



## **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 1 kwartał 2006 roku (MSSF)**

*Igor Chalupec, Prezes Zarządu*

*Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych*

*15 maja 2006*



**ORLEN**

# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.**

**Slajdy pomocnicze**



# Niższe wyniki za 1 kw 2006 r. wskutek bardzo niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego

## Podstawowe dane finansowe

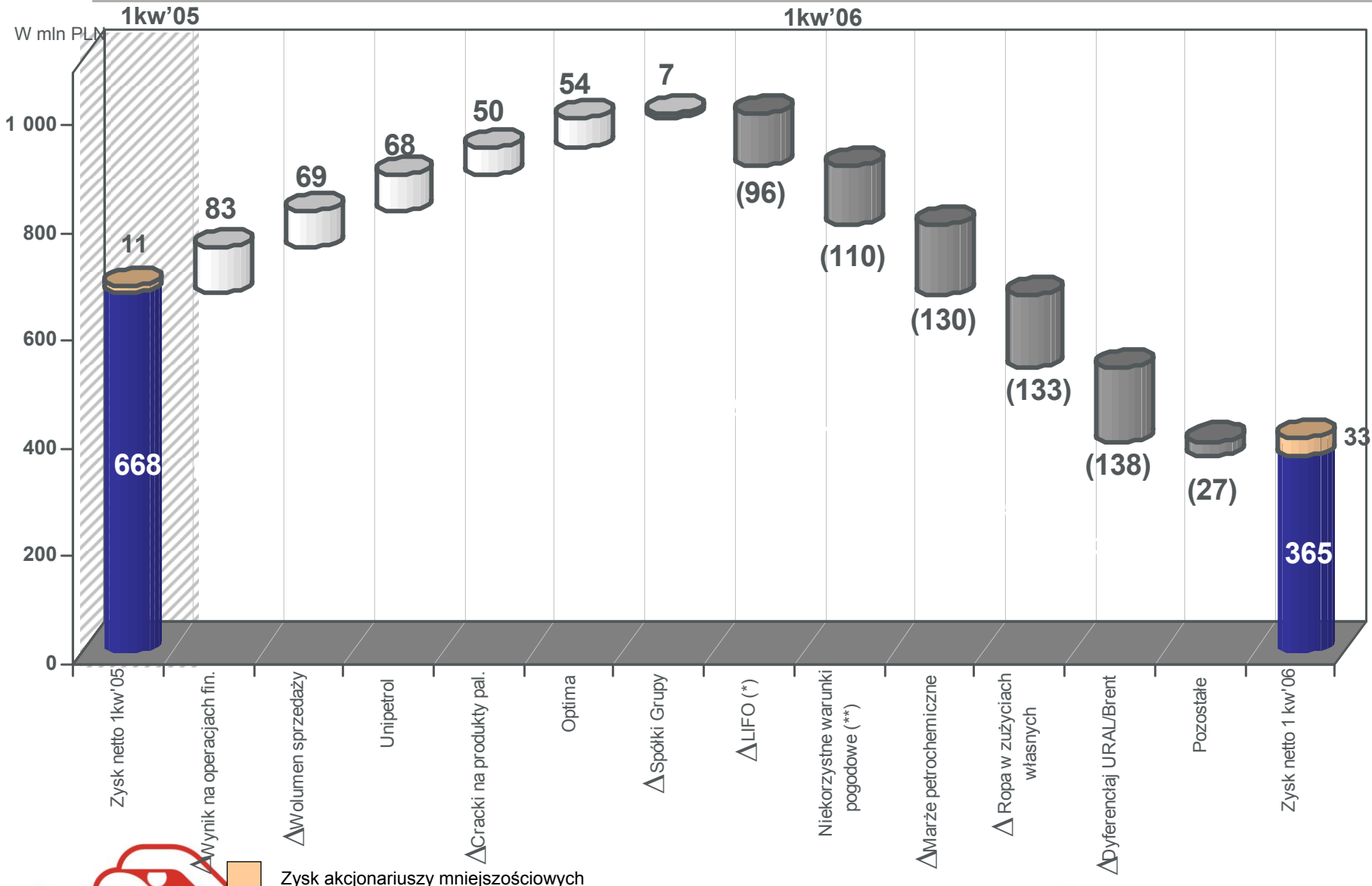
w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Zysk netto</b>	<b>668</b>	<b>314</b>	<b>365</b>	<b>-45%</b>	<b>16%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 086</b>	<b>1 027</b>	<b>984</b>	<b>-9%</b>	<b>-4%</b>
<b>ROACE (%)<sup>2</sup></b>	<b>20,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-14,1 p.p.</b>	<b>0,4 p.p.</b>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>578</b>	<b>885</b>	<b>-557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dźwignia (%)<sup>3</sup></b>	<b>2,5%</b>	<b>15,7%</b>	<b>22,2%</b>	<b>19,7 p.p.</b>	<b>6,5 p.p.</b>
<b>Realizacja Programu Optima</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1) Dotyczy Grupy Kapitałowej PKN ORLEN, włączając Unipetrol; w całej prezentacji dane finansowe podane są wg MSSF, o ile nie wskazano inaczej

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

# Negatywny wpływ otoczenia zewnętrznego na wyniki Koncernu mimo poprawy wolumenów sprzedaży



**ORLEN**

(\*) różnica w wartości zapasów przesuniętych do przerobu pomiędzy 1kw'05 a 1kw'06  
 (\*\*) niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie EBIT

# Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw i produktów petrochemicznych

## Pozytywne efekty rozwoju działalności Koncernu

### Podstawowe dane operacyjne

	1kw2005		1kw2006		zmiana r/r	zmiana r/r
	<i>PKN ORLEN</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN</i>	PKN ORLEN	[%]	[%]
	<i>jednostka dominująca</i>		<i>jednostka dominująca</i>		<i>PKN ORLEN</i>	PKN ORLEN
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) <sup>1,4</sup>	<b>1 131</b>	<b>1 635</b>	<b>1 260</b>	<b>2 173</b>	<b>11,4%</b>	<b>32,9%</b>
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) <sup>4</sup>	<b>285</b>	<b>550</b>	<b>365</b>	<b>1 274</b>	<b>28,1%</b>	<b>131,6%</b>
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) <sup>2</sup>	<b>825</b>	<b>962</b>	<b>878</b>	<b>1 178</b>	<b>6,5%</b>	<b>22,5%</b>
Stopień wykorzystania mocy przerobowych <sup>3</sup>	<b>91,7%</b>	-	<b>92,8%</b>	-	<b>+1,1pp</b>	

1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

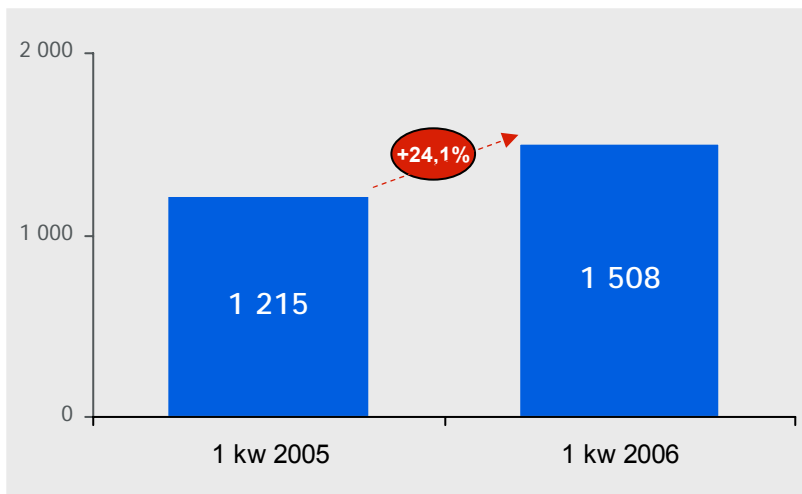
2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,8 mln ton/rok

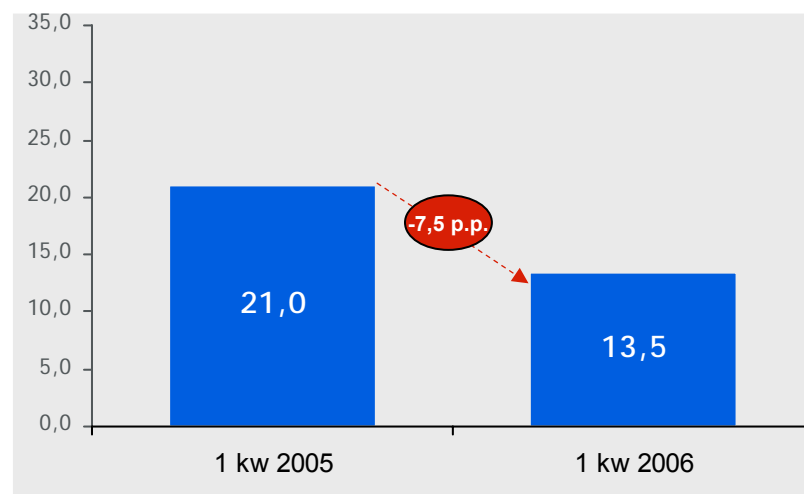
4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez exportu

# Dynamiczny wzrost wyniku EBITDA w warunkach porównywalnych dobrym prognozą realizacji planu w kolejnych kwartałach

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



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



## Założenia finansowe na 2006 r. są realizowane wg planu

### Pozycja

- EBITDA<sup>1</sup>
- Koszty stałe<sup>2</sup>
- CAPEX

### Wykonanie za 1kw.'06 r. vs. 1kw.'05

- Wzrost o 24,1%
- Spadek o 1%
- 264 mln PLN

1)Uwzględniając warunki 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. Założenie vs. rok 2005. Efekt negative goodwill z 2005 r. został wyłączony.

2)Założenie wyłączając projekty strategiczne.



# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.**

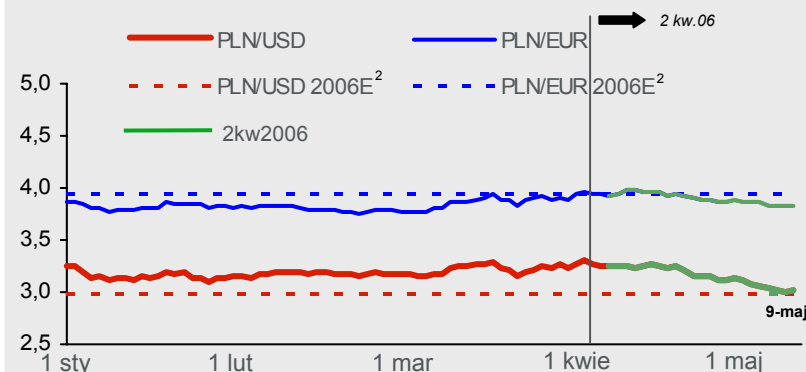
**Slajdy pomocnicze**



# Niekorzystne warunki w sektorze rafinerijno-petrochemicznym w 1 kw.'06

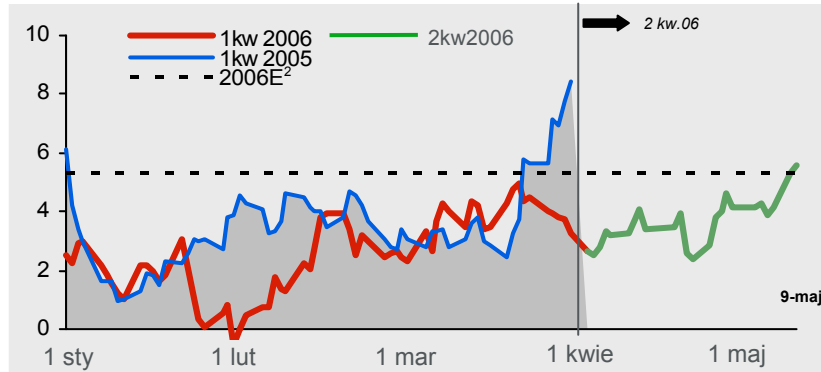
## Zdecydowana poprawa otoczenia makroekonomicznego od początku 2kw.'06

### Kursy wymiany walut<sup>1</sup>



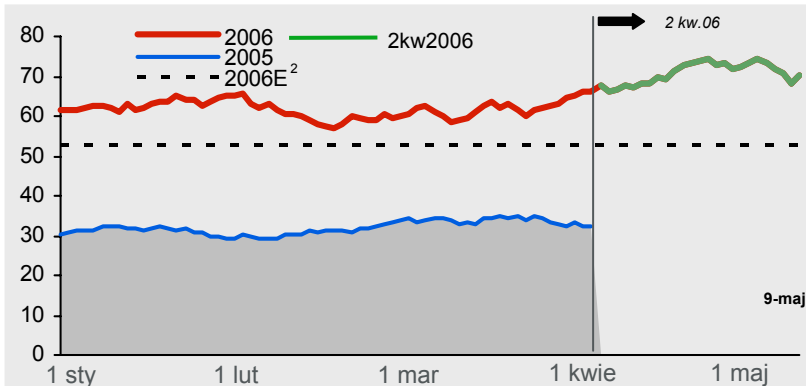
### Marża rafinerijna

2,56 \$/b średnio w 1kw2006r.<sup>3</sup> Spadek o 28% r/r



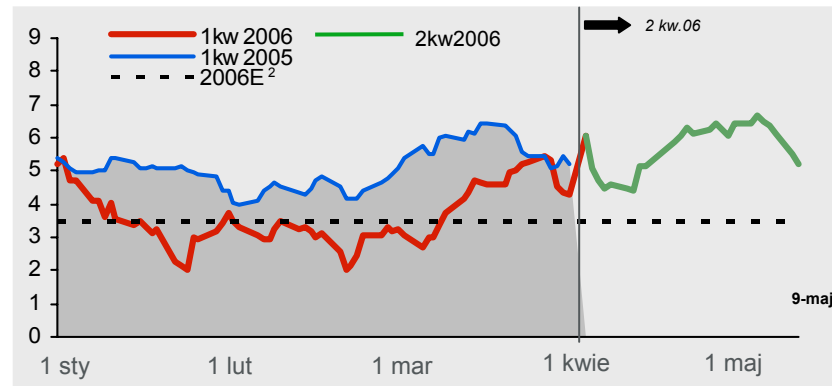
### Ropa Brent

61,79 \$/b średnio w 2005r. Wzrost o 30% r/r



### Dyferencjał Brent/Ural

3,59 \$/b średnio w 1kw2006r. Spadek o 29% r/r



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

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



# Uproszczony rachunek zysków i strat

Spadek zysku operacyjnego r/r lecz wzrost o 13% wobec 4kw'05

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw2006	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
<b>Przychody</b>	6 806	12 969 <sup>1</sup>	<b>2 804</b>	<b>11 331</b>	66,5%	-12,6%
Zysk operacyjny	798	400	<b>68</b>	<b>451</b>	-43,5%	12,8%
Zysk netto	679	340	<b>60</b>	<b>398</b>	-41,4%	17,1%
<b>Zysk akcjonariuszy jedn.domin.</b>	668	314	<b>60</b>	<b>365</b>	-45,4%	16,2%

## Komentarz

- Przychody w 2005 r. po eliminacji konsolidacji Unipetrolu wzrastają o 25% w porównaniu do 1kw2005.
- Wzrost przychodów związany ze wzrostem sprzedaży produktów rafineryjnych o 33% w hurcie, 22% w detalu oraz produktów petrochemicznych o 132% (r/r)

- Wynik operacyjny po eliminacji wpływu Unipetrolu niższy o 48% spowodowany głównie niekorzystnym otoczeniem zewnętrznym
- Spadek dyferencjału zmniejszył wynik operacyjny o 138 mln PLN
- Łączny efekt spadku marż na produktach petrochemicznych w jednostce dominującej wyniósł 130 mln PLN
- Niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie wyniku operacyjnego jednostki dominującej o 110 mln zł.

1 ) Przychody za 4 kw 2005 wyższe o poziom akcyzy ujętej w wynikach Unipetrolu



# Koszty rodzajowe - Spadek kosztów stałych w relacji do 4kw'05

Efekty restrukturyzacji PKN ORLEN widoczne poprzez redukcję kosztów osobowych o 8% r/r

wg MSSF, w mln PLN	1kw 2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw 06	1kw 2006	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/2
Zużycie materiałów i energii	3 269	7 191	1 611	6 397	-11%
Wartość sprzed. tow.i mat	2 197	3 069	507	2 779	-9%
Usługi obce	370	803	223	654	-19%
Wynagrodzenia i inne świad.	258	378	103	346	-8%
Amortyzacja	288	617	212	533	-14%
Podatki i opłaty	92	61	1	98	61%
Pozostałe	11	128	13	50	-61%
<b>Łącznie</b>	<b>6 485</b>	<b>12 247</b>	<b>2 670</b>	<b>10 857</b>	<b>-11%</b>
Koszty zmienne	5 547	10 703	2 241	9 493	-11%
Koszty stałe	938	1 544	429	1 364	-12%
Pozostałe koszty operacyjne	94	500	32	94	-81%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	-492	96	92	63	-34%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>6 087</b>	<b>12 843</b>	<b>2 794</b>	<b>11 014</b>	<b>-14,2%</b>

## Komentarz

- Niższe koszty usług obcych o 19% wobec 4kw.'05
- Amortyzacja w 4kw 2005 była zwiększona o jednorazowy efekt wynikający z przeszacowania aktywów Unipetrol

- Wzrost kosztów zmiennych r/r związany z konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców

# Wynik operacyjny PKN ORLEN

## Segment petrochemiczny liderem wzrostu

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	Wpływ Unipetrol 1kw2006	1 kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
<b>Zysk operacyjny , w tym</b>	<b>798</b>	<b>400</b>	<b>68</b>	<b>451</b>	-43,5%	12,8%
<b>Segment rafineryjny<sup>1</sup></b>	<b>552</b>	<b>352</b>	<b>-56</b>	<b>139</b>	-74,8%	-60,5%
<b>Segment petrochemiczny</b>	<b>270</b>	<b>246</b>	<b>135</b>	<b>310</b>	14,8%	26,0%
<b>Segment chemiczny</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>57</b>	-12,3%	-
<b>Segment detaliczny</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>-8</b>	<b>6</b>	500,0%	-
<b>Pozostałe<sup>2</sup></b>	<b>44</b>	<b>-108</b>	<b>-9</b>	<b>49</b>	11,4%	-
<b>Nie przypisane<sup>3</sup></b>	<b>-134</b>	<b>-75</b>	<b>0</b>	<b>-110</b>	-17,9%	46,7%

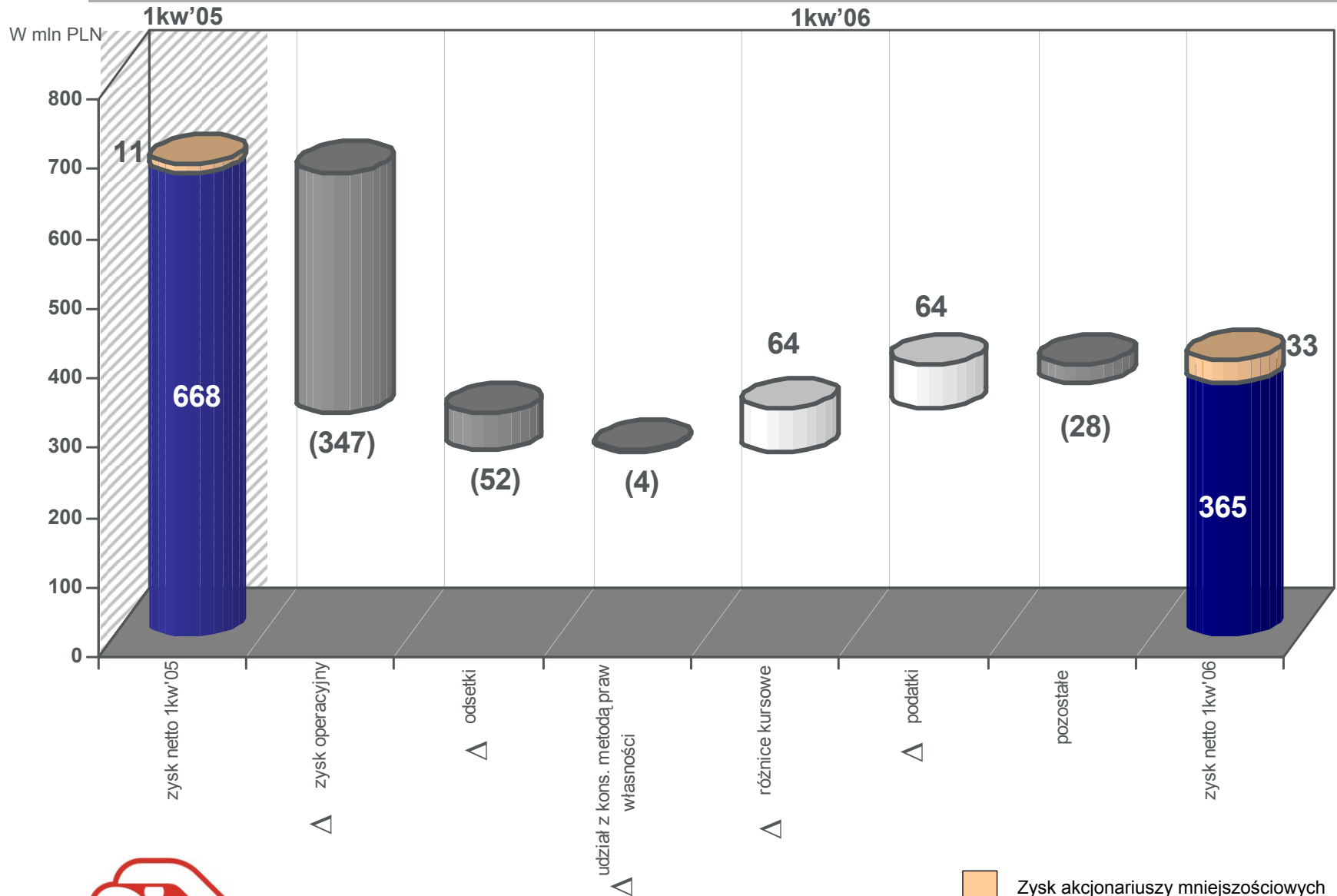
### Komentarz

- Niższy wynik rafineryjny m.in. wskutek negatywnego wpływu związanego ze spadkiem dyferencjału o 29% r/r
- Wynik petrochemiczny po eliminacji Unipetrolu niższy o 35%, w wyniku niższych cracków na produkty petrochemiczne

- Wzrost ilości sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w jednostce dominującej wpłynął na zwiększenie zysku operacyjnego w wysokości 13 mln PLN

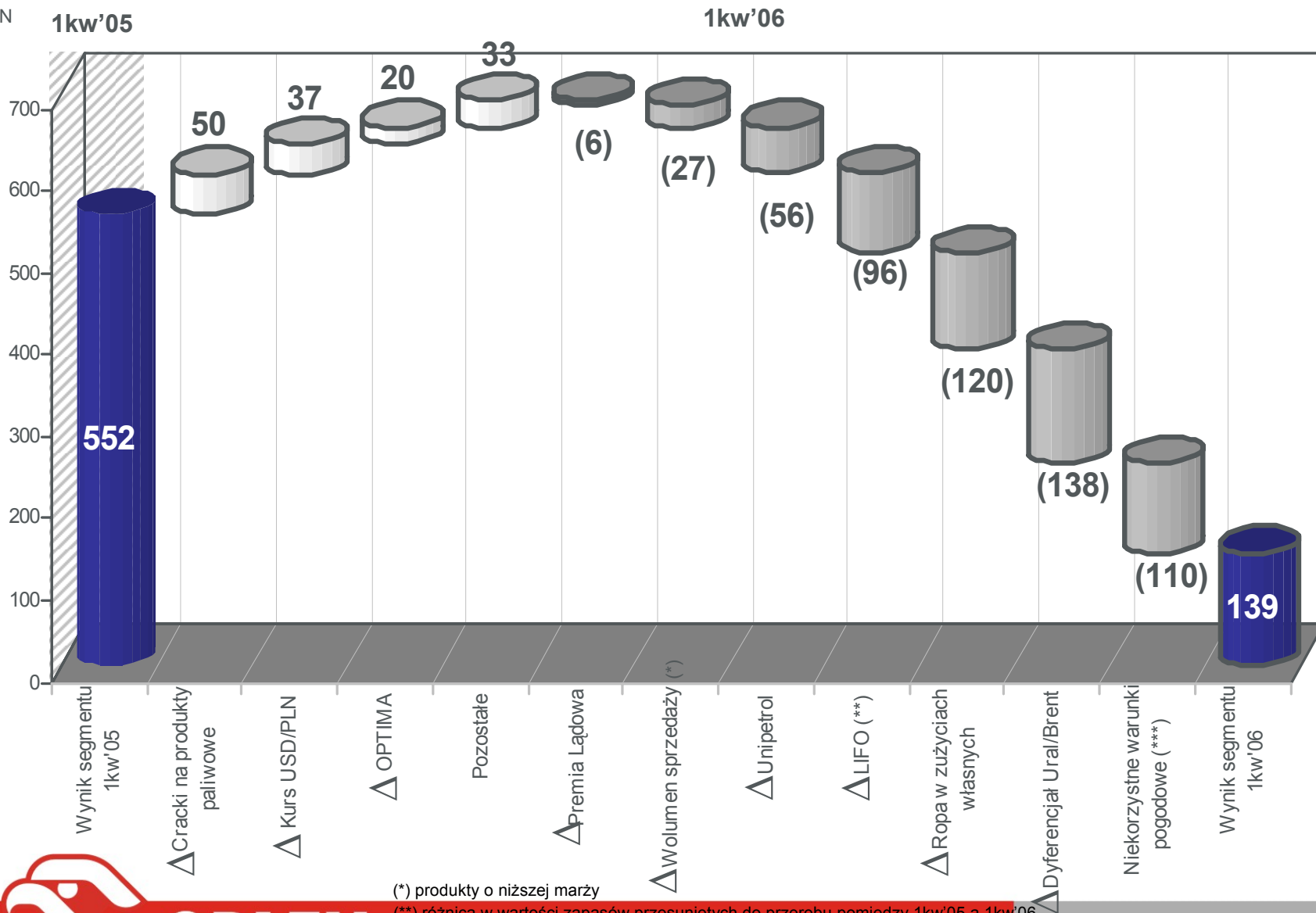
- 1) Produkcja, Hurt i Logistyki
- 2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową a także obrót ropą
- 3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów

# Spadek zysków operacyjnych wynikających z nieprzyjaznego otoczenia zewnętrznego głównym czynnikiem zmiany zysku netto



# Segment rafineryjny

W mln PLN

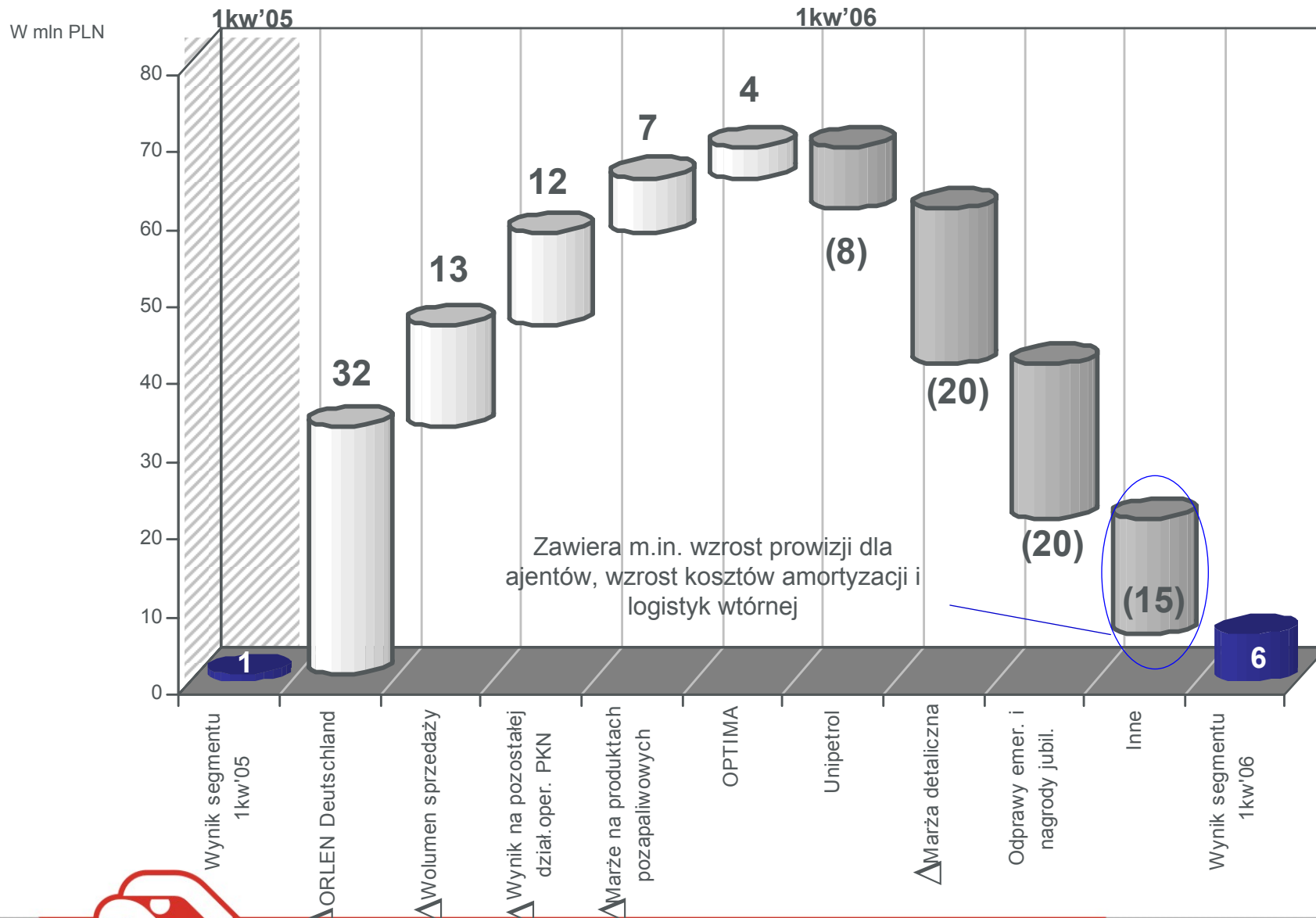


(\*) produkty o niższej marży

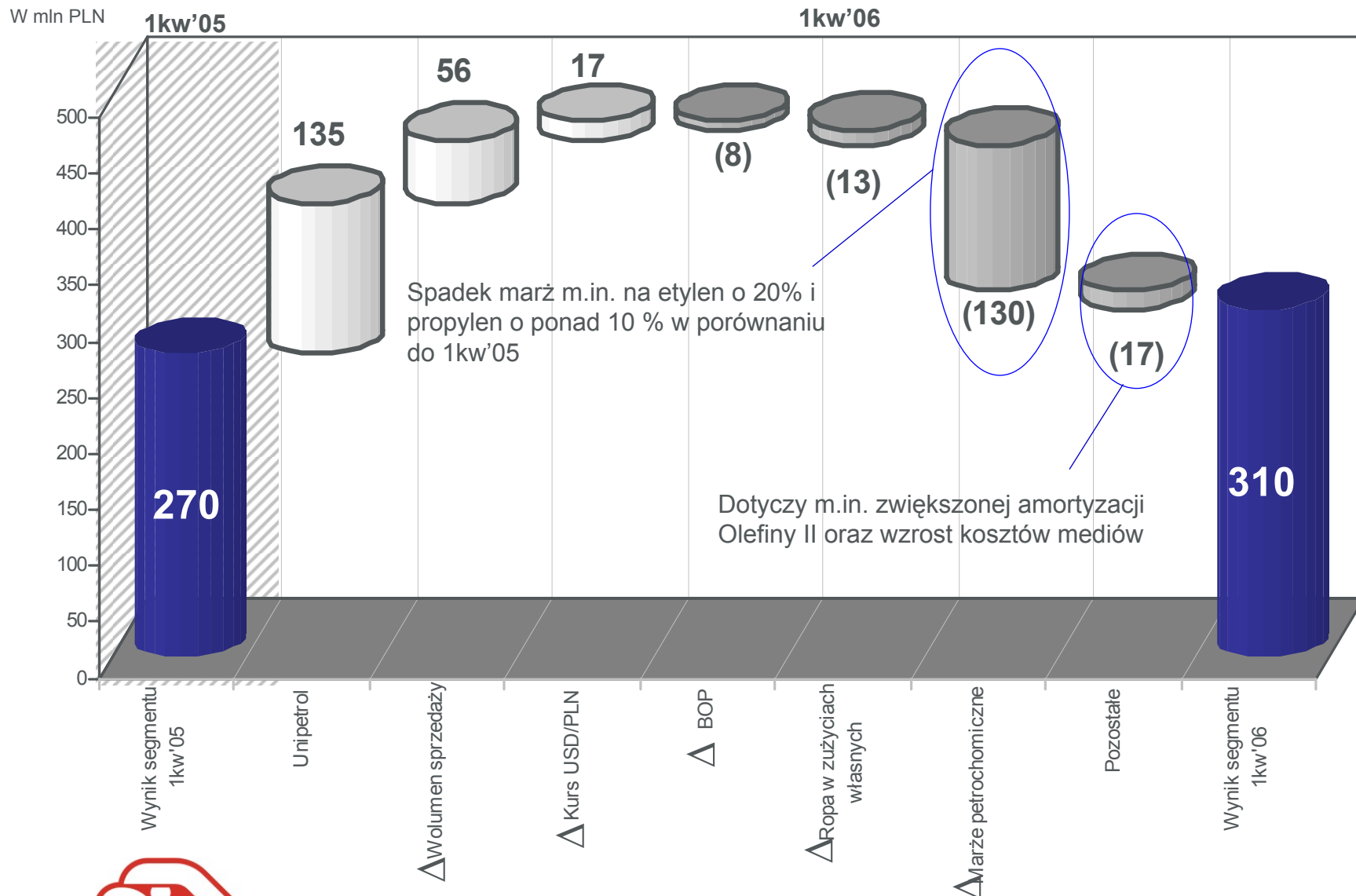
(\*\*) różnica w wartości zapasów przesuniętych do przerobu pomiędzy 1kw'05 a 1kw'06

(\*\*\*) niekorzystne warunki pogodowe i napięta sytuacja na rynku surowców (gaz ziemny) spowodowały brak pełnych dostaw gazu i wpłynęły na obniżenie EBIT

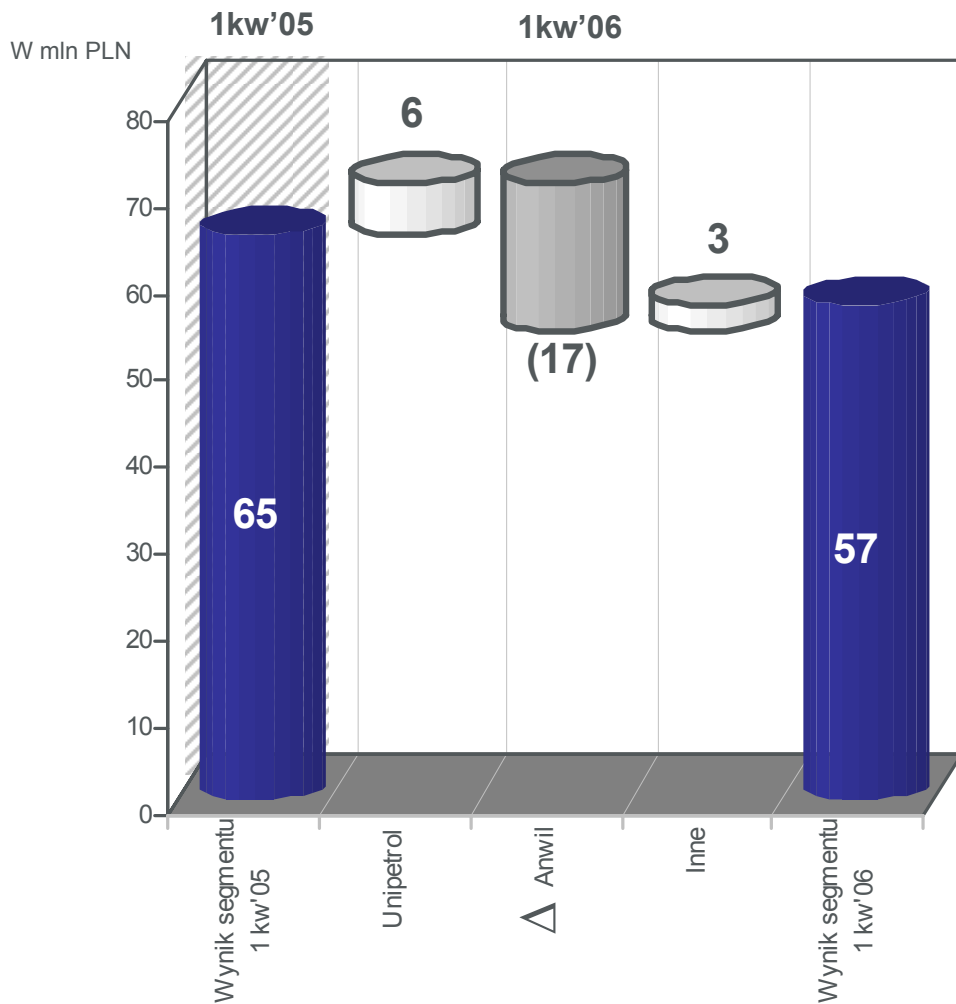
# Segment detaliczny



# Segment petrochemiczny



# Segment chemiczny



## Wyodrębnienie segmentu chemicznego

- Segment Chemiczny zawiera działalność spółek:

- Anwil
- Spolana
- Unipetrol Trade
- ORLEN PetroProfit (*część chemiczna*)

- W 1 kw 2006 odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży r/r o 86,2 % m.in. wskutek konsolidacji Unipetrolu
- Ostra zima negatywnie wpłynęła na wynik operacyjny Anwilu



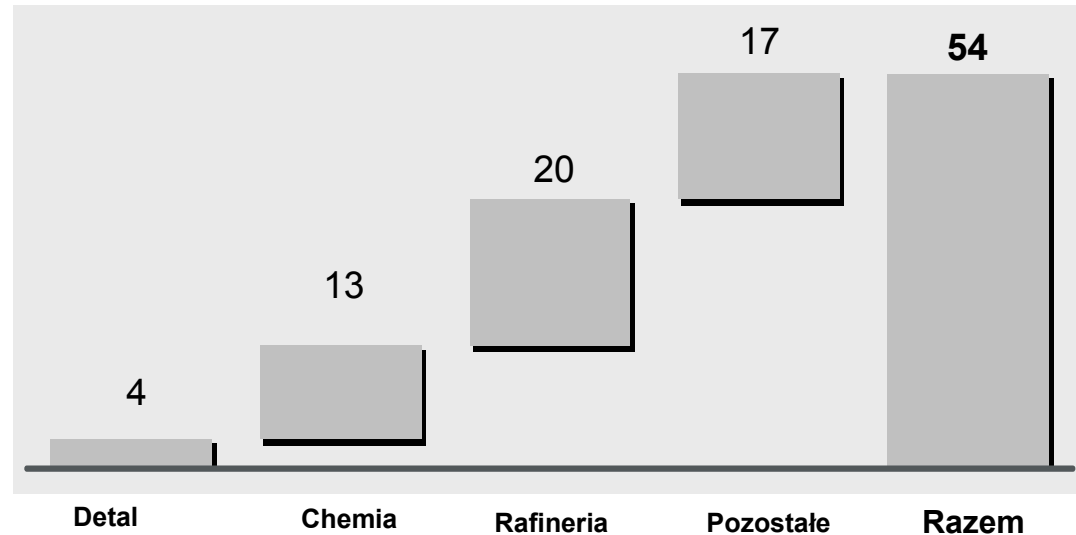


# Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'06

## Podział segmentowy

mln, PLN

**Realizacja prac i wyniki po I kwartale są zgodne z oczekiwaniami**



- Realizacja OPTIMY przebiega zgodnie z planem.
- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym poziomie.
- Liderem Programu jest segment Rafineryjny. Bardzo dobra realizacja w segmencie chemicznym do którego zalicza się ANWIL S.A.

## Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 29,8 mln PLN - zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 5,4 mln PLN -poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)
- 9,4 mln PLN -redukcja kosztów przewoźnych PKP Cargo
- 10 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI

# Agenda

---

**Wyniki finansowe za 1 kwartał 2006 r.**

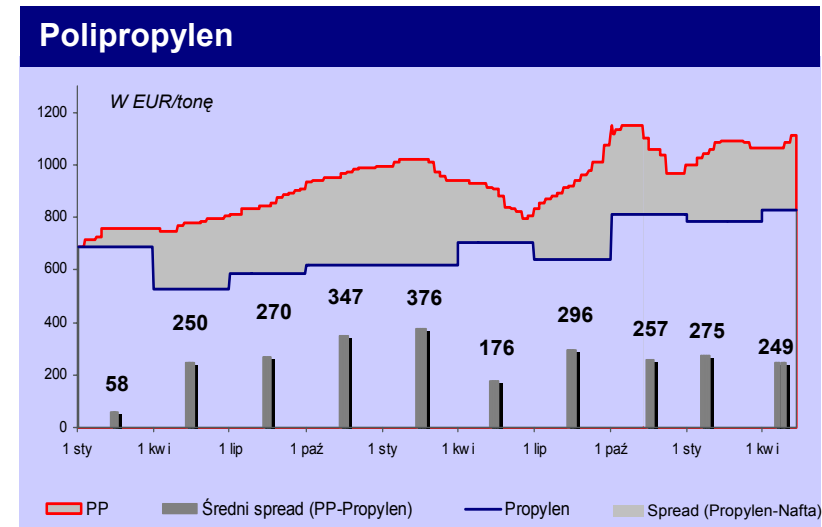
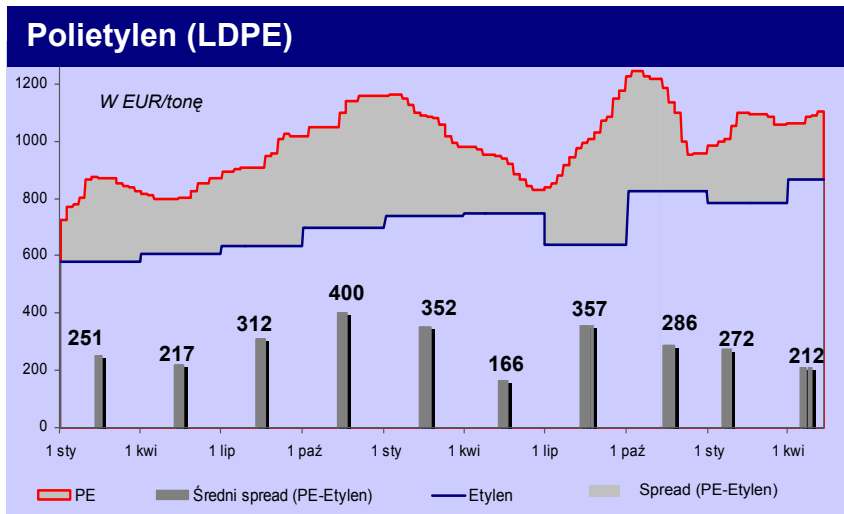
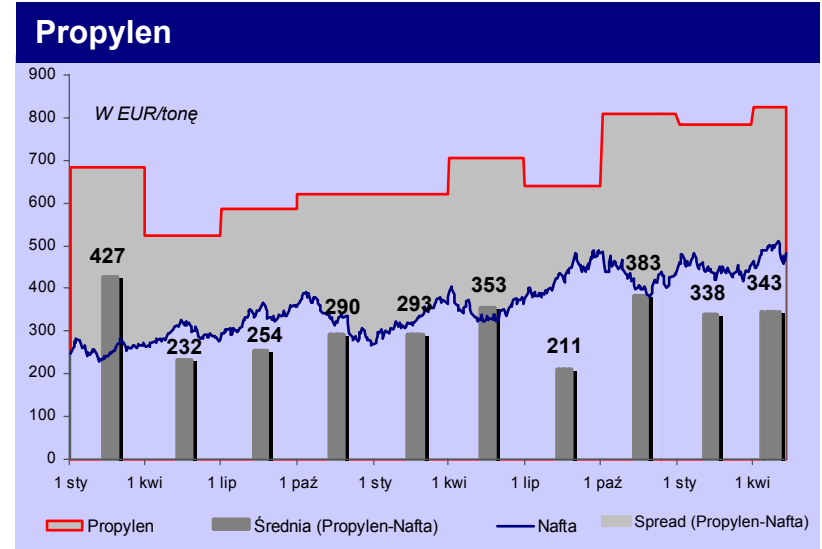
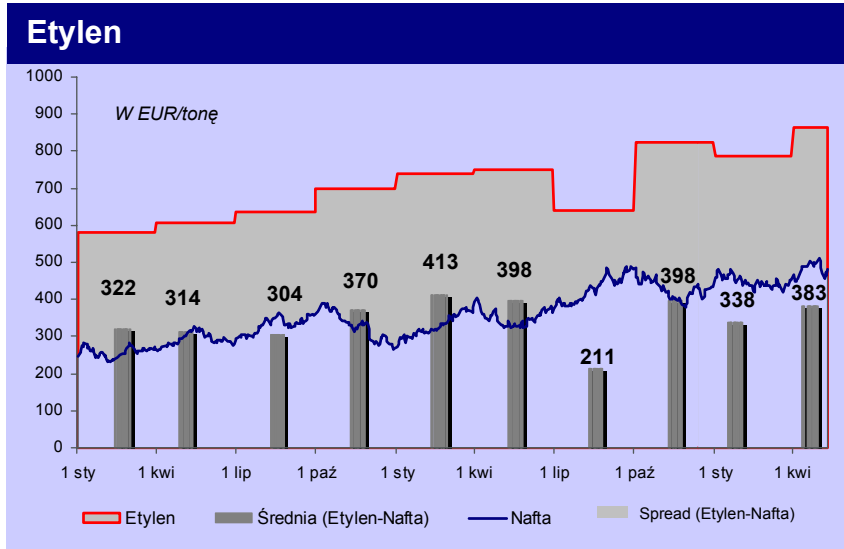
**Analiza segmentowa wyników finansowych za 1kw. 2006 r.**

## **Slajdy pomocnicze**

- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**
- **Unipetrol**
- **OPTIMA – strumienie wg. założeń programu**
- **Orlen Deutschland**



# Niesprzyjające otoczenie na rynku petrochemikaliów w 1kw'06\*



\*Wykresy w okresie od 1 stycznia 2004 do 9 maja 2006

Źródło: Notowania rynkowe

# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe za 1kw'06 vs. 1kw'05

### Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W '000 CZK	1kw2005 IFRS	1kw2006 IFRS	r/r [%]
<b>Chemopetrol a.s.</b>			
Przychody	7 302 886	8 408 916	15,1%
EBIT	1 227 518	965 369	-21,4%
Wynik Netto	1 098 535	896 716	-18,4%
<b>Benzina a.s.</b>			
Przychody	1 239 140	1 443 811	16,5%
EBIT	222 936	-3 217	-
Wynik Netto	112 819	-208 227	-
<b>Ceska Rafinerska a.s.</b>			
Przychody	2 154 153	2 235 878	3,8%
EBIT	129 518	124 258	-4,1%
Wynik Netto	91 251	91 341	0,1%
<b>Kaucuk a.s.</b>			
Przychody	2 918 665	2 670 632	-8,5%
EBIT	431 884	304 981	-29,4%
Wynik Netto	288 098	211 206	-26,7%
<b>Paramo a.s.</b>			
Przychody	1 659 049	2 070 747	24,8%
EBIT	-87 518	-97 151	11,0%
Wynik Netto	-92 210	28 004	-130,4%
<b>Spolana a.s.</b>			
Przychody	1 599 529	1 623 316	1,5%
EBIT	202 718	122 195	-39,7%
Wynik Netto	170 444	95 740	-43,8%
<b>Unipetrol Rafinerie a.s.</b>			
Przychody	10 643 149	13 782 846	29,5%
EBIT	-157 685	-454 699	188,4%
Wynik Netto	-177 496	-325 808	83,6%



# Grupa Unipetrol

## Rezultaty finansowo-operacyjne za 1kw'06

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 1kw.'06

wg MSSF w mln CZK	1kw'05	2005	1kw'06	zmiana r/r [%]
	1	2	3	4=3/1
<b>Kapitał własny</b>	<i>b.d.</i>	38 988	39 790	-
<b>Aktywa</b>	<i>b.d.</i>	76 442	74 661	-
<b>Przychody</b>	17 881	80 946	20 140	13%
<b>EBIT</b>	1 675	5 279	978	-42%
<b>Zysk netto</b>	1 223	3 407	814	-33%



# Grupa Unipetrol

## Wybrane dane finansowe w latach 2003 - 2006

### Wybrane dane operacyjne od 1kw.2003 do 1kw.2006

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	4kw' 05	2005	1kw' 06
<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	1 320	<b>5 164</b>	1 186
- 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	854	<b>3 367</b>	813
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	52	83	156	128	<b>420</b>	100	132	190	130	<b>552</b>	123	192	197	166	<b>678</b>	110
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	14	25	114	231	<b>383</b>	221	243	189	253	<b>905</b>	209	236	235	249	<b>928</b>	213
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	0	0	21	48	<b>69</b>	49	50	41	56	<b>196</b>	41	51	50	51	<b>192</b>	51
<b>Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)<sup>2</sup></b>	110	130	137	129	<b>507</b>	107	130	133	120	<b>491</b>	104	126	136	120	<b>486</b>	107
<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	1 122	<b>4 151</b>	875
<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%	81%	<b>75%</b>	64%
<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%	71%	<b>71%</b>	74%
<b>Uzysk paliw<sup>5</sup></b>	34%	48%	59%	60%	<b>57%</b>	46%	56%	57%	55%	<b>54%</b>	52%	55%	59%	58%	<b>56%</b>	56%

\*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

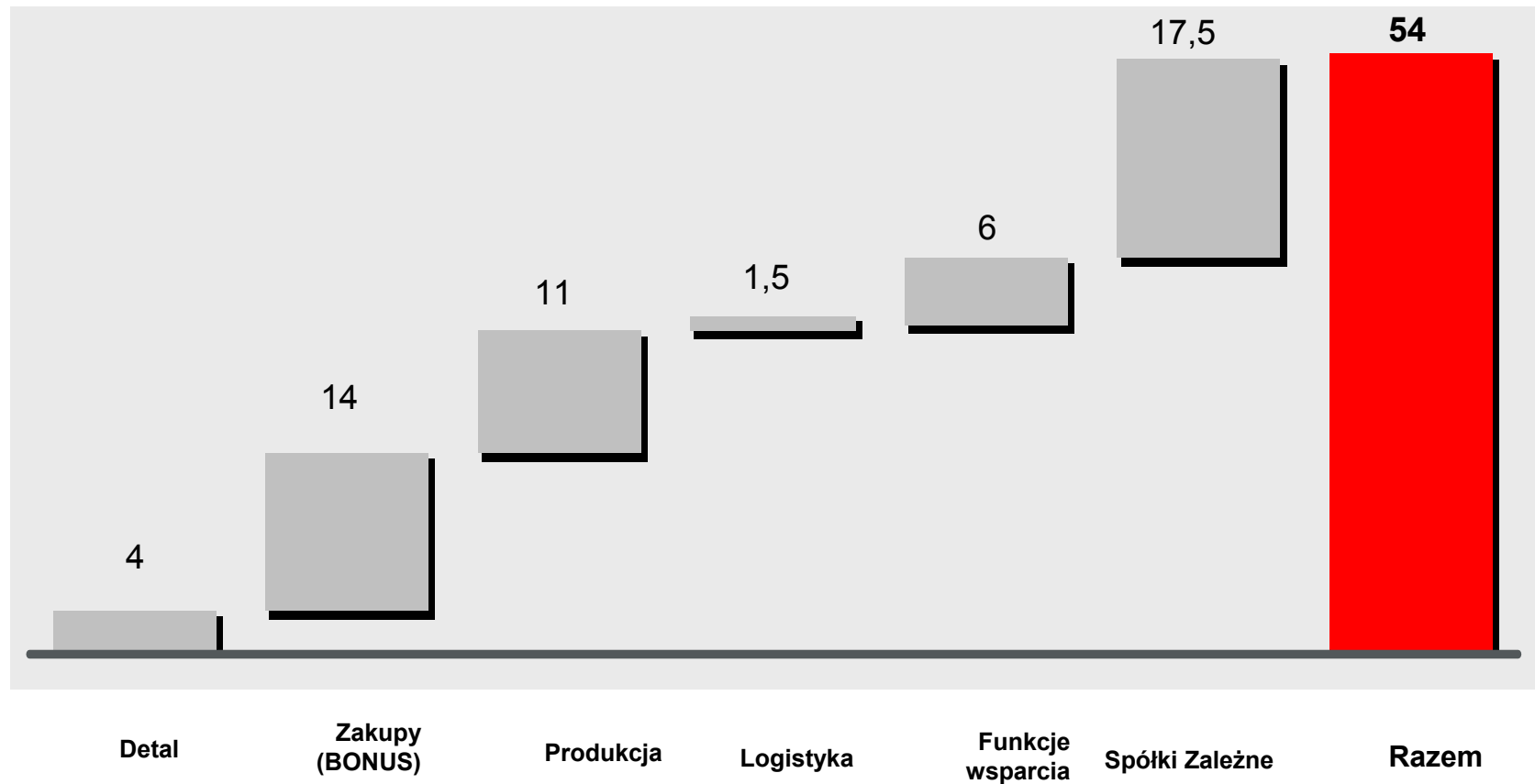
5) Benzyna, ON, LPG, LOO

# Wyniki Programu OPTIMA po 1kw'06

W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po I kwartale są zgodne z oczekiwaniami



# ORLEN Deutschland

Wybrane dane finansowe za 1kw 2006 vs 1kw 2005

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Aktywa</b>	1 432	<b>1 309</b>	1 445	<b>0,9%</b>	10,4%
<b>Kapitał własny</b>	462	<b>325</b>	327	<b>-29,2%</b>	0,6%

wg MSSF w mln PLN	1kw2005	4kw2005	1kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
<b>Przychody</b>	1 844	<b>2 182</b>	2 012	<b>9,1%</b>	-7,8%
<b>Koszty sprzedaży</b>	-1 806	<b>-2 105</b>	-2 030	<b>12,4%</b>	-3,6%
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	-88	<b>-103</b>	-81	<b>-8,0%</b>	-21,4%
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	-50	<b>-25</b>	-23	<b>-54,0%</b>	-8,0%
<b>Pozostałe przychody/koszty operacyjne</b>	15	<b>-136</b>	21	<b>40,0%</b>	-
<b>Zysk/strata operacyjna</b>	-35	<b>-162</b>	-2	<b>-93,1%</b>	-98,5%
<b>Zysk/strata netto</b>	-22	<b>-132</b>	-4	<b>-81,8%</b>	-97,0%

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech—śr. kw

Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w tys. litrów

