

בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון שני 2008



אוגוסט 2008

בתי זיקוק לנפט בע"מ **בזון**

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.

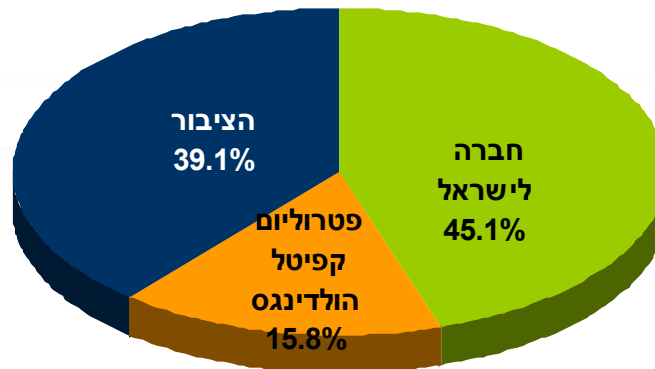
בתי זקוק לנפט (בזן) בע"מ

אחת מקבוצות האנרגיה הגדולות והחזקות בישראל

שווי שוק של כ - 4.8 מיליארד ₪ (13.8.08)
בעל השליטה : החברה לישראל (45.1%)

- 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.

מבנה בעלות



■ להיות חברה מובילה בתחומי האנרגיה לסוגיה ובפטרוכימיה בישראל, ברמה האזורית והבינלאומית.

■ להיות חברה יעילה, רווחית, צומחת ומייצרת תשואה לבעלי המניות.

■ נכונות לביצוע תוכניות השקעה וצמיחה אגרסיביות.

■ להיות חברה ידידותית לסביבה, תוך ביצוע השקעות, פעולות קהילתיות והדרכה.

בתי זקוק לנפט (בזן) בע"מ - מגזרים

פטרוכימיה

- שילוב עסקי הפטרוכימיה יוצר עליה במרווחים המצרפיים ומיתון התנודתיות במרווחים
- EBITDA של 42 מ' \$ במחצית הראשונה 2008, כ- 28% מרווח תזרימי מאוחד
- **גדיב פטרוכימיה (100%)**
 - מייצרת חומרי גלם לתעשיות הפלסטיקה והכימיה
- **כרמל אולפינים (50%)**
 - שני מוצרים עיקריים: פוליאיתילן ופוליפרופילן,

זיקוק

- אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 חביות/ליום) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה (Nelson Complexity 7.4 מדד ליכולת הזיקוק והפיצוח).
- EBITDA של 107 מ' \$ במחצית הראשונה 2008, כ- 72% מרווח תזרימי מאוחד
- גישה למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקים אטרקטיביים
- ייצוא של כ - 25% - 30% מהמחזור

סחר

- רכש חומרי גלם ושיווק מוצרים עבור מגזרי 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.

יישום התוכנית האסטרטגית

מגזר הזיקוק הושלם ארגון וציוות המגזר.

פרויקטים עיקריים:

- הגדלת גמישות זיקוק במז"ג 4 – בתהליך יישום.
- הסבת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון – בתהליך יישום.
- הקמת פצחן מימני – הוזמנו הריאקטורים, תהליך התכנון בעיצומו. יובא לאישור סופי בחודש ספטמבר 2008.
- פרויקטים שונים בתחום איכות הסביבה בהיקף של כ- 70 מליון דולר, אושרו ונמצאים בתהליכי יישום שונים.
- הקמת תחנת כח – הסתיים שלב בדיקת קונפיגורציה, יובא בקרוב לאישור.

מגזר הסחר

הוקם מרכז סחר מודרני ומתקדם והוחל ביישום מערכת מידע לניהול סחר במוצרי נפט. המגזר החל בביצוע פעילות סחר כבר ברבעון הראשון של שנת 2008.

יישום התוכנית האסטרטגית (המשך)

מגזר הפטרוכימיה

- הגדלת ייצור פראקסילן ובנזן – הפרויקט אושר ונמצא בתהליך יישום.
- הגדלת ייצור פטאליק אנהידריד – בתהליך יישום.
- מיזוגים ורכישות בתחומי ייצור ולוגיסטיקה – רכישת חלק מחברת דומו המייצרת פוליפרופילן בהולנד, בדיקות מתקדמות בתחומים נוספים באירופה, אגן הים התיכון והמזרח הרחוק.

המניע לרכישת ייתרת מניות כרמל אולפינים

■ ניצול מלא הפוטנציאל של הסינרגיה בין תחומי הזיקוק, הפולימרים והארומטים.

■ חיזוק עסקי הליבה כבסיס להמשך הצמיחה.

■ הקטנת הסיכון העסקי לאורך זמן תוך איזון התמהיל של "סל" המרווחים.

תועלות של המיזוג

- אופטימיזציה מוגברת בשימוש סוגים שונים של חומרי זינה.
- ניצול יעיל יותר של חומרי ביניים להשגת ערך מוסף גבוה.
- 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.

מחירי נפט גלמי 2007-2008

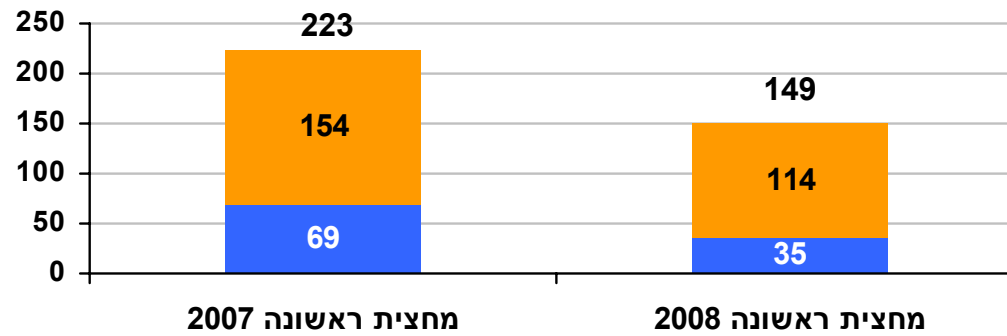
דולר לחבית

— BRENT(DTD)

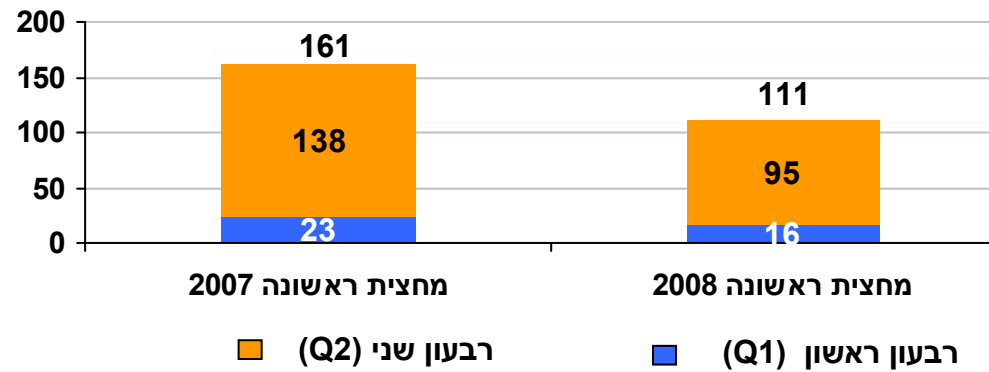


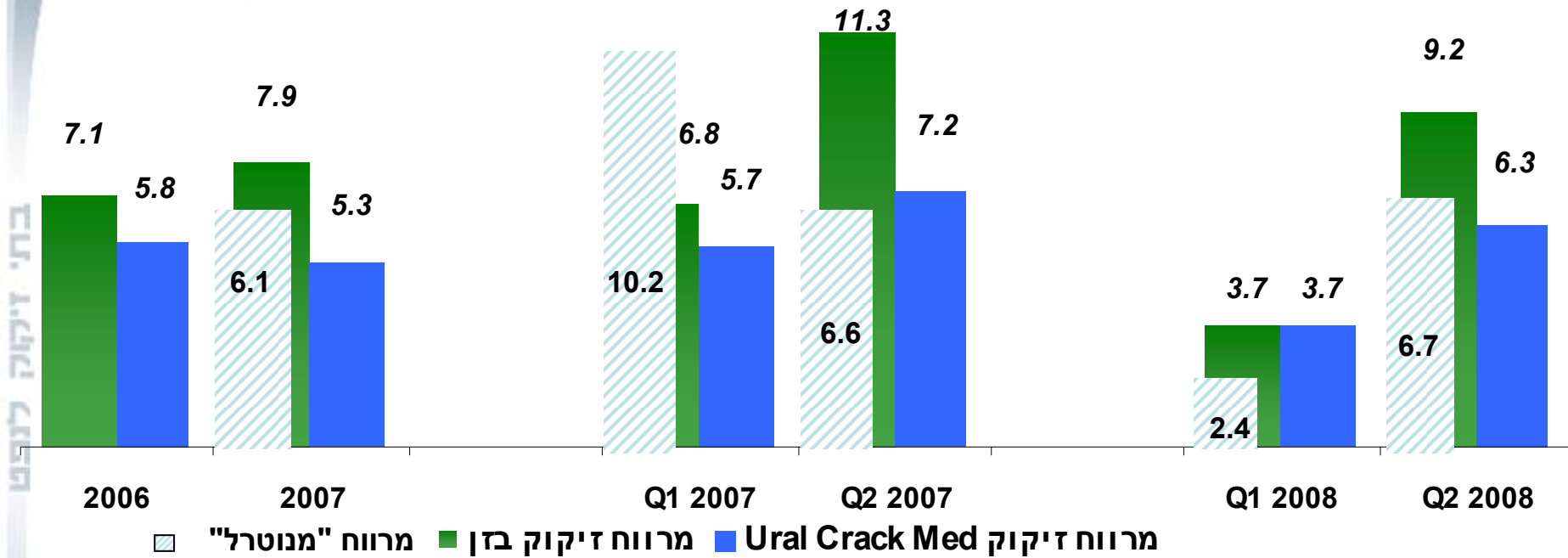
בזן - תוצאות מאוחדות

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)





הערה: מרווח "מנוטרל" הינו המרווח המחושב לצורך השוואה לאחר ביטול השפעות IFRS ובניכוי השפעת המלאי

דוחות רווח והפסד ע"פ מגזרים 2008 Q2

נתונים במיליוני \$

מאחד	ביטול		מגזר הפטרוכימיה			מגזר הזיקוק	
	עסקאות בין חברתיות	מקטע הארומטים	מקטע הפולימרים	מגזר הסחר	מגזר		
2,471	(209)	161	134	232	2,153	הכנסות	
2,353	(206)	142	131	230	2,056	עלות מכירות	
118	(3)	19	3	2	97	רווח גולמי	
(23)	2	(9)	5	0	(21)	הוצאות הנהלה וכלליות	
95	(1)	10	8	2	76	רווח תפעולי	
(21)						הוצאות מימון	
74						רווח לפני מס	
(12)						מס	
9						חברות מוחזקות	
71						רווח נקי	
114		12	15	2	87	רווח תזרימי EBITDA	

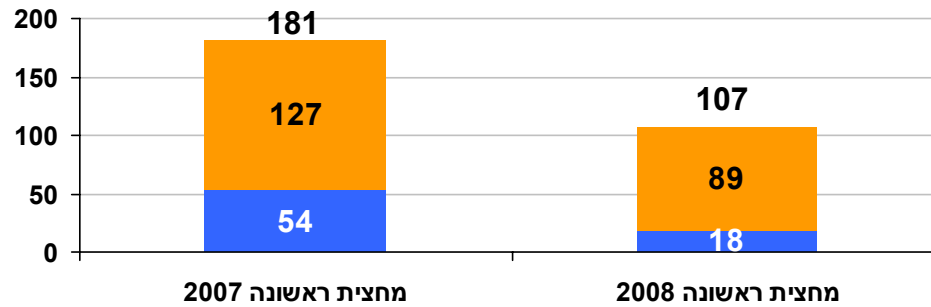
דוחות רווח והפסד ע"פ מגזרים מחצית ראשונה 2008

נתונים במיליוני \$

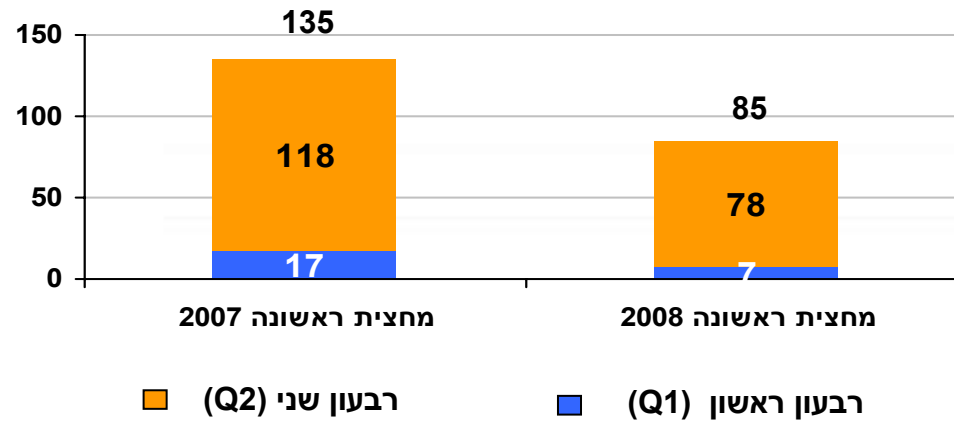
מאחד	ביטול		מגזר הפטרוכימיה			מגזר הזיקוק	
	עסקאות בין חברתיות	מקטע הארומטים	מקטע הפולימרים	מגזר הסחר	מגזר		
4,356	(407)	310	241	311	3,901	הכנסות	
4,197	(403)	275	233	307	3,785	עלות מכירות	
159	(4)	35	8	4	116	רווח גולמי	
(48)	2	(15)	0	0	(35)	הוצאות הנהלה וכלליות	
111	(2)	20	8	4	81	רווח תפעולי	
(38)						הוצאות מימון	
73						רווח לפני מס	
(4)						מס	
4						חברות מוחזקות	
73						רווח נקי	
149		22	21	4	103	רווח תזרימי EBITDA	

תוצאות מגזר הזיקוק והסחר

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני \$)



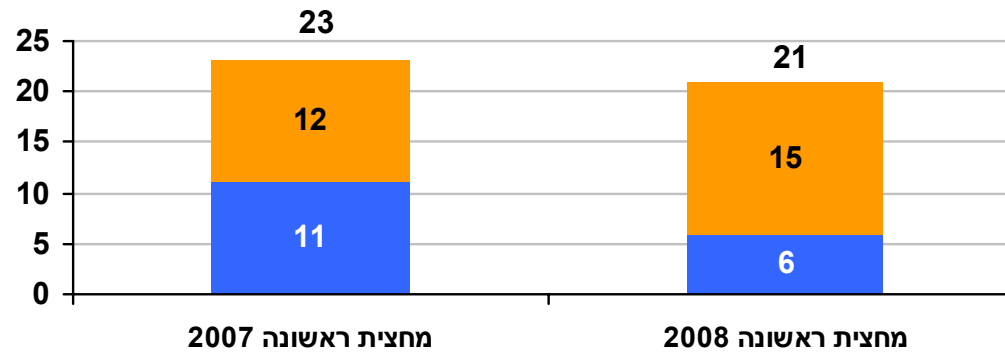
רווח תפעולי (מיליוני \$)



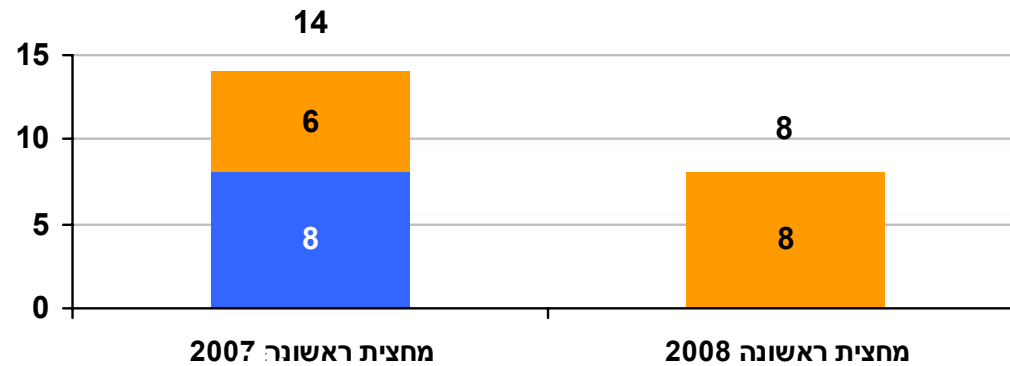
תוצאות מקטע הפולימרים – כרמל אולפינים

תוצאות של 50% פעילות החברה

רווח תזרימי EBITDA- (מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)

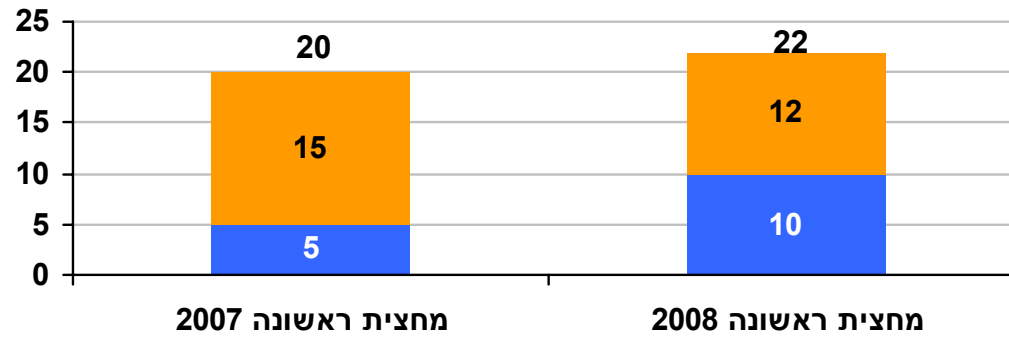


■ רבעון ראשון (Q1)
 ■ רבעון שני (Q2)

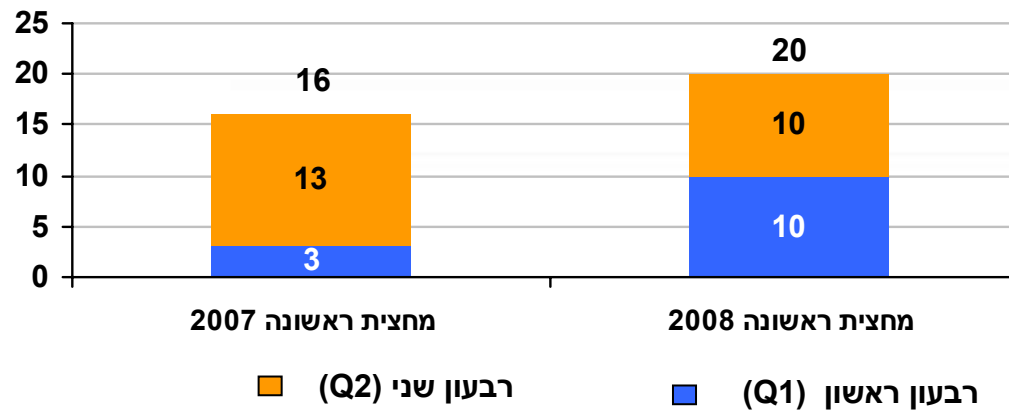
תוצאות מקטע הארומטים – גדיב

100% בבעלות בזן

EBITDA (רווח תזרימי – מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)

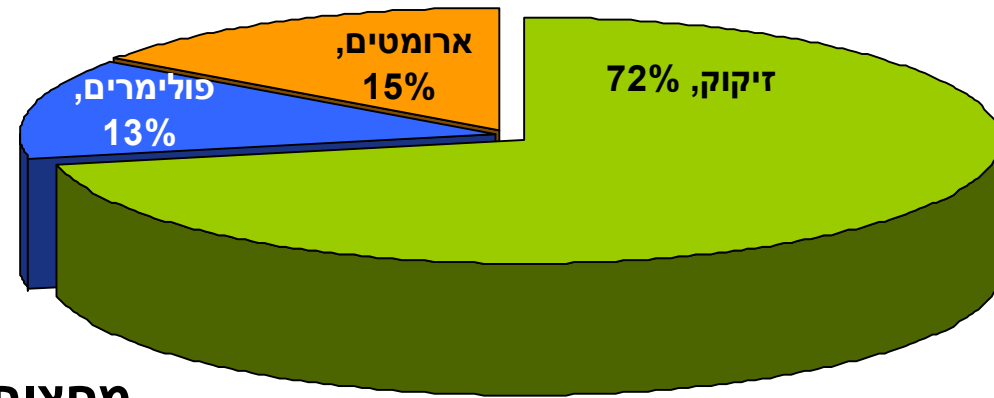


סיכום רווח תזרימי EBITDA

נתונים במיליוני \$

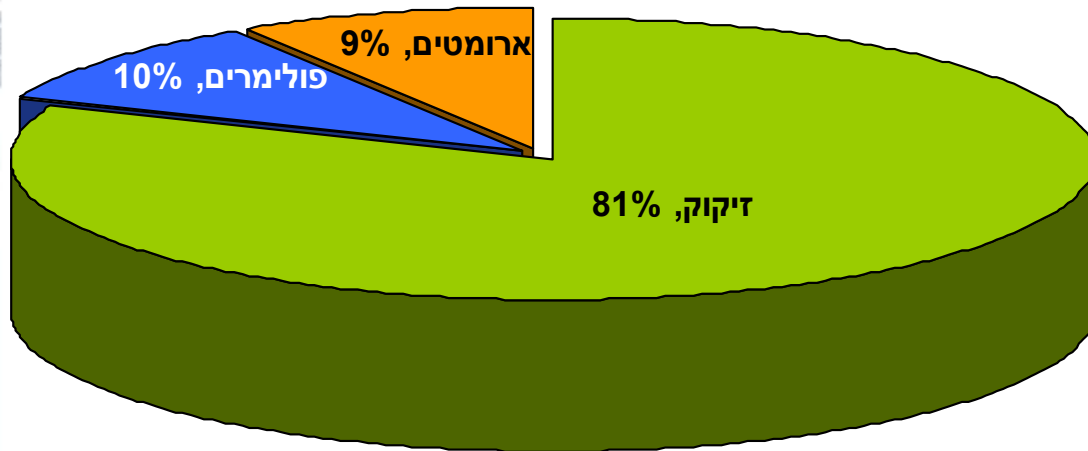
מחצית ראשונה 2008 - EBITDA

סה"כ 149 מיליוני דולר

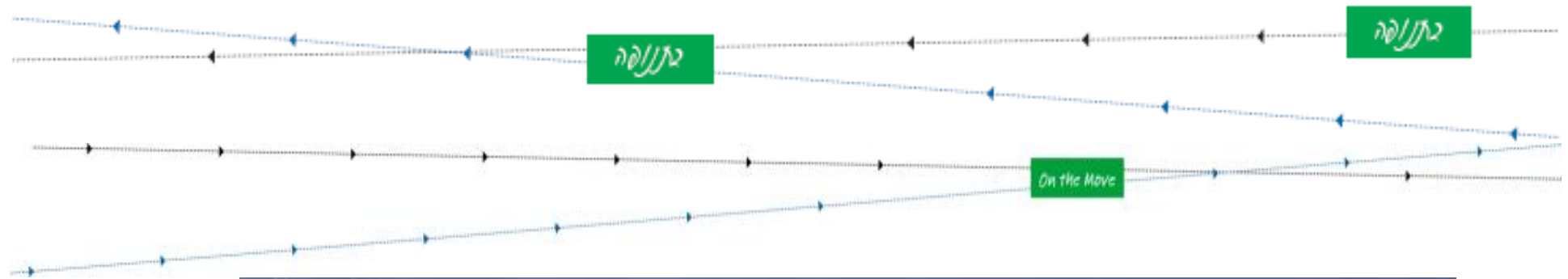


מחצית ראשונה 2007 - EBITDA

סה"כ 223 מיליוני דולר



בתי זקוק לנפט בע"מ



תודה רבה

מאזנים מאוחדים

מאזן מאוחד (מיליוני \$)

30.6.2007	30.6.2008	התחייבויות והון	30.6.2007	30.6.2008	נכסים
284	572	התחייבויות שוטפות פיננסיות	19	9	מזומנים ושווי מזומנים
551	888	התחייבויות שוטפות אחרות	102	224	ניירות ערך סחירים
835	1,460		536	766	רכוש שוטף אחר
			821	1,346	מלאי
			1,478	2,345	
728	1,236	התחייבויות לזמן ארוך פיננסיות			
219	209	התחייבויות לזמן ארוך אחרות			
947	1,445		143	275	השקעות והלוואות לזמן ארוך
828	793	הון עצמי	975	1,053	רכוש קבוע, נטו
					נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
			13	26	
2,610	3,698	סה"כ התחייבויות	2,610	3,698	סה"כ נכסים

חישוב מרווח הזיקוק

2007	Q1'07	Q1'08	Q2'07	Q2'08	H1'07	H1'08	
57.7	49.5	27.1	82.4	66.8	66.5	47.1	מרווח דולר לטון
2.6	18.0	5.9	-9.4	17.6	3.9	11.6	ביטול השפעת שיטת רישום הנגזרים בהתאם ל- IFRS
60.3	67.5	33.0	73.0	84.4	70.4	58.7	
-16.1	7.3	-15.3	-25.0	-35.5	-9.4	-25.5	ניכוי השפעות הפרשי עיתוי קניה ומכירה
44.2	74.8	17.7	48.0	48.9	61.0	33.2	מרווח "מנוטרל" (דולר לטון)
6.1	10.2	2.4	6.6	6.7	8.4	4.6	מרווח "מנוטרל" (דולר לחבית)
5.3	5.7	3.7	7.2	6.3	6.4	5.0	מרווח אורל בים התיכון - דולר לחבית

היקף הזיקוק והיצור

היקף הזיקוק והייצור בחברה ובחברות המאוחדות

(אלפי טונה מטריט)

2007	1-3.2007	1-3.2008	4-6.2007	4-6.2008	1-6.2007	1-6.2008	
7,759	1,881	2,028	1,940	2,024	3,821	4,052	בתי זקוק
474	116	129	110	110	226	239	גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ
323	70	96	71	80	141	176	כרמל אולפינים בע"מ

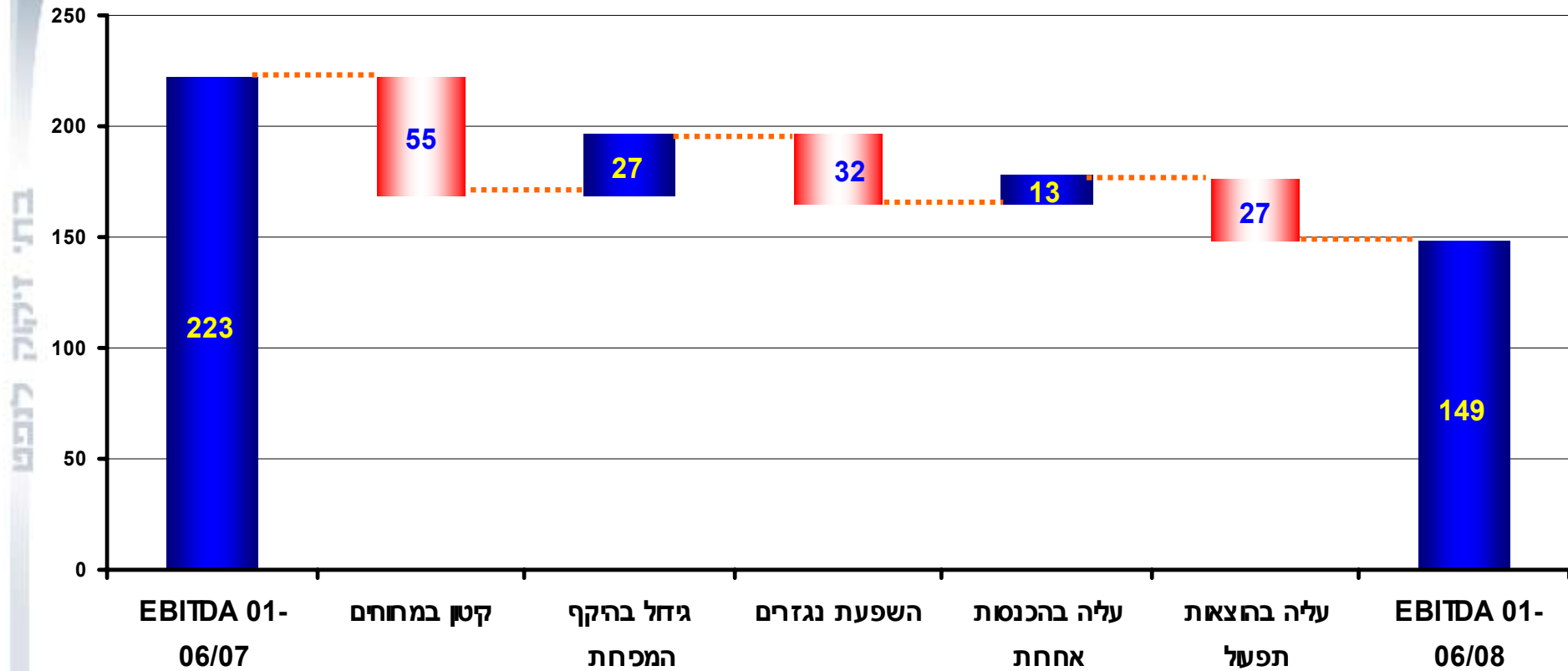
התפלגות תפוקת החברה (בתי זקוק) על פי קבוצות המוצרים העיקריים בתחום הזיקוק

(אלפי טונות)

2007	1-3.2007	1-3.2008	4-6.2007	4-6.2008	1-6.2007	1-6.2008	
1,996	472	584	507	565	979	1,149	סולר
1,627	429	423	407	409	836	832	בנזין
751	195	169	173	211	368	380	קרוסין
1,392	344	338	328	331	672	669	מזוט
706	154	174	180	177	334	351	סולר ואקום
642	115	158	180	156	295	314	אחרים
7,114	1,709	1,846	1,775	1,849	3,484	3,695	סה"כ

ניתוח שינויים ברווח תזרימי מאוחד EBITDA

(מיליוני דולר)



בתי זיקוק לנפט

חוב נקי 30.06.08 מאוחד

(מיליוני דולר)

