




Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 4 kwartał 2017r.

25 stycznia 2018r.

 #ORLEN4Q17@PKN_ORLEN



Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Otoczenie rynkowe 2018r.

Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Budowa wartości

- EBITDA LIFO: 10,4 mld PLN
- Rekordowy przerób ropy: 33,2 mt (94% wykorzystania mocy)
- Rekordowa sprzedaż: 42,4 mt (wzrost o 7% r/r)
- Rekordowy wynik detalu: ponad 2 mld PLN
- Pozytywny wpływ makro oraz regulacji ograniczających szarą strefę w Polsce
- Uruchomienie CCGT Włocławek oraz pierwsze uruchomienie turbiny CCGT Płock



Ludzie

- Powołanie Zarządu PKN ORLEN na kolejną trzyletnią kadencję
- The World's Most Ethical Company 2017
- Top Employer Polska 2017
- Platts TOP250 - 43 miejsce wśród największych koncernów energetycznych na świecie
- The Best Annual Report 2016
- Nagrody IR Magazine „Best in Central & Eastern Europe” za najlepsze Relacje Inwestorskie w regionie oraz „Best ESG communications” dla PKN ORLEN



Siła finansowa

- Najwyższa dywidenda w historii (1,3 mld PLN tj. 3,00 PLN/akcję)
- Dźwignia finansowa: 2,2%
- Przepływy z działalności operacyjnej: 8,1 mld PLN
- Podniesienie ratingu przez Moody's (Baa2 z perspektywą stabilną)
- Program emisji obligacji detalicznych do 1 mld PLN
- Oferta wykupu akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol



Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



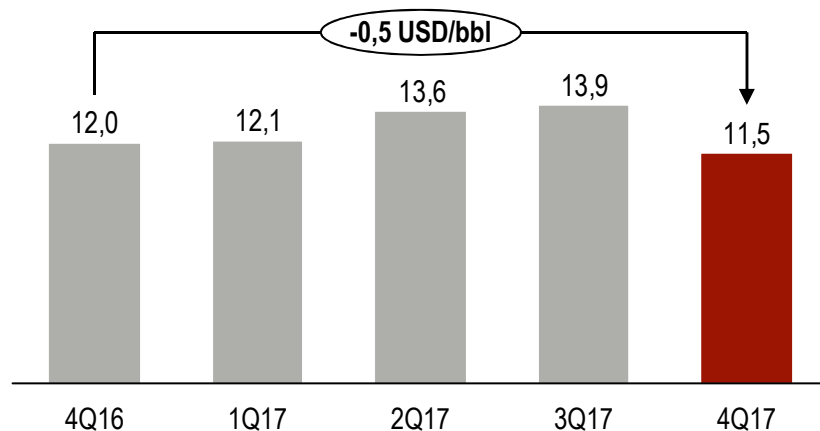
Otoczenie rynkowe 2018r.

Otoczenie makroekonomiczne w 4Q17 (r/r)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



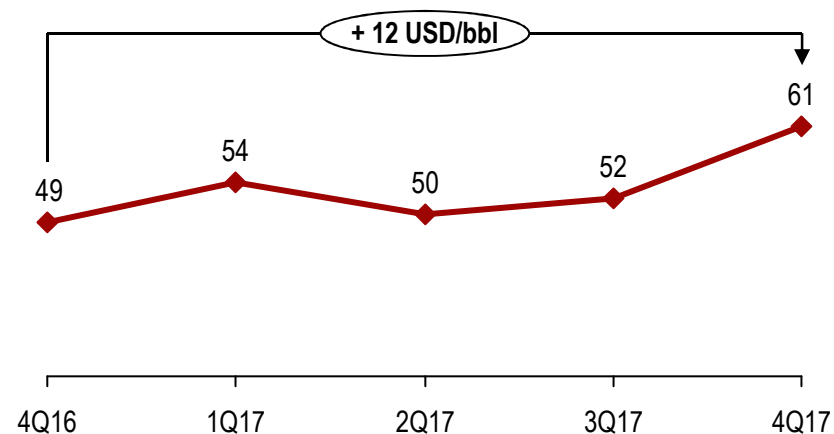
Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	4Q16	3Q17	4Q17	Δ r/r
ON	87	96	91	5%
Benzyna	131	164	139	6%
Ciężki olej opałowy	-110	-100	-130	-18%
SN 150	110	382	289	163%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	608	642	642	6%
Propylen	393	471	477	21%
Benzen	266	329	346	30%
PX	396	384	362	-9%

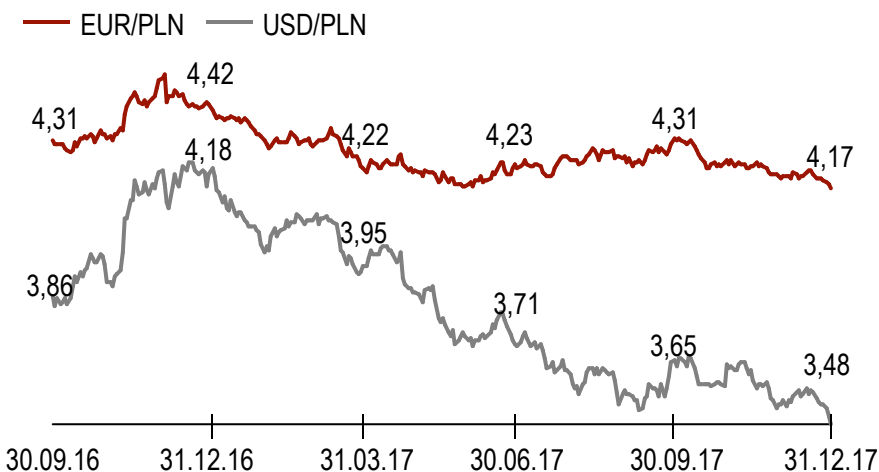
Wzrost ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



Umocnienie średniego kursu PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



Wzrost konsumpcji paliw (r/r)

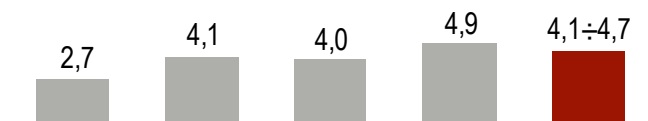
Pozytywny wpływ regulacji ograniczających szarą strefę w Polsce



Wzrost PKB¹

Zmiana (%) do analogicznego kwartału roku poprz.

4Q17 1Q17 2Q17 3Q17 4Q17

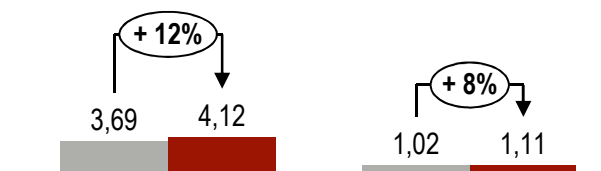


Polska

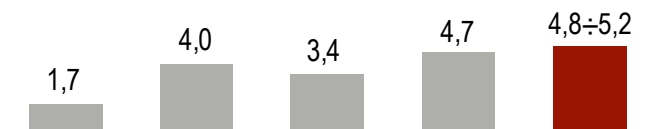
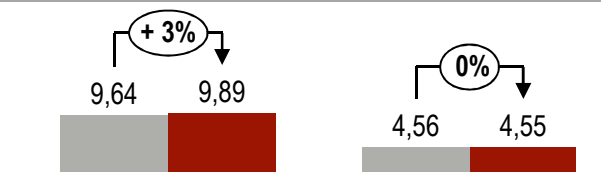
Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)²

mln ton

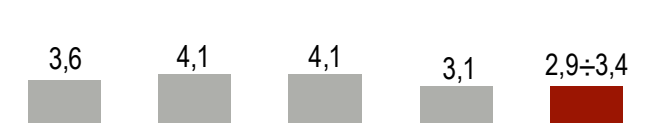
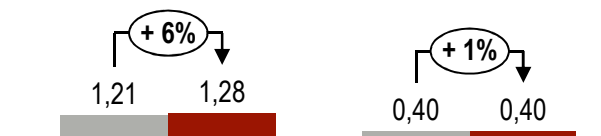
4Q16 4Q17 4Q16 4Q17



Niemcy



Czechy



Litwa



ON

Benzyna

¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 4Q17 – szacunki
² 4Q17 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

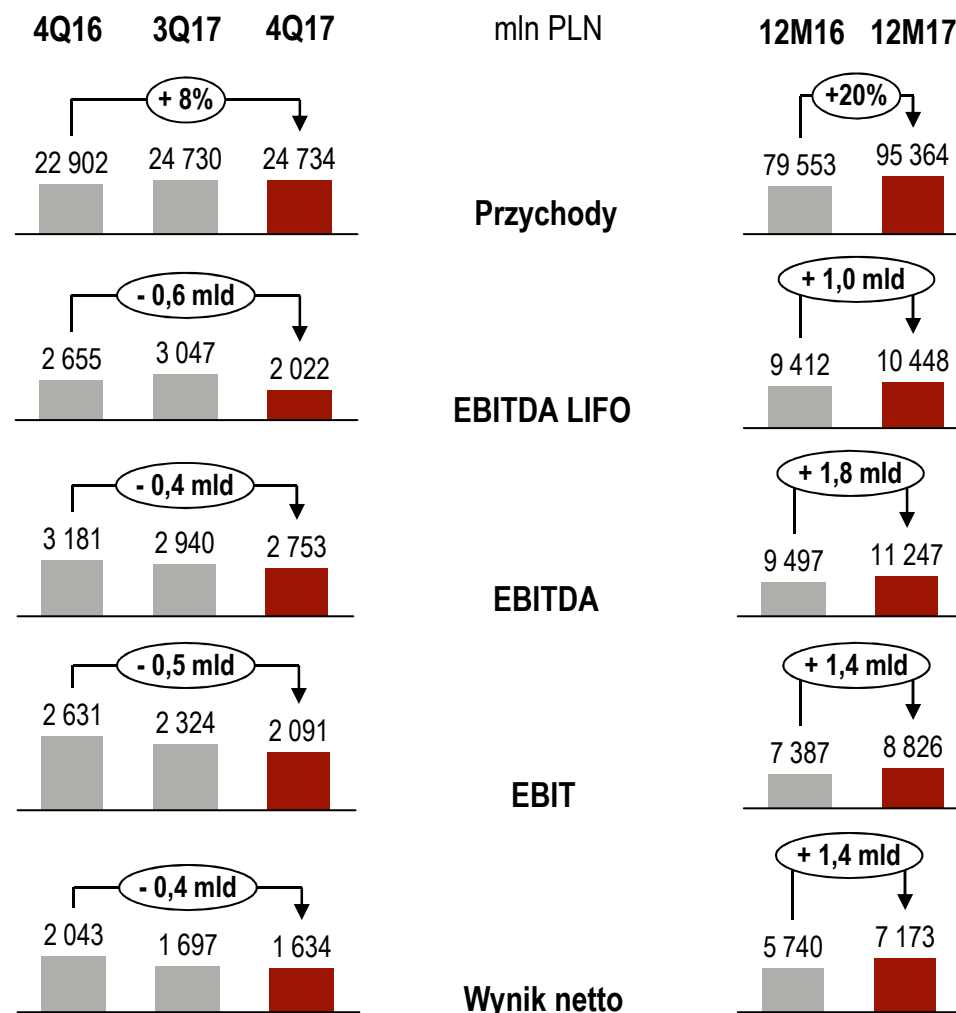


Płynność i inwestycje



Otoczenie rynkowe 2018r.

Wyniki finansowe w 4Q17



Przychody: wzrost o 8% (r/r) w efekcie wzrostu ceny ropy i wolumenów sprzedaży

EBITDA LIFO: spadek o (-) 0,6 mld PLN (r/r) głównie w efekcie ujemnego wpływu makro częściowo ograniczonego wzrostem wolumenów sprzedaży. Wynik 4Q16 zawiera 0,3 mld PLN dodatniego efektu otrzymanego odszkodowania z tytułu awarii Steam Cracker w Unipetrol.

Efekt LIFO: 0,7 mld PLN w 4Q17 w efekcie wzrostu ceny ropy

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,3 mld PLN ujemnego wpływu z tytułu odsetek oraz wyceny instrumentów pochodnych skompensowane dodatnim saldem różnic kursowych netto

Wynik netto: 1,6 mld PLN zysku w 4Q17

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

3Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

12M16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

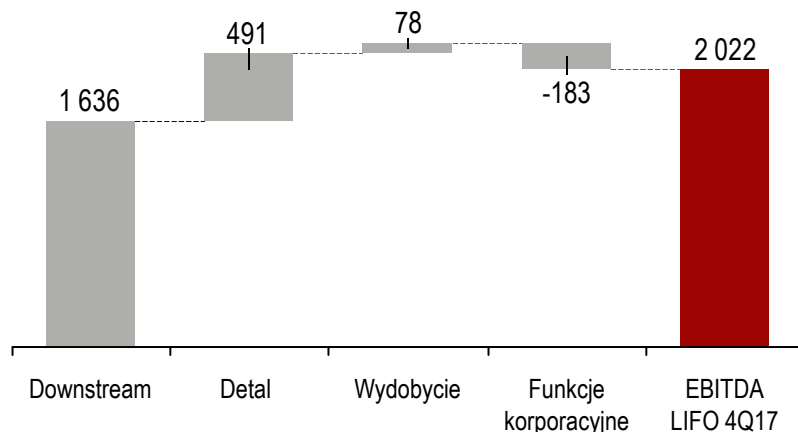
12M17: (-) 0,2 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO



Wyniki segmentów w 4Q17

mln PLN

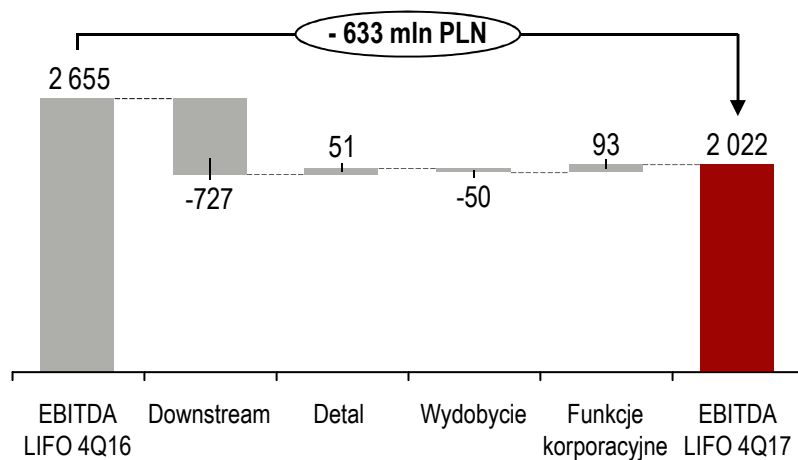


Downstream: ujemny wpływ makro częściowo ograniczony wzrostem wolumenów sprzedaży (r/r). Wynik 4Q16 zawiera 0,3 mld PLN dodatniego efektu otrzymanego odszkodowania z tytułu awarii Steam Cracker w Unipetrol.

Detal: dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych (r/r)

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Wydobycie: ujemny wpływ makro skompensowany wzrostem wolumenów sprzedaży (r/r). Wynik 4Q16 zawiera dodatni efekt zdarzeń jednorazowych z tytułu korekty alokacji ceny nabycia dotyczącej zakupu FX Energy

Funkcje korporacyjne: niższe koszty (r/r), głównie na skutek pozytywnej zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej netto

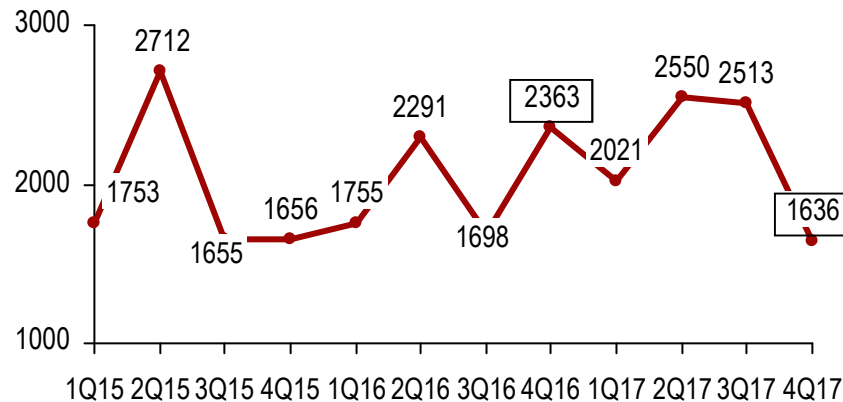
Downstream – EBITDA LIFO

Wzrost sprzedaży ograniczył ujemny wpływ makro



EBITDA LIFO

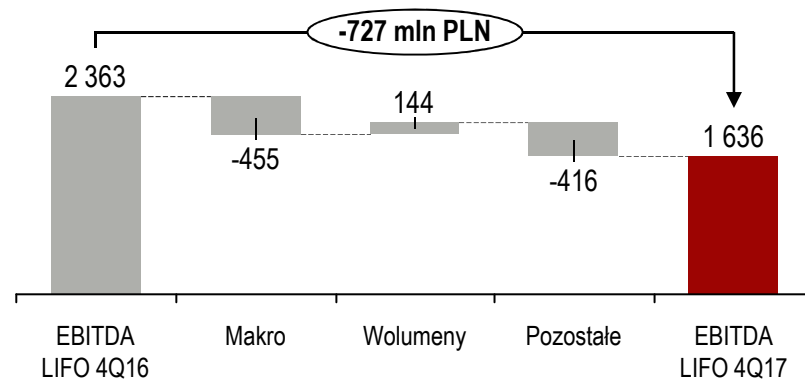
mln PLN



- Wyższy przerób o 5% (r/r) w efekcie pełnego wykorzystania mocy w rafineriach w Płocku i na Litwie
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 4% (r/r), w tym:
 - wyższa sprzedaż (r/r): benzyn o 3%, LPG o 3%, olefin o 65%, poliolefin o 71% przy porównywalnej sprzedaży oleju napędowego (przy czym w Polsce wzrost o 13%)
 - niższa sprzedaż (r/r): nawozów o (-) 21%, PCW o (-) 4% i PTA o (-) 17%

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



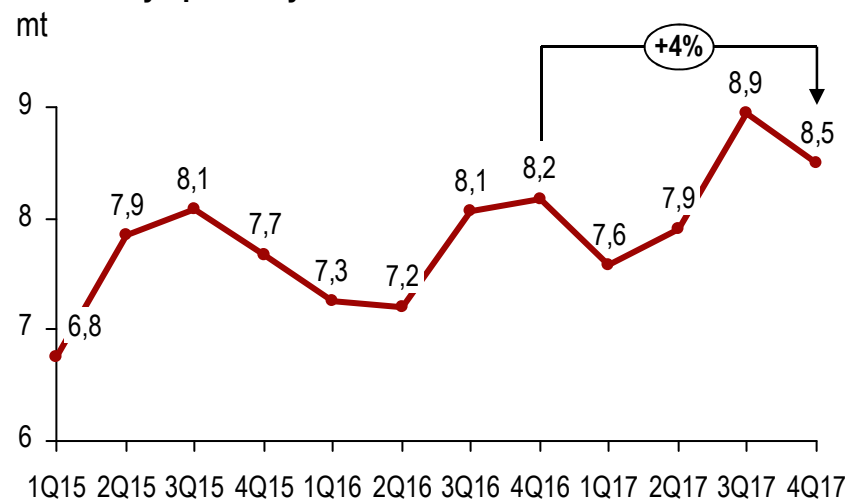
- Ujemny wpływ makro (r/r), w tym: efekt niższego dyferencjału B/U, wyższych kosztów zużyciu surowców na własne potrzeby energetyczne, pogorszenia marż na poliolefinach i ciężkich frakcjach rafineryjnych oraz umocnienia kursu PLN względem walut obcych częściowo skompensowany poprawą marż paliwowych i olefinowych
- Pozostałe obejmują wynikają głównie braku 0,3 mld PLN dodatniego efektu otrzymanego w 4Q16 odszkodowania z tytułu awarii Steam Cracker w Unipetrol

Downstream – dane operacyjne

Wzrost przerobu ropy i wolumenów sprzedaży



Wolumeny sprzedaży



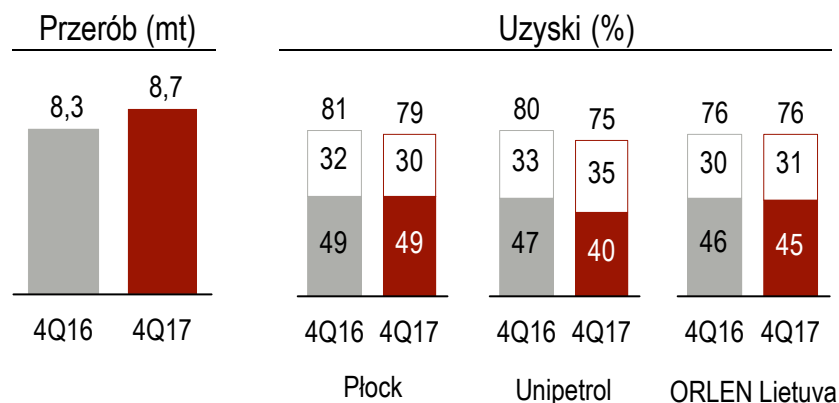
Wykorzystanie mocy

Rafinerie	4Q16	3Q17	4Q17	Δ (r/r)
Płock	93%	100%	104%	11 pp
Unipetrol	90%	97%	81%	-9 pp
ORLEN Lietuva	97%	106%	104%	7 pp
Instalacje petrochemiczne	4Q16	3Q17	4Q17	Δ (r/r)
Olefiny (Płock)	45%	87%	73%	28 pp
Olefiny (Unipetrol)	70%	86%	89%	19 pp
BOP	46%	81%	75%	29 pp

Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



- Wyższy przerób o 5% (r/r) i wykorzystanie mocy o 5pp (r/r), w tym: Płock 11pp w rezultacie zwiększonego zapotrzebowania rynkowego (r/r); Unipetrol (-) 9pp w efekcie wpływu cyklicznego postoju rafinerii w Litvinov oraz nieplanowanego postoju instalacji POX; ORLEN Lietuva 7pp w efekcie korzystnych uwarunkowań rynkowych (r/r)
- Polska – wzrost sprzedaży paliw, w tym w efekcie wymiany towarów w ramach Grupy ORLEN oraz wzrost sprzedaży produktów petrochemicznych w efekcie braku wpływu cyklicznego postoju instalacji olefin z 4Q16 roku
- Czechy – wzrost sprzedaży produktów petrochemicznych w efekcie uruchomienia instalacji Steam Cracker w 4Q16 oraz wyższa sprzedaż paliw dzięki korzystnej sytuacji rynkowej i dostępności instalacji FKK
- ORLEN Lietuva – wzrost sprzedaży produktów oraz poprawa struktury sprzedaży tj. ograniczenie wolumenów kierowanych drogą morską

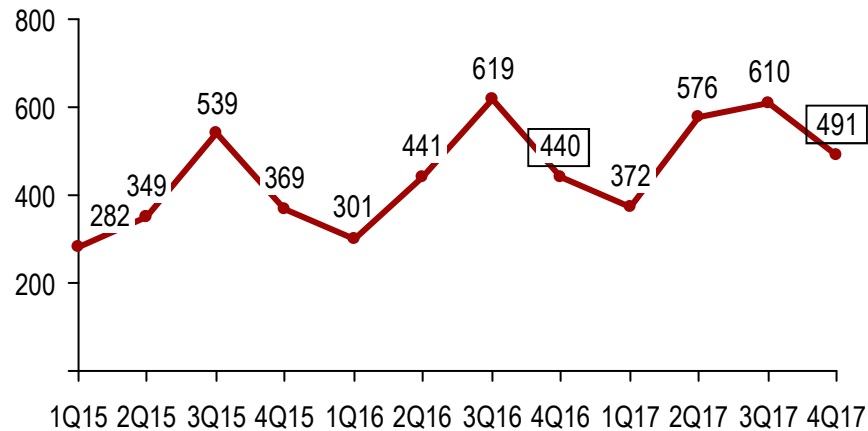
Detal – EBITDA LIFO

Wzrost wolumenów sprzedaży i marż detalicznych



EBITDA LIFO

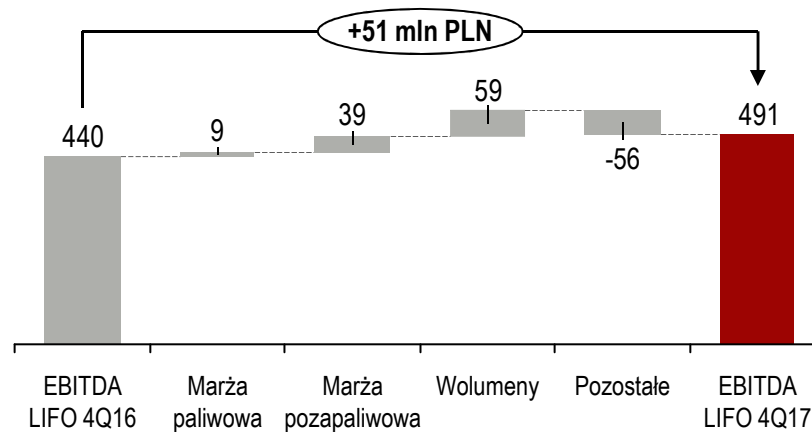
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 11% (r/r)
- Wzrost udziałów rynkowych w Czechach, w Niemczech i na Litwie (r/r)
- Wzrost marż paliwowych na rynku czeskim i niemieckim przy porównywalnych marżach na rynku litewskim oraz niższych marżach na rynku polskim (r/r)
- Wzrost marż pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim przy porównywalnych marżach na rynku litewskim i niemieckim (r/r)
- Oferta pozapaliwowa: wzrost punktów Stop Cafe o 102 (r/r)

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Pozostałe obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw związane ze wzrostem wolumenów sprzedaży (r/r)

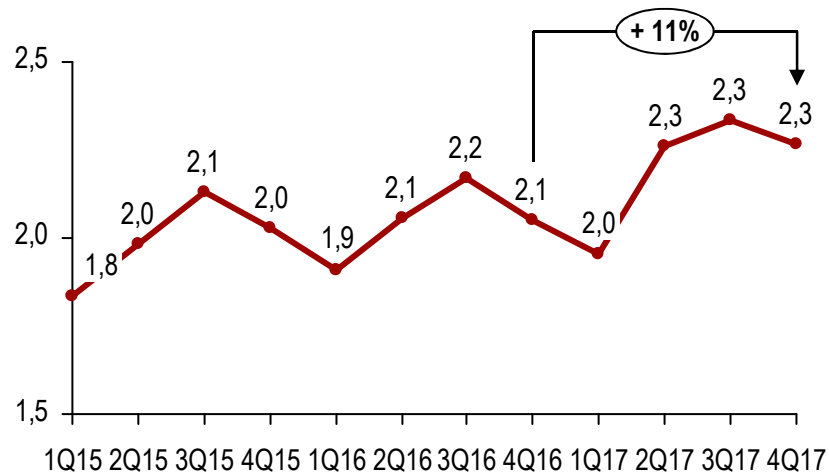
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży oraz dalszy rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



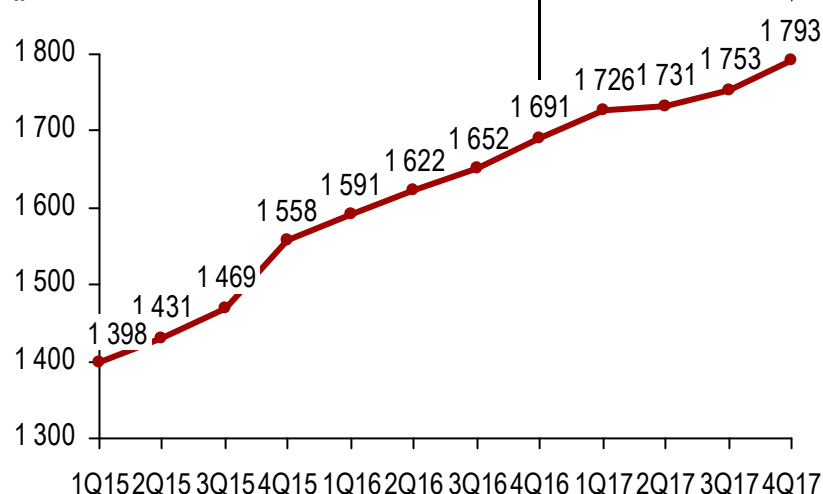
Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
PL	1 776	10	34,1%	0,0 pp
DE	581	9	6,1%	0,1 pp
CZ	401	38	20,5%	2,7 pp
LT	25	0	4,5%	0,2 pp

Punkty Stop Cafe

#



- Wzrost sprzedaży o 11% (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 9%, w Czechach o 21%, na Litwie o 5% i w Niemczech o 3%*
- Wzrost udziałów rynkowych w Czechach o 2,7 pp w efekcie włączenia do sieci stacji przejętych od OMV, w Niemczech o 0,1 pp oraz na Litwie o 0,2 pp (r/r)
- 2783 stacji na koniec 4Q17, tj. wzrost liczby stacji o 57 (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 10, Niemczech o 9 i w Czechach o 38 stacji
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez otwarcie w 4Q17 kolejnych 40 punktów Stop Cafe. Na koniec 4Q17 funkcjonowały 1793 punkty Stop Cafe, w tym: 1571 w Polsce (z czego 180 w nowym formacie O!SHOP), 199 w Czechach i 23 na Litwie

* Sprzedaż wolumenowa paliw na stacjach ORLEN Deutschland

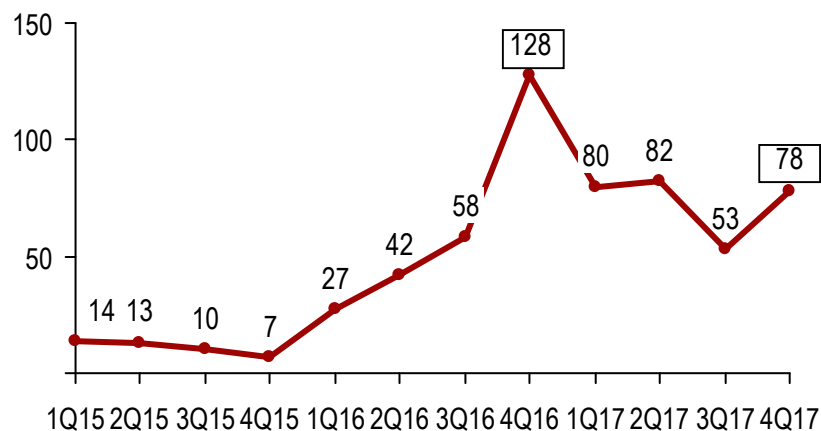
Wydobycie – EBITDA LIFO

Wzrost średniego wydobywania o 17% (r/r)



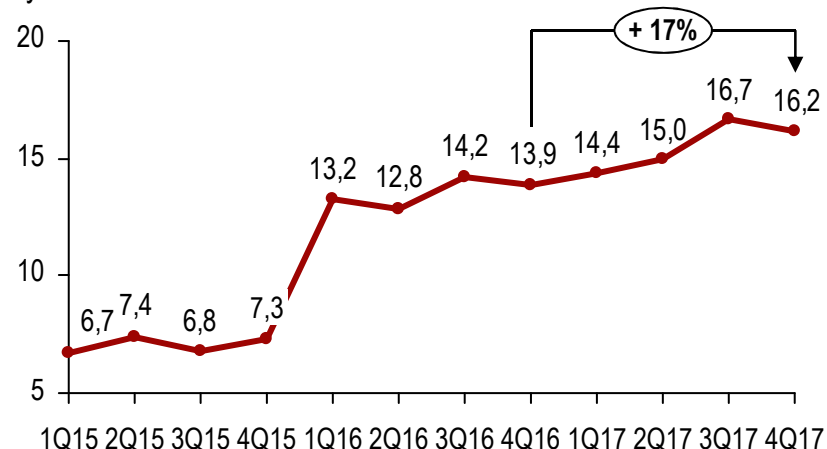
EBITDA LIFO

mln PLN



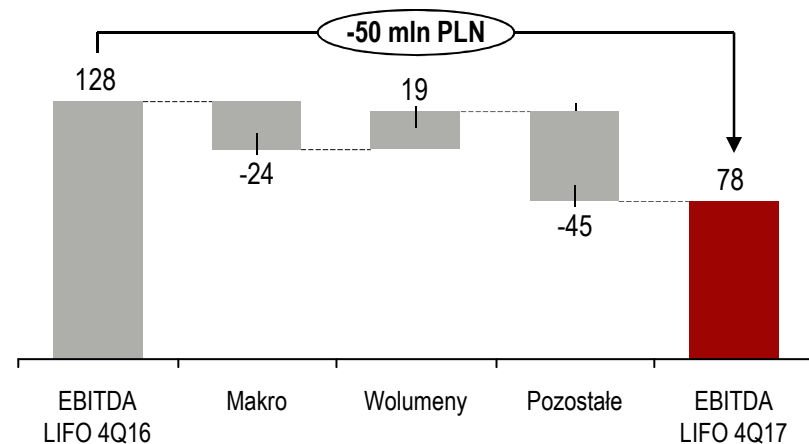
Średnie wydobywanie

tys. boe/d



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Wzrost średniego wydobywania o 2,3 tys. boe/d, w tym: wyższe średnie wydobywanie w Kanadzie o 2,2 tys. boe/d i w Polsce o 0,1 tys. boe/d



- Negatywny wpływ otoczenia makro w efekcie spadku cen gazu w Kanadzie (r/r)
- Pozostałe obejmują głównie brak 29 mln PLN z tytułu korekty alokacji ceny nabycia dotyczącej zakupu FX Energy z 4Q16

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

3Q17: (-) 43 mln PLN / 4Q17: (-) 97 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Polska



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 11 mln boe* (6% węglowodory ciekłe, 94% gaz)

4Q17

Średnie wydobycie: 1,3 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA**: 11 mln PLN

CAPEX: 56 mln PLN

12M17

Średnie wydobycie: 1,2 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA**: 27 mln PLN

CAPEX: 169 mln PLN

4Q17

- Zakończono wiercenie 2 otworów poszukiwawczych na obszarze Karpaty oraz Edge
- Rozpoczęto wiercenie 3 otworów poszukiwawczych na obszarze Karpaty, Edge oraz Płotki
- Kontynuowano akwizycje danych sejsmicznych 3D na obszarze Płotki oraz analizy wcześniej pozyskanych danych sejsmicznych 2D i 3D
- Kontynuowano prace przygotowawcze dla kolejnych otworów oraz akwizycji danych sejsmicznych w 2018r.

Kanada



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 141 mln boe* (42% węglowodory ciekłe, 58% gaz)

4Q17

Średnie wydobycie: 14,9 tys. boe/d (42% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 67 mln PLN

CAPEX: 108 mln PLN

12M17

Średnie wydobycie: 14,4 tys. boe/d (41% węglowodory ciekłe)

EBITDA**: 266 mln PLN

CAPEX: 609 mln PLN

4Q17

- Rozpoczęto wiercenie 5 (3,7 netto) odwiertów, w tym: 3 (2,2 netto) na obszarze Ferrier oraz 2 (1,5 netto) na obszarze Kakwa
- Zabiegowi szczelinowania poddano 2 odwierty (1,5 netto) na obszarze Kakwa oraz 5 odwiertów (2,0 netto) na obszarze Ferrier
- Do produkcji podłączono 1 (0,8 netto) otwór na obszarze Kakwa oraz 4 (1,3 netto) otwory na obszarze Ferrier
- W rejonie Kakwa kontynuowano przygotowania do rozbudowy instalacji do wstępnego przerobu gazu oraz zakończono I fazę projektu budowy instalacji do magazynowania wody. Na obszarze Ferrier zakończono prace związane z budową rurociągu do sprzedaży węglowodorów ciekłych oraz wykonano akwizycję danych sejsmicznych 3D.

Netto - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie

* Wstępne dane na dzień 31.12.2017

** Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 4Q17: (-) 97 mln PLN / 12M17: (-) 140 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych w Polsce



Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



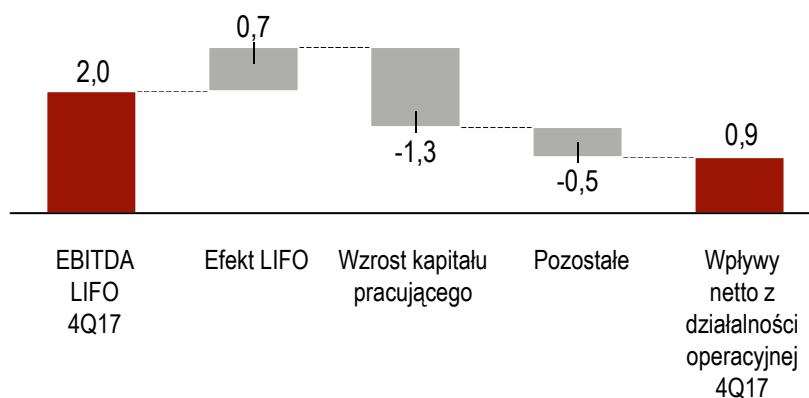
Otoczenie rynkowe 2018r.

Przepływy pieniężne



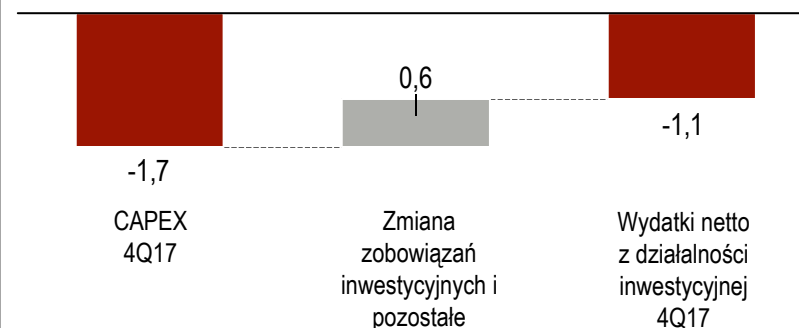
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

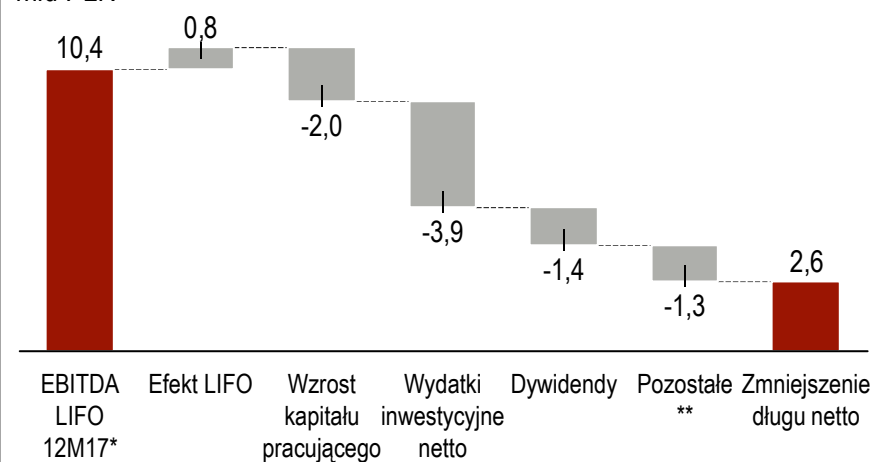
mld PLN



- Wzrost kapitału pracującego w 4Q17 o 1,3 mld PLN głównie w wyniku zwiększenia wartości zapasów na skutek wzrostu cen ropy i produktów
- Pozostałe 0,5 mld PLN obejmują głównie zapłacone podatki dochodowe
- Zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 4Q17 wyniosły 4,3 mld PLN, z czego w Polsce 3,9 mld PLN

Wolne przepływy pieniężne za 12M17

mld PLN

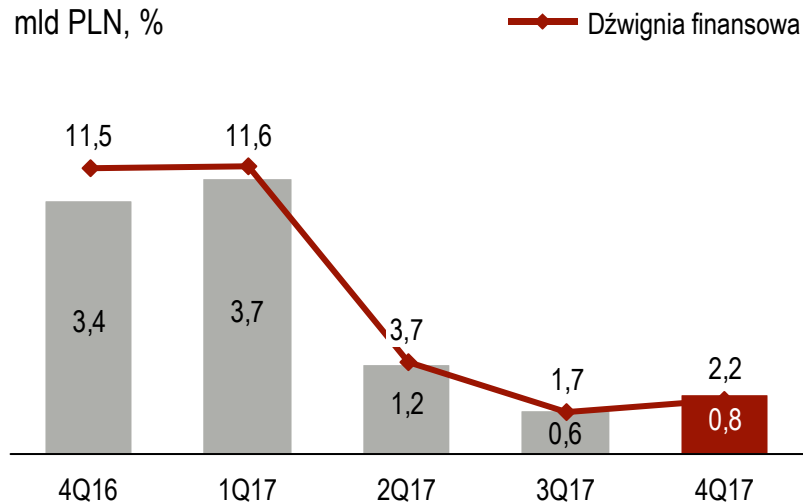


* zawiera 0,7 mld PLN odszkodowania z tytułu awarii Steam Cracker oraz FKK w Unipetrol

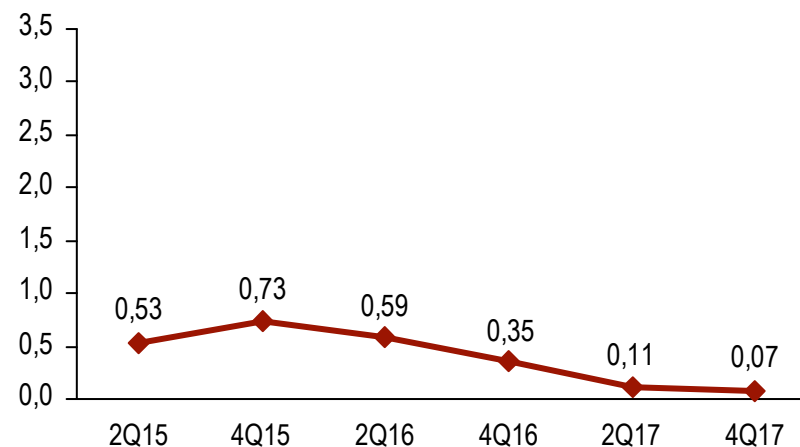
** głównie efekt netto: zapłacony podatek dochodowy, eliminacja zysków jednostek konsolidowanych metodą praw własności, operacyjne różnice kursowe, zapłacone odsetki oraz odszkodowanie w Unipetrol

Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

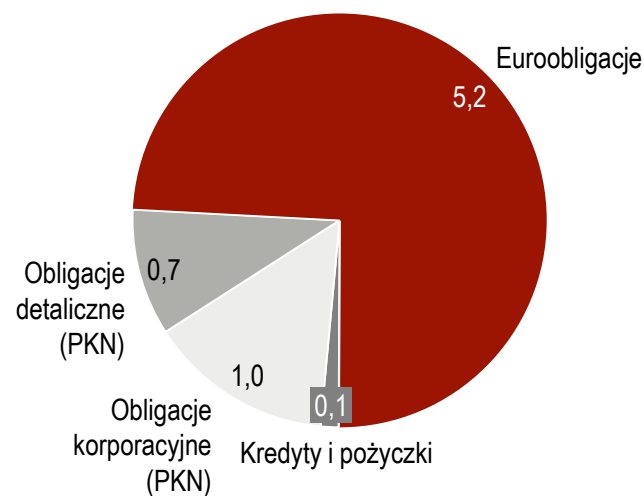


Dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)

mld PLN

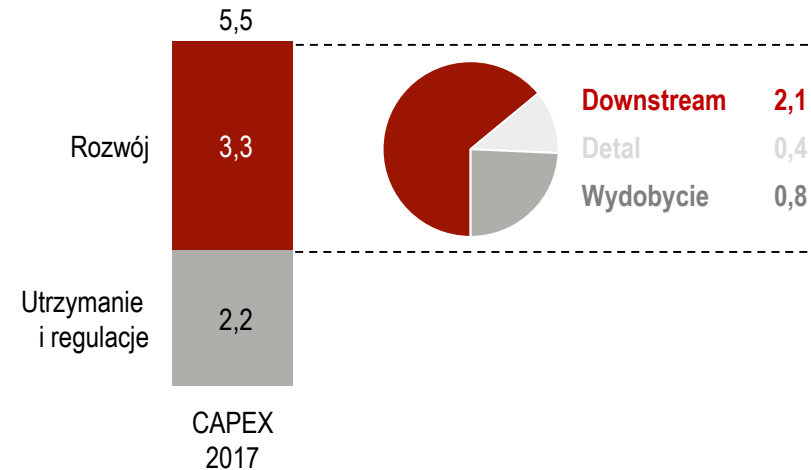


- Struktura walutowa długu brutto:
EUR 75%, PLN 24%, CAD 1%
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- z perspektywą stabilną (Fitch), Baa2 z perspektywą stabilną (Moody's)
- Wzrost zadłużenia netto o 0,2 mld PLN (kw/kw) w wyniku poniesienia 1,1 mld PLN wydatków inwestycyjnych przy wpływach z działalności operacyjnej w wysokości 0,9 mld PLN
- PKN ORLEN - najlepiej zarządzana spółka FX w Europie Środkowo Wschodniej w 2018r. (Global Finance)

Nakłady inwestycyjne 2017r.

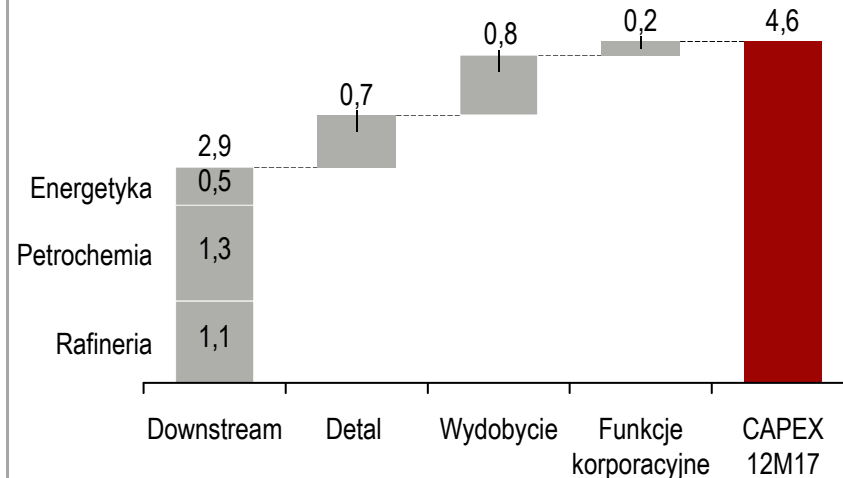
Planowany CAPEX 2017

mld PLN, %



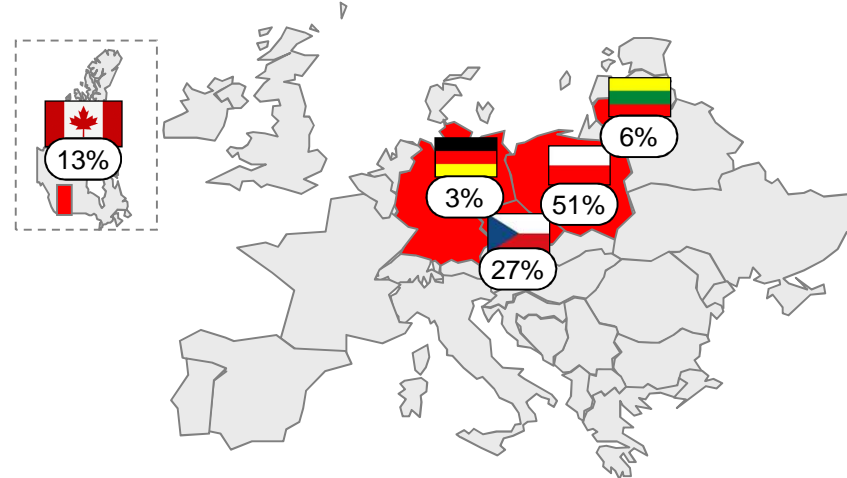
Zrealizowany CAPEX 12M17 – podział na segmenty

mld PLN






Zrealizowany CAPEX 12M17 – podział wg krajów

%



Główne projekty w 4Q17

-  **DOWNSTREAM**
 - Budowa instalacji Polietylenu w Czechach
 - Budowa instalacji Metatezy w Płocku
 - Budowa CCGT w Płocku:
 - Osiągnięcie mocy maksymalnej bloku
 - Pierwsze dostawy pary technologicznej do Zakładu w Płocku
 - Planowana EBITDA w 1H18
-  **DETAL**
 - Otwarto 31 stacji (w tym: 22 w Polsce, 1 w Niemczech oraz 8 w Czechach), zamknięto 5, zmodernizowano 17
 - Otwarto 40 punktów Stop Cafe włączając w to sklepy w nowym formacie O!SHOP
-  **WYDOBYCIE**
 - Kanada – 108 mln PLN / Polska – 56 mln PLN

* CAPEX 4Q17 wyniósł 1704 mln PLN: rafineria 379 mln PLN, petrochemia 494 mln PLN, energetyka 252 mln PLN, detal 335 mln PLN, wydobycie 164 mln PLN, FK 80 mln PLN



Najważniejsze wydarzenia 2017r.



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



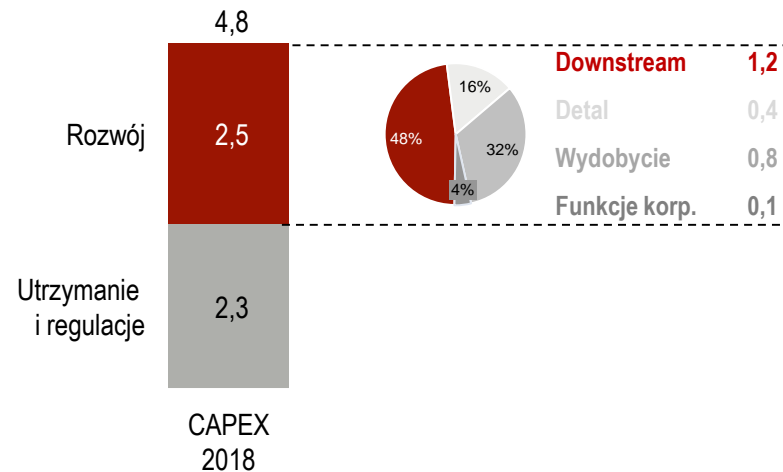
Otoczenie rynkowe 2018r.

Nakłady inwestycyjne 2018r.



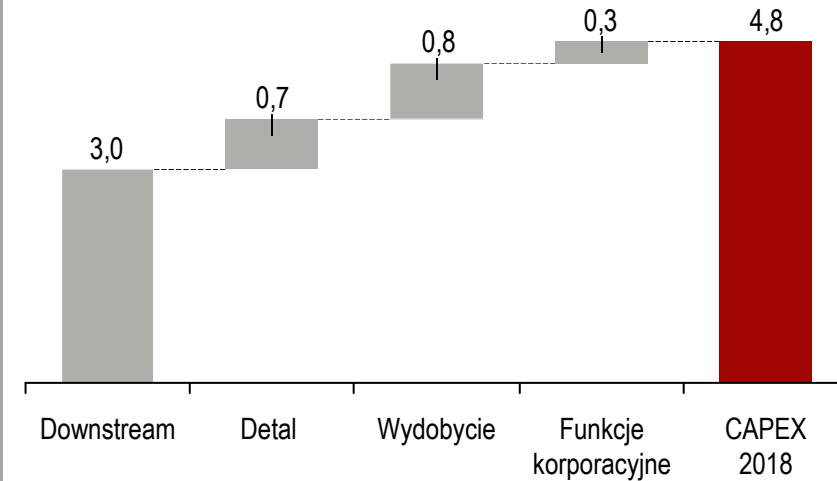
Planowany CAPEX 2018

mld PLN, %



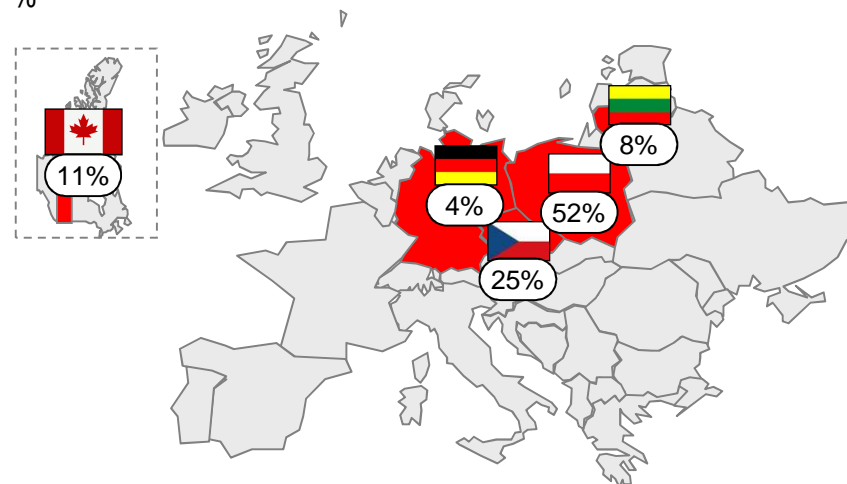
Planowany CAPEX 2018 – podział na segmenty

mld PLN



Planowany CAPEX 2018 – podział wg krajów

%



Główne projekty w 2018

- DOWNSTREAM**
 - Budowa instalacji Polietylenu w Czechach
 - Budowa instalacji Metatezy w Płocku
 - Budowa instalacji PPF Spliter na Litwie
 - Budowa instalacji Visbreakingu w Płocku
 - Rozbudowa zdolności produkcyjnych nawozów w Anwilu
- DETAL**
 - Rozwój sieci paliw (40 nowych stacji własnych)
 - Rozwój konceptu Stop Cafe 2.0 (ponad 200 nowych punktów)
 - Wprowadzanie nowych usług i produktów
- WYDOBYCIE**
 - Kanada – ca. 600 mln PLN / Polska – ca. 200 mln PLN



Makro

- Ropa Brent – oczekiwany wzrost ceny ropy w porównaniu ze średnią za 2017r. w wyniku przedłużenia do końca 2018r. porozumienia krajów OPEC dotyczącego ograniczenia produkcji ropy o 1,8 mln bbl/d. Należy jednak oczekiwać, że silniejszy wzrost ceny ropy będzie skutkować wzrostem wydobycia w USA. Popyt na ropę powinien bilansować wzrost podaży ropy z innych regionów.
- Marża downstream – oczekiwany spadek marży w porównaniu ze średnią za 2017r. w efekcie spadku marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych głównie na skutek wzrostu cen ropy (*r/r*). Czynnikiem ograniczającym spadek marży downstream jest oczekiwany wzrost konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych w efekcie dalszego wzrostu gospodarki światowej.



Gospodarka

- Prognozy PKB* – Polska 3,6%, Czechy 3,4%, Litwa 2,9%, Niemcy 2,1%.
- Konsumpcja paliw – prognozowana stabilizacja popytu na benzynę oraz nieznaczny wzrost popytu na olej napędowy w Europie Środkowo-Wschodniej (Niemcy, Czechy, Litwa). W Polsce wciąż widoczny trend wzrostowy zarówno na rynku benzyny, jak i oleju napędowego.



Regulacje

- Regulacje ograniczające szarą strefę – w 2018r. planowane jest rozszerzenie systemu monitorowania przewozu towarów na transport kolejowy.
- Ograniczenie handlu w niedziele – od 1 marca 2018r. sklepy w Polsce będą otwarte w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca. Zakaz handlu nie dotyczy stacji paliw.
- Zapasy obowiązkowe – utrzymywanie zapasów obowiązkowych w Polsce na poziomie 53 dni.
- NCW – od 1 stycznia 2018r. konieczne jest realizowanie 50% NCW poprzez obligatoryjne blendowanie biokomponentów do paliw w ujęciu kwartalnym; w 2017r. było to ujęcie roczne. PKN ORLEN w 2018r. będzie mógł skorzystać z możliwości redukcji współczynnika z 7,5% do 5,48%.

* Polska (NBP, listopad 2017); Niemcy (Komisja Europejska, listopad 2017); Czechy (CNB, listopad 2017); Litwa (Komisja Europejska, listopad 2017)

Dziękujemy za uwagę



ORLEN

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

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



Slajdy pomocnicze

Wyniki – podział na kwartały



mIn PLN	4Q16	3Q17	4Q17	Δ (r/r)	12M16	12M17	Δ
Przychody	22 902	24 730	24 734	8%	79 553	95 364	20%
EBITDA LIFO	2 655	3 047	2 022	-24%	9 412	10 448	11%
efekt LIFO	526	-107	731	39%	85	799	840%
EBITDA	3 181	2 940	2 753	-13%	9 497	11 247	18%
Amortyzacja	-550	-616	-662	-20%	-2 110	-2 421	-15%
EBIT LIFO	2 105	2 431	1 360	-35%	7 302	8 027	10%
EBIT	2 631	2 324	2 091	-21%	7 387	8 826	19%
Wynik netto	2 043	1 697	1 634	-20%	5 740	7 173	25%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

3Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

12M16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

12M17: (-) 0,2 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na segmenty



4Q17 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	1 636	491	78	-183	2 022
Efekt LIFO	731	-	-	-	731
EBITDA	2 367	491	78	-183	2 753
Amortyzacja	-439	-112	-76	-35	-662
EBIT	1 928	379	2	-218	2 091
EBIT LIFO	1 197	379	2	-218	1 360

4Q16 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	2 363	440	128	-276	2 655
Efekt LIFO	526	-	-	-	526
EBITDA	2 889	440	128	-276	3 181
Amortyzacja	-353	-97	-73	-27	-550
EBIT	2 536	343	55	-303	2 631
EBIT LIFO	2 010	343	55	-303	2 105

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil
4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mIn PLN	4Q16	3Q17	4Q17	Δ (r/r)	12M16	12M17	Δ
Downstream	2 363	2 513	1 636	-31%	8 107	8 720	8%
Detal	440	610	491	12%	1 801	2 049	14%
Wydobycie	128	53	78	-39%	255	293	15%
Funkcje korporacyjne	-276	-129	-183	34%	-751	-614	18%
EBITDA LIFO	2 655	3 047	2 022	-24%	9 412	10 448	11%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

3Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

12M16: 0,2 mld PLN, w tym głównie: 0,3 mld PLN odwrócenie odpisu na aktywach rafineryjnych Unipetrol oraz (-) 0,1 mld PLN ORLEN Upstream w Polsce i aktywa ORLEN Oil

12M17: (-) 0,2 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na spółki



4Q17 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²⁾	ORLEN Lietuva ²⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	18 191	5 041	5 024	-3 522	24 734
EBITDA LIFO	1 167	211	344	300	2 022
Efekt LIFO ¹⁾	-571	-123	-29	-8	-731
EBITDA	1 738	334	373	308	2 753
Amortyzacja	338	139	19	166	662
EBIT	1 400	195	354	142	2 091
EBIT LIFO	829	72	325	134	1 360
Przychody finansowe	1 315	33	324	-939	733
Koszty finansowe	-198	-79	-366	-82	-725
Wynik netto	2 256	118	281	-1 021	1 634

1) Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej

2) Prezentowane dane przedstawiają wyniki Grupy Unipetrol oraz Orlen Lietuva wg MSSF przed uwzględnieniem korekt dokonanych na potrzeby konsolidacji PKN ORLEN

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

mIn USD	4Q16	3Q17	4Q17	Δ r/r	12M16	12M17	Δ
Przychody	1 113	1 174	1 400	26%	3 607	4 541	26%
EBITDA LIFO	77	95	97	26%	279	290	4%
EBITDA	83	96	105	27%	258	308	19%
EBIT	79	91	99	25%	244	289	18%
Wynik netto	95	72	78	-18%	238	244	3%

- Wolumeny sprzedaży w 4Q17 nieznacznie powyżej poziomu z 4Q16. Wzrost przychodów ze sprzedaży odzwierciedla wzrost notowań produktów na skutek wyższych cen ropy naftowej.
- Wyższy przerób ropy i wzrost wykorzystania mocy rafineryjnych o 7 pp (r/r) głównie w efekcie korzystnych uwarunkowań rynkowych. Uzysk paliw na porównywalnym poziomie (r/r) w wysokości 76%.
- EBITDA LIFO wyższa o 20 mln USD (r/r) głównie w efekcie zmiany struktury sprzedaży i kanałów dystrybucji (ograniczenie sprzedaży ciężkich frakcji rafineryjnych i sprzedaży produktów drogą morską oraz wzrost sprzedaży wyrobów z własnej produkcji). Dodatkowo pozytywny wpływ wyższych marż handlowych i dodatniego wpływu (r/r) zmian netto odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value) przy negatywnym wpływie paramentów makroekonomicznych.
- CAPEX 4Q17: 26 mln USD / 12M17: 75 mln USD

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

3Q17: (-) 2 mln USD

4Q17: 0 mln USD / 4Q16: (-) 3 mln USD

12M17: (-) 1 mln USD / 12M16: (-) 3 mln USD

mIn CZK	4Q16	3Q17	4Q17	Δ r/r	12M16	12M17	Δ
Przychody	26 466	30 904	30 544	15%	87 813	122 478	39%
EBITDA LIFO	3 312	3 414	1 282	-61%	10 186	14 860	46%
EBITDA	3 853	2 934	2 033	-47%	10 077	14 997	49%
EBIT	3 282	2 259	1 189	-64%	8 121	12 162	50%
Wynik netto	4 185	1 539	716	-83%	8 037	8 687	8%

- Wzrost sprzedaży w 4Q17 o 7,5% (r/r) głównie w obszarze produktów petrochemicznych w rezultacie pełnego wykorzystania pracy instalacji Steam Cracker w 4Q17. Wyższe przychody ze sprzedaży produktów odzwierciedlają wzrost wolumenów oraz notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek wzrostu cen ropy naftowej.
- Obniżony poziom wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 9 pp (r/r) w 4Q17 w efekcie wpływu cyklicznego postoju rafinerii w Litvinov oraz nieplanowanego postoju instalacji POX. Niższy uzysk paliw o (-) 5 pp (r/r) w konsekwencji powyższych efektów oraz braku konieczności maksymalnego dociążania instalacji rafineryjnych w okresie postoju instalacji Steam Cracker.
- EBITDA LIFO w 4Q17 niższa o (-) 2,0 mld CZK (r/r) w efekcie niższych (r/r) odszkodowań od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w kwocie (-) 1,8 mld CZK (r/r) oraz negatywnego wpływu paramentów makroekonomicznych w obszarze produktów petrochemicznych i marż handlowych przy wyższych wolumenów sprzedaży.
- CAPEX 4Q17: 2 803 mln CZK / 12M17: 7 541 mln CZK

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

3Q17: 6 mln CZK

4Q17: (-) 80 mln CZK/ 4Q16: 1 865 mln CZK

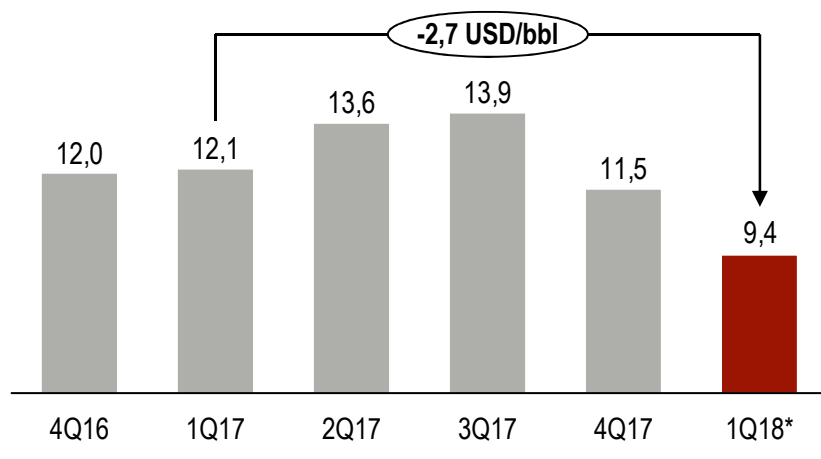
12M17: (-) 78 mln CZK/ 12M16: 1 852 mln CZK

Otoczenie makroekonomiczne w 1Q18



Spadek marży downstream

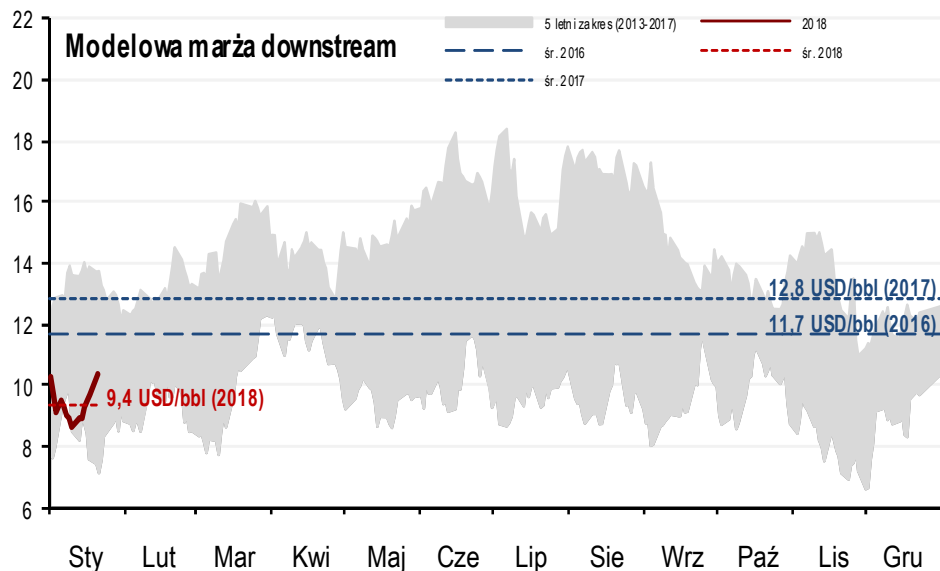
Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

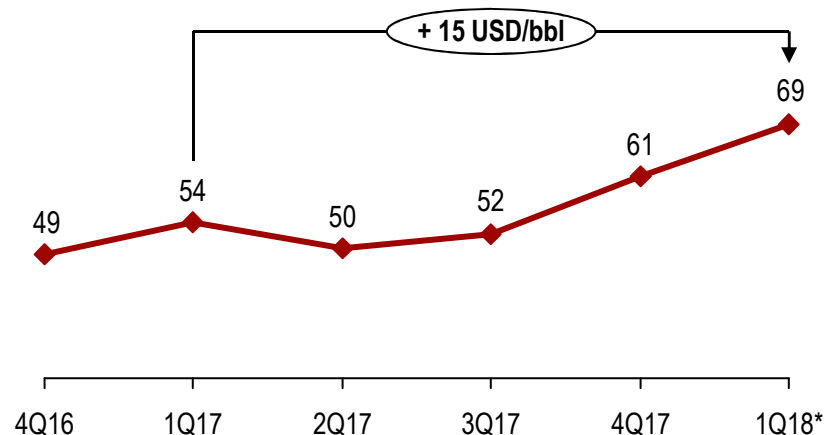
Marże (crack) z notowań

Prod. rafineryjne (USD/t)	1Q17	4Q17	1Q18*	Δ (kw/kw)	Δ (r/r)
ON	77	91	85	-7%	10%
Benzyna	142	139	125	-10%	-12%
Ciężki olej opałowy	-118	-130	-161	-24%	-36%
SN 150	151	289	200	-31%	32%
Prod. petrochemiczne (EUR/t)					
Etylen	637	642	623	-3%	-2%
Propylen	442	477	478	0%	8%
Benzen	513	346	358	3%	-30%
PX	461	362	361	0%	-22%



Wzrost ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl

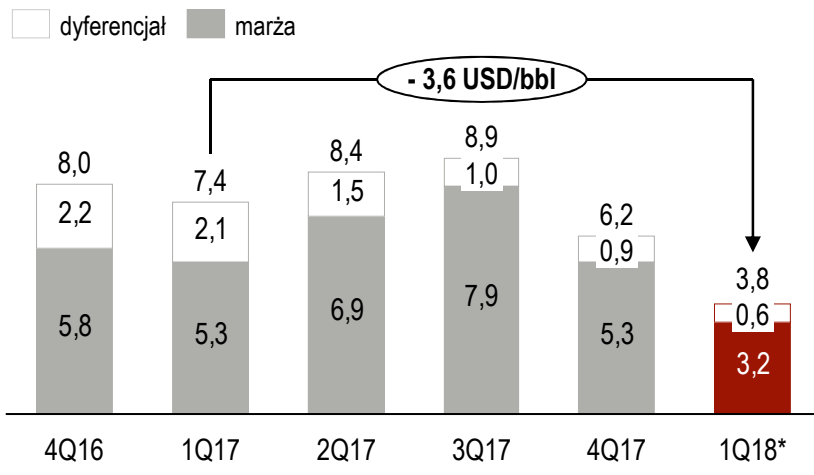


* Dane do dnia 19.01.2018

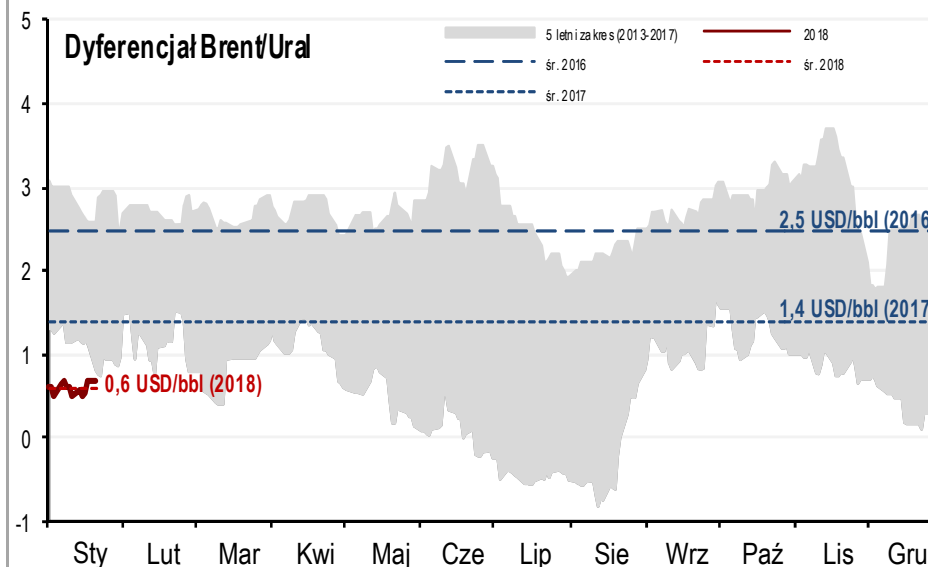
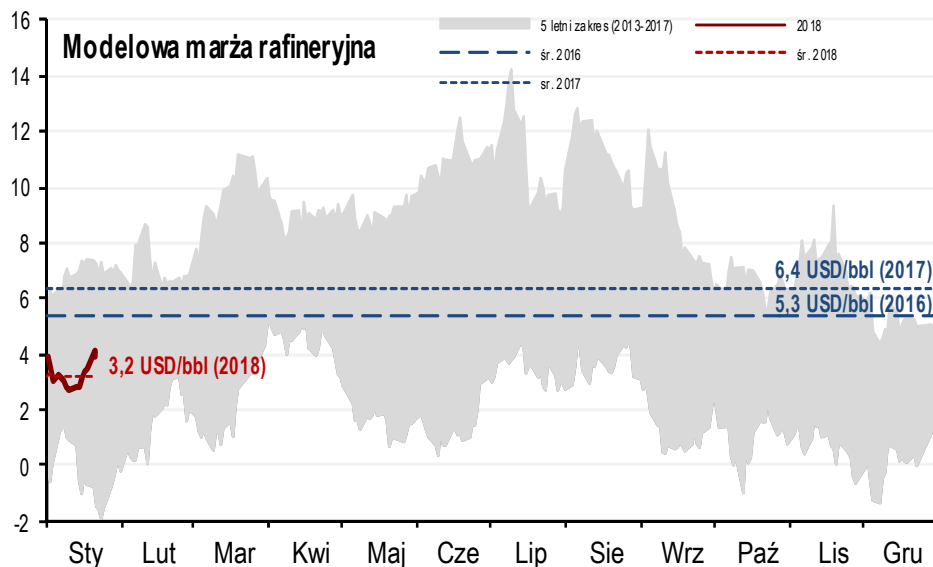
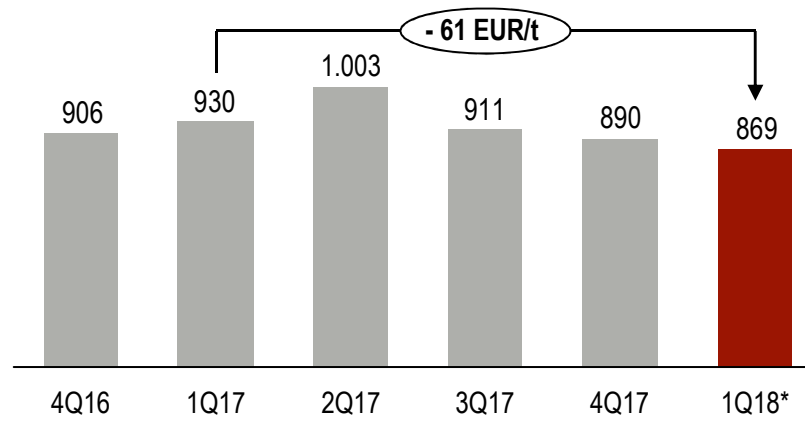
Otoczenie makroekonomiczne w 1Q18



Spadek marży rafinerijnej z dyferencjałem B/U Modelowa marża rafinerijna oraz dyferencjał B/U, USD/bbl



Spadek marży petrochemicznej Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 19.01.2018

Dane produkcyjne



	4Q16	3Q17	4Q17	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	12M16	12M17	Δ
Łączny przerób ropy w PKN ORLEN (kt)	8 308	8 966	8 746	5%	-2%	30 147	33 228	10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	94%	102%	99%	5 pp	-3 pp	86%	94%	8 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (kt)	3 799	4 064	4 250	12%	5%	15 130	15 220	1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	93%	100%	104%	11 pp	4 pp	93%	93%	0 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	81%	79%	-2 pp	-2 pp	79%	80%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	32%	32%	30%	-2 pp	-2 pp	31%	32%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	49%	49%	49%	0 pp	0 pp	48%	48%	0 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (kt)	1 956	2 120	1 770	-10%	-17%	5 422	7 894	46%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	97%	81%	-9 pp	-16 pp	62%	91%	29 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	79%	75%	-5 pp	-4 pp	82%	79%	-3 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	33%	34%	35%	2 pp	1 pp	34%	35%	1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	47%	45%	40%	-7 pp	-5 pp	48%	44%	-4 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 483	2 703	2 656	7%	-2%	9 323	9 821	5%
Wykorzystanie mocy przerobowych	97%	106%	104%	7 pp	-2 pp	91%	96%	5 pp
Uzysk paliw ⁴	76%	74%	76%	0 pp	2 pp	76%	75%	-1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	30%	31%	31%	1 pp	0 pp	31%	30%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	46%	43%	45%	-1 pp	2 pp	45%	45%	0 pp

1) Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r

2) Moce przerobowe Unipetrol wynoszą 8,7 mt/r [Litvinov (5,4 mt/r) i Kralupy (3,3 mt/r)]

3) Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r

4) Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń

5) Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, nafty i LPG wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

6) Uzysk średnich destylatów to relacja ilości wyprodukowanego ON, LOO i JET wyłączając BIO i transfery wewnątrz Grupy do ilości przerobu ropy

Modelowa marża downstream = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny)

Modelowa marża rafineryjna = 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.

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

Modelowa marża petrochemiczna = 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.

Uzysk paliw = uzysk średnich destylatów + uzysk benzyn (uzyski wyliczone w stosunku do przerobu ropy)

Kapitał pracujący (ujęcie bilansowe) = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zmiana kapitału pracującego (ujęcie cash flow) = zmiana stanu należności + zmiana stanu zapasów + zmiana stanu zobowiązań

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

Dług netto = (krótkoterminowe + długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużne pap. wart.) – środki pieniężne

Zastrzeżenia prawne



Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub „Spółka”). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakkolwiek kopia niniejszej Prezentacji nie może być powielona, rozpowszechniona ani przekazana, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek 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.

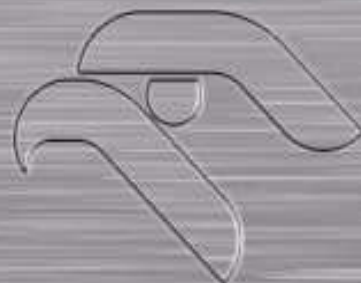
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne 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 jakimkolwiek 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.



ORLEN

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

telefon: + 48 24 256 81 80

faks: + 48 24 367 77 11

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl