



Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN S.A. za 2 kwartał 2006 roku (MSSF)

Igor Chalupec, Prezes Zarządu

Paweł Szymański, Członek Zarządu ds. Finansowych

11 sierpnia 2006



ORLEN

Agenda

Wyniki finansowe za 2 kw. 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2 kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze



Wzrost sprzedaży, korzystne otoczenie makroekonomiczne i zwiększony efekt konsolidacji Unipetrolu wpłynęły na poprawę EBITDA i zysku netto r/r i kw/kw (bez negative goodwill)*

Podstawowe dane finansowe					
w mln PLN	2kw2005	1kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBITDA	2 956	983	1 644	-44%	67%
EBITDA bez negative goodwill*	1 062	983	1 644	55%	67%
Zysk netto bez negative goodwill*	671	398	958	43%	141%
Zysk akcjonar. jedn.domin.	2 560	365	881	-66%	141%
Zysk netto akcjonar. jedn.domin. bez negative goodwill*	667	365	881	32%	141%
ROACE (%)²	48,1%	6,2%	16,0%	-32 p.p.	+10 p.p.
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 068	-557	1 684	58%	-
Dźwignia (%)³	10,5%	19,7%	18,4%	7,9p.p.	-1,3p.p.
Realizacja Programu Optima	-**	54	44,1	-	-18%

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

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

3) Dźwignia finansowa = dług netto/ kapitał własny

*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

** W 2kw'05 był realizowany poprzedni program redukcji kosztów KPRKO

Wysoki wzrost wolumenów sprzedaży paliw i produktów petrochemicznych jako efekt działań prosprzedażowych Koncernu

Podstawowe dane operacyjne

	2kw2005		2kw2006		zmiana r/r [%]	zmiana r/r [%]
	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN	<i>PKN ORLEN jednostka dominująca</i>	PKN ORLEN
	1	2	3	4	5=3/1	6=4/2
Wolumen sprzedaży paliw w hurcie (tys.ton) ^{1,4}	1 476	1 980	1 520	2 684	3,0%	35,6%
Wolumen sprzedaży produktów petrochemicznych (tys.ton) ⁴	123	641	275	1 100	123,5%	71,6%
Wolumen sprzedaży paliw w detalu (mln litrów) ²	676	1 125	751	1 304	11,1%	15,9%
Stopień wykorzystania mocy przerobowych ³	87,5%	-	100,8%	-	13,3 p.p.	-

1) Dotyczy sprzedaży benzyny, oleju napędowego, Jet, LOO

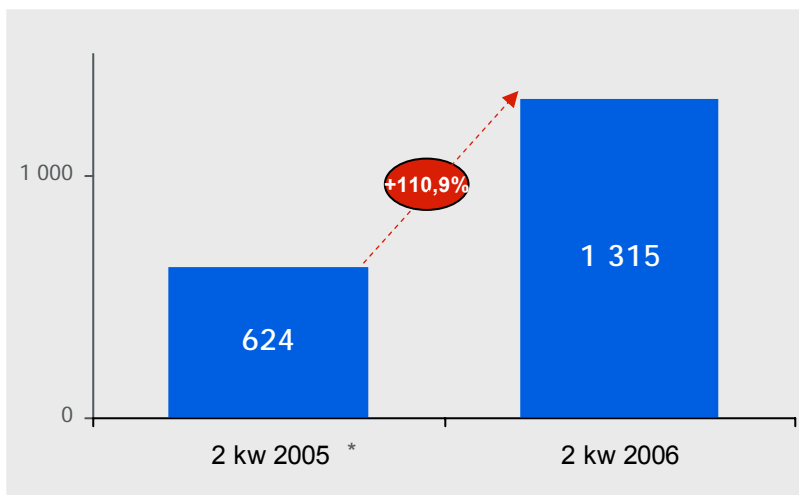
2) Dotyczy sprzedaży detalicznej benzyny, oleju napędowego, LPG

3) W odniesieniu do zdolności głębokiego przerobu ropy PKN ORLEN 13,8 mln ton/rok

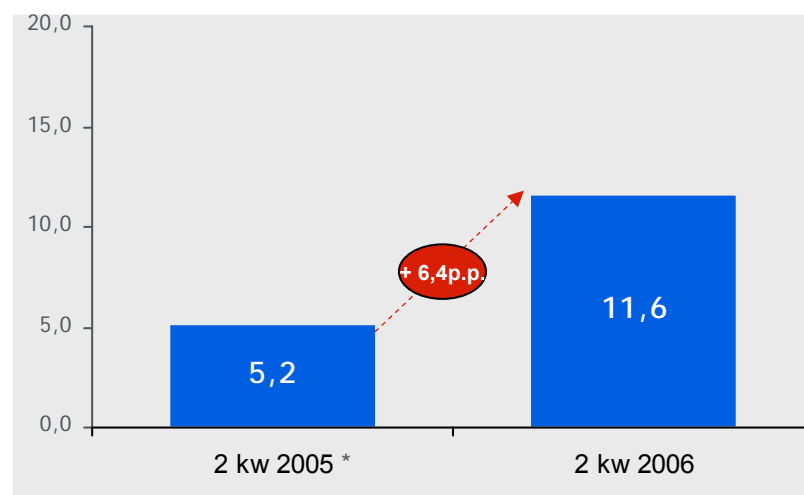
4) Dotyczy PKN ORLEN jedn. domin. bez exportu

Dynamiczny wzrost EBITDA w warunkach porównywalnych potwierdza efektywność działania Koncernu*

EBITDA (mln PLN)
(w warunkach porównywalnych)¹



ROACE (%)
(w warunkach porównywalnych)¹



Założenia finansowe na 2006 r. są realizowane wg planu

Pozycja

- EBITDA¹
- Koszty stałe²
- CAPEX

Wykonanie za 2kw.'06 r. vs. 2kw.'05*

- Wzrost o 110,9%
- Na poziomie ubiegłego roku
- 380 mln PLN

1)Uwzględniając warunki otoczenia zewnętrznego z 2004 r: cena ropy Brent 38,3\$/b,dyferencjał Brent-Ural 4,1\$/b, marża rafineryjna 5,6 \$/b, PLN/EUR 4,52; PLN/USD 3,65. Założenie vs. rok 2005. W 2 kw'05 r. została zawiązana rezerwa na ryzyko gospodarcze w łącznej kwocie 376 mln PLN a także rezerwa restrukturyzacyjna (PLN 54 mln). W przypadku ich uwzględnienia wraz z negative goodwill wynik EBITDA w warunkach porównywalnych byłby wyższy r/r o 24,8%.

2)Założenie wyłączając projekty strategiczne oraz jednorazową wypłatę nagrody rocznej. Dotyczy PKN ORLEN jednostki dominującej.

*W celach porównywalności z wyniku 2kw'05 wyłączono negative goodwill



Agenda

Wyniki finansowe za 2 kw. 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2 kw. 2006 r.

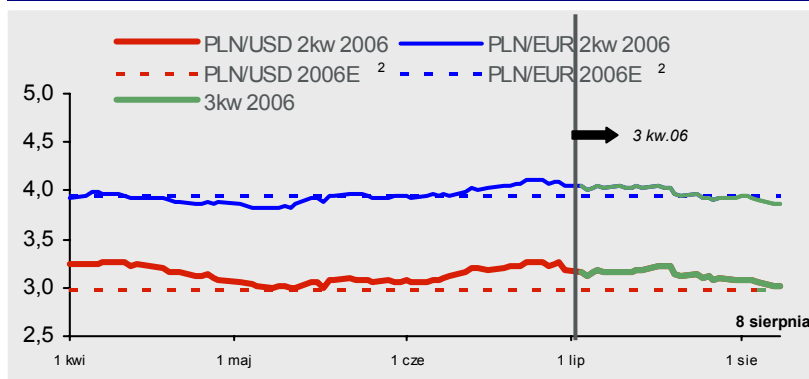
Slajdy pomocnicze



Otoczenie makroekonomiczne w 2 kw. 2006 r.

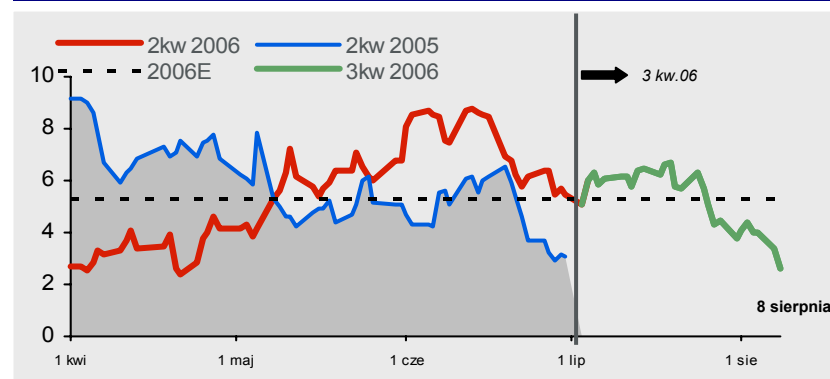
Poprawa warunków w sektorze rafineryjno-petrochemicznym

Kursy wymiany średnie¹



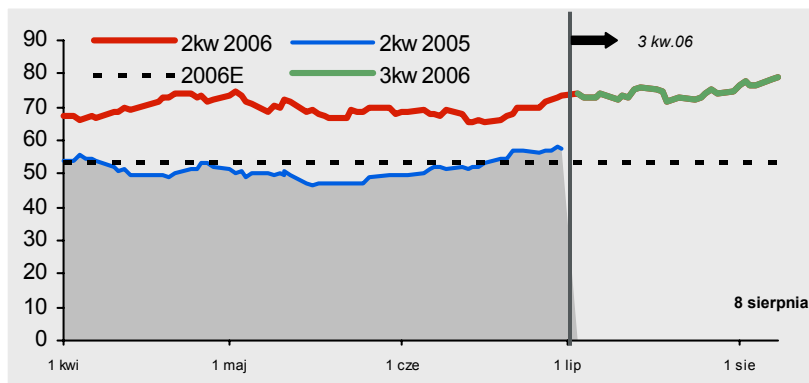
Marża rafineryjna

5,65 \$/b średnio w 2kw2006r.³ Wzrost o 1,3% r/r



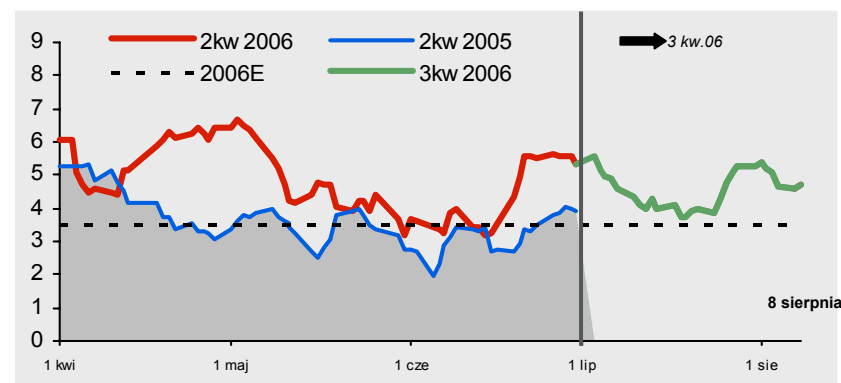
Ropa Brent

69,6 \$/b średnio w 2kw. 2006 Wzrost o 34,7% r/r



Dyferencjał Brent/Ural

4,81 \$/b średnio w 2kw2006r. Wzrost o 34% r/r



1) Źródło : NBP

2) Założenia PKN ORLEN ze Strategii Koncernu

3) Obliczone jako: Produkty (88.36%) vs. Brent Dtd (100%). Produkty zawierają Premium Uni (25.21%), EN590 (23.20%), Naphtha (16.51%), LOO (15.31%), HSFO (5.44%) i Jet (2.69%)
(źródło: Notowania na bazie CIF NWE, za wyjątkiem HSFO FOB ARA)

Uproszczony rachunek zysków i strat

Wzrost zysku operacyjnego r/r o 66,4%*

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Przychody	9 955	11 331	3 362	13 545	36,1%	19,5%
Zysk operacyjny	2 615	450	225	1 200	-54,1%	166,7%
Zysk operacyjny bez negative goodwill*	721	450	225	1 200	66,4%	166,7%
Zysk netto	2 565	398	154	958	-62,7%	140,7%
Zysk netto bez negative goodwill*	671	398	154	958	42,8%	140,7%
Zysk akcjonariuszy jedn.domin.	2 560	365	146	881	-65,6%	141,4%
Zysk akcjonariuszy jedn.domin. bez negative goodwill*	667	365	146	881	32,1%	141,4%

Komentarz

- Przychody w 2kw2006 r. po eliminacji konsolidacji Unipetrolu wzrastają o 21,9 % w porównaniu do 2kw2005.
- Wzrost przychodów związany ze wzrostem sprzedaży produktów rafineryjnych o 35,4% w hurcie, 15,4% w detalu oraz produktów petrochemicznych o 99,4% (r/r)

- Wynik operacyjny w 2kw'06 wyższy o 66,4% r/r po eliminacji negative goodwill w ub.r. spowodowany głównie korzystnym otoczeniem zewnętrznym i działaniami pro-sprzedażowymi
- Wzrost dyferencjału Ural-Brent zwiększył wynik operacyjny o 127mln PLN
- Łączny efekt wzrostu zysku netto wsparty konsolidacją Unipetrol a.s. w wysokości 225 PLN

*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

Koszty rodzajowe

Konsekwentnie utrzymywana dyscyplina kosztowa

wg MSSF, w mln PLN	2kw 2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw 06	2kw 2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	5=4/2
Zużycie materiałów i energii	4 528	6 397	2 341	7 629	68%	19%
Wartość sprzed. tow.i mat	2 908	2 779	319	3 161	9%	14%
Usługi obce	537	654	263	791	47%	21%
Wynagrodzenia i inne świad.	288	346	105	404	40%	17%
Amortyzacja	341	533	150	444	30%	-17%
Podatki i opłaty	69	98	3	65	-6%	-34%
Pozostałe	104	50	22	81	-22%	62%
Łącznie	8 775	10 857	3 203	12 575	43%	16%
Koszty zmienne	7 728	9 493	2 805	11 212	45%	18%
Koszty stałe	1 047	1 364	398	1 363	30%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	503	94	4	75	-85%	-20%
Zmiana zapasów, rozl. międzyok. oraz świadczenia na potrzeby własne	78	63	-42	-192	-	-405%
Koszty operacyjne razem	9 356	11 014	3 165	12 458	33,2%	13,1%

Komentarz

- Wzrost kosztów zmiennych r/r związany z konsolidacją Unipetrolu i wyższymi kosztami surowców
- Pomimo wzrostu skali działalności po wyłączeniu kosztów projektów strategicznych oraz jednorazowej wypłaty nagrody rocznej koszty stałe w PKN ORLEN jednostce dominującej były w 2kw'06 na poziomie z ubiegłego roku
- Dynamika kosztów operacyjnych razem niższa od dynamiki przychodów r/r i kw/kw
- Wzrost kosztów amortyzacji r/r o 30% efektem inwestycji i rozbudowy majątku Koncernu oraz przejęcia Unipetrolu

Wzrost zysku operacyjnego r/r i kw/kw konsekwencją przyjętej strategii rozwoju oraz poprawy wyników Unipetrol (bez negative goodwill)

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	Wpływ Unipetrol 2kw2006	2 kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4	5=4/1	6=4/2
Zysk operacyjny , w tym	2 615	450	225	1 200	-54,1%	166,7%
<i>negative goodwill*</i>	1 894					
Zysk operacyjny bez negative goodwill*	721	450	225	1 200	66,4%	166,7%
Segment rafineryjny¹	848	139	101	926	9,2%	566,2%
Segment petrochemiczny	188	315	145	223	18,6%	-29,2%
Segment chemiczny	24	52	-4	34	41,7%	-34,6%
Segment detaliczny	61	6	0	76	24,6%	1166,7%
Pozostałe²	-13	49	-17	8	-	-83,7%
Nie przypisane³	-387	-111	0	-67	82,7%	39,6%

Komentarz

- Wynik petrochemiczny wyższy o 18,6%, m.in. w wyniku konsolidacji Unipetrolu. Jednocześnie szacowany negatywny wpływ zmniejszenia marż petrochemicznych w Jednostce Dominującej wyniósł 55 mln zł.
- Wyższy wynik segmentu chemicznego m.in. wskutek poprawy ilości sprzedaży głównych produktów segmentu r/r, w tym m.in.: polichlorku winylu o 41,1%, ługu sodowego o 37,4% i granulatu z PCW o 60,1%.

- Wzrost ilości sprzedaży detalicznej paliw silnikowych w Jednostce Dominującej o ponad 11% przyczynił się do wzrostu wyniku operacyjnego o 23 mln zł

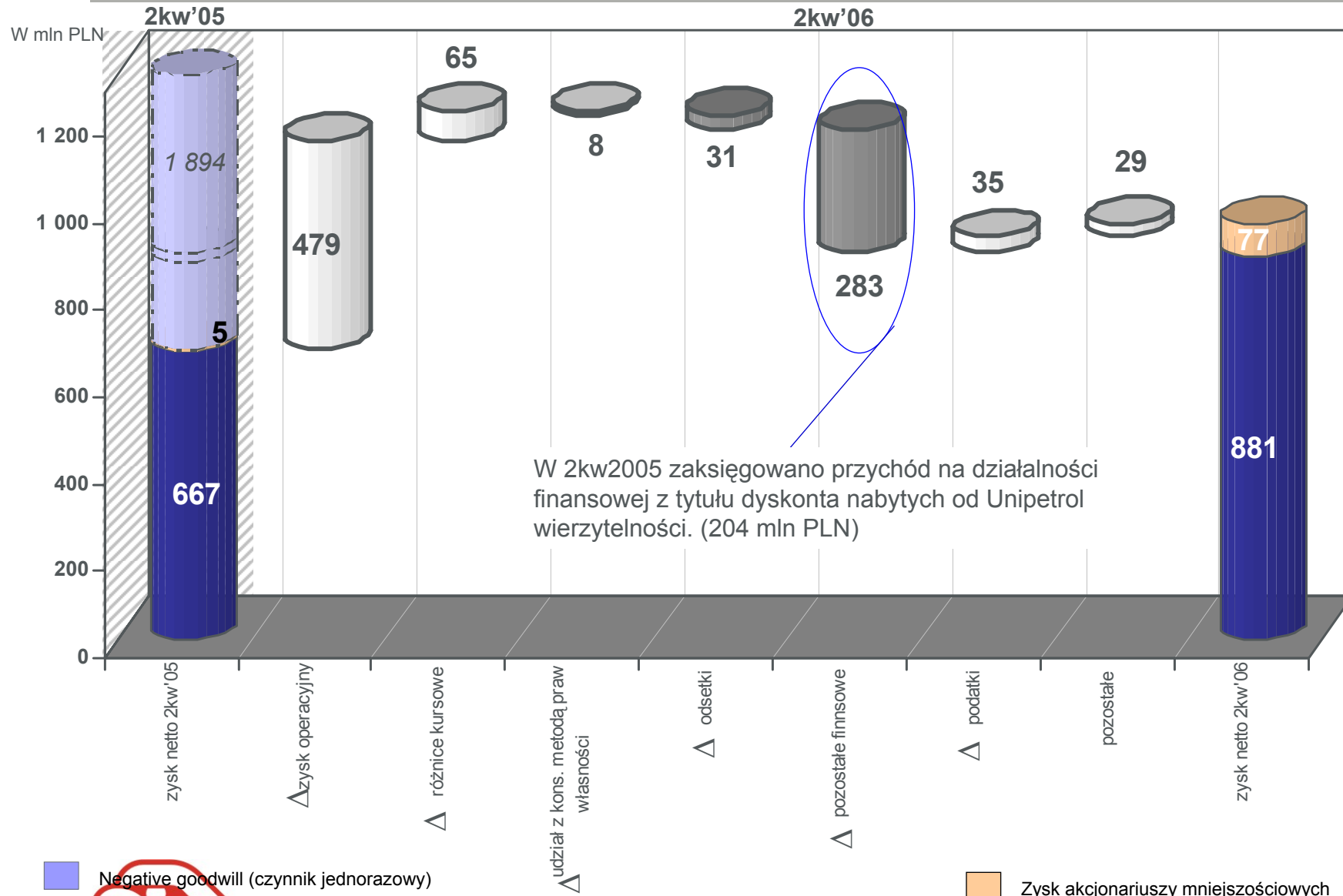
1) Produkcja, Hurt i Logistyka

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

3) Nieprzypisane - Pozycja nieprzypisane zawiera centrum korporacyjne PKN ORLEN oraz spółki grupy nie zaliczone do poprzednich segmentów a także rezerwę na ryzyko gospodarcze, w tym na ryzyko związane z transakcją nabycia Unipetrolu.

*Negative goodwill: nadwyżka wartości godziwej nad ceną nabycia akcji Unipetrol a.s. w wysokości 1 893 688 tysięcy złotych.

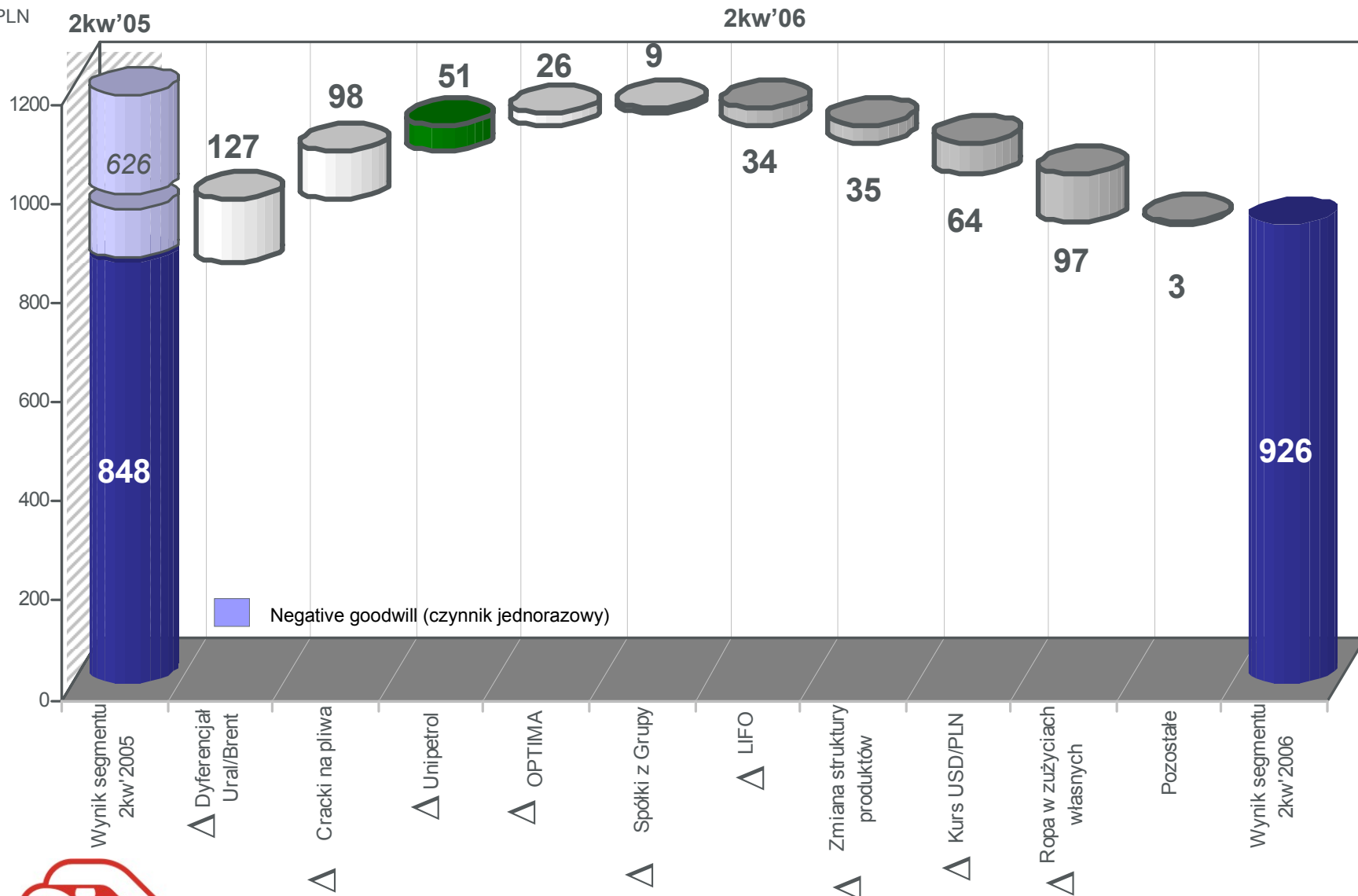
Wzrost zysku netto w związku z dynamicznym rozwojem działalności operacyjnej (po wyłączeniu efektu negative goodwill)



Segment rafineryjny

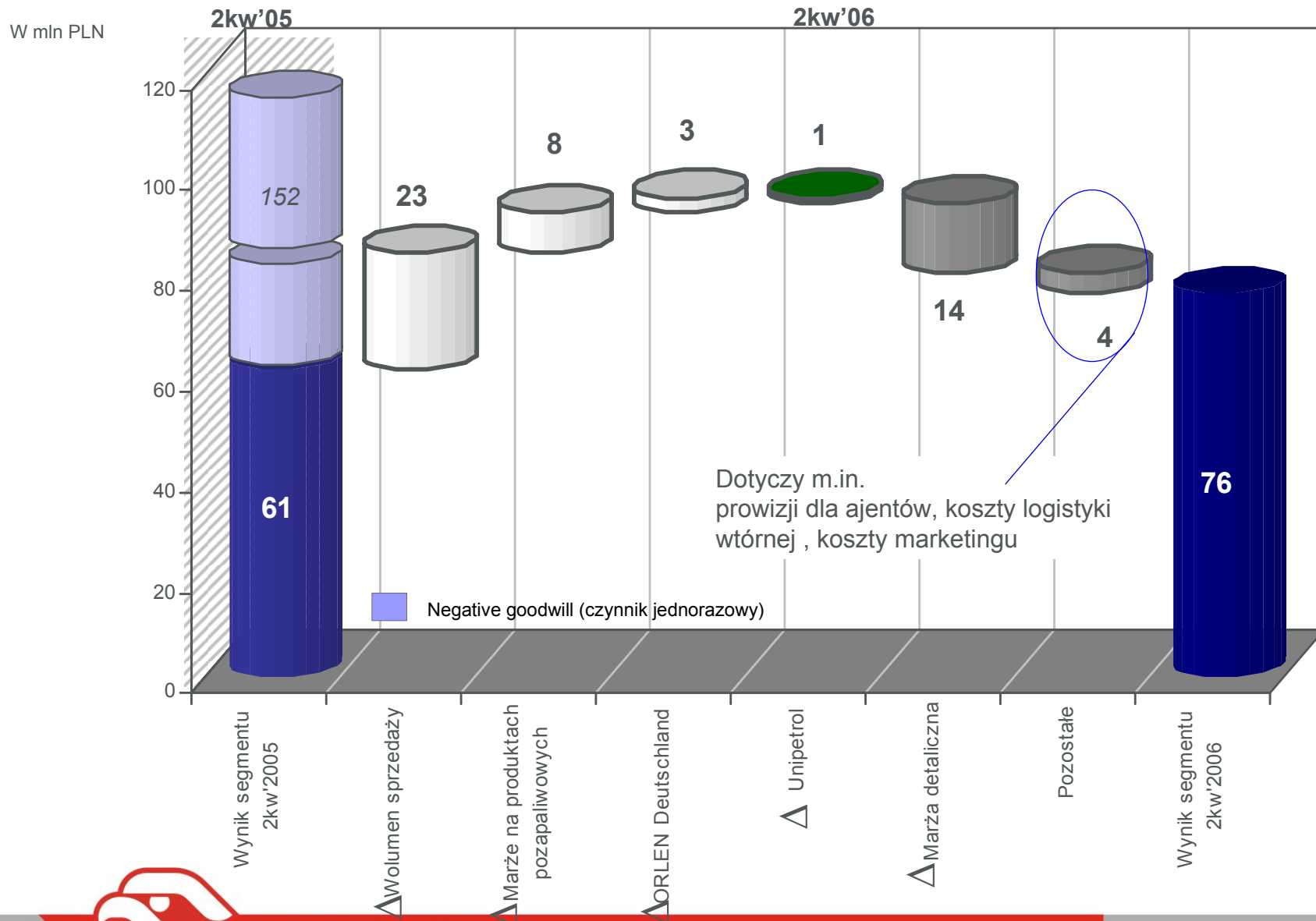
Sześciokrotny wzrost wyniku segmentu wobec 1 kw'06

W mln PLN



Segment detaliczny

Wzrost wolumenów sprzedaży Grupy o ponad 16%.



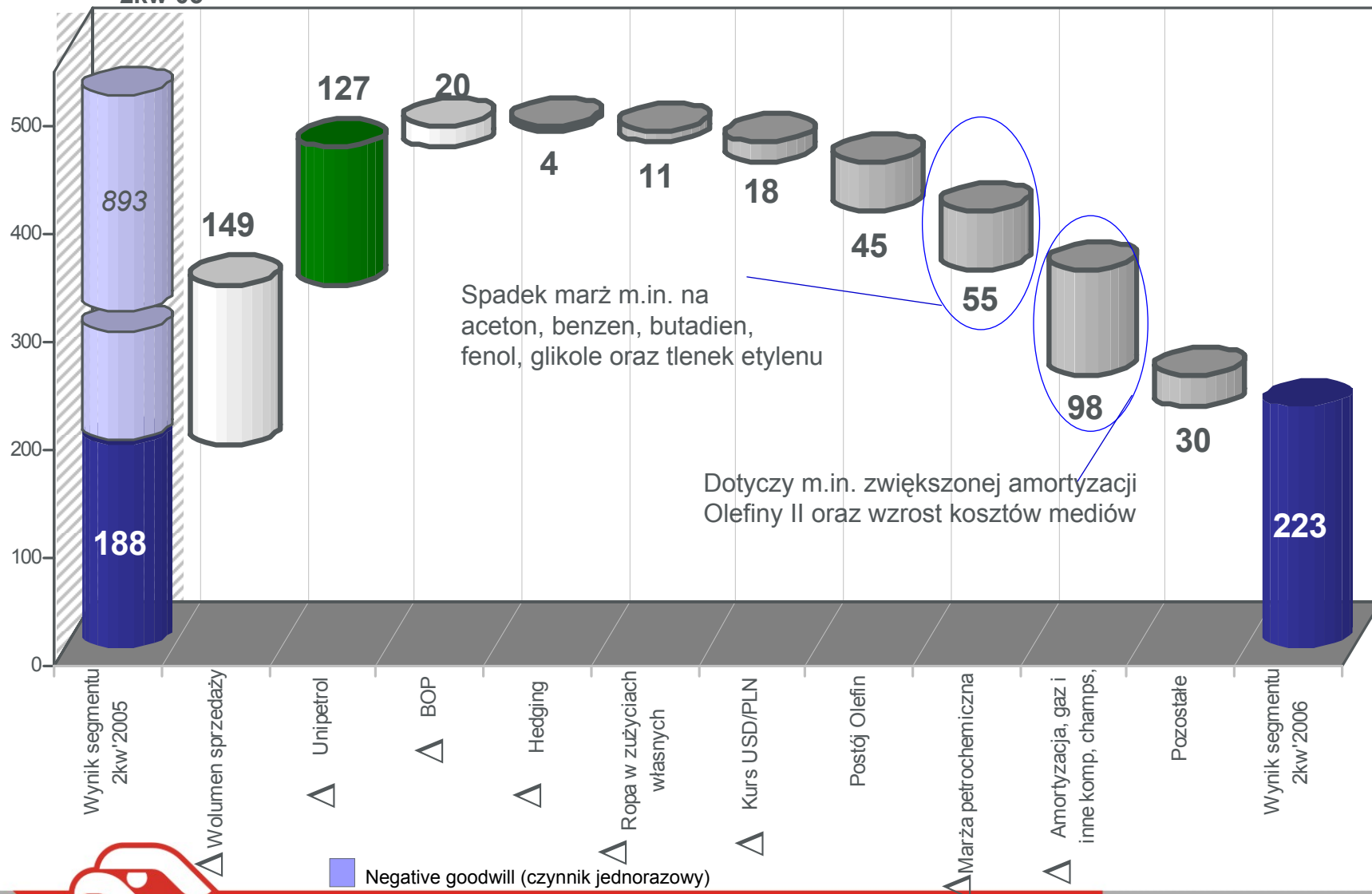
Segment petrochemiczny

Pozytywny wpływ konsolidacji Unipetrolu

W mln PLN

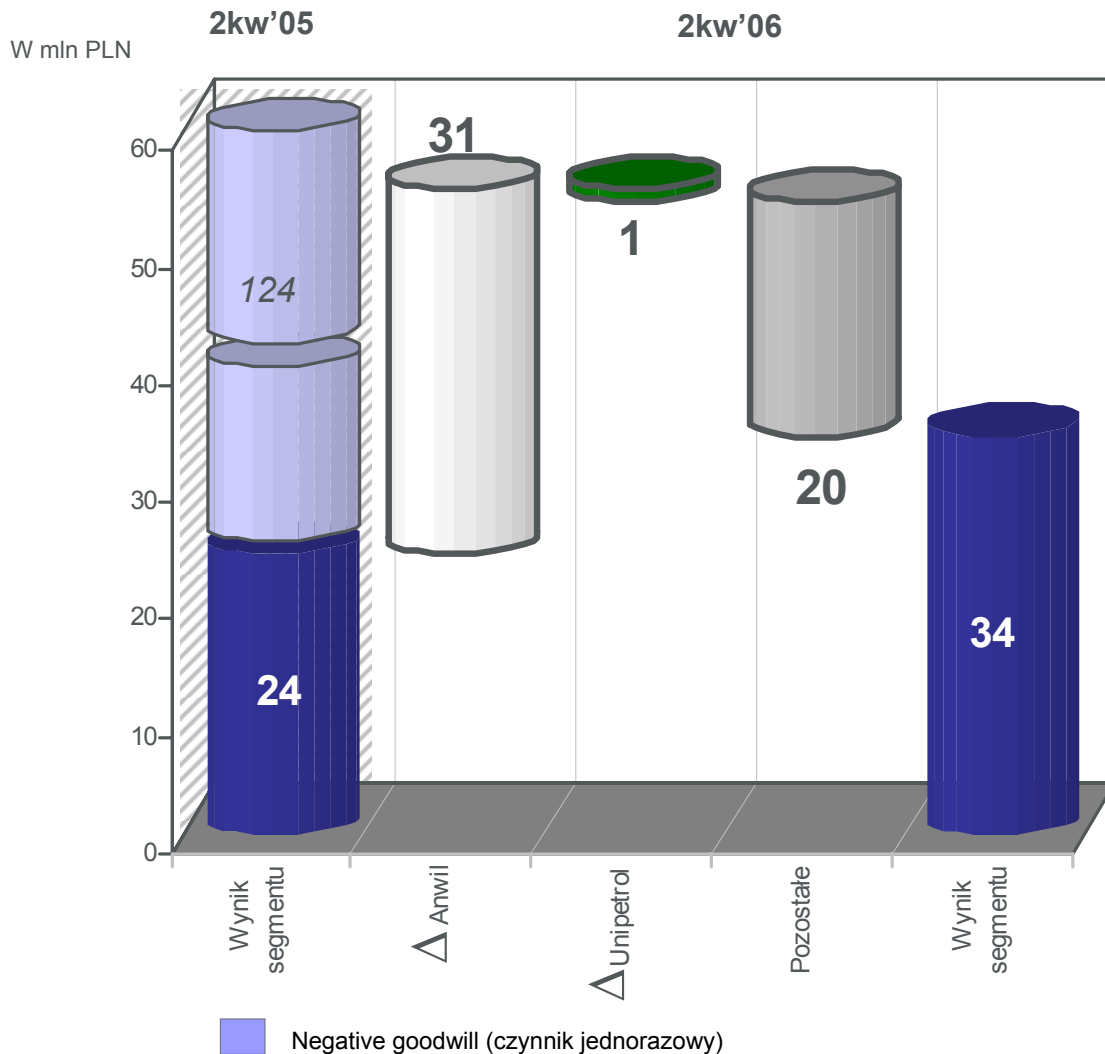
2kw'05

2kw'06



ORLEN

Segment chemiczny



Segmentu chemicznego

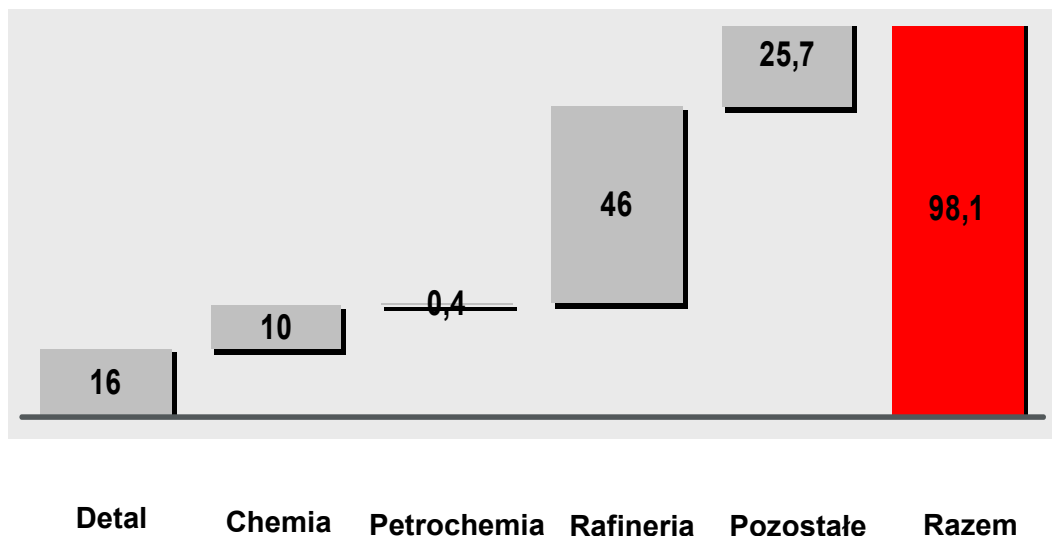
- W 2 kw 2006 odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży o 44,6% r/r m.in. wskutek konsolidacji Unipetrolu
- Zdecydowana poprawa wyniku w Anwilu poprzez wzrost sprzedaży PCV i granulatu PCV o odpowiednio 41% i 60% r/r.

Wyniki Programu OPTIMA po 2kw'06

Realizacja oszczędności na poziomie blisko 100 mln. zł

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po II kwartale są zgodne z oczekiwaniami



- Postęp prac w większości segmentów jest na satysfakcjonującym poziomie.
- Liderem Programu jest segment Rafineryjny.

Potencjał Programu OPTIMA 2009 r. - przykłady największych inicjatyw

- 32,7 mln PLN - zmiana technologii wytwarzania chloru (ZA Anwil)
- 20 mln PLN – wzrost uzysku hydorafinatu na inst. HON VI
- 8,5 mln PLN – optymalizacja wykorzystania ciepła zawartego w parze na inst. Hydrokrakingu i Olefin II
- 5,4 mln PLN - poprawa efektywności na instalacji furfurołu – rozpuszczalnik (GK)

Agenda

Wyniki finansowe za 2 kwartał 2006 r.

Analiza segmentowa wyników finansowych za 2kw. 2006 r.

Slajdy pomocnicze

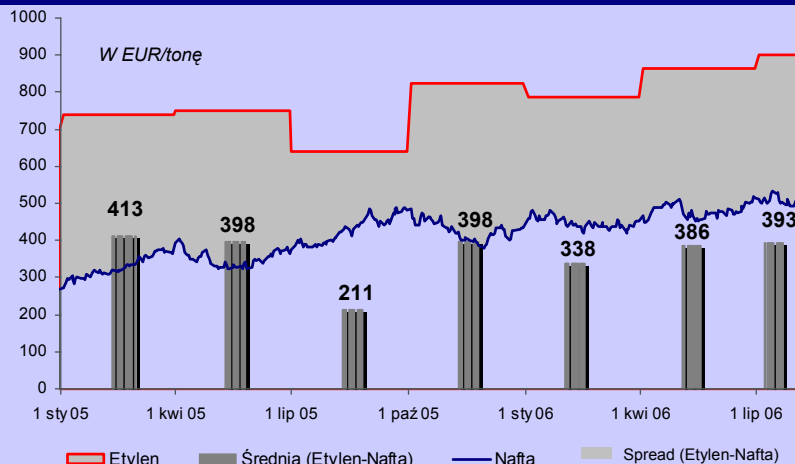
- **Rynek petrochemikaliów – podsumowanie otoczenia**
- **Unipetrol**
- **OPTIMA – strumienie wg. założeń programu**
- **Orlen Deutschland**



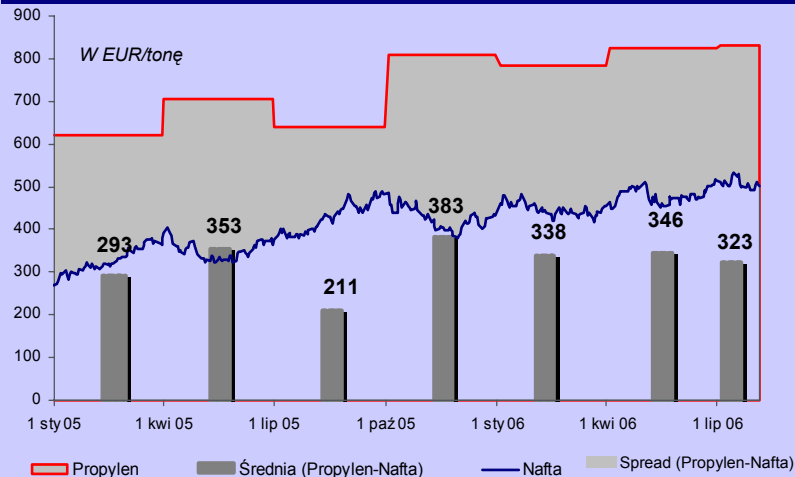
Rynek petrochemikaliów

w okresie od 1 stycznia 2005 do 4 sierpnia 2006

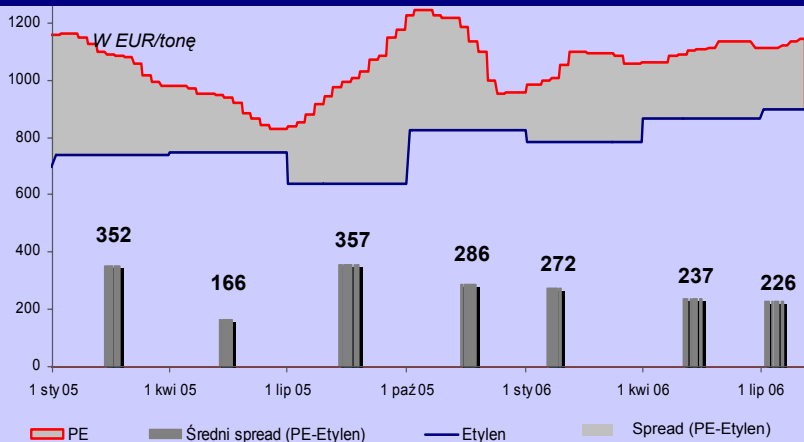
Etylen



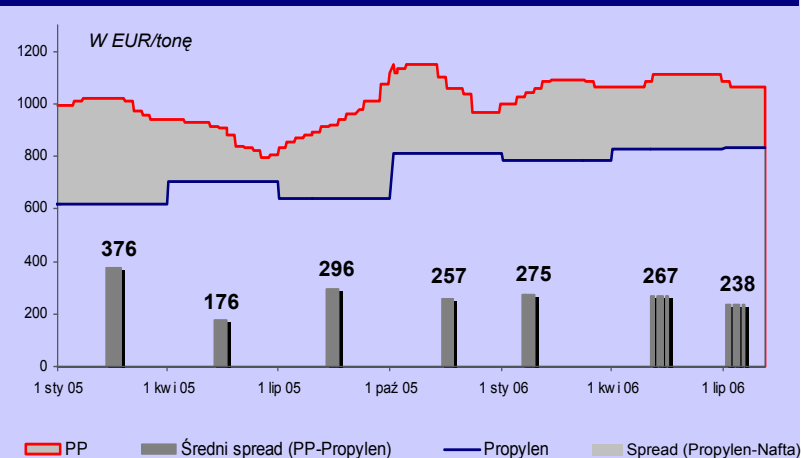
Propylen



Polietylen (LDPE)



Polipropylen



Źródło: Notowania rynkowe

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 2kw'06 vs. 2kw'05 (1/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK	2kw05 IFRS	1kw06 IFRS*	2kw06 IFRS	r/r [%]	kw/kw [%]
-----------	---------------	----------------	---------------	---------	--------------

Chemopetrol a.s.

Przychody	8 169	8 409	8 585	5,1%	2,1%
EBIT	763	965	916	20,0%	-5,1%
Wynik Netto	391	897	568	45,4%	-36,6%

Benzina a.s.

Przychody	1 507	1 444	2 031	34,7%	40,7%
EBIT	-295	-3	46	-	-
Wynik Netto	-376	-208	-47	87,5%	77,3%

Ceska Rafinerska a.s.

Przychody	2 265	2 236	2 240	-1,1%	0,2%
EBIT	114	124	117	2,2%	-6,0%
Wynik Netto	86	91	92	6,4%	0,2%

Unipetrol Rafinerie a.s.

Przychody	13 428	13 783	15 883	18,3%	15,2%
EBIT	344	-455	369	7,4%	-
Wynik Netto	237	-326	288	21,4%	-

Komentarz

- Produkcja Etylenu zaspokoiła popyt rynkowy, choć instalacja nie działała w pełnej mocy przerobowej ze względu na zmniejszoną ilość wsadu z Ceska Rafinerska
- Relatywnie niższa produkcja Polipropylenu m.in. ze względu na remont instalacji granulatu

- Nastąpiła integracja 19 stacji Paramo Trysk z siecią Benzina
- Proces kompleksowej restrukturyzacji jest w toku, nowe programy promocyjne przynoszą wymierne efekty ekonomiczne

- Wzrost przerobu ropy i w konsekwencji wzrost sprzedaży r/r oraz kw/kw
- Poprawa marży rafineryjnej w 2kw'06
- Poprawa mixu produktów a także wzrost notowanych cen wybranych produktów (np. nafta, benzyna)

* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe za 2kw'06 vs. 2kw'05 (2/2)

Wstępne dane finansowe podstawowych spółek Unipetrol a.s.

W mln CZK	2kw05 IFRS	1kw06 IFRS*	2kw06 IFRS	r/r [%]	kw/kw [%]
Kaucuk a.s.					
Przychody	2 632	2 671	2 946	11,9%	10,3%
EBIT	-144	305	221	-	-27,5%
Wynik Netto	-66	211	208	-	-1,3%

Paramo a.s.					
Przychody	3 163	2 071	3 145	-0,6%	51,9%
EBIT	58	-97	124	112,4%	-
Wynik Netto	-2	28	111	-	295,4%

Spolana a.s.					
Przychody	1 396	1 623	1 361	-2,5%	-16,2%
EBIT	17	122	63	269,3%	-48,3%
Wynik Netto	-8	96	42	-	-55,8%

Komentarz

- Wyższe przychody r/r oraz kw/kw.
- Najwyższy poziom sprzedaży wolumenowej oraz marży zanotowały frakcje C4 produktu Butadien. Kontynuowana wysoka sprzedaż produktu E-SBR oraz EPS.
- Sprzedaż i marża na polistyrenach wyższa w 2kw'06 r/r
- Trwa proces sprzedaży spółki

- Zdecydowana poprawa wyniku operacyjnego r/ oraz kw/kw
- Wzrost sprzedaży asfaltów wsparty efektem sezonowości w branży.

- Widoczny wzrost popytu na CPL Molten.
- Od początku drugiego kwartału zmniejszenie popytu na Sodium Hydroxide
- Zmniejszenie sprzedaży siarki amonowej zrekompensowane wzrostem eksportu w 2kw'06
- Trwa proces sprzedaży spółki

* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol

Grupa Unipetrol

Rezultaty finansowo-operacyjne za 2kw'06

Wstępne skonsolidowane dane finansowe Unipetrol a.s. za 2kw.'06

wg MSSF w mln CZK	2kw'05	1kw'06*	2kw'06	r/r [%]	kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	4=3/2
Kapitał własny	37 290	39 790	40 982	10%	3%
Aktywa	78 317	74 661	76 612	-2%	3%
Przychody	20 261	20 140	24 795	22%	23%
EBIT	1 152	978	1 824	58%	86%
Zysk netto	536	814	1 167	118%	43%

* Na bazie opublikowanych wyników 1kw'06 Grupy Unipetrol



ORLEN

Grupa Unipetrol

Wybrane dane finansowe w latach 2005 - 2006

Wybrane dane operacyjne od 1kw.2005 do 2kw.2006

Dane operacyjne*	2004	1kw' 05	2kw' 05	3kw' 05	4kw' 05	2005	1kw' 06	2kw' 06	r/r [%]	kw/kw [%]
Sprzedaż całkowita (tys.t), w tym	4 692	1 118	1 326	1 400	1 320	5 164	1 187	1 365	2,9%	15,0%
- sprzedaż produktów lekkich (tys.t) ¹	3 039	746	848	919	854	3 367	813	941	11,0%	15,7%
-sprzedaż innych prod.rafineryjnych (tys.t)	552	123	192	197	166	678	110	164	-14,4%	49,8%
- sprzedaż prod. petrochemicznych (tys.t)	905	209	236	235	249	928	213	200	-15,2%	-6,1%
-sprzedaż pozostałe produkty (tys.t)	196	41	51	50	51	192	51	60	18,6%	17,6%
Sprzedaż detaliczna paliw silnikowych (tL)²	491	104	126	136	120	486	107	134	6,3%	25,2%
Przerób ropy naftowej (tys.t)	3 718	874	1 022	1 134	1 122	4 151	875	1 103	7,9%	26,1%
Wykorzystanie mocy przerobowych³	67%	64%	74%	81%	81%	75%	64%	80%	5,7 p.p.	16 p.p.
Uzysk produktów białych⁴	71%	72%	69%	72%	71%	71%	74%	74%	5,4 p.p.	0 p.p.
Uzysk paliw⁵	54%	52%	55%	59%	58%	56%	56%	59%	3,9 p.p.	2,9 p.p.

*W odniesieniu do Grupy Unipetrol

1) Benzyna, ON, LOO, Jet

2) Benzyna, ON, LPG

3) 51% Ceska Rafinerska, 100% Paramo

4) Benzyna, ON, LOO, Jet

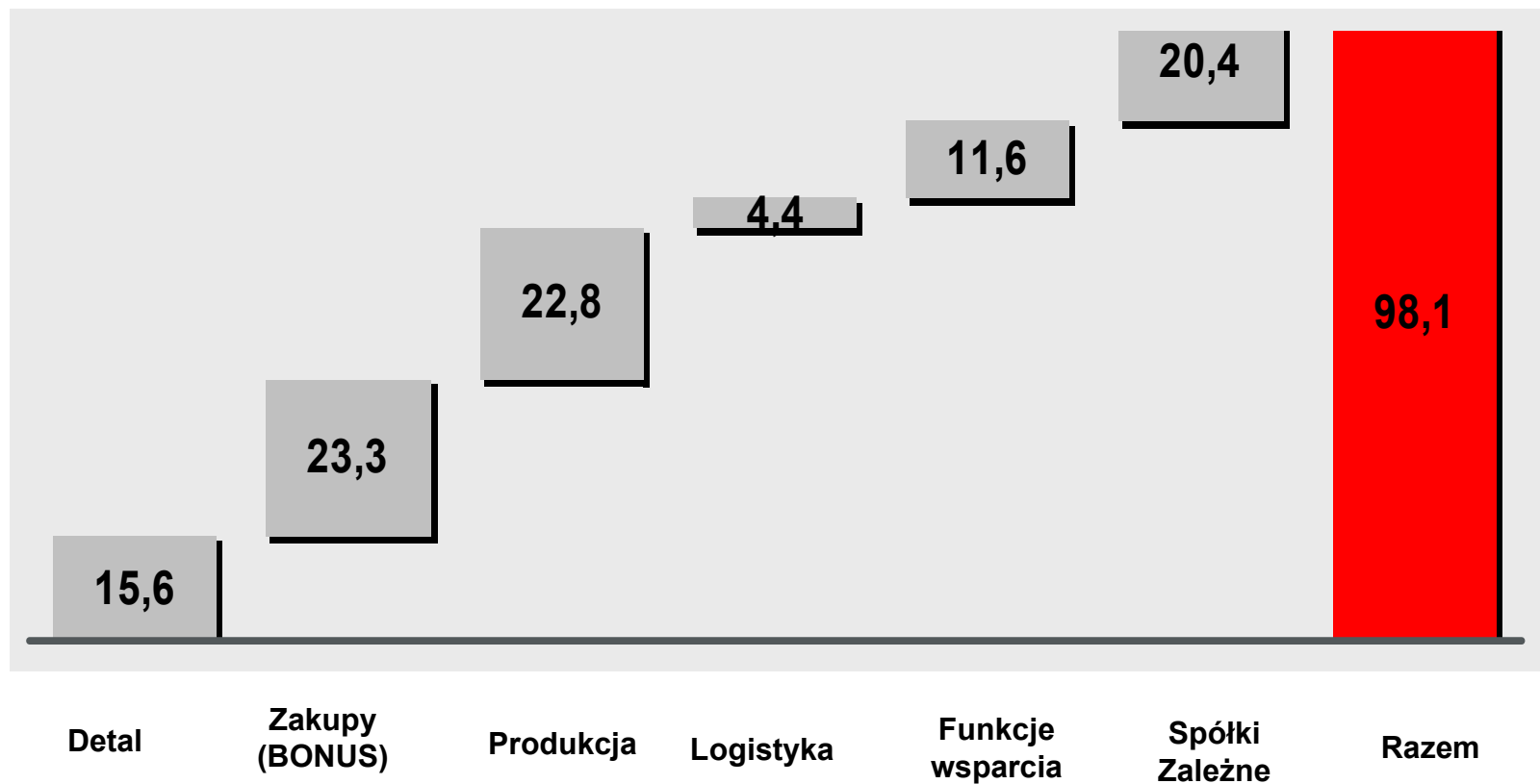
5) Benzyna, ON, LPG, LOO

Wyniki Programu OPTIMA po 2kw'06

W poszczególnych strumieniach

mln, PLN

Realizacja prac i wyniki po II kwartale są zgodne z oczekiwaniami



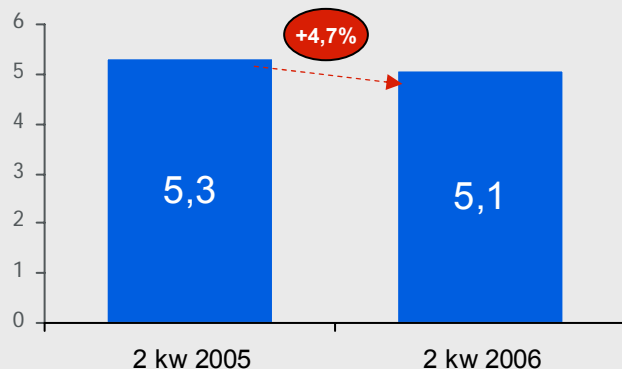
ORLEN

ORLEN Deutschland

Wybrane dane finansowe za 2kw 2006 vs 2kw 2005

wg MSSF w mln PLN	2kw2005	1kw2006	2kw2006	zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Aktywa	1 476	1 445	1 509	2,2%	4,4%
Kapitał własny	465	327	350	-24,7%	7,0%
wg MSSF w mln PLN	2kw2006			zmiana r/r [%]	zmiana kw/kw [%]
Przychody	2 238	2 204	2 327	4,0%	5,6%
Koszty sprzedaży	-2 239	-2 023	-2 327	3,9%	15,0%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-5	-5	-6	20,0%	-20,0%
Zysk/strata na sprzedaży	-6	-23	-8	36,4%	64,4%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	17	21	21	26,3%	-2,3%
Zysk/strata operacyjna	11	-2	14	24,5%	-
Zysk/strata netto	7	-4	14	100,0%	-

Referencyjna marża detaliczna w Niemczech śr. kw



Wolumen sprzedaży detalicznej OD - w tys. litrów

