

בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון שני ומחצית ראשונה 2009



אוגוסט 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 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 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.

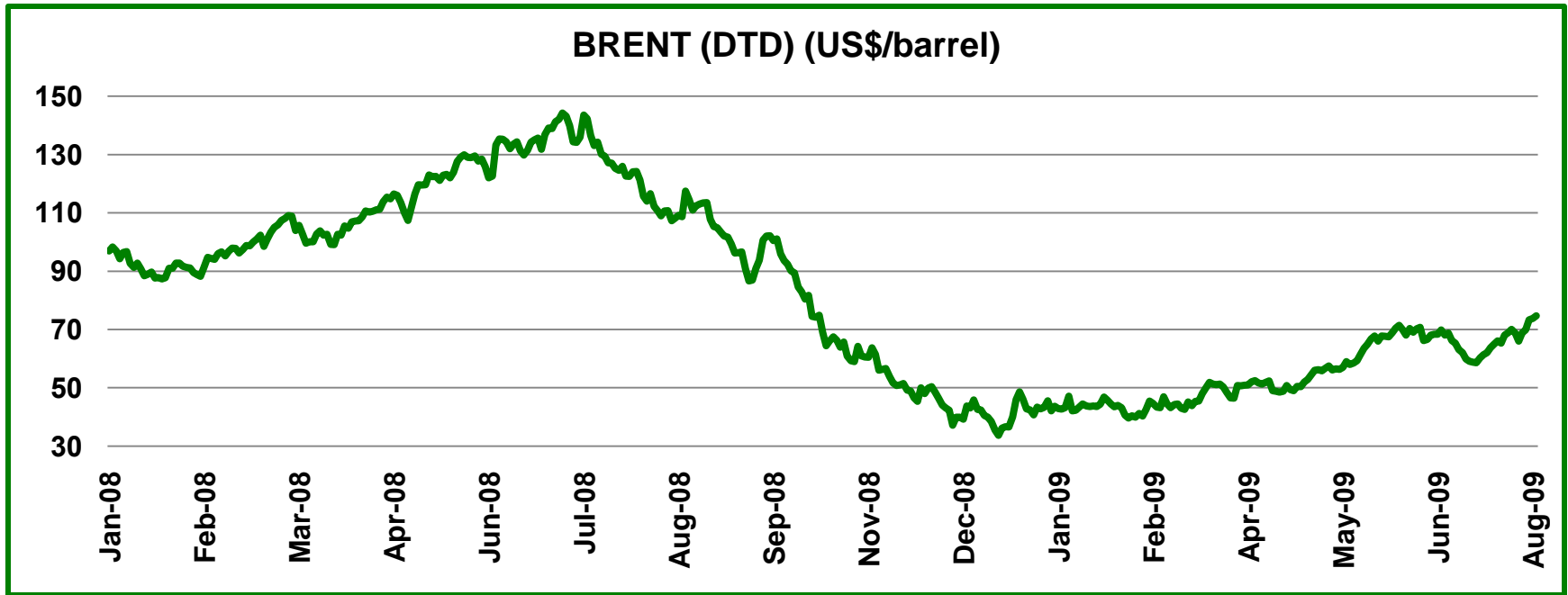
החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע והציפיות האמורים או כל חלק אחר של המידע.

על סדר היום

- סקירת הסביבה העסקית
- מחצית ראשונה ורבעון שני 2009
 - תוצאות מאוחדות לרבעון ולמחצית
 - סקירת תוצאות המגזרים השונים
- יישום התוכנית האסטרטגית
 - עדכון מצב ההשקעה בפצחן המימני
 - פרויקטים שהושלמו ב 2009
 - פרויקטים מתוכננים להשלמה ב 2009
- תחזית



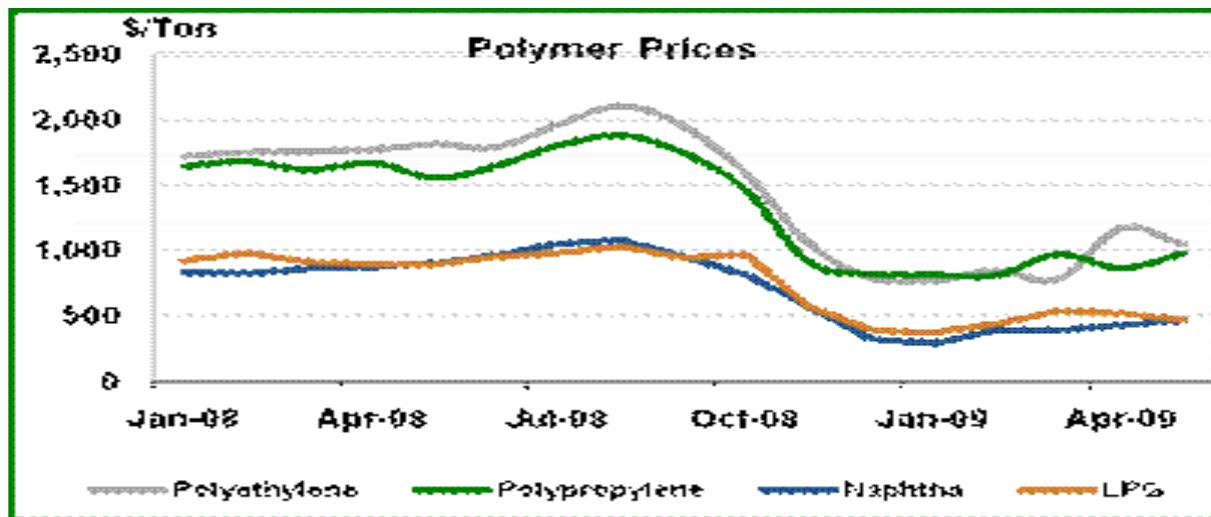
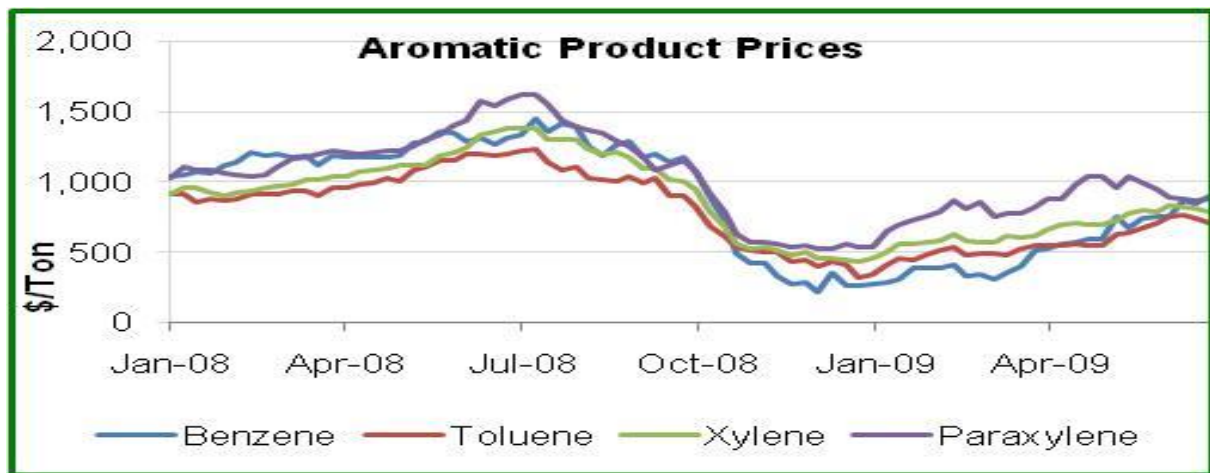
סביבת הפעילות מחירי נפט גולמי



- המשך פעילות בשוק תנודתי מאד
- בשנת 2008 ירד מחיר הנפט הגולמי מ \$96 לחבית ל \$37 לחבית
- מסוף 2008 מחיר הנפט הגולמי עלה בכ- 86% ל \$68 לחבית בסוף יוני 2009
- עליה של 46% במהלך הרבעון השני 2009



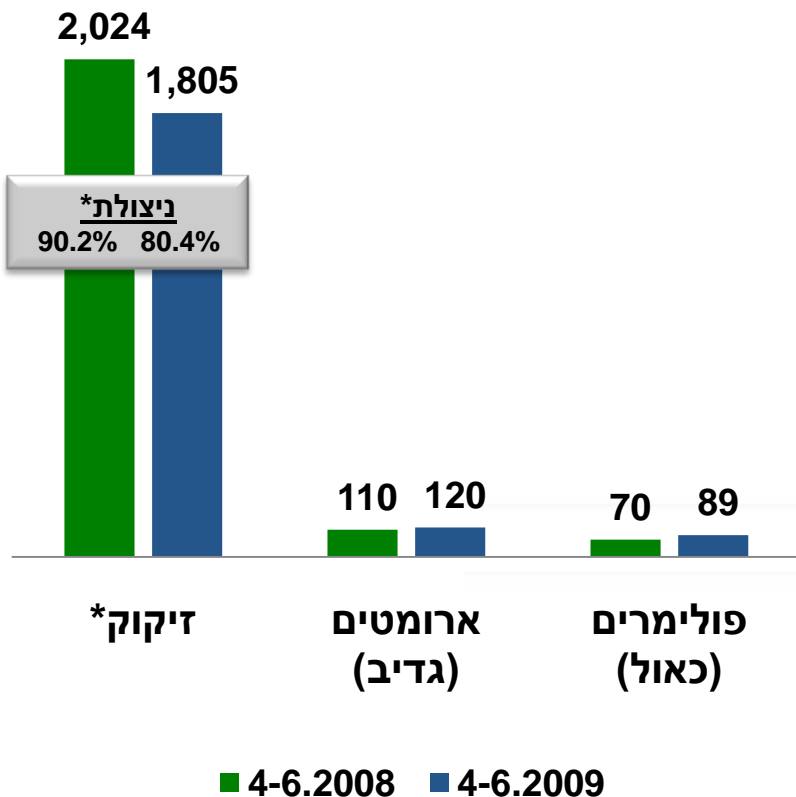
סביבת הפעילות מחיר מוצרי הפטרוכימיה



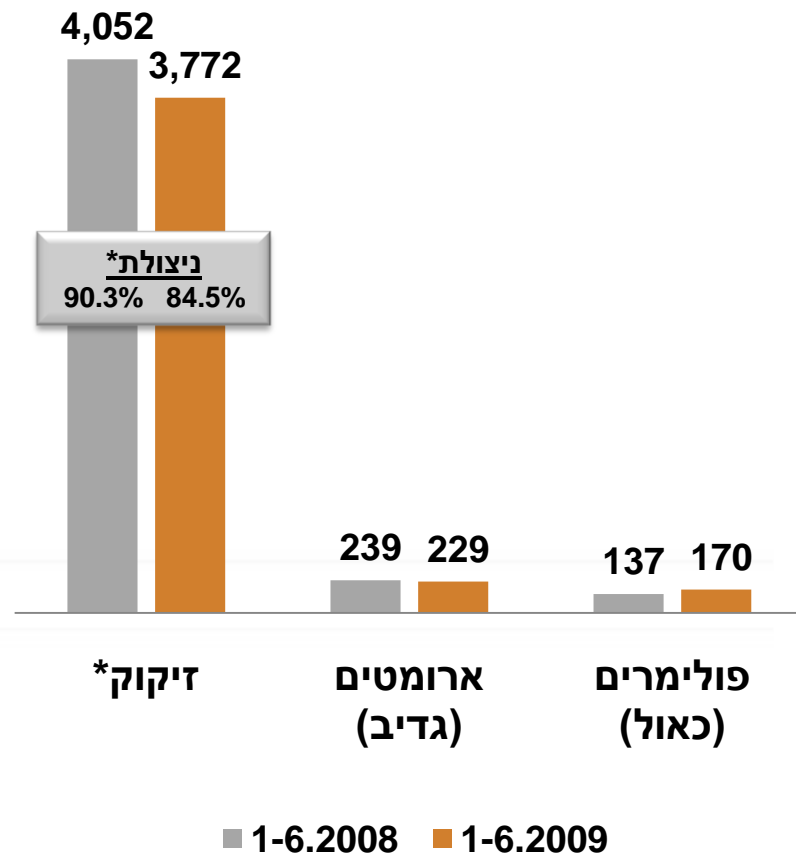


זיקוק וייצור (אלפי טון)*

רבעון שני



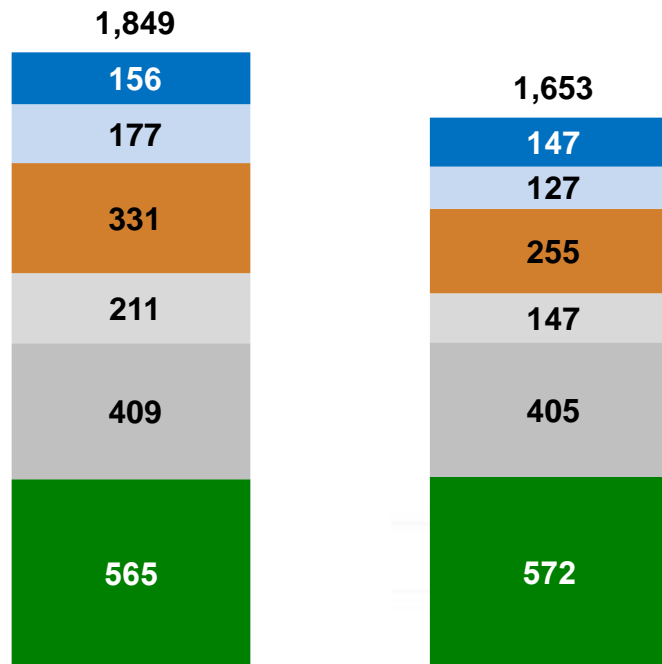
מחצית ראשונה



* מתקן הזיקוק הגדול (מז"ג 4) הושבת למשך 3 שבועות במהלך הרבעון השני לצורכי שיפוץ תקופתי ושידרוג

פילוח תפוקת מוצרים (אלפי טון)

רבעון שני

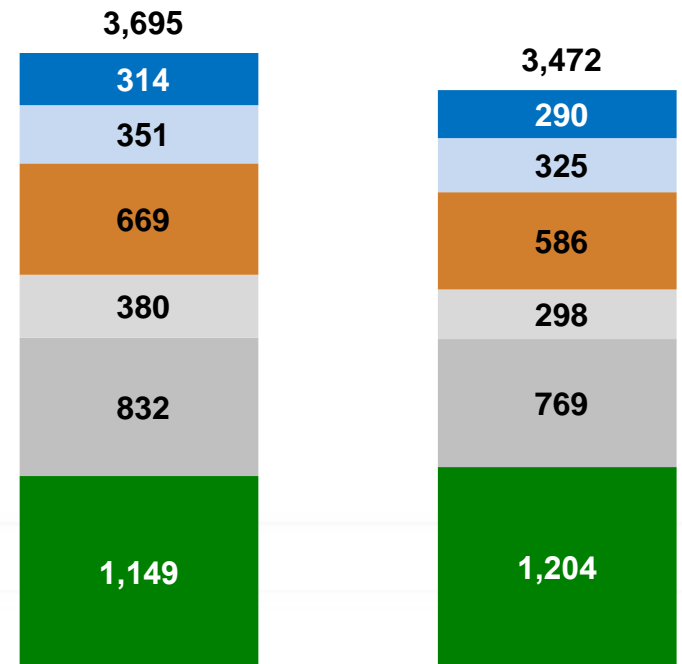


4-6.2008

4-6.2009

■ אחרים ■ סולר ואקום ■ מזוט ■ קרוסין ■ בנזין ■ סולר

מחצית ראשונה



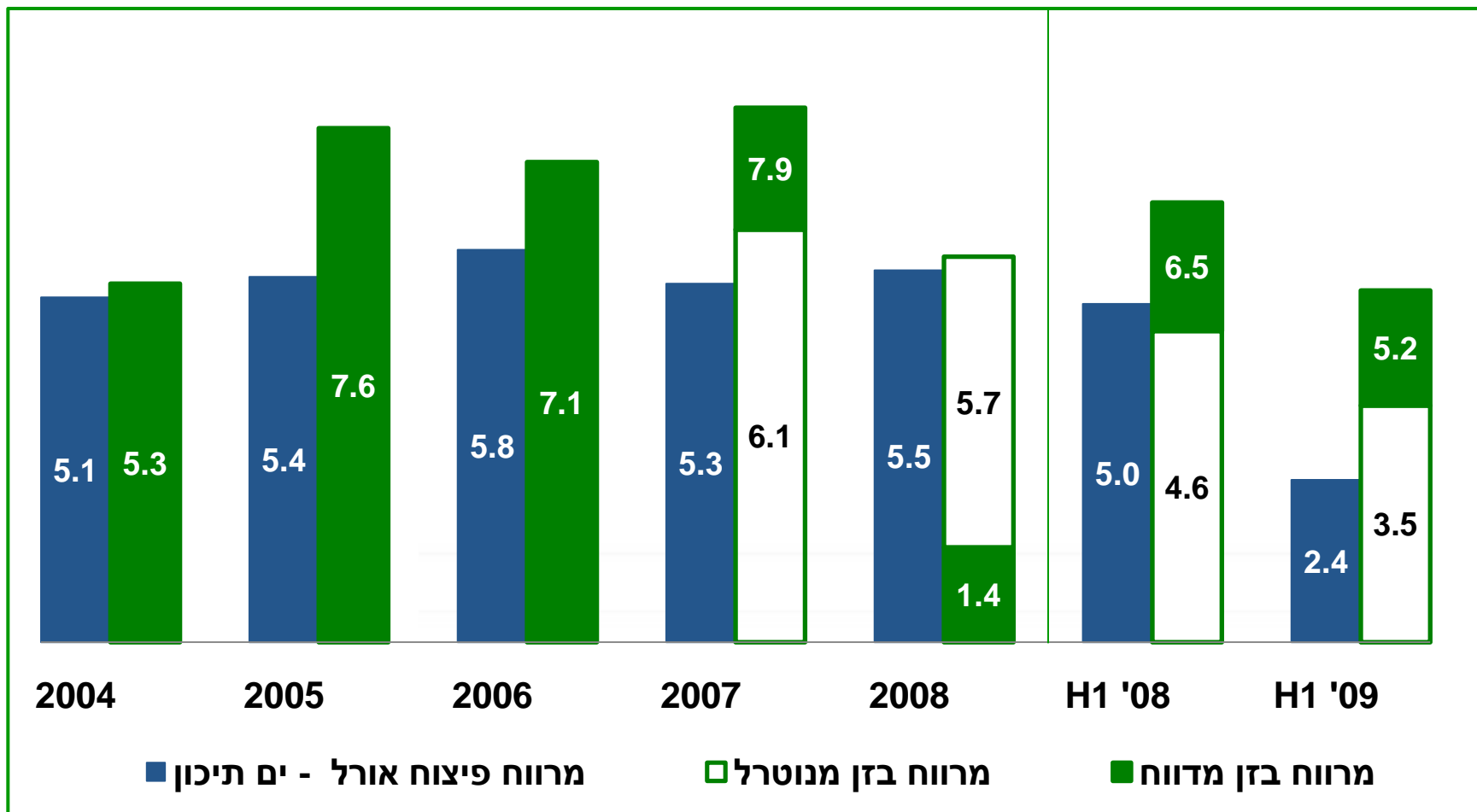
1-6.2008

1-6.2009

■ אחרים ■ סולר ואקום ■ מזוט ■ קרוסין ■ בנזין ■ סולר



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

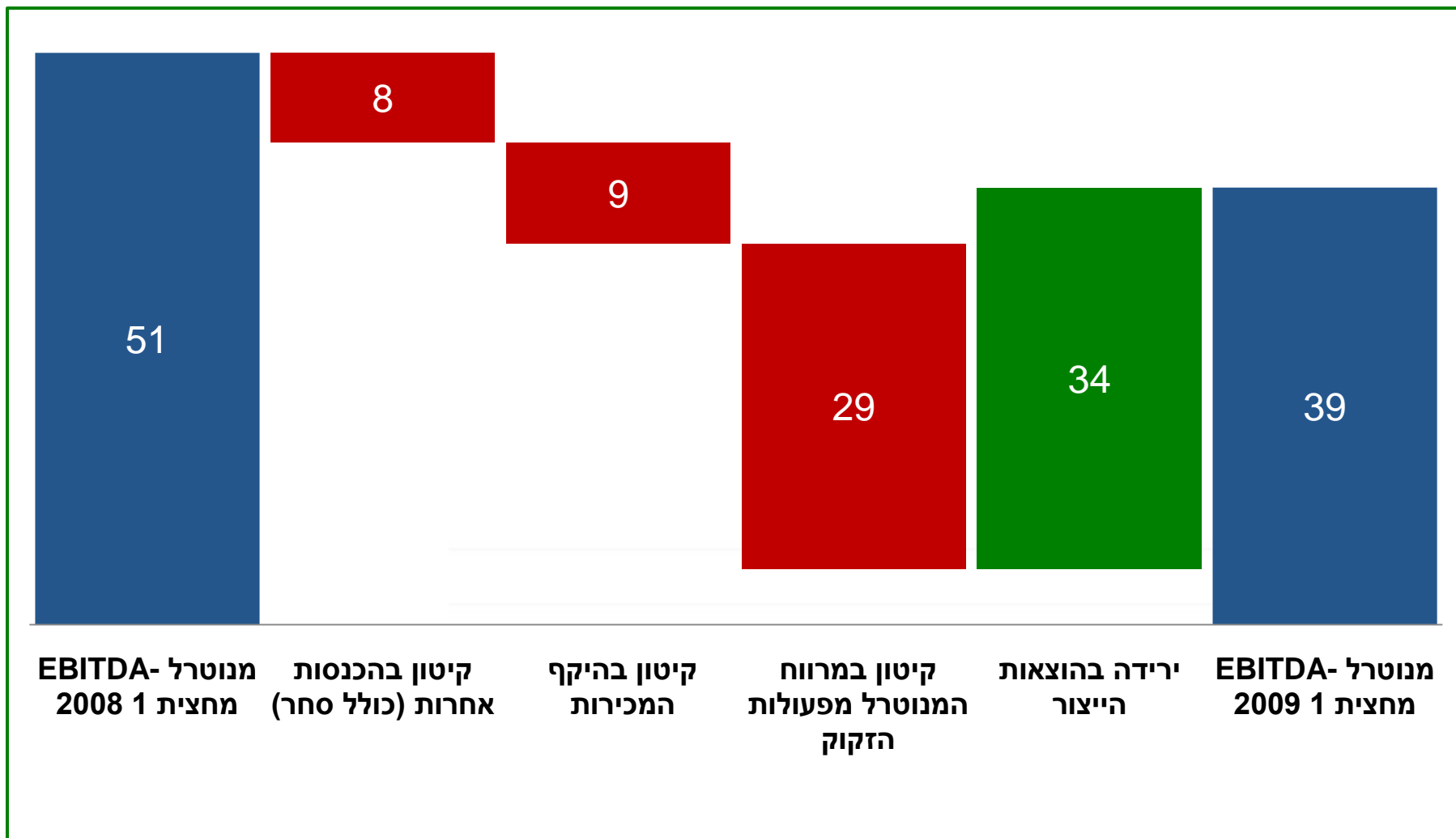
ניתוח מרווח זיקוק מנוטרל

1H09	1H08	
2.4	5.0	מרווח אורל בים התיכון דולר לחבית
3.5	4.6	מרווח מנוטרל דולר לחבית
(1.2)	(1.6)	ביטול השפעת שיטת רישום הנגזרים בהתאם ל- IFRS
(0.2)	3.5	הפרשי עיתוי קניה ומכירה
6.6	-	ביטול ההפרשה לירידת ערך המלאי סוף 2008
(3.5)	-	הפסד למעשה בגין מכירת מלאי סוף 2008
1.7	1.9	סה"כ ניטרול
5.2	6.5	מרווח מדווח לחבית



ניתוח שינויים ב EBITDA מנוטרל

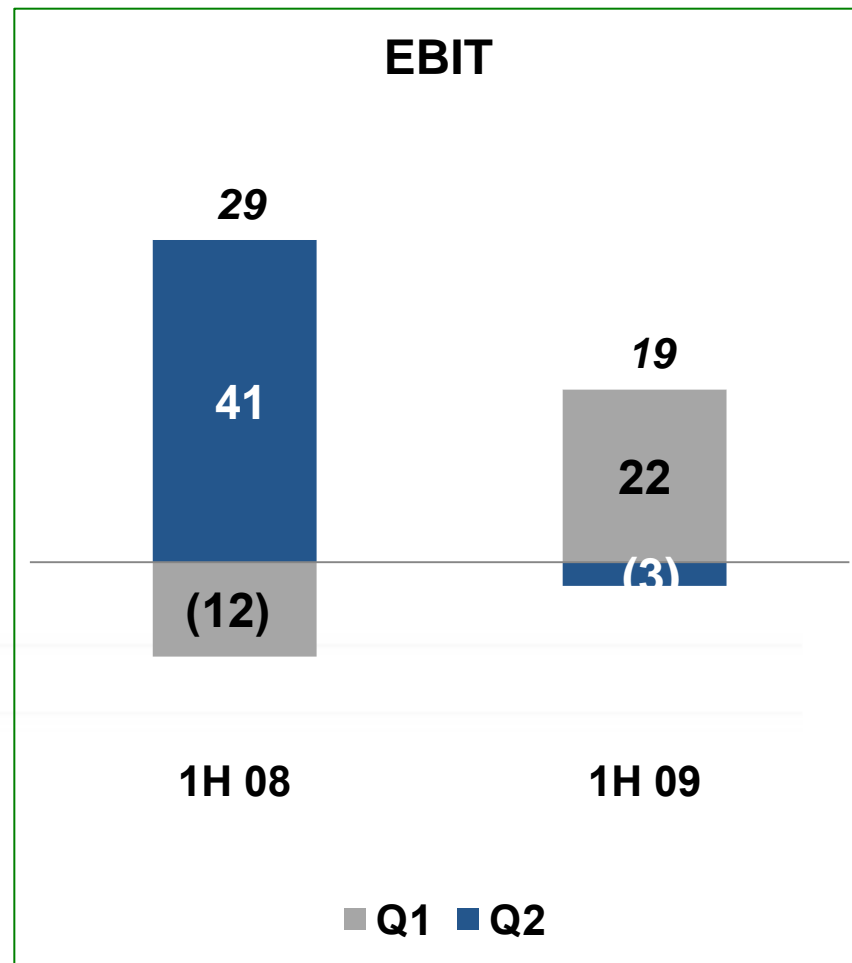
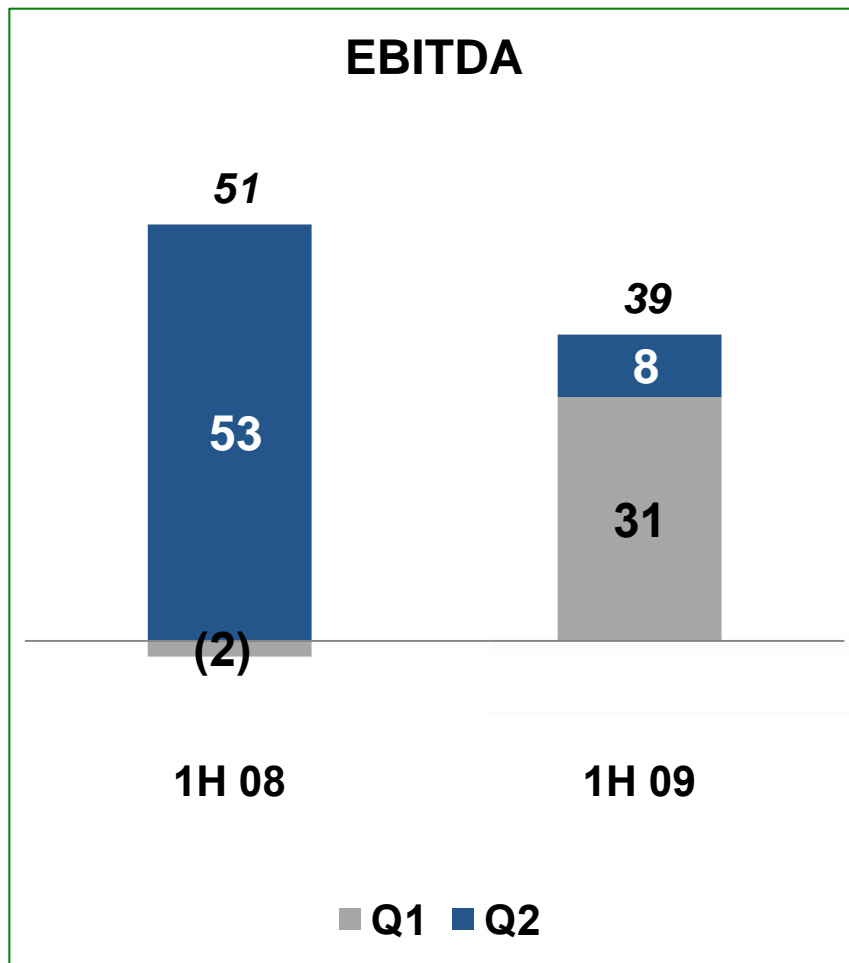
במגזר זיקוק וסחר (מיליוני דולר) - מחצית 1 2009



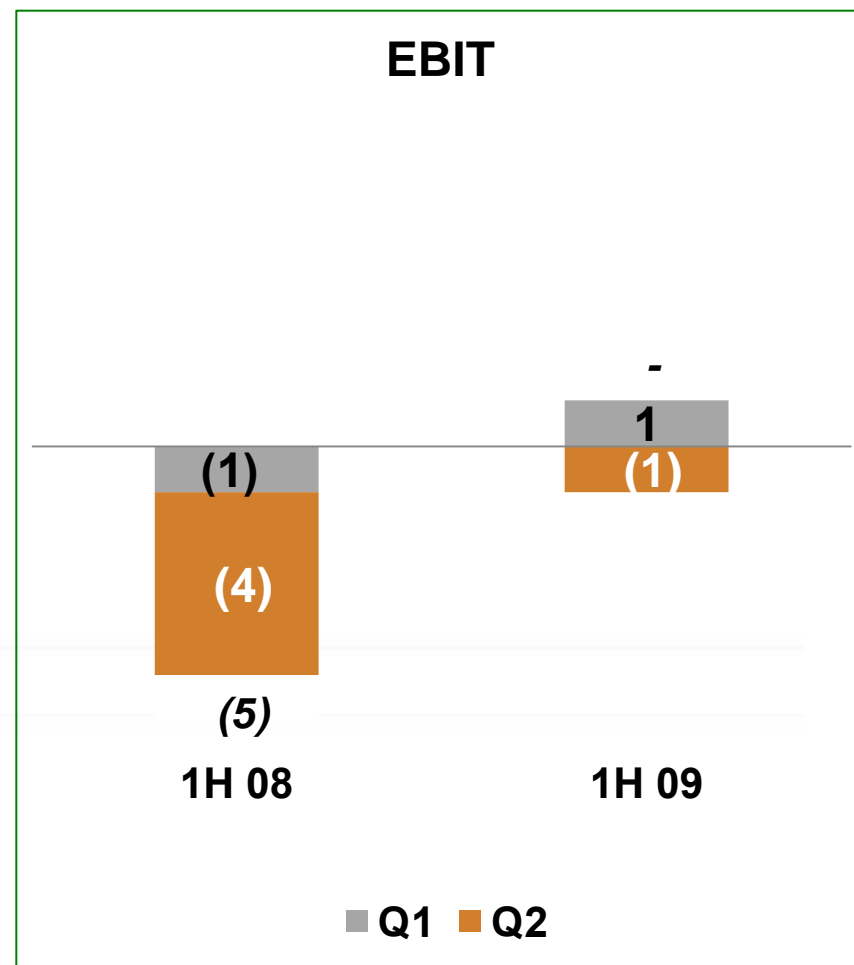
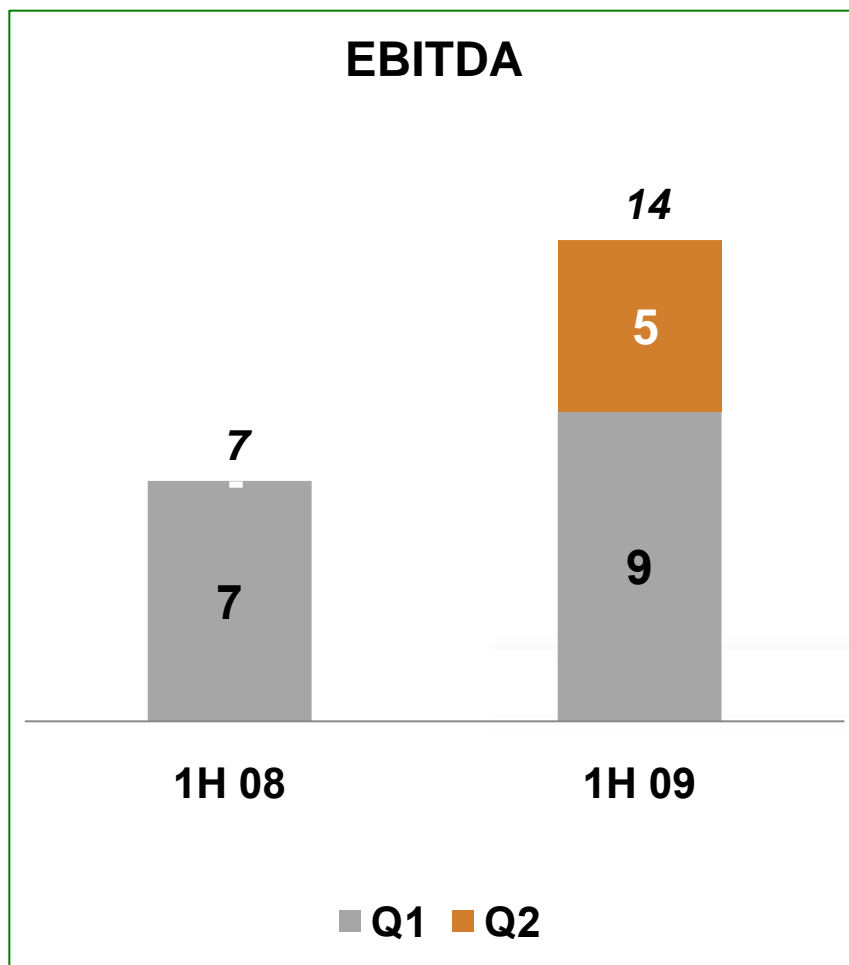


מגזר הזיקוק והסחר

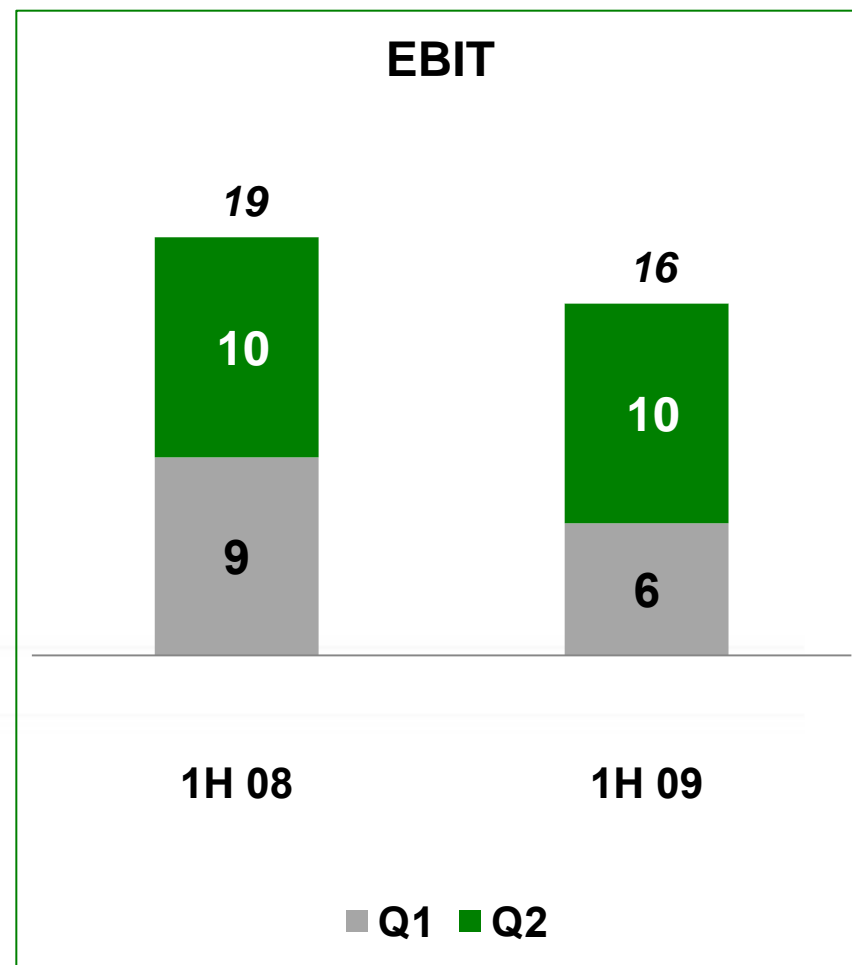
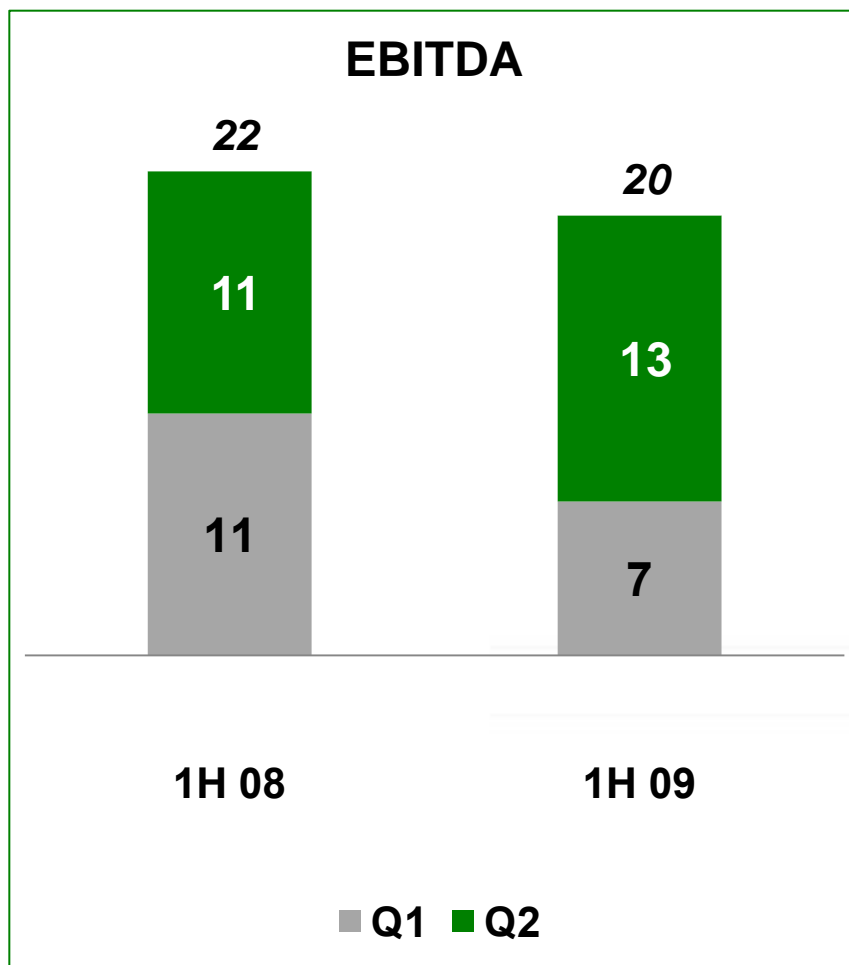
EBITDA ו EBIT (מיליוני דולר) - מנוטרל



פטרואכמיה - פולמרם
 כרמל אולפנים - 50% מהפעילות
 EBITDA ו- EBIT (מילוני דולר)



פטרוכימיה - ארומטים
 גדיב פטרוכימיה -בבעלות מלאה
 EBITDA ו- EBIT (מיליוני דולר)



דו"חות רווה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

חשבונאי למחצית הראשונה 2009 (מיליוני דולר)

מאוחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימים		מגזר	מגזר	
	מאוחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
2,193	(226)	165	177	248	1,829	הכנסות	
<u>2,068</u>	<u>(221)</u>	<u>137</u>	<u>165</u>	<u>244</u>	<u>1,743</u>	עלות מכר	
125	(5)	28	12	4	86	רווח גולמי	
45	2	12	12	1	22	הוצאות הנהלה וכלליות	
80	(3)	16	-	3	64	רווח תפעולי (מגזרים)	
(7)						הוצאות אחרות	
73						רווח תפעולי	
9						הכנסות מימון	
4						חלק בחברות בנות	
86						רווח לפני מס	
(19)						מסים על הכנסה	
67						רווח נקי	

דו"חות רווה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

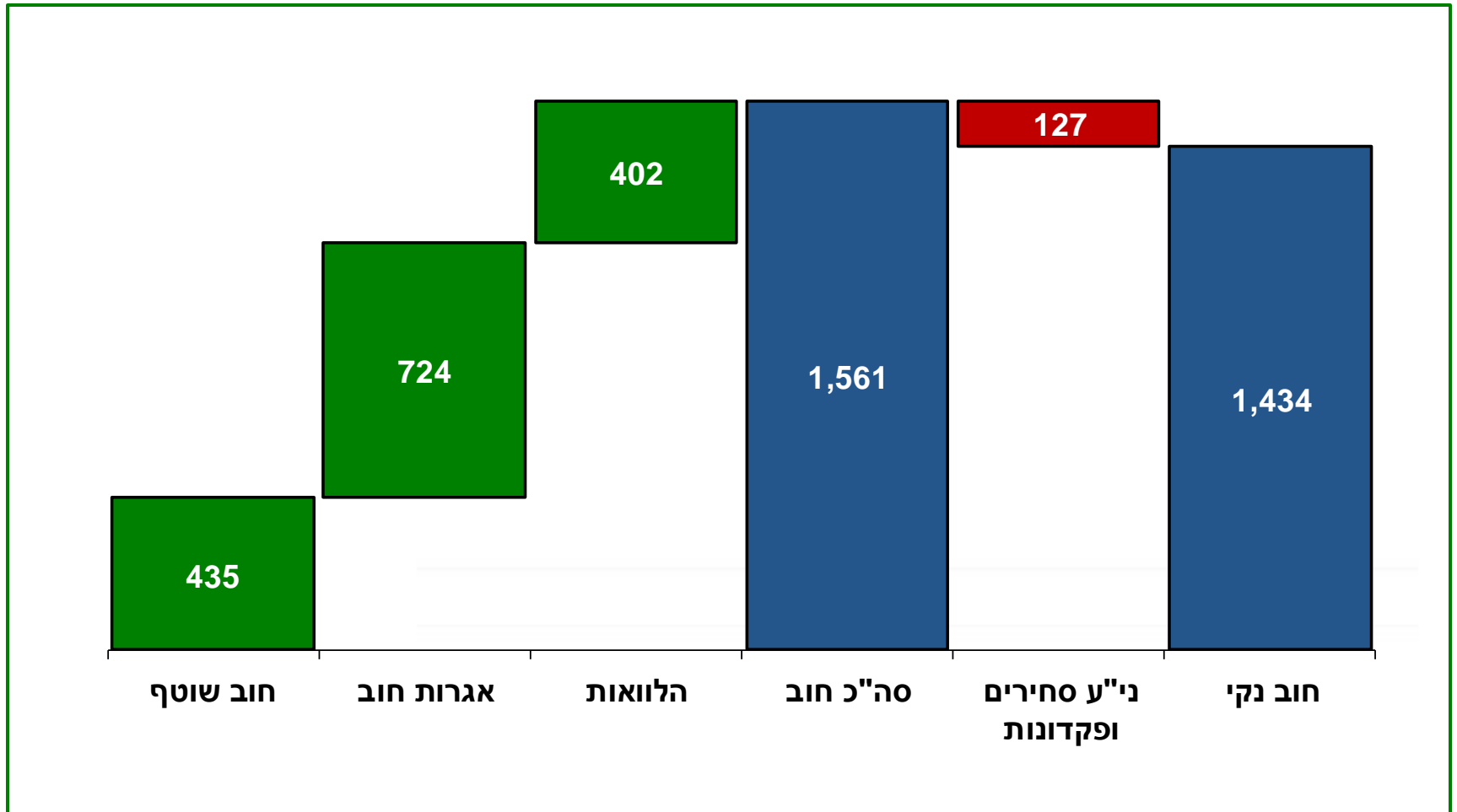
חשבונאי רבעון שני 2009 (מיליוני דולר)

מאוחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימיים		מגזר	מגזר	
	מאוחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
1,208	(132)	99	92	190	959	הכנסות	
1,186	(128)	83	88	187	956	עלות מכר	
22	(4)	16	4	3	3	רווח גולמי	
22	(1)	6	5	1	11	הוצאות הנהלה וכלליות (ואחרות)	
-	(3)	10	(1)	2	(8)	רווח תפעולי (מגזרים)	
(7)						הוצאות אחרות	
(7)						הפסד תפעולי	
(6)						הוצאות מימון	
(1)						חלק בחברות בנות	
(14)						רווח לפני מס	
6						הטבות מס	
(8)						רווח נקי	



ניתוח החוב הנקי המאוחד

30 ביוני 2009 - מיליוני דולר



* הלוואות ואג"ח כולל חלויות שוטפות

פצחן מימני

התקדמות

מרווחי הפיצוח צפויים להשתפר

שלב התכנון הסתיים

ארגון המימון

- פעילות מול סוכנויות ביטוח אשראי ממשלתיות זרות (ECA)
- פעילות מול מערכת הבנקאית הישראלית
- פעילות מול שוק ההון הישראלי

הפעלה צפויה בסוף 2011 – תחילת 2012



תוכנית אסטרטגית פרויקטים אשר הושלמו במהלך 2009

המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון: הושלם שלב א'

- הסתיים שלב ראשון באפריל 2009 – מגדיל מורכבות (שלב שני באמצע 2010)
- יתרום למרווחי זיקוק גבוהים יותר כבר מהרבעון השני 2009
- יכולת זיקוק סולר עלה ב – 1.5%

הדממה ושדרוג מז"ג 4: הושלם ביולי 2009

- הדממה לביצוע שיפוץ תקופתי
- ניצול עיתוי לשידרוג מתקן על מנת לשפר גמישות וניצולת
- יאפשר זיקוק מגוון רב יותר של סוגי נפט והרחבת מרווחים החל מהרבעון השלישי 2009

תוכנית אסטרטגית

פרויקטים בתקופה הקרובה

הגברת Phthalic Anhydride: רבעון ראשון 2010

- הגברת יכולת היצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים

הגברת ייצור פראקסילן ובנזן: רבעון ראשון 2010

- הגברת יכולת הייצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים

המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון: שלב ב'

- צפוי להסתיים באמצע 2010
- לאור הצלחת שלב א' – החברה פועלת להקדמת שלב ב'
- יתרום למרווחי זיקוק גבוהים יותר והגברת יכולת זיקוק סולר ב – 1.5% נוספים

ביו דיזל

- בז"ן הודיעה על מוכנותה לספק מוצר מתקדם מסוג ביו-דיזל גם לשוק המקומי

ביטומן משופר מסוג PG-76

- בז"ן החלה לנפק ביטומן מסוג זה לשיפור איכות אספלט הכבישים



סיכום - בסיס יציב להתמודדות עם מצב השוק וליישום התוכנית האסטרטגית

בית זיקוק מוביל

- אחד מבתי הזיקוק הגדולים והמורכבים באיזור המזרח התיכון
- יכולת זיקוק על פי תקן יורו 5

אינטגרציה ייחודית עם הפטרוכימיה

- פעילות באינטגרציה מלאה עם גדיב (100%) וכרמל אולפינים (50%)
- מיזוג אפשרי עם כאו"ל יציף סינרגיות נוספות

הבנה עסקית של מחזורי השוק

- מרווח זיקוק גבוה מהמרווח המצוטט ע"י רויטרס
- צוות ניהולי וטכנולוגי עם ניסיון ארוך טווח

מאזן יציב ואיתן

פרויקטים חדשים פעילים בשנת 2009

- שידרוג מז"ג 4 ופצחן מימני מתון יתרמו להגדלת גמישות הזיקוק ולמרווחים גבוהים
- ייצור מוצרים בעלי מרווחים גבוהים

בתי זיקוק לנפט בע"מ

תודה רבה



November 2007

ORL

Oil Refineries Ltd.