



## **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. 3kw 2005 r. (MSSF)**

*Stan wdrażania inicjatyw strategicznych*

*Igor Chalupec, Prezes Zarządu*

*Wojciech Heydel, Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży*

*Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych*

*14 listopada 2005 r.*



**ORLEN**

# Wyniki finansowe za 3kw. 2005 r.

## Grupa PKN ORLEN

Kluczowe dane finansowe <sup>2</sup>			Dane operacyjne 3kw 2005 r.		
w mln PLN	3kw'05	1-9'2005		3kw'05 vs 3kw'04	1-9'05 vs 1-9'04
<b>ROACE (%)<sup>1</sup></b> <i>Bez negative goodwill</i>	<b>18,3%</b>	<b>28,9%</b> 18,4%*	<b>Wolumen sprzedaży w hurcie</b>	<b>32,0%</b>	<b>20,9%</b>
<b>EBITDA</b> <i>Bez negative goodwill</i>	<b>1 622</b>	<b>5 746</b> 3 741*	<b>Wolumen sprzedaży w detalu</b>	<b>7,3%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Zysk netto</b> <i>Bez negative goodwill</i>	<b>980</b>	<b>4 310</b> 2 305*	<b>Stopień wykorzystania mocy przerobowych<sup>4)</sup></b>	<b>93,2%</b>	<b>90,8%</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>1 101</b>	<b>2 750</b>			
<b>Dźwignia (%)<sup>3</sup></b>	<b>16%</b>				

1) ROACE = zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

2) Wyniki za 3 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, z uwzględnieniem konsolidacji wyników Unipetrol za 3kw 2005.

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

4) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok.

\* Konsolidacja wyników Unipetrol związana jest z jednorazowym efektem zaliczenia - w 2kw. 2005 r. - do pozostałych kosztów operacyjnych wstępnie oszacowanej nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN.

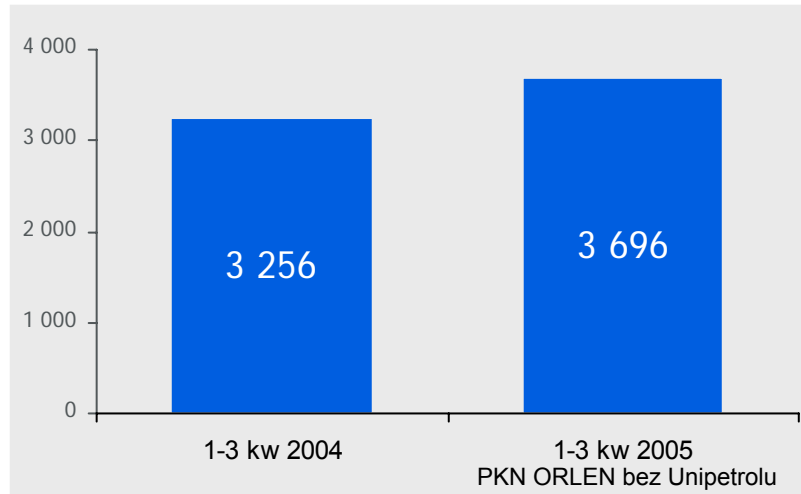


**ORLEN**

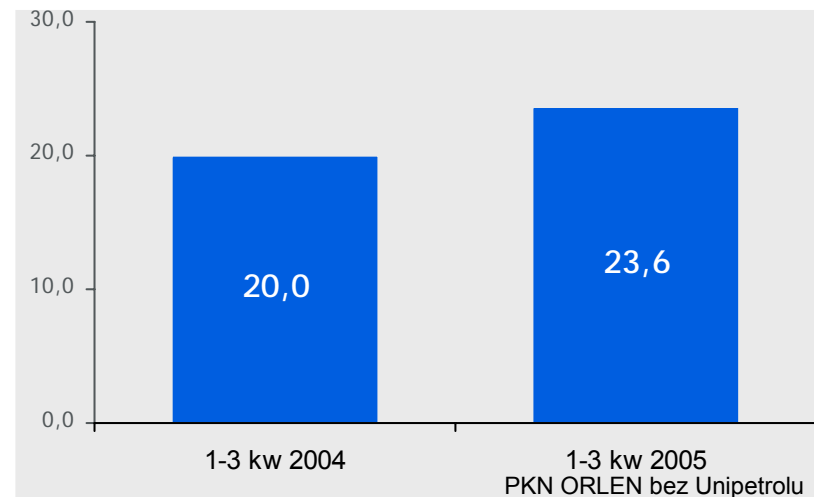
# EBITDA i ROACE

porównanie za 1-3kw'05 vs 1-3kw'04<sup>1</sup>

## EBITDA (mln PLN) (w warunkach porównywalnych)<sup>1</sup>



## ROACE (%) (w warunkach porównywalnych)<sup>1</sup>



## Założenia finansowe na 2005 r. są realizowane wg planu

### Pozycja

- EBITDA (*bez Unipetrolu*)
- Koszty osobowe (*bez Unipetrolu*)
- Zatrudnienie (*PKN ORLEN*)
- CAPEX

### Wykonanie za 1-3kw 2005 r.

- Wzrost<sup>1)</sup> o 13,5%
- Spadek o 14,9% vs 2004 r.<sup>2)</sup>
- Spadek o 4,7% do 5 435 osób
- 1 448 mln PLN

1) Przy założeniu warunków porównywalnych średniorocznych z 2004 r. Wynik 1-3kw 2005 r. oraz 1-3kw 2004 przeliczony z uwzględnieniem uwarunkowań średniorocznych otoczenia zewnętrznego z 2004 r.: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafinerijna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65. Wyniki za 1-3 kw 2005 w odniesieniu do Grupy PKN ORLEN, bez uwzględnienia konsolidacji wyników Unipetrol za miesiąc czerwiec 2005 oraz 3 kw. 2005 r., jednorazowego efektu zaliczenia do pozostałych kosztów operacyjnych nadwyżki wartości godziwej nabytych aktywów nad ceną nabycia w wysokości 2 005 mln PLN i rezerwy na ryzyko gospodarcze zawiązanej w 2 kw. 2005 r.

2) Dotyczy PKN ORLEN



# Agenda

---

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

**Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego**

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

Podsumowanie działań strategicznych

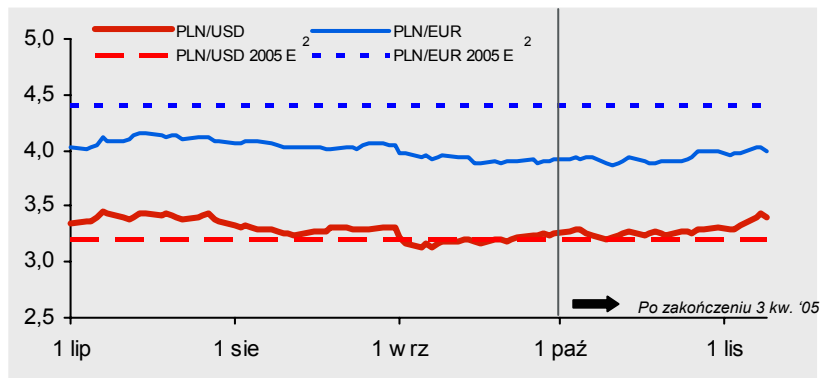
Slajdy pomocnicze



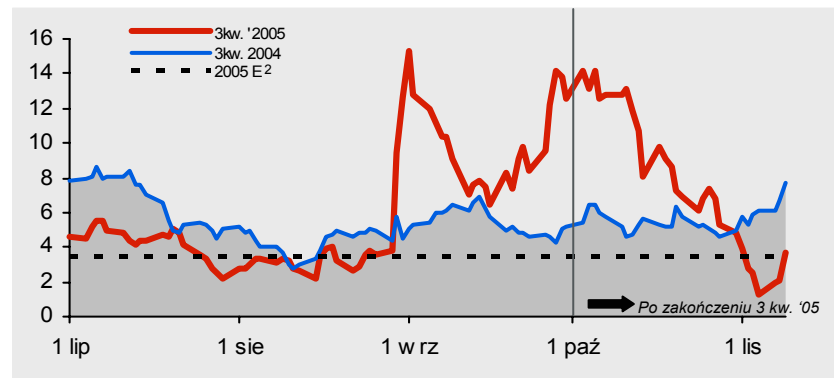
# Otoczenie makroekonomiczne

3 kw 2005 oraz za okres 4 kw 2005 do dnia 9 listopada 2005

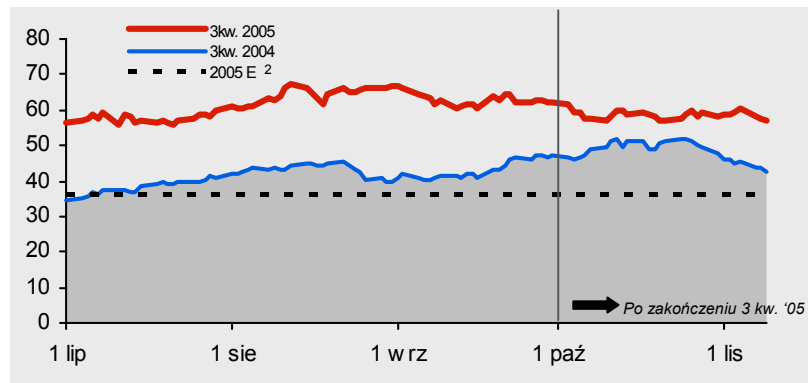
## Kursy wymiany średnie<sup>1</sup>



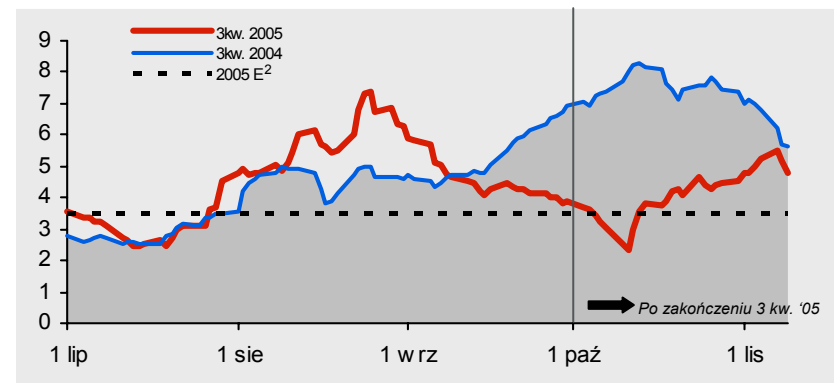
## Marża rafineryjna 6,09 \$/b średnio w 3 kw. 2005<sup>3</sup> Wzrost o 11% rok/rok



## Ropa Brent 61,63 \$/b średnio w 3kw.2005 Wzrost o 48% rok/rok



## Dyferencjał Brent/Ural 4,50 \$/b średnio w 3kw.2005 Wzrost o 4% rok/rok



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) Obliczone jako: Produkty (88,36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25,21%), EN590 (23,20%), Naphtha (16,51%), LOO (15,31%), HSFO (5,44%) i Jet (2,69%)  
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

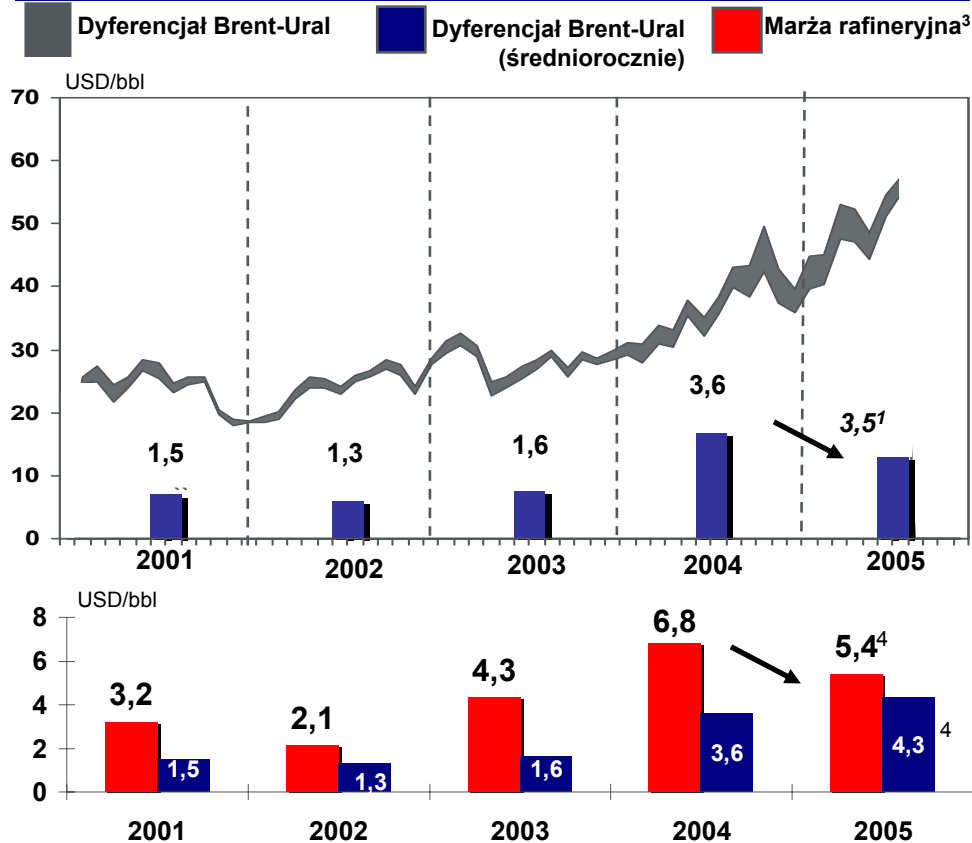


**ORLEN**

# Światowe tendencje na rynku ropy

## Możliwe zawężenie dyferencjału

Marże rafineryjne PKN ORLEN są w ostatnim czasie również uzależnione od poziomu dyferencjału Brent-Ural



1) Prognoza PKN ORLEN S.A. ze Strategii koncernu zaprezentowanej w lutym 2005 r.

2) Russian Export Blended Crude Oil

3) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%) - źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

4) Średnio w 2005 r. do 9 listopada 2005 roku

### Dyferencja Ural-Brent - tendencje

- Spodziewany silny popyt ze strony Chin na ropę rosyjską
- Działania władz rosyjskich zmierzają do zawężenia dyferencjału między ropą typu REBCO<sup>2</sup> i Brent
  - Planowane zmniejszenie zawartości wysoko zasiarczonej ropy w eksportowanym surowcu (typ ropy optymalnej z punktu widzenia uwarunkowań rafinerii PKN ORLEN)
  - Możliwa zmiana głównych kierunków eksportowych z Europy do Azji
- Większa ilość ropy typu Ural może być przetwarzana przez rosyjskie rafinerie, pracujące nierzadko przy wykorzystaniu znacząco niższych mocy produkcyjnych

# Agenda

---

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

**Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.**

Podsumowanie działań strategicznych

Slajdy pomocnicze



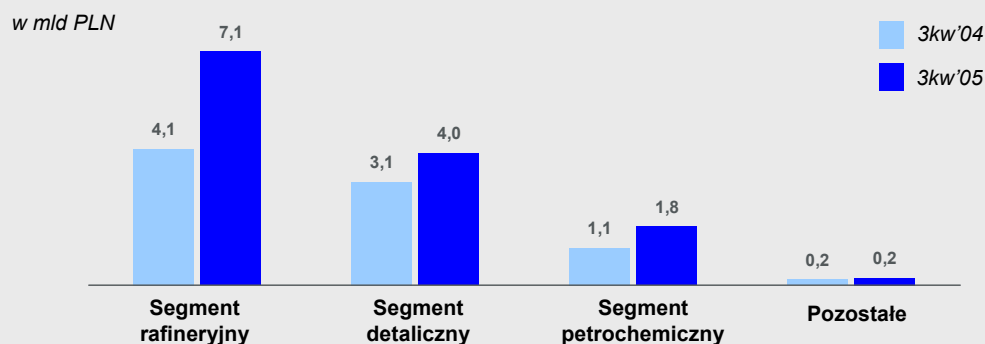
# Przychody w podziale segmentowym

wg MSSF, w mln PLN	3kw '04	3 kw'05 Unipetrol 1)	3kw '05	zmiana rok/rok
<b>Przychody razem</b> w tym	<b>8 504</b>	<b>3 656</b>	<b>13 075</b>	<b>54%</b>
<b>Segment rafineryjny<sup>2)</sup></b> Orlen Deutschland (bez akcyzy) Orlen Deutschland (z akcyzą)	4 125 231 283	<b>2 248</b>	<b>7 084</b>	<b>72%</b>
<b>Segment detaliczny</b> Orlen Deutschland (bez akcyzy) Orlen Deutschland (z akcyzą)	3 120 674 1 054	<b>464</b>	<b>3 999</b>	28%
<b>Segment petrochemiczny</b> Pozostałe	1 102 157	<b>940</b> <b>4</b>	<b>1 781</b> <b>211</b>	62% 46%

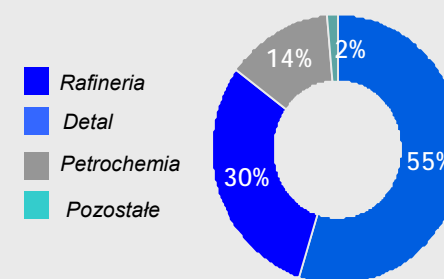
## Komentarz

- Wzrost przychodów spowodowany wzrostem notowań na produkty rafineryjne oraz wpływem konsolidacji Unipetrol
- Dynamiczny wzrost wywołany zwiększeniem wolumenu sprzedaży o ponad 33% oraz wzrostem notowań na produkty rafineryjne
- Wyłączając wpływ Unipetrolu spadek przychodów o 23,7% w wyniku spadku notowań i niższego wolumenu sprzedaży w PKN ORLEN

## Porównanie przychodów poszczególnych segmentów 3 kw'05 vs. 3 kw '04



## Segmentowa struktura przychodów w 3 kw '05



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3 kw. 2005  
2) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka





# Koszty rodzajowe

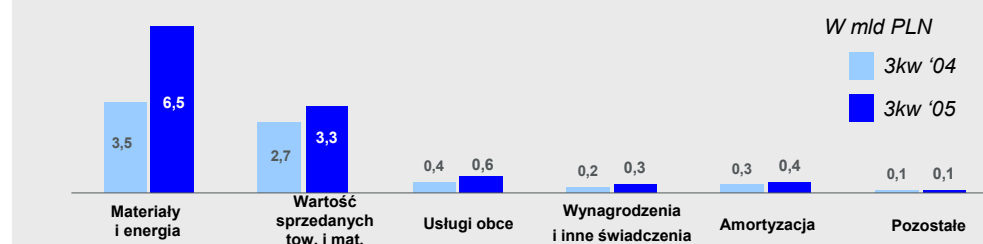
Tempo wzrostu kosztów niższe od tempa wzrostu przychodów (bez Unipetrolu)

wg MSSF, w mln PLN	3kw '04	3kw05 Unipetrol 1)	3kw '05	zmiana rok/rok
Zużycie materiałów i energii	3 548	2 025	6 542	84,4%
Wartość sprzed. tow. i mat	2 771	521	3 387	22,2%
Usługi obce	425	222	633	48,9%
Wynagrodzenia i inne świad.	246	99	343	39,4%
Amortyzacja	331	135	427	29,0%
Podatki i opłaty	87	2	62	-28,7%
Pozostałe	46	15	68	47,8%
<b>Łącznie</b>	<b>7 454</b>	<b>3 019</b>	<b>11 462</b>	<b>53,8%</b>
<b>Koszty zmienne</b>	<b>6 485</b>	<b>2 687</b>	<b>10 239</b>	<b>57,9%</b>
<b>Koszty stałe</b>	<b>969</b>	<b>332</b>	<b>1 223</b>	<b>26,2%</b>
Pozostałe koszty operacyjne	75	49	127	69,3%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	52	503	387	644,2%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>7 581</b>	<b>3 571</b>	<b>11 976</b>	<b>58,0%</b>

## Komentarz

- Wpływ konsolidacji Unipetrolu widoczny w dynamice wzrostu wszystkich pozycji kosztowych
- Wyższa dynamika wzrostu zużycia materiałów i energii spowodowana wzrostem cen ropy i produktów rafineryjnych
- Po eliminacji wpływu Unipetrolu widoczny spadek kosztów usług obcych o 3% i kosztów wynagrodzeń o 1%
- Dynamika kosztów zmiennych po wyłączeniu Unipetrolu – wzrost o 16,5%
- Spadek kosztów stałych o 8% (bez Unipetrolu) efektem sprawnej realizacji programu redukcji kosztów

## Porównanie wielkości kosztów rodzajowych 3kw '05 vs. 3kw '04



## Struktura kosztów rodzajowych 3kw '05



1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3kw 2005



**ORLEN**

# Wynik operacyjny PKN ORLEN w podziale na segmenty

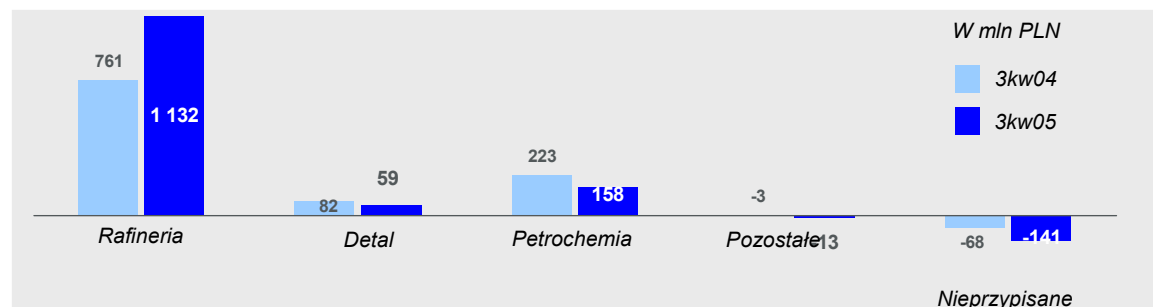
## Zdecydowana poprawa wyników operacyjnych

wg MSSF w mln PLN	3kw 04	3kw '05 Unipetrol 1)	3kw 05	zmiana rok/rok
<b>Zysk operacyjny</b>	995	<b>132</b>	<b>1 195</b>	20,1%
<i>w tym:</i>				
<b>Segment rafineryjny<sup>2</sup></b>	761	<b>74</b>	<b>1 132</b>	48,8%
<b>Segment detaliczny</b>	82	<b>2</b>	<b>59</b>	-28,0%
<b>Segment petrochemiczny</b>	223	<b>88</b>	<b>158</b>	-29,1%
<b>Pozostałe<sup>3</sup></b>	-3	<b>-32</b>	<b>-13</b>	n.a.
<b>Nieprzypisane<sup>4</sup></b>	-68	<b>0</b>	<b>-141</b>	107,4%

### Komentarz

- Wzrost wyniku operacyjnego efektem konsolidacji Unipetrolu oraz poprawy efektywności w segmencie rafineryjnym
- Niższy wynik segmentu detalicznego spowodowany spadkiem ilościowym sprzedaży o 2,8% (bez Unipetrolu) oraz kosztami jednorazowymi

### Porównanie struktury zysku operacyjnego 3 kw 05 vs. 3 kw. 04



- Spadek wyniku operacyjnego efektem postępu instalacji Olefin II oraz instalacji Hydrokrakingu

- 1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3 kw. 2005
- 2) Produkcja, Hurt i Logistyki
- 3) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową
- 4) Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów



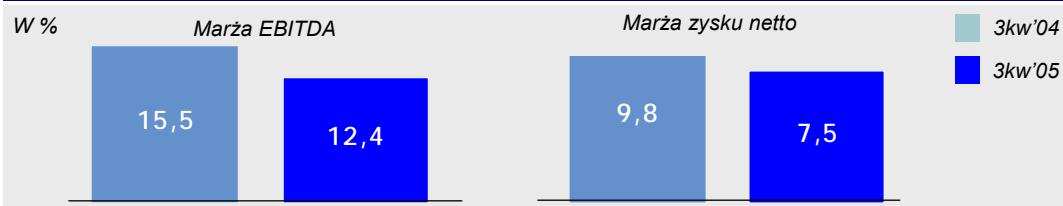
**ORLEN**

# Rachunek zysków i strat

## Wpływ pełnego kwartału konsolidacji Unipetrolu

wg MSSF w mln PLN	3kw '04	3kw '05 Unipetrol <sup>1)</sup>	3kw '05	zmiana
<b>Przychody</b>	8 504	<b>3 656</b>	<b>13 074</b>	53,7%
Koszt własny sprzedaży	-6 763	<b>-3 434</b>	<b>-11 047</b>	63,3%
Koszty sprzedaży	-538	<b>-26</b>	<b>-543</b>	0,9%
Koszty ogólnego zarządu	-204	<b>-62</b>	<b>-259</b>	27,0%
Pozostałe	-4	<b>-2</b>	<b>-30</b>	650,0%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>995</b>	<b>132</b>	<b>1 195</b>	20,1%
<b>Przychody finansowe</b>	91	<b>80</b>	<b>131</b>	44,0%
<b>Koszty finansowe</b>	-31	<b>-106</b>	<b>-63</b>	103,2%
<b>Zysk brutto</b>	1 067	<b>97</b>	<b>1 267</b>	18,7%
<b>Podatek</b>	-217	<b>-37</b>	<b>-254</b>	17,1%
<b>Zysk netto</b>	833	60	<b>980</b>	17,6%

### Porównanie marży EBITDA i netto 3 kw 05 vs. 3 kw 04



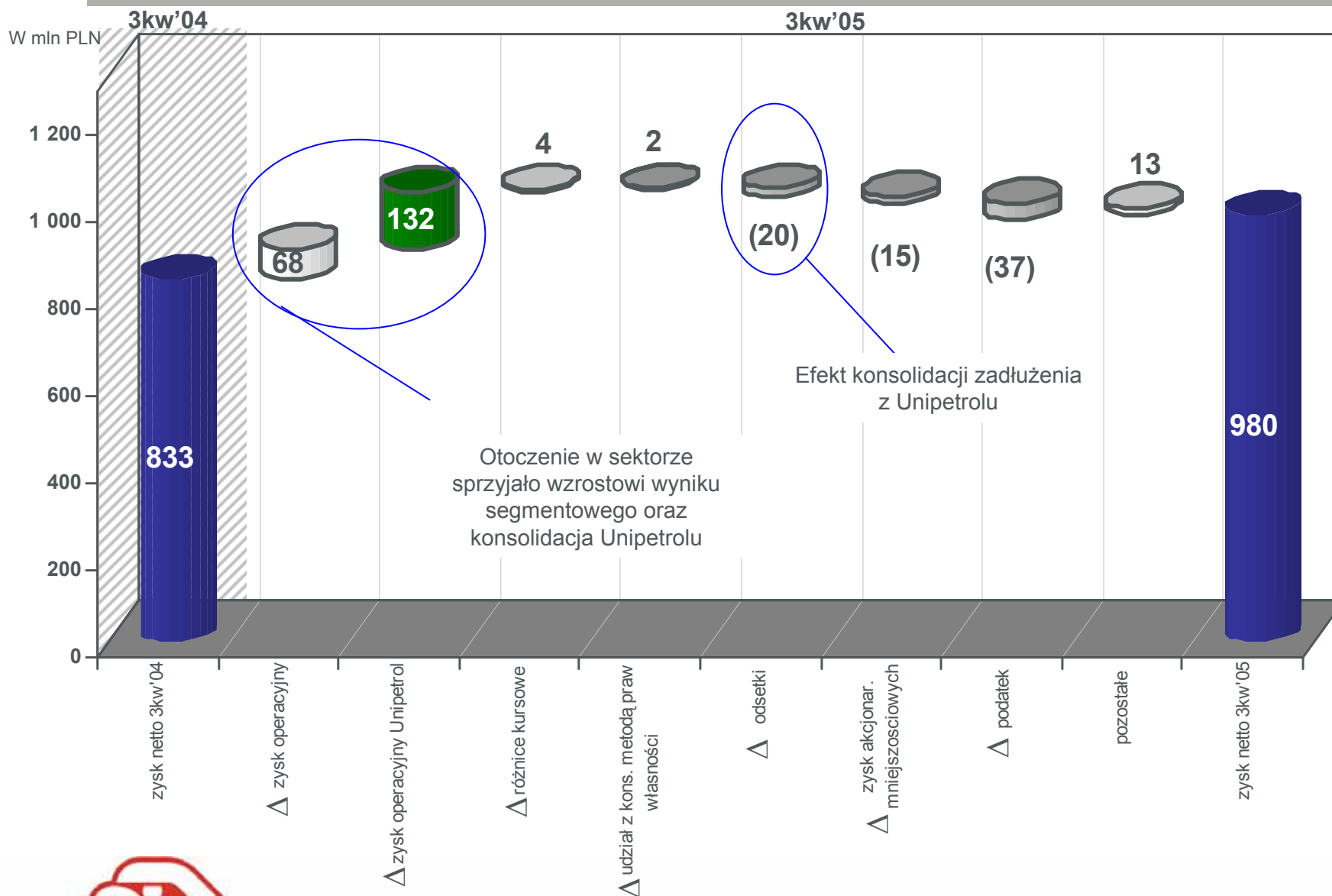
### Komentarz

- Efekt konsolidacji Unipetrolu widoczny we wzroście wszystkich pozycji rachunku wyników
- Po wyłączeniu Unipetrolu koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży w Grupie PKN ORLEN zmniejszają się odpowiednio o 3% i 4%
- Wzrost kosztów finansowych efektem konsolidacji zobowiązań Unipetrolu
- Marża EBITDA po wyłączeniu Unipetrol wynosi 14,4%

1) Dotyczy samej Grupy Unipetrol za 3kw 2005



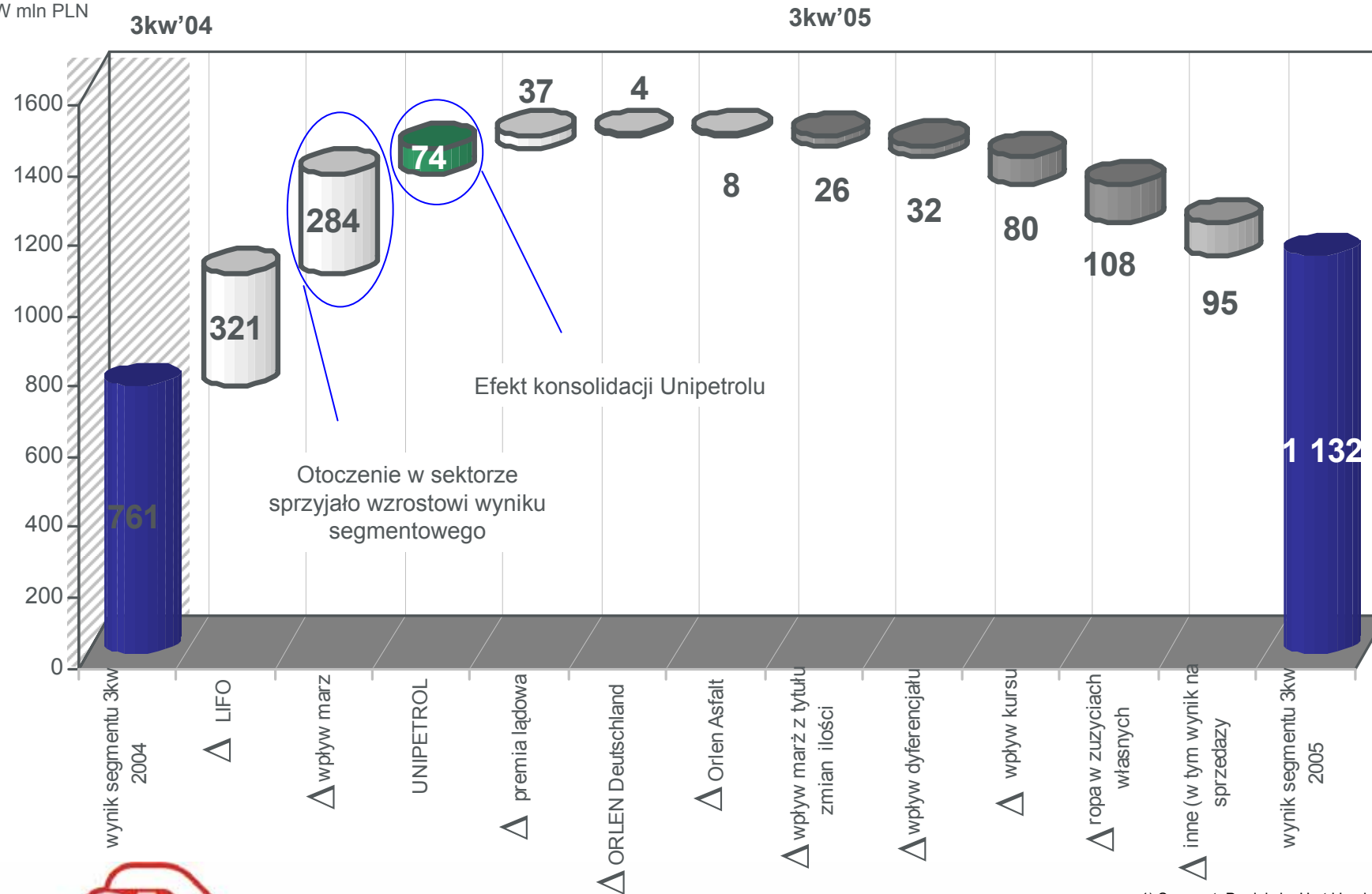
## Działalność operacyjna głównym czynnikiem wpływającym na wzrost zysku netto



# Segment rafineryjny w 3kw 2005<sup>1</sup>

Wzrost efektywności działania oraz wykorzystanie sprzyjającej koniunktury

W mln PLN



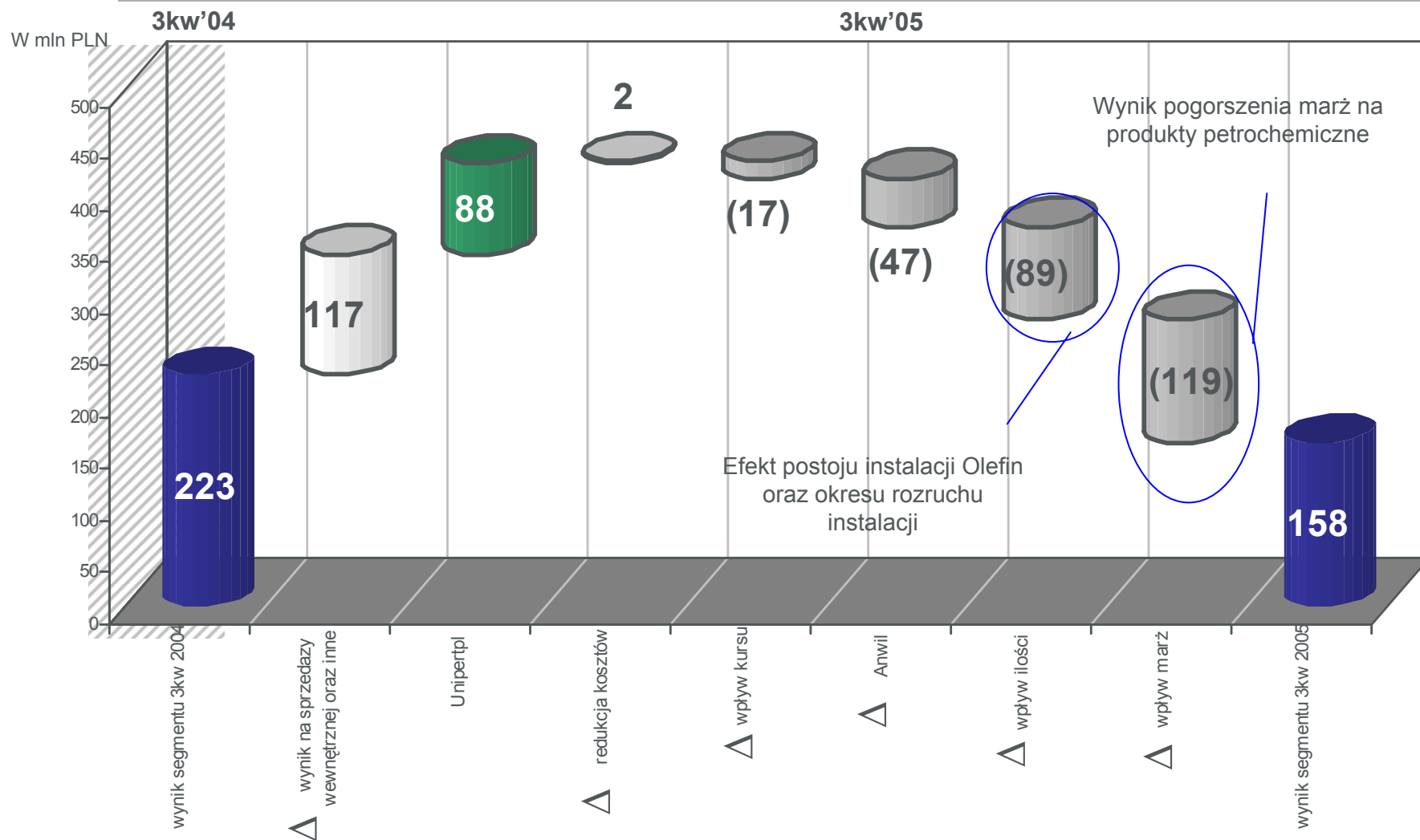
1) Segment: Produkcja, Hurt i Logistyka



**ORLEN**

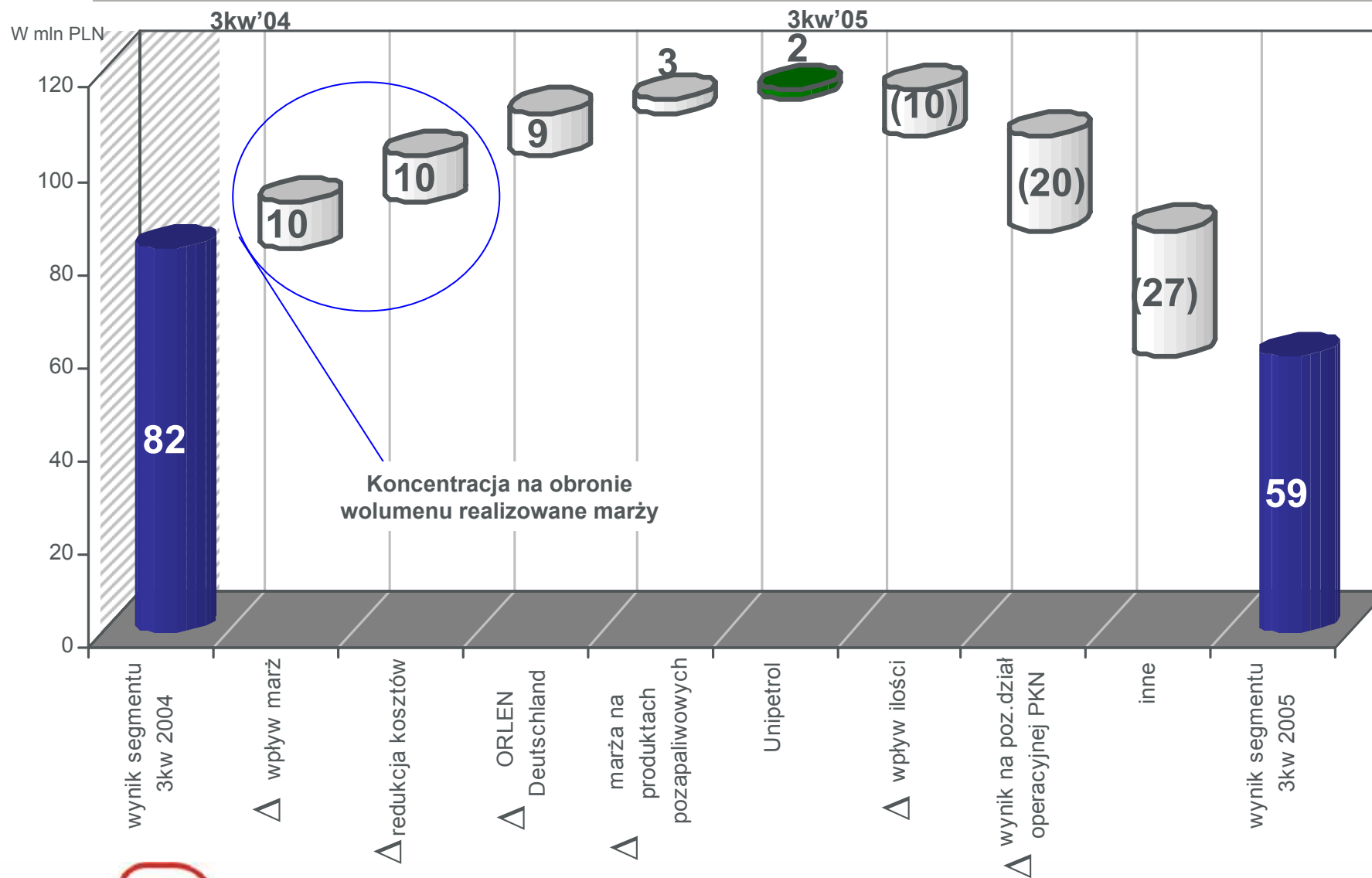
# Segment petrochemiczny

## Widoczny spadek marży na produkty petrochemiczne



# Segment detaliczny

Wysoki poziom cen wpłynął na spadek konsumpcji paliw i wynik operacyjny detalu



**ORLEN**

# Kompleksowy Program Redukcji Kosztów Operacyjnych

## Potencjał redukcji zostanie zrealizowany

### Podsumowanie efektów programu KPRKO – 3 kw 2005

- Wdrożone inicjatywy w ramach programu KPRKO stanowią wystarczający potencjał do realizacji zakomunikowanego celu poprawy wyniku o 800 mln PLN\*.
- PKN ORLEN cały czas poszukuje nowych rozwiązań zwiększających efektywność.
- Efekty realizacji inicjatyw w 3kw 2005 r. w wysokości 228 mln PLN.

Zrealizowane  
inicjatywy  
poprawy  
efektywności

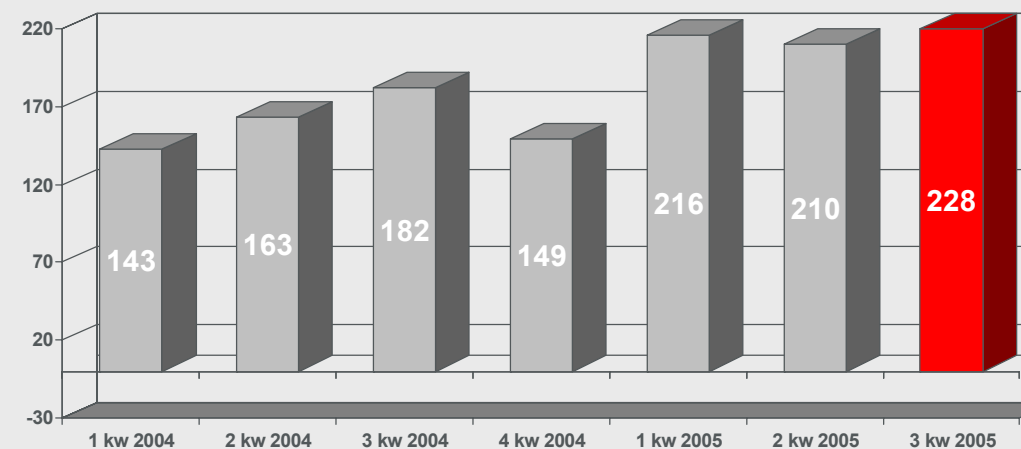
228  
mln PLN

Posiadany roczny  
potencjał inicjatyw

Min 800  
mln PLN

### Realizacja inicjatyw w kwartałach

Realizacja inicjatyw w okresie 1 kw 2004 - 3 kw 2005



- Zrealizowany potencjał po 3kw 2005 r. na poziomie 655 mln PLN stanowi 82% realizacji celu na cały 2005r.

\* Cel w stosunku do bazy kosztów w roku 2002



ORLEN



# Agenda

---

Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały

Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego

Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.

**Podsumowanie działań strategicznych**

Slajdy pomocnicze



# Orlen Deutschland

## Aktywa na trudnym, konkurencyjnym rynku

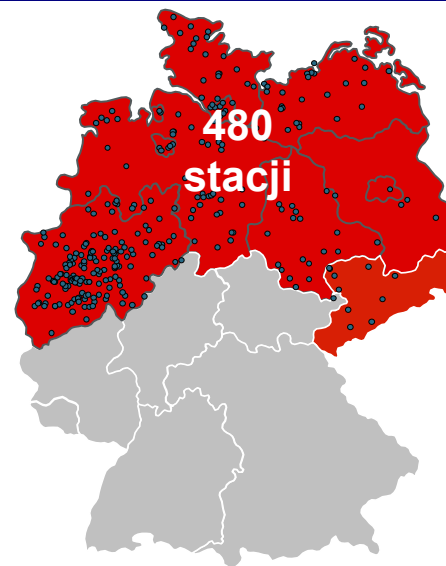
### Orlen Deutschland

- 494 stacje paliw nabytych w północnych Niemczech w 2003 r.
- Po restrukturyzacji posiadamy 480 stacji pod dwoma markami;

ORLEN	Premium	116
STAR	Ekonomiczna	364 <sup>(1)</sup>

- Szacowany udział w rynku w północnych Niemczech ok. 7% i 3% w całości rynku niemieckiego
- Umowy SWAP na produkty paliwowe z producentami zagranicznymi

### Orlen Deutschland, lokalizacja

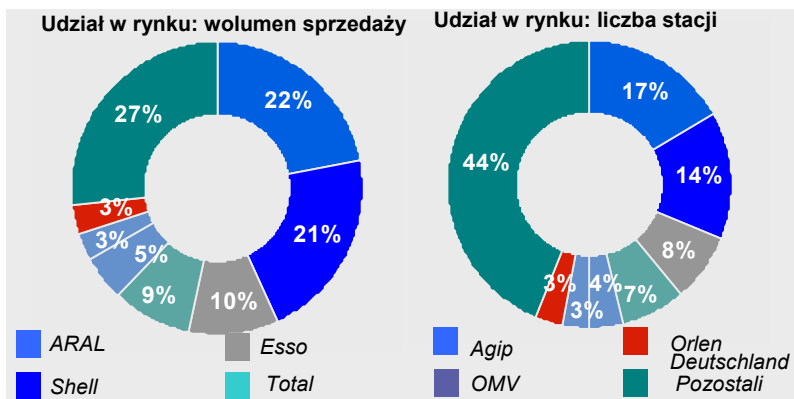


### Dane operacyjne

- Liczba zatrudnionych : 116 osób
- Sprzedaż detaliczna paliw: ok. 1,46 mln l / rok
- Sprzedaż hurtowa paliw: ok. 0,76 mln l / rok
- Średnia sprzedaż paliw na stację: ok. 3 mln l / rok

(1)W tym 26 stacji przy supermarketach

### Charakterystyka rynku



**ORLEN**

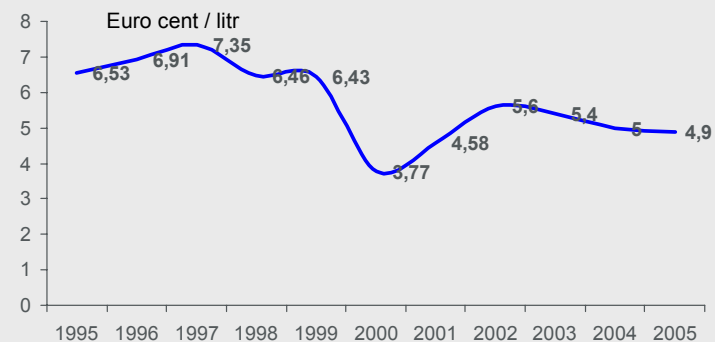
# Rynek niemiecki

## Perspektywy do 2009r

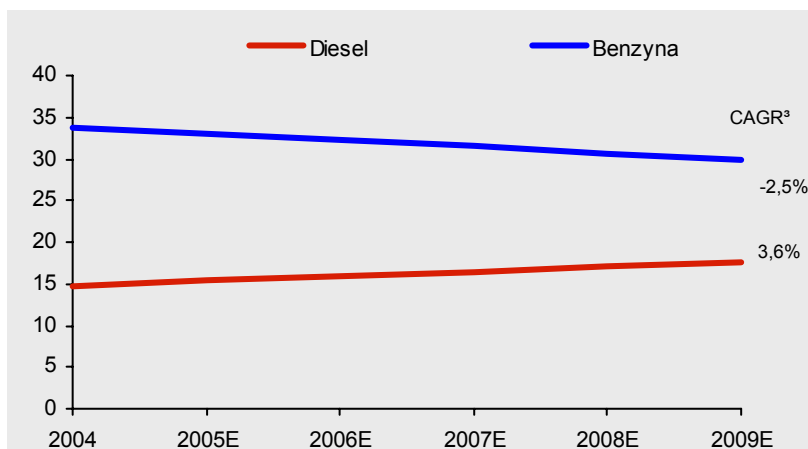
### Bieżąca sytuacja na rynku

- Zdecydowane faworyzowanie stacji dyskontowych przez klientów
- Wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży paliw na stacjach ORLEN Deutschland mimo spadku konsumpcji
- Silna konkurencja i malejący rynek spowodowały spadek marży detalicznej w ostatnich latach

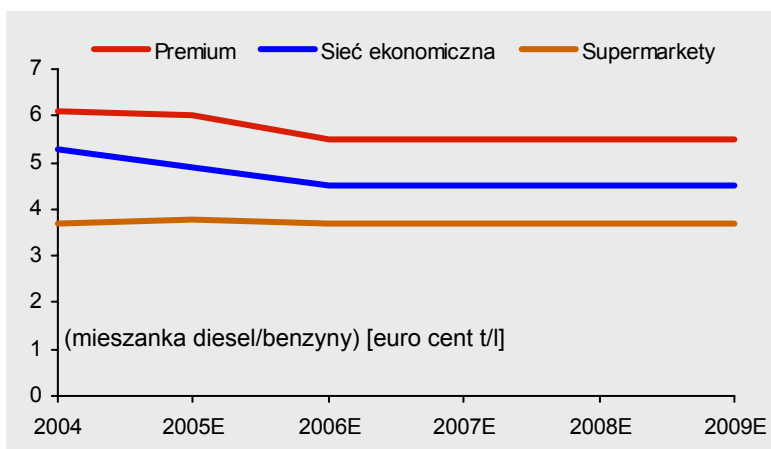
### Marża detaliczna średnioroczna



### Prognoza popytu na paliwa



### Prognoza marż detalicznych



**ORLEN**

# ORLEN Deutschland

Umowy SWAP istotnie zwiększają rentowność biznesu w Niemczech

---

## Charakterystyka umów SWAP i ich wpływ na wyniki PKN ORLEN

- Umowy SWAP są zawierane pomiędzy PKN ORLEN a koncernami działającymi zarówno na rynku polskim jak i niemieckim w zakresie wzajemnych dostaw paliw
- Umowy umożliwiają korzystną sprzedaż ok. 1,5 mln ton paliw na rynku polskim, co stanowi ok. 18% produkcji paliw w PKN ORLEN
- Umowy SWAP z koncernami międzynarodowymi są źródłem dodatkowego zysku operacyjnego, wycenionych na minimum 10 mln EUR w skali PKN ORLEN
- Dodatkowe korzyści dla PKN ORLEN poprzez niższe koszty jednostkowe zaopatrzenia rynku



## Alternatywne scenariusze

strategicznych kierunków rozwoju Orlen Deutschland i prognozowanych efektów

### Możliwe scenariusze rozwoju na rynku niemieckim

1) Wyjście

Znaczna  
**STRATA**  
księgową

- Wyjście z rynku poprzez sprzedaż stacji

2) Restrukturyzacja

ROACE<sup>1)</sup>  
14,7%

- Optymalizacja kosztów stacji
- Restrukturyzacja centrali
- Zamknięcie nierentownych stacji

3) Restrukturyzacja i rozwój

ROACE<sup>1)</sup>  
18,4%\*

- Zawiera scenariusz (2)
- Zwiększone efekty skali poprzez akwizycje
- Osiągnięcie 10% udziału rynkowego w Północnych Niemczech
- Nie wyklucza możliwości sprzedaży na korzystnych warunkach w przyszłości

\* Bez uwzględnienia efektów SWAP - ROACE = ca. 7,7%

1) Przy konserwatywnym założeniu marży detalicznej w latach 2006-2009 na poziomie ok. 4,5 euro centa/l. dla sieci ekonomicznej. Dodatkowy wpływ umów SWAP na wynik operacyjny PKN ORLEN na poziomie min 10 mln EUR



**ORLEN**

# Restrukturyzacja i rozwój Orlen Deutschland

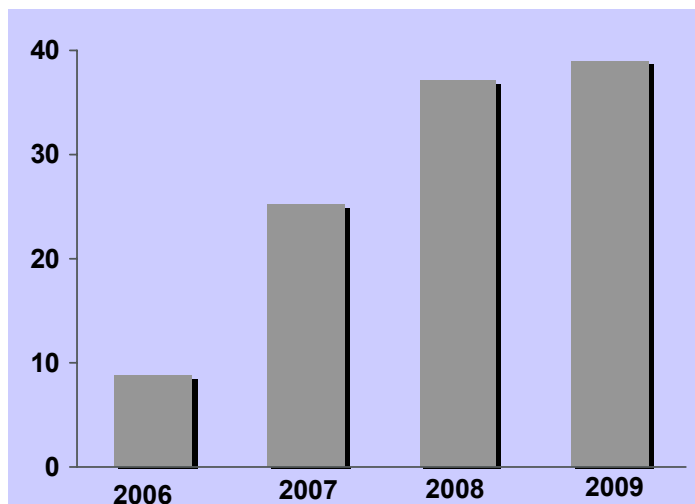
Decyzja PKN ORLEN zapewniająca wzrost wartości dla akcjonariuszy

## Scenariusz rozwoju na rynku niemieckim

### 3) Restrukturyzacja i rozwój

w mln EUR	2009r.
ROACE	18,4%*
NPV	142
Wydatki jednorazowe	81

### EBITDA w mln EUR



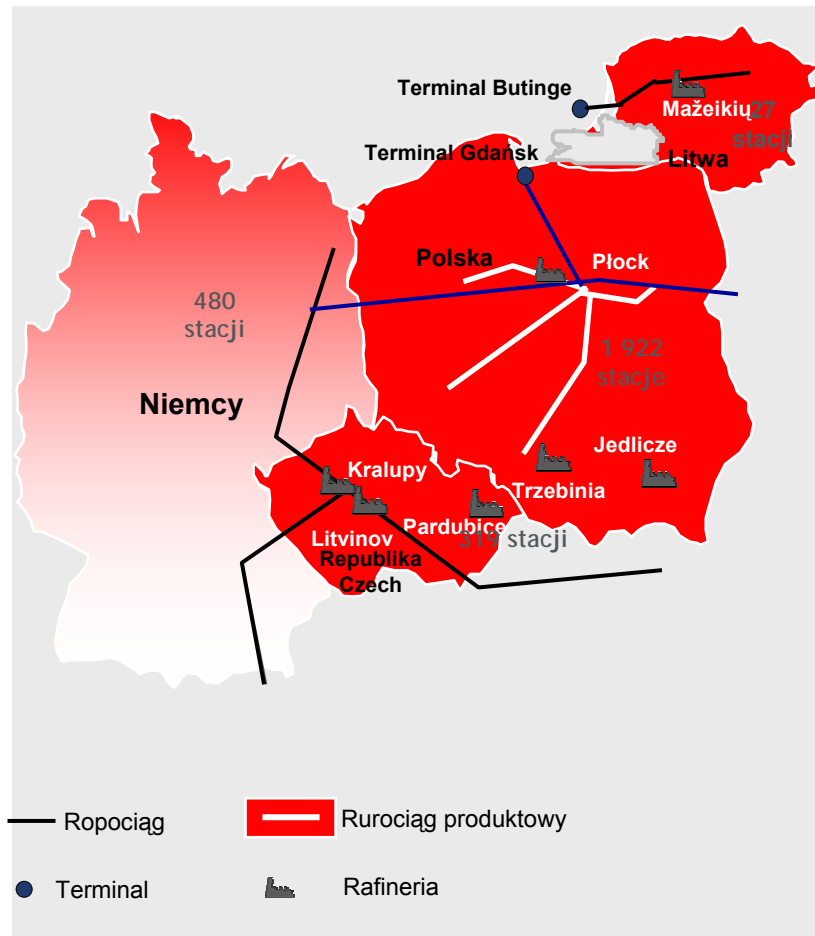
- Konieczność poniesienia jednorazowych kosztów na poziomie ok. 31 mln EUR <sup>1)</sup>
- W związku z dogłębną restrukturyzacją w 2006r. wzrost zysku operacyjnego będzie widoczny począwszy od 2007 r.
- Realizacja scenariusza restrukturyzacji i rozwoju przyczynia się do największych pozytywnych efektów finansowych w długim terminie
- Realizacja umów dostaw paliw SWAP pozwoli na osiągnięcie ROACE dla sieci detalicznej w Niemczech z punktu widzenia PKN ORLEN na poziomie zgodnym z przyjętą Strategią Koncernu
- Przejęcie do 2009 r. około 250 stacji, umożliwiłoby osiągnięcie 10% udziału wolumenu w rynku w Północnych Niemczech
- Realizacja tego scenariusza zakłada ok. 50 mln EUR na inwestycje oraz rebranding przejmowanych stacji
- Przyjęty scenariusz nie wyklucza możliwości sprzedaży na korzystnych warunkach w przyszłości

<sup>1)</sup> Na koszty te utworzona zostanie w 4kw'05 rezerwa w kwocie ok. 120 mln zł



# PKN ORLEN i Mažeikių Nafta - silny regionalny podmiot

Silna i stabilna pozycja połączonych firm w Europie Środkowo - Wschodniej



PKN ORLEN złożył dobrą, atrakcyjną ofertę

- Zgodnie z wyznaczonymi terminami, w dniu 10.11.2005 PKN ORLEN złożył samodzielnie wstępną, niewiążącą ofertę nabycia 53,7% udziału w spółce Mažeikių Nafta zbywanego przez Yukos.
- Oferta została zaprezentowana także rządowi litewskiemu i obejmuje także akcje Mažeikių Nafta należące do rządu.
- PKN ORLEN nie wyklucza współpracy z rosyjskim producentem ropy, o ile rząd litewski postawi taki warunek.
- W chwili obecnej nie zostały ogłoszone terminy kolejnych kroków w procesie sprzedaży



ORLEN

# Zarządzanie Segmentowe

Planowane wdrożenie - zgodnie z planem 1 stycznia 2006 r.<sup>1</sup>

<b>Jedna firma</b>	<b>Współdziałanie w ramach Koncernu; zespół menedżerski mający wspólne cele i współodpowiedzialność za wyniki</b>
<b>Wspólna strategia</b>	<b>Budowanie i egzekwowanie w ramach segmentów wspólnej strategii całego Koncernu</b>
<b>Odbiurokratyzowanie</b>	<b>Przeniesienie części decyzji na szczeble poniżej Zarządu, uproszczenie procedur – jednoznaczna odpowiedzialność i koncentracja na kluczowych zadaniach</b>
<b>Skoordynowane planowanie</b>	<b>Skoordynowane planowanie i raportowanie finansowe i inwestycyjne w ramach Grupy i segmentów</b>
<b>Całościowa polityka kadrowa</b>	<b>Całościowa polityka kadrowa, wspólne standardy i systemy motywacyjne (MBO) - jedna kultura korporacyjna</b>
<b>Optymalizacja w skali Koncernu</b>	<b>Optymalizacja działalności operacyjnej w ramach Koncernu (zakupy i inwestycje, zarządzanie marżą, marketing, usługi wewnętrzne)</b>
<b>Wsparcie centralnych funkcji</b>	<b>Funkcje wsparcia na poziomie centrali wspierają jednostki biznesowe; centralizacja wybranych usług; jednolite procedury i standardy</b>

1) Planowane wdrożenie Zarządzania Segmentowego w koncernie Unipetrol – 1 stycznia 2007 r.





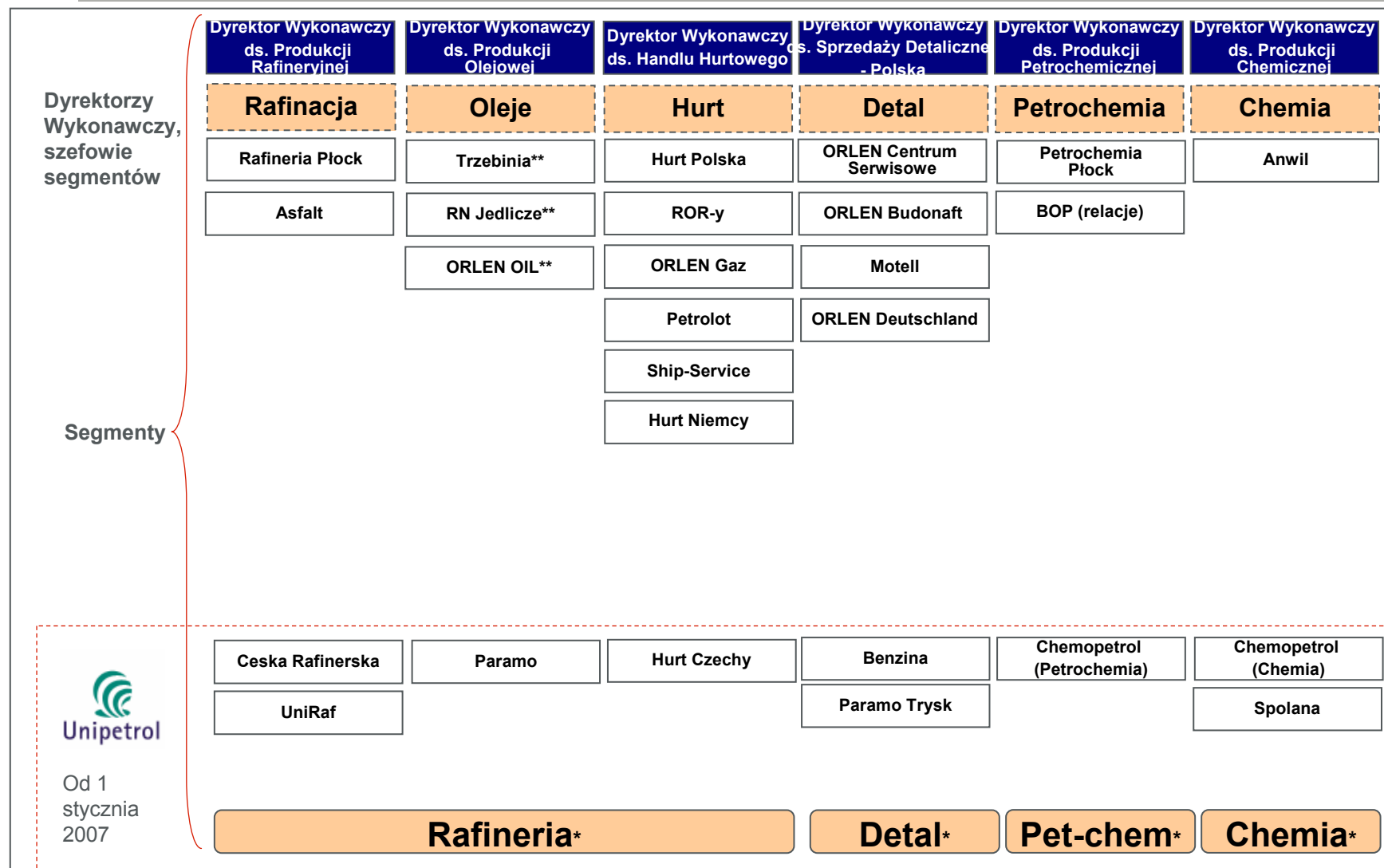
## Spodziewane efekty wdrożenia Zarządzania Segmentowego

➤ W związku z wdrożeniem zarządzania segmentowego oczekiwana jest identyfikacja i realizacji synergii między innymi w następujących obszarach:

- optymalizacja wydatków inwestycyjnych
- synergie produkcyjne i sprzedażowe w wyniku optymalizacji planowania operacyjnego (optymalizacja marż w warunkach produkcji wielozakładowej)
- koordynacja polityki zakupowej w skali Grupy
- centralizacja i oszczędności kosztowe w obszarze funkcji wsparcia
- oszczędności kosztowe w spółkach Grupy



# Wprowadzana struktura organizacyjna i zarządzanie łańcuchem wartości bazuje na najlepszych sprawdzonych wzorcach



\* Na podstawie prezentacji PKN ORLEN „Partnerstwo dla Europy Środkowej”, 08.06.05

\*\* Po restrukturyzacji aktywów południowych, aktywa poszczególnych spółek zostaną przypisane do odpowiednich segmentów



**ORLEN**

# Wejście PKN ORLEN

w dynamicznie rozwijający się rynek poliestrów - PET

**Przedłużenie łańcucha wartości w segmencie petrochemicznym Grupy PKN ORLEN, przez budowę instalacji do produkcji paraksyleny (PX) i kwasu tereftalowego (PTA)**

- Proponowana skala instalacji kompleksu:
  - Instalacja PX o wydajności około 400 tys. t/r
  - Instalacja PTA o wydajności 600 tys. t/r
  - (Produkty uboczne: benzen 80 tys. t/r, ortoksylen 40 tys. t/r)
- Planowany wzrost przerobu ropy naftowej o ok. 400-500 tys. t/r

- Zwiększenie wartości dodanej poprzez wejście na rozwojowy rynek poliestrów (PET), dla którego surowcem wyjściowym jest paraksylen (PX) i glikol etylenowy (MEG)
- Maksymalizacja efektywności działania Spółki poprzez zwiększenie wykorzystania obecnie zainstalowanych mocy produkcyjnych i optymalizowanie marży

Projekt z wyprzedzeniem pozwala zareagować na zmiany:

- ilościowe (zwiększenie konsumpcji oleju napędowego w stosunku do benzyn silnikowych) i
- jakościowe (obniżanie zawartości aromatów w benzynach)
- Chcemy zbudować znaczącą pozycję w europejskim sektorze petrochemicznym charakteryzującym się wysokim potencjałem wzrostu.





Dziękuję za uwagę



**ORLEN**

# Kontakt

---



Więcej informacji udzieli

**Biuro Relacji Inwestorskich:**

Tel.: + 48 24 365 33 90

fax: + 48 24 365 56 88

e-mail: [ir@ORLEN.pl](mailto:ir@ORLEN.pl)

[www.ORLEN.pl](http://www.ORLEN.pl)

**Biuro Prasowe:**

Tel.: + 48 24 365 41 50

+ 48 22 695 34 57

fax: + 48 22 695 35 27

e-mail: [media@ORLEN.pl](mailto:media@ORLEN.pl)



**ORLEN**

# Agenda

---

**Porównanie wyników kwartalnych i narastająco za 3 kwartały**

**Podsumowanie otoczenia makroekonomicznego**

**Charakterystyka wyników finansowych za 3kw 2005 r.**

**Podsumowanie działań strategicznych**

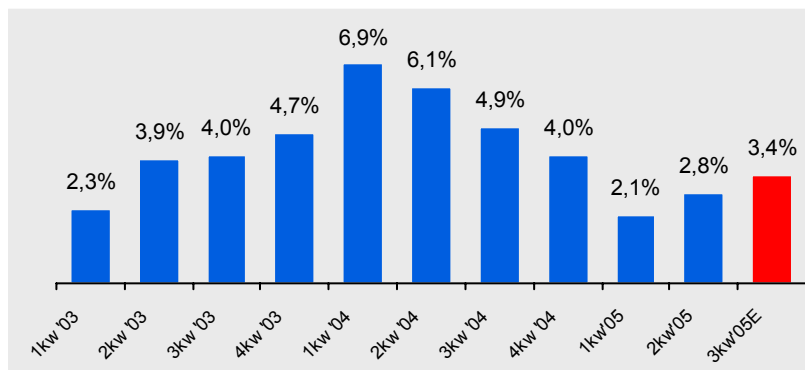
## **Slajdy pomocnicze**

- **Otoczenie makroekonomiczne w Polsce**
- **Wydatki inwestycyjne w 3 kw 2005 r.**
- **Wybrane dane finansowe i operacyjne Grupy Unipetrol**
- **Wybrane dane operacyjne PKN ORLEN**
- **Wybrane dane finansowe ORLEN Deutschland**
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**

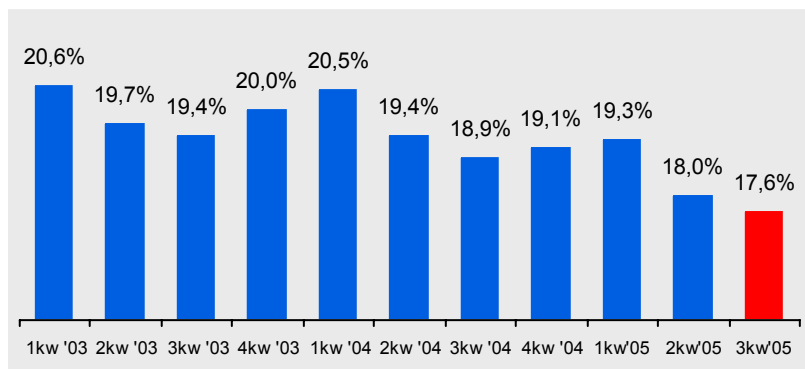


# Otoczenie makroekonomiczne w Polsce

## Wzrost realnego PKB



## Bezrobocie



## Komentarz

- Przyspieszenie tempa wzrostu PKB w III kwartale – lepsze wyniki produkcji, handlu i budownictwa. Wzrost popytu krajowego o 2,1%. Spadek stopy bezrobocia – **17,6%** (spadek o 1,3pp rok/rok)
- Szacowany spadek sprzedaży nowych samochodów o **27,9%** (9 m-cy 2005/9 m-cy 2004)
- Szacowany spadek krajowej konsumpcji paliw (benzyna, olej napędowy i LOO) o **4,2E%** (3kw 2005/ 3kw 2004)
- Spadek kursu PLN/USD o 9% z 3,62 do **3,30** (3 kw 2005/ 3 kw 2004)

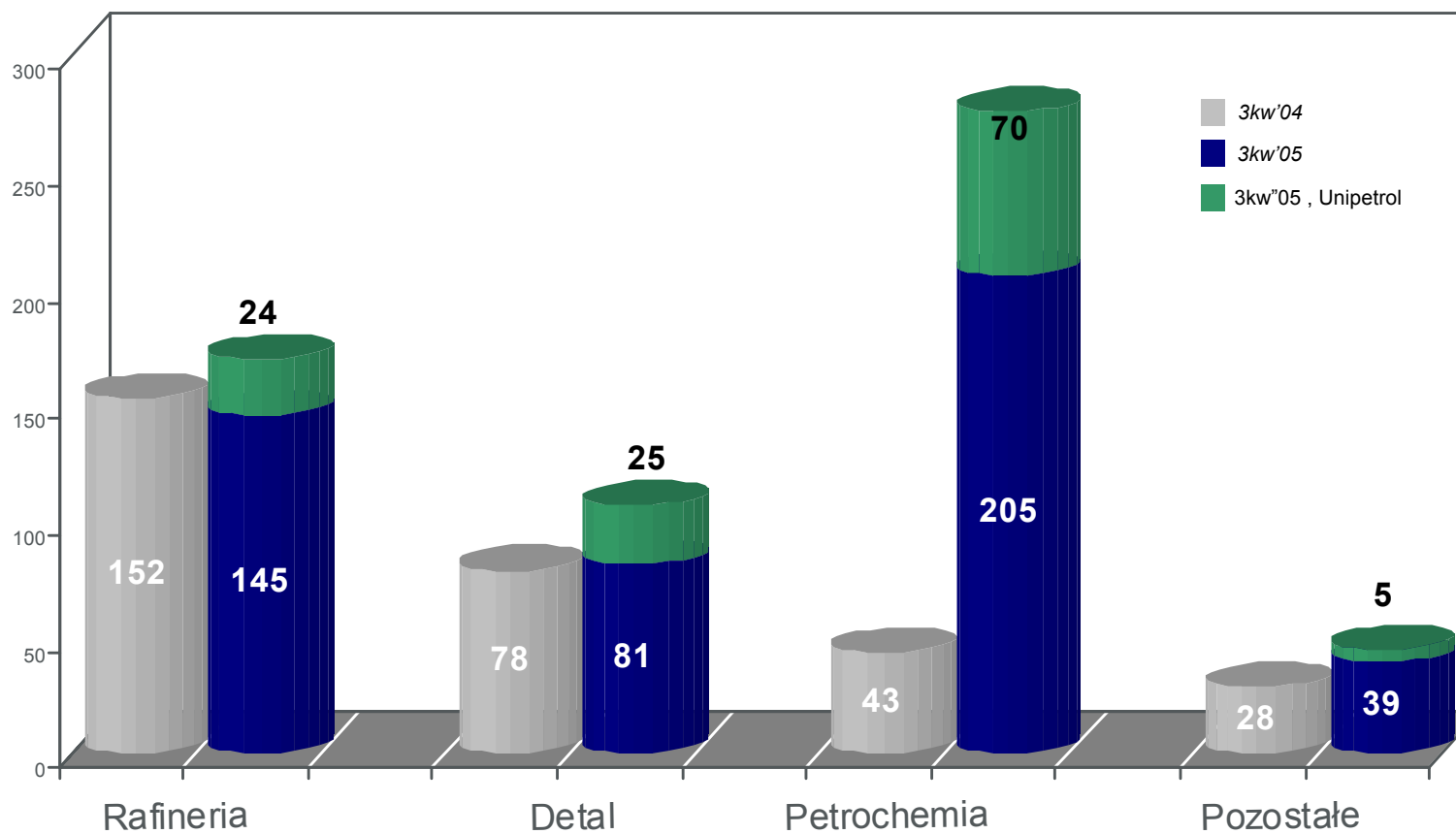


# Wydatki inwestycyjne w 3kw 2005 r.

Koncentracja na rozbudowie obszaru petrochemicznego

## Wydatki inwestycyjne w 3kw 2005 wraz Unipetrol

W mln PLN



**ORLEN**



# Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 3kw'05 i 3kw'04

w tys. CZK		1-9'04 CAS	3kw'04 CAS	1-9'05 MSSF	3kw'05 MSSF
Chemopetrol a.s.	Przychody	19 475,5	6 935,1	23 507,3	8 001,7
	EBITDA	2 986,4	965,4	3 656,9	831,5
	Wynik netto	849,7	272,0	1 944,1	455,4
Benzina a.s.	Przychody	15 383,1	6 243,3	8 540,3	3 258,7
	EBITDA	404,1	242,0	280,8	238,3
	Wynik netto	-242,6	-19,1	-362,5	-99,0
Ceska Rafinerska a.s.	Przychody	6 440,2	1 038,3	6 871,7	2 452,5
	EBITDA	1 296,9	370,0	1 440,5	975,1
	Wynik netto	8,0	159,6	286,4	109,1
Kaucuk a.s.	Przychody	7 680,8	2 823,6	7 937,0	2 385,9
	EBITDA	714,1	215,1	879,9	564,6
	Wynik netto	154,8	37,2	253,6	31,3
Paramo a.s.	Przychody	6 553,7	2 983,5	7 807,9	2 985,9
	EBITDA	418,8	158,3	56,9	116,1
	Wynik netto	206,2	105,8	-153,1	-58,4
Spolana a.s.	Przychody	3 678,6	1 213,5	4 267,4	1 271,9
	EBITDA	506,5	123,0	425,8	392,1
	Wynik netto	10,7	-39,9	86,2	-76,2
Unipetrol Rafinerie a.s.	Przychody	42 456,3	16 866,2	59 497,8	13 804,1
	EBITDA	299,4	222,7	535,3	187,4
	Wynik netto	358,7	144,9	161,8	102,4

\*do końca 2004 r spółka nie przygotowywała sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF



**ORLEN**

# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe w latach 2003-2005

### Grupa Unipetrol - skonsolidowane wyniki finansowe 2003-2005\*

#### Podział kwartalny

w tys. CZK	1kw'03 CAS	2kw'03 CAS	3kw'03 CAS	4kw'03 CAS	2003 CAS	1kw'03 CAS	2kw'03 CAS	3kw'03 CAS	4kw'03 CAS	2004 CAS	2004 MSSF	1kw'03 CAS	H1'05 MSSF	3kw'05 MSSF	
UNIPETROL a.s.	Kapitał własny	29 082 316	28 756 134	28 740 895	28 756 134	29 018 865	29 913 024	30 570 555	32 514 065	32 514 065	32 670 542	33 654 844	37 289 760	37 862 422	
	Aktyw a	70 412 185	70 902 528	70 287 537	70 902 528	69 637 123	72 601 266	71 583 677	70 774 874	70 774 874	71 894 387	70 610 037	78 318 284	73 469 730	
	Przychody	16 518 678	15 661 291	17 151 615	18 609 122	67 940 706	17 282 002	16 793 127	20 930 580	30 818 326	85 824 035	86 251 009	22 523 804	49 291 380	30 000 936
	Wartość dodar	2 363 633	2 213 284	1 399 267	2 087 882	8 064 066	2 754 320	3 194 973	3 376 339	4 670 947	13 996 579		3 609 705		
	EBIT	819 360	445 496	-226 222	-304 538	734 096	938 181	1 267 456	1 271 591	2 594 573	6 071 801	5 878 311	1 528 797	2 823 903	1 026 831
	EBITDA	1 853 527	1 450 263	782 206	716 204	4 802 200	1 970 246	2 279 296	2 421 527	5 132 580	11 803 649	11 624 371	2 491 275	5 166 051	1 787 436
	Wynik netto	467 674	259 642	-640 250	649	87 715	303 890	839 989	668 634	1 871 238	3 683 751	3 695 424	1 107 625	1 759 607	552 955

\*do końca 2004 r spółka nie przygotowywała sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF



**ORLEN**

# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane operacyjne w latach 2003-2005

### Grupa Unipetrol – wybrane dane operacyjne 2003-2005

#### Podział kwartalny

Dane operacyjne*	1kw'03	2kw'03	3kw'03	4kw'03	2003	1kw'04	2kw'04	3kw'04	4kw'04	2004	1kw'05	2kw'05	3kw'05
<b>Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym</b>	110	177	720	1 135	<b>2 142</b>	1 024	1 195	1 204	1 269	<b>4 692</b>	1 118	1 326	1 400
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) <sup>1</sup>	45	69	429	728	<b>1 269</b>	654	770	784	830	<b>3 039</b>	746	848	919
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	52	83	156	128	<b>420</b>	100	132	190	130	<b>552</b>	123	192	197
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	14	25	114	231	<b>383</b>	221	243	189	253	<b>905</b>	209	236	235
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	0	0	21	48	<b>69</b>	49	50	41	56	<b>196</b>	41	51	50
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (t) <sup>2</sup></b>	110	130	137	129	<b>507</b>	107	130	133	120	<b>491</b>	104	126	136
<b>Przerób ropy naftowej (tys.t)</b>	131	143	671	978	<b>1 922</b>	834	898	952	1 034	<b>3 718</b>	874	1 022	1 134
<b>Wykorzystanie mocy przerobowych<sup>3</sup></b>	69%	69%	67%	71%	<b>70%</b>	62%	65%	68%	75%	<b>67%</b>	64%	74%	81%
<b>Uzysk produktów białych<sup>4</sup></b>	45%	65%	68%	71%	<b>68%</b>	72%	67%	74%	70%	<b>71%</b>	72%	69%	72%
<b>Uzysk paliw<sup>5</sup></b>	34%	48%	59%	60%	<b>57%</b>	46%	56%	57%	55%	<b>54%</b>	56%	60%	61%

\*W odniesieniu do Grupy Unipetrol

1) Benzyna, ON, LOO, Jet

2) Benzyna, ON, LPG

3) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

4) Benzyna, ON, LOO, Jet

5) Benzyna, ON, LPG, LOO



**ORLEN**

## Dane operacyjne

### 3kw'05<sup>1</sup>

Dane operacyjne <sup>1</sup>	Q3'04	Q3' 05	y/y
<b>Sprzedaż całkowita<sup>1</sup> (tys.t) , w tym</b>	4 052	5 226	29,0%
- sprzedaż produktów lekkich(tys.t) <sup>2</sup>	2 743	3 400	24,0%
- sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	675	926	37,2%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	572	859	50,2%
- sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	62	41	-33,9%
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych<sup>3</sup></b>	893	958	7,3%
PKN ORLEN refinery			
<b>Przerób ropy naftowej<sup>4</sup> (tys.t)</b>	3 256	3 149	-3,3%
<b>Wykorzystanie mocy przerobowych<sup>4</sup></b>	96,5%	93,3%	-3.2pp
<b>Uzysk produktów białych<sup>4</sup></b>	80,3%	76,1%	-4,2pp
<b>Uzysk paliw<sup>4</sup></b>	67,5%	69,9%	+2.4pp
PKN ORLEN Group			
<b>Zatrudnienie</b>	14 191	20 959	47,7%

1) W odniesieniu do Grupy PKN ORLEN

2) Benzyna, ON, LOO, Jet

3) Benzyna, ON, LPG

4) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

5) Benzyna, ON, LOO, Jet

6) Gasoline, Diesel, LPG, LHO;



**ORLEN**

# ORLEN Deutschland

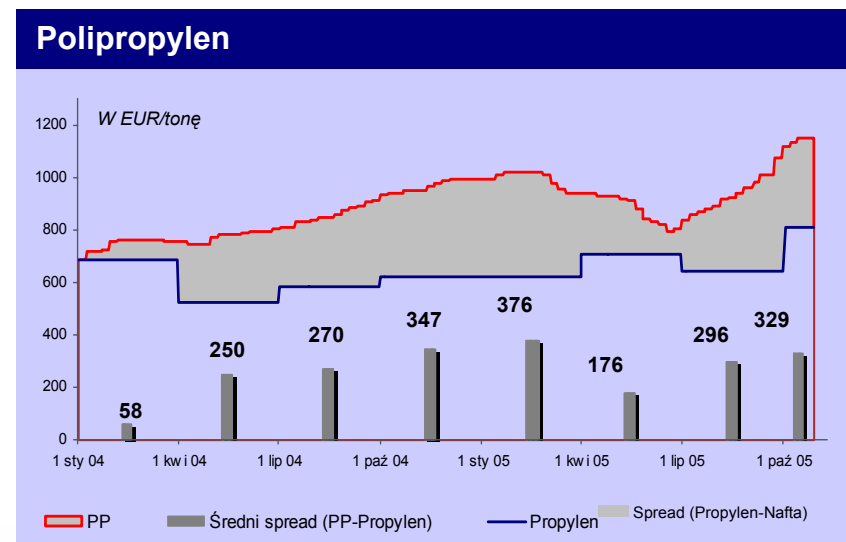
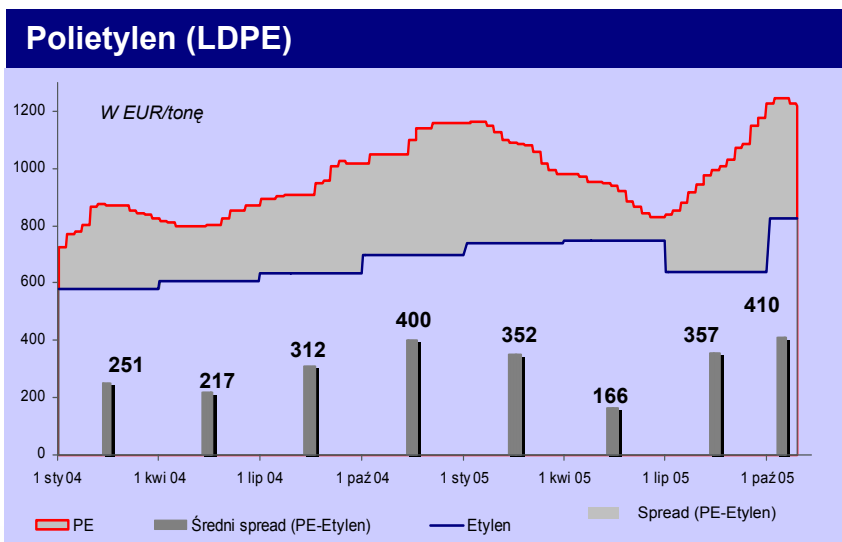
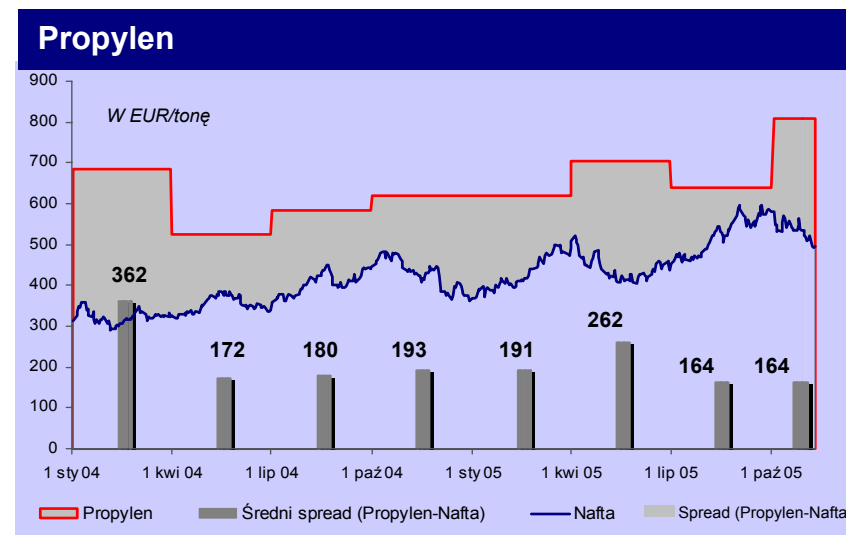
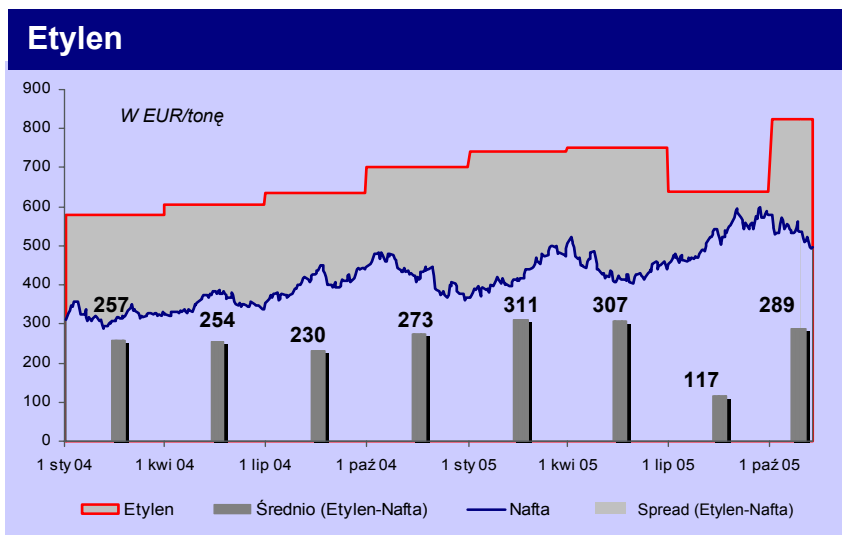
Dane finansowe 3kw'05 vs. 3kw'04

Wybrane dane finansowe; w mln PLN	3kw 2004	3kw 2005	zmiana rok/rok	Komentarz
Aktywa razem	1 648	1 485	-9,9%	<ul style="list-style-type: none"><li>• Wzrost przychodów efektem wzrostu cen i wzrostu wolumenu sprzedaży paliw głównie na stacjach STAR</li><li>• Spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządzania o 8,6% efektem prowadzonej restrukturyzacji i polityki optymalizacji kosztów</li></ul>
Kapitał własny	516	459	-11%	
<b>w mln PLN</b>				
Przychody	2 241	2 390	6,6%	
Koszty sprzedaży	-2 147	- 2 293	6,8%	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-105	-96	-8,6%	
Zysk/strata na sprzedaży	-10	1	n.d.	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	13	14	7,7%	
Zysk/strata operacyjna	3	15	400%	
Zysk/strata netto	3	9	221%	



# Rynek petrochemikaliów

## w okresie od 1 stycznia 2004 do 28 października 2005



Źródło: Notowania rynkowe