

# בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון ראשון 2009



מאי 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

■ רבעון ראשון 2009

■ תוצאות מאוחדות לרבעון הראשון לשנת 2009

■ סקירת תוצאות המגזרים השונים

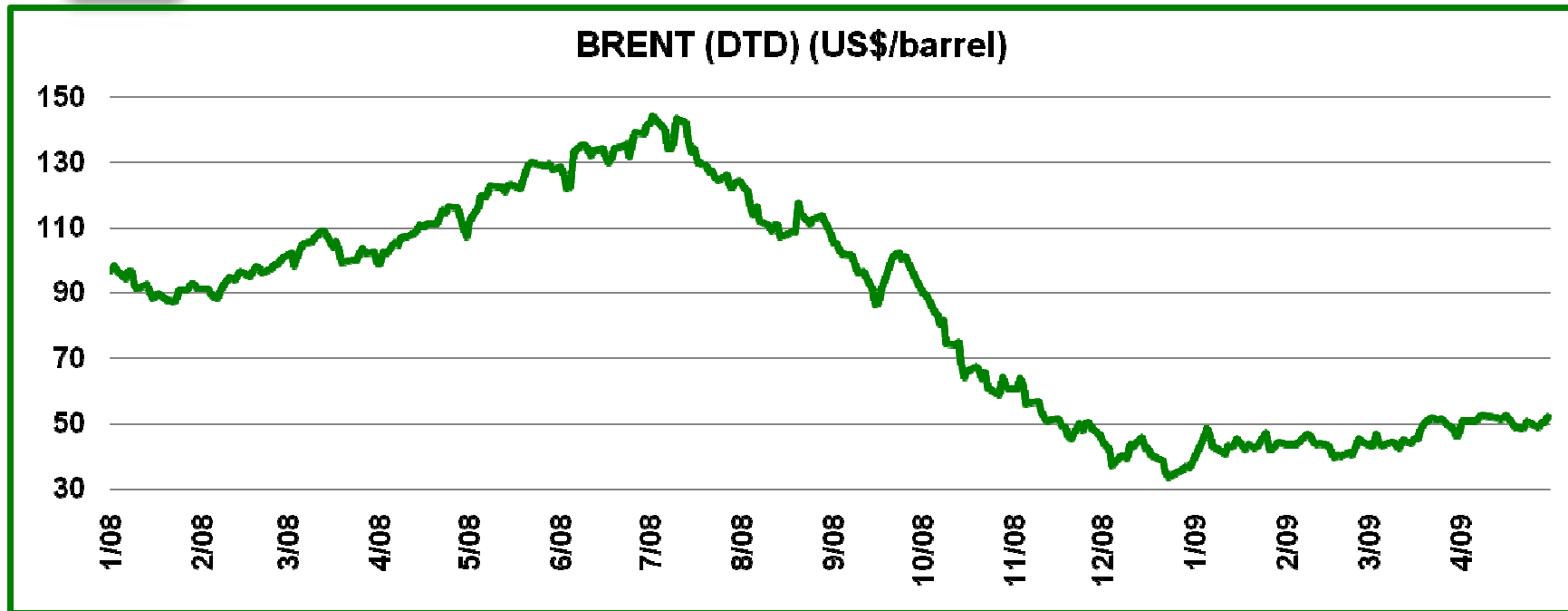
■ יישום התוכנית האסטרטגית

■ עדכון מצב ההשקעה בפצחן המימני

■ פרויקטים מתוכננים להשלמה ב 2009

■ תחזית

# סביבת הפעילות מחירי נפט גולמי



■ המשך 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

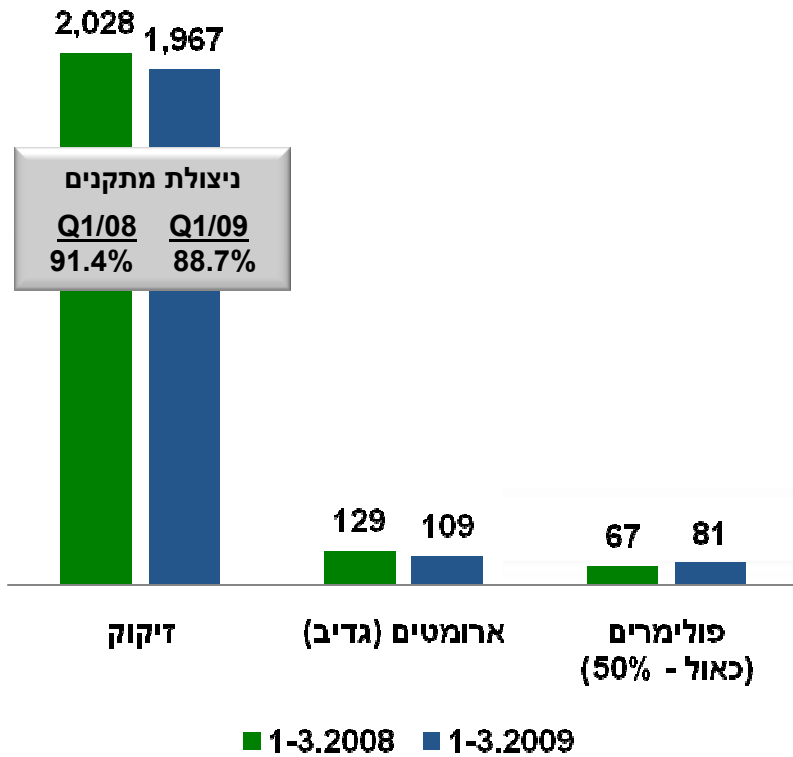
■ מסוף 2008 מחיר הנפט הגולמי עלה בכ- 37% ל \$50 לחבית

■ העליה במחירי הנפט הובילו לעליות (שאינן תזרימיות) במחירי המלאים בתעשייה

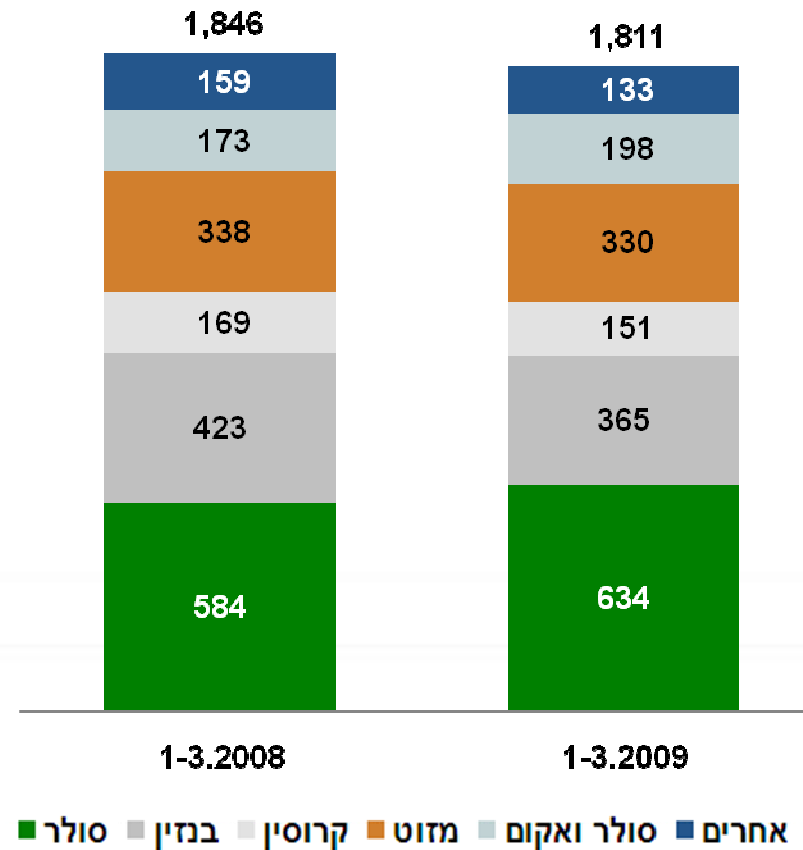


# ייצור וקיבולת הזיקוק

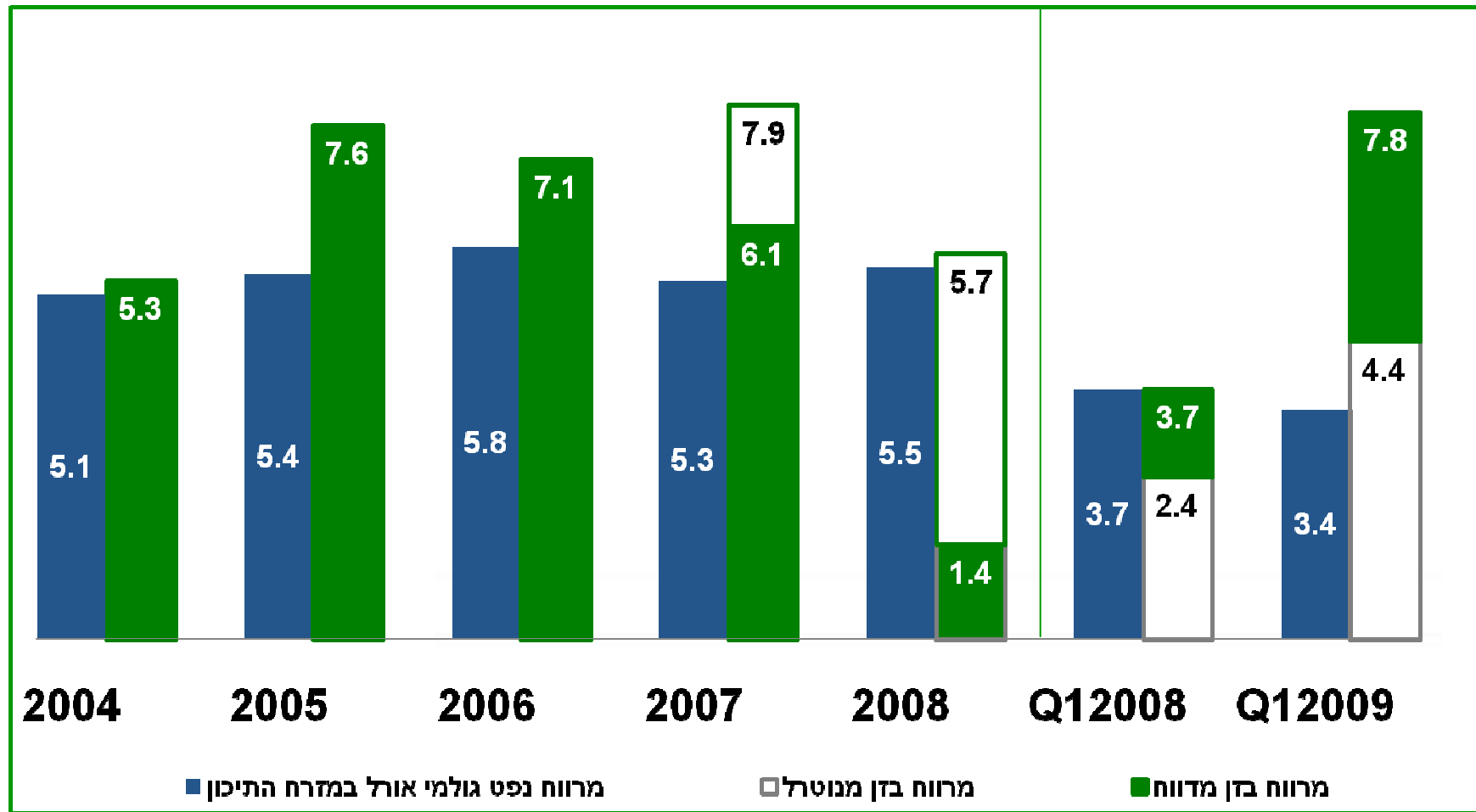
זיקוק וייצור (אלפי טון)



פילוח תפוקת מוצרים (אלפי טון)



# מרווח זיקוק בזן מנוטרל מול מדד השוואה דולר/חבית

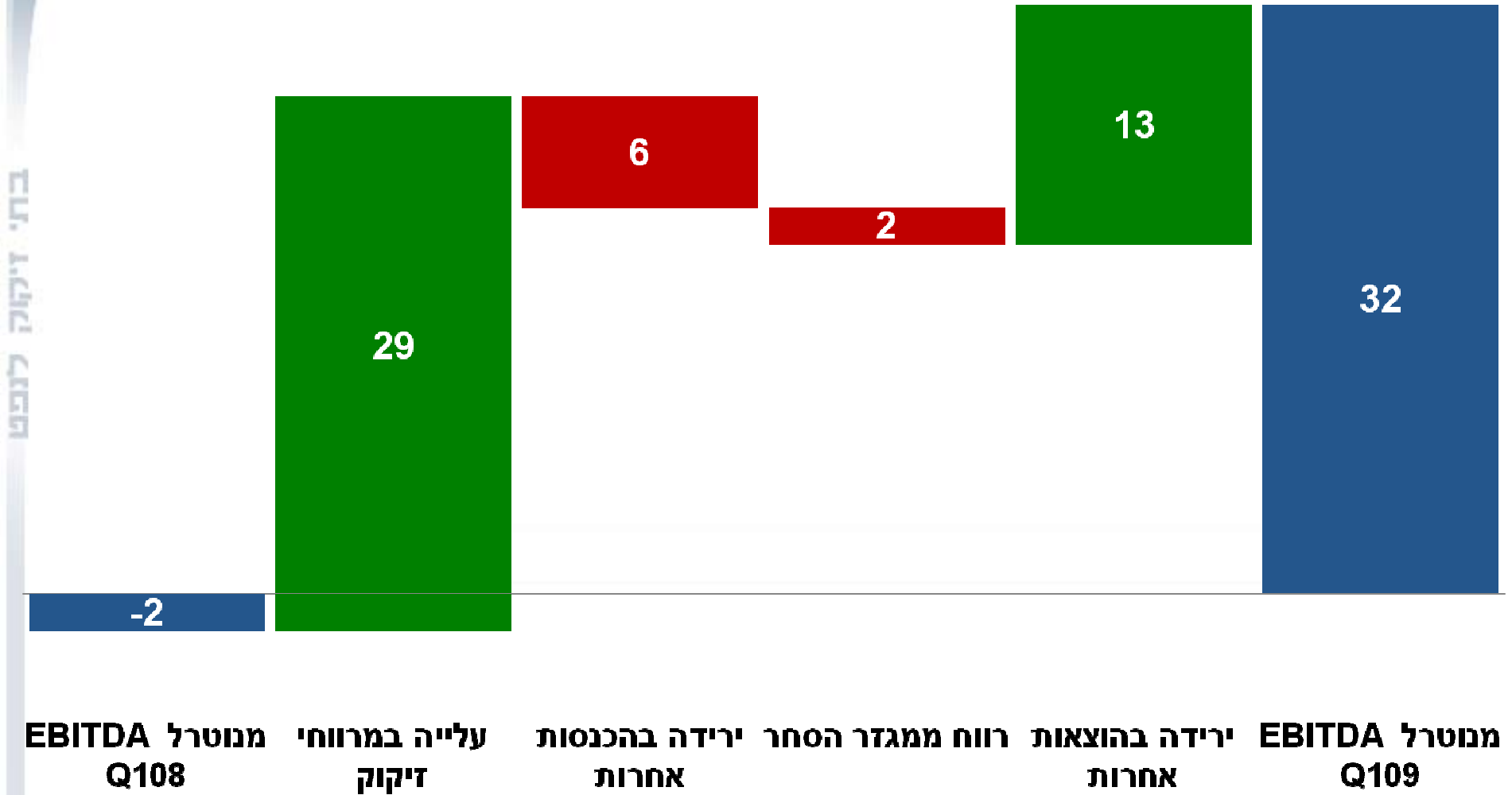


הערה: מרווח "מנוטרל" (ADJUSTED) הינו המרווח המחושב לצורך השוואה לאחר ניכוי השפעת המלאי וביטול השפעות IFRS

## ניתוח מרווח זיקוק מנוטרל

2008	Q1 09	Q1 08	
5.5	3.4	3.7	מרווח אורל בים התיכון דולר לחבית
5.7	4.4	2.4	מרווח מנוטרל דולר לחבית
41.4	32.5	17.7	מרווח מנוטרל דולר לטון
0.7	-	(5.9)	השפעת שיטת רישום נגזרים התאמה ל IFRS
(9.9)	(18.1)	15.3	השפעות הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(22.3)	42.7	-	הפרשה לירידת ערך מלאי ליום המאזן
<b>9.9</b>	<b>56.9</b>	<b>27.1</b>	<b>מרווח דולר לטון</b>

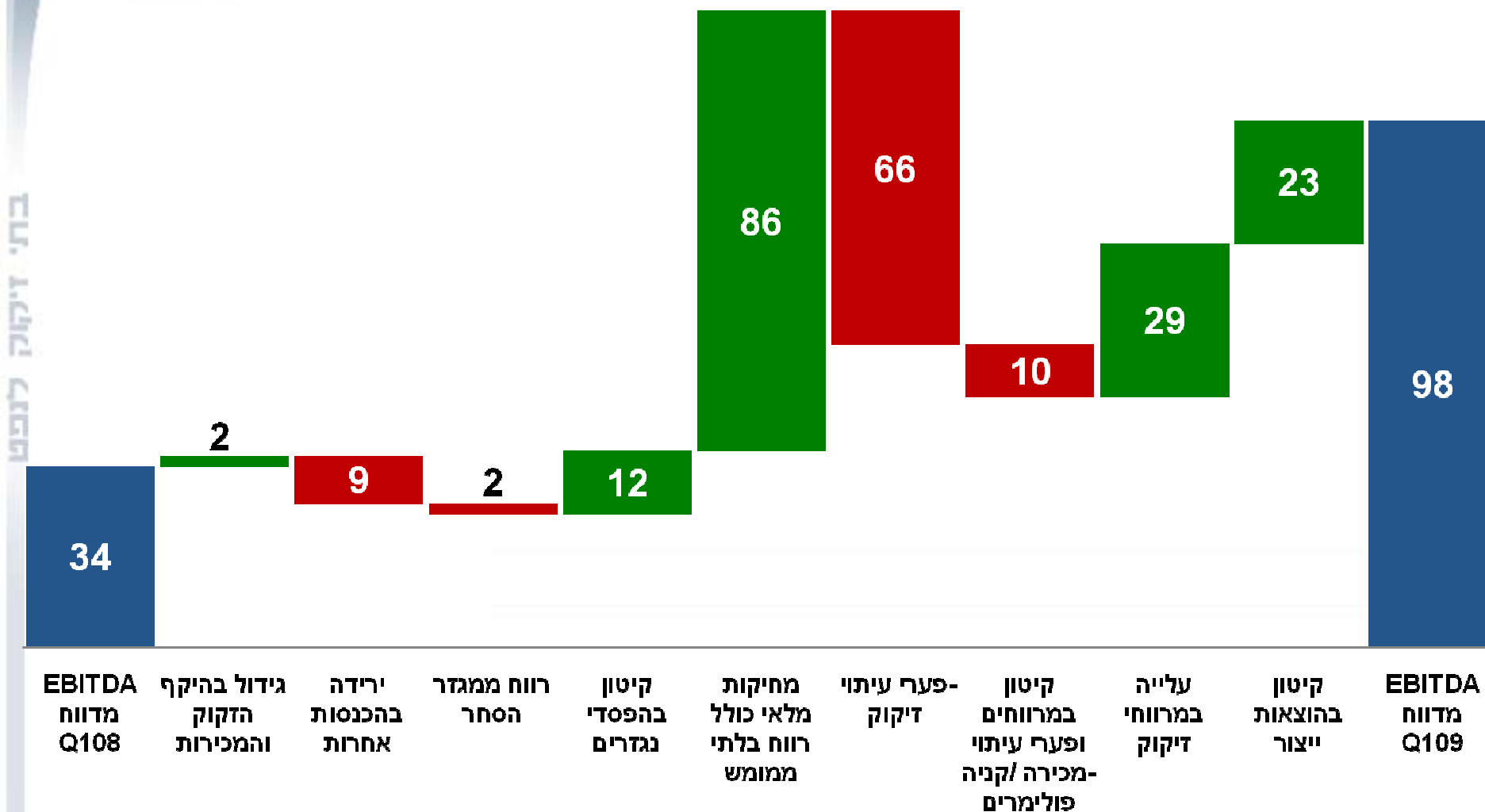
# ניתוח שינויים ב EBITDA מנוטרל במגזר זיקוק וסחר (מיליוני דולר)



בתי זיקוק לנפט

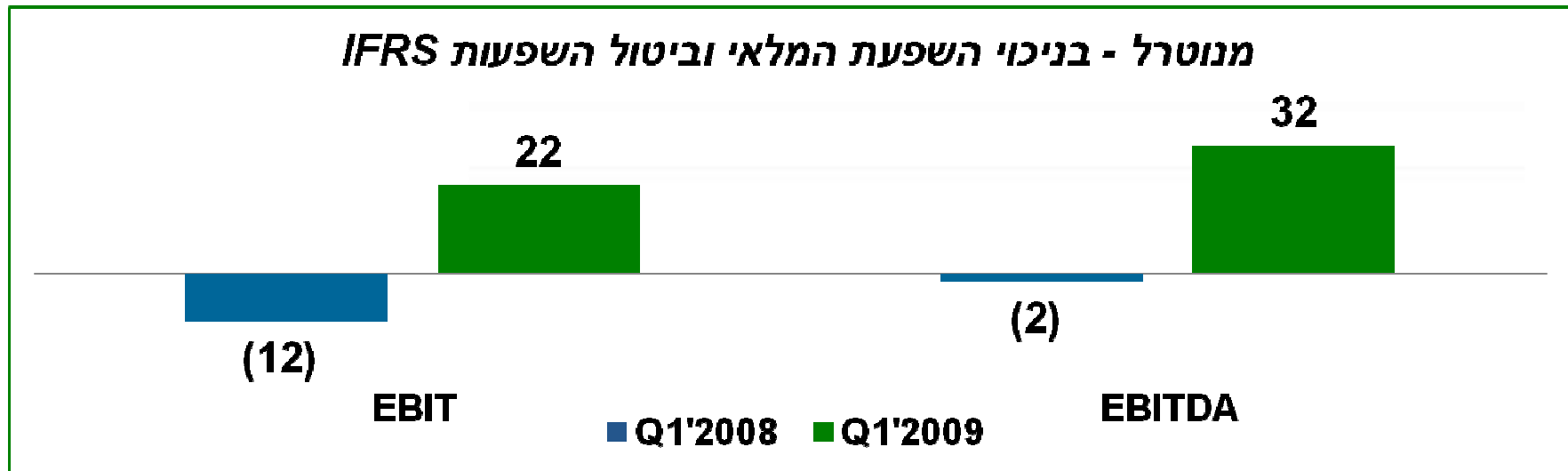
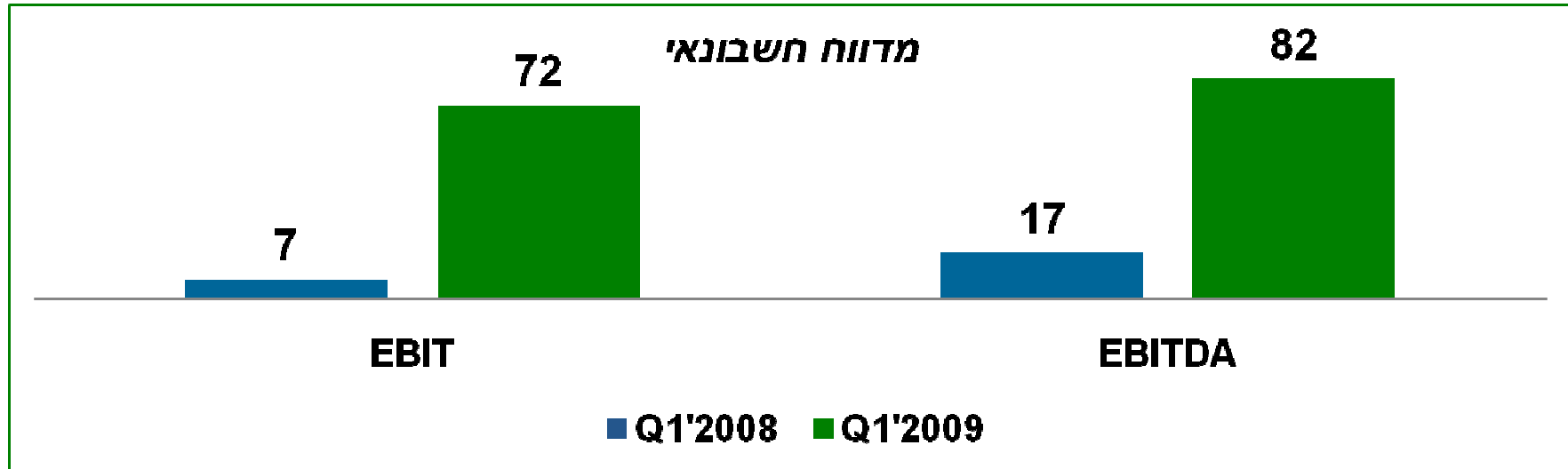
# ניתוח שינויים ב-EBITDA מאוחד

(מיליוני דולר)



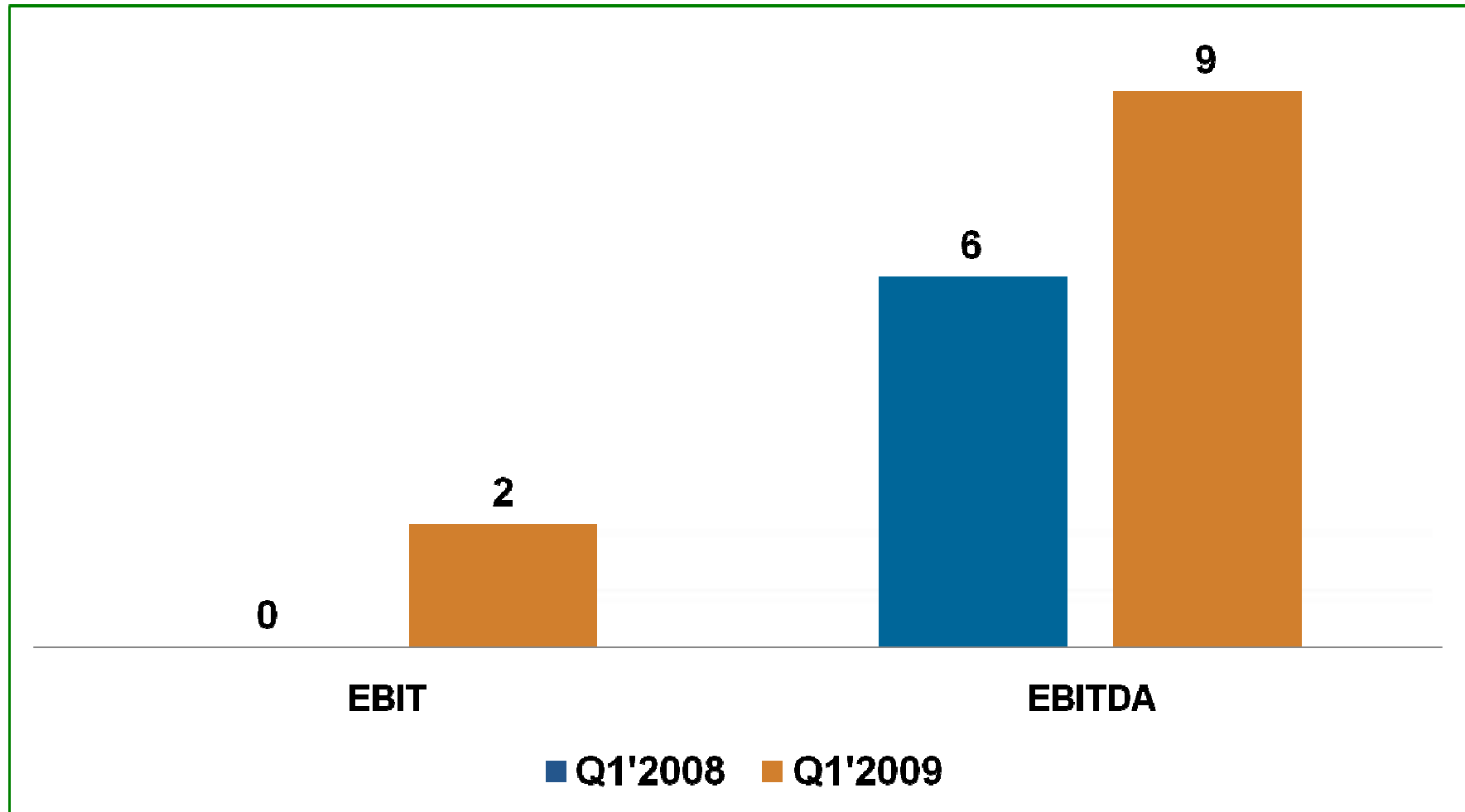
# מגזר הזיקוק והסחר

*EBIT ו EBITDA (מיליוני דולר)*



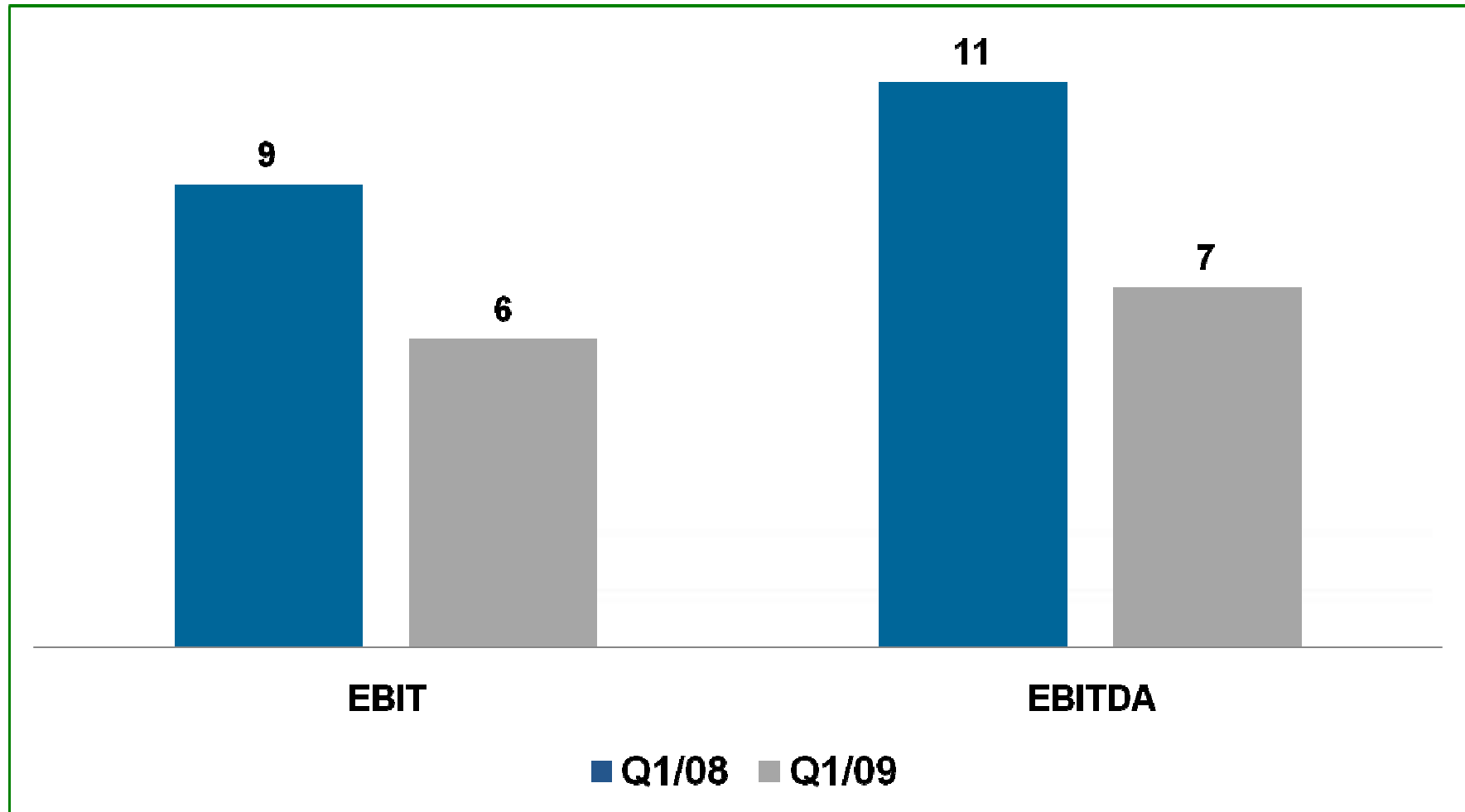
# פטרוכימיה - פולימרים

כרמל אולפינים – 50% מהפעילות  
 EBITDA ו- EBIT (מיליוני דולר)



## פטרולימיה - ארומטים

גדיב פטרולימיה – 100% בבעלות בזן  
 EBITDA ו- EBIT (מיליוני דולר)



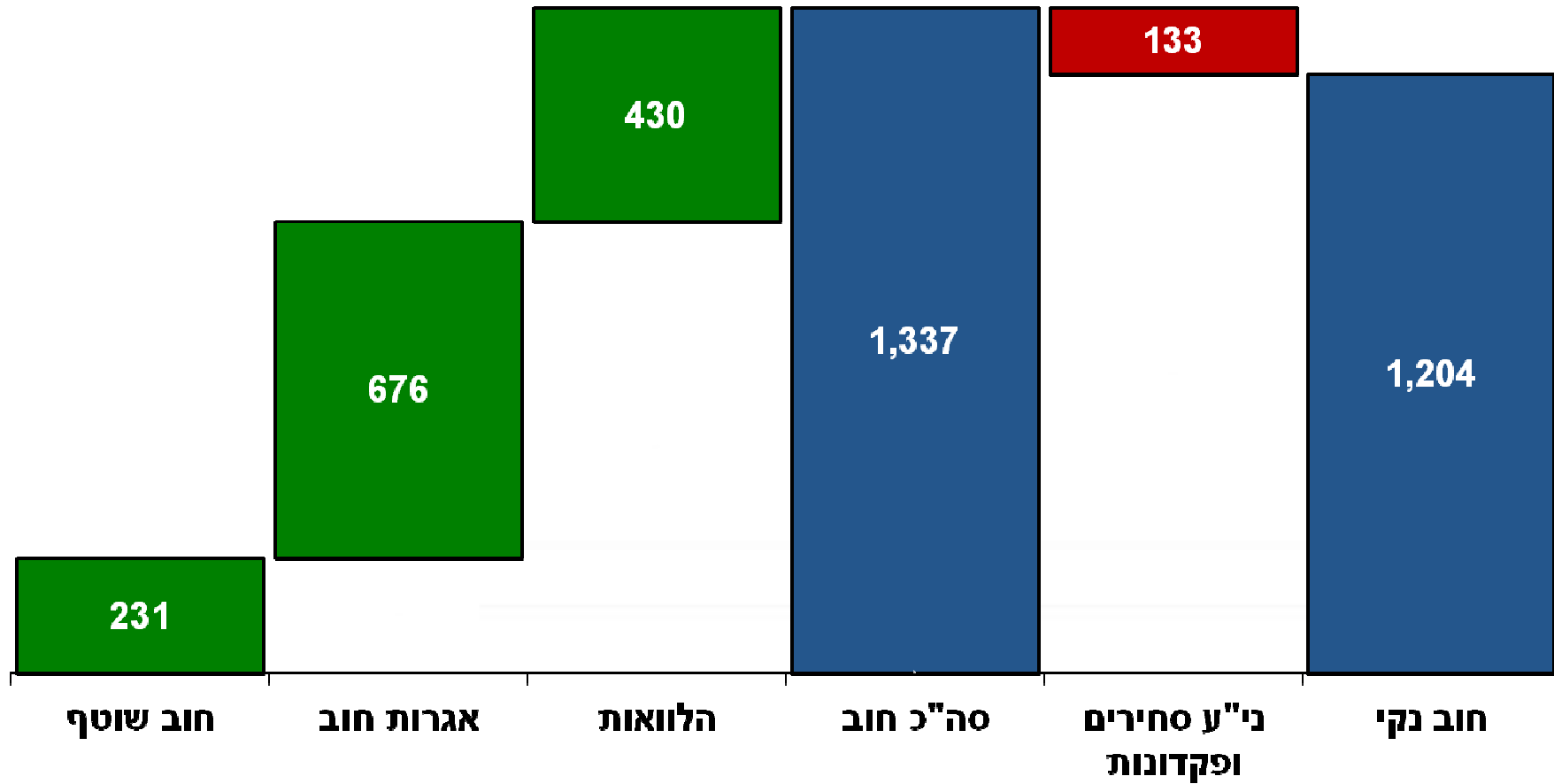
# דו"חות רוה"פ מאוחדים – חלוקה למגזרים

חשבונאי לרבעון ראשון 2009 (מיליוני דולר)

מאחד	ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר פטרוכימים		מגזר	מגזר	
	מאחד	חברתיות	ארומטים	פולימרים	הסחר	הזיקוק	
984			67	84	58	870	הכנסות
882			55	77	57	787	עלות מכר
102			12	7	1	83	רווח גולמי
22	1		(6)	(5)	(1)	(11)	הוצאות הנהלה וכלליות
80	1		6	2	-	72	רווח תפעולי
14							הכנסות מימון
5							חלק בחברות בנות
99							רווח לפני מס
(24)							מסים על הכנסה
75							רווח נקי
98			7	9	-	82	EBITDA

# ניתוח החוב הנקי המאוחד

31 מרץ 2009 – מיליוני דולר



\* הלוואות ואג"ח כולל חלויות שוטפות

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 בסוף 2011 – תחילת 2012

### המרת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון: הושלם שלב א'

- הסתיים שלב ראשון באפריל 2009 – מגדיל מורכבות (שלב שני באמצע 2010)
- יתרום למרווחי זיקוק גבוהים יותר כבר מהרבעון השני 2009
- יכולת זיקוק סולר עלה ב – 1.5%

### הדממה ושדרוג מז"ג 4: יוני – יולי 2009

- הדממה לביצוע שיפוץ תקופתי
- ניצול עיתוי לשידרוג מתקן על מנת לשפר גמישות וניצולת
- יאפשר זיקוק מגוון רב יותר של סוגי נפט כבר מהרבעון השלישי 2009

### 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