



הודעה למשקיעים

24 נובמבר, 2008

דוחות כספיים של בזן לרבעון שלישי לשנת 2008

רבעון שלישי מאוזן עם שיפור רווח תזרימי של 24% לעומת תקופה מקבילה אשתקד

רווח נקי של 73.5 מיליון \$ בתשעה חודשים

שיפור בכל הפרמטרים התפעוליים ובמרווח הנקי

קיטון ברווח הנקי כתוצאה מירידה במחירי הדלקים

דירקטוריון בתי הזיקוק אישר אתמול (23.11.2008), את הדוחות הכספיים לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008. הדיווחים הינם דולריים בהתאם לכללי IFRS.

כן החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד במזומן בסך 200 מיליון ש"ח

נתונים בולטים לרבעון השלישי לשנת 2008:

- גידול של כ - 38% ברווח התפעולי המאוחד לכ - 54 מיליון דולר, לעומת כ - 39 מיליון דולר ברבעון המקביל.
- עליה של 24% ברווח התזרימי (EBITDA) המאוחד לכ - 72 מיליון דולר, לעומת כ - 58 מיליון דולר ברבעון המקביל.
- מרווח זיקוק נקי של כ - 8.1 דולר/חבית, לעומת כ - 4.1 דולר/חבית ברבעון המקביל אשתקד.
- מרווח הזיקוק גבוה בכ - 21% מהמרווח הממוצע לנפט גלמי מסוג אורל, המצוטט על ידי רויטרס - 6.7 דולר/חבית לרבעון השלישי של שנת 2008.
- ביום ה - 12.10.08, אישר דירקטוריון החברה הקמת פצחן מימני בתשומה של 25,000 חביות ביום, בהיקף השקעה של כ - 670 מיליון דולר. הפצחן צפוי לפעול בתפוקה מלאה במהלך שנת 2011

תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2008

מרווח הזיקוק הנקי ברבעון השלישי, בנטרול השפעת שיטת רשום הנגזרים בהתאם ל-IFRS ובניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי והשפעת הפרשי עיתוי קניה ומכירה, עמד על כ - 8.1 דולר/חבית, לעומת 4.1 דולר/חבית ברבעון מקביל. המרווח הממוצע לנפט גלמי מסוג "אורל", המצוטט על ידי רויטרס, הסתכם בכ - 6.7 דולר/חבית ברבעון השלישי.

גלברט-כהנא קשרי משקיעים ותקשורת עסקית בע"מ

טל: 03-6074717 פקס: 03-6074711

E-mail: moran@gk-biz.com

Website: www.gk-biz.com



הרווח התזרימי (EBITDA) המאוחד ברבעון השלישי הסתכם לכ - 72 מיליון דולר, עליה של כ - 24% לעומת כ - 58 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

תשומת בית הזיקוק ברבעון (בטונות) גדלה בכ - 13% לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכמה ב - 2,098 אלפי טונות. **ניצולת המתקנים** ברבעון הסתכמה בכ - 93% לעומת 82% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בניצולת נובע בעיקר משיפור משמעותי במיקוד התפעולי בעקבות השינוי הארגוני, מגמישות החברה בבחירת חומרי הגלם לזיקוק בהתאם לתנאי השוק המשתנים והגדלת הזמינות התפעולית.

הרווח התפעולי המאוחד ברבעון השלישי הסתכם בכ - 54 מיליון דולר, גידול של כ - 38% לעומת כ - 39 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר הסתכם בכ - 42 מיליון דולר, גידול של כ - 175% לעומת כ - 24 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי כולל הפסד מירידת ערך המלאי בקיזוז הגנות בסך של כ-43 מיליון \$ נטו, המשקף את מדיניות החשיפה מפני שינויים במחירי מלאי החברה, לפיה אין החברה מגינה על מלאי תפעולי בסיסי של 600 אלף טון.

הרווח התפעולי במגזר הפטרוכימיה הסתכם בסך של כ - 11 מיליון דולר לעומת כ - 15 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. **מגזר הפטרוכימיה** כולל את תוצאות **מקטע הפולימרים ומקטע הארומטים**. **במקטע הפולימרים** הרווח התפעולי הסתכם בסך של כ - 7 מיליון דולר לעומת כ - 6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע מגידול בכמויות המכירה ובהכנסות אחרות וקוזז בחלקו מקיטון במרווח סל המוצרים.

במקטע הארומטים הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ - 4 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ - 9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי במגזר נובע בעיקר מעליה בהוצאות הייצור יחד עם קיטון במרווחים וקיטון בכמויות המכירה.

הוצאות המימון ברבעון השלישי לשנת 2008 הסתכמו בכ - 51 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון בסך של כ - 20 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות המימון נובע מגידול בעלות האשראי לזמן קצר בעיקר עקב גידול בהיקף האשראי שרובו מיוחס לגידול בהון החוזר של החברה שגדל כתוצאה מעליית מחירי הנפט בעולם בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקיזוז ירידה בשיעור הריבית.

החברה מציגה איזון ברווח הנקי המאוחד ברבעון השלישי לשנת 2008, לעומת רווח נקי של כ - 27 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בעקבות העלייה ברווח התפעולי כמוסבר לעיל אשר קוזזה ע"י העלייה בהוצאות המימון



תוצאות תשעת החודשים הראשונים לשנת 2008

מרווח הזיקוק בתשעת החודשים לשנת 2008, בנטרול השפעת שיטת רשום הנגזרים בהתאם ל-IFRS ובניכוי הפרשה לירידת ערך מלאי והשפעת הפרשי עיתוי קניה ומכירה, עמד על כ - 5.7 דולר/חבית, לעומת 7.0 דולר/חבית בתקופה המקבילה אשתקד. המרווח הממוצע לנפט גולמי מסוג "אורל", המצוטט ע"י רויטרס, בתקופת הדוח הסתכם בכ - 5.6 דולר/חבית.

ה- EBITDA המאוחד בתשעת החודשים לשנת 2008 הסתכם לכ - 208 מיליון דולר, לעומת כ - 258 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי המאוחד בתשעת החודשים לשנת 2008 הסתכם בכ - 165 מיליון דולר, לעומת כ - 200 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר הסתכם בכ - 127 מיליון דולר, לעומת כ - 159 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר הושפע מקיטון של כ - 91 מיליון דולר במרווח הזיקוק שקוּזו בחלקו בקיטון בהפסדים בגין עסקאות בנגזרים וגידול בהיקף כמויות המכירה.

הרווח התפעולי במגזר הפטרוכימיה הסתכם בסך של כ - 39 מיליון דולר לעומת כ - 45 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במקטע הפולימרים הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ - 15 מיליון דולר לעומת כ - 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע בעיקר מקיטון במרווח סל המוצרים שקוּזו ע"י עלייה בכמויות המכירה.

במקטע הארומטים הסתכם הרווח התפעולי בסך של כ - 24 מיליון דולר בתקופת הדוח לעומת כ - 25 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע כתוצאה מעלייה בהוצאות היצור, בעיקר אנרגיה.

הרווח הנקי המאוחד בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2008 הסתכם לסך של כ - 73 מיליון דולר, לעומת כ - 124 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 12.10.2008 החליט דירקטוריון החברה, במסגרת יישום התוכנית האסטרטגית, על הקמת הפצחן המימני בהשקעה של כ - 670 מיליון דולר. עם הפעלתו, יקטין המתקן את התנודתיות במרווחים ע"י הגדלת מורכבות בית הזיקוק באופן משמעותי, ובכך שיאפשר הפקת יותר תזקיקים בעלי ערך מוסף גבוה מכל חבית נפט.



מנכ"ל בזן, מר ישר בן מרדכי ציין "בזן משקיעה מאמצים רבים בהתאמתה למצבי שוק משתנים ובהגדלת הניצול של מתקניה. אנו מכוונים את תמהיל המוצרים לייצור מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה כמו סולר ודס"ל וכן מתאימים את סל חומרי גלם לשינויים בשוק. במהלך הרבעון השלישי זיקקנו 13% יותר לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הודות לניצולת גבוהה של המתקנים שלנו. יש לציין כי בדצמבר עוברים השווקים באירופה ובישראל לשימוש בדלקי תחבורה לפי תקן יורו 5 וכיוון שבזן ערוכה לייצור בתקן זה אנו צופים השפעה חיובית על המרווחים כבר החל מהרבעון הרביעי".

ישר בן מרדכי התייחס לקיטון ברווח הנקי ברבעון השלישי: " ברבעון הזה גדל הרווח התפעולי במגזר הזיקוק והסחר "רק" ל-42 מיליון \$ למרות שיפור המרווח הנקי לרמה של 8.1 \$ לחבית. הסיבה לכך נעוצה בירידה משמעותית במחירי הדלקים. כפי שפרסמנו בעבר אנו לא מגינים על מלאי תפעולי בסיסי של 600,000 טון והשפעות השינויים בערך מלאי זה אינן תזרימיות. לפי הערכתנו השפעת המשך ירידת מחירי הדלקים מתחילת הרבעון הרביעי על מימוש המלאי ליום 30.09.2008 מסתכמת לסך של כ-74 מיליון \$ נטו.

ישר בן מרדכי, הוסיף כי "לאחרונה הורידה מעלות את הדירוג של אג"ח בזן. לדעתנו, הורדת הדירוג נעשתה תוך התעלמות מהטיעונים המוצקים אותם הציגה בזן לגבי השינויים והכיוונים אליהם בחרה החברה ללכת ושמקטינים באופן ניכר את הסיכון של החברה. יש לציין, כי עיקר תשלומי הפירעון של אגרות החוב המדורגות יחלו בשנת 2012 ואילך, תקופה בה צפויה החברה לקבל תרומה תזרימית גדולה מההשקעות שאנו מבצעים כעת. התעשייה בה אנחנו פועלים היא תעשייה ארוכת טווח והפעולות שנעשות בה הם ארוכות טווח שתורמות לגידול ברווחיות והקטנת סיכונים לאורך זמן. בזן בחנה היטב את צעדיה בעת עריכת התכנית האסטרטגית שלה. בתכנית זו בזן מביאה לידי ביטוי את כל נקודות החוזק שלה, שהן: משאב אנושי ברמה טכנולוגית מהגבוהות בעולם, שילובן של תעשיות פטרוכימיות עם תעשיות הזיקוק, מיקום אסטרטגי מצוין עם נגישות טובה למגוון רחב של סוגי נפט גלמי וקרבה לשווקים בצמיחה ותשתיות איתנות מודרניות באתר המרכזי שלה בחיפה."

יו"ר דירקטוריון בזן, מר יוסי רוזן: "לאחרונה החליט הדירקטוריון, להשקיע בהקמת הפצחן המימני. ההחלטה מבחינתנו מהווה הבעת אמון של בעלי השליטה ביכולתה של בזן לבצע את הפרויקט ולממנו מתוך ראייה ארוכת טווח ובטחון בהצלחת הפרויקט. ביצוע הפרויקט יתרום לתעסוקה באזור ובמדינה כולה. ההחלטה להשקיע בהקמת הפצחן המימני הינה אחת הנקודות המרכזיות ביותר במסגרת יישום התכנית האסטרטגית של בזן. המתקן צפוי לתרום רבות לשיפור הרווחיות ולהוות מנוף לצמיחה של בזן, כחלק מתהליך ההתרחבות והשבחת עסקי הליבה של החברה, אותו הובילו בעלי המניות. הפצחן המימני, אשר ייבנה על פי תקני איכות סביבה מחמירים ביותר, הינו נדבך נוסף בתוכניתה האסטרטגית של בתי הזיקוק לשמירה על הסביבה והוא יאפשר לבזן להציע מוצרים נקיים מאוד וידידותיים לסביבה".

יוסי רוזן הוסיף: "חוסר ודאות בכלכלה העולמית מחייב בדיקה קפדנית של כל ההשקעות. אולם, עד כה פעילות בזן לא הושפעה מהמצב למעט ירידה במחירי נפט ומוצרים".



יוסי רוזן התייחס לעסקת רכישת 50% ממניות כאו"ל ע"י בזן ואמר כי השלמת העסקה מחכה לאישורים הרגולטוריים ובעיקר פתרון נושא היתר השליטה עבור מפ"ב.

יוסי רוזן ציין כי דירקטוריון החברה החליט לחלק דיבידנד במזומן, בסך 200 מליון ש"ח ("הדיבידנד"), מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה לפי הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2008. היום הקובע (יום הקום) לתשלום הדיבידנד יהיה 1.12.2008 ויום תשלום הדיבידנד יהיה 16.12.2008. עם ביצועו של ההסכם מיום 24.6.2008 לרכישת יתרת מניות כאו"ל, שבין החברה לבין מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ, ייחשב הדיבידנד האמור, כחלק מן "הדיבידנד הראשון" כהגדרתו באותו הסכם.

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 הארומטיים (באמצעות גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ – בבעלותה המלאה של החברה). בזן נסחרת בבורסה בתל אביב החל מחודש פברואר 2007.

האמור לעיל בהודעה זו מכיל הערכות צופות פני עתיד המבוססות על נתונים שבידי החברה ועל תוכניות והערכות החברה המבוססות על נתונים אלה. 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

נתונים נבחרים של הקבוצה