

בתי זיקוק לנפט בע"מ

תוצאות הרבעון השלישי 2007

ולתקופה ינואר-ספטמבר 2007

20 נובמבר 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 7 של הדוחות הכספיים, דהיינו – תוצאות הפעילות של החברה ללא תוצאות הפעילות של בית זקוק אשדוד בשנת 2006.

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: שווי שוק כ- 6.8 מליארד ש"ח (18.11.2007)

פטרוכימיה

רווח תזרימי EBITDA בתקופה ינואר - ספטמבר 2007 - כ-273 מ' ש"ח, 23% מרווח תזרימי מאוחד

✓ סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית המאפשרת אופטימיזציה של תמהיל המוצרים, הגדלת מרווחי הזיקוק המצרפיים ומיתון תנודתיות במרווחים.

✓ **גדיב תעשיות פטרוכימיה (100%)** GADIB Petrochemical Industries Ltd

✓ מייצרת חומרי גלם לתעשיות הפלסטיקה והכימיה.

⊕ **כרמל אולפינים בע"מ (50%)**

✓ שני מוצרים עיקריים: פוליאטילן ופוליפרופילן, נמכרים ליצרנים של מוצרי פלסטיק.

בנוסף, לחברה פעילות בחברות מוחזקות בעיקר בתחום הביוכימיה ושירותים לתעשיית הנפט

זיקוק

רווח תזרימי EBITDA בתקופה ינואר-ספטמבר 2007 - כ-921 מ' ש"ח, 77% מרווח תזרימי מאוחד

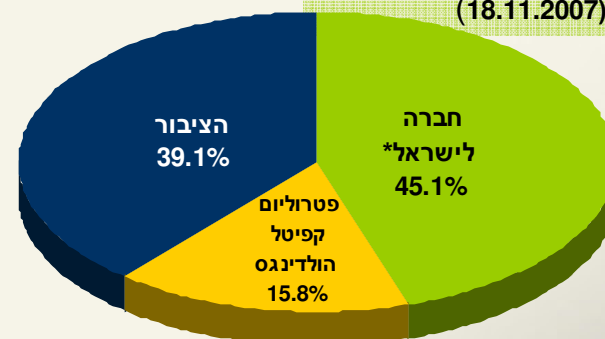
בית זיקוק חיפה



✓ אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון (180,000 bbl/d) ובעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה (Nelson Complexity 7.4) מדד ליכולות הזיקוק (הפיצוח).

✓ קירבה למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקים אטרקטיביים.

מבנה בעלות (18.11.2007)



* החברה לישראל קבלה היתר שליטה מהממשלה ביום 27.06.2007

בזן - נקודות חוזקה

נכס איכותי

- כח אדם מנוסה, משכיל ובעל אוריינטציה טכנולוגית
- ניסיון מוכח ועקבי בפיתוח ושדרוג בית הזיקוק
- מרווחי זיקוק גבוהים ויכולת עמידה בתקני דלקים לתחבורה Euro V 2009

מיקום אסטרטגי

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

אינטגרציה עם התעשייה הפטרוכימית

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

חוסן פיננסי

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

הזדמנויות צמיחה

- הגדלת מורכבות וגמישות מתקני הזיקוק
- הגדלת סינרגיות עם תעשיית הפטרוכימיה
- פוטנציאל לשילוב אנכי בעקבות הליברליזציה של השוק
- ייעול באמצעות שילוב גז טבעי
- הזדמנויות צמיחה בעקבות החמרת תקני הדלקים

תוכן עניינים

סקירת החברה

סקירת השוק

תחומי פעילות

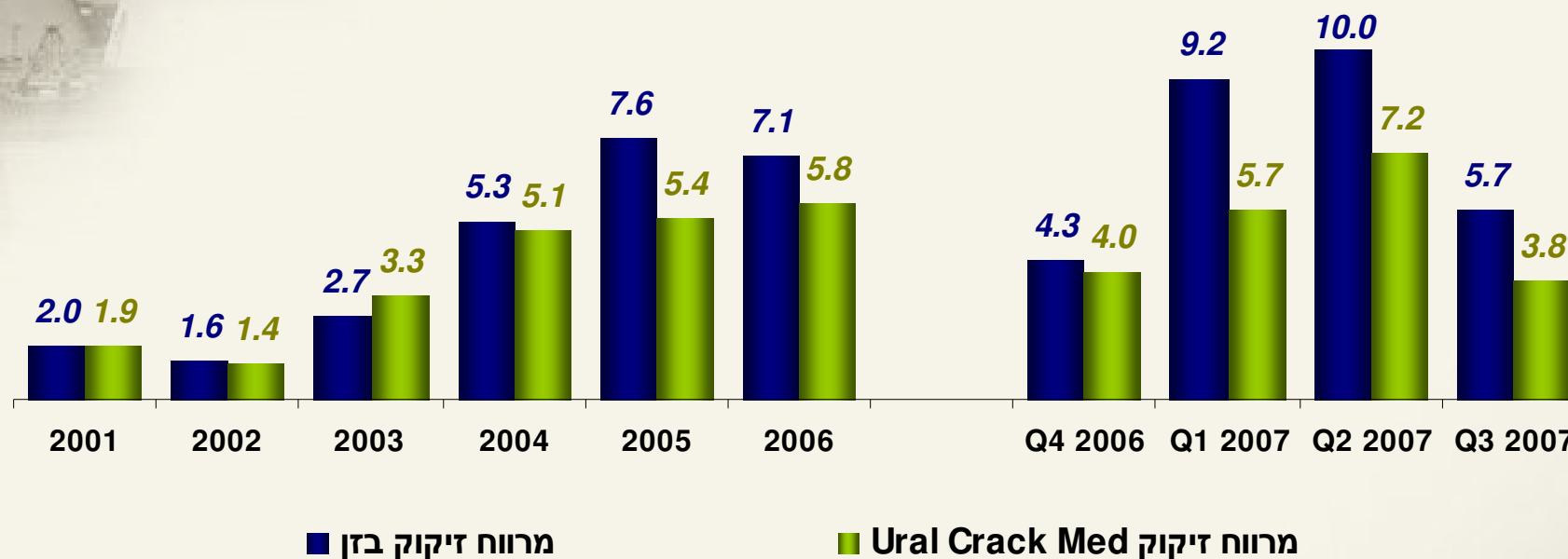
סקירת התוצאות העסקיות

התפתחויות בחברה שאלות ותשובות



מרווחי זיקוק

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



הערה: מרווחי הזיקוק עד שנת 2006 כוללים את בד"א
מקור: REUTERS, בזן

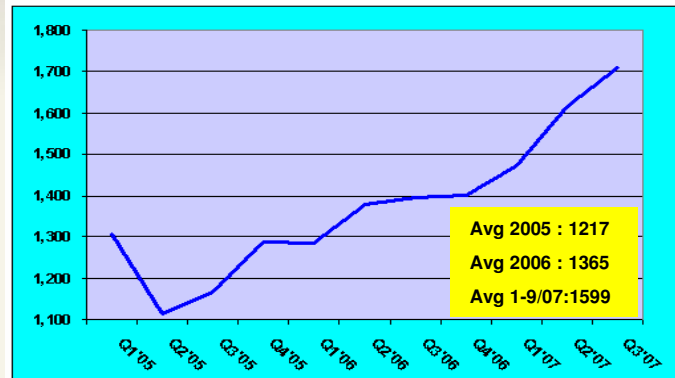
שער חליפין דולר/ש"ח

לתקופה 2007-2006

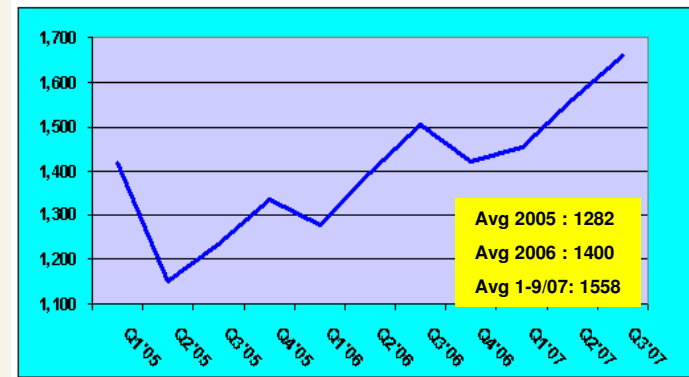


פולימרים - כרמל אוליפינים בע"מ

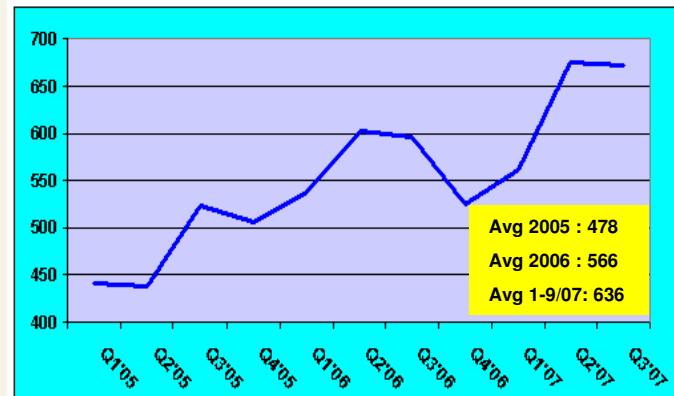
מחירי פוליאטילן (דולר לטון)



מחירי פוליפרופילן (דולר לטון)

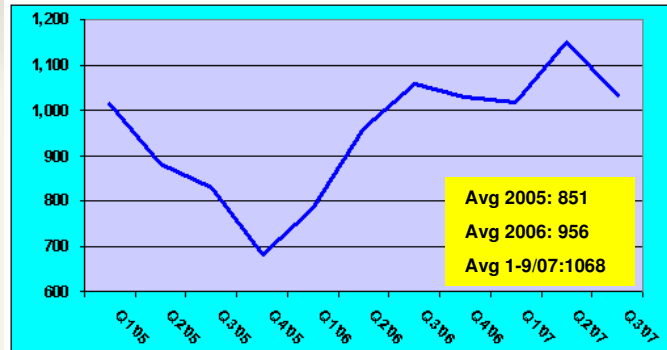


מחירי נפטא (דולר לטון)

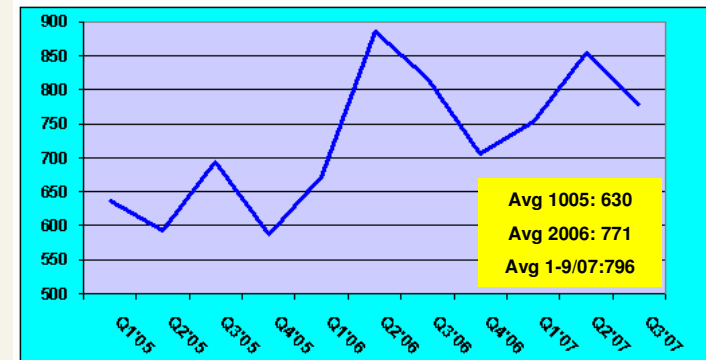


ארומטים – גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ

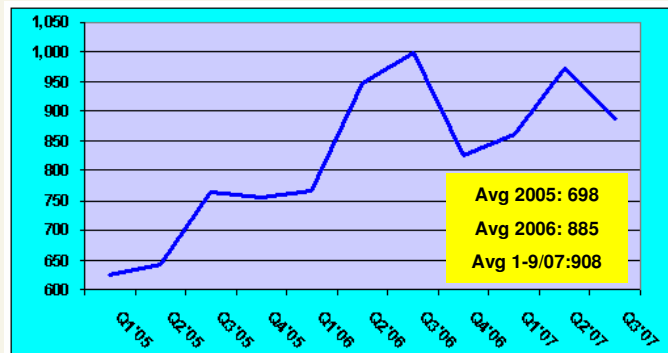
מחירי בנזן (דולר לטון)



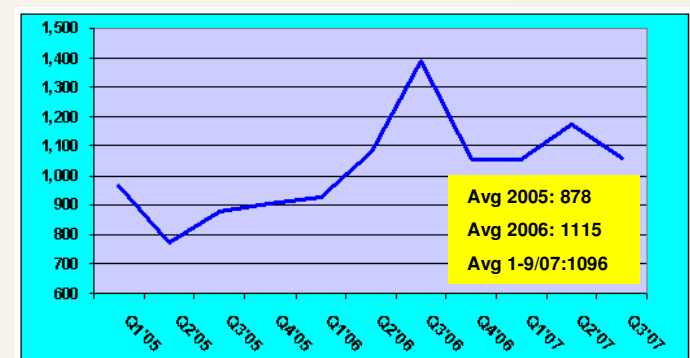
מחירי טולואן (דולר לטון)



מחירי קסילן (דולר לטון)



מחירי פאראקסילן (דולר לטון)



תוכן עניינים

סקירת החברה

סקירת השוק

תחומי פעילות

סקירת התוצאות העסקיות

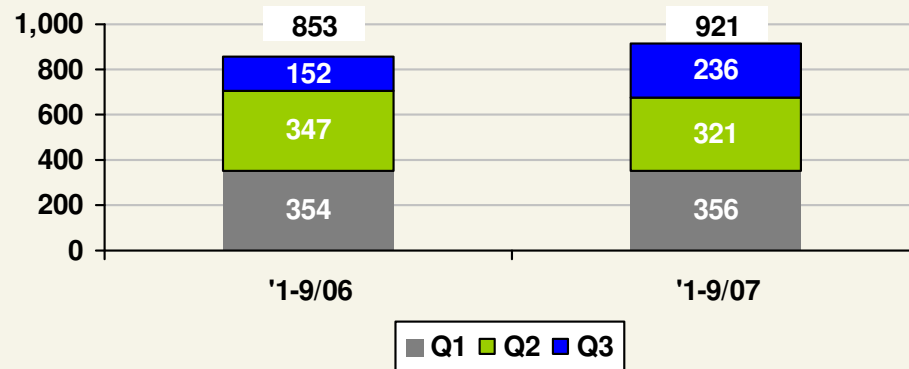
התפתחויות בחברה

שאלות ותשובות

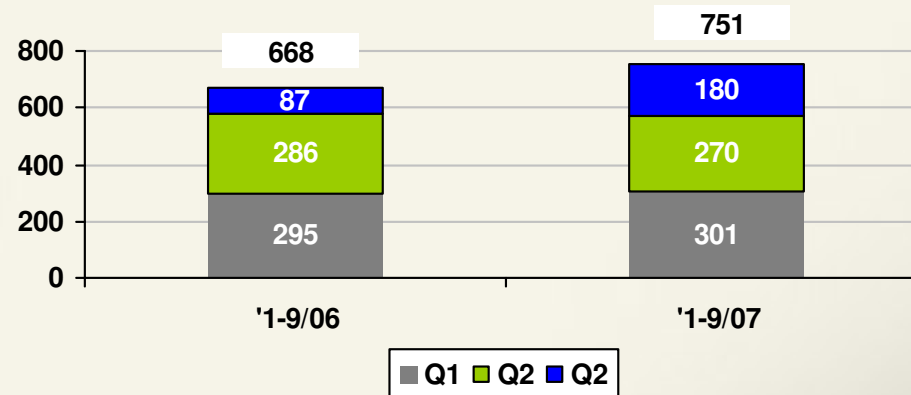


תוצאות מגזר הזיקוק

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)



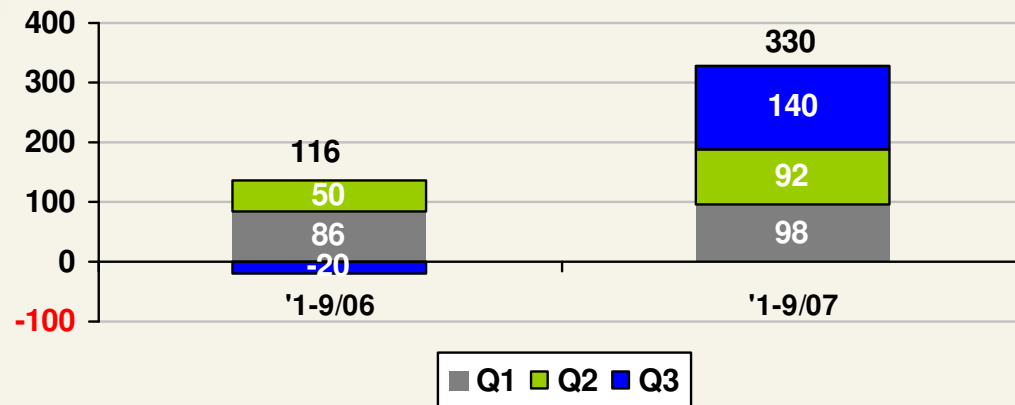
רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



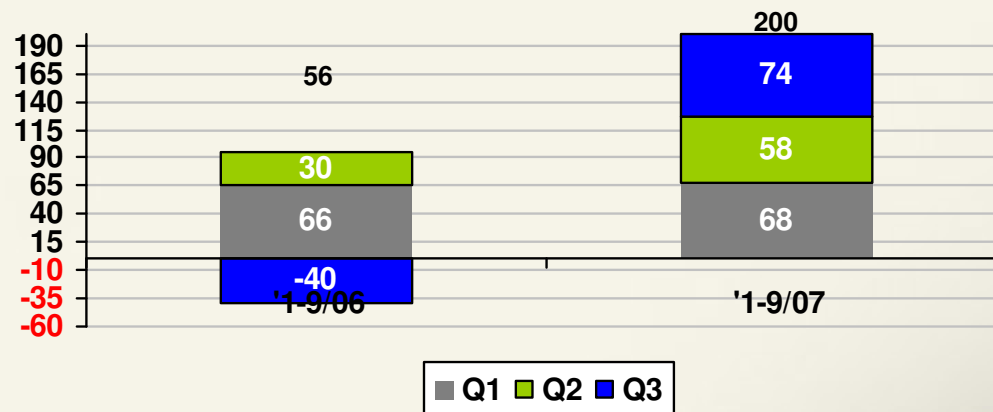
הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

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

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)

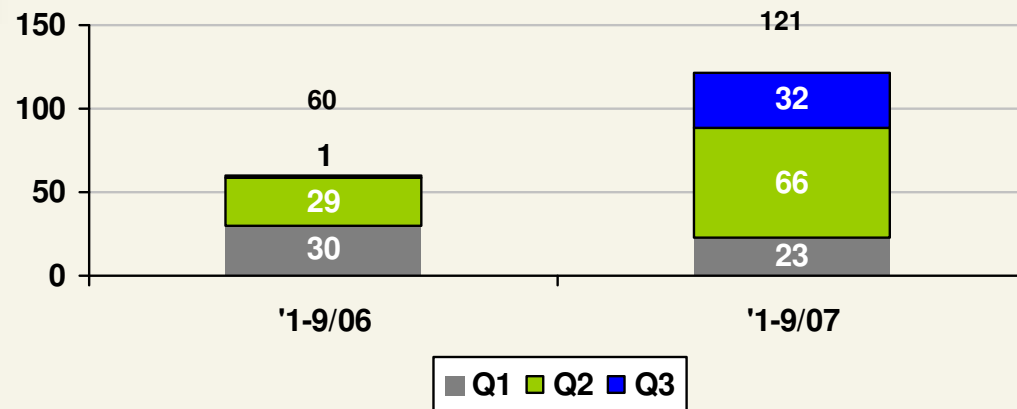


רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)

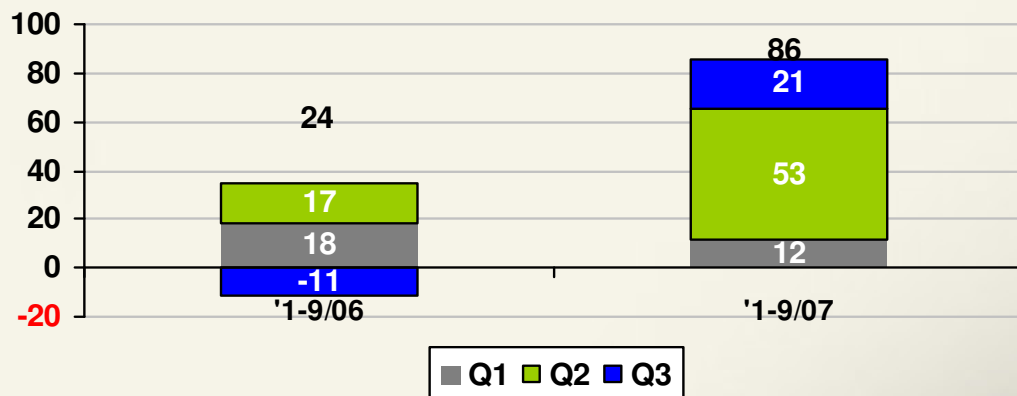


תוצאות מגזר הארומטים – גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (100%)

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)

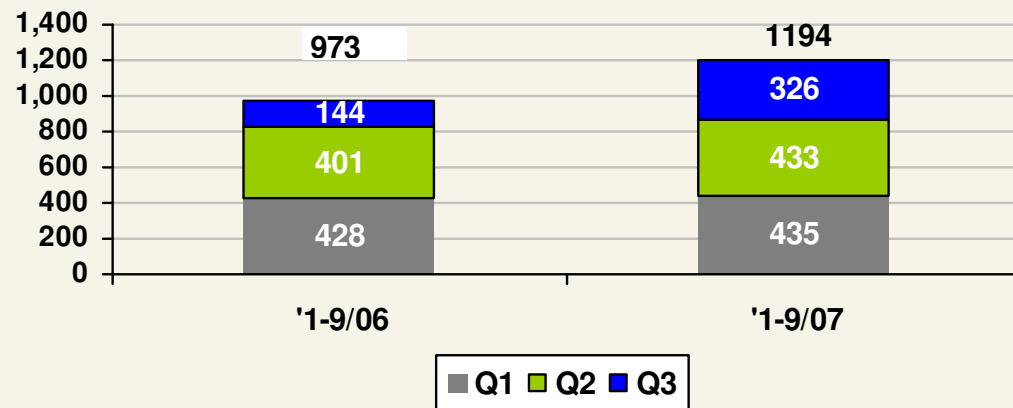


רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)

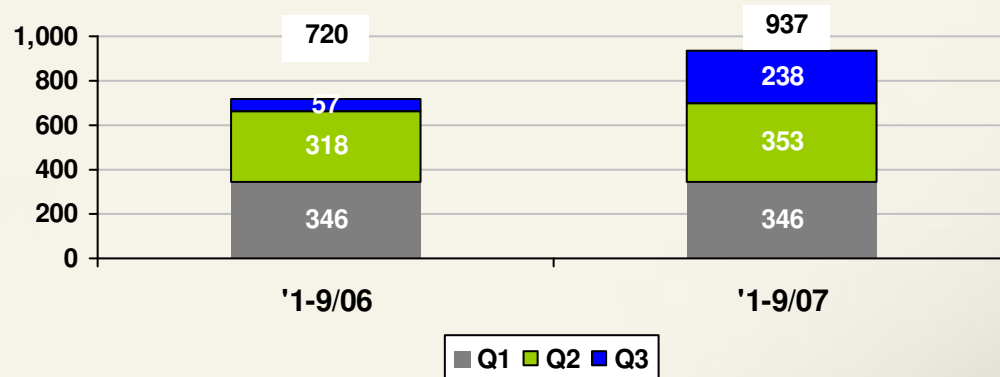


תוצאות מאוחדות

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני ש"ח)



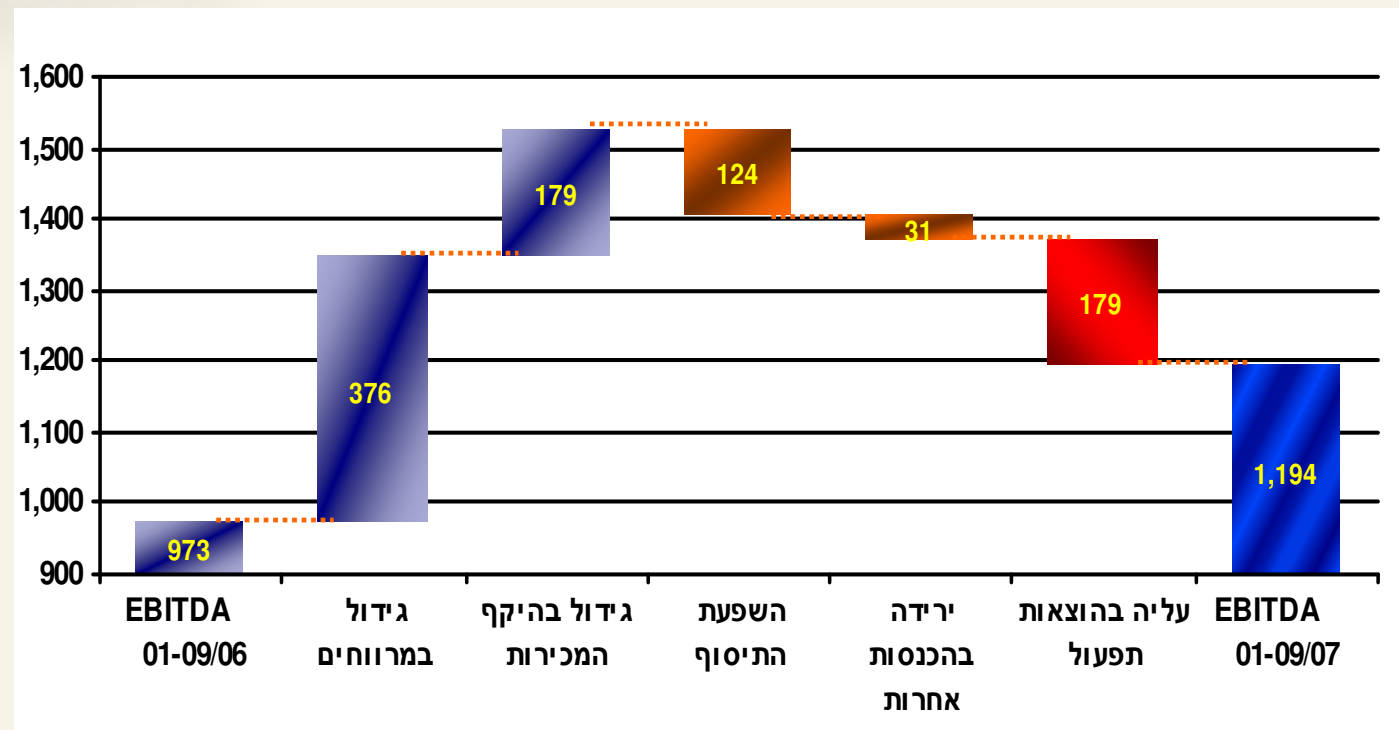
רווח מפעולות (מיליוני ש"ח)



הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרפורמה

ניתוח השינוי ברווח תזרימי EBITDA מאוחד

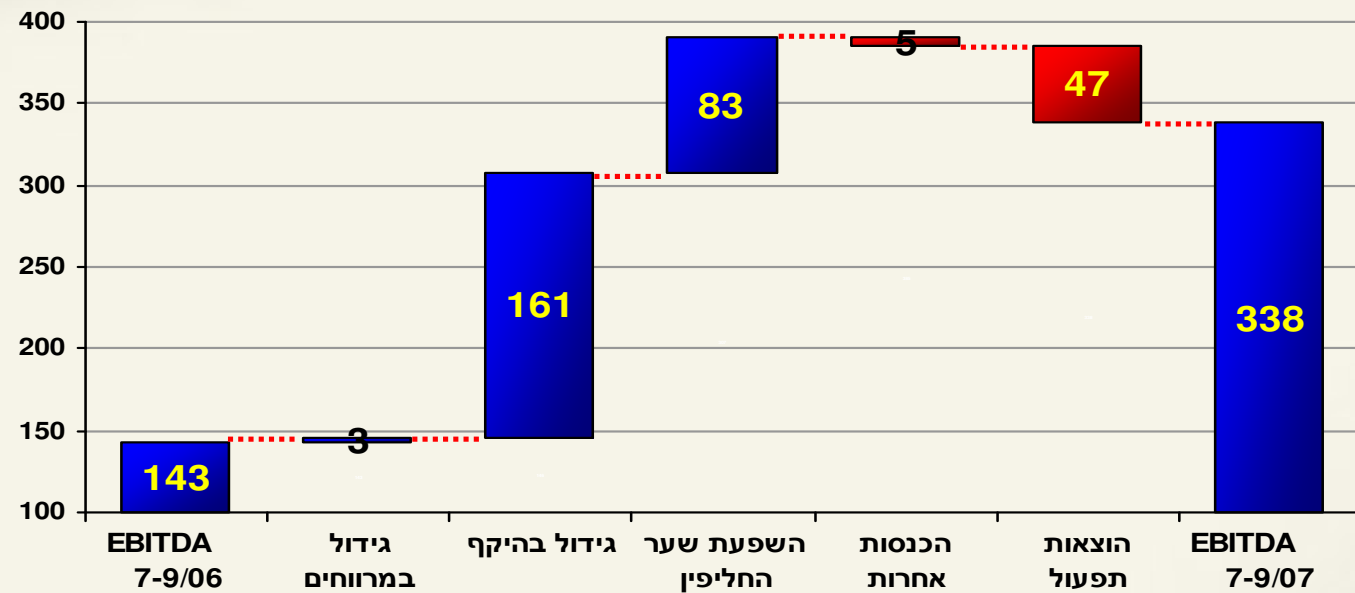
ניתוח רווח תזרימי ינואר-ספטמבר (מליוני ש"ח)



הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

ניתוח השינוי ברווח תזרימי EBITDA מאוחד

ניתוח רווח תזרימי רבעון שלישי (מליוני ש"ח)



הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרופורמה

תוכן עניינים

סקירת החברה ●

סקירת השוק ●

תחומי פעילות ●

סקירת התוצאות העסקיות ●

התפתחויות בחברה ●

שאלות ותשובות ●

דוחות רווח והפסד מאוחדים

דוחות רווח והפסד מאוחדים (מליוני ש"ח)

	<u>Q3'06</u>	<u>Q3'07</u>	<u>01-09/06</u>	<u>01-09/07</u>	
	5,453	5,807	16,706	16,248	הכנסות
	132	339	957	1,249	רווח גלמי
	57	238	720	937	רווח מפעולות
	23	-3	92	80	הוצאות מימון
	-	-	-	119	מענק הפרטה
	8	64	181	204	מסים
	24	176	447	533	רווח לאחר מס
	-	2	22	22	חברות מוחזקות
	24	178	469	556	רווח נקי
	0.01	0.10	0.23	0.29	רווח למניה
	144	326	973	1,194	רווח תזרימי EBITDA

הערה: נתוני שנת 2006 הינם נתוני פרפורמה

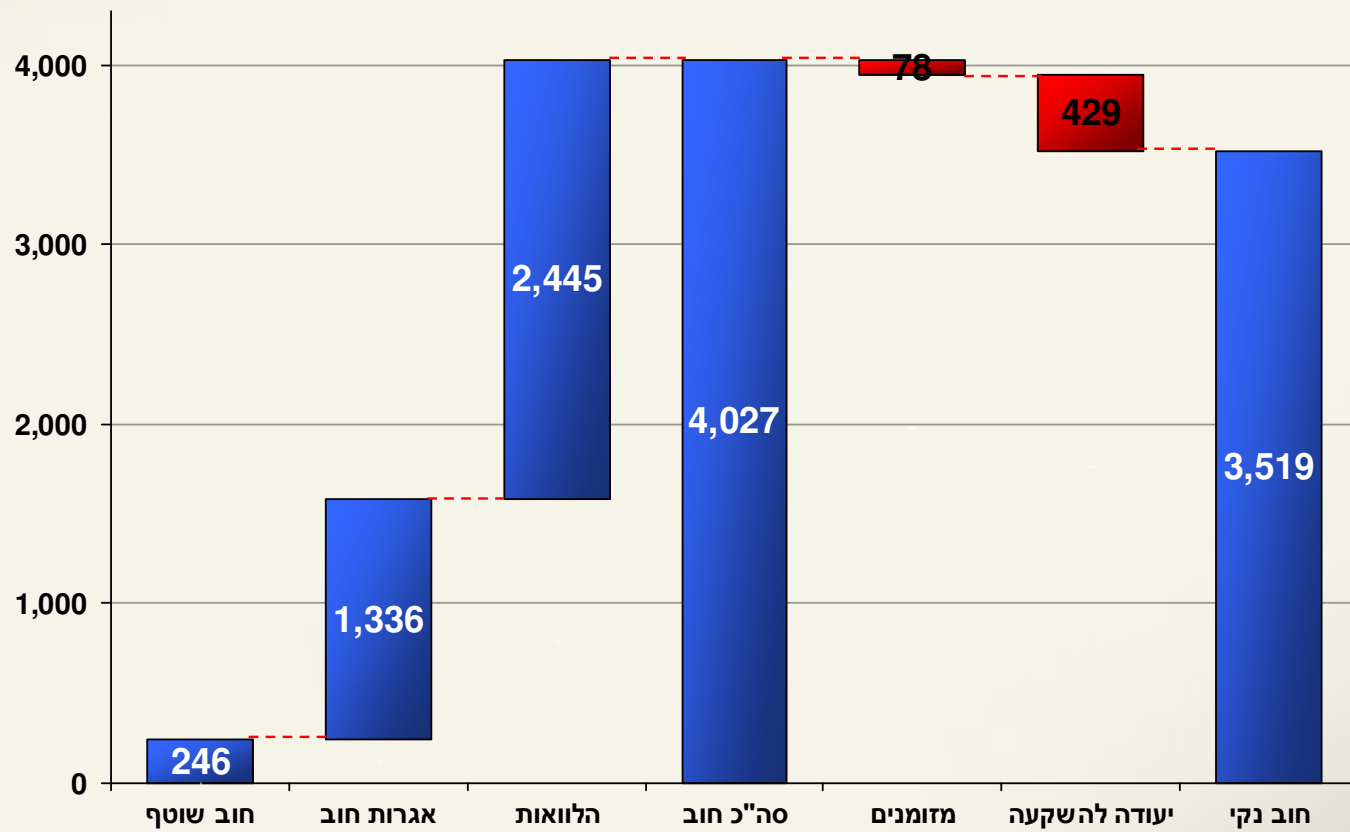
מאזנים מאוחדים

מאזן מאוחד (מליוני ש"ח)

31.12.06 פרופורמה	30.09.07 למעשה	התחייבויות והון	31.12.06 פרופורמה	30.09.07 למעשה	נכסים
899	1,118	התחייבויות שוטפות פיננסיות	142	78	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,367</u>	<u>2,289</u>	התחייבויות שוטפות אחרות	2,058	2,036	רכוש שוטף אחר
3,266	3,407		<u>2,761</u>	<u>3,238</u>	מלאי
			4,961	5,352	
3,061	2,908	התחייבויות לזמן ארוך פיננסיות	544	562	השקעות לזמן ארוך
<u>806</u>	<u>828</u>	התחייבויות לזמן ארוך אחרות			
3,867	3,736		3,880	3,852	רכוש קבוע
			415	429	יעודה להשקעה ברכוש קבוע
<u>2,715</u>	<u>3,105</u>	הון עצמי	<u>48</u>	<u>51</u>	רכוש אחר
<u>9,848</u>	<u>10,247</u>		<u>9,848</u>	<u>10,247</u>	

חוב נקי מאוחד

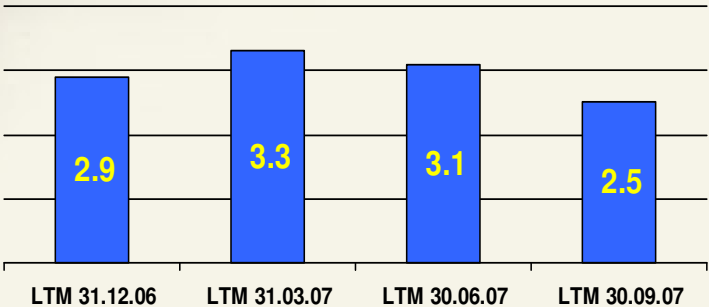
חוב נקי מאוחד 30.09.2007 (מליוני ש"ח)



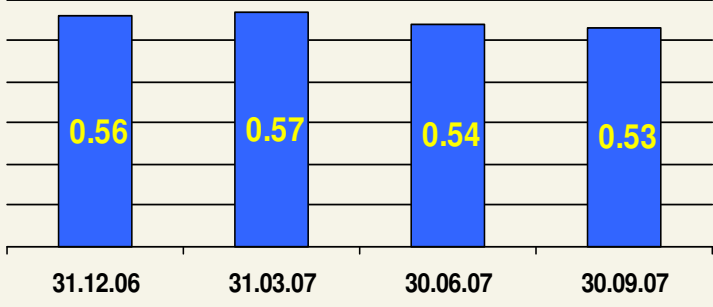
הערה: הלוואות ואגרות חוב כוללות חליות שוטפות

יחסים פיננסיים

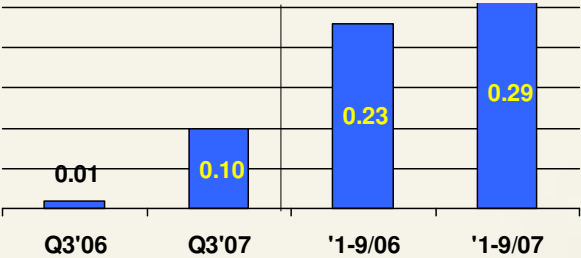
חוב נקי/רווח תזרימי EBITDA (LTM=12 חודשים אחרונים)



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





בזן בשליטה החדשה חברה דינאמית וצומחת בארץ ובחו"ל

- דירקטוריון דינאמי ויזום
- ממשל תאגידי מבוסס על דוח גושן ושקיפות מול שוק ההון
- הנהלה מקצועית
- ניצול הפוטנציאל המקצועי, הניהולי והידע שגלום בחברה
- תוכנית השקעות אגרסיבית של יותר ממיליארד דולר
- השקעה באיכות הסביבה וטיפול איכות הסביבה כיעד
- פעולה בשוק תחרותי עם הפנים ללקוח – מתן מענה לצרכים המשתנים של הלקוחות
- התייעלות בביצועי החברה על בסיס התשתית הקיימת
- החלת תוכניות אכיפה בנושאי איכות הסביבה, בטיחות, הגבלים עסקיים, דיני תאגידיים וניירות ערך
- פעילות למען הקהילה

תוכנית אסטרטגית

• תחום הזיקוק

- השבחת נכסים קיימים. מקסום הערך, גם בתקופות בהן המרווחים יורדים, ע"י השקעות בנכסים קיימים
- חיפוש הזדמנויות התרחבות בחו"ל

• תחום הפטרוכימיה

- הרחבת הפעילות בתחום הפטרוכימיה בארץ ובעולם
- פיתוח והגברת היכולות בנכסים הקיימים
- חיפוש הזדמנויות התרחבות לחו"ל
- התמקדות במוצרים ייעודיים בעלי ערך מוסף גבוה בכדי למתן את התנודות הענפיות



תוכנית אסטרטגית - המשך

- פיתוח תחומים משיקים

- ייצור חשמל

- פעילות סחר בינלאומית

- פעילות הובלת דלקים וכימיקלים

- איכות הסביבה

- שמירה על הסביבה היא האינטרס העסקי שלנו

- נגביר ייצור מוצרים המשפרים איכות הסביבה בכל מקום בארץ

- נשקיע בהקטנת ההשפעה הסביבתית של בזן



יישום התוכנית האסטרטגית

- השקעה בהיקף של כ- 850 מיליון \$ בהרחבת עסקי החברה בתחום הליבה ובתחומים משיקים
- השקעות בהיקף של כ-270 מיליון \$ בתחומי איכות הסביבה, בטיחות ובטחון, שיפור אמינות התפעול והבטחת איכות המוצרים

תוכן עניינים

סקירת החברה ●

סקירת השוק ●

תחומי פעילות ●

סקירת התוצאות העסקיות ●

התפתחויות בחברה ●

שאלות ותשובות ●