

# Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy ORLEN

2. kwartał 2024

Wprowadzenie i outlook strategiczny



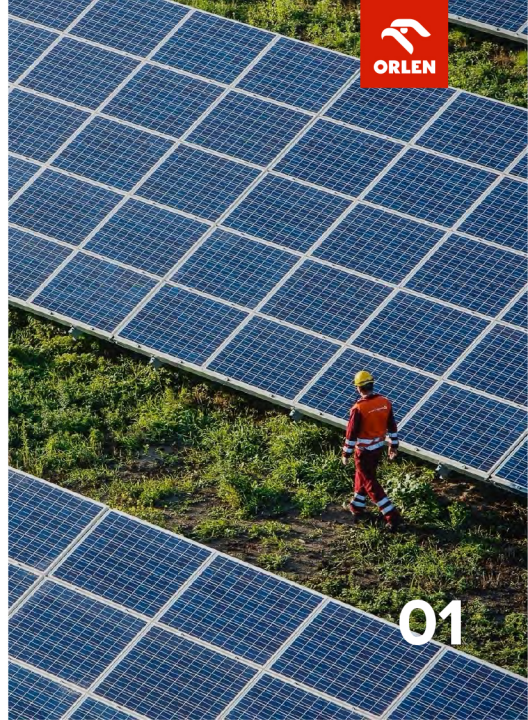
Warszawa, 22 sierpnia 2024 r.

**Budowa stabilnych fundamentów**

# Wprowadzenie

01  
Wprowadzenie

02  
Outlook strategiczny

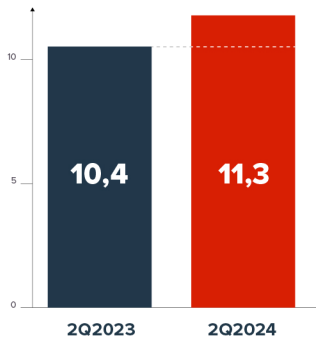


## Poprawa wyniku w trudniejszym otoczeniu

### Otoczenie makro (r/r)

ceny energii elektrycznej	-25%
ceny gazu	-12%
marże rafineryjne	-9%
marże petrochemiczne	-1%
dyferencjał (\$/bbl)	-2,9

### Zysk operacyjny EBITDA LIFO\*

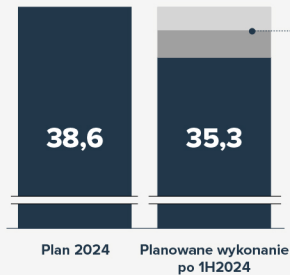


\*oczyszczony o odpisy i rekompensaty (mld zł)

### Sprzedaż (r/r)

wydobycie	+25%
detal	+18%
petrochemia	+8%
gaz	+4%
rafineria	-2%

## Racjonalizacja nakładów inwestycyjnych



**-1,5 mld zł**  
nakłady rozwojowe

**-1,8 mld zł**  
nakłady utrzymaniowe  
z zachowaniem najwyższego poziomu  
bezpieczeństwa procesowego

# Outlook strategiczny

01  
Wprowadzenie

02  
Outlook strategiczny



02

## Budowa wartości

### OZE lądowe

- ✓ Transakcja zakupu ponad 300 MW PV i wiatr od EDPR
- ✓ Zwiększenie mocy o ~1/3

### OZE morskie

- ✓ Realizacja zgodnie z harmonogramem
- ✓ Maksymalizacja local content

### SMR

- ✓ Negocjacje z partnerem
- ✓ Warunkowa decyzja lokalizacyjna: Włocławek

### Ciepłownictwo

- ✓ Plan neutralności klimatycznej i wykorzystanie rozwiązań GOZ

### Energetyka gazowa

- ✓ CCGT Ostrołęka i Grudziądz realizowane zgodnie z harmonogramem

### CCS

- ✓ Studia wykonalności dla technologii przesyłu i magazynowania

### Dywersyfikacja dostaw ropy

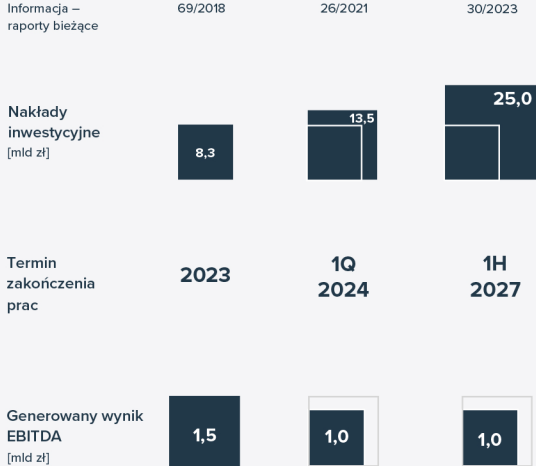
- ✓ Umowa z bp na 15% zapotrzebowania Grupy

### Wydobycie

- ✓ Integracja wydobycia w Polsce i uwolnienie synergii
- ✓ Wzrost poziomu wydobycia

## Kompleks Olefin III realizowany jest od 2018 roku Nakłady inwestycyjne istotnie wzrosły

Informacja –  
raporty bieżące



### Niedoszacowanie niezbędnych nakładów

- CAPEX projektu Olefiny III wzrósł trzykrotnie, przy znaczącym ograniczeniu zakresu względem pierwotnych założeń
- Szacowane nakłady to 25 mld zł

### Przesuwanie terminów

- Pierwotny termin realizacji ogłoszony w 2018 roku to 2023 rok
- Kolejna zmiana terminu realizacji nastąpiła w 2023 roku i przewiduje I połowę 2027 roku

### Spadek rentowności

- Zakładany wynik EBITDA zmniejszył się o 1/3
- Obecnie trwa aktualizacja modelu biznesowego w oparciu o aktualne założenia makroekonomiczne

## Przed inwestycją w Olefiny są trzy drogi

### Zatrzymanie

projektu w obecnym kształcie

- Dodatkowe nakłady związane z zatrzymaniem projektu w postaci kar umownych dla wykonawców, zabezpieczeniem i rekutywacją placu budowy, utylizacji urządzeń i materiałów
- + Zatrzymanie realizacji projektu ogranicza dalsze nakłady związane z realizacją inwestycji
- Utracone korzyści - brak instalacji oznacza mniejszy wolumen produkcji olefin oraz wpłynie na realizację zintegrowanej strategii dla segmentu petrochemii

**~12 mld zł**  
**Poniesione nakłady inwestycyjne**

### Optymalizacja

projektu w zakresie mocy produkcyjnych i wykorzystania istniejących obecnie jednostek

- + Wolumen produkcji bardziej dopasowany do aktualnych warunków rynkowych
- + Ograniczenie nakładów inwestycyjnych oraz kosztów stałych i zmiennych funkcjonowania kompleksu
- + Poprawa rentowności projektu możliwa dzięki wdrożeniu rozwiązań w ramach Programu Budowy Wartości Petrochemii
- Konieczność aktualizacji harmonogramu z uwzględnieniem potencjalnych zmian projektowych

### Kontynuacja

projektu w obecnym kształcie

- Wolumen produkcji niedopasowany do aktualnych warunków rynkowych
- + Poprawa rentowności projektu możliwa dzięki wdrożeniu rozwiązań w ramach Programu Budowy Wartości Petrochemii
- Wysokie nakłady inwestycyjne oraz koszty stałe i zmienne funkcjonowania kompleksu



## Założenia aktualizacji strategii

### Koncentracja na core business

- Zdyscyplinowany CAPEX w najbardziej perspektywicznych obszarach
- Selektywne M&A
- Budowa portfolio biznesowego odpornego na szoki

### Otwarcie na partnerstwa

- Obniżenie ryzyka portfela inwestycyjnego
- Dostęp do technologii i finansowania
- Otwartość na działanie na mniejszościowych udziałach

### Sprawność organizacji

- Dalsza integracja działalności i uwalnianie synergii
- Restrukturyzacja aktywów niebudujących wartości
- Poszukiwanie szans biznesowych na różnicowanych geograficznie rynkach

### Silniejszy nacisk na innowacje

- Świadome podejście do ryzyka i elastyczność
- Aktywne poszukiwanie technologii budujących wartość
- Nowe podejście do wdrażania innowacji w grupie



## Ambicje rozwojowe w segmentach biznesowych

### Upstream

- **Rewidujemy** portfolio projektów, ze szczególnym uwzględnieniem projektów zagranicznych
- **Integrujemy** oraz **restrukturyzujemy** działalność operacyjną w Polsce
- **Wykorzystujemy kompetencje** upstream w nowych rodzajach działalności, np. magazynowaniu CO<sub>2</sub>

### Downstream

- Dbamy o **efektywność produkcji** paliw konwencjonalnych oraz rozwijamy obszar paliw alternatywnych
- Szerzej **otwieramy się na partnerstwa** w Polsce i za granicą
- W petrochemii, niezależnie od decyzji dotyczącej Olefin III, naszą intencją będzie **umacnianie pozycji rynkowej w polimerach i rozwój recyklingu**

### Energetyka

- Systematycznie **zwiększamy moce w OZE**
- **Modernizujemy** aktywa energetyczne oraz **restrukturyzujemy** ciepłownictwo. Potwierdzamy zamiar wyjścia z węgla do 2035 r.
- **Racjonalizujemy** projekt SMR oraz **zwiększamy** inwestycje w sieci dystrybucyjne
- Zwiększamy inwestycje w **sieci dystrybucyjne Energa**

### Detal

- **Integrujemy** obszar sprzedaży detalicznej i zwiększamy jego efektywność
- **Ujednolicamy** markę i standardy w całej europejskiej sieci detalicznej sprzedaży paliw

**Konsekwentnie budujemy pozycję lidera transformacji energetycznej w Europie Środkowo-Wschodniej**



Napędzamy przyszłość.  
Odpowiedzialnie.