

Strategia Grupy Unipetrol 2013-2017



Doskonałość-Nowe Możliwości Biznesowe-Zyski

Marek Świtajewski, Prezes Zarządu

Mirosław Kastelik, Członek Zarządu ds. Finansowych

Praga, 11 czerwca 2013 r.



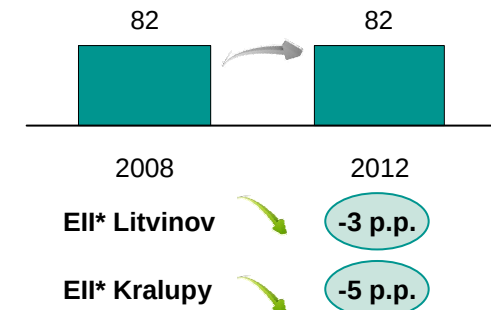
Zgodnie z obranymi kierunkami strategicznymi na lata 2008-2012 Unipetrol obroniła swoją pozycję w pełnym wyzwaniach otoczeniu zewnętrznym



Koncentracja na efektywności

- Podjęto i **wprowadzono** z sukcesem **inicjatywy efektywnościowe** - **efektywność energetyczna wzrosła** zarówno w Litvinovie jak i w Kralupach
- **Spadek premii lądowej** ze względu na **konkurencję** w Czechach i na rynkach sąsiednich
- **Taryfy za transport ropy i produktów** płacone przez Unipetrol **wyższe** niż poziom uzasadniony rynkowo

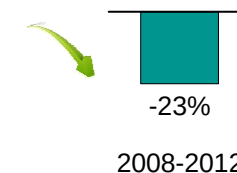
Utylizacja mocy rafineryjnych, 2008-2012, %



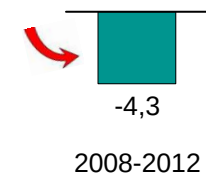
Poprawa pozycji kosztowej

- Osiągnięto **spadek obciążeń kosztowych**, włączając optymalizację FTE
- **Spadek utylizacji** Steam Crackera
- **Obciążenia** związane z **dopłatami do OZE** zwiększające **ceny energii**

Koszty stałe, 2008-2012



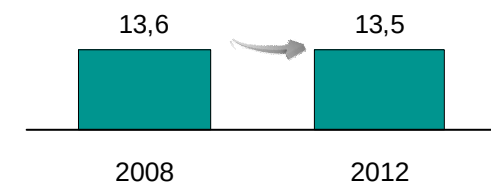
Utylizacja Steam Crackera, 2008-2012, p.p.



Obrona pozycji przy spadającym rynku

- Utrzymano **udziału rynkowego** na **stabilnym** poziomie
- **Spadek wolumenu** sprzedaży, jednak **wolniejszy** niż spadek rynku
- **Wolumen** rynku detaliczny **zmniejszył się przeciętnie o 3,5% rocznie** w latach 2008-2012

Udział w rynku, 2008-2012, %



Zmiana wolumenu sprzedaży



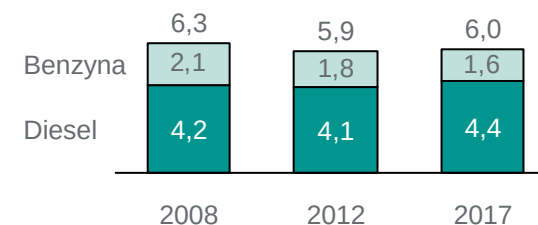
Rynek nie wykazuje oczywistych pozytywnych trendów, dlatego konieczne jest inteligentne podejście do zarządzania biznesem



Rozwój rynku odzwierciedla trendy globalne

- Po początkowym spadku, **konsumpcja** będzie **umiarkowanie rosnać** do roku 2017, **dieselizacja** podąża za trendami europejskimi
- **Rynek regionalny dla wsadu petrochemicznego rośnie**
- **Niekorzystne makro** oraz **rozwój dyferencjałów** na ropach wpływa na zysowność Unipetrol

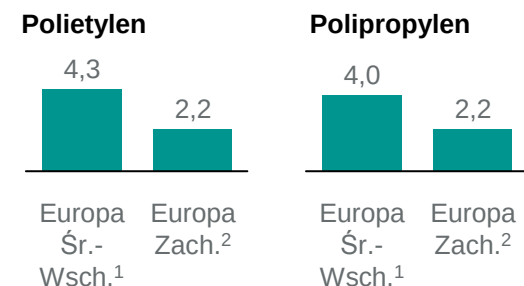
Konsumpcja paliw w Czechach, 2008-2017, mln t



Rosnący rynek globalny i regionalny

- **Globalny popyt** na proste petrochemikalia będzie w następnych latach rósł o **średnio 3-3,5%**
- **Niska konsumpcja** petrochemikaliów w **Europie Śr.-Wsch.** – przestrzeń dla **wzrostów**
- Konkurencja ze strony **taniego wsadu etanowego** może tworzyć **presję na marże**

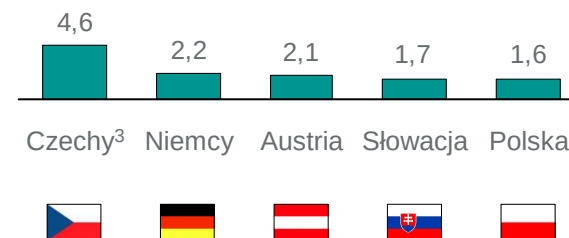
Konsumpcja regionalna, CAGR 2012-2017, %



Konkurencyjny rynek obciążony szarą strefą

- **Przesycenie stacjami** paliwowymi w porównaniu do krajów sąsiednich, potencjał do konsolidacji
- **Szara strefa** na poziomie **15-20% rynku**, ale oczekuje się jej zmniejszenia
- **Niepewne perspektywy** dla **wzrostu gospodarczego**

Liczba stacji na 100 km sieci drogowej Szacunkowo



¹Albania, Bośnia, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Węgry, Macedonia, Polska, Rumunia, Serbia, Czarnogóra, Słowacja, Słowenia

²EU15+Islandia, Norwegia i Szwajcaria

³Włączając niepubliczne stacje sprzedające nieoficjalnie na otwarty rynek

Źródło: Nexant, Eurostat, OECD, Unipetrol

Pozycja konkurencyjna Unipetrolu jest szczególnie silna w Petrochemii, Rafineria wymaga dalszej restrukturyzacji a Detal jest przygotowany do wdrożenia nowej strategii

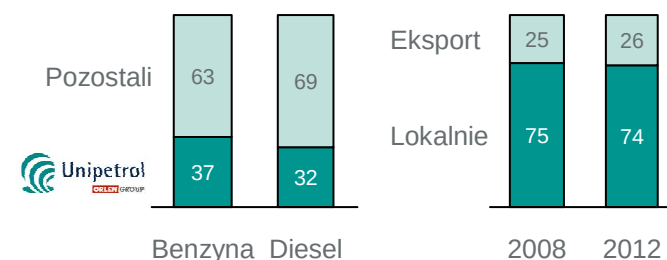


Lider rynkowy o unikalnej integracji

- Aktywa rafineryjne zintegrowane z Petrochemią i Detalem
- Lider rynku w hurcie paliw, ze znaczącym udziałem eksportu
- Silna konkurencja otaczająca rafinerie

Udziały w hurtowym rynku paliw, Czechy, 2012, %

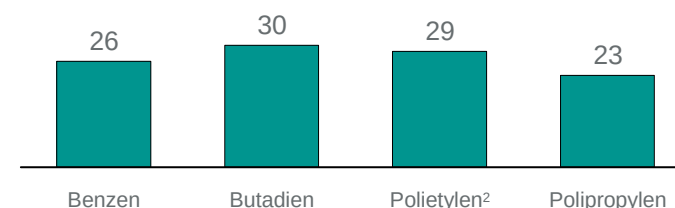
Podział sprzedaży paliw, 2008- 2012, %



Silna pozycja w regionie

- Znaczący udział w regionalnym rynku
- Korzyści z integracji z aktywami rafineryjnymi
- Dobra lokalizacja – rosnący rynek regionalny oraz naturalna ochrona logistyczna
- Starzejące się portfolio produktów polietylenu

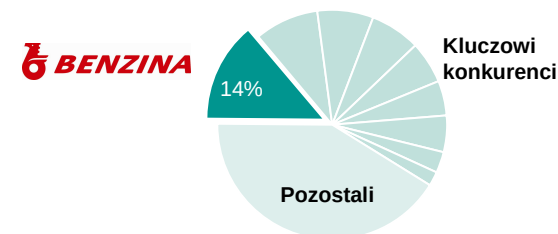
Udział Unipetrol w produkcji w regionie Europy Śr.-Wsch., 2012, %



Wiodący gracz z potencjałem poprawy efektywności

- Lider rynku pod względem liczby stacji i wolumenu sprzedaży
- Porównywalne do konkurentów przelewy na stację w kategorii premium
- Obecny także w lokalizacjach non-premium, z mniejszymi przelewami na stację

Udział w rynku, Liczba stacji, 2012, %



Filary strategii Unipetrol na lata 2013-2017



**Doskonałość
operacyjna**



**Tworzenie zysków
i wzmacnianie pozycji
rynkowej**



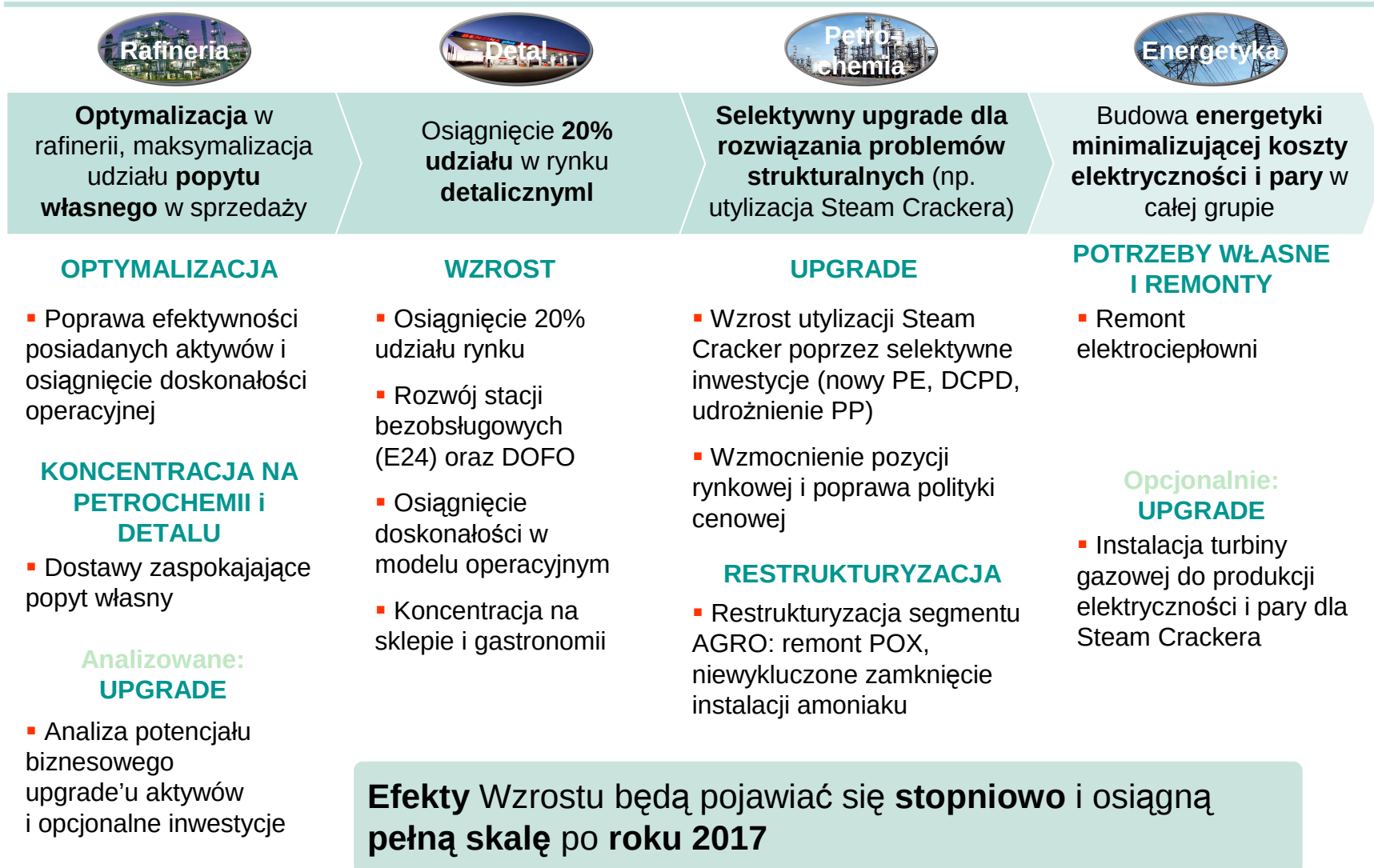
**Zdobywanie udziału w
rynku dzięki
wykorzystaniu silnej
pozycji**



**Zabezpieczenie potrzeb
energetycznych przy
zoptymalizowanych
kosztach**

W 2017 roku planujemy posiadać zoptymalizowaną Rafinerię, ulepszoną Petrochemię, większy Detal oraz najmniejsze możliwe koszty energii

Ścieżka strategiczna wybrana przez Unipetrol

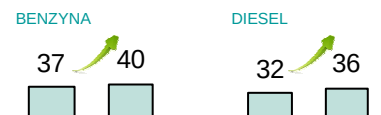


Rafineria skoncentruje się na dalszej poprawie efektywności

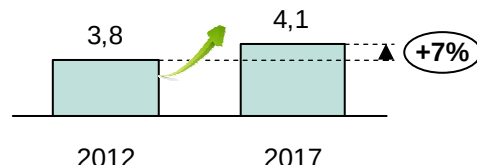
WZROST

Poprawiona pozycja rynkowa oraz zoptymalizowana efektywność...

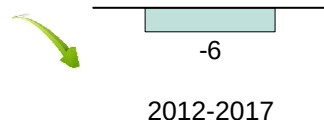
Udział rynkowy w hurcie paliw, %



Wolumen produkcji mln t

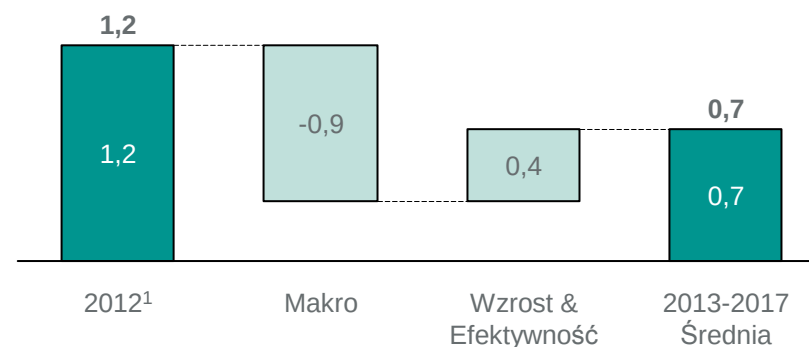


OPEX na t, Zmiana, %



...przyniosą zyskowność operacyjną ...

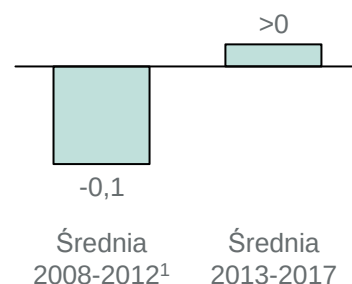
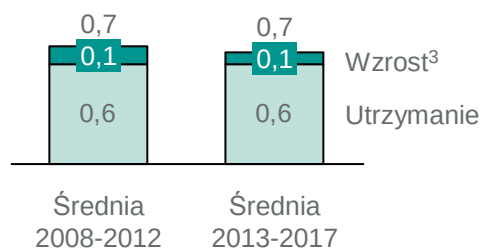
EBITDA wł. LIFO i jej dźwignie, 2012-2017, Średnia, Mld CZK



... aby sfinansować CAPEX utrzymaniowy na zmodernizowane aktywa

CAPEX, 2008-2017, Mld CZK

Zdolność generowania gotówki², 2008-2017, Mld CZK



Doskonałość operacyjna

Unipetrol
ORLEN GROUP

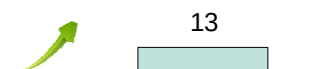
Petrochemia będzie inwestować oraz optymalizować koszty



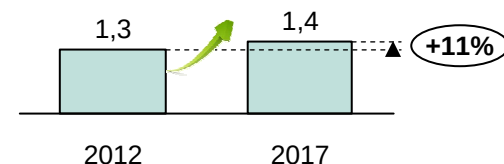
WZROST

Poprawiona sprzedaż i pozycja kosztowa ...

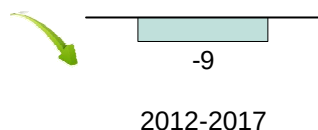
Zmiana użycia
Steam Crackera, p.p.



Wolumen
sprzedaży
mn t

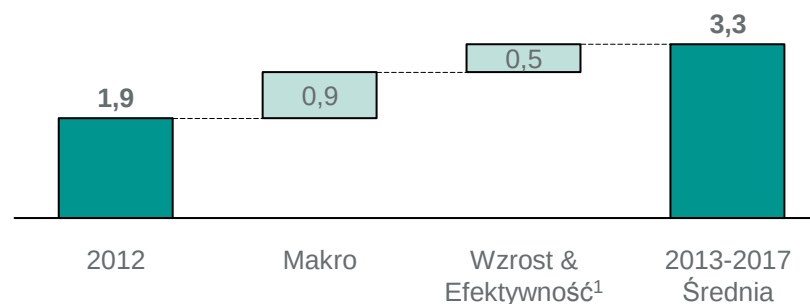


Koszty stałe
zmiana, %



...tworzy kluczowego twórcę zysków w grupie...

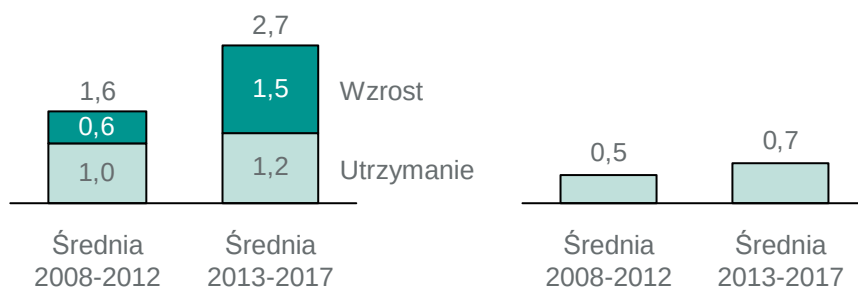
EBITDA wł. LIFO i jej dźwignie, 2012-2017, Średnia,
Mld CZK



...przynoszącego gotówkę i inwestującego

CAPEX, 2008-2017, Mld CZK

Zdolność generowania
gotówki²,
2008-2017, Mld CZK



**Kluczowy twórca zysku
wzmacniający pozycję
rynkową przy
optymalizacji poziomu
kosztów**

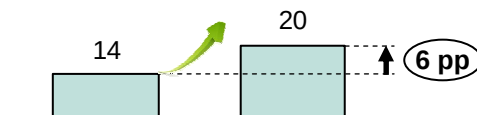
ORLEN GROUP

Detal uzyska większy udział w rynku dzięki wykorzystaniu już posiadanej pozycji lidera

WZROST

Wzmocnienie wysiłków sprzedażowych i wzrost udziału w rynku...

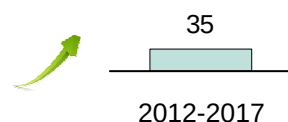
Udział w rynku %



Wielkość przelewu na stację², Zmiana, %

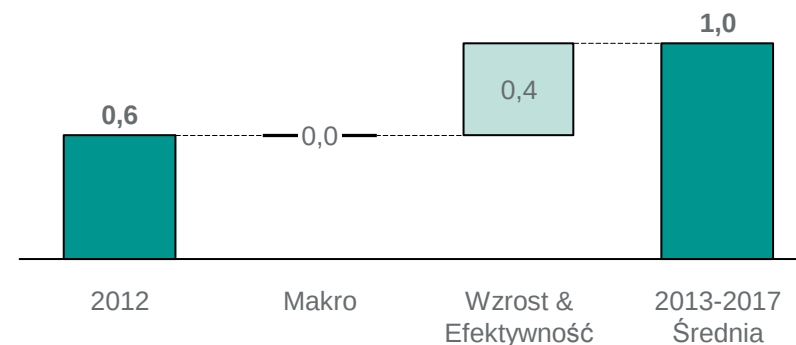


Suma obrotów pozapaliwowych w sklepie na stacji, Zmiana, %



...pozwoli osiągnąć segmentowi solidne zyski ...

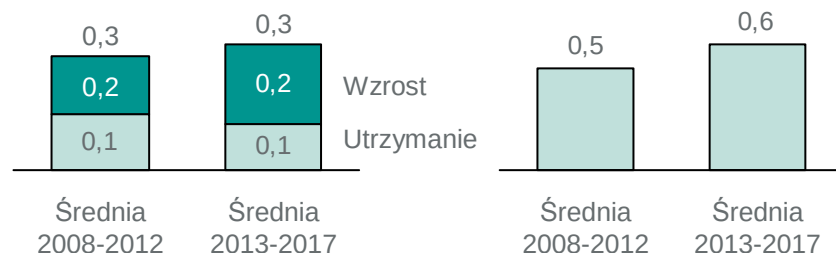
EBITDA wł. LIFO i jej dźwignie, 2012-2017, Średnia, Mld CZK



...i przyniesie gotówkę ponad planowane inwestycje

CAPEX, 2008-2017, Mld CZK

Zdolność generowania gotówki², 2008-2017, Mld CZK



Zdobycie udziału w rynku wykorzystując posiadaną silną pozycję

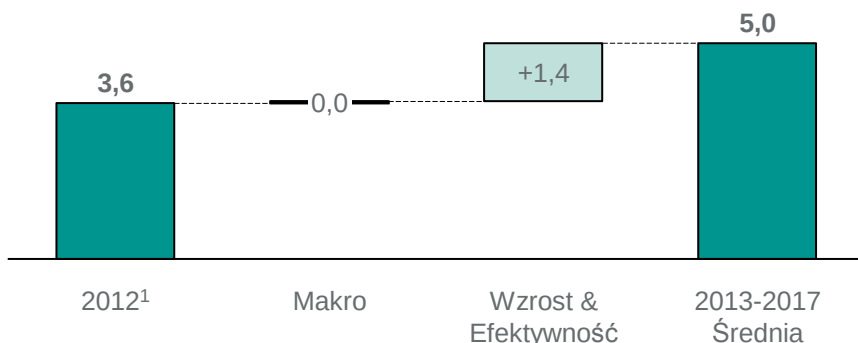
Unipetrol
ORLEN GROUP

Nowa Strategia pozwoli na poprawę zyskowności operacyjnej oraz wytworzy silne przepływy gotówkowe

WZROST

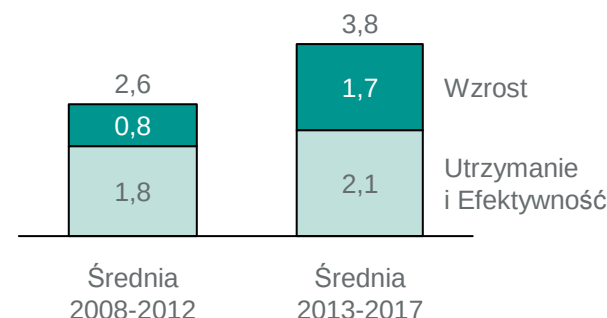
Wzrastający zysk EBITDA...

EBITDA wł. LIFO i jej dźwignie, 2012-2017, Średnia, Mld CZK



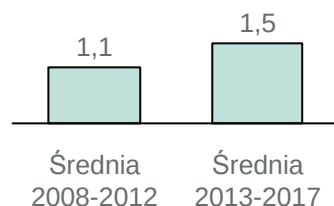
...pokryje zapotrzebowanie na CAPEX ...

CAPEX², 2008-2017, Mld CZK



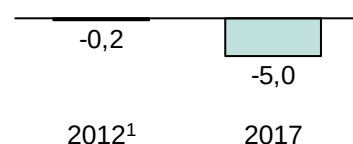
...oraz zbuduje znaczące zasoby gotówki

Free Cash Flow, 2008-2017, Mld CZK



Dług netto, 2012-2017, Mld CZK

Dług netto = oprocentowany dług - gotówka



Kierunki dystrybucji nadwyżek gotówki:

- > Bufor na ryzyka makro
- > CAPEX i dalszy wzrost³
- > Potencjalna wypłata dywidend

Stabilność finansowa i bezpieczna perspektywa dla poprawy zyskowności

ORLEN GROUP

Strategię wypracowano zakładając, że rynek będzie działał efektywnie, jednakże Unipetrol jest świadomy zewnętrznych ryzyk, które wpływają na sytuację Grupy

Rozwój rynku w kierunku efektywności...

- **Ograniczenie rozmiaru szarej strefy** – przynajmniej o 50%
- **Obniżenie taryf** przez operatorów logistycznych do poziomów uzasadnionych rynkowo
- **Zmniejszenie obciążenia kosztami energii** dla odbiorców przemysłowych
- **Rosnący regionalny i globalny popyt na proste petrochemikalia**

...zmniejszy szereg ryzyk przed którymi stoi Unipetrol

Szara strefa zmniejsza zyskowność i wolumen sprzedaży

- Rynek czeski odznacza się jednym z **największych udziałów szarej strefy** w UE
- **Gracze** aktywni w **szarej strefie** obniżają marże przez sprzedaż paliw nawet **poniżej cen hurtowych**

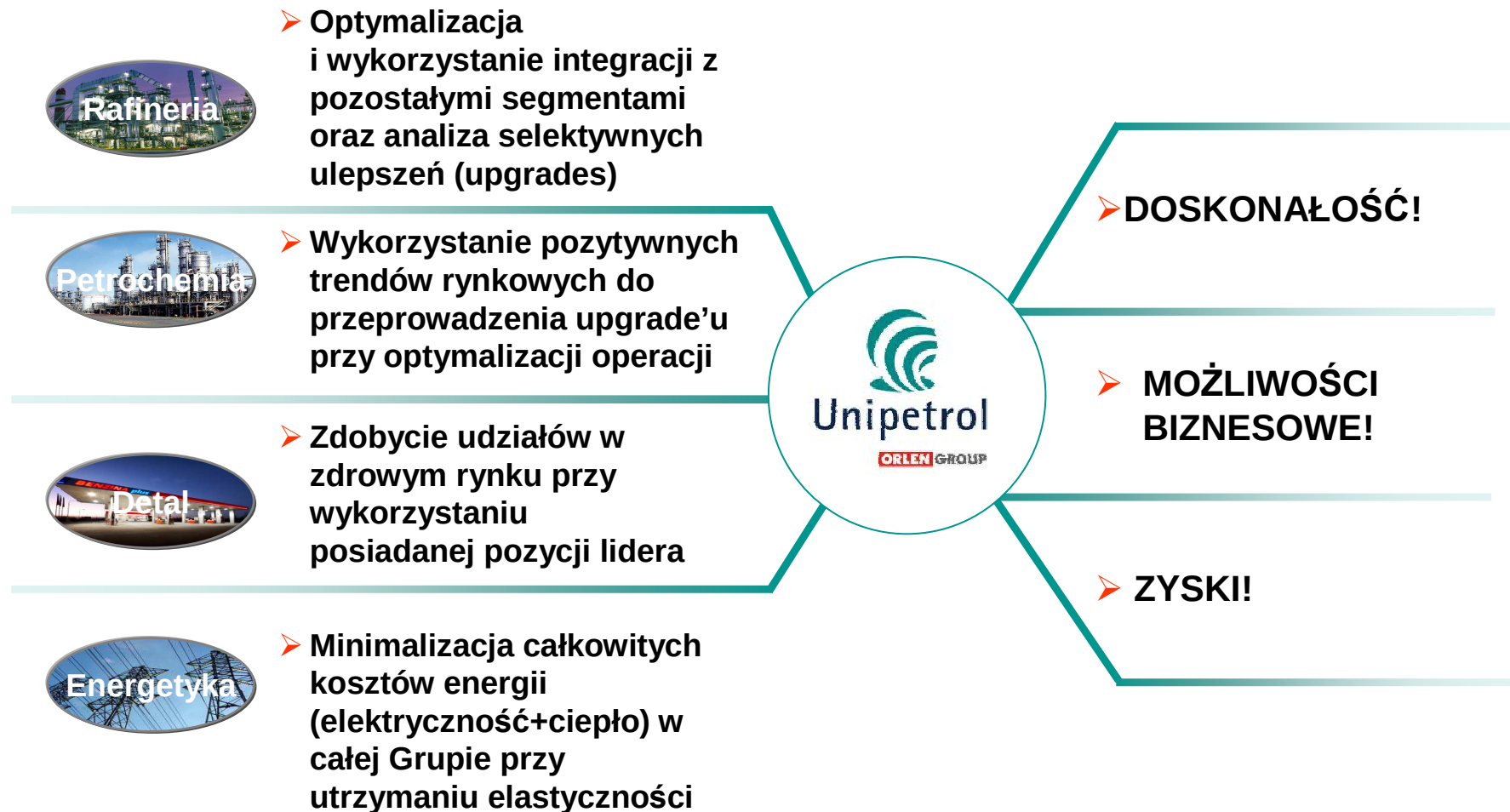
Nieuzasadnione taryfy rurociągowy i konkurencja w hurcie

- Grupa Unipetrol jest obciążana **stawkami za przesył** rurociągowy **nieusprawiedliwionymi** przez warunki rynkowe
- **Logistyka paliw** oraz **sprzedaż hurtowa** oferowane przez **jedną spółkę** stawiają ją w **niesprawiedliwie silnej pozycji** konkurencyjnej wobec reszty rynku

Wygórowane ceny energii – wśród najwyższych w Europie

- Republika Czeska **podtrzymuje wsparcie** dla **odnawialnych źródeł** energii
- Rezultatem regulacji są **zwiększone ceny** energii dla **odbiorców przemysłowych**
- **Limity wydobycia** węgla brunatnego wpływają na **cenę** w **długim terminie**

Wykorzystanie obecnych i przyszłych przewag konkurencyjnych oraz nowych możliwości biznesowych pozwoli na uzyskanie trwałej zyskowności



Dziękujemy za uwagę!



Założenia makro

Wielkość	Jednostka	2008-2012	2013-2017
Modelowa marża rafineryjna Unipetrol	USD/bbl	3,0	1,9
Modelowa marża olefinowa Unipetrol	EUR/t	300	368
Modelowa marża poliolefinowa Unipetrol	EUR/t	248	264
Ceny ropy Bren	USD/bbl	92	118
Dyferencjał Brent/Ural	USD/bbl	1,6	1,3
Ceny uprawnień CO ₂	EUR/t CO ₂	14	12
Kurs CZK/USD		18,49	17,16
Kurs CZK/EUR		25,28	23,44
Inflacja	%	2,8%	2%

Słownik

- **Modelowa marża rafineryjna Unipetrol** = przychody ze sprzedanych produktów (96% produktów = Benzyna 17%, Wsad dla petrochemii 20%, JET 2%, Diesel 40%, Zasiarczony olej opałowy 9%, LPG 3%, Pozostałe wsady 5%) minus koszty (100% = Ropa Brent Dated); ceny produktów zgodnie z kwotowaniami
- **Zdolność konwersji rafinerii Unipetrol** = od Q3 2012 zdolność konwersji wynosi 4,5 mln t/rok, tj. zdolność konwersji wyłącznie rafinerii Ceska rafinerska, skorygowana o 51,22% udział Unipetrol w akcjonariacie, po zaprzestaniu przerobu ropy w rafinerii Paramo – Kralupy 1.642 mt/y, Ceska rafinerska – Litivinov 2.813 mt/y; uprzednio zdolność konwersji wynosiła 5,1 mln t/rocznie (Ceska rafinerska – Kralupy 1.6 mt/y, Ceska rafinerska – Litivinov 2.8 mt/y, Paramo 0.7 mt/y)
- **Lekkie destylaty** = LPG, benzyna, nafta
- **Średnie destylaty** = JET, diesel, lekki olej opałowy
- **Ciężkie destylaty** = ciężki olej opałowy, bitumen
- **Modelowa marża petrochemiczna olefin Unipetrol** = przychody z produktów sprzedanych (100% produktów = 40% Etylen + 20% Propylen + 20% Benzen + 20% Nafta) minus koszty (100% Nafta); ceny produktów zgodne z kwotowaniami
- **Modelowa marża petrochemiczna poliolefin Unipetrol** = przychody z produktów sprzedanych (100% produktów = 60% Polietylen+40% Polipropylen) minus koszty (100% = 60% Etylen + 40% Propylen); ceny produktów zgodne z kwotowaniami
- **PE** = Polietylen
- **PP** = Polipropylen
- **HDPE** = Polietylen wysokiej gęstości
- **DCPD** = Dicyklopentadien
- **EII** = Indeks Intensywności Energetycznej
- **SC** = Steam cracker