



## Dobre wyniki operacyjne pomimo wciąż zmiennego otoczenia makro

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 3 kwartał 2010r.

**Jacek Krawiec**, Prezes Zarządu

**Sławomir Jędrzejczyk**, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

29 października 2010 r.



**ORLEN**

# Agenda

---

- ▶ **Osiągnięcia w III kw. 2010r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w III kw. 2010r.**

**Płynność**

**Podsumowanie**



## Osiągnięcia Koncernu w III kwartale 2010r.



- ▶ **Bardzo dobre wyniki:**
  - ▶ 1,3 mld PLN zysku netto
  - ▶ 0,7 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO
- ▶ **Zmienne otoczenie makro:**
  - ▶ spadek **łącnej marży rafineryjnej i dyferencjału** Ural/Brent w porównaniu do 2kw., jednak wzrost w porównaniu z zeszłym rokiem
  - ▶ dalszy **wzrost marży petrochemicznej** do 753 EUR/t
- ▶ **Wzrost wolumenów sprzedaży** o 4%. Łączne wolumeny sprzedaży najwyższe od początku 2009 roku.
- ▶ **Zwiększenie wykorzystania mocy** przerobowych w ORLEN Lietuva, Unipetrolu oraz pełne wykorzystanie mocy w rafinerii w Płocku.
- ▶ **Utrzymanie zadłużenia poniżej 10 mld PLN** dzięki działaniom optymalizacyjnym w zakresie kapitału pracującego.
- ▶ **Obniżenie dźwigni finansowej** do 42%.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w III kw. 2010r.**

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w III kw. 2010r.**

**Płynność**

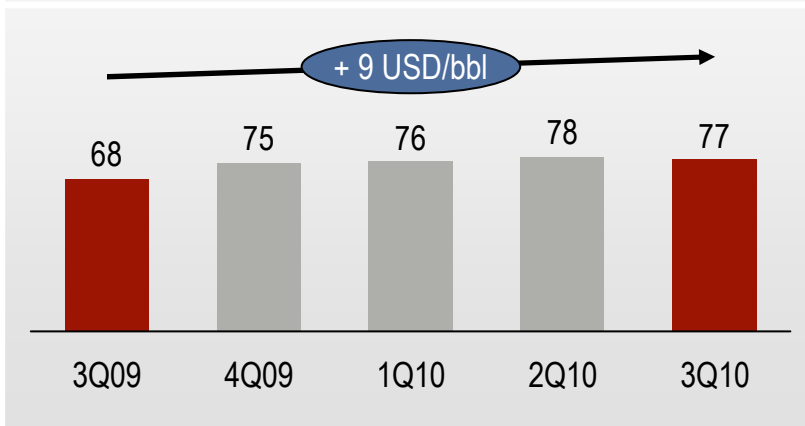
**Podsumowanie**



# Poprawa czynników makroekonomicznych w III kwartale 2010r.

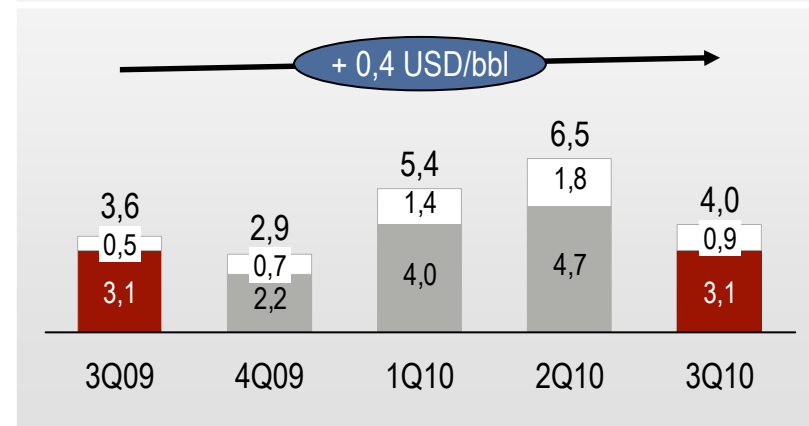
## Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



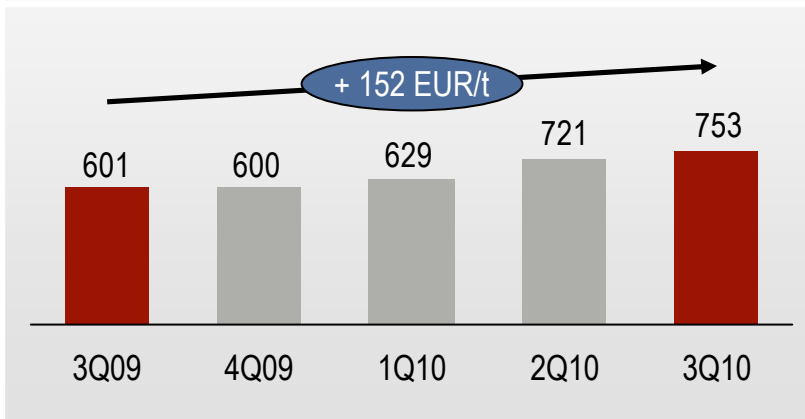
## Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał U/B, USD/bbl



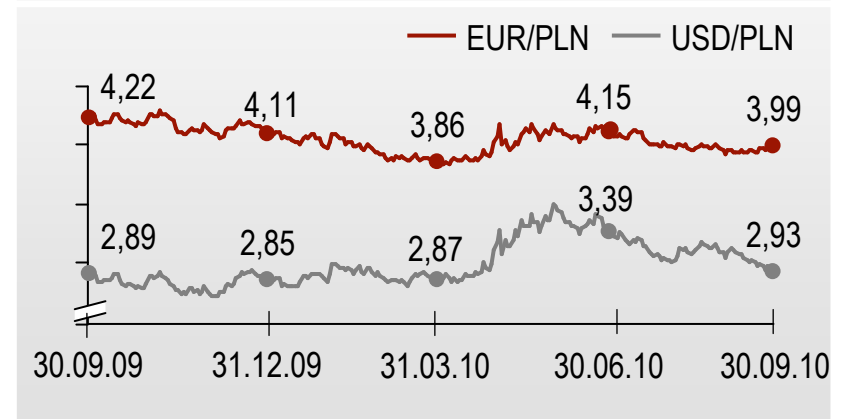
## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



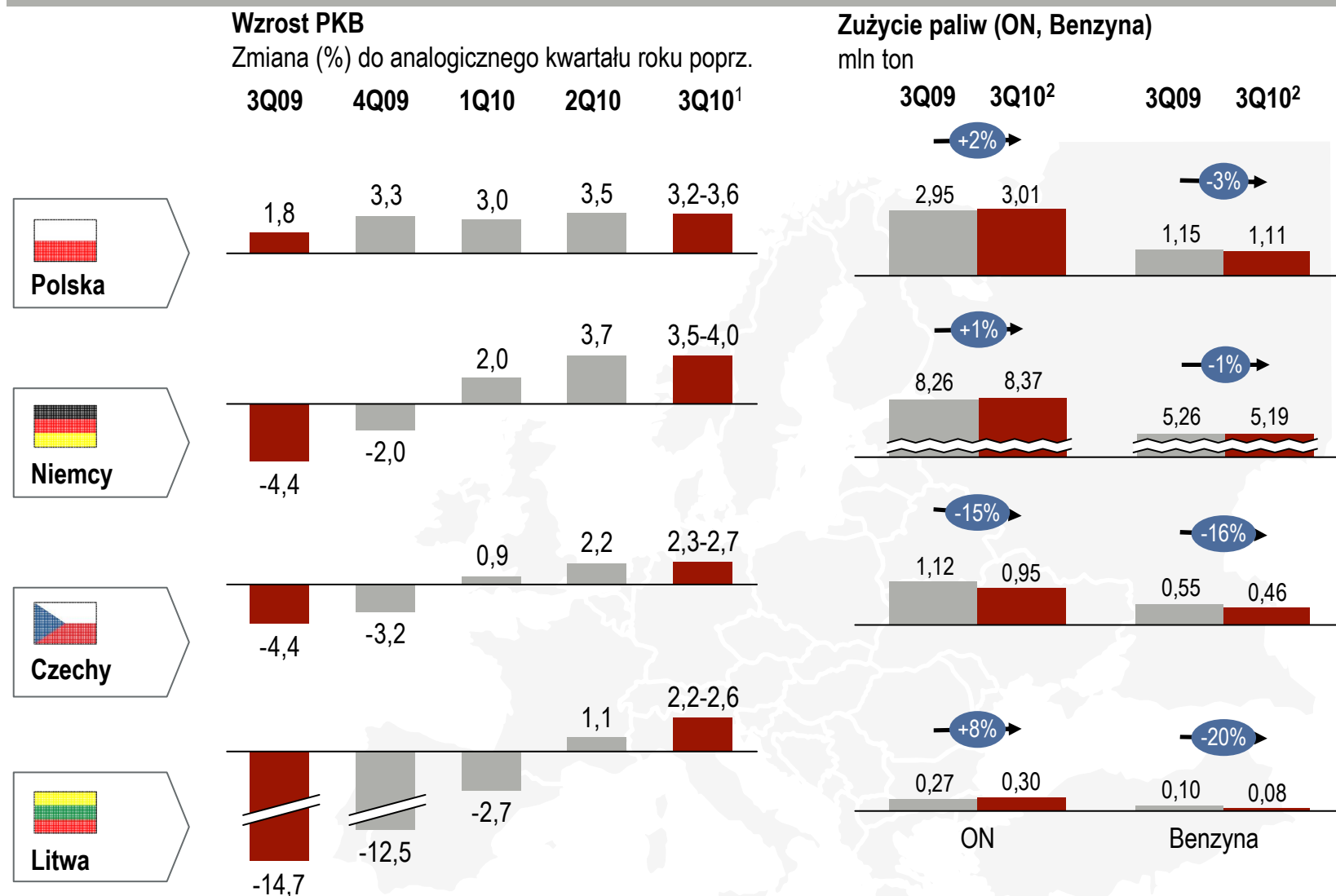
## Umocnienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



**ORLEN**

# Wzrost zużycia oleju napędowego w efekcie wzrostów PKB



<sup>1</sup> Dane szacunkowe na podstawie: GUS, Eurostat; ARE, Oil Telegram, CSU, Litewski Urząd Stat.

<sup>2</sup> Źródło: Polska – POPIHN; Niemcy - dane szacunkowe na bazie lipca i sierpnia; Czechy - dane szacunkowe na bazie lipca; Litwa – Litewski Urząd Stat.



# Agenda

---

**Osiągnięcia w III kw. 2010r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

- ▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w III kw. 2010r.**

**Płynność**

**Podsumowanie**



## Zysk operacyjny wg LIFO najwyższy od początku 2009

mln PLN	3Q09	2Q10	3Q10	Zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	18 649	21 068	22 106	18%
Zysk operacyjny (EBIT)	423	1 123	789	+ 0,4 mld
Zysk operacyjny (EBIT) wg LIFO	116	682	736	+ 0,6 mld
Różnice kursowe netto	726	-1 041	695	- 0,1 mld
Wynik netto	940	43	1 258	+ 0,3 mld

- ▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 18% (r/r) na skutek poprawy czynników makro tj. ceny ropy, marż, kursu PLN względem USD oraz wyższych wolumenów sprzedaży.
- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 0,6 mld PLN (r/r) osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży we wszystkich segmentach oraz optymalizacji kosztów działalności.
- ▶ Stabilizacja cen ropy naftowej zredukowała różnicę między wynikiem operacyjnym, a wynikiem wg LIFO do 50 mln PLN.
- ▶ Dodatkowo różnice kursowe ujęte w rachunku wyników, w większości niezrealizowane, związane z przeszacowaniem kredytów i rozrachunków w wyniku silnego umocnienia PLN względem walut obcych wyniosły 0,7 mld PLN.
- ▶ Wzrost wyniku netto o 1,2 mld PLN (kw/kw) oraz 0,3 mld PLN (r/r).





## Dobre wyniki osiągnięte we wszystkich segmentach działalności

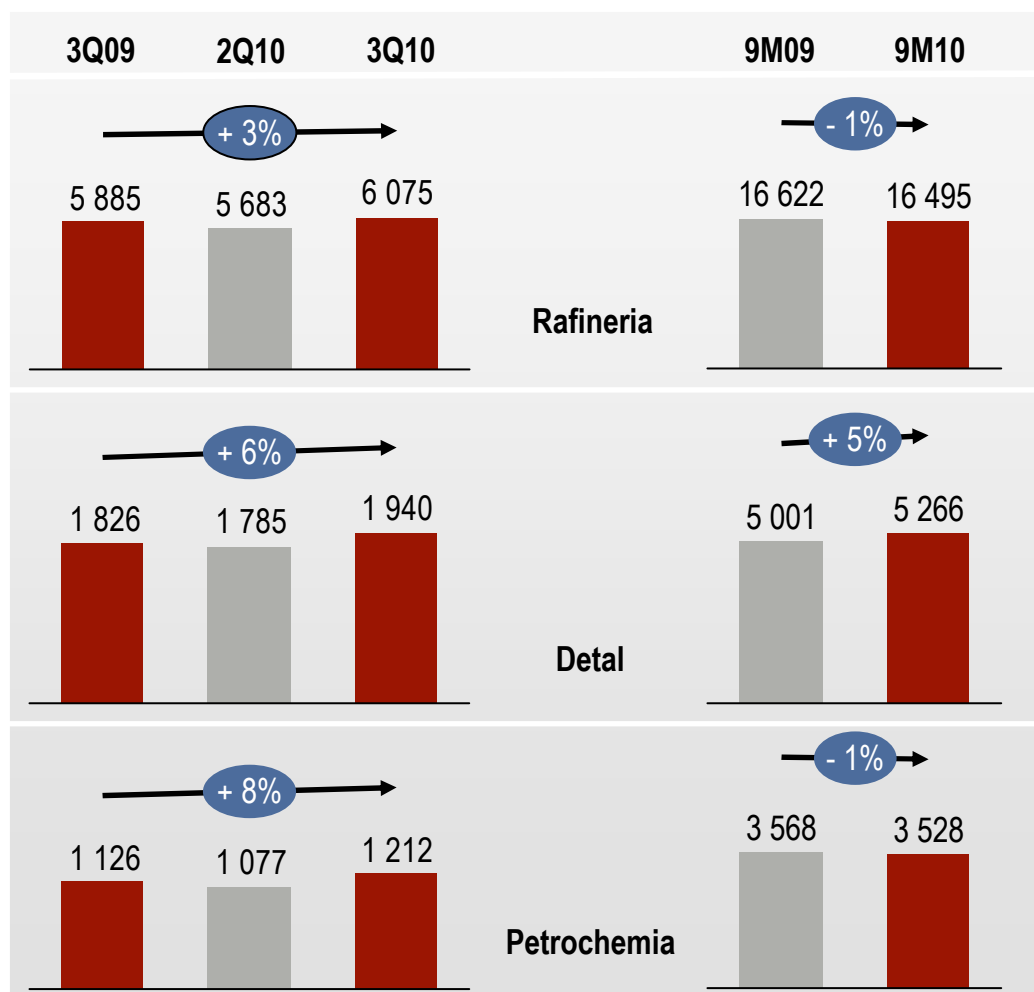
3Q09	2Q10	3Q10	zmiana r/r	mln PLN	9M09	9M 10	zmiana r/r
423	1123	789	87%	<b>EBIT, w tym segmenty:</b>	763	2 376	211%
116	682	736	534%	EBIT wg LIFO	-226	1467	-
137	983	462	237%	<b>Rafineria</b>	791	1 871	137%
-134	530	402	-	Rafineria wg LIFO	-79	983	-
363	216	309	-15%	<b>Detal</b>	673	600	-11%
65	122	142	118%	<b>Petrochemia</b>	-180	369	-
29	134	149	414%	Petrochemia wg LIFO	-299	348	-
-142	-198	-124	13%	<b>Funkcje korporacyjne</b>	-521	-464	11%

- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO segmentu rafinerii o 536 mln PLN (r/r) dzięki poprawie otoczenia makro, lepszej strukturze produktów, większym wolumenom sprzedaży oraz optymalizacji kosztów.
- ▶ Dobre wyniki w segmencie detalu dzięki wzrostom sprzedaży oraz udziałów w rynku ograniczone poprzez niekorzystny wpływ marż paliwowych na skutek rosnących cen paliw.
- ▶ Zwiększenie wyniku segmentu petrochemii osiągnięte dzięki poprawie marż na produktach petrochemicznych o 25% (r/r) oraz wzrostowi wolumenów.
- ▶ Niższe o 57 mln zł (r/r) koszty funkcji korporacyjnych w ujęciu narastającym w rezultacie niższego ujemnego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej obejmującego efekty zdarzeń jednorazowych.



## Łączne wolumeny sprzedaży najwyższe od początku 2009 roku

Wielkość wolumenów sprzedaży  
tys. t



- ▶ Łączny wolumen sprzedaży w 3kw. 2010 wzrósł o 4% (r/r) do poziomu 9,2 mln t w efekcie stopniowego ożywienia gospodarczego i wyższego przerobu ropy.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży rafinerijnej o 3% (r/r) odnotowany przede wszystkim przez Unipetrol i ORLEN Lietuva.
- ▶ Zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 6% (r/r) osiągnięte na rynku polskim i niemieckim przy niższych wolumenach w Czechach i na Litwie oraz przy jednoczesnym spadku jednostkowych marż paliwowych.
- ▶ Obserwowany wzrost konsumpcji oleju napędowego oraz spadek konsumpcji benzyny na większości obsługiwanych rynków.
- ▶ Wzrost sprzedaży segmentu petrochemicznego o 8% (r/r) osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów.
- ▶ Sprzedaż tworzyw sztucznych nadal ograniczona na skutek czerwcowej awarii instalacji produkcyjnych w Anwilu.

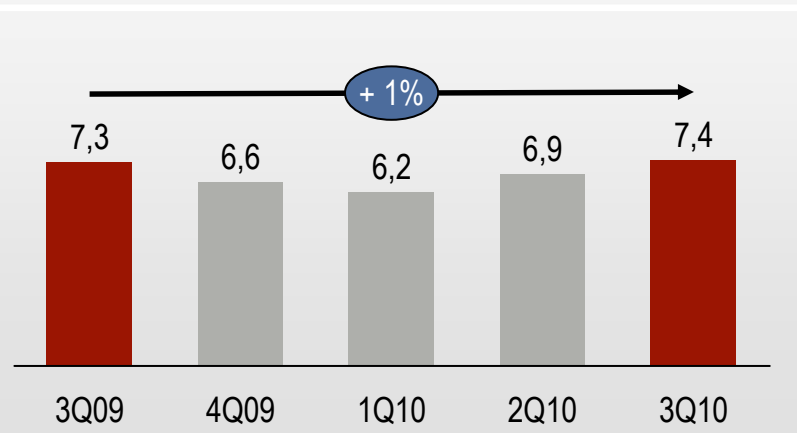


**ORLEN**

# Wzrost wykorzystania mocy przerobowych oraz lepsza struktura produktów

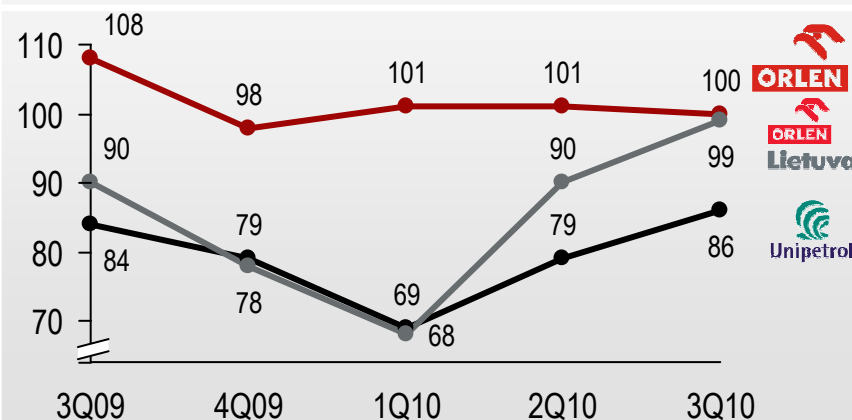
## Przerób ropy naftowej

mln t



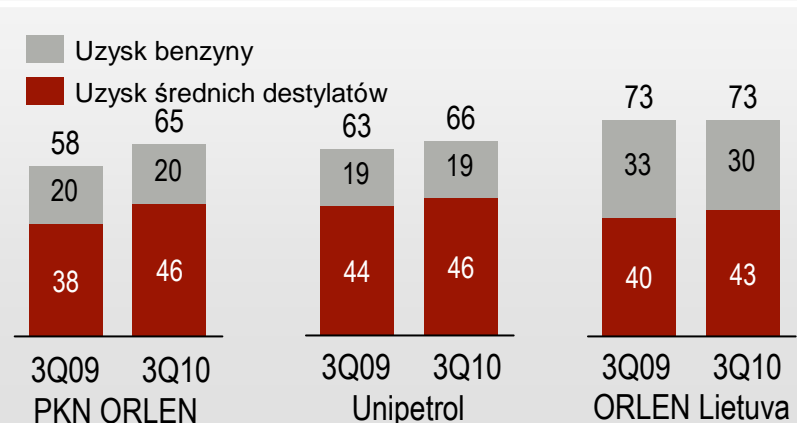
## Wykorzystanie mocy przerobowych

%



## Uzysk paliw

%



## Komentarz

- ▶ Wzrost przerobu ropy w Grupie PKN ORLEN o 1% (r/r) oraz 7% (kw/kw) do najwyższego od początku 2009 roku.
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy przerobowych (kw/kw) w ORLEN Lietuva o 9 pp (do 99%), w Unipetrolu o 7pp (do 86%) oraz pełne wykorzystanie mocy w rafinerii w Płocku.
- ▶ Poprawa uzysku paliw (r/r) w rafinerii w Płocku o 7pp (do 65%), w Unipetrolu o 3pp (do 66%) przy stabilnym uzysku paliw w ORLEN Lietuva na poziomie 73%.
- ▶ Znaczący wzrost uzysków średnich destylatów.



**ORLEN**

# Agenda

---

**Osiągnięcia w III kw. 2010r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w III kw. 2010r.**

▶ **Płynność**

**Podsumowanie**



# Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

## Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie poniżej 2,0.
- ▶ Systematyczne obniżanie dźwigni finansowej do założonego w strategii poziomu 30-40%.
- ▶ Dostępne linie kredytowe w PKN ORLEN wynoszą ponad 1 mld EUR.
- ▶ Przygotowanie procesu refinansowania linii kredytowych zapadających od 2012 roku.

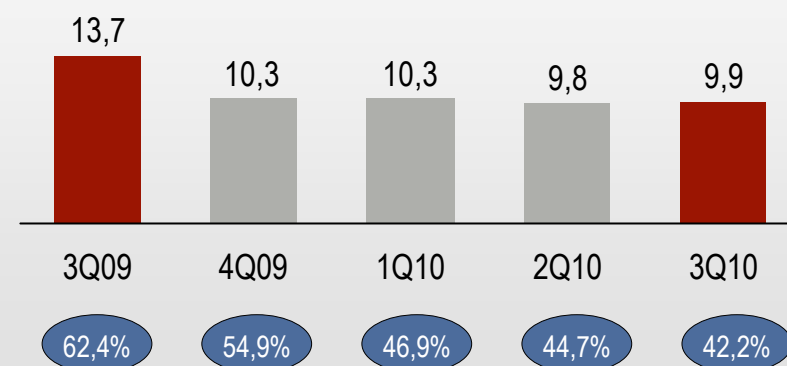
## Wpływ umocnienia kursu PLN na zadłużenie

- ▶ Przeszacowanie kredytów zmniejszyło zadłużenie w 3kw.2010r. o 1 mld PLN (kw/kw).
- ▶ Dodatkowo różnice kursowe netto ujęte w rachunku wyników wyniosły 0,7 mld PLN w tym: 0,2 mld PLN z tytułu przeszacowania kredytów w EUR oraz 0,5 mld PLN z tytułu przeszacowania rozrachunków w walutach obcych.
- ▶ Dodatkowo, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych wyniosły 0,8 mld PLN i zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych.

## Dług netto i dźwignia finansowa

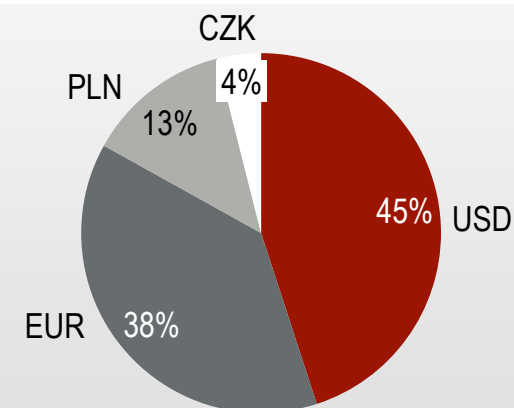
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



## Struktura walutowa długu brutto

Stan na 30.09.2010



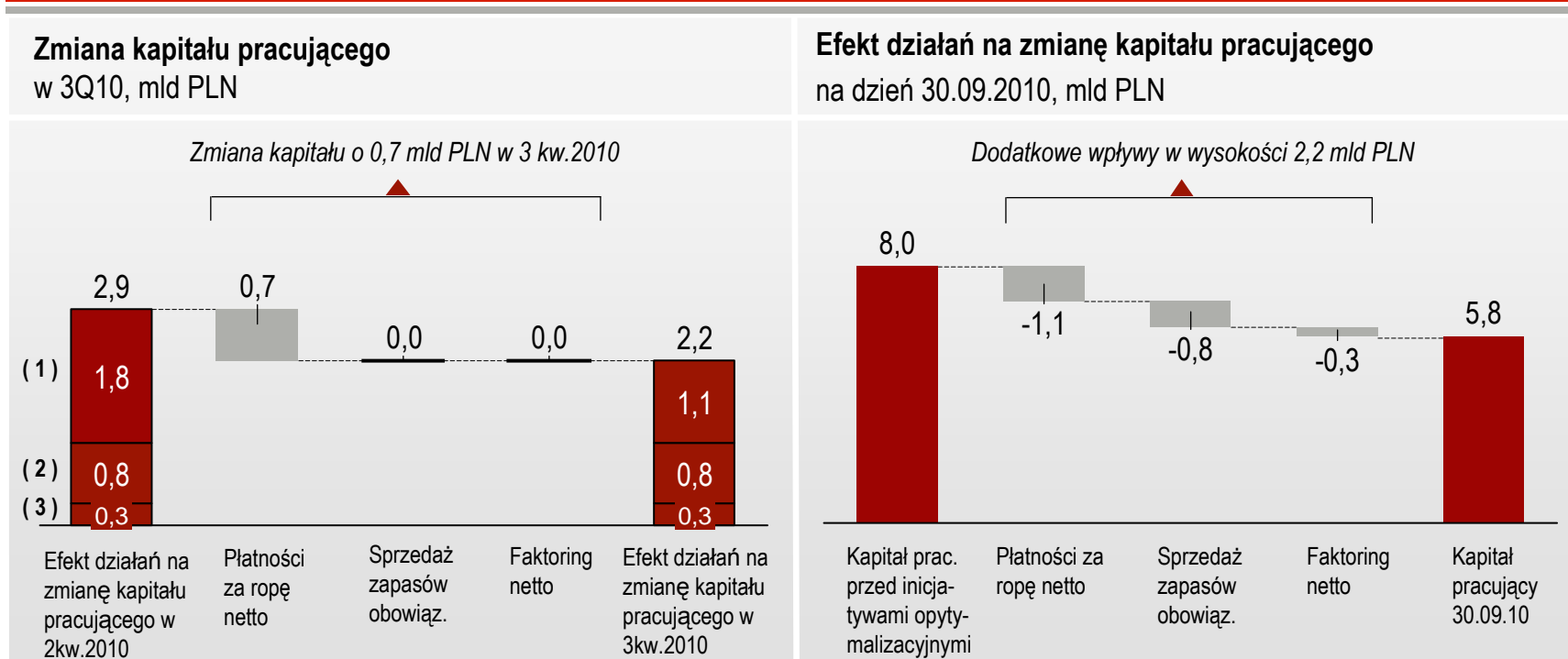
## Dodatnie wolne przepływy pieniężne w 2010 w kwocie 1 mld PLN

3Q09	2Q10	3Q10	zmiana r/r	mIn PLN	9M09	9M10	zmiana r/r
1 355	1 209	1 625	270	<b>Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego</b>	2944	3 846	902
-2 182	1 259	-1 225	957	Zmiana kapitału pracującego	-699	-562	137
-827	2 468	400	1 227	Przepływy z działalności operacyjnej	2245	3284	1 039
-380	-381	-1 339	-959	<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	-2940	-2 295	645
-813	-600	-680	133	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-2812	-2057	755
-1 207	2 087	-939	268	<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	-695	989	1 684

- ▶ Konsekwentnie wysokie przepływy operacyjne przed zmianami kapitału pracującego znacznie przekraczające 1 mld PLN w kwartale.
- ▶ Zmiany w kapitale pracującym w dużej mierze efektem wdrażanych inicjatyw optymalizacyjnych.
- ▶ Wzrost wydatków inwestycyjnych w 3kw. 2010 w wyniku zapłaconych zobowiązań odroczonej z 2009 roku w kwocie 0,6 mld PLN.
- ▶ Zmniejszenie wydatków z działalności inwestycyjnej w 2010 roku o 0,6 mld PLN przy kontynuacji kluczowych projektów.



# Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący



- ▶ Dodatkowe wpływy z tytułu odroczonej płatności za ropę zmniejszyły się w 3kw.2010r. o 0,7 mld PLN i wyniosły 1,1 mld PLN.
- ▶ Działania w zakresie faktoringu pozostały w 3kw.2010r. na niezmienionym poziomie i przyniosły 0,3 mld PLN dodatkowych wpływów.
- ▶ Sprzedaż pierwszej transzy zapasów obowiązkowych w 1kw.2010r. zmniejszyła kapitał pracujący w wysokości 0,8 mld PLN. Wpływy ze sprzedaży kolejnej transzy planowane są na 4kw.2010r.
- ▶ Wdrożone od 2009 roku działania w obszarze kapitału pracującego przyniosły na koniec 3kw.2010r. dodatkowe wpływy w wysokości 2,2 mld PLN.

- (1) Wydłużenie płatności za ropę
- (2) Sprzedaż zapasów obowiązkowych
- (3) Przyspieszenie spływu należności – factoring



# Agenda

---

**Osiągnięcia w III kw. 2010r.**

**Sytuacja makroekonomiczna**

**Wyniki finansowe i operacyjne w III kw. 2010r.**

**Płynność**

▶ **Podsumowanie**





# Konsekwentna realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

## Spółki zależne



### Orlen Lietuva

- ▶ Poprawa EBIT wg LIFO w 2010 r. o ponad 50 mln USD (r/r).
- ▶ Ograniczenie kosztów stałych i optymalizacja zatrudnienia.
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych w 3 kw. 2010r. o 9 pp do 99%.

### Unipetrol

- ▶ Poprawa EBIT wg LIFO w 2010 r. o prawie 2,7 mld CZK (r/r).
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych w 3 kw. 2010r. o 7 pp do 86%.
- ▶ Dalszy wzrost sprzedaży wysokomarżowego paliwa VERVY.
- ▶ Wzrost sprzedaży poliolefin o 18% (r/r).

## Dalsza redukcja zadłużenia



### Zapasy obowiązkowe

- ▶ Planowana sprzedaż II transzy w 4kw.2010r.
- ▶ Kontynuacja prac na zmianę ustawy.

### Polkomtel

- ▶ Finalizacja i dystrybucja materiałów marketingowych w 4kw. 2010r.
- ▶ Współpraca pomiędzy wszystkimi akcjonariuszami w procesie sprzedaży.
- ▶ Zainteresowanie ze strony inwestorów finansowych i strategicznych.

### Anwil

- ▶ Prowadzenie prac i analiz określających możliwość podziału Spółki.

## Inwestycje rozwojowe



### Instalacje

- ▶ PX/PTA – rozpoczęcie rozruchu technologicznego.
- ▶ HON VII – finalizacja rozruchu technologicznego.

### Upstream

- ▶ Gaz łupkowy - trwają prace analityczne i przygotowania do odwiertów, które zaplanowano na 2011r.
- ▶ Projekty wydobywcze w Polsce i na Szelfie łotewskim - ocena badań sejsmicznych oraz analiza i szacowanie potencjalnych rezerw.

### Energetyka

- ▶ Kontynuacja prac projektowych dla zakładu we Włocławku - gromadzenie informacji o potencjalnych partnerach i wykonawcach.

# Podsumowanie

## ▶ **Zdecydowana poprawa wyników**

- ▶ 0,7 mld PLN - najlepszy wynik operacyjny wg LIFO od początku 2009 r.
- ▶ 1,3 mld PLN zysku netto - poprawa wyniku o 0,3 mld PLN (r/r).
- ▶ 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 3,8 mld PLN (r/r) oraz dźwigni finansowej do 42%.
- ▶ 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**

- ▶ Kontynuowane kluczowe programy inwestycyjne oraz projekty dezinvestycyjne.
- ▶ Przygotowywanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywcia.

## ▶ **Pozytywna ocena działań PKN ORLEN**

- ▶ Tytuł „Lidera Informatyki” czasopisma Computerworld za wykorzystywanie IT w sektorze przemysłowym.
- ▶ Podniesienie przez agencję Fitch perspektywy ratingu BB+ z negatywnej do stabilnej.





## 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](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



**ORLEN**

# Agenda

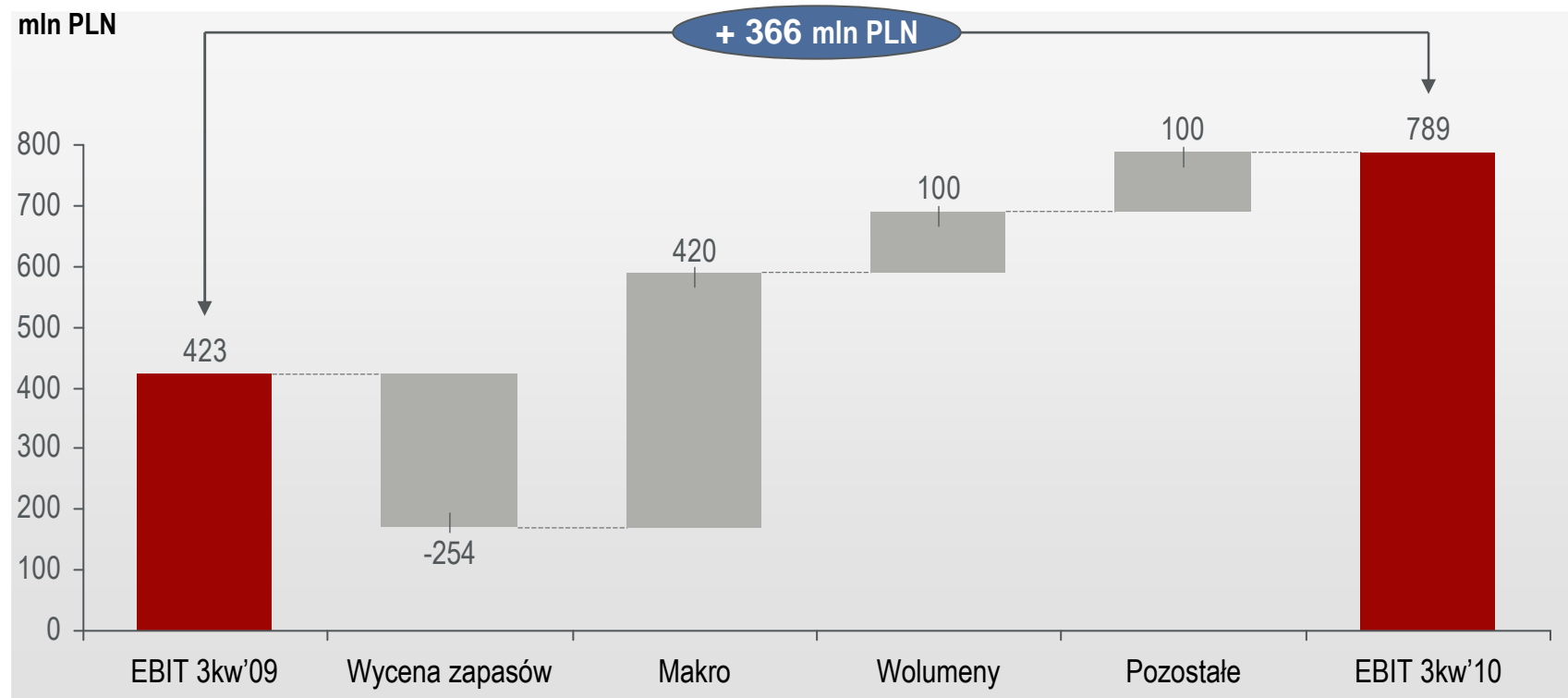
---

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



# PKN ORLEN

## Poprawa otoczenia makroekonomicznego i efektywności Koncernu



- ▶ Niższy wpływ wyceny zapasów (r/r) na skutek stabilizacji cen ropy naftowej w ostatnich 4 kwartałach został skompensowany pozytywnym wpływem czynników rynkowych oraz wzrostem wolumenów sprzedaży o ponad 4%
- ▶ Dodatnie efekty programów oszczędnościowych w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń oraz niższej amortyzacji.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 239 mln PLN, ORLEN Lietuva 46 mln PLN, Unipetrol (-) 62 mln PLN, pozostałe 1 mln PLN.

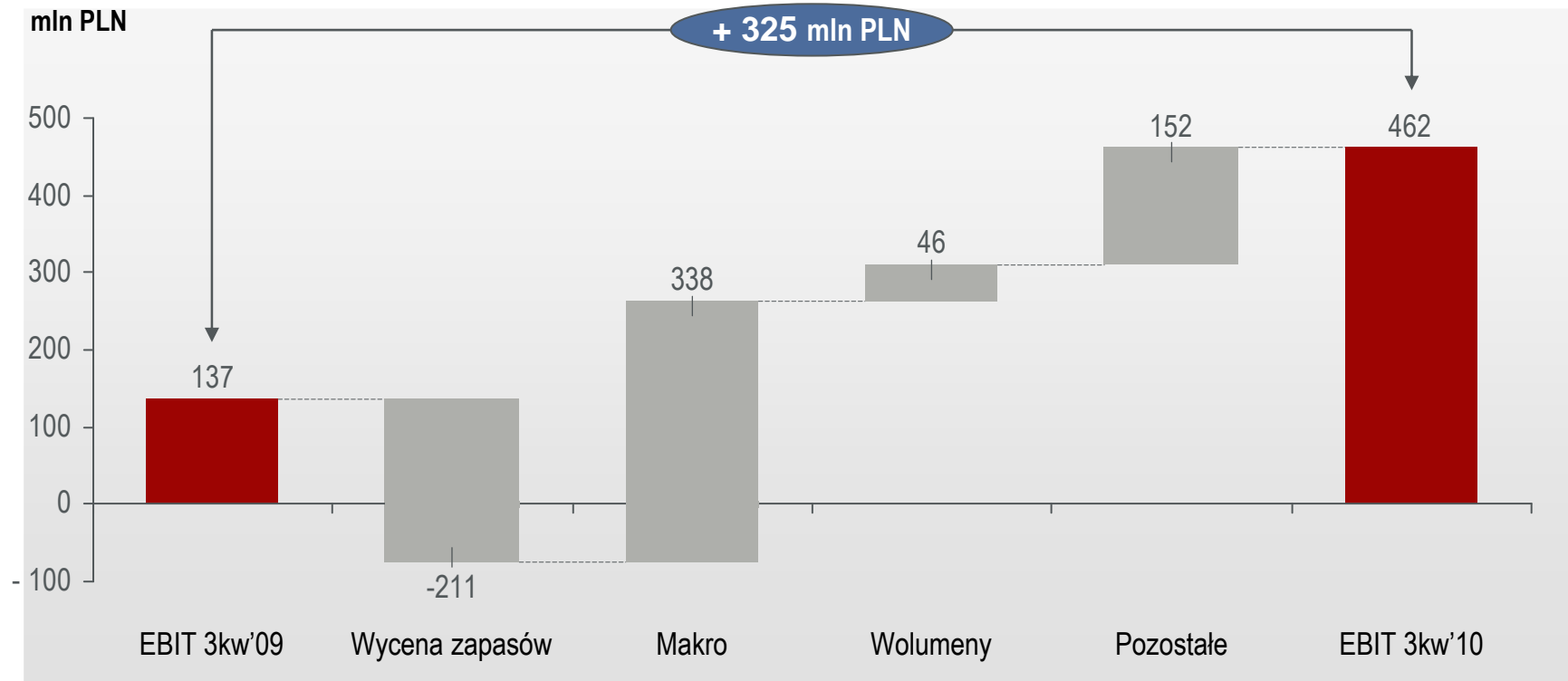
Efekt makroekonomiczny: kurs 43 mln PLN, marże 308 mln PLN, dyferencjał 69 mln PLN.

Pozostałe: niższe koszty funkcji korporacyjnych 18 mln PLN, amortyzacja 13 mln PLN, pozostała działalność operacyjna netto 53 mln PLN.



# Segment rafineryjny

## Poprawa struktury produktów przy pełnym wykorzystaniu mocy



- ▶ Pozytywny wpływ czynników rynkowych tj. marż rafineryjnych i dyferencjału.
- ▶ Niższy wpływ wyceny zapasów (r/r) na skutek stabilizacji cen ropy naftowej w ostatnich 4 kwartałach.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży o ponad 3%.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 239 mln PLN, ORLEN Lietuva 46 mln PLN, Unipetrol (-) 19 mln PLN, pozostałe 1 mln PLN.

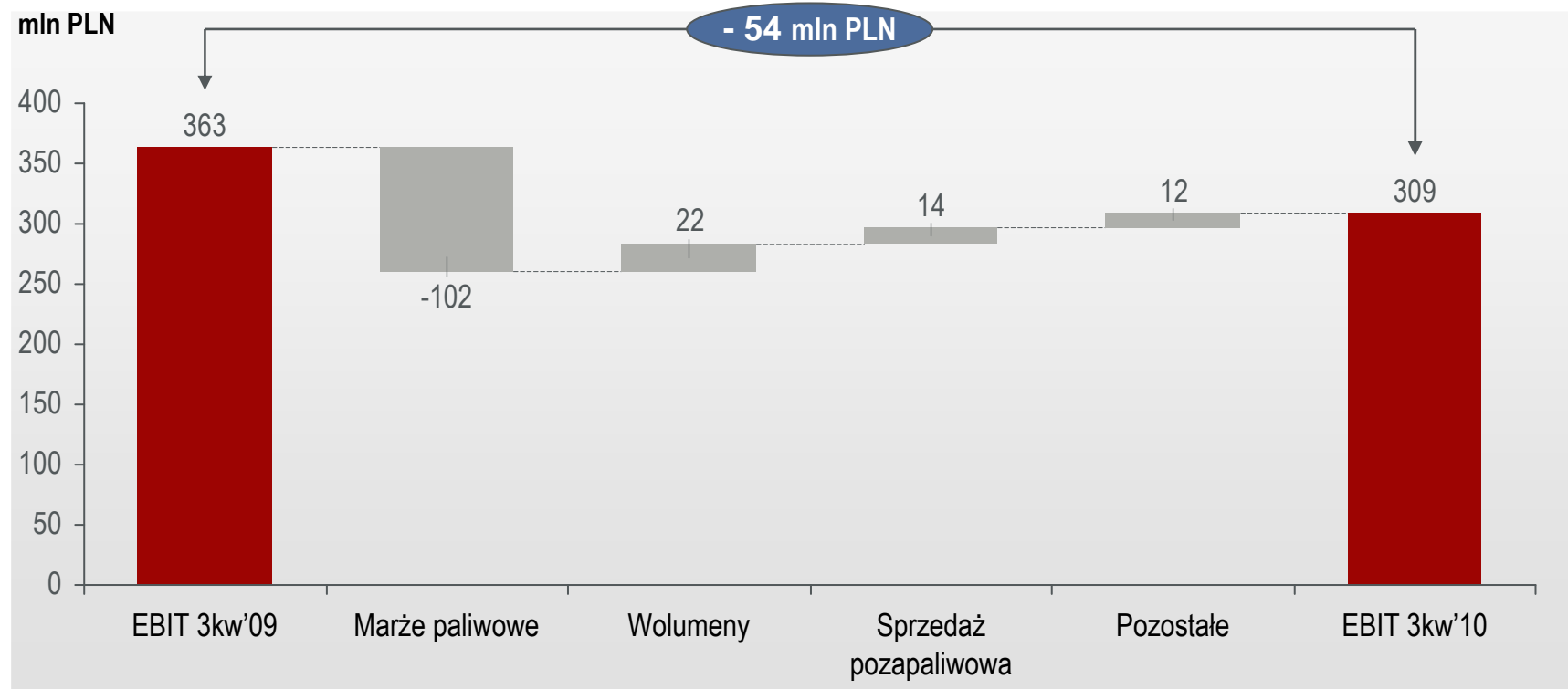
Efekt makroekonomiczny: kurs 49 mln PLN, marże 220 mln PLN, dyferencjał 69 mln PLN.

Pozostałe: poprawa efektywności 97 mln PLN ( w tym niższe koszty biokomponentów), koszty stałe i wynagrodzenia 17 mln PLN, pozostała działalność operacyjna netto 17 mln PLN.



## Segment detaliczny

### Presja rynku na poziom marż paliwowych

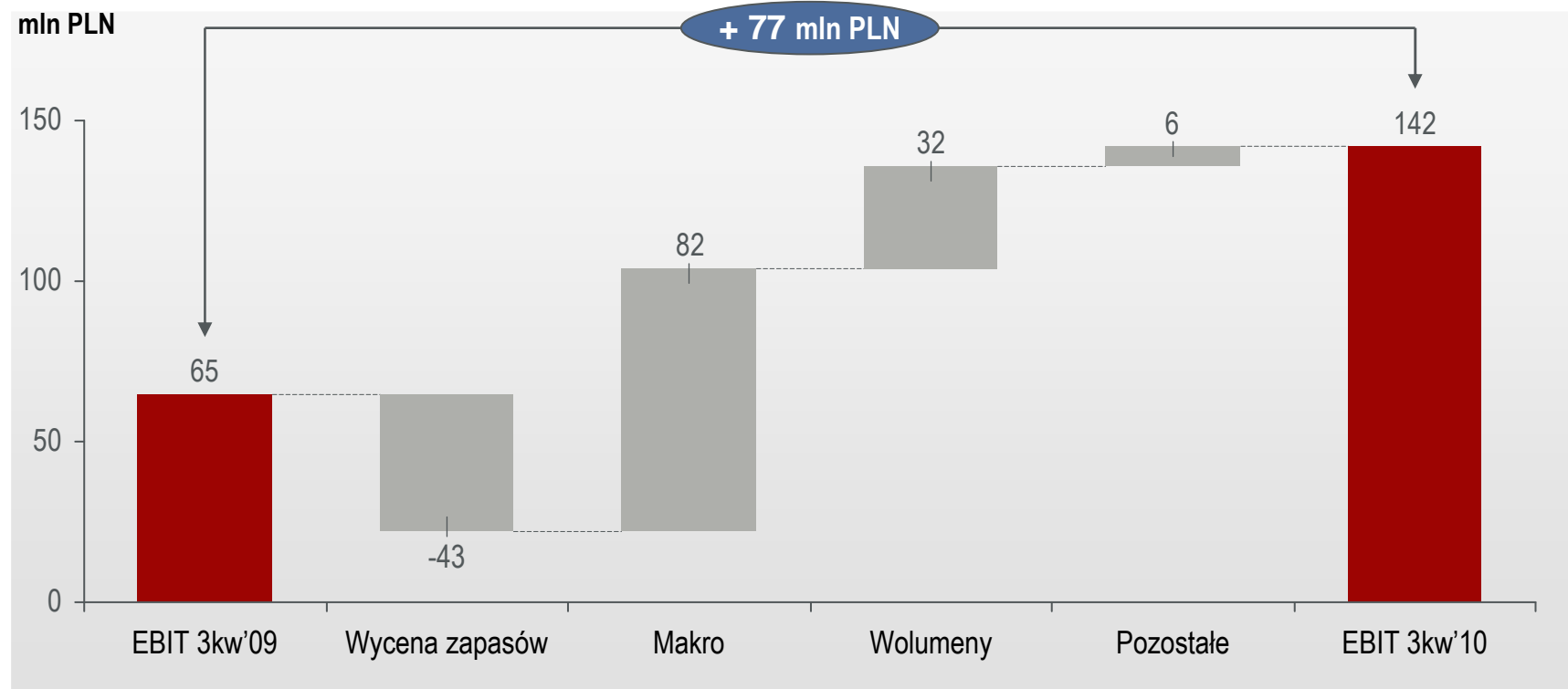


- ▶ Aktywna działalność handlowa pozwoliła na zwiększenie wolumenów sprzedaży o 6% (r/r).
- ▶ W 3 kw.2010r. roku udział PKN ORLEN w rynku detalicznym wzrósł o 1,2pp w porównaniu do roku poprzedniego w wyniku wyższej efektywności stacji.
- ▶ Silna presja na marże paliwowe (r/r) widoczna na wszystkich rynkach.
- ▶ Dalszy wzrost marży pozapaliwowej, szczególnie widoczny na rynku polskim i niemieckim osiągnięty dzięki poszerzaniu oferty gastronomicznej i skutecznego zarządzania sprzedażą sklepową.



## Segment petrochemiczny

### Wzrost sprzedaży olefin, poliolefin i nawozów oraz spadek PCW



- ▶ Wzrost sprzedaży wolumenowej segmentu – stabilny i wysoki poziom sprzedaży olefin i poliolefin oraz okresowy wzrost popytu na nawozy sztuczne. Niższa sprzedaż PCW (r/r) wynikająca z czerwcowej awarii instalacji produkcyjnych w Anwil.
- ▶ Dodatkowo efekty programów oszczędnościowych w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń.
- ▶ Obserwowana poprawa marż petrochemicznych przyczyniła się do zwiększenia wyniku operacyjnego o 80 mln PLN (r/r).

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 0 mln PLN, Unipetrol (-) 43 mln PLN.  
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 6 mln PLN, marże 88 mln PLN.





## Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w III kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol <sup>3)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>3)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 3kw'10	Grupa ORLEN 3kw'09
<b>Przychody</b>	<b>16 835</b>	<b>3 639</b>	<b>4 706</b>	<b>-3 074</b>	<b>22 106</b>	<b>18 649</b>
<b>EBITDA</b>	<b>878</b>	<b>169</b>	<b>48</b>	<b>308</b>	<b>1 403</b>	<b>1 050</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>216</b>	<b>163</b>	<b>125</b>	<b>110</b>	<b>614</b>	<b>627</b>
<b>EBIT</b>	<b>662</b>	<b>6</b>	<b>-77</b>	<b>198</b>	<b>789</b>	<b>423</b>
Przychody finansowe <sup>1)</sup>	1 316	5	33	-627	727	764
Koszty finansowe	-64	-10	-35	-34	-143	-162
<b>Wynik netto</b>	<b>1 564</b>	<b>6</b>	<b>-19</b>	<b>-293</b>	<b>1 258</b>	<b>940</b>
Efekt LIFO <sup>2)</sup>	<b>-47</b>	<b>44</b>	<b>-43</b>	<b>-7</b>	<b>-53</b>	<b>-307</b>

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy przede wszystkim przeniesienia kwoty 582 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych od kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz eliminacji dywidend w kwocie (-) 79 mln zł otrzymanych w ramach Grupy PKN ORLEN.

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

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



## Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w III kw. 2010r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol <sup>4)</sup>	ORLEN Lietuva <sup>4)</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 3kw'10	Grupa ORLEN 3kw'09
<b>EBIT</b>	<b>662</b>	<b>6</b>	<b>-77</b>	<b>198</b>	<b>789</b>	<b>423</b>
<i>EBIT wg LIFO</i>	615	50	-120	191	736	116
<b>Rafineria<sup>1)</sup></b>	<b>416</b>	<b>-33</b>	<b>-45</b>	<b>124</b>	<b>462</b>	<b>137</b>
<i>Rafineria wg LIFO</i>	374	-1	-88	117	402	-134
<b>Detal</b>	<b>237</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>309</b>	<b>363</b>
<b>Petrochemia<sup>2)</sup></b>	<b>108</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>142</b>	<b>65</b>
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	103	18	0	28	149	29
<b>Funkcje korporacyjne<sup>3)</sup></b>	<b>-99</b>	<b>5</b>	<b>-34</b>	<b>4</b>	<b>-124</b>	<b>-142</b>

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.



**ORLEN**

# Grupa ORLEN Lietuva.

## Główne elementy rachunku wyników <sup>1</sup>

3Q09	2Q10	3Q10	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	9M09	9M10	zmiana r/r
1 227	1 429	1 529	25%	Przychody	3 063	4 008	31%
-14	41	16	-	EBITDA	68	59	-13%
-36	18	-7	81%	EBIT	10	-8	-
-35	33	-21	40%	EBIT wg LIFO	-72	-16	78%
-25	-11	9	-	Wynik netto	13	-28	-

- ▶ Dodatni wynik netto w wysokości 9 mln USD.
- ▶ Koszty stałe i wynagrodzeń niższe w 3kw.2010r. o 13,3 mln USD (r/r).
- ▶ Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia: redukcja 78 etatów w 3kw. 2010r. (227 osób w 2010).
- ▶ Dalsza poprawa wskaźników operacyjnych: wzrost wykorzystania mocy do 99%, poprawa efektywności energetycznej i redukcja strat własnych.
- ▶ Stabilny uzysk paliw na poziomie 73%.

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 9 miesięcy 2010 roku dokonywana na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła ok. 55 mln USD.



# Grupa UNIPETROL.

## Główne elementy rachunku wyników <sup>1</sup>

3Q09	2Q10	3Q10	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	9M09	9M10	zmiana r/r
18 732	23 409	22 505	20%	Przychody	49 040	63 952	30%
866	1 669	1 170	35%	EBITDA	2 159	4 191	94%
5	802	238	4660%	EBIT	-394	1 556	-
-103	671	513	-	EBIT wg LIFO	-1 504	1 169	-
-35	520	175	-	Wynik netto	-579	1 004	-

- ▶ 0,5 mld CZK zysku operacyjnego wg LIFO osiągnięte głównie w segmencie petrochemicznym i detalicznym.
- ▶ Wzrost sprzedaży rafinerijnej o 3 % (r/r) dzięki wyższej sprzedaży oleju napędowego, lekkiego i ciężkiego oleju opałowego oraz asfaltów.
- ▶ Znaczący wzrost wolumenu sprzedaży poliolefin o 18% (r/r).
- ▶ Dalszy wzrost sprzedaży wysokomarżowego paliwa VERVA o 51% (r/r).
- ▶ Poprawa generowanych przepływów pieniężnych oraz niski wskaźnik dług netto/EBITDA w wysokości 0,09x.
- ▶ Pozyskanie 600 mln CZK wsparcia z funduszy Unii Europejskiej przyznanych na projekt „Unipetrol centrum badań i edukacji”.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku czeskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy Unipetrol na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 9 miesięcy 2010 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosły ok. 500 mln CZK.



## Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	3Q09	2Q10	3Q10	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 870	3 506	3 664	-5%	5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	108%	101%	100%	-8 pp	-1 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	58%	68%	65%	7 pp	-3 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	38%	48%	46%	8 pp	-2 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	20%	20%	20%	0 pp	0 pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 156	1 082	1 182	2%	9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	84%	79%	86%	2 pp	7 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	63%	64%	66%	3 pp	2 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	44%	46%	46%	2 pp	0 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	19%	18%	19%	0 pp	1 pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 250	2 257	2 481	10%	10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	90%	99%	9 pp	9 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	73%	73%	73%	0 pp	0 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>5</sup>	40%	43%	43%	3 pp	0 pp
Uzysk benzyny <sup>6</sup>	33%	31%	30%	-3 pp	-1 pp

1) Dla 14,4 mt/r w 2010 r. oraz 14,3 mt/r w 2009 r. w PKN ORLEN w ujęciu kwartalnym. Prezentowane dotychczas moce przerobowe PKN ORLEN w 2010 wynosiły 15,1 mt/r i zostały zaktualizowane w 3 kwartale 2010 roku.

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. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrąglenia.

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

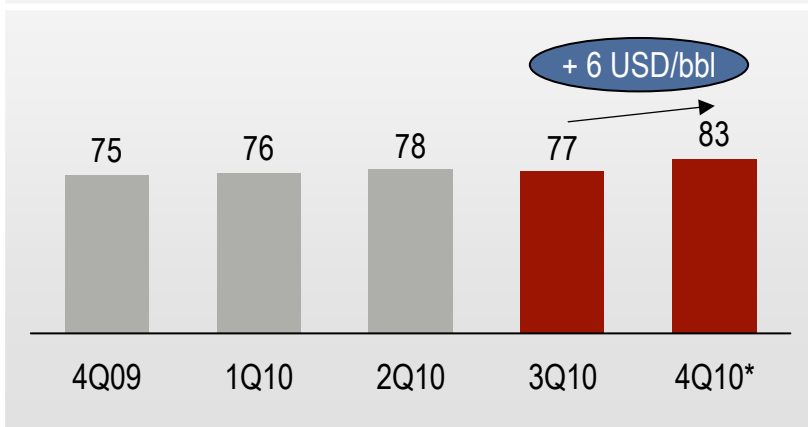
6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



# Zmienne otoczenie makroekonomiczne w IV kwartale 2010r.

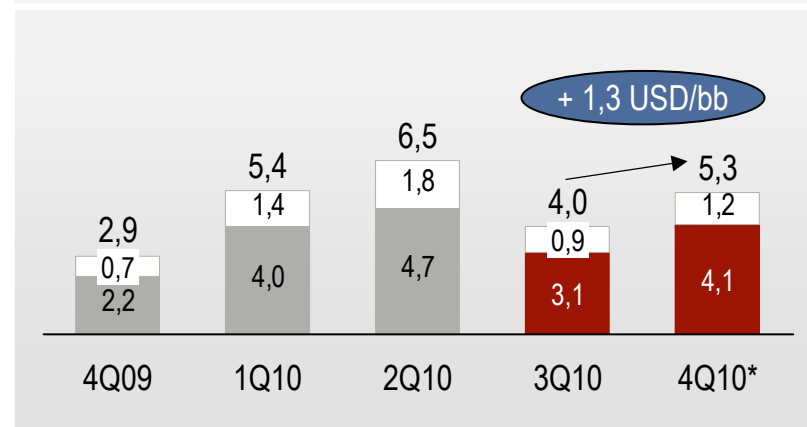
## Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



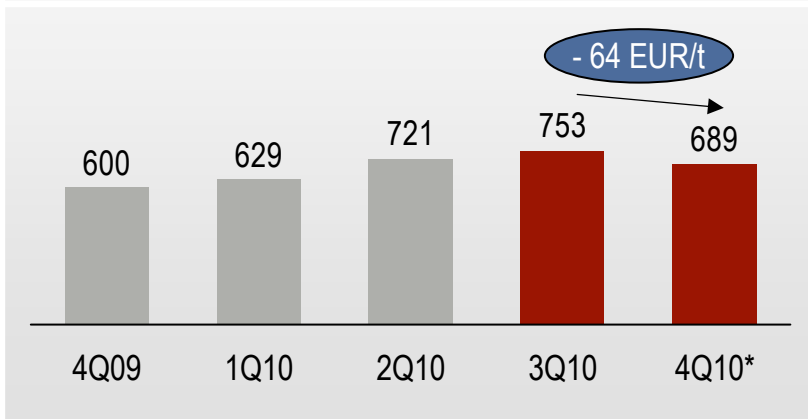
## Wzrost marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał UB, USD/bbl



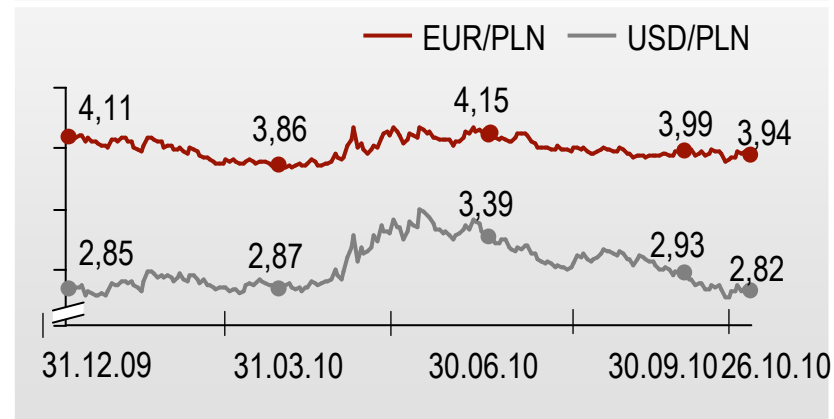
## Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



## Umocnienie kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

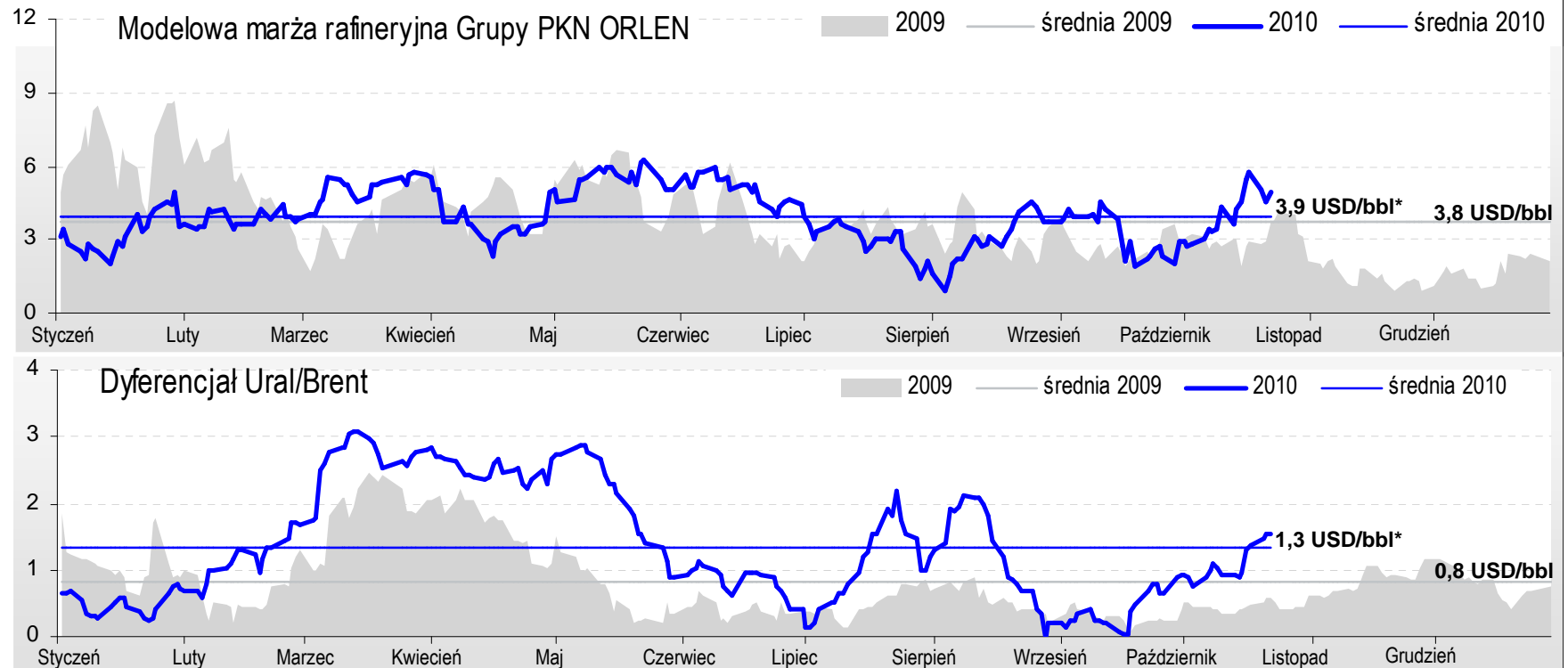


\* Dane QTD na dzień 22.10.2010



**ORLEN**

# Sytuacja makro



- ▶ Cena ropy naftowej – waha się pomiędzy 75-85 USD/bbl.
- ▶ Kurs PLN – umocnienie złotówki względem USD i EUR.
- ▶ Dyferencjał Ural/Brent – odbicie powyżej średniorocznego poziomu 1,3 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża rafineryjna – powyżej średniorocznego poziomu z 2009r.
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna – spadek do 689 EUR/t.

\* Dane YTD na dzień 22.10.2010



**ORLEN**

## Słownik pojęć

---

**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.

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

**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.

**Uzysk paliw** = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy).

**Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe)** = zapasy + należności handlowe oraz pozostałe należności - zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

**Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow)** = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

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





# Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek 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.

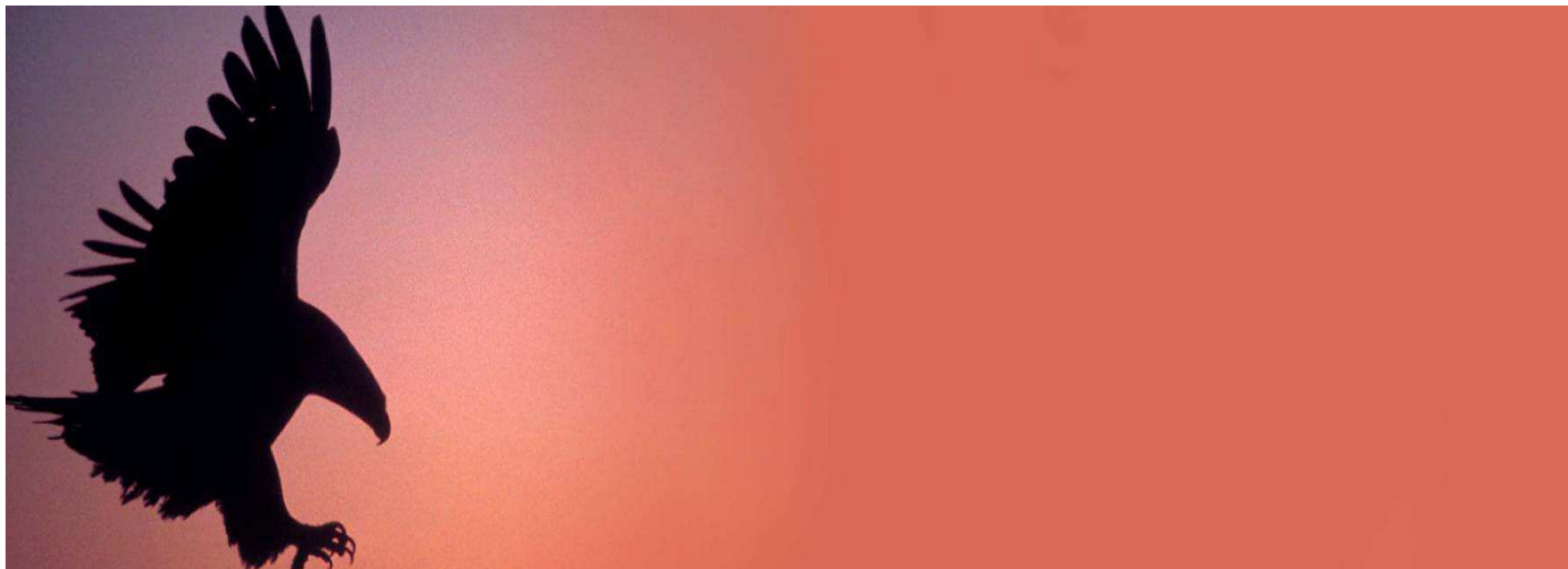
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana 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 jakiejkolwiek papiery wartościowe 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](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



**ORLEN**