



קבוצת בזן
מחויבים למחר



מצגת בזן לשוק ההון רבעון שלישי 2016

27 נובמבר 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.

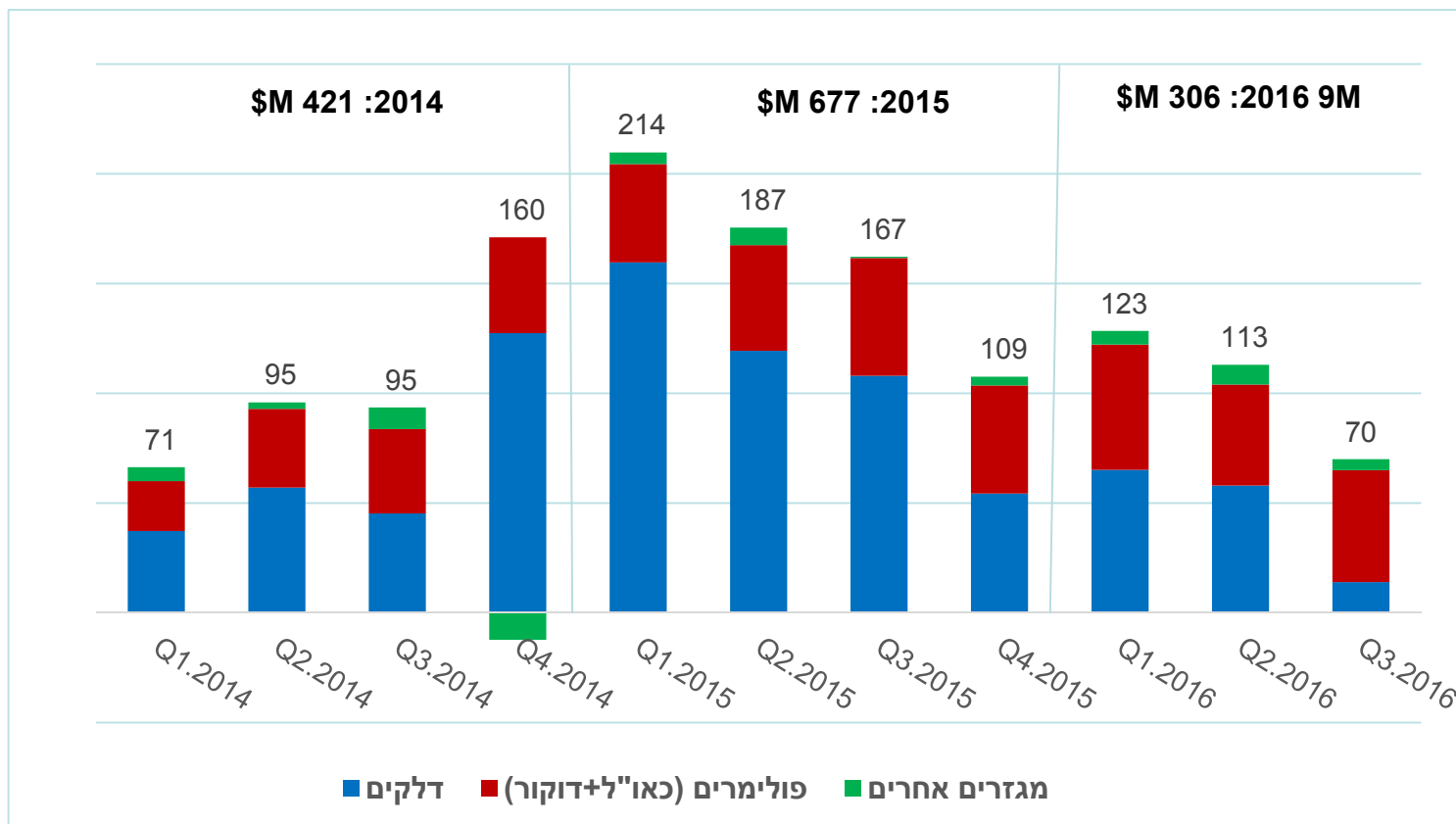
רבעון של שיפוצים בדלקים לצד המשך רווחיות חזקה בפולימרים

- תוצאות רבעון זה הושפעו באופן משמעותי מהדממת חלק ממתקני הזיקוק לרבות מז"ג 4, מתקן הזיקוק העיקרי של החברה, לצורך טיפול תקופתי. סך אובדן הרווחים בגין השיפוץ לחברה נאמד בכ- **30** מיליון דולר.
- EBITDA מנוטרל מאוחד לרבעון **70** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **87** מיליון דולר
- EBITDA מנוטרל מאוחד ל-9 חודשים **306** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **354** מיליון דולר
- רווח נקי לרבעון **1** מיליון דולר והפסד נקי מנוטרל **16** מיליון דולר
- רווח נקי ל-9 חודשים **116** מיליון דולר ורווח נקי מנוטרל **68** מיליון דולר
- EBITDA מגזרי פולימרים לרבעון (כאו"ל ודוקור) **51** מיליון דולר ו- **154** מיליון דולר ל-9 חודשים
- מרווח זיקוק מנוטרל לרבעון **4.4** דולר לחבית ו- **6.0** דולר לחבית ל-9 חודשים
- ירידה בחוב הפיננסי נטו* ב-**51** מיליון דולר ב-9 חודשים ועליה של כ- **77** מיליון דולר ברבעון
- ליום 30.09.2016 יחס חוב פיננסי נטו* ל- EBITDA** הינו **3.3x**
- לראשונה מזה 6 שנים הוחלט, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, על חלוקת דיבידנד בסך **85** מיליון דולר

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

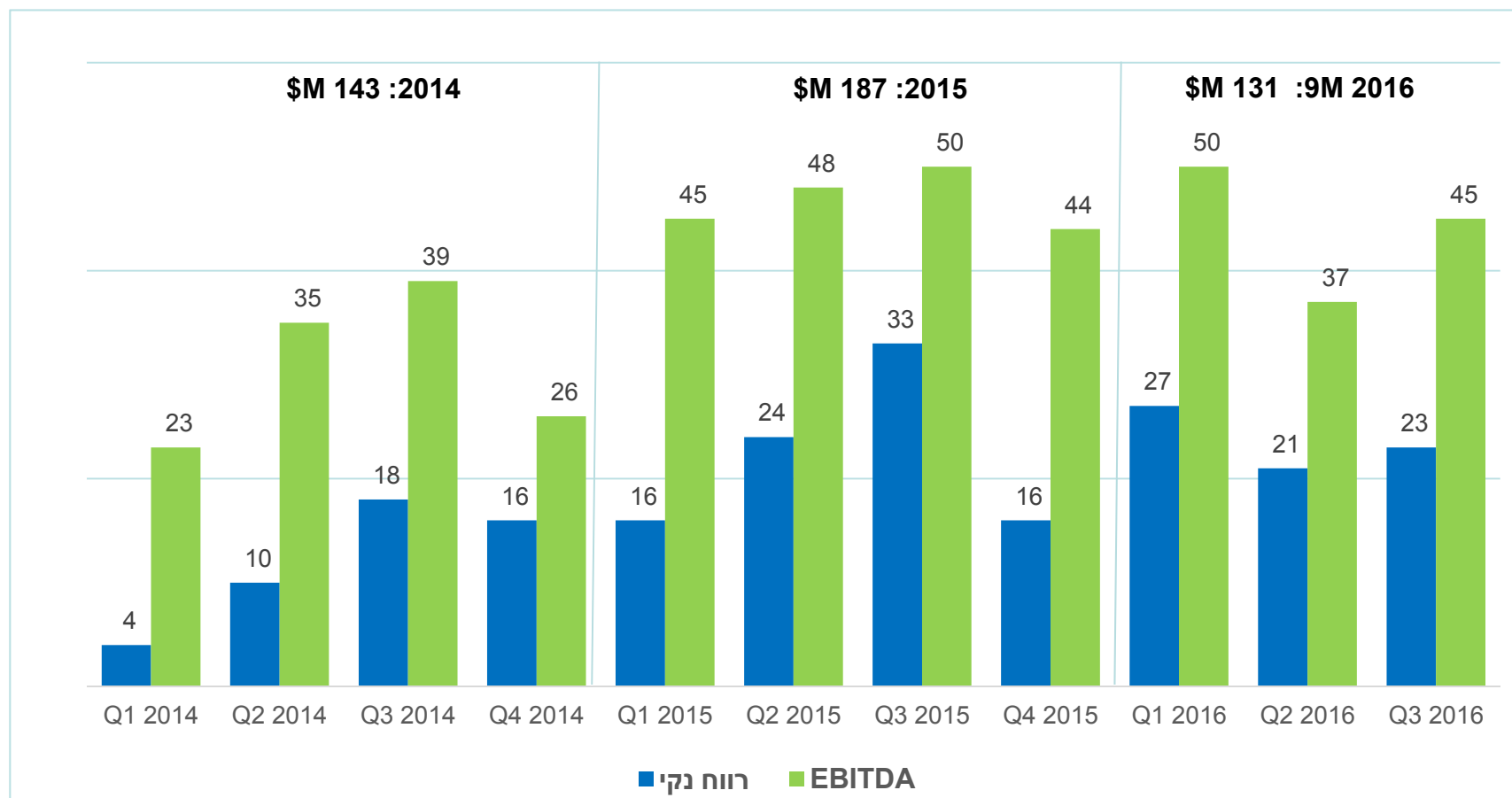
התפלגות EBITDA מנוטרל מאוחד לפי מגזרים

EBITDA מנוטרל מאוחד (מיליוני דולר)



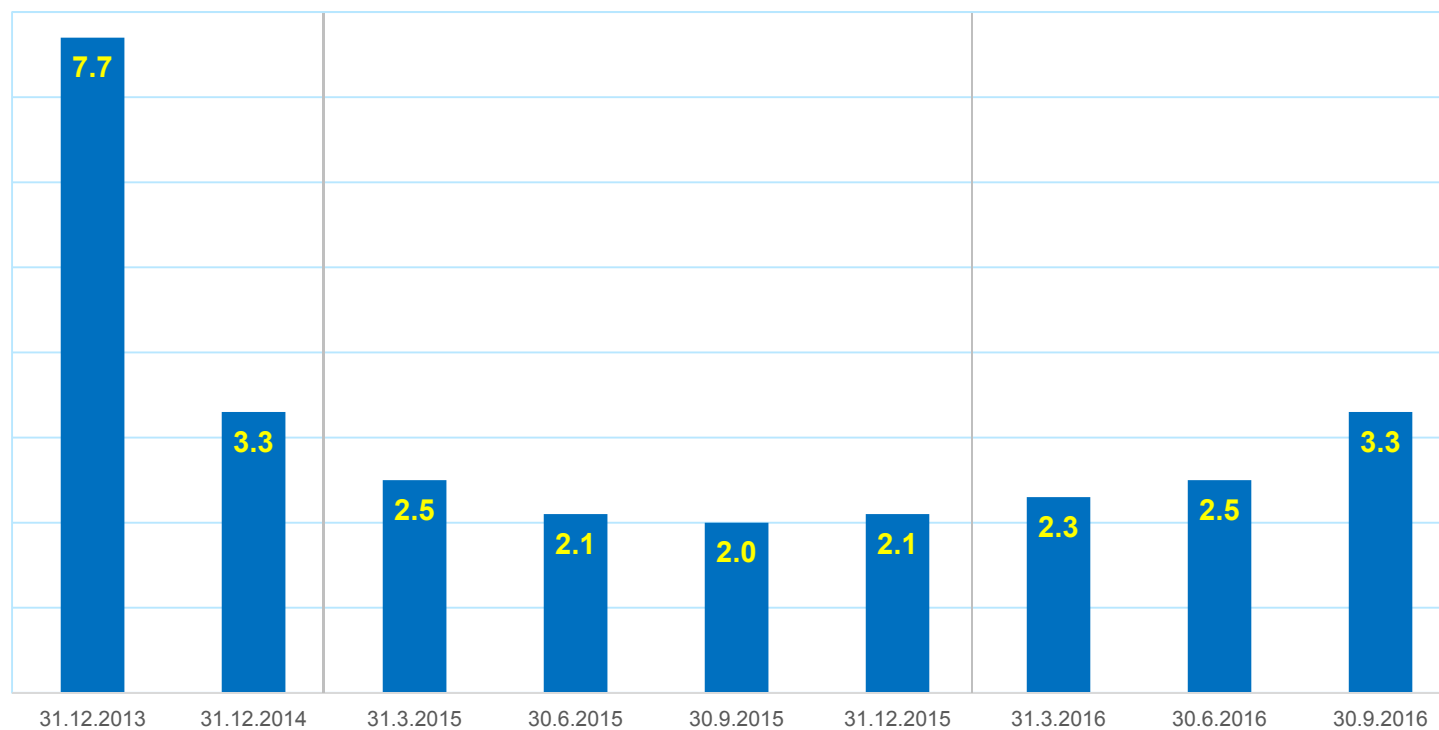
המשך מגמת יציבות ברווחיות הפולימרים (כאו"ל)

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



יחס חוב ל-EBITDA אינו עולה על 3.5 שמונה רבעונים רצופים

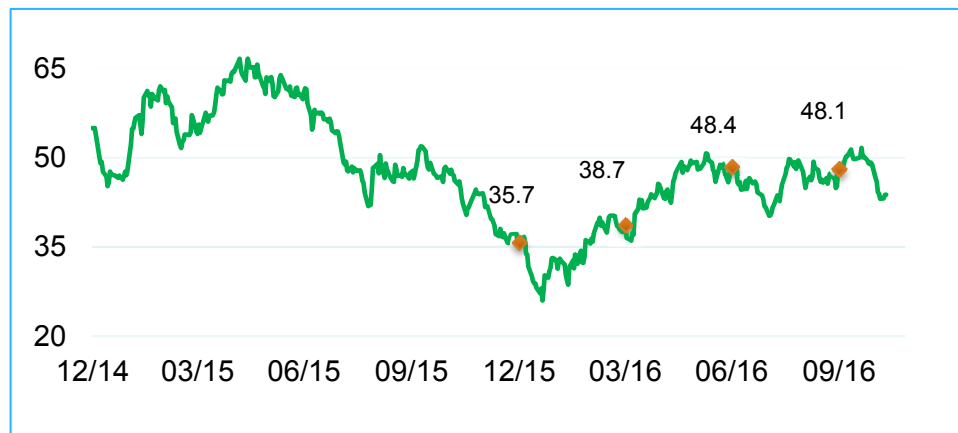
יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מנוטרל מאוחד



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

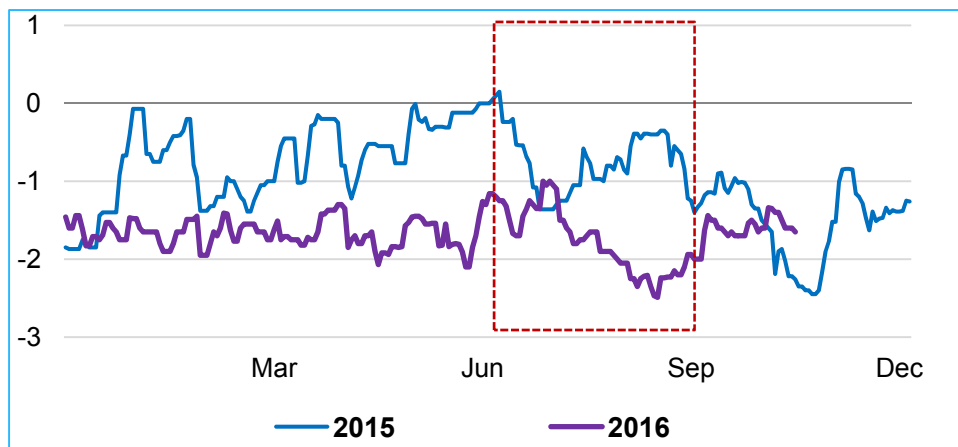
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 46 דולר לחבית

- בסוף הרבעון השלישי מחיר הברנט היה 48 דולר לחבית, בדומה לתחילת הרבעון.
- בסמוך למועד פרסום הדוח ירד מחיר הברנט לכ- 47 דולר לחבית.
- התנודתיות הרבה בתקופה האחרונה מוסברת ע"י החלטת אופ"ק להגביל הפקה והיכולת לבצע צעד זה.

Ural - Brent, \$/Bbl

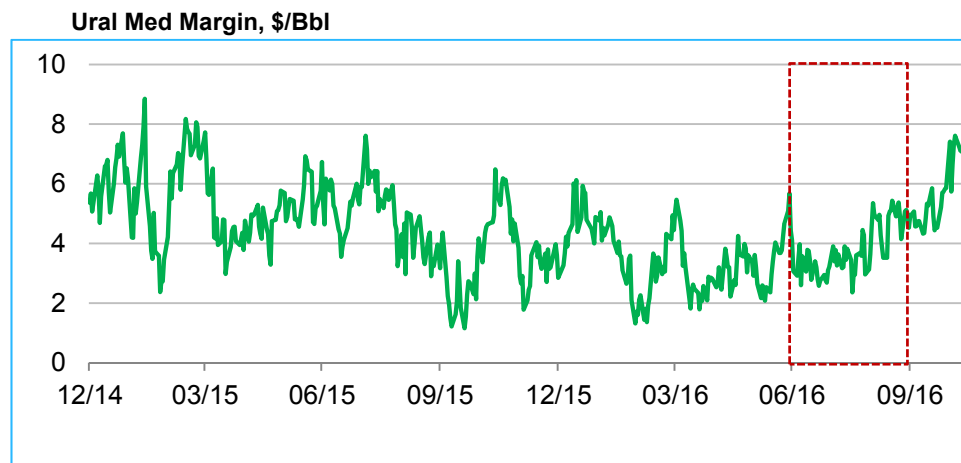


האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

- ממוצע ההנחה ברבעון -1.8 דולר לחבית.
- האורל נסחר ברבעון בהנחה גבוהה יותר לעומת תקופות קודמות.
- בתחילת הרבעון הרביעי מחיר האורל נסחר בהנחה של -1.7 דולר לחבית.

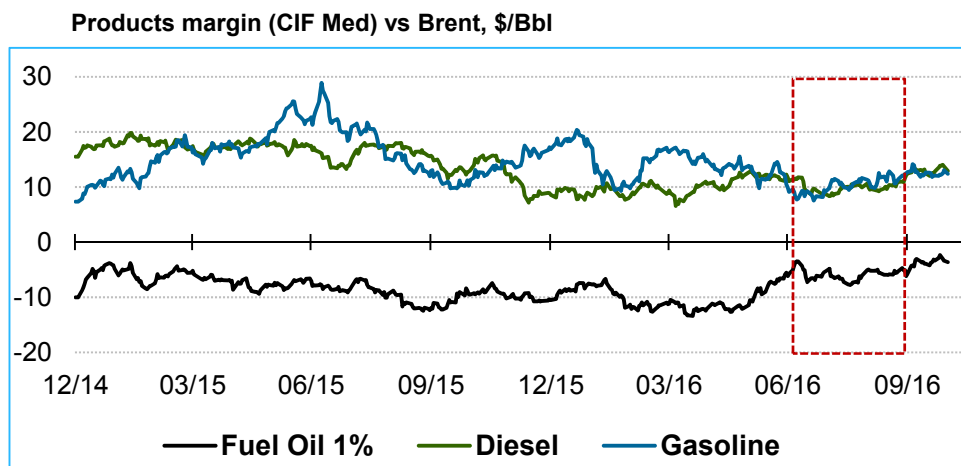
מקור: REUTERS

הסביבה העסקית - מרווחים



מרווח ייחוס ממוצע 3.8 דולר לחבית ברבעון השלישי 2016

- עליה קלה יחסית לרבעון קודם וירידה לעומת רבעון מקביל 2015
- מתחילת הרבעון הרביעי 2016 ועד מועד פרסום הדוחות מרווח ייחוס ממוצע כ- 5.7 גבוה יחסית למרווחי שנת 2016



מרווחי התזקיקים ביחס לברנט

- ברבעון השלישי מרווח הסולר היה דומה לרבעון הקודם כ-10 דולר לחבית.
- מרווח הבנזין הינו דומה למרווח הסולר לאחר תקופה ארוכה שהיה גבוה יותר

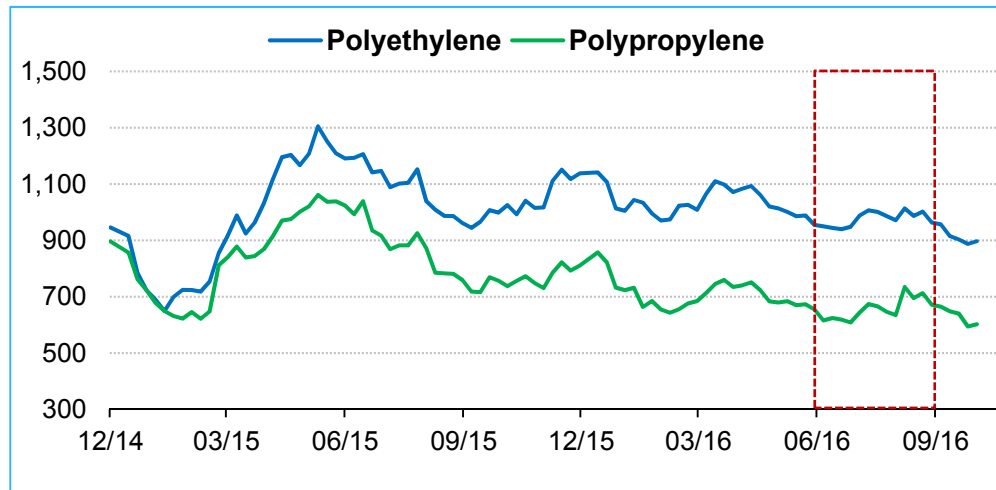
Source: REUTERS



קבוצת בזן
מחויבים למחר

הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

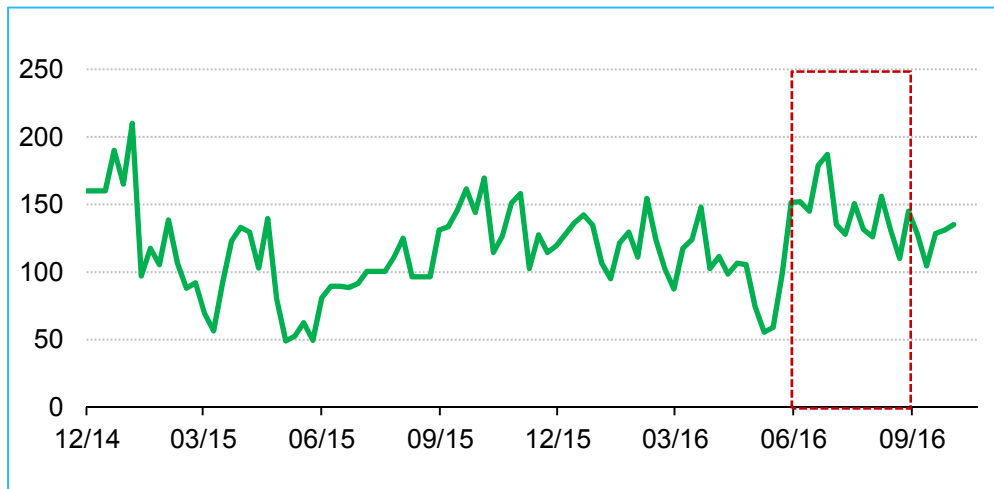
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון השלישי המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 658 דולר לטון והפוליאתילן 976 דולר לטון
- מרווחים ברמה גבוהה כתוצאה מביקוש לפולימרים
- לאחר סוף הרבעון המרווחים יורדים כתוצאה מעלית מחיר הנפטא

Paraxylene Prices above Xylene, \$/Ton



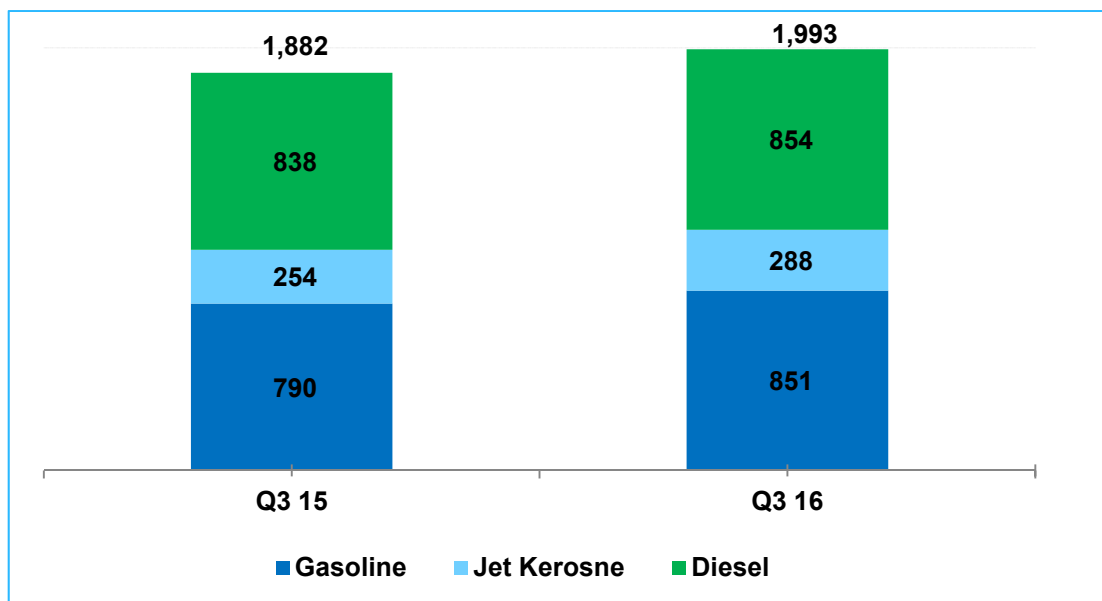
מרווחי הארומטיים

- עליה ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן ל- 141 דולר לטון לעומת תקופות קודמות.
- לאחר סוף הרבעון יציבות במרווח
- התחזקות המרווח הינה כתוצאה מביקושים ערים באירופה למוצרי ההמשך של הפאראקסילן

מקור: ICIS, PLATTS

המשך צמיחה בשוק המקומי בדלקי התחבורה

Transportation Fuels local consumption, KTon

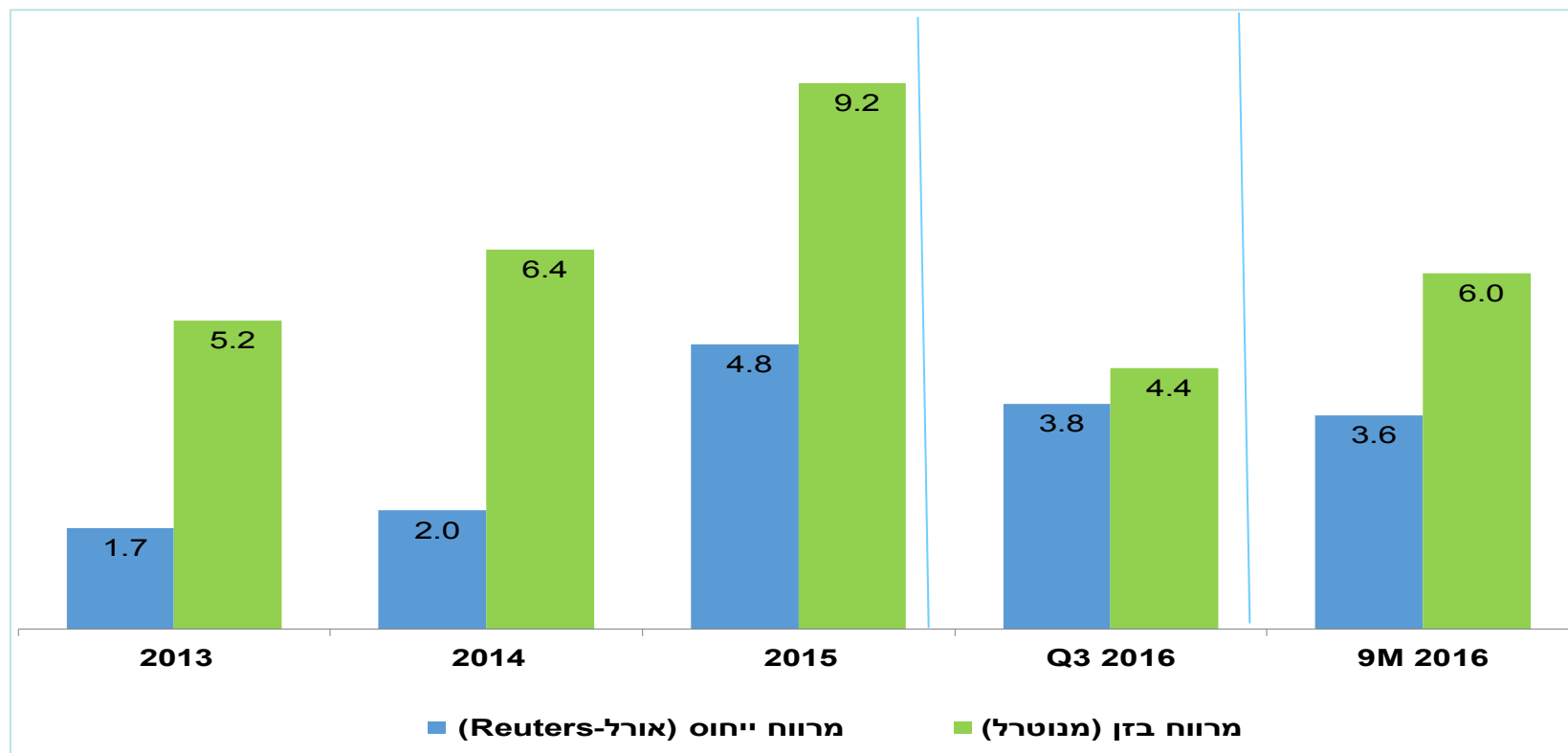


- עלייה בצריכה המקומית של דלקים**
- צריכת דלקי תחבורה עלתה בכ-6%
 - בצריכת הדלקים הכללית (תחבורה והסקה) עלתה בכ-7%

מקור- משרד התשתיות

ברבעון שיפוץ המרווח העודף של בזן מעל הייחוס מצטמצם

מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)



דוח רווח והפסד רבעון השלישי 2016

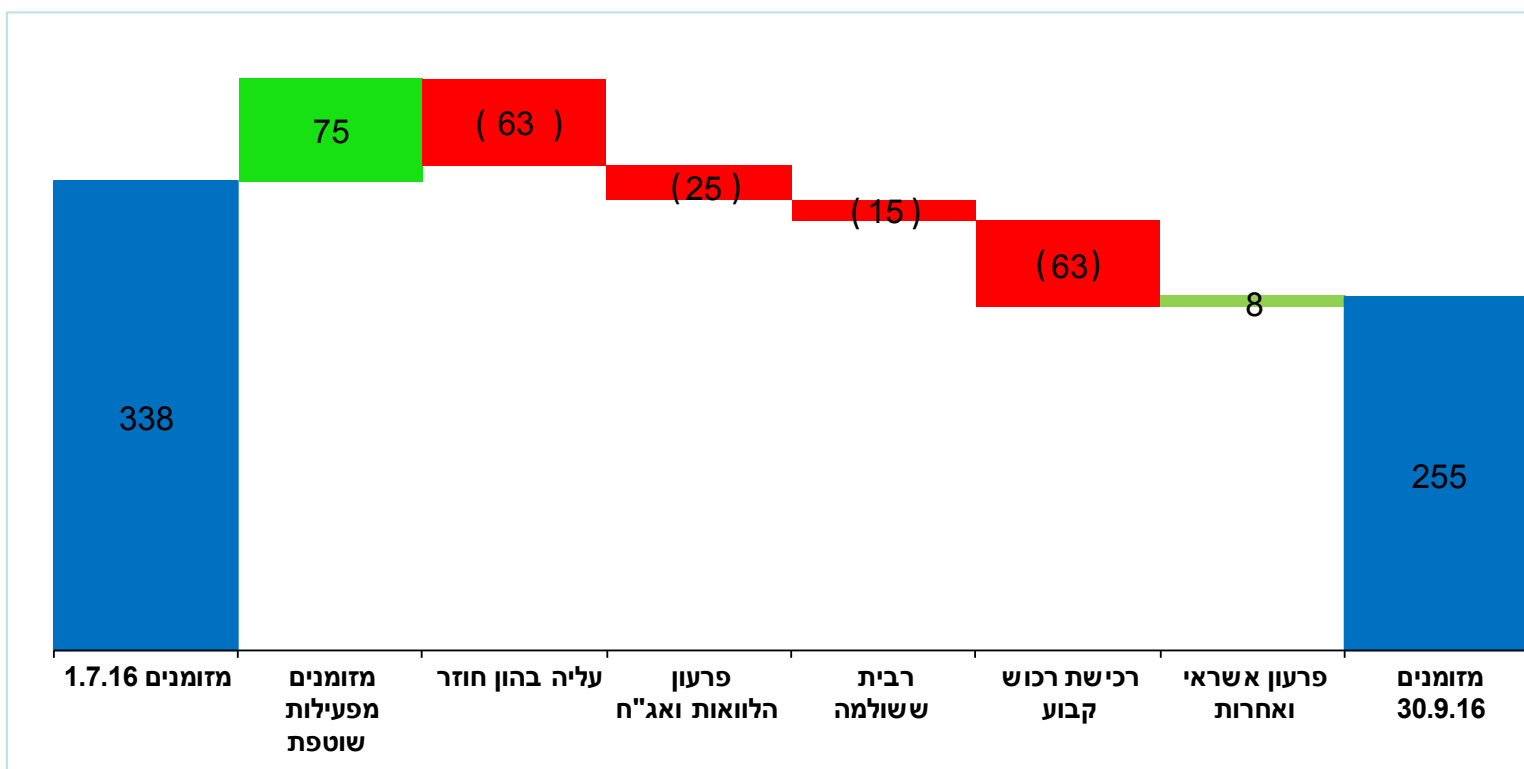
לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

7-9/2015		7-9/2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
108	29	14	31	דלקים
51	51	45	45	פולימרים - כאו"ל
-	-	6	6	ארומטים
3	3	6	6	פולימרים - דוקור
5	5	(1)	(1)	מגזרים אחרים והתאמות
167	88	70	87	EBITDA
(31)	(31)	(33)	(33)	פחת מתקנים
(3)	(3)	(13)	(13)	הכנסות (הוצאות) אחרות (**)
133	54	24	41	רווח תפעולי
(27)	(27)	(36)	(36)	הוצאות מימון
(4)	(4)	(4)	(4)	הוצאות מסים על הכנסה
102	23	(16)	1	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

גם ברבעון שיפוץ בזן ממשיכה להציג נזילות חזקה ויציבות פיננסית

תזרים מזומנים לרבעון השלישי 2016 (מיליוני דולר)



* ליום 30.09.2016 מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- 419 מיליון דולר ויתרות נזילות (מזומנים ופיקדונות) של כ- 310 מיליון דולר.

** לאחר תאריך המאזן, נחתמו הסכמי מימון חדשים בתנאים משופרים לקבוצה.

דוח רווח והפסד ל-9 חודשים 2016

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

1-9/2015		1-9/2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
387	290	137	185	דלקים
143	143	132	132	פולימרים - כאו"ל
11	11	14	14	ארומטים
14	14	22	22	פולימרים - דוקור
13	13	1	1	מגזרים אחרים והתאמות
568	471	306	354	EBITDA
(91)	(91)	(94)	(94)	פחת מתקנים
(22)	(22)	(19)	(19)	הוצאות אחרות
455	358	193	241	רווח תפעולי
(105)	(105)	(98)	(98)	הוצאות מימון
1	1	-	-	רווחי חברות מוחזקות
(46)	(46)	(27)	(27)	הוצאות מסים על הכנסה
305	208	68	116	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

המשך שיפור ביחסים הפיננסיים של בזן

דוח על המצב הכספי מאוחד ליום 30.9.2016 (מיליוני דולר)

31.12.15	30.9.16	
317	282	הלוואות ואשראי ז"ק
715	716	ספקים וזכאים שונים
1,032	998	התחייבויות שוטפות
1,438	1,441	התחייבויות בנקים ואג"ח
156	162	התחייבויות אחרות
1,594	1,603	התחייבויות שאינן שוטפות
874	993	הון עצמי
3,500	3,594	

31.12.15	30.9.16	
310	310	מזומנים ופיקדונות
401	351	לקוחות, חייבים ונגזרים
432	529	מלאי
1,143	1,190	נכסים שוטפים
165	127	נכסים אחרים
2,192	2,277	רכוש קבוע
2,357	2,404	נכסים שאינם שוטפים
3,500	3,594	

111	192	הון חוזר
25.0%	27.6%	יחס הון למאזן



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה