



מצגת בזן לשוק ההון שנת 2016

16 מרץ 2017

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.

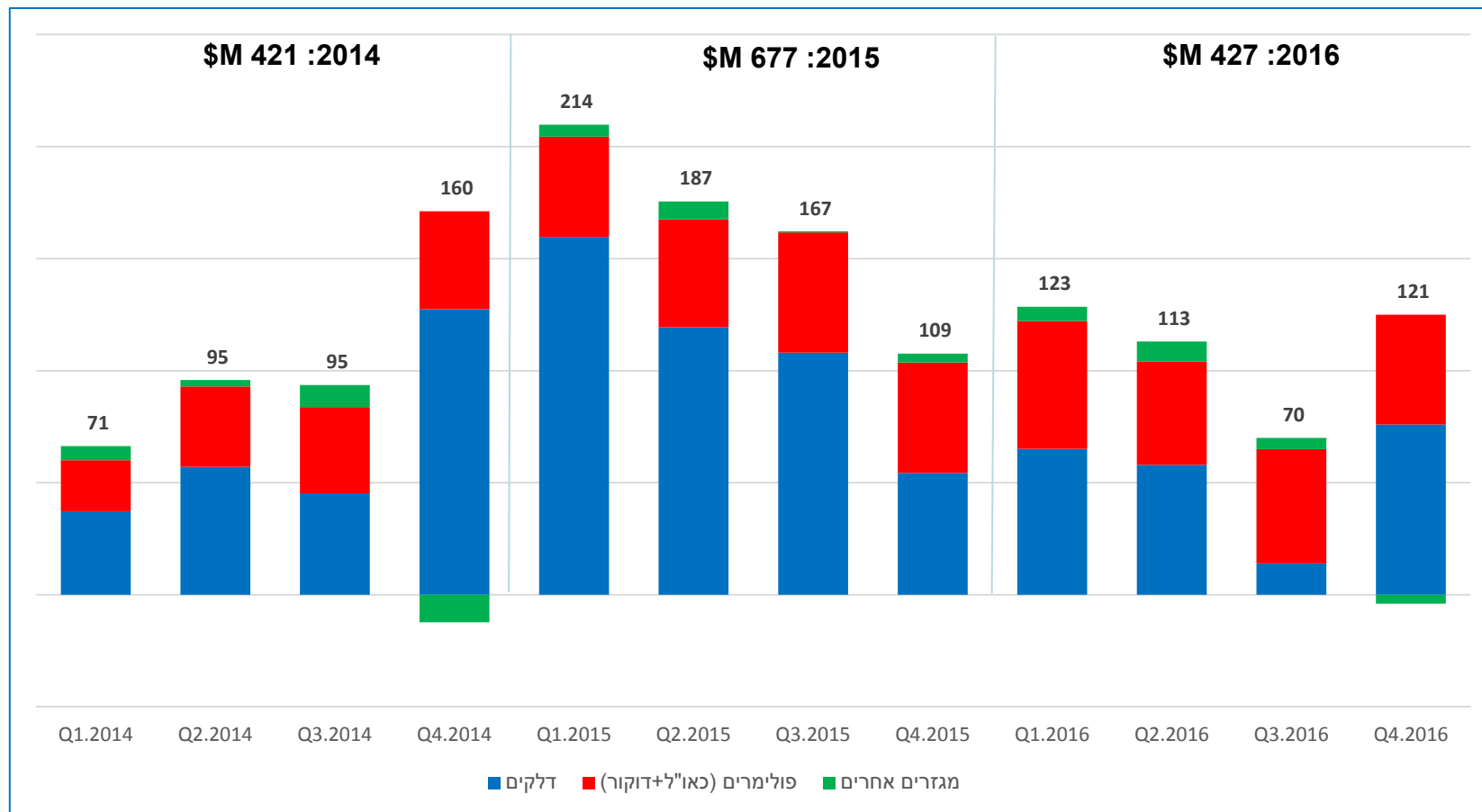
החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע והציפיות האמורים או כל חלק אחר של המידע.

שנה מוצלחת נוספת לבזן עם רווחיות גבוהה על רקע שיפוצים

- רווח נקי שנתי **158** מיליון דולר ורווח נקי מנוטרל **92** מיליון דולר
- EBITDA מנוטרל שנתי **427** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **493** מיליון דולר
- רווח נקי לרבעון **42** מיליון דולר ורווח נקי מנוטרל **23** מיליון דולר
- EBITDA מנוטרל מאוחד לרבעון **121** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **140** מיליון דולר
- EBITDA מגזרי פולימרים (כאו"ל+דוקור) שנתי **202** מיליון דולר ולרבעון **49** מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל לשנת 2016 **6.2** דולר לחבית ו- **6.9** דולר לחבית ברבעון
- אובדן הרווחים בגין טיפולים תקופתיים במתקני החברה וכאו"ל **90** מיליון דולר
- ירידה בחוב הפיננסי נטו* ב-**240** מיליון דולר בשנת 2016
- ליום 31.12.2016 יחס חוב פיננסי נטו* ל- ** EBITDA הינו **2.8x**
- לראשונה מזה 6 שנים חילקה בזן בחודש ינואר 2017 דיבידנד בסך **85** מיליון דולר

תוצאות תפעוליות חזקות לאורך הרבעונים

EBITDA מנוטרל מאוחד לפי מגזרים (מיליוני דולר)

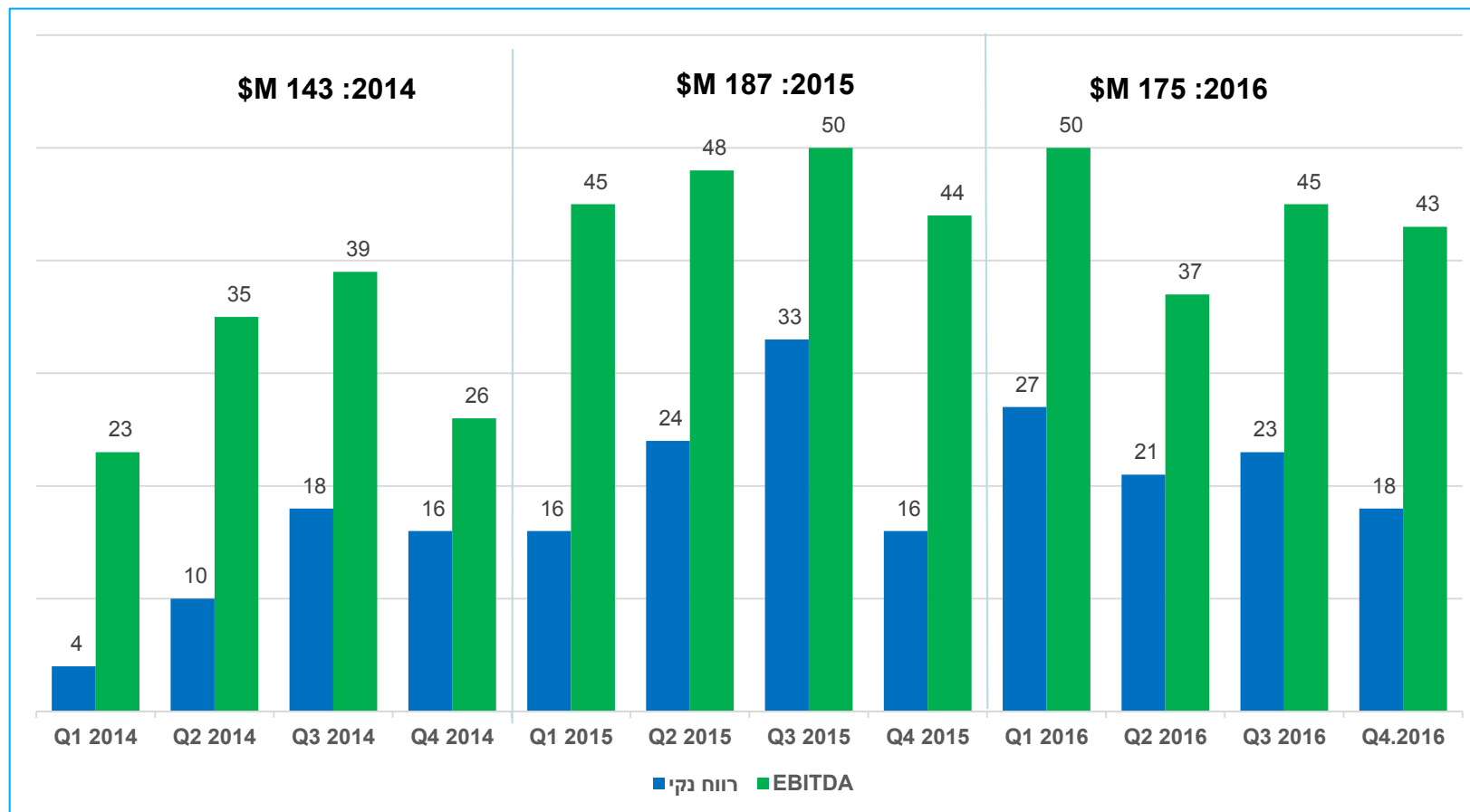




קבוצת בזן
מחויבים למחר

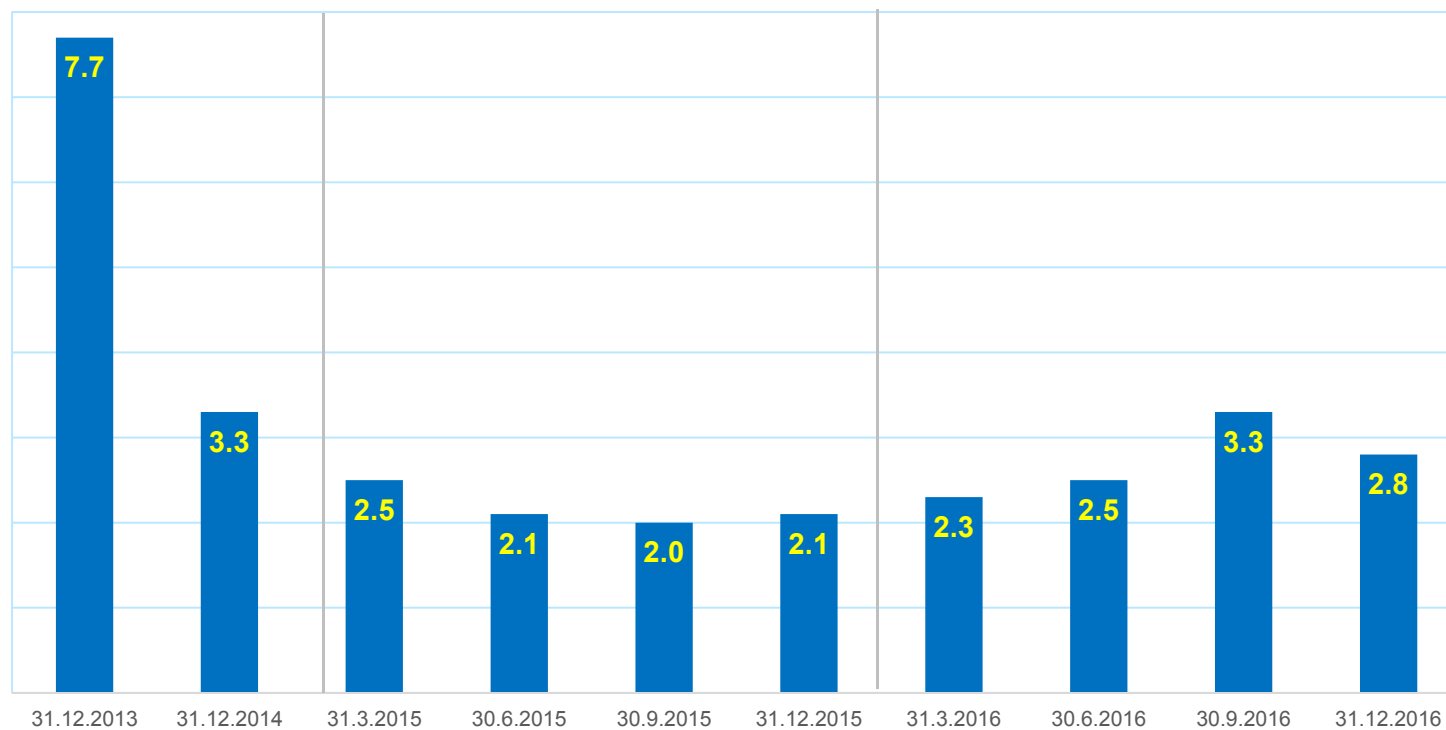
רווחיות גבוהה לאורך זמן בכאו"ל - רגל יציבה בתוצאות הקבוצה

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



יחס חוב ל-EBITDA ממוצע בשנת שיפוצים 2.8x

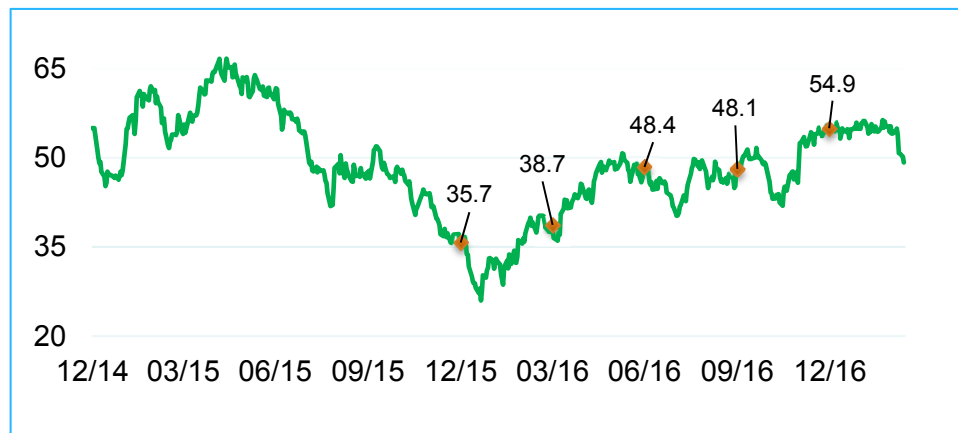
יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מנוטרל מאוחד



ליום 31.12.2016 החוב נטו הינו חוב למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בקיזוז מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר
ה-EBITDA מנוטרל לארבעה רבעונים המסתיימים ביום המדידה

הסביבה העסקית - מחיר נפט גלמי

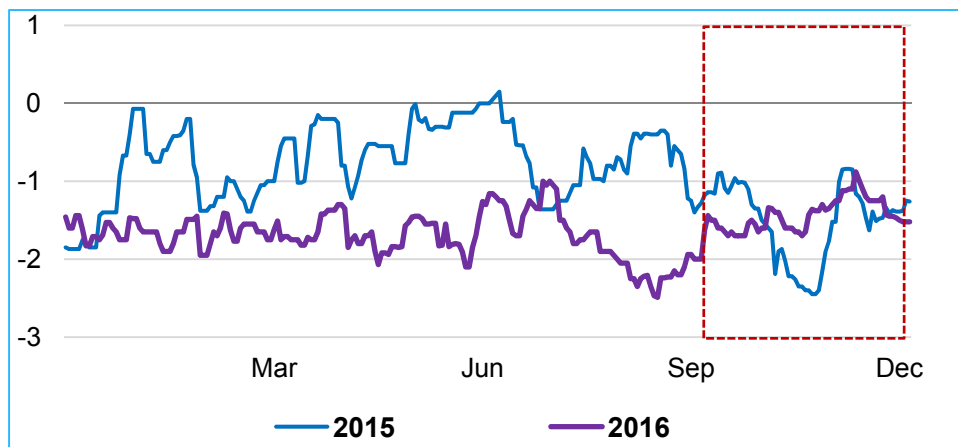
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 49 דולר לחבית

- בסוף הרבעון הרביעי מחיר הברנט היה 55 דולר לחבית.
- בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט ירד לרמה של כ- 49 דולר לחבית.
- העליה במחיר הברנט ברבעון הרביעי מוסברת בעיקר על ידי החלטת אופ"ק להגביל הפקה.

Ural - Brent, \$/Bbl

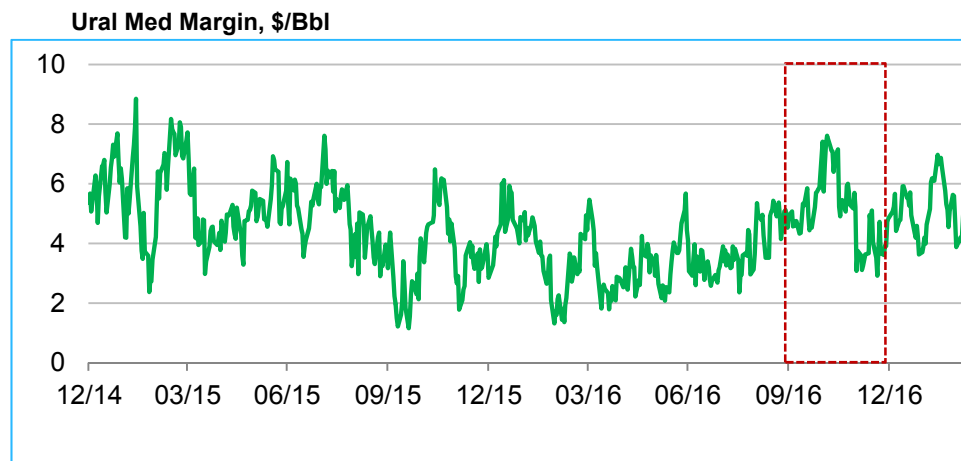


האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

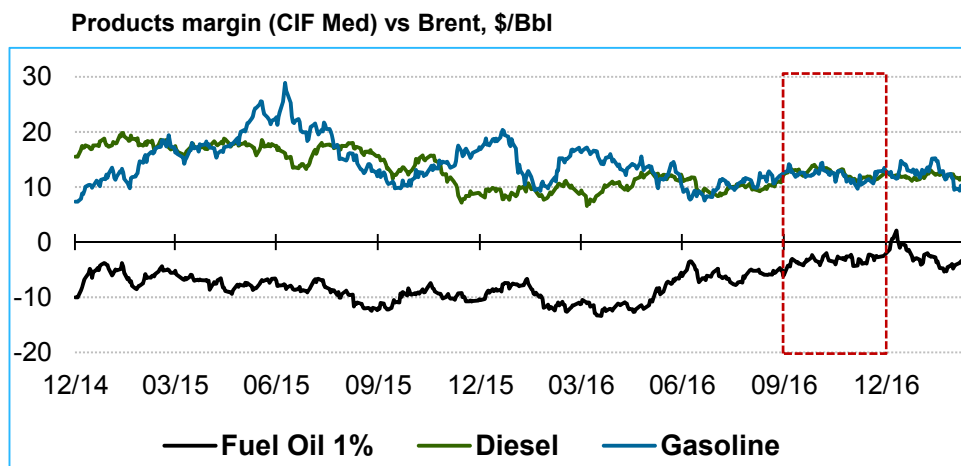
- ממוצע ההנחה ברבעון -1.4 דולר לחבית.
- האורל נסחר ברבעון בהנחה נמוכה יותר לעומת תקופות קודמות.
- בתחילת שנת 2017 מחיר האורל נסחר בהנחה דומה של -1.4 דולר לחבית.

מקור: REUTERS

הסביבה העסקית - מרווחים



- מרווח אורל ממוצע 5 דולר לחבית ברבעון הרביעי 2016**
- מרווח גבוה ביחס לרבעון קודם ולרבעון מקביל 2015
 - מתחילת שנת 2017 ועד מועד פרסום הדוחות מרווח אורל ממוצע כ- 5.2 דולר לחבית



Source: REUTERS

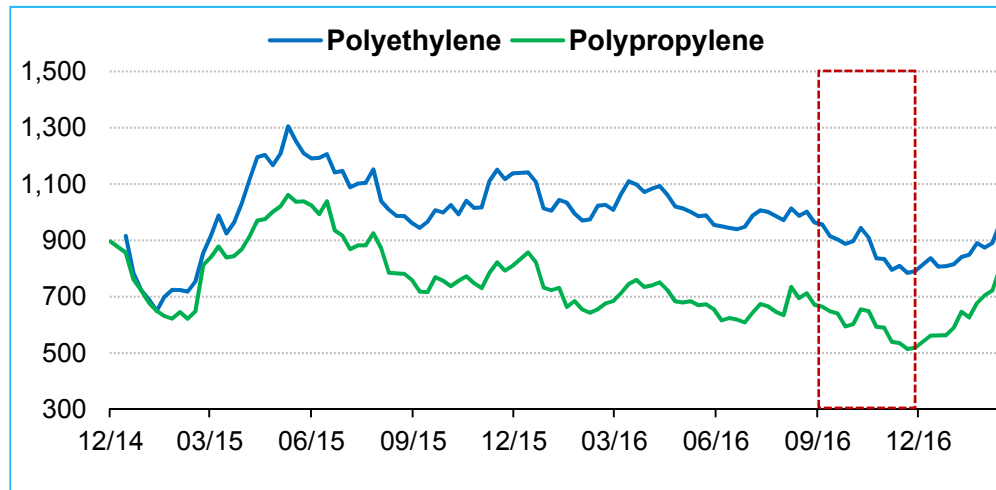
- מרווחי התזקיקים ביחס לברנט**
- ברבעון הרביעי מרווח הסולר היה גבוה בהשוואה לרבעון הקודם והסתכם לכ- 12.5 דולר לחבית.
 - מרווח הבנזין הינו דומה למרווח הסולר לאחר תקופה ארוכה שהיה גבוה יותר
 - מרווח המזוט התחזק מאוד והסתכם לכ- 3.2 דולר לחבית



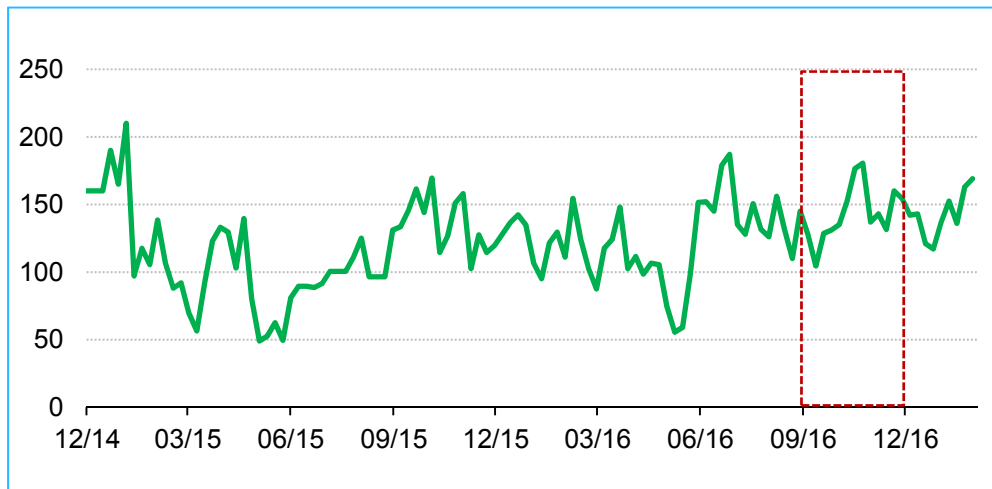
קבוצת בזן
מחויבים למחר

הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



Paraxylene Prices above Xylene, \$/Ton



מקור: ICIS, PLATTS

מרווחי הפולימרים

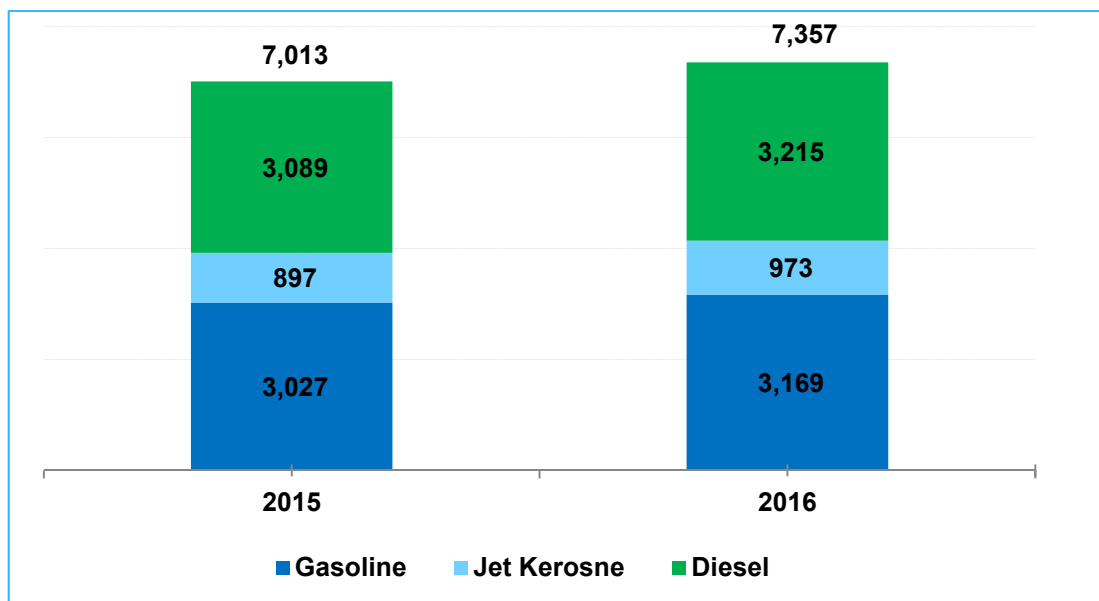
- ברבעון הרביעי המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 590 דולר לטון והפוליאתילן 859 דולר לטון
- המרווחים ירדו כתוצאה מעלית מחיר הנפטא והחלשות האירו
- בתחילת שנת 2017 ניכרת מגמה של התאוששות במרווחי הפולימרים

מרווחי הארומטיים

- ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן הסתכם לכ- 144 דולר לטון בעליה לעומת תקופות קודמות.
- לאחר סוף הרבעון יציבות במרווח
- התחזקות המרווח הינה כתוצאה מביקושים ערים באירופה למוצרי ההמשך של הפאראקסילן

המשך צמיחה בשוק המקומי בדלקי התחבורה – גידול בנתח השוק של בזן

Transportation Fuels local consumption, KTon

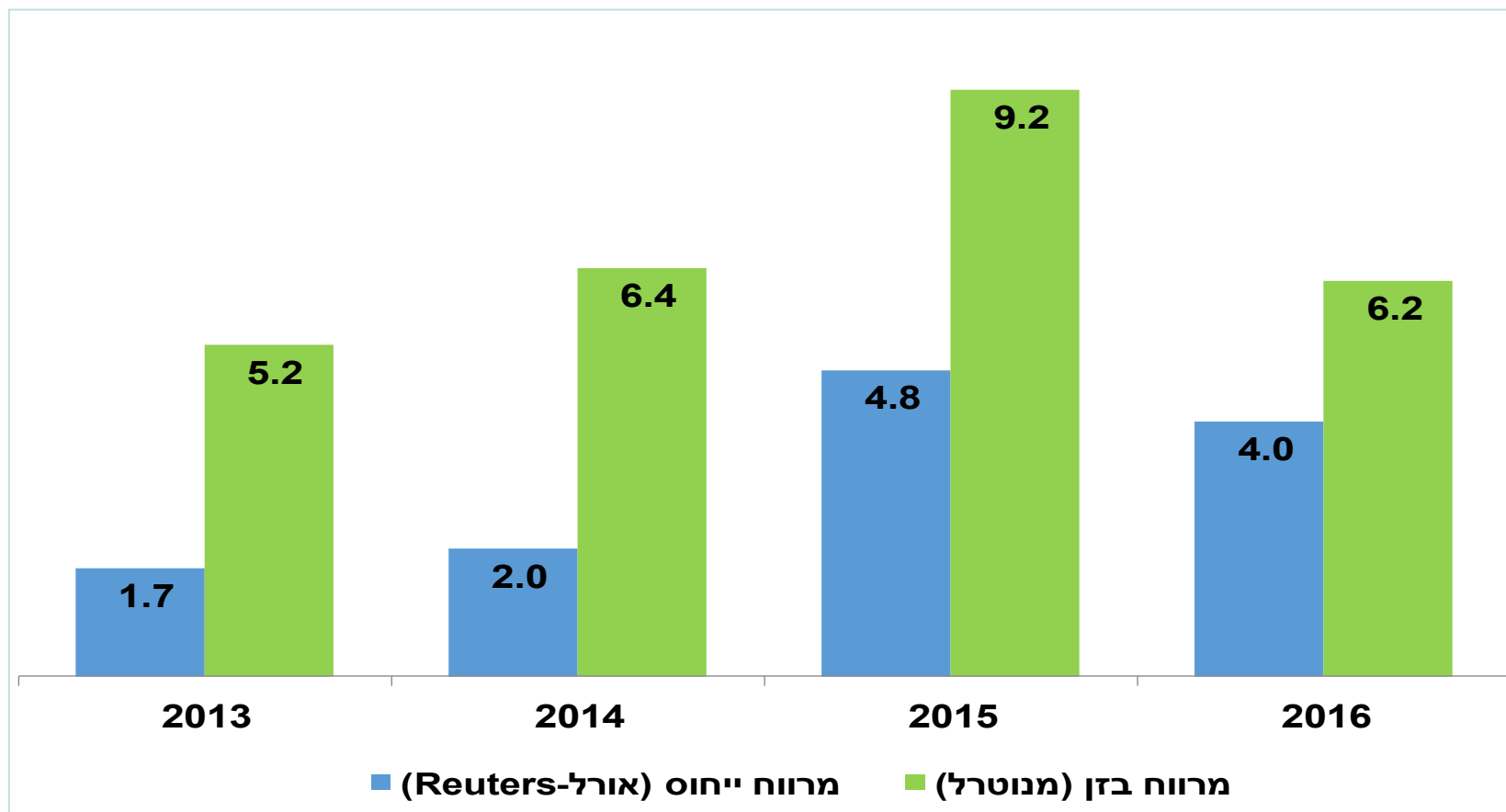


- עלייה בצריכה המקומית של דלקים**
- צריכת דלקי תחבורה עלתה בכ-5%
 - בצריכת הדלקים הכללית (תחבורה והסקה) עלתה בכ-2%
 - נתח השוק של בזן עלה בכ-2% בשנת 2016 בשוק המקומי ועמד על כ-62%.

מקור- משרד התשתיות

בשנת שיפוץ המרווח העודף של בזן מעל האורל מצטמצם

מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)



דוח רווח והפסד לשנת 2016

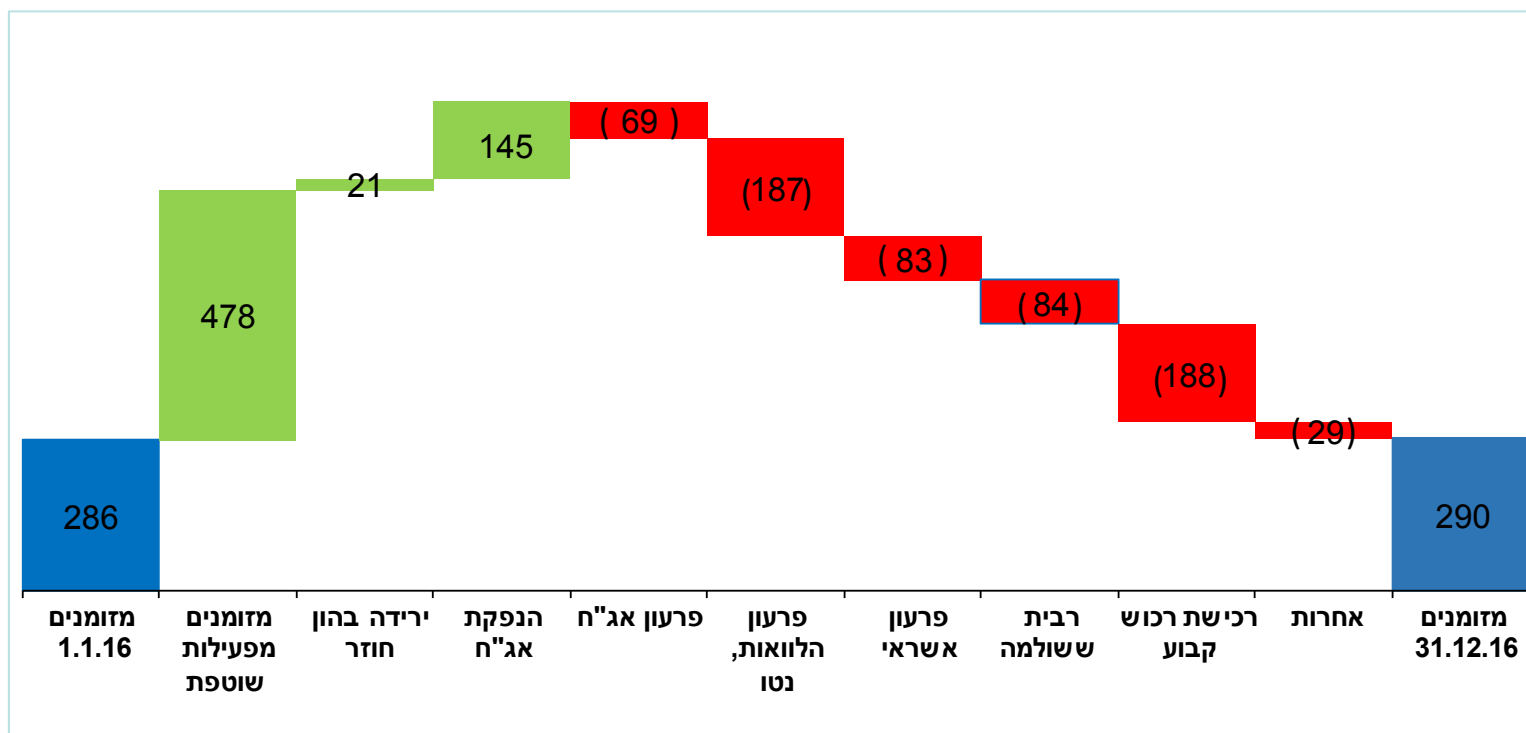
לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

2015		2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
441	327	214	280	דלקים
187	187	174	174	פולימרים - כאו"ל
15	15	17	17	ארומטים
19	19	28	28	פולימרים - דוקור
15	15	(6)	(6)	מגזרים אחרים והתאמות
677	562	427	493	EBITDA
(125)	(125)	(129)	(129)	פחת מתקנים
(33)	(33)	(34)	(34)	הוצאות אחרות
519	404	264	330	רווח תפעולי
(140)	(140)	(132)	(132)	הוצאות מימון
(39)	(39)	(40)	(40)	הוצאות מסים על הכנסה
340	225	92	158	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

בזן ממשיכה להציג נזילות חזקה ויציבות פיננסית גם בשנת שיפוצים

תזרים מזומנים לשנת 2016 (מיליוני דולר)



ליום 31.12.2016 מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- 390 מיליון דולר ויתרות נזילות (מזומנים ופיקדונות) של כ- 371 מיליון דולר.

דוח על המצב הכספי מאוחד ליום 31.12.2016 (מיליוני דולר)

31.12.15	31.12.16	
317	239	הלוואות ואשראי ז"ק
715	885	ספקים וזכאים שונים
1,032	1,124	התחייבויות שוטפות
1,438	1,330	התחייבויות בנקים ואג"ח
156	177	התחייבויות אחרות
1,594	1,507	התחייבויות שאינן שוטפות
874	1,037	הון עצמי
3,500	3,668	

31.12.15	31.12.16	
310	370	מזומנים ופיקדונות
401	408	לקוחות, חייבים ונגזרים
432	531	מלאי
1,143	1,309	נכסים שוטפים
165	104	נכסים אחרים
2,192	2,255	רכוש קבוע
2,357	2,359	נכסים שאינם שוטפים
3,500	3,668	

111	185	הון חוזר
25.0%	28.3%	יחס הון למאזן



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה