




# Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 1 kwartał 2020r.

6 maja 2020r.

 [#ORLEN1Q20@PKN\\_ORLEN](https://twitter.com/PKN_ORLEN)



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2020r.

# Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20

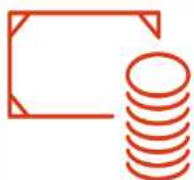


## Budowa wartości



## Ludzie

- EBITDA LIFO: 1,6 mld PLN\*
- Poprawa makro: wzrost marży downstream o 1,0 USD/bbl (r/r)
- Przerób ropy: 7,7 mt tj. 88% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 9,4 mt tj. spadek o (-) 8% (r/r)
- Proces przejęcia Grupy LOTOS w toku / Grupy ENERGA sfinalizowany
- Inwestycje: zakończenie budowy głównej części instalacji Polietylenu w Czechach, rozpoczęcie procesu wyboru projektanta morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku, rozpoczęcie budowy instalacji Visbreakingu w Płocku oraz podpisanie umowy na licencję i projekt bazowy w ramach rozbudowy zdolności produkcyjnych fenolu
- Ekspansja segmentu detalicznego na Litwie i w Niemczech oraz sukcesywne wprowadzanie marki ORLEN na zagranicznych stacjach koncernu w ramach cobrandingu
- Zaangażowanie w walkę z koronawirusem
- Nagrody i wyróżnienia: World's Most Ethical Company 2020 / Top Employer Polska 2020



## Siła finansowa

- Przepływy z działalności operacyjnej: 0,5 mld PLN
- Nakłady inwestycyjne: 1,2 mld PLN
- Dług netto: 4,2 mld PLN / dźwignia finansowa: 11,5%
- Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za 2019r.: 1,00 PLN/akcję

\* Wynik przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości (-) 0,5 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



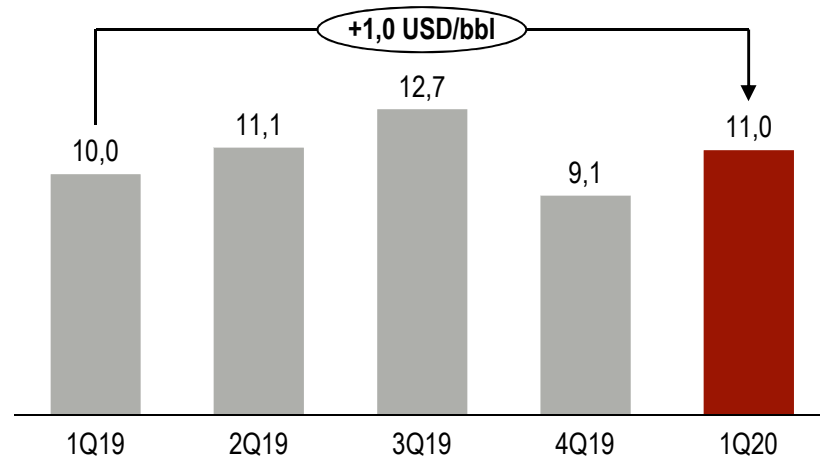
Perspektywy rynkowe 2020r.

# Otoczenie makroekonomiczne w 1Q20 (r/r)



## Wzrost marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



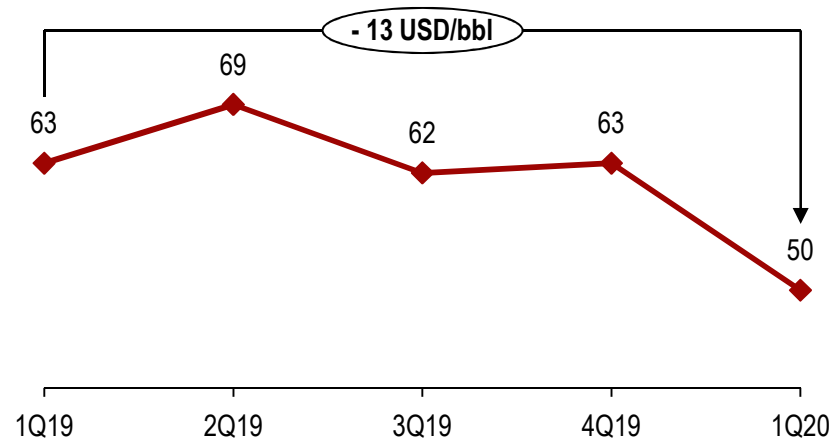
## Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)
ON	113	113	91	-19%
Benzyna	77	127	94	22%
Ciężki olej opałowy	-102	-252	-154	-51%
SN 150	146	75	169	16%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	578	543	594	3%
Propylen	516	421	480	-7%
Benzen	103	188	309	200%
PX	534	328	402	-25%

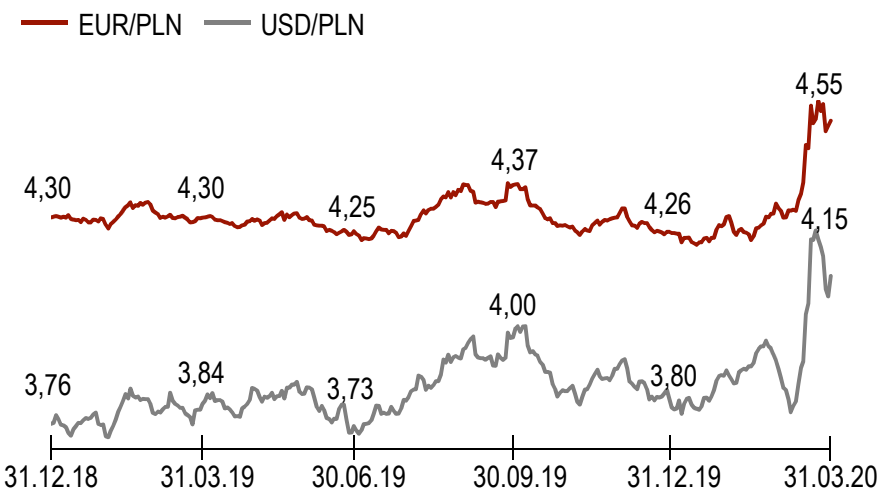
## Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



## Oslabienie śr. kursu PLN wzg. USD i EUR

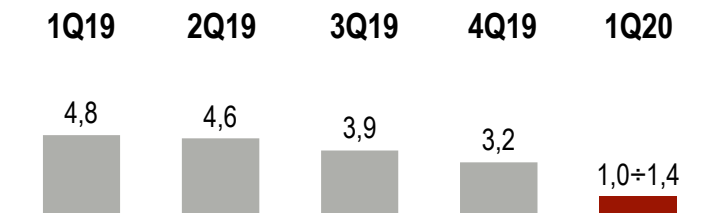
Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



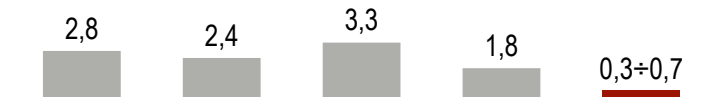
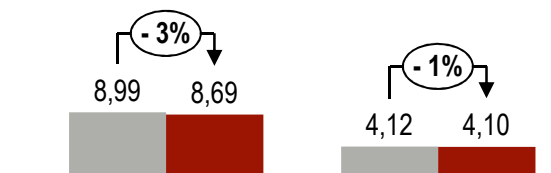
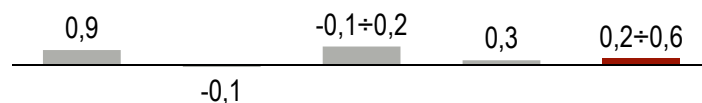
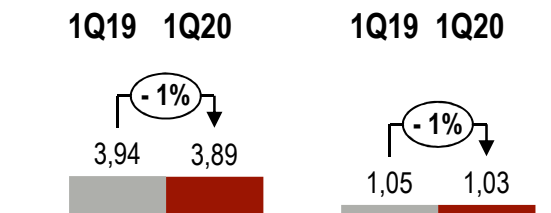
# Spadek konsumpcji paliw ze względu na COVID-19



**Wzrost PKB<sup>1</sup>**  
Zmiana % (r/r)



**Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)<sup>2</sup>**  
mt



**ON**

**Benzyna**

<sup>1</sup> Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 1Q20 – szacunki

<sup>2</sup> 1Q20 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

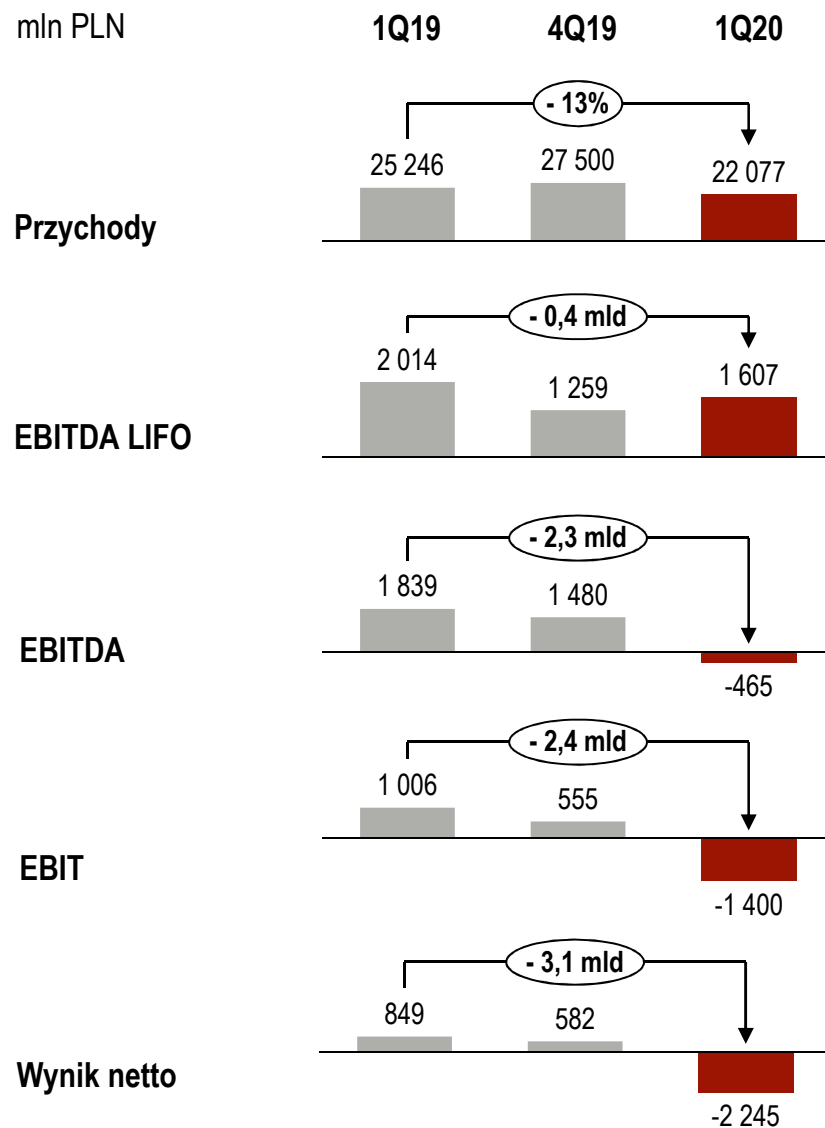


Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2020r.

# Wyniki finansowe 1Q20



**Przychody:** spadek o (-) 13% (r/r) w efekcie niższych notowań produktów rafineryjnych i petrochemicznych na skutek spadku cen ropy oraz spadku wolumenów sprzedaży.

**EBITDA LIFO:** spadek o (-) 0,4 mld PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu spadku wolumenów sprzedaży, wykorzystania historycznych warstw zapasów, przeceny zapasów (NRV) oraz wyższych kosztów stałych i kosztów pracy ograniczonego dodatnim wpływem makro, wyższych marż handlowych w hurcie i detalu oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających.

**Efekt LIFO:** (-) 2,1 mld PLN wpływu spadku cen ropy na wycenę zapasów.

**Wynik na działalności finansowej:** (-) 0,7 mld PLN w efekcie nadwyżki ujemnych różnic kursowych, ujemnego wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych oraz kosztów odsetkowych.

**Wynik netto:** spadek o (-) 3,1 mld PLN (r/r) głównie w efekcie niższego wyniku EBITDA LIFO o (-) 0,4 mld PLN, wyższego odpisu na aktywach o (-) 0,5 mld PLN, niższego efektu LIFO o (-) 1,9 mld PLN, wyższej amortyzacji o (-) 0,1 mld PLN, niższego wyniku na działalności finansowej o (-) 0,7 mld PLN przy dodatnim wpływie podatku dochodowego o 0,5 mld PLN (r/r)

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 504 mln PLN / 4Q19 (-) 79 mln PLN / 1Q19 (-) 10 mln PLN  
NRV: 1Q20 (-) 1.609 mln PLN / 1Q19 241 mln PLN

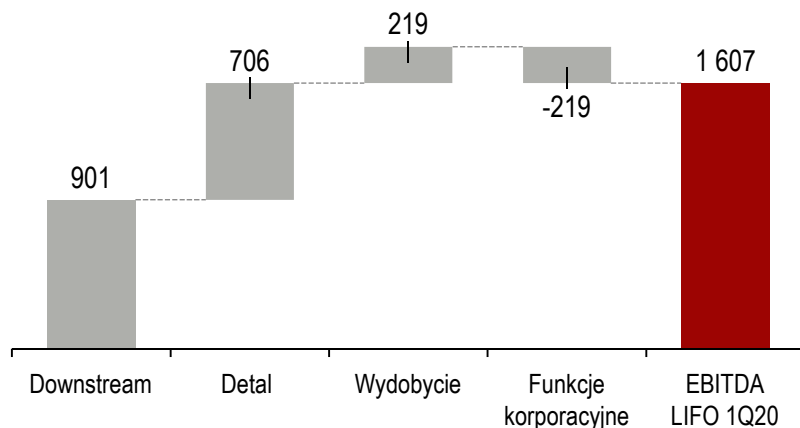


# EBITDA LIFO



## Wyniki segmentów w 1Q20

mIn PLN

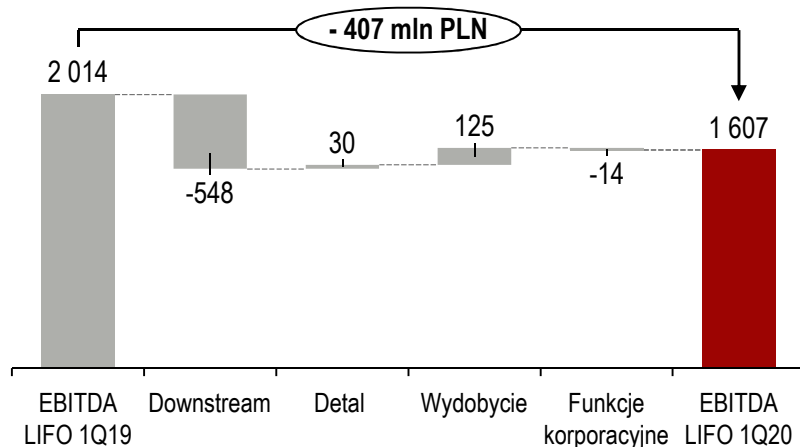


**Downstream:** spadek o (-) 548 mln PLN (r/r) w efekcie ujemnego wpływu spadku wolumenów sprzedaży, wykorzystania historycznych warstw zapasów, przeceny zapasów (NRV) oraz wyższych kosztów stałych i kosztów pracy ograniczonego dodatnim wpływem makro, wyższych marż handlowych w hurcie oraz wynikiem na transakcjach zabezpieczających.

**Detal:** wzrost o 30 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu wyższych marż paliwowych ograniczonego spadkiem marż pozapaliwowych oraz wyższymi kosztami.

## Zmiana wyników segmentów (r/r)

mIn PLN



**Wydobywanie:** wzrost o 125 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wyniku na transakcjach zabezpieczających ograniczonego ujemnym efektem makro.

**Funkcje korporacyjne:** wyższe koszty o 14 mln PLN (r/r) obejmujące m.in. wydatki na COVID-19, ubezpieczenia, usługi prawne i systemy informatyczne oraz koszty pracy.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 504 mln PLN  
NRV: 1Q20 (-) 1.609 mln PLN

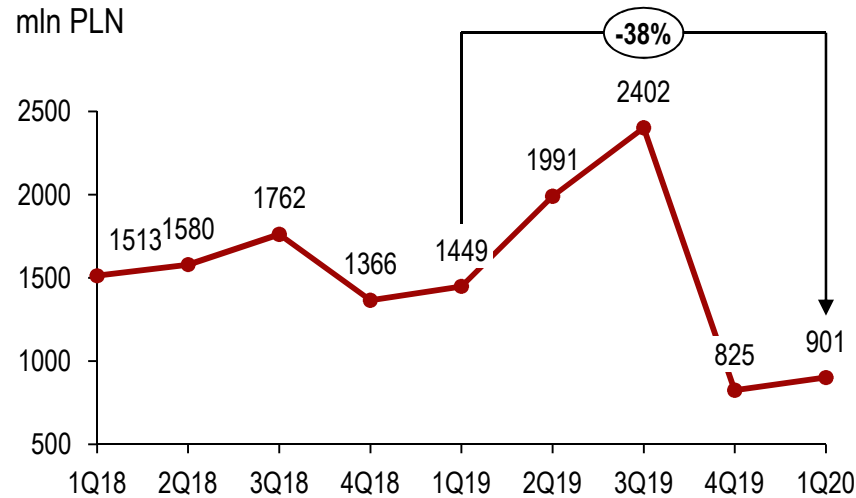
# Downstream – EBITDA LIFO

## Pozytywny efekt makro ograniczył spadek wolumenów sprzedaży



### EBITDA LIFO

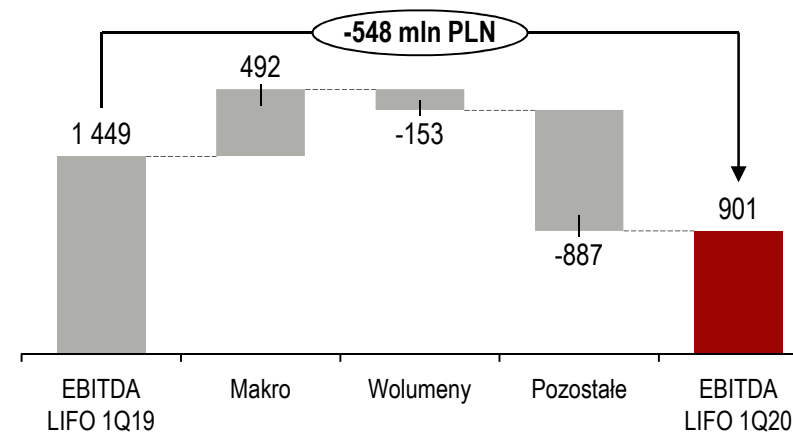
mln PLN



- Dodatni wpływ makro (r/r) w efekcie niższych kosztów zużycia własnych w wyniku spadku cen ropy o (-) 13 USD/bbl, wyższego dyferencjału Brent/Ural o 2,2 USD/bbl oraz poprawy marż na lekkich destylatach i ciężkich frakcjach rafineryjnych. Powyższe dodatnie efekty zostały ograniczone niższymi marżami na średnich destylatach, produktach petrochemicznych oraz nawozach i PCW.

### EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 10% (r/r), w tym:
  - niższa sprzedaż (r/r): benzyny o (-) 11%, oleju napędowego o (-) 12%, LPG o (-) 14%, olefin o (-) 6%, poliolefin o (-) 28%
  - wyższa sprzedaż (r/r): nawozów o 1%, PCW o 3% i PTA o 3%.
- Pozostałe obejmują głównie:
  - (-) 1,9 mld PLN (r/r) przeszacowania zapasów (NRV)
  - (-) 0,1 mld PLN (r/r) wyższych kosztów stałych i kosztów pracy
  - 1,1 mld PLN (r/r) wyniku na transakcjach zabezpieczających

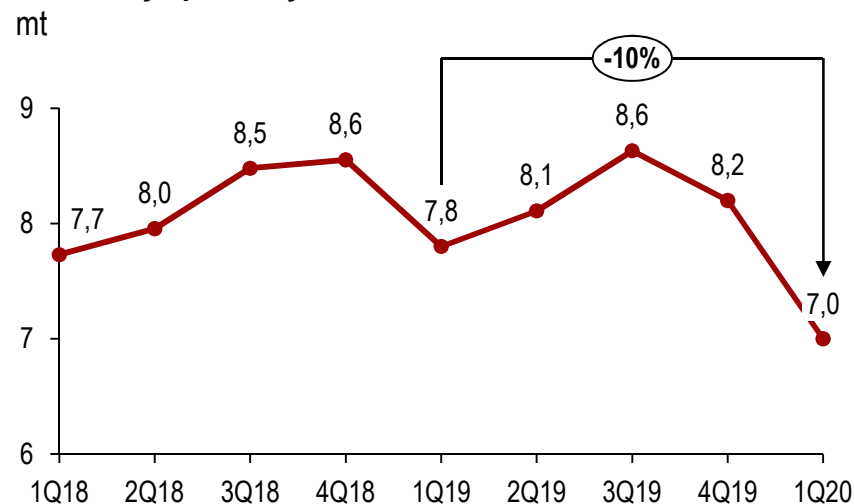
Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 4 mln PLN  
 Makro: marże 326 mln PLN, dyferencjał B/U 174 mln PLN, kurs (-) 8 mln PLN

# Downstream – dane operacyjne

## Niższy przerób ropy i spadek wolumenów sprzedaży (r/r)



### Wolumeny sprzedaży



### Wykorzystanie mocy

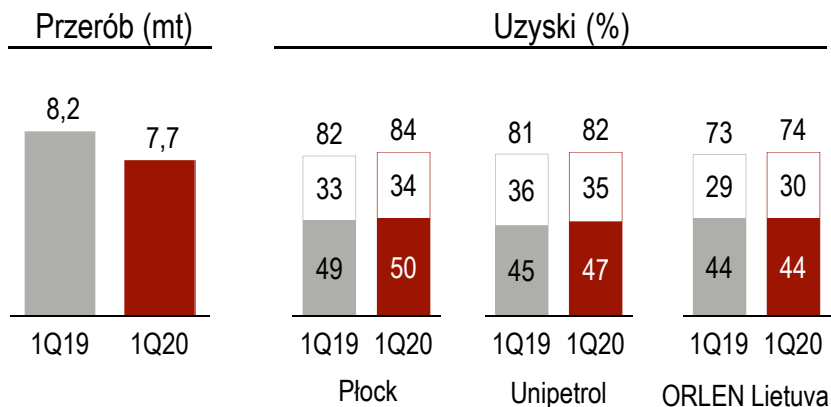
%

Rafinerie	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)
Płock	101%	97%	97%	-4 pp
Unipetrol	86%	91%	76%	-10 pp
ORLEN Lietuva	88%	89%	80%	-8 pp
<b>Instalacje petrochemiczne</b>				
Olefiny (Płock)	91%	74%	82%	-9 pp
Olefiny (Unipetrol)	88%	68%	82%	-6 pp
BOP (Płock)	85%	73%	76%	-9 pp
Metateza (Płock)	n/a	90%	85%	85 pp

### Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



Przerób ropy na poziomie 7,7 mt tj. spadek o (-) 0,5 mt (r/r), w tym:

- PKN ORLEN – postoje instalacji DRW VI, HON I, HON VI oraz PTA bez istotnego wpływu sytuacji rynkowej (koronawirus) na poziom przerobu.
- Unipetrol – ograniczenie przerobu w marcu 2020r. w rezultacie zmniejszonej konsumpcji rynkowej oraz rozpoczęcia postoiu remontowego rafinerii w Kralupach.
- ORLEN Lietuva – ograniczenie przerobu w styczniu 2020r. z uwagi na niekorzystną sytuację makroekonomiczną
- Wzrost uzysków paliw we wszystkich rafineriach.

Sprzedaż na poziomie 7,0 mt tj. spadek o 10% (r/r), w tym:

- Polska – istotny wpływ spadku sprzedaży rafineryjnej i petrochemicznej w marcu 2020r.
- Czechy – niższa sprzedaż paliw, poliolefin i nawozów na skutek postoiu instalacji Hydrokrakingu w lutym 2020r. oraz niekorzystnej sytuacji rynkowej.
- ORLEN Lietuva – niższa sprzedaż rafineryjna w efekcie ograniczenia przerobu ropy w styczniu 2020r. przy wyższej sprzedaży petrochemicznej.

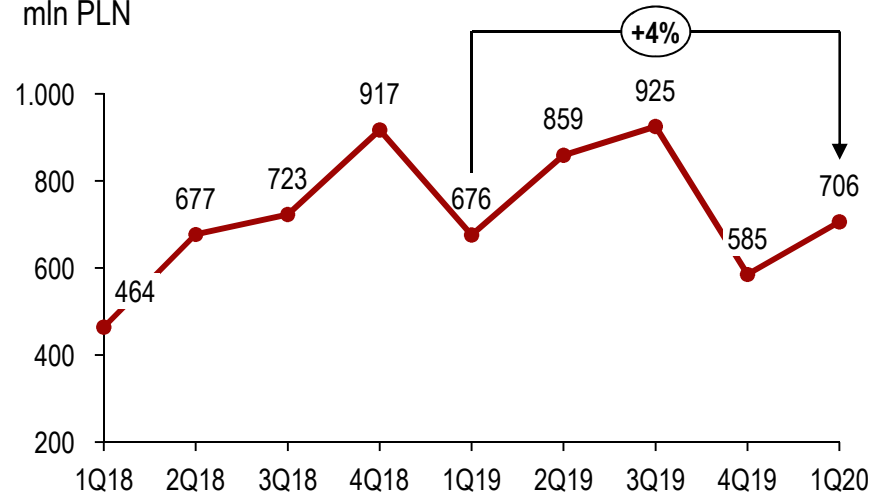
# Detal – EBITDA LIFO

## Wzrost marż paliwowych ograniczony wzrostem kosztów (r/r)



### EBITDA LIFO

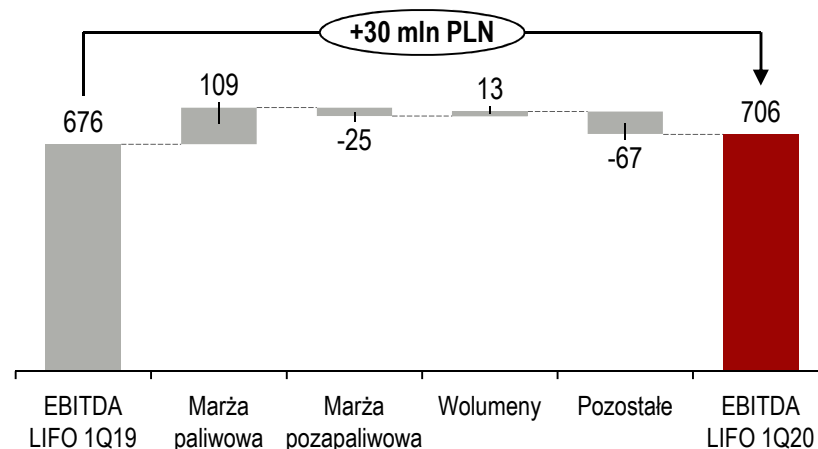
mln PLN



- Wzrost udziałów na rynku czeskim przy porównywalnym udziale na pozostałych rynkach (r/r).
- Wzrost marż paliwowych na wszystkich rynkach (r/r).
- Rozwój sprzedaży pozapaliwowej poprzez wzrost liczby punktów gastronomicznych Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience) o 108 (r/r).
- Budowa nowych stacji na Litwie i w Niemczech oraz sukcesywne wprowadzanie marki ORLEN na zagranicznych stacjach koncernu w ramach cobrandingu.
- Posiadamy 70 ładowarek do samochodów elektrycznych na naszych stacjach paliw; wzrost o 55 (r/r).

### EBITDA LIFO – wpływ czynników (r/r)

mln PLN



- Spadek wolumenów sprzedaży o (-) 1% (r/r).
- Spadek marży pozapaliwowej na rynku polskim przy porównywalnym poziomie marż na pozostałych rynkach (r/r).
- Pozostałe obejmują głównie wyższe koszty funkcjonowania stacji paliw oraz wyższe koszty wynagrodzeń.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 4 mln PLN

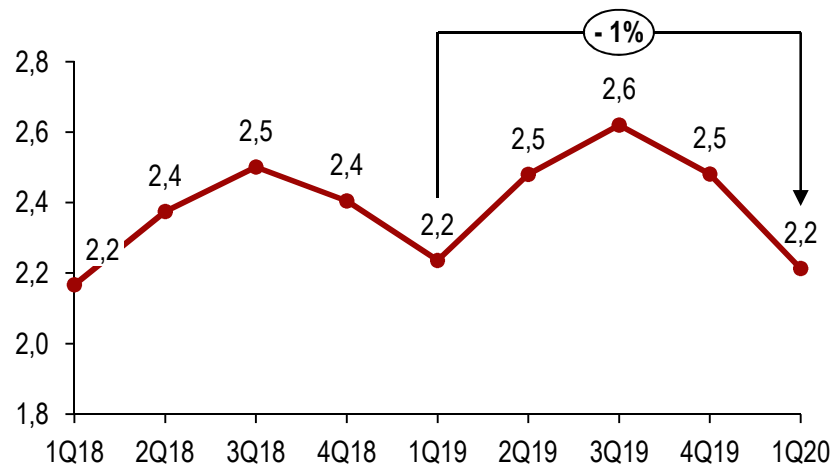
# Detal – dane operacyjne

## Spadek sprzedaży (r/r). Dalszy rozwój sprzedaży pozapaliwowej



### Wolumeny sprzedaży

mt



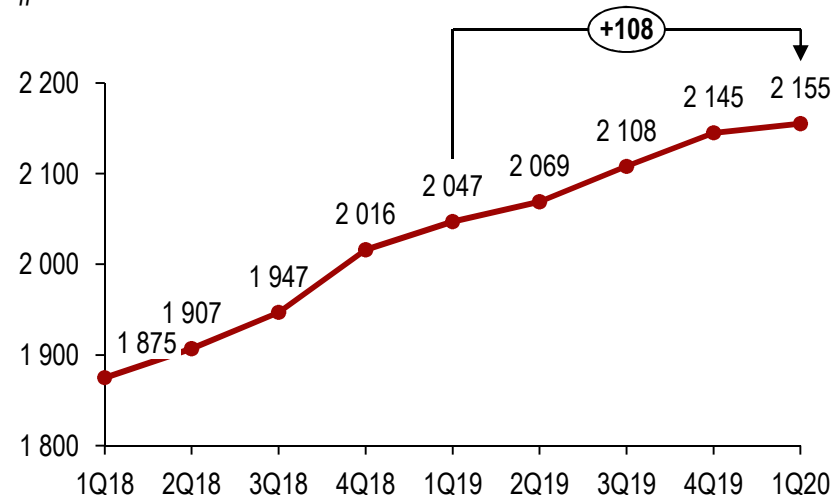
### Liczba stacji i wolumenowe udziały w rynku

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
Polska	1 796	13	34,3	0,0 pp
Niemcy	586	3	6,6	0,1 pp
Czechy	418	6	24,9	1,3 pp
Litwa	26	1	4,6	-0,1 pp
Słowacja	10	10	-	-

### Kącki kawowe i sklepy convenience

#



- Spadek sprzedaży o (-) 1% (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 1% i w Czechach o 2% przy spadku sprzedaży w Niemczech o (-) 5%\* i na Litwie o (-) 2%.
- Wzrost udziałów (r/r) w Czechach o 1,3 pp oraz w Niemczech o 0,1 pp przy porównywalnym udziale na pozostałych rynkach.
- 2836 stacji na koniec 1Q20, tj. wzrost liczby stacji o 33 (r/r), w tym: w Polsce o 13, w Niemczech o 3, w Czechach o 6, na Litwie o 1 i na Słowacji o 10 stacji.
- 2155 punktów gastronomicznych na koniec 1Q20, w tym: 1700 Stop Cafe w Polsce (włączając w to 535 sklepów convenience), 307 Stop Cafe w Czechach, 24 Stop Cafe na Litwie oraz 124 Star Connect w Niemczech.

\* Obejmuje również sprzedaż paliw poza siecią stacji własnych. Wzrost sprzedaży wolumenowej na stacjach paliw ORLEN Deutschland o 0,4% (r/r).

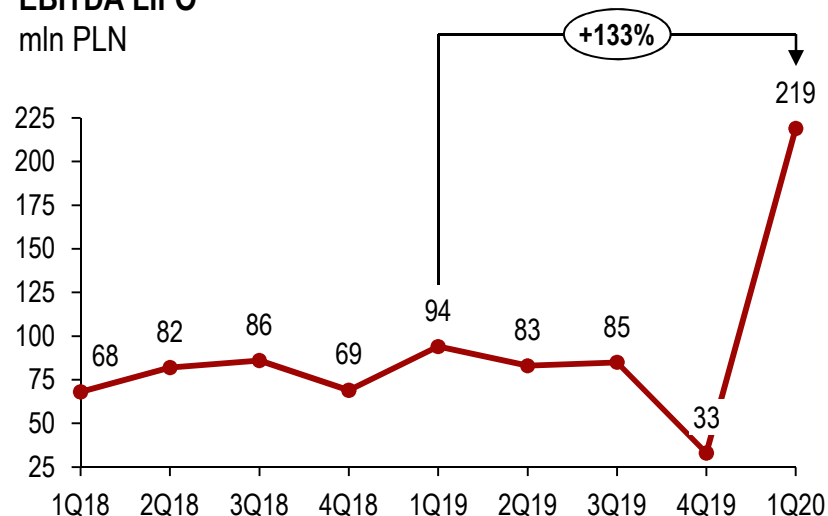
# Wydobycie – EBITDA LIFO

Wzrost sprzedaży (r/r). Pozytywny wpływ hedgingu.



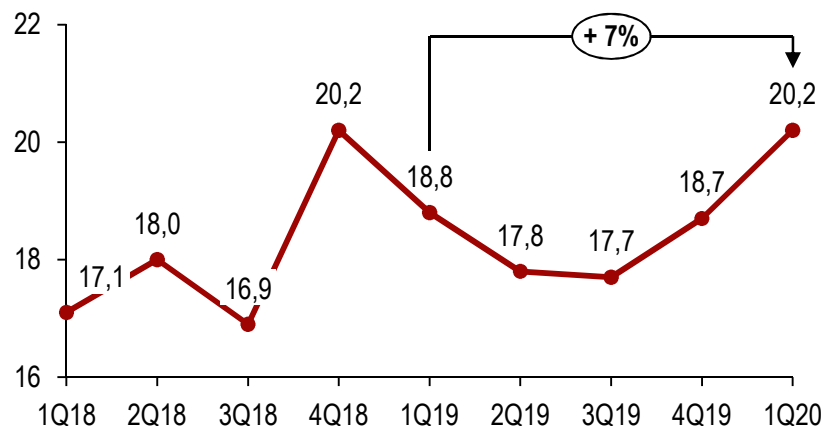
## EBITDA LIFO

mln PLN



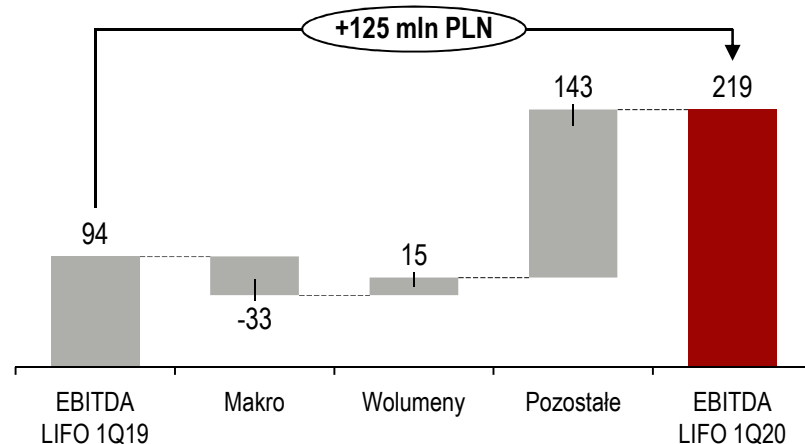
## Średnie wydobycie

tys. boe/d



## EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży w efekcie wzrostu średniego wydobywania w Kanadzie o 1,3 tys. boe/d i w Polsce o 0,1 tys. boe/d (r/r).
- Pozostałe obejmują głównie rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych.



- Ujemny wpływ makro w efekcie spadku cen ropy, gazu i kondensatu gazowego (r/r).

## Polska

### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

11,0 mln boe\* (5% węglowodory ciekłe, 95% gaz)

### 1Q20

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

EBITDA: 37 mln PLN\*\*

CAPEX: 31 mln PLN

### 1Q20

- Kontynuowano prace projektowe i formalno-prawne w ramach zagospodarowania złoża Bystrowice-Etap I (projekt Miocen), Bajerze i Tuchola (projekt Edge) oraz Chwałęcin (projekt Płotki).
- Kontynuowano wiercenie otworów: Pławce-3/3H (projekt Płotki) oraz Dylągowa-1 (projekt Bieszczady). Realizowano budowę placów pod wiercenia otworów w projekcie Płotki oraz w projekcie Sieraków.
- Rozpoczęto przetwarzanie danych sejsmicznych: Wilcze 3D (projekt Edge), Brzezie-Gołuchów 3D (projekt Płotki), Topoliny-Biecz-Pola-Pasterniki 3D w domenie głębokości (projekt Karpaty). Zakończono interpretację zdjęcia Chełmno 3D (projekt Edge). Prowadzono prace projektowe dla przyszłych zdjęć sejsmicznych Grybów 3D (projekt Karpaty) oraz Koczała-Miastko 3D (projekt Edge).
- Uzyskano decyzje koncesyjne dotyczące przyznania dwóch nowych koncesji o charakterze poszukiwawczym w obszarze Edge.

\* Dane na dzień 31.12.2019

\*\* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 496 mln PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Kanadzie i Polsce  
Netto - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie

## Kanada

### Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

186,3 mln boe\* (58% węglowodory ciekłe, 42% gaz)

### 1Q20

Średnie wydobycie: 19,1 tys. boe/d (55% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 182 mln PLN\*\*

CAPEX: 145 mln PLN

### 1Q20

- Prowadzono prace związane z zagospodarowaniem aktualnie posiadanych aktywów.
- Rozpoczęto wiercenie 4 nowych otworów (3,62 netto), w tym: 2 na obszarze Ferrier (1,87 netto) oraz 2 na obszarze Kakwa (1,75 netto).
- Zabiegowi szczelinowania poddano 5 odwiertów (4,87 netto), w tym: 3 na obszarze Ferrier (2,87 netto) oraz 2 na obszarze Kakwa (2,00 netto).
- Uruchomiono wydobycie z 7 nowych odwiertów (5,87 netto), w tym: 3 na obszarze Ferrier (2,87 netto), 2 na obszarze Kakwa (2,00 netto) oraz 2 na obszarze Lochend (1,00 netto).
- W związku z niekorzystną sytuacją makroekonomiczną (załamanie cen ropy na rynkach światowych oraz pandemia COVID-19) na bieżąco prowadzone są analizy dotyczące zmian w harmonogramie i zakresie dalszych prac inwestycyjnych w 2020r.



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2020r.

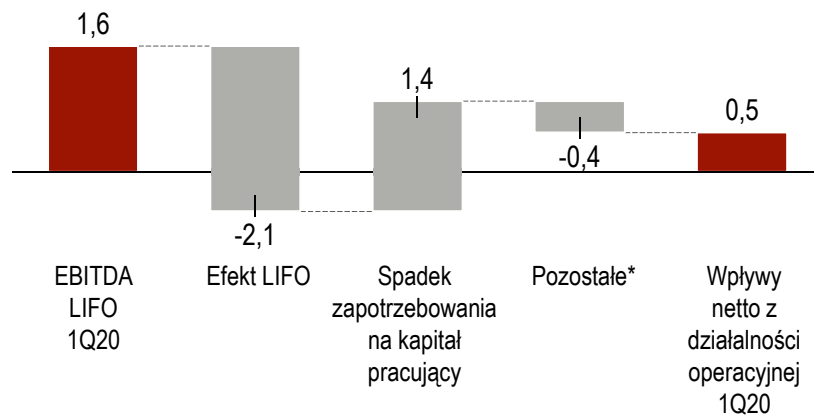


# Przepływy pieniężne



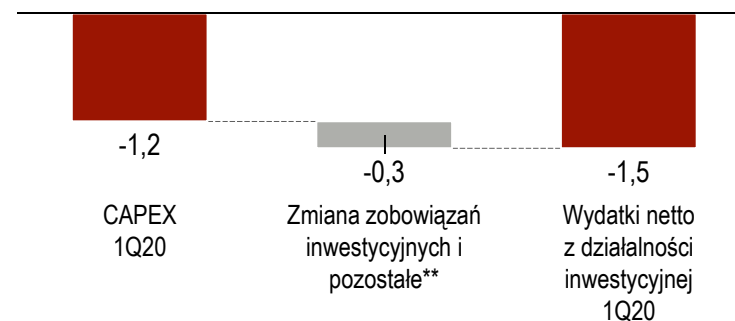
## Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



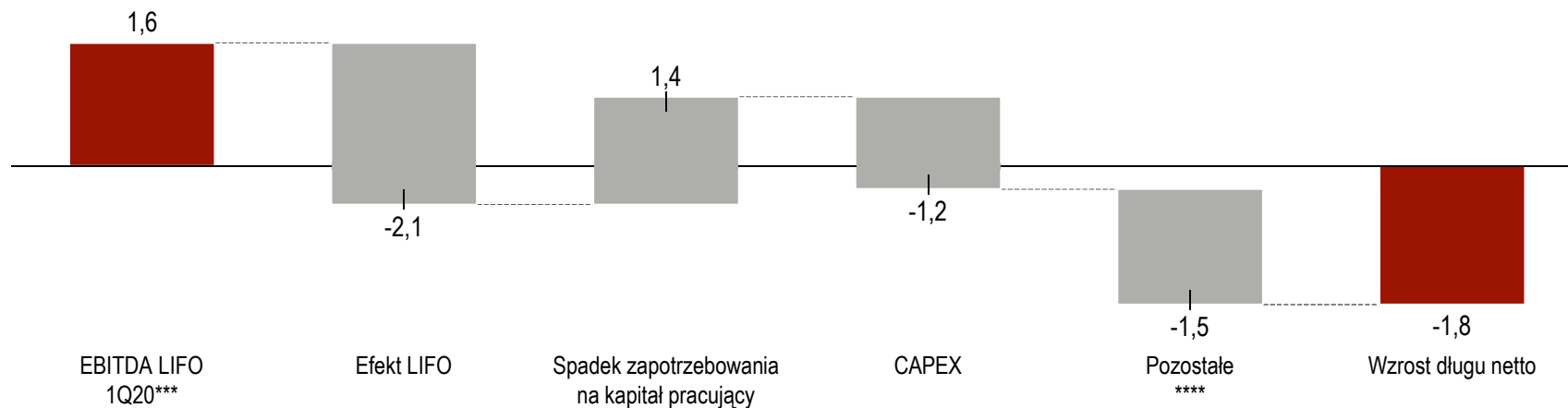
## Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



## Wolne przepływy pieniężne 3M20

mld PLN



\* Głównie korekta z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych oraz zmiany stanu depozytów i rezerw

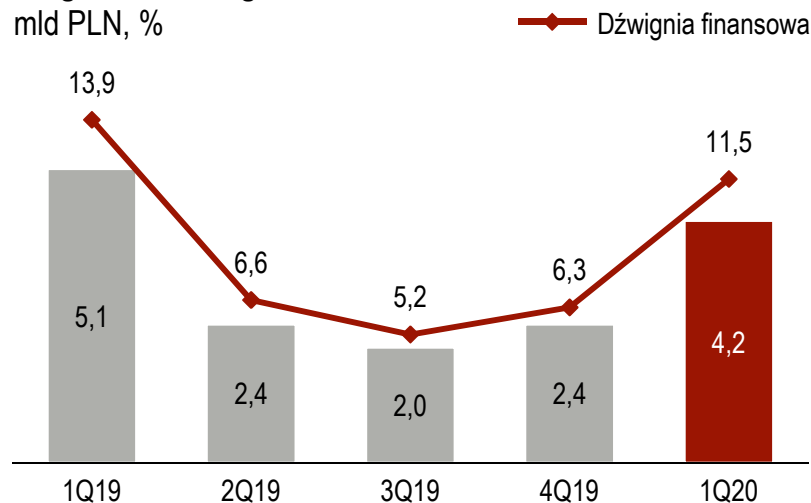
\*\* W tym: (-) 0,1 mld PLN lokaty krótkoterminowe oraz (-) 0,2 mld PLN rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń

\*\*\* Wynik zawiera (-) 1,6 mld PLN ujemnego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)

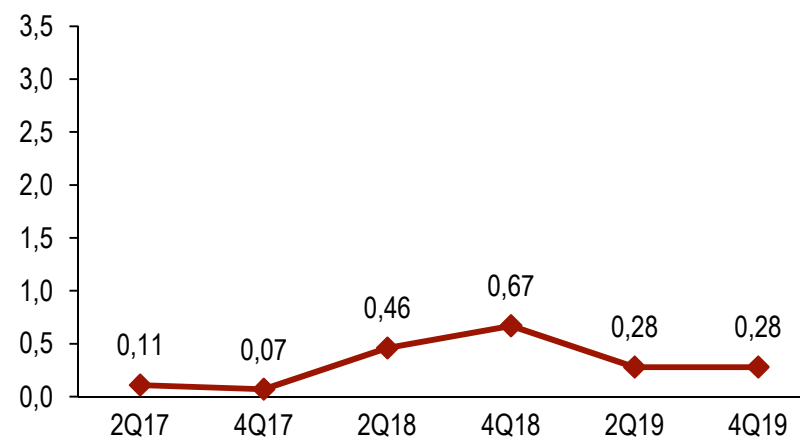
\*\*\*\* Głównie zapłacony podatek dochodowy, wpływ ujemnych różnic kursowych z przeszacowania dot. wyceny zadłużenia i odsetek, płatności z tyt. leasingu, rozliczenie instrumentów pochodnych oraz zapłacone odsetki.

## Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

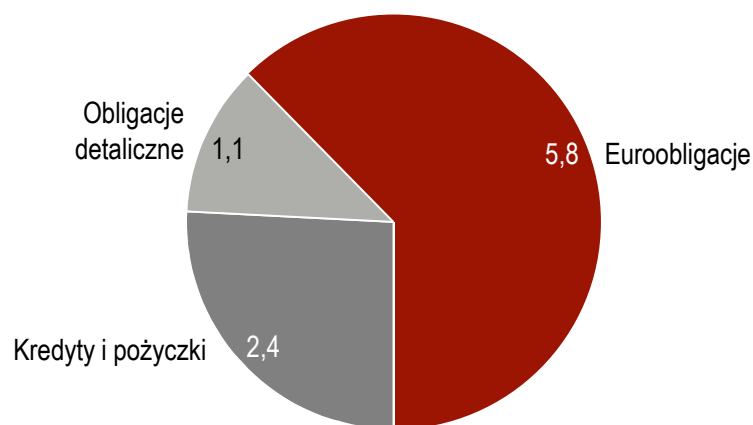


## Dług netto/EBITDA LIFO



## Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)

mld PLN



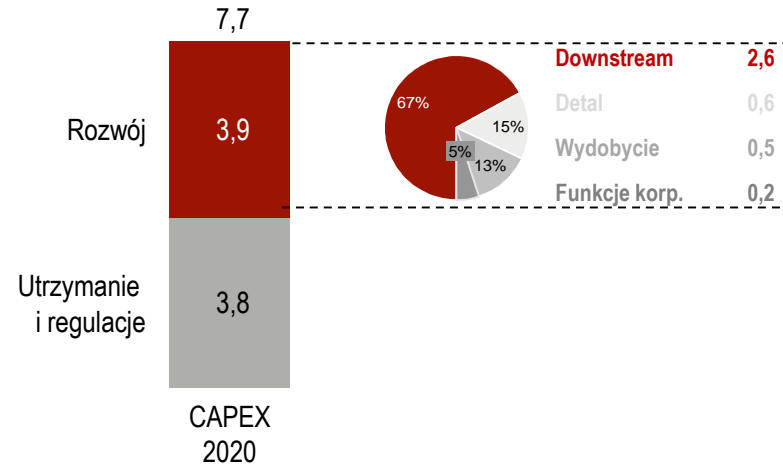
- Struktura walutowa długu brutto: EUR 87%, PLN 12%, CAD 1%
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- z perspektywą stabilną (Fitch), Baa2 z perspektywą negatywną (Moody's).
- Wzrost zadłużenia netto o 1,8 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie wydatków inwestycyjnych na poziomie (-) 1,5 mld PLN, (-) 0,8 mld PLN z tytułu zapłaconych odsetek, płatności zobowiązań leasingowych i ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych przy dodatnich przepływach z działalności operacyjnej w wysokości 0,5 mld PLN.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 1Q20 wyniosły 4,6 mld PLN, z czego w Polsce 4,3 mld PLN.

# Nakłady inwestycyjne



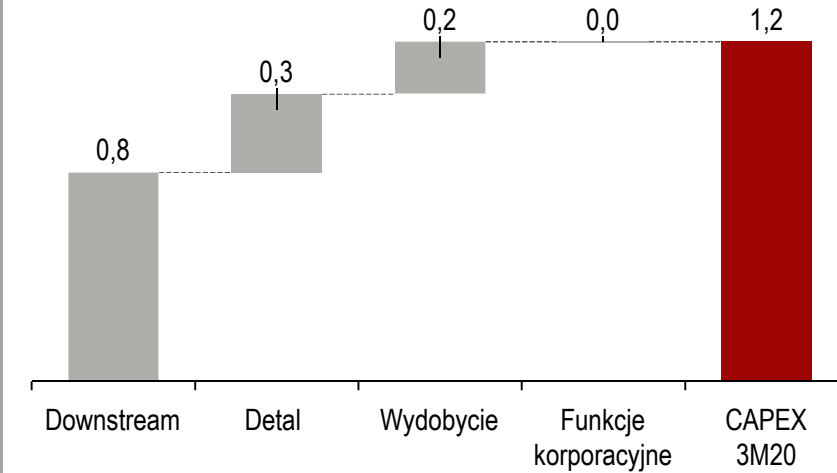
## Planowany CAPEX 2020

mld PLN, %



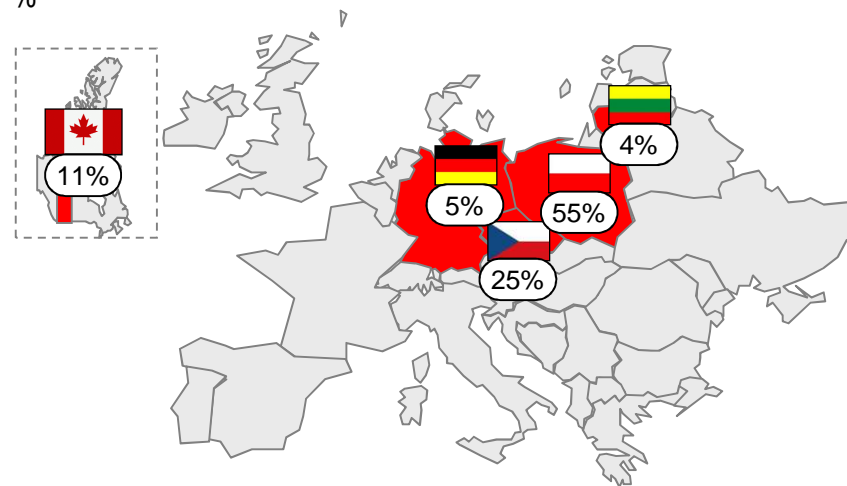
## Zrealizowany CAPEX 3M20\* – podział na segmenty

mld PLN



## Zrealizowany CAPEX 3M20\* – podział wg krajów

%



## Główne projekty rozwojowe realizowane w 1Q20



- Zakończenie budowy głównej części instalacji Polietylenu w Czechach
- Rozbudowa zdolności produkcyjnych nawozów w Anwilu
- Budowa instalacji w ramach Programu Rozwoju Petrochemii
- Budowa instalacji glikolu propylenowego w ORLEN Południe
- Budowa węzła wydzielenia parafin z surowca reformingowego – projekt Maxene w Płocku
- Projekt przygotowawczy do budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku
- Budowa instalacji Visbreakingu w Płocku



- Otwarto łącznie 7 stacji paliw, zamknięto 7 (wszystkie stacje DOFO w Polsce), 3 stacje zostały zmodernizowane
- Otwarto 10 punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience)



- Kanada – 145 mln PLN / Polska – 31 mln PLN

\* CAPEX 1Q20 wyniósł 1 244 mln PLN: rafineria 478 mln PLN, petrochemia 241 mln PLN, energetyka 46 mln PLN, detal 265 mln PLN, wydobycie 176 mln PLN, FK 38 mln PLN.



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q20



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2020r.



## Makro

### ▪ Ropa Brent

COVID-19 zatrzymał globalną gospodarkę. Popyt na ropę naftową spadł o ok. 30 mbd, tj. (-) 30% na skutek niższej konsumpcji paliw. Podaż ropy natomiast wzrosła o ok. 2,6 mbd w wyniku zerwania na początku marca porozumienia OPEC+ dotyczącego planowanego ograniczenia wydobycia. Pojemności magazynowe ropy są na wyczerpaniu. Takie uwarunkowania rynkowe wymuszają spadek cen ropy, a tym samym wyłączenia z eksploatacji kolejnych nieopłacalnych odwiertów. Oczekuje się, że okres niskich cen ropy (20-25USD/bbl) utrzyma się do końca 2Q20, a potem wraz z ożywieniem gospodarczym i wzrostem popytu wzrośnie cena ropy osiągając ok. 30-35USD/bbl w 4Q20. Istotnym czynnikiem wpływającym na cenę ropy będą decyzje krajów produkujących ropę w zakresie redukcji jej wydobycia.

### ▪ Marża downstream

Spadek konsumpcji paliw ze względu na COVID-19 przyczynił się do zmniejszenia przerobu ropy w rafineriach. Ograniczenia przerobu wpłynęły na spadek popytu na ropę, której podaż wzrosła. Spadek cen ropy w 1Q20 korzystnie wpłynął na marże rafineryjne i petrochemiczne. Oczekujemy, że utrzymujące się w 2Q20 niskie ceny ropy będą istotnym czynnikiem wspierającym marże. W 2H20 wraz z ożywieniem gospodarczym wzrośnie popyt na paliwa, a tym samym ceny paliw. Jednakże, przy nadal niskich cenach ropy marże rafineryjne powinny się utrzymać. W przypadku marży petrochemicznej oczekujemy spadku, głównie w efekcie stopniowego wzrostu cen ropy, co przekłada się na koszt wsadu. Dyferencjał B/U powinien utrzymać się na obecnych poziomach.



## Regulacje

- Narodowy Cel Wskaźnikowy (NCW) – poziom bazowy w 2020r. wynosi 8,5%. PKN ORLEN będzie mógł skorzystać z możliwości redukcji wskaźnika do 5,576%.
- Podatek detaliczny – z powodu COVID-19 wprowadzenie podatku detalicznego zostało przesunięte z 1 lipca 2020r. na 1 stycznia 2021r.

# Dziękujemy za uwagę



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](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)



Slajdy pomocnicze

# Wyniki – podział na kwartały



mln PLN	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)	3M19	3M20	Δ
Przychody	25 246	27 500	22 077	-13%	25 246	22 077	-13%
EBITDA LIFO	2 014	1 259	1 607	-20%	2 014	1 607	-20%
efekt LIFO	-175	221	-2 072	-1084%	-175	-2 072	-1084%
EBITDA	1 839	1 480	-465	-	1 839	-465	-
Amortyzacja	-833	-925	-935	-12%	-833	-935	-12%
EBIT LIFO	1 181	334	672	-43%	1 181	672	-43%
EBIT	1 006	555	-1 400	-	1 006	-1 400	-
Wynik netto	849	582	-2 245	-	849	-2 245	-



# Wyniki – podział na segmenty



1Q20 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	901	706	219	-219	1 607
Efekt LIFO	-2 072	-	-	-	-2 072
EBITDA	-1 171	706	219	-219	-465
Amortyzacja	-624	-167	-94	-50	-935
EBIT	-1 795	539	125	-269	-1 400
EBIT LIFO	277	539	125	-269	672

1Q19 mln PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	1 449	676	94	-205	2 014
Efekt LIFO	-175	-	-	-	-175
EBITDA	1 274	676	94	-205	1 839
Amortyzacja	-571	-157	-70	-35	-833
EBIT	703	519	24	-240	1 006
EBIT LIFO	878	519	24	-240	1 181

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q20 (-) 504 mln PLN / 1Q19 (-) 10 mln PLN

## EBITDA LIFO – podział na segmenty



mln PLN	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)	3M19	3M20	Δ
Downstream	1 449	825	901	-38%	1 449	901	-38%
Detal	676	585	706	4%	676	706	4%
Wydobycie	94	33	219	133%	94	219	133%
Funkcje korporacyjne	-205	-184	-219	-7%	-205	-219	-7%
<b>EBITDA LIFO</b>	<b>2 014</b>	<b>1 259</b>	<b>1 607</b>	<b>-20%</b>	<b>2 014</b>	<b>1 607</b>	<b>-20%</b>

# Wyniki – podział na spółki



1Q20 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol <sup>2</sup>	ORLEN Lietuva <sup>2</sup>	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	17 238	4 054	3 136	-2 351	22 077
EBITDA LIFO	1 857	-100	-753	603	1 607
Efekt LIFO <sup>1</sup>	-1 937	-158	57	-34	-2 072
EBITDA	-80	-258	-696	569	-465
Amortyzacja	-467	-199	-34	-235	-935
EBIT	-547	-457	-730	334	-1 400
EBIT LIFO	1 390	-299	-787	368	672
Przychody finansowe	372	33	7	-25	387
Koszty finansowe	-2 997	-25	-6	1 985	-1 043
Wynik netto	-3 022	-363	-608	1 748	-2 245

<sup>1</sup> Wyliczone jako różnica między zyskiem operacyjnym przy wycenie zapasów wg metody LIFO a zyskiem operacyjnym przy zastosowaniu metody średniej ważonej

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

mIn PLN	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Przychody	4 359	4 949	3 136	-28%	4 359	3 136	-28%
EBITDA LIFO	206	-6	-753	-	206	-753	-
EBITDA	147	4	-696	-	147	-696	-
EBIT	109	-33	-730	-	109	-730	-
Wynik netto	113	17	-608	-	113	-608	-

- Spadek przychodów ze sprzedaży w efekcie niższych (r/r) notowań ropy naftowej i w konsekwencji produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz niższych wolumenów sprzedaży.
- Niższy przerób ropy i w efekcie spadek wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 8 pp (r/r) głównie w następstwie ograniczenia przerobu w styczniu 2020r. z uwagi na niekorzystną sytuację makroekonomiczną. Wzrost uzysku paliw (r/r) w rezultacie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 959 mln PLN (r/r) głównie w efekcie ujemnego wpływu (r/r) przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) w wysokości (-) 958 mln PLN (r/r) przy pozytywnym wpływie rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych, otoczenia makro, marż handlowych oraz ograniczenia sprzedaży ciężkich frakcji rafineryjnych w strukturze sprzedaży.
- CAPEX 1Q20: 39 mln PLN.

mIn PLN	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Przychody	4 843	5 205	4 054	-16%	4 843	4 054	-16%
EBITDA LIFO	150	100	-100	-	150	-100	-
EBITDA	165	152	-258	-	165	-258	-
EBIT	-20	-55	-457	-2185%	-20	-457	-2185%
Wynik netto	-8	-99	-363	-4438%	-8	-363	-4438%

- Spadek przychodów ze sprzedaży w efekcie gwałtownego spadku notowań ropy naftowej i w konsekwencji produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz niższych wolumenów sprzedaży.
- Niższy przerób ropy i w efekcie spadek wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 10 pp (r/r) głównie na skutek ograniczenia przerobu w marcu 2020r. w rezultacie zmniejszonej konsumpcji rynkowej oraz rozpoczęcia postoju remontowego rafinerii w Kralupach. Wzrost uzysk paliw (r/r) w rezultacie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 250 mln PLN (r/r) głównie w efekcie ujemnego wpływu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (NRV) w wysokości (-) 898 mln PLN (r/r) oraz niższych wolumenów sprzedaży przy dodatnim wpływie rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych, parametrów makro i marż handlowych.
- CAPEX 1Q20: 310 mln PLN.

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

1Q19: (-) 5 mln PLN

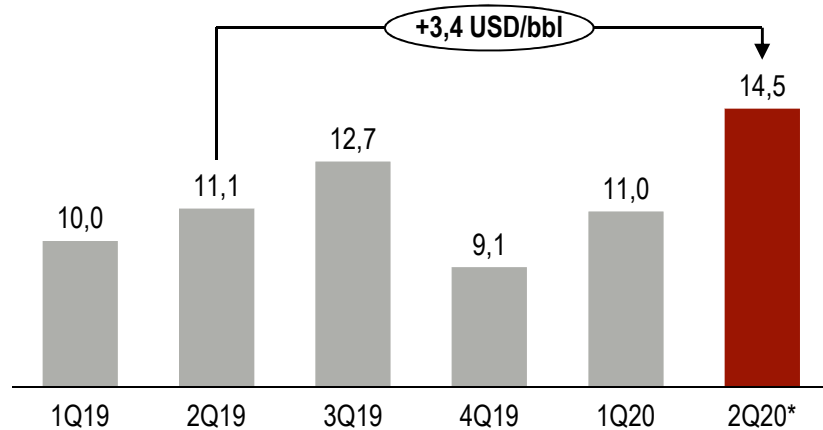
4Q19: (-) 22 mln PLN

# Otoczenie makroekonomiczne w 2Q20



## Wzrost marży downstream

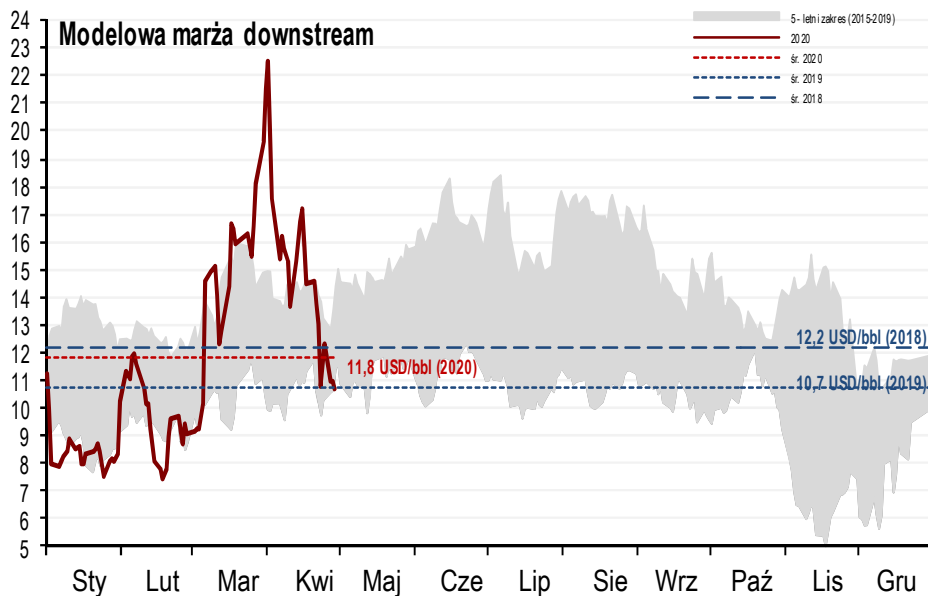
Modelowa marża downstream, USD/bbl



## Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

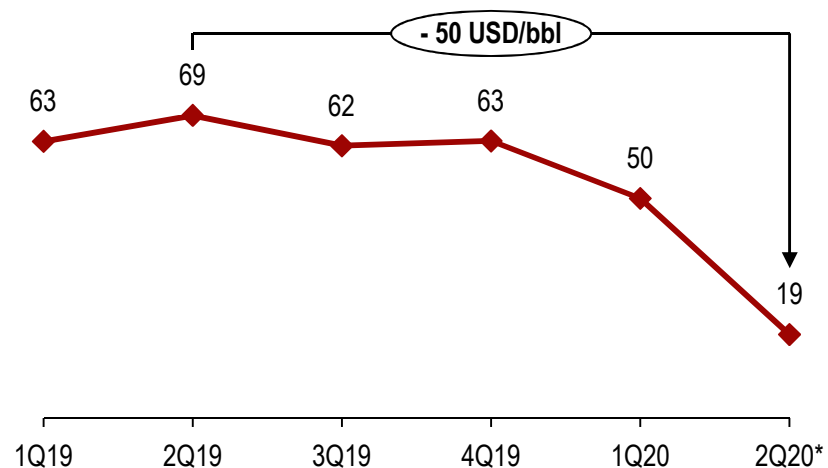
Prod. rafineryjne (USD/t)	2Q19	1Q20	2Q20*	Δ kw/kw	Δ r/r
ON	92	91	108	19%	17%
Benzyna	163	94	47	-50%	-71%
Ciężki olej opałowy	-136	-154	-28	82%	79%
SN 150	67	169	335	98%	400%
<b>Prod. petrochemiczne (EUR/t)</b>					
Etylen	593	594	569	-4%	-4%
Propylen	511	480	503	5%	-2%
Benzen	174	309	51	-83%	-71%
PX	487	402	440	9%	-10%



\* Dane do dnia 30.04.2020

## Spadek cen ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl

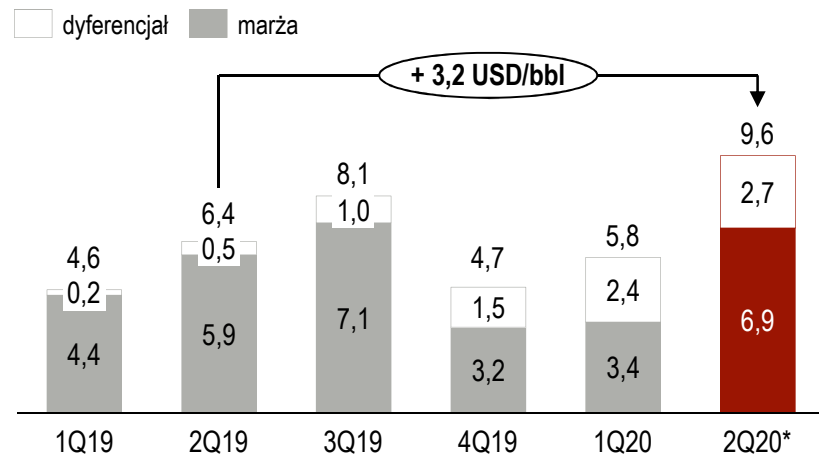


# Otoczenie makroekonomiczne w 2Q20



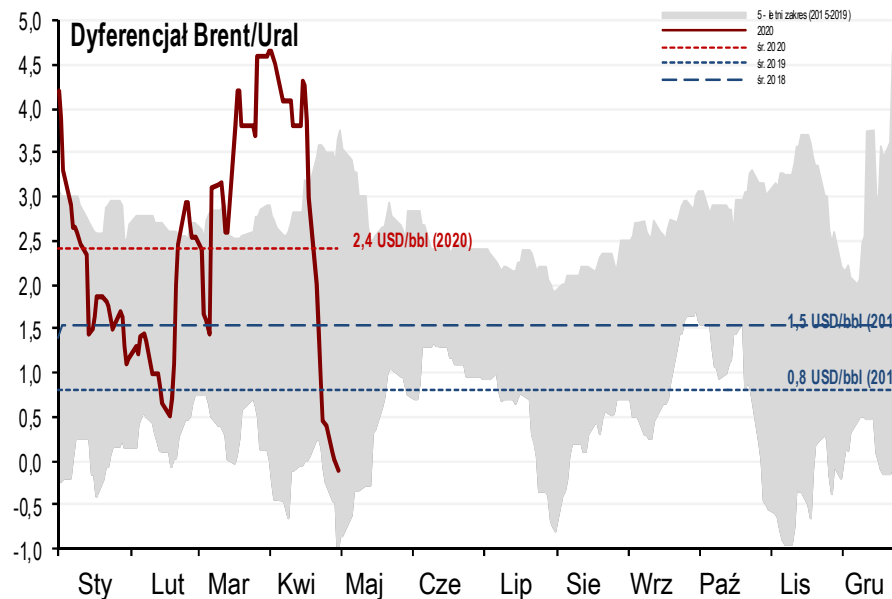
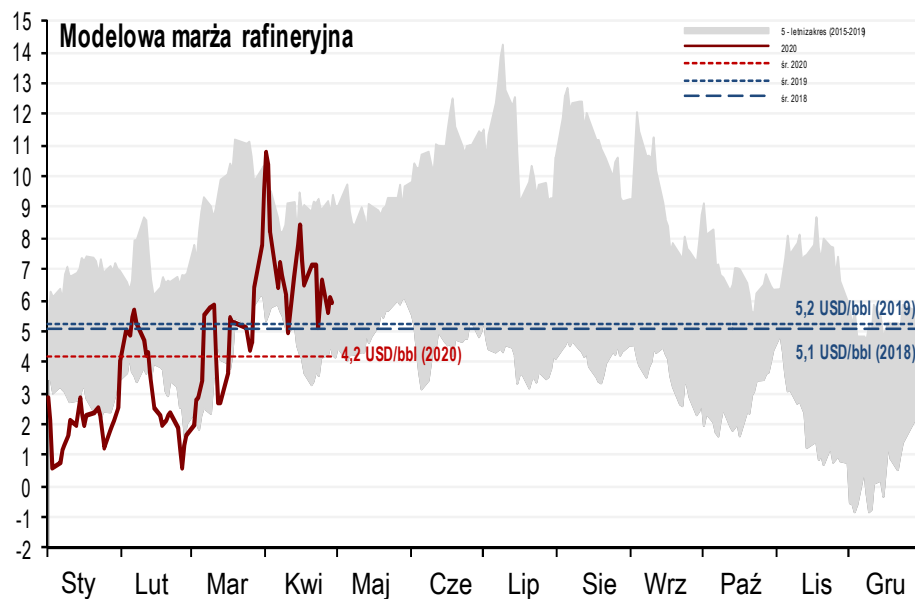
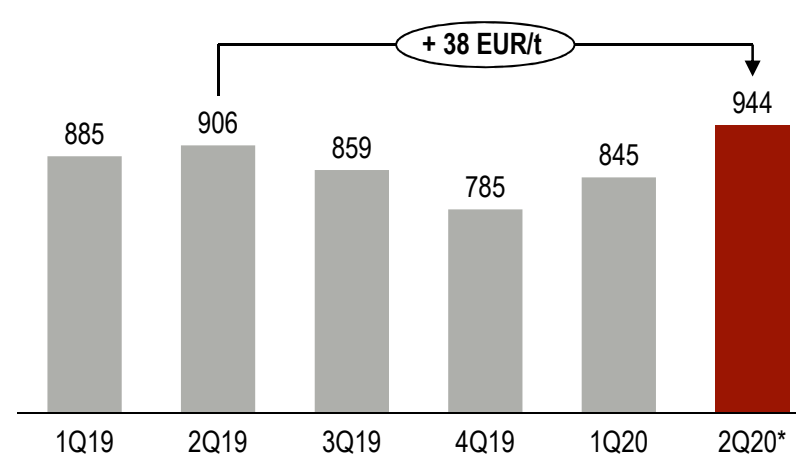
## Wzrost marży rafineryjnej z dyferencjałem

Modelowa marża rafineryjna oraz dyferencjał B/U, USD/bbl



## Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



\* Dane do dnia 30.04.2020

# Dane produkcyjne



	1Q19	4Q19	1Q20	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	3M19	3M20	Δ
<b>Przerób ropy w PKN ORLEN (kt)</b>	8 225	8 352	7 683	-7%	-8%	8 225	7 683	-7%
Wykorzystanie mocy przerobowych	95%	94%	88%	-7 pp	-6 pp	95%	88%	-7 pp
<b>Rafineria w Polsce <sup>1</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (kt)	4 075	3 996	3 926	-4%	-2%	4 075	3 926	-4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	101%	97%	97%	-4 pp	0 pp	101%	97%	-4 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	82%	84%	84%	2 pp	0 pp	82%	84%	2 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	33%	34%	34%	1 pp	0 pp	33%	34%	1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	49%	50%	50%	1 pp	0 pp	49%	50%	1 pp
<b>Rafinerie w Czechach <sup>2</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (kt)	1 847	1 991	1 646	-11%	-17%	1 847	1 646	-11%
Wykorzystanie mocy przerobowych	86%	91%	76%	-10 pp	-15 pp	86%	76%	-10 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	81%	81%	82%	1 pp	1 pp	81%	82%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	36%	34%	35%	-1 pp	1 pp	36%	35%	-1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	45%	47%	47%	2 pp	0 pp	45%	47%	2 pp
<b>Rafineria na Litwie <sup>3</sup></b>								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 223	2 285	2 028	-9%	-11%	2 223	2 028	-9%
Wykorzystanie mocy przerobowych	88%	89%	80%	-8 pp	-9 pp	88%	80%	-8 pp
Uzysk paliw <sup>4</sup>	73%	77%	74%	1 pp	-3 pp	73%	74%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów <sup>5</sup>	29%	31%	30%	1 pp	-1 pp	29%	30%	1 pp
Uzysk średnich destylatów <sup>6</sup>	44%	46%	44%	0 pp	-2 pp	44%	44%	0 pp

<sup>1</sup> Moce przerobowe rafinerii w Płocku wynoszą 16,3 mt/r

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

<sup>3</sup> Moce przerobowe ORLEN Lietuva wynoszą 10,2 mt/r

<sup>4</sup> Uzysk paliw to suma uzysku średnich destylatów i uzysku lekkich destylatów. Niewielkie różnice mogą występować w wyniku zaokrągleń

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

<sup>6</sup> 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). Marże (crack) dla produktów petrochemicznych wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu, a notowaniem ropy Brent DTD.

**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 zobowiązań 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](mailto:ir@orlen.pl)

[www.orlen.pl](http://www.orlen.pl)