



STRATEGIA GRUPY PKN ORLEN 2009 – 2013 r.

Zdobywamy pozycję do dalszego dynamicznego rozwoju

Jacek Krawiec, Prezes Zarządu

Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes ds. Finansowych

26 listopada 2008 r.



ORLEN

Agenda

Kierunki strategiczne PKN ORLEN 2009-2013

Zwiększanie wartości w segmentach

Strategiczne cele finansowe

Slajdy pomocnicze



ORLEN

Koncentracja na wzmocnieniu efektywności oraz dalszym rozwoju motorem wzrostu wartości Koncernu

Fundament
tworzenia
wartości

RAFINERIA



DETAL



PETROCHEMIA



Nowe segmenty

WYDOBYCIE



ENERGETYKA



Dezinwestycje

TELEKOMUNIKACJA



CHEMIA



PKN ORLEN W PRZYSZŁOŚCI

- Koncern zorientowany na efektywność i rozwój celem zwiększania wartości dla akcjonariuszy
- Posiadający zintegrowane aktywa w branży naftowej o międzynarodowej skali wydajności, kompleksowości i efektywności, oferujący produkty o wyższej wartości dodanej
- Rozwijający segment wydobywania oraz budujący segment energetyczny
- Lider najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych i marketingowych na rynkach o wysokim potencjale wzrostu w Europie



ORLEN

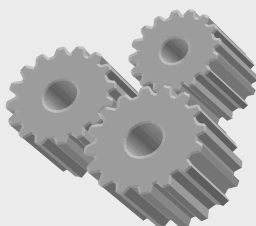
Skuteczne działania wzmacniające efektywność...

Sprawność operacyjna



- Koncentracja na najbardziej rentownych projektach inwestycyjnych połączona z optymalizacją nakładów
- Systematyczna poprawa efektywności bazując na najlepszych benchmarkach światowych
- Osiąganie synergii kosztowych przez ekonomię skali Koncernu oraz centralizację funkcji wsparcia
- Wytwarzanie energii w oparciu o własne surowce przewagą konkurencyjną w obliczu rosnących cen energii zewnętrznej

Integracja aktywów



- Uwalnianie synergii w ramach i pomiędzy segmentami poprzez zintegrowane plany operacyjne
- Zwiększenie wolumenów sprzedaży w sieci własnej
- Sprzedaż biznesu nawozowego i PCW z zachowaniem roli strategicznego dostawcy surowców
- Sprzedaż biznesu telekomunikacyjnego

Zarządzanie segmentowe



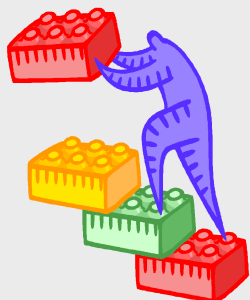
- Pełna implementacja zarządzania segmentowego
- Międzynarodowy zespół menadżerów i kierowników projektów
- Program mobilności i sukcesji kadr



ORLEN

... pozwalają na zajęcie dobrej pozycji do dalszego rozwoju Koncernu

Rozwój podstawowej działalności



- Rozwój strategicznych aktywów logistycznych (infrastruktura przesyłowa i magazynowa) jako zwiększenie bezpieczeństwa dostaw oraz wzmocnienie przewagi konkurencyjnej
- Przerabianie różnych gatunków ropy poprawiające ekonomikę
- Dalszy wzrost udziału w koszyku produktów średnich destylatów charakteryzujących się wyższą rentownością
- Wykorzystywanie okazji do zwiększania zaangażowania kapitałowego w ramach posiadanych obecnie aktywów

Wydłużanie łańcucha wartości



- Generowanie wartości dodanej poprzez wprowadzanie nowych produktów z dużym potencjałem wzrostu
- Aktywny handel ropą oraz produktami z wykorzystaniem drogi morskiej
- Rozwój sprzedaży na nowych i wzrostowych rynkach

Dźwignie dynamicznego wzrostu



- Wykorzystywanie okazji akwizycyjnych oraz partnerstwo strategiczne w obszarze wydobywania
- Rozwój segmentu energetycznego we współpracy z partnerami branżowymi



ORLEN

Agenda

Kierunki strategiczne PKN ORLEN 2009-2013

Zwiększanie wartości w segmentach

Strategiczne cele finansowe

Slajdy pomocnicze



ORLEN

Poszukiwanie i wydobywanie

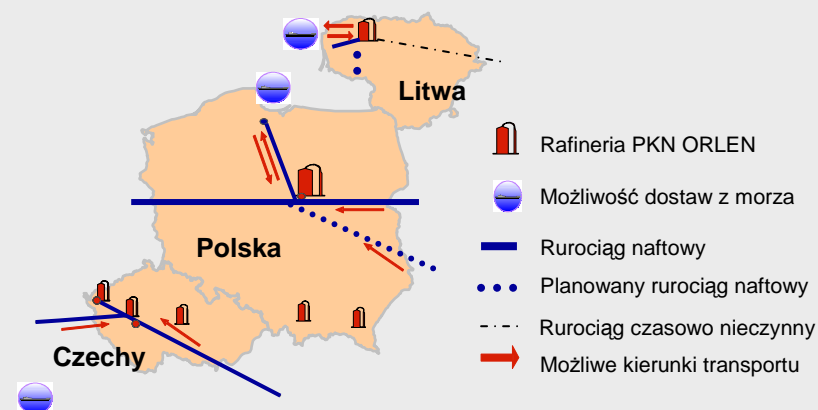
Bezpieczeństwo dostaw i przewaga konkurencyjna przy zaopatrzeniu w surowce



Kluczowe działania

- Umowy długoterminowe na dostawy ropy, w tym na ropy o znacznym dyskoncie
- Zakupy krótkoterminowe ukierunkowane na czasowo niedowartościowane gatunki ropy
- Zwiększenie aktywności handlowej
- Zapewnienie dwóch kierunków dostaw dla każdej rafinerii
- Wykorzystywanie okazji akwizycyjnych oraz partnerstwo strategiczne w obszarze poszukiwań i wydobywania

Infrastruktura dostaw surowca



Efekty działań

- Bezpieczeństwo i optymalizacja struktury dostaw
- Poprawa warunków handlowych
- Projekty wydobywcze ukierunkowane na aktywa produkcyjne w krajach o akceptowalnym poziomie ryzyka
- Współpraca z partnerami branżowymi
- Rozbudowa rurociągu surowcowego na Litwie



ORLEN

Rafineria i marketing (1/3) - rafineria

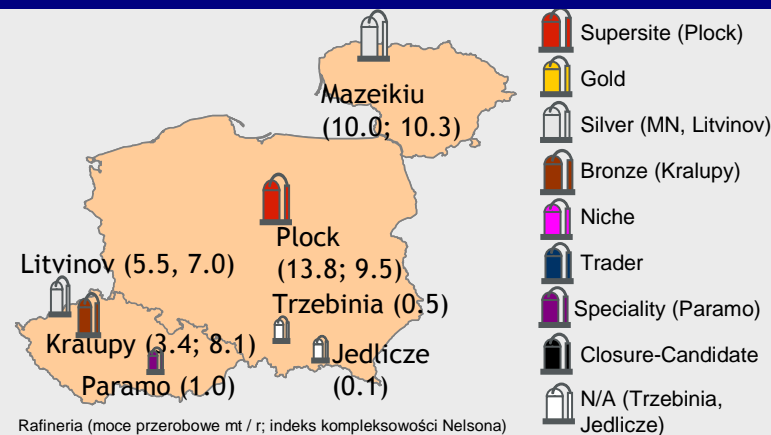
Optymalizacja koszyka produktów, wzrost wolumenów i kontrola kosztów



Kluczowe działania

- Zwiększenie produkcji oleju napędowego w połączeniu ze zwiększonym przerobem ropy oraz wsadem do części petrochemicznej
- Poprawa efektywności w obszarze produkcji olejowej oraz biokomponentów
- W ekonomicznie uzasadnionym przypadku rozważany będzie usługowy przerób ropy

Aktywa rafineryjne¹⁾



Efekty działań

- Stopniowa poprawa efektywności do poziomu 400 mln PLN wpływu na wynik finansowy w roku 2013 poprzez wzrost marży, zwiększenie kontroli kosztów oraz większy przerób rop alternatywnych z dużym dyskontem do Brent Dtd
- Polepszenie struktury uzysków do poziomu minimum 49% udziału średnich destylatów dla całej Grupy
- Zwiększenie integracji z energetyką i petrochemią

¹⁾ Klasyfikacja rafinerii wg Wood Mackenzie (2007)



ORLEN

Rafineria i marketing (2/3) - hurt

Utrzymanie pozycji lidera

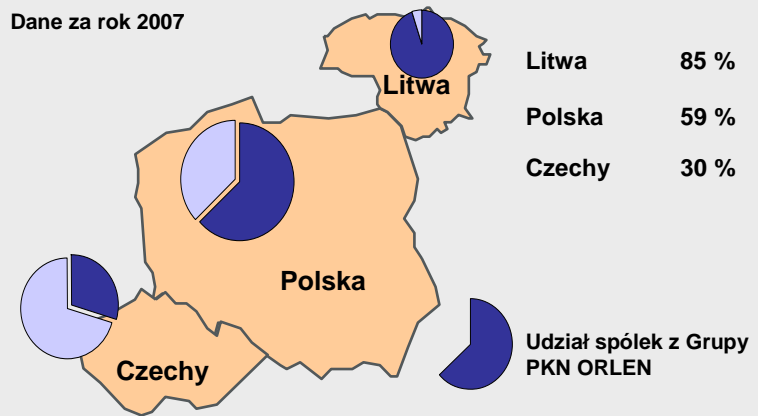


Kluczowe działania

- Wejście na nowe rynki (Ukraina), współpraca z nowymi partnerami (Białoruś)
- Poprawa warunków handlowych sprzedaży lądowej
- Rozwój kompetencji w sprzedaży morskiej
- Budowa handlu wokół transakcji fizycznych

Udział w rynku

Dane za rok 2007



Efekty działań

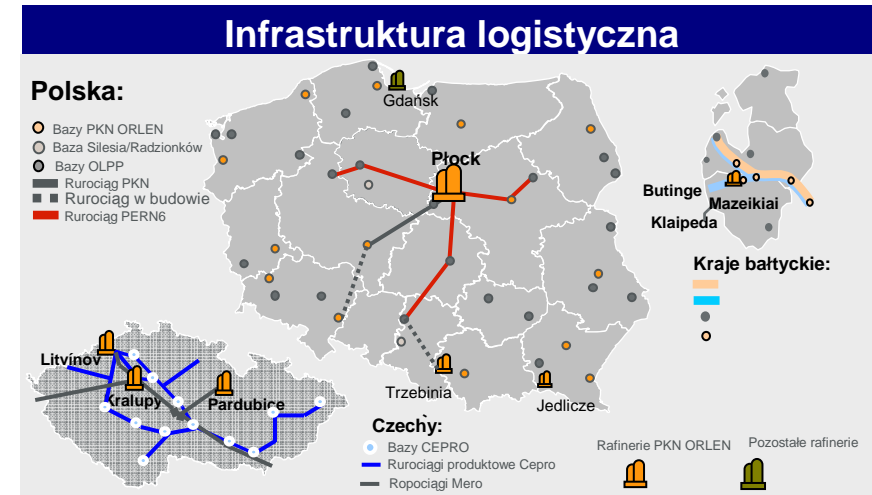
- Stopniowa poprawa efektywności do poziomu 200 mln PLN wpływu na wynik finansowy w roku 2013 dzięki poprawie warunków handlowych
- Utrzymanie pozycji lidera w poszczególnych krajach
- Sprzedaż ponad 1/3 wolumenu przez własny kanał detaliczny
- Zabezpieczenie dostaw paliw na rynki macierzyste poprzez aktywne przejmowanie kanałów importowych



ORLEN

Rafineria i marketing (3/3) - logistyka

Istotny element przewagi konkurencyjnej Koncernu



Rozwój aktywów logistycznych

Aktywa strategiczne

- Rurociągi
- Magazyny, w tym kawerny
- Terminale paliwowe

Pozostałe aktywa

- Transport samochodowy
- Transport kolejowy

- Inwestycje w rozwój
- Współpraca z doświadczonymi partnerami z branży

- Outsourcing usług
- Współpraca z doświadczonymi partnerami z branży

Składowe poprawy efektywności w logistyce

- Kawerny – rozwój własnych zasobów i wykorzystanie dużych możliwości magazynów podziemnych
- Bazy magazynowe – restrukturyzacja portfela własnych baz magazynowych dostosowana do przewidywanej struktury popytu na paliwa w regionie
- Nowe odcinki rurociągów produktowych: Ostrów Wlkp. – Wrocław i Boronów - Trzebinia
- Wybudowanie rurociągu produktowego na Litwie oraz uzyskanie kontroli nad jednym z terminali morskich



ORLEN

Detal

Wzrost sprzedaży paliw wyższy od średniej na rynku

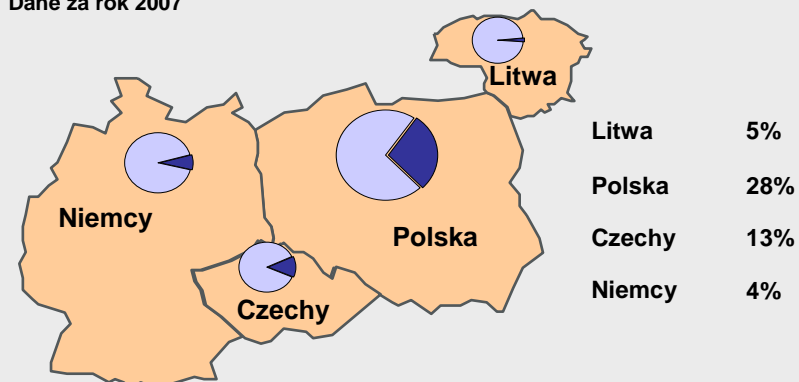


Kluczowe działania

- Kontynuacja skutecznej polityki zarządzania markami
- Dostosowanie polityki do specyfiki rynku i oczekiwań klientów
- Koncentracja na wzroście marży i efektywności kosztowej stacji

Udział w rynku

Dane za rok 2007



Efekty działań

- Posiadanie najbardziej rozpoznawalnej marki w regionie
- Zwiększona sprzedaż na stację 5 % średniorocznie
- Wzrost marży w obszarze sprzedaży pozapaliwowej do udziału 24% w marży detalicznej
- Potencjalne wejście na perspektywiczne rynki (Ukraina)



ORLEN

Petrochemia (1/2)

Wzrost wolumenu produkcji oraz wejście na nowe rynki



Kluczowe działania

- Wejście na nowe rynki – budowa kompleksu PX/PTA
- Zwiększenie synergii z częścią rafineryjną
- Polepszenie efektywności operacyjnej produkcji
- Zrównoważony rozwój produkcji petrochemicznej w Czechach i na Litwie

Petrochemia¹⁾: Obecne moce produkcyjne

- | | |
|-------------------------|-----------|
| • Etylen | 1,16 mt/r |
| • Propylen | 0,73 mt/r |
| • Benzen, Toluen, Fenol | 0,66 mt/r |

Poliolefiny ²⁾

- | | |
|----------------|-----------|
| • Polietylen | 0,55 mt/r |
| • Polipropylen | 0,43 mt/r |

Efekty działań

- Podniesienie efektywności operacyjnej i rentowności posiadanych aktywów
- Zwiększenie mocy produkcyjnych instalacji wybranych produktów (propylen i polietylen)
- Obecność w nowych, zyskownych obszarach (PTA – sprzedaż 600 kt / r)

1) Dane dot. produkcji petrochemicznej PKN Orlen i Unipetrol

2) Dane dot. produkcji poliolefin BOP (50%) i Unipetrol

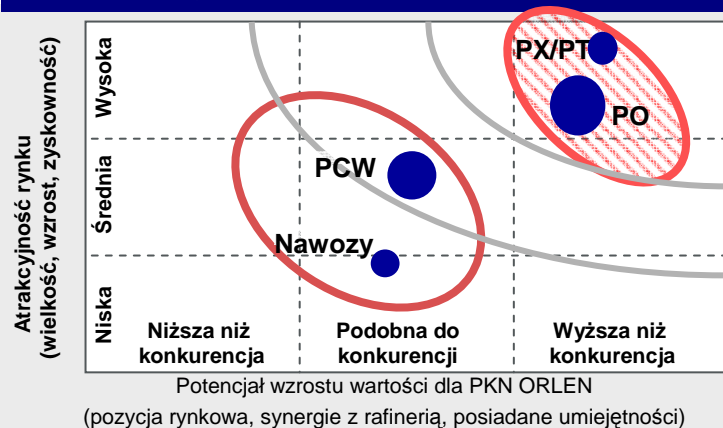


ORLEN

Petrochemia (2/2)

Poprawa efektywności o 200 mln PLN, wyjście z segmentu chemicznego

Atrakcyjność produktów PKN ORLEN



Biznes podstawowy – motory wzrostu

PX/PTA

Poliolefiny
(PO)

- Wzmocnienie pozycji poprzez pełną integrację z rafinerią
- Inwestycje w aktywa o światowej skali
- Budowanie pozycji regionalnego lidera

Biznes niestrategiczny - wyjście

PCW

Nawozy

Uwolnienie
zaangażowanego
kapitału

Rynki PCW i nawozów sztucznych są rynkami ustabilizowanymi. Ograniczone synergia z działalnością rafineryjną

Składowe poprawy efektywności petrochemii

Poprawa strony przychodowej

- Poprawa warunków handlowych
- Optymalizacja palety gatunków kluczowych produktów
- Optymalizacja kierunków sprzedaży

Poprawa efektywności operacyjnej na bazie benchmarkingu (Solomon, PTAI¹⁾)

- Dalsze usuwanie wąskich gardeł
- Poprawa efektywności kosztowej (remonty, zatrudnienie, zużycie energii, etc)
- Poprawa efektywności procesowej (wskaźniki uzysków, poziom strat)

1) PTAI - Phillip Townsend Associates, Inc.



ORLEN

Energetyka

Osiągnięcie maksymalnych synergii z częścią rafineryjną podstawą wzrostu efektywności oraz potencjałem do współpracy z partnerami branżowymi



Wzrost organiczny (na potrzeby zakładów)

- **Rozwój w Płocku** – inwestycja w przerób ciężkich frakcji z rafinerii (alternatywa – inwestycja w odsiarczanie spalin)
- **Rozwój w Możejkach** – w przypadku zamknięcia elektrowni atomowej modernizacja i inwestycje dot. emisji SO₂
- Dalszy rozwój kompetencji wewnątrz Koncernu
- Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Koncernu

Kierunki zmian otoczenia w przyszłości

- **Wzrost cen energii** – spowodowany wzrostem cen nośników, koniecznością inwestycji oraz niedoborami mocy
- **Rosnące koszty i ryzyka przesyłu energii** – nieefektywność i niedoinwestowanie obszaru w Polsce
- **Wyzwania środowiskowe** – ograniczenia w emisji CO₂ oraz SO₂ wymuszają modernizację sektora przy znaczących nakładach inwestycyjnych

Wzrost nieorganiczny

- Dostępność pełnej infrastruktury do dalszego rozwoju działalności energetycznej
- Rozwój w obrębie obecnie dostępnych oraz monitorowanie nowych technologii
- Zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego na rynkach lokalnych
- Rozwój segmentu przy współpracy z partnerami branżowymi



ORLEN

Agenda

Kierunki strategiczne PKN ORLEN 2009-2013

Zwiększanie wartości w segmentach

Strategiczne cele finansowe

Slajdy pomocnicze

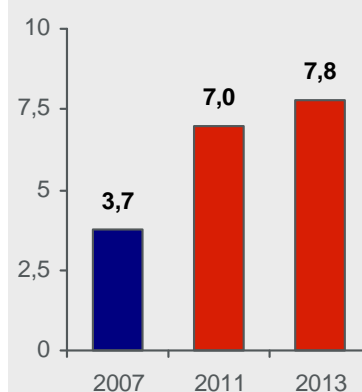


ORLEN

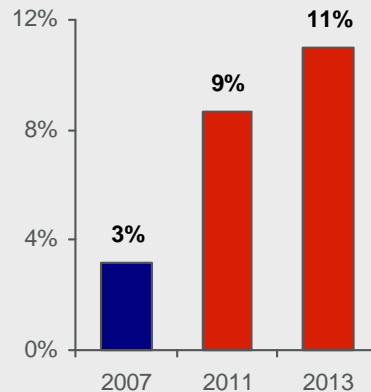
Zrównoważony rozwój przy bezpiecznych parametrach finansowych

Konsekwentne powiększanie zwrotu z zaangażowanego kapitału

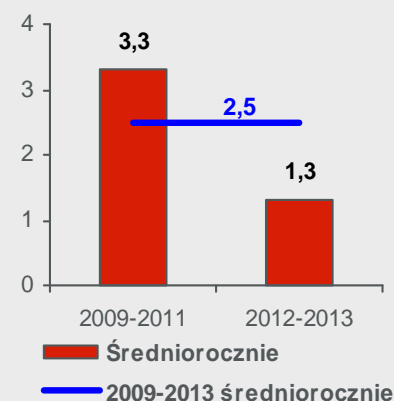
EBITDA¹⁾ wg LIFO (mld PLN)



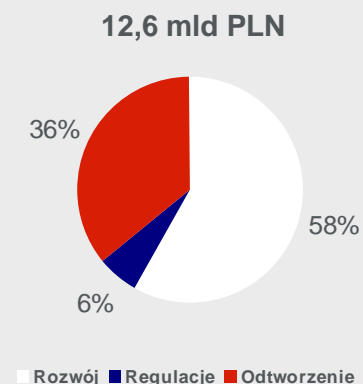
ROACE²⁾ (%)



CAPEX (mld PLN)



Struktura CAPEX³⁾



Dane operacyjne⁴⁾

	jedn.	2007	2013	Zmiana ⁵⁾
Sprzedaż polimerów i PTA	mln t	0,8	1,6	+ 100%
Produkcja oleju napędowego	mln t	8,7	12,5	+ 44 %
Średnia sprzedaż paliw na stację	mln l	2,5	3,4	+ 36 %

Komentarz

- Najważniejsze inwestycje rozwojowe wpływające na poprawę rentowności:
 - petrochemia (PX/PTA – nowe produkty)
 - rafineria (HON w Płocku i Mazeikiu Nafta - zwiększenie mocy produkcyjnych oleju napędowego)
- Znacząca poprawa wyników związana z poprawą efektywności produkcji, logistyki i sprzedaży
- Przedstawiane cele finansowe nie uwzględniają dezinvestycji, potencjalnych okazji akwizycyjnych oraz strategicznych partnerstw, które umożliwią dalszy dynamiczny rozwój

1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

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

3) Wartość skumulowana w latach 2009 - 2013 na poziomie całej Grupy PKN ORLEN

4) Dane dot. produkcji raf. dla PKN ORLEN, Mazeikiu Nafta, Ceska Rafinerska (51%), Paramo

5) 2013 względem 2007

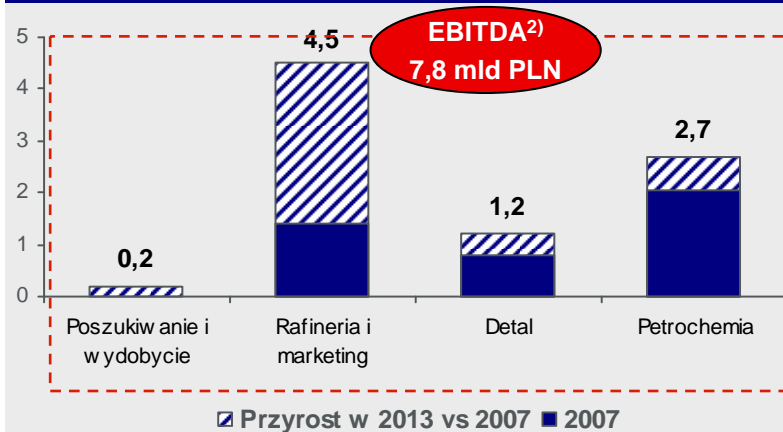


ORLEN

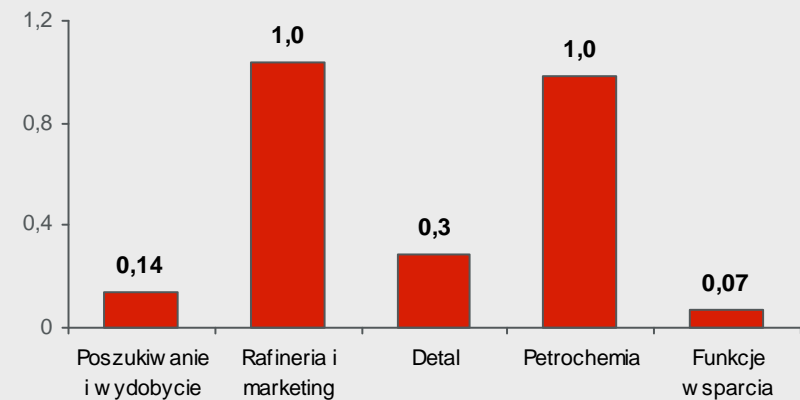
Budowanie wartości w segmentach

Zrównoważony rozwój we wszystkich segmentach

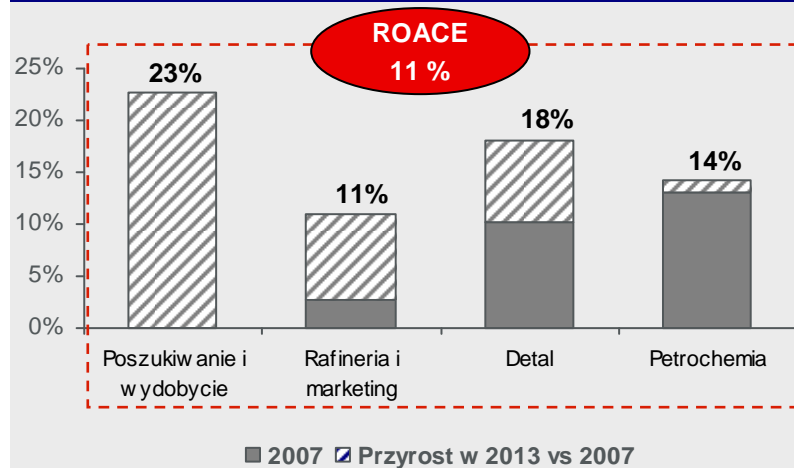
EBITDA¹⁾ wg LIFO (2013 vs 2007; mld PLN)



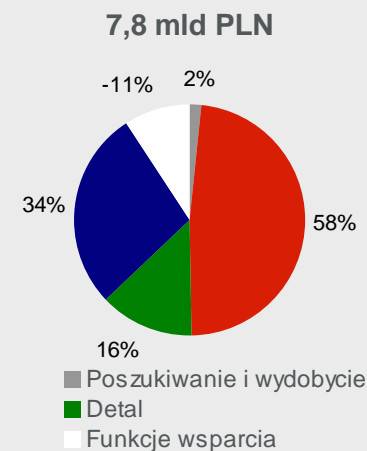
CAPEX średniorocznie (2009-2013; mld PLN)



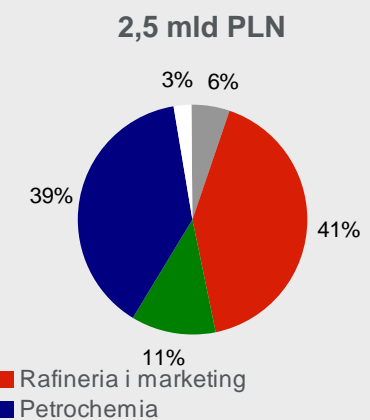
ROACE³⁾ (2013 vs 2007)



EBITDA¹⁾ wg LIFO - 2013



CAPEX - śr.roc.



1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

2) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację z uwzględnieniem wpływu funkcji wsparcia (-)0,8 mld PLN

3) Zysk operacyjny po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany w okresie (kapitał własny + dług netto)

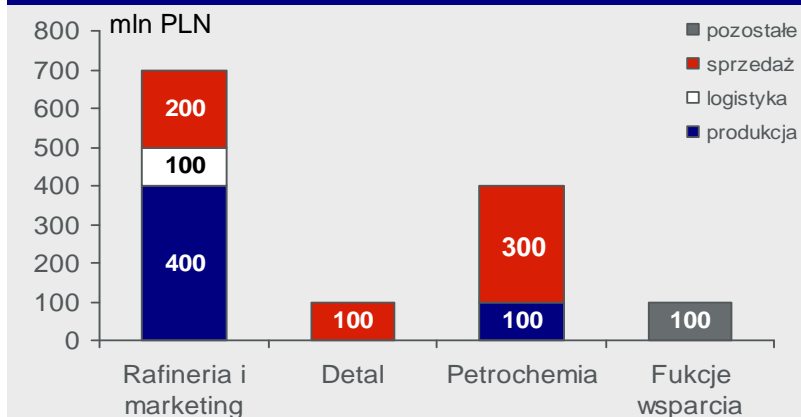


ORLEN

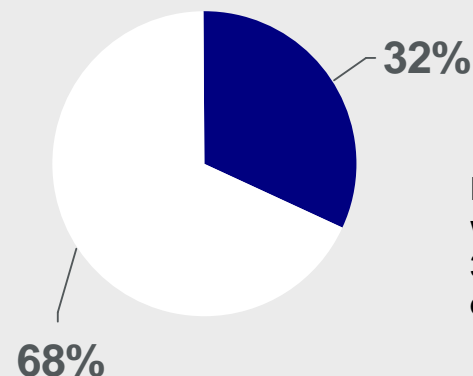
Poprawa efektywności kluczem do wzrostu wartości Koncernu

Wzrost EBITDA w 2013 r. w ponad 30% dzięki poprawie efektywności

Wpływ efektywności na EBITDA ¹⁾



Udział we wzroście EBITDA



Polepszenie EBITDA w 2013 r. w ponad 30% dzięki poprawie efektywności

Przykłady

- **Rafineria** – wzrost efektywności energetycznej; wzrost dostępności instalacji; rozwój zaawansowanych systemów sterowania; powiększenie przewagi logistycznej
- **Detal** – wzrost sprzedaży na stację; wzrost udziału marży pozapaliwowej
- **Petrochemia** – poprawa efektywności sprzedaży obecnych jak również przyszłych produktów
- **Pozostałe** – obniżenie kosztów funkcji wsparcia

Efekty

- Osiągnięcie poprawy efektywności kosztowej w porównaniu do konkurencji w branży
- Wzrost kompetencji sprzedażowych w obszarze hurtu i detalu



ORLEN

¹⁾ Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Poprawa efektywności



Efektywność w obszarze sprzedaży detalicznej

	j.m.	2007	2013	Zmiana
Udział na rynkach macierzystych	%	10	14	+ 4 p.p.
Udział w rynku polskim	%	28	32	+ 4 p.p.
Sprzedaż na stację	mln ltr	2,5	3,4	+ 36 %
Udział marży pozapaliwowej	%	21	24	+ 3 p.p.
Poprawa efektywności kosztowej	Indeks	100	84	- 16 %

Efektywność operacyjna produkcji

	j.m.	2007	2013	Zmiana
Energochłonność ¹⁾	indeks	100	92	- 8 %
Pracochłonność ¹⁾	indeks	100	81	-19 %
Wykorzystanie instalacji ¹⁾	indeks	100	106	+ 6 %
Średnie destylaty	%	43	49	+ 6 p.p.
Fracje ciężkie	%	16	14	- 2 p.p.

Efektywność w pozostałych obszarach

	j.m.	2007	2013	Zmiana
Rynki lokalne w sprzedaży polimerów	%	44	47	+ 3 p.p.
Poprawa efektywności kosztowej logistyki	indeks	100	92	- 8 %
Rurociąg w przewozach paliw	%	30	41	+ 11 p.p.
Koszt f. wsparcia jako % EBITDA ²⁾ Koncernu	%	14	9	- 5 p.p.

1) Wg metodologii Solomon; dla roku bazowego założono indeks = 100

2) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację



ORLEN

Wskaźniki zadłużenia

Wysokie wolne przepływy pieniężne od 2010 roku

Polityka nakładów inwestycyjnych

- Przegląd i rygorystyczna ocena pod względem stopy zwrotu realizowanych i planowanych inwestycji
- Projekty zaawansowane - kontynuacja przy dokonaniu przeglądu zakresu i nakładów
- Projekty nowe - kompleksowa ocena projektów, wykorzystanie wpływu spowolnienia gospodarczego na tworzenie kosztorysów
- Projekty oczekujące - projekty do potencjalnego uruchomienia w zależności od sytuacji rynkowej i finansowej

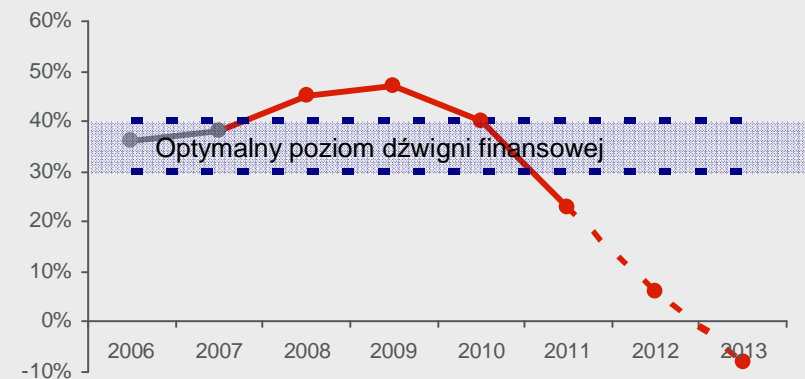
Komentarz

- Akceptowalny przejściowy wzrost dźwigni finansowej w 2009 r. w wyniku kontynuowania zaawansowanych projektów inwestycyjnych
- Realizacja zaplanowanych dezinvestycji umożliwi wcześniejszy powrót do optymalnego poziomu zadłużenia
- Bezpieczeństwo finansowe zapewnione dzięki przyjętej polityce utrzymywania co najmniej 2 mld PLN niewykorzystanych linii kredytowych
- Wysokie wolne przepływy pieniężne od 2010 roku zmniejszają w kolejnych latach dźwignię finansową umożliwiając wypłaty dywidendy i dalszy rozwój Koncernu

Dług netto / EBITDA ¹⁾



Dźwignia (Dług netto / Kapitał własny)



1) EBITDA wg LIFO (wraz z dywidendą z Polkomtela)



Polityka dywidend

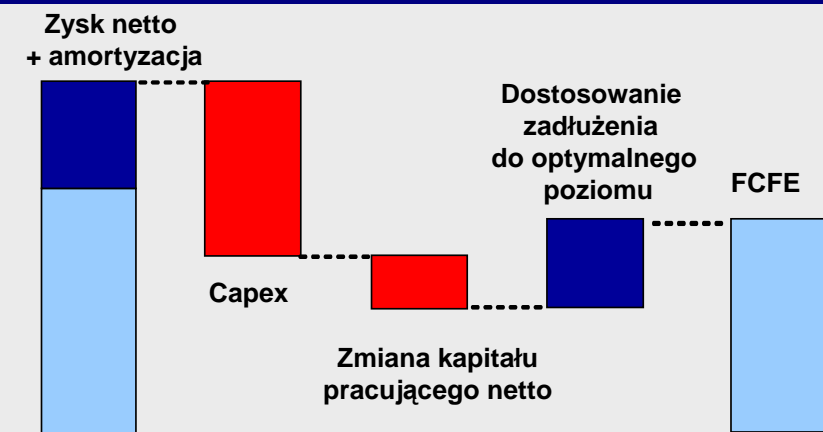
Strategia PKN ORLEN 2009-2013

- Aby utrzymać ciągłość generowania środków finansowych oraz wspomagać zmniejszanie dźwigni finansowej, PKN ORLEN opiera swoją politykę wypłaty dywidendy na współczynniku FCFE (wolne przepływy pieniężne dla akcjonariuszy)
- Duży nacisk położony na optymalizację wydatków inwestycyjnych oraz kapitału pracującego
- Naszym priorytetem jest utrzymywanie poziomu zadłużenia w przedziale 30-40% wartości kapitałów własnych

Komentarz

- Wypłata dywidend w oparciu o poziom wolnych przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy (FCFE) - minimum 50% FCFE; uwzględnia wydatki kapitałowe, fuzje i przejęcia; pozwala utrzymać optymalną strukturę kapitału
- Sprzedaż aktywów niestrategicznych zdecydowanie zwiększy wolne przepływy pieniężne dla akcjonariuszy (FCFE)

Wolne przepływy pieniężne dla akcjonariuszy (FCFE)



ORLEN

PKN ORLEN atrakcyjną inwestycją

MOCNE STRONY

- Atrakcyjny rynek nowych krajów UE z potencjałem wzrostu
- Pozycja lidera w Europie Środkowo-Wschodniej w produkcji rafineryjnej i petrochemicznej
- Światowej klasy aktywa rafineryjne zintegrowane z działalnością petrochemiczną
- Największa sieć detaliczna
- Strategiczna lokalizacja na głównej sieci rurociągów. Dostęp do terminala ropy naftowej w Gdańsku (Polska) i Butyndze (Litwa)

MOŻLIWOŚCI ROZWOJU

- Poprawa efektywności poprzez sprawność operacyjną i integrację aktywów
- Dalszy rozwój podstawowej działalności i wydłużanie łańcucha wartości
- Stabilna sytuacja finansowa z zabezpieczonym finansowaniem
- Uwolnienie zaangażowanego kapitału dzięki sprzedaży aktywów działalności pozapodstawowej
- Rozwój segmentu wydobywczego oraz budowa segmentu energetycznego poprzez współpracę z partnerami branżowymi

Zdobywamy pozycję do dalszego dynamicznego rozwoju



ORLEN

Agenda

Kierunki strategiczne PKN ORLEN 2009-2013

Zwiększanie wartości w segmentach

Strategiczne cele finansowe

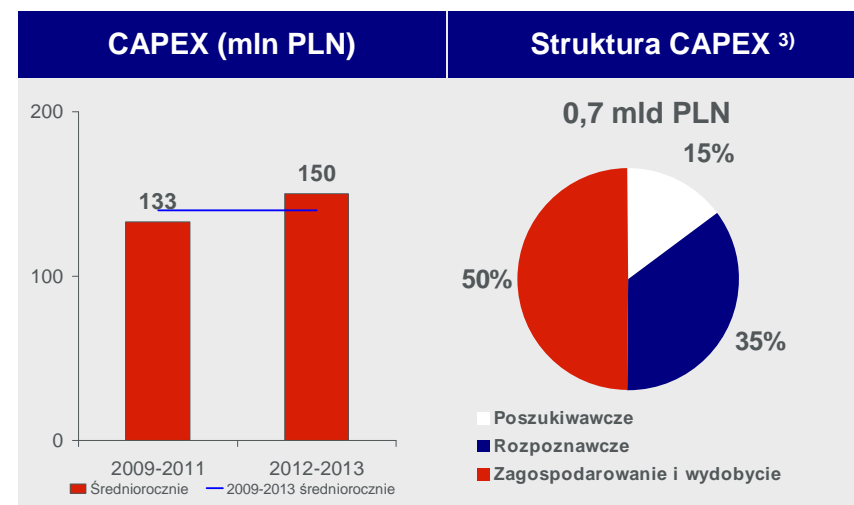
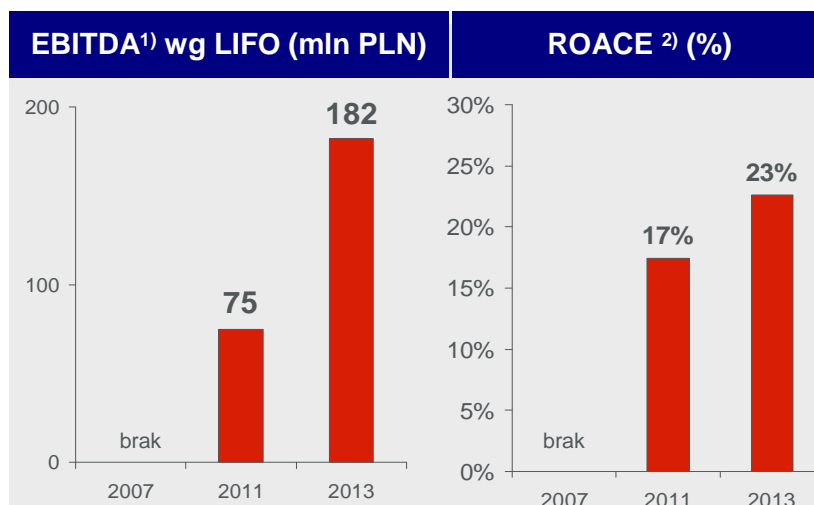
Slajdy pomocnicze



ORLEN

Poszukiwanie i wydobywanie

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne



Dane operacyjne				
	jedn.	2007	2011	2013
Zasoby ⁴⁾	Mln bbl	0	6,6	14,2
Wydobycie roczne	Mln bbl	0	0,5	1,2

- ### Komentarz
- Zakłada się, iż docelowa struktura portfela aktywów w latach 2009-2013 przedstawiać się będzie następująco: 50% - projekty produkcyjne, 35% - projekty rozpoznawcze, 15% - projekty poszukiwawcze
 - Poziom planowanych wydatków inwestycyjnych na rozwój segmentu upstream (wzrost organiczny) w latach 2009-2013 wynosi 140 mln PLN rocznie

1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

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

3) Wartość skumulowana w latach 2009 - 2013 na poziomie całej Grupy PKN ORLEN; poziom wydatków inwestycyjnych nie zawiera efektów potencjalnych partnerstw oraz inwestycji kapitałowych

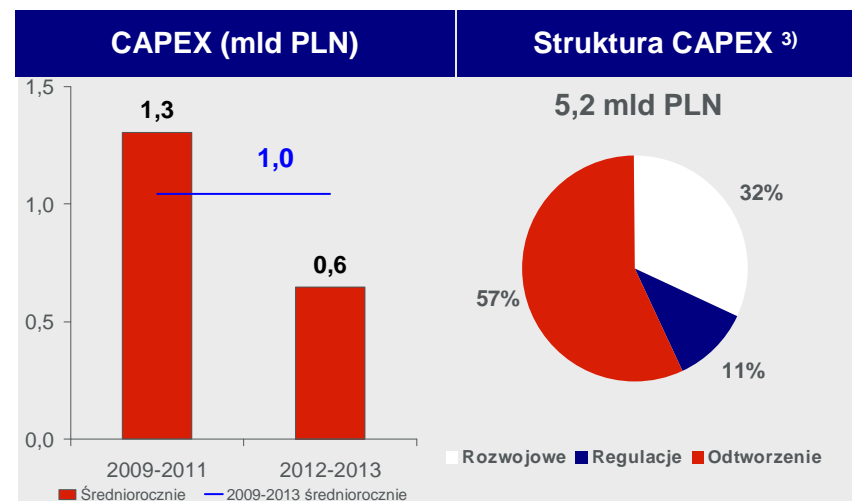
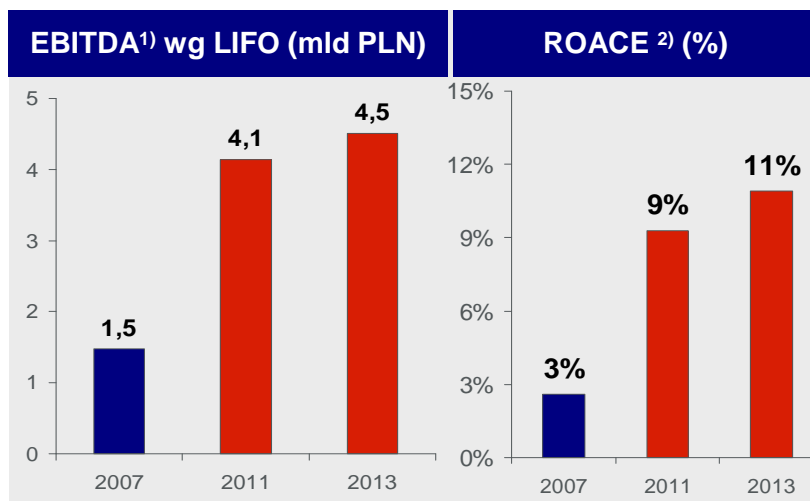
4) Skumulowane zasoby nie pomniejszone o wydobywanie



ORLEN

Rafineria i marketing (rafineria, hurt, logistyka)

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne



Dane operacyjne ⁴⁾					
	j.m.	2007	2011	2013	Zmiana ⁵⁾
Przerób ropy ⁶⁾	mln ton	22,8	31,0	30,2	+32%
Produkcja paliw	mln ton	15,4	22,1	21,6	+41%
Produkcja ON	mln ton	8,7	12,7	12,5	+44%
Wykorzystanie instalacji ⁷⁾	Indeks	100	103,7	105,5	+6%
Energochłonność ⁷⁾	Indeks	100	94,8	92,3	-8%
Pracochłonność ⁷⁾	indeks	100	87,2	80,9	-19%

Komentarz
<ul style="list-style-type: none"> Głównym źródłem poprawy wyników będą działania związane z poprawą efektywności w oparciu o benchmarki Solomona: zmniejszenie zużycia energii, poprawa indeksu zatrudnienia oraz zwiększenie dostępności oraz wykorzystania instalacji Największe inwestycje w obszarze produkcji rafinerijnej są związane ze zwiększeniem produkcji oleju napędowego (HON w Płocku i Mazeikiu Nafta) Ważnym elementem poprawy efektywności będzie optymalizacja obszaru logistyki skutkująca poprawą efektywności kosztowej

1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

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

3) Wartość skumulowana w latach 2009 - 2013 na poziomie całej Grupy PKN ORLEN

4) Dane dla PKN ORLEN, Mazeikiu Nafta, Ceska Rafinerska (51%), Paramo

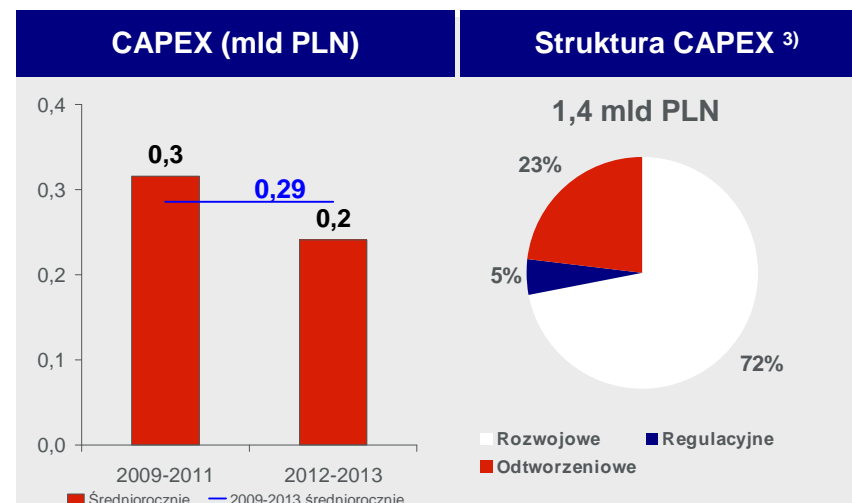
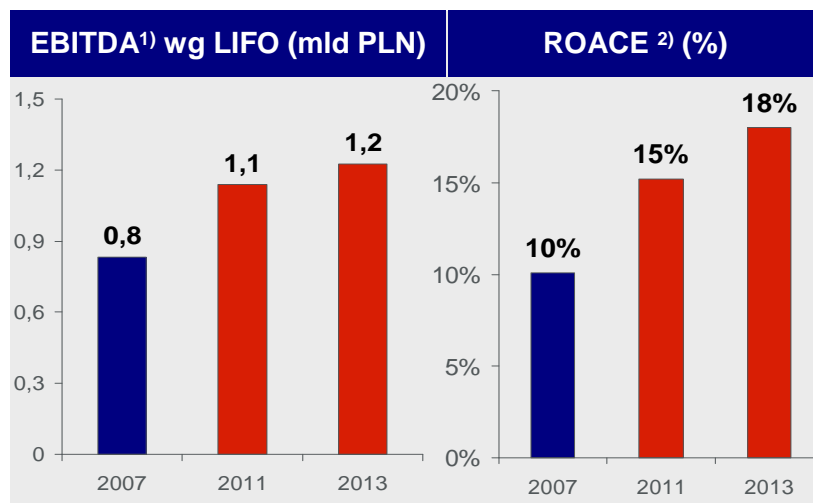
5) Zmiana 2013 r. względem 2007 r.

6) Spadek przerobu i produkcji w roku 2013 spowodowany przestojami remontowymi

7) Baza obliczeń: Solomon Study; założono, że 2006=2007=100. Wykorzystanie instalacji – indeks przychodowy (wzrost oznacza poprawę), energochłonność i pracochłonność – indeksy kosztowe (spadek oznacza poprawę)

Detal

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne



Dane operacyjne					
	j.m.	2007	2011	2013	Zmiana ⁴⁾
Sprzedaż paliw	mld ltr	6,9	8,7	9,3	+ 35 %
Udział w rynku ⁵⁾	%	10%	13%	14%	+ 4,0 p.p.
Sprzedaż na stację	mln ltr	2,5	3,3	3,4	+ 36 %
Udział marży pozapaliwowej	%	20,6	24,0	24,0	+ 3,4 p.p.

- ### Komentarz
- Kluczowym elementem strategii jest dalszy rebranding, rozwój sieci stacji franszysowych w nowych kluczowych lokalizacjach
 - We wszystkich krajach planowany jest wzrost efektywności wyrażony spadkiem marży break-even ⁶⁾
 - Jednocześnie oczekuje się dalszej poprawy udziałów w rynku we wszystkich krajach Koncernu

1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

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

3) Wartość skumulowana w latach 2009 - 2013 na poziomie całej Grupy PKN ORLEN

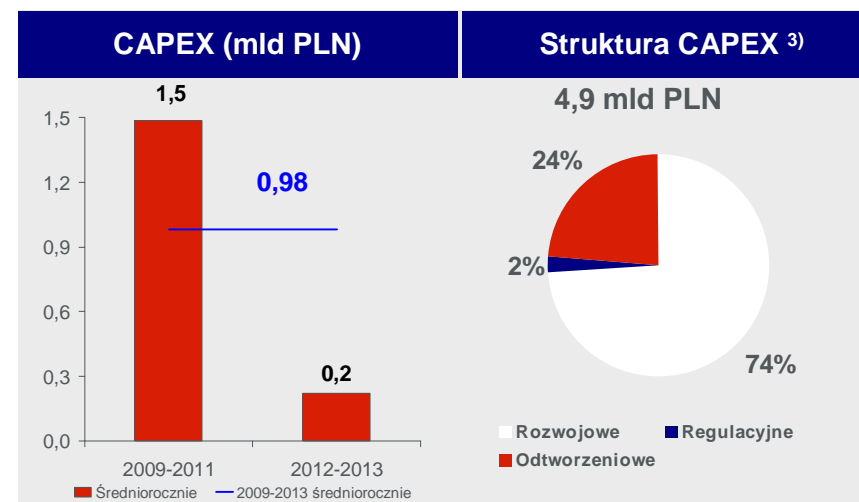
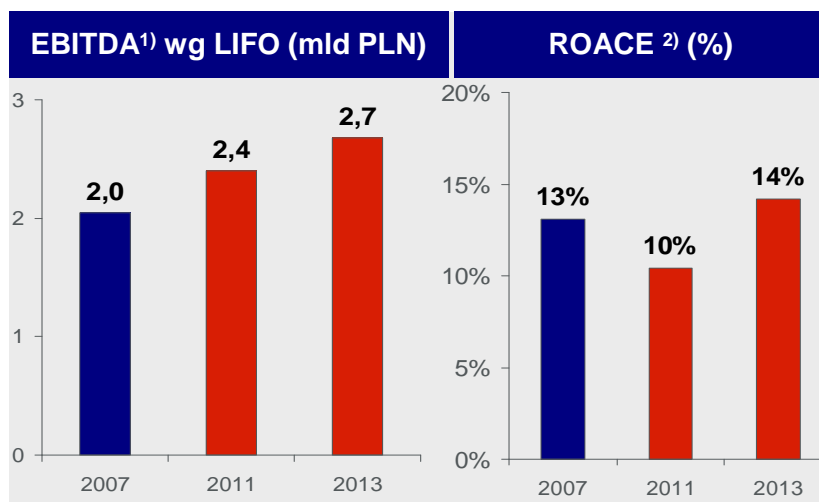
4) 2013 względem 2007

5) Udział w sprzedaży detalicznej na rynkach macierzystych (Polska, Czechy, Niemcy, kraje bałtyckie)

6) Marża pokrywająca wszystkie koszty stałe i zmienne – spadek oznacza poprawę efektywności

Petrochemia

Najważniejsze dane finansowe i operacyjne



Dane operacyjne					
	j.m.	2007	2011	2013	Zmiana ⁴⁾
Produkcja monomerów ⁵⁾	tys. t	1 575	1 636	1 701	8%
Sprzedaż polimerów ⁶⁾	tys. t	824	947	998	21%
Sprzedaż PTA	tys. t	0	510	600	-

- ### Komentarz
- Najważniejsza inwestycja w obszarze produkcji petrochemicznej, PX/PTA, zapewnia średnioroczny wzrost EBITDA o 650 mln PLN
 - Poprawa efektywności w segmencie jest związana również z poprawą polityki cenowej (od strony przychodowej) oraz poprawą wskaźników i struktury uzysków (przy zastosowaniu benchmarków Solomona i PTAI⁷⁾)

1) Zysk operacyjny powiększony o amortyzację

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

3) Wartość skumulowana w latach 2009 - 2013 na poziomie całej Grupy PKN ORLEN

4) 2013 względem 2007

5) Produkcja etylenu i propylenu – PKN ORLEN, Unipetrol

6) Polietylen, polipropylen – sprzedaż BOP (50%) i BU3

7) PTAI - Phillip Townsend Associates, Inc.

Założenia makroekonomiczne na 2013 rok

Czynnik makroekonomiczny	j.m.	2007	2011E	2013E
Modelowa marża rafineryjna PKN ORLEN (Grupa) ¹⁾	USD / bbl	3,7	3,4	3,6
Modelowa marża na poliolefinach PKN ORLEN ²⁾	EUR / t	313	252	267
Modelowa marża na olefinach PKN ORLEN ³⁾	EUR / t	405	460	491
Modelowa marża chemiczna PKN ORLEN ⁴⁾	EUR / t	571	583	597
Cena ropy Brent	USD / bbl	72	90	88
Dyferencjał Brent/Ural ⁵⁾	USD / bbl	3,2	2,9	2,9
Kursy walut – PLN / USD ⁶⁾	PLN / USD	2,77	2,34	2,37
Kursy walut – PLN / EUR ⁶⁾	PLN / EUR	3,78	3,28	3,20

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

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

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

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

5) Różnica między notowaniami Brent Dtd i Ural Rdam.

6) Źródło: obliczenia własne wg metodologii NBP.

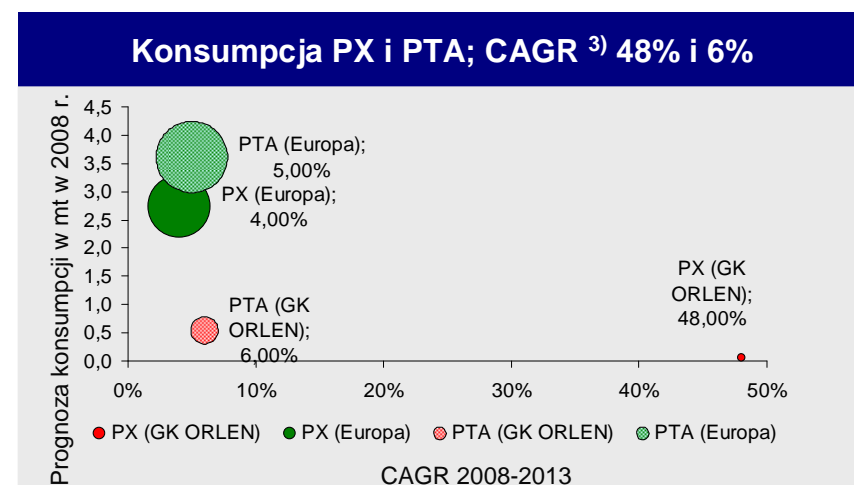
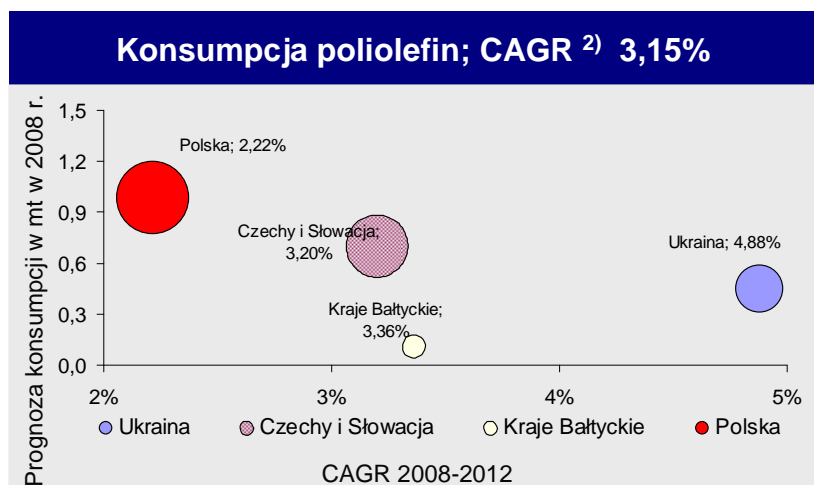
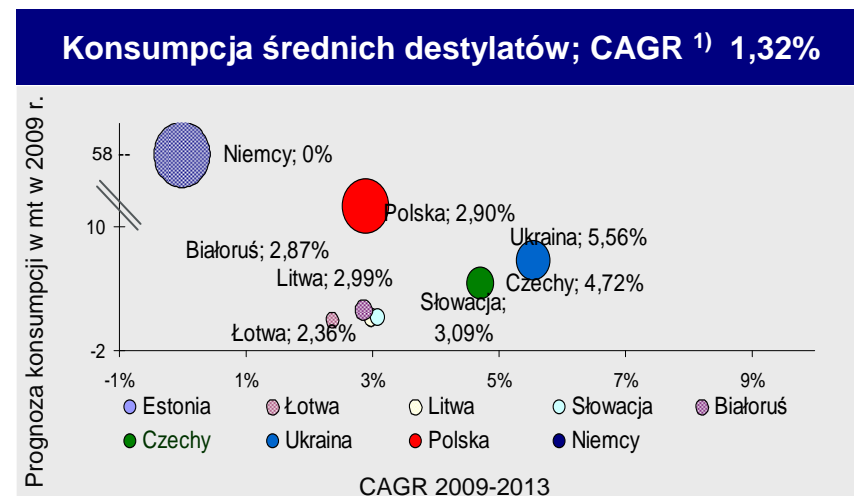
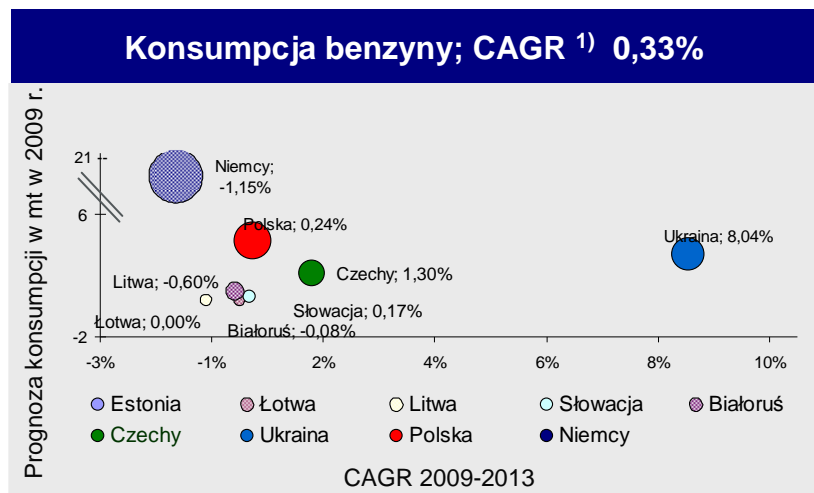
(*) Dane za 2008 na bazie średniej za 10 m-cy; Źródło: szacunki własne na podstawie prognoz eksperckich: CERA, CMAI, PCI, PVM, Nexant oraz banków inwestycyjnych



ORLEN

Prognozy konsumpcji paliw 2009-2013

Prognozy konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych w regionie



Źródło: International Energy Agency, CMAI, Nafta Polska, McKinsey, TECNON (2008)

1) Średni CAGR 2009—2013 (średnia roczna stopa wzrostu)

2) Średni CAGR 2008—2012 (średnia roczna stopa wzrostu)

3) Średni CAGR 2008—2013 (średnia roczna stopa wzrostu)

dla Polski, Czech, Słowacji, Litwy, Łotwy i Estonii

Morskie terminale paliwowe w Gdańsku i Butyndze gwarantują alternatywne drogi dostaw



Źródło: Oil & Gas Journal, wyliczenia własne PKN ORLEN, Concawe, Reuters, WMRC, EIA, NEFTE Compass, Transneft.ru

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja strategii Grupy PKN ORLEN na lata 2009 - 2013 ("Prezentacja") została przygotowana przez PKN ORLEN („PKN ORLEN” lub "Spółka"). Ani niniejsza Prezentacja, ani jakiegokolwiek 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.

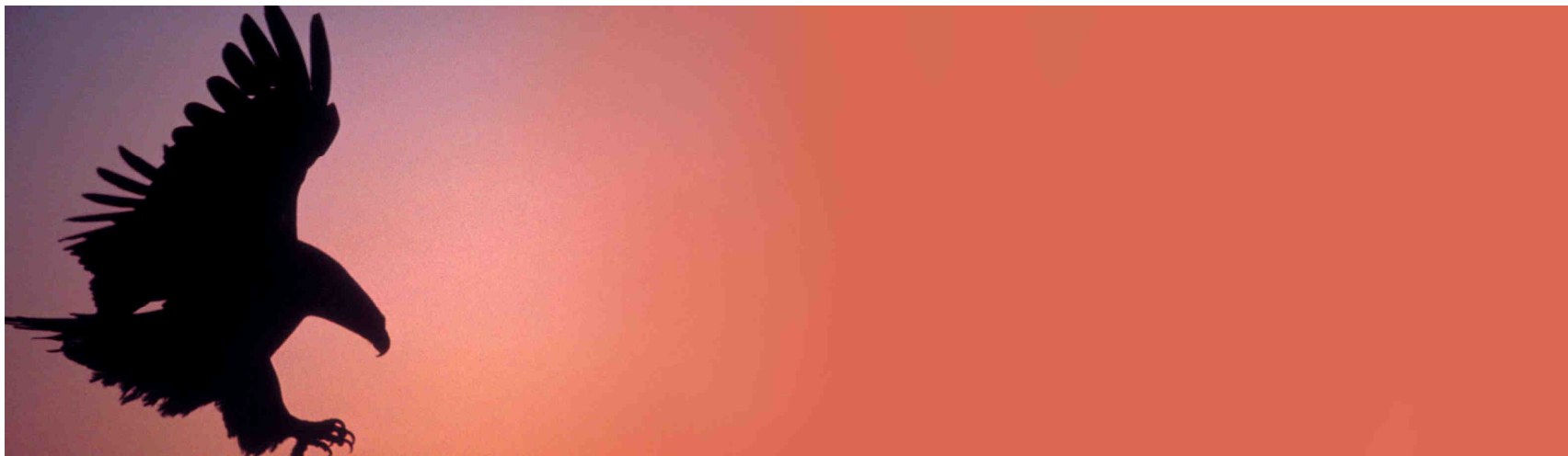
Niniejsza Prezentacja oraz związane z nią slajdy oraz ich opisy mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości. Jednakże, takie prognozy nie mogą być odbierane jako zapewnienie czy projekcje co do oczekiwanych przyszłych wyników PKN ORLEN lub spółek grupy PKN ORLEN. Prezentacja nie może być rozumiana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





Dziękujemy za uwagę

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

telefon: + 48 24 365 33 90

faks: + 48 24 365 56 88

e-mail: ir@orlen.pl

www.orlen.pl



ORLEN