



Regionális győztes születik

Tartalom

- **A tranzakció stratégiai háttere**

- A tranzakció bemutatása
- Stratégiai illeszkedés
- Pénzügyi áttekintés
- Függelék

MOL/Slovnafth stratégiai szövetség: a stratégia megvalósulása

a MOL jövőképe

- Értékteremtő növekedés
- Pénzügyi és működési kiválóság
- Összpontosítás a közép-kelet európai piacokra
- A meglévő képességek további erősítése

Slovnafth tranzakció

- Vezető szerep Európa leggyorsabban növekedő kőolajtermék-piacán
- Pénzügyileg megalapozott befektetés: értékteremtés, jövedelemnövelés míg a MOL eladósodottsága a megcélzott 40%-on belül marad
- Egyértelmű út az ellenőrzés megszerzéséhez
- Élenjáró finomítói és kereskedelmi csoport létrehozása

A MOL/Slovnafth szövetség az első fontos lépés a regionális konszolidációban megerősítve a MOL regionális vezető szerepét.

Tartalom

- A tranzakció stratégiai háttere

- **A tranzakció bemutatása**

- Stratégiai illeszkedés
- Pénzügyi áttekintés
- Függelék

A tranzakció kulcstényezői

Első lépés: átlátható stratégiai szövetség

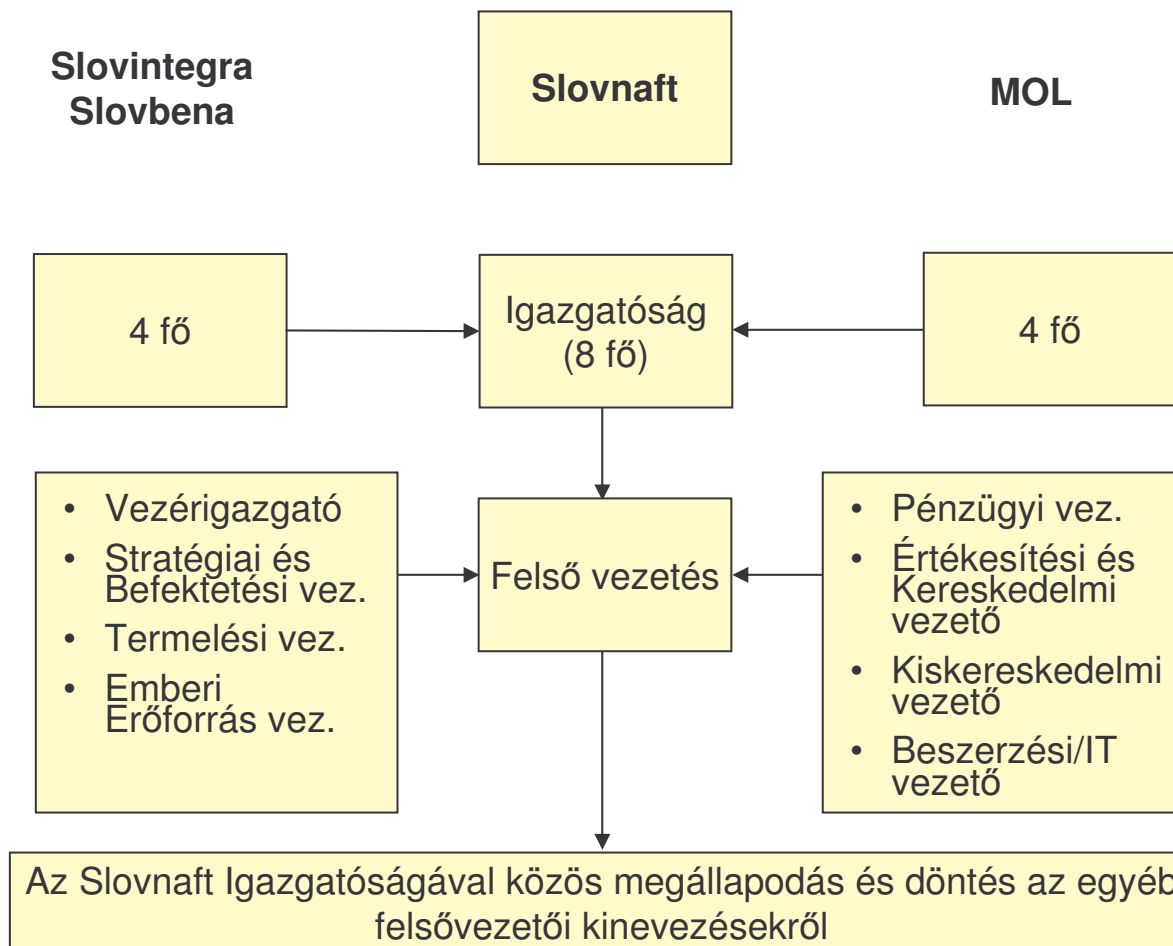
- A MOL megvásárolja a Slovnaft 36.2%-nyi részesedését 150 millió US dolláros tőkeemelésen és 112 millió US dolláros részvényvásárláson keresztül
- Átlátható vállalatirányítási struktúra jön létre
- A J. P. Morgan 300 millió US dolláros 364 napos áthidaló hitelt nyújt a tranzakció finanszírozáshoz, amelyet a későbbiekben hosszú távú hitel fog kiváltani

Második lépés: világos út az ellenőrzés megszerzéséhez

- A MOL további részvényeket vásárol a többségi részesedés elérése érdekében a részvényjegyzést követő 8 pénzügyi negyedév elteltével
- A MOL-nak vételi joga van a menedzsment-társaságok felé a többségi részesedés megszerzése érdekében
- A Slovingra/Slovbena jelentős kisebbségi tulajdonos marad megfelelő érdekérvényesítési jogokkal

Világos és kiegyensúlyozott társaságirányítás

Első lépés



Második lépés (8 teljes negyedév után)

- A MOL vételi opcióval rendelkezik az irányítás megszerzésére (minimum 5 fő a 8 tagú Igazgatóságból)
- A Slovintegra/Slovbena jelentős kisebbségi tulajdonos marad megfelelő érdekvédelemmel

A tranzakció várhatóan 2000. III. negyedévének végére zárul

Fontosabb lépések, felügyeleti jóváhagyások



Tartalom

- A tranzakció stratégiai háttere
- A tranzakció bemutatása
- **Stratégiai illeszkedés**
- Pénzügyi áttekintés
- Függelék

A győztes kombináció



A Slovnaft tevékenységének áttekintése

Finomítás

- a pozsonyi finomító stratégiai földrajzi elhelyezkedése
- 110 000 hordó/nap finomítói kapacitás
- Az egyik legmodernebb finomító Európában
 - 9.9-es Nelson komplexitás-index

Értékesítés

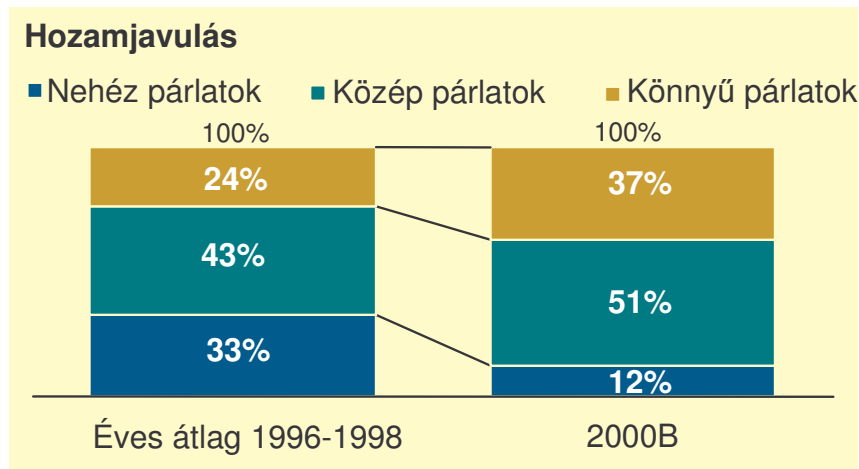
- 360 töltőállomás négy országban
 - Szlovákia - 315
 - Cseho. - 41
 - Lengyelo. - 2
 - Ukrajna - 2
- Erős nagykereskedelmi pozíciók a cseh piacon
 - Kb. 25%-os piaci részesedés gázolaj esetében
 - Kb. 15%-os piaci részesedés a benzin esetében

Műanyag- és vegyipar

- LDPE: 170 000 tonna/év
- PP: 70 000 tonna/év
- Mintegy 80%-os piaci részesedés Szlovákiában

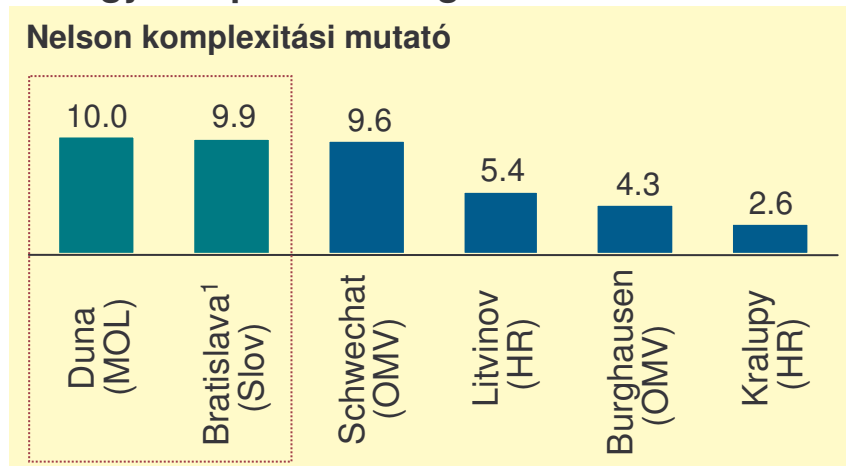
A Duna és a Pozsony finomítók a régió két legkomplexebb létesítménye...

A pozsonyi finomító termékkereslet javító programja ...



Forrás: Slovnaft

... nagy komplexitású regionális finomítót teremt

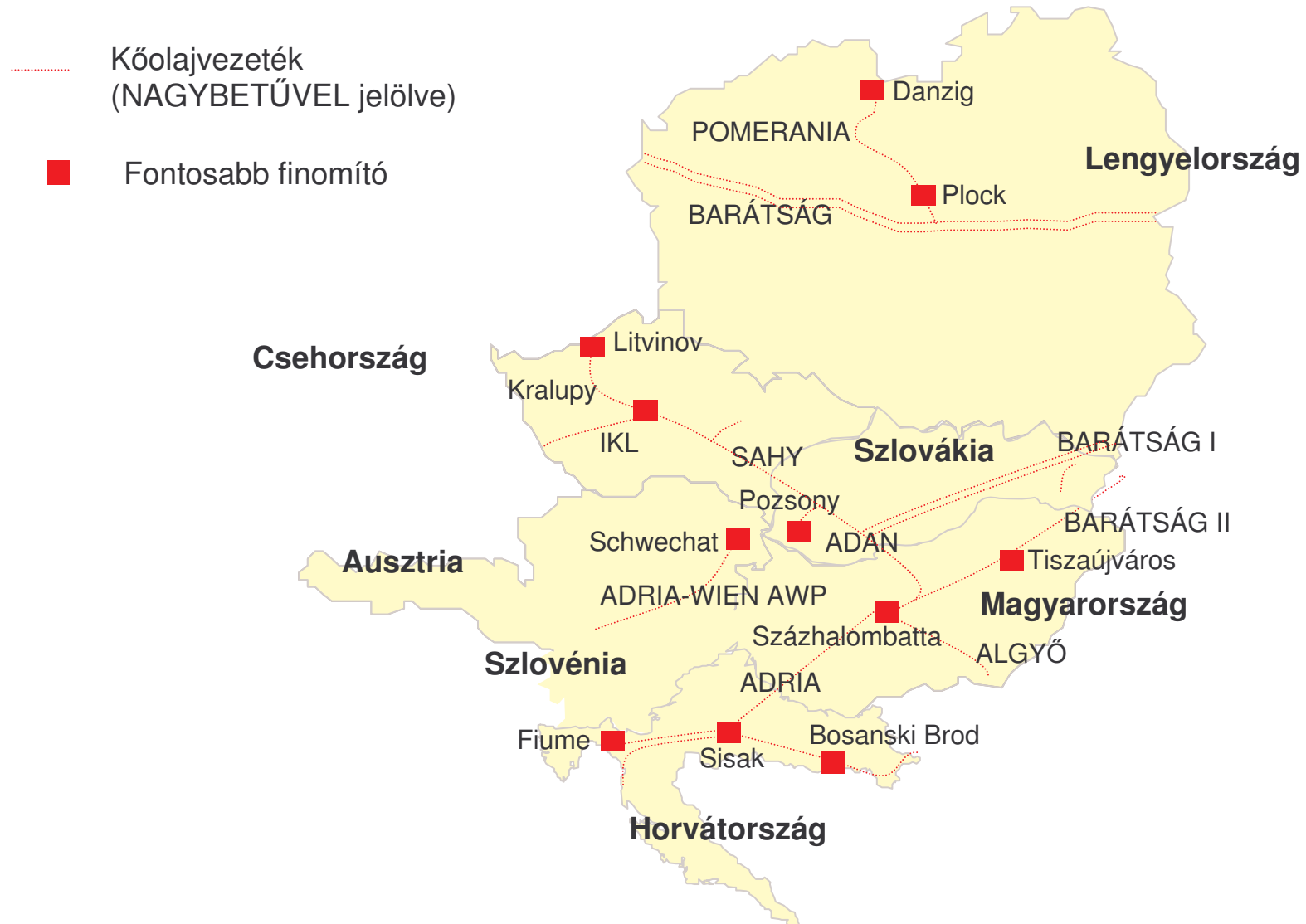


- Pozsonyi finomító –
110,000 hordó/nap kapacitás,
Nelson komplexitás index 9.9¹
- 530 millió USD értékben
megvalósított átfogó korszerűsítés
- Kedvező földrajzi elhelyezkedés
– Közvetlen hozzáférés az orosz
típusú kőolajokhoz a Barátság
és az Adria vezetéseken
keresztül
- Stratégiai elhelyezkedésű
tárolóegységek Kelet-Szlovákiában

Megjegyzés: könnyű párlatok (PB, benzin, jet/kerozin),
közép párlatok (diesel), nehéz párlatok (nehéz
tüzelőolajok, fűtőolaj, bitumen, kén és egyéb)

¹ A HPRU project után

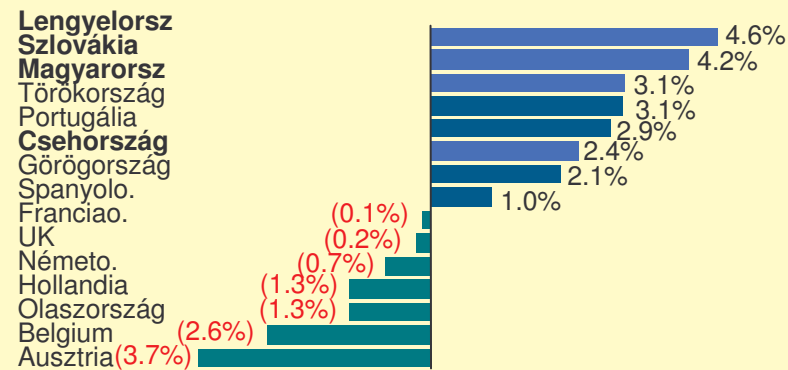
... kivételesen jó hozzáféréssel a kőolajbeszerzési forrásokhoz és a nagy növekedésű piacokhoz



A MOL és a Slovnaft vezető szerepet fog betölteni Európa leggyorsabban növekvő piacain

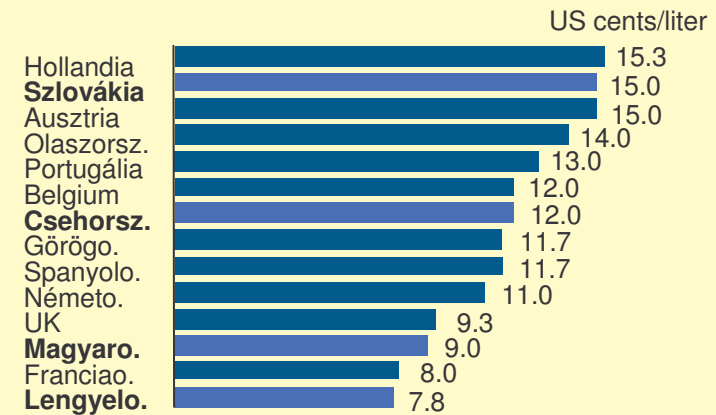
MOL és a Slovnaft vezető nevek lesznek a regionális kiskereskedelmi piacon Európa gyorsan növekvő gazdaságaiban

A benzinkereslet növekedése
% (éves átlagban) 2000-2005

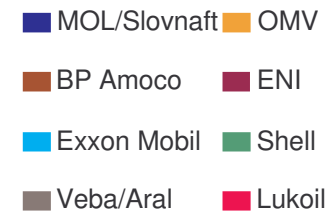
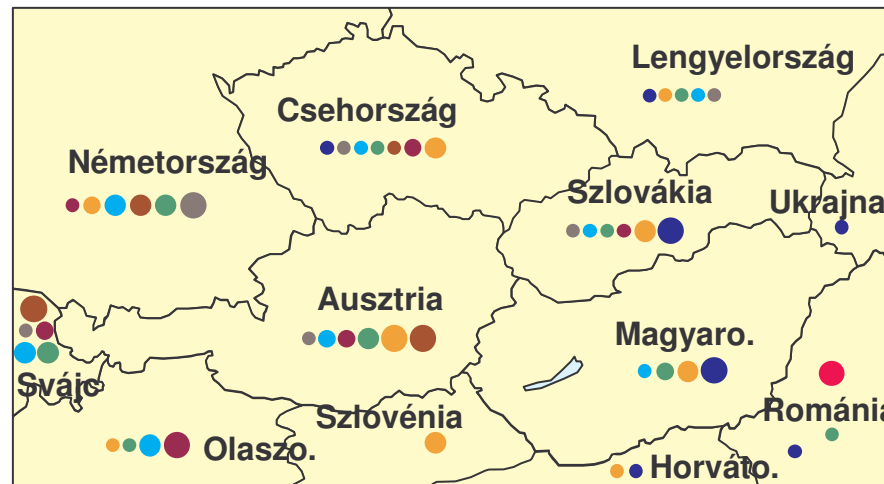


Forrás: Wood MacKenzie

Az ólmozatlan benzin bruttó fedezete 1998-ban



Forrás: Wood MacKenzie, 1999. június

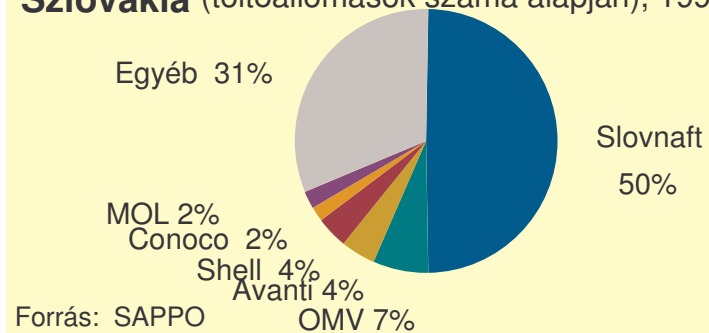


● <5% piaci részesedés ● 5-10% piaci részesedés ● 10-20% piaci részesedés ● >20% piaci részesedés

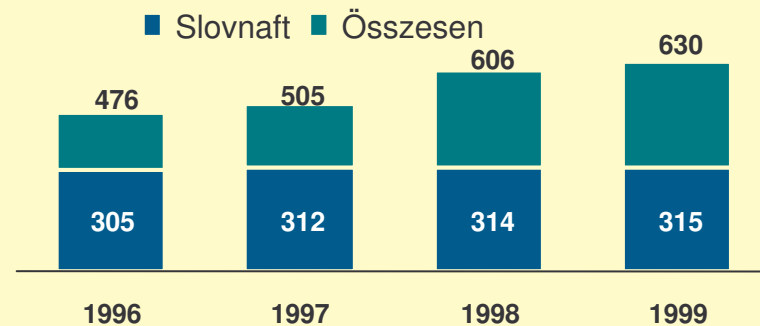
A Slovnaft piacvezető a szlovák kiskereskedelmben

- A Slovnaft jelenleg a Szlovákiában főhasznált benzín 72%-át, a gázolaj 92%-át értékesíti...
- ... vezető hazai pozíciót foglal el 315 töltőállomással ...
- ... és a régióban terjeszkedik hálózatával
- A nem kőolajtermékek estében jelentős növekedési potenciál

Kiskereskedelmi piaci részesedés – Szlovákia (töltőállomások száma alapján), 1999. jún.

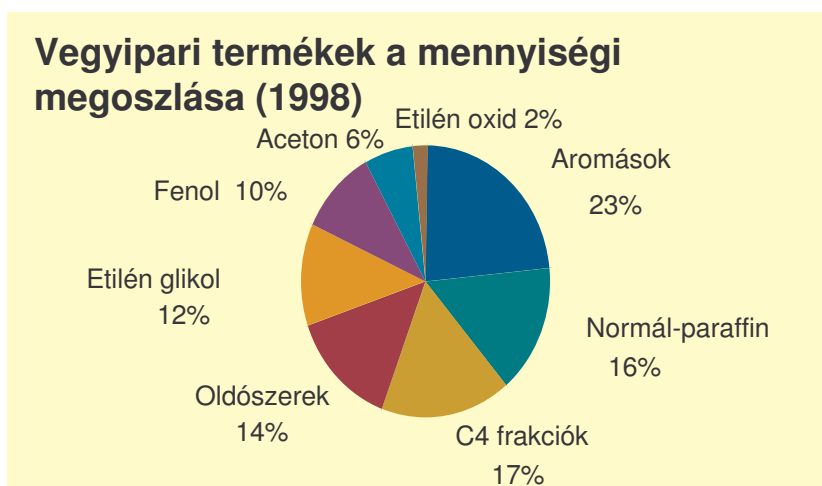
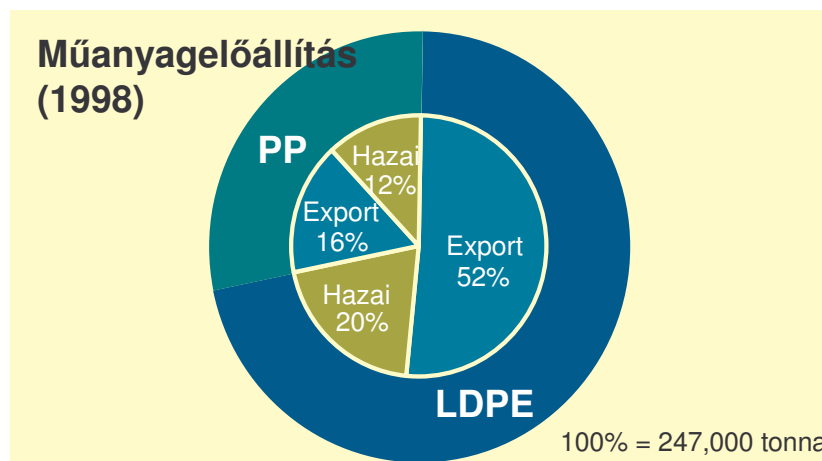


Töltőállomások száma Szlovákiában



A Slovnaft jelentős regionális pozíciókkal rendelkezik a vegyipari termékek előállításában

- Szlovákia egyedüli műanyaggyártója
 - Alacsony sűrűségű polietilén (LDPE) – 170 000 tonna/év kapacitás
 - Polipropilén (PP) – 70 000 tonna/év kapacitás
 - A termelési kapacitás jelenleg szinte teljes mértékben kihasznált
 - A termékek 68%-át exportálja Csehországba, Ausztriába, Magyarországra és Lengyelországba
- A Slovnaft petrokémiai termékei
 - Alapanyagok PE és PP előállításához
 - Jelentős exportrészesedés



Tartalom

- A tranzakció stratégiai háttere
- A tranzakció bemutatása
- Stratégiai illeszkedés
- **Pénzügyi áttekintés**
- Függelék

A tranzakció a MOL számára értéket teremt

- **Azonosított középtávú előnyök**
 - A MOL költségcsökkentési tapasztalatának alkalmazása a Slovnaftnál
 - Bevétel-növekedés a jobb stratégiai pozíciók következtében
- **Eredményjavulás 2001-től, amely segíti a MOL-t kitűzött céljai elérésében**
 - 2000-ben eredménysemleges hatás / 2001-től eredményjavulás
 - A 40%-os eladósodottsági korlát fenntartható, a 2002-re 19%-os ROACE cél időben megvalósul.

A MOL és a Slovnaft együtt a régió vezető társasága lesz

Főbb 1999-es mutatók

EBITDA	
	millió USD
OMV	596
MOL	576
PKN	373
Slovnaft	129

EBIT	
	millió USD
MOL	353
OMV	263
PKN	243
Unipetrol	109
Slovnaft	63

Nettó eredmény	
	millió USD
MOL	287
OMV	206
PKN	166
Unipetrol	61
Slovnaft¹	(60)

Megjegyzés: a Slovnaft és a MOL adatai IAS szerint konszolidált és nem auditált számok

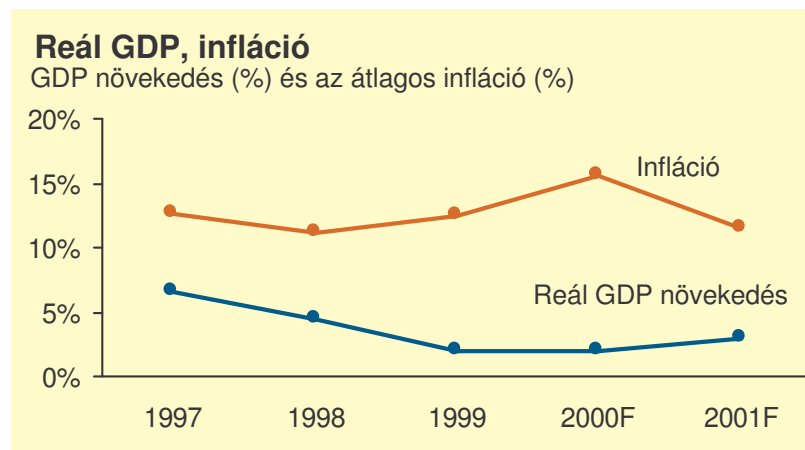
¹ 65 millió USD árfolyamveszteség elszámolása után.

Tartalom

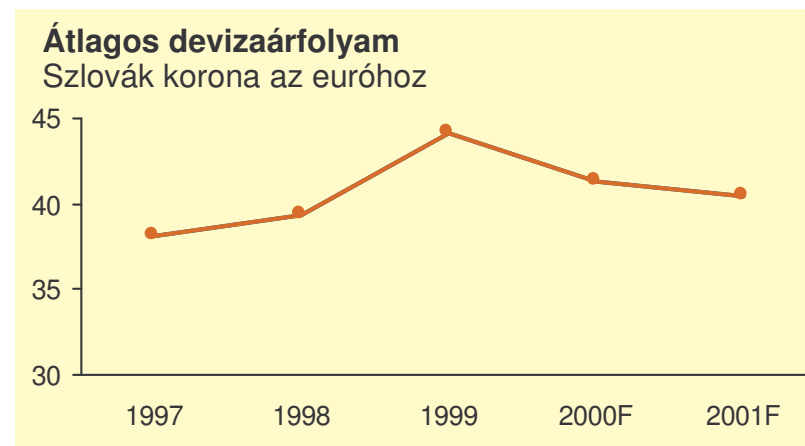
- A tranzakció stratégiai háttere
- A tranzakció bemutatása
- Stratégiai illeszkedés
- Pénzügyi áttekintés
- **Függelék**

Javuló trendek a szlovák gazdaságban ...

- Az új koalíciós kormány célja Szlovákia mielőbbi integrálása a nyugati politikai, gazdasági szervezetekhez
- A költségvetési és fizetési mérleg deficitje ellenőrizhetővé vált
- Az ország eladósodottsága alacsony, 25%-os szinten maradt (a GDP-hez viszonyítva)
- A privatizáció felgyorsítja a rég várt gazdasági átalakulást
- A kormányzat korai sikereit elismerve a minősítő cégek várakozásait negatívról stabilra változtatták (BB+/Ba1)



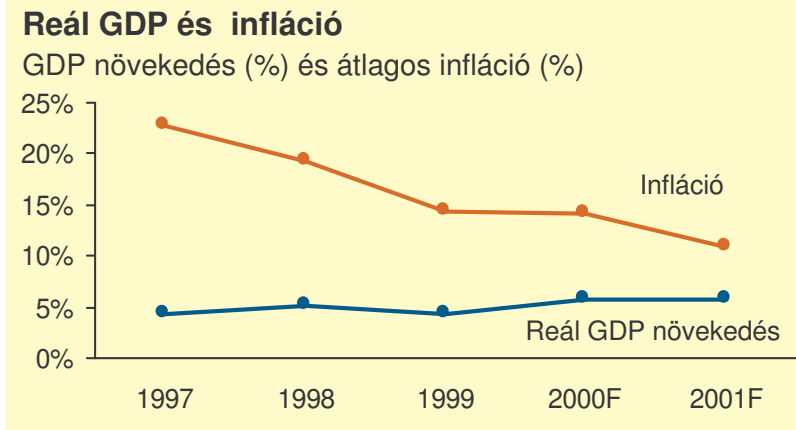
Forrás: J.P. Morgan



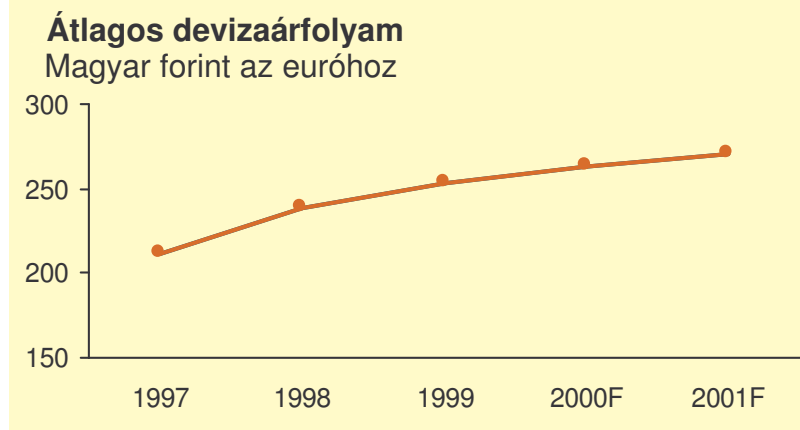
Forrás: J.P. Morgan

... és Magyarországon

- A régió leggyorsabban fejlődő gazdasága tovább fog növekedni az EU keresletének emelkedése és a csökkenő kamatlábak következtében
- Felértékelődési nyomás alatt lévő deviza (a lebegtetési sáv kiszélesítése valószínű)
- Az EU jelentés szerint Magyarország vezető az átalakuló gazdaságok között
- Az ország jelenlegi besorolása BBB+/Baa1 pozitív kilátással



Forrás: J.P. Morgan



Forrás: J.P. Morgan

A MOL és a Slovnaft – fontosabb pénzügyi mutatók

millió USD

MOL		
	1998	1999
Árbevétel	2.958	3.158
EBITDA	528	576
Értékcsökkenés	-190	-223
EBIT	338	353
Pénzügyi műveletek ráf.	-39	-104
Nettó eredmény ¹	235	287
Mérlegfőösszeg	2.835	2.949
Nettó hitel	661	654
Alkalmazottak (fő)	20.460	18.938

Slovnaft		
	1998	1999
Árbevétel	1.031	1.043
EBITDA	163	129
Értékcsökkenés	-49	-66
EBIT	114	63
Pénzügyi műveletek ráf.	-87	-128
Nettó eredmény	2	-60
Mérlegfőösszeg	1.496	1.389
Nettó hitel	566	564
Alkalmazottak (fő)	7.742	7.540

Note: IAS adatok a csoportra vonatkozóan. Az 1999-es számok a Slovnaft esetében auditáltak.

Devizaárfolyamok: 216,04 HUF/USD valamint 36,9 SKK/USD 1998 év végén, 214,4 HUF/USD valamint 35,2 SKK/USD átlagosan 1998-ban, 252,71 HUF/USD és 41.6 SKK/USD 1999 év végén, 237,3 HUF/USD és 41,4 SKK/USD átlagosan 1999-ben.

¹ Speciális tételek előtt