



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał 2007 roku (MSSF)

Piotr Kownacki, Prezes Zarządu

Jerzy Pazura, Dyrektor ds. Planowania i Kontrolingu

13 sierpnia 2007 r.



ORLEN

Agenda

Wyniki finansowe za 2kw'07

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2kw'07

Slajdy pomocnicze



Wzrost EBITDA o 14% r/r oraz 88% kw/kw w Grupie PKN ORLEN.

Podstawowe dane finansowe w 2kw'07 ¹					
w mln PLN	2kw'06	1kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBITDA	1 644	995	1 874	14,0%	88,3%
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	870	49	1 110	27,6%	2165%
Środki pieniężne z dział. operacyjnej	1 684	594	1 314	-22,0%	121,2%
ROACE (%)²	15,8%	4,0%	13,8%	-2,0pp	+9,8pp
Dźwignia (%)³	18,4%	39,2%	37,9%	+19,5pp	1,3pp
Dług netto / EBITDA⁴	0,54	1,65	1,39	+0,85p	-0,26p
Realizacja Programu Optima	44,1	88	133	201,6%	51,1%

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

4) Dług (odsetkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela

Wysoki wzrost sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych wsparty konsolidacją Mazeikiu Nafta

Podstawowe dane operacyjne w 2kw'07¹

	2kw'06		2kw'07		zmiana r/r	zmiana r/r
	jednost.	skonsolid.	jednost.	skonsolid.	[%]	[%]
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) ^{1,4}	1 668	2 684	1 689	3 545	1,3%	32,1%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) ⁴	331	631	393	790	18,7%	25,2%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	755	1 304	895	1 475	18,5%	13,1%
Przerób ropy	3 401	4 310	3 273	6 018	-3,8%	39,6%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych ³	99%		95%	-	-4pp	-

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

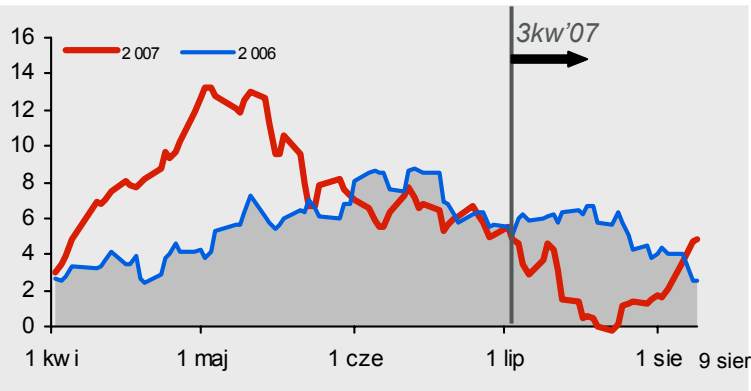
2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

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

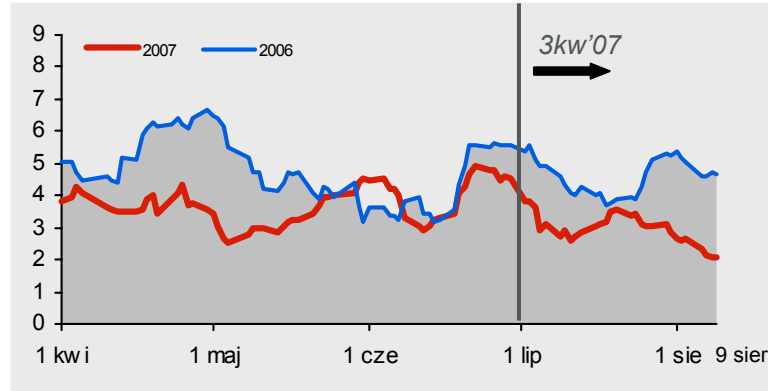
4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin.

Zróżnicowany wpływ otoczenia. Poprawa marży rafineryjnej o 42% r/r oraz spadek dyferencjału Ural/Brent o 20% r/r.

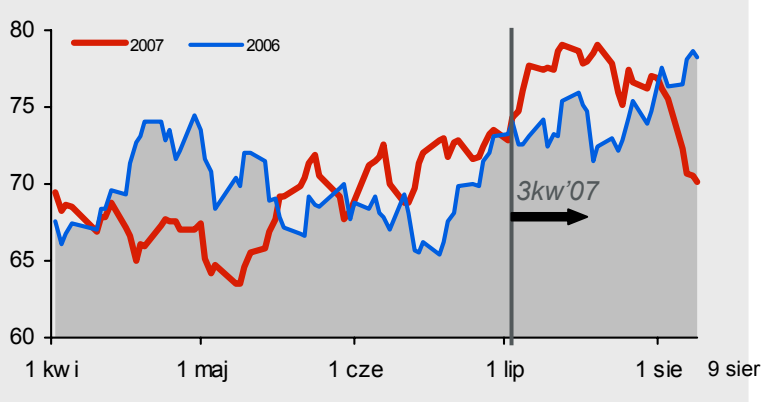
Marża rafineryjna 8,03 \$/b w 2kw'07¹
Wzrost o 42% rok/rok wobec 5,65 \$/b w 2kw'06



Dyferencjał Brent/Ural 3,87\$/b w 2kw'07
Spadek o 20% rok/rok wobec 4,81 \$/b w 2kw'06



Ropa Brent 68,8 \$/b w 2kw'07
Spadek o 1% rok/rok wobec 69,6 \$/b w 2kw'06



Główne czynniki zewnętrzne
Podział kwartalny

	2kw'06	1kw'07	2kw'07	r/r [%]
Wzorcowa marża raf.PKN (\$/b)	5,65	5,00	8,03	+42%
Dyferencjał Ural/Brent (\$/b)	4,83	3,38	3,87	-20%
Ropa Brent(\$/b)	69,6	57,8	68,8	-1%
PLN/USD średni	3,14	2,97	2,82	-10%
PLN/USD na koniec okresu	3,18	2,91	2,80	-12%
PLN/EUR średni	3,94	3,89	3,80	-4%
PLN/EUR na koniec okresu	4,04	3,87	3,77	-7%

1) 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)

Agenda

Wyniki finansowe za 2kw'07

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2kw'07

Slajdy pomocnicze



Uproszczony rachunek zysków i strat. Zysk operacyjny wyższy o 9,6% r/r.

wg MSSF w mln PLN	2kw06	1kw07	Wpływ Unipetrol 2kw'07	Wpływ MN 2kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Przychody	13 545	13 408	3 320	2 719	16 218	19,7%	21,0%
Zysk operacyjny	1 179	375	245	12	1 292	9,6%	244,5%
Przychody finansowe	78	48	16	13	222	185,2%	362,2%
Koszty finansowe	-159	-260	-28	-20	-106	-33,0%	59,1%
Zysk netto	943	140	166	0,1	1 189	26,1%	749,3%
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	870	49	162	-0,1	1 110	27,6%	2165,3%
Efekt LIFO , brutto	-367	227	-83	-42	-595	62,1%	-

Komentarz

- Istotny wzrost przychodów PKN ORLEN 19,7% r/r w wyniku zwiększenia hurtowej sprzedaży o 32%, detalicznej sprzedaży produktów paliwowych o 13 %, oraz produktów petrochemicznych o 25% r/r.
- Zysk operacyjny wyższy o 9,6% r/r poprzez wzrost sprzedaży i dyscyplinę kosztową.

- Pozytywny wpływ działalności finansowej na wynik netto głównie rezultatem dodatnich różnic kursowych na poziomie 210 mln PLN.
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej wyższy o 27,6% r/r.

Koszty rodzajowe

Zadawalający poziom kosztów operacyjnych pomimo zwiększenia skali działalności i konsolidacji Mazeikiu Nafta.

w g MSSF, w mln PLN	2kw '06	1kw '07	Wpływ Unipetrol 2kw '07	Wpływ MN 2kw '07	2kw '07	r/r [%]	kw /kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Zużycie materiałów i energii	7 630	8 067	2 092	2 681	9 385	23,0%	16,3%
Wartość sprzed. tow. i mat	3 161	3 095	435	15	3 674	16,2%	18,7%
Usługi obce	791	769	249	105	813	2,8%	5,7%
Wynagrodzenia i inne świad.	404	439	101	60	517	28,0%	17,8%
Amortyzacja	465	620	150	121	582	25,2%	-6,1%
Podatki i opłaty	65	110	3	5	74	13,8%	-32,7%
Pozostałe	81	64	17	14	75	-7,4%	17,2%
Łącznie	12 597	13 164	3 047	3 001	15 120	20,0%	14,9%
Koszty zmienne	11 234	11 516	2 665	2 581	13 361	18,9%	16,0%
Koszty stałe	1 363	1 648	383	420	1 759	29,0%	6,7%
Pozostałe koszty operacyjne	75	254	81	11	173	130,7%	-31,9%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-193	-255	-27	-313	-285	47,7%	11,8%
Koszty operacyjne razem	12 479	13 163	3 101	2 699	15 007	20,3%	14,0%

Komentarz

- Dynamika wzrostu kosztów operacyjnych kw/kw 14% niższa od wzrostu przychodów 21% kw/kw.

- Spadek kosztów stałych po wyłączeniu wpływu konsolidacji Mazeikiu Nafta o 1% oraz spadek kosztów zmiennych o 4% r/r.

Wzrost zysku operacyjnego r/r i kw/kw pomimo przestojów potwierdza dynamiczny rozwój Koncernu w poszczególnych segmentach.

wg MSSF w mln PLN	2kw'06	1kw'07	Wpływ Unipetrol 2kw'07	Wpływ MN 2kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Zysk operacyjny , w tym	1 179	375	245	12	1 292	9,6%	244,5%
Segment rafineryjny¹	905	14	95	79	836	-7,6%	5871,4%
Segment petrochemiczny	223	370	143	-	349	56,5%	-5,7%
Segment chemiczny	34	83	-	-	69	102,9%	-16,9%
Segment detaliczny	76	108	-3	0	186	144,7%	72,2%
Pozostałe²	8	-64	10	-67	-1	-	98,4%
Nie przypisane³	-67	-136	-	-	-147	-119,4%	-8,1%

Komentarz

- Znakomity wzrost rentowności w MN efektem determinacji działań Zarządu i załogi rafinerii w przywracaniu mocy produkcyjnej i podnoszeniu efektywności przerobu ropy

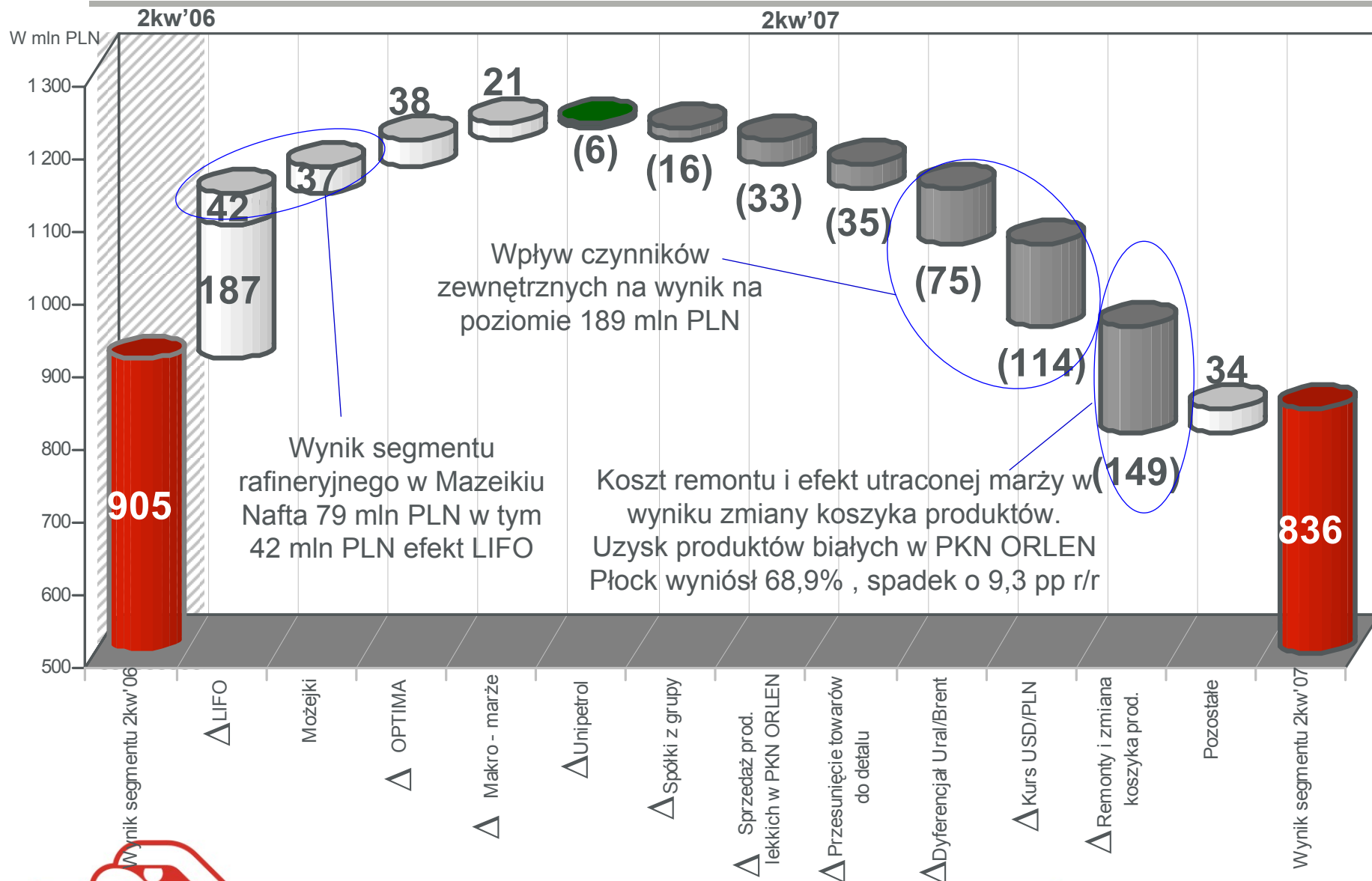
- Istotny wzrost w segmencie detalicznym efektem zwiększonej sprzedaży paliw w Polsce o 18,5% w Czechach o 20% oraz w Niemczech o 5,6% r/r.

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

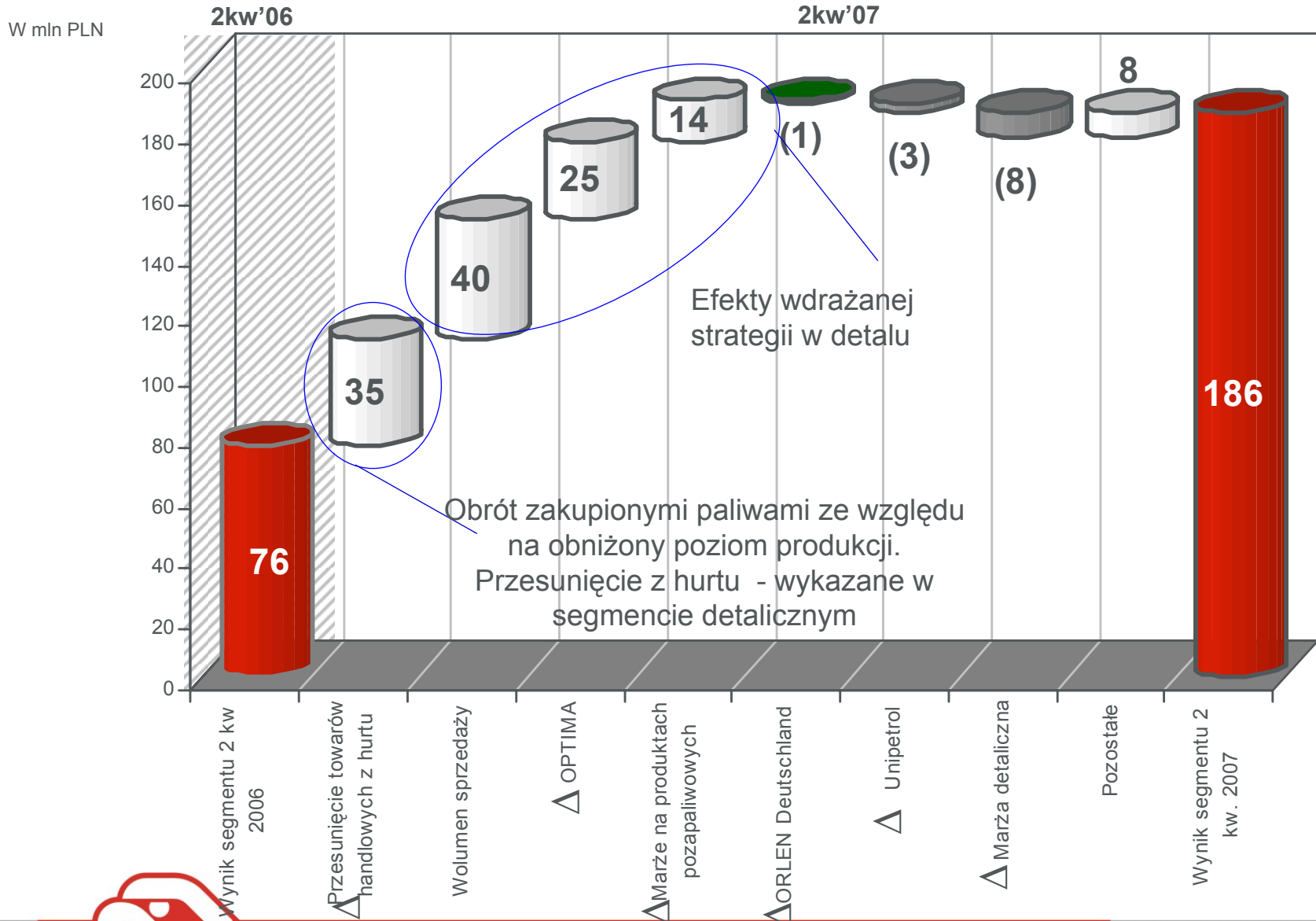
2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową a także obrót ropą

3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze

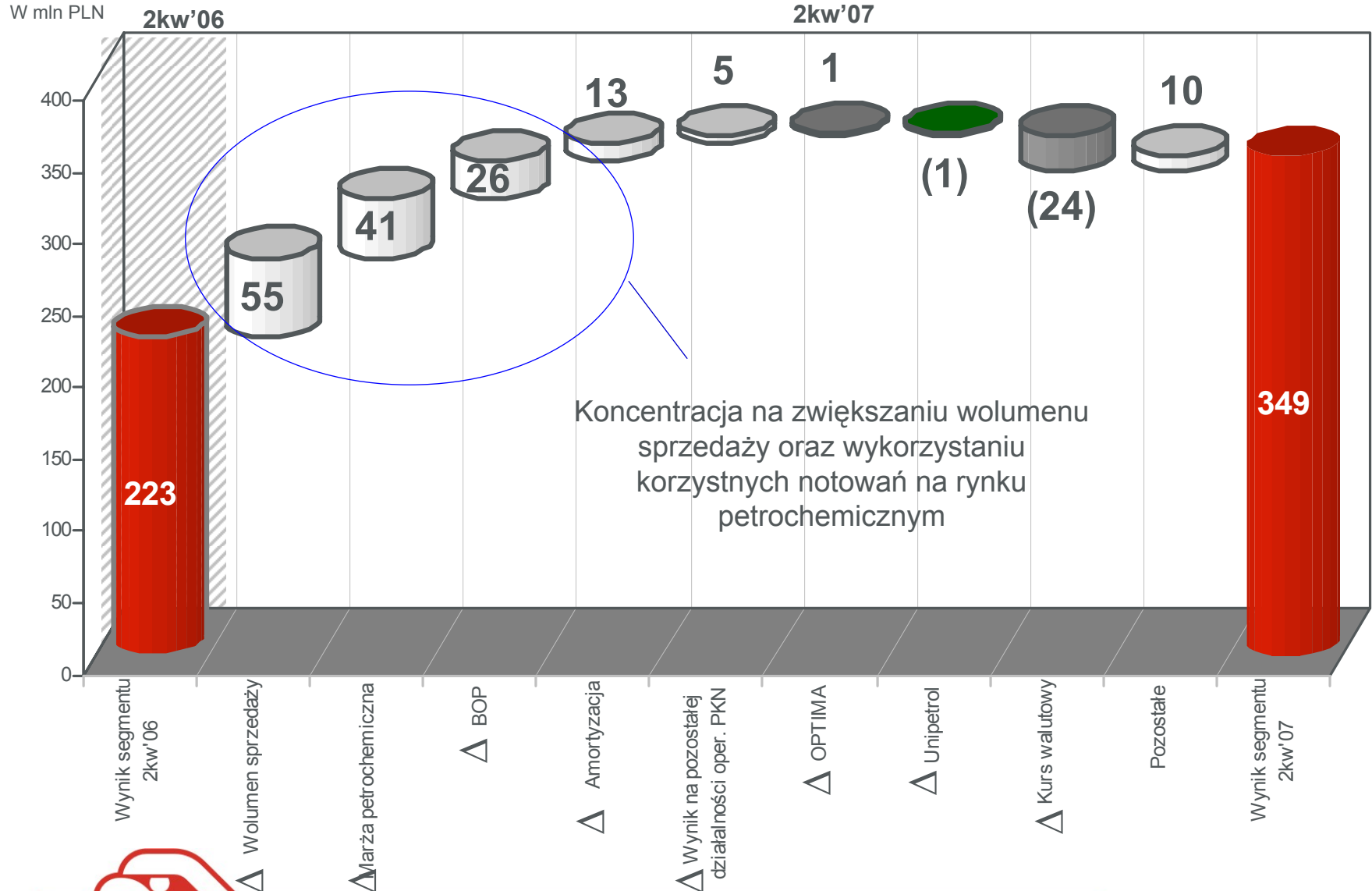
Segment rafineryjny. Wynik segmentu o 8% niższy r/r. Silny złoty oraz postoje instalacji obniżyły wynik segmentu.



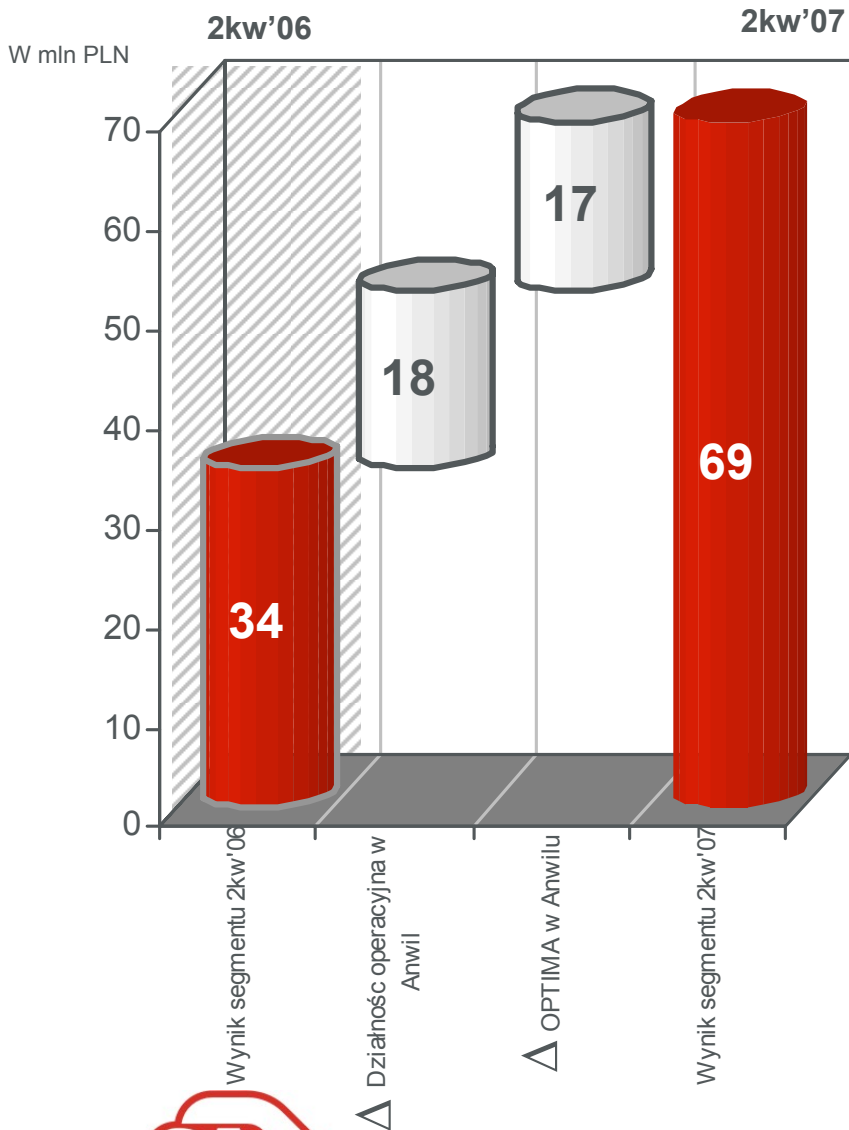
Segment detaliczny. Wzrost wyniku o ponad 144% r/r. Wyższa sprzedaż i dyscyplina kosztowa głównym motorem wzrostu.



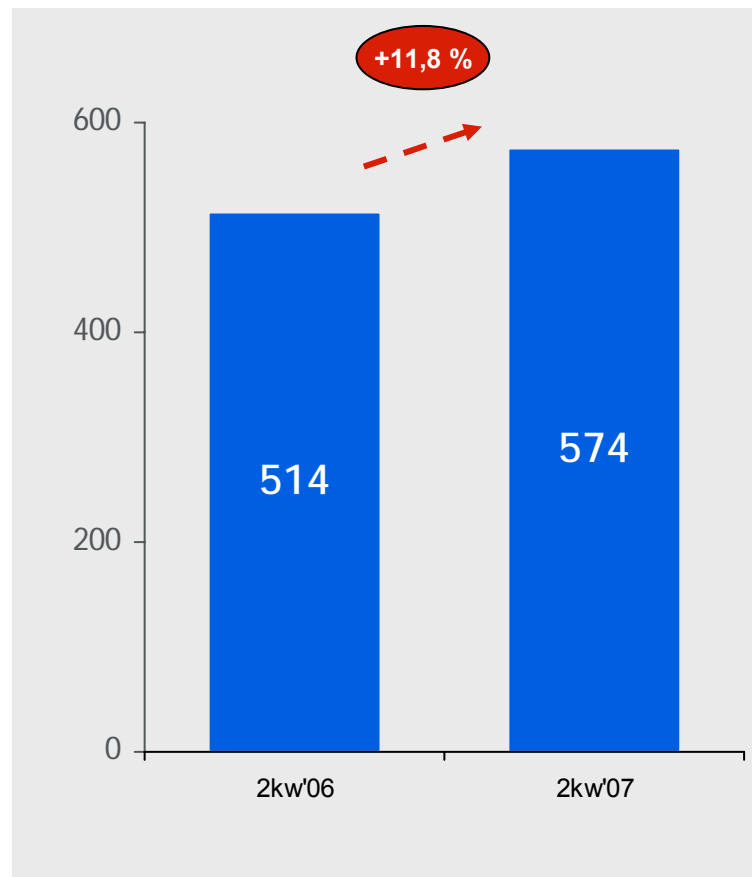
Segment petrochemiczny. Wzrost wyniku o ponad 56% r/r. Efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych i koniunktury na rynku.



Segment chemiczny. Wzrost wyniku o ponad 100% r/r. Wspólne działanie Anwilu i Spolany dają wymierne efekty.



Referencyjna marża PCW w EUR/tonę¹



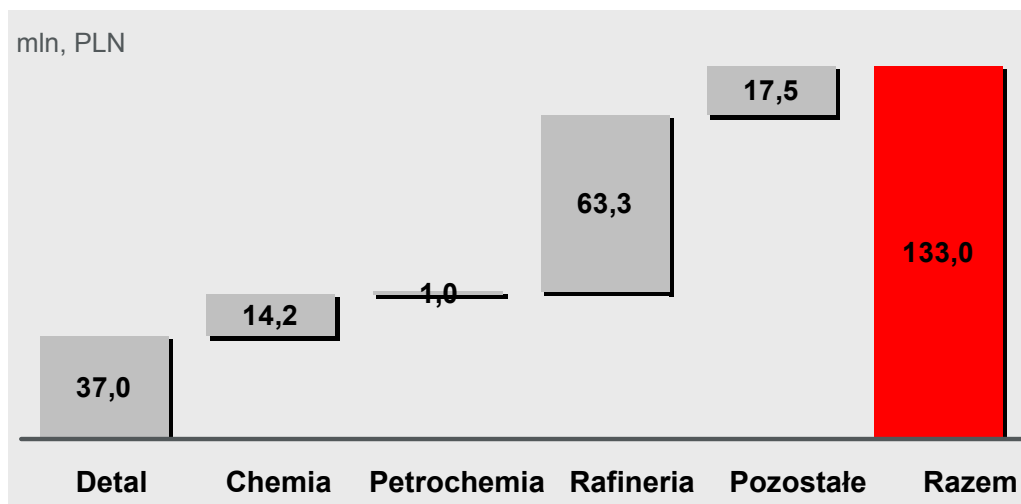
1) Marża wyliczona jako: Notowanie PCW (ICIS dla rynku niemieckiego) – 0,470 x notowanie etylenu (wg ICIS)



Wyniki Programu OPTIMA w 2kw'07.

Realizacja oszczędności na poziomie 133 mln PLN – wzrost o 202% r/r.

Realizacja prac i wyniki w 2kw'07 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 2kw'07 w mln PLN)

- 6,6 mln PLN – Obniżenie zużycia energii elektrycznej i ciepłej w wyniku zmiany technologii wytwarzania chloru z przeponowej na membranową
- 5 mln PLN – Wzrost uzysku hydorafinatu na instalacji HON VI
- 2,2 mln PLN – Optymalizacja kosztów funkcjonowania baz magazynowych

Wyniki finansowe za 2 kw'07

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2 kw'07

Slajdy pomocnicze

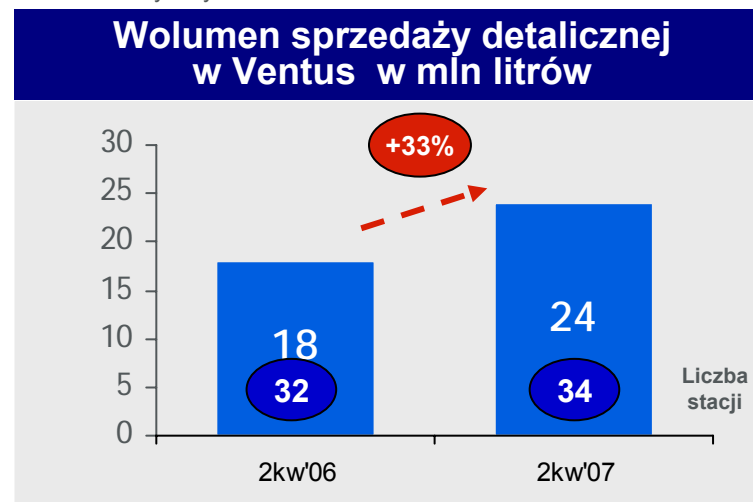
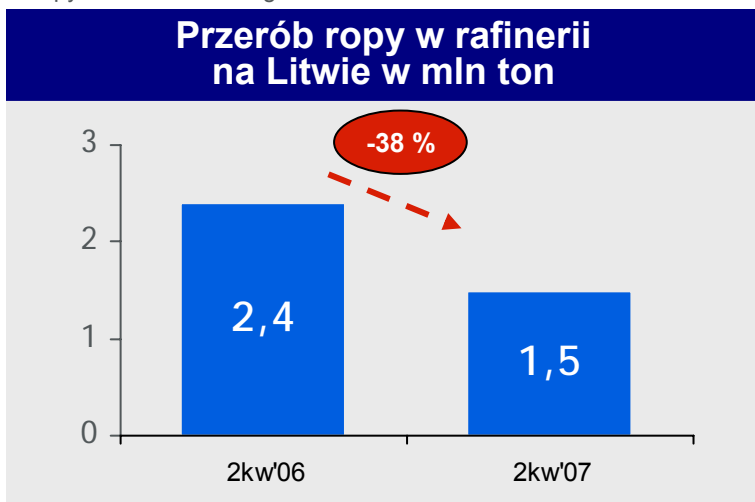
- **Mazeikiu Nafta**
- **Unipetrol**
- **Orlen Deutschland**
- **Przerób ropy i uzyski w Grupie PKN ORLEN**
- **Plan przerobu ropy i postoje remontowe i modernizacyjne**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**



Grupa Mazeikiu Nafta. Główne elementy sprawozdania finansowego. ¹ Zdecydowana poprawa sytuacji operacyjnej i finansowej.

wg MSSF, w mln USD	2kw'06	1kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przychody	1 291	599	958	-25,8%	59,9%
EBITDA	114	-47	54	-52,6%	-
EBIT	99	-57	45	-54,5%	-
Wynik netto	86	-51	33	-61,6%	-

1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z Litewskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym



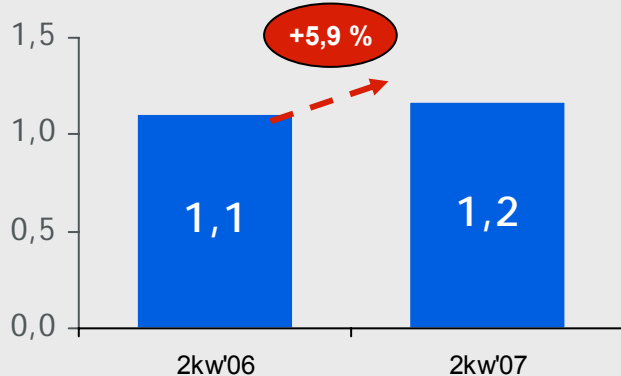
Grupa Unipetrol. Główne elementy sprawozdania finansowego.

Kolejny kwartał znakomitych wyników spółek w Czechach.

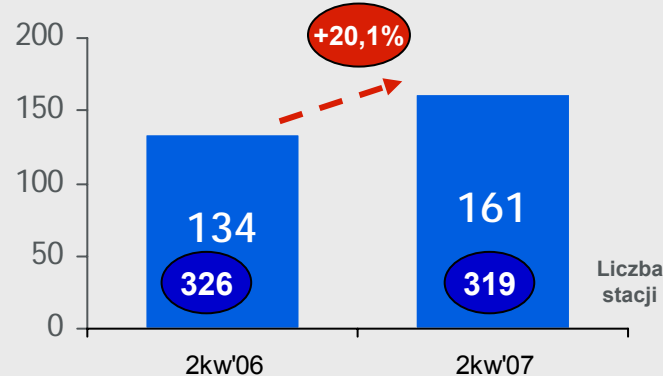
wg MSSF, w mln CZK	2kw'06	1kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przychody	24 766	20 633	24 841	0,3%	20,4%
EBITDA	2 856	3 110	2 956	3,5%	-5,0%
EBIT	1 822	2 318	2 173	19,3%	-6,3%
Wynik netto	1 323	1 564	1 503	13,6%	-3,9%

1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z Czeskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym

Przerób ropy w rafineriach w Czechach w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Benzinie w mln litrów

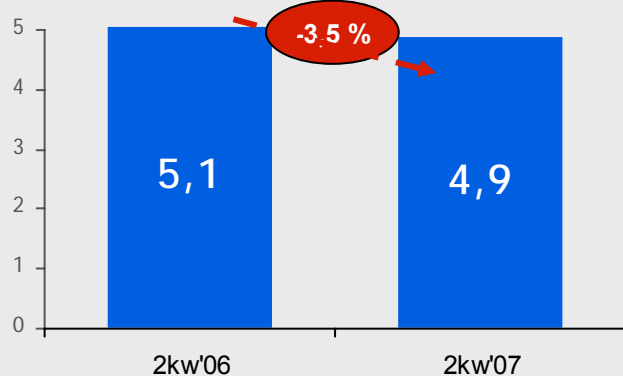


ORLEN Deutschland.

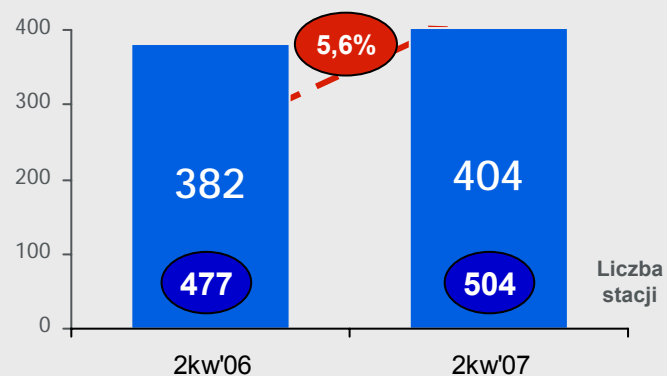
Poprawa wyników na poziomie operacyjnym spółki kw/kw.

wg MSSF, w mln PLN	2kw'06	1kw'07	2kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przychody	2 330	1 854	2 193	-5,9%	18,3%
EBITDA	31	16	29	-6,5%	81,3%
EBIT	14	-0,4	11	-21,4%	-
Wynik netto	14	-0,9	12	-14,3%	-

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech śr. kw. w eurocentach/litr



Wolumen sprzedaży detalicznej w Orlen Deutschland w mln litrów



Wzrost przerobu ropy o 49% kw/kw i uzysków w Mazeikiu Nafta.

Wybrane dane operacyjne	2kw 06	1kw 07	2kw 07	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 401	3 348	3 273	-3,8%	-2,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98,6%	97,0%	94,9%	-3,7pp	-2,2pp
Uzysk produktów białych	78,2%	80,9%	68,9%	-9,3pp	-12pp
Uzysk paliw	62,5%	62,6%	58,7%	-3,8pp	-3,9pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 103	1 070	1 168	5,9%	9,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	80%	78%	85%	+5,0pp	+7,0pp
Uzysk produktów białych	74%	74%	70%	-4,0pp	-4pp
Uzysk paliw	59%	59%	56%	-3,0pp	-3,0pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 407	1 006	1 499	-37,7%	49,1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	94,2%	39,9%	58,7%	-35,5pp	+18,8pp
Uzysk produktów białych	72,2%	74,0%	70,0%	-2,2pp	-4,0pp
Uzysk paliw	58,8%	59,0%	56,0%	-2,8pp	-3,0pp

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

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



Planowane przestoje i modernizacja instalacji rafineryjnych i petrochemicznych oraz plan przerobu ropy na 2 półrocze 2007r.

Przestoje technologiczne i remontowe w rafineriach Grupy PKN ORLEN

	postój	okres	cel
Rafineria w Płocku			
Hydroodsiarczanie Gudronu	5 tyg.	2-3 kw	<i>postój technologiczny (wykonany)</i>
HON - II	3 tyg.	3 kw	<i>postój technologiczny (wykonany)</i>
HON - I	3 tyg.	3 kw	<i>postój technologiczny</i>
Rafinerie w Czechach			
Ceska rafinerska	8 tyg.	3 kw	<i>modernizacja, wzrost mocy przerobowych</i>
Chemopetrol olefiny	6 tyg.	3 kw	<i>modernizacja, wzrost mocy przerobowych</i>
Chemopetrol poliolefiny	4 tyg.	3 kw	<i>modernizacja, wzrost mocy przerobowych</i>
Paramo (część olejowa)	3 tyg.	3 kw	<i>modernizacja, wzrost mocy przerobowych</i>
Rafineria na Litwie			
Kompleks rafineryjny	6 tyg.	3-4 kw	<i>modernizacja, włączenie nowej kolumny DRW</i>

Planowany przerób ropy w Grupie PKN ORLEN na 2 półrocze 2007

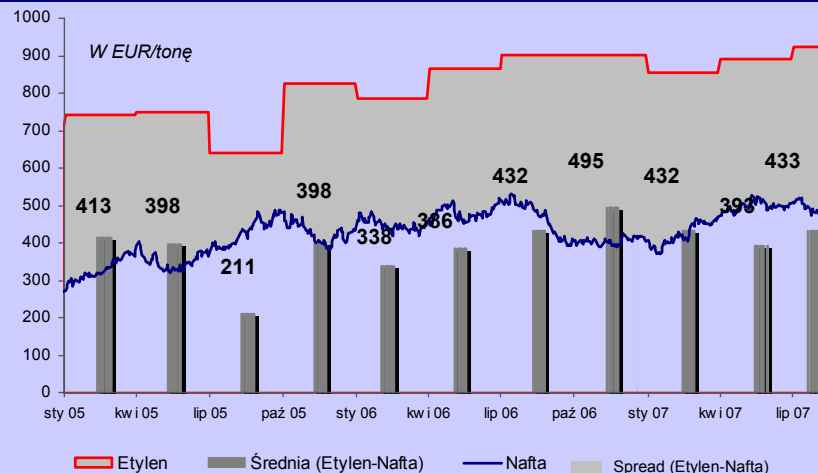
Krótkoterminowym efektem postojów technologicznych i modernizacyjnych będzie obniżony poziom przerobu ropy. Plan przerobu ropy na 2pół.2007 w Grupie PKN ORLEN:

PKN ORLEN Płock – **6,99 mln ton**; Unipetrol -**1,81 mln ton**; Mazeikiu Nafta – **3,16 mln ton**

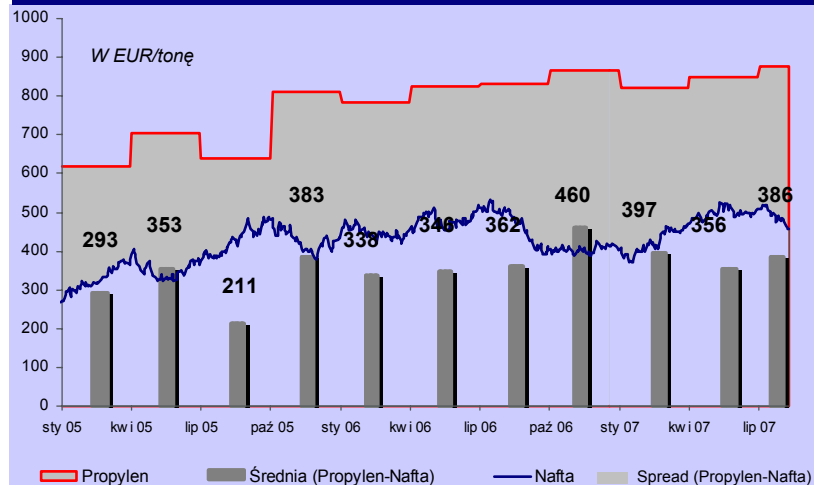
Po zakończeniu planowanych modernizacji PKN ORLEN dysponować będzie większymi mocami produkcyjnymi o wyższym wskaźniku kompleksowości.

Rynek petrochemikaliów w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 9 sierpnia 2007 r.

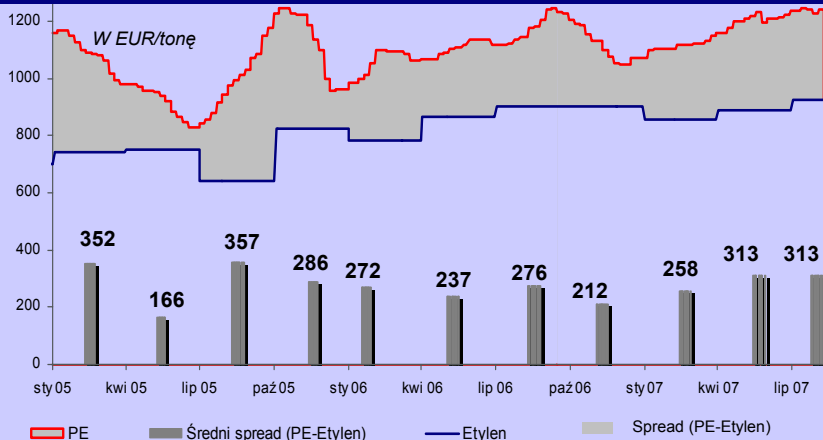
Etylen



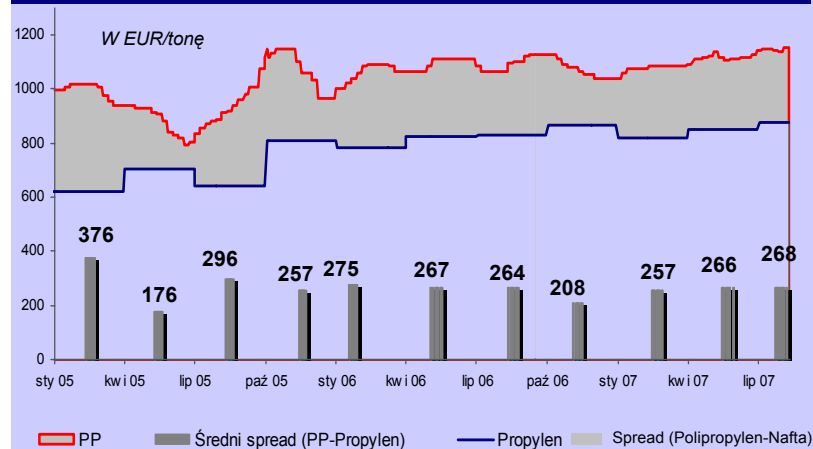
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe