ogólnego zarządu

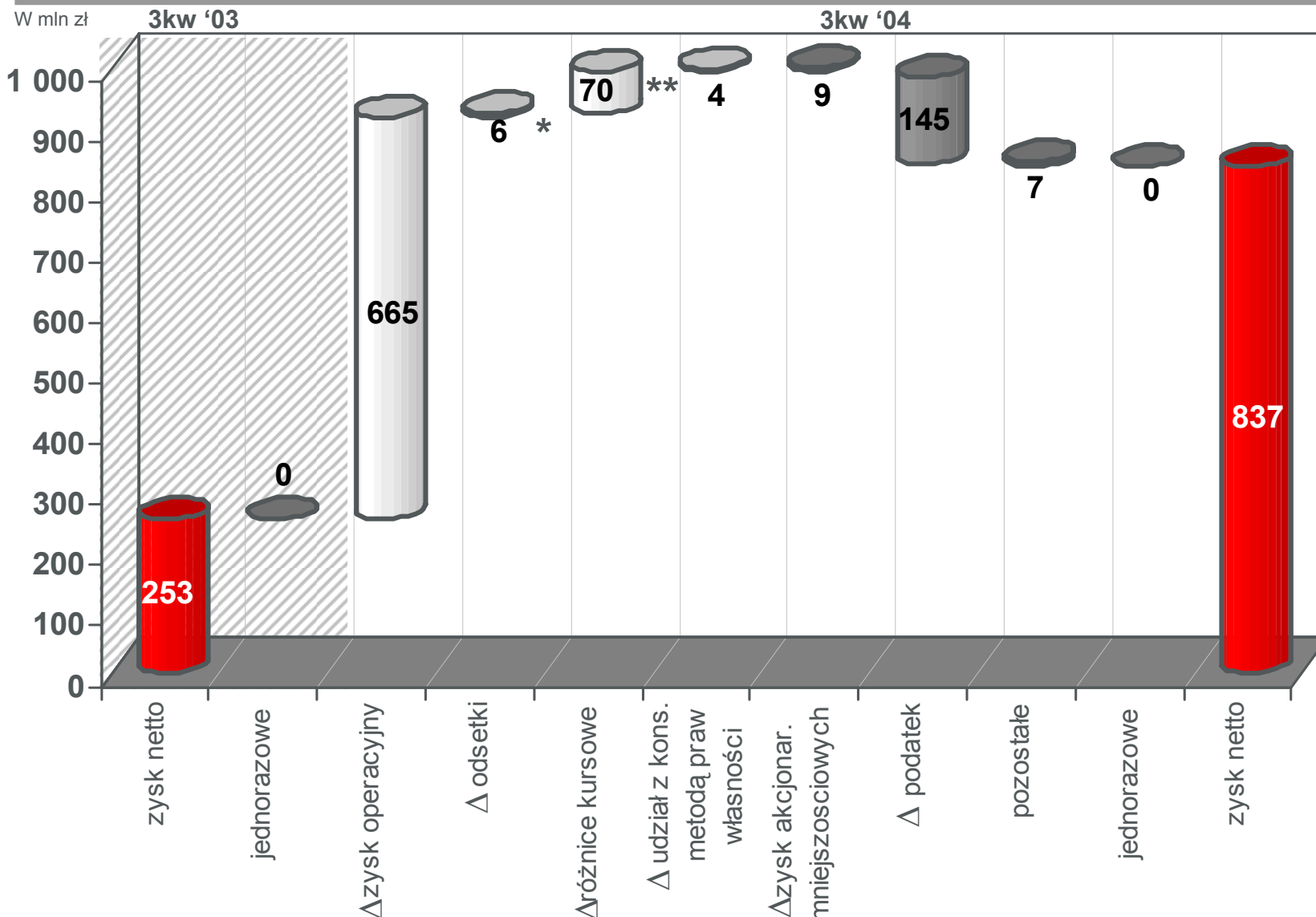
Korzystne warunki zewnętrzne oraz wzrost efektywności i wolumenu sprzedaży widoczny we wzroście o **146%** zysku operacyjnego w obszarze produkcji, hurtu i logistyki

Dobre rezultaty Anwilu oraz wzrost marż na produkty widoczny we wzroście wyniku segmentu o **300%**

Redukcja kosztów i wykorzystanie

sprzyjających warunków rynkowych poprawiają zysk

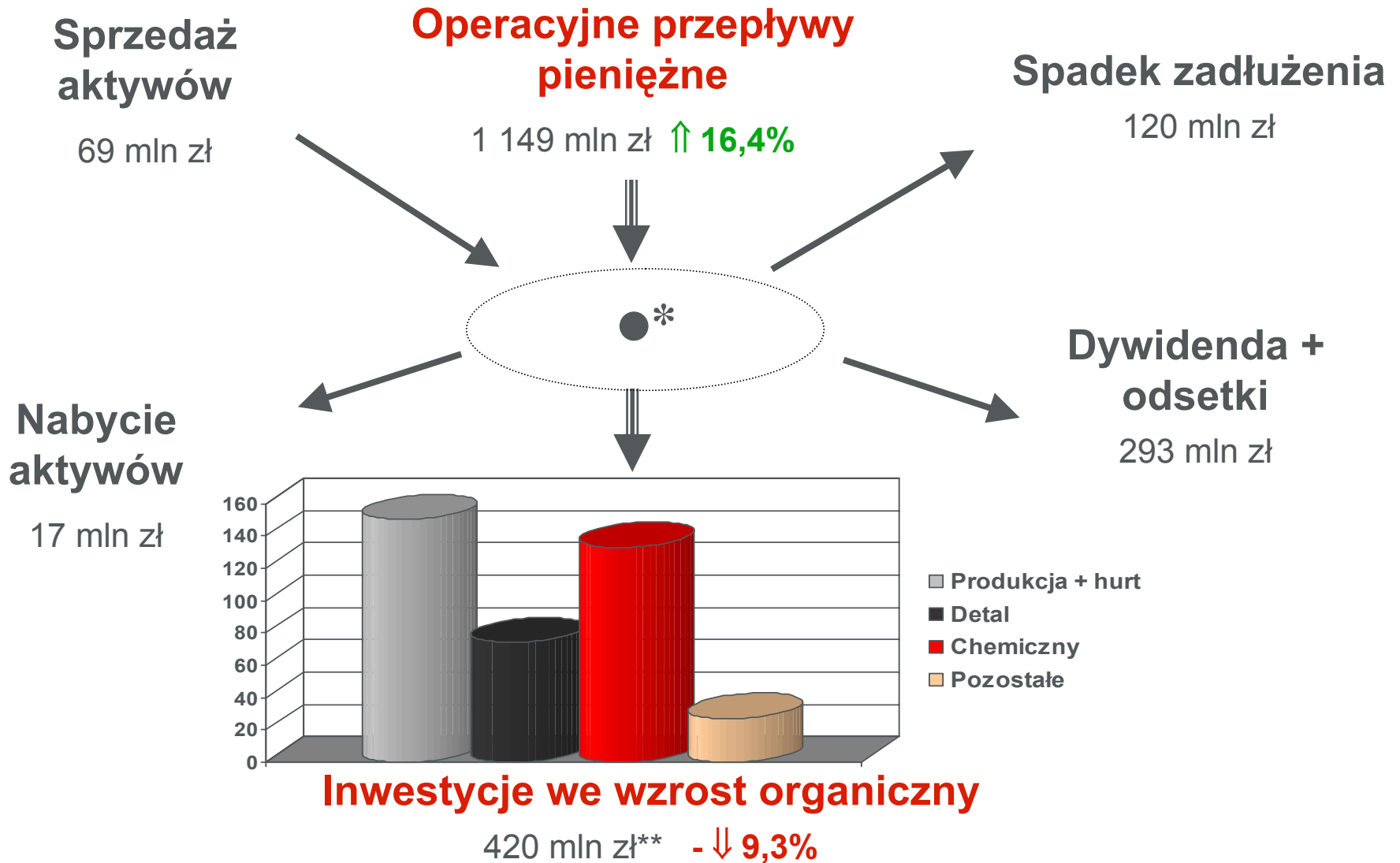
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna



* Saldo z tytułu przychodów i kosztów odsetkowych w 3kw'04 -6mln zł, w 3kw'03 -12mln zł

** Saldo na różnicach kursowych w 3kw'04 23mln zł, w 3kw'03 -47mln zł

Spółka generuje dodatnie wolne przepływy pieniężne

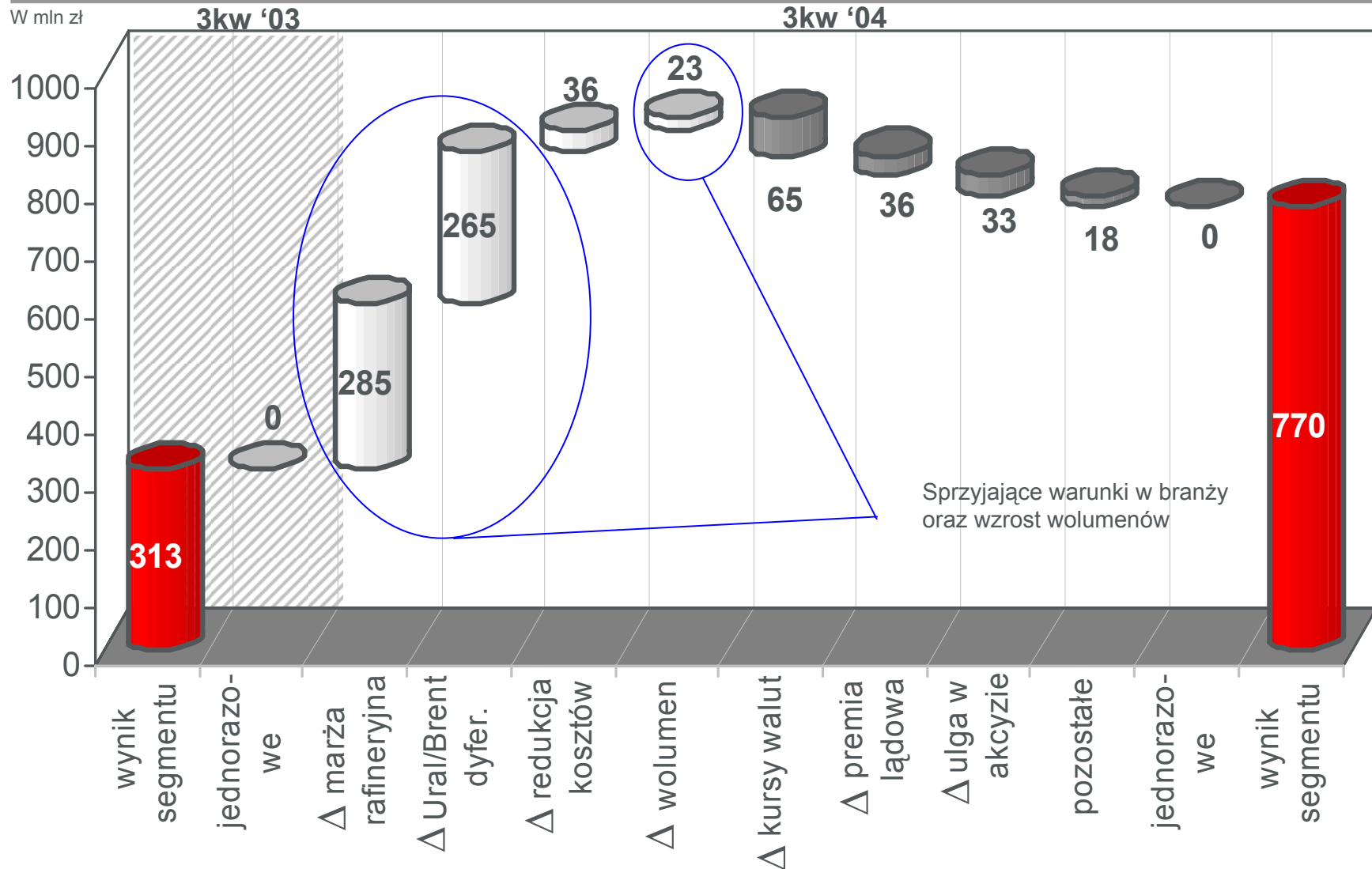


* Pozostałe -> 368 mln zł

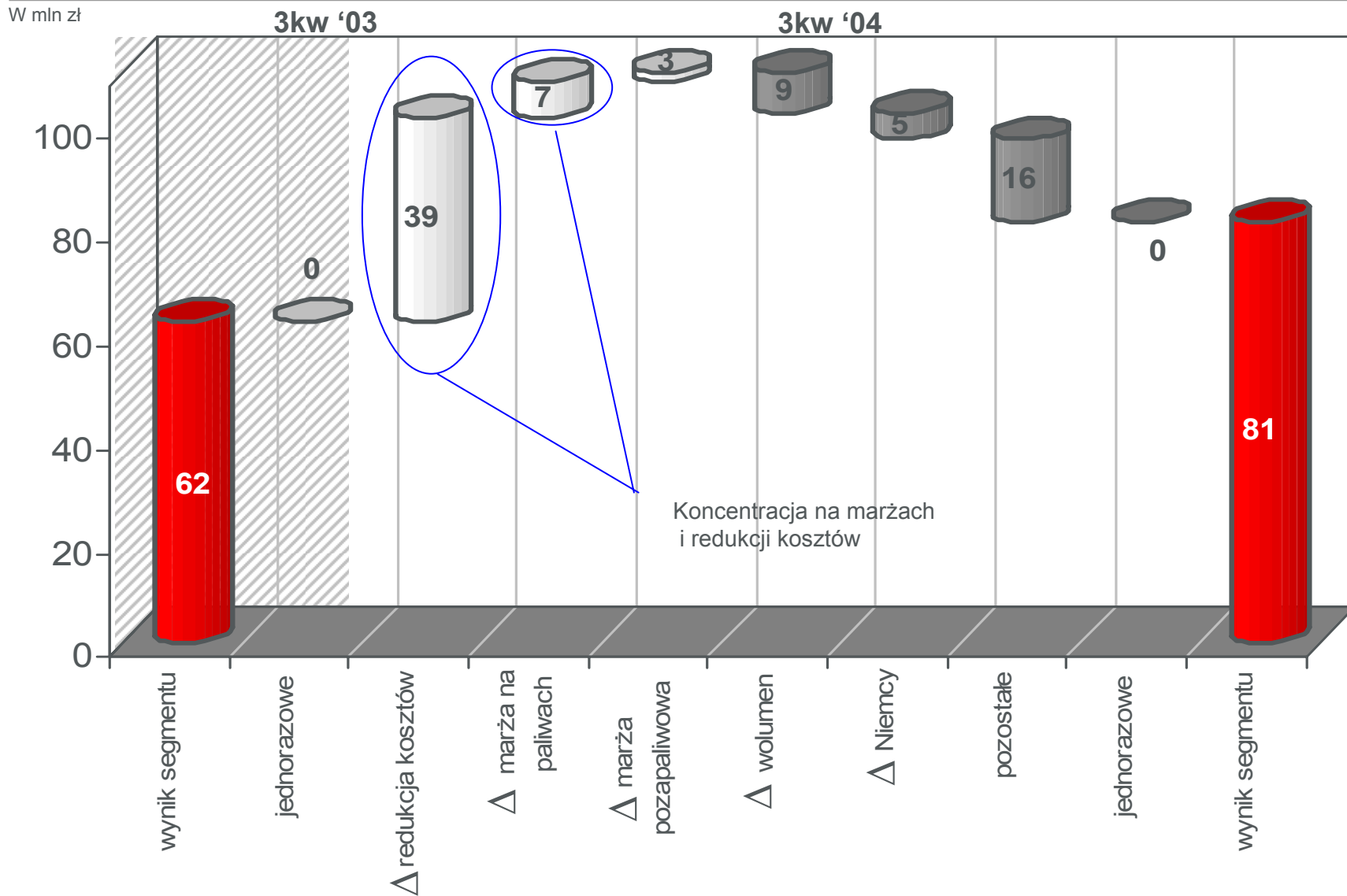
** w ujęciu memoriałowym nakłady na środki trwałe wyniosły 384 mln zł

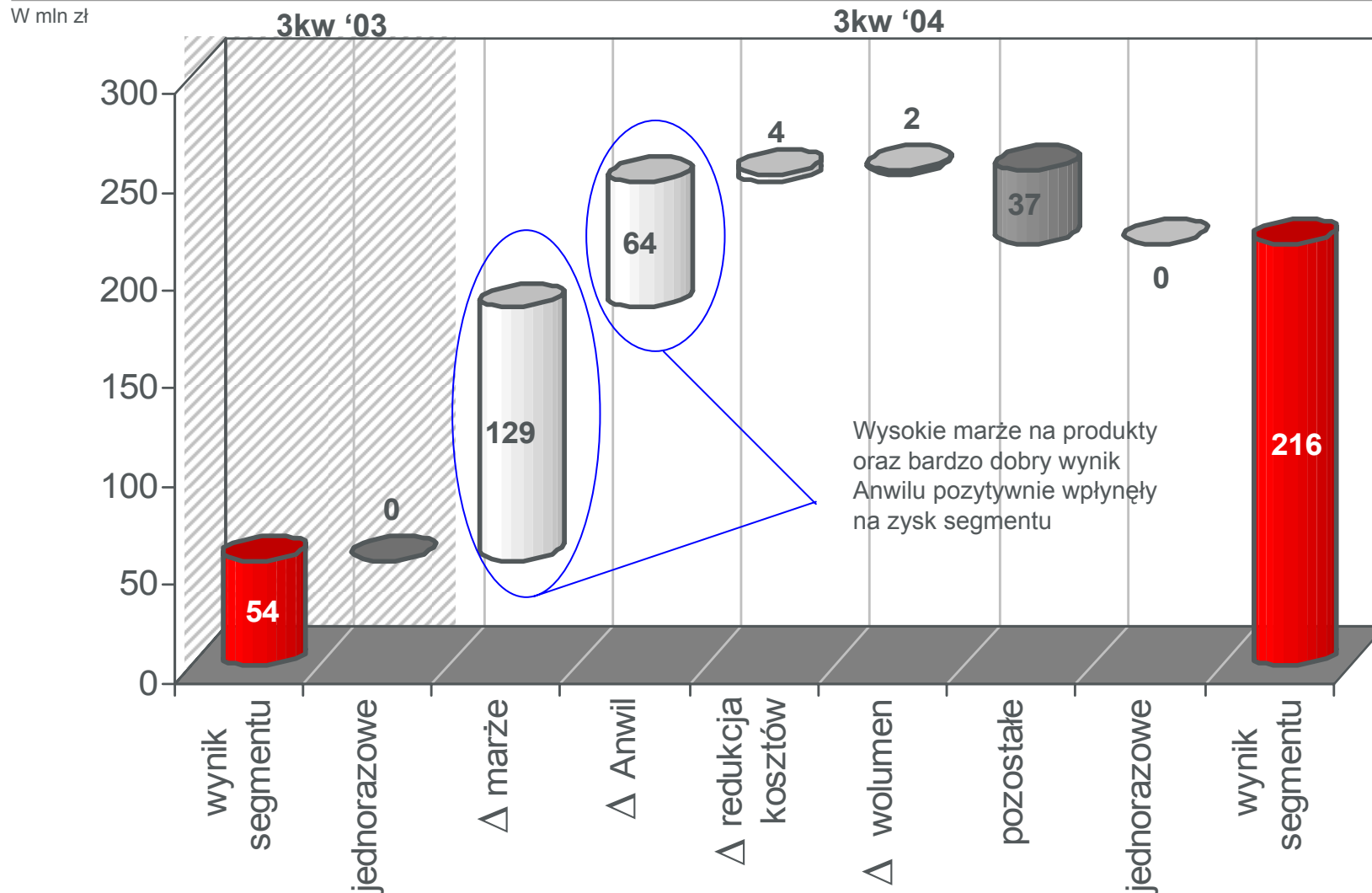
Rafineria, Hurt i Logistyka

Marże i dyferencjał motorem wzrostu zysku



Redukcja kosztów głównym czynnikiem wzrostu zysku





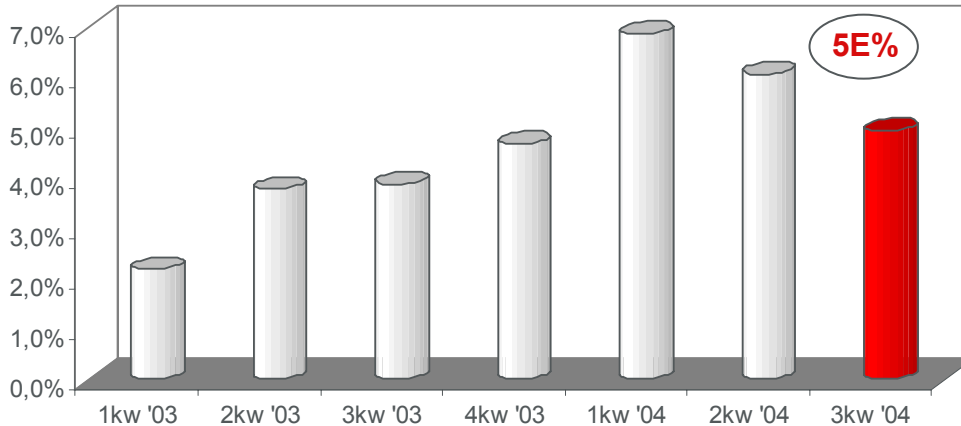
Slajdy Pomocnicze

Otoczenie rynkowe

Otoczenie rynkowe w Polsce

Widoczne ożywienie gospodarcze

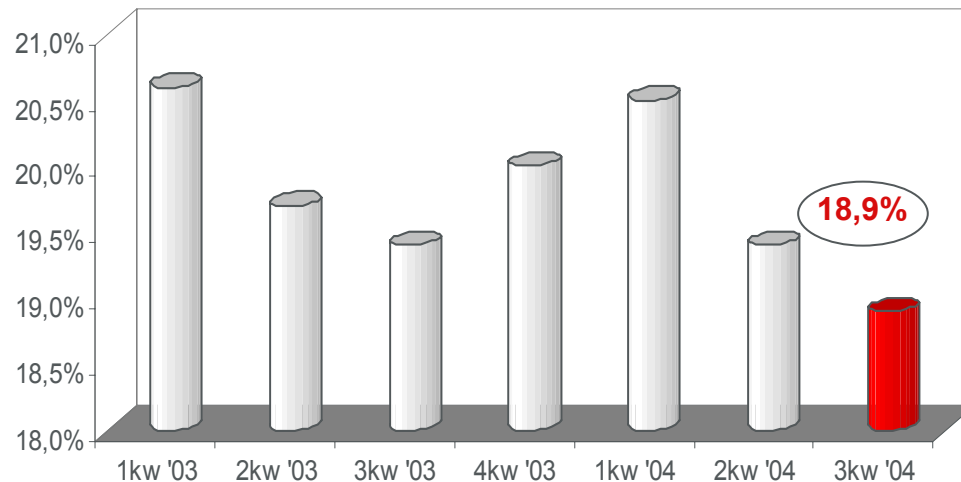
Wzrost realnego PKB



- Widoczny wzrost PKB dowodzi stabilnej tendencji ekonomicznej. Wysoka stopa bezrobocia – **18,9%** (spadek o 0,5pp rok/rok)

- Szacowany wzrost sprzedaży nowych samochodów o **0,5%** (rok/rok)

Stopa bezrobocia



- Szacowany wzrost krajowej konsumpcji paliw (benzyna, diesel i LOO) o ponad **3%E** (rok/rok)

- Spadek kursu walutowego PLN/USD z 3,93 do **3,62** (rok/rok)

Slajdy pomocnicze

Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych

Program redukcji kosztów operacyjnych

W pełni zrealizowany plan na 3 kw '04

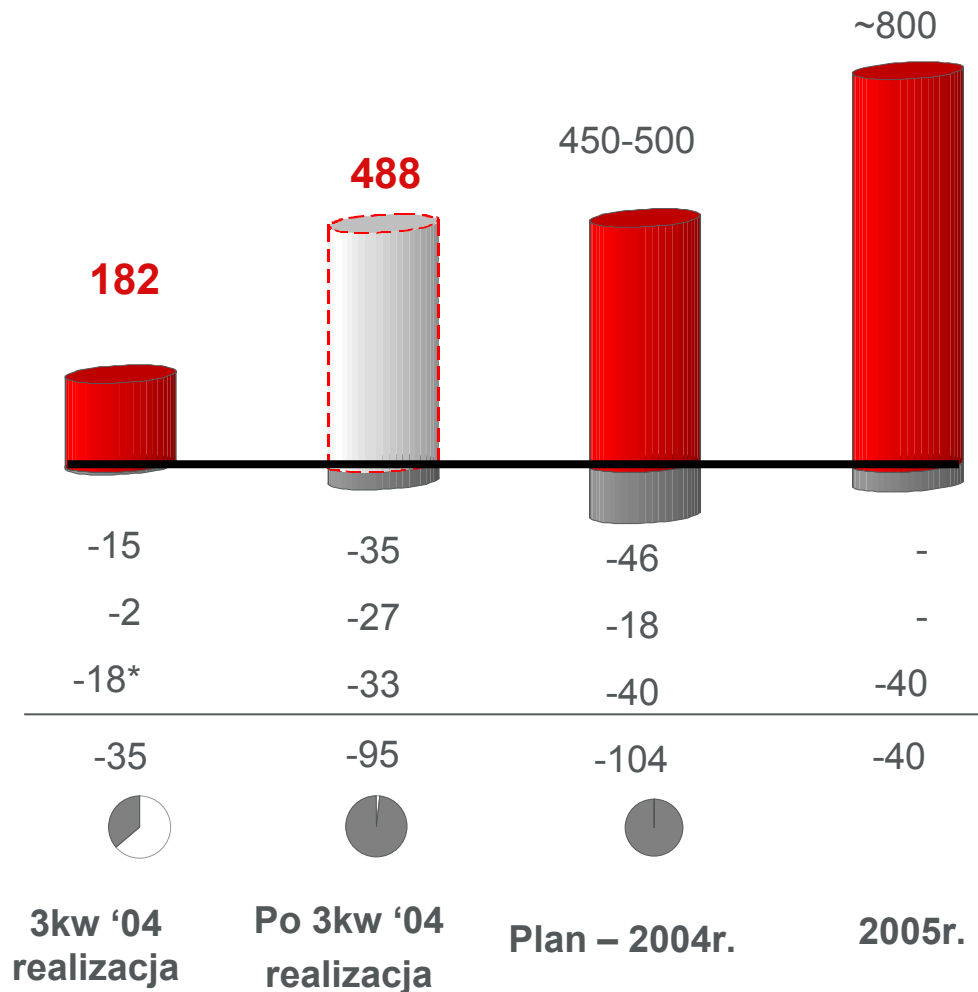
W mln zł

- Oszczędności (powtarzalne)
- Inwestycje i akwizycje (koszty jednorazowe)

Wydutki jednorazowe

- Akwizycje
- Koszt implementacji
- Inne

Realizacja celu (%)



* W tym głównie inwestycje 16 mln zł na inwestycje

Slajdy pomocnicze

ORLEN Deutschland

Sprzedaż wolumenowa wyższa niż średnia na rynku

➤ Trendy w 3 kw '04 :

- **Marża detaliczna** w miesiącach lipiec i sierpień utrzymywała się na wysokim poziomie; w miesiącu wrześniu nastąpił radykalny spadek marży detalicznej (o ponad 30% w porównaniu do sierpnia br.), co istotnie wpłynęło na wyniki finansowe ORLEN Deutschland w 3 kw '04.
- Całkowity wolumen sprzedaży **wzrósł o 7,7%** w wyniku zdecydowanego wzrostu sprzedaży paliw na stacjach STAR
 - STAR (stacje marki B – o niskich marżach) - wolumen wzrósł o 13,3%
 - ORLEN (stacje marki A – o wysokich marżach) - wolumen spadł o 12,3%

➤ Konsumpcja paliw w Niemczech za 3 kwartały 2004 vs. 2003 – wg szacunków MWV*

- Benzyna - spadek o 3,1%
- Diesel - wzrost o 2,7%

ORLEN Deutschland

Dane finansowe w 3kw '04

Bilans - wybrane pozycje; wg MSSF w mln zł	3 kw'03	2 kw'04	3 kw'04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Rzeczowy majątek trwały	680	767	741	9%	-3%
Zapasy	123	131	123	0%	-6%
Należności	357	308	316	-11%	3%
Gotówka i krótkoterm. papiery wartościowe	384	384	421	10%	10%
Aktywa razem	1 546	1 640	1 648	7%	0%
Kapitał własny	571	533	516	-10%	-3%
Zobowiązania długoterminowe	134	112	102	-24%	-9%
Zobowiązania krótkoterminowe i RMB	795	857	986	24%	15%
Pasywa razem	1 546	1 640	1 648	7%	0%
Rachunek wyników - wybrane pozycje wg MSSF w mln zł	3 kw'03	2 kw'04	3 kw'04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	1 912	2 246	2 241	17%	-0,2%
Koszty sprzedaży	- 1 812	- 2 142	- 2 147	18%	0,2%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 115	- 105	- 105	-9%	-0,1%
Zysk/strata brutto	- 13	- 2	- 10	-23%	455%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	16	15	13	-19%	-15%
Zysk/strata operacyjna	9	13	3	-67%	-78%
Zysk/strata netto	3,4	12,9	2,8	-18%	-78%

Slajdy pomocnicze

Pozostałe dane

Wzrost wykorzystania rafinerii i redukcja zatrudnienia

Dane operacyjne	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Sprzedaż całkowita (tys.t) , w tym	4 034	3 548	4 053	0,5%	14,2%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) **	2 671	2 426	2 743	2,7%	13,1%
- sprzedaż innych prod. rafineryjnych (tys.t)	765	587	675	-11,8%	15,0%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	575	493	579	0,7%	17,4%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	23	42	56	143,5%	33,3%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych*	1 100	847	893	-18,8%	5,4%
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 971	2 902	3 256	9,6%	12,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90,7%	88,6%	99,4%	+8.7pp	+10.8pp
Uzysk produktów białych	77,8%	79,9%	80,3%	+2.5pp	+0.4pp
Uzysk paliw	65,8%	69,7%	67,5%	+1.7pp	-2.2pp
Zatrudnienie	15 497	14 398	14 191	-8,4%	-1,4%

Rachunek zysków i strat

Widoczny zdecydowany spadek kosztów

wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody*	6 609	7 428	8 469	28,1%	14,0%
Koszt własny sprzedaży*	-5 487	-5 883	-6 734	22,7%	14,5%
Koszty dystrybucji	-569	-525	-528	-7,2%	0,6%
Wydatki administracyjne	-232	-235	-202	-12,9%	-14,0%
Pozostałe	29	-126	10	-65,5%	nd
Zysk operacyjny	350	659	1 015	190,0%	54,0%
Zysk przed opodatkowaniem	323	733	1 061	228,5%	44,7%
Zysk netto	253	598	837	230,8%	40,0%
Zysk netto (LIFO)	203	438	732	260,6%	67,1%
zł	3kw '03	1kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Zysk na akcję	0,60	1,40	1,96	226,7%	40,0%

Bilans - niska dźwignia finansowa

Przejęcie nowych aktywów w pełni zabezpieczone

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna



wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Majątek trwały	10 704	10 621	10 617	-0,8%	0,0%
Majątek obrotowy, w tym	6 532	7 916	8 582	31,4%	8,4%
Zapasy	3 002	3 365	3 496	16,5%	3,9%
Gotówka i krótkoterminowe papiery wartościowe	711	1 135	1 502	111,3%	32,3%
Aktywa razem	17 236	18 537	19 199	11,4%	3,6%
Kapitał własny	9 082	10 219	11 045	21,6%	8,1%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	422	437	453	7,3%	3,7%
Zobowiązania długoterminowe	2 329	2 944	2 866	23,1%	-2,6%
Kredyty i pożyczki	1 376	1 969	1 893	37,6%	-3,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 403	4 937	4 835	-10,5%	-2,1%
Kredyty i pożyczki	1 781	463	346	-80,6%	-25,3%
Pasywa razem	17 236	18 537	19 199	11,4%	3,6%

Rafineria, hurt i logistyka

Rekordowy wynik segmentu

wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	4 026	5 291	6 015	49%	14%
Koszty segmentu	3 713	4 637	5 245	41%	13%
Zysk segmentu	313	654	770	146%	18%
Sprzedaż (tys.t)	2 274	2 166	2 524	11%	17%

↑↑ **146%** rok/rok

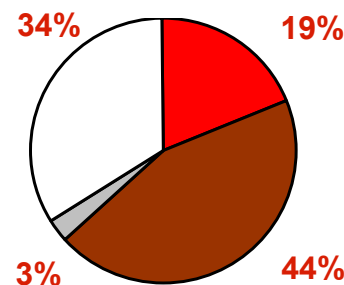
Wzrost zysku segmentu w wyniku wysokich marż i wyższego wolumenu sprzedaży

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny

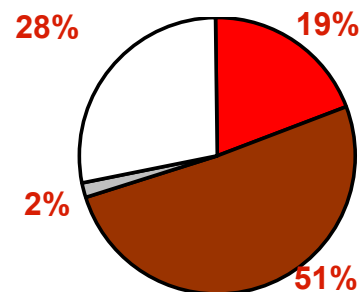
↑↑ **11%** rok/rok

Wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży w wyniku zwiększonej sprzedaży do koncernów zagranicznych

3kw '03



3kw '04

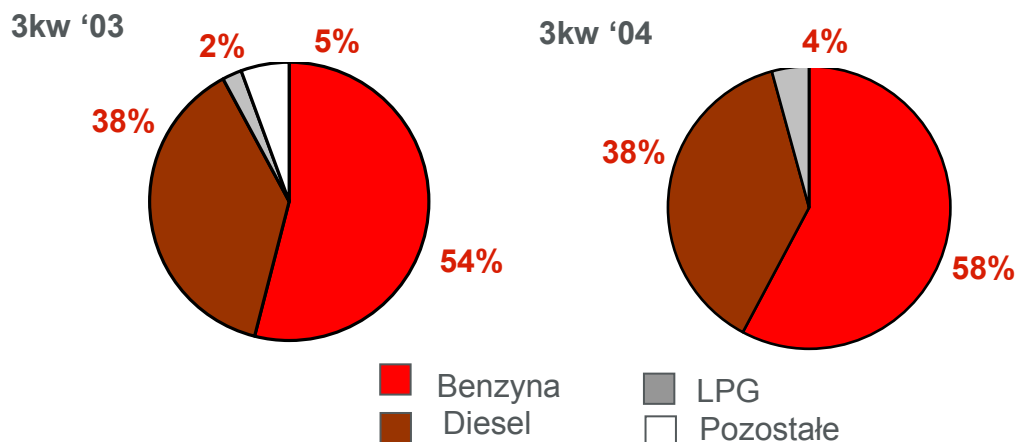


wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	3 239	3 037	3 131	-3%	3%
Koszty segmentu	3 177	2 984	3 050	-4%	2%
Zysk segmentu	62	53	81	31%	53%
Sprzedaż (tys.t)	1 163	847	894	-23%	6%

↑ **31%**, rok/rok
Wzrost zysku segmentu w wyniku redukcji kosztów operacyjnych

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny

Zmiana struktury i wolumenu sprzedaży w wyniku wyłączenia konsolidacji działalności hurtowej z Niemiec, począwszy od 2004



wg MSSF, w mln zł	3kw '03	2kw '04	3kw '04	zmiana rok/rok	zmiana kw/kw
Przychody	1 085	1 220	1 474	36%	21%
Koszty segmentu	1 031	1 103	1 258	22%	14%
Zysk segmentu	54	117	216	300%	85%
Sprzedaż (tys.t)	575	493	579	0,8%	17%

↑ **300 %**, rok/rok
Wzrost zysku segmentu w wyniku wyższych marż oraz dobrych rezultatów spółki Anwil

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny

↑ **0,8%** rok/rok
Wzrost wolumenów sprzedaży głównie w wyniku wzrostu sprzedaży PCW i saletrzaka (CANWIL)

