

בתי זקוק לנפט בע"מ

תוצאות רבעון שלישי 2008



נובמבר 2008

מעודכן

בתי זיקוק 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.

תוכן העניינים

■ סקירת מקרו.

■ ניתוח תוצאות רבעון שלישי 2008.

■ יישום התוכנית האסטרטגית.

■ תועלות הפצחן המימני.

■ סינרגיה בין בזן לפעילות הפטרוכימיה.

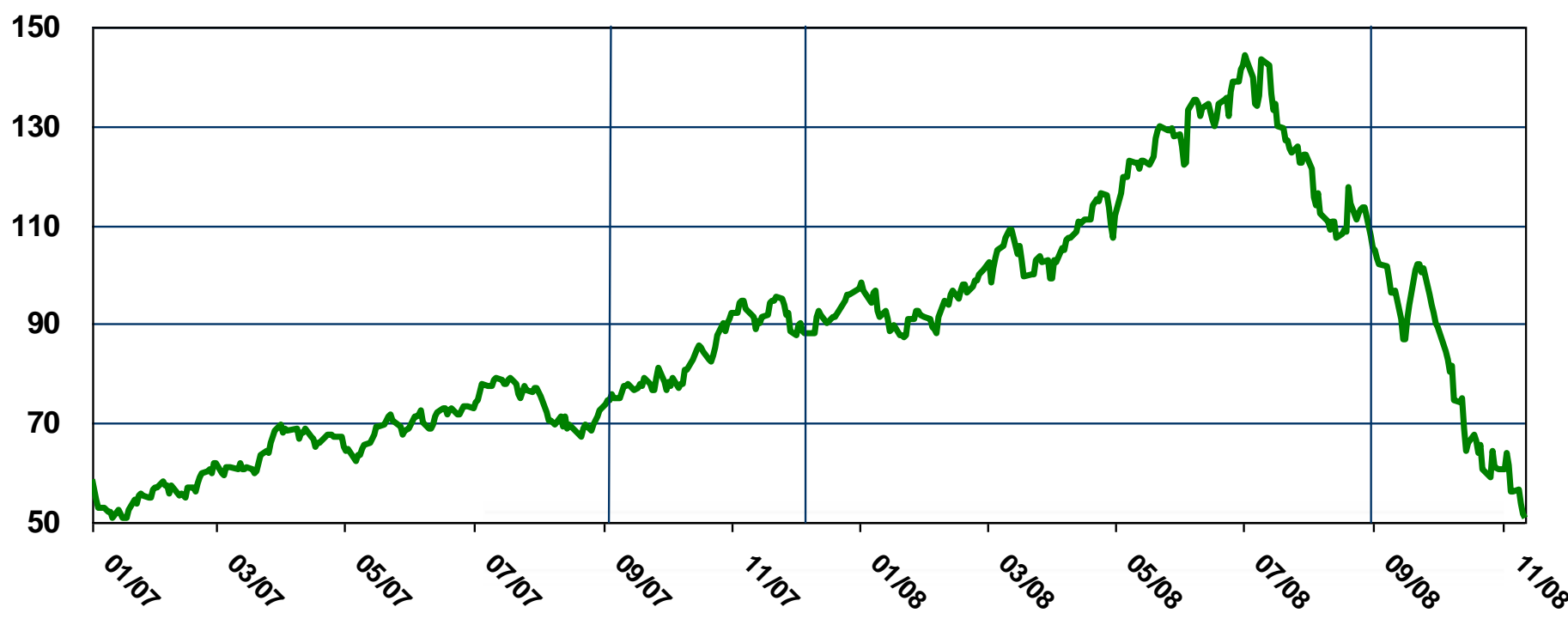




סקירת מקרו כולל מחירי נפט '08-'07

דולר לחבית

— BRENT(DTD)



מחירי נפט, דולר לחבית

היקף הזיקוק והיצור

היקף הזיקוק והייצור בחברה ובחברות המאוחדות (אלפי טונה מטריט)

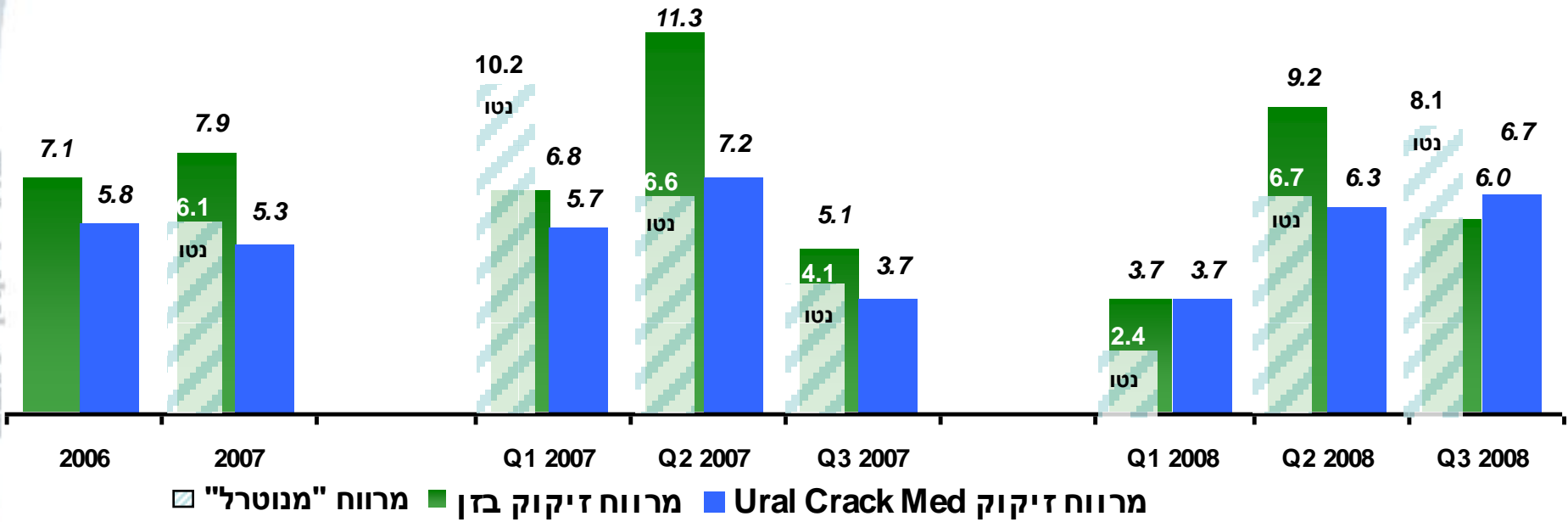
שינוי	Q3'07	Q3'08	שינוי	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2008	
13%	1,856	2,098	8%	5,677	6,150	בתי זקוק
13%	82%	93%	8%	84%	91%	ניצולת
-7%	121	113	1%	347	352	גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ
-34%	149	99	-5%	290	275	נרמל אולפיניים בע"מ

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

שינוי	Q3'07	Q3'08	שינוי	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2008	
22%	465	566	19%	1,444	1,715	סולר
11%	369	410	3%	1,205	1,242	בחין
38%	192	265	15%	560	645	קרוסין
4%	322	334	1%	994	1,003	מדוט
5%	188	198	5%	522	549	סולר ואקום
11%	152	169	8%	447	483	אחרים
15%	1,688	1,942	9%	5,172	5,637	סה"כ

מרווחי הזיקוק

דולר לחבית



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

2007	Q1'07	Q1'08	Q2'07	Q2'08	Q3'07	Q3'08	Q1-Q3 2007	Q1-Q3 2008	
57.7	49.5	27.1	82.4	66.8	37.3	43.6	57.0	45.6	מרווח דולר לטון
2.6	18.0	5.9	(9.4)	17.6	4.3	(23.9)	4.0	(0.5)	ביטול השפעת שיטת רישום הנגזרים בהתאם ל- IFRS
60.3	67.5	33.0	73.0	84.4	41.6	19.7	61.0	45.1	ניכוי השפעות הפרשי עיתוי קניה ומכירה
(16.1)	7.3	(15.3)	(25.0)	(35.5)	(12.0)	6.8	(10.2)	(14.4)	הפרשה לירידת ערך מלאי
44.2	74.8	17.7	48.0	48.9	29.6	58.9	50.8	41.7	מרווח "מנטרל" (דולר לטון)
6.1	10.2	2.4	6.6	6.7	4.1	8.1	7.0	5.7	מרווח "מנטרל" (בדולר לחבית)
5.3	5.7	3.7	7.2	6.3	3.7	6.7	5.5	5.6	מרווח אורל בים התיכון - דולר לחבית

דוחות רווח והפסד ע"פ מגזרים רבעונים 1-3 2008

נתונים במיליוני \$

מגזר הפטרוכימיה		ביטול עסקאות בין חברתיות		מגזר הזיקוק		
מאחד	מקטע הארומטים	מקטע הפולימרים	מקטע הסחר	מקטע הזיקוק	מקטע הפולימרים	מקטע הזיקוק
6,981	474	383	369	6,397		הכנסות
6,740	429	362	360	6,227		עלות מכירות
241	45	21	9	170		רווח גולמי
(76)	(21)	(6)	(1)	(51)		הוצאות הנהלה וכלליות
165	24	15	8	119		רווח תפעולי
(89)						הוצאות מימון
76						רווח לפני מס
(3)						מס
0						חברות מוחזקות
73						רווח נקי
208	29	19	8	152		רווח תזרימי EBITDA

דוחות רווח והפסד ע"פ מגזרים רבעון 3 2008

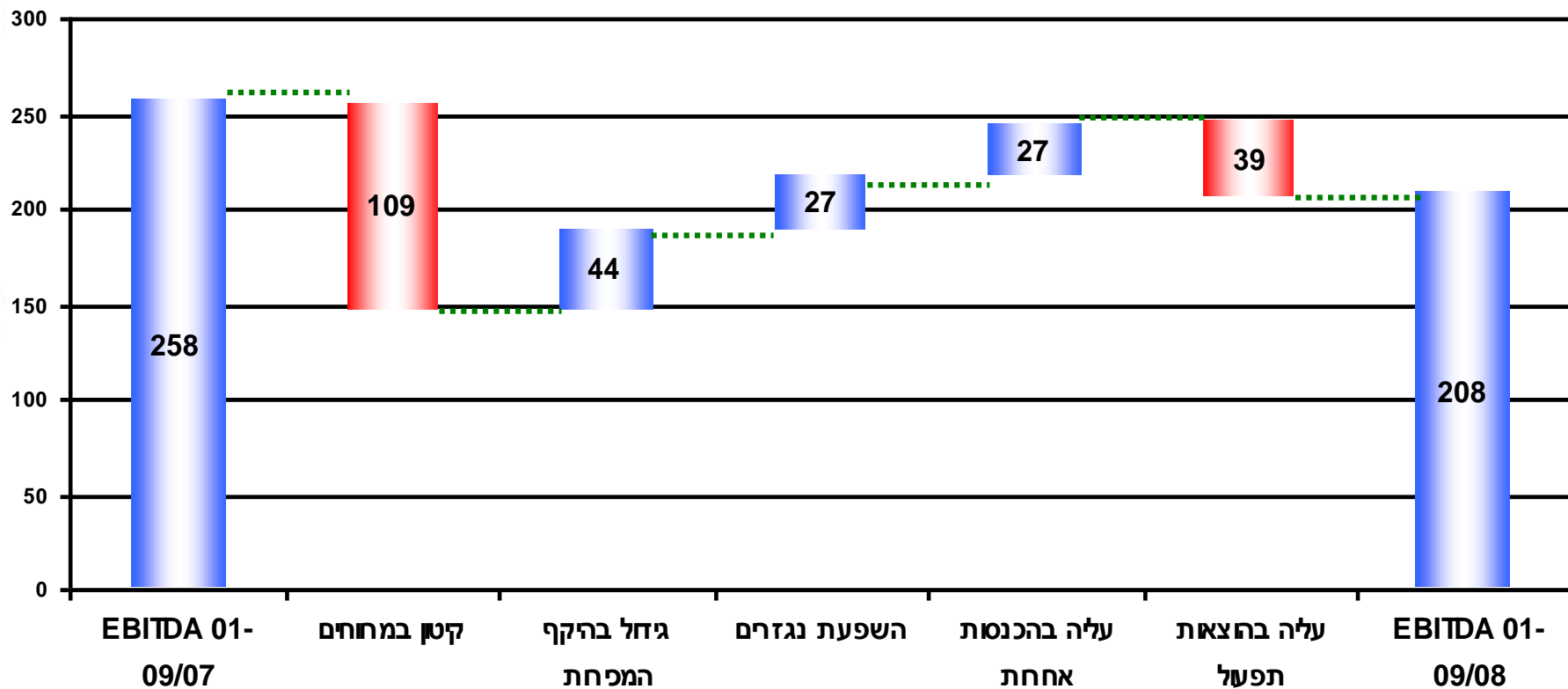
נתונים במיליוני \$

מאחד	ביטול עסקאות בין חברתיות	מגזר הפטרוכימיה			מגזר הזיקוק		
		מקטע הארומטים	מקטע הפולימרים	מגזר הסחר	מגזר	הזיקוק	
2,625	(235)	164	142	58	2,496	הכנסות	
2,543	(235)	154	129	53	2,442	עלות מכירות	
82	0	10	13	5	54	רווח גולמי	
(28)	1	(6)	(6)	(1)	(16)	הוצאות הנהלה וכלליות	
54	1	4	7	4	38	רווח תפעולי	
(51)						הוצאות מימון	
3						רווח לפני מס	
1						הטבת מס	
(4)						חברות מוחזקות	
0						רווח נקי	
72		7	12	4	49	רווח תזרימי EBITDA	

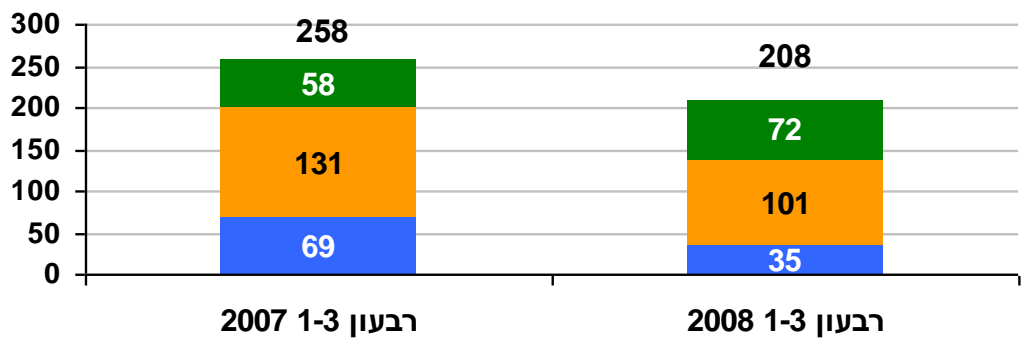


ניתוח שינויים ברווח תזרימי מאוחד EBITDA

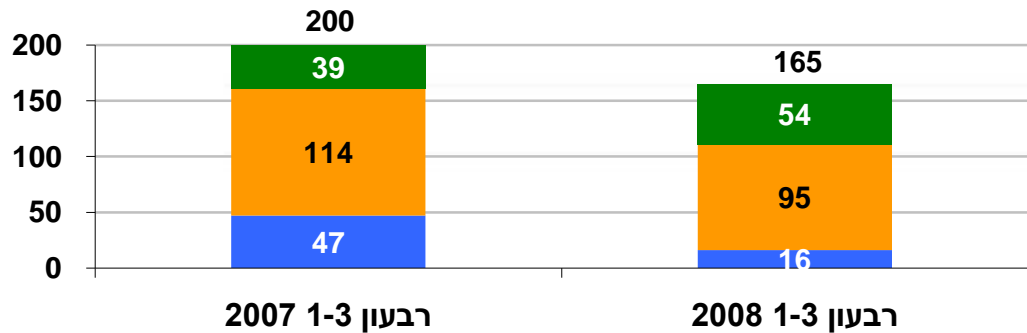
נתונים במיליוני \$



רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני \$)



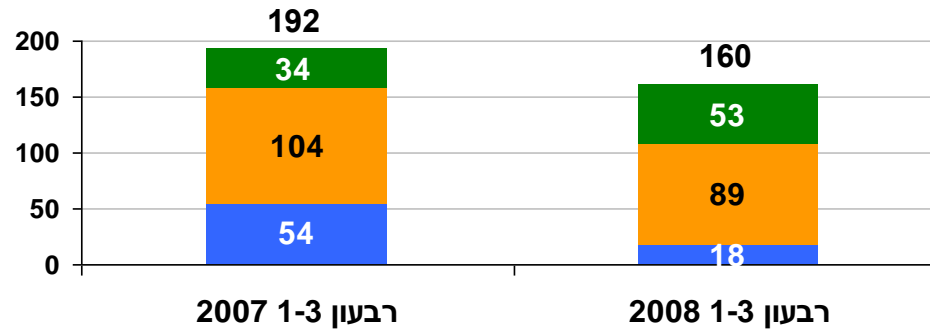
רווח תפעולי (מיליוני \$)



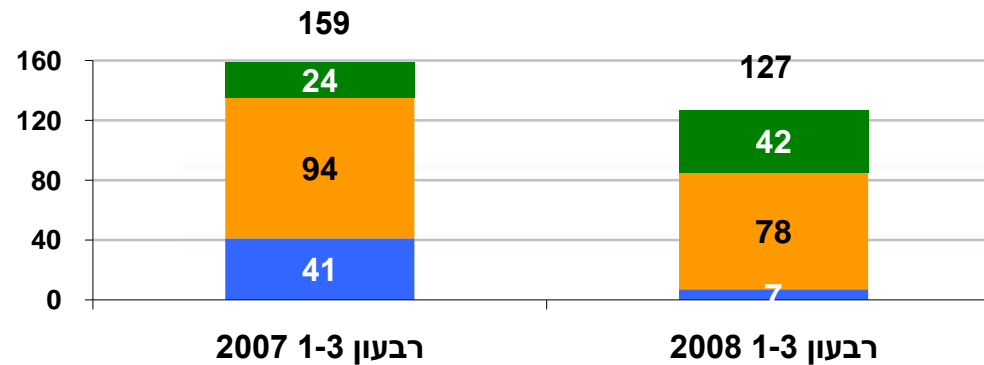
■ רבעון שלישי (Q3)
 ■ רבעון שני (Q2)
 ■ רבעון ראשון (Q1)

תוצאות מגזר הזיקוק והסחר

רווח תזרימי - EBITDA (מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)

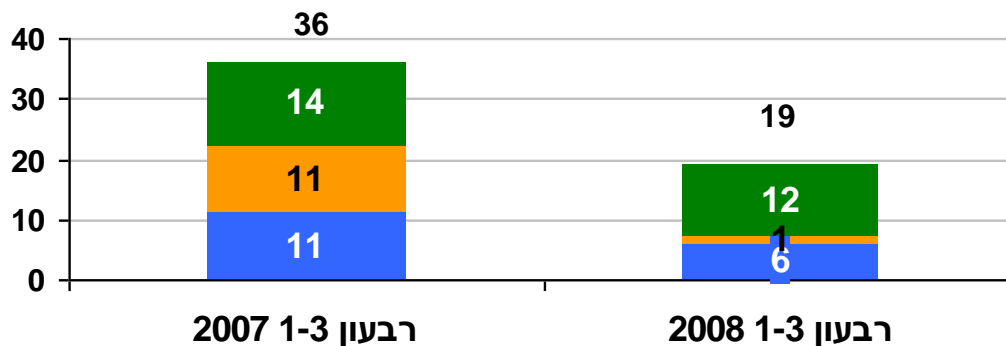


■ רבעון שלישי (Q3)
 ■ רבעון שני (Q2)
 ■ רבעון ראשון (Q1)

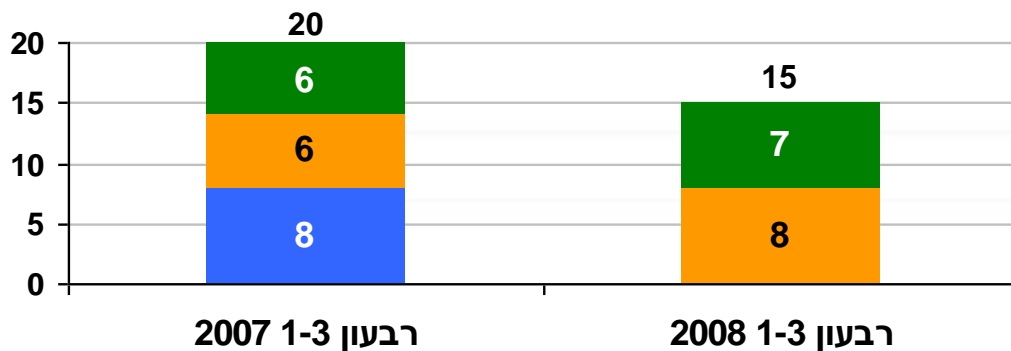
תוצאות מקטע הפולימרים – כרמל אולפינים

תוצאות של 50% פעילות החברה

רווח תזרימי EBITDA- (מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)

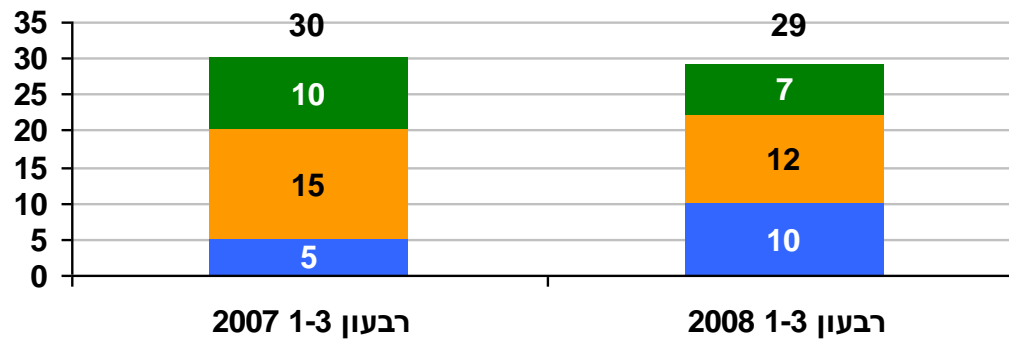


■ רבעון שלישי (Q3)
 ■ רבעון שני (Q2)
 ■ רבעון ראשון (Q1)

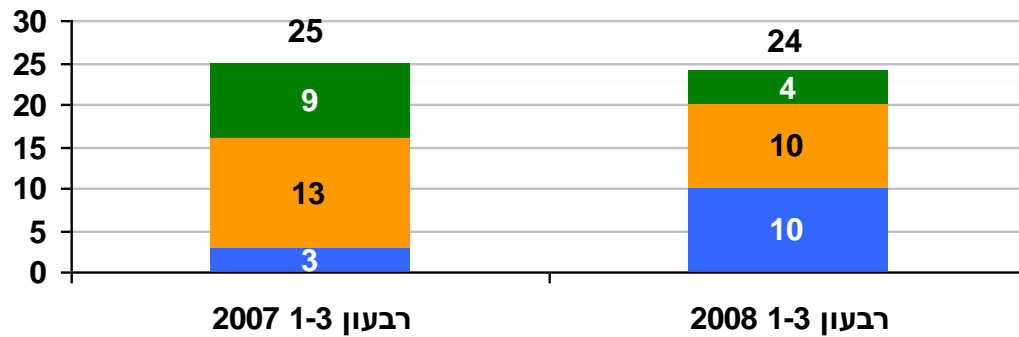
תוצאות מקטע הארומטים – גדיב

100% בבעלות בזן

EBITDA (רווח תזרימי - מיליוני \$)



רווח תפעולי (מיליוני \$)



■ רבעון ראשון (Q1) ■ רבעון שני (Q2) ■ רבעון שלישי (Q3)

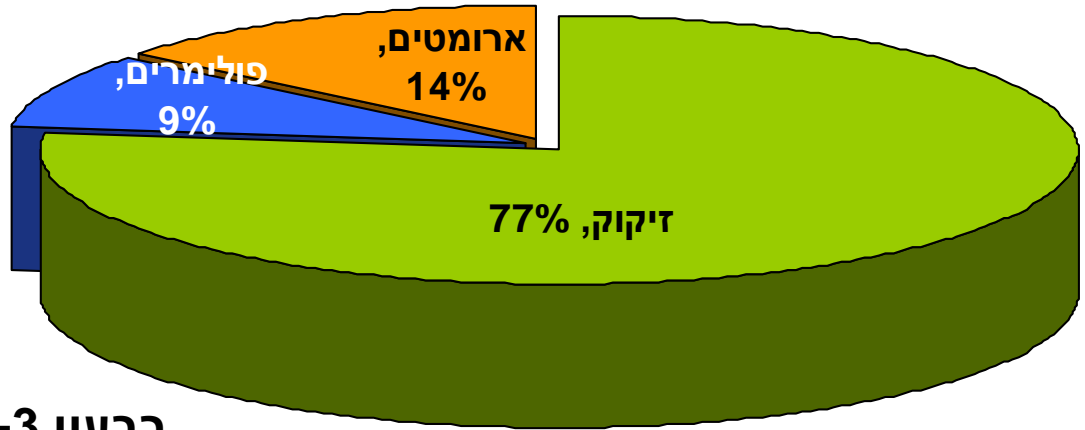


סיכום רווח תזרימי EBITDA

נתונים במיליוני \$

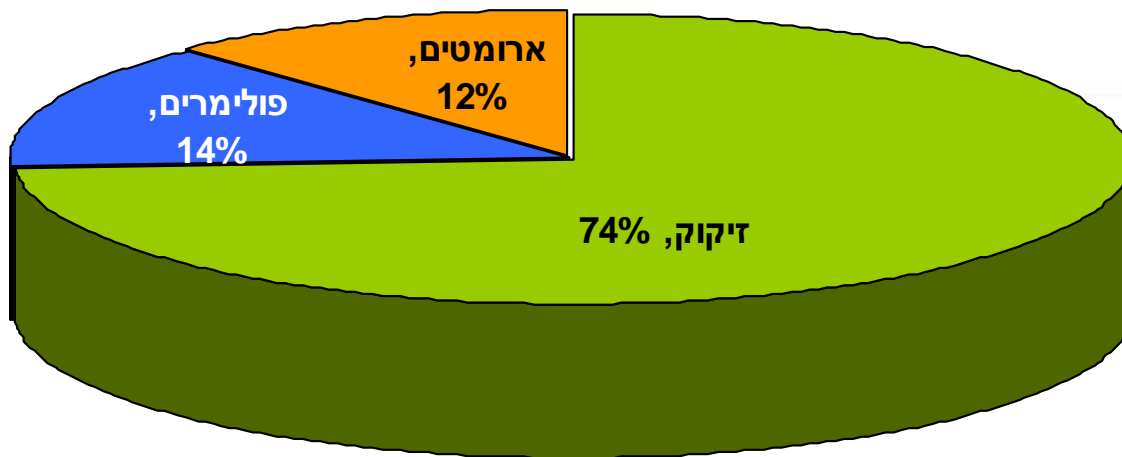
רבעון 1-3 2008 - EBITDA

סה"כ 208 מיליוני דולר



רבעון 1-3 2007 - EBITDA

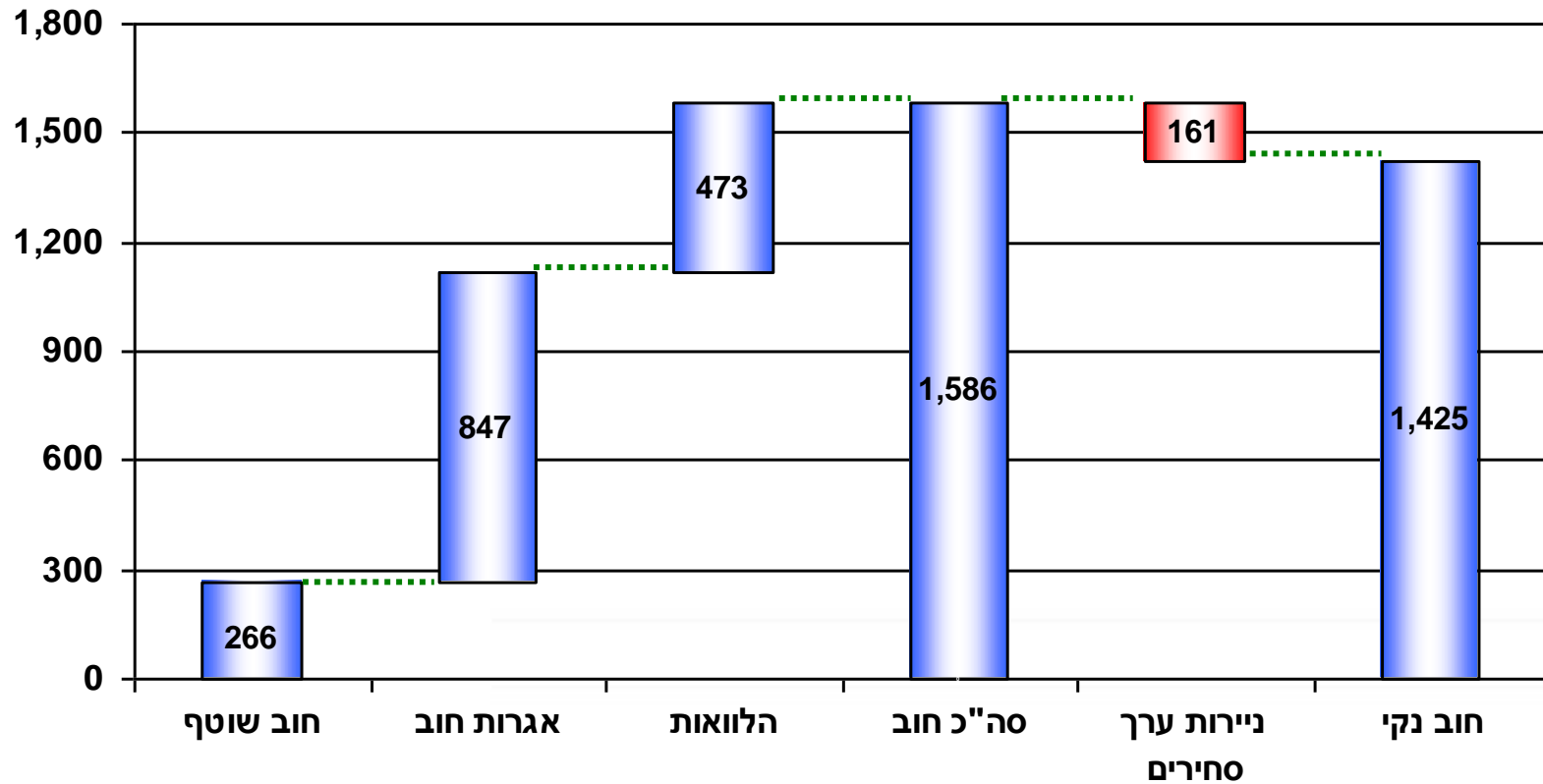
סה"כ 258 מיליוני דולר





חוב נקי 30.09.08 מאוחד

נתונים במיליוני \$



מגזר הזיקוק הושלם ארגון וציוות המגזר.

פרויקטים עיקריים:

- הגדלת גמישות זיקוק במז"ג 4 – מתוכנן להפעלה באפריל 2009.
- הסבת מה"ד HVGO לפצחן מימני מתון – בתהליך יישום.
- הקמת פצחן מימני – ההשקעה אושרה ותהליך התכנון בעיצומו.

מגזר הסחר

המגזר פועל החל מינואר בסחר מוצרי נפט וספנות.

מגזר הפטרוכימיה

- הגדלת ייצור פראקסילן ובנזן – בתהליך יישום.
- הגדלת ייצור פטאליק אנהידריד – בתהליך יישום.



תועלות הפצחן המימני

■ העמקת מרווח הזיקוק והגדלת מורכבות בית הזיקוק.

■ הרחבת בסיס המרווחים.

■ הגברת גמישות בבחירת חומרי הגלם ותמהיל המוצרים.

■ יכולת התאמה לתנאי שוק משתנים (ביקוש גדל לסולר וקרוסין).



סינרגיה של המיזוג בין בזן לכאו"ל

- 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.

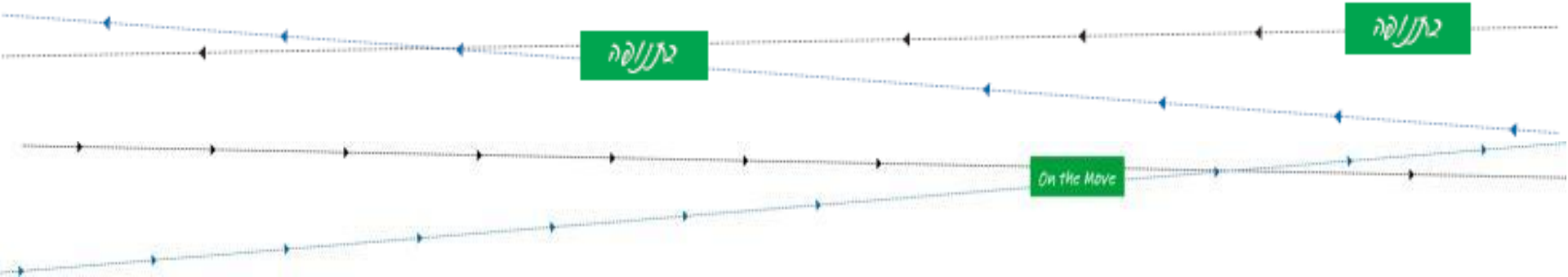


סיכום האירועים המרכזיים ברבעון

- אישור הקמת הפצחן המימני על ידי הדירקטוריון.
- הגדלת הנצילות והגדלת אחוז היפקי הסולר וקרוסין.
- לימוד והכנה לאופטימיזציה בין בזן וכאו"ל אשר יישומה יחל לאחר השלמת המיזוג.
- החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד (אשר יקוזז מהדיבידנד בגין עסקת המיזוג עם כאו"ל).
- השפעת ירידת מחיר הנפט על ערך המלאי והון חוזר.



בתי זקוק לנפט בע"מ



תודה רבה