

בתי זיקוק לנפט בע"מ

תוצאות שנת 2006



22 במרץ 2007

בהקשר למצגת זו מופנית תשומת הלב לתנאי השימוש באתר זה ובעיקר לפסקאות 2, 3, 4 ו-5 של התנאים האמורים.

הנתונים במצגת זו הינם נתוני פרופורמה כפי שהוצגו בבאור 24 של הדוחות הכספיים, דהיינו – תוצאות הפעילות של החברה ללא תוצאות הפעילות של בית זקוק אשדוד וללא הרווח ממכירת בז"א.

תוכן עניינים

סקירת החברה ●

סקירת השוק ●

תחומי פעילות ●

סקירת התוצאות העסקיות ●

התפתחויות בחברה ●

שאלות ותשובות ●

בזן - כרטיס ביקור

בזן מהווה הזדמנות השקעה בתעשיית הזיקוק המשולבת עם התעשייה הפטרוכימית במזרח אגן הים התיכון

בזן (EBITDA של 1,179 מיליון ש"ח לשנת 2006 על בסיס פרופורמה)

אחר (1)	פטרוכימיה EBITDA של 200 מיליון ש"ח לשנת 2006 פרופורמה	זיקוק EBITDA של 979 מיליון ש"ח לשנת 2006 פרופורמה
<p>אספקת שירותים בתעשיית הדלק, ייצור שמנים ומוצרי ביוכימיה</p>	<p>פעילות פטרוכימית המשולבת עם בית הזיקוק</p>	<p>בית זיקוק מוביל במזרח אגן הים התיכון</p>
<p>שמנים בסיסיים חיפה בע"מ (50% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ יצרנית שמנים בסיסיים ושעווה. <p>גדות ביוכימיה בע"מ (23.15% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ יצרנית תוספי מזון, נסחרת בבורסת ת"א. <p>החברה המאוחדת לייצוא נפט בע"מ (25% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ טעינה (Bunkering) והספקה של דלקים שונים לתעשייה. <p>שירותי טנקרים (25% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ מספקת שירותי נמל לבעלי ספינות. <p>מפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ (12.6% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ חברת אחזקות שאחזקותיה העיקריות הן 50% אחזקות בכרמל אולפינים ✓ נסחרת בבורסה בתל-אביב במסגרת מדד ת"א 100. 	<p>גדיב תעשיות פטרוכימיה (100% בזן)</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ מייצרת חומרי גלם לתעשיות הפלסטיקה והכימיה. <p>כרמל אולפינים בע"מ (50% בזן) - 6.3% במפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (50% בזן).</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 2 מוצרים עיקריים: פוליאטילן, ופוליפרופילן . ✓ 65% מהמוצרים נמכרים בשוק המקומי ליצרנים של מוצרי פלסטיק. 	<p>בית זיקוק חיפה</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 bbl/d) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה (Nelson 7.4 Complexity מדד ליכולות הזיקוק והפיצוח). ✓ קירבה למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקים אטקרטיביים. ✓ סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית המאפשרת אופטימיזציה של תמהיל המוצרים, הגדלת מרווחי הזיקוק המצרפיים ומיתון תנודתיות במרווחים .

בזן - נקודות חוזקה

- בית הזיקוק הדומיננטי בישראל, בעל כושר זיקוק הכפול מהמתחרה
- אחד מבתי הזיקוק הגדולים ביותר (180,000 חביות ליום) ובעלי רמת מורכבות גבוהה באזור (מדד מורכבות נלסון 7.4).
- מרווחי זיקוק גבוהים
- יכולת עמידה בתקני דלקים לתחבורה Euro V 2009
- ניסיון מוכח ועקבי בפיתוח ושדרוג בית הזיקוק

נכס איכותי

- קירבה לנפט גולמי שמקורו ברוסיה ומהים הכספי
- מיקום גיאוגרפי אטרקטיבי ליד שווקים בעלי צמיחה מהירה: תורכיה, יוון וקפריסין

מיקום אסטרטגי

- סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית המאפשרת אופטימיזציה של תמהיל המוצרים, הגדלת מרווחי הזיקוק המצרפיים ומיתון תנודתיות במרווחים
- חיסכון בעלויות כתוצאה מניהול משותף (גדיב)

אינטגרציה עם התעשייה הפטרוכימית

- מאזן חזק עם מינוף הולם
- יצירת תזרים מזומנים חזק המאפשר ביצוע השקעת הון (CAPEX) וחלוקת דיבידנדים

חוסן פיננסי

- הגדלת מורכבות וגמישות מתקני הזיקוק
- הגדלת סינרגיות עם תעשיית הפטרוכימיה
- פוטנציאל לשילוב אנכי בעקבות הליברליזציה של השוק
- ייעול באמצעות שילוב גז טבעי
- פרויקטים להפקת אנרגיה ולהתפלת מים

הזדמנויות צמיחה

תוכן עניינים

סקירת החברה

סקירת השוק

תחומי פעילות

סקירת התוצאות העסקיות

התפתחויות בחברה שאלות ותשובות

מחירי נפט גלמי



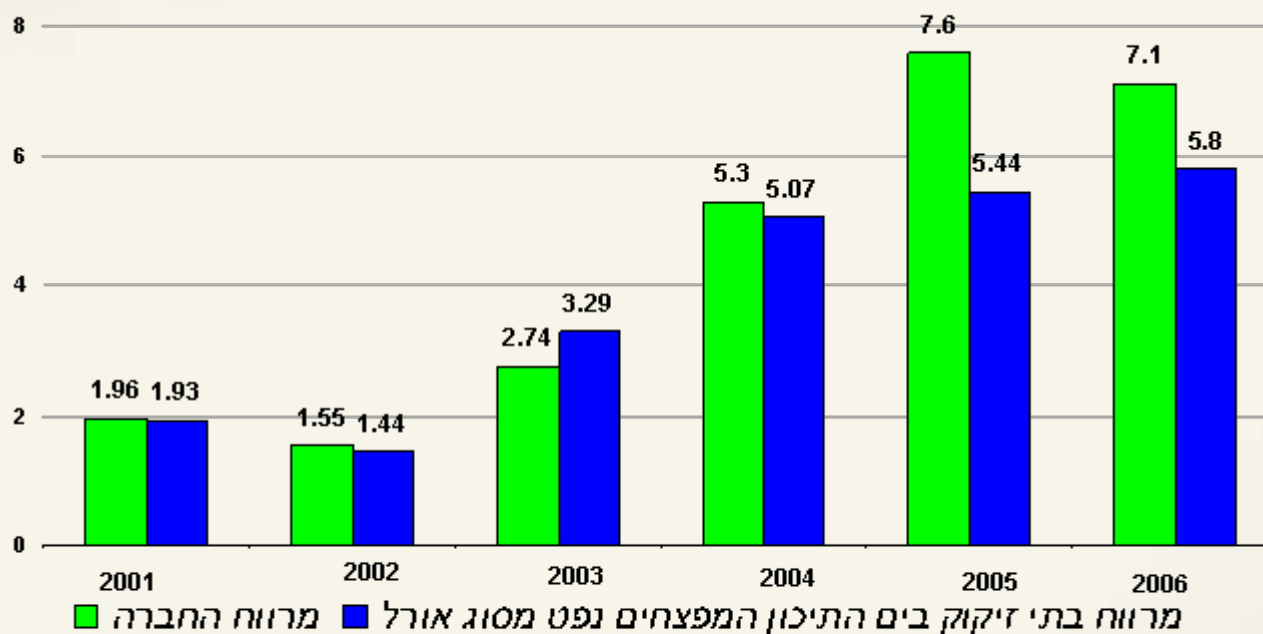
מקור: REUTERS

מחיר הממוצע של נפט גלמי מסוג ברנט ברבעון הרביעי היה 59.60 דולר לחבית ירידה של כ-14.4% לעומת רבעון שלישי (69.60) ועליה של כ-4.75% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2005 (56.90)

מרווחי זיקוק

מרווחי זיקוק בזן לעומת מרווחים בים תיכון

דולר לחבית



מקור למרווח בתי זיקוק בים התיכון המפצחים נפט גולמי מסוג אורל –
Reuters – European Urals Cracking Refineries in Mediterranean

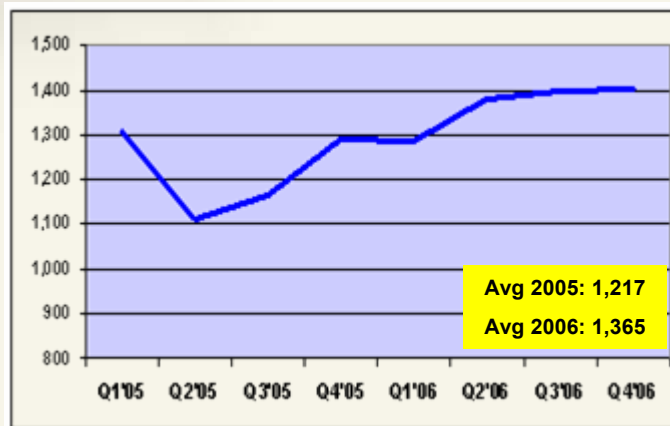
שער חליפין דולר/ש"ח

שער דולר ארה"ב בשנים 2005 - 2006

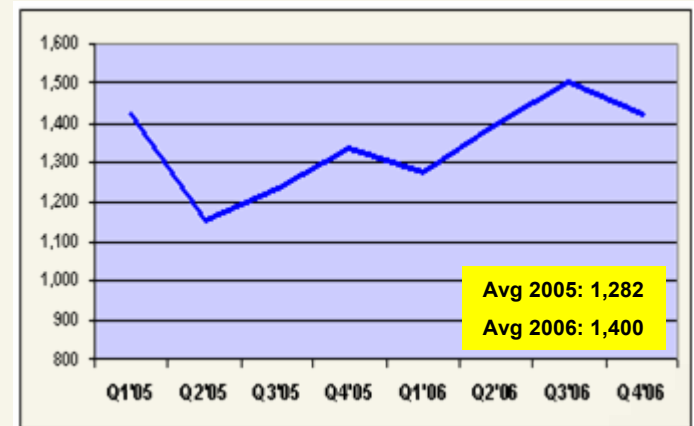


פולימרים - כרמל אוליפינים בע"מ

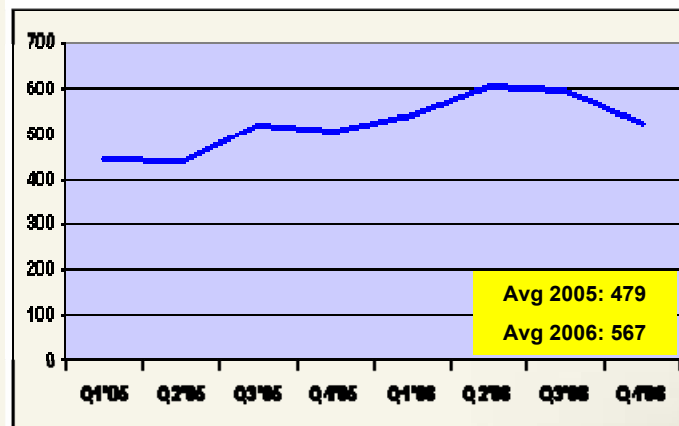
מחירי פוליאטילן (דולר לטון)



מחירי פוליפרופילן (דולר לטון)

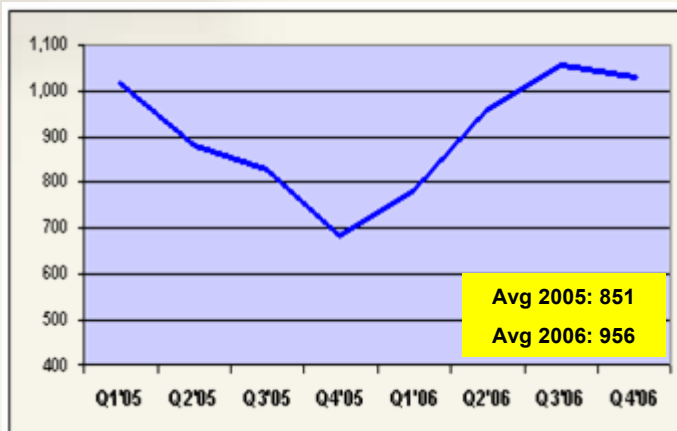


מחירי נפטא (דולר לטון)

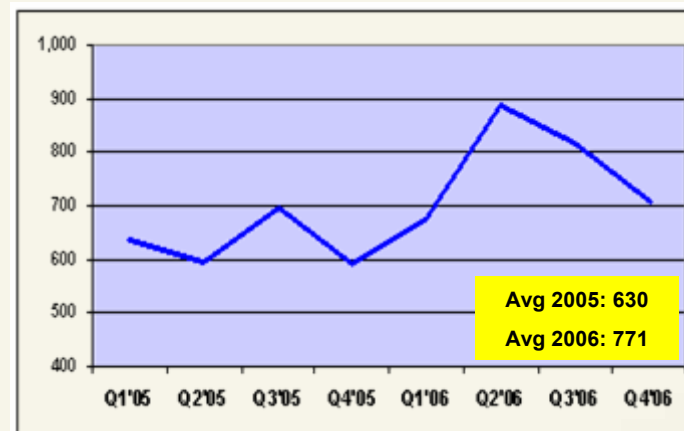


ארומטים – גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ

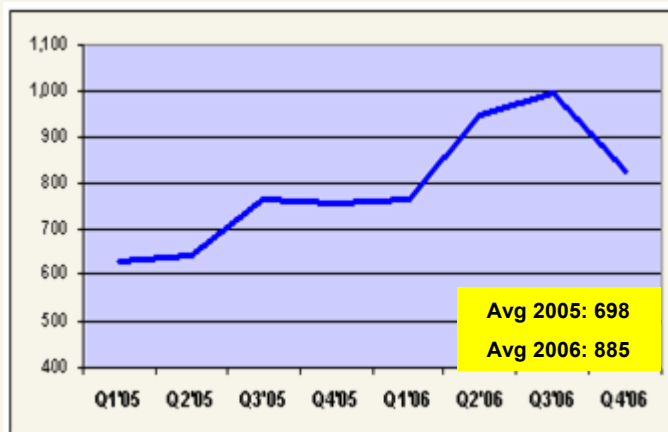
מחירי בנזן (דולר לטון)



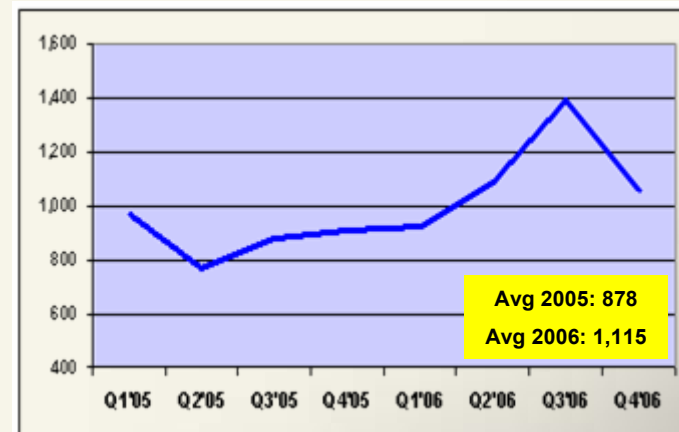
מחירי טולואן (דולר לטון)



מחירי קסילן (דולר לטון)



מחירי פאראקסילן (דולר לטון)



מקור: REUTERS

תוכן עניינים

סקירת החברה

סקירת השוק

תחומי פעילות

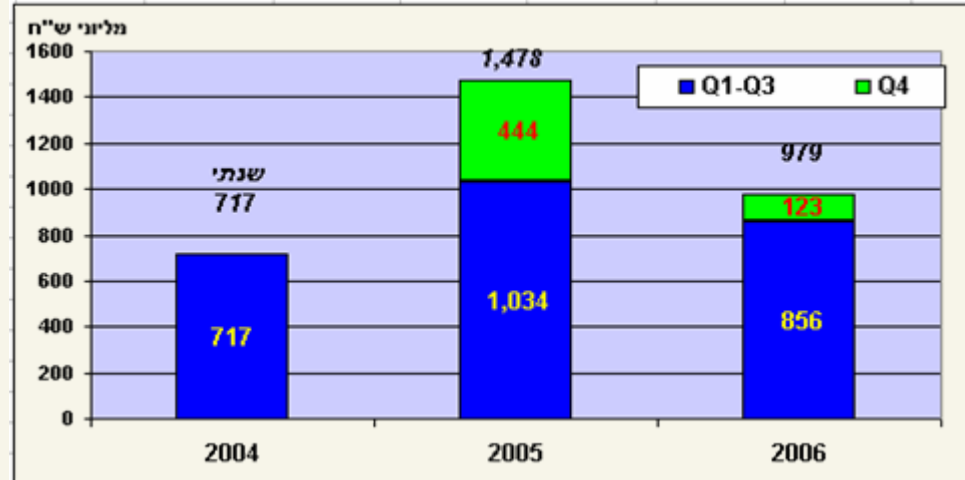
סקירת התוצאות העסקיות

התפתחויות בחברה

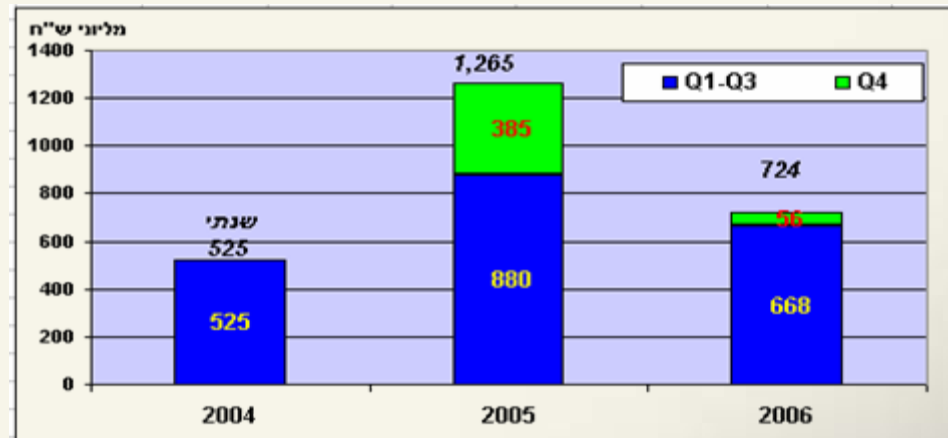
שאלות ותשובות

תוצאות מגזר הזיקוק

רווח תזרימי - EBITDA

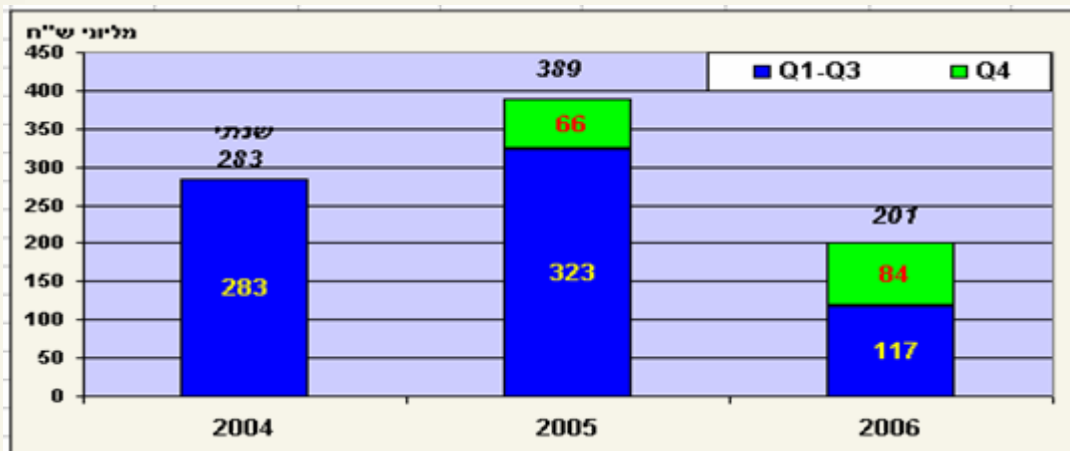


רווח מפעולות

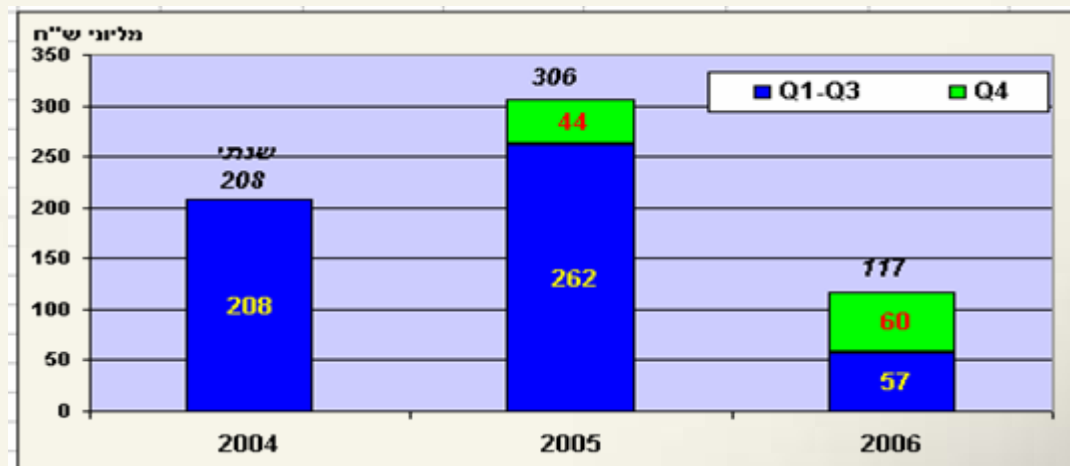


תוצאות מגזר הפולימרים – כרמל אוליפינים בע"מ (100%)

רווח תזרימי - EBITDA

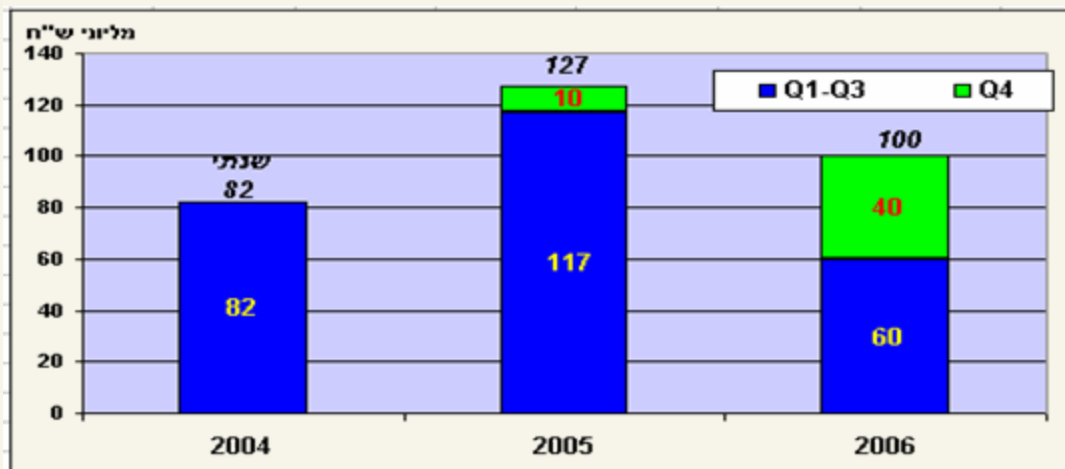


רווח מפעולות

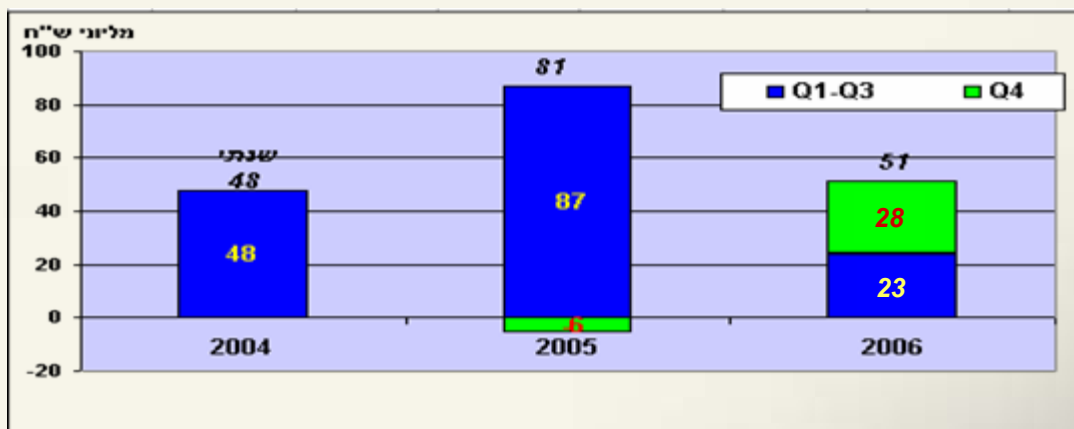


תוצאות מגזר הארומטים – גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (100%)

רווח תזרימי - EBITDA

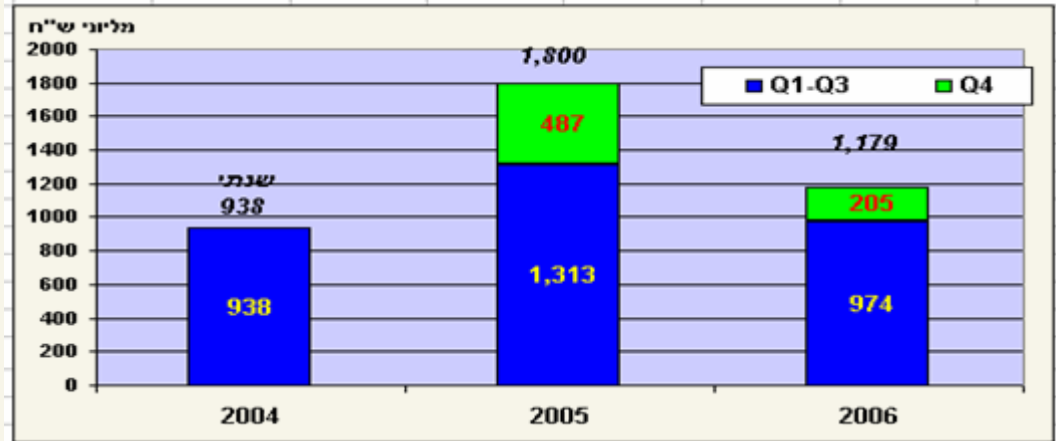


רווח מפעולות

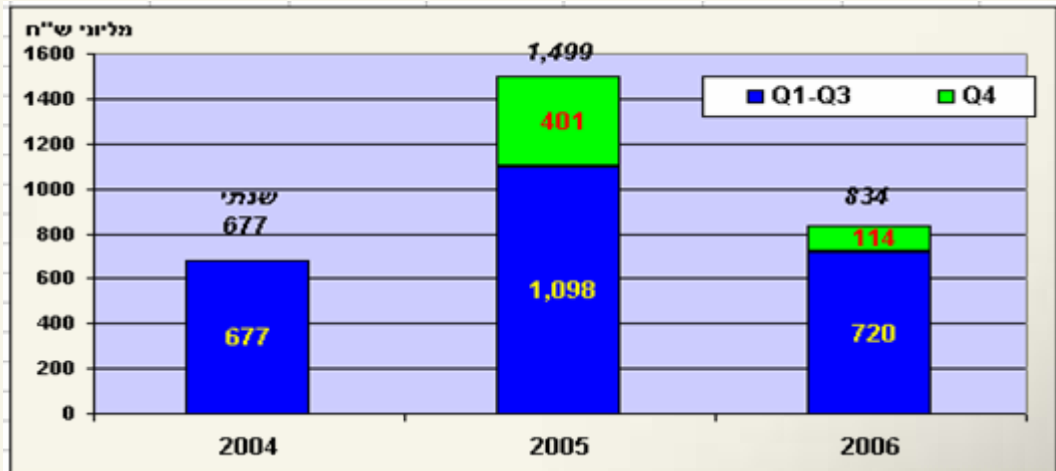


תוצאות מאוחדות

רווח תזרימי - EBITDA

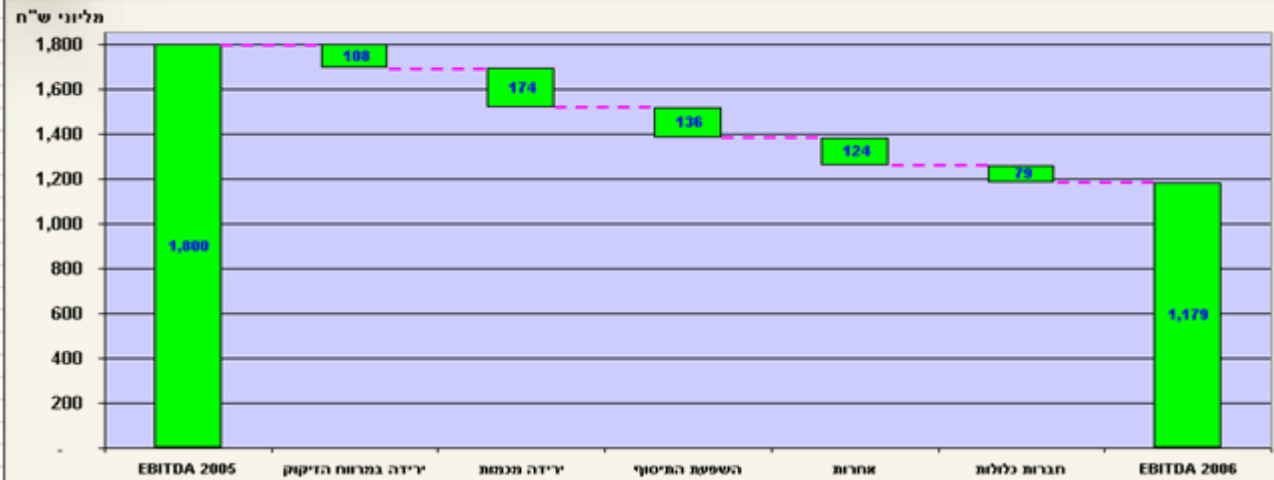


רווח מפעולות

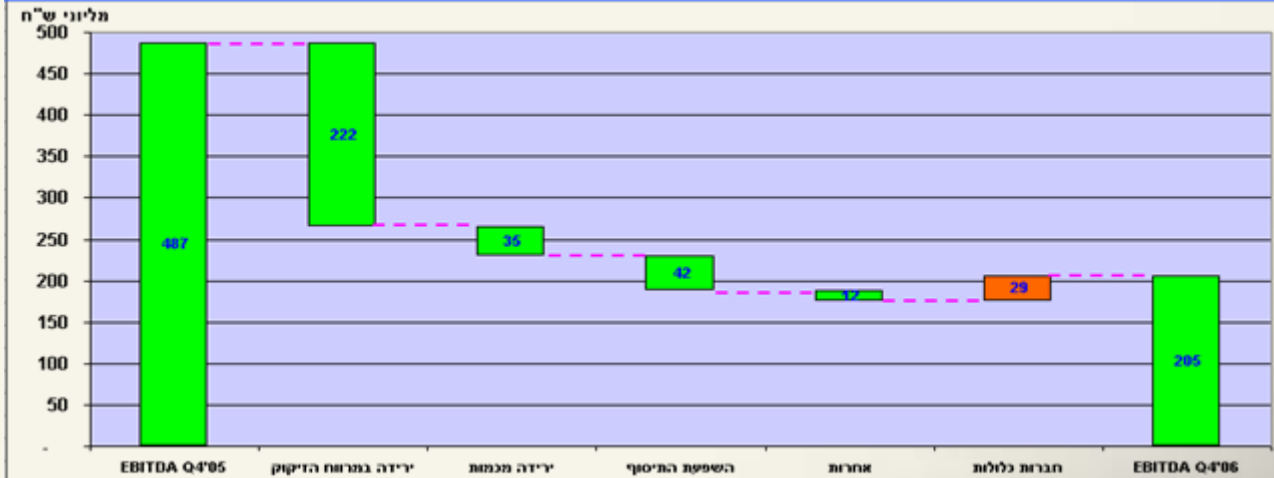


ניתוח השינוי ברווח תזרימי EBITDA

שינוי ב-EBITDA בשנת 2006 לעומת שנת 2005



שינוי ב-EBITDA ברבעון רביעי של שנת 2006 לעומת רבעון רביעי של שנת 2005



תוכן עניינים

סקירת החברה ●

סקירת השוק ●

תחומי פעילות ●

סקירת התוצאות העסקיות ●

התפתחויות בחברה ●

שאלות ותשובות ●

דוחות רווח והפסד מאוחדים

דוחות רווח והפסד מאוחדים

מיליוני ש"ח

Q4'05	Q4'06	Q3'06	2005	2006	
483	194	133	1,799	1,151	רווח גלמי
401	114	56	1,499	834	רווח מפעולות
51	15	23	144	106	הוצאות מימון
104	41	8	354	222	מיסים על הכנסה
246	58	24	1,001	506	רווח לאחר מיסים על הכנסה
9	11	-	43	32	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
255	69	24	1,044	538	רווח נקי
<i>0.13</i>	<i>0.03</i>	<i>0.01</i>	<i>0.52</i>	<i>0.27</i>	רווח למניה
<i>487</i>	<i>205</i>	<i>143</i>	<i>1,800</i>	<i>1,179</i>	EBITDA

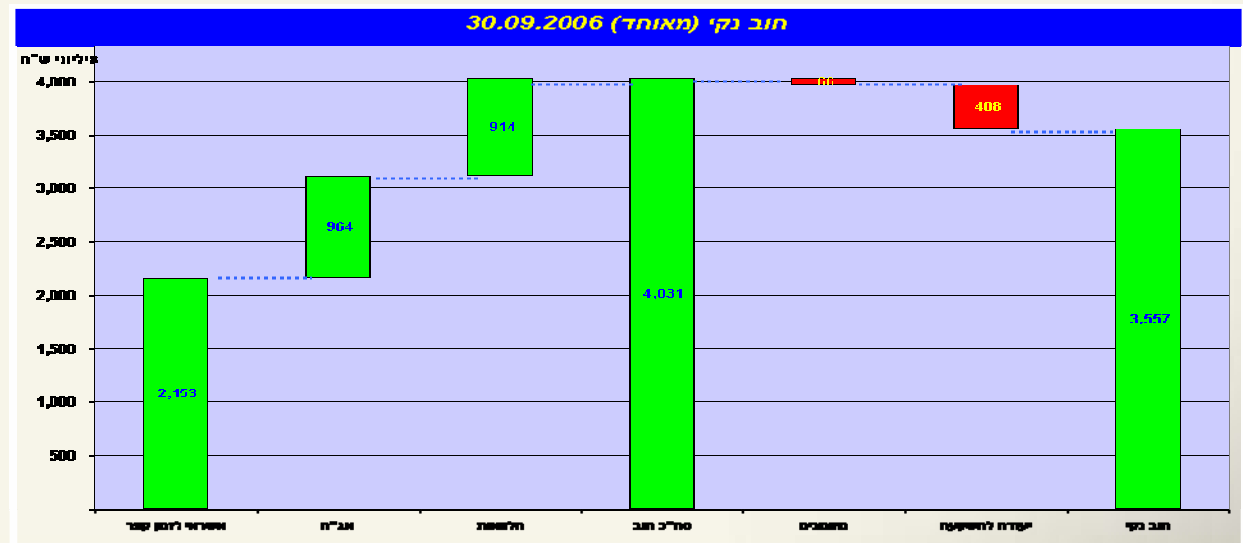
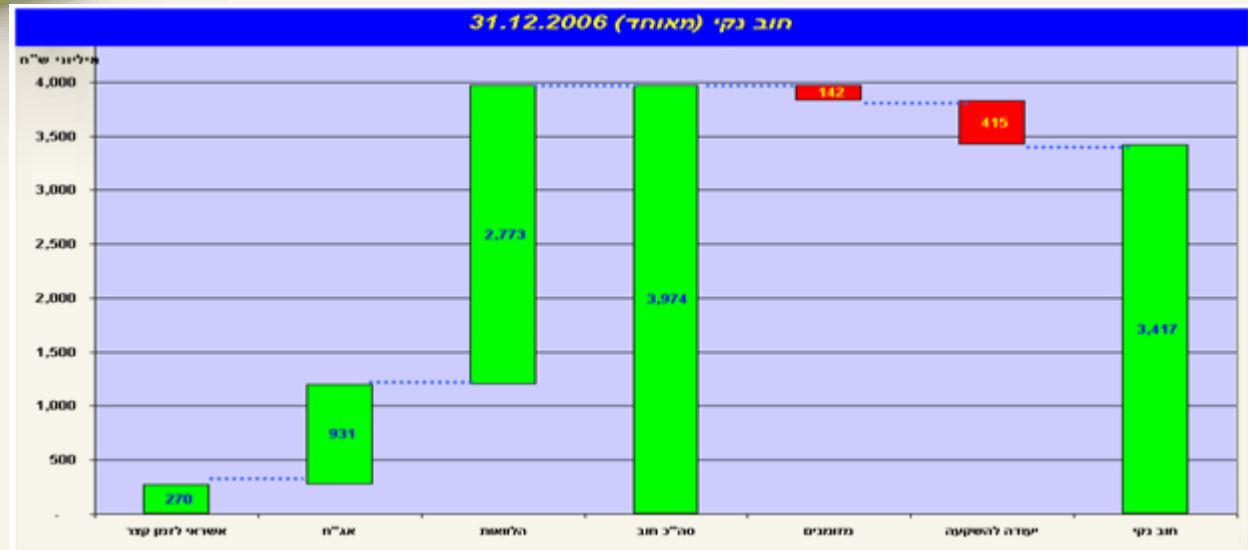
מאזנים מאוחדים

מאזן מאוחד

מליוני ש"ח

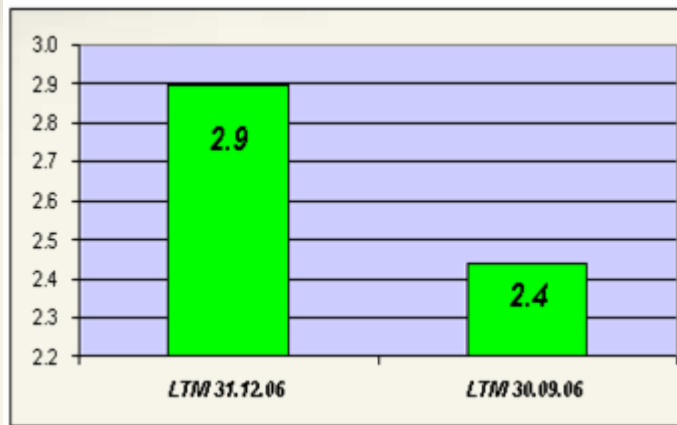
30.09.06	31.12.06	התחייבויות והון	30.09.06	31.12.06	רכוש
2,401	899	התחייבויות שוטפות פיננסיות	66	142	מזומנים ושוי מזומנים
1,692	2,367	התחייבויות שוטפות אחרות	1,852	2,059	רכוש שוטף אחר
<u>4,093</u>	<u>3,266</u>		<u>2,384</u>	<u>2,738</u>	מלאי
			<u>4,302</u>	<u>4,939</u>	
1,616	3,061	התחייבויות למן ארוך פיננסיות			
801	806	התחייבויות למן ארוך אחרות	533	544	השקעות והלוואות למן ארוך
<u>2,417</u>	<u>3,867</u>				
			3,851	3,902	רכוש קבוע
			408	415	יעודה להשקעות ברכוש קבוע
2,633	2,715	הון עצמי	49	48	רכוש אחר
<u>9,143</u>	<u>9,848</u>		<u>9,143</u>	<u>9,848</u>	

חוב נקי מאוחד

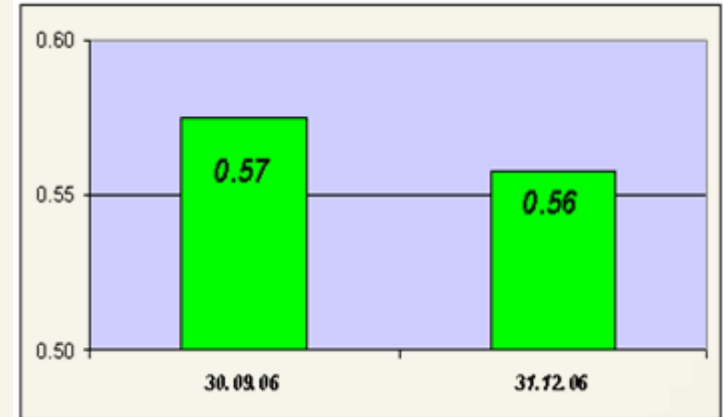


יחסים פיננסיים

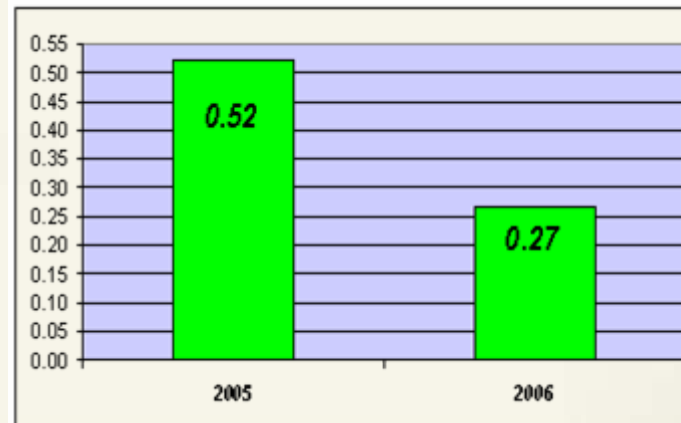
חוב נקי/רווח תזרימי EBITDA (LTM=12 חודשים אחרונים)



חוב נקי/(חוב נקי + הון עצמי)



רווח למניה (ש"ח)



תוכן עניינים

סקירת החברה

סקירת השוק

תחומי פעילות

סקירת התוצאות העסקיות

התפתחויות בחברה

שאלות ותשובות

התפתחויות בחברה

- כרמל אוליפינים בע"מ הפעילה בהצלחה את מתקן הפוליפרופילן החדש. מתקן חדש ליצור פרופילן (OCU) יופעל ברבעון השני של השנה.
- בזן קבלה אור ירוק מהמשרד להגנת הסביבה למעבר לגז טבעי.
- בזן מקדמת פרויקטים בתחום איכות הסביבה.

תוכן עניינים

סקירת החברה ●

סקירת השוק ●

תחומי פעילות ●

סקירת התוצאות העסקיות ●

התפתחויות בחברה ●

שאלות ותשובות ●