

בתי זקוק לנפט בע"מ

7 בנובמבר 2007

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: דיווח מיידי על לקבלת החלטה בעניין תוכנית אסטרטגית

1. החברה מתכבדת להודיע, כי דירקטוריון החברה החליט על תוכנית אסטרטגית, המיועדת להשגת צמיחה מהירה של החברה והגברת כושר התחרות שלה בשנים הקרובות, תוך השקעה מאסיבית גם בהגדלת חלקם של מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה בתמהיל המוצרים של החברה וגם בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והבטחון והגברת האמינות התפעולית, בהיקף משוער של כ- 1.1 מיליארד דולר, במתווה כדלקמן:
 - השקעות מוצאות בתחום הזיקוק, שהוא ליבת העסקים של החברה, בעיקר בהגדלת המורכבות והיעילות של בית זיקוק חיפה ובתחומים משיקים, בהיקף משוער של כ- 850 מיליון דולר וכן באיתור הזדמנויות עסקיות גם מחוץ לישראל;
 - הרחבת הפעילות הפטרוכימית של החברה, תוך התמקדות במוצרים בעלי ערך מוסף גבוה, בישראל ומחוצה לה;
 - הרחבת פעילות הסחר והלוגיסטיקה במוצרי נפט;
 - השקעות בהיקף משוער של כ-270 מיליון דולר בתחומי איכות הסביבה, בטיחות ובטחון והגברת האמינות התפעולית.
2. הדירקטוריון הטיל על הנהלת החברה לפעול לגיבוש תכניות ופרויקטים במסגרת התכנית האסטרטגית האמורה ולהביאם לאישור הדירקטוריון, בעת הבשלת כל אחד מהם, לרבות דרכי מימונם.
3. במסגרת מימושה של התכנית האסטרטגית, החליט הדירקטוריון לאשר:
 - השקעה של 79 מליון דולר, בפרויקט להחלפת קטליסט במה"ד (מתקן הדחת גופרית) הסולר ולהסבת מה"ד HVGO (סולר ואקום כבד) לפצחן מימני מתון, לצורך הגדלת כמות הסולר המיוצרת בבית זיקוק חיפה, על חשבון HVGO, ולצורך פיצוח של חלק מכמות ה- HVGO המיוצרת בבית זיקוק חיפה. שלב הביניים של הפרויקט צפוי להסתיים בתחילת שנת 2009 והשלמת הפרויקט בכללותו, צפויה במחצית שנת 2010.
 - השקעה של 37 מליון דולר בקדם פרויקט הקמת פצחן מימני בבית זיקוק חיפה, אשר אם יאושר במלואו צפוי להיות תפעולי במהלך שנת 2011. זאת, על מנת לאפשר קידום

התכנון התהליכי, שריון זמן אספקה אצל יצרני הציוד העיקרי ואצל המתכננים והיערכות לקבלת ההיתרים הדרושים. החברה צפויה לגבש, עד לקיץ 2008, החלטה סופית בדבר אישור הפרויקט במלואו.

ההערכות האמורות בהחלטת דירקטוריון החברה בדבר המועדים הצפויים להשלמת הפרוייקטים והיקף ההשקעות בהם הינן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מתבססות על תוכניות שערכה הנהלת החברה ועל נתונים שהתקבלו מגורמים מקצועיים חיצוניים לחברה. אין כל וודאות שהערכות אלו תתממשנה שכן מדובר בפרוייקטים מורכבים ביותר, שביצועם מותנה בין השאר בגורמים חיצוניים לחברה, וכן בקבלת אישורים רגולטוריים שונים.

4. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את המבנה הארגוני של החברה, כך שיתאם לתוכנית האסטרטגית החדשה ויתמוך בה, תוך חלוקת הפעילות לשלושה מגזרים – מגזר הזיקוק, מגזר הסחר ומגזר הפטרוכימיה.

5. לדיווח זה מצורפת מצגת אשר החברה מתעתדת להציג ביום 7.11.2007 בפני אנליסטים ובמסיבת עיתונאים.

בכבוד רב,

בתי זקוק לנפט בע"מ

בתי זיקוק לנפט בע"מ

תוכנית אסטרטגית

נובמבר 2007



תנאי שימוש



- מצגת זו הוכנה על-ידי בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן: "החברה") כמצגת כללית אודות החברה. המידע הכלול במצגת וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגת המצגת (מידע כאמור או כל חלק ממנו יכונה להלן: "המידע") מוצג למטרות נוחות בלבד. המידע אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה, אינו מחליף איסוף וניתוח מידע עצמאיים ואינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן לא תחליף לשיקול דעת עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי.
- החברה אינה אחראית לשלמות או דיוק המידע והיא לא תשא באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה משימוש במידע.
- בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או המופיע בפרסומים רשמיים, יגבור האמור במידע הרשמי כאמור.
- המידע עשוי להכיל הצהרות צופות פני עתיד המבוססות על מידע וציפיות נוכחיים. הפעילות, התוצאות ונתונים אחרים עשויים בפועל להיות שונים מהותית, בשל אי ודאות וסיכונים שונים, לרבות אלו הנדונים במסגרת גורמי הסיכון הכלולים בדוחות הכספיים ובדוחות הדירקטוריון שפורסמו על-ידי החברה.
- החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע והציפיות האמורים או כל חלק אחר של המידע.



תוכן

- כרטיס ביקור
- בזן בשליטה החדשה
- חזון
- תוכנית אסטרטגית
- יישום התוכנית האסטרטגית

בזן - כרטיס ביקור

בזן - תעשיית הזיקוק המשולבת עם התעשייה הפטרוכימית במזרח אגן הים התיכון

בזן: שווי שוק כ- 6.4 מליארד ש"ח (01.11.2007)

פטרוכימיה

רווח תזרימי EBITDA במחצית הראשונה 2007 - כ-184 מ' ש"ח, 21% מרווח תזרימי מאוחד

✓ סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית המאפשרת אופטימיזציה של תמהיל המוצרים, הגדלת מרווחי הזיקוק המצרפיים ומיתון תנודתיות במרווחים.

GADIR גדיב תעשיות פטרוכימיה (100%)

✓ מייצרת חומרי גלם לתעשיות הפלסטיקה והכימיה.

כרמל אולפינים בע"מ (50%)

✓ שני מוצרים עיקריים: פוליאטילן ופוליפרופילן, נמכרים ליצרנים של מוצרי פלסטיק.

בנוסף, לחברה פעילות בחברות מוחזקות בעיקר בתחום הביוכימיה ושירותים לתעשיית הנפט

זיקוק

רווח תזרימי EBITDA במחצית ראשונה 2007 - כ-671 מ' ש"ח, 79% מרווח תזרימי מאוחד

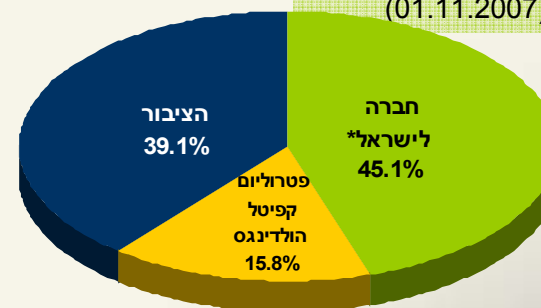
בית זיקוק חיפה



✓ אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 bbl/d) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה (Nelson Complexity 7.4 מדד ליכולת הזיקוק והפיצוח).

✓ קירבה למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקים אטרקטיביים.

מבנה בעלות (01.11.2007)



*החברה לישראל קבלה היתר שליטה מהממשלה ביום 27.06.2007



בזן בשליטה החדשה – חברה דינאמית וצומחת בארץ ובחו"ל

- **דירקטוריון דינאמי ויזם**
- **ממשל תאגידי מבוסס על דוח גושן ושקיפות מול שוק ההון**
- **הנהלה מקצועית**
- **ניצול הפוטנציאל המקצועי, הניהולי והידע שגלום בחברה**
- **תוכנית השקעות אגרסיבית של יותר ממיליארד דולר**
- **השקעה באיכות הסביבה וטיפול איכות הסביבה כיעד**
- **פעולה בשוק תחרותי עם הפנים ללקוח – מתן מענה לצרכים המשתנים של הלקוחות**
- **התייעלות בביצועי החברה על בסיס התשתית הקיימת**
- **החלת תוכניות אכיפה בנושאי איכות הסביבה, בטיחות, הגבלים עסקיים, דיני תאגידים וניירות ערך**
- **פעילות למען הקהילה**

- להיות חברה מובילה בתחומי האנרגיה לסוגיה ובפטרוכימיה בישראל, ברמה האזורית והבינלאומית
- להיות חברה ירוקה וידידותית לסביבה, תוך ביצוע השקעות, פעולות והדרכה
- להיות חברה יעילה, רווחית, צומחת ומייצרת תשואה לבעלי המניות
- נכונות לביצוע תוכניות השקעה וצמיחה אגרסיביות

תוכנית אסטרטגית

פיתוח תחומי
ליבה

• תחום הזיקוק

- השבחת נכסים קיימים. מקסום הערך, גם בתקופות בהן המרווחים יורדים, ע"י השקעות בנכסים קיימים
- חיפוש הזדמנויות התרחבות בחו"ל

• תחום הפטרוכימיה

- הרחבת הפעילות בתחום הפטרוכימיה בארץ ובעולם
- פיתוח והגברת היכולות בנכסים הקיימים
- חיפוש הזדמנויות התרחבות לחו"ל
- התמקדות במוצרים ייעודיים בעלי ערך מוסף גבוה בכדי למתן את התנודות הענפיות

תוכנית אסטרטגית



פיתוח תחומים
משיקים

- ייצור חשמל
- פעילות סחר בינלאומית
- פעילות הובלת דלקים וכימיקלים



תוכנית אסטרטגית – איכות הסביבה

פיתוח סביבתי קבוע

עם הפנים לאיכות הסביבה

- שמירה על הסביבה היא האינטרס העסקי שלנו
- נגביר ייצור מוצרים המשפרים איכות הסביבה בכל מקום בארץ
- נשקיע בהקטנת ההשפעה הסביבתית של בזן



יישום התוכנית האסטרטגית

שינוי מבנה החברה

בזן -
חברת אנרגיה ופטרוכימיה

מטה גלובלי

- יחידות מטה
- אסטרטגיות
- פיתוח עסקים חדשים
- אחריות כוללת על נושאים חוצי חברה
- אחריות על קביעת אסטרטגיה ובקרה אחר מימושה
- יכולת טכנולוגית לתכנן והקמה של מתקנים גדולים והשבחת אתרים

סחר בדלק ופטרוכימיה

- מיקסום ההכנסות ע"י ביצוע קניה ומכירה בתנאי המסחר הטובים ביותר
- פיתוח פעילות סחר בינלאומית
- פיתוח לקוחות וגיבוש וחתימת הסכמים
- ארגון לוגיסטי של הובלות

פטרוכימיה

- פיתוח תחום הפטרוכימיה
- זיהוי הזדמנויות, חדירה לשווקים, טכנולוגיות ומוצרים חדשים
- איתור והקמת אתרי מכירות ומפעלים

זיקוק

- כולל את המפעלים (זיקוק ופטרוכימיה) וגופים תומכים
- אחריות על אספקת מוצר איכותי, ברמת שירות, בכמות הנדרשת ובעלויות תחרותיות.
- אחריות על הגדרת מדיניות וסטנדרטים בנושאי יצור, איכות, אחזקה ובטיחות
- איכות סביבה



יישום התוכנית האסטרטגית

- השקעה בהיקף של כ- 850 מיליון \$ בהרחבת עסקי החברה בתחום הליבה ובתחומים משיקים

- השקעות בהיקף של כ-270 מיליון \$ בתחומי איכות הסביבה, בטיחות ובטחון, שיפור אמינות התפעול והבטחת איכות המוצרים



יישום התוכנית האסטרטגית

תחומי ליבה ותחומים משיקים

- תחום הזיקוק

- הגדלת ערך הנכסים הקיימים

- פיצוח מימני : השקעה של כ- 600 מיליון \$ להגדלת המורכבות של בית הזיקוק בחיפה תוך ניצול

- חומר גלם קיים, השלמה צפויה בתחילת 2011. מתוכה כבר אושרו כ-116 מיליון \$ לביצוע שלב

- ראשון והכנות לשלב שני.

- השקעה של כ- 140 מיליון \$ בהגדלת הגמישות והיעילות התפעולית. מתוכה כבר אושרו 50 מיליון \$,

- לשדרוג מתקן זיקוק הגלם העיקרי של החברה.

- תחומים משיקים

- ייצור חשמל בהשקעה מוערכת עד להיקף כולל של כ-110 מיליון \$



יישום התוכנית האסטרטגית השקעות באיכות הסביבה

- בעלי המניות החדשים של החברה רואים בשמירה על הסביבה יעד אסטרטגי הן בהיבט העסקי והן בהיבט הציבורי.
- על בסיס זה, החליטה החברה להשקיע בשנים הקרובות כ-270 מיליון \$ בביצוע תוכנית כוללת לשיפור פעילותה הסביבתית.
- סכום זה יוקדש לשיפורים בנושאי איכות הסביבה, בטיחות וביטחון, שיפור אמינות התפעול והבטחת איכות המוצרים.
- הנהלת החברה מאמינה שייצור באיכות גבוהה חייב להתבצע תוך שמירה על הסביבה ומניעת זיהום. מוצר איכותי משמעו ייצור ידידותי לסביבה!



יישום התוכנית האסטרטגית השקעות באיכות הסביבה - המשך

האינטרס שלנו הוא להיות סביבתיים:

- **כבר היום החברה פועלת בהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה בתחום השפכים, הפסולת, החומרים המסוכנים ואיכות האוויר.**
- **החברה פועלת במקביל במספר מישורים על מנת להעמיד עצמה בסטנדרטים הסביבתיים: מניעת זיהום אוויר, שיפור באיכות השפכים ושיפור מתמיד בטיפול בחומרים מסוכנים.**
- **מטרת תכנית ההשקעות, להעמיד את בית הזיקוק בדרישות העתידיות, המחמירות יותר של המשרד להגנת הסביבה ובתקן פליטה גרמני, מהמחמירים בעולם.**



השקעות בשיפור הפעילות הסביבתית

השקעות בהיקף של כ- 270 מיליון \$

מתוכן אושרו כבר הפרויקטים הבאים:

- הכנה לקליטת הגז הטבעי ושנויים מתחייבים בתחנת הכוח – 30 מיליון \$
- פילטרים להפחתת פליטות בפצחן הקטליטי - 10 מיליון \$
- פרויקטים להפחתת פליטת NOX כ- 11.2 מיליון \$
- התקנת גגות כפולים במיכלים של חומרים נדיפים – כ- 7.5 מיליון \$
- פרויקטים שונים להפחתת פליטת ריחות- כ- 2 מיליון \$

פיתוח מוצרים ידידותיים לסביבה



- **בנזין בתקן EURO 5 – בתכולת גופרית 10 חל"מ (במקום 50 חל"מ היום)**
- **סולר תחבורה בתקן EURO 5 – בתכולת גופרית 10 חל"מ (במקום 50 חל"מ היום) – מסופק היום לכל דורש**
- **סולר הסקה בתכולת גופרית של 0.1% - ישווק מ-1.1.2008**
- **שילוב ביו-דיזל במוצרי החברה**



איכות אוויר – LDAR

בזן החלו בבצוע תכנית לטיפול בפליטות בלתי מוקדיות (LDAR), מדובר בבדיקה פרטנית וסדירה של כ 200 אלף חיבורים ומחברים. הטיפול צפוי להפחית פליטות פחמימנים מבית הזיקוק ולהפחית מטרדי הריח.



יישום התוכנית האסטרטגית

שינויים נוספים

- מערכת תגמול חדשה המבוססת על הישגים
- הגשת טיוטת תשקיף לגיוס אג"ח בהיקף של מאות מיליוני ₪
- שיתוף מערכת הבנקאות ושוק ההון בארץ ובחו"ל במימון תוכניות החברה

תודה רבה





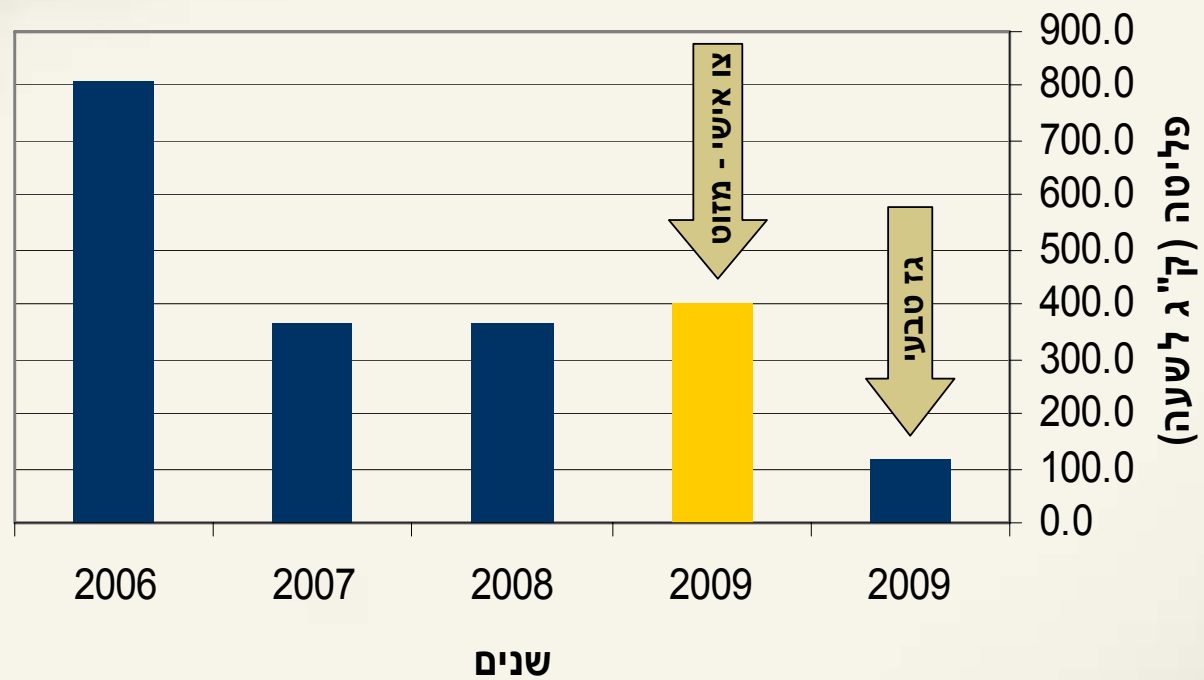
נספחים

The background features a photograph of several white cooling towers against a blue sky. A green wavy line separates the top image from the main text area. On the left side, there is a logo consisting of a stylized 'T' or 'H' shape with horizontal lines.

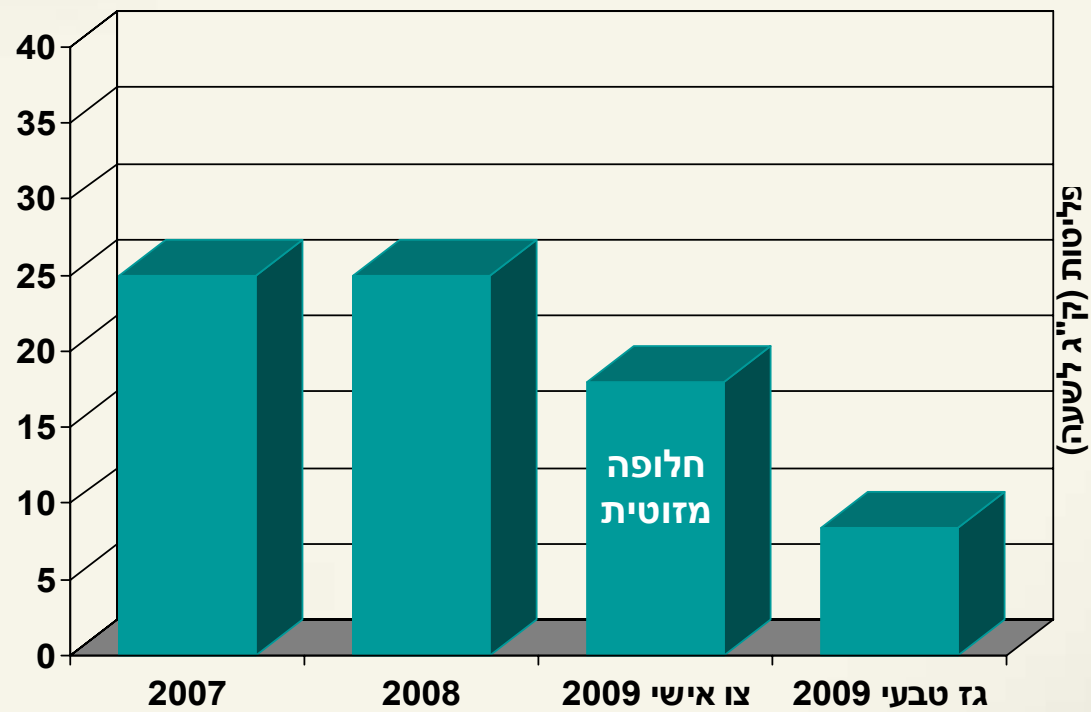
תוצאות התוכנית הסביבתית

**ישום התכנית והמעבר לגז טבעי יפחיתו בצורה משמעותית את
הפליטות מבזן**

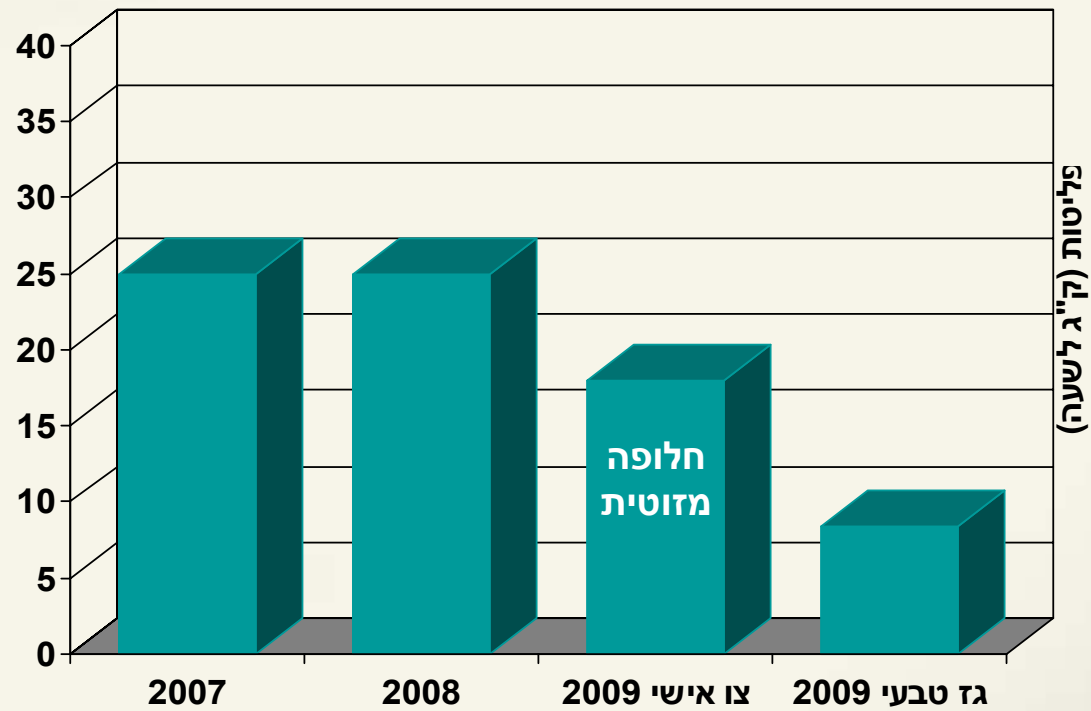
הפחתת פליטות SO₂



הפחתת פליטות NOX

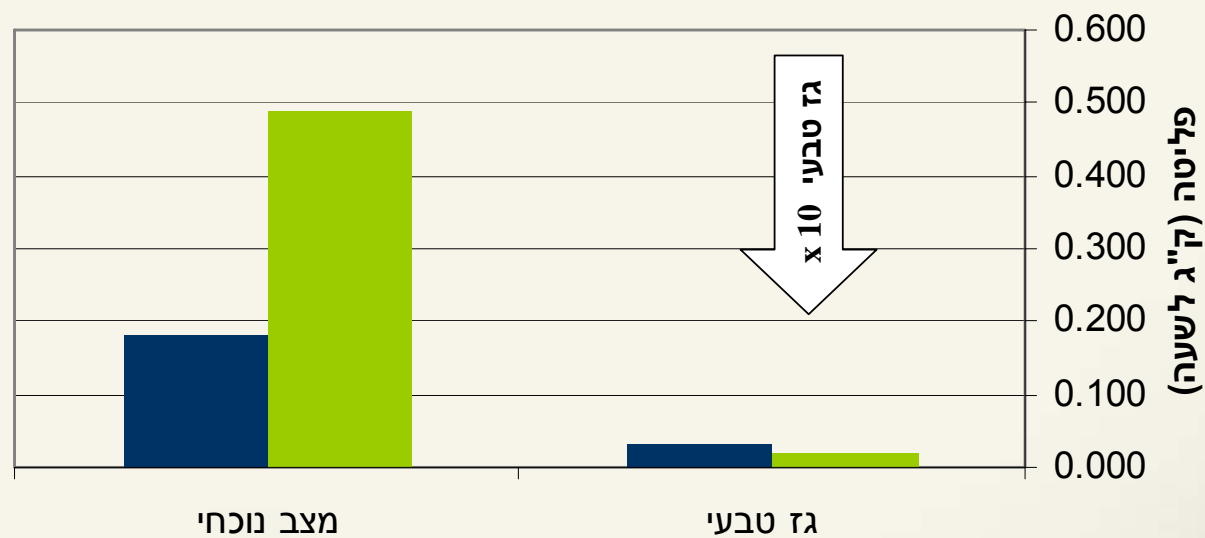


הקטנת פליטת חלקיקים מבזן



הקטנת פליטת מתכות מבזן

השוואת פליטת מתכות כללית מבזן צפויה ל- 2009

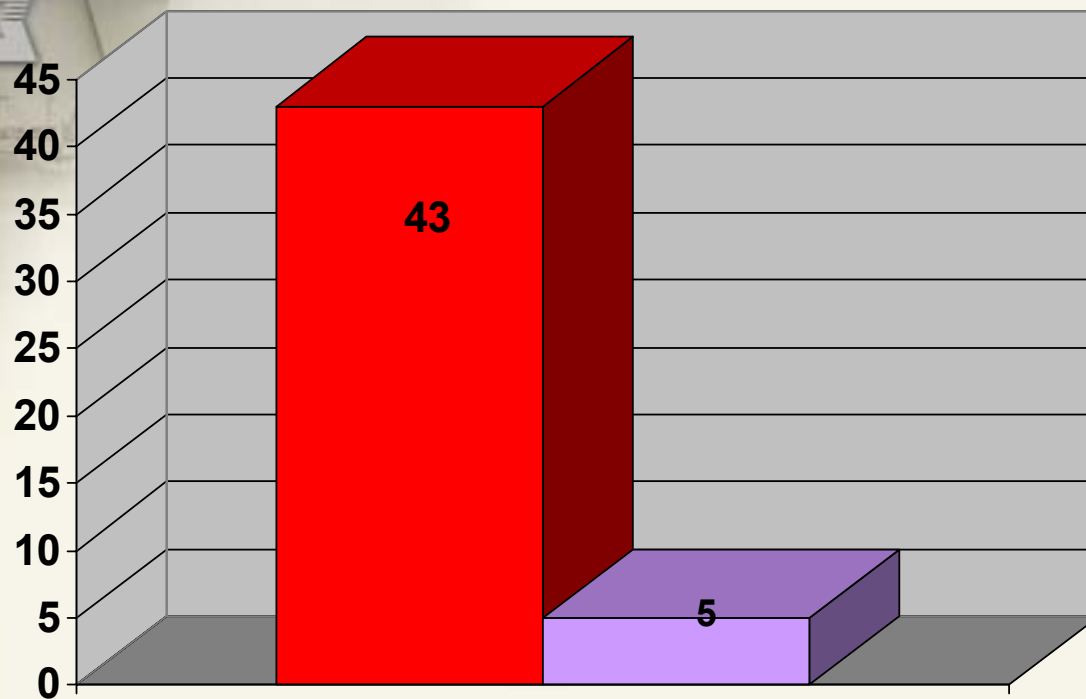




איכות קולחים

- מערכת הטיפול בשפכים של בזן היא בין המתקדמות בסוגה בעולם.
- המערכת נבנתה כמערכת רבת חסמים, כך שהיא מסוגלת להתמודד בהצלחה גם עם תקלות.
- בזן עומדת בכל הדרישות שהציב המשרד להגנת הסביבה בתחום איכות הקולחים.

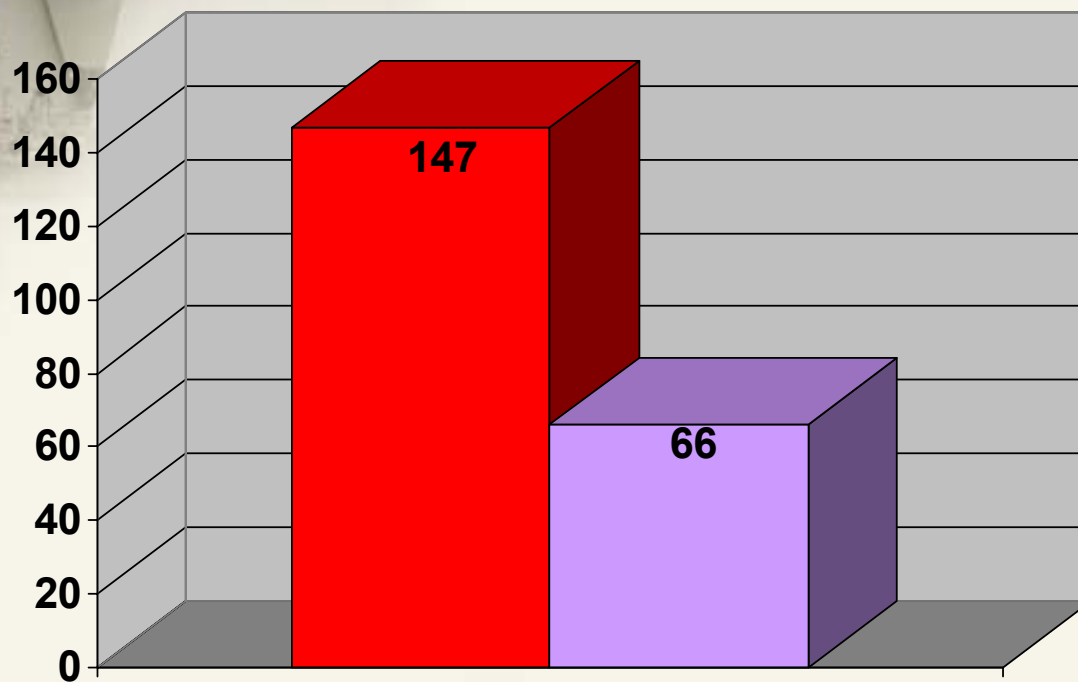
צמצום פליטות שמן מינרלי



פליטה מותרת ע"פ היתר
הזרמה משנת 2002 ואילך

פליטה בפועל 2002-7

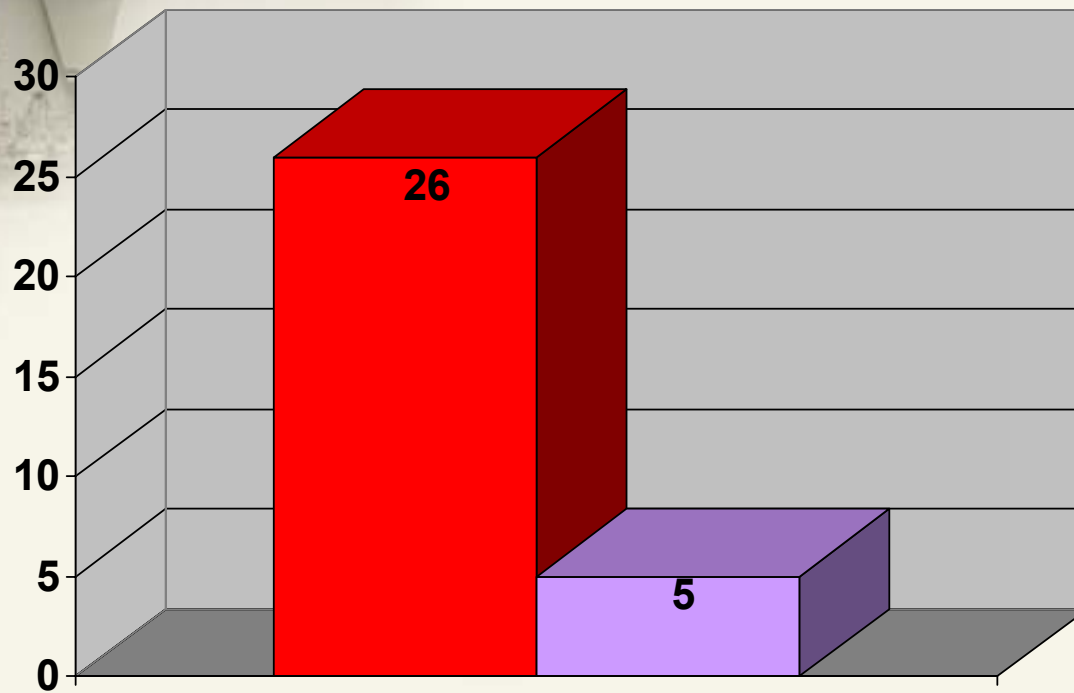
צמצום פליטות צח"ב



פליטה מותרת ע"פ היתר הזרמה משנת 2002 ואילך

פליטה בפועל 2002-7

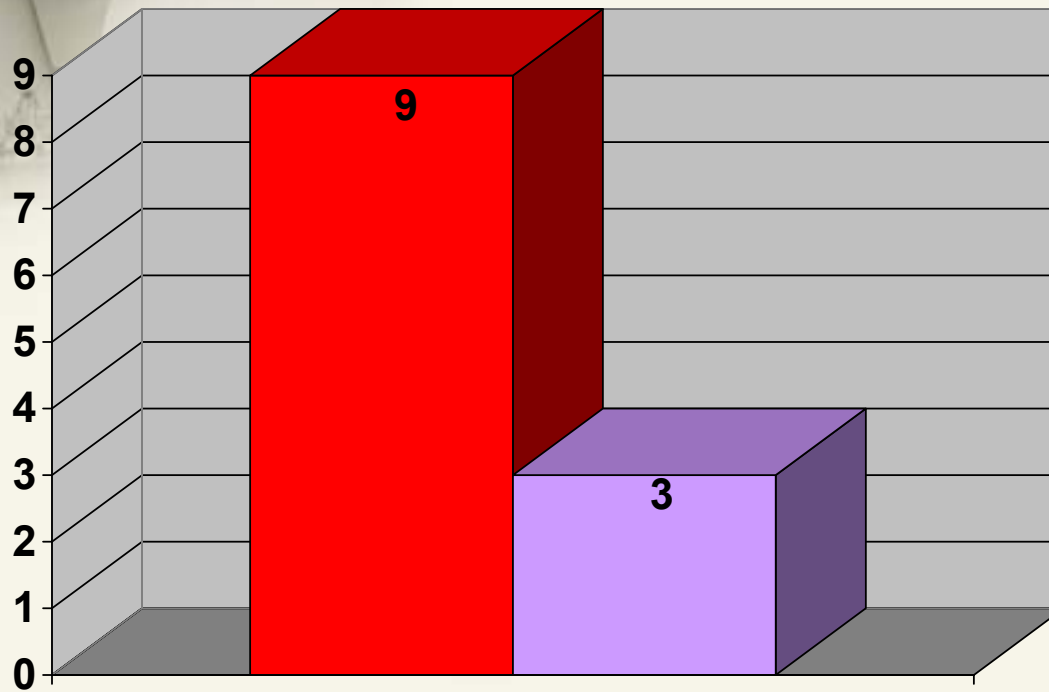
צמצום פליטות אמוניה



פליטה מותרת ע"פ היתר
הזרמה משנת 2002 ואילך

פליטה בפועל 2002-7

צמצום פליטות דטרגנטים



פליטה מותרת ע"פ היתר הזרמה משנת 2002 ואילך

פליטה בפועל 2002-7