



Stabilny rozwój pomimo niekorzystnych warunków rynkowych **Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN za 4 kwartał 2009r.**

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu
Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

25 lutego 2010r.



ORLEN

Agenda



Osiągnięcia w 2009r.

Wyniki operacyjne i finansowe w 4kw. 2009r.

Realizacja programów efektywnościowych

Perspektywy na 2010 r.

Slajdy pomocnicze



PKN ORLEN kończy rok z dobrymi wynikami. Dzięki skutecznej realizacji ambitnych celów udało się sprostać wyzwaniom i trudnym warunkom makroekonomicznym



- **Dobre wyniki finansowe:** 1,3 mld PLN zysku netto w porównaniu do 0,6 mld PLN straty w roku 2008.
- **6 mld PLN dodatkowych środków pieniężnych** dzięki skutecznie wdrożonym programom optymalizacji.
- **Zmniejszenie zadłużenia o 2,3 mld PLN** zapewniło bezpieczny poziom wskaźników w umowach kredytowych.
- **Wzrost wolumenów sprzedaży detalicznej o 6%** przy większej dynamice wzrostu w porównaniu do rynku.
- **Zwiększenie bezpieczeństwa dostaw ropy** w efekcie zawarcia korzystnych umów długoterminowych o łącznej wartości 45 mld PLN.
- Dobre wyniki finansowe pomimo bardzo **niekorzystnych warunków makroekonomicznych** – historycznie niski poziom marż oraz dyferencjału.
- W 2010 roku koncentracja na dalszej **poprawie efektywności, inwestycjach rozwojowych oraz budowie nowych segmentów.**



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2009r.



Wyniki operacyjne i finansowe w 4kw. 2009r.

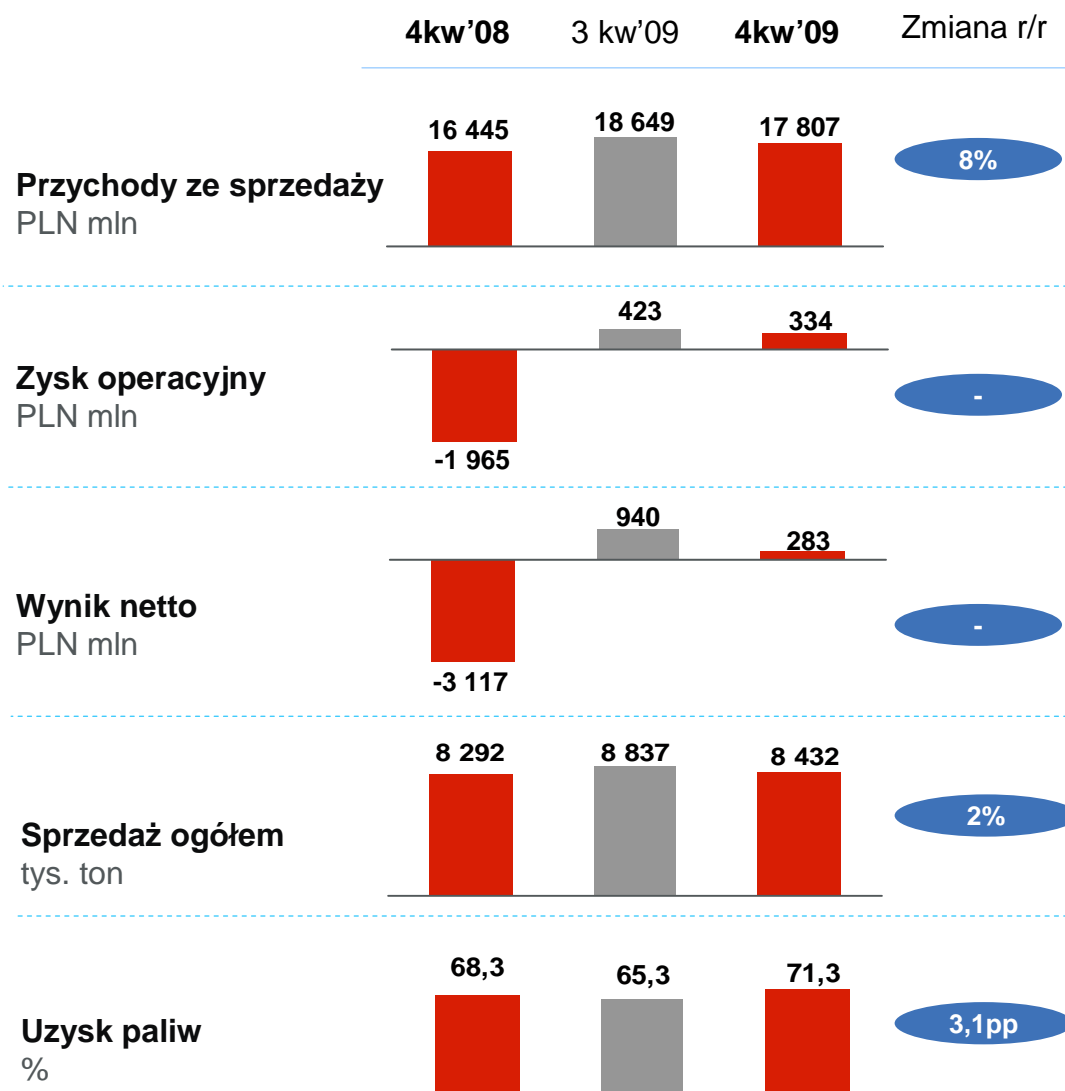
Realizacja programów efektywnościowych

Perspektywy na 2010 r.

Slajdy pomocnicze



1,3 mld PLN zysku netto osiągnięte w 2009r...



→ Zdecydowana poprawa wyniku operacyjnego oraz wyniku netto (r/r).

→ Pomimo trudnej sytuacji rynkowej wzrost wolumenów sprzedaży w detalu o 7% oraz w petrochemii o 21% (r/r).

→ Wzrost udziału w segmencie detalicznym o blisko 1pp (r/r) osiągnięty na wszystkich rynkach.

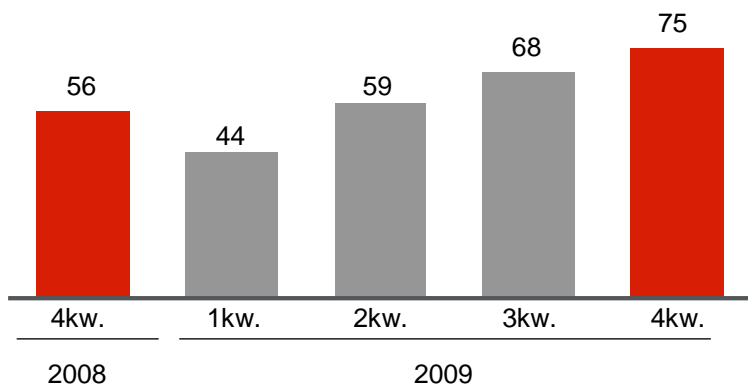
→ Wzrost uzysku paliw o 3pp (r/r) oraz 6pp (kw/kw) dzięki optymalizacji poziomu przerobu ropy i wykorzystania instalacji.



... przy niesprzyjających marżach rafineryjnych i niskim dyferencjale

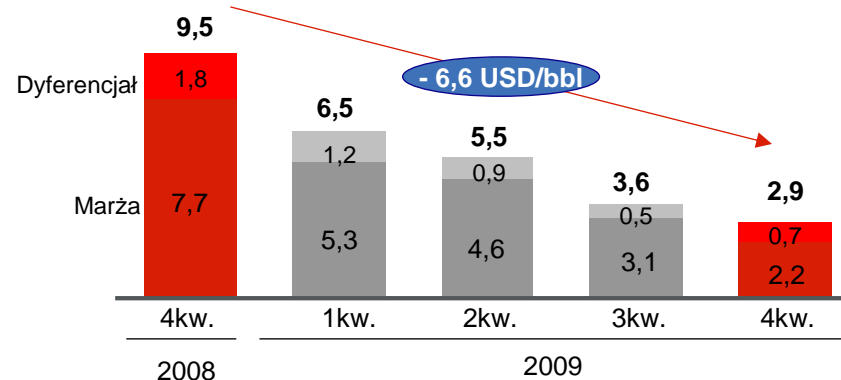
Rosnące ceny ropy

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



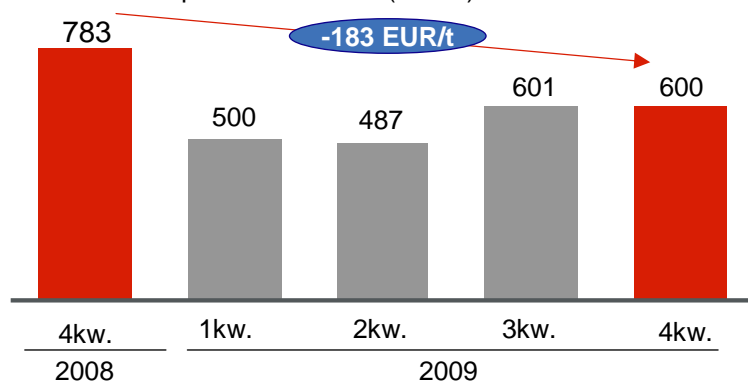
Skrajnie niska marża rafineryjna przy nieznacznym wzroście dyferencjału U/B

Modelowa marża rafineryjna¹, Dyferencjał Ural/Brent² (USD/bbl)



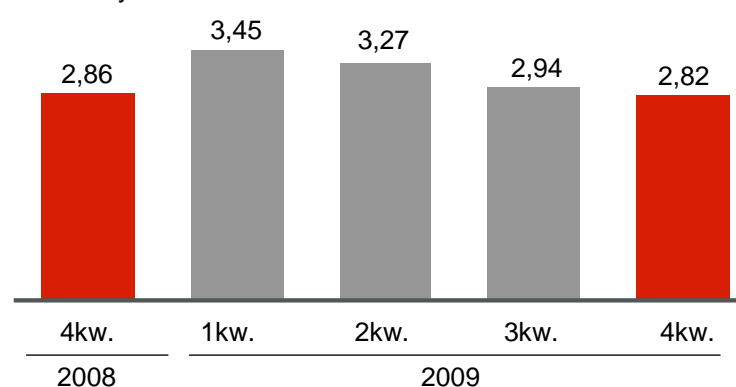
Poprawa marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Postępująca aprecjacja PLN

Kurs walutowy USD/PLN



1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

3) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.



1,1 mld PLN zysku operacyjnego i 1,3 mld PLN zysku netto osiągnięte w 2009r.

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
18 649	17 807	16 445	8%	Przychody	67 928	79 533	-15%
1 050	967	-1 275	-	EBITDA ¹	3 665	3 249	13%
423	334	-1 965	-	EBIT	1 097	758	45%
-307	-163	2 713	-	<i>Efekt LIFO</i>	-1 152	1 843	-
116	171	748	-77%	EBIT wg LIFO	-55	2 601	-
726	-7	-1 486	100%	Różnice kursowe netto	496	-1 101	-
940	283	-3 117	-	Wynik netto	1 300	-632	-

- 171 mln PLN zysku operacyjnego wg. LIFO w 4kw.2009r. osiągnięte głównie dzięki optymalizacji kosztów stałych i zatrudnienia.
- Przeszacowanie zapasów w 4kw.2009r. w kwocie 163 mln PLN zwiększyło raportowany zysk operacyjny do poziomu 334 mln PLN.
- Dodatkowo różnice kursowe z przeszacowania kredytów w EUR pokryły ujemne różnice z wyceny rozrachunków handlowych związane głównie z umocnieniem USD w grudniu.



1) Wynik operacyjny przed amortyzacją

ORLEN

Ponad 5 mld PLN środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2009r. dzięki osiągnięciom operacyjnym i optymalizacji kapitału pracującego

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
-827	2 916	1 111	1 805	Przepływy z działalności operacyjnej	5 162	3 609	1 553
-2 182	2 515	2 678	-163	: w tym zmiany kapitału pracującego ¹	1 815	1 357	458
-388	408	-1 618	2 026	Przepływy z działalności inwestycyjnej	-2 540	-4 385	1 845
-813	-964	-1 266	302	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	-3 776	-3 938	162
13,7	10,3	12,6	-2,3	Zadłużenie netto (mld PLN)	10,3	12,6	-2,3
62,4%	54,9%	48,4%	6,5pp	Dźwignia finansowa (%) ²	54,0%	47,2%	6,8pp

- Istotna poprawa przepływów z działalności operacyjnej zarówno (kw/kw) i (r/r). Wpływy operacyjne wyższe od nakładów inwestycyjnych.
- Zmiana kapitału pracującego w 4kw'09 w dużej mierze dzięki wydłużeniu terminów płatności za ropę oraz przyspieszenia spływu należności (faktoring).
- Niższy poziom wydatków inwestycyjnych w 2009r. w porównaniu do roku ubiegłego.
- Spadek zadłużenia netto o 3,4 (kw/kw) i 2,3 mld PLN (r/r) spowodował spadek dźwigni finansowej o 6,5pp (kw/kw).

1) Zmiana kapitału pracującego w CF (w części operacyjnej): zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań.

2) Dźwignia finansowa = dług netto / kapitał własny wyliczone wg średniego stanu bilansowego w okresie.



Redukcja zadłużenia o 2,3 mld PLN (r/r)

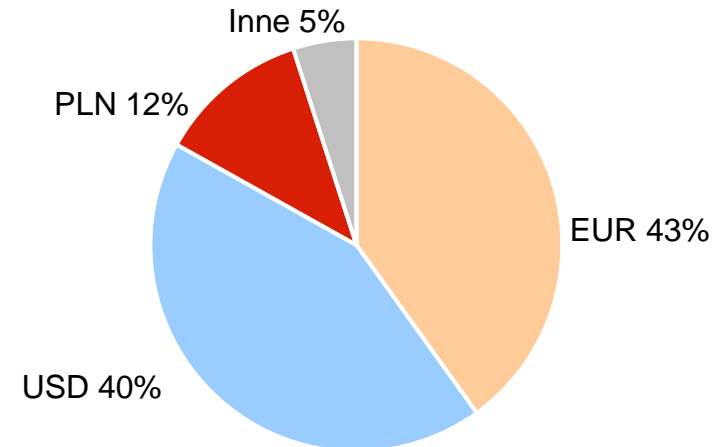
Zadłużenie

- **Przeszacowanie kredytów** w wyniku umocnienia złotego **zmniejsza zadłużenie** w 4kw. 2009r. o **prawie 300 mln PLN**.
- **Dodatknie różnice kursowe z przeszacowania zadłużenia jednostek zagranicznych oraz kredytów w USD** na kwotę **115 mln PLN** za 4kw. 2009r. ujęto w kapitałach, z czego 46 mln PLN ze względu na powiązanie z inwestycją w Orlen Lietuva.
- **Dodatknie różnice kursowe od pozostałych kredytów** (głównie w EUR) w kwocie **169 mln PLN** za 4kw. 2009r. ujęto w rachunku wyników.

Zadłużenie na 31.12.2009

- **Zadłużenie netto** wynosi **10,3 mld PLN**, z czego ponad 80% stanowiły kredyty walutowe w USD i EUR.
- **Blisko 70% zadłużenia** będzie wymagane dopiero od 2012 roku.
- **Dostępne linie kredytowe** w PKN ORLEN wynoszą **ponad 1 mld EUR**.
- **Redukcja zadłużenia o 2,3 mld PLN (r/r) pomimo jednorazowych wydatków** w 2009r. w kwocie 1,5 mld PLN: 1 mld PLN realizacja umowy opcji sprzedaży akcji AB Mazeikiu Nafta oraz 0,5 mld PLN rozliczenie arbitrażu z Agrofert.

Struktura walutowa długu na 31.12.2009



Znaczący wzrost wolumenów sprzedaży segmentu detalicznego i petrochemicznego (r/r)

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	tys. ton	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
8 837	8 432	8 292	2%	Wolumen sprzedaży, w tym:	33 624	34 844	-4%
6 081	5 659	5 839	-3%	Rafineria	22 788	24 439	-7%
1 630	1 524	1 419	7%	Detal	6 017	5 690	6%
1 126	1 249	1 034	21%	Petrochemia	4 819	4 715	2%

- W 4kw. 2009r zrealizowaliśmy **2% wzrost wolumenów** sprzedaży (r/r).
- **Spadek sprzedaży rafineryjnej o 3% (r/r)** na skutek większej sprzedaży detalicznej oraz niekorzystnych warunków na rynkach obsługiwanych przez ORLEN Lietuva.
- **Wysoka dynamika sprzedaży w detalu o 7% (r/r)** przekłada się na dalszy wzrost udziałów w rynku.
- **Łączny wolumen sprzedaży segmentu rafineryjnego oraz detalicznego** utrzymywał się na poziomie porównywalnym z 4kw. 2008r. i wyniósł ok. 7,2 mln ton.
- **Wzrost sprzedaży segmentu petrochemicznego o 21% (r/r)** został osiągnięty zarówno dzięki poprawie sprzedaży produktów petrochemicznych jak i nawozów.
- **Spowolnienie gospodarcze** wywołane kryzysem ekonomicznym, **niższy przerób ropy naftowej** na skutek postojów remontowych oraz **wyższe zapotrzebowanie segmentu detalicznego** spowodowało **spadek sprzedaży rafineryjnej o 7% w skali całego 2009r.**



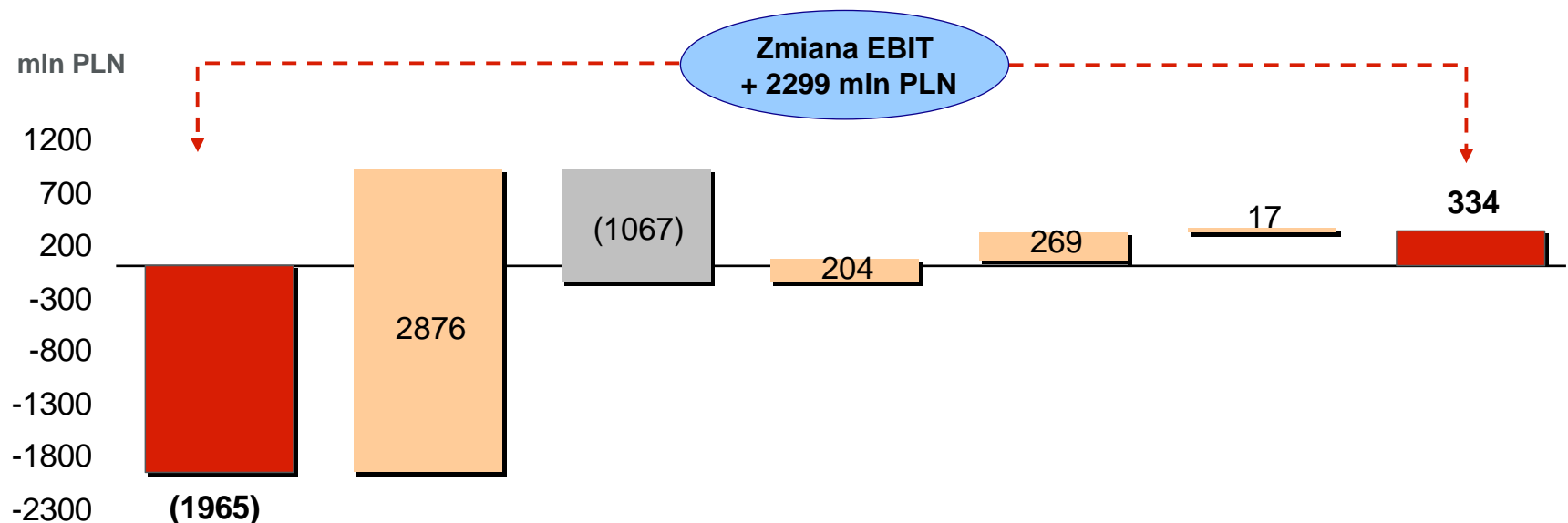
Poprawa wyniku operacyjnego dzięki wyższej sprzedaży segmentu detalu, rosnącym cenom ropy i optymalizacji kosztów

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	mln PLN	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
423	334	-1 965	-	EBIT , w tym segmenty:	1 097	758	45%
116	171	748	-77%	<i>EBIT wg LIFO</i>	-55	2 601	-
137	333	-1 863	-	Rafineria	1 124	203	454%
-134	173	738	-77%	<i>Rafineria wg LIFO</i>	94	1 927	-95%
363	207	209	-1%	Detal	880	641	37%
65	-17	-48	65%	Petrochemia	-196	562	-
29	-20	64	-	<i>Petrochemia wg LIFO</i>	-319	682	-
-142	-189	-263	28%	Funkcje korporacyjne	-711	-648	-10%

- Brak postojów remontowych instalacji w 4kw.2009r. oraz optymalizacja produkcji pozwoliły na osiągnięcie dodatniego wyniku EBIT wg LIFO w segmencie rafinerii (kw/kw).
- **Bardzo dobre wyniki segmentu detalicznego.** Ponad 37% wzrostu zysku operacyjnego.
- **Niewielki ujemny wynik segmentu petrochemii** w 4kw.2009r. na skutek pogorszenia realnych marż uzyskiwanych na produktach petrochemicznych i nawozach.
- Uwzględniając jednorazowe pozytywne efekty w 2008r., **koszt funkcji korporacyjnych zmniejszył się.**



Działalność operacyjna pozwoliła osiągnąć dobry wynik operacyjny pomimo trudnej sytuacji makroekonomicznej



EBIT 4kw'08	Wycena zapasów	Makro	Wolumeny	Optymalizacja	Pozostałe	EBIT 4kw'09
--------------------	-----------------------	--------------	-----------------	----------------------	------------------	--------------------

- **Pozytywny wpływ wyceny zapasów** na skutek rosnących cen ropy w wysokości ok. **2,9 mld PLN** został ograniczony przez utrzymujący się **negatywny wpływ czynników makroekonomicznych** tj. niskich marż rafinerijnej i petrochemicznej oraz spadku dyferencjału w ujęciu walutowym w wysokości ok. **1,1 mld PLN**.
- Pozytywny wpływ **wzrostu wolumenów sprzedaży głównie dzięki wyższej sprzedaży segmentu petrochemicznego**.
- Skuteczna realizacja **programów oszczędnościowych** oraz pozytywny wpływ zdarzeń jednorazowych.

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 1787 mln PLN, OL 761 mln PLN, Unipetrol 276 mln PLN, inne 52 mln PLN.

Efekt makroekonomiczny: kurs 84 mln PLN (w tym hedging 87 mln PLN), marże (-) 1005 mln PLN, dyferencjał (-) 146 mln PLN.

Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 157 mln PLN, sprzedaż CO2 112 mln PLN.



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2009r.

Wyniki operacyjne i finansowe w 4kw. 2009r.



Realizacja programów efektywnościowych

Perspektywy na 2010 r.

Slajdy pomocnicze



Rozpoznając siłę i skalę kryzysu wdrożono zintegrowany pakiet programów optymalizacji

Programy efektywnościowe zrealizowane w 2009



Optymalizacja nakładów inwestycyjnych	Optymalizacja kosztów stałych	Optymalizacja przepływów operacyjnych i inwestycyjnych	Optymalizacja struktury i poziomu zatrudnienia	Pozostałe inicjatywy efektywnościowe
---------------------------------------	-------------------------------	--	--	--------------------------------------

0,5 mld PLN

0,6 mld PLN

4,3 mld PLN

0,3 mld PLN

0,2 mld PLN

5,9 mld PLN

Zrealizowane działania optymalizacyjne pozwoliły **dotrzymać warunki umów kredytowych** oraz wypracować **dotychczasowe środki pieniężne przewyższające negatywny wpływ sytuacji makroekonomicznej**

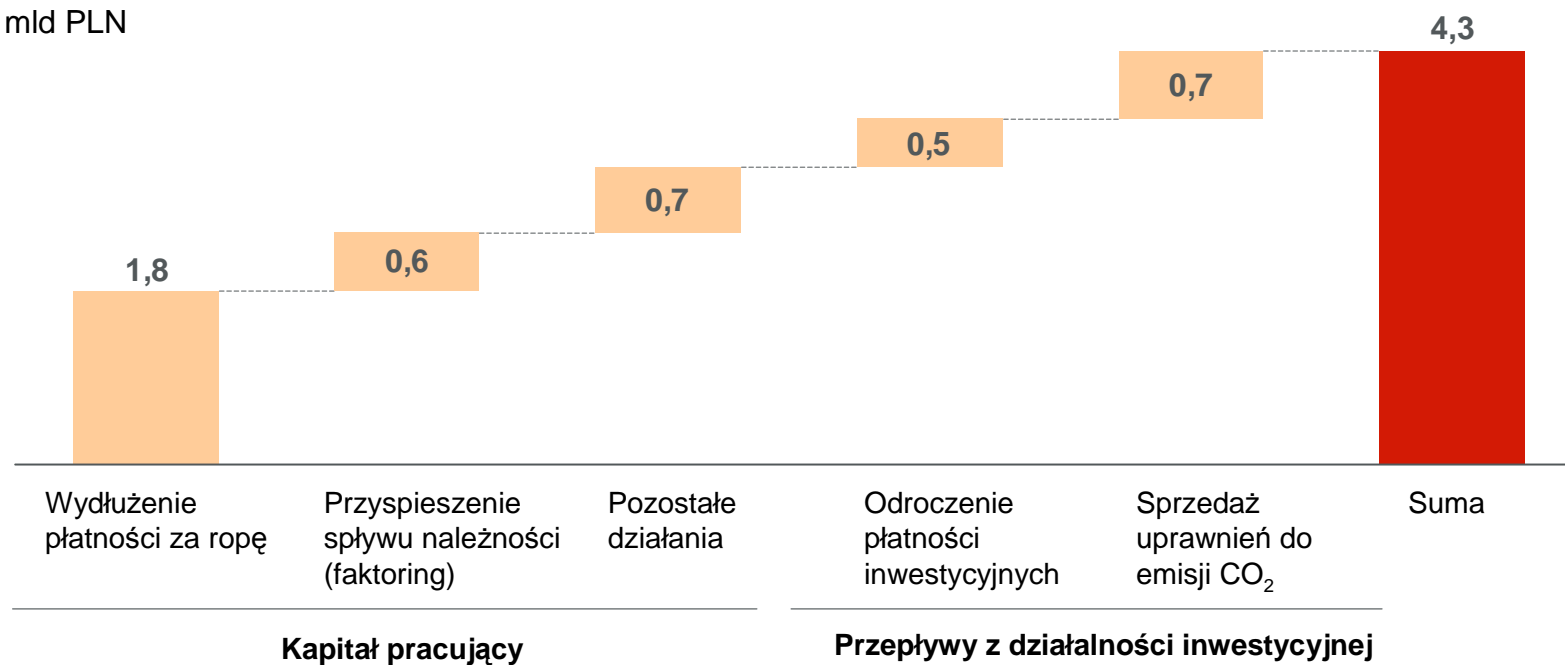


ORLEN

Potencjał do generowania dodatkowych przepływów pieniężnych

Kluczowe działania w zakresie optymalizacji przepływów operacyjnych i inwestycyjnych

mld PLN



- Pozytywny wpływ działań optymalizacyjnych pozwolił na **redukcję zadłużenia netto o 3,4 mld PLN** w 4kw. 2009 **do poziomu 10,3 mld PLN**.
- **Koszt działań optymalizacyjnych** poniżej kosztu finansowania kredytem bankowym.
- Kowenant **dług netto/(EBITDA+dywidenda z Polkomtela)** na bezpiecznym poziomie **poniżej 3,0**.



Agenda

Osiągnięcia w 2009r.

Wyniki operacyjne i finansowe w 4 kw. 2009r.

Realizacja programów efektywnościowych

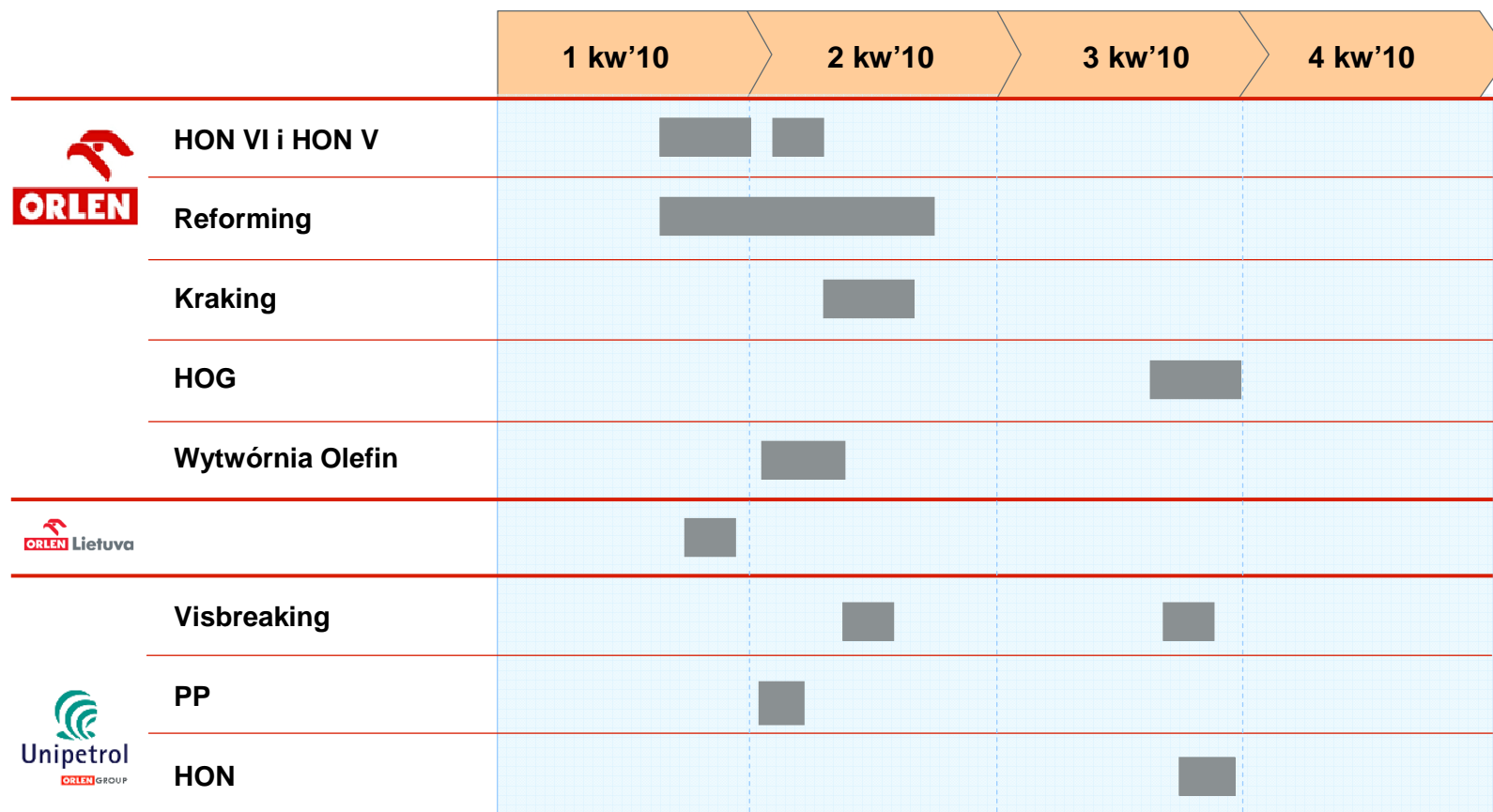


Perspektywy na 2010 r.

Slajdy pomocnicze



Planowane postoje remontowe na 2010 rok



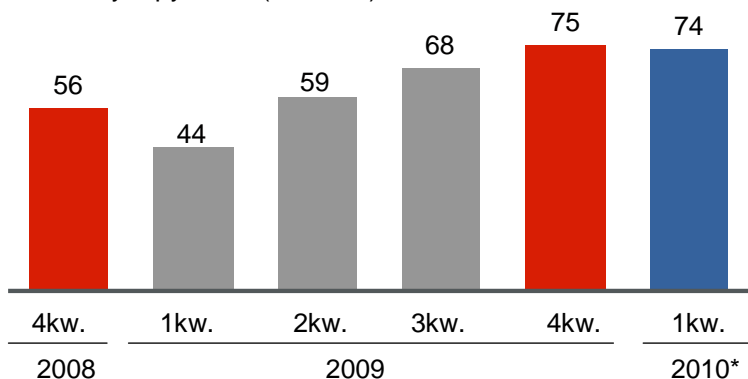
- ➔ Postoje **Kraking, HON VI, HOG i Olefiny w Płocku** kluczowymi w 2010r.
- ➔ 2 tygodniowy **postój rafinerii na Litwie. Główny postój remontowy przesunięty na 2011r.**
- ➔ Negatywny wpływ na EBIT planowych postojów w 2010r. nie przewyższy wpływu zrealizowanych postojów remontowych w 2009r.



Utrzymująca się trudna sytuacja makroekonomiczna w 1kw. 2010r.

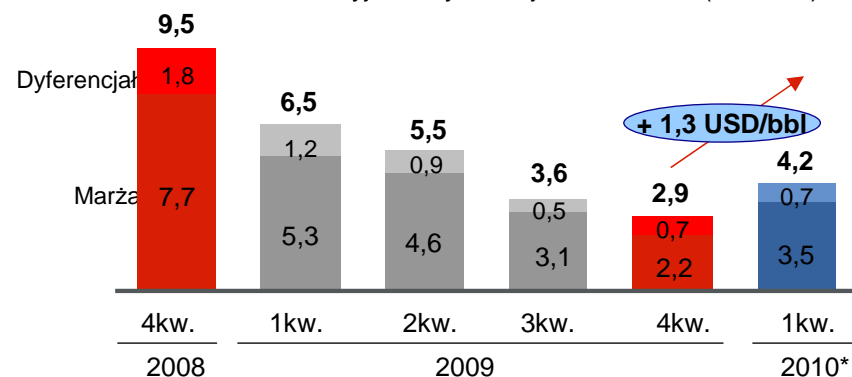
Stabilizacja cen ropy

Średnie ceny ropy Brent (USD/bbl)



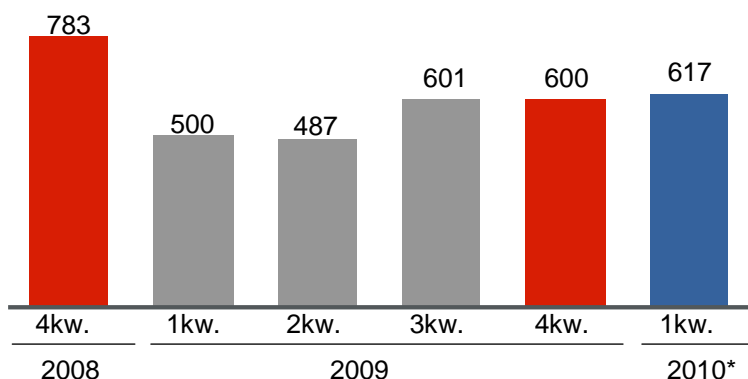
Odbicie marży rafinerijnej przy niskim dyferencjał U/B

Modelowa marża rafinerijna¹, Dyferencjał Ural/Brent² (USD/bbl)



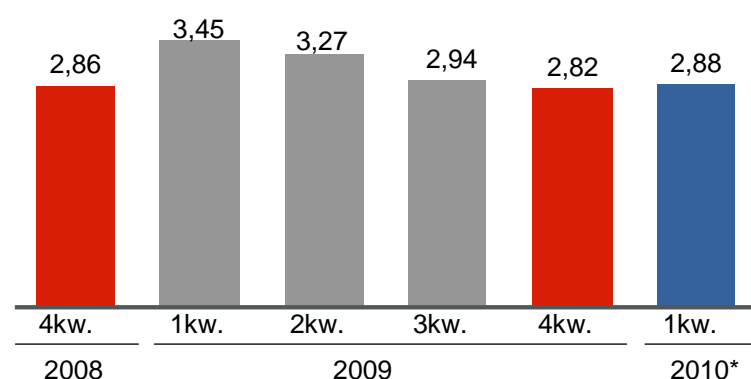
Poprawa marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna³ (EUR/t)



Prześciowa deprecjacja PLN/USD

Kurs walutowy USD/PLN



1) Modelowa marża rafinerijna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

3) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

* Dane QTD na dzień 19.02.2010.



Katalizatory dalszego wzrostu wartości PKN ORLEN



Spółki zależne

Orlen Lietuva - maksymalizacja wykorzystania posiadanego potencjału

- poprawa logistyki,
- wzrost wolumenów sprzedaży i udziału w rynku,
- optymalizacja kosztów – m.in. przesunięcie cyklicznego remontu na 2011r.

Unipetrol - kontynuacja poprawy efektywności operacyjnej

- dalsza optymalizacja zatrudnienia,
- wzrost efektywności sprzedaży detalicznej i udziału w rynku,
- optymalizacja polityki cenowej polimerów i wzrosty wolumenów.



Dalsza redukcja zadłużenia

- **Zapasy obowiązkowe** – oczekiwana decyzja Rządu w sprawie projektu ustawy w połowie 2010r.
- **Anwil** – otrzymano 3 oferty wiążące. Po przeanalizowaniu ofert podjęte zostaną ostateczne negocjacje.
- **Polkomtel** – finalizacja pakietu informacyjnego dla inwestorów. Przygotowanie Spółki zarówno do oferty publicznej (*IPO*) i sprzedaży inwestorowi branżowemu (*trade sale*).



Inwestycje rozwojowe

- **Uruchomienie** pod koniec 2010r. instalacji **PX/PTA** produkującej 600 tys. ton PTA.
- **Uruchomienie** w połowie 2010r. instalacji **HON** umożliwiającej zwiększenie docelowo przerobu ropy o 2mt/r przy pełnym wykorzystaniu mocy PX/PTA.
- Dalsze przygotowywanie inwestycji w nowe segmenty: **upstream i energetyczny**.



ORLEN



Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN,
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN

Agenda

Osiągnięcia w 2009r.

Wyniki operacyjne i finansowe w 4 kw. 2009r.

Realizacja programów efektywnościowych

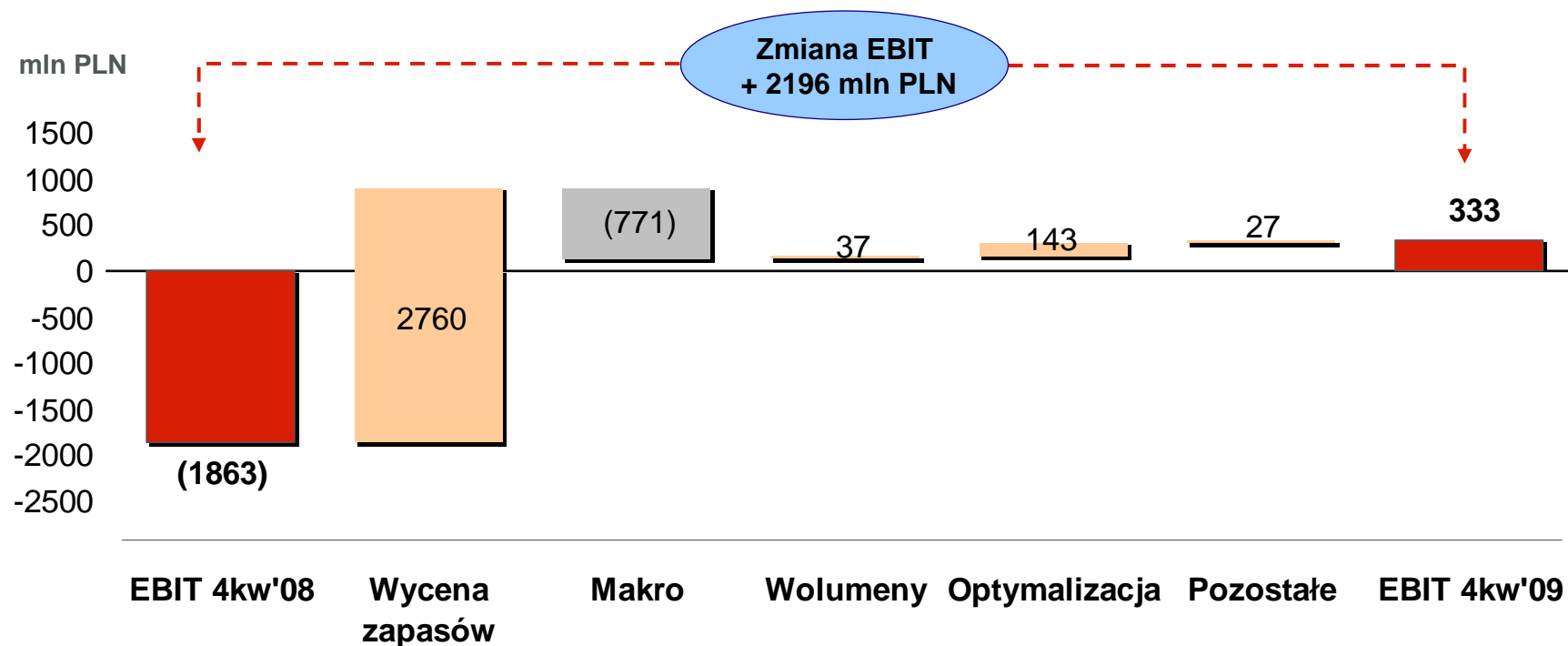
Perspektywy na 2010 r.



Slajdy pomocnicze



Segment rafineryjny. Wynik segmentu pod silną presją otoczenia makroekonomicznego

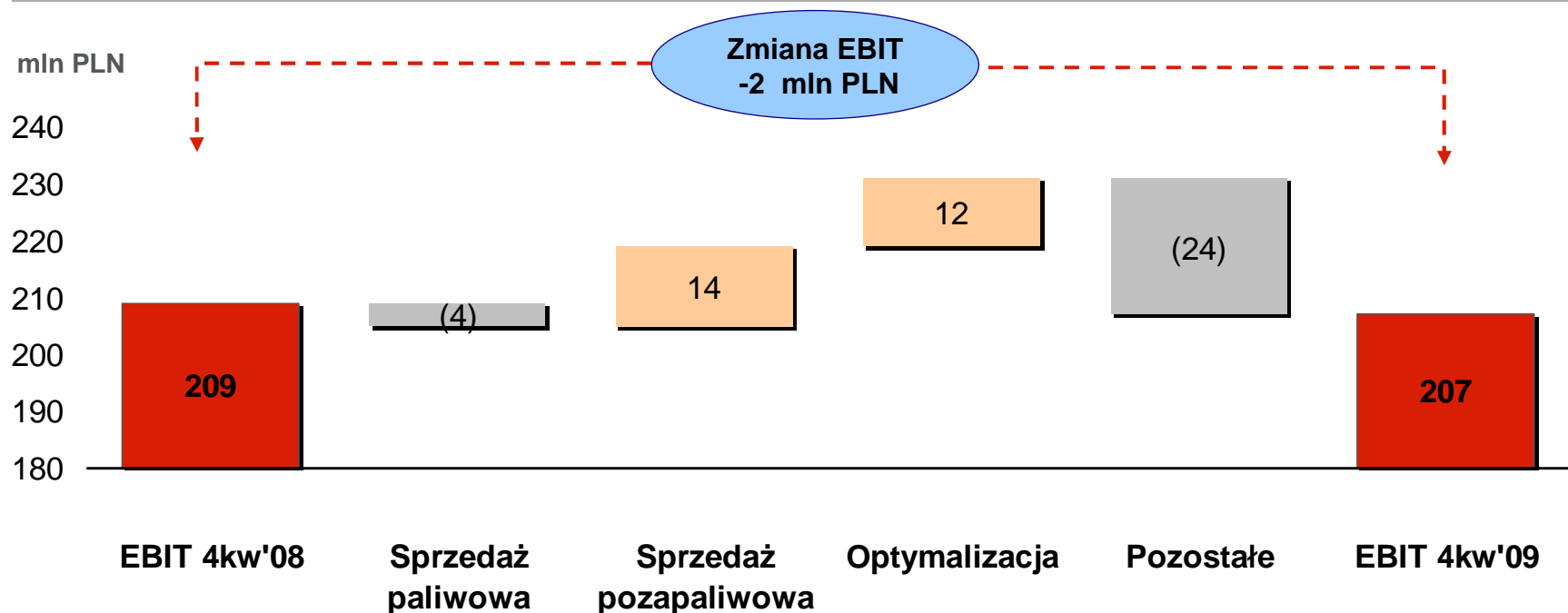


- **Pozytywny wpływ wyceny zapasów** na skutek rosnących cen ropy w wysokości ok. 2,8 mld PLN został ograniczony przez utrzymujący się **negatywny wpływ czynników rynkowych** tj. marż rafineryjnych i dyferencjału w wysokości 771 mln PLN.
- Dodatkowo efekty **programów oszczędnościowych** w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń oraz **sprzedaż praw do emisji CO2** zwiększyły wynik operacyjny o ponad 140 mln PLN (r/r).

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 1757 mln PLN, ORLEN Lietuva 761 mln PLN, Unipetrol 190 mln PLN, inne 52 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 54 mln PLN (w tym hedging 43 mln PLN), marże (-) 679 mln PLN, dyferencjał (-) 146 mln PLN.
Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 77 mln PLN, sprzedaż CO₂ 64 mln PLN.
Pozostałe: amortyzacja 35 mln PLN.



Segment detaliczny. Znaczący wzrost efektywności sprzedaży i udziału w rynku



- **Wzrost wolumenu sprzedaży o 7% (r/r)** oraz **udziału w rynku we wszystkich spółkach segmentu** przy jednoczesnej redukcji liczby stacji o ponad 40, osiągnięty dzięki wyższej efektywności sprzedaży na stację.
- Pozytywny wpływ **wzrostu wolumenów** sprzedaży **zniwelowany przez zmniejszenie marż paliwowych (r/r)**.
- **Dalszy wzrost marży pozapaliwowej**, szczególnie widoczny na rynku polskim, osiągnięty w wyniku poszerzania oferty gastronomicznej i skutecznego zarządzania sprzedażą sklepową. Marża pozapaliwowa w Grupie wzrosła o prawie 7% (r/r).
- **Ponad 5% redukcji kosztów operacyjnych** dzięki działaniom optymalizacyjnym.

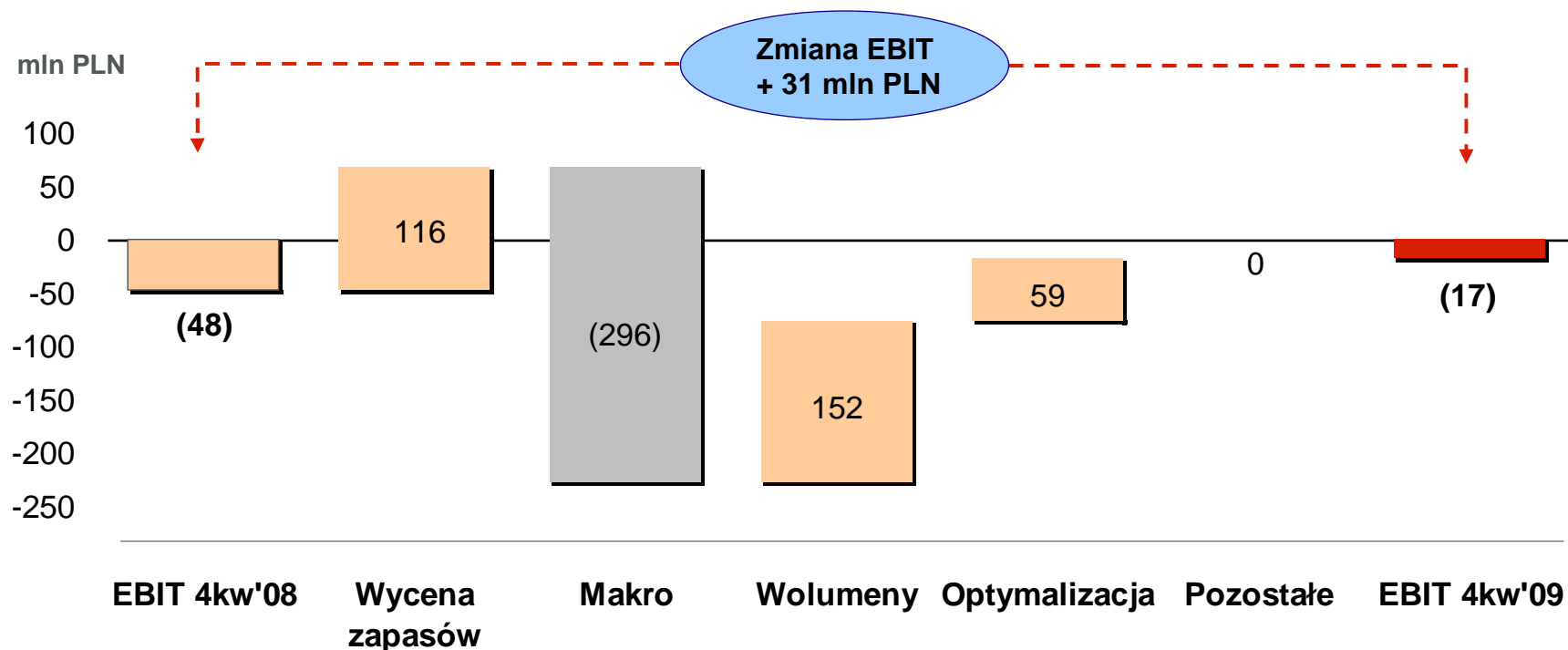
Sprzedaż paliwowa: efekt wolumenowy 15 mln PLN, marże paliwowe (-) 19 mln PLN.

Optymalizacja: koszty stałe i wynagrodzenia 12 mln PLN.

Pozostałe: brak dodatnich efektów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących majątek, które wystąpiły w 2008r. rzędu (-) 39 mln PLN oraz niższa amortyzacja o (-) 15 mln PLN.



Segment petrochemiczny. Wzrost sprzedaży segmentu petrochemicznego o 21% (r/r)



- **Wzrost łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu** to wpływ przede wszystkim wyższej sprzedaży nawozów sztucznych o 126 tys. ton oraz olefin i poliolefin o 48 tys. ton (r/r).
- **Obserwowany spadek marży petrochemicznej** ograniczony przez osłabienie PLN względem EUR spowodował obniżenie wyniku operacyjnego o ok. 300 mln PLN (r/r).
- Dodatkowo efekty **programów oszczędnościowych** w zakresie kosztów stałych i wynagrodzeń oraz **sprzedaż praw do emisji CO2** zwiększyły wynik operacyjny o prawie 60 mln PLN (r/r).

Efekt wyceny zapasów: PKN ORLEN 29 mln PLN, Unipetrol 86 mln PLN.
Efekt makroekonomiczny: kurs 30 mln PLN (w tym hedging 44 mln PLN), marże (-) 326 mln PLN,
Optymalizacja : koszty stałe i wynagrodzenia 11 mln PLN, sprzedaż CO₂ 48 mln PLN.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 4kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne ³⁾	Grupa PKN ORLEN 4kw'09	Grupa PKN ORLEN 4kw'08
Przychody¹⁾	12 826	2 901	3 411	-1 331	17 807	16 445
EBITDA	692	96	30	149	967	-1 275
Amortyzacja	260	154	94	125	633	690
EBIT	432	-58	-64	24	334	-1 965
Przychody finansowe ²⁾	270	-1	52	-225	96	281
Koszty finansowe	-112	-24	-60	-9	-204	-1 956
Zysk netto	519	-51	-10	-175	283	-3 117
Efekt LIFO⁴⁾	-38	-49	-78	2	-163	2 713

1) Przychody finansowe zawierają w 4kw. 2009r. 50 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych.

2) Koszty finansowe zawierają w 4kw. 2009r. (-) 58 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

3) Korekty konsolidacyjne (-) 8 390 mln PLN zawierają ok. (-) 4 353 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do ORLEN Lietuva i Unipetrolu.

4) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.



EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 4kw. 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 4kw'09	Grupa PKN ORLEN 4kw'08
EBIT raportowany	432	-58	-64	24	334	-1 965
<i>EBIT wg LIFO</i>	<i>394</i>	<i>-107</i>	<i>-142</i>	<i>26</i>	<i>171</i>	<i>748</i>
Rafineria¹	363	-59	-13	42	333	-1 863
<i>Rafineria wg LIFO</i>	<i>322</i>	<i>-102</i>	<i>-91</i>	<i>44</i>	<i>173</i>	<i>738</i>
Detal	151	32	-2	26	207	209
Petrochemia²	38	-8	0	-47	-17	-48
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	<i>41</i>	<i>-14</i>	<i>0</i>	<i>-47</i>	<i>-20</i>	<i>64</i>
Funkcje korporacyjne³	-120	-23	-49	3	-189	-263

1) Rafineria obejmuje: produkcję rafineryjną, hurt rafineryjny, produkcję pomocniczą oraz oleje (w całości - produkcję i sprzedaż)

2) Petrochemia obejmuje: produkcję petrochemiczną, hurt petrochemiczny oraz chemię (w całości - produkcję i sprzedaż)

3) Funkcje Korporacyjne – obejmujące poza dotychczasowymi funkcjami wsparcia również część działalności nieprzypisanej, która nie została alokowana do wyodrębnionych podstawowych segmentów.



Wyniki Grupy PKN ORLEN w podziale na główne spółki w 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne ³⁾	Grupa PKN ORLEN 2009	Grupa PKN ORLEN 2008
Przychody¹⁾	47 481	11 025	13 229	-3 806	67 928	79 533
EBITDA	1 761	445	259	1 199	3 665	3 249
Amortyzacja	970	627	493	477	2 568	2 491
EBIT	790	-182	-233	722	1 097	758
Przychody finansowe ²⁾	1 756	21	160	-844	1 094	703
Koszty finansowe	-639	-95	-215	-74	-1 023	-2 282
Zysk netto	1 636	-182	-165	12	1 300	-632
Efekt LIFO⁴⁾	-554	-236	-345	-17	-1 152	1 843

1) Przychody finansowe zawierają w 2009 r. 679 mln PLN z tytułu dodatnich różnic kursowych.

2) Koszty finansowe zawierają w 2009 r. (-) 183 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

3) Korekty konsolidacyjne (-) 38.849 mln PLN zawierają ok. (-) 16.651 mln PLN z tytułu sprzedaży ropy naftowej do ORLEN Lietuva i Unipetrolu.

4) Wyliczone jako różnica pomiędzy zyskiem operacyjnym ustalonym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym ustalonym przy zastosowaniu metody średniej ważonej.



ORLEN

EBIT Grupy PKN ORLEN w segmentach w 2009r.

wg MSSF w mln PLN	PKN ORLEN (jednostkowy)	Unipetrol	ORLEN Lietuva	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Grupa PKN ORLEN 2009	Grupa PKN ORLEN 2008
EBIT raportowany	790	-182	-233	722	1 097	758
<i>EBIT wg LIFO</i>	236	-419	-578	706	-55	2 601
Rafineria¹	939	-246	-46	477	1 124	203
<i>Rafineria wg LIFO</i>	399	-373	-391	460	94	1 927
Detal	657	123	-3	103	880	641
Petrochemia²	-268	-54	0	125	-196	562
<i>Petrochemia wg LIFO</i>	-282	-163	0	126	-319	682
Funkcje korporacyjne³	-538	-6	-184	17	-711	-648

1) Rafineria obejmuje: produkcję rafineryjną, hurt rafineryjny, produkcję pomocniczą oraz oleje (w całości - produkcję i sprzedaż)

2) Petrochemia obejmuje: produkcję petrochemiczną, hurt petrochemiczny oraz chemię (w całości - produkcję i sprzedaż)

3) Funkcje Korporacyjne – obejmujące poza dotychczasowymi funkcjami wsparcia również część działalności nieprzypisanej, która nie została alokowana do wyodrębnionych podstawowych segmentów.



Grupa ORLEN Lietuva. Główne elementy rachunku wyników¹

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	wg MSSF, mln USD	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
1 232	1 209	1 094	11%	Przychody	4 293	7 440	-42%
-13	11	-172	-	EBITDA	79	18	339%
-54	-23	-220	90%	EBIT	-77	-178	57%
-53	-52	11	-	EBIT wg LIFO	-188	41	-
-38	-4	-263	98%	Wynik netto	-49	-259	81%

Działalność operacyjna

- Wzrost uzysku paliw o 6,7pp w stosunku do 4kw. 2008 roku przy optymalnym wykorzystaniu mocy przerobowych
- Wzrost udziału w rynku detalicznym o 0,5pp (r/r) w warunkach malejącego rynku.
- W ramach programu restrukturyzacji zatrudnienia ograniczenie zatrudnienia o 127 osób w 4 kw. 2009r. oraz 474 osób od początku 2009r. (redukcja ok. 14%)
- Nakłady inwestycyjne zoptymalizowane do poziomu 82 mln USD w 2009 roku
- Przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 168 mln USD ponad dwukrotnie wyższe od wydatków CAPEX w roku 2009



1) Powyższe dane podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN.

Grupa UNIPETROL. Główne elementy rachunku wyników¹

3kw'09	4kw'09	4kw'08	zmiana r/r	wg MSSF, mln CZK	1-4kw'09	1-4kw'08	zmiana r/r
18 732	18 347	19 015	-4%	Przychody	67 387	98 144	-31%
866	620	-351	-	EBITDA	2 778	4 481	-38%
5	-260	-1 261	79%	EBIT	-654	1 003	-
-103	-568	1 057	-	EBIT wg LIFO	-2 082	3 239	-
-35	-257	-1 200	79%	Wynik netto	-835	65	-

Działalność operacyjna

- Realizacja programu poprawy efektywności zdecydowanie szybsza niż planowano. Redukcja kosztów stałych o ponad 200 mln CZK w 4kw. 2009r., a narastająco za cały rok 2009 ponad 800 mln CZK.
- Redukcja zatrudnienia o dodatkowe 138 osób w 4kw. 2009r. Na koniec roku 2009 zatrudnienie wyniosło poniżej 4000 osób; zmniejszenie w ciągu roku o 8%.
- Wolne przepływy pieniężne w 2009r. wzrosły do poziomu 554 mln CZK (w porównaniu do 43 mln CZK za 2008r.)
- Nakłady inwestycyjne ograniczone o 40%.
- Niski poziom dźwigni finansowej oraz wskaźnika dług netto / EBITDA, który wyniósł 0,44 za 2009r.
- Benzyna utrzymała stabilny udział w rynku na poziomie 13,8% (r/r).

1) Powyższe dane nie podlegają konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PKN ORLEN.
Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol zgodnie z MSSF z wyceną aktywów po koszcie historycznym.



Podstawowe dane produkcyjne GK PKN ORLEN

	Kluczowe wskaźniki	Wyniki kwartalne			Zmiana	
		3kw'09	4kw'09	4kw'08	r/r	kw/kw
Rafineria w Polsce¹	Przerób ropy naftowej (tys. t)	3 870	3 498	3 594	-2,7%	-9,6%
	Wykorzystanie mocy przerobowych	108,3%	97,8%	102,0%	-4,1 pp	-10,4 pp
	Uzysk paliw ⁴	58,4%	69,4%	66,0%	3,4 pp	11,0 pp
	Uzysk średnich destylatów ⁵	38,3%	48,7%	46,0%	2,7 pp	10,4 pp
	Uzysk benzyny ⁶	20,1%	20,7%	20,0%	0,7 pp	0,6 pp
Rafinerie w Czechach²	Przerób ropy naftowej (tys. t)	1 156	1 087	1 111	-2,2%	-6,0%
	Wykorzystanie mocy przerobowych	84,1%	79,1%	79,0%	0,1 pp	-5,0 pp
	Uzysk paliw ⁴	63,2%	65,2%	62,0%	3,2 pp	2,0 pp
	Uzysk średnich destylatów ⁵	44,1%	45,1%	43,0%	2,1 pp	1,0 pp
	Uzysk benzyny ⁶	19,1%	20,1%	19,0%	1,1 pp	1,0 pp
Rafineria na Litwie³	Przerób ropy naftowej (tys. t)	2 250	1 944	2 279	-14,7%	-13,6%
	Wykorzystanie mocy przerobowych	90,0%	77,8%	88,5%	-10,7 pp	-12,2 pp
	Uzysk paliw ⁴	73,0%	74,6%	67,9%	6,7 pp	1,7 pp
	Uzysk średnich destylatów ⁵	40,3%	42,2%	38,2%	4,0 pp	1,9 pp
	Uzysk benzyny ⁶	32,7%	32,4%	29,7%	2,7 pp	-0,3 pp

1) Dane produkcyjne dotyczą rafinerii w Płocku, założono moc rafinerii na poziomie 14,3 mt/r. w 2009r. i 14,1 mt/r w 2008r.

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 Możejkach 10 mt/r.

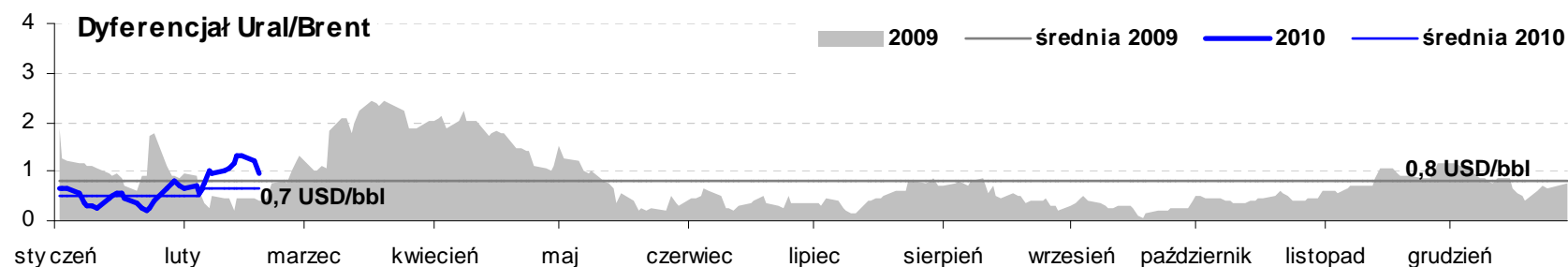
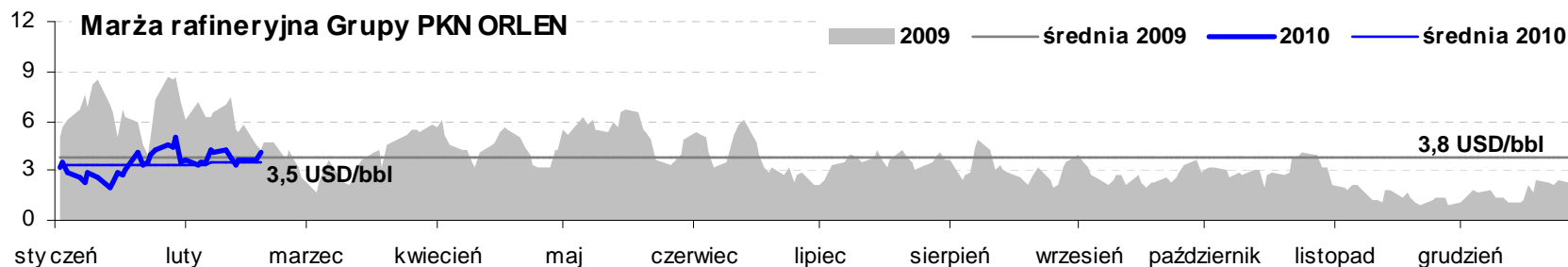
4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku benzyn.

5) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET do ilości przerobu ropy.

6) Uzysk benzyny to relacja ilości wyprodukowanej benzyny do ilości przerobu ropy.



Utrzymująca się trudna sytuacja makroekonomiczna w 1kw. 2010r.



Otoczenie makroekonomiczne w 1kw. 2010r. QTD vs 4kw. 2009r.

- Cena ropy naftowej – **stabilizacja** na poziomie ok. 75 USD/bbl.
- Kurs PLN - **osłabienie względem USD** do poziomu 2,88 PLN/USD oraz **umocnienie względem EUR** do poziomu 4,05 PLN/EUR.
- Dyferencjał Ural/Brent – **pozostaje na niskim poziomie** 0,7 USD/bbl.
- Modelowa marża rafineryjna – **odbicie** do poziomu 3,5 USD/bbl.
- Modelowa marża petrochemiczna – **wzrost** do poziomu 617 EUR/t.



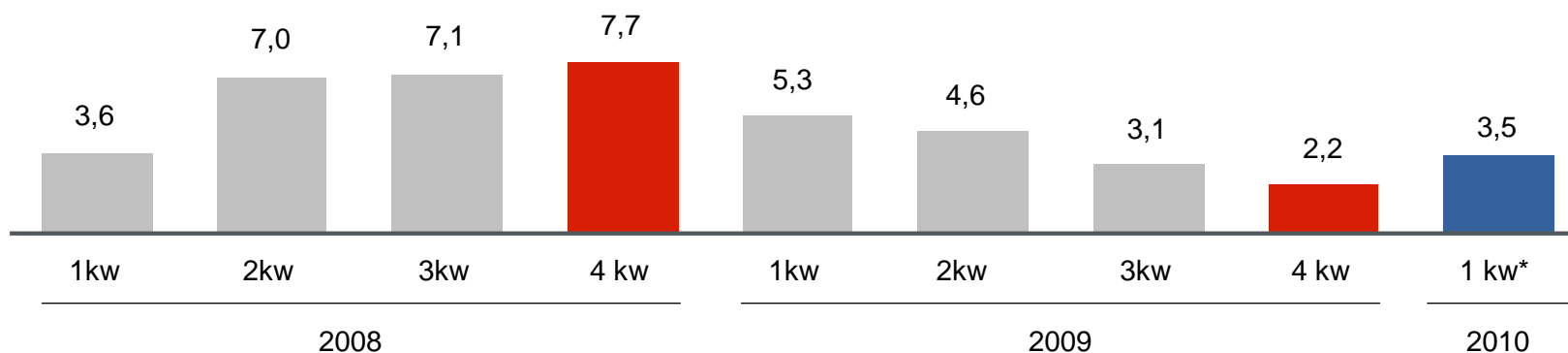
* Dane QTD na dzień 19.02.2010.

ORLEN

Warunki makroekonomiczne w segmencie rafineryjnym

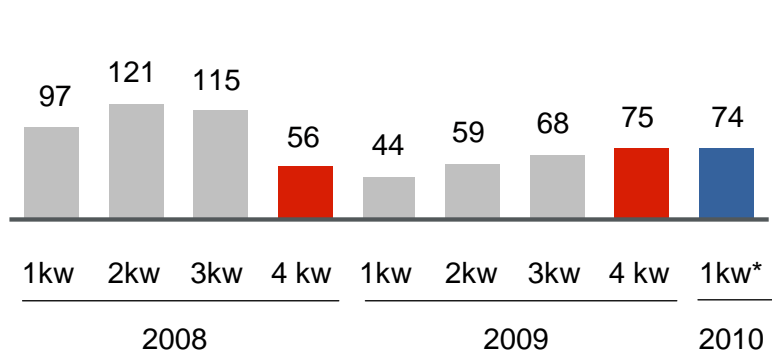
Modelowa marża rafineryjna Grupy PKN ORLEN ¹⁾

Spadek o 71% do poziomu 2,2 USD/b w 4kw'09 (r/r)



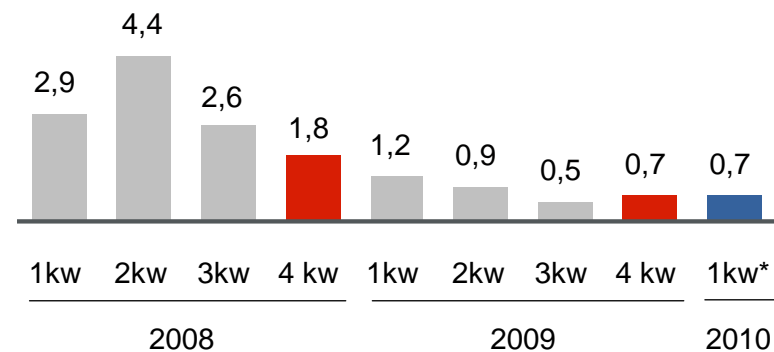
Cena ropy Brent

Wzrost o 34% do poziomu 75 USD/b w 4kw'09 (r/r)



Dyferencjał Ural/Brent ²⁾

Spadek o 61% do poziomu 0,7 USD/b w 4kw'09 (r/r)



1) Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (93,5% Produkty = 36% Benzyna + 43% Diesel + 14,5% Ciężki olej opałowy) - koszty (100% wsadu: ropa i pozostałe surowce). Całość wsadu przeliczona wg notowań ropy Brent. Notowania rynkowe spot.

2) Spread Ural Rdam vs fwd Brent Dtd = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam).

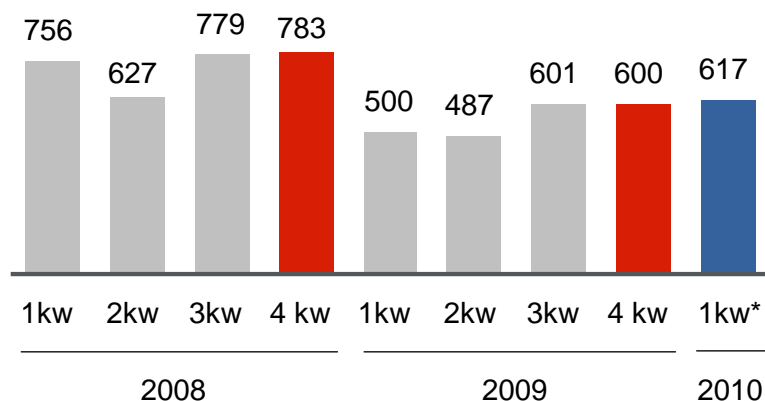
* Dane QTD na dzień 19.02.2010.



Warunki makroekonomiczne w segmencie petrochemii oraz w sektorze finansowym

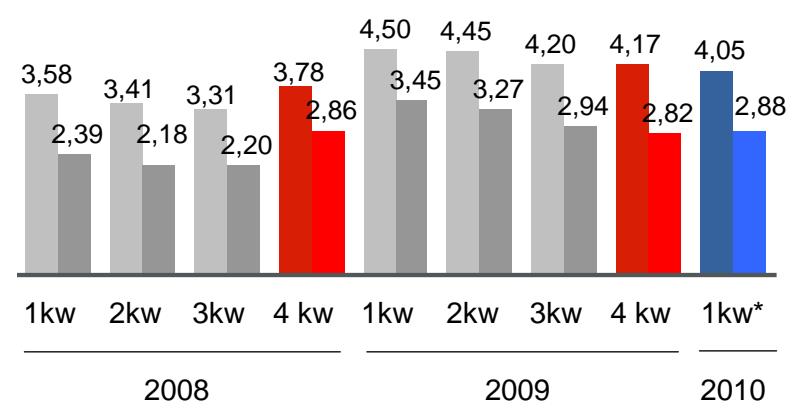
Modelowa marża petrochemiczna Grupy PKN ORLEN ¹⁾

Spadek o 23 % do poziomu 600 EUR/t w 4kw'09 (r/r)

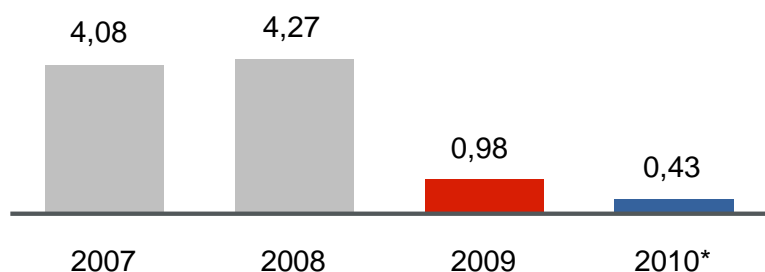


Kursy walutowe PLN/USD i PLN/EUR ²⁾

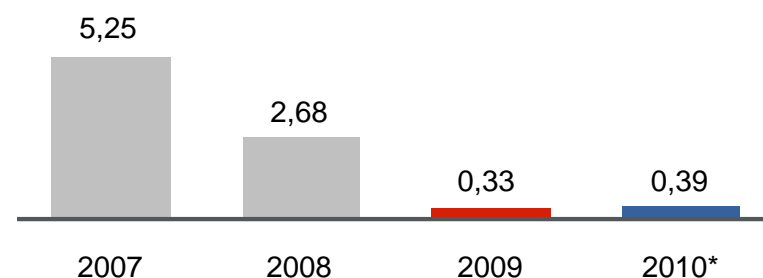
Spadek PLN/USD o 1% i wzrost PLN/EUR o 11% (r/r)



EURIBOR 1M (%) ³⁾



LIBOR 1M (%) ³⁾



1) Modelowa marża petrochemiczna PKN ORLEN = przychody ze sprzedaży produktów (98% Produkty = 44% HDPE + 7% LDPE + 35% PP Homo + 12% PP Copo) - koszty (100% wsadu = 75% nafty + 25% LS VGO). Notowania rynkowe kontrakt.

2) Źródło: Narodowy Bank Polski

3) Źródło: www.bankier.pl

* Dane QTD na dzień 19.02.2010.



ORLEN

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakakolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek osobie w jakimkolwiek celu bez wiedzy i zgody PKN ORLEN. Powielanie, rozpowszechnianie i przekazywanie niniejszej Prezentacji w innych jurysdykcjach może podlegać ograniczeniom prawnym, a osoby do których może ona dotrzeć, powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami oraz stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie obowiązującego prawa.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne nieścisłości lub opuszczenia. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez PKN ORLEN lub jej spółkę zależną opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach PKN ORLEN zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi PKN ORLEN.

Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników PKN ORLEN i Grupy PKN ORLEN.

Należy zauważyć, że tego rodzaju stwierdzenia, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych, nie stanowią gwarancji czy zapewnienia, że takie zostaną osiągnięte w przyszłości. Prognozy Zarządu są oparte na bieżących oczekiwaniach lub poglądach członków Zarządu Spółki i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki osiągnięte przez PKN ORLEN będą w sposób istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza wiedzą, świadomością i/lub kontrolą Spółki czy możliwością ich przewidzenia przez Spółkę.

W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Ani PKN ORLEN, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy lub przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony PKN ORLEN, jej kierownictwa czy dyrektorów, Akcjonariuszy, podmiotów zależnych, doradców lub przedstawicieli takich osób.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakiejkolwiek przedsięwzięciu handlowym. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do dokonania zakupu bądź zapisu na jakiegokolwiek papierze wartościowym w dowolnej jurysdykcji i żadne postanowienia w niej zawarte nie będą stanowić podstawy żadnej umowy, zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, ani też nie należy na niej polegać w związku z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.





**W celu uzyskania dalszych informacji o PKN ORLEN
prosimy o kontakt z Biurem Relacji Inwestorskich:**

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN