

UNIPETROL – 4. ČTVRTLETÍ 2011 KONSOLIDOVANÉ NEAUDITOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY (IFRS)



Piotr Chełmiński

předseda představenstva a generální ředitel

Mariusz Kędra

člen představenstva a finanční ředitel

9. února 2012



PROGRAM

- **Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2011**

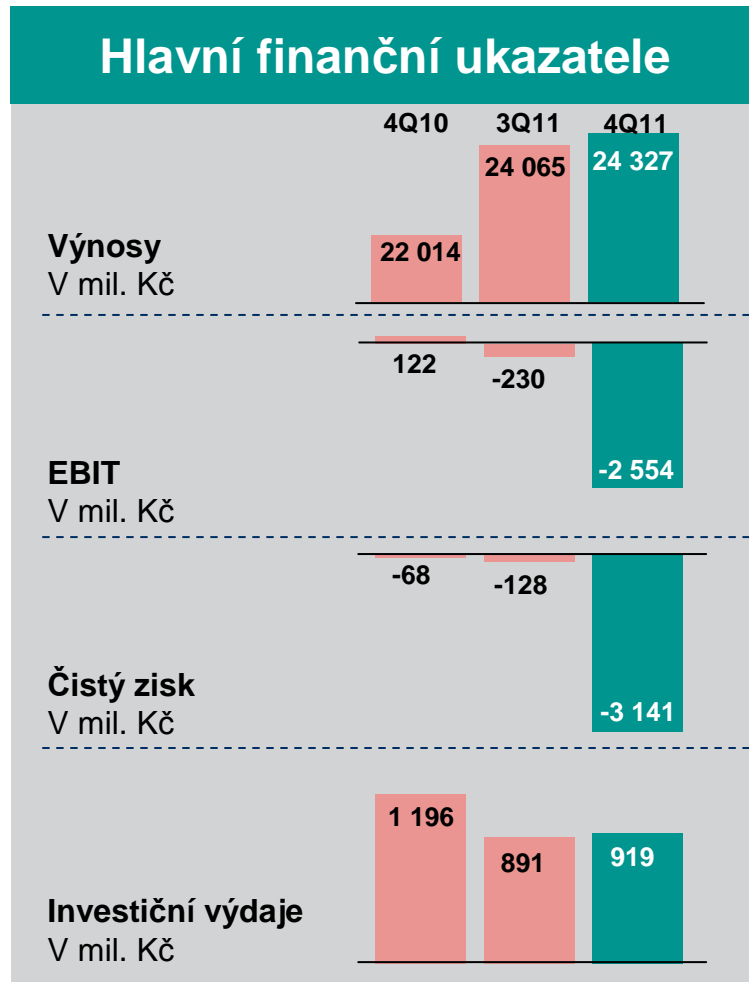
Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

HLAVNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI UNIPETROL ZA 4. ČTVRTLETÍ 2011



- **Velmi špatné makroekonomické prostředí v rafinérském i petrochemickém segmentu**, rozdíl Brent-Ural a modelová rafinérská marže poklesly meziročně o více než 80 %, kombinované petrochemické marže se propadly na minimum za poslední dva roky.
- **Jednorázový impairment fixních aktiv v segmentu rafinérie** (cca 1 200 mil. Kč) a **emisních povolenek v segmentu petrochemie** (cca 160 mil. Kč).
- **Dokončení periodické odstávky rafinérských a petrochemických zařízení v Litvínově** s celkovými výdaji (včetně investic) ve 4. čtvrtletí více než 300 mil. Kč.
- Meziročně **nižší objemy prodeje rafinérských (-6 %) a petrochemických produktů (-15 %)**.
- **Provozní ztráta -2 554 mil. Kč a čistá ztráta -3 141 mil. Kč.**
- **Nejvíce přispěl k výsledku skupiny maloobchod s provozním ziskem 64 mil. Kč.**

VYHODNOCENÍ CÍLŮ PRO ROK 2011¹⁾

Tučný text = cíl pro rok 2011, text v závorkách a kurzívou = skutečnost v roce 2011, ✓ = cíl byl splněn, x = cíl nebyl splněn

Finanční plány

- ✓ **Redukce fixních nákladů o dalších cca 200 mil. Kč (nižší fix. nákl. o více než 200 mil. Kč)¹⁾.**
- x **Lepší provozní marže než v roce 2010 (-2% vs. 2% v r. 2010).**
- x **Kladný volný peněžní tok (-2,9 mld. Kč).**
- ✓ **Podobná výše CAPEX jako v r. 2010 (3,6 mld. Kč vs. 3,1 mld. Kč v r. 2010).**
- ✓ **Pokračování dlouhodobého tempa snižování počtu pracovních míst (-5%)¹⁾.**

Provozní plány

- x **Mírný nárůst objemu zpracované ropy oproti roku 2010 (-9%).**
- x **Vyšší prodej rafinérských výrobků oproti roku 2010 (-3%).**
- x **Růst podílu na maloobchodním trhu motorových paliv k 15% hranici (cca 14,3%).**
- x **Nárůst prodejní sítě Benziny o 2 nové čerpací stanice, 1 samoobslužná čerpací stanice a modernizace nebo rebranding přes 10 dalších (1 samoobslužná čerpací stanice a 4 modernizace/rebranding).**
- ✓ **Restrukturalizace Parama a rafinérské části Unipetrolu RPA (v procesu).**

Plán údržby

- **Rafinérie**
 - ✓ **Cyklická odstávka v rafinérii Litvínov (cca 5 týdnů ve 3Q/4Q).**
 - x **Pardubická rafinérie Paramo (cca 2 měsíce v 1Q a 1 měsíc ve 4Q).**
 - ✓ **Jednotka hydrogenačního odsíření v Kralupech (cca 2 týdny v 1Q/2Q).**
 - ✓ **Jednotka visbreakingu v rafinérii Litvínov (cca 3 týdny v 2Q).**
- **Petrochemie**
 - ✓ **Cyklická odstávka všech jednotek (cca 5 týdnů ve 3Q/4Q).**

¹⁾ Cíle na rok 2012 budou oznámeny v rámci tiskové konference k finančním výsledkům za 1. čtvrtletí 2012 dne 27. dubna 2012.

²⁾ Fixní náklady sníženy o více než 200 mil. Kč při srovnání na porovnatelné bázi s rokem 2010. FTE sníženy o cca 5% při srovnání na porovnatelné bázi s rokem 2010.

PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2011

- **Provozní a makroekonomická situace**

Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

NIŽŠÍ POPTÁVKA A ZARÁŽKA NEGATIVNĚ OVLIVNILY PETROCHEMICKÉ PRODEJE

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Petrochemie	457 ¹⁾	387	387	0 %	-15 %	1 843 ²⁾	1 668	-9 %

- **Ve 4. čtvrtletí meziročně o 15 % nižší petrochemické prodeje** hlavně z důvodu poklesu polymerů (-15 % meziročně) a agroproduktů (-25 % meziročně) vlivem:
 - **plánované periodické zarážky, která začala v září a skončila ve 4. čtvrtletí 2011, a**
 - **opatrnosti zákazníků k nákupům z důvodu obav z ekonomického zpomalení.**
- **Prodeje etylénu měly relativně nejlepší vývoj** z petrochemických produktů (-3 % meziročně).
- **Na porovnatelné bázi²⁾** externí petrochemické prodeje i navzdory periodické zarážce vykázaly za celý rok 2011 relativně nižší pokles -7 %.

PETROCHEMICKÉ MARŽE NA REKORDNĚ NÍZKÝCH ÚROVNÍCH

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t)¹⁾ (Kč/t)	255 6 312	292 7 109	262 6 633	-10 % -7 %	+3 % +5 %	288 7 290	313 7 683	+9 % +5 %
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t)²⁾ (Kč/t)	278 6 879	251 6 113	214 5 407	-15 % -12 %	-23 % -21 %	282 7 118	259 6 347	-8 % -11 %
Kč/EUR³⁾	24,8	24,4	25,3	+4 %	+2 %	25,3	24,6	-3 %
USD/EUR³⁾	1,36	1,41	1,35	-4 %	-1 %	1,33	1,39	+5 %

- **Marže olefinů ve 4. čtvrtletí 2011 meziročně mírně vzrostly (+ 3 %)** díky lepší situaci u etylénu a propylénu, nicméně trend posledních dvou čtvrtletí r. 2011 je negativní.
- **Modelová marže z polyolefinů poklesla o 23 % meziročně, dosahující tak nejnižší průměrné hodnoty za poslední tři roky.**
- **Kombinovaná modelová petrochemická marže ve 4. čtvrtletí 2011 poklesla na úroveň 476 EUR** (-11 % meziročně), nicméně průměrná hodnota za celý r. 2011 je srovnatelná s r. 2010.

7

- 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



ORLEN GROUP

RAFINÉRSKÉ PRODEJE KLESLY HLAVNĚ KVŮLI SLABŠÍM PRODEJŮM MOTOROVÉ NAFTY

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Pohonné hmoty a ostatní rafinérské produkty ¹⁾	897	896	842	-6 %	-6 %	3 548	3 439	-3 %

- Rafinérské prodeje poklesly ve 4. čtvrtletí 2011 meziročně o 6 %, hlavně kvůli slabší motorové naftě a topným olejům, nicméně prodeje benzínu zaznamenaly meziročně zlepšení o 10 % díky lepším velkoobchodním prodejem na domácím trhu.
- Maloobchod vykázal zhoršení prodejů ve 4. čtvrtletí 2011 kvůli nižší osobní spotřebě zákazníků a v neposlední řadě i kvůli pokračující cenové nevýhodě českých prodejců ve srovnání se sousedními zeměmi (obzvláště s Rakouskem a Polskem).
- Navzdory slabším maloobchodním prodejem motorové nafty ve 4. čtvrtletí 2011 prodeje za celý rok 2011 jsou mírně lepší než v r. 2010, což bylo částečně dosaženo díky vysoké stabilitě zákaznického portfolia (držitelé fleet karet Benziny), ale i díky nižší základně na začátku minulého roku, kdy došlo k předzásobení před nárůstem spotřební daně.
- Prémiová motorová nafta VERVA Diesel mající vyšší marže vykázala ve 4. čtvrtletí 2011 meziroční pokles hlavně z důvodu nepříznivého vývoje povětrnostních podmínek, za celý rok 2011 ale její prodeje o 11 % vzrostly.

VÝTĚŽNOST ZISKOVĚJŠÍCH RAFINÉRSKÝCH PRODUKTŮ LEPŠÍ VE 4. ČTVRTLETÍ 2011 O 3 PB

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Objem zpracované ropy (kt)	1 141	941	1 010	+7 %	-11 %	4 352	3 942	-9 %
Využití kapacit¹⁾ (%)	90	74	79	+5 pb	-11 pb	85	77	-8 pb
Výtěžnost lehké frakce²⁾ (%)	32	35	33	-2 pb	+1 pb	32	33	+1 pb
Výtěžnost střední frakce³⁾ (%)	42	46	44	-2 pb	+2 pb	43	45	+2pb
Výtěžnost těžké frakce⁴⁾ (%)	9	10	8	-2 pb	-1 pb	10	9	-1 pb

- **11% pokles objemu zpracované ropy** z 1 141 kt ve 4. čtvrtletí 2010 na 1 010 kt ve 4. čtvrtletí 2011 a **nominální využití kapacit téměř 80 %** kvůli finalizaci plánované periodické zarážky v Litvínově.
- **O 3 pb meziročně vyšší kombinovaná výtěžnost lehké a střední frakce** odráží relativně vyšší zpracování v rafinérii Kralupy (vyšší produkce benzínu).

9

- 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 % Parama

DALŠÍ ZHORŠENÍ SLOŽITÉHO PROSTŘEDÍ V SEGMENTU RAFINÉRIE VE 4. ČTVRTLETÍ 2011

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Cena ropy Brent (USD/bbl)	86,5	113,4	109,4	-4 %	+26 %	79,5	111,3	+40 %
Rozdíl cen Brent-Ural (USD/bbl)¹⁾	1,5	0,7	0,3	-57 %	-80 %	1,4	1,7	+21 %
(CZK/bbl)	28	13	5	-62 %	-82 %	27	30	+11 %
Modelová rafinérská marže Unipetrolu (USD/bbl)²⁾	4,5	1,1	0,8	-27 %	-82 %	3,4	0,9	-74 %
(CZK/bbl)	82	20	14	-30 %	-83 %	65	17	-74 %
Kč/USD³⁾	18,2	17,3	18,8	+9 %	+3 %	19,1	17,7	-7%

- **Rozdíl cen Brent-Ural ve 4. čtvrtletí 2011 meziročně poklesl o 80 % na 0,3 USD, a dosahoval i negativních hodnot od poloviny listopadu do konce prosince. Naštěstí se zdá, že tento trend od ledna pominul.**
- **Vývoj rozdílu mezi ropou Brent a dalšími sladkými ropami (např. Azeri Light) je nepříznivý a meziročně se více než zdvojnásobil.**
- **Modelová rafinérská marže Unipetrolu ve 4. čtvrtletí 2011 ve srovnání se stejným obdobím v minulém roce poklesla o 82 % z 4,5 USD na 0,8 USD, když lepší marže u motorové nafty a topných olejů byly více než kompenzovány nepříznivou situací u benzínu a těžkých produktů.**

10

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 4. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

- **Finanční výsledky**

Závěrečné komentáře

Doprovodné snímky

PROVOZNÍ ZISK ZÁPORNÝ KVŮLI ŠPATNÉMU MAKR. PROSTŘEDÍ, PROBÍHAJÍCÍ PERIODICKÉ ZARÁŽCE A IMPAIRMENTU

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Výnosy	22 014	24 065	24 327	+1 %	+11 %	85 967	97 428	+13 %
EBITDA	983	505	-1 778	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	5 174	1 118	-78 %
EBIT	122	-230	-2 554	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	1 678	-1 989	<i>n/a</i>
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	-68	-128	-3 141	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	937	-2 806	<i>n/a</i>
Zisk na akcii (CZK)¹⁾	-0,37	-0,70	-17,32	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	5,17	-15,47	<i>n/a</i>
EBITDA marže²⁾	4,5 %	2,1 %	-7,3 %	<i>-9,4 pb</i>	<i>-11,8 pb</i>	6,0 %	1,2 %	<i>-4,8 pb</i>
EBIT marže³⁾	0,6 %	-1,0 %	-10,5 %	<i>-9,5 pb</i>	<i>-11,1 pb</i>	2,0 %	-2,0 %	<i>-4,0 pb</i>

- **Impairment fixních aktiv rafinerie Paramo** (cca 1 200 mil. Kč) a držených emisních povolenek (cca CZK 160 mil. Kč) v segmentu petrochemie, **finalizace periodické odstávky** na začátku 4. čtvrtletí a **velmi špatné makroekonomické prostředí**, které bylo charakteristické nízkými maržemi a slabou poptávkou, měly za následek významný **pokles provozní ziskovosti**.

ZADLUŽENOST VYŠŠÍ ALE STÁLE NA NÍZKÉ ÚROVNI

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Provozní peněžní toky (OCF)	2 420	-1 239	2 642	n/a	+9 %	4 656	115	-98 %
Investiční výdaje (CAPEX)	1 196	891	919	+3 %	-23 %	3 089	3 592	+16 %
Volné peněžní toky (Provozní - Investiční CF)	2 767	-2 117	2 053	n/a	-26 %	3 719	-2 909	n/a
Čistý pracovní kapitál ¹⁾	3 081	7 708	4 571	-41 %	+48 %	3 081	4 571	+48 %
Čisté finanční náklady	168	32	440	+1 275 %	+162 %	492	574	+17 %
Finanční gearing ²⁾	-6,5 %	6,2 %	1,2 %	-5 pb	+7,7 pb	-6,5 %	1,2 %	+7,7 pb
Čistý dluh / EBITDA ³⁾	-0,49	0,63	0,39	-38 %	n/a	-0,49	0,39	n/a
ROACE ⁴⁾	0,2 %	-0,4 %	-5,7 %	-5,3 pb	-5,9 pb	3,8 %	-4,0 %	-7,8 pb

- Volný peněžní tok meziročně nižší z důvodu horší ziskovosti a vyšších investičních výdajů ve 4. čtvrtletí 2011 zaměřených hlavně na projekty v oblasti údržby a rozvoje v průběhu periodické zarážky.
- Zadluženost meziročně mírně vyšší ale stále na velmi nízké úrovni.

13

- 1) Nová formule: Čistý pracovní kapitál = zásoby + pohledávky z obchodních vztahů + náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva – závazky z obchodních vztahů
- 2) Finanční gearing = čisté zadlužení / (vlastní kapitál-zajišťovací rezerva), obojí ke konci období
- 3) Úročené cizí zdroje minus hotovost / EBITDA (klouzávé za poslední čtyři čtvrtletí)
- 4) Návratnost průměrného vloženého kapitálu = provozní zisk po zdanění za období / průměrný kapitál vložený za období

ZISKOVOST MALOOBCHODU NEJVÍCE ODOLNÁ PROTI NEPŘÍZNIVÉMU MAKROEKON. PROSTŘEDÍ

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
V mil. Kč	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
EBIT, z toho	122	-230	-2 554	n/a	n/a	1 678	-1 989	n/a
• Rafinérie	-27	-330	-1 905	n/a	n/a	466	-2 475	n/a
• Petrochemie	144	-270	-696	n/a	n/a	715	-117	n/a
• Maloobchod	110	142	64	-55 %	-42 %	547	365	-33 %
• Ostatní, nezařaditelné, eliminace	-105	228	-16	n/a	n/a	-50	238	n/a

RAFINÉRIE

- Jednorázový impairment fixních aktiv Parama.
- Horší realizovaná rafin. marže.
- Horší rozdíl B-U i rozdíl sladkých rop.
- Horší prodané objemy kvůli odstávce.
- Negativní přecenění zásob.
- Horší tzv. inland prémie z důvodu konkurenčního tlaku.
- Pozitivní kurz. vliv oslabování Kč/USD.

14

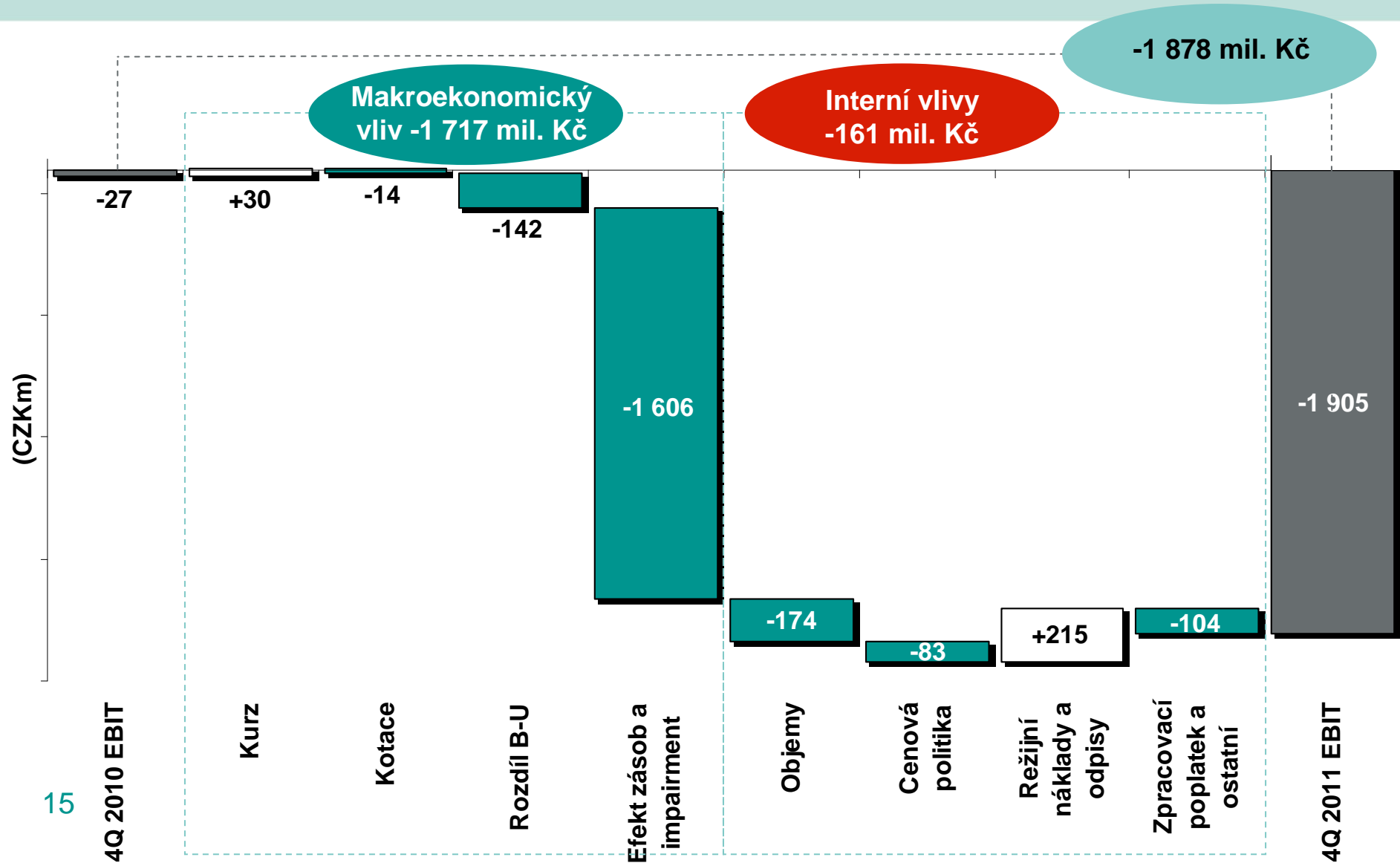
PETROCHEMIE

- Jednorázový impairment emisních povolenek.
- Lepší diskonty u monomerů a stabilní u polymerů.
- Nižší fixní náklady (včetně personálních nákladů).
- Nižší kombinovaná petrochemická marže.
- Pozitivní kurz. vliv oslabování Kč/EUR.
- Negativní přecenění zásob.

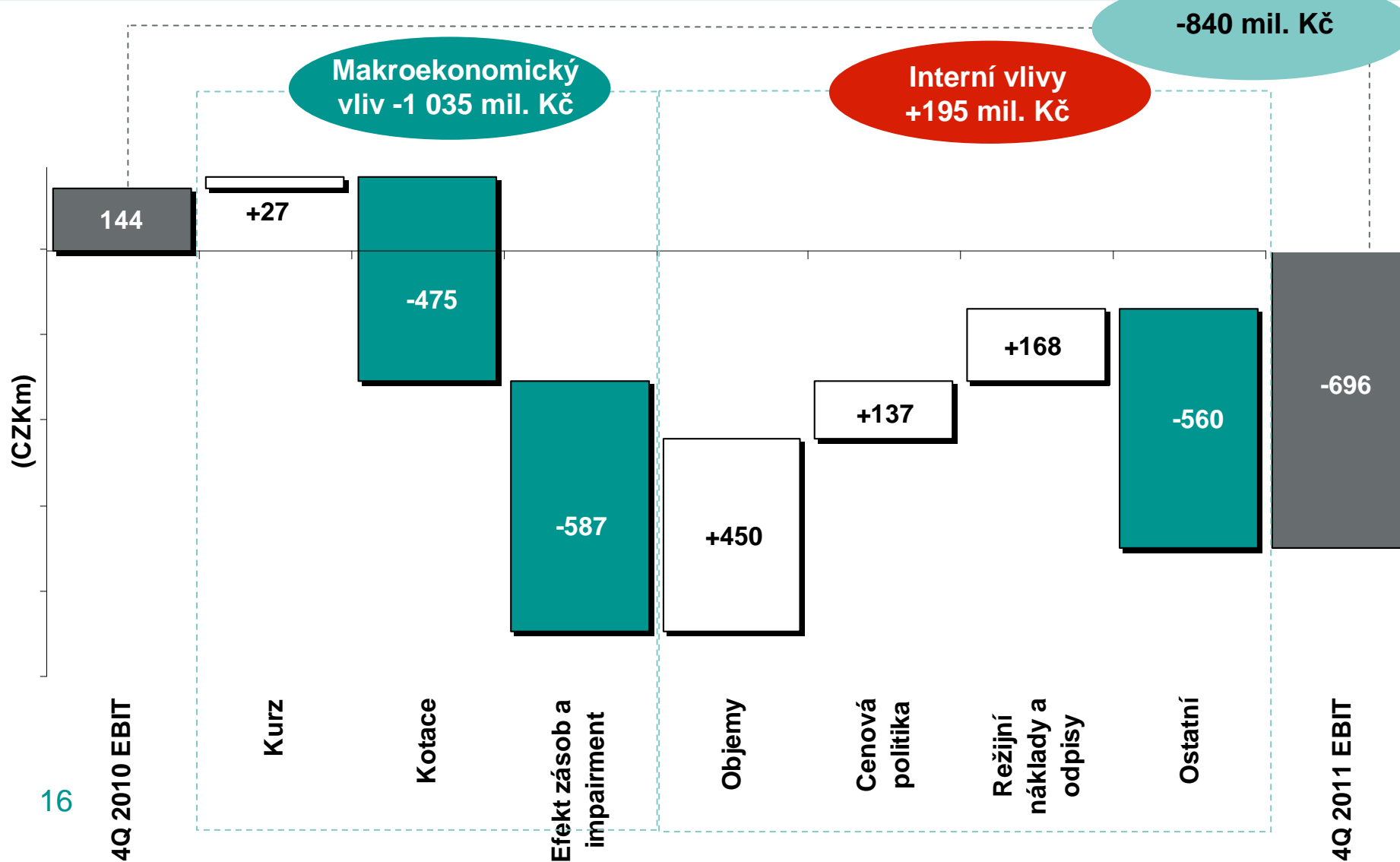
MALOOBCHOD

- Horší jednotkové marže PHM.
- Mírně nižší poptávka po motorové naftě, ale vyšší pokles u benzínu.
- Nižší poptávka po prémiových PHM VERVA.
- Lepší myčky a gastro částečně kompenzovaly slabší shopy.
- Nižší fixní náklady (včetně personálních nákladů).

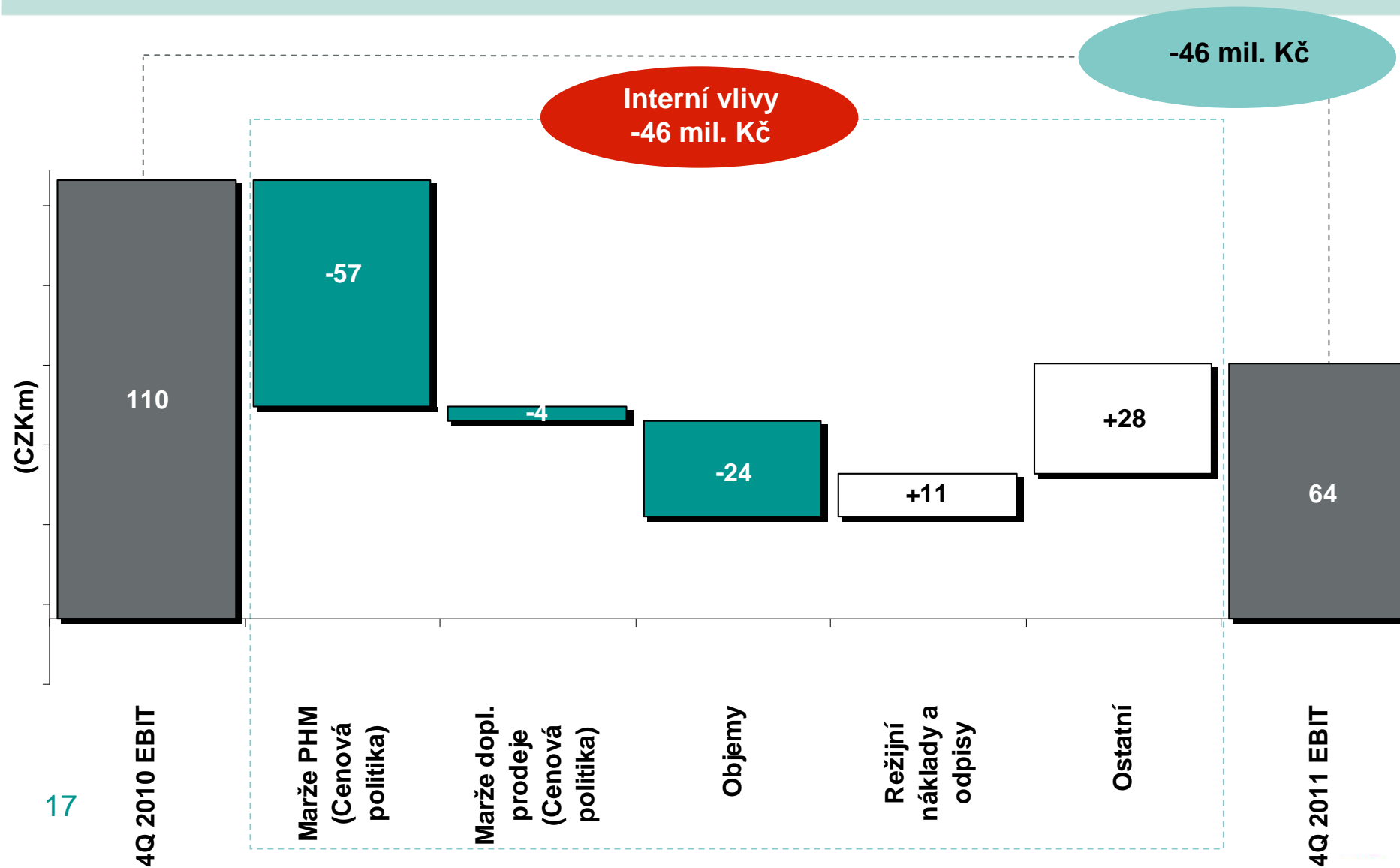
RAFINÉRIE V ČERVENÝCH ČÍSLECH HLAVNĚ KVŮLI IMPAIRMENTU, PERIODICKÉ ODSTÁVCE A HORŠÍMU MAKROEKON. PROSTŘEDÍ



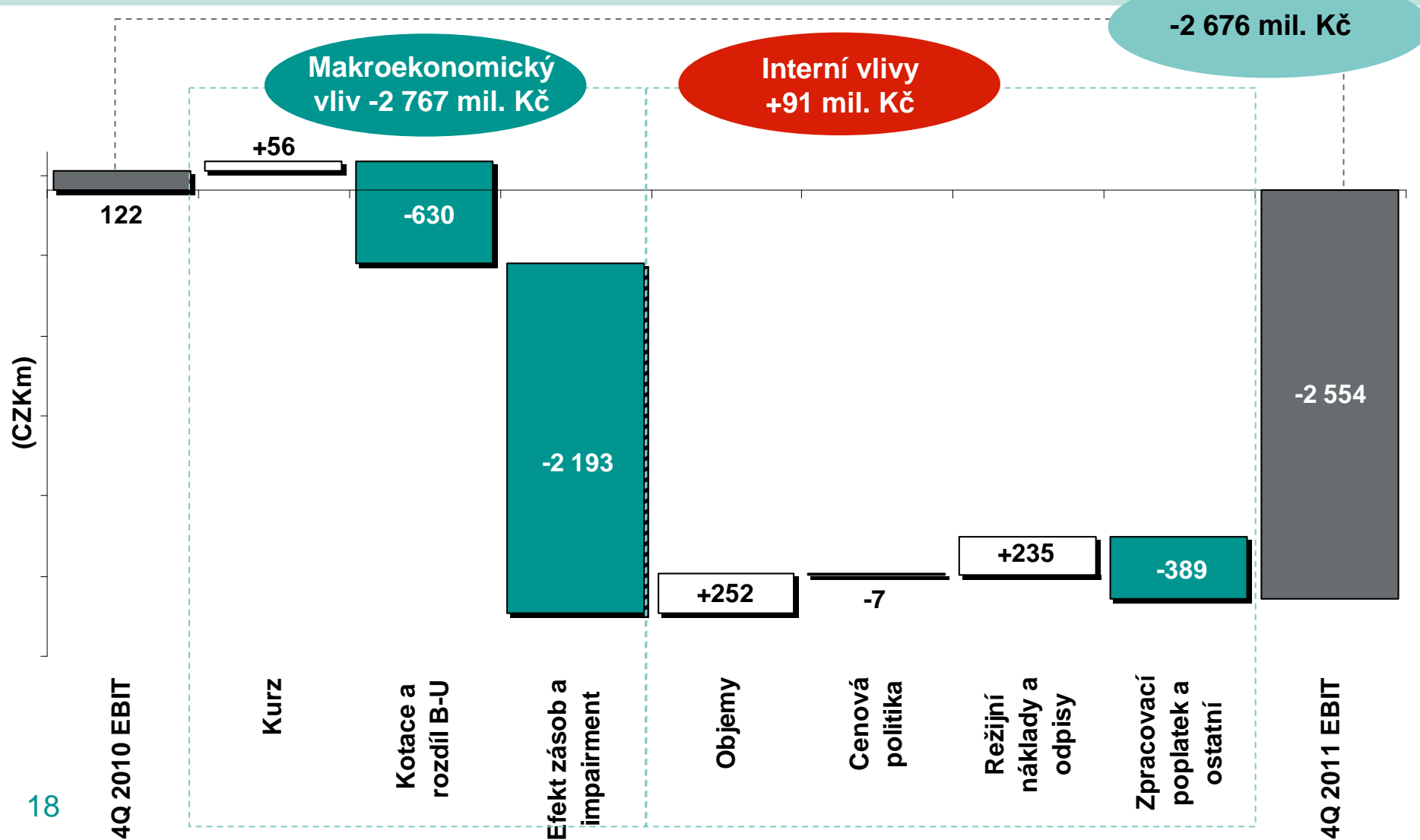
NEPŘÍZNIVÉ MAKRO A IMPAIRMENT PŘEVÁŽILY INTERNÍ VLIVY V SEGMENTU PETROCHEMIE



VYŠŠÍ ÚSPORY ZMÍRNILY NEGATIVNÍ VÝVOJ TRHU V RETAILU



IMPAIRMENTY, NEGATIVNÍ VÝVOJ VNĚJŠÍHO PROSTŘEDÍ A ODSTÁVKA PŘIVEDLY HOSPODAŘENÍ SKUPINY DO ZTRÁTY



PROGRAM

Hlavní údaje Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

Finanční výsledky

- **Závěrečné komentáře**

Doprovodné snímky

INTERAKTIVNÍ WEB UNIPETROLU PRO STUDENTY CHEMIE

- Skupina Unipetrol spustila interaktivní web www.zazijchemii.cz, který je určen pro žáky a studenty základních a středních škol.
- Portál nabízí zábavná videa, popis experimentů a hádanky, které představí žákům chemii jako zábavný a atraktivní obor.
- Unipetrol pro podporu této webové stránky založil také profil na facebooku pod jménem Zažij chemii.
- Tento projekt, který mohou využít i učitelé chemie, byl veden Unipetrolelem jako součást aktivit v rámci podpory Mezinárodního roku chemie v České republice.



UNIPETROL SPOLUPRACUJE S PARTNERY V SEVERNÍCH ČECHÁCH

- **Listopad: Unipetrol daroval prostřednictvím Ústeckého kraje nemocnici v Žatci 500 000 Kč.**
 - Nemocnice si tak mohla pořídit nové vybavení, konkrétně vrtačku s oscilací a druhou odečtovou stanicí CT.
- **Prosinec: Prostřednictvím města Litvínov Unipetrol daroval 300 000 Kč na opravu laboratoře na základní škole.**
 - Dar byl využit na modernizaci pracovních stanic pro učitele a pro studenty.
 - Díky daru od Unipetrolu základní škola v Litvínově může znovu svým studentům nabídnout praktickou výuku chemie a fyziky na vysoké úrovni.



KALENDÁŘ NADCHÁZEJÍCÍCH AKCÍ

Akce v oblasti vztahů s investory

- 19. dubna 2012 odhad vybraných provozních ukazatelů za 1. čtvrtletí 2012
- 27. dubna 2012 konsolidované výsledky za 1. čtvrtletí 2012

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 Unipetrolu za 4. čtvrtletí 2011

Provozní a makroekonomická situace

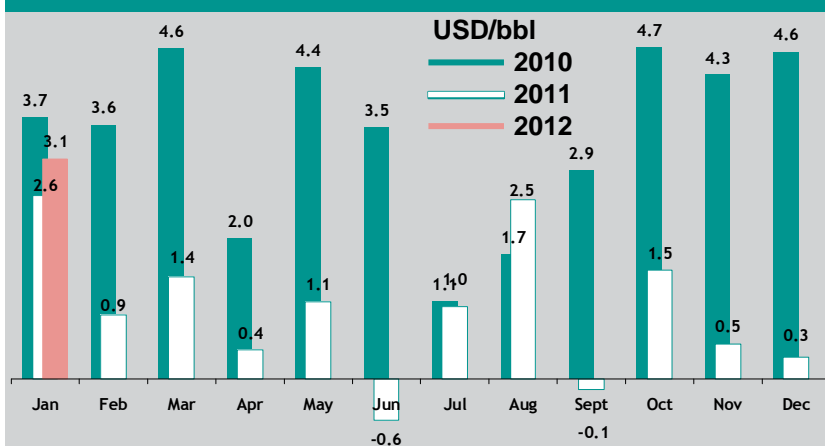
Finanční výsledky

Závěrečné komentáře

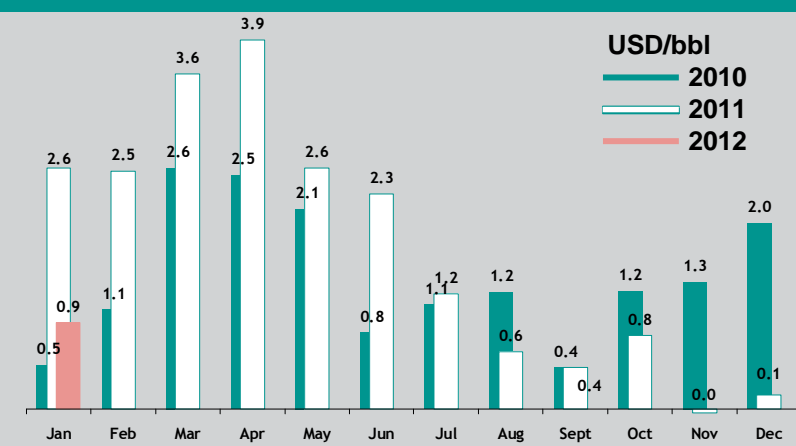
- **Doprovodné snímky**

ROZDÍL BRENT-URAL I RAFINÉRSKÁ MARŽE SE ODRAZILY OD DNA

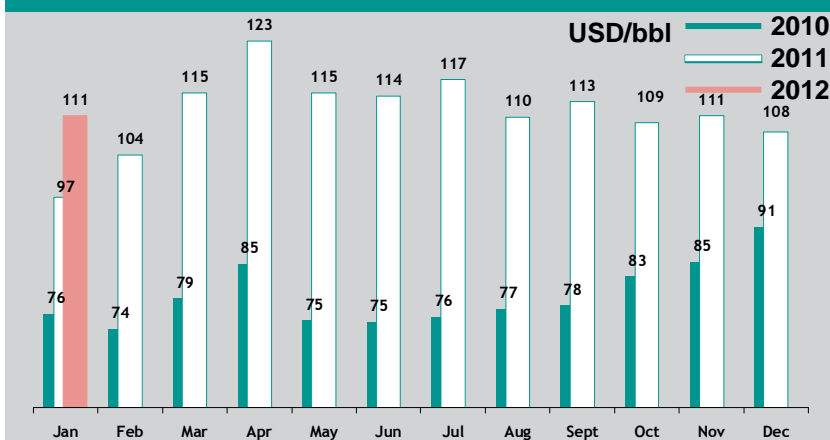
Modelová rafinérská marže Unipetrolu¹⁾



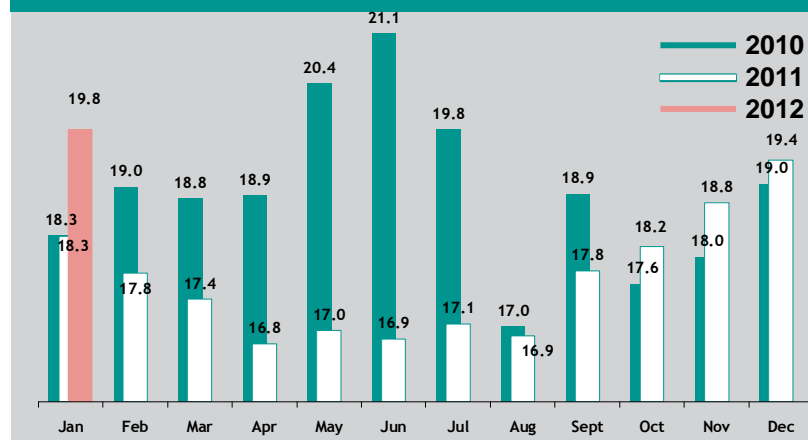
Rozdíl cen Brent-Ural²⁾



Cena ropy Brent (surovina)



Kurz Kč/USD³⁾



25

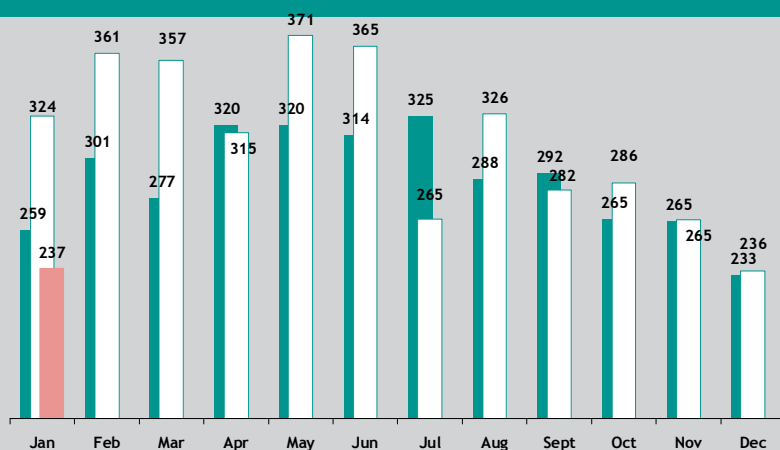
1) Modelová rafinérská marže Unipetrolu = výnosy z prodaných produktů (97 % produktů = Automobilové benzíny 17 %, Petrochemické suroviny 20 %, JET 2 %, Motorová nafta 40 %, Sírné topné oleje 9 %, LPG 3 %, Síra 1 %, Ostatní suroviny 5 %) minus náklady (100 % vstup = Brent Dated); ceny produktů podle kotací

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

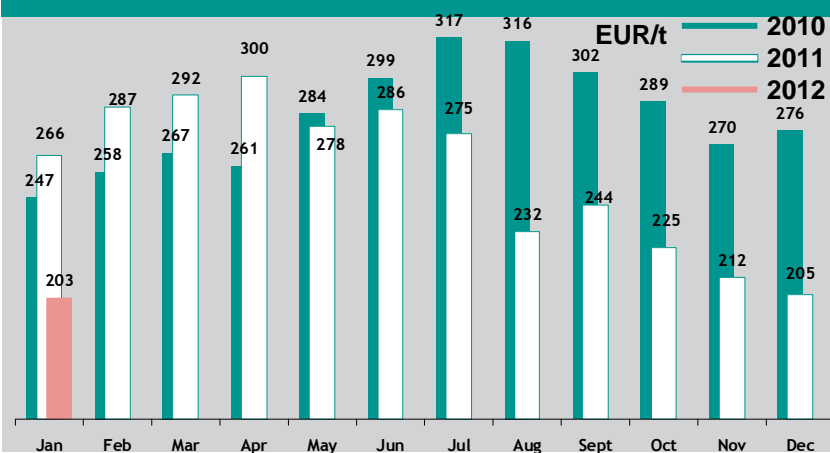
3) Čtvrtletní průměrné směnné kurzy podle České národní banky.

KOMBINOVANÁ PETROCHEMICKÁ MARŽE NEJNÍŽE ZA POSLEDNÍ DVA ROKY

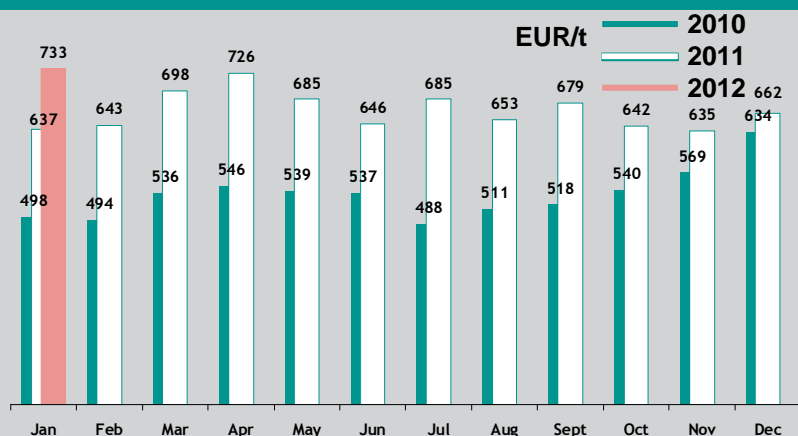
Modelová marže Unipetrolu z olefinů¹⁾



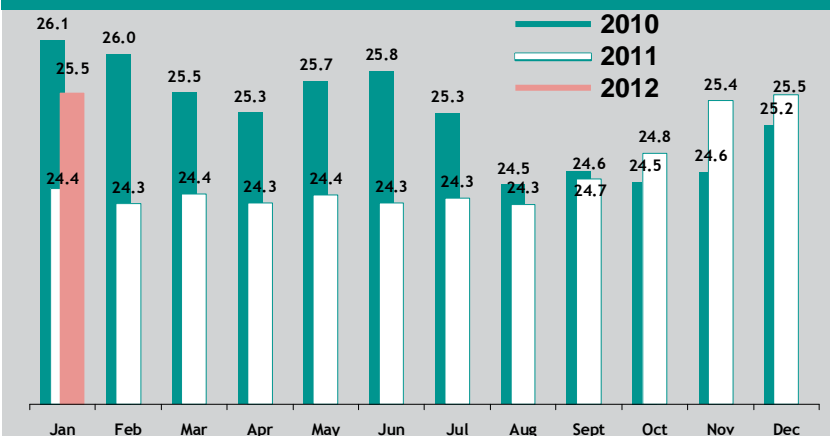
Modelová marže Unipetrolu z polyolefinů²⁾



Cena primárního benzínu (surovina)

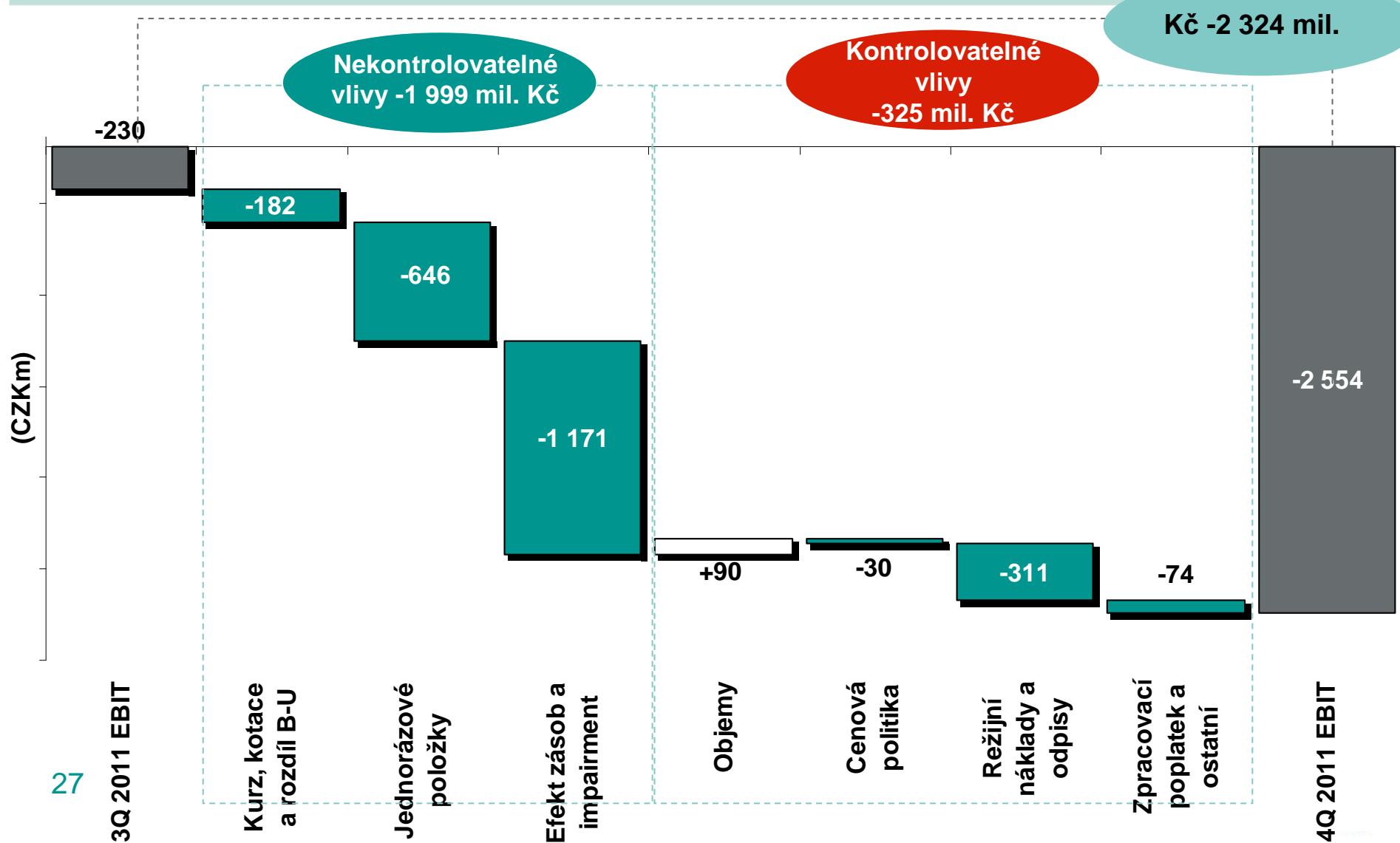


Kurz Kč/EUR³⁾



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 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % 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.

HLAVNÍ FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ EBIT SKUPINY (3. ČTVRTLETÍ 2011 VERSUS 4. ČTVRTLETÍ 2011)



PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - RAFINÉRIE

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
kt	1	2	3	4=3/2	5=3/1	6	7	8=7/6
Paliva a ostatní rafinérské produkty¹⁾	897	896	842	-6 %	-6 %	3 548	3 439	-3 %
Motorová nafta ¹⁾	466	444	435	-2 %	-7 %	1 844	1 789	-3 %
Benzín ¹⁾	185	234	204	-13 %	+10 %	815	827	+1 %
Letecký petrolej	22	25	20	-20 %	-9 %	86	79	-8 %
LPG	37	33	30	-9 %	-19 %	130	116	-11 %
Topné oleje	60	29	38	+31 %	-37 %	197	162	-18 %
Primární benzín	10	0	5	n/a	-50 %	19	11	-42 %
Asfalt	66	84	63	-25 %	-5 %	293	264	-10 %
Maziva	11	11	10	-9 %	-9 %	42	43	+2 %
Další rafinérské produkty	39	36	37	+3 %	-5 %	121	147	+21 %

PŘEHLED PRODEJŮ SKUPINY UNIPETROL - PETROCHEMIE

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
kt	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
Petrochemické produkty	457²⁾	387	387	0 %	-15 %	1 843²⁾	1 668	-9 %
Petrochemické produkty -na porovnatelné bázi	457²⁾	387	387	0 %	-15 %	1 843²⁾	1 721¹⁾	-7 %
Etylén	36	34	35	+3 %	-3 %	165	148	-10 %
Benzen	56	43	47	+9 %	-16 %	211	201	-5 %
Propylén	15	10	11	+10 %	-27 %	51	42	-18 %
Močovina	50	41	39	-5 %	-22 %	195	174	-11 %
Čpavek	43	28	31	+11 %	-28 %	147	130	-12 %
C4 frakce	19	15	15	0 %	-21 %	120	71	-41 %
C4 fraction - na porov. bázi	19	15	15	0 %	-21 %	120	110¹⁾	-8 %
Butadien	14	14	16	+14 %	+14 %	30²⁾	59	+97 %
Polyetylén (HDPE)	68	63	61	-3 %	-10 %	288	262	-9 %
Polypropylén	56	51	44	-14 %	-21 %	241	212	-12 %
Další petrochemické produkty	100³⁾	88	88	0 %	-12 %	394³⁾	371	-6 %

29

- 1) Od června 2010 je počítáno pouze s 49 % C4 frakce jako externími prodeji z důvodu spuštění Butadien Kralupy
- 2) Nepředstavuje údaj za celý rok, jelikož společný podnik Butadien Kralupy zahájil provoz v červnu 2010.
- 3) Hodnota je opravena a změny odpovídají technickým přepočtům množství u různých drobných produktů.

TRŽBY A EBIT PODLE LIFO ZA JEDNOTLIVÉ SEGMENTY

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
V mld. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
Externí výnosy, z čehož	22,0 ¹⁾	24,1 ¹⁾	24,3¹⁾	+1 %	+10 %	86,0	97,4¹⁾	+13 %
• Rafinérie	17,1	14,1	14,5	+3 %	-15 %	64,7	55,4	-14 %
• Petrochemie	8,0	7,3	7,1	+3 %	-11 %	32,3	32	-1 %
• Maloobchod	2,3	2,6	2,5	-4 %	+9 %	8,8	9,8	+11 %
• Ostatní, nezařaditelné	-5,3	0,0	0,0	0 %	n/a	-19,8	0,0	n/a

	4Q10	3Q11	4Q11	Q/Q	Y/Y	FY10	FY11	FY11/ FY10
V mil. Kč	1	2	3	5=3/2	6=3/1	7	8	9=8/7
EBIT podle LIFO, z čehož	-499	-228	-2 778	n/a	n/a	670	-2 728	n/a
• Rafinérie	-456	-425	-2 033	n/a	n/a	-246	-3 054	n/a
• Petrochemie	-29	-168	-789	n/a	n/a	469	-252	n/a
• Maloobchod	91	137	60	-56 %	-34 %	495	340	-31 %
• Ostatní, nezařaditelné	-105	228	-16	n/a	n/a	-48	238	n/a

ZKRÁCENÁ ROZVAHA

V mil. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
AKTIVA	60 574	61 471
Stálá aktiva	35 316	36 351
Oběžná aktiva	25 258	25 120
Zásoby	11 609	10 194
Pohledávky z obchodního styku	10 628	9 488
Hotovost a její ekvivalenty	2 471	4 742
CELKOVÁ PASIVA	60 574	61 471
Vlastní kapitál celkem	35 953	38 800
Závazky celkem	24 621	22 671
Dlouhodobé závazky	4 346	4 312
Úvěry a výpomoci	2 005	2 013
Krátkodobé závazky	20 275	18 359
Závazky z obchodního styku, jiné a čas. rozliš.	17 792	16 742
Úvěry a výpomoci	903	212
NET DEBT	438	-2 516

ZKRÁCENÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A PENĚŽNÍCH TOKŮ

V mil. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Výnosy	97 428	85 967
Hrubý zisk	1 876	4 334
<i>Hrubá zisková marže</i>	<i>1,9 %</i>	<i>5,0 %</i>
Provozní zisk před odečtením finančních nákladů	-1 989	1 678
<i>Provozní zisková marže</i>	<i>-2,0 %</i>	<i>2,0 %</i>
Čisté finanční náklady	574	492
Zisk před zdaněním	-2 563	1 186
Daň z příjmu	-243	249
Čistý zisk za období	-2 806	937
<i>Čistá zisková marže</i>	<i>-2,9 %</i>	<i>1,1 %</i>

V mil. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	115	4 656
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-3 024	-937
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	626	-144

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“, „mocí“, „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.