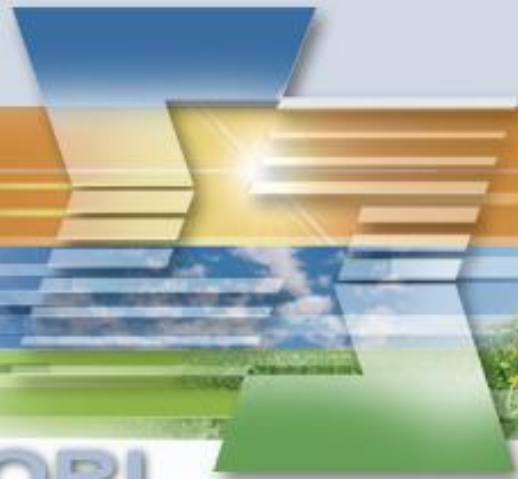


בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון רביעי ושנת 2008



מרץ 2009

November 2007

ORL

Oil Refineries Ltd.

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

■ סיכום 2008

■ תוצאות מאוחדות לשנה שלמה ולרבעון הרביעי לשנת 2008

■ סקירת תוצאות המגזרים השונים

■ יישום התוכנית האסטרטגית

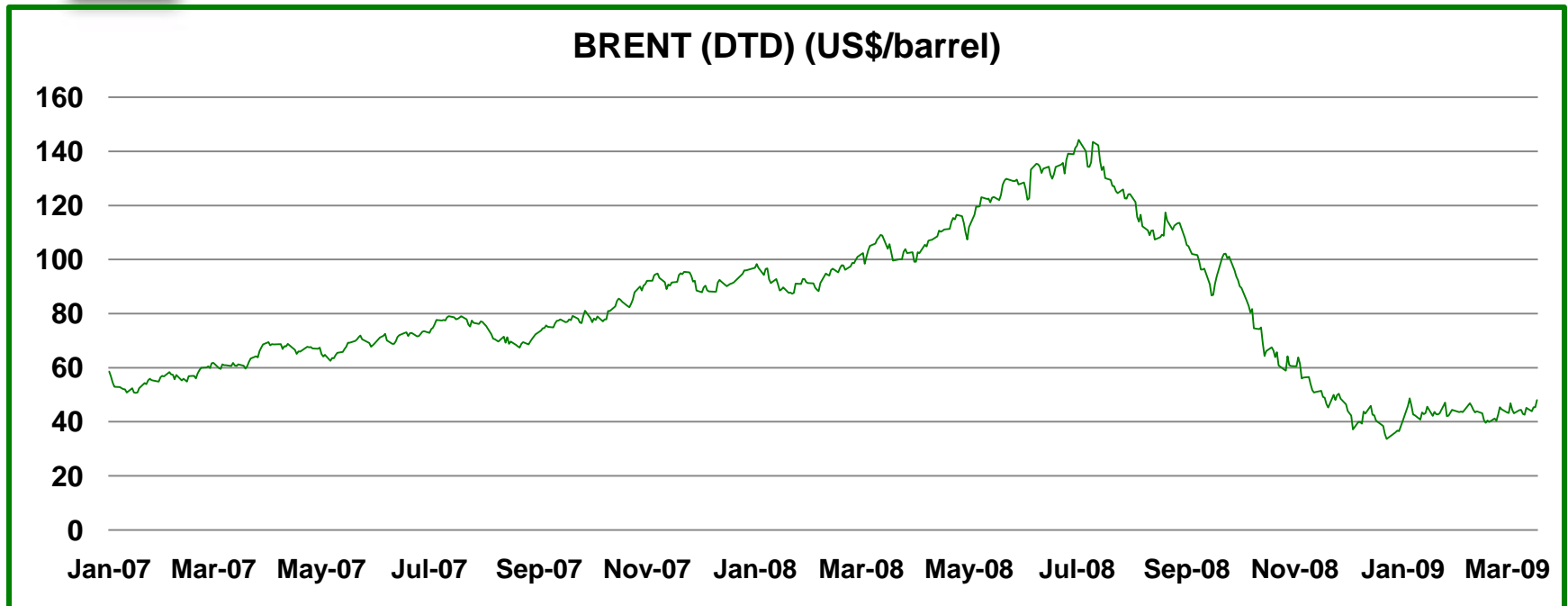
■ עדכון מצב ההשקעה בפצחן המימני

■ פרויקטים מתוכננים להשלמה ב 2009

■ תחזית



סביבת הפעילות מחירי נפט גולמי



פעילות בשוק תנודתי מאד

בשנת 2008 ירד מחיר הנפט הגולמי מ \$96 לחבית ל \$36.5 לחבית

מחירי הנפט הובילו לירידות (שאינן תזרימיות) במחירי המלאים בתעשייה

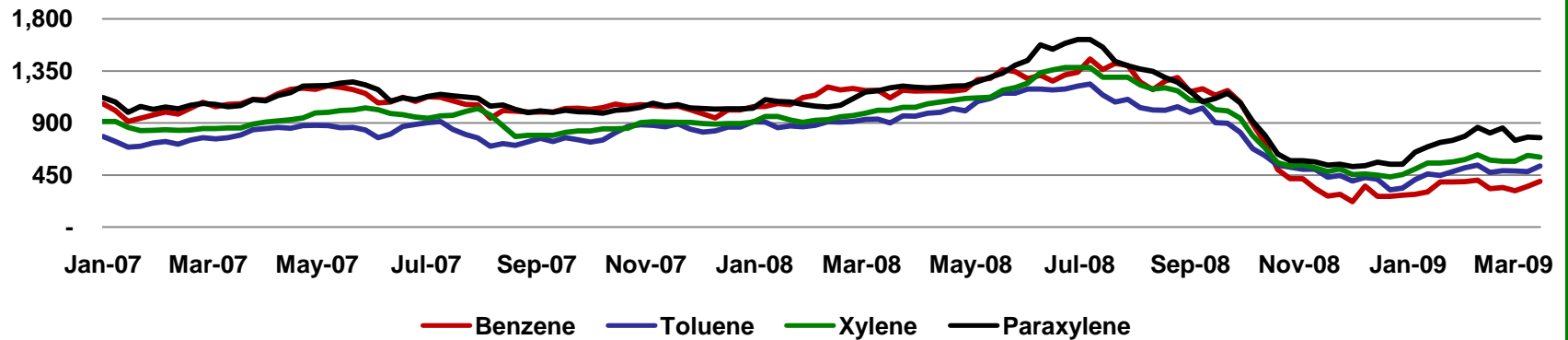
מסוף 2008 מחיר הנפט הגולמי עלה בכ- 37% ל \$50 לחבית



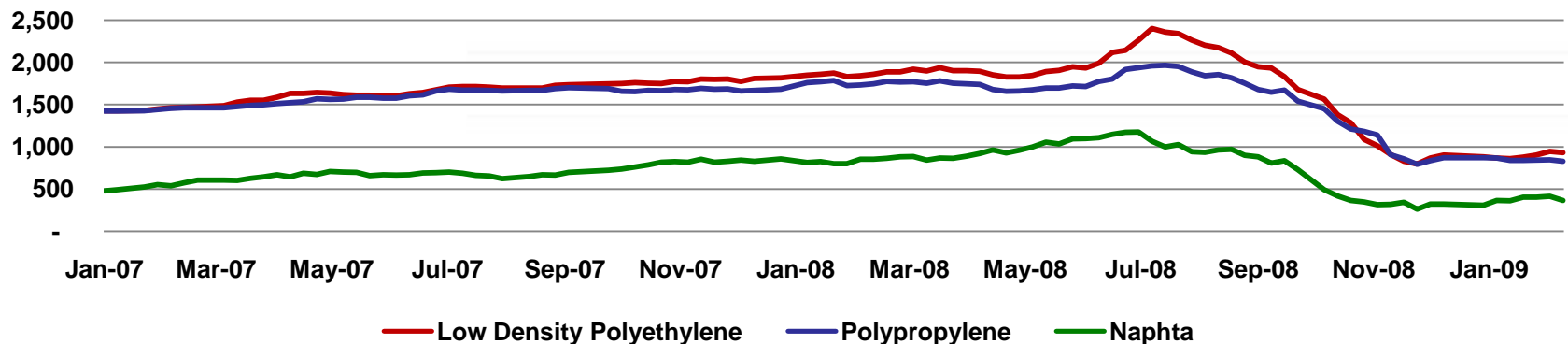
סביבת הפעילות

מחיר מוצרי הפטרוכימיה

מחירי ארומטיים

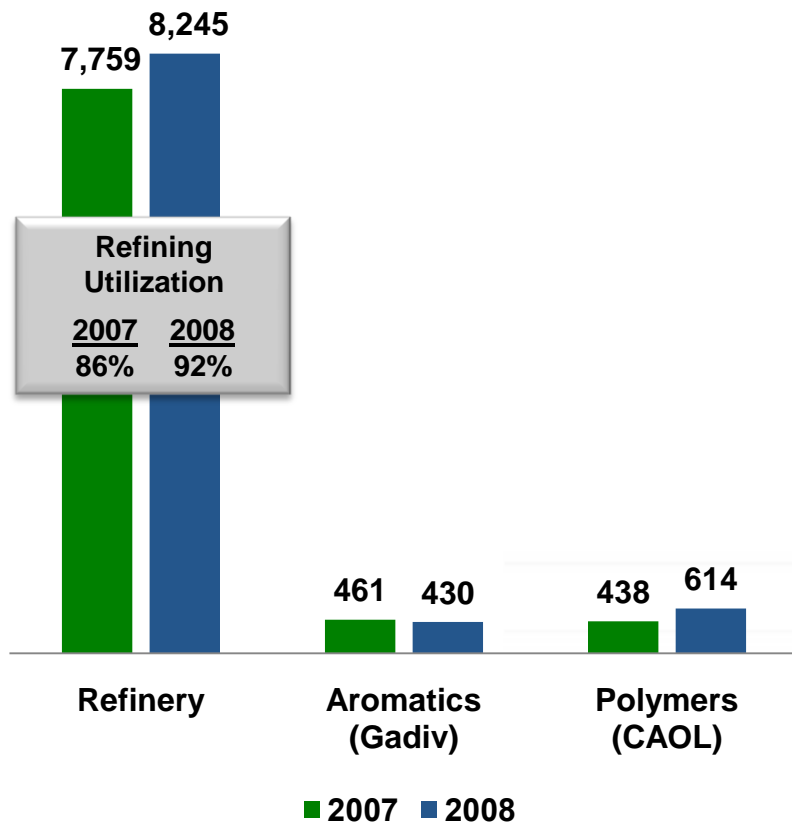


מחירי פולימרים

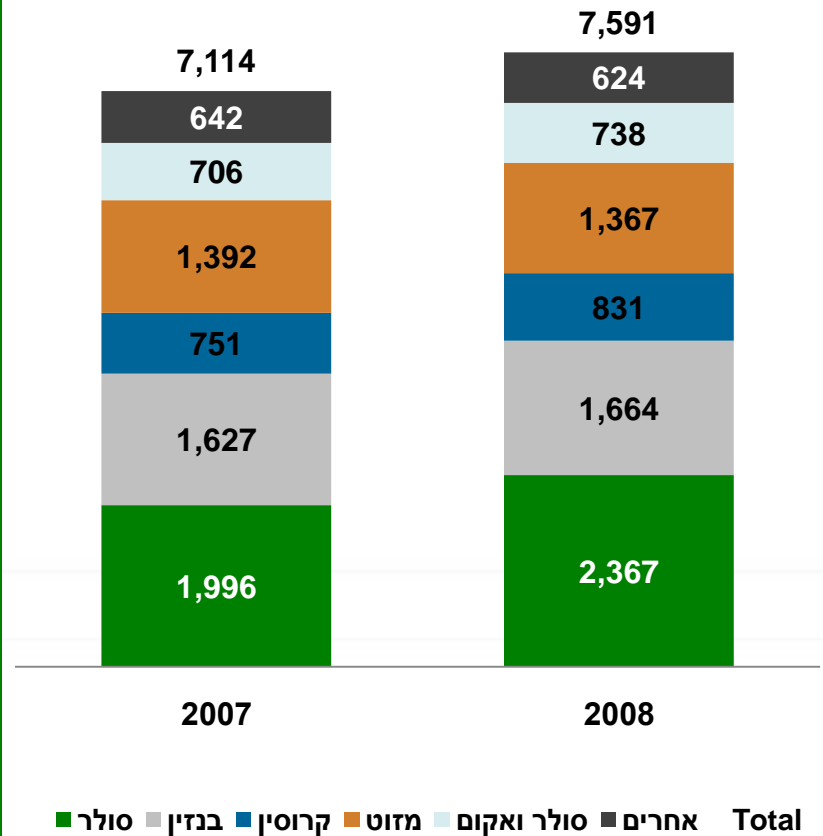


ייצור וקיבולת הזיקוק

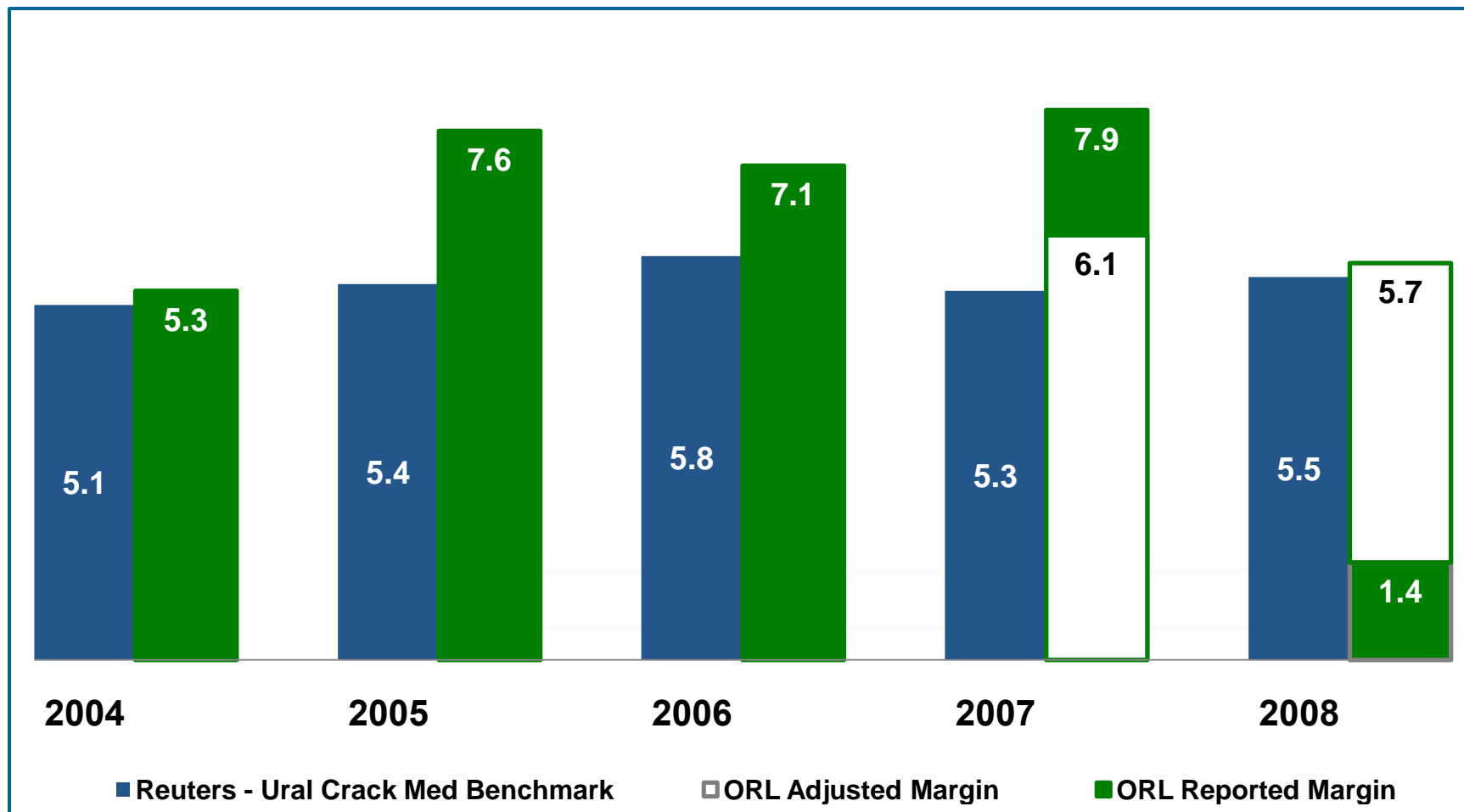
זיקוק וייצור (אלפי טון)



פילוח תפוקת מוצרים (אלפי טון)



מרווח זיקוק בזן מנוטרל מול מדד השוואה דולר/חבית

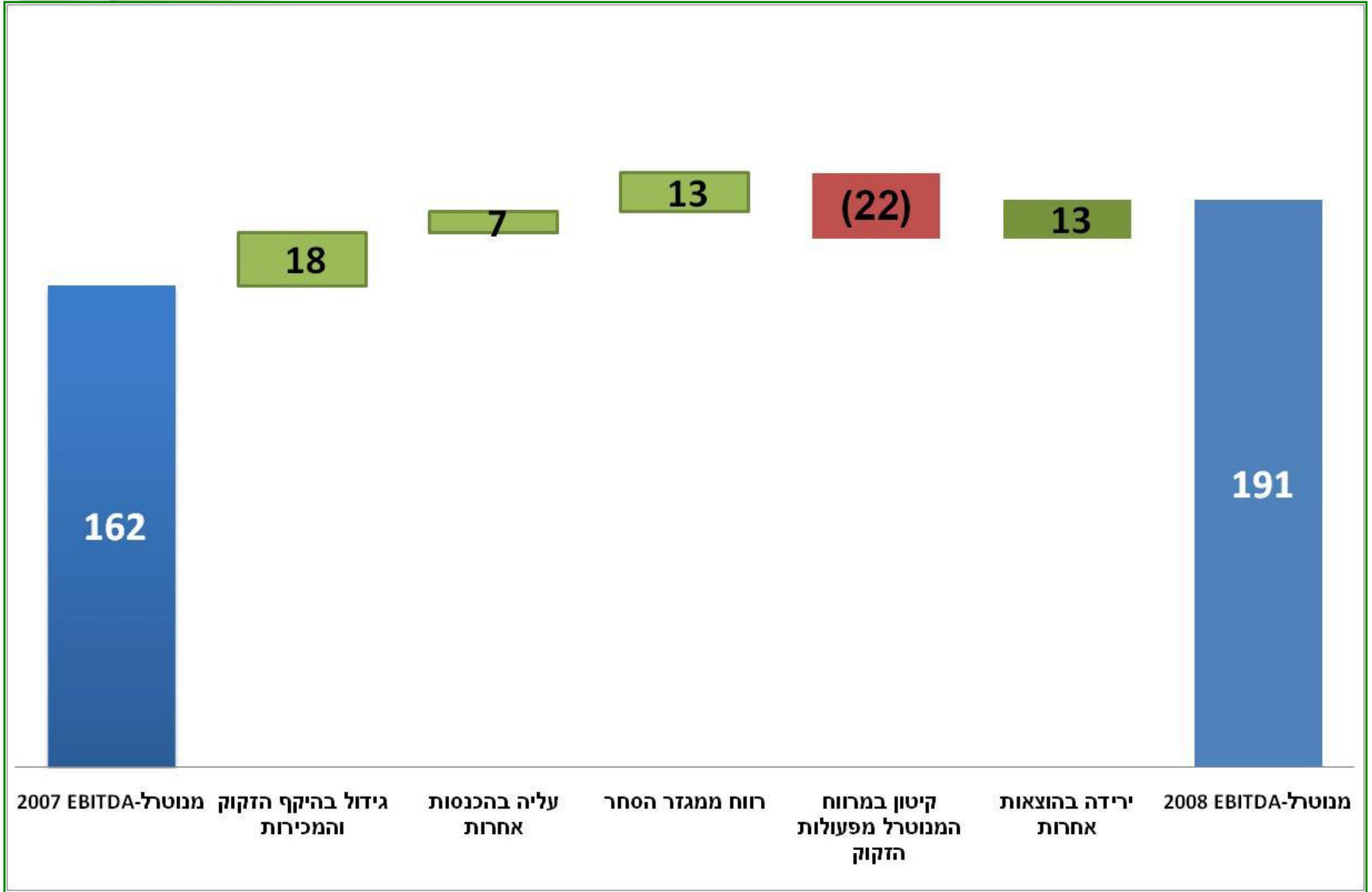


הערה: מרווח "מנוטרל" (ADJUSTED) הינו המרווח המחושב לצורך השוואה לאחר ניכוי השפעת המלאי וביטול השפעות IFRS

מרווח זיקוק מנוטרל

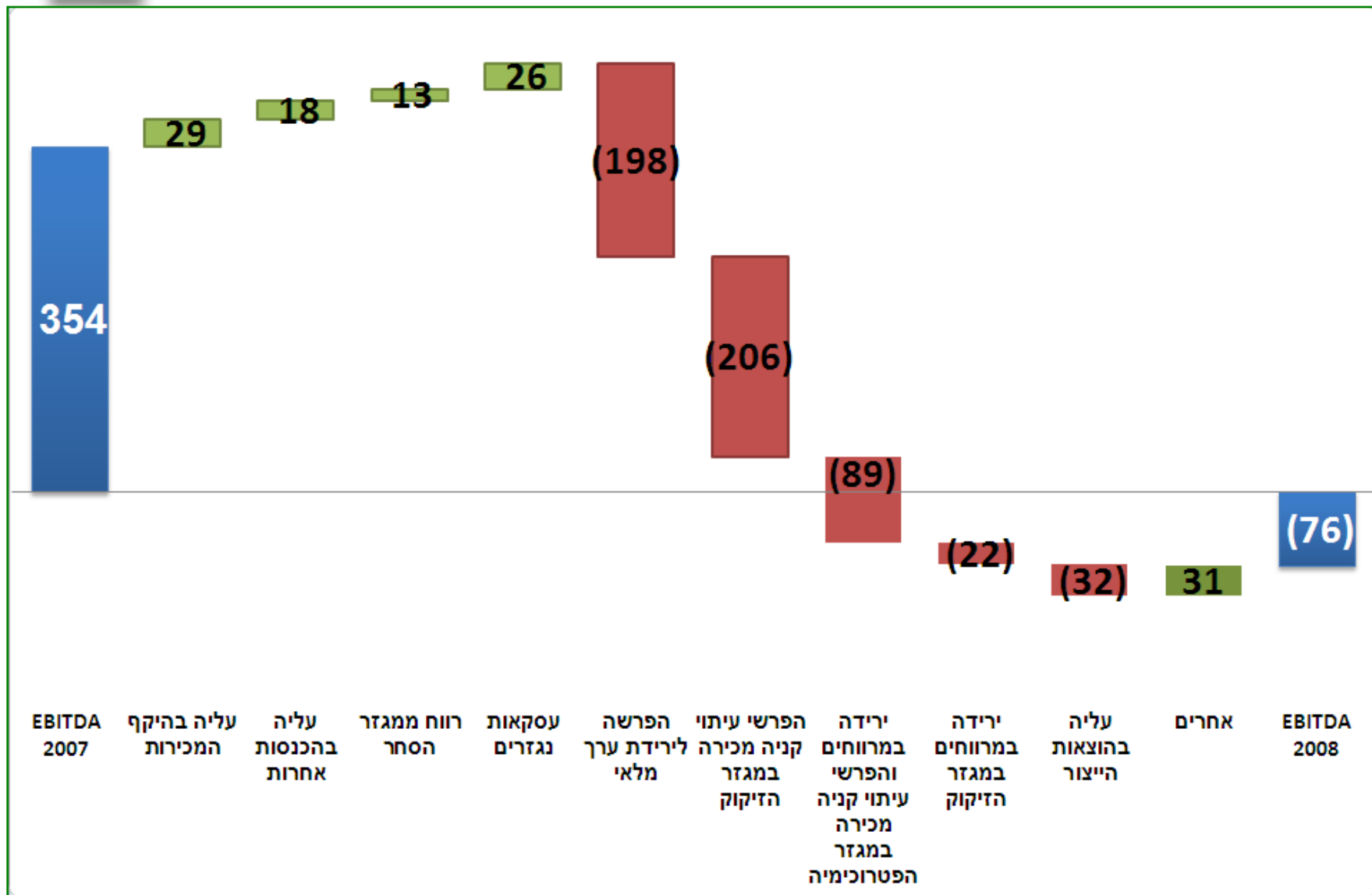
2008	2007	Q4 08	Q4 07	
5.5	5.3	5.3	4.6	מרווח אורל בים התיכון דולר לחבית
5.7	6.1	5.5	3.6	מרווח מנוטרל דולר לחבית
41.4	44.2	40.3	26.1	מרווח מנוטרל דולר לטון
0.7	(2.6)	1.2	1.6	השפעת שיטת רישום נגזרים התאמה ל IFRS
(9.9)	16.1	(84.6)	32.1	השפעות הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(22.3)	-	(57.1)	-	הפרשה לירידת ערך מלאי ליום המאזן
9.9	57.7	(100.2)	59.8	מרווח דולר לטון

ניתוח שינויים ב EBITDA מנוטרל במגזר זיקוק וסחר (מיליוני דולר)



ניתוח שינויים ב-EBITDA מאוחד

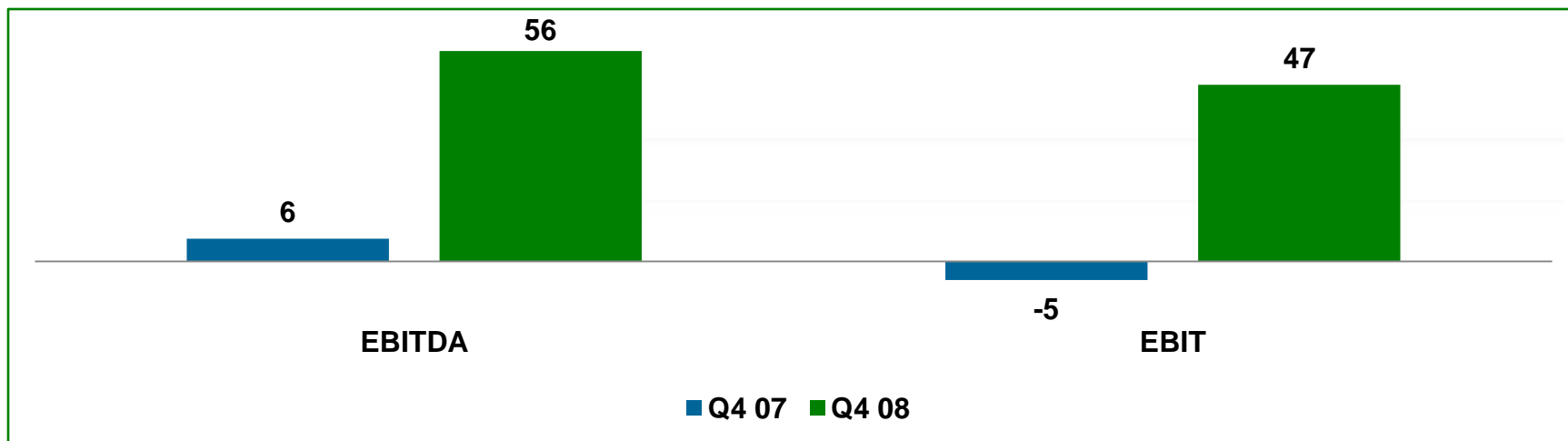
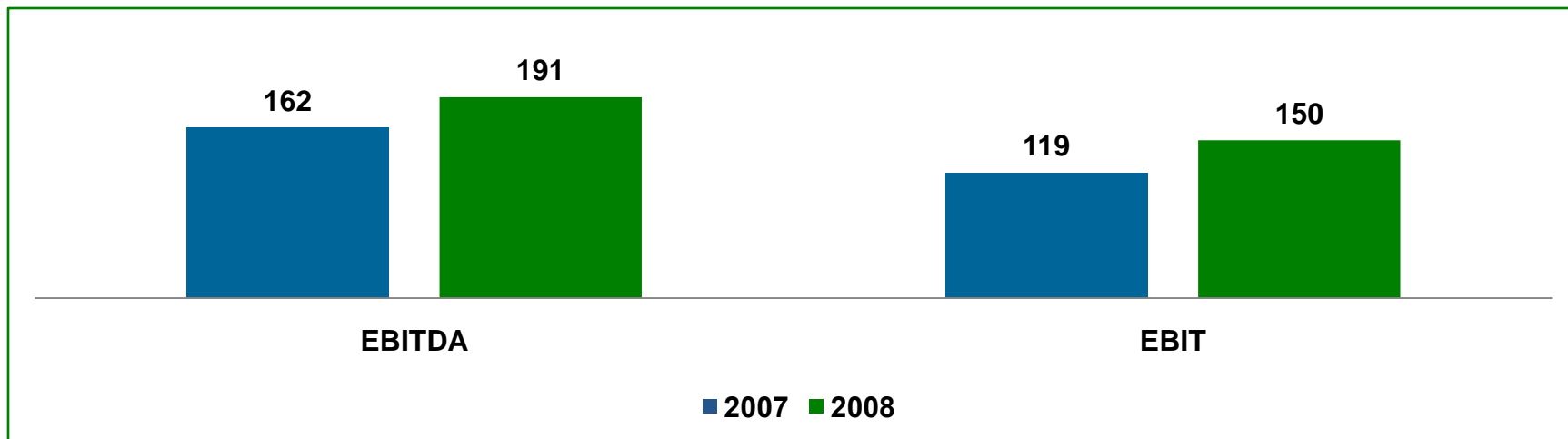
(מיליוני דולר)





מגזר הזיקוק והסחר

מנוטרל EBITDA ו EBIT (מיליוני דולר)

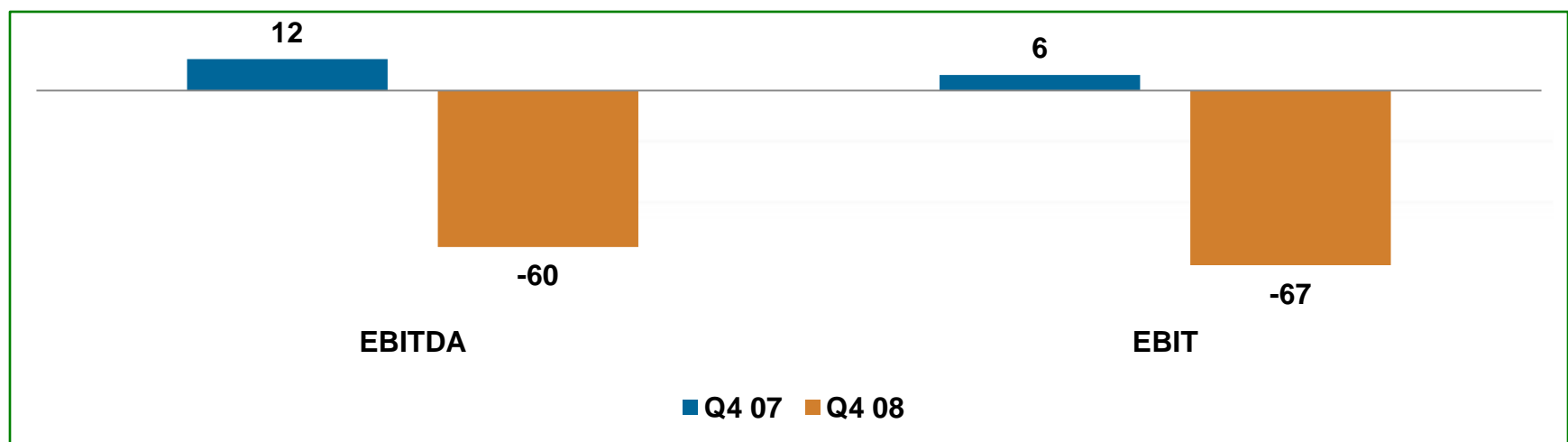
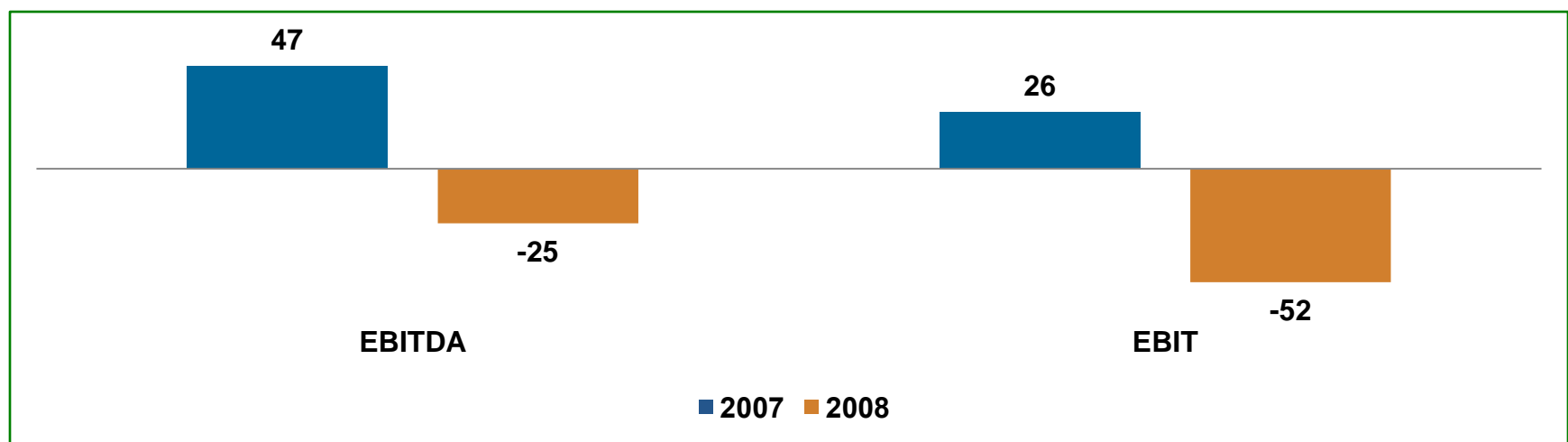




פטרואכמיה - פולמרים

כרמל אולפנים - 50% מהפעילות

חשבונאי EBITDA ו EBIT (מיליוני דולר)

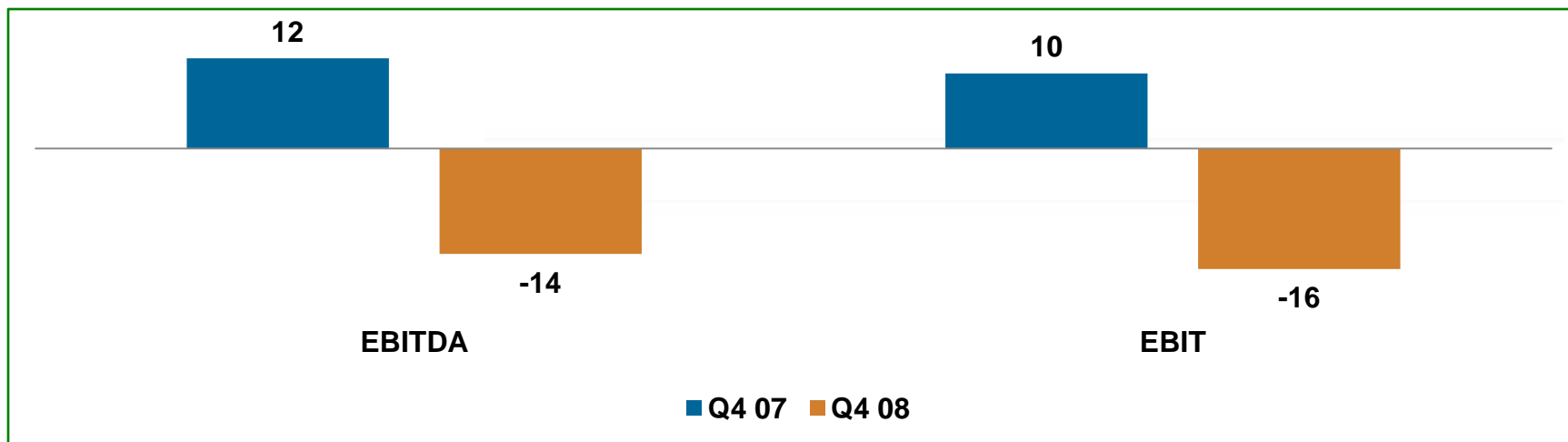
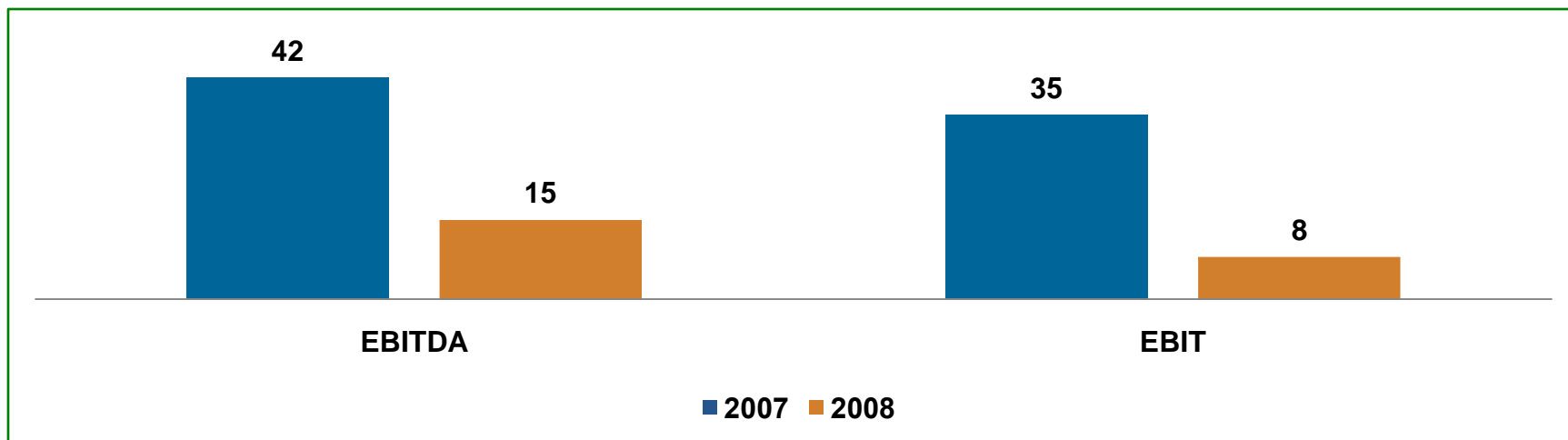




פטרואכמיה - ארומטים

גדיב פטרואכמיה - 100% בבעלות בזן

חשבונאי EBITDA ו EBIT (מיליוני דולר)



דו"חות רוה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

חשבונאי לשנת מלאה 2008 (מיליוני דולר)

מאחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימים		מגזר	מגזר	
	מאחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
8,258		544	475	383	7,620	הכנסות	
8,316		510	511	370	7,686	עלות מכר	
(58)		34	(36)	13	(66)	רווח גולמי	
(108)	1	(26)	(30)	(2)	(54)	הוצאות הנהלה וכלליות	
14	-	-	14	-	-	הכנסות אחרות	
(152)	1	8	(52)	11	(120)	רווח תפעולי	
(61)						הוצאות מימון	
(3)						חלק בחברות בנות	
(216)						הפסד לפני מס	
107						הטבת מס	
(109)						הפסד נקי	
(76)	1	15	(25)	11	(79)	EBITDA	

דו"חות רווה"פ מאוחדים - חלוקה למגזרים

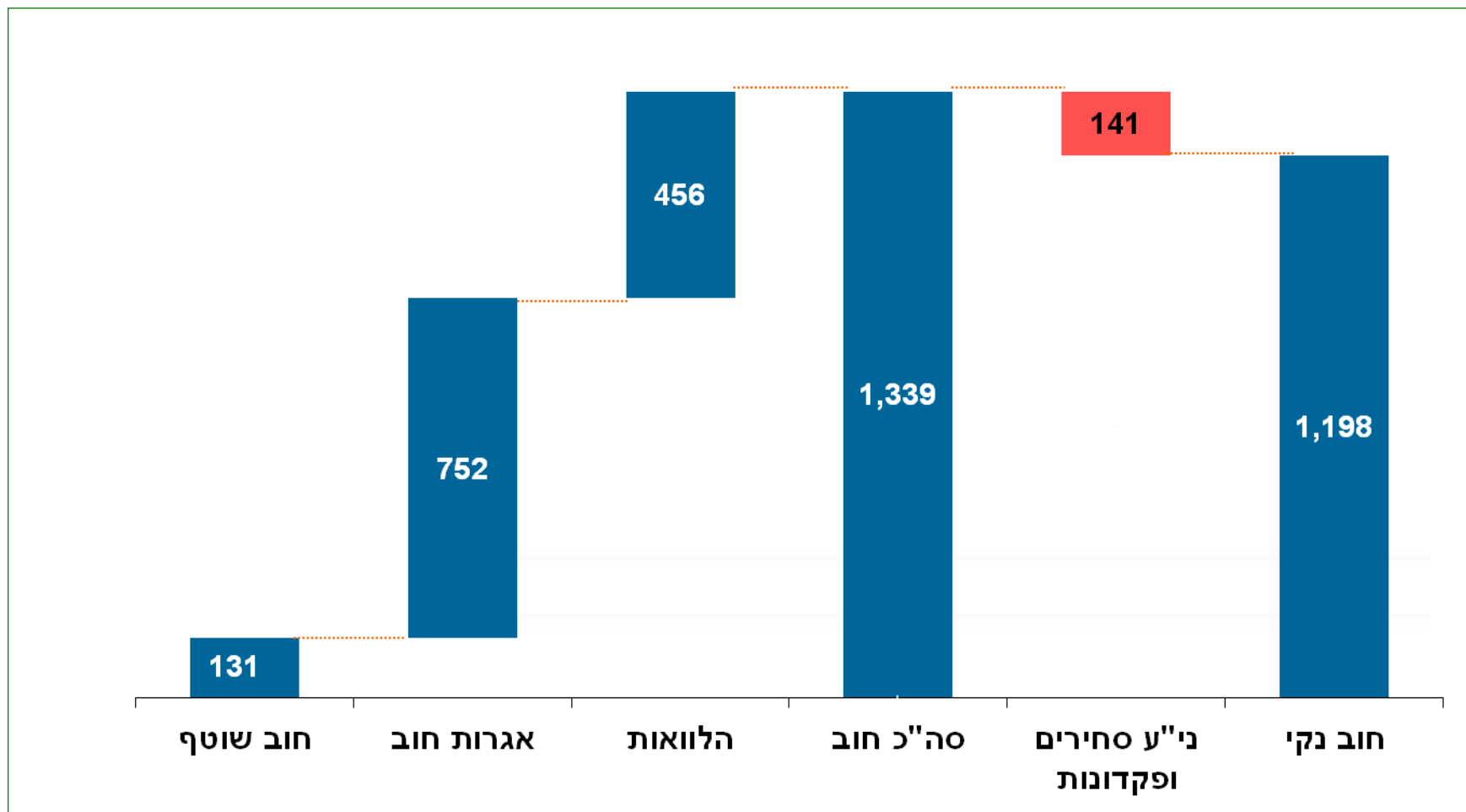
חשבונאי לרבעון רביעי 2008 (מיליוני דולר)

מאחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימים		מגזר	מגזר	
	מאחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
1,399			70	92	14	1,223	הכנסות
<u>1,700</u>			<u>81</u>	<u>149</u>	<u>10</u>	<u>1,459</u>	עלות מכר
(299)			(11)	(57)	4	(236)	רווח גולמי
17			5	9	1	3	הוצאות הנהלה וכלליות
1			-	1	-	-	הכנסות אחרות
(317)	2		(16)	(67)	3	(239)	רווח תפעולי
29							הוצאות מימון
(4)							חלק בחברות בנות
(292)							הפסד לפני מס
110							הטבת מס
(182)							הפסד נקי
(299)	2		(14)	(60)	3	(230)	EBITDA



ניתוח החוב הנקי המאוחד

31 דצמבר 2008 - מיליוני דולר



Note: Loans & debentures include current maturities

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 במהלך 2011



תוכנית אסטרטגית - פרויקטים המיועדים להיות פעילים בשנת 2009

שדרוג מז"ג 4 – יולי 2009

- יכולת לזקק מגוון רב יותר של סוגי נפט והגדלת הניצולת

המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון

- שלב ראשון צפוי להסתיים באפריל 2009, שלב שני באמצע 2010
- הגדלת מורכבות – יניב מרווחי זיקוק גבוהים יותר

הגברת Phthalic Anhydride – רבעון רביעי 2009

- הגברת יכולת היצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים

הגברת ייצור פראקסילן ובנזן – רבעון רביעי 2009

- הגברת יכולת הייצור של מוצרים בעלי מרווחים גבוהים

בתי זיקוק -

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



תודה רבה