



UNIPETROL – 4. ČTVRTLETÍ 2008 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)

*Krzysztof Urbanowicz, CEO
Wojciech Ostrowski, CFO*

26. února 2009



Program

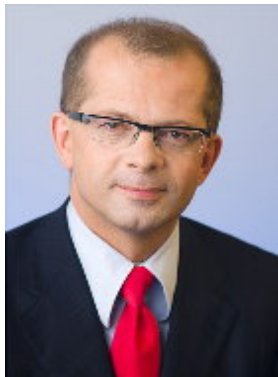
Hlavní údaje

Finanční výsledky

Segmenty

Doprovodné snímky

Nové představenstvo Tým zkušených manažerů



Krzysztof Urbanowicz
předseda
představenstva a
generální ředitel



Marek Serafin
místopředseda
představenstva



Wojciech Ostrowski
místopředseda
představenstva
a finanční
ředitel



Martin Durčák
člen
představenstva



Ivan Ottis
člen
představenstva



Arkadiusz Kotlicki
člen
představenstva
a
administrativní
ředitel

Nový generální ředitel představí ambiciózní a rychlý ozdravný plán

Abychom drželi přední startovací pozici až se ekonomika zotaví

Priority

1) Zvýšit dostupnou kapacitu a výrobní objemy

2) Zvýšit ziskovost pomocí

- ☞ Přísného řízení hotovosti
- ☞ Snížení pracovního kapitálu

3) Zaměření se na náklady

- ☞ Přísná kontrola provozních nákladů – již v roce 2008 jsme snížili provozní náklady 10% pod plán a další úspory se diskutují
- ☞ Omezení investičních výdajů – výrazné krácení již v roce 2008 (-24% meziročně), další omezení s tím, že budeme realizovat jen projekty s nejvyšší ekonomickou hodnotou

Připravované iniciativy zahrnují:

- ☞ Modifikované produktové portfolio (nižší počet typů PE a PP, produktové swapy s PKN ORLEN)
- ☞ Zvýšení efektivity produkce polyolefinů
- ☞ Konkurenceschopnější cenová politika pro naše produkty
- ☞ Představení paliv s vyšší přidanou hodnotou (JET) na trh

Hlavní údaje za 4. čtvrtletí roku 2008

Nepředvídatelné pohyby cen ropy a těžké časy pro polyolefiny

Provozní situace – základní výsledky jsou dobré

- ☞ Za 4Q zpracováno 1,1 mil. t ropy – podíl na rekordním objemu 4,5 mil. t za celý rok
- ☞ Prodeje petrochemických produktů a paliv za celý rok 2008 překonaly o 6 % výsledky za rok 2007, ve 4Q klesly o 17% mezikvartálně
- ☞ Restrukturalizovali jsme UNIPETROL Trade, zavřeli jsme 9 nejméně ziskových poboček, dceřiné firmy zůstaly jen v Německu a Švýcarsku
- ☞ Vrcholí proces vytěsnění menšinových akcionářů společnosti PARAMO a získání plného vlastnictví firmy

Vnější podmínky – kolaps cen a ekonomické zpomalení stlačilo naše výsledky

- ☞ 52% mezičtvrtletní pokles cen ropy a další posilování dolaru vůči euru, zapříčinilo významný pokles hodnoty našich zásob o více než 2 mld. Kč
- ☞ Narozdíl od olefinů, marže na polyolefinech prudce klesly, v prosinci dokonce do záporných hodnot
- ☞ Horší přístup k úvěrům a nedostatek hotovosti na trhu způsobily pokles poptávky spotřebitelů
- ☞ Recese již postihla automobilový průmysl, stavebnictví a zboží dlouhodobé spotřeby

Finanční situace - silná

- ☞ Dobrá kontrola nad volnými peněžními toky
- ☞ Zdravá rozvaha, žádné dluhy před splatností
- ☞ Nezvyšuje se objem pohledávek po splatnosti
- ☞ Vyšší čisté finanční náklady v důsledku vlivu kurzu USD/EUR na pohledávky a závazky z obchodního styku

Objemy prodeje

Viditelně se projevila dopad zpomalení ekonomiky

	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>tis. t</i>	1	2	3	4	5	6	7	8=5/4	9=5/1	10=7/6
Pohonné hmoty	721	750	815	903	749	3 046	3 217	-17 %	4 %	6 %
Petrochemie	251	405	422	396	329	1 459	1 552	-17 %	31 %	6 %
Maloobchodní distribuce	128	114	129	133	124	497	500	-7 %	-3 %	1 %

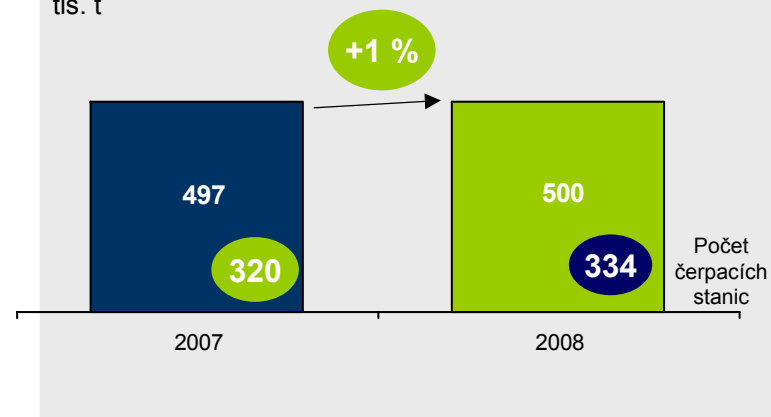
Objem prodeje v petrochemii poklesl ve 4. čtvrtletí mezičtvrtletně o 17 %, za celý rok je však o 6 % vyšší v meziročním srovnání

Velký objem prodeje v maloobchodní distribuci za 4Q vedl k rekordnímu objemu 500 tis. t za celý rok a to na stagujícím retailovém trhu

Objem prodeje motorové nafty utrpěl zpomalením ekonomiky ve 4Q, za celý rok vzrostl o 13%; celkové prodeje paliv vzrostly za celý rok o 6%

Objem maloobchodního prodeje

tis. t



Výroba

Všechny výrobní cíle pro rok 2008 splněny

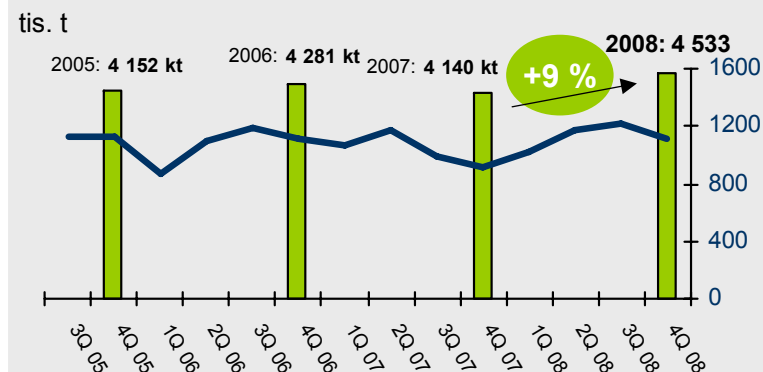
	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/FY08
	1	2	3	4	5	6	7	8=5/4	9=5/1	10=7/6
Objem zpracované ropy (kt)	909	1 027	1 179	1 216	1 111	4 140	4 533	-9 %	22 %	9 %
Využití kapacit (%)	65	74	86	88	79	75	84	-9 pb	+14 pb	+9 pb
Výtěžnost lehké frakce ¹⁾ (%)	28	29	28	30	31	30	33	+1 pb	+3 pb	+3 pb
Výtěžnost střední frakce ²⁾ (%)	38	42	47	45	43	40	46	-2 pb	+1 pb	+6 pb
Výtěžnost těžké frakce ³⁾ (%)	15	10	10	10	10	12	10	0 pb	-5 pb	-2 pb

☞ Rekordní objem zpracované ropy, 4 533 tis. t

☞ Zvýšení využití kapacit za celý rok o 9 procentních bodů oproti roku 2007

☞ Výtěžnost pohonných hmot (výtěžnost střední frakce + výtěžnost lehké frakce) až 74 %, tj. +8 pb meziročně

Vývoj celkového objemu zpracované ropy



Vnější podmínky

Prudký pokles cen ropy, zhroucení marží z polyolefinů, růst dolaru vůči euru

	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
	1	2	3	4	5	6	7	8=5/4	9=5/1	10=7/6
Cena ropy Brent (USD/bbl)	88,46	96,72	121,19	115,07	55,45	72,43	97,11	-52 %	-37 %	34 %
Cena ropy Ural (USD/bbl)	85,42	93,36	117,47	113,31	54,56	69,20	94,67	-52 %	-36 %	37 %
Rozdíl ceny Brent/Ural (USD/bbl)	3,04	3,36	3,72	1,76	0,89	3,23	2,44	-49 %	-71 %	-24 %
(Kč/bbl)	56	57	59	28	17	66	40	-39 %	-70 %	-39 %
Modelová rafinérská marže (USD/bbl) ¹⁾	7,63	6,84	11,65	10,56	9,10	7,89	9,54	-14 %	19 %	21 %
(Kč/bbl)	141	117	185	169	175	160	161	4 %	24 %	1 %
Modelová petrochemická marže z olefinů (EUR/t) ²⁾	298,34	345,08	284,70	400,79	557,23	357,56	396,95	39 %	87 %	11 %
(Kč/t)	8 002	8 819	7 066	9 652	14 097	9 944	9 908	46 %	76 %	0 %
Modelová petrochemická marže z polyolefinů (EUR/t)³⁾	323,07	279,59	242,02	269,52	36,48	346,99	206,90	-86 %	-89 %	-40 %
(Kč/t)	8 665	7 145	6 007	6 490	923	9 640	5 141	-86 %	-89 %	-47 %
Kurz Kč/EUR ⁴⁾	26,82	25,56	24,82	24,08	25,30	27,75	24,91	5 %	-6 %	-10 %
Kurz Kč/USD ⁴⁾	18,51	17,05	15,88	15,99	19,21	20,24	16,90	20 %	4 %	-17 %
Kurz USD/EUR ⁴⁾	1,45	1,50	1,56	1,51	1,32	1,37	1,47	-13 %	-9 %	8 %

1) Modelová rafinérská marže UNIPETROLU = výnosy z prodaných produktů (95,5 % produktů = Premium Unleaded 23,4 %, Regular Unleaded 15,5 %, Jet/Kerosene 8,3 %, Diesel 33,3 %, 1% Sulphur Fuel Oil 12,9 %, Propane 1,5 %, Butane 0,3 %, Sulphur 0,4 %) minus náklady (100% vstupů = Brent Dated); ceny produktů podle kotací.

2) Modelová petrochemická marže UNIPETROLU z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 33,3 % etylén + 33,3 % propylén + 33,3 % benzen) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací.

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

4) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

Zdroj: ICIS, PLATTS, FERTWEEK, THOMSONREUTERS, ČNB

Program

Hlavní údaje

Finanční výsledky

Segmenty

Doprovodné snímky

Hlavní finanční údaje

Pokles čistého zisku v důsledku nepříznivých makroekonomických podmínek

	4Q 07	3Q 08	4Q 08	FY 07 přečteno	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
Výnosy	21 149	29 899	19 015	88 462	98 144	-36 %	-10 %	+11 %
EBITDA	227	1 638	-351	8 298	4 481			-46 %
EBIT	-657	772	-1 261¹⁾	4 812	1 003			-79 %
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	-557	557	-1 200	1 210	65			-95 %
Výnosy na akcii (Kč) ²⁾	-3,1	3,1	-6,6	7,0	0,4			-95 %
EBITDA marže ³⁾	1,1 %	5,5 %	-1,8 %	9,4 %	4,6 %			-51 %
EBIT marže ⁴⁾	-3,1 %	2,6 %	-6,6 %	5,4 %	1,0 %			-81 %

1) Celkově nepříznivé makroekonomické vlivy představují 1 263 mil. Kč, podrobnosti na snímku č. 17.

2) Výnosy na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií

3) EBITDA marže = provozní zisk před odpisy / výnosy

4) EBIT marže = provozní zisk / výnosy

Podrobné finanční údaje

Dobré provozní peněžní toky, snížení investičních výdajů o 39 %, dobrá finanční pozice

	4Q 07	3Q 08	4Q 08	FY 07 přepočteno	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
Provozní peněžní toky (CF)	-851	299	3 634	4 023	4 213	1 115%		+5 %
Investiční výdaje (CAPEX)	2 262	683	1 387	5 464	4 170	+103 %	-39 %	-24 %
Volný peněž. tok (CF-CAPEX)	-3 113	-384	2 247	-1 441	43			
Čistý pracovní kapitál ¹⁾	8 114	6 958	4 088	8 114	4 088	-41 %	- 50 %	- 50 %
Čisté finanční náklady	-119	- 47	-331	-2 896 ²⁾	-981			
Finanční gearing ³⁾	3,7 %	14,6 %	8,4 %	3,7 %	8,4 %	-43 %	+125%	+125 %
Čistý dluh / EBITDA ⁴⁾				0,2	0,7			+250 %
ROACE ⁵⁾	-1,1 %	1,3 %	-2,4 %	8,7 %	1,9 %			- 78 %

Výsledky podle segmentů

Provozní výsledek rafinérií i petrochemie utrpěl poklesem cen

	4Q 07	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY 07/08
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
EBIT, z čehož	-657	772	-1 261	4 812	1 003			-79 %
• Rafinérie a marketing	-235	-61	-946	947	13			-99 %
• Petrochemie	-508	608	-379	3 348	359			-89 %
• Maloobchod	183	137	89	524	455	-35 %	-51 %	-13 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-97	88	-25	-6	176			

Hlavní vlivy v každém segmentu za 4. čtvrtletí 2008

RAFINÉRIE A MARKETING

- ☞ Pokles objemu prodeje motorové nafty
- ☞ Pokles marží z motorového benzínu
- ☞ Záporný vliv přecenění zásob

PETROCHEMIE

- ☞ Pokles marží z polyolefinů
- ☞ Odstávka etylénové jednotky
- ☞ Pokles poptávky
- ☞ Záporný vliv přecenění zásob

MALOOBCHOD

- ☞ Solidní objem prodeje
- ☞ Růst v oblasti doplňkového prodeje
- ☞ Tlak na jednotkovou marži

Program

Hlavní údaje

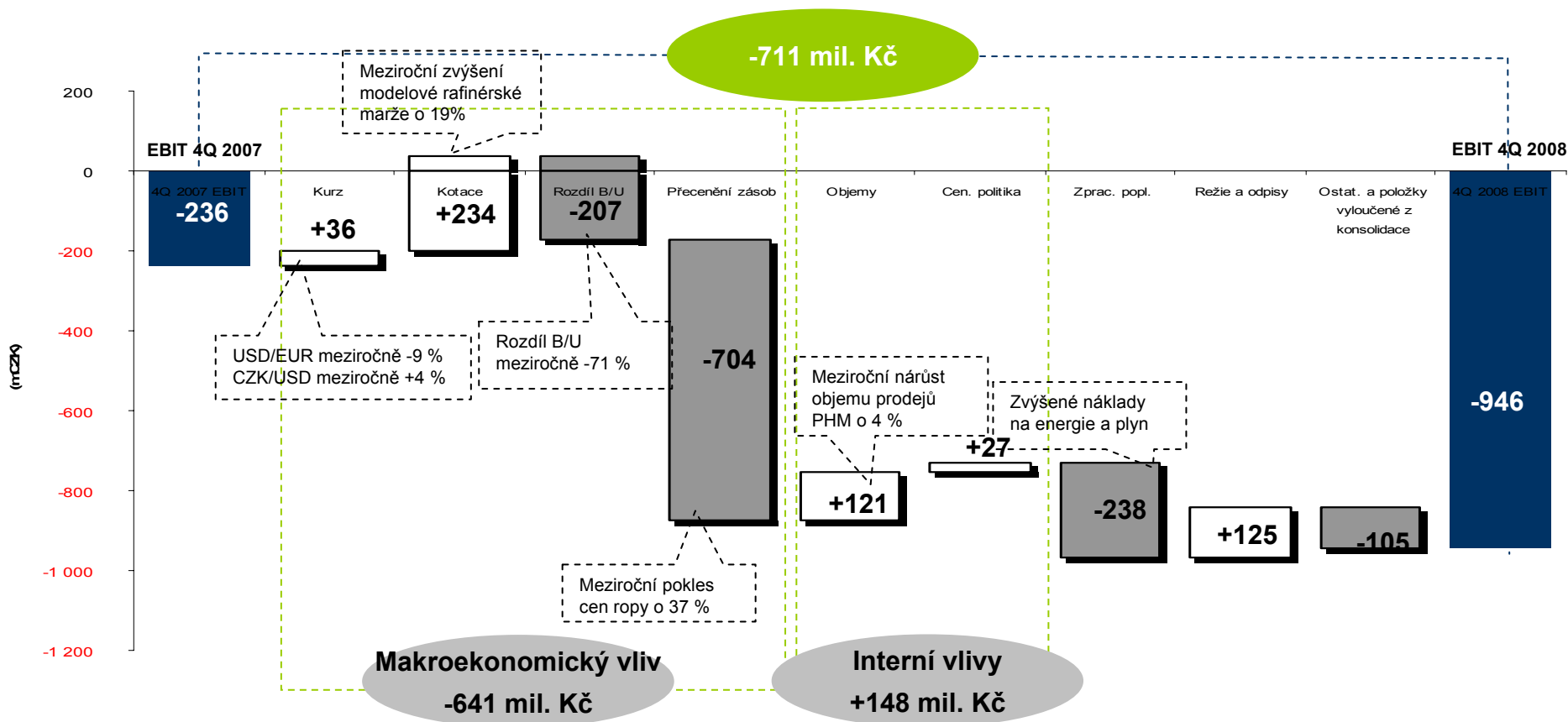
Finanční výsledky

Segmenty

Doprovodné snímky

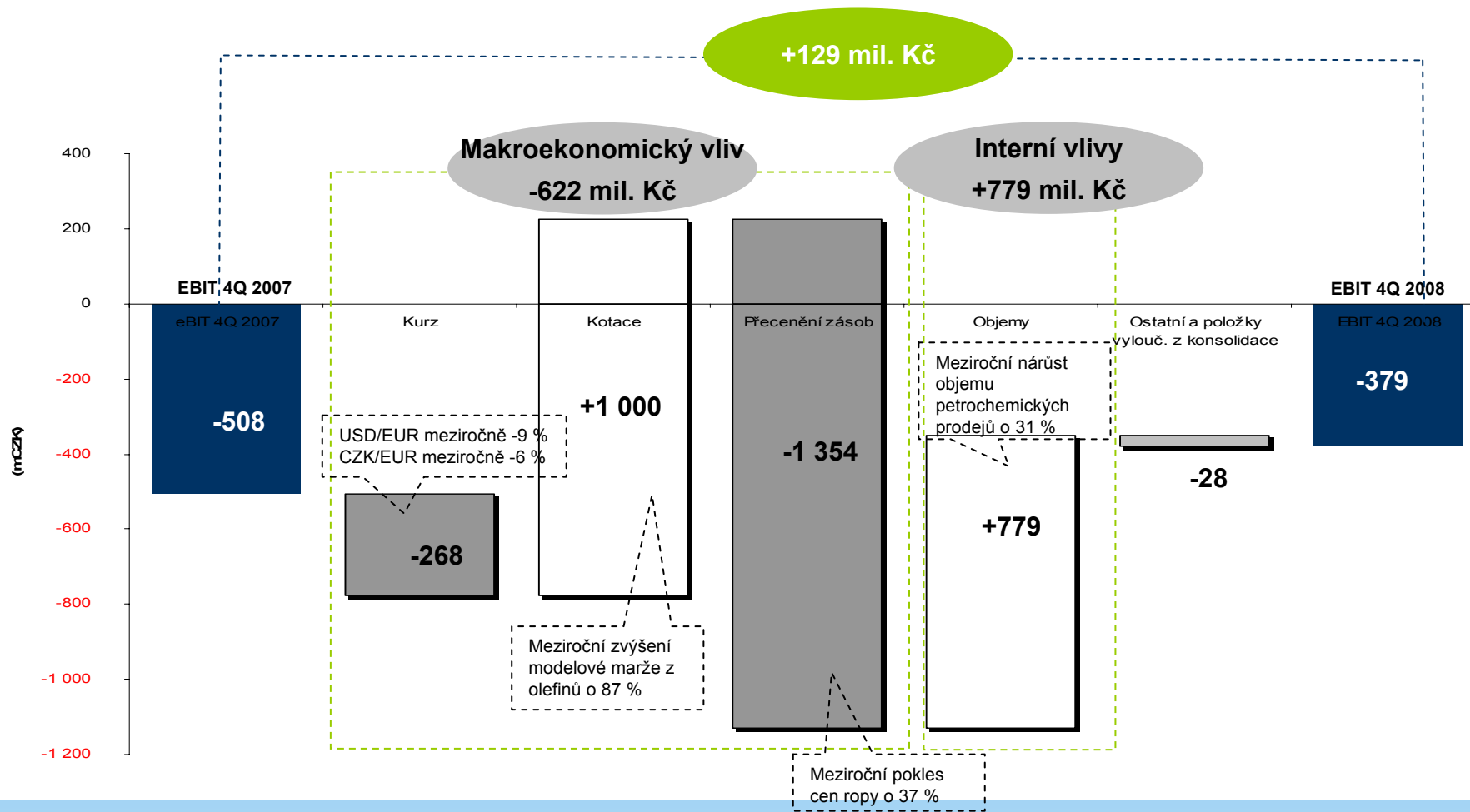
Rafinérie a marketing

Zvýšení objemů a cen minimalizovalo dopad vnějších vlivů



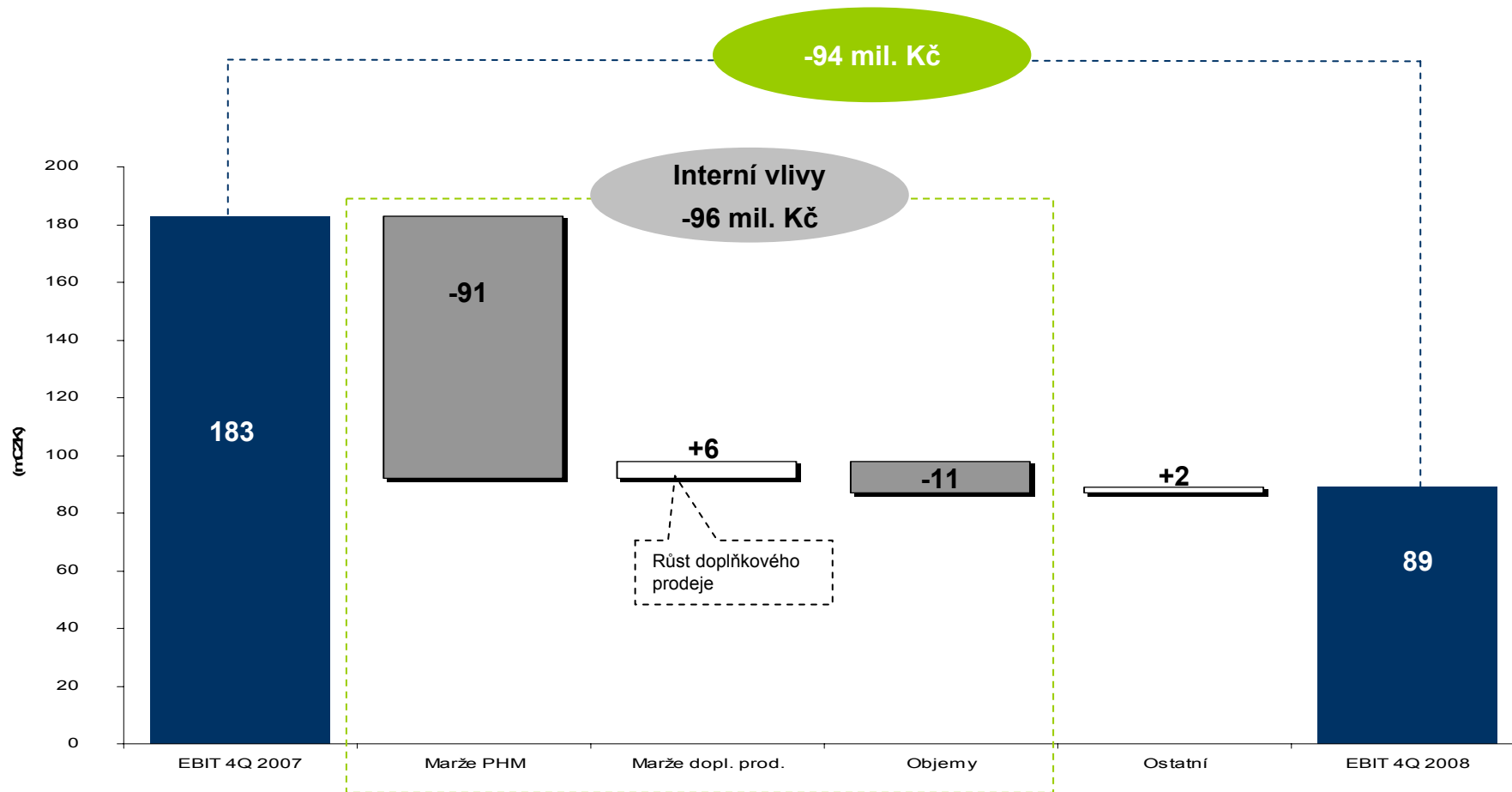
Petrochemie

Zvýšení objemu přispělo ke zmírnění nepříznivých makroekonomických vlivů



Maloobchod

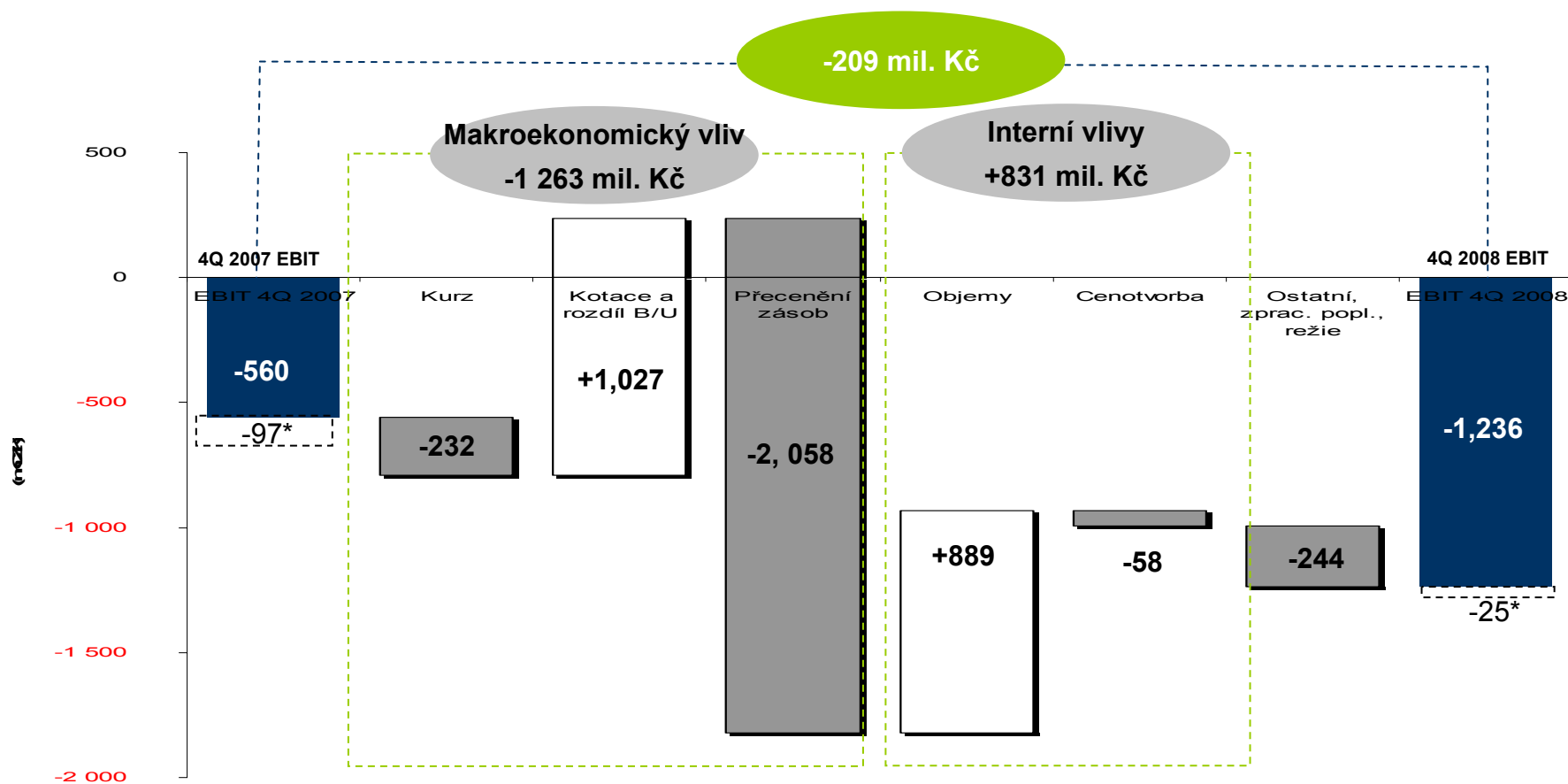
Snížení výsledku o 91 mil. Kč z důvodu tlaku na marže



Faktory pod kontrolou vedení UNIPETROLU

Interní vlivy představují 831 mil. Kč, tlumí nepříznivé makroekonomické vlivy

Hlavními důvody zlepšení interních faktorů bylo plné využití disponibilních kapacit a zvýšení objemů prodeje.



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

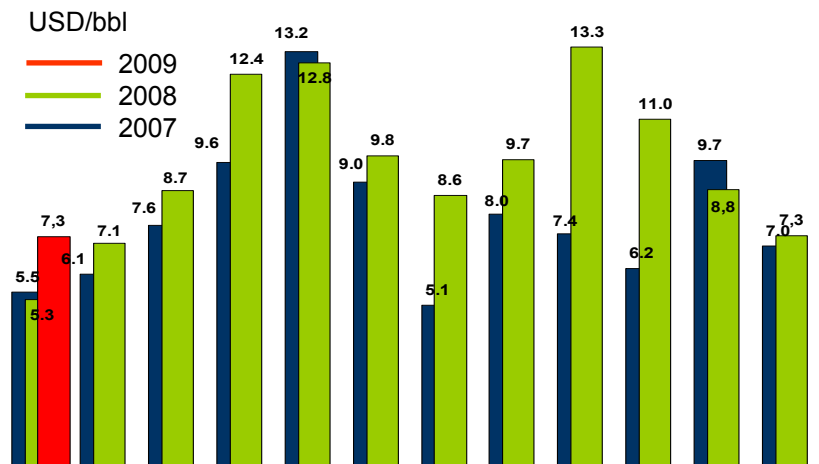
Finanční výsledky

Segmenty

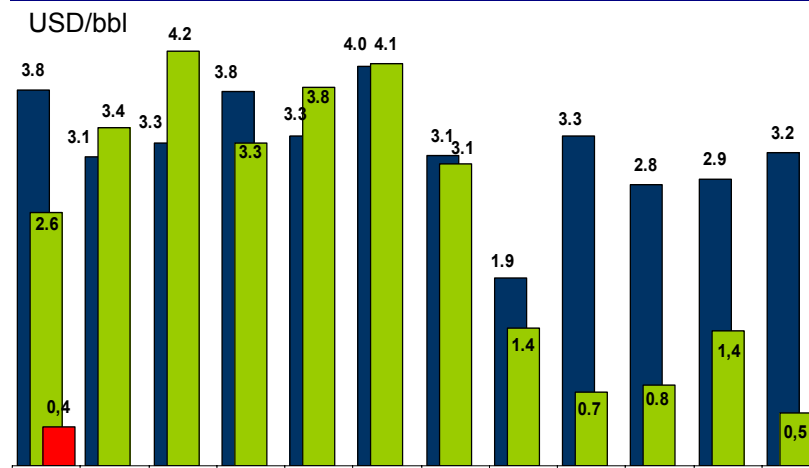
Doprovodné snímky

Vnější podmínky Refinérie

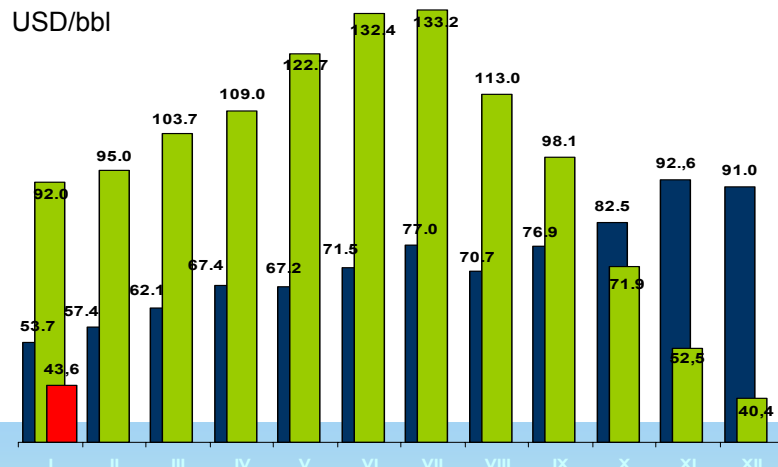
Modelová rafinérská marže



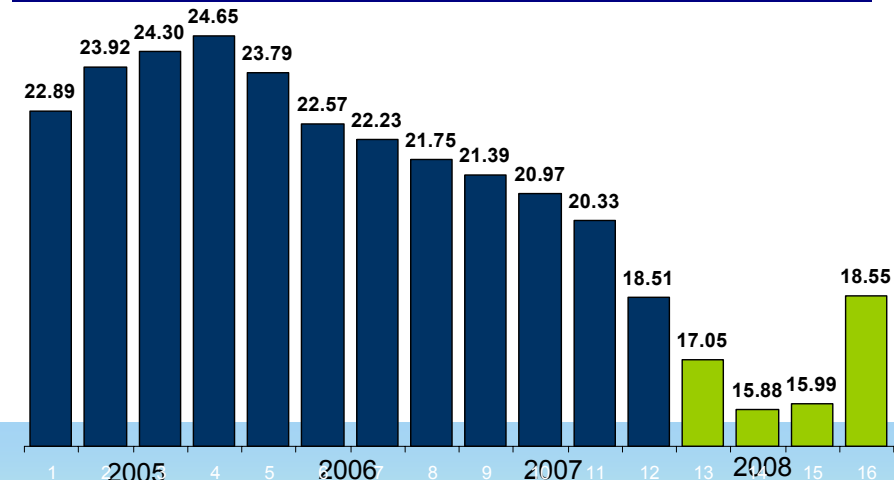
Rozdíl cen ropy Brent/Ural



Ceny ropy Brent



Kurz Kč/USD



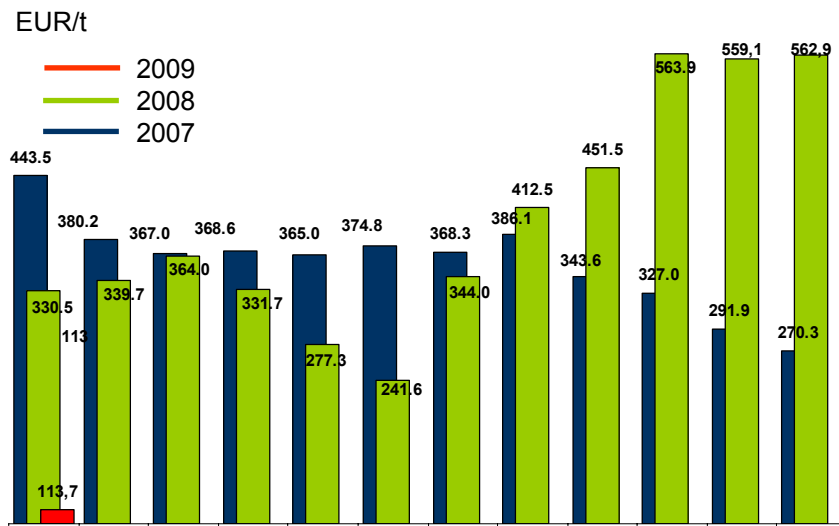
1) Počínaje příští prezentaci finančních výsledků za 1Q 2009 budeme ukazovat rozdíl cen ropy Brenta a Ural podle aktualizovaného vzorce

20

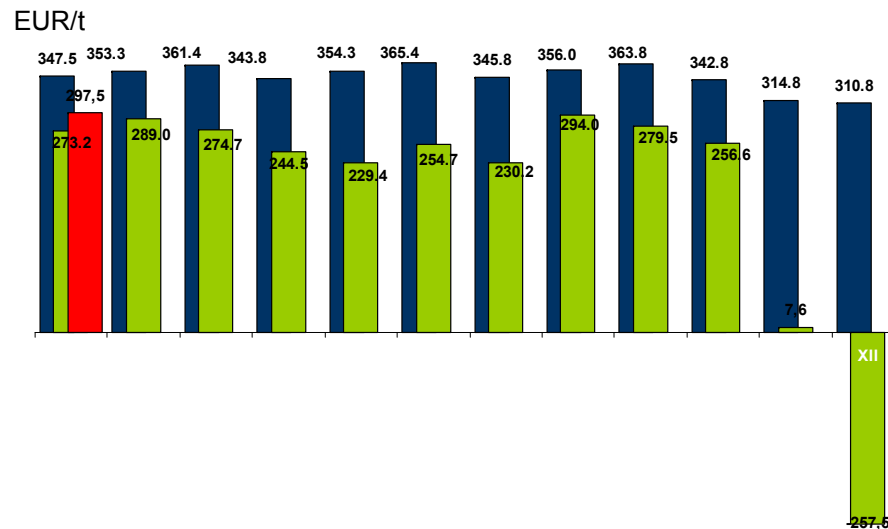
Zdroj: PLATTS, FERTWEEK, ČNB

Vnější podmínky Petrochemie

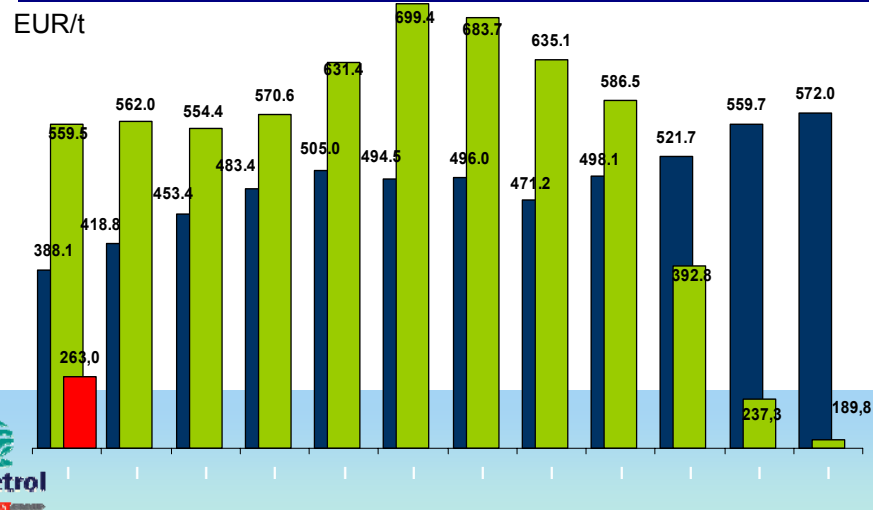
Modelová petrochemická marže z olefinů



Modelová petrochemická marže z polyolefinů



Cena primárního benzínu



Kurz Kč/EUR



Přehled prodeje Rafinérské produkty

	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	FY07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>tis. t</i>	1	2	3	4	5	6	7	8=5/4	9=5/1	10=7/6
Pohonné hmoty	721	750	815	903	749	3 046	3 217	-17 %	4 %	6 %
Motorová nafta	377	447	483	575	423	1 707	1 928	-26 %	12 %	13 %
Motorový benzin	218	196	234	232	225	888	887	-3 %	3 %	0 %
Letecké palivo	18	13	28	26	21	80	88	-19 %	17 %	10 %
LPG	21	17	22	27	25	82	91	-7 %	19 %	11 %
Topné oleje	68	75	48	40	55	289	218	38 %	-19 %	-25 %
Ostatní rafinérské produkty										
Asfalty	79	34	89	83	64	276	270	-23 %	-19 %	-2 %
Maziva	7	6	7	7	5	28	25	-29 %	-29 %	-11 %
Maloobchod	128	114	129	133	124	497	500	-7 %	-3 %	1 %

Přehled prodeje Petrochemie

	4Q 07	1Q 08	2Q 08	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>tis. t</i>	1	2	3	4	5	6	7	8=5/4	9=5/1	10=7/6
Petrochemie	251	405	422	396	329	1 459	1 552	-17 %	31 %	6 %
Monomery a agrochemie										
Etylén	23	38	43	42	30	154	153	-29 %	30 %	-1 %
Benzen	18	43	50	51	35	163	179	-31 %	94 %	10 %
Propylén	3	11	12	9	5	33	27	-44 %	67 %	-18 %
Močovina	28	52	41	49	39	170	181	-20 %	39 %	6 %
Čpavek	37	55	44	48	49	183	196	2 %	32 %	7 %
C4 frakce	20	44	46	45	30	140	165	-33 %	50 %	18 %
Oxoalkoholy	10	15	15	17	9	54	56	-47 %	-10 %	4 %
Polyolefiny										
PE (HDPE)	58	73	95	62	57	265	287	-8 %	-2 %	8 %
PP	36	49	55	53	39	187	196	-26 %	8 %	5 %

EBITDA a výnosy

Podle segmentů

	4Q 07	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
EBITDA, z čehož	227	1 638	-351	8 298	4 481			-46 %
• Rafinérie	7	193	-385	1 815	1 058			-42 %
• Petrochemie	-9	1,093	205	5 485	2 262	-81 %		-59 %
• Maloobchod	272	217	97	846	774	-55 %	-64 %	-8 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-44	135	-267	151	386			155 %
	4Q 07	3Q 08	4Q 08	FY 07	FY 08	q/q	y/y	FY07/08
<i>v mil. Kč</i>	1	2	3	4	5	6=3/2	7=3/1	8=5/4
VÝNOSY, z čehož	21 149	29 899	19 015	88 462	98 144	-36 %	-10 %	11 %
• Rafinérie	18 464	23 414	12 714	69 457	72 590	-46 %	-31 %	5 %
• Petrochemie	8 875	9 607	7 066	40 710	34 888	-26 %	-20 %	-14 %
• Maloobchod	2 532	2 862	2 088	8 818	10 004	-27 %	-18 %	13 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-8 722	-5 984	-2 853	-30 522	-19 338			

Upozornění

Následující druhy výroků:

- předpovědi výnosů, zisku, výnosů na akcii, investičních nákladů, dividend, kapitálové struktury či jiných finančních položek;
- výroky o plánech či cílech budoucí činnosti;
- očekávání či plány budoucích hospodářských výsledků a
- výroky či předpoklady, na nichž se výše uvedené druhy výroků zakládají

představují „předpovědi“, přičemž účelem použití sloves a výrazů jako „předpokládat“, „věřit“, „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 kontrolu 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.