



Wyniki finansowe PKN ORLEN za 1 kw. 2008 r.

Wojciech Heydel, p.o. Prezesa Zarządu

Waldemar Maj, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

15 maja 2008 r.



ORLEN

AGENDA

Kluczowe wyniki finansowe i operacyjne w 1 kw. 2008 r.

Główne czynniki kształtujące zysk operacyjny (EBIT) w 1 kw. 2008 r.

Slajdy pomocnicze



WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe Koncernu w 1 kw. 2008 r. są znacząco lepsze niż w 1 kw. 2007 r. Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wzrósł o blisko 160 mln PLN, a zysk netto o blisko 580 mln PLN. Zwiększyły się środki pieniężne z działalności operacyjnej i rentowność kapitału oraz obniżyła dźwignia finansowa.

w mln PLN	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBITDA¹	995	730	1 152	16%	58%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	49	691	626	1178%	-9%
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	594	-573	986	66%	-
ROACE (%)²	4,1%	1,1%	5,9%	-	-
Dźwignia finansowa (%)³	39%	35%	37%	-	-
Dług netto / EBITDA⁴	2,1	2,9	1,7	-	-

1) Zysk operacyjny przed amortyzacją i opodatkowaniem

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny.

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

ZYSK OPERACYJNY

Zysk operacyjny Koncernu (EBIT) w 1 kw. 2008 r. jest wyższy o 190 mln PLN (ponad 50%) niż w 1 kw. 2007 r. Zysk operacyjny wzrósł znacząco w segmentach rafineryjnym (o 175 mln PLN) oraz detalicznym (o 35 mln PLN).

w mln PLN	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBIT, w tym segmenty:	375	104	565	51%	443%
Rafineria¹	65	224	240	269%	7%
Detal	68	67	103	51%	54%
Petrochemia	370	56	232	-37%	314%
Chemia	83	38	91	10%	139%
Pozostałe²	-74	-45	1	-	-
Nieprzypisane³	-137	-236	-102	26%	57%

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do innych segmentów.

SPRZEDAŻ

Wolumeny sprzedaży Koncernu w 1 kw. 2008 r. są znacząco wyższe niż w 1 kw. 2007 r. Sprzedaż produktów rafineryjnych w hurcie wzrosła o blisko 900 tys. ton (22%), a w detalu o blisko 120 tys. ton (9%).

w tys. ton	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Wolumen sprzedaży, razem	6 434	6 465	7 423	15%	15%
Wolumen sprzedaży w hurcie	4 095	4 167	4 982	22%	20%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu	1 053	1 153	1 147	9%	-1%
Wolumen sprzedaży petrochemicznej	763	766	779	2%	2%
Wolumen sprzedaży chemicznej	523	379	515	-1%	36%



PRODUKCJA

Przerób ropy i wolumeny produkcji w 1 kw. 2008 r. są znacząco wyższe niż w 1 kw. 2007 r. Udział produkcji oleju napędowego (ON), lekkiego oleju opałowego (LOO) i paliwa lotniczego (JET) w 1 kw. 2008 wzrósł o ponad 2,5 pp r/r do poziomu ponad 50% w całkowitej produkcji rafineryjnej.

w tys. ton	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przerób ropy	5 768	5 234	6 501	13%	24%
Produkcja, razem	5 815	5 435	6 765	16%	24%
Produkcja rafineryjna, w tym:	4 677	4 283	5 308	13%	24%
- ON, LOO, JET	2 261	2 181	2 702	20%	24%
- Benzyna, LPG	1 307	1 200	1 624	24%	35%
- Pozostałe ¹	1 109	902	982	-11%	9%
Produkcja petrochemiczna	684	673	947	38%	41%
Produkcja chemiczna	454	479	510	12%	6%

1) Zawiera ciężki olej opałowy, bazy olejowe i inne produkty rafineryjne

REALIZACJA PROJEKTÓW

W 1 kw. 2008 r. konsekwentnie wdrażano działania mające na celu wzrost produkcji i sprzedaży paliw, szczególnie oleju napędowego, oraz towarów i usług w segmencie detalicznym.

Segment	Zrealizowane działania	Uzyskany efekt
Rafineria	<ul style="list-style-type: none"> Odbudowa kolumny destylacji próżniowej w Mazeikiu Nafta. Sprzedaż zwiększonych wolumenów paliw po przywróceniu mocy produkcyjnych w Mazeikiu Nafta. Uruchomienie instalacji do produkcji oleju napędowego (HONH)¹⁾ w Płocku w lutym 2008r. 	<ul style="list-style-type: none"> Przywrócenie mocy produkcyjnych do 10 mln t/r. Wzrost sprzedaży hurtowej o 22% r/r. Zwiększenie produkcji oleju napędowego o 190 tys. t/r.
Detal	<ul style="list-style-type: none"> Kontynuacja strategii dwóch marek, wzrost ilości stacji w poszczególnych barwach (szt.): ORLEN (5), BLISKA (4), Benzina Plus (4), Benzina (2), STAR (11), ORLEN Lietuva (3) Konsekwentne zarządzanie kategoriami produktów i usług pozapaliwowych; wprowadzenie oferty STOP Cafe. 	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost sprzedaży paliw o 9% r/r. Wzrost marży pozapaliwowej o ponad 25% r/r.
Chemia	<ul style="list-style-type: none"> Maksymalizacja sprzedaży produktów nawozowych. 	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost sprzedaży nawozów o ok. 5% r/r.

1) Hydrorafinacja Oleju Napędowego z Hydroodsiarczania Gudronu



AGENDA

Kluczowe wyniki finansowe i operacyjne w 1 kw. 2008 r.

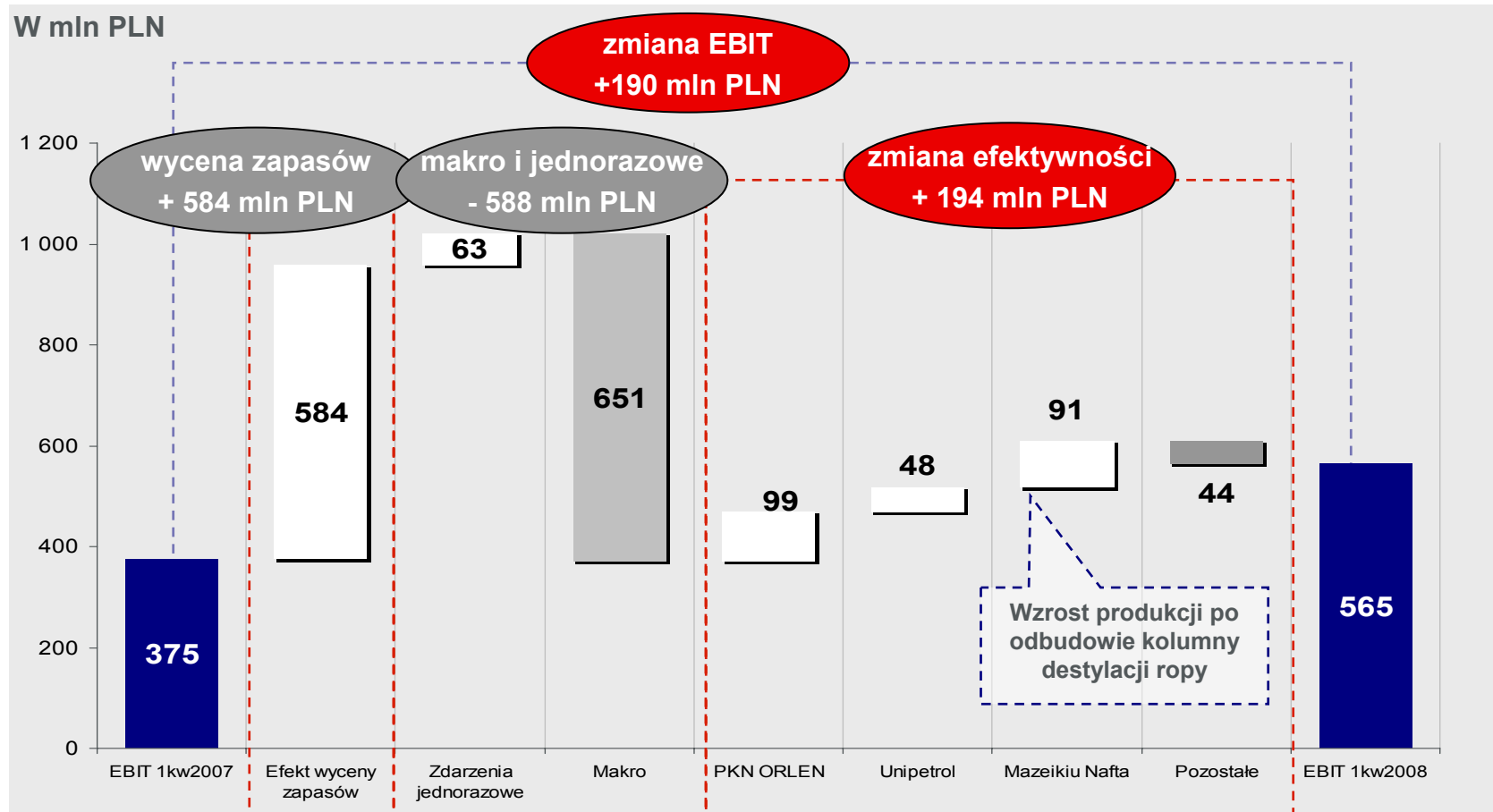
Główne czynniki kształtujące zysk operacyjny (EBIT) w 1 kw. 2008 r.

Slajdy pomocnicze



WZROST EFEKTYWNOŚCI KONCERNU

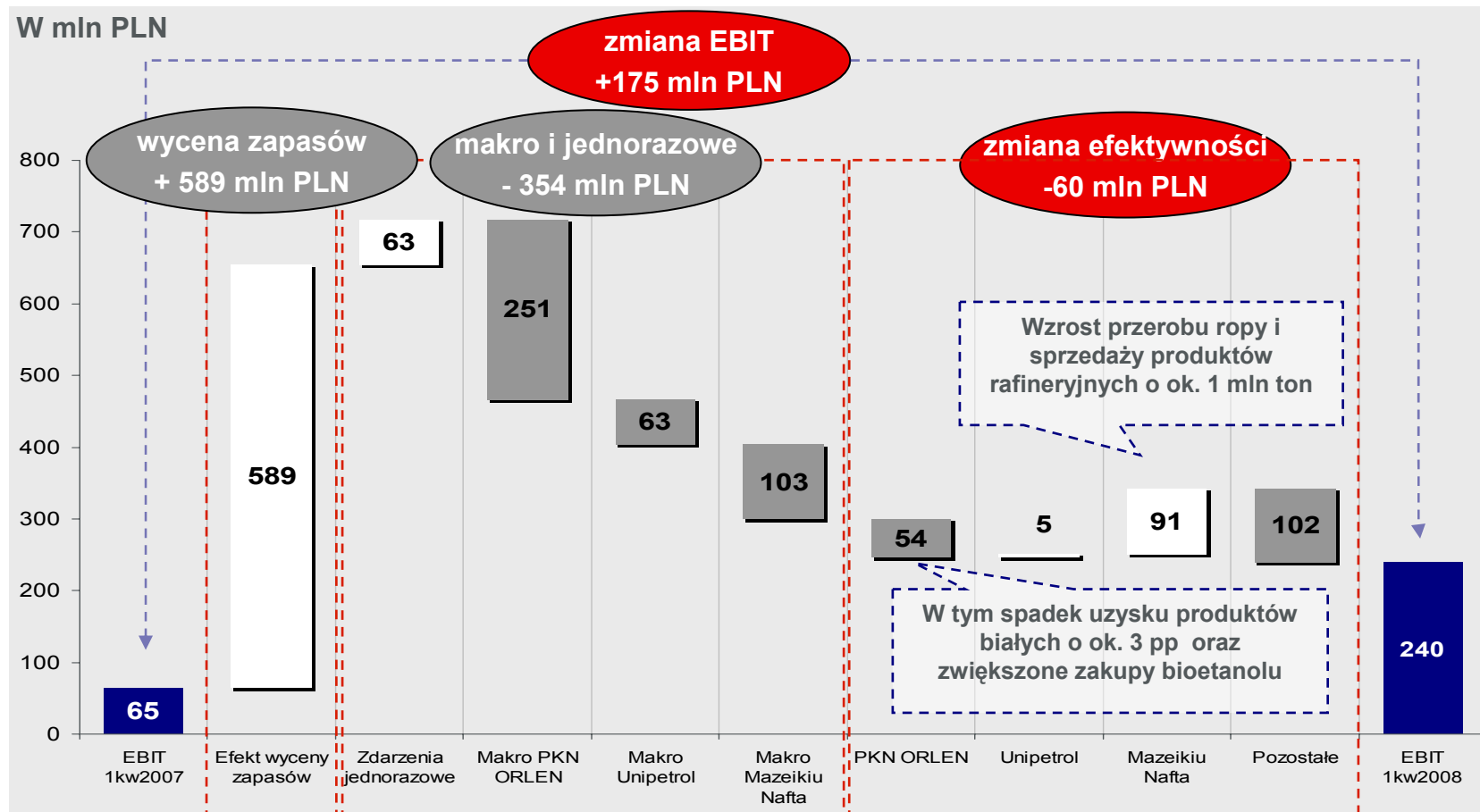
Wzrost efektywności Koncernu we wszystkich kluczowych spółkach przełożył się na wzrost EBIT o 190 mln PLN.



Efekt makroekonomiczny (-) 651 mln PLN zawiera: zmianę kursów walut (-) 404 mln PLN, zmianę cracków i dyferencjału (-) 276 mln PLN oraz efekt na hedgingu 29 mln PLN
 Zdarzenia jednorazowe na 63 mln PLN dotyczy przeszacowania praw CO2 w 1 kw. 2007 r. w Mazeikiu Nafta
 Efekt wyceny zapasów (Lifo): 584 mln PLN, w tym 229 mln PLN w 1 kw. 2007 r. oraz (-) 355 mln PLN w 1 kw. 2008 r.
 Pozostałe zawiera: pozostałe spółki z grupy, korekty konsolidacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej

RAFINERIA

EBIT segmentu wzrósł o 175 mln PLN głównie z powodu pozytywnego wpływu wyceny zapasów oraz wzrostu efektywności w Mazeikiu Nafta.



Efekt makroekonomiczny (-) 417 mln PLN zawiera: zmianę cracków i dyferencjału (-) 238 mln PLN oraz zmianę kursów walut na (-) 179 mln PLN

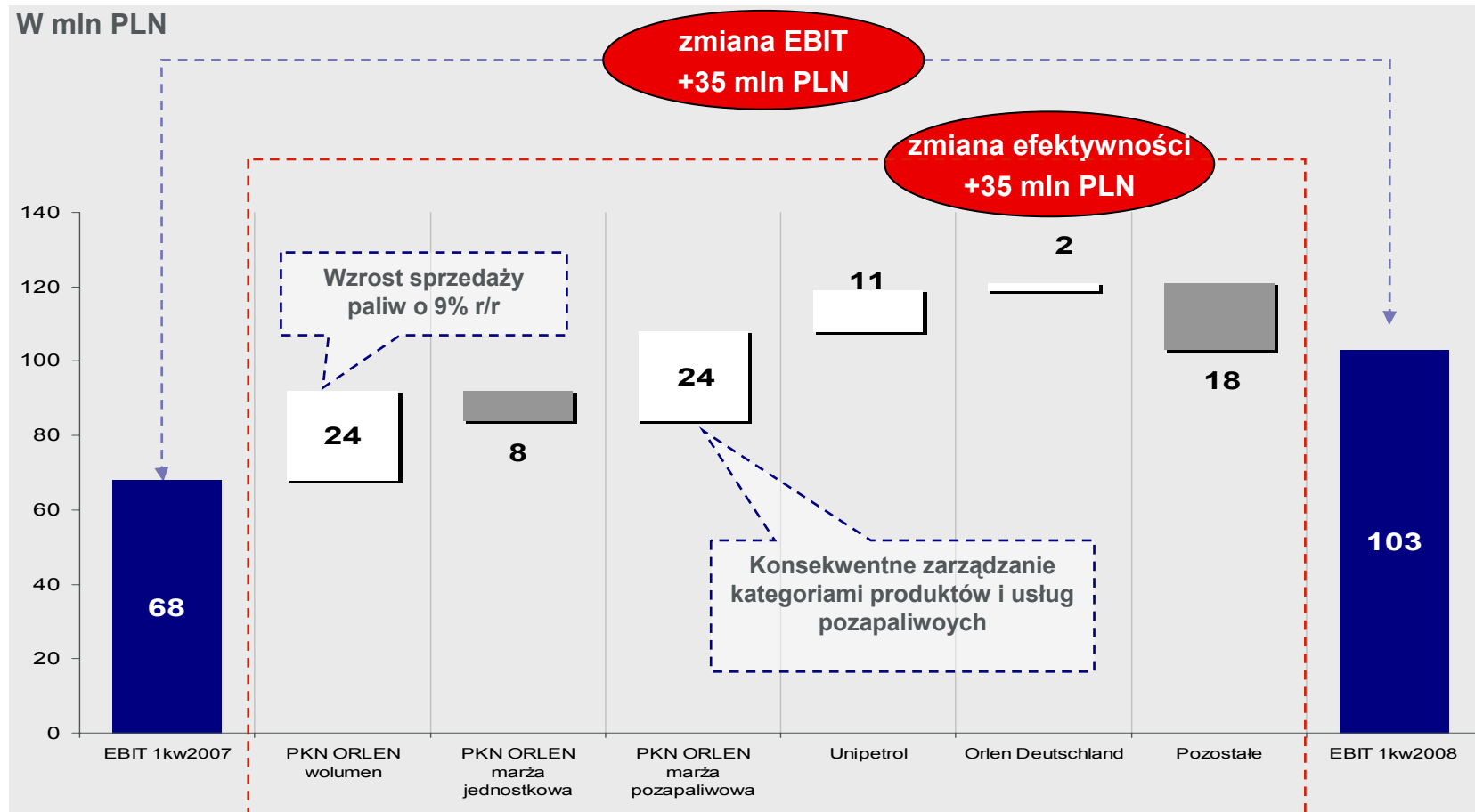
Zdarzenie jednorazowe na 63 mln PLN dotyczy przeszacowania praw CO2 w 1 kw. 2007 r. w Mazeikiu Nafta

Efekt wyceny zapasów (Lifo): 589 mln PLN, w tym 229 mln PLN w 1 kw. 2007 r oraz (-) 360 mln PLN w 1 kw.2008 r.

Pozostałe zawiera: pozostałe spółki z grupy, korekty konsolidacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej. W 1kw2008r pojawił się odpis na zapasach w Mazeikiu nafta na poziomie 34 mln PLN

DETAL

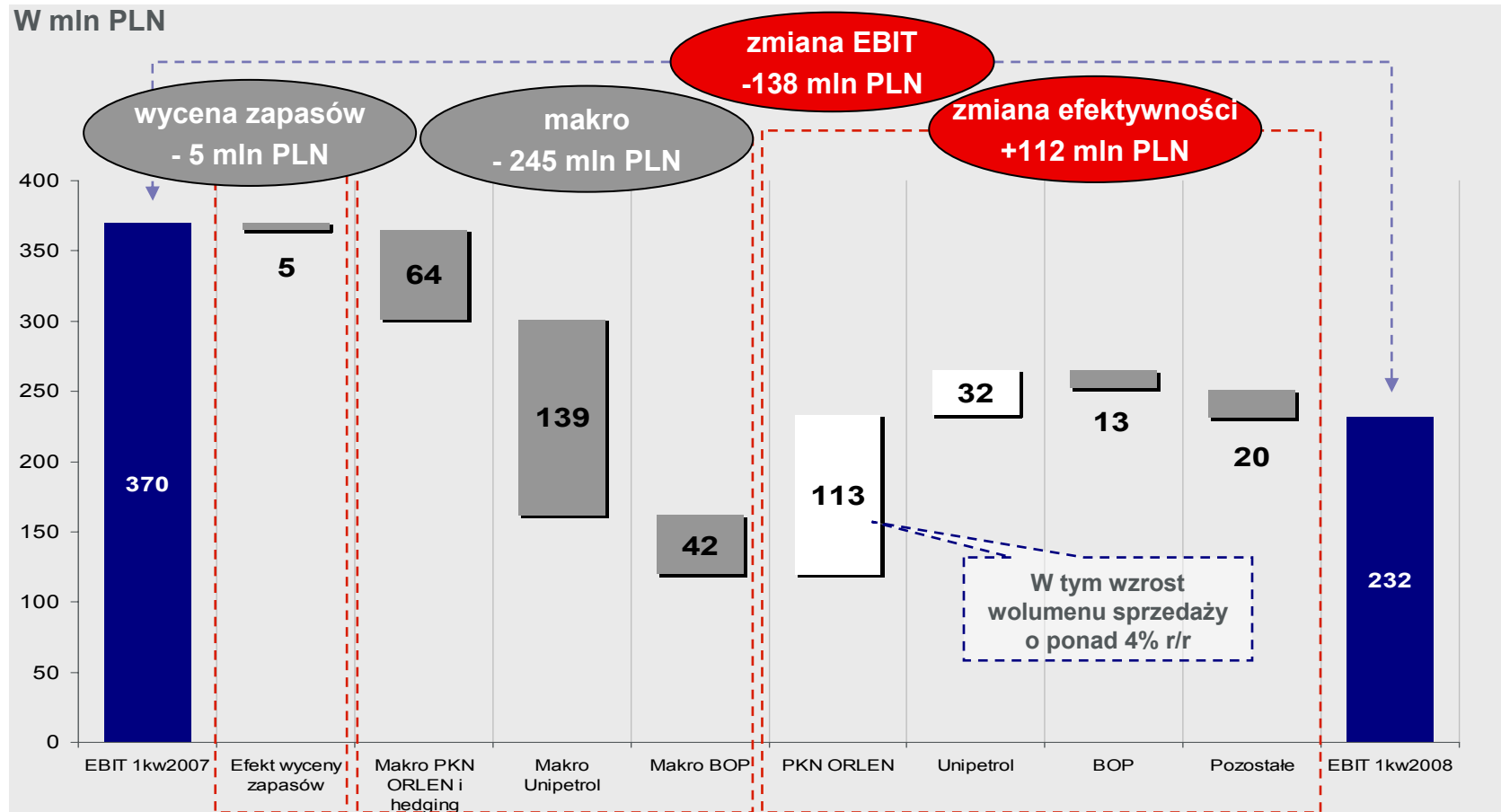
Wzrost EBIT o ponad 50% dzięki wzrostowi wolumenu sprzedaży paliw oraz poprawy efektywności obszaru pozapaliwowego



Pozostałe zawiera: korekty konsolidacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej

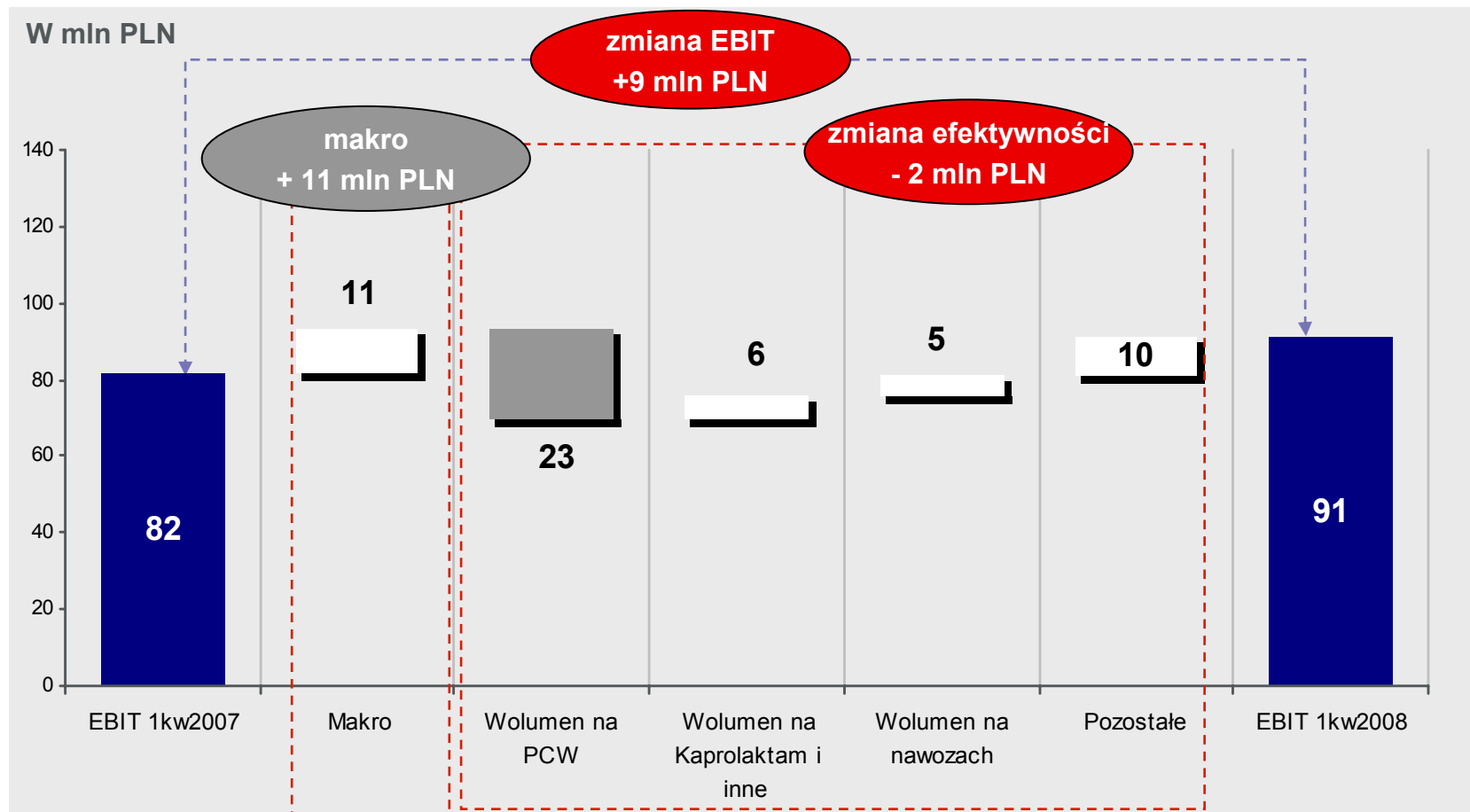
PETROCHEMIA

EBIT segmentu w 1 kw. 2008 r. Jest niższy niż w 1 kw. 2007 r. ze względu na negatywny wpływ zmian makro. Natomiast efektywność segmentu wzrosła o 112 mln PLN



Efekt makroekonomiczny (-) 245 mln PLN zawiera: zmianę kursów walut (-) 263 mln PLN, zmianę cracków (-) 11 mln PLN oraz efekt na hedgingu 29 mln PLN w 1 kw. 2008 r.
 Efekt wyceny zapasów (Lifo): -5 mln PLN w 1 kw. 2008 r.
 Pozostałe zawiera: pozostałe spółki z grupy, korekty konsolidacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wzrost EBIT segmentu o 9 mln PLN głównie poprzez zwiększenie sprzedaży nawozów i wykorzystanie dobrej koniunktury na rynku



Efekt makroekonomiczny 11 mln PLN zawiera: zmianę marż na nawozach 38 mln PLN oraz zmianę kursu PLN/USD (-) 27 mln PLN
 Pozostałe zawiera: korekty konsolidacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej

AGENDA

Kluczowe wyniki finansowe i operacyjne w 1 kw. 2008 r.

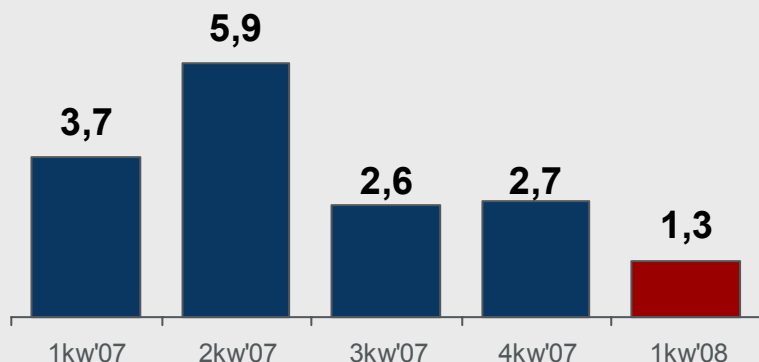
Główne czynniki kształtujące EBIT w 1 kw. 2008 r.

Slajdy pomocnicze

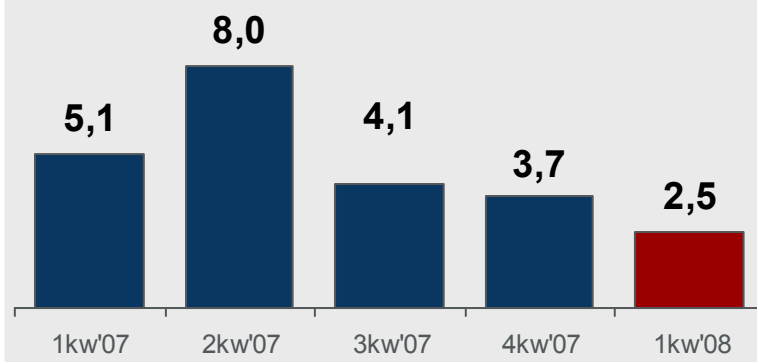


WARUNKI MAKROEKONOMICZNE W RAFINERII

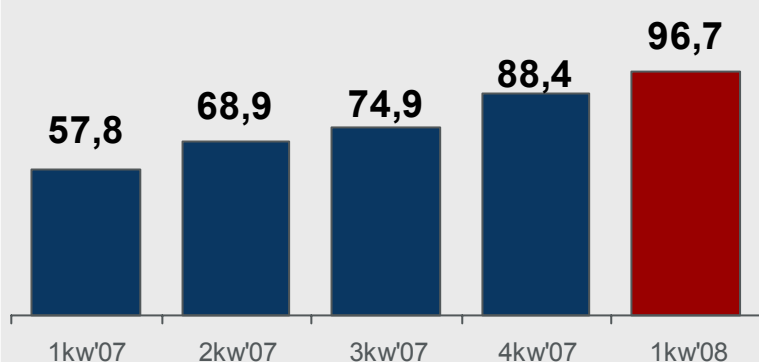
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Grupa) 1)
Spadek o 65% r/r do poziomu 1,3 USD/bbl w 1kw'08



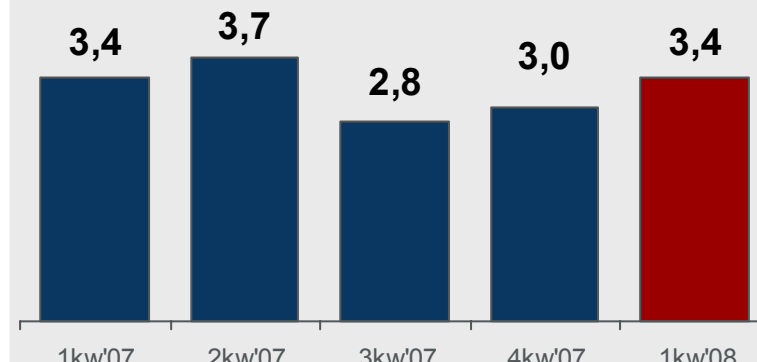
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Płock) 2)
Spadek o 51% r/r do poziomu 2,5 USD/bbl w 1kw'08



Ropa Brent
Wzrost o 67% r/r do poziomu 96,7 USD/bbl w 1kw'08



Dyferencjał Ural/Brent
Bez zmian r/r na poziomie 3,4 USD/bbl w 1kw'08

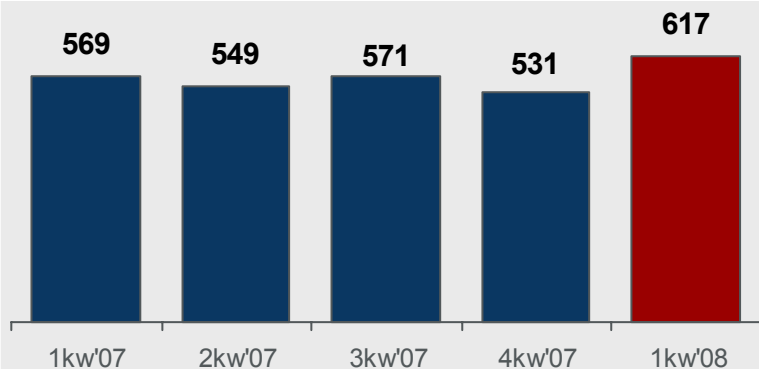


1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Grupa) = przychody (88% Produkty = 22% Benzyna + 11% Nafta + 38% ON + 3% LOO + 4% JET + 10% COO) minus koszty (100% wsadu = 88% Ropa Brent + 12% zużycie własne); ceny produktów wg notowań

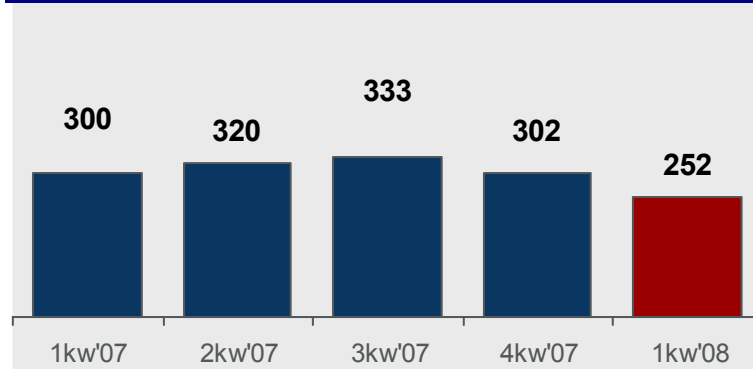
2) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Płock) = Produkty (88.36%) vs. Brent (100%). Produkty zawierają Premium Unl (25.21%), USLD (23.20%), Nafta (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%) źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA

WARUNKI MAKROEKONOMICZNE W PETROCHEMII I CHEMII

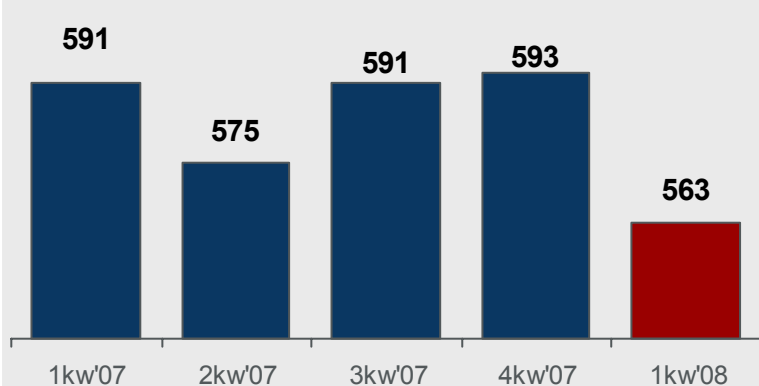
Modelowa marża petrochemiczna na olefinach ¹
Wzrost o 8% r/r do poziomu 617 USD/t w 1kw'08



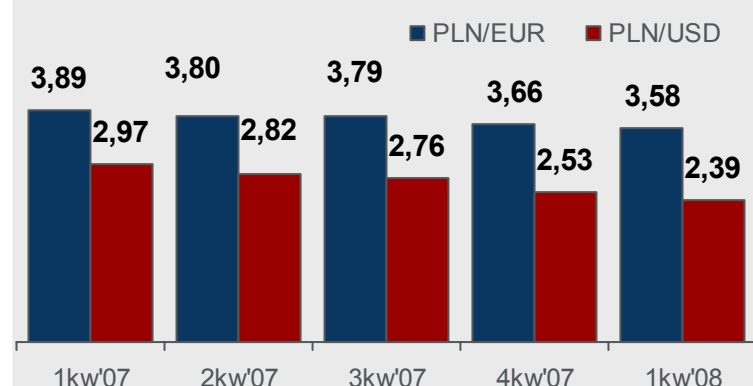
Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach ²
Spadek o 16% r/r do poziomu 252 EUR/t w 1kw'08



Modelowa marża chemiczna ³
Spadek o 5% r/r do poziomu 563 EUR/t w 1kw'08



Kurs walutowy PLN/USD i PLN/EUR ⁴
Spadek o 20% PLN/USD i 8% PLN/EUR



1) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach = przychody (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 15% Benzen, 5% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 70% Nafta + 30% LS VGO); ceny produktów wg notowań

2) Modelowa marża petrochemiczna na poliolefinach = przychody (100% Produkty = 50% HDPE + 50% Polipropylen) minus koszty (100% wsadu = 50% Etylen + 50% propylen); ceny produktów wg notowań

3) Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN = przychody PCW (100%) minus koszty (47% Etylen); ceny produktów wg notowań

4) Źródło: NBP

WPŁYW UNIPETROLU I MAZEIKIU NAFTA NA WYNIKI GRUPY PKN ORLEN

wg MSSF w mln PLN	1kw07	4kw07	Wpływ Unipetrol 1kw'08	Wpływ MN 1kw'08	1kw'08	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Przychody	13 408	16 902	3 088	3 653	17 938	34%	6%
EBIT	375	104	59	-98	565	51%	444%
Przychody finansowe ¹	47	716	22	6	442	840%	-38%
Koszty finansowe	-260	-142	-40	-20	-286	10%	101%
Zysk netto	140	645	26	-86	644	360%	0%
Zysk netto akcjonar. jedn.domin.	49	691	29	-86	626	1178%	-9%
Efekt LIFO², brutto	229	-564	15	-128	-355	-	-37%

1) Przychody finansowe zawierają w 1 kw. 2008 r. 356 mln PLN z tytułu różnic kursowych

2) EBIT wg LIFO – EBIT raportowany wg średniej ważonej

UDZIAŁ UNIPETROLU I MAZEIKIU NAFTA W KOSZTACH RODZAJOWYCH

w g MSSF, w mln PLN	1kw '07	4kw '07	Wpływ Unipetrol 1kw '08	Wpływ MN 1kw '08	1kw '08	r/r [%]	kw /kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
Zużycie materiałów i energii	8 067	8 914	2 272	3 383	11 792	46%	32%
Wartość sprzed. tow.i mat	3 095	5 871	328	134	3 790	22%	-35%
Usługi obce	769	1 040	237	129	822	7%	-21%
Wynagrodzenia i inne świad.	439	491	82	59	431	-2%	-12%
Amortyzacja	620	626	147	106	587	-5%	-6%
Podatki i opłaty	110	80	1	6	124	13%	55%
Pozostałe	319	347	23	12	221	-31%	-36%
Łącznie	13 419	17 369	3 089	3 829	17 766	32%	2%

WPŁYW UNIPETROLU I MAZEIKIU NAFTA NA EBIT GRUPY PKN ORLEN W SEGMENTACH

wg MSSF w mln PLN	1kw'07	4kw'07	wpływ Unipetrol 1kw'08	Wpływ MN 1kw'08	1kw'08	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4	5	6=5/1	7=5/2
EBIT, w tym segmenty:	375	104	59	-98	565	51%	443%
Rafineria¹	65	224	3	-48	240	269%	7%
Detal	68	67	10	0	103	51%	54%
Petrochemia	370	56	38	-	232	-37%	314%
Chemia	83	38	-	-	91	10%	139%
Pozostałe²	-74	-45	8	-50	1	-	-
Nieprzypisane³	-137	-236	-	-	-102	26%	-57%

1) Produkcja, Hurt i Logistyka.

2) Jednostki odpowiedzialne za media, działalność socjalną oraz spółki serwisowe PKN ORLEN.

3) Centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do innych segmentów.

PODSTAWOWE DANE PRODUKCYJNE

Wybrane dane operacyjne	1kw'07	4kw'07	1kw'08	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Rafineria w Polsce¹					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 348	3 512	3 421	2,2%	-2,6%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	102%	97%	0pp	-5pp
Uzysk produktów białych	81%	79%	78%	-3pp	-1pp
Uzysk paliw	63%	64%	62%	-1pp	-2pp
Rafinerie w Czechach²					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 070	908	1 027	-4,0%	13,1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	78%	66%	75%	-3pp	9pp
Uzysk produktów białych	74%	69%	77%	3pp	8pp
Uzysk paliw	59%	55%	59%	0pp	4pp
Rafineria na Litwie³					
Przerób ropy naftowej (tys.t)	1 006	738	1 984	97,2%	168,8%
Wykorzystanie mocy przerobowych	40%	30%	79%	39pp	50pp
Uzysk produktów białych	62%	65%	71%	10pp	6pp
Uzysk paliw	72%	63%	68%	-4pp	5pp

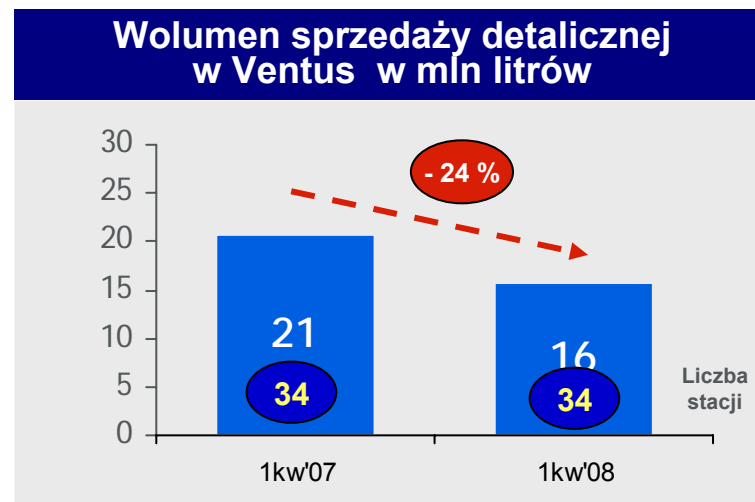
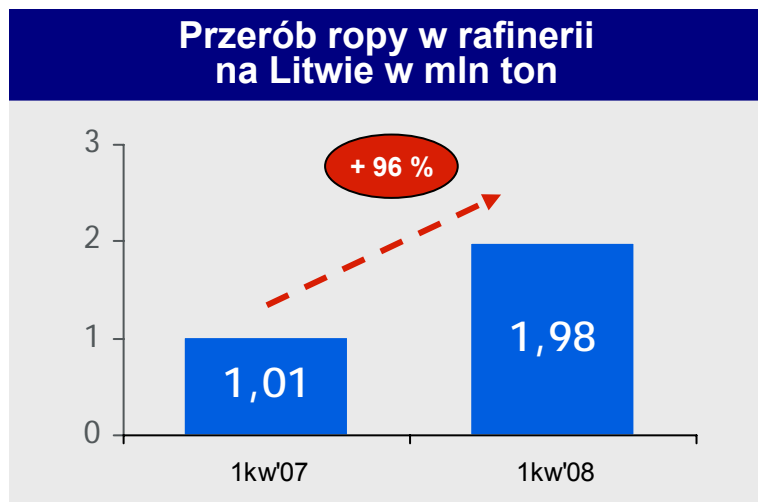
1) Dane produkcyjne dotyczą Rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 13,8 mt/r. w 2007 r. i 14,1 mt/r w 2008 r.

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

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

GRUPA MAZEIKIU NAFTA. GŁÓWNE ELEMENTY RACHUNKU WYNIKÓW¹

wg MSSF, w mln USD	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przychody	599	832	1 568	162%	89%
EBITDA	-47	-17	9	-	-
EBIT	-57	-26	-3	95%	89%
Wynik netto	-51	-16	-3	94%	82%



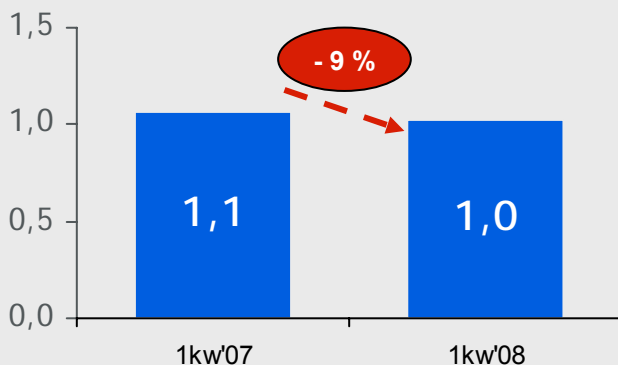
1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN. Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Mazeikiu Nafta zgodnie z litewskimi standardami rachunkowości po koszcie historycznym

GRUPA UNIPETROL

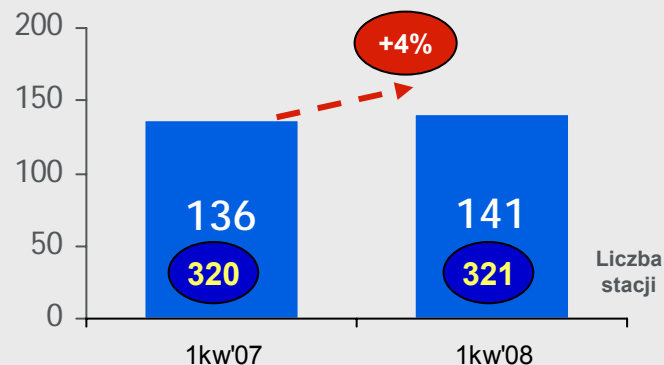
GŁÓWNE ELEMENTY RACHUNKU WYNIKÓW¹

wg MSSF, w mln CZK	1kw2007	4kw2007	1kw2008	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Przychody	20 633	21 149	22 149	7%	5%
EBITDA	3 110	227	1 491	-52%	557%
EBIT	2 318	-657	653	-72%	-
Wynik netto	1 564	-557	405	-74%	-

Przerób ropy w rafineriach w Czechach w mln ton



Wolumen sprzedaży detalicznej w Benzynie w mln litrów



1) 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