



## הודעה למשקיעים

18 אוגוסט, 2008

### דוחות כספיים של בזן לרבעון שני לשנת 2008 שיפור ניכר בהשוואה לרבעון קודם

דירקטוריון בתי הזיקוק אישר אתמול (17.08.2008), את הדוחות הכספיים לרבעון השני ולמחצית הראשונה של שנת 2008. הדיווחים הינם דולריים בהתאם לכללי IFRS. ביום רביעי ה- 13.08.08 אישרה אסיפת בעלי המניות את המיזוג בין כאו"ל לבזן. החברה ממשיכה ביישום תכניתה האסטרטגית בכל תחומי פעילותה.

#### נתונים בולטים לרבעון השני לשנת 2008:

- גידול משמעותי ברווח התפעולי המאוחד לכ - 95 מיליון דולר וב - EBITDA המאוחד לכ- 114 מיליון דולר.
- מרווח זיקוק של כ - 9.2 דולר/חבית, לעומת כ - 3.7 דולר/חבית ברבעון ראשון 2008 ;
- מרווח ממוצע לנפט גלמי מסוג אורל, המצוטט על ידי רויטרס - 6.3 דולר/חבית.
- ביום ה- 13.08.08, אישרה אסיפת בעלי המניות רכישת יתרת 50% ממניות כרמל אולפינים בע"מ (כאו"ל) ע"י בזן.

#### תוצאות הרבעון השני לשנת 2008

מרווח הזיקוק הכולל עמד על כ - 9.2 דולר/חבית.

המרווח ברבעון השני, בנטרול השפעת שיטת רשום הנגזרים בהתאם ל-IFRS ובניכוי רווחי המלאי, עמד על כ-6.7 דולר/חבית, לעומת 2.4 דולר/חבית ברבעון קודם. המרווח הממוצע לנפט גלמי מסוג "אורל", המצוטט על ידי רויטרס, הסתכם בכ - 6.3 דולר/חבית ברבעון השני.

ה- EBITDA המאוחד ברבעון השני הסתכם לכ - 114 מיליון דולר, לעומת כ - 35 מיליון דולר ברבעון ראשון לשנת 2008.



**הרווח התפעולי המאוחד** ברבעון השני הסתכם בכ- 95 מיליון דולר, לעומת כ- 16 מיליון דולר ברבעון ראשון לשנת 2008.

**הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר** הסתכם בכ- 78 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של כ- 7 מיליון דולר ברבעון קודם.

**הרווח התפעולי במגזר הפטרוכימיה** הסתכם בסך של כ- 18 מיליון דולר לעומת כ- 10 מיליון דולר ברבעון ראשון לשנת 2008.

מגזר הפטרוכימיה כולל את תוצאות **מקטע הפולימרים ומקטע הארומטים**.  
**במקטע הפולימרים** הרווח התפעולי הסתכם בסך של כ- 8 מיליון דולר לעומת רווח אפס ברבעון ראשון לשנת 2008.

**במקטע הארומטים** הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ- 10 מיליון דולר בדומה לרווח תפעולי של כ- 10 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2008.

**הרווח הנקי המאוחד** ברבעון השני לשנת 2008 הסתכם לסך של כ- 71 מיליון דולר, לעומת כ- 2 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2008.

---

#### **תוצאות מחצית ראשונה לשנת 2008**

מרווח הזיקוק עמד על כ- 6.5 דולר/חבית.

המרווח במחצית הראשונה, בנטרול השפעת שיטת רשום הנגזרים בהתאם ל-IFRS ובניכוי רווחי מלאי, עמד על כ- 4.6 דולר/חבית, לעומת 8.4 דולר/חבית בתקופה מקבילה אשתקד. המרווח הממוצע לנפט גולמי מסוג "אורלי", המצוטט ע"י רוויטרס בתקופת הדוח, הסתכם בכ- 5.0 דולר/חבית.

ה- EBITDA המאוחד במחצית הראשונה לשנת 2008 הסתכם לכ- 149 מיליון דולר, לעומת כ- 223 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח התפעולי המאוחד** במחצית הראשונה לשנת 2008 הסתכם בכ- 111 מיליון דולר, לעומת כ- 161 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד 2008.

**הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר** הסתכם בכ- 85 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של כ- 135 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנייל כולל את רווחי מגזר הסחר שהחל את פעילותו ברבעון הראשון לשנת 2008 אחר השלמת ארגונו ואישו. במחצית הראשונה רשמה פעילות מגזר הסחר רווח תפעולי של כ- 4 מיליון דולר.

---

גלברט-כהנא קשרי משקיעים ותקשורת עסקית בע"מ

טל: 03-6074717 פקס: 03-6074711

E-mail: [moran@gk-biz.com](mailto:moran@gk-biz.com)

Website: [www.gk-biz.com](http://www.gk-biz.com)



**הרווח התפעולי במגזר הפטרוכימיה** הסתכם בסך של כ- 28 מיליון דולר לעומת כ- 30 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר הפטרוכימיה כולל את תוצאות **מקטע הפולימרים ומקטע הארומטים**.

**במקטע הפולימרים** הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ- 8 מיליון דולר לעומת כ- 14 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**במקטע הארומטים** הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ- 20 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת כ- 16 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח הנקי המאוחד** במחצית הראשונה לשנת 2008 הסתכם לסך של כ- 73 מיליון דולר, לעומת כ- 106 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 13.08.08 אישרה האסיפה הכללית את עסקת רכישת יתרת 50% מניות כאו"ל מידי מפעלים פטרוכימיים לישראל (מפ"ב). התמורה תשולם למפ"ב ע"י הקצאת 20.53% ממניות החברה (לאחר הקצאה). עסקה זו הינה חלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה ותאפשר ניצול מלוא פוטנציאל הסינרגיות האפשריות בין תחומי הזיקוק הפולימרים והארומטים. מימוש העסקה תלוי במתן היתר מיזוג ע"י רשות ההגבלים העסקיים וקבלת היתר שליטה של מפ"ב מידי הממשלה.

מנכ"ל בזן, מר ישר בן מרדכי ציין "במחצית הראשונה של שנת 2008 פעלנו בשוק מאד תנודתי ובלתי צפוי ופעלנו במירב הגמישות בכדי לתת מענה לצרכי השוק. בזן זיהתה את מגמת עליית מחירי הסולר העולמיים שממשיכים להאמיר ונערכה בהתאם. כבר במחצית הראשונה זקקנו כ- 4 מיליון טון דלקים, שמתוכם כ- 1,149 אלפי טון סולר – גידול של כ- 17%, לעומת התקופה המקבילה. הקמת הפצחן המימני במסגרת התוכנית האסטרטגית, תגדיל את הניצולת שלנו ותפוקת התזקיקים (בעיקר סולר) מכל חבית נפט."

**יו"ר דירקטוריון בזן, מר יוסי רוזן:** "יישום התוכנית האסטרטגית של בזן, כמענה לשינויים בצרכי השוק יחד עם אפשרויות צמיחה נוספות, צובר תאוצה כאשר בשבוע שעבר אישרה האסיפה הכללית את רכישת יתרת 50% ממניות כאו"ל. רכישת יתרת מניות כאו"ל תמקסם את הסינרגיה ותאפשר לבזן למתן את התנודתיות בשווקים השונים. אנו ממשיכים ומגדילים את היקף מגזר הסחר. במהלך 2008 התחלנו לספק בנזין וסולר לתחבורה לפי תקני Euro 5, מהלך אשר יוביל להגדלת השימוש בדלקים ידידותיים לסביבה".

## **אודות בזן**

בתי זקוק לנפט בע"מ (בזן), ממוקמת במפרץ חיפה, והיא בעלת בית הזיקוק הגדול בישראל. לבזן מערך מתקנים חדישים בעלי כושר זיקוק של כ- 9 מיליוני טון נפט גולמי בשנה, וציון 7.4 במדד המורכבות של נלסון ( Nelson Complexity Index), והיא מספקת מגוון מוצרים איכותיים לשימוש תעשייתי, לתחבורה, לצריכה פרטית,



לחקלאות ולתשתיות. בזן פעילה גם בתחום המוצרים הפולימרים (באמצעות חברת כרמל אולפינים בע"מ) ובתחום המוצרים הארומטים (באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ – בבעלותה המלאה של החברה). בזן נסחרת בבורסה בתל אביב החל מחודש פברואר 2007.



נתונים נבחרים של הקבוצה

ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	
במליוני דולר				
<b>הכנסות</b>				
1,245	2,153	2,272	3,901	זקוק
-	232	-	311	סחר
75	134	150	241	פולימרים
131	161	246	310	ארומטים
(153)	(209)	(289)	(407)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>1,298</u>	<u>2,471</u>	<u>2,379</u>	<u>4,356</u>	<b>סך הכל</b>
<b>עלות המכירות, הזקוק והשרותים</b>				
1,114	2,056	2,084	3,785	זקוק
-	230	-	307	סחר
65	131	128	233	פולימרים
112	142	216	275	ארומטים
(153)	(206)	(287)	(403)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>1,138</u>	<u>2,353</u>	<u>2,141</u>	<u>4,197</u>	<b>סך הכל</b>
<b>רווח גולמי</b>				
131	97	188	116	זקוק
-	2	-	4	סחר
10	3	22	8	פולימרים
19	19	30	35	ארומטים
	(3)	(2)	(4)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>160</u>	<u>118</u>	<u>238</u>	<u>159</u>	<b>סך הכל</b>
<b>הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות</b>				
13	21	30	35	זקוק
4	9	8	14	פולימרים
6	9	12	15	ארומטים
(1)	(2)	(1)	(2)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>22</u>	<u>37</u>	<u>49</u>	<u>62</u>	<b>סך הכל</b>
<b>הוצאות (הכנסות) אחרות</b>				
-	-	23	-	זקוק
-	(14)	-	(14)	פולימרים
-	-	2	-	ארומטים
		3		ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>-</u>	<u>(14)</u>	<u>28</u>	<u>(14)</u>	
<b>רווח מפעולות</b>				
118	76	135	81	זקוק
-	2	-	4	סחר
6	8	14	8	פולימרים
13	10	16	20	ארומטים
1	(1)	(4)	(2)	ביטול עסקאות בין חברתיות
<u>138</u>	<u>95</u>	<u>161</u>	<u>111</u>	<b>סך הכל</b>



ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום	
* 30.6.2007	30.6.2008	* 30.6.2007	30.6.2008
במליוני דולר			
(15)	(21)	(22)	(38)
123	74	139	73
(33)	(12)	(40)	(4)
90	62	99	69
5	9	7	4
95	71	106	73

הוצאות מימון, נטו  
רווח לפני מיסים על הכנסה  
מיסים על הכנסה  
חלק החברה ברווחי חברות  
מוחזקות  
רווח נקי לתקופה



**תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008  
באלפי דולר**

<u>31.12.2007</u>	<u>30.6.2007</u>	<u>30.6.2008</u>	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים</b>
259,325	11,431	9,092	מזומנים ושווי מזומנים
6,513	8,204	391	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			השקעה בנכסים פיננסיים אחרים בשווי הוגן
113,035	101,775	223,688	דרך רווח והפסד
394,470	436,604	675,608	לקוחות
84,029	96,298	84,082	חייבים ויתרות חובה
10,153	3,036	5,894	מס הכנסה
1,042,545	821,418	1,346,296	מלאי
<u>1,910,070</u>	<u>1,478,766</u>	<u>2,345,051</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>השקעות והלוואות לזמן ארוך</b>
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
53,958	60,352	42,043	שיטת השווי המאזני
80,038	70,509	99,248	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
3,631	1,709	4,990	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
2,571	2,208	120,891	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,519	8,560	7,446	נכס בגין הטבות לעובדים
<u>147,717</u>	<u>143,338</u>	<u>274,618</u>	
978,412	974,779	1,052,605	<b>רכוש קבוע, נטו</b>
22,924	13,174	25,700	<b>נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו</b>
<u>1,149,053</u>	<u>1,131,291</u>	<u>1,352,923</u>	<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
<u>3,059,123</u>	<u>2,610,057</u>	<u>3,697,974</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

בתי זקוק לנפט בע"מ



**תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008  
באלפי דולר**

<u>31.12.2007</u>	<u>30.6.2007</u>	<u>30.6.2008</u>	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
216,021	283,828	572,222	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
561,232	429,563	697,525	ספקים ונותני שירותים
92,253	81,754	130,341	זכאים ויתרות זכות
-	-	28,309	נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	20,562	-	מס הכנסה
19,950	18,922	31,856	הפרשות
<u>889,456</u>	<u>834,629</u>	<u>1,460,253</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
717,302	229,434	827,898	אגרות חוב
452,154	499,134	407,999	הלוואות מתאגידים בנקאיים
125,287	137,316	117,614	מיסים נדחים
7,763	6,876	9,447	התחייבויות בגין חכירה מימונית
-	-	10,372	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
67,358	74,299	71,571	הטבות לעובדים
<u>1,369,864</u>	<u>947,059</u>	<u>1,444,901</u>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<u>2,259,320</u>	<u>1,781,688</u>	<u>2,905,154</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון עצמי</b>
472,478	472,478	472,478	הון מניות - 2,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח
29,036	28,569	20,340	ערך נקוב
298,289	327,322	300,002	קרנות הון
			יתרת עודפים
<u>799,803</u>	<u>828,369</u>	<u>792,820</u>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלי הזכויות ההוניות של החברה</b>
<u>3,059,123</u>	<u>2,610,057</u>	<u>3,697,974</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>



בתי זיקוק לנפט בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד ליום 30 ביוני 2008  
באלפי דולר

לשנה שנסתיימה ביום	ל- 3 חודשים שנסתיימו ביום		ל- 6 חודשים שנסתיימו ביום		
	31.12.2007 (מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2007 (בלתי מבוקר)	30.6.2008 (בלתי מבוקר)	
5,236,945	1,298,283	2,471,063	2,379,284	4,356,759	הכנסות
4,805,066	1,184,110	2,340,206	2,154,040	4,163,743	עלות המכירות, הזקוק והשרותים שערוך עסקאות פתוחות בנגזרים על מחירי סחורות ומרווחים, נטו
20,156	(45,550)	13,056	(12,422)	33,543	סה"כ עלות המכר
4,825,222	1,138,560	2,353,262	2,141,618	4,197,286	
411,723	159,723	117,801	237,666	159,473	רווח גולמי
33,518	7,402	10,718	15,052	21,186	הוצאות מכירה
68,027	14,346	25,918	33,510	40,651	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(13,843)	-	(13,843)	הפחתת מוניטין שלילי שנוצר ברכישה
28,360	-	-	28,360	-	מענק הפרטה
281,818	137,975	95,008	160,744	111,479	רווח תפעולי
34,625	2,174	13,005	13,515	52,375	הכנסות מימון
(136,750)	(17,042)	(33,911)	(35,118)	(89,953)	הוצאות מימון
6,913	5,154	8,796	7,125	3,726	חלק החברה ברווחי חברות כלולות (נטו ממס)
186,606	128,261	82,898	146,266	77,627	רווח לפני מיסים על הכנסה
44,937	33,199	11,514	39,866	4,150	מיסים על הכנסה
141,669	95,062	71,384	106,400	73,477	רווח נקי לתקופה
					רווח למניה רגילה
0.071	0.048	0.036	0.053	0.037	רווח בסיסי ומדולל, ל- 1 למניה רגילה (בדולר)