

UNIPETROL – 1. ČTVRTLETÍ 2010 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



Wojciech Ostrowski

místopředseda představenstva a finanční ředitel

Ivan Ottis

člen představenstva a ředitel pro rafinérský segment

13. května 2010



PROGRAM

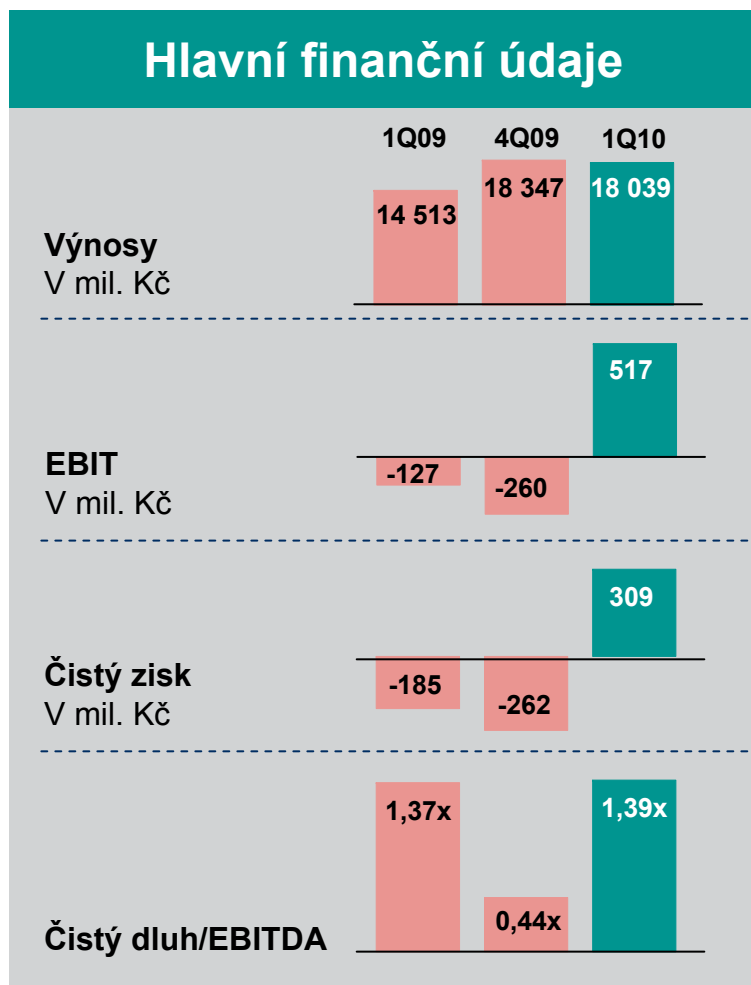
- **Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2010**

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Doprovodné snímky

HLAVNÍ ÚDAJE UNIPETROLU ZA 1. ČTVRTLETÍ 2010



- Po několika čtvrtletích nepříznivé makroekonomické situace návrat k ziskovosti s čistým ziskem ve výši 309 mil. Kč.
- Pokračovalo zvyšování provozní efektivity.
- Podstatné zlepšení v rafinérském segmentu s kladným vlivem na provozní hospodářský výsledek ve výši 279 mil. Kč.
- Objem prodeje polyolefinů meziročně vzrostl téměř o 7 %.
- V maloobchodním segmentu stabilně nadprůměrné jednotkové marže, sílí poptávka po prémiových pohonných hmotách VERVA s meziročním nárůstem o 49 %.
- Plánovaná třítydenní zarážka jednotky hydrogenačního odsíření v Paramu.
- Uzavření smlouvy o prodeji a koupi akcií společnosti CELIO, transakce byla dokončena v dubnu (prodejní cena 78,3 mil. Kč).

PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2010

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Doprovodné snímky

ZVÝŠENÁ KAPACITA V PETROCHEMICKÉM SEGMENTU PŘÍSPĚLA K UDRŽENÍ STABILNÍCH OBJEMŮ

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty¹⁾	838	868	719	-17 %	-14 %
Petrochemie	463	444	455	+2 %	-2 %

- Nižší poptávka po pohonných hmotách souvisí s extrémními povětrnostními podmínkami uplynulé zimy a zvýšením sazeb DPH a spotřební daně na začátku letošního roku. Toto zvýšení daní vedlo do jisté míry k časovému posunu poptávky z 1. čtvrtletí 2010 do 4. čtvrtletí 2009, tzv. efekt předzásobení zákazníků.
- Maloobchodní distribuce vykazuje za 1. čtvrtletí 2010 meziroční pokles objemu prodeje. Částečně je to způsobeno méně konkurenceschopnými cenami v České republice oproti sousedním zemím. Prémiové pohonné hmoty VERVA nicméně vykazují za 1. čtvrtletí 2010 další meziroční nárůst o 49 %.
- Zvýšení kapacity výroby polypropylénu vedlo k meziročnímu nárůstu objemu prodeje polyolefinů téměř o 7 %, což skoro vykompenzovalo meziroční pokles prodeje ostatních produktů, např. čpavku, i zrušení výroby oxoalkoholů.

5

1) Zahrnuje maloobchodní prodej – Benzina

REAKCE NA ZLEPŠENÍ PODMÍNEK NA TRHU U LEHKÝCH FRAKČÍ

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Objem zpracované ropy (tis. t)	1 018	1 087	948	-13 %	-7 %
Využití kapacit (%)	74	79	69	-10 pb	-5 pb
Výtěžnost lehké frakce¹⁾ (%)	32	33	34	+1 pb	+2 pb
Výtěžnost střední frakce²⁾ (%)	43	44	42	-2 pb	-1 pb
Výtěžnost těžké frakce³⁾ (%)	8	11	9	-2 pb	+1 pb

- V reakci na lepší podmínky na trhu v oblasti lehkých frakcí jsme výtěžnost produktů přizpůsobili ve stejném směru.
- 7% snížení objemu zpracované ropy z 1 018 kt v 1. čtvrtletí 2009 na 948 kt v 1. čtvrtletí 2010 je způsobené nižší poptávkou, částečně v souvislosti s již uvedenými nepříznivými podmínkami v zimním období.

6

- 1) LPG, benzin, primární benzin
- 2) letecké palivo, motorová nafta
- 3) topné oleje, asfalty

Všechny údaje se týkají společnosti Unipetrol RPA, tj. 51,22 % Česká rafinérská a 100 % Paramo

PODMÍNKY V OBLASTI PETROCHEMIE PŘÍSPĚLY KE ZÚŽENÍ ROZDÍLU MEZI ÚROVNÍ PŘED KRIZÍ A V SOUČASNOSTI

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) ¹⁾ (Kč/t)	146 4 032	240 6 214	278 7 195	+16 % +5 %	+90 % +78 %
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) ²⁾ (Kč/t)	276 7 618	251 6 491	257 6 654	+2 % +3 %	-7 % -13 %
Kurz Kč/EUR ³⁾	27,6	25,9	25,9	0 %	-6 %
Kurz USD/EUR ³⁾	1,30	1,48	1,38	-7 %	+6 %

- Kotace benzenu a propylénu přispěly ke zvýšení modelové petrochemické marže Unipetrolu z olefinů z 240 EUR ve 4. čtvrtletí 2009 na 278 EUR v 1. čtvrtletí 2010, tedy stále ještě mírně pod předkrizovou průměrnou úroveň kolem 300 EUR.
- Polyolefiny sledovaly cenový trend olefinů se stabilní modelovou petrochemickou marží Unipetrolu z polyolefinů ve výši téměř 260 EUR v 1. čtvrtletí 2010, což je stále ještě asi 15-20 % pod předkrizovou úrovní.

- 7
- 1) 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.
 - 2) Modelová petrochemická marže UNIPETROLU z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
 - 3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, ICIS, CNB

MAKRO PODMÍNKY V RAFINÉRSKÉ OBLASTI SE PODSTATNĚ ZLEPŠILY

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Cena ropy Brent (USD/bbl)	44,8	74,9	76,7	+2 %	+71 %
Cena ropy Ural (USD/bbl)	43,7	74,2	75,3	+1 %	+72 %
Rozdíl cen Brent/Ural (USD/bbl) ¹⁾	1,19	0,68	1,41	+107 %	+18 %
(CZK/bbl)	25	12	26	+121 %	+5 %
Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl) ²⁾	4,23	1,38	3,98	+188 %	-6 %
(CZK/bbl)	89	24	75	+209 %	-17 %
CZK/USD ³⁾	21,2	17,5	18,7	+7 %	-12 %

- Rozdíl cen ropy Brent/Ural se podstatně zlepšil, především ke konci čtvrtletí. V průměru se zvětšil na více než 1,4 USD v 1. čtvrtletí 2010, což je nejlepší úroveň od začátku roku 2009.
- Modelová rafinérská marže Unipetrolu se též zlepšila, a to díky lepší marži u benzínu a primárního benzínu, o 188 % z 1,38 USD ve 4. čtvrtletí 2009 na 3,98 USD v 1. čtvrtletí 2010.

1) Rozpětí fwd Brent Dtd vs. Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

2) Modelová rafinérská marže UNIPETROLU = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: REUTERS, FERTWEEK, CNB

PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2010

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Doprovodné snímky

NÁVRAT ČISTÉHO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU K ZISKOVOSTI

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Výnosy	14 513	18 347	18 039	-2 %	+24 %
EBITDA	709	620	1 352	+118 %	+91 %
EBIT	-127	-260	517	-	-
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	-185	-262	309	-	-
Zisk na akcii (CZK) ¹⁾	-1,02	-1,44	1,70	-	-
EBITDA marže ²⁾	4,9 %	3,4 %	7,5 %	+4,1 pb	+2,6 pb
EBIT marže ³⁾	-0,9 %	-1,4 %	2,9 %	+4,3 pb	+3,8 pb

- Zlepšující se makro podmínky v rafinérské oblasti spolu se snižováním nákladů v Unipetrolu přispěly v 1. čtvrtletí 2010 ke zvýšení ziskovosti.

10

- 1) Zisk na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií
- 2) EBITDA marže = provozní zisk před odpisy / výnosy
- 3) EBIT marže = provozní zisk / výnosy

UDRŽUJEME NÍZKOU ÚROVEŇ ZADLUŽENOSTI

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Provozní peněžní toky (OCF)	-846	698	-2 868	-	-
Investiční výdaje (CAPEX)	864	810	648	-20 %	-25 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	-1 739	1 206	-3 487	-	-
Čistý pracovní kapitál ¹⁾	4 780	4 968	5 858	+18 %	+23 %
Čisté finanční náklady	103	182	147	-19 %	+43 %
Finanční gearing ²⁾	13,2%	3,2%	12,5%	+9,3 pb	-0,7 pb
Čistý dluh / EBITDA ³⁾	1,37	0,44	1,39	+216 %	+1 %
ROACE ⁴⁾	-0,2%	-0,5%	1,0%	+1,5 pb	+1,2 pb

- Dočasně slabší provozní peněžní tok především z důvodu načasování platby za ropu.

- 1) Čistý pracovní kapitál = běžná aktiva – běžné závazky (na konci období, kromě derivátů a opravných položek)
- 2) Finanční gearing = čisté zadlužení / vlastní kapitál, obojí ke konci období
- 3) Úročené cizí zdroje minus hotovost / EBITDA (klouzávě za poslední čtyři čtvrtletí)
- 4) Návrstnost průměrného vloženého kapitálu = provozní zisk po zdanění za období / průměrný kapitál vložený za období

VE VŠECH SEGMENTECH SE PROJEVIL POZITIVNÍ VLIV NA EBIT

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
EBIT, z toho	-127	-260¹⁾	517	-	-
• Rafinérie	-329	-320	279	-	-
• Petrochemie	110	33	97	+194 %	-12 %
• Maloobchod	57	208	131	-37 %	+130 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	35	-180	10	-	-71 %

RAFINÉRIE

- Zlepšení realizované rafinérské marže, široké rozpětí benzín-ropa.
- Širší rozdíl cen ropy Brent-Ural.
- Nižší objem zpracování ropy a pokles objemu prodeje.
- Záporný meziroční vliv směnného kurzu Kč/USD.

PETROCHEMIE

- Nižší realizovaná marže u polyolefinů.
- Lepší složení mixu objemů prodeje.
- Mírně záporný meziroční vliv zásob.
- Kladný vliv směnného kurzu USD/EUR.

MALOOBCHOD

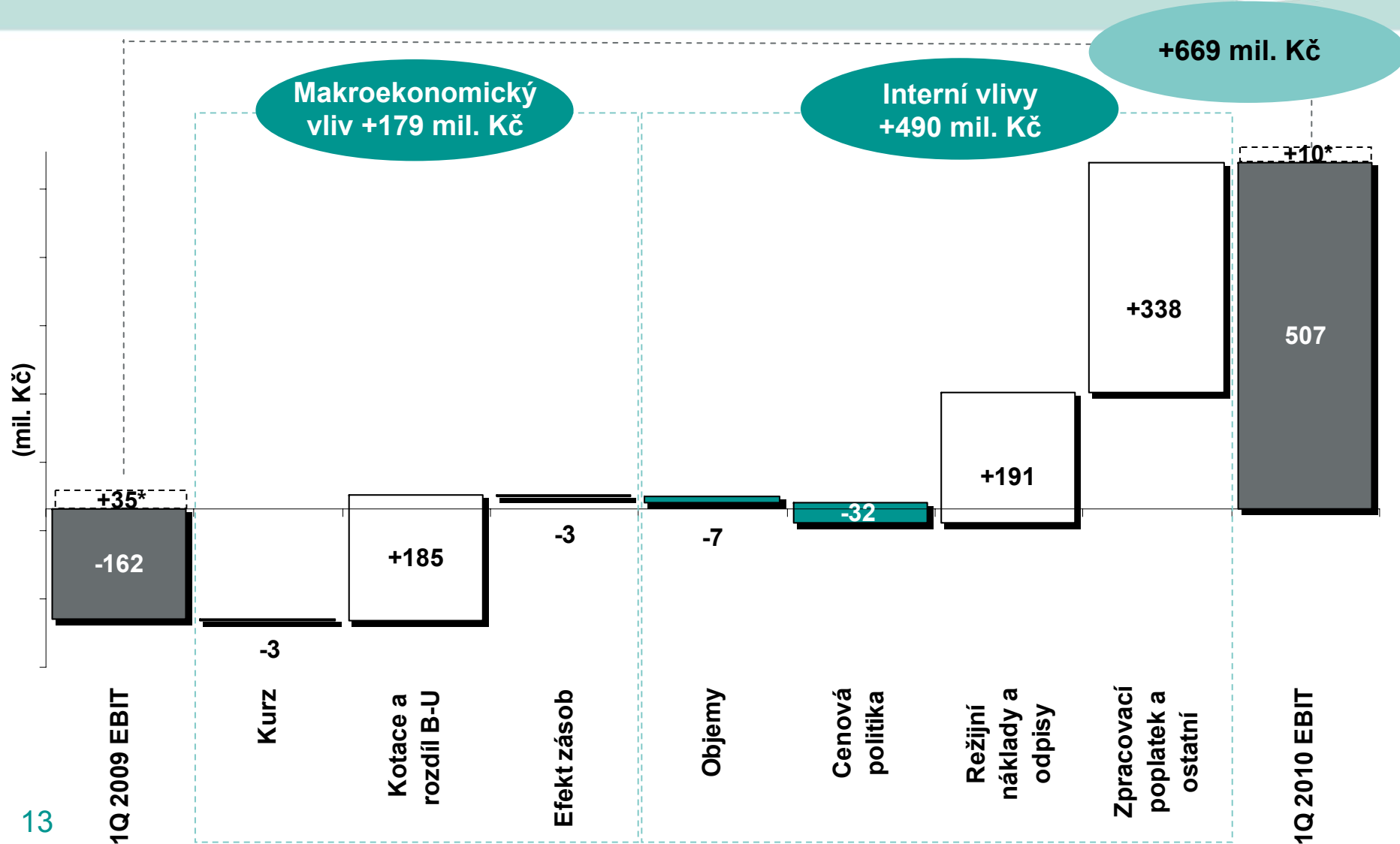
- Meziroční nárůst jednotkových marží, mezičtvrtletně celkově stabilní, stále nadprůměrná úroveň.
- Pokles poptávky jak po stand. benzínu, tak po motorové naftě, způsobený zvýšením sazeb DPH a spotřební daně.
- Slabší doplňkový prodej.

12

- **Pozitivní vliv úsporných opatření z roku 2009**

1) Drobný početní rozdíl mezi segmenty a celkovým součtem je způsobený zaokrouhlováním.

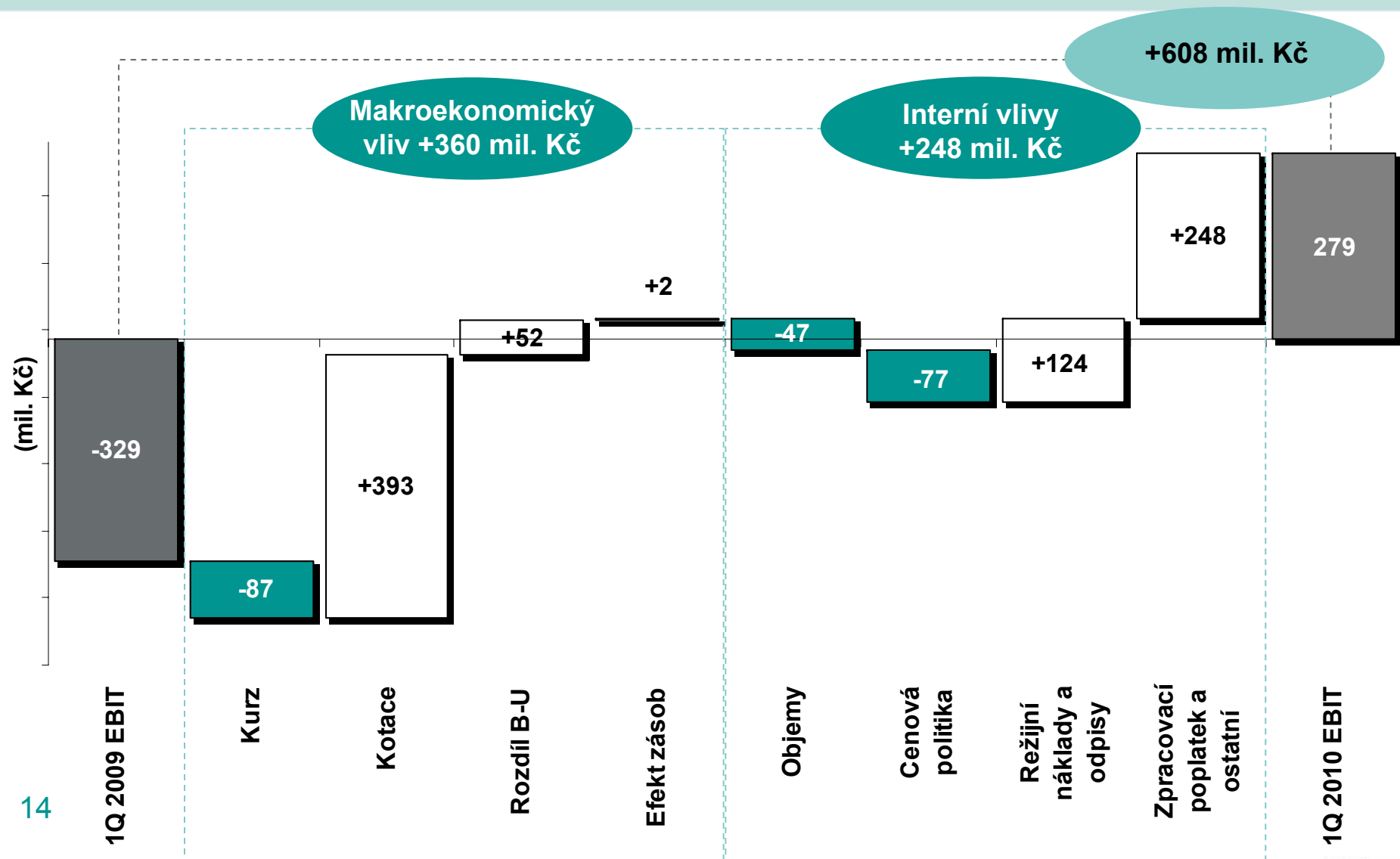
SLOUČENÉ VLIVY NA KONSOLIDOVANÝ EBIT



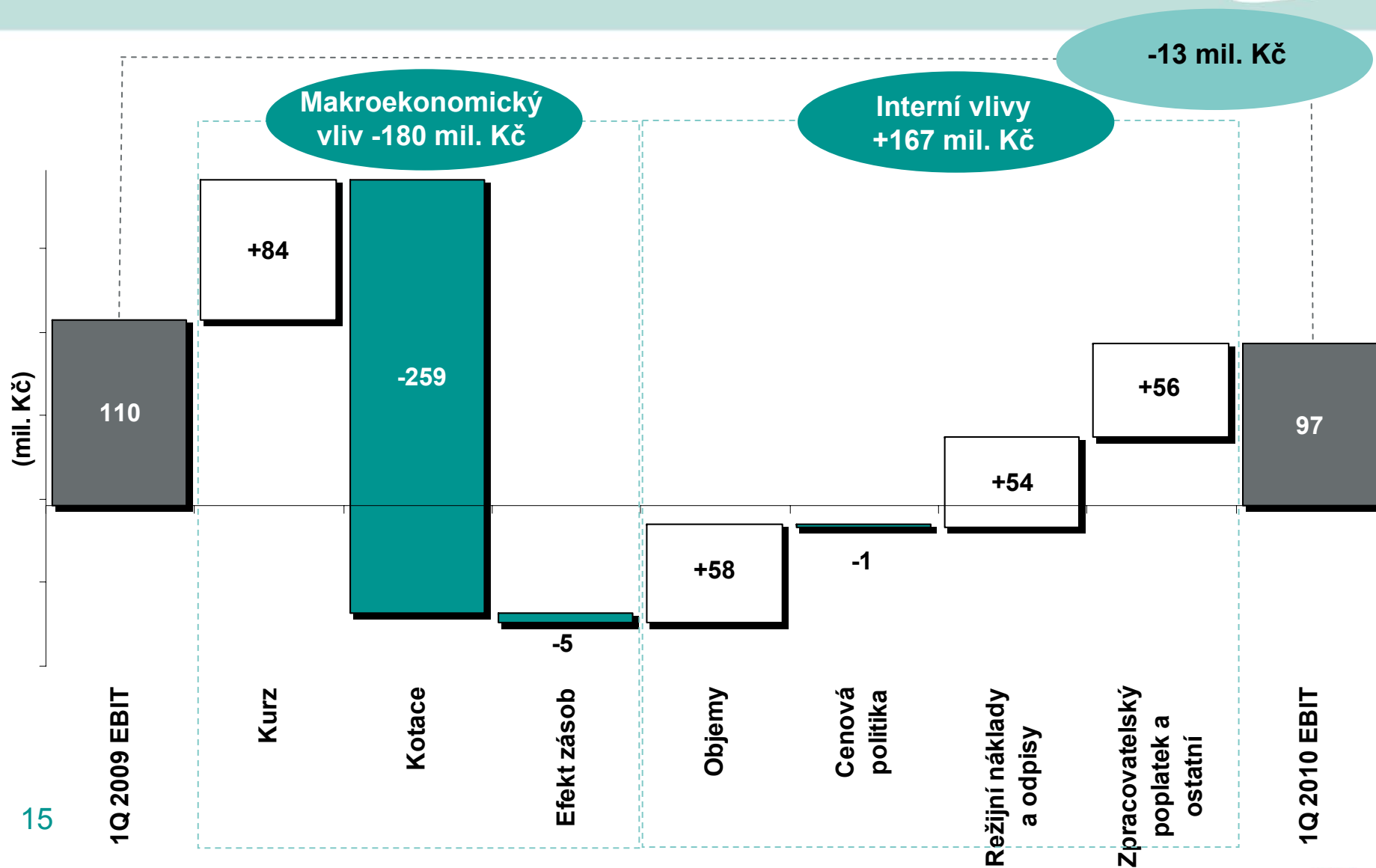
13

* Nezařaditelné, eliminace

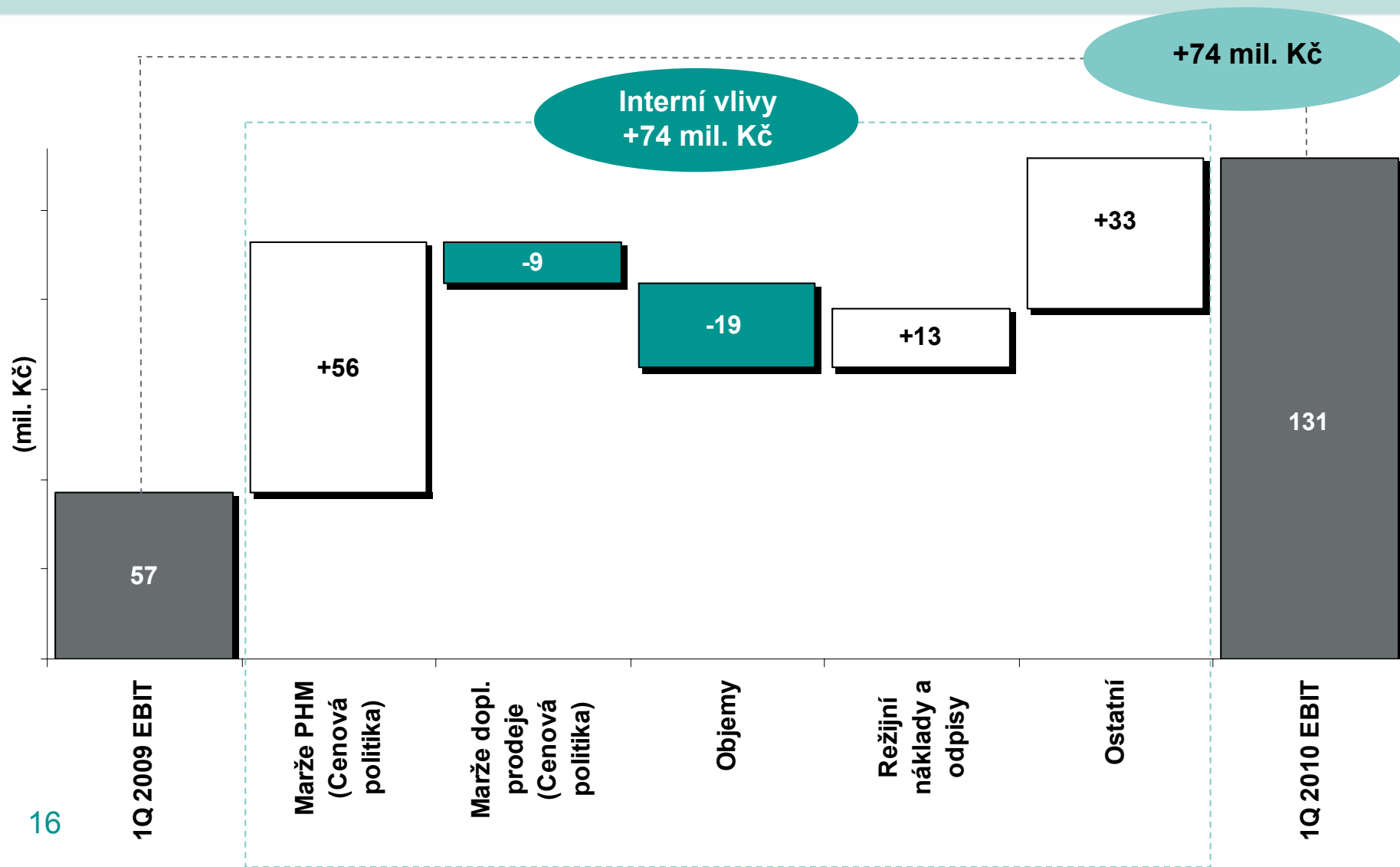
EBIT SEGMENTU RAFINÉRIE PODPOŘEN PŘÍZNIVÝM VÝVOJEM CEN PRODUKTŮ



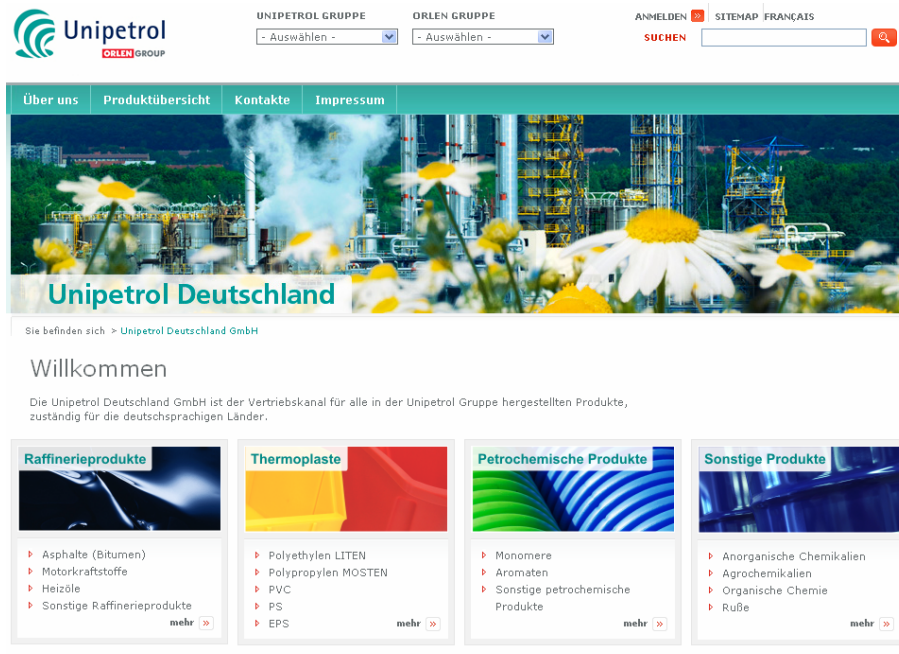
NIŽŠÍ MARŽE U POLYOLEFINŮ OVLIVNILA EBIT V SEGMENTU PETROCHEMIE



SILNÉ JEDNOTKOVÉ MARŽE PODPOŘILY EBIT V SEGMENTU MALOOBCHODU



PRO OBLAST D-A-CH BYLY K PODPOŘE NAŠÍ ODBYTOVÉ INICIATIVY SPUŠTĚNY NOVÉ WEBOVÉ STRÁNKY



- Ve snaze naplnit cíle roku 2010 v oblasti zvyšování objemů prodeje petrochemických výrobků i posilování marží jsme zahájili Projekt zvyšování marží zaměřený na Německo, Rakousko a Švýcarsko (oblast D-A-CH).
- Kromě navazování přímých obchodních kontaktů, kdy jsme oslovili v této oblasti přibližně 3 000 potenciálních zákazníků, jsme spustili nové webové stránky pro region D-A-CH.

HARMONOGRAM NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

Akce v oblasti vztahů s investory

- 2. polovina června 2010 řádná valná hromada
- **29. července 2010** odhad vybraných provozních ukazatelů za 2. čtvrtletí roku 2010
- 31. srpna 2010 konsolidované výsledky za 2. čtvrtletí roku 2010

DĚKUJEME VÁM ZA POZORNOST

Další informace o společnosti Unipetrol poskytne:

Oddělení pro vztahy s investory

tel.: +420 225 001 417

fax: +420 225 001 447

e-mail: ir@unipetrol.cz

www.unipetrol.cz



PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2010

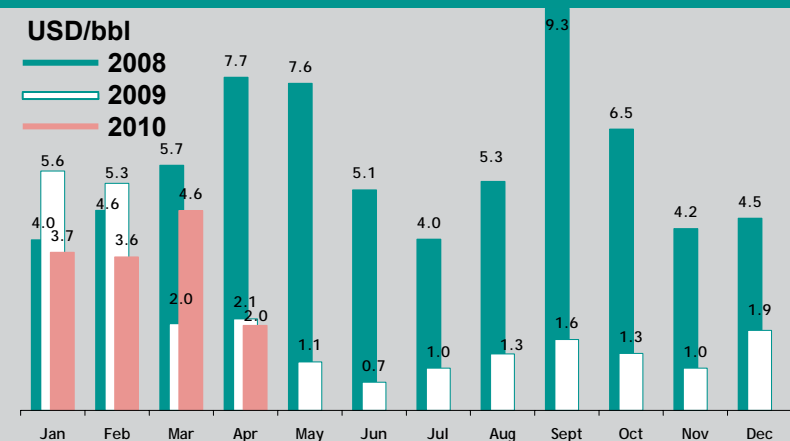
Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

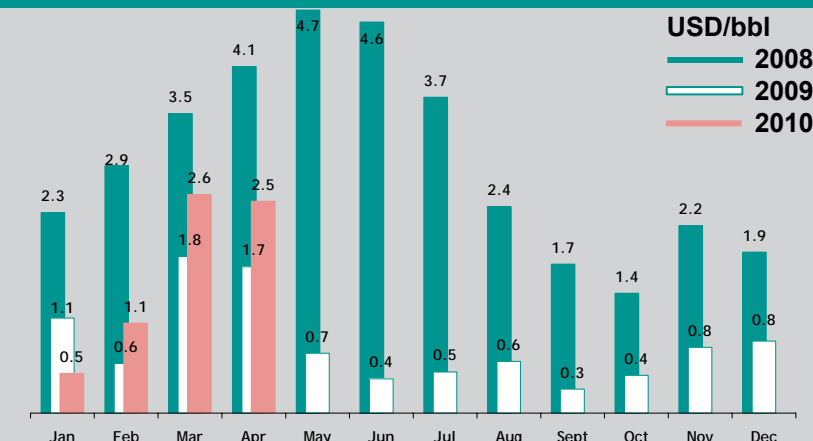
- **Doprovodné snímky**

ZLEPŠENÍ RAFINÉRSKÝCH UKAZATELŮ

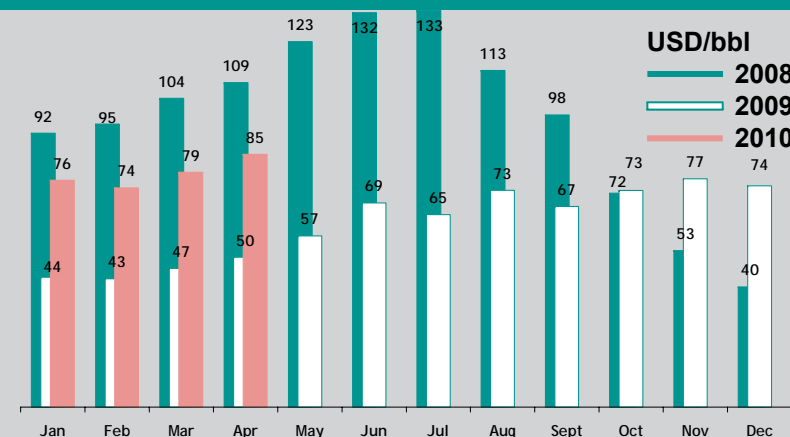
Modelová rafinérská marže Unipetrolu¹⁾



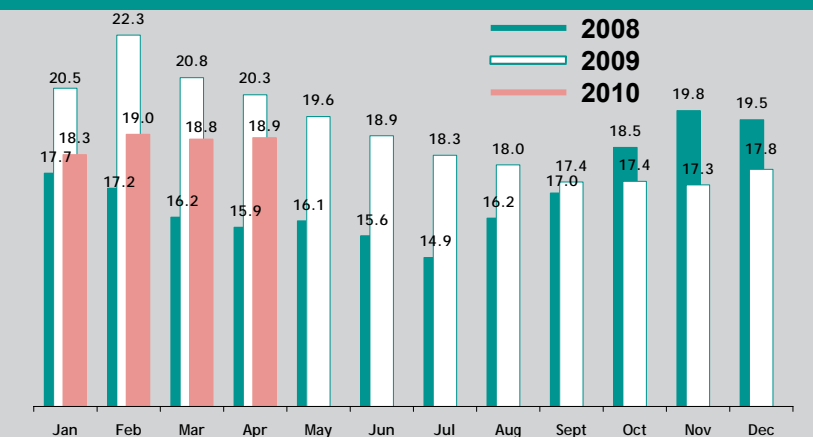
Rozdíl cen ropy Brent/Ural²⁾



Cena ropy Brent (surovina)



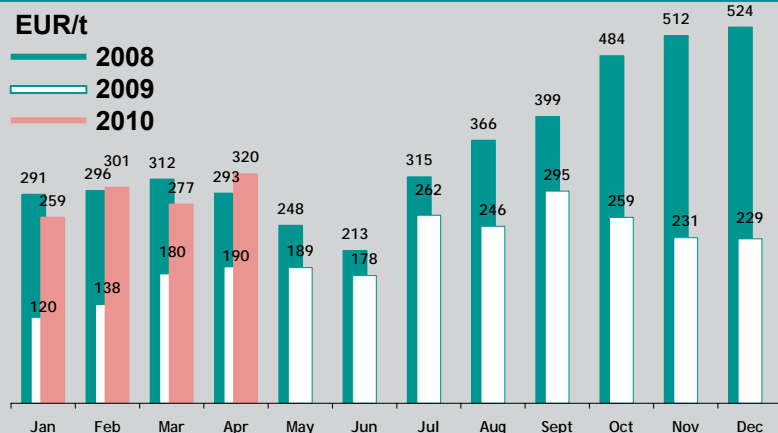
Kurz Kč/USD



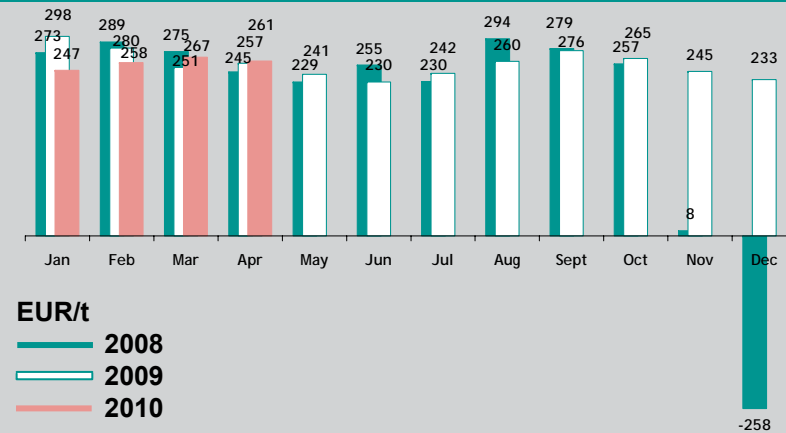
1) Modelová rafinérská marže UNIPETROLU = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací
 2) Rozpětí fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE POKRAČUJE V TRENDU MÍRNÉHO RŮSTU

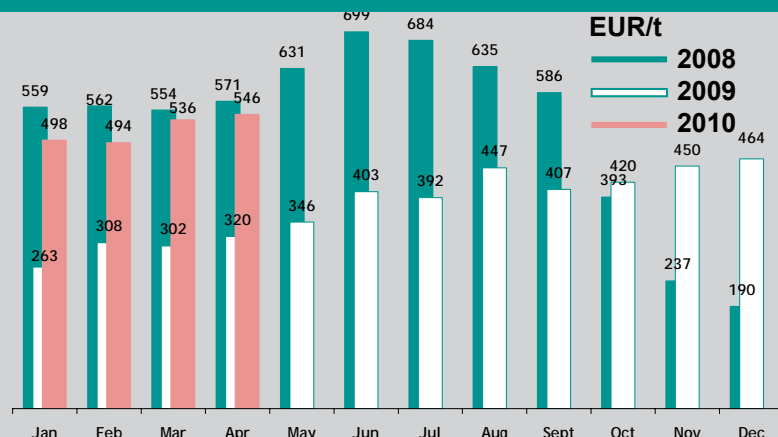
Modelová marže Unipetrolu z olefinů¹⁾



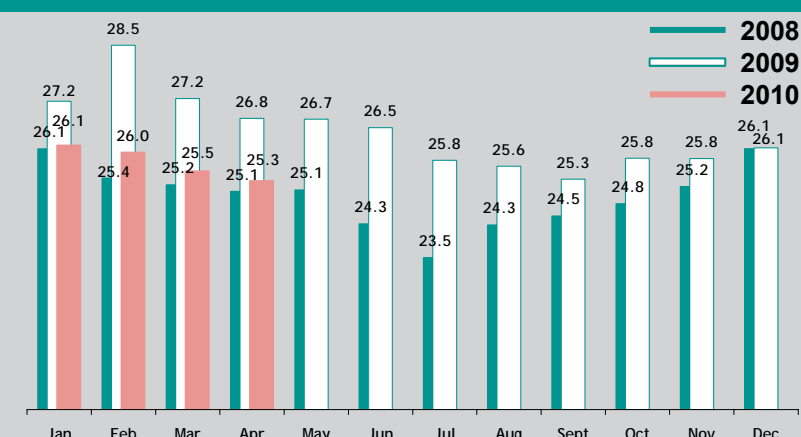
Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů²⁾



Cena primárního benzínu (surovina)



Kurz Kč/EUR



22

- 1) 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
- 2) Modelová petrochemická marže UNIPETROLU z polyolefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.

Zdroj: REUTERS, ICIS, CNB

PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Paliva a ostatní rafinérské produkty¹⁾	838	868	719	-17 %	-14 %
Motorová nafta¹⁾	444	433	387	-11 %	-13 %
Benzín¹⁾	214	223	170	-24 %	-20 %
Letecký petrolej	16	21	18	-14 %	+13 %
LPG	31	30	26	-13 %	-15 %
Topné oleje	61	34	52	+54 %	-14 %
Primární benzín	1	0	3	-	+197 %
Asfalt	29	61	34	-44 %	+17 %
Maziva	8	10	10	+1 %	+24 %
Další rafinérské produkty	34	56	18	-68 %	-47 %

PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	5=3/2	6=3/1
Petrochemické produkty	463	444	455	+2 %	-2 %
Etylén	38	32	39	+20 %	+2 %
Benzen	45	48	53	+9 %	+17 %
Propylén	8	9	8	-16 %	+2 %
Močovina	48	44	49	+12 %	+1 %
Čpavek	51	59	43	-27 %	-17 %
C4 frakce	38	39	42	+8 %	+11 %
Oxoalkoholy	11	0	0	0 %	-100 %
Polyetylén (HDPE)	70	70	66	-5 %	-5 %
Polypropylén	53	50	65	+29 %	+22 %
Další petrochemické produkty	100	93	91	-2 %	-9 %

TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1
Výnosy, z čehož	14,5	18,4 ¹⁾	18,0	-2 %	+24 %
• Rafinérie	10,8	13,8	13,3	-4 %	+23 %
• Petrochemie	5,3	7,2	7,6	+6 %	+43 %
• Maloobchod	1,5	2,0	1,8	-10 %	+20 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-3,1	-4,5	-4,7	-	-

	1Q09	4Q09	1Q10	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1
EBIT podle LIFO, z čehož	-329	-563	-15	-	-
• Rafinérie	-351	-552	-21	-	-
• Petrochemie	-114	-5	-95	-	-
• Maloobchod	+101	+175	+91	-48 %	-10 %

ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	31. března 2010	31. prosince 2009
AKTIVA	58 774	58 249
Stálá aktiva	37 485	38 061
Oběžná aktiva	21 289	20 188
Zásoby	8 665	8 598
Pohledávky z obchodního styku	10 356	9 310
Hotovost a její ekvivalenty	1 015	1 186
CELKOVÁ PASIVA	58 774	58 249
Vlastní kapitál celkem	38 173	37 871
Závazky celkem	20 601	20 378
Dlouhodobé závazky	4 285	4 267
Úvěry a výpomoci	2 000	2 012
Krátkodobé závazky	16 317	16 111
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	11 465	14 595
Krátkodobý podíl půjček a výpomocí	269	209
Krátkodobé bankovní úvěry	3 471	140
ČISTÝ DLUH	4 756	1 212

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	31. března 2010	31. března 2009
Výnosy	18 039	14 513
Hrubý zisk	1,211	674
<i>Hrubá zisková marže</i>	6,7 %	4,6 %
Provozní zisk před odečtením finančních nákladů	517	-127
<i>Provozní zisková marže</i>	2,9 %	-0,9 %
Čisté finanční náklady	147	103
Zisk před zdaněním	370	-231
Daň z příjmu	61	-40
Čistý zisk za období	309	-190
<i>Čistá zisková marže</i>	1,7 %	-1,3 %

V mil. Kč	31. března 2010	31. března 2009
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-2 868	-846
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-619	-893
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	3 316	1 833

PRÁVNÍ DOLOŽKA

Následující druhy výroků:

předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních výdajů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek, výroky o plánech či cílech budoucí činnosti, očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a výroky o předpokladech, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají, představují „předpovědi“, přičemž účelem použití sloves a výrazů jako „předpokládat“, „domnívat se“, „odhadovat“, „zamýšlet“, „moci“, „bude“, „očekávat“, „plánovat“, „hodlat“ a „předpovídat“ a podobných výrazů v souvislosti se společností UNIPETROL, segmenty její činnosti, značkami či jejich vedením je právě označení takovéto předpovědi. Společnost UNIPETROL se sice domnívá, že očekávání obsažená v těchto předpovědích v době vydání této prezentace jsou přiměřená, nemůže však 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 vliv společnosti UNIPETROL a mohou způsobit, že skutečné výsledky či výkonnost společnosti UNIPETROL se budou podstatně lišit od budoucích výsledků či výkonnosti, kterou takovéto předpovědi případně implikují či vyjadřují. 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 společnosti UNIPETROL; (d) kolísání směnných kurzů; (e) ztrát pozic na trzích a z konkurence v oboru; (f) ekologických a fyzických rizik; (g) uvedení konkurenčních produktů či technologií ze strany ostatních firem; (h) nedostatečného přijetí nových produktů či služeb zákazníky, na něž společnost UNIPETROL cílí; (i) změn podnikatelské strategie (j) a z různých dalších vlivů. Společnost UNIPETROL nehodlá ani se nezavazuje na základě vývoje situace odlišného od předpokladů tyto předpovědi aktualizovat či revidovat. Uživatelům této prezentace a souvisejících materiálů na našich webových stránkách se doporučuje nespoléhat na uvedené předpovědi v nepřiměřené míře.