



## **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2007 roku (MSSF)**

*Piotr Kownacki, Prezes Zarządu*

*Paweł Szymański, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych*

*15 Maja 2007 r.*



**ORLEN**

# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 1 kw. 2007 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 1 kw. 2007 r.**

**Slajdy pomocnicze**



## Wzrost EBITDA o 21% r/r oraz 67% kw/kw w Grupie PKN ORLEN po wyłączeniu efektu konsolidacji Mazeikiu Nafta

Podstawowe dane finansowe w 1kw'07 <sup>1</sup>					
w mln PLN	1kw2006	4kw2006	1kw2007	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>EBITDA</b>	983	713	<b>995</b>	1,2%	39,6%
<b>EBITDA</b> po wyłączeniu efektu konsolidacji MN <sup>2</sup>	983	713	<b>1 191</b>	21,2%	67,0%
<b>Zysk netto</b> akcjonar. jedn.domin.	348	146	<b>49</b>	-85,9%	-66,4%
<b>Zysk netto</b> po wyłączeniu efektu konsolidacji MN akcjonar.jedn.domin. (pro forma)	348	146	<b>336</b>	-3,4%	130,1%
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	-557	1 046	<b>594</b>	-	-43,2%
<b>ROACE (%)</b> <sup>3</sup>	5,8%	2,1%	<b>4,0%</b>	-1,8pp	+1,9pp
<b>Dźwignia (%)</b> <sup>4</sup>	19,7%	22,2%	<b>39,2%</b>	+19,5pp	+17%pp
<b>Realizacja Programu Optima</b>	54	84,5	<b>88</b>	63,0%	4%

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

2) MN – Mazeikiu Nafta. . Wytłaczając stratę operacyjną -334 m PLN skorygowana o amortyzację 138 m PLN

Korekta na poziomie wyniku netto dotycząca MN – strata netto -287 m PLN

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

4) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny



## Wpływ wydarzeń jednorazowych na wynik 1kw'07

### Wzrost oczyszczonego wyniku operacyjnego wg LIFO o 185% r/r

w mln PLN	1kw2006	1kw2007	r/r [%]
	1	2	3=2/1
<b>Wynik operacyjny (raportowany)</b>	417	375	-10,1%
<b>czynniki jednorazowe (wybrane)</b>	-	75	
przeszacowanie praw do emisji CO <sub>2</sub> w Grupie MN	-	63	
pozostałe	-	12	
<b>Wynik operacyjny oczyszczony</b>	417	450	8,0%
<b>efekt LIFO (pro-forma)</b>	+179	-227	
<b>Wynik operacyjny oczyszczony LIFO</b>	238	677	184,5%

#### Komentarz

- Po uwzględnieniu efektu wyceny zapasów wg. metody LIFO wyniki 1kw'07 wzrosły o blisko 185%, co potwierdza efektywność działania Koncernu.
- Wynik operacyjny 1kw'07 Grupy PKN ORLEN po wyłączeniu elementów o charakterze jednorazowym oraz LIFO spójny z poziomem przepływów gotówkowych z działalności operacyjnej (594 mln PLN)



## Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw w detalu oraz produktów rafineryjnych i petrochemicznych efektem działań pro-sprzedażowych jednostki dominującej PKN ORLEN

### Podstawowe dane operacyjne w 1kw'07

	1kw2006		1kw2007		zmiana r/r	zmiana r/r
	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	[%]	[%]
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
<b>Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) <sup>1,4</sup></b>	1 489	2 126	1 560	3 026	4,8%	42,3%
<b>Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) <sup>4</sup></b>	316	1 274	340	1 233	7,6%	-3,2%
<b>Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) <sup>2</sup></b>	878	1 178	1 024	1 352	16,6%	14,8%
<b>Stopień wykorzystania mocy przerobowych<sup>3</sup></b>	93,0%	-	97,0%	-	+4pp	-

- 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 eksportu



# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 1 kw. 2007 r.**

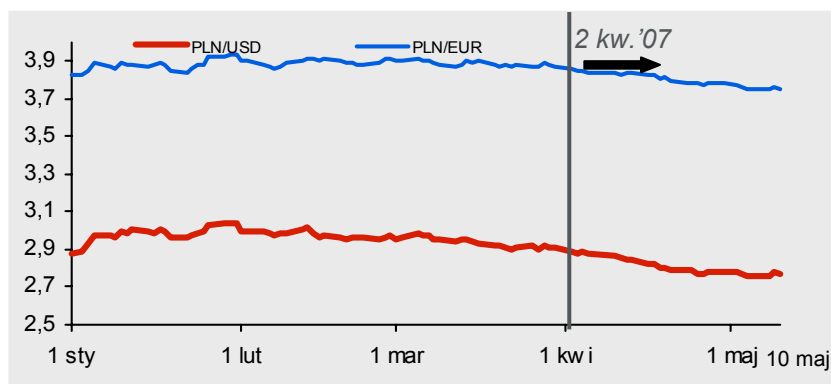
**Analiza segmentowa wyników finansowych za 1 kw. 2007 r.**

**Slajdy pomocnicze**

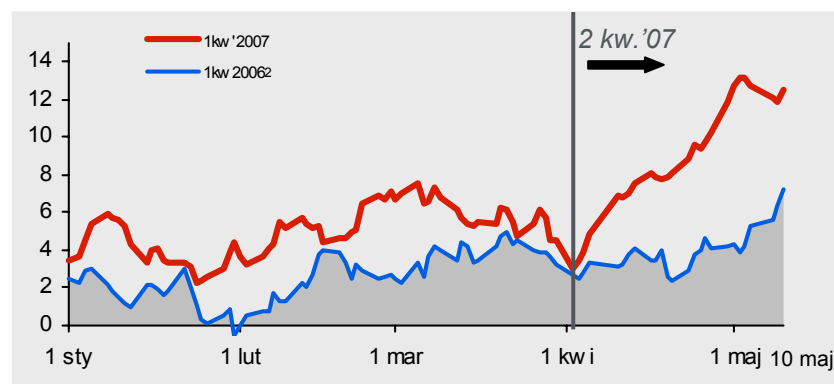


# Istotna poprawa części warunków makroekonomicznych w sektorze rafineryjnym w 1kw 2007 r. r/r i kw/kw

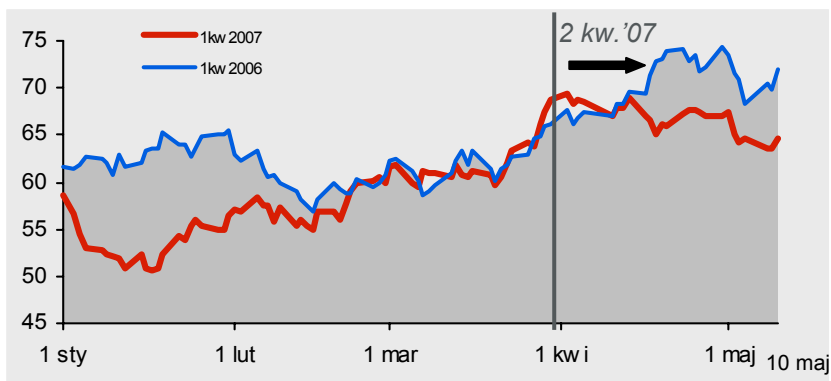
## Kursy wymiany średnie<sup>1</sup>



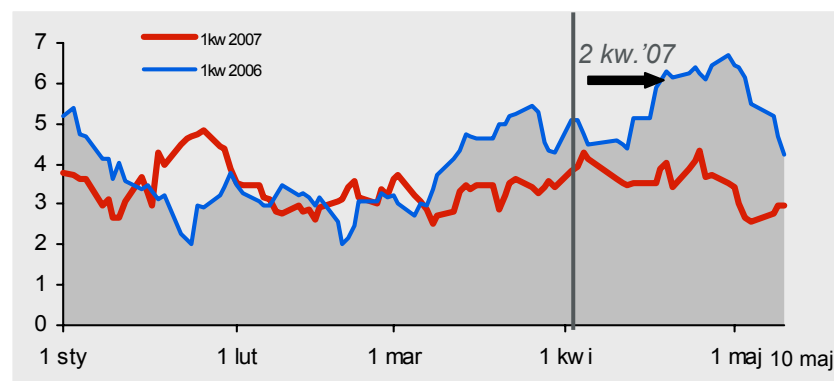
## Marża rafineryjna 5,0 \$/b średnio w 1 kw. 2007<sup>3</sup> Wzrost o 95% rok/rok wobec 2,56 \$/b



## Ropa Brent 57,79 \$/b średnio w 1kw.2007 Spadek o 7% rok/rok wobec 61,79 \$/b



## Dyferencjał Brent/Ural 3,38\$/b średnio w 1kw.2007 Spadek o 6% rok/rok wobec \$3,59/b



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%), USLD (23.20%), Nafta (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)  
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)



**ORLEN**

## Uproszczony rachunek zysków i strat

Zysk operacyjny (po wyłączeniu MN) wyższy o 70% r/r pomimo negatywnego efektu LIFO

wg MSSF w mln PLN	1kw2006	4kw2006	Wpływ Unipetrol 1kw2007	Wpływ MN 1kw2007	1kw2007	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
<b>Przychody</b>	11 331	13 115	2 852	1 782	13 408	18,3%	2,2%
<b>Zysk operacyjny</b>	417	173	263	-334	375	-10,1%	116,8%
<b>Zysk operacyjny po wyłączeniu efektu konsolidacji MN</b>	417	173	-	-	709	70,0%	309,8%
<b>Zysk netto</b>	373	76	176	-287	140	-62,5%	84,2%
<b>Zysk netto akcjonariuszy jedn.domin.</b>	348	146	173	-287	49	-85,9%	-66,4%
<b>Zysk netto po wyłączeniu efektu konsolidacji MN (pro forma) akcjonariuszy jedn.domin.</b>	348	146	-	-	336	-3,4%	130,1%

### Komentarz

- Istotny wzrost przychodów PKN ORLEN (po wyłączeniu MN) w wyniku zwiększenia hurtowej sprzedaży produktów rafineryjnych o 4,8%, sprzedaży detalicznej o 16,6% oraz produktów petrochemicznych w jednostce dominującej o 7,6% (r/r).

- Zysk operacyjny (po wyłączeniu MN) wyższy o 70% r/r pomimo negatywnego efektu wyceny zapasów.
- Zysk netto (po wyłączeniu MN) porównywalny r/r pomimo wzrostu kosztów finansowych o 55% związanych ze zwiększeniem zadłużenia.





## Koszty rodzajowe

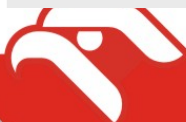
Zadowalający poziom kosztów operacyjnych kw/kw pomimo zwiększenia skali działalności i konsolidacji Mazeikiu Nafta.

wg MSSF, w mln PLN	1kw2006	4kw2006	Wpływ Unipetrol 1kw 2007	Wpływ MN 1kw 2007	1kw 2007	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Zużycie materiałów i energii	6 291	6 985	1 846	1 586	8 067	28,2%	15,5%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 885	3 831	269	57	3 095	7,3%	-19,2%
Usługi obce	654	795	231	124	769	17,6%	-3,3%
Wynagrodzenia i inne świad.	346	403	96	63	439	26,9%	8,9%
Amortyzacja	566	540	155	138	620	9,5%	14,8%
Podatki i opłaty	98	62	1	5	110	12,2%	77,4%
Pozostałe	51	111	14	24	64	25,5%	-42,3%
<b>Łącznie</b>	<b>10 891</b>	<b>12 727</b>	<b>2 612</b>	<b>1 998</b>	<b>13 164</b>	<b>20,9%</b>	<b>3,4%</b>
Koszty zmienne	9 568	11 039	2 243	1 637	11 516	20,4%	4,3%
Koszty stałe	1 323	1 688	370	361	1 648	24,5%	-2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	94	514	88	65	254	170,2%	-50,6%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	62	-60	-79	68	-255	-	325,0%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>11 047</b>	<b>13 181</b>	<b>2 622</b>	<b>2 130</b>	<b>13 163</b>	<b>19,2%</b>	<b>-0,1%</b>

### Komentarz

- Wzrost pozycji kosztowych r/r konsekwencją przejęcia Mazeikiu Nafta.
- Poziom amortyzacji dodatkowo zwiększony w efekcie przeszacowania majątku Mazeikiu Nafta do wartości godziwej z tytułu transakcji nabycia

- Wyłączając efekt konsolidacji Mazeikiu Nafta całkowite koszty operacyjne niższe o 14 mln PLN r/r
- Widoczny spadek pozycji usług obcych o 3,3% kw/kw



## Po wyłączeniu efektu konsolidacji MN, wysoki wzrost zysku operacyjnego r/r i kw/kw potwierdza dynamiczny rozwój Koncernu w poszczególnych segmentach

wg MSSF w mln PLN	1kw2006	4kw2006	Wpływ Unipetrol 1kw2007	Wpływ MN 1kw2007	1kw2007	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
<b>Zysk operacyjny , w tym</b>	417	173	263	-334	375	-10,1%	116,8%
<b>Zysk operacyjny po wyłączeniu efektu konsolidacji MN</b>	417	173	-		709	70,0%	309,8%
<b>Segment rafineryjny<sup>1</sup></b>	106	-3	49	-263	14	-86,8%	-
<b>Segment petrochemiczny</b>	310	82	224		370	19,4%	351,2%
<b>Segment chemiczny</b>	57	83	-		83	45,6%	0,0%
<b>Segment detaliczny</b>	6	182	3	-0,3	108	1700,0%	-40,7%
<b>Pozostałe<sup>2</sup></b>	49	-10	-13	-71	-64	-	-540,0%
<b>Nie przypisane<sup>3</sup></b>	-111	-161	-	-	-136	-22,5%	15,5%

### Komentarz

- Ujemny efekt konsolidacji Mazeikiu Nafta w segmencie rafineryjnym konsekwencją pożaru w 2006 r. i zmniejszenia nominalnych mocy przerobowych o ca. 50% litewskiej spółki.
- Korzystna koniunktura w segmencie petrochemicznym - wysokie marże - wpłynęła pozytywnie na wysokość zysku operacyjnego (w tym w Unipetrol w wysokości PLN 224 mln)
- Dobry wynik segmentu chemicznego konsekwencją wysokiego popytu na nawozy sztuczne i bardzo dobrej koniunktury w budownictwie.
- Wzrost ilościowej sprzedaży detalicznej paliw w Jednostce Dominującej przyczynił się do poprawy wyniku segmentu o PLN 44 mln. r/r.

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

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 a także rezerwę na ryzyko gospodarcze

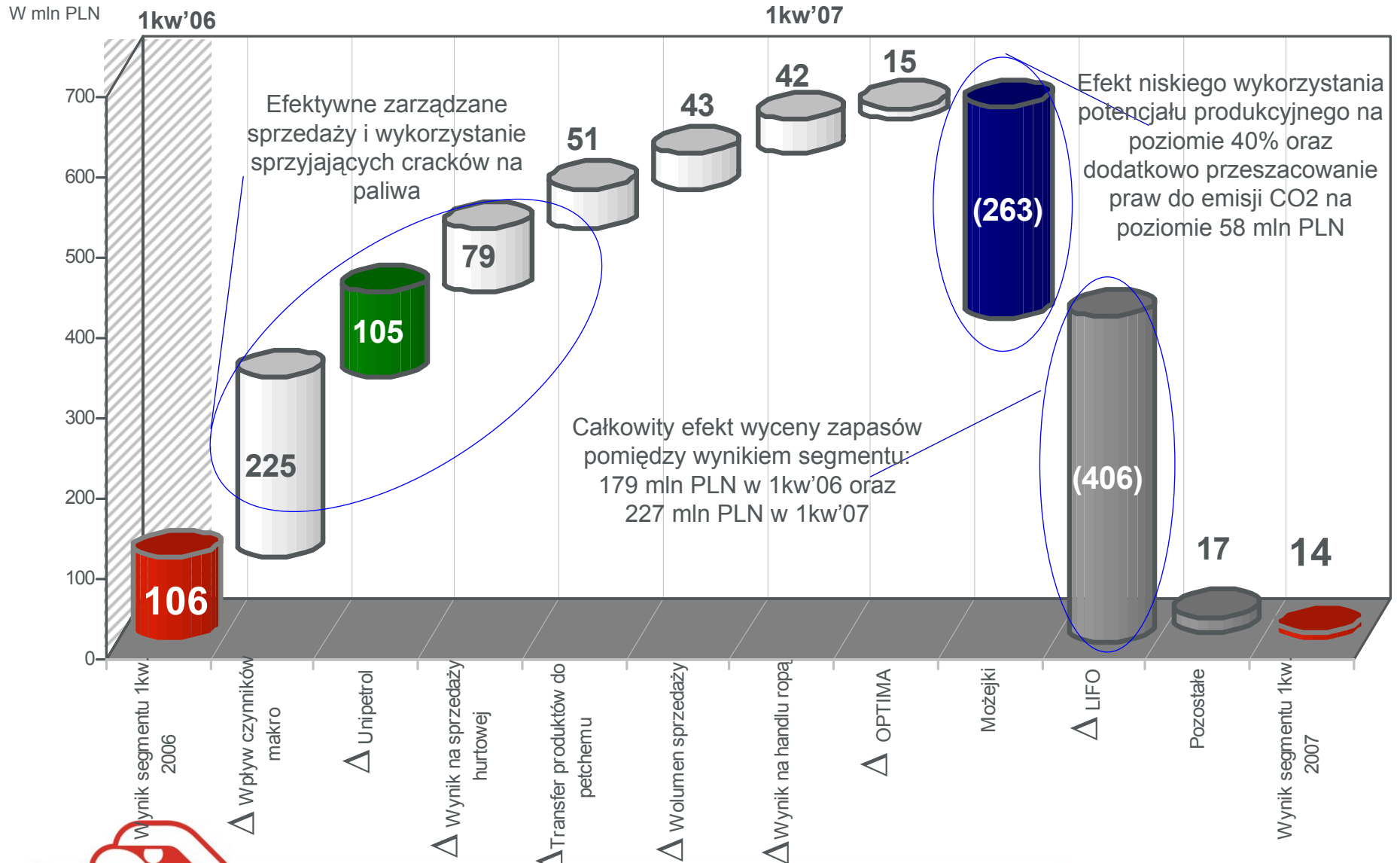
\* Po uwzględnieniu systemu opłat cenowych stosowanych w PKN ORLEN



**ORLEN**

# Segment rafineryjny

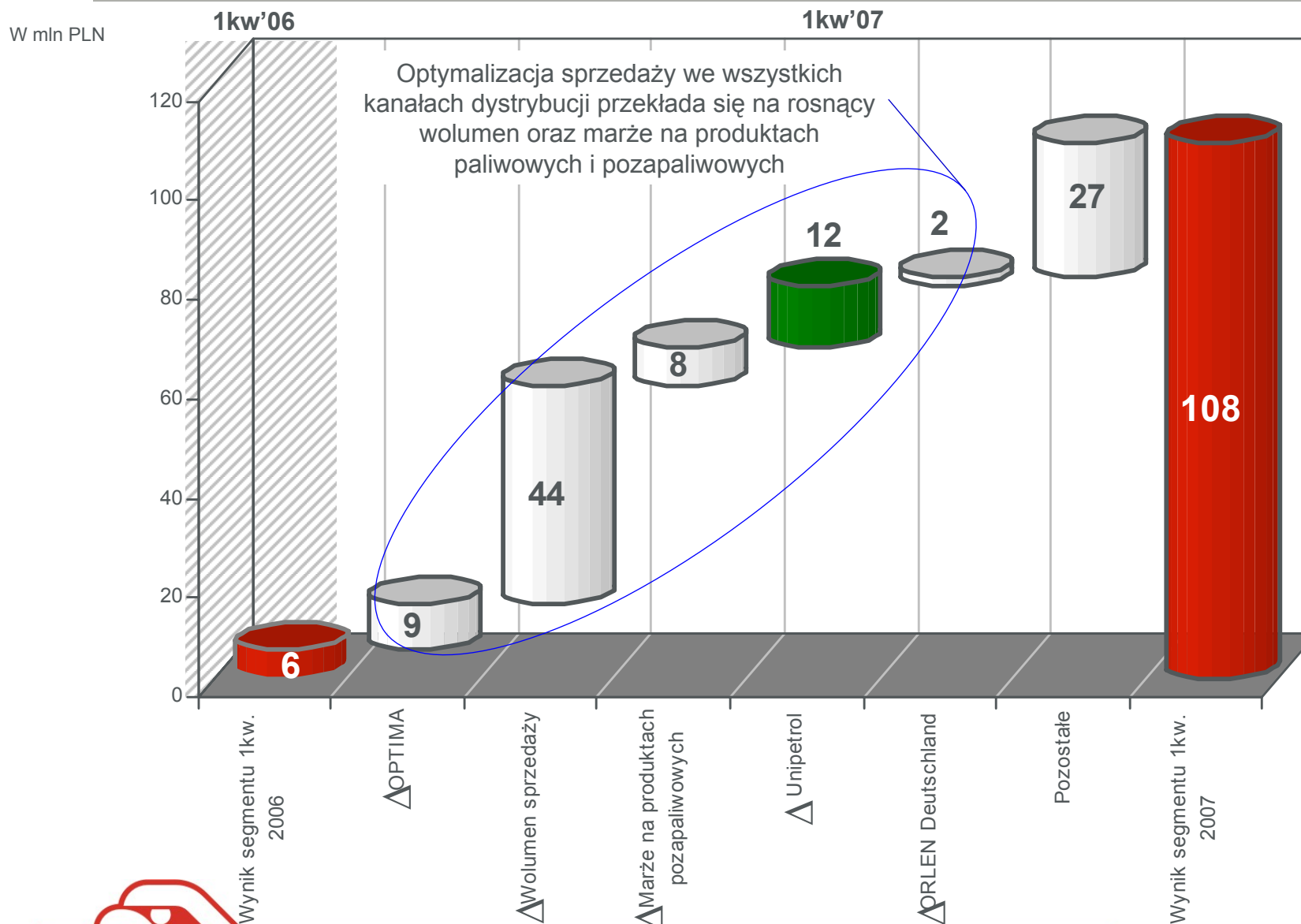
Koncentracja na poprawie efektywności i optymalizacji koszyka produktów  
Niższy wynik związany z rachunkowym efektem wyceny zapasów



**ORLEN**

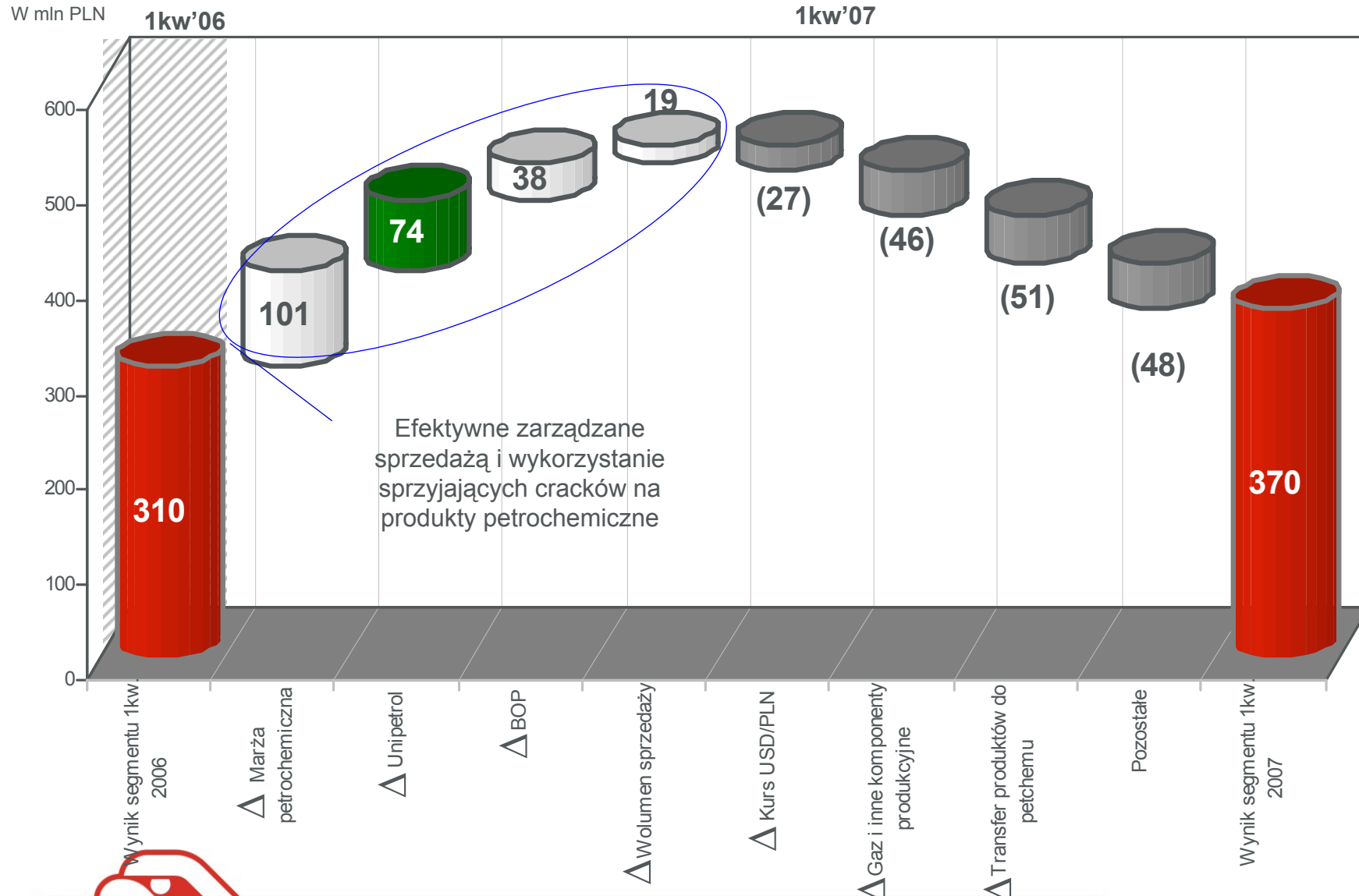
## Segment detaliczny

### Dynamika wzrostu sprzedaży wolumenowej jest kontynuowana



# Segment petrochemiczny

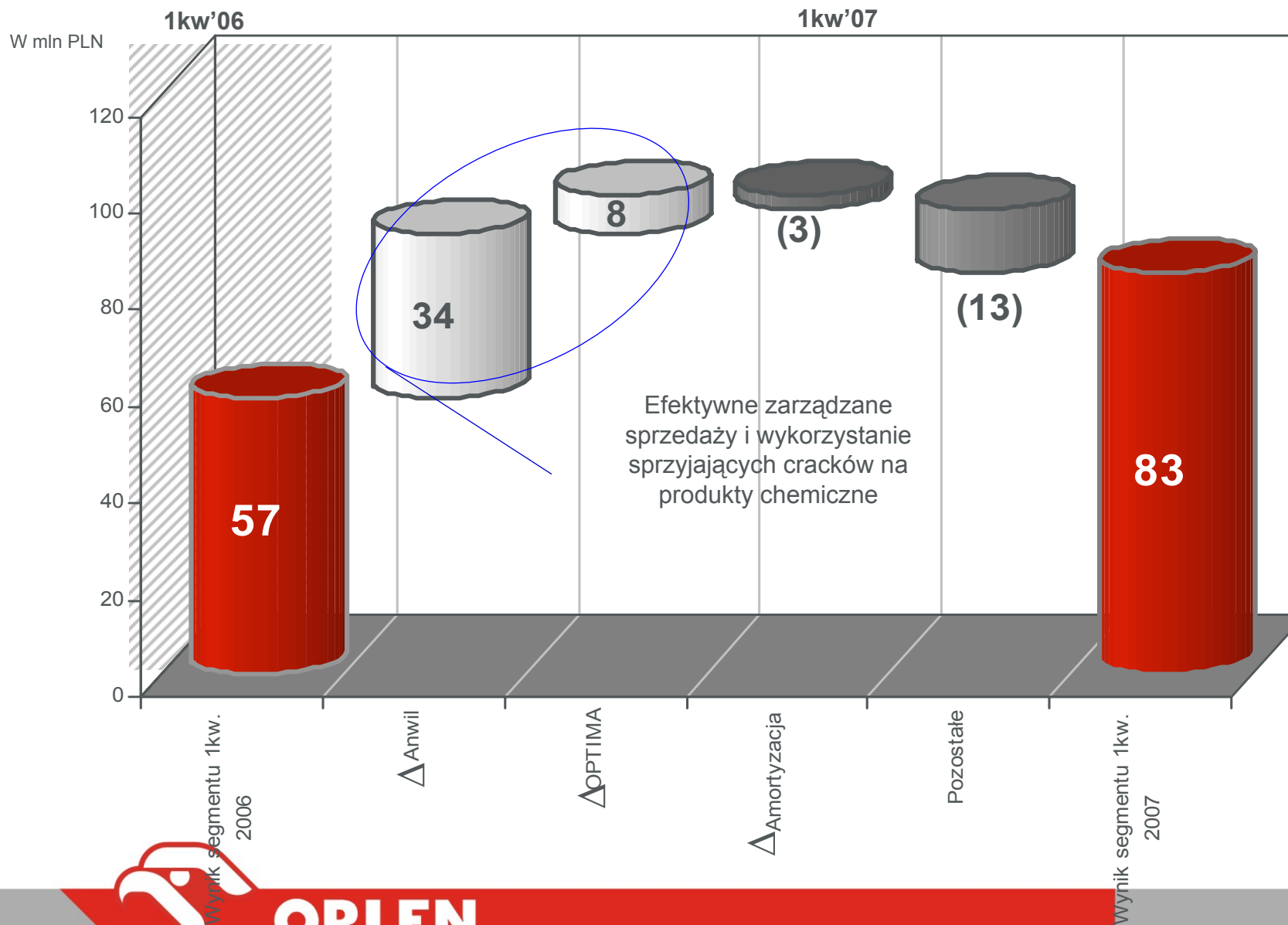
## Zdecydowana poprawa wyników spółek z grupy motorem wzrostu



**ORLEN**

# Segment chemiczny

## Radykalna poprawa efektywności segmentu

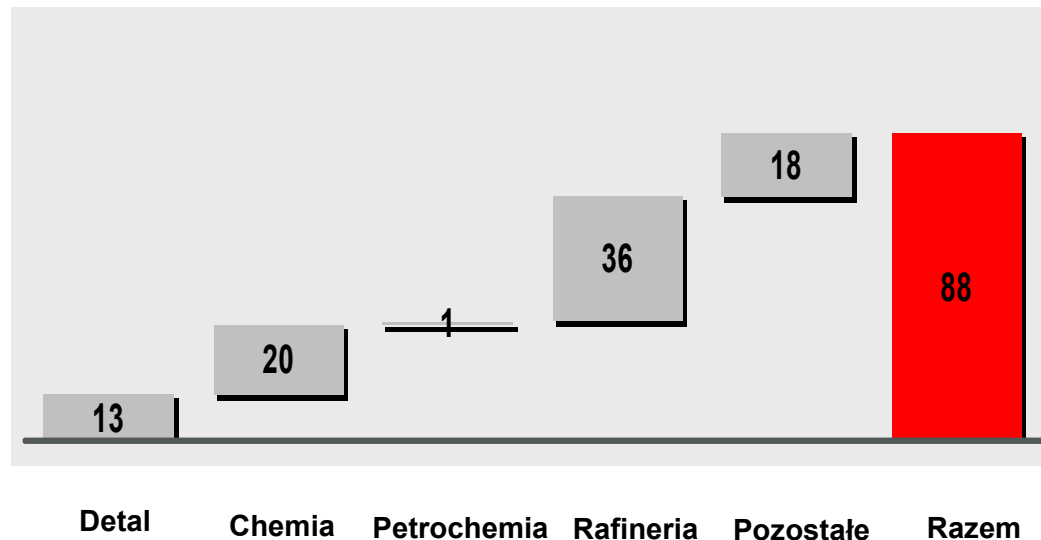


## Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'07

Realizacja oszczędności na poziomie 88 mln zł – wzrost o 63% r/r

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po 1 kwartale są zgodne z oczekiwaniami



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym lub bardzo dobrym poziomie (Rafineria)
- Liderem Programu jest segment rafineryjny.

### Przykłady inicjatyw (realizacja w I kwartale 2007 w mln PLN)

- 6 mln PLN – obniżenie zużycia energii elektrycznej i ciepłej w wyniku zmiany technologii wytwarzania chloru z przeponowej na membranową
- 5 mln PLN – wzrost uzysku hydrorafinatu na instalacji HON VI
- 2,5 mln PLN – przerób oleju popirolitycznego na DRW II



**ORLEN**

# Agenda

---

Wyniki finansowe za 1 kw. 2007 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 1 kw. 2007 r.

## Slajdy pomocnicze

- Orlen Deutschland
- Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia
- Unipetrol
- OPTIMA – strumienie wg. założeń programu
- Dane operacyjne wybranych spółek z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN



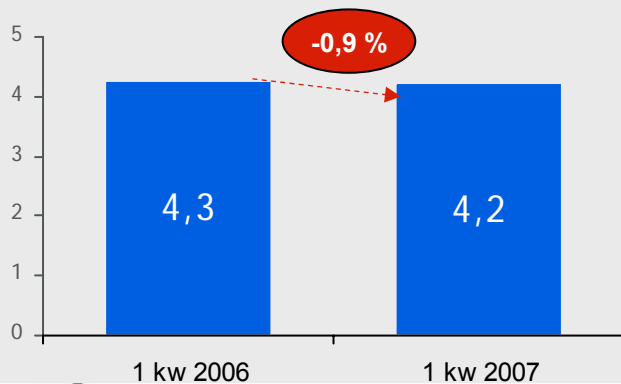


# ORLEN Deutschland

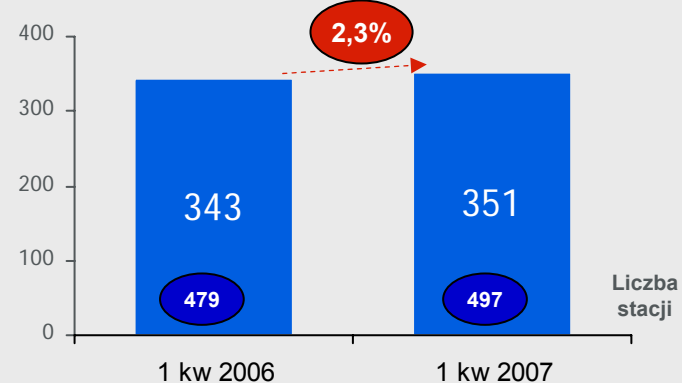
## Restrukturyzacja biznesu widoczna na poziomie operacyjnym spółki

wg MSSF w mln PLN	1kw2006	4kw2006	1kw2007	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Aktywa</b>	1 445	1 214	<b>1 388</b>	-3,9%	14,3%
<b>Kapitał własny</b>	327	346	<b>350</b>	7,0%	1,2%
wg MSSF w mln PLN				zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
<b>Przychody</b>	2 004	2 155	<b>1 844</b>	-8,0%	-14,4%
<b>Koszty sprzedaży</b>	-2 023	-2 111	<b>-1 846</b>	8,7%	12,6%
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	-5	-4	<b>-4</b>	20,0%	0,0%
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	-23	40	<b>-6</b>	73,9%	-
<b>Pozostałe przychody/koszty operacyjne</b>	21	-46	<b>6</b>	-71,4%	-
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	-2	-6	<b>-0,4</b>	80,0%	93,3%
<b>Zysk/strata netto</b>	-4	-5	<b>-0,9</b>	77,5%	82,0%

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech śr. kw



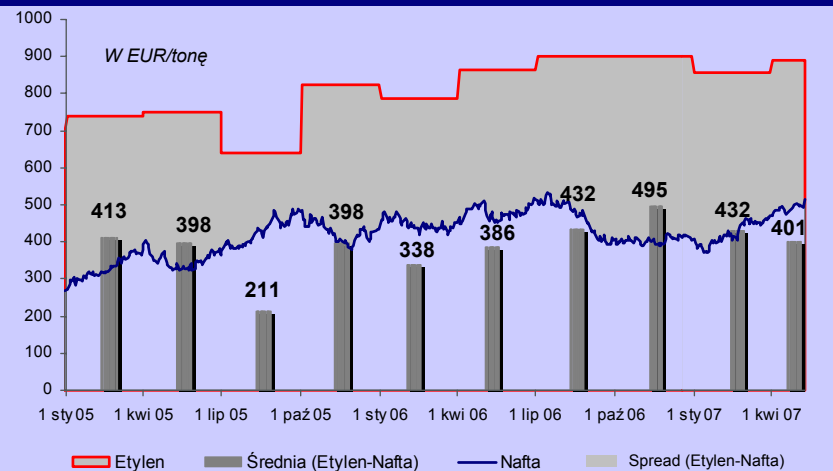
Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w mln litrów



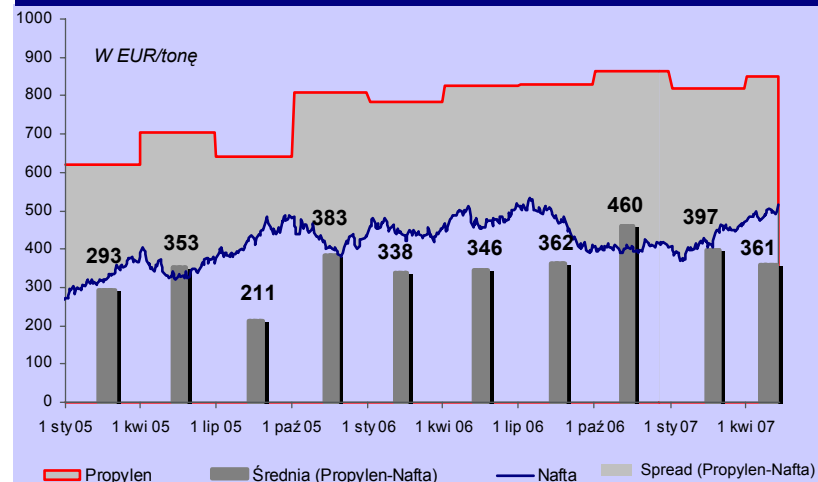
# Rynek petrochemikaliów

## w okresie od 1 stycznia 2005 do 10 maja 2007

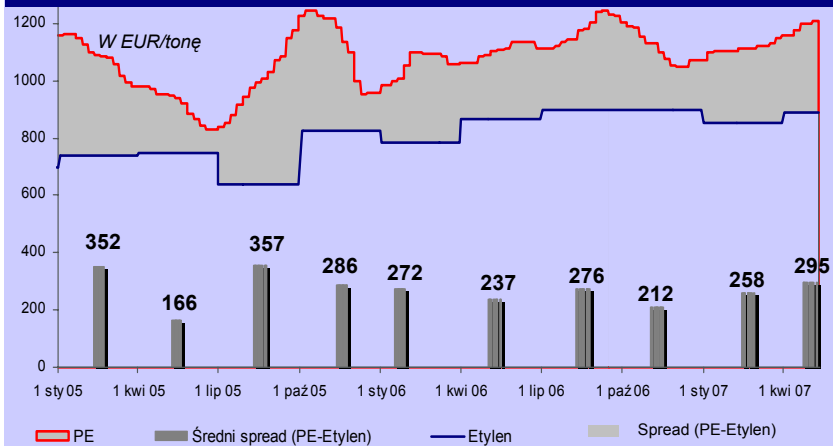
### Etylen



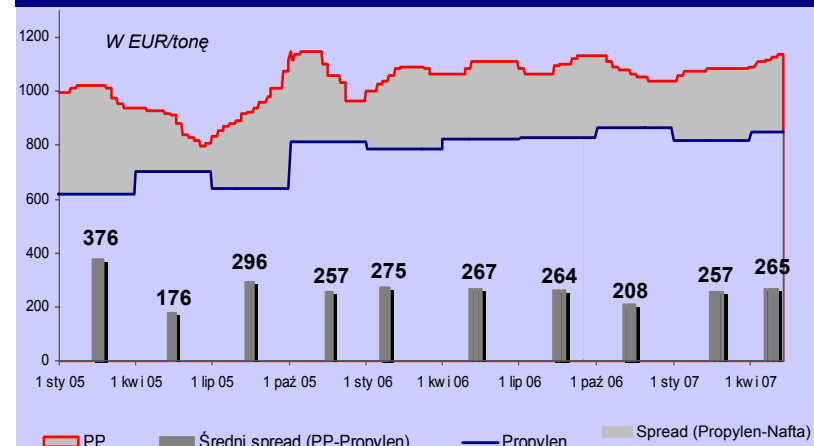
### Propylen



### Polietylen (LDPE)



### Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe



**ORLEN**

## Grupa Unipetrol Rezultaty finansowo-operacyjne za 1kw'07

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 1kw.'07

wg MSSF w mln CZK	1kw06	4kw06	1kw07	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=2/1	5=4/3
<b>Przychody</b>	20 256	22 782	<b>20 633</b>	1,9%	-9,4%
<b>EBIT</b>	978	-916	<b>2 318</b>	137,0%	-
<b>Zysk netto</b>	786	-1 195	<b>1 564</b>	99,0%	-



# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane operacyjne w latach 2005 - 2007

### Wybrane dane operacyjne od 1kw.2005 do 1kw.2007

Dane operacyjne*	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005	1kw' 06	2kw' 06	3kw' 06	4kw' 06	2006	1kw' 07
<b>Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym</b>	<b>4 692</b>	1 118	1 326	1 400	1 320	<b>5 164</b>	1 186	1 366	<b>1 513</b>	<b>1 354</b>	<b>5 418</b>	1 366
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) <sup>1</sup>	<b>3 039</b>	746	848	919	854	<b>3 367</b>	813	941	<b>1 015</b>	<b>914</b>	<b>3 683</b>	906
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	<b>552</b>	123	192	197	166	<b>677</b>	110	164	<b>173</b>	<b>152</b>	<b>599</b>	160
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	<b>905</b>	209	236	235	249	<b>928</b>	213	200	<b>274</b>	<b>240</b>	<b>926</b>	257
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	<b>196</b>	41	51	50	51	<b>192</b>	51	60	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>211</b>	43
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)<sup>2</sup></b>	<b>491</b>	104	126	136	120	<b>486</b>	107	134	<b>150</b>	<b>144</b>	<b>535</b>	136
<b>Przerób ropy naftowej (tys.t)</b>	<b>3 718</b>	874	1 022	1 134	1 122	<b>4 152</b>	875	1 103	<b>1 193</b>	<b>1 110</b>	<b>4 281</b>	1 070
<b>Wykorzystanie mocy przerobowych<sup>3</sup></b>	<b>67%</b>	64%	74%	81%	81%	<b>75%</b>	64%	80%	<b>85%</b>	<b>79%</b>	<b>77%</b>	78%
<b>Uzysk produktów białych<sup>4</sup></b>	<b>71%</b>	72%	69%	72%	71%	<b>71%</b>	73%	74%	<b>73%</b>	<b>71%</b>	<b>73%</b>	74%
<b>Uzysk paliw<sup>5</sup></b>	<b>54%</b>	52%	55%	59%	58%	<b>56%</b>	56%	59%	<b>59%</b>	<b>57%</b>	<b>58%</b>	59%

\*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

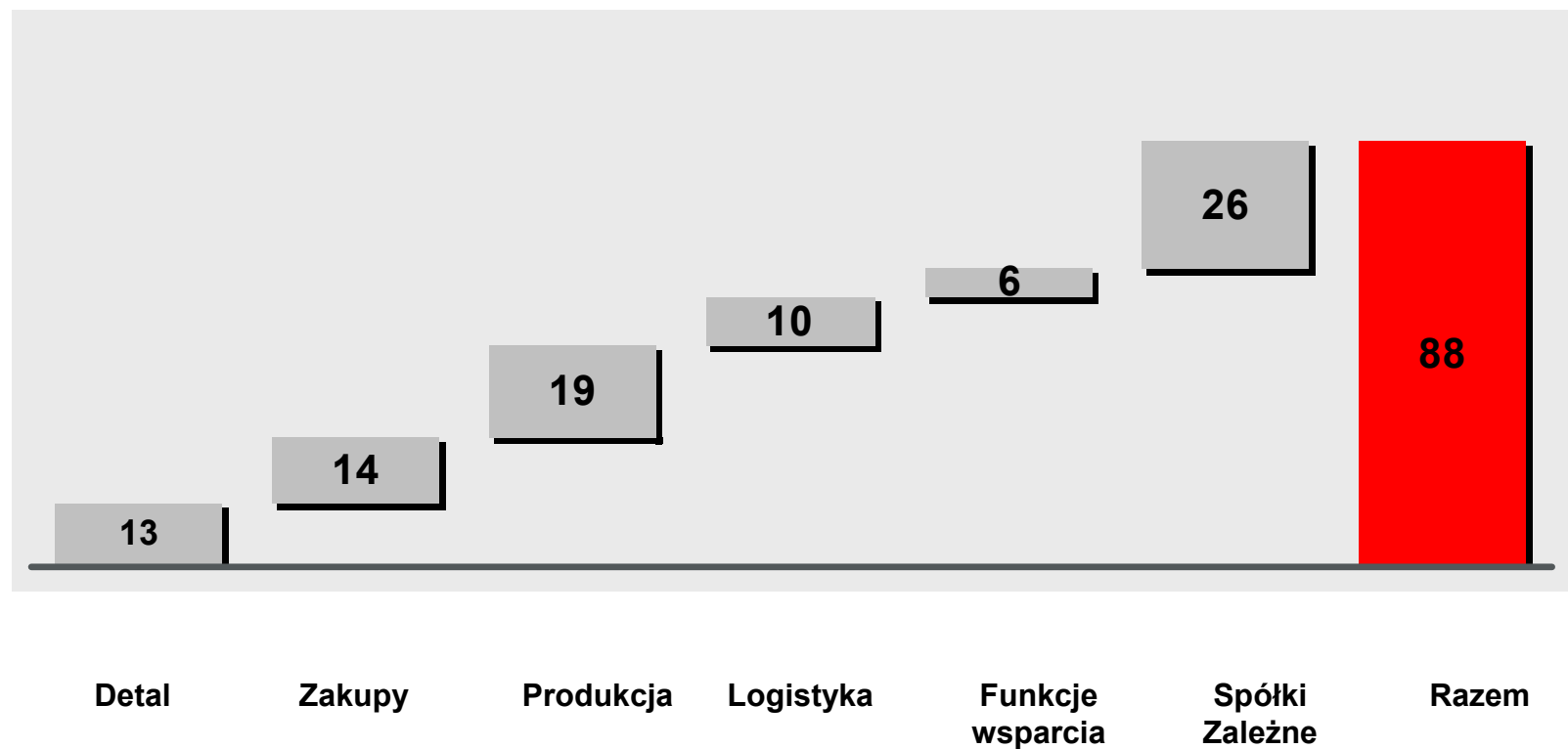


**ORLEN**

## Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'07 W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po 1 kwartale są zgodne z oczekiwaniami



# Dane operacyjne w 1kw2006 vs 1kw2007

Widoczny wzrost przerobu ropy w PKN ORLEN oraz Unipetrolu

Wybrane dane operacyjne	1kw2006	1kw2007	zmiana r/r [%]
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 201	3 348	5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93%	97%	+4pp
Uzysk produktów białych	81%	81%	0pp
Uzysk paliw	63%	63%	0pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	875	1 070	22%
Wykorzystanie mocy przerobowych	64%	78%	+14pp
Uzysk produktów białych	73%	74%	+1pp
Uzysk paliw	56%	59%	+3pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>			
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 255	1 006	-55%
Wykorzystanie mocy przerobowych	89,4%	39,9%	-49,5pp
Uzysk produktów białych	71,4%	61,9%	-9,5pp
Uzysk paliw	61,5%	71,8%	+10,3pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,5 mt/r w 2005r. oraz 13,8 mt/r w 2006r.

2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupu (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r): Razem 5,5 mt/r

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Mozejkach 10 mt/r. Dane za 2006 r nie były konsolidowane w ramach Grupy PKN ORLEN



## Mazeikiu Nafta

### Wybrane pozycje bilansu i rachunku wyników

s

MSSF, w mln USD	1kw'06	4kw'06	1kw'07	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Aktywa</b>	1 654	<b>1 585</b>	1 457	<b>-11,9%</b>	-8,1%
<b>kapitał własny</b>	721	<b>749</b>	698	<b>-3,2%</b>	-6,8%
IFRS, in PLN m	1kw'06	4kw'06	1kw'07	r/r [%]	kw/kw [%]
<b>Przychody</b>	1 140	<b>690</b>	<b>599</b>	<b>-47,5%</b>	-13,2%
Zysk na sprzedaży	128	<b>-32</b>	<b>0</b>	-	-
<b>EBITDA</b>	71	<b>-81</b>	<b>-47</b>	-	42,0%
EBIT	56	<b>-90</b>	<b>-57</b>	-	36,7%
<b>Zysk/strfana netto</b>	47	<b>-66</b>	<b>-51</b>	-	22,7%

### Komentarz

- Prezentowane powyżej dane dotyczą sprawozdania finansowego przygotowane przez Mazeikiu Nafta zgodnie z MSSF
- Z tytułu nabycia aktywów Mazeikiu Nafta PKN ORLEN dokonał przeszacowania majątku do wartości godziwej

- Dane dotyczące Mazeikiu Nafta prezentowane w sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN za 1kw2007 różnią się m.in. wysokością amortyzacji 46 mln USD na poziomie skonsolidowanym co powoduje iż wynik operacyjny Mazeikiu Nafta na poziomie skonsolidowanym wynosi - 112 mln USD

