




Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 3 kwartał 2019r.

24 października 2019r.

 [#ORLEN3Q19@PKN_ORLEN](https://twitter.com/PKN_ORLEN)



Najważniejsze liczby i wydarzenia 3Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.

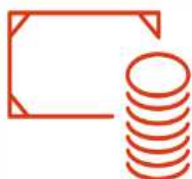


Budowa wartości



Ludzie

- EBITDA LIFO: 3,2 mld PLN*
- Przerób ropy: 9,0 mt, tj. 102% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 11,4 mt, tj. wzrost 3% (r/r)
- Dywersyfikacja dostaw ropy: kolejne 2 ładunki ropy z Angoli trafiły do Płocka
- Proces przejęcia Grupy LOTOS:
 - przejście do drugiej finalnej fazy procesu
 - obecnie trwa procedura „stop the clock”
- ORLEN Południe (biorafineria): budowa instalacji glikolu propylenowego oraz zakup licencji i projektu bazowego dla instalacji do produkcji bioetanolu II generacji
- Konsekwentna budowa sieci stacji paliw na Słowacji: zgoda antymonopolowa na przejęcie kolejnych 7 stacji
- Cobranding: marka ORLEN na zagranicznych stacjach koncernu



Siła finansowa

- Przepływy z działalności operacyjnej: 3,4 mld PLN
- Nakłady inwestycyjne: 1,3 mld PLN
- Dług netto: 2,0 mld PLN / dźwignia finansowa: 5,2%
- Wypłata dywidendy: 1,5 mld PLN (3,50 PLN/akcję)

* Wynik przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce



Najważniejsze liczby i wydarzenia 3Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



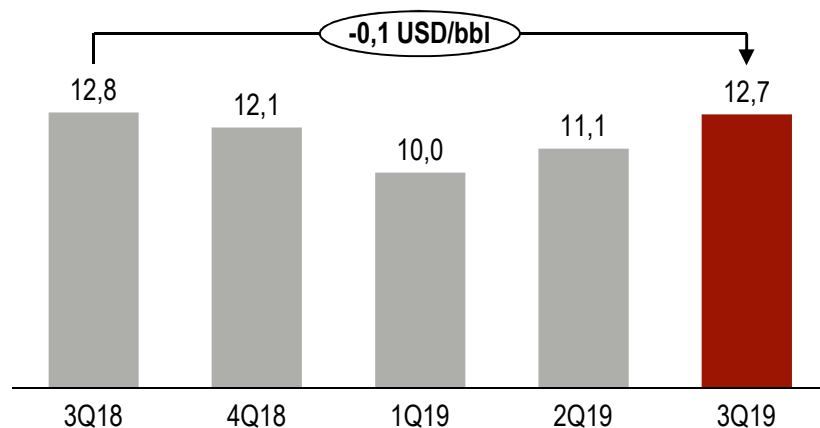
Perspektywy rynkowe 2019r.

Otoczenie makroekonomiczne w 3Q19 (r/r)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



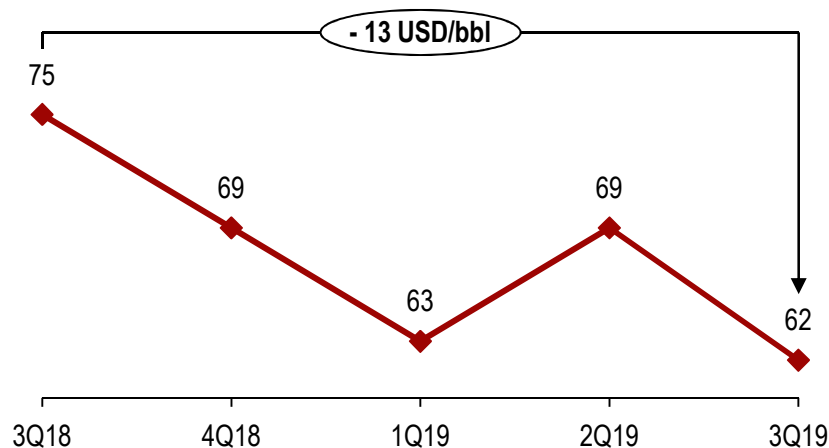
Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)
ON	101	92	115	14%
Benzyna	171	163	154	-10%
Ciężki olej opalowy	-147	-136	-140	5%
SN 150	164	67	119	-27%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	644	593	568	-12%
Propylen	552	511	467	-15%
Benzen	262	174	273	4%
PX	431	487	366	-15%

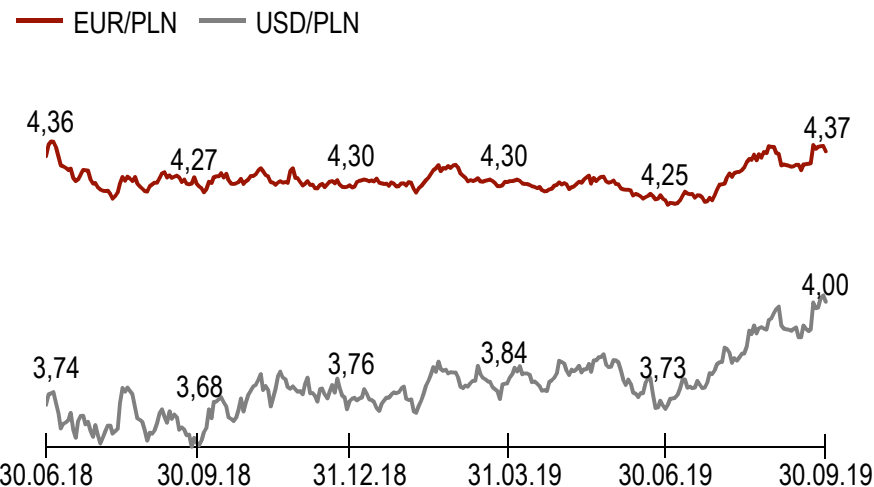
Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



Oslabienie średniego kursu PLN wzg. USD i EUR

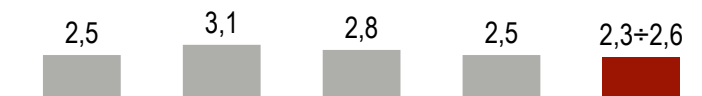
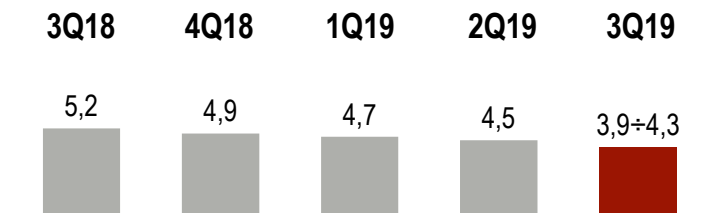
Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



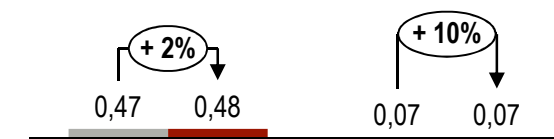
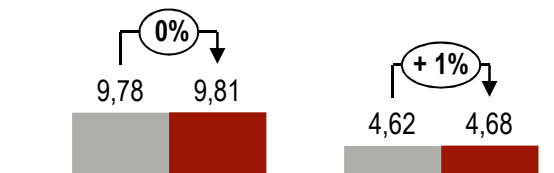
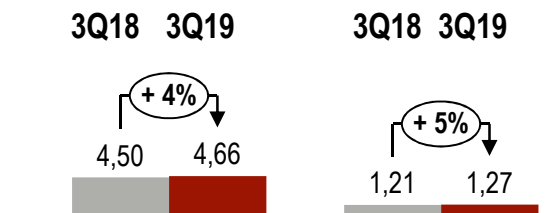
Wzrost konsumpcji paliw na wszystkich rynkach



Wzrost PKB¹
Zmiana % (r/r)



Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)²
mt



ON

Benzyna

¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 3Q19 – szacunki

² 3Q19 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze liczby i wydarzenia 3Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

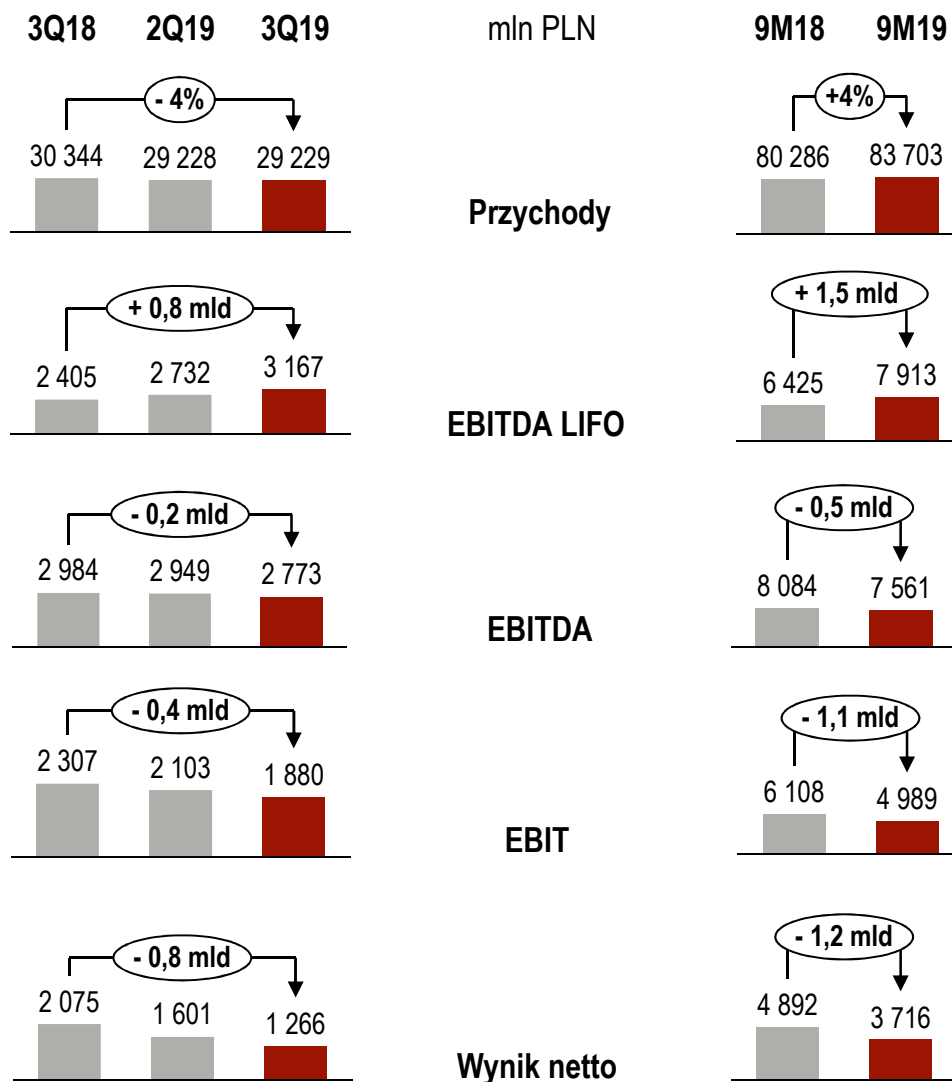


Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.

Wyniki finansowe 3Q19



Przychody: spadek o (-) 4% (r/r) głównie w efekcie niższych notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek spadku cen ropy.

EBITDA LIFO: wzrost o 0,8 mld PLN (r/r) głównie w efekcie dodatniego wpływu makro, wzrostu wolumenów sprzedaży, wyższych marż handlowych w hurcie i detalu ograniczonego ujemnym wpływem przeszacowania zapasów (NRV) oraz wyższych kosztów stałych i kosztów pracy.

Efekt LIFO: (-) 0,4 mld PLN wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów.

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,2 mld PLN głównie w efekcie ujemnego salda netto z tytułu różnic kursowych oraz kosztów odsetkowych przy dodatnim wpływie netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych.

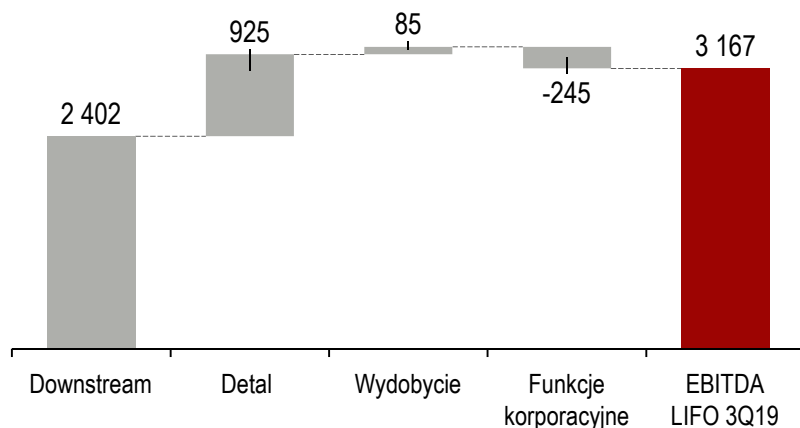
Wynik netto: spadek o (-) 0,8 mld PLN (r/r).

EBITDA LIFO



Wyniki segmentów w 3Q19

mln PLN

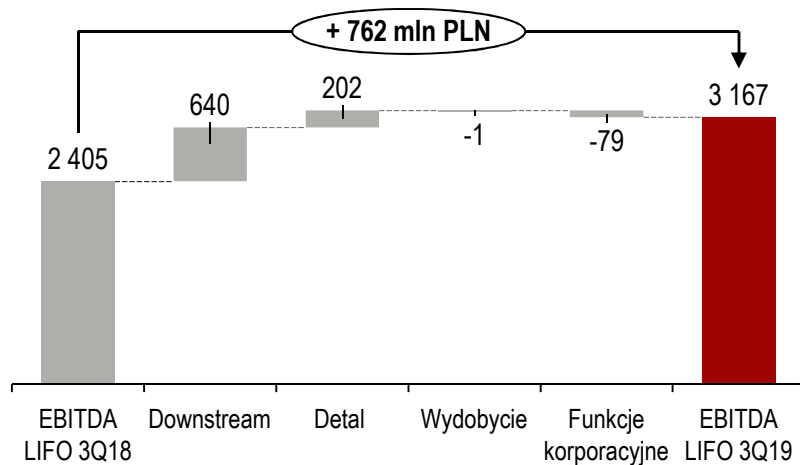


Downstream: dodatni efekt makro, wzrostu wolumenów sprzedaży i wyższych marż handlowych (r/r) ograniczony ujemnym efektem przeszacowania zapasów (NRV) oraz salda na pozostałej działalności operacyjnej głównie na skutek rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych.

Detal: dodatni efekt wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych (r/r).

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Wydobycie: dodatni efekt wolumenów sprzedaży oraz salda na pozostałej działalności operacyjnej obejmującego m.in. rozliczenie i wycenę finansowych instrumentów pochodnych ograniczony ujemnym efektem makro (r/r).

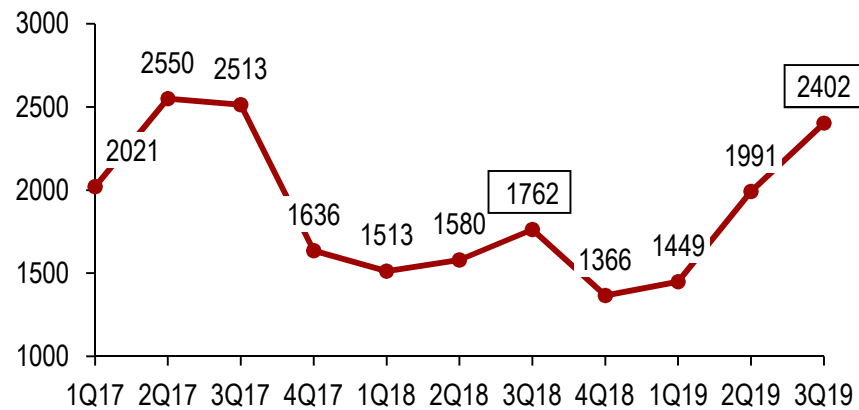
Funkcje korporacyjne: wzrost kosztów sponsoringu i reklamy (r/r).

Downstream – EBITDA LIFO

Dodatni efekt makro i wolumenów sprzedaży

EBITDA LIFO

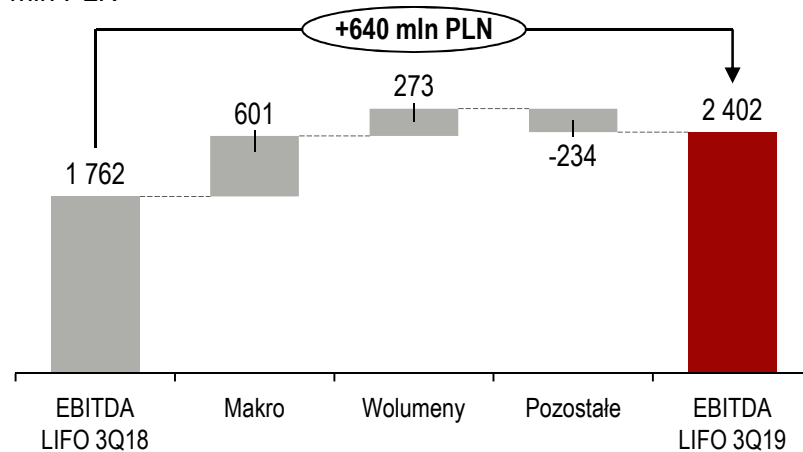
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (r/r) w efekcie poprawy marż na średnich destylatach, ciężkich frakcjach rafineryjnych i nawozach, niższych kosztów zużyc surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku spadku notowań ropy naftowej o (-) 13 USD/bbl oraz osłabienia kursu PLN względem walut obcych. Powyższe dodatnie efekty zostały częściowo ograniczone wpływem niższego o (-) 0,3 USD/bbl dyferencjału Brent/Ural oraz zmniejszeniem marż na lekkich destylatach, olefinach, poliolefinach, PTA i PCW.
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 2% (r/r), w tym:
 - wyższa sprzedaż (r/r): oleju napędowego o 2%, LPG o 3%, olefin o 13%, poliolefin o 2% i PTA o 44%.
 - niższa sprzedaż (r/r): benzyny o (-) 9%, nawozów o (-) 13% i PCW o (-) 4%.

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



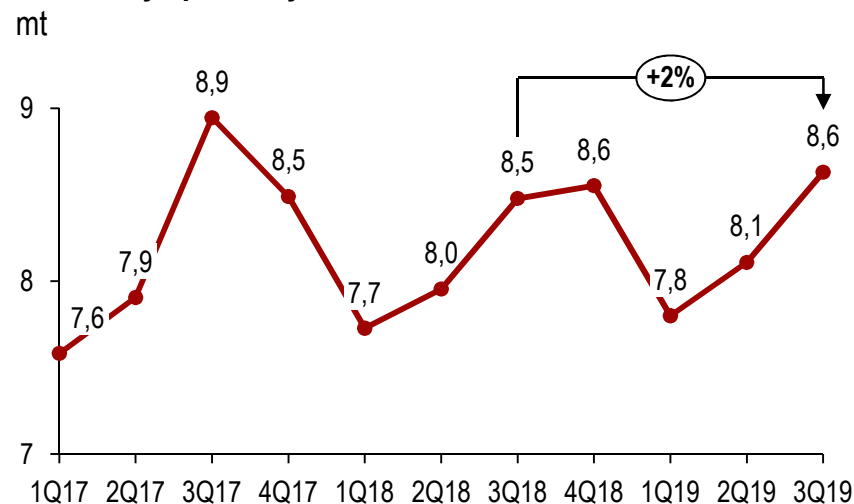
- Pozostałe obejmują głównie:
 - (-) 0,1 mld PLN z tytułu przeszacowania zapasów (NRV)
 - (-) 0,1 mld PLN z tytułu ujemnego salda na pozostałej działalności operacyjnej głównie na skutek rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych

Downstream – dane operacyjne

Rekordowy przerób ropy. Stabilny poziom uzysków



Wolumeny sprzedaży



Wykorzystanie mocy

%

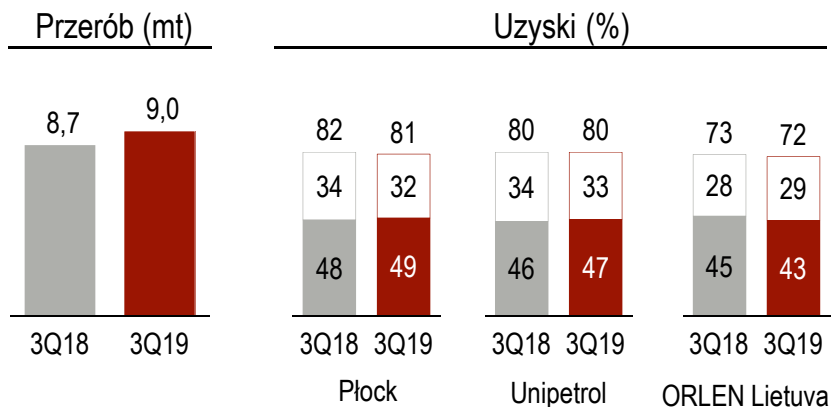
Rafinerie	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)
Płock	97%	97%	102%	5 pp
Unipetrol	92%	87%	97%	5 pp
ORLEN Lietuva	102%	95%	101%	-1 pp

Instalacje petrochemiczne	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)
Olefiny (Płock)	83%	91%	76%	-7 pp
Olefiny (Unipetrol)	47%	86%	80%	33 pp
BOP (Płock)	81%	82%	76%	-5 pp
Metateza (Płock)	n/a	98%	93%	93 pp

Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



- Płock – wzrost wykorzystania mocy o 5 pp (r/r) w efekcie mniejszego zakresu postojów remontowych (r/r). Niższy uzysk paliw o (-) 1 pp (r/r) w efekcie postoiu instalacji Hydrokrakingu oraz niższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- Unipetrol – wyższe wykorzystanie mocy o 5 pp (r/r) w efekcie braku cyklicznego postoiu instalacji petrochemicznych w Litwinowie z 3Q18. Uzysk paliw na porównywalnym poziomie (r/r).
- ORLEN Lietuva – niższy uzysk paliw o (-) 1 pp (r/r) w efekcie niższych uzysków na instalacji Visbreakingu i Visbreaker Vacuum Flasher.
- Polska – niższa sprzedaż głównie ciężkich frakcji rafineryjnych przy wyższej sprzedaży paliw oraz olefin i PTA.
- Czechy – wyższa sprzedaż paliw, olefin, poliolefin, aromatów i nawozów.
- ORLEN Lietuva – wyższa sprzedaż głównie ciężkich frakcji rafineryjnych (ograniczenia produkcyjne) oraz propylenu w efekcie uruchomienia instalacji PPF Splitter.

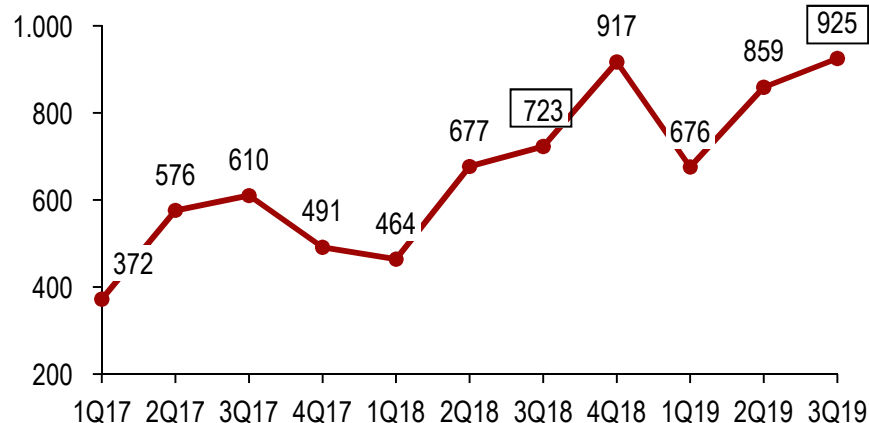
Detal – EBITDA LIFO

Wzrost marż detalicznych i wolumenów sprzedaży



EBITDA LIFO

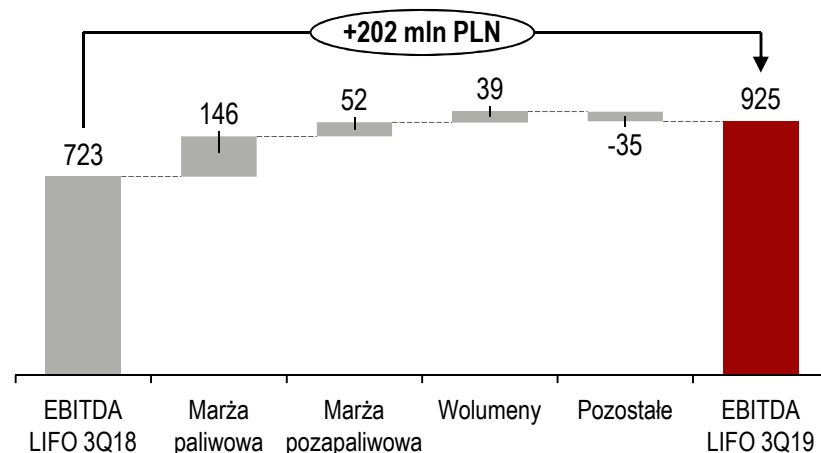
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 5% (r/r).
- Wzrost udziałów na rynku czeskim, niemieckim i litewskim przy porównywalnym poziomie na rynku polskim (r/r).
- Wzrost marż paliwowych i pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim (r/r).
- Dynamiczny rozwój oferty pozapaliwowej: wzrost liczby punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając sklepy convenience pod marką O!SHOP) o 161 (r/r).
- Cobranding: marka ORLEN na zagranicznych stacjach koncernu

EBITDA LIFO – wpływ czynników (r/r)

mln PLN



- Pozostałe obejmują wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw wynikające z wyższych wolumenów sprzedaży (r/r) skompensowane niższymi kosztami ogólnymi.

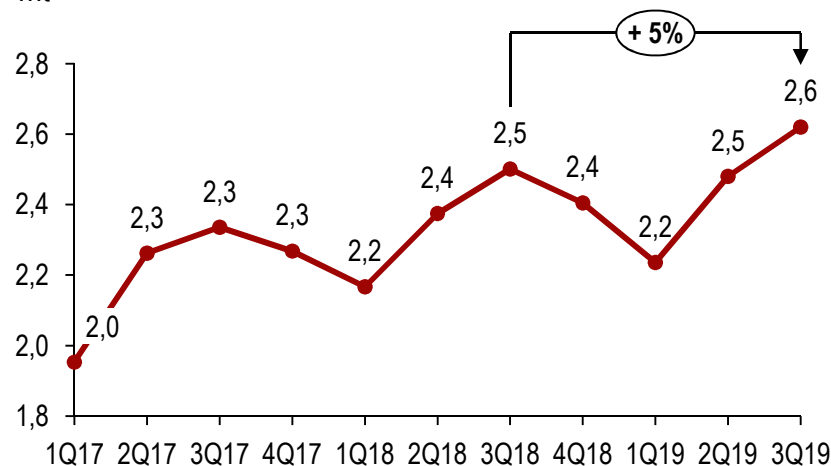
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży oraz konsekwentny rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



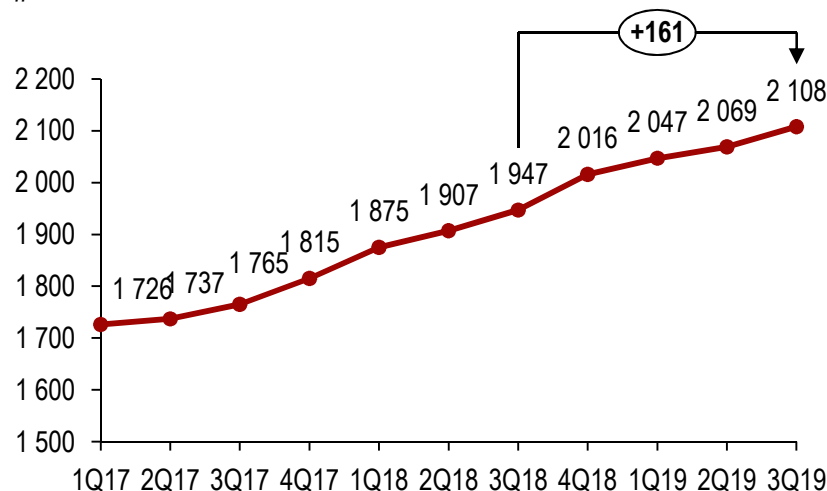
Liczba stacji i wolumenowe udziały w rynku

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
Polska	1 784	10	34,1	0,0 pp
Niemcy	584	2	6,6	0,2 pp
Czechy	413	7	24,0	0,9 pp
Litwa	25	0	4,7	0,1 pp
Słowacja	1	1	0,0	0,0 pp

Kącki kawowe i sklepy convenience

#



- Wzrost sprzedaży o 5% (r/r), w tym: w Polsce o 4%, w Czechach o 8%, na Litwie o 4% i w Niemczech o 6%*.
- Wzrost udziałów (r/r) w Czechach o 0,9 pp, w Niemczech o 0,2 pp oraz na Litwie o 0,1 pp przy porównywalnym poziomie w Polsce.
- 2807 stacji na koniec 3Q19, tj. wzrost liczby stacji o 20 (r/r), w tym: w Polsce o 10, w Niemczech o 2, w Czechach o 7 i na Słowacji o 1 stację.
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez otwarcie w 3Q19 kolejnych 39 punktów. Na koniec 3Q19 funkcjonowało 2108 punktów, w tym: 1681 Stop Cafe w Polsce (włączając w to 459 sklepów convenience pod marką O!SHOP), 298 Stop Cafe w Czechach, 23 Stop Cafe na Litwie oraz 106 Star Connect w Niemczech.

* Obejmuje również wzrost sprzedaży paliw poza siecią stacji własnych. Wzrost sprzedaży wolumenowej na stacjach paliw ORLEN Deutschland o 4% (r/r).

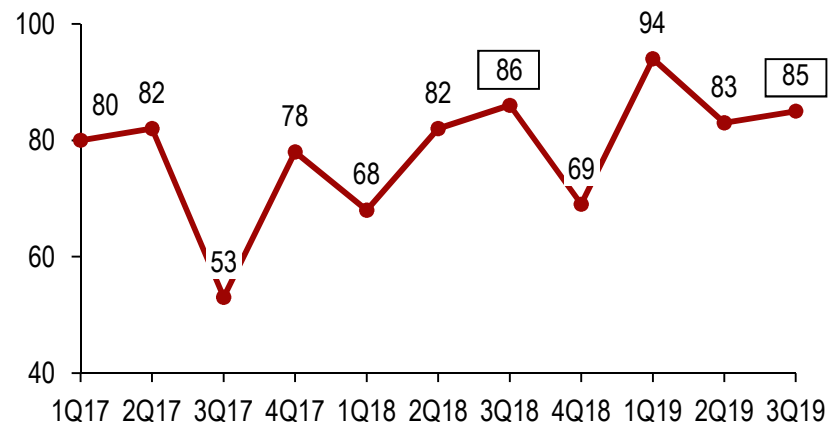
Wydobycie – EBITDA LIFO

Ujemny wpływ makro ograniczony wzrostem sprzedaży



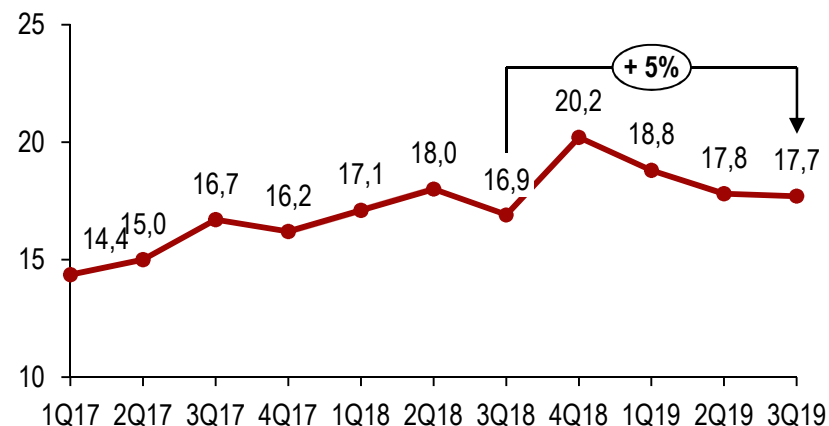
EBITDA LIFO

mln PLN



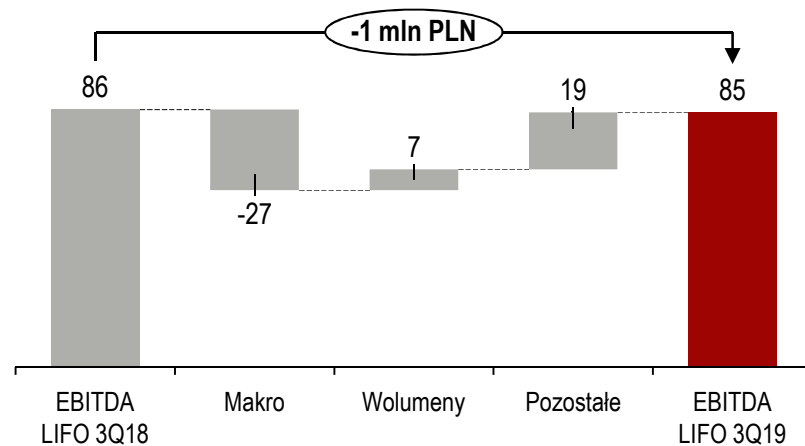
Średnie wydobycie

tys. boe/d



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży w efekcie wzrostu średniego wydobycia w Kanadzie o 0,8 tys. boe/d (r/r) przy porównywalnym wydobywaniu w Polsce (r/r).
- Pozostałe obejmują głównie rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych.



- Ujemny wpływ makro w efekcie spadku cen ropy, gazu i kondensatu gazowego (r/r).

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
3Q19: (-) 62 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Polska



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 13 mln boe* (4% węglowodory ciekłe, 96% gaz)

3Q19

Średnie wydobycie: 1,0 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA: (-) 1 mln PLN**

CAPEX: 22 mln PLN

9M19

Średnie wydobycie: 0,9 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA: 5 mln PLN**

CAPEX: 80 mln PLN

3Q19

- Zakończono wiercenie otworu poszukiwawczego Czarna Dolna-1 (projekt Bieszczady) realizowanego z partnerem.
- Zakończono wiercenie otworu Bystrowice-OU2 (projekt Miocen); otwór potwierdził gazoność. Rozpoczęto wiercenie kolejnego otworu Bystrowice-OU3.
- Prowadzono proces wyboru wykonawcy dla realizacji zagospodarowania złoża Bystrowice (projekt Miocen) oraz dokumentacji projektowej dla zagospodarowania złóż (projekt Edge).
- Zakończono processing danych sejsmicznych Bystrowice II SWATCH 3D (projekt Miocen) i Chelmno 3D (projekt Edge). Prowadzono interpretacje zdjęcia Bystrowice II SWATCH 3D oraz Biecz-Topoliny (projekt Karpaty).

Kanada



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 198 mln boe* (56% węglowodory ciekłe, 44% gaz)

3Q19

Średnie wydobycie: 16,7 tys. boe/d (48% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 86 mln PLN**

CAPEX: 114 mln PLN

9M19

Średnie wydobycie: 17,1 tys. boe/d (48% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 257 mln PLN**

CAPEX: 323 mln PLN

3Q19

- Rozpoczęto wiercenie 6 odwiertów (4,5 netto) na obszarze Ferrier oraz 2 odwiertów (1,6 netto) na obszarze Kakwa.
- 3 odwierty (1,9 netto) na obszarze Ferrier zostały poddane zabiegowi szczelinowania.
- Do produkcji zostały podłączone 2 odwierty (1,6 netto) na obszarze Ferrier oraz 3 odwierty (1,9 netto) na obszarze Kakwa.
- Realizowano prace w ramach instalacji gazodźwigów oraz kompresora w obszarze Kakwa. Ponadto trwała rozbudowa sieci rurociągów przesyłowych w obszarze Ferrier oraz Kakwa.

* Dane na dzień 31.12.2018

** Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 3Q19: (-) 62 mln PLN / 9M19: (-) 64 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce Netto - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie



Najważniejsze liczby i wydarzenia 3Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



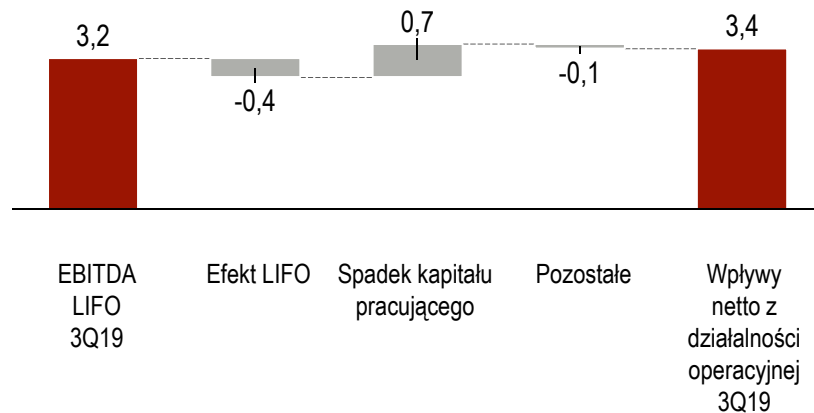
Perspektywy rynkowe 2019r.

Przepływy pieniężne



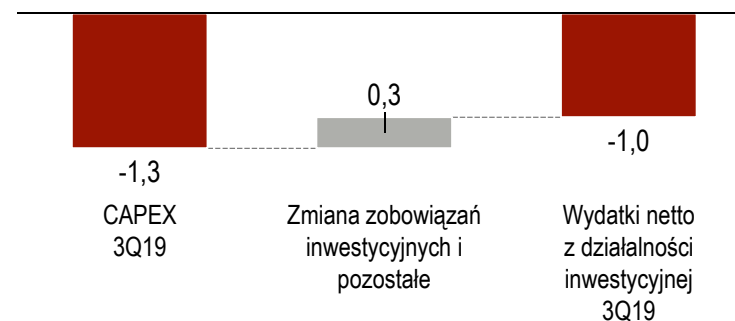
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



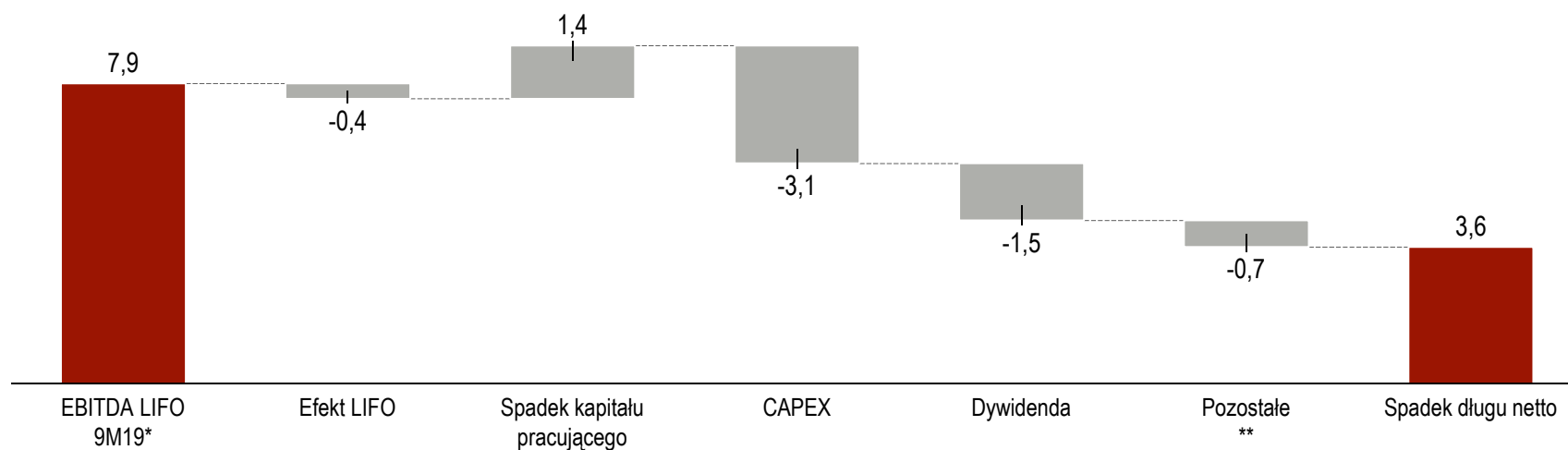
Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



Wolne przepływy pieniężne 9M19

mld PLN



* Wynik zawiera 0,1 mld PLN dodatniego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)

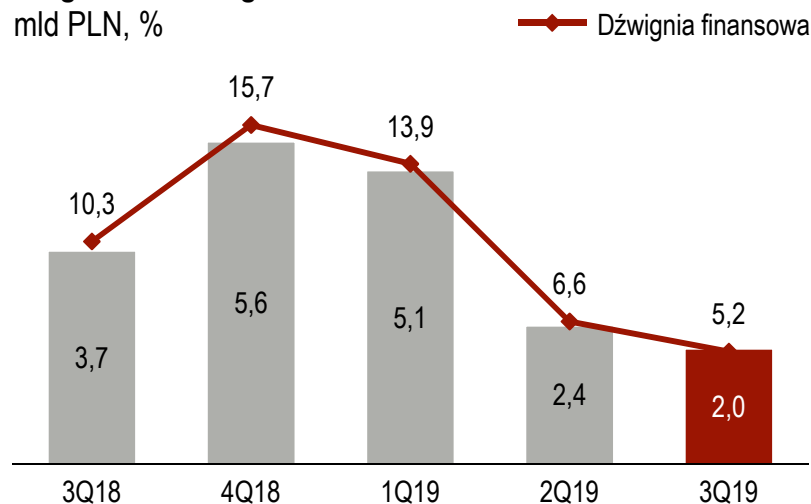
** głównie zapłacony podatek dochodowy, eliminacja zysków jednostek konsolidowanych metodą praw własności, różnice kursowe (operacyjne oraz dotyczące zadłużenia) oraz zapłacone odsetki

Siła finansowa

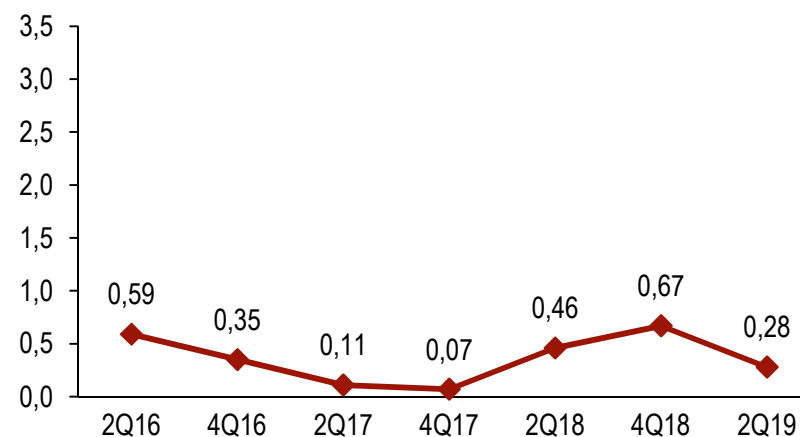


Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

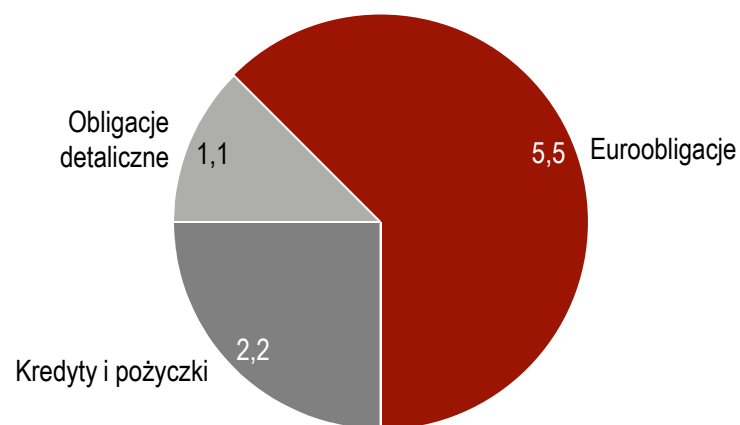


Dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)

mld PLN



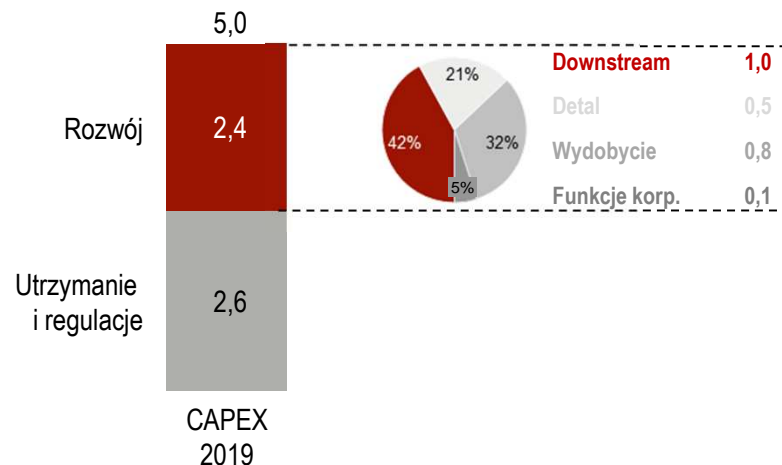
- Struktura walutowa długu brutto: EUR 87%, PLN 13%
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- z perspektywą stabilną (Fitch), Baa2 z perspektywą stabilną (Moody's).
- Spadek zadłużenia netto o (-) 0,4 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie dodatknych przepływów z działalności operacyjnej w wysokości 3,4 mld PLN pomniejszonych o wydatki inwestycyjne na poziomie (-) 1,3 mld PLN oraz wypłacone dywidendy (-) 1,5 mld PLN.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 3Q19 wyniosły 5,1 mld PLN, z czego w Polsce 4,6 mld PLN.

Nakłady inwestycyjne



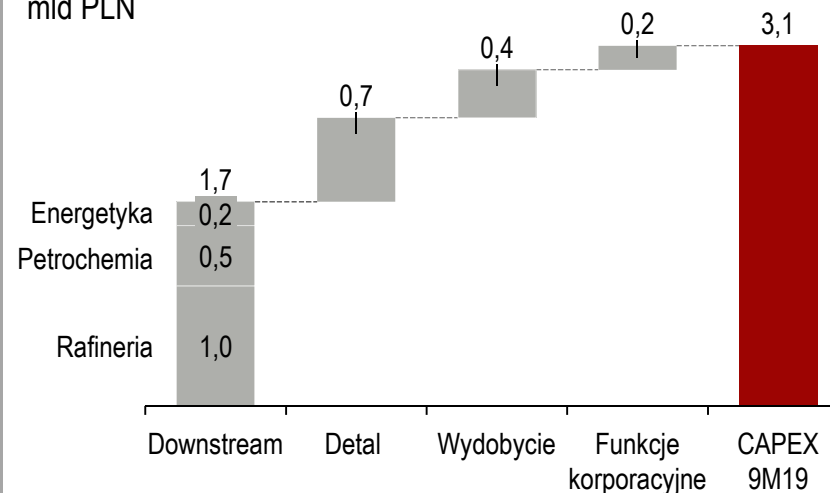
Planowany CAPEX 2019

mld PLN, %



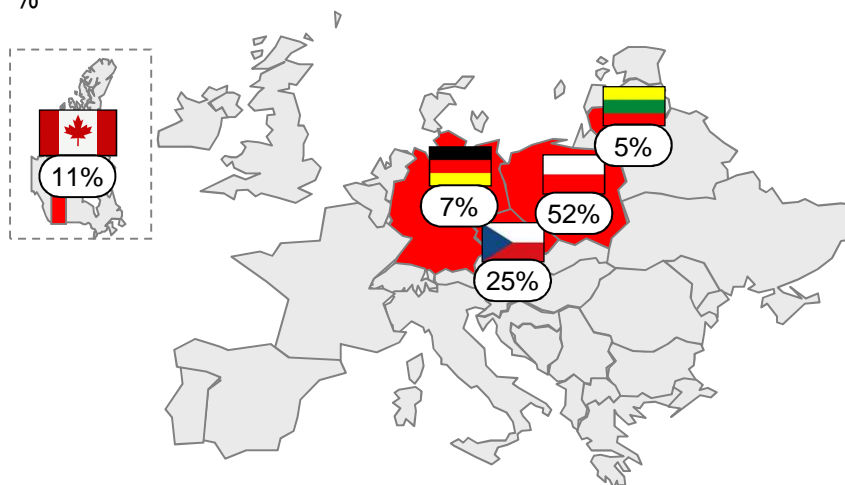
Zrealizowany CAPEX 9M19 – podział na segmenty

mld PLN



Zrealizowany CAPEX 9M19 – podział wg krajów

%



Główne projekty rozwojowe realizowane w 3Q19



- Rozbudowa zdolności produkcyjnych nawozów we Włocławku
- Zakup licencji i projektu bazowego dla instalacji do produkcji Bioetanolu II generacji w ORLEN Południe
- Budowa instalacji Polietylenu w Czechach
- Budowa instalacji Glikolu w ORLEN Południe



- Otwarto 8 stacji paliw (wszystkie w Polsce), zamknięto 3
- Otwarto 39 punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience pod marką O!SHOP)



- Kanada – 114 mln PLN / Polska – 22 mln PLN

* CAPEX 3Q19 wyniósł 1 319 mln PLN: rafineria 370 mln PLN, petrochemia 214 mln PLN, energetyka 89 mln PLN, detal 358 mln PLN, wydobycie 136 mln PLN, FK 152 mln PLN



Najważniejsze liczby i wydarzenia 3Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.



Makro

- Ropa Brent – oczekiwany niższy poziom ceny ropy w porównaniu ze średnią za 2018r.
Spadek ceny ropy w efekcie spowolnienia gospodarki światowej, wojny handlowej USA/Chiny oraz wzrostu wydobycia w USA ograniczony niższym wydobyciem ropy w efekcie obowiązującego do końca marca 2020r. porozumienia krajów OPEC+, sankcjami nałożonymi przez USA na Iran i Wenezuelę oraz ryzykiem geopolitycznym.
- Marża downstream – oczekiwany niższy poziom marży downstream w porównaniu ze średnią za 2018r.
Spadek dyferencjału Brent/URAL częściowo ograniczony wzrostem marż na średnich destylatach i COO oraz utrzymująca się wysoka marża petrochemiczna pomimo sukcesywnego uruchamiania nowych instalacji petrochemicznych opartych na gazie.
Czynnikiem wspierającym poziom marży downstream jest oczekiwany dalszy wzrost konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych na rynkach macierzystych.



Gospodarka

- Prognozy PKB* – Polska 4,5%, Czechy 2,6%, Litwa 3,7%, Niemcy 0,6%.
- Konsumpcja paliw – oczekiwana stabilizacja popytu na benzynę oraz nieznaczny wzrost popytu na olej napędowy w Czechach, Niemczech i na Litwie. W Polsce oczekiwany dalszy wzrost popytu na benzynę oraz olej napędowy.



Regulacje

- Ograniczenie handlu w niedziele – w 2019r. handel będzie dozwolony wyłącznie w ostatnią niedzielę miesiąca.
Zakaz handlu nie dotyczy stacji paliw.
- Opłata emisyjna – wejście w życie od 2019r.
- NCW – w 2019r. poziom bazowy NCW wynosi 8,0%.
PKN ORLEN będzie mógł skorzystać z możliwości redukcji wskaźnika do 5,58%.

* Polska (NBP, lipiec 2019); Niemcy (RGE, sierpień 2019); Czechy (CNB, sierpień 2019); Litwa (LB, sierpień 2019)

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



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



mln PLN	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)	9M18	9M19	Δ
Przychody	30 344	29 228	29 229	-4%	80 286	83 703	4%
EBITDA LIFO	2 405	2 732	3 167	32%	6 425	7 913	23%
efekt LIFO	579	217	-394	-	1 659	-352	-
EBITDA	2 984	2 949	2 773	-7%	8 084	7 561	-6%
Amortyzacja	-677	-846	-893	-32%	-1 976	-2 572	-30%
EBIT LIFO	1 728	1 886	2 274	32%	4 449	5 341	20%
EBIT	2 307	2 103	1 880	-19%	6 108	4 989	-18%
Wynik netto	2 075	1 601	1 266	-39%	4 892	3 716	-24%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 3Q19: (-) 73 mln PLN / 9M19: (-) 100 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na segmenty



3Q19 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	2 402	925	85	-245	3 167
Efekt LIFO	-394	-	-	-	-394
EBITDA	2 008	925	85	-245	2 773
Amortyzacja	-595	-158	-100	-40	-893
EBIT	1 413	767	-15	-285	1 880
EBIT LIFO	1 807	767	-15	-285	2 274

3Q18 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	1 762	723	86	-166	2 405
Efekt LIFO	579	-	-	-	579
EBITDA	2 341	723	86	-166	2 984
Amortyzacja	-452	-115	-80	-30	-677
EBIT	1 889	608	6	-196	2 307
EBIT LIFO	1 310	608	6	-196	1 728

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 3Q19: (-) 73 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mln PLN	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)	9M18	9M19	Δ
Downstream	1 762	1 991	2 402	36%	4 855	5 842	20%
Detal	723	859	925	28%	1 864	2 460	32%
Wydobycie	86	83	85	-1%	236	262	11%
Funkcje korporacyjne	-166	-201	-245	-48%	-530	-651	-23%
EBITDA LIFO	2 405	2 732	3 167	32%	6 425	7 913	23%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

3Q19: (-) 73 mln PLN / 9M19: (-) 100 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na spółki



3Q19 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²	ORLEN Lietuva ²	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	23 608	5 842	5 061	-5 282	29 229
EBITDA LIFO	2 054	425	176	512	3 167
Efekt LIFO ¹	-331	-44	-12	-7	-394
EBITDA	1 723	381	164	505	2 773
Amortyzacja	-440	-186	-39	-228	-893
EBIT	1 283	195	125	277	1 880
EBIT LIFO	1 614	239	137	284	2 274
Przychody finansowe	218	47	7	-27	245
Koszty finansowe	-439	-22	-17	-7	-485
Wynik netto	868	174	98	126	1 266

¹ Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej

² Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz Orlen Lietuva wg MSSF przed uwzględnieniem korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji PKN ORLEN

mIn PLN	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)	9M18	9M19	Δ
Przychody	5 553	5 308	5 061	-9%	14 365	14 728	3%
EBITDA LIFO	271	43	176	-35%	440	425	-3%
EBITDA	227	111	164	-28%	447	422	-6%
EBIT	202	74	125	-38%	384	308	-20%
Wynik netto	166	62	98	-41%	307	273	-11%

- Spadek przychodów ze sprzedaży (r/r) odzwierciedla spadek notowań produktów na skutek niższych (r/r) cen ropy naftowej oraz wzrost sprzedaży ciężkich frakcji rafineryjnych w strukturze sprzedaży.
- Zmniejszenie wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 1 pp (r/r) spowodowane głównie opóźnieniem dostaw ropy w rezultacie niekorzystnych warunków pogodowych. Niższy uzysk paliw o (-) 1 pp (r/r) w rezultacie niższych uzysków na instalacji Visbreakingu i Visbreaker Vacuum Flasher (pogorszenie parametrów pracy instalacji).
- EBITDA LIFO niższa o (-) 95 mln PLN (r/r) głównie w efekcie niższego dyferencjału Brent/Ural, zmiany struktury sprzedaży oraz przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) na skutek spadku notowań ropy naftowej i produktów.
- CAPEX 3Q19: 35 mln PLN.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 3Q19: 1 mln PLN
 9M19: 1 mln PLN

mIn PLN	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)	9M18	9M19	Δ
Przychody	6 024	5 691	5 842	-3%	15 684	16 377	4%
EBITDA LIFO	349	300	425	22%	989	875	-12%
EBITDA	416	279	381	-8%	1 206	825	-32%
EBIT	281	93	195	-31%	814	268	-67%
Wynik netto	216	38	174	-19%	760	204	-73%

- Wzrost przychodów ze sprzedaży (r/r) głównie dzięki wyższej o 6% (r/r) sprzedaży wolumenowej.
- Wzrost wykorzystania mocy rafineryjnych o 5 pp (r/r) w związku z brakiem cyklicznego postoju instalacji petrochemicznych w Litwinowie z 3Q18. Uzysk paliw na poziomie z roku ubiegłego.
- EBITDA LIFO wyższa o 76 mln PLN (r/r) głównie w efekcie pozytywnego wpływu otoczenia makro (wzrost marż na średnich destylatach i ciężkich frakcjach rafineryjnych przy niższym dyferencjale Brent/Ural oraz niższych marżach na lekkich destylatach, olefinach i poliolefinach), wyższych wolumenów sprzedaży, ujemnego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej oraz przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV).
- CAPEX 3Q19: 251 mln PLN.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

3Q19: (-) 9 mln PLN / 3Q18: (-) 8 mln PLN

2Q19: (-) 3 mln PLN

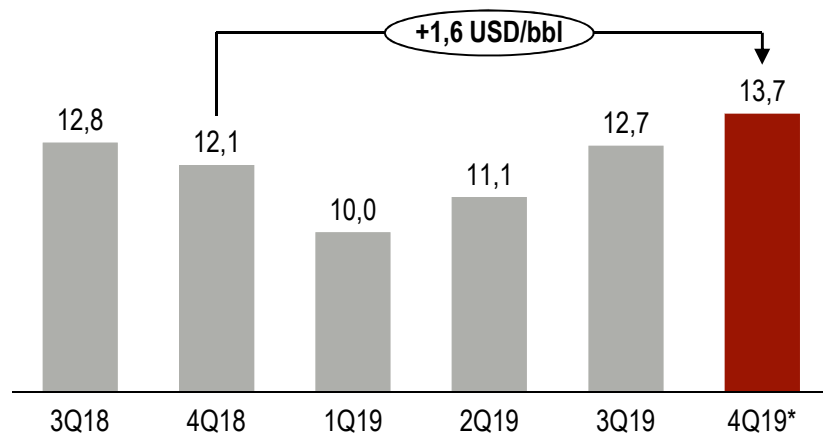
9M19: (-) 17 mln PLN / 9M18: (-) 7 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne w 4Q19



Wzrost marży downstream

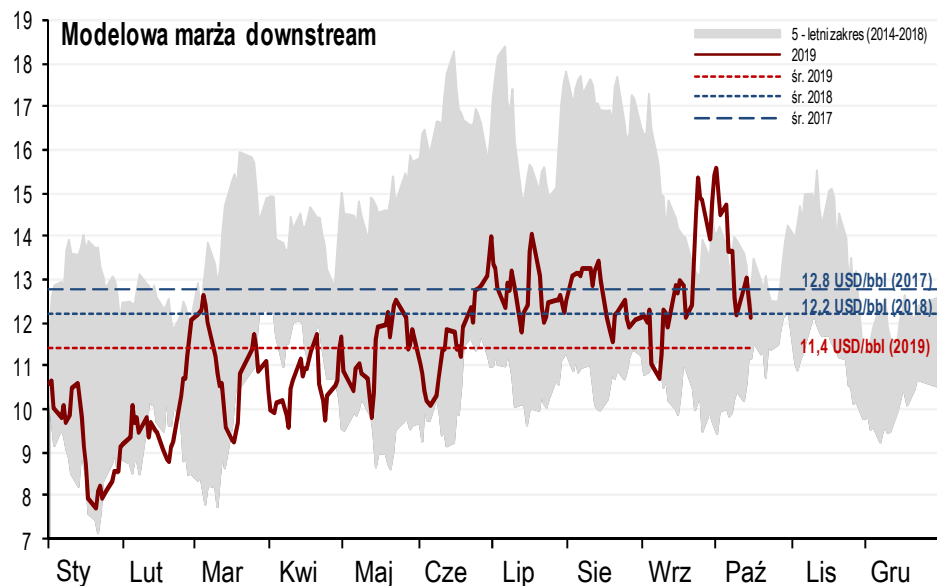
Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

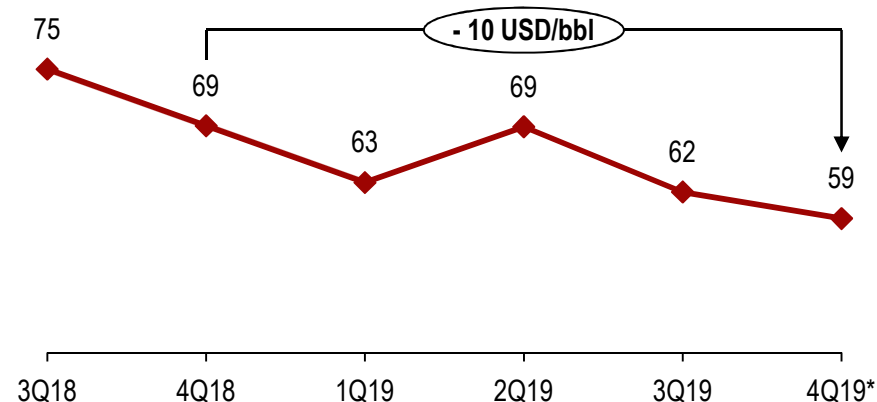
Marże (crack) z notowań

Prod. rafineryjne (USD/t)	4Q18	3Q19	4Q19*	Δ kw/kw	Δ r/r
ON	124	115	138	20%	11%
Benzyna	87	154	147	-5%	69%
Ciężki olej opałowy	-119	-140	-197	-41%	-66%
SN 150	201	119	120	1%	-40%
Prod. petrochemiczne (EUR/t)					
Etylen	640	568	580	2%	-9%
Propylen	568	467	460	-1%	-19%
Benzen	189	273	285	4%	51%
PX	628	366	341	-7%	-46%



Spadek cen ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



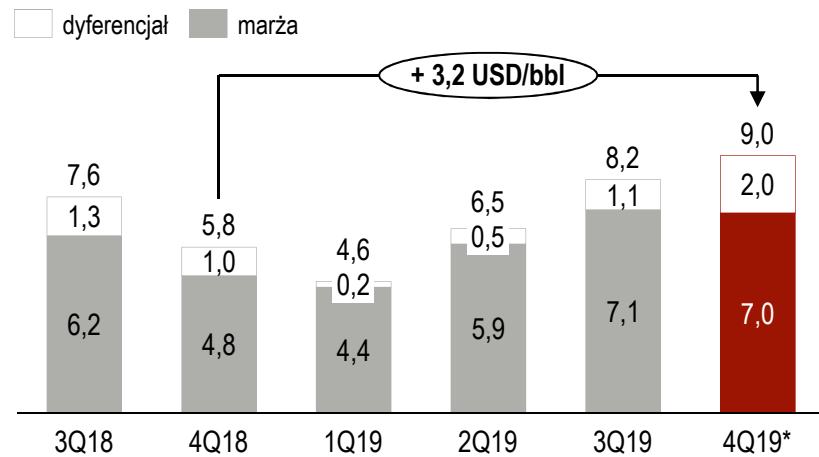
* Dane do dnia 18.10.2019

Otoczenie makroekonomiczne w 4Q19



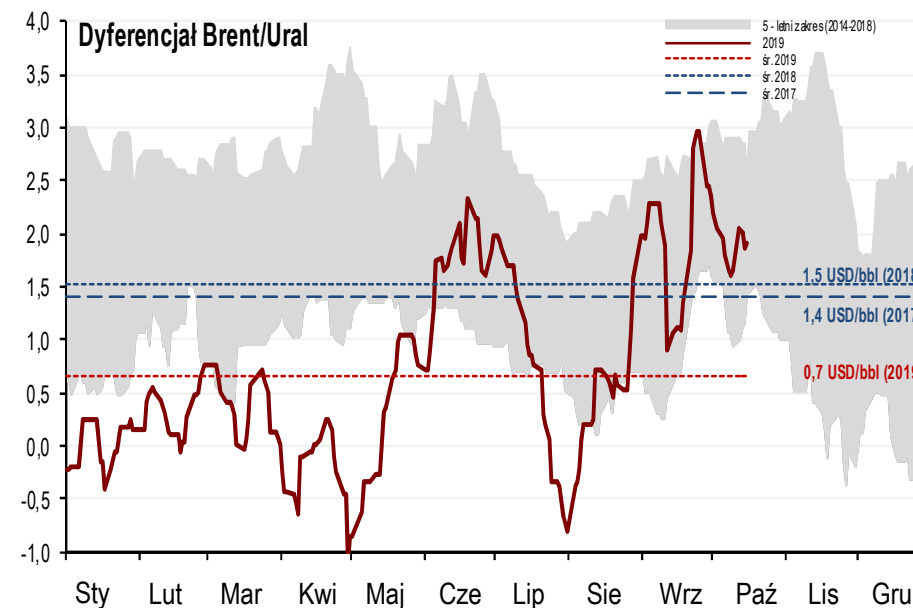
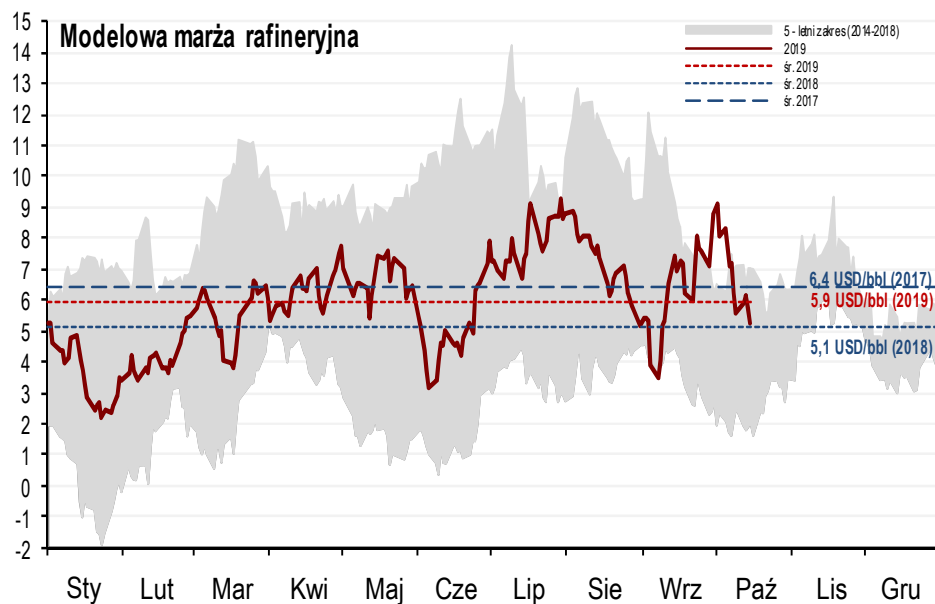
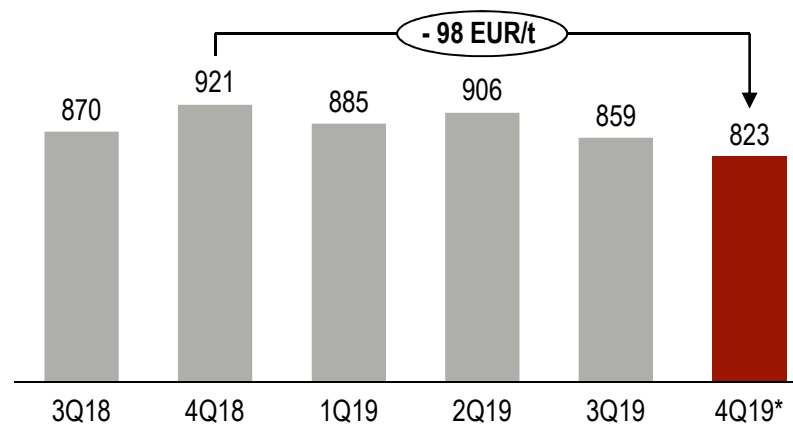
Wzrost marży rafinerijnej z dyferencjałem

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



Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 18.10.2019

Dane produkcyjne



	3Q18	2Q19	3Q19	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	9M18	9M19	Δ
Przerób ropy w PKN ORLEN (kt)	8 694	8 289	9 013	4%	9%	24 684	25 527	3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98%	94%	102%	4 pp	8 pp	94%	97%	3 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (kt)	3 977	3 940	4 196	6%	6%	11 900	12 211	3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	97%	102%	5 pp	5 pp	98%	100%	2 pp
Uzysk paliw ⁴	82%	87%	81%	-1 pp	-6 pp	81%	83%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	34%	35%	32%	-2 pp	-3 pp	32%	33%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	48%	52%	49%	1 pp	-3 pp	49%	50%	1 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 023	1 883	2 133	5%	13%	5 505	5 863	7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	92%	87%	97%	5 pp	10 pp	85%	90%	5 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	83%	80%	0 pp	-3 pp	80%	81%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	34%	37%	33%	-1 pp	-4 pp	34%	35%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	46%	46%	47%	1 pp	1 pp	46%	46%	0 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 629	2 410	2 597	-1%	8%	7 071	7 230	2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	102%	95%	101%	-1 pp	6 pp	93%	95%	2 pp
Uzysk paliw ⁴	73%	75%	72%	-1 pp	-3 pp	73%	74%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	28%	30%	29%	1 pp	-1 pp	28%	30%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	45%	45%	43%	-2 pp	-2 pp	45%	44%	-1 pp

¹ Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r

² Moce przerobowe Unipetrol wynoszą 8,7 mt/r [Litvinov (5,4 mt/r) i Kralupy (3,3 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 zaokrągleń

⁵ Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, ropy i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

⁶ Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

Modelowa marża downstream = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny). Marże (crack) dla produktów petrochemicznych wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu, a notowaniem ropy Brent DTD.

Modelowa marża rafineryjna = 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 = 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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

Dług netto = (krótkoterminowe + długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużne pap. wart.) – środki pieniężne

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, jakiegokolwiek 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.

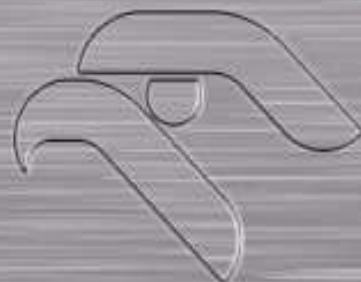
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne 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 jakimkolwiek 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.



ORLEN

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