



## **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 3 kwartał 2007 roku (MSSF)**

*Piotr Kownacki, Prezes Zarządu*

*Waldemar Maj, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych*

*13 listopada 2007 r.*



**ORLEN**

# Agenda

---

**Wyniki finansowe i operacyjne za 3kw'07**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 3kw'07**

**Slajdy pomocnicze**



## Wyniki finansowe w Grupie PKN ORLEN na zbliżonym poziomie r/r wyłączając jednorazowe koszty modernizacji oraz odpis księgowy w Unipetrolu

Podstawowe dane finansowe w 3kw'07 <sup>(1)</sup>					
w mln PLN	3kw'06	2kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>EBITDA</b>	1 681	1 874	<b>1 438</b>	-14,5%	-23,3%
<b>EBITDA</b> wyłączając koszty postoju w Unipetrolu i Mazeikiu Nafta (2)	1 681	1 874	<b>1 625</b>	-3,3%	-13,3%
<b>Zysk netto akcjonar. jedn.domin.</b>	966	1 110	<b>562</b>	-41,8%	-49,4%
<b>Zysk netto akcjonar. jedn.domin.</b> Wyłączając odpis księgowy w Unipetrolu i koszty postoju (3)	966	1 110	<b>926</b>	-4,1%	-16,5%
<b>Środki pieniężne z dział. operacyjnej</b>	1 533	1 314	<b>630</b>	-58,9%	-52,1%
<b>ROACE (%)<sup>(4)</sup></b>	15,6%	13,8%	<b>9,0%</b>	-6,6pp	-4,8pp
<b>Dźwignia (%)<sup>(5)</sup></b>	10,9%	37,9%	<b>33,7%</b>	22,8pp	-4,2pp
<b>Dług netto / EBITDA<sup>(6)</sup></b>	0,20	1,00	<b>1,30</b>	1,1	0,3
<b>Realizacja Programu Optima</b>	117	133	<b>122</b>	4,3%	-8,3%

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

2) Utracona marża i koszty generalnego remontu i modernizacji w Mazeikiu Nafta oraz Unipetrolu za okres 3kw2007 na poziomie 187 mln PLN( 167 mln PLN w Unipetrolu oraz 24 mln PLN w Mazeikiu Nafta

3) Wynik netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej zwiększony o 364 mln PLN : zawiera 213 mln PLN jako odpis z tytułu utraty wartości pakietu akcji Unipetrol a.s. w Agrobiohemie a.s. i Synthesia a.s. oraz 151 mln PLN koszty dot (2) pomniejszone o podatek 19%

4) ROACE = EBIT po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

5) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o gotówkę i papiery krótkoterminowe / EBITDA + otrzymana dywidenda z Polkomtela

## Wzrost sprzedaży produktów rafineryjnych o 63% r/r poprzez włączenie Mazeikiu Nafta. Działalność petrochemiczna pod wpływem planowych postojów modernizacyjnych

Podstawowe dane operacyjne w 3kw'07						
	3kw'06		3kw'07		zmiana r/r	zmiana r/r
	jednost.	skonsolid.	jednost.	skonsolid.	[%]	[%]
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) <sup>1</sup>	1 837	2 446	<b>1 899</b>	<b>3 988</b>	3,4%	63,0%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton)	439	852	<b>404</b>	<b>736</b>	-8,0%	-13,6%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) <sup>2</sup>	814	1 398	<b>939</b>	<b>1 540</b>	15,4%	10,2%
Przerób ropy	3 524	4 750	<b>3 513</b>	<b>6 093</b>	-0,3%	28,3%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych <sup>3</sup>	102%		<b>102%</b>	-	0pp	-

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.

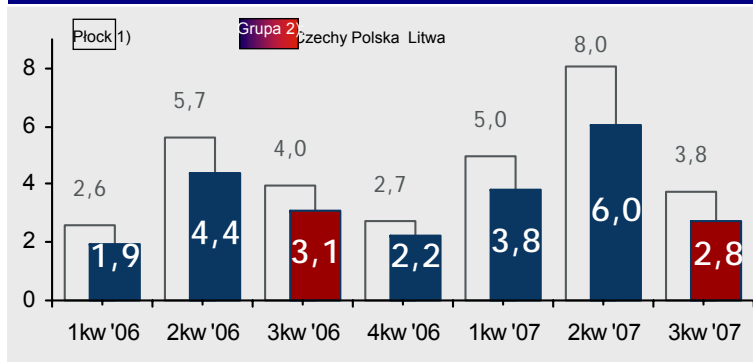


**ORLEN**

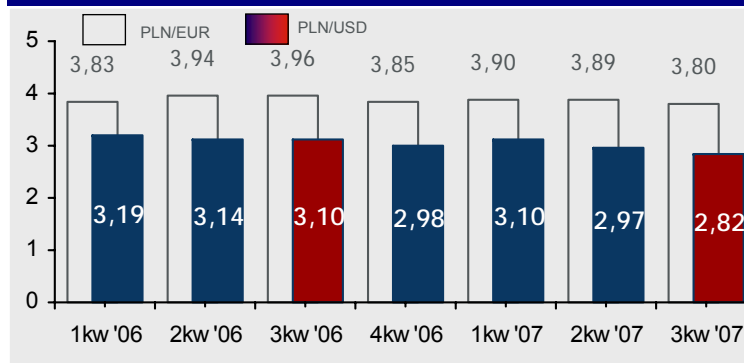
# Zmiana warunków makroekonomicznych

Spadek modelowej marży rafinerijnej o 11,5% r/r oraz spadek dyferencjału Ural/Brent o 24% r/r.

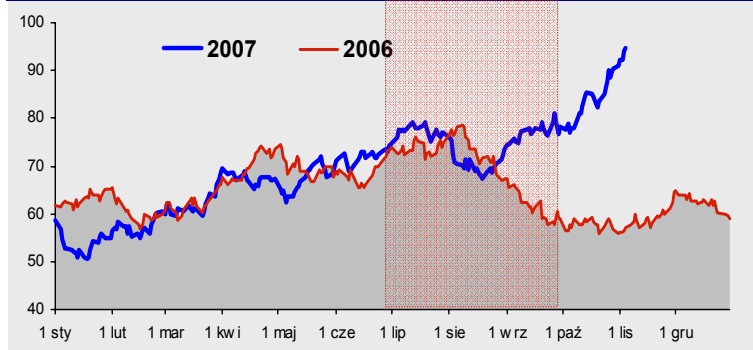
**Modelowa marża rafinerijna PKN ORLEN (Grupa)**  
Spadek o 11,5% rok/rok wobec 3,1 \$/b w 3kw'06



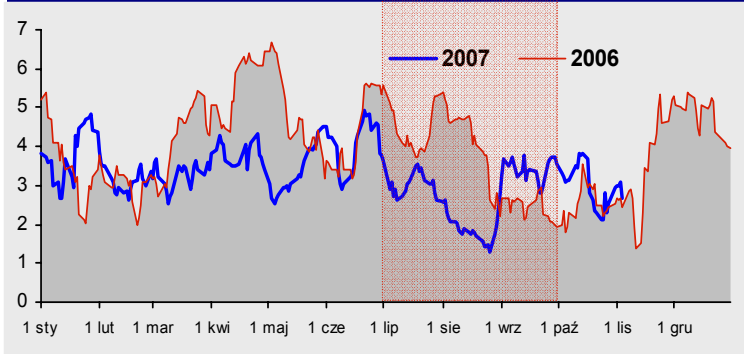
**Kurs walutowy**  
Umocnienie PLN wobec EUR i USD



**Ropa Brent 74,8 \$/b w 3kw'07**  
Wzrost o 7,4% rok/rok wobec 69,6 \$/b w 3kw'06



**Dyferencjał Ural/Brent 2,79\$/b w 3kw'07**  
Spadek o 24% rok/rok wobec 3,67 \$/b w 3kw'06



1) 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)

2) Modelowa marża rafinerijna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna + 11% Nafta + 38% ON + 3% LOO + 4% JET + 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent + 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań



**ORLEN**

# Agenda

---

**Wyniki finansowe i operacyjne za 3kw'07**

**Analiza segmentowa wyników finansowych za 3kw'07**

**Slajdy pomocnicze**



# Modernizacja systemu produkcyjnego w Czechach i Litwie

## oraz restrukturyzacja portfela aktywów widoczna w wynikach finansowych PKN ORLEN

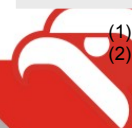
wg MSSF w mln PLN	3kw06	2kw07	Wpływ Unipetrol 3kw'07	Wpływ MN 3kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
<b>Przychody</b>	<b>14 879</b>	<b>16 218</b>	<b>3 020</b>	<b>3 085</b>	<b>17 265</b>	16,0%	6,5%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 148</b>	<b>1 292</b>	<b>84</b>	<b>-35</b>	<b>834</b>	-27,4%	-35,4%
Przychody finansowe	198	222	23	13	205	3,5%	-7,6%
Koszty finansowe	-95	-106	-367	-20	-542	470,5%	410,3%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 014</b>	<b>1 189</b>	<b>-206</b>	<b>-15</b>	<b>507</b>	-50,0%	-57,4%
<b>Zysk netto</b> akcjonar. jedn.domin.	<b>966</b>	<b>1 110</b>	<b>-205</b>	<b>-15</b>	<b>562</b>	-41,8%	-49,4%
<b>Efekt LIFO<sup>(1)</sup>, brutto</b>	<b>30</b>	<b>-596</b>	<b>5</b>	<b>-20</b>	<b>-251</b>	-	-57,9%

### Komentarz

- Wzrost przychodów 16% r/r głównie efektem konsolidacji Mazeikiu Nafta i większej całkowitej sprzedaży produktów o 14%
- EBIT r/r niższy 27% m.in. z powodu słabszej marży rafineryjnej o oraz umacniania się złotego polskiego
- Efekt LIFO brutto na poziomie 251 mln PLN ze względu na wzrost cen ropy Ural o ok. 7 USD/b w 3kw'2007 vs. 2kw'2007
- Wskutek prowadzonych działań restrukturyzacji w Unipetrolu w 3kw2007 nastąpiła reklasyfikacja części aktywów i przeszacowanie do wartości godziwej czego efektem jest księgowy odpis w pozostałych kosztach finansowych -338 mln PLN. Efekt netto -213 mln PLN
- Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej po wyeliminowaniu odpisu księgowego w Unipetrolu w wysokości 213 mln PLN<sup>(2)</sup> na poziomie 775 mln PLN.

(1) EBIT wg LIFO – EBIT raportowany wg średniej ważonej

(2) Wynik netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej zwiększony o 213 mln PLN jako odpis z tytułu utraty wartości pakietu akcji Unipetrol a.s. w Agrobiohemie a.s. i Synthesia a.s.



## Rosnąca cena ropy i konsolidacja Mazeikiu Nafta przyczyną wzrostu kosztów w ujęciu kw/kw oraz r/r.

w g MSSF, w mln PLN	3kw '06	2kw '07	Wpływ Unipetrol 3kw '07	Wpływ MN 3kw '07	3kw '07	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Zużycie materiałów i energii	7 972	9 385	1 895	2 765	10 239	28,4%	9,1%
Wartość sprzed. tow.i mat	3 834	3 674	531	129	4 227	10,3%	15,1%
Usługi obce	752	813	247	118	949	26,2%	16,7%
Wynagrodzenia i inne świad.	360	517	86	64	433	20,3%	-16,2%
Amortyzacja	533	582	149	116	604	13,3%	3,8%
Podatki i opłaty	75	74	1	5	85	13,3%	14,9%
Pozostałe	70	75	21	18	80	14,3%	6,7%
<b>Łącznie</b>	<b>13 596</b>	<b>15 120</b>	<b>2 930</b>	<b>3 215</b>	<b>16 617</b>	<b>22,2%</b>	<b>9,9%</b>
Koszty zmienne	12 282	13 361	2 562	2 966	14 966	21,9%	12,0%
Koszty stałe	1 314	1 759	368	249	1 651	25,6%	-6,1%
Pozostałe koszty operacyjne	204	173	42	10	121	-40,7%	-30,1%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	61	-286	1	-105	-216	-	-24,5%
<b>Koszty operacyjne razem</b>	<b>13 861</b>	<b>15 007</b>	<b>2 973</b>	<b>3 120</b>	<b>16 522</b>	<b>19,2%</b>	<b>10,1%</b>

### Komentarz

- Wzrost kosztów usług obcych 16,7% kw/kw rezultatem prowadzonych działań remontowych i modernizacyjnych

- Wzrost kosztów stałych o 25,6% r/r głównie efektem konsolidacji Mazeikiu Nafta .





## EBIT na poziomie 834 mln PLN w 3kw'2007

Znakomita dynamika wzrostu w detalu 59% kw/kw oraz w petrochemii 33% r/r

wg MSSF w mln PLN	3kw'06	2kw'07	Wpływ Unipetrol 3kw'07	Wpływ MN 3kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
<b>Zysk operacyjny , w tym</b>	1 148	1 292	84	-35	<b>834</b>	-27,4%	-35,4%
<b>Segment rafineryjny<sup>1</sup></b>	909	921	-10	35	<b>462</b>	-49,2%	-49,8%
<b>Segment petrochemiczny</b>	221	349	99		<b>294</b>	33,0%	-15,8%
<b>Segment chemiczny</b>	57	68			<b>56</b>	-1,8%	-17,6%
<b>Segment detaliczny</b>	153	101	12	1	<b>161</b>	5,2%	59,4%
<b>Pozostałe<sup>2</sup></b>	-15	-1	-17	-71	<b>-9</b>	-40,0%	800,0%
<b>Nieprzypisane<sup>3</sup></b>	-177	-146			<b>-130</b>	-26,6%	-11,0%

### Komentarz

- Spadek wyniku w rafinerii z powodu kosztów remontu i modernizacji w Czechach oraz niskich cracków. Część rafineryjna na Litwie mimo planowego postoiu na plusie.
- Wzrost w segmencie detalicznym 5% r/r efektem zwiększonej sprzedaży paliw w Polsce o 15,4% w Czechach o 10% oraz w Niemczech o 4% r/r.

1) Produkcja, Hurt i Logistyka

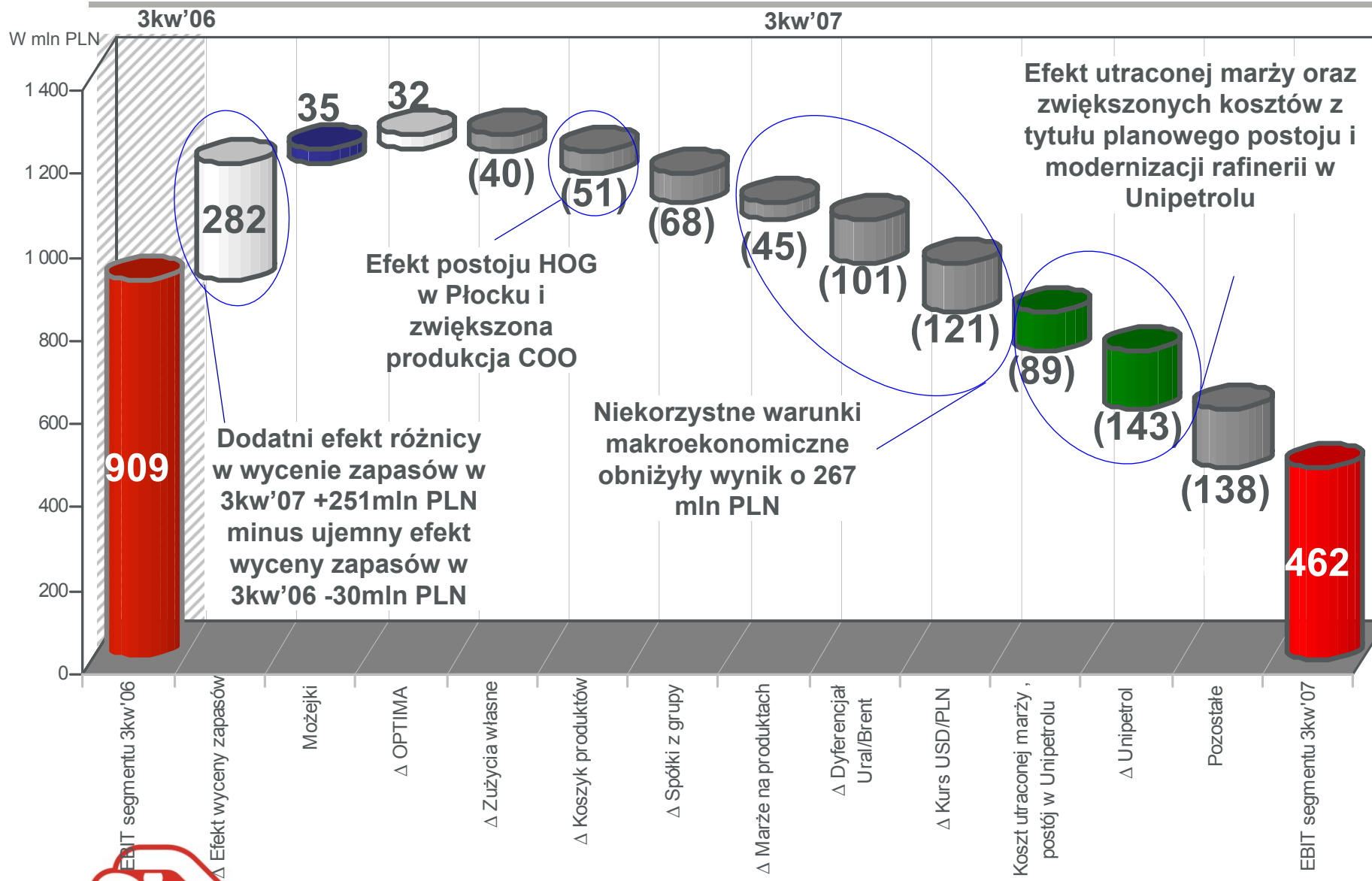
2) Do segmentu zaliczane są obszary odpowiedzialne za produkcję mediów energetycznych i działalność socjalno-bytowa PKN ORLEN S.A. oraz spółki grupy prowadzące działalność usługową a także obrót ropą

3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze

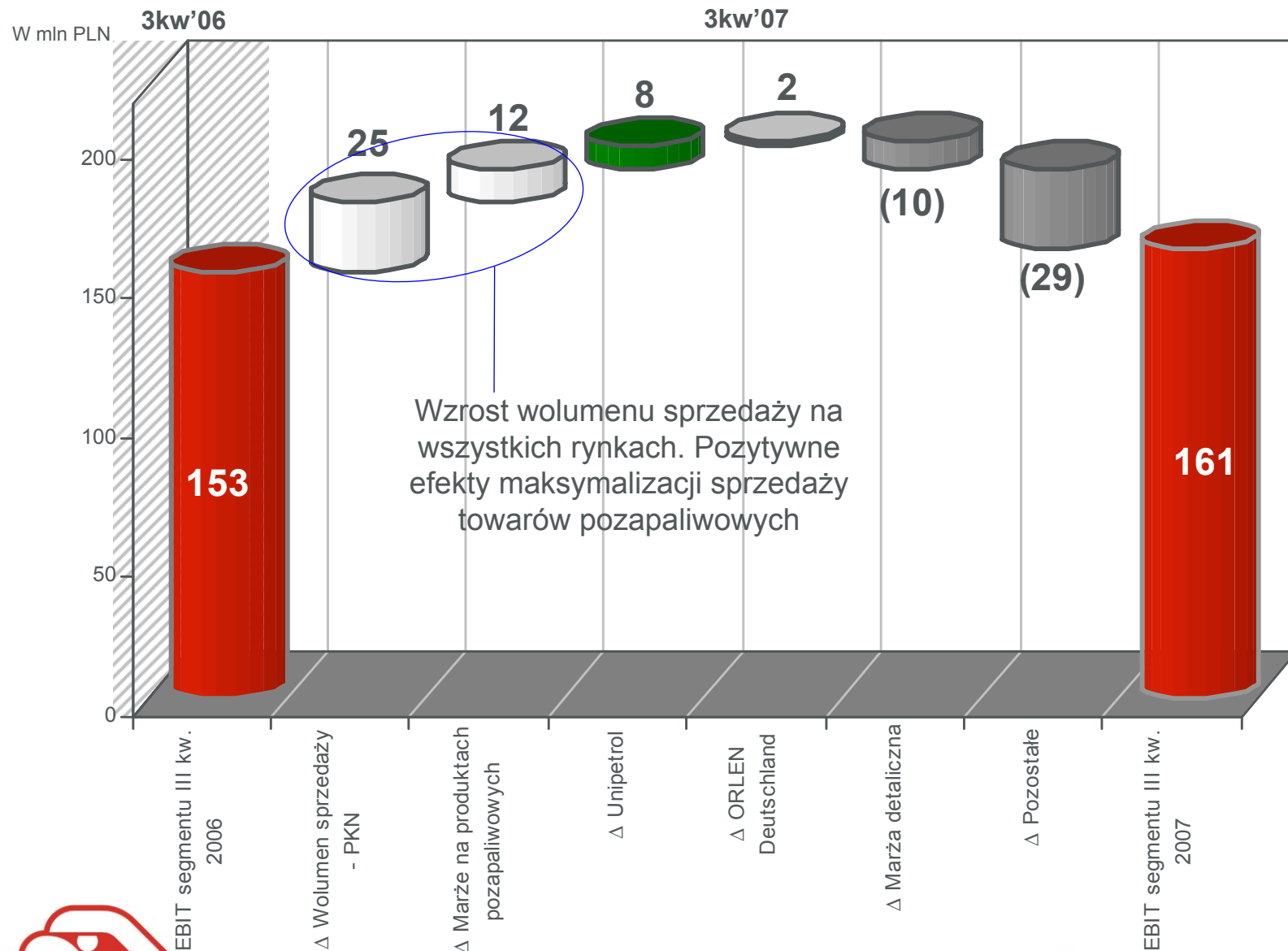


# Segment rafineryjny. Wynik segmentu o 49% niższy r/r.

Silny złoty, niesprzyjające makro oraz planowe postoje instalacji obniżyły wynik

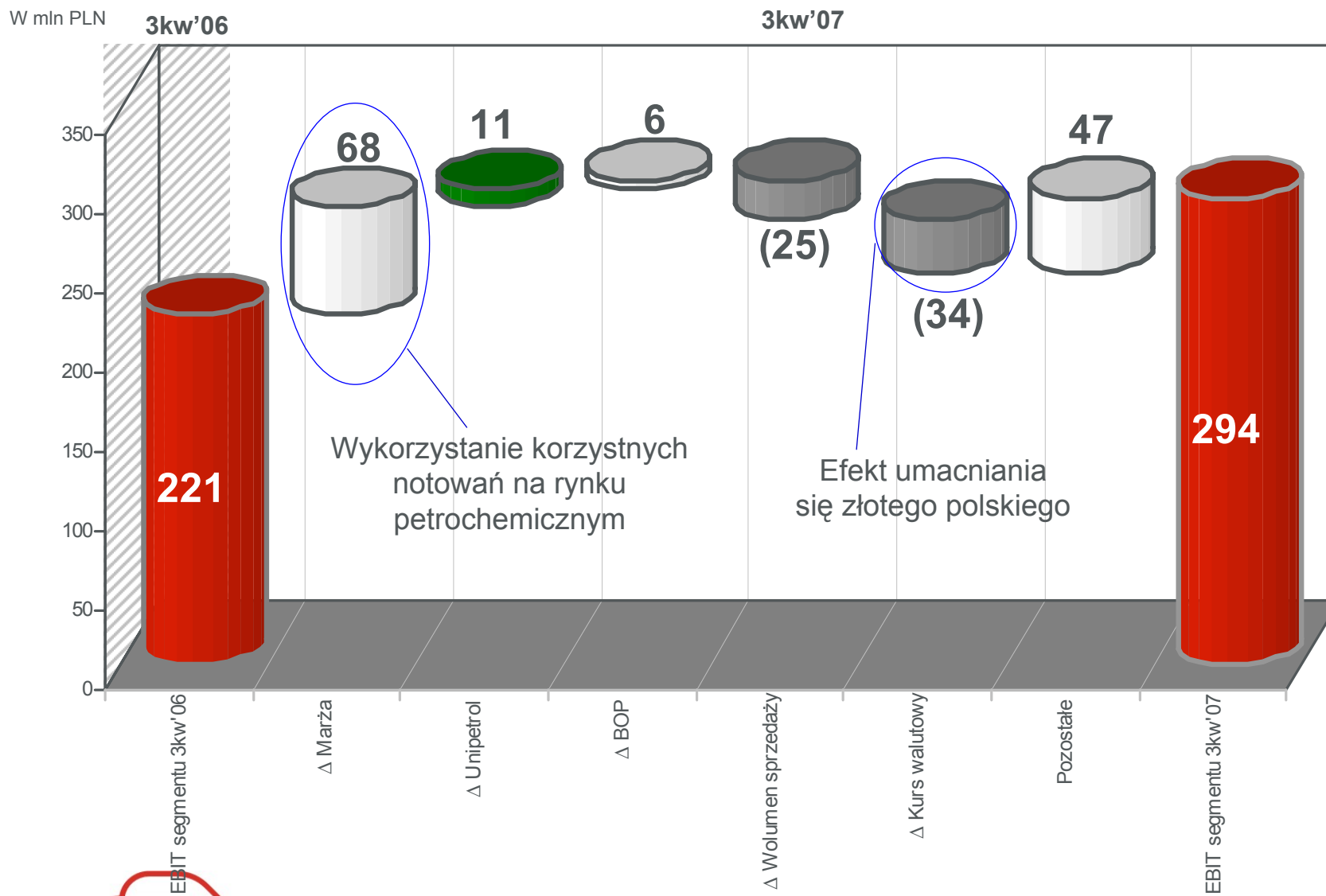


## Segment detaliczny. Wzrost EBIT segmentu o ponad 5% r/r. Wyższy wolumen sprzedaży i marże pozapaliwowe motorem wzrostu.



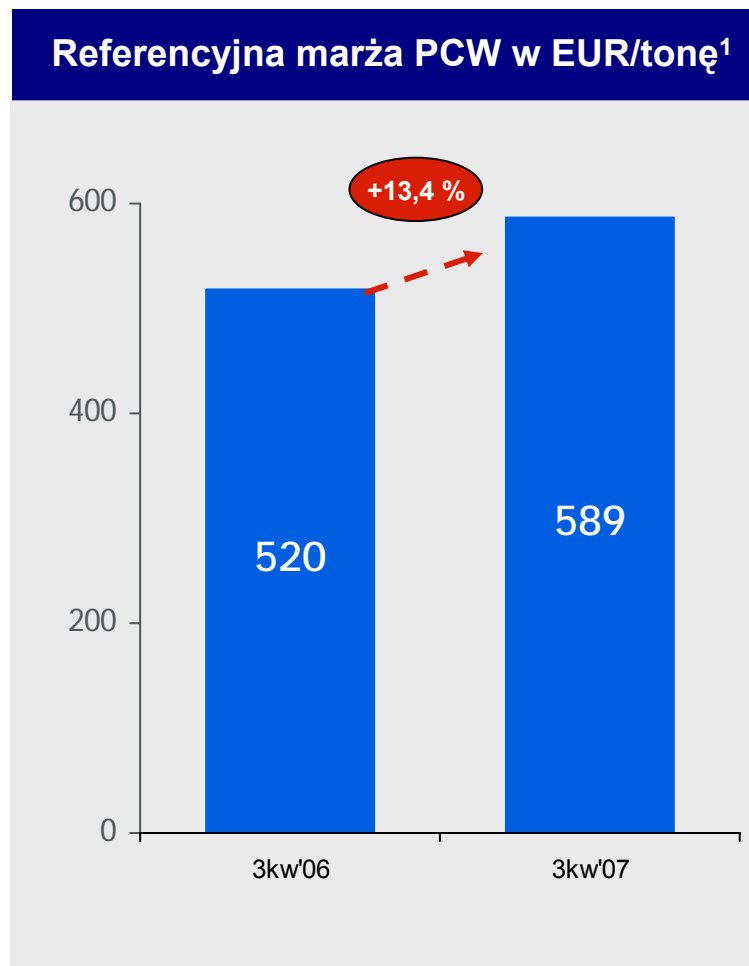
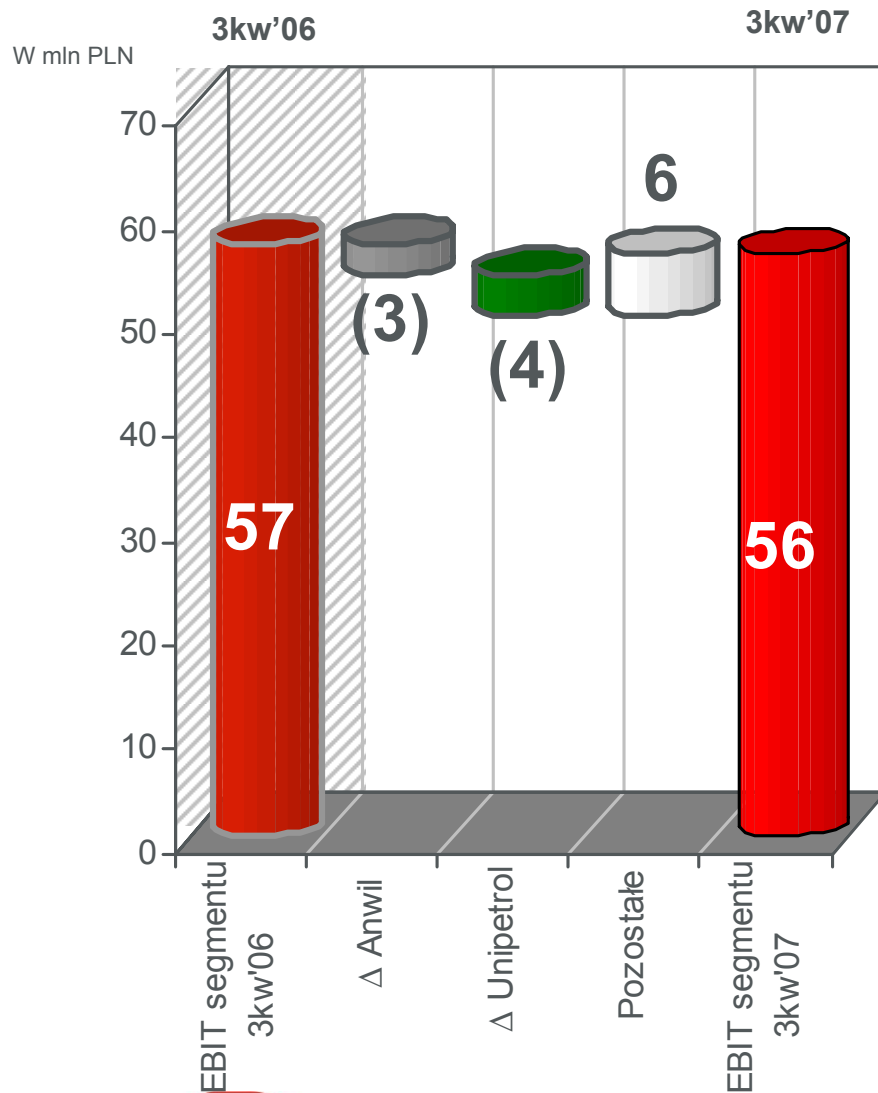
## Segment petrochemiczny. Wzrost EBIT segmentu o ponad 33% r/r.

Efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych i koniunktury na rynku.



## Segment chemiczny. EBIT segmentu 2% niższy r/r.

Wzrost kosztów zneutralizowany poprzez poprawę marży na PCW i na nawozach



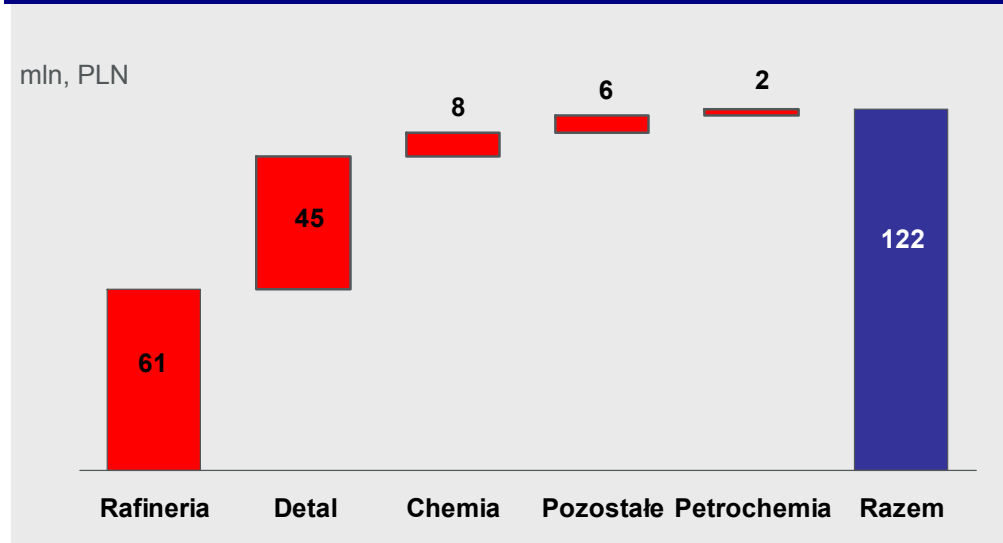
1) Marża wyliczona jako: Notowanie PCW (ICIS dla rynku niemieckiego) – 0,470 x notowanie etylenu (wg ICIS)



## Wyniki Programu OPTIMA w 3kw'07.

Realizacja oszczędności na poziomie 122 mln PLN – wzrost o 5% r/r.

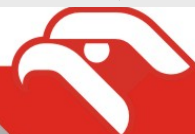
### Realizacja prac i wyniki w 3kw'07 są zgodne z oczekiwaniami



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym lub bardzo dobrym poziomie (Rafineria)
- Liderem Programu jest segment rafineryjny.

### Przykłady inicjatyw zrealizowanych w 3kw'07 w mln PLN

- 6,5 mln PLN – Obniżenie zużycia energii elektrycznej i ciepłej w wyniku zmiany technologii wytwarzania chloru z przeponowej na membranową
- 5,0 mln PLN – Wzrost uzysku hydorafinatu na instalacji HON VI
- 1,3 mln PLN – Optymalizacja kosztów funkcjonowania baz magazynowych
- 2,2 mln PLN – Rozszerzenie własnych przewozów kolejowych



# Agenda

---

**Wyniki finansowe i operacyjne za 3 kw'07**

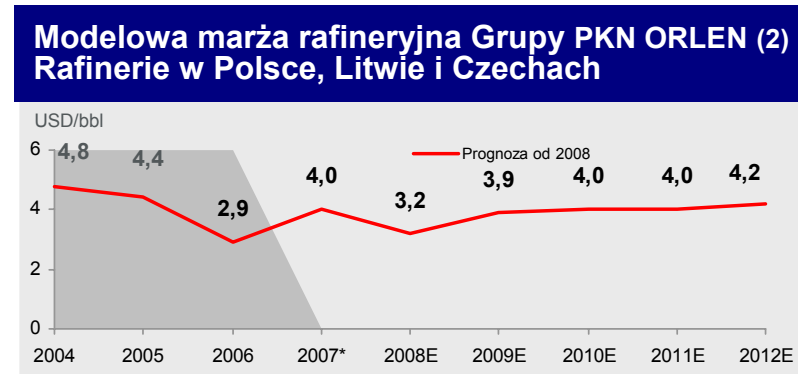
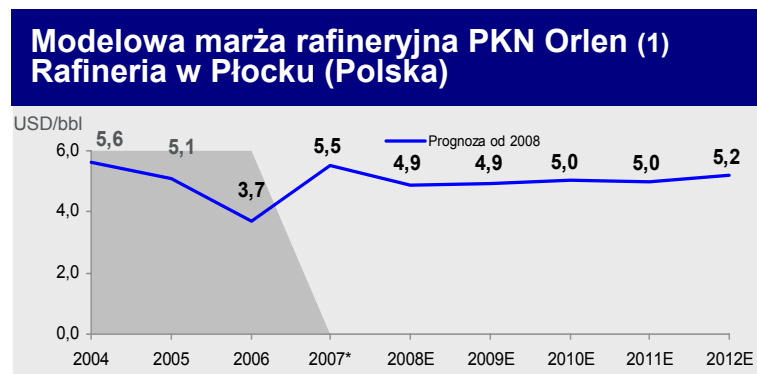
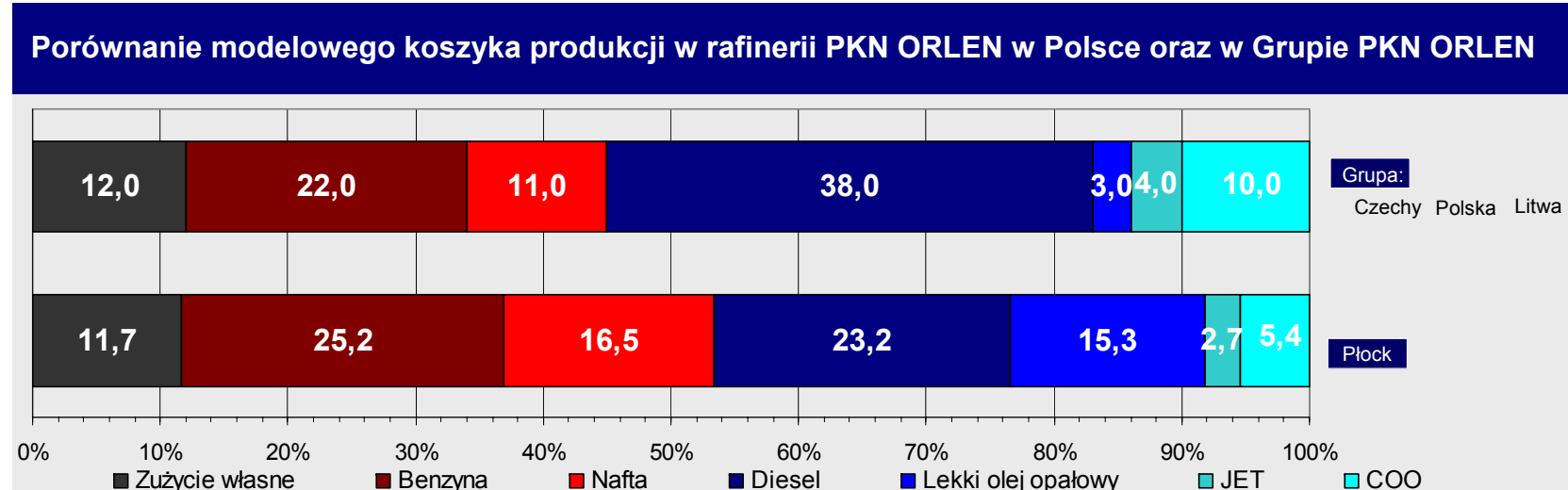
**Analiza segmentowa wyników finansowych za 3 kw'07**

## **Slajdy pomocnicze**

- **Mazeikiu Nafta**
- **Unipetrol**
- **Orlen Deutschland**
- **Przerób ropy i uzyski w Grupie PKN ORLEN**



# Zmiana sposobu wyliczania modelowej marży rafinerijnej w PKN ORLEN na bazie modelowego koszyka produkcji w całej Grupie.



1) 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)

2) Modelowa marża rafinerijna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (88% Produkty = 22% Benzyna + 11% Nafta + 38% ON + 3% LOO + 4% JET + 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent + 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań

(\*) Dane za 2007 na bazie średniej za 10 m-cy; Źródło doytczące prognoz: szacunki własne na podstawie prognoz: CERA, CMAI, PCI, PVM, Nexant, banki inwestycyjne

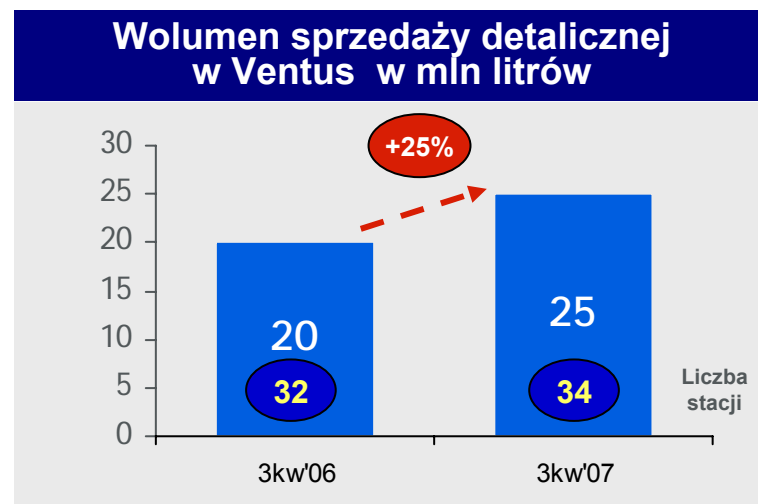
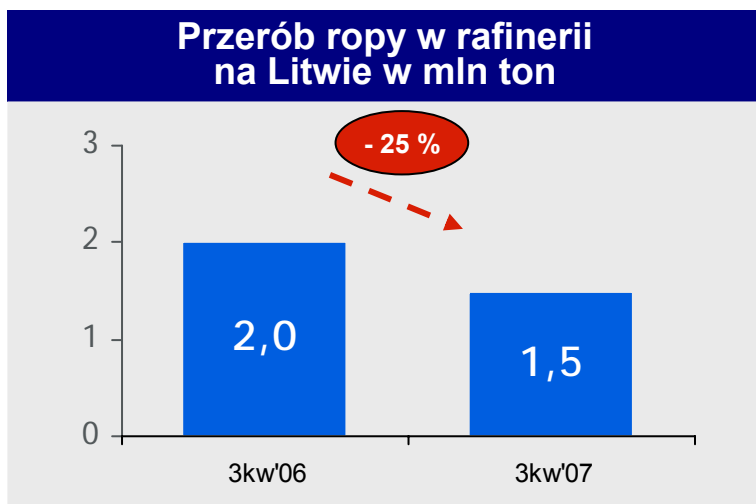




# Grupa Mazeikiu Nafta. Główne elementy sprawozdania finansowego<sup>1</sup>.

70mln USD z ubezpieczenia poprawiło EBIT w 3kw2007. EBIT za 9m-cy wynosi 58 mln USD

wg MSSF, w mln USD	3kw'06	2kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Przychody</b>	1 179	958	<b>1 113</b>	-6%	16%
<b>EBITDA</b>	7	54	<b>80</b>	1043%	48%
<b>EBIT</b>	-3	45	<b>70</b>	-	56%
<b>Wynik netto</b>	1	33	75	7400%	127%

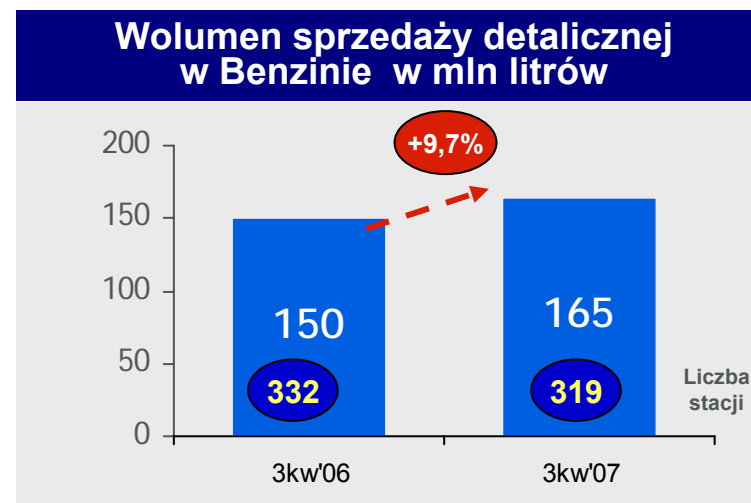
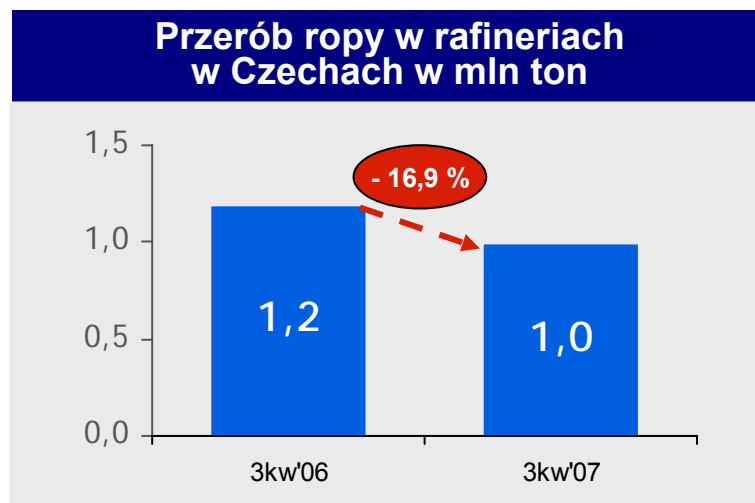


<sup>1</sup>) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z litewskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym

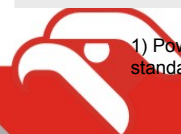
# Grupa Unipetrol. Główne elementy sprawozdania finansowego<sup>1</sup>.

Niższy wynik ze względu na planowany postój i modernizację kompleksu produkcyjnego.

wg MSSF, w mln CZK	3kw'06	2kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Przychody</b>	26 958	24 841	<b>22 156</b>	-17,8%	-10,8%
<b>EBITDA</b>	2 774	2 956	<b>1 752</b>	-36,8%	-40,7%
<b>EBIT</b>	1 767	2 173	<b>1 013</b>	-42,7%	-53,4%
<b>Wynik netto</b>	722	1 503	<b>-1 267</b>	-	-



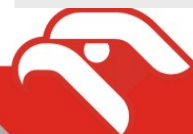
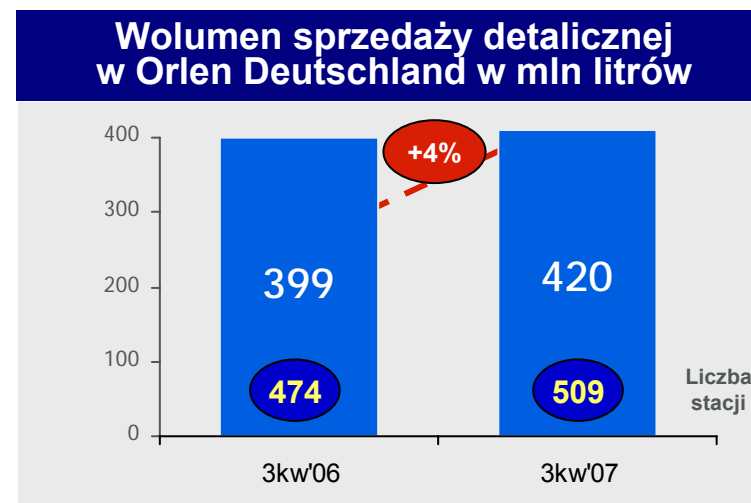
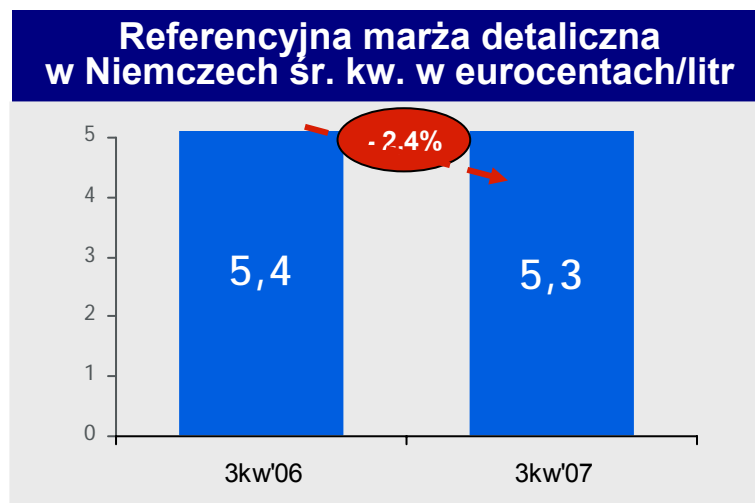
<sup>1)</sup> Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z czeskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym



# ORLEN Deutschland.

## Poprawa EBIT spółki kw/kw.

wg MSSF, w mln PLN	3kw'06	2kw'07	3kw'07	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Przychody</b>	2 372	2 193	<b>2 281</b>	-3,8%	4,0%
<b>EBITDA</b>	40	29	<b>32</b>	-19,3%	11,3%
<b>EBIT</b>	23	11	<b>15</b>	-36,1%	34,8%
<b>Wynik netto</b>	24	12	<b>17</b>	-29,5%	38,9%



## Podstawowe dane produkcyjne.

Wzrost przerobu ropy o 1,2% mimo przestojów w Mazeikiu Nafta i Unipetrolu

Wybrane dane operacyjne	3kw'06	2kw'07	3kw'07	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 524	3 273	<b>3 513</b>	-0,3%	7,3%
Wykorzystanie mocy przerobowych	102%	95%	<b>102%</b>	0pp	7,0pp
Uzysk produktów białych	77%	69%	<b>80%</b>	3pp	11pp
Uzysk paliw	63%	59%	<b>66%</b>	3pp	7pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 193	1 168	<b>991</b>	-16,9%	-15,2%
Wykorzystanie mocy przerobowych	85%	85%	<b>71%</b>	-14pp	-14pp
Uzysk produktów białych	73%	70%	<b>73%</b>	0pp	3pp
Uzysk paliw	59%	56%	<b>61%</b>	2pp	5pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	2 026	1 499	<b>1 500</b>	-26,0%	0,1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	79%	59%	<b>59%</b>	-21pp	0pp
Uzysk produktów białych	71%	72%	<b>71%</b>	0pp	-1pp
Uzysk paliw	60%	76%	<b>80%</b>	19pp	3pp

1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,8 mt/r.

2) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii Ceska Rafinerska [51% Litvinov (2,8mt/r) i 51% Kralupu (1,7mt/r)] oraz 100% Paramo (1,0 mt/r): Razem 5,5 mt/r

3) Dane produkcyjne dla rafinerii w Mozejkach 10 mt/r. Dane za 2006 r nie były konsolidowane w ramach Grupy PKN ORLEN



**ORLEN**