



מצגת בזן לשוק ההון **דוחות 30.06.2015**

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.

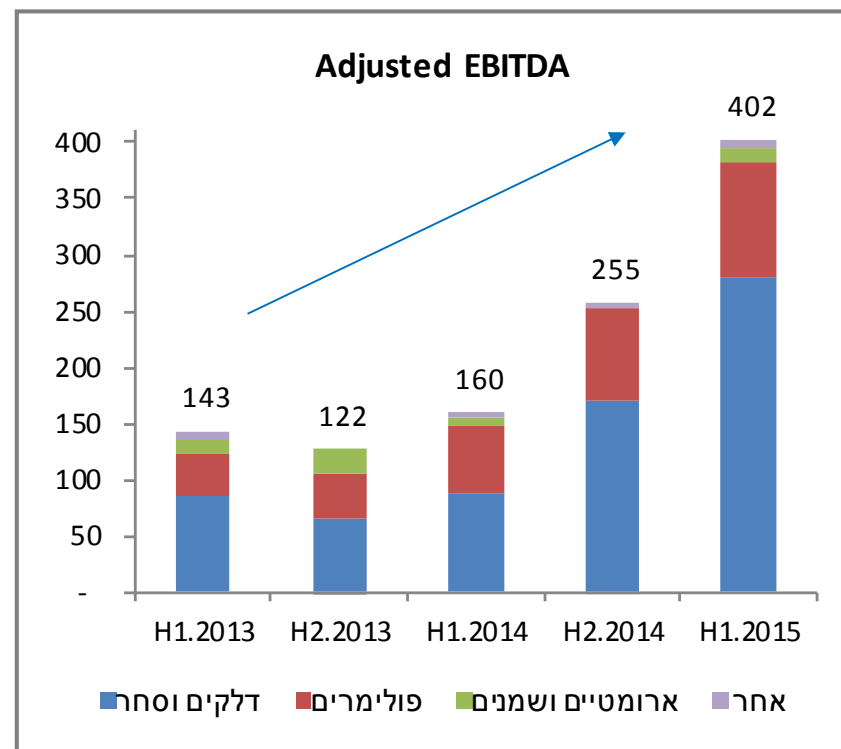
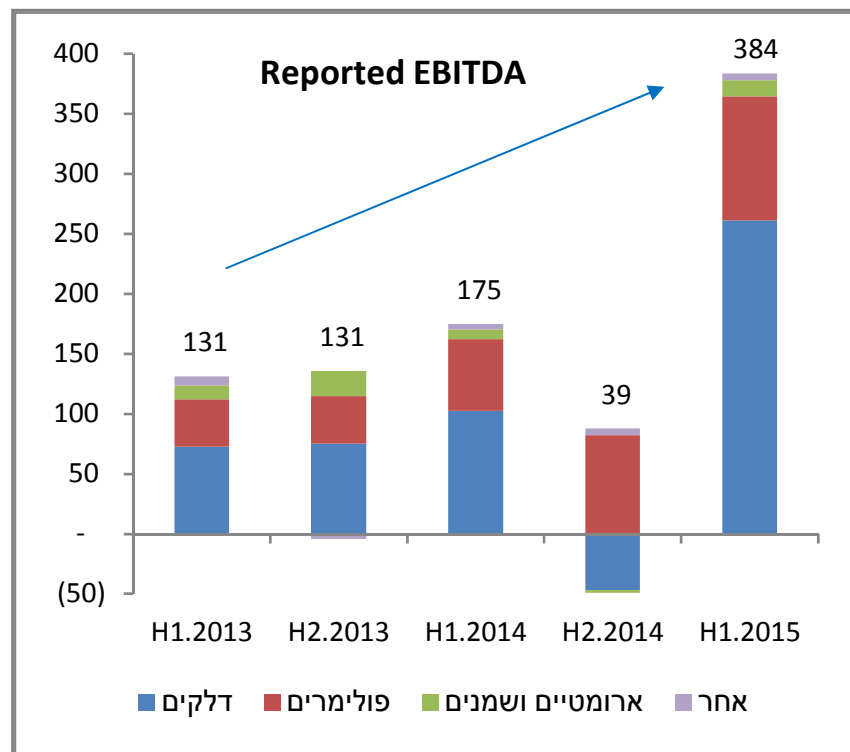
עיקרי תוצאות הפעילות לחציון הראשון ולרבעון השני 2015

- EBITDA מנוטרל מאוחד לחציון 402 מיליון דולר ולרבעון 187 מיליון דולר
- רווח נקי חשבונאי לרבעון 116 מיליון דולר ורווח נקי מנוטרל 77 מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל לרבעון 10.0 דולר לחבית מול מרווח ייחוס 4.9 דולר לחבית
- EBITDA פוליאולפינים לחציון 104 מיליון דולר ולרבעון 58 מיליון דולר
- רווח נקי פוליאולפינים לחציון 47 מיליון דולר ולרבעון 32 מיליון דולר
- ניצול הזדמנויות שוק משמעותיות ברכישת סל הגלמים ואופטימיזציה בהתאם
- אובדן רווחים בגין הטיפול התקופתי במתקני ההמשך בחברה ברבעונים שני ושלישי של 2015 נאמד בכ- 47 מיליון דולר במאוחד
- יחס חוב נטו* ל- EBITDA** 2.2x
- הפחתת הגירעון בהון החוזר בכ- 270 מיליון דולר מתחילת שנה ל- 134 מיליון דולר

(*) למוסדות פיננסים ומחזיקי אג"ח

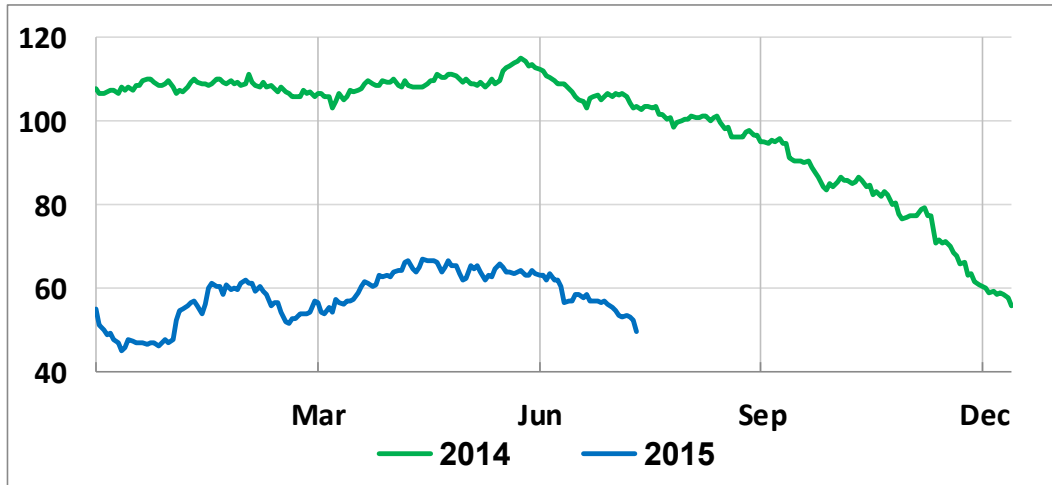
(**) EBITDA מנוטרל לארבעת הרבעונים שהסתיימו ב- 30.6.2015

EBITDA לפי חציונים (מיליוני דולר)



הסביבה העסקית – מחיר נפט גלמי

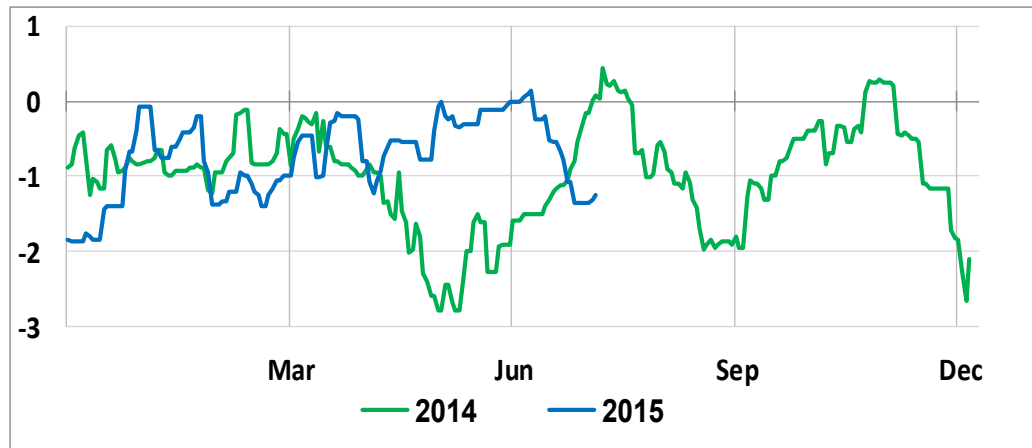
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 62 דולר לחבית

- בסוף הרבעון השני מחיר הברנט היה 61 דולר לחבית, עליה של \$6 לחבית ביחס לתחילת הרבעון.
- בתחילת הרבעון השלישי ירד מחיר הברנט, ובסמוך למועד פרסום הדוחות עומד על כ- 48 דולר לחבית.

Ural - Brent, \$/Bbl



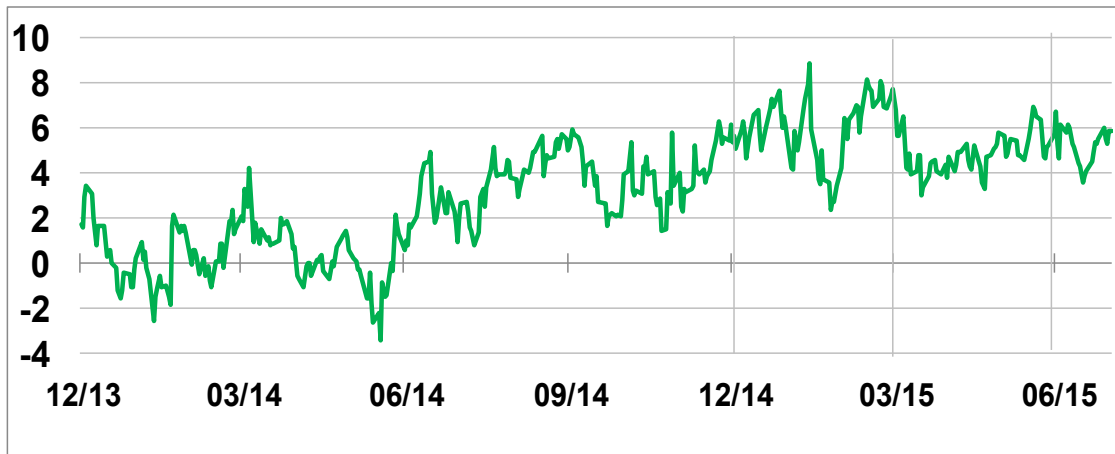
האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

- ממוצע רבעוני של -0.45 דולר.
- האורל נסחר במחיר יקר ביחס לברנט (הנחה נמוכה יותר) לעומת תקופות קודמות.
- בתחילת הרבעון השלישי האורל הוזל ביחס לברנט ונסחר בממוצע של -0.7 דולר.

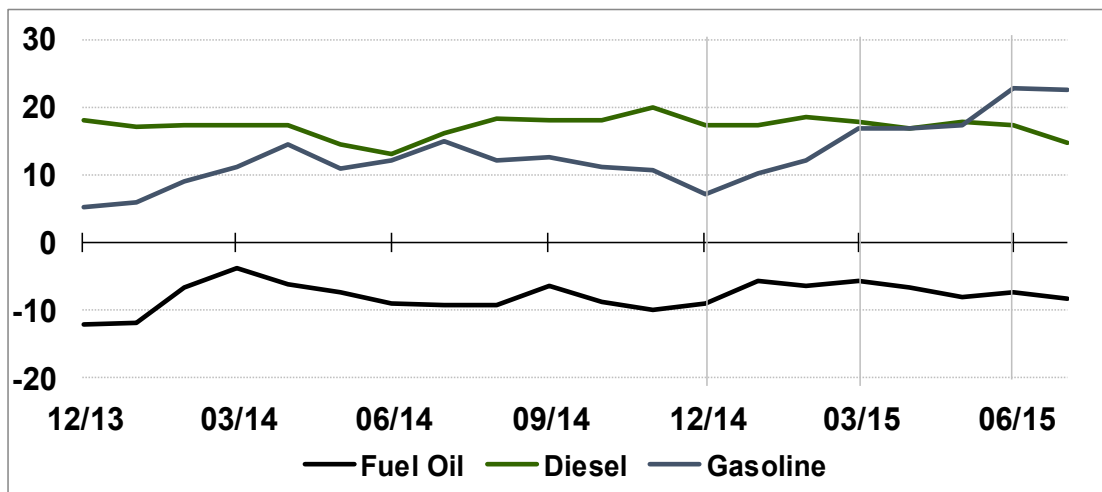


הסביבה העסקית – מרווחים

Ural Med Margin, \$/Bbl



Products margin (CIF Med) vs Brent, \$/Bbl



מרווח ייחוס ממוצע 4.9 דולר לחבית ברבעון השני

מרווח הייחוס הגבוה מוסבר, בין היתר, על ידי:

- עודפי היצע של נפט גולמי הובילו לירידת מחירו
- גידול בביקוש למוצרי דלק בעקבות מחירם הנמוך
- קיטון בהיצע - תחזוקת מתקנים, סגירת בתי זיקוק והשבתות

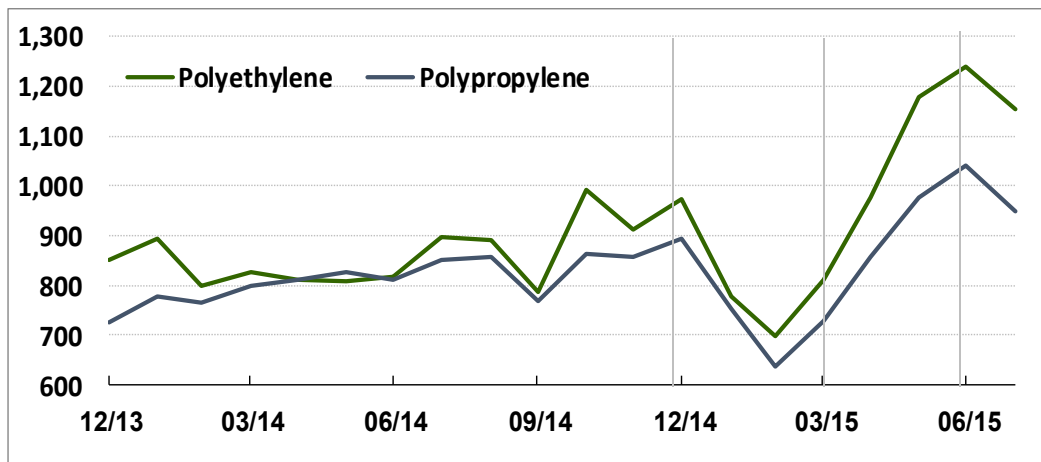
מתחילת הרבעון השלישי ועד מועד פרסום הדוחות מרווח ייחוס ממוצע 5.5 דולר לחבית

מרווחי התזקיקים ביחס לברנט

- מרווח הסולר יציב לאורך זמן
- החל מהרבעון הראשון מרווח הבנזין התחזק יחד עם הגברת הביקוש לבנזין ומרכיביו.

הסביבה העסקית – מרווחי פטרוכימיה

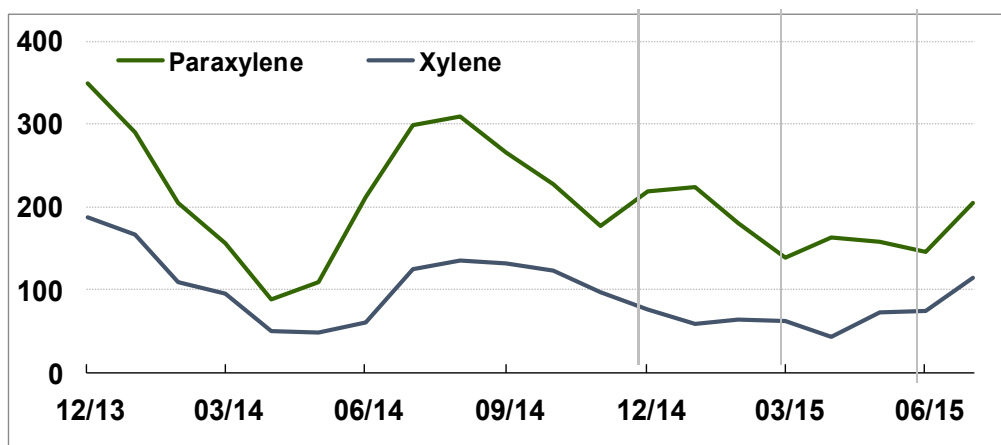
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- עליה במרווחים ברבעון לממוצע של 959 דולר לטון (פוליפרופילן) כתוצאה מהשבתות יצור מונמרים באירופה
- ברבעון השלישי ירדו המרווחים לממוצע של כ- 950 דולר לטון

Aromatics margin vs Gasoline, \$/Ton



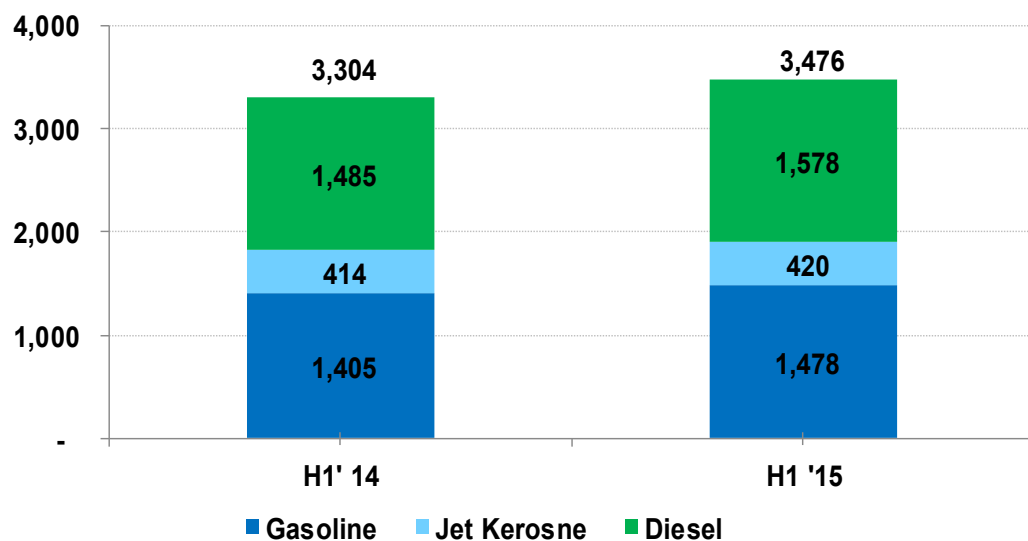
מרווחי הארומטיים

- יציבות ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן
- מרווחי כלל הארומטיים ביחס לבנזין נחלשו כתוצאה מהתחזקות הבנזין

הסביבה העסקית – צריכת שוק מקומי דלקים

מחצית ראשונה 2015 מול מחצית ראשונה 2014

Transportation Fuels local consumption, KTon



עלייה בצריכה המקומית של דלקים

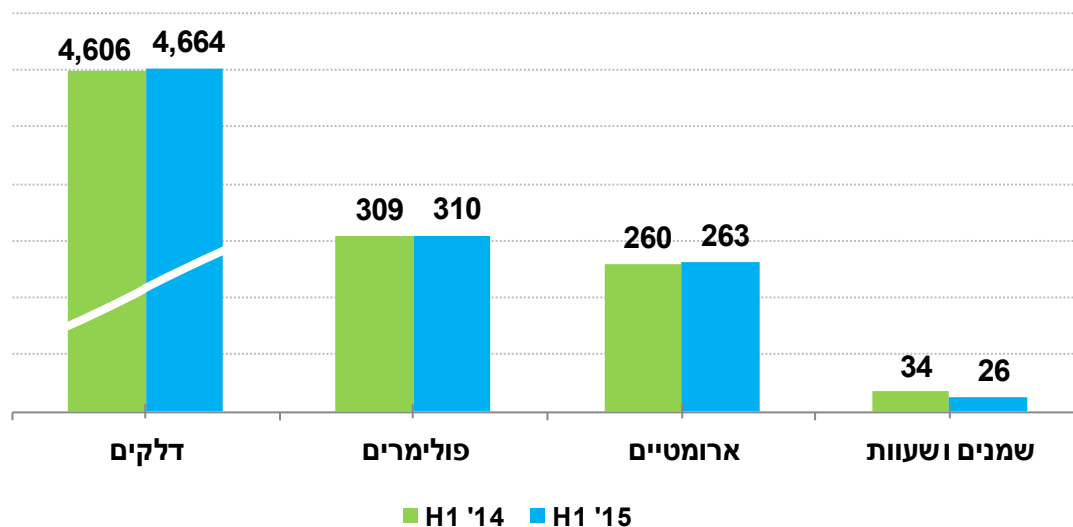
דלקי תחבורה כ-5%

צריכת דלקים כללית (תחבורה והסקה) כ-7%

תפוקת מתקני הזיקוק והפטרוכימיה

מחצית ראשונה 2015 מול מחצית ראשונה 2014

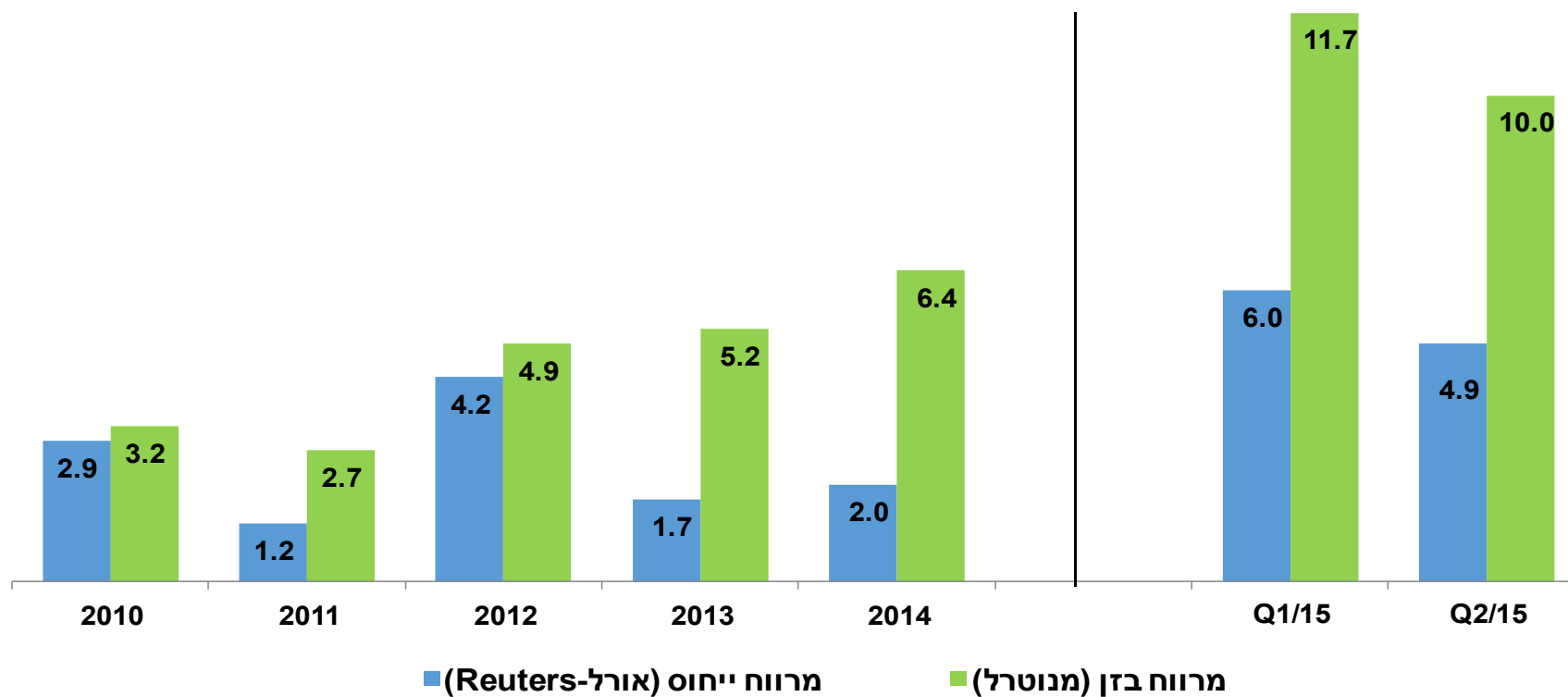
Crude Oil refining & Petrochemicals output , KTon



זיקוק נפט גלמי ותפוקת מוצרים

פטרוכימיים

- עליה בהיקף הזיקוק כולל שימוש ב-HVGO להפעלת המידן
- יציבות בתפוקת מוצרים ארומטיים ופולימרים.



ברבעון 2 2015 בזן מציגה מרווח גבוה ממרווח הייחוס ב- \$5.1 לחבית

דוח רווח והפסד רבעון שני 2015

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

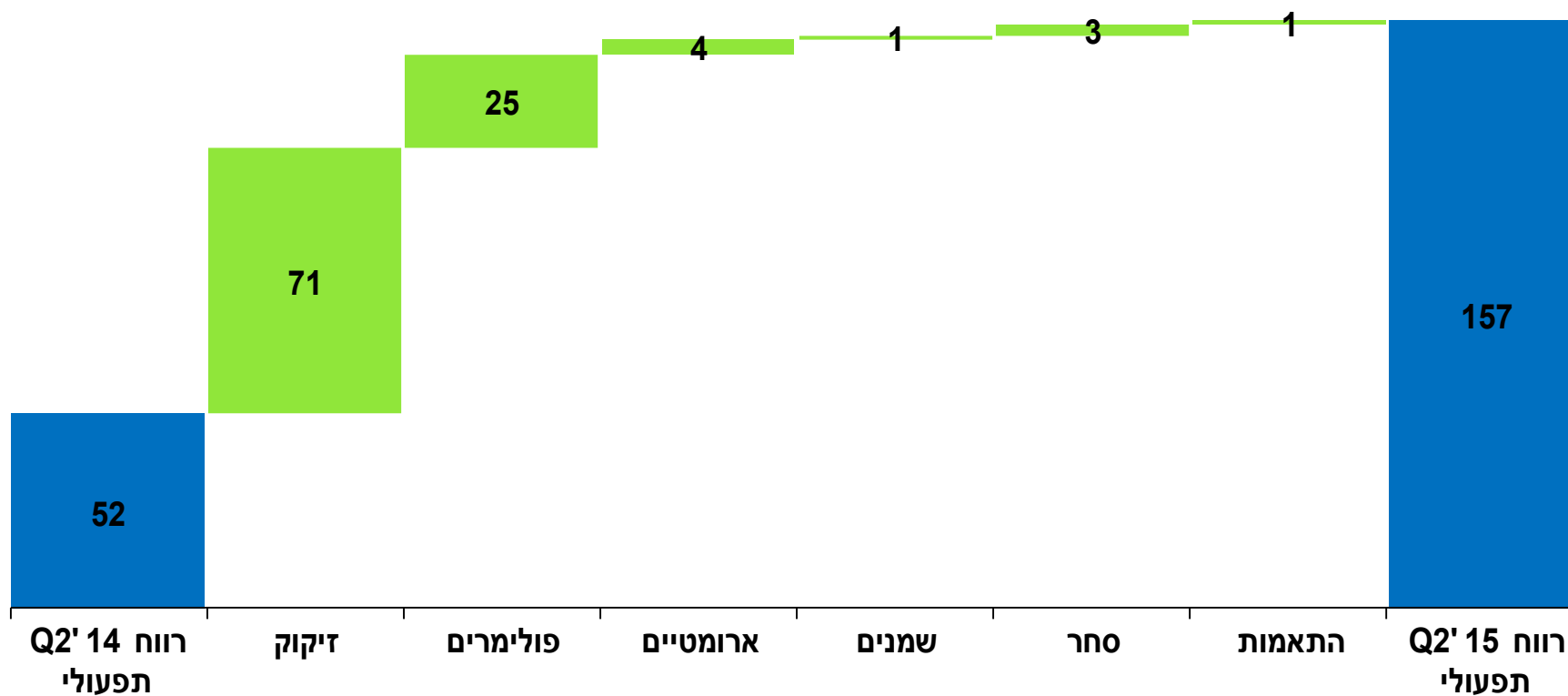
4-6/2014		4-6/2015		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	רווח תפעולי
28	31	99	138	דלקים
24	24	49	49	פוליאולפינים
1	1	5	5	ארומטים
-	-	1	1	שמנים
-	-	3	3	סחר
(1)	(1)	-	-	התאמות למאוחד
52	55	157	196	רווח תפעולי למגזרים
10	10	14	14	הוצאות אחרות
42	45	143	182	רווח תפעולי
37	37	43	43	הוצאות מימון
4	4	23	23	הוצאות מסים על הכנסה
1	4	77	116	רווח נקי
87	90	187	226	EBITDA מאוחד

דוח רווח והפסד רבעון שני 2015

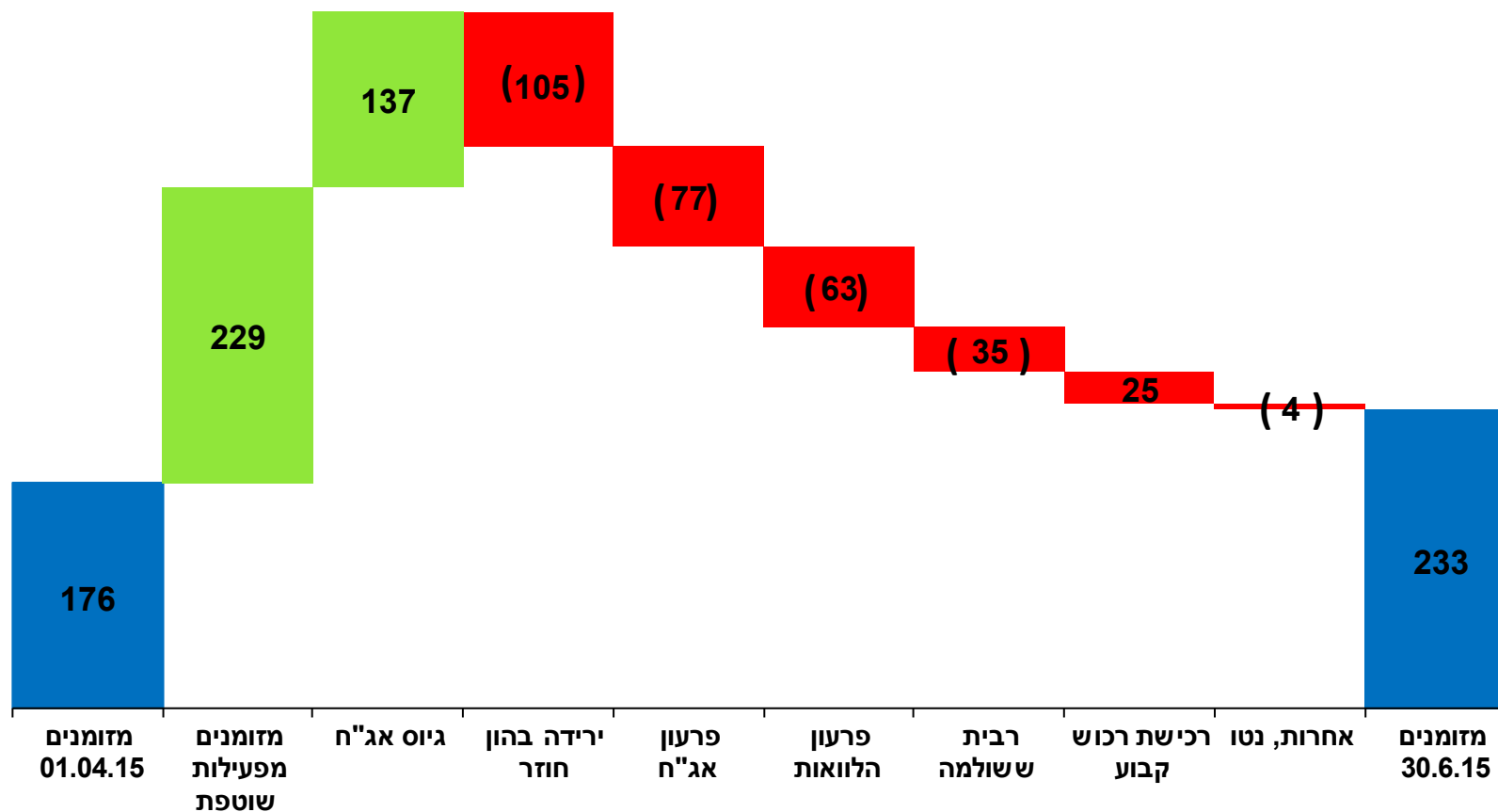
(מיליוני דולר)

הפרש	4-6/2014	4-6/2015	
(949)	2,473	1,524	הכנסות
(1,092)	2,384	1,292	עלות המכירות
143	89	232	רווח גולמי
(2)	40	38	הוצ' הנהלה ומכירה
9	4	13	הוצאות פרישה מוקדמת
(1)	-	(1)	הכנסות אחרות
137	45	182	רווח תפעולי
6	37	43	הוצאות מימון
19	4	23	הוצאות מסים על הכנסה
112	4	116	רווח נקי
136	90	226	EBITDA מאוחד

ניתוח שינויים ברווח התפעולי המנוטרל במגזרים רבעון שני 2015 (מיליוני דולר)



תזרים מזומנים רבעון שני 2015 (מיליוני דולר)



דוח רווח והפסד מחצית ראשונה 2015

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

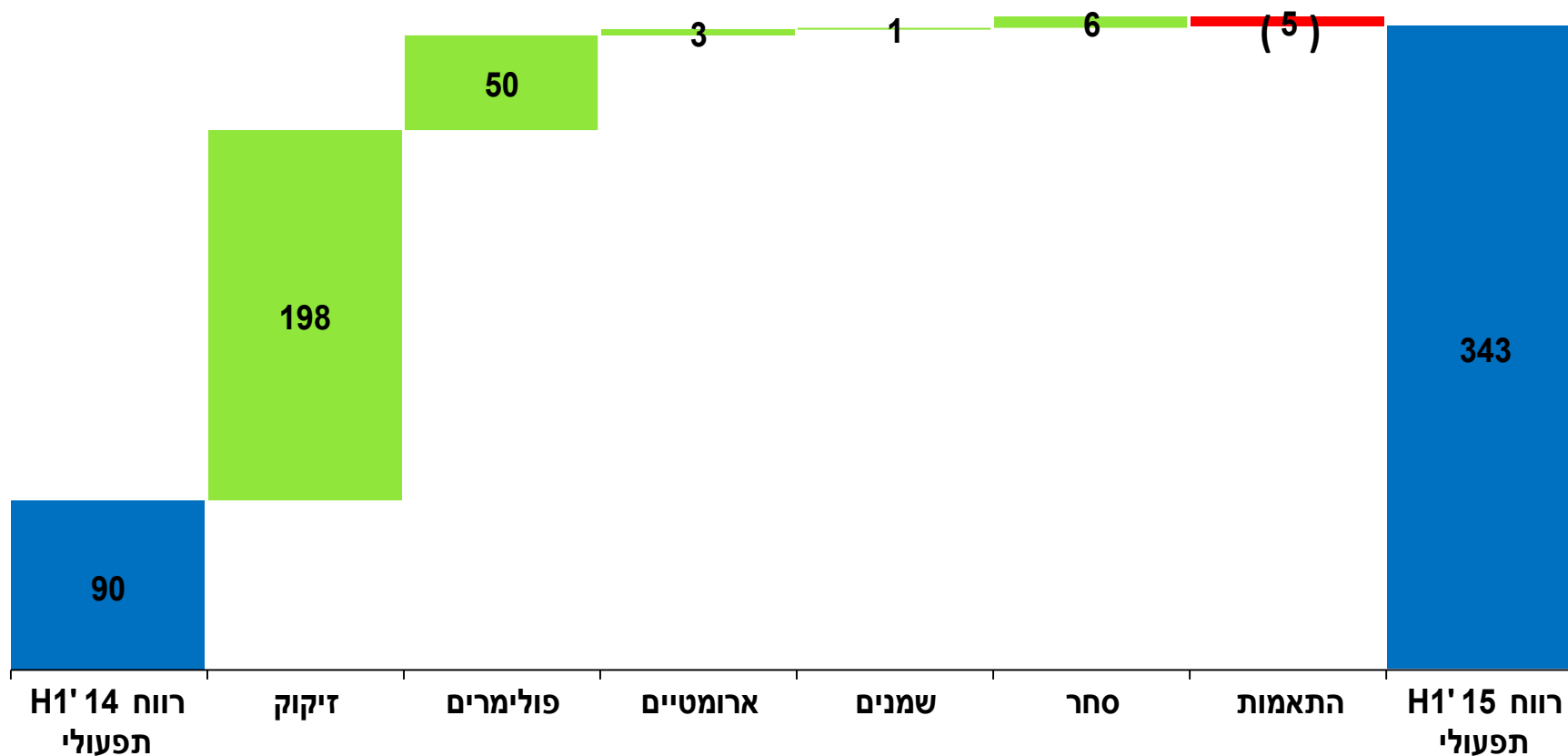
1-6/2014		1-6/2015		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	רווח תפעולי
44	59	242	224	דלקים
36	36	86	86	פוליאולפינים
5	5	8	8	ארומטים
-	-	1	1	שמנים
2	2	8	8	סחר
3	3	(2)	(2)	התאמות למאוחד
90	105	343	325	רווח תפעולי למגזרים
18	18	20	20	הוצאות אחרות
72	87	323	305	רווח תפעולי
70	70	78	78	הוצאות מימון
9	9	42	42	הוצאות מסים על הכנסה
(7)	8	203	185	רווח (הפסד) נקי
160	175	402	384	EBITDA מאוחד

דוח רווח והפסד מחצית ראשונה 2015

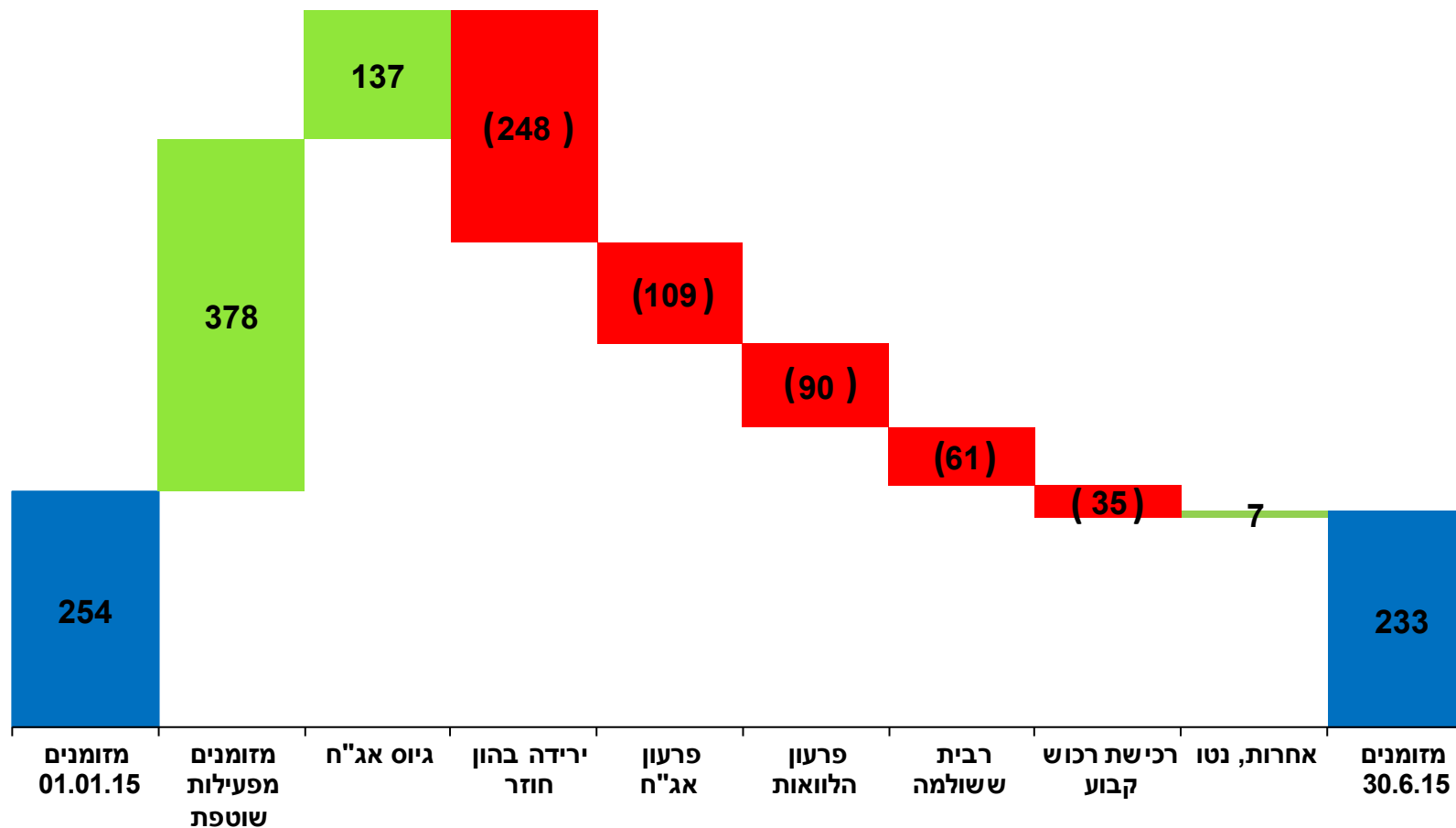
(מיליוני דולר)

הפרש	1-6/2014	1-6/2015	
(1,765)	4,721	2,956	הכנסות
(1,985)	4,548	2,563	עלות המכירות
220	173	393	רווח גולמי
(6)	80	74	הוצ' הנהלה ומכירה
9	6	15	הוצאות פרישה מוקדמת
(1)	-	(1)	הכנסות אחרות
218	87	305	רווח תפעולי
8	70	78	הוצאות מימון
33	9	42	הוצאות מסים על הכנסה
177	8	185	רווח נקי
209	175	384	EBITDA מאוחד

ניתוח שינויים ברווח התפעולי המנוטרל במגזרים מחצית ראשונה 2015 (מיליוני דולר)



תזרים מזומנים מחצית ראשונה 2015 (מיליוני דולר)



דוח על המצב הכספי מאוחד 30.6.2015

(מיליוני דולר)

31.12.14	30.6.15	
409	349	הלוואות ואשראי ז"ק
1,259	1,209	ספקים וזכאים שונים
1,668	1,558	התחייבויות שוטפות
1,267	1,317	התחייבויות בנקים ואג"ח
113	126	התחייבויות אחרות
1,380	1,443	התחייבויות שאינן שוטפות
654	832	הון עצמי
3,702	3,832	

31.12.14	30.6.15	
266	242	מזומנים ופיקדונות
509	547	לקוחות, חייבים ונגזרים
492	635	מלאי
1,267	1,424	נכסים שוטפים
194	198	נכסים אחרים
2,241	2,211	רכוש קבוע
2,435	2,409	נכסים שאינם שוטפים
3,702	3,832	



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה