

ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

Wyniki za 1 kwartał 2004

Wzrost zysku netto, y-o-y

Maj 2004

Pełne wykorzystanie dobrej koniunktury na rynku rafineryjnym

- **Zysk netto** najwyższy w historii spółki* -> **397 mln zł**
- **ROACE 13,7%**** >> **WACC 8,9%**
- **143 mln zł** oszczędności w 1kw04 w wyniku realizacji Kompleksowego Programu Redukcji Kosztów Operacyjnych (KPRKO)
- Zwiększenie sprzedaży hurtowej o ok. **7%*****
 - realizacja kontraktów z koncernami zagranicznymi
- Redukcja zatrudnienia o **599 osób** do poziomu 14 534 w Grupie PKN ORLEN
- Skuteczna realizacja projektów ekspansji
 - wygranie przetargu na 63% akcji Unipetrolu

* dotyczy I kwartałów roku

*** po wyłączeniu działalności w Niemczech

** ROACE = EBIT po opodatkowaniu wg aktualnej stawki / średni (kapitał własny + dług netto) - wskaźnik wyliczony dla kwartału i annualizowany, ponadto uwzględnia jednorazowe czynniki, liczony na bazie wyniku raportowanego

ROACE na wysokim poziomie*

Strumienie Wartości	ROACE 1kw04		ROACE 2006
PKN ORLEN**	10,1%	✓	8%
Produkcja, Hurt, Logistyka	15,8%	✓	12%
Detal	5,6%		14%
Centrum Korporacyjne	nd		nd
Koszt Ekspansji Strategicznej	nd		nd
Spółki Grupy + Inwestycje Strategiczne	nd		nd

Redukcja kosztów operacyjnych

w PKN ORLEN - pełna realizacja planu na 1kw 04

□ Oszczędności powtarzalne

■ Inwestycje i akwizycje
koszty jednorazowe

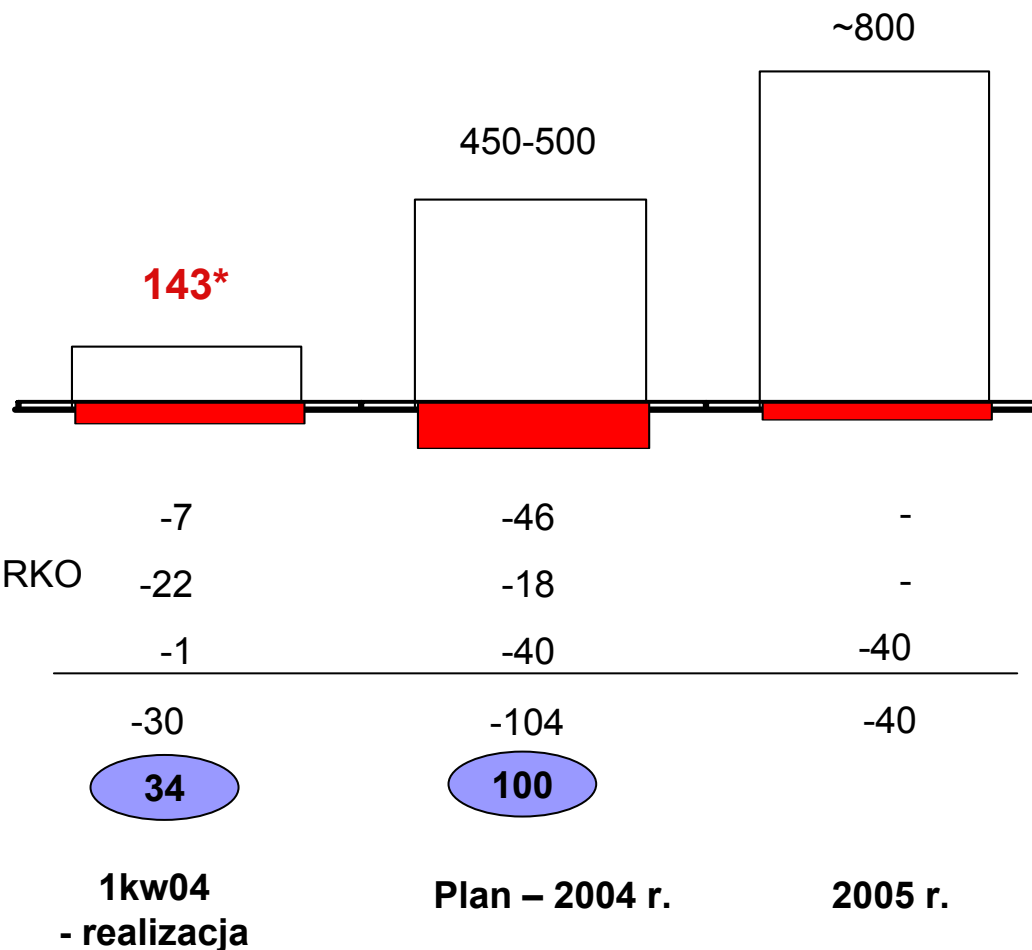
Wydanki
jednorazowe

-akwizycje

-koszty wdrożenia KPRKO

-inwestycje rzeczowe

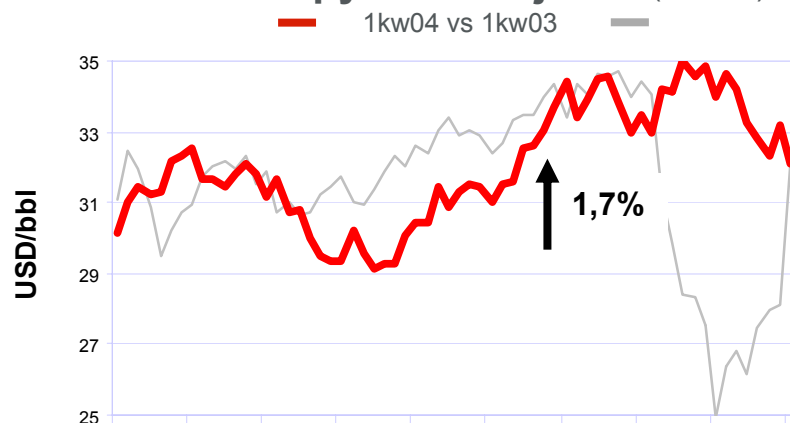
realizacja
celu %



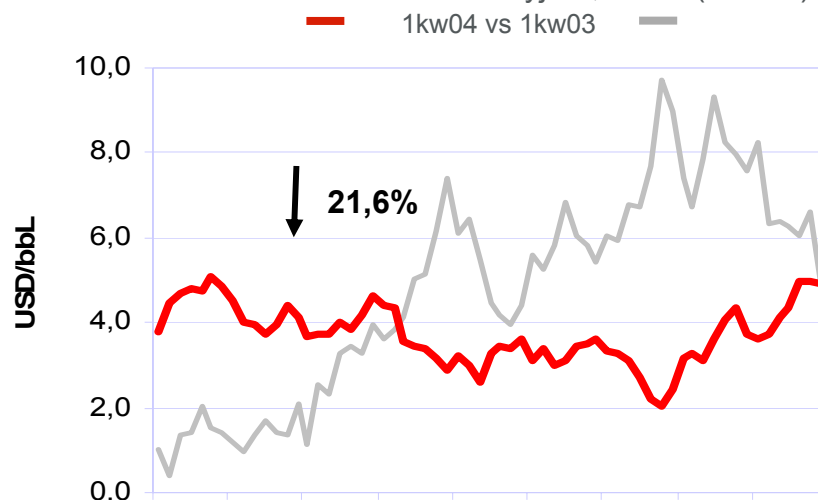
* Oszczędności osiągnięte poprzez **350** inicjatyw realizowanych w ramach programu redukcji kosztów

Satysfakcjonujący poziom marży rafineryjnej

Cena ropy naftowej, Brent (USD/b)



Marża* Marża rafineryjna, Brent (USD/b)

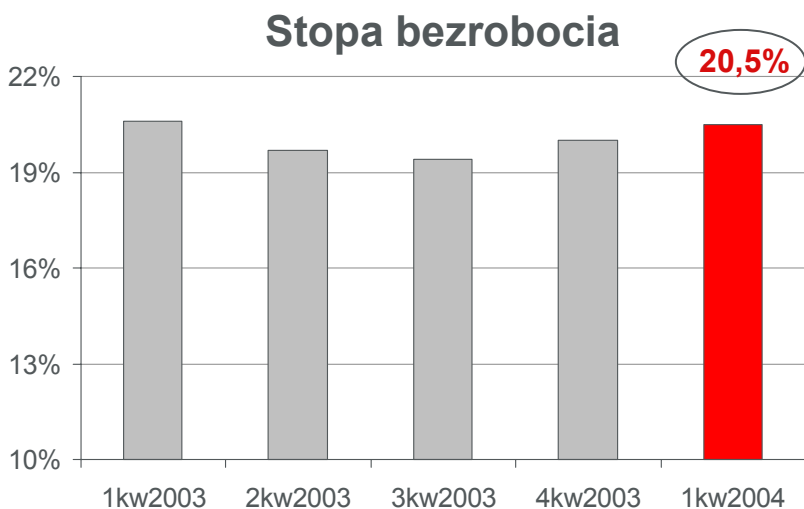
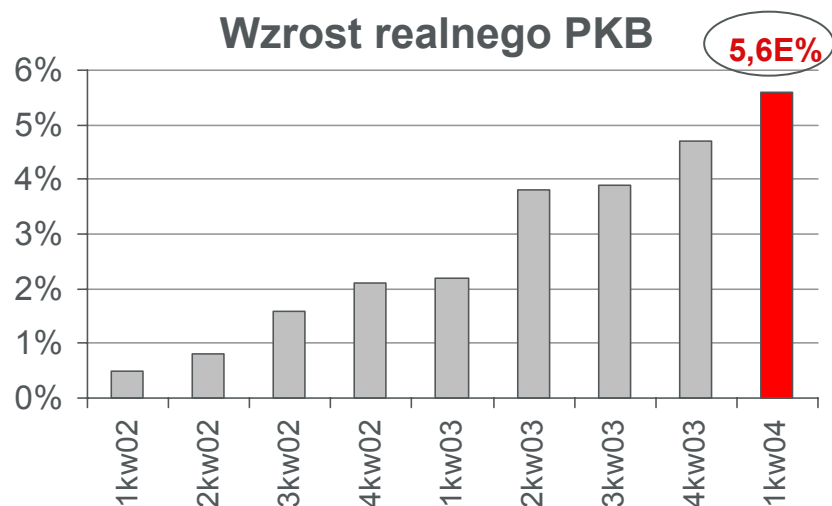


Źródło: Platt's i firma PVM

- Wzrost cen ropy w 1kw średnio o 1,7% z 31,52 USD/b do **32,05 USD/b** (y-o-y)
- Spadek marży rafineryjnej o 21,6% z 4,79 USD/b do **3,76 USD/b** (y-o-y)
- Negatywny wpływ niższych cracków rafineryjnych na EBIT o około **46 mln zł** (przy pozostałych warunkach niezmiennych)
- Wzrost dyferencjału Ural/Brent o 41,8% z 2,08 USD/b do 2,95 USD/b (y-o-y) – szacunkowy pozytywny wpływ na EBIT około **73 mln zł** (przy pozostałych warunkach niezmiennych)

Otoczenie rynkowe w Polsce

Widoczne ożywienie gospodarcze



- Widoczny wzrost PKB potwierdza ożywienie gospodarcze. Jednakże stopa bezrobocia jest wciąż wysoka – **20,5%** (spadek o 0,1pp, y-o-y vs. wzrost o 0,5 pp q-o-q)
- Wzrost sprzedaży nowych samochodów o **22,5%E** (1kw04 vs 1kw03)
- Wzrost produkcji sprzedanej przemysłu o **19,1%**
- Szacunkowy wzrost krajowej konsumpcji paliw (benzyny, ON i Ekoterm) o ok. **6%** (y-o-y)
- Spadek kursu PLN/USD z 3,90 do 3,82. Zmniejszenie EBIT o prawie **14 mln zł** (przy pozostałych warunkach niezmiennych)

Zysk/ Cash flow – efekty restrukturyzacji

widoczne we ↑ zysku netto***

wg MSSF w mln zł	1kw04	1kw03	zmiana
Przychody*	6 325	4 962	27,5%
Koszt własny sprzedaży*	-5 112	-3 793	34,8%
Koszty dystrybucji	-542	-455	19,1%
Wydatki administracyjne	-184	-209	-12,0%
Pozostałe	18	85	-78,8%
Zysk operacyjny	505	590	-14,4%
Zysk przed opodatkowaniem	517	513	0,8%
Zysk netto	397	355	11,8%
Zysk netto (LIFO)	305	205	48,8%
zł	1kw04	1kw03	zmiana
Zysk na akcje	0,93	0,84	10,7%

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o ok. **2%** - po wyeliminowaniu działalności w Niemczech*
- Widoczne efekty programu redukcji kosztów - po wyłączeniu działalności Niemczech
 - spadek kosztu własnego sprzedaży (LIFO) o ok. **1%**
 - wzrost kosztów dystrybucji o ok. **2%** przy wzroście wolumenu sprzedaży o ok. 7%**
 - redukcja wydatków administracyjnych o ok. **9%**
- Negatywny wpływ różnic kursowych na wynik w wysokości **44 mln zł**
- Wpływ dywidendy z Polkomtela na wynik netto w wysokości **68 mln zł** w porównaniu do 47 mln zł w 1kw03

* Konsolidacja działalności na terenie Niemiec zwiększyła przychody o 1 928 mln zł oraz koszt własny sprzedaży o 1 862 mln zł w 1kw 04, i odpowiednio o 643 mln zł oraz 609 mln zł w 1kw 03
 ** sprzedaż hurtowa produktów lekkich, po wyeliminowaniu działalności w Niemczech
 *** Pozytywny wpływ wniesienia aportu do Basell Orlen Polyolefins na wynik segmentu w wysokości 112 mln zł (1kw 03)

CF operacyjny >> CAPEX organiczny

Optymalne zarządzanie strumieniami finansowymi

CF operacyjny

604 mln zł

↑ 135%

↓ Spadek zadłużenia

181 mln zł

Sprzedaż aktywów

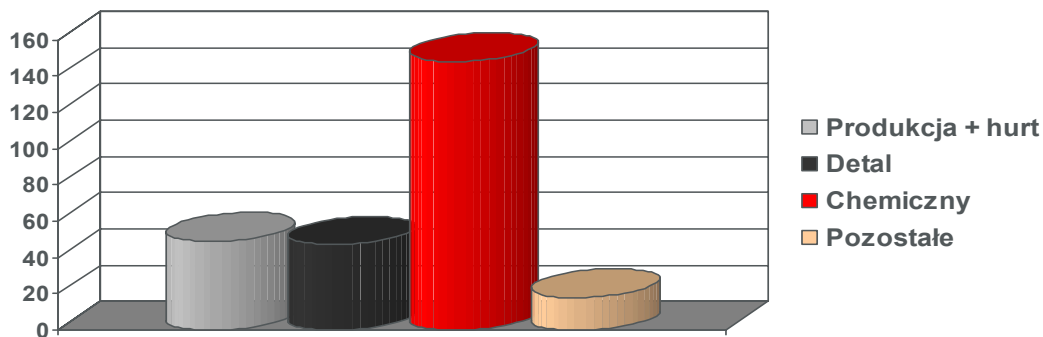
22 mln zł

Dywidenda +
↓ odsetki

19 mln zł

Nabycie aktywów

11 mln zł



Inwestycje we wzrost organiczny

322 mln zł** - ↑ 38%

* pozostałe -> 93 mln zł

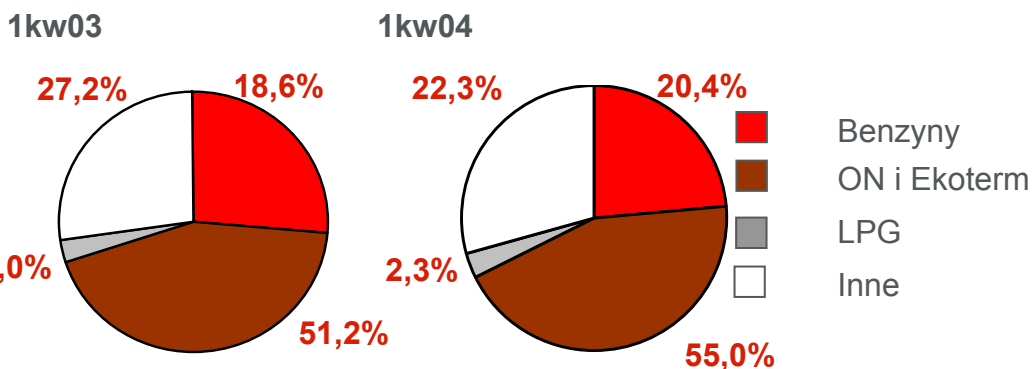
** w ujęciu memoriałowym nakłady na środki trwałe wyniosły 262 mln zł

Kolejny kwartał zadawalającej efektywności w segmencie rafineryjnym

Rafineria i hurt

wg MSSF w mln zł	1kw04	1kw03	zmiana
Przychody	3 958	3 942	0,4%
Całkowite koszty segmentu	3 534	3 441	2,7%
Zysk segmentu	424	501	-15,4%
Sprzedaż** (tt)	1 933	1 760	9,8%

Struktura sprzedaży produktów, wolumeny



- Poprawa koniunktury na rynku krajowym
- Wzrost sprzedaży produktów lekkich o **6,8%*** dzięki kontraktom z koncernami zagranicznymi
- Realizacja strategii maksymalizacji wolumenu marży oraz korzystne kwotowania paliw widoczne we:
 - wzroście premii lądowej do **103 mln zł**
 - wzroście eksportu paliw o **40%**
- **35 mln zł** oszczędności w obszarze logistyki
- Zysk segmentu wyniósł **424 mln zł**
- Wzrost wyniku segmentu (wg LIFO) o **5%** do 311 mln zł

* po wyeliminowaniu sprzedaży na terenie Niemiec

** po wyłączeniu sprzedaży hurtowej na terenie Niemiec -> 149 tys. ton

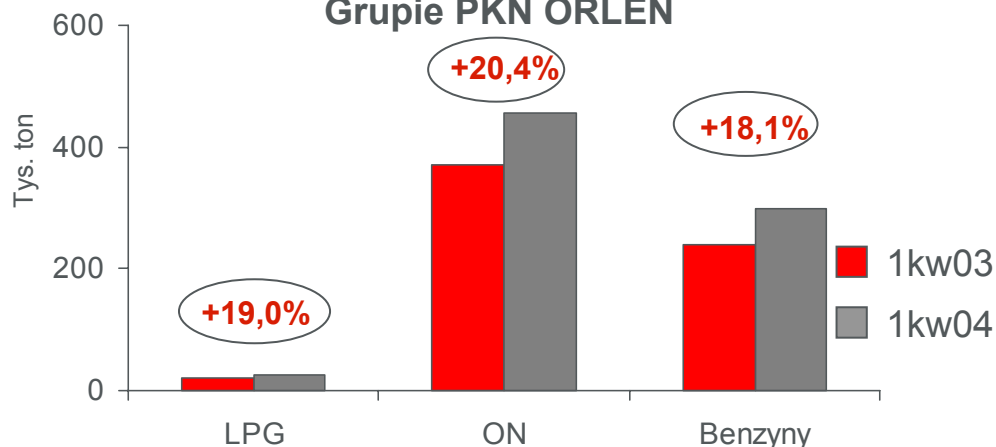
Sezonowość sprzedaży detalicznej widoczna w poziomie wyniku segmentu

Detal

wg MSSF w mln zł	1kw04	1kw03	zmiana
Przychody	2 478	1 695	46,2%
Całkowite koszty segmentu	2 497	1 719	45,3%
Zysk segmentu	-19	-24	-
Sprzedaż (tt)	753	637	18,2%

- Sprzedaż skonsolidowana wzrosła o **18,2%** głównie dzięki konsolidacji działalności na terenie Niemiec
- Spadkowi wolumenów benzyn towarzyszy wzrost wolumenów ON i gwałtowny wzrost wolumenu LPG*
- Wzrost wolumenu sprzedaży o **1,8%** na stacjach CoDo w Polsce
- W wyniku realizacji strategii marże na sprzedaży produktów pozapaliwowych i na usługach wzrosły o kolejne **10%***
- Sezonowość sprzedaży detalicznej** oraz niskie marże na rynku Niemieckim widoczne w poziomie wyniku segmentu
- Wynik segmentu uległ poprawie o **5 mln zł**

Sprzedaż detaliczna paliw w Grupie PKN ORLEN



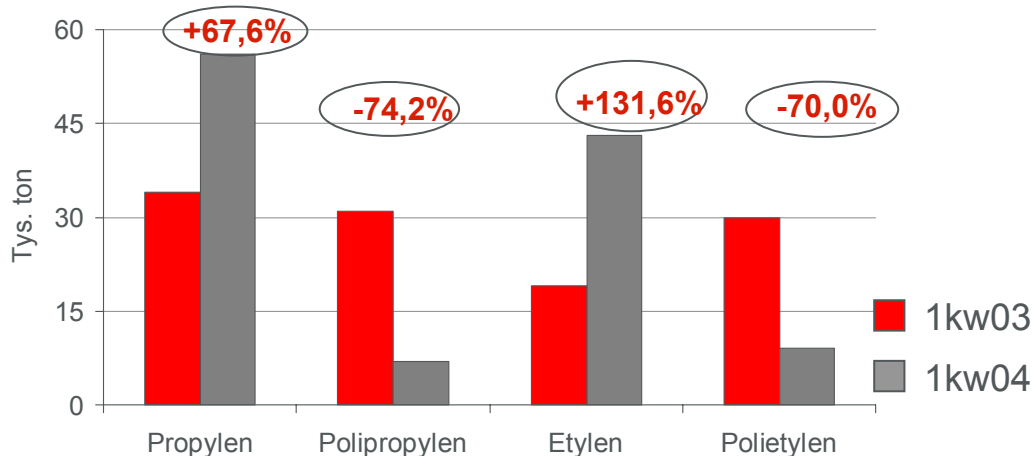
* Dotyczy stacji CoDo na terenie Polski

** Popyt na paliwa na rynku detalicznym jest historycznie najniższy w 1 kwartale roku

Segment petrochemiczny

wg MSSF, mln zł	1kw04	1kw03	zmiana
Przychody	1 270	1 257	1,0%
Całkowity koszt segmentu	1 068	1 047	2,0%
Zysk segmentu	202	210	-3,8%
Sprzedaż (tt)	576	598	-3,7%

Sprzedaż głównych produktów petrochemicznych*



- Po wyłączeniu pozytywnego wpływu wniesienia aportu do BOP wynik w 1kw03 wyniósł 98 mln zł

- Widoczna poprawa marż przy nieznacznie niższym poziomie sprzedaży

- Poprawa zysku operacyjnego Anwilu o **51 mln zł** – wzrost zysku netto o ponad **650%**

- Wzrost wyniku segmentu o **106%****

- Pozytywny wpływ BOP na wynik PKN ORLEN na poziomie **11,9 mln zł**, za 1kw04

* Zastąpienie sprzedaży poliolefin sprzedażą olefin w wyniku powstania Basell Orlen Poliolefins Sp. z o.o. – JV między PKN ORLEN a Basell

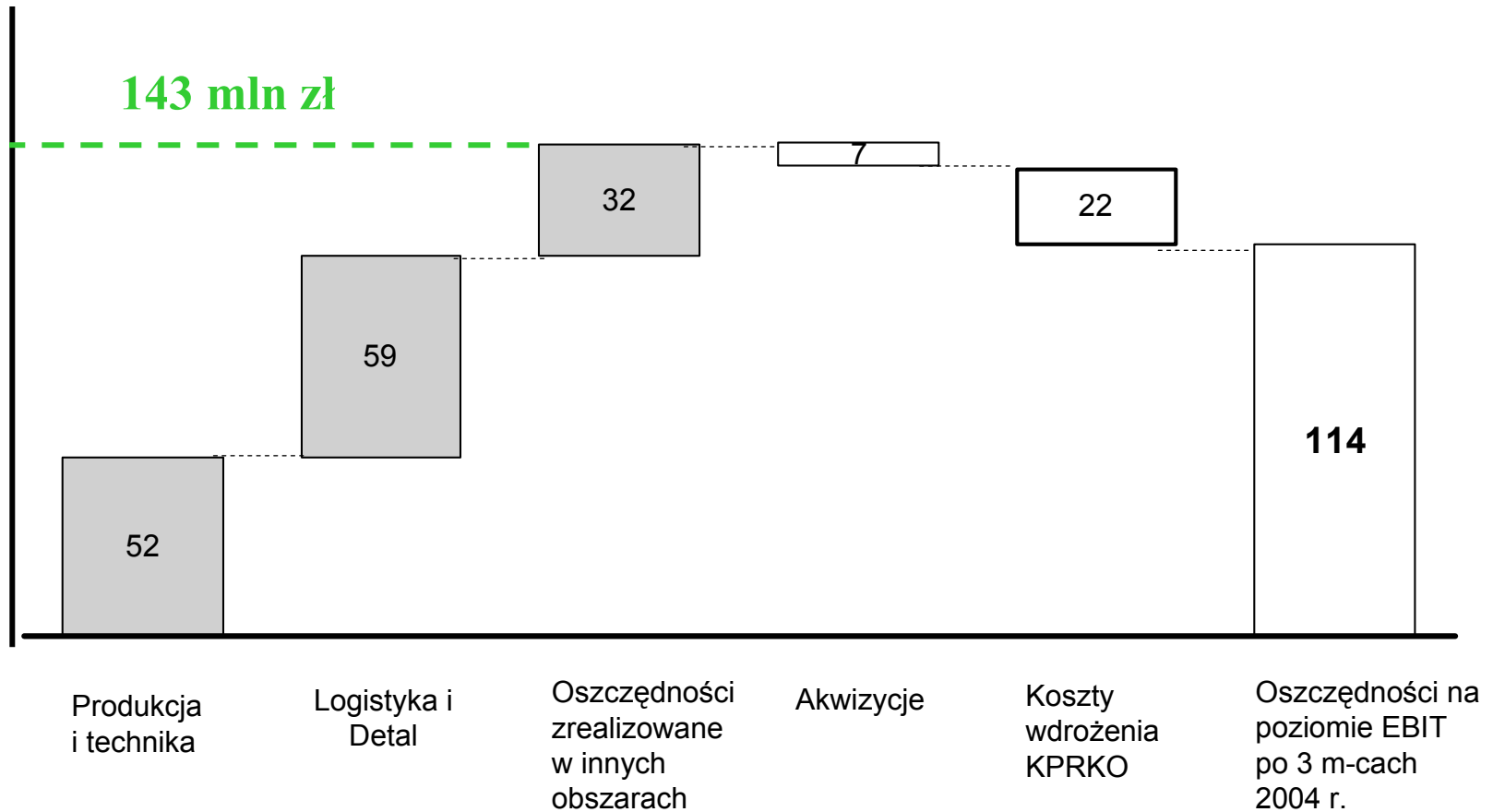
** po wyłączeniu pozytywnego wpływu wniesienia aportu do BOP na wynik w 1kw03 w wysokości 112 mln zł

Slajdy pomocnicze

Program redukcji kosztów

Pozytywny wpływ programu redukcji kosztów na wynik 1 kwartału 2004

W mln zł



Slajdy pomocnicze

ORLEN Deutschland

➤ Trendy w 1 kwartale 2004:

- Bardzo wysokie ceny ropy spowodowały obniżenie się marży na paliwach w pierwszych 3 miesiącach 2004 względem 1kw03
- Wolumen sprzedaży był tradycyjnie niższy z powodu słabej konsumpcji w miesiącach zimowych
- Stacje STAR sprzedaż wzrosła o 2%
- Stacje ORLEN sprzedaż spadła o 16%

➤ Plan inwestycji na 2004 rok:

37,5 mln EUR

- | | |
|---|-----|
| • Stacje przy autostradach (nowe i dzierżawa) | 5 |
| • Stacje(nowe, przejęte, modernizacja) | 25 |
| • Zakup ziemi | 3 |
| • Pozostałe | 4,5 |

Razem stacje:

30

➤ W kolejnych kwartałach oczekiwana jest zdecydowana poprawa koniunktury

ORLEN Deutschland

Dane finansowe za 1kw 04

Bilans - wybrane pozycje w mln zł	1kw2004 Orlen Deutschland
Rzeczowy majątek trwały	807
Zapasy	128
Należności	310
Gotówka i krótkotermin.pap.wart.	368
Aktywa razem	1 661
Kapitał własny	544
Rezerwy	60
Zobowiązania długoterminowe	124
Zobowiązania krótkoterminowe i RMB	858
Pasywa razem	1 661

Rachunek zysków i strat - wybrane pozycje w mln zł	1kw2004 Orlen Deutschland
Przychody	1 928
Koszt sprzedanych prod.,tow., mat.	-1 862
Zysk na sprzedaży	66
Koszty sprzedaży	-105
Koszty zarządu	-3
Pozostałe przychody*/koszty operacyjne	14
Strata operacyjna	-29
Strata netto	-31

* Pozostałe przychody np.: prowizja za dzierżawę stacji, sklepowa oraz za usługi mycia samochodów

Slajdy pomocnicze

Pozostałe dane

wg MSSF w mln zł	1kw04	1kw03	zmiana
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tt)*	752	632	19,0%
Sprzedaż produktów lekkich (tt) **	2 238	1 896	18,0%
Sprzedaż innych produktów rafineryjnych (tt)	447	503	-11,1%
Sprzedaż petrochemikaliów (tt)	576	598	-3,7%
Przerób ropy naftowej	2 920	3 013	-3,1%
Wykorzystanie zdolności przerobowych	89,2%	92,0%	-2.8pp
Uzysk produktów białych	82,5%	82,6%	-0.1pp
Uzysk paliw	69,0%	68,0%	+1,0pp
Zatrudnienie	14 534	17 295	-16,0%

- Wzrost sprzedaży detalicznej benzyn o **18%** i ON o **20%** w dużej mierze dzięki konsolidacji działalności w Niemczech (252 tys. ton na poziomie detalicznym).
- Wyższy poziom uzysku paliw o **1%** (wzrost produkcji benzyny Super Plus 98 o 39%, oleju napędowego o 13% oraz paliwa lotniczego Jet A-1 o 11% w relacji rok do roku).
- Spadek przerobu ropy głównie w wyniku przeprowadzanych remontów w zakładzie produkcyjnym
- Spadek zatrudnienia o **599** w 1kw 04 głównie w wyniku skorzystania przez pracowników z programu dobrowolnych odejść.

wg MSSF mln zł	1kw04	2003	zmiana
Majątek trwały	10 684	10 715	-0,3%
Majątek obrotowy, w tym	6 972	6 434	8,4%
Zapasy	3 148	3 058	2,9%
Gotówka i krótkoterminowe papiery wartościowe	706	629	12,2%
Aktywa razem	17 656	17 149	3,0%
Kapitał własny	9 894	9 510	4,0%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	444	427	4,0%
Zobowiązania długoterminowe, w tym	3 010	2 745	9,7%
Kredyty i pożyczki	2 091	1 836	13,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 308	4 467	-3,6%
Kredyty i pożyczki	759	1 195	-36,5%
Pasywa razem	17 656	17 149	3,0%

- Pozytywny wpływ na poziom kosztów finansowych poprzez zmianę struktury zobowiązań - spadek kredytów i pożyczek krótkoterminowych o **36,5%** na rzecz zadłużenia długoterminowego
- Wzrost majątku obrotowego wynikiem rosnących cen ropy
- Dźwignia finansowa na niskim poziomie **21,7%**, pozwalającym na wykorzystanie potencjału finansowego do zapłaty za aktywa Unipetrolu.