



UNIPETROL – 2. ČTVRTLETÍ 2008 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)

François Vleugels, CEO
Wojciech Ostrowski, CFO

13. srpna 2008

Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

Hlavní údaje za 2. čtvrtletí 2008

Dobrý vývoj výnosů vs. nepříznivé podmínky na petrochemickém trhu

Vnější podmínky

- ☉ Oproti 2. čtvrtletí roku 2007 je situace pro zpracovatele ropy ve 2. čtvrtletí 2008 obecně nepříznivá, i když trh v rafinérském segmentu se oproti předchozímu čtvrtletí roku 2008 výrazně zotavil.
- ☉ Rafinérský segment však nadále trpěl vysokou cenou ropy – ceny za ropu typu Brent a Ural byly o 76 %, resp. 81 % vyšší než srovnatelné ceny ve 2. čtvrtletí roku 2007.
- ☉ Petrochemický segment zasáhlo 13% zvýšení cen primárního benzínu oproti předchozímu čtvrtletí, což dále snížilo marže (nejhorší dopad v červnu) a pokračující posilování Kč vůči euru (pokles o 3 % oproti předchozímu čtvrtletí). Modelová marže oproti předchozímu čtvrtletí poklesla o 14 % u olefinů a o 13 % u polyolefinů.

Provozní situace

- ☉ Výrazný nárůst výnosů o 22 % oproti předchozímu čtvrtletí; tržby za 2. čtvrtletí 2008 o 9 % vyšší než za 2. čtvrtletí 2007 díky vyšším cenám ve všech segmentech a objemům v petrochemickém segmentu.
- ☉ Ukazatel EBIT za rafinérský segment vzrostl oproti předchozímu čtvrtletí i meziročně díky příznivým maržím pohonných hmot, dobrému využití kapacit a zvýšenému prodeji PHM.
- ☉ Výtěžnost pohonných hmot vzrostla na 63 %, podíl na velkoobchodním trhu v České republice dosáhl 34 % u benzínu a 30 % u motorové nafty.

Výhled na 3. čtvrtletí roku 2008

Nestabilní prostředí ztěžuje předpovědi

Vnější podmínky

☁ Ve 3. čtvrtletí 2008 jsme prozatím svědky zlepšení tržních podmínek, avšak výhled zůstává nejistý:

- 1) Ceny ropy a primárního benzínu po kulminaci v polovině července oslabují.
- 2) Stabilizoval se směnný kurz Kč.
- 3) Smluvní cena etylénu na 3. čtvrtletí je o 18 % vyšší než v předchozím čtvrtletí.
- 4) Ceny HDPE a PP v srpnu prudce vzrostly oproti údajům z července – o 11, resp. 8 %.
- 5) Cena benzenu od začátku roku vzrostla o 28 %.

Provozní situace

☁ Oblasti, na které je třeba se zaměřit pro zmírnění dopadů nestabilního a nepříznivého prostředí:

- 1) Přísná kontrola režijních nákladů,
- 2) Řádné řízení investičních nákladů pro lepší kontrolu peněžních toků,
- 3) Snížení čistého pracovního kapitálu do konce roku 2008.
- 4) Dokončení energetické strategie do konce roku 2008.

Hlavní finanční údaje

Dobré výnosy, zisk nižší kvůli vnějším podmínkám

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	1H 07	1H 08	q/q	y/y	h/h
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
Výnosy	24 841	22 149	27 081	45 474	49 230	+22 %	+9 %	+8 %
EBITDA	2 956 ¹⁾	1 491	1 702	6 066 ¹⁾	3 193	+14 %	-42 %	-47 %
EBIT	2 173 ¹⁾	653	838	4 491 ¹⁾	1 491	+28 %	-61 %	-67 %
Čisté finanční náklady	-72	-142	-462	-227	- 604			
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	1 503	406	302	3 067	708	- 26 %	-80 %	-77 %
Provozní peněžní tok	1 810	74	206	3 296	280	+178 %	-89%	-92 %
Čistý pracovní kapitál	6 495	9 885	6 735	6 495	6 735	- 32 %	+4 %	+4%
ROACE ²⁾	3,4 %	1,2 %	1,6 %	7,1 %	2,8 %			
Gearing ³⁾	25,1 %	3,1 %	6,0 %	8,4 %	6,0 %			
Výnosy na akcii (Kč) ⁴⁾	8,28	2,24	1,76	16,91	3,91	-21 %	- 79 %	- 77 %
EBITDA marže	11,9 %	6,7 %	6,3 %	13,3 %	6,5 %			
EBIT marže	8,7 %	3,0 %	3,1 %	9,9 %	3,0 %			

Dopad – snížení o 390 mil. Kč kvůli zajištění ceny ropy dodávané ropovodem IKL

Zvýšení krátkodobých závazků vzhledem ke schválené výplatě dividend ve výši 3,2 mld. Kč

Hlavní provozní výsledky

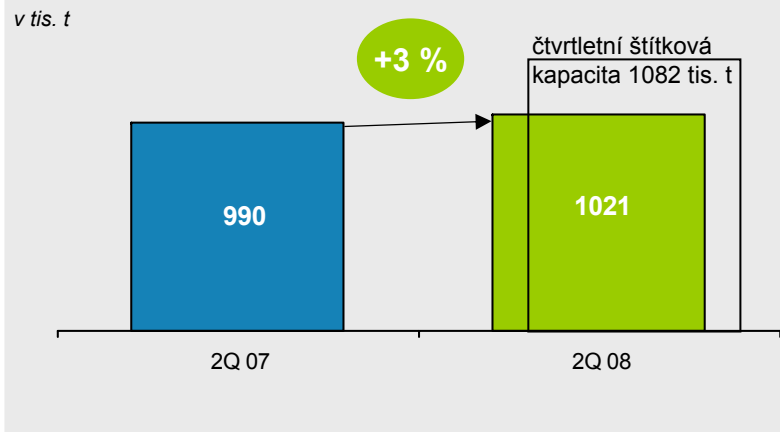
Všechny ukazatele za 2. čtvrtletí 2008 vykazují meziroční zlepšení

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	1H 07	1H 08	q/q	y/y	h/h
<i>v tis. tun</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
Velkoobchod PHM	745	665	753	1 421	1 418	+13 %	+1 %	0 %
Prodej petrochem. výrobků	412	407	422	836	829	+4 %	+2 %	-1 %
Maloobchodní prodej	129	114	129	238	243	+13 %	0 %	+2 %
Objem zpracované ropy ¹⁾	1 167	1 027	1 179	2 238	2 206	+15 %	+1 %	-1 %
Využití kapacit ¹⁾	85 %	74 %	86 %	81 %	80 %	+12 p.b.	+1 p.b.	+1 p.b.
Výtěžnost PHM ²⁾	56 %	61 %	63 %	58 %	62 %	+2 p.b.	+7 p.b.	+4 p.b.
Výtěžnost lehkých produktů ³⁾	70 %	77 %	75 %	72 %	76 %	-2 p.b.	+5 p.b.	+4 p.b.

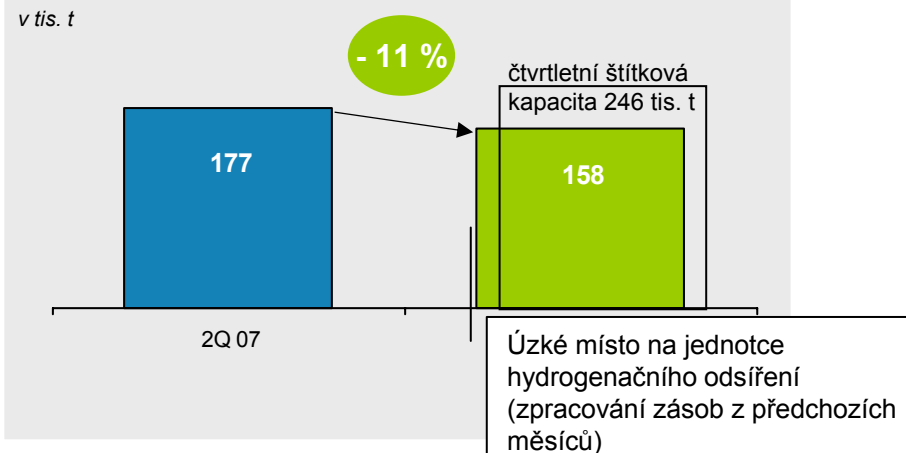
Výkon rafinérií UNIPETROLU

Ve 2. čtvrtletí 2008 zpracováno 1,2 mld. tun ropy – dobrý výsledek

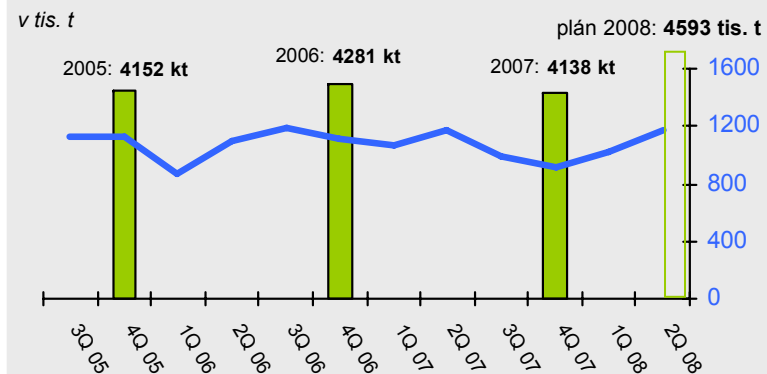
Závody Litvínov a Kralupy



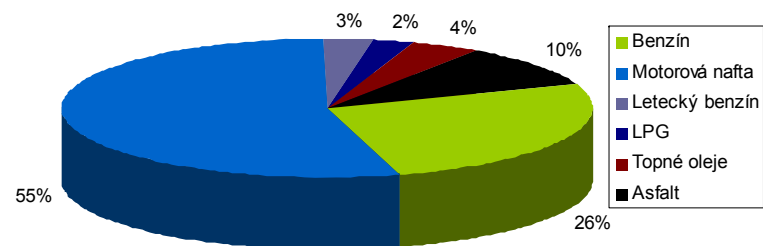
Závod Pardubice



Celkový vývoj objemu zpracované ropy



Výtěžnost produktů



Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

EBIT podle segmentů – podle IFRS

Vynikající výsledky rafinérského segmentu ve 2. čtvrtletí 2008

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	1H 07	1H 08	q/q	y/y	h/h
<i>V mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
EBIT, z čehož	2 173	653	838	4 491	1 491	+28 %	-61 %	-67 %
• Rafinérie	613	54	966	1 100	1 020	+1 689 %	+58 %	-7 %
• Petrochemie	1 400	391	-261	3 177	130			-96 %
• Maloobchod	110	160	68	208	228	-58 %	-39 %	+10 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	50	48	64	6	113	+33 %	+28 %	+1 783 %

Přehled za 2. čtvrtletí 2008

RAFINÉRIE

Modelová marže vzrostla o 70 % q/q, marže benzínu o 26 % q/q, marže motorové nafty o 63 % q/q, příznivý vývoj rozdílu cen ropy Brent a Ural (+11 % q/q), objem prodané nafty vzrostl mezikvartálně o 8 %, benzínu o 19 %. Nižší marže přetrvávají u asfaltu a maziv. Celkově velmi dobré výsledky rafinérského segmentu přispěly ke zvýšení EBIT mezičtvrtletně i meziročně.

PETROCHEMIE

Ceny primárního benzínu ve 2. čtvrtletí vzrostly o více než 13 % q/q, čímž dále srazily petrochemické marže (modelová marže poklesla u olefinů o 14 % a u polyolefinů o 13 % q/q). Navíc kurz eura vůči Kč oslabil o další 3 % q/q (kurz dolarů vůči Kč o 7 %) – nepříznivý vliv: všechny petrochemické ceny i marže (i na domácím trhu) se stanovují v eurech. Segment skončil se záporným provozním výsledkem.

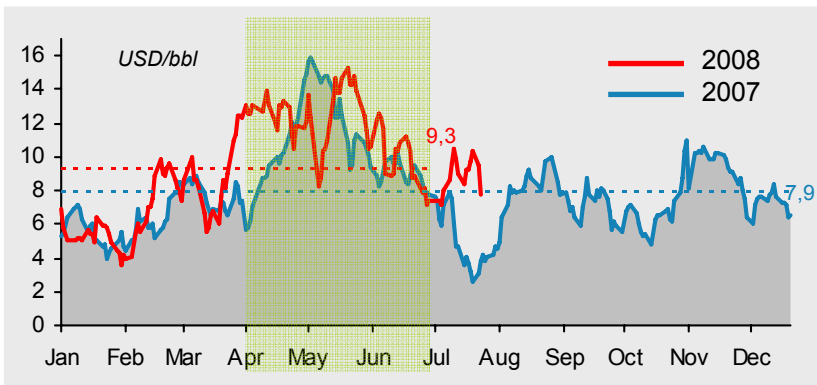
MALOOBCHOD

Příznivý objem prodejů (zvýšení o 13 % q/q) pohonných hmot i doplňkových produktů, klesla však jednotková marže. Ceny motorové nafty překonaly 36 Kč, což je hranice, kdy cenově citliví zákazníci začínají přecházet k diskontním čerpacím stanicím. Meziročně vyšší náklady na marketingovou kampaň a rebranding a údržbu. EBIT za maloobchod tak oslabil meziročně i mezikvartálně

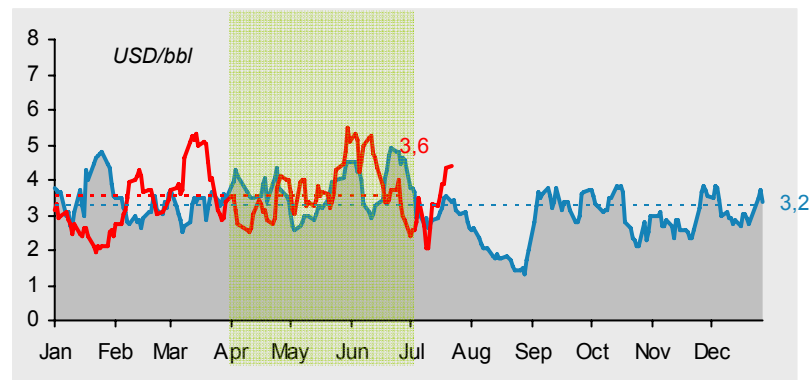
Podmínky v segmentu rafinérie

Zvýšení rafinérské marže, příznivý vývoj rozdílu cen ropy Brent a Ural

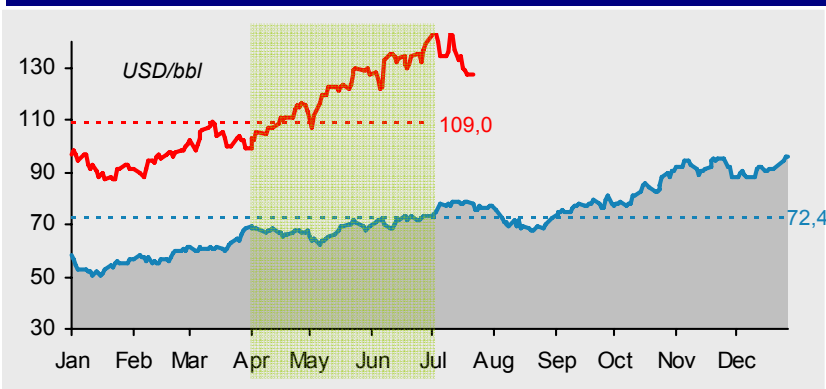
Modelová rafinérská marže



Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural



Ropa Brent



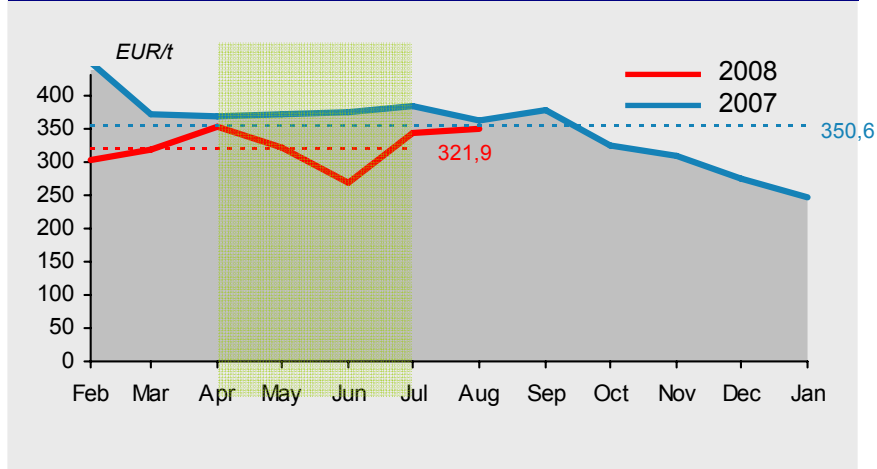
Čtvrtletní přehled

	2Q 07	1Q 08	2Q 08
Ropa Brent (USD/bbl)	68,8	96,7	121,2
Ropa Ural (USD/bbl)	65,0	93,4	117,5
Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural (USD/bbl)	3,7	3,4	3,7
Model. rafinérská marže (USD/bbl) ¹⁾	10,7	6,8	11,7
Kč/USD ²⁾	21,0	17,1	15,9

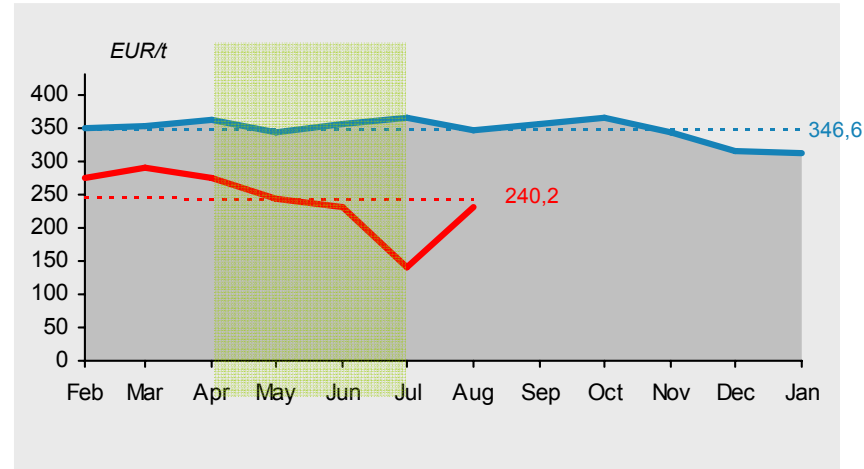
Podmínky v segmentu petrochemie

Stlačené marže

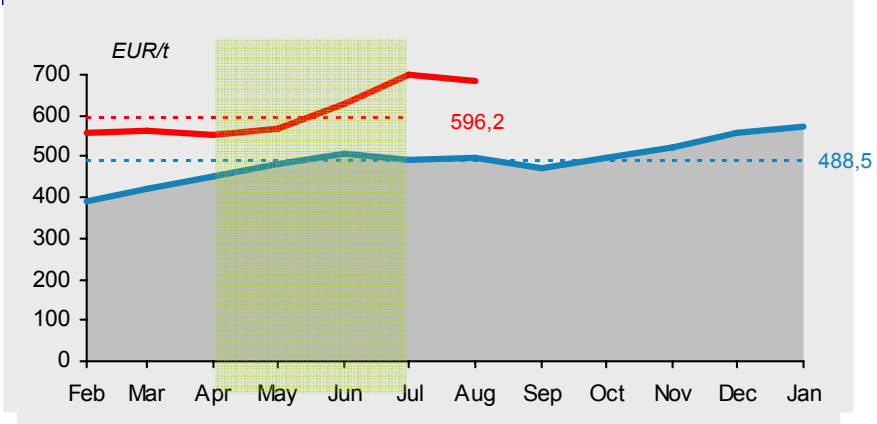
Modelová petrochemická marže olefinů



Modelová petrochemická marže polyolefinů



Primární benzín



Čtvrtletní přehled

	2Q 07	1Q 08	2Q 08
Primární benzín (EUR/t)	494,7	558,3	632,6
Smlouvy (etylén) (EUR/t)	890,0	1023,0	1038,0
Modelová marže olefinů (EUR/t) ¹⁾	376,0	324,2	279,9
Modelová marže polyolefinů (EUR/t) ²⁾	355,2	279,6	242,0
Kč/EUR ³⁾	28,3	25,6	24,8

Program

Hlavní údaje

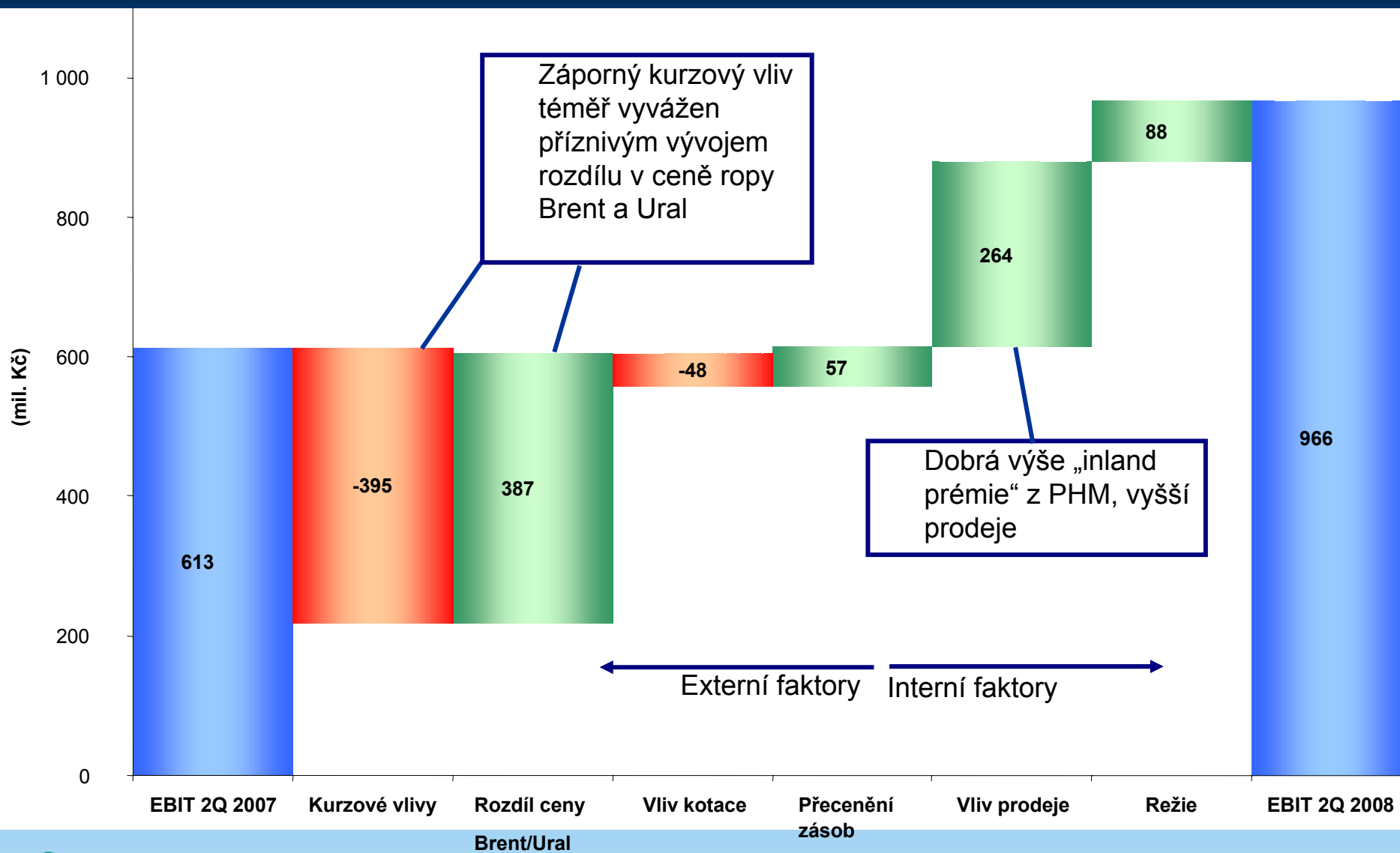
Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

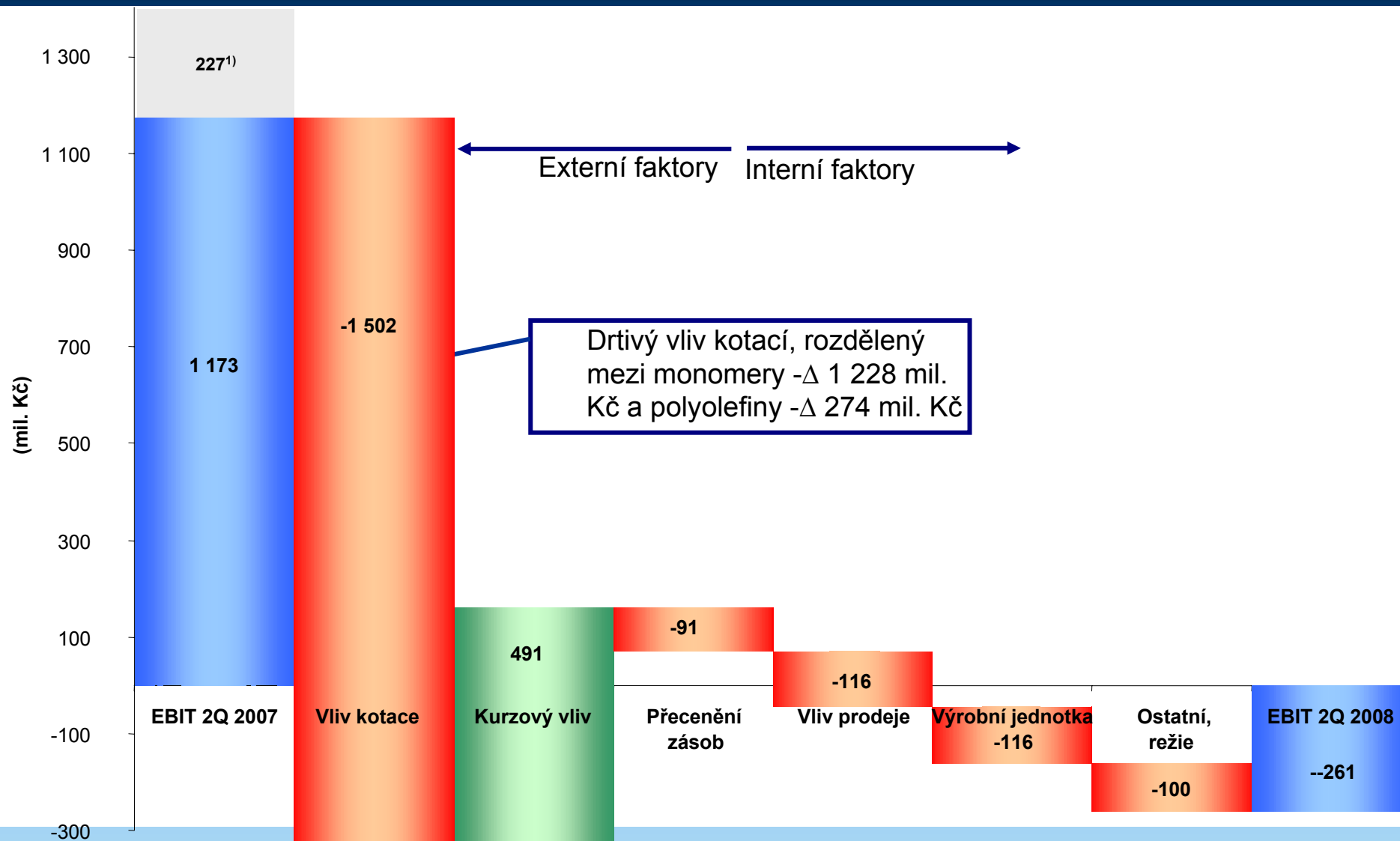
Rafinérie

Hlavní faktory ovlivňující ukazatel EBIT



Petrochemie

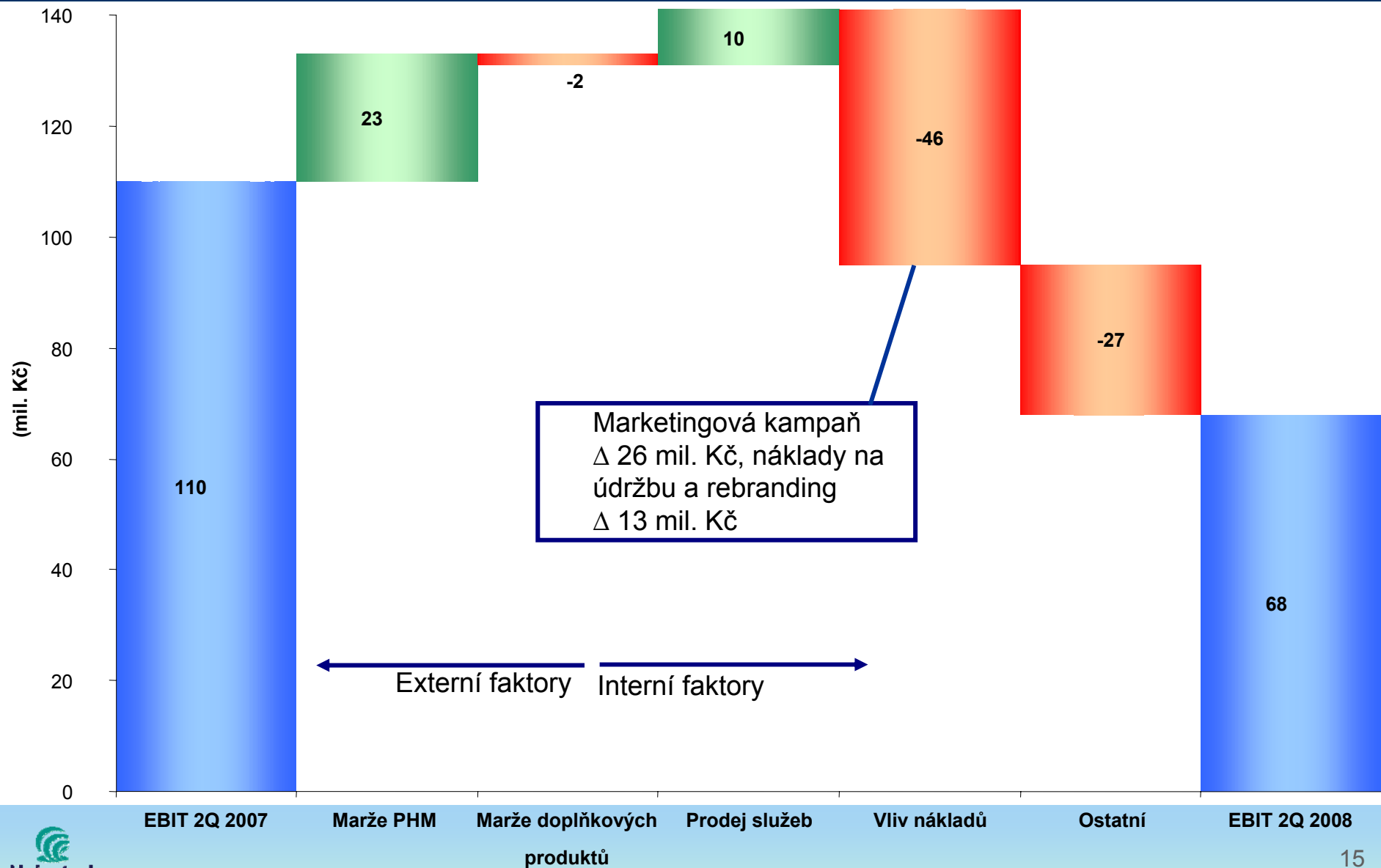
Hlavní faktory ovlivňující ukazatel EBIT



1) Provozní výsledek KAUČUKU (SYNTHOS)

Maloobchod

Hlavní faktory ovlivňující ukazatel EBIT



Maloobchod

Strategie dalšího růstu

Tržní podíl

- ☞ Lídr na trhu (společně s OMV) při současném tržním podílu 13,3 %
- ☞ Cílový růst: 15% tržní podíl do konce roku 2010 a dalších 5 % do konce roku 2012
- ☞ Strategie: zvýšit počet čerpacích stanic BENZINA ze současných 331 na 440 do konce roku 2012 prostřednictvím síťových akvizic a systému DOFO¹⁾ (nyní 5 stanic DOFO, dalších 15 se očekává do konce roku 2008 a cíl do konce roku 2012 je 100 stanic DOFO)

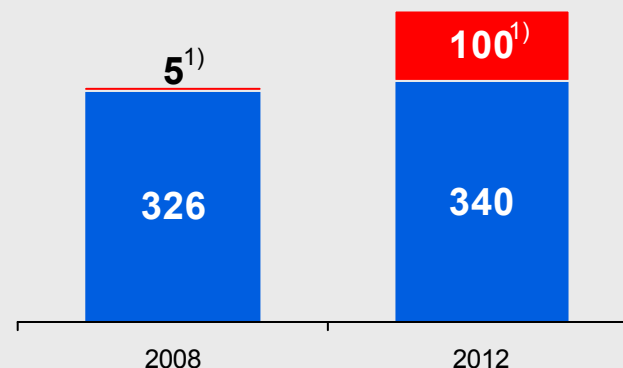
Nové produkty a prodej

- ☞ Pokračuje rozšiřování sortimentu prémiových PHM – na rok 2008 je plánováno uvedení benzínu VERVA 95
- ☞ Zvýšení prodeje prémiové nafty

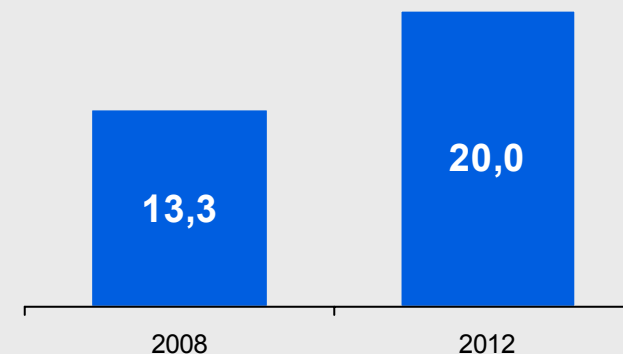
Nové služby

- ☞ Posílení spolupráce s mezinárodními provozovateli platebních a karetních systémů (především AS24 a IDS)
- ☞ Zavedení loterijních video terminálů IVT (v současnosti probíhá pilotní projekt na třech čerpacích stanicích)
- ☞ Příprava na zavedení nového systému řízení hotovosti
- ☞ Ve 2. čtvrtletí 2008 otevřena první dvě kombinovaná prodejní místa McDonald's/BENZINA

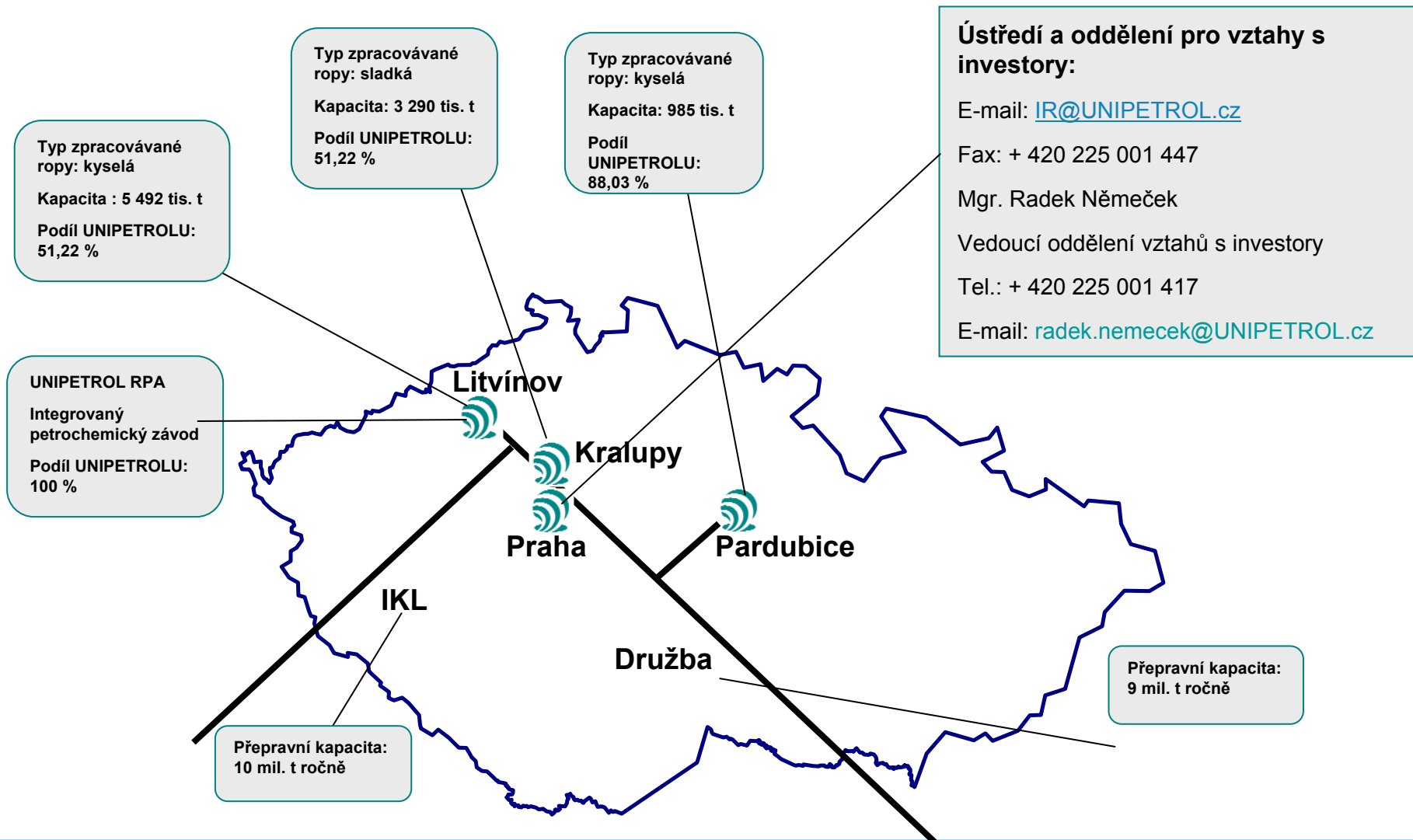
Počet ČS v r. 2008 vs. cíl v roce 2012



Tržní podíl r. 2008 vs. cíl v roce 2012 (%)



Kontakty a mapa závodů



Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

Energetické aspekty

Řešení rostoucích nákladů na energii

Rostoucí náklady na energii

- ☞ Náklady na energii se ve 2. čtvrtletí 2008 meziročně zvýšily o 78 % na 464 mil. Kč.
- ☞ UNIPETROL připravuje energetickou strategii ke zvýšení efektivity a snížení nákladů v závodech Litvínov a Pardubice.

Hlavní cíle a přístupy

- ☞ Cílem energetické strategie je optimalizovat soběstačnost UNIPETROLU.
- ☞ Program zajistí soběstačnost a nejnižší ceny páry a elektrické energie.
- ☞ Případné přebytky elektrické energie se budou prodávat na trhu.
- ☞ Centrální energetické centrum pro celou skupinu UNIPETROL.
- ☞ Dlouhodobé úspory nákladů díky vyšší efektivitě, nižší spotřebě a prodeji přebytků.
- ☞ Globální pohled na problém včetně povolenek CO₂, vývoje cen elektřiny, cen paliv, atd.

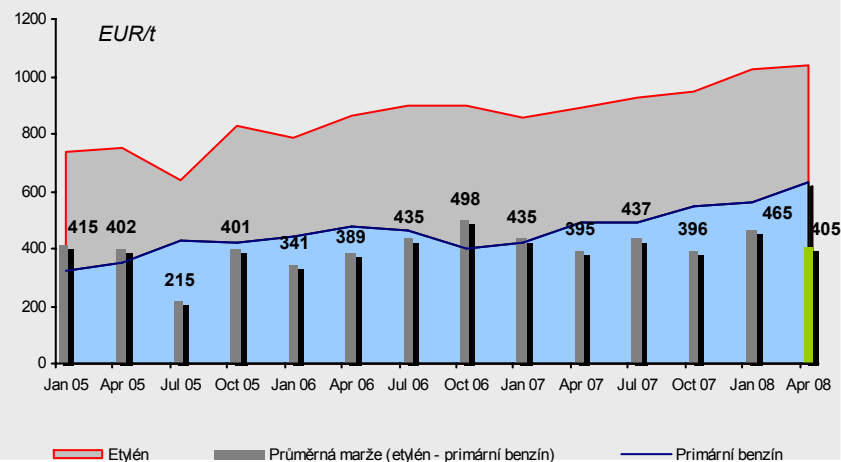
Jaké jsou možnosti?

- ☞ V tuto chvíli vyhodnocujeme různé varianty.
- ☞ K alternativním palivům patří hnědé uhlí (stávající palivo), černé uhlí, zemní plyn, zbytkový olej.
- ☞ Varianty zahrnují i projekty s pozitivní čistou současnou hodnotou (NPV) zajišťující soběstačnost.
- ☞ Konečná strategie má být odsouhlasena do konce roku 2008.

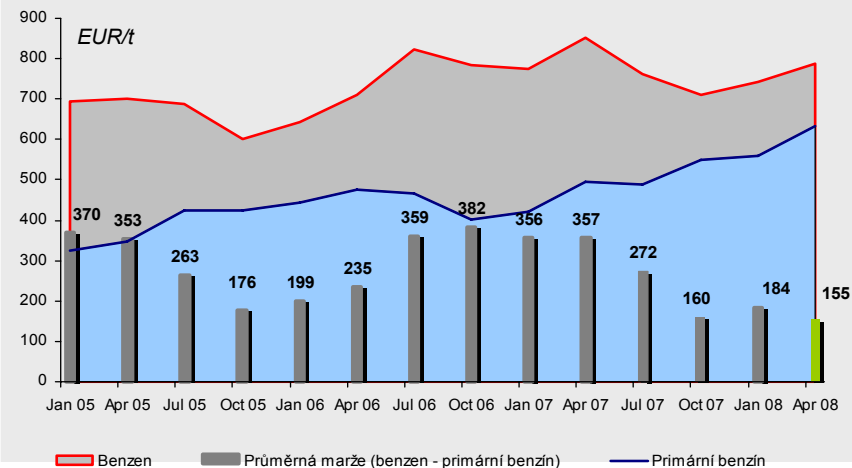
Petrochemické marže

Hlavní produkty

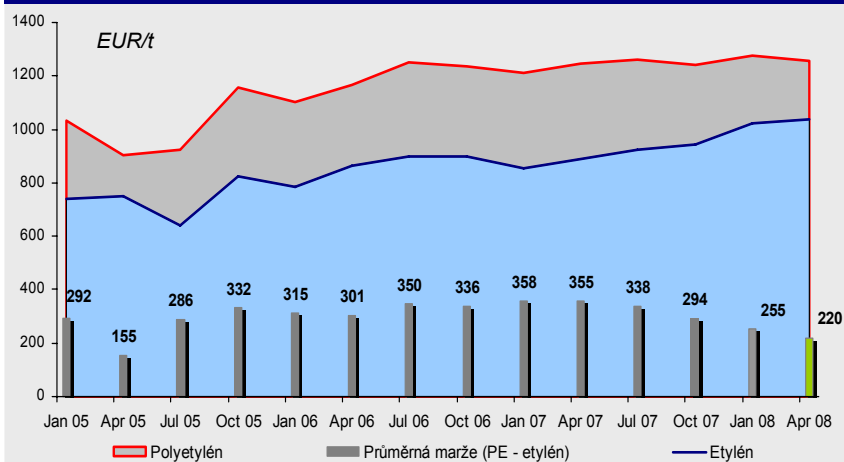
Etylén



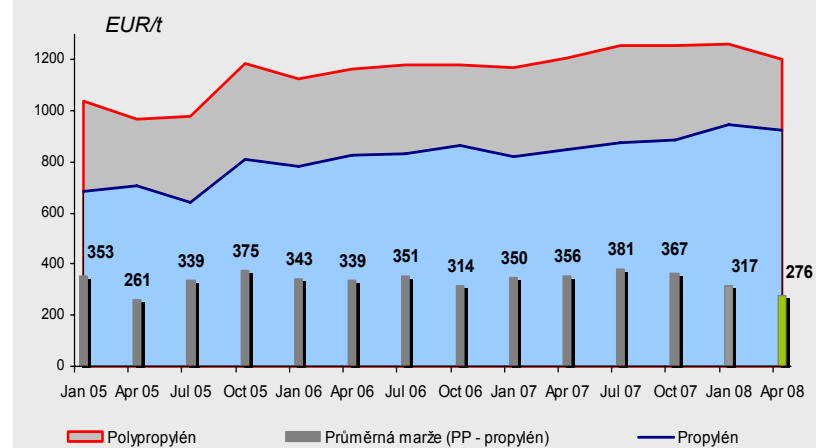
Benzen



Polyetylén (HDPE)



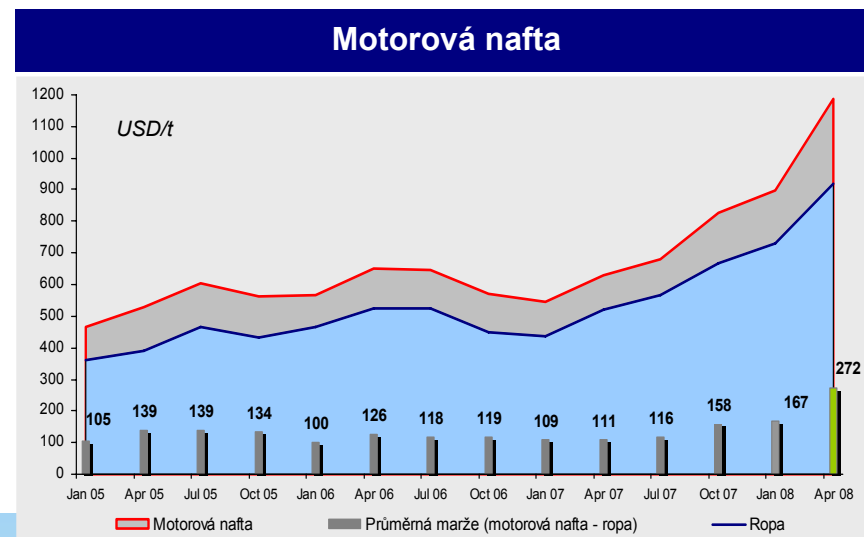
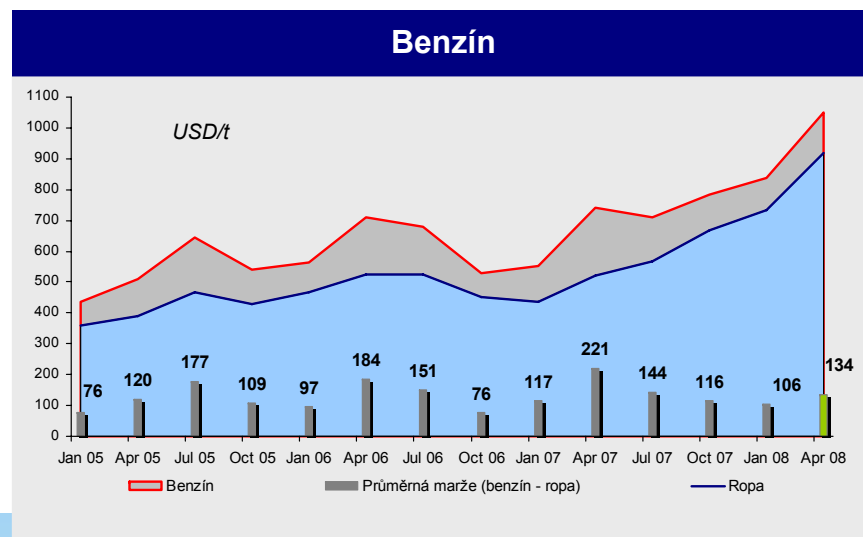
Polypropylén



Rafinérské produkty

Objem prodejů a marže z pohonných hmot

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	q/q	y/y
<i>kt</i>	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Benzín	232	196	234	19 %	1 %
Motorová nafta	486	448	485	8 %	0 %
Letecký benzín	27	13	28	115 %	4 %
LPG	29	17	22	29 %	-24 %
Topné oleje	30	75	38	-49 %	27 %
Asfalt	91	34	89	162 %	-2 %



Petrochemické produkty

Objem prodeje

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	q/q	y/y
<i>kt</i>	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Monomery a agrochemikálie					
Etylén	51 ¹⁾	38	43	13 %	-16 %
Propylén	52	49	55	12 %	6 %
Benzen	52 ¹⁾	43	50	16 %	-4 %
Močovina	44	52	41	-21 %	-7 %
Čpavek	39	29	39	34 %	0 %
Oxoalkoholy	16	15	15	0 %	-6 %
C4 frakce	44	44	46	5 %	5 %
Polyolefiny					
PE (HDPE)	69	73	95	30 %	38 %
PP	52	49	55	12 %	6 %

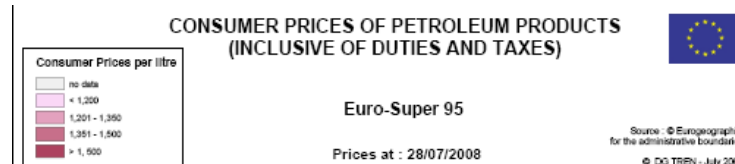
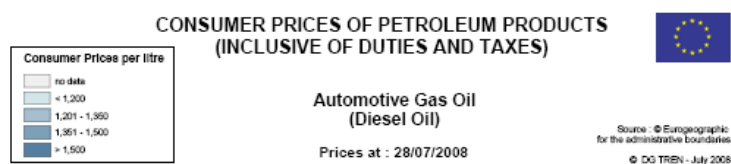
EBITDA a výnosy

Podle segmentů

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	1H 07	1H 08	q/q	y/y	h/h
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
EBITDA, z čehož	2 956	1 491	1 702	6 066	3 193	+14 %	-42 %	-47 %
• Rafinérie	801	301	1 234	1 513	1 535	+310 %	+54 %	+1 %
• Petrochemie	1 880	862	213	4 110	1 075	-75 %	-89 %	-74 %
• Maloobchod	187	238	147	362	385	-38 %	-21 %	+6 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	88	90	108	80	198			

	2Q 07	1Q 08	2Q 08	1H 07	1H 08	q/q	y/y	h/h
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
VÝNOSY, z čehož	24 841	22 149	27 081	45 574	49 230	+22 %	+22 %	+8 %
• Rafinérie	21 189	15 885	20 604	38 621	36 490	+30 %	+30 %	-6 %
• Petrochemie	14 567	10 171	11 503	26 482	21 674	+13 %	+13 %	-18 %
• Maloobchod	2 242	2 262	2 792	3 914	5 054	+23 %	+23 %	+29 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-13 157	-6 170	-7 818	-23 543	-13 988			

Spotřebitelské ceny pohonných hmot Ke konci července



Upozornění

Následující druhy výroků:

- předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních nákladů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek,
- výroky o plánech či cílech budoucí činnosti,
- očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a
- výroky či předpoklady, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají,

představují „předpovědi“, přičemž účelem použití budoucího času sloves a výrazů jako „předpokládat“, „věřit“, „odhadovat“, „zamýšlet“, „moci“, „očekávat“, „plánovat“, „hodlat“ a „předpovídat“ a podobných výrazů v souvislosti se společností UNIPETROL, jejími podnikovými segmenty, značkami či jejich vedením, je právě označení takovéto předpovědi. Přestože společnost UNIPETROL věří, že jsou očekávání obsažená v takových předpovědích v době vydání této prezentace přiměřená, nemůže 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 kontrolu UNIPETROLU a mohou způsobit, že skutečné výsledky či výkonnost společnosti UNIPETROL se bude podstatně lišit od budoucích výsledků či výkonnosti, kterou mohou vyjadřovat či implikovat takovéto předpovědi. 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 UNIPETROLU, (d) kolísání směnných kurzů, (e) ztrát pozic na trzích a konkurence v oboru, (f) ekologických a fyzikálních rizik, (g) uvedení konkurenčních produktů či technologií ze strany ostatních firem, (h) nedostatečného přijetí nových produktů či služeb zákazníky, na něž UNIPETROL cílí, (i) změn podnikatelské strategie (j) a různých dalších vlivů. UNIPETROL nehodlá ani se nezavazuje aktualizovat či revidovat tyto předpovědi na základě vývoje situace odlišného od předpokladů. Uživatelům této prezentace a souvisejících materiálů na našich webových stránkách se doporučuje nespoléhat na uvedené předpovědi v nepřiměřené míře.