

# בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון ראשון 2010



מאי 2010

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

- יישום התוכנית האסטרטגית
- סקירת הסביבה העסקית
- רבעון ראשון 2010
- תוצאות מאוחדות
- סקירת תוצאות המגזרים השונים



## תוכנית אסטרטגית

השבחת עסקי  
ליבה

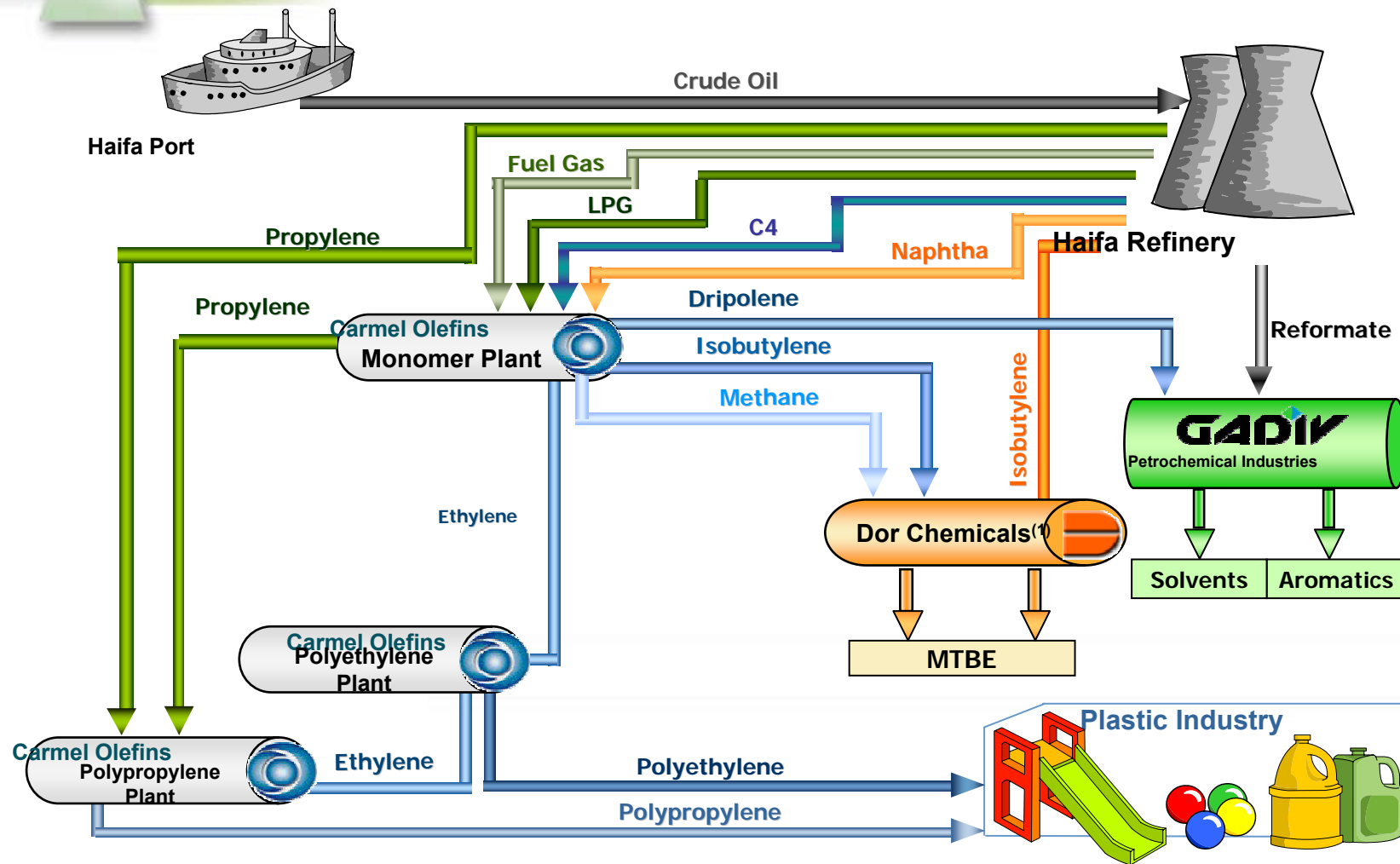
שיפור באיכות  
הסביבה

שילוב פעילויות  
משיקיות

- ספנות
- ייצור חשמל
- סחר בינלאומי

# אינטגרציה פטרוכימית

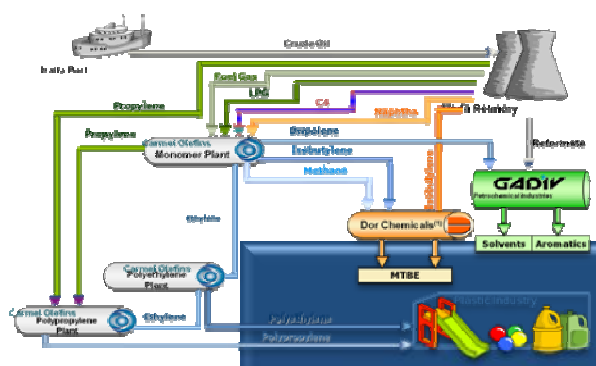
## סינרגיות ייחודיות הנובעות מהמיזוג



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

# 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

### המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון

- שלב ראשון הסתיים ביוני 2009 (שלב שני באמצע 2010)
- תורם למרווחי זיקוק גבוהים יותר
- תרומה מעל למצופה- יכולת יצור סולר עלתה בכ-2% וצפויה לעלות בשיעור דומה לאחר השלמת שלב שני.

### השלמת הדממה ושדרוג מתקן זיקוק גלם 4

- השדרוג משפר את הגמישות והנצילות
- יכולת הזיקוק עלתה לכ-197 אלף חביות ביום ותאפשר זיקוק מגוון רב יותר של סוגי נפט

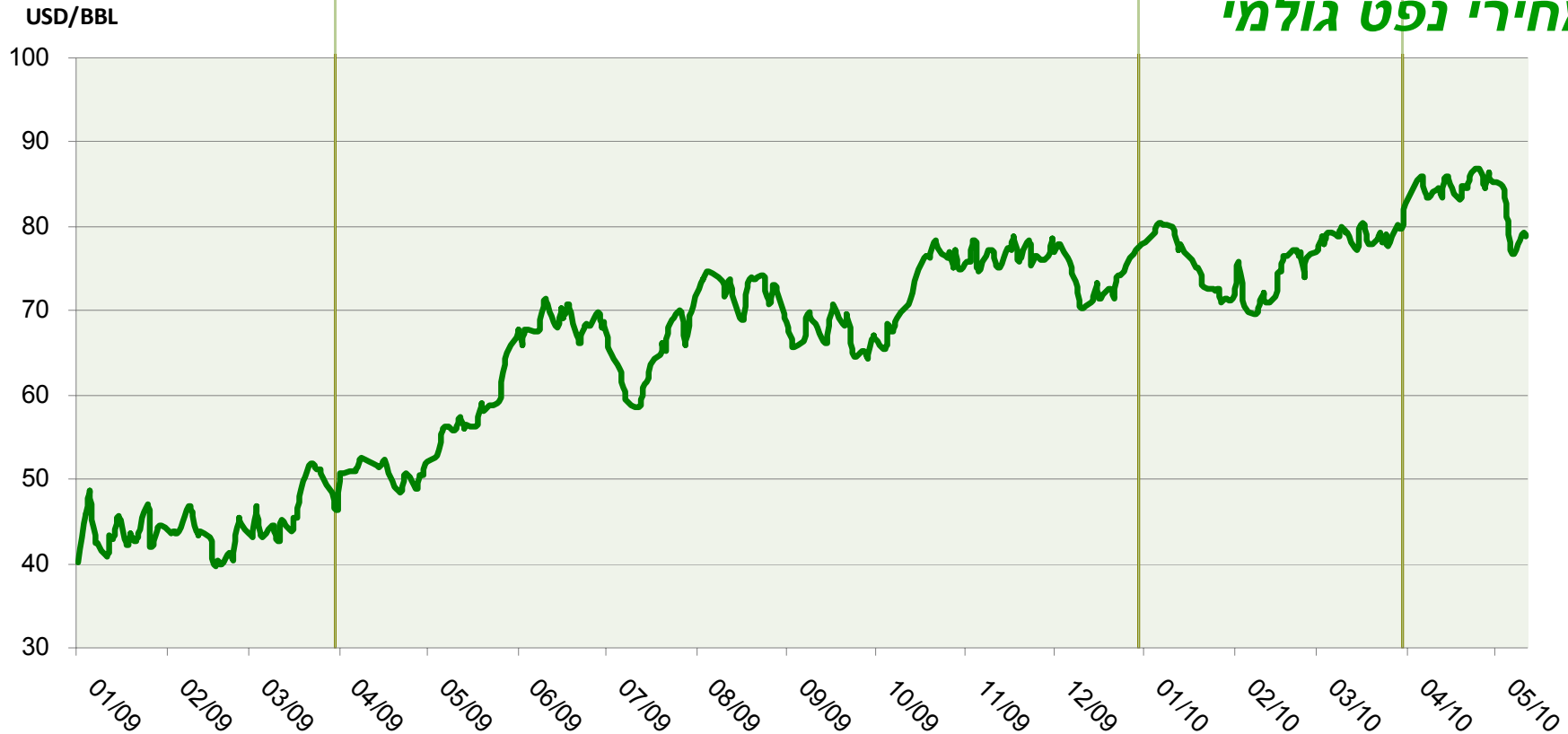
### מיזוג בזן – כאו"ל

### השקעה בפצחן מימני מלא

- שלב התכנון הסתיים
- חבילת המימון הוסדרה
- הפעלה מתוכננת מחצית שנת 2012

# סביבת הפעילות

## מחירי נפט גולמי

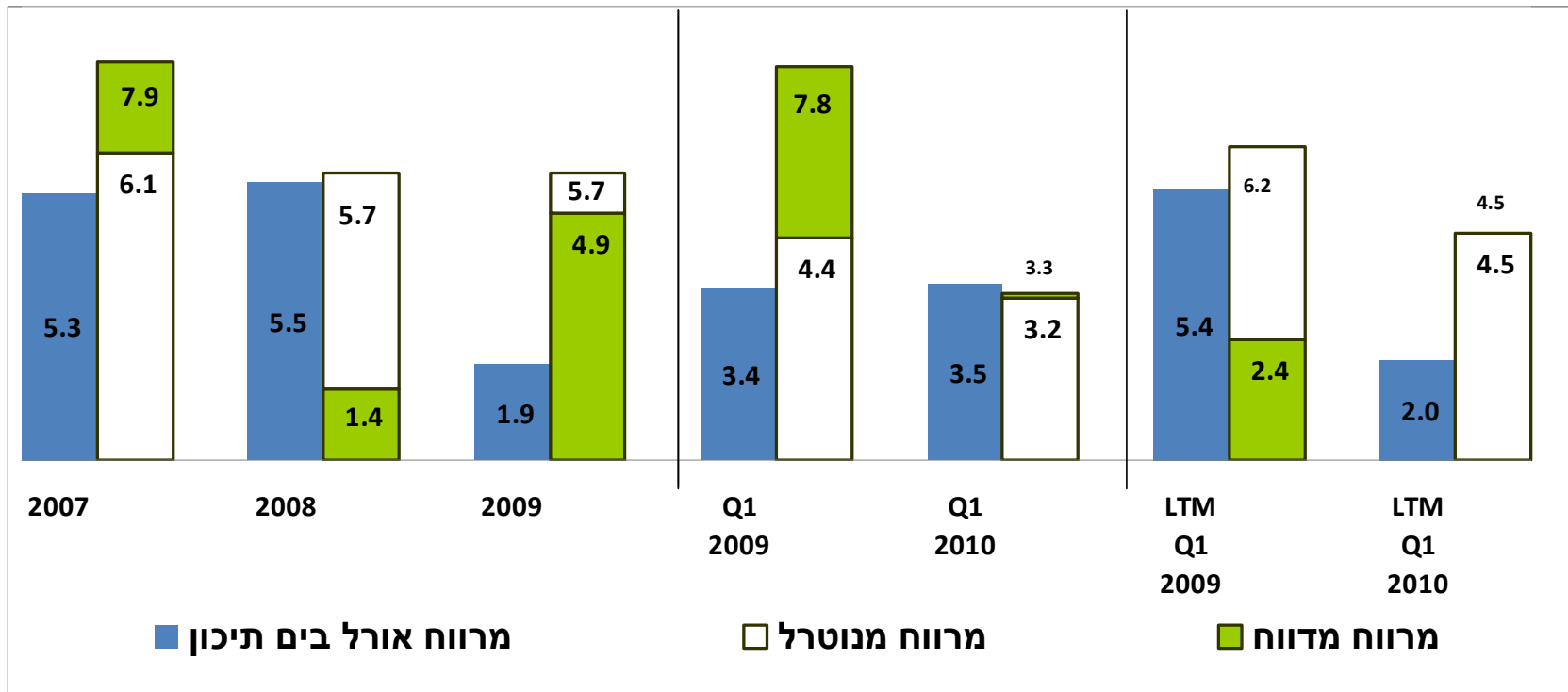


■ המשך פעילות בשוק תנודתי מאד

■ בשנת 2009 עלה מחיר הנפט הגולמי בכ- 116% ל - \$78 לחבית בסוף השנה

■ בשנת 2010 עלה מחיר הנפט הגולמי בכ- 2% ל - \$80 לחבית בסוף רבעון ראשון 2010 וירד בהמשך עד ל כ-\$71 לחבית

# מרווח זיקוק בזן מנוטרל מול מדד ההשוואה דולר/חבית



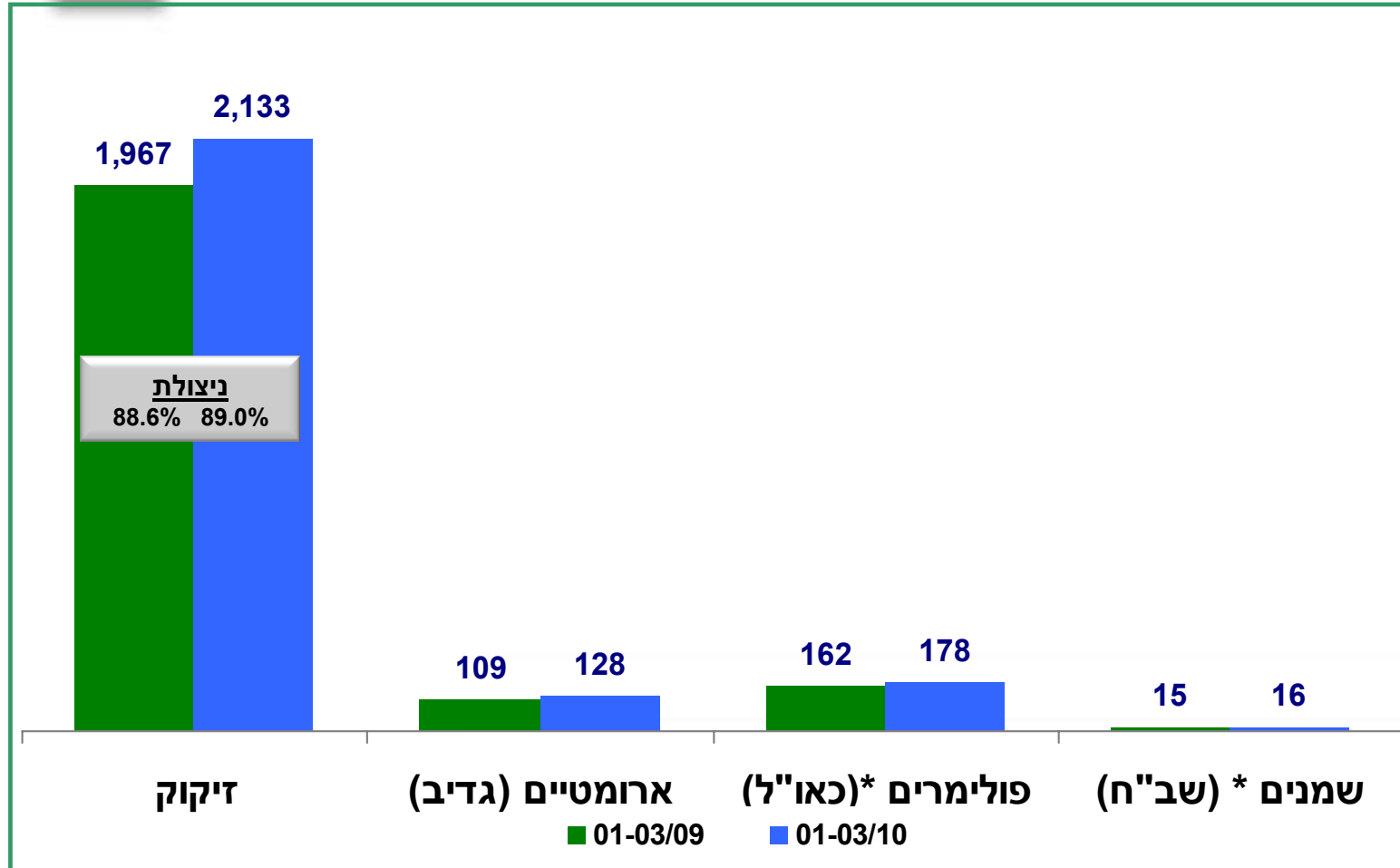
הערה: מרווח "מנוטרל" (ADJUSTED) הינו המרווח המחושב לצורך השוואה לאחר ניכוי השפעת המלאי וביטול השפעות IFRS

# ניתוח מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)

1-3/09	1-3/10	4/08-3/09	4/09-3/10	
3.4	3.5	5.4	2.0	מרווח זיקוק Ural Crack Med
4.4	3.2	6.2	4.5	מרווח גלמי מנוטרל
				<b>נטרולים</b>
-	(0.6)	0.3	(1.8)	השפעת הנגזרים
(2.4)	0.6	(2.5)	1.8	הפרשי עיתוי קניה ומכירה
5.8	0.1	(1.7)	-	ההפרשה לירידת ערך המלאי
3.4	0.1	(3.8)	0.0	סה"כ נטרולים
7.8	3.3	2.4	4.5	מרווח מדווח

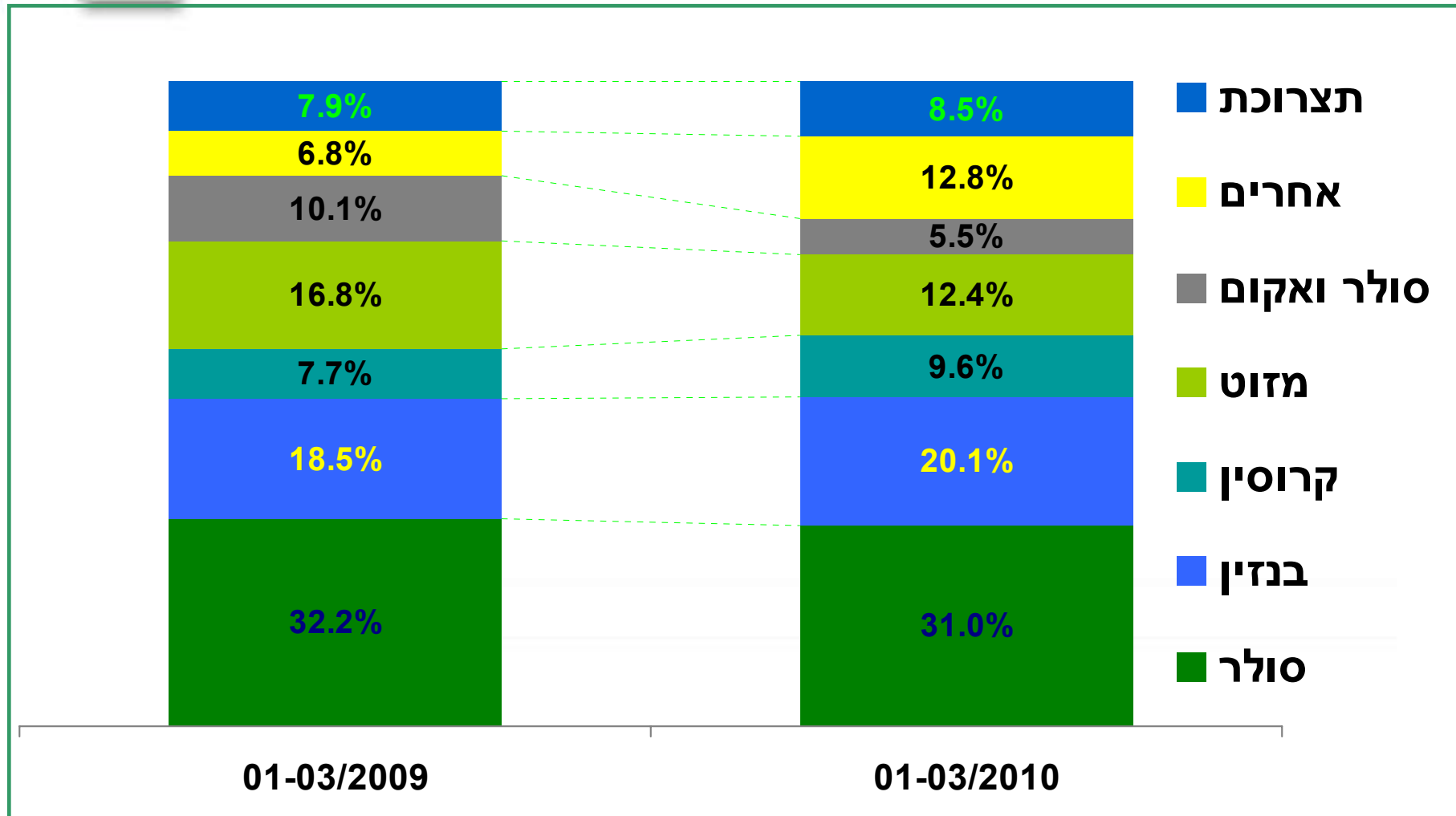
# זיקוק וייצור (אלפי טון)

בתי זיקוק לנפט



\* בתקופה 01-03/2009 כאו"ל אוחדה בשיעור של 50% ושב"ח לא אוחדה

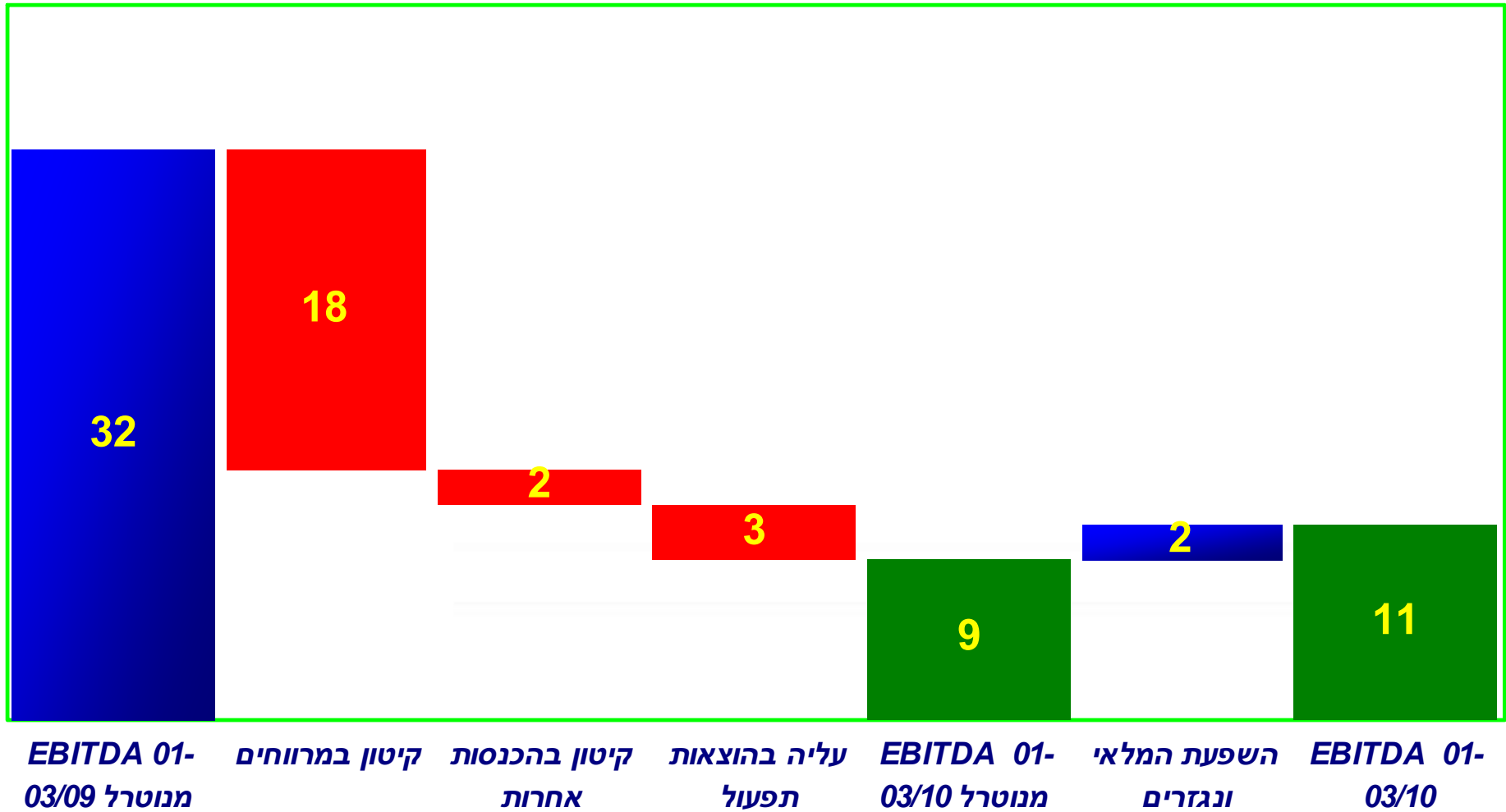
# פילוח תפוקת מוצרים



# ניתוח שינויים ב EBITDA מנוטרל

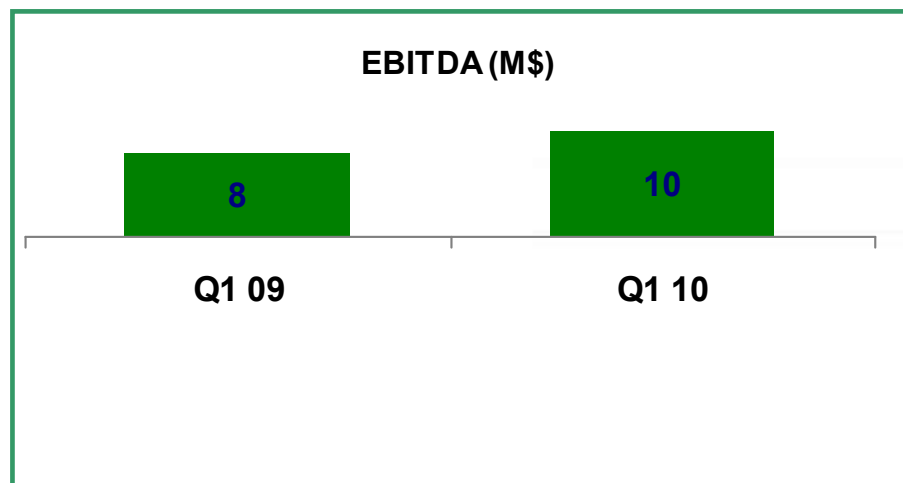
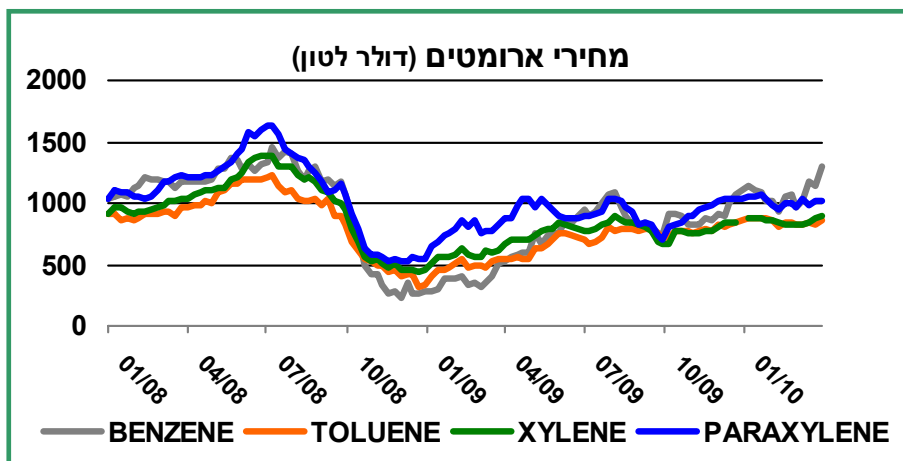
במגזר זיקוק (מיליוני דולר)

בתי זיקוק לנפט



# פטרוכימיה – ארומטים

## גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ



### הגברת ייצור פטאליק

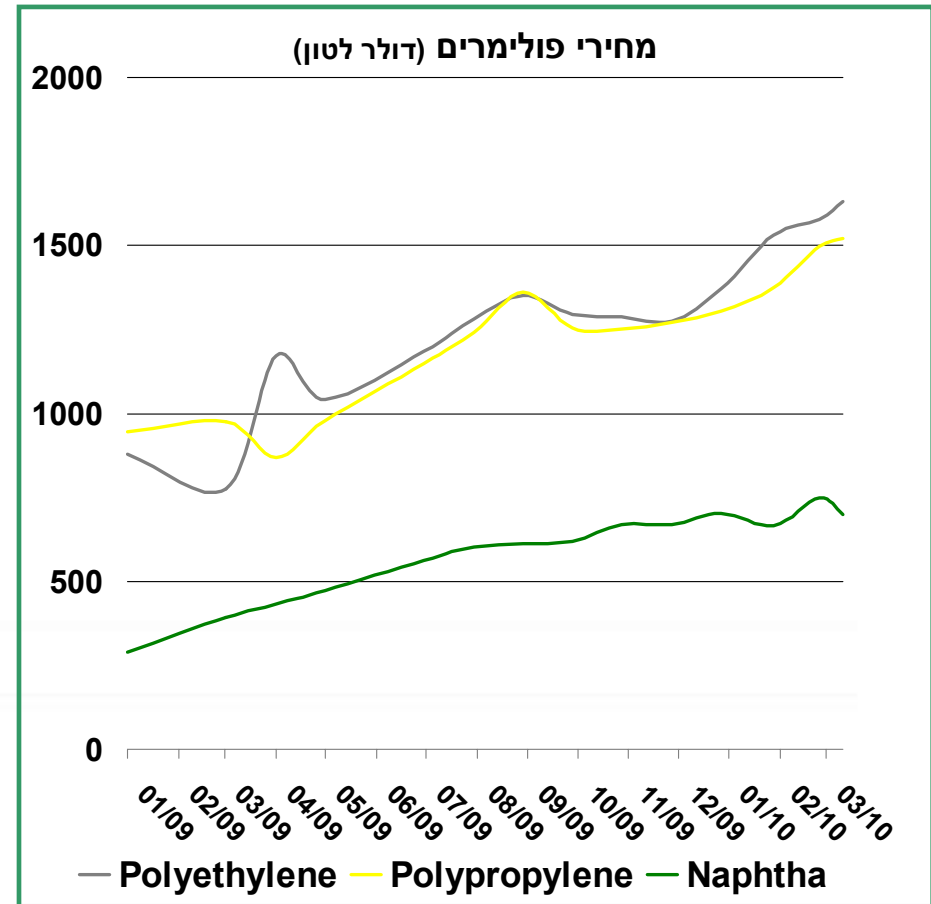
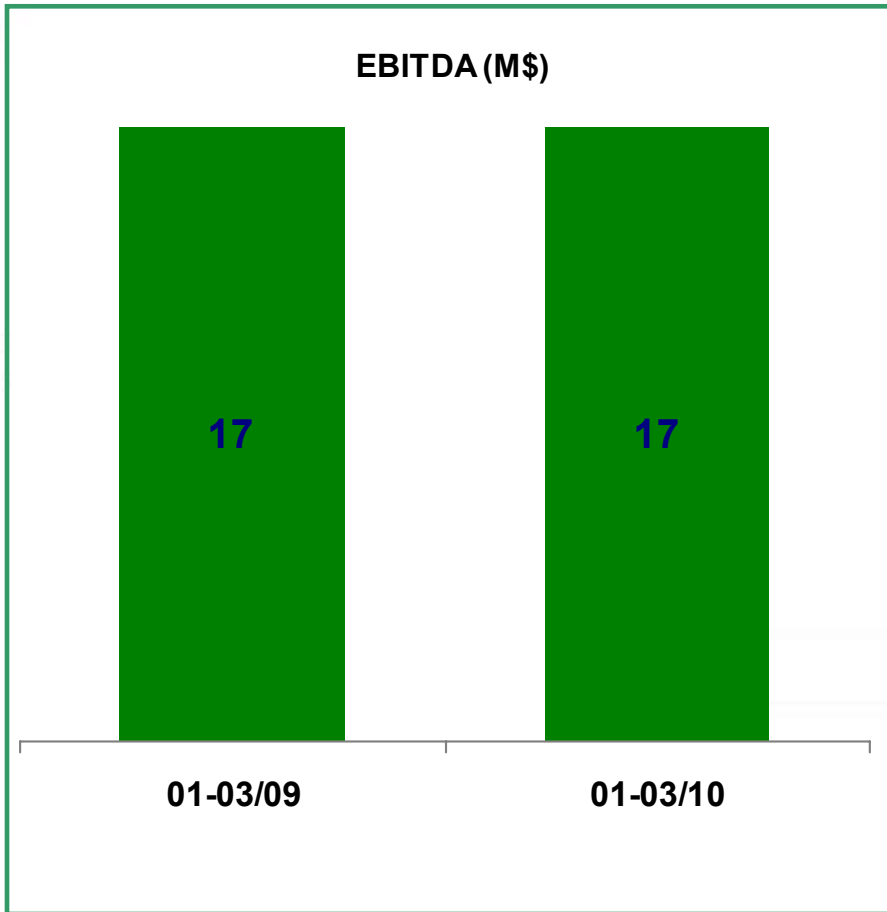
- הגברת יכולת היצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים
- הפעלה מתוכננת באמצע שנת 2010

### הגברת ייצור פראקסלן ובנזן

- הגברת יכולת היצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים
- הפעלה מתוכננת באמצע שנת 2010

# פטרוכימיה – פולימרים

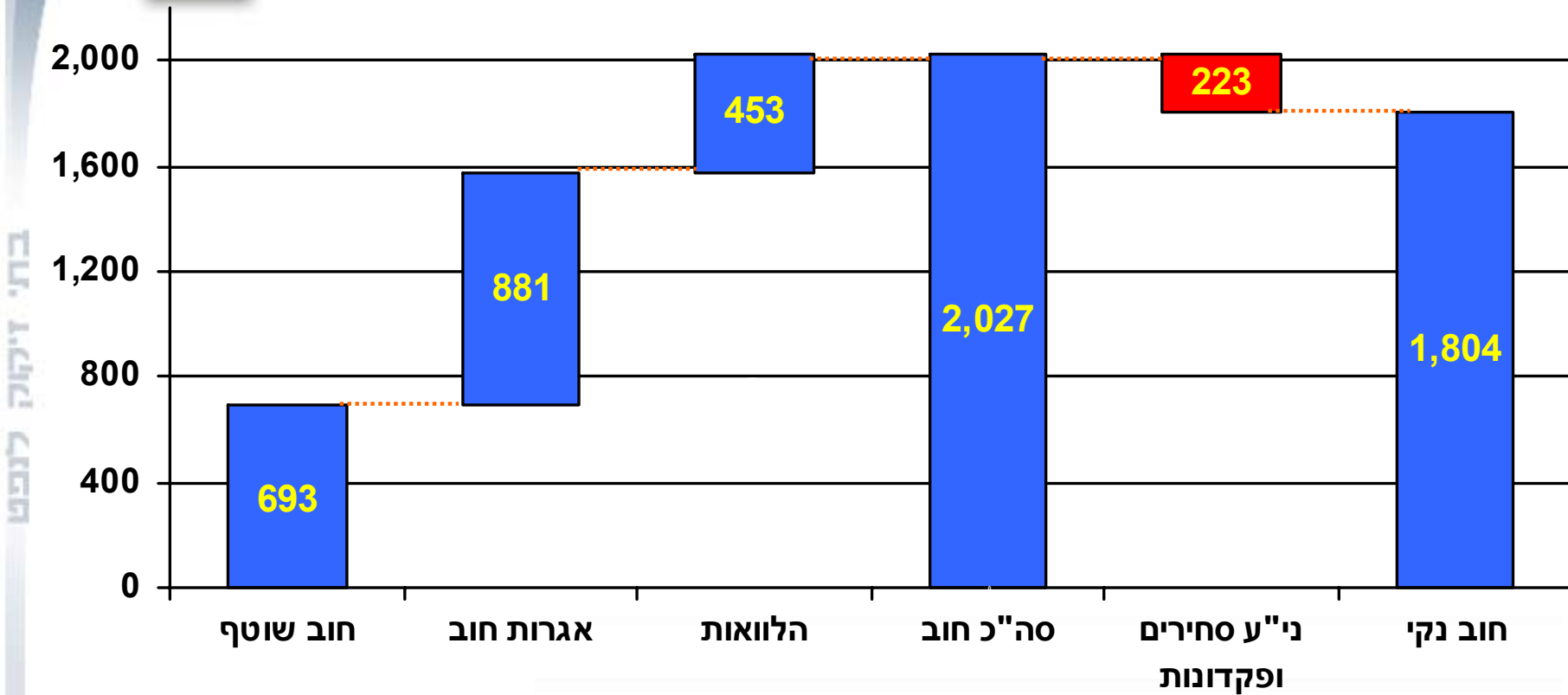
## כרמל אולפינים



\* בתקופה 01-03/2009 כאו"ל אוחדה בשיעור של 50%

# ניתוח החוב הנקי המאוחד

מיליוני דולר



הערה: הלוואות ואג"ח כולל חלויות שוטפות

# דו"חות רווה"פ מאוחדים – חלוקה למגזרים

חשבונאי לרבעון ראשון 2010 (מיליוני דולר)

	מגזר פטרוכימיה		מגזר			מגזר		
	מאחד	בין חברתיות	שמיים	פולימרים	ארומטים	הסחר	הזיקוק	
הכנסות	1,705	(257)	17	138	261	67	1,479	
עלות מכר	<u>1,657</u>	<u>(253)</u>	<u>14</u>	<u>122</u>	<u>241</u>	<u>68</u>	<u>1,465</u>	
רווח גולמי	48	(4)	3	16	20	(1)	14	
הוצאות הנהלה וכלליות	37	(1)	-	8	15	2	13	
רווח תפעולי (מגזרים)	11	(3)	3	8	5	(3)	1	
הפחתת עודף עלות	(15)	-	-	-	-	-	-	
רווח תפעולי	(4)	(3)	3	8	5	(3)	1	
הוצאות מימון	(12)							
חלק בחברות בנות	-							
רווח לפני מס	(16)							
הטבת מס	12							
רווח נקי	(4)							

**בתי זיקוק לנפט בע"מ**

**תודה רבה**

November 2007

**ORL**

**Oil Refineries Ltd.**