



קבוצת בזן
מחויבים למחר



מצגת בזן לשוק ההון רבעון שני 2016

11 אוגוסט 2016

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.

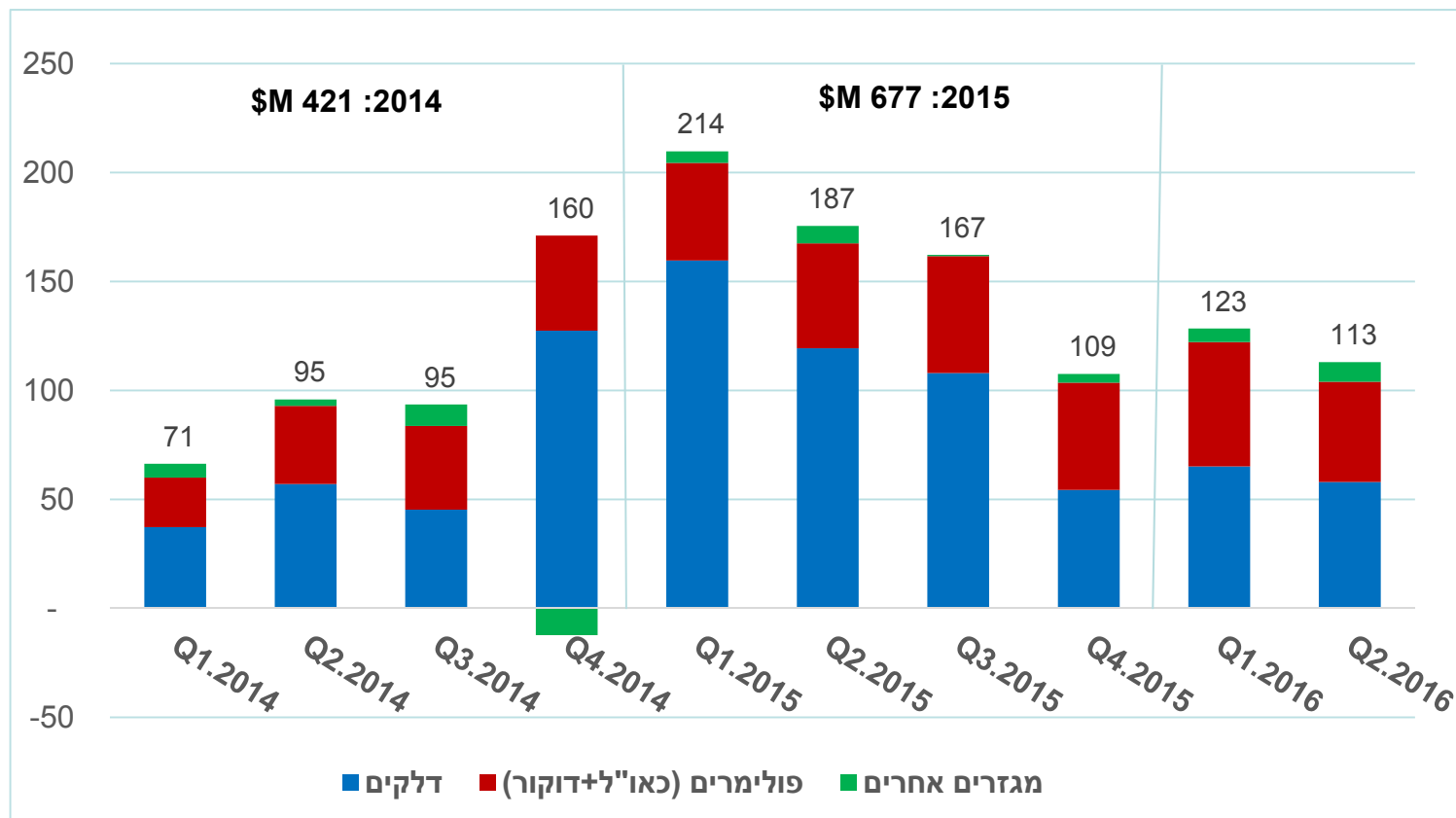
רבעון נוסף של רווחיות חזקה לבזן על רקע שיפוצים במגזרים העיקריים

- EBITDA מנוטרל מאוחד לרבעון **113** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **170** מיליון דולר
- EBITDA מנוטרל מאוחד לחציון **236** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **267** מיליון דולר
- רווח נקי מנוטרל לרבעון **30** מיליון דולר ורווח נקי חשבונאי **87** מיליון דולר
- רווח נקי מנוטרל לחציון **84** מיליון דולר ורווח נקי חשבונאי **115** מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל לרבעון **6.3** דולר לחבית ו- **6.5** דולר לחבית לחציון
- EBITDA פולימרים לרבעון (כאו"ל ודוקור) **46** מיליון דולר ו- **103** מיליון דולר לחציון
- ברבעון שופצו כלל מתקני כאו"ל וחלק ממתקני ההמשך בחברה.
סך אובדן הרווחים בגינם לקבוצה נאמד בכ- 50 מיליון דולר ועיקרו בא לידי ביטוי בתוצאות הרבעון
- ירידה בחוב הפיננסי נטו* בכ- **128** מיליון דולר בחציון ובכ- **37** מיליון דולר ברבעון
- ליום 30.06.2016 יחס חוב פיננסי נטו* ל- EBITDA** הינו **2.5x**

(*) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח
(**) EBITDA מנוטרל 12 חודשים אחרונים

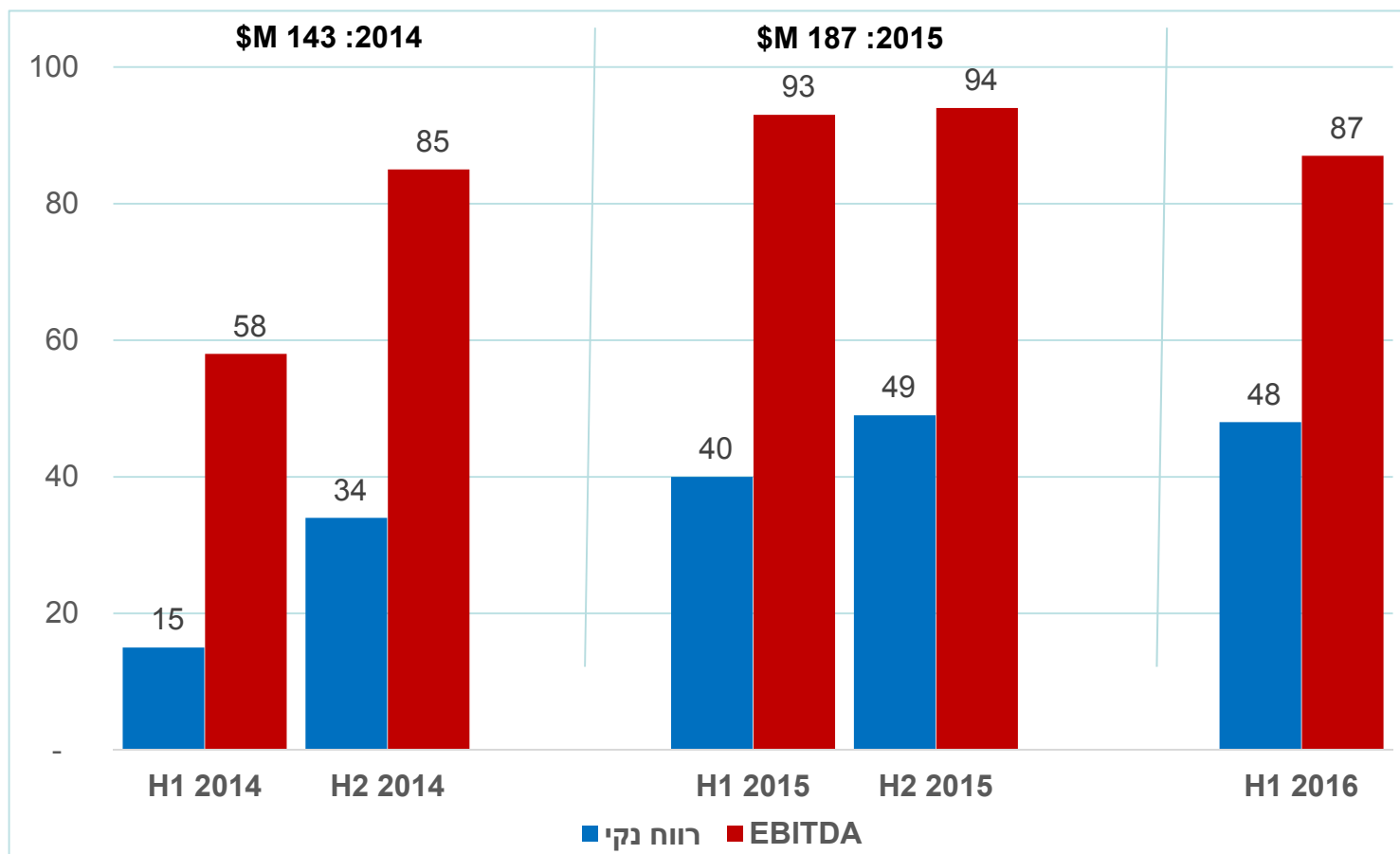
המשך מגמה חיובית ברווחיות התפעולית של בזן

EBITDA מנוטרל מאוחד (מיליוני דולר)



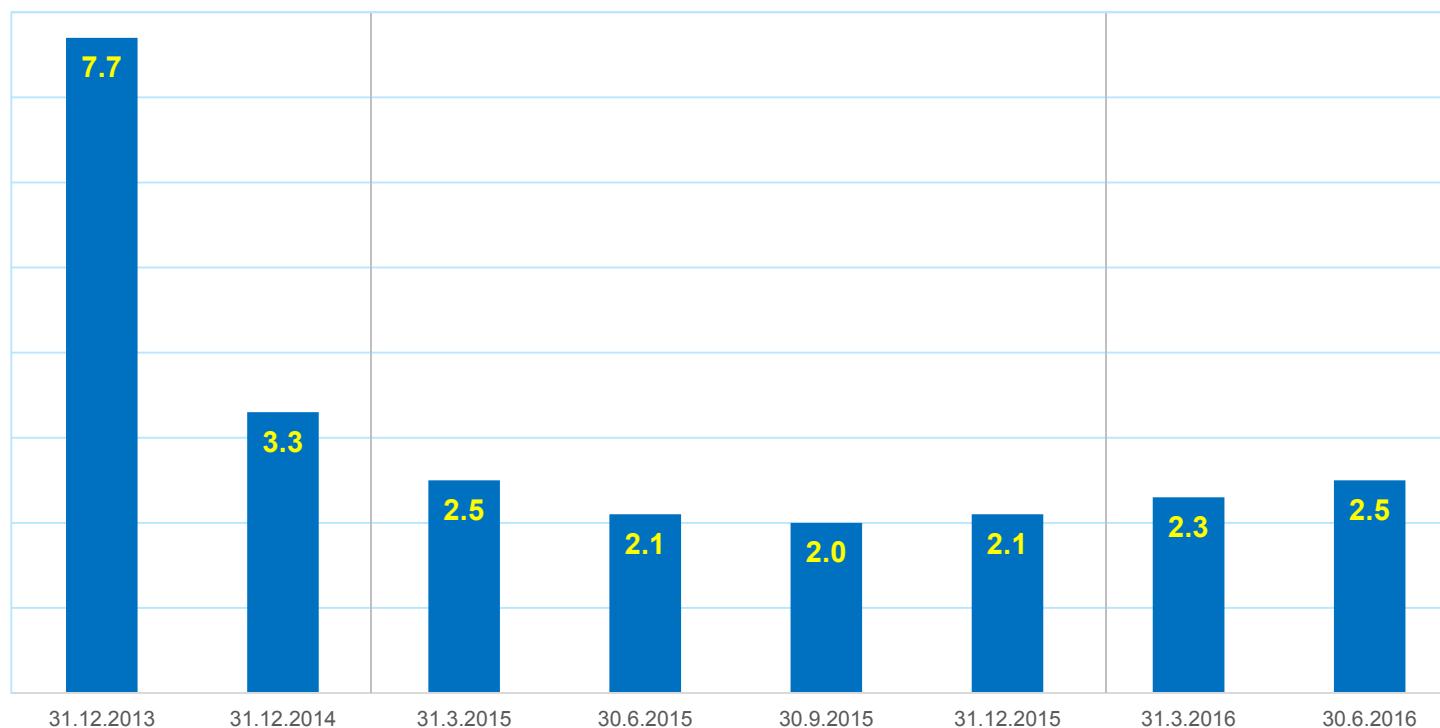
פולימרים (כאו"ל) - רגל יציבה ברווחיות בזן

EBITDA ורווח נקי פולימרים (כאו"ל) (מיליוני דולר)



יחס חוב ל-EBITDA אינו עולה על 2.5 מזה 6 רבעונים רצופים

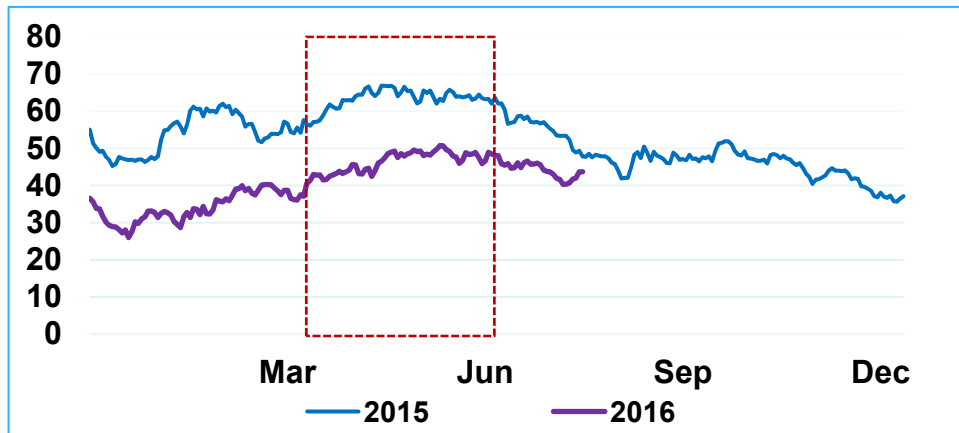
יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מנוטרל מאוחד



החוב נטו הינו חוב למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בקיזוז מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר ופיקדונות משועבדים של כאו"ל ה-EBITDA מנוטרל לארבעה רבעונים המסתיימים ביום המדידה

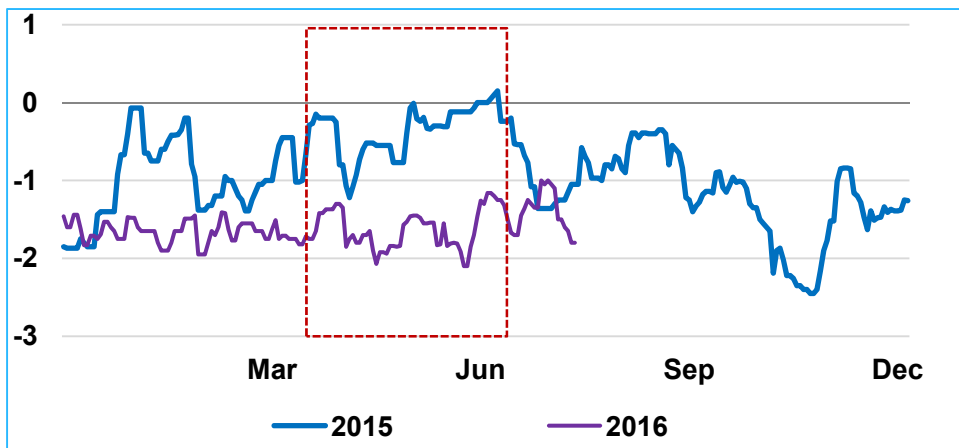
הסביבה העסקית - מחיר נפט גלמי

Brent, \$/Bbl



- **מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 46 דולר לחבית**
- בסוף הרבעון השני מחיר הברנט היה 48 דולר לחבית, עליה של \$9 לחבית ביחס לתחילת הרבעון.
- בסמוך למועד פרסום הדוח ירד מחיר הברנט לכ- 44 דולר לחבית.
- העלייה ברבעון השני כתוצאה מירידה הדרגתית במלאים וציפיה לאיזון בין ההיצע לביקוש בשוק הנפט.

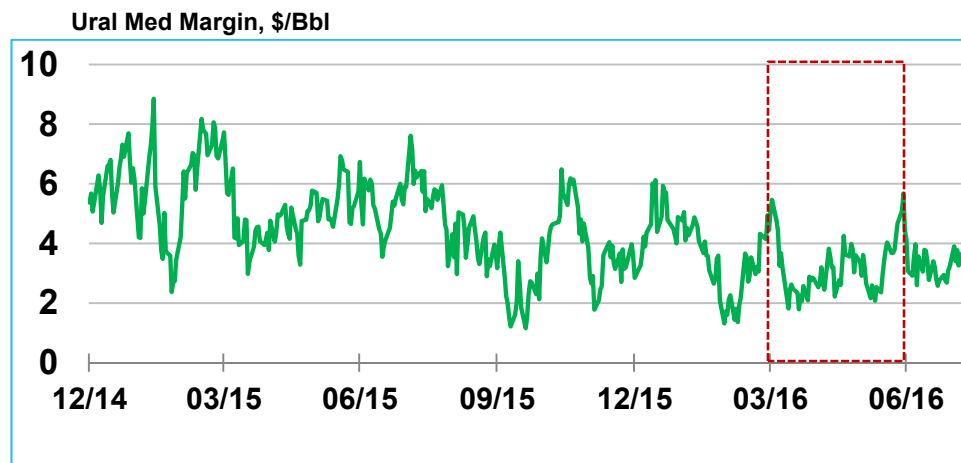
Ural - Brent, \$/Bbl



- **האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)**
- ממוצע הנחה רבעוני של -1.7 דולר לחבית.
- האורל נסחר בהנחה ביחס לברנט (הנחה גבוהה יותר) לעומת תקופות קודמות.
- בחודש יולי 2016 ישנה התייקרות ומחיר האורל נסחר בהנחה של -1.3 דולר לחבית.

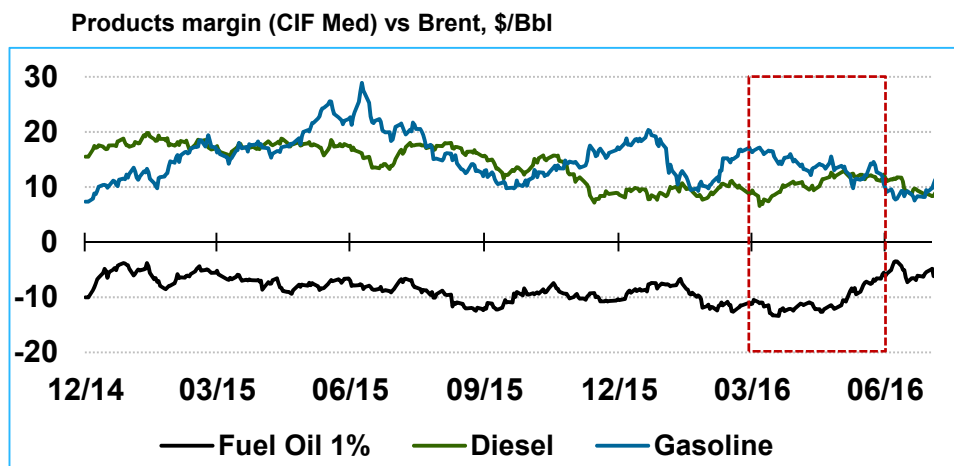
מקור: REUTERS

הסביבה העסקית - מרווחים



מרווח ייחוס ממוצע 3.2 דולר לחבית ברבעון השני 2016

- ירידה קלה יחסית לרבעון קודם וירידה משמעותית לעומת רבעון מקביל 2015 - הירידה מוסברת, בין היתר, על ידי:
 - ירידה בביקוש לתזקימי ביניים כתוצאה מחורף קל יחסית באירופה
 - נצילות גבוהה של מתקני הזיקוק
 - יבוא של תזקימים מאזור המפרץ הפרסי
- מתחילת הרבעון השלישי 2016 ועד מועד פרסום הדוחות מרווח ייחוס ממוצע כ- 3.2 דולר לחבית נשאר יציב



Source: REUTERS

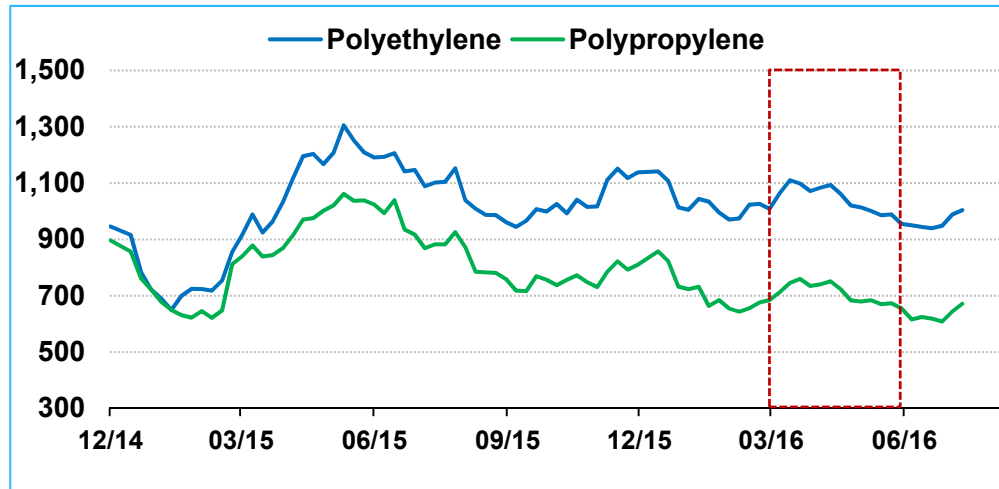
מרווחי התזקימים ביחס לברנט

- ברבעון השני מרווח הסולר התחזק ביחס לרבעון הקודם
- מרווח הבנזין נחלש עם סיום "עונת הנסיעות" והצטברות מלאי בנזין בעולם.



הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

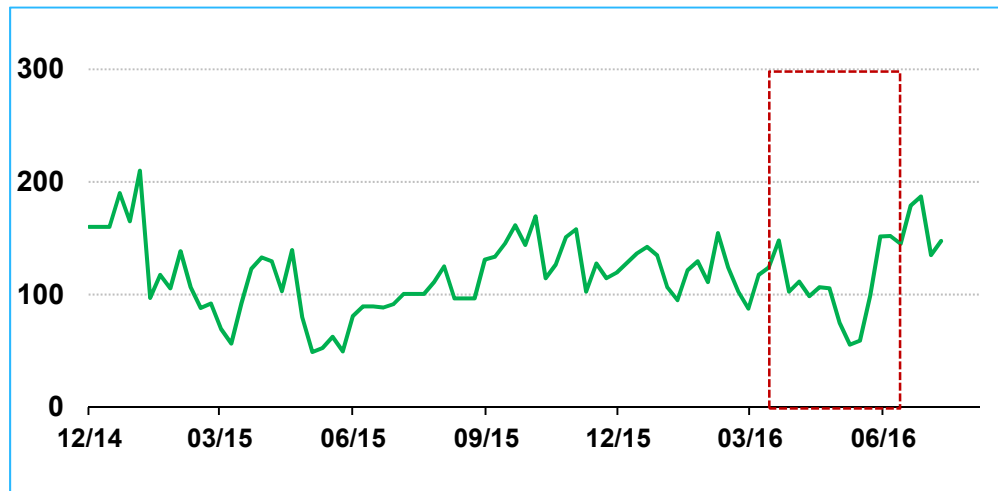
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון השני המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 708 דולר לטון והפוליאתילן 1,042 דולר לטון
- מרווחים ברמה גבוהה כתוצאה מביקוש לפולימרים
- לאחר סוף הרבעון המרווחים יורדים לרמה הממוצעת של מחצית הראשונה של שנת 2016

Paraxylene Prices above Xylene, \$/Ton



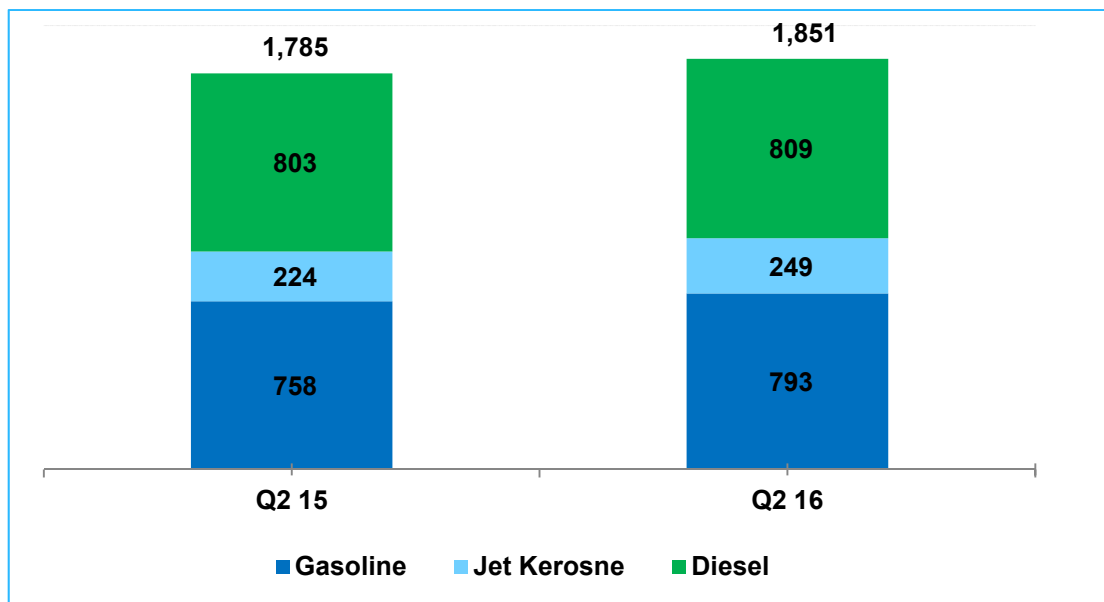
מקור: ICIS, PLATTS

מרווחי הארומטיים

- ירידה ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן לעומת שני הרבעונים הקודמים.
- לאחר סוף הרבעון חלה עליה במרווח
- מרווחי כלל הארומטיים ביחס לבנזין נחלשו החל משנת 2015 כתוצאה מהתחזקות הבנזין

המשך צמיחה בשוק המקומי בדלקי התחבורה

Transportation Fuels local consumption, KTon



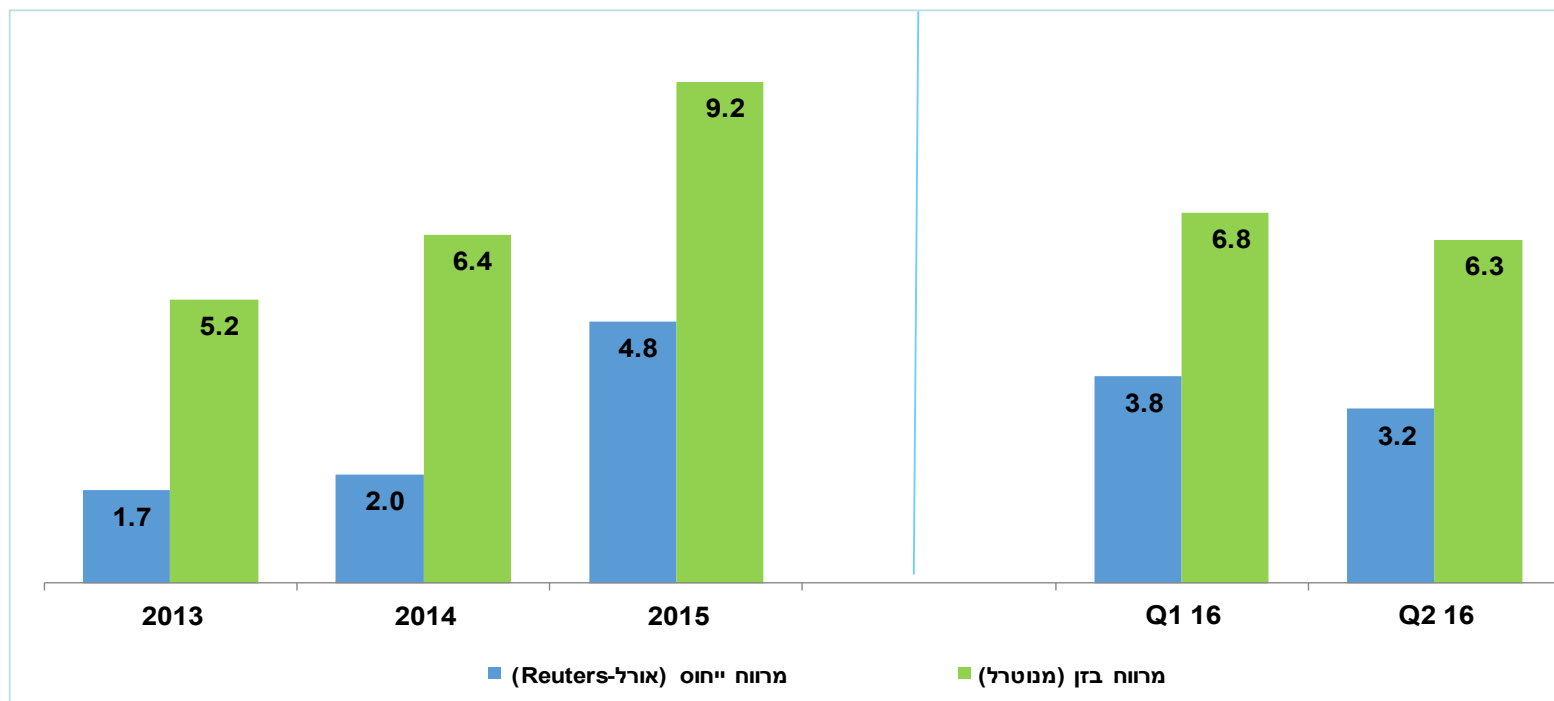
עלייה בצריכה המקומית של דלקים

- צריכת דלקי תחבורה עלתה בכ-4%
- בצריכת הדלקים הכללית (תחבורה והסקה) לא היה שינוי.

מקור- משרד התשתיות

בזן ממשיכה לייצר מרווח עודף גבוה מעל הייחוס

מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)



דוח רווח והפסד רבעון שני 2016

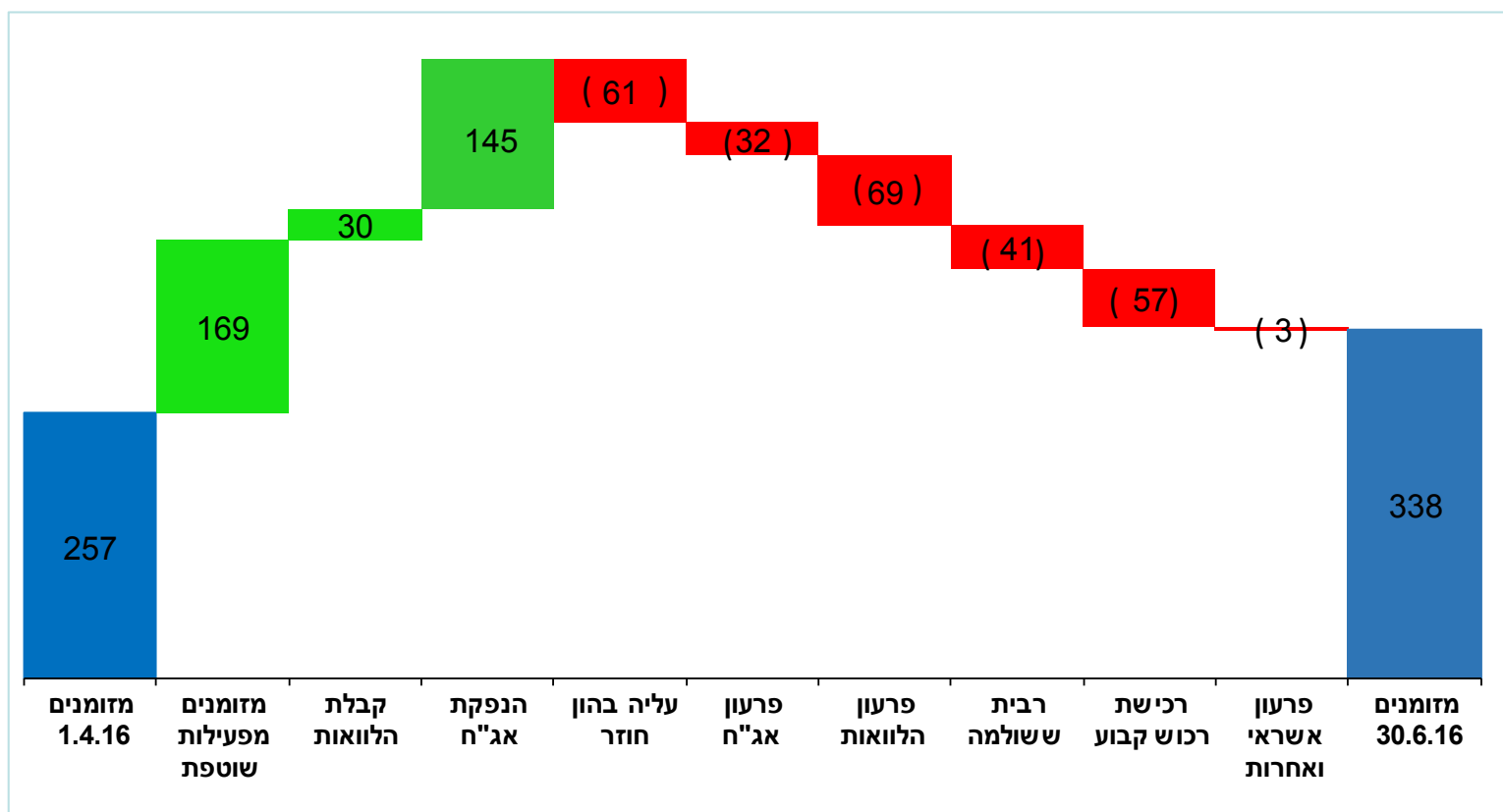
לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

4-6/2015		4-6/2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
119	158	58	115	דלקים
48	48	37	37	פולימרים - כאו"ל
6	6	4	4	ארומטים
10	10	9	9	פולימרים - דוקור
4	4	5	5	מגזרים אחרים והתאמות
187	226	113	170	EBITDA
(30)	(30)	(30)	(30)	פחת מתקנים
(14)	(14)	(4)	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות
143	182	79	136	רווח תפעולי
(43)	(43)	(26)	(26)	הוצאות מימון
(23)	(23)	(23)	(23)	הוצאות מסים על הכנסה
77	116	30	87	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

בזן מציגה נזילות חזקה ויציבות פיננסית

תזרים מזומנים לרבעון שני 2016 (מיליוני דולר)



ליום 30.06.2016 מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- 423 מיליון דולר ויתרות נזילות של כ- 394 מיליון דולר

דוח רווח והפסד מחצית ראשונה 2016

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

1-6/2015		1-6/2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
279	261	123	154	דלקים
93	93	87	87	פולימרים - כאו"ל
11	11	8	8	ארומטים
11	11	16	16	פולימרים - דוקור
8	8	3	3	מגזרים אחרים והתאמות
402	384	236	267	EBITDA
(59)	(59)	(60)	(60)	פחת מתקנים
(20)	(20)	(7)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות
323	305	169	200	רווח תפעולי
(78)	(78)	(62)	(62)	הוצאות מימון
(42)	(42)	(23)	(23)	הוצאות מסים על הכנסה
203	185	84	115	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

דוח על המצב הכספי מאוחד ליום 30.6.2016 (מיליוני דולר)

31.12.15	30.6.16	
317	282	הלוואות ואשראי ז"ק
715	751	ספקים וזכאים שונים
1,032	1,033	התחייבויות שוטפות
1,438	1,449	התחייבויות בנקים ואג"ח
156	154	התחייבויות אחרות
1,594	1,603	התחייבויות שאינן שוטפות
874	988	הון עצמי
3,500	3,625	

31.12.15	30.6.16	
310	394	מזומנים ופיקדונות
401	376	לקוחות, חייבים ונגזרים
432	487	מלאי
1,143	1,257	נכסים שוטפים
165	128	נכסים אחרים
2,192	2,240	רכוש קבוע
2,357	2,368	נכסים שאינם שוטפים
3,500	3,625	

111	224	הון חוזר
24.9%	27.2%	יחס הון למאזן



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה