



מצגת בזן לשוק ההון **דוחות 30.09.2015**

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.

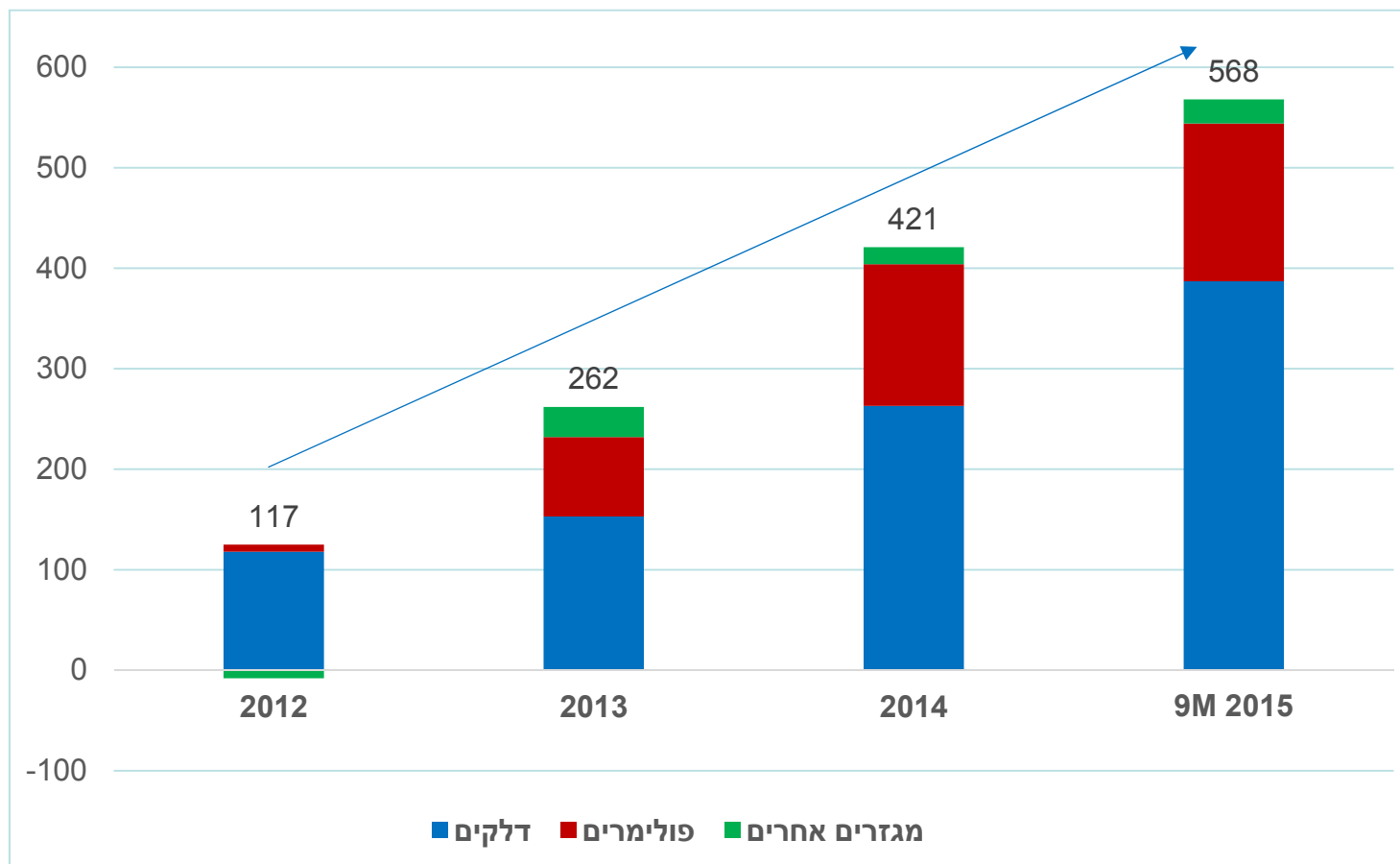
עיקרי תוצאות פעילות רבעון שלישי ותשעה חודשים של שנת 2015

- EBITDA מנוטרל מאוחד ל- 9 חודשים 568 מיליון דולר ולרבעון 167 מיליון דולר
- רווח נקי מנוטרל ל- 9 חודשים 305 מיליון דולר ולרבעון 102 מיליון דולר
- רווח נקי ל- 9 חודשים 208 מיליון דולר ולרבעון 23 מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל ל- 9 חודשים 10.3 דולר לחבית ולרבעון 9.1 דולר לחבית
- EBITDA פוליאולפינים ל- 9 חודשים 157 מיליון דולר ולרבעון 54 מיליון דולר
- רווח נקי פוליאולפינים ל- 9 חודשים 82 מיליון דולר ולרבעון 35 מיליון דולר
- ניצול הזדמנויות שוק משמעותיות ברכישת סל הגלמים תוך אופטימיזציית היצור
- ברבעונים השני והשלישי של 2015 חלק ממתקני ההמשך של החברה הודממו לצורך טיפולים תקופתיים ובעקבות תקלות, שגרמו להקטנת הרווחיות
- ליום 30.9.2015 יחס חוב נטו* ל- EBITDA** הינו $2.1 \times$
- הפחתת הגירעון בהון החוזר ב- 385 מיליון דולר מתחילת שנה ל- 16 מיליון דולר

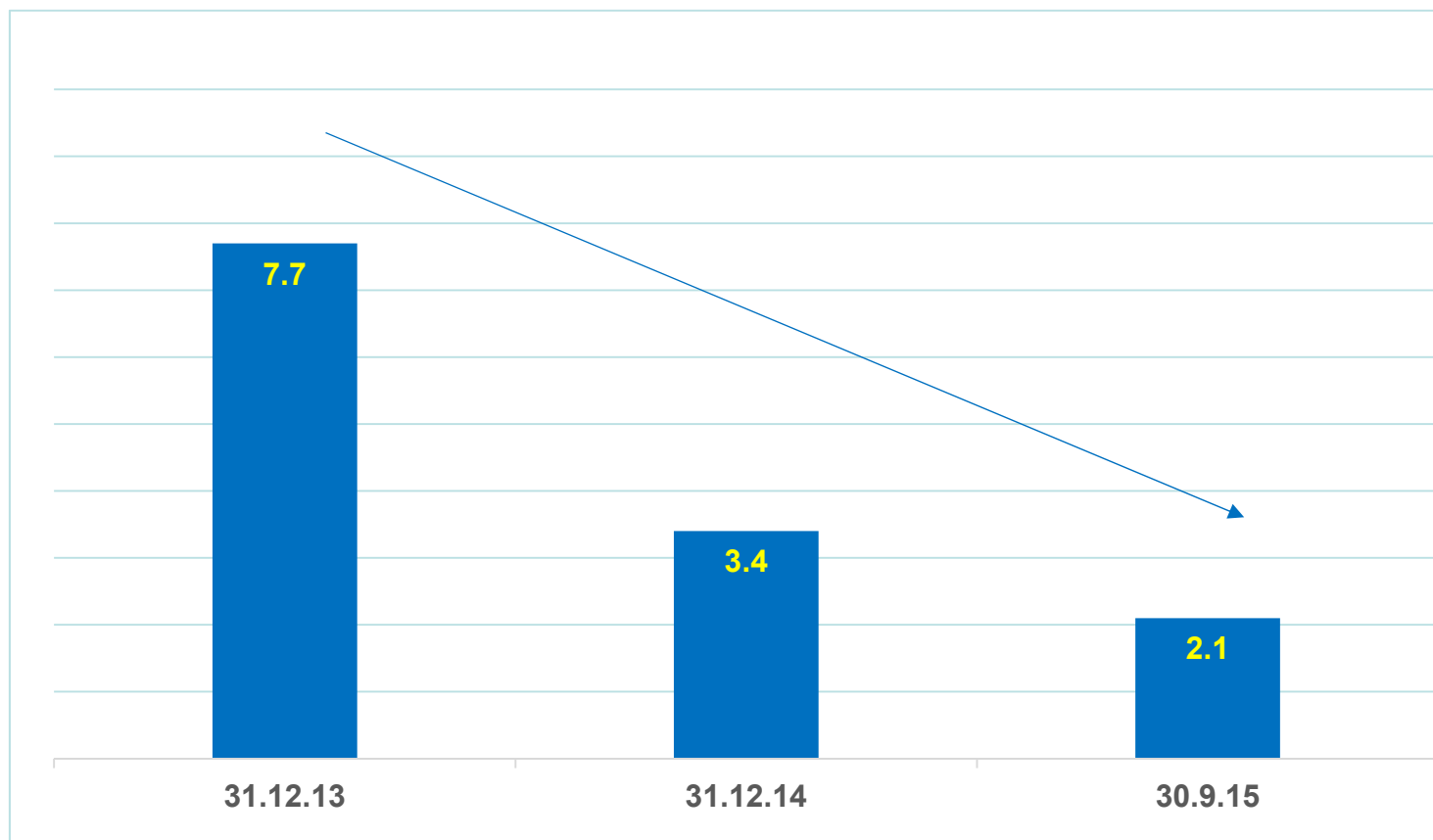
(*) למוסדות פיננסים ומחזיקי אג"ח

(**) EBITDA מנוטרל לארבעת הרבעונים שהסתיימו ב- 30.9.2015

EBITDA מנוטרל לפי שנים (מיליוני דולר)



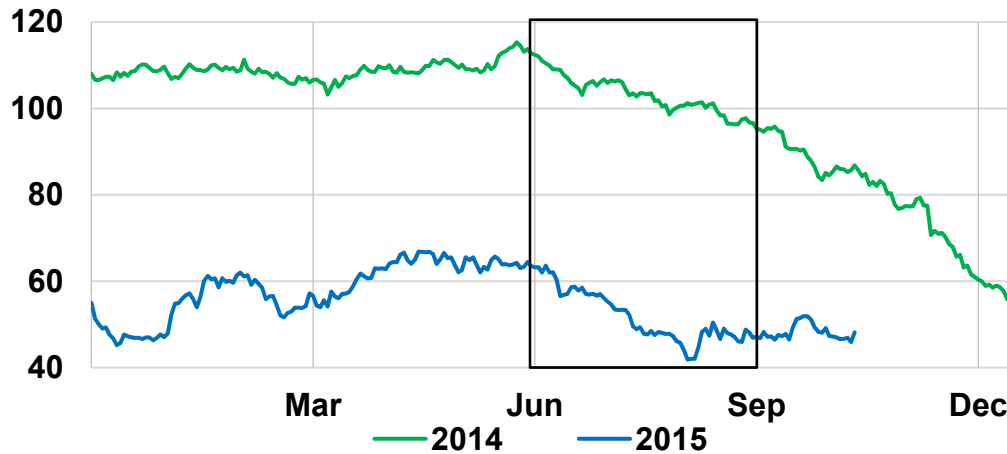
יחס חוב נטו ל-EBITDA מנוטרל



החוב הינו נטו למוסדות פיננסים ומחזיקי אג"ח
ה-EBITDA מנוטרל לארבעת הרבעונים האחרונים

הסביבה העסקית – מחיר נפט גלמי

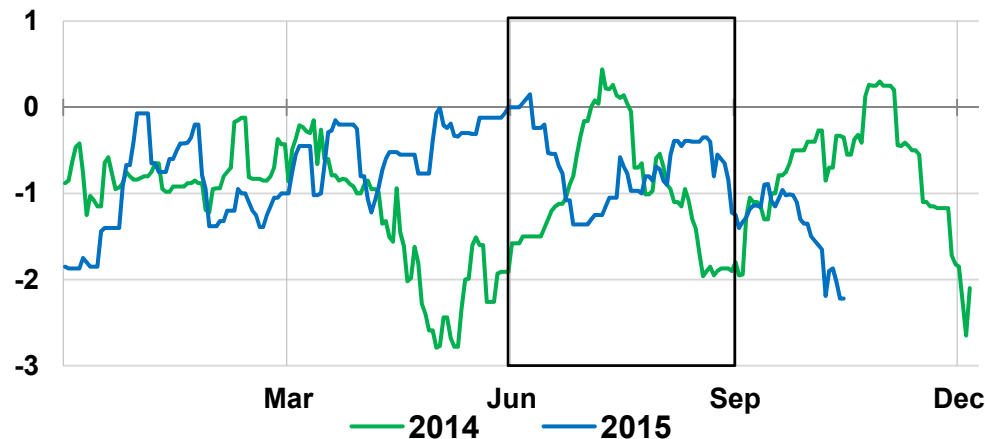
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 51 דולר לחבית

- בסוף הרבעון השלישי מחיר הברנט היה 47 דולר לחבית, ירידה של \$14 לחבית ביחס לתחילת הרבעון.
- הירידה מוסברת בעיקרה מעודפי היצע.
- בסמוך למועד פרסום הדוח ירד מחיר הברנט לכ- 42 דולר לחבית.

Ural - Brent, \$/Bbl



האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

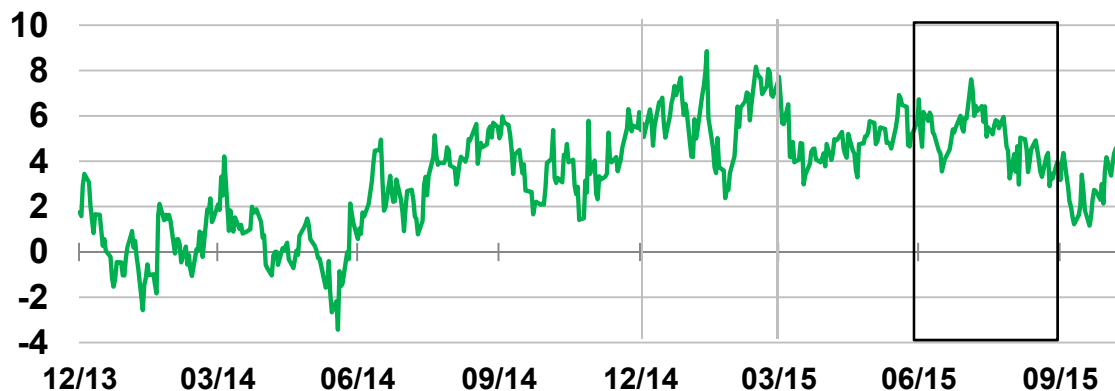
- ממוצע רבעוני של -0.7 דולר לחבית.
- האורל נסחר במחיר זול ביחס לברנט (הנחה גבוהה יותר) לעומת תקופות קודמות.
- מתחילת הרבעון הרביעי נמשכת מגמת ההוזלה באורל הנסחר בממוצע של -1.4 דולר לחבית.



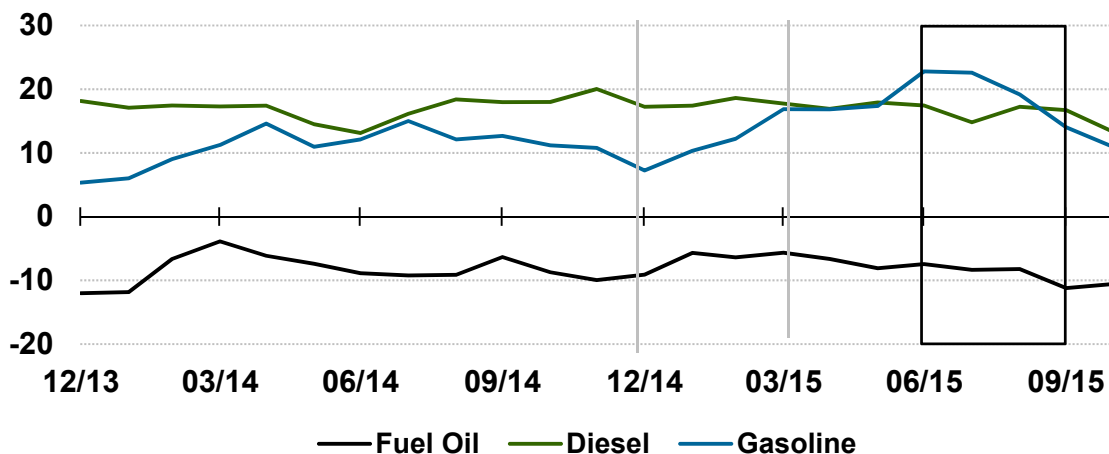
קבוצת בזן

מחויבים למחר

Ural Med Margin, \$/Bbl



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



הסביבה העסקית – מרווחים

מרווח ייחוס ממוצע 4.9 דולר לחבית ברבעון השלישי

מרווח הייחוס הגבוה מוסבר, בין היתר, על ידי:

- עודפי היצע של נפט גולמי שהובילו לירידת מחירו
- גידול בביקוש למוצרי דלק בעקבות מחירים הנמוך וצמיחה באירופה ובארה"ב

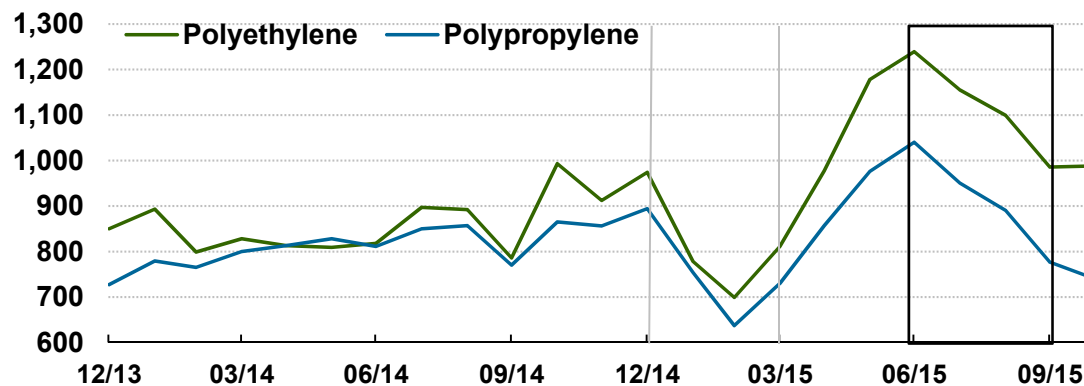
מתחילת הרבעון הרביעי ועד מועד פרסום הדוחות מרווח ייחוס ממוצע 3.3 דולר לחבית ובסמוך למועד פרסום הדוח עלה ל-5.3 דולר לחבית

מרווחי התזקיקים ביחס לברנט

- מרווח הסולר שומר על יציבות לאורך זמן
- ברבעון השלישי מרווח הבנזין נחלש עם סיום "עונת הנסיעות"

הסביבה העסקית – מרווחי פטרוכימיה

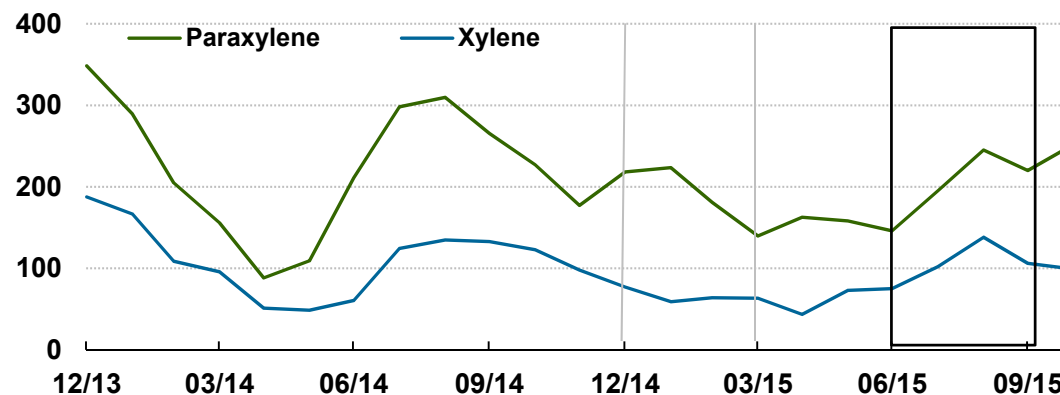
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון השלישי המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 878 דולר לטון והפוליאתילן 1,086 דולר לטון
- מרווחים גבוהים ברבעון שלישי ביחס לתקופות קודמות. ירידת המרווחים ביחס לרבעון קודם נובעת מסיום השבתות יצור המונומרים באירופה

Aromatics margin vs Gasoline, \$/Ton



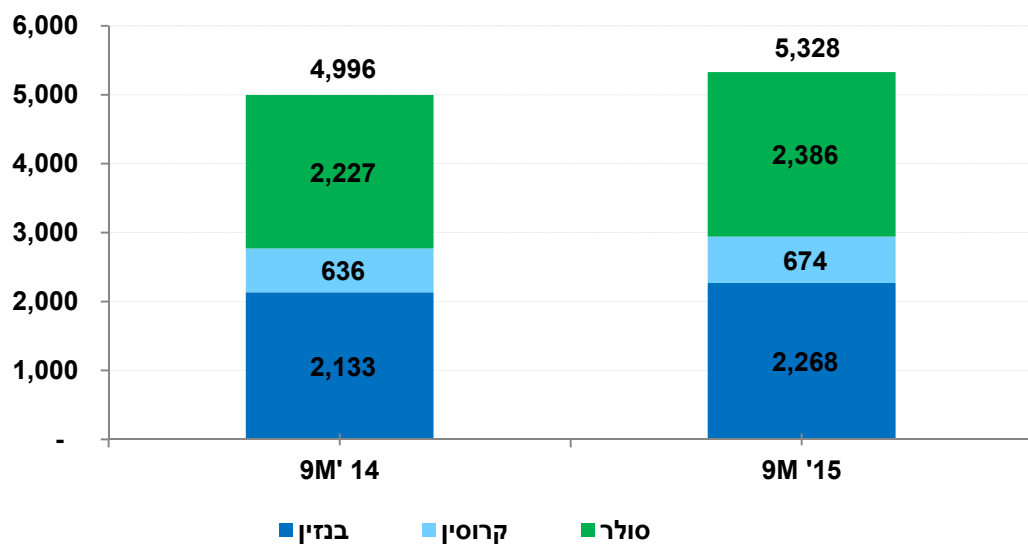
מרווחי הארומטיים

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

הסביבה העסקית – צריכת שוק מקומי דלקים

9 חודשים של 2015 מול 2014

צריכה מקומית דלקי תחבורה – אלפי טון



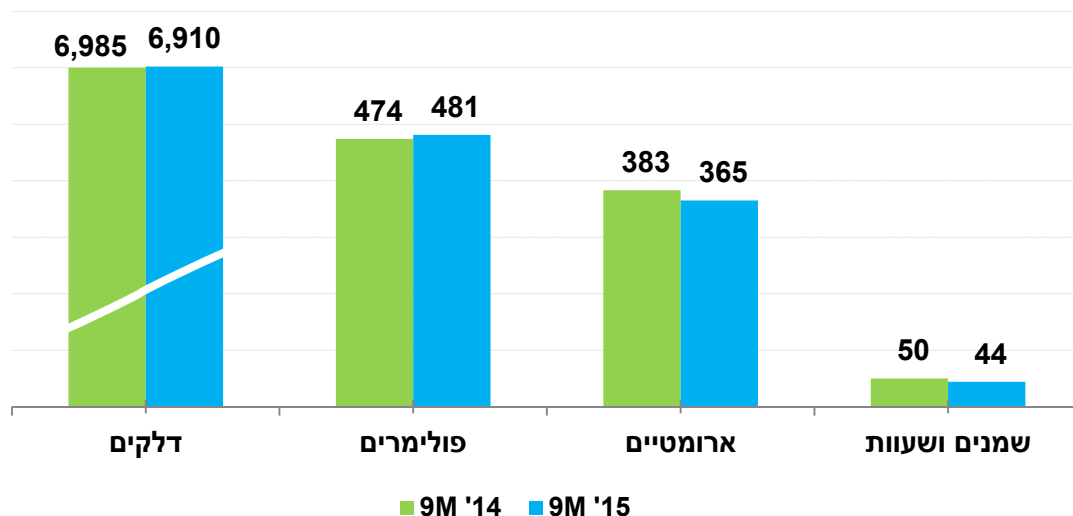
עלייה בצריכה המקומית של דלקים

- צריכת דלקי תחבורה כ-7%
- צריכת דלקים כללית (תחבורה והסקה) כ-7%

תפוקת מתקני הזיקוק והפטרוכימיה

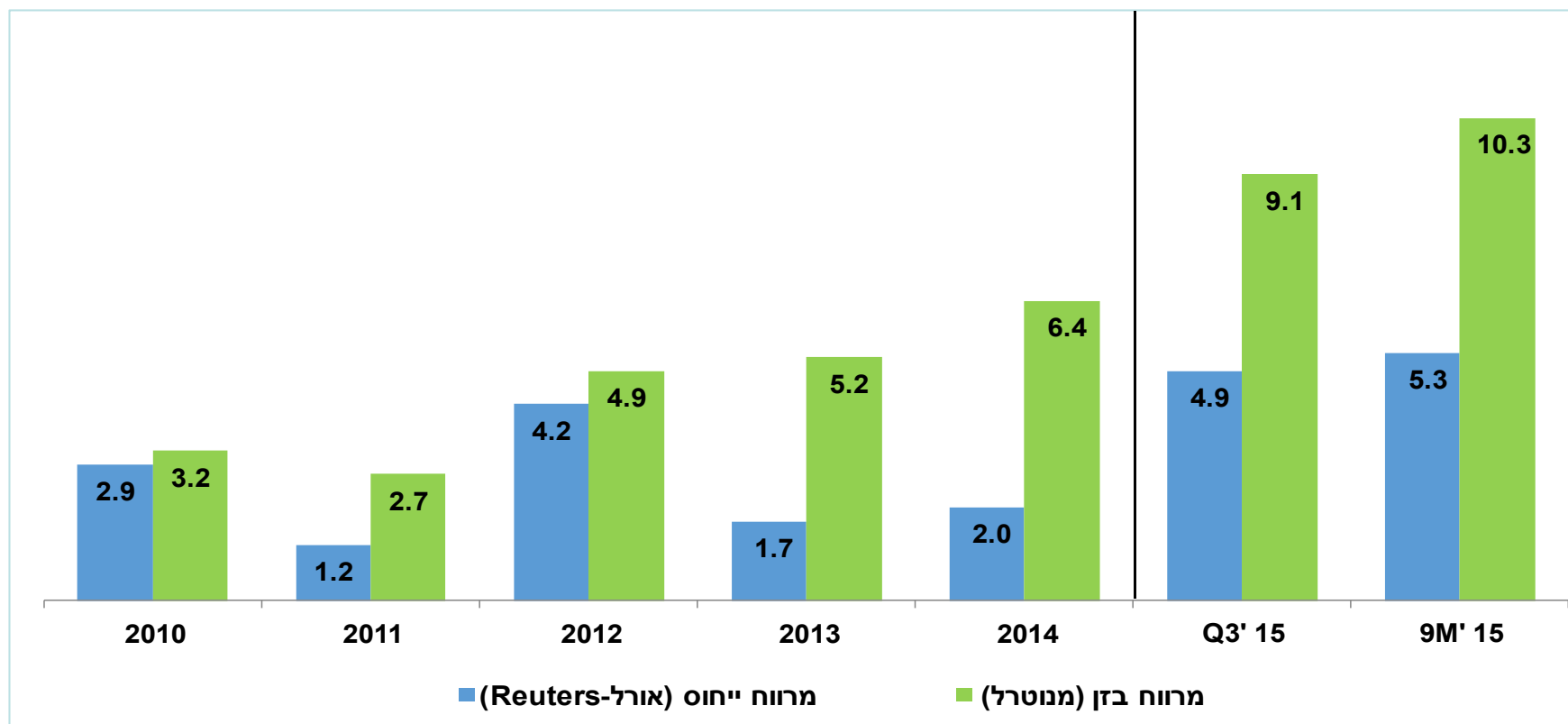
9 חודשים 2015 מול 2014

תשומה לזיקוק ותפוקת פטרוכימיה – אלפי טון



זיקוק נפט גלמי ותפוקת מוצרים פטרוכימיים

- יציבות בתשומת הזיקוק כולל שימוש ב-HVGO להפעלת המידן
- עליה בתפוקת פולימרים



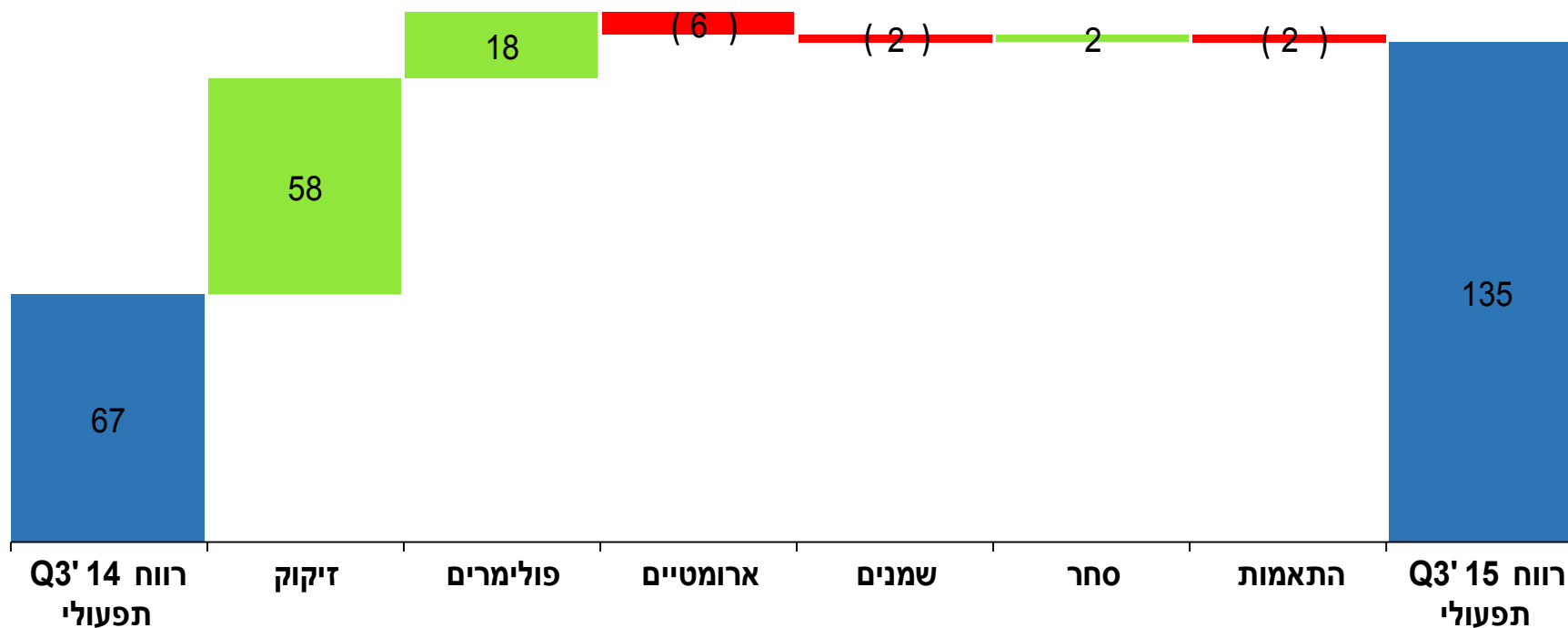
ב-9 חודשים הראשונים של 2015 בזן מציגה מרווח גבוה ממרווח הייחוס ב-\$5 לחבית

דוח רווח והפסד רבעון שלישי 2015

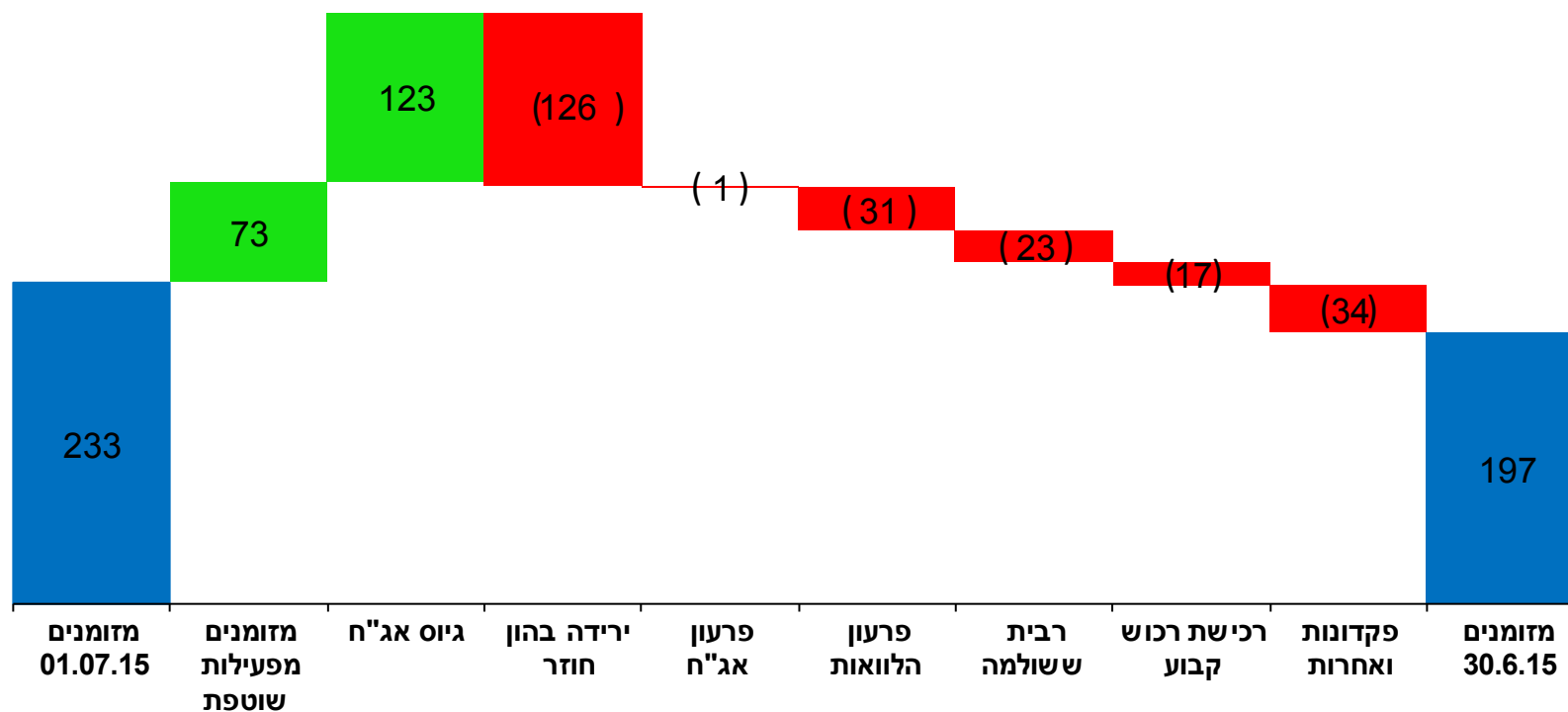
לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

7-9/2014		7-9/2015		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	רווח תפעולי
29	-	87	8	דלקים
27	27	45	45	פוליאולפינים
4	4	(2)	(2)	ארומטים
3	3	1	1	שמנים
1	1	3	3	סחר
3	3	1	1	התאמות למאוחד
67	38	135	56	רווח תפעולי למגזרים
20	20	(2)	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות
87	58	133	54	רווח תפעולי
(32)	(32)	(27)	(27)	הוצאות מימון
(11)	(11)	(4)	(4)	הוצאות מסים על הכנסה
44	15	102	23	רווח נקי
101	72	167	88	EBITDA מאוחד
		65%	22%	שינוי

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



תזרים מזומנים רבעון שלישי 2015 (מיליוני דולר)

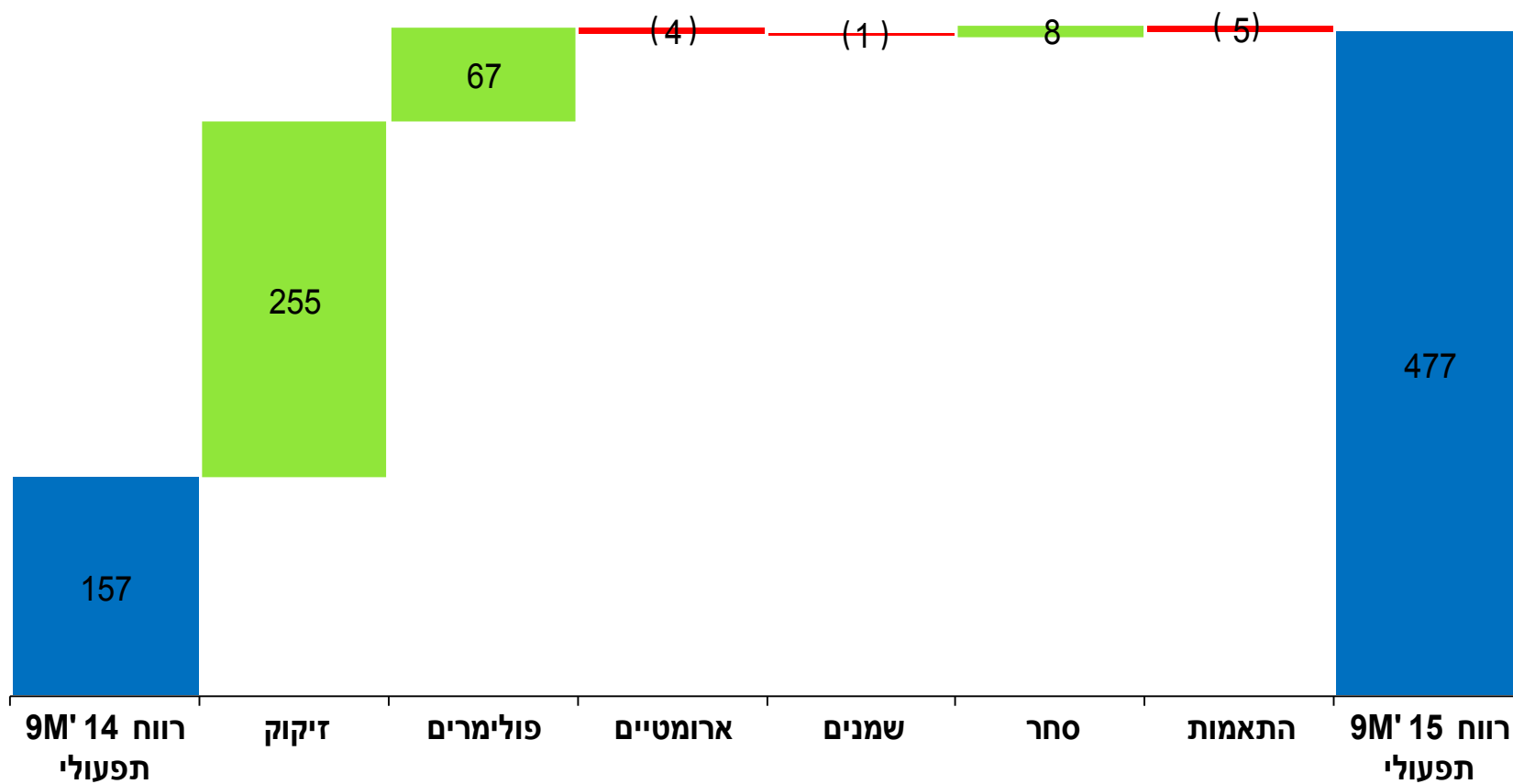


דוח רווח והפסד ל-9 חודשים 2015

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

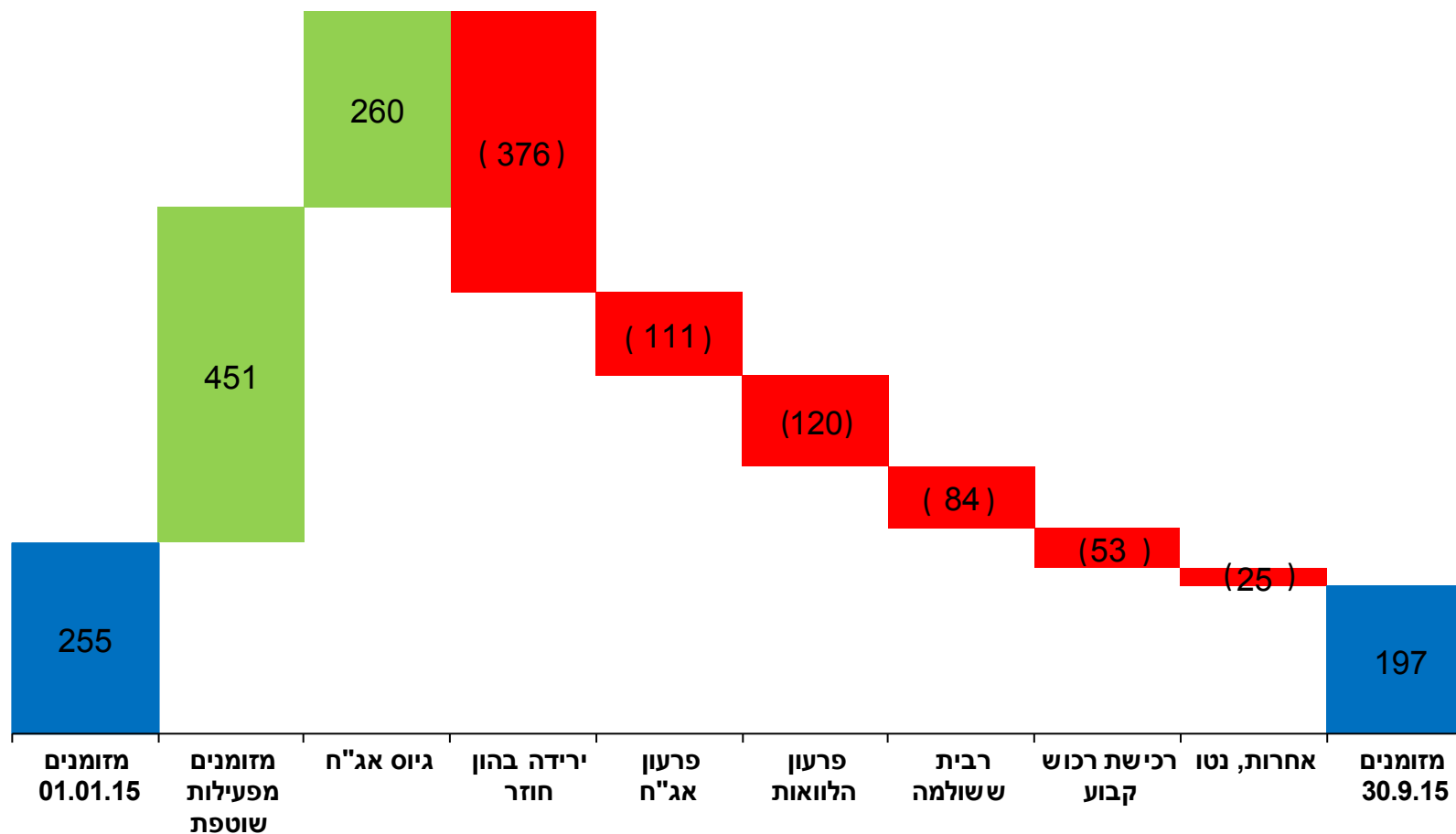
1-9/2014		1-9/2015		רווח תפעולי
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
74	60	329	232	דלקים
63	63	130	130	פוליאולפינים
10	10	6	6	ארומטים
3	3	2	2	שמנים
3	3	11	11	סחר
4	4	(1)	(1)	התאמות למאוחד
157	143	477	380	רווח תפעולי למגזרים
2	2	(22)	(22)	הכנסות (הוצאות) אחרות
159	145	455	358	רווח תפעולי
(102)	(102)	(105)	(105)	הוצאות מימון
-	-	1	1	רווחי חברות מוחזקות
(20)	(20)	(46)	(46)	הוצאות מסים על הכנסה
37	23	305	208	רווח (הפסד) נקי
261	247	568	471	EBITDA מאוחד
		118%	91%	שינוי

ניתוח שינויים ברווח התפעולי המנוטרל במגזרים ל- 9 חודשים 2015 (מיליוני דולר)



תזרים מזומנים ל-9 חודשים 2015

(מיליוני דולר)



דוח על המצב הכספי מאוחד 30.9.2015

(מיליוני דולר)

31.12.14	30.9.15	
409	332	הלוואות ואשראי ז"ק
1,259	776	ספקים וזכאים שונים
1,668	1,108	התחייבויות שוטפות
1,267	1,382	התחייבויות בנקים ואג"ח
113	162	התחייבויות אחרות
1,380	1,544	התחייבויות שאינן שוטפות
654	857	הון עצמי
3,702	3,509	

31.12.14	30.9.15	
266	207	מזומנים ופיקדונות
509	440	לקוחות, חייבים ונגזרים
492	445	מלאי
1,267	1,092	נכסים שוטפים
194	216	נכסים אחרים
2,241	2,201	רכוש קבוע
2,435	2,409	נכסים שאינם שוטפים
3,702	3,509	



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה