

# UNIPETROL – 1. ČTVRTLETÍ 2012 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



**Piotr Chełmiński**

předseda představenstva a generální ředitel

**Mariusz Kędra**

člen představenstva a finanční ředitel

25. dubna 2012



# PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2012**

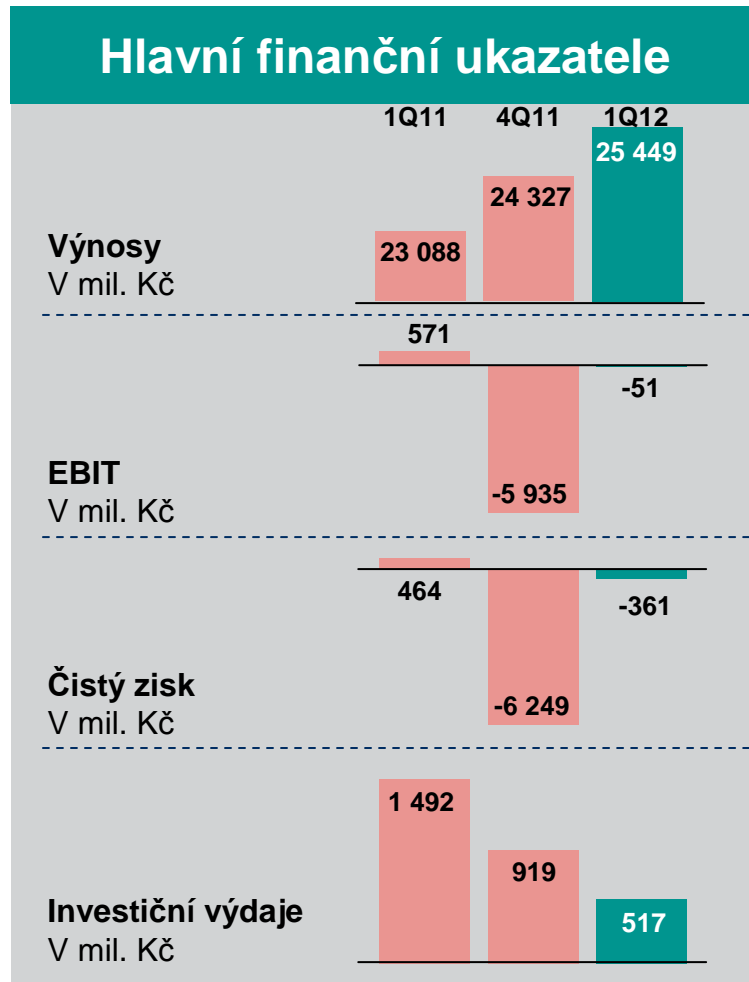
Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Cíle pro rok 2012

Doprovodné snímky

# HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 1. ČTVRTLETÍ 2012



- **Vyšší tržby díky nárůstu cen, hlavně v segmentu rafinérie**, objemy prodeje v petrochemii přibližně stabilní (-2% y/y), nicméně meziročně poklesl jak velkoobchodní, tak maloobchodní prodej rafinérských produktů.
- **Mírně lepší makro prostředí pomohlo segmentu rafinérie**, zatímco rekordně vysoká cena vstupní suroviny pro etylénovou jednotku negativně ovlivnila segment petrochemie.
- **Provozní ztráta -51 mil. Kč a čistá ztráta -361 mil. Kč.**
- **Fixní náklady dále sníženy o více než 100 mil. Kč meziročně.**
- **Provozní zisk meziročně lepší o několik desítek mil. Kč** také díky řadě optimalizačních iniciativ.
- **Nejvíce přispěl k výsledku skupiny segment rafinérie** s provozním ziskem 150 mil. Kč díky lepšímu makro prostředí a také interním opatřením.

# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2012

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Cíle pro rok 2012

Doprovodné snímky

# RAFINÉRIE (1) – VÝRAZNĚ LEPŠÍ MAKRO PROSTŘEDÍ VE SROVNÁNÍ SE 4. ČTVRT. 2011

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Cena ropy Brent (USD/bbl)</b>	<b>105,4</b>	<b>109,4</b>	<b>118,6</b>	<b>+8 %</b>	<b>+13 %</b>
<b>Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl) <sup>1)</sup></b> (CZK/bbl)	<b>2,9</b> 52	<b>0,3</b> 5	<b>1,3</b> 24	<b>+335 %</b> <b>+344 %</b>	<b>-57 %</b> <b>-53 %</b>
<b>Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl) <sup>2)</sup></b> (CZK/bbl)	<b>1,6</b> 29	<b>0,8</b> 14	<b>2,2</b> 41	<b>+179 %</b> <b>+184 %</b>	<b>+33 %</b> <b>+42 %</b>
<b>CZK/USD <sup>3)</sup></b>	<b>17,8</b>	<b>18,8</b>	<b>19,1</b>	<b>+2 %</b>	<b>+7 %</b>

- Průměrný **rozdíl cen Brent-Ural** výrazně mezičtvrtletně vzrostl z 0,3 USD za barel na 1,3 USD za barel, vývoj v 1. čtvrtletí byl nicméně dosti volatilní – hodnoty rozdílu klesly ze 2 dolarů za barel na nulu v průběhu ledna a potom začaly opět výrazně růst od půlky ledna do konce března, v závěru čtvrtletí pak dosáhly úrovně 3,7 USD za barel, která byla naposledy zaznamenána na přelomu dubna a května 2011.
- **Rozdíl cen Brent-Ural** byl nicméně meziročně o 57 % nižší.
- **Rozdíl mezi ropou Brent a dalšími sladkými ropami** (např. Azeri Light) byl meziročně stabilní na úrovni 2,8 USD za barel, nicméně mezikvartálně poklesl o 21%, což pomohlo provozní ziskovosti rafinérie Kralupy ve srovnání se 4. čtvrtletím 2011.
- **Modelová rafinérská marže Unipetrolu meziročně výrazně vzrostla o 33 %** ze 1,6 USD na 2,2 USD za barel, díky lepší marži benzín-ropa a relativně stabilní marži motorová nafta-ropa a primární benzín-ropa (0 %, respektive +7 %).
- **Rafinérská marže** také vzrostla mezičtvrtletně z 0,8 na 2,2 dolarů za barel, hlavně díky vyšší marži u benzínu a primárního benzínu, v lednu dosáhla 5 dolarů za barel, pak se v únoru přiblížila k nulové hodnotě a nakonec v březnu vzrostla a ukončila čtvrtletí na slušné úrovni 3,5 dolarů za barel.
- **Slabší koruna oproti dolaru** také zlepšila provozní ziskovost rafinérského segmentu.

5

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.

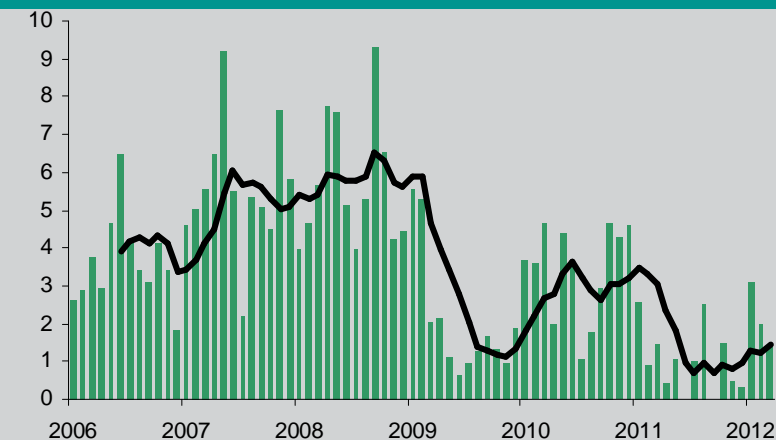
3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

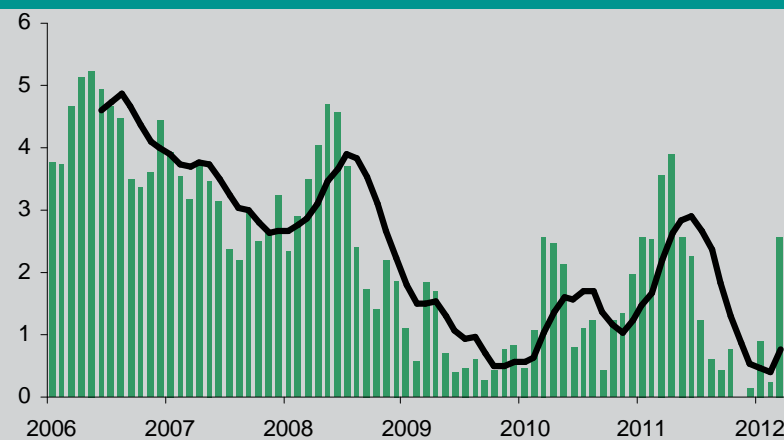
# RAFINÉRIE (2) – ROZDÍL BRENT-URAL A RAFINÉRSKÉ MARŽE SE ODRAZILY ODE DNA

Poznámka: Čárový graf představuje 6měsíční klouzavý průměr.

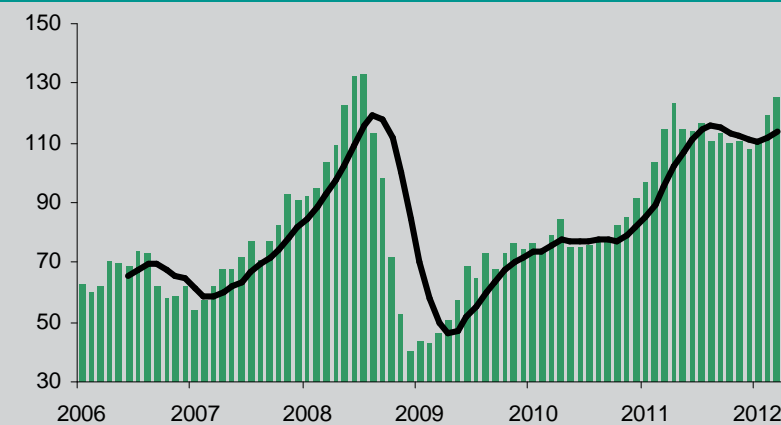
## Modelová rafinérská marže Unipetrolu<sup>1)</sup>



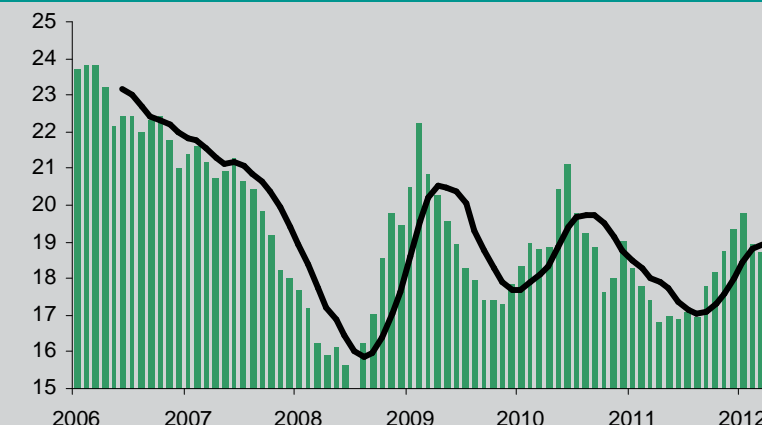
## Rozdíl cen Brent-Ural<sup>2)</sup>



## Cena ropy Brent (surovina)



## Kurz Kč/USD<sup>3)</sup>



6

- 1) 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
- 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

# RAFINÉRIE (3) – MEZIKVARTÁLNĚ NIŽŠÍ OBJEMY KVŮLI SEZÓNNOСТИ A ODSTÁVCE RAFINÉRIE PARAMO

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Objem zpracované ropy (kt)	879	1 010	906	-10 %	+3 %
Využití kapacit <sup>1)</sup> (%)	69	79	71	-8 pb	+2 pb
Výtěžnost lehké frakce <sup>2)</sup> (%)	32	33	34	+1 pb	+2 pb
Výtěžnost střední frakce <sup>3)</sup> (%)	46	44	47	+3 pb	+1 pb
Výtěžnost těžké frakce <sup>4)</sup> (%)	8	8	8	0 pb	0 pb
Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty <sup>5)</sup>	793	842	751	-11 %	-5 %

- Mezikvartálně **nižší objem zpracované ropy** o 10% ve výši 906 kt a navazující **nižší využití procesní kapacity zpracování ropy ve výši 71 %** z důvodu i) zimní odstávky rafinérie Paramo, která vycházela z aplikace politiky sezónního zpracování ropy společnosti Unipetrol, ii) efekt sezónnosti, když 1. čtvrtletí je ve srovnání se 4. čtvrtletím obecně slabší a iii) menší tržní poptávka. **Meziročně nicméně tyto ukazatele zaznamenaly mírné zlepšení** (+3%, respektive + 2 pb).
- **Objem prodeje rafinérských výrobků byl nižší meziročně o 5 %** z důvodu horších prodejů benzínu, motorové nafty a topných olejů.
- **Poptávka po motorové naftě stagnovala**, prodané objemy poklesly o 2 % meziročně.
- **Vyšší dovozy motorové nafty do České republiky** převážně ze Slovenska a Německa.
- **Trend 3-5% poklesu spotřeby benzínu za rok v 1. čtvrtletí 2012 pokračoval**, když skutečné objemy prodeje benzínu byly nižší o 4 % meziročně.
- **Maloobchodní prodej vykázal meziročně zhoršení prodaných objemů** z důvodu i) poklesu osobní spotřeby zákazníků, ii) viditelného snížení spotřeby motorové nafty, které souvisí se stagnací české ekonomiky a iii) pokračování nepříznivého rozdílu ceny paliv vůči sousedním zemím, obzvláště vůči Rakousku a Polsku.
- **Prodej prémiových paliv VERVA majících vyšší marže vzrostl** o 10 % meziročně.

7

- 1) Procesní 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, benzín, primární benzín
- 3) letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- 4) topné oleje, asfalzy
- 5) Zahrnuje maloobchodní prodej – Benzina

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

# PETROCHEMIE (1) – NÍZKÉ MARŽE Z DŮVODU REKORDNÍ CENY PRIMÁRNÍHO BENZÍNU

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) <sup>1)</sup></b> (Kč/t)	<b>345</b> 8 417	<b>262</b> 6 633	<b>274</b> 6 865	<b>+5 %</b> +3 %	<b>-21 %</b> -18 %
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) <sup>2)</sup></b> (Kč/t)	<b>281</b> 6 856	<b>214</b> 5 407	<b>240</b> 6 022	<b>+12 %</b> +11 %	<b>-15 %</b> -12 %
<b>CZK/EUR <sup>3)</sup></b>	<b>24,4</b>	<b>25,3</b>	<b>25,1</b>	<b>-1 %</b>	<b>+3 %</b>
<b>USD/EUR <sup>3)</sup></b>	<b>1,37</b>	<b>1,35</b>	<b>1,31</b>	<b>-3 %</b>	<b>-4 %</b>

- **Modelová marže z olefinů meziročně poklesla o 21 %** z důvodu tlaku na marže etylénu, propylénu a benzenu vlivem historicky nejvyšších cen vstupní suroviny pro olefinovou jednotku (primární benzín).
- **Modelová marže z polyolefinů meziročně poklesla o 15 %**, vlivem nižších marží jak u polypropylénu, tak i polyetylénu, nicméně mezičtvrtletní vývoj je mírně pozitivní.
- **Kombinovaná modelová petrochemická marže v 1. čtvrtletí 2012 poklesla na úroveň 514 EUR** (-18 % meziročně), nicméně se zdá, že na nejnižší hodnoty se dostala ve 4. čtvrtletí 2011 a v současnosti dochází k růstu.

8

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); 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



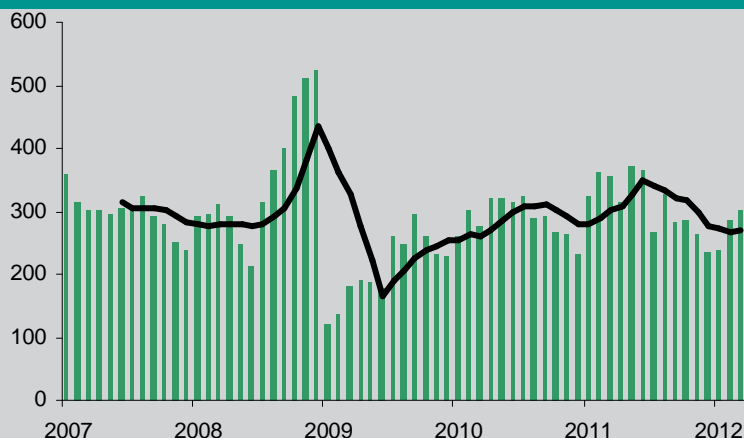
ORLEN GROUP



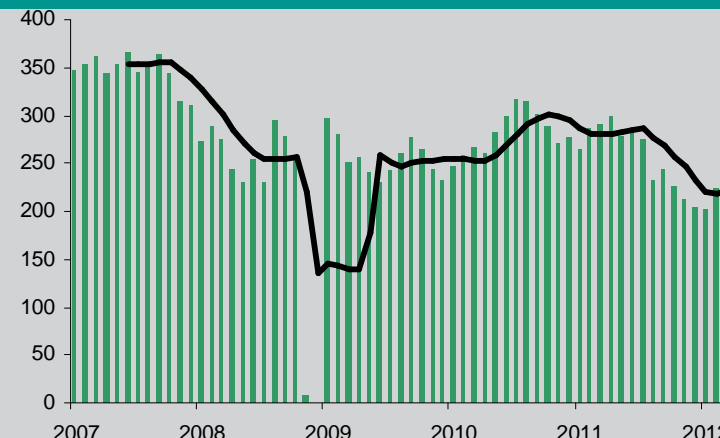
# PETROCHEMIE (2) - MARŽE SE ODRAZILY ODE DNA, NEGATIVNÍM FAKTOREM JE VYSOKÁ CENA PRIMÁRNÍHO BENZÍNU

Poznámka: Čárový graf představuje 6měsíční klouzavý průměr.

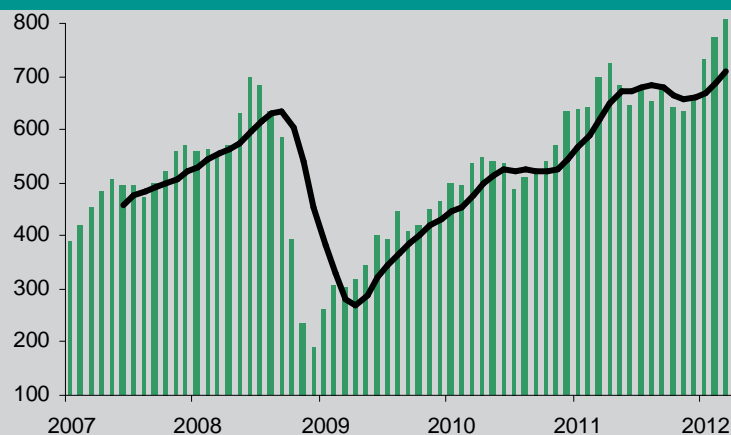
## Modelová marže Unipetrolu z olefinů<sup>1)</sup>



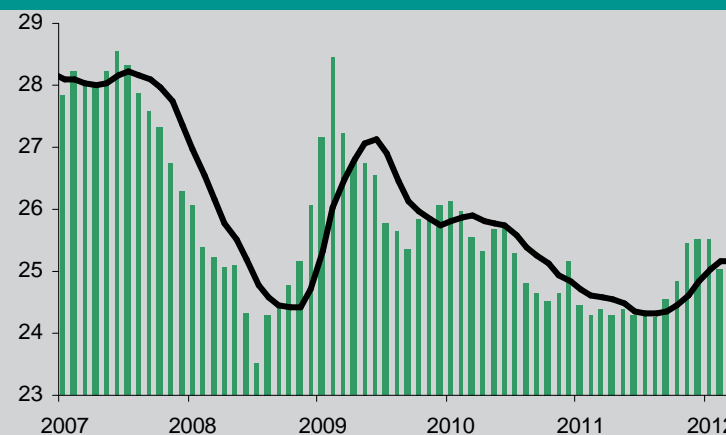
## Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů<sup>2)</sup>



## Cena primárního benzínu (surovina)



## Kurz Kč/EUR<sup>3)</sup>



9

- 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

# PETROCHEMIE (3) – HORŠÍ MONOMERY A AGRO ČÁSTEČNĚ KOMPENZOVALY LEPŠÍ POLYOLEFINY

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Petrochemie</b>	449	387	<b>440</b>	<b>+14 %</b>	<b>-2 %</b>

- **Objemy prodeje petrochemického segmentu klesly o 2 % meziročně** na 440 kt hlavně kvůli nižším prodaným objemům monomerů (cca -6 % meziročně) a agro produktů (-11 % meziročně), oproti tomu polymery vykázaly solidní nárůst (+ 6 % meziročně),
  - **Historicky nejvyšší cena vstupní suroviny (primárního benzínu)** – průměrná cena v 1. čtvrtletí 2012 vzrostla o 20 % mezičtvrtletně a o 17 % meziročně na hodnotu 772 EUR za tunu – měla za následek rekordně vysoké absolutní ceny finálních petrochemických produktů, což do jisté míry negativně ovlivnilo tržní poptávku.
  - **Neochota kupujících** také kvůli nejistému makroekonomickému výhledu.
- **Vývoj prodaných objemů polyetylénu a polypropylénu byl relativně nejlepší** ze všech petrochemických produktů (+27 % mezičtvrtletně, +6 % meziročně).
- Objemy prodeje petrochemických produktů byly významně lepší mezikvartálně z důvodu periodické odstávky provozů v Litvínově na přelomu 3. a 4. čtvrtletí 2011.

# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2012

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Cíle pro rok 2012

Doprovodné snímky

# ZISKOVOST – PROVOZNÍ ZISK MÍRNĚ V ČERVENÝCH ČÍSLECH

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Výnosy</b>	<b>23 088</b>	<b>24 327</b>	<b>25 449</b>	<b>+4,6 %</b>	<b>+10 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 379</b>	<b>-5 159</b>	<b>720</b>	<i>n/a</i>	<b>-48 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>571</b>	<b>-5 935</b>	<b>-51</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>464</b>	<b>-6 249</b>	<b>-361</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>Zisk na akcii (CZK)<sup>1)</sup></b>	<b>2,56</b>	<b>-34,46</b>	<b>-1,99</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>EBITDA marže<sup>2)</sup></b>	<b>6,0 %</b>	<b>-21,2 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>+24 pb</b>	<b>-3,2 pb</b>
<b>EBIT marže<sup>3)</sup></b>	<b>2,5 %</b>	<b>-24,4 %</b>	<b>-0,2 %</b>	<b>+24,2 pb</b>	<b>-2,7 pb</b>

- **Vyšší tržby** kvůli vyšší ceně ropy a cenovým kotacím rafinérských a petrochemických produktů.
- **Žádné jednorázové položky** zaúčtované v 1. čtvrtletí 2012.
- **Mírně negativní provozní zisk -51 mil. Kč** odrážející pokračování špatného externího makro prostředí ve srovnání s dlouhodobým průměrem.
- **Efekt CO2 povolenek** v petrochemickém segmentu měl v 1. čtvrtletí 2012 pozitivní dopad na EBIT více než 100 mil. Kč.
- **Vývoj měnových kurzů** se v 1. čtvrtletí 2012 projevil na finančním výsledku pozitivně ve výši přibližně 156 mil. Kč.
- **Čistý zisk** byl v červených číslech -361 mil. Kč vlivem nárůstu čistých finančních nákladů o 253 mil. Kč meziročně.

12

- 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

# ZADLUŽENOST VYŠŠÍ, NICMÉNĚ STÁLE VELICE NÍZKÁ

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Provozní cash flow (OCF)</b>	<b>-2 489</b>	<b>2 642</b>	<b>-2 240</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>Investiční výdaje (CAPEX)</b>	<b>1 492</b>	<b>919</b>	<b>517</b>	<i>-44 %</i>	<i>-65 %</i>
<b>Volný peněžní tok (Provozní - Investiční CF)</b>	<b>-4 092</b>	<b>2 053</b>	<b>-2 815</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>Čistý pracovní kapitál <sup>1)</sup></b>	<b>6 326</b>	<b>4 446</b>	<b>8 017</b>	<i>+80 %</i>	<i>+27 %</i>
<b>Čisté finanční náklady</b>	<b>-30</b>	<b>440</b>	<b>223</b>	<i>-49 %</i>	<i>n/a</i>
<b>Míra zadluženosti <sup>2)</sup></b>	<b>4,1 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>10,2 %</b>	<i>8,9 pb</i>	<i>6,1 pb</i>
<b>Čistý dluh / EBITDA <sup>3)</sup></b>	<b>0,31</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<b>ROACE <sup>4)</sup></b>	<b>1,1 %</b>	<b>-14,4 %</b>	<b>-0,1%</b>	<i>+14,3 pb</i>	<i>-1,2 pb</i>

- **Záporné provozní cash flow** v důsledku vyšších potřeb provozního kapitálu v souvislosti s vyššími cenami produktů a vstupních surovin.
- **Volný peněžní tok** (free cash flow) reflektující záporné provozní cash flow také **záporný**.
- **Vyšší míra zadluženosti na úrovni 10,2 %** z 4,1 % v 1. čtvrtletí 2011 kvůli dodatečným požadavkům na pracovní kapitál.
- **Finanční páka nicméně stále na poměrně bezpečné úrovni**.
- Ukazatel míry zadluženosti Čistý dluh/EBITDA není reportován kvůli negativnímu kumulovanému provoznímu zisku před odpisy a amortizací EBITDA za poslední čtyři kvartály.

13

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

# SEGMENTOVÁ ZISKOVOST – RAFINÉRIE +150 MIL. KČ, PETROCHEMIE ZAOSTÁVÁ, MALOOBCHOD STABILNÍ

						LIFO EBIT				
	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8	9=8/7	10=8/6
<b>EBIT, z toho</b>	<b>571<sup>1)</sup></b>	<b>-5 935</b>	<b>-51</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	4	-6 159	<b>-703</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
• <b>Rafinérie</b>	<b>89</b>	<b>-2 354</b>	<b>150</b>	<i>n/a</i>	+69 %	-308	-2 482	<b>-188</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
• <b>Petrochemie</b>	<b>385</b>	<b>-3 629</b>	<b>-236</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	230	-3 722	<b>-526</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
• <b>Maloobchod</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>50</b>	-22 %	-31 %	57	60	<b>25</b>	-58 %	-58 %
• <b>Ostatní, nezařaditelné, eliminace</b>	<b>26</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>26</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

## RAFINÉRIE

- Lepší realizovaná rafinérská marže.
- Lepší rozdíl B-U stejně jako lepší rozdíl sladkých rop.
- Horší prodejní objemy kvůli zimní odstavce Parama, poněkud slabší poptávce a sezónnosti.
- Pozitivní časový přesun na sladkých ropách, pozitivní přecenění zásob a pozitivní LIFO efekt jako důsledek vyšších cen ropy a kotací rafinérských produktů.
- Slabší vnitrozemské prémie kvůli konkurenčnímu tlaku.
- Pozitivní vliv pohybu měnových kurzů výsledkem oslabení koruny vůči dolaru.

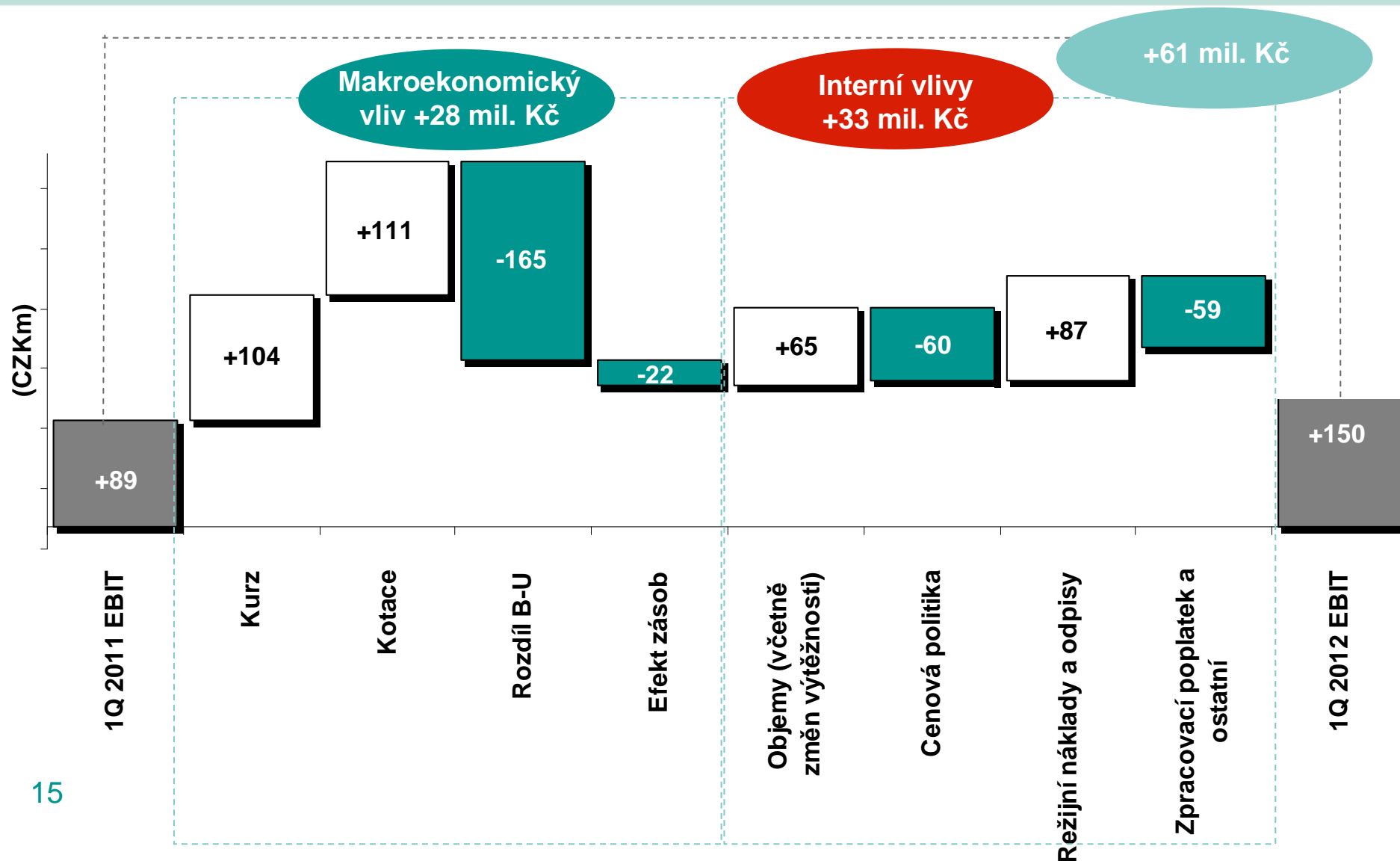
## PETROCHEMIE

- Slabá kombinovaná petrochemická marže byla hlavní příčinou negativního výsledku petrochemického segmentu.
- Pozitivní přecenění zásob a pozitivní LIFO efekt jako důsledek vyšších cen vstupních surovin (primární benzín) a kotací petrochemických produktů.
- Vysoké ceny polymerů měly negativní vliv na stranu tržní poptávky, což vedlo k horším diskontům na polymerech, zatímco diskonty na monomerech se mírně zlepšily.
- Nižší fixních nákladů (včetně personálních nákladů) přispěly kladně.
- Pozitivní dopad iniciativ a projektů zaměřených na zvýšení vnitřní efektivity.

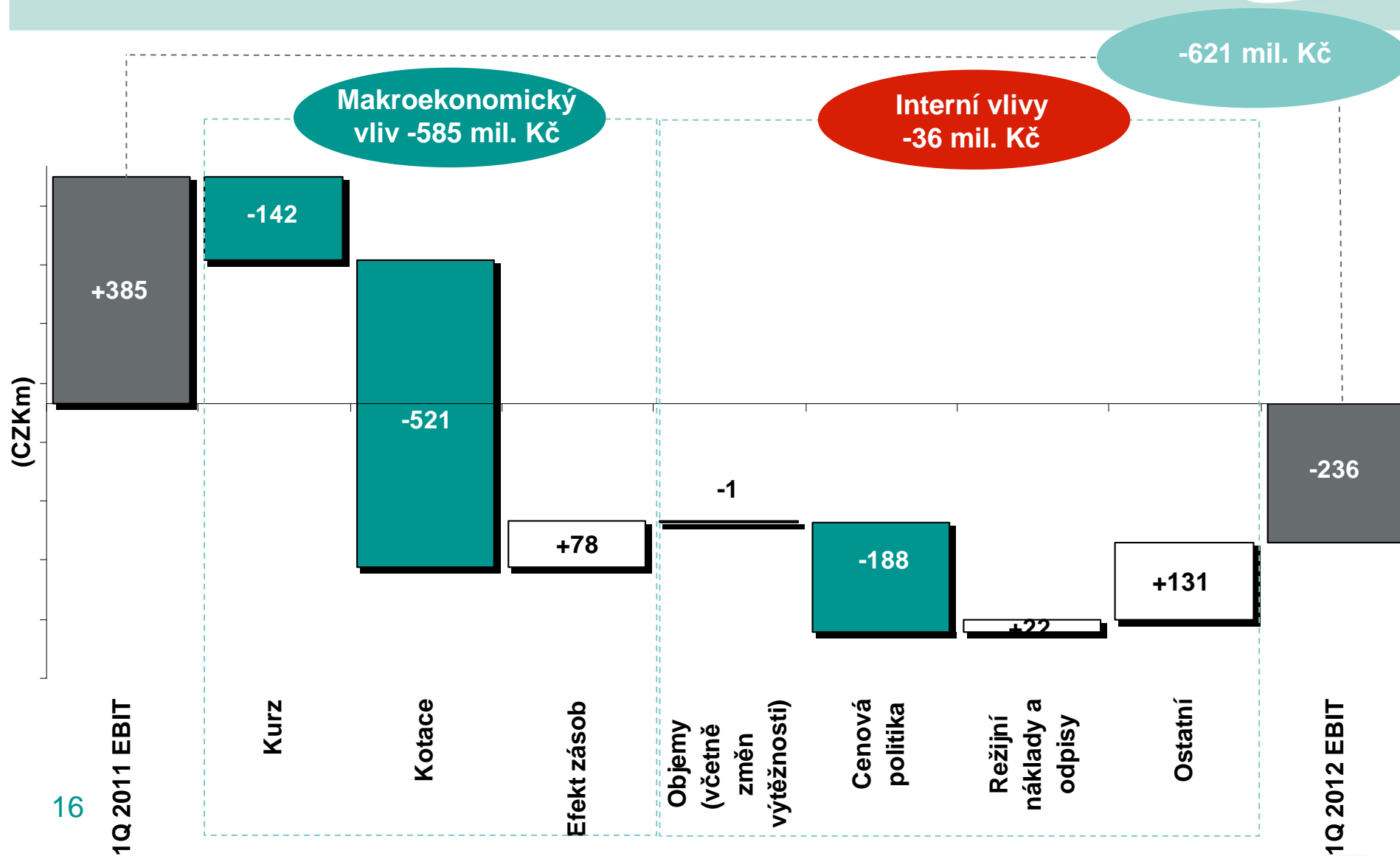
## MALOOBCHOD

- Slabší jednotková marže z benzínu spojená s rekordními cenami jako psychologickou bariérou.
- Jednotková marže z nafty dosáhla očekávané úrovně.
- Celková hospodářská stagnace viditelná ve zhoršení prodejních objemů nafty.
- Lepší myčky a gastro částečně kompenzovaly slabší prodeje v shopech.
- Nižší fixních nákladů (včetně personálních nákladů).

# BRIDGE RAFINÉRIE Y/Y – MÍRNĚ LEPŠÍ ZISKOVOST DÍKY POZITIVNÍMU VLIVU MĚNOV. KURZŮ, KOTACÍ A INTERNÍCH FAKTORŮ

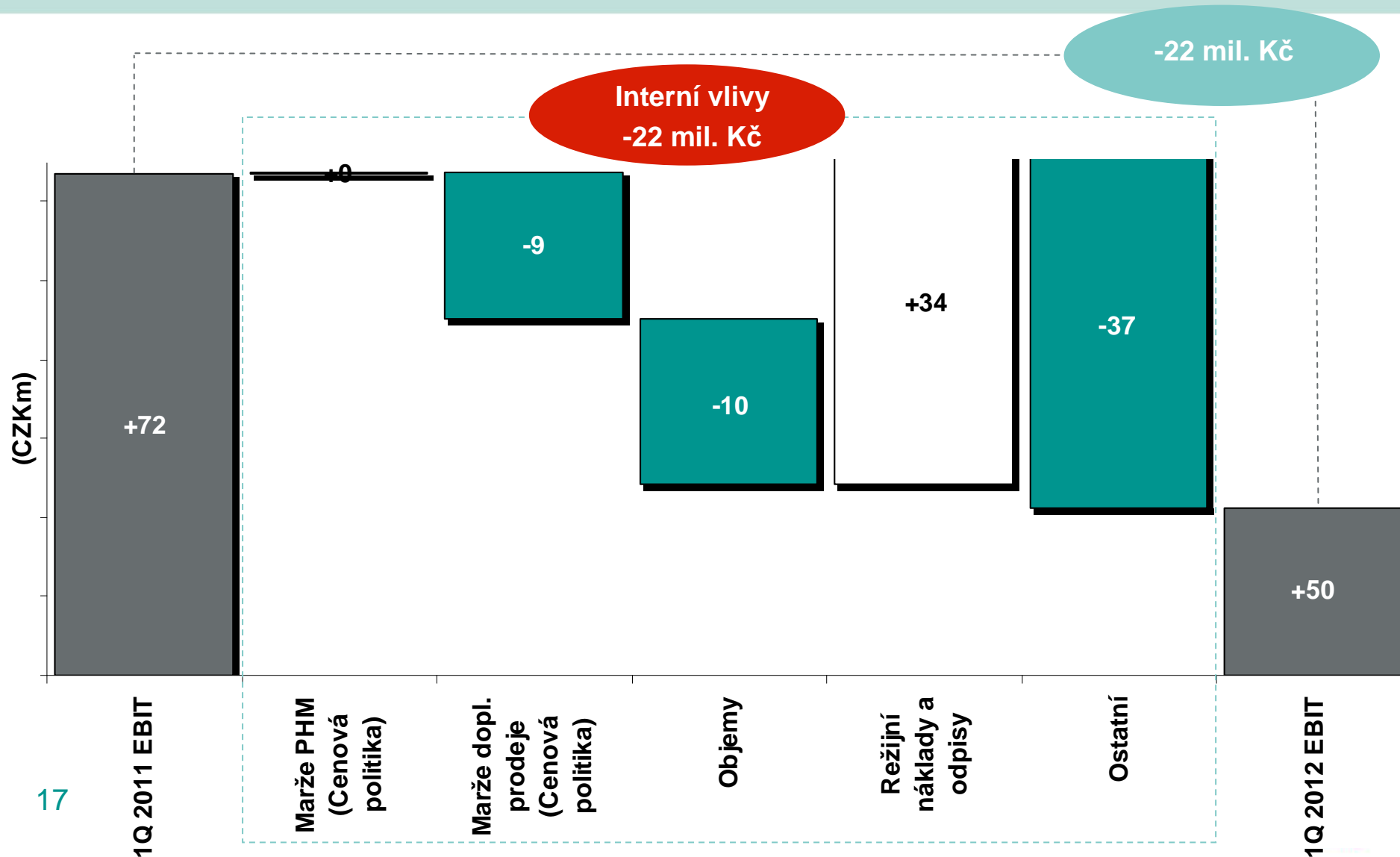


# BRIDGE PETROCHEMIE Y/Y – NEGATIVNÍ VLIV MAKRO ZHORŠIL ZISKOVOST

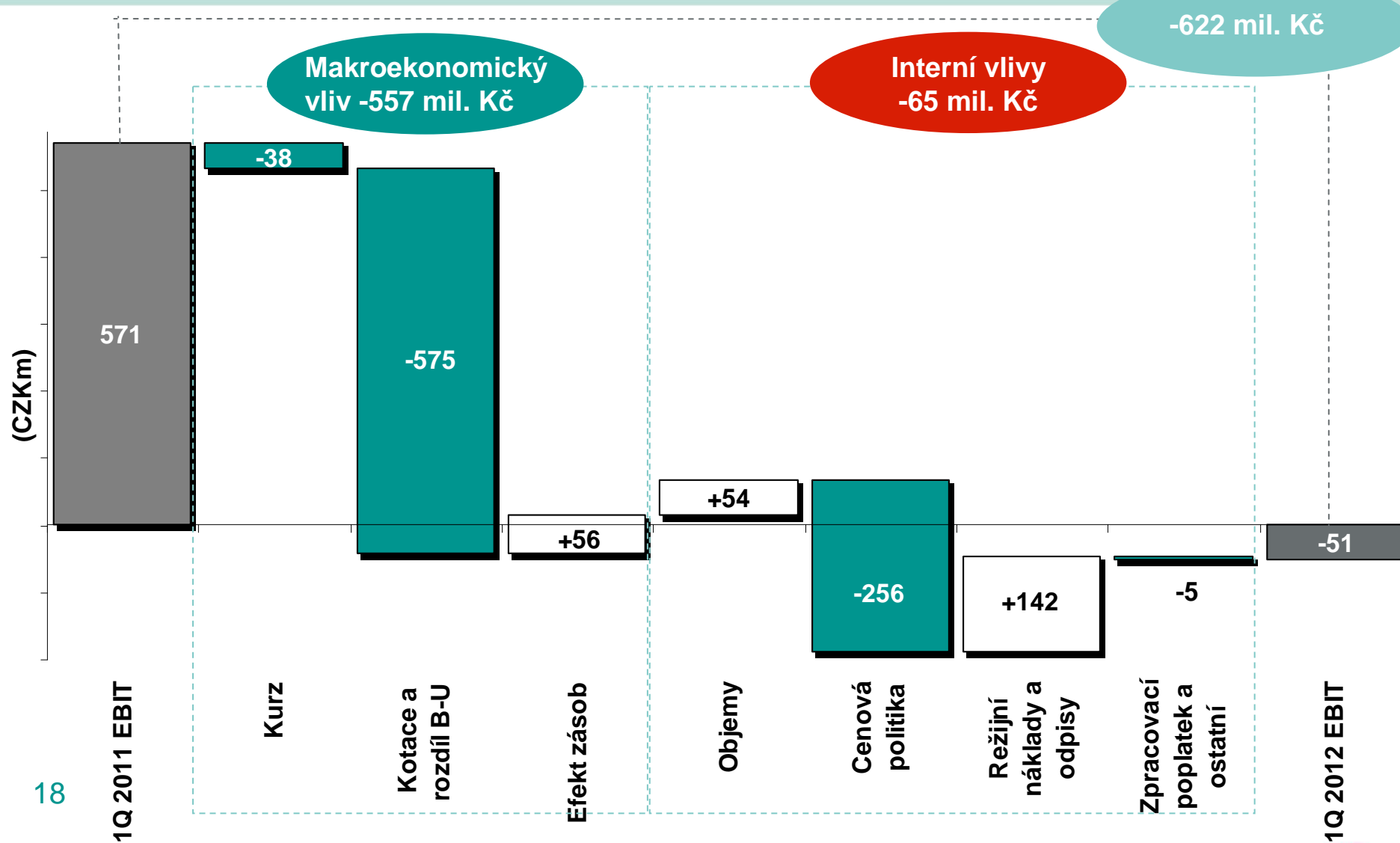




# BRIDGE MALOOBCHOD Y/Y – MÍRNĚ HORŠÍ ZISKOVOST PŘESTO ALE STÁLE V PLUSU



# BRIDGE SKUPINY Y/Y – NIŽŠÍ ZISKOVOST Z DŮVODU HORŠÍHO EXTERNÍHO PROSTŘEDÍ



# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2012

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Cíle pro rok 2012**

Doprovodné snímky

# CÍLE PRO ROK 2012

## Finanční plány

- Snížení fixních nákladů o dalších přibližně 100 mil. Kč.
- Pokračování dlouhodobého trendu snižování počtu pracovních míst.
- Kladný provozní zisk EBIT.
- Investiční výdaje (CAPEX) okolo 2 mld. Kč.
- Kladný volný peněžní tok (free cash flow).

## Provozní plány

- Další zlepšení v oblasti indikátorů bezpečnosti práce.
- Stejný objem zpracované ropy jako v roce 2011 kolem úrovně 4 mil. tun (3,942 mil. tun v roce 2011).
- Pokračování restrukturalizace rafinérie Paramo.
- Udržení podílu na velkoobchodním trhu pohonných hmot na úrovni 35 %.
- Rafinérie (2. čtvrtletí 2012) – krátké odstávky jednotky AVD a Clausovy jednotky výroby síry (Litvínov), odstávky hydrogenace plynového oleje pro výměnu katalyzátoru (Litvínov a Kralupy).
- Petrochemie – odstávka agrochemického provozu v červnu na přibližně dva týdny.
- Petrochemie – zlepšení výkonnosti v energetické oblasti a optimalizace spotřeby emisních povolenek CO<sub>2</sub>.
- 3 nové čerpací stanice v portfoliu Benziny.
- Zavedení STOP CAFE konceptu na 88 čerpacích stanicích Benziny.

# CESTA ZA TAJEMSTVÍM ROPY

- Unipetrol RPA a Ekologické centrum Most vyvinuly nový interaktivní vzdělávací program **Cesta za tajemstvím ropy**, který zábavnou a atraktivní formou znázorňuje chemické výrobní procesy v Chemparku Záluží.
- Interaktivní program se dělí do kapitol Rafinérie, Petrochemie, Agrochemie a Ekologie.
- Unikátní výuková pomůcka je primárně určena žákům základních a studentům středních škol.
- Je zpracována jako animovaný interaktivní příběh.
- Zájemcům je k dispozici ke stažení na [www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz).



# DEN OTEVŘENÝCH DVEŘÍ V CHEMPARKU ZÁLUŽÍ

- **Den otevřených dveří se uskuteční 7. června 2012 (10-15:30h)**
- Na setkání zvou Unipetrol RPA a Česká rafinérská
- Bude připraven program pro veřejnost i školní třídy (ukázky hasičů Unipetrol RPA, molekulární koktejly, Educhem, EC Most, HC VERVA apod.)
- Bus Tours – každou hodinu budou vypraveny 2 autobusy na okružní jízdu areálem Chemparku Záluží.



# KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

## Akce v oblasti vztahů s investory

- 26. července 2012 odhad vybraných provozních ukazatelů za 2. čtvrtletí 2012
- 2. srpna 2012 konsolidované výsledky za 2. čtvrtletí 2012

# DĚKUJEME VÁM ZA POZORNOST



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

### **Oddělení vztahů 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)

Michal Stupavský

Manažer vztahů s investory

Tel.: +420 225 001 417

E-mail: [michal.stupavsky@unipetrol.cz](mailto:michal.stupavsky@unipetrol.cz)



# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2012

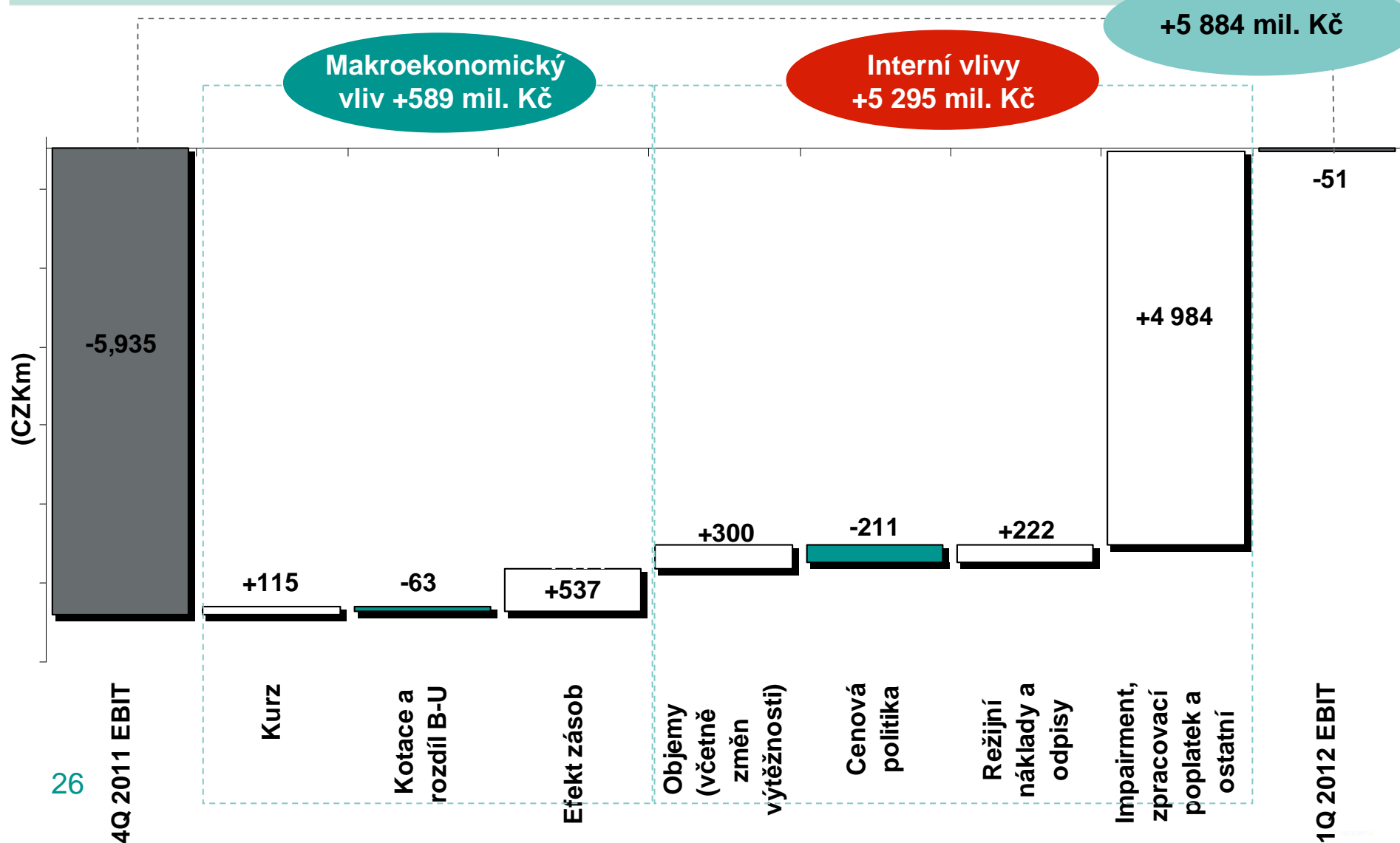
Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Cíle pro rok 2012

- **Doprovodné snímky**

# HLAVNÍ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ EBIT SKUPINY (4. ČTVRTLETÍ 2011 VERSUS 1. ČTVRTLETÍ 2012)



# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty<sup>1)</sup></b>	793	842	<b>751</b>	-11 %	-5 %
<b>Motorová nafta<sup>1)</sup></b>	421	435	<b>415</b>	-5 %	-2 %
<b>Benzín<sup>1)</sup></b>	185	204	<b>178</b>	-13 %	-4 %
<b>Letecký petrolej</b>	9	20	<b>13</b>	-33 %	+42 %
<b>LPG</b>	25	30	<b>24</b>	-19 %	-6 %
<b>Topné oleje</b>	68	38	<b>46</b>	+20 %	-33 %
<b>Primární benzín</b>	6	5	<b>2</b>	-53 %	-58 %
<b>Asfalt</b>	32	63	<b>29</b>	-53 %	-8 %
<b>Maziva</b>	11	10	<b>9</b>	-14 %	-18 %
<b>Další rafinérské produkty</b>	35	37	<b>35</b>	-5 %	-2 %

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
kt	1	2	3	5=3/2	6=3/1
<b>Petrochemické produkty</b>	449	387	<b>440</b>	+14 %	-2 %
<b>Etylén</b>	44	35	<b>39</b>	+13 %	-11 %
<b>Benzen</b>	58	47	<b>51</b>	+8 %	-12 %
<b>Propylén</b>	11	11	<b>12</b>	+7 %	+9 %
<b>Močovina</b>	52	39	<b>48</b>	+24 %	-8 %
<b>Čpavek</b>	36	31	<b>30</b>	-3 %	-17 %
<b>C4 frakce</b>	20	15	<b>19</b>	+32 %	-5 %
<b>Butadien</b>	14	16	<b>17</b>	+6 %	+21 %
<b>Polyetylén (HDPE)</b>	68	61	<b>72</b>	+18 %	+6 %
<b>Polypropylén</b>	58	44	<b>61</b>	+38 %	+5 %
<b>Další petrochemické produkty</b>	89	88	<b>91</b>	+3 %	+2 %

# TRŽBY ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	1Q11	4Q11	1Q12	Q/Q	Y/Y
V mld. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1
<b>Externí výnosy, z čehož</b>	23,1 <sup>1)</sup>	24,3 <sup>1)</sup>	<b>25,4<sup>1)</sup></b>	+5 %	+10 %
• Rafinérie	12,1	14,5	<b>13,9</b>	-4 %	+15 %
• Petrochemie	8,8	7,1	<b>9,2</b>	+30 %	+5 %
• Maloobchod	2,1	2,5	<b>2,4</b>	-4 %	+14 %
• Ostatní, nezařaditelné	0,0	0,1	<b>0,0</b>	-100 %	n/a

# ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	31. března 2012	31. prosince 2011
<b>AKTIVA</b>	<b>58 318</b>	57 176
Stálá aktiva	32 101	31 918
Oběžná aktiva	26 217	25 258
Zásoby	12 104	11 609
Pohledávky z obchodního styku	12 452	10 628
Hotovost a její ekvivalenty	1 192	2 471
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	<b>58 318</b>	57 176
Vlastní kapitál celkem	32 590	32 854
Závazky celkem	25 728	24 322
Dlouhodobé závazky	4 106	4 047
Úvěry a výpomoci	2 003	2 005
Krátkodobé závazky	21 622	20 275
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	16 741	17 792
Úvěry a výpomoci	2 505	903
<b>ČISTÝ DLUH</b>	<b>3 317</b>	438

# ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	31. března 2012	31. března 2011
<b>Výnosy</b>	<b>25 449</b>	<b>23 088</b>
<b>Hrubý zisk</b>	<b>723</b>	<b>1 287</b>
<i>Hrubá zisková marže</i>	<i>2,8 %</i>	<i>5,6 %</i>
<b>Provozní zisk před odečtením finančních nákladů</b>	<b>-51</b>	<b>571</b>
<i>Provozní zisková marže</i>	<i>-0,2 %</i>	<i>2,5 %</i>
Čisté finanční náklady	-223	30
<b>Zisk (ztráta) před zdaněním</b>	<b>-274</b>	<b>601</b>
Daň z příjmu	89	137
<b>Čistý zisk (ztráta) za období</b>	<b>-361</b>	<b>464</b>
<i>Čistá zisková marže</i>	<i>-1,4%</i>	<i>2,0 %</i>

V mil. Kč	31. března 2012	31. března 2011
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-2 240</b>	<b>-2 489</b>
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-575</b>	<b>-1 592</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>1 546</b>	<b>1 333</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“, „mocí“, „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.