




Skonsolidowane wyniki finansowe PKN ORLEN 1 kwartał 2019r.

25 kwietnia 2019r.

 #ORLEN1Q19@PKN_ORLEN



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.

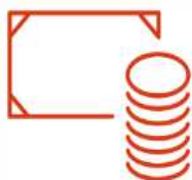


Budowa wartości



Ludzie

- EBITDA LIFO: 2,0 mld PLN, w tym prawie 0,7 mld PLN wyniku detalu
- Pogorszenie otoczenia makro (r/r)
- Przerób ropy: 8,2 mt, tj. 95% wykorzystania mocy
- Sprzedaż: 10,2 mt, tj. wzrost 2% (r/r)
- Uruchomienie pierwszej stacji paliw na rynku słowackim pod marką Benzina
- Dalsza dywersyfikacja dostaw ropy
- Podpisanie umowy z Saudi Aramco na odbiór ciężkiego oleju opałowego z ORLEN Lietuva
- Uruchomienie Akademii Inwestowania w ramach programu dla inwestorów indywidualnych ORLEN W PORTFELU
- The World's Most Ethical Company 2019 / Top Employer Polska 2019



Siła finansowa

- Przepływy z działalności operacyjnej: 1,2 mld PLN
- Nakłady inwestycyjne: 0,6 mld PLN
- Dług netto: 5,1 mld PLN / dźwignia finansowa: 13,9%
- Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy za 2018r.: 3,50 PLN/akcję



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



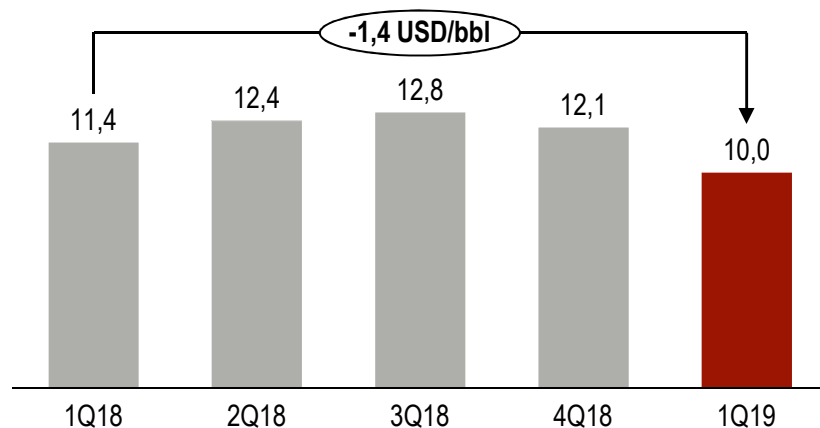
Perspektywy rynkowe 2019r.

Otoczenie makroekonomiczne w 1Q19 (r/r)



Spadek marży downstream

Modelowa marża downstream, USD/bbl



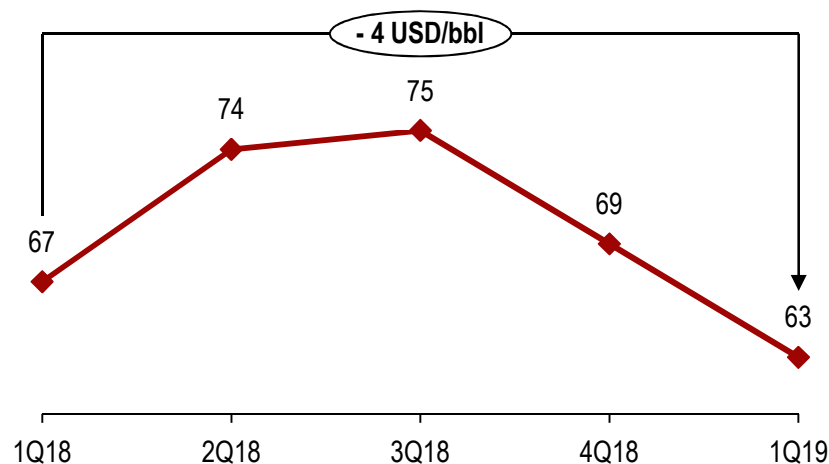
Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

Produkty rafineryjne (USD/t)	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)
ON	87	124	113	30%
Benzyna	133	87	77	-42%
Ciężki olej opalowy	-154	-119	-102	34%
SN 150	224	201	146	-35%
Produkty petrochemiczne (EUR/t)				
Etylen	652	640	578	-11%
Propylen	510	568	516	1%
Benzen	335	189	103	-69%
PX	387	628	534	38%

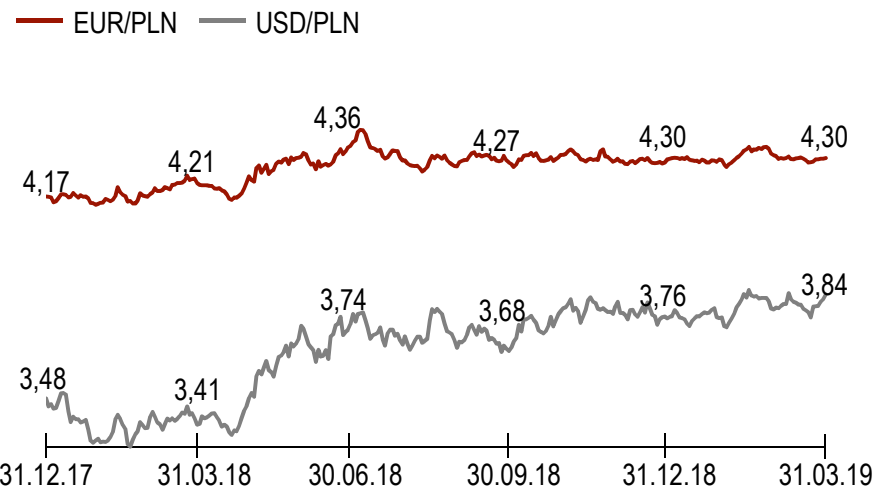
Spadek ceny ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl



Oslabienie średniego kursu PLN wzg. USD i EUR

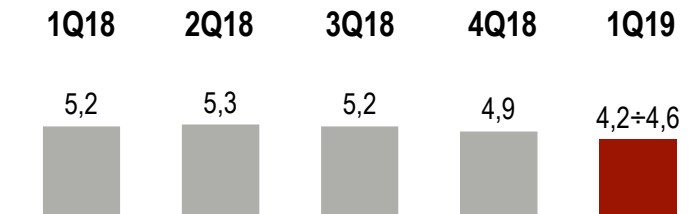
Kurs walutowy USD/PLN i EUR/PLN



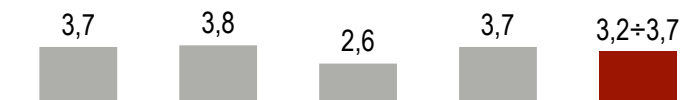
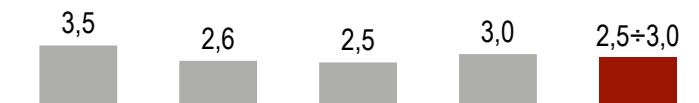
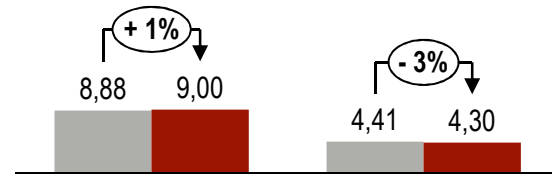
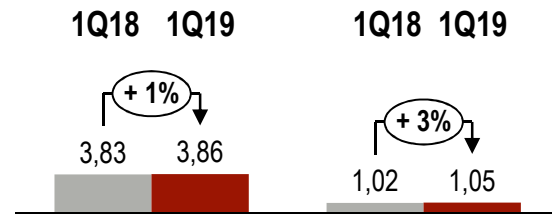
Wzrost konsumpcji oleju napędowego skorelowany ze wzrostem PKB



Wzrost PKB¹
Zmiana % (r/r)



Konsumpcja paliw (ON, Benzyna)²
mln ton



ON

Benzyna

¹ Polska – GUS / dane nieodsezonowane, (Niemcy, Litwa) – Eurostat / dane nieodsezonowane, Czechy – Czeski Urząd Statystyczny / dane odsezonowane, 1Q19 – szacunki

² 1Q19 – szacunki własne na bazie danych ARE, Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne

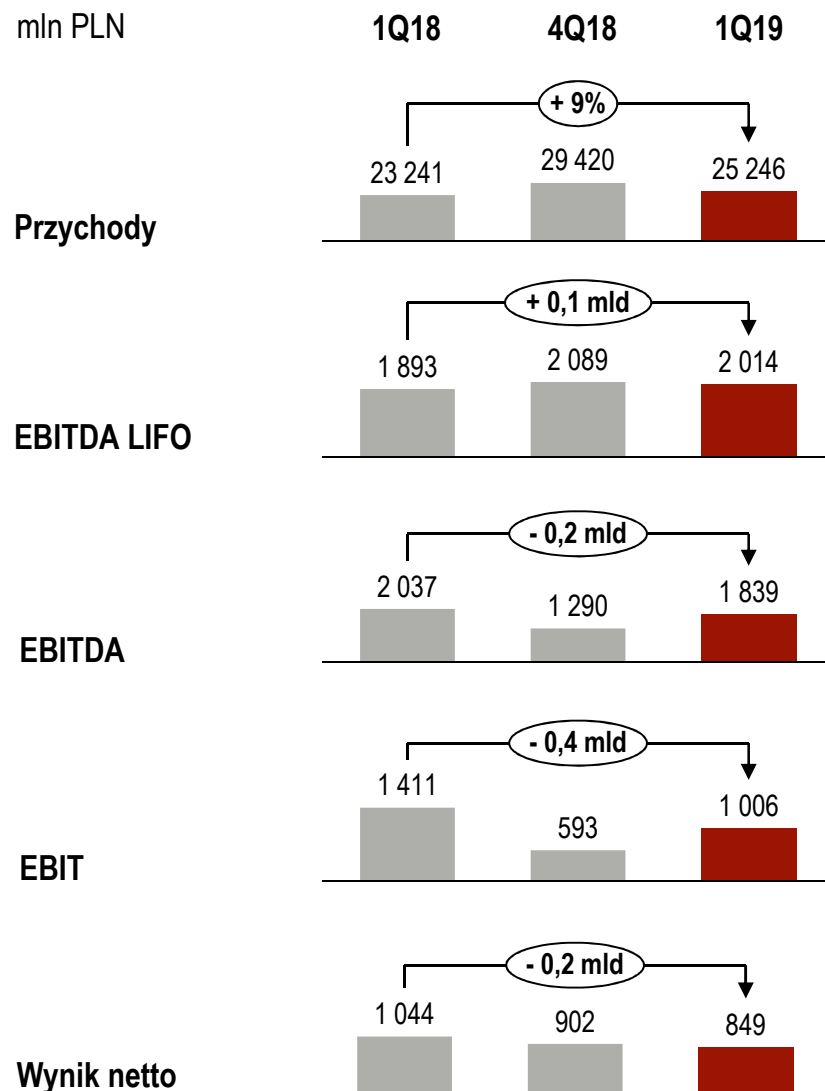


Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.

Wyniki finansowe 1Q19



Przychody: wzrost o 9% (r/r) głównie w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży oraz poprawie notowań średnich destylatów i ciężkich frakcji wyrażonych w PLN.

EBITDA LIFO: wzrost o 0,1 mld PLN (r/r) głównie w efekcie dodatniego wpływu wyższych marż w detalu oraz pozytywnego wpływu przeceny zapasów (NRV) organicznego ujemnym wpływem makro oraz brakiem dodatniego efektu otrzymanych w 1Q18 odszkodowań za opóźnienie w oddaniu CCGT Płock i Włocławek.

Efekt LIFO: (-) 0,2 mld PLN pomimo rosnących cen ropy naftowej od początku 1Q19

Wynik na działalności finansowej: pozytywny efekt dodatniego wpływu rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych kompensuje ujemny wpływ odsetek

Wynik netto: spadek o (-) 0,2 mld PLN (r/r) do poziomu 0,8 mld PLN w 1Q19

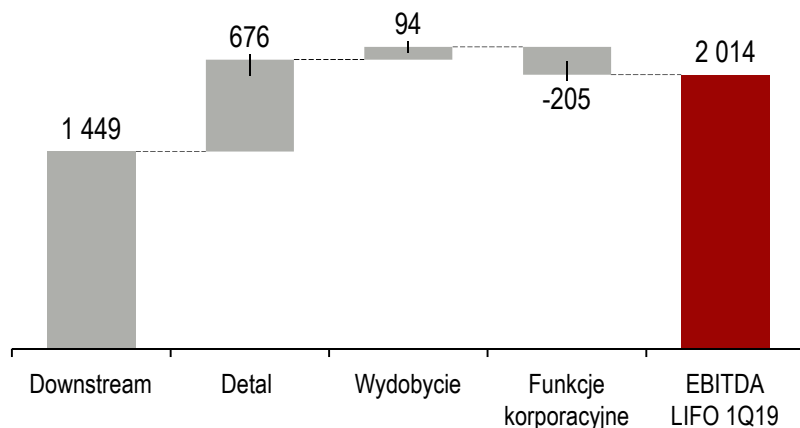
Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
4Q18: 0,7 mld PLN dotyczące głównie odwrócenia odpisu na aktywach rafineryjnych i petrochemicznych Unipetrol

EBITDA LIFO



Wyniki segmentów w 1Q19

mln PLN

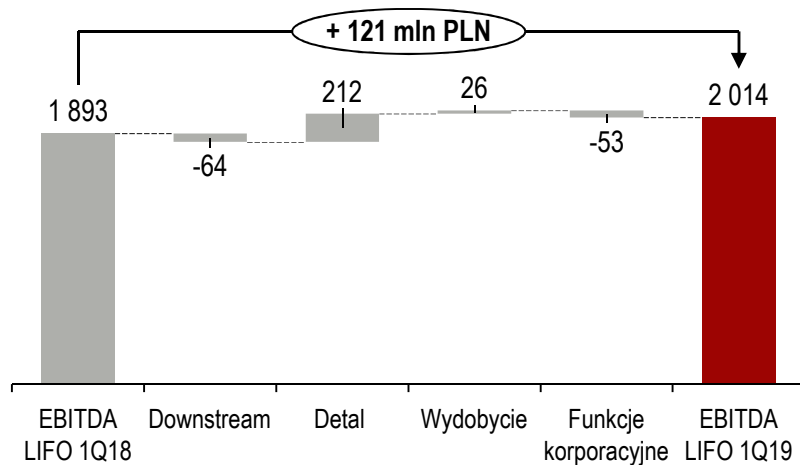


Downstream: ujemny wpływ makro i wolumenów sprzedaży oraz brak otrzymanych w 1Q18 odszkodowań za opóźnienie w oddaniu CCGT Płock i Włocławek ograniczony dodatnim efektem z tytułu przeceny zapasów (NRV) (r/r).

Detal: dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży oraz wyższych marż detalicznych (r/r).

Zmiana wyników segmentów (r/r)

mln PLN



Wydobycie: dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży, makro oraz salda na pozostałej działalności operacyjnej obejmującego m.in. rozliczenie i wycenę finansowych instrumentów pochodnych (r/r).

Funkcje korporacyjne: wzrost kosztów głównie w efekcie przekazanych darowizn na cele charytatywne i społeczne oraz kosztów sponsoringu (r/r).

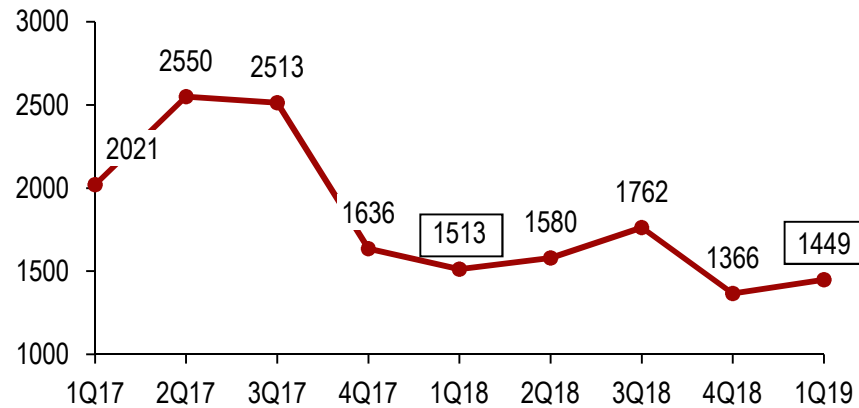
Wynik 1Q19 zawiera 0,2 mld PLN dodatniego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)

Downstream – EBITDA LIFO

Ujemny wpływ makro i wolumenów sprzedaży

EBITDA LIFO

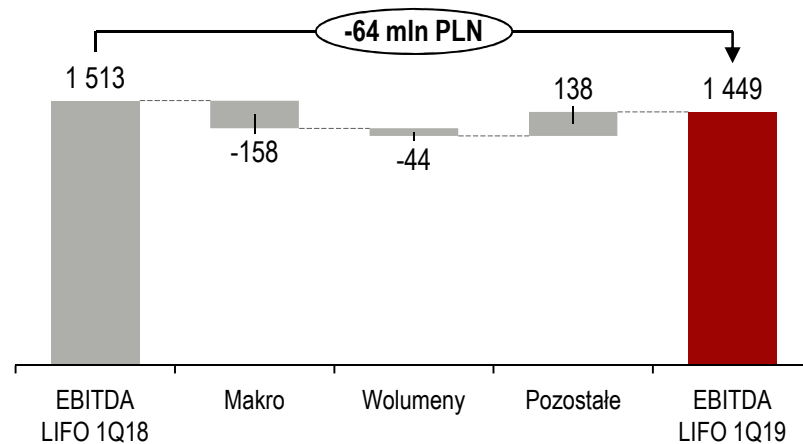
mln PLN



- Wzrost wolumenów sprzedaży o 1% (r/r), w tym:
 - wyższa sprzedaż (r/r): oleju napędowego o 5% (w tym w Polsce o 5%), olefin o 3%, nawozów o 12%, PCW o 3% i PTA o 6%
 - niższa sprzedaż (r/r): benzyny o (-) 2%, LPG o (-) 11% oraz poliolefin o (-) 7%
- Pozostałe obejmują głównie: 0,2 mld PLN z tytułu przeceny zapasów (NRV) oraz (-) 0,1 mld PLN z tytułu braku otrzymanych w 1Q18 odszkodowań za opóźnienie w oddaniu CCGT Płock i CCGT Włocławek.

EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Ujemny wpływ makro (r/r) głównie w efekcie niższego o (-) 1,4 USD/bbl dyferencjału Brent/Ural oraz pogorszenia marż na lekkich destylatach, olefinach i poliolefinach w części skompensowane poprawą marż na średnich destylatach, ciężkich frakcjach rafineryjnych, PTA, nawozach i PCW oraz pozytywnym wpływem osłabienia PLN względem walut obcych.
- Ujemny efekt wolumenowy (r/r) pomimo wzrostu wolumenów sprzedaży o 1% wynikał głównie z niższej sprzedaży paliw z własnej produkcji w Polsce oraz niższych wolumenów sprzedaży petrochemicznej w Czechach na skutek problemów technicznych na instalacjach.

Wynik 1Q19 zawiera 0,2 mld PLN dodatniego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)
 Makro: marże i dyferencjał: (-) 78 mln PLN, kurs 66 mln PLN, hedging (-) 146 mln PLN

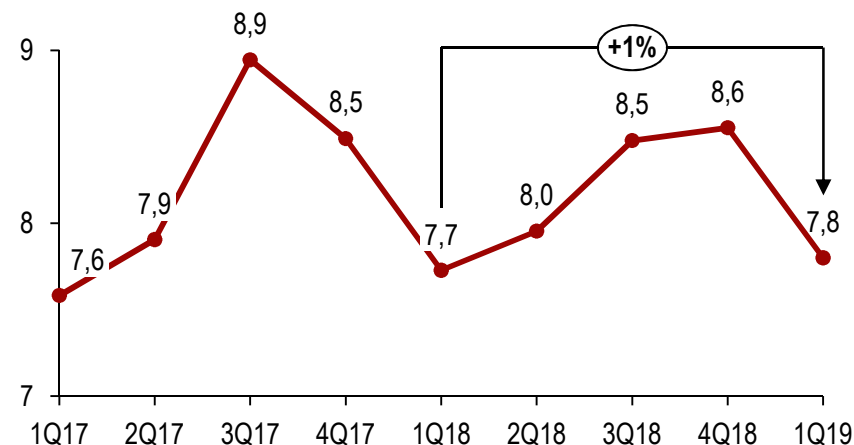
Downstream – dane operacyjne

Wysokie wykorzystanie mocy pomimo postojów remontowych



Wolumeny sprzedaży

mt



Wykorzystanie mocy

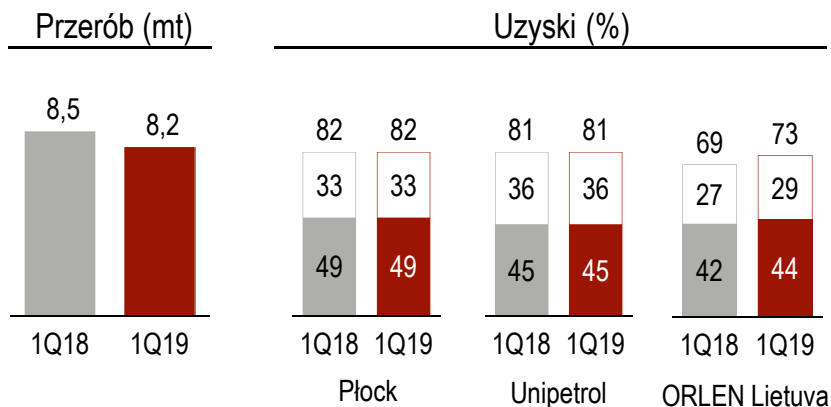
%

Rafinerie	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)
Płock	103%	96%	101%	-2 pp
Unipetrol	86%	94%	86%	0 pp
ORLEN Lietuva	98%	102%	88%	-10 pp
Instalacje petrochemiczne				
Olefiny (Płock)	93%	55%	91%	-2 pp
Olefiny (Unipetrol)	94%	80%	88%	-6 pp
BOP	88%	53%	85%	-3 pp

Przerób ropy i uzysk paliw

mt, %

□ Uzysk lekkich destylatów ■ Uzysk średnich destylatów



- Niższe wykorzystanie mocy o (-) 3pp (r/r), w tym: Płock (-) 2pp w efekcie postojów instalacji DRW, Wytwórni Wodoru, Hydrokrakingu oraz PX/PTA; ORLEN Lietuva (-) 10pp w efekcie wiosennego przeglądu rafinerii oraz postoju instalacji FKK; Unipetrol – wykorzystanie mocy na porównywalnym poziomie (r/r).
- Polska – wyższe wolumeny sprzedaży petrochemicznej ograniczone spadkiem sprzedaży produktów rafineryjnych w efekcie postojów instalacji DRW, Wytwórni Wodoru oraz Hydrokrakingu.
- Czechy – wyższe wolumeny sprzedaży rafineryjnej ograniczone spadkiem sprzedaży produktów petrochemicznych na skutek nieplanowanych postojów instalacji.
- ORLEN Lietuva – niższa sprzedaż lekkich destylatów i ciężkich frakcji rafineryjnych częściowo zbilansowana wyższą sprzedażą średnich destylatów.

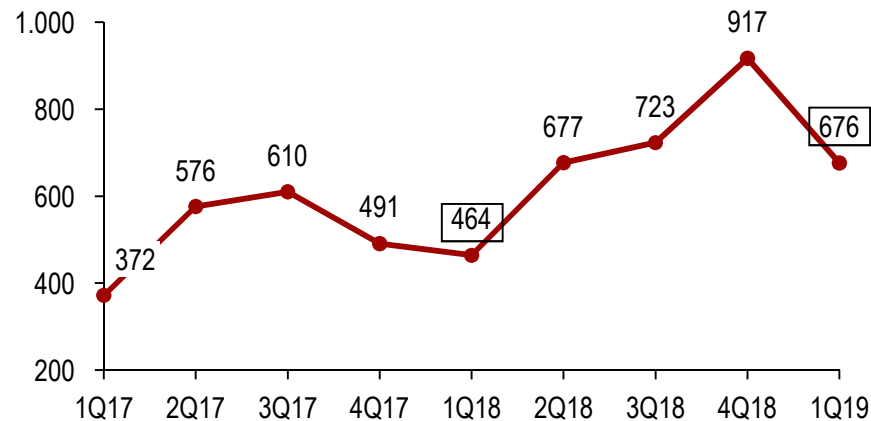
Detal – EBITDA LIFO

Wzrost wolumenów sprzedaży i marż detalicznych



EBITDA LIFO

mln PLN



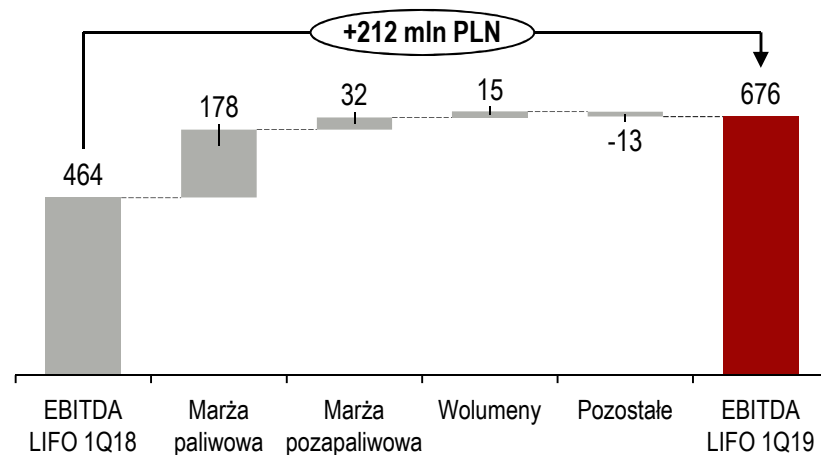
- Wzrost wolumenów sprzedaży o 3% (r/r).
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r).
- Wzrost marż paliwowych i pozapaliwowych (r/r). W porównaniu do zeszłego kwartału marże były niższe na wszystkich rynkach.
- Wzrost punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając sklepy convenience pod marką O!SHOP) o 172 (r/r).



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

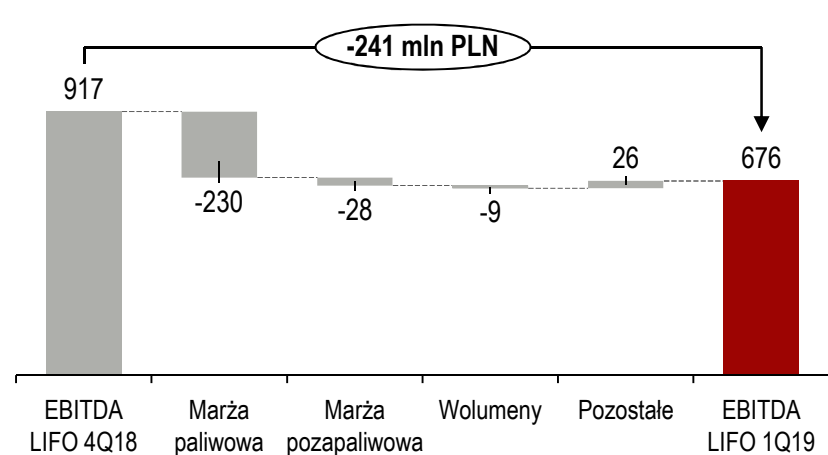
EBITDA LIFO – wpływ czynników (r/r)

mln PLN



EBITDA LIFO – wpływ czynników (kw/kw)

mln PLN



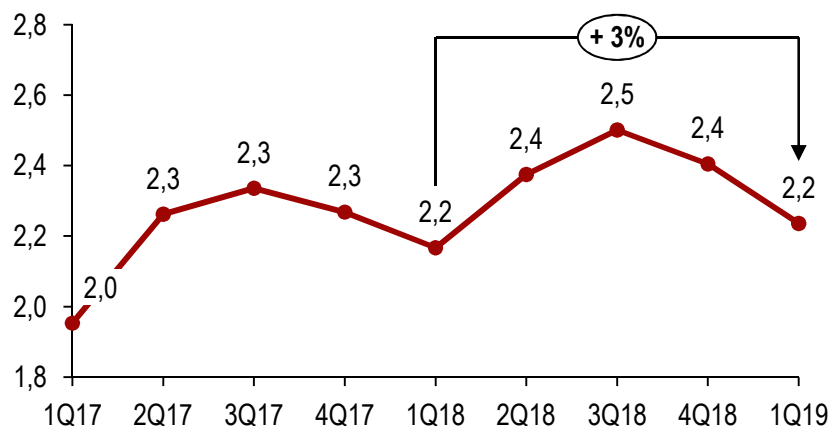
Detal – dane operacyjne

Wzrost sprzedaży oraz dalszy rozwój oferty pozapaliwowej



Wolumeny sprzedaży

mt



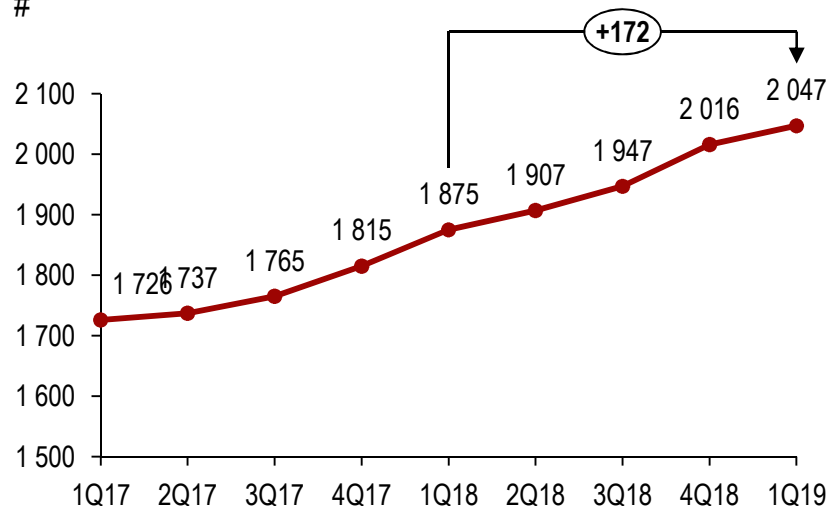
Liczba stacji i wolumenowe udziały w rynku

#, %

	# stacji	Δ r/r	% rynku	Δ r/r
PL	1 783	5	34,3%	0,5 pp
DE	583	3	6,4%	0,3 pp
CZ	412	7	23,4%	1,6 pp
LT	25	0	4,7%	0,2 pp

Kącki kawowe i sklepy convenience

#



- Wzrost sprzedaży o 3% (r/r), w tym: w Polsce o 2%, w Czechach o 5%, na Litwie o 6% i w Niemczech o 6%*.
- Wzrost udziałów na wszystkich rynkach (r/r). Największy wzrost w Czechach o 1,6 pp w efekcie pełnego efektu włączenia do sieci Benzina stacji paliw przejętych od OMV oraz w Polsce o 0,5 pp (r/r).
- 2803 stacji na koniec 1Q19, tj. wzrost liczby stacji o 15 (r/r), w tym: w Polsce o 5, w Niemczech o 3 i w Czechach o 7 stacji.
- Rozwój oferty pozapaliwowej poprzez otwarcie w 1Q19 kolejnych 31 punktów. Na koniec 1Q19 funkcjonowało 2047 punktów, w tym: 1669 Stop Cafe w Polsce (włączając w to 388 sklepów convenience pod marką O!SHOP), 276 Stop Cafe w Czechach, 23 Stop Cafe na Litwie oraz 79 Star Connect w Niemczech.

* Obejmuje również wzrost sprzedaży paliw poza siecią stacji własnych. Wzrost sprzedaż wolumenowej na stacjach paliw ORLEN Deutschland o 2% (r/r).

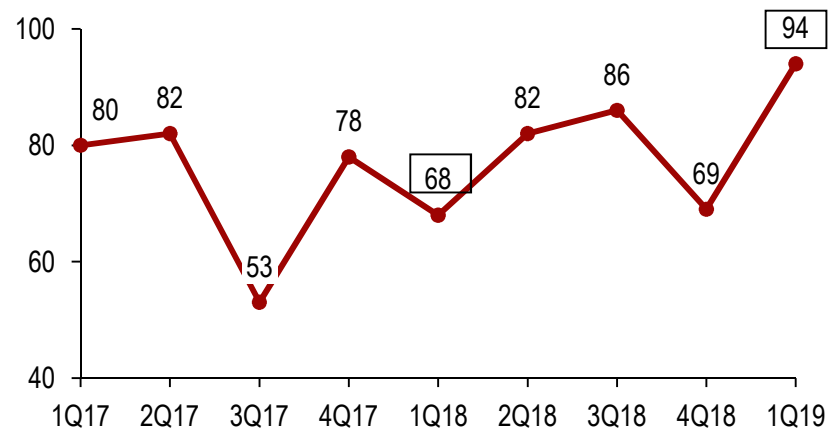
Wydobycie – EBITDA LIFO

Dodatni wpływ wzrostu wolumenów oraz makro



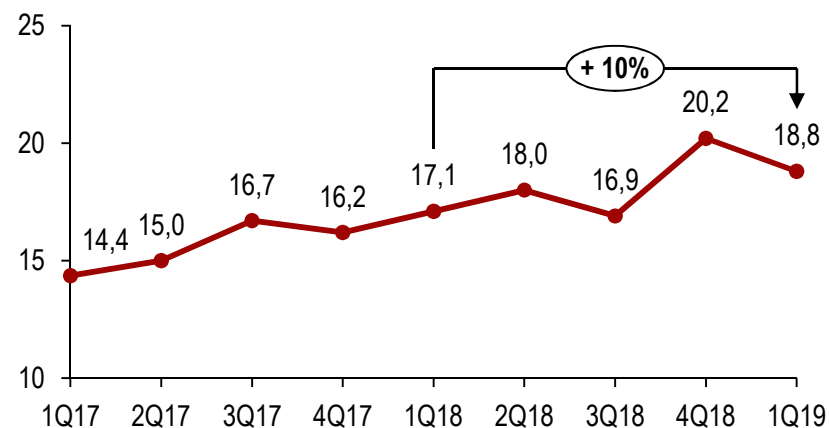
EBITDA LIFO

mln PLN



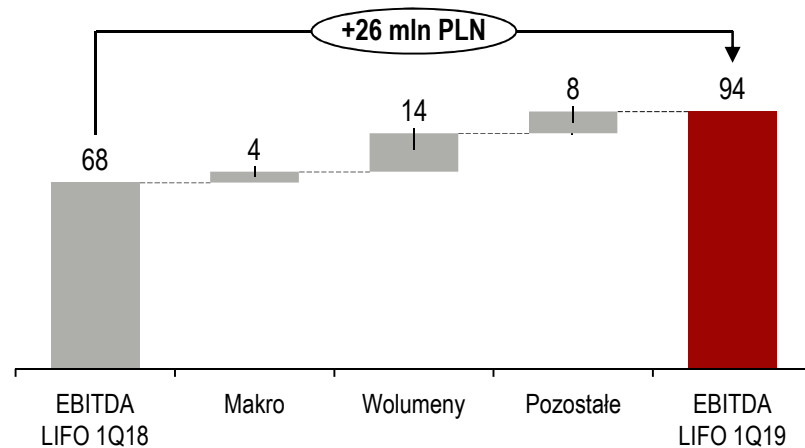
Średnie wydobycie

tys. boe/d



EBITDA LIFO – wpływ czynników

mln PLN



- Dodatni wpływ makro w efekcie wzrostu cen gazu przy spadku cen ropy i kondensatu gazowego w Kanadzie (r/r).
- Dodatni wpływ wzrostu wolumenów sprzedaży w efekcie wzrostu średniego wydobycia o 1,7 tys. boe/d (r/r), w tym: wzrost w Kanadzie o 1,9 tys. boe/d przy spadku wydobycia w Polsce o (-) 0,2 tys. boe/d.
- Pozostałe obejmują głównie rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych.

Polska

Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 13 mln boe* (4% węglowodory ciekłe, 96% gaz)

1Q19

Średnie wydobycie: 1,0 tys. boe/d (100% gaz)

EBITDA: 7 mln PLN

CAPEX: 27 mln PLN

1Q19

- Kontynuowano wiercenie otworu Czarna Dolna-1 (projekt Bieszczady).
- Zrealizowano akwizycję danych sejsmicznych Rusocin 3D (projekt Płotki).
- Zrealizowano akwizycję danych sejsmicznych Bystrowice II SWATH 3D (projekt Miocen).
- Zakończono prace przygotowawcze przed wierceniem otworu Bystrowice-OU2 (część złoża odkrytego w 2018r.).

Kanada

Łączne zasoby ropy i gazu (2P)

Ok. 198 mln boe* (56% węglowodory ciekłe, 44% gaz)

1Q19

Średnie wydobycie: 17,8 tys. boe/d (50% węglowodory ciekłe)

EBITDA: 86 mln PLN

CAPEX: 120 mln PLN

1Q19

- Rozpoczęto wiercenie 2 (1,60 netto) odwiertów na obszarze Ferrier oraz 2 (1,60 netto) odwiertów na obszarze Kakwa.
- 3 odwierty (2,20 netto) na obszarze Ferrier oraz 2 odwierty (2,00 netto) na obszarze Kakwa zostały poddane zabiegowi szczelinowania.
- Do produkcji został podłączony 1 (0,60 netto) otwór na obszarze Ferrier oraz 2 (2,00 netto) otwory na obszarze Kakwa.

* Dane na dzień 31.12.2018

Netto - liczba odwiertów pomnożona przez procent udziału w poszczególnym aktywie



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



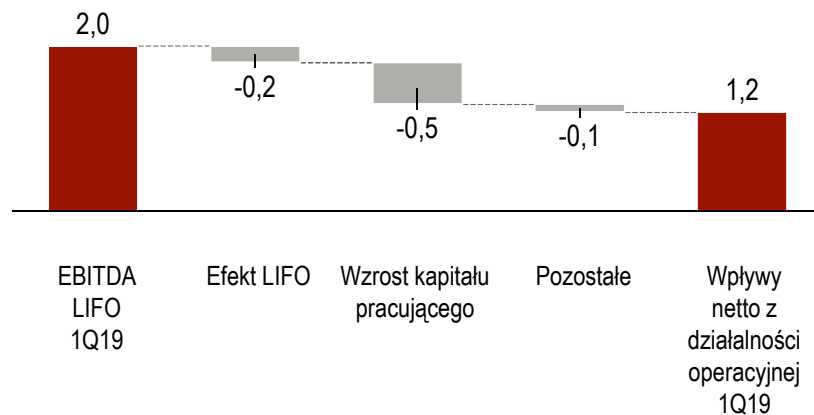
Perspektywy rynkowe 2019r.

Przepływy pieniężne



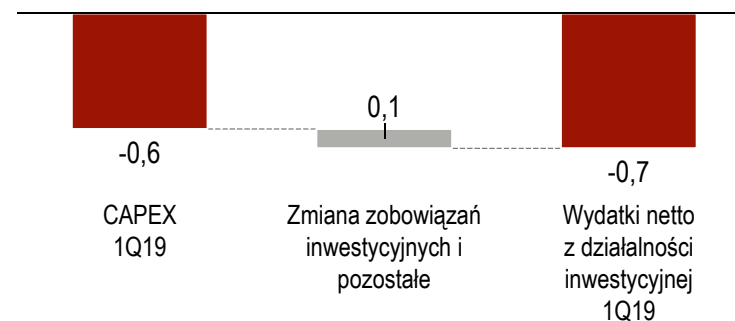
Przepływy z działalności operacyjnej

mld PLN



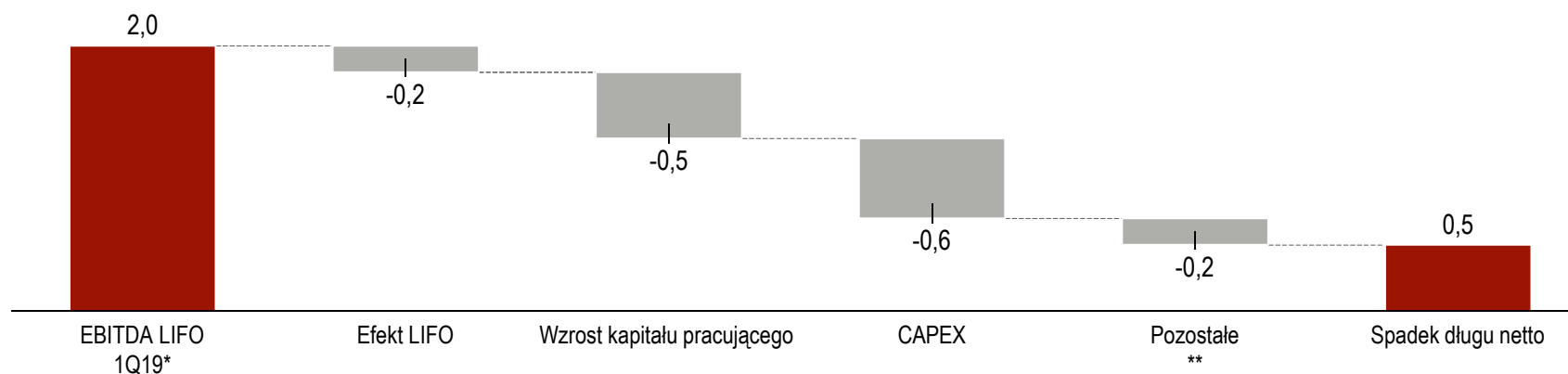
Przepływy z działalności inwestycyjnej

mld PLN



Wolne przepływy pieniężne 3M19

mld PLN

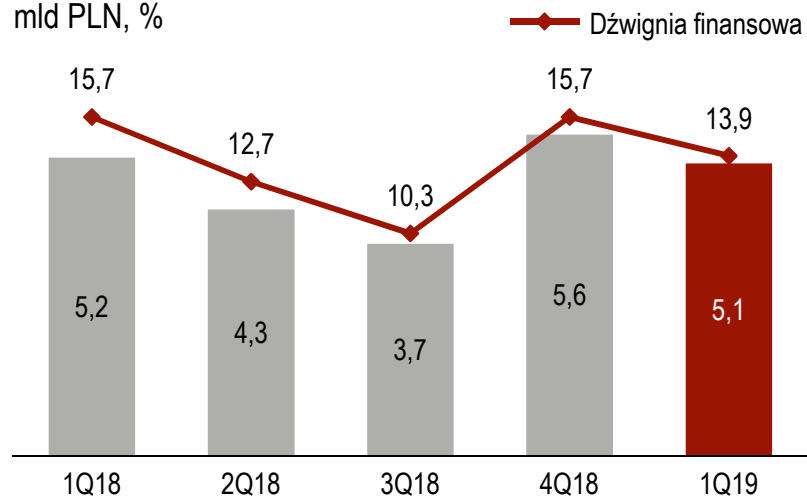


* Wynik zawiera 0,2 mld PLN z tytułu zdarzeń jednorazowych, w tym: 0,2 mld PLN dodatniego wpływu z tytułu przeceny zapasów (NRV)

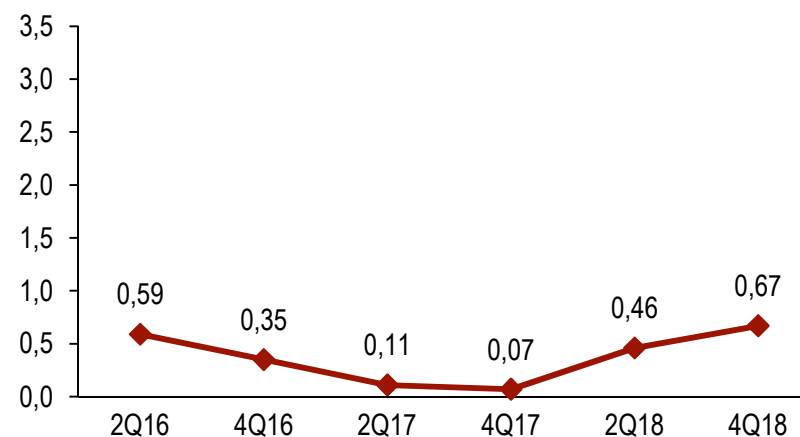
** głównie zapłacony podatek dochodowy, eliminacja zysków jednostek konsolidowanych metodą praw własności, różnice kursowe (operacyjne oraz dotyczące zadłużenia) oraz zapłacone odsetki

Dług netto i dźwignia finansowa

mld PLN, %

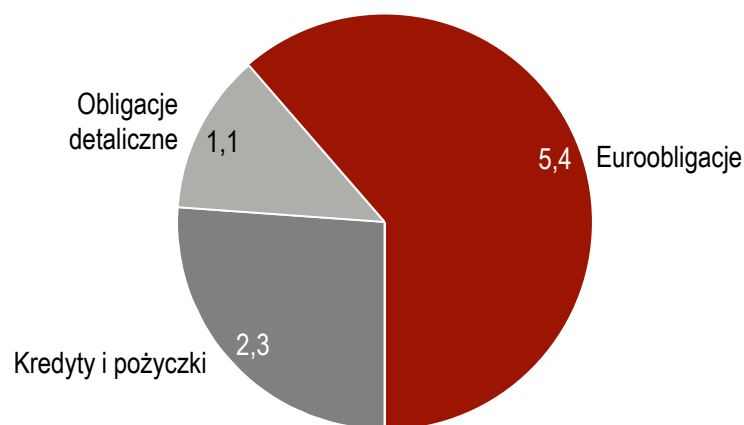


Dług netto/EBITDA LIFO



Zdywersyfikowane źródła finansowania (dług brutto)

mld PLN



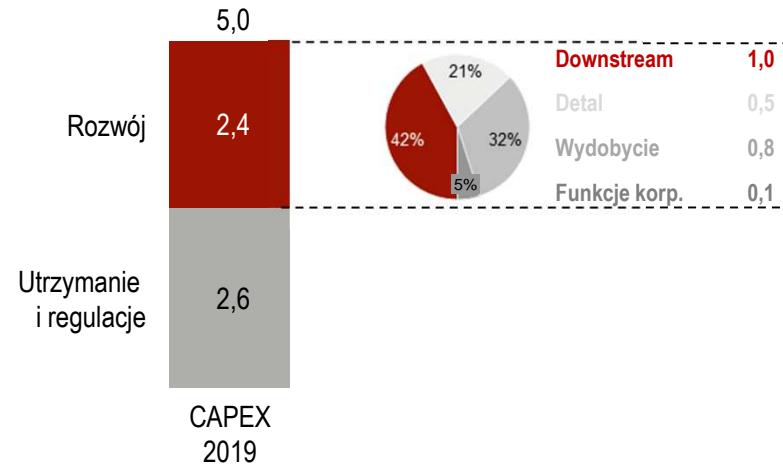
- Struktura walutowa długu brutto: EUR 87%, PLN 13%.
- Średni termin zapadalności zadłużenia 2021r.
- Rating inwestycyjny: BBB- z perspektywą stabilną (Fitch), Baa2 z perspektywą stabilną (Moody's).
- Spadek zadłużenia netto o 0,5 mld PLN (kw/kw) głównie w efekcie dodatknych przepływów z działalności operacyjnej w wysokości 1,2 mld PLN przy (-) 0,7 mld PLN wydatków inwestycyjnych.
- Zapasy obowiązkowe w bilansie na koniec 1Q19 wyniosły 5,9 mld PLN, z czego w Polsce 5,5 mld PLN.

Nakłady inwestycyjne



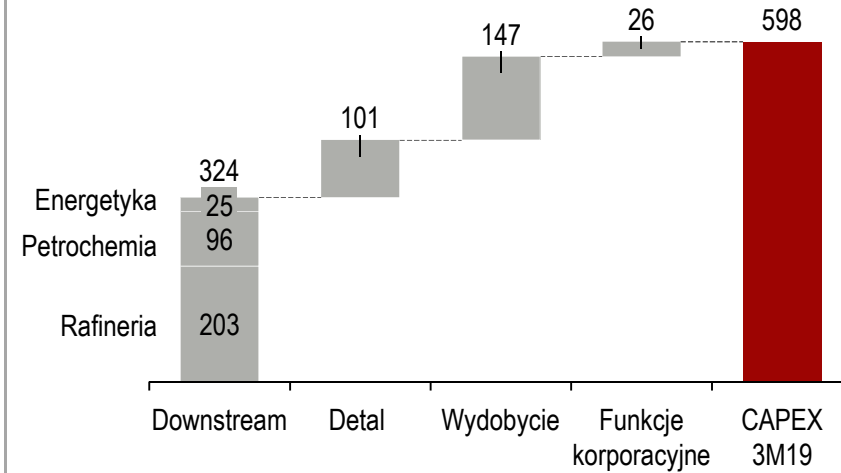
Planowany CAPEX 2019

mld PLN, %



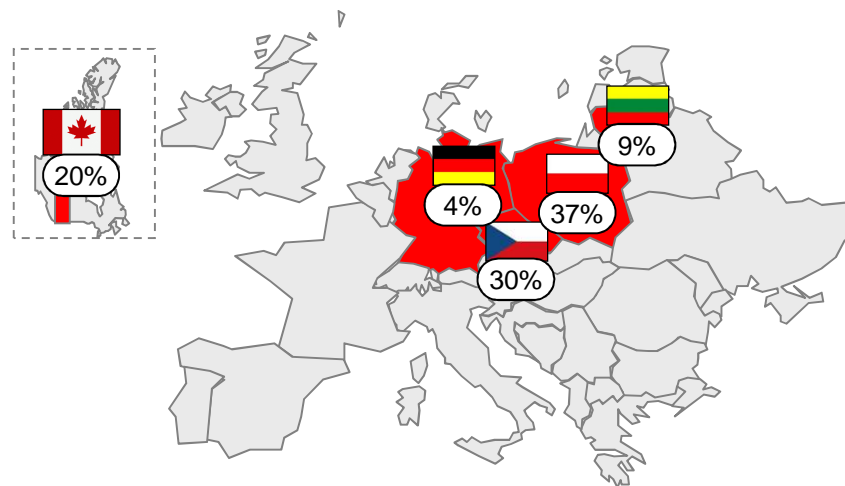
Zrealizowany CAPEX 3M19 – podział na segmenty

mld PLN



Zrealizowany CAPEX 3M19 – podział wg krajów

%



Główne projekty rozwojowe w 1Q19



- Budowa instalacji Polietylenu w Czechach
- Budowa instalacji Metatezy w Płocku
- Budowa instalacji PPF Spliter na Litwie
- Projekty w ramach Strategii Kawernowej w Polsce



- Otwarto 8 stacji paliw (w tym: 3 w Polsce, 1 w Niemczech i 3 w Czechach), zamknięto 7 i zmodernizowano 3
- Otwarto 31 punktów Stop Cafe/Star Connect (włączając w to sklepy convenience pod marką O!SHOP)



- Kanada – 120 mln PLN / Polska – 27 mln PLN



Najważniejsze liczby i wydarzenia 1Q19



Otoczenie makroekonomiczne



Wyniki finansowe i operacyjne



Płynność i inwestycje



Perspektywy rynkowe 2019r.



Makro

- Ropa Brent – oczekiwany porównywalny poziom ceny ropy ze średnią za 2018r. Oczekiwany negatywny wpływ na cenę ropy w efekcie spowolnienia gospodarki światowej oraz wzrostu wydobycia w USA, ograniczony będzie poprzez spadek wydobycia ropy na skutek porozumienia krajów OPEC+ oraz sankcji nałożonych przez USA na Iran i Wenezuelę.
- Marża downstream – oczekiwany porównywalny poziom marży downstream ze średnią za 2018r. Oczekiwany wzrost marży rafineryjnej z dyferencjałem Brent-Ural w efekcie rosnącego zapotrzebowania na średnie destylaty oraz spadku popytu na ropę Ural na skutek zbliżającego się wprowadzenia regulacji IMO od 2020r. Pozytywny wpływ wzrostu marży rafineryjnej z dyferencjałem Brent-Ural zostanie zniwelowany poprzez spadek marż petrochemicznych w efekcie uruchomienia nowych mocy petrochemicznych opartych głównie na tańszym wsadzie. Czynnikiem wspierającym poziom marży downstream jest oczekiwany dalszy wzrost konsumpcji paliw i produktów petrochemicznych na rynkach macierzystych.



Gospodarka

- Prognozy PKB* – Polska 4,0%, Czechy 2,9%, Litwa 2,7%, Niemcy 0,8%.
- Konsumpcja paliw – oczekiwana stabilizacja popytu na benzynę oraz nieznaczny wzrost popytu na olej napędowy w Czechach, Niemczech i na Litwie. W Polsce oczekiwany dalszy wzrost popytu na benzynę oraz olej napędowy.



Regulacje

- Ograniczenie handlu w niedziele – w 2019r. handel będzie dozwolony wyłącznie w ostatnią niedzielę miesiąca. Zakaz handlu nie dotyczy stacji paliw.
- Opłata emisyjna – wejście w życie od 2019r.
- NCW – w 2019r. poziom bazowy NCW wynosi 8,0%. PKN ORLEN będzie mógł skorzystać z możliwości redukcji wskaźnika do 5,58%.

* Polska (NBP, kwiecień 2019); Niemcy (RGE, marzec 2019); Czechy (CNB, luty 2019); Litwa (LB, marzec 2019)

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



mln PLN	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Przychody	23 241	29 420	25 246	9%	23 241	25 246	9%
EBITDA LIFO	1 893	2 089	2 014	6%	1 893	2 014	6%
efekt LIFO	144	-799	-175	-	144	-175	-
EBITDA	2 037	1 290	1 839	-10%	2 037	1 839	-10%
Amortyzacja	-626	-697	-833	-33%	-626	-833	-33%
EBIT LIFO	1 267	1 392	1 181	-7%	1 267	1 181	-7%
EBIT	1 411	593	1 006	-29%	1 411	1 006	-29%
Wynik netto	1 044	902	849	-19%	1 044	849	-19%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 4Q18: 0,7 mld PLN dotyczące głównie odwrócenia odpisu na aktywach rafineryjnych i petrochemicznych Unipetrol

Wyniki – podział na segmenty



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

1Q18 mln 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

EBITDA LIFO – podział na segmenty



mln PLN	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Downstream	1 513	1 366	1 449	-4%	1 513	1 449	-4%
Detal	464	917	676	46%	464	676	46%
Wydobycie	68	69	94	38%	68	94	38%
Funkcje korporacyjne	-152	-263	-205	-35%	-152	-205	-35%
EBITDA LIFO	1 893	2 089	2 014	6%	1 893	2 014	6%

Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 4Q18: 0,7 mld PLN dotyczące głównie odwrócenia odpisu na aktywach rafineryjnych i petrochemicznych Unipetrol

Wyniki – podział na spółki



1Q19 mln PLN	PKN ORLEN S.A.	Unipetrol ²	ORLEN Lietuva ²	Pozostałe i korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	20 290	4 843	4 359	-4 246	25 246
EBITDA LIFO	1 152	150	206	506	2 014
Efekt LIFO ¹	-134	15	-59	3	-175
EBITDA	1 018	165	147	509	1 839
Amortyzacja	-418	-185	-38	-192	-833
EBIT	600	-20	109	317	1 006
EBIT LIFO	734	-35	168	314	1 181
Przychody finansowe	265	22	10	-33	264
Koszty finansowe	-261	-11	-8	14	-266
Wynik netto	511	-8	113	233	849

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 PLN	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Przychody	4 190	5 728	4 359	4%	4 190	4 359	4%
EBITDA LIFO	56	-239	206	268%	56	206	268%
EBITDA	64	-255	147	130%	64	147	130%
EBIT	46	-283	109	137%	46	109	137%
Wynik netto	40	-210	113	183%	40	113	183%

- Zmniejszona sprzedaż wolumenowa o (-) 2% (r/r), głównie lekkich destylatów i ciężkich frakcji rafineryjnych częściowo skompensowana wyższą sprzedażą średnich destylatów.
- Niższy przerób ropy i w efekcie spadek wykorzystania mocy rafineryjnych o (-) 10 pp (r/r) głównie w rezultacie nieplanowanych postojów instalacji FKK i Wytwórni Wodoru oraz rozpoczęcia wiosennego przeglądu remontowego instalacji.
- EBITDA LIFO wyższa o 150 mln PLN (r/r) głównie w efekcie odwrócenia odpisów na zapasach (NRV) w wysokości 164 mln PLN (r/r) oraz wykorzystania w okresie postojów remontowych tańszych zapasów ropy i produktów, przy ujemnym wpływie niższych marż handlowych. Efekt niższych wolumenów nie był istotny (wpływ niższej sprzedaży benzyn został zbilansowany wyższymi wolumenami średnich destylatów).
- CAPEX 1Q19: 52 mln PLN.

mIn PLN	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)	3M18	3M19	Δ
Przychody	4 473	6 061	4 843	8%	4 473	4 843	8%
EBITDA LIFO	247	465	150	-39%	247	150	-39%
EBITDA	226	132	165	-27%	226	165	-27%
EBIT	101	-16	-20	-	101	-20	-
Wynik netto	61	646	-8	-	61	-8	-

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 5% (r/r) dzięki wyższej sprzedaży produktów rafineryjnych oraz paliw w segmencie detalicznym. Niższa sprzedaż segmentu downstream (r/r) w efekcie nieplanowanego postoju instalacji Steam Cracker. Wzrost przychodów ze sprzedaży głównie dzięki wyższym wolumenom sprzedaży paliw.
- Przerób ropy w wysokości 1,8 mln t oraz 81% uzysk paliw na poziomie porównywalnym (r/r).
- EBITDA LIFO niższa o (-) 97 mln PLN (r/r) głównie w efekcie ujemnego wpływu otoczenia makro (spadek dyferencjału i marż na średnich destylatach oraz produktach petrochemicznych), niższych wolumenów petrochemicznych na skutek nieplanowanych postojów instalacji, przy dodatnim wpływie (r/r) odwrócenia odpisów na zapasach (NRV) oraz wyższych marż detalicznych.
- CAPEX 1Q19: 177 mln PLN.

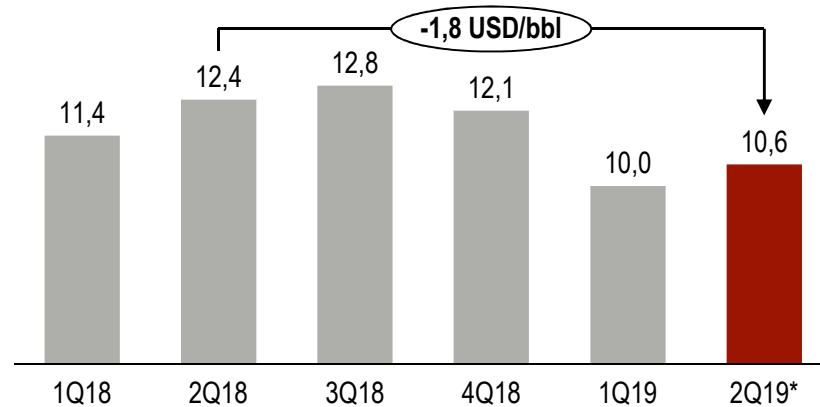
Wyniki operacyjne przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych:
 1Q19: (-) 5 mln PLN/1Q18: 5 mln PLN
 4Q18: 748 mln PLN

Otoczenie makroekonomiczne w 2Q19



Spadek marży downstream

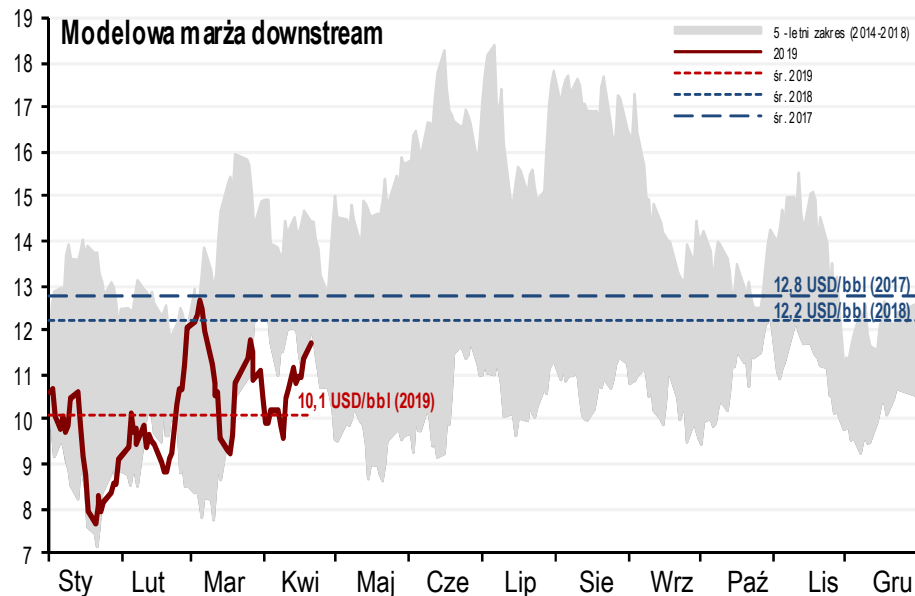
Modelowa marża downstream, USD/bbl



Struktura produktowa marży downstream

Marże (crack) z notowań

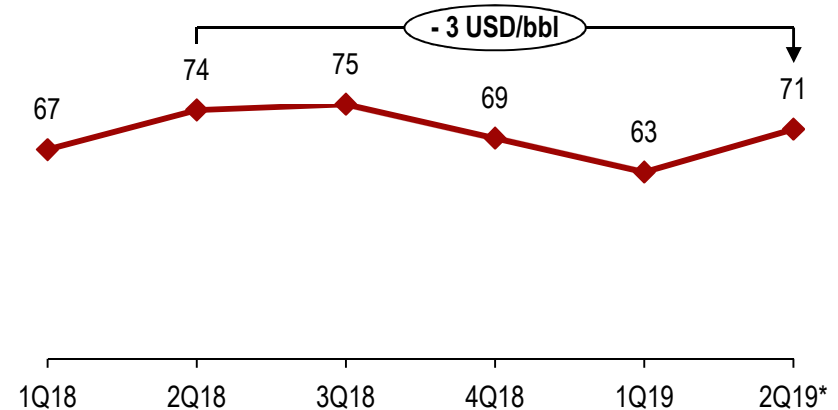
Prod. rafineryjne (USD/t)	2Q18	1Q19	2Q19*	Δ kw/kw	Δ r/r
ON	97	113	94	-17%	-3%
Benzyna	160	77	162	110%	1%
Ciężki olej opałowy	-163	-102	-128	-25%	21%
SN 150	176	146	55	-62%	-69%
Prod. petrochemiczne					
Etylen	630	578	569	-2%	-10%
Propylen	503	516	494	-4%	-2%
Benzen	255	103	164	59%	-36%
PX	362	534	519	-3%	43%



* Dane do dnia 19.04.2019

Spadek cen ropy

Średnia cena ropy Brent, USD/bbl

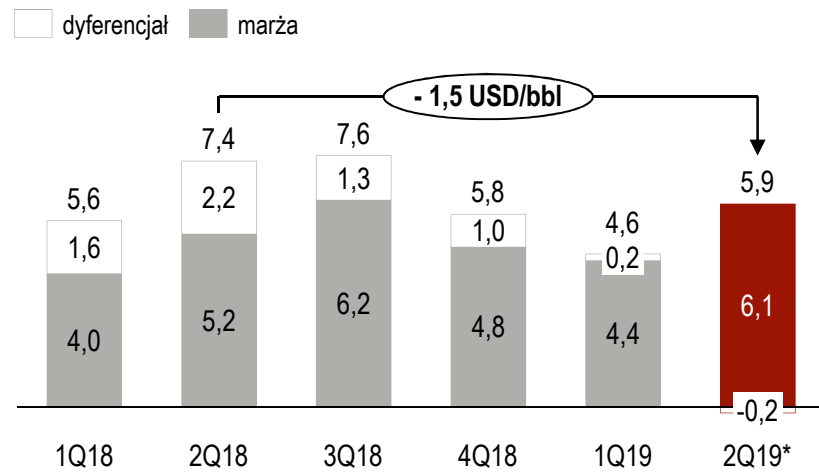


Otoczenie makroekonomiczne w 2Q19



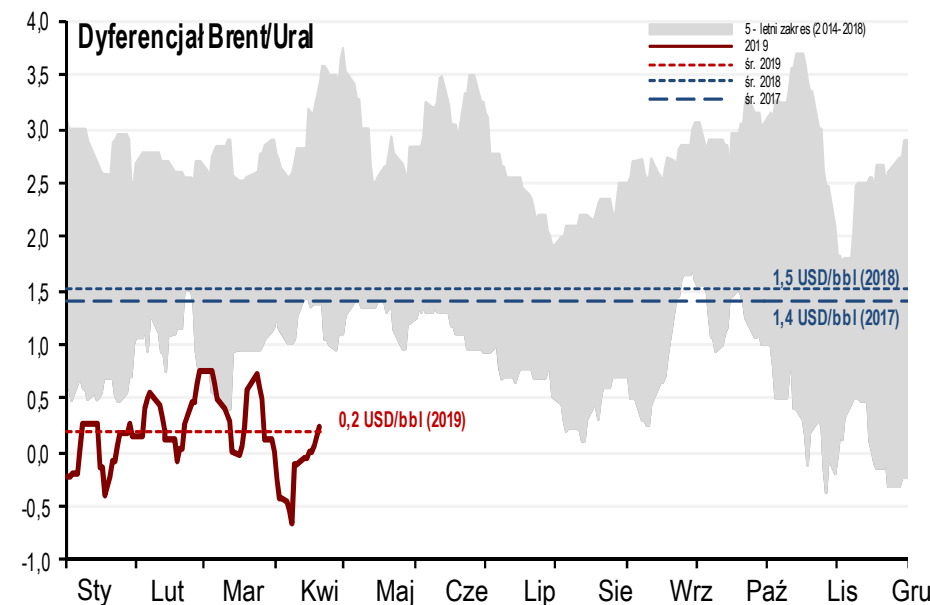
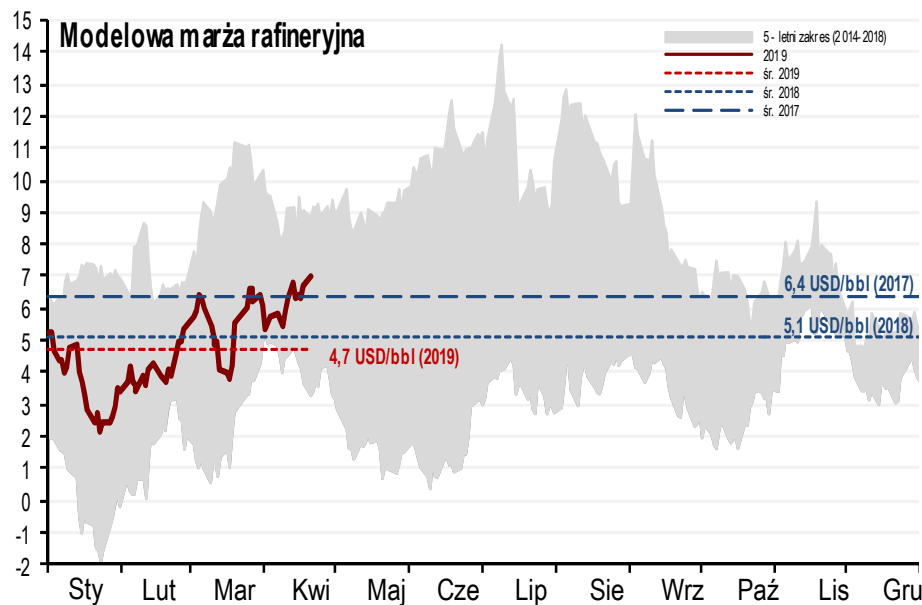
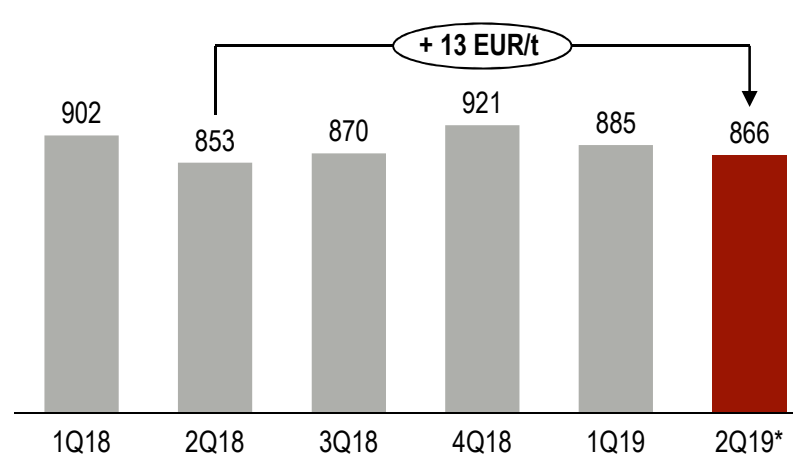
Spadek marży rafinerijnej z dyferencjałem

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



Wzrost marży petrochemicznej

Modelowa marża petrochemiczna, EUR/t



* Dane do dnia 19.04.2019

Dane produkcyjne



	1Q18	4Q18	1Q19	Δ (r/r)	Δ (kw/kw)	3M18	3M19	Δ
Przerób ropy w PKN ORLEN (kt)	8 529	8 696	8 225	-4%	-5%	8 529	8 225	-4%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98%	98%	95%	-3 pp	-3 pp	98%	95%	-3 pp
Rafineria w Polsce ¹								
Przerób ropy naftowej (kt)	4 121	3 955	4 075	-1%	3%	4 121	4 075	-1%
Wykorzystanie mocy przerobowych	103%	96%	101%	-2 pp	5 pp	103%	101%	-2 pp
Uzysk paliw ⁴	82%	81%	82%	0 pp	1 pp	82%	82%	0 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	33%	32%	33%	0 pp	1 pp	33%	33%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	49%	49%	49%	0 pp	0 pp	49%	49%	0 pp
Rafinerie w Czechach ²								
Przerób ropy naftowej (kt)	1 855	2 050	1 847	0%	-10%	1 855	1 847	0%
Wykorzystanie mocy przerobowych	86%	94%	86%	0 pp	-8 pp	86%	86%	0 pp
Uzysk paliw ⁴	81%	82%	81%	0 pp	-1 pp	81%	81%	0 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	36%	36%	36%	0 pp	0 pp	36%	36%	0 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	45%	46%	45%	0 pp	-1 pp	45%	45%	0 pp
Rafineria na Litwie ³								
Przerób ropy naftowej (kt)	2 475	2 619	2 223	-10%	-15%	2 475	2 223	-10%
Wykorzystanie mocy przerobowych	98%	102%	88%	-10 pp	-14 pp	98%	88%	-10 pp
Uzysk paliw ⁴	69%	72%	73%	4 pp	1 pp	69%	73%	4 pp
Uzysk lekkich destylatów ⁵	27%	28%	29%	2 pp	1 pp	27%	29%	2 pp
Uzysk średnich destylatów ⁶	42%	44%	44%	2 pp	0 pp	42%	44%	2 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 zaokrąglenia

⁵ Uzysk lekkich destylatów to relacja ilości wyprodukowanej benzyny, ropy 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). 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.

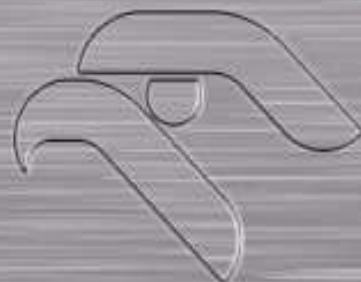
Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej PKN ORLEN ani Grupy PKN ORLEN, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. PKN ORLEN przygotował Prezentację z należytą starannością, jednak może ona zawierać pewne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