



# Investice ve společnostech UNIPETROL RPA a ČESKÁ RAFINÉRSKÁ Investice od budoucnosti

Akcionářský den, Litvínov 25. dubna 2008

Francois Vleugels, předseda představenstva a generální ředitel



# Program

## Úvod

Investice ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ

Investice ve společnosti UNIPETROL RPA

Shrnutí

# UNIPETROL

## Hlavní údaje

### Skupina UNIPETROL, součást skupiny PKN

Jedna z nejvýznamnějších společností v České republice a významný hráč na trhu rafinérských a petrochemických výrobků ve střední a východní Evropě

- 1995 Založení společnosti **UNIPETROL, a.s.**
- 1996 Založení společnosti **ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.**
- 2004 Uzavření smlouvy mezi **PKN ORLEN S.A.** a Fondem národního majetku ČR o podeji 63% akciového podílu ve společnosti UNIPETROL, a.s.
- 2006 Prodej dceřiné společnosti SPOLANA, a.s. (výrobce PVC)
- 2007 Prodej dceřiné společnosti KAUČUK, a.s. (výrobce umělého kaučuku)  
Zahájení činnosti nové dceřiné společnosti **UNIPETROL SERVICES, s.r.o.**  
Fúze společností CHEMOPETROL, a.s. a UNIPETROL RAFINÉRIE, a.s. se společností **UNIPETROL RPA, s.r.o.** Akvizice dalších podílů ve společnosti **PARAMO, a.s.** Akvizice dalšího podílu v **České rafinérské, a.s.**
- 2008 Mimosoudní vyrovnání se společností DEZA, a.s. a prodej společností AGROBOHEMIE, a.s. a Synthesia, a.s.



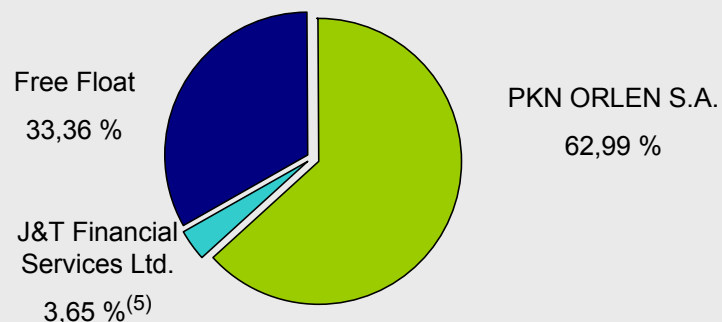
# UNIPETROL

## Přehled

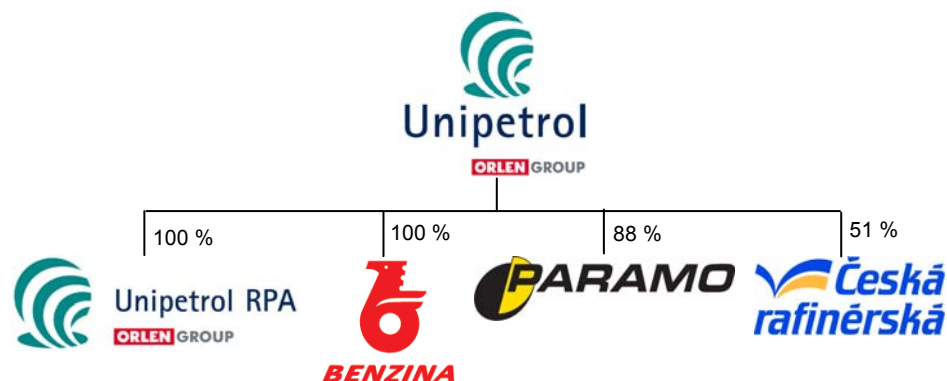
### Základní údaje o společnosti (2007)

• <b>Výnosy</b> (mil. Kč)	88 779
• <b>EBITDA</b> (mil. Kč)	8 045
• <b>EBIT</b> (mil. Kč)	4 826
• <b>Čistý zisk</b> (mil. Kč)	1 221
• <b>Celková aktiva</b> (mil. Kč)	66 140
• <b>Gearing</b> (%)	3,7
• <b>ROACE</b> (%)	8,4
• <b>Investiční náklady</b> (mld. Kč)	5,5 <sup>(1)</sup>
• <b>Tržní kapitalizace</b> (mil. EUR)	1 875 <sup>(2)</sup>
• <b>Výnos na akcii</b> (Kč)	6,7
• <b>Přepočtený prům. počet zam.</b>	4 478 <sup>(3)</sup>
• <b>Kapacita zpracování ropy</b> (tt/r)	5 464 <sup>(4)</sup>
• <b>Objem zpracované ropy</b> (tt/r)	4 137
• <b>Počet čerpacích stanic v ČR</b>	315 <sup>(5)</sup>

### Vlastnická struktura společnosti UNIPETROL, a.s.



### Hlavní majetkové účasti držené společností UNIPETROL, a.s.



1) Převzato z výkazu peněžních toků

2) Datum výpočtu: 26. března 2008. Směnný kurs 25,455 Kč/EUR, kurs akcií 263,2 Kč. Zdroj: ČNB, PBCP

3) Včetně 51% podílu v České rafinérské

4) Celková destilační kapacita České rafinérské je 8,7 mil. t ročně, UNIPETROL vlastní 51% práva k této kapacitě; kapacita PARAMA činí 985 kt ročně

5) K 31. 12. 2007



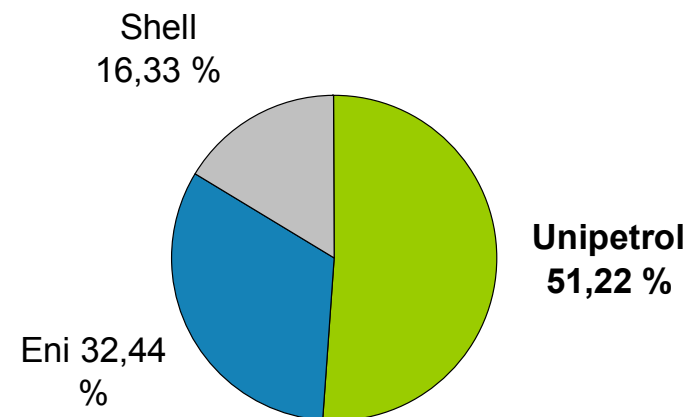
# ČESKÁ RAFINÉRSKÁ

## Přehled

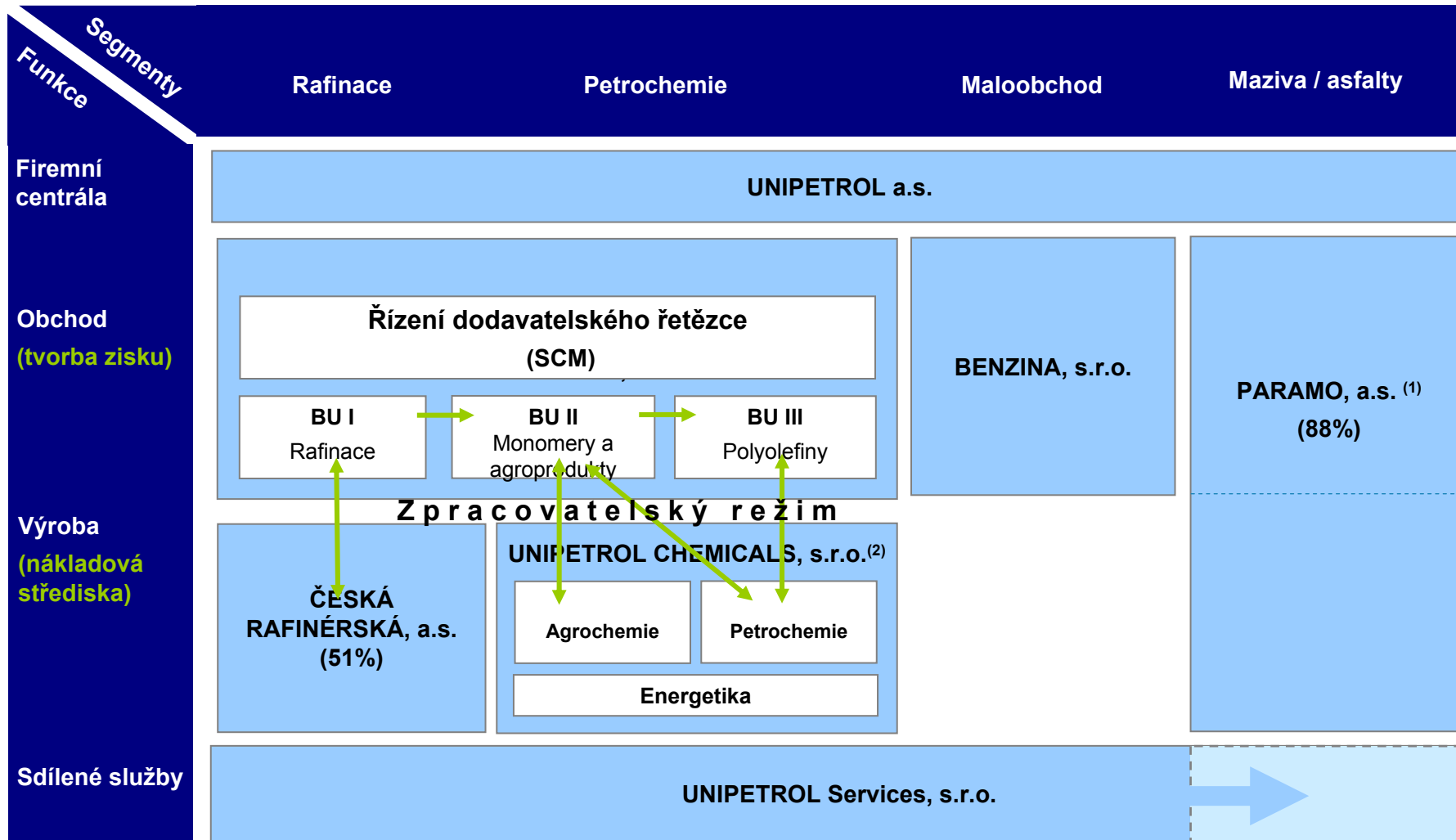
### Základní údaje o České rafinérské

- Největší zpracovatel ropy a největší výrobce ropných produktů v České republice
- Mezi hlavní výrobky patří automobilový benzín a motorová nafta, letecký benzín, topné oleje, LPG, asfalty a petrochemické suroviny
- Celková roční kapacita 8 782 kt
- Přepřacovací rafinérie od roku 2003
- Litvínovská a Kralupská rafinérie sloučená s petrochemickou výrobou (UNIPETROL RPA)

### Stávající akcionáři České rafinérské



# Současná struktura UNIPETROLU



BU = obchodní jednotka;

1) Restrukturalizace společnosti PARAMO do obchodních a výrobních útvarů a její další zapojování do skupiny se plánuje v roce 2008

2) Registrace tohoto subjektu do Obchodního rejstříku je plánována na červenec 2008

# Vysoce konkurenční prostředí a tržní výhledy

## Výzvy a příležitosti



### Bojujeme proti gigantům a vypořádáváme se s nejrůznějšími předpisy...

- Konkurenti – společnosti s velkou tržní kapitalizací
- Nízkonákladoví výrobci v oboru petrochemie na Středním východě (nízké náklady na energie, suroviny, pracovní sílu apod.)
- Proměnlivé prostředí, rostoucí ceny ropy
- Iniciativy EU (biopaliva, daň z CO<sub>2</sub>, směrnice REACH), energetické daně, rostoucí ceny energií, kurs EUR/USD, apod. ... oslabují konkurenceschopnost Evropy



### ... ale zároveň působíme na trhu, který roste 10% tempem v plastech a 4% tempem u motorové nafty

- Oblast vysokého růstu HDP
- Poměrně nízké náklady na pracovní sílu (z evropského hlediska)
- Poptávka po petrochemických výrobcích, palivech a PHM prudce roste
- Na trhu se stále více prosazuje motorová nafta – „dieselizace“



# Program

Úvod

**Investice ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ**

Investice ve společnosti UNIPETROL RPA

Shrnutí

# Trendy a výzvy

## Trendy v segmentu rafinérie

- Využití surovin „do poslední kapky“
- Čistá paliva
- „Dieselizace“
- „Biolizace“
- „Petrochemizace“

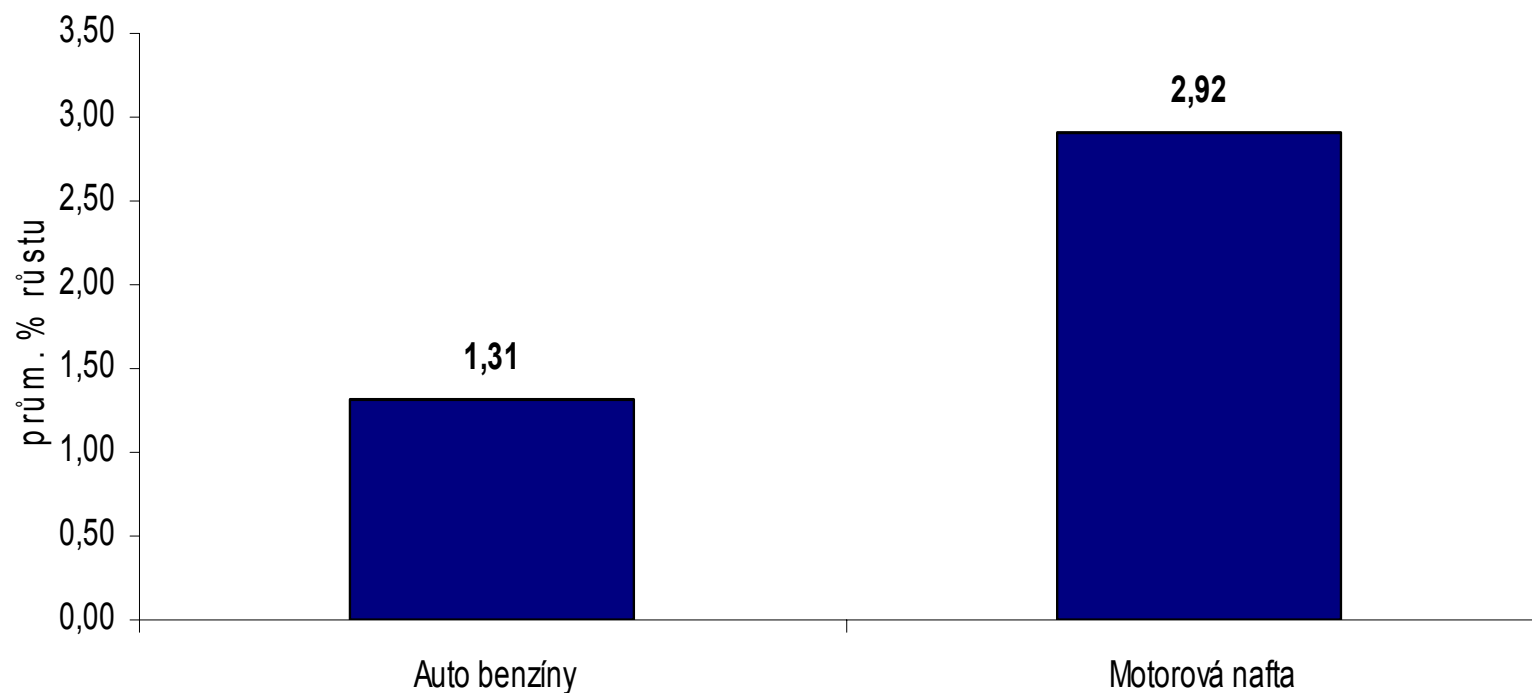
## Výzvy

- Růst ceny ropy
  - Rok 2006: průměrná cena ropy Brent činila 65 USD
  - Rok 2007: průměrná cena ropy Brent činila 72 USD
  - 1. čtvrtletí 2008: průměrná cena ropy Brent činila 97 USD
- Rafinérská marže nestabilní

# Nárůst spotřeby motorových paliv

## „Dieselizace“ je základním trendem ve střední a východní Evropě

Průměrný nárůst spotřeby motorových paliv v letech 2008-2017



# UNIPETROL / ČESKÁ RAFINÉRSKÁ: Reakce na tržní trendy I

## **Zužitkování „do poslední kapky“:**

1997 – 1999: Výstavba a najetí jednotky visbreakingu

1999 – 2001: Výstavba a najetí jednotky fluidního katalytického krakování (FCC)

1999 / 2007: Zprůchodnění úzkých míst / modernizace jednotky hydrokraku

2006: Znovuzahájení provozu hydrokrakovací jednotky - komora 11 (motorová nafta)

## **Čistá paliva:**

2002 – 2005: Modifikace / modernizace jednotek hydrorafinace k zajištění výroby motorových paliv s max. obsahem síry 10/50 ppm, výstavba jednotky dělení krakového benzínu (FCC)

2005 – 2007: Výstavba jednotky selektivního odsíření (FCC), završující program čistých paliv (umožňuje výrobu motorových paliv s obsahem síry pouze 10 ppm)

# UNIPETROL / ČESKÁ RAFINÉRSKÁ: Reakce na tržní trendy II

## „Dieselizace“:

2007: Zvýšení kapacity konverzní hydrokřakovací jednotky (nárůst na 160 t/h)

## „Biolizace“:

2005 – 2006: Výstavba zařízení na vykládku, skladování, mísení a nakládku za účelem zavedení biosložek (výroba zahájena v souladu se zákonem dne 1. září 2007)

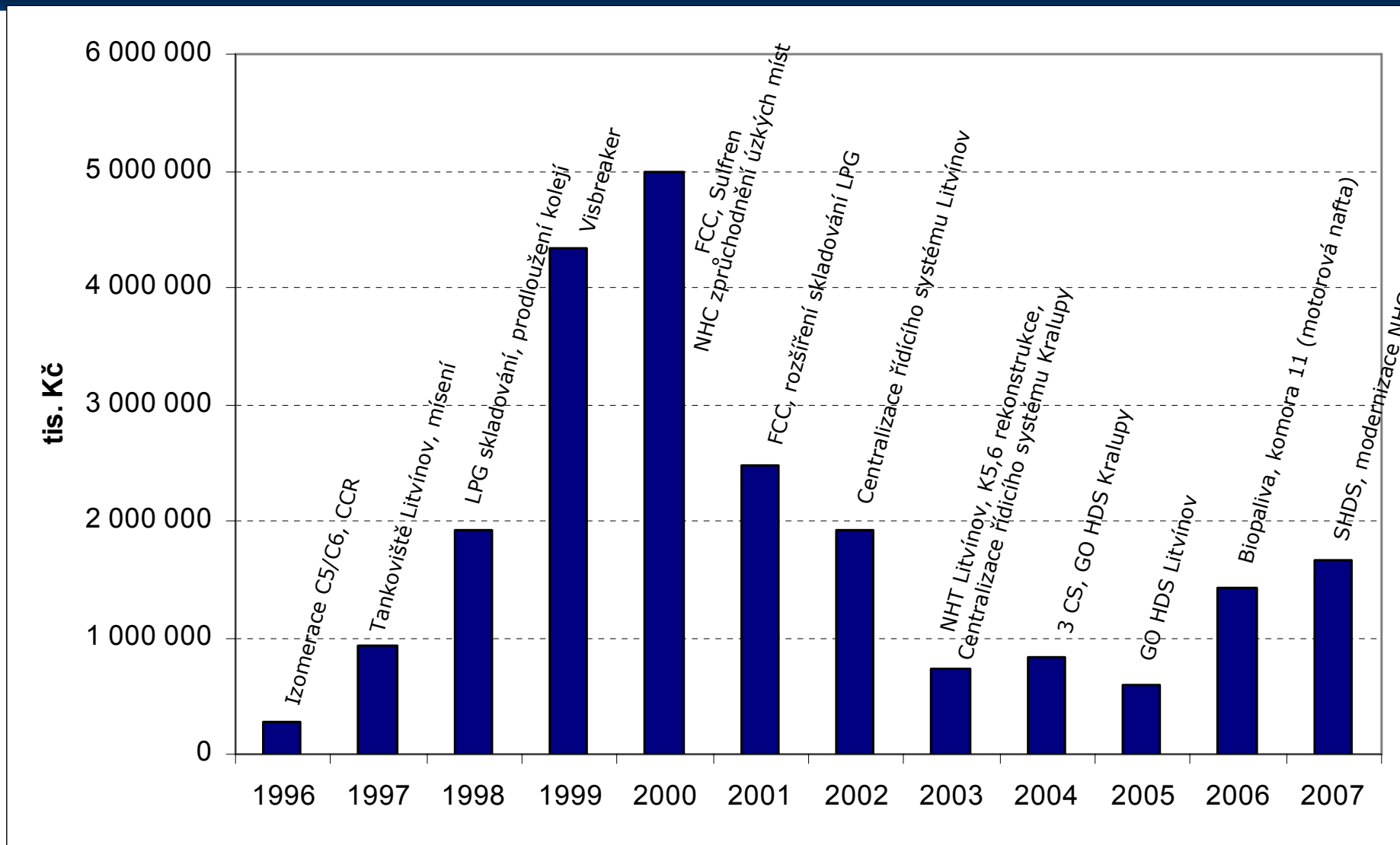
## „Petrochemizace“:

1988: Výstavba nové hydrokřakovací jednotky (NHC) = „příprava petrochemické suroviny“)

2001: Zavedení výroby propylénu na FCC

2008 – 2009: Plánuje se zvýšení výroby propylénu na FCC

# Investice v letech 1996 - 2007 (1)



1) 100% ČESKÁ RAFINÉRSKÁ

# Program

Úvod

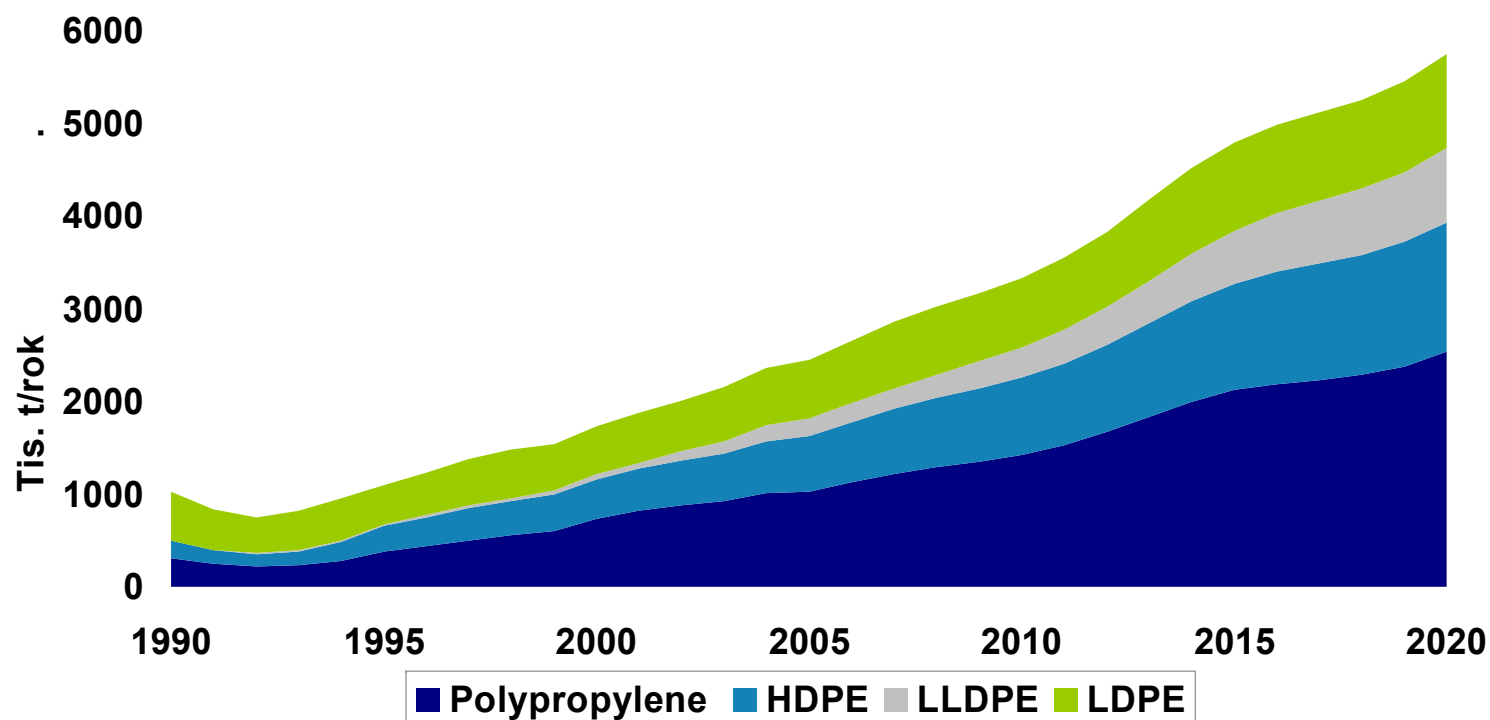
Investice ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ

**Investice ve společnosti UNIPETROL RPA**

Shrnutí

## Poptávka po olefinech ve střední Evropě

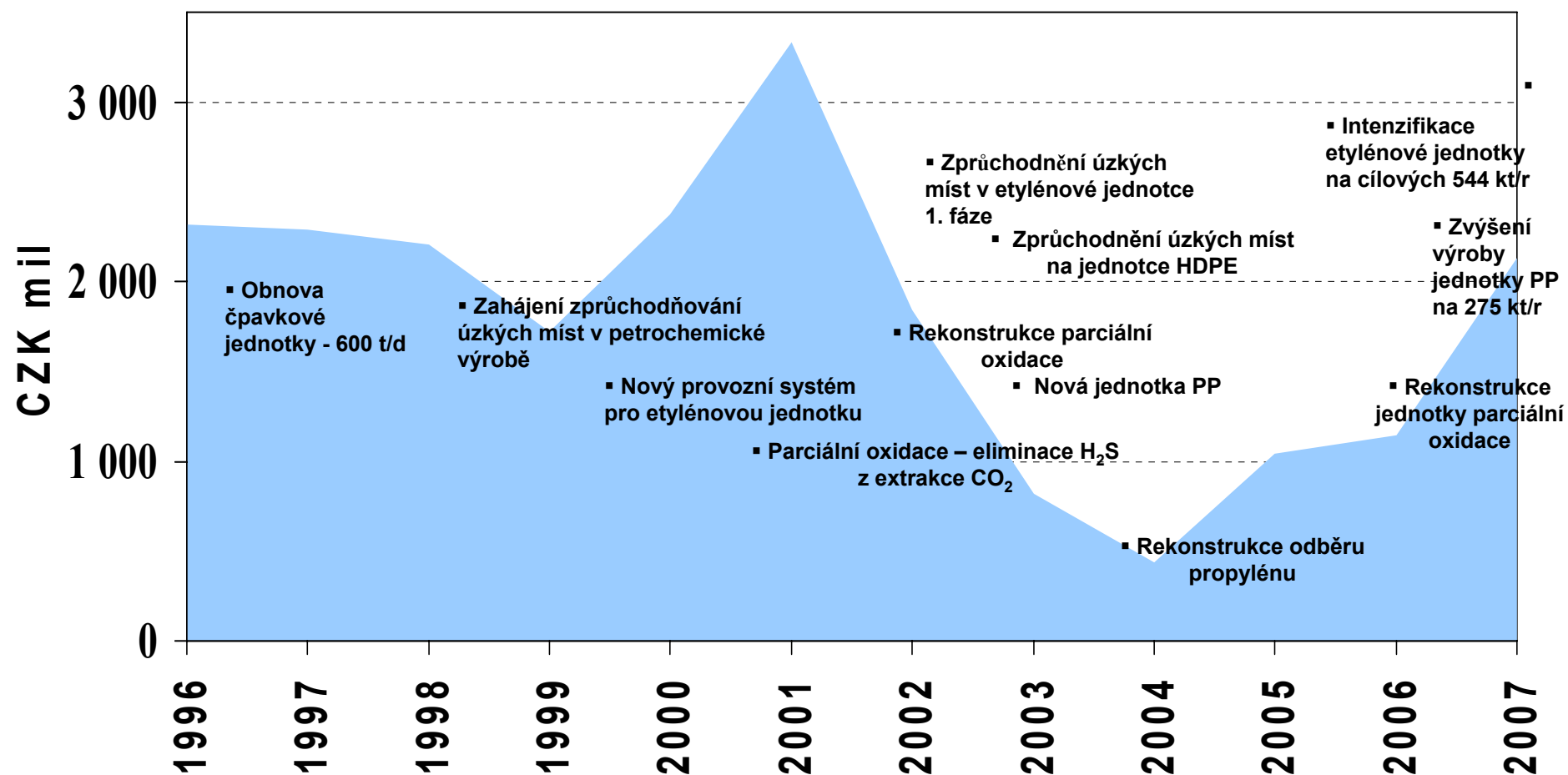
Dohnat výši spotřeby na jednoho obyvatele ve starých zemích EU znamená 10% CAGR (roční složená míra růstu 10%)





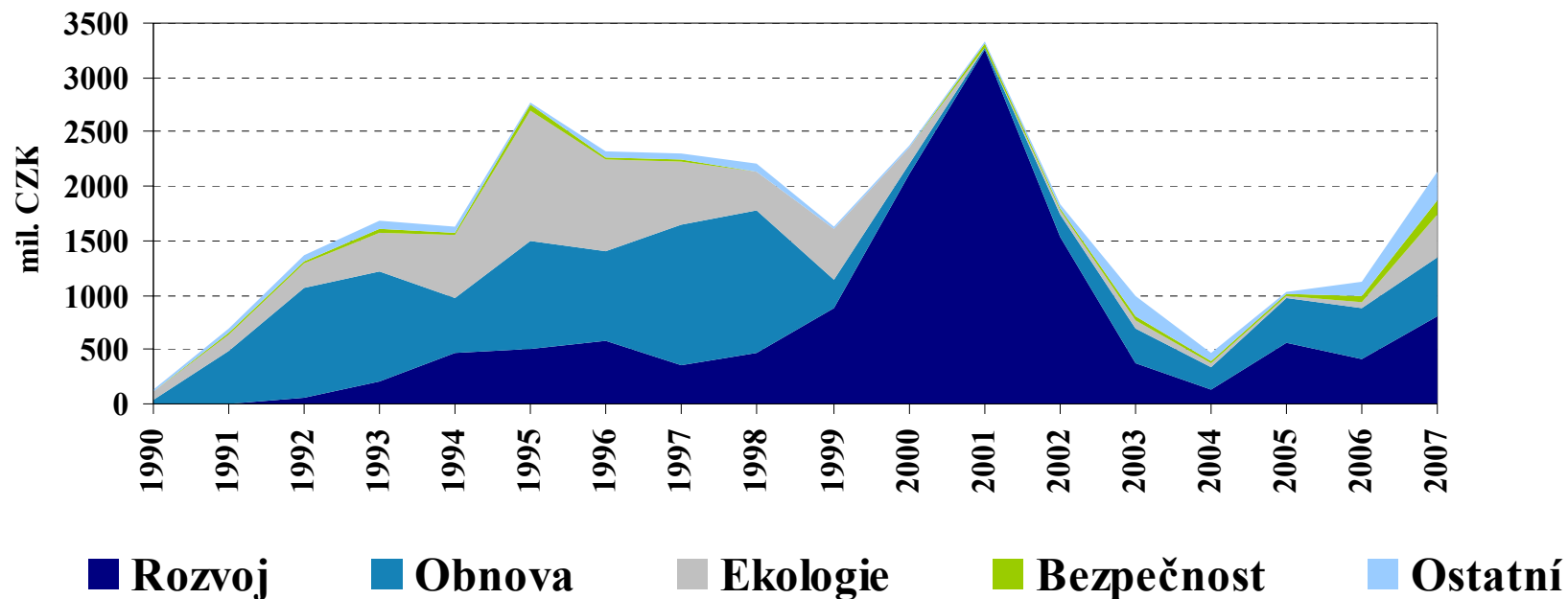
# Investice v letech 1996 – 2007

## Potřeba reagovat na růst trhu



## Investice podle účelu

- 1992-1998: Investice se soustředily zejména na obnovu výrobního zařízení a ekologizaci výroby a také na provozní bezpečnost
- 2. polovina 90. let: Investice začaly směřovat do velkých rozvojových projektů



# Program

Úvod

Investice ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ

Investice ve společnosti UNIPETROL RPA

**Shrnutí**

# Shrnutí

## Investiční program společnosti UNIPETROL:

- Řeší aktuální vývoj a trendy na trhu („dieselizace“, „biolizace“, „petrochemizace“)
- Zaměřuje se na posílení lehkých produktů a petrochemických surovin a výrobků – rekonstrukce hydrokraku a plánovaná modernizace FCC
- Zahrnuje také zprůchodnění úzkých míst v petrochemické výrobě (navýšení výroby etylénu na 544 kt, benzenu na 250 kt, polypropylénu na 275 kt a HDPE na 355 kt). Vždy jde o vysoce rentabilní investice, a to i v případě konzervativního odhadu vývoje marže
- Zahrnuje investice do zpracování méně cyklických petrochemických výrobků, kterým je např. frakce C9 jakožto výstup z etylénové jednotky
- Využívá zavedených produktových vazeb mezi společnostmi (Butadiene Kralupy, a.s., společný podnik se SYNTHOS Kralupy, a.s.)

**=> Nárůst hodnoty pro akcionáře**

# Kontakty



## Ústředí:

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

## Oddělení pro vztahy s investory:

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

Radek Němeček  
Vedoucí kanceláře pro vztahy s investory  
Tel.: + 420 225 001 417  
E-mail: [radek.nemecek@UNIPETROL.cz](mailto:radek.nemecek@UNIPETROL.cz)