




Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 1 kwartał 2018r.

26 kwietnia 2018r.

 #ORLEN1Q18@PKN_ORLEN



Najważniejsze wydarzenia 1Q18



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Otoczenie rynkowe 2018r.

Najważniejsze wydarzenia 1Q18



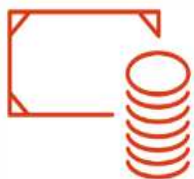
Budowa wartości

- EBITDA LIFO: 1,9 mld PLN
- Przerób ropy: 8,5 mt / 98% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 10,1 mt tj. wzrost o 4% (r/r)
- Deklaracja współpracy pomiędzy PKN ORLEN i rządem Litwy
- Podpisanie listu intencyjnego w sprawie przejęcia Grupy LOTOS



Ludzie

- ORLEN: silna, rozpoznawalna i najbardziej wartościowa marka w Polsce wyceniana na 4,7 mld PLN
- The World's Most Ethical Company 2017
- Top Employer Polska 2018
- Transparentna Spółka Roku 2017
- Sukces wewnętrznych negocjacji płacowych



Siła finansowa

- Przepływy z działalności operacyjnej: 0,5 mld PLN
- Wydatki inwestycyjne: 0,8 mld PLN
- Częściowy wykupu akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol: 3,5 mld PLN
- Dług netto: 5,2 mld PLN / dźwignia finansowa: 15,7%
- Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za 2017r.: 3,00 PLN/akcję



Najważniejsze wydarzenia 1Q18



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



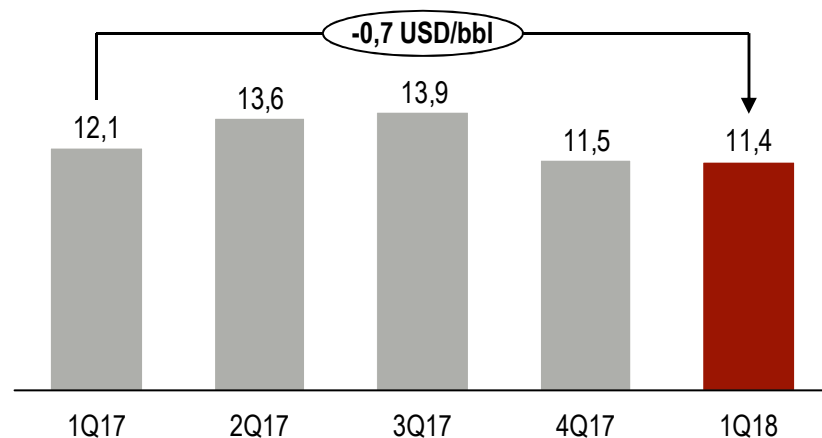
Otoczenie rynkowe 2018r.

Otoczenie makroekonomiczne w 1Q18 (r/r)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



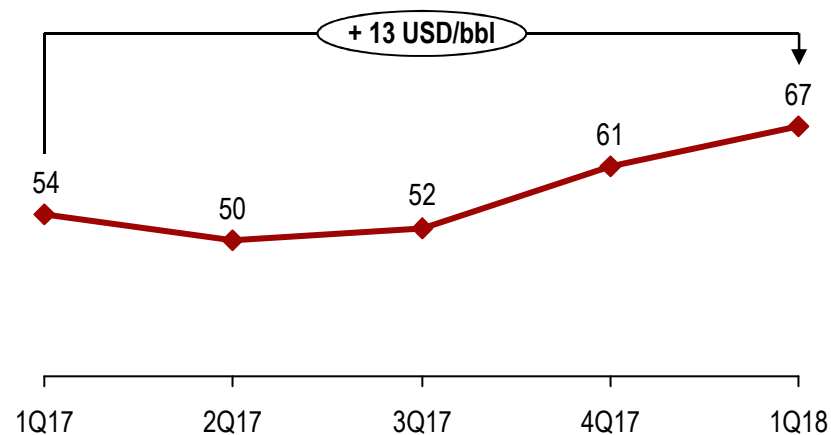
Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	1Q17	4Q17	1Q18	Δ r/r
ON	77	91	87	13%
Benzyna	142	139	133	-6%
Ciężki olej opałowy	-118	-130	-154	-31%
SN 150	151	289	224	48%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	637	642	652	2%
Propylen	442	477	510	15%
Benzen	513	346	335	-35%
PX	461	362	387	-16%

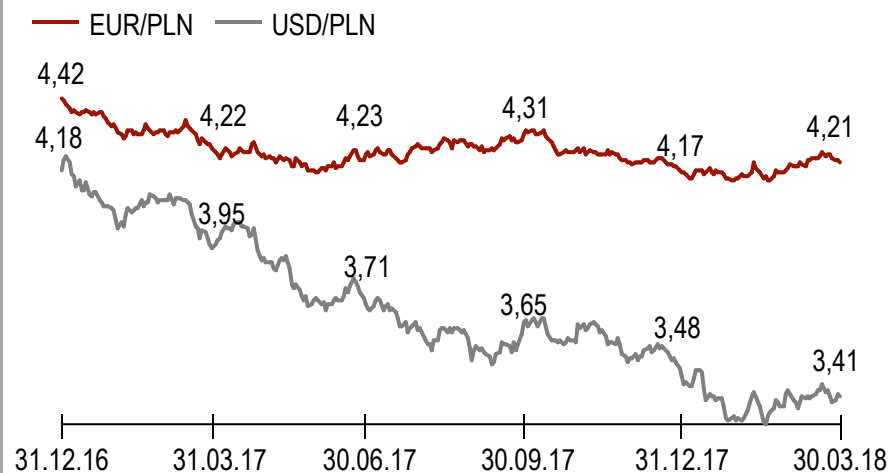
Wzrost ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



Umocnienie średniego kursu PLN wzg. USD i EUR

Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



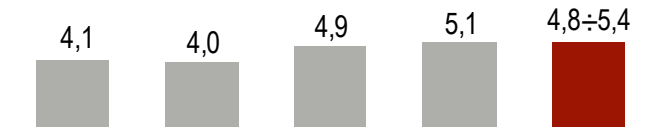
Wzrost konsumpcji paliw w Polsce (r/r)



Wzrost PKB¹

Zmiana (%) do analogicznego kwartału roku poprz.

1Q17 2Q17 3Q17 4Q17 1Q18

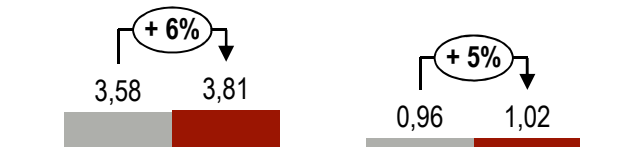


Polska

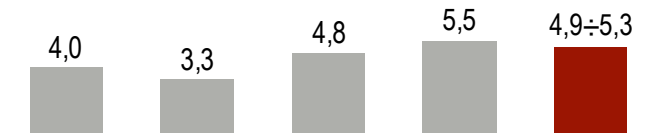
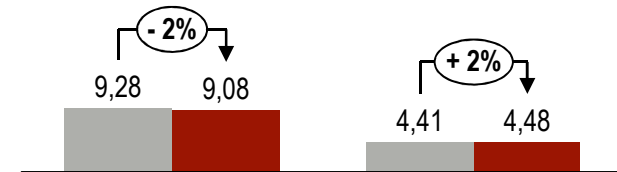
Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)²

mln ton

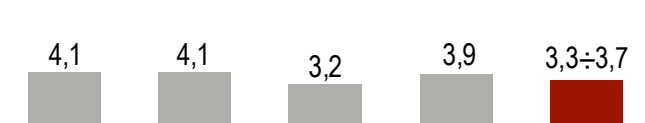
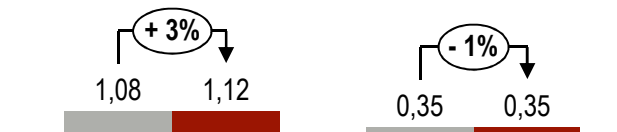
1Q17 1Q18 1Q17 1Q18



Niemcy



Czechy



Litwa



ON

Benzyna

¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 1Q18 – szacunki

² 1Q18 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze wydarzenia 1Q18



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

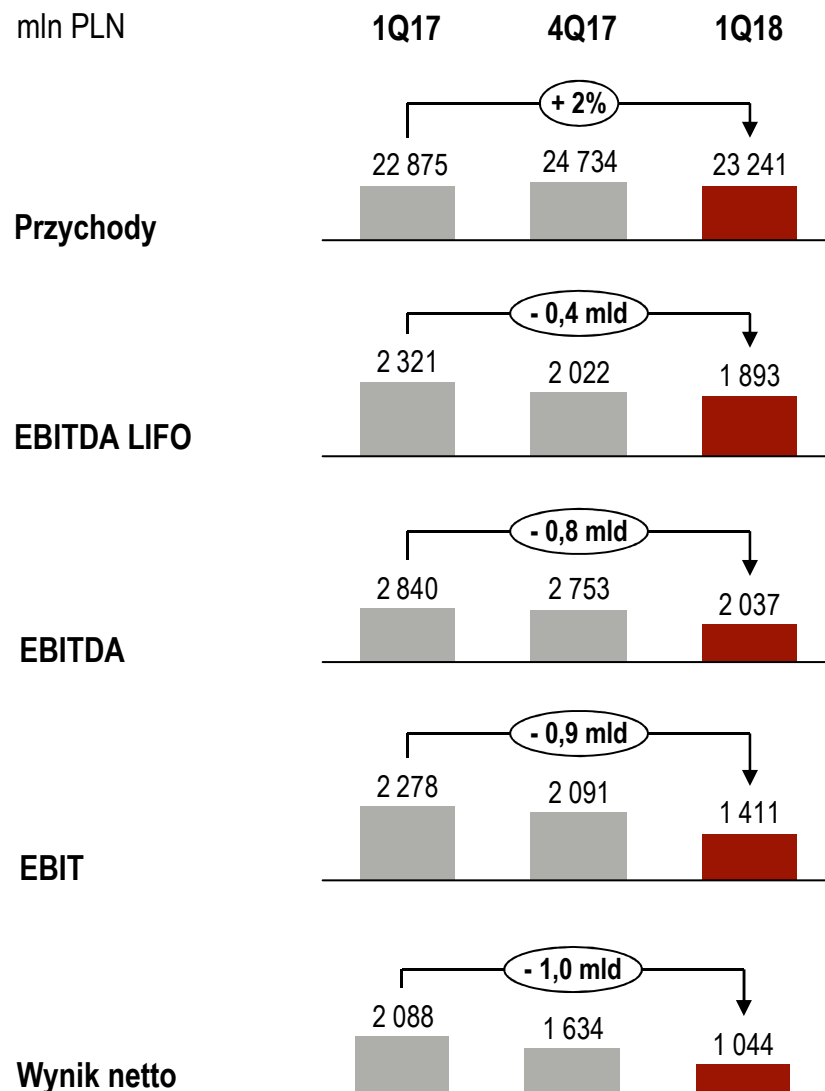


Płynność i inwestycje



Otoczenie rynkowe 2018r.

Wyniki finansowe 1Q18



Przychody: wzrost o 2% (r/r) głównie w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży

EBITDA LIFO: spadek o (-) 0,4 mld PLN (r/r) głównie w efekcie ujemnego wpływu makro częściowo ograniczonego wzrostem wolumenów sprzedaży. Wynik 1Q18 zawiera 0,1 mld PLN odszkodowania z tytułu CCGT,. Wynik 1Q17 zawiera 0,2 mld PLN odszkodowania z tytułu awarii FKK w Unipetrol.

Efekt LIFO: 0,1 mld PLN w 1Q18 w efekcie dodatniego wpływu zmian cen ropy na wycenę zapasów

Wynik na działalności finansowej: (-) 0,2 mld PLN głównie w efekcie ujemnego wpływu rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych oraz odsetek

Wynik netto: ponad 1,0 mld PLN zysku w 1Q18

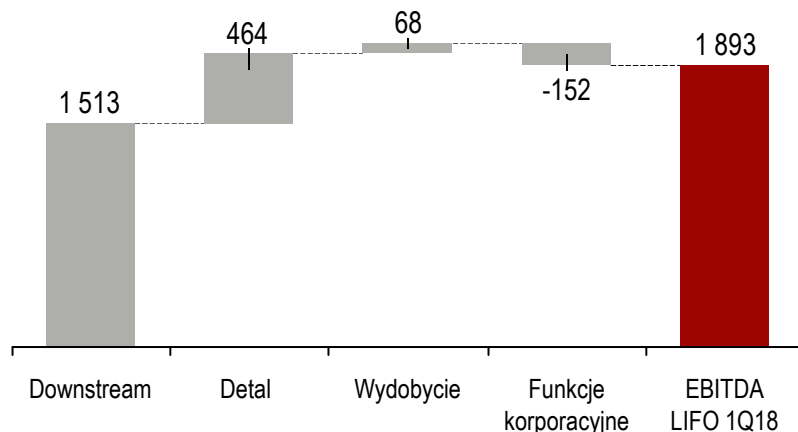
Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

EBITDA LIFO



Wyniki segmentów w 1Q18

mln PLN



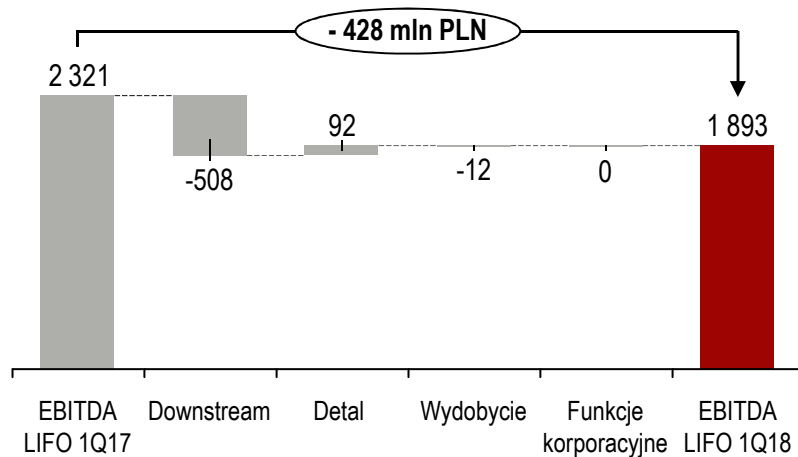
Downstream: ujemny wpływ makro częściowo ograniczony wzrostem wolumenów sprzedaży (r/r).

Wynik 1Q18 zawiera 0,1 mld PLN odszkodowania z tytułu CCGT, Wynik 1Q17 zawiera 0,2 mld PLN odszkodowania z tytułu awarii FKK w Unipetrol.

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

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Wydobywanie: ujemny wpływ makro oraz rozliczenia i wyceny finansowych instrumentów pochodnych częściowo ograniczony wzrostem wolumenów sprzedaży (r/r)

Funkcje korporacyjne: porównywalny poziom kosztów (r/r)

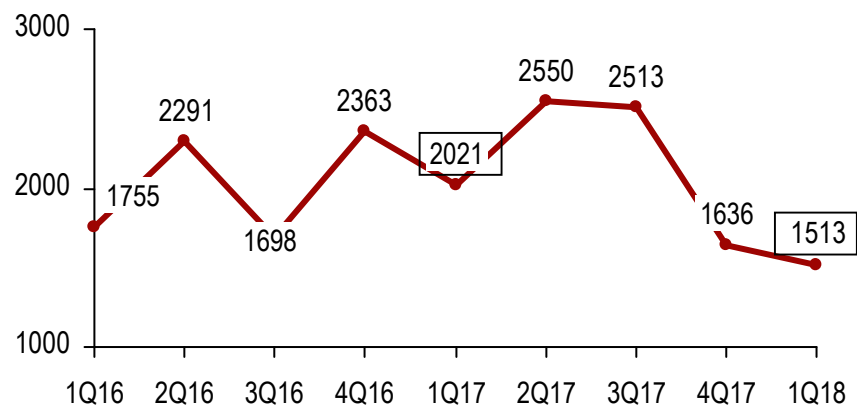
Downstream – EBITDA LIFO

Wzrost wolumenów sprzedaży ograniczył ujemny wpływ makro



EBITDA LIFO

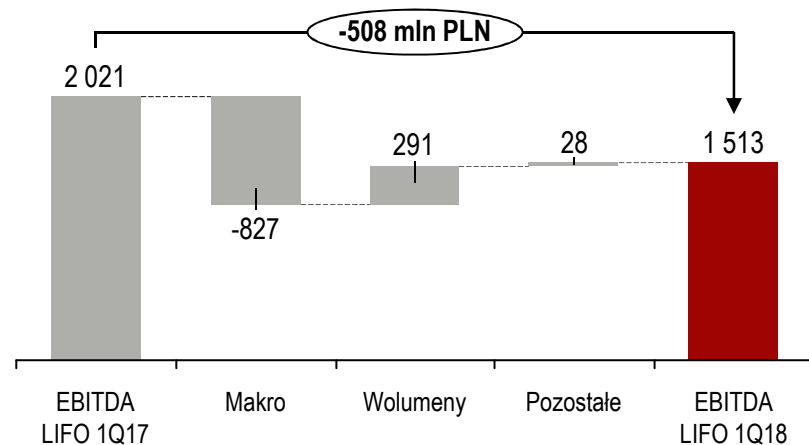
mln PLN



- Wyższy przerób o 8% (r/r) w efekcie pełnego wykorzystania mocy w rafineriach w Płocku i na Litwie
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 2% (r/r), w tym:
 - wyższa sprzedaż (r/r): oleju napędowego o 3% (przy czym w Polsce wolumeny wzrosły o 14%), olefin o 21% i poliolefin o 10%
 - niższa sprzedaż (r/r): benzyn o (-) 7%, LPG o (-) 5%, nawozów o (-) 4%, PCW o (-) 9% i PTA o (-) 5%

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Ujemny wpływ makro (r/r) głównie w efekcie wyższych kosztów zużyciu surowców na własne potrzeby energetyczne, pogorszenia marż na poliolefinach, lekkich i ciężkich frakcjach rafineryjnych oraz umocnienia kursu PLN względem walut obcych
- Pozostałe zawierają głównie dodatni efekt odszkodowania z tytułu CCGT w wysokości 0,1 mld PLN ujętego w 1Q18 oraz ujemny efekt braku odszkodowania z tytułu awarii FKK w Unipetrol ujętego w 1Q17.

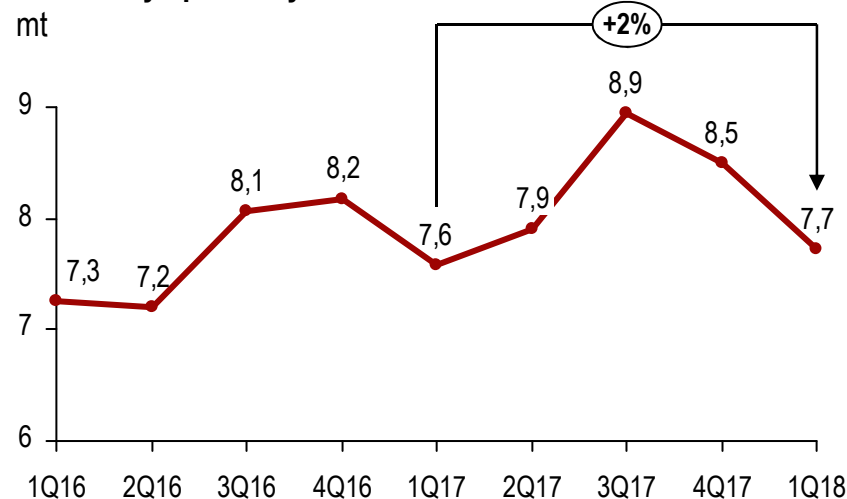
Makro: marże i dyferencjał: (-) 791 mln PLN, kurs (-) 91 mln PLN, hedging 55 mln PLN

Downstream – dane operacyjne

Wzrost przerobu ropy i wolumenów sprzedaży



Wolumeny sprzedaży



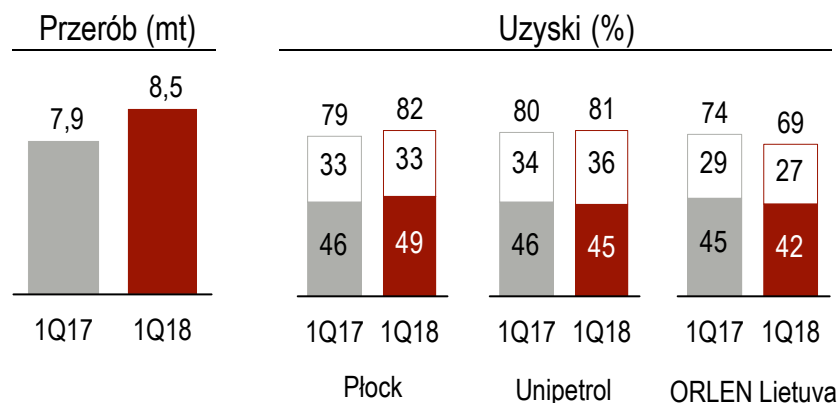
Wykorzystanie mocy

Rafinerie	1Q17	4Q17	1Q18	Δ (r/r)
Płock	90%	104%	103%	13 pp
Unipetrol	88%	81%	86%	-2 pp
ORLEN Lietuva	86%	104%	98%	12 pp
Instalacje petrochemiczne				
Olefiny (Płock)	82%	73%	93%	11 pp
Olefiny (Unipetrol)	66%	89%	94%	28 pp
BOP	81%	75%	88%	7 pp

Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



- Wzrost wykorzystania mocy o 8pp (r/r), w tym: Płock 13pp w efekcie braku postojów instalacji DRWIII oraz HOG z 1Q17; Unipetrol (-) 2pp w efekcie cyklicznego postoju rafinerii w Kralupach; ORLEN Lietuva 12pp w rezultacie braku cyklicznego postoju rafinerii z 1Q17.
- Polska – wzrost wolumenów sprzedaży paliw dzięki korzystnej sytuacji rynkowej oraz wyższej dostępności instalacji konwersyjnych.
- Czechy – niższa sprzedaż głównie produktów rafineryjnych w rezultacie rozpoczętego w połowie marca'17 cyklicznego postoju rafinerii w Kralupach oraz awarii instalacji POX w rafinerii w Litvinov.
- ORLEN Lietuva – sprzedaż wolumenowa na poziomie roku ubiegłego.

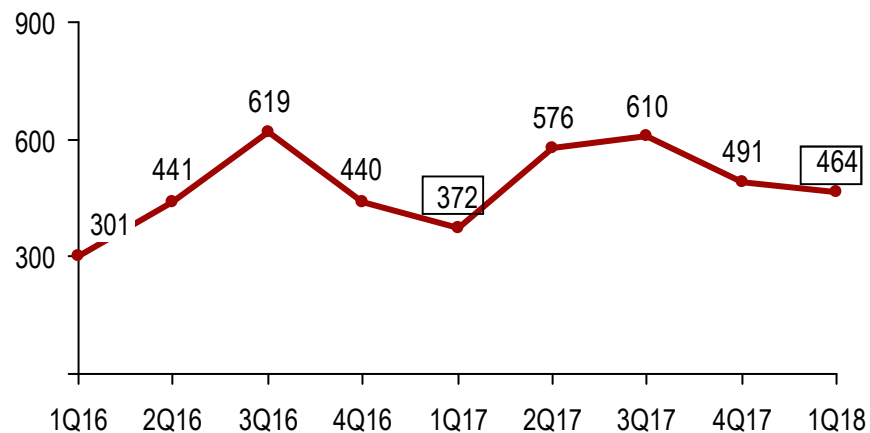
Detal – EBITDA LIFO

Wzrost wolumenów sprzedaży i marż detalicznych



EBITDA LIFO

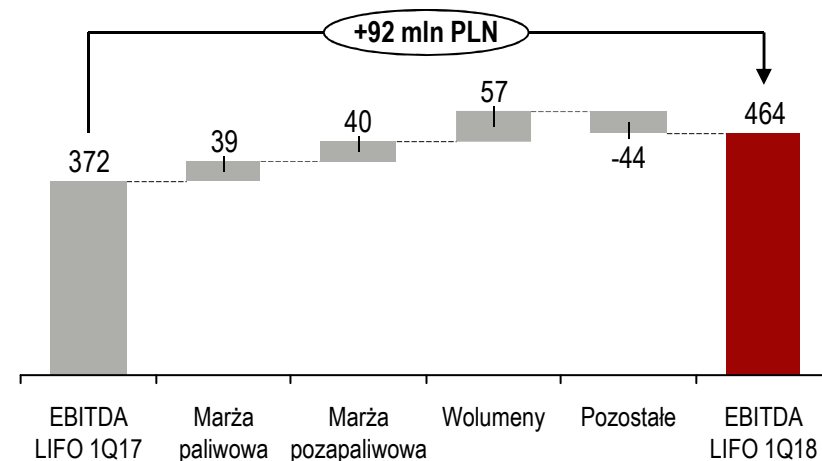
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 11% (r/r)
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r)
- Wzrost marż paliwowych i pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim przy porównywalnych marżach na rynku niemieckim i litewskim (r/r)
- Dynamiczny rozwój oferty pozapaliwowej: wzrost punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience pod marką O!SHOP) o 138 (r/r)
- ORLEN: silna, rozpoznawalna i najbardziej wartościowa marka w Polsce wyceniana na 4,7 mld PLN

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



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

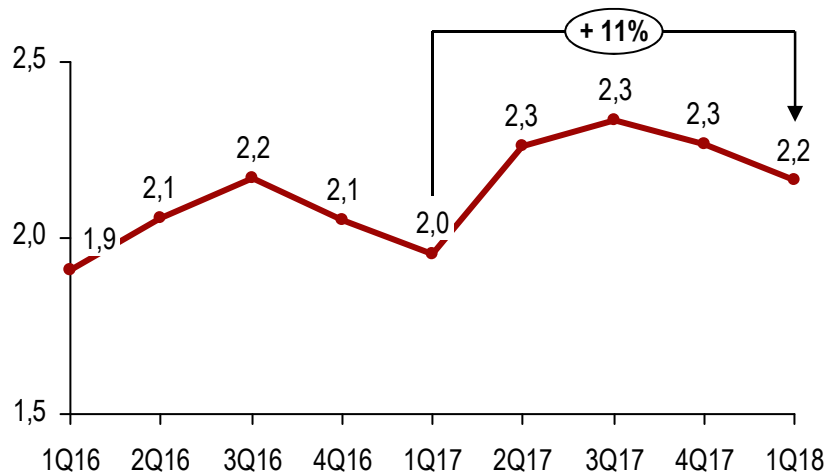
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży oraz dalszy rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



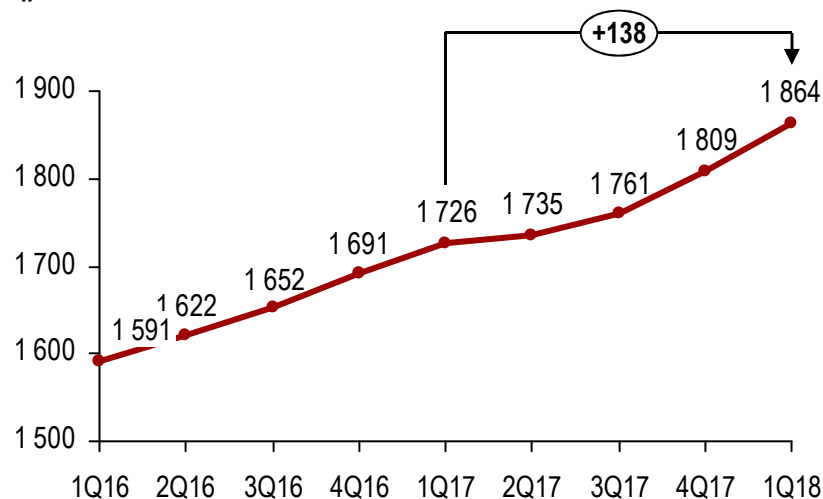
Liczba stacji i udziały w rynku (wolumenowe)

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
PL	1 778	20	33,9%	0,1 pp
DE	580	5	6,1%	0,1 pp
CZ	405	25	21,4%	2,9 pp
LT	25	0	4,5%	0,1 pp

Kąciki kawowe (włączając w to sklepy convenience)

#



- Wzrost sprzedaży o 11% (r/r), w tym: w Polsce o 8%, w Czechach o 17%, na Litwie o 5% i w Niemczech o 15%*.
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r). Największy wzrost w Czechach o 2,9 pp (r/r) w efekcie włączenia do sieci stacji paliw przejętych od OMV.
- 2788 stacji na koniec 1Q18, tj. wzrost liczby stacji o 50 (r/r), w tym: wzrost w Polsce o 20, Niemczech o 5 i w Czechach o 25 stacji.
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez otwarcie w 1Q18 kolejnych 55 punktów. Na koniec 1Q18 funkcjonowały 1864 punkty, w tym: 1611 Stop Cafe w Polsce (włączając w to 209 sklepów convenience pod marką O!SHOP), 210 Stop Cafe w Czechach, 23 Stop Cafe na Litwie oraz 20 Star Connect w Niemczech.

* Obejmuje również sprzedaż lekkich destylatów realizowaną w formule hurtowej. Sprzedaż wolumenowa na stacjach paliw ORLEN Deutschland wzrosła o 2%.

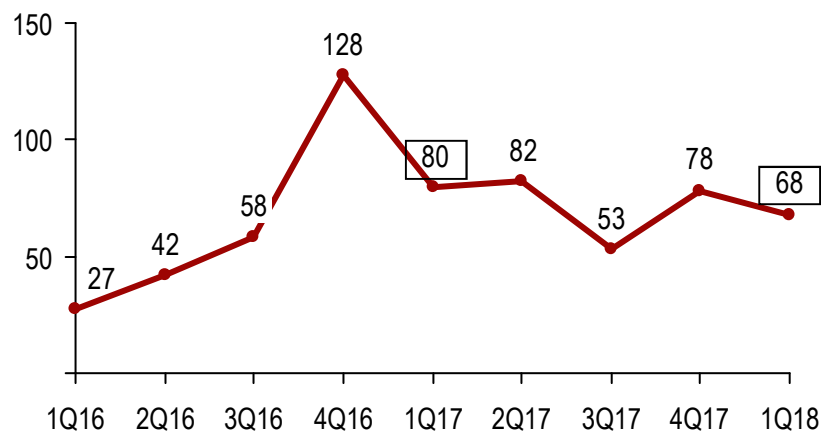
Wydobycie – EBITDA LIFO

Wzrost średniego wydobywania o 19% (r/r)



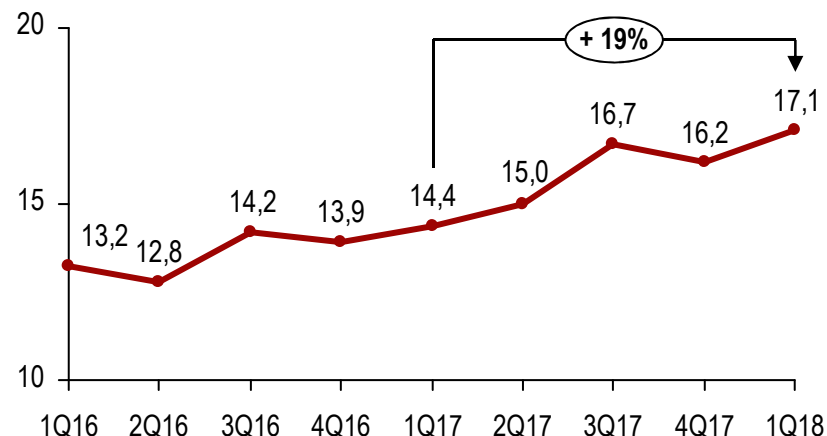
EBITDA LIFO

mln PLN



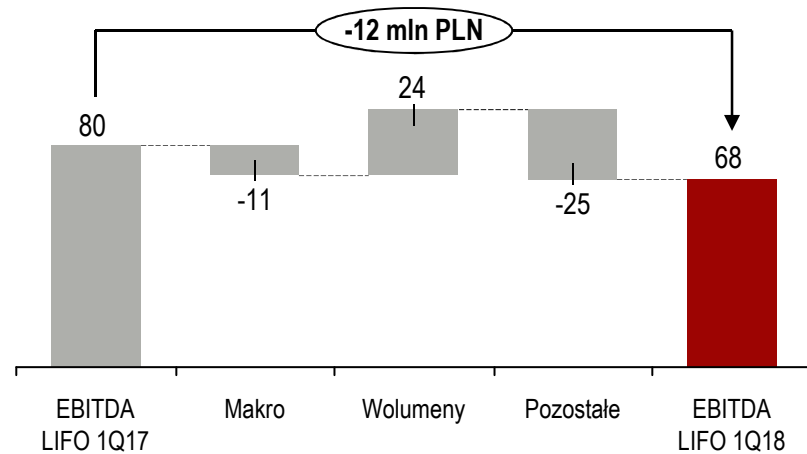
Średnie wydobywanie

tys. boe/d



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Wzrost średniego wydobywania o 2,7 tys. boe/d (r/r), w tym: wzrost w Kanadzie o 2,8 tys. boe/d przy spadku w Polsce o (-) 0,1 tys. boe/d



- Ujemny wpływ makro w efekcie spadku cen gazu w Kanadzie (r/r)
- Pozostałe obejmują głównie rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
1Q18: (-) 2 mln PLN dotyczące aktywów wydobywczych w Kanadzie

Polska



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

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

1Q18

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

EBITDA: 7 mln PLN

CAPEX: 50 mln PLN

1Q18

- Zakończono wiercenie 2 otworów poszukiwawczych na obszarach Karpaty oraz Edge.
- Zakończono wiercenie 1 otworu poszukiwawczego prowadzonego z partnerem na obszarze Płotki.
- Kontynuowano analizy pozyskanych wcześniej danych sejsmicznych 2D oraz 3D.
- Prowadzono prace przygotowawcze do wykonania akwizycji danych sejsmicznych oraz kolejnych wierceń poszukiwawczych w 2018r.
- Kontynuowano prace nad zagospodarowaniem złóż na obszarze Płotki.

Kanada



Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

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

1Q18

Średnie wydobycie: 15,9 tys. boe/d (43% węglowodory ciekłe)

EBITDA**: 61 mln PLN

CAPEX: 197 mln PLN

1Q18

- Rozpoczęto wiercenie 8 (6,5 netto) odwiertów, w tym: 4 (3,5 netto) na obszarze Ferrier, 2 (2,0 netto) na obszarze Kakwa oraz 2 (1,0 netto) na obszarze Lochend.
- 1 odwiert (0,8 netto) na obszarze Kakwa oraz 5 odwiertów (4,5 netto) na obszarze Ferrier zostało poddanych zabiegowi szczelinowania.
- Do produkcji zostały włączone 2 (1,6 netto) otwory na obszarze Kakwa oraz 5 (4,2 netto) otwory na obszarze Ferrier.
- W rejonie Kakwa kontynuowano rozbudowę instalacji do wstępnego przerobu gazu i sieci rurociągów zbiorczych oraz rozpoczęto kolejną fazę instalacji gazodźwigów na otworach wydobywczych.

* Dane na dzień 31.12.2017

** Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych: 1Q18: (-) 2 mln PLN dotyczące aktywów wydobywczych w Kanadzie.

Netto - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie



Najważniejsze wydarzenia 1Q18



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



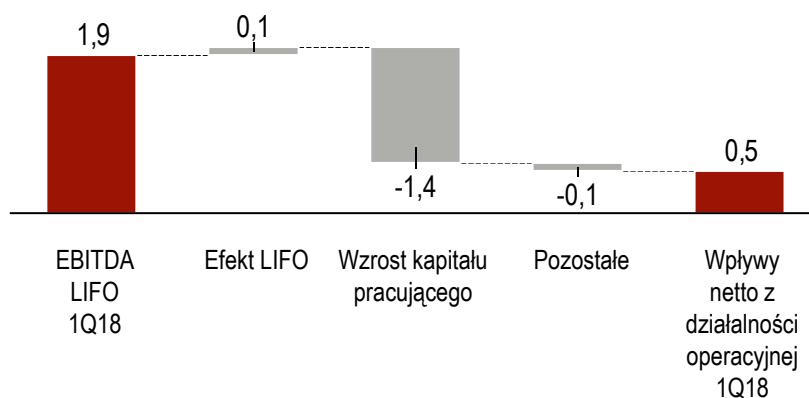
Otoczenie rynkowe 2018r.

Przepływy pieniężne



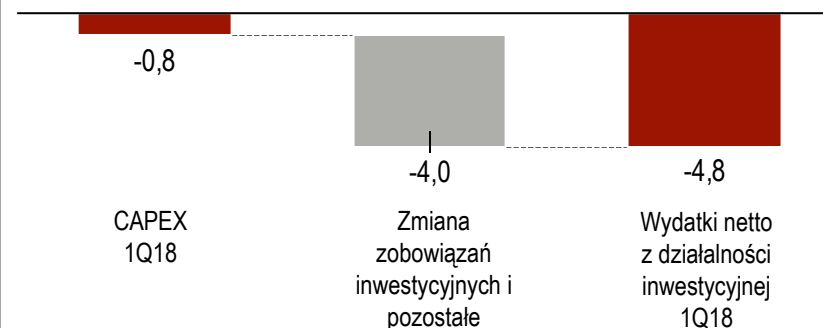
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



Przepływy z działalności inwestycyjnej

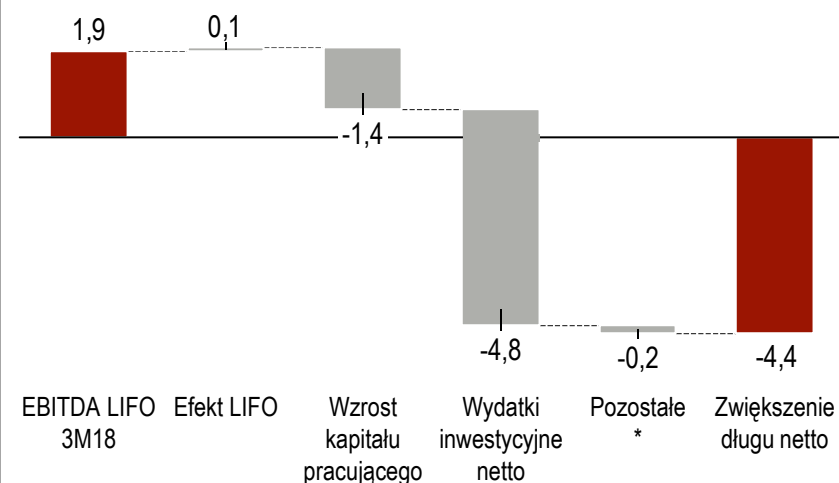
mld PLN



- Wzrost kapitału pracującego w 1Q18 o 1,4 mld PLN głównie w wyniku zwiększenia wartości zapasów na skutek wzrostu cen ropy i produktów
- Zapasy obowiązkowe wykazane w bilansie na koniec 1Q18 wyniosły 5,1 mld PLN, z czego w Polsce 4,7 mld PLN
- W ramach pozostałych wydatków w działalności inwestycyjnej wykazano częściowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol w kwocie 3,5 mld PLN

Wolne przepływy pieniężne za 3M18

mld PLN



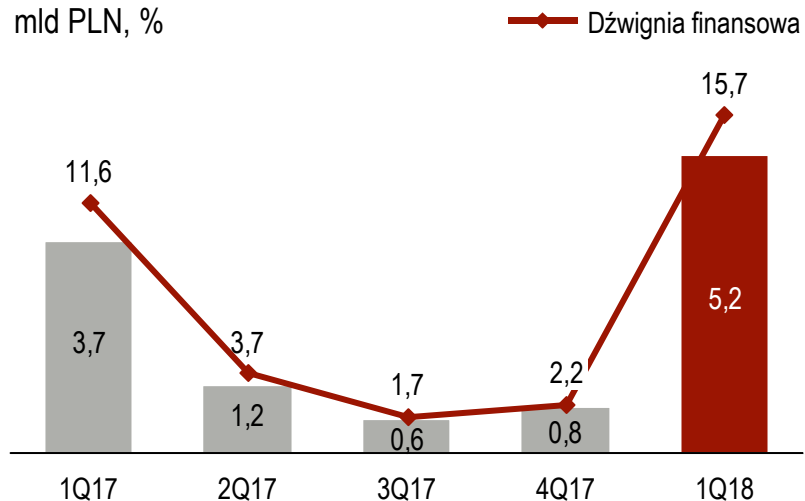
* głównie efekt netto: zapłacony podatek dochodowy, eliminacja zysków jednostek konsolidowanych metodą praw własności, operacyjne różnice kursowe, zapłacone odsetki

Siła finansowa

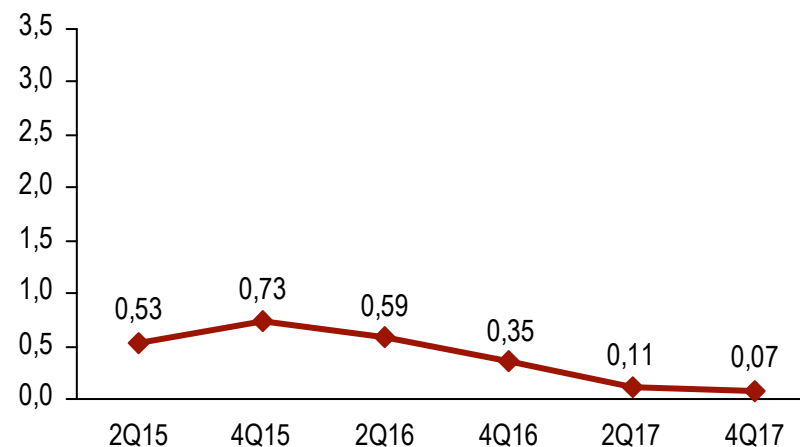


Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

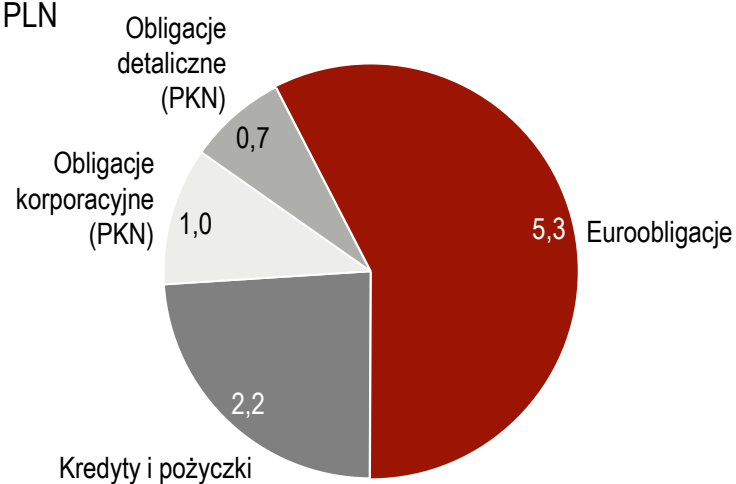


Dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)

mld PLN



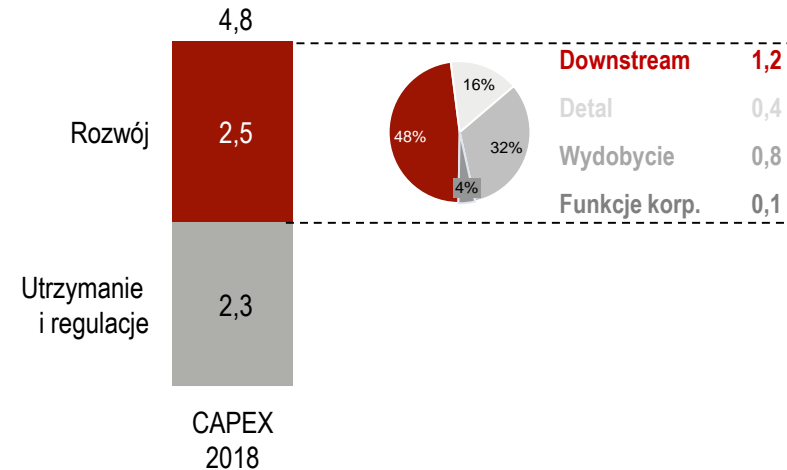
- Struktura walutowa długu brutto: EUR 80%, PLN 19%, CAD 1%
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- z perspektywą stabilną (Fitch), Baa2 z perspektywą stabilną (Moody's)
- Wzrost zadłużenia netto o 4,4 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie częściowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol w kwocie 3,5 mld PLN oraz realizacji planowanych programów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne



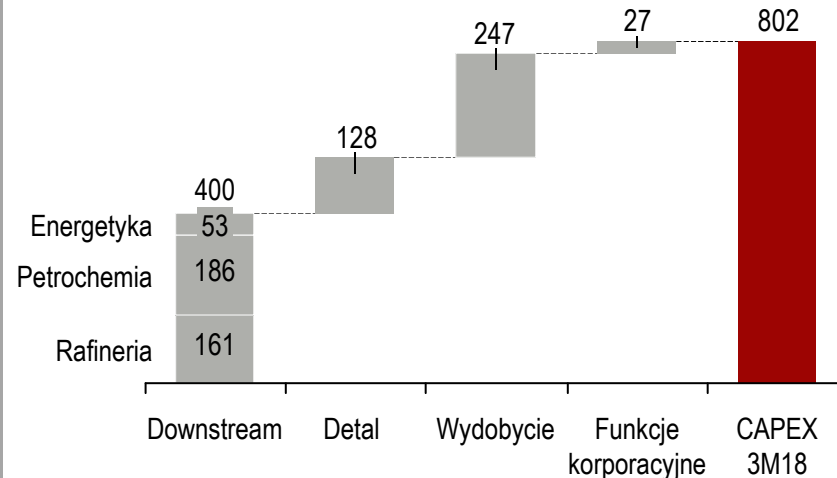
Planowany CAPEX 2018

mld PLN, %



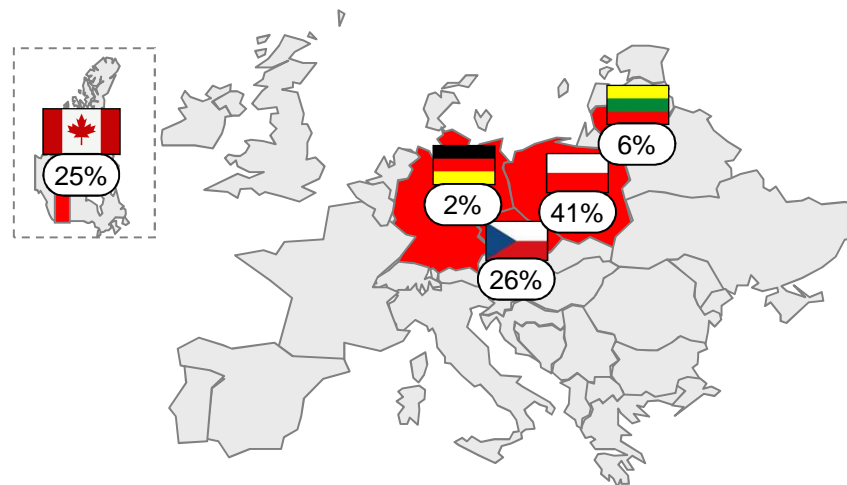
Zrealizowany CAPEX 3M18 – podział na segmenty

mld PLN



Zrealizowany CAPEX 3M18 – podział wg krajów

%



Główne projekty w 1Q18



- Budowa instalacji Polietylenu w Czechach
- Budowa instalacji Metatezy w Płocku
- Budowa CCGT w Płocku:
 - Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie CCGT
 - Kontynuacja prób i testów z PSE
 - Uzyskanie wszystkich niezbędnych decyzji do eksploatacji CCGT (oczekujemy na koncesję od Prezesa URE)



- Stacje paliw: otwarto 11 (w tym: 5 w Polsce, 1 w Niemczech oraz 5 w Czechach), zamknięto 6, zmodernizowano 5
- Otwarto 55 punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience pod marką O!SHOP)



- Kanada – 197 mln PLN / Polska – 50 mln PLN



Najważniejsze wydarzenia 1Q18



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Otoczenie rynkowe 2018r.



Makro

- Ropa Brent – oczekiwany wzrost ceny ropy w porównaniu ze średnią za 2017r. głównie w efekcie przedłużenia do końca 2018r. porozumienia krajów OPEC i Rosji dotyczącego ograniczenia produkcji ropy oraz wysokiego ryzyka geopolitycznego. Należy jednak oczekiwać, że silniejszy wzrost ceny ropy będzie skutkować wzrostem wydobycia w USA.
- Marża downstream – oczekiwany spadek marży w porównaniu ze średnią za 2017r. w efekcie spadku marż zarówno na produktach rafineryjnych, jak i petrochemicznych na skutek wzrostu ceny ropy (r/r). Czynnikiem ograniczającym spadek marży downstream jest oczekiwany wzrost konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych w efekcie silnego wzrostu gospodarczego.



Gospodarka

- Prognozy PKB* – Polska 4,2%, Czechy 3,6%, Litwa 3,2%, Niemcy 2,5%.
- 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 – sejm przyjął rozszerzenie systemu monitorowania przewozu towarów tzw. SENT na transport kolejowy. Nowe regulacje powinny wejść w życie od czerwca 2018r.
- Ograniczenie handlu w niedziele – od 1 marca 2018r. w Polsce handel w niedziele dozwolony jest wyłącznie w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca. Zakaz ten 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, marzec 2018); Niemcy (RGE, marzec 2018); Czechy (CNB, luty 2018); Litwa (LB, marzec 2018)

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	1Q17	4Q17	1Q18	Δ (r/r)	3M17	3M18	Δ
Przychody	22 875	24 734	23 241	2%	22 875	23 241	2%
EBITDA LIFO	2 321	2 022	1 893	-18%	2 321	1 893	-18%
efekt LIFO	519	731	144	-72%	519	144	-72%
EBITDA	2 840	2 753	2 037	-28%	2 840	2 037	-28%
Amortyzacja	-562	-662	-626	-11%	-562	-626	-11%
EBIT LIFO	1 759	1 360	1 267	-28%	1 759	1 267	-28%
EBIT	2 278	2 091	1 411	-38%	2 278	1 411	-38%
Wynik netto	2 088	1 634	1 044	-50%	2 088	1 044	-50%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na segmenty



1Q18 mIn PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	1 513	464	68	-152	1 893
Efekt LIFO	144	-	-	-	144
EBITDA	1 657	464	68	-152	2 037
Amortyzacja	-412	-114	-75	-25	-626
EBIT	1 245	350	-7	-177	1 411
EBIT LIFO	1 101	350	-7	-177	1 267

1Q17 mIn PLN	Downstream	Detal	Wydobycie	Funkcje korporacyjne	SUMA
EBITDA LIFO	2 021	372	80	-152	2 321
Efekt LIFO	519	-	-	-	519
EBITDA	2 540	372	80	-152	2 840
Amortyzacja	-361	-103	-75	-23	-562
EBIT	2 179	269	5	-175	2 278
EBIT LIFO	1 660	269	5	-175	1 759

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mIn PLN	1Q17	4Q17	1Q18	Δ (r/r)	3M17	3M18	Δ
Downstream	2 021	1 636	1 513	-25%	2 021	1 513	-25%
Detal	372	491	464	25%	372	464	25%
Wydobycie	80	78	68	-15%	80	68	-15%
Funkcje korporacyjne	-152	-183	-152	0%	-152	-152	0%
EBITDA LIFO	2 321	2 022	1 893	-18%	2 321	1 893	-18%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 4Q17: (-) 0,1 mld PLN dotyczące głównie aktywów wydobywczych ORLEN Upstream w Polsce

Wyniki – podział na spółki



1Q18 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²⁾	ORLEN Lietuva ²⁾	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	18 323	4 473	4 190	-3 745	23 241
EBITDA LIFO	1 240	247	56	350	1 893
Efekt LIFO ¹⁾	-155	21	-8	-2	-144
EBITDA	1 395	226	64	352	2 037
Amortyzacja	317	125	18	166	626
EBIT	1 078	101	46	186	1 411
EBIT LIFO	923	122	38	184	1 267
Przychody finansowe	604	23	9	-133	503
Koszty finansowe	716	68	13	-126	671
Wynik netto	788	61	39	156	1 044

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

mIn USD	1Q17	4Q17	1Q18	Δ r/r	3M17	3M18	Δ
Przychody	1 013	1 400	1 232	22%	1 013	1 232	22%
EBITDA LIFO	41	97	17	-59%	41	17	-59%
EBITDA	54	105	19	-65%	54	19	-65%
EBIT	50	99	13	-74%	50	13	-74%
Wynik netto	43	78	12	-72%	43	12	-72%

- Wolumeny sprzedaży na porównywalnym poziomie (r/r). Wzrost przychodów ze sprzedaży odzwierciedla wzrost notowań produktów na skutek wyższych cen ropy naftowej.
- Wyższy przerób ropy i wzrost wykorzystania mocy rafineryjnych o 12 pp (r/r) głównie w efekcie braku cyklicznego postoju remontowego z 1Q17. Niższy uzysk paliw (-) 5 pp (r/r) głównie na skutek braku pozytywnego efektu wykorzystania półproduktów paliwowych w okresie cyklicznego postoju remontowego rafinerii w 1Q17 oraz zmniejszonego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerobu.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 24 mln USD (r/r) głównie w efekcie pogorszenia marż na produktach segmentu downstream, przy pozytywnym wpływie wyższych marż handlowych i zmian netto (r/r) odpisów z tytułu przeszacowania zapasów do cen możliwych do uzyskania (tzw. net realisable value).
- CAPEX 1Q18: 14 mln USD

mIn CZK	1Q17	4Q17	1Q18	Δ r/r	3M17	3M18	Δ
Przychody	29 850	30 544	27 172	-9%	29 850	27 172	-9%
EBITDA LIFO	3 617	1 282	1 499	-59%	3 617	1 499	-59%
EBITDA	3 971	2 033	1 371	-65%	3 971	1 371	-65%
EBIT	3 347	1 189	610	-82%	3 347	610	-82%
Wynik netto	2 838	716	366	-87%	2 838	366	-87%

- Niższa sprzedaż wolumenowa o (-) 7% (r/r) głównie produktów rafineryjnych na skutek ograniczeń rynkowych oraz awarii instalacji POX przy wzroście sprzedaży produktów petrochemicznych (r/r). Obniżone przychody ze sprzedaży produktów odzwierciedlają spadek wolumenów sprzedaży.
- Obniżony poziom wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 2 pp (r/r) w rezultacie rozpoczętego w połowie marca'18 cyklicznego postoju rafinerii w Kralupach oraz awarii instalacji produkcyjnych. Wyższy uzysk paliw o 1 pp (r/r) głównie w efekcie wyższego udziału rop niskosiarkowych w strukturze przerabianej ropy.
- EBITDA LIFO niższa o (-) 2,1 mld CZK (r/r) głównie w efekcie negatywnego wpływu makro (r/r) w segmencie downstream oraz ujemnego wpływu salda na pozostałej działalności operacyjnej w związku z brakiem częściowego rozliczenia odszkodowania od ubezpieczycieli z tytułu awarii instalacji FKK z 1Q17 w kwocie 1,0 mld CZK.
- CAPEX 1Q18: 1 282 mln CZK

* Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:

4Q17: (-) 80 mln CZK

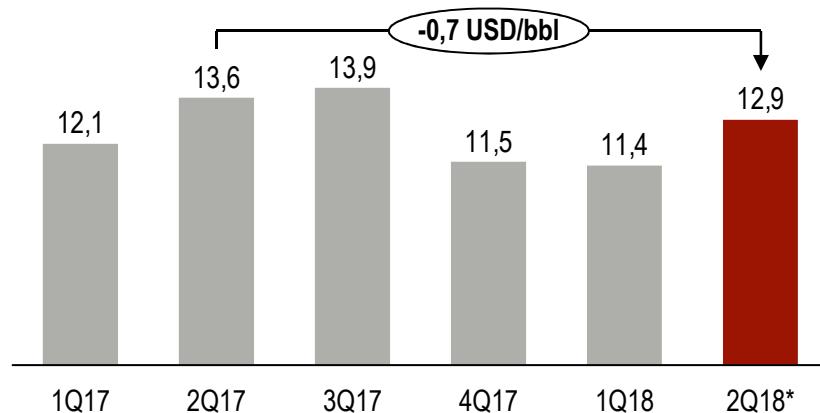
1Q18: 27 mln CZK / 1Q17: 0 mln CZK

Otoczenie makroekonomiczne w 2Q18



Spadek marży downstream

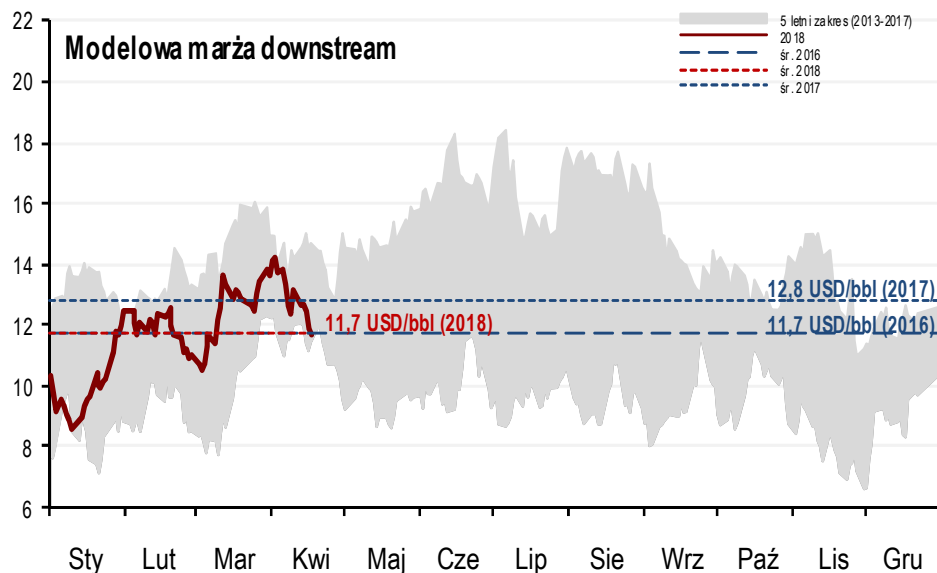
Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

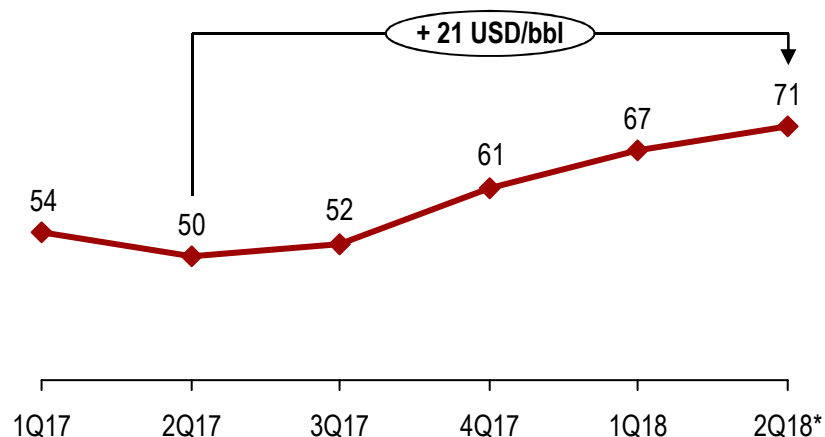
Marże (crack) z notowań

Prod. rafineryjne (USD/t)	2Q17	1Q18	2Q18*	Δ (kw/kw)	Δ (r/r)
ON	79	87	97	11%	23%
Benzyna	161	133	155	17%	-4%
Ciężki olej opałowy	-99	-154	-170	-10%	-72%
SN 150	359	224	204	-9%	-43%
Prod. petrochemiczne (EUR/t)					
Etylen	689	652	630	-3%	-9%
Propylen	517	510	490	-4%	-5%
Benzen	402	335	265	-21%	-34%
PX	459	387	373	-4%	-19%



Wzrost ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



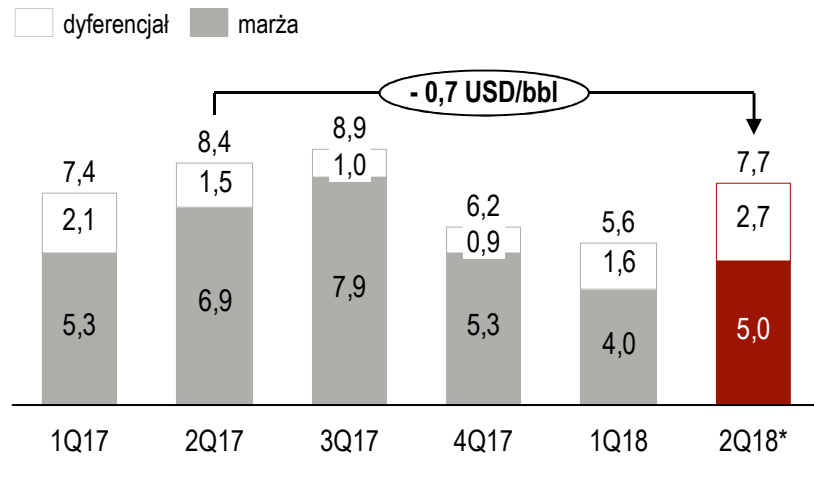
* Dane do dnia 20.04.2018

Otoczenie makroekonomiczne w 2Q18



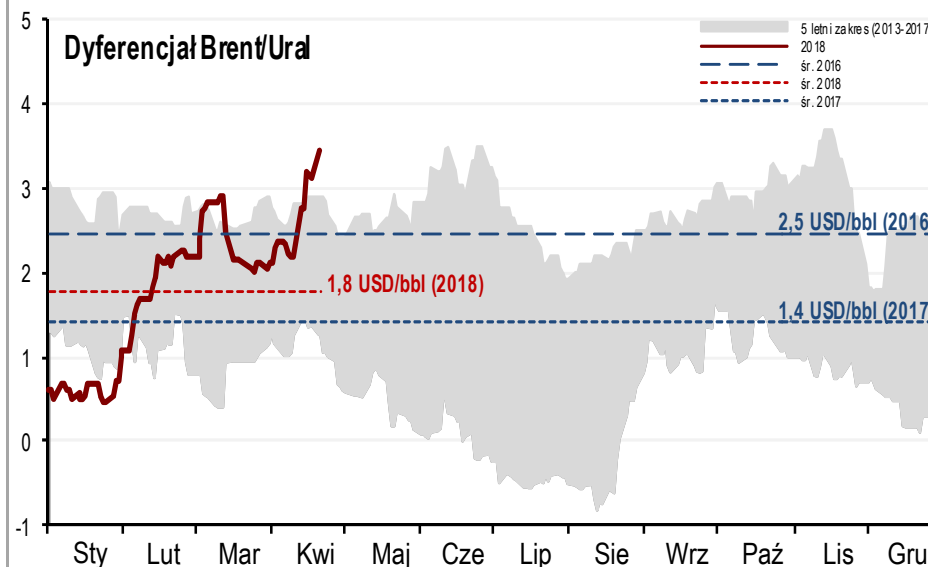
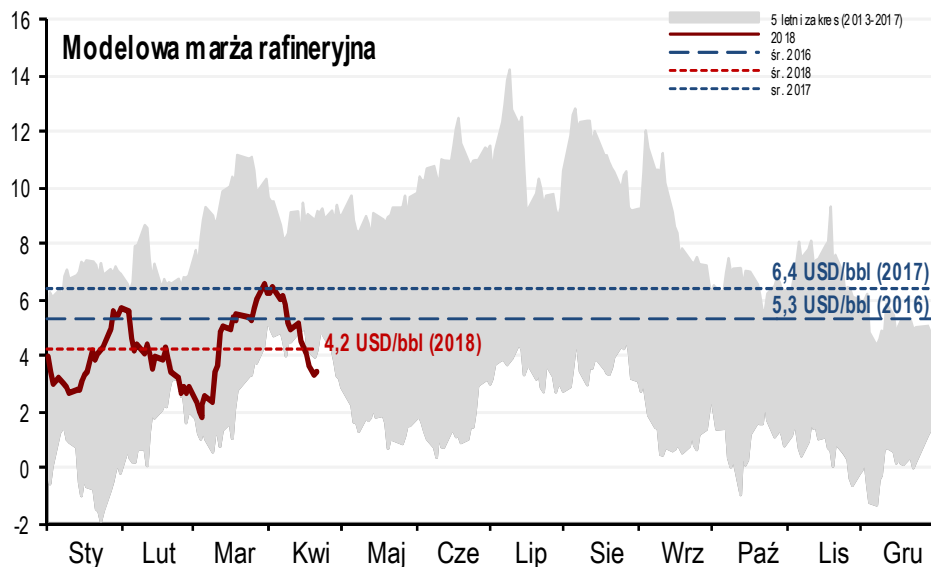
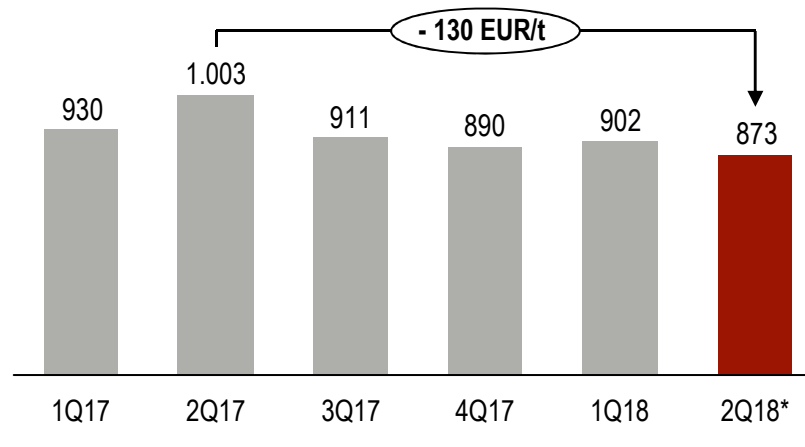
Spadek marży rafinerijnej z dyferencjałem

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



Spadek marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 20.04.2018

Dane produkcyjne



	1Q17	4Q17	1Q18	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	3M17	3M18	Δ
Łączny przerób ropy w PKN ORLEN (kt)	7 894	8 746	8 529	8%	-2%	7 894	8 529	8%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	99%	98%	8 pp	-1 pp	90%	98%	8 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (kt)	3 684	4 250	4 121	12%	-3%	3 684	4 121	12%
Wykorzystanie mocy przerobowych	90%	104%	103%	13 pp	-1 pp	90%	103%	13 pp
Uzysk paliw ⁴	79%	79%	82%	3 pp	3 pp	79%	82%	3 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	33%	30%	33%	0 pp	3 pp	33%	33%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	46%	49%	49%	3 pp	0 pp	46%	49%	3 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (kt)	1 923	1 770	1 855	-4%	5%	1 923	1 855	-4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	88%	81%	86%	-2 pp	5 pp	88%	86%	-2 pp
Uzysk paliw ⁴	80%	75%	81%	1 pp	6 pp	80%	81%	1 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	34%	35%	36%	2 pp	1 pp	34%	36%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	46%	40%	45%	-1 pp	5 pp	46%	45%	-1 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 205	2 656	2 475	12%	-7%	2 205	2 475	12%
Wykorzystanie mocy przerobowych	86%	104%	98%	12 pp	-6 pp	86%	98%	12 pp
Uzysk paliw ⁴	74%	76%	69%	-5 pp	-7 pp	74%	69%	-5 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	29%	31%	27%	-2 pp	-4 pp	29%	27%	-2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	45%	45%	42%	-3 pp	-3 pp	45%	42%	-3 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.

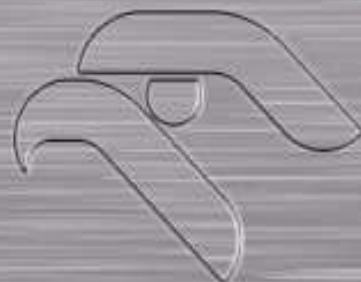
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne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