



**Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A.
za 3 kwartał 2006 roku (MSSF)**

Igor Chalupec, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

9 listopada 2006



ORLEN

Agenda

Wyniki finansowe za 3 kw. 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 3 kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze



Wzrost wyników Koncernu pomimo pogorszenia otoczenia makroekonomicznego.

Podstawowe dane finansowe w 3kw'06¹

w mln PLN	3kw2005	2kw2006	3kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBITDA	1 623	1 644	1 681	3,6%	2,3%
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	985	881	1 026	4,2%	16,5%
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 100	1 684	1 533	39,4%	-9,0%
ROACE (%)²	16,7%	16,0%	16,0%	-0,7 p.p.	0 p.p.
Dźwignia (%)³	17,1%	18,4%	10,9%	-6,2 p.p.	-7,5 p.p.
Realizacja Programu Optima	-*	44	117	-	166%

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

* W 3kw'05 był realizowany poprzedni program redukcji kosztów KPRKO



ORLEN

Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw w detalu oraz produktów petrochemicznych efektem działań prosprzedażowych PKN ORLEN

Podstawowe dane operacyjne w 3kw'06

	3kw2005		3kw2006		zmiana r/r	zmiana r/r
	<i>PKN ORLEN</i> <i>jednostka</i> <i>dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN</i> <i>jednostka</i> <i>dominująca</i>	PKN ORLEN	[%]	[%]
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) ^{1,4}	1 577	2 491	1 757	2 447	11,4%	-1,8%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) ⁴	227	859	414	1 314	81,9%	53,0%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	703	1 237	814	1 398	15,7%	13,0%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych³	93,3%		102,1%		+8,8p.p.	-

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

2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

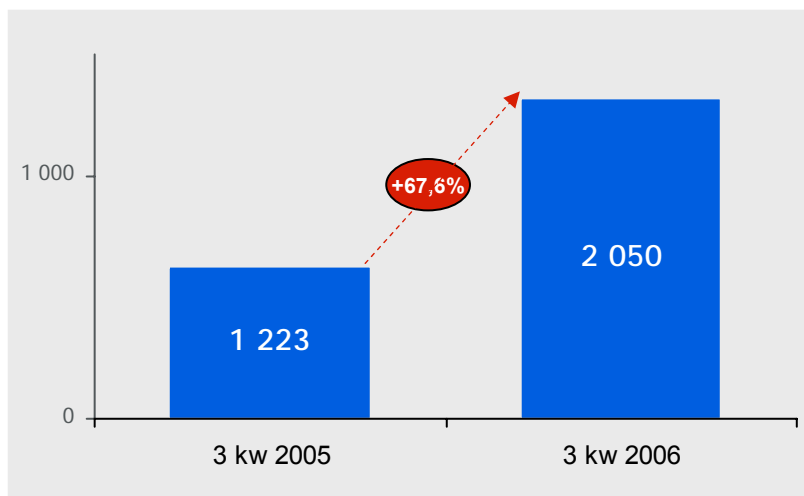
3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,5 mln ton/rok w 2005r oraz 13,8 mln ton/rok w 2006r.

4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez eksportu

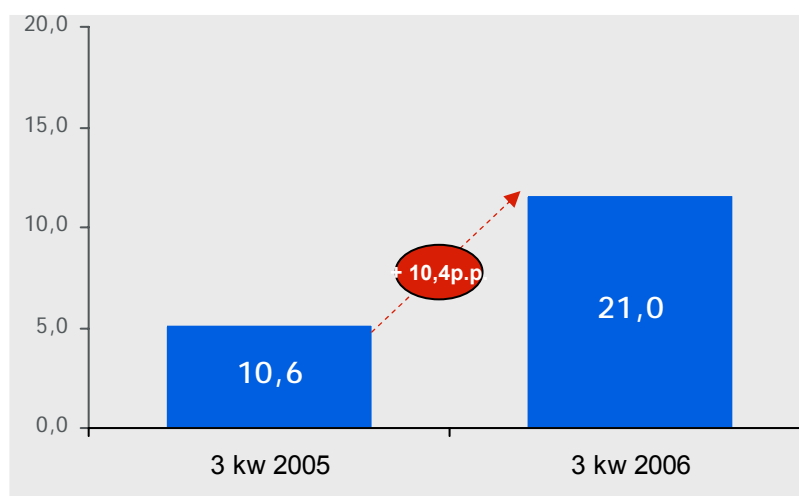


Dynamiczny wzrost EBITDA w warunkach porównywalnych potwierdza efektywność działania PKN ORLEN

EBITDA (mln PLN) 3kw 2006 (w warunkach porównywalnych)¹



ROACE (%) 3kw 2006 (w warunkach porównywalnych)¹



Założenia finansowe na 2006 r. są realizowane wg planu

Pozycja	Wykonanie za 3kw.'06 r.
<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA¹ • Koszty stałe² • CAPEX 	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost o 67,6% r/r • poniżej poziomu z ub. r. o 14% • 432 mln PLN

1) Uwzględniając warunki otoczenia zewnętrznego z 2004 r: cena ropy Brent 38,3\$/b, dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafineryjna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65 z wyłączeniem rezerwy na ryzyko gospodarcze z 3kw'06.

2) Założenie wyłączając projekty strategiczne oraz amortyzację. Dotyczy PKN ORLEN jednostki dominującej.



Agenda

Wyniki finansowe za 3 kw. 2006 r.

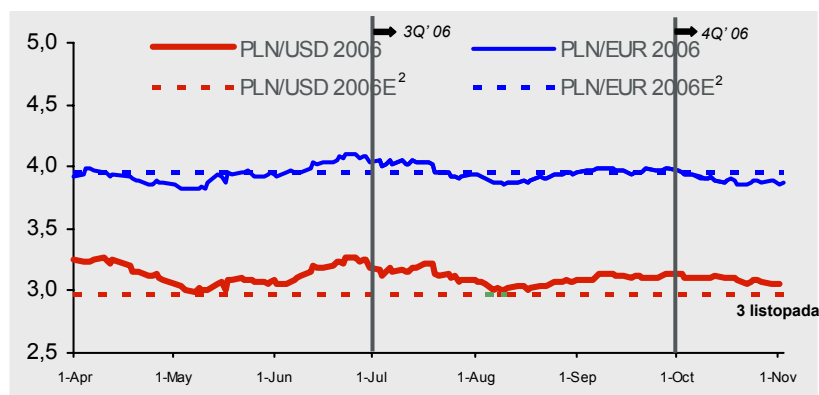
Analiza segmentowa wyników finansowych za 3 kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze



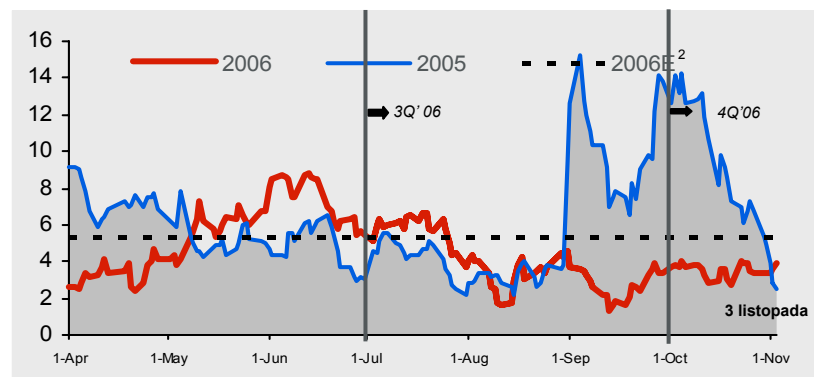
Pogorszenie warunków makroekonomicznych w sektorze rafineryjnym w 3kw 2006 r. r/r i kw/kw

Kursy wymiany średnie¹



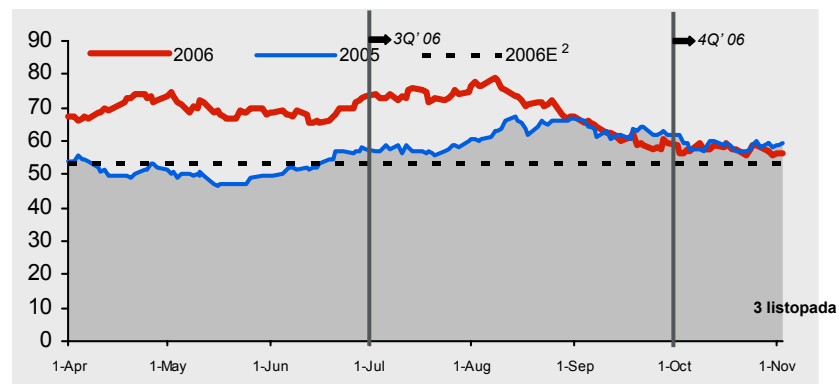
Marża rafineryjna

\$3.96/b średnio w 3kw'2006³ Spadek o 35% r/r i 29,9% kw/kw



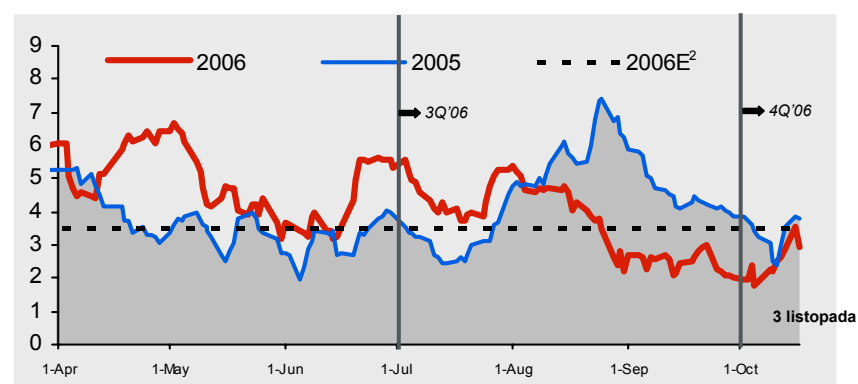
Ropa Brent

\$69.61/b średnio w 3kw'2006 Wzrost o 12,9% r/r i 0% kw/kw



Dyferencjał Brent/Ural

\$3.67/b średnio w 3kw'2006 Spadek o 14,7% r/r i 23,7% kw/kw



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%), USLD (23.20%), Nafta (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%) (źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)



ORLEN

Uproszczony rachunek zysków i strat

Wzrost zysku netto kw/kw o 16,5% pomimo niesprzyjającego otoczenia makro

wg MSSF w mln PLN	3kw2005	2kw2006	Wpływ Unipetrol 3kw2006	3kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Przychody	13 074	13 545	3 742	14 879	13,8%	9,8%
Zysk operacyjny	1 091	1 200	189	1 179	8,1%	-1,8%
Zysk netto	994	958	97	1 037	4,3%	8,2%
Zysk netto akcjonariuszy jedn.domin.	985	881	98	1 026	4,2%	16,5%

Komentarz

- Wzrost przychodów związany ze wzrostem ilościowym sprzedaży produktów petrochemicznych o 53% (r/r) oraz paliw silnikowych w detalu o 13% (r/r)
- Wynik operacyjny w 3kw'06 jest wypadkową działań pro-sprzedażowych i niekorzystnego otoczenia zewnętrznego.
- Spadek dyferencjału Ural-Brent zmniejszył wynik operacyjny w 3 kw. o 68 mln PLN
- Łączny efekt zysku netto wsparty wzrostem konsolidowanego zysku Unipetrolu a.s.



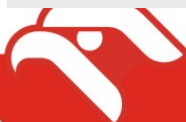
Koszty rodzajowe

Spadek kosztów stałych kw/kw pomimo zwiększenia skali działalności

wg MSSF, w mln PLN	3kw2005	2kw2006	Wpływ Unipetrol 3kw 06	3kw 2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	5=4/2
Zużycie materiałów i energii	6 541	7 629	2 253	7 972	22%	4%
Wartość sprzed. tow. i mat	3 387	3 161	640	3 834	13%	21%
Usługi obce	633	791	261	752	19%	-5%
Wynagrodzenia i inne świad.	343	404	114	360	5%	-11%
Amortyzacja	532	444	195	501	-6%	13%
Podatki i opłaty	62	65	2	75	21%	15%
Pozostałe	68	81	22	70	3%	-14%
Łącznie	11 566	12 575	3 487	13 564	17%	8%
Koszty zmienne	10 367	11 212	3 037	12 295	19%	10%
Koszty stałe	1 199	1 363	450	1 269	6%	-7%
Pozostałe koszty operacyjne	121	75	69	204	69%	172%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	388	-192	29	61	-84%	-132%
Koszty operacyjne razem	12 075	12 458	3 585	13 829	14,5%	11,0%

Komentarz

- Wzrost kosztów zmiennych r/r związany z konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców
- Pomimo wzrostu skali działalności po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych oraz amortyzacji koszty stałe w PKN ORLEN jednostce dominującej były o 14% niższe w 3kw'06 r/r
- Wzrost kosztów amortyzacji kw/kw o 13% efektem inwestycji i rozbudowy majątku Koncernu



Wzrost zysku operacyjnego konsekwencją m.in. dobrych wyników Unipetrol r/r

wg MSSF w mln PLN	3kw2005	2kw2006	Wpływ Unipetrol 3kw2006	3kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Zysk operacyjny , w tym	1 091	1 200	189	1 179	8,1%	-1,8%
Segment rafineryjny¹	1 109	926	133	917	-17,3%	-1,0%
Segment petrochemiczny	141	223	89	211	49,6%	-5,4%
Segment chemiczny	-52	34	-4	57	-	67,6%
Segment detaliczny	50	76	4	187	274,0%	146,1%
Pozostałe²	-16	8	-16	-15	6,3%	-
Nie przypisane³	-141	-67	-17	-178	-26,2%	-165,7%

Komentarz

- Wzrost marż jednostkowych na benzynach i oleju napędowym oraz wolumenów sprzedaży w detalu przyczynił się do osiągnięcia rekordowych wyników segmentu.
- Wynik petrochemiczny wyższy r/r o 49,6 %, m.in. w wyniku pełnego wykorzystania zwiększonych mocy produkcyjnych. Jednocześnie szacowany pozytywny wpływ zwiększenia marż petrochemicznych w Jednostce Dominującej wyniósł 69 mln zł*.

- Wyższy wynik segmentu chemicznego m.in. wskutek wzrostu ilości sprzedaży głównych produktów segmentu r/r, w tym m.in.: polichlorku winylu o 15,8%, ługu sodowego o 441,7% i CANWILU o 13,9%.
- Wzrost konsolidowanego zysku operacyjnego Unipetrolu r/r o 43% do 189 mln zł.

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

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 a także rezerwę na ryzyko gospodarcze

* Po uwzględnieniu systemu opustów cenowych stosowanych w PKN ORLEN

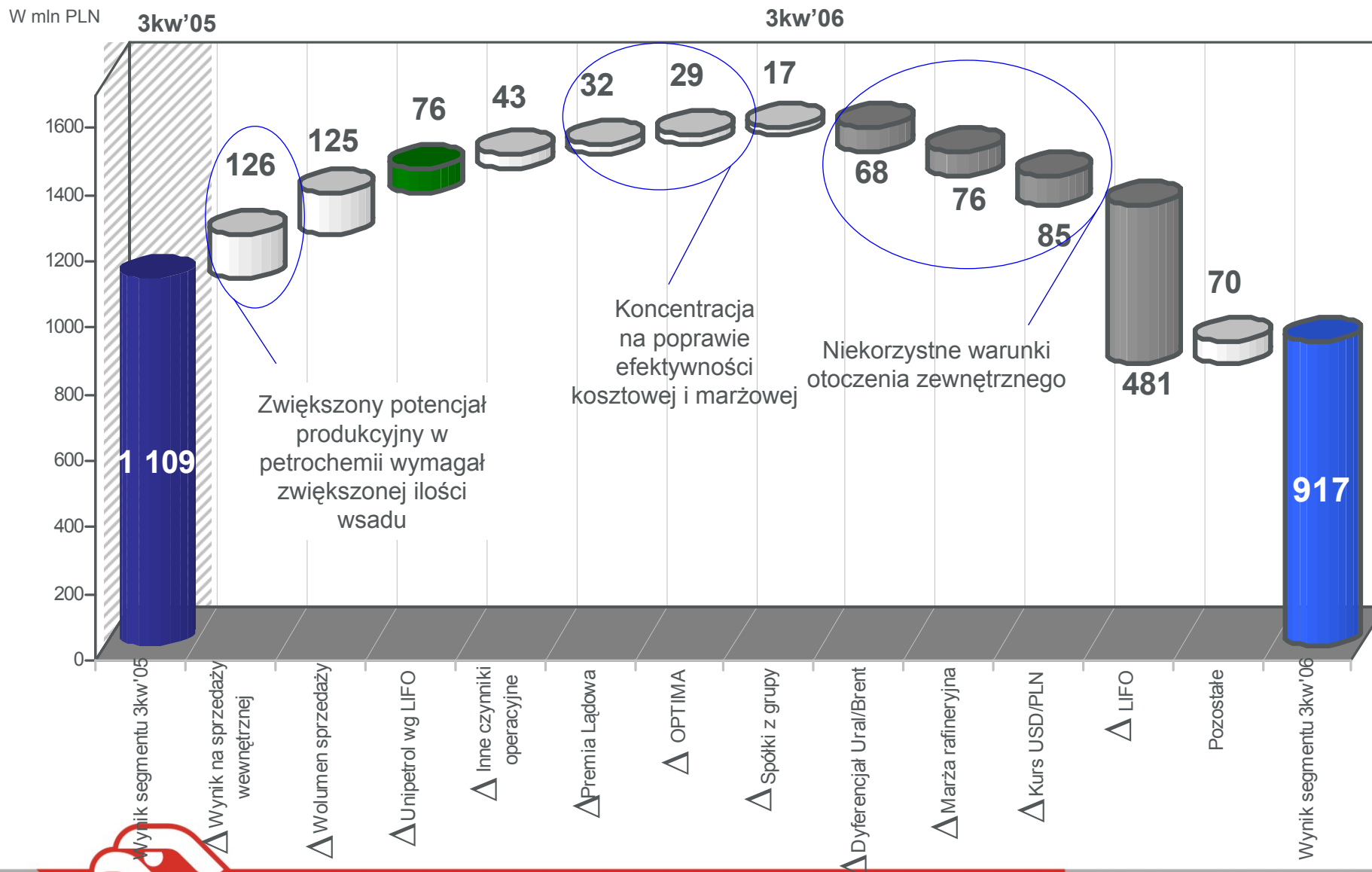


ORLEN

Segment rafineryjny

Koncentracja na poprawie efektywności i optymalizacji koszyka produktów.

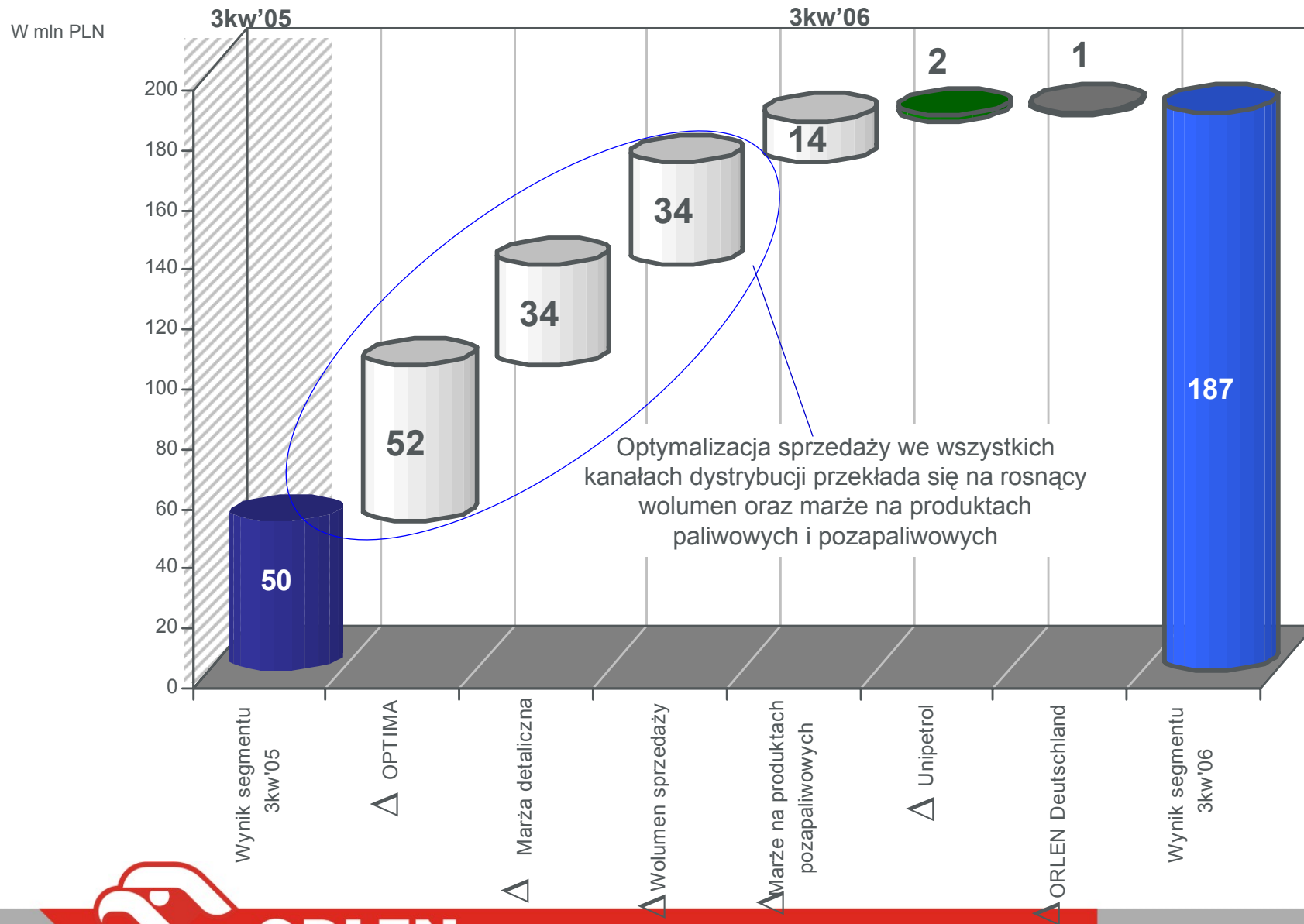
Dobre wyniki przy niesprzyjającym otoczeniu makroekonomicznym



ORLEN

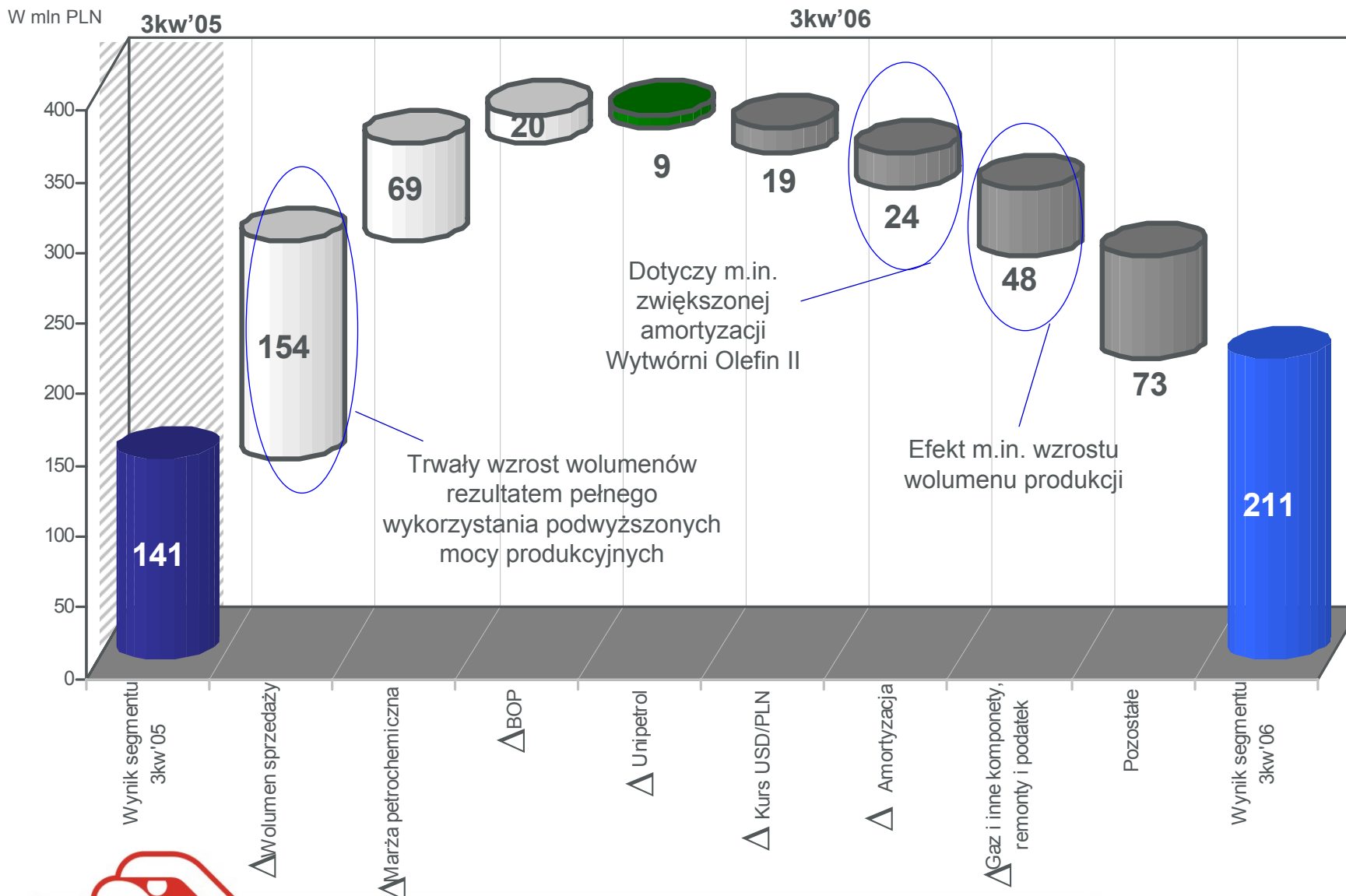
Segment detaliczny

Znakomite efekty wdrażanej strategii. Ponad 3,5-krotny wzrost wyniku



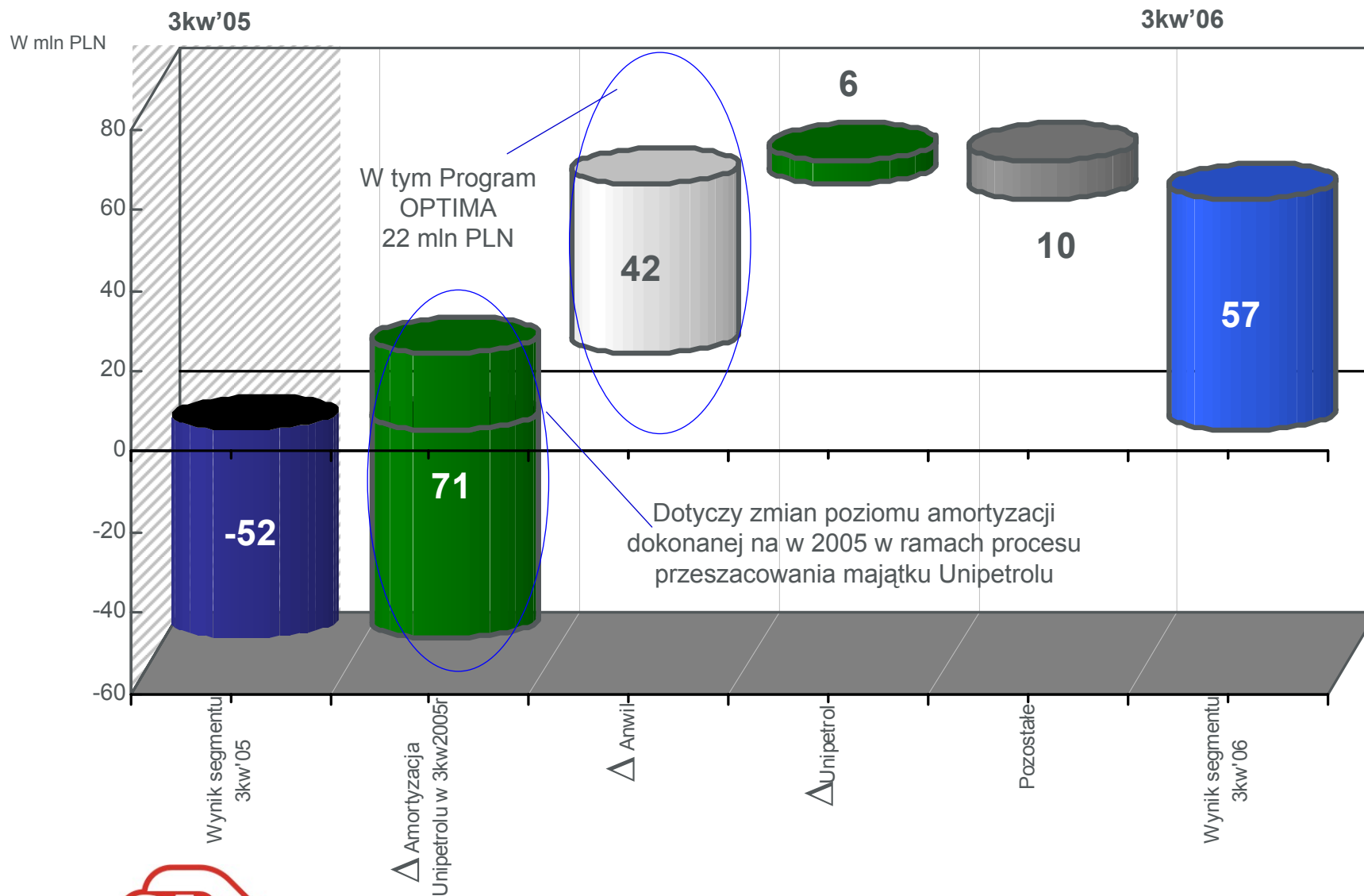
Segment petrochemiczny

Zdecydowany wzrost wolumenów kluczem dla wzrostu wyniku segmentu



Segment chemiczny

Radykalna poprawa efektywności segmentu.

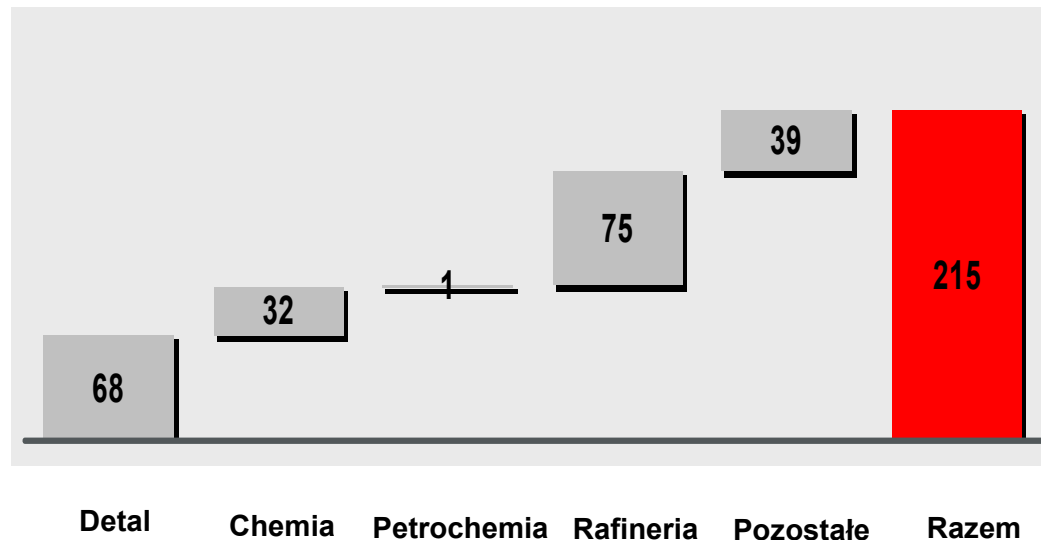


Wyniki Programu OPTIMA po 3kw'06

Realizacja oszczędności na poziomie ponad 200 mln. zł

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po 3 kwartale są zgodne z oczekiwaniami



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym lub bardzo dobrym (rafineria i pozostałe) poziomie.
- Liderem Programu jest segment Rafinerijny.

Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 32,7 mln PLN – zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 20,0 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI
- 8,5 mln PLN – optymalizacja wykorzystania ciepła zawartego w parze na inst. Hydrokrakingu i Olefin II
- 5,4 mln PLN – poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)



ORLEN

Agenda

Wyniki finansowe za 3 kw. 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 3 kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze

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



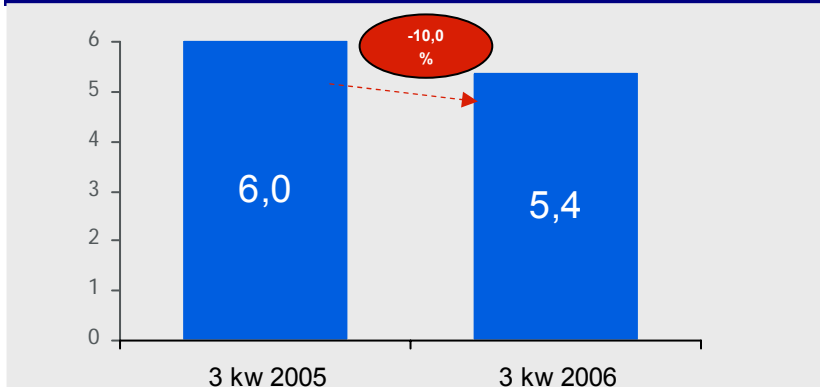
ORLEN Deutschland

Restrukturyzacja biznesu widoczna w wynikach spółki

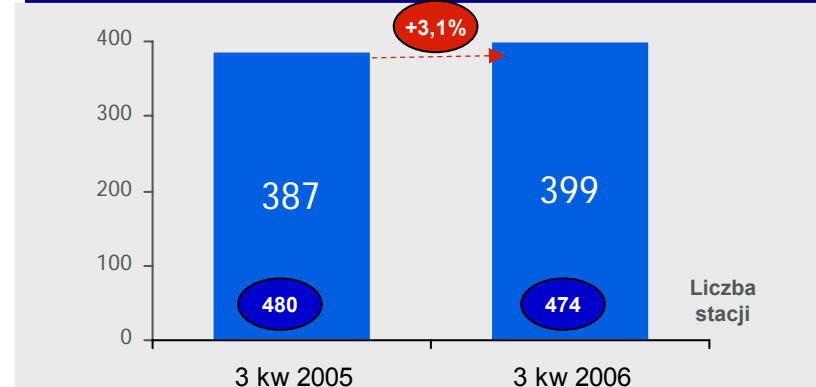
wg MSSF w mln PLN	3kw2005	2kw2006	3kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Aktywa	1 485	1 509	1 490	0,3%	-1,3%
Kapitał własny	459	350	350	-23,7%	0,0%

wg MSSF w mln PLN	2kw2006		zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
Przychody	2 391	2 327	-0,9%	1,8%
Koszty sprzedaży	-2 384	-2 328	-0,8%	1,6%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-6	-6	0,0%	0,0%
Zysk/strata na sprzedaży	1	-8	-	75,0%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	14	13	78,6%	-92,3%
Zysk/strata operacyjna	15	-2	53,3%	-
Zysk/strata netto	9	-4	166,7%	-

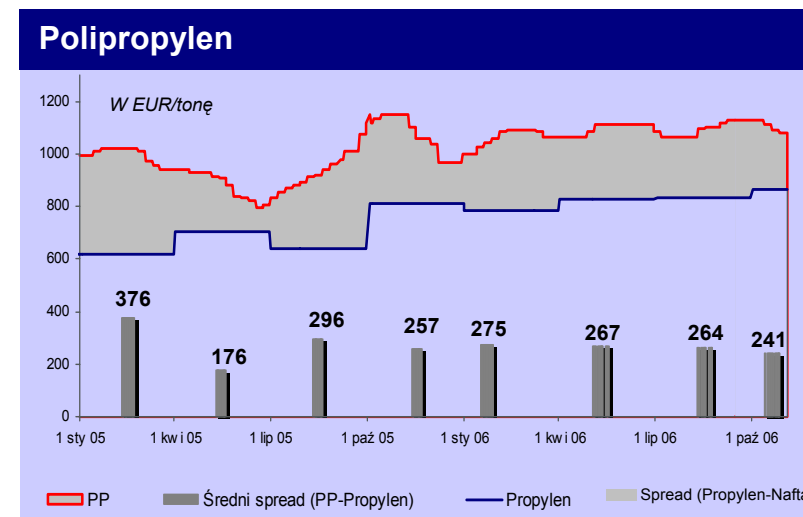
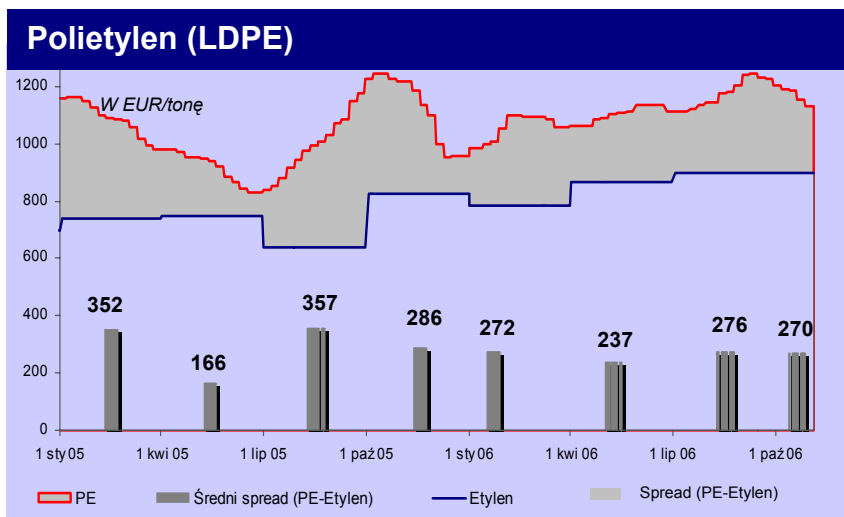
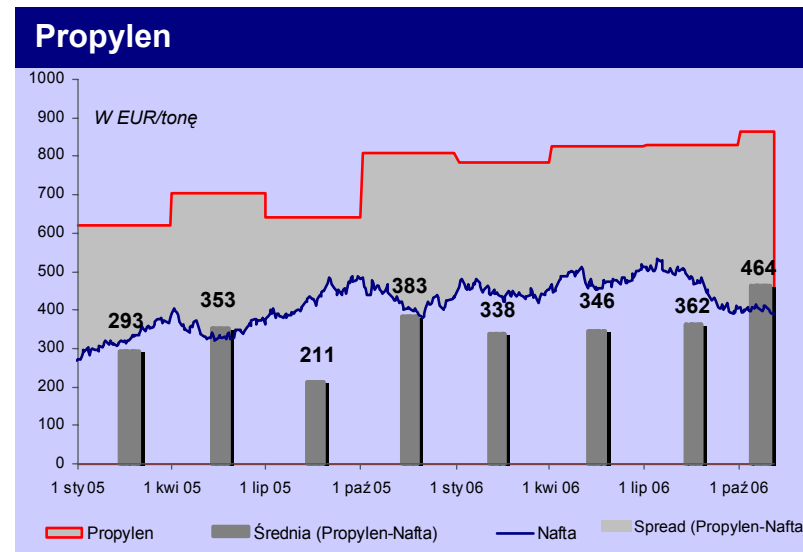
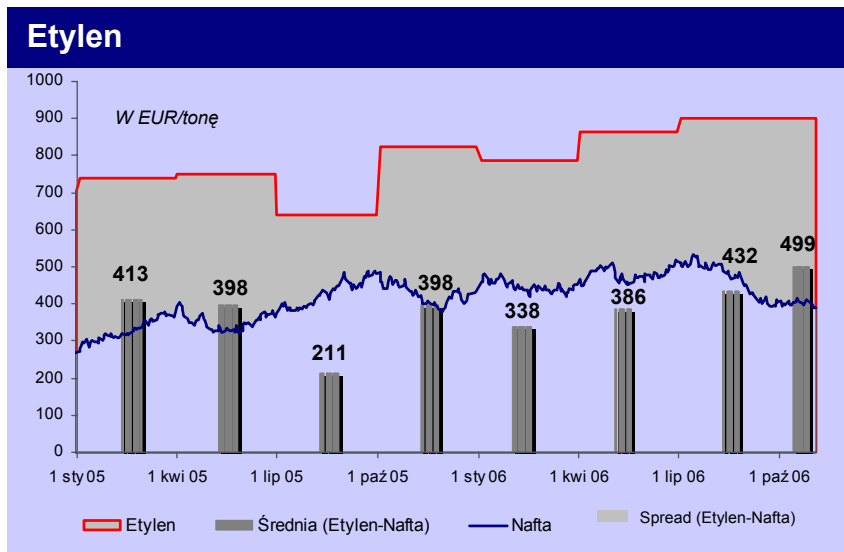
Referencyjna marża detaliczna w Niemczech śr. kw



Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w mln litrów



Rynek petrochemikaliów w okresie od 1 stycznia 2005 do 3 listopada 2006



Źródło: Notowania rynkowe



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 3kw'06 vs. 3kw'05 (1/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK (MSSF)	1-3kw05	1-3kw06	3kw05	3kw06	1-3kw r/r [%]	3kw r/r [%]
------------------	---------	---------	-------	-------	---------------	-------------

Chemopetrol a.s.

Przychody	23 408	25 768	7 980	8 773	10,1%	9,9%
EBIT	2 407	2 649	416	768	10,1%	84,4%
Wynik Netto	1 944	1 799	455	334	-7,5%	-26,6%

Benzina a.s.

Przychody	4 626	5 798	1 879	2 323	25,3%	23,6%
EBIT	-33	129	39	86	-	121,8%
Wynik Netto	-363	-247	-99	8	31,9%	-

Ceska Rafinerska a.s. (100%)

Przychody	6 872	6 926	2 453	2 450	0,8%	-0,1%
EBIT	402	359	159	118	-10,9%	-25,8%
Wynik Netto	286	264	109	81	-8,0%	-26,1%

Unipetrol Rafinerie a.s.

Przychody	41 112	48 303	17 041	18 637	17,5%	9,4%
EBIT	433	819	247	905	89,1%	266,1%
Wynik Netto	162	667	102	706	312,5%	589,1%

Komentarz

- Zwiększenie przychodów ze sprzedaży efektem wzrostu cen produktów petrochemicznych i chemicznych.
- Negatywny czynnik o charakterze jednorazowym (rewizja ulgi podatkowej CZK 324 mln) zmniejszył wynik netto Chemopetrolu w 3kw'06 r/r i 1-3kw'06.

- Restrukturyzacja i poprawa efektywności działania widoczna w poprawie wyniku w 3kw'06.
- Wyższy poziom sprzedaży poparty udanymi działaniami marketingowymi.

- Pomimo spadku marży rafineryjnych w 3kw'06, Unipetrol Rafinerie wypracował znaczący wzrost zysku netto - o 589% r/r w 3kw'06

- Zwiększenie sprzedaży Unipetrol Rafinerie efektem wzrostu sprzedaży paliw oraz wzrostu cen wybranych produktów rafineryjnych.



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 3kw'06 vs. 3kw'05 (2/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK	1-3kw05	1-3kw06	3kw05	3kw06	1-3kw r/r [%]	3kw r/r [%]
-----------	---------	---------	-------	-------	------------------	----------------

Kaucuk a.s.

Przychody	7 937	8 556	2 386	2 940	7,8%	23,2%
EBIT	482	667	194	141	38,4%	-27,3%
Wynik Netto	254	514	31	95	102,8%	202,0%

Paramo a.s. (100%)

Przychody	7 808	8 644	2 986	3 429	10,7%	14,8%
EBIT	-67	189	-38	162	-	-
Wynik Netto	-153	171	-58	32	-	-

Spolana a.s. (100%)

Przychody	4 267	4 615	1 272	1 631	8,1%	28,2%
EBIT	168	261	-52	76	55,1%	-
Wynik Netto	86	188	-76	50	118,4%	-

Komentarz

- Zwiększenie sprzedaży w 3kw'06 efektem wzrostu sprzedaży produktów syntetycznych – główni odbiorcy zakończyli przestoje remontowe.
- Zwiększony popyt na poliestry w wyniku przedłużonego sezonu budowlanego

- Wzrost przychodów ze sprzedaży poprzez realizację wyższych cen oferowanych produktów.
- Poprawa marży na głównych produktach: oleje, asfalty, olej napędowy.

- Efekt zmniejszenia produkcji kaprolaktamu w wyniku powodzi zminimalizowany skróceniem planowanego przestoju w lipcu.
- Planowane przestoje instalacji wodorotlenku sodowego oraz PVC przesunięte z sierpnia na październik w celu skoordynowania przestoju w Chemopetrole.
- Silny popyt na rynku kaprolaktamu wpłynął na wykorzystanie pełnych mocy przerobowych



Grupa Unipetrol

Rezultaty finansowo-operacyjne za 3kw'06

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 3kw.'06

wg MSSF w mln CZK	31/12/2005	30/09/2006	[%]			
	1	2	3	4	5=2/1	
Kapitał własny	39 696	42 613	-	-	7,3%	
Aktywa	76 442	76 702	-	-	0,3%	

wg MSSF w mln CZK	1-3kw05	1-3kw06	3kw05	3kw06	1-3kw r/r [%]	3kw r/r [%]
	1	2	3	4	5=2/1	6=4/3
Przychody	66 560	71 809	28 418	26 873	7,9%	-5,4%
EBIT	3 844	4 481	1 016	1 679	16,6%	65,2%
Zysk netto	2 289	2 912	529	931	27,2%	75,9%



Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2005 - 2006

Wybrane dane operacyjne od 1kw.2005 do 3kw.2006

Dane operacyjne*	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005	1kw' 06	2kw' 06	3kw' 06	r/r [%]	kw/kw [%]
Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym	4 692	1 118	1 326	1 400	1 320	5 164	1 187	1 365	1 513	8,1%	10,8%
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	3 039	746	848	919	854	3 367	813	941	1 015	10,5%	7,9%
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	552	123	192	197	166	678	110	164	174	-12,0%	5,8%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	905	209	236	235	249	928	213	200	274	16,7%	37,0%
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	196	41	51	50	51	192	51	60	51	2,3%	-15,5%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)²	491	104	126	136	120	486	107	134	150	10,3%	11,9%
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 718	874	1 022	1 134	1 122	4 151	875	1 103	1 193	5,2%	8,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych³	67%	64%	74%	81%	81%	75%	64%	80%	85%	4 p.p.	5 p.p.
Uzysk produktów białych⁴	71%	72%	69%	72%	71%	71%	74%	74%	73%	1 p.p.	-1 p.p.
Uzysk paliw⁵	54%	52%	55%	59%	58%	56%	56%	59%	59%	0 p.p.	0 p.p.

*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

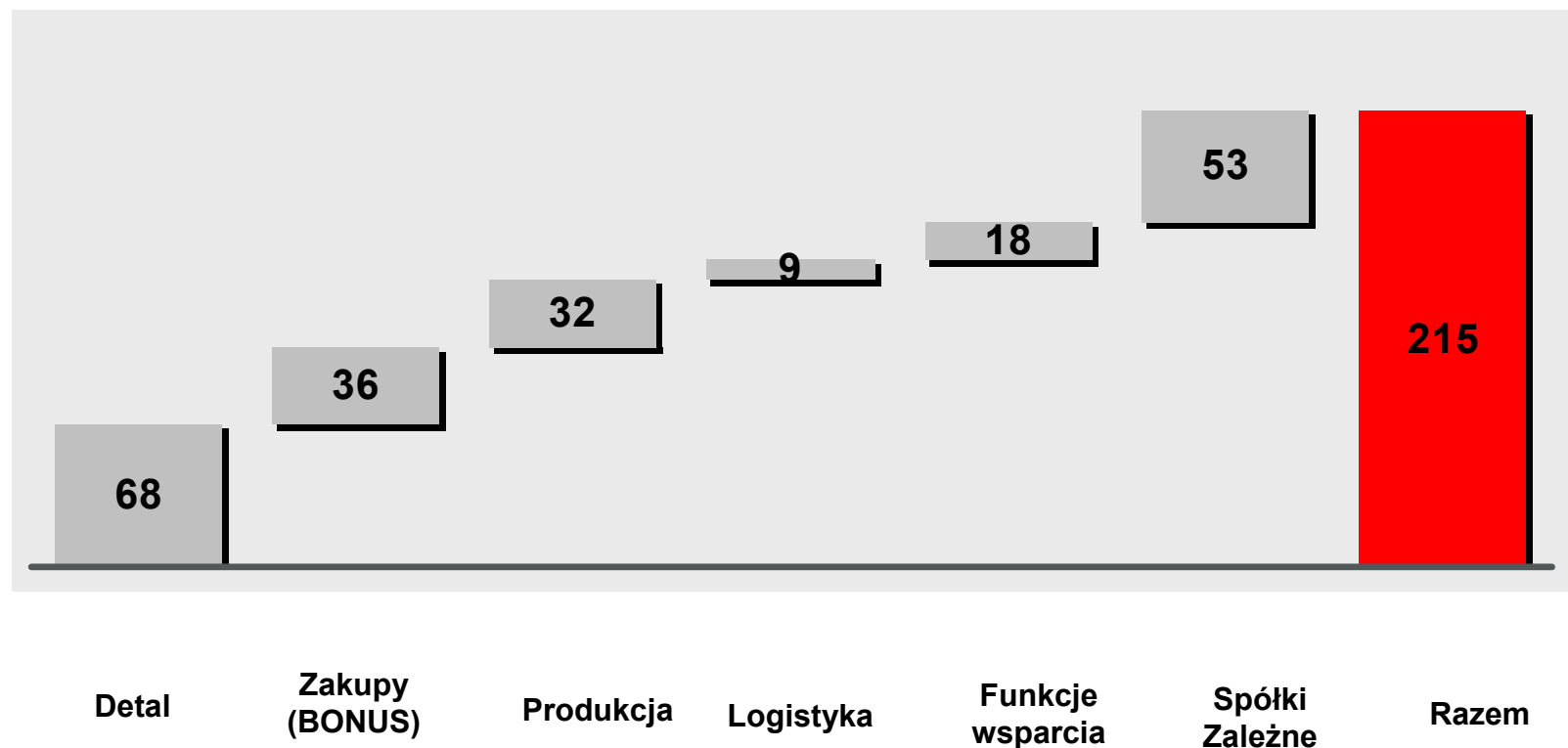


ORLEN

Wyniki Programu OPTIMA po 3kw'06 W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po III kwartale są zgodne z oczekiwaniami



ORLEN