



מצגת בזן לשוק ההון דוחות רבעון ראשון 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 לרבעון ראשון 2015

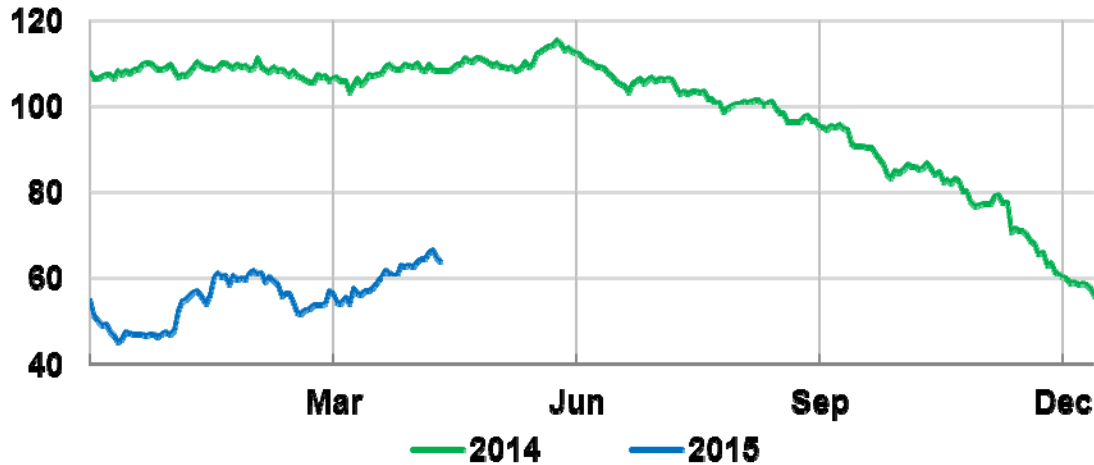
- EBITDA מנוטרל מאוחד 214 מיליון דולר
- רווח נקי מנוטרל 126 מיליון דולר
- רווח נקי חשבונאי 69 מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל 11.7 דולר לחבית מול מרווח ייחוס 6 דולר לחבית
- ניצול הזדמנויות שוק משמעותיות ברכישת סל הגלמים ואופטימיזציה בהתאם
- כאו"ל - EBITDA 46 מיליון דולר ורווח נקי 15 מיליון דולר
- יחס חוב נטו* ל- EBITDA** 2.6x

(*) למוסדות פיננסים ומחזיקי אג"ח

(**) EBITDA מנוטרל לארבעת הרבעונים שהסתיימו ב- 31.3.2015

הסביבה העסקית – מחיר נפט גלמי

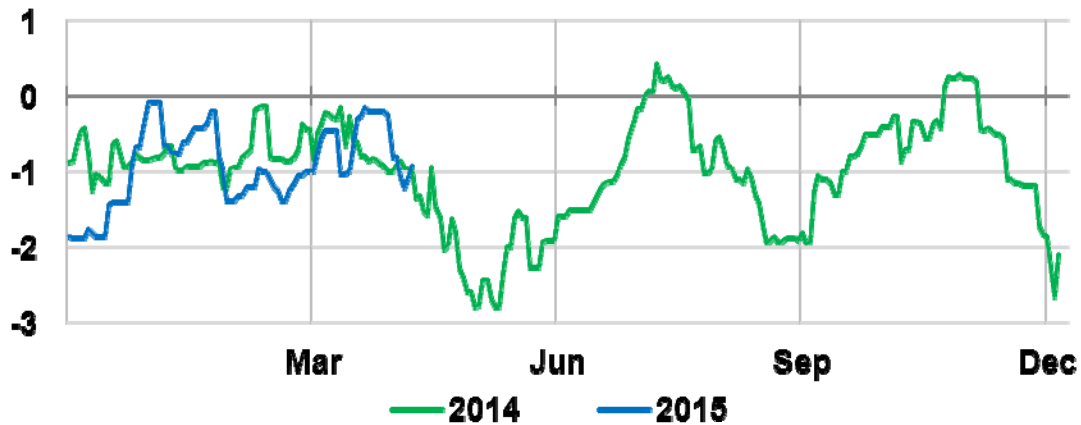
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 54 דולר לחבית

- בסוף הרבעון הראשון מחיר הברנט היה 54 דולר לחבית, ירידה של \$1 לחבית ביחס לתחילת הרבעון
- בתחילת הרבעון השני המחיר עלה לכ- 63 דולר לחבית בסמוך למועד פרסום הדוח

Ural - Brent, \$/Bbl



האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

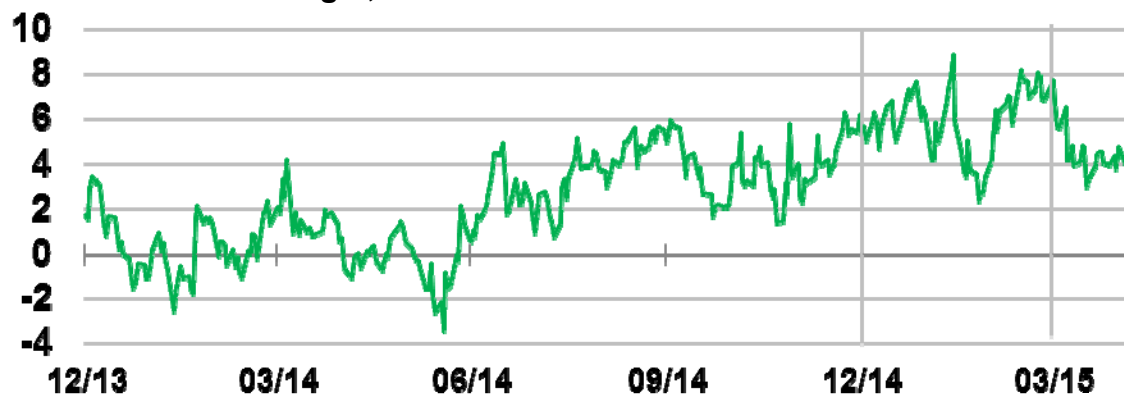
- ממוצע רבעוני של -1 דולר
- האורל נסחר ביחס לברנט בדומה לממוצע רבעון ראשון ושנת 2014 בכללותה
- בתחילת הרבעון השני האורל התחזק ביחס לברנט



קבוצת בזן
מחויבים למחר

הסביבה העסקית – מרווחים

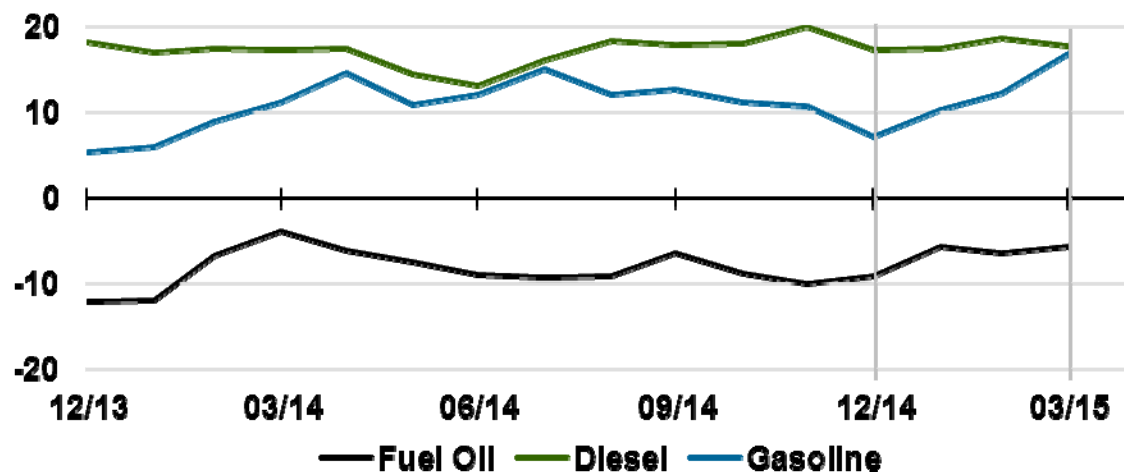
Ural Med Margin, \$/Bbl



מרווח ייחוס ממוצע 6 דולר לחבית

- העלייה במרווח הייחוס מוסברת בין היתר מ:
 - עודפי היצע של נפט גולמי הובילו לירידת מחירו
 - גידול בביקוש למוצרי דלק בעקבות מחירם הנמוך
 - קיטון בהיצע - תחזוקת מתקנים, סגירת בתי זיקוק והשבתות

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



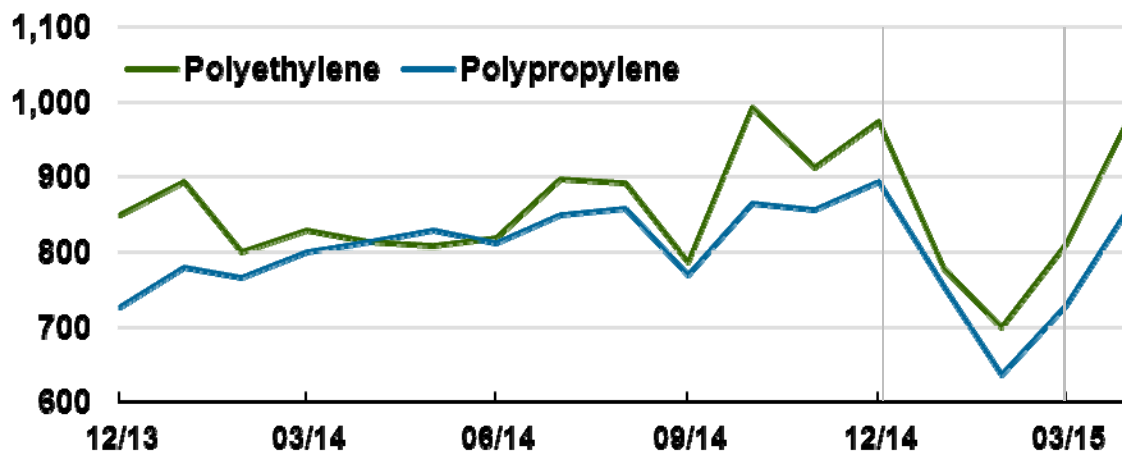
מרווחי התזקיקים ביחס לברנט

- מרווח הסולר יציב וגבוה ממרווח הבנזין לאורך זמן
- ברבעון הראשון מרווח הבנזין התחזק

Source: REUTERS

הסביבה העסקית – מרווחי פטרוכימיה

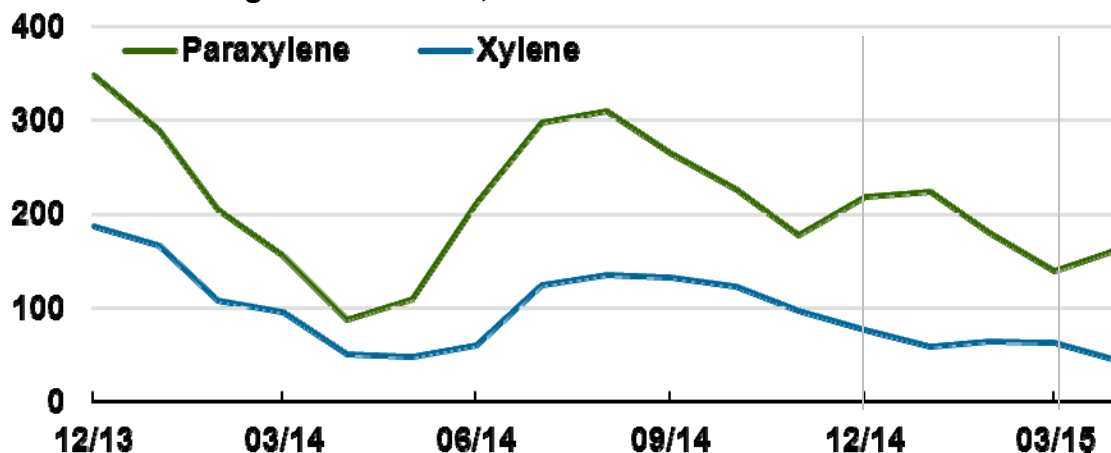
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ירידת מרווחים ברבעון יחד עם עליית מחירי חומרי הזינה
- המרווחים התחזקו לאחר סוף הרבעון

Aromatics margin vs Gasoline, \$/Ton



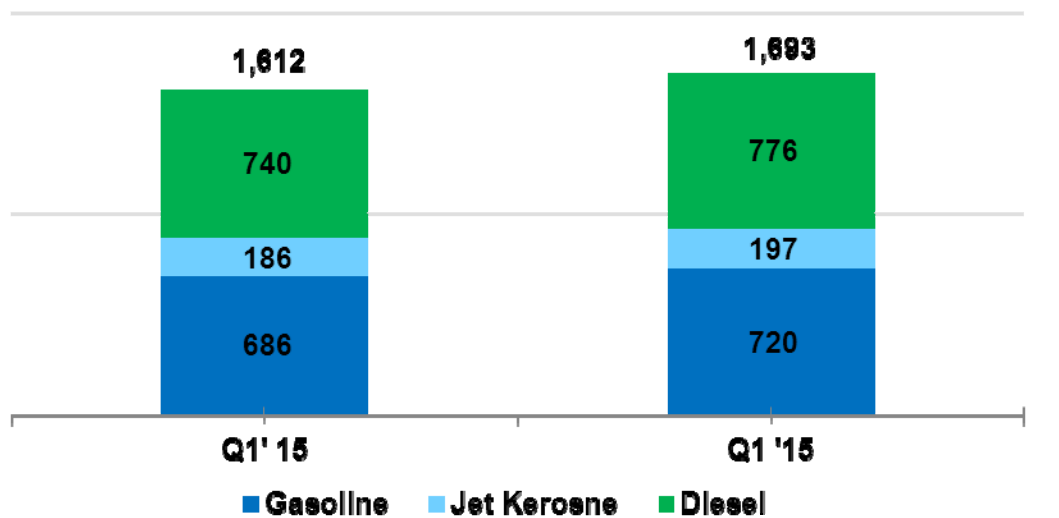
מרווחי הארומטיים

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

הסביבה העסקית – צריכת שוק מקומי דלקים

רבעון 1 2015 מול רבעון 1 2014

Transportation Fuels local consumption, KTon



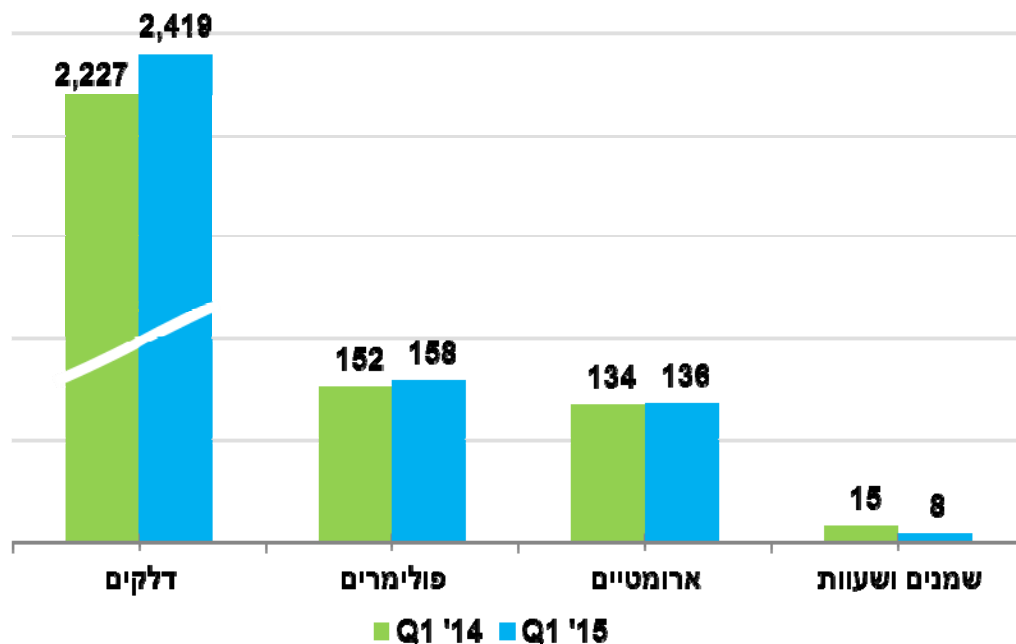
מקור- משרד התשתיות

עלייה בצריכה ארצית של דלקים

- בצריכה המקומית של דלקי תחבורה בישראל הייתה עלייה של כ-5%
- עלייה בצריכת דלקים כללית (תחבורה והסקה) של כ-6%

זיקוק נפט ותפוקת מתקני הזיקוק והפטרוכימיה

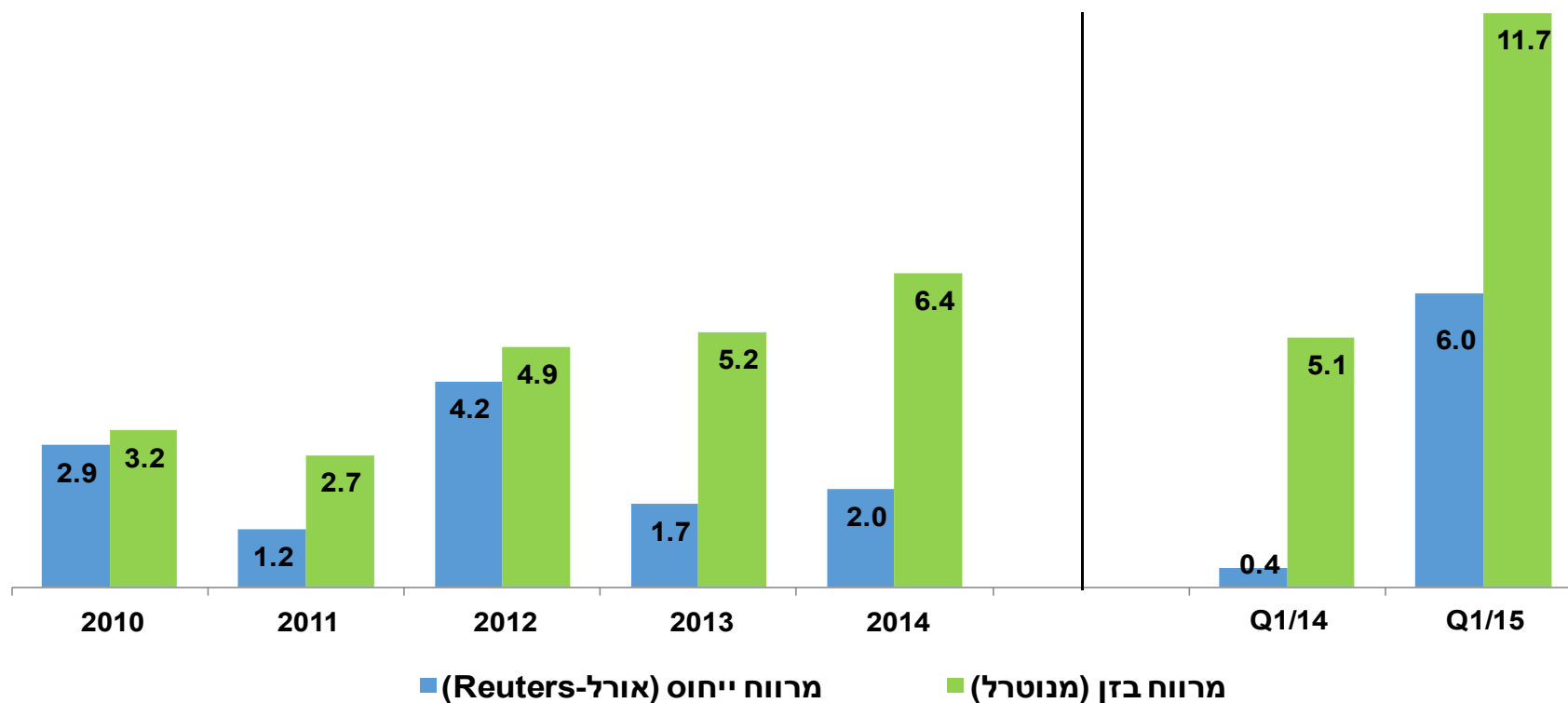
Crude Oil refining & Petrochemicals output , KTon



זיקוק נפט גלמי ותפוקת מוצרים

פטרוכימיים

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



בזן מציגה מרווח גבוה ממרווח הייחוס ב- \$5.7 לחבית ברבעון 1 2015

דוח רווח והפסד רבעון ראשון 2015

מדווח (מיליוני דולר)

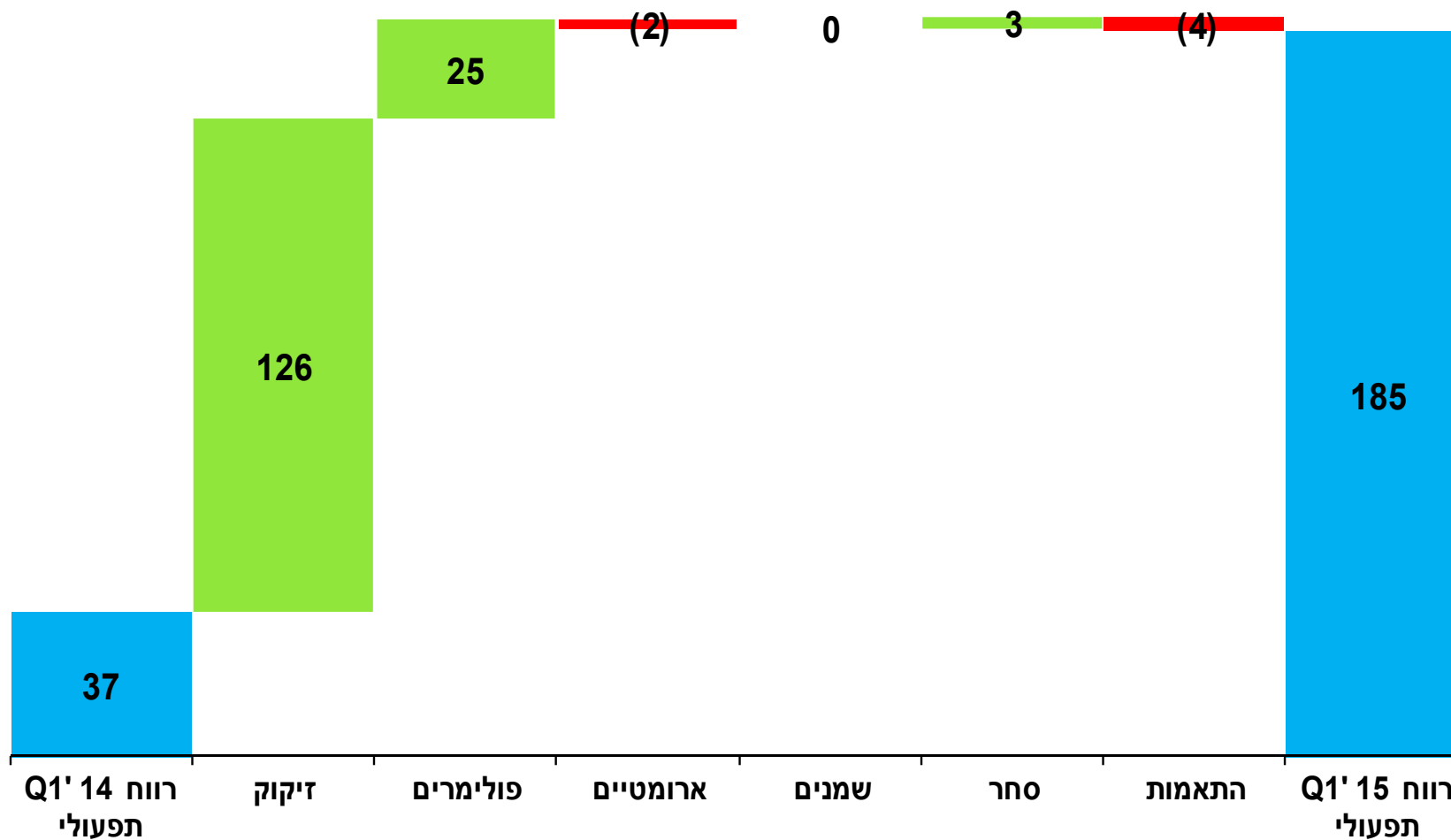
הפרש	1-3/2014	1-3/2015	
(816)	2,248	1,432	הכנסות
(894)	2,164	1,270	עלות המכירות
78	84	162	רווח גולמי
(4)	41	37	הוצ' הנהלה ומכירה
-	(2)	(2)	הוצאות אחרות
82	41	123	רווח תפעולי
2	33	35	הוצאות מימון
(15)	(4)	(19)	הוצאות מסים על הכנסה
65	4	69	רווח (הפסד) נקי
73	84	157	EBITDA מאוחד

דוח רווח והפסד רבעון ראשון 2015

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

1-3/2014		1-3/2015		
מנוטרל	מדווח	מנוטרל	מדווח	רווח תפעולי
16	28	142	85	דלקים
12	12	37	37	פוליאולפינים
5	5	3	3	ארומטים
-	-	-	-	שמנים
2	2	5	5	סחר
2	2	(2)	(2)	התאמות למאוחד
37	49	185	128	רווח תפעולי למגזרים
(8)	(8)	(5)	(5)	הוצאות אחרות
29	41	180	123	רווח תפעולי
(33)	(33)	(35)	(35)	הוצאות מימון
(4)	(4)	(19)	(19)	הוצאות מסים על הכנסה
(8)	4	126	69	רווח (הפסד) נקי
72	84	214	157	EBITDA מאוחד

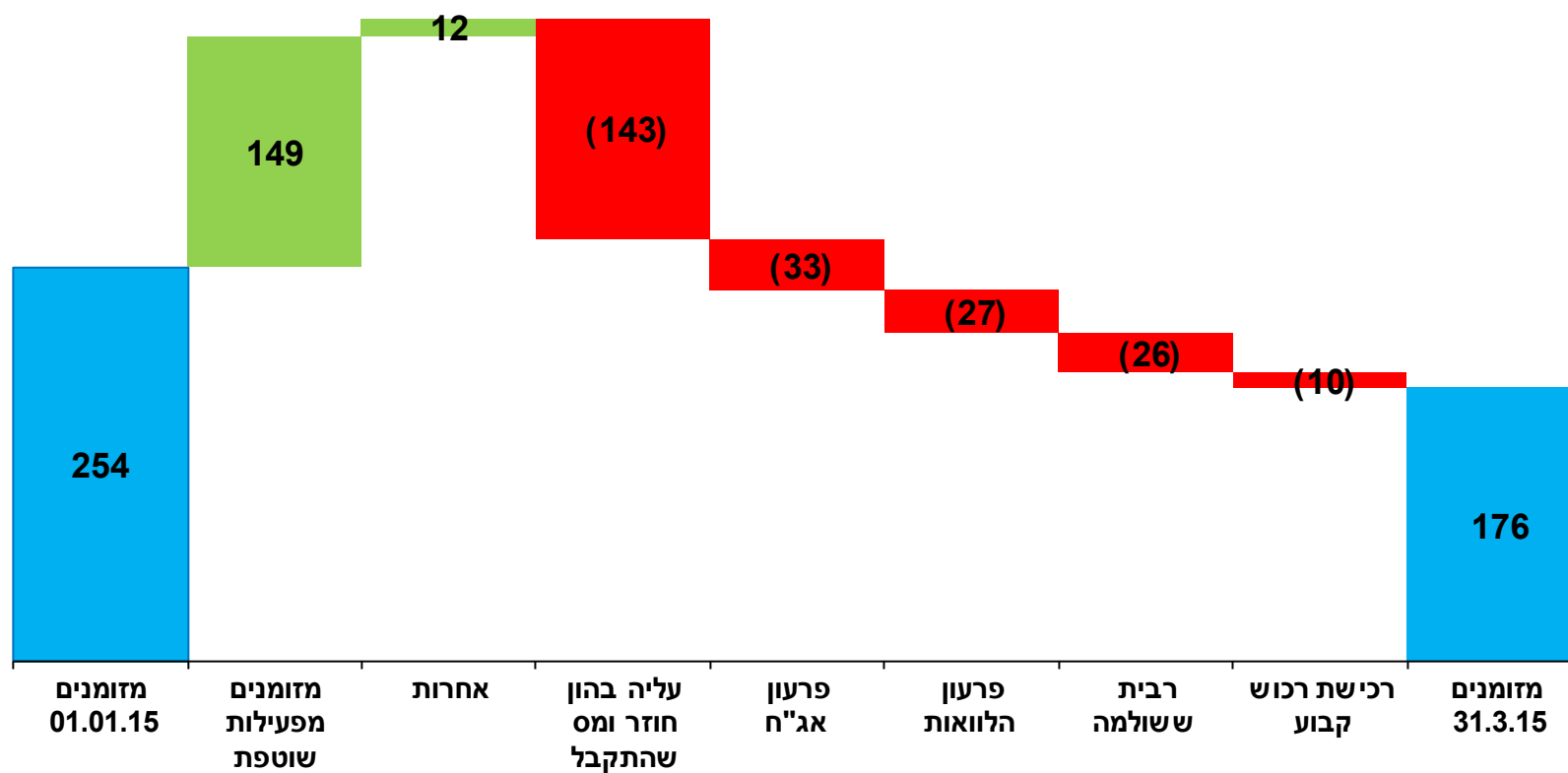
ניתוח שינויים ברווח התפעולי המנוטרל במגזרים (מיליוני דולר)



31.12.14	31.3.15	
409	401	הלוואות ואשראי ז"ק
1,259	1,083	ספקים וזכאים שונים
1,668	1,484	התחייבויות שוטפות
1,267	1,219	התחייבויות בנקים ואג"ח
113	132	התחייבויות אחרות
1,380	1,351	התחייבויות שאינן שוטפות
654	710	הון עצמי
3,702	3,546	

31.12.14	31.3.15	
266	187	מזומנים ופיקדונות
509	466	לקוחות, חייבים ונגזרים
492	500	מלאי
1,267	1,153	נכסים שוטפים
194	182	נכסים אחרים
2,241	2,211	רכוש קבוע
2,435	2,393	נכסים שאינם שוטפים
3,702	3,546	

תזרים מזומנים רבעון ראשון 2015 (מיליוני דולר)





קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה