

# UNIPETROL – 1. ČTVRTLETÍ 2011 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



**Piotr Chełmiński**

předseda představenstva a generální ředitel

**Mariusz Kędra**

člen představenstva a finanční ředitel

29. dubna 2011



# PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2011**

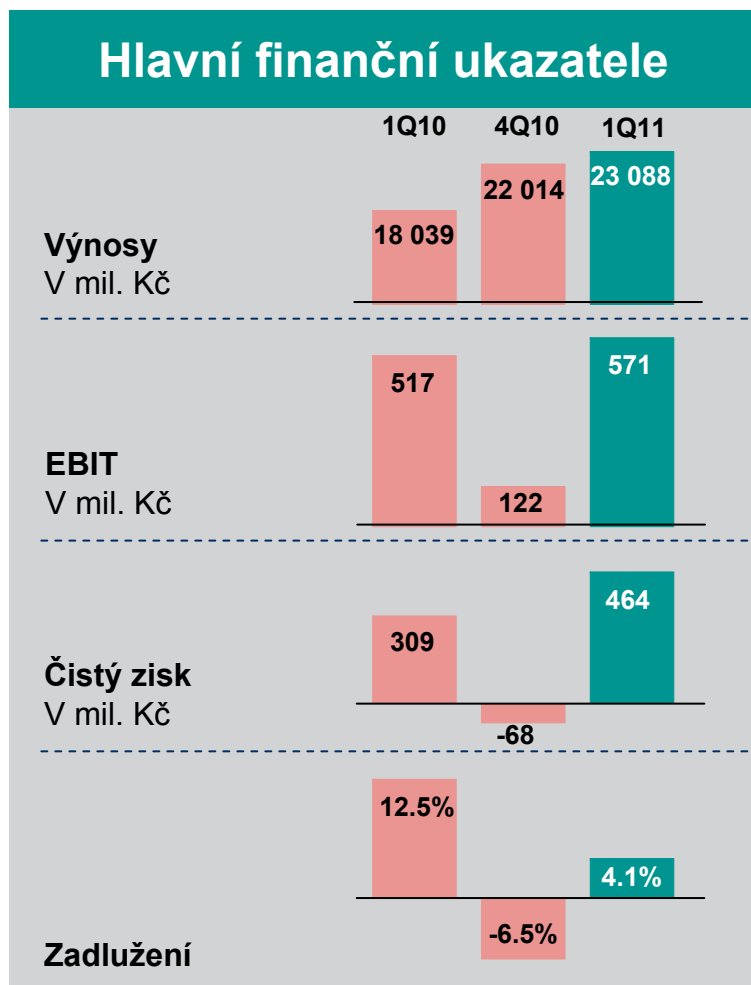
**Provozní a makroekonomická situace**

**Finanční výsledky**

**Závěrečné komentáře**

**Doprovodné snímky**

# HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 1. ČTVRTLETÍ 2011



- Solidní začátek roku s čistým ziskem 464 mil. Kč, mimo jiné i díky příznivým externím podmínkám.
- O 10 % vyšší EBIT na úrovni 571 mil. Kč, přičemž všechny segmenty byly v černých číslech.
- Výraznější meziroční nárůst objemů prodeje olefinů o 13 % přispěl k dobrému výsledku v petrochemii.
- Pokračování zlepšování cenotvorby u petrochemických produktů.
- Pozitivní dopad v důsledku nižších emisí CO2 (meziročně cca +60 mil. Kč).
- Lepší objemy prodeje nafty na úrovni velkoobchodu i maloobchodu, společně meziroční nárůst o 9 % při nižším základě roku 2010.
- Další nárůst poptávky po prémiových palivech VERVA s vyšší marží (meziročně o 39 %).
- Otevření první samoobslužné čerpací stanice Express24.
- Dobrá finanční pozice, čistý dluh 1,6 mld. Kč implikuje zadlužení ve výši 4,1 %.
- Plánované i neplánované odstávky (Paramo, hydrokrakovací jednotka, instalace čpavku).

# PROGRAM

## Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2011

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# LEPŠÍ RAFINÉRSKÉ PRODEJE DÍKY MOTOROVÉ NAFTĚ I BENZÍNU

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty <sup>1)</sup></b>	719	897	793	-12 %	+10 %
<b>Petrochemie</b>	455	425 <sup>2)</sup>	425 <sup>2)</sup>	+0 %	-7 %

- Vyšší prodeje rafinérských produktů v 1. čtvrtletí 2011 byly podpořeny lepšími prodeji benzínu a hlavně motorové nafty (meziročně nárůst o 10 % při nižším základě roku 2010). Vývoz představoval přibližně 30 % celkového objemu (zejména na Slovensko).
- Maloobchodní prodej vykázal v 1. čtvrtletí 2011 meziroční nárůst, částečně v souvislosti s nižší základnou, v důsledku předzásobení před nárůstem spotřební daně k 1.1. 2010, ale také z důvodu lepších objemů prodeje motorové nafty v 1. čtvrtletí 2011. Nicméně objemy prodeje benzínu byly poznamenány pokračujícími nákupy motoristů v zahraničí z důvodu přetrvávajících cenových rozdílů a také historicky nejvyššími prodejními cenami u čerpacích stanic. Prémiová paliva VERVA, mající vyšší marže, zaznamenala v 1. čtvrtletí 2011 meziročně 39% nárůst prodeje.
- V petrochemii byl patrný pozitivní vliv ze strany olefinů (meziročně nárůst o 13 %) i navzdory částečnému nedostatku suroviny pro etylénovou jednotku z externích zdrojů a také plánované a neplánované odstávce v rafinérii. Interní rozhodnutí maximalizovat zisk s dostupnými produkty z pohledu celého roku vedlo k mírně nižším objemům prodeje v 1. čtvrtletí 2011. Při porovnání se stejnou základnou v minulém roce je pokles externích prodeje u petrochemie pouze -2 %.

5

1) Zahrnuje maloobchodní prodej – Benzina

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

# NIŽŠÍ OBJEM ZPRACOVANÉ ROPY, ALE LEPŠÍ VÝTĚŽNOST STŘEDNÍ FRAKCE

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Objem zpracované ropy (kt)</b>	948	1 141	<b>879</b>	-23 %	-7 %
<b>Využití kapacit <sup>1)</sup> (%)</b>	74	90	<b>69</b>	-21 pb	-5 pb
<b>Výtěžnost lehké frakce <sup>2)</sup> (%)</b>	33	32	<b>32</b>	0 pb	+1 pb
<b>Výtěžnost střední frakce <sup>3)</sup> (%)</b>	42	42	<b>46</b>	+4 pb	+4 pb
<b>Výtěžnost těžké frakce <sup>4)</sup> (%)</b>	7	9	<b>8</b>	-1 pb	+1 pb

- 5% pokles objemu zpracované ropy z 948 kt v 1. čtvrtletí 2010 na 879 kt v 1. čtvrtletí 2011, využití kapacit na 69 % z důvodu dvouměsíční odstávky v rafinérii Paramo a snížení kapacity u hydrokrakovací jednotky v únoru.
- O 4 pb se meziročně zvýšila výtěžnost střední frakce v souvislosti se zpracováním poloproduktů ze zásob, bez odpovídajícího zpracování ropy v 1. čtvrtletí 2011.

6

- 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, benzín, primární benzín  
 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 % Paramo 

# KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE NAD DLOUHODOBÝM PRŮMĚREM

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) <sup>1)</sup></b> (Kč/t)	<b>278</b> 7 195	<b>255</b> 6 312	<b>345</b> 8 417	<b>+35 %</b> +33 %	<b>+24 %</b> +17 %
<b>Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) <sup>2)</sup></b> (Kč/t)	<b>257</b> 6 654	<b>278</b> 6 879	<b>281</b> 6 856	<b>+1 %</b> 0 %	<b>+9 %</b> +3 %
<b>Kč/EUR <sup>3)</sup></b>	<b>25,9</b>	<b>24,8</b>	<b>24,4</b>	<b>-2 %</b>	<b>-6 %</b>
<b>USD/EUR <sup>3)</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,36</b>	<b>1,37</b>	<b>+1 %</b>	<b>-1 %</b>

- Příznivé marže u olefinů (benzenu, etylénu a také propylénu) měly za následek 24% meziroční nárůst modelové petrochemické marže z olefinů v 1. čtvrtletí 2011 nad úroveň dlouhodobého průměru.
- Modelová petrochemická marže z polyolefinů vzrostla meziročně o 9 % díky výrazně lepší marži u polypropylénu, což vedlo následně také k nárůstu kombinované petrochemické marže bezpečně nad úroveň 600 EUR.

- 1) Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = výnosy z prodaných produktů (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzin) minus náklady (100 % primární benzin); 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

# ROZDÍL CEN BRENT-URAL POMOHL VYRAZNĚ VYLEPŠIT RAFINÉRSKOU MARŽI

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Cena ropy Brent (USD/bbl)</b>	<b>76,4</b>	<b>86,5</b>	<b>105,4</b>	<b>+22 %</b>	<b>+38 %</b>
<b>Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl) <sup>1)</sup></b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>2,9</b>	<b>+93 %</b>	<b>+107 %</b>
(CZK/bbl)	26	28	52	+86 %	+100 %
<b>Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl) <sup>1)</sup></b>	<b>4,0</b>	<b>4,5</b>	<b>1,6</b>	<b>-64 %</b>	<b>-60 %</b>
(CZK/bbl)	75	82	29	-65 %	+61 %
<b>CZK/USD <sup>3)</sup></b>	<b>18,7</b>	<b>18,2</b>	<b>17,8</b>	<b>-2 %</b>	<b>-5 %</b>

- Rozdíl cen Brent-Ural se v 1. čtvrtletí 2011 víc jak zdvojnásobil na úroveň 2,9 USD, s tím že se zvyšoval v průběhu celého čtvrtletí a někdy přitom dosahoval i úrovně nad 4 USD.
- Na druhou stranu, rozdíl cen „Brent-Jiné sladké ropy“ (napr. Azeri Light) se meziročně zhoršil.
- Při cenové úrovni ropy nad 100 USD za barel byla patrná vyšší nabídka ropy Ural k vývozu. Napětí v severní Africe přispělo k rozdílu cen u sladkých rop.
- Modelová rafinérská marže spadla z 4,0 USD v 1. čtvrtletí 2010 na 1,6 USD v 1. čtvrtletí 2011 zejména z důvodu horších marží u těžkých topných olejů a ropných zbytků.

8

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 1. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

# PROVOZNÍ MARŽE V 1. ČTVRTLETÍ 2011 PODPORUJE NÁŠ CELOROČNÍ CÍL

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Výnosy</b>	<b>18 039</b>	<b>22 014</b>	<b>23 088</b>	+5 %	+28 %
<b>EBITDA</b>	<b>1 352</b>	<b>983</b>	<b>1 379</b>	+40 %	+2 %
<b>EBIT</b>	<b>517</b>	<b>122</b>	<b>571</b>	+369 %	+10 %
<b>Čistý zisk</b> připadající akcionářům mateřské společnosti	<b>309</b>	<b>-68</b>	<b>464</b>	-	+50 %
<b>Zisk na akcii (CZK) <sup>1)</sup></b>	<b>1,70</b>	<b>-0,37</b>	<b>2,56</b>	-	+50 %
<b>EBITDA marže <sup>2)</sup></b>	<b>7,5 %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>6,0 %</b>	+1,5 pb	+1,5 pb
<b>EBIT marže <sup>3)</sup></b>	<b>2,9 %</b>	<b>0,6 %</b>	<b>2,5 %</b>	+1,9 pb	-0,4 pb

- EBIT marže v 1. čtvrtletí 2011 podporuje náš celoroční cíl, tj. lepší než 1,95 % z roku 2010.
- Meziroční zlepšení provozní ziskovosti i navzdory jednorázovému vlivu v souvislosti s technickými problémy u hydrokrakovací jednotky a se zhoršenou vnější dostupností surovin (cca -110 mil. Kč, rozděleno přibližně 60:40 mezi segment rafinérie a petrochemie) a jednorázovému vlivu v souvislosti s jednotkou čpavku (cca -15 mil. Kč).

10

- 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

# NIZKÁ ZADLUŽENOST, PROVOZNÍ PENĚŽNÍ TOK OVLIVNĚN VÝVOJEM PLATEB KE KONCI ROKU

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
Provozní peněžní toky (OCF)	-2 862	2 420	-2 489	-	-
Investiční výdaje (CAPEX)	648	1 196	1 492	+25 %	+130 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	-3 481	2 767	-4 080	-	-
Čistý pracovní kapitál <sup>1)</sup>	5 943	8 143	7 501	-8 %	+26 %
Čisté finanční náklady	147	168	-30	-	-
Finanční gearing <sup>2)</sup>	12,5 %	-6,5 %	4,1 %	+10,6 pb	-8,4 pb
Čistý dluh / EBITDA <sup>3)</sup>	1,4	-0,5	0,3	-	-78 %
ROACE <sup>4)</sup>	1,0 %	0,3 %	1,1 %	+0,8 pb	+0,1 pb

- Provozní peněžní tok je v 1. čtvrtletí obvykle nižší z důvodu vývoje plateb ke konci roku, podobně jak tomu bylo v předchozích letech.
- CAPEX dosáhl v 1. čtvrtletí 2011 úrovně téměř 1,5 mld. Kč (cca 60 % jsou CO2 povolenky).

11

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 NA NEJVYŠŠÍ ÚROVNI ZA POSLEDNÍCH DESET ČTVRTLETÍ

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>EBIT, z toho</b>	<b>517</b>	<b>122</b>	<b>571<sup>1)</sup></b>	<b>+368 %</b>	<b>-</b>
• Rafinérie	279	-27	89	-	-68 %
• Petrochemie	97	144	385	+167 %	+297 %
• Maloobchod	131	110	72	-35 %	-45 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	10	-105	26	-	+160 %

## RAFINÉRIE

- Horší rafinérské marže spojené s těžkými produkty.
- Větší rozdíl cen Brent-Ural.
- Lepší objemy prodeje i navzdory technickým problémům ve výrobě.
- Nižší čistá IP z důvodu rychlého růstu cen ropy a ceny bio komponentů.
- Pozitivní vliv přecenění zásob.
- Negativní kurzový vliv z důvodu posílení CZK/USD.

## PETROCHEMIE

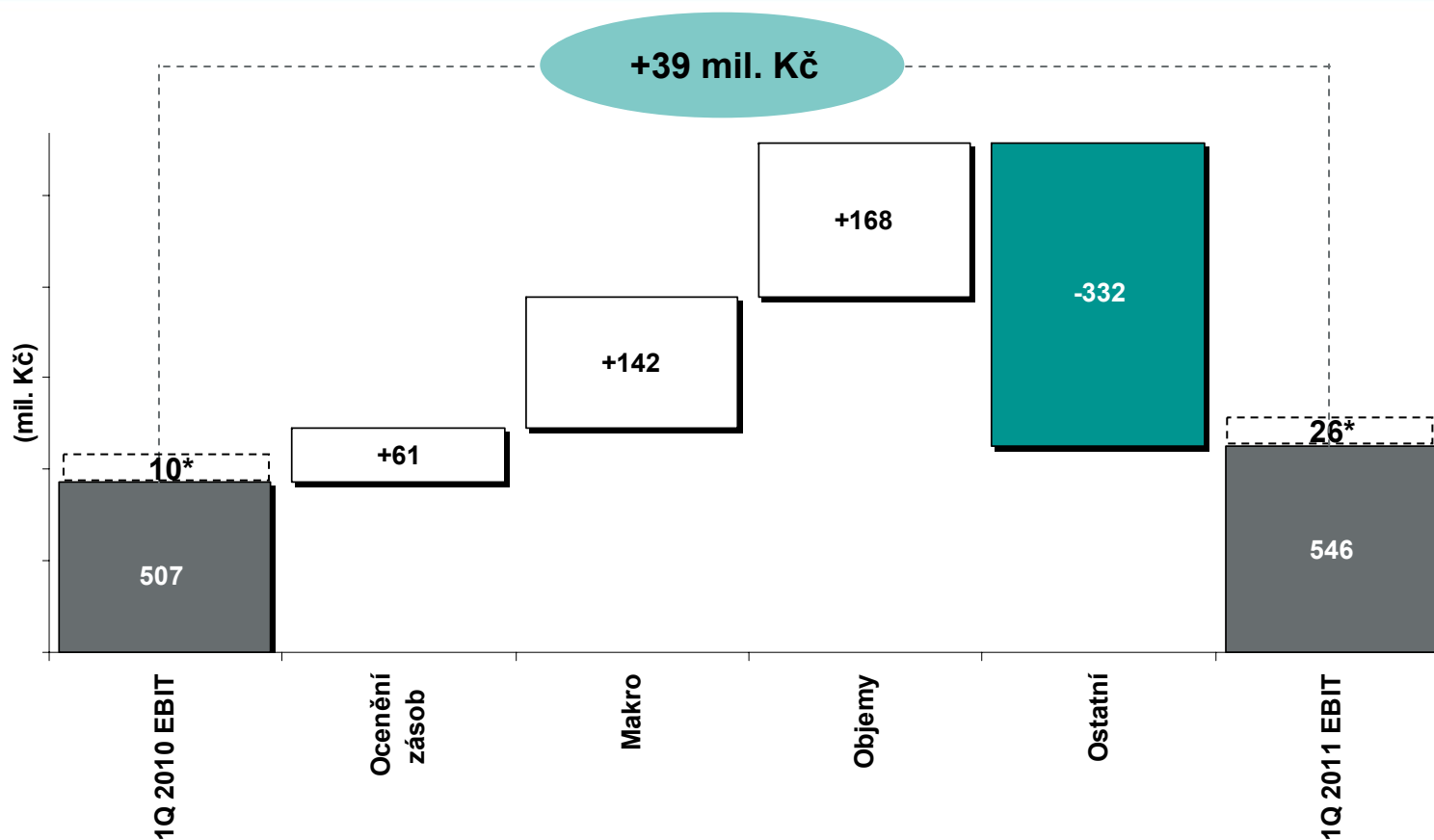
- Vyšší kombinovaná petrochemická marže.
- Negativní kurzový vliv z důvodu posílení CZK/EUR a také USD/EUR.
- Lepší prodejní mix s vyšším podílem ziskovějších produktů.
- Pozitivní vliv v souvislosti se zlepšenou cenotvorbou u produktů.
- Negativní vliv přecenění zásob.

## MALOOBCHOD

- 11% meziroční pokles jednotkové marže na PHM.
- Poptávka po benzínu bez výraznějších změn podpořena lepší poptávkou po motorové naftě.
- Poptávka po prémiových PHM meziročně vzrostla o 39 %.
- Lepší doplňkový prodej zejména díky myčkám.
- Nižší výnosy z rozpuštění OP a nižší příjem z pronájmu.

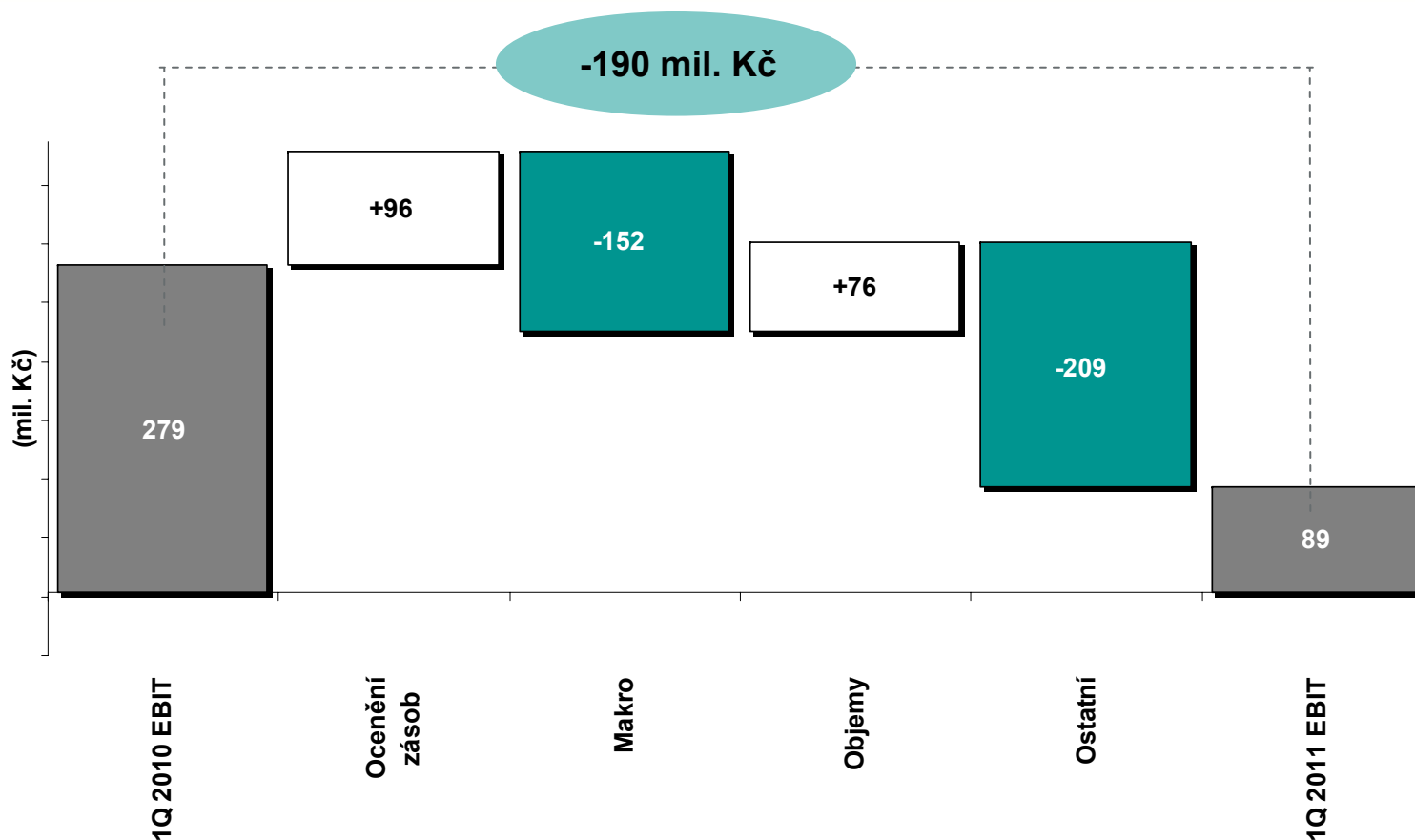
1) Drobný početní rozdíl mezi segmenty a celkovým součtem je způsobený zaokrouhlováním.

# VLIV PŘÍZNIVÉHO PROSTŘEDÍ ZŘETELNĚ VIDITELNÝ NA ÚROVNI CELÉ SKUPINY



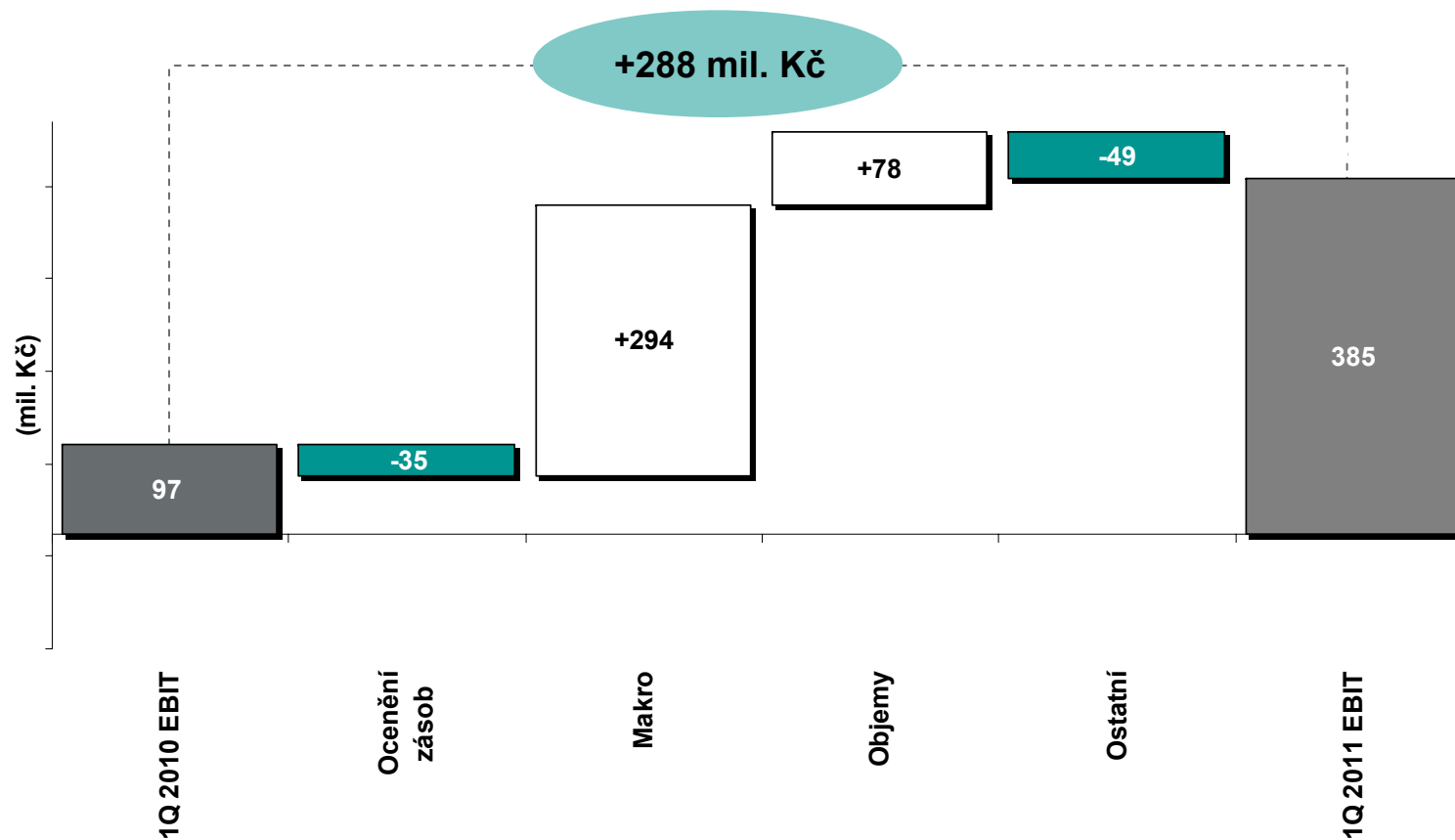
- Zlepšené makro prostředí petrochemie pomáhá kompenzovat zhoršení v rafinérském segmentu.
- Lepší prodejní mix ve všech třech segmentech.
- Ostatní představuje kombinaci různých faktorů ze všech tří segmentů.

# LEPŠÍ RAFINÉRSKÉ OBJEMY NEDOKÁZALY ELIMINOVAT HORŠÍ MAKRO VLIVY V RAFINÉRII



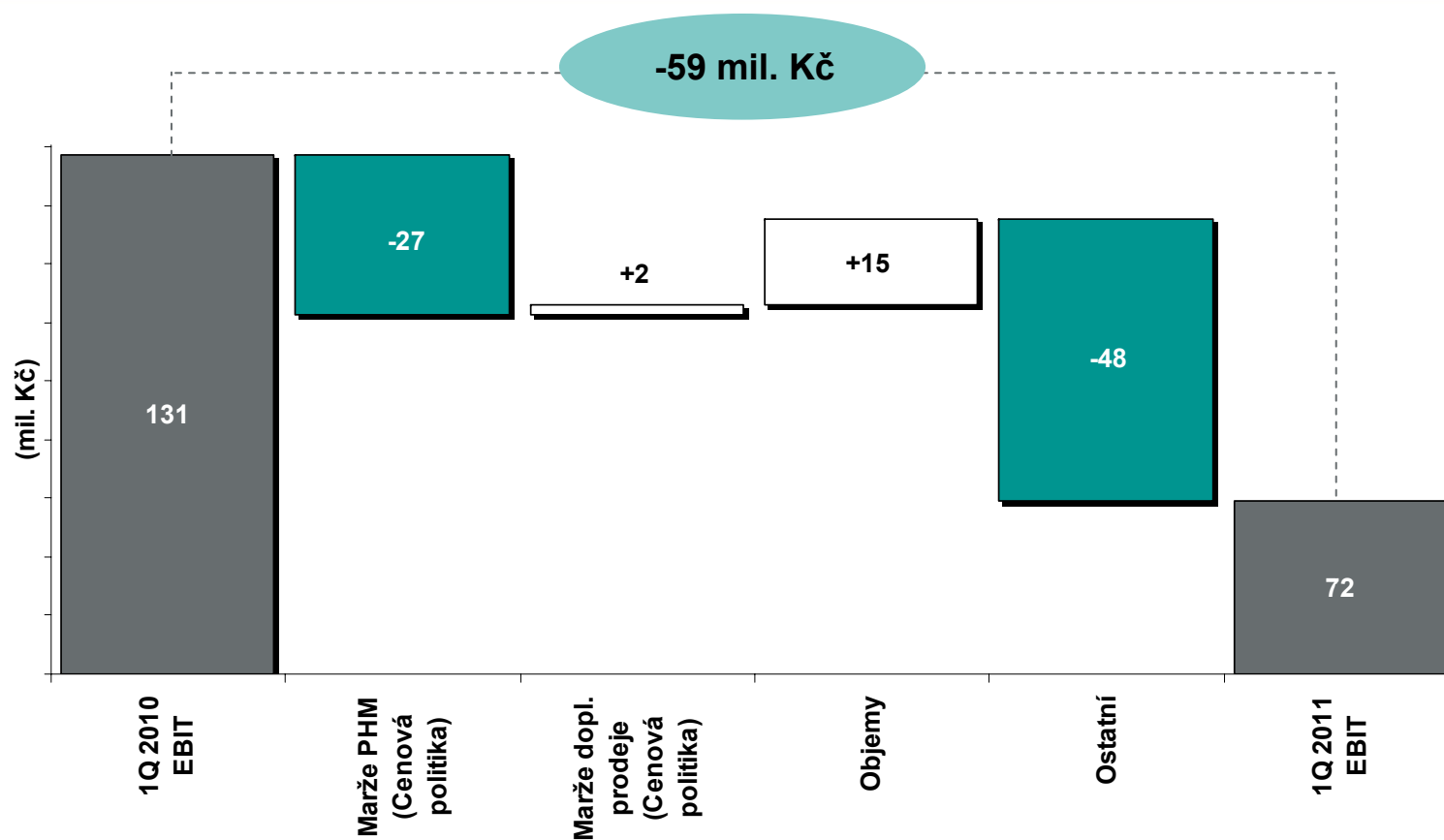
- Vyšší dopad ocenění zásob z důvodu vyšší ceny ropy.
- Negativní makro faktory (marže, měnové kurzy, biosložky) jenom částečně kompenzovány lepším rozdílem cen Brent-Ural.
- Zhoršená čistá IP (tzv. inland prémie) a mírně vyšší fixní jsou hlavním důvodem za ostatními položkami.

# LEPŠÍ PRODEJNÍ MIX U PETROCHEMIE DOPLŇUJE DOBRÉ MAKRO PROSTŘEDÍ



- Lepší petrochemické marže (zejména marže u olefinů) jsou za makro zlepšením.
- Ostatní zahrnuje mix zlepšené cenotvorby, nižších fixních nákladů, kompenzovaný časovým rozlišením v souvislosti se CO2 darovací daní.

# NIŽŠÍ MALOOBCHODNÍ MARŽE U POHONNÝCH HMOT



- Zlepšené objemy pomáhají částečně vyrovnat efekt nižších jednotkových marží na PHM.
- Ostatní zahrnuje proti 1. čtvrtletí 2010 nižší opravné položky k pohledávkám a nemovitostem, a nižší příjmy z pronájmu.



# PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 1. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Závěrečné komentáře**

Doprovodné snímky

# AKTIVITY UNIPETROLU V SOUVISLOSTI S MEZINÁRODNÍM ROKEM CHEMIE

## Unipetrol – generální partner Mezinárodního roku chemie v České republice

- Presentuje se jako lídr české chemie
- Zlepšuje image chemie obecně

Webové stránky: <http://www.rokchemie.cz/>

### Akce v rámci roku chemie:

- **18. 5. 2011** – Chemie a paliva – Praha – mezi NTK a VŠCHT
- **22. 6. 2011** – Chemický jarmark – Pardubice – kampus Univerzity Pardubice

### Prezentace Unipetrolu:

- **Vzorky motorových paliv & prezentace olejů Mogul**
- Molekulární mixologie (pouze v Pardubicích)
- Chezcarb model (pouze v Pardubicích)
- **Zábavné chemické pokusy** s britským vědcem Michaelem Londesborough (popularizátor vědy)
- **Pojízdňá testovací stanice SGS**
- Cisterna Petrotrans
- Soutěže pro účastníky akcí



# NOVÝ NÁSTROJ V SEKCI VZTAHY S INVESTORY S MĚSÍČNÍ AKTUALIZACÍ MAKRO PROSTŘEDÍ

## Ukázka z webové stránky Unipetrolu – sekce Vztahy s investory

Povinná oznámení ▾  
 Čtvrtletní finanční výsledky ▾  
 Valná hromada ▾  
 Prezentace ▾  
 Konferenční hovory a videa ▾  
 Výroční a pololetní zprávy ▾  
**Makro a finanční datalist ▾**  
 Informace o akcii ▾  
 Dividendy ▾  
 Pokrytí analytiky a konsenzus ▾  
 Finanční kalendář ▾  
 Kontakty na oddělení vztahů s investory ▾

Vyberte rok : **2011** ▾

Data list obsahuje časovou řadu základních finančních a provozních údajů o skupině UNIPETROL.

UNIPETROL - Data list [73 KB]

Export dat do CSV souboru

Makroekonomická data - měsíčně: 2011	jedn.	Leden	Únor	Březen	Duben	Květen
Průměrná cena ropy Brent	USD/b	96,5	103,8	114,6		
Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural 1)	USD/b	2,6	2,5	3,6		
Modelová rafinérská marže Unipetrolu 2)	USD/b	2,6	0,9	1,4		
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů 3)	EUR/t	324	361	357		
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů 4)	EUR/t	266	287	292		
Kurz Kč/EUR 5)	Kč	24,4	24,3	24,4		
Kurz Kč/USD 5)	Kč	18,3	18,8	17,4		
Kurz USD/EUR	USD	1,34	1,36	1,40		

Export dat do CSV souboru

Makroekonomická data - čtvrtletně: 2011	jedn.	Q1	Q2	Q3	Q4
Průměrná cena ropy Brent	USD/b	105,4			
Rozdíl v ceně ropy Brent a Ural 1)	USD/b	2,90			
Modelová rafinérská marže Unipetrolu 2)	USD/b	1,62			
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů 3)	EUR/t	345			
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů 4)	EUR/t	281			
Kurz Kč/EUR 5)	Kč	24,4			
Kurz Kč/USD 5)	Kč	17,8			
Kurz USD/EUR	USD	1,37			

- Nový nástroj za účelem usnadnění přístupu a možnosti sledovat na měsíční báze makro ukazatele důležité pro Unipetrol je nyní k dispozici na stránce Unipetrolu v sekci Vztahy s investory/Makro a finanční datalist:

<http://www.unipetrol.cz/cs/vztahy-s-investory/datalist/2011/index.html>

# KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

## Akce v oblasti vztahů s investory

- 2. polovina června 2011 řádná valná hromada
- **26. července 2011** odhad vybraných provozních ukazatelů za **2. čtvrtletí 2011**
- 30. srpna 2011 konsolidované výsledky za 2. 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 1. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

- **Doprovodné snímky**

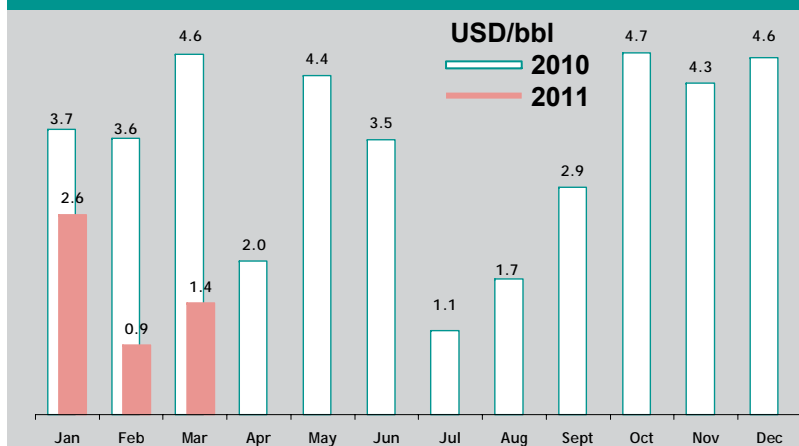
# ZMĚNA PREZENTACE PROVOZNÍCH UKAZATELŮ

	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11
Využití kapacit (%)	80	67	91	85	74	85	93	90	69
Výtěžnost střední frakce (%)	44	47	44	45	42	44	44	42	46
Výtěžnost těžké frakce (%)	7	10	10	9	7	11	10	9	8

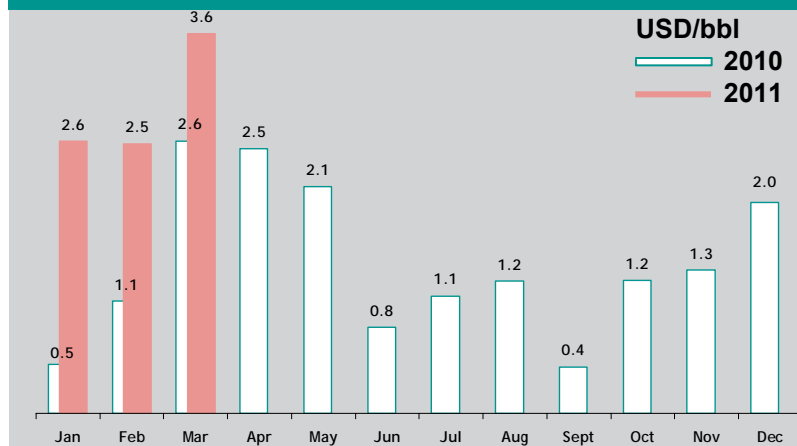
- Počínaje 1. čtvrtletím 2011 byl změněn způsob počítání maximální produkční kapacity. Aktualizované údaje berou v úvahu možné zpracování ropy při plné kapacitě konverzních jednotek za předpokladu nulových provozních zářezek.
- Nově používaná konverzní kapacita je pro Unipetrol na úrovni 5,1 mt/rok (Česká rafinérská – Kralupy 1,6 mt/rok, Česká rafinérská – Litvínov 2,8 mt/rok, Paramo 0,7 mt/rok), což má dopad na úroveň prezentovaného využití kapacit.
- Konverzní kapacita bude kvartálně aktualizovaná, aby odrážela případné navýšení z důvodu odstranění úzkých míst ve výrobě nebo navýšení z důvodu nových instalací.
- Od 1. čtvrtletí 2011 byla mírně pozměněna specifikace střední a těžké frakce. Lehký topný olej byl přeřazen z těžké do střední frakce, což lépe odráží využití produktu.
- V zájmu zajištění porovnatelnosti byly výše zmíněné provozní ukazatele za jednotlivá čtvrtletí roku 2009 a 2010 náležitě aktualizovány.

# ROZDÍL CEN BRENT-URAL NAD ÚROVNÍ 3 DOLARY ZA BAREL BYL NAPOSLEDY VIDĚN V POLOVINĚ ROKU 2008

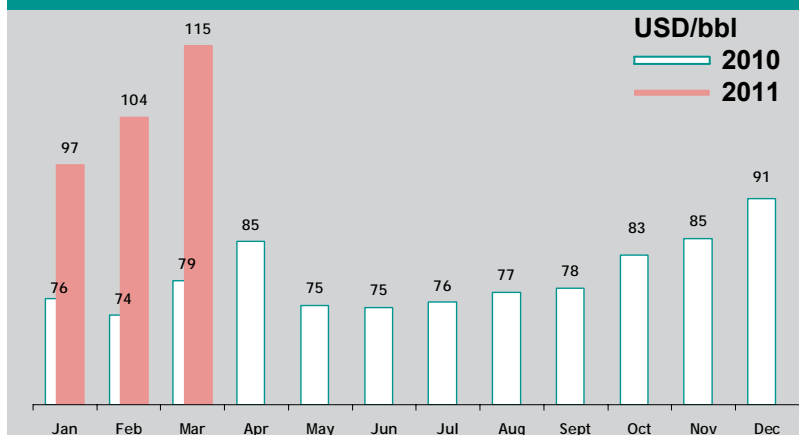
## Modelová rafinérská marže Unipetrolu<sup>1)</sup>



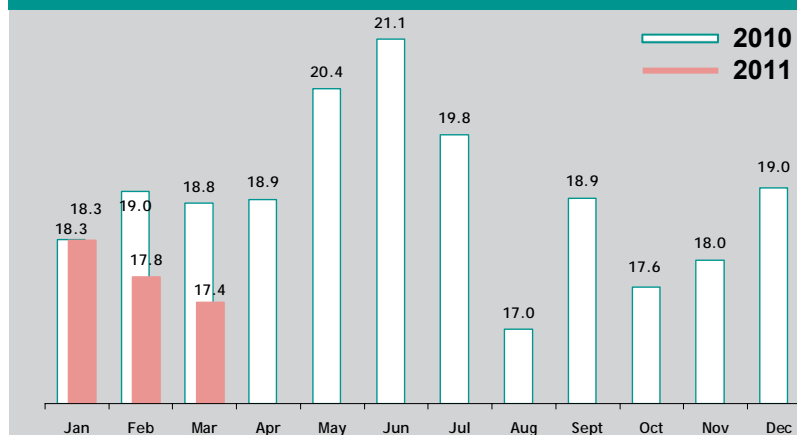
## Rozdíl cen Brent-Ural<sup>2)</sup>



## Cena ropy Brent (surovina)



## Kurz Kč/USD



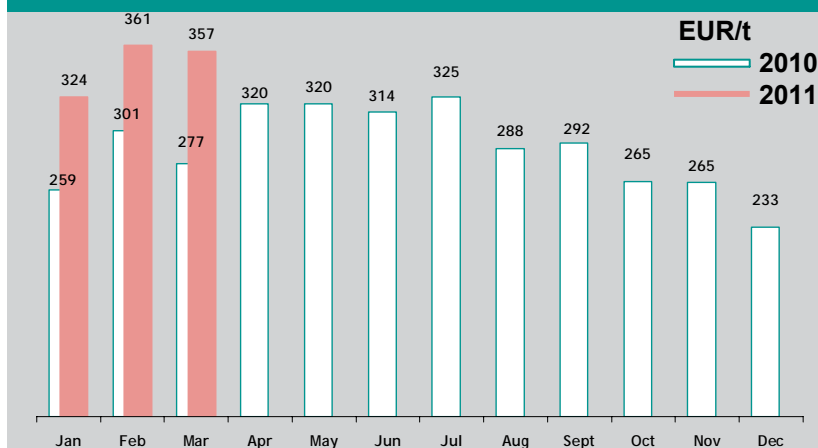
1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací

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

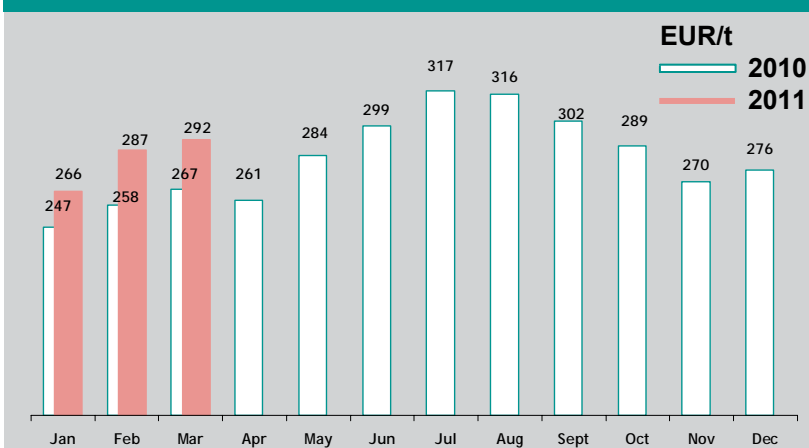


# KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE VÝRAZNĚ NAD ÚROVNÍ 600 EUR ZA TUNU DÍKY OLEFINŮM

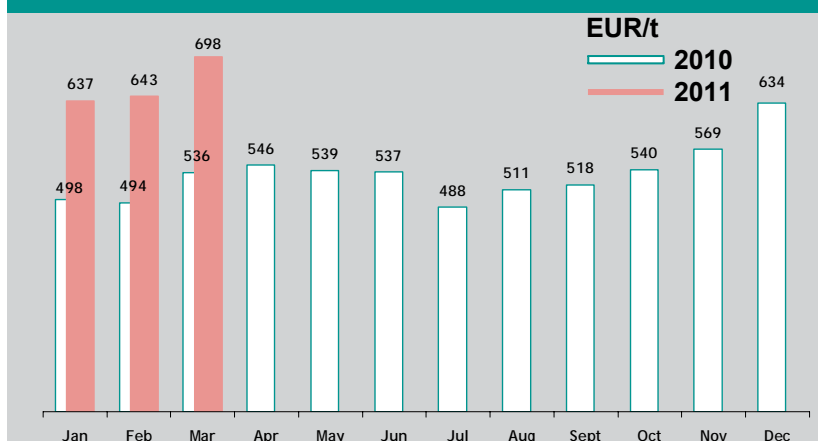
## Modelová marže Unipetrolu z olefinů<sup>1)</sup>



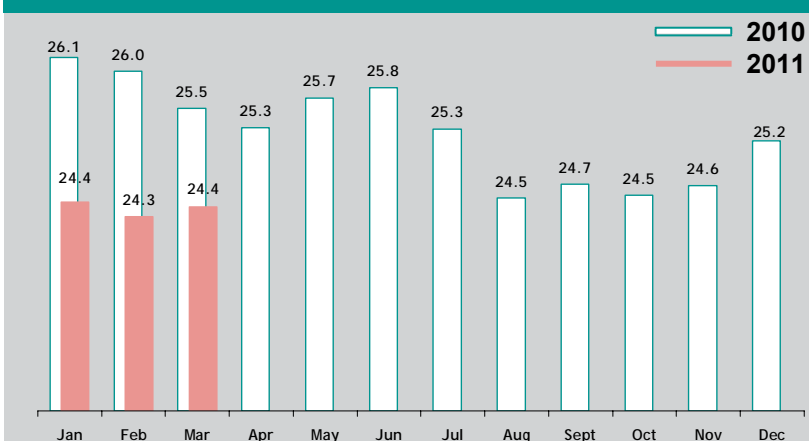
## Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů<sup>2)</sup>



## Cena primárního benzínu (surovina)



## Kurz Kč/EUR



25

- 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

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	4=3/2	5=3/1
<b>Paliva a ostatní rafinérské produkty<sup>1)</sup></b>	<b>719</b>	<b>897</b>	<b>793</b>	<b>-12 %</b>	<b>+10 %</b>
<b>Motorová nafta<sup>1)</sup></b>	<b>387</b>	<b>466</b>	<b>421</b>	<b>-10 %</b>	<b>+9 %</b>
<b>Benzín<sup>1)</sup></b>	<b>170</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>0 %</b>	<b>+8 %</b>
<b>Letecký petrolej</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>9</b>	<b>-57 %</b>	<b>-49 %</b>
<b>LPG</b>	<b>26</b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>-32 %</b>	<b>-5 %</b>
<b>Topné oleje</b>	<b>52</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>+13 %</b>	<b>+31 %</b>
<b>Primární benzín</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-46 %</b>	<b>+71 %</b>
<b>Asfalt</b>	<b>34</b>	<b>66</b>	<b>32</b>	<b>-51 %</b>	<b>-6 %</b>
<b>Maziva</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>-4 %</b>	<b>+13 %</b>
<b>Další rafinérské produkty</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>35</b>	<b>-10 %</b>	<b>+98 %</b>

# PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V tis. t	1	2	3	5=3/2	6=3/1
<b>Petrochemické produkty</b>	<b>455</b>	<b>425</b>	<b>425</b>	0 %	-7 %
<b>Etylén</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>44</b>	+21 %	+13 %
<b>Benzen</b>	<b>53</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	+3 %	+10 %
<b>Propylén</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	-28 %	+38 %
<b>Močovina</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	+5 %	+6 %
<b>Čpavek</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>36</b>	-16 %	-16 %
<b>C4 frakce</b>	<b>42</b>	<b>19<sup>1)</sup></b>	<b>20<sup>1)</sup></b>	+5 %	-54 %
<b>Oxoalkoholy</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	0 %	-
<b>Polyetylén (HDPE)</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	-1 %	+2 %
<b>Polypropylén</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	+3 %	-11 %
<b>Další petrochemické produkty</b>	<b>91</b>	<b>82</b>	<b>65</b>	-5 %	-29 %

# TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V mld. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1
<b>Výnosy, z čehož</b>	18,0	22,0	<b>23,1<sup>1)</sup></b>	<b>+5 %</b>	<b>+28 %</b>
• Rafinérie	9,0	12,1	<b>12,1</b>	<b>0 %</b>	<b>+34 %</b>
• Petrochemie	7,3	7,7	<b>8,8</b>	<b>+14 %</b>	<b>+21 %</b>
• Maloobchod	1,7	2,2	<b>2,1</b>	<b>-5 %</b>	<b>+24 %</b>
• Ostatní, nezařaditelné	0,0	0,0	<b>0,0</b>	-	-

	1Q10	4Q10	1Q11	Q/Q	Y/Y
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1
<b>EBIT podle LIFO, z čehož</b>	-15	-499	<b>-10</b>	-	-
• Rafinérie	-21	-456	<b>-307</b>	-	-
• Petrochemie	-95	-29	<b>227</b>	-	-
• Maloobchod	91	91	<b>44</b>	<b>-52 %</b>	<b>-52 %</b>

# ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	31. března 2011	31. prosince 2010
<b>AKTIVA</b>	<b>63 343</b>	<b>61 471</b>
Stálá aktiva	37 819	36 351
Oběžná aktiva	25 524	25 120
Zásoby	10 857	10 194
Pohledávky z obchodního styku	11 574	9 488
Hotovost a její ekvivalenty	1 995	4 742
<b>CELKOVÁ PASIVA</b>	<b>63 343</b>	<b>61 471</b>
Vlastní kapitál celkem	39 203	38 800
Závazky celkem	24 140	22 671
Dlouhodobé závazky	4 404	4 312
Úvěry a výpomoci	2 011	2 013
Krátkodobé závazky	19 736	18 359
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	16 320	16 742
Úvěry a výpomoci	1 608	212
<b>NET DEBT</b>	<b>1 624</b>	<b>-2 516</b>

# ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	31. března 2011	31. března 2010
<b>Výnosy</b>	<b>23 088</b>	<b>18 039</b>
<b>Hrubý zisk</b>	<b>1 287</b>	<b>1 211</b>
<i>Hrubá zisková marže</i>	5,6 %	6,7 %
<b>Provozní zisk před odečtením finančních nákladů</b>	<b>571</b>	<b>517</b>
<i>Provozní zisková marže</i>	2,5 %	2,9 %
Čisté finanční náklady	-30	147
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>607</b>	<b>370</b>
Daň z příjmu	137	61
<b>Čistý zisk za období</b>	<b>464</b>	<b>309</b>
<i>Čistá zisková marže</i>	2,0 %	1,7 %

V mil. Kč	31. března 2011	31. března 2010
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>2 489</b>	<b>-2 862</b>
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-1 592</b>	<b>-619</b>
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>1 333</b>	<b>3 311</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.