

# UNIPETROL – 3. ČTVRTLETÍ 2011 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



**Piotr Chełmiński**

předseda představenstva a generální ředitel

**Mariusz Kędra**

člen představenstva a finanční ředitel

4. listopadu 2011



# PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 3. čtvrtletí 2011**

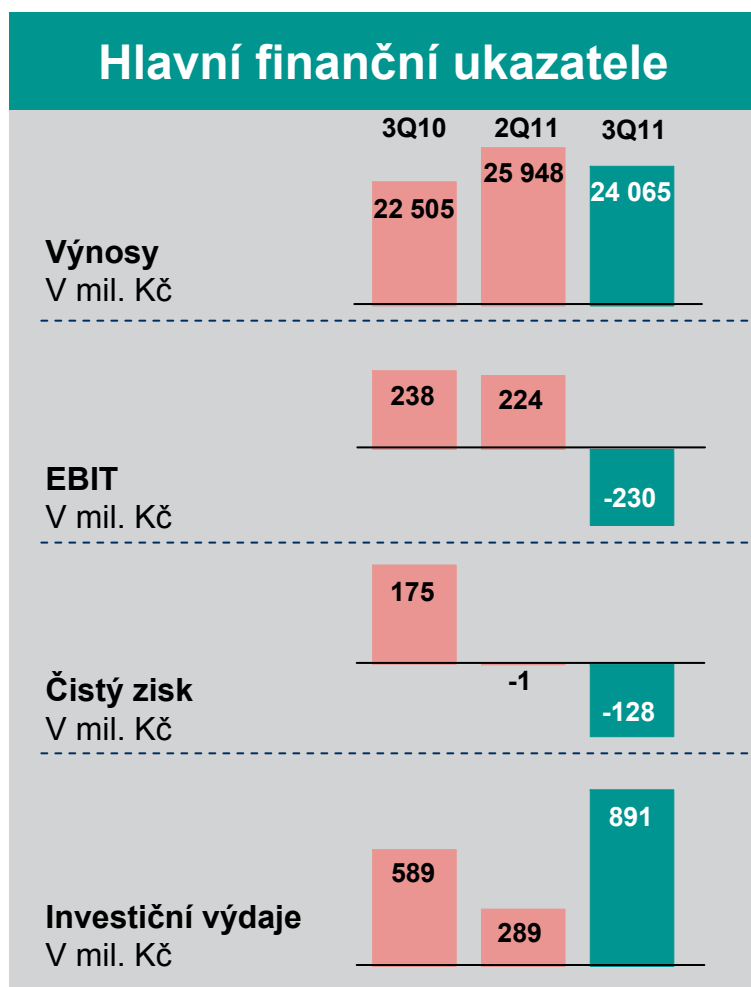
**Provozní a makroekonomická situace**

**Finanční výsledky**

**Závěrečné komentáře**

**Doprovodné snímky**

# HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 3. ČTVRTLETÍ 2011



- Špatné makro prostředí a periodická zarážka v Litvínově jsou hlavními důvody provozní ztráty -230 mil. Kč a čisté ztráty -128 mil. Kč.
- Nižší objemy prodejů petrochemických produktů (meziročně -8 %) a taktéž rafinérských (meziročně -9 %).
- Pokračující striktní kontrola nákladů, **fixní náklady** meziročně **nižší** o 140 mil. Kč (zlepšení vůči plánu pro rok 2011).
- Meziročně **lepší diskonty** u monomerů i polymerů.
- Zlepšení prodejů prémiových paliv **VERVA** s vyšší marží (meziročně o 3 %).
- Kromě segmentu „Ostatní“ **nejvíce přispěl k výsledku skupiny maloobchod** s provozním ziskem 140 mil. Kč.
- **Vrácení neoprávněné pokuty** uvalené v minulosti Evropskou komisí ve výši 236 mil. Kč.

# PROGRAM

## Hlavní údaje Unipetrolu za 3. čtvrtletí 2011

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# NIŽŠÍ POPTÁVKA A ZARÁŽKA NEGATIVNĚ OVLIVNILY PETROCHEMICKÉ PRODEJE

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Petrochemie</b>	421	429	387	-10 %	-8 %	1 347 <sup>1)</sup>	1 240 <sup>1)</sup>	-8 %
<b>Petrochemie (na porovnatelné bázi)<sup>1)</sup></b>	421	429	387	-10 %	-8 %	1 347	1 293	-4 %

- **Ve 3. čtvrtletí meziročně o 8 % nižší petrochemické prodeje** hlavně z důvodu poklesu polymerů (-14 % meziročně) a monomerů (-11 % meziročně), méně z důvodu poklesu agroproduktů (-9 % meziročně):
  - **plánovaná periodická zarážka** začala v září a pokračovala do 4. čtvrtletí 2011,
  - technické problémy u **jednoho z klíčových zákazníků** způsobily nižší odběr etylénu a benzenu,
  - **opatrnost zákazníků k nákupům** byla patrná na začátku 3. čtvrtletí 2011, s dočasným zlepšením v průběhu srpna a září.
- **Prodeje čpavku měly relativně nejlepší vývoj** z petrochemických produktů (-3 % meziročně).
- **Na porovnatelné bázi<sup>1)</sup>** externí petrochemické prodeje i navzdory periodické zarážce vykázaly meziročně za prvních 9 měsíců 2011 relativně mírný pokles -4 %.

# PETCHEM MARŽE ZA PRVNÍCH DEVĚT MĚSÍCŮ TOHOTO ROKU STÁLE LEPŠÍ NEŽ VLONI

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t)<sup>1)</sup></b> (Kč/t)	302 7 518	353 8 573	292 7 109	-17 % -17 %	-3 % -5 %	299 7 615	330 8 033	+10 % +5 %
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t)<sup>2)</sup></b> (Kč/t)	313 7 197	288 7 011	251 6 113	-13 % -13 %	-20 % -15 %	283 7 197	273 6 660	-3 % -7 %
<b>Kč/EUR<sup>3)</sup></b>	24,9	24,3	24,4	0 %	-2 %	25,5	24,4	-4 %
<b>USD/EUR<sup>3)</sup></b>	1,29	1,44	1,41	-2 %	+9 %	1,32	1,41	+7 %

- Nižší marže na všech typech základních olefinů měly za následek **pokles modelové marže olefinů ve 3. čtvrtletí 2011 o 3 % pod úroveň 300 EUR**, což je v souladu s dlouhodobým průměrem.
- Modelová marže u polyolefinů poklesla o jednu pětinu (-20 % meziročně)** z důvodu **slabší přírážky na polypropylénu**, ta dosáhla dno v srpnu, čímž byl zastaven negativní trend předchozích měsíců. **Marže polyetylénu zůstala meziročně stabilní**, zhruba 5 % pod dlouhodobým průměrem.
- Kombinovaná modelová petrochemická marže** dosáhla ve 3. čtvrtletí 2011 **543 EUR** (-12 % meziročně), nicméně **kumulativně je od počátku roku zhruba o 4 % lepší než v roce 2010**.

6

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzin) minus náklady (100 % primární benzin); ceny produktů podle kotací.
- 2) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- 3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, ICIS, CNB

# RAFINÉRSKÉ PRODEJE POTVRDILY SOLIDNÍ ZVÝŠENÍ ZÁSOB PŘED ZARÁŽKOU

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty <sup>1)</sup></b>	982	908	896	-1 %	-9 %	2 650	2 597	-2 %

- Rafinérské prodeje poklesly ve 3. čtvrtletí 2011 meziročně o 9 %, hlavně kvůli slabší motorové naftě, asfaltům a topným olejům, nicméně **prodeje benzínu zaznamenaly meziročně zlepšení +4 % i navzdory neustále klesajícímu trhu s benzínem.**
- **Maloobchod vykázal zhoršení prodejů ve 3. čtvrtletí 2011** kvůli významně horším **povětrnostním podmínkám, spořivému chování** obyvatel v očekávání plánovaných vládních úsporných opatření a v neposlední řadě i kvůli pokračující **cenové nevýhodě** českých prodejců ve srovnání se sousedními zeměmi (obzvláště s Rakouskem a Polskem).
- Navzdory slabším **maloobchodním prodejům motorové nafty** ve 3. čtvrtletí 2011 **čísla od začátku roku ukazují na nárůst oproti loňskému roku o 3 %**, což bylo částečně dáno vyšší ekonomickou aktivitou, ale i nižší základnou na začátku minulého roku, kdy došlo k předzásobení před nárůstem spotřební daně.
- **Prémiová paliva VERVA** mající vyšší marže vykázaly ve 3. čtvrtletí 2011 meziroční nárůst o 3 %.

7

1) Zahrnuje maloobchodní prodej – Benzina

# VÝTĚŽNOST ZISKOVĚJŠÍCH PRODUKTŮ LEPŠÍ VE 3. ČTVRTLETÍ 2011 O 5 PB

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Objem zpracované ropy (kt)</b>	1 182	1 112	<b>941</b>	-15 %	-20 %	3 211	<b>2 932</b>	-9 %
<b>Využití kapacit <sup>1)</sup> (%)</b>	93	87	<b>74</b>	-13 pb	-19 pb	84	<b>77</b>	-7 pb
<b>Výtěžnost lehké frakce <sup>2)</sup> (%)</b>	32	33	<b>35</b>	+2 pb	+3 pb	32	<b>33</b>	+1 pb
<b>Výtěžnost střední frakce <sup>3)</sup> (%)</b>	44	43	<b>46</b>	+3 pb	+2 pb	43	<b>45</b>	+2 pb
<b>Výtěžnost těžké frakce <sup>4)</sup> (%)</b>	10	9	<b>10</b>	+1 pb	0 pb	10	<b>9</b>	-1 pb

- **20% pokles objemu zpracované ropy** z 1 182 kt ve 3. čtvrtletí 2010 na 941 kt ve 3. čtvrtletí 2011 a **nominální využití kapacit 74 %** kvůli plánované periodické zarážce v Litvínově.
- **O 5 pb meziročně vyšší kombinovaná výtěžnost lehké a střední frakce** odráží relativně vyšší zpracování v rafinérii Kralupy (vyšší produkce benzínu) a zpracování vlastních poloproduktů na motorovou naftu před zarážkou.

8

- 1) Konverzní kapacita 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/y, Paramo 0,7 mt/rok)
- 2) LPG, benzin, primární benzin
- 3) letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- 4) topné oleje, asfalty

Všechny údaje se týkají společnosti Unipetrol RPA, tj. 51,22 % České rafinérské a 100 % Parama



# DALŠÍ ZHORŠENÍ SLOŽITÉHO PROSTŘEDÍ V SEGMENTU RAFINÉRIE VE 3. ČTVRTLETÍ 2011

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Cena ropy Brent (USD/bbl)</b>	<b>76,9</b>	<b>117,1</b>	<b>113,4</b>	<b>-3 %</b>	<b>+48 %</b>	<b>77,2</b>	<b>112</b>	<b>+45 %</b>
<b>Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl)<sup>1)</sup></b>	<b>0,9</b>	<b>2,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-74 %</b>	<b>-19 %</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>+59 %</b>
(CZK/bbl)	18	48	13	-73 %	-27 %	27	38	+40 %
<b>Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl)<sup>2)</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>+322 %</b>	<b>-41 %</b>	<b>1,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-69 %</b>
(CZK/bbl)	37	5	20	+331 %	-47 %	59	18	-70 %
<b>Kč/USD<sup>3)</sup></b>	<b>19,3</b>	<b>16,9</b>	<b>17,3</b>	<b>+2 %</b>	<b>-11 %</b>	<b>19,4</b>	<b>17,3</b>	<b>-11 %</b>

- **Rozdíl cen Brent-Ural ve 3. čtvrtletí 2011 meziročně poklesl o 19 % na 0,7 USD, dosáhl tak vůbec poprvé negativních hodnot (polovina září). Naštěstí se tento trend obrátil a rozdíl na konci 3. čtvrtletí 2011 dosahoval hodnot 1-2 USD/bbl.**
- **Rozdíl mezi ropou Brent a dalšími sladkými ropami (např. Azeri Light) se postupně zhoršoval a meziročně se více než zdvojnásobil.**
- **Modelová rafinérská marže Unipetrolu ve 3. čtvrtletí 2011 ve srovnání se stejným obdobím v minulém roce poklesla o 41 % z 1,9 USD na 1,1 USD, když lepší marže u motorové nafty a benzínu byla více než kompenzována nepříznivou situací těžkých topných olejů, asfaltů a rop. zbytků, která pokračuje od počátku roku 2011.**

1) Rozpětí fwd Brent Dtd vs. Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

2) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 3. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# PROVOZNÍ ZISK ZNOVU ZÁPORNÝ KVŮLI PROBÍHAJÍCÍ PERIODICKÉ ZARÁŽCE

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Výnosy</b>	<b>22 505</b>	<b>25 948</b>	<b>24 065</b>	-7 %	+7 %	<b>63 952</b>	<b>73 100</b>	+14 %
<b>EBITDA</b>	<b>1 170</b>	<b>1 012</b>	<b>505</b>	-61 %	-57 %	<b>4 191</b>	<b>2 896</b>	-31 %
<b>EBIT</b>	<b>238</b>	<b>224</b>	<b>-230</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>1 556</b>	<b>565</b>	-64 %
<b>Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>175</b>	<b>-1</b>	<b>-128</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>1 004</b>	<b>335</b>	-67 %
<b>Zisk na akcii (CZK) <sup>1)</sup></b>	<b>0,97</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,70</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>5,54</b>	<b>1,85</b>	-67 %
<b>EBITDA marže <sup>2)</sup></b>	<b>5,2 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>2,1 %</b>	-1,8 pb	-3,1 pb	<b>6,6 %</b>	<b>4,0 %</b>	-1,4 pb
<b>EBIT marže <sup>3)</sup></b>	<b>1,1 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>-1,0 %</b>	-1,9 pb	-2,1 pb	<b>2,4 %</b>	<b>0,8 %</b>	-1,6 pb

- CO2 povolenky pomohly ve 3. čtvrtletí 2011 vylepšit EBIT přibližně o 100 mil. Kč.
- Vrácení neoprávněné pokuty uvalené v minulosti Evropskou komisí za kartel v oblasti ESBR (emulzní styren butadienový kaučuk) ve výši 236 mil. Kč zaúčtované na úrovni provozního zisku.

11

- 1) Zisk na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií
- 2) EBITDA marže = provozní zisk před odpisy / výnosy
- 3) EBIT marže = provozní zisk / výnosy

# CAPEX PŘEDSTAVOVALY PROJEKTY V OBLASTI ÚDRŽBY A ROZVOJE

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Provozní peněžní toky (OCF)	1 192	1 200	-1 239	n/a	n/a	2 258	-2 527	n/a
Investiční výdaje (CAPEX)	589	289	891	+208 %	+51 %	1 893	2 672	+41 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	820	1 213	-2 117	n/a	n/a	933	-4 975	n/a
Čistý pracovní kapitál <sup>1)</sup>	5 025	6 692	7 708	+7 %	+53 %	5 025	7 708	+53 %
Čisté finanční náklady	61	132	32	-76 %	-47 %	324	134	-59 %
Finanční gearing <sup>2)</sup>	1,1%	1,2 %	6,2 %	+5,0 pb	+5,1 pb	1,1 %	6,2 %	+5,1 pb
Čistý dluh / EBITDA <sup>3)</sup>	0,09	0,10	0,63	+504 %	+630 %	0,09	0,63	+630 %
ROACE <sup>4)</sup>	0,5 %	0,5 %	-0,4 %	-0,9 pb	-0,9 pb	3,2 %	1,1 %	-2,1 pb

- Nižší profitabilita a načasování dvou plateb za ropu stáhly peněžní toky do mínusu.
- Vyšší investiční výdaje (0,9 mld. Kč ve 3. čtvrtletí 2011) byly zaměřeny hlavně na projekty v oblasti údržby a rozvoje v průběhu **periodické zarážky**. Ve 3. čtvrtletí 2011 nebyly nakoupené žádné CO2 povolenky.

12

- 1) Nová formule: Čistý pracovní kapitál = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů + náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva – závazky z obchodních vztahů
- 2) Finanční gearing = čisté zadlužení / (vlastní kapitál-zajišťovací rezerva), obojí ke konci období
- 3) Úročené cizí zdroje minus hotovost / EBITDA (klouzavé za poslední čtyři čtvrtletí)
- 4) Návrstnost průměrného vloženého kapitálu = provozní zisk po zdanění za období / průměrný kapitál vložený za období

# VÝKONNOST PETROCHEMIE OD POČÁTKU ROKU MEZIROČNĚ STÁLE LEPŠÍ NAVZDORY ZTRÁTĚ VE 3. ČTVRTLETÍ 2011

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>EBIT, z toho</b>	<b>238<sup>1)</sup></b>	<b>224</b>	<b>-230</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>1 556</b>	<b>565<sup>1)</sup></b>	<b>-64 %</b>
• Rafinérie	<b>-143</b>	<b>-329</b>	<b>-330</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>492</b>	<b>-569</b>	<i>n/a</i>
• Petrochemie	<b>176</b>	<b>465</b>	<b>-270</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>571</b>	<b>579</b>	<b>+2 %</b>
• Maloobchod	<b>171</b>	<b>86</b>	<b>142</b>	<b>+65 %</b>	<b>-17 %</b>	<b>437</b>	<b>301</b>	<b>-31 %</b>
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>228</b>	<b>+156x</b>	<b>+572 %</b>	<b>56</b>	<b>255</b>	<b>+358 %</b>

## RAFINÉRIE

- Horší realizovaná rafinérská marže.
- Horší jak rozdíl B-U, tak i rozdíl sladkých rop.
- Horší prodané objemy kvůli zarážce.
- Kladné přecenění zásob.
- Horší tzv. inland prémie z důvodu konkurenčního tlaku.
- **Negativní kurz. vliv** posilování Kč/USD.

## PETROCHEMIE

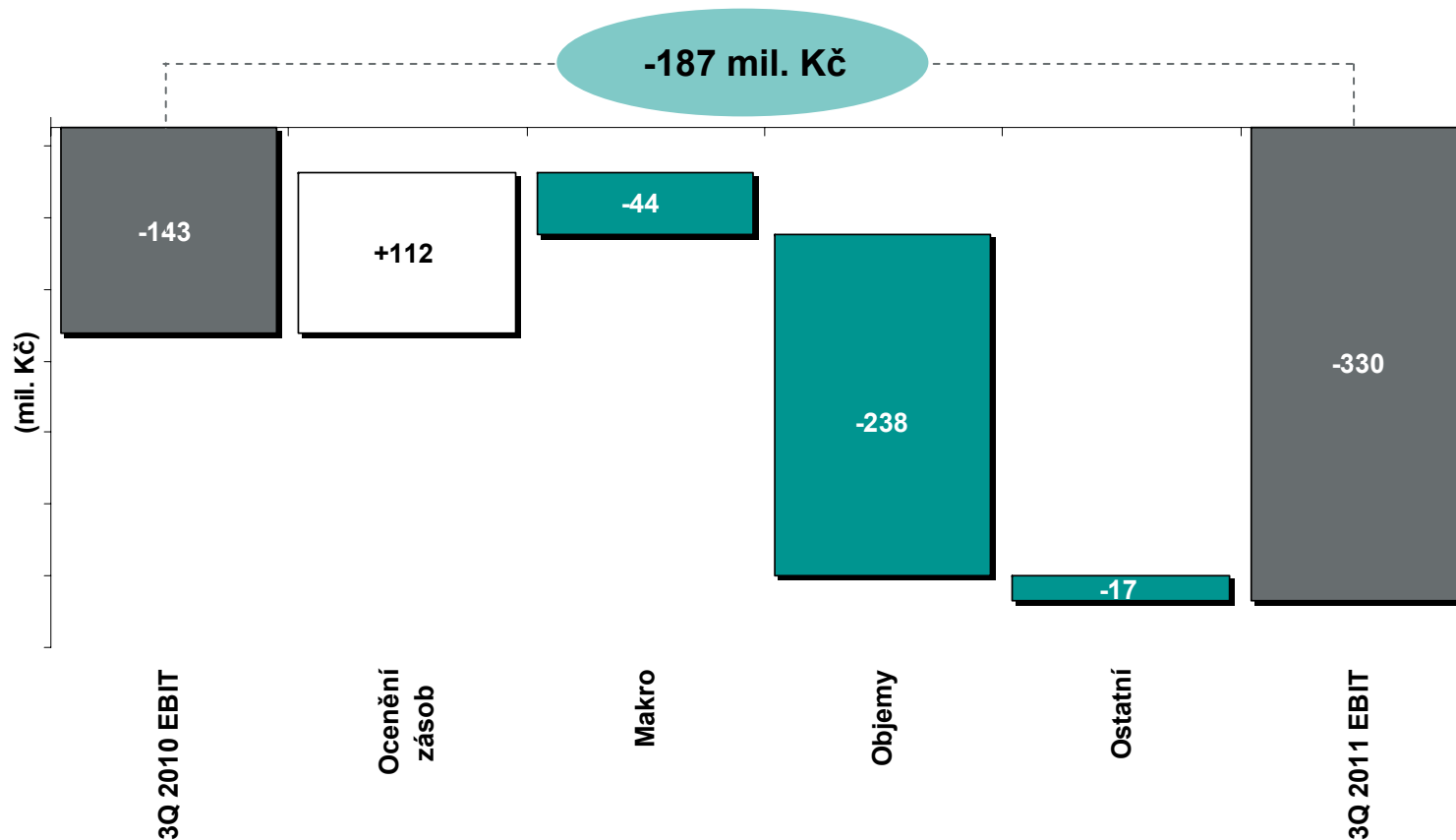
- **Nižší diskonty** jak u monomerů, tak polymerů.
- **Nižší fixní náklady** (včetně personálních nákladů).
- **Horší prodejní mix** ale **nižší spotřeba** surovin.
- **Nižší kombinovaná petrochemická marže.**
- **Negativní kurz. vliv** posilování Kč/EUR.
- **Negativní přecenění zásob.**

## MALOOBCHOD

- **Stabilní jednotkové marže PHM.**
- **Nižší poptávka** po motorové naftě, ale zejména po **benzínu.**
- Poptávka po **prémiových PHM VERRA** lepší o 3 % meziročně.
- **Slabší celkový doplňkový prodej** (meziročně slabší shopy, ale výrazně lepší gastro a myčky).
- **Nižší fixní náklady,** odpisy kompenzovány **nižšími příjmy z nájmu.**

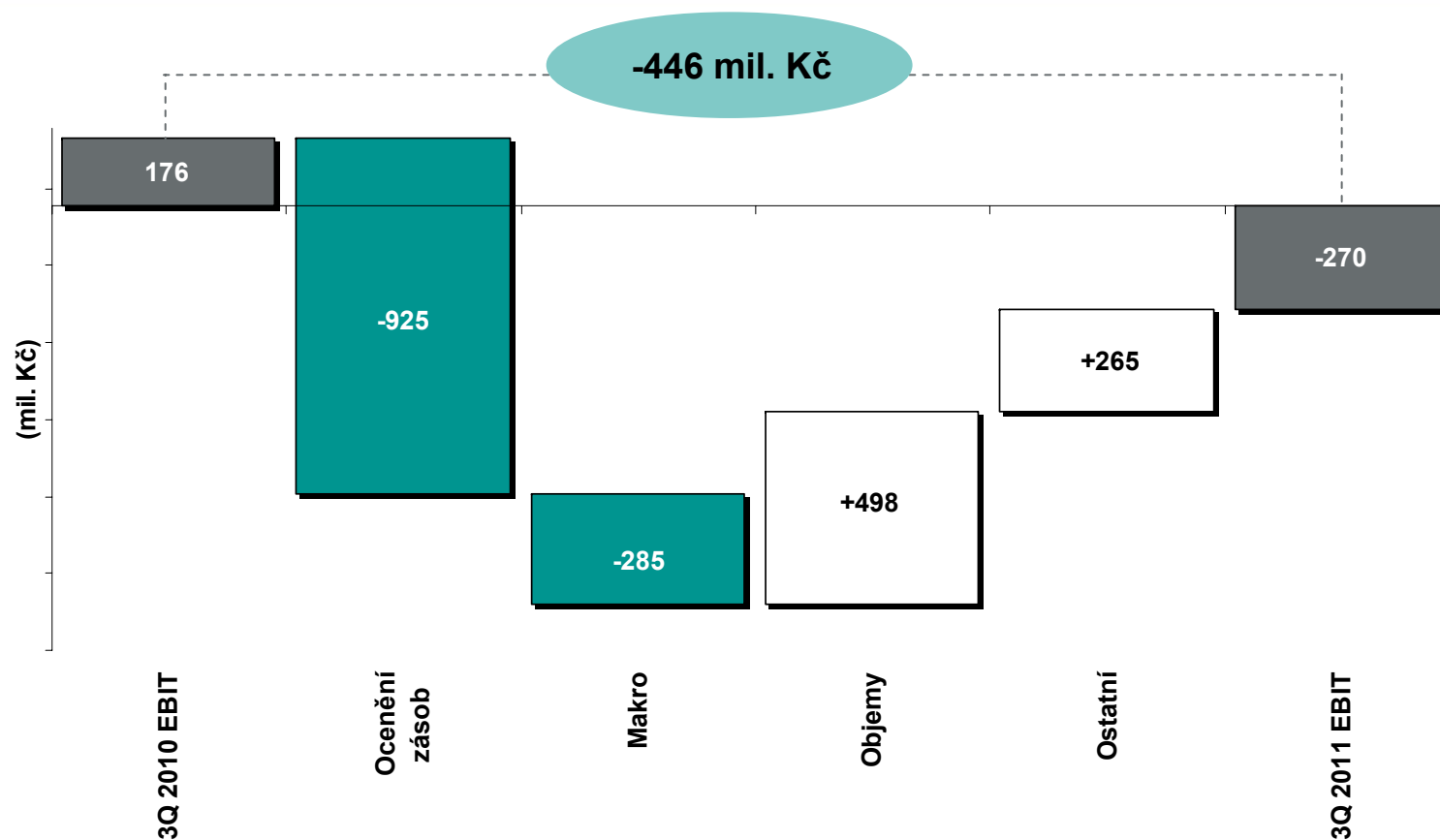
1) Drobný početní rozdíl mezi segmenty a celkovým součtem je způsobený zaokrouhlováním.

# CHYBĚJÍCÍ OBJEMY NEGATIVNĚ OVLIVNILY EBIT V REFINÉRII



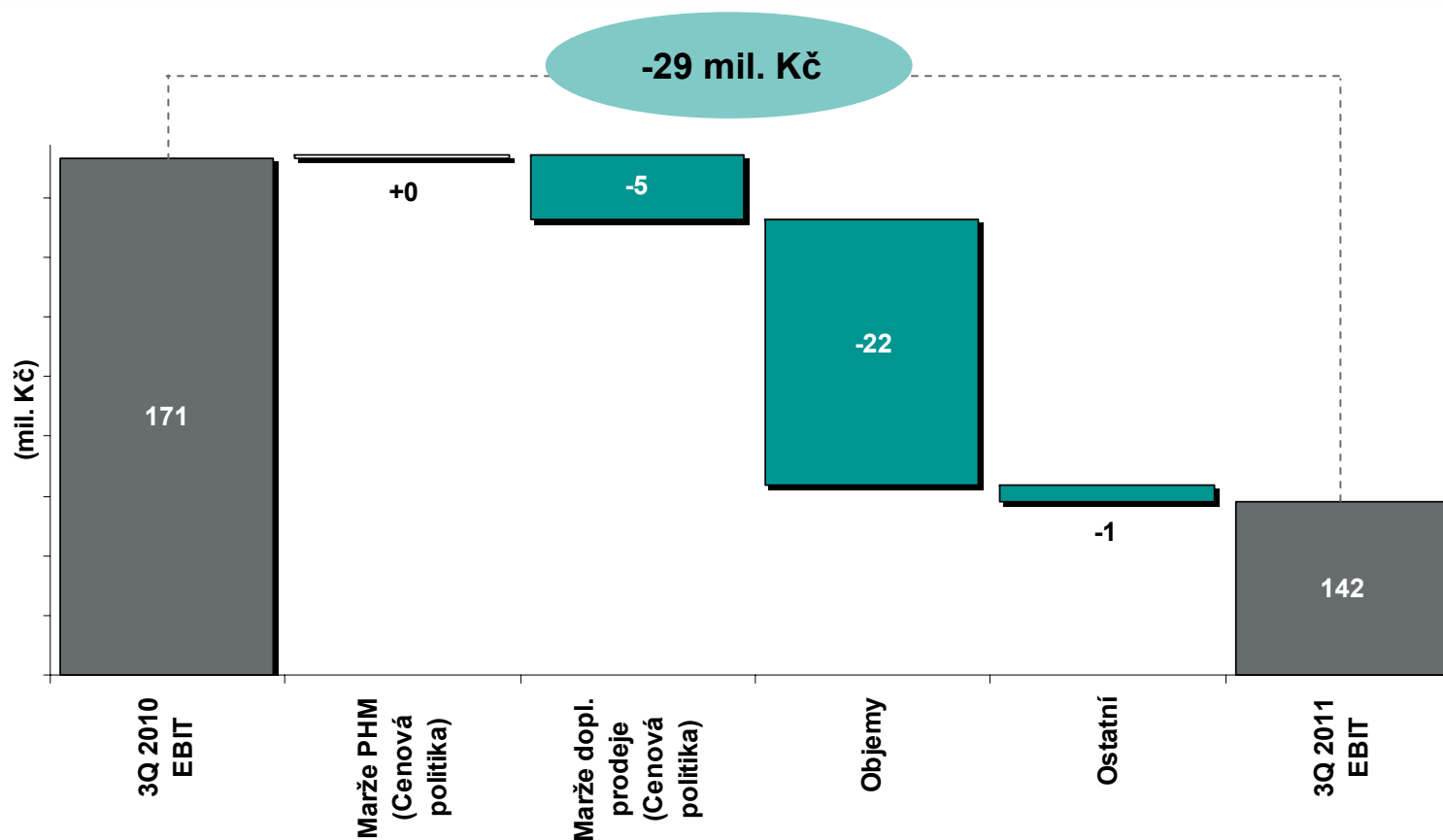
- Mírně negativní makro vlivy (kurzy, Brent-Ural, ale hlavně rozdíl sladkých rop) téměř kompenzovány lepšími hlavními produktovými maržemi.
- Nižší objemy kvůli periodické zarážce v září.
- Nižší poplatky ze zpracování a nižší odpisy, což bylo kompenzováno horší tzv. inland premií z důvodu konkurenčního tlaku, představovaly hlavní část položky „Ostatní“.

# POKLES STAVU ZÁSOb Z DŮVODU PŘETRVÁVAJÍCÍ ZARÁŽKY MĚL NEGATIVNÍ DOPAD NA ZISKOVOST PETROCHEMIE



- Nižší ocenění zásob z důvodu prodejů z vlastních skladů v průběhu zarážky.
- Lepší efekt objemů, negativní objemy prodeje kompenzovány nižší spotřebou vstupní suroviny a energie na straně výroby z důvodu zarážky.
- Negativní makro efekty (marže a měnové kurzy).
- „Ostatní“ je kombinace lepších diskontů, nižších fixních a variabilních nákladů a odpisů.

# OBJEMY BYLY HLAVNÍM FAKTOREM TAKÉ V MALOOBCHODU

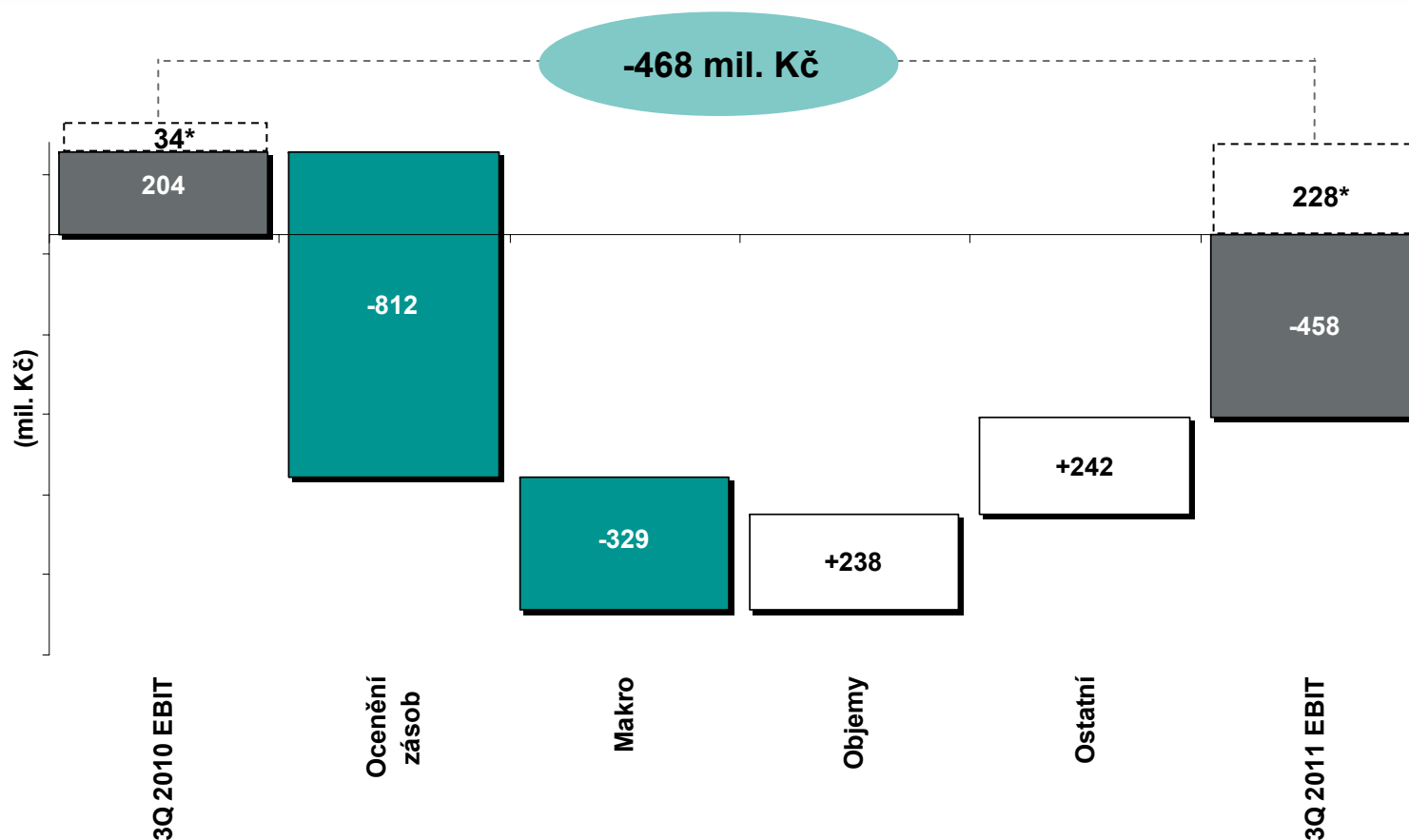


16

- Nižší prodané objemy, obzvláště benzínu.
- Lepší marže na motorové naftě byla plně kompenzována horší marží u benzínu.
- Ostatní zahrnuje nižší fixní náklady a odpisy, kompenzované nižším příjmem z nájmu.



# NIŽŠÍ NÁKLADY, LEPŠÍ CENOTVORBA ANI VRATKA POKUTY NEDOKÁZALY PŘEVÁŽIT NAD NEGATIVNÍMI VLIVY NA SKUPINOVÉ ÚROVNI



- Celkově negativní přecenění zásob hlavně vlivem petrochemického segmentu.
- Lepší efekt objemů z důvodu nižší petrochemické spotřeby na straně výroby.
- „Ostatní“ je kombinace různých faktorů ze všech segmentů (cenová politika, fixní a variabilní náklady, odpisy, poplatky za zpracování, atd.).

# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 3. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Závěrečné komentáře**

Doprovodné snímky

# SHRNUTÍ PERIODICKÉ ZARÁŽKY V LITVÍNOVĚ, PROJEKT S NEJVYŠŠÍ PRIORITY VE 3. ČTVRTLETÍ 2011

- Periodická zarážka v Litvínově byla dokončena, všechny instalace jsou zpátky v provozu nebo ve spouštěcím režimu podle plánu.
- **Celkové kapitalizované výdaje přesáhly ve 3. čtvrtletí 2011 800 mil. Kč, dalších cca 500 mil. Kč se očekává ve 4. čtvrtletí 2011.**
- **Hlavní investiční projekty**
  - Rafinérie – úprava flérového systému v nové rafinérii Litvínov
  - Rafinérie – rekonstrukce podzemního chladícího vodního systému
  - Rafinérie – modifikace na jednotce nového hydrocracku
  - Petrochemie – výměna coldboxu pro hloubkové chlazení
  - Petrochemie – výměna vybraných turbín, čerpadel a kompresorů na etylénové jednotce za účelem zvýšení efektivity
- **Bezpečnostní zpráva:** žádné zranění znamená velmi příznivý výsledek, protože tato oblast byla na předním místě našich priorit.
- **Příští periodická zarážka** je plánovaná v rafinérii Kralupy v r. 2013 a znovu v Litvínově v r. 2015.



# ČINNOST UNIPETROLU JE DOBŘE VNÍMÁNA

- Unipetrol zvítězil v soutěži **PETROLawards 2011** ve dvou kategoriích

Produkty:

nový **MOGUL MOTO** olej z Parama

Technika a provoz:

**Express 24** čerpací stanice společnosti Benzina



- Pokračování akcí v rámci „Mezinárodního roku chemie“:  
chemický jarmark v Praze a Ústí nad Labem v průběhu září



# SPOLUPRÁCE UNIPETROLU NA LOKÁLNÍ ÚROVNI V SEVERNÍCH ČECHÁCH

- **Říjen: Unipetrol udělil stipendia studentům Vysoké školy chemicko-technologické v Mostě Velebudicích:**

- Deset studentů obdrželo cenu Unipetrolu za vynikající studijní výsledky včetně doprovodné finanční odměny. Jeden student také obdržel sociální stipendium.



- **Říjen: Rybáři vysadili do Bíliny 20 000 jelců jesenů:**

- Výsadba ryb do řeky byla finančně podpořena společností Unipetrol, tak jak bylo přislíbeno v minulosti.
- Je to už třetí podobná aktivita, kterou Unipetrol podpořil v rámci spolupráce s Českým rybářským svazem, jež byla zahájena v roce 2010.



# KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

## Akce v oblasti vztahů s investory

- **Konec ledna 2012<sup>1)</sup>** odhad vybraných provozních ukazatelů za 4. čtvrtletí 2011
- **Polovina února 2012<sup>1)</sup>** konsolidované výsledky za 4. čtvrtletí 2011



# DĚKUJEME VÁM ZA POZORNOST

## **Další informace o společnosti Unipetrol poskytne:**

Oddělení pro vztahy s investory

tel.: +420 225 001 417

fax: +420 225 001 447

e-mail: [ir@unipetrol.cz](mailto:ir@unipetrol.cz)

[www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)



# PROGRAM

**Hlavní údaje Unipetrolu za 3. čtvrtletí 2011**

**Provozní a makroekonomická situace**

**Finanční výsledky**

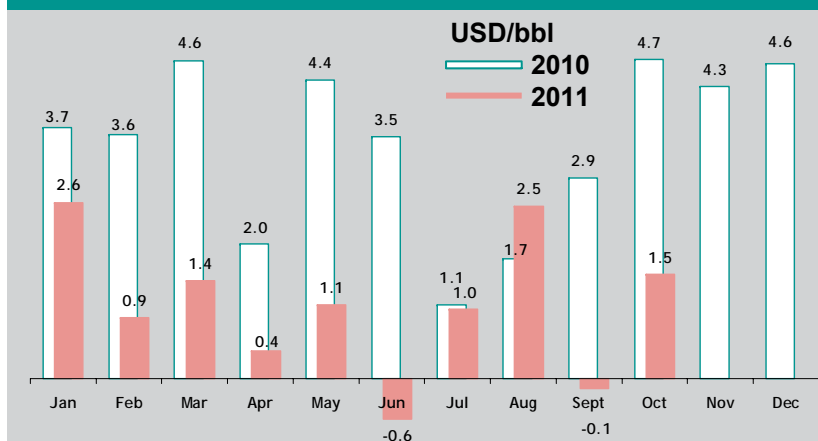
**Závěrečné komentáře**

- **Doprovodné snímky**

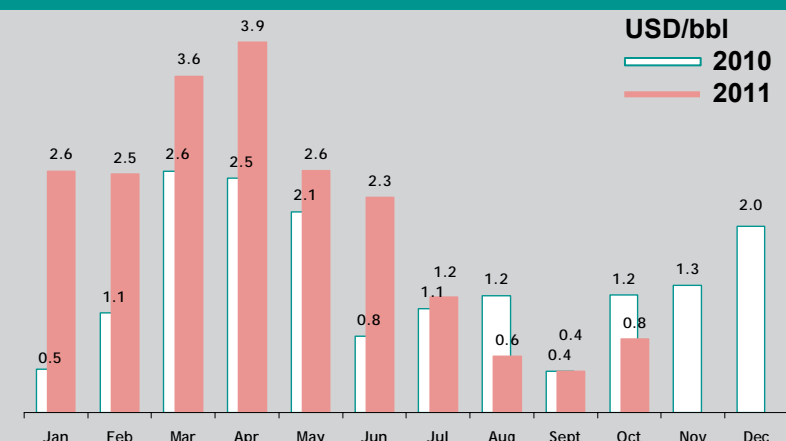


# ROZDÍL BRENT-URAL I RAFINÉRSKÁ MARŽE SE ODRAZILY OD DNA

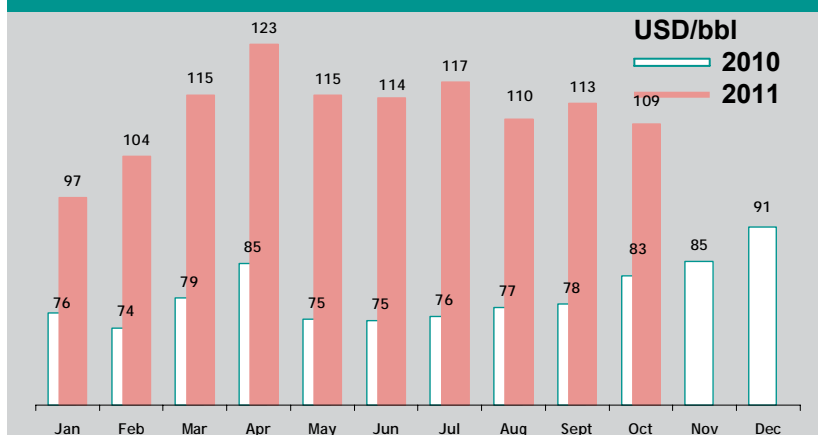
## Modelová rafinérská marže Unipetrolu<sup>1)</sup>



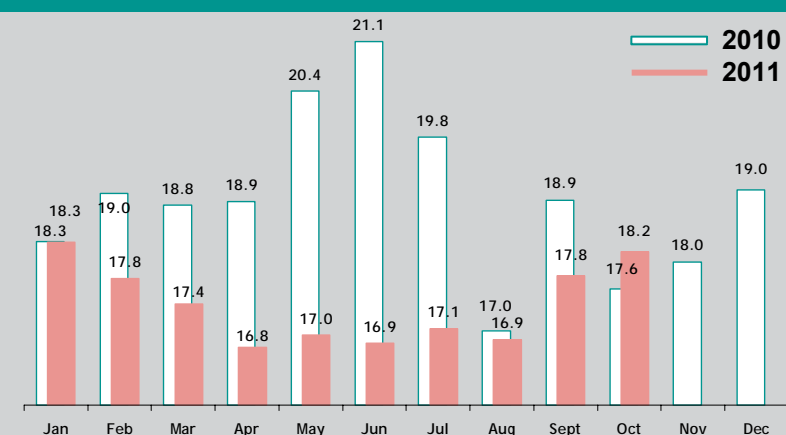
## Rozdíl cen Brent-Ural<sup>2)</sup>



## Cena ropy Brent (surovina)



## Kurz Kč/USD<sup>3)</sup>



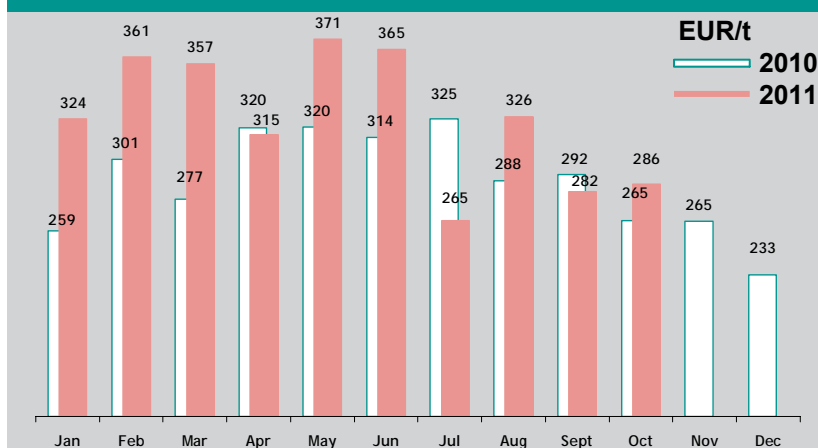
25

- 1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Simé topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací
- 2) Rozpětí fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)
- 3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

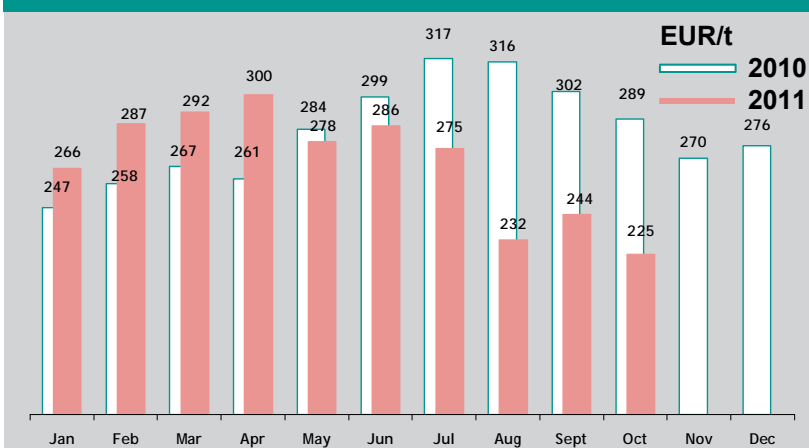
Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

# KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE POKLESLA K ÚROVNI 500 EUR ZA TUNU

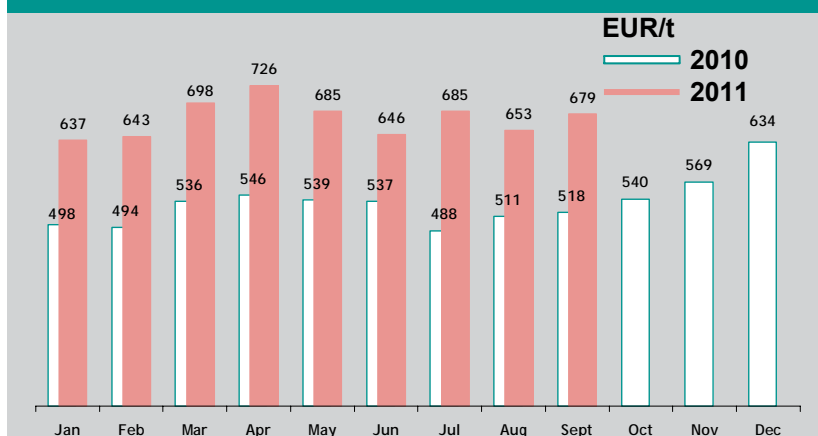
## Modelová marže Unipetrolu z olefinů<sup>1)</sup>



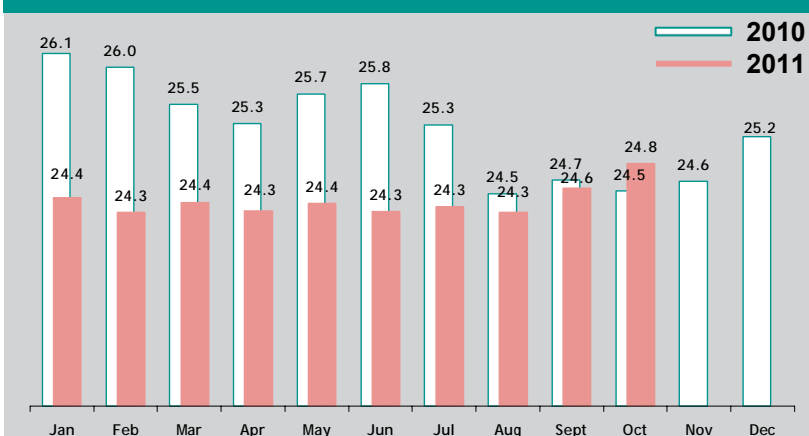
## Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů<sup>2)</sup>



## Cena primárního benzínu (surovina)



## Kurz Kč/EUR<sup>3)</sup>

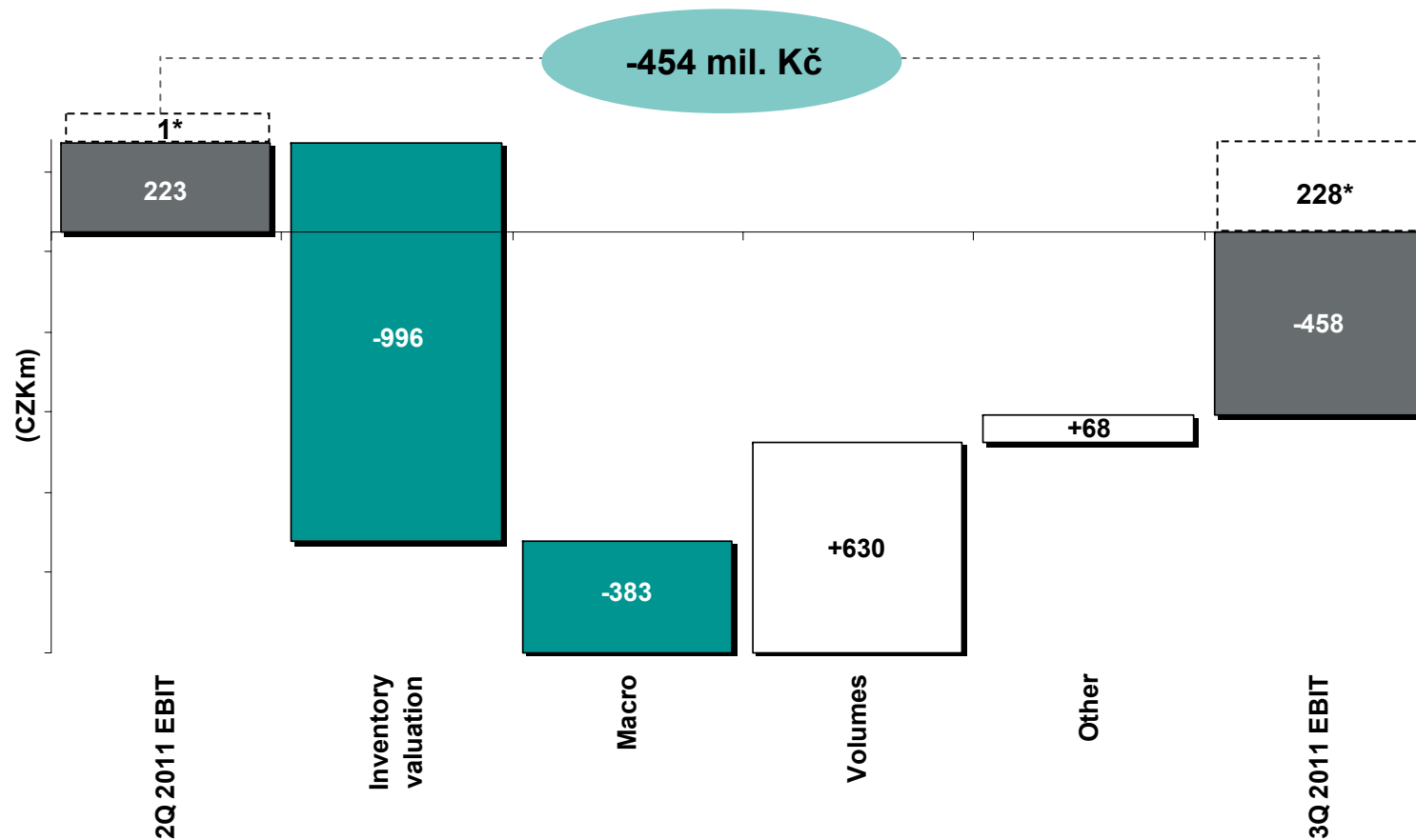


26

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzin) minus náklady (100 % primární benzin); ceny produktů podle kotací
- 2) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- 3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS. ICIS. CNB

# HORŠÍ MAKRO A OCENĚNÍ ZÁSOb TÁHLO EBIT SKUPINY DOLŮ



- Horší makro prostředí zejména kvůli petrochemii.
- Lepší efekt objemů z důvodu nižší petrochemické spotřeby na straně výroby, více než kompenzován negativním oceněním zásob z důvodu prodejů z vlastních skladů.

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty<sup>1)</sup></b>	<b>982</b>	<b>908</b>	<b>896</b>	<b>-1 %</b>	<b>-9 %</b>	<b>2 650</b>	<b>2 597</b>	<b>-2 %</b>
Motorová nafta <sup>1)</sup>	507	489	444	-9 %	-12 %	1 378	1 354	-2 %
Benzín <sup>1)</sup>	224	204	234	+15 %	+4 %	630	622	-1 %
Letecký petrolej	28	25	25	-1 %	-10 %	64	60	-7 %
LPG	37	28	33	+19 %	-10 %	93	87	-7 %
Topné oleje	48	27	29	+5 %	-40 %	137	124	-9 %
Primární benzín	2	0	0	+2 %	-71 %	8	7	-22 %
Asfalt	97	85	84	-1 %	-14 %	228	200	-12 %
Maziva	10	11	11	-3 %	+5 %	31	33	+9 %
Další rafinérské produkty	34	39	36	-7 %	+8 %	81	111	+36 %

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
kt	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Petrochemické produkty</b>	<b>421</b>	<b>429</b>	<b>387</b>	<b>-10 %</b>	<b>-8 %</b>	<b>1 347</b>	<b>1 240<sup>1)</sup></b>	<b>-8 %</b>
<b>Petrochemické produkty -na porovnatelné bázi</b>	<b>421</b>	<b>449</b>	<b>387</b>	<b>-10 %</b>	<b>-8 %</b>	<b>1 347</b>	<b>1 293</b>	<b>-4 %</b>
<b>Etylén</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>-1 %</b>	<b>-10 %</b>	<b>128</b>	<b>113</b>	<b>-12 %</b>
<b>Benzen</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>43</b>	<b>-19 %</b>	<b>-11 %</b>	<b>155</b>	<b>154</b>	<b>0 %</b>
<b>Propylén</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>+4 %</b>	<b>+3 %</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>-15 %</b>
<b>Močovina</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>-4 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>133</b>	<b>135</b>	<b>+1 %</b>
<b>Čpavek</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>28</b>	<b>-20 %</b>	<b>-3 %</b>	<b>105</b>	<b>99</b>	<b>-6 %</b>
<b>C4 frakce</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>-29 %</b>	<b>-23 %</b>	<b>102</b>	<b>55</b>	<b>-46 %</b>
<b>C4 fraction - na porov. bázi</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>-29 %</b>	<b>-23 %</b>	<b>102</b>	<b>94<sup>1)</sup></b>	<b>-8 %</b>
<b>Butadien</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>-9 %</b>	<b>-12 %</b>	<b>16</b>	<b>43</b>	<b>+166 %</b>
<b>Polyetylén (HDPE)</b>	<b>73</b>	<b>70</b>	<b>63</b>	<b>-11 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>219</b>	<b>201</b>	<b>-8 %</b>
<b>Polypropylén</b>	<b>60</b>	<b>59</b>	<b>51</b>	<b>-14 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>185</b>	<b>168</b>	<b>-9 %</b>
<b>Další petrochemické produkty</b>	<b>81</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>-1 %</b>	<b>+9 %</b>	<b>269</b>	<b>242</b>	<b>-10 %</b>

# TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
V mld. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Externí výnosy, z čehož</b>	22,5 <sup>1)</sup>	<b>25,9<sup>1)</sup></b>	<b>24,1<sup>1)</sup></b>	-7 %	+7 %	64,0	<b>73,1<sup>1)</sup></b>	+14 %
• Rafinérie	12,7	<b>14,6</b>	<b>14,1</b>	-3 %	+11 %	34,3	<b>40,8</b>	+19 %
• Petrochemie	7,5	<b>8,8</b>	<b>7,3</b>	-17 %	-2 %	23,3	<b>24,9</b>	+7 %
• Maloobchod	2,3	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	-1 %	+12 %	6,3	<b>7,3</b>	+17 %
• Ostatní, nezařaditelné	0,0	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-23 %	-43 %	0,1	<b>0,0</b>	-63 %

	3Q10	2Q11	3Q11	Q/Q	Y/Y	9M10	9M11	9M11/ 9M10
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>EBIT podle LIFO, z čehož</b>	513	274	<b>-228</b>	n/a	n/a	1 169	<b>50</b>	-96 %
• Rafinérie	40	-288	<b>-425</b>	n/a	n/a	210	<b>-1 021</b>	n/a
• Petrochemie	252	475	<b>-168</b>	n/a	n/a	498	<b>537</b>	+8 %
• Maloobchod	186	86	<b>137</b>	+60 %	-26 %	403	<b>280</b>	-31 %
• Ostatní, nezařaditelné	34	1	<b>228</b>	+156x	+570 %	56	<b>255</b>	355 %

# ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	30. září 2011	31. prosince 2010
<b>AKTIVA</b>	<b>59 050</b>	<b>61 471</b>
Stálá aktiva	36 817	36 351
Oběžná aktiva	22 233	25 120
Zásoby	10 603	10 194
Pohledávky z obchodního styku	9 513	9 488
Hotovost a její ekvivalenty	1 096	4 742
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	<b>59 050</b>	<b>61 471</b>
Vlastní kapitál celkem	39 122	38 800
Závazky celkem	19 928	22 671
Dlouhodobé závazky	4 241	4 312
Úvěry a výpomoci	2 021	2 013
Krátkodobé závazky	15 687	18 359
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	12 559	16 742
Úvěry a výpomoci	1 508	212
<b>NET DEBT</b>	<b>2 432</b>	<b>-2 516</b>

# ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	30. září 2011	30. září 2010
<b>Výnosy</b>	<b>73 100</b>	<b>63 952</b>
<b>Hrubý zisk</b>	<b>2 357</b>	<b>3 714</b>
<i>Hrubá zisková marže</i>	3,2 %	5,8 %
<b>Provozní zisk před odečtením finančních nákladů</b>	<b>565</b>	<b>1 556</b>
<i>Provozní zisková marže</i>	0,7 %	2,4 %
Čisté finanční náklady	134	324
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>431</b>	<b>1 232</b>
Daň z příjmu	96	228
<b>Čistý zisk za období</b>	<b>335</b>	<b>1 004</b>
<i>Čistá zisková marže</i>	0,5 %	1,6 %

V mil. Kč	30. září 2011	30. září 2010
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-2 527</b>	<b>2 258</b>
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-2 448</b>	<b>-1 284</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>1 335</b>	<b>83</b>



# PRÁVNÍ DOLOŽKA

Následující druhy výroků:

předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních výdajů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek, výroky o plánech či cílech budoucí činnosti, očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a výroky o předpokladech, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají, představují „předpovědi“, přičemž účelem použití sloves a výrazů jako „předpokládat“, „domnívat se“, „odhadovat“, „zamýšlet“, „moci“, „bude“, „očekávat“, „plánovat“, „hodlat“ a „předpovídat“ a podobných výrazů v souvislosti se společností UNIPETROL, segmenty její činnosti, značkami či jejich vedením je právě označení takovéto předpovědi. Společnost UNIPETROL se sice domnívá, že očekávání obsažená v těchto předpovědích v době vydání této prezentace jsou přiměřená, nemůže však ručit za to, že se prokáže správnost těchto očekávání. Veškeré předpovědi v této prezentaci vycházejí pouze ze současného přesvědčení a předpokladů našeho vedení a z informací, jež máme k dispozici. Na náš provoz, výkonnost, podnikatelskou strategii a výsledky má vliv řada faktorů, z nichž mnohé jsou mimo vliv společnosti UNIPETROL a mohou způsobit, že skutečné výsledky či výkonnost společnosti UNIPETROL se budou podstatně lišit od budoucích výsledků či výkonnosti, kterou takovéto předpovědi případně implikují či vyjadřují. Co se naší společnosti týče, nejistoty vyplývají mimo jiné především ze: (a) změn celkových ekonomických a podnikatelských podmínek (včetně vývoje marží v hlavních oblastech podnikání); (b) kolísání cen ropy a rafinérských produktů; (c) změn v poptávce po produktech a službách společnosti UNIPETROL; (d) kolísání směnných kurzů; (e) ztrát pozic na trzích a z konkurence v oboru; (f) ekologických a fyzických rizik; (g) uvedení konkurenčních produktů či technologií ze strany ostatních firem; (h) nedostatečného přijetí nových produktů či služeb zákazníky, na něž společnost UNIPETROL cílí; (i) změn podnikatelské strategie (j) a z různých dalších vlivů. Společnost UNIPETROL nehodlá ani se nezavazuje na základě vývoje situace odlišného od předpokladů tyto předpovědi aktualizovat či revidovat. Uživatelům této prezentace a souvisejících materiálů na našich webových stránkách se doporučuje nespoléhat na uvedené předpovědi v nepřiměřené míře.