



Realizacja celów w obliczu wyzwań rynkowych

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kwartał 2011r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

29 kwietnia 2011r.



ORLEN

Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w I kw. 2011r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w I kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w I kwartale 2011r.



PARAMETRY FINANSOWE

► **Dobre wyniki:**

- 1,3 mld PLN zysku operacyjnego.
- 1,1 mld PLN zysku netto.

► **Niestabilne otoczenie makro:**

- **spadek łącznej marży rafineryjnej i dyferencjału Ural/Brent o (-) 1,0 USD/bbl (r/r) do 4,4 USD/bbl.**
- **znaczący wzrost marży petrochemicznej o 122 EUR/t (r/r) do 751 EUR/t.**

► **Stabilny poziom zadłużenia oraz dźwignia finansowa 33%, tj. na poziomie założonym w strategii.**

► **Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie 1,3.**

PARAMETRY OPERACYJNE

► **Wzrost przerobu ropy o 3% (r/r) do ponad 6,4 mln ton.**

► **Wzrost uzysku paliw o 6pp (r/r) w rafinerii w Płocku oraz o 3pp (r/r) w Unipetrol.**

► **Wzrost wolumenów sprzedaży łącznie o 7% (r/r) osiągnięty we wszystkich segmentach.**



Agenda

Osiągnięcia w I kw. 2011r.

- ▶ **Sytuacja makroekonomiczna**

Wyniki finansowe i operacyjne w I kw. 2011r.

Płynność

Realizacja priorytetowych działań

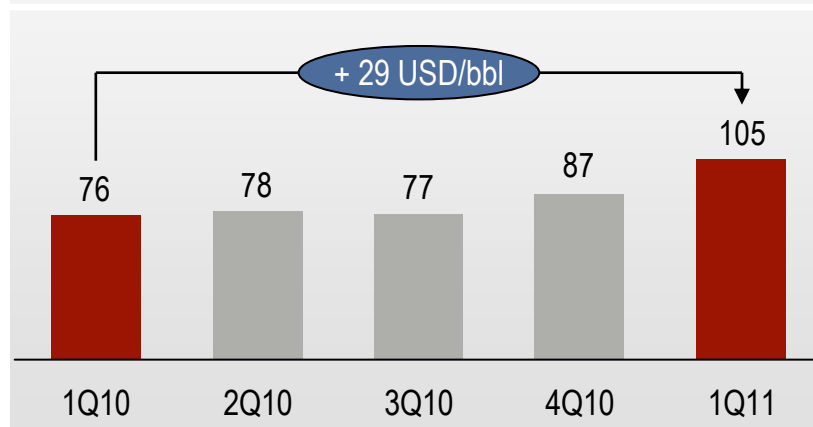
Podsumowanie



Niestabilne otoczenie makroekonomiczne w I kwartale 2011r. (r/r)

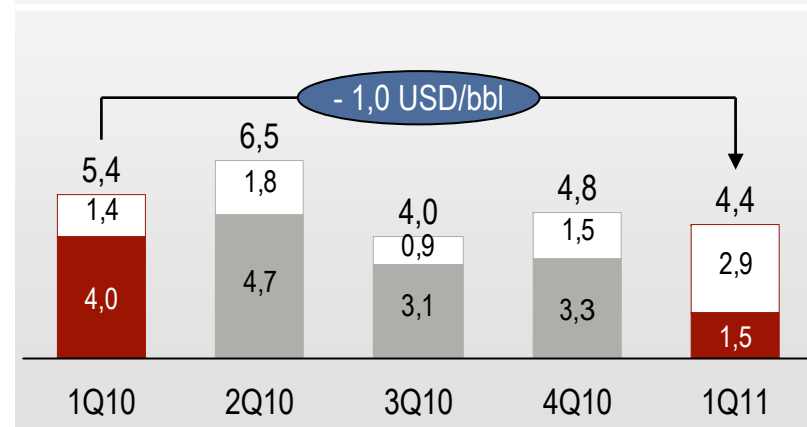
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



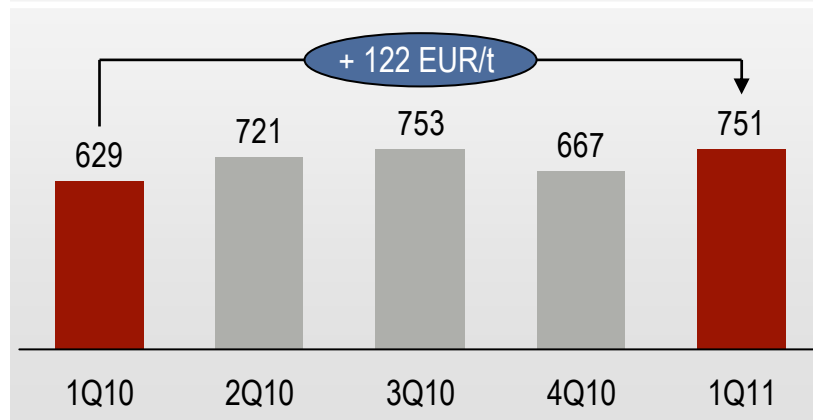
Spadek łącznej marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

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



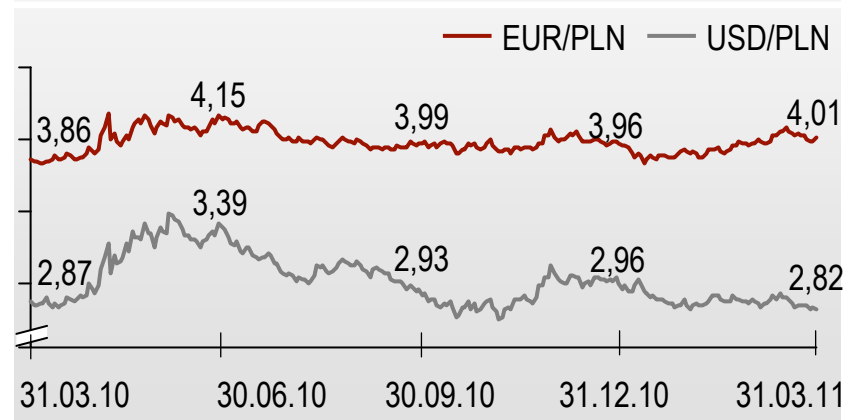
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t

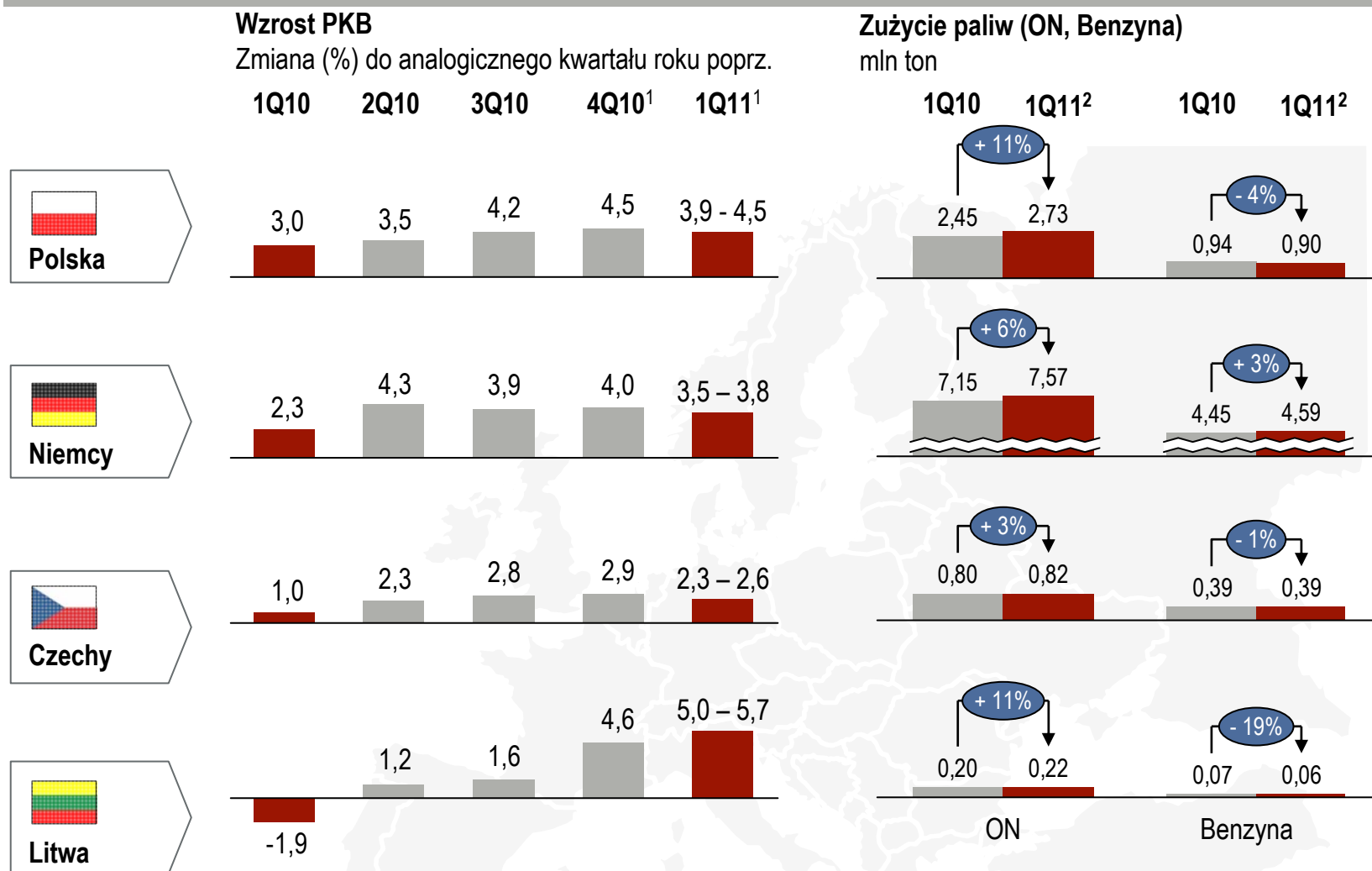


Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Większe zużycie oleju napędowego w rezultacie wzrostów PKB



¹ 2010r.: Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane, 1kw.2011r.: dane szacunkowe

² Dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w I kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ Wyniki finansowe i operacyjne w I kw. 2011r.

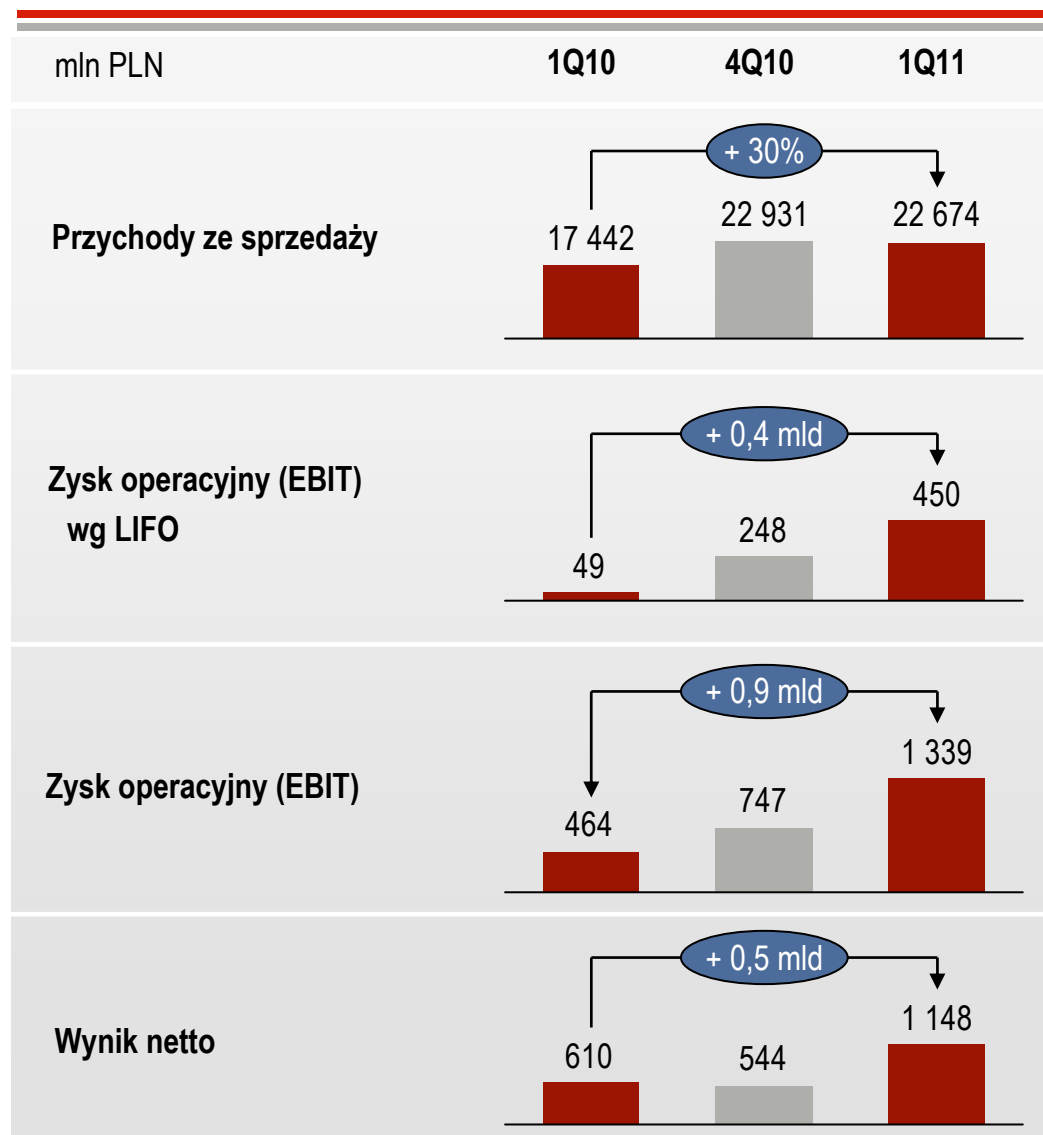
Płynność

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Poprawa wyników finansowych (r/r)

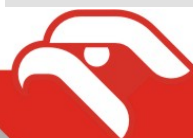


▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 30% (r/r) głównie na skutek wzrostu cen ropy oraz wyższych wolumenów sprzedaży.

▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 0,4 mld PLN (r/r) osiągnięty głównie dzięki poprawie marż na produktach petrochemicznych.

▶ Efekt LIFO w kwocie 0,9 mld PLN na skutek znaczącego wzrostu cen ropy naftowej w 1kw.2011r.

▶ Ograniczona zmienność kursu PLN względem walut obcych spowodowała, że saldo z działalności finansowej w 1kw.2011r. nie ma istotnego wpływu na wyniki.



Wyższy zysk operacyjny wg LIFO dzięki wzrostowi w petrochemii

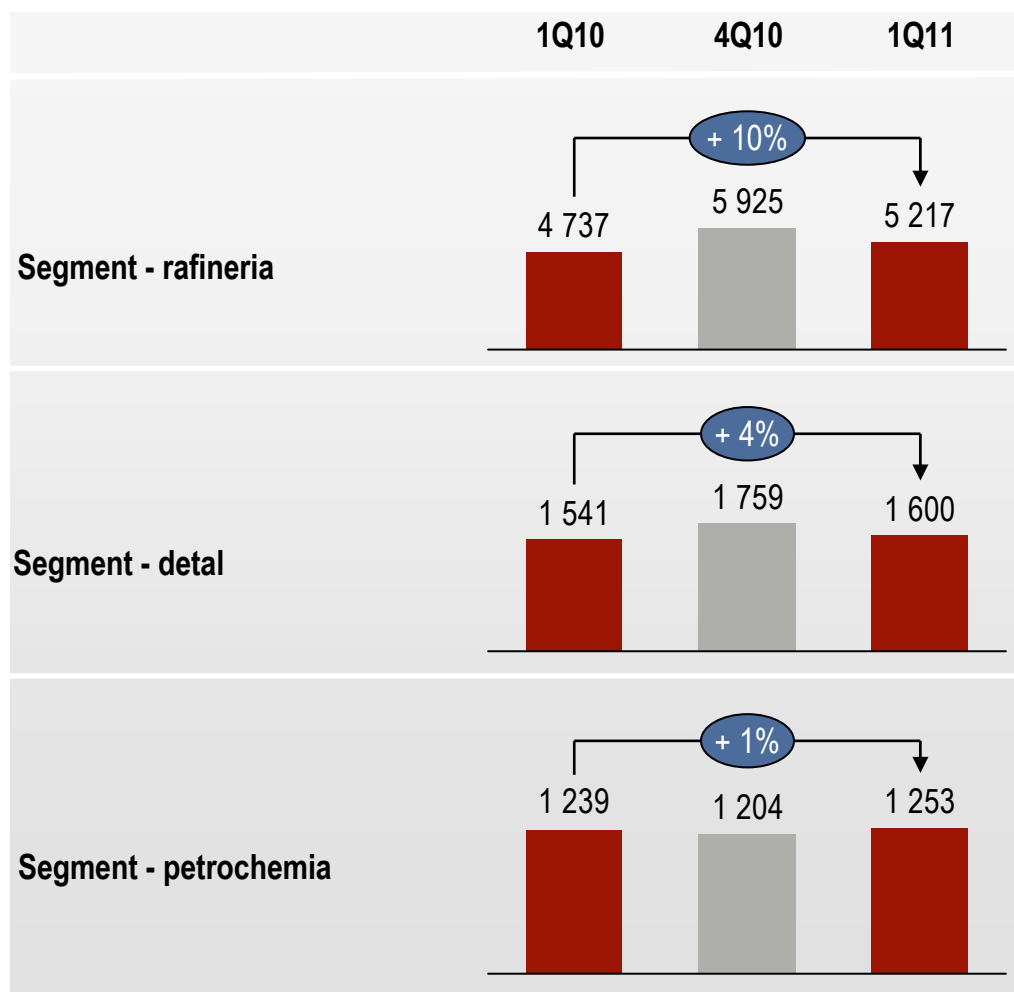
1Q10	4Q10	1Q11	zmiana r/r	mln PLN	3M10	3M11	zmiana r/r
464	747	1 339	189%	EBIT, w tym segmenty:	464	1 339	189%
49	248	450	818%	EBIT wg LIFO	49	450	818%
426	610	1 028	141%	Rafineria	426	1 028	141%
51	141	185	263%	Rafineria wg LIFO	51	185	263%
75	224	26	-65%	Detal	75	26	-65%
105	117	385	267%	Petrochemia	105	385	267%
65	87	339	422%	Petrochemia wg LIFO	65	339	422%
-142	-204	-100	30%	Funkcje korporacyjne	-142	-100	30%

- ▶ Negatywny wpływ postojów remontowych w rafinerii (r/r) został ograniczony poprzez zwiększenie udziału rop niskosiarkowych w przerobie ropy. Większe zakupy słodkich gatunków ropy spowodowały rotację zapasów operacyjnych i w efekcie, wg metody LIFO, przerób tańszego surowca zakupionego w poprzednich okresach.
- ▶ Niższe marże paliwowe na skutek rosnących cen paliw w Polsce i Czechach zniwelowały efekt wzrostu wolumenów w detalu.
- ▶ Wzrost wyniku w petrochemii wg LIFO o 274 mln PLN (r/r) osiągnięty dzięki poprawie marż na produktach petrochemicznych oraz większym wolumenom sprzedaży olefin, poliolefin oraz tworzyw sztucznych, przy utrzymaniu stabilnego poziomu sprzedaży nawozów.
- ▶ Redukcja kosztów funkcji korporacyjnych o 42 mln zł (r/r).



Wzrost wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach działalności

Wielkość wolumenów sprzedaży
tys. t



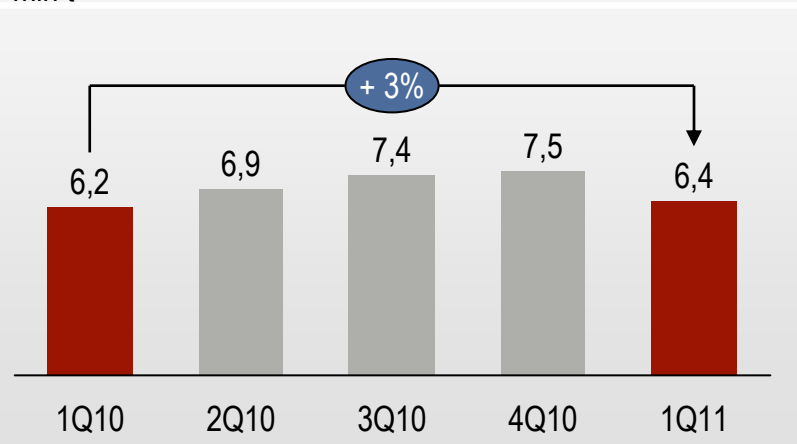
- ▶ Łączny wolumen sprzedaży w 1kw. 2011 wzrósł o 7% (r/r) do ponad 8 mln t w efekcie wyższego przerobu ropy.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży rafinerijnej o 10% (r/r) osiągnięty głównie przez ORLEN Lietuva i Unipetrol przy stabilnych wolumenach na rynku polskim.
- ▶ Zwiększenie wolumenu sprzedaży detalicznej o 4% (r/r) osiągnięte na rynku polskim, niemieckim i czeskim. Niskie marże detaliczne na skutek rosnących cen paliw.
- ▶ Utrzymujący się trend wzrostowy zużycia oleju napędowego oraz dalszy spadek zużycia benzyny.
- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży segmentu petrochemicznego o 1% (r/r) osiągnięty głównie dzięki wyższej sprzedaży podstawowych produktów segmentu obejmujących olefiny, poliolefiny i tworzywa sztuczne.



Wzrost przerobu ropy oraz lepsza struktura uzysku paliw (r/r)

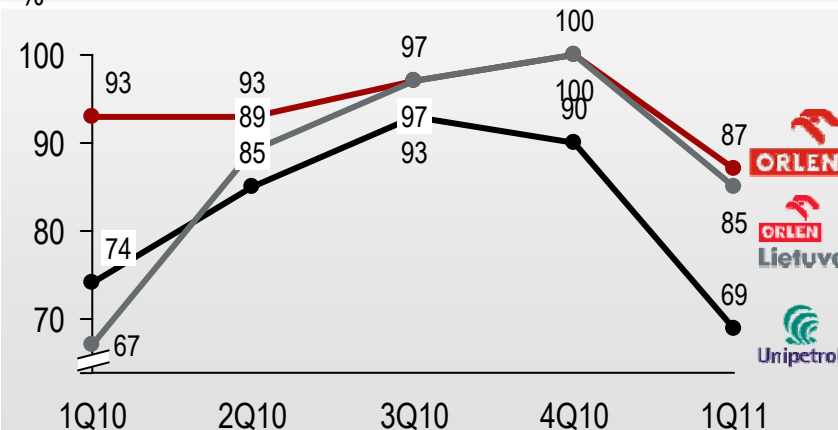
Przerób ropy naftowej

mln t



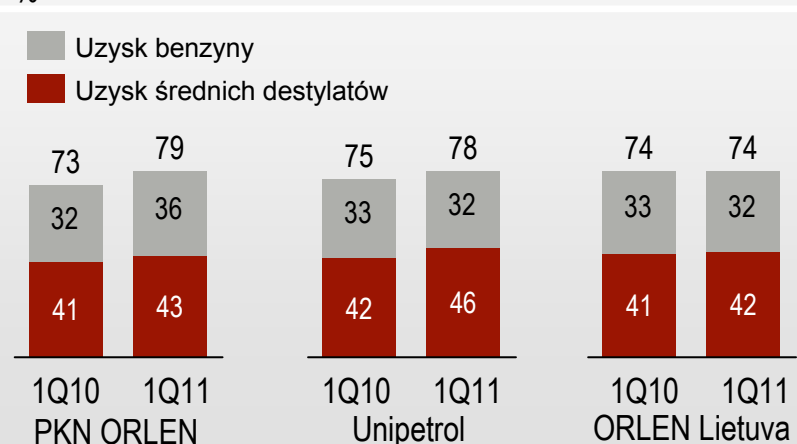
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ Wzrost przerobu ropy w Grupie PKN ORLEN o 3% (r/r) do poziomu 6,4 mln ton.
- ▶ Wzrost wykorzystania mocy przerobowych w ORLEN Lietuva o 18pp (r/r) oraz spadek w Unipetrolu i rafinerii w Płocku na skutek postojów remontowych.
- ▶ Wzrost uzysku paliw (r/r) o 6pp w rafinerii w Płocku głównie w efekcie wzrostu przerobu niskosiarkowej ropy celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych i o 3pp w Unipetrolu na skutek ograniczenia produkcji rafinerii Paramo charakteryzującej się niższymi uzyskami paliw.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w I kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w I kw. 2011r.

▶ **Płynność**

Realizacja priorytetowych działań

Podsumowanie



Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Zapewnione refinansowanie Koncernu

- ▶ Obniżenie zadłużenia o 1,8 mld PLN (r/r) oraz dźwigni finansowej do 33%. Poziom założony w strategii to przedział 30-40%.
- ▶ Kowenant dług netto / (EBITDA+ dywidenda z Polkomtela) na bezpiecznym poziomie 1,3.
- ▶ Podpisanie umowy dotyczącej refinansowania linii kredytowych zapadających w latach 2011- 2012.
 - ▶ 5 letnia umowa zawarta z konsorcjum 14 banków o maksymalnej wartości 2,625 mln EUR .

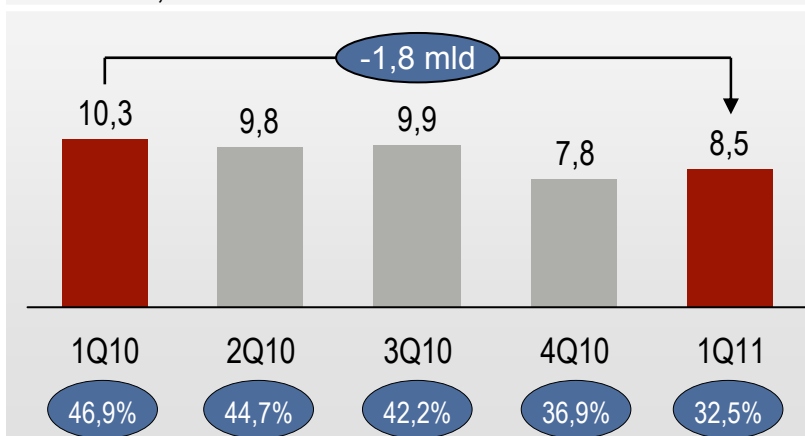
Wpływ zmian kursu PLN na zadłużenie

- ▶ Przeszacowanie kredytów, głównie w USD, zmniejszyło zadłużenie netto w 1kw.2011r. o 170 mln PLN (kw/kw).
- ▶ Ujemne różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w EUR ujęte w rachunku wyników wyniosły 46 mln PLN.
- ▶ Dodatkowo, głównie niezrealizowane różnice kursowe netto z tytułu przeszacowania kredytów w USD powiązanych z inwestycją w ORLEN Lietuva oraz kredytów jednostek zagranicznych wyniosły 216 mln PLN i zostały ujęte w bilansie w kapitałach własnych.

Dług netto i dźwignia finansowa

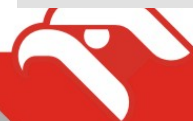
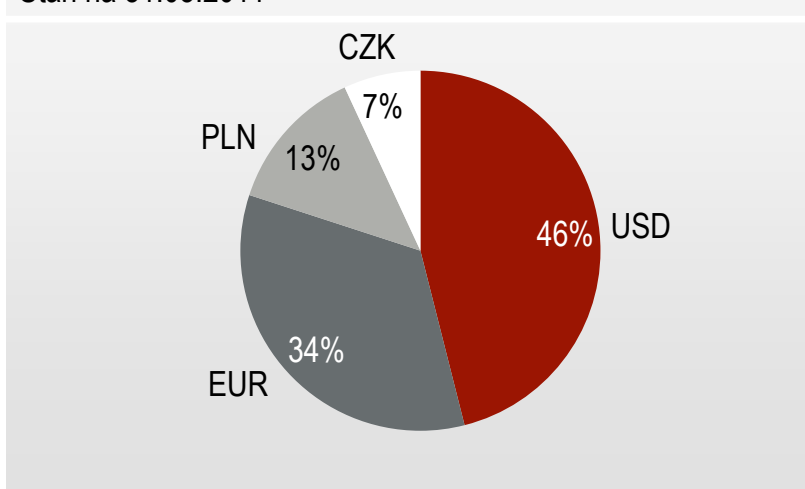
w mld PLN, %

○ % Dźwignia finansowa



Struktura walutowa długu brutto

Stan na 31.03.2011



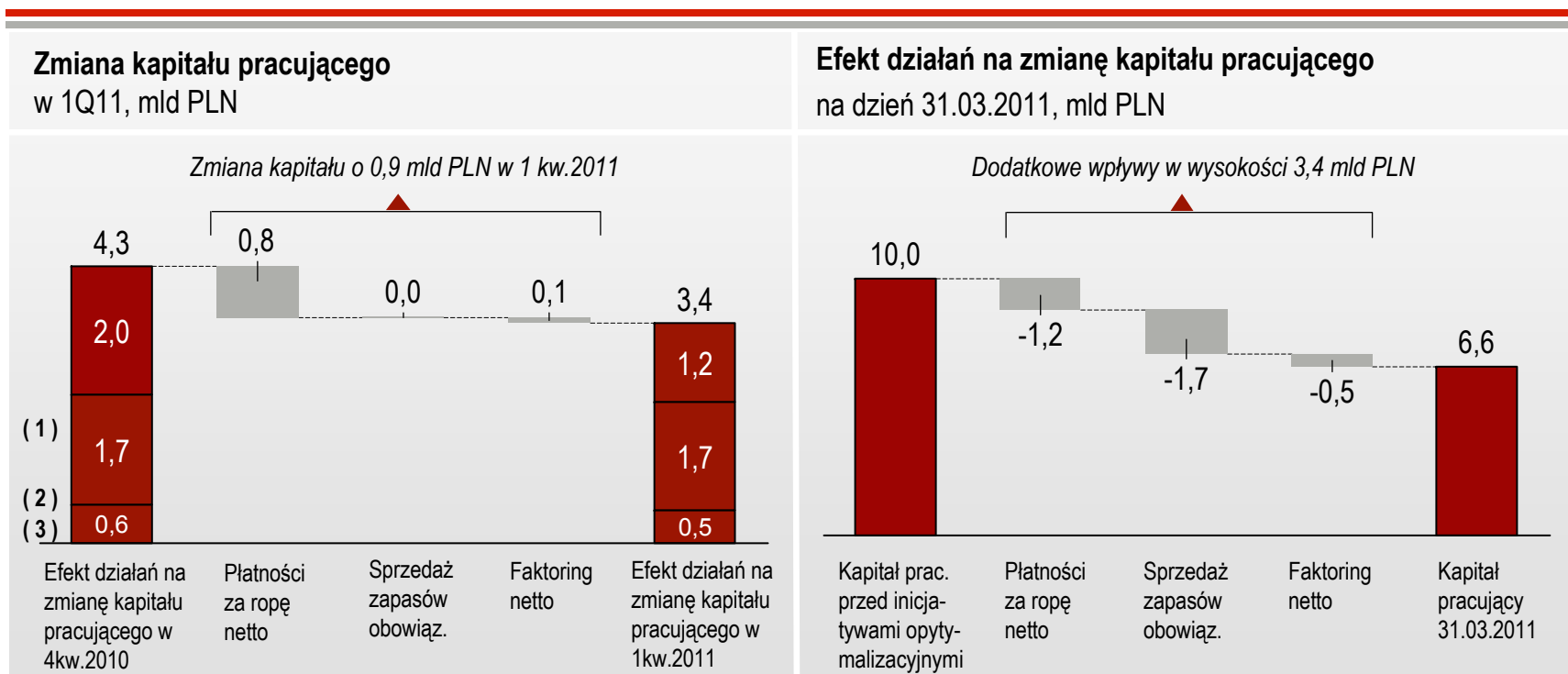
Wpływy operacyjne ograniczone przez wzrost kapitału pracującego

1Q10	4Q10	1Q11	zmiana r/r	mIn PLN	3M10	3M11	zmiana r/r
1 011	1 385	1 928	917	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	1 011	1 928	917
-595	1 441	-1 970	-1 375	Zmiana kapitału pracującego	-595	-1 970	-1 375
416	2 826	-42	-458	Przepływy z działalności operacyjnej	416	-42	-458
-575	-625	-607	-32	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-575	-607	-32
-776	-955	-326	450	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-776	-326	450
-159	2 201	-649	-490	Wolne przepływy pieniężne	-159	-649	-490

- ▶ Konsekwentnie wysokie przepływy operacyjne przed zmianami kapitału pracującego przekraczające 1 mld PLN w kwartale.
- ▶ Wzrost kapitału pracującego w 1 kw. 2011 w wyniku rosnących cen ropy oraz niższego efektu działań optymalizujących.
- ▶ Zmniejszenie nakładów inwestycyjnych o 0,5 mld PLN (r/r) w efekcie zakończenia kluczowych projektów.



Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący



- ▶ Dodatkowe wpływy z tytułu odroczonej płatności za ropę zmniejszyły się w 1kw.2011r. o 0,8 mld PLN i wyniosły 1,2 mld PLN.
- ▶ Działania w zakresie faktoringu zmniejszyły się o 0,1 mld PLN w 1kw.2011r. i przyniosły 0,5 mld PLN dodatkowych wpływów.
- ▶ Sprzedaż dwóch transz zapasów obowiązkowych w 2010r. zmniejszyła kapitał pracujący o 1,7 mld PLN. W 2kw.2011r. PKN ORLEN odkupił pierwszą transzę zapasów obowiązkowych. Obecnie prowadzone są zaawansowane prace nad sprzedażą kolejnej transzy, z której wpływy planowane są także na 2kw.2011r.
- ▶ Wdrożone od 2009 roku działania w obszarze kapitału pracującego przyniosły na koniec 1kw.2011r. dodatkowe wpływy w wysokości 3,4 mld PLN.

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



Agenda

Osiągnięcia w I kw. 2011r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w I kw. 2011r.

Płynność

- ▶ **Realizacja priorytetowych działań**

Podsumowanie



Konsekwentna realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

AKTYWA UWALNIAJĄCE KAPITAŁ



POLKOMTEL

- ▶ Dystrybucja memorandum informacyjnego, zebranie wstępnych ofert w 1kw.2010r.
- ▶ Zakończenie badania Vendor Due Diligence i przygotowanie spółki do badania przez oferentów.
- ▶ Planowane otrzymanie ofert wiążących w 2 kw 2011.

ANWIL

- ▶ Poprawa sytuacji sektora chemicznego i wyników Spółki.
- ▶ Zainteresowanie potencjalnych inwestorów osobnymi liniami biznesowymi: PCV i nawozów sztucznych.

ZAPASY OBOWIĄZKOWE

- ▶ Wykupienie w kwietniu 2011r. sprzedanej w 2010r. pierwszej transzy.
- ▶ Planowana sprzedaż kolejnej transzy zapasów obowiązkowych w 2kw.2011r.
- ▶ Wartość zapasów na koniec 1kw.2011r. wynosi 5,7 mld PLN.

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

PKN ORLEN

Sprzedaż:

- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży pomimo wysokich cen ograniczających marże.

Inwestycje:

- ▶ Rozpoczęcie produkcji i sprzedaży PTA. Podpisanie kontraktów sprzedażowych na rok 2011.

Postoje remontowe:

- ▶ Zakończenie planowanych na 1kw.2011r. postojów remontowych: HON i Hydrokraking w Płocku, HON w Kralupach oraz rafinerii Paramo. Rozpoczęcie remontu rafinerii ORLEN Lietuva pod koniec marca.
- ▶ Przesunięcie postojów remontowych instalacji Wytwórni Wodoru I i HOG w Płocku na 2kw.2011r.

ORLEN LIETUVA

- ▶ Kontynuacja działań operacyjnych poprawiających wyniki, w tym programu optymalizacji zatrudnienia oraz dalszej redukcji kosztów.
- ▶ Zysk operacyjny w 1 kw. 2011r. wyniósł 100 mln PLN.
- ▶ Końcowe analizy scenariuszy strategicznych oraz weryfikacja zainteresowania ze strony potencjalnych partnerów.



Kontynuacja projektów w wydobywaniu i energetyce

UPSTREAM



ZŁOŻA KONWENCJONALNE

Szefł łotewski – trwa analiza nowo pozyskanych danych sejsmiki 3D i wybór lokalizacji otworów.

- ▶ Planowany odwiert na przełomie w 1 połowie 2012r.

Niż Polski – odwiert rozpoznawczy w trakcie realizacji.

- ▶ Planowane 2 kolejne odwierty - realizacja 2012r.

Lubelszczyzna – zakończono badania oraz pozyskano dane sejsmiczne.

- ▶ Trwa analiza danych i wybór miejsc odwiertów.
- ▶ Planowany odwiert na początku 2012 roku.

GAZ ŁUPKOWY

Lubelszczyzna – rozpoczęto prace sejsmiczne na koncesjach shale gas

- ▶ Pierwsze wyniki analiz w połowie 2011r.
- ▶ Planowane 2 odwierty w drugiej połowie 2011r, a kolejny w 1 połowie 2012r
- ▶ Uzyskanie 5-letniej koncesji poszukiwawczej dla złóż niekonwencjonalnych na obszarze Hrubieszów.
- ▶ PKN ORLEN posiada 6 koncesji.

ENERGETYKA



ELEKTROWNIA WE WŁOCŁAWKU (BUDOWA)

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji.
- ▶ Proces wyboru wykonawcy elektrowni w toku.
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta na budowę w 2 połowie 2011r.
- ▶ Planowane rozpoczęcie budowy bloku w 2012r.
- ▶ Oddanie do eksploatacji w 2014r.

ELEKTROCIEPŁOWNIA W PŁOCKU (MODERNIZACJA)

- ▶ Rozpoczęty proces wyboru wykonawcy instalacji odazotowania i odpylania spalin celem dostosowania do wymagań emisyjnych zawartych w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE
- ▶ Decyzja o wyborze kontrahenta na budowę w 4kw.2011r.
- ▶ Oddanie do eksploatacji do końca 2015r.



Agenda

Osiągnięcia w 2010r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w IV kw. 2010r.

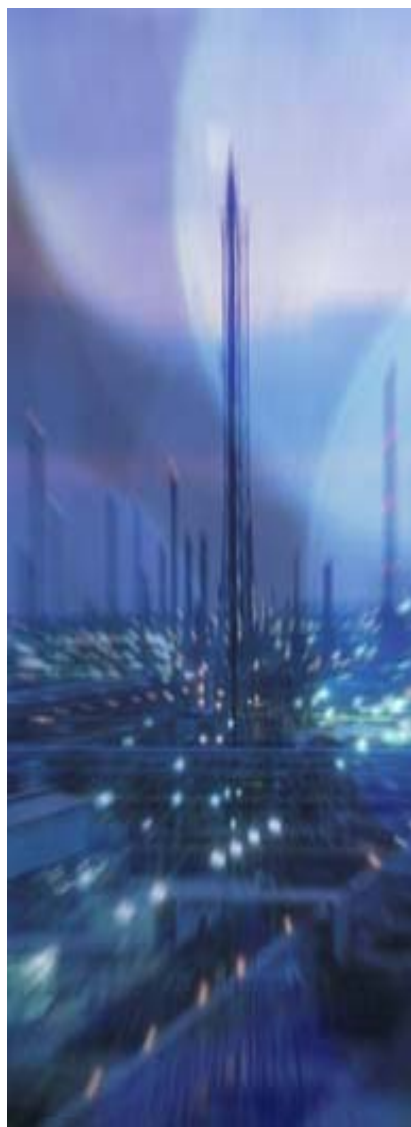
Płynność

Priorytety na 2011r.

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie



▶ Dobre wyniki w trudnym otoczeniu makro

- ▶ 1,3 mld PLN zysku operacyjnego, poprawa wyniku o 0,9 mld PLN (r/r).
- ▶ 1,1 mld PLN zysku netto, poprawa wyniku o 0,5 mld PLN (r/r).
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży o 7% (r/r) do poziomu ponad 8 mln ton.

▶ Stabilna sytuacja płynnościowa

- ▶ Kontynuowanie inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący.
- ▶ Stabilny poziom zadłużenia oraz dźwignia finansowa 33%, tj. na poziomie założonym w strategii.
- ▶ Warunek zapisany w umowach kredytowych [dług netto / (zysk operacyjny + amortyzacja + dywidenda z Polkomtela)] na bezpiecznym poziomie 1,3.

▶ Realizacja działań zwiększających wartość PKN ORLEN

- ▶ Zaawansowany proces sprzedaży Polkomtela.
- ▶ Kontynuowanie projektów w segmencie energetycznym i wydobywczym.

▶ Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ 1 miejsce w badaniu WarsawScan 2011 - najlepsza Spółka pod względem jakości prowadzonej polityki informacyjnej i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.
- ▶ 1 miejsce w badaniu WarsawScan 2011 - Spółka mająca najlepszą stronę internetową poświęconą relacjom inwestorskim.
- ▶ Nominacja do nagrody IR Magazine „Best Investor Relations in Poland 2011”.





Dziękujemy za uwagę

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

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

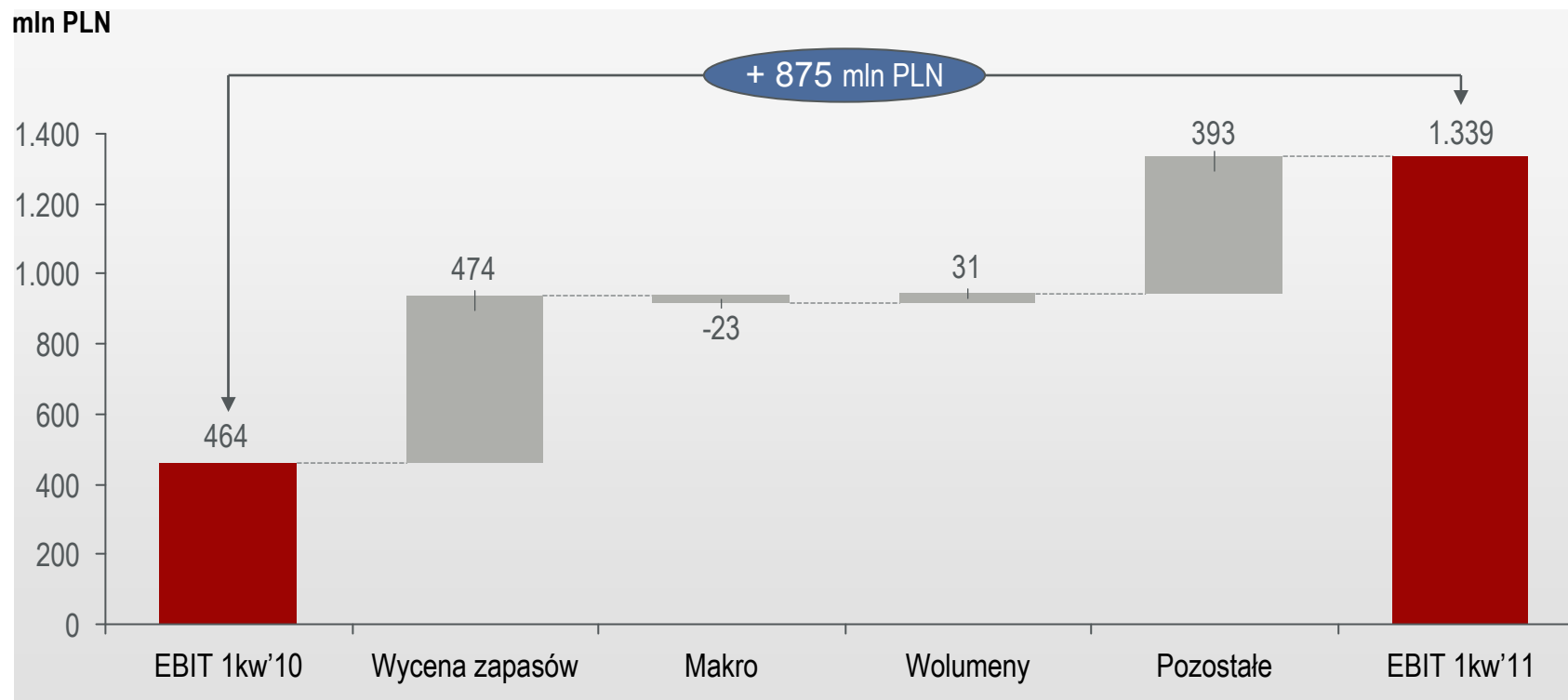
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Poprawa wyniku operacyjnego koncernu głównie na skutek wzrostu cen ropy



- ▶ Pozytywny wpływ wyceny zapasów (*r/r*) na skutek rosnących cen ropy naftowej w 1 kwartale 2011 roku, przy neutralnym wpływie czynników makroekonomicznych.
- ▶ Wzrosty wolumenów w detalu i petrochemii przewyższyły wpływ niższej sprzedaży rafinerijnej związany z prowadzonymi remontami.
- ▶ Pozostałe efekty obejmują dodatni wpływ rotacji zapasów w kwocie około 300 mln PLN związanej ze zwiększeniem w 1 kwartale 2011 roku udziału w przerobie rop o niskiej zawartości siarki celem ograniczenia wpływu postojów remontowych oraz wyższe marże w segmencie nawozowym.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 259 mln PLN, ORLEN Lietuva 179 mln PLN, Unipetrol 14 mln PLN, pozostałe 22 mln PLN.

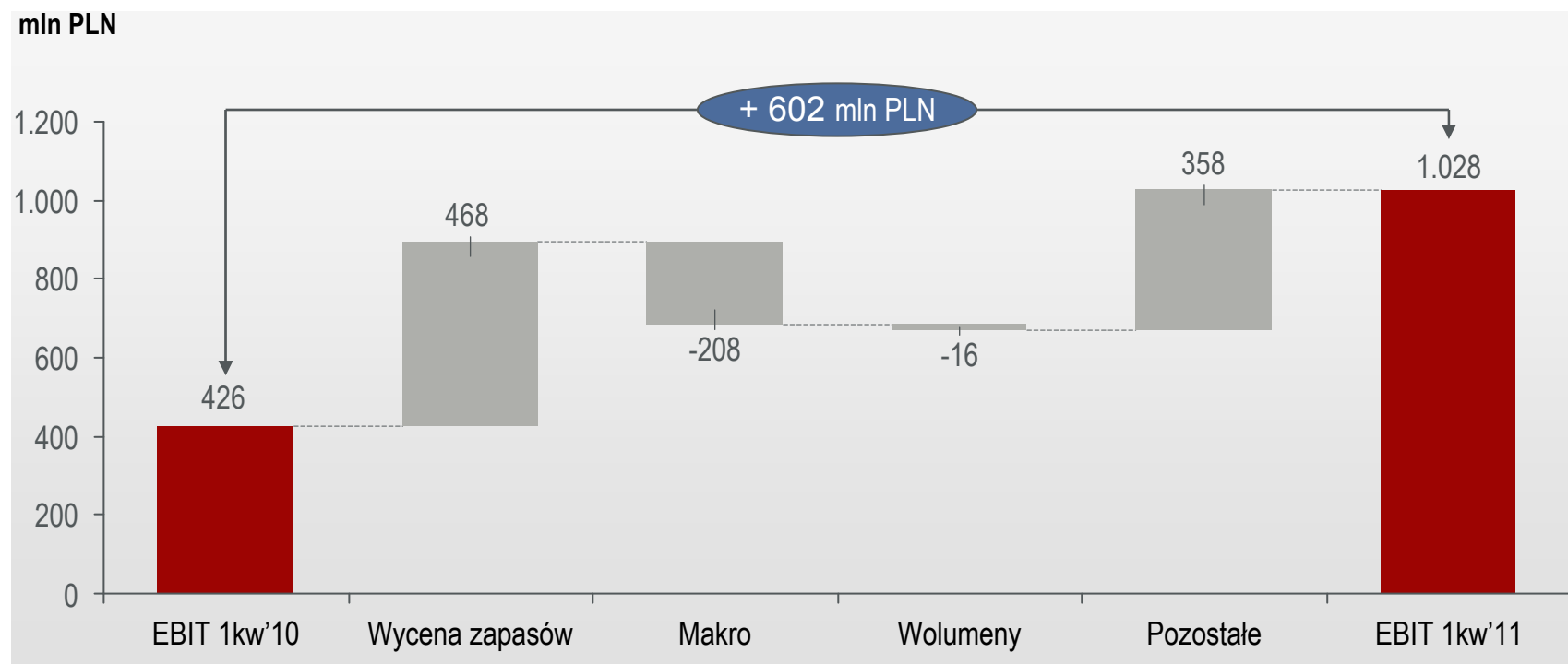
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 21 mln PLN, marże (-) 255 mln PLN, dyferencjał 253 mln PLN.



ORLEN

Segment rafineryjny

Poprawa struktury produktów przy niepełnym wykorzystaniu mocy



- ▶ Pozytywny wpływ wyceny zapasów na skutek rosnących cen ropy naftowej ograniczony przez spadek marż rafineryjnych łącznie z dyferencjałem URAL/BRENT.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy odzwierciedleniem niekorzystnej struktury sprzedaży obejmującej także efekty prowadzonych postojów remontowych.
- ▶ Celem minimalizacji skutków postojów instalacji konwersyjnych PKN ORLEN zwiększył w 1 kwartale 2011 roku udział rop o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie oraz w zapasie operacyjnym. W efekcie zmniejszony został poziom zapasów operacyjnych ropy REBCO, wg wyceny metodą LIFO zakupionej w poprzednich latach przy niższych cenach surowca, co miało pozytywny wpływ na wyniki operacyjne okresu. Dodatni wpływ powyższej rotacji zapasów w kwocie około 300 mln PLN ujęto w pozycji pozostałe efekty.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 250 mln PLN, ORLEN Lietuva 179 mln PLN, Unipetrol 17 mln PLN, pozostałe 22 mln PLN.

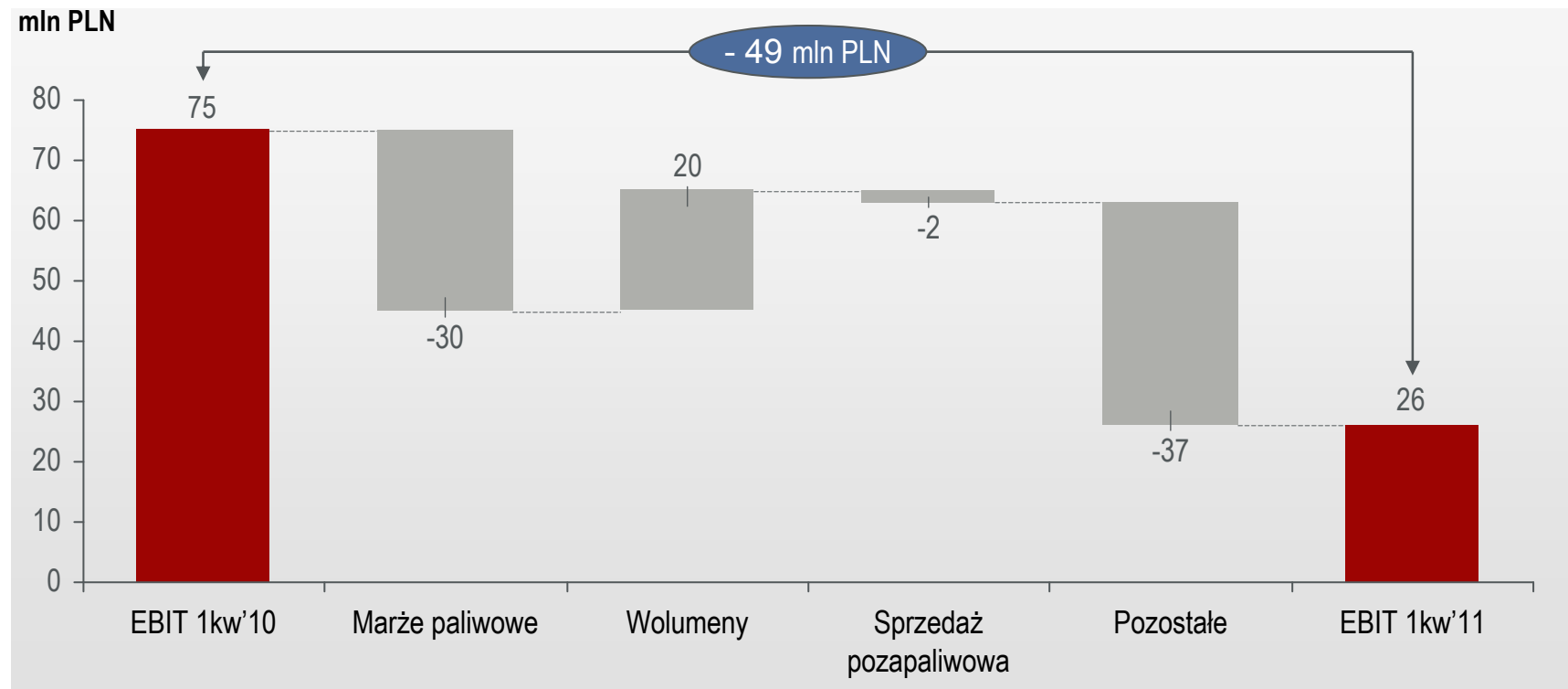
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 6 mln PLN, marże (-) 455 mln PLN, dyferencjał 253 mln PLN.



ORLEN

Segment detaliczny

Presja rynku na poziom marż paliwowych

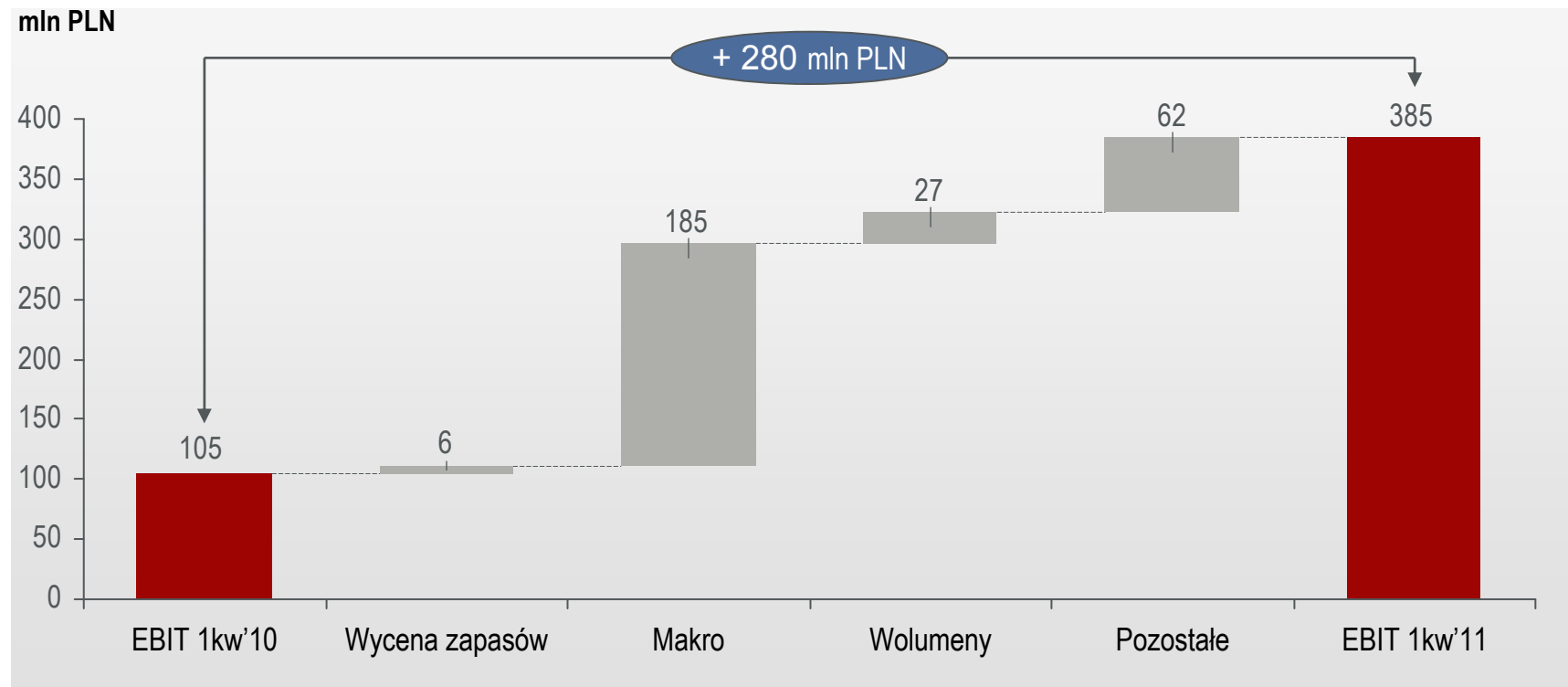


- ▶ Niższe marże detaliczne w Polsce i Czechach częściowo skompensowane wzrostem sprzedaży wolumenowej o 4% (r/r) osiągniętym na rynku polskim, niemieckim i czeskim.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują wyższe koszty funkcjonowania stacji związane głównie ze wzrostem wolumenów, kosztami dzierżaw, prowadzenia stacji.



Segment petrochemiczny

Poprawa marż petrochemicznych



- ▶ Rosnące marże obrazujące ożywienie rynku w segmencie petrochemii
- ▶ Wzrost sprzedaży wolumenowej o 1% (r/r) osiągnięty głównie dzięki wyższej sprzedaży podstawowych produktów segmentu obejmujących olefiny, poliolefiny i tworzywa sztuczne przy stabilnym poziomie sprzedaży nawozów.
- ▶ Pozostałe efekty obejmują wyższe marże generowane na sprzedaży nawozów sztucznych.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 9 mIn PLN, Unipetrol (-) 3 mIn PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs (-) 15 mIn PLN, marże 200 mIn PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w I kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 1kw'11	Grupa ORLEN 1kw'10
Przychody	16 756	3 738	5 077	-2 897	22 674	17 442
EBITDA	1 153	222	202	316	1 893	1 065
Amortyzacja	213	135	102	104	554	601
EBIT	940	87	100	212	1 339	464
Przychody finansowe ¹⁾	314	56	65	-188	247	518
Koszty finansowe	-133	-46	-73	-23	-275	-231
Wynik netto	909	75	104	60	1 148	610
Efekt LIFO ²⁾	-577	-95	-204	-13	-889	-415

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy przede wszystkim przeniesienia kwoty 192 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów w USD do kapitałów własnych w związku z ustanowieniem powiązania zabezpieczającego z inwestycją w ORLEN Lietuva.

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 I kw. 2011r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa ORLEN 1kw'11	Grupa ORLEN 1kw'10
EBIT	940	87	100	212	1 339	464
<i>EBIT wg LIFO</i>	363	-8	-104	199	450	49
Rafineria¹⁾	845	8	135	40	1 028	426
<i>Rafineria wg LIFO</i>	288	-61	-69	27	185	51
Detal	9	15	-1	3	26	75
Petrochemia²⁾	163	61	0	161	385	105
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	143	35	0	161	339	65
Funkcje korporacyjne³⁾	-77	3	-34	8	-100	-142

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

1Q10	4Q10	1Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	3M10	3M11	zmiana r/r
1 073	1 743	1 754	63%	Przychody	1 073	1 754	63%
8	38	73	813%	EBITDA	8	73	813%
-14	15	53	-	EBIT	-14	53	-
-23	-29	-18	22%	EBIT wg LIFO	-23	-18	22%
-28	1	52	-	Wynik netto	-28	52	-

- ▶ Wzrost przychodów ze sprzedaży dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży (+ 27%) oraz rosnącym cenom ropy naftowej.
- ▶ Dodatni wynik operacyjny EBIT w 1 kw. 2011 w wysokości 53 mln USD.
- ▶ Koszty stałe i koszty pracy niższe o 12% (r/r).
- ▶ Kontynuacja programu optymalizacji zatrudnienia skutkująca zmniejszeniem zatrudnienia w 1 kw. 2011 o 65 etatów.
- ▶ Koncentracja na parametrach operacyjnych: maksymalizacja wykorzystania mocy przerobowych, energochłonność, utrzymanie wysokiego wskaźnika uzysku paliw rzędu 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 ujętych w roku 2008 odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Korekta wyniku Grupy ORLEN Lietuva obejmująca głównie zwiększenie kosztów amortyzacji dokonywanych na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosła około 15 mln USD w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników ¹

1Q10	4Q10	1Q11	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	3M10	3M11	zmiana r/r
18 039	22 014	23 088	28%	Przychody	18 039	23 088	28%
1 352	983	1 379	2%	EBITDA	1 352	1 379	2%
517	122	571	10%	EBIT	517	571	10%
-15	-499	-10	33%	EBIT wg LIFO	-15	-10	33%
309	-68	464	50%	Wynik netto	309	464	50%

- ▶ Wzrost zysku EBIT o 10% (r/r) przy dodatnich wynikach we wszystkich segmentach operacyjnych.
- ▶ Wzrost wolumenów sprzedaży oleju napędowego w hurcie i w detalu łącznie o 9% (r/r) przy zwiększeniu sprzedaży wysokomarżowych paliw (VERVA) o 39% (r/r).
- ▶ Znaczący wzrost wolumenów sprzedaży olefin o 13% (r/r) oraz rosnące ceny poliolefin motorem wzrostu wyników petrochemii.
- ▶ Stabilna kondycja finansowa: dług netto na poziomie 1,6 mld CZK i dźwignia finansowa na poziomie tylko 4,1%.

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 3 miesiące 2011 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN wyniosły ok. 33 mln CZK.



Podstawowe dane produkcyjne

Dane produkcyjne	1Q10	4Q10	1Q11	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)
Rafineria w Polsce ¹					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 495	3 788	3 301	-6%	-13%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93%	100%	87%	-6 pp	-13 pp
Uzysk paliw ⁴	73%	80%	79%	6 pp	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	41%	45%	43%	2 pp	-2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	35%	36%	4 pp	1 pp
Rafinerie w Czechach ²					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	948	1 141	879	-7%	-23%
Wykorzystanie mocy przerobowych	74%	90%	69%	-5 pp	-21 pp
Uzysk paliw ⁴	75%	74%	78%	3 pp	4 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	42%	46%	4 pp	4 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	33%	32%	32%	-1 pp	0 pp
Rafineria na Litwie ³					
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 706	2 541	2 166	27%	-15%
Wykorzystanie mocy przerobowych	67%	100%	85%	18 pp	-15 pp
Uzysk paliw ⁴	74%	73%	74%	0 pp	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	41%	41%	42%	1 pp	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	33%	32%	32%	-1 pp	0 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 15,1 mt/r w 2010r i 2011 roku.

2) Moce przerobowe rafinerii Unipetrolu wynoszą 5,1 mt/r w 2011r. CKA [51% Litvinov (2,8 mt/r) i 51% Kralupy (1,7 mt/r)] oraz 100% Paramo (0,6 mt/r).

3) Moce przerobowe rafinerii ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r w 2011r.

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

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy.

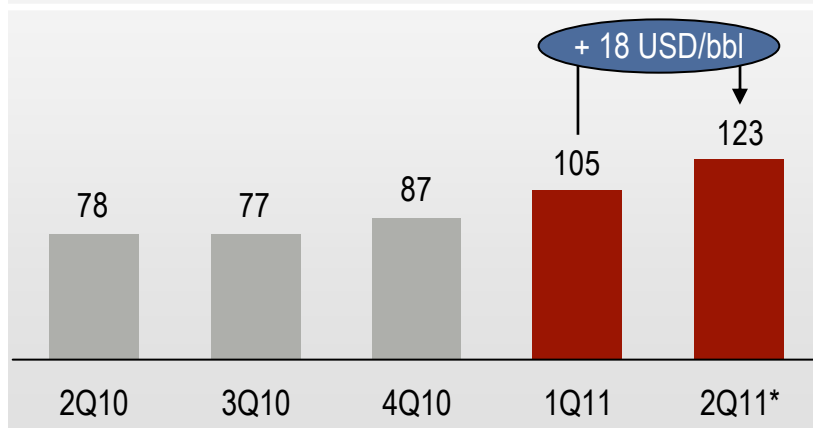


ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w II kw. 2011r.

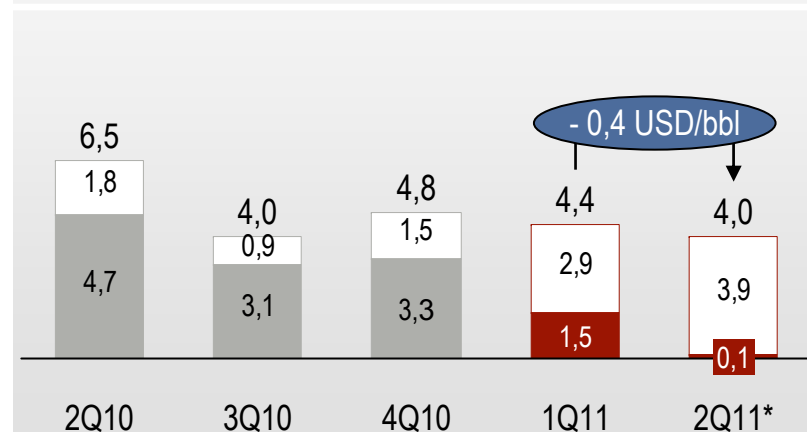
Wzrost cen ropy

Średnie ceny ropy Brent, USD/bbl



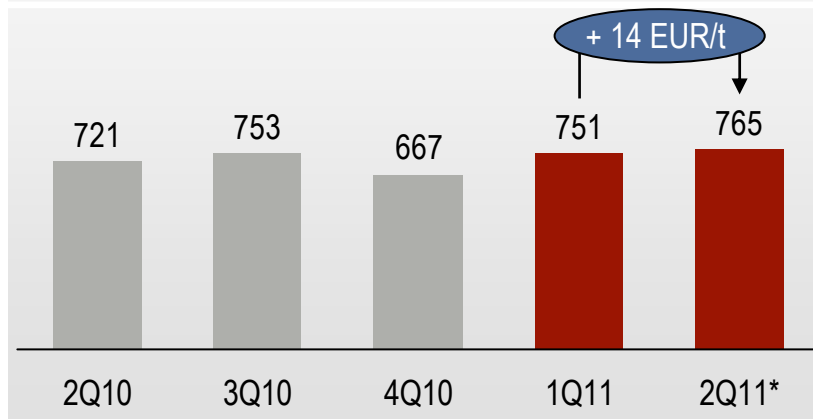
Spadek łącznej marży rafineryjnej i dyferencjału U/B

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



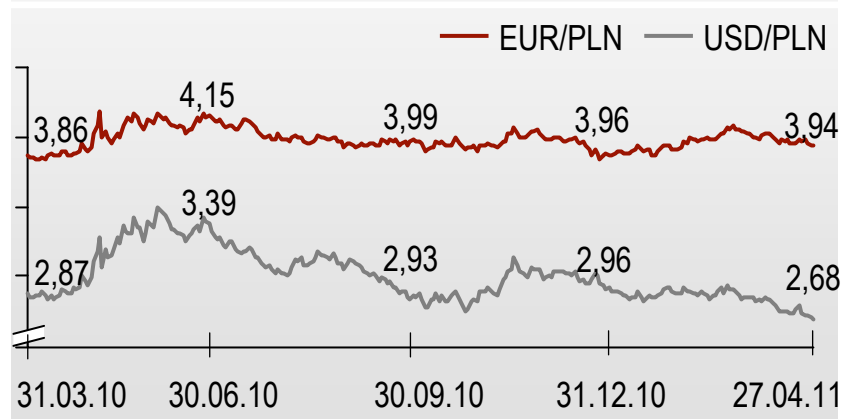
Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Zmienność kursu PLN względem USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN

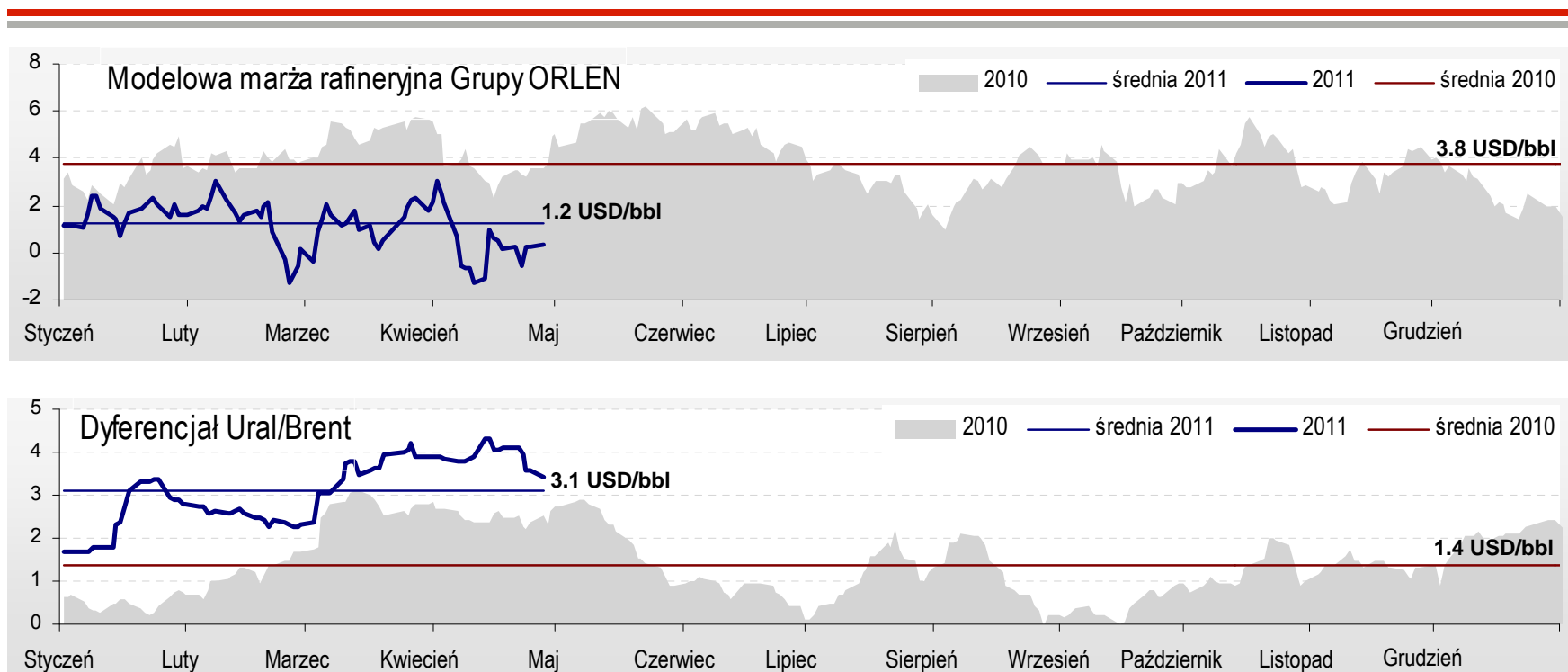


* Dane na dzień 27.04.2011



ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 2011 roku



- ▶ Cena ropy naftowej – wzrost do ponad 120 USD/bbl.
- ▶ Dyferencjał Ural/Brent – utrzymujący się wysoki poziom dyferencjału w 2q2011 sięgający 4 USD/bbl.
- ▶ Modelowa marża rafineryjna – marża rafineryjna na średnim poziomie 1,2 USD/bbl w 2011 YTD
- ▶ Modelowa marża petrochemiczna – dalszy wzrost marży petrochemicznej do ponad 750 EUR/t.



* Dane na dzień 27.04.2011

ORLEN

Zapewnione refinansowanie Koncernu



Największa na polskim rynku operacja refinansowania kredytów

- ▶ Umowa z konsorcjum 14 banków na refinansowanie czterech linii kredytowych, zapadających w latach 2011 - 2012:
 - ▶ 1 mld EUR, udzielony przez konsorcjum jedenastu banków w grudniu 2005r.,
 - ▶ 800 mln EUR, udzielony przez konsorcjum ośmiu banków w listopadzie 2006r.,
 - ▶ 300 mln EUR, udzielony przez konsorcjum sześciu banków w styczniu 2008r.,
 - ▶ 325 mln EUR udzielony przez konsorcjum siedmiu banków w sierpniu 2008r.,
- ▶ Maksymalna wartość kredytu to ponad 2,6 mld EUR, czyli ponad 10 mld PLN.
- ▶ Umowa zawarta na okres 5 lat z możliwością dwukrotnego przedłużenia o kolejny rok.
- ▶ Środki z kredytu zostaną przeznaczone na spłatę istniejącego zadłużenia walutowego oraz finansowanie działalności Grupy PKN ORLEN.
- ▶ Środki dostępne w EUR, USD, PLN oraz CZK.
- ▶ Oprocentowanie kredytu: WIBOR/EURIBOR/LIBOR/PRIBOR + marża (zmniejszenie marży w stosunku do poprzednich umów kredytowych).
- ▶ Koszty kredytu uzależnione od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA.



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 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 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN