



מצגת בזן לשוק ההון רבעון 2 2017

אוגוסט 2017

תנאי שימוש

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.

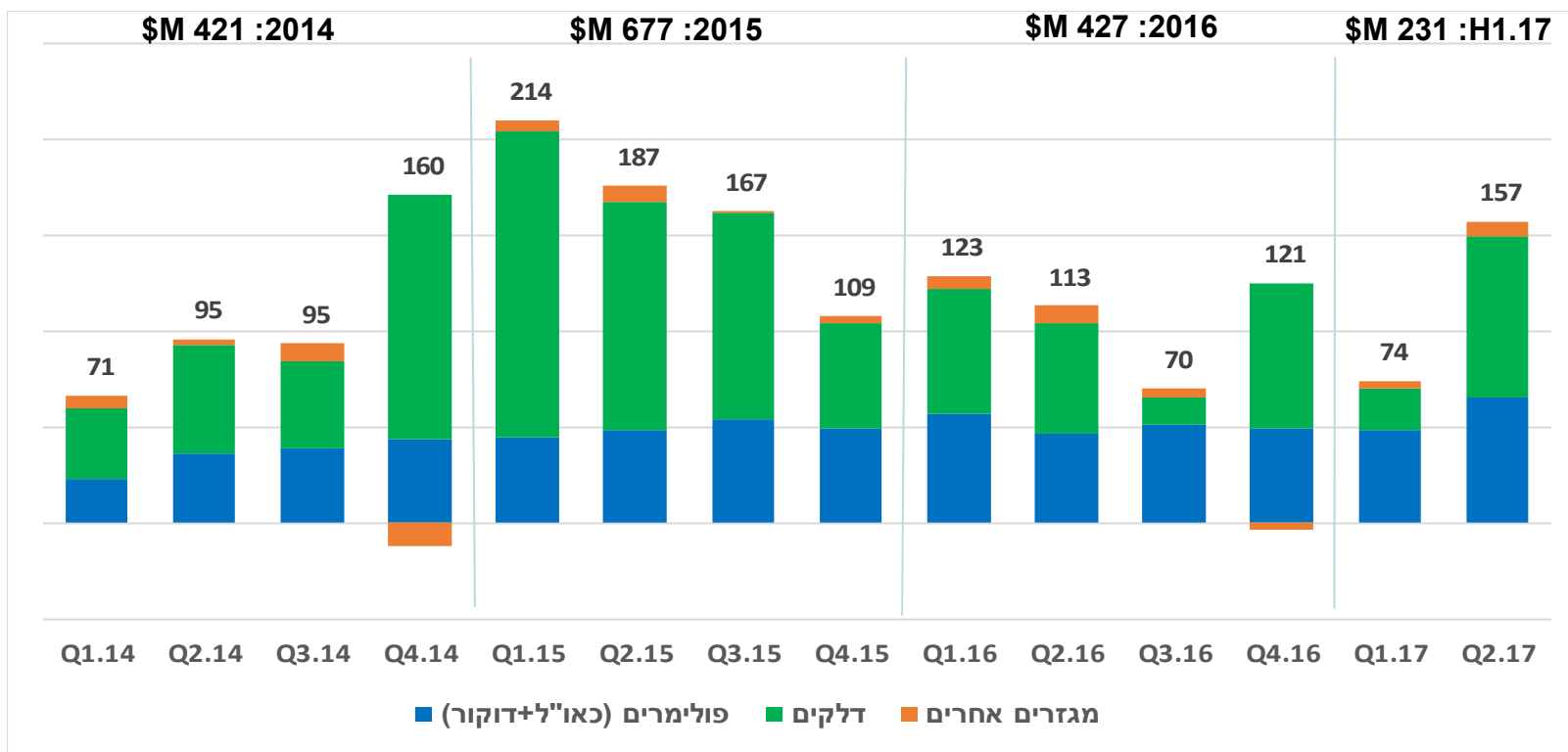
רבעון חיובי נוסף עם תוצאות תפעוליות חזקות ורווח נקי משמעותי

עיקרי תוצאות רבעון שני 2017 – דברי מנכ"ל בזן

- EBITDA מנוטרל מאוחד **157** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי מאוחד **170** מיליון דולר
- EBITDA מגזרי פולימרים (כאו"ל+דוקור) **65** מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל **7.3** דולר לחבית
- ניצולת מתקני הזיקוק לאחר השיפוצים **98%**
- רווח נקי **73** מיליון דולר ורווח נקי מנוטרל **60** מיליון דולר

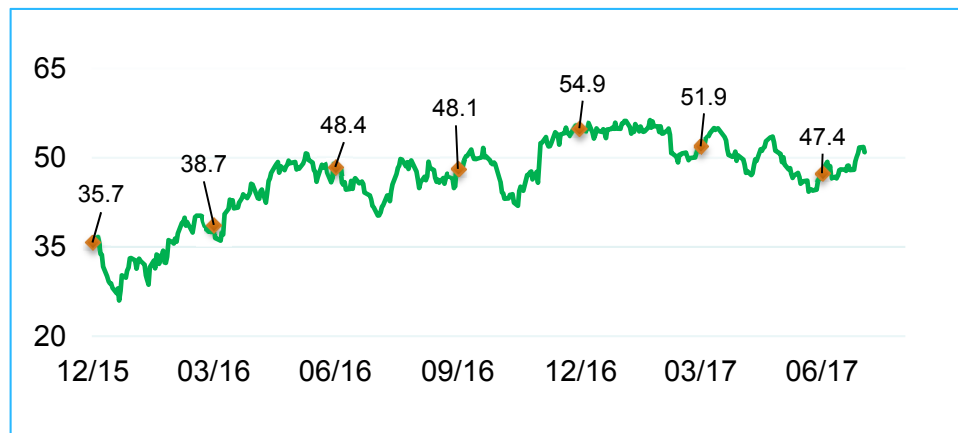
EBITDA מנוטרל מאוחד לפי מגזרים לאורך הרבעונים

מיליוני דולר



הסביבה העסקית - מחיר נפט גלמי

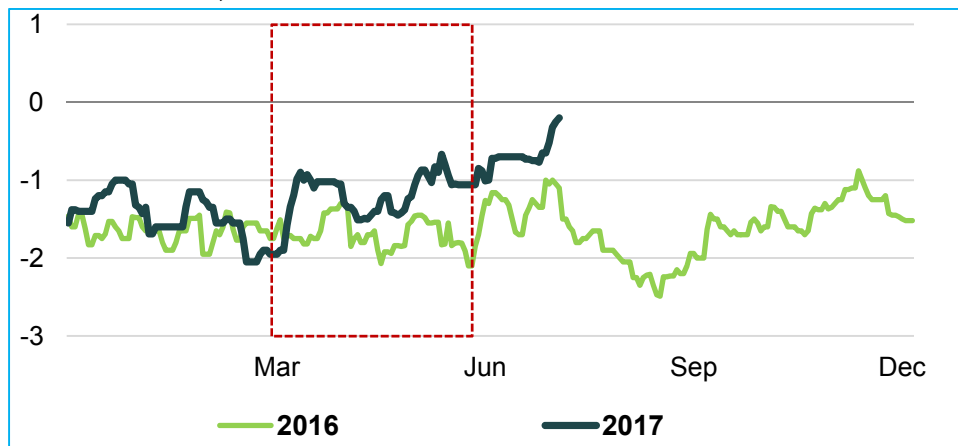
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 50 דולר לחבית

- בסוף הרבעון ראשון מחיר הברנט היה כ- 47 דולר לחבית.
- בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט עלה לרמה של כ- 53 דולר לחבית.
- ארגון אופ"ק הרחיב את הגבלת ההפקה עד מרץ 2018, ומחיר הנפט בעליה יחסית החל מאמצע חודש יוני.

Ural - Brent, \$/Bbl

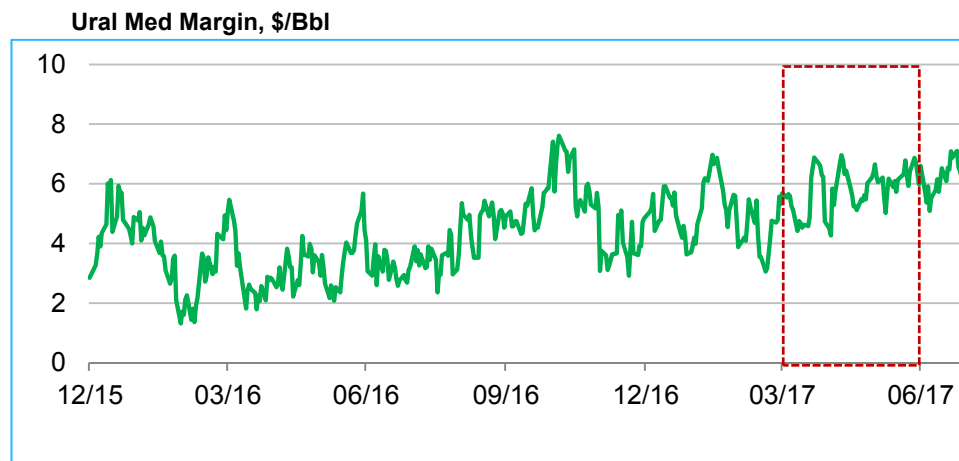


האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

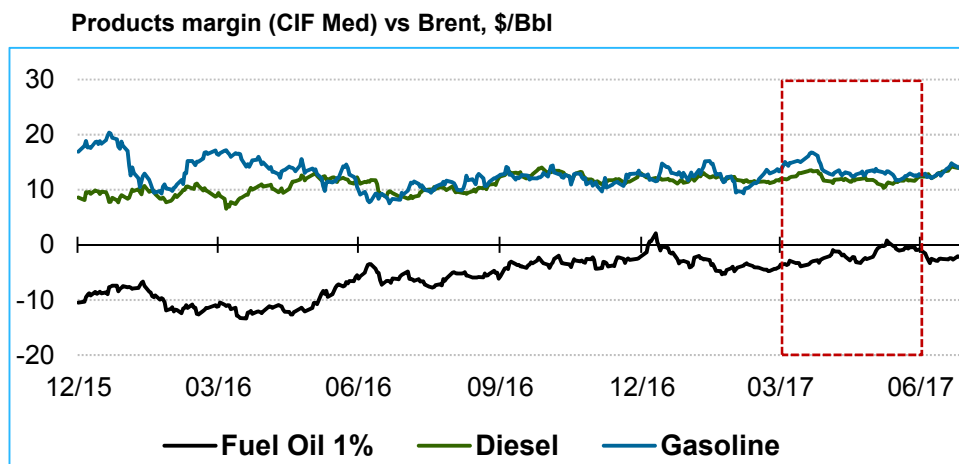
- ממוצע ההנחה ברבעון -1.3 דולר לחבית.
- האורל נסחר ברבעון גבוה יחסית לתקופות קודמות.
- בתחילת הרבעון השלישי מחיר האורל נסחר בהנחה קטנה יותר של -0.2 דולר לחבית כתוצאה מצמצום היצע הנפט הכבד והגברת השימוש בו לפיצוח.

מקור: REUTERS

הסביבה העסקית - מרווחים



- מרווח אורל ממוצע 5.8 דולר לחבית ברבעון השני 2017**
- מרווח גבוה יחסית לרבעון קודם ורבעון המקביל
 - מרווחי הזיקוק נשמרים ברמה גבוהה על רקע הקטנת תפוקות בתי הזיקוק באמריקה לטינית ואירופה, עלית מרווחי המזוט והדיזל עקב ירידת רמת המלאים



Source: REUTERS

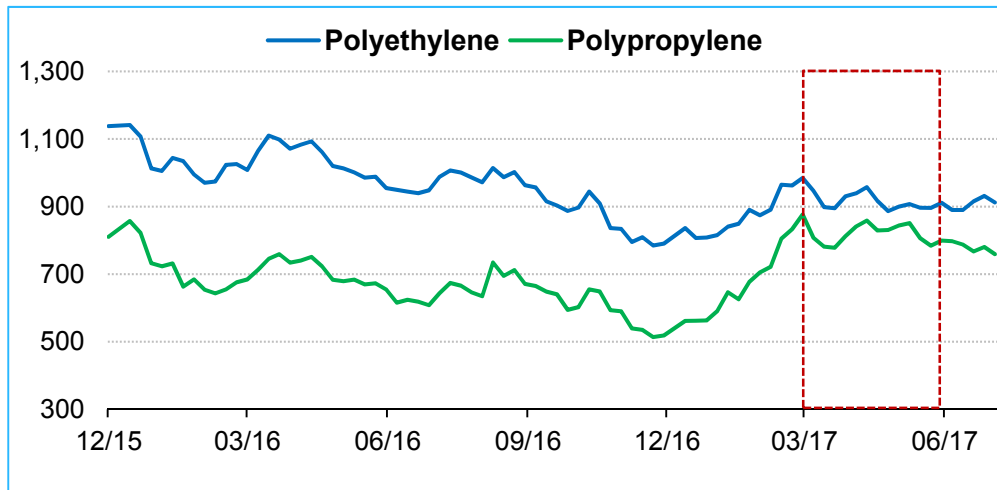
- מרווחי התזקיקים ביחס לברנט**
- ברבעון השני מרווח הסולר היה כ- 11.9 דולר לחבית לעומת רבעון מקביל
 - מרווח הבנזין מצוי במגמת ירידה קלה
 - מרווח המזוט התחזק מאוד בדיסקאונט של כ- (1.9) דולר לחבית
 - לאחר תקופת הדוח חלה עליה במרווחי הסולר והבנזין כתוצאה מהפרעות יצור בבתי זיקוק באירופה



קבוצת בזן
מחויבים למחר

הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

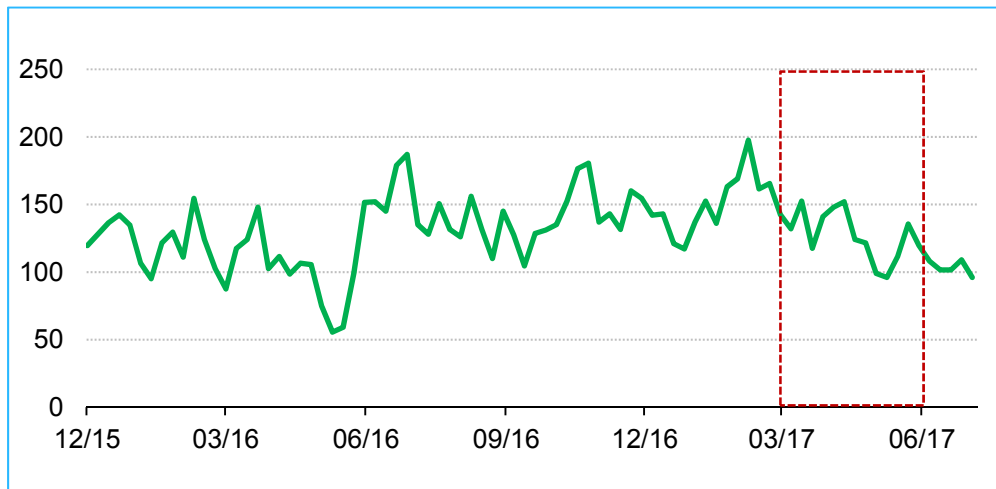
Polymer Prices Above Naptha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון השני המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 816 דולר לטון והפוליאתילן 909 דולר לטון
- המרווחים עלו כתוצאה מהתייצבות מחיר הנפטא, התחזקות האירו ועודף ביקוש באירופה
- בתחילת הרבעון השלישי ניכרת מגמה של ירידה קלה במרווחי הפולימרים יחד עם התחזקות הנפטא

Paraxylene Prices above Xylene, \$/Ton



מרווחי הארומטיים

- ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן הסתכם לכ- 125 דולר לטון בירידה מסוימת לעומת תקופות קודמות.
- לאחר סוף הרבעון נמשכת ירידת המרווח
- היחלשות המרווח הינה כתוצאה מעודפי פאראקסילן באירופה ואסיה

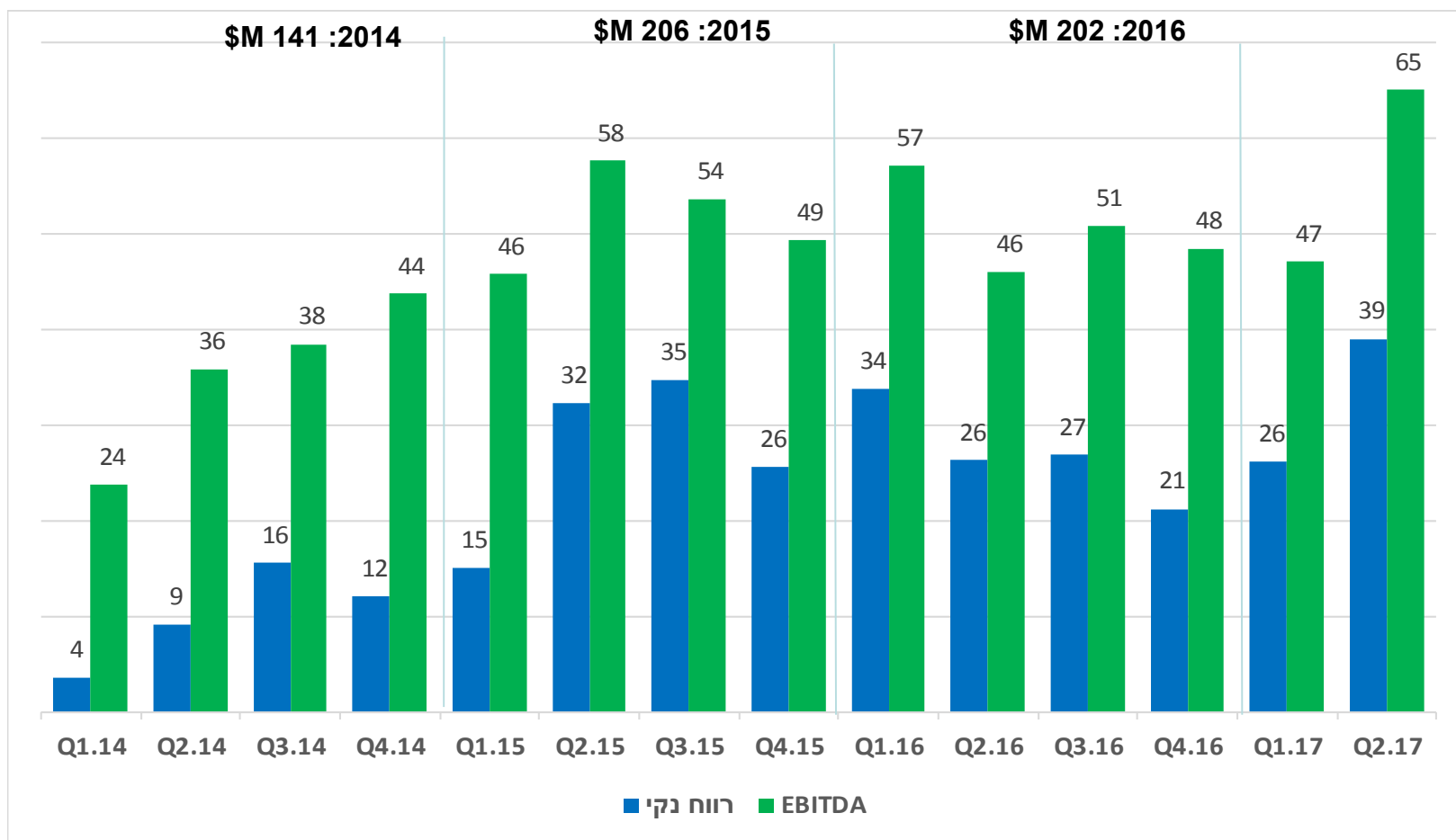
מקור: ICIS, PLATTS



קבוצת בזן
מחויבים למחר

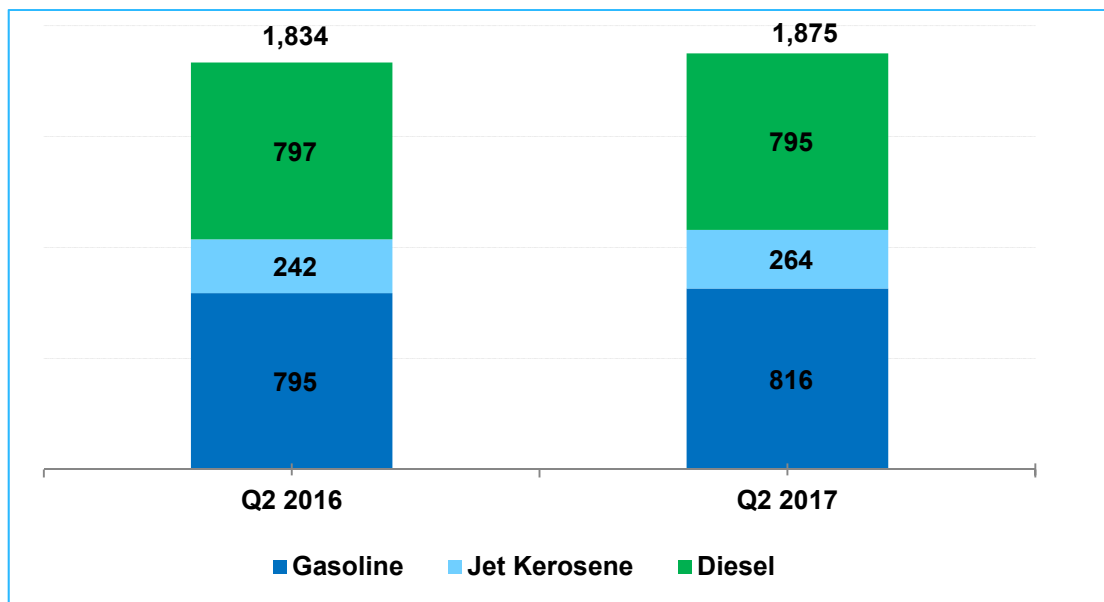
רווחיות גבוהה לאורך זמן בפולימרים - רגל יציבה בתוצאות הקבוצה

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



המשך צמיחה בשוק המקומי בדלקי התחבורה

Transportation Fuels local consumption, KTon



- עלייה בצריכה המקומית של דלקים רבעון שני לעומת תקופה מקבילה אשתקד
- צריכת דלקי תחבורה עלתה בכ-2%
 - בצריכת הדלקים הכללית (תחבורה, תעשייה והסקה) עלתה בכ-0.5%

מקור- משרד התשתיות

רבעון פיננסי חזק



דגשים פיננסיים רבעון שני 2017 – דברי סמנכ"ל הכספים של בזן

- חוב פיננסי נטו* כ- 1.3 מיליארד דולר
- ליום 30.6.2017 יחס חוב פיננסי נטו* ל- EBITDA* הינו 3.1x
- S&P מעלות העלתה את דרוג החברה ל **A-** יציב
- החברה גייסה חוב צמוד דולר במח"מ ארוך מעל 5 שנים בריבית קבועה של 4.7%, בהפחתה משמעותית מגיוסים קודמים

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

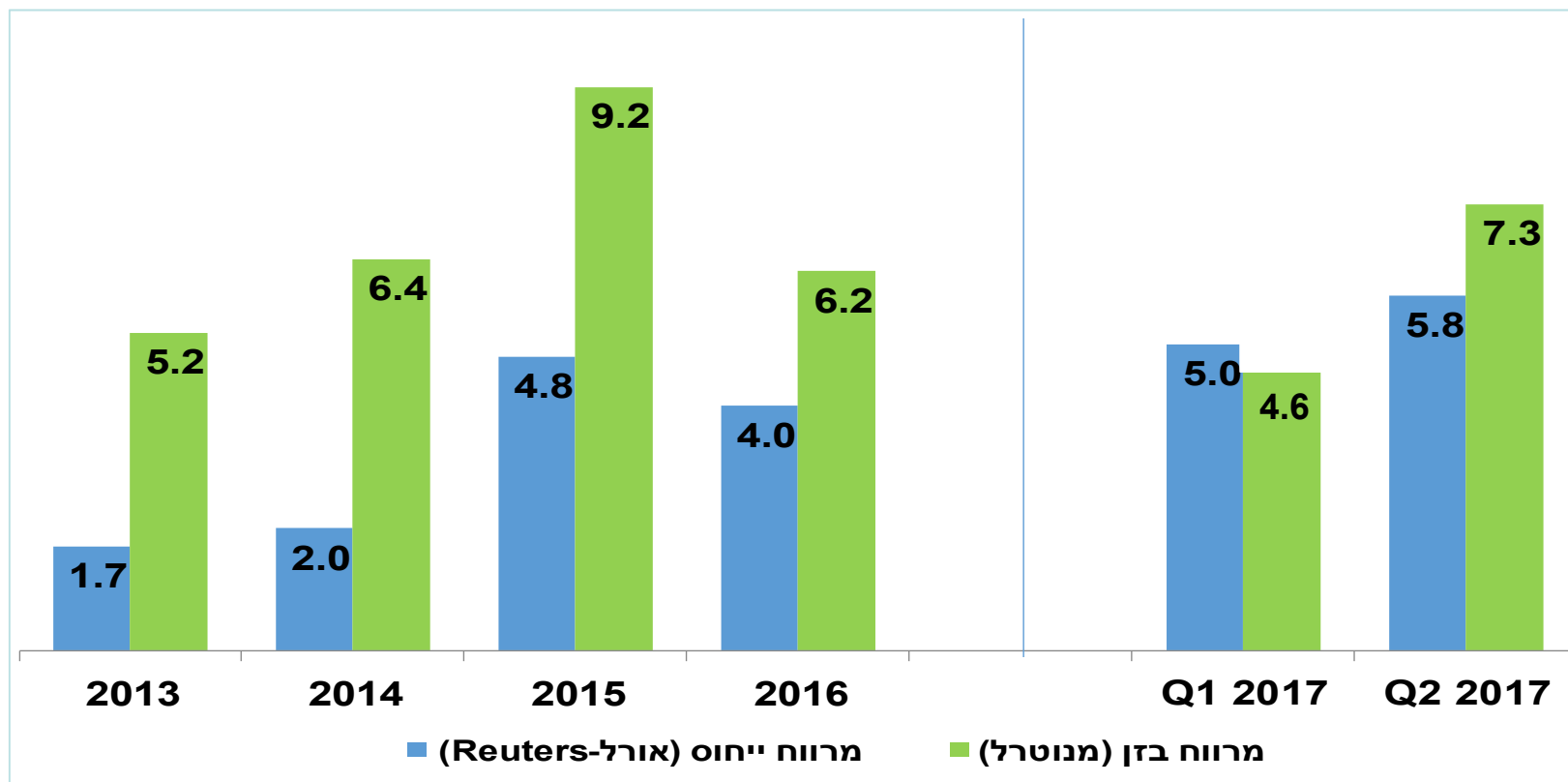
דוח רווח והפסד מחצית ראשונה ורבעון שני 2017

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

שינוי	4-6/16	4-6/17	שינוי	1-6/16	1-6/17	
(18)	115	97	7	154	161	דלקים
19	46	65	9	103	112	פולימרים - כאו"ל דוקור
3	4	7	(2)	8	6	ארומטים
(4)	5	1	5	2	7	מגזרים אחרים והתאמות
-	170	170	19	267	286	EBITDA
(9)	(30)	(39)	(12)	(60)	(72)	פחת מתקנים
1	(4)	(3)	1	(7)	(6)	הוצאות אחרות
(8)	136	128	8	200	208	רווח תפעולי
(10)	(26)	(36)	(21)	(62)	(83)	הוצאות מימון
4	(23)	(19)	(10)	(23)	(33)	הוצאות מסים על הכנסה
(14)	87	73	(23)	115	92	רווח (הפסד) נקי
26	58	84	(17)	123	106	EBITDA דלקים מנוטרל
44	113	157	(5)	236	231	EBITDA מאוחד מנוטרל

מרווח הזיקוק המנוטרל של בזן

מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)

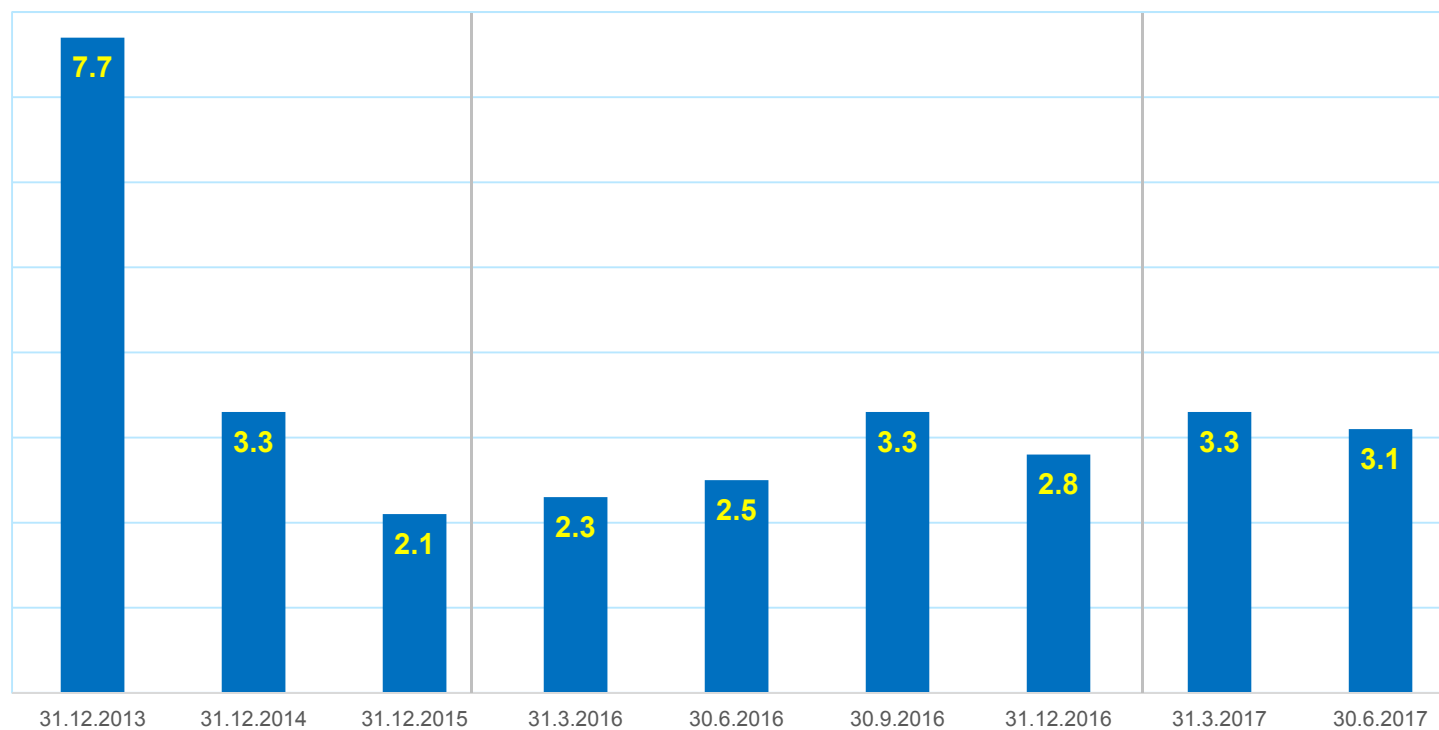


(* ברבעון ראשון 2017 מרווח פרופורמה (בנטרול השפעות השיפוך) - 7.3 דולר לחבית

(* מרווח בזן מנוטרל כהגדרתו בדוח הדירקטוריון של החברה

יחס חוב ל-EBITDA לאחר תקופת השיפוצים 3.1x

יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מנוטרל מאוחד

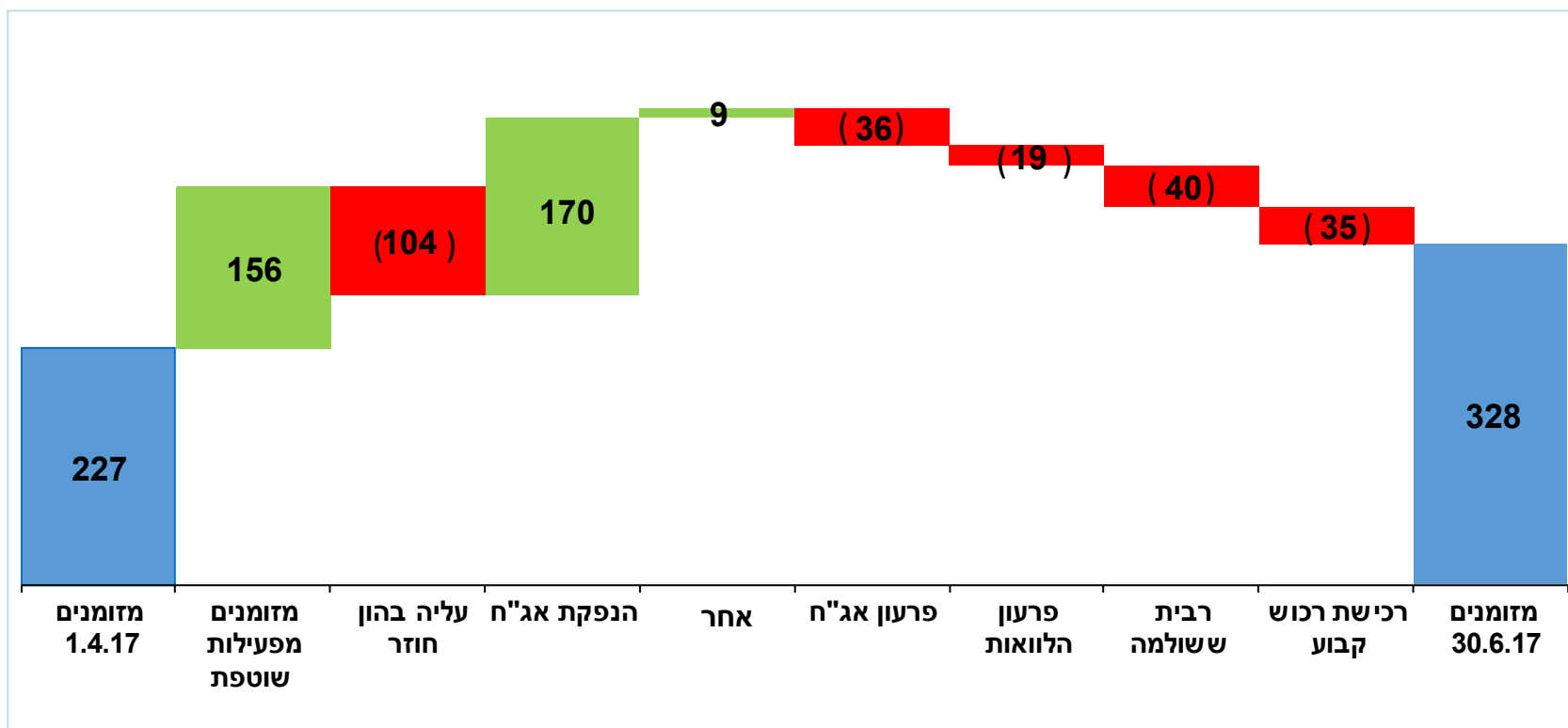


חוב נטו הינו חוב למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בקיזוז מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר
ה-EBITDA מנוטרל לארבעה רבעונים המסתיימים ביום המדידה



בזן ממשיכה להציג נזילות חזקה ויציבות פיננסית גם בתקופת שיפוצים

תזרים מזומנים לרבעון שני 2017 (מיליוני דולר)



(*) ליום 30.6.2017 מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- 303 מיליון דולר ויתרות נזילות (מזומנים ופיקדונות) של כ-376 מיליון דולר.
 (**) במהלך הרבעון הונפקו אג"ח בהיקף של כ- 170 מ' דולר בסדרה חדשה צמודה לדולר במח"מ 5.4 שנים, בריבית דולרית קבועה של 4.7%.

תמצית מאזן בזן מאוחד ליום 30.6.2017

מיליוני דולר

31.12.16	30.6.17	
239	175	הלוואות ואשראי ז"ק
885	831	ספקים וזכאים שונים
1,124	1,006	התחייבויות שוטפות
1,330	1,525	התחייבויות בנקים ואג"ח
177	198	התחייבויות אחרות
1,507	1,723	התחייבויות שאינן שוטפות
1,037	1,034	הון עצמי
3,668	3,763	

31.12.16	30.6.17	
370	376	מזומנים ופיקדונות
408	460	לקוחות, חייבים ונגזרים
531	526	מלאי
1,309	1,362	נכסים שוטפים
104	141	נכסים אחרים
2,255	2,260	רכוש קבוע
2,359	2,401	נכסים שאינם שוטפים
3,668	3,763	

185	356	הון חוזר
28.3%	27.5%	יחס הון למאזן



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה