



UNIPETROL – 1. ČTVRTLETÍ 2008 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)

François Vleugels, CEO
Wojciech Ostrowski, CFO

15. května 2008



Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

Hlavní údaje

1. čtvrtletí 2008

Vnější podmínky

- Obecně v 1. čtvrtletí roku 2008 velmi nepříznivé vnější podmínky pro zpracovatelské společnosti, na rozdíl od 1. čtvrtletí roku 2007, kdy byly vnější podmínky mimořádně příznivé, zejména v petrochemickém segmentu
- Výsledek rafinérského segmentu nižší kvůli vyšší ceně ropy (cena ropy Brent vzrostla o 39 USD/barel meziročně) a vývoji kurzu Kč/USD (-4,3 Kč/USD meziročně)
- Petrochemický segment zasažen zvyšujícími se cenami surovin a posilováním Kč jak vůči euru (-2,47 Kč/EUR meziročně), tak vůči dolaru

Hlavní provozní výsledky

- Objemy prodeje oproti předchozímu čtvrtletí výrazně vzrostly vzhledem k odstávce na údržbu v předešlém čtvrtletí
- Výťažnost lehkých produktů činí 77 % - meziroční zvýšení o 3 procentní body
- Úspěšná instalace opraveného cold boxu na etylénové jednotce s minimálním dopadem na provozní výsledek (jen cca -30 mil. Kč)
- Maloobchodní segment opět překonal tempo růstu trhu; ke konci 1. čtvrtletí roku 2008 dosáhl tržní podíl 13,3 %
- Auditovaný konečný výsledek programu Partnerství potvrdil překonání plánu na posílení ukazatele EBITDA o částku 138 mil. eur za makroekonomických podmínek roku 2004
- Výhled vedení na 2. čtvrtletí roku 2008 předpokládá zvýšení rafinérské marže, vyšší míru využití kapacit v rafinérském segmentu, pokračování příznivé dynamiky v maloobchodním segmentu a žádná významnější přerušení výroby po zbytek roku.

Hlavní finanční údaje

Dokončení fáze optimalizace aktiv a spolehlivé provozy znamenají žádné jednorázové položky

	1Q 2007	1Q 2008	y/y
<i>V mil. Kč</i>	1	2	3=2/1
Výnosy	20 633	22 149	+7 %
EBITDA	3 110 ¹⁾	1 491	-52 %
EBIT	2 318 ¹⁾	653	-72 %
Čisté finanční náklady	155	142	-8 %
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	1 564	406	-74 %
Provozní peněžní tok	1 486	74	-95 %
Čistý pracovní kapitál	5 811	9 885	+70 %
ROACE ²⁾	3,7 %	1,18 %	
Gearing ³⁾	10,1 %	3,1 %	
Výnosy na akcii (Kč)	8,69	2,15	
EBITDA marže	15,1 %	6,7 %	
EBIT marže	11,2 %	3,0 %	

Zvýšení především kvůli růstu cen

Nárůst zásob

Týká se skupiny UNIPETROL; není-li uvedeno jinak, v této prezentaci jsou uvedeny údaje podle IFRS

Hlavní provozní výsledky

Vynikající maloobchod, rostoucí výtěžnost PHM a dobré petrochem. prodeje

	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	y/y	q/q
<i>kt</i>	1	2	3	4=3/1	5=3/2
Velkoobchod PHM ¹⁾	677	631	665	-2 %	+5 %
Prodej petrochem. výrobků²⁾	422	251	408	-3 %	+63 %
Maloobchodní prodej³⁾	109	128	114	+5 %	-11 %
Objem zpracované ropy⁴⁾	1 070	910	1 027	-4 %	+13 %
Využití kapacit⁴⁾	78 %	65 %	74 %	-4 p.b.	+9 p.b.
Výtěžnost PHM⁵⁾	59 %	55 %	61 %	+2 p.b.	+6 p.b.
Výtěžnost lehkých produktů⁶⁾	74 %	69 %	77 %	+3 p.b.	+8 p.b.

1) Benzín, motorová nafta, letecký benzín, lehký topný olej

2) Kromě surovin pro petrochemickou výrobu (hlavně primární benzín)

3) Benzín, motorová nafta, LPG

4) 51,22 % ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, 100 % PARAMO

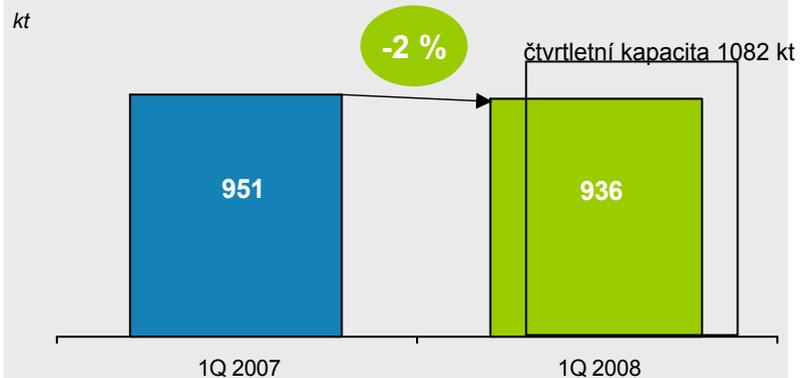
5) Benzín, motorová nafta, lehký topný olej, LPG (vážený průměr výtěžnosti UNIPETROL RPA a PARAMO)

6) Benzín, motorová nafta, lehký topný olej, letecký benzín (vážený průměr výtěžnosti UNIPETROL RPA a PARAMO)

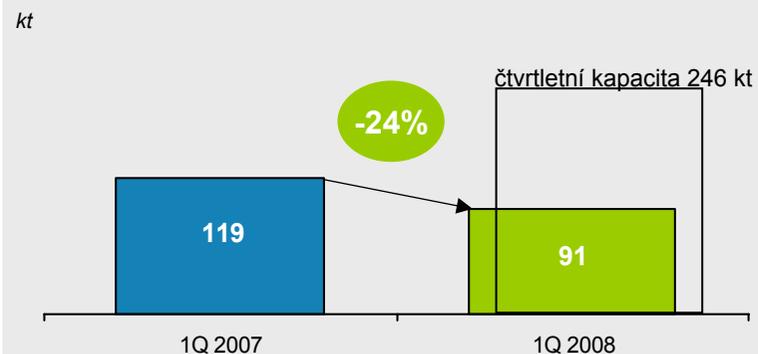
Výkon rafinérií UNIPETROLU

Objem ovlivněn plánovanou údržbou v PARAMU

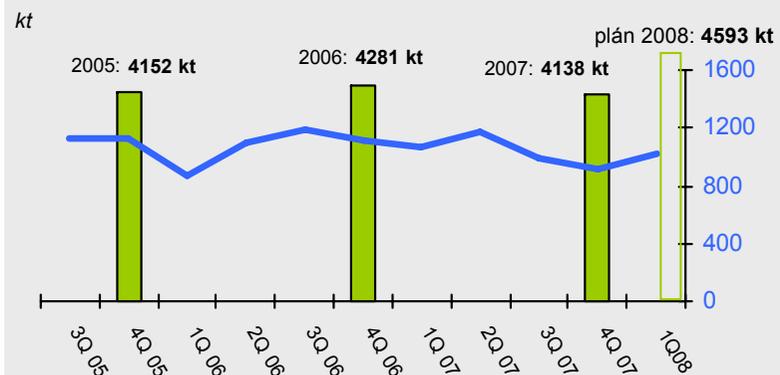
Závody Litvínov a Kralupy



Závod Pardubice



Celkový vývoj objemu zpracované ropy ¹⁾



Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

EBIT podle segmentů – podle IFRS

Všechny segmenty v 1. čtvrtletí zpět v černých číslech

V mil. Kč	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	y/y	q/q
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBIT, z čehož	2 318	-679	653	-72 %	
• Rafinérie¹⁾	488	-235	54	-89 %	
• Petrochemie	1 777 ²⁾	-508	391	-78 %	
• Maloobchod	98	183	161	+64 %	-12 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-44	-119	48		

Poznámky

RAFINÉRIE

- Rekordní cena ropy (průměr v 1.čtvrtletí Brent 97 USD), oproti předchozímu čtvrtletí nižší modelová rafinérská marže, ale meziročně vyšší o 0,43 USD/bbl. Zvýšila se zejména marže u motorové nafty (o 53 % meziročně), marže u benzínu naproti tomu klesla meziročně o 9 %. Vývoj kurzu USD (meziročně -4,3 Kč/USD) oslabil rafinérskou marži, což se v ukazateli EBIT projevilo ve výši 313 mil. Kč. Zpracovatelský poplatek byl vyšší kvůli odlišnému časovému rozložení fixních nákladů v ČESKÉ RAFINÉRSKÉ. Naproti tomu vyšší prémie na PHM dosažená v ČR se projevila pozitivně ve výši 161 mil. Kč. Výtěžnost motorové nafty vzrostla (po loňské modernizaci hydrokraku) meziročně o 13 kt.

PETROCHEMIE

- Rostoucí ceny surovin a dosud ne zcela zotavené marže ve spojení s pokračujícím posilováním Kč vůči euru i dolaru byly zdaleka největšími faktory meziročního poklesu EBIT, dohromady činily téměř 1,2 mld. Kč. Omezený externí prodej etylénu (meziročně pouze +6 kt, i při započtení prodejů do KAUKUKU v 1Q 2008) a propylénu (-4 kt) kvůli vyššímu transferu pro výrobu PE a PP. Kvůli problémům s cold boxem nebyla plně využita kapacita benzenu. Nižší prodej močoviny (-1 kt) a čpavku (-3 kt) kvůli seřizování výroby na jednotce POX. Pokles cen polymerů v Kč vedl k přecenění zásob s negativním dopadem dalších 153 mil. Kč. Prodej PE vzrostl o 5 kt, prodej PP se v meziročním srovnání mírně snížil o 2 kt.

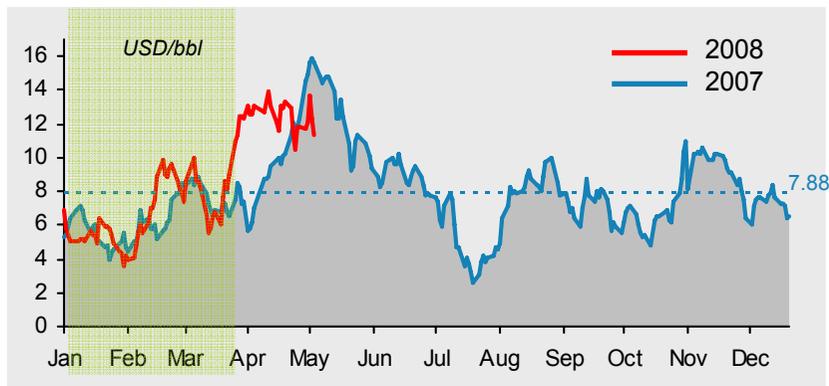
MALOOBCHOD

- Díky 5% růstu prodejů oproti stejnému období loňského roku a příznivé jednotkové marži v 1Q 2008 překonal maloobchod plánovaný ukazatel EBIT o cca 50 mil. Kč. Předpověď na celý rok počítá s udržení tohoto zvýšení EBITu po zbytek roku a EBIT za celý rok by tak měl překonat plán. Dobrou výkonnost maloobchodu podporuje probíhající transformace sítě doprovázená intenzivní marketingovou kampaní

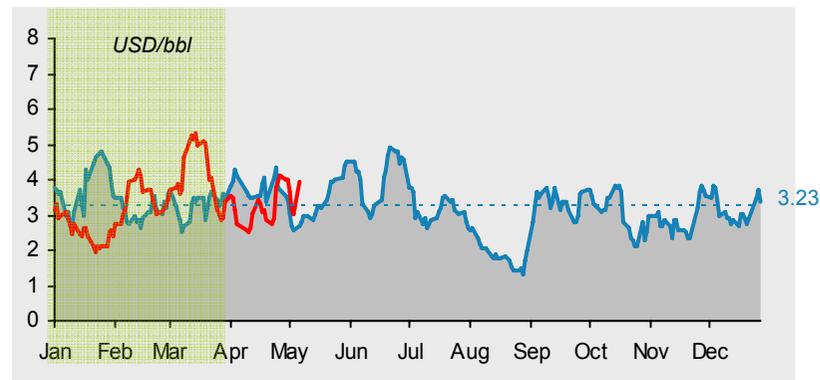
Podmínky v segmentu rafinérie

Prudce rostoucí ceny ropy; mezikvartálně vyšší rozdíl mezi ropami Brent a Ural

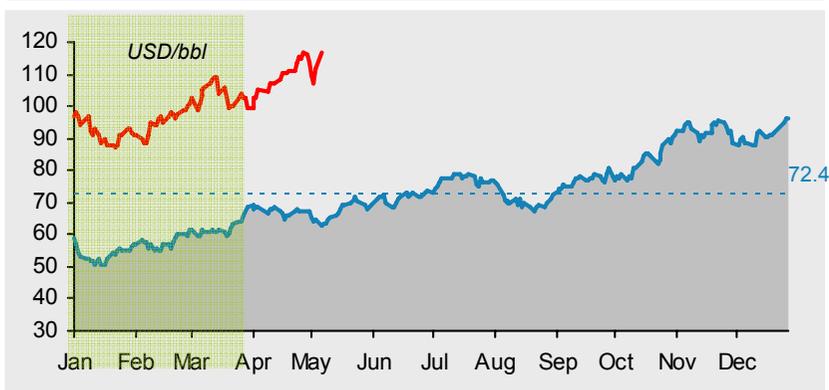
Modelová rafinérská marže



Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural



Ropa Brent



Klíčové vnější hospodářské faktory

	1Q2007	4Q2007	1Q2008
Ropa Brent (USD/bbl)	57,76	88,46	96,72
Ropa Ural (USD/bbl)	54,36	85,42	93,36
Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural (USD/bbl)	3,41	3,04	3,36
Model. rafin. marže (USD/bbl) ¹⁾	6,47	7,69	6,90
Smlouvy (etylén) FD NWE (€/t)	855,00	945,00	1023,00
Kč/USD ²⁾	21,39	18,51	17,05
Kč/EUR ²⁾	28,03	26,82	25,56

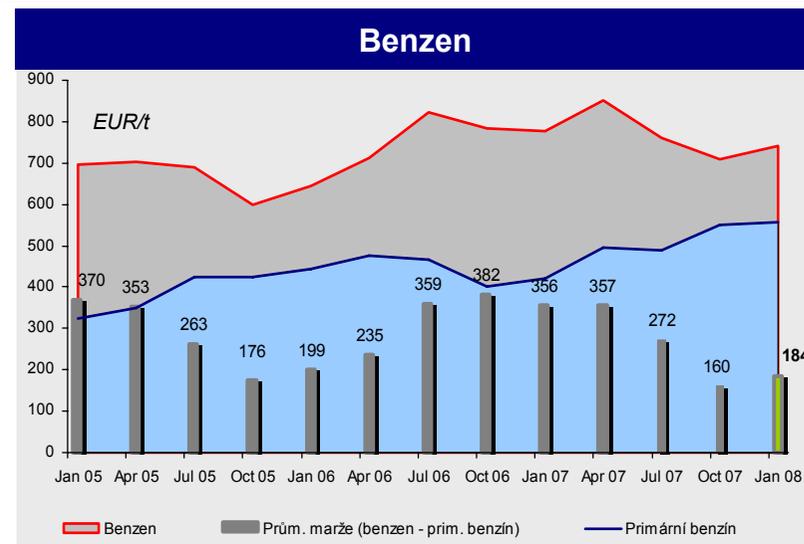
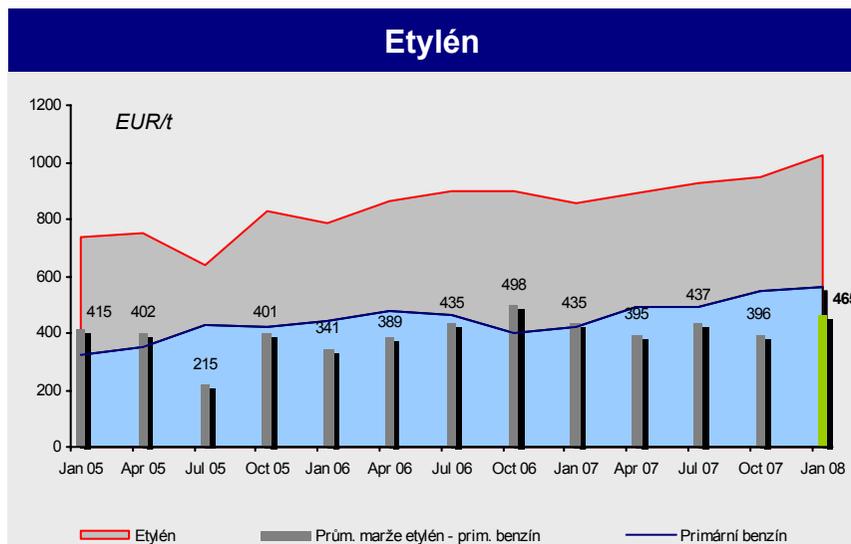
1) Způsob výpočtu: ceny produktů (95,5 %) kotace Rotterdam při konfiguraci rafinérie jako „krakovací rafinérie“ vs. Brent Dtd (100 %). Produkty zahrnují Premium Unleaded (23,4 %), Regular Unleaded (15,5 %), Jet/Kerosene (8,3 %), Diesel (33,3 %), 1% Sulphur Fuel Oil (12,9 %), Propane (1,5 %), Butane (0,3%),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

2) Průměrné směnné kurzy podle České národní banky

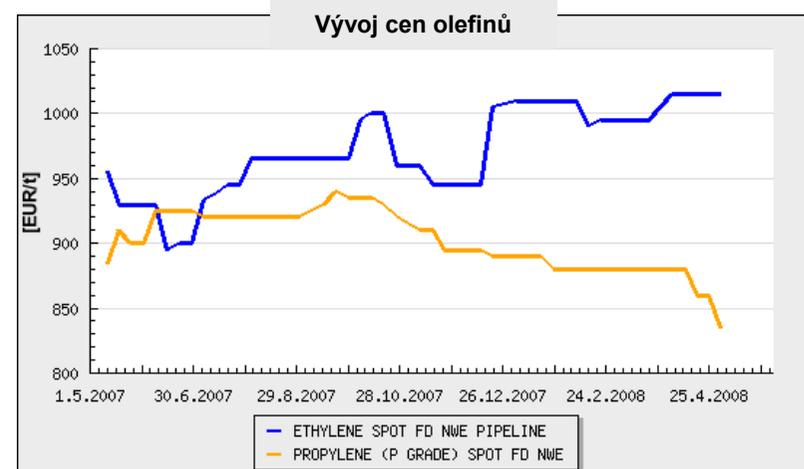
Zdroj: THOMSON REUTERS, PLATTS, ICIS, CNB

Marže monomerů

Pozvolný růst cen i marží olefinů

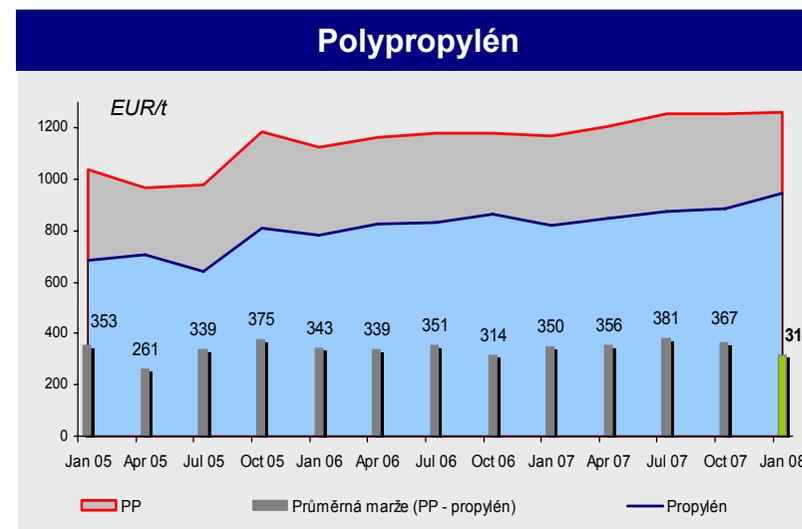
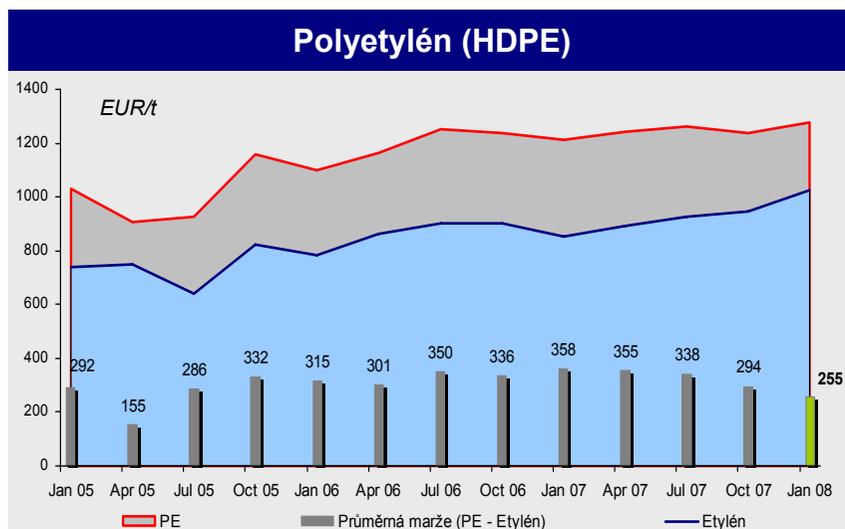


- Spotové ceny benzenu se zotavují jen pomalu; vývoj cen benzenu je těžko předvídat
- V 1Q 2008 posílily čtvrtletní smluvní ceny etylénu, meziročně o 20 %
- Ve 2Q 2008 smluvní ceny etylénu dále rostly na 1 038 EUR/t (z 1 023EUR/t v 1Q 2008)
- Růst ceny primárního benzínu bude nadále vyvíjet tlak na marže olefinů i ve 2Q 2008; vidíme však částečné zotavení, hlavně v agro produktech



Marže polyolefinů

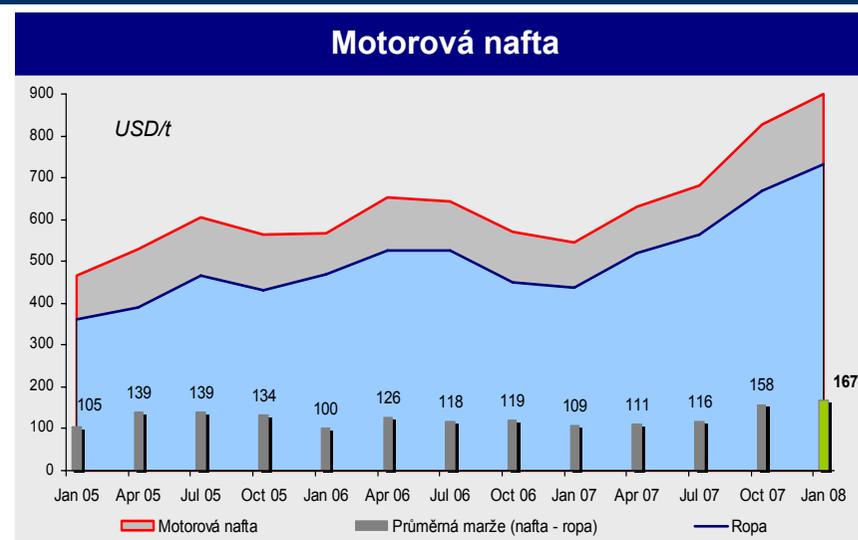
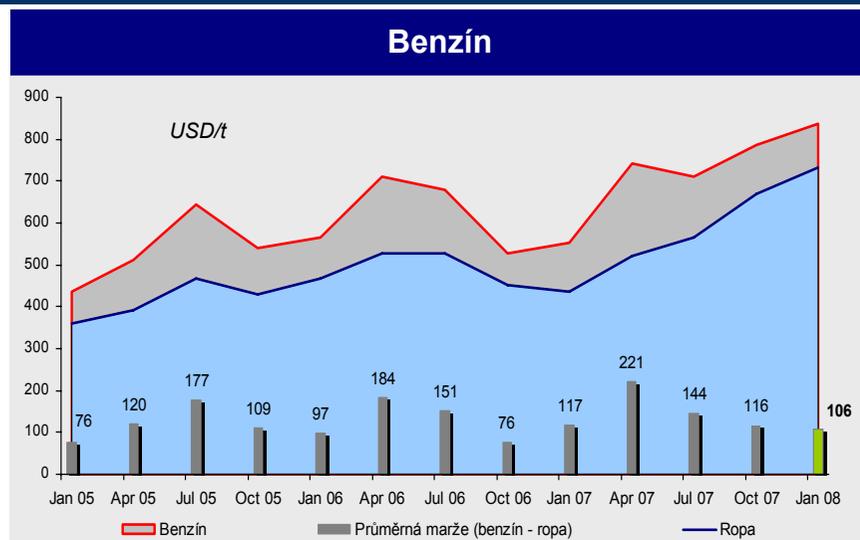
Nepříznivé tržní podmínky



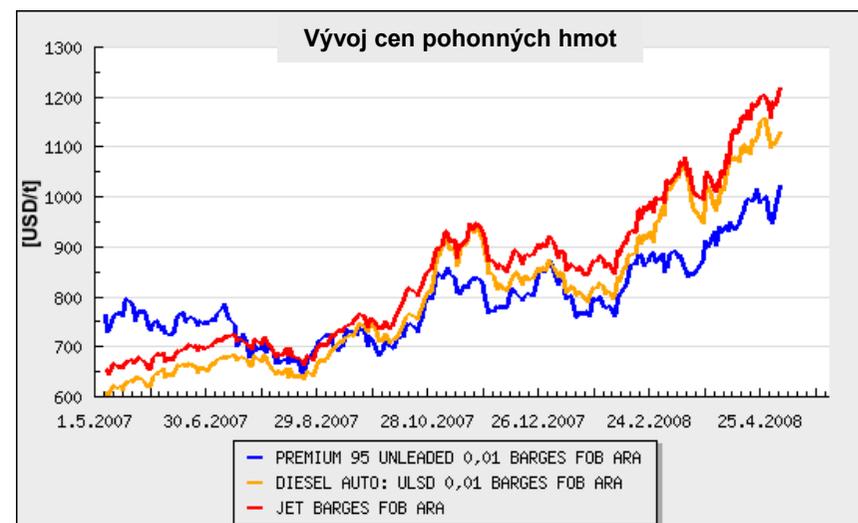
- Ceny HDPE a PP (ICIS) činily v 1Q 2008 průměrně 1 322 EUR/t, resp. 1 270 EUR/t, což je o 120 EUR/t, resp. 110 EUR/t více než v 1Q 2007, což však nestačilo k pokrytí zvýšených nákladů na monomery (surovinu), takže marže polyolefinů meziročně poklesly o 29 %, resp. 10 %
- Výhled na 2Q 2008 očekává postupné zotavení trhu (poptávky)
- Oslabení USD proti EUR způsobuje, že evropští vývozci jsou méně konkurenceschopní

Marže pohonných hmot

Silná marže motorové nafty



- Rekordně vysoká marže motorové nafty v 1Q 2008 (167 USD/t oproti 109 USD/t za stejné období loňského roku) se pravděpodobně udrží i ve 2Q 2008
- Regionální přebytek benzínu udržuje nižší marži benzínu ve výši 106 USD/t



Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

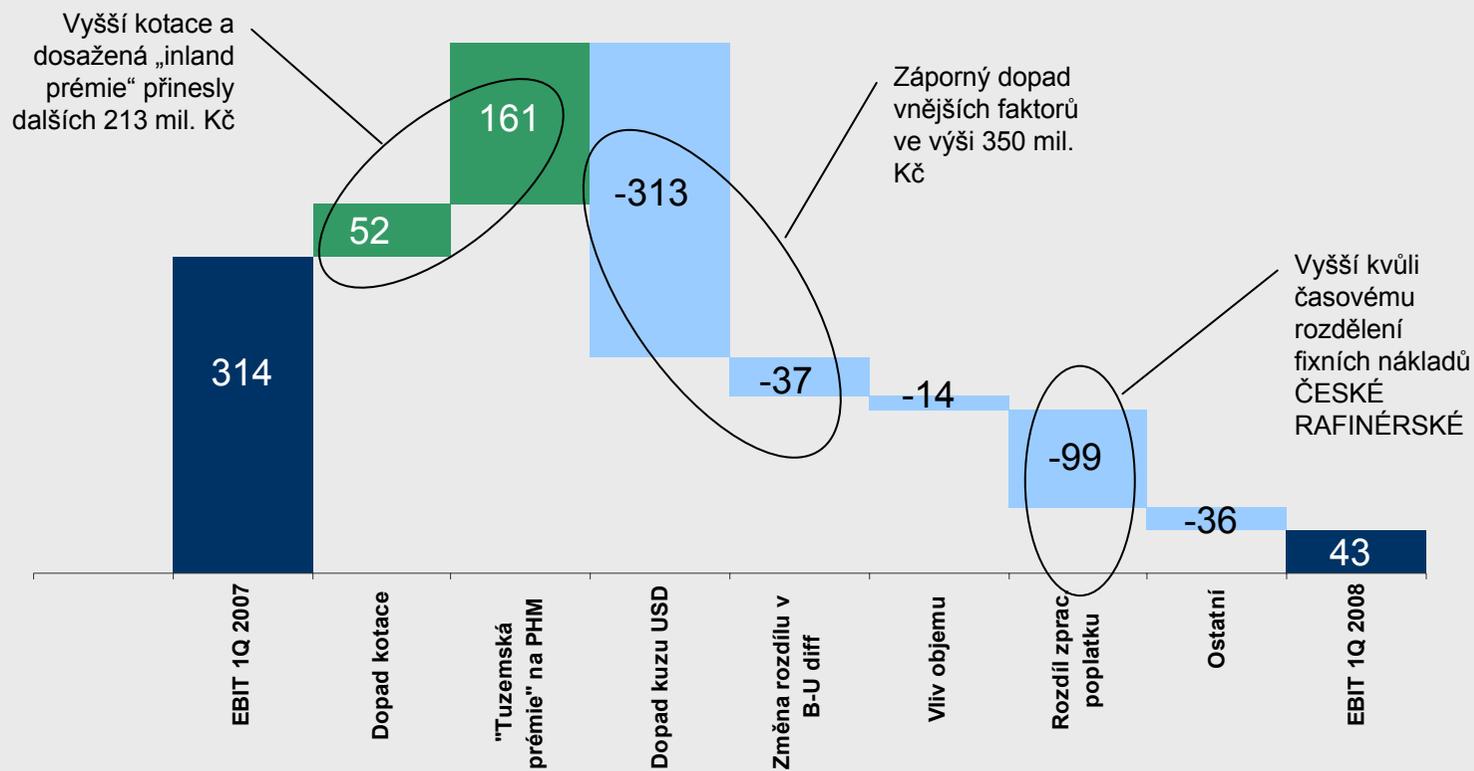
Doprovodné snímky

Rafinérie

Hlavní faktory ovlivňující EBIT

Přehled cenových, objemových a dalších faktorů

mil. Kč

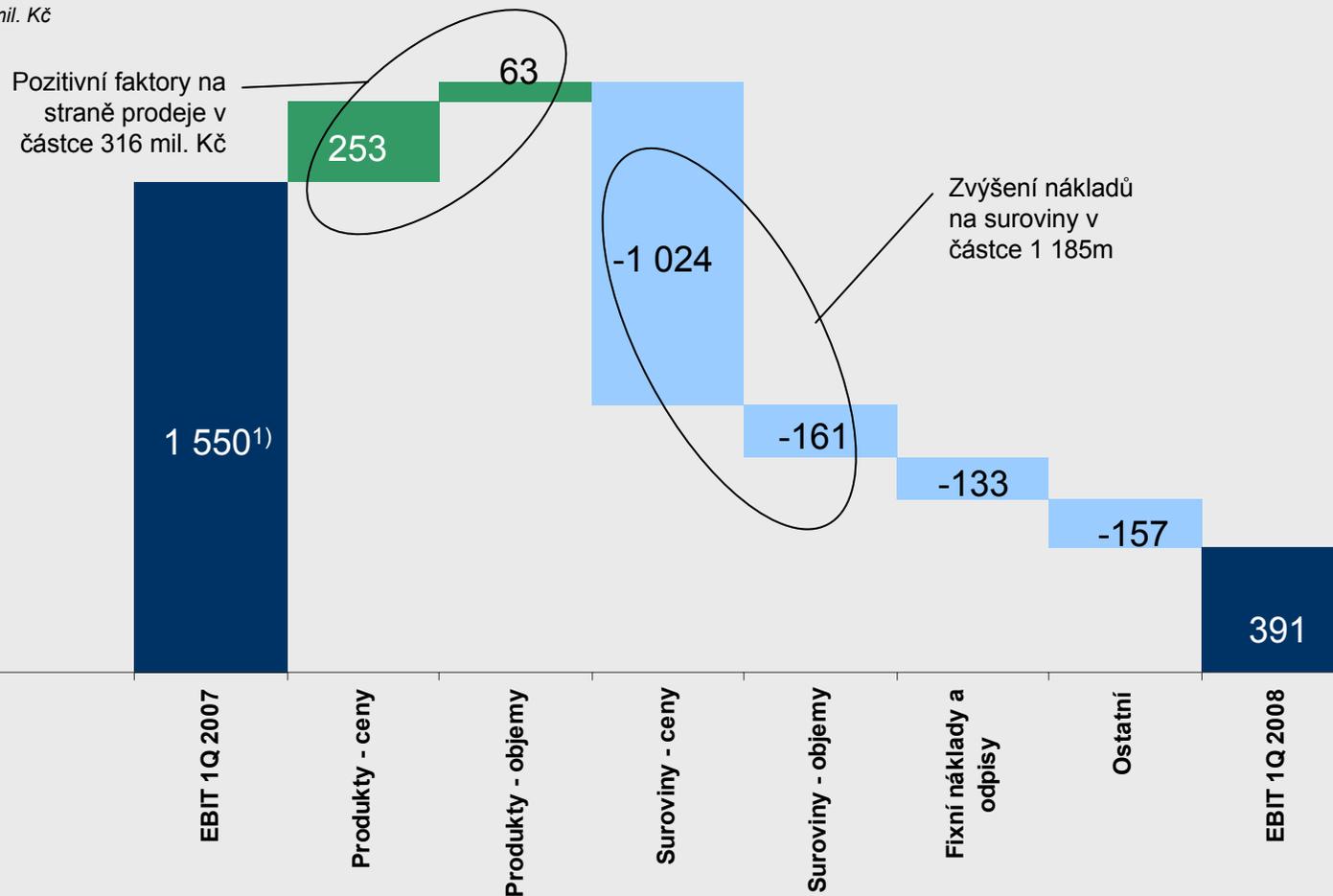


Petrochemie

Hlavní faktory ovlivňující EBIT

Přehled cenových, objemových a dalších faktorů

mil. Kč



Maloobchod

Říkáme zákazníkům o změně...

- Po úspěšném dosažení kritické míry rebrandingu více než 50 % stanic v síti v roce 2007, BENZINA pokračuje v procesu modernizace a v 1Q 2008 spustila novou propagační a mediální kampaň k propagaci provedených změn: nová vizuální podoba BENZINY a nabídka služeb se zaměřením na BISTRA, prémiové PHM VERVA a kvalita paliv obecně
- V souladu s maloobchodní strategií ORLENU zaměřené na zvyšování tržního podílu, nabídla BENZINA sektoru individuálních ČS spolupráci na bázi franšizy. Projekt DOFO byl úspěšně spuštěn v 1Q 2008
- Díky 5% meziročnímu zvýšení prodeje PHM v 1Q 2008 BENZINA navýšila svůj tržní na 13,3% ²⁾ ke konci 1Q 2008
- Ke konci 1Q 2008 v provozu 86 rebrandovaných stanic BENZINA Plus
- Ke konci 1Q 2008 v provozu 102 rebrandovaných stanic BENZINA
- Ke konci 1Q 2008 v provozu 65 provozoven občerstvení bistro
- Podíl motorové nafty VERVA ~7 % ³⁾; podíl benzínu VERVA 100 ~4 % ³⁾
- Celkový počet stanic na konci 1Q 2008: 321 (meziroč. +1)

BENZINA plus



Kontakt



Ústředí:

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

Radek Němeček

Vedoucí oddělení vztahů s investory

Tel.: + 420 225 001 417
E-mail: radek.nemecek@UNIPETROL.cz

Tiskové oddělení:

Tel.: + 420 225 001 407
E-mail: PR@UNIPETROL.cz

Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Přehled segmentů

Doprovodné snímky

Hlavní projekty na rok 2008

Základ budoucího růstu

Plán investic na rok 2008

- Celkové investice plánované na rok 2008 činí 6,5 mld. Kč, tj. meziročně 32% nárůst.
- Následné investice do intenzifikace petrochemických jednotek (zvyšování kapacity etylénové jednotky k cílovým 544 kt), výstavba nové butadiénové jednotky (plánované dokončení v roce 2009), extraktivní destilace benzenu, zpracování přebytků frakce C5, zvyšování kapacit polyolefinových jednotek.
- Investice do rafinérských konverzních jednotek – využití „do poslední kapky“ (modernizace LPG sekce jednotky FCC, zvýšení produkce propylénu na FCC).
- V segmentu maloobchodu dokončení současného rebrandingu sítě, rozšíření projektu DODO/DOFO.

Restrukturalizace

- Dokončení změny systému podnikového řízení (Corporate Governance), zejména odštěpení obchodních a výrobních činností UNIPETROL RPA (tzv. spin-off).
- Úplné ovládnutí společnosti PARAMO a její začlenění do současné struktury podniku.
- Optimalizace odbytových kanálů (dokončení restrukturalizace UNIPETROL TRADE).

Strategie

- Dopracování strategií pro následující oblasti:
 - polyolefiny
 - energetika
 - logistika a
 - výzkum a vývoj

Plán odstávek na rok 2008 – aktualizace

Na letošek nejsou v plánu žádné odstávky, podstatné pro výsledky Skupiny

	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	IX.	X.	XI.	XII.
BU I Refinace									
BU II Monomery			20 dnů Agro produkty (močovina, čpavek) a oxoalkoholy ¹⁾						
BU III Polymery									
PARAMO									

1) Každoroční standardní odstávka, dopad na výrobu močoviny cca 12 kt, oxoalkoholů 1,5kt, omezený dopad na čpavek

Rafinérské produkty

Objem prodeje

	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	Meziročně	Čtvrtletně
<i>kt</i>	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Benzín	219	218	196	-11 %	-10 %
Motorová nafta	435	384	448	3 %	17 %
Letecké palivo	16	18	13	-19 %	-28 %
LPG	20	22	17	-15 %	-23 %
Topné oleje	77	62	75	-3 %	21 %
Asfalt	29	67	31	7 %	-54 %

Petrochemické produkty

Objem prodeje

	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	Meziročně	Čtvrtletně
<i>kt</i>	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Monomery a agrochemikálie					
Etylén	32 ¹⁾	23	38	19 %	65 %
Propylén	13	7	9	-31 %	29 %
Benzen	8 ¹⁾	18	43	438 %	139 %
Močovina	53	28	52	-2 %	86 %
Čpavek	32	28	29	-9 %	4 %
Oxoalkoholy	17	10	15	-12 %	50 %
C4 frakce	40	20	44	10 %	120 %
Polyolefiny					
PE (HDPE)	68	58	73	7 %	26 %
PP	51	36	49	-4 %	36 %

EBITDA a výnosy

Podle segmentů

V mil. Kč	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	Meziročně	Čtvrtletně
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
EBITDA, z čehož	3 110	503	1 491	-52 %	+196 %
Rafinérie¹⁾	712	7	301	-58 %	+4200 %
Petrochemie	2 230	290	862	-61 %	+197 %
Maloobchod	175	272	238	36 %	-13 %
Ostatní, nezařaditelné, eliminace	- 8	-66	91		

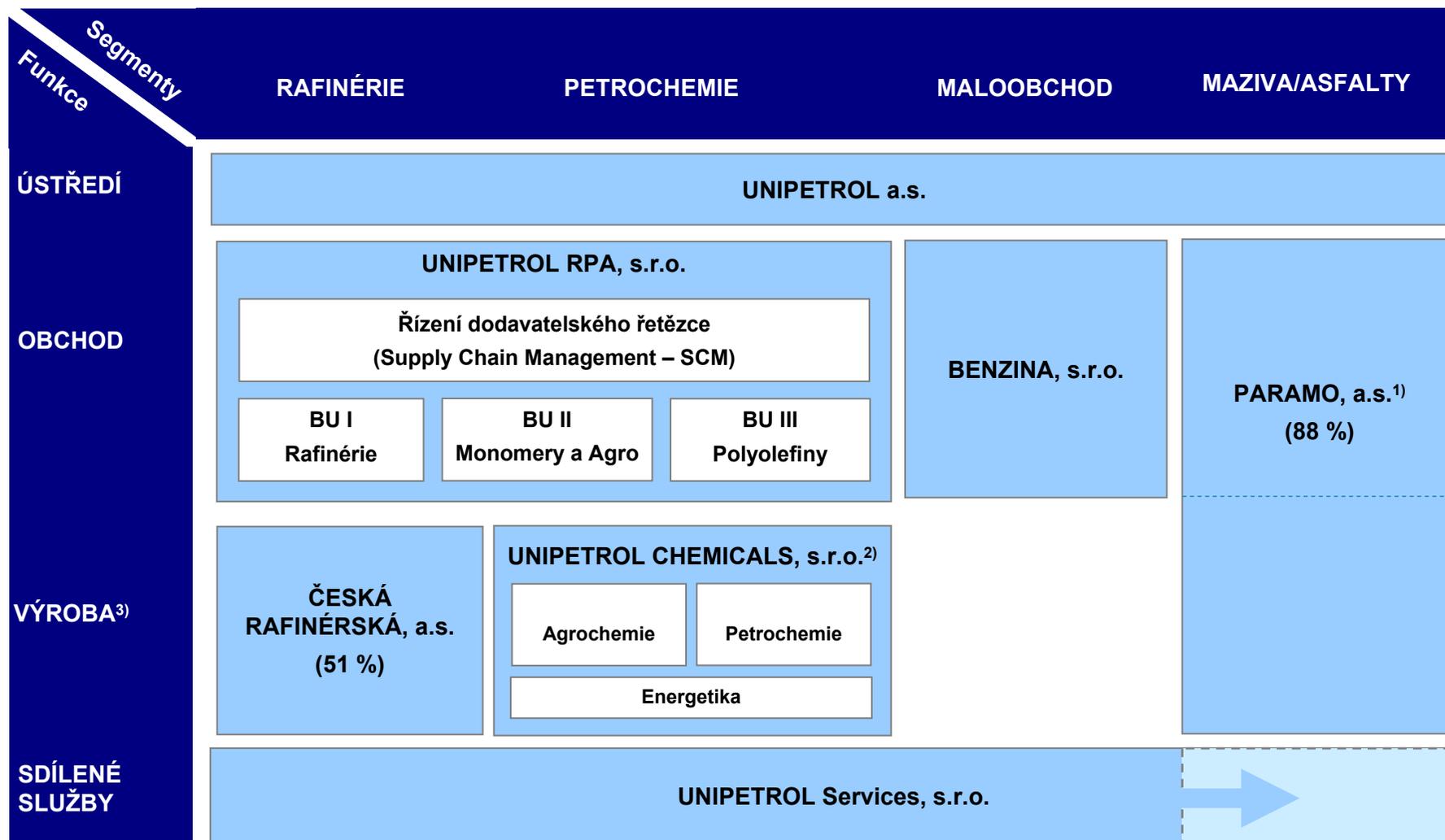
V mil. Kč	1Q 2007	4Q 2007	1Q 2008	Meziročně	Čtvrtletně
	1	2	3	4=3/1	5=3/2
VÝNOSY, z čehož	20 633	21 149	22 149	+7%	+5%
Rafinérie¹⁾	17 431	18 464	15 885	-9%	-14%
Petrochemie	11 915	8 875	10 171	-15%	+15%
Maloobchod	1 672	2 532	2 262	+35%	-11%
Ostatní, nezařaditelné, eliminace	- 10 386	-8 722	- 6 170		

Rozvaha za celou skupinu

Konsolidovaná zkrácená rozvaha

V mil. Kč	31. března 2008 (neauditovaná)	31. prosince 2007 (auditovaná)
AKTIVA		
Stálá aktiva	38 046	38 012
Oběžná aktiva	25 643	28 128
Aktiva celkem	63 689	66 140
CELKOVÁ PASIVA		
Vlastní kapitál celkem	42 524	42 138
Dlouhodobé závazky celkem	5 283	5 191
Krátkodobé závazky celkem	15 882	18 810
Celková pasiva	63 689	66 140

Firemní struktura skupiny UNIPETROL



BU = obchodní jednotka

1) Na rok 2008 je v plánu restrukturalizace PARAMA na obchodní a výrobní části a jeho další integrace do Skupiny

2) Zápis tohoto subjektu do Obchodního rejstříku se očekává v červenci 2008

3) Kromě PARAMA výroba probíhá v přepracovacím režimu.