



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2006 roku (MSSF)

Igor Chalupec, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

15 maja 2006



ORLEN

Agenda

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze



Niższe wyniki za 1 kw 2006 r. wskutek bardzo niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego

Podstawowe dane finansowe

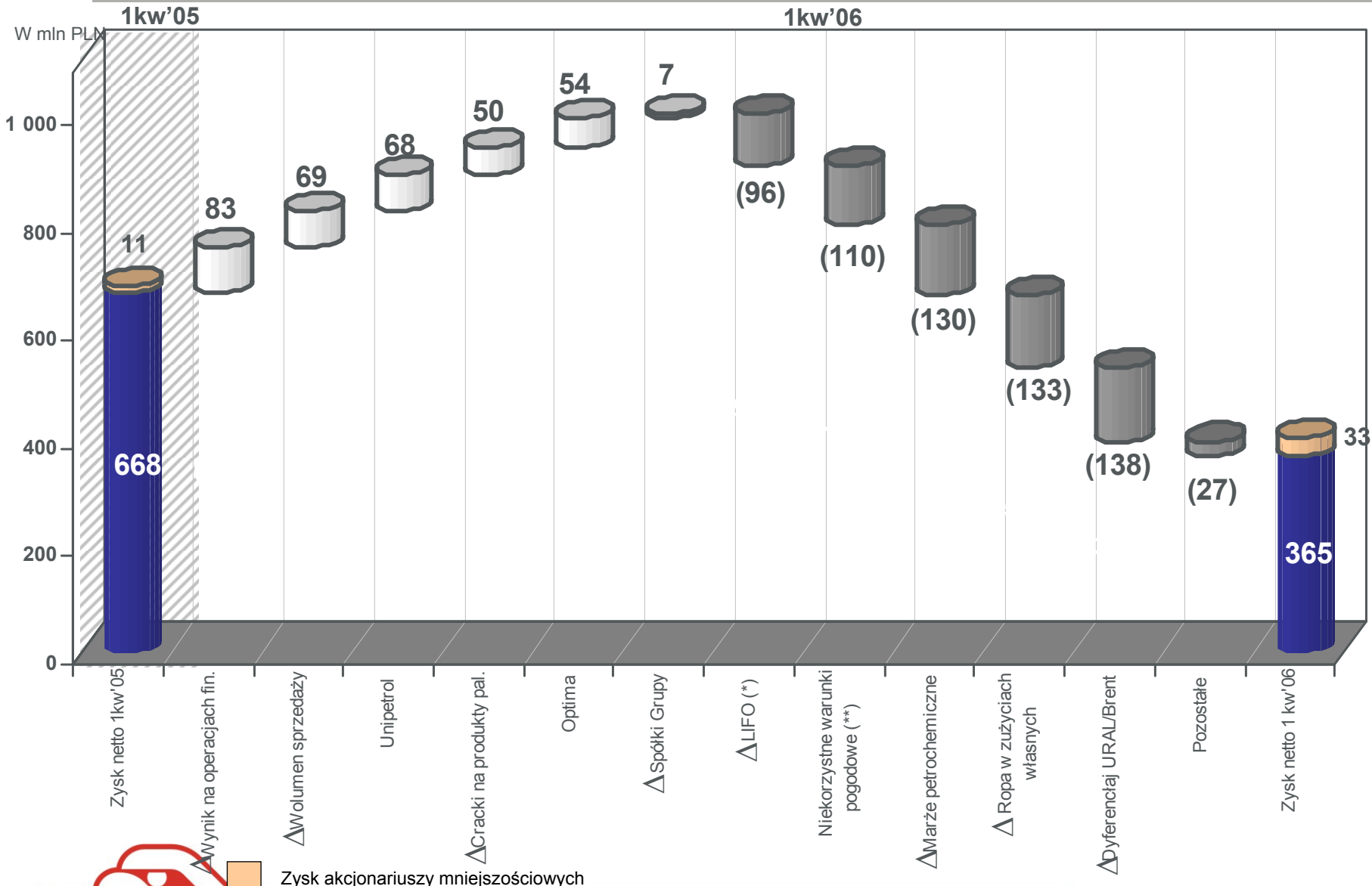
w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Zysk netto	668	314	365	-45%	16%
EBITDA	1 086	1 027	984	-9%	-4%
ROACE (%)²	20,5%	6,0%	6,4%	-14,1 p.p.	0,4 p.p.
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	578	885	-557	-	-
Dźwignia (%)³	2,5%	15,7%	22,2%	19,7 p.p.	6,5 p.p.
Realizacja Programu Optima	-	-	54	-	-

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, włączając Unipetrol; w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

Negatywny wpływ otoczenia zewnętrznego na wyniki Koncernu mimo poprawy wolumenów sprzedaży



ORLEN

(*) różnica w wartości zapasów przesuniętych do przerobu pomiędzy 1kw'05 a 1kw'06
 (**) niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie EBIT

Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw i produktów petrochemicznych

Pozytywne efekty rozwoju działalności Koncernu

Podstawowe dane operacyjne

	1kw2005		1kw2006		zmiana r/r	zmiana r/r
	<i>PKN ORLEN</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN</i>	PKN ORLEN	[%]	[%]
	<i>jednostka dominująca</i>		<i>jednostka dominująca</i>		<i>jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) ^{1,4}	1 131	1 635	1 260	2 173	11,4%	32,9%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) ⁴	285	550	365	1 274	28,1%	131,6%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	825	962	878	1 178	6,5%	22,5%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych ³	91,7%	-	92,8%	-	+1,1pp	

1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

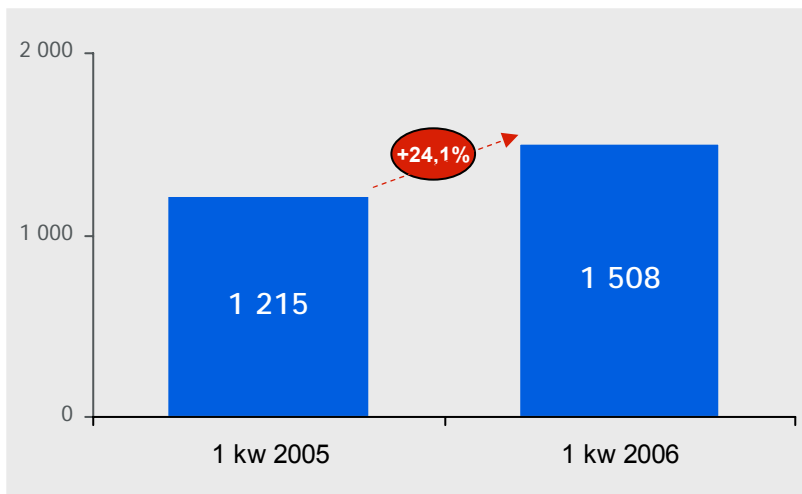
2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,8 mln ton/rok

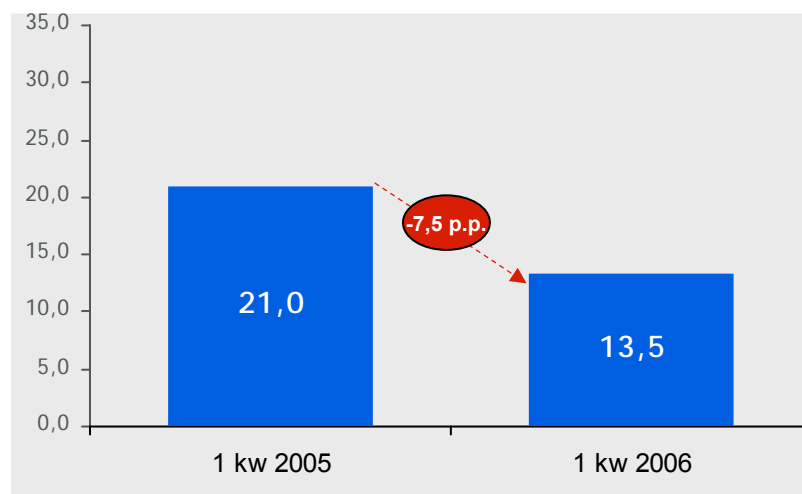
4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez exportu

Dynamiczny wzrost wyniku EBITDA w warunkach porównywalnych dobrym prognozą realizacji planu w kolejnych kwartałach

EBITDA (mln PLN) (w warunkach porównywalnych)¹



ROACE (%) (w warunkach porównywalnych)¹



Założenia finansowe na 2006 r. są realizowane wg planu

Pozycja

- EBITDA¹
- Koszty stałe²
- CAPEX

Wykonanie za 1kw.'06 r. vs. 1kw.'05

- Wzrost o 24,1%
- Spadek o 1%
- 264 mln PLN

1)Uwzględniając warunki 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. Założenie vs. rok 2005. Efekt negative goodwill z 2005 r. został wyłączony.

2)Założenie wyłączając projekty strategiczne.



Agenda

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.

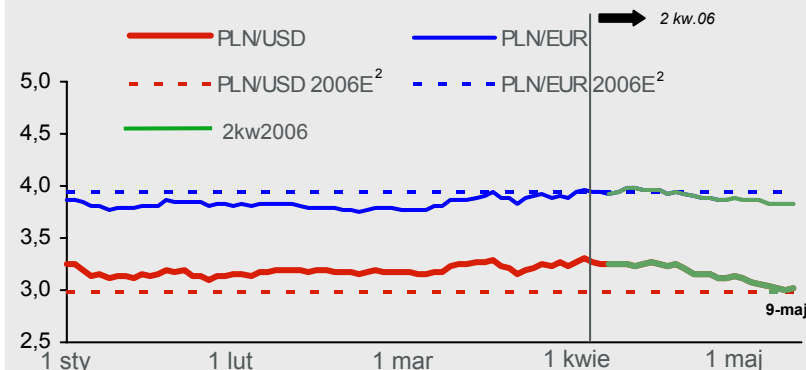
Slajdy pomocnicze



Niekorzystne warunki w sektorze rafinerijno-petrochemicznym w 1 kw.'06

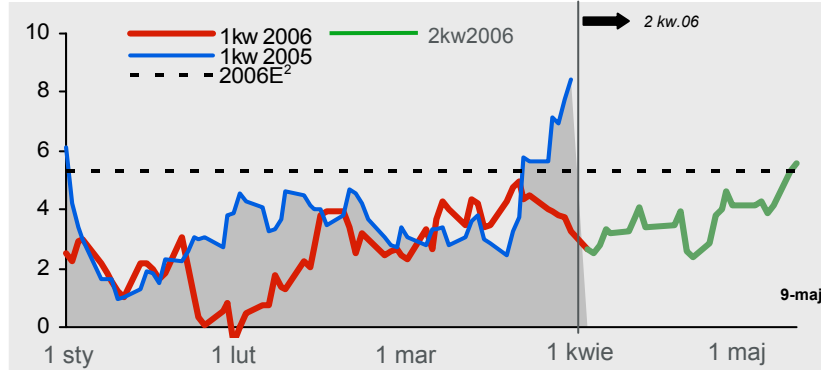
Zdecydowana poprawa otoczenia makroekonomicznego od początku 2kw.'06

Kursy wymiany walut¹



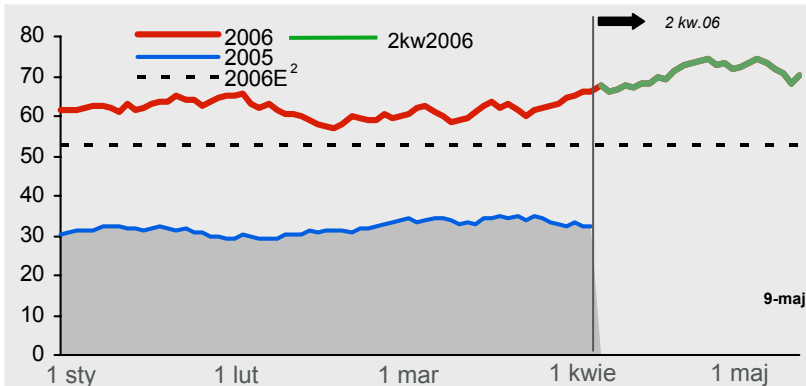
Marża rafinerijna

2,56 \$/b średnio w 1kw2006r.³ Spadek o 28% r/r



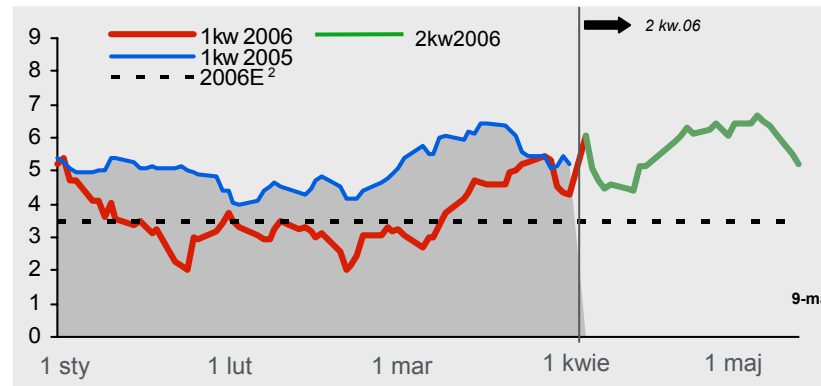
Ropa Brent

61,79 \$/b średnio w 2005r. Wzrost o 30% r/r



Dyferencjał Brent/Ural

3,59 \$/b średnio w 1kw2006r. Spadek o 29% r/r



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Uni (25.21%), EN590 (23.20%), Naptha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)
 (źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

Uproszczony rachunek zysków i strat

Spadek zysku operacyjnego r/r lecz wzrost o 13% wobec 4kw'05

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw2006	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Przychody	6 806	12 969 ¹	2 804	11 331	66,5%	-12,6%
Zysk operacyjny	798	400	68	451	-43,5%	12,8%
Zysk netto	679	340	60	398	-41,4%	17,1%
Zysk akcjonariuszy jedn.domin.	668	314	60	365	-45,4%	16,2%

Komentarz

- Przychody w 2005 r. po eliminacji konsolidacji Unipetrolu wzrastają o 25% w porównaniu do 1kw2005.
- Wzrost przychodów związany ze wzrostem sprzedaży produktów rafineryjnych o 33% w hurcie, 22% w detalu oraz produktów petrochemicznych o 132% (r/r)

- Wynik operacyjny po eliminacji wpływu Unipetrolu niższy o 48% spowodowany głównie niekorzystnym otoczeniem zewnętrznym
- Spadek dyferencjału zmniejszył wynik operacyjny o 138 mln PLN
- Łączny efekt spadku marż na produktach petrochemicznych w jednostce dominującej wyniósł 130 mln PLN
- Niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie wyniku operacyjnego jednostki dominującej o 110 mln zł.

1) Przychody za 4 kw 2005 wyższe o poziom akcyzy ujętej w wynikach Unipetrolu



Koszty rodzajowe - Spadek kosztów stałych w relacji do 4kw'05

Efekty restrukturyzacji PKN ORLEN widoczne poprzez redukcję kosztów osobowych o 8% r/r

wg MSSF, w mln PLN	1kw 2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw 06	1kw 2006	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/2
Zużycie materiałów i energii	3 269	7 191	1 611	6 397	-11%
Wartość sprzed. tow.i mat	2 197	3 069	507	2 779	-9%
Usługi obce	370	803	223	654	-19%
Wynagrodzenia i inne świad.	258	378	103	346	-8%
Amortyzacja	288	617	212	533	-14%
Podatki i opłaty	92	61	1	98	61%
Pozostałe	11	128	13	50	-61%
Łącznie	6 485	12 247	2 670	10 857	-11%
Koszty zmienne	5 547	10 703	2 241	9 493	-11%
Koszty stałe	938	1 544	429	1 364	-12%
Pozostałe koszty operacyjne	94	500	32	94	-81%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-492	96	92	63	-34%
Koszty operacyjne razem	6 087	12 843	2 794	11 014	-14,2%

Komentarz

- Niższe koszty usług obcych o 19% wobec 4kw.'05
- Amortyzacja w 4kw 2005 była zwiększona o jednorazowy efekt wynikający z przeszacowania aktywów Unipetrol

- Wzrost kosztów zmiennych r/r związany z konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców

Wynik operacyjny PKN ORLEN

Segment petrochemiczny liderem wzrostu

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw2006	1 kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Zysk operacyjny , w tym	798	400	68	451	-43,5%	12,8%
Segment rafineryjny¹	552	352	-56	139	-74,8%	-60,5%
Segment petrochemiczny	270	246	135	310	14,8%	26,0%
Segment chemiczny	65	0	6	57	-12,3%	-
Segment detaliczny	1	-15	-8	6	500,0%	-
Pozostałe²	44	-108	-9	49	11,4%	-
Nie przypisane³	-134	-75	0	-110	-17,9%	46,7%

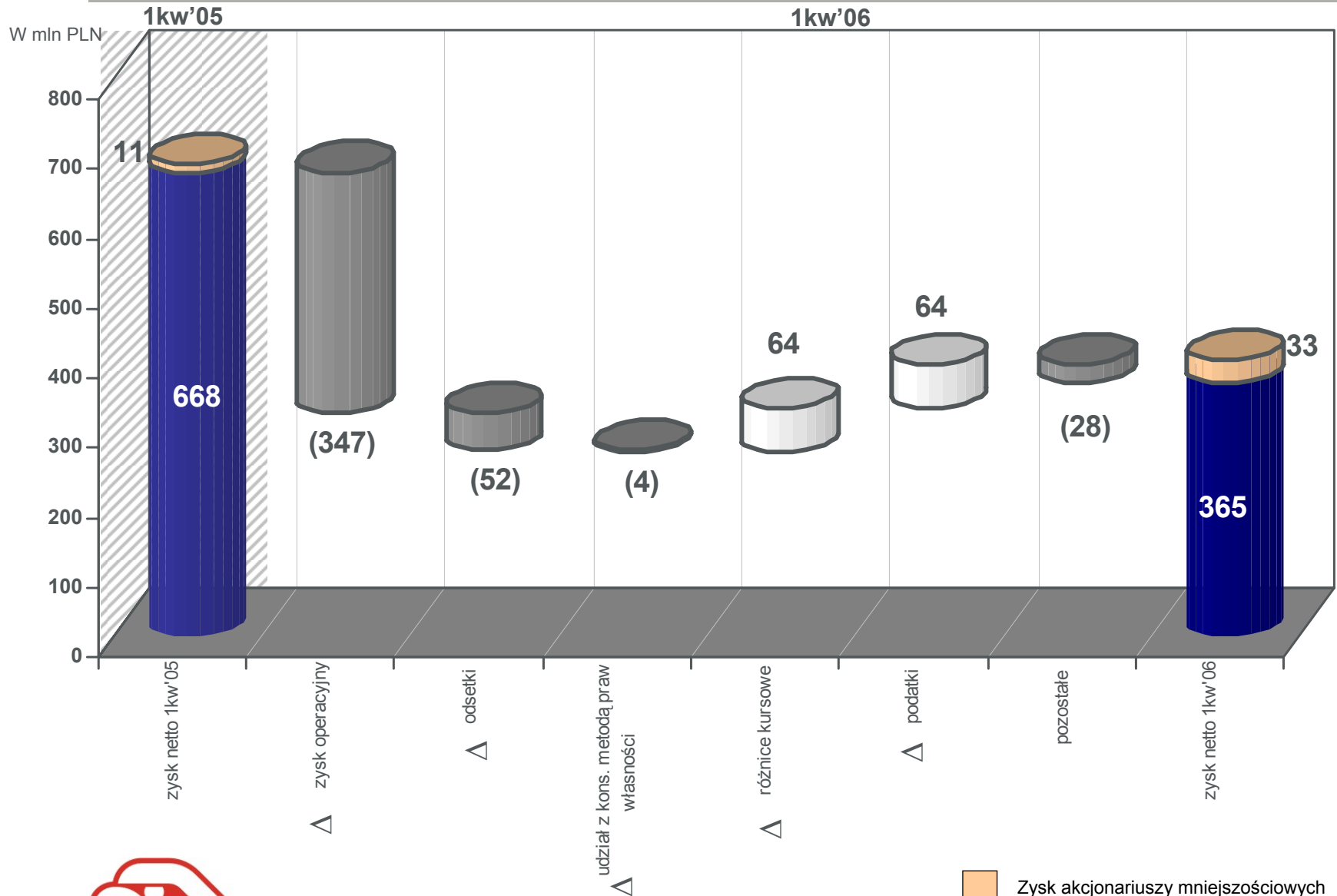
Komentarz

- Niższy wynik rafineryjny m.in. wskutek negatywnego wpływu związanego ze spadkiem dyferencjału o 29% r/r
- Wynik petrochemiczny po eliminacji Unipetrolu niższy o 35%, w wyniku niższych cracków na produkty petrochemiczne

- Wzrost ilości sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w jednostce dominującej wpłynął na zwiększenie zysku operacyjnego w wysokości 13 mln PLN

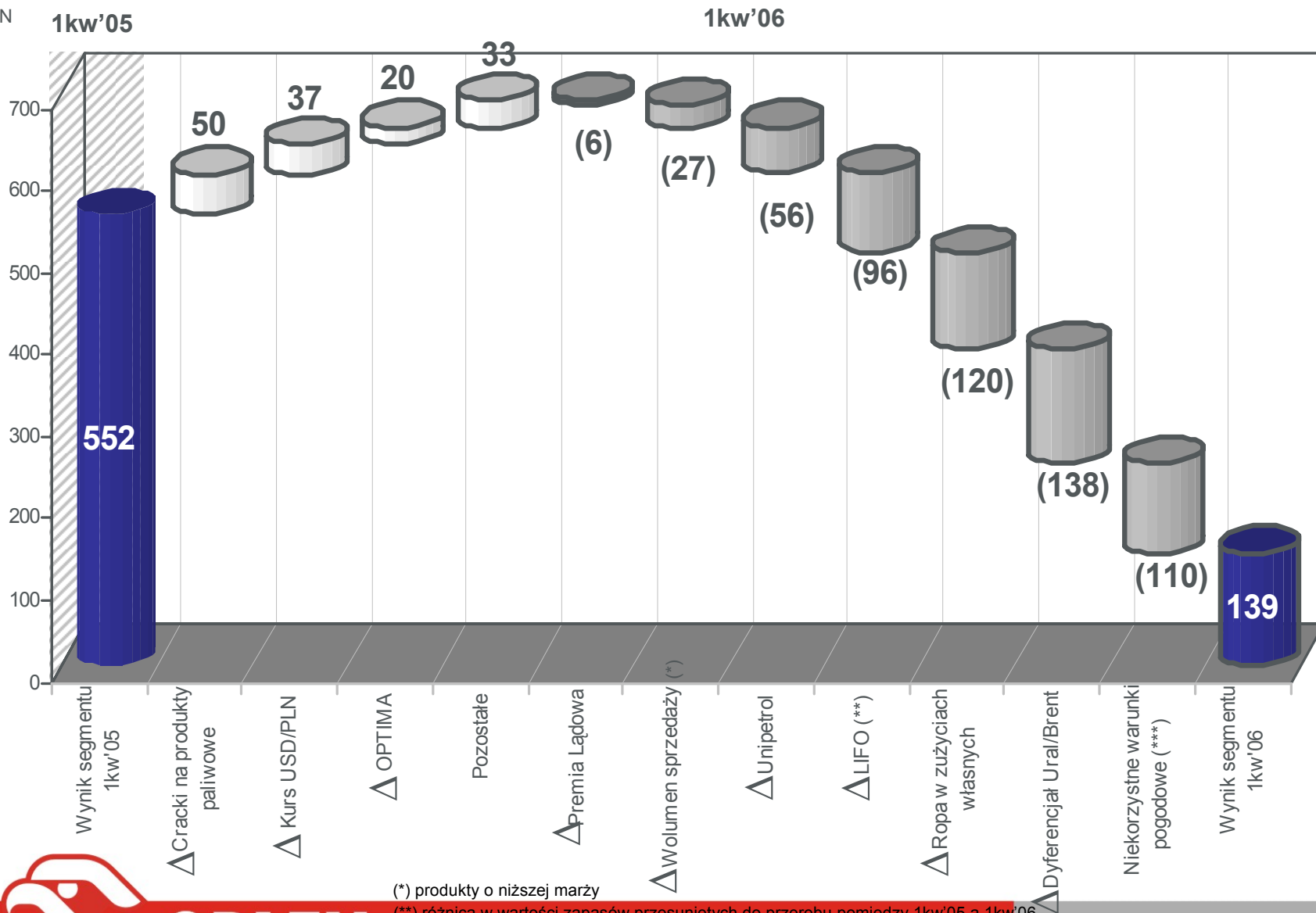
- 1) Produkcja, Hurt i Logistyki
- 2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową a także obrót ropą
- 3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów

Spadek zysków operacyjnych wynikających z nieprzyjaznego otoczenia zewnętrznego głównym czynnikiem zmiany zysku netto



Segment rafineryjny

W mln PLN



(*) produkty o niższej marży

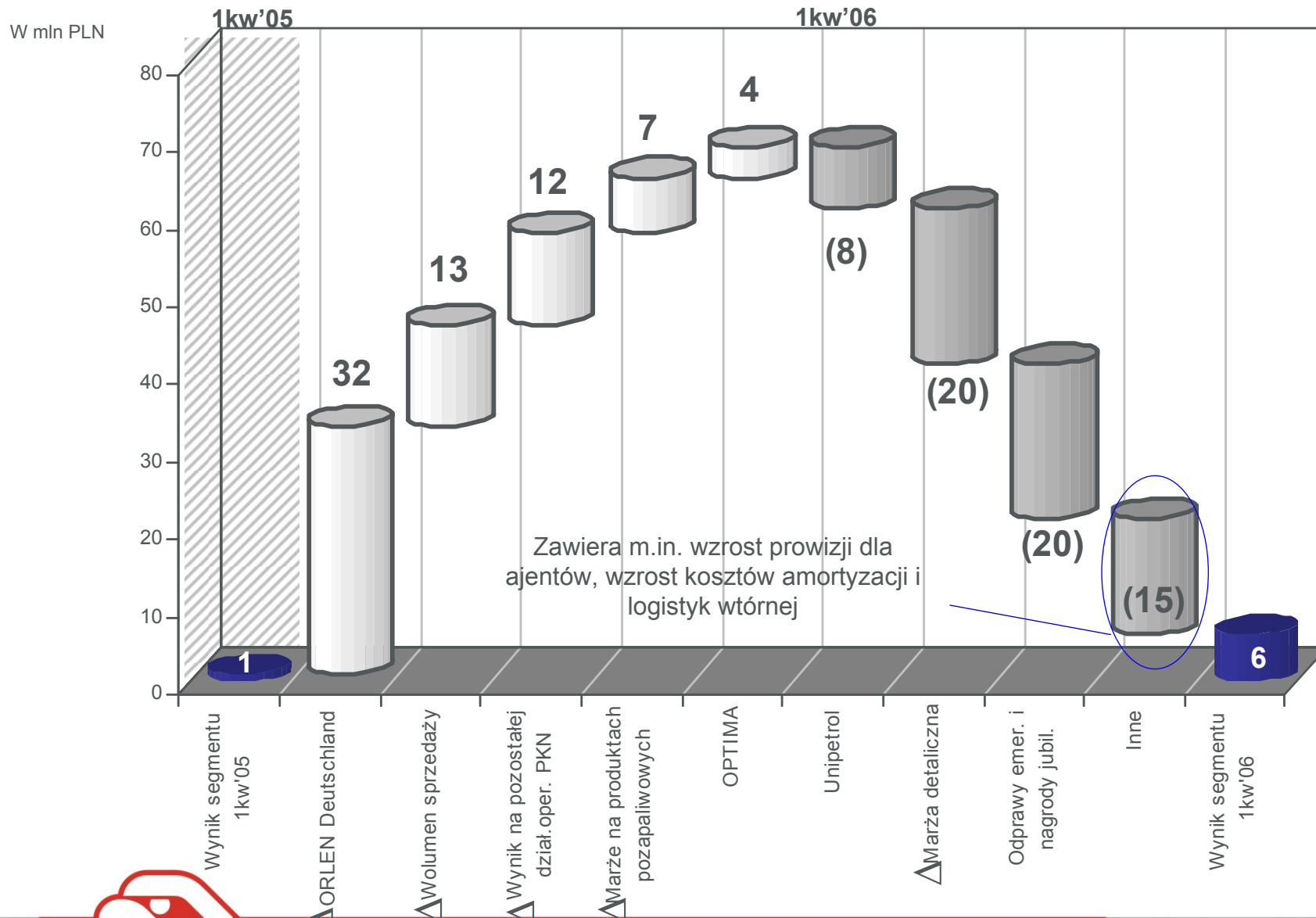
(**) różnica w wartości zapasów przesuniętych do przerobu pomiędzy 1kw'05 a 1kw'06

(***) niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie EBIT

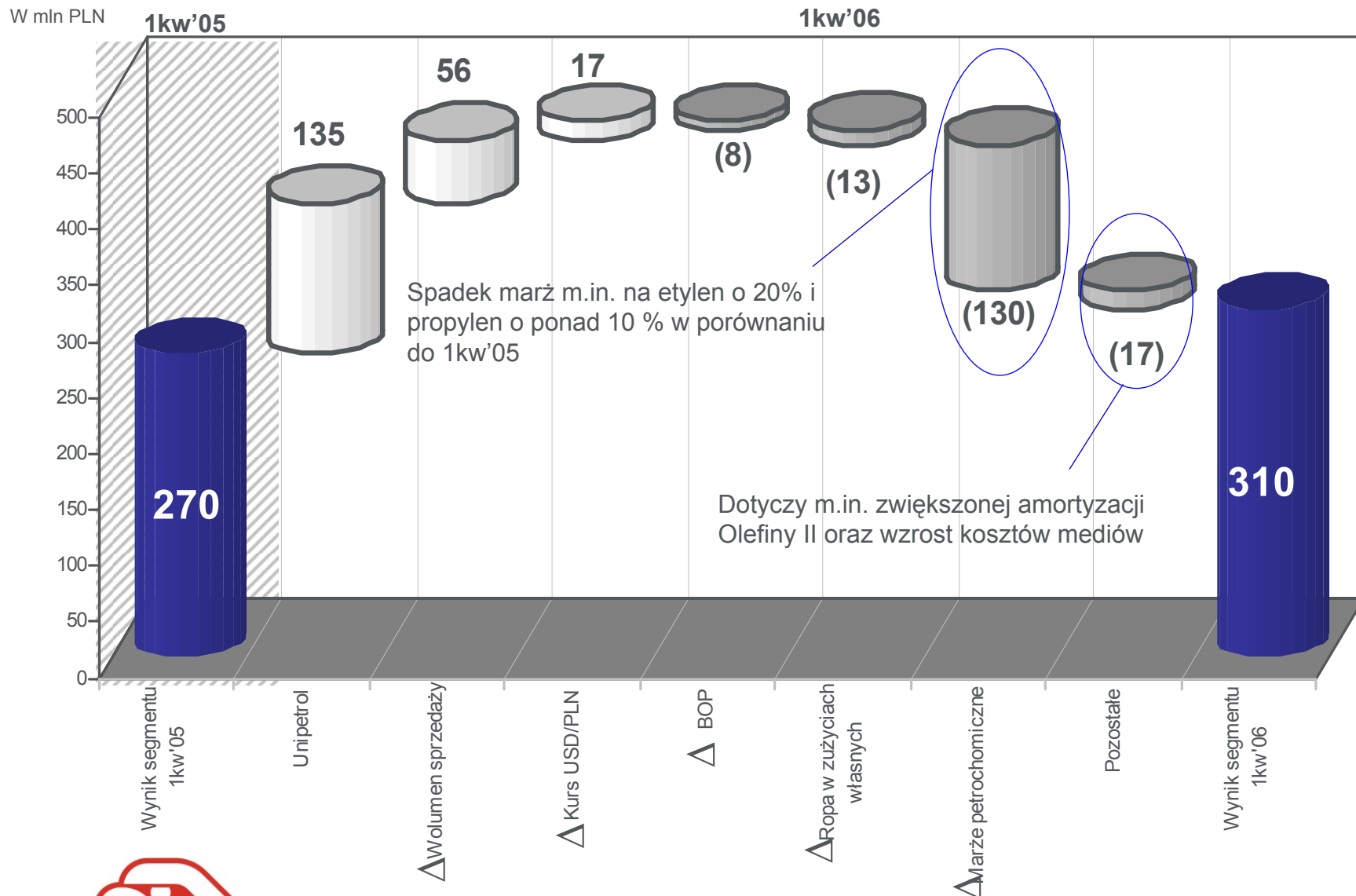


ORLEN

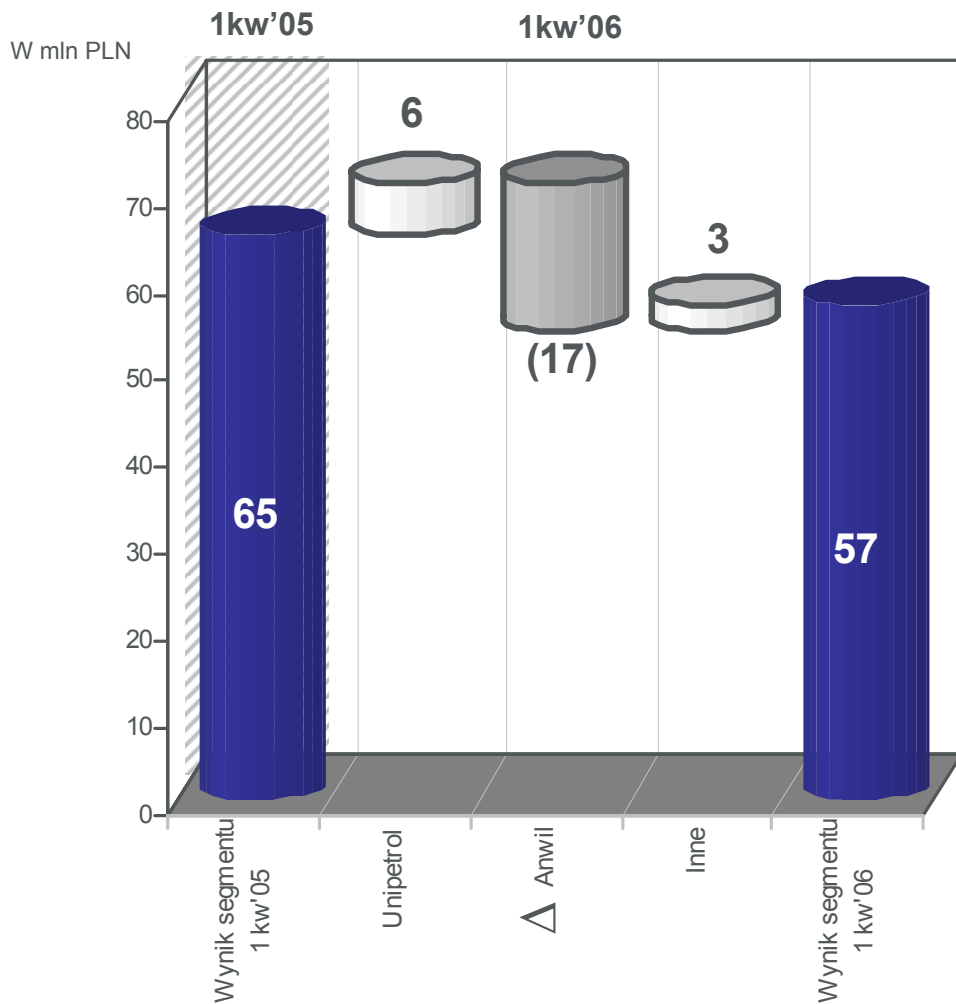
Segment detaliczny



Segment petrochemiczny



Segment chemiczny



Wyodrębnienie segmentu chemicznego

- Segment Chemiczny zawiera działalność spółek:

- Anwil
- Spolana
- Unipetrol Trade
- ORLEN PetroProfit (część chemiczna)

- W 1 kw 2006 odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży r/r o 86,2 % m.in. wskutek konsolidacji Unipetrolu

- Ostra zima negatywnie wpłynęła na wynik operacyjny Anwilu

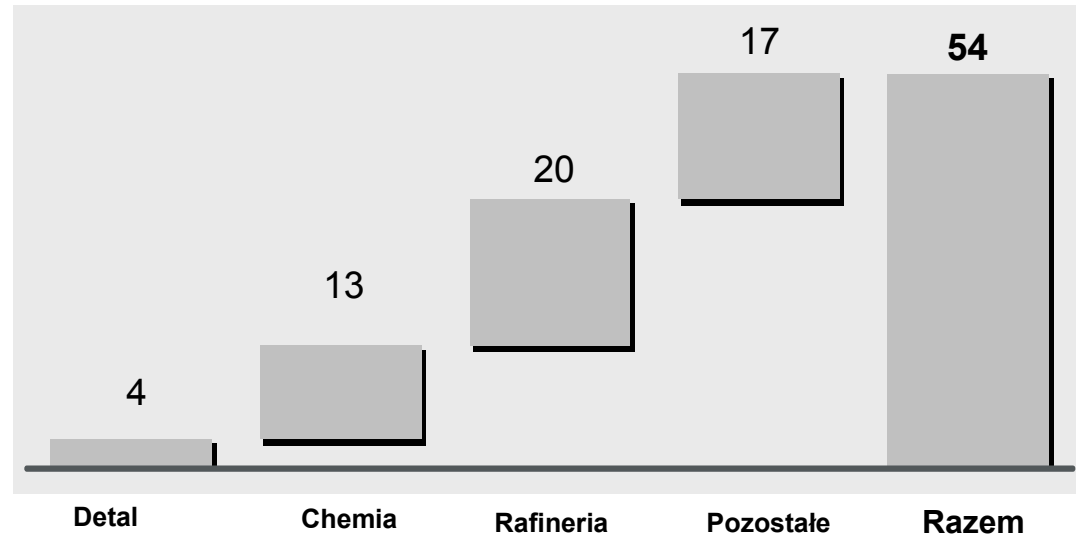


Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'06

Podział segmentowy

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po I kwartale są zgodne z oczekiwaniami



- Realizacja OPTIMY przebiega zgodnie z planem.
- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym poziomie.
- Liderem Programu jest segment Rafineryjny. Bardzo dobra realizacja w segmencie chemicznym do którego zalicza się ANWIL S.A.

Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 29,8 mln PLN - zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 5,4 mln PLN - poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)
- 9,4 mln PLN - redukcja kosztów przewoźnych PKP Cargo
- 10 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI

Agenda

Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.

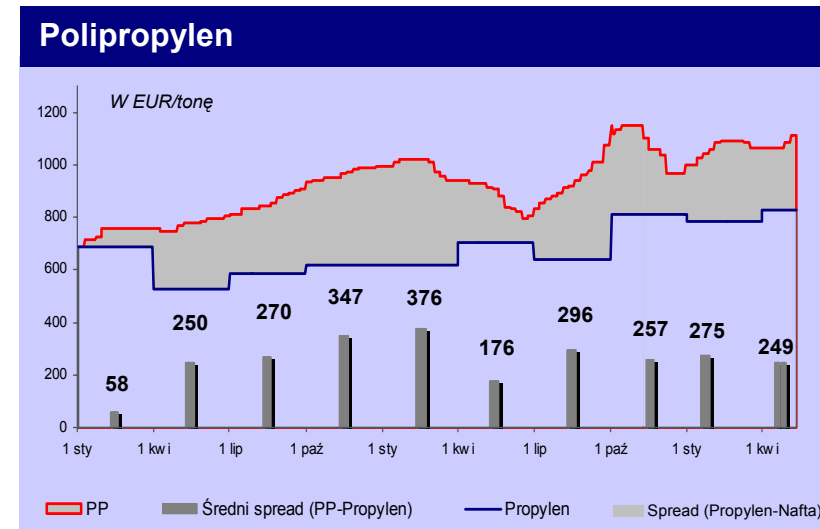
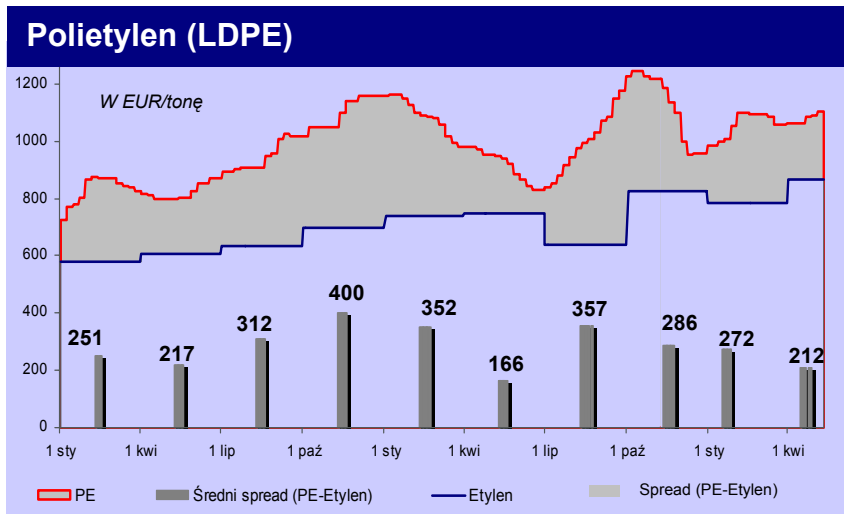
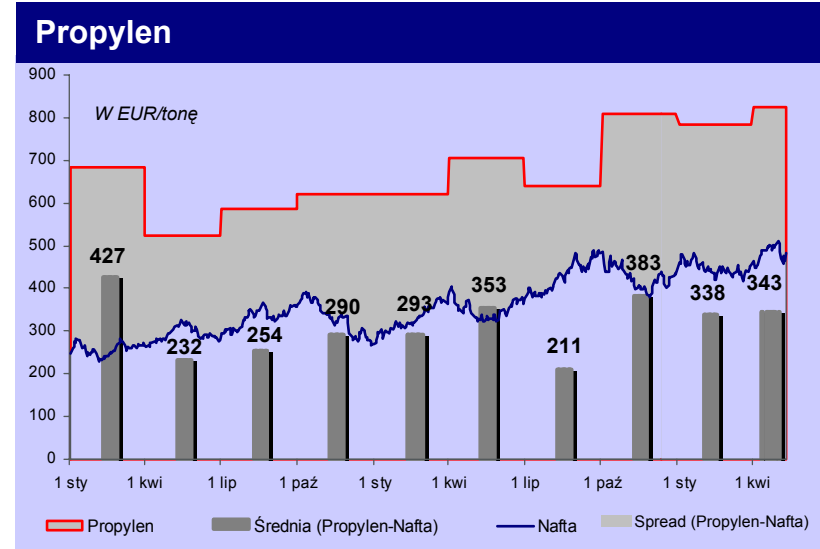
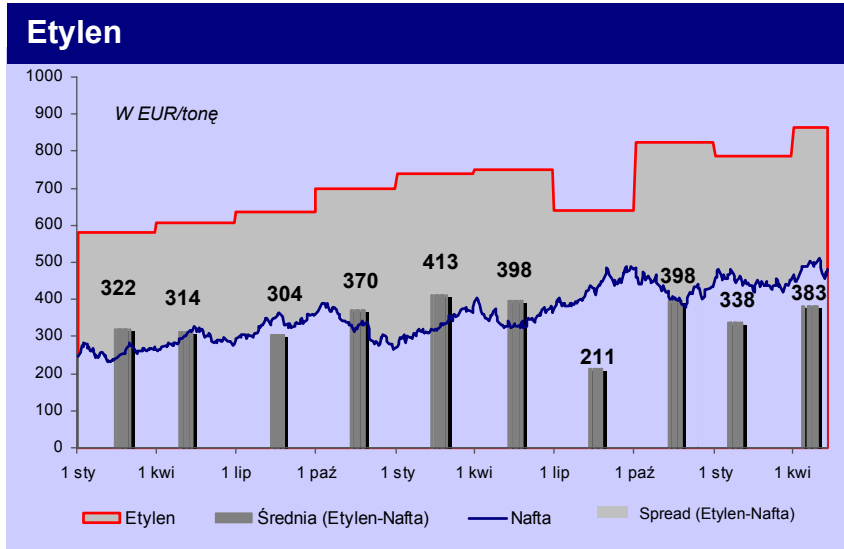
Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze

- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**
- **Unipetrol**
- **OPTIMA – strumienie wg. założeń programu**
- **Orlen Deutschland**



Niesprzyjające otoczenie na rynku petrochemikaliów w 1kw'06*



*Wykresy w okresie od 1 stycznia 2004 do 9 maja 2006

Źródło: Notowania rynkowe

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 1kw'06 vs. 1kw'05

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W '000 CZK	1kw2005 IFRS	1kw2006 IFRS	r/r [%]
Chemopetrol a.s.			
Przychody	7 302 886	8 408 916	15,1%
EBIT	1 227 518	965 369	-21,4%
Wynik Netto	1 098 535	896 716	-18,4%
Benzina a.s.			
Przychody	1 239 140	1 443 811	16,5%
EBIT	222 936	-3 217	-
Wynik Netto	112 819	-208 227	-
Ceska Rafinerska a.s.			
Przychody	2 154 153	2 235 878	3,8%
EBIT	129 518	124 258	-4,1%
Wynik Netto	91 251	91 341	0,1%
Kaucuk a.s.			
Przychody	2 918 665	2 670 632	-8,5%
EBIT	431 884	304 981	-29,4%
Wynik Netto	288 098	211 206	-26,7%
Paramo a.s.			
Przychody	1 659 049	2 070 747	24,8%
EBIT	-87 518	-97 151	11,0%
Wynik Netto	-92 210	28 004	-130,4%
Spolana a.s.			
Przychody	1 599 529	1 623 316	1,5%
EBIT	202 718	122 195	-39,7%
Wynik Netto	170 444	95 740	-43,8%
Unipetrol Rafinerie a.s.			
Przychody	10 643 149	13 782 846	29,5%
EBIT	-157 685	-454 699	188,4%
Wynik Netto	-177 496	-325 808	83,6%



Grupa Unipetrol

Rezultaty finansowo-operacyjne za 1kw'06

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 1kw.'06

wg MSSF w mln CZK	1kw'05	2005	1kw'06	zmiana r/r [%]
	1	2	3	4=3/1
Kapitał własny	<i>b.d.</i>	38 988	39 790	-
Aktywa	<i>b.d.</i>	76 442	74 661	-
Przychody	17 881	80 946	20 140	13%
EBIT	1 675	5 279	978	-42%
Zysk netto	1 223	3 407	814	-33%



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2003 - 2006

Wybrane dane operacyjne od 1kw.2003 do 1kw.2006

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	4kw' 05	2005	1kw' 06
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	1 320	5 164	1 186
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	45	69	429	728	1 269	654	770	784	830	3 039	746	848	919	854	3 367	813
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	52	83	156	128	420	100	132	190	130	552	123	192	197	166	678	110
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	14	25	114	231	383	221	243	189	253	905	209	236	235	249	928	213
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	0	0	21	48	69	49	50	41	56	196	41	51	50	51	192	51
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)²	110	130	137	129	507	107	130	133	120	491	104	126	136	120	486	107
Przerób ropy naftowej (tys.t)	131	143	671	978	1 922	834	898	952	1 034	3 718	874	1 022	1 134	1 122	4 151	875
Wykorzystanie mocy przerobowych³	69%	69%	67%	71%	70%	62%	65%	68%	75%	67%	64%	74%	81%	81%	75%	64%
Uzysk produktów białych⁴	45%	65%	68%	71%	68%	72%	67%	74%	70%	71%	72%	69%	72%	71%	71%	74%
Uzysk paliw⁵	34%	48%	59%	60%	57%	46%	56%	57%	55%	54%	52%	55%	59%	58%	56%	56%

*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

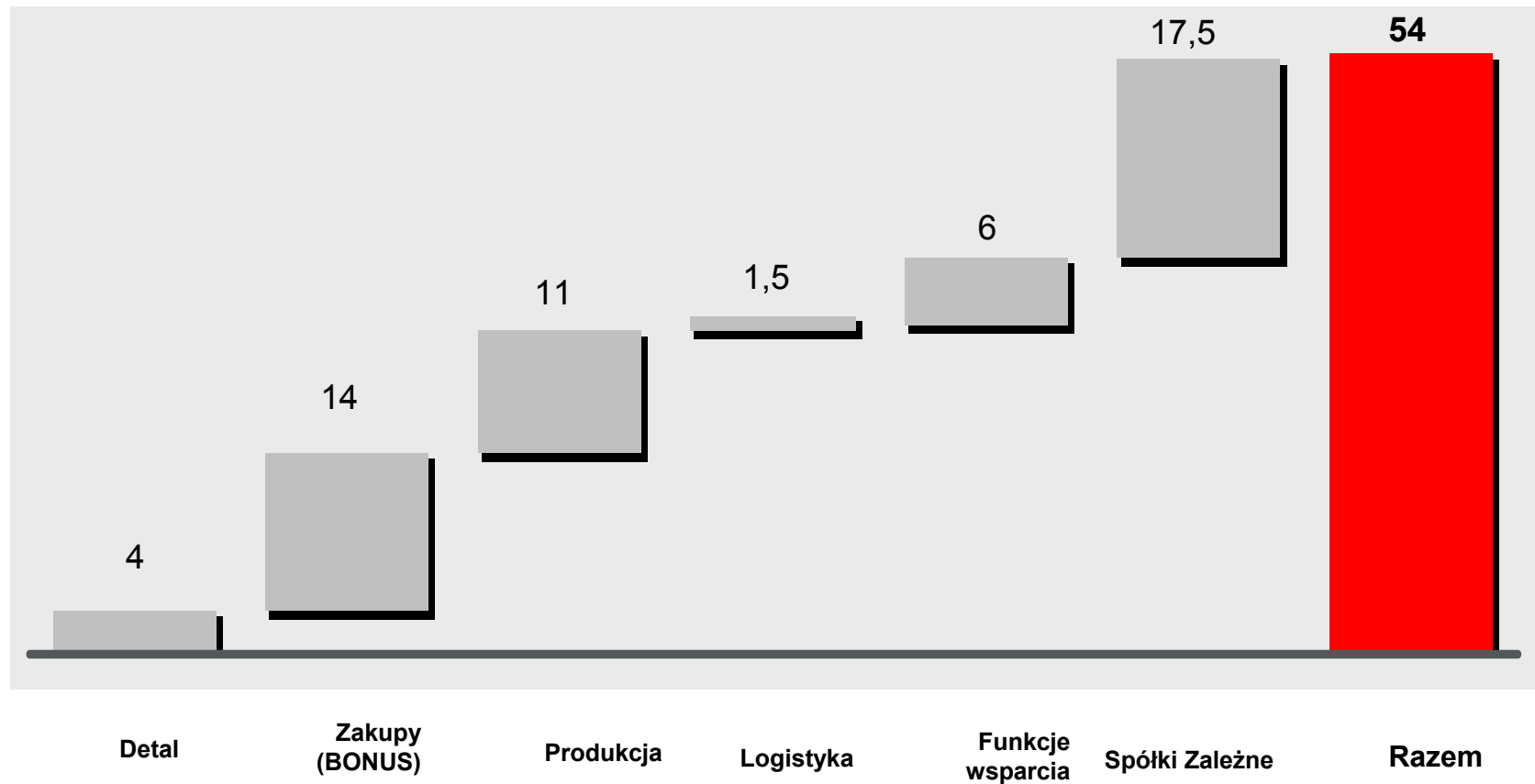
5) Benzyna, ON, LPG, LOO

Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'06

W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po I kwartale są zgodne z oczekiwaniami



ORLEN Deutschland

Wybrane dane finansowe za 1kw 2006 vs 1kw 2005

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Aktywa	1 432	1 309	1 445	0,9%	10,4%
Kapitał własny	462	325	327	-29,2%	0,6%

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
Przychody	1 844	2 182	2 012	9,1%	-7,8%
Koszty sprzedaży	-1 806	-2 105	-2 030	12,4%	-3,6%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-88	-103	-81	-8,0%	-21,4%
Zysk/strata na sprzedaży	-50	-25	-23	-54,0%	-8,0%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	15	-136	21	40,0%	-
Zysk/strata operacyjna	-35	-162	-2	-93,1%	-98,5%
Zysk/strata netto	-22	-132	-4	-81,8%	-97,0%

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech—śr. kw

Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w tys. litrów

