

הודעה למשקיעים דוחות כספיים של בזן לשנת 2007

הרווח המאוחד הנקי של בתי הזיקוק לנפט הסתכם בשנת 2007
בכ- 693 מיליוני ש"ח, גידול של 29% לעומת 2006
החברה תחלק 240 מיליוני ש"ח דיבידנד, בנוסף ל – 280 מיליוני
ש"ח שחולק באוקטובר 2007

מרווחי הזיקוק בשנת 2007 גבוהים מהממוצע בים התיכון בכ- 57%
EBITDA מאוחד גדל בכ – 21% לעומת אשתקד
גיוס אג"ח מוצלח בהיקף של כ –1.8 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי למימון ההשקעות
בתוכנית האסטרטגית

דירקטוריון בתי הזיקוק אישר אתמול, (19.03.2008), את הדוחות הכספיים לשנת 2007.

(תוצאות הדוח המתייחסות לשנת 2007 אינן כוללות את בית הזיקוק באשדוד אשר נמכר בסוף הרבעון השלישי 2006. תוצאות התקופה המקבילה, שנת 2006, הן תוצאות פרופורמה. התוצאות שאינן פרופורמה כוללות רווח הון חד פעמי בגין מכירת בית הזיקוק באשדוד.)

נתונים בולטים בשנת 2007:

- מרווח זיקוק 8.3 דולר/חבית, לעומת כ-7.1 דולר/חבית בתקופה מקבילה אשתקד.
- מרווח זיקוק גבוה בכ-57% מממוצע מרווחי הזיקוק לנפט גלמי מסוג "אורל" בים התיכון שהיה כ-5.3 דולר לחבית לתקופה.
- EBITDA מאוחד הסתכם בכ-1,428 מיליוני ש"ח, לעומת 1,179 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ – 21%.
- רווח נקי מאוחד הסתכם בכ-693 מיליוני ש"ח, לעומת כ-538 מיליוני ש"ח אשתקד.
- במהלך הרבעון הרביעי גייסה בזן כ – 1,800 מיליוני ש"ח באג"ח שנועד בעיקר למימון ההשקעות בתכנית האסטרטגית.
- בזן הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך של 240 מיליוני ש"ח, בנוסף ל – 280 מיליוני ש"ח שחולק באוקטובר 2007, המסכם דיבידנד שנתי של 520 מיליוני ש"ח

שנת 2007

מרווח הזיקוק בתקופת הדוח הסתכם ב- 8.3 דולר לחבית (60.3 דולר לטון) לעומת ממוצע של 5.3 דולר לחבית (38.7 דולר לטון) המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זיקוק בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", בהשוואה ל- 7.1 דולר לחבית (51.1 דולר לטון) בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA המאוחד בשנת 2007 הסתכם לכ – 1,428 מיליוני ש"ח, גידול של כ – 21% בהשוואה ל- 1,179 מיליוני ש"ח פרופורמה בתקופה המקבילה אשתקד.



BAZAN בזן
בתי זיקוק לנפט בע"מ

הרווח התפעולי הסתכם בכ- 1,082 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 834 מיליוני ש"ח פרופורמה בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ-30%.

הרווח התפעולי של **מגזר הזיקוק** הסתכם בכ- 848 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 17% לעומת כ- 724 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במרווחי הזיקוק, כמו גם הגידול בהיקף הזיקוק והמכירות, תרמו לעליה של כ- 267 מיליוני ש"ח וכ- 160 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עליה זו קוזה בכ- 202 מיליוני ש"ח כתוצאה משינויים בשער החליפין של הדולר מול הש"ח במהלך השנה, ובכ- 54 מיליוני ש"ח כתוצאה מירידה בהכנסות אחרות ועלייה בהוצאות הייצור. חלק ניכר מהשפעות שער החליפין קוזזו בירידה משמעותית בהוצאות המימון מאחר שמסגרת האשראי שנטלה החברה הנה דולרית ברובה. המעבר לדיווח הדולרי בשיטת ה IFRS יצמצם השפעות אלו בעתיד.

הרווח התפעולי של בזן במגזר הפולימרים (מתבצע באמצעות חברת הבת (50%) כרמל אולפינים בע"מ) הסתכם בכ- 129 מיליוני ש"ח לעומת כ- 59 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 119%. במהלך 2007 הוחל בהפעלת המתקנים החדשים בעקבות השקעה על סך 350 מיליוני \$ שביצעה החברה.

הרווח התפעולי במגזר הארומטים (מתבצע באמצעות חברת הבת (100%) גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ) הסתכם בכ- 105 מיליוני ש"ח בשנת 2007 לעומת רווח תפעולי של כ- 51 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 106%.

הרווח הנקי במאוחד בשנת 2007 בניטרול הוצאה חד פעמית של כ- 106 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון, הסתכם לכ- 799 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ- 538 מיליוני ש"ח פרופורמה בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאה החד פעמית, נטו לאחר מס, נבעה מטיפול חשבונאי במענק הממשלתי לעובדי בזן ועובדי החברות הבנות, בעקבות הצלחת הפרטת החברה בפברואר 2007. הרווח הנקי, כולל הוצאה חד-פעמית זו, הסתכם לכ- 693 מיליוני ש"ח.

דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 240 מיליוני ש"ח בנוסף ל- 280 מיליוני ש"ח דיבידנד שחולק באוקטובר 2007 והמסתכם לחלוקת דיבידנד שנתית של 520 מיליוני ש"ח.

רבעון רביעי 2007

מרווח הזיקוק ברבעון הסתכם ב- 8.0 דולר לחבית (58.1 דולר לטון) לעומת ממוצע של 4.6 דולר לחבית (33.6 דולר לטון) לנפט גלמי המתפרסם ע"י "רויטרס" עבור דוגמת בית זיקוק בעל יכולת פיצוח נפט גולמי מסוג "אורל", ובהשוואה ל- 4.3 דולר לחבית (30.9 דולר לטון) בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- **EBITDA** ברבעון הרביעי הסתכם לכ- 234 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 14% בהשוואה ל- 206 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הסתכם בכ- 144 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 114 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 26%. הרווח התפעולי בתחום הזיקוק הסתכם בכ- 97 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 73% לעומת כ- 56 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי בתחום הפולימרים הסתכם בכ- 29 מיליוני ש"ח לעומת כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי בתחום הארומטים הסתכם בכ- 19 מיליוני ש"ח ברבעון לעומת רווח תפעולי של כ- 27 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי במאוחד ברבעון רביעי לשנת 2007 הסתכם לסך של כ- 137 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 98% בהשוואה ל-69 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון האחרון המשיכה כרמל אולפינים בתוכניות ההתרחבות והחלה להפעיל את המתקן החדש לייצור פוליפרופילן. המתקן החדש צפוי יותר מלהכפיל את תפוקת הפוליפרופילן של החברה, לכשתגיע למיצוי מלוא פוטנציאל הייצור, דבר הצפוי להתבצע במהלך השנה הקרובה. כמו כן, הודיעה כרמל אולפינים לאחרונה כי היא חתמה על הסכם רכישת 49% של חברת הפטרוכימיה האירופאית-Domo Polypropylene.

מנכ"ל בזן, מר ישר בן מרדכי ציין את שביעות רצונו ממרווחי הזיקוק שהשיגה החברה בשנת 2007 אשר שוב היו גבוהים מהמרווח הממוצע ל נפט גלמי מסוג "אורל" בים התיכון. "הנתונים המרשימים במרווחי הזיקוק נובעים בעיקר מיכולת החברה לגוון ולהגמיש את יכולת הזיקוק של סוגי הנפט השונים, הרכב ואיכות המוצרים המיוצרים על ידי בתי הזקוק, וכן הבדל הנוצר כתוצאה מן העובדה שהציטוט מביא בחשבון קניה ומכירה באותו יום, בעוד בפועל יש פער זמנים בין מועד רכישת הגלם ומועד מכירת המוצרים שזוקקו ממנו. העליות המתמשכות במחירי הנפט הגולמי, אשר לא לוו בעליות מקבילות במחירי מוצרי הנפט, גרמו למרווחי הזיקוק בתחילת שנת 2008 להיות נמוכים יותר ותנודתיים יותר מהרבעון הרביעי לשנת 2007."

כמו כן, ציין מר ישר בן מרדכי: " החברה החלה כבר בתכנון והזמנת הציוד להשקעות הגדולות שאושרו. ההשקעות החדשות על פי התוכנית האסטרטגית יגבירו את הכושר התחרותי של החברה ויוסיפו חוסן משמעותי בשווקים המשתנים.

י"ר דירקטוריון בתי הזיקוק, מר יוסי רוזן: "במהלך ארבעת החודשים האחרונים החברה מבצעת מהלכים רבים במסגרת התוכנית האסטרטגית ומחפשת הזדמנויות השקעה חדשות בתחומי הזיקוק, הפטרוכימיה והסחר. אנו מתכננים התרחבות באזור הים התיכון ובמזרח הרחוק באמצעות קשרי החברה לישראל." **מר רוזן** ציין כי גיוס האג"ח המוצלח שבצעה בזן ברבעון האחרון יסייע בהמשך קידומה של תוכנית החומש האסטרטגית, אשר כוללת השקעה בסך של כ- 1.1 מיליארד \$. בזן תתמקד בפיתוח תחומי הליבה וכן בפיתוח תחומים משיקים כגון: ייצור חשמל, פעילות סחר והובלה. דירקטוריון החברה אישר עד כה השקעות לביצוע פרויקטים בתחום הליבה בסך של כ- 166 מיליוני \$ (מתוך ההשקעה הכוללת בסך של כ- 1.1 מיליארד \$), אשר נמצאים בשלבי התקדמות שונים.

כמו כן ציין, מר יוסי רוזן, שבעלי המניות החדשים של בתי הזיקוק רואים בשמירה על הסביבה יעד אסטרטגי הן בהיבט עסקי והן בהיבט הציבורי ועל כן מגבים את תוכנית ההשקעה. "תוכנית ההשקעות הגדולה שתוביל את בתי הזיקוק לצמיחה כלכלית אינה שלמה בלי מחויבות לעובדים, לציבור ולסביבה" אמר רוזן והוסיף כי היקף ההשקעה מעיד על רצינות כוונותיה של הנהלת בתי הזיקוק.

מטרת תכנית ההשקעות בתחום איכות הסביבה, להעמיד את בית הזיקוק בדרישות העתידיות, המחמירות יותר של המשרד להגנת הסביבה ובתקן פליטה גרמני, מהמחמירים בעולם. החברה פועלת במקביל במספר מישורים על מנת להעמיד עצמה בסטנדרטים הסביבתיים: מניעת זיהום אוויר, שיפור באיכות השפכים, שיפור הבטיחות ואמינות התפעול, שיפור מתמיד בטיפול בחומרים מסוכנים ושיפור מתמיד באיכות המוצרים. סה"כ ההשקעה של החברה בתחום בשיפור איכות הסביבה, בטיחות וביטחון, אמינות התפעול והבטחת איכות המוצרים תעמוד על 270 מיליון \$. (מתוך ההשקעה הכוללת בסך של 1.1 מיליארד \$).

בזן החלה לממש את תוכנית ההשקעות בשיפור איכות הסביבה, איכות, בטיחות, אמינות ובהשקת מוצרים מתקדמים כגון: השלמת ההכנות לקראת המעבר לשימוש בגז טבעי, הפחתת פליטת חלקיקים ו- NOX. דירקטוריון החברה אישר עד כה השקעות בהיקף של כ-104 מיליוני \$ (מתוך ההשקעה הכוללת באיכות הסביבה בסך של כ- 270 מיליוני \$) אשר נמצאות בשלבי התקדמות שונים .

בנוסף, החברה ערוכה לאספקת בנזין וסולר תחבורה לפי תקני Euro 5 שהם המילה האחרונה בדלקים ידידותיים לסביבה.

מר רוזן הוסיף כי הטלטלות בשווקים והתאמת מחירי הדלק יוצרות שינויים בענף ומחייבים בדיקה מתמדת של הפעילויות בתחומים כגון הרכב הזיקוק, רכש, סחר וכד'. התיסוף המתמיד של השקל פוגע בתוצאות בשל העובדה כי מרווחי הסחר והמאזן הם דולריים, וחלק מן ההוצאות הן בש"ח. הטלטלות בשווקים עשויות לבוא לידי ביטוי בשינויים חדים במחירי הדלק, מרווח הזיקוק, מרווחי הריבית ומקורות האשראי. החברה נערכת לאפשרות של עלייה בדרישה להון חוזר כתוצאה מעליית מחירי הדלקים. החברה מחזיקה תיק ניירות ערך נזיל המושקע באופן סולידי. לגבי גיוס מקורות להשקעה, החברה נערכה מראש וגייסה את צרכיה להשקעה הצפויה בשנה הקרובה. שערי הריבית היורדים עשויים להשפיע לטובה על הוצאות המימון השוטפות.

אודות בזן

בתי זקוק לנפט בע"מ (בז"ן), ממוקמת במפרץ חיפה, והיא בעלת בית הזיקוק הגדול בישראל. לבז"ן 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 הארומטיים (באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ – בבעלותה המלאה של החברה). בזן נסחרת בבורסה בתל אביב החל מחודש פברואר 2007.