



# UNIPETROL – 1. čtvrtletí 2007 KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)

*François Vleugels, CEO*  
*Petr Sosík, CFO*

*15. května 2007*



## Hlavní údaje

Finanční výsledky 1. čtvrtletí 2007

Pokrok v zavádění nového modelu řízení společnosti & výsledky Programu partnerství

Doprovodné snímky

# Hlavní údaje 1. čtvrtletí 2007

Nejlepší čtvrtletí v historii společnosti UNIPETROL

**Čistý zisk se díky hladkému provozu a zlepšené vnitřní výkonnosti skupiny zdvojnásobil na 1 564 mil. CZK.**

- 30 čerpacích stanic plně rebrandováno - projekt změny značky na dobré cestě
- Síť čerpacích stanic PARAMO Trysk plně integrována
- Objem zprac. ropy – 1 070 kt – představuje meziroční růst o 22 %
- Velkoobchodní prodej s pohonnými hmotami se meziročně zvýšil o 27 %
- Objem tržeb z maloobchodního prodeje vzrostl o 26 %

- Obchodní jednotky, Centrum sdílených služeb i Řízení dodavatelského řetězce jsou již zřízeny a fungují
- Tři dceřiné společnosti se z formy a. s. byly úspěšně převedeny na s. r. o.
- Partnerství s PKN ORLEN přineslo do EBITDA 2006 navíc 109 mil. EUR (za makroekonomických podmínek roku 2004) a stále nacházíme nové iniciativy

**Dosažený výsledek dokazuje vysoký potenciál Skupiny.**

Obchod

Program partnerství

Řízení společnosti

# Hlavní finanční údaje skupiny UNIPETROL

## Čistý zisk se meziročně zdvojnásobil

### Klíčové finanční údaje 1. čtvrtletí 2007<sup>1</sup>

m CZK	1Q 2006	1Q 2007	y/y
	1	2	3=2/1
EBITDA	1 979	3 110	57%
<b>EBITDA bez jednorázových položek</b>	<b>2 064</b>	<b>3 559</b>	<b>72%</b>
EBIT	978	2 318	137%
<b>EBIT bez jednorázových položek</b>	<b>1 156</b>	<b>2 767</b>	<b>139%</b>
<b>Čistý zisk</b> <i>případající akcionářům mateřské společnosti</i>	<b>786</b>	<b>1 564</b>	<b>99%</b>
<b>Čistý zisk bez jednorázových položek</b> <i>případající akcionářům mateřské společnosti</i>	<b>873</b>	<b>2 013</b>	<b>131%</b>
Tržby	20 256	20 633	2%
ROACE (%) <sup>2</sup>	1,3%	3,5%	
Gearing (%) <sup>3</sup>	37,6%	10,1%	
EPS (CZK)	4,49	8,69	+4.2 CZK

Úprava o odstávku jednotky hydrokrakování v březnu 2006 se záporným dopadem na hrubou marži ve výši 300 mil. CZK a bez EBITu SPOLANY v 1Q 2006 ve výši 122 mil. CZK a odpisů ve výši 93 mil. CZK.

Úprava o oprávkou KAUČUKU (narostlý zisk za 1Q2007 a odpisy) CZK 449 m.

1) Není-li uvedeno jinak, týká se skupiny UNIPETROL a údajů IFRS této prezentace.

2) ROACE = EBIT zmenšený o konkrétní daňovou sazbu / vložený kapitál (vlastní jmění + čistý dluh)

3) Převod = čistý dluh / vlastní jmění

# Prodeje v petrochemii, velkoobchodu a maloobchodu

## Pokračující expanze prodejů pohonných hmot a petrochemických produktů

### Klíčové provozní údaje 1Q 2007 vs. 1Q 2006

	1Q 2006	1Q 2007	y/y
	1	2	3=2/1
<b>Objem velkoobchodního prodeje PHM (kt) (1)</b>	<b>565</b>	<b>645</b>	<b>14,2%</b>
<b>Objem prodeje petrochem. produktů (kt) (2)</b>	<b>627</b>	<b>663</b>	<b>5,7%</b>
<b>Objem maloobchod. prodeje (m litrů) (3)</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	<b>25,9%</b>
<b>Objem zpracované ropy (4)</b>	<b>875</b>	<b>1 070</b>	<b>22,3%</b>
<b>Koeficient využití raf. kapacit(4)</b>	<b>64%</b>	<b>78%</b>	<b>+14 p.p.</b>

1) Benzín, nafta, letecký benzín a LTO.

2) CHEMOPETROL + UNIPETROL RAFINÉRIE + PARAMO.

3) Týká se maloobchodního prodeje benzínu, nafty a LPG.

4) 51% ČESKÉ RAFINÉRSKÉ, 100% PARAMA.

# Přehled strategie na rok 2007

Zaměřeno na vnitřní efektivitu a vnější růst

## UNIPETROL - hlavní strategické akce na rok 2007

Projekt	Dokončen / probíhá	Budoucí fáze	Datum dokončení
<b>Optimalizace sítě BENZINA</b>	30 čerpacích stanic bylo zcela přeznačeno (nová BENZINA <i>Plus</i> nebo modernizovaná BENZINA)	156 stanic ze 319 má být zcela přeznačeno nebo modernizováno (78 BENZINA <i>Plus</i> , 78 modernizovaná BENZINA)	4. čtvrtletí 2007
<b>Údržba a intenzifikace výkonu nejdůležitějších výrobních jednotek (další snímek)</b>	hlavní smlouvy s dodavateli; dohody a výměny za účelem kompenzace plánované odstávky	navýšení zásob před plánovanou odstávkou; vlastní odstávka	2. pololetí 2007
<b>Zvýšení podílu v ČESKÉ RAFINÉRSKÉ</b>	Přetrvává velký zájem.		
<b>Nový model řízení společnosti (snímky 16-17)</b>	Obchodní jednotky, Centrum sdílených služeb a Řízení dodavatelského řetězce jsou již zřízeny a fungují;  právní forma a. s. BENZINA, PETROTRANS a UNIPETROL DOPRAVA (logistika) byla změněna na formu s. r. o.	fúze společností CHEMOPETROL a UNIPETROL RAFINÉRIE;  rozšíření Střediska sdílených služeb na PARAMO	2. pololetí 2007
<b>Zahájení nového programu zvýšení efektivity nákladů</b>	posouzení cílů a oblastí implementace programu	zahájení programu	2. pololetí 2007
<b>Cash pooling</b>	centrální financování dceřiných společností	posílení účinnosti využívání hotovosti (musí být schváleno valnou hromadou)	

Růst

Účinnost

# Provozní předpoklady roku 2007

Značné investice pro zlepšení výkonnosti, spolehlivosti a produktového portfolia

## Plánované odstávky vyr. zařízení UNIPETROL za účelem údržby (2007)

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ  
CHEMOPETROL

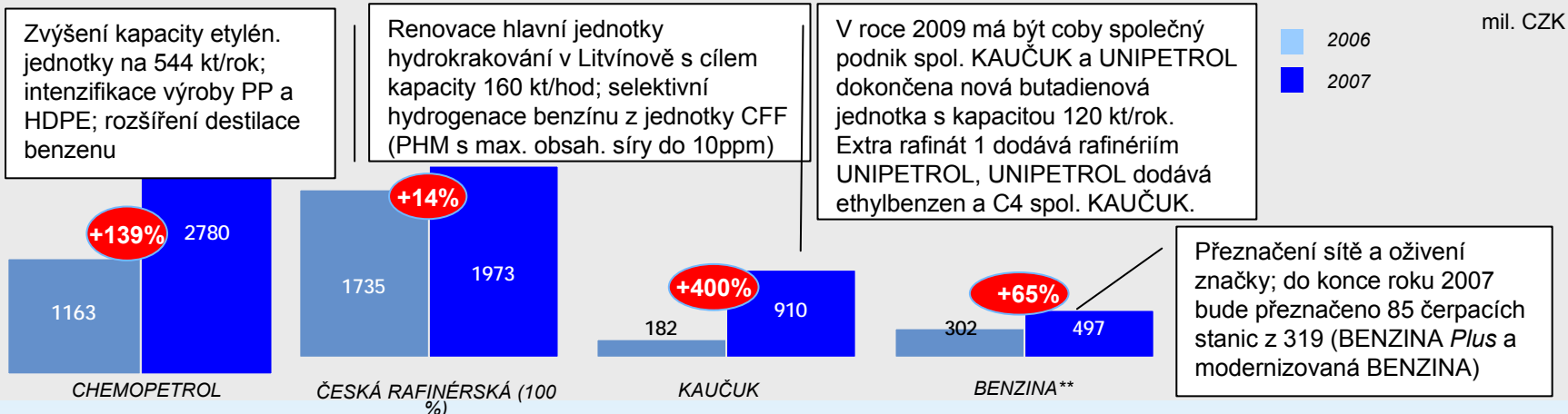
max. 8 týdnů; září, říjen 2007  
max. 6 týdnů odstávka etylénové jednotky,  
4 týdny odstávka výroby polyolefinů;  
září, říjen 2007

PARAMO

max. 3 týdny; září, říjen 2007

- odstávky zahrnuté v dlouhodobém plánu odstávek a údržby – stanoven cyklus 4 let (naposledy plánovaná odstávka – rok 2003)
- synchronizace odstávek mezi společnostmi za účelem snížení dopadu na Skupinu
- odstávky budou využity ke zvýšení výrobních kapacit

## Plánované kapitálové výdaje pro rok 2007 činí 5,5 mld. CZK.



Hlavní údaje

**Finanční výsledky 1. čtvrtletí 2007**

Pokrok v zavádění nového modelu řízení společnosti & výsledky Programu partnerství

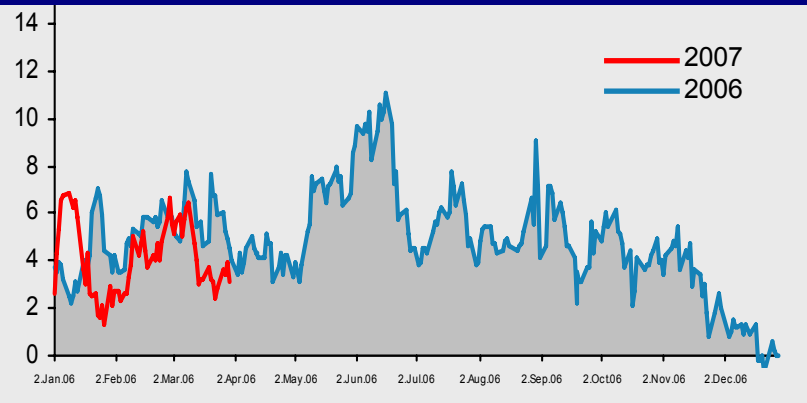
Doprovodné snímky



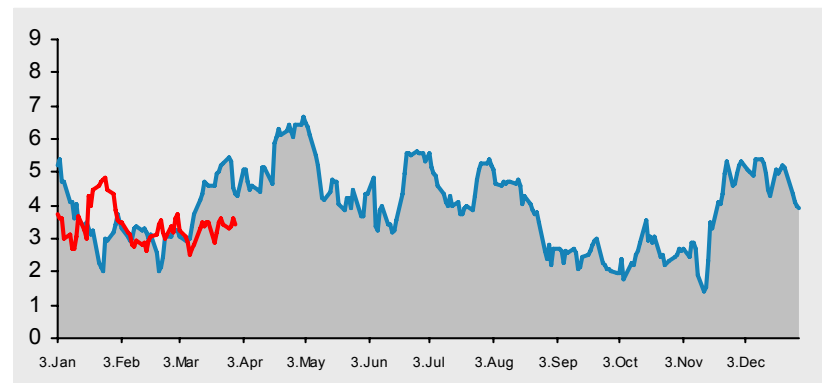
# Makroekonomické prostředí v 1. čtvrtletí 2007

Oproti minulému čtvrtletí se zlepšily podmínky

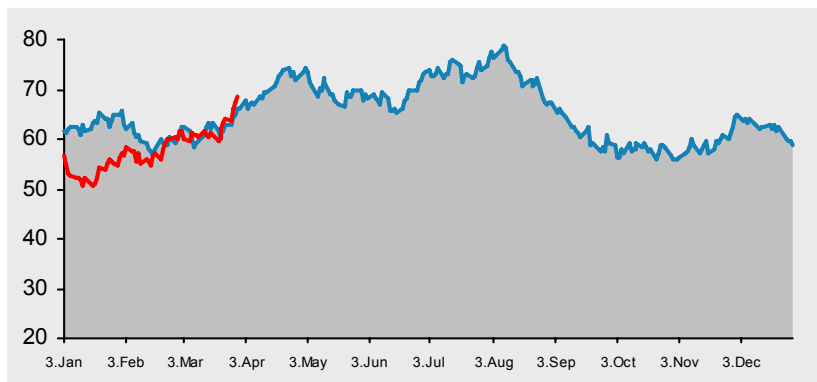
Rafinářská marže(1) v 1Q 2007 průměr 4,11 USD/bbl  
vs 5,03 USD/bbl v 1Q 2006



Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural - v 1Q 2007 průměr 3,41 USD/bbl  
vs 3,63 USD/bbl v 1Q 2006



Ropa Brent průměr 57,76USD /bbl v 1Q 2007  
vs 61,79 USD/bbl v 1Q 2006



## Klíčové vnější hospodářské faktory

Období 1Q 2005 – 1Q 2007 (2)

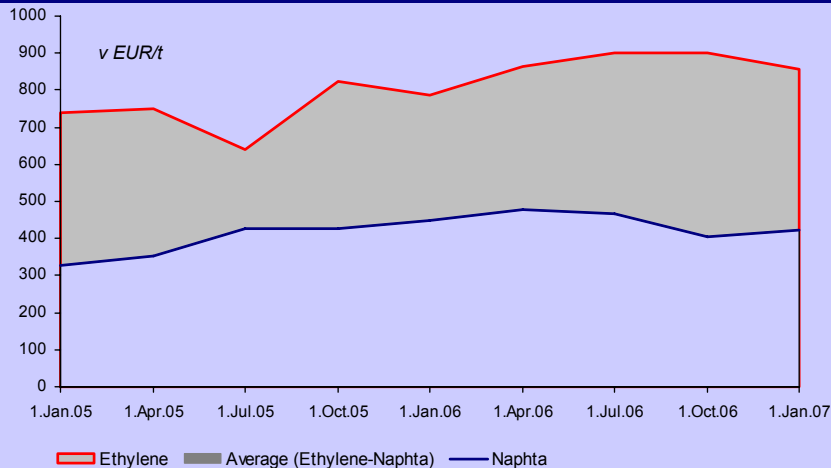
	1Q 2005	1Q 2006	1Q 2007
Rafinářská marže (USD/bbl)	3,22	5,03	4,11
Rozdíl v ceně ropy Ural a ropy Brent (USD/bbl)	5,09	3,63	3,41
Ropa Brent (USD/bbl)	47,62	61,79	57,76
Smlouvy (etylén), FD NWE (USD/t)	740,00	785,00	855,00
Smlouvy (propylén), FD NWE (USD/t)	685,00	785,00	820,00
CZK/USD	22,89	23,79	21,39

1) Způsob výpočtu: Produkty (100 %) vs. Brent Dtd (100 %). Produkty: Premium Unleaded (18 %), Regular Unleaded (8 %), Jet / Kerosene (26 %), Diesel / GO (23 %), 1 % S Heavy Fuel Oil (19 %), BUT Butane (3 %), LPG (3%). Zdroj: Reuters  
2) Zdroj: PLATTS, ICIS

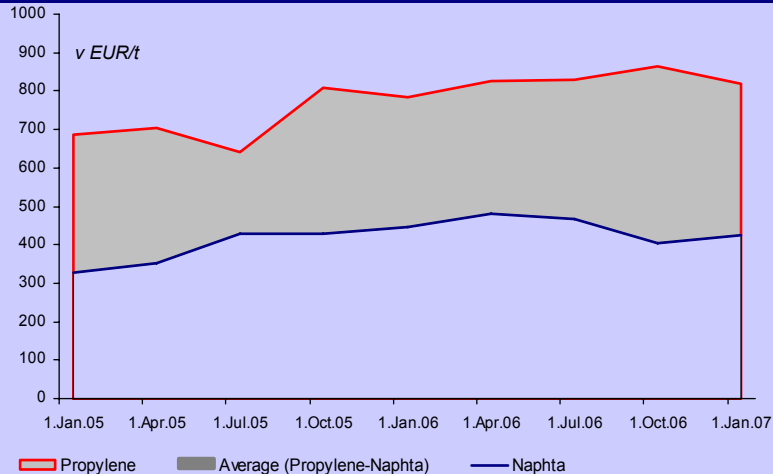
# Petrochemický trh

## Období Q1 2005 až Q1 2007 – nadále podnikatelsky silné období

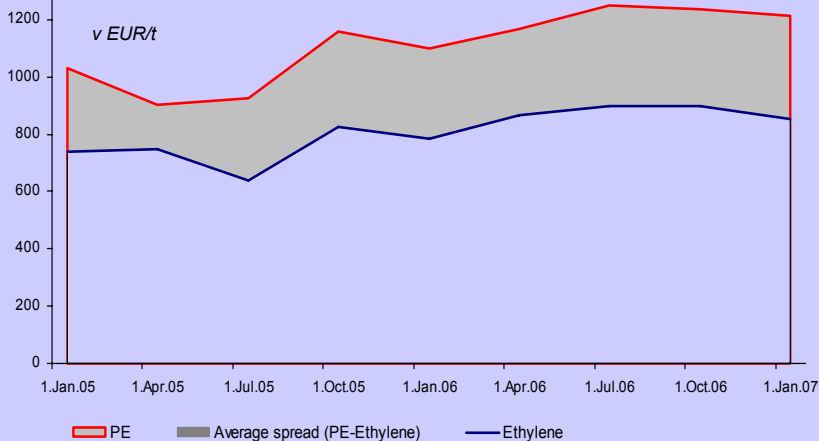
### Etylén



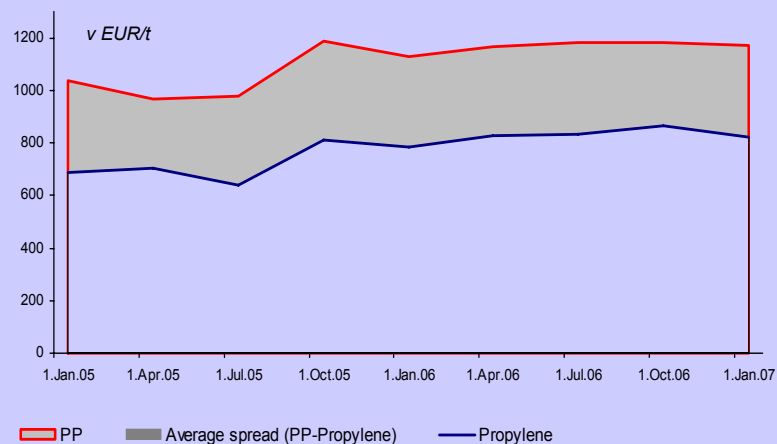
### Propylén



### Polyetylén (HDPE)



### Polypropylén



Zdroj: ICIS, PLATTS

# EBIT 1Q 2007 dle segmentů

Petrochemické a rafinérské výsledky posíleny objemy i maržemi

v tis. CZK	1Q 2006	4Q2006	1Q 2007	y/y	q/q
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
<b>EBIT, z čehož</b>	<b>978 333</b>	<b>-915 878</b>	<b>2 318 198</b>	<b>137,0%</b>	
<b>Rafinace<sup>1)</sup></b>	<b>-488 478</b>	<b>-48 335</b>	<b>487 644</b>		
<b>Petrochemie + Chemie</b>	<b>1 382 588</b>	<b>1 100 395</b>	<b>1 776 821</b>	<b>28,5%</b>	<b>61,5%</b>
<b>Maloobchod</b>	<b>6 014</b>	<b>228 873</b>	<b>97 984</b>	<b>1529,3%</b>	<b>-57,2%</b>
<b>Ostatní</b>	<b>28 701</b>	<b>-428 778</b>	<b>-82 080</b>		
<b>Eliminace</b>	<b>49 508</b>	<b>-1 768 033<sup>2)</sup></b>	<b>37 829</b>	<b>-23,6%</b>	

## Poznámky

### ZPRACOVÁNÍ ROPY

- zvýšení marží (4,11 USD/bbl vs. 2,9 USD/bbl ve 4Q 2006)
- objem velkoobchodních prodejů se meziročně zvýšil o 14%, prodej pohonných hmot meziročně vzrostl o 27 %
- příznivá zima (asfaly, nafta)
- komora č. 11 v provozu (nafta)
- zvýšení marží u těžkých produktů

### PETROCHEMIE

- příznivé podmínky na trhu
- dobré využití dostupných kapacit
- lepších marží bylo dosaženo díky nově vytvořeným obchodním jednotkám (BU)
- silná poptávka po polyolefinech dále podpoří zdravé marže

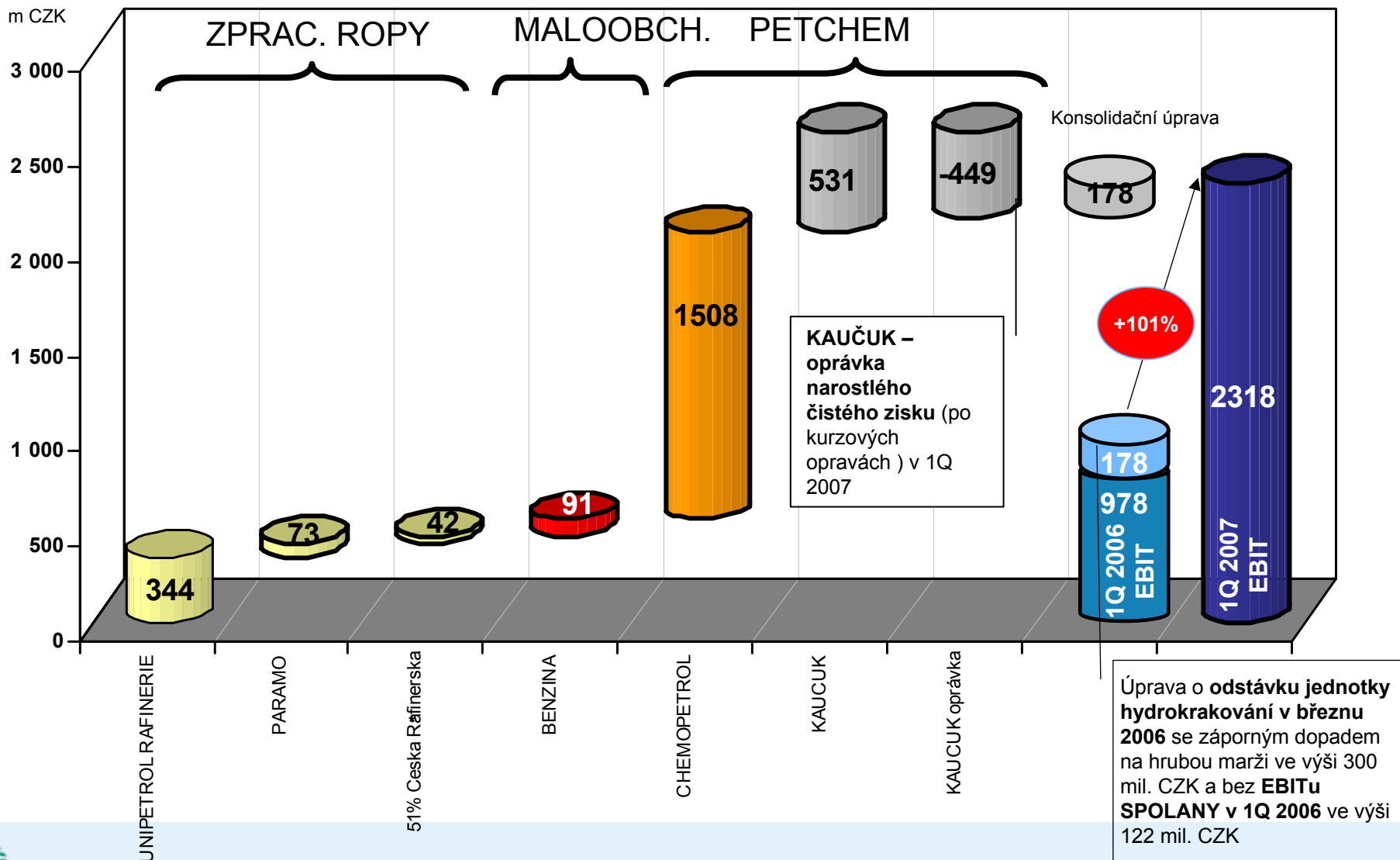
### MALOOBCHOD

- objem prodeje vzrostl meziročně o 26 %
- mírná zima
- kladný efekt pokračující restrukturalizace a zlepšování provozu
- v 1Q 2007 obecně nízké jednotkové marže

1) 51 % ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, 100 % PARAMO.  
2) Snížení hodnoty aktiv při prodeji spol. SPOLANA a KAUČUK

# EBIT 1Q 2007 podle společností

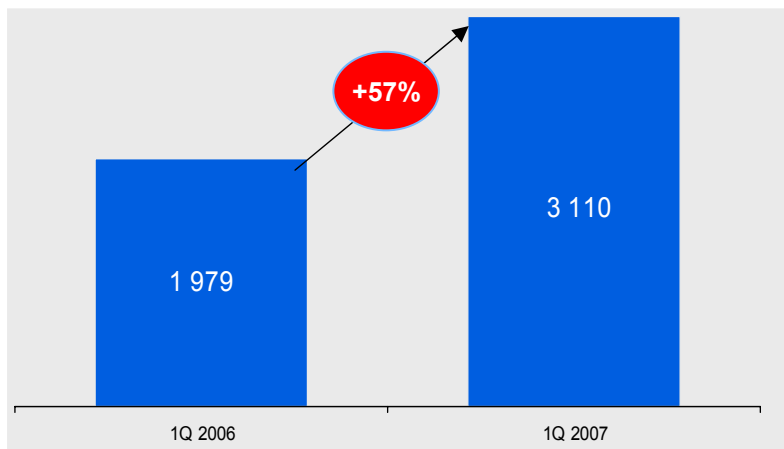
EBIT bez odpočtu jednorázových položek se meziročně zdvojnásobil



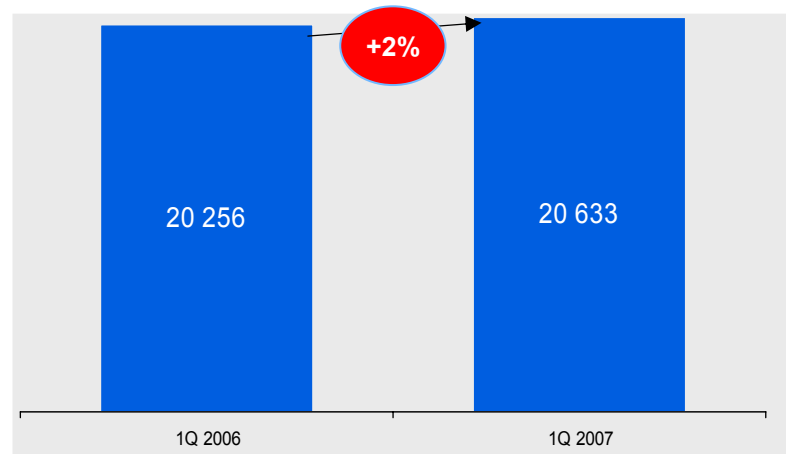
# Vybrané finanční ukazatele – 1. čtvrtletí 2007

## Zvýšení vnitřní výkonnosti skupiny

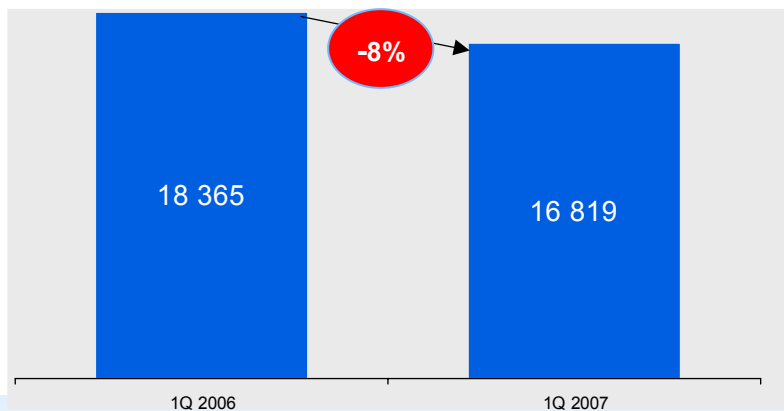
EBITDA (mil. CZK)\*



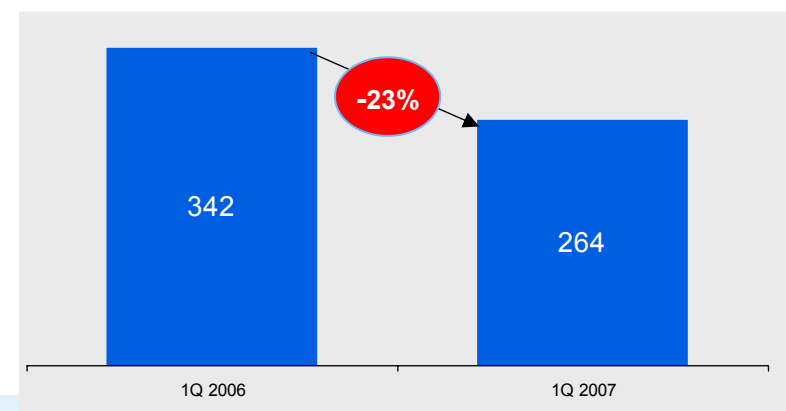
Výnosy (mil. CZK)\*



Náklady prodeje (mil. CZK)



Finanční náklady (mil. CZK)



\* v 1Q 2006 byla SPOLANA součástí Skupiny, zatímco v 1Q 2007 se stala třetí stranou

Hlavní údaje

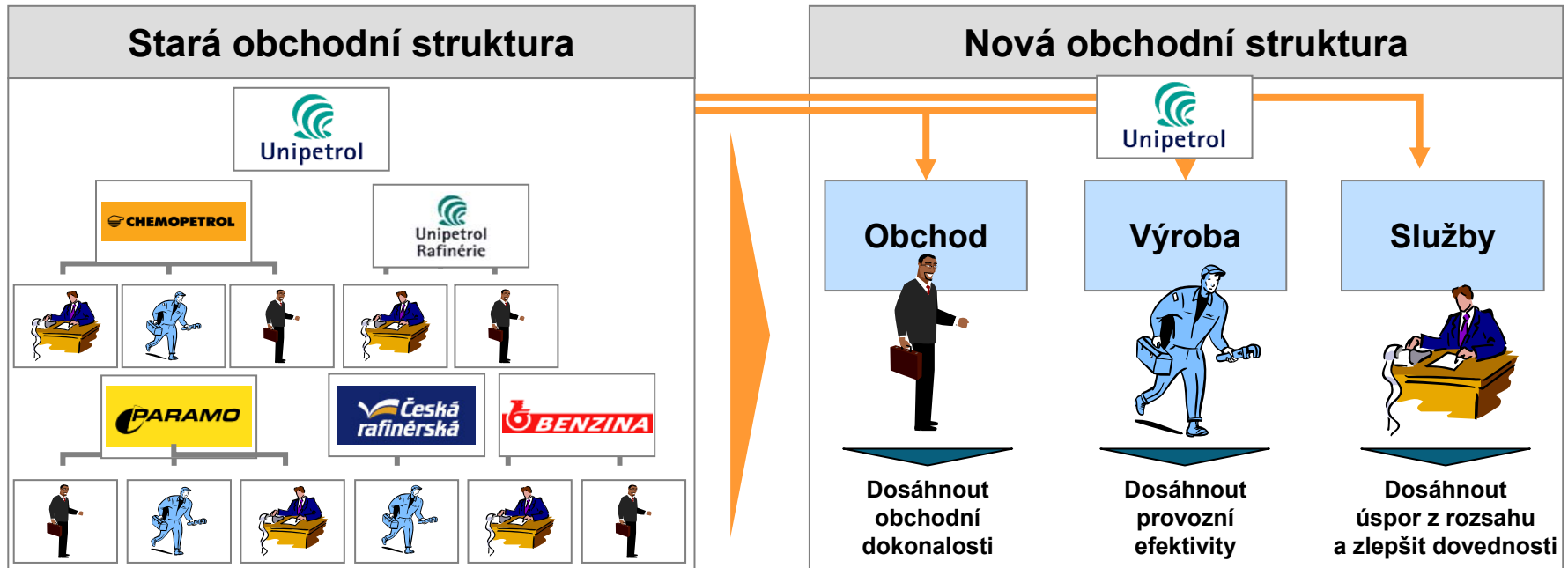
Finanční výsledky 1. čtvrtletí 2007

**Pokrok v zavádění nového modelu řízení společnosti & výsledky Programu partnerství**

Doprovodné snímky

# Na cestě od neefektivního konglomerátu k vysoce výkonné Skupině

## Podmínky potřebné udržení růstu konsolidovaného výkonu Skupiny



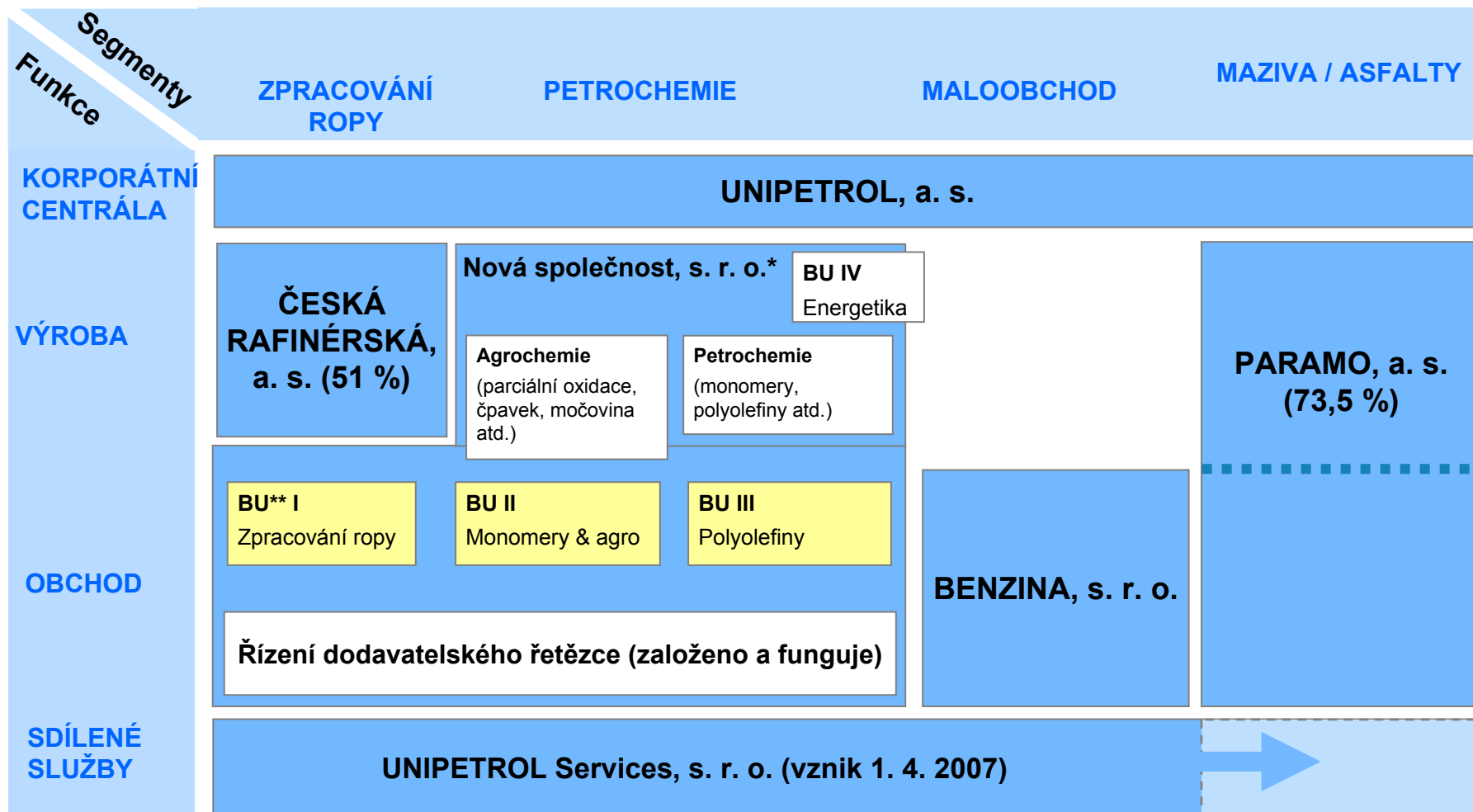
### Cílem nového modelu řízení společnosti je zajistit:

- přenastavení obchodního modelu za účelem zaměření na konkurenční výhodu a vytvoření pákového efektu;
- propojení se segmenty PKN Orlen, které umožní optimalizaci a vytváří synergie, jako např. v Programu partnerství;
- zprůhlednění a větší kontrolu napříč Skupinou

- zjednodušení
- standardizace
- sjednocení
- harmonizace

# Nový model řízení UNIPETROL – současný stav

Změna řízení zdárně běží, všechny naše závazky se daří plnit



\* Ke vzniku dojde po sloučení spol. CHEMOPETROL, a. s. a UNIPETROL RAFINERIE, a. s.

\*\* BU=obchodní jednotka



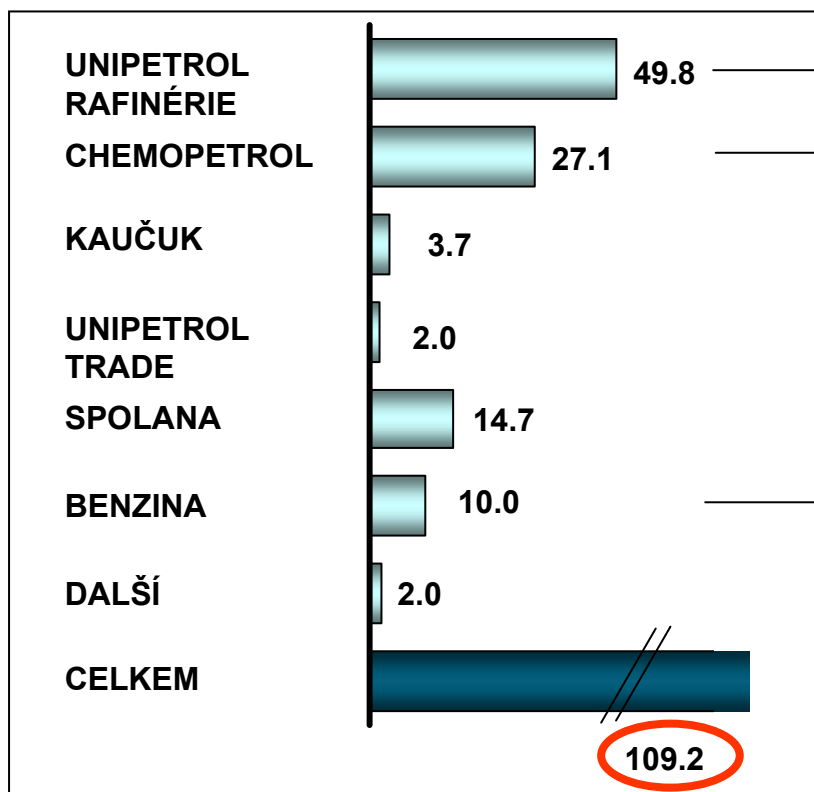
# Partnerství s PKN ORLEN

V roce 2006 přineslo do EBITDA 109 mil. EUR navíc (za makroekonomických podmínek roku 2004)

Vedení dodrží závazek 138 mil. přínosu do EBITDA v roce 2008,  
i když SPOLANA a KAUČUK již nebudou do výsledků Partnerství zahrnuty.

## Jednotlivé společnosti

Makroekonomické podmínky roku 2004  
(mil. EUR)



Centrální nákup surové ropy přes PKN ORLEN a přenos znalostí *obchodní dokonalosti (commercial excellence)*

Osvojování nejlepších postupů při obsluhu etylénové jednotky CHEMOPETROL

Osvojování nejlepších postupů v řízení značky a ve strategii dvou značek

**Další vyhledávání nových iniciativ, které by obohatily současné portfolio 50 klíčových činností.**

Hlavní údaje

Finanční výsledky 1. čtvrtletí 2007

Pokrok v zavádění nového modelu řízení společnosti & výsledky Programu partnerství

Doprovodné snímky

# Skupina UNIPETROL I

## Údaje o jednotlivých společnostech

v tis. CZK	1Q 2006	1Q 2007	y/y
<b>CHEMOPETROL a.s.</b>			
Výnosy	8 458 807	8 934 809	5,6%
EBIT	966 772	1 508 031	56,0%
Čistý zisk	893 659	1 069 110	19,6%
<b>BENZINA s.r.o.</b>			
Výnosy	1 443 811	1 714 462	18,7%
EBIT	-3 217	90 797	
Čistý zisk	-208 227	4 054	98,1%
<b>Česka Rafinérská a.s. (100%)</b>			
Výnosy	2 235 878	2 247 165	0,5%
EBIT	124 258	82 441	-33,7%
Čistý zisk	91 341	63 228	-30,8%
<b>UNIPETROL RAFINÉRIE a.s.</b>			
Výnosy	13 782 846	14 007 991	1,6%
EBIT	-454 699	343 664	
Čistý zisk	-325 808	276 845	
<b>PARAMO a.s. (100%)</b>			
Výnosy	2 133 664	2 277 336	6,7%
EBIT	-97 151	72 786	
Čistý zisk	28 004	43 097	53,9%
<b>KAUČUK a.s.</b>			
Výnosy	2 672 651	3 368 989	26,1%
EBIT	304 981	530 741	74,0%
Čistý zisk	211 206	401 715	90,2%

### Poznámky

Příznivé tržní podmínky pro všechny produkty spol. **CHEMOPETROL** a rostoucí trh střední a východní Evropy poskytují reálnou možnost zachovat podobné zisky i v dalším období. V 1Q 2007 využil Chemopetrol plně své výrobní kapacity. Výroba v etylénové jednotce a výroba močoviny i oxoalkoholů jmenovitou kapacitu překročila. Díky nově zřízeným obchodním jednotkám se v porovnání s předchozím obdobím zvýšily externí prodeje etylénu a propylénu. Výborné tržní podmínky pro monomery a agroprodukty se odrazily ve vyšších jednotkových maržích. U polyolefinů se na dobrých jednotkových maržích podílela silná poptávka a vzrůstající tržní ceny.

Výsledky spol. **BENZINA** v 1Q 2007 výrazně přesáhly čísla minulého roku. Objem se meziročně zvýšil o 26 %. I když lze část růstu připsat zvyšující se poptávce v ČR (meziročně o 8 %), hlavním hnacím motorem byl vynikající marketing a pokračující modernizace sítě čerpacích stanic.

**ČESKÁ RAFINÉRSKÁ** funguje jako zpracovatelská rafinérie; UNIPETROL RAFINÉRIE má 51% práva k její celkové kapacitě 8 479 kt/rok

**UNIPETROL RAFINÉRIE.** Zpracovávání ropy bylo v 1Q 2007 v porovnání se shodným obdobím minulého roku vyšší, neboť v roce 2006 byly v rafinérii odstávky jednotky hydrokrakování a jednotky visbreakingu, zatímco v 1Q 2007 byla v provozu hydrokrakovací komora č. 11 (nafta). V porovnání s 1Q 2006 se prodej pohonných hmot zvýšil v 1Q 2007 o 127 kt, což představuje asi 27% zvýšení.

Rafinérská marže spol. **PARAMO** se posunula na výhodnější úroveň. Asfaltová sezona byla díky příznivým povětrnostním podmínkám prodloužena.

Tržní ceny produktů společnosti **KAUČUK** zůstaly vysoké (s výjimkou rafinátu 1), což přispělo k dobrým výsledkům.

# Skupina UNIPETROL II

## Vybrané hlavní provozní údaje za období 1Q 2005 až 1Q 2007

Provozní údaje*	Q1 05	Q2 05	Q3 05	Q4 05	2005	Q1 06	Q2 06	Q3 06	Q4 06	2006	Q1 07
<b>Celkový prodej (kt)</b>	1 118,2	1 326,1	1 400,0	1 319,8	5 164	1 186	1 366	1 513	1 354	5 418	1 366
prodej lehkých výrobků 1)	746	848	919	854	3 367	813	941	1 015	914	3 683	906
prodej dalších raf. výrobků	123	192	197	166	677	110	164	173	152	599	160
prodej petrochem. výrobků	209	236	235	249	928	213	200	274	240	926	257
prodej dalších výrobků	41	51	50	51	192	51	60	51	48	211	43
<b>Maloobchodní prodej PHM 2) (mil I)</b>	104	126	136	120	486	107	134	150	144	535	136
<b>Objem zpracované ropy (kt)</b>	<b>874</b>	<b>1 022</b>	<b>1 134</b>	<b>1 122</b>	<b>4 152</b>	<b>875</b>	<b>1 103</b>	<b>1 193</b>	<b>1 110</b>	<b>4 281</b>	<b>1 070</b>
<b>Využití kapacit 3)</b>	64%	74%	81%	81%	75%	64%	80%	85%	79%	77%	78%
<b>Výtěžnost lehkých produktů 4)</b>	72%	69%	72%	71%	71%	73%	74%	73%	71%	73%	74%
<b>Výtěžnost PHM 5)</b>	52%	55%	59%	58%	56%	56%	59%	59%	57%	58%	59%

\*Týká se pouze rafinérii UNIPETROL (51% ČESKÉ RAFINÉRSKÉ, 100% PARAMA)

1) Benzín, nafta, LTO, letecké palivo + suroviny pro etylénovou jednotku

2) Benzín, nafta, LPG

3) 51% ČESKÉ RAFINÉRSKÉ, 100% PARAMA.

4) Benzín, nafta, LTO, letecké palivo

5) Benzín, nafta, LPG, LTO.

# Kontaktní údaje



**Pro další informace se laskavě obraťte na:**

## **Kancelář 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)