



Poprawa otoczenia makro i wyników operacyjnych PKN ORLEN

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 2 kwartał 2010r.

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

31 sierpnia 2010r.



ORLEN

Agenda

→ **Osiągnięcia w 2kw. 2010r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw. 2010r.

Płynność

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w 2 kwartale 2010



- **Znaczący wzrost wyników finansowych:**
 - 1,1 mld PLN zysku operacyjnego
 - 0,7 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO
- **Poprawa sytuacji makro:**
 - łączny wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału Ural/Brent do 6,5 USD/bbl
 - wzrost marży petrochemicznej do 721EUR/t
- **Wzrost wolumenów sprzedaży o 5%.**
- **Zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych oraz uzysku paliw.**
- **2,5 mld PLN wpływów z działalności operacyjnej.**
- **Zmniejszenie zadłużenia o 500 mln PLN przyczynia się do dalszej poprawy wskaźników finansowych.**
- **Pozytywna ocena działań PKN ORLEN w niezależnych rankingach.**



Agenda

Osiągnięcia w 2kw. 2010r.

 **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw. 2010r.

Płynność

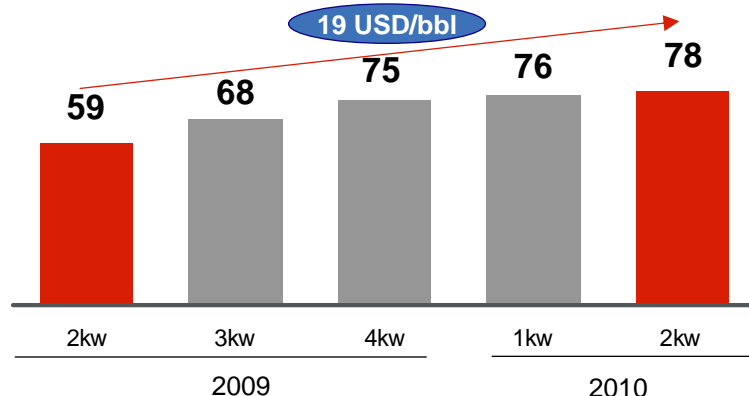
Podsumowanie



Poprawa czynników makroekonomicznych w 2kw. 2010r.

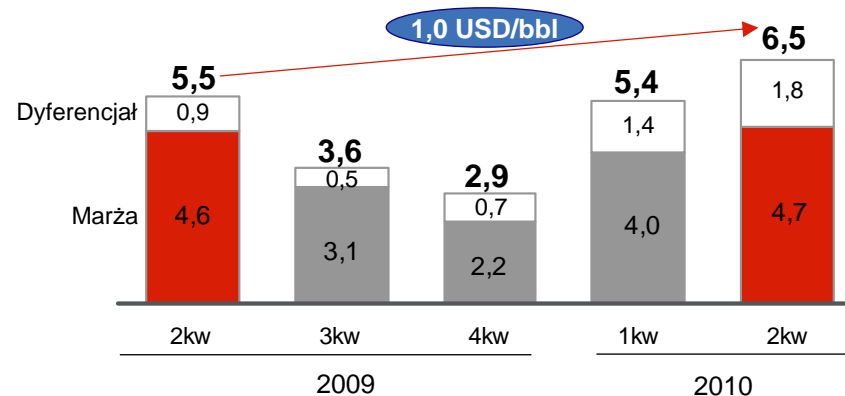
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



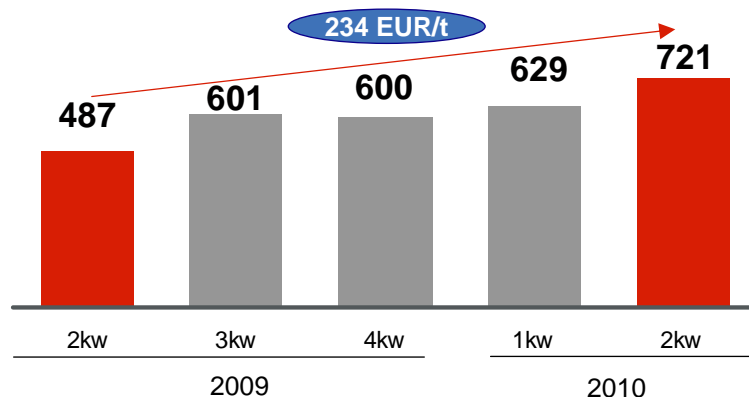
Wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B

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



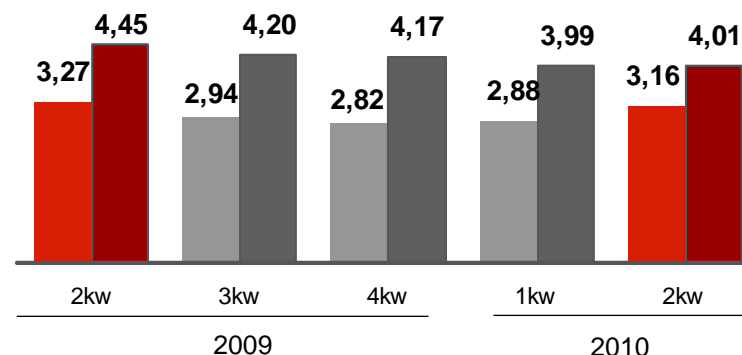
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Umocnienie kursu PLN względem USD i 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).

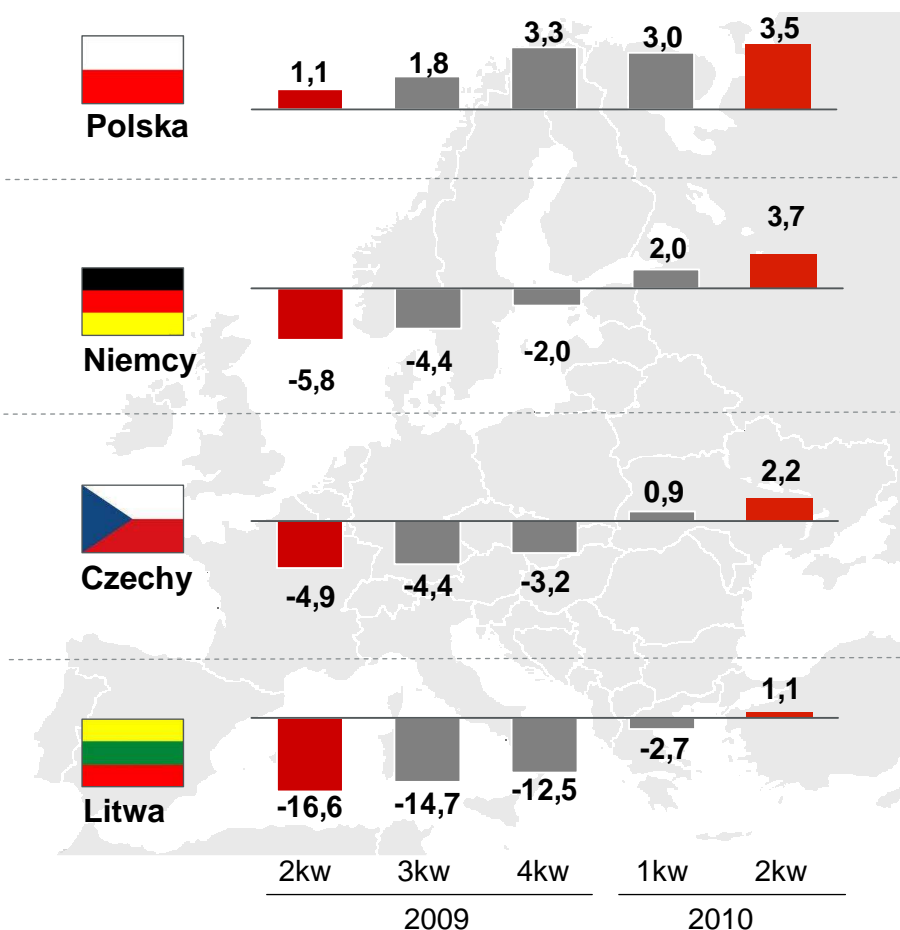
3) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.



Wzrost zużycia oleju napędowego w efekcie wzrostów PKB

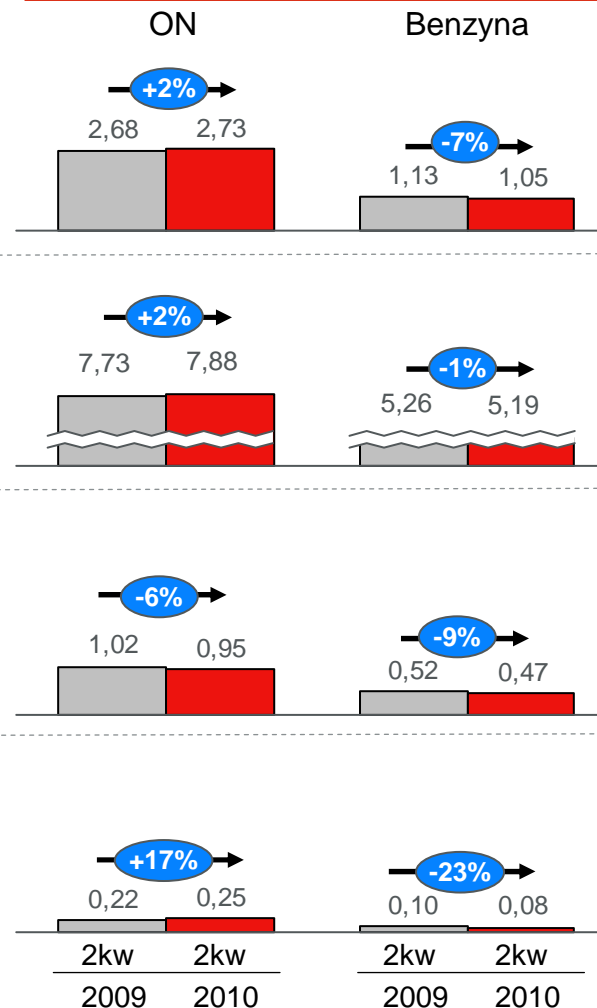
Wzrost PKB

Zmiana (%) do analogicznego kwartału roku poprzedniego *



Zużycie paliw

mln ton



* Dane obrazują oficjalny szacunek PKB za 2 kw. 2010

Źródło: PKB: Polska - GUS; pozostałe kraje - Eurostat. Dane o zużyciu paliw: Polska - Agencja Rynku Energii; Niemcy - Oil Telegram; Czechy - Urząd Statystyczny (CSU); Litwa - Litewski Urząd Statystyczny.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

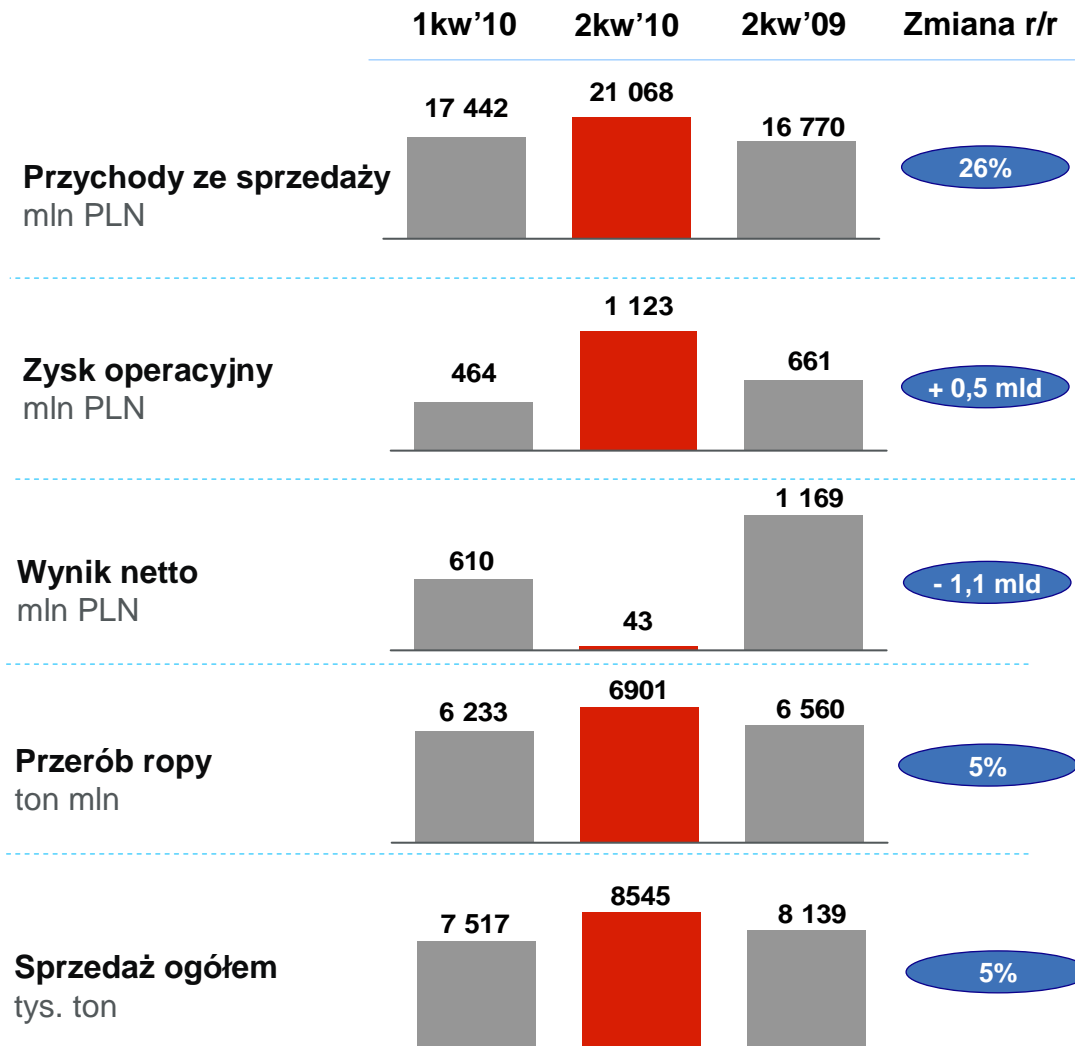
→ Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw. 2010r.

Płynność

Podsumowanie



Znacząca poprawa danych finansowych i operacyjnych



- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 26% (r/r).
- Poprawa wyniku operacyjnego o 0,5 mld PLN (r/r)
- Dodatni wynik netto pomimo 1,0 mld PLN ujemnych różnic kursowych na skutek silnego osłabienia kursu PLN względem USD i EUR.
- Wzrost przerobu ropy o 5% (r/r) oraz wykorzystania mocy produkcyjnych i uzysku paliw we wszystkich rafineriach Grupy.
- Wzrost wolumenów sprzedaży aż o 5% (r/r) pomimo ograniczonego wzrostu zużycia paliw.



Najlepszy wynik operacyjny wg LIFO od początku 2009 roku

1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	mln PLN	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
17 442	21 068	16 770	26%	Przychody	38 510	31 472	22%
1 065	1 735	1 317	32%	EBITDA ¹	2 800	1 648	70%
464	1 123	661	70%	EBIT	1 587	340	367%
415	441	928	-52%	<i>Efekt LIFO</i> ²	856	682	26%
49	682	-267	-	EBIT wg LIFO	731	-342	-
342	-1 041	618	-	Różnice kursowe netto	-699	-223	-213%
610	43	1 169	-96%	Wynik netto	653	77	748%

- Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 1,0 mld PLN (r/r) i 0,6 mld PLN (kw/kw) osiągnięty dzięki poprawie czynników makroekonomicznych, wyższej sprzedaży oraz optymalizacji kosztów działalności.
- Rosnące ceny ropy naftowej zwiększyły wynik operacyjny w 2kw.2010r o 0,4 mld PLN w efekcie przeszacowania zapasów.
- Ujemne różnice kursowe w wysokości 1,0 mld PLN, w większości niezrealizowane, związane z przeszacowaniem kredytów i rozrachunków w wyniku silnego osłabienia PLN względem walut obcych
- Zysk netto za 1 półrocze 2010r. wyższy o 0,6 mld PLN (r/r).



1) Wynik operacyjny przed amortyzacją

2) Wpływ wyceny zapasów przy zastosowaniu metody LIFO na wynik raportowany.

ORLEN

Dobre wyniki osiągnięte we wszystkich segmentach działalności

1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	mln PLN	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
464	1 123	661	70%	EBIT , w tym segmenty:	1 587	340	367%
49	682	-267	-	<i>EBIT wg LIFO</i>	731	-342	-
426	983	770	28%	Rafineria	1 409	654	115%
51	530	-121	-	<i>Rafineria wg LIFO</i>	581	55	956%
75	216	223	-3%	Detal	291	310	-6%
105	122	-172	-	Petrochemia	227	-244	-
65	134	-209	-	<i>Petrochemia wg LIFO</i>	199	-328	-
-142	-198	-160	-24%	Funkcje korporacyjne	-340	-380	11%

- Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO segmentu rafinerii o 651 mln PLN (r/r) dzięki poprawie marży rafineryjnej i dyferencjału oraz efektywności sprzedaży i zakładów produkcyjnych
- Utrzymujący się dobry wynik segmentu detalu pomimo niekorzystnego wpływu niższych marż paliwowych na skutek rosnących cen paliw (r/r).
- Dobry wynik segmentu petrochemii osiągnięty głównie dzięki wzrostowi marż uzyskiwanych na produktach petrochemicznych o 48% (r/r).
- Niższy wynik segmentu funkcji korporacyjnych o 38 mln PLN (r/r) w efekcie aktualizacji rezerw na sprawy sporne.



Znaczący wzrost wolumenów sprzedaży

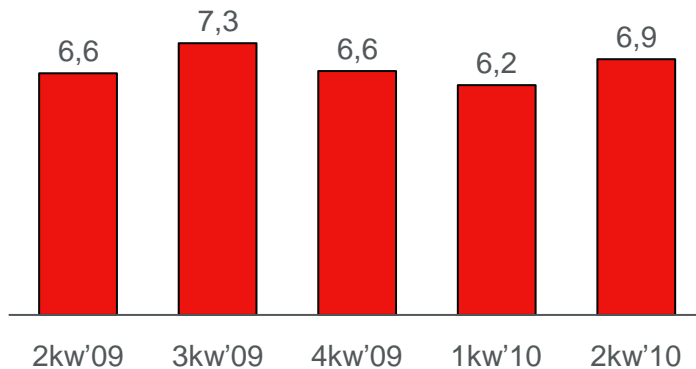
1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	tys t	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
7 517	8 545	8 139	5%	Wolumen sprzedaży, w tym:	16 061	16 354	-2%
4 737	5 683	5 249	8%	Rafineria	10 420	10 736	-3%
1 541	1 785	1 693	5%	Detal	3 325	3 176	5%
1 239	1 077	1 197	-10%	Petrochemia	2 316	2 442	-5%

- Ożywienie gospodarcze, wyższy przerób ropy naftowej oraz poprawa efektywności funkcji sprzedażowych przyczyniły się do wzrostu wolumenów sprzedaży o 5% (r/r).
- Wzrost wolumenów sprzedaży rafinerijnej o 8% (r/r) odnotowany we wszystkich spółkach segmentu.
- Zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 5% (r/r) osiągnięte głównie na rynku polskim i niemieckim przy niższych wolumenach w Czechach i na Litwie.
- Obserwowany wzrost konsumpcji oleju napędowego oraz spadek konsumpcji benzyny na większości obsługiwanych rynków.
- Spadek sprzedaży segmentu petrochemicznego przy utrzymaniu poziomu sprzedaży olefin i poliolefin, na skutek pogorszenia popytu w obszarze nawozów sztucznych i PCW, remontu instalacji olefin w Płocku oraz awarii instalacji elektrolizy w Anwilu.

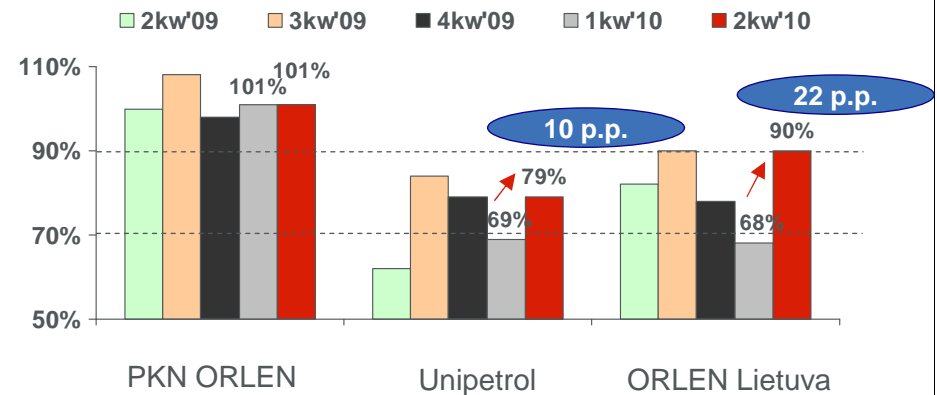


Wzrost wykorzystania mocy przerobowych oraz lepsza struktura produktów

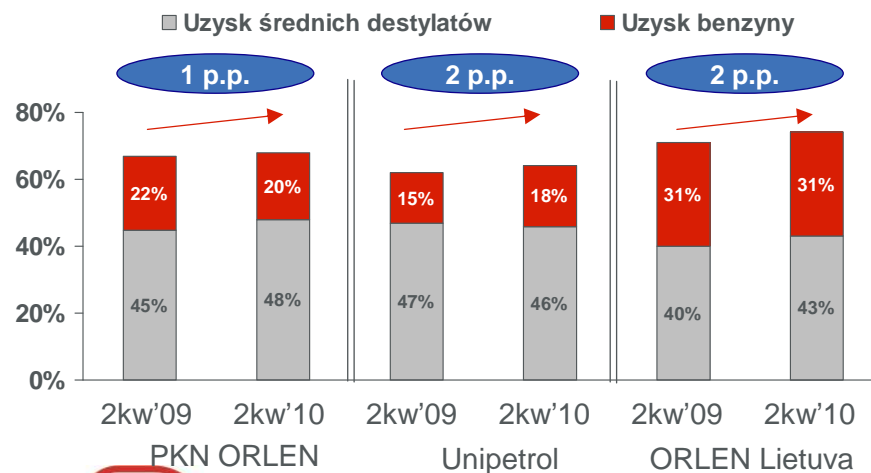
Przerób ropy naftowej (mln t)



Wykorzystanie mocy przerobowych (%)



Uzysk paliw *



- Wzrost przerobu ropy w Grupie PKN ORLEN o 5% r/r.
- Wzrost wykorzystania mocy przerobowych r/r w Unipetrolu o 17p.p. (do 79%), w ORLEN Lietuva o 8p.p. (do 90%) oraz pełne wykorzystanie mocy w rafinerii w Płocku.
- Poprawa uzysku paliw r/r w Unipetrolu o 2p.p. (do 64%), w ORLEN Lietuva o 2p.p. (do 73%), a w rafinerii w Płocku o 1p.p. (do 68%).

* Nieliczne różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw. 2010r.

→ **Płynność**

Podsumowanie



Zadłużenie poniżej 10 mld PLN pomimo silnego osłabienia złotówki

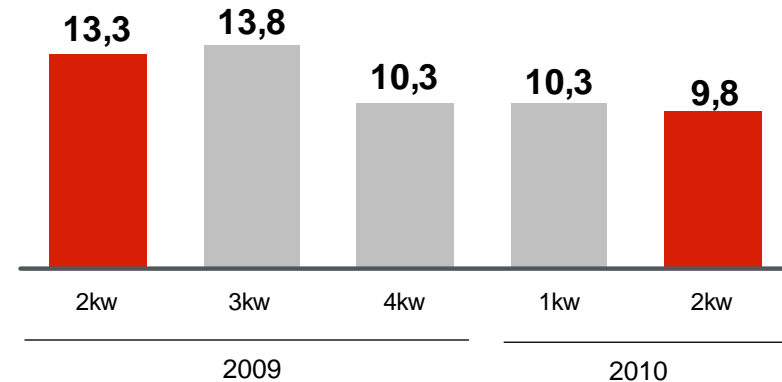
Bezpieczna sytuacja finansowa

- Dalsza redukcja zadłużenia o 0,5 mld PLN (kw/kw) do poziomu 9,8 mld PLN, pomimo osłabienia kursu PLN.
- 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 2,0.

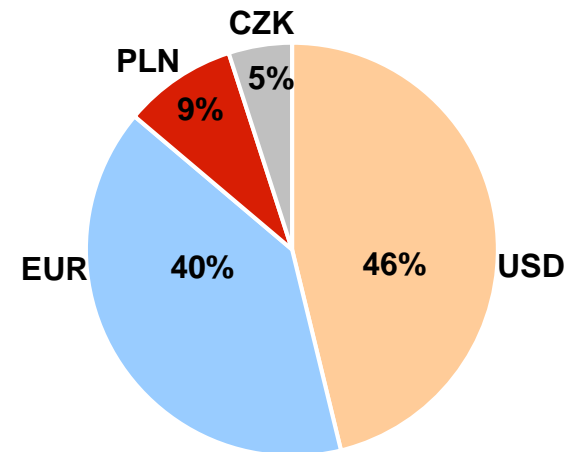
Wpływ osłabienia kursu PLN na zadłużenie

- Przeszacowanie kredytów zwiększyło zadłużenie w 2kw.2010r. o (-) 1,4 mld PLN (kw/kw).
- Ujemne, głównie niezrealizowane różnice kursowe z przeszacowania kredytów walutowych ujęte w RZIS wyniosły (-) 0,5 mld PLN.
- Ujemne różnice kursowe z przeszacowania kredytów w USD w kwocie (-) 0,9 mld PLN zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych, w tym: (-) 0,6 mld PLN z tytułu powiązania z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz (-) 0,3 mld PLN z tytułu przeliczenia zadłużenia jednostek zagranicznych.

Dług netto (w mld PLN)



Struktura walutowa długu brutto na 30.06.2010



Konsekwentne obniżanie zadłużenia i dźwigni finansowej

1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	mln PLN	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
416	2 468	1 921	547	Przepływy z działalności operacyjnej	2 884	3 072	-188
-595	1 259	872	387	: w tym zmiany kapitału pracującego ¹	664	1 482	-818
-575	-381	-1 708	1 327	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-957	-2 560	1 603
-776	-600	-1 282	682	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-1 376	-1 999	623
10,3	9,8	13,3	-3,5	Zadłużenie netto (mld PLN)	9,8	13,3	-3,5
46,9%	44,7%	66,4%	-21,7pp	Dźwignia finansowa (%) ²	45,1%	61,7%	-16,6pp

- 2,5 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej dzięki osiągnięciom operacyjnym i optymalizacji kapitału pracującego.
- Zmiana kapitału pracującego w 2kw'10 głównie dzięki wydłużeniu terminów płatności za ropę.
- Niższy poziom wydatków inwestycyjnych w 2010r. w porównaniu do roku ubiegłego przy kontynuacji kluczowych projektów inwestycyjnych.
- Redukcja zadłużenia netto o 3,5 mld PLN (r/r) i 0,5 mld PLN (kw/kw) spowodowała spadek dźwigni finansowej do poziomu poniżej 45%.

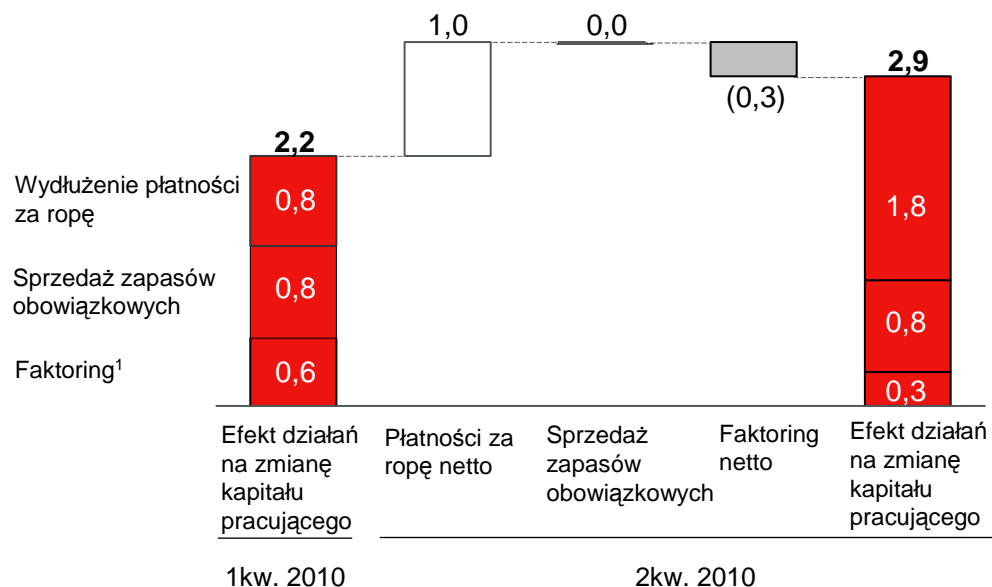
1) Zmiana kapitału pracującego w CF (w części operacyjnej): zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

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

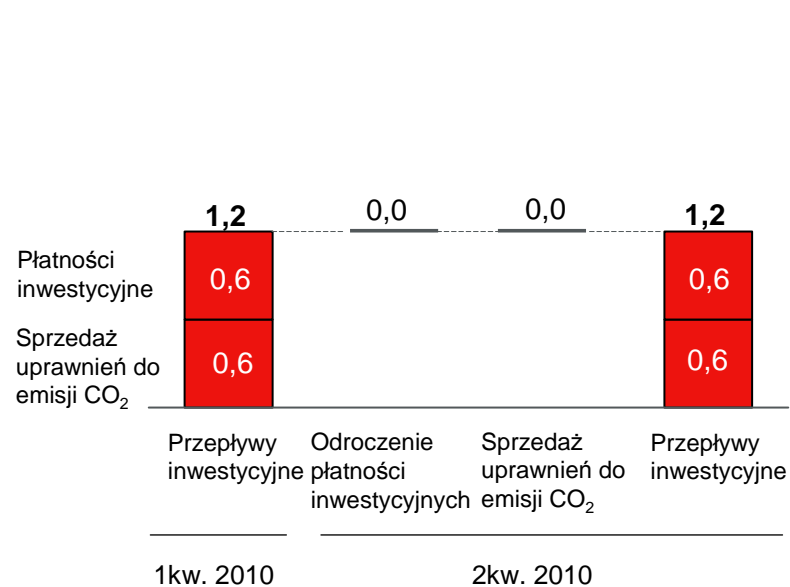


Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

Zmiana kapitału pracującego
mld PLN



Zmiana przepływów inwestycyjnych
mld PLN



- Odroczenie kolejnych płatności za ropę netto o 1 mld PLN oraz redukcja faktoringu netto o (-) 0,3 mld PLN zmniejszyła kapitał pracujący w 2kw.2010r. o 0,7mld PLN.
- Wdrożone od 2009 roku działania w obszarze kapitału pracującego oraz przepływów inwestycyjnych przyniosły do końca 2kw.2010 dodatkowe wpływy w wysokości 2,9 mld PLN i 1,2 mld PLN
- Odroczone płatności inwestycyjne w wysokości 0,6 mld PLN będą spłacone w 3kw.2010r.



1) Faktoring – przyspieszenie spływu należności

ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 1kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 1kw. 2010r.

Płynność



Podsumowanie



Konsekwentna realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN



Spółki zależne

Orlen Lietuva

- dodatni wynik wg LIFO.
- ograniczenie kosztów stałych i optymalizacja zatrudnienia.
- wybór doradcy w celu przygotowania scenariuszy strategicznych dla Spółki.

Unipetrol

- dalsza poprawa wyniku operacyjnego i wyniku netto o 55% i 68% (kw/kw).
- wzrost sprzedaży paliw, w tym wysokomarżowej VERVY.
- wzrost sprzedaży petrochemicznej, głównie olefin.



Dalsza redukcja zadłużenia

Zapasy obowiązkowe

- projekt nowej ustawy na etapie konsultacji międzyresortowych.
- zaawansowane działania PKN ORLEN dotyczące odsprzedaży II tranzytu zapasów.

Anwil

- kontynuacja procesu sprzedaży przy lepszym otoczeniu makro.

Polkomtel

- uzgodnienie głównych założeń procesu dezinwestycyjnego wśród polskich akcjonariuszy.
- planowane zakończenie Vendor Due Diligence w 3kw.2010r.
- zainteresowanie ze strony inwestorów finansowych i strategicznych.



Inwestycje rozwojowe

Instalacje

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

Upstream

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

Energetyka

- przygotowanie projektu budowy elektrowni we Włocławku.



Podsumowanie



Zdecydowana poprawa wyników

- 0,7 mld PLN - najlepszy wynik operacyjny wg LIFO od początku 2009 r.
- 1,1 mld PLN zysku operacyjnego - poprawa wyniku o 0,5 mld PLN.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 5% oraz poprawa wskaźników produkcyjnych.



Duży bufor bezpieczeństwa dotyczący płynności

- Skuteczne wdrożenie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący oraz optymalizujących wydatki inwestycyjne.
- Obniżenie zadłużenia o 3,5 mld PLN (r/r) oraz dźwigni finansowej do 45%.
- Warunek zapisany w umowach kredytowych [dług netto / (zysk operacyjny + amortyzacja + dywidenda z Polkomtela)] na bezpiecznym poziomie poniżej 2,0.



Konsekwentnie realizowane działania zwiększające wartość PKN ORLEN



Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- 1 miejsce w kategorii „Najlepiej Zarządzana – Najbardziej przekonująca i spójna strategia w Polsce” przyznane przez magazyn finansowy Euromoney.
- Najlepsze relacje inwestorskie w Polsce (IR Magazine, 2010).





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 2kw. 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw. 2010r.

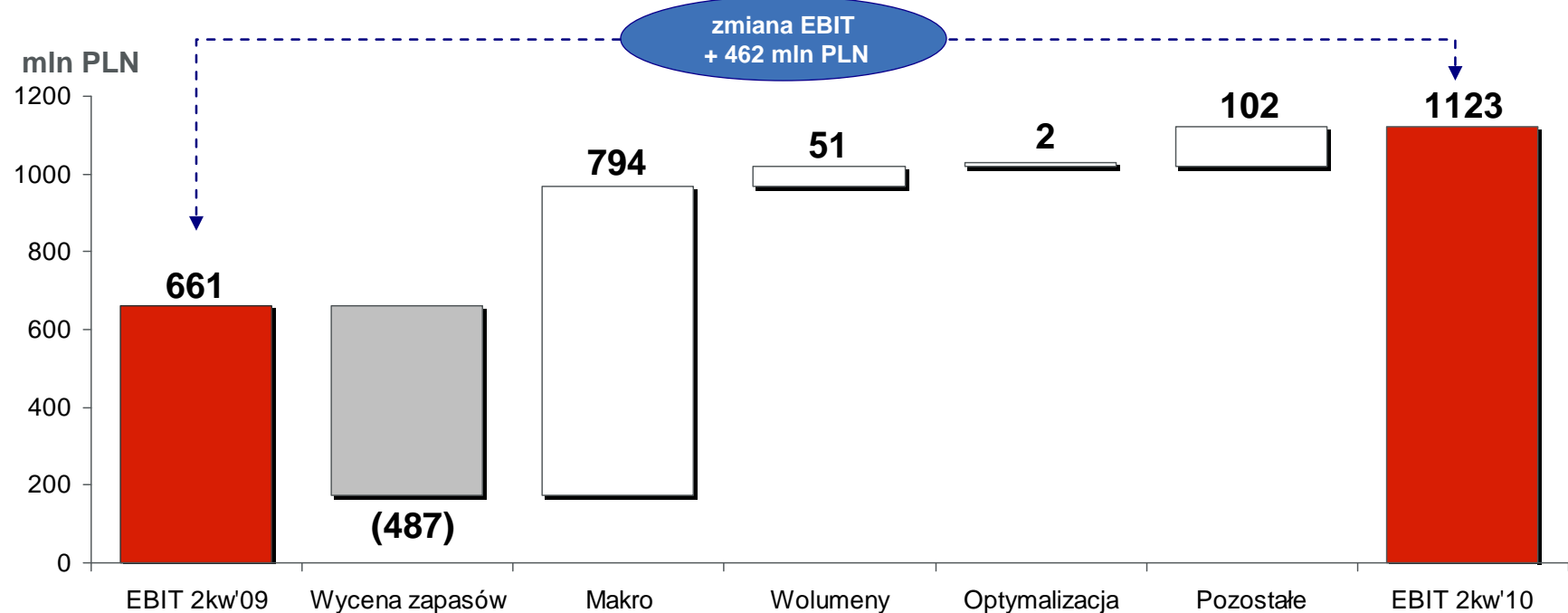
Płynność

Podsumowanie

→ Slajdy pomocnicze



Poprawa wyniku operacyjnego koncernu dzięki wzrostowi czynników makro i wolumenów sprzedaży



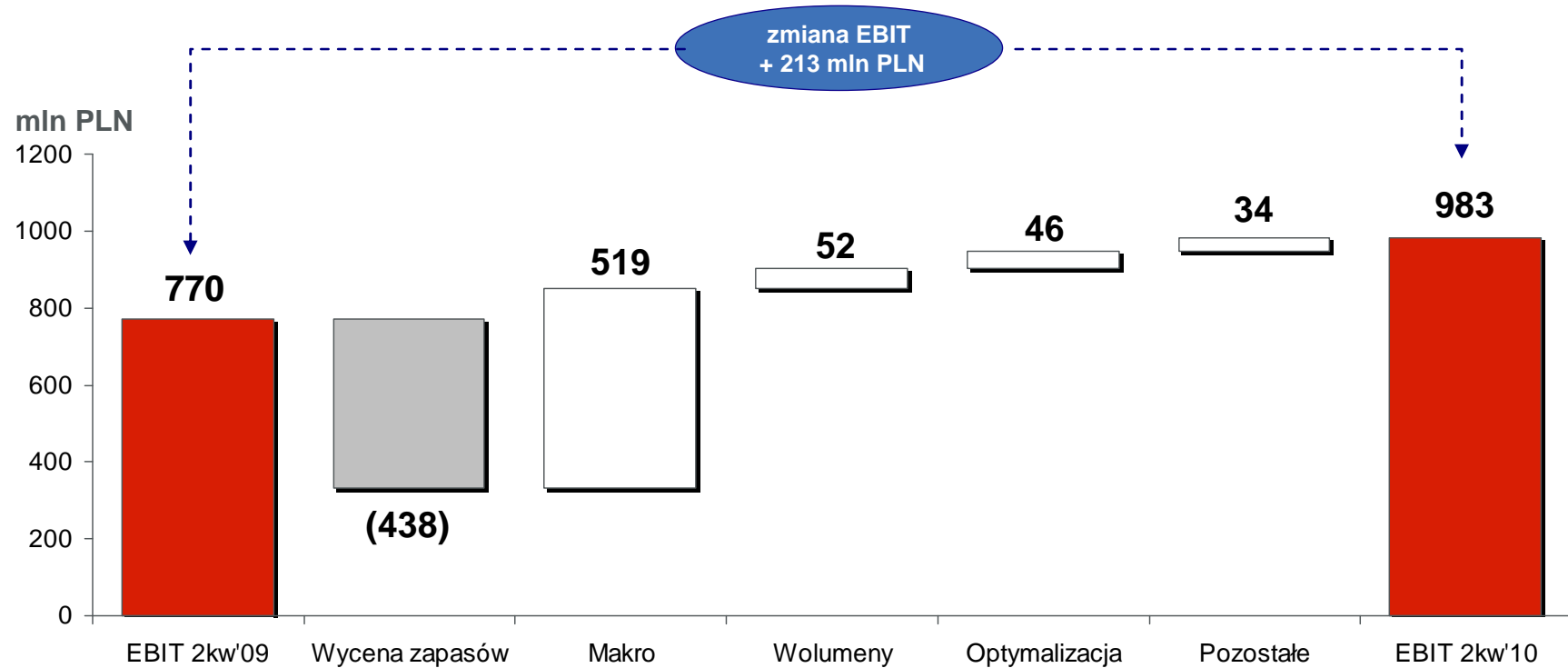
- Pozytywny wpływ wyższych marż, dyferencjału oraz kursów walutowych w wysokości 0,8 mld PLN.
- Negatywny wpływ wyceny zapasów w wysokości (-) 0,5 mld PLN ze względu na wyższy efekt LIFO w 2kw.2009 w porównaniu z 2kw.2010.
- Pozytywny wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży segmentu rafineryjnego i detalu częściowo ograniczony przez spadek wolumenów w segmencie chemii i PCV.
- Optymalizacja kosztów stałych i wynagrodzeń pomimo wzrostu kosztów remontów w segmencie petrochemicznym.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 97 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 264 mln PLN, Unipetrol (-) 114 mln PLN, inne (-) 12 mln zł.
 Efekt makroekonomiczny: kurs 81 mln PLN (w tym hedging 121 mln PLN), marże 578 mln PLN, dyferencjał 135 mln PLN.
 Pozostałe: amortyzacja 44 mln PLN, dotacje 61 mln PLN, sprzedaż praw do emisji 13 mln PLN.



Segment rafineryjny.

Poprawa otoczenia makroekonomicznego i efektywności rafinerii

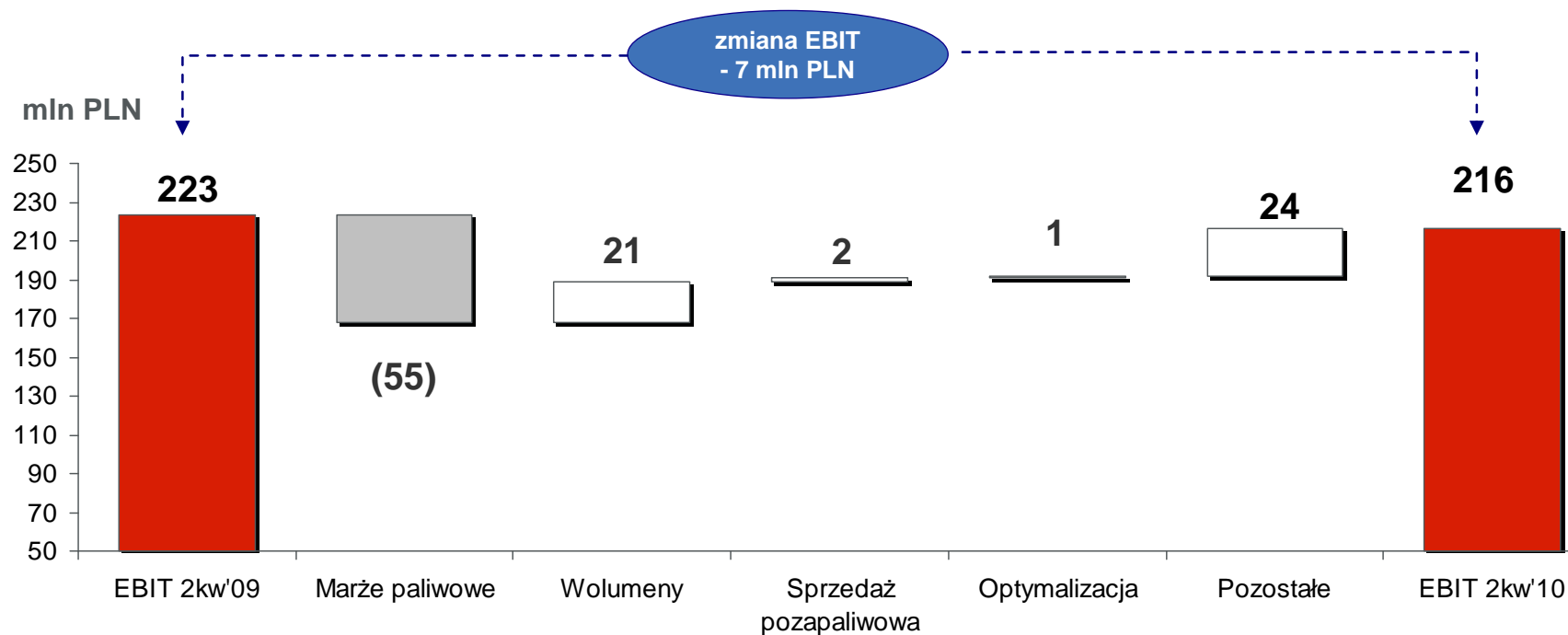


- Niższy wpływ wyceny zapasów na skutek zmian cen ropy w wysokości (-) 0,4 mld PLN został ograniczony pozytywnym wpływem czynników rynkowych tj. marż rafineryjnych i dyferencjału.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o ponad 8%.
- Dodatkowo efekty programów oszczędnościowych w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższej amortyzacji segmentu.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 89 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 264 mln PLN, Unipetrol (-) 73 mln PLN, inne (-) 12 mln zł.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 15 mln PLN (w tym hedging 11 mln PLN), marże 399 mln PLN, dyferencjał 135 mln PLN.
Pozostałe, w tym amortyzacja 22 mln PLN.



Segment detaliczny. Wzrost wolumenów ograniczony przez niższe marże paliwowe



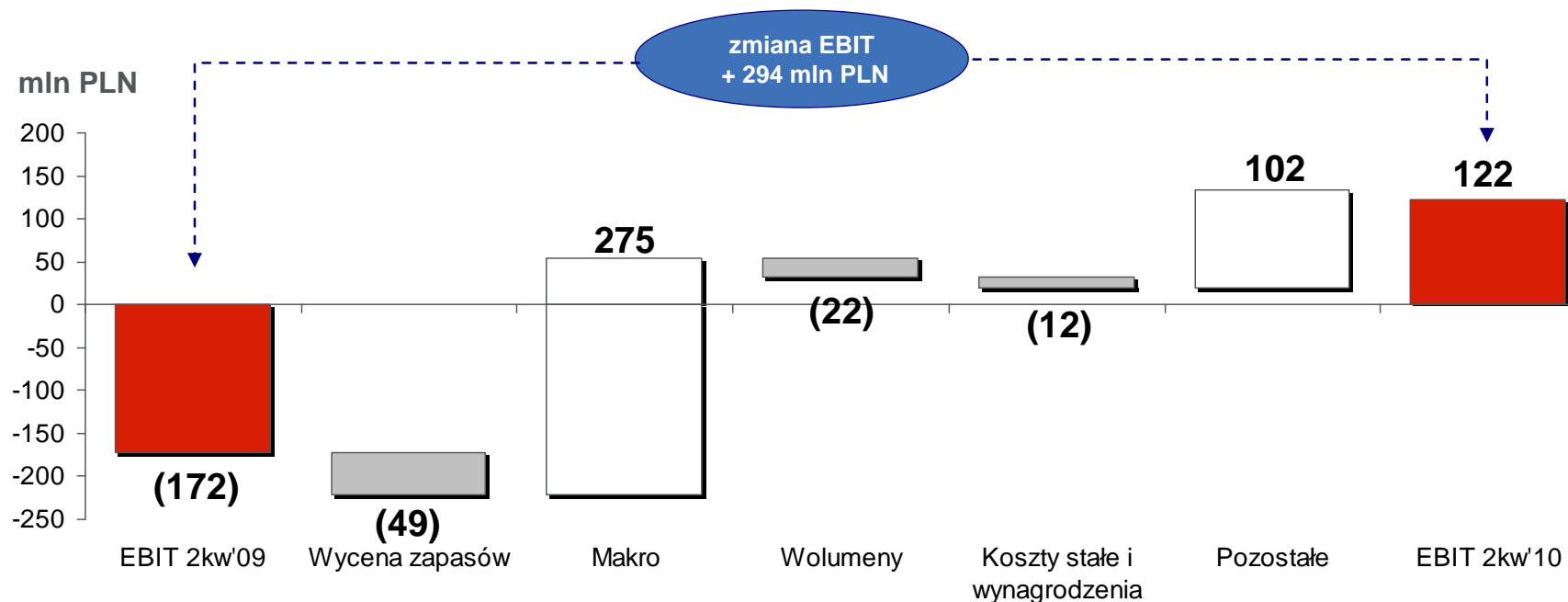
- Silna presja na marże paliwowe (r/r) widoczna na wszystkich rynkach ze względu na rosnące ceny paliw.
- Aktywna działalność handlowa pozwoliła na zwiększenie wolumenów sprzedaży o 5% (r/r) w warunkach spadków konsumpcji paliw na obsługiwanych rynkach.
- Dalsze zwiększanie udziałów rynkowych
- Dalszy wzrost marży pozapaliwowej, szczególnie widoczny na rynku polskim, osiągnięty w wyniku poszerzania oferty gastronomicznej i skutecznego zarządzania sprzedażą sklepową.



Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 1 mln PLN.
Pozostałe, w tym amortyzacja 16 mln PLN.

ORLEN

Segment petrochemiczny. Wzrost sprzedaży olefin i poliolefin pokrywający spadek nawozów i PCW



- Poprawa marż petrochemicznych przyczyniła się do zwiększenia wyniku operacyjnego o 275 mln PLN (r/r).
- Wyższa sprzedaż olefin i poliolefin (r/r) ograniczona przez niższą sprzedaż nawozów sztucznych i PCW.
- Wzrost kosztów remontów i zatrudnienia w związku z realizacją inwestycji PX/PTA przekroczył efekty działań optymalizacyjnych w zakresie kosztów stałych.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 8 mln PLN, Unipetrol (-) 41 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 96 mln PLN (w tym hedging 110 mln PLN), marże 179 mln PLN.
Pozostałe: amortyzacja 9 mln PLN, dotacje 61 mln PLN, sprzedaż praw do emisji 8 mln PLN.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 2kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 2kw'10	Grupa PKN ORLEN 2kw'09
Przychody	15 248	3 699	4 584	-2 463	21 068	16 770
EBITDA	1 056	262	117	300	1 735	1 317
Amortyzacja	213	160	130	109	612	656
EBIT	843	102	-13	191	1 123	661
Przychody finansowe ¹⁾	289	48	66	-324	79	743
Koszty finansowe ²⁾	-1 672	-62	-109	672	-1 171	-162
Wynik netto	-398	67	-99	473	43	1 169
Efekt LIFO³⁾	-465	-21	47	-2	-441	-928

1) Przychody finansowe Grupy zawierają w 2kw. 2010r. 51 mln PLN z tytułu rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych oraz 20 mln PLN z tytułu otrzymanych odsetek. Korekta konsolidacyjna dotyczy przede wszystkim eliminacji dywidend w kwocie (-) 284 mln zł otrzymanych w ramach Grupy PKN ORLEN.

2) Koszty finansowe Grupy zawierają w 2kw. 2010r. (-) 1.041 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych. Korekta konsolidacyjna dotyczy przede wszystkim reklasifikacji ujemnych różnic kursowych od kredytów w USD w kwocie (-) 628 mln z kosztów finansowych do kapitałów własnych w pozycji różnice kursowe z konsolidacji w efekcie ustanowienia powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

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

4) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN.



Zysk operacyjny Grupy PKN ORLEN w segmentach w 2kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 2kw'10	Grupa PKN ORLEN 2kw'09
EBIT	843	102	-13	191	1 123	661
<i>EBIT wg LIFO</i>	<i>378</i>	<i>81</i>	<i>34</i>	<i>189</i>	<i>682</i>	<i>-267</i>
Rafineria¹⁾	831	47	22	83	983	770
<i>Rafineria wg LIFO</i>	<i>360</i>	<i>20</i>	<i>69</i>	<i>81</i>	<i>530</i>	<i>-121</i>
Detal	168	23	0	25	216	223
Petrochemia²⁾	21	31	0	70	122	-172
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	<i>27</i>	<i>37</i>	<i>0</i>	<i>70</i>	<i>134</i>	<i>-209</i>
Funkcje korporacyjne³⁾	-177	1	-35	13	-198	-160

1) Segment rafinerii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów rafineryjnych, produkcję pomocniczą oraz oleje.

2) Segment petrochemii obejmuje: produkcję i sprzedaż hurtową produktów petrochemicznych oraz chemię.

3) Segment funkcji korporacyjnych obejmuje: funkcje korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nie ujęte w powyższych segmentach.

4) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz ORLEN Lietuva wg MSSF po uwzględnieniu korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN



Grupa ORLEN Lietuva. Główne elementy rachunku wyników ¹

1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
1 073	1 429	1 003	42%	Przychody	2 501	1 853	35%
8	41	66	-38%	EBITDA	49	83	-41%
-14	18	46	-61%	EBIT	4	45	-91%
-23	33	-22	-	EBIT wg LIFO	10	-38	-
-31	-11	50	-	Wynik netto	-42	29	-

Działalność operacyjna

- Dodatni wynik operacyjny wg LIFO w 2 kw. 2010r.
- Koszty stałe i wynagrodzenia niższe w 2kw.2010r. o 7,6 mln USD (r/r).
- Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia: obniżenie o 67 osób w 2kw.2010r. (146 osób w 1 połowie 2010r.)
- Poprawa wskaźników operacyjnych: wzrost wykorzystania mocy do 90%, poprawa efektywności energetycznej oraz zmniejszenie strat własnych.
- Wzrost uzysku paliw z 72% do 74% oraz średnich destylatów z 41% do 43% (kw/kw).
- Zwiększenie o 90% (r/r) przepływów z działalności operacyjnej w 2 kw. 2010r. do poziomu 121 mln USD przy optymalizacji wydatków inwestycyjnych

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają korekty zwiększającej koszty amortyzacji w efekcie dokonanej wyceny aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN oraz ujętego w roku 2008 odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Korekta zwiększająca koszty amortyzacji za I półrocze 2010 roku dokonywana na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła ok. 40 mln USD.



ORLEN

Grupa UNIPETROL. Główne elementy rachunku wyników ¹

1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	1-2kw'10	1-2kw'09	zmiana r/r
18 039	23 409	15 795	48%	Przychody	41 448	30 308	37%
1 352	1 669	584	186%	EBITDA	3 021	1 293	134%
517	802	-271	-	EBIT	1 318	-399	-
-15	671	-1 073	-	EBIT wg LIFO	656	-1 402	-
309	520	-359	-	Wynik netto	829	-544	-

Działalność operacyjna

- Znaczący wzrost sprzedaży paliw 2kw.2010r. wsparty przez postoje remontowe konkurencji i inicjatywy eksportowe.
- Zysk z działalności operacyjnej powrócił do poziomów sprzed kryzysu gospodarczego. Wzrost EBIT w 2kw.2010r. o 55% (kw/kw).
- Dalszy wzrost sprzedaży wysoko marżowych paliw VERVA w 2kw.2010r. o 49% (kw/kw).
- Wzrost wolumenów sprzedaży segmentu petrochemicznego o 4% (r/r), w efekcie wzrostu popytu na olefiny o 50% (r/r), na skutek przestojów remontowych w kilku zakładach na terenie Europy.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają korekty zwiększającej koszty amortyzacji w efekcie dokonanej wyceny aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekta zwiększająca koszty amortyzacji za I półrocze 2010 roku dokonywana na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła ok. 280 mln CZK



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	1kw'10	2kw'10	2kw'09	zmiana r/r	zmiana kw/kw
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 495	3 506	3 586	-2%	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	101%	101%	100%	1 pp	0 pp
Uzysk paliw ⁴	59%	68%	67%	1 pp	9 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	41%	48%	45%	3 pp	7 pp
Uzysk benzyny ⁶	17%	20%	22%	-2 pp	3 pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	948	1 082	848	28%	14%
Wykorzystanie mocy przerobowych	69%	79%	62%	17 pp	10 pp
Uzysk paliw ⁴	62%	64%	62%	2 pp	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	43%	46%	47%	-1 pp	3 pp
Uzysk benzyny ⁶	18%	18%	15%	3 pp	0 pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 706	2 257	2 054	10%	32%
Wykorzystanie mocy przerobowych	68%	90%	82%	8 pp	22 pp
Uzysk paliw ⁴	73%	73%	71%	2 pp	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	41%	43%	40%	3 pp	2 pp
Uzysk benzyny ⁶	31%	31%	31%	0 pp	0 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 Możejках 10 mt/r.

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń.

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

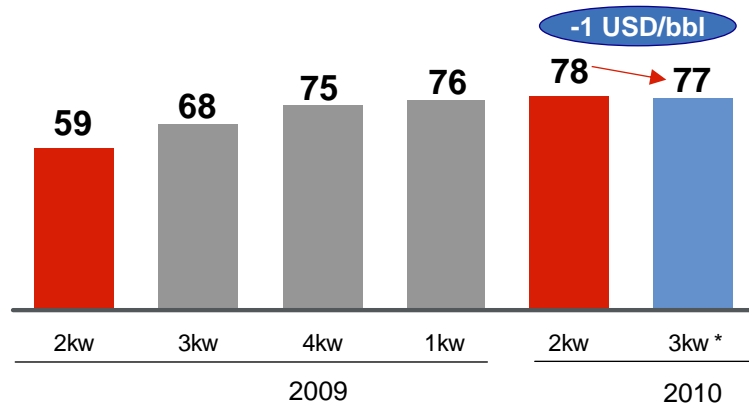
6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



Zmienne otoczenie makro w 3kw. 2010r.

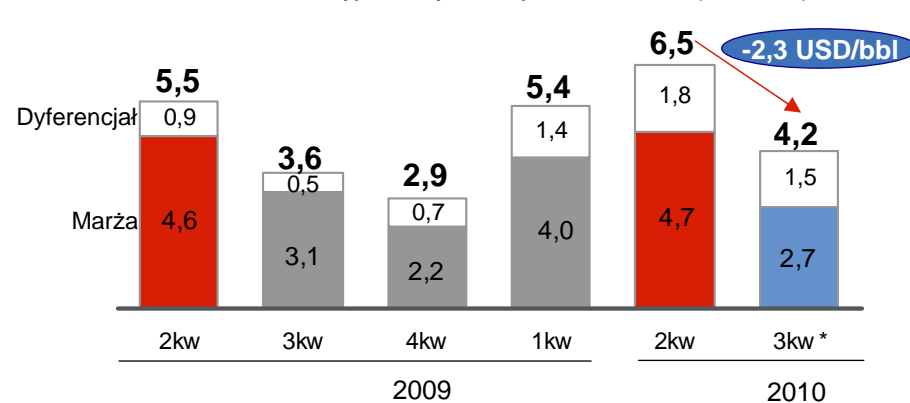
Stabilizacja cen ropy

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



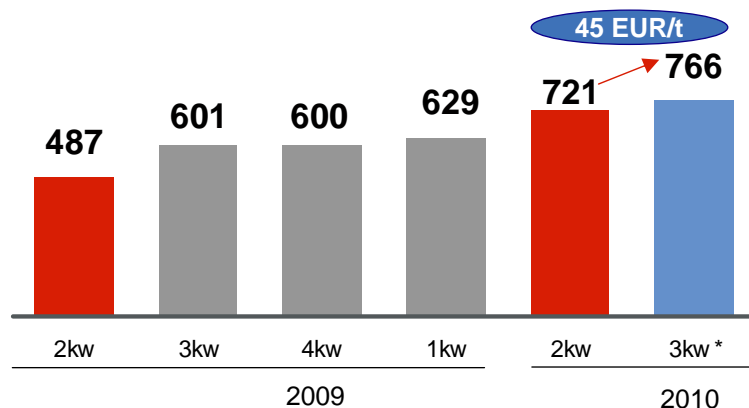
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału U/B

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



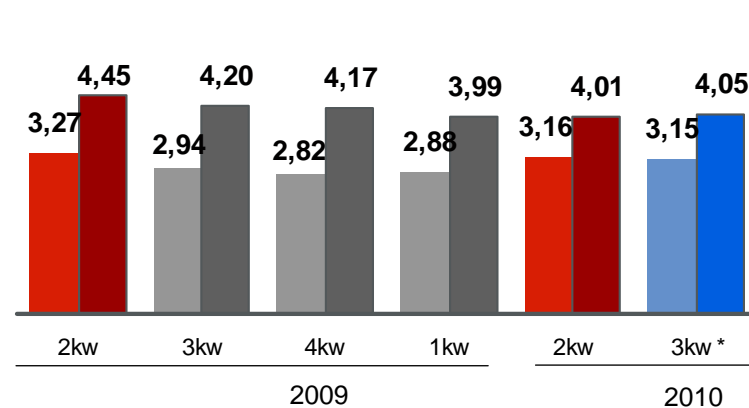
Dalszy wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Stabilizacja kursu PLN względem USD i 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.

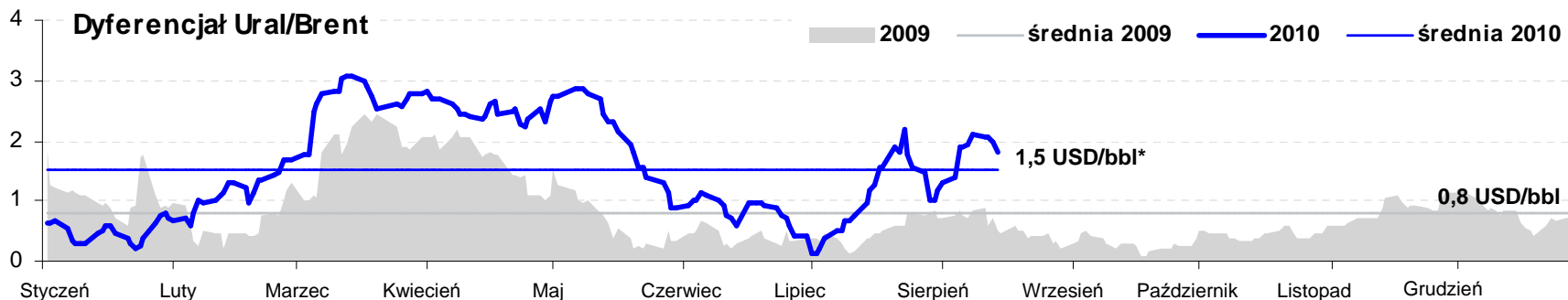
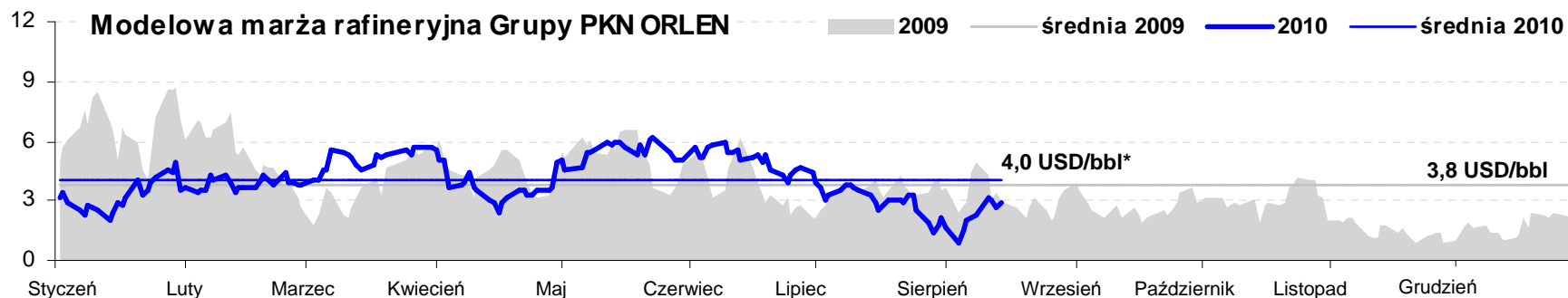
2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

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 13.08.2010



Sytuacja makro w 3kw. 2010r.



- Cena ropy naftowej – **waha się** pomiędzy 75-80 USD/bbl.
- Kurs PLN – **stabilizacja względem USD i EUR** do poziomu 3,15 PLN/USD i 4,05 PLN/EUR.
- Dyferencjał Ural/Brent – **odbicie powyżej średniorocznego** poziomu 1,5 USD/bbl.
- Modelowa marża rafineryjna – **oscyluje** pomiędzy 2,0 - 4,0 USD/bbl.
- Modelowa marża petrochemiczna – **dalszy wzrost** do 766 EUR/t.



* Dane YTD na dzień 13.08.2010.

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