

Strategie skupiny Unipetrol 2013-2017



Dokonalost-Nové obchodní příležitosti-Zisky

Marek Świtajewski, Generální ředitel
Mirosław Kastelik, Finanční ředitel

Praha, 11. června 2013



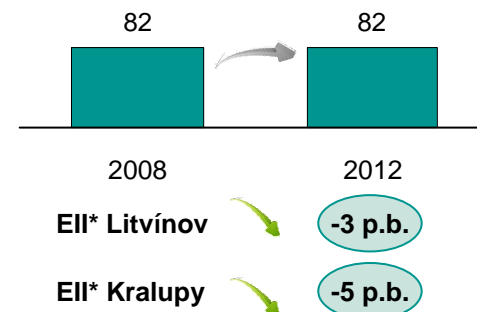
V souladu s definovanými strategickými záměry pro roky 2008-2012 se Unipetrolu podařilo uhájit svoji tržní pozici v náročném externím prostředí



Zaměření na efektivnost

- Úspěšná implementace iniciativ se zaměřením na **efektivnost, energetická efektivnost zvýšena** jak v Litvínově, tak i v Kralupech
- **Pokles vnitrozemské prémie** z důvodu **konkurence** na českém a okolním trhu
- **Vyšší než tržní tarify** pro přepravu ropy a ropných produktů účtovány Unipetrolu

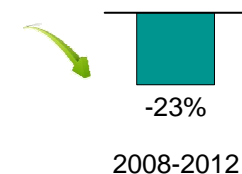
Využití rafinérských kapacit, 2008-2012, %



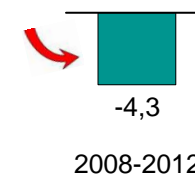
Zlepšení nákladové pozice

- Realizace **poklesu nákladového zatížení**, včetně optimalizace počtu zaměstnanců
- **Pokles míry využití** etylénové jednotky
- Provoz zatížen břemenem **příspěvků na podporu obnovitelných zdrojů energie zvyšující energetické náklady**

Fixní náklady, 2008-2012



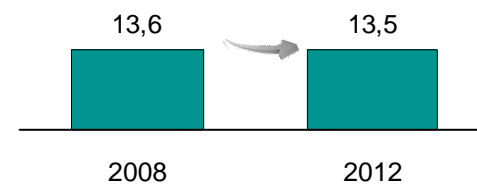
Míra využití etylénové jednotky, 2008-2012, p.b.



Obrana na klesajícím trhu

- Udržení **tržního podílu** na **stabilní úrovni**
- **Pokles prodejních objemů**, nicméně pomalejším tempem ve srovnání s trendem celého trhu
- Maloobchodní trh poklesl mezi roky 2008-2012 průměrným ročním tempem -3,5 %

Tržní podíl, 2008-2012, %



Změna prodejních objemů: -13%

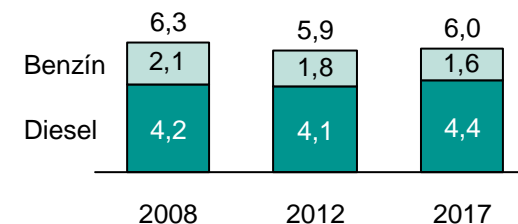
Trh nepřináší zřejmé pozitivní trendy, a proto vyžaduje chytrý přístup od tržních hráčů



Tržní vývoj kopíruje globální trendy

- Po poklesu **spotřeba** mírně **do roku 2017 poroste**, **dieselizace** následuje **evropský trend**
- **Regionální trh pro petrochemické suroviny roste**
- **Nepříznivé makroprostředí** a vývoj **cenových diferenciálů na ropě** ovlivňuje ziskovost Unipetrolu

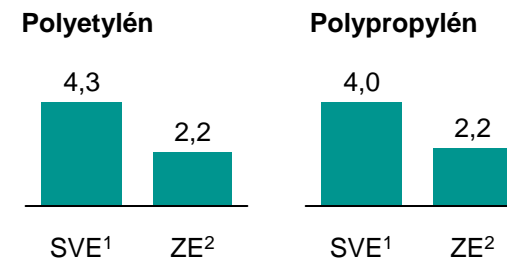
Spotřeba paliv v České republice, 2008-2017, mil. tun



Rostoucí trh regionálně i globálně

- **Globální poptávka** po základních petrochemikáliích poroste **v příštích letech průměrně o 3-3,5 %**
- Spotřeba **petrochemikálií v regionu střední a východní Evropy (CEE)** je **nízká – prostor pro růst**
- Konkurence ze strany **vstupních surovin na bázi levného etanu** vytváří **tlak na marže**

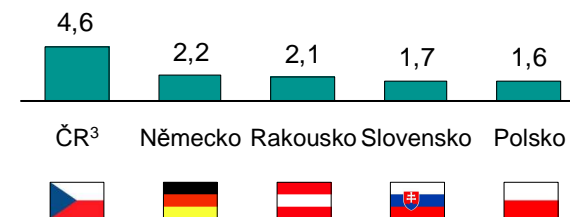
Regionální spotřeba, průměrné meziroční tempo růstu, 2012-2017, %



Konkurenční trh zatížen šedou zónou

- **Přesycení čerpacími stanicemi** ve srovnání s okolními trhy, **potenciál pro konsolidaci**
- **Šedá zóna** na úrovni **15-20 % trhu**, **očekává se nicméně její pokles**
- **Křehká perspektiva ekonomického růstu**

čerpacích stanic na 100 km silniční síť
Odhady



¹ SVE – Střední a východní Evropa – Albánie, Bosna, Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Makedonie, Polsko, Rumunsko, Srbsko & Černá hora, Slovensko, Slovinsko

² ZE – Západní Evropa – EU15+Island, Norsko a Švýcarsko

³ Včetně neveřejných čerpacích stanic neoficiálně prodávající veřejnosti

Zdroj: Nexant, Eurostat, OECD, Unipetrol

Konkurenční pozice Unipetrolu je silná především v Petrochemii, Rafinérie vyžaduje další optimalizaci a Maloobchod je připraven implementovat svoji růstovou strategii



Unikátně integrovaný tržní lídr

- Rafinérská aktiva integrována s Petrochemií a Maloobchodem
- Tržní lídr velkoobchodu s palivy, s významnou částí prodeje na export
- Silná konkurence ze strany sousedních rafinérií



Silná pozice v regionu

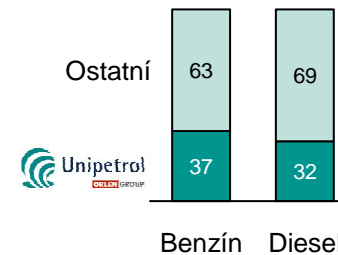
- Významný tržní podíl v regionu
- Výhody plynoucí z integrace s rafinérskými aktivy
- Dobrá lokalizace – rostoucí regionální trh a přirozená logistická ochrana
- Stárnoucí produktové portfolio polyetylénu



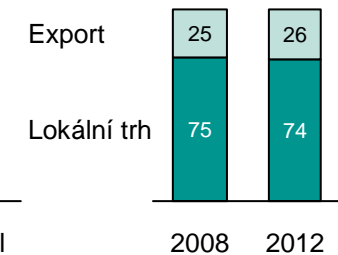
Vedoucí hráč s potenciálem zlepšení efektivity

- Tržní lídr v počtu čerpacích stanic a prodejních objemech
- Výtoče srovnatelné s blízkými konkurenty na prémiových čerpacích stanicích
- Přítomen také v neprémiových lokalitách s menšími výtoči

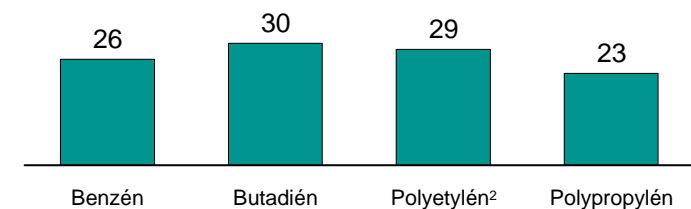
Podíl na velkoobchodním trhu s palivy, Česká republika, 2012, %



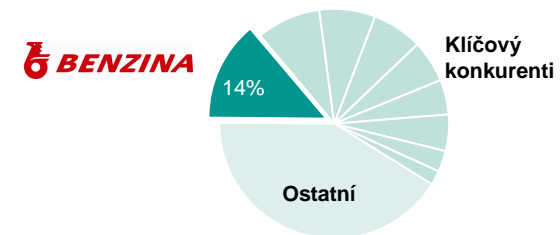
Rozdělení prodeje paliv, 2008-2012, %



Podíl Unipetrolu na produkci v regionu zemí střední a východní Evropy (CEE)¹, 2012, %



Tržní podíl, Počet čerpacích stanic, 2012, %



¹ CEE – Střední a východní Evropa – Albánie, Bosna, Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Makedonie, Polsko, Rumunsko, Srbsko & Černá hora, Slovensko, Slovinsko

² HDPE – vysokohustotní polyetylén

Klíčové pilíře strategie skupiny Unipetrol pro roky 2013-2017



Provozní dokonalost



**Klíčový tvůrce zisku
posilující svoji tržní
pozici**



**Růst tržního podílu s
využitím silné tržní
pozice**



**Zabezpečení energetických
potřeb při optimalizovaných
nákladech**

Plánujeme, že v roce 2017 budeme mít optimalizovanou Rafinérii, upgradovanou Petrochemii, zvýšený Maloobchod a nejnižší možné energetické náklady

Strategický směr zvolený Unipetolem



OPTIMALIZOVAT

- Zlepšit efektivnost využití stávajících aktiv a dosáhnout provozní dokonalosti

ZAMĚŘIT SE NA PETROCHEMII & MALOOBCHOD

- Zásobovat interní lokální poptávku

Momentálně analyzováno:

UPGRADOVAT

- Analyzovat ekonomický potenciál pro upgrade aktiv a případně investovat

RŮST

- Dosáhnout 20% tržní podíl
- Rozvinout bezobslužné čerpací stanice (E24) a koncept DOFO
- Dosáhnout provozní dokonalosti v rámci provozního modelu
- Zaměřit se na shop a bistro

UPGRADOVAT

- Zvýšit využití etylénové jednotky prostřednictvím selektivních investic (Nový PE, DCPD, zprůchodnění PP)
- Posílení tržní pozice a zlepšení cen

RESTRUKTURALIZOVAT

- Restrukturalizace AGRO businessu: obnova jednotky parciální oxidace (POX), uzavření výroby čpavku není vyloučeno

ZÚSTAT LOKÁLNÍ & OBNOVOVAT

- Obnova elektrárny

Možnost: UPGRADOVAT

- Instalace plynové turbíny pro výrobu elektřiny a páry pro etylénovou jednotku

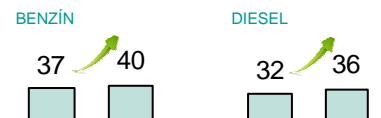
Efekty Růstu se projeví postupně a dosáhnou plného rozsahu po roce 2017

Rafinérie se zaměří na další zlepšování efektivnosti

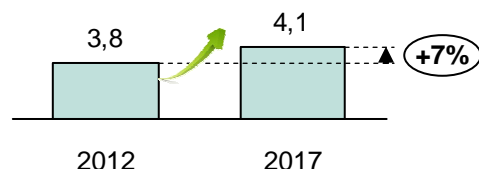
RŮST

Zlepšená tržní pozice a optimalizovaná efektivnost...

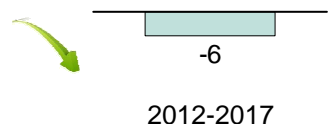
Tržní podíl na velkoobchodu s palivy %



Objem výroby mil. tun

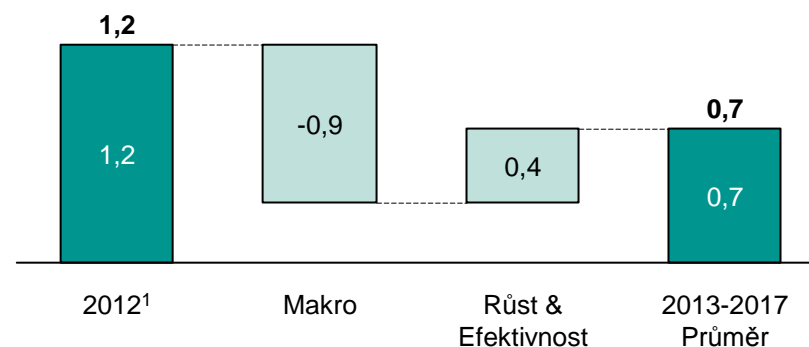


Provozní náklady na tunu změna, %



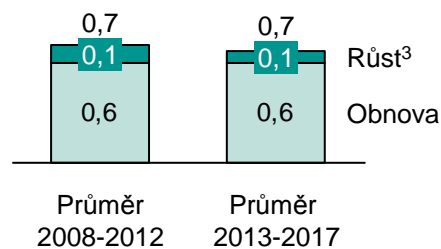
...přinese provozní ziskovost...

EBITDA LIFO a její prvky, 2012-2017, Průměr, mld. CZK

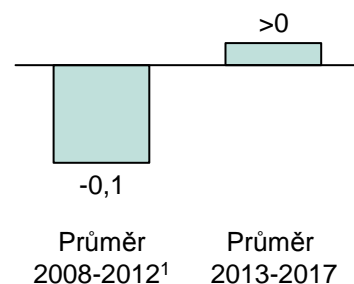


...k financování obnovovacích investic (CAPEX) pro udržení modernizovaných aktiv

CAPEX, 2008-2017, mld. CZK



Schopnost generovat hotovost², 2008-2017, mld. CZK



Provozní dokonalost

Unipetrol
ORLEN GROUP

¹ S vyloučením impairmentu

² EBITDA LIFO – CAPEX

³ Pro období let 2013-2017 se kategorie Růst týká výhradně efektivnostního zlepšení

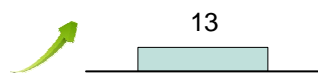
Petrochemie bude investovat a zároveň optimalizovat náklady



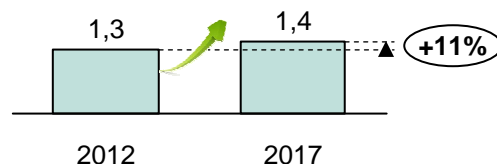
RŮST

Zlepšené prodeje a nákladová pozice...

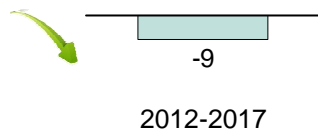
Využití etylénové jednotky,
Změna, p.b.



Prodejní objemy,
mil. tun

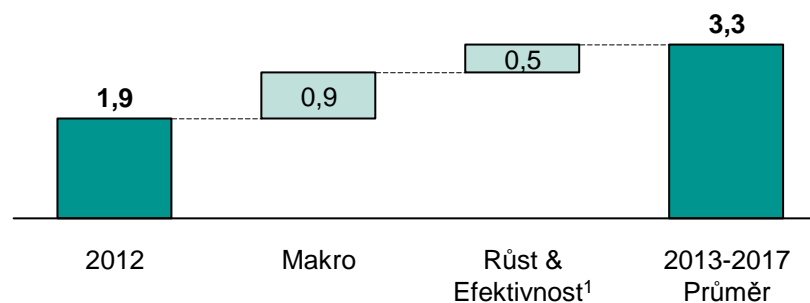


Fixní náklady
změna, %



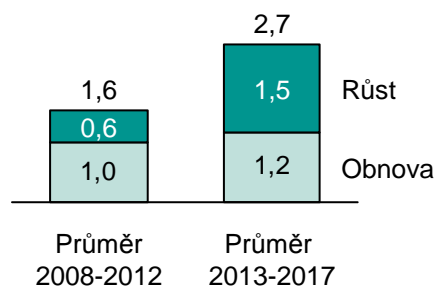
...vytvoří klíčového tvůrce zisku ve skupině...

EBITDA LIFO a její prvky, 2012-2017, Průměr, mld. CZK

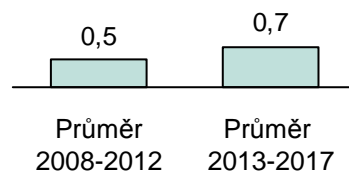


...který přinese hotovost a bude investovat

CAPEX, 2008-2017, mld. CZK



Schopnost generovat hotovost²,
2008-2017, mld. CZK



**Klíčový tvůrce zisku
posilující svoji tržní
pozici a zároveň
optimalizující náklady**

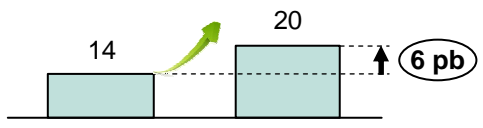
ORLEN GROUP

Maloobchod získá větší tržní podíl s využitím své současné pozice tržního lídra

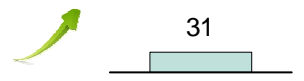
RŮST

Silné prodejní snahy a růst tržního podílu...

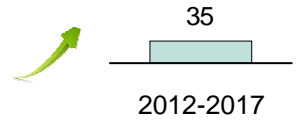
Tržní podíl %



Výtoč na jednu čerpací stanici změna², %

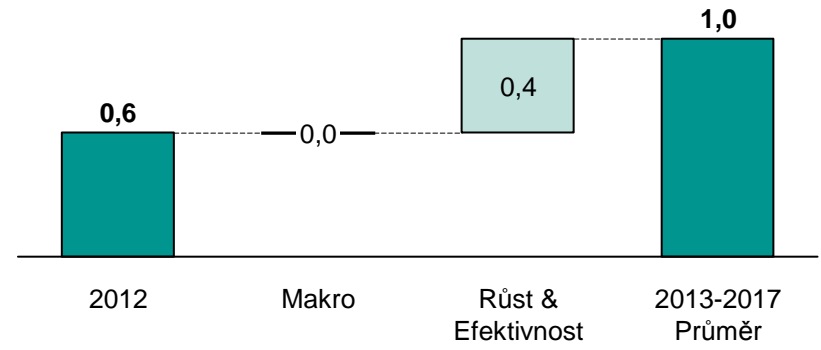


Celkové tržby nepalivového segmentu/shopu změna, 2012-2017, %



...pomohou segmentu dosáhnout solidních zisků...

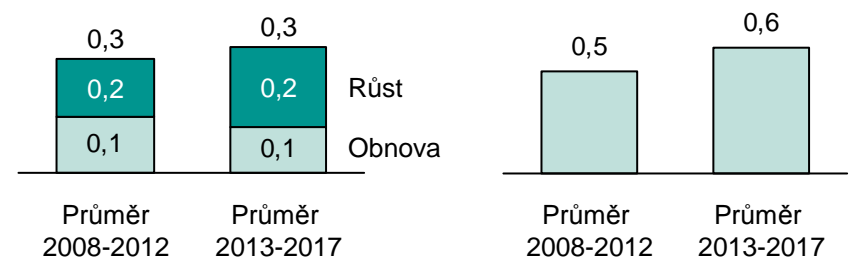
EBITDA LIFO a její prvky, 2012-2017, Průměr, mld. CZK



...a přinesou hotovost při vybraných investicích

CAPEX, 2008-2017, mld. CZK

Schopnost generovat hotovost¹, 2008-2017, mld. CZK



Růst tržního podílu s využitím silné tržní pozice



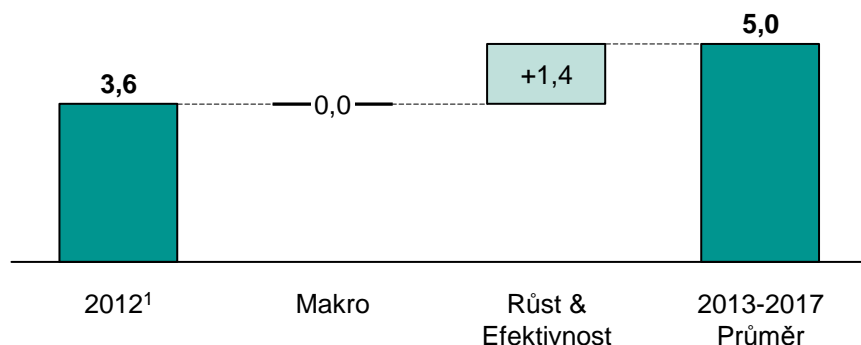
9 ¹ EBITDA LIFO - CAPEX ² Změna v existující (2012) síti

Nová Strategie umožní zlepšit provozní ziskovost a bude generovat solidní peněžní toky

RŮST

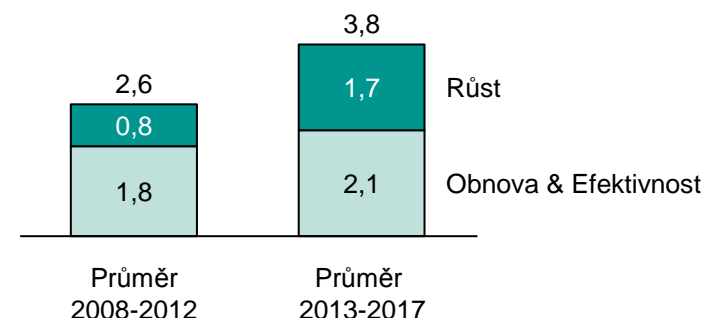
Rostoucí provozní zisk EBITDA...

EBITDA LIFO a její prvky, 2012-2017, Průměr, mld. CZK



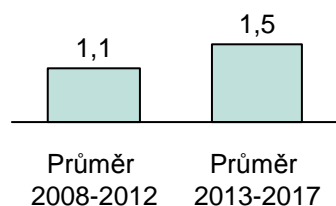
...pokryje investiční (CAPEX) potřeby...

CAPEX ², 2008-2017, mld. CZK



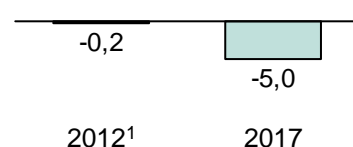
...a přinese významné hotovostní rezervy

Volný peněžní tok (FCF), 2008-2017, mld. CZK



Čistý dluh, 2012-2017, mld. CZK

Čistý dluh = úročený dluh - hotovost



Hlavní směry alokace přebytečné hotovosti:

- > Pojistka vůči makro rizikům
- > Investiční (CAPEX) potřeby & další růst³
- > Potenciální výplaty dividend

Finanční stabilita a bezpečná perspektiva pro zlepšenou ziskovost

ORLEN GROUP

10 ¹ S vyloučením impairmentu

² Včetně růstových investičních výdajů (CAPEX)

³ Podmíněno tržními podmínkami a finanční stabilitou

Naše strategie je vytvořena na základě předpokladu, že trhy budou fungovat efektivním způsobem, Unipetrol si je nicméně vědom externích rizik, které společnost ovlivňují

Tržní vývoj směrem k efektivnosti...

- **Zmírnění velikosti šedé zóny** – alespoň o 50%
- **Pokles tarifů** logistických operátorů na tržně odůvodněnou úroveň
- **Pokles zatížení** v oblasti **nákladů energie** pro průmyslové spotřebitele
- **Růst regionální a globální poptávky** po základních **petrochemikáliích**

...vyřeší hlavní rizika, kterým Unipetrol čelí

Šedá zóna podkopává ziskovost a prodejní objemy

- Český trh je charakteristický **jedním z největších podílů šedé zóny** v Evropské unii
- Subjekty z šedé zóny **erodují tržní marže** tím, že prodávají paliva dokonce **pod velkoobchodními cenami**

Neodůvodněné náklady potrubních tarifů a konkurence ve velkoobchodu

- Skupině Unipetrol jsou provozovateli potrubí účtovány **tržně neodůvodněné tarify**
- Služby v oblasti **logistiky a velkoobchodu** s palivy jsou **spojeny do jedné entity**, což představuje neférovou konkurenční výhodu

Nadměrné ceny energií – jedny z nejvyšších v Evropě

- **Český stát** udržuje **podporu** pro **obnovitelné zdroje energie**
- Výsledkem této regulace jsou **zvýšené ceny energie** pro **průmyslové spotřebitele**
- **Hnědouhelné těžební limity ovlivňují** dlouhodobou **cenu**

Využití současných a budoucích konkurenčním výhod a nových obchodních příležitostí přinese solidní udržitelnou ziskovost



**Děkujeme Vám
za pozornost!**



Makro předpoklady

Makro faktor	Jednotka	2008-2012	2013-2017
Modelová rafinérská marže Unipetrolu	USD/barel	3,0	1,9
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů	EUR/tunu	300	368
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů	EUR/tunu	248	264
Cena ropy Brent	USD/barel	92	118
Rozdíl cen Brent-Ural	USD/barel	1,6	1,3
Cena emisních povolenek CO ₂	EUR/tunu CO ₂	14	12
Měnový kurz: CZK/USD		18,49	17,16
Měnový kurz: CZK/EUR		25,28	23,44
Inflace	%	2,8%	2%

- **Modelová rafinérská marže Unipetrolu** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.
- **Konverzní kapacita rafinérií Unipetrolu** = Od 3. kvartálu 2012 konverzní kapacita činí 4,5 mt/rok, tedy pouze konverzní kapacita rafinérií České rafinérské, po úpravě o 51,22% podíl Unipetrolu; důvodem je ukončení zpracování ropy v rafinérii Paramo (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mt/rok); konverzní kapacita dříve činila 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/rok, Paramo 0,7 mt/rok).
- **Lehké destiláty** = LPG, automobilový benzín, primární benzín
- **Střední destiláty** = letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- **Těžké destiláty** = topné oleje, asfalty
- **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.
- **Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % polyetylén/HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- **PE** = Polyetylén
- **PP** = Polypropylén
- **HDPE** = Vysokohustotní polyetylén (High Density Polyethylene)
- **DCPD** = Dicyklopentadién
- **EII** = Index energetické náročnosti (Energy Intensity Index)
- **SC** = Etylénová jednotka (Steam Cracker)