

Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN

2kw.2012r.

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

26 lipca 2012r.



Agenda

- ▶ **Osiągnięcia w 2kw.2012r.**

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie



Osiągnięcia Koncernu w 2kw.2012r.



Parametry finansowe

- ▶ Ponad 1,2 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO.
- ▶ Lepsze otoczenie makroekonomiczne (r/r):
 - ▶ spadek cen ropy o (-) 8% do 108 USD/bbl.
 - ▶ wzrost marży rafinerijnej i dyferencjału U/B o 4,6 USD/bbl do 8,9 USD/bbl.
 - ▶ spadek marży petrochemicznej o (-) 23 EUR/t do 772 EUR/t.

Parametry operacyjne

- ▶ Spadek przerobu ropy o (-) 6% (r/r) do 6,4 mln ton oraz łącznych wolumenów sprzedaży o (-) 5% (r/r) głównie ze względu na cykliczny postój rafinerii ORLEN Lietuva.
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) przy poprawie marż.



Sytuacja płynnościowa

- ▶ Zadłużenie 8,2 mld PLN; dźwignia finansowa 27,7%; kowenant 2,25.
- ▶ Wprowadzenie do obrotu giełdowego 7-letnich obligacji korporacyjnych o wartości 1 mld PLN wyemitowanych w lutym tego roku.

Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: przygotowanie trzeciego pionowego odwiertu (w Garwolinie) oraz pierwszego odwiertu horyzontalnego (w Wierzbicy).
- ▶ Energetyka: ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.

Agenda

Osiągnięcia w 2kw.2012r.

- ▶ Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

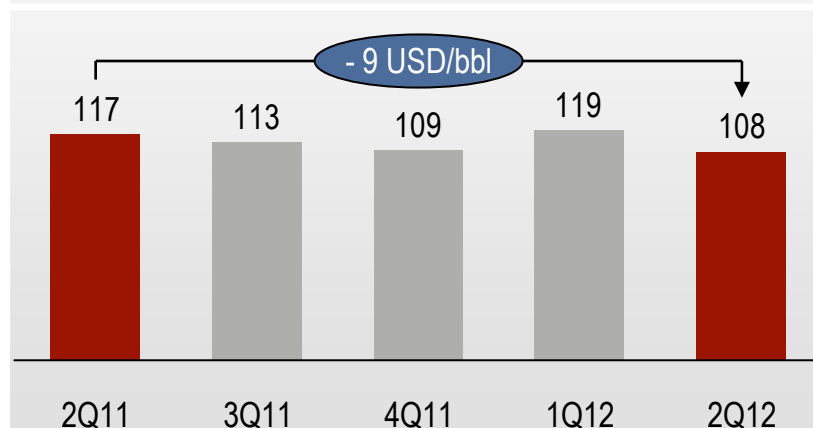
Podsumowanie



Lepsze otoczenie makroekonomiczne w 2kw.2012r. (r/r)

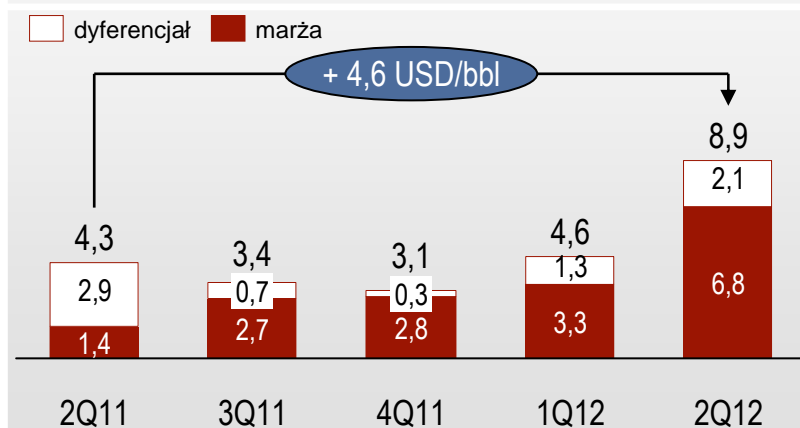
Spadek cen ropy o (-) 8%

Srednie ceny ropy Brent, USD/bbl



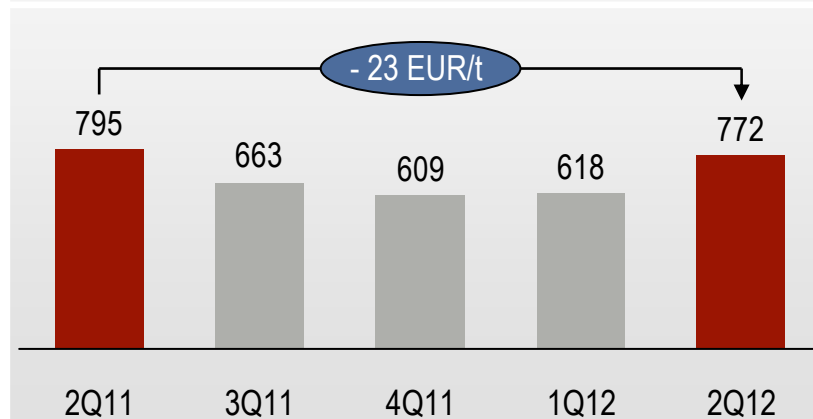
Ponad dwukrotny wzrost marży rafineryjnej z dyf. U/B

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



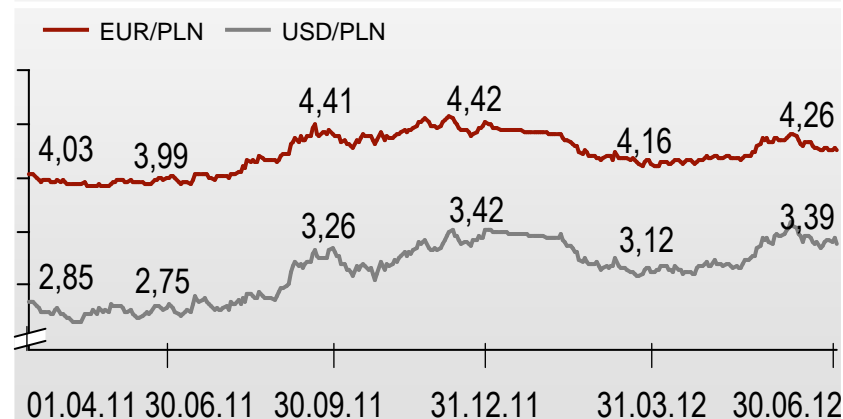
Spadek marży petrochemicznej o (-) 3%

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



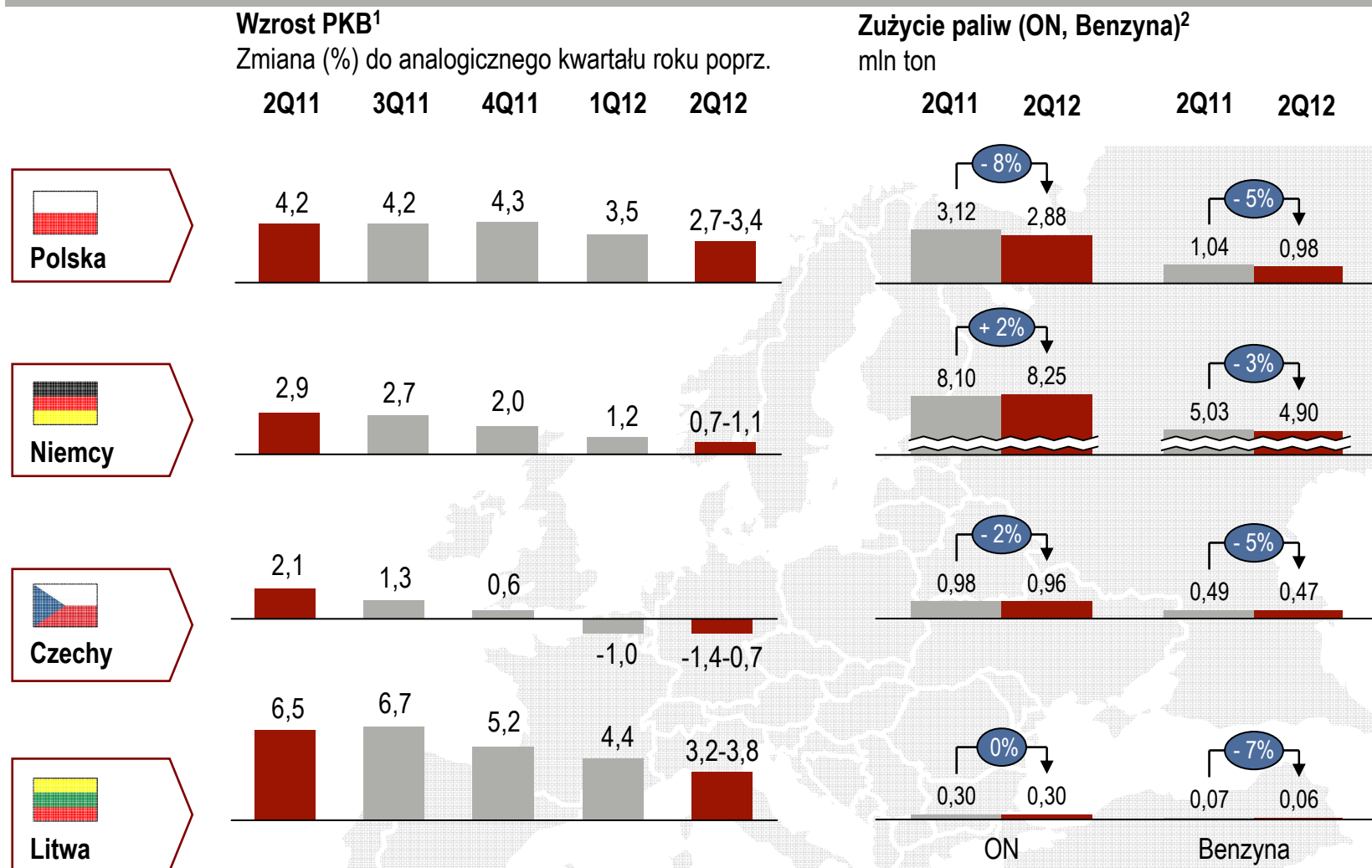
Oslabienie PLN względem USD i EUR w 2kw.2012r.

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



ORLEN

Niższy wzrost PKB i wysokie ceny paliw wpływają na konsumpcję



¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Czechy, Litwa) – Eurostat / dane odsezonowane, 2kw.2012r. – dane szacunkowe

² 2kw.2012r. – dane szacunkowe



Agenda

Osiągnięcia w 2kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

▶ **Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.**

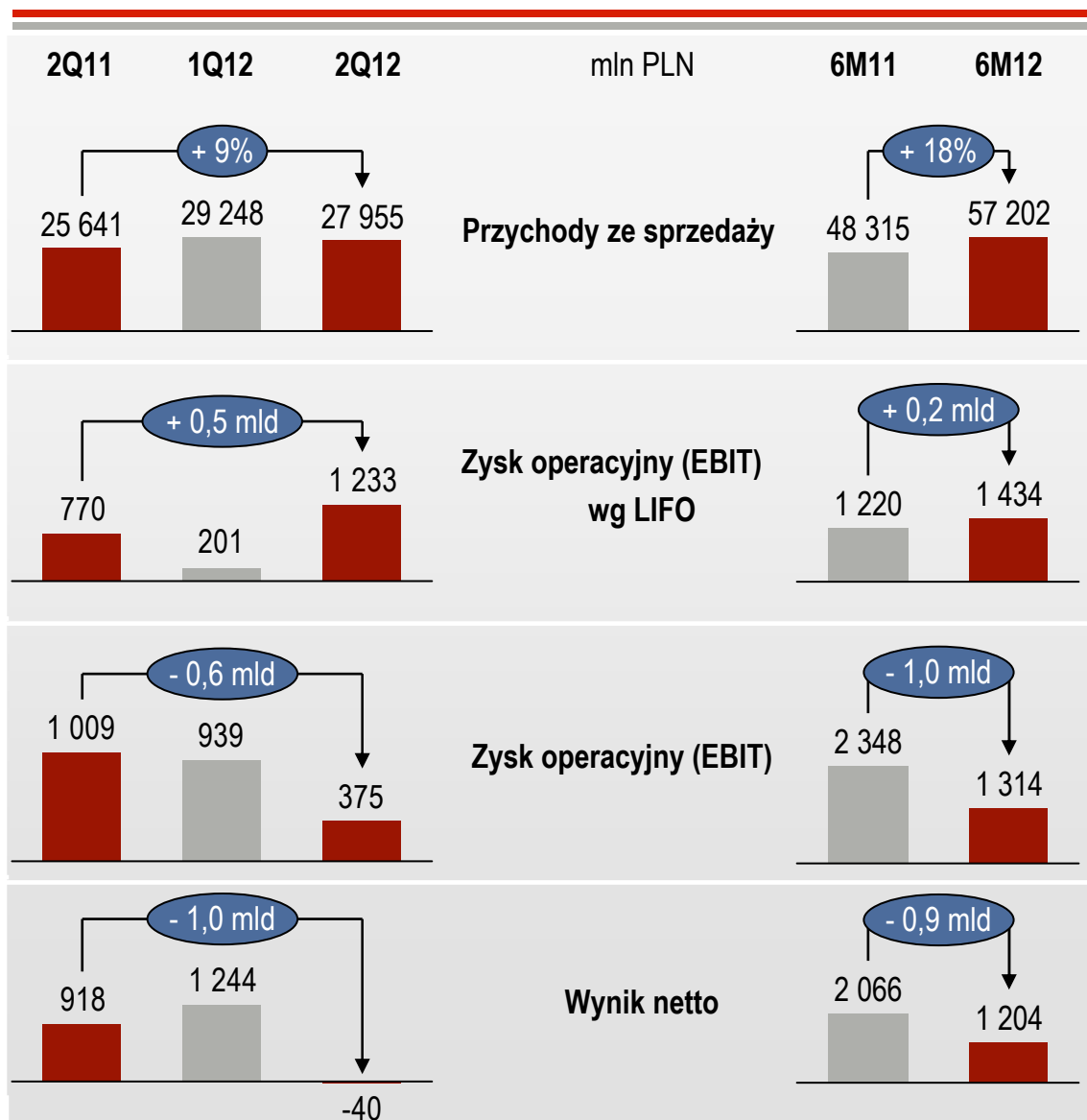
Płynność

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie



28 mld PLN przychodów ze sprzedaży



- ▶ Wzrost przychodów o 9% (r/r) w efekcie wzrostu cen produktów rafineryjnych oraz osłabienia PLN względem walut obcych.
- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO o 0,5 mld PLN (r/r), głównie w efekcie ponad dwukrotnego wzrostu marży rafineryjnej z dyferencjałem łącznie oraz wyższej sprzedaży detalicznej przy lepszych marżach.
- ▶ (-) 0,9 mld PLN efektu LIFO w efekcie spadku cen ropy naftowej w 2kw.2012r.
- ▶ Saldo z działalności finansowej wyniosło (-) 0,3 mld PLN głównie ze względu na osłabienie kursu PLN względem walut obcych.
- ▶ 1,2 mld PLN zysku netto w 1 półroczu 2012r.



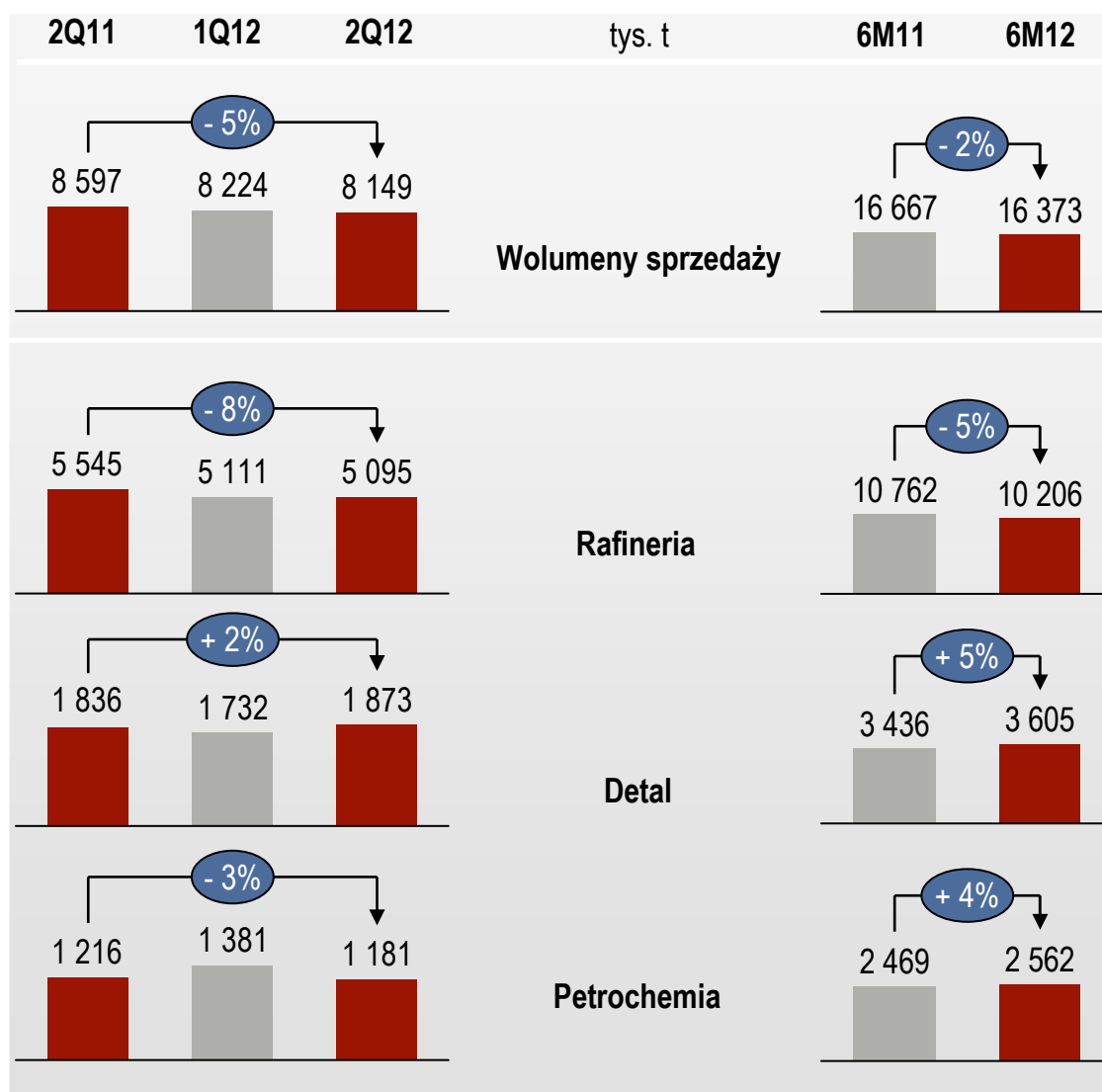
1,2 mld PLN - najwyższy wynik operacyjny wg LIFO od 2006r.

2Q11	1Q12	2Q12	zmiana r/r	mln PLN	6M11	6M12	zmiana
1 586	1 518	918	-42%	EBITDA	3 479	2 436	-30%
1 009	939	375	-63%	EBIT, w tym segmenty:	2 348	1 314	-44%
770	201	1 233	60%	EBIT wg LIFO	1 220	1 434	18%
510	732	-66	-	Rafineria	1 538	666	-57%
303	48	683	125%	Rafineria wg LIFO	488	730	50%
192	26	252	31%	Detal	219	278	27%
521	346	379	-27%	Petrochemia	905	725	-20%
489	292	489	0%	Petrochemia wg LIFO	827	781	-6%
-214	-165	-190	11%	Funkcje korporacyjne	-314	-355	-13%

- ▶ Rafineria: pozytywny wpływ otoczenia makroekonomicznego tj. wzrostu marż rafineryjnych i osłabienia PLN względem USD ograniczony przez spadek wolumenów sprzedaży o (-) 8% (r/r) głównie w rezultacie przeprowadzonego w 2kw'12 cyklicznego postoju remontowego w ORLEN Lietuva.
- ▶ Detal: poprawa marż paliwowych i pozapaliwowych na rynku polskim i niemieckim oraz wzrost wolumenów sprzedaży o 2% (r/r).
- ▶ Petrochemia: wzrost wolumenów sprzedaży PTA oraz pozytywny wpływ osłabienia PLN względem EUR ograniczony przez spadek sprzedaży pozostałych produktów oraz niższe marże petrochemiczne.
- ▶ Funkcje korporacyjne: brak pozytywnego efektu związanego ze zwrotem części kary zapłaconej Energa-Operator S.A., który miał miejsce w 1kw.2011r. spowodował wzrost kosztów o (-) 41 mln PLN (r/r) w 1 półroczu 2012r.



Wzrost sprzedaży detalicznej oraz wyższa sprzedaż PTA (r/r)



▶ Łączny wolumen sprzedaży 2kw.2012r. spadł o (-) 5% (r/r) do 8,1 mln t.

▶ Spadek sprzedaży rafinerijnej o (-) 8% (r/r) głównie w rezultacie prowadzonego w 2kw'12 cyklicznego postoju remontowego w ORLEN Lietuva.

▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) dzięki zwiększeniu wolumenów na rynku polskim, niemieckim i litewskim przy wyższych marżach paliwowych i pozapaliwowych na rynku polskim i niemieckim.

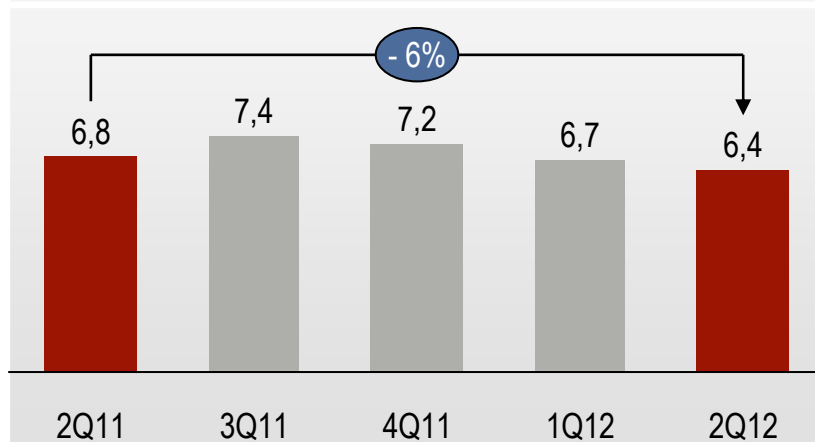
▶ Spadek sprzedaży petrochemicznej o (-) 3% (r/r) w efekcie niższych wolumenów sprzedaży produktów petrochemicznych wynikających głównie z oczekiwań rynku na spadki cen z tytułu taniejącej ropy naftowej, przy wyższej sprzedaży kwasu tereftalowego PTA.



Spadek przerobu ropy (r/r) ze względu na cykliczny postój rafinerii ORLEN Lietuva

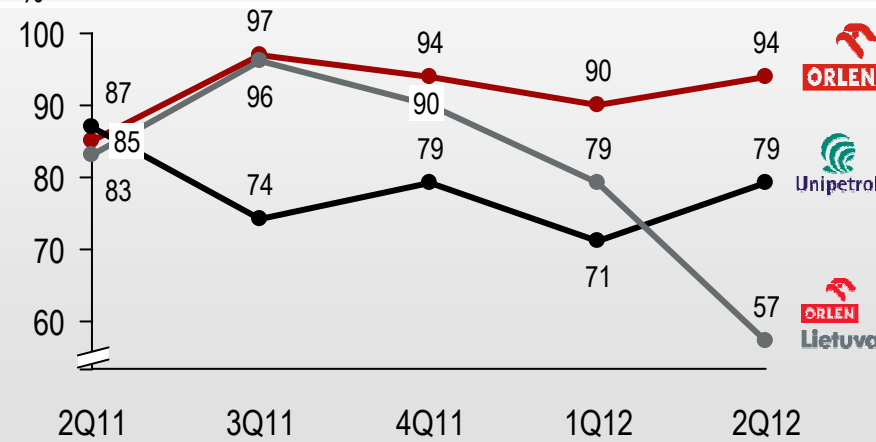
Przerób ropy naftowej

mln t



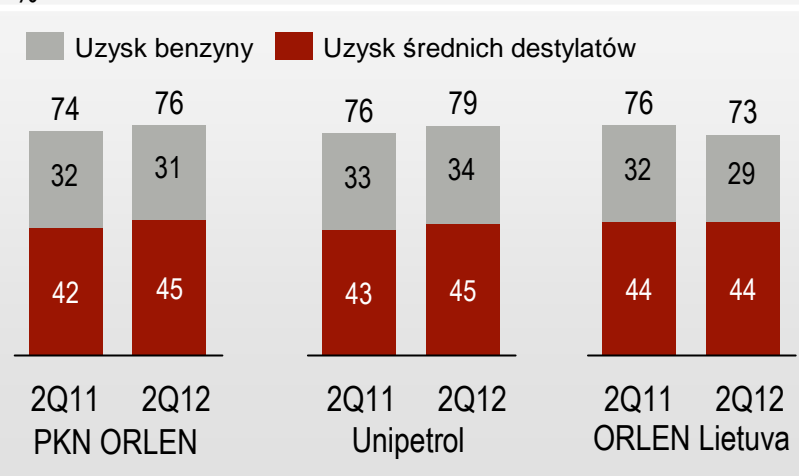
Wykorzystanie mocy przerobowych

%



Uzysk paliw

%



Komentarz

- ▶ Rafineria w Płocku: wzrost wykorzystania mocy o 9 pp (r/r) oraz wzrost uzysku paliw o 2 pp (r/r) w efekcie braku postojów instalacji Hydrodsiarczania Gudronu oraz Wytwórni Wodoru I i II, które miały miejsce w 2kw'11.
- ▶ Unipetrol: spadek wykorzystania mocy o (-) 8 pp (r/r) i wzrost uzysku paliw o 3 pp (r/r) w efekcie zatrzymania rafinerii Paramo od połowy maja 2012 roku w związku z malejącą konsumpcją paliw na rynku czeskim oraz niską efektywnością przerobu tej rafinerii.
- ▶ ORLEN Lietuva: spadek wykorzystania mocy o (-) 26 pp (r/r) oraz uzysku paliw o (-) 3 pp (r/r) w efekcie 5-tygodniowego cyklicznego postoju remontowego rafinerii zakończonego na początku czerwca 2012 roku.



Agenda

Osiągnięcia w 2kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.

▶ **Płynność**

Wydobycie i energetyka

Podsumowanie

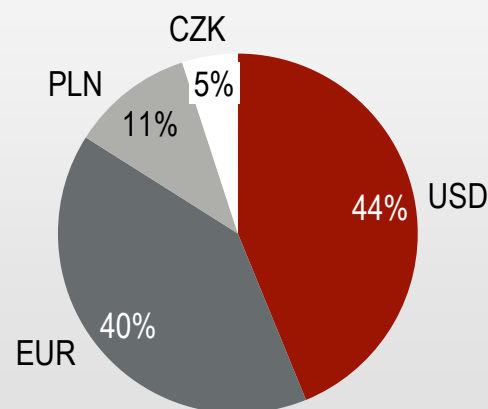


Bezpieczny poziom zadłużenia i wskaźników finansowych

Dobra sytuacja finansowa

- ▶ Zadłużenie 8,2 mld PLN oraz dźwignia finansowa 27,7%.
- ▶ Kowenant dług netto/EBITDA na poziomie 2,25.
- ▶ Ujemne różnice kursowe netto z przeszacowania kredytów wyniosły (-) 0,5 mld PLN, z czego (-) 0,4 mld PLN zostało ujęte w kapitałach własnych, a (-) 0,1 mld PLN w rachunku wyników.
- ▶ Wprowadzenie do obrotu giełdowego 7-letnich obligacji o wartości 1 mld PLN wyemitowanych w lutym tego roku.

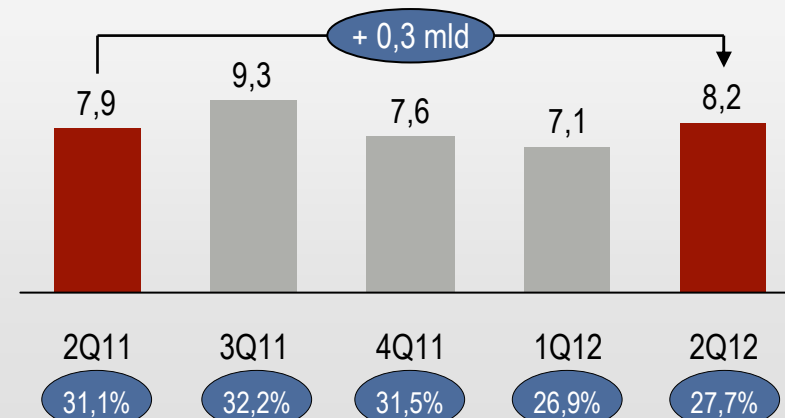
Struktura walutowa długu brutto na dzień 30.06.2012r.



Dług netto i dźwignia finansowa

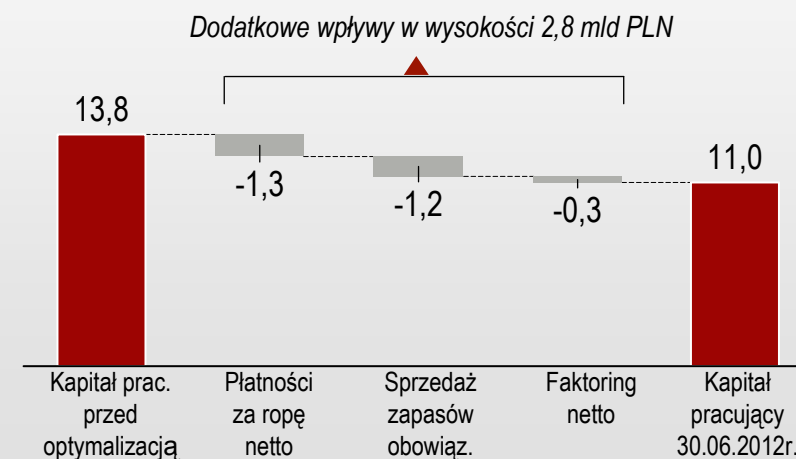
w mld PLN, %

% Dźwignia finansowa



Efekt inicjatyw zmniejszających kapitał pracujący

na dzień 30.06.2012r., mld PLN



Jednorazowe płatności CIT i VAT zmniejszyły przepływy operacyjne

2Q11	1Q12	2Q12	zmiana r/r	mln PLN	6M11	6M12	zmiana
1 589	1 676	783	-806	Przepływy z dział. oper. przed zmianami kapitału pracującego	3 573	2 459	-1 114
0	0	-904	-904	Jednorazowe płatności (CIT i VAT)	0	-904	-904
-82	-1 428	-871	-789	Zmiana kapitału pracującego bez inicjatyw	-1 208	-2 299	-1 091
-500	-100	900	1 400	Zmiana inicjatyw	-1 400	800	2 200
1 007	148	-92	-1 099	Przepływy z działalności operacyjnej	965	56	-909
-402	-556	-335	67	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 010	-891	119
-498	-238	-581	-83	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-824	-819	5
605	-408	-427	-1 032	Wolne przepływy pieniężne	-45	-835	-790

- ▶ Jednorazowy wpływ gotówki 0,9 mld PLN głównie w związku z zapłatą CIT od sprzedaży udziałów w Polkomtel w 4kw.2011r. w wysokości 0,5 mld PLN oraz VAT od sprzedaży transzy zapasów obowiązkowych w 1kw.2012r. w wysokości 0,3 mld PLN.
- ▶ 0,9 mld PLN wpływów z tytułu przesunięcia płatności za ropę.
- ▶ Inicjatywy zmniejszające kapitał pracujący na poziomie zbliżonym do 2kw.2011r.
- ▶ Nakłady inwestycyjne poniesione w 1 półroczu 2012r. na porównywalnym poziomie do roku ubiegłego.



Agenda

Osiągnięcia w 2kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.

Płynność

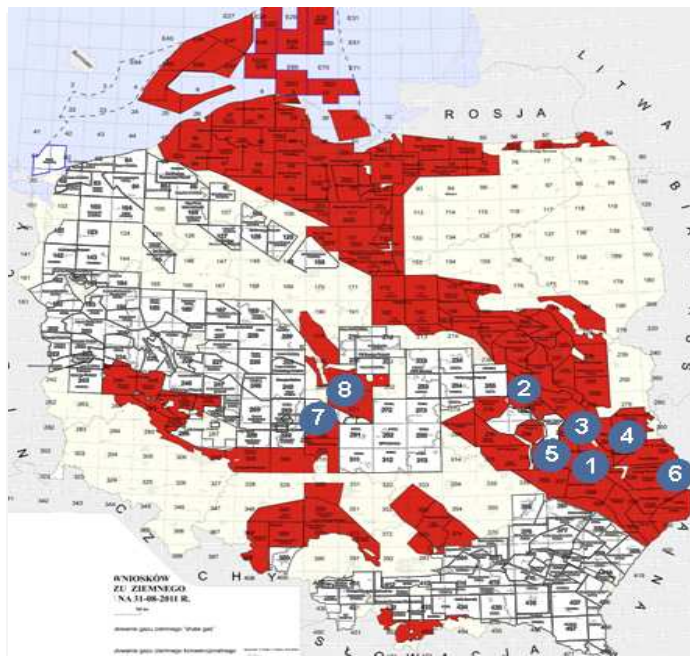
▶ **Wydobycie i energetyka**

Podsumowanie



WYDOBYCIE

Gaz łupkowy – 8 licencji poszukiwawczych / 6,75 tys. km²



Projekt Lublin Shale:

- ▶ 1.Lublin, 2.Garwolin, 3.Lubartów, 4.Wierzbica, 5.Bełżyce

Projekt Hrubieszów Shale:

- ▶ 6.Hrubieszów

Projekt Mid-Poland Unconventionals:

- ▶ 7.Sieradz, 8.Łódź

Projekt Lublin Shale:

- ▶ Wykonano 2 odwierty pionowe (Wierzbica i Lubartów).
- ▶ W 2012r. planowane jest wykonanie łącznie do 7 odwiertów (w tym do 2 odwiertów poziomych) na koncesjach Garwolin, Wierzbica, Lubartów.
- ▶ Zakontraktowano 2 wiertnie, które będą wykorzystywane w 2 połowie 2012r.

Wierzbica

- ▶ Wykonano 1 odwiert pionowy.
- ▶ Planowane wykonanie 1 odwiertu poziomego (koniec 3kw.2012r.) i drugiego odwiertu pionowego (koniec 4kw.2012r.)

Lubartów

- ▶ Wykonano 1 odwiert pionowy.
- ▶ Trwają analizy pomiarów oraz badania próbek rdzeni. Wyniki analiz w 3kw.2012r.
- ▶ Planowany drugi odwiert pionowy (początek 4 kw.2012r.) W zależności od wyników zostanie podjęta decyzja o realizacji odwiertu poziomego (koniec 4kw.2012r.)

Garwolin

- ▶ Rozpoczęcie 1 odwiertu pionowego w lipcu 2012r. Głębokość ok. 4000m, czas realizacji ok. 60dni.
- ▶ Przeprowadzono akcje informacyjno-edukacyjne dla lokalnych społeczności oraz samorządów lokalnych i regionalnych.

Projekt Hrubieszów Shale:

- ▶ W 2012r. planowane pozyskanie i interpretacja danych geologicznych.

Projekt Mid-Poland Unconventionals:

- ▶ W 2012r. planowana reinterpretacja i przygotowanie metodologii do pozyskania nowych danych sejsmicznych w 2013r.



WYDOBYCIE

Projekty konwencjonalne – ropa i gaz



1. Szelf łotewski - projekt off-shore na szelfie łotewskim realizowany z Kuwait Energy.

- ▶ 2 koncesje poszukiwawczo-wydobywcze.
- ▶ Na lata 2012/2013 planowane jest do 2 odwiertów.

Status projektu:

- ▶ Wykonano analizę sejsmiki 3D i wytypowano możliwe lokalizacje otworów.
- ▶ Przeprowadzono analizę wyników badań geotechnicznych dna morskiego w rejonie planowanych wierć.
- ▶ Podpisano kontrakt na półzanurzalną platformę wiertniczą, która zostanie posadowiona w łotewskiej strefie ekonomicznej Bałtyku.
- ▶ Planowane rozpoczęcie pierwszego odwiertu oczekiwane w okresie 4kw.2012r.– 2013r.

2. Lubelszczyzna - projekt poszukiwawczy (Lublin) realizowany przez ORLEN Upstream.

- ▶ 5 koncesji poszukiwawczych o pow. 4 700 km².
- ▶ W 2012r. planowany 1 odwiert poszukiwawczy.

Status projektu:

- ▶ Weryfikacja najbardziej perspektywicznych celów wiertniczych (Garwolin i Lublin).
- ▶ Planowane rozpoczęcie odwiertu (koniec 4kw.2012 r.)

3. Niż Polski - projekt poszukiwawczo – wydobywczy (Sieraków) realizowany z PGNiG S.A. (PKN ORLEN posiada 49% udziałów).

- ▶ 1 koncesja poszukiwawczo-wydobywcza.
- ▶ Wykonano 1 odwiert rozpoznawczy (Sieraków-5).
- ▶ Planowane rozpoczęcie drugiego odwiertu rozpoznawczego (Sieraków-3) - koniec 3kw.2012r.

Status projektu:

- ▶ Trwają prace przygotowawcze do wyboru wykonawcy odwiertu (Sieraków-3).



ENERGETYKA

Nowe projekty i poprawa efektywności posiadanych aktywów



1. Budowa elektrowni gazowej o mocy ~500 MWe we Włocławku

- ▶ Zaawansowane przygotowanie inwestycji: posiadamy decyzję środowiskową, pozwolenie na budowę bloku energetycznego, umowę z GAZ-SYSTEMEM na budowę gazociągu przyłączeniowego oraz umowę z PSE Operator na przyłączenie do sieci energetycznej (KSP).
- ▶ Elektrownia oprócz sprzedaży komercyjnej zaspokoi potrzeby Anwilu w zakresie pary i energii elektrycznej.
- ▶ Planowane rozpoczęcie projektu inwestycyjnego w 4kw.2012r. Oddanie bloku do eksploatacji w 2015r.
- ▶ Szacowane nakłady inwestycyjne ok. 1,5 mld PLN.

Status projektu:

- ▶ Ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni w formule „pod klucz”.



2. Koncepcja budowy bloku gazowo-parowego w Płocku

- ▶ Zakończono analizę wariantową koncepcji budowy bloku
- ▶ Opracowano studium wykonalności wariantu (450-600 MWe).
- ▶ Rozpoczęto prace dla Raportu Oddziaływania na Środowisko oraz przyłączenia mediów (nowy blok - Zakład Płock).
- ▶ Finalizowany jest wybór wykonawcy połączenia elektrycznego bloku z siecią krajową i zakładową.
- ▶ Uzgodniono z Gaz-System kwestie zasilania gazem.



Agenda

Osiągnięcia w 2kw.2012r.

Sytuacja makroekonomiczna

Wyniki finansowe i operacyjne w 2kw.2012r.

Płynność

Wydobycie i energetyka

▶ **Podsumowanie**



Podsumowanie



Osiągnięcia

- ▶ Ponad 1,2 mld PLN zysku operacyjnego wg LIFO.
- ▶ 28 mld PLN przychodów ze sprzedaży; wzrost o 9% (r/r).
- ▶ Wzrost sprzedaży detalicznej o 2% (r/r) przy lepszych marżach.

Bezpieczna sytuacja finansowa

- ▶ Zadłużenie 8,2 mld PLN; dźwignia finansowa 27,7%; kowenant 2,25.
- ▶ Wprowadzenie do obrotu giełdowego 7-letnich obligacji korporacyjnych o wartości 1 mld PLN wyemitowanych w lutym tego roku.

Realizacja działań strategicznych

- ▶ Gaz łupkowy: przygotowanie trzeciego pionowego odwiertu (w Garwolinie) oraz pierwszego odwiertu horyzontalnego (w Wierzbicy).
- ▶ Energetyka: ostatni etap przetargu na wybór wykonawcy elektrowni we Włocławku w formule „pod klucz”.

Pozytywna ocena działań PKN ORLEN

- ▶ PKN ORLEN jedyną polską Spółką na liście 500 największych przedsiębiorstw na świecie; awans o 50 miejsc w porównaniu do roku ubiegłego (magazyn Fortune, 2012).
- ▶ Nagroda specjalna za prowadzenie relacji inwestorskich przy wykorzystaniu nowoczesnych metod komunikacji internetowej w V edycji konkursu „Złota Strona Emitenta”.



Dziękujemy za uwagę

www.orken.pl

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@orken.pl



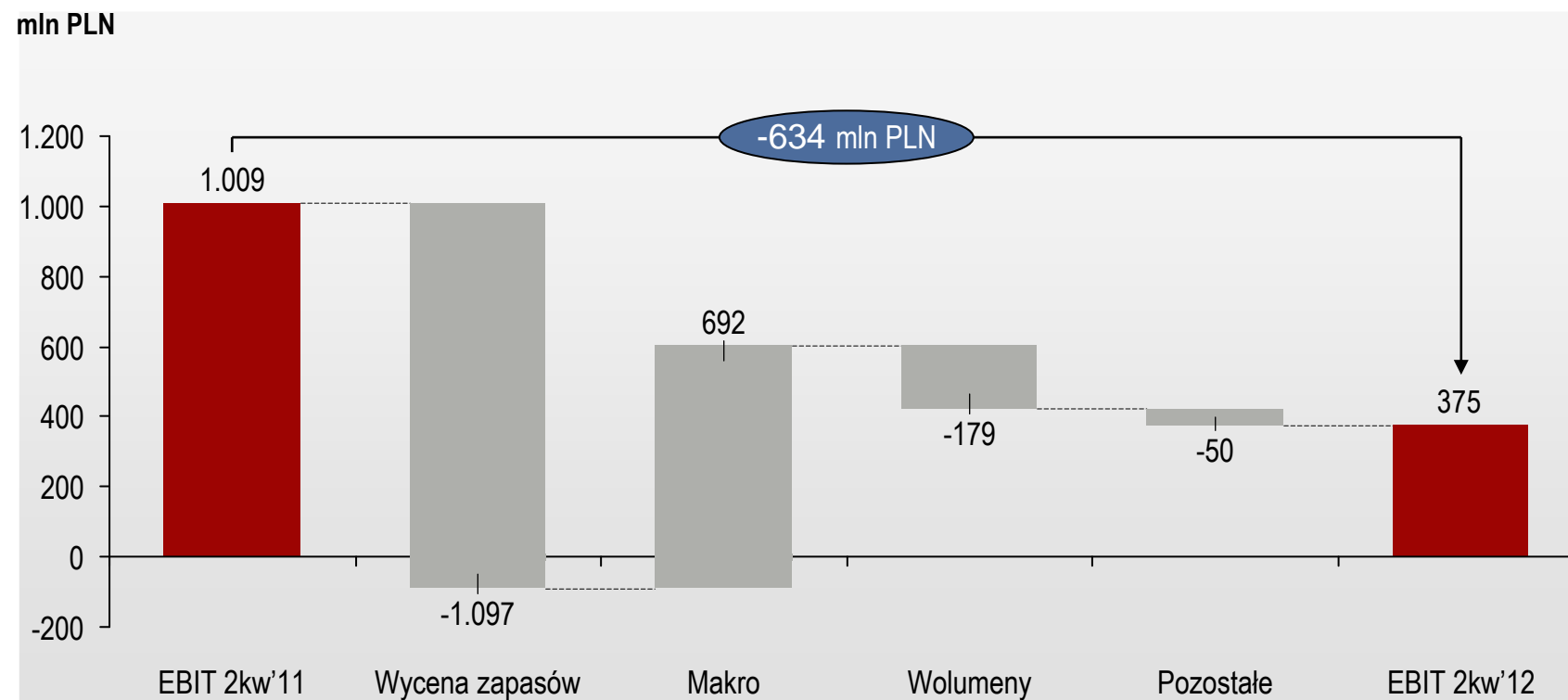
Agenda

- ▶ **Slajdy pomocnicze**



PKN ORLEN

Poprawa otoczenia makroekonomicznego w segmencie rafineryjnym



- ▶ Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r).
- ▶ Dodatni wpływ otoczenia makroekonomicznego przewyższył ujemny efekt wolumenowy związany z cyklicznym postojem remontowym rafinerii ORLEN Lietuva.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie brak dodatniego efektu rozliczenia transakcji odkupienia ropy naftowej z 2kw.2011r. w kwocie około (-) 211 mln PLN oraz poprawę efektywności operacyjnej.

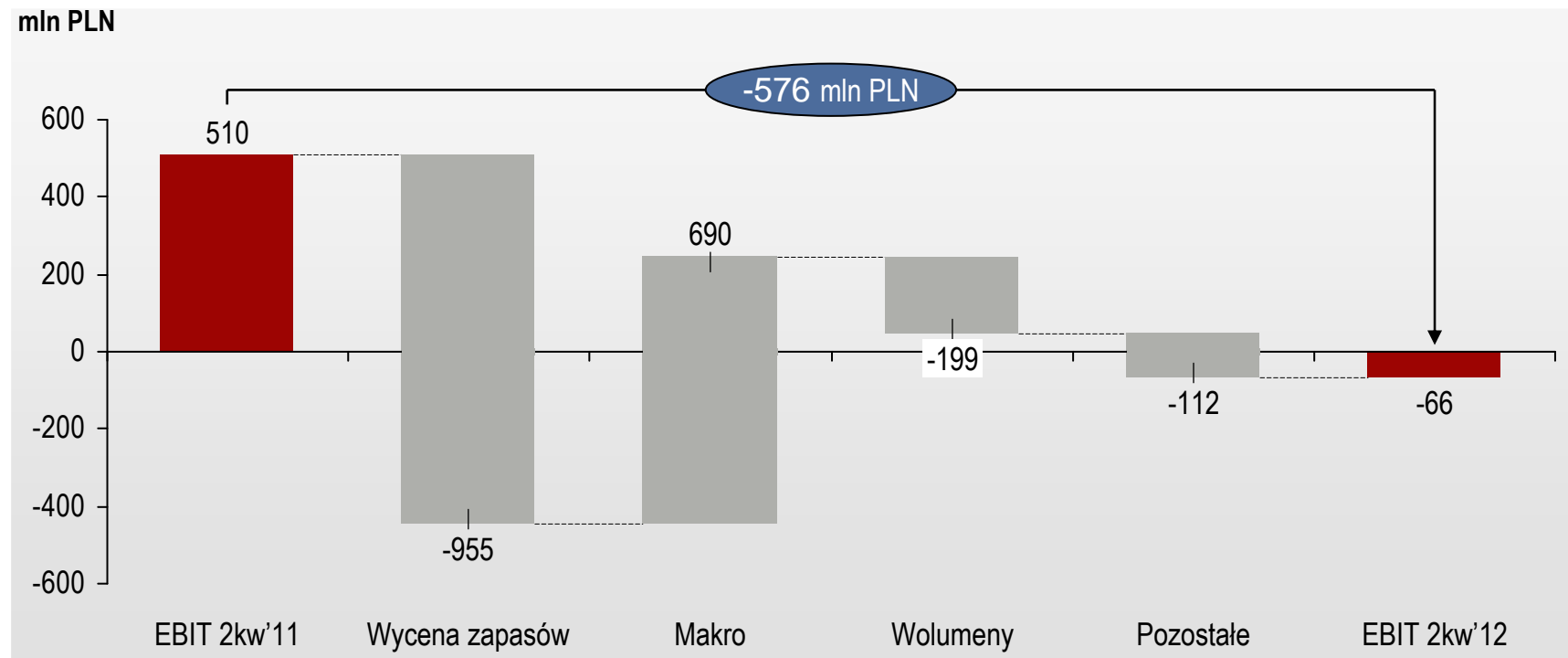


Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 659 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 224 mln PLN, Unipetrol (-) 191 mln PLN, pozostałe (-) 23 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 283 mln PLN, marże 522 mln PLN, dyferencjał (-) 113 mln PLN.

ORLEN

Segment rafineryjny

Wpływ postępu remontowego ORLEN Lietuva na poziom sprzedaży



- ▶ Negatywny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (r/r) oraz widoczna poprawa czynników makroekonomicznych dzięki poprawie marży rafineryjnej.
- ▶ Ujemny efekt wolumenowy związany z przeprowadzonym cyklicznym postojem remontowym rafinerii ORLEN Lietuva.
- ▶ Pozostałe obejmują głównie brak dodatniego efektu rozliczenia transakcji odkupienia ropy naftowej z 2kw.2011r. w kwocie około (-) 211 mln PLN oraz poprawę efektywności operacyjnej.

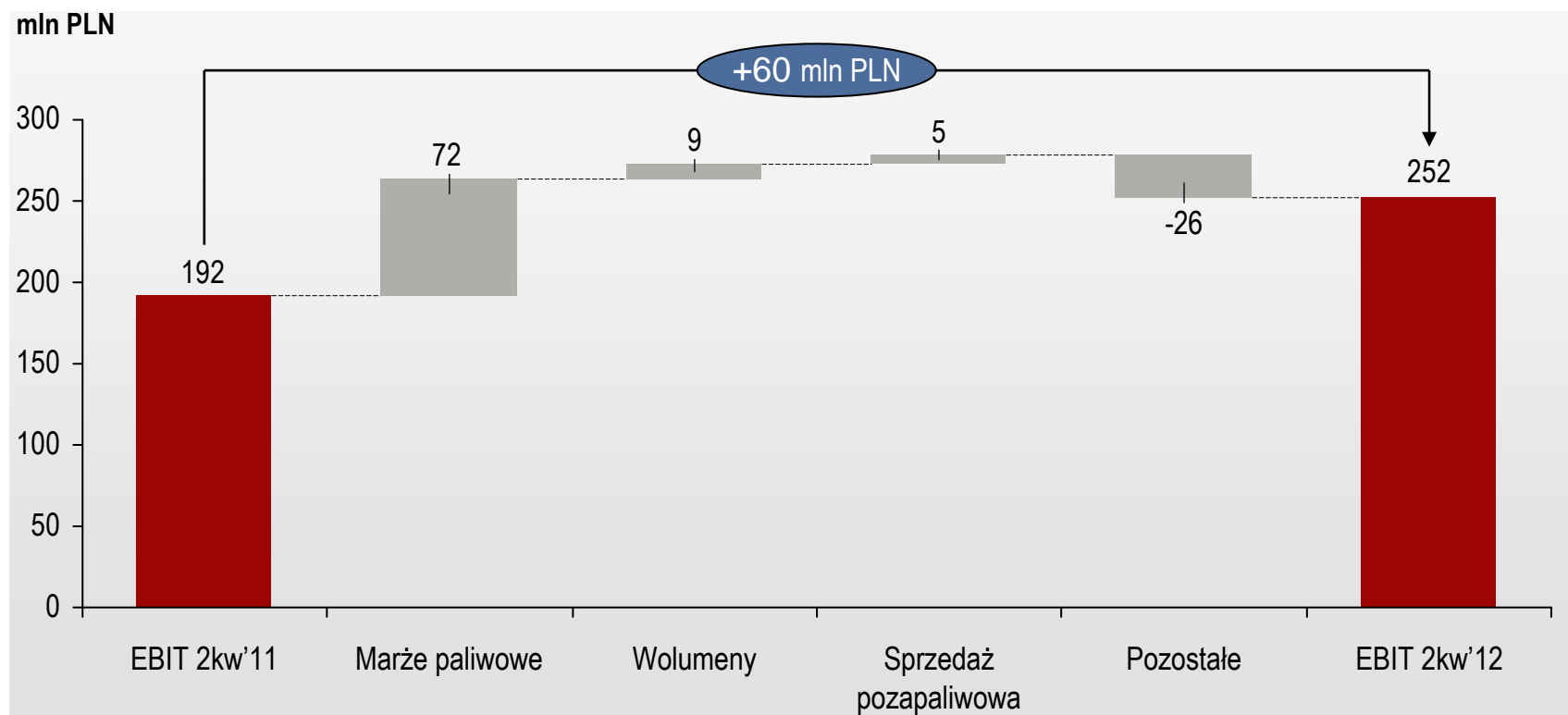
Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 626 mln PLN, ORLEN Lietuva (-) 224 mln PLN, Unipetrol (-) 82 mln PLN, pozostałe (-) 23 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 135 mln PLN, marże 668 mln PLN, dyferencjał (-) 113 mln PLN.



ORLEN

Segment detaliczny Dalszy wzrost sprzedaży

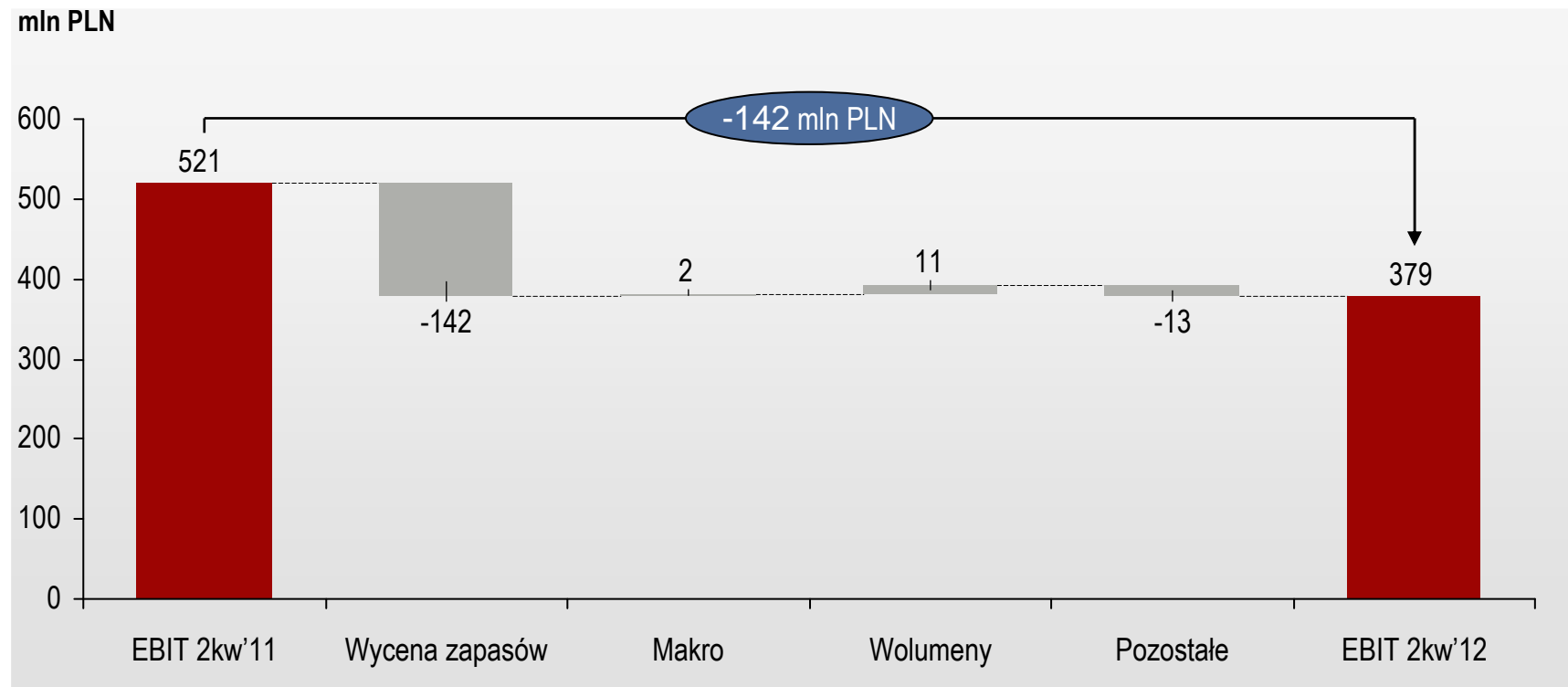


- ▶ Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 2% (r/r) osiągnięty dzięki wzrostom na rynku polskim, niemieckim i litewskim.
- ▶ Widoczna poprawa marż paliwowych na rynku polskim i niemieckim.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji związane ze wzrostem wolumenów oraz wyższą amortyzację.



Segment petrochemiczny

Oczekiwanie rynku na dalszą korektę cen produktów petrochemicznych



- ▶ Ujemny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów w połączeniu z niższym poziomem modelowej marży petrochemicznej.
- ▶ Poziom sprzedaży wolumenowej wynikający z oczekiwań rynku na spadki cen produktów z tytułu taniejącej ropy.
- ▶ Pozostałe pozycje obejmują głównie niższe saldo na pozostałej działalności operacyjnej w związku z brakiem przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań z 2 kw'11 oraz niższe koszty amortyzacji.



Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN (-) 33 mln PLN, Unipetrol (-) 109 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 148 mln PLN, marże (-) 146 mln PLN.

ORLEN

Główne elementy rachunku wyników w podziale na spółki w 2kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ³⁾	ORLEN Lietuva ³⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 2Q12	PKN ORLEN 2Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 6M12	PKN ORLEN 6M11	Zmiana
Przychody	19 267	4 574	4 738	-624	27 955	25 641	9%	57 202	48 315	18%
EBITDA	820	40	-190	248	918	1 586	-42%	2 436	3 479	-30%
Amortyzacja	267	107	79	90	543	577	-6%	1 122	1 131	-1%
EBIT	553	-67	-269	158	375	1 009	-63%	1 314	2 348	-44%
Przychody finansowe	227	92	49	229	597	159	275%	782	406	93%
Koszty finansowe ¹⁾	-656	-91	-112	-15	-874	-173	-405%	-465	-447	-4%
Wynik netto	125	-112	-324	271	-40	918	-	1 204	2 066	-42%
Efekt LIFO ²⁾	380	201	262	15	858	-239	-	120	-1 128	-

1) Korekta konsolidacyjna dotyczy m.in. przeniesienia kwoty 371 mln zł z tytułu ujemnych 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 (-) 153 mln zł.

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.



ORLEN

Wynik operacyjny w podziale na segmenty i spółki w 2kw.2012r.

wg MSSF, mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ⁴⁾	ORLEN Lietuva ⁴⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	PKN ORLEN 2Q12	PKN ORLEN 2Q11	Zmiana r/r	PKN ORLEN 6M12	PKN ORLEN 6M11	Zmiana
EBIT	553	-67	-269	158	375	1 009	-63%	1 314	2 348	-44%
<i>EBIT wg LIFO</i>	933	134	-7	173	1 233	770	60%	1 434	1 220	18%
Rafineria¹⁾	176	-62	-232	52	-66	510	-	666	1 538	-57%
<i>Rafineria wg LIFO</i>	557	28	30	67	682	303	125%	730	488	50%
Detal	189	15	1	47	252	192	31%	278	218	28%
Petrochemia²⁾	343	-14	0	50	379	521	-27%	725	906	-20%
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	342	97	0	50	489	489	0%	781	828	-6%
Funkcje korporacyjne³⁾	-155	-6	-38	9	-190	-214	11%	-355	-314	-13%

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 ORLEN.



Grupa ORLEN Lietuva

Główne elementy rachunku wyników¹

2Q11	1Q12	2Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	6M11	6M12	zmiana
2 102	1 930	1 437	-32%	Przychody	3 856	3 368	-13%
36	52	-56	-	EBITDA	109	-3	-
16	35	-68	-	EBIT	69	-33	-
29	-13	11	-62%	EBIT wg LIFO	12	-2	-
9	36	-86	-	Wynik netto	61	-49	-

- ▶ Zakończenie 35-dniowego postoju w maju w ramach 4-letniego cyklu remontowego.
- ▶ Wyższe wolumeny sprzedaży w krajach bałtyckich i wzrost udziałów rynkowych o 4 p.p. vs 2011r.
- ▶ Kontynuacja programu poprawy aktywności – 7 mln USD dodatkowych wpływów wygenerowanych w 1 połowie 2012r.
- ▶ EBIT wg LIFO niższy o 14 mln USD i niższe pozostałe wskaźniki finansowe ze względu na mniejszy poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych rafinerii z powodu przeprowadzonych postojów.

1) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy ORLEN Lietuva wg MSSF zgodnie z wartościami publikowanymi na rynku litewskim i nie zawierają wpływu korekt związanych z wyceną aktywów trwałych Grupy ORLEN Lietuva na dzień nabycia przez PKN ORLEN. Korekty zwiększające koszty amortyzacji oraz odpisy wartości majątku trwałego za 6 miesięcy 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy ORLEN wyniosły ok. 23 mln USD.



Grupa UNIPETROL

Główne elementy rachunku wyników¹

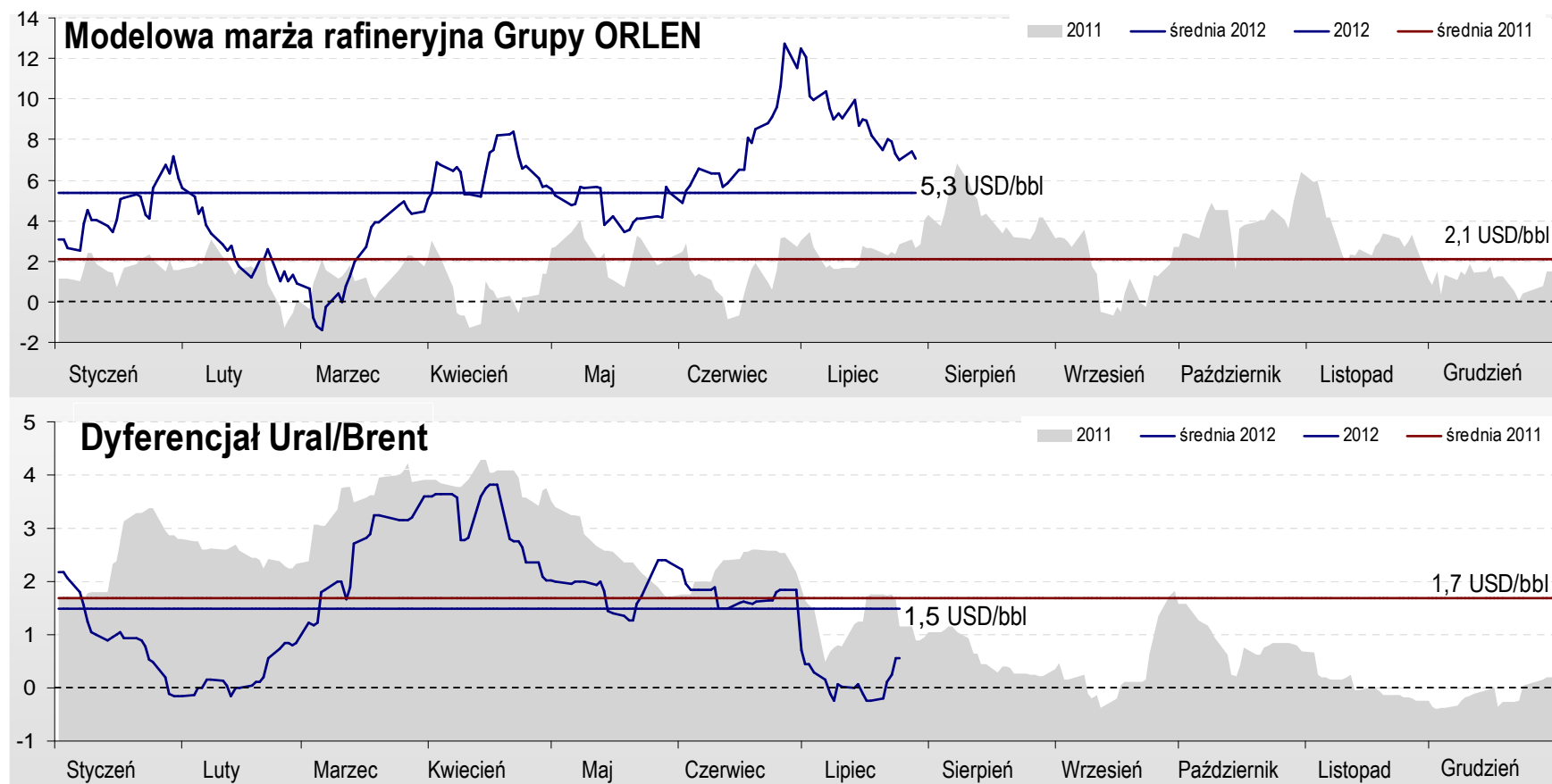
2Q11	1Q12	2Q12	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	6M11	6M12	zmiana
25 950	25 449	27 102	4%	Przychody	49 038	52 550	7%
1 012	720	201	-80%	EBITDA	2 390	921	-61%
224	-51	-437	-	EBIT	795	-488	-
274	-703	754	175%	EBIT wg LIFO	278	51	-82%
-1	-361	-598	-	Wynik netto	463	-959	-

- ▶ Wzrost wyniku operacyjnego wg LIFO (r/r) dzięki poprawie otoczenia makro w rafinerii ograniczony przez spadek wolumenów.
- ▶ Rafineria: wzrost EBIT o 429 mln CZK (r/r) dzięki wzrostowi marż rafineryjnych i ścisłej kontroli kosztów.
- ▶ Detal: spadek EBIT o (-) 18 mln CZK (r/r) w efekcie niższych wolumenów, spadku sprzedaży pozapaliwowej oraz niższych marż na skutek pogorszenia ogólnej sytuacji gospodarczo-ekonomicznej w Czechach.
- ▶ Petrochemia: wzrost EBIT o 104 mln CZK (r/r) dzięki niższym kosztom wsadów w efekcie malejących cen ropy oraz osłabienia CZK wobec EUR.

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 kosztów amortyzacji oraz aktualizacji odpisów wartości majątku trwałego za 6 miesięcy 2012 roku dokonywane na potrzeby konsolidacji Grupy PKN ORLEN zwiększyły wynik Grupy Unipetrol odpowiednio o ok. 44,8 mln CZK.



Otoczenie makroekonomiczne w 2012r.



- ▶ **Cena ropy naftowej** – w przedziale 88-128 USD/bbl. Obecnie ok. 105 USD/bbl. Średnia w 2012r. 112 USD/bbl.
- ▶ **Modelowa marża rafineryjna** – średnioroczny poziom 5,3 USD/bbl w 2012r.; tj. 2,5x wyżej niż w 2011r.
- ▶ **Dyferencjał Ural/Brent** – średnioroczny poziom 1,5 USD/bbl w 2012r.; tj. nieco niżej niż w 2011r.

Dane na dzień 20.07.2012

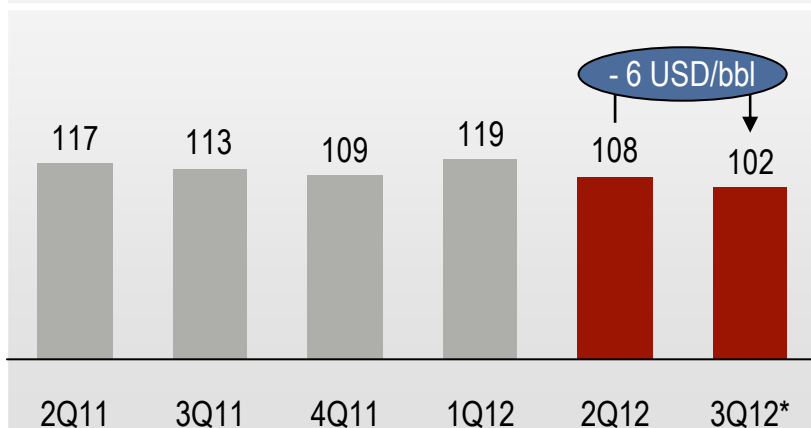


ORLEN

Otoczenie makroekonomiczne w 3kw.2012r.

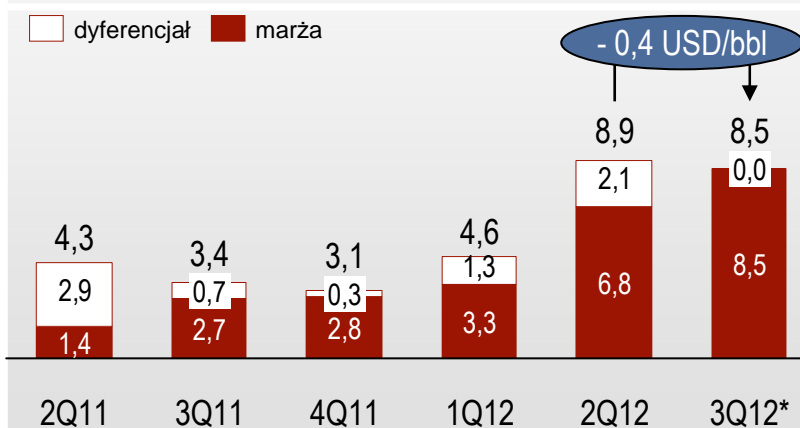
Spadek cen ropy

Srednie ceny ropy Brent, USD/bbl



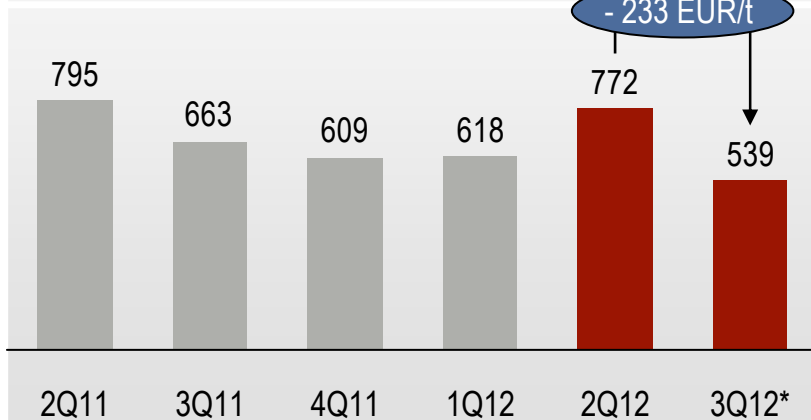
Spadek marży rafinerijnej i dyferencjału U/B łącznie

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



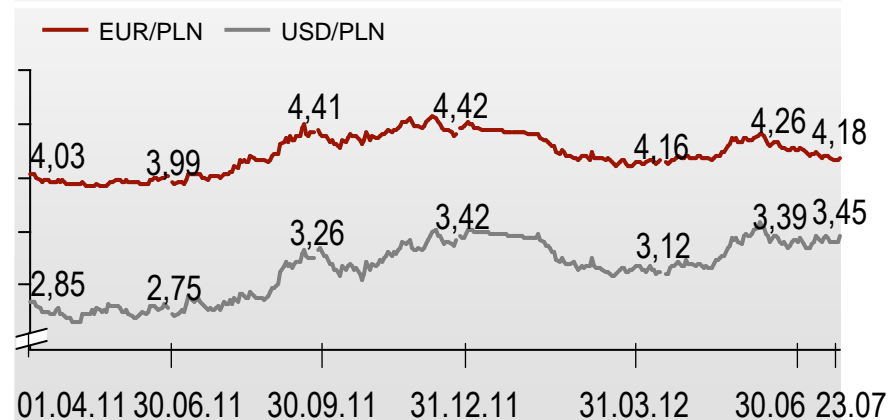
Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



Oslabienie PLN wzg. USD i umocnienie wzg. EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



* Dane na dzień 20.07.2012



ORLEN

Dane produkcyjne

Dane produkcyjne	2Q11	1Q12	2Q12	zmiana (r/r)	zmiana (kw/kw)	6M 11	6M 12	zmiana
Przerób ropy w Grupie PKN ORLEN (tys. t)	6 765	6 655	6 362	-6%	-4%	13 188	13 017	-1%
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 480	3 656	3 836	10%	5%	6 781	7 492	10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	85%	90%	94%	9 pp	4 pp	86%	92%	6 pp
Uzysk paliw ⁴	74%	78%	76%	2 pp	-2 pp	77%	77%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	42%	46%	45%	3 pp	-1 pp	43%	45%	3 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	32%	31%	-1 pp	-1 pp	34%	32%	-2 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 112	906	1 013	-9%	12%	1 991	1 919	-4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	87%	71%	79%	-8 pp	8 pp	78%	75%	-3 pp
Uzysk paliw ⁴	76%	81%	79%	3 pp	-2 pp	77%	80%	3 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	43%	47%	45%	2 pp	-2 pp	45%	46%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	33%	34%	34%	1 pp	0 pp	33%	34%	2 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 123	2 023	1 454	-32%	-28%	4 289	3 477	-19%
Wykorzystanie mocy przerobowych	83%	79%	57%	-26 pp	-22 pp	84%	68%	-16 pp
Uzysk paliw ⁴	76%	76%	73%	-3 pp	-3 pp	75%	75%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁵	44%	46%	44%	0 pp	-2 pp	43%	45%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁶	32%	30%	29%	-3 pp	-1 pp	32%	30%	-3 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku od 2kw.2011r. wynoszą 16,3 mt/r w związku z uruchomieniem kompleksu PX/PTA.

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

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

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.



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 zobowiązań 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.





www.orklen.pl

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@orklen.pl

