

# UNIPETROL – 2. ČTVRTLETÍ 2011 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



**Piotr Chełmiński**

předseda představenstva a generální ředitel

**Mariusz Kędra**

člen představenstva a finanční ředitel

5. srpna 2011



# PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2011**

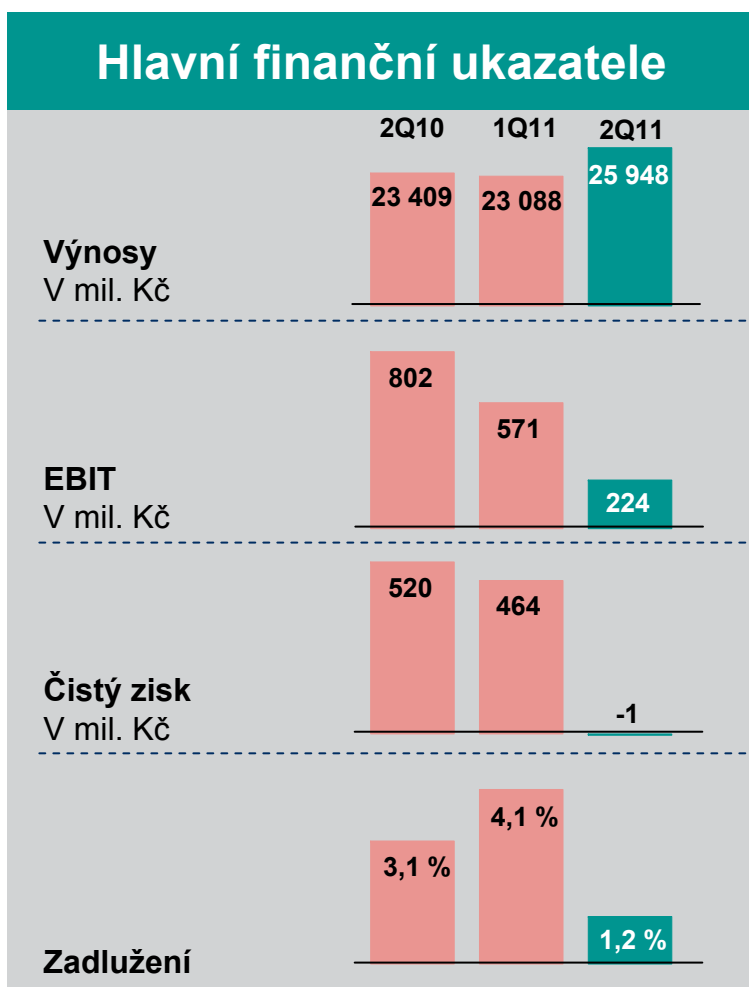
**Provozní a makroekonomická situace**

**Finanční výsledky**

**Závěrečné komentáře**

**Doprovodné snímky**

# HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 2. ČTVRTLETÍ 2011



- **Propad rafinérské marže** meziročně o 92% způsobil snížení provozní výsledku na +224 mil. Kč a zhoršení čistého zisku na hranici ziskovosti.
- **Segment petrochemie přispěl k zisku nejvíce**, vygeneroval více než 0,5 mld. Kč.
- **Pozitivní příspěvek CO2 povolenek** cca 150 mil. Kč.
- Pokračující **striktní kontrola nákladů**, fixní náklady meziročně nižší o více než 100 mil. Kč (v souladu s cílem pro rok 2011).
- **Optimalizace úrovně zaměstnanosti**, v souladu s dlouhodobým trendem.
- Benzina zaznamenala **rekordní čtvrtletní prodeje motorové nafty** a další zlepšení prodejů prémiových paliv **VERVA s vyšší marží** (meziročně o 16 %).
- **Tržní podíl Benziny** podle odhadů vzrostl na 14,3 %.
- **Úspěšné akce v rámci Mezinárodního roku chemie** – Workshop Chemie a paliva v Praze, Chemický jarmark v Pardubicích.
- **Žádné významné odstávky výroby.**

# PROGRAM

## Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2011

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# PŘÍPRAVA NA ZARÁŽKU VEDLA K NIŽŠÍM PRODEJŮM PETROCHEMICKÝCH PRODUKTŮ

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Petrochemie</b>	472 <sup>1)</sup>	425 <sup>1)</sup>	429 <sup>1)</sup>	+1 %	-9 %	927 <sup>1)</sup>	854 <sup>1)</sup>	-8 %
<b>Petrochemie (na porovnatelné bázi)<sup>1)</sup></b>	473	443	449	+1 %	-5 %	928	893	-4 %

- K 8% meziročnímu poklesu prodejů petrochemických produktů došlo v 2. čtvrtletí hlavně z důvodu nižších prodejů olefinů (cca o 20 % meziročně) z důvodu:
  - vlivu dočasných odstávek části zařízení některých zákazníků (Synthos, Spolana) a následného nižšího odběru zboží,
  - jednorázové výměny etylénu se zákazníkem, která se uskutečnila v 2. čtvrtletí 2010 a která bude částečně kompenzována v období zarážky Unipetrolu v 3. čtvrtletí 2011,
  - přípravy optimální úrovně zásob před zarážkou v 3. čtvrtletí 2011.
- Neochota některých zákazníků akceptovat rekordní ceny a také záměrné zpomalení našich prodejů před plánovanou zarážkou v 3. čtvrtletí 2011 vyústila v 9% meziroční pokles prodaného množství polyolefinů.
- Na porovnatelné bázi<sup>1)</sup> by v 2. čtvrtletí 2011 meziročně poklesly externí petrochemické prodeje o 5 %.

5

1) Od června 2010 je počítáno pouze s 51 % C4 frakce jako externími prodeji z důvodu spuštění Butadien Kralupy.

# VYŠŠÍ PETROCHEMICKÉ MARŽE NICMÉNĚ ZHORŠENÝ VÝVOJ OD MINULÉHO ČTVRTLETÍ

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) <sup>1)</sup></b> (Kč/t)	318 8 133	345 8 417	353 8 573	+2 % +2 %	+11 % +5 %	298 7 664	349 8 495	+17 % +11 %
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) <sup>2)</sup></b> (Kč/t)	279 6 491	281 7 790	288 6 879	+2 % -12 %	+3 % +6 %	268 6 901	285 6 933	+6 % 0 %
<b>Kč/EUR <sup>3)</sup></b>	25,6	24,4	24,3	0 %	-5 %	25,7	24,3	-5 %
<b>USD/EUR <sup>3)</sup></b>	1,27	1,37	1,44	+5 %	+13 %	1,33	1,40	+5 %

- **Téměř rekordně vysoké ceny olefinů** vedly k dalšímu zlepšení výrobních marží vzhledem k vstupní surovině (primární benzín) a tedy i **modelových marží z olefinů v 2. čtvrtletí 2011 o 11 % meziročně na úroveň přibližně 350 EUR**, což je zhruba o 20 % více než je dlouhodobý průměr.
- **Modelová marže z polyolefinů zůstala stabilní (nárůst o 3 % meziročně)**, když lepší marže u polyetylénu byla v podstatě plně kompenzována nepříznivým vývojem u polypropylénu.
- **Kombinovaná modelová petrochemická marže dosáhla hodnoty cca 650 EUR**, tj. úrovně naposledy zaznamenané před 4 roky.

- 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

# NEJLEPŠÍ ČTVRTLETNÍ PRODEJE MOTOROVÉ NAFTY V HISTORII BENZINY

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty <sup>1)</sup></b>	945	793	<b>908</b>	<b>+15 %</b>	<b>-4 %</b>	1 664	<b>1 701</b>	<b>+2 %</b>

- Ačkoliv **objem prodejů rafinérských produktů meziročně klesl v 2. čtvrtletí 2011 o 4 %**, hlavně kvůli slabším prodejům benzínu, **nárůst celkových prodejů v 1. pololetí 2011 o 2 % meziročně** potvrzuje, že jsme na dobré cestě dosáhnout náš roční cíl.
- **Maloobchod vykázal mírné zhoršení prodejů v 2. čtvrtletí 2011** z důvodu nižších prodejů benzínu vlivem rekordních cen na čerpacích stanicích, spořivějšímu chování obyvatelů a stále patrné cenové nevýhodě českých prodejců ve srovnání se sousedními zeměmi.
- **Trend nárůstu prodejů motorové nafty** (po zvýšení spotřební daně) ze 4. čtvrtletí 2010 pokračoval v 2. čtvrtletí 2011, když **Benzina dosáhla nejvyšších prodejů motorové nafty ve své historii**, a to i díky prodejům prémiové nafty VERVA diesel.
- **Prodeje prémiových paliv VERVA** majících vyšší marže **vykázaly v 2. čtvrtletí 2011 znovu nárůst, meziročně o 16 %**.

# VÝTĚŽNOST VÝNOSNĚJŠÍCH PRODUKTŮ V 1. POLOLETÍ 2011 VYŠŠÍ O 2 PROCENTNÍ BODY

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Objem zpracované ropy (kt)</b>	1 082	879	<b>1 112</b>	+27 %	+3 %	2 029	<b>1 991</b>	-2 %
<b>Využití kapacit <sup>1)</sup> (%)</b>	85	69	<b>87</b>	+18 pb	+2 pb	80	<b>72</b>	-8 pb
<b>Výtěžnost lehké frakce <sup>2)</sup> (%)</b>	32	32	<b>33</b>	+1 pb	+1 pb	32	<b>32</b>	0 pb
<b>Výtěžnost střední frakce <sup>3)</sup> (%)</b>	44	46	<b>43</b>	-3 pb	-1 pb	43	<b>45</b>	+2 pb
<b>Výtěžnost těžké frakce <sup>4)</sup> (%)</b>	11	8	<b>9</b>	+1 pb	-2 pb	9	<b>9</b>	0 pb

- **3% nárůst objemu zpracované ropy** z 1 082 kt v 2. čtvrtletí 2010 na 1 112 kt v 2. čtvrtletí 2011 a **nominální využití kapacit téměř 90 %** díky vyšší spolehlivosti výrobních zařízení.
- **Meziročně o 2 pb vyšší kombinovaná výtěžnost lehké a střední frakce** odrážející naše úsilí těžit v 1. pololetí 2011 mimo jiné i z vyšších marží u těchto produktů.

8

- 1) Konverzní kapacita 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/y, Paramo 0,7 mt/rok)
- 2) LPG, benzin, primární benzin
- 3) letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- 4) topné oleje, asfalty

Všechny údaje se týkají společnosti Unipetrol RPA, tj. 51,22 % České rafinérské a 100 % Parama



# SLOŽITÉ PROSTŘEDÍ V SEGMENTU RAFINÉRIE Z DŮVODU ZHROUCENÍ MARŽÍ

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Cena ropy Brent (USD/bbl)</b>	<b>78,3</b>	<b>105,4</b>	<b>117,1</b>	<b>+11 %</b>	<b>+50 %</b>	<b>77,3</b>	<b>111,2</b>	<b>+44 %</b>
<b>Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl)<sup>1)</sup></b>	<b>1,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>-1 %</b>	<b>+63 %</b>	<b>1,6</b>	<b>2,9</b>	<b>+73 %</b>
(CZK/bbl)	35	52	48	-8 %	+37 %	31	50	+61 %
<b>Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl)<sup>2)</sup></b>	<b>3,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-83 %</b>	<b>-92 %</b>	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-74 %</b>
(CZK/bbl)	66	29	5	-84 %	-93 %	70	17	-76 %
<b>CZK/USD<sup>3)</sup></b>	<b>20,1</b>	<b>17,8</b>	<b>16,9</b>	<b>-5 %</b>	<b>-16 %</b>	<b>19,4</b>	<b>17,4</b>	<b>-11 %</b>

- **Rozdíl cen Brent-Ural se v průběhu 2. čtvrtletí 2011 výrazně zlepšil (meziročně +63 %) na úroveň 2,9 USD, nicméně tento trend se v průběhu čtvrtletí postupně zhoršoval z hodnot 4,0 USD až pod 2,0 USD na konci 2. čtvrtletí 2011.**
- **Rozdíl mezi ropou Brent a dalšími sladkými ropami (např. Azeri Light) se postupně zhoršoval a meziročně se více než zdvojnásobil.**
- **Modelová rafinérská marže Unipetrolu se ve 2. čtvrtletí 2011 ve srovnání se stejným obdobím v minulém roce propadla o 92 % z 3,3 USD na 0,3 USD. Lepší marže motorové nafty a hlavně benzínu byly více než kompenzovány dalším zhoršením marží těžkých topných olejů, asfaltů a rop. zbytků.**

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 2. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# PROVOZNÍ ZISK SNADNO V ČERNÝCH ČÍSLECH NAVZDORY OBTÍŽNÉ SITUACI V RAFINÉRII

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Výnosy</b>	<b>23 409</b>	<b>23 088</b>	<b>25 948</b>	+12 %	+11 %	<b>41 448</b>	<b>49 036</b>	+18 %
<b>EBITDA</b>	<b>1 669</b>	<b>1 379</b>	<b>1 012</b>	-25 %	-39 %	<b>3 021</b>	<b>2 391</b>	-21 %
<b>EBIT</b>	<b>802</b>	<b>571</b>	<b>224</b>	-61 %	-72 %	<b>1 318</b>	<b>795</b>	-40 %
<b>Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>520</b>	<b>464</b>	<b>-1</b>	-	-	<b>829</b>	<b>463</b>	-44 %
<b>Zisk na akcii (CZK) <sup>1)</sup></b>	<b>2,87</b>	<b>2,56</b>	<b>-0,01</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<b>4,57</b>	<b>2,55</b>	-44 %
<b>EBITDA marže <sup>2)</sup></b>	<b>7,1 %</b>	<b>6,0 %</b>	<b>3,9 %</b>	-2,1 <i>pb</i>	-3,2 <i>pb</i>	<b>7,3 %</b>	<b>4,9 %</b>	-2,4 <i>pb</i>
<b>EBIT marže <sup>3)</sup></b>	<b>3,4 %</b>	<b>2,5 %</b>	<b>0,9 %</b>	-1,6 <i>pb</i>	-2,5 <i>pb</i>	<b>3,2 %</b>	<b>1,6 %</b>	-1,6 <i>pb</i>

- CO2 povolenky pomohly vylepšit EBIT ve 2. čtvrtletí 2011 o přibližně 150 mil. Kč.
- Přecenění finančních derivátů k zajištění měnového rizika mělo negativní efekt na ziskovost téměř 150 mil. Kč.

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

# NIŽŠÍ INVESTIČNÍ VÝDAJE PŘED CYKLICKOU ZARÁŽKOU

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Provozní peněžní toky (OCF)	3 887	-2 489	1 200	-	-69 %	1 025	-1 288	-
Investiční výdaje (CAPEX)	657	1 492	289	-81 %	-56 %	1 305	1 781	+37 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	3 594	-4 092	1 213	-	-66 %	113	-2 864	-
Čistý pracovní kapitál <sup>1)</sup>	6 342	7 501	8 086	+8 %	+27 %	6 342	8 086	+27 %
Čisté finanční náklady	116	-30	132	-	+13 %	264	102	-61 %
Finanční gearing <sup>2)</sup>	3,1 %	4,1 %	1,2 %	-2,9 pb	-1,9 pb	3,1 %	1,2 %	-1,9 pb
Čistý dluh / EBITDA <sup>3)</sup>	0,27	0,31	0,10	-67 %	-61 %	0,27	0,10	-61 %
ROACE <sup>4)</sup>	1,6 %	1,1 %	0,5 %	-0,6 pb	-1,1 pb	2,7 %	1,5 %	-1,2 pb

- Kladný peněžní tok pomohl ve 2. čtvrtletí 2011 dále snížit finanční gearing na 1,2 %.
- Nižší investiční výdaje ve 2. čtvrtletí 2011 (0,3 mld. Kč) před cyklickou zarážkou ve 3. čtvrtletí 2011.

12

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

# ZISKOVOST PETROCHEMIE V 1. POLOLETÍ 2011

## MEZIROČNĚ VÍCE NEŽ DVOJNÁSOBNÁ

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>EBIT, z toho</b>	<b>802</b>	<b>571<sup>1)</sup></b>	<b>224</b>	<b>-61 %</b>	<b>-72 %</b>	<b>1 318</b>	<b>795</b>	<b>-40 %</b>
• Rafinérie	356	89	-329	-	-	635	-240	-
• Petrochemie	298	385	465	+21 %	+56 %	395	850	+115 %
• Maloobchod	135	72	86	+21 %	-36 %	266	158	-41 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	12	26	1	-94 %	-88 %	22	27	+23 %

### RAFINÉRIE

- Horší rafinérské marže vlivem vývoje těžkých produktů
- Lepší rozdíl B-U ale horší rozdíl cen sladkých rop
- Lepší objemy prodeje i díky vyšší spolehlivosti zařízení
- Negativní vliv ocenění zásob
- Negativní kurzový vliv z důvodu posílení CZK/USD
- Negativní efekt dražších biosložek

### PETROCHEMIE

- Vyšší kombin. petchem marže
- Negativní kurzový vliv z důvodu posílení CZK/EUR
- Lepší prodejní mix
- Dočasně vyšší diskonty kvůli neochotě některých kupujících akceptovat rekordně vysoké ceny, kumulovaně za 1H11 jsou diskonty meziročně nižší
- Nižší fixní náklady (včetně personálních nákladů)
- Positivní vliv ocenění zásob

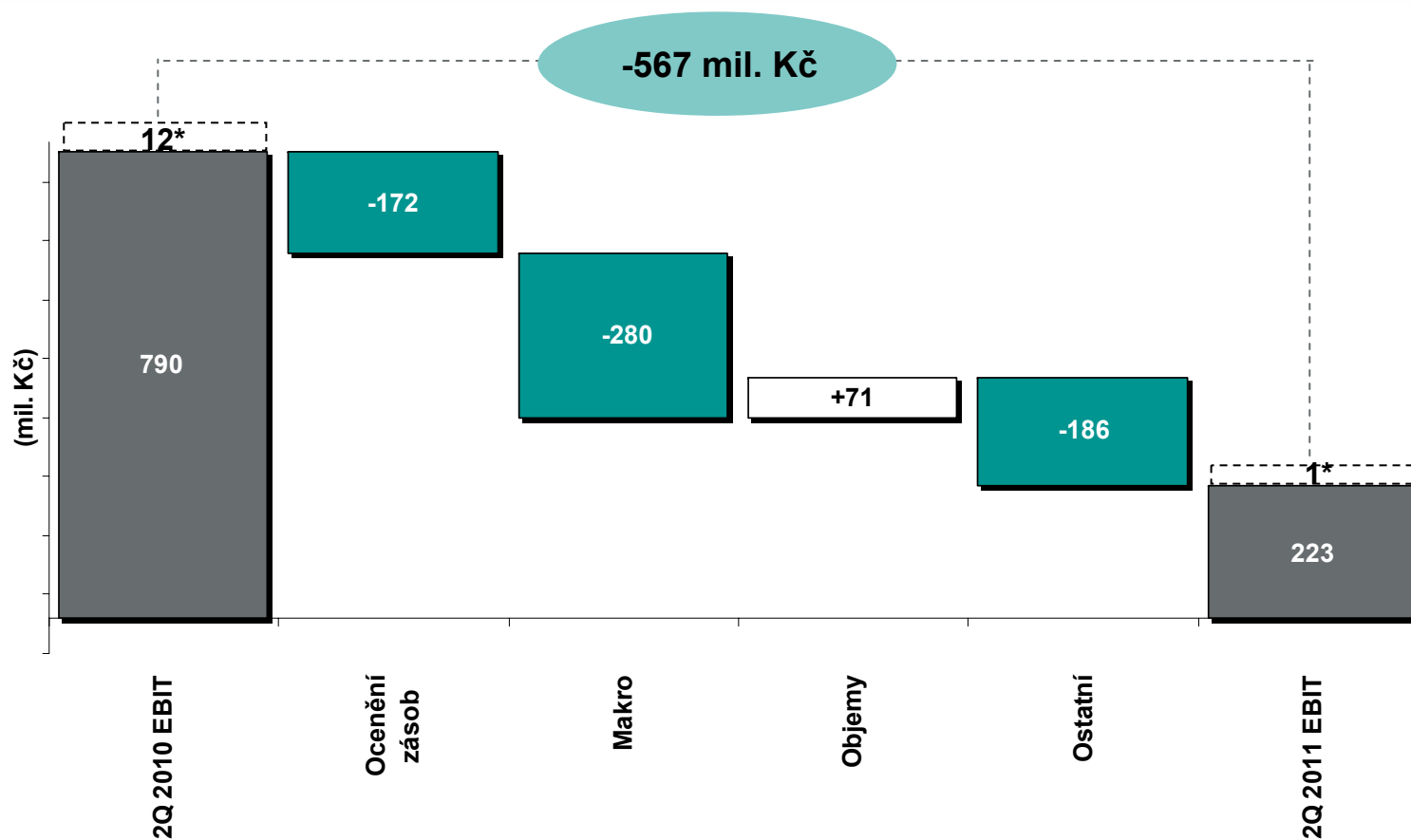
### MALOOBCHOD

- 3% meziroční pokles jednotkové marže na PHM
- Nižší poptávka po benzínu částečně kompenzována rekordními prodeji motor. nafty
- Vyšší poptávka po prémiových PHM (VERVA) meziročně o 16 %
- Slabší doplňkový prodej (slabší myčky v souvislosti s počasím, ale lepší gastro/shop)
- Vyšší fixní a variabilní náklady a nižší příjmy z pronájmu

13

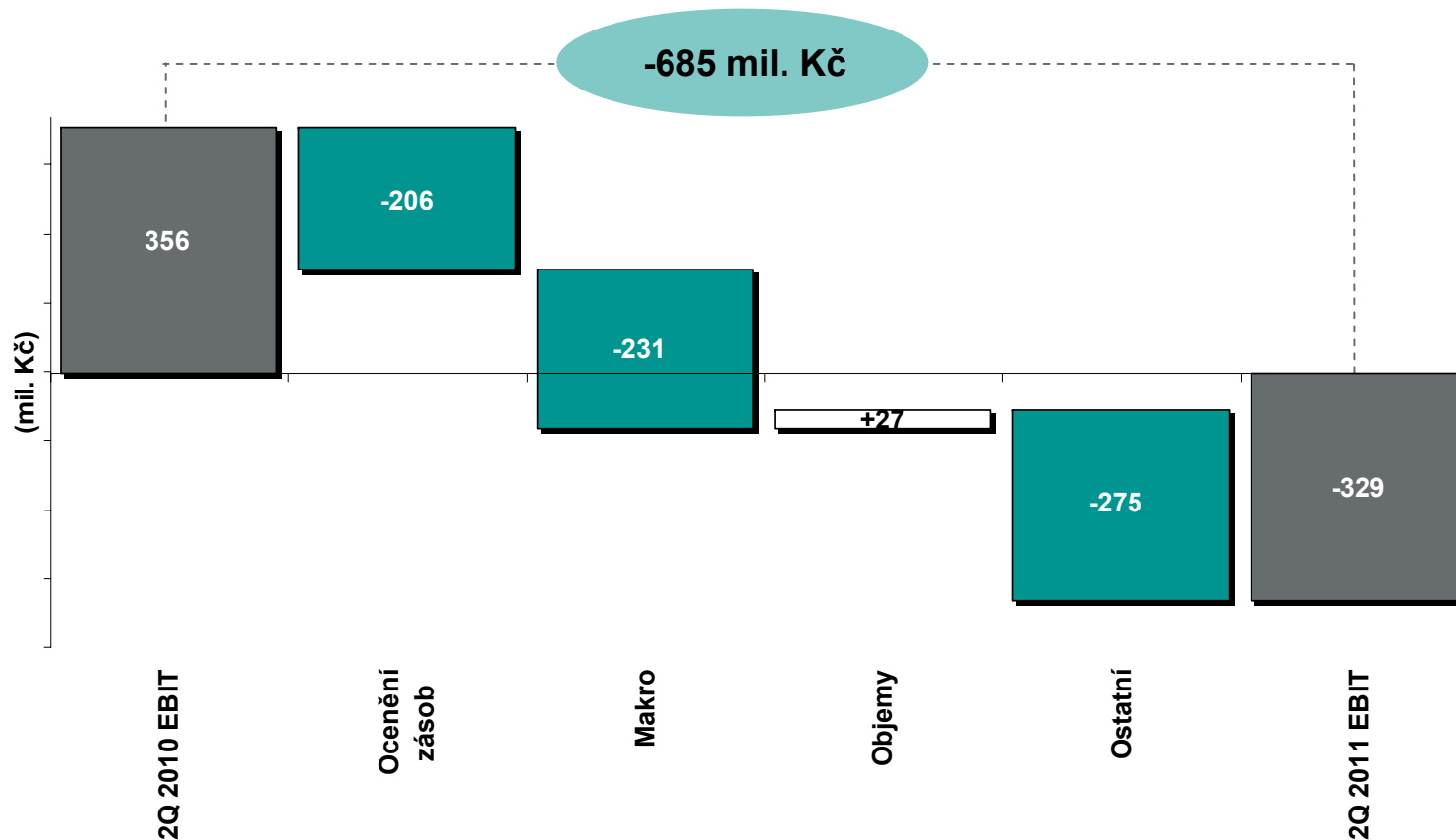
1) Drobný početní rozdíl mezi segmenty a celkovým součtem je způsobený zaokrouhlováním.

# LEPŠÍ PRODEJE NA ÚROVNI SKUPINY DÍKY VŠEM TŘEM SEGMENTŮM



- Negativní makro vlivy ve všech segmentech (především vliv směnných kurzů).
- Lepší prodejní mix ve všech třech segmentech.
- Ostatní je kombinace různých faktorů ze všech tří segmentů (biosložky, cenová politika, příjem z pronájmu).

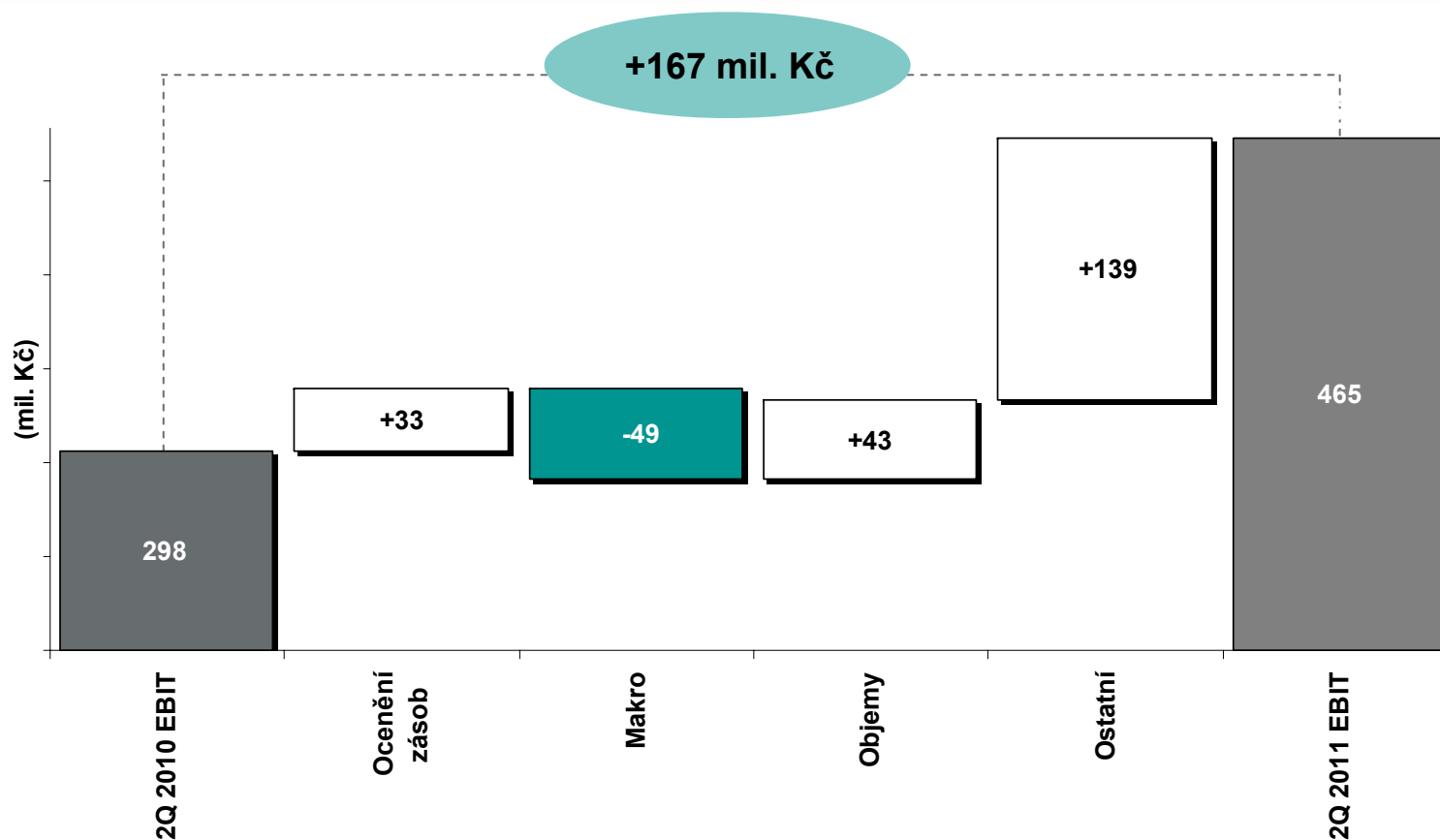
# LEPŠÍ RAFINÉRSKÉ OBJEMY NESTAČILI NA NEGATIVNÍ MAKRO A JINÉ VLIVY



15

- Negativní vliv ocenění zásob.
- Negativní makro vlivy (marže, směnné kurzy, rozdíl cen sladkých rop) jenom částečně kompenzovány lepším rozdílem cen Brent-Ural.
- Vyšší čistá IP (tzv. inland prémie), nižší odpisy, ale také vyšší náklady na biosložky jsou hlavními faktory v kategorií „Ostatní“.

# INTERNÍ MANAŽERSKÁ ROZHODNUTÍ JASNĚ PŘÍSPĚLY K ZISKU V PETROCHEMII

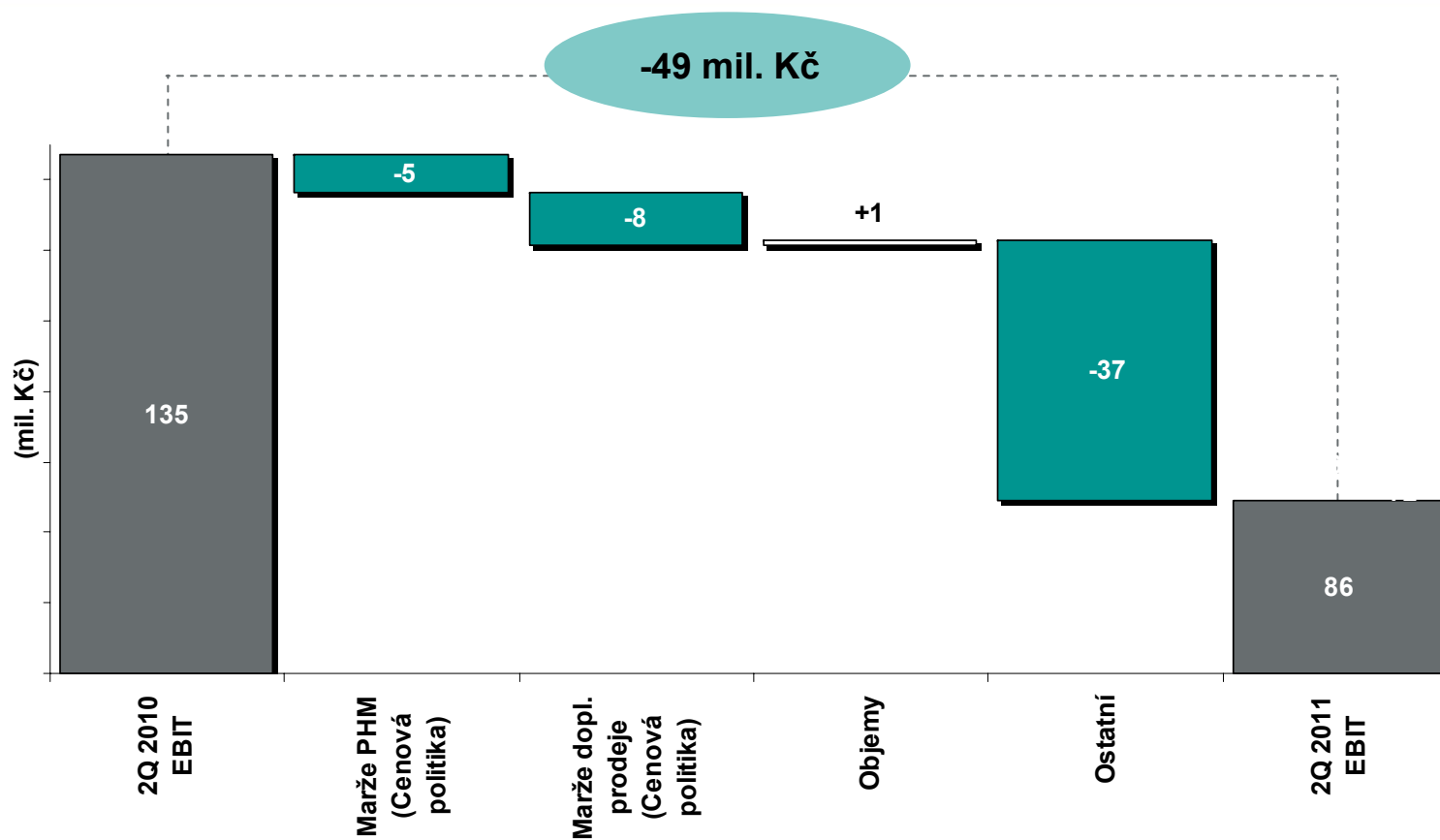


16

- Horší makro vliv je směsí nepříznivého vývoje směnných kurzů, lepších petrochemických marží a na nákladové stránce také vyšší interní spotřebou (především topného plynu).
- Ostatní je kombinace nižších fixních nákladů, odpisů, zásob a také vyšších diskontů.



# NIŽŠÍ PŘÍJMY Z PRONÁJMU V MALOOBCHODU



17

- Vyšší objemy v přepravě pohonných hmot.
- Ostatní zahrnuje vyšší fixní a variabilní náklady, odpisy a nižší příjmy z pronájmu.

# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Závěrečné komentáře**

Doprovodné snímky

# AKTIVITY UNIPETROLU V OBLASTI SPOLEČENSKÉ ODPOVĚDNOSTI

- **Květen: Unipetrol RPA podepsal smlouvu o spolupráci s Ústeckým krajem, v rámci které společnost v tomto roce daruje kraji 2 mil. Kč.**
  - Kraj použije prostředky zejména na projekty v oblasti ochrany životního prostředí, zaměstnanosti, zdravotní péče, sociální a vzdělávání.
- **Červen: Unipetrol poskytl 13 městům a obcím v severních Čechách 1,55 mil. Kč.**
  - Financovány budou projekty v oblasti sociální, vzdělávání a ekologie.
- **Kromě toho Unipetrol sponzoruje přímo v severních Čechách mnoho dalších sociálně prospěšných projektů a institucí.**
  - Střední škola EDUCHEM.
  - Tréninkové programy Ekologického centra Most.
  - Vysazení 3 000 ryb do řeky Bíliny.



# KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

## Akce v oblasti vztahů s investory

- 21. října 2011 odhad vybraných provozních ukazatelů za 3. čtvrtletí 2011
- 27. října 2011 konsolidované výsledky za 3. čtvrtletí 2011

# 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](mailto:ir@unipetrol.cz)

[www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)



# PROGRAM

**Hlavní údaje Unipetrolu za 2. čtvrtletí 2011**

**Provozní a makroekonomická situace**

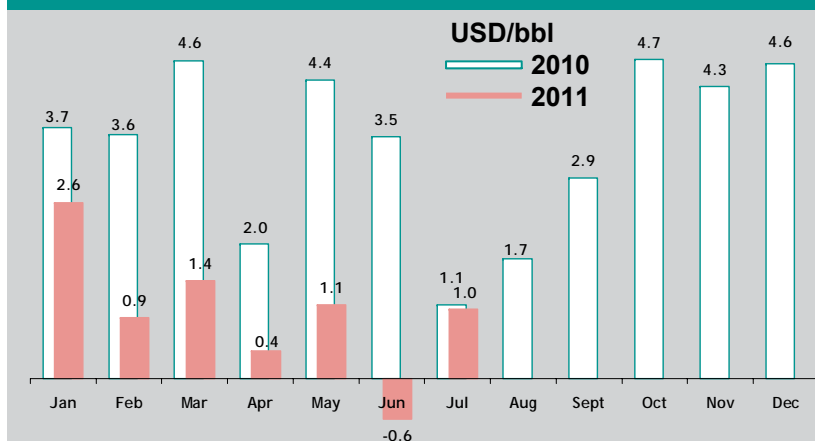
**Finanční výsledky**

**Závěrečné komentáře**

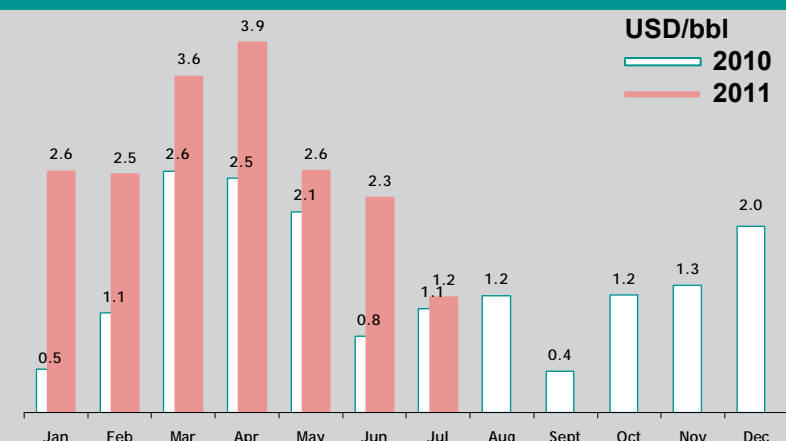
- **Doprovodné snímky**

# ROZDÍL BRENT-URAL V POSLEDNÍ DOBĚ POD DLOUHODOBÝM PRŮMĚREM 2-3 USD ZA BAREL

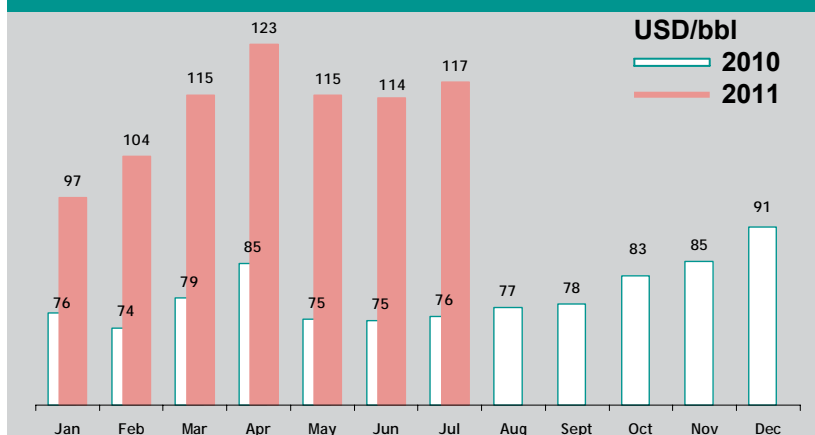
## Modelová rafinérská marže Unipetrolu<sup>1)</sup>



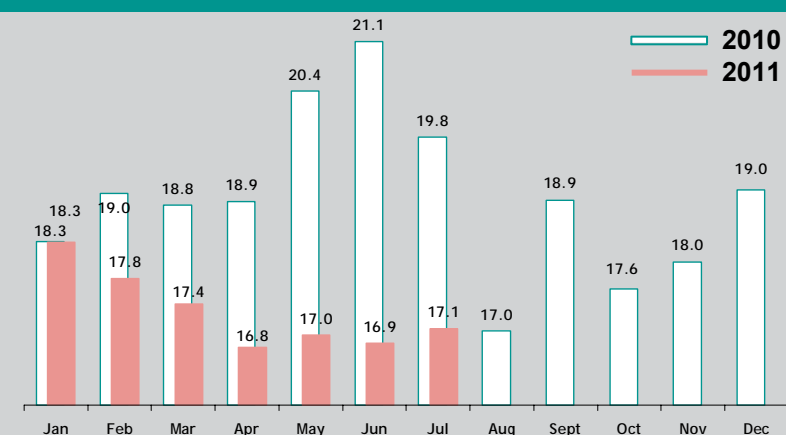
## Rozdíl cen Brent-Ural<sup>2)</sup>



## Cena ropy Brent (surovina)



## Kurz Kč/USD

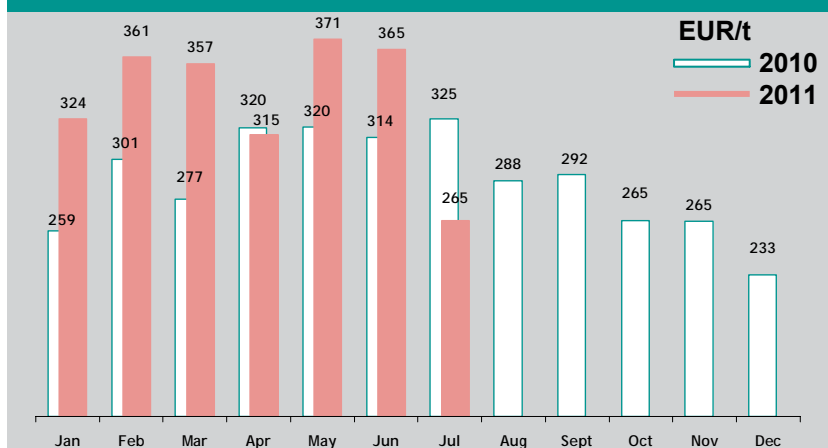


1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sirmé topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací

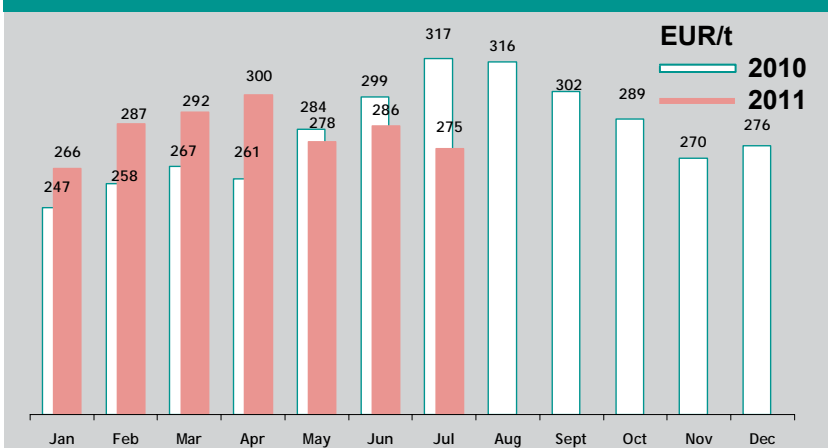
2) Rozpětí fwd Brent Dtd v Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)

# KOMBINOVANÁ PETCHEM MARŽE KORIGOVALA REKORDNĚ VYSOKÉ ÚROVNĚ NAD 600 EUR/T

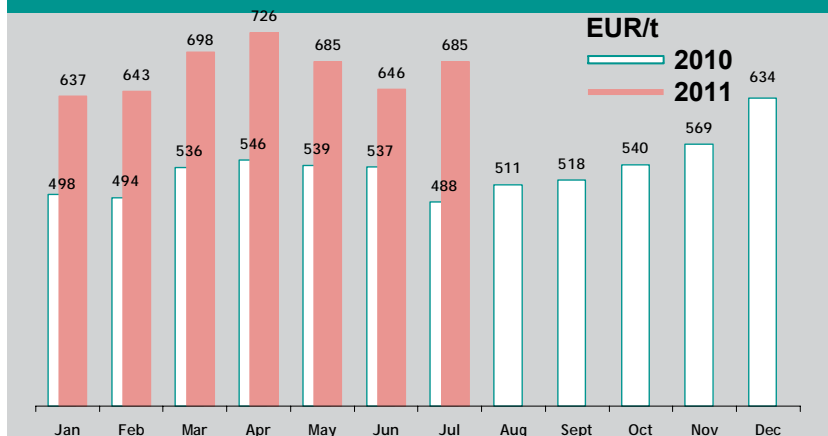
## Modelová marže Unipetrolu z olefinů<sup>1)</sup>



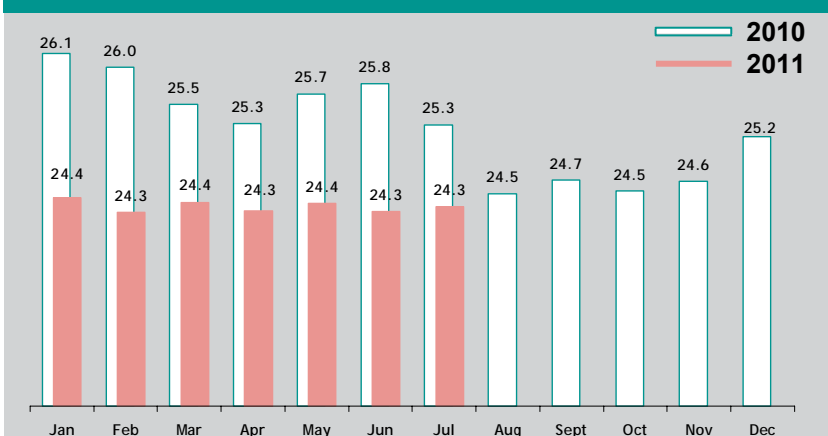
## Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů<sup>2)</sup>



## Cena primárního benzínu (surovina)



## Kurz Kč/EUR



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

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty<sup>1)</sup></b>	<b>945</b>	<b>793</b>	<b>908</b>	<b>+15 %</b>	<b>-4 %</b>	<b>1 664</b>	<b>1 701</b>	<b>+2 %</b>
Motorová nafta <sup>1)</sup>	484	421	489	+16 %	+1 %	871	910	+4 %
Benzín <sup>1)</sup>	236	185	204	+10 %	-14 %	406	388	-4 %
Letecký petrolej	18	9	25	+173 %	+41 %	36	35	-5 %
LPG	30	25	28	+11 %	-6 %	56	53	-5 %
Topné oleje	37	68	27	-60 %	-26 %	89	95	+7 %
Primární benzín	3	6	0	-91 %	-86 %	7	6	-10 %
Asfalt	97	32	85	-165 %	-13 %	131	117	-11 %
Maziva	10	11	11	+3 %	+9 %	20	22	+11 %
Další rafinérské produkty	30	35	39	+11 %	+32 %	48	75	+57 %

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
kt	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Petrochemické produkty</b>	<b>472</b>	<b>425</b>	<b>429</b>	+1 %	-9 %	<b>927</b>	<b>854</b>	-8 %
<b>Petrochemické produkty -na porovnatelné bázy</b>	<b>473<sup>1)</sup></b>	<b>443<sup>1)</sup></b>	<b>449<sup>1)</sup></b>	+1 %	-5 %	<b>928<sup>1)</sup></b>	<b>893<sup>1)</sup></b>	-4 %
<b>Etylén</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>35</b>	-21 %	-32 %	<b>90</b>	<b>79</b>	-13 %
<b>Benzen</b>	<b>53</b>	<b>58</b>	<b>53</b>	-8 %	0 %	<b>106</b>	<b>111</b>	+5 %
<b>Propylén</b>	<b>18</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	-9 %	-47 %	<b>26</b>	<b>20</b>	-22 %
<b>Močovina</b>	<b>37</b>	<b>52</b>	<b>42</b>	-19 %	+14 %	<b>86</b>	<b>94</b>	+10 %
<b>Čpavek</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	-3 %	+5 %	<b>76</b>	<b>71</b>	-7 %
<b>C4 frakce</b>	<b>40</b>	<b>20<sup>1)</sup></b>	<b>21<sup>1)</sup></b>	+6 %	-48 %	<b>83</b>	<b>40<sup>1)</sup></b>	-51 %
<b>C4 fraction - na porov. bázy</b>	<b>41<sup>1)</sup></b>	<b>38<sup>1)</sup></b>	<b>41<sup>1)</sup></b>	0 %	+6 %	<b>83<sup>1)</sup></b>	<b>79<sup>1)</sup></b>	-5 %
<b>Oxoalkoholy</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	+4 %	1935 %	<b>1</b>	<b>29</b>	3889 %
<b>Polyetylén (HDPE)</b>	<b>81</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	+4 %	-13 %	<b>147</b>	<b>138</b>	-6 %
<b>Polypropylén</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>59</b>	+3 %	-3 %	<b>126</b>	<b>117</b>	-7 %
<b>Další petrochemické produkty</b>	<b>97</b>	<b>65</b>	<b>89</b>	+37 %	-8 %	<b>188</b>	<b>154</b>	-18 %

# TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
V mld. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>Externí výnosy, z čehož</b>	23,4 <sup>1)</sup>	23,1 <sup>1)</sup>	<b>25,9<sup>1)</sup></b>	+12 %	+11 %	41,4 <sup>1)</sup>	<b>49,0<sup>1)</sup></b>	+18 %
• Rafinérie	12,6	12,1	<b>14,6</b>	+20 %	+16 %	21,6	<b>26,7</b>	+23 %
• Petrochemie	8,5	8,8	<b>8,8</b>	-1 %	+3 %	15,8	<b>17,6</b>	+11 %
• Maloobchod	2,3	2,1	<b>2,6</b>	+23 %	+16 %	4,0	<b>4,8</b>	+20 %
• Ostatní, nezařaditelné	0,0	0,0	<b>0,0</b>	0 %	-18 %	0,1	<b>0,0</b>	-68 %

	2Q10	1Q11	2Q11	Q/Q	Y/Y	1H10	1H11	1H11 /1H10
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
<b>EBIT podle LIFO, z čehož</b>	671	4	<b>274</b>	6534 %	-59 %	656	<b>278</b>	-58 %
• Rafinérie	191	-308	<b>-288</b>	-	-	170	<b>-596</b>	-
• Petrochemie	341	230	<b>475</b>	+106 %	+39 %	246	<b>705</b>	186 %
• Maloobchod	126	57	<b>86</b>	+52 %	-32 %	217	<b>143</b>	-34 %

# ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	30. června 2011	31. prosince 2010
<b>AKTIVA</b>	<b>62 183</b>	<b>61 471</b>
Stálá aktiva	36 317	36 351
Oběžná aktiva	25 866	25 120
Zásoby	11 409	10 194
Pohledávky z obchodního styku	11 895	9 488
Hotovost a její ekvivalenty	1 766	4 742
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	<b>62 183</b>	<b>61 471</b>
Vlastní kapitál celkem	39 234	38 800
Závazky celkem	22 949	22 671
Dlouhodobé závazky	4 401	4 312
Úvěry a výpomoci	2 009	2 013
Krátkodobé závazky	18 548	18 359
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	16 795	16 742
Úvěry a výpomoci	229	212
<b>NET DEBT</b>	<b>472</b>	<b>-2 516</b>

# ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	30. června 2011	30. června 2011
<b>Výnosy</b>	<b>49 038</b>	<b>41 448</b>
<b>Hrubý zisk</b>	<b>2 137</b>	<b>2 707</b>
<i>Hrubá zisková marže</i>	4,4 %	6,5 %
<b>Provozní zisk před odečtením finančních nákladů</b>	<b>795</b>	<b>1 318</b>
<i>Provozní zisková marže</i>	1,6 %	3,2 %
Čisté finanční náklady	-102	264
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>693</b>	<b>1 055</b>
Daň z příjmu	-231	226
<b>Čistý zisk za období</b>	<b>463</b>	<b>829</b>
<i>Čistá zisková marže</i>	0,9 %	2,0 %

V mil. Kč	30. června 2011	30. června 2011
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-1 288</b>	<b>1 025</b>
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-1 575</b>	<b>-912</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>-99</b>	<b>1 002</b>

# 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.