

# Éves Rendes Közgyűlés

2010. Április 29.



► **MOL GROUP**

# Felelősségkizárás

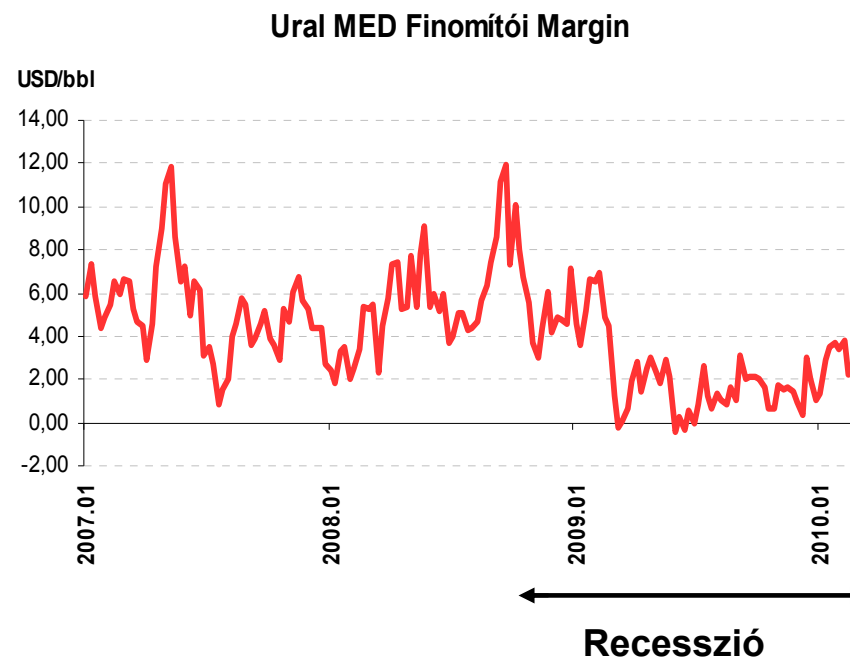
"Jelen prezentáció, a hozzá kapcsolódó diák és megbeszélések bizonyos jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaznak. Ezen kijelentések természetüknél fogva nem tekinthetők bizonyosnak és a körülmények függvényében változhatnak. A jövőre vonatkozó kijelentések többek között a lekötött tőkére, tőkebefektetésre és beruházásokra, pénzáramokra, költségekre, megtakarításokra, adósságra, keresletre, értékcsökkenésre, értékesítésekre, osztalékokra, jövedelmekre, hatékonyságra, eladósodottságra, növekedésre, javulásra, befektetésekre, árrésekre, teljesítményre, árakra, termelésre, termelékenységre, nyereségre, tartalékokra, megtérülésekre, eladásra, részvény visszavásárlásra, speciális és rendkívüli tételekre, stratégiára, szinergiákra, adókulcsokra, tendenciákra, értékekre, mennyiségekre, valamint a MOL akvizíciós tevékenységének hatásaira vonatkozó állításokat tartalmazhatnak. Ezen jövőre vonatkozó kijelentések tényleges megvalósulása függhet bizonyos kockázati és egyéb bizonytalansági tényezőktől, amelyek hatására a tényleges jövőbeni események akár lényegesen is eltérhetnek a kijelentésekben megfogalmazott vagy azokból következtethető feltételezésektől. Ilyen kockázati és bizonytalansági tényező többek között az állami szabályozás, a devizaárfolyamok, a kőolaj- és földgázárak, a termék árrések, a politikai stabilitás és a gazdasági növekedés változása vagy a folyamatban lévő tranzakciók befejezése. A felsorolt bizonytalansági tényezők között számos olyan található, amelyeket a Társaság sem befolyásolni, sem előre jelezni nem tud. A felsorolt és egyéb bizonytalansági tényezők miatt felhívjuk figyelmét, hogy ne támaszkodjon feltétel nélkül a jelen anyagban vagy más helyen előforduló jövőre vonatkozó kijelentésekre. A Társaság nem vállal kötelezettséget arra, hogy nyilvánosságra hozza ezen jövőre vonatkozó kijelentések (melyek kizárólag jelen időpontban tekinthetők irányadónak) korrekcióját, amely a jelen időpont utáni események hatását, a körülmények megváltozását vagy az előre nem látott események hatását tükrözné, kivéve, ha a vonatkozó értékpapíri jogi szabályozás azt kötelezően előírja.

A jelen prezentációban szereplő állítások és adatok, valamint a kapcsolódó diák és megbeszélések, amelyek a MOL idei és jövőbeni teljesítményére vonatkoznak, terveknek, céloknak vagy előrejelzéseknek minősülnek."

- ▶ Kihívásokkal teli környezet és elhúzódó recessziós periódus
- ▶ 2009 évi teljesítmény
  - ▶ Pénzügyi eredmények, erős pénzügyi pozíció
  - ▶ Fenntartható fejlődés területén elért eredmények
  - ▶ Stratégiai lépések
- ▶ Stabil alap a további növekedéshez
  - ▶ US célok – maximalizálni a meglévő portfóliónk értékét
  - ▶ DS célok – prémium finomítói csoporttá válni
- ▶ Pénzügyi célok
  - ▶ Premisszák
  - ▶ 2010-12-es CAPEX terv
  - ▶ 2012-es EBITDA cél
- ▶ Összegzés

## A kihívásokkal teli működési környezet ellenére...

- ▶ A recesszió következtében, 2009-ben gyengült a globális energia kereslet
  - ▶ A dízel kereslet jobban visszaesett, mint a benzin
  - ▶ A KKE térség motorüzemanyag kereslete viszonylag stabil (-1%)
- ▶ Olajár: közel megduplázódott, az év eleji 40 USD/bbl szintről 80 USD/bbl-re
  - ▶ OPEC fegyelem
  - ▶ Az ázsiai kereslet erős maradt
- ▶ Gyenge finomítói marginok a csökkenő OECD kereslet következtében
  - ▶ A kapacitás-többlet a gyengébb finomítók bezárásához vezetett...
  - ▶ ...míg továbbra is jelentős az új kapacitás belépés Ázsiában



## ...a MOL erős EBITDA szintű eredményt ért el 2009-ben...

(IFRS), Mrd Ft	2008. év	2009. év	Vált. %
<b>FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK</b>			
Értékesítés nettó árbevétele	3.535	3.226	-9
EBITDA	351	468	33
<b>EBITDA speciális tételek nélkül</b>	346	385	11
Üzleti eredmény	199	249	25
<b>Üzleti eredmény speciális tételek nélkül</b>	194	171	-12
Pénzügyi műveletek vesztesége/nyeresége (-)	16	59	266
Nettó eredmény	141	117	-17
<b>Nettó eredmény speciális tételek nélkül</b>	137	47	-66
<b>MEGSZÚNÓ TEVÉKENYSÉGEK - Nettó eredmény</b>	-	-2	n.a.
<b>ÖSSZES TEVÉKENYSÉG - Nettó eredmény</b>	141	116	-18
<b>Működési cash flow</b>	<b>347</b>	<b>411</b>	<b>18</b>

- ▶ A MOL-csoport speciális tételek nélküli EBITDA-ja 11%-kal 385 Mrd Ft-ra nőtt 2009-ben, a romló külső környezet ellenére
- ▶ A nettó eredményre negatívan hatott az 59 Mrd Ft-os pénzügyi veszteség és a jelentős adóráfordítás, így a nettó eredmény, speciális tételek nélkül 47 Mrd Ft-ot tett ki 2009-ben
- ▶ A működési cash flow 18%-kal, 411 Mrd Ft-ra nőtt

## ... és megőrizte erős pénzügyi pozícióját

### Eladósodottság (2009. dec. 31)

- ▶ **33,1%-os eladósodottság**
- ▶ **Nettó hitelállomány 926,6 Mrd Ft**
- ▶ **Az INA teljeskörű konszolidációjának hatását kiszűrve a nettó hitelállomány 672,9 Mrd Ft**

### Új hitelszerződés

- ▶ **525 millió euró összegű „Forward Start” jellegű rulírozó hitelszerződés (2009. november 12, 2009. december 29), mely 2010. október 1-jétől válik elérhetővé**
- ▶ **Lejárat: 18 hónap, mely további 6 hónappal meghosszabbítható**
- ▶ **600 millió euró törlésre került az eredetileg 2,1 Mrd euró hitelállományból**
- ▶ **1,5 Mrd euró le nem hívott hitelállomány 2009 év végén**

### Új Eurókötvény kibocsátás

- ▶ **750 millió euró, éves kupon: 5,875%**
- ▶ **Lejárat: 7 év, Árazás: 315 bázis pont a mid swap rate felett**
- ▶ **Tükrözi a befektetők bizalmát a MOL erős pénzügyi helyzetével kapcsolatban**

## Pozitívan megítélt eredmények a Fenntartható fejlődés területén

- ▶ Legmagasabb szintű felelősségvállalás (Igazgatóság Fenntartható Fejlődés Bizottsága)
- ▶ Minden egyes üzlet és funkcionális egység bevonásával

### A MOL-csoport 2009. évi FF eredményeinek áttekintése

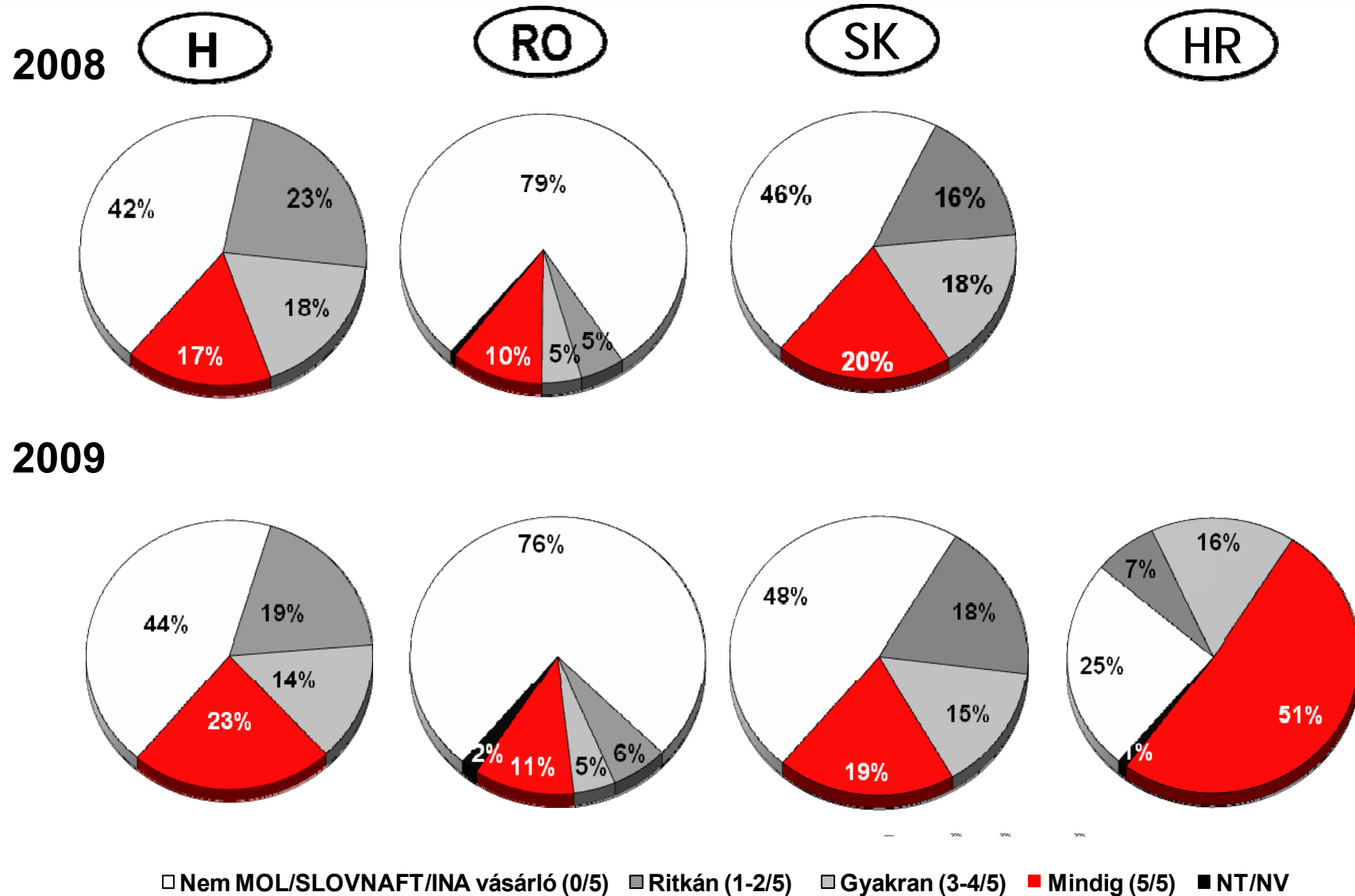
- ▶ Csoport szintű **Etikai Kódex** bevezetése
- ▶ Átfogó és progresszív **EBK Menedzsment Rendszer** kialakítása
- ▶ A **munkabiztonság** területén elértük a nemzetközileg elismert teljesítményszintet
- ▶ Sikeres munkahelyi egészség-fejlesztő program – „Take a STEP for your health”
- ▶ Kutatás és fejlesztés az **új generációs bio-üzemanyagok** terén
- ▶ Vegyesvállalat áram- és hőtermelés céljából a **geotermikus erőforrások** felhasználásával
- ▶ **Fiatalkorú tehetség toborzó program**, míg a friss diplomás program **szakmai fejlődést** biztosít és támogatja a beilleszkedést a Csoport vállalati kultúrájába

### A tőkepiac elismerése

- ▶ a MOL-t, egyedüli kelet-közép-európai résztvevőként, érdemesnek ítélték a 2010-es Fenntarthatósági Évkönyvbe kerülésre, melyet a Dow Jones Fenntarthatósági Index elemzője készít (SAM)
- ▶ Az elmúlt évek fenntarthatósági eredményéhez viszonyítva a MOL-t „a legnagyobb arányos javulást elérő” vállalatként díjazták. A MOL az olaj- és gázipari szektor legjobb 15%-a között szerepel.



# A MOL Csoport márkái iránt elkötelezetek aránya is nőtt



□ Nem MOL/SLOVNAFT/INA vásárló (0/5)   □ Ritkán (1-2/5)   □ Gyakran (3-4/5)   ■ Mindig (5/5)   ■ NT/NV

Forrás: Gallup

## 2009-es stratégiai lépéseink stabil alapot biztosítanak a további növekedéshez

Értékteremtés  
lehetősége az INA  
irányításának  
átvételével

- ▶ Az INA feletti menedzsment kontroll átvétele és a vállalat teljes körű konszolidálása ( 2009. június 30.) stabil alapot teremt a további növekedéshez
- ▶ A Kutatás-termelés portfólió diverzifikáltabbá, és kiegyensúlyozottabbá vált, illetve jelentősen növekedett a Termékelőállítás és Kereskedelem Divízió finomítói kapacitása

Gáz Keretszerződés

- ▶ A Gáz Keretszerződés módosítása 2009. december 16-án
- ▶ Kiegyensúlyozott, szabályozott környezet
- ▶ Az INA kilép a gáz tároló és a gáz kereskedelmi tevékenységből

Gáz infrastruktúra  
fejlesztés

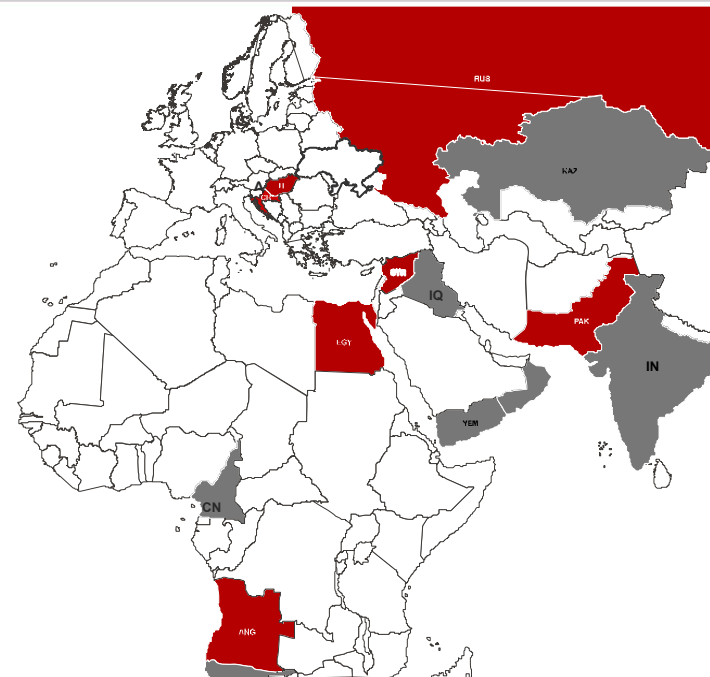
- ▶ A régió gázellátásának javítása, országok közötti tranzit kiépítése (Románia, Horvátország)
- ▶ A gáztároló projekt sikeres lezárása 1,2 Mrd m<sup>3</sup> stratégiai- és 0,7 Mrd m<sup>3</sup> kereskedelmi tároló kapacitással

Elmozdulás az  
Upstream irányába

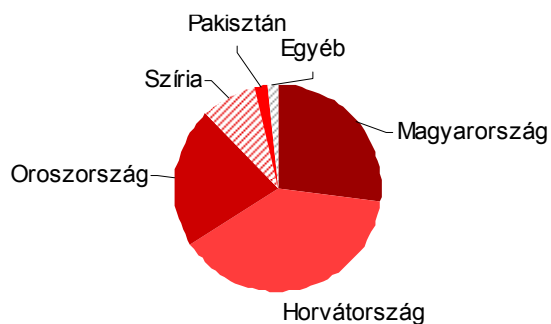
- ▶ A készletállomány jelentős növekedése biztosítja már a termelés rövid távú növekedését
- ▶ Folyamatban lévő termelésbeállítási projektek (Szíria, Horvát off-shore)
- ▶ Kutatási portfólió jelentős vagyon potenciállal

# Kutatás-termelés: jelentős készlet- és termelés bázis, további kutatási potenciál

- ▶ Kutatási tevékenység 15 országban és termelési tevékenység 7 országban
- ▶ 65-75% közötti kutatási sikerráta az elmúlt években és növekvő kutatási ráfordítás a következő évekre
- ▶ Költséghatékonyság szempontjából az egyik legkiemelkedőbb szereplő Európában



**Készletek – 2009\***



**Termelés – 2009\*\***

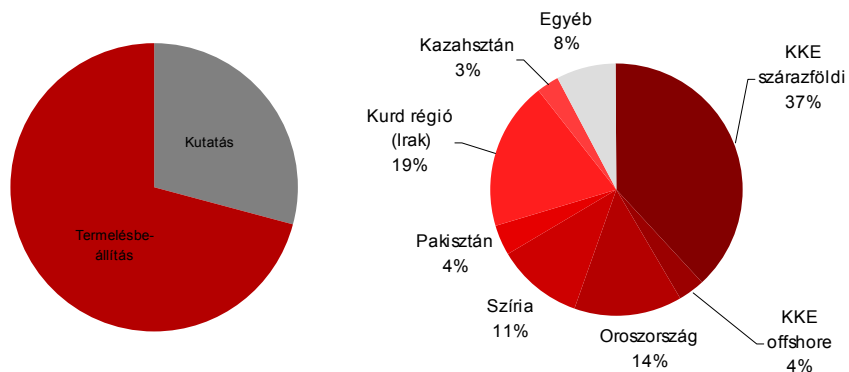


\*: SPE 2P készletek

\*\* : A MOL és az INA pro-forma együttes termelése 2009-ben – (nem-konszolidált projektek nélkül)

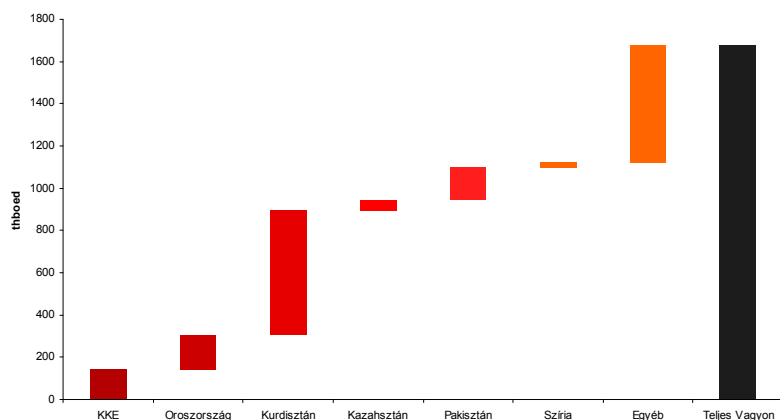
# Kutatás-termelés: a CAPEX nagy részét gyorsan megtérülő projektekre fordítjuk

## 2010-12-es CAPEX\* terv: 2,6 Mrd dollár

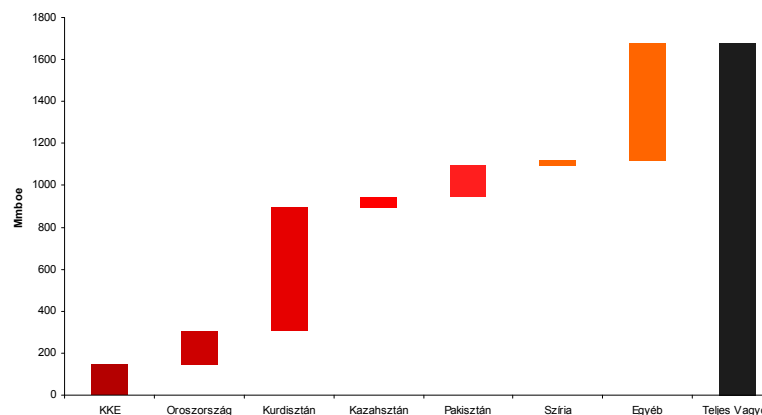


- ▶ Fókuszban a rövidtávon készpénzt generáló mezőfejlesztési projektek; kulcs területek: Szíria, Pakisztán, Oroszország, Magyarország és Horvátország
- ▶ A növekvő konvencionális kutatás, amivel jelentős vagyont célzunk meg; célunk az éves szintű 3-4%-os termelésnövekedést 2012-15 között
- ▶ Fókuszban nem konvencionális kutatási potenciállal bíró mezők a KKE térségben
- ▶ Növekvő EOR/EGR/IOR\*\*\* tevékenységek; a meglévő, bizonyított vagyon maximális kiaknázása érdekében

## Termelés\*\* (2010-12 terv)



## Vagyon\*\* (fúrásokkal megcélzott 2010-12-ben)



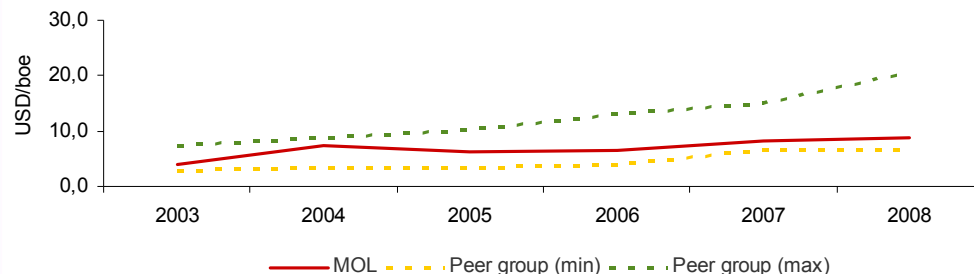
\*: akvizíciók és divesztíciók feltételezése nélkül

\*\* : MOL-ra jutó termelés és meglévő portfólióból kitermelhető vagyon - akvizíciók és divesztíciók feltételezése nélkül

\*\*\*: EOR/EGR/IOR Fokozott Olajkinyerési / Fokozott Gázkinyerési / és Javított olajkinyerési eljárások

# Kutatás-termelés: Jelentős szinergia és hatékonyság javulási lehetőség

Kitermelési költség\* Európában (2003-2008, USD/boe)\*\*



**Az egyik legalacsonyabb kitermelési költség az európai szereplők között**

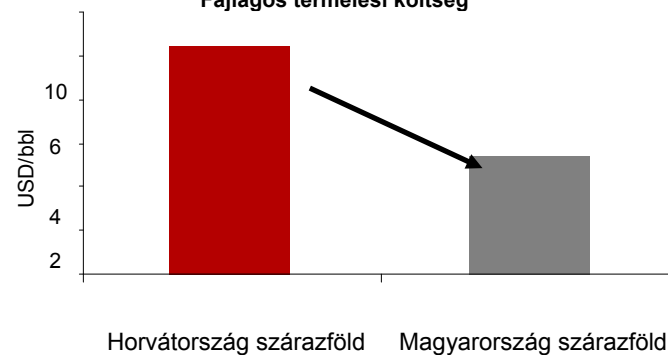
\*: Magába foglalja a szállítás/ fuvarozás / kezelési költségeit, az adókat, és termeléshez kapcsolódó általános költségek

\*\* : Az összehasonlító csoportból kizárásra kerültek a 20\$/boe-nél nagyobb termelési költséggel rendelkező vállalatok

Forrás: Global E&P Performance Review -2004-2009

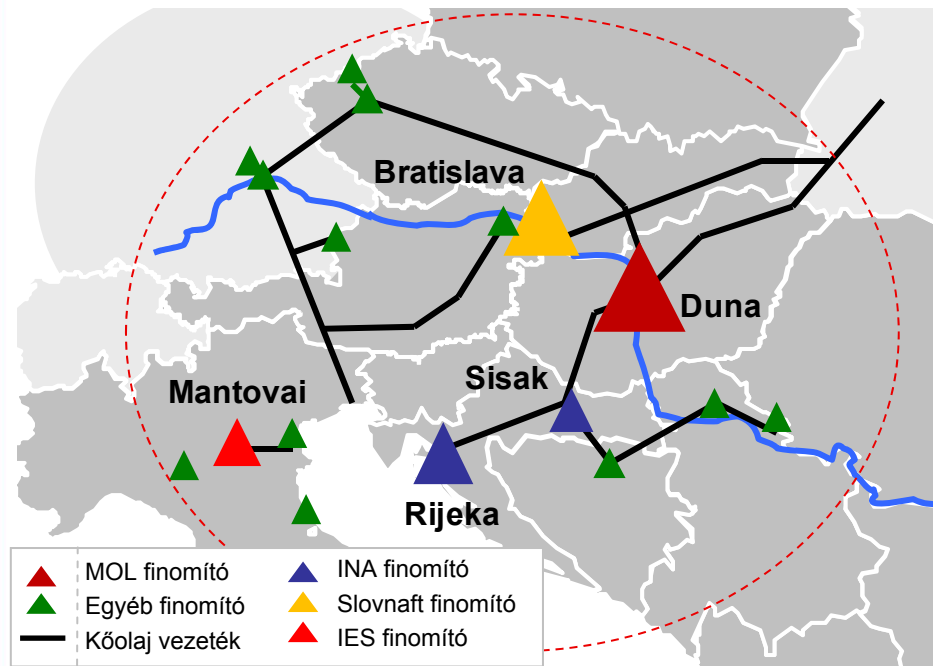
**Éves hatékonyság növelési cél  
2012-re 2009-hez képest: 50  
millió dollár EBITDA**

Fajlagos termelési költség\*\*\*



\*\*\*: Értékcsökkenés nélkül

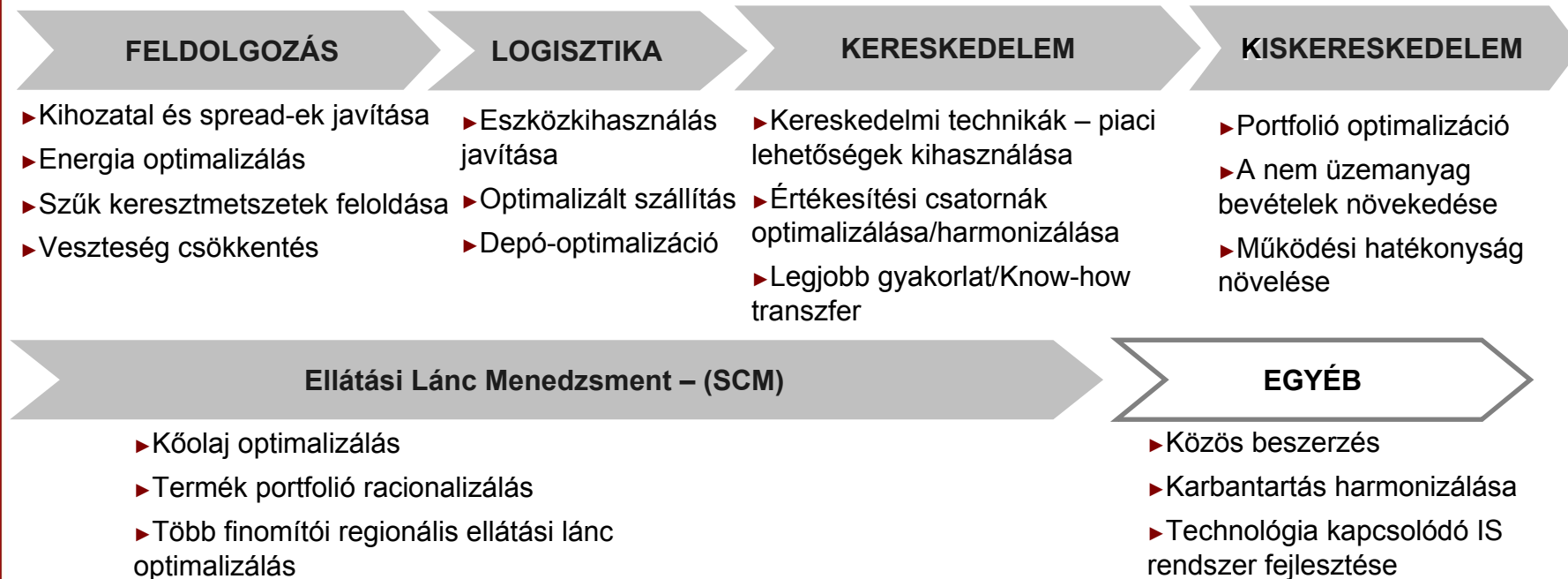
## Termékelőállítás és Kereskedelem: Biztos alap, hogy Európa prémium finomítói csoportjává váljunk 2012-re...



- ▶ A Dunai és a Pozsonyi finomítóink a legjobban teljesítő finomítók között szerepelnek 2003 óta
- ▶ Elköteleztük magunkat, hogy portfóliónk újonnan konszolidált elemeit a MOL-tól elvárt magas szintre emeljük
- ▶ Ellátási lánc optimalizálás a teljes értékláncon keresztül (7 üzemet átfogó finomítói modell, a vegyipari és a kiskereskedelmi egységeket is beleértve)
- ▶ Kiemelkedő működési kiválóság a magas komplexitású finomítók üzemeltetésében

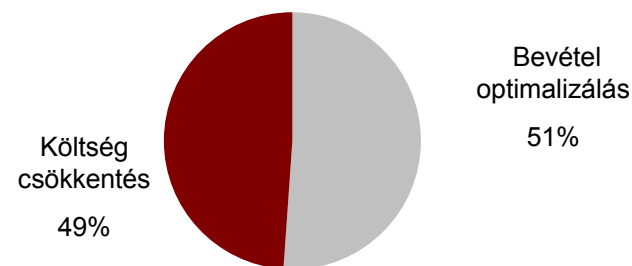


# Termékelőállítás és Kereskedelem: A kiemelkedő működési hatékonyság csoportszintű kiterjesztése



**Éves hatékonyság növelési cél 2012-re 2009-hez képest:  
160 Mrd dollár EBITDA**

**EBITDA javulása  
struktúrája**



# Termékelőállítás és Kereskedelem: Csoportszintű CAPEX optimalizálás

## Rijeka és Sisak modernizációs program; I. fázis

EURO-5 (10 ppm) minőségű motorüzemanyag megfelelés

- ▶ Rijeka: Kénmentes üzemanyag program befejezése. Kizárólag 10 ppm dízel és benzin gyártása 2010 második felétől
- ▶ Sisak: Kizárólag kénmentes benzin és részben 10 ppm dízel gyártás

## Pozsony

- ▶ Hőerőmű felújítás; nehéz fűtőolaj termékek piacának biztosítása

## Mantova

- ▶ Modernizációs program befejezése 2010-ben

## Rijeka és Sisak modernizációs program; II. fázis

Motorüzemanyag kihozatal javítás

- ▶ Maradékfeldolgozás és teljes átállás a 10 ppm üzemanyag termelésre Sisakban

## Százhalombatta

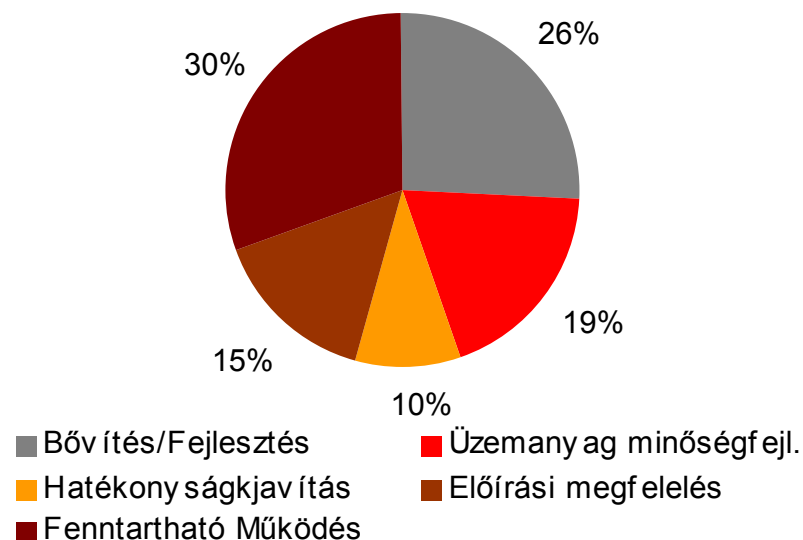
**Hidrokrakk projekt kihasználva a növekvő dízel keresletet**

- ▶ Felülvizsgálat a csoportszinten felmerülő szinergiák tükrében
- ▶ Alkalmazkodva a piac jelenlegi beszállítói áraihoz

Folyamatban lévő beruházások

Jövőbeni fejlesztési lehetőségek

## 2010-2012 CAPEX: 2,0 Mrd dollár

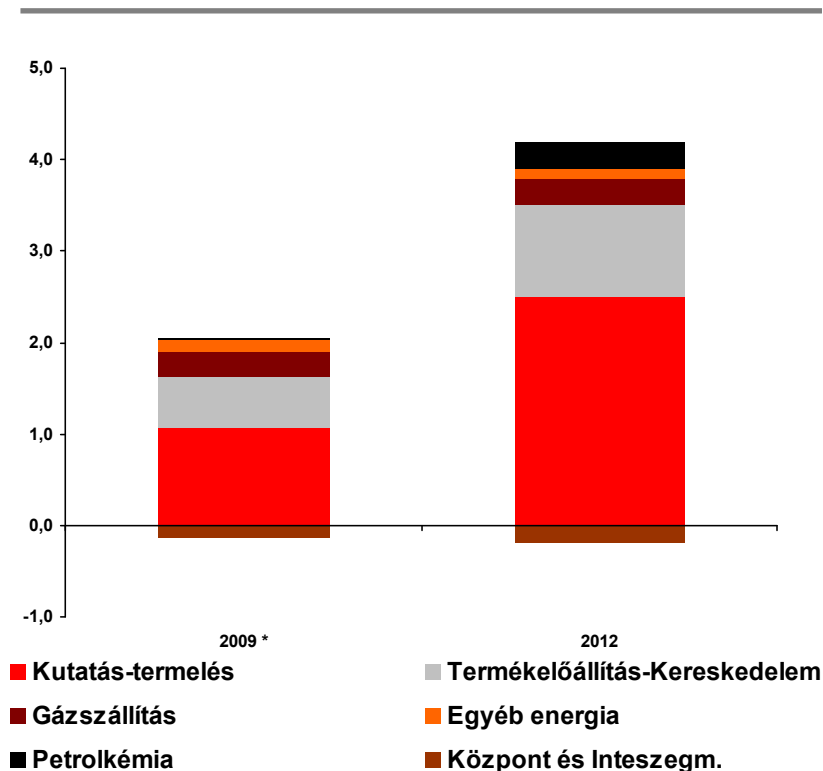


## A finomítói környezet lassú javulása a recesszió után

Főbb külső tényezők	2005-09 átlag	2009	2010	2011	2012
Brent olajár (USD/bbl)	70,2	61,7	70	80	90
Brent-Ural spread	2,7	0,77	1,5	1,75	2
Crack spread (ólmozatlan benzin - USD/t) FOB ROTT	122,1	112,5	90	75	60
Crack spread (gázolaj - USD/t) FOB ROTT	129,8	68,3	95	120	140
Crack spread (vegyipari benzin - USD/t) FOB MED	50,4	48,6	30	25	20
Integrált petrokémiai margin (EUR/t)	419,6	304	402	480	541
HUF/USD átlag	193,6	202,3	188	186	179

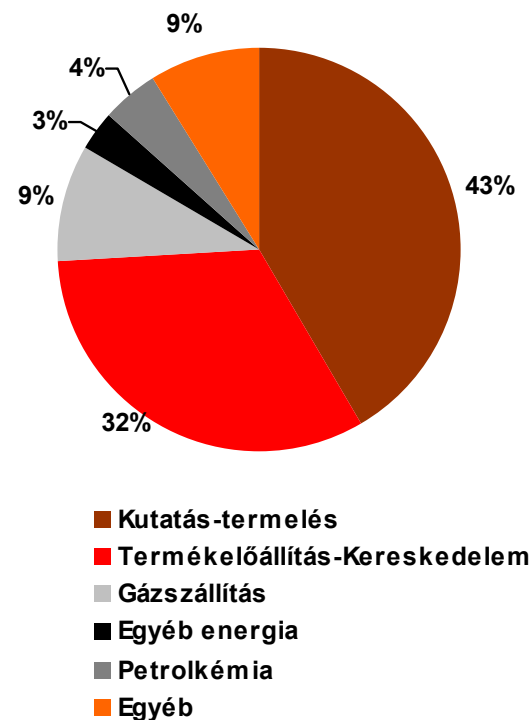
# Jelentős EBITDA generáló potenciál – fegyelmezett CAPEX

## EBITDA



Várható EBITDA generáló kapacitás 4,1 Mrd dollár 2012-re

## 2010-12 CAPEX terv szegmensenként



6,2 Mrd dollár CAPEX terv 2010-2012 között, a rendes működés érdekében  
További növekedési projekt-lehetőségek a cash-flow generáló képesség függvényében

\* Egyszeri tételek nélkül

# Összegzés

## INTEGRÁLT ÜZLETI MODELL

- ▶ Az integrált működési modell révén a MOL jobban ellenáll a gazdasági recesszióknak
- ▶ Az integráció kiterjesztése az INA feletti irányítás átvételével
- ▶ Integrált ellátási lánc optimalizálás

## KEDVEZŐ PIACI HELYZET

- ▶ A MOL kulcs régiója kiegyensúlyozott a benzin kereslet tekintetében, míg dízelből hiány van
- ▶ A dízel termelésre optimalizált hatékony finomítók
- ▶ Erős pozíció szárazföldi (landlocked) piacon
- ▶ Kiterjesztett logisztikai hálózat – diverzifikált nyersolaj ellátás

## VEZETŐ SZEREP A HATÉKONYSÁG ÉS A PROFITABILITÁS TERÜLETÉN

- ▶ Kutatás-termelés divízióink az egyik legalacsonyabb kitermelési költséggel rendelkezik az európai szereplők között
- ▶ A dunai és a pozsonyi finomítóink a legjobban teljesítők között szerepelnek 2003 óta
- ▶ Növekedési potenciál a portfólió újonnan konszolidált elemeinek azonos szintre emelésével

## PRUDENS PÉNZÜGYI KOCKÁZATI PROFIL

- ▶ A hitelek deviza-összetétele természetes fedezeti pozíciót biztosít hosszú távon
- ▶ Nettó hitelállomány / EBITDA < 2
- ▶ Erős cash pozíció

## TAPASZTALT MENEZSMENT INTEGRÁCIÓS SIKEREK

- ▶ Stabil menedzsment
- ▶ Integráció terén szerzett tapasztalatok
- ▶ Tapasztalat a költséghatékony döntések területén