

UNIPETROL FINANČNÍ VÝSLEDKY 3. ČTVRTLETÍ 2013



Marek Świtajewski, generální ředitel

Mirosław Kastelik, finanční ředitel

23. října 2013

Praha



PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

Finanční výsledky

Shrnutí

Doprovodné snímky

KLÍČOVÉ BODY 3. ČTVRTLETÍ 2013

Kladný provozní zisk EBITDA LIFO 235 mil. Kč

Extrémně slabé podmínky na rafinérském trhu...

Modelová rafinérská marže pouze 0,2 USD za barel – nejnižší úroveň od 2. čtvrtletí 2011. Rozdíl mezi cenami ropy Brent a Ural pouze 0,2 USD za barel.

...částečně vyváženo velice dobrým makroprostředím v petrochemickém segmentu...

Modelová kombinovaná petrochemická marže na úrovni 615 EUR za tunu. Trend velice solidních petrochemických marží pokračoval.

...a solidními prodeji paliv sítě Benzina

Vyšší palivové prodeje sítě čerpacích stanic Benzina díky úspěšným promo akcím.

Kladný provozní zisk EBITDA LIFO 235 mil. Kč

Kladný provozní zisk EBITDA LIFO 235 mil. Kč. Pozitivní příspěvek petrochemického a maloobchodního segmentu. Negativní příspěvek rafinérského segmentu.

Nová smlouva s Transpetrolem na rok 2014

Oznámena 15. srpna. Nové přepravní tarify pro přepravu ropy ropovodem Družba na slovenském území na rok 2014.

Smlouva se Správou státních hmotných rezerv

Oznámena 4. září. Smlouva se Správou státních hmotných rezerv o zpracování ropy ve stavu ropné nouze posilující ropnou bezpečnost Česka.

Nákup licence pro novou jednotku PE3

Oznámeno 3. října. První dosažený milník a oficiální začátek realizace klíčového rozvojového projektu v rámci Strategie na roky 2013-2017 – nová jednotka polyetylénu (PE3).

PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

Finanční výsledky

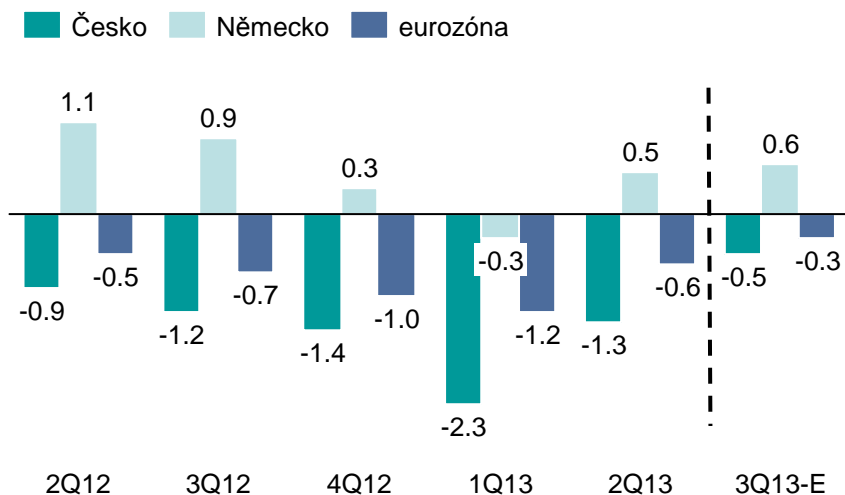
Shrnutí

Doprovodné snímky

CELKOVÉ MAKROEKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ

Stále nepříznivé, nicméně důvěra v českou ekonomiku se mírně zlepšuje

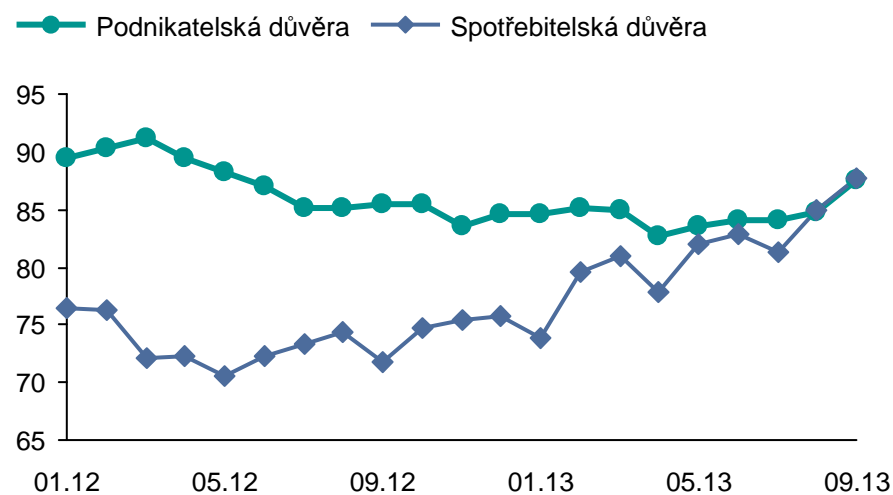
HDP – Česko, Německo, eurozóna (meziročně)



Zdroj: OECD, Český statistický úřad, Bloomberg

- ▶ 2. čtvrtletí 2013 bylo již šestým čtvrtletím v řadě recese české ekonomiky
- ▶ Negativní dynamika HDP velice pravděpodobně také ve 3. čtvrtletí 2013
- ▶ Celá eurozóna stále v recesi
- ▶ České lokální i mezinárodní makroprostředí nepříznivé

Důvěra v české ekonomice



Zdroj: Český statistický úřad

- ▶ Důvěra v českou ekonomiku se mírně zlepšuje, zejména ze strany spotřebitelů
- ▶ Zlepšení je nicméně stále poměrně křehké

ODVĚTOVÉ MAKROPROSTŘEDÍ

Extrémně slabá rafinérie, stále příznivá petrochemie

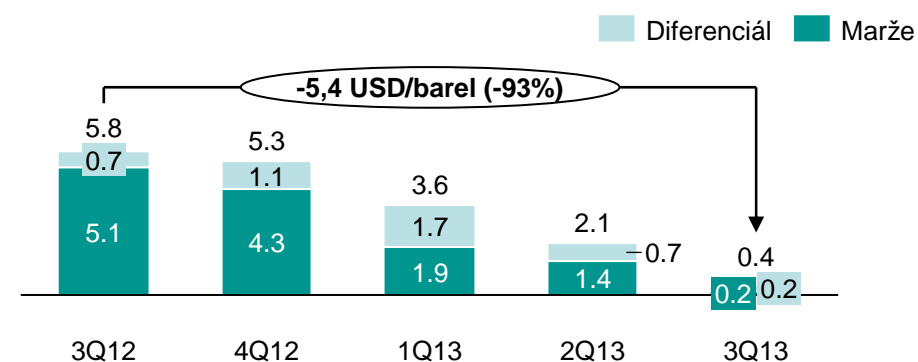
Cena ropy Brent, USD/barel

► Nárůst mezikvartálně a stabilita meziročně



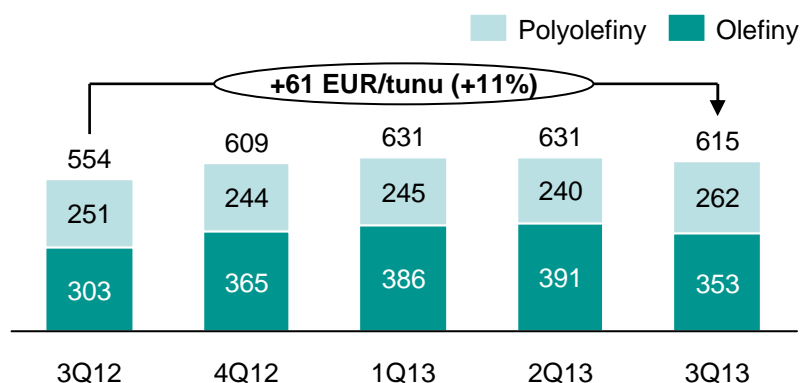
Modelová rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál, USD/barel

► Extrémně slabé rafinérské makroprostředí ve 3. čtvrtletí 2013



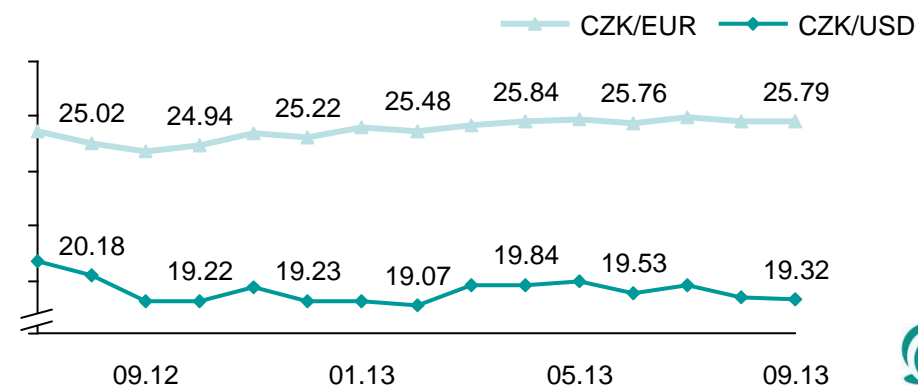
Modelová kombinovaná petrochem. marže, EUR/tunu

► Pokračování solidních petrochemických marží



Měnový kurz CZK/USD a CZK/EUR, měsíční průměry

► Relativní stabilita CZK vůči euru i dolaru



PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

Finanční výsledky

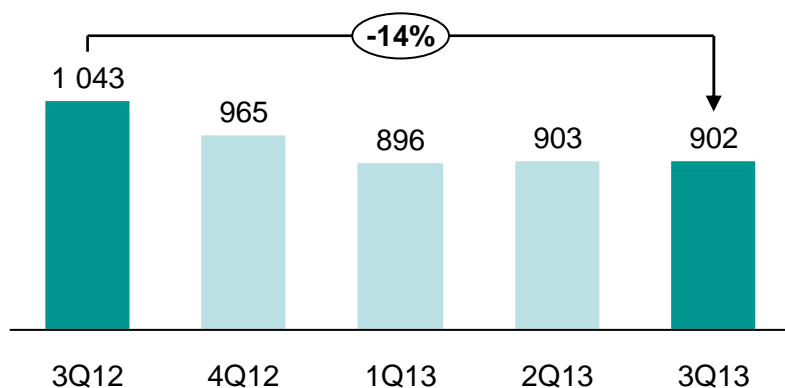
Shrnutí

Doprovodné snímky

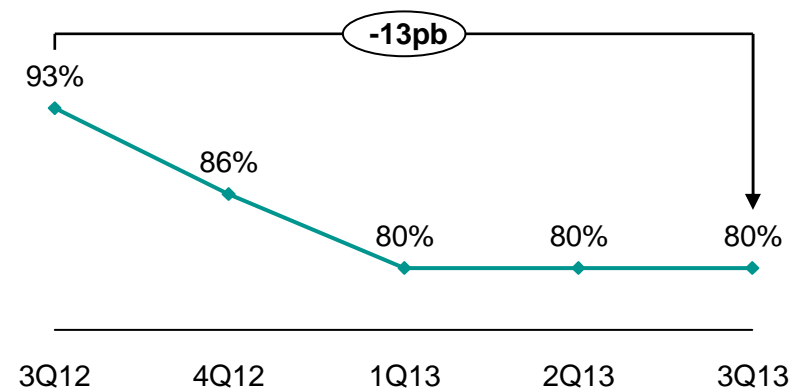
RAFINÉRSKÁ VÝROBA

Nižší objem zpracované ropy meziročně na úrovni 902 tis. tun

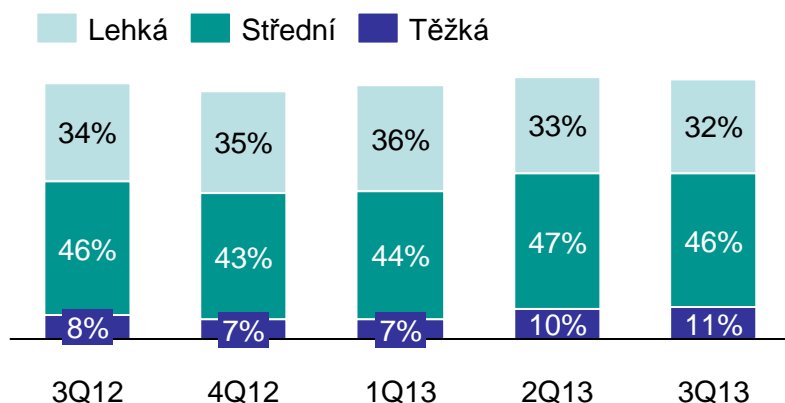
Objem zpracované ropy, v tis. tun



Využití rafinérských kapacit, %



Výtěžnost frakcí, %

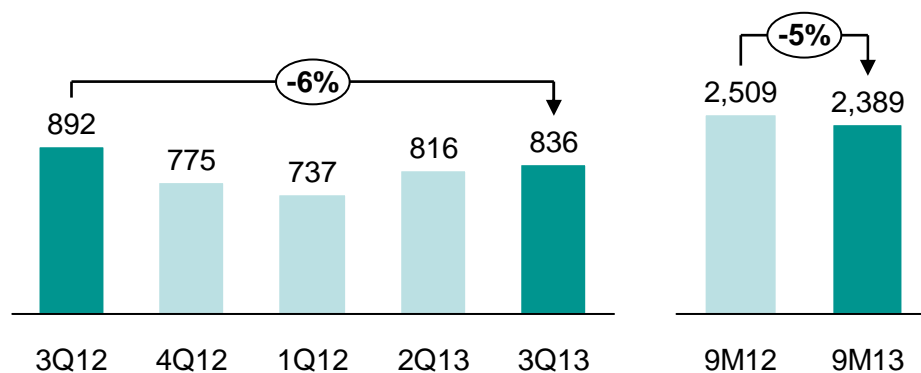


- ▶ Nižší objem zpracované ropy meziročně o 14 % na úrovni 902 tis. tun z důvodu plánované celkové zarážky kralupské rafinérie v září (a říjnu) v rámci čtyřletého cyklu a dvě odstávky etylénové jednotky
- ▶ Využití rafinérských kapacit odpovídajícím způsobem také nižší o 13 procentních bodů na úrovni 80 %
- ▶ Nižší výtěžnost lehké frakce na úrovni 32 % kvůli zarážce kralupské rafinérie

PRODEJNÍ OBJEMY SKUPINY

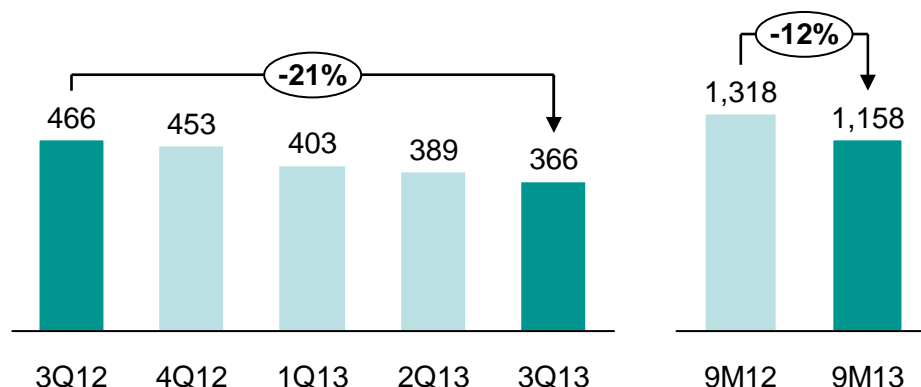
Vyšší prodeje v maloobchodu, nižší v rafinérském a petrochemickém segmentu

Rafinérie, včetně maloobchodu (Benzina), v tis. tun



- ▶ Nižší prodejní objemy rafinérského segmentu kvůli vyšší bázi ve 3. čtvrtletí 2012, z důvodu velkých jednorázových prodejů v září 2012, dramatickému nárůstu nelegálních dovozů paliv po železnici ve druhé polovině srpna a v září 2013 (mírně kompenzováno vyššími exporty), plánované zarážce kralupské rafinérie v září (a říjnu) v rámci čtyřletého cyklu, a dvěma odstávkám etylénové jednotky
- ▶ Vyšší maloobchodní prodeje Benziny díky úspěšným promo akcím
- ▶ S novou legislativou platnou od listopadu 2013 očekáváme výrazné zlepšení prostředí na českém trhu s palivy a další redukci nelegálních dovozů

Petrochemie, v tis. tun



- ▶ Nižší prodejní objemy petrochemického segmentu kvůli červnovým povodním v České republice – negativní dopad na dodávky čpavku Lovochemii, a čpavku a etylénu Spolaně; negativní vliv dvou odstávek etylénové jednotky, první od poloviny července a druhé od poloviny září
- ▶ Dalším faktorem je vyšší výrobní báze ve 3. čtvrtletí 2012 kvůli uzavření jednotky močoviny na začátku roku 2013

PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

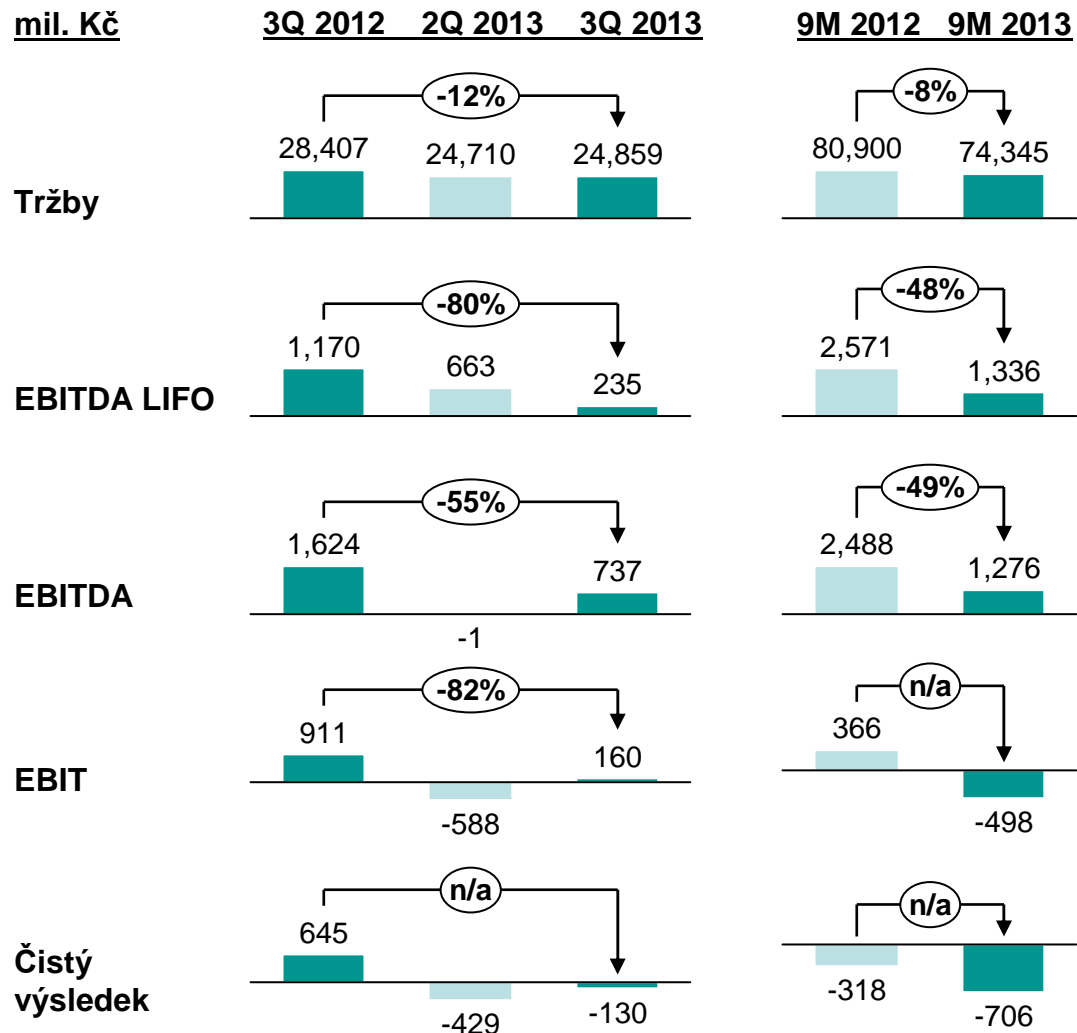
Finanční výsledky

Shrnutí

Doprovodné snímky

FINANČNÍ VÝSLEDKY

Provozní zisk EBITDA LIFO 235 mil. Kč

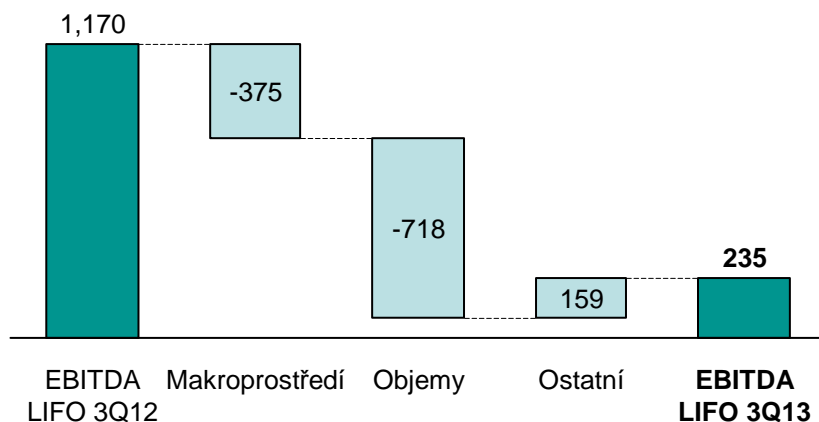


- ▶ **Tržby** meziročně nižší o 12 % na úrovni 24 859 mil. Kč kvůli nižším prodejním objemům rafinérských a petrochemických produktů
- ▶ Provozní zisk **EBITDA LIFO** na úrovni 235 mil. Kč, meziročně nižší o 80 % kvůli nižším prodejním objemům rafinérských a petrochemických produktů, výrazně nižším rafinérským maržím a rozdílu cen rop Brent a Ural, a vyšším příspěvkům na obnovitelné zdroje energie (POZE)
- ▶ **LIFO efekt** ve 3. čtvrtletím 2013 +502 mil. Kč kvůli nárůstu ceny ropy
- ▶ Provozní zisk **EBITDA** na úrovni 737 mil. Kč
- ▶ **Finanční výsledek** negativní na úrovni -306 mil. Kč kvůli ztrátám ze zajišťovacích operací (finanční deriváty)
- ▶ **Čistá ztráta** ve srovnání s 2. čtvrtletím 2013 nižší na úrovni -130 mil. Kč

PROVOZNÍ ZISKOVOST – EBITBA LIFO

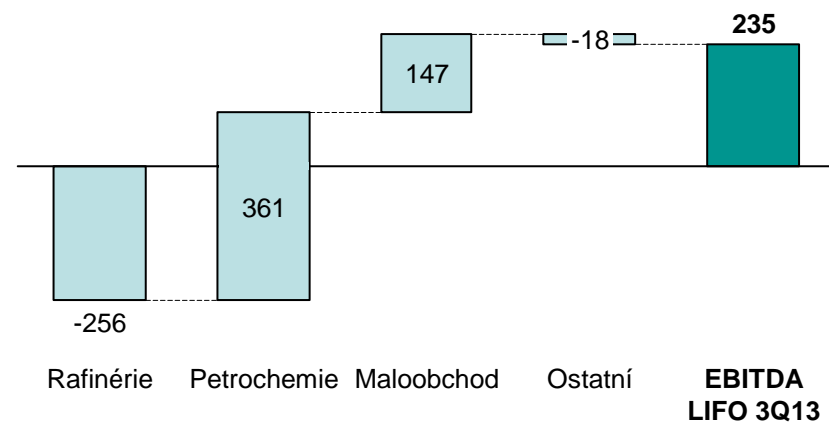
Negativní dopad slabších prodejních objemů a extrémně slabého prostředí v rafinérii

Faktory změny výsledků ve 3. čtvrtletí 2013 meziročně, mil. Kč



- ▶ Negativní dopad slabšího makroprostředí ze strany rafinérského segmentu (-375 mil. Kč)
- ▶ Negativní dopad slabších prodejních objemů rafinérského a petrochemického segmentu (-718 mil. Kč)

Segmentové výsledky ve 3. čtvrtletí 2013, mil. Kč

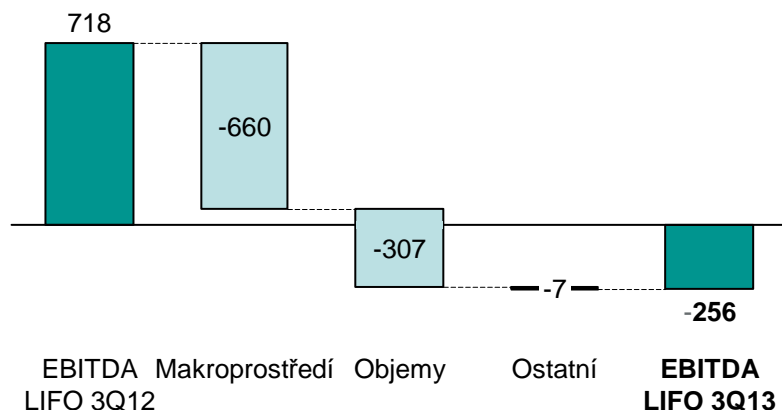


- ▶ Kladný příspěvek petrochemického segmentu (361 mil. Kč) a maloobchodního segmentu (147 mil. Kč)
- ▶ Negativní příspěvek rafinérského segmentu (-256 mil. Kč)
- ▶ Stejná struktura jako ve 2. čtvrtletí 2013

SEGMENTOVÁ ZISKOVOST – EBITDA LIFO

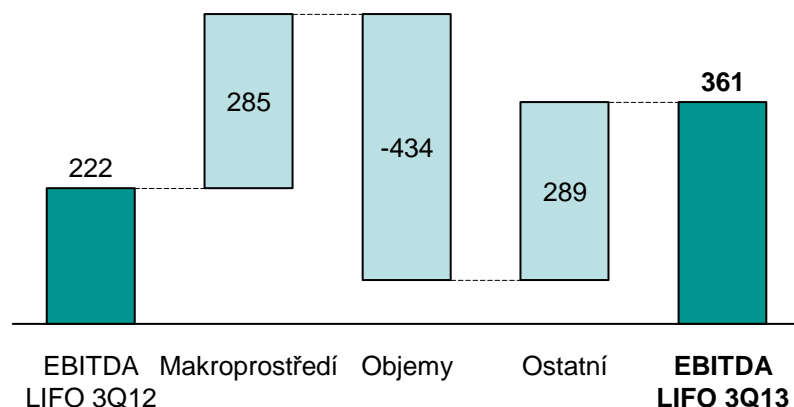
Kladný příspěvek petrochemie a maloobchodu, negativní příspěvek rafinérie

Rafinérie

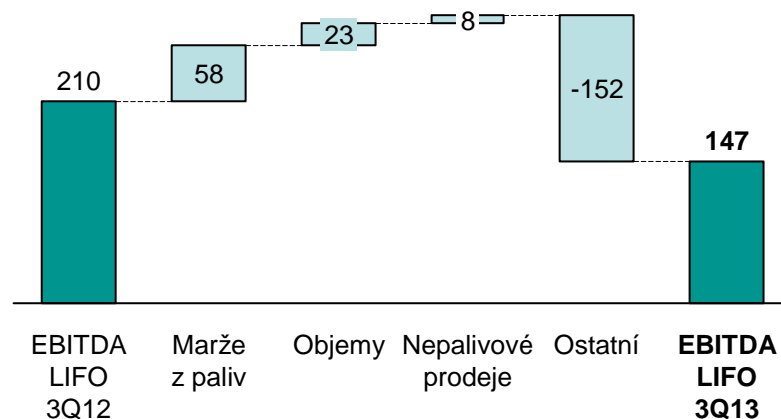


- ▶ **Rafinérský segment** negativně ovlivněn extrémně slabým rafinérským makroprostředím, rafinérské marže a Brent-Ural diferenciál (-660 mil. Kč), a slabšími prodejními objemy, zejména paliv (-307 mil. Kč)
- ▶ **Petrochemický segment** negativně ovlivněn slabšími prodejními objemy (-434 mil. Kč); pozitivní dopad makroprostředí – FX – silnější euro vůči dolaru (+285 mil. Kč); vyšší kladné přecenění zásob meziročně (zahrnuto v položce Ostatní)
- ▶ **Maloobchodní segment** pozitivně ovlivněn vyššími jednotkovými maržemi z paliv (+58 mil. Kč); vyššími prodeji paliv, přes klesající maloobchodní trh v Česku jako celku (+23 mil. Kč); meziročně lepšími nepalivovými prodeji (+8 mil. Kč); rozpuštění opravné položky k pokutě Antimonopolního úřadu ve výši 131 mil. Kč ve 3. čtvrtletí 2012 (meziročně negativní dopad, zahrnut v položce Ostatní)

Petrochemie



Maloobchod



CASH FLOW & FINANČNÍ ZADLUŽENOST

Investiční výdaje 1 044 mil. Kč za 9 měsíců 2013, míra zadluženosti 9,2 %

mil. Kč	3Q12	2Q13	3Q13	k/k	r/r	9M12	9M13	r/r
Provozní cash flow	336	2 023	1 526	-25%	354%	-498	-1 626	-227%
Investiční výdaje (CAPEX)	293	298	381	28%	30%	1 182	1 044	-12%
Volný peněžní tok	-352	2 017	789	-61%	-	-1 493	-2 695	-81%
Čistý pracovní kapitál	7 330	8 138	7 627	-6%	4%	7 330	7 627	4%
Čistý dluh	1 881	3 033	2 639	-13%	40%	1 881	2 639	40%
Míra finanční zadluženosti	5.8%	10.5%	9.2%	(-1.3pp)	3.4pp	5.8%	9.2%	3.4pp

- ▶ Provozní cash flow za 9 měsíců 2013 záporné na úrovni -1 626 mil. Kč
- ▶ Investiční výdaje (CAPEX) za 9 měsíců 2013 na úrovni 1 044 mil. Kč
- ▶ Volný peněžní tok (free cash flow) za 9 měsíců 2013 odpovídajícím způsobem rovněž negativní na úrovni -2 695 mil. Kč

- ▶ Čistý pracovní kapitál meziročně vyšší o 4 % na úrovni 7 627 mil. Kč
- ▶ Čistý dluh meziročně vyšší v důsledku nárůstu využití externích finančních zdrojů na úrovni 2 639 mil. Kč
- ▶ Míra finanční zadluženosti odpovídajícím způsobem také vyšší o 3,4 procentního bodu meziročně na úrovni 9,2 %

PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

Finanční výsledky

Shrnutí

Doprovodné snímky

SHRNUTÍ 3. ČTVRTLETÍ 2013

- ▶ Extrémně slabé podmínky na rafinérském trhu...
- ▶ ...částečně vyváženo velice dobrým makroprostředím v petrochemickém segmentu...
- ▶ ...solidními prodeji paliv sítě Benzina
- ▶ Kladný provozní zisk EBITDA LIFO 235 mil. Kč
- ▶ Nová smlouva s Transpetrolem na rok 2014
- ▶ Smlouva se Správou státních hmotných rezerv
- ▶ Nákup licence pro novou jednotku polyetylénu (PE3)

DĚKUJEME VÁM ZA POZORNOST

Oddělení vztahů s investory

Michal Stupavský, CFA

Manažer vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 417

Email: michal.stupavsky@unipetrol.cz

Anna Justyna Chwaliszewska

Specialista vztahů s investory

Telefon: +420 225 001 488

Email: anna.chwaliszewska@unipetrol.cz

www.unipetrol.cz

PROGRAM

Klíčové body 3. čtvrtletí 2013

Makroprostředí

Výroba a prodej

Finanční výsledky

Shrnutí

Doprovodné snímky

EBITDA & EBIT

Detailní rozklad

mil. Kč	3Q12	2Q13	3Q13	k/k	r/r	9M12	9M13	r/r
EBITDA LIFO	1,170	663	235	-65%	-80%	2,571	1,336	-48%
EBITDA	1,624	-1	737	-	-55%	2,488	1,276	-49%
Rafinérie - EBITDA LIFO	718	-151	-256	-70%	-	1,104	-751	-
Rafinérie - EBITDA	713	-528	17	-	-98%	936	-832	-
Petrochemie - EBITDA LIFO	222	682	361	-47%	63%	983	1,771	80%
Petrochemie - EBITDA	663	407	581	43%	-12%	1,055	1,787	69%
Maloobchod - EBITDA LIFO	210	145	147	1%	-30%	471	336	-29%
Maloobchod - EBITDA	229	134	157	17%	-31%	484	340	-30%
Ostatní - EBITDA	19	-13	-18	-38%	-	13	-20	-

mil. Kč	3Q12	2Q13	3Q13	k/k	r/r	9M12	9M13	r/r
EBIT LIFO	456	76	-341	-	-	449	-437	-
EBIT	911	-588	160	-	-82%	366	-498	-
Rafinérie - EBIT LIFO	508	-263	-347	-32%	-	461	-1,089	-
Rafinérie - EBIT	503	-641	-74	88%	-	293	-1,170	-
Petrochemie - EBIT LIFO	-176	308	-24	-	86%	-181	638	-
Petrochemie - EBIT	265	33	195	491%	-26%	-109	654	-
Maloobchod - EBIT LIFO	127	63	67	6%	-47%	219	90	-59%
Maloobchod - EBIT	146	52	76	46%	-48%	232	94	-59%
Ostatní - EBIT	-2	-32	-37	-16%	-1750%	-50	-76	-52%

PRODEJNÍ OBJEMY

Detailní rozklad

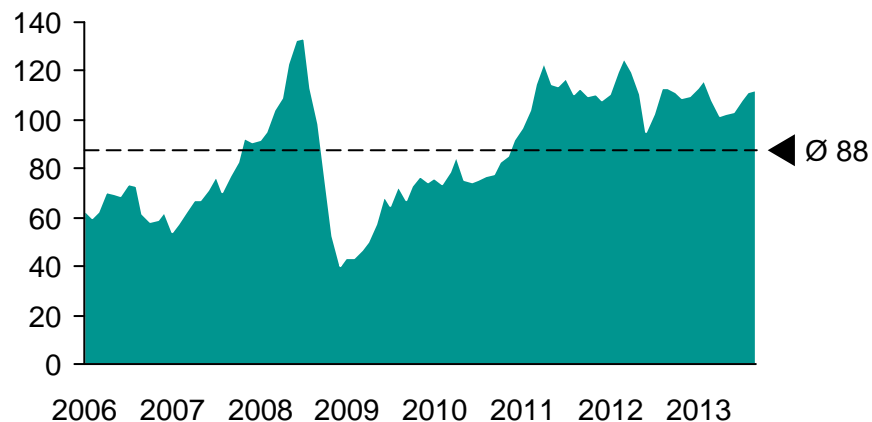
	3Q12	2Q13	3Q13	k/k	r/r	9M12	9M13	k/k
Rafinérie, včetně maloobchodu (Benzina), v tis. tun	892	816	836	2%	-6%	2 509	2 389	-5%
Diesel, včetně maloobchodu (Benzina)	460	438	446	2%	-3%	1 327	1 281	-3%
Benzín, včetně maloobchodu (Benzina)	238	200	200	0%	-16%	635	597	-6%
Letecké palivo (JET)	31	22	19	-15%	-38%	73	57	-22%
LPG	38	19	25	33%	-33%	95	66	-30%
Topné oleje	19	37	31	-15%	66%	78	107	37%
Primární benzín	0	0	0	-85%	-72%	2	5	91%
Asfalty	60	62	76	22%	27%	165	158	-5%
Maziva	8	8	10	18%	24%	24	25	4%
Další rafinérské produkty	38	30	29	-4%	-25%	108	93	-14%

	3Q12	2Q13	3Q13	k/k	r/r	9M12	9M13	k/k
Petrochemie, v tis. tun	466	389	366	-6%	-22%	1 318	1 158	-12%
Etylén	43	30	30	0%	-28%	118	99	-16%
Benzén	52	43	38	-11%	-25%	150	134	-10%
Propylén	12	7	9	33%	-29%	33	26	-22%
Močovina	44	0	0	n/a	-100%	127	5	-96%
Čpavek	38	40	38	-5%	0%	99	133	34%
C4 frakce	19	22	16	-25%	-14%	56	58	3%
Butadién	17	11	15	28%	-14%	49	42	-14%
Polyetylén (HDPE)	80	76	66	-13%	-18%	211	201	-5%
Polypropylén	57	60	52	-13%	-9%	174	173	-1%
Další petrochemické produkty	105	100	101	1%	-4%	300	287	-4%

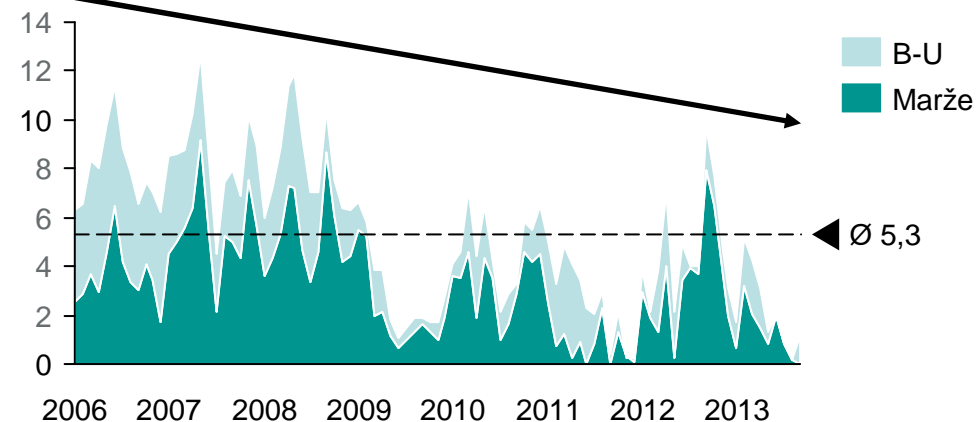
DLOUHODOVÝ VÝVOJ MAKROPROSTŘEDÍ

Cena ropy, makroprostředí rafinérského a petrochemického segmentu

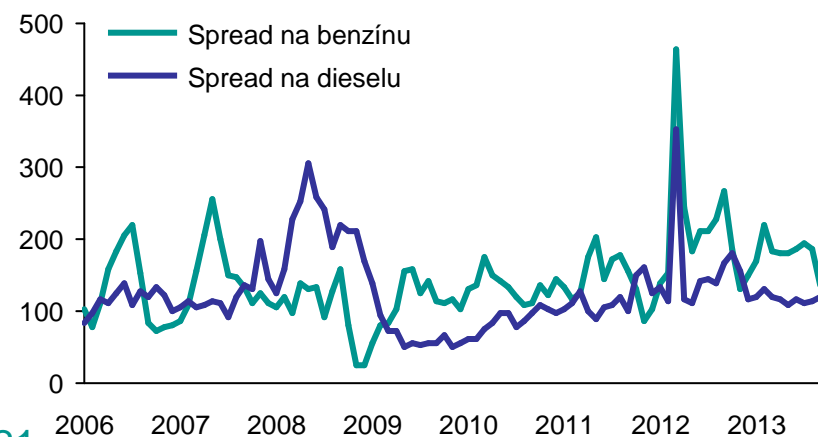
Cena ropy Brent, USD/barel



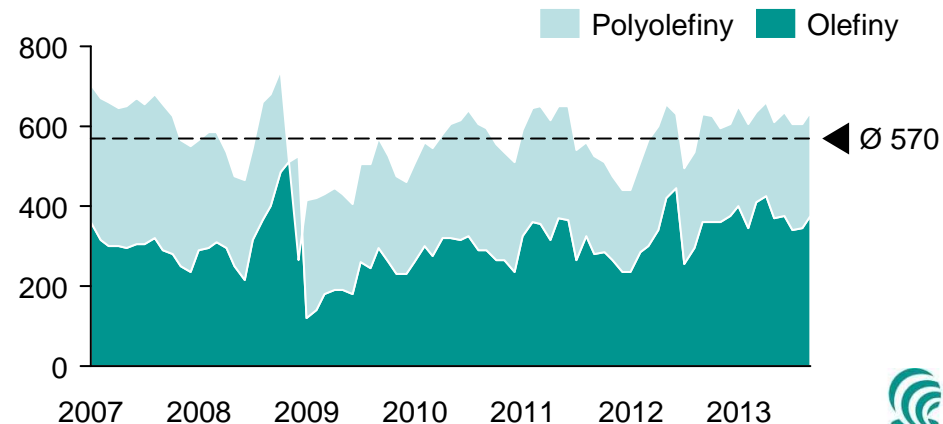
Modelová rafinérská marže a Brent-Ural diferenciál, USD/barel



Spread benzín-ropa a diesel-ropa, USD/tunu



Modelová kombinovaná petrochemická marže, EUR/tunu



SLOVNÍK

Vysvětlení klíčových indikátorů

- ▶ **Brent-Ural diferenciál** = Spread fwd Brent Dtd vs. Ural Rdam = Med Strip - Ural Rdam (Ural CIF Rotterdam)
- ▶ **Modelová rafinérská marže Unipetrolu** = výnosy z prodaných produktů (96 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, Letecké palivo 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Konverzní kapacita rafinérií Unipetrolu** = Od 3. kvartálu 2012 konverzní kapacita činí 4,5 mt/rok, tedy pouze konverzní kapacita rafinérií České rafinérské, po úpravě o 51,22% podíl Unipetrolu; důvodem je ukončení zpracování ropy v rafinérii Paramo (Česká rafinérská – Kralupy 1,642 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,813 mt/rok); konverzní kapacita dříve činila 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/rok, Paramo 0,7 mt/rok).
- ▶ **Lehké destiláty** = LPG, automobilový benzín, primární benzín
- ▶ **Střední destiláty** = letecké palivo, motorová nafta, lehký topný olej
- ▶ **Těžké destiláty** = topné oleje, asfalty
- ▶ **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.
- ▶ **Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů** = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 60 % polyetylén/HDPE + 40 % polypropylén) minus náklady (100 % vstup = 60 % etylén + 40 % propylén); ceny produktů podle kotací.
- ▶ **Čistý zisk** = Čistý zisk náležející akcionářům mateřské společnosti
- ▶ **Volný peněžní tok (free cash flow)** = provozní cash flow minus investiční cash flow
- ▶ **Čistý pracovní kapitál** = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů + náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva – závazky z obchodních vztahů
- ▶ **Míra finanční zadluženosti** = čistý dluh / vlastní kapitál, obojí ke konci období

PROFIL SKUPINY UNIPETROL

Nejvýznamnější rafinérská a petrochemická skupina v České republice

Unipetrol je nejvýznamnější rafinérskou a petrochemickou skupinou v České republice a jedním z hlavních hráčů ve střední Evropě. V České republice je největším zpracovatelem ropy, jedním z nejdůležitějších výrobců plastů a vlastníkem nejširší sítě čerpacích stanic pod značkou Benzina. Tržby skupiny v roce 2012 činily 107 mld. korun, tedy přibližně 4 mld. EUR. Skupina Unipetrol je od roku 2005 součástí největší střeoevropské rafinérské a petrochemické skupiny PKN Orlen z Polska.

Skupina je rozdělena do třech obchodních segmentů: rafinérie, petrochemie a maloobchodní distribuce pohonných hmot. V rámci rafinérského segmentu společnost drží 51,22% podíl ve společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., provozovatele českých rafinérií v Litvínově a Kralupech nad Vltavou. Skupina je jedničkou na českém velkoobchodním trhu pohonných hmot. Ve své litvínovské lokalitě skupina provozuje etylénovou jednotku s navazující výrobou polymerů. Síť čerpacích stanic Benzina byla v roce 2012 s 338 čerpacími stanicemi a odhadovaným tržním podílem na maloobchodním prodeji pohonných hmot 13,7 % českým lídrem.

V rámci dceřiných společností PETROTRANS, s.r.o. a UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. skupina provozuje širokou škálu dopravních a přepravních služeb. Dceřiné společnosti Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s. v Ústí nad Labem a Polymer Institute Brno, spol. s r.o. v Brně se věnují výzkumu a vývoji v oblasti petrochemie. K 31. prosinci 2012 skupina zaměstnávala přibližně 3 700 pracovníků nejrůznějších profesí.

Mateřskou společností skupiny je společnost UNIPETROL, a.s. Hlavními dceřinými společnostmi skupiny k 31. prosinci 2012 byly:

- ▶ UNIPETROL RPA, s.r.o.
- ▶ ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.
- ▶ PARAMO, a.s.
- ▶ BENZINA, s.r.o.

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 takového 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.