

PETROL



Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference

PETROL

Zuers, 6. - 9. april 2011

Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference

Vsebina

1. Uvod
 2. Poslovne dejavnosti
 3. Informacije za vlagatelje
- Dodatek



1. Uvod



Zuers, 6. - 9. april 2011
Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference



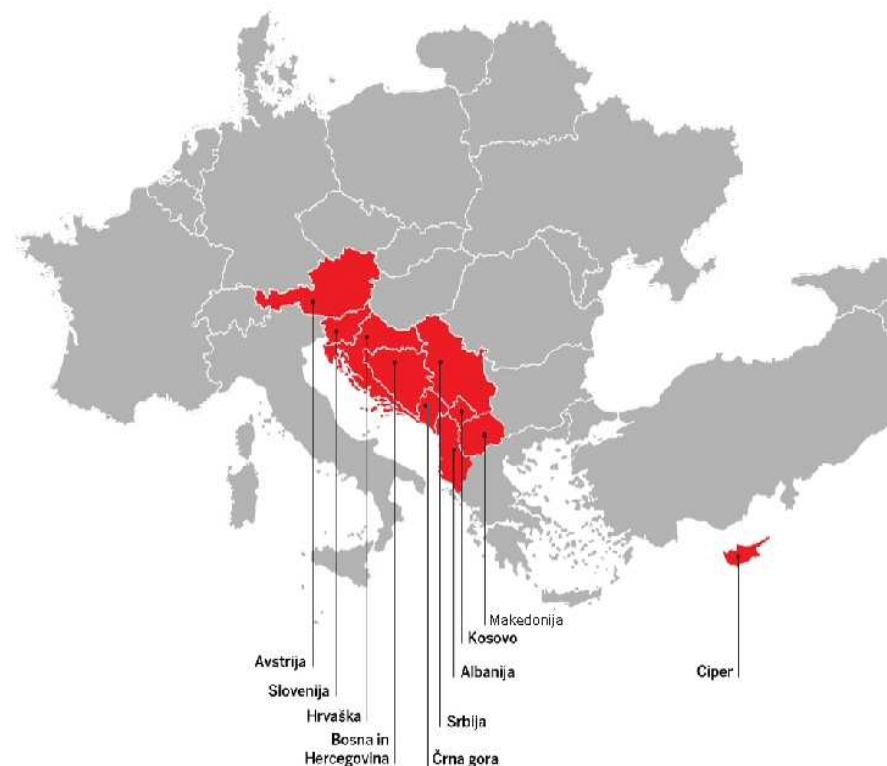
Skupina Petrol

- Vodilna slovenska energetska družba.
- Glavni dobavitelj naftnih derivatov in ostalih energetskih proizvodov v Sloveniji.
- Glavne dejavnosti: naftna, plinska in trgovska dejavnost v Sloveniji in JV Evropi ter ostala energetska in okoljska dejavnost.
- Skupina Petrol: 32 družb, 10 držav, maloprodajna mreža 441 bencinskih servisov na dan 31.12.2010.
- Največja družba in največja skupina po prihodkih v letu 2010 v Sloveniji.
- Četrta največja družba glede na tržno kapitalizacijo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev.



Skupina Petrol

- **Matično podjetje**
Petrol d.d., Ljubljana
- **Odkvisna podjetja v Sloveniji**
Petrol Maloprodaja Slovenija d.o.o., Ljubljana
Petrol Skladiščenje d.o.o., Ljubljana
Petrol Tehnologija d.o.o., Ljubljana
Petrol Energetika d.o.o., Ravne na Koroškem
Petrol VNC d.o.o., Ljubljana
Ogrevanje Piran d.o.o., Portorož
- **Odkvisna podjetja v tujini**
AVSTRIJA: Petrol-Trade Handelsges.m.b.H., Dunaj
CIPER: Cypet Oils Ltd., Limassol
Cypet-Trade Ltd., Limassol
HRVAŠKA: Petrol Hrvatska d.o.o., Zagreb
Euro - Petrol d.o.o., Rijeka
Petrol-Jadranplin d.o.o., Šibenik
Petrol-Butan d.o.o., Osijek
BOSNA IN HERCEGOVINA: Petrol BH Oil Company d.o.o., Sarajevo
SRBIJA: Petrol d.o.o., Beograd
Petrol Gas Group d.o.o., Novi Sad
Rodgas AD, Bačka Topola
ČRNA GORA: Petrol - Invest d.o.o., Cetinje
MAKEDONIJA: Petrol - Energetika DOOEL, Skopje
- **Skupaj obvladovana podjetja**
Instalacija d.o.o., Koper, Slovenija
Geoenergo d.o.o., Lendava, Slovenija
Soenergetika d.o.o., Kranj, Slovenija
Petrol – Bonus d.o.o., Cetinje, Črna gora
Petrol – Oti – Slovenija L.L.C., Priština, Kosovo
Petrol Slovenia Tirana Wholesale SH.A., Tirana, Albanija
Petrol Slovenia Tirana Distribution SH.P.K., Tirana, Albanija
- **Pridružena podjetja**
Aquasystems d.o.o., Maribor, Slovenija
Geoplin d.o.o., Ljubljana, Slovenija
Marche Gostinstvo d.o.o., Logatec, Slovenija
Istrabenz d.d., Koper, Slovenija
Bio goriva d.o.o., Rače, Slovenija



Poslovni model

- Neodvisnost in fleksibilnost pri nabavi.
- Lastne skladiščne kapacitete in optimalna logistična mreža.
- Široka maloprodajna mreža bencinskih servisov v Sloveniji in v JV Evropi.
- Koncept “convenience” modela bencinskih servisov.
- Modeli oblikovanja maloprodajnih cen naftnih derivatov na ključnih trgih garantirajo stabilno maržo in omejuje izpostavljenost tveganjem (možnost zvišanja marž – regulirano s strani Vlade).
- Zanesljiva dobava, dolga tradicija.
- Stabilna dividendna politika.
- Finančna stabilnost.



Finančni podatki: skupina Petrol

<i>(v mio EUR, če ni drugače navedeno)</i>	2010	2009	Plan 2011	Indeks (10/09)	Indeks (plan 11/10)
Čisti prihodki od prodaje	2.803	2.334	2.900	120	103
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	417	382	437	109	105
EBITDA ¹	94,8	83,3	103,4	114	109
Čisti poslovni izid	32,9	10,4	48,9	316	149
Sredstva	1.266	1.136	1.352	111	107
Kapital	405	382	456	106	113
Dolg	492	499	507	99	103
Dodana vrednost na zaposlenega (tisoč EUR)	50,7	46,6	52,5	109	104
ROE ²	8,1%	2,7%	10,7%	298	132
Kazalec neto dolg ³ /kapital	1,17	1,29	1,10	91	94
Kazalec neto dolg ³ /EBITDA	5,0	5,9	4,8	85	96
Naložbe v stalna sredstva	65,9	44,5	88,8	148	135
Količinska prodaja proizvodov iz nafte (mio ton)	2,35	2,22	2,34	106	100
Število bencinskih servisov	441	433	467	102	106
Število zaposlenih	3.520	3.556	-	99	-

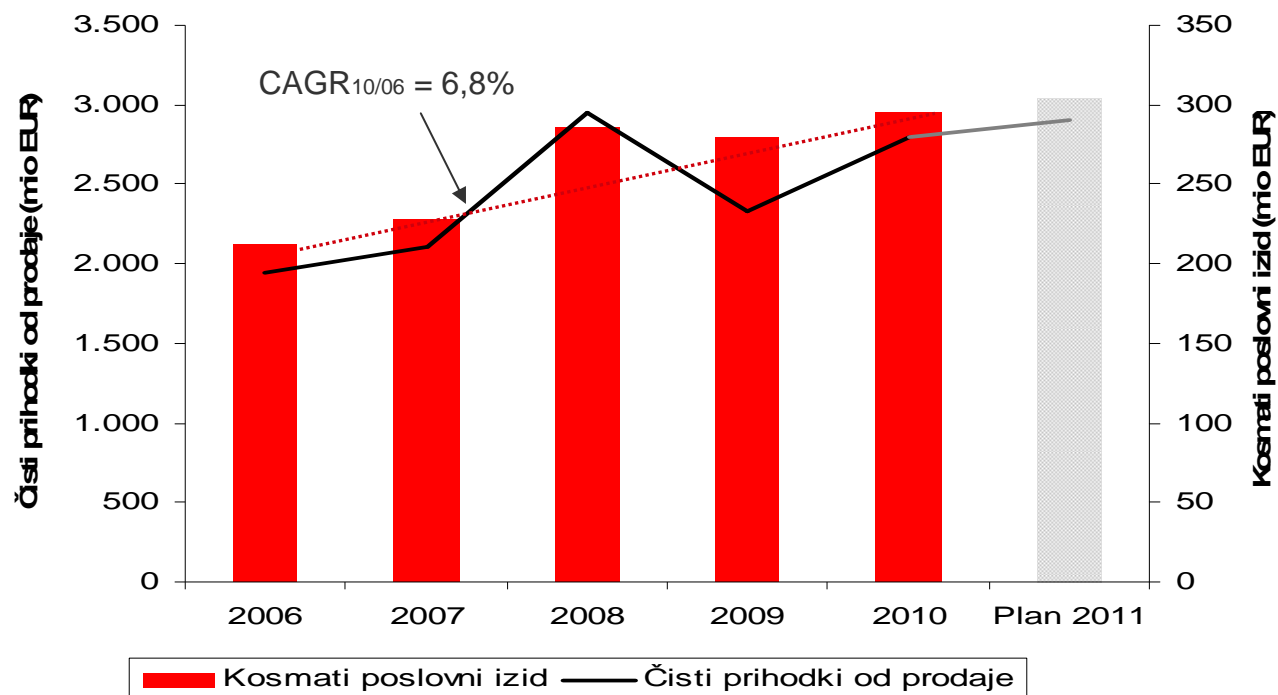
¹ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija

² ROE = čisti poslovni izid/kapital

³ Neto dolg = dolgoročne + kratkoročne finančne obveznosti - Denar in denarni ekvivalenti



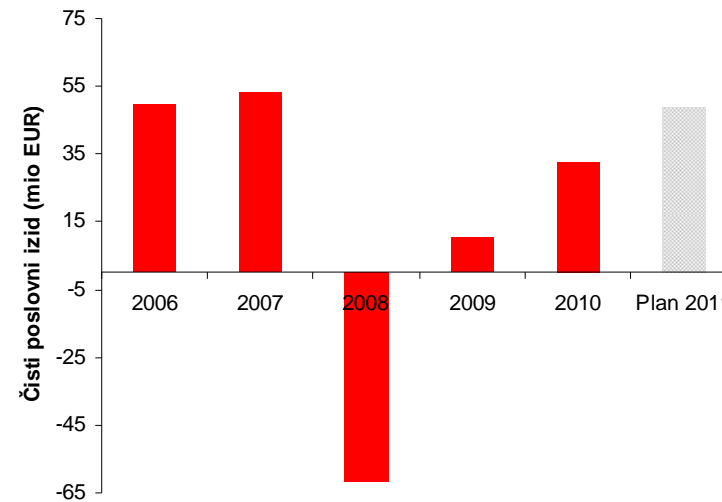
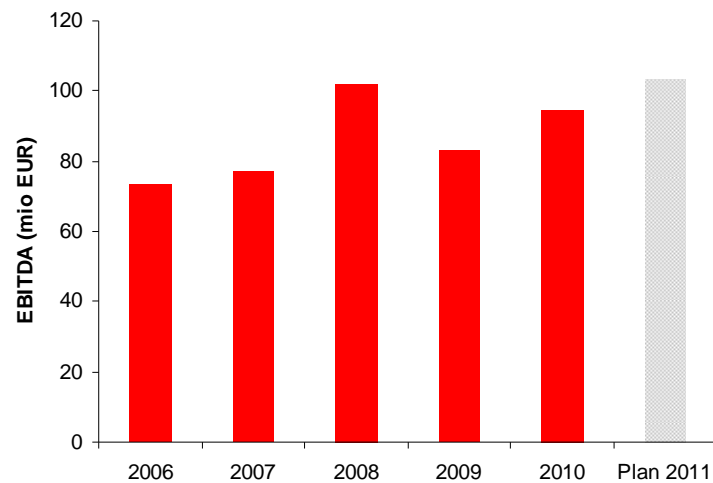
Čisti prihodki od prodaje in kosmati poslovni izid: skupina Petrol (2006 – plan 2011)



(v mio EUR)	2006	2007	2008	2009	2010	Plan 2011
Čisti prihodki od prodaje	1.942	2.109	2.950	2.334	2.803	2.900
Kosmati poslovni izid	212	228	286	280	295	304
Kosmati posl. izid/Čisti prih. od prodaje	11%	11%	10%	12%	11%	10%



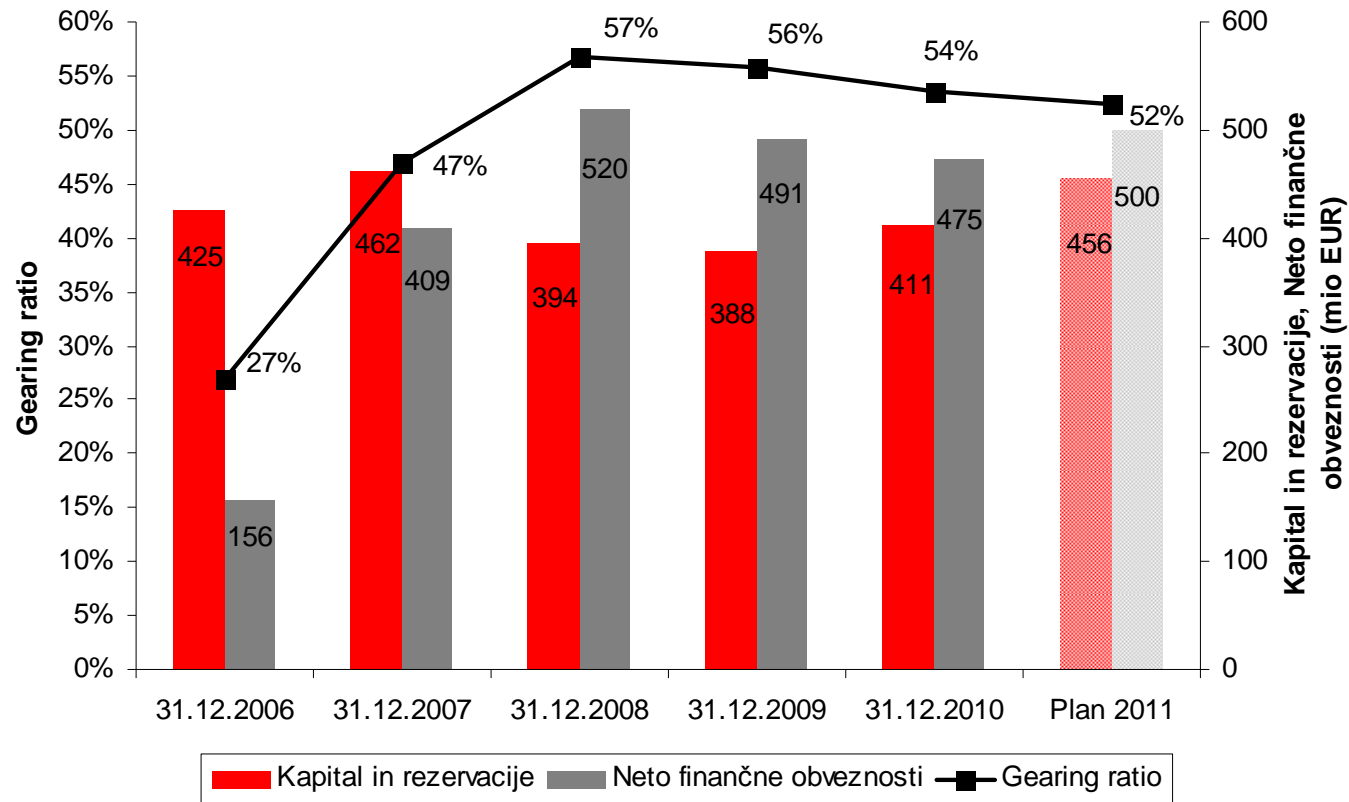
EBITDA in čisti poslovni izid: skupina Petrol (2006 – plan 2011)



EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija



Struktura dolga: skupina Petrol (2006 – plan 2011)



Gearing ratio = $\text{Neto fin. obveznosti} / (\text{Neto fin. obveznosti} + \text{Kapital in rezervacije})$

Neto fin. obveznosti = $\text{Fin. obveznosti} - \text{Denar in denarni ekvivalenti}$



Strategija 2010 - 2014

- **Poslanstvo:** z zaokroženo ponudbo energetske-okoljskih proizvodov in storitev skrbimo za zanesljivo, gospodarno in okolju prijazno oskrbo potrošnikov v Sloveniji in na trgih JV Evrope.
- **Vizija:** postati nosilec kakovosti in razvoja celovite ponudbe energetike in “convenience” modela bencinskih servisov v JV Evropi z nadpovprečno zadovoljnimi kupci.
- **Temeljna področja poslovanja:** naftno trgovska dejavnost v Sloveniji in na trgih JV Evrope (Hrvaška, BiH, Srbija, Črna gora, Kosovo) in energetska dejavnost (plin, toplota, elektrika, energetske in okoljske rešitve).



Strategija 2010 - 2014

- **Strateške usmeritve:** zagotavljanje rasti, povečevanje donosnosti poslovanja, povečevanje dodane vrednosti na zaposlenega, finančna stabilnost, kakovost in poslovna odličnost, stabilna dividendna politika.
- **Cilji:** na trgih JV Evrope bomo med tremi največjimi trgovci v vsaki od držav, kjer smo prisotni, nadpovprečna stopnja zadovoljstva kupcev, 10-odstotna letna rast čistega poslovnega izida.
- **Glavne aktivnosti za doseganje zastavljenih ciljev:** usmerjenost na področja prodaje, marketinga, nabave ter logistike naftnih derivatov in trgovskega blaga in v razvoj klasičnih ter alternativnih goriv.



Plan 2011 in strategija 2014

<i>(v mio EUR, če ni drugače navedeno)</i>	Plan 2011	Strategija 2014	Indeks (strategija 14/plan 11)
Čisti prihodki od prodaje	2.900	3.500	121
EBITDA ¹	103	167	162
Čisti poslovni izid	48,9	73,1	149
Dodana vrednost na zaposlenega (tisoč EUR)	53	57	108
ROE (%)	10,7	13,2	123
Kazalec neto dolg/kapital	1,1	0,8	73
Kazalec neto dolg/EBITDA	4,8	3,0	63
Količinska prodaja proizvodov iz nafte (mio ton)	2,34	2,8	120
Število bencinskih servisov	467	570	122
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	437	503	115
Količinska prodaja zemeljskega plina (mio m ³)	108	148	137
Količinska prodaja elektrike (mio kWh)	1.011	2.150	213
Naložbe v stalna sredstva ²	88,8	428	-

¹ EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + redna amortizacija

² Vrednost naložb v stolpcu Strategija 2014 je za obdobje 2010 - 2014



2. Poslovne dejavnosti

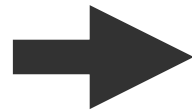


Zuers, 6. - 9. april 2011
Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference

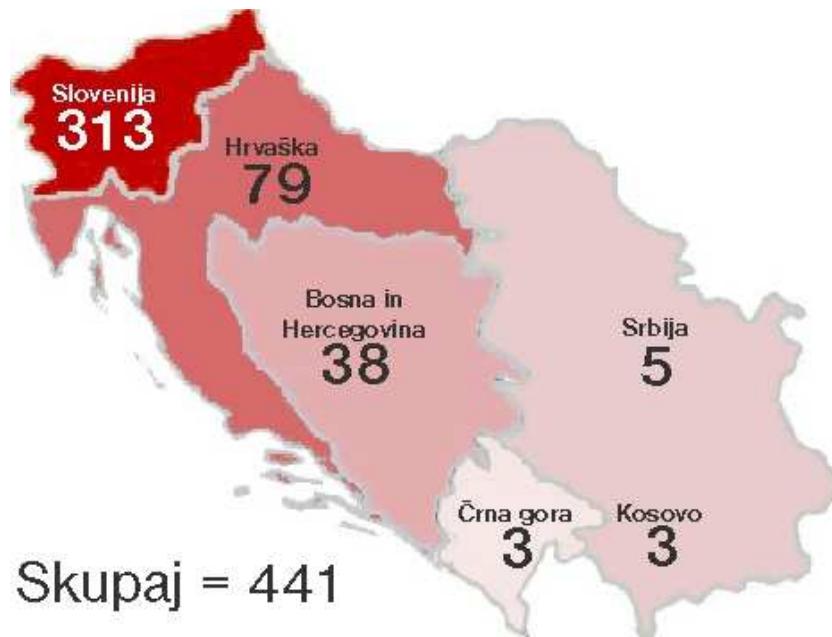


Maloprodajna mreža skupine Petrol 31.12.2010 – strategija 2014

31.12.2010



Strategija 2014



Naftno trgovska dejavnost v 2010

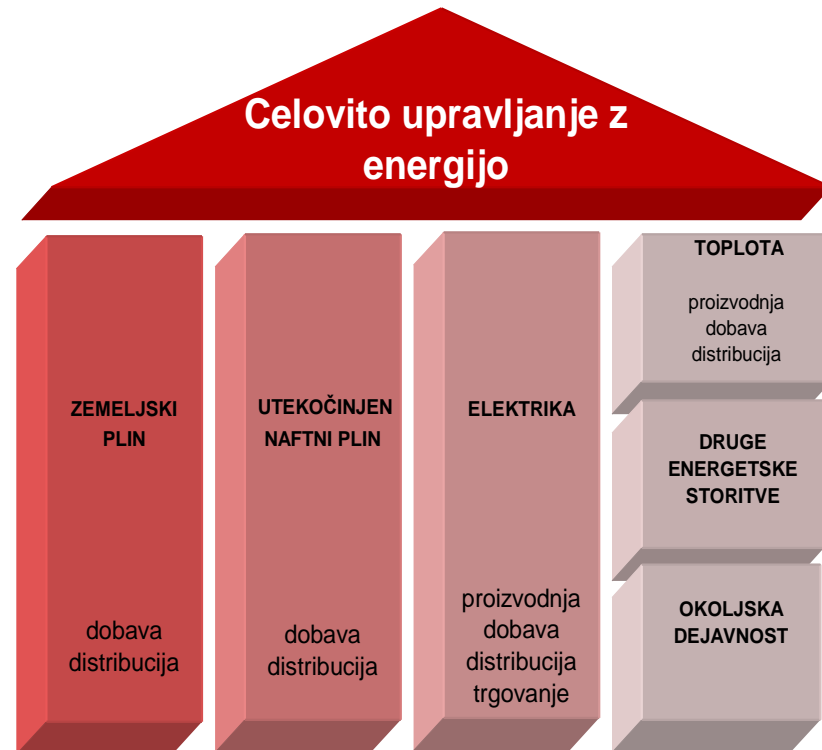
- Število bencinskih servisov na 31.12.2010: **441** (Slovenija 313, Hrvaška 79, Bosna in Hercegovina 38, Srbija 5, Črna gora 3, Kosovo 3)
- Prihodki od prodaje iz naftno trgovske dejavnosti: **2.688 mio EUR** (Indeks_{10/09} = 120)
- Količinska prodaja proizvodov iz nafte (74% v Sloveniji in EU, 26% v JV Evropi): **2,35 mio ton** (Indeks_{10/09} = 105)
- Prihodki od prodaje trgovskega blaga: **417 mio EUR** (Indeks_{10/09} = 109)
- Prihodki od prodaje storitev: **29 mio EUR** (Indeks_{10/09} = 96)
- Tržni delež: **Slovenija 60%, Hrvaška 10%, Bosna in Hercegovina 6%**



Energetska dejavnost

Ključni procesi energetskega področja

- Dobava in distribucija zemeljskega plina
- Dobava in distribucija UNP
- Proizvodnja, dobava, distribucija in trgovanje z električno energijo
- Proizvodnja, dobava in distribucija toplotne energije
- Druge energetske storitve (projekti učinkovite rabe energije in obnovljivih virov energije, sončne elektrarne)
- Okoljska dejavnost (čistilne naprave, energetska izraba odpadkov)



Energetska dejavnost v 2010

	2010	2009	Plan 2011	Indeks (10/09)	Indeks (plan 11/10)
Prihodki od prodaje iz energetske dejavnosti (mio EUR)	115	96	-	120	-
Količinska prodaja ZP (tisoč m ³)	104.239	99.885	107.956	104	104
Količinska prodaja UNP (tisoč ton)	47,8	46,1	58,8	104	123
Prodaja električne energije (MWh)	356.703	227.826	1.011.288	157	284
Distribucija električne energije (MWh)	283.700	204.200	-	139	-
Prodaja toplotne energije (MWh)	65.317	60.377	76.630	108	117
Distribucija toplotne energije (MWh)	74.865	62.912	-	119	-
Število plinskih koncesij	29	28	29	104	100
Število toplotnih koncesij	2	-	5	-	250

Aktivnosti izvajamo tudi na drugih področjih:

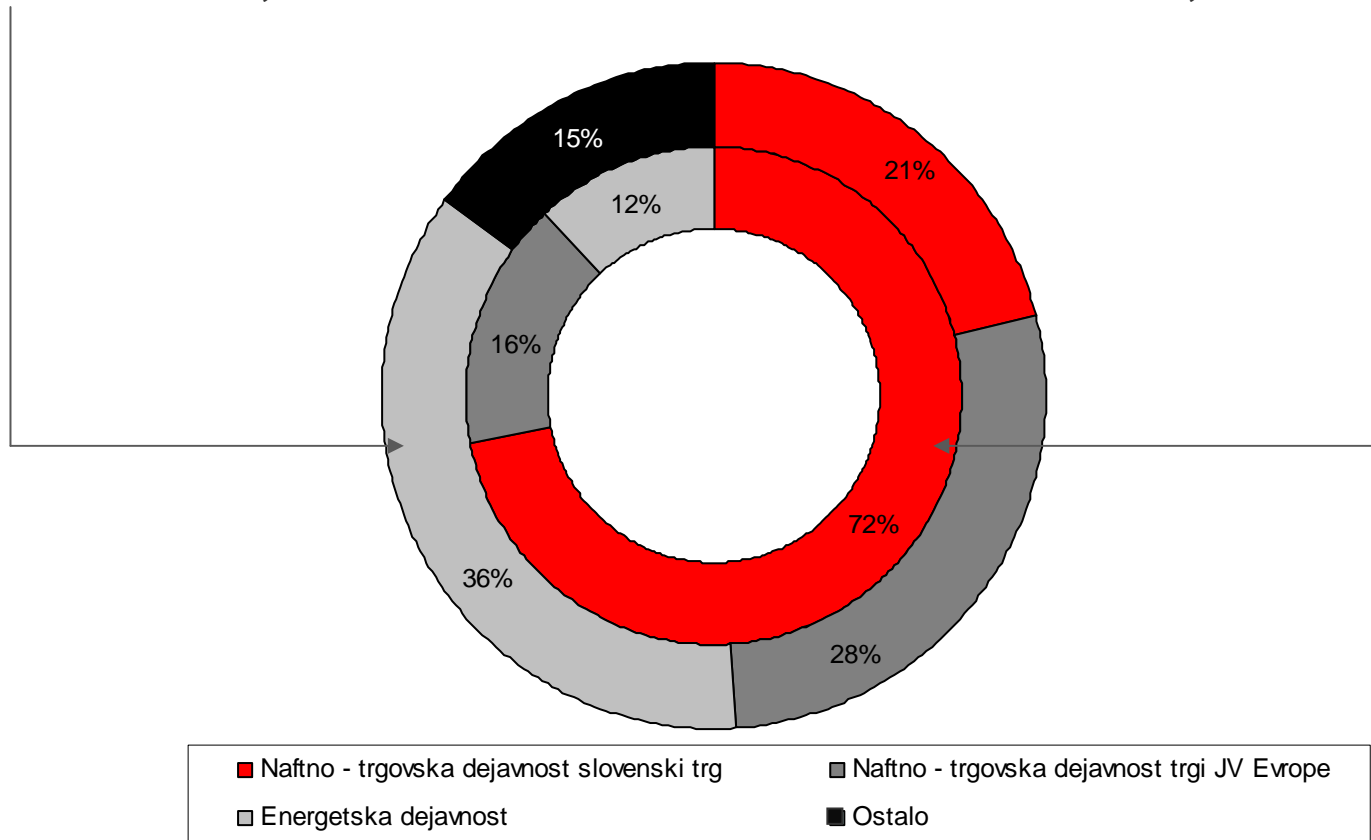
- Učinkovita raba energije in obnovljivi viri energije, sončne elektrarne.
- Okoljska dejavnost (čistilne naprave - Murska Sobota, Mežica, Sežana in Maribor ter energetska izraba odpadkov).



Struktura naložb in EBITDA v 2010

NALOŽBE = 65,9 mio EUR

EBITDA = 94,8 mio EUR



3. Informacije za vlagatelje



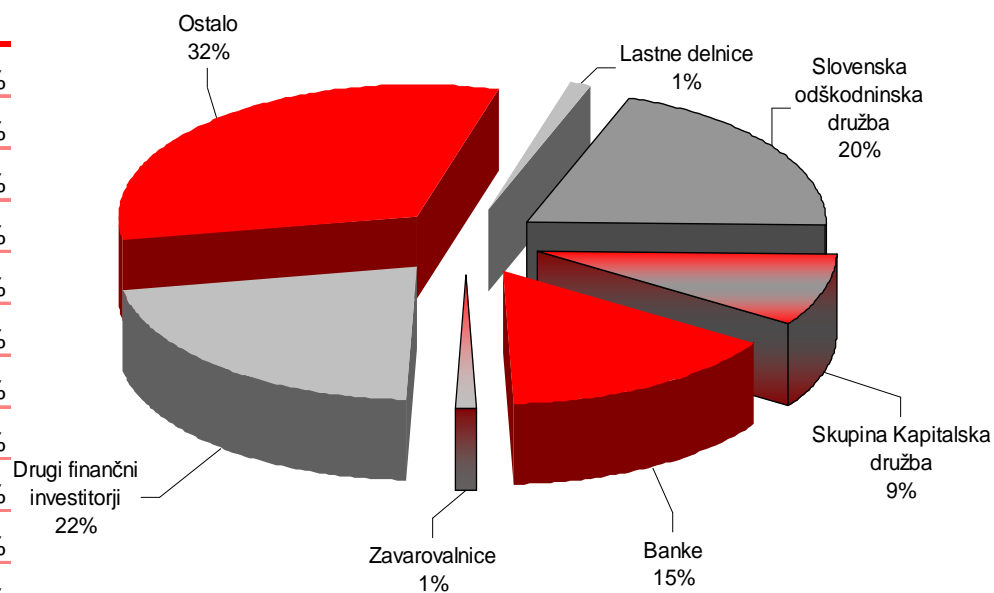
Zuers, 6. - 9. april 2011
Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference



Lastniška struktura na dan 15. marec 2011

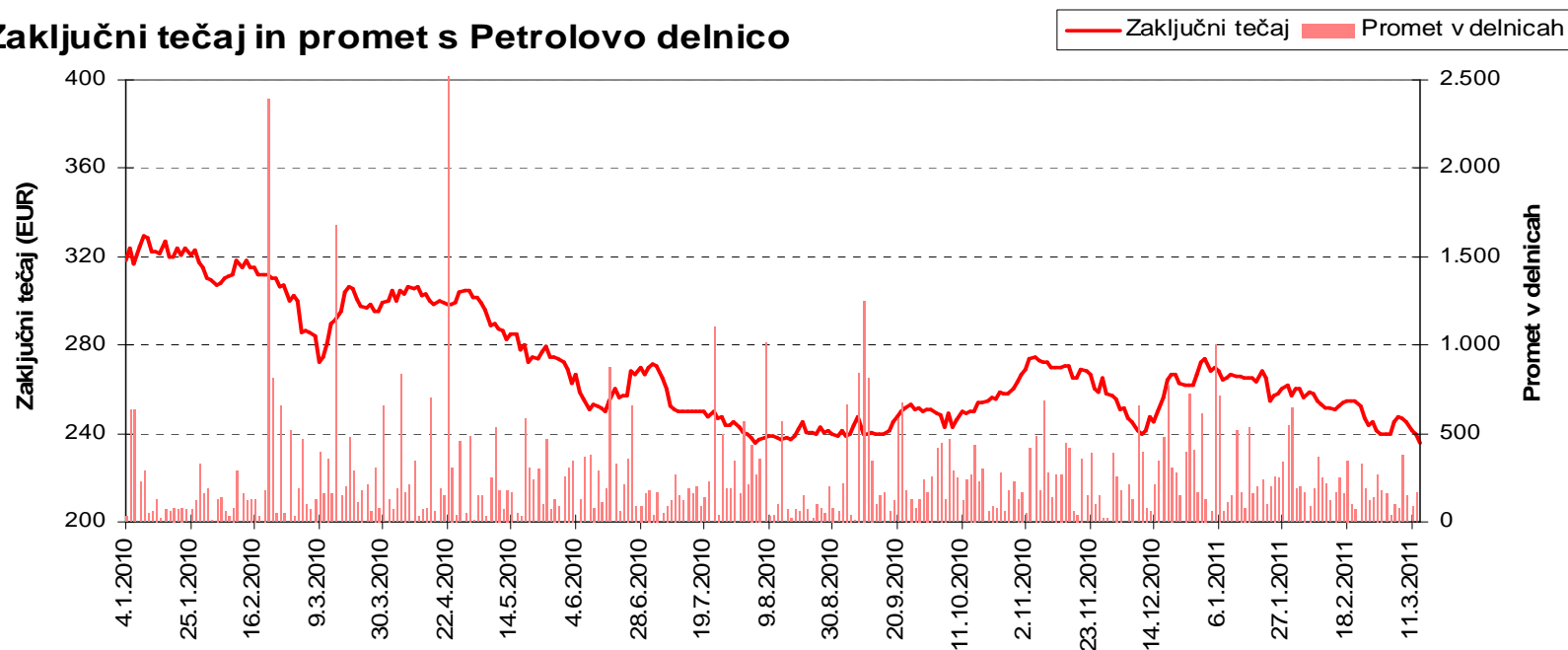
10 največjih delničarjev Petrola d.d., Ljubljana

Delničar	Delež v %
1 SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, D.D.	19,75%
2 KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	8,27%
3 NLB d.d.	6,06%
4 ISTRABENZ D.D.	4,05%
5 GB d.d., Kranj	4,04%
6 ZVON ENA HOLDING, D.D.	3,79%
7 VIZIJA HOLDING, K.D.D.	3,44%
8 VIZIJA HOLDING ENA, K.D.D.	3,05%
9 NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	2,96%
10 HYPO BANK D.D.	2,09%
11 OSTALI	42,51%
Skupaj	100,00%



Petrol (PETG) na Ljubljanski borzi – kazalci I.

Zaključni tečaj in promet s Petrolovo delnico



	2009	2010	3. jan. - 15. mar. 2011
Število delnic	2.086.301	2.086.301	2.086.301
Povprečna tržna kapitalizacija (EUR)	607.927.248	569.163.776	532.841.275
Kapitalska donosnost (povprečje leto/leto)	-46,19%	-6,38%	-6,38%
Dividendna donosnost	2,02%	2,16%	-
Skupaj donosnost	-44,16%	-4,21%	-6,38%



Petrol (PETG) na Ljubljanski borzi – kazalci II.

	2009	2010	3. jan. - 15. mar. 2011
Povprečni tečaj v tekočem letu (EUR)	291	273	255
Najvišji (EUR)	360	330	274
Najnižji (EUR)	225	236	236
Tečaj na zadnji dan obdobja (EUR)	322	272	236
Knjigovodska vrednost delnice (EUR)	189	201	-
P / BV (povprečni tečaj/knjigovodska vrednost delnice)	1,54	1,36	-
P / E (povprečni tečaj/EPS)	56,36	14,82	-
EPS (EUR)	5,17	18,41	-
Povprečni dnevni promet (EUR)	98.925	72.293	59.739
Skupaj promet v tekočem letu (EUR)	24.830.140	18.145.589	3.046.665
Uvrstitev glede na promet v tekočem letu	6. mesto	4. mesto	7. mesto

- Petrol je ustvaril 7,8% celotne tržne kapitalizacije na LBVP med delnicami in zasedel četrto mesto po tržni kapitalizaciji na dan 15.3.2011.
- Število delničarjev: 38.326.



Dodatek: Model oblikovanja cen naftnih derivatov v Sloveniji

- Pravna podlaga: Uredba o oblikovanju cen naftnih derivatov (Ur. list RS št.76/2010); velja do 8.10.2011.
- Z uredbo so predpisana merila in mehanizem za oblikovanje najvišje ravni prodajnih cen pred davki.
- Preračun prodajnih cen se vrši vsakih 14 dni (ob ponedeljkih) po prikazani formuli.
- Uveljavljena modelska prodajna cena, ki prične veljati običajno v torek, bazira na povprečjih kotacij in tečaja USD/EUR preteklega 14-dnevnega obdobja.
- Marža (M) je fiksna in znaša za:
 - motorni bencin: 8,363 €cent/liter,
 - dieselsko gorivo: 7,841 €cent/liter,
 - kurilno olje 0,1: 5,162 €cent/liter.

Formula za izračun prodajnih cen pred davki:

$$P_t = \left[\left(\frac{\sum_{i=1}^n CIFMedH_i \cdot e_i}{n} \right) \cdot \frac{\rho}{1000} \right] + r + M$$

kjer pomeni:

P_t: modelska cena naftnega derivata v EUR/l

ρ: gostota naftnega derivata

r: prispevek za blagovne rezerve v EUR/l

M: marža distributerjev

i: dnevni podatek

t: 14-dnevni interval tekočega obdobja

n=14

e: 1 USD = x EUR

Cif Med H: borzna kotacija derivata



Kontaktne osebe



Janez Živko, MBA

Član uprave, CFO

- Tel: +386 1 471 4415
- Fax: +386 1 471 4660
- E-mail: janez.zivko@petrol.si

Mag. Barbara Jama Živalič

Vodja oddelka odnosi z investitorji

- Tel: +386 1 471 4880
- Fax: +386 1 471 4158
- E-mail: barbara.jama@petrol.si

PETROL

Zuers, 6. - 9. april 2011

Raiffeisen Centrobank Institutional Investors' Conference

