

# בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון שלישי ותשעת החודשים הראשונים 2009



נובמבר 2009  
November 2007

ORL

Oil Refineries Ltd.

# תנאי שימוש

מצגת זו הוכנה על-ידי בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן: "החברה") כמצגת כללית אודות החברה ותוצאותיה הכספיות. 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 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 הרשום 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.

---

## על סדר היום

- רכישת מלוא אחזקות כאו"ל
- יישום התוכנית האסטרטגית
- סקירת הסביבה העסקית
- תשעה חודשים ורבעון שלישי 2009
- תוצאות מאוחדות
- סקירת תוצאות המגזרים השונים



# תוכנית אסטרטגית

השבחת עסקי  
ליבה

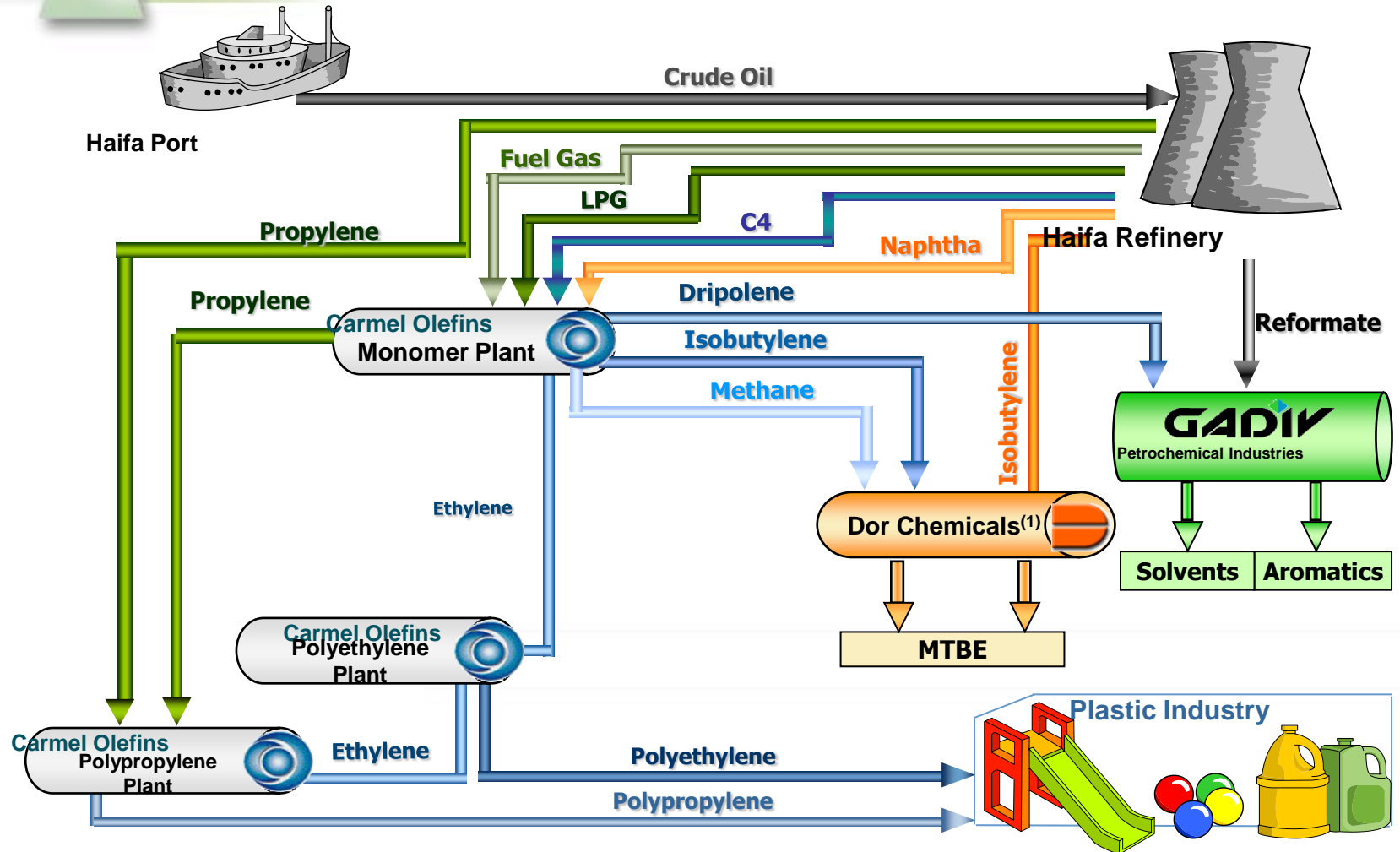
שיפור באיכות  
הסביבה

שילוב פעילויות  
משיקיות

- ספנות
- ייצור חשמל
- סחר בינלאומי

# אינטגרציה פטרוכימית

## סינרגיות ייחודיות הנובעות מהמיזוג



Source: Company data.  
 (1) Not owned by ORL.

# מתווה עסקת מיזוג בזן - כאול

## עם השלמת העסקה:

שיעור אחזקת בזן  
בכאו"ל: 100%

• שיעור אחזקת מפ"ב  
בבזן: 30.7%

• שיעור אחזקת ח"ל בבזן:  
37.1%

• שיעור אחזקת אחרים  
בבזן: 32.2%

התקשרות בזן בהסכם  
עם מפ"ב לרכישת  
50% ממניות כאול

• המניות נרכשות  
בתמורה להקצאת  
17.75% ממניות בזן  
(לאחר ההקצאה)

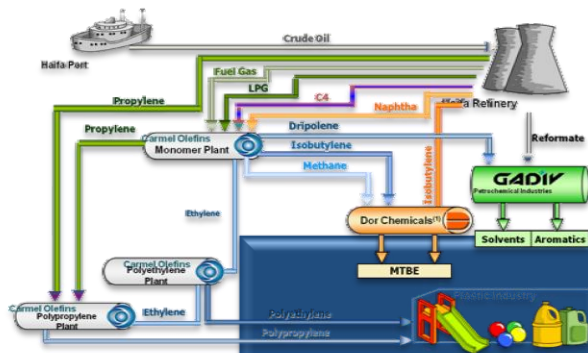
## ניהול מו"מ בזן/מפ"ב

בוצע הערכת שווי  
מעודכנת\*:

• שווי בזן נקבע:  
2,097 - 1,938 מיליון דולר  
• שווי כאו"ל נקבע  
834-901 מיליון דולר  
• יחס ההמרה בין בזן  
למפ"ב: 16.8%-18.6%

# מיזוג בזן כאו"ל

## סינרגיות ייחודיות הנובעות מהמיזוג



### קבוצה מגובשת וחזקה

- קבוצה מגובשת וחזקה המתמודדת ביעילות עם מחזוריות התעשייה
- אופטימיזציה מוגברת בשימוש סוגים שונים של חומרי זינה
- ניצול יעיל יותר של חומרי ביניים להשגת ערך מוסף גבוה
- מינוף יעילות תפעולית להשבחת הערך
  - הפריה הדדית של אנשי מקצוע לזיהוי הזדמנויות
  - שילוב מטות להשגת יעילות ואפקטיביות תפעולית
- תכנון אופטימאלי של השקעות להשגת ערך מוסף מרבי בתוך המעטפת של נפט גלמי - מוצרי דלק - ארומטים - ופולימרים



# תוכנית אסטרטגית

## פרויקטים אשר הושלמו במהלך 2009

### המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון

- הסתיים באפריל 2009 – מגדיל מורכבות (שלב שני באמצע 2010)
- תורם למרווחי זיקוק גבוהים יותר
- תרומה מעל למצופה - יכולת זיקוק סולר עלה ב - 2%

### השלמת הדממה ושדרוג מז"ג 4

- שידרוג המתקן ישפר גמישות וניצולת
- יכולת זיקוק עלה ל - 197 חביות ליום; יאפשר זיקוק מגוון רב יותר של סוגי נפט

### מיזוג בזן – כאו"ל

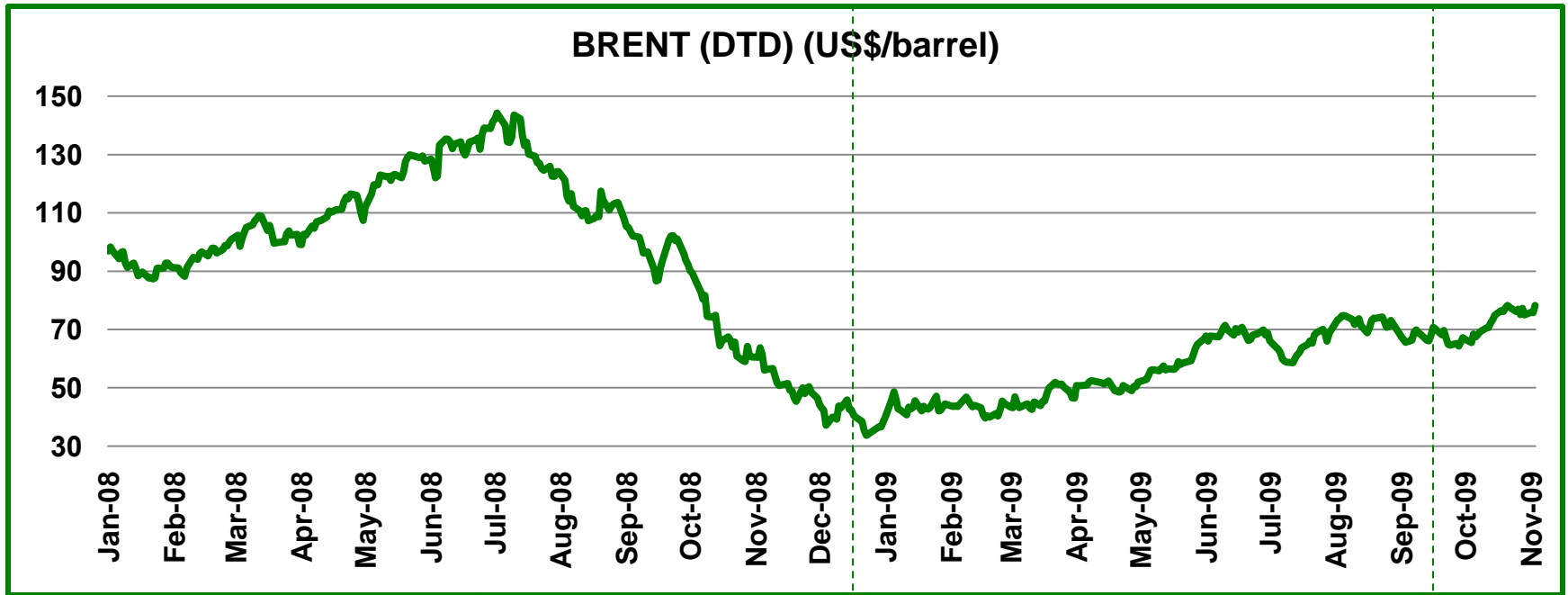
### השקעה בפצחן מימני

- שלב התכנון הסתיים
- ארגון המימון: פעילות מול סוכנויות ביטוח אשראי ממשלתיות זרות ECA, מול המערכת הבנקאית הישראלית ומול שוק ההון הישראלי
- הפעלה צפויה בסוף 2011 – תחילת 2012



# סביבת הפעילות

## מחירי נפט גולמי



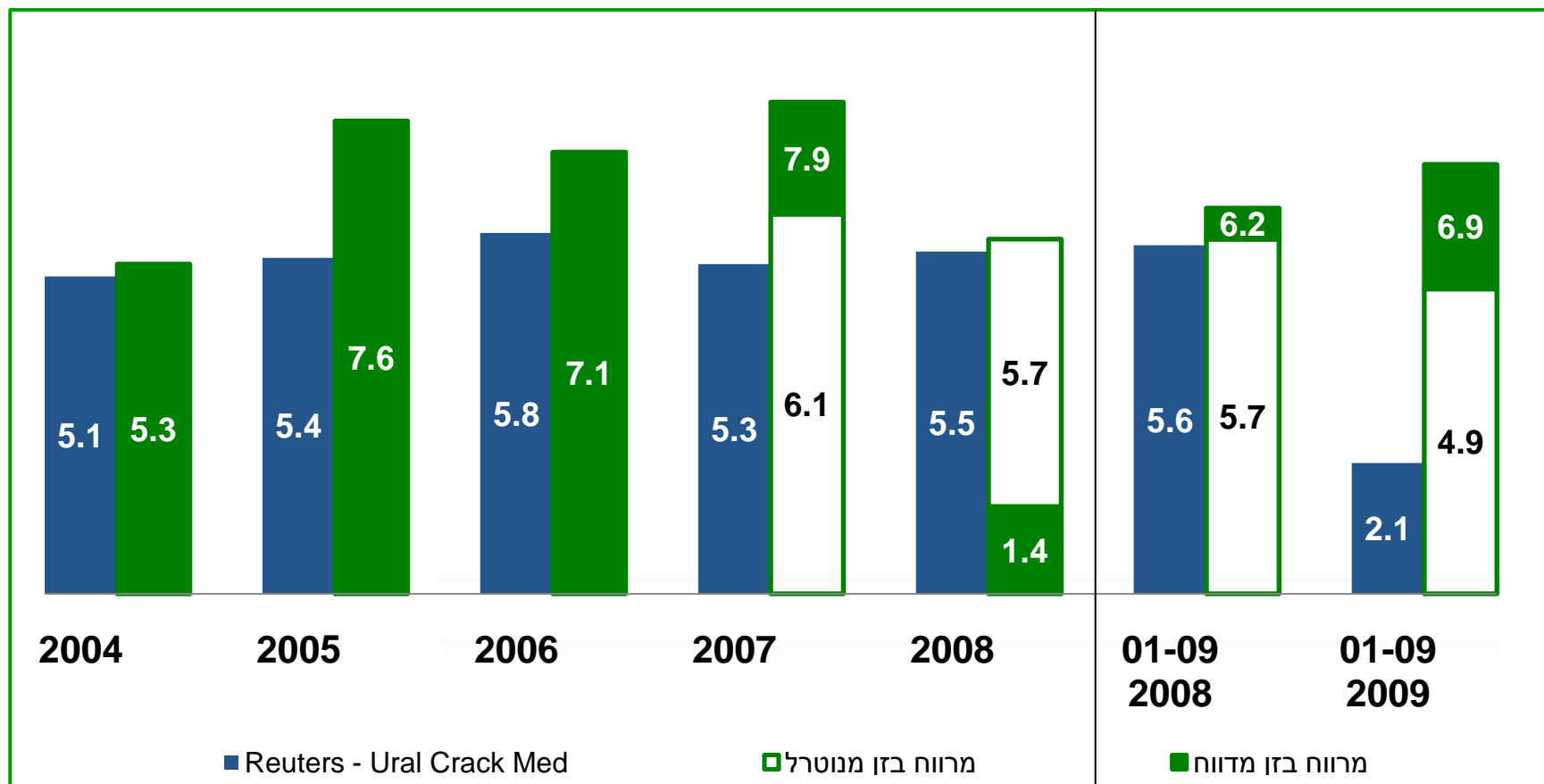
■ המשך פעילות בשוק תנודתי מאד

■ בשנת 2008 ירד מחיר הנפט הגולמי מ \$96 לחבית ל \$37 לחבית

■ מסוף 2008 מחיר הנפט הגולמי עלה בכ- 78% ל \$66 לחבית בסוף ספטמבר 2009

■ ירד 3% במהלך הרבעון השלישי

# מרווח זיקוק בזן מנוטרל מול מדד ההשוואה - דולר/חבית



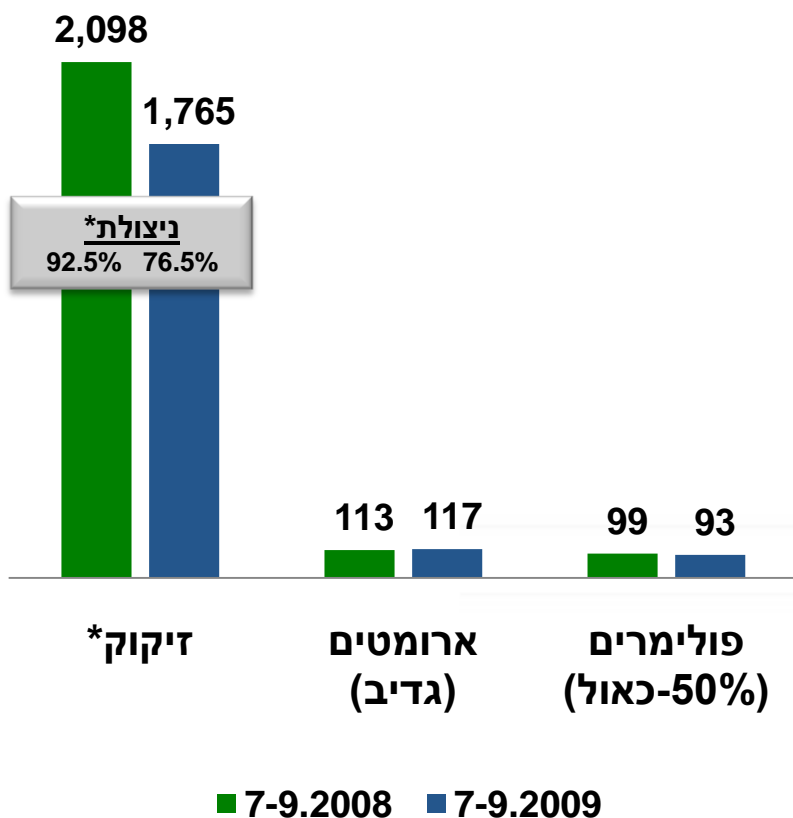
הערה: מרווח "מנוטרל" (ADJUSTED) הינו המרווח המחושב לצורך השוואה לאחר ניכוי השפעת המלאי וביטול השפעות IFRS

# ניתוח מרווח זיקוק מנוטרל

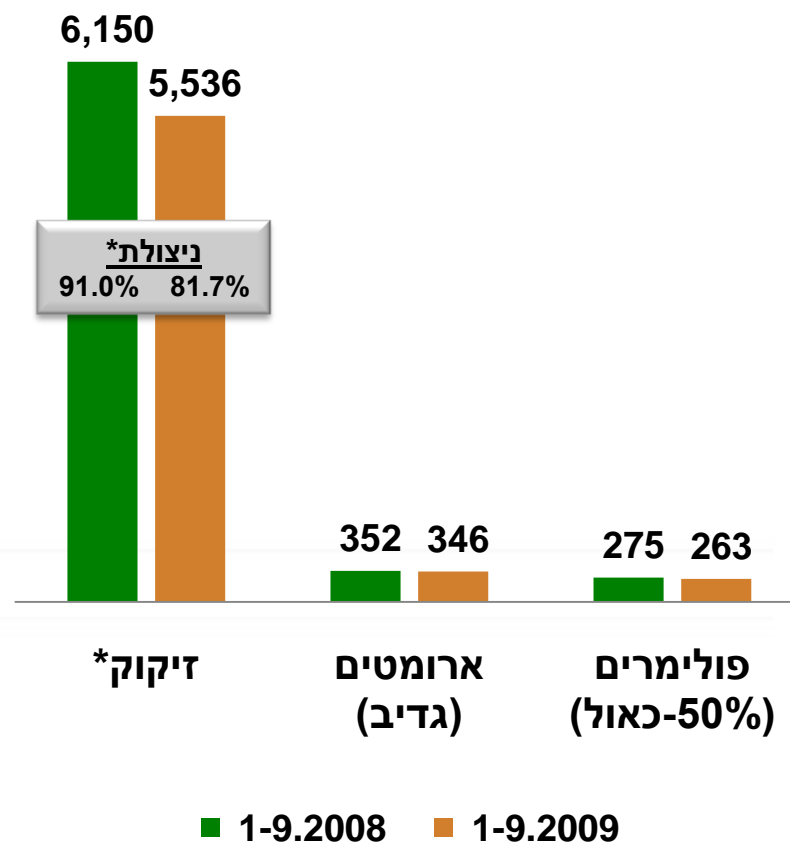
1-9 2008	1-9 2009	רבעון 3 2008	רבעון 3 2009	
5.6	2.1	6.7	1.6	מרווח אורל בים התיכון דולר לחבית
5.7	4.9	8.1	8.1	מרווח מנוטרל דולר לחבית
0.1	(0.7)	3.2	0.5	ביטול השפעת שיטת רישום הנגזרים בהתאם ל- IFRS
2.0	0.9	(0.9)	3.2	הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(1.5)	(0.3)	(4.4)	(0.9)	ההפרשה לירידת ערך המלאי סוף ספטמבר
-	4.6	-	-	ביטול ההפרשה לירידת ערך המלאי סוף 2008
-	(2.4)	-	-	הפסד למעשה בגין מכירת מלאי סוף 2008
0.5	2.0	(2.1)	2.8	סה"כ ניטרול
6.2	6.9	6.0	10.9	מרווח מדווח לחבית

# זיקוק וייצור (אלפי טון)\*

## רבעון שלישי



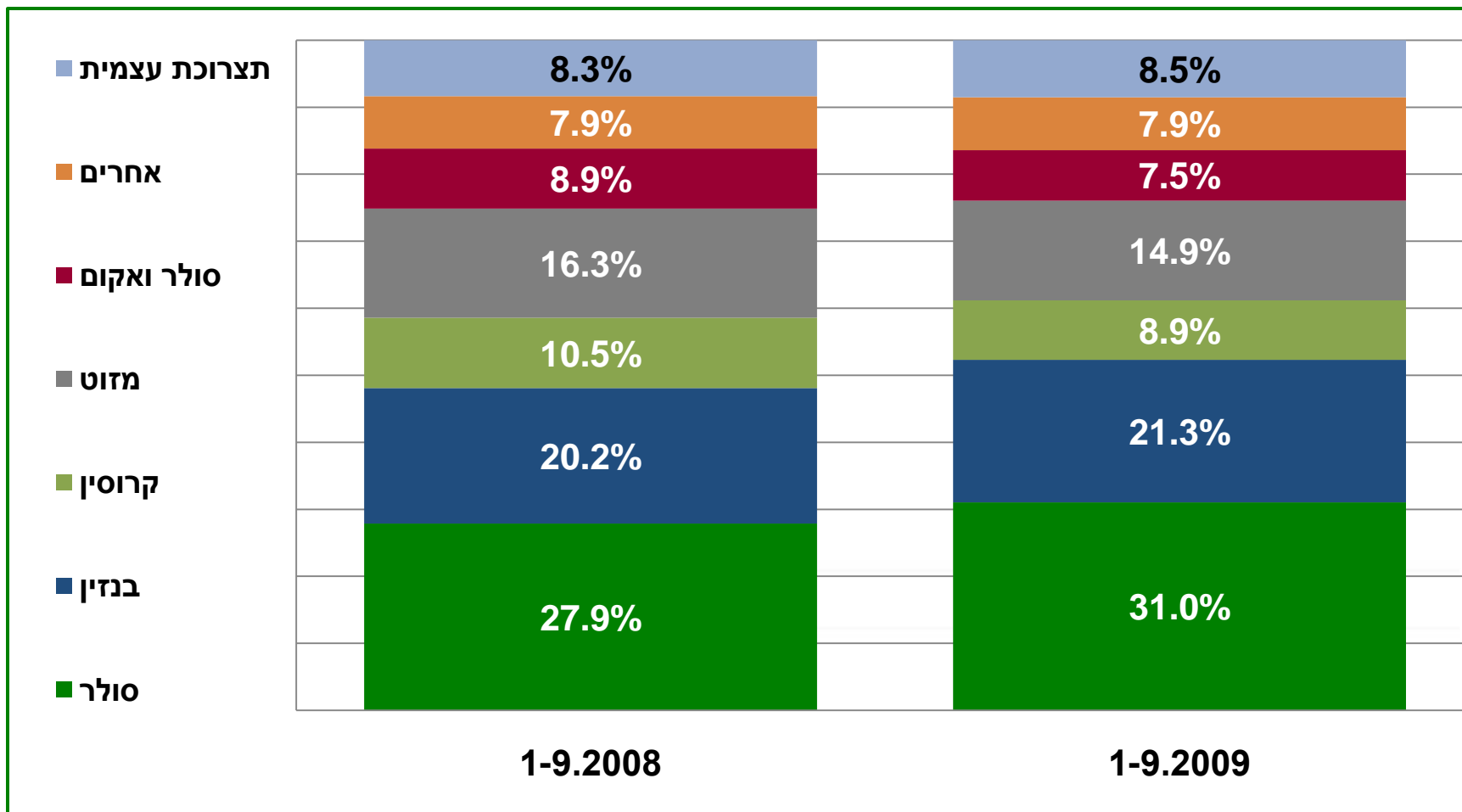
## תשעה חודשים



\* מתקן הזיקוק הגדול (מז"ג 4) הושבת למשך 4 שבועות במהלך הרבעון השלישי לצורכי שיפוץ תקופתי ושידרוג



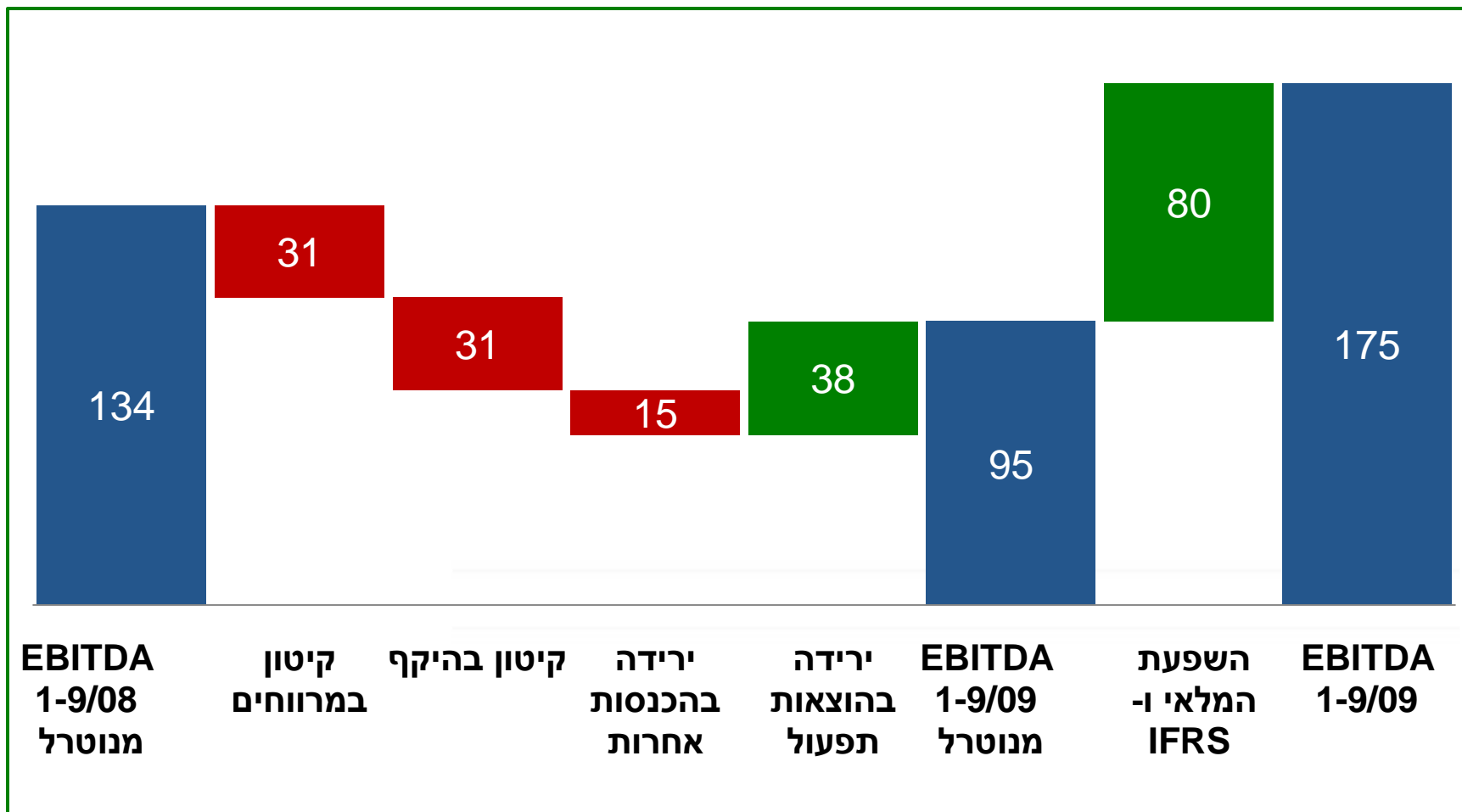
# פילוח תפוקת מוצרים



מחלקת תיקוף, ע"מ

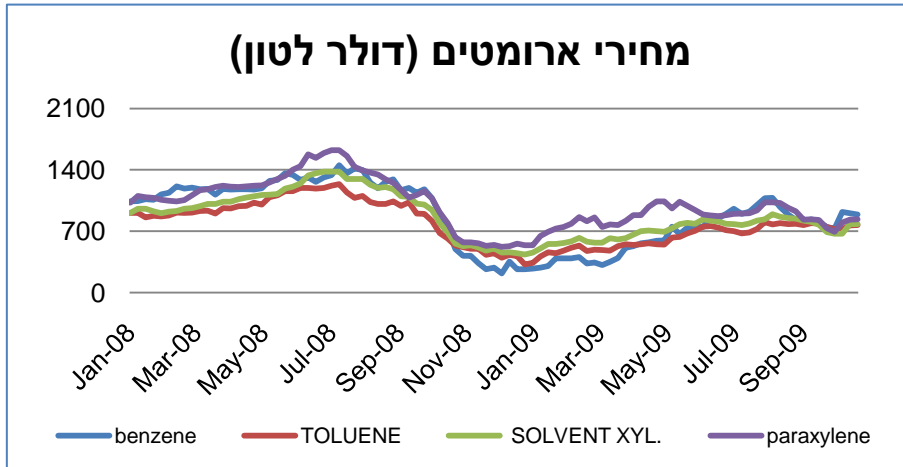
# ניתוח שינויים ב EBITDA מנוטרל

במגזר זיקוק וסחר (מיליוני דולר) - תשעה חודשים 2009



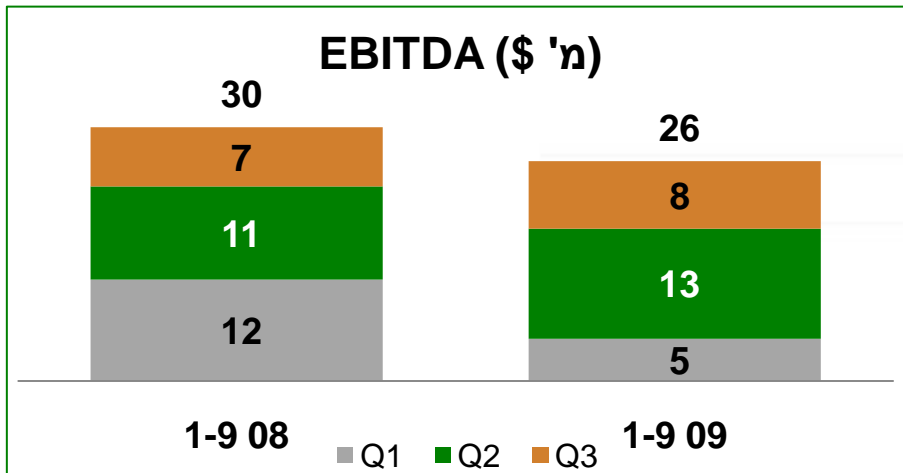
# פטרוכימיה - ארומטיים

## גדיב מפעלים פטרוכימיים - בבעלות מלאה



**Phthalic Anhydride הגברת רבעון שני 2010**

- הגברת יכולת היצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים



**הגברת ייצור פראקסילין ובנזן: רבעון שני 2010**

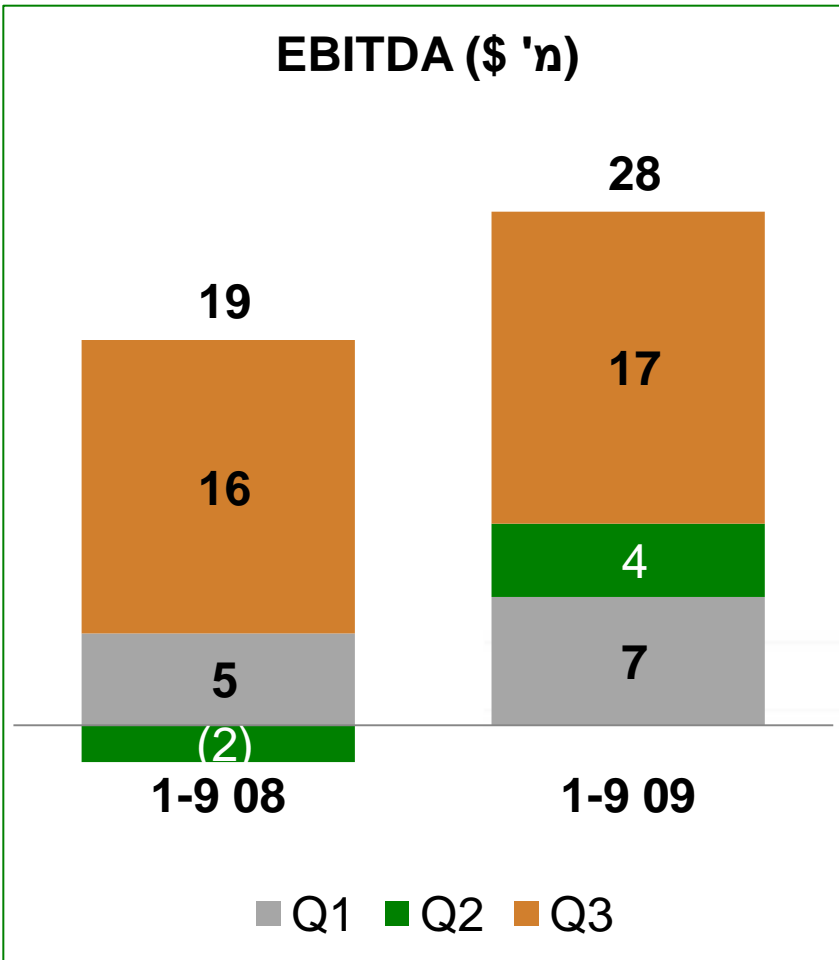
- הגברת יכולת הייצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים



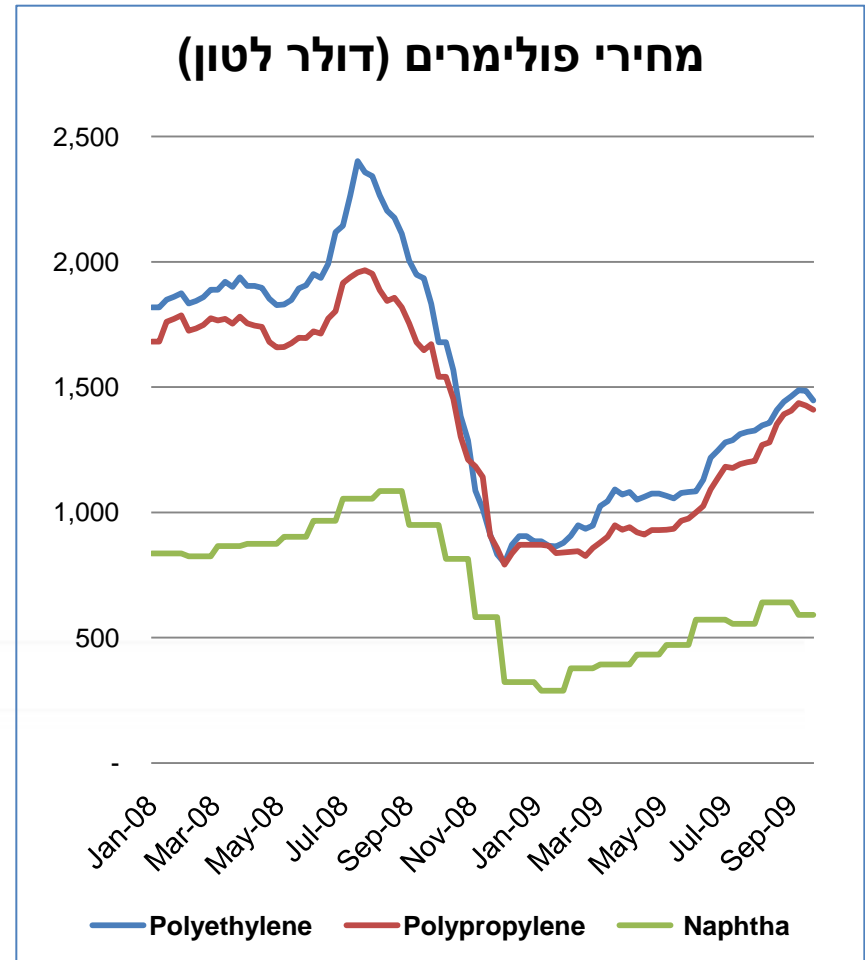
# פטרוכימיה - פולימרים

## כרמל אולפינים - 50% מהפעילות

EBITDA (\$ מ' \$)



מחירי פולימרים (דולר לטון)

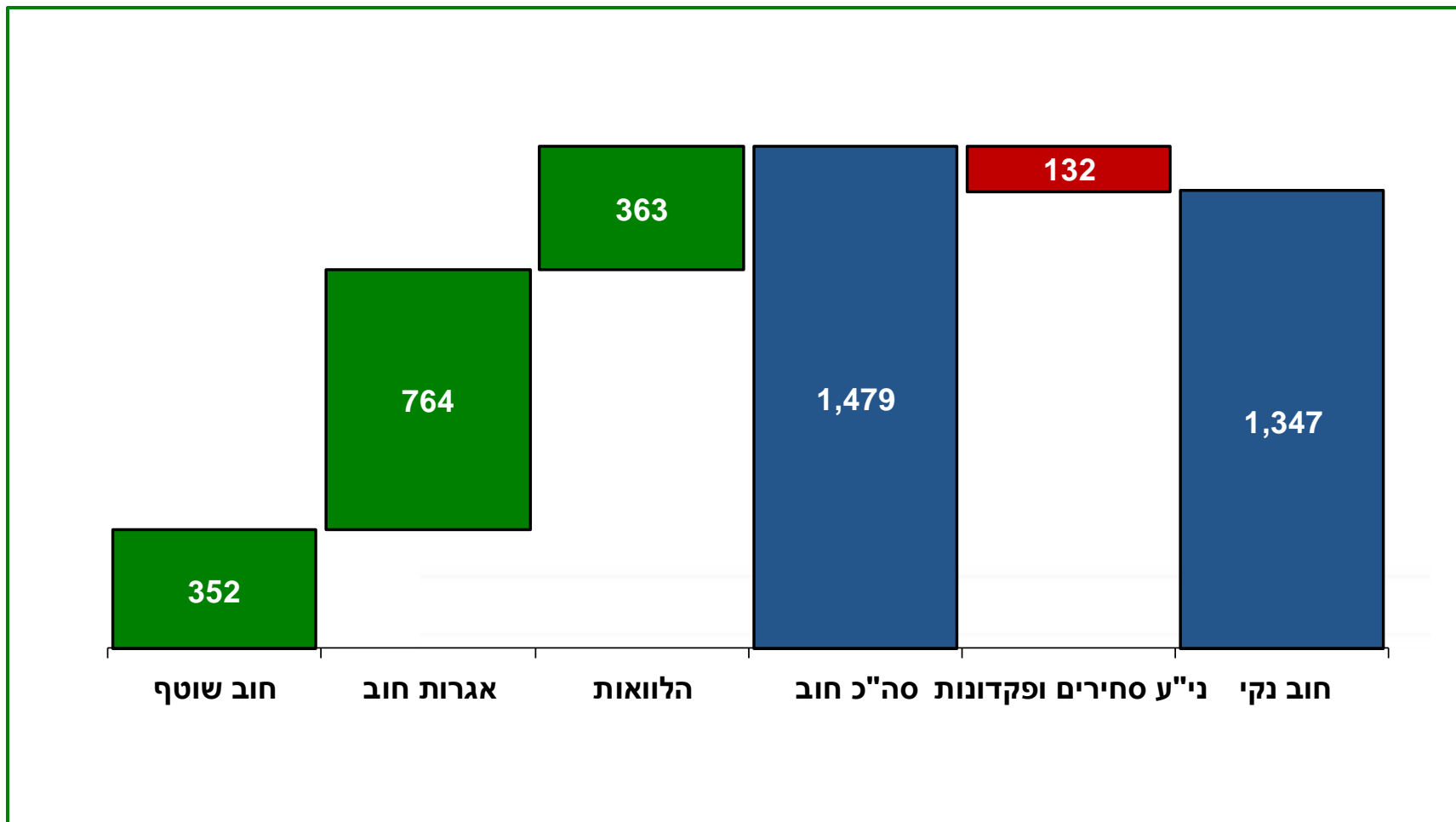


בזז  
מחלקת זיקוק, ע"ח. המפעל



# ניתוח החוב הנקי המאוחד

30 לספטמבר 2009 - מיליוני דולר



\* הלוואות ואג"ח כולל חלויות שוטפות

# דו"חות רווה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

חשבונאי לתשעת החודשים 2009 (מיליוני דולר)

מאוחד	ביטול עסקאות בין חברתיות	מגזר פטרוכימיים		מגזר	מגזר	
		ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
3,647	(383)	283	289	451	3,007	הכנסות
<u>3,400</u>	<u>(380)</u>	<u>242</u>	<u>262</u>	<u>449</u>	<u>2,827</u>	עלות מכר
247	(3)	41	27	2	180	רווח גולמי
73	(3)	20	19	2	35	הוצאות הנהלה וכלליות
174	0	21	8	0	145	רווח תפעולי (מגזרים)
(7)						הוצאות אחרות
167						רווח תפעולי
(8)						הכנסות מימון
5						חלק בחברות בנות
164						רווח לפני מס
3						מסים על הכנסה
167						רווח נקי

# דו"חות רוה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

חשבונאי לרבעון השלישי 2009 (מיליוני דולר)

מאוחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימים		מגזר	מגזר	
	מאוחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
1,455	(157)	118	113	203	1,178	הכנסות	
1,332	(158)	105	97	205	1,083	עלות מכר	
123	1	13	16	(2)	95	רווח גולמי	
29	(1)	7	9	1	13	הוצאות הנהלה וכלליות	
94	2	6	7	(3)	82	רווח תפעולי (מגזרים)	
0						הוצאות אחרות	
94						רווח תפעולי	
(17)						הכנסות מימון	
1						חלק בחברות בנות	
78						רווח לפני מס	
22						מסים על הכנסה	
100						רווח נקי	

# בתי זיקוק לנפט בע"מ

תודה רבה



November 2007

**ORL**

Oil Refineries Ltd.