

ORLEN

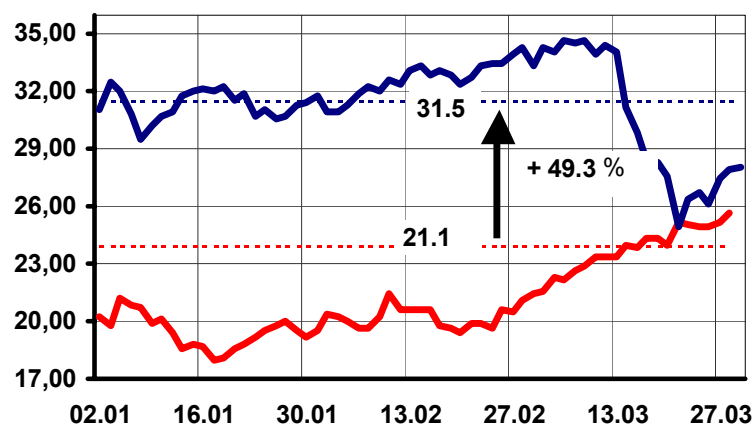
Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Prezentacja wyników za 1 kwartał 2003

maj 2003

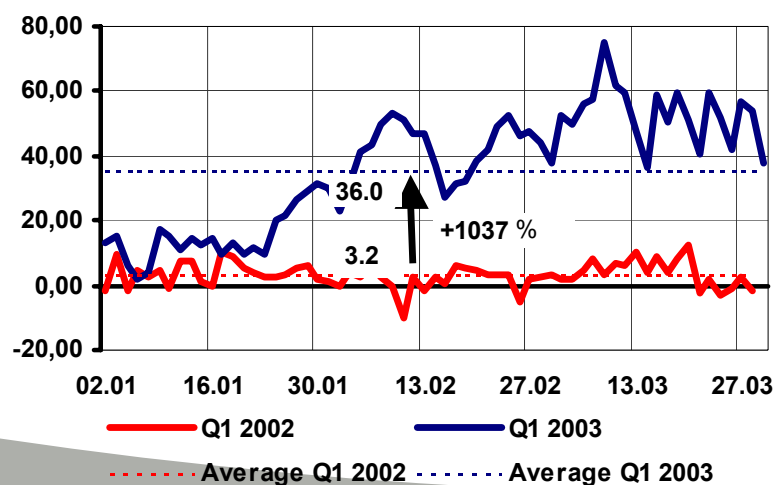
Otoczenie rynkowe – sprzyjające warunki w sektorze mające wpływ na wynik PKN ORLEN S.A.

Cena ropy, Brent (USD/bbl)



Marża*

Rotterdam Complex Refinery Margin, Brent feedstock (USD/t)



- Wzrost zapotrzebowania na ropę w krajach OECD o **1,14 mln b/d** (r/r)
- Wzrost ceny ropy (Brent) o **49,3%** (r/r) odzwierciedlony w zysku operacyjnym na poziomie **200 mln zł**
- Wzrost marży rafinerijnej o **1037%** z poziomu **0,42 USD/bbl** do **4,75 USD/bbl**
- Wpływ wyższych kraków rafinerijnych na EBIT na poziomie **362 mln zł**
- Wzrost dyferencjału między notowaniem ropy Ural i Brent o **76,3%** (r/r) - szacowany wpływ na EBIT na poziomie ponad **80 mln zł**.

2

*Liczone jako: Produkty (88.36%) vs Brent Dtd (100%). Products contain Premium Unl (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), Gasoil .2 (15.31%), HSFO (5.44%) and Jet (2.69%) (all CIF NWE, only HSFO FOB ARA)

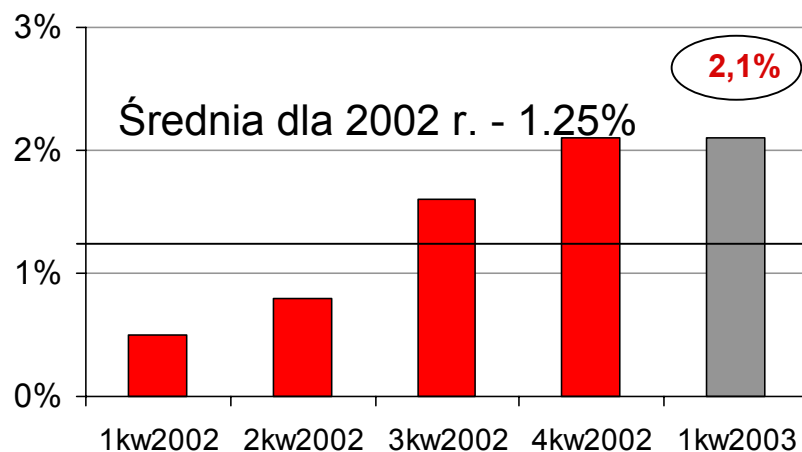
Source: Platt's and PVM company



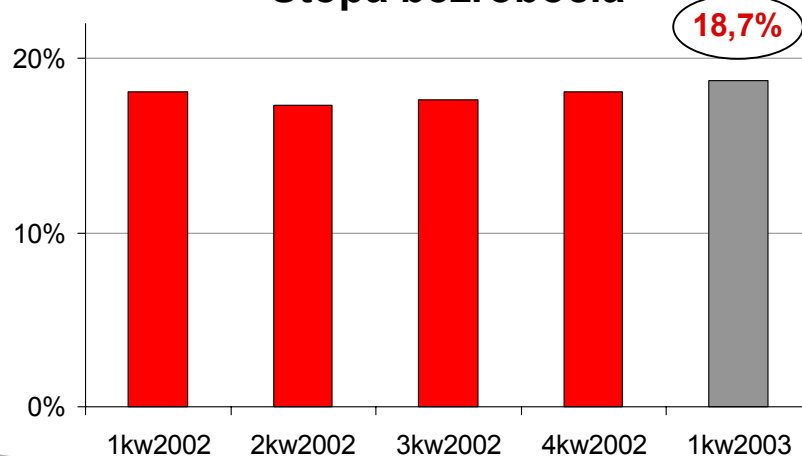
ORLEN

Otoczenie rynkowe – potencjał wzrostu (kw/kw); warunki w Polsce nadal niekorzystne (r/r)

Realny wzrost PKB



Stopa bezrobocia



- Wzrost PKB o **2.1%** na niskim poziomie jak dla gospodarki równającej do poziomu europejskiego (r/r)*

- Wzrost poziomu bezrobocia o **0,5 pp** (r/r)

- Wzrost sprzedaży nowych samochodów o **12 %**, tj. o prawie **9 000** aut (1kw2003 vs. 1kw2002; źródło Samar)

- Obiecujący wzrost konsumpcji krajowej na poziomie ok. **1.8%*** ale w paliwach ciągle kilkuprocentowy spadek w wyniku wyjątkowo wysokich cen

- Spadek kursu wymiany PLN/USD z 4,1 do 3,9 zł. Negatywny wpływ niskiego kursu wymiany na EBIT w wysokości prawie **136 mln zł.**



Wybrane dane finansowe – dobry wynik w zmiennych warunkach

MSSF, mln zł	1kw 03	1kw 02	zmiana
Przychody	4 962	3 502	41,7%
EBIT	590	179	229,6%
EBITDA	900	453	98,7%
Zysk netto	355	66	437,9%
Zysk netto (LIFO)	205	23	791,3%
Przepływy operacyjne	256	337	-24,0%
CAPEX netto	249	302	-17,5%
	1kw 03	2002r	zmiana
Kapitał	8 704	8 329	4,5%
Zadłużenie netto	3 044	2 341	30,0%
Dźwignia	35,0%	28,1%	+6,9pp
	1kw 03	1 kw 02	zmiana
Marża EBITDA	18,1%	12,9%	+5,2pp
ROACE*	15,4%	4,9%	+10,5pp

- Wzrost cen produktów i konsolidacja aktywów w Niemczech znacząco wpłynęła na zwiększenie przychodów

- Znaczny wzrost zyskowności dzięki pełnemu wykorzystaniu lepszych marż i wpływowi zawiązania JV z Basell'em na rachunek zysków i strat, pomimo niesprzyjających warunków na polskim rynku

- Spadek przepływów operacyjnych głównie w wyniku zmian cen ropy (wzrost kapitału obrotowego)

- Inwestycje w majątek trwały netto na niskim poziomie ze względu na długą zimę

- Dźwignia na bezpiecznym poziomie. Widoczny wzrost w wyniku zakupu stacji w Niemczech i zwiększenia się kapitału obrotowego



Wybrane dane operacyjne - mniejszy przerób ropy w związku ze zmniejszonym popytem

MSSF, mln zł	1kw 03	1kw 02	zmiana
Detaliczna sprzedaż paliw silnikowych (tt)	632	498	26,9%
Sprzedaż produktów lekkich (tt) ⁽¹⁾	1 896	1 971	-3,8%
Sprzedaż pozostałych prod. rafineryjnych (tt)	501	531	-5,6%
Sprzedaż pet-chem (tt)	598	561	6,6%
Przerób ropy (tt)	2 870	3 045	-5,7%
Wykorzyst. Mocy produkcyjnych	85,0%	90,2%	-5,2pp
Uzysk prod. białych	82,6%	81,4%	+1,2pp
Uzysk paliw	66,1%	66,4%	-0,3pp
Zatrudnienie ⁽²⁾	17 295	17 818 ⁽³⁾	-2,9%

⁽¹⁾ benzyny, ON, LOO, Jet

5 ⁽²⁾ Z wyłączeniem działalności w Niemczech ⁽³⁾ stan na 31.12.2002
dane produkcyjne dot. rafinerii w Płocku

- Znaczny wzrost sprzedaży detalicznej w związku z konsolidacją aktywów w Niemczech i agresywną walką o klienta na krajowym rynku
- Spadek wolumenów w handlu hurtowym spowodowany barierą popytową, szarą strefą, agresywną polityką cenową konkurencji oraz napływem średnich destylatów ze Wschodu
- Zwiększona sprzedaż petrochemikaliów potwierdzeniem wykorzystania rosnącego popytu
- Zwiększony uzysk produktów lekkich pomimo zmniejszonego udziału ropy niskosiarkowej w strukturze przerabianej ropy



ORLEN

Zysk / Cash flow – pełne wykorzystanie otoczenia rynkowego w sektorze Oil&Gas

MSSF, mln zł	1kw 03	1kw 02	zmiana
Przychody	4 962	3 502	41,7%
Koszty sprzedaży	-3 793	-2 738	38,5%
Koszty dystrybucji	-455	-376	21,0%
Koszty ogólnego zarządu	-209	-201	4,0%
Pozostałe	85	-8	n/a
Zysk operacyjny	590	179	229,6%
Zysk przed opodatkowaniem i zyskiem akcj. mniejszościowych	513	106	384,0%
Zysk netto	355	66	437,9%
Przepływy z działalności operacyjnej	256	337	-24,0%
zł	1kw03	1kw 02	zmiana
Rozwodniony zysk na akcję	0,84	0,16	425,0%

- Wzrost kosztów dystrybucji ze względu na konsolidację **26 mln zł** kosztów z działalności w Niemczech i agresywną walkę o klienta na krajowym rynku detalicznym
- Widoczna zmiana w pozycji “Pozostałe” dzięki powołaniu JV z Basell’em (c. **113 mln zł**) – 50% różnicy pomiędzy wartością godziwą i księgową wnoszonych aportów
- Silny złoty miał niekorzystny wpływ na wynik na poziomie **100 mln zł**
- **46,5 mln zł** dywidendy z Polkomtela
- Wyłączając zmiany w kapitale obrotowym, cash flow operacyjny zwiększony ponad dwukrotnie

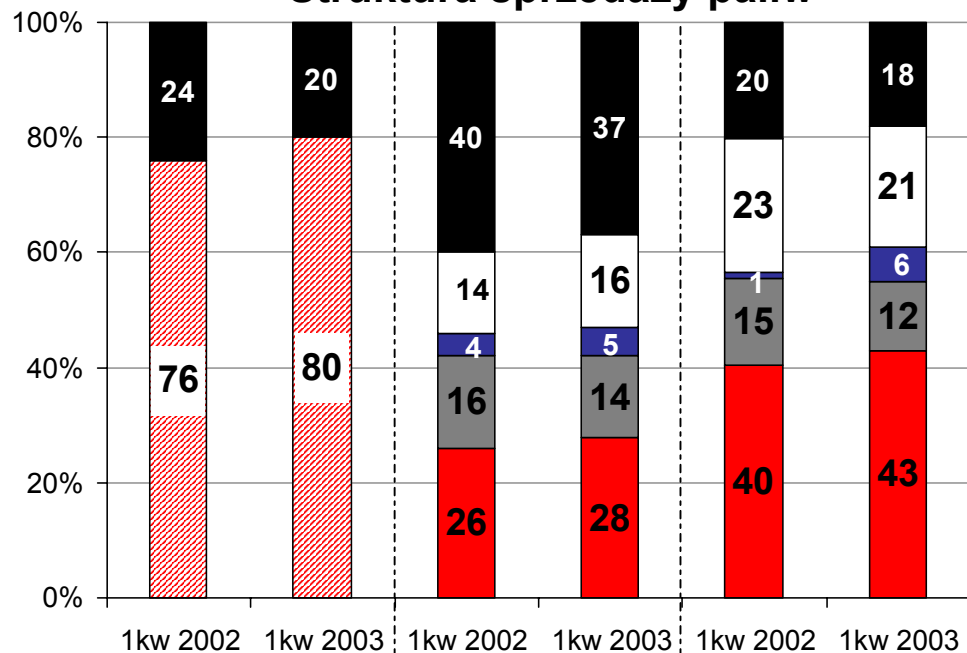
Bilans – wpływ ogłoszonych projektów strategicznych

MSSF, mln zł	1kw 03	2002r	zmiana
Majątek trwały	10 607	9 814	8,1%
Majątek obrotowy w tym	6 717	5 259	27,7%
Zapasy	3 260	2 868	13,7%
Środki pieniężne i kr.term.pap wartościowe	710	222	219,8%
Aktywa	17 324	15 073	14,9%
Kapitał akcyjny	8 704	8 329	4,5%
Kap. Akcjonariuszy mniejszościowych	417	412	1,2%
Zobowiązania długoterminowe w tym	1 542	1 409	9,4%
Kredyty i pożyczki	539	402	34,1%
Zobowiązania krótkoterminowe w tym	6 661	4 923	35,3%
Kredyty i pożyczki	3 215	2 161	48,8%
Pasywa	17 324	15 073	14,9%

- Wpływ konsolidacji działalności w Niemczech i powołania spółki JV na zmianę aktywów i pasywów
- Wzrost zapasów o około **350 mln zł** w spółce matce w wyniku zmian cen ropy i słabnącego popytu
- Znaczący wzrost zadłużenia krótkoterminowego w wyniku finansowania transakcji zakupu sieci w Niemczech i zwiększenia kapitału obrotowego

Optimalizacja sprzedaży poprzez stacje CoDo i autoryzowanych dystrybutorów LOO

Struktura sprzedaży paliw



LOO

ON

Benzyny

■ stacje CoDo

■ Ekspert

▨ ADOO

■ stacje DoDo

□ Operatorzy zagraniczni

■ Pozostali

- Zwiększony udział stacji własnych w strukturze dystrybucyjnej w celu maksymalizacji całkowitej marży

- Maksymalizacja sprzedaży LOO poprzez sieć autoryzowanych dystrybutorów LOO (ADOO)

- Wysokie ceny produktów przyczyną spadku sprzedaży do klientów indywidualnych i rozwoju szarej strefy

W pełni wykorzystaliśmy szanse dzięki wyjątkowo dobrym marżom

Produkcja rafineryjna i hurt

MSSF, mln zł	1kw03	1kw02	zmiana
Przychody	3 936	2 925	34,6%
Koszty w segmencie	3 439	2 756	24,8%
Zysk w segmencie	497	169	194,1%
Sprzedaż (tt)	1 762	2 132	-17,4%

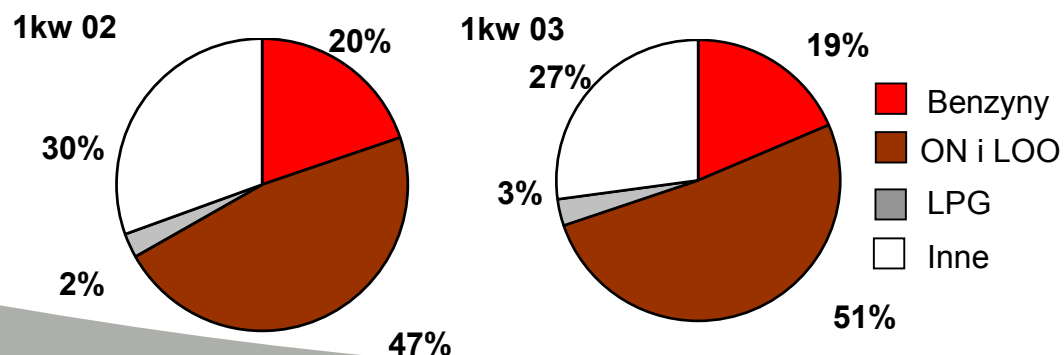
- Widoczny spadek konsumpcji paliw i agresywna polityka cenowa odbiły się dużym spadkiem sprzedaży.

- Dynamika sprzedaży benzyny była najniższa spośród wszystkich paliw

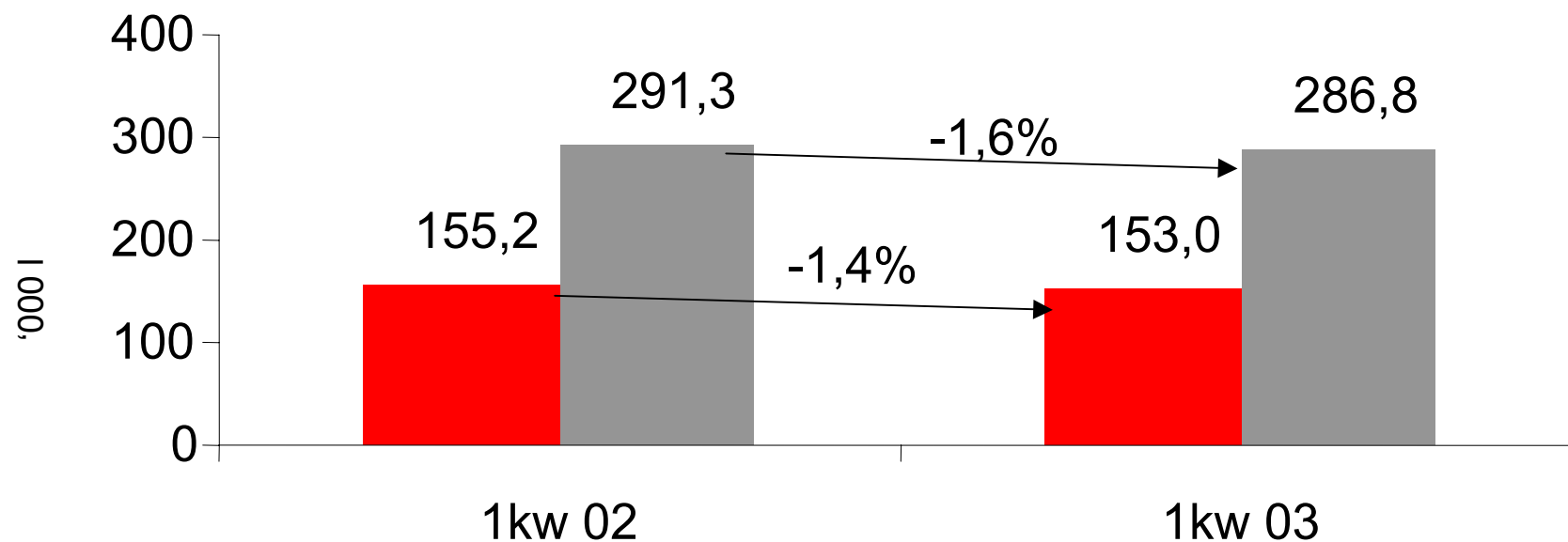
- Najwyższe od dłuższego czasu marże rafineryjne uniemożliwiły utrzymanie silnej premii lądowej (spadek o **114 mln zł**, -58% y-o-y)

- Pomimo bariery popytowej w Polsce, korzystna sytuacja na rynku paliw umożliwiła nam zwiększenie zysku o prawie **200%**

Sprzedaż wg produktów



Średnia miesięczna sprzedaż paliw (benzyny, ON, LPG) na stację

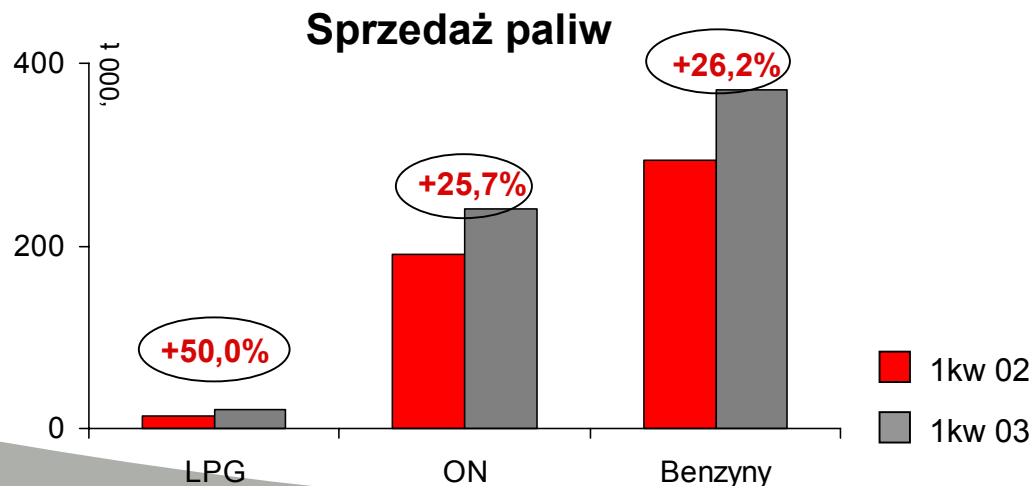


■ PKN ORLEN (CoDo w Polsce) ■ Operatorzy zagraniczni

Agresywna walka o klienta wpłynęła na działalność detaliczną w 1 kw 2003

Działalność detaliczna

MSSF, mln zł	1kw03	1kw02	zmiana
Przychody	1 695	912	85,9%
Koszty w segmencie	1 719	881	95,1%
Zysk w segmencie	-24	31	bd
Sprzedaż (tt)	637	500	27,4%



- Znaczący wzrost wolumenów dzięki konsolidacji sieci stacji w Niemczech

- Agresywna walka o klienta na rynku krajowym nie zrekompensowała bariery popytu - 3% spadek wolumenów w sieci CoDo

- Nadal odczuwalne zastępowanie benzyny paliwem LPG

- Wysokie marże rafineryjne były głównym powodem zmniejszenia o 10% detalicznej marży na paliwa

- Dzięki realizowanej strategii o 18% wzrósł wolumen marży na produktach pozapaliwowych i usługach

- Wynik segmentu został pomniejszony o ok. PLN 20 mln kosztów związanych z rebrandingem

Kolejny kwartał bardzo dobrych wyników w segmencie chemicznym

Segment petrochemiczny

MSSF, mln zł	1kw03	1kw02	zmiana
Przychody	1 257	924	36,0%
Koszty w segmencie	1 047	883	18,6%
Zysk w segmencie	210	41	412,2%
Sprzedaż (tt)	598	561	6,6%

- W przeciwieństwie do rynku paliw, w petrochemikaliach widać kolejne oznaki wzrostu (6.6% wzrost sprzedaży)

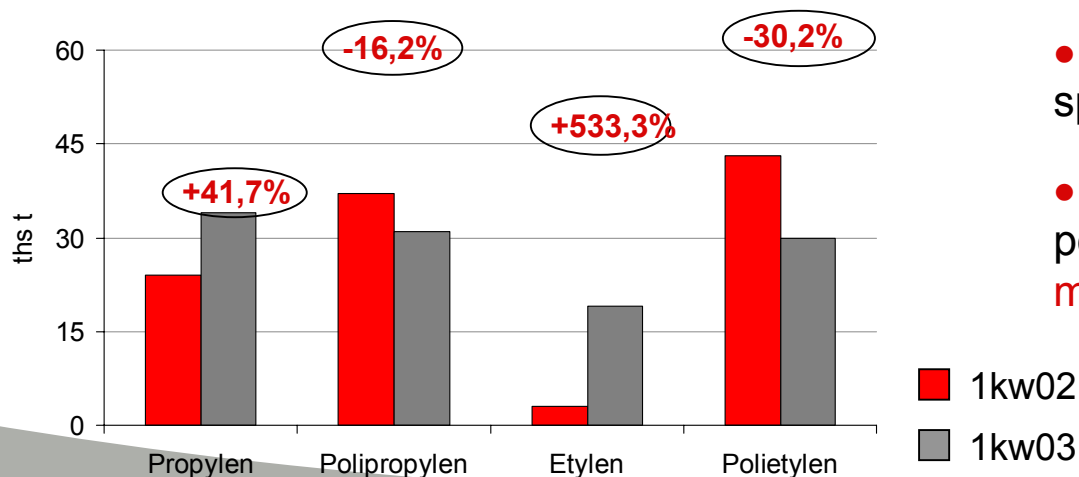
- Wydzielenie Poliolefin widoczne w zmianie struktury sprzedaży petrochemikaliów

- Sprzedaż poliolefin zostanie w pełni zastąpiona sprzedażą z olefin

- Dobre marże (r/r) w znaczący sposób wpłynęły na lepszy zysk

- Wydzielenie działalności Poliolefin poprawiło wynik segmentu o c. **112 mln zł**

Sprzedaż głównych petrochemikaliów



Perspektywa na 2 kwartał 2003

- **Detal** – wolumeny na tym samym poziomie przy znacznym wzroście marż (ON, LPG i sprzedaż produktów pozapaliwowych)
- **Hurt** – nadal widoczny spadek sprzedaży (szczególnie benzyny)
- Revamping hydrokrakingu - rozpoczęcie prac w czerwcu 2003
- Sprzedaż 5 spółek (głównie utrzymania ruchu):
 - wpływy gotówkowe > 16 mln zł, zysk kapitałowy ok. 10 mln zł
 - zmniejszenie zatrudnienia o ponad 1 300 osób
- Wypłata dywidendy przez Polkomtela (wpływ na cash flow) – 46,5 mln zł
- W przypadku “niskich” cen ropy (~ 25 USD/bbl):
 - silny negatywny wpływ przeszacowania zapasów na rachunek zysków i strat
 - zmniejszenie kapitału obrotowego widoczne w Aktywach i Przepływach pieniężnych

Slajdy dodatkowe



Niemcy stają się bardziej wrażliwi na cenę

Na rynku niemieckim wszystkie stacje paliw oferują paliwa o najwyższej jakości. W przypadku wysokich cen paliw na rynku, klient wybiera stacje nastawione na duży obrót i niską marżę bez obawy o utratę jakości produktu !!!

➤ **Tendencje te widać na stacjach ORLEN Deutschland:**

- Na stacjach o niskich marżach i dużej sprzedaży (byłe stacje Eggert) – sprzedaż wzrosła o **18,1%***
- Na stacjach o lepszej lokalizacji, wyższej marży i niższej sprzedaży (byłe stacje BP i ARAL) – sprzedaż spadła o **10,1%****



Uzasadnia to wprowadzenie dwóch marek na rynku niemieckim:

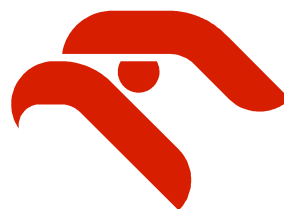
- Brand A – wysokie marże, najlepsze lokalizacje, niższa sprzedaż paliw
- Brand B – niskie marże, duży wolumen sprzedaży

15 * Średniomiesięczny wzrost sprzedaży paliw na stację (1 kwartał 2003 do 1 kwartał 2002)
** Miesięczny wzrost sprzedaży paliw na stację (marzec 2003 do marzec 2002)



Wpływ ORLEN Deutschland i Poliolefiny Polska sp. z o.o. na bilans i rachunek zysków i strat

Bilans - wybrane pozycje (mln zł)	1kw2003	1kw03 w tym korekty dot.Niemiec i(*)Basell	1kw2002
Rzeczowy majątek trwały	9 510	603	9 089
Akcje i udziały w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	551	351*	199
Zapasy	3 260	92	2 868
Należności z tytułu dostaw i inne	2 665	314	2 080
Środki pieniężne	661	501	178
Aktywa	17 324	1 861	15 073
Zobowiązania długoterminowe	1 542	151	1 409
Zobowiązania krótkoterminowe	6 661	842	4 923
Pasywa	17 324	993	15 073
Rachunek zysków i strat - wybrane pozycje	1kw2003	1kw2003 w tym korekty dot. Niemiec	1kw2002
przychody	4 962	643	3 502
Koszt sprzedaży	-3 793	-609	-2 738
Zysk na sprzedaży	1 169	34	764
Koszty sprzedaży	-455	-26	-376
Koszty ogólnego zarządu	-209	-9	-201
Zysk operacyjny	590	-1	179



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Dziękujemy