

בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות שנת 2007



בתי זקוק לנפט בע"מ **כזן**

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.

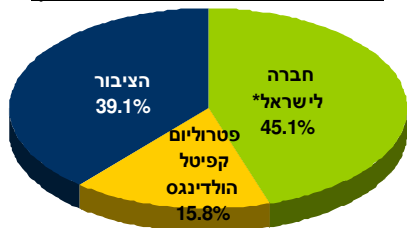
תוצאות הדוח המתייחסות לשנת 2007 אינן כוללות את בית הזיקוק באשדוד אשר נמכר בסוף הרבעון השלישי 2006. תוצאות התקופה המקבילה, שנת 2006, הן תוצאות פרופורמה. התוצאות שאינן פרופורמה כוללות רווח הון חד פעמי בגין מכירת בית הזיקוק באשדוד.

בית זקוק לנפט בע"מ

אחת מקבוצות האנרגיה הגדולות והחזקות בישראל

שווי שוק של כ – 6.6 מיליארד ש"ח (14.03.08)
בעל השליטה : החברה לישראל (45.1%)

מבנה בעלות (14.03.2008)



■ השקת תכנית השקעות אסטרטגית מקיפה לחמש שנים של כ - 1.1 מיליארד \$

■ שיפור מאסיבי של יכולות הייצור בתחום הזיקוק והפטרוכימיה – 850 מיליון \$

■ השקעה של 270 מ' \$ למטרות: איכות הסביבה, אמינות, בטיחות ואיכות המוצרים.

פטרוכימיה

■ שילוב עסקי הפטרוכימיה יוצר עליה במרווחים המצרפיים ומיתון התנודתיות במרווחים

■ EBITDA של 352 מ' ש"ח, כ- 25% מרווח תזרימי מאוחד

■ **גדיב פטרוכימיה (100%)**

□ מייצרת חומרי גלם לתעשיות הפלסטיקה והכימיה

■ **כרמל אולפינים (50%)**

□ שני מוצרים עיקריים: פוליאיתילן ופוליפרופילן,

זיקוק

■ אחד מבתי הזיקוק המובילים במזרח אגן הים התיכון

■ EBITDA של 1,076 מ' ש"ח, כ- 75% מרווח תזרימי מאוחד

■ אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 חביות/ליום) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה (Nelson 7.4 Complexity מדד ליכולות הזיקוק והפיצוח).

■ גישה למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקים אטרקטיביים

■ ייצוא של כ – 25% - 30% מהמחזור

סחר

■ רכש חומרי גלם ושיווק מוצרים עבור מגזר הזיקוק ופטרוכימיה

■ סחר בינלאומי של מוצרי דלק ופטרוכימיה

■ פעילות לוגיסטית ימית ויבשתית להולכת מוצרי דלק ופטרוכימיה

בנוסף, לבזן פעילות בחברות מוחזקות בעיקר בתחום הביוכימיה ושירותים לתעשיית הנפט.

סיכום 2007 - אירועים בולטים

פברואר

הפרטת בזן ע"י ממשלת ישראל, השליטה בחברה נרכשה ע"י בעלי מניות חדשים, דינאמיים ומקצועיים

יולי

כניסת בזן למדד המעו"ף

יולי

כרמל אולפינים מפעילה את מתקן הפוליפרופילן החדש שצפוי להכפיל את כושר הייצור לכ- 450 אלף טון בשנה

אוגוסט

מינוי דירקטוריון מקצועי חדש בראשות היו"ר יוסי רוזן

אוגוסט

הדירקטוריון מאשר השקעה של כ- 50 מיליון \$ במתקן זיקוק 4

ספטמבר

דירקטוריון החברה מאשר דיבידנד של 280 מיליון שקל

נובמבר

תוכנית אסטרטגית הכוללת השקעות של 1.1 מיליארד \$

- הקצאת 270 מיליון דולר לאיכות הסביבה מתוך סכום זה
- תוכנית רה-ארגון המחלקת את בזן ל 3- חטיבות : זיקוק, פטרוכימיה ומסחר תחת מטה גלובלי

נובמבר

מעלות מדרגת את האג"ח של בזן AA יציב

דצמבר

בזן משלימה גיוס מוצלח של 1.8 מיליארד ש"ח ע"י הנפקת 3 סדרות אג"ח עם חיתום יתר של פי 3 בשלב המכרז הציבורי

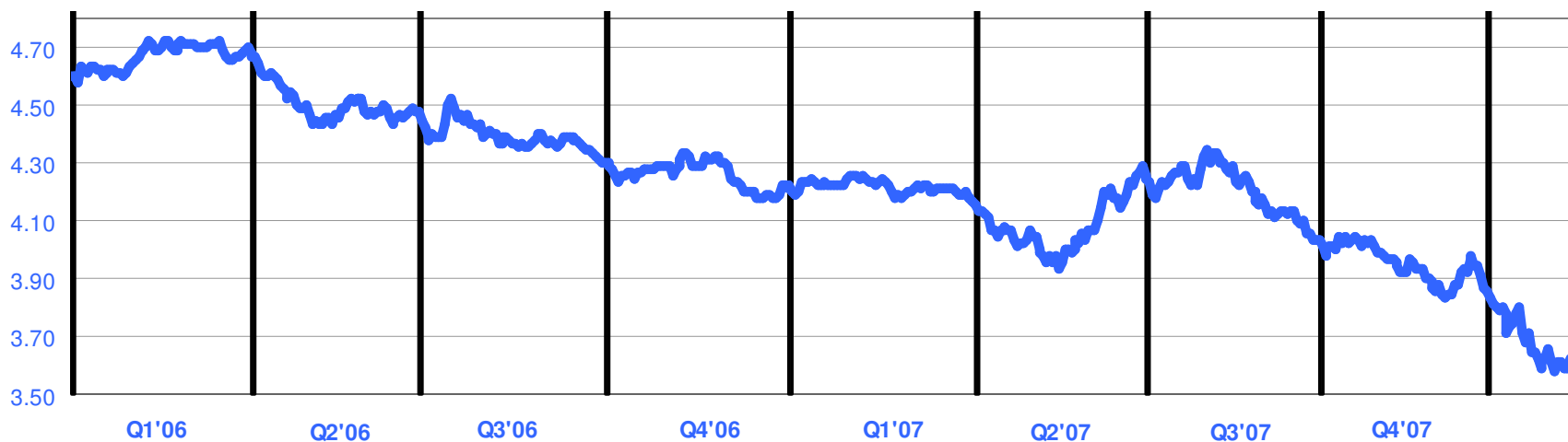
מחירי נפט גלמי

לתקופה 2007-2006



שער חליפין דולר / ש"ח

לתקופה 2007-2006



ממוצע 4.67

ממוצע 4.50

ממוצע 4.39

ממוצע 4.26

ממוצע 4.22

ממוצע 4.09

ממוצע 4.20

ממוצע 3.95

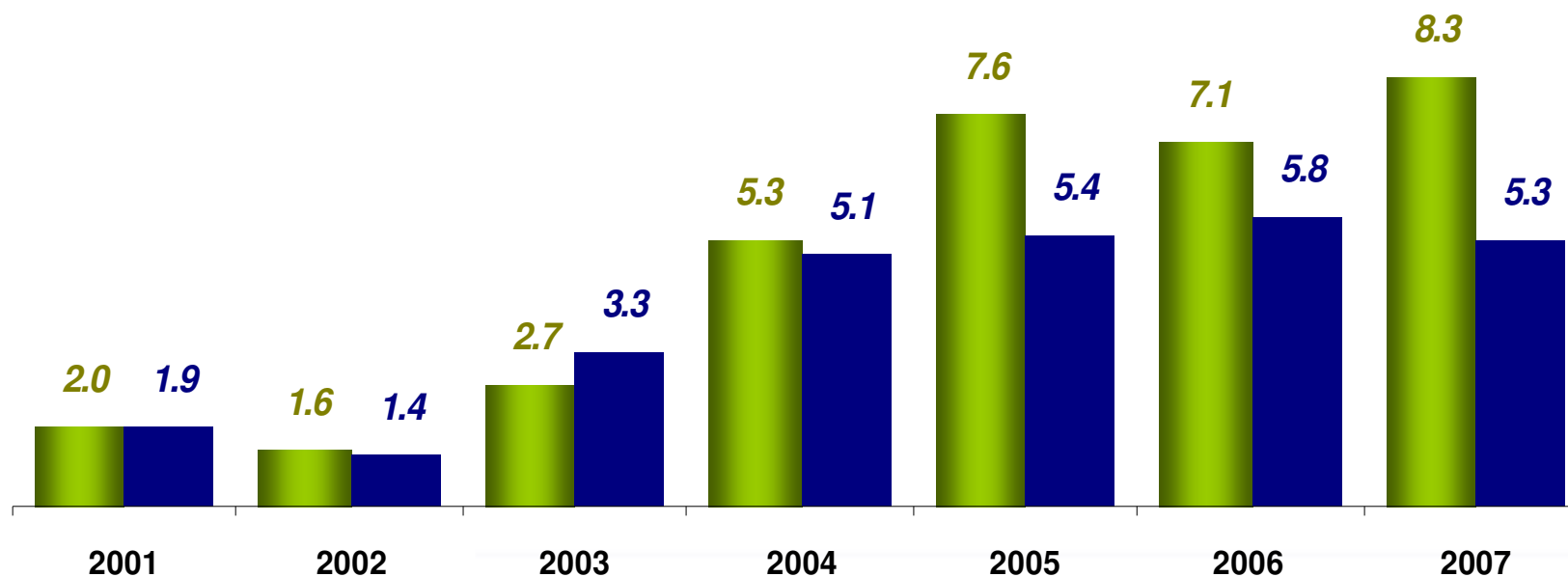
ממוצע 4.45 2006

ממוצע 4.12 2007

מרווחי זיקוק שנתיים

דולר לחבית

משנת 2004 מרווחי הזיקוק של החברה גבוהים ממרווח הזיקוק של URAL בים התיכון



■ מרווח זיקוק בזן

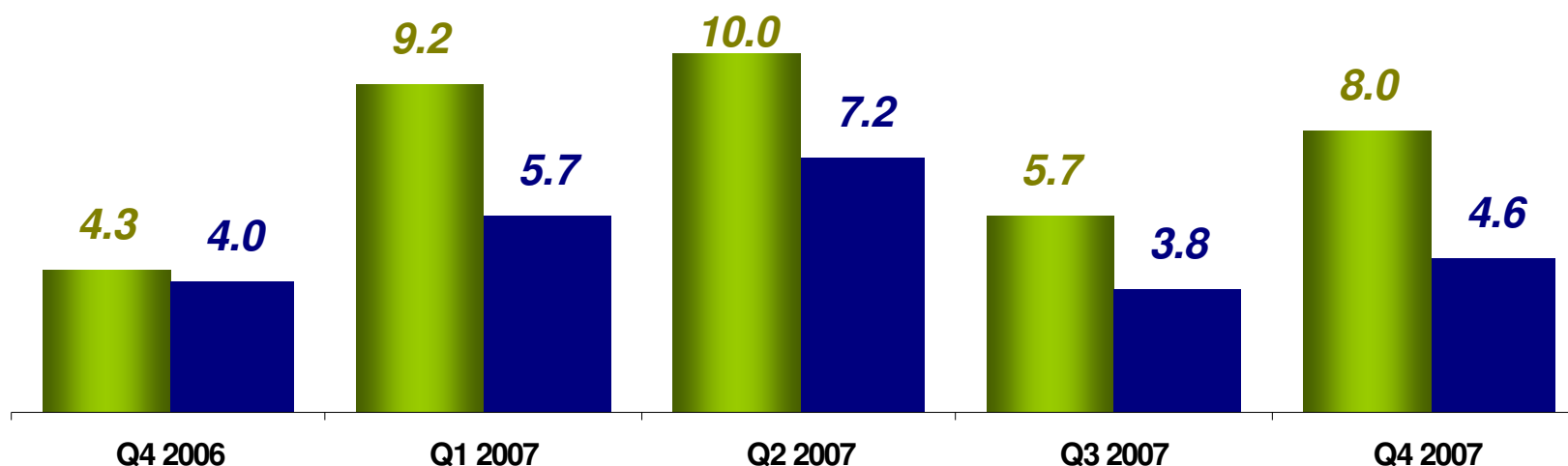
■ מרווח זיקוק Ural Crack Med

הערה: מרווחי הזיקוק עד שנת 2006 כוללים את בז"א

מקור: REUTERS, בזן

מרווחי זיקוק רבעוניים

דולר לחבית



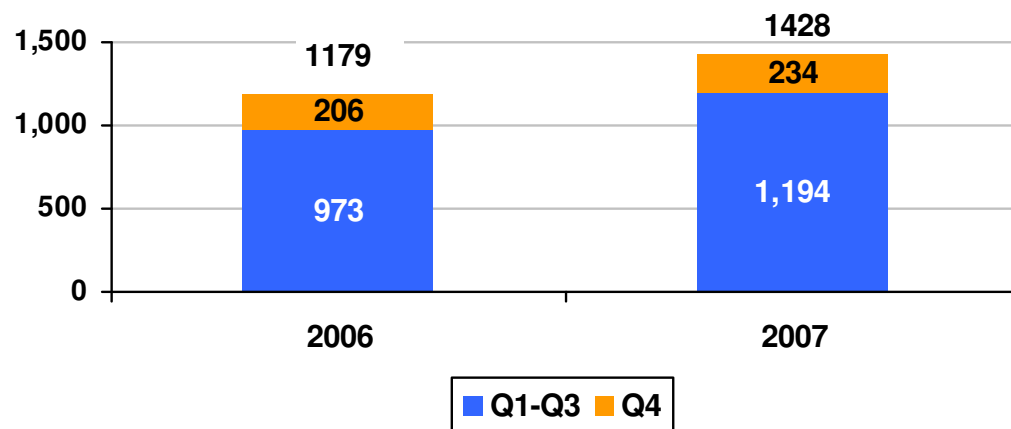
■ מרווח זיקוק בזן

■ מרווח זיקוק Ural Crack Med

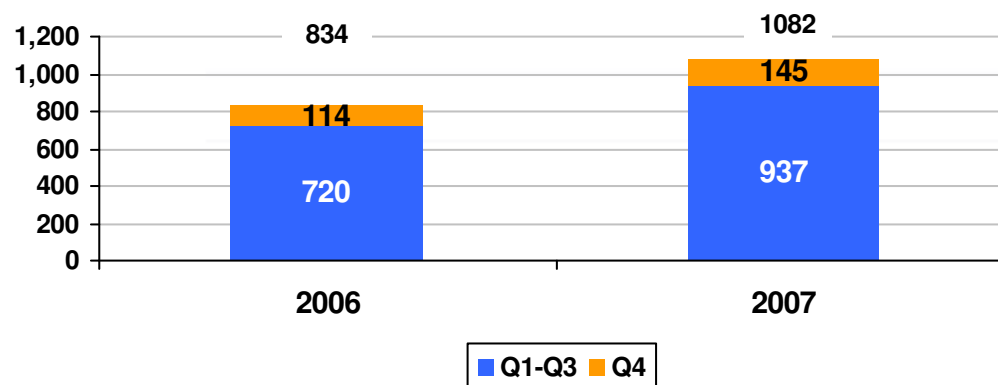
הערה: מרווחי הזיקוק עד שנת 2006 כוללים את בז"א

מקור: REUTERS, בזן

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)



רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



דוחות רווח והפסד מאוחדים

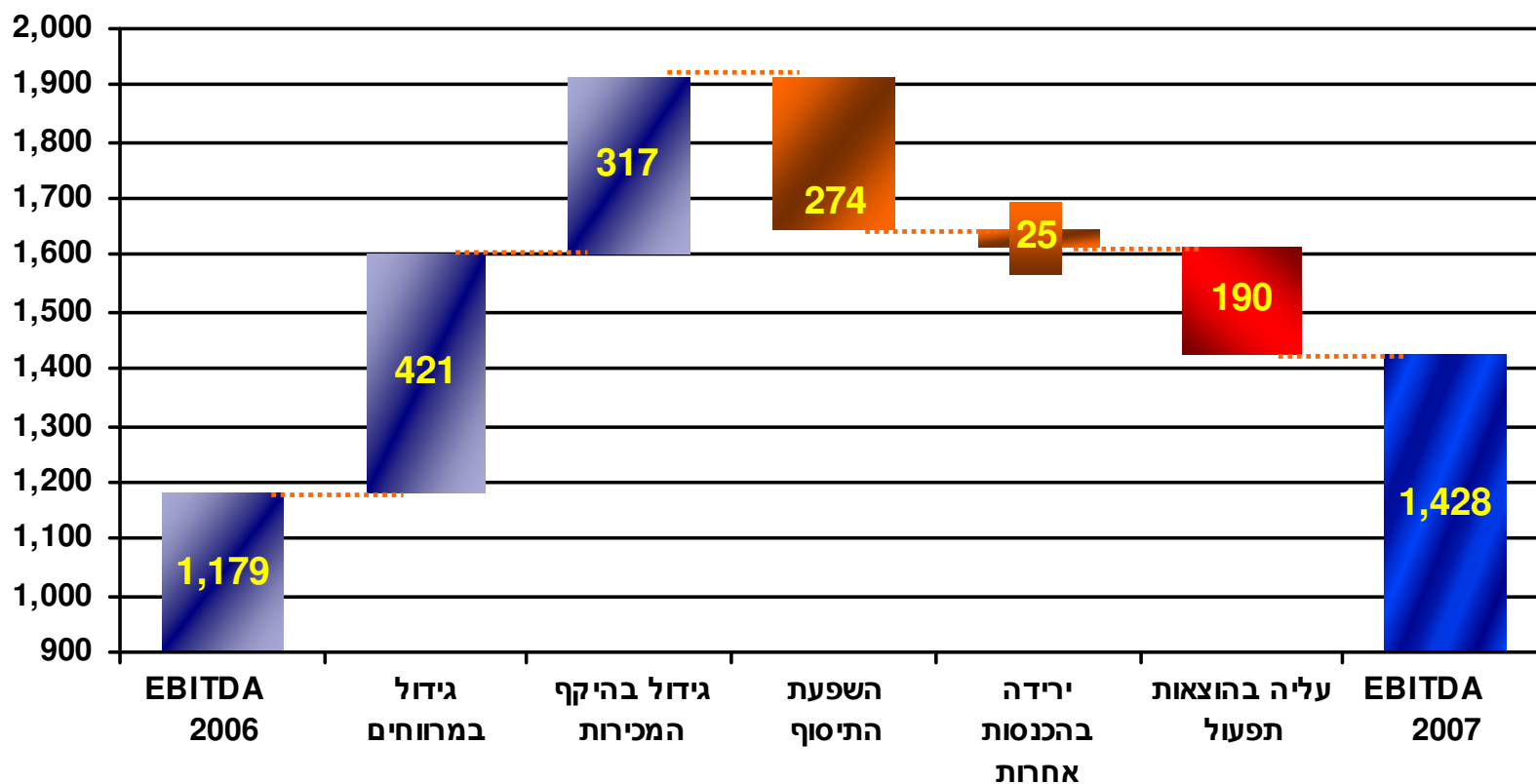
דוחות רווח והפסד מאוחדים (מיליוני ש"ח)

רבעון מול רבעון		שנה מול שנה		
10-12/06	10-12/07	שנת 2006	שנת 2007	
4,088	5,091	20,794	21,339	הכנסות
193	247	1,150	1,496	רווח גלמי
114	145	834	1,082	רווח מפעולות
15	-30	107	50	הוצאות מימון
-	-1	-	118	מענק הפרטה
41	38	222	242	מסים
58	140	505	673	רווח לאחר מס
11	-2	33	20	חברות מוחזקות
69	137	538	693	רווח נקי
0.03	0.07	0.27	0.35	רווח למניה
206	234	1,179	1,428	רווח תזרימי EBITDA

הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

ניתוח השינוי ברווח תזרימי EBITDA מאוחד

ניתוח רווח תזרימי לשנת 2007 (מיליוני ש"ח)



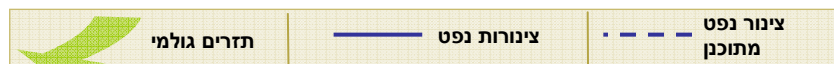
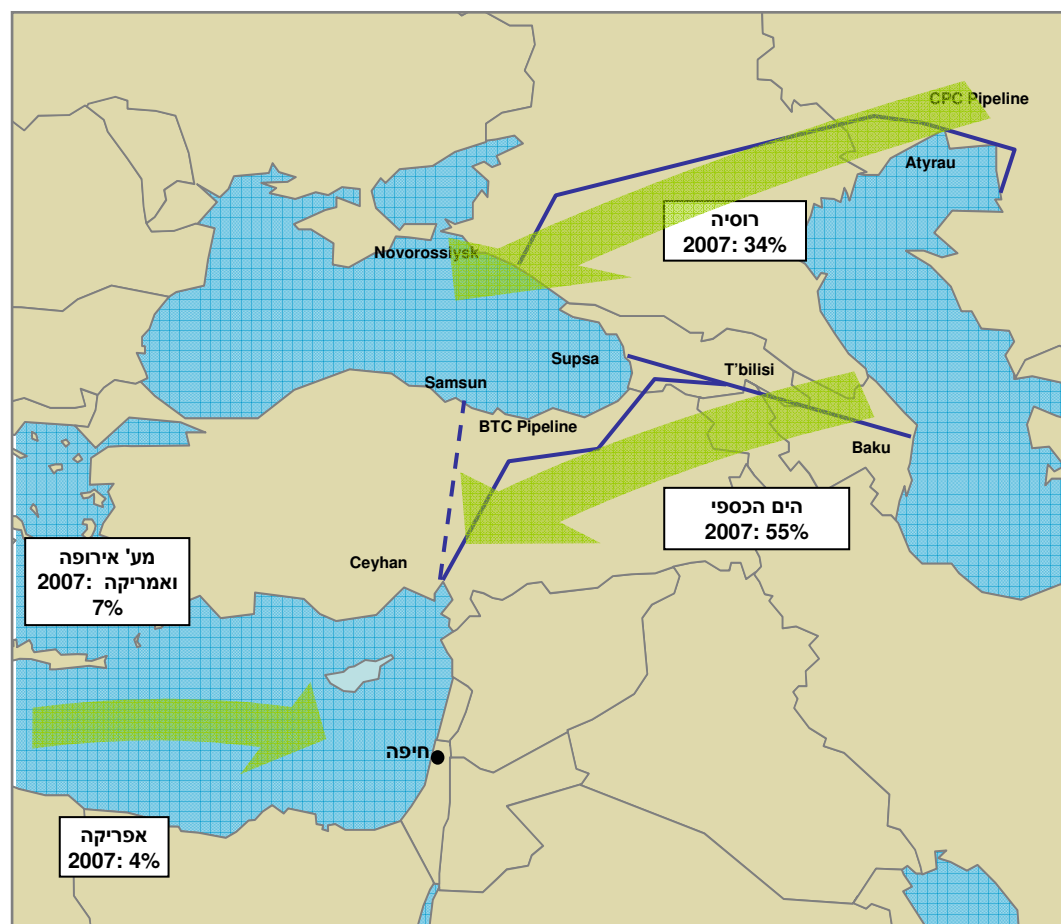
הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

אחד מבתי הזיקוק הגדולים והמורכבים במזרח הים התיכון

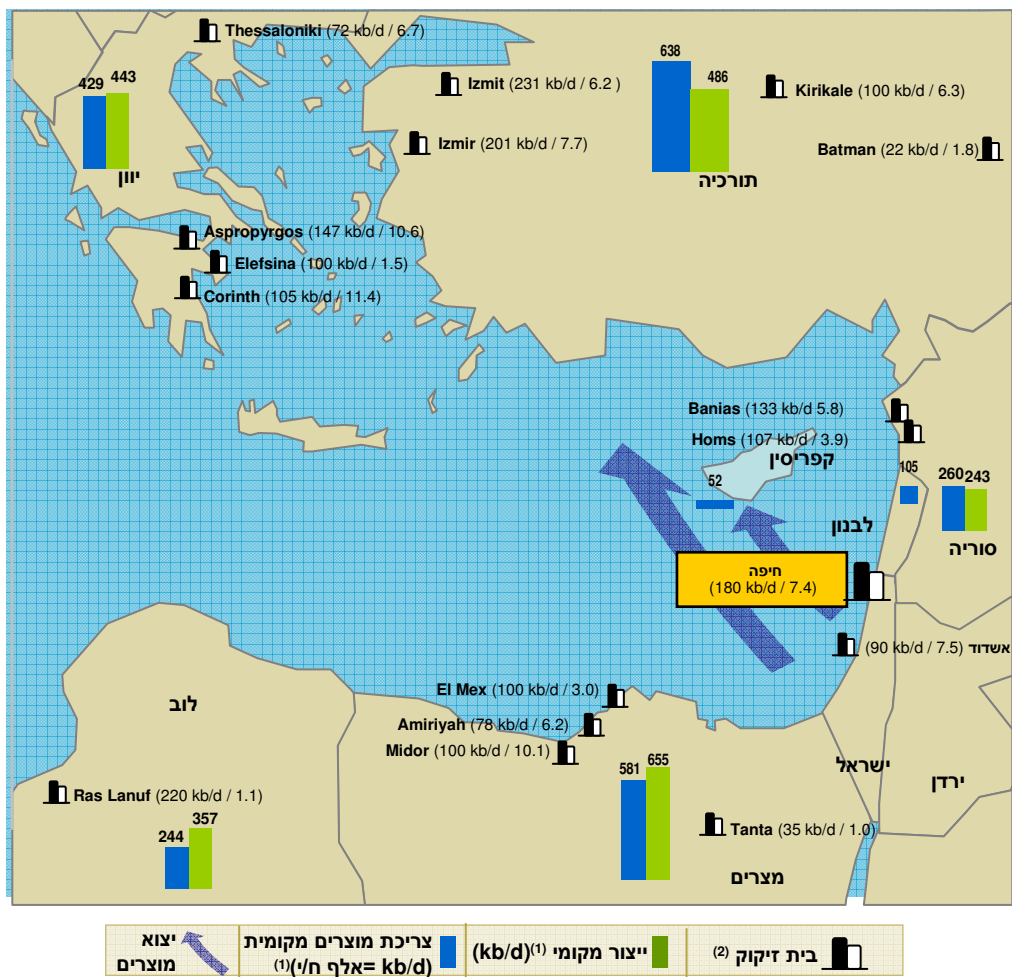
- אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 חביות/ליום) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה Nelson Complexity 7.4
- עמידה בתקן האיחוד האירופאי Euro V
- עיבוד מגוון רחב של חו"ג
- כוח עבודה איכותי
- המשך שיפור מקצועי וטכנולוגי
- מינוף של הניסיון הרב והידע לגידול בייצור והגדלת החזר על ההשקעה (ROI)
- היצוא מהווה כ – 20% - 30% מהמחזור
- מדינות ייצוא עיקריות – קפריסין, טורקיה ואיטליה

זמינות מקורות לחומרי הגלם

חיסכון בעלויות בשל ניצול הקרבה הפיזית לאזור הכספי ורוסיה



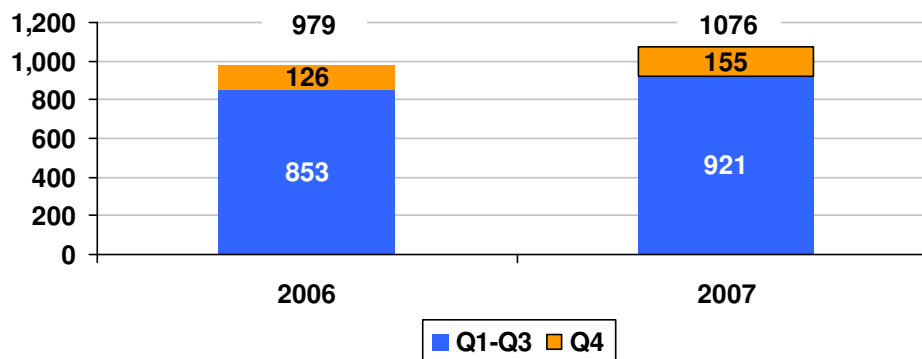
צריכת וייצור תזקימים במזרח אגן התיכון



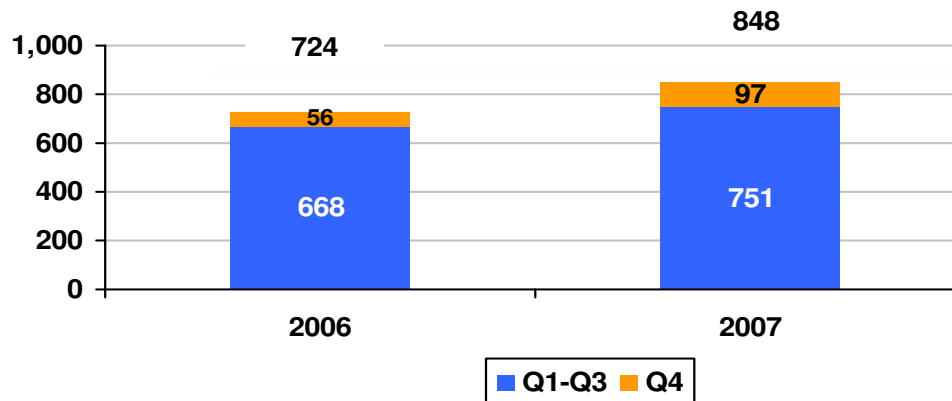
מקור: דוחות חברה / כתב העת Oil & Gas. (1) מקור: Energy Information Agency (כנס אנרגיה בינלאומי שנתי 2004), PFC Energy, .ORL (Nelson Complexity Data for Israel refineries). (2) הנתונים עבור כל אחד מבתי הזיקוק כוללים: מיקום (כושר זיקוק / מדד מורכבות נלווין).

תוצאות מגזר הזיקוק

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)



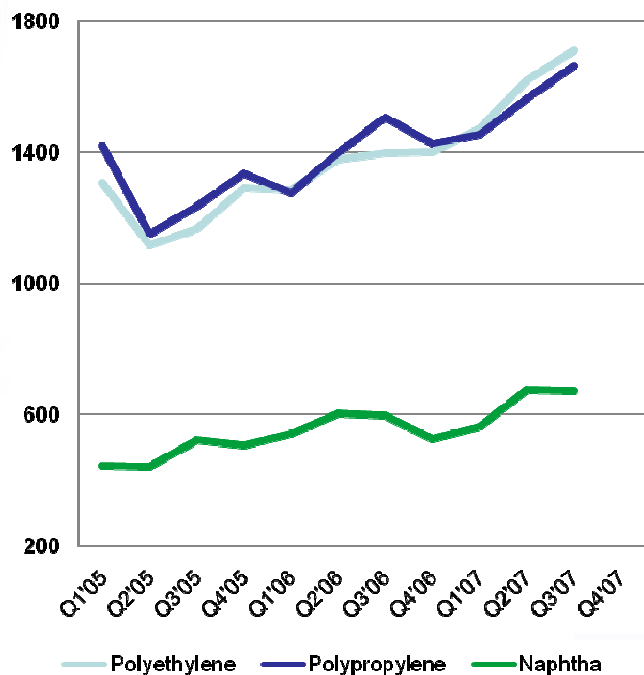
רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

מגזר הפולימרים – כרמל אולפינים (50% בעלות)

מקסום סינרגיה ואופטימיזציה לאורך שרשרת הערך ומרווחים גבוהים יותר



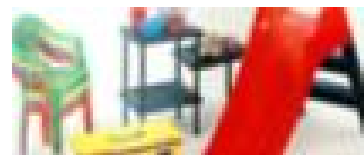
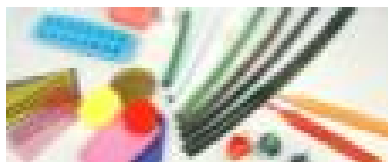
הפעלת מתקן חדש לייצור פוליפרופילן ברבעון שלישי לשנת 2007

מכפיל את יכולת ייצור הפוליפרופילן לכ – 450 אלף טון בשנה

כ – 50% מהמכירות לשוק המקומי

ביקוש יציב לפוליפרופילן, בעיקר בשוקי היעד של החברה (טורקיה וכו')

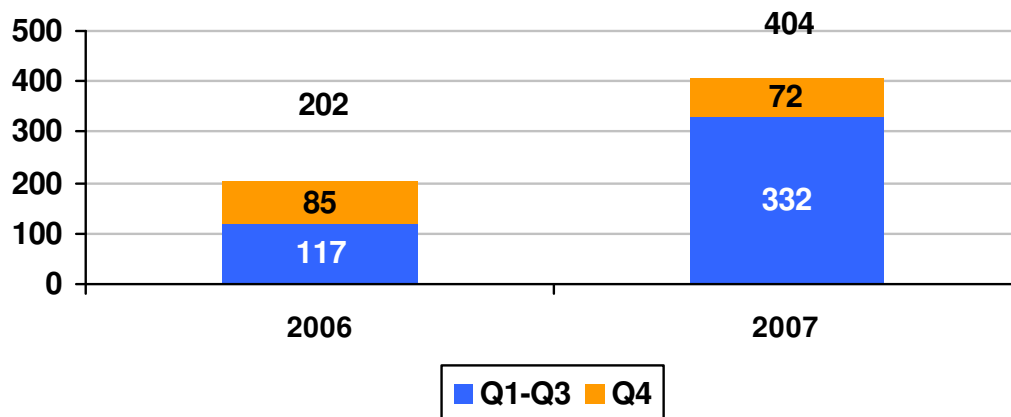
מתאפיין בתזרימי מזומנים גבוהים - יציבות



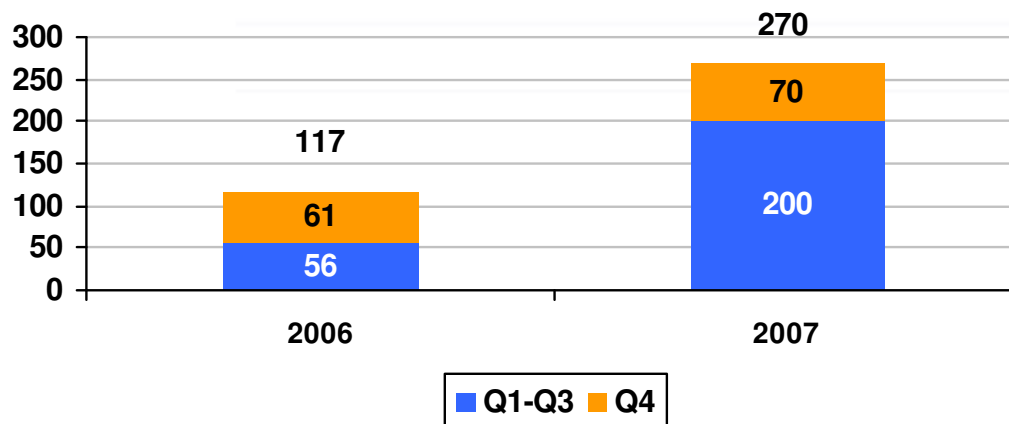
תוצאות מגזר הפולימרים – כרמל אולפינים

תוצאות של 100% פעילות החברה

רווח תזרימי EBITDA- (מיליוני ש"ח)

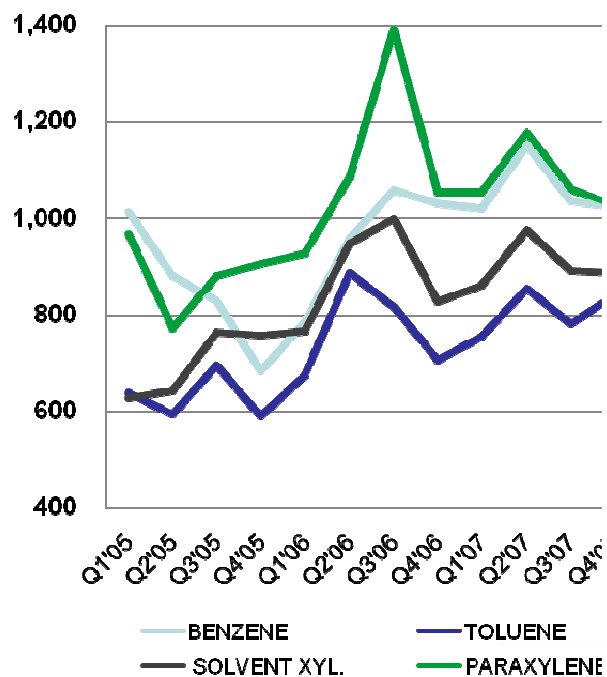


רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



מגזר הארומטיים – גדיב (100% בעלות)

מקסום סינרגיה ואופטימיזציה לאורך שרשרת הערך ומרווחים גבוהים יותר



■ אחת מחברות הפטרוכימיה הגדולות בישראל

■ יכולת ייצור של כ – 470 אלף טון בשנה

■ מעבר חומרים מבזן

■ יצרן מוביל בתחום המוצרים הארומטיים

■ בנזן, טולואן, פאראקסילן, קסילן

■ המוצרים הנם חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המזון,

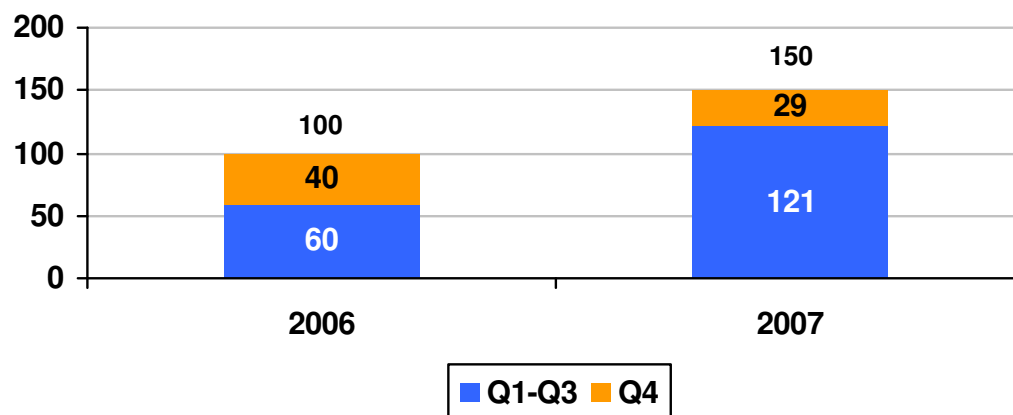
פרמצבטיקה והתעשיות הכימיות

■ מעל ל – 95% מהמוצרים מיוצאים ל – 30 מדינות, בעיקר

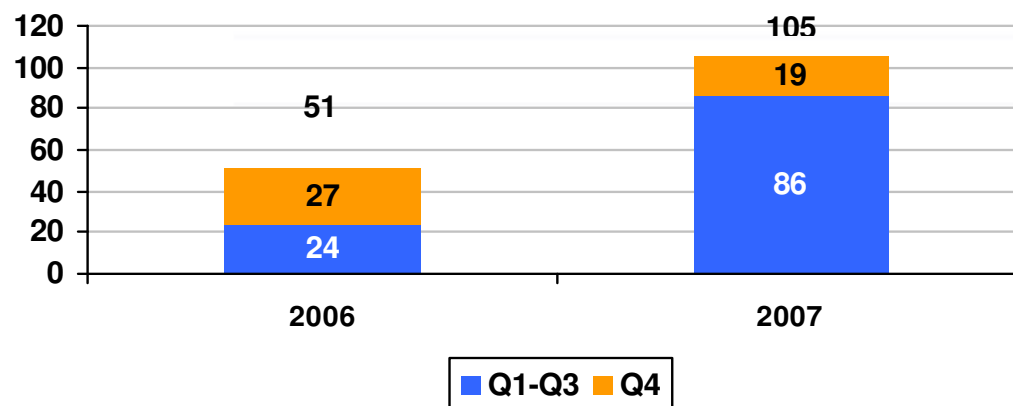
אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק

תוצאות מגזר הארומטיים – גדיב

EBITDA (רווח תזרימי – מיליוני ש"ח)



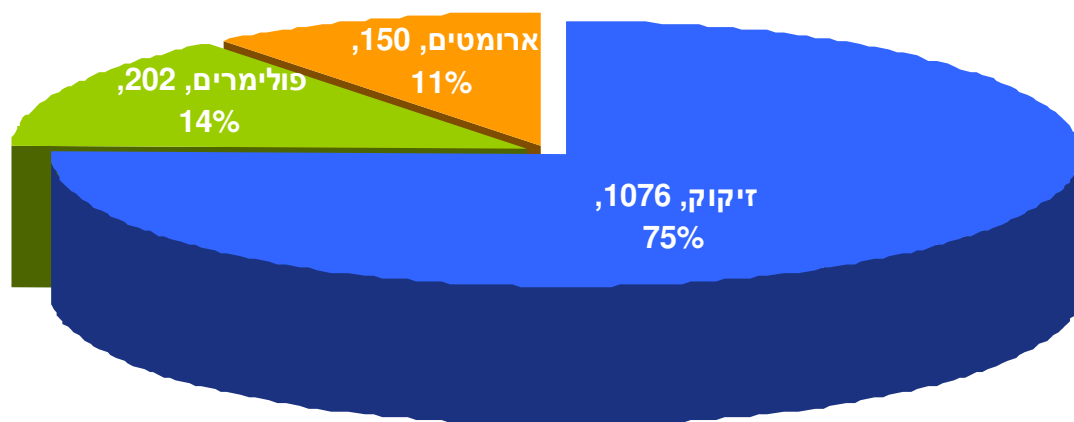
רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



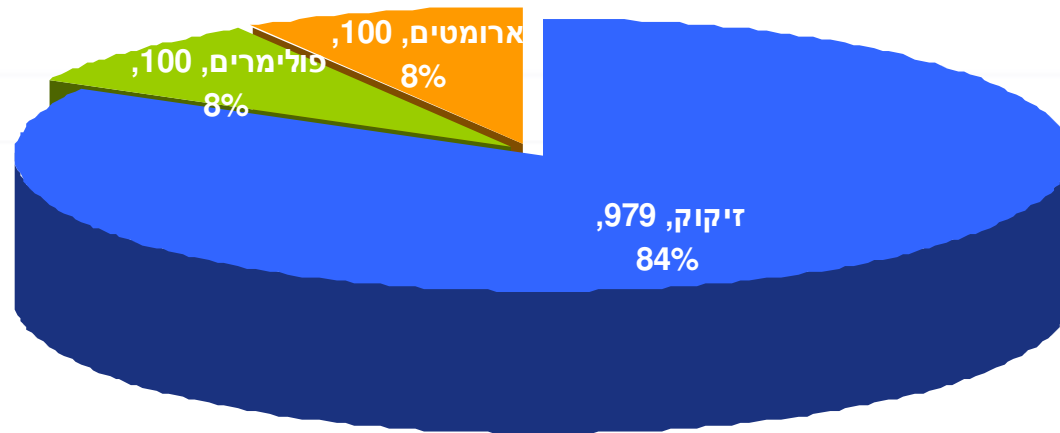
סיכום רווח תזרימי - EBITDA

מיליוני שקלים חדשים

EBITDA 2007 - 1,428



EBITDA 2006 - 1,179



מאזנים מאוחדים

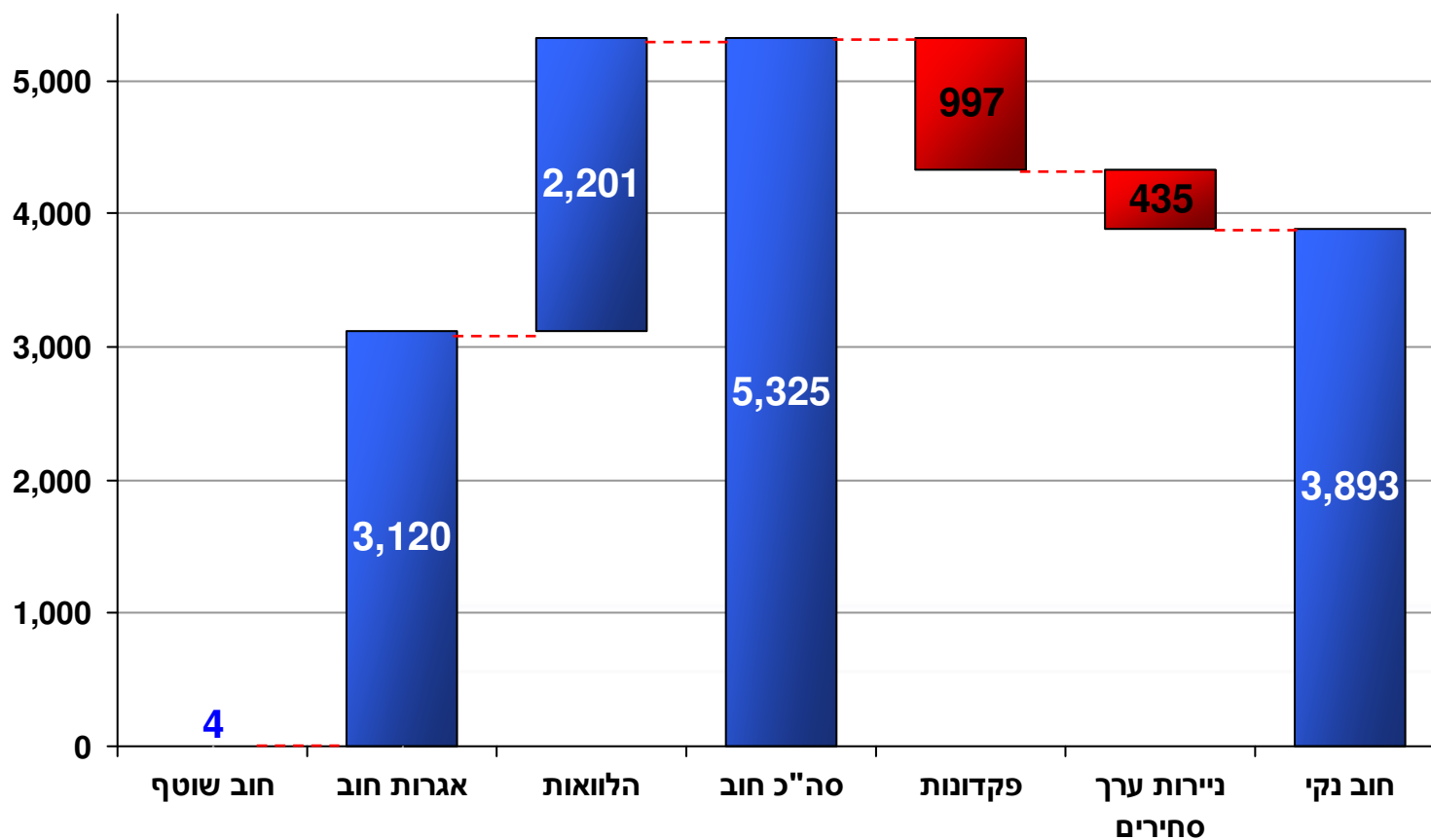
מאזן מאוחד (מיליוני ש"ח)

פרפורמה 31.12.06	למעשה 31.12.07	
		התחייבויות
899	831	התחייבויות שוטפות פיננסיות
2,367	2,688	התחייבויות שוטפות אחרות
3,266	3,519	
3,061	4,498	התחייבויות לזמן ארוך פיננסיות
806	816	התחייבויות לזמן ארוך אחרות
3,867	5,314	
2,715	3,238	הון עצמי
9,848	12,071	

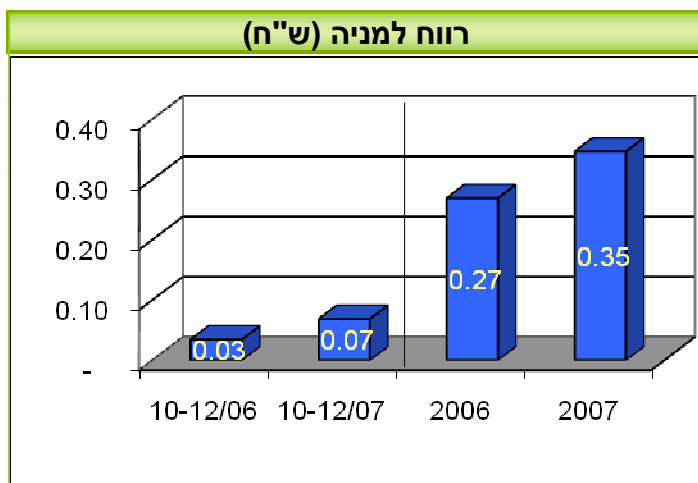
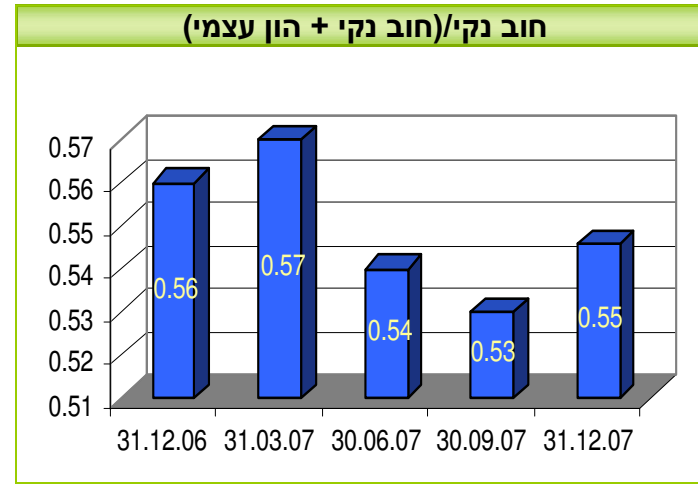
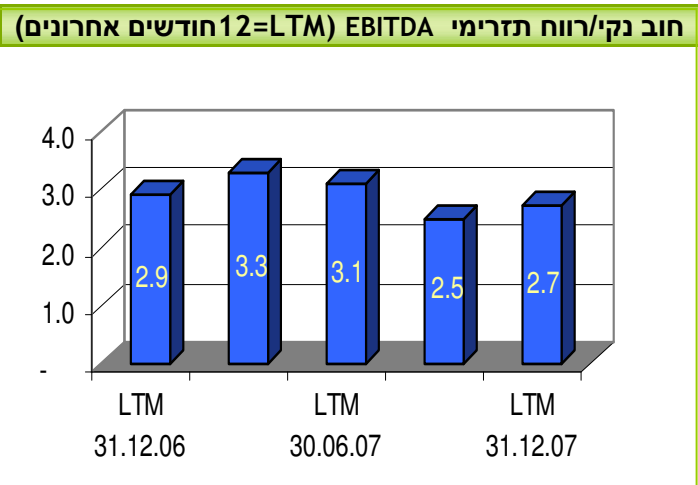
פרפורמה 31.12.06	למעשה 31.12.07	
		נכסים
142	997	מזומנים ושווי מזומנים
415	435	ניירות ערך סחירים
2,058	2,008	רכוש שוטף אחר
2,791	4,148	מלאי
5,406	7,588	
544	522	השקעות לזמן ארוך
3,849	3,871	רכוש קבוע
48	90	נכסים בלתי מוחשיים
9,847	12,071	

חוב נקי מאוחד

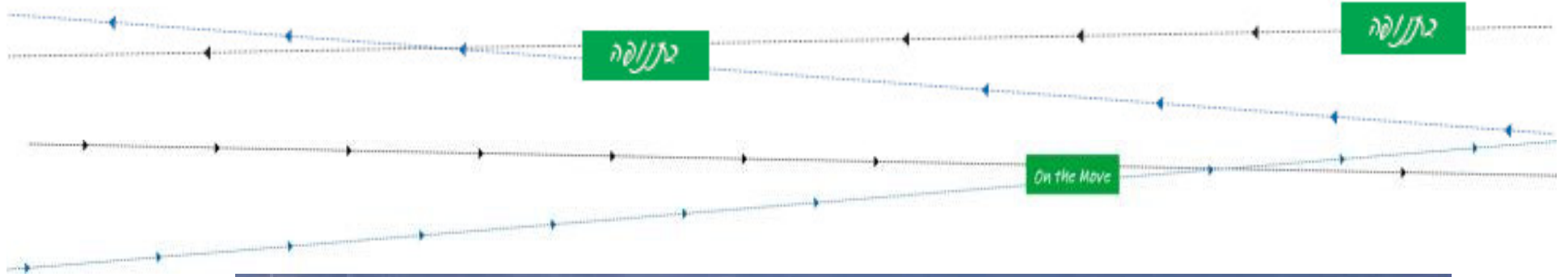
חוב נקי מאוחד 31.12.2007 (מיליוני ש"ח)



הערה: הלוואות ואגרות חוב כוללות חלויות שוטפות



בתי זקוק לנפט בע"מ



תודה רבה