



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. 3kw 2005 r. (MSSF)

Stan wdrażania inicjatyw strategicznych

Igor Chalupec, Prezes Zarządu

Wojciech Heydel, Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

14 listopada 2005 r.



ORLEN

Wyniki finansowe za 3kw. 2005 r.

Grupa PKN ORLEN

Kluczowe dane finansowe ²			Dane operacyjne 3kw 2005 r.		
w mln PLN	3kw'05	1-9'2005		3kw'05 vs 3kw'04	1-9'05 vs 1-9'04
ROACE (%)¹ <i>Bez negative goodwill</i>	18,3%	28,9% 18,4%*	Wolumen sprzedaży w hurcie	32,0%	20,9%
EBITDA <i>Bez negative goodwill</i>	1 622	5 746 3 741*	Wolumen sprzedaży w detalu	7,3%	3,4%
Zysk netto <i>Bez negative goodwill</i>	980	4 310 2 305*	Stopień wykorzystania mocy przerobowych⁴⁾	93,2%	90,8%
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 101	2 750			
Dźwignia (%)³	16%				

1) ROACE = zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

2) Wyniki za 3 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, z uwzględnieniem konsolidacji wyników Unipetrol za 3kw 2005.

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

4) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok.

* Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN.

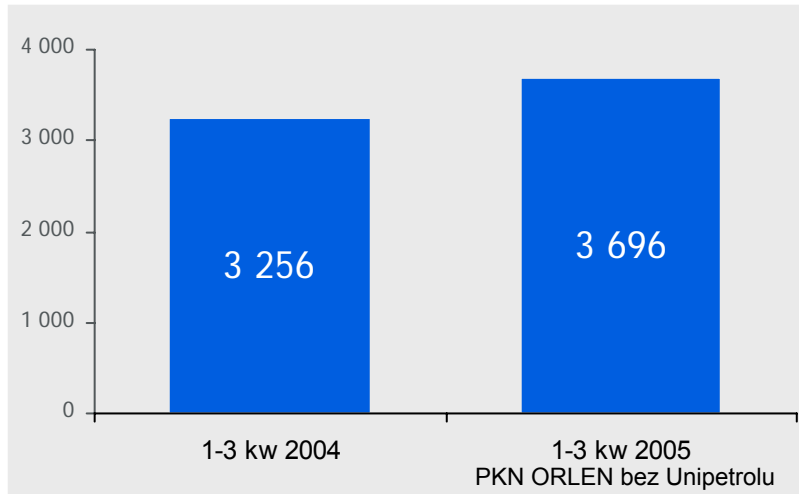


ORLEN

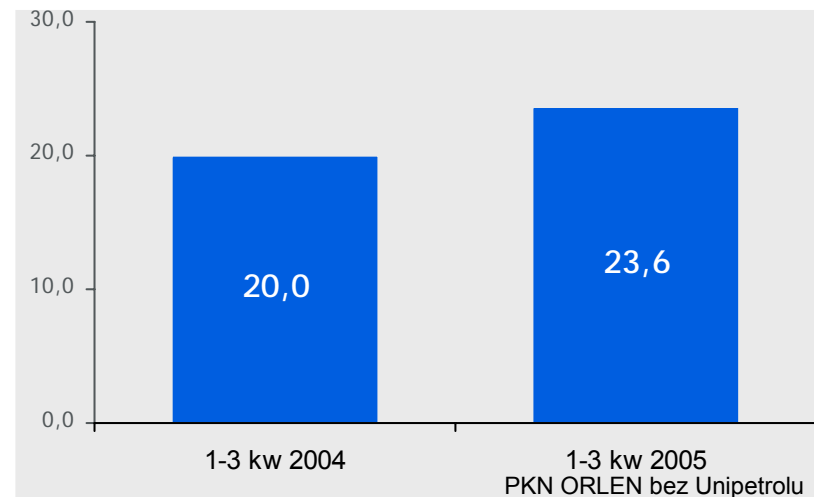
EBITDA i ROACE

porównanie za 1-3kw'05 vs 1-3kw'04¹

EBITDA (mln PLN) (w warunkach porównywalnych)¹



ROACE (%) (w warunkach porównywalnych)¹



Założenia finansowe na 2005 r. są realizowane wg planu

Pozycja

- EBITDA (*bez Unipetrolu*)
- Koszty osobowe (*bez Unipetrolu*)
- Zatrudnienie (*PKN ORLEN*)
- CAPEX

Wykonanie za 1-3kw 2005 r.

- Wzrost¹⁾ o 13,5%
- Spadek o 14,9% vs 2004 r.²⁾
- Spadek o 4,7% do 5 435 osób
- 1 448 mln PLN

1) Przy założeniu warunków porównywalnych średniorocznych z 2004 r. Wynik 1-3kw 2005 r. oraz 1-3kw 2004 przeliczony z uwzględnieniem uwarunkowań średniorocznych otoczenia zewnętrznego z 2004 r.: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafinerijna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65. Wyniki za 1-3 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, bez uwzględnienia konsolidacji wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005 oraz 3 kw. 2005 r., jednorazowego efektu zaliczenia do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN i rezerwy na ryzyko gospodarcze zawiązanej w 2 kw. 2005 r.

2) Dotyczy PKN ORLEN



Agenda

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

Podsumowanie działań strategicznych

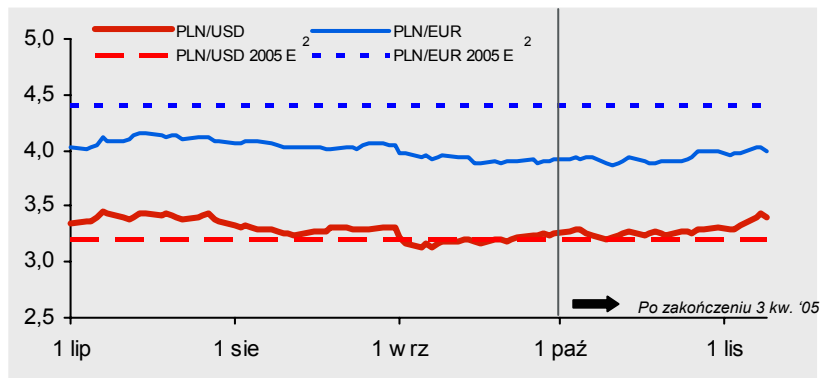
Slajdy pomocnicze



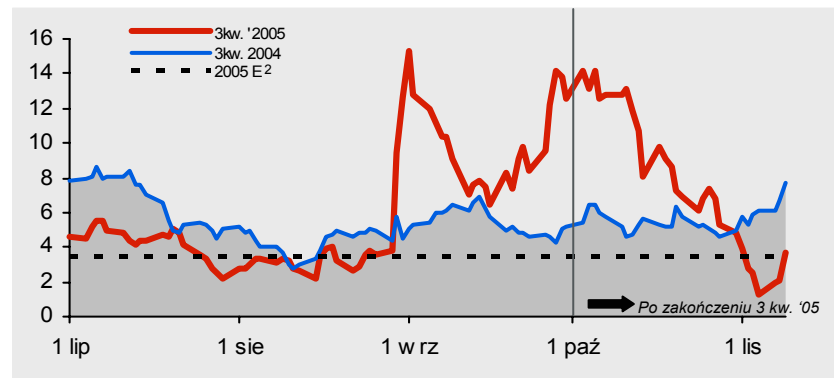
Otoczenie makroekonomiczne

3 kw 2005 oraz za okres 4 kw 2005 do dnia 9 listopada 2005

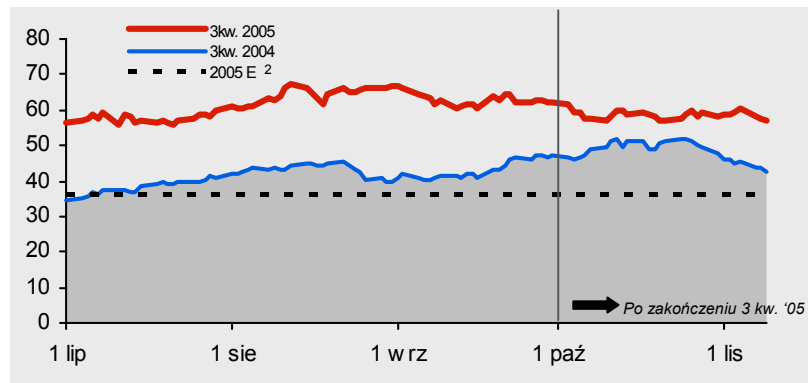
Kursy wymiany średnie¹



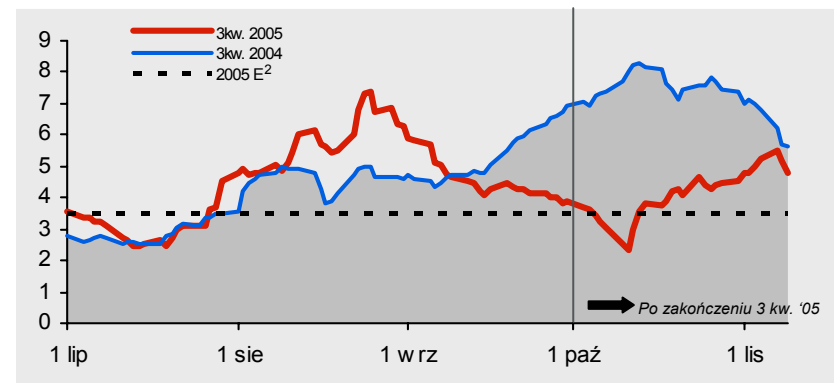
Marża rafineryjna 6,09 \$/b średnio w 3 kw. 2005³ Wzrost o 11% rok/rok



Ropa Brent 61,63 \$/b średnio w 3kw.2005 Wzrost o 48% rok/rok



Dyferencjał Brent/Ural 4,50 \$/b średnio w 3kw.2005 Wzrost o 4% rok/rok



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) 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%)
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

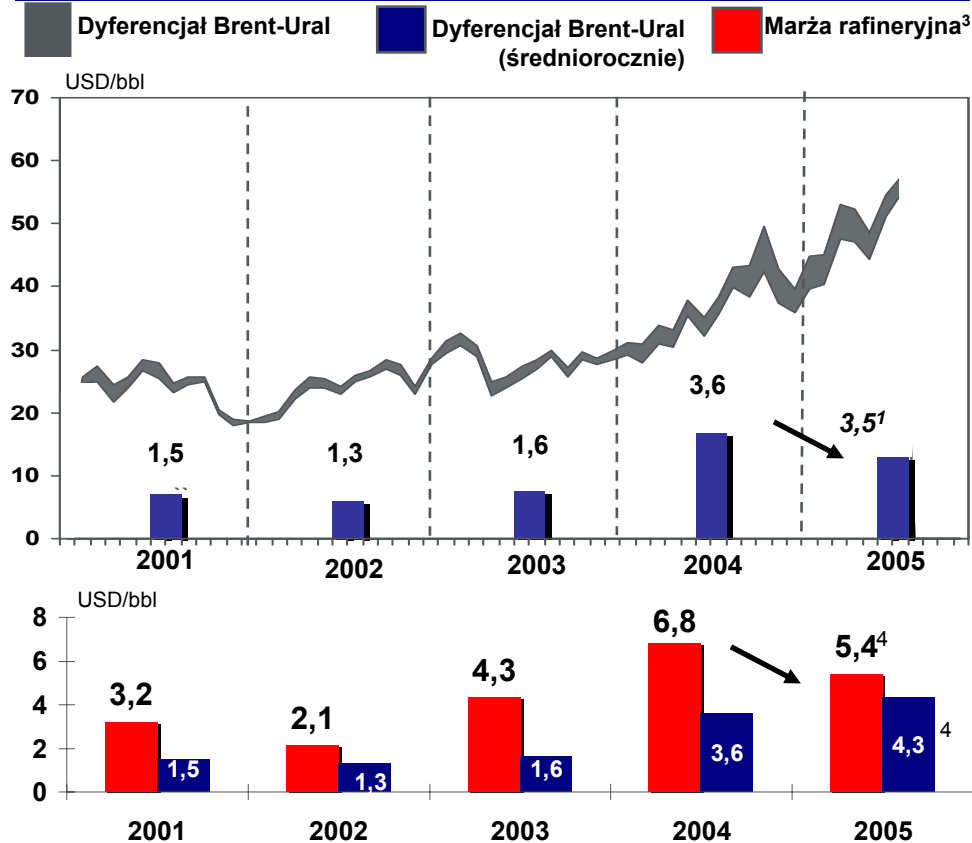


ORLEN

Światowe tendencje na rynku ropy

Możliwe zawężenie dyferencjału

Marże rafineryjne PKN ORLEN są w ostatnim czasie również uzależnione od poziomu dyferencjału Brent-Ural



Dyferencja Ural-Brent - tendencje

- Spodziewany silny popyt ze strony Chin na ropę rosyjską
- Działania władz rosyjskich zmierzają do zawężenia dyferencjału między ropą typu REBCO² i Brent
 - Planowane zmniejszenie zawartości wysoko zasiarczonej ropy w eksportowanym surowcu (typ ropy optymalnej z punktu widzenia uwarunkowań rafinerii PKN ORLEN)
 - Możliwa zmiana głównych kierunków eksportowych z Europy do Azji
- Większa ilość ropy typu Ural może być przetwarzana przez rosyjskie rafinerie, pracujące nierzadko przy wykorzystaniu znacząco niższych mocy produkcyjnych

1) Prognoza PKN ORLEN S.A. ze Strategii koncernu zaprezentowanej w lutym 2005 r.

2) Russian Export Blended Crude Oil

3) 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%) - źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

4) Średnio w 2005 r. do 9 listopada 2005 roku

Agenda

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

Podsumowanie działań strategicznych

Slajdy pomocnicze



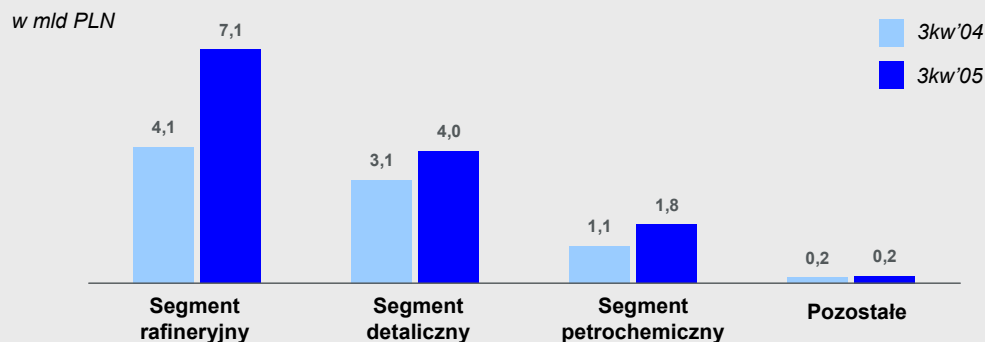
Przychody w podziale segmentowym

wg MSSF, w mln PLN	3kw '04	3 kw'05 Unipetrol 1)	3kw '05	zmiana rok/rok
Przychody razem w tym	8 504	3 656	13 075	54%
Segment rafineryjny²⁾ Orlen Deutschland (bez akcyzy) Orlen Deutschland (z akcyzą)	4 125 231 283	2 248	7 084	72%
Segment detaliczny Orlen Deutschland (bez akcyzy) Orlen Deutschland (z akcyzą)	3 120 674 1 054	464	3 999	28%
Segment petrochemiczny Pozostałe	1 102 157	940 4	1 781 211	62% 46%

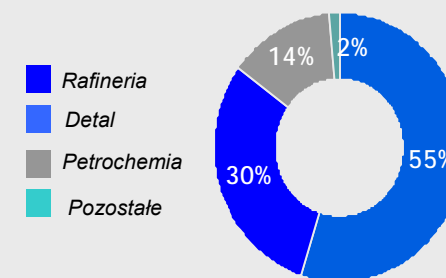
Komentarz

- Wzrost przychodów spowodowany wzrostem notowań na produkty rafineryjne oraz wpływem konsolidacji Unipetrol
- Dynamiczny wzrost wywołany zwiększeniem wolumenu sprzedaży o ponad 33% oraz wzrostem notowań na produkty rafineryjne
- Wyłączając wpływ Unipetrolu spadek przychodów o 23,7% w wyniku spadku notowań i niższego wolumenu sprzedaży w PKN ORLEN

Porównanie przychodów poszczególnych segmentów 3 kw'05 vs. 3 kw '04



Segmentowa struktura przychodów w 3 kw '05



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3 kw. 2005
2) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



Koszty rodzajowe

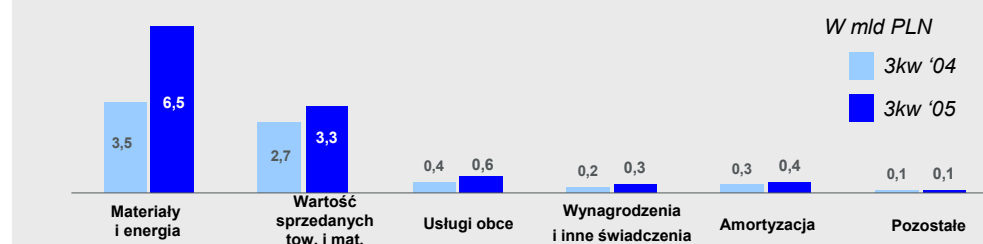
Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów (bez Unipetrolu)

wg MSSF, w mln PLN	3kw '04	3kw05 Unipetrol 1)	3kw '05	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	3 548	2 025	6 542	84,4%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 771	521	3 387	22,2%
Usługi obce	425	222	633	48,9%
Wynagrodzenia i inne świad.	246	99	343	39,4%
Amortyzacja	331	135	427	29,0%
Podatki i opłaty	87	2	62	-28,7%
Pozostałe	46	15	68	47,8%
Łącznie	7 454	3 019	11 462	53,8%
Koszty zmienne	6 485	2 687	10 239	57,9%
Koszty stałe	969	332	1 223	26,2%
Pozostałe koszty operacyjne	75	49	127	69,3%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	52	503	387	644,2%
Koszty operacyjne razem	7 581	3 571	11 976	58,0%

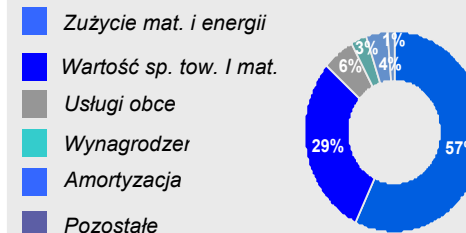
Komentarz

- Wpływ konsolidacji Unipetrolu widoczny w dynamice wzrostu wszystkich pozycji kosztowych
- Wyższa dynamika wzrostu zużycia materiałów i energii spowodowana wzrostem cen ropy i produktów rafineryjnych
- Po eliminacji wpływu Unipetrolu widoczny spadek kosztów usług obcych o 3% i kosztów wynagrodzeń o 1%
- Dynamika kosztów zmiennych po wyłączeniu Unipetrolu – wzrost o 16,5%
- Spadek kosztów stałych o 8% (bez Unipetrolu) efektem sprawnej realizacji programu redukcji kosztów

Porównanie wielkości kosztów rodzajowych 3kw '05 vs. 3kw '04



Struktura kosztów rodzajowych 3kw '05



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3kw 2005



ORLEN

Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

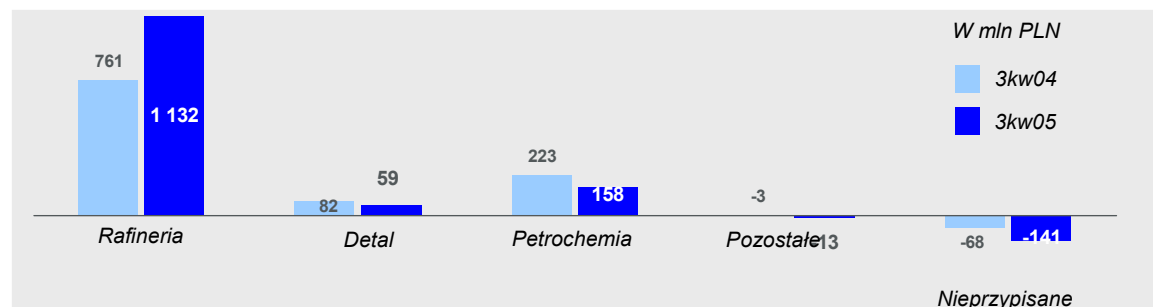
Zdecydowana poprawa wyników operacyjnych

wg MSSF w mln PLN	3kw 04	3kw '05 Unipetrol 1)	3kw 05	zmiana rok/rok
Zysk operacyjny	995	132	1 195	20,1%
<i>w tym:</i>				
Segment rafineryjny²	761	74	1 132	48,8%
Segment detaliczny	82	2	59	-28,0%
Segment petrochemiczny	223	88	158	-29,1%
Pozostałe³	-3	-32	-13	n.a.
Nieprzypisane⁴	-68	0	-141	107,4%

Komentarz

- Wzrost wyniku operacyjnego efektem konsolidacji Unipetrolu oraz poprawy efektywności w segmencie rafineryjnym
- Niższy wynik segmentu detalicznego spowodowany spadkiem ilościowym sprzedaży o 2,8% (bez Unipetrolu) oraz kosztami jednorazowymi

Porównanie struktury zysku operacyjnego 3 kw 05 vs. 3 kw. 04



- Spadek wyniku operacyjnego efektem postępu instalacji Olefin II oraz instalacji Hydrokrakingu

- 1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3 kw. 2005
- 2) Produkcja, Hurt i Logistyki
- 3) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową
- 4) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów



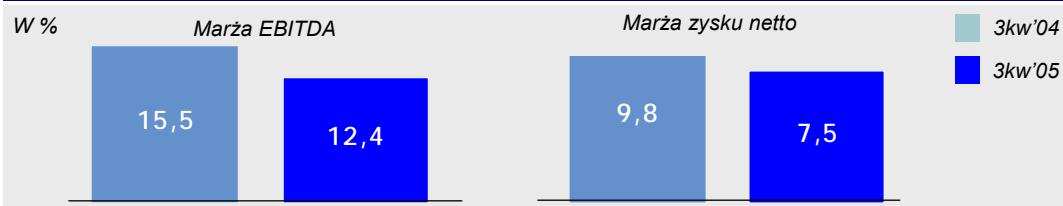
ORLEN

Rachunek zysków i strat

Wpływ pełnego kwartału konsolidacji Unipetrolu

wg MSSF w mln PLN	3kw '04	3kw '05 Unipetrol ¹⁾	3kw '05	zmiana
Przychody	8 504	3 656	13 074	53,7%
Koszt własny sprzedaży	-6 763	-3 434	-11 047	63,3%
Koszty sprzedaży	-538	-26	-543	0,9%
Koszty ogólnego zarządu	-204	-62	-259	27,0%
Pozostałe	-4	-2	-30	650,0%
Zysk operacyjny	995	132	1 195	20,1%
Przychody finansowe	91	80	131	44,0%
Koszty finansowe	-31	-106	-63	103,2%
Zysk brutto	1 067	97	1 267	18,7%
Podatek	-217	-37	-254	17,1%
Zysk netto	833	60	980	17,6%

Porównanie marży EBITDA i netto 3 kw 05 vs. 3 kw 04



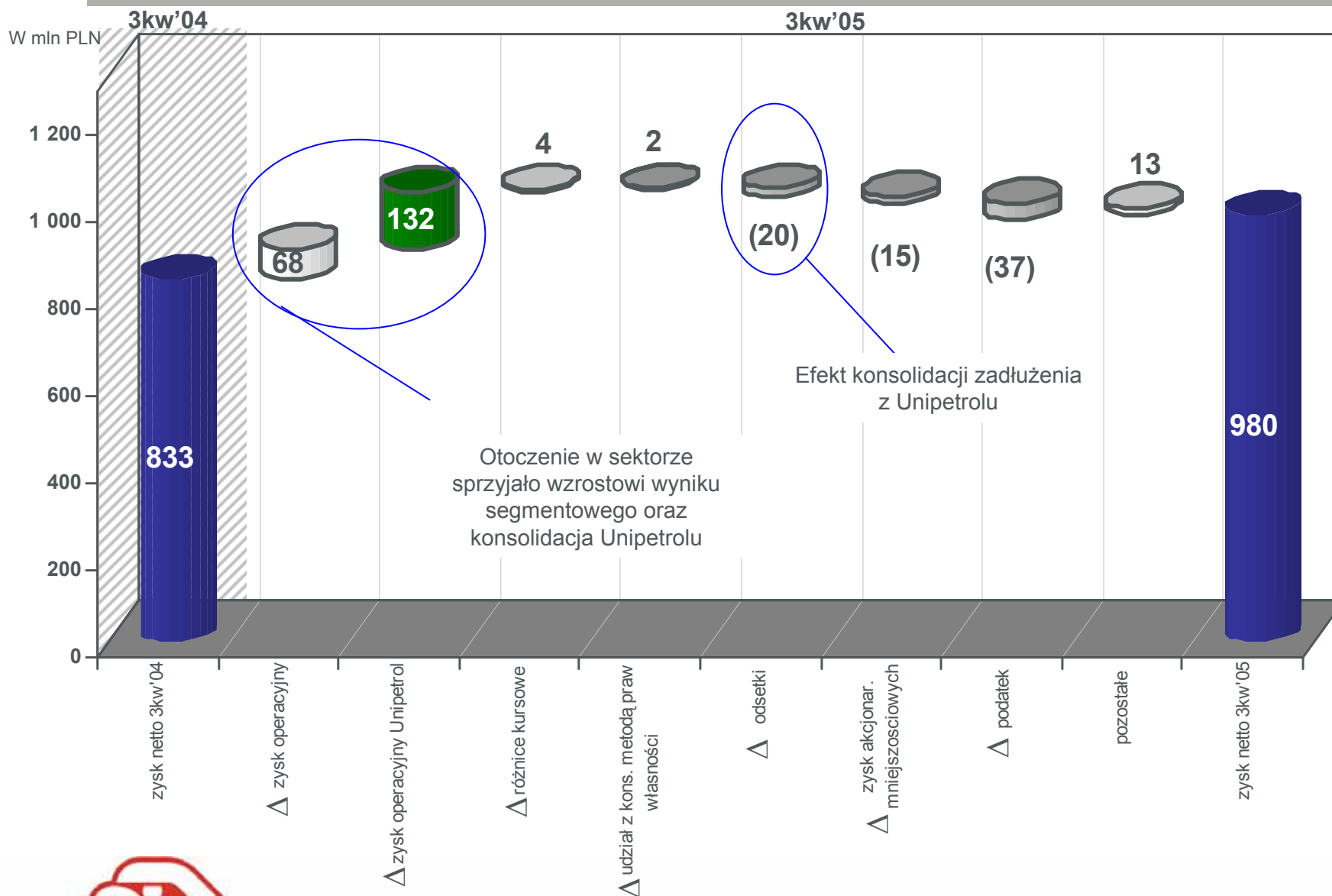
Komentarz

- Efekt konsolidacji Unipetrolu widoczny we wzroście wszystkich pozycji rachunku wyników
- Po wyłączeniu Unipetrolu koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży w Grupie PKN ORLEN zmniejszają się odpowiednio o 3% i 4%
- Wzrost kosztów finansowych efektem konsolidacji zobowiązań Unipetrolu
- Marża EBITDA po wyłączeniu Unipetrol wynosi 14,4%

1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3kw 2005



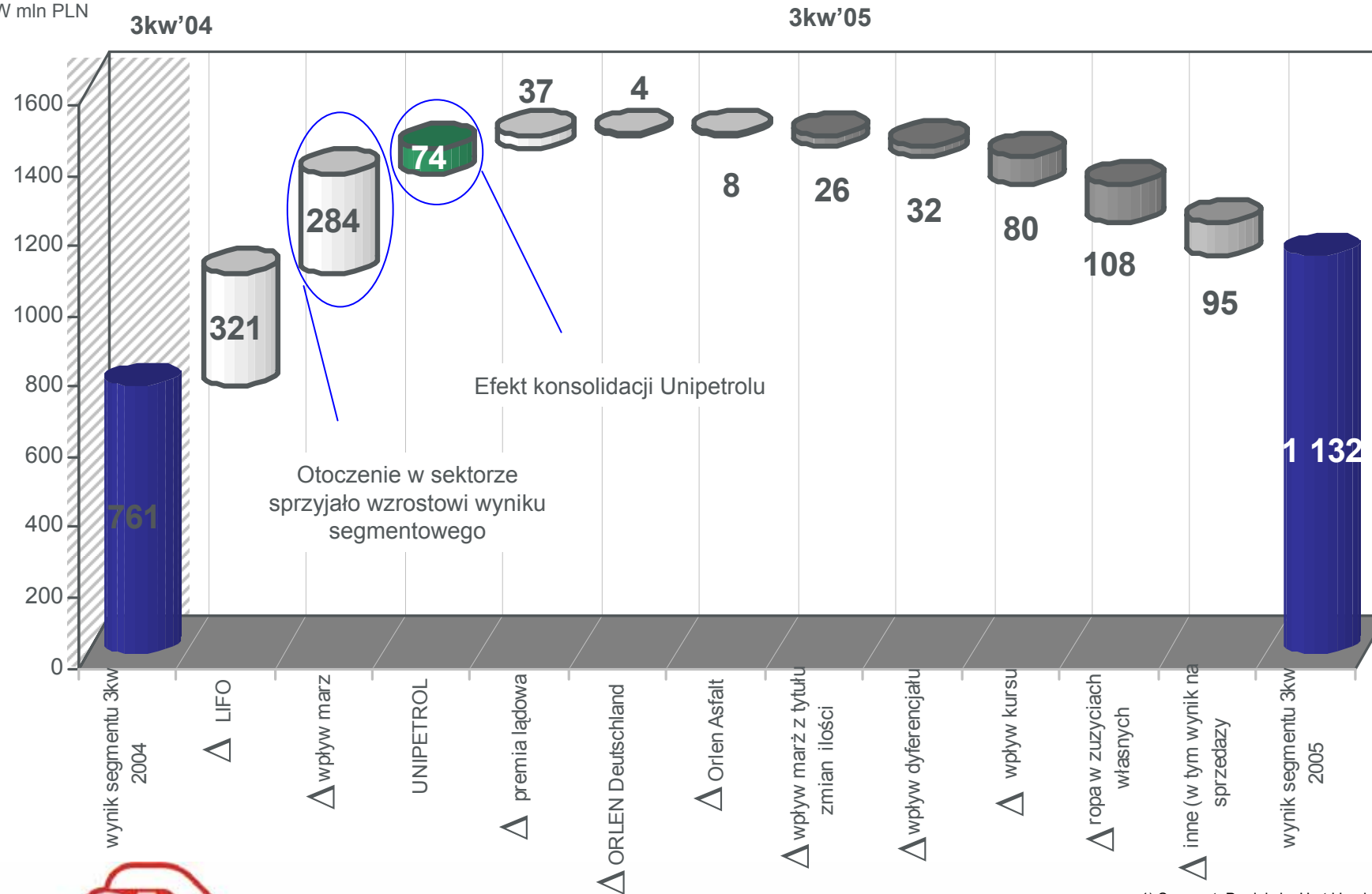
Działalność operacyjna głównym czynnikiem wpływającym na wzrost zysku netto



Segment rafineryjny w 3kw 2005¹

Wzrost efektywności działania oraz wykorzystanie sprzyjającej koniunktury

W mln PLN

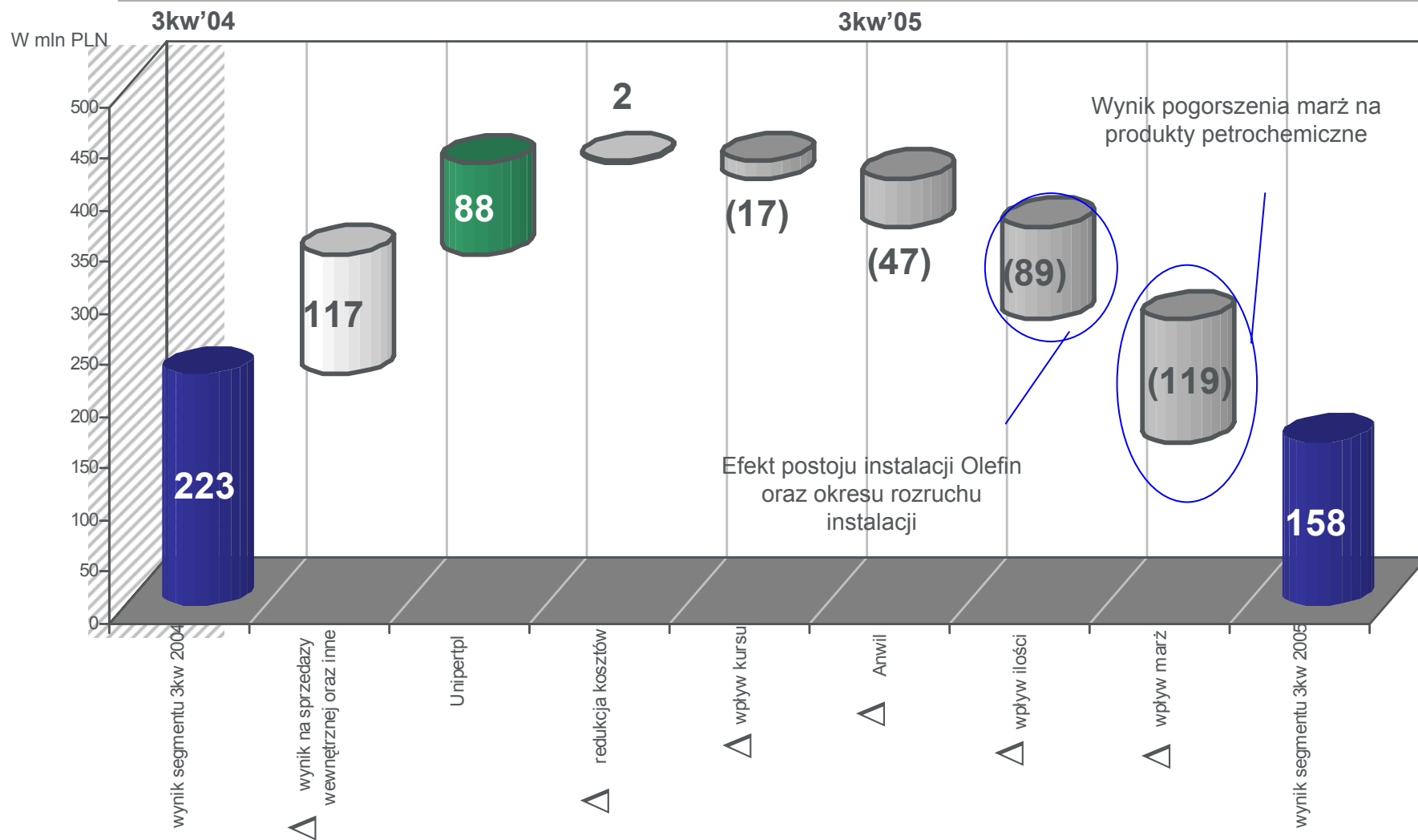


1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



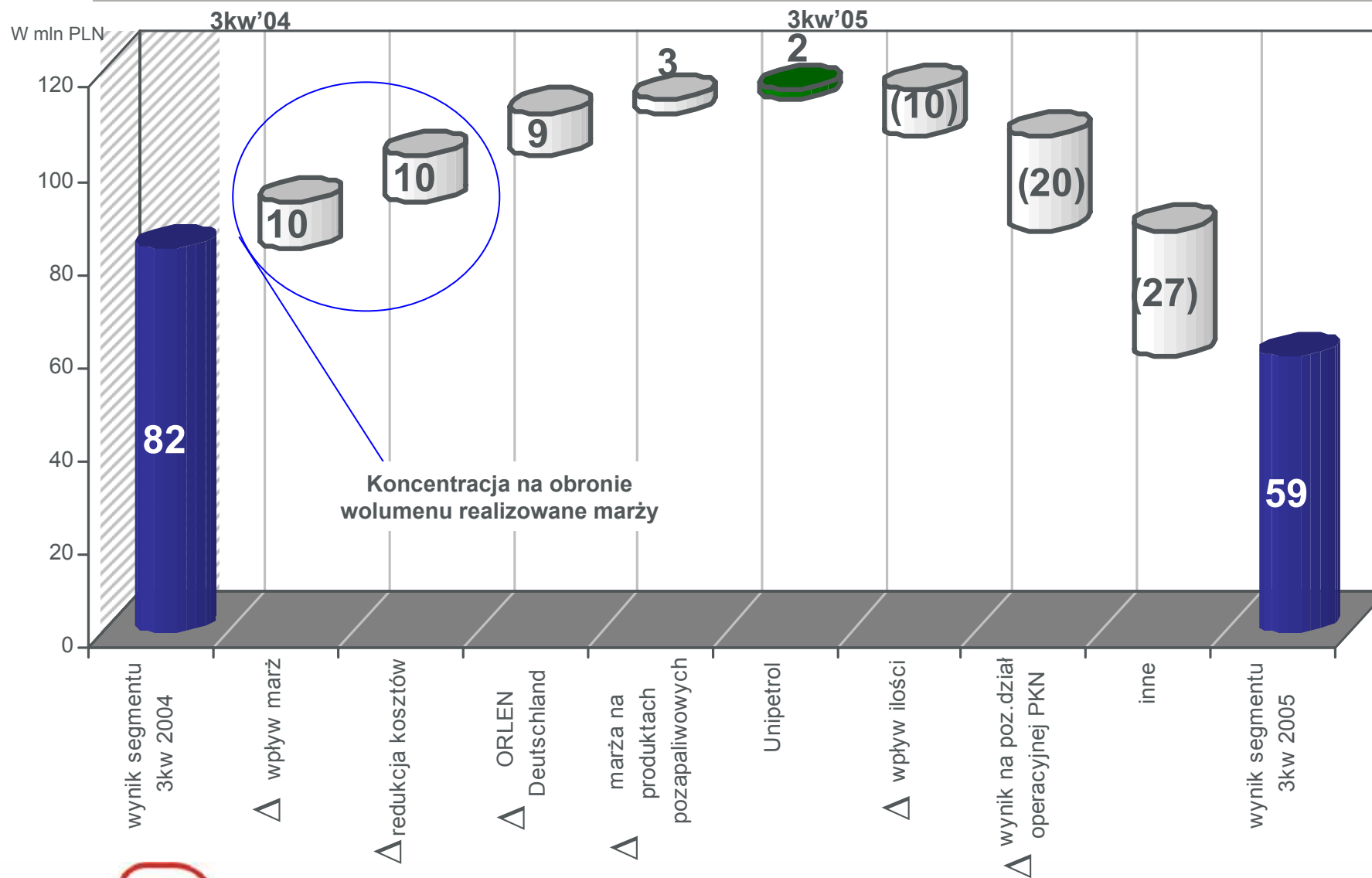
Segment petrochemiczny

Widoczny spadek marży na produkty petrochemiczne



Segment detaliczny

Wysoki poziom cen wpłynął na spadek konsumpcji paliw i wynik operacyjny detalu



ORLEN

Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych

Potencjał redukcji zostanie zrealizowany

Podsumowanie efektów programu KPRKO – 3 kw 2005

- Wdrożone inicjatywy w ramach programu KPRKO stanowią wystarczający potencjał do realizacji zakomunikowanego celu poprawy wyniku o 800 mln PLN*.
- PKN ORLEN cały czas poszukuje nowych rozwiązań zwiększających efektywność.
- Efekty realizacji inicjatyw w 3kw 2005 r. w wysokości 228 mln PLN.

Zrealizowane inicjatywy poprawy efektywności

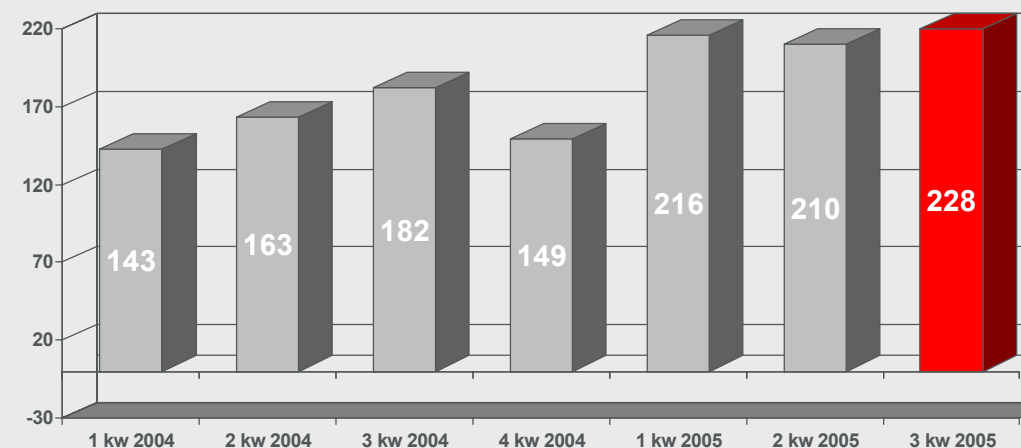
228
mln PLN

Posiadany roczny potencjał inicjatyw

Min 800
mln PLN

Realizacja inicjatyw w kwartałach

Realizacja inicjatyw w okresie 1 kw 2004 - 3 kw 2005



- Zrealizowany potencjał po 3kw 2005 r. na poziomie 655 mln PLN stanowi 82% realizacji celu na cały 2005r.

* Cel w stosunku do bazy kosztów w roku 2002



ORLEN

Agenda

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

Podsumowanie działań strategicznych

Slajdy pomocnicze



Orlen Deutschland

Aktywa na trudnym, konkurencyjnym rynku

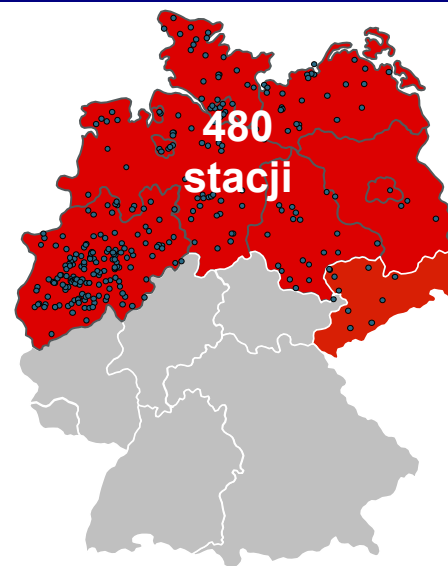
Orlen Deutschland

- 494 stacje paliw nabytych w północnych Niemczech w 2003 r.
- Po restrukturyzacji posiadamy 480 stacji pod dwoma markami;

ORLEN	Premium	116
STAR	Ekonomiczna	364 ⁽¹⁾

- Szacowany udział w rynku w północnych Niemczech ok. 7% i 3% w całości rynku niemieckiego
- Umowy SWAP na produkty paliwowe z producentami zagranicznymi

Orlen Deutschland, lokalizacja



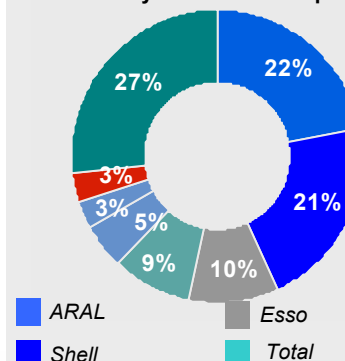
Dane operacyjne

- Liczba zatrudnionych : 116 osób
- Sprzedaż detaliczna paliw: ok. 1,46 mln l / rok
- Sprzedaż hurtowa paliw: ok. 0,76 mln l / rok
- Średnia sprzedaż paliw na stację: ok. 3 mln l / rok

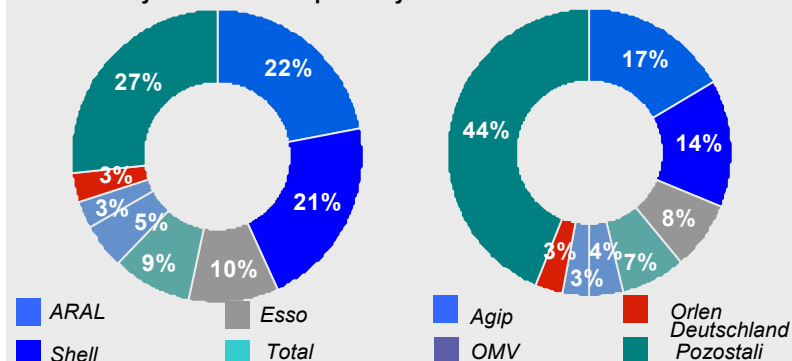
(1)W tym 26 stacji przy supermarketach

Charakterystyka rynku

Udział w rynku: wolumen sprzedaży



Udział w rynku: liczba stacji



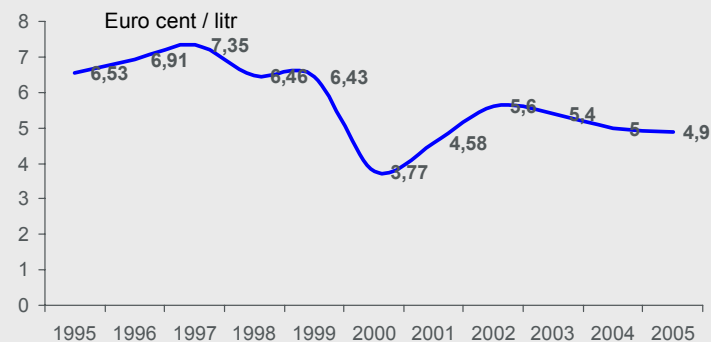
Rynek niemiecki

Perspektywy do 2009r

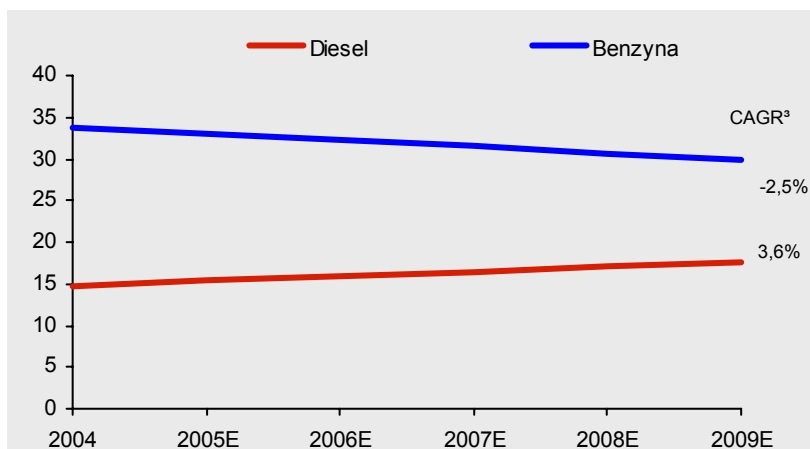
Bieżąca sytuacja na rynku

- Zdecydowane faworyzowanie stacji dyskontowych przez klientów
- Wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży paliw na stacjach ORLEN Deutschland mimo spadku konsumpcji
- Silna konkurencja i malejący rynek spowodowały spadek marży detalicznej w ostatnich latach

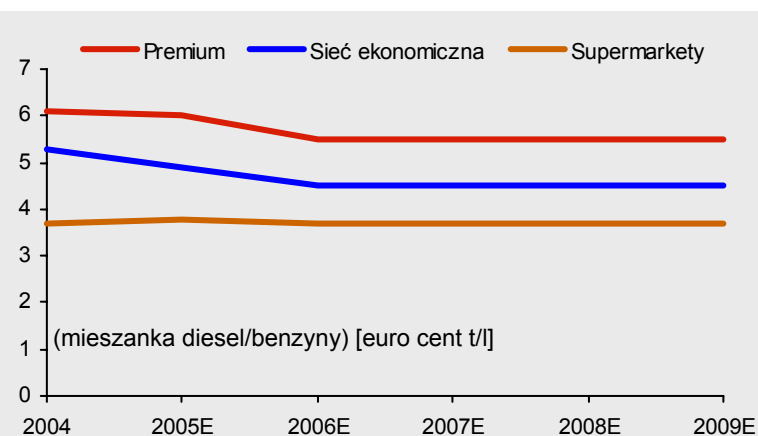
Marża detaliczna średnioroczna



Prognoza popytu na paliwa



Prognoza marż detalicznych



ORLEN Deutschland

Umowy SWAP istotnie zwiększają rentowność biznesu w Niemczech

Charakterystyka umów SWAP i ich wpływ na wyniki PKN ORLEN

- Umowy SWAP są zawierane pomiędzy PKN ORLEN a koncernami działającymi zarówno na rynku polskim jak i niemieckim w zakresie wzajemnych dostaw paliw
- Umowy umożliwiają korzystną sprzedaż ok. 1,5 mln ton paliw na rynku polskim, co stanowi ok. 18% produkcji paliw w PKN ORLEN
- Umowy SWAP z koncernami międzynarodowymi są źródłem dodatkowego zysku operacyjnego, wycenionych na minimum 10 mln EUR w skali PKN ORLEN
- Dodatkowe korzyści dla PKN ORLEN poprzez niższe koszty jednostkowe zaopatrzenia rynku



Alternatywne scenariusze

strategicznych kierunków rozwoju Orlen Deutschland i prognozowanych efektów

Możliwe scenariusze rozwoju na rynku niemieckim

1) Wyjście

Znaczna
STRATA
księgowa

- Wyjście z rynku poprzez sprzedaż stacji

2) Restrukturyzacja

ROACE¹⁾
14,7%

- Optymalizacja kosztów stacji
- Restrukturyzacja centrali
- Zamknięcie nierentownych stacji

3) Restrukturyzacja i rozwój

ROACE¹⁾
18,4%*

- Zawiera scenariusz (2)
- Zwiększone efekty skali poprzez akwizycje
- Osiągnięcie 10% udziału rynkowego w Północnych Niemczech
- Nie wyklucza możliwości sprzedaży na korzystnych warunkach w przyszłości

* Bez uwzględnienia efektów SWAP - ROACE = ca. 7,7%

1) Przy konserwatywnym założeniu marży detalicznej w latach 2006-2009 na poziomie ok. 4,5 euro centa/l. dla sieci ekonomicznej. Dodatkowy wpływ umów SWAP na wynik operacyjny PKN ORLEN na poziomie min 10 mln EUR



ORLEN

Restrukturyzacja i rozwój Orlen Deutschland

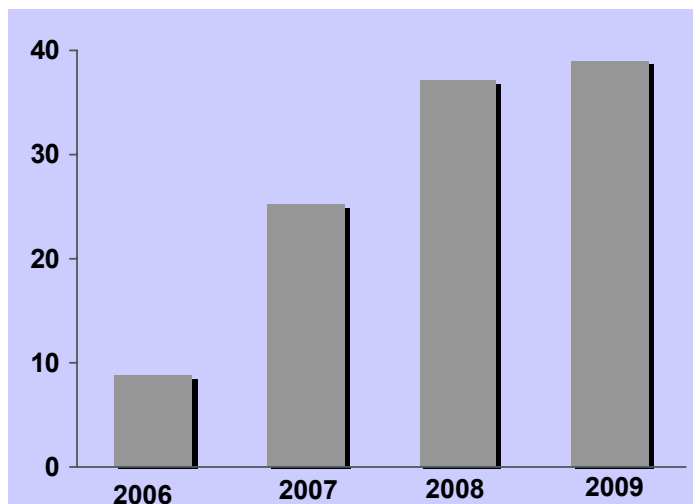
Decyzja PKN ORLEN zapewniająca wzrost wartości dla akcjonariuszy

Scenariusz rozwoju na rynku niemieckim

3) Restrukturyzacja i rozwój

w mln EUR	2009r.
ROACE	18,4%*
NPV	142
Wydatki jednorazowe	81

EBITDA w mln EUR



- Konieczność poniesienia jednorazowych kosztów na poziomie ok. 31 mln EUR ¹⁾
- W związku z dogłębną restrukturyzacją w 2006r. wzrost zysku operacyjnego będzie widoczny począwszy od 2007 r.
- Realizacja scenariusza restrukturyzacji i rozwoju przyczynia się do największych pozytywnych efektów finansowych w długim terminie
- Realizacja umów dostaw paliw SWAP pozwoli na osiągnięcie ROACE dla sieci detalicznej w Niemczech z punktu widzenia PKN ORLEN na poziomie zgodnym z przyjętą Strategią Koncernu
- Przejęcie do 2009 r. około 250 stacji, umożliwiłoby osiągnięcie 10% udziału wolumenu w rynku w Północnych Niemczech
- Realizacja tego scenariusza zakłada ok. 50 mln EUR na inwestycje oraz rebranding przejmowanych stacji
- Przyjęty scenariusz nie wyklucza możliwości sprzedaży na korzystnych warunkach w przyszłości

¹⁾ Na koszty te utworzona zostanie w 4kw'05 rezerwa w kwocie ok. 120 mln zł

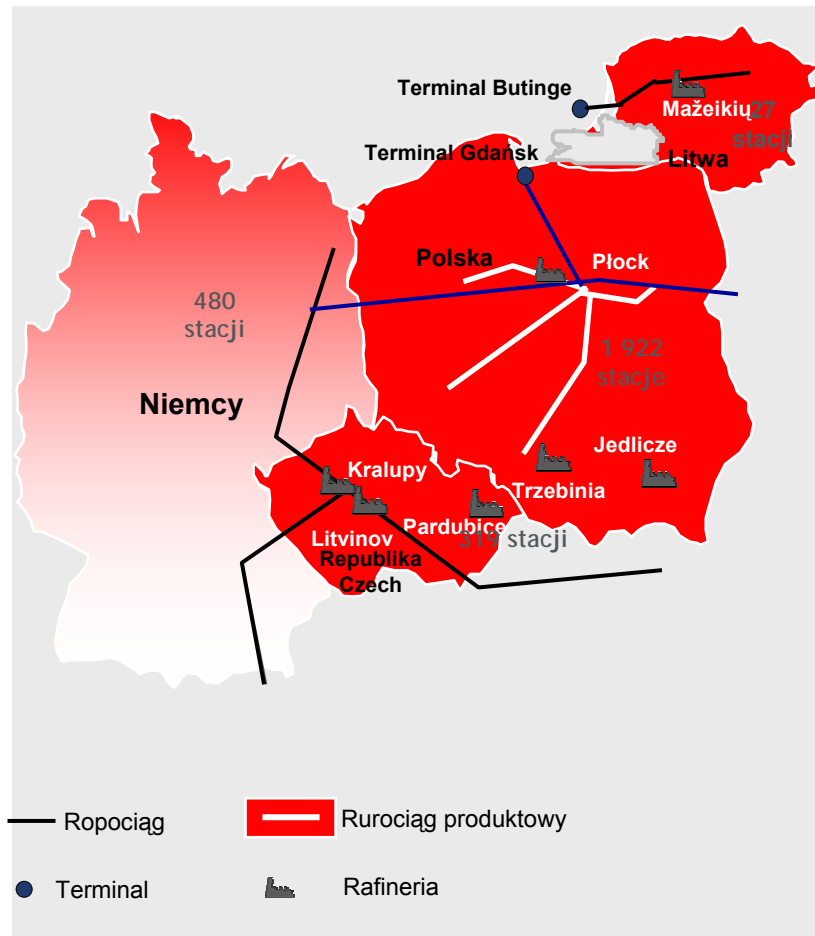


ORLEN

* Bez uwzględnienia efektów SWAP - ROACE =ca. 7,7%

PKN ORLEN i Mažeikių Nafta - silny regionalny podmiot

Silna i stabilna pozycja połączonych firm w Europie Środkowo - Wschodniej



PKN ORLEN złożył dobrą, atrakcyjną ofertę

- Zgodnie z wyznaczonymi terminami, w dniu 10.11.2005 PKN ORLEN złożył samodzielnie wstępną, niewiążącą ofertę nabycia 53,7% udziału w spółce Mažeikių Nafta zbywanego przez Yukos.
- Oferta została zaprezentowana także rządowi litewskiemu i obejmuje także akcje Mažeikių Nafta należące do rządu.
- PKN ORLEN nie wyklucza współpracy z rosyjskim producentem ropy, o ile rząd litewski postawi taki warunek.
- W chwili obecnej nie zostały ogłoszone terminy kolejnych kroków w procesie sprzedaży



ORLEN

Zarządzanie Segmentowe

Planowane wdrożenie - zgodnie z planem 1 stycznia 2006 r.¹

Jedna firma	Współdziałanie w ramach Koncernu; zespół menedżerski mający wspólne cele i współodpowiedzialność za wyniki
Wspólna strategia	Budowanie i egzekwowanie w ramach segmentów wspólnej strategii całego Koncernu
Odbiurokratyzowanie	Przeniesienie części decyzji na szczeble poniżej Zarządu, uproszczenie procedur – jednoznaczna odpowiedzialność i koncentracja na kluczowych zadaniach
Skoordynowane planowanie	Skoordynowane planowanie i raportowanie finansowe i inwestycyjne w ramach Grupy i segmentów
Całościowa polityka kadrowa	Całościowa polityka kadrowa, wspólne standardy i systemy motywacyjne (MBO) - jedna kultura korporacyjna
Optymalizacja w skali Koncernu	Optymalizacja działalności operacyjnej w ramach Koncernu (zakupy i inwestycje, zarządzanie marżą, marketing, usługi wewnętrzne)
Wsparcie centralnych funkcji	Funkcje wsparcia na poziomie centrali wspierają jednostki biznesowe; centralizacja wybranych usług; jednolite procedury i standardy

1) Planowane wdrożenie Zarządzania Segmentowego w koncernie Unipetrol – 1 stycznia 2007 r.



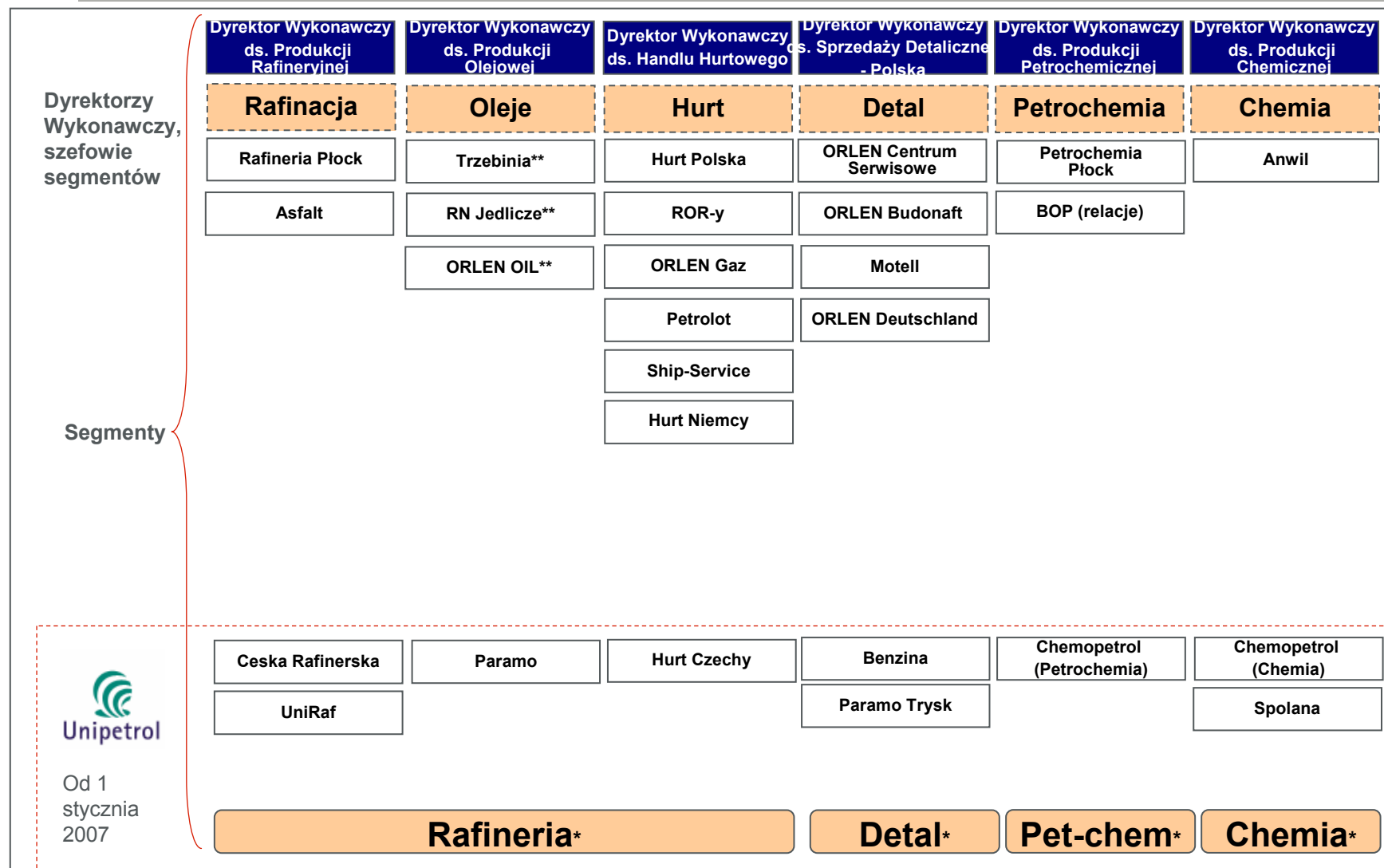
Spodziewane efekty wdrożenia Zarządzania Segmentowego

➤ W związku z wdrożeniem zarządzania segmentowego oczekiwana jest identyfikacja i realizacji synergii między innymi w następujących obszarach:

- optymalizacja wydatków inwestycyjnych
- synergie produkcyjne i sprzedażowe w wyniku optymalizacji planowania operacyjnego (optymalizacja marż w warunkach produkcji wielozakładowej)
- koordynacja polityki zakupowej w skali Grupy
- centralizacja i oszczędności kosztowe w obszarze funkcji wsparcia
- oszczędności kosztowe w spółkach Grupy



Wprowadzana struktura organizacyjna i zarządzanie łańcuchem wartości bazuje na najlepszych sprawdzonych wzorcach



* Na podstawie prezentacji PKN ORLEN „Partnerstwo dla Europy Środkowej”, 08.06.05

** Po restrukturyzacji aktywów południowych, aktywa poszczególnych spółek zostaną przypisane do odpowiednich segmentów



ORLEN

Wejście PKN ORLEN

w dynamicznie rozwijający się rynek poliestrów - PET

Przedłużenie łańcucha wartości w segmencie petrochemicznym Grupy PKN ORLEN, przez budowę instalacji do produkcji paraksyleny (PX) i kwasu tereftalowego (PTA)

- Proponowana skala instalacji kompleksu:
 - Instalacja PX o wydajności około 400 tys. t/r
 - Instalacja PTA o wydajności 600 tys. t/r
 - (Produkty uboczne: benzen 80 tys. t/r, ortoksylen 40 tys. t/r)
- Planowany wzrost przerobu ropy naftowej o ok. 400-500 tys. t/r

- Zwiększenie wartości dodanej poprzez wejście na rozwojowy rynek poliestrów (PET), dla którego surowcem wyjściowym jest paraksylen (PX) i glikol etylenowy (MEG)
- Maksymalizacja efektywności działania Spółki poprzez zwiększenie wykorzystania obecnie zainstalowanych mocy produkcyjnych i optymalizowanie marży

Projekt z wyprzedzeniem pozwala zareagować na zmiany:

- ilościowe (zwiększenie konsumpcji oleju napędowego w stosunku do benzyn silnikowych) i
- jakościowe (obniżanie zawartości aromatów w benzynach)
- Chcemy zbudować znaczącą pozycję w europejskim sektorze petrochemicznym charakteryzującym się wysokim potencjałem wzrostu.





Dziękuję za uwagę



ORLEN

Kontakt



Więcej informacji udzieli

Biuro Relacji Inwestorskich:

Tel.: + 48 24 365 33 90

fax: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@ORLEN.pl

www.ORLEN.pl

Biuro Prasowe:

Tel.: + 48 24 365 41 50

+ 48 22 695 34 57

fax: + 48 22 695 35 27

e-mail: media@ORLEN.pl



ORLEN

Agenda

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

Podsumowanie działań strategicznych

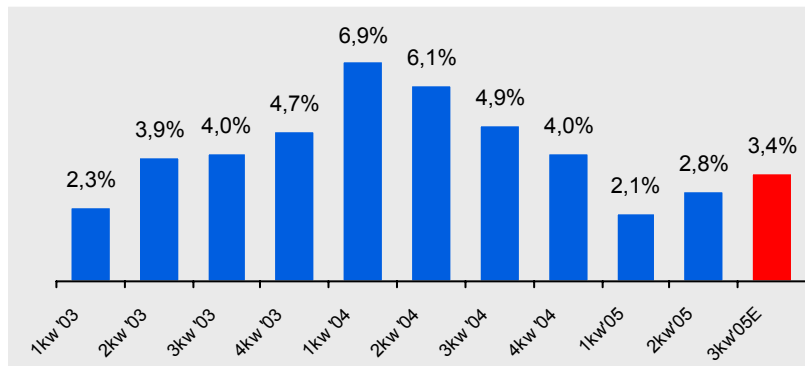
Slajdy pomocnicze

- **Otoczenie makroekonomiczne w Polsce**
- **Wydatki inwestycyjne w 3 kw 2005 r.**
- **Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Unipetrol**
- **Wybrane dane operacyjne PKN ORLEN**
- **Wybrane dane finansowe ORLEN Deutschland**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**

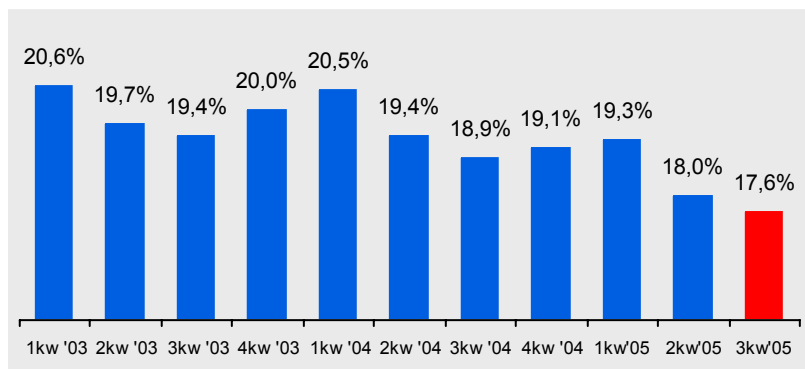


Otoczenie makroekonomiczne w Polsce

Wzrost realnego PKB



Bezrobocie



Komentarz

- Przyspieszenie tempa wzrostu PKB w III kwartale – lepsze wyniki produkcji, handlu i budownictwa. Wzrost popytu krajowego o 2,1%. Spadek stopy bezrobocia – **17,6%** (spadek o 1,3pp rok/rok)
- Szacowany spadek sprzedaży nowych samochodów o **27,9%** (9 m-cy 2005/9 m-cy 2004)
- Szacowany spadek krajowej konsumpcji paliw (benzyna, olej napędowy i LOO) o **4,2E%** (3kw 2005/ 3kw 2004)
- Spadek kursu PLN/USD o 9% z 3,62 do **3,30** (3 kw 2005/ 3 kw 2004)

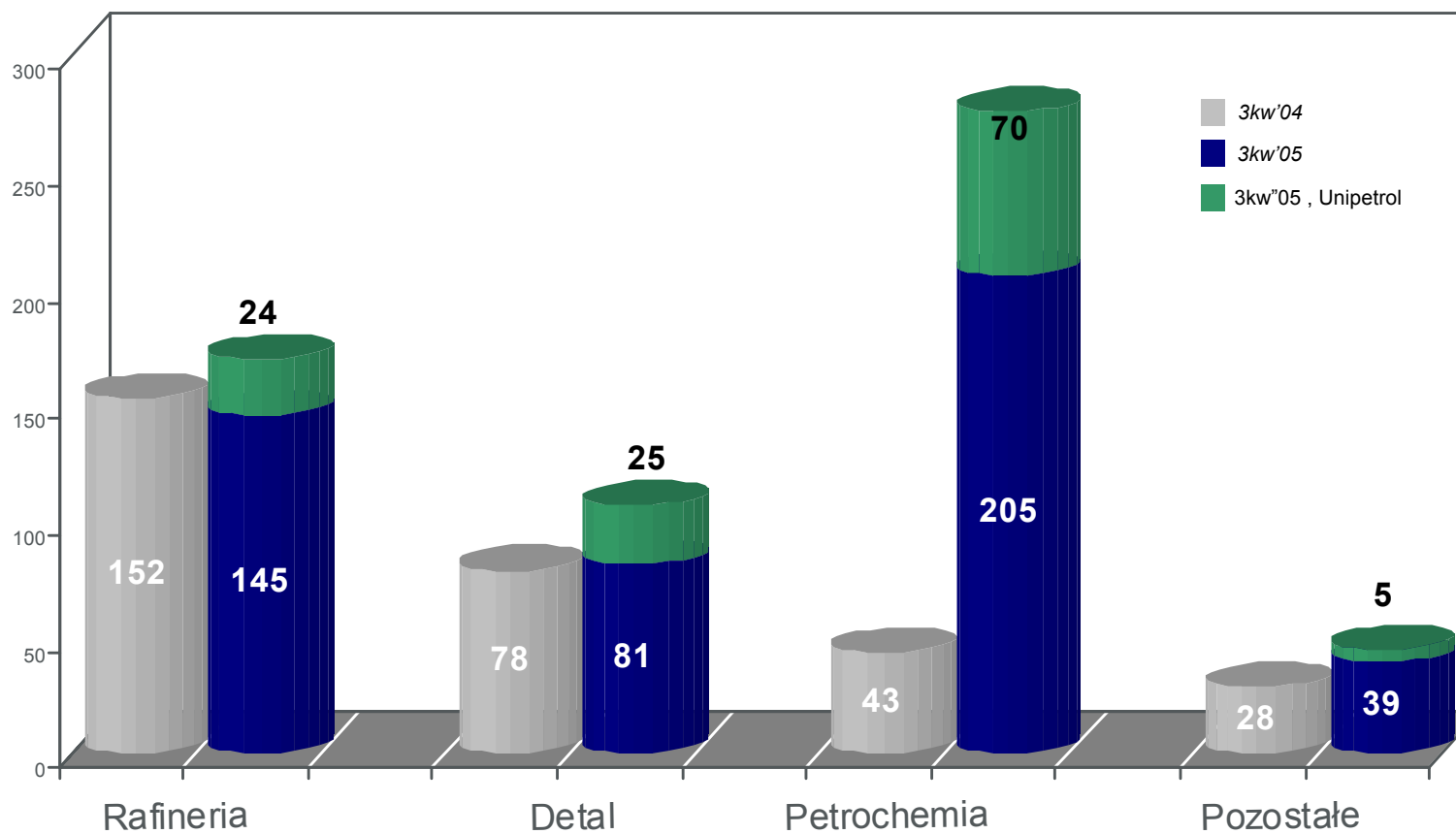


Wydatki inwestycyjne w 3kw 2005 r.

Koncentracja na rozbudowie obszaru petrochemicznego

Wydatki inwestycyjne w 3kw 2005 wraz Unipetrol

W mln PLN



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 3kw'05 i 3kw'04

w tys. CZK		1-9'04 CAS	3kw'04 CAS	1-9'05 MSSF	3kw'05 MSSF
Chemopetrol a.s.	Przychody	19 475,5	6 935,1	23 507,3	8 001,7
	EBITDA	2 986,4	965,4	3 656,9	831,5
	Wynik netto	849,7	272,0	1 944,1	455,4
Benzina a.s.	Przychody	15 383,1	6 243,3	8 540,3	3 258,7
	EBITDA	404,1	242,0	280,8	238,3
	Wynik netto	-242,6	-19,1	-362,5	-99,0
Ceska Rafinerska a.s.	Przychody	6 440,2	1 038,3	6 871,7	2 452,5
	EBITDA	1 296,9	370,0	1 440,5	975,1
	Wynik netto	8,0	159,6	286,4	109,1
Kaucuk a.s.	Przychody	7 680,8	2 823,6	7 937,0	2 385,9
	EBITDA	714,1	215,1	879,9	564,6
	Wynik netto	154,8	37,2	253,6	31,3
Paramo a.s.	Przychody	6 553,7	2 983,5	7 807,9	2 985,9
	EBITDA	418,8	158,3	56,9	116,1
	Wynik netto	206,2	105,8	-153,1	-58,4
Spolana a.s.	Przychody	3 678,6	1 213,5	4 267,4	1 271,9
	EBITDA	506,5	123,0	425,8	392,1
	Wynik netto	10,7	-39,9	86,2	-76,2
Unipetrol Rafinerie a.s.	Przychody	42 456,3	16 866,2	59 497,8	13 804,1
	EBITDA	299,4	222,7	535,3	187,4
	Wynik netto	358,7	144,9	161,8	102,4

*do końca 2004 r spółka nie przygotowywała sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2003-2005

Grupa Unipetrol - skonsolidowane wyniki finansowe 2003-2005*

Podział kwartalny

w tys. CZK	1kw'03 CAS	2kw'03 CAS	3kw'03 CAS	4kw'03 CAS	2003 CAS	1kw'03 CAS	2kw'03 CAS	3kw'03 CAS	4kw'03 CAS	2004 CAS	2004 MSSF	1kw'03 CAS	H1'05 MSSF	3kw'05 MSSF	
UNIPETROL a.s.	Kapitał własny	29 082 316	28 756 134	28 740 895	28 756 134	29 018 865	29 913 024	30 570 555	32 514 065	32 514 065	32 670 542	33 654 844	37 289 760	37 862 422	
	Aktyw a	70 412 185	70 902 528	70 287 537	70 902 528	69 637 123	72 601 266	71 583 677	70 774 874	70 774 874	71 894 387	70 610 037	78 318 284	73 469 730	
	Przychody	16 518 678	15 661 291	17 151 615	18 609 122	67 940 706	17 282 002	16 793 127	20 930 580	30 818 326	85 824 035	86 251 009	22 523 804	49 291 380	30 000 936
	Wartość dodar	2 363 633	2 213 284	1 399 267	2 087 882	8 064 066	2 754 320	3 194 973	3 376 339	4 670 947	13 996 579		3 609 705		
	EBIT	819 360	445 496	-226 222	-304 538	734 096	938 181	1 267 456	1 271 591	2 594 573	6 071 801	5 878 311	1 528 797	2 823 903	1 026 831
	EBITDA	1 853 527	1 450 263	782 206	716 204	4 802 200	1 970 246	2 279 296	2 421 527	5 132 580	11 803 649	11 624 371	2 491 275	5 166 051	1 787 436
	Wynik netto	467 674	259 642	-640 250	649	87 715	303 890	839 989	668 634	1 871 238	3 683 751	3 695 424	1 107 625	1 759 607	552 955

*do końca 2004 r spółka nie przygotowywała sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane operacyjne w latach 2003-2005

Grupa Unipetrol – wybrane dane operacyjne 2003-2005

Podział kwartalny

Dane operacyjne*	1kw'03	2kw'03	3kw'03	4kw'03	2003	1kw'04	2kw'04	3kw'04	4kw'04	2004	1kw'05	2kw'05	3kw'05
Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym	110	177	720	1 135	2 142	1 024	1 195	1 204	1 269	4 692	1 118	1 326	1 400
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	45	69	429	728	1 269	654	770	784	830	3 039	746	848	919
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	52	83	156	128	420	100	132	190	130	552	123	192	197
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	14	25	114	231	383	221	243	189	253	905	209	236	235
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	0	0	21	48	69	49	50	41	56	196	41	51	50
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (t) ²	110	130	137	129	507	107	130	133	120	491	104	126	136
Przerób ropy naftowej (tys.t)	131	143	671	978	1 922	834	898	952	1 034	3 718	874	1 022	1 134
Wykorzystanie mocy przerobowych³	69%	69%	67%	71%	70%	62%	65%	68%	75%	67%	64%	74%	81%
Uzysk produktów białych⁴	45%	65%	68%	71%	68%	72%	67%	74%	70%	71%	72%	69%	72%
Uzysk paliw⁵	34%	48%	59%	60%	57%	46%	56%	57%	55%	54%	56%	60%	61%

*W odniesieniu do Grupy Unipetrol

1) Benzyna, ON, LOO, Jet

2) Benzyna, ON, LPG

3) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

4) Benzyna, ON, LOO, Jet

5) Benzyna, ON, LPG, LOO



Dane operacyjne

3kw'05¹

Dane operacyjne ¹	Q3'04	Q3' 05	y/y
Sprzedaż całkowita¹ (tys.t) , w tym	4 052	5 226	29,0%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) ²	2 743	3 400	24,0%
- sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	675	926	37,2%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	572	859	50,2%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	62	41	-33,9%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych³	893	958	7,3%
PKN ORLEN refinery			
Przerób ropy naftowej⁴ (tys.t)	3 256	3 149	-3,3%
Wykorzystanie mocy przerobowych⁴	96,5%	93,3%	-3.2pp
Uzysk produktów białych⁴	80,3%	76,1%	-4,2pp
Uzysk paliw⁴	67,5%	69,9%	+2.4pp
PKN ORLEN Group			
Zatrudnienie	14 191	20 959	47,7%

- 1) W odniesieniu do Grupy PKN ORLEN
 2) Benzyna, ON, LOO, Jet
 3) Benzyna, ON, LPG
 4) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo
 5) Benzyna, ON, LOO, Jet
 6) Gasoline, Diesel, LPG, LHO;



ORLEN Deutschland

Dane finansowe 3kw'05 vs. 3kw'04

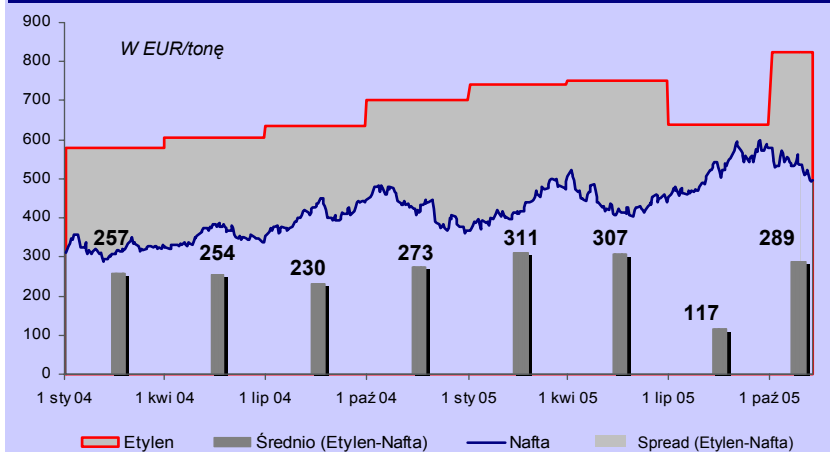
Wybrane dane finansowe; w mln PLN	3kw 2004	3kw 2005	zmiana rok/rok	Komentarz
Aktywa razem	1 648	1 485	-9,9%	<ul style="list-style-type: none">• Wzrost przychodów efektem wzrostu cen i wzrostu wolumenu sprzedaży paliw głównie na stacjach STAR• Spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządzania o 8,6% efektem prowadzonej restrukturyzacji i polityki optymalizacji kosztów
Kapitał własny	516	459	-11%	
w mln PLN				
Przychody	2 241	2 390	6,6%	
Koszty sprzedaży	-2 147	- 2 293	6,8%	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-105	-96	-8,6%	
Zysk/strata na sprzedaży	-10	1	n.d.	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	13	14	7,7%	
Zysk/strata operacyjna	3	15	400%	
Zysk/strata netto	3	9	221%	



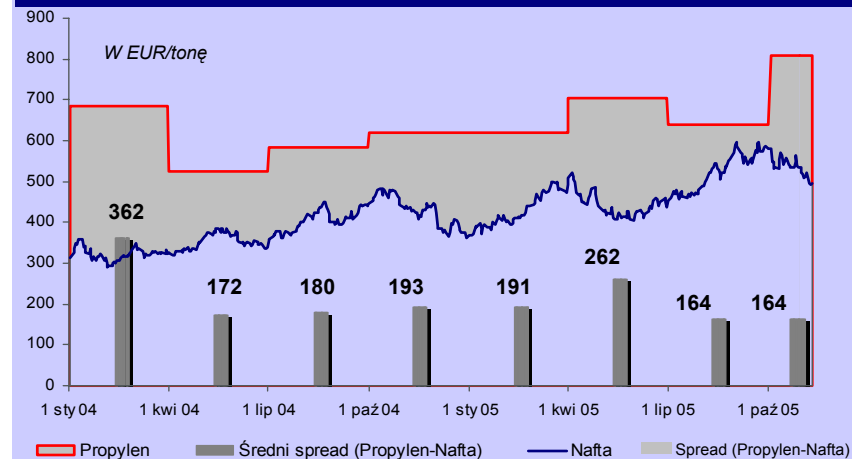
Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2004 do 28 października 2005

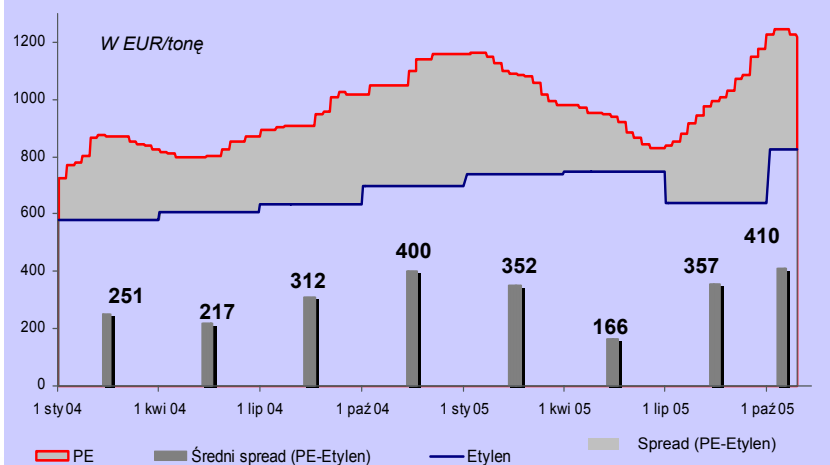
Etylen



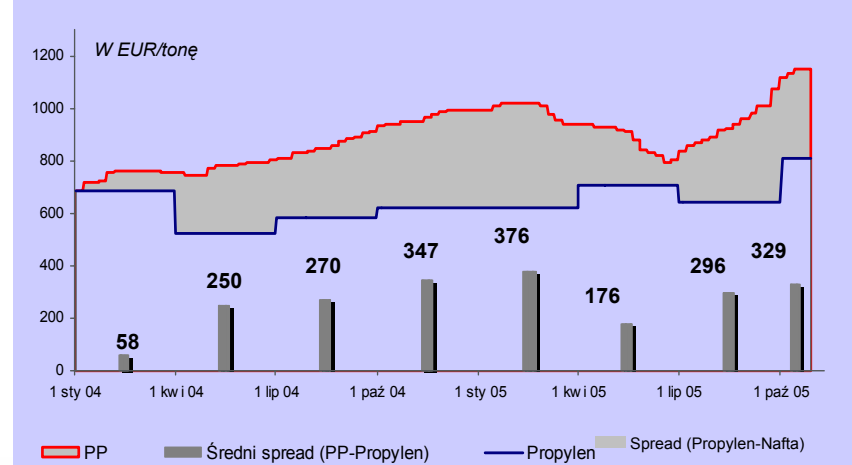
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe