

Dobre wyniki. Stabilna pozycja finansowa.
Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kwartał 2010r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu
Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

13 maja 2010r.



ORLEN

Agenda

→ **Osiągnięcia w 1kw. 2010r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

Sytuacja płynnościowa

Podsumowanie



Dobre wyniki ograniczone negatywnym wpływem sezonowości



- **Dobre wyniki finansowe:** 0,6 mld PLN zysku netto (poprawa wyniku o ponad 1,7 mld PLN) oraz 0,5 mld PLN zysku operacyjnego (poprawa o 0,8 mld PLN).
- **Sytuacja makro wciąż nie najlepsza, ale widoczna poprawa** modelowej marży rafineryjnej i petrochemicznej oraz dyferencjału Ural/Brent pod koniec 1kw. 2010r.
- **Optymalizacja przerobu ropy** ze względu na spadek konsumpcji paliw.
- **Wzrost wolumenów sprzedaży detalicznej o 4%.**
- **Obniżenie zadłużenia o 4 mld PLN oraz dźwigni finansowej do poziomu 47%** dzięki dalszym działaniom optymalizacyjnym w zakresie kapitału pracującego.
- **Uwolnienie środków pieniężnych w wysokości 0,8 mld PLN** dzięki sprzedaży części zapasów obowiązkowych.
- Kontynuowanie działań **zwiększających wartość PKN ORLEN.**



Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

 **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

Sytuacja płynnościowa

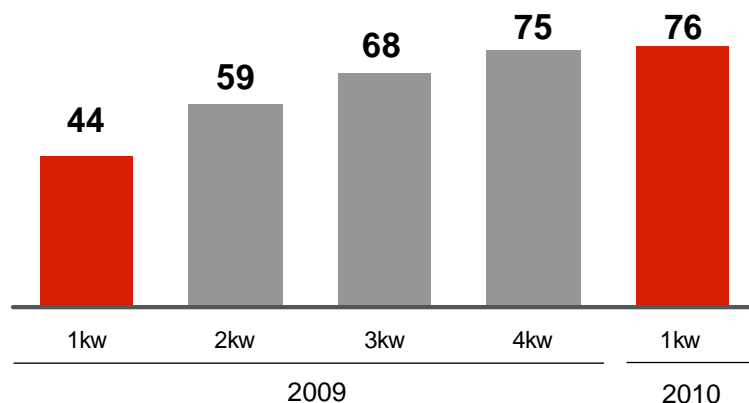
Podsumowanie



Zmienne otoczenie makroekonomiczne w porównaniu do 1kw. 2009

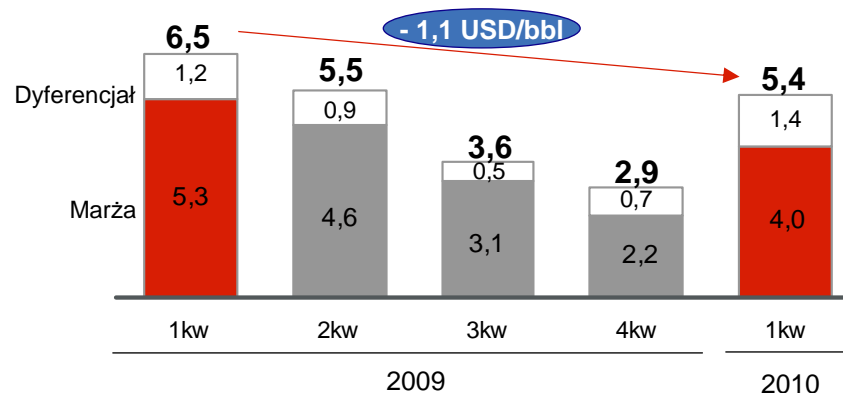
Wzrost cen ropy wpływa pozytywnie na przeszacowanie zapasów

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



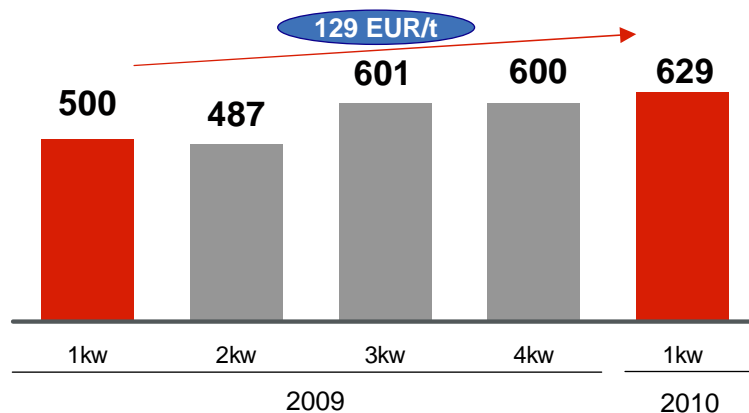
Spadek marży rafineryjnej i dyferencjału U/B (łącznie)

Modelowa marża rafineryjna¹, Dyferencjał Ural/Brent² (USD/bbl)



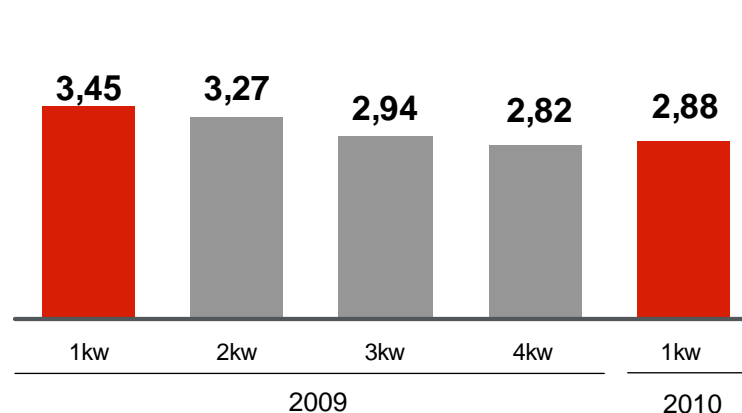
Poprawa marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Umocnienie PLN vs USD obniża marżę w PLN

Kurs walutowy USD/PLN



1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

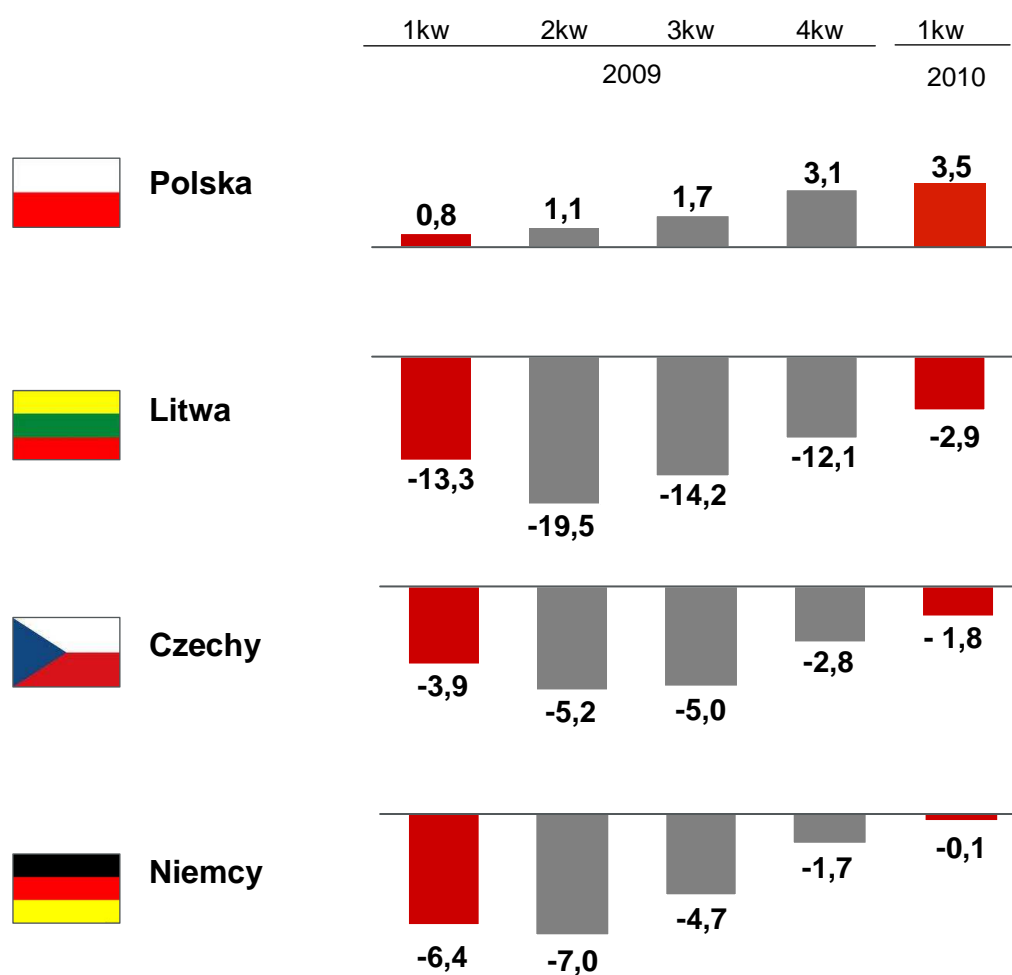
3) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.



Konsumpcja paliw jeszcze nie nadąża za systematycznie rosnącym PKB

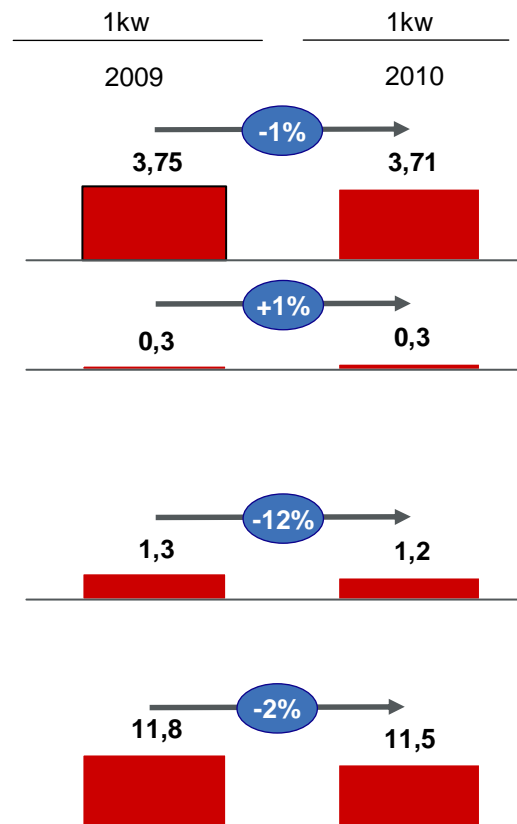
Wzrost PKB

Zmiana (%) do analogicznego kwartału roku poprzedniego*



Konsumpcja paliw

mln ton



* Dane PKB za 1kw. 2010 - szacunkowe dla Polski, Czech i Niemiec.
 Źródło: GUS, IBnGR, Eurostat, IfW, Agencja Rynku Energii, PKN ORLEN.

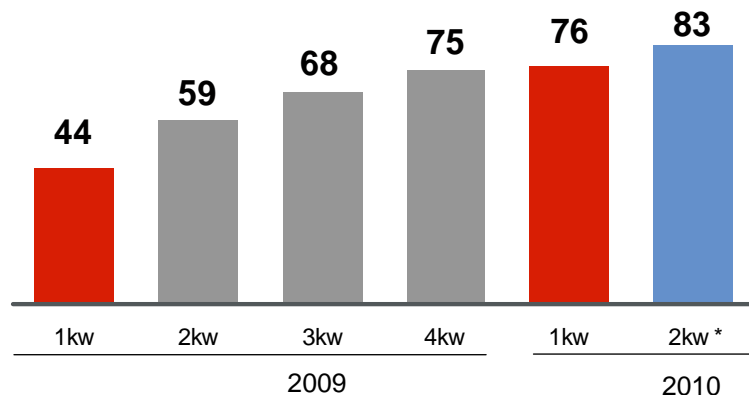


ORLEN

Oczekiwana dalsza stopniowa poprawa sytuacji makroekonomicznej w 2kw. 2010r.

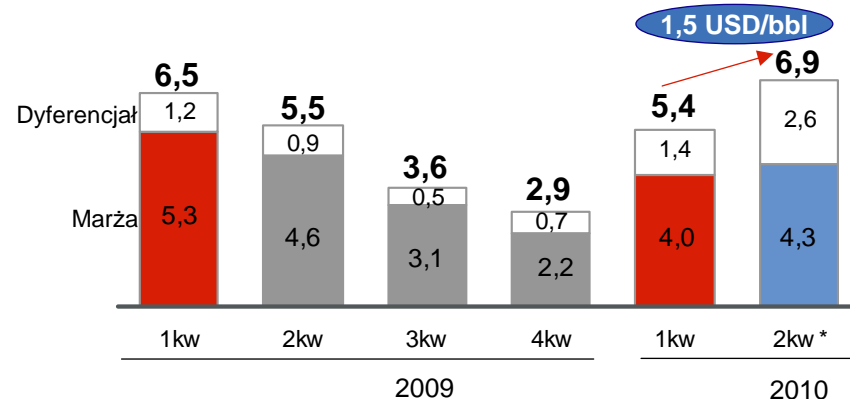
Dalszy wzrost cen ropy będzie sprzyjał PKN ORLEN

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



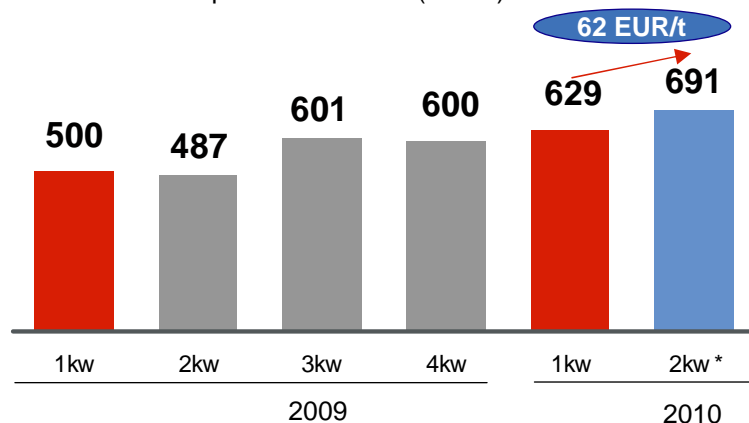
Znacząca poprawa marży rafinerijnej i dyferencjału U/B

Modelowa marża rafinerijna¹, Dyferencjał Ural/Brent² (USD/bbl)



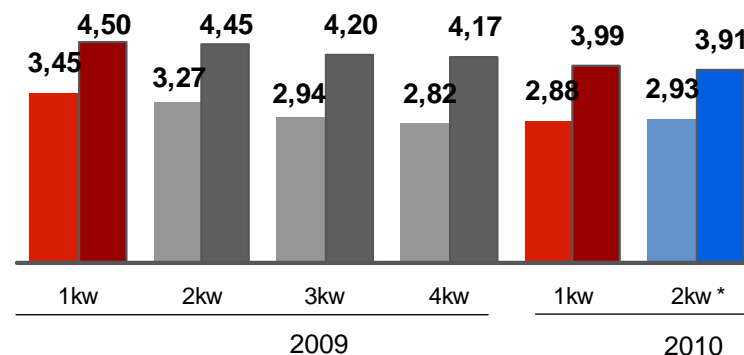
Poprawa marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Oslabienie kursu PLN/USD oraz umocnienie PLN/EUR

Kurs walutowy PLN/USD i PLN/EUR



1) Modelowa marża rafinerijna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

3) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

* Dane QTD na dzień 07.05.2010.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

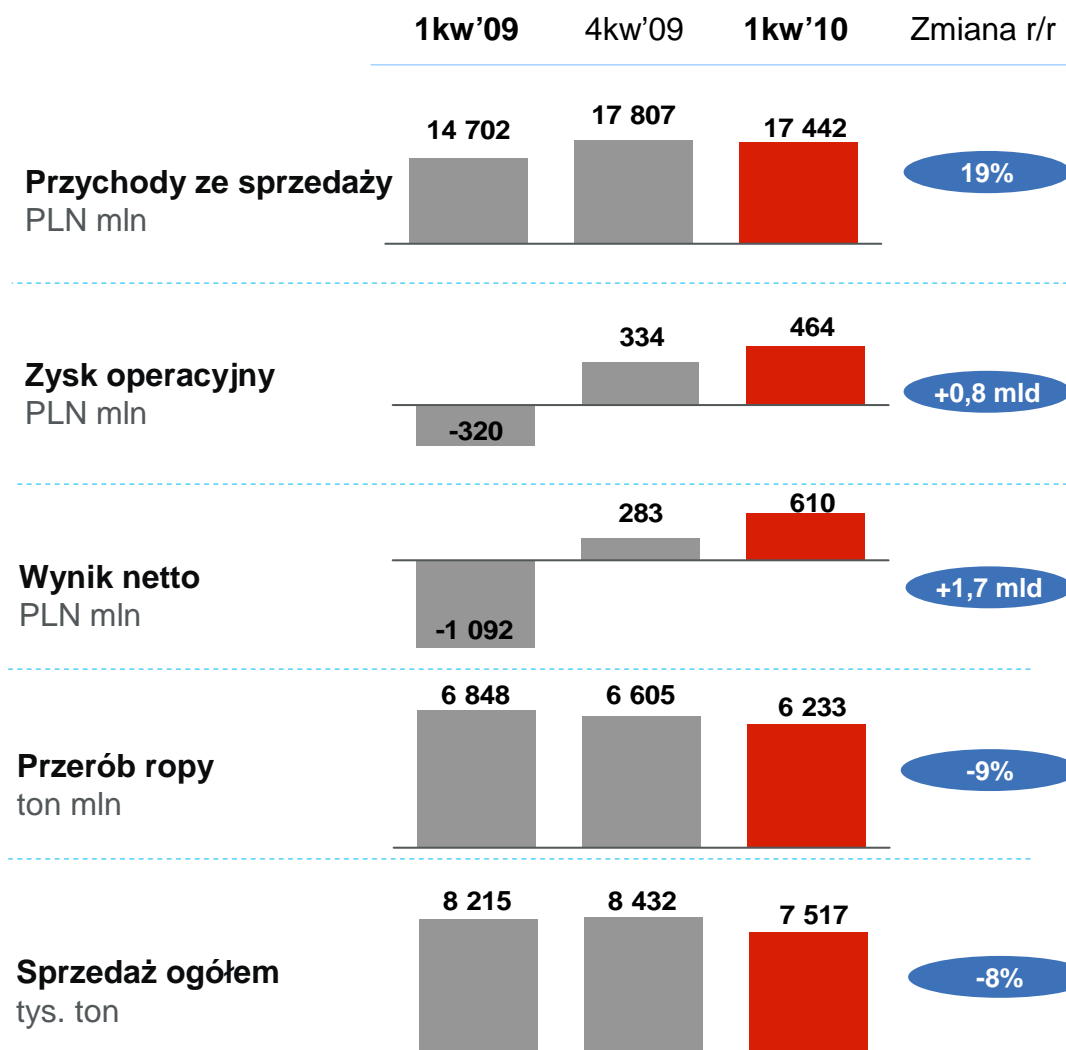
→ Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

Sytuacja płynnościowa

Podsumowanie



Ponad 600 mln PLN zysku netto osiągnięte w 1kw. 2010r.



→ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 19% (r/r) dzięki wzrostowi cen ropy.

→ Poprawa raportowanego zysku operacyjnego o 784mln PLN oraz dodatni wynik operacyjny wg LIFO.

→ Poprawa wyniku netto o 1,7 mld PLN (r/r).

→ Optymalizacja przerobu ropy głównie w rafinerii na Litwie.

→ Spadek wolumenów sprzedaży ogółem o 8% (r/r) w wyniku niskiej konsumpcji paliw w 1kw'10.

→ Pomimo trudnej sytuacji rynkowej wzrost wolumenów sprzedaży w detalu o 4% (r/r).



Ponad 400 mln PLN zysku operacyjnego

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	mln PLN	3M'10	3M'09	zmiana r/r
17 807	17 442	14 702	19%	Przychody	17 442	14 702	19%
967	1 065	331	222%	EBITDA ¹	1 065	331	222%
334	464	-320	-	EBIT	464	-320	-
-163	-415	246	-	<i>Efekt LIFO</i>	-415	246	-
171	49	-74	-	EBIT wg LIFO	49	-74	-
-7	342	-842	-	Różnice kursowe netto	342	-842	-
283	610	-1 092	-	Wynik netto	610	-1 092	-

- **Dodatni wpływ rosnących cen ropy naftowej** na raportowany wynik operacyjny **przekroczył** w 1kw.2010r. 400 mln PLN.
- **Dodatni wynik wg. LIFO** - działania optymalizacyjne oraz brak ujemnych efektów zdarzeń jednorazowych przewyższyły ujemny wpływ czynników makro i niższych wolumenów.
- **Dodatnie różnice kursowe** w 1kw.2010r. związane głównie z przeszacowaniem kredytów w EUR w **wysokości 319 mln PLN**.



1) Wynik operacyjny przed amortyzacją

ORLEN

Poprawa wyniku operacyjnego dzięki wzrostowi wyniku segmentu petrochemii, rosnącym cenom ropy i optymalizacji kosztów

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	mln PLN	3M'10	3M'09	zmiana r/r
334	464	-320	-	EBIT, w tym segmenty:	464	-320	-
171	49	-74	-	<i>EBIT wg LIFO</i>	49	-74	-
333	426	-116	-	Rafineria	426	-116	-
173	51	177	-71%	<i>Rafineria wg LIFO</i>	51	177	-71%
207	75	87	-14%	Detal	75	87	-14%
-17	105	-72	-	Petrochemia	105	-72	-
-20	65	-119	-	<i>Petrochemia wg LIFO</i>	65	-119	-
-189	-142	-219	35%	Funkcje korporacyjne	-142	-219	35%

- **Wzrost cen ropy** oraz **działania optymalizacyjne** poprawiły wynik operacyjny segmentu rafinerii.
- **Wzrost zysków ze sprzedaży pozapaliwowej**. Niższe marże paliwowe ze względu na wzrost cen ropy oraz spadek konsumpcji.
- **Dobry wynik segmentu petrochemii** osiągnięty dzięki poprawie marż uzyskiwanych na produktach petrochemicznych.
- **Oszczędności kosztowe** oraz **brak ujemnych efektów zdarzeń jednorazowych** występujących w 1kw.2009r. poprawiły wynik segmentu funkcji korporacyjnych o 77 mln PLN.



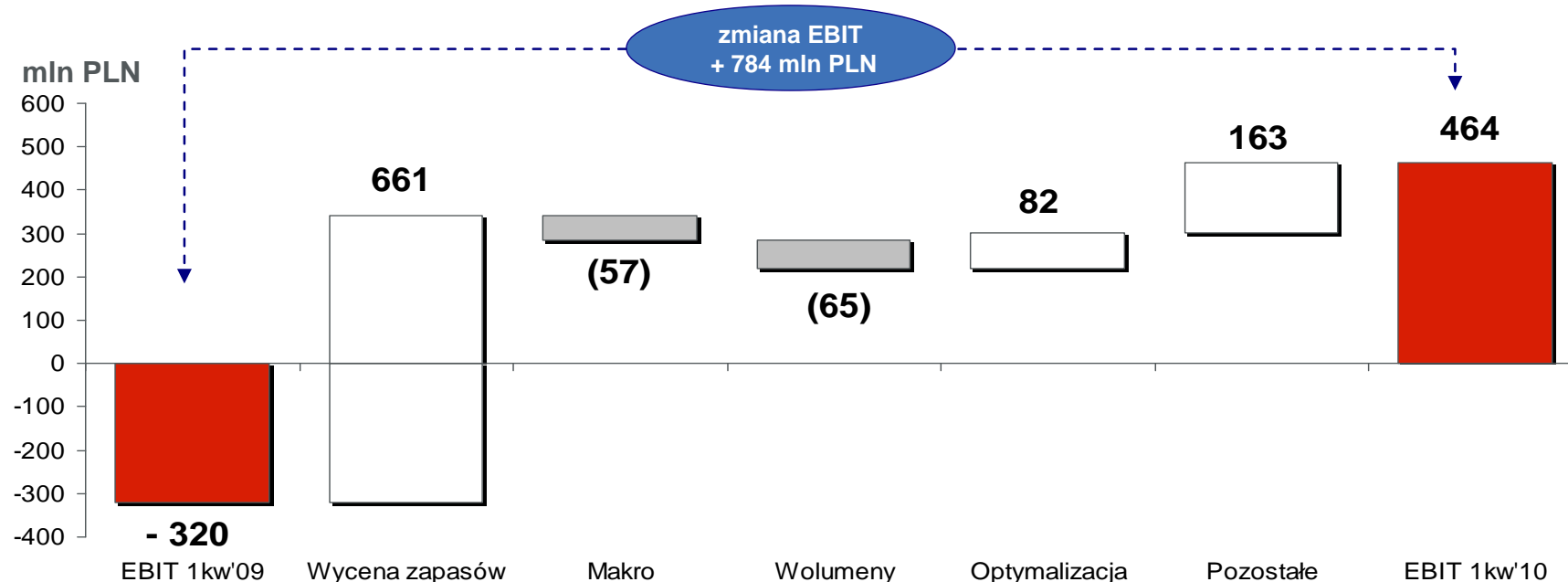
Wzrost wolumenów sprzedaży segmentu detalicznego

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	tys. Ton	3M'10	3M'09	zmiana r/r
8 432	7 517	8 215	-8%	Wolumen sprzedaży, w tym:	7 517	8 215	-8%
5 471	4 737	5 488	-14%	Rafineria	4 737	5 488	-14%
1 712	1 541	1 482	4%	Detal	1 541	1 482	4%
1 249	1 239	1 245	-0,5%	Petrochemia	1 239	1 245	-0,5%

- Spadek sprzedaży rafineryjnej o 14% (r/r) w wyniku spadku konsumpcji oraz większej sprzedaży detalicznej.
- Istotny wpływ na poziom konsumpcji miały **niesprzyjające warunki pogodowe** oraz **zwiększenie** od początku 2010r. **obciążeń podatkowych** w Czechach i w Polsce.
- **Wzrost sprzedaży w detalu o 4% (r/r)** głównie dzięki wyższej sprzedaży na rynku polskim i niemieckim, przy jednoczesnym spadku konsumpcji paliw na obsługiwanych rynkach.
- **Ożywienie działalności handlowej w segmencie petrochemicznym** pozwoliło na stabilizację poziomu sprzedaży.



Poprawa wyniku operacyjnego dzięki rosnącym cenom ropy, wzrostowi wyników petrochemii i działaniom poprawiającym efektywność



- **Pozytywny wpływ wyceny zapasów** na skutek rosnących cen ropy w wysokości **0,7 mld PLN** znacząco zniwelował negatywny **wpływ czynników makroekonomicznych** w wysokości **0,1 mld PLN**.
- **Utrzymanie wolumenów sprzedaży produktów petrochemicznych przy spadku popytu na produkty rafineryjne.**
- Skuteczna realizacja **programów oszczędnościowych** oraz brak negatywnych zdarzeń jednorazowych.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 651 mln PLN, OL (-) 29 mln PLN, Unipetrol 47 mln PLN, inne (-) 8 mln zł.
 Efekt makroekonomiczny: kurs 28 mln PLN (w tym hedging 116 mln PLN), marże (-) 111 mln PLN, dyferencjał 26 mln PLN.
 Optimalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 82 mln PLN.
 Pozostałe: amortyzacja 51 mln PLN, aktualizacja rezerw na ryzyko gospodarcze i CO₂ 89 mln PLN.



Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

→ **Sytuacja płynnościowa**

Podsumowanie

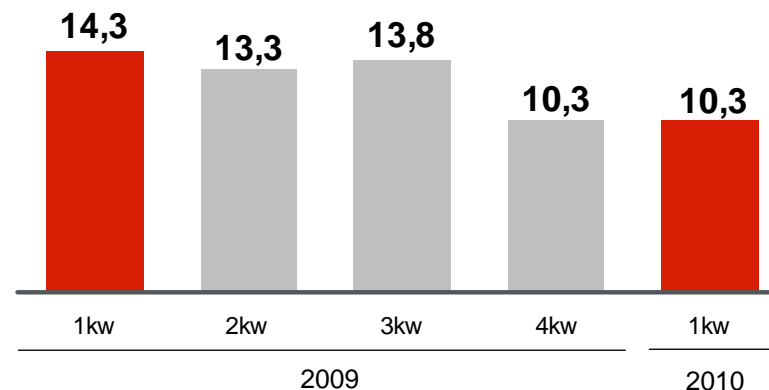


Bezpieczny poziom zadłużenia w wysokości 10,3 mld PLN

Bezpieczna sytuacja finansowa

- **Utrzymanie zadłużenia** na poziomie **10,3 mld PLN (kw/kw)**.
- **Blisko 70% zadłużenia** będzie **wymagane dopiero od 2012 roku**.
- **Dostępne linie kredytowe** w PKN ORLEN wynoszą **ponad 1 mld EUR**.
- **Kowenant** dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie **poniżej 2,5**.

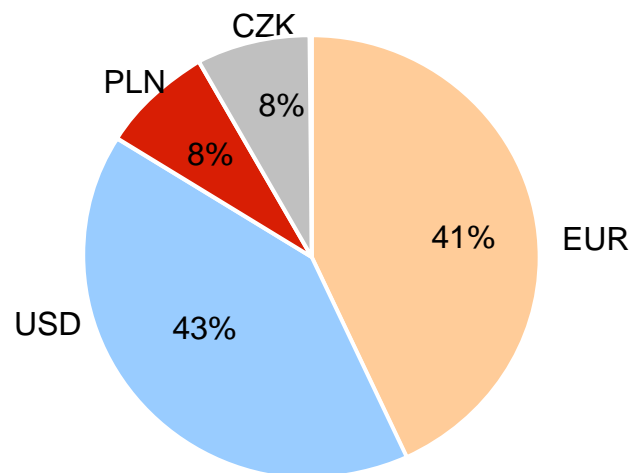
Dług netto (w mld PLN)



Zadłużenie

- **Przeszacowanie kredytów** zmniejszyło zadłużenie w 1kw.2010r. o **blisko 300 mln PLN**.
- **Dodatknie**, głównie niezrealizowane, **różnice kursowe** z przeszacowania kredytów w EUR ujęte w rachunku wyników **wyniosły 319 mln PLN**.
- **Ujemne różnice kursowe** z przeszacowania kredytów w USD oraz przeliczenia zadłużenia jednostek zagranicznych w kwocie **(-) 27 mln PLN** zostały ujęte w kapitałach własnych, z czego **(-) 30 mln PLN** z tytułu powiązania z inwestycją w ORLEN Lietuva.

Struktura walutowa długu brutto na 31.03.2010



Konsekwentne obniżanie zadłużenia i dźwigni finansowej

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	mIn PLN	3M'10	3M'09	zmiana r/r
2 916	416	1 151	-735	Przepływy z działalności operacyjnej	416	1 151	-735
2 515	-595	609	-1 204	: w tym zmiany kapitału pracującego ¹	-595	609	-1 204
408	-575	-852	277	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-575	-852	277
-964	-776	-717	-59	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-776	-717	-59
10,3	10,3	14,3	-4,0	Zadłużenie netto (mld PLN)	10,3	14,3	-4,0
54,9%	46,9%	65,9%	-19,0pp	Dźwignia finansowa (%) ²	46,9%	65,9%	-19,0pp

- Pozytywne przepływy operacyjne dzięki utrzymaniu kapitału pracującego na niższym poziomie.
- Kontynuowane kluczowe projekty inwestycyjne w obszarze petrochemii i rafinerii.
- Redukcja zadłużenia o 4 mld PLN (r/r) do poziomu 10,3 mld PLN spowodowała spadek dźwigni finansowej do 46,9%.

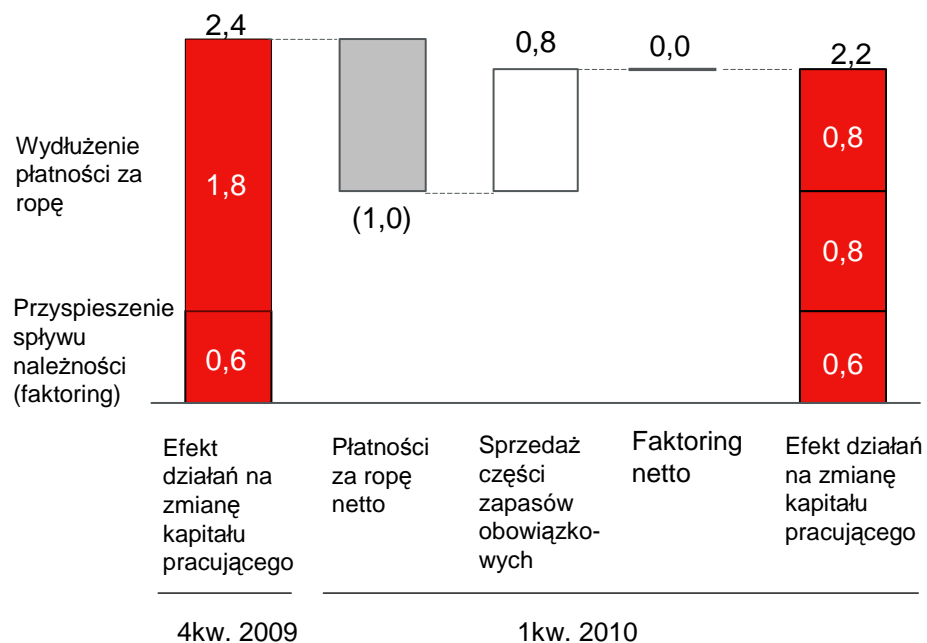


1) Zmiana kapitału pracującego w CF (w części operacyjnej): zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

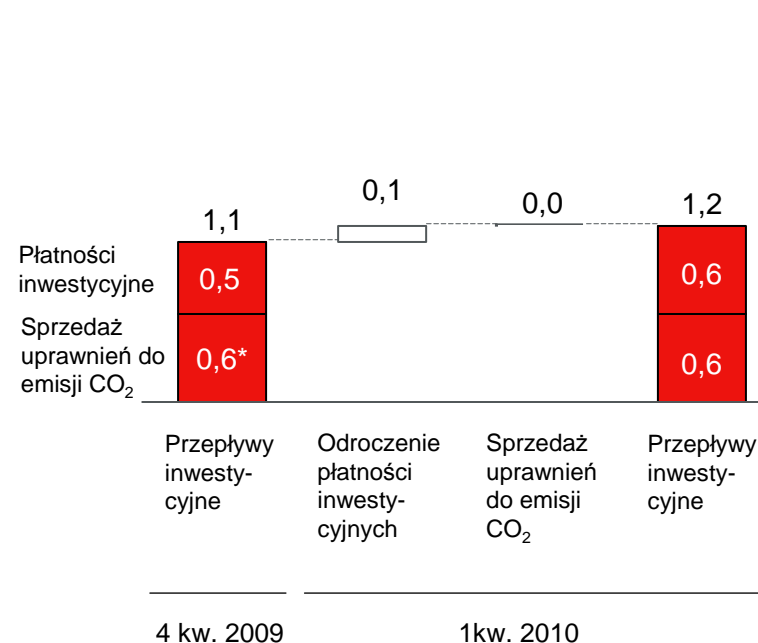
2) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.

Poprawa kapitału pracującego o 2,2 mld PLN

Zmiana kapitału pracującego
PLN mld



Zmiana przepływów inwestycyjnych
PLN mld



- Kapitał pracujący w 1 kw. 2010r. utrzymany na poziomie 4 kw'09 dzięki sprzedaży części zapasów obowiązkowych
- Odroczone płatności inwestycyjne w wysokości 0,6 mld PLN będą spłacone w 2 połowie 2010r.
- Otrzymanie uprawnień do emisji CO₂ na rok 2010 pozwoliło rozliczyć emisję za rok 2009 bez konieczności odkupienia certyfikatów sprzedanych w 4kw'09.

* W 4 kw. 2009 wynik uwzględniał 0,1 mld PLN zysku z transakcji sprzedaży uprawnień.



Zmiana formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych poprawia bilans oraz zmniejsza ryzyko operacyjne PKN ORLEN

- W ramach istniejących uregulowań PKN ORLEN podjął decyzję o **optymalizacji formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych** przez odsprzedaż części wolumenu i zlecenie utrzymywanie stronie trzeciej.
- Sprzedaż około **0,5 mln ton ropy naftowej za około 280 mln USD spółce Lambourn Sp. z o.o.**
- Transakcja jest uregulowana prawnie, **zgodna z prawem krajowym i unijnym** oraz za aprobatą Agencji Rezerw Materiałowych (ARM).
- **Gwarancja dalszej pełnej dostępności rezerw ropy naftowej.**
- Transakcja umożliwia **redukcję zadłużenia** oraz **wzmacnia odporność Koncernu** na wpływ zmiany cen ropy na wynik.
- PKN ORLEN nadal w **pełni wspiera prace nad docelową zmianą zasad utrzymywania rezerw w Polsce** i oczekuje jak najszybszego wprowadzenia zmian.

Wdrożone rozwiązanie jest korzystne dla strategicznych interesów Koncernu

Jest ono bezpieczne, zgodne z istniejącymi regulacjami prawnymi i przy akceptacji agend rządowych

Kolejne działania mające uwolnić kapitał zostały rozpoczęte

Transakcja obniża poziom zadłużenia PKN ORLEN i umożliwia dalszy rozwój Koncernu



Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

Sytuacja płynnościowa

 **Podsumowanie**



Konsekwentna realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN



Spółki zależne

Orlen Lietuva

- ograniczenie kosztów stałych i optymalizacja zatrudnienia.
- poprawa kapitału pracującego.
- zakończenie planowanego postępu remontowego przed terminem.

Unipetrol

- dodatni wynik operacyjny i netto w 1kw. 2010.
- wzrost sprzedaży poliolefin.
- stabilizacja marży detalicznej.
- kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej.



Dalsza redukcja zadłużenia

Zapasy obowiązkowe

- odsprzedaż pierwszej transzy zapasów w wysokości 800 mln PLN.
- rozpoczęte działania dotyczące kolejnej transzy.
- kontynuacja działań nad zmianą ustawy.

Anwil

- wyłączność negocjacyjna dla Zakładów Azotowych „Puławy”.

Polkomtel

- wybór doradców transakcyjnych przez pozostałych akcjonariuszy.



Inwestycje rozwojowe

Instalacje

- uruchomienie PX/PTA w 4kw. 2010r.
- uruchomienie HON w 3kw. 2010r.

Upstream

- kontynuowanie projektów poszukiwawczo-wydobywczych w Polsce i na szelfie bałtyckim.
- analizy biznesu gazu łupkowego.

Energetyka

- otrzymanie decyzji przyłączeniowej do sieci energetycznej we Włocławku.



ORLEN

Podsumowanie



Dobre wyniki finansowe i operacyjne:

- **0,6 mld PLN zysku netto** (poprawa wyniku o ponad 1,7 mld PLN) oraz 0,5 mld PLN zysku operacyjnego (poprawa o 0,8 mld PLN).
- **Wzrost wolumenów sprzedaży detalicznej** o 4% przy spadającej konsumpcji paliw na rynku.



Obniżenie zadłużenia o 4 mld PLN

oraz dźwigni finansowej do poziomu 47% dzięki dalszym działaniom optymalizacyjnym w zakresie kapitału pracującego.



Uwolnienie środków pieniężnych w wysokości 0,8 mld PLN

dzięki sprzedaży części zapasów obowiązkowych.



Konsekwentnie realizowane są działania zwiększające wartość PKN ORLEN.





Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN,
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

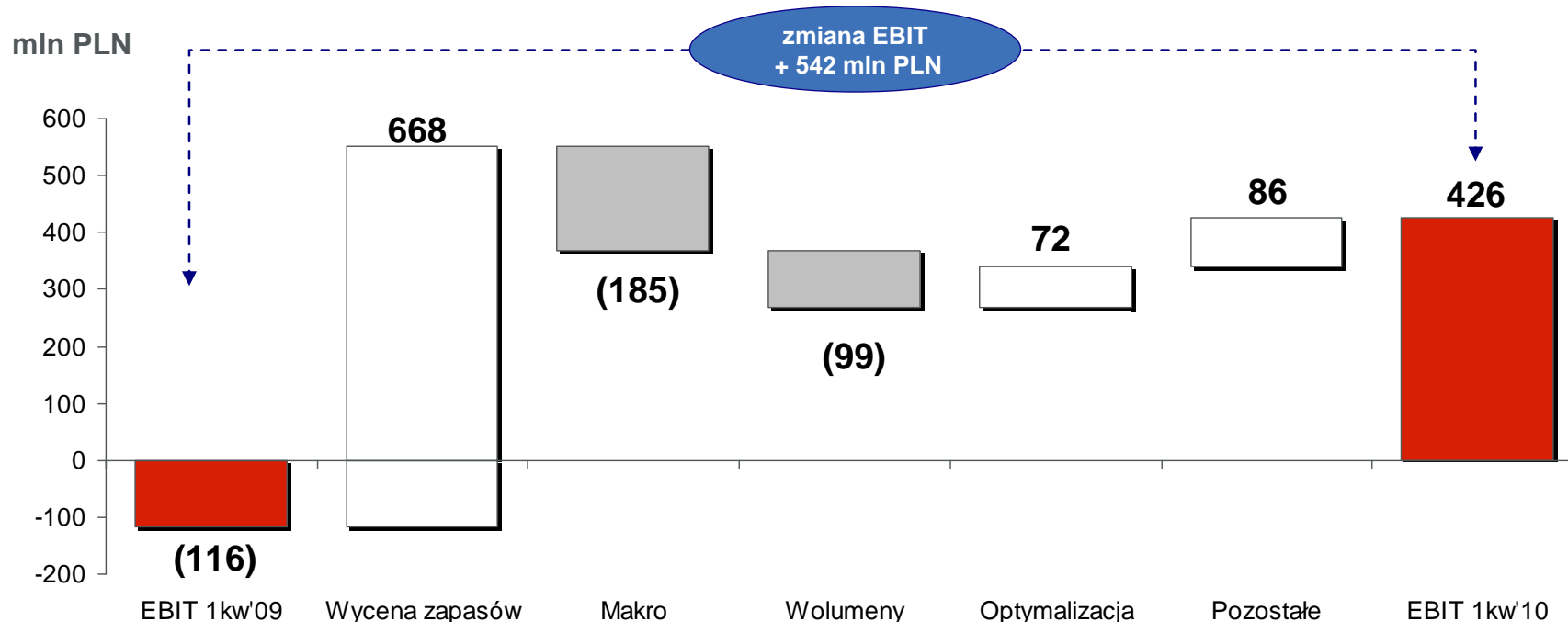
Sytuacja płynnościowa

Podsumowanie

 **Slajdy pomocnicze**



Segment rafineryjny. Wynik segmentu pod wpływem otoczenia makroekonomicznego

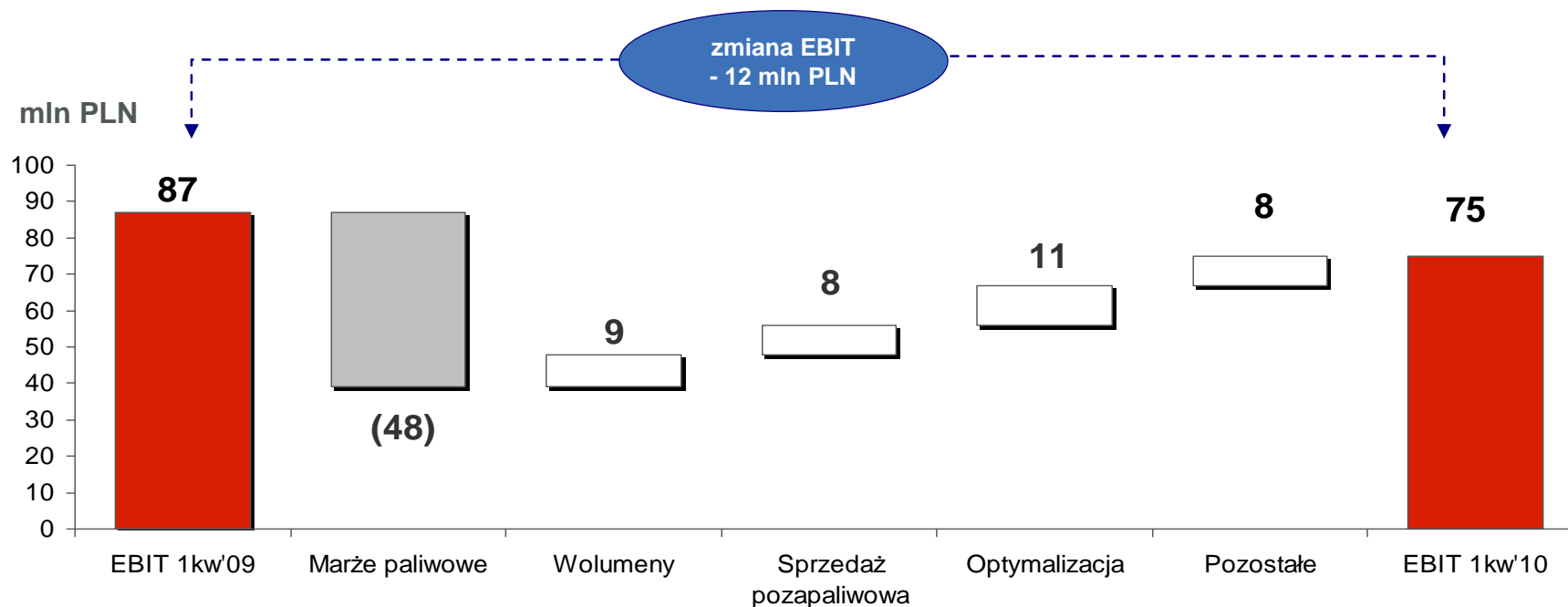


- **Pozytywny wpływ wyceny zapasów** na skutek rosnących cen ropy w wysokości 668 mln PLN został ograniczony przez utrzymujący się **negatywny wpływ czynników rynkowych** tj. marż rafineryjnych i kursu walutowego.
- Dodatkowo efekty **programów oszczędnościowych** w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższej amortyzacji segmentu.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 649 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 29 mln PLN, Unipetrol 56 mln PLN, inne (-) 8 mln zł.
 Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 25 mln PLN (w tym hedging 10 mln PLN), marże (-) 186 mln PLN, dyferencjał 26 mln PLN.
 Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 72 mln PLN.
 Pozostałe: rozwiązanie rezerwy na CO₂, 17 mln PLN, amortyzacja 21 mln PLN.



Segment detaliczny. Wzrost wolumenów ograniczony przez niskie marże paliwowe



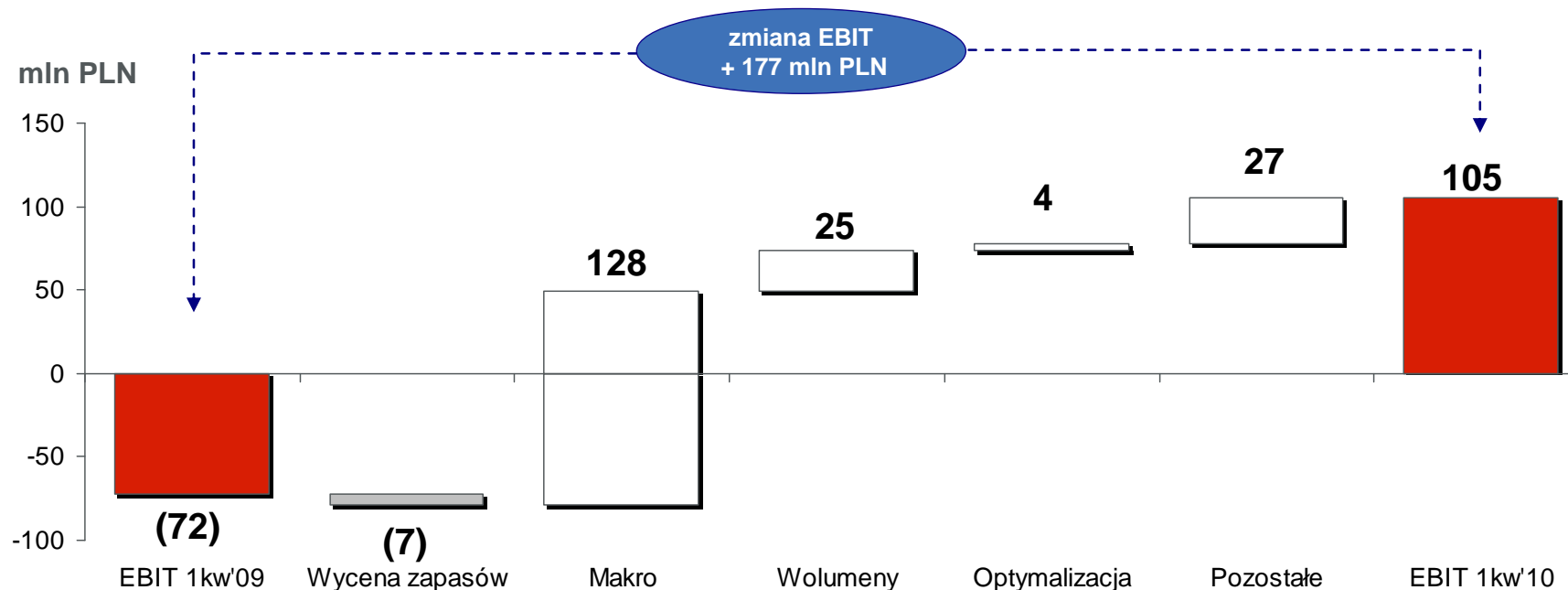
- Aktywna działalność handlowa pozwoliła na **zwiększenie wolumenów sprzedaży o 4% (r/r)** w warunkach spadków konsumpcji paliw na obsługiwanych rynkach.
- Stabilny **wzrost udziału w rynku o blisko 1pp (r/r)** we wszystkich spółkach segmentu detalicznego.
- **Silna presja na marże paliwowe (r/r)** szczególnie widoczna na rynku polskim i niemieckim.
- **Dalszy wzrost marży pozapaliwowej**, szczególnie widoczny na rynku polskim, osiągnięty w wyniku poszerzania oferty gastronomicznej i skutecznego zarządzania sprzedażą sklepową. Marża pozapaliwowa w Grupie wzrosła o ponad 7% (r/r).

Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 11 mln PLN.
Pozostałe: amortyzacja 6 mln PLN.



ORLEN

Segment petrochemiczny. Obserwowana poprawa w segmencie petrochemicznym



- **Wzrost łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu** to wpływ przede wszystkim wyższej sprzedaży olefin, poliolefin, aromatów o 30 tys. ton (r/r) przy niższej sprzedaży nawozów sztucznych i PCW.
- **Obserwowana poprawa marż petrochemicznych** przyczyniła się do zwiększenia wyniku operacyjnego o 75 mln PLN (r/r).

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 2 mln PLN, Unipetrol (-) 9 mln PLN.
 Efekt makroekonomiczny: kurs 53 mln PLN (w tym hedging 106 mln PLN), marże 75 mln PLN.
 Optymalizacja : koszty stałe i wynagrodzenia 4 mln PLN.
 Pozostałe: amortyzacja 19 mln PLN.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 1kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne ³⁾	Grupa PKN ORLEN 1kw'10	Grupa PKN ORLEN 1kw'09
Przychody	12 783	2 764	3 108	-1 213	17 442	14 702
EBITDA	703	204	16	142	1 065	331
Amortyzacja	221	150	119	111	601	651
EBIT	482	54	-103	31	464	-320
Przychody finansowe ¹⁾	397	16	46	59	518	293
Koszty finansowe ²⁾	-113	-34	-64	-19	-230	-1 296
Zysk netto	618	31	-133	94	610	-1 092
Efekt LIFO⁴⁾	-319	-81	-25	10	-415	246

1) Przychody finansowe zawierają w 1kw. 2010r. 418 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych.

2) Koszty finansowe zawierają w 1kw. 2010r. (-) 77 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

3) Pozostałe i korekty konsolidacyjne zawierają ok. (-) 4 026 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do ORLEN Lietuva i Unipetrolu.

4) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.



EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 1kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 1kw'10	Grupa PKN ORLEN 1kw'09
EBIT raportowany	482	54	-103	31	464	-320
<i>EBIT wg LIFO</i>	<i>163</i>	<i>-27</i>	<i>-128</i>	<i>41</i>	<i>49</i>	<i>-74</i>
Rafineria¹	450	33	-65	8	426	-116
<i>Rafineria wg LIFO</i>	<i>142</i>	<i>-19</i>	<i>-90</i>	<i>18</i>	<i>51</i>	<i>177</i>
Detal	60	19	-1	-3	75	87
Petrochemia²	85	1	0	19	105	-72
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	<i>74</i>	<i>-28</i>	<i>0</i>	<i>19</i>	<i>65</i>	<i>-119</i>
Funkcje korporacyjne³	-113	1	-37	7	-142	-219

1) Rafineria obejmuje: produkcję rafineryjną, hurt rafineryjny, produkcję pomocniczą oraz oleje (w całości - produkcję i sprzedaż)

2) Petrochemia obejmuje: produkcję petrochemiczną, hurt petrochemiczny oraz chemię (w całości - produkcję i sprzedaż)

3) Funkcje Korporacyjne – obejmujące poza dotychczasowymi funkcjami wsparcia również część działalności nieprzypisanej, która nie została alokowana do wyodrębnionych podstawowych segmentów.



Grupa ORLEN Lietuva. Główne elementy rachunku wyników ¹

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	3M'10	3M'09	zmiana r/r
1 229	1 060	831	28%	Przychody	1 060	831	28%
9	6	15	-60%	EBITDA	6	15	-60%
-11	-16	-2	-700%	EBIT	-16	-2	-700%
-38	-24	-18	-33%	EBIT wg LIFO	-24	-18	-33%
-41	-29	-19	-53%	Wynik netto	-29	-19	-53%

Działalność operacyjna

- Koszty stałe (włączając wynagrodzenia i składki ubezpieczenia społecznego) niższe w 1 kw. 2010r. o 7,6 mln LTL.
- Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia spowodowała redukcję zatrudnienia o 79 osób w 1 kw. 2010r.
- Rezerwy obowiązkowe zostały zredukowane o 60 kt, co przełożyło się na pozytywny wpływ o 3,6 mln USD.
- Poprawa kapitału pracującego o blisko 18 mln USD z powodu uwolnienia części rezerw.
- Po wiosennych przestojach rozruch głównych instalacji nastąpił wcześniej niż planowano (10-12 dni zamiast 14 dni).



1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN.
Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Orlen Lietuva z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.

ORLEN

Grupa UNIPETROL. Główne elementy rachunku wyników ¹

4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	3M'10	3M'09	zmiana r/r
18 347	18 039	14 513	24%	Przychody	18 039	14 513	24%
620	1 352	709	91%	EBITDA	1 352	709	91%
-260	517	-127	-	EBIT	517	-127	-
-563	-15	-329	95%	EBIT wg LIFO	-15	-329	95%
-257	309	-185	-	Wynik netto	309	-185	-

Działalność operacyjna

- ➔ Po pięciu kwartałach ponownie osiągnięty zysk netto (+309 mln CZK).
- ➔ Znacząca poprawa w segmencie rafineryjnym, którego wpływ na EBIT wyniósł +279 mln CZK.
- ➔ Wolumenowa sprzedaż poliolefin wyższa w 1 kw. 2010r. o blisko 7% r/r.
- ➔ Stabilna wyższa marża detaliczna oraz rosnący popyt na paliwa premium (+49% r/r w 1 kw. 2010r.)



1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN.
Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.

ORLEN

Podstawowe dane produkcyjne

Podstawowe dane produkcyjne	4kw'09	1kw'10	1kw'09	zmiana r/r	zmiana kw/kw
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 498	3 495	3 573	-2%	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98%	101%	100%	1 pp	3 pp
Uzysk paliw ⁴	69%	58%	67%	-9 pp	-11 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	49%	41%	46%	-5 pp	-8 pp
Uzysk benzyny ⁶	21%	17%	21%	-4 pp	-4 pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 087	948	1 018	-7%	-13%
Wykorzystanie mocy przerobowych	79%	69%	74%	-5 pp	-10 pp
Uzysk paliw ⁴	65%	61%	63%	-2 pp	-4 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	45%	43%	44%	-1 pp	-2 pp
Uzysk benzyny ⁶	20%	18%	19%	-1 pp	-2 pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 944	1 706	2 158	-21%	-12%
Wykorzystanie mocy przerobowych	78%	68%	86%	-18 pp	-10 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	72%	70%	2 pp	-3 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	41%	39%	2 pp	-1 pp
Uzysk benzyny ⁶	32%	31%	31%	0 pp	-1 pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 15,1mt/r. w 2010r. przy uwzględnieniu planowanych poziomów przerobu w ujęciu kwartalnym oraz 14,3 mt/r w 2009 r.

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

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Możejkach 10 mt/r.

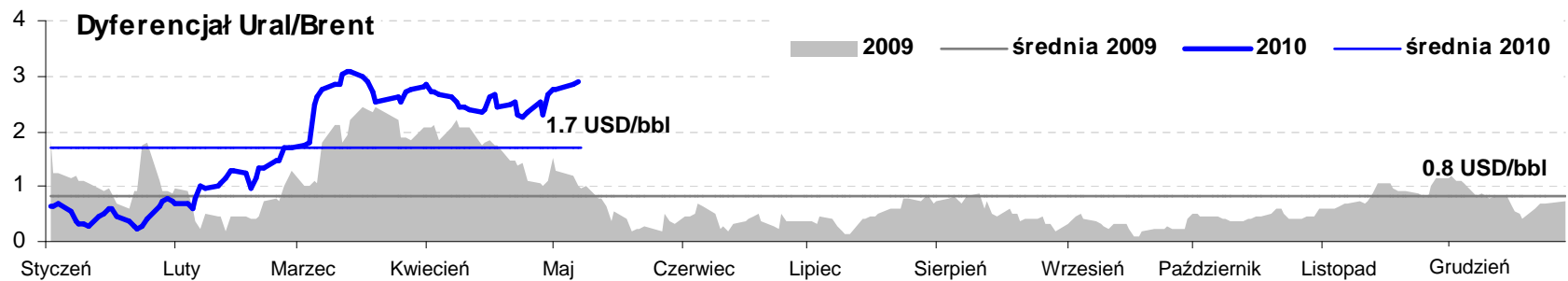
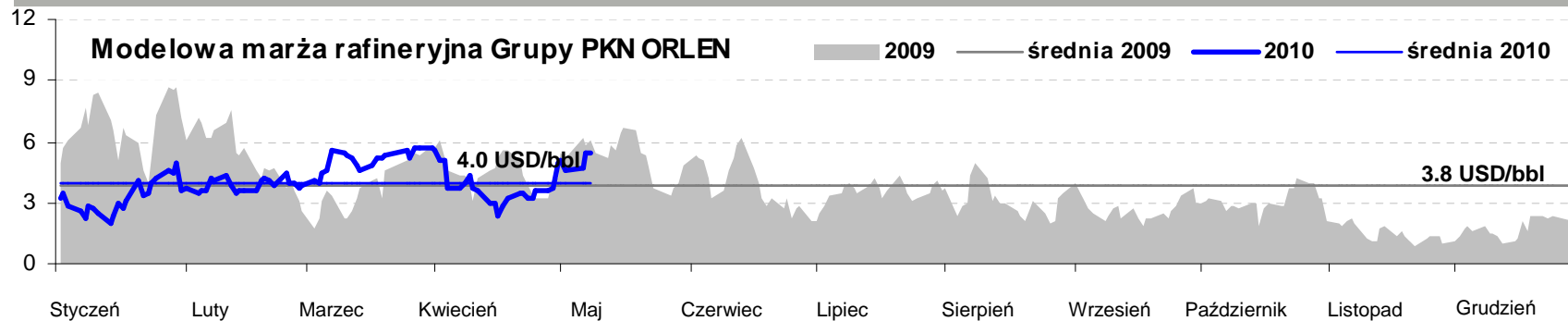
4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału U/B



Otoczenie makroekonomiczne w 2kw. 2010r. QTD vs 1kw. 2010r.

- Cena ropy naftowej – **wzrost** do poziomu 83 USD/bbl.
- Kurs PLN – **osłabienie względem USD** do poziomu 2,93 PLN/USD **oraz umocnienie względem EUR** do poziomu 3,91 PLN/EUR.
- Dyferencjał Ural/Brent – **odbicie** do poziomu 2,6 USD/bbl.
- Modelowa marża rafineryjna – **wzrost** do poziomu 4,3 USD/bbl.
- Modelowa marża petrochemiczna – **znaczny wzrost** do poziomu 691 EUR/t.



* Dane QTD na dzień 07.05.2010.

ORLEN

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





**W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:**

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN