



# UNIPETROL – 4. ČTVRTLETÍ A CELÝ ROK 2007 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)

*François Vleugels, CEO*  
*Wojciech Ostrowski, CFO*

*29. února 2008*



# Program

## Hlavní údaje za rok 2007

Finanční výsledky za 4. čtvrtletí a celý rok 2007

Úspěchy roku 2007

Výhled na rok 2008

Doprovodné snímky

# Hlavní údaje za rok 2007

## Rok investic a údržby

- **Investiční výdaje** vzrostly v roce 2007 na 5,5 mld. Kč oproti 3,9 mld. Kč v roce 2006 (meziroční nárůst o 41 %)
- **Náklady na údržbu**<sup>(1)</sup> činily v roce 2007 1,8 mld. Kč oproti 1,65 mld. Kč v roce 2006 (meziroční nárůst o 9 %)
- Celkový vliv loňské komplexní odstávky (fixní náklady a ušlá marže) a pozdějších závad etylénové a POX jednotky činil 1,2 mld. Kč ve 3. čtvrtletí a 1,6 mld. ve 4. čtvrtletí, celkem 2,8 mld. za 2. pololetí
- Nejvíce se dopad odstávky a problémů s etylénovou jednotkou a dodávkou vodíku projevil v petrochemickém segmentu (2,2 mld. Kč za 2. pololetí)
- **Výsledkem komplexní odstávky v roce 2007 je:**
  1. Zvýšení **spolehlivosti** zařízení pro minimalizaci pravděpodobnosti neplánovaných odstávek
  2. Zvýšení **koeficientu komplexity** rafinérie Litvínov
  3. Zvýšení **kapacity** v letech 2008 – 2009<sup>(2)</sup>
  4. **Prodloužení** cyklu odstávek na 4 roky
- **4. čtvrtletí 2007** – i bez odstávky (-1,2 mld. Kč) a následných problémů s dodávkou vodíku a selhání etylénové jednotky (-0,6 mld. Kč) ovlivnila výsledky 4. čtvrtletí cena ropy, jež se projevila nízkou rafinérskou a petrochemickou marží. Výroba se postupně stabilizuje od poloviny listopadu (rafinérie) a prosince (petrochemie).

1) Kromě KAUČUKU (Synthos)

2) Výroba etylénu stabilizována na **512 kt/r** a připravena ke zvýšení na **544 kt/r**

PP připraven na zvýšení na **275 kt/r**

PE připraven na zvýšení na **355 kt/r**

Hydrokrak v Litvínově navýšen o 0,3 mt/r na **1,5 mt/r** za účelem zvýšení výtěžnosti výroby lehkých produktů

# Hlavní údaje za rok 2007

## Rok restrukturalizace

- **Změny v řízení podniku** – obchodní jednotky, centrum sdílených služeb a řízení dodavatelského řetězce: nastaveno a funguje od 1. čtvrtletí 2007; změna právní formy z akciových společností na s.r.o. – BENZINA, PETROTRANS a UNIPETROL DOPRAVA (logistika)
- Sloučení CHEMOPETROLU a UNIPETROL RAFINERIE do podniku **UNIPETROL RPA, s.r.o.** dokončeno v srpnu 2007
- Prodej **KAUČUKU** uzavřen v červenci 2007 – výsledek: kladný peněžní tok 5,5 mld. Kč. UNIPETROL se také stal 51% akcionářem firmy **Butadien Kralupy, a.s.**, společného podniku s firmou Synthos (dříve KAUČUK), který zahájí činnost v roce 2009
- Dosaženo **mimosoudního urovnání** sporu s DEZOU a umožněn **prodej** akcií v neklíčových podnicích AGROBOHEMIE a Synthesia za standardních tržních podmínek; transakce uzavřena v lednu 2008
- Akvizice dalšího 14,51% podílu ve firmě **PARAMO**. Tím se posílil první pilíř (rafinérie) strategie UNIPETROLU, která spočívá na 3 hlavních pilířích. Transakce byla uzavřena v listopadu 2007.
- **BENZINA** – v minulém roce dokončen rebranding 164 z 320 čerpacích stanic, tj. z 51% – díky novým standardům si zákazníci odnášejí soustavně příznivější dojem
- **Dokončen program Partnerství** – program splnil cíl udržitelného přínosu do ukazatele EBITDA ve výši 138 mil. eur (při průměrných makroekonomických podmínkách roku 2004) pro rok 2008 **již v roce 2007**, a to i přes odprodej SPOLANY a KAUČUKU

# Tržby za petrochemii, velkoobchod a maloobchod

## Objemy roku 2007 srovnatelné s loňskem, nárůst v maloobchodu

### Hlavní provozní výsledky za 4Q / celý rok 2007 oproti 4Q / celému roku 2006

|   | 4.Q<br>2006 | 4.Q<br>2007 | Mezir.   | 2006  | 2007  | Mezir.  |
|---|-------------|-------------|----------|-------|-------|---------|
| <i>kt</i>                                       | 1           | 2           | 3=2/1    | 4     | 5     | 6=5/4   |
| <b>Velkoobchod PHM<sup>(1)</sup></b>            | 734         | 631         | -14 %    | 2 558 | 2 692 | +5,2 %  |
| <b>Prodej petrochem. výrobků<sup>(2)</sup></b>  | 578         | 415         | -28 %    | 2 456 | 2 286 | -6,9 %  |
| <b>Maloobchodní prodej<sup>(6)</sup></b>        | 115         | 128         | +11 %    | 429   | 498   | +16 %   |
| <b>Objem zpracované ropy<sup>(3)</sup></b>      | 1 110       | 908         | -18 %    | 4 281 | 4 137 | -3,4 %  |
| <b>Využití kapacit<sup>(3)</sup></b>            | 79 %        | 65 %        | -14 p.b. | 77 %  | 75%   | -2 p.b. |
| <b>Výtěžnost PHM<sup>(4)</sup></b>              | 57 %        | 55 %        | -2 p.b.  | 58 %  | 58%   | +0 p.b. |
| <b>Výtěžnost lehkých produktů<sup>(5)</sup></b> | 71 %        | 69 %        | -2 p.b.  | 73 %  | 72%   | -1 p.b. |

1) Benzín, motorová nafta, letecký benzín, LTO

2) UNIPETROL RPA + PARAMO

3) 51,22 % ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, 100 % PARAMO

4) Benzín, motorová nafta, lehký topný olej, LPG (vážený průměr BU I a PARAMO)

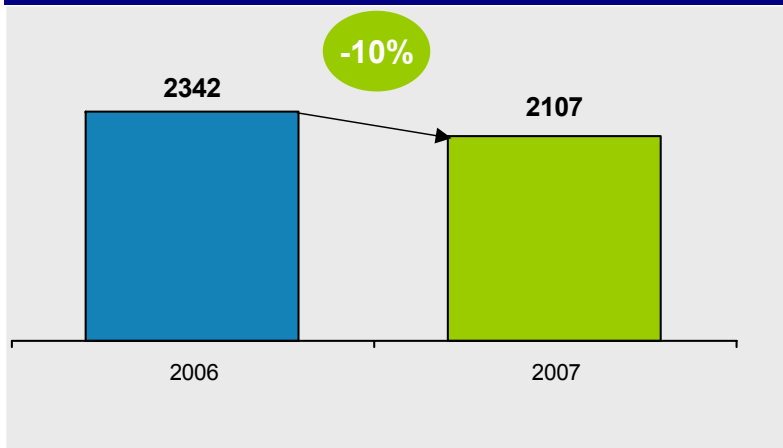
5) Benzín, motorová nafta, lehký topný olej, letecký benzín (vážený průměr BU I a PARAMO)

6) Benzín, motorová nafta, LPG

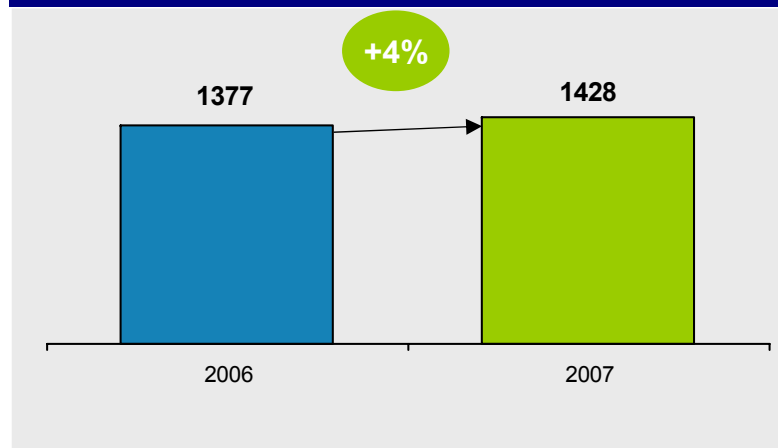
# Výkon rafinérií UNIPETROLU

Objem zpracované ropy o pouhá 3 % nižší i přes plánovanou odstávku

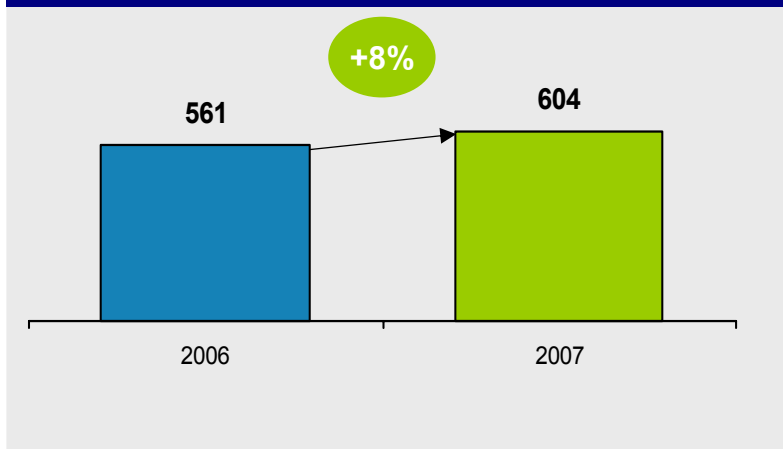
### Litvínov (BU I) (kt)



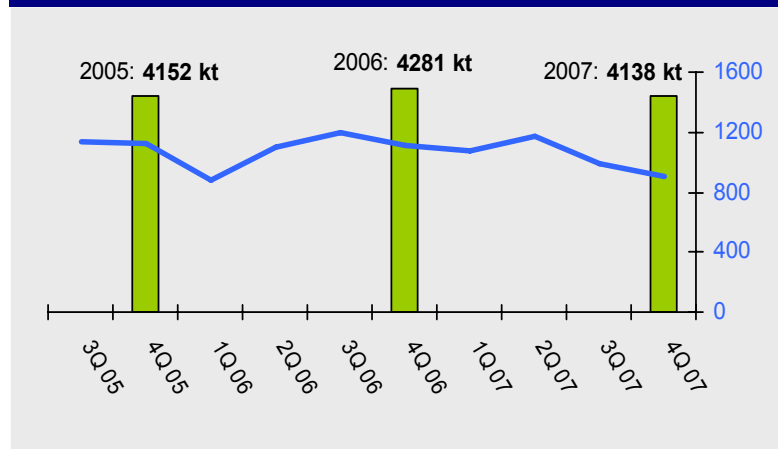
### Kralupy (BU I) (kt)



### Pardubice (PARAMO) (kt)



### Celkový vývoj objemu zpracované ropy<sup>(1)</sup> (kt)



# Program

Hlavní údaje za rok 2007

**Finanční výsledky za 4. čtvrtletí a celý rok 2007**

Úspěchy roku 2007

Výhled na rok 2008

Doprovodné snímky

# Hlavní finanční údaje skupiny UNIPETROL za 4. čtvrtletí roku 2007

## 4. čtvrtletí ovlivněno nepříznivým prostředím a výpadky ve výrobě

### Hlavní finanční údaje za 4. čtvrtletí 2007<sup>(1)</sup>

| V mil. Kč   | 4Q 2006       | 4Q 2007       | Meziroč.     |
|---|---------------|---------------|--------------|
|   | 1             | 2             | 3=2/1        |
| <b>Výnosy</b>   | <b>21 719</b> | <b>21 149</b> | <b>-3 %</b>  |
| <b>EBITDA</b>   | <b>197</b>    | <b>227</b>    | <b>3 %</b>   |
| <b>EBITDA bez jednorázových položek</b>                                       | <b>1 753</b>  | <b>1 724</b>  | <b>-3 %</b>  |
| <b>EBIT</b>   | <b>-787</b>   | <b>-657</b>   |              |
| <b>EBIT bez jednorázových položek</b>   | <b>966</b>    | <b>840</b>    | <b>-13 %</b> |
| <b>Čistý zisk</b> připadající akcionářům mateřské společnosti                 | <b>-1 231</b> | <b>-557</b>   |              |
| <b>Čistý zisk bez jednoráz. položek</b> připadající akcionářům mateřské firmy | <b>1 037</b>  | <b>940</b>    | <b>-9 %</b>  |
| <b>Provozní peněžní tok</b>   | <b>1 887</b>  | <b>-851</b>   |              |
| <b>ROACE<sup>(2)</sup></b>  | <b>-1,3 %</b> | <b>-1,1 %</b> |              |
| <b>EPS (Kč)</b>   | <b>-6,72</b>  | <b>-2,98</b>  |              |
| <b>EBITDA marže bez jedn. položek</b>   | <b>8,2 %</b>  | <b>8,2 %</b>  |              |
| <b>EBIT marže bez jednoráz. položek</b>                                       | <b>4,4 %</b>  | <b>4,0 %</b>  |              |

Bez EBITDA KAUČUKU a SPOLANY ve výši **453 mil. Kč** a snížení hodnoty KAUČUKU o **1 670 mil. Kč**, dopadu neplánovaných odstávek (říjen, prosinec) ve výši **485 mil. Kč**, pokuty EU ve výši **241 mil. Kč**, převodu snížení hodnoty na Spolanu ve výši **387 mil. Kč**

Bez dopadu odstávky (ušlá marže a fixní náklady) ve 4Q 2007 ve výši **1 600 mil. Kč**; zánik pasivního konsolidačního rozdílu (neg goodwill) ve výši **103 mil. Kč**

Dále upraveno vyloučením dodatečného **daňového závazku** za rok **2005** ve výši **324 mil. Kč**



# Hlavní finanční údaje skupiny UNIPETROL za celý rok 2007

## Prokázal se potenciál EBIT ve výši 7 mld. Kč

### Klíčové finanční údaje za celý rok 2007<sup>(1)</sup>

| V mil. Kč   | 2006          | 2007          | Meziroč.     |
|---|---------------|---------------|--------------|
|   | 1             | 2             | 3=2/1        |
| <b>Výnosy</b>   | <b>93 698</b> | <b>88 779</b> | <b>-5 %</b>  |
| <b>EBITDA</b>   | <b>7 826</b>  | <b>8 045</b>  | <b>3 %</b>   |
| <b>EBITDA bez jednoráz. položek</b>   | <b>8 400</b>  | <b>10 293</b> | <b>23 %</b>  |
| <b>EBIT</b>   | <b>3 780</b>  | <b>4 847</b>  | <b>28 %</b>  |
| <b>EBIT bez jednorázových položek</b>   | <b>5 292</b>  | <b>7 095</b>  | <b>35 %</b>  |
| <b>Čistý zisk</b> připadající akcionářům mateřské spol.                       | <b>1 600</b>  | <b>1 243</b>  | <b>-22 %</b> |
| <b>Čistý zisk bez jednoráz. položek</b> připadající akcionářům mateřské firmy | <b>4 177</b>  | <b>6 411</b>  | <b>54 %</b>  |
| <b>Provozní peněžní tok</b>   | <b>7 387</b>  | <b>3 970</b>  | <b>-46 %</b> |
| <b>Čistý pracovní kapitál</b>   | <b>4 212</b>  | <b>8 120</b>  | <b>92 %</b>  |
| <b>ROACE<sup>(2)</sup></b>  | <b>5,9 %</b>  | <b>8,4 %</b>  |              |
| <b>Gearing<sup>(3)</sup></b>  | <b>16,8 %</b> | <b>3,7 %</b>  |              |
| <b>Výnosy na akcii (Kč)</b>   | <b>8,82</b>   | <b>7.16</b>   |              |
| <b>EBITDA marže bez jedn. položek</b>   | <b>8,9 %</b>  | <b>11,6 %</b> |              |
| <b>EBIT marže bez jednoráz. položek</b>                                       | <b>5,6 %</b>  | <b>8,0 %</b>  |              |

Bez EBITDA KAUČUKU a SPOLANY ve výši **2 122 mil. Kč** a záporného vlivu snížení hodnoty KAUČUKU o **1 670 mil. Kč** a po úpravě o neplánované odstávky v roce 2006 se záporným dopadem na hrubou marži ve výši **785 mil. Kč**, a pokuta EU ve výši **241 mil. Kč**

Bez dopadu odstávky na údržbu (ušlá marže a fixní náklady) ve 2. pololetí 2007 ve výši **2 800 mil. Kč** a po úpravě o vliv prodeje KAUČUKU ve výši **449 mil. Kč** a zániku pasivního konsolidačního rozdílu (neg goodwill) ve výši **103 mil. Kč**

Dále upraveno vyloučením dodatečného daňového závazku za rok 2005 ve výši **324 mil. Kč**

Dále upraveno o snížení hodnoty akcií AGROBOHEMIE a Synthesie o **2 471 mil. Kč**

# EBIT za rok 2007 podle segmentů

## Silná petrochemie a růst významu maloobchodu

| V mil. Kč                                | 4Q 2006     | 4Q 2007     | 2006         | 2007         | Meziroč.    |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|  | 1           | 2           | 3            | 4            | 5=4/3       |
| <b>EBIT, z čehož</b>                     | <b>-787</b> | <b>-657</b> | <b>3 780</b> | <b>4 847</b> | <b>28 %</b> |
| <b>Rafinérie<sup>(1)</sup></b>           | <b>-48</b>  | <b>-235</b> | <b>1 025</b> | <b>947</b>   | <b>-8 %</b> |
| <b>Petrochemie</b>                       | <b>-391</b> | <b>-508</b> | <b>3 089</b> | <b>3 348</b> | <b>+8 %</b> |
| <b>Maloobchod</b>                        | <b>218</b>  | <b>183</b>  | <b>373</b>   | <b>524</b>   | <b>40 %</b> |
| <b>Ostatní, nezařaditelné, eliminace</b> | <b>-566</b> | <b>-97</b>  | <b>-708</b>  | <b>29</b>    |             |

### Poznámky

#### RAFINÉRIE

- Podmínky určoval prudký nárůst ceny ropy. Na výsledky měla také vliv omezená kapacita zpracování v důsledku problémů s dodávkou vodíku a poruchou etylénové jednotky v říjnu a listopadu. Vývoz byl snížen na minimum ve prospěch místního trhu. Snížení marže z asfaltů a silná konkurence na trhu maziv.

#### PETROCHEMIE

- Omezený odbyt kvůli poruše etylénové jednotky a nízké hrubé marži v říjnu a listopadu. Zlepšení prodejních cen PE, PP v prosinci. Výroba etylénu, PE a PP se v průběhu prosince postupně zvyšovala na plnou kapacitu, kapacita výroby benzenu omezena na 80 % vzhledem k dočasnému výrobnímu režimu etylénové jednotky. Koncem roku se zvýšila poptávka po polyolefinech – vliv předzásobením v očekávání zvýšení cen v 1Q 2008 v důsledku vysokých cen monomerů.

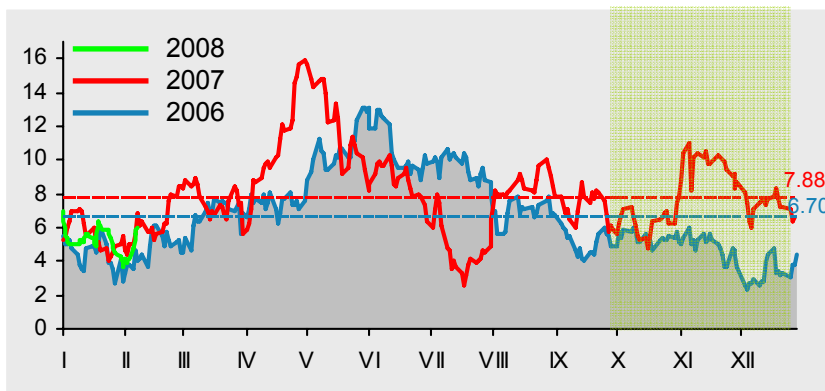
#### MALOOBCHOD

- Velké výnosy díky vysokým cenám na trhu, především v důsledku trvalého nedostatku motorové nafty na trhu. V říjnu dosaženy rekordní objemy prodeje. Oproti předchozímu čtvrtletí se jednotkové marže zpevnily. Prodej PHM i doplňkový prodej rostl rychleji než trh.

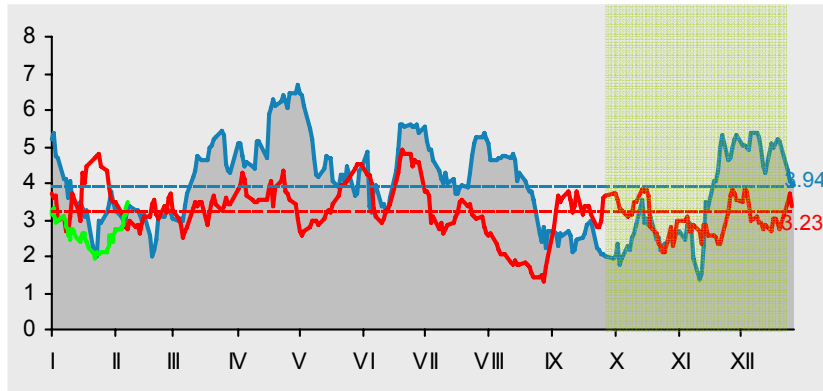
# Podmínky v segmentu rafinérie

Podmínky ve 2. pololetí 2007 utvářely zvyšující se ceny ropy

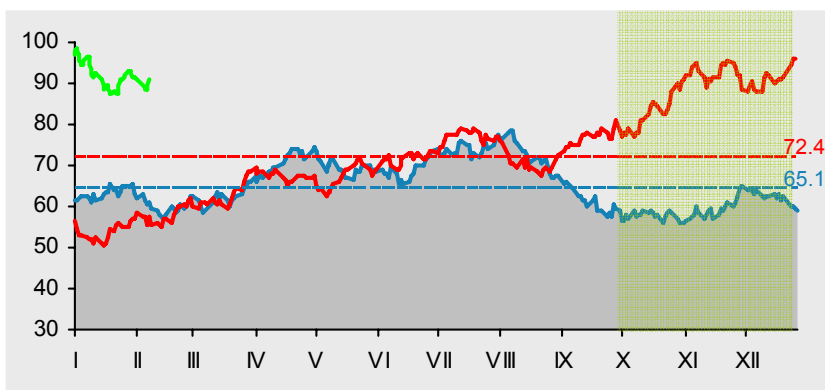
**Rafinérská marže<sup>(1)</sup> – ve 4Q průměrně 7,69 USD/bbl  
oproti 4,57 USD/bbl ve 4Q 2006**



**Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural – ve 4Q 2007 průměrně 3,04 USD/bbl  
oproti 3,54 USD/bbl ve 4Q 2006**



**Ropa Brent – ve 4Q 2007 průměrně 88,46 USD /bbl  
oproti 59,60 USD/bbl ve 4Q 2006**

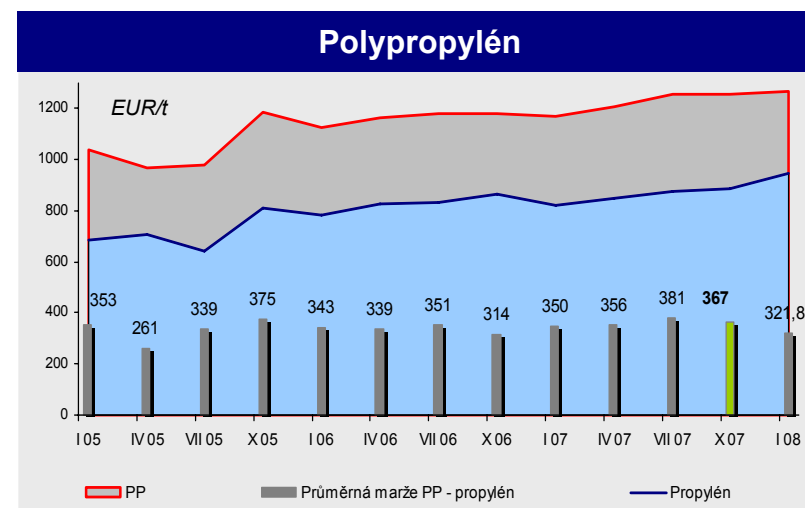
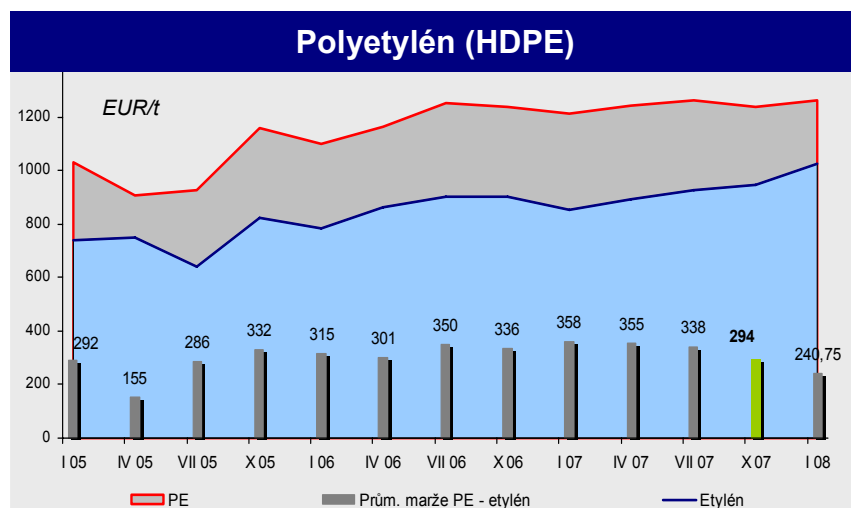
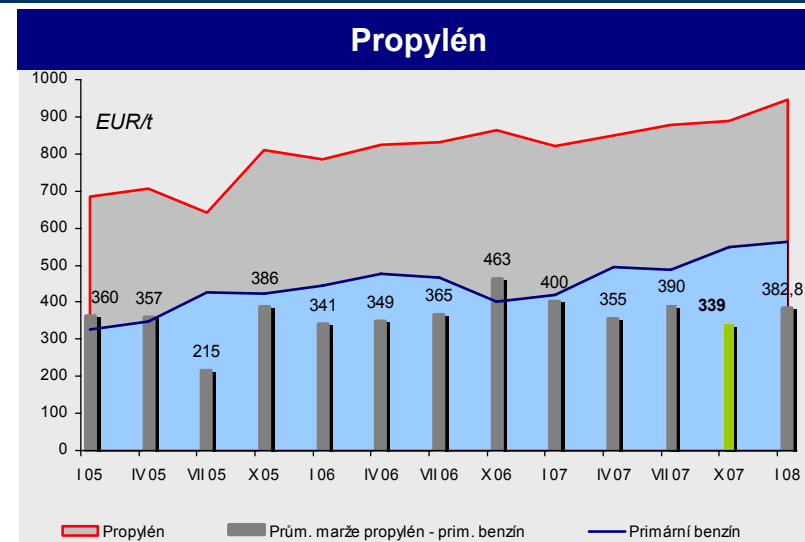
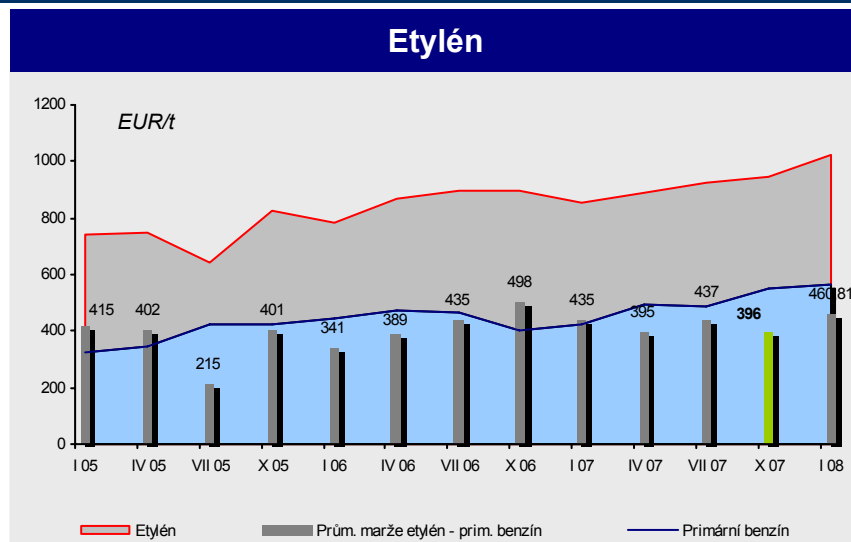


**Klíčové vnější hospodářské faktory  
období 4Q 2005 – 4Q 2007<sup>(2)</sup>**

|   | 4Q2005 | 4Q2006 | 4Q2007 |
|---|--------|--------|--------|
| Rafinérská marže (USD/bbl)                | 8,25   | 4,57   | 7,69   |
| Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural (USD/bbl) | 3,64   | 3,54   | 3,04   |
| Ropa Brent (USD/bbl)                      | 56,87  | 59,60  | 88,46  |
| Smlouvy (etylén) FD NWE (€/t)             | 825,00 | 900,00 | 945,00 |
| Smlouvy (propylén) FD NWE (€/t)           | 810,00 | 865,00 | 888,00 |
| CZK/USD                                   | 24,65  | 21,75  | 18,51  |
| CZK/EUR                                   | 29,30  | 28,04  | 26,82  |

# Petrochemické marže

## Pokles marží kvůli zvýšení cen surovin



# Program

Hlavní údaje za rok 2007

Finanční výsledky za 4. čtvrtletí a celý rok 2007

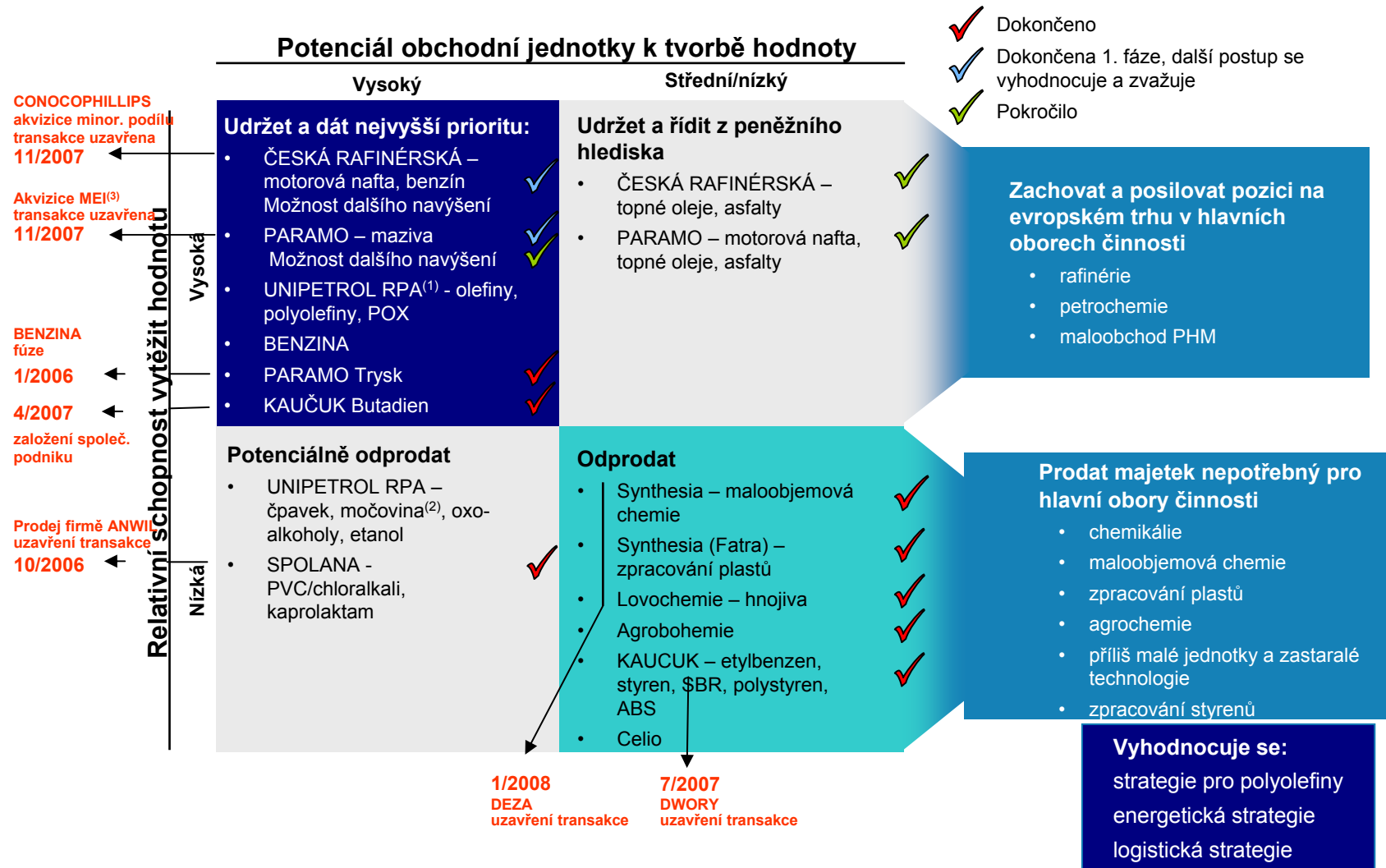
Úspěchy roku 2007

Výhled na rok 2008

Doprovodné snímky

# UNIPETROL pokračuje ve strategii optimalizace majetku

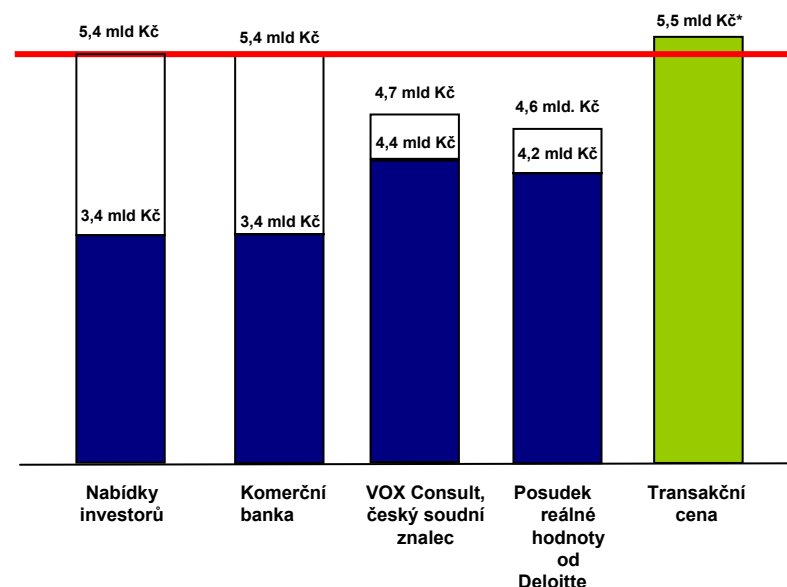
## Zaměření na hlavní obory činnosti a obchodní spolupráci s PKN ORLEN



# Odprodej KAUČUKU

Vedlejší podnik nepřispívající k optimalizaci tvorby hodnoty pro UNIPETROL

- KAUČUK – výrobce styrenů a syntetické pryže
- Výběrové řízení na prodej 100 % akcií firmy bylo zahájeno v únoru 2006 a cíleno na širokou škálu potenciálních investorů včetně místních i zahraničních, strategických i finančních
- V lednu 2007 byla uzavřena smlouva o koupi akcií s polskou chemičkou DWORY S.A. Podmínky transakce zajišťují bezpečnost a zájmy skupiny UNIPETROL po odprodeji KAUČUKU včetně vytvoření společného podniku **Butadien Kralupy a.s.**, v němž má UNIPETROL 51% podíl a zajištěný odběr etylbenzenu
- Transakce uzavřena (převod akcií a vypořádání kupní ceny) v červenci 2007
- Cena za KAUČUK činila 195 mil. eur (cca **5,5 mld. Kč<sup>(1)</sup>**)

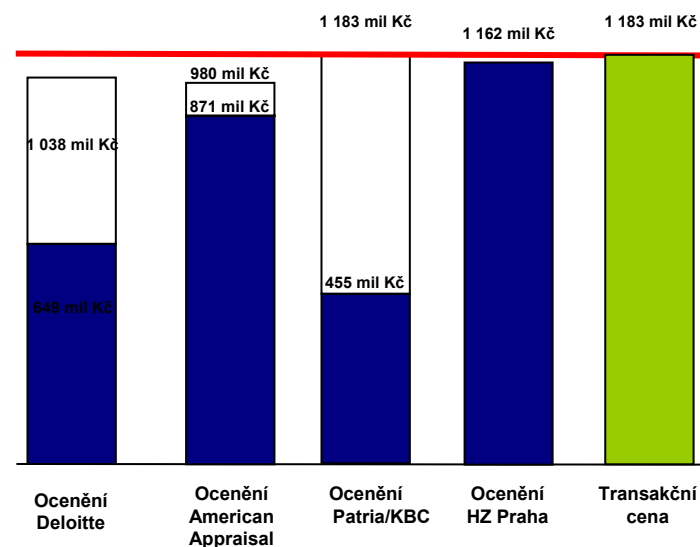


Aspekty hodnoty – transakční cena byla blíže vyšším hodnotám uvedeným v posudcích nezávislých znalců

# Odprodej společností AGROBOHEMIE a Synthesia

## Podniky mimo hlavní obor činnosti, zatížené právními spory

- Obě společnosti podnikají v oblasti hnojiv, resp. syntetických chemikálií
- UNIPETROL vlastnil 50% podíl ve firmě AGROBOHEMIE a 38,8% podíl ve firmě SYNTHESIA, přičemž společnost AGROBOHEMIE držela 55,01 % firmy SYNTHESIA; společnost Deza – další akcionář uvedených společností – držela 50 % AGROBOHEMIE a 4,67 % SYNTHESIE
- V důsledku některých smluv o budoucím převodu akcií uzavřených v letech 2000 – 2001 Deza u soudu uplatnila opční práva na podíly UNIPETROLU v obou firmách. Smluvní pokuty podle smluv dosáhly celkové výše cca 1,3 mld. Kč (50 mil. eur)
- UNIPETROL u soudu smlouvy zpochybnil, zároveň se ale snažil o smírné urovnání s Dezou
- V říjnu 2007 obě strany vyřešily situaci mimosoudní dohodou, podle níž UNIPETROL prodal podíly Deze za **1 183 mil. Kč** (cca 44 mil. eur). Transakce byly vypořádány v lednu 2008.
- Podle smlouvy o urovnání Deza **stáhla veškeré své žaloby** proti UNIPETROLU a nebude na UNIPETROLU vymáhat platby žádných smluvních pokut a odškodnění.



Aspekty hodnoty – transakční cena byla blíže vyšším hodnotám uvedeným v posudcích nezávislých znalců

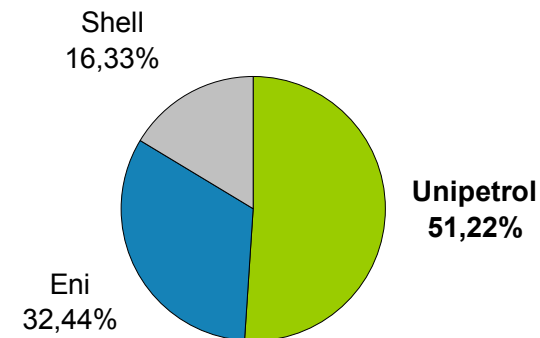


# Akvizice 0,225% podílu v ČESKÉ RAFINÉRSKÉ

## Získán strategický podíl

- Podíl v ČESKÉ RAFINÉRSKÉ a.s. je jedním z hlavních pilířů naplňování dlouhodobé strategie UNIPETROLU
- S cílem udržet si strategickou pozici ve společnosti a posílit své obchodní zájmy UNIPETROL v listopadu 2007 koupil 0,225% podíl ve firmě od společnosti ConocoPhillips
- Tato akvizice UNIPETROLU umožní:
  1. získat **kvalifikovanou většinu** ve shodě s kterýmkoli ze dvou zbývajících akcionářů na valných hromadách a
  2. případně se snažit získat kvalifikovanou většinu pro sebe, naskytne-li se příležitost.

### Nynější akcionáři ČESKÉ RAFINÉRSKÉ



### ČESKÁ RAFINÉRSKÁ – základní údaje

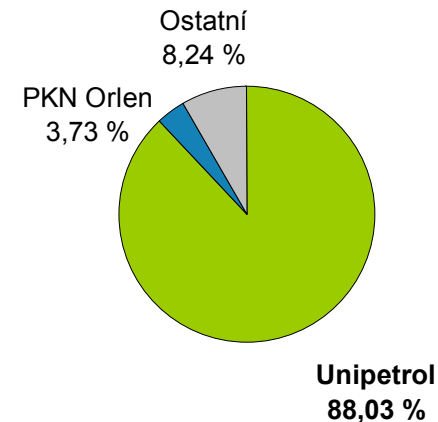
- Největší zpracovatel ropy a největší výrobce ropných produktů v České republice
- Hlavní produkty: automobilové benzíny a motorová nafta, letecká paliva, topné oleje, LPG, asfalty a petrochemické suroviny
- Celková roční kapacita 8 782 kt

# Akvizice 14,51% podílu ve společnosti PARAMO

## Posílení pozice v oboru rafinérií

- V září 2007 společnost Middle Europe Investments (MEI), vlastník 14,51% podílu v PARAMU, vyzvala UNIPETROL k účasti na výběrovém řízení na prodej akcií.
- Obchodní zdůvodnění transakce bylo následující:
  1. zpracování ropy patří k pilířům dlouhodobé strategie UNIPETROLU,
  2. akvizice podílu MEI UNIPETROLU umožní snažit se o získání plné kontroly nad PARAMEM, nezbytné k další restrukturalizaci podniku,
  3. plná kontrola nad PARAMEM vnese pružnost do řízení společnosti, umožní zavést interní strategii a dokončit konsolidaci, eliminovat riziko nesouhlasících akcionářů a získat **100 % budoucích peněžních toků**
- Koupě akcií byla vypořádána v listopadu 2007. UNIPETROL zaplatil za podíl cca **241 mil. Kč** (8,8 mil. eur). Výpočty IRR uváděly návratnost v rozsahu 20 – 30 %<sup>(1)</sup>
- Nyní probíhá analýza případných dalších přínosů plynoucích ze získání **plné kontroly** nad PARAMEM
- V závislosti na výsledku analýzy předpokládá další postup hlubší změny akcionářské struktury PARAMA a **integraci PARAMA** do výrobních a obchodních jednotek celé skupiny.

### Nynější akcionáři společnosti PARAMO



### PARAMO – základní údaje

- Dominantní pozice ve výrobě asfaltů v České republice (cca 70% tržní podíl)
- Hlavní produkty: motorová nafta, automobilová a průmyslová maziva a asfalty
- Efektivní rafinérská kapacita 785 kt/r

## Aktuální stav transformace BENZINY

Ke konci roku 2007 vzrostl podíl na maloobchodním trhu o 1,5 % na 13,3 %

Ke konci roku 2007 úplný rebranding dokončen u 164 ze 320 stanic

- ke konci roku 2007 na standard **BENZINA Plus** modernizováno 82 stanic
- ke konci roku 2007 na nový standard **BENZINA** modernizováno 82 stanic
- 82 stanic nyní nabízí nový, kvalitnější **prémiový benzín VERVA 100**
- 43 stanic nyní nabízí now vylepšenou **motorovou naftu VERVA Diesel**
- 50 provozoven občerstvení nabízí sortiment čerstvých jídel
- za rok 2007 instalováno 18 zcela nových myček aut

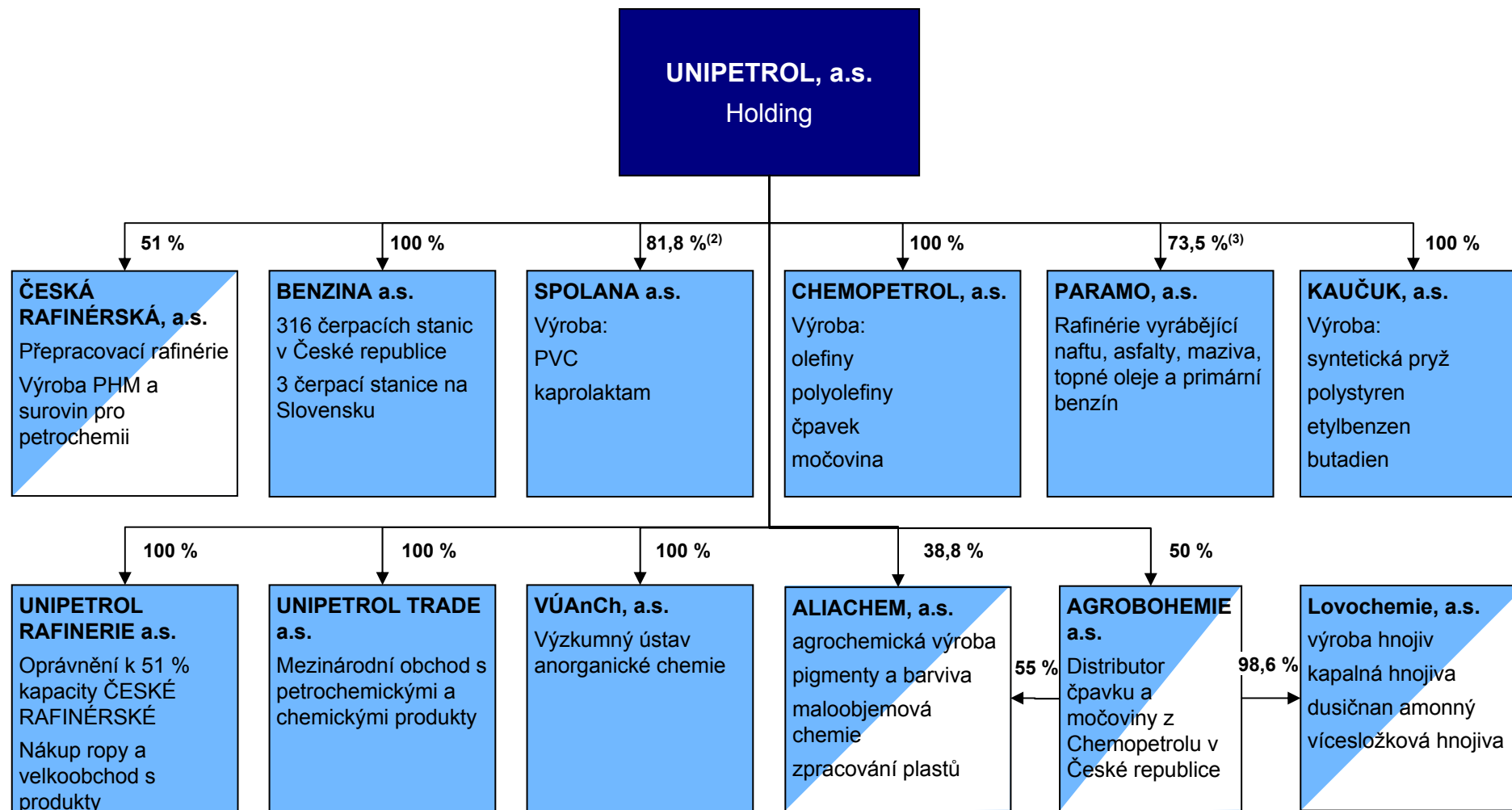
### Zákazníci tyto změny trvale oceňují

- Prodej paliv i doplňkový prodej vzrostl meziročně o více než **16 %** při průměrném růstu trhu o **3,9 %**



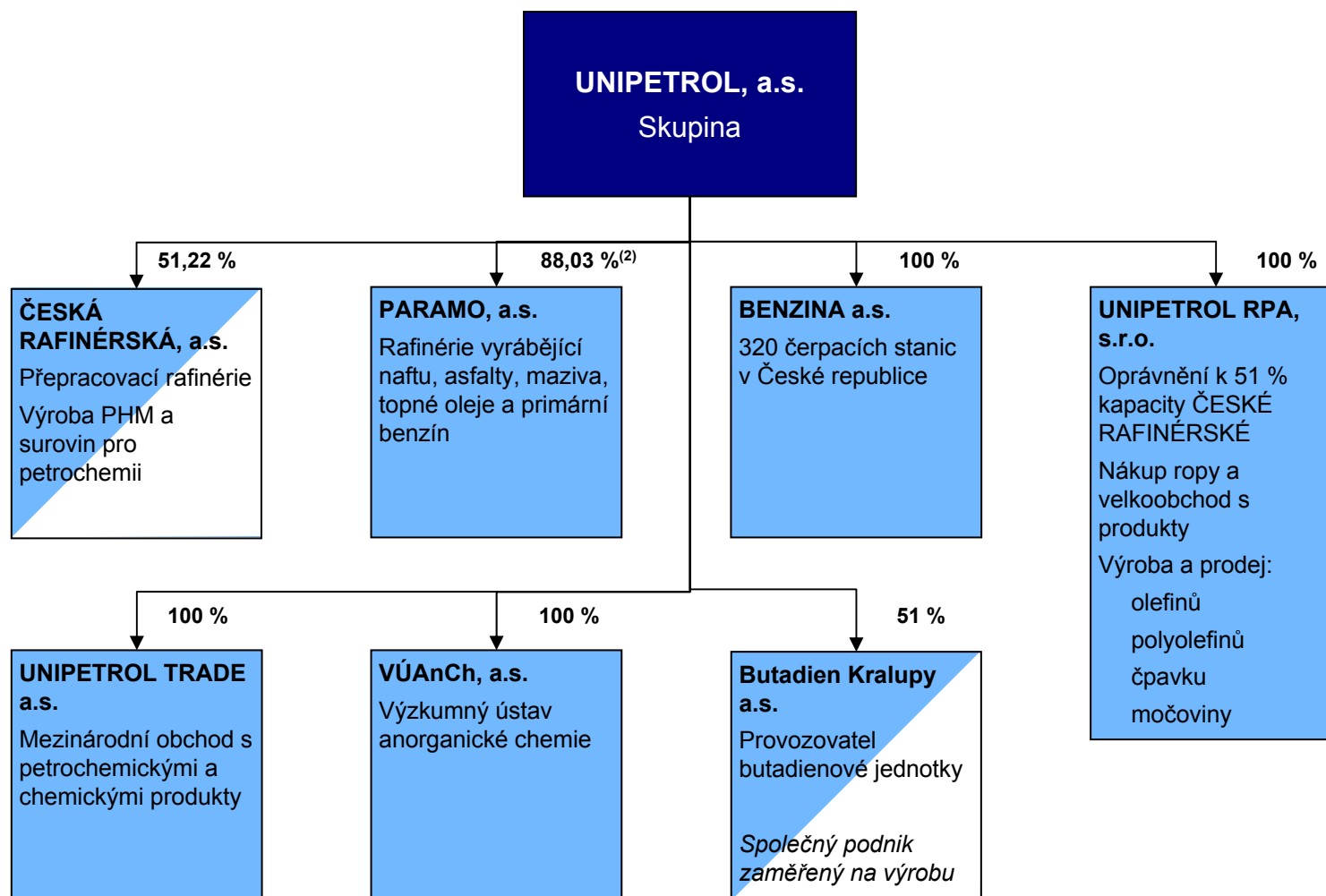
# Dřívější struktura společnosti – ovládané podniky

## Ke konci roku 2005<sup>(1)</sup>



# Nová struktura společnosti – ovládané podniky

## K dnešnímu dni <sup>(1)</sup>



# Program

Hlavní údaje za rok 2007

Finanční výsledky za 4. čtvrtletí a celý rok 2007

Úspěchy roku 2007

Výhled na rok 2008

Doprovodné snímky

# Hlavní hospodářské ukazatele na rok 2008

Očekáváme bezproblémový provoz, ale i náročné podmínky

## 1Q 2008

• Očekáváme přechodné období z hlediska zotavení marží. Do instalace opraveného chladícího zařízení (cold box) na etylénové jednotce bude produkce benzenu omezena na 80 % celkové kapacity 200 kt. Zkoumáme technická řešení instalace opraveného chladícího zařízení s co nejmenším dopadem na výrobu.

## Hlavní rozpočtové předpoklady UNIPETROLU na rok 2008

|                                       | KPI                                     | 2008               | 2008/2007          |
|---------------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| <b>1.</b><br>Makroekonom.<br>podmínky | <b>Cena ropy Brent</b>                  | <b>67 USD/bbl</b>  | <b>- 21USD/bbl</b> |
|                                       | <b>Rozdíl ceny Brent/Ural</b>           | <b>3,5 USD/bbl</b> | <b>+5 %</b>        |
|                                       | <b>Kurz CZK/USD</b>                     | <b>19,7</b>        | <b>-3 %</b>        |
|                                       | <b>Kurz CZK/EUR</b>                     | <b>27,65</b>       | <b>-0,5 %</b>      |
| <b>2.</b><br>Provoz                   | <b>Objem zprac. ropy<sup>(2)</sup></b>  | <b>4 593 kt</b>    | <b>+ 454 kt</b>    |
|                                       | <b>Velkoobchod PHM<sup>(3)</sup></b>    | <b>3 053 kt</b>    | <b>+ 362 kt</b>    |
|                                       | <b>Prodej petrochemie<sup>(4)</sup></b> | <b>2 613 kt</b>    | <b>+ 327 kt</b>    |
|                                       | <b>Využití kapacit</b>                  | <b>83 %</b>        | <b>+8 p.b.</b>     |
|                                       | <b>Výtěžnost PHM<sup>(5)</sup></b>      | <b>57 %</b>        | <b>-1 p.b.</b>     |

1) Způsob výpočtu: ceny produktů (95,5 %) kotace Rotterdam při konfiguraci rafinérie jako „krakovací rafinérie“ vs. Brent Dtd (100 %). Produkty zahrnují Premium Unleaded (23,4 %), Regular Unleaded (15,5 %), Jet/Kerosene (8,3 %), Diesel (33,3 %), 1% Sulphur Fuel Oil (12,9 %), Propane (1,5 %), Butane (0,3 %), Sulphur (0,4 %), Zdroj: REUTERS

2) 51,22 % ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, 100 % PARAMO

3) Benzín, nafta, letecké palivo, LTO

4) UNIPETROL RPA + PARAMO

5) Benzín, nafta, LTO, LPG (vážený průměr výtěžnosti BU I a PARAMO)

# Projekty plánované na období 2008 – 2010

## Cílem je zvýšení ziskovosti

### Strategie

- **Strategie pro polyolefiny** – připravuje se ve spolupráci s PKN ORLEN; v delším horizontu očekáváme fúze a akvizice
- **Strategie logistiky** – optimalizovat logistické náklady a majetek v rámci skupiny UNIPETROL
- **Energetická strategie** – optimalizovat energetické náklady a majetek v rámci skupiny UNIPETROL

### Optimalizace majetku

- **BENZINA** – nové stavby „na zelené louce“ (dálnice, bohaté oblasti), spuštění franšizového způsobu fungování, potenciálně akvizice celé sítě a/nebo jednotlivých čerpacích stanic
- **UNIPETROL Trade – restrukturalizace:** dokončit do konce roku 2008
- **PARAMO** – akvizice zbývajících podílů
- **VÚAnCh<sup>(1)</sup> – restrukturalizace, potenciálně prodej** – spuštění restrukturalizace v r. 2008
- **Celio – odprodej** – dokončení v roce 2009
- **Odprodej zbývajících podílů** (Walter, a.s., Chemapol Group, a.s., penzijní fond Centrum-Renta, Spolchemie, Universal Banka) v letech 2009 – 2010 (většina těchto podniků se nachází v likvidaci)



# Největší investiční projekty v roce 2008

Celkové investiční výdaje v roce 2008 za celou skupinu: 5 mld. Kč

|             |  | Popis   |                             |
|-------------|--|---|-----------------------------|
| Refinérie   | Úpravy MTBE pro ETBE   | Rekonstrukce jednotky MTBE v Kralupech ke splnění požadavků zákona spojených s biopalivy. Surovina metanol bude nahrazena bioetanolem. Úpravy zařízení jsou nezbytné. | Modernizace                 |
|             | Modernizace části FCC LPG – Fáze 1                                       | Odstranění „úzkých hrdel“ na LPG části jednotky FCC v Kralupech pro zvýšení kapacity a následné zvýšení výroby propylénu  |                             |
|             | Systém pro recontacting a debottlenecking VBU                            | Úprava manipulace s lehkými produkty jednotky visbreaker pro zefektivnění následného zpracování lehkých produktů včetně přínosů pro životní prostředí                 |                             |
| Petrochemie | Rozšíření kapacity polypropylénové jednotky na 275 kt/r                  | Zprůchodnění polymerační jednotky a rozšíření extruzních linek pro zvýšení objemu a rozšíření rozsahu produktů na podporu růstu v oblasti hlavních zákazníků          | Zprůchodnění „úzkých hrdel“ |
|             | Extraktivní destilace benzenu a zpracování přebytkových objemů frakce C5 | Zvýšení kapacity výroby benzenu na 250kt/r, dokončení ve 4Q 2008  |                             |
|             | Zvýšení kapacity etylénové jednotky na 544 kt/r                          | Zprůchodnění  |                             |
|             | Nová butadiénová jednotka o kapacitě 120 kt/r                            | Společný podnik se Synthos Kralupy (dříve KAUCUK). Kapacita nahradí stávající jednotku, již provozuje Synthos. Dokončení závodu ve 4Q 2009                            |                             |
| MO          | Rebranding stanic BENZINA Plus   | 18 stanic Benzina Plus, 18 myček na auta, 4 nové stanice  | Rebranding                  |
|             | Rebranding stanic BENZINA  | 33 stanic Benzina   |                             |

# Plán odstávek na rok 2008

Bezproblémový provoz po celý rok a ve všech segmentech

|                    | I. | II. | III.   | IV. | V. | VI.   | VII. | VIII. | IX. | X. | XI. | XII. |
|--------------------|----|-----|--|-----|----|---|------|-------|-----|----|-----|------|
| BU I<br>Refinace   |    |     | 15 dnů<br>destilační<br>jednotka v<br>Kralupech <sup>(1)</sup> |     |    |   |      |       |     |    |     |      |
| BU II<br>Monomery  |    |     | 14 dnů<br>etylénová<br>jednotka <sup>(2)</sup>                 |     |    | 20 dnů<br>agroprodukty<br>(močovina,<br>čpavek) a<br>oxoalkoholy <sup>(4)</sup> |      |       |     |    |     |      |
| BU III<br>Polymery |    |     | 10-14 dnů<br>PE, PP <sup>(3)</sup>                             |     |    |   |      |       |     |    |     |      |
| PARAMO             |    |     | 35 dnů<br>asfalty  |     |    |   |      |       |     |    |     |      |

# UNIPETROL a BENZINA – stěhování do nových prostor

## Kontakty

### Budova Gemini na Pankráci



#### Nová doručovací adresa:

UNIPETROL, a.s.  
Na Pankráci 127  
140 00 Praha 4  
Česká republika

#### Oddělení vztahů s investory (IR):

Fax: + 420 225 001 447  
E-mail: [IR@UNIPETROL.cz](mailto:IR@UNIPETROL.cz)

Radek Němeček

Vedoucí oddělení vztahů s investory

Tel.: + 420 225 001 417  
E-mail: [radek.nemecek@UNIPETROL.cz](mailto:radek.nemecek@UNIPETROL.cz)

Michal Kysilko

Specialista oddělení vztahů s investory

Tel.: + 420 225 001 674  
E-mail: [michal.kysilko@UNIPETROL.cz](mailto:michal.kysilko@UNIPETROL.cz)

# Program

Hlavní údaje za rok 2007

Finanční výsledky za 4. čtvrtletí a celý rok 2007

Úspěchy roku 2007

Výhled na rok 2008

Doprovodné snímky

## Tržby a EBITDA za rok 2007 podle segmentů

| V mil. Kč                                | 4Q 2006        | 4Q 2007    | 2006          | 2007         | Mezir.       |
|--|----------------|------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 1              | 2          | 3             | 4            | 5=4/3        |
| <b>EBITDA, z čehož</b>                   | <b>197</b>     | <b>227</b> | <b>7 826</b>  | <b>8 045</b> | <b>+3 %</b>  |
| <b>Rafinérie<sup>(1)</sup></b>           | <b>50</b>      | <b>7</b>   | <b>1 861</b>  | <b>1 815</b> | <b>-3 %</b>  |
| <b>Petrochemie</b>                       | <b>1 933</b>   | <b>-9</b>  | <b>7 490</b>  | <b>5 187</b> | <b>-31 %</b> |
| <b>Maloobchod</b>                        | <b>407</b>     | <b>272</b> | <b>707</b>    | <b>846</b>   | <b>20 %</b>  |
| <b>Ostatní, nezařaditelné, eliminace</b> | <b>- 2 194</b> | <b>-44</b> | <b>-2 233</b> | <b>197</b>   |              |

| V mil. Kč                                | 4Q 2006        | 4Q 2007       | 2006           | 2007           | Mezir.       |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
|  | 1              | 2             | 3              | 4              | 5=4/3        |
| <b>VÝNOSY, z čehož</b>                   | <b>21 719</b>  | <b>21 149</b> | <b>93 698</b>  | <b>88 779</b>  | <b>-5 %</b>  |
| <b>Rafinérie<sup>(1)</sup></b>           | <b>16 931</b>  | <b>18 464</b> | <b>77 439</b>  | <b>76 266</b>  | <b>-2 %</b>  |
| <b>Petrochemie</b>                       | <b>14 342</b>  | <b>8 875</b>  | <b>55 888</b>  | <b>44 529</b>  | <b>-20 %</b> |
| <b>Maloobchod</b>                        | <b>1 973</b>   | <b>2 532</b>  | <b>7 658</b>   | <b>8 818</b>   | <b>15 %</b>  |
| <b>Ostatní, nezařaditelné, eliminace</b> | <b>-11 527</b> | <b>-8 722</b> | <b>-47 287</b> | <b>-40 834</b> |              |

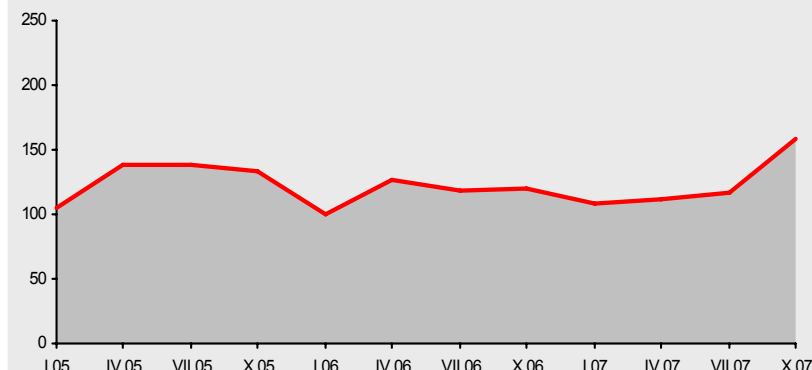
# Marže benzinu, motorové nafty, primárního benzinu a benzenu

## Stabilní marže na naftě, rekordně vysoká marže na benzinu ve 2Q 2007

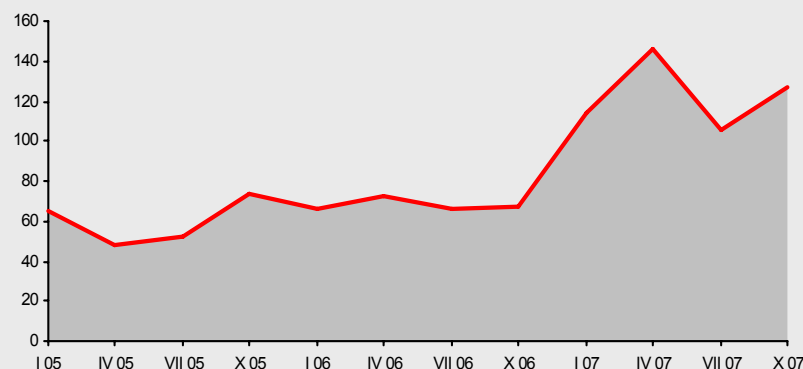
**Marže benzin - ropa<sup>(1)</sup>**  
Čtvrtletní průměry (USD/t)



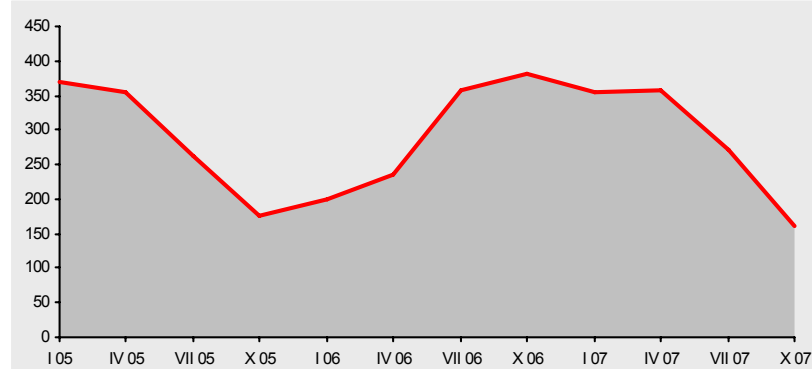
**Marže diesel - ropa<sup>(1)</sup>**  
Čtvrtletní průměry (USD/t)



**Marže primární benzin - ropa<sup>(1)</sup>**  
Čtvrtletní průměry (USD/t)



**Marže benzen – primární benzin<sup>(1)</sup>**  
Čtvrtletní průměry (EUR/t)



## Objem prodeje UNIPETROLU I

Objem ovlivněn problémy s dodávkou vodíku a s etylénovou jednotkou

|  | 4Q 2006 | 3Q 2007 | 4Q 2007 | meziročně | čtvrtletně |
|--|---------|---------|---------|-----------|------------|
| <i>kt</i>                                  | 1       | 2       | 3       | 4=3/1     | 5=3/2      |
| <b>BU I (UNIPETROL RAFINERIE) a PARAMO</b> |         |         |         |           |            |
| Benzin                                     | 247,8   | 218,8   | 218,2   | -12 %     | 0 %        |
| Motorová nafta                             | 461,0   | 423,9   | 383,5   | -17 %     | -10 %      |
| Letecké palivo                             | 12,7    | 25,7    | 17,9    | 41 %      | -30 %      |
| LPG  | 22,9    | 28,0    | 22,7    | -1 %      | -19 %      |
| Topné oleje                                | 75,4    | 44,1    | 68,6    | -9 %      | 55 %       |
| Asfalt                                     | 79,7    | 81,1    | 68,5    | -14 %     | -15 %      |
| Primární benzin                            | 163,8   | 177,5   | 147,7   | -10 %     | -17 %      |

## Objem prodeje UNIPETROLU II

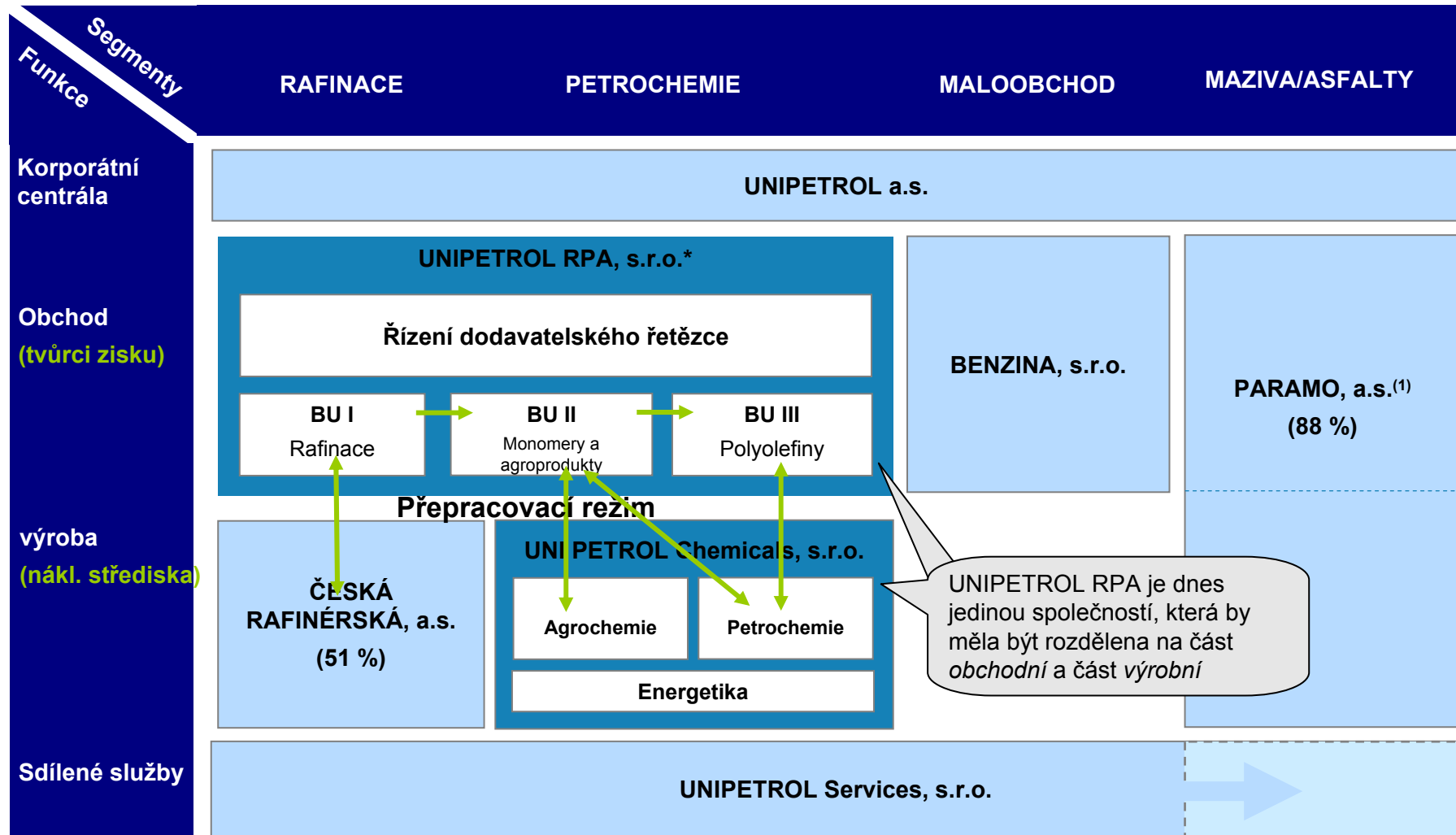
Objem ovlivněn jednorázovou závadou etylénové jednotky (cold box)

|  | 4Q 2006 | 3Q 2007 | 4Q 2007 | meziročně | čtvrtletně |
|--|---------|---------|---------|-----------|------------|
| <i>kt</i>                              | 1       | 2       | 3       | 4=3/1     | 5=3/2      |
| <b>BU II (Monomery a agroprodukty)</b> |         |         |         |           |            |
| Etylén                                 | 33,6    | 32,3    | 23,1    | -31 %     | -28 %      |
| Propylén <sup>(1)</sup>                | 4,1     | 5,5     | 3,4     | -16 %     | -37 %      |
| Benzen                                 | 43,0    | 40,9    | 18,1    | -58 %     | -56 %      |
| Močovina                               | 52,1    | 42,4    | 27,7    | -47 %     | -35 %      |
| Čpavek                                 | 26,2    | 31,3    | 28,0    | 7 %       | -10 %      |
| Oxoalkoholy                            | 15,5    | 11,8    | 10,4    | -33 %     | -12 %      |
| <b>BU III (Polymery)</b>               |         |         |         |           |            |
| PE (HDPE)                              | 62,9    | 69,9    | 58,3    | -7 %      | -17 %      |
| PP                                     | 43,8    | 48,0    | 36,0    | -18 %     | -25 %      |



# Stávající model firemní struktury

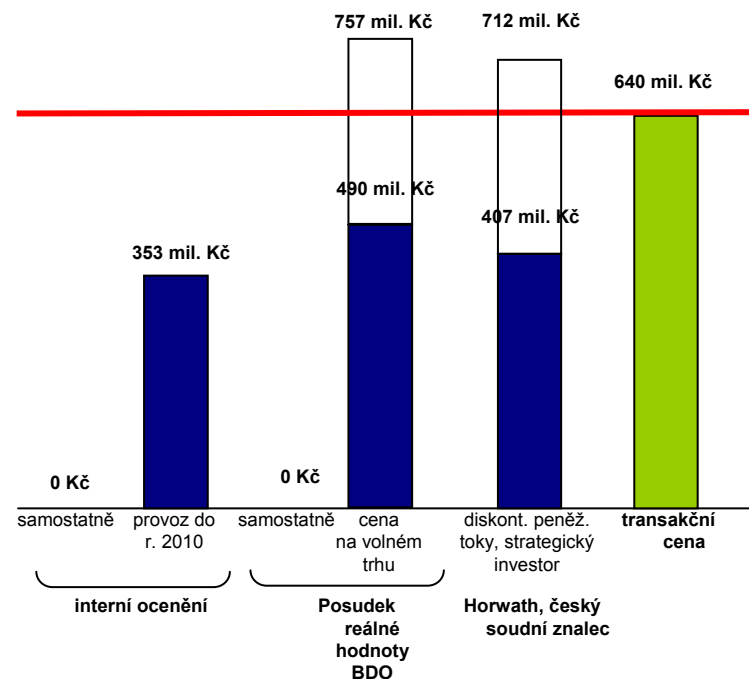
Plánuje se odštěpení UNIPETROL RPA a integrace PARAMA



# Prodej SPOLANY (2006)

## Poddimenzovaný a podinvestovaný podnik vedlejšího významu

- SPOLANA se zabývá výrobou PVC a kaprolaktamu
- Obchodní zdůvodnění prodeje bylo následující: (i) nejedná se o hlavní obor činnosti skupiny, (ii) nízká kapacita výroby kaprolaktamu ve srovnání s konkurencí a (iii) podnik je zadlužený a vyžaduje velké investice do technologie
- Otevřené výběrové řízení na 81,78 % akcií firmy vlastněných UNIPETROLEM zahájeno v lednu 2006
- V říjnu 2006 podpis smlouvy o prodeji a koupi akcií s polskou chemičkou ANWIL S.A. (skupina ORLEN)
- Uzavření transakce (datum převodu akcií a vypořádání kupní ceny) v listopadu 2006; cena za 81,78 % ve výši **640 mil. Kč** (cca 22,6 mil. eur); plus splacení veškerých nesplacených dluhů ve výši cca **500 mil. Kč** (cca 17,7 mil. eur) do 3 měsíců po uzavření
- **Obchodní vztahy** se SPOLANOU po prodeji zůstaly zachovány (odběr etylénu)



Aspekty hodnoty – transakční cena byla v rozmezí hodnot uvedených v posudcích nezávislých znalců

# Rozvaha za celou skupinu

## Konsolidovaná zkrácená rozvaha

| V mil. Kč                    | 31. prosince<br>2007<br>(neauditovaná) | 31. prosince<br>2006<br>(po úpravě) |
|------------------------------|--|-------------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>                |  |                                     |
| Stálá aktiva                 | 38 094                                 | 39 781                              |
| Oběžná aktiva                | 28 075                                 | 32 125                              |
| <b>Aktiva celkem</b>         | <b>66 169</b>                          | <b>71 907</b>                       |
| <b>CELKOVÁ PASIVA</b>        |  |                                     |
| Vlastní kapitál<br>celkem    | 42 160                                 | 41 160                              |
| Dlouhodobé závazky celkem    | 5 191                                  | 8 099                               |
| Krátkodobé<br>závazky celkem | 18 818                                 | 22 687                              |
| <b>Celková pasiva</b>        | <b>66 169</b>                          | <b>71 907</b>                       |