



קבוצת בזן
מחויבים למחר



מצגת בזן לשוק ההון רבעון ראשון 2016

19 מאי 2016

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.

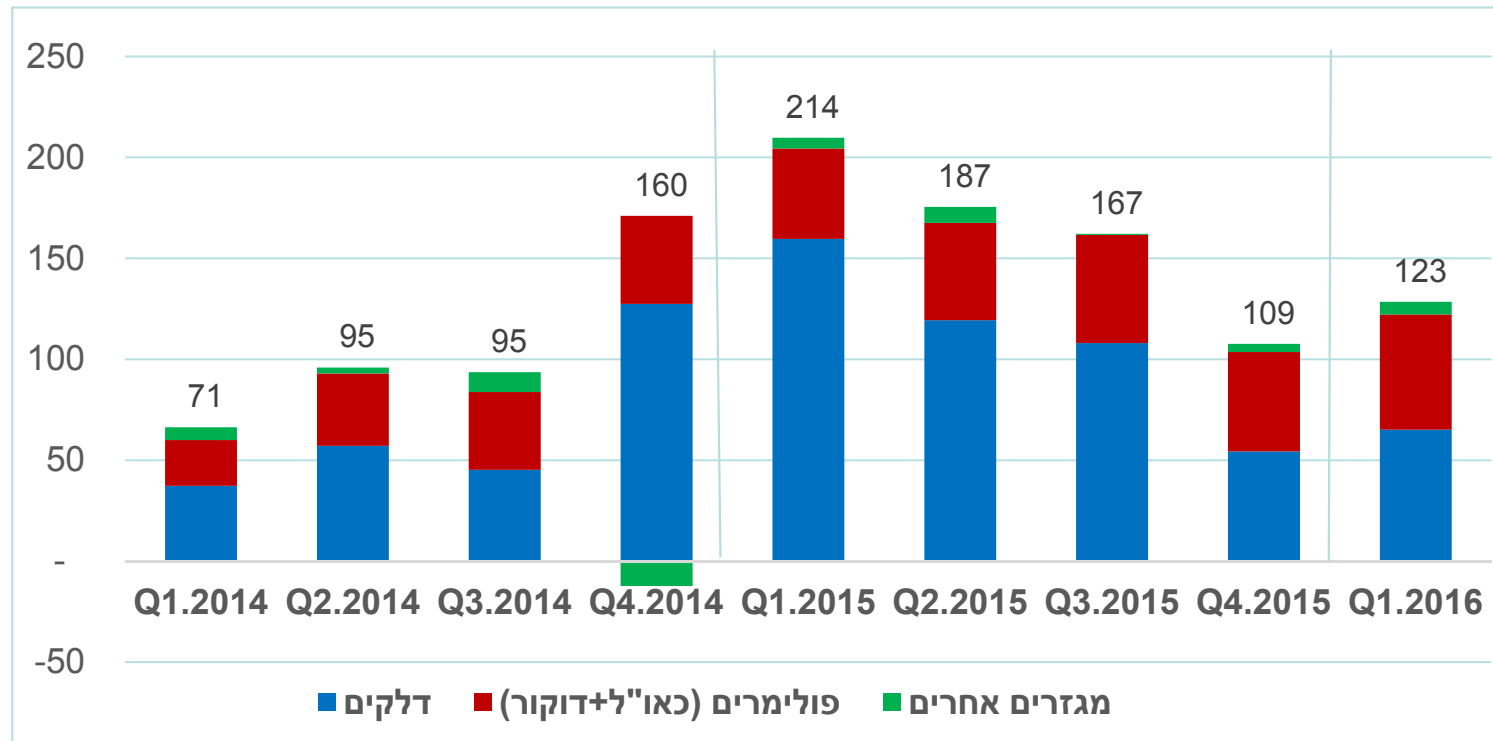
החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע והציפיות האמורים או כל חלק אחר של המידע.

תוצאות הפעילות לרבעון ראשון 2016

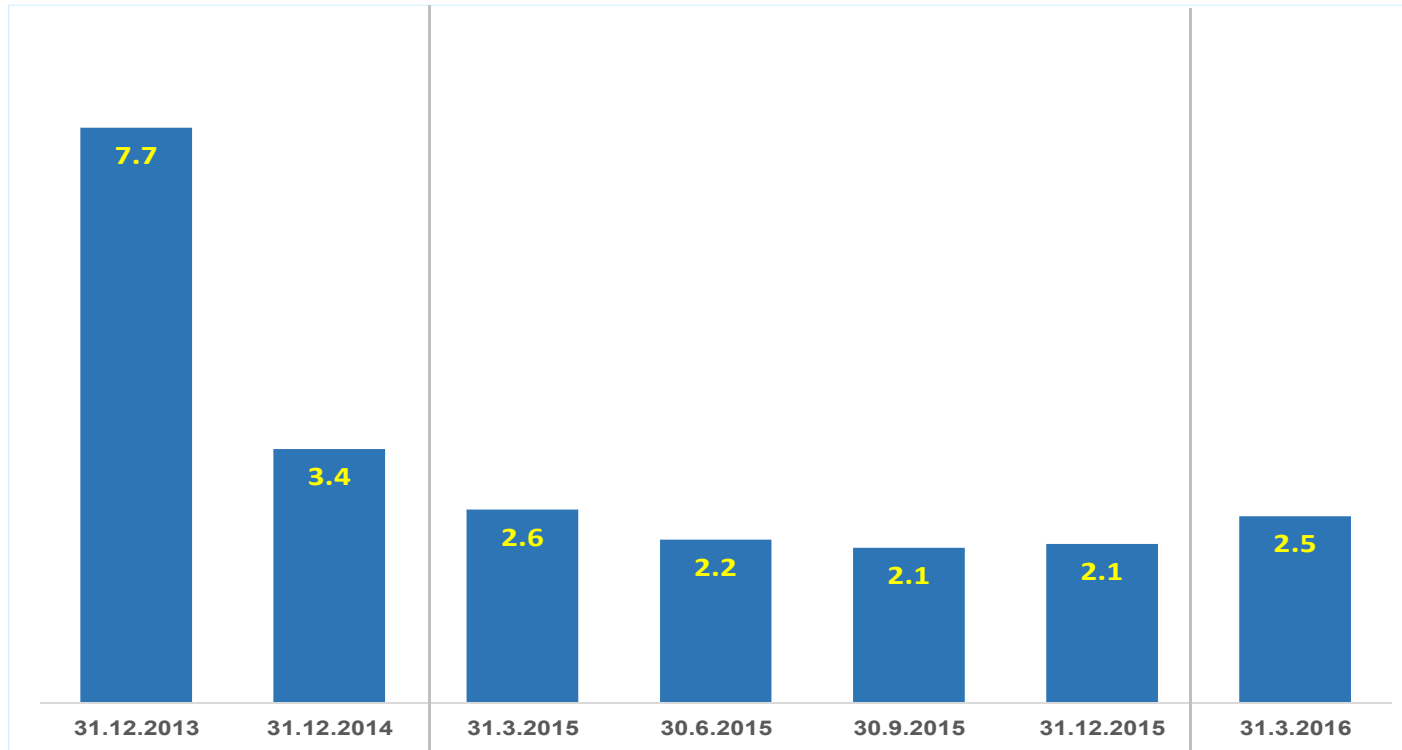
- EBITDA מנוטרל מאוחד **123** מיליון דולר
- רווח נקי מנוטרל **55** מיליון דולר ורווח נקי חשבונאי **28** מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל **6.8** דולר לחבית
- EBITDA פולימרים (כאו"ל ודוקור) **57** מיליון דולר
- החוב הפיננסי נטו* ירד בכ- **80** מיליון דולר ברבעון
- ליום 31.03.2016 יחס חוב פיננסי נטו* ל- EBITDA** הינו **2.5**×
- ליום 31.03.2016 לקבוצה הון חוזר חיובי של **97** מיליון דולר
- ליום 31.03.2016 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- **400** מיליון דולר ויתרות מזומנים ופיקדונות לז"ק של כ- **315** מיליון דולר

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

EBITDA מנוטרל לפי רבעונים (מיליוני דולר)

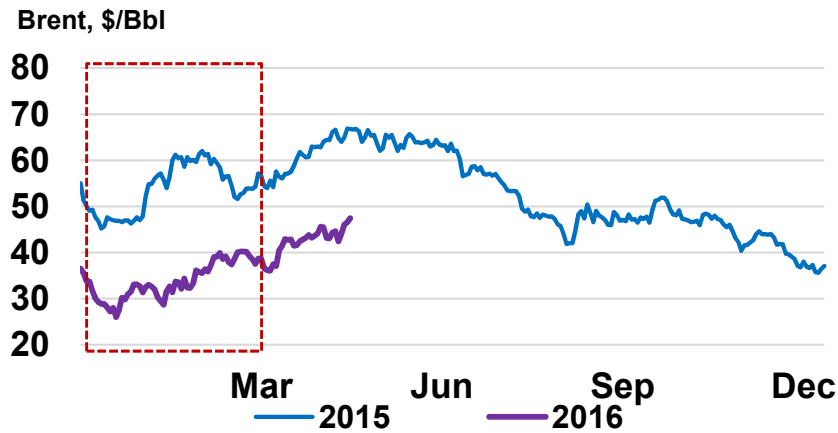


יחס חוב נטו ל-EBITDA מנוטרל



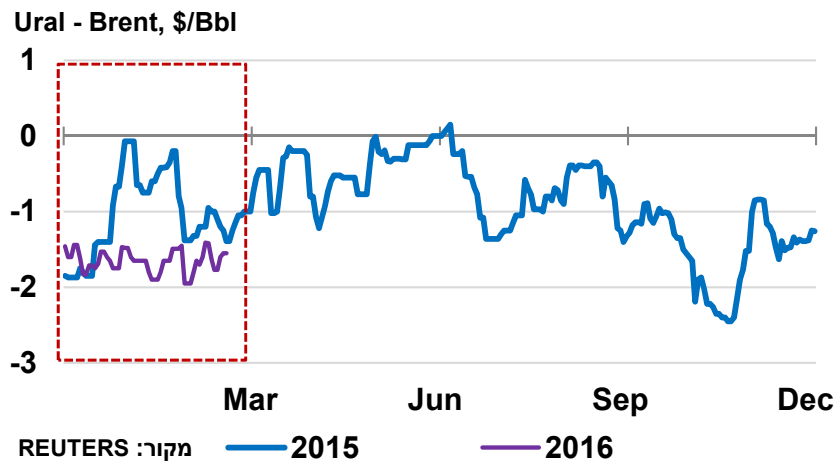
החוב נטו הינו למוסדות פיננסים ומחזיקי אג"ח
ה-EBITDA מנוטרל לארבעה רבעונים המסתיימים ביום המדידה

הסביבה העסקית - מחיר נפט גלמי



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 34 דולר לחבית

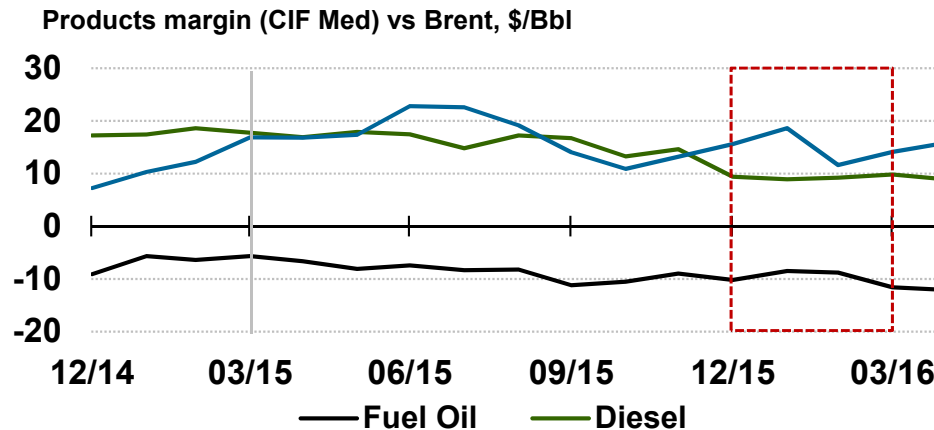
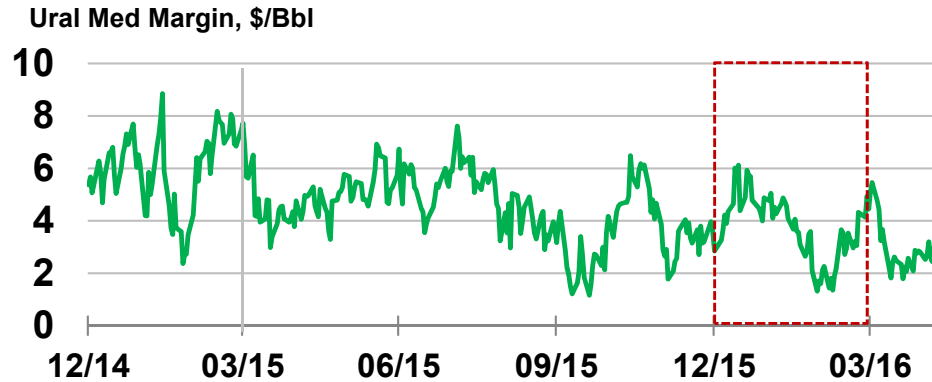
- בסוף הרבעון הראשון מחיר הברנט היה 39 דולר לחבית, עליה של \$3 לחבית ביחס לתחילת הרבעון.
- בסמוך למועד פרסום הדוח עלה מחיר הברנט לכ- 49 דולר לחבית.
- העלייה כתוצאה מציפיות לעליה בביקוש לנפט



האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

- ממוצע רבעוני של -1.5 דולר לחבית.
- האורל נסחר במחיר זול ביחס לברנט (הנחה גבוהה יותר) לעומת תקופות קודמות.
- ברבעון השני של 2016 האורל הנסחר ברמות דומות.

הסביבה העסקית - מרווחים



Source: REUTERS

מרווח ייחוס ממוצע 3.8 דולר לחבית ברבעון הראשון 2016

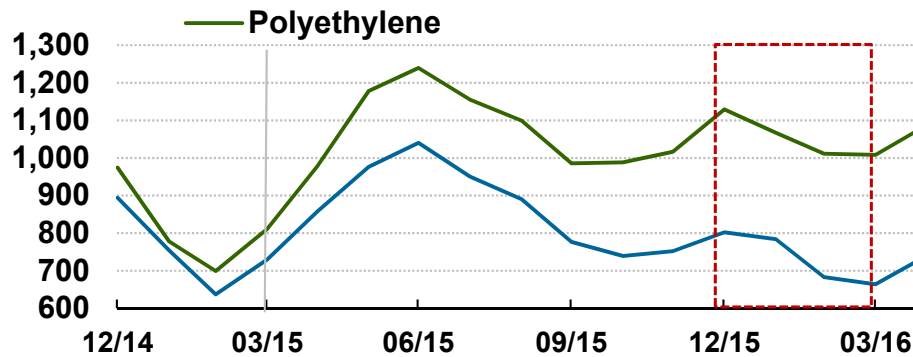
- עליה קלה יחסית לרבעון קודם וירידה משמעותית לעומת רבעון מקביל 2015 - הירידה מוסברת, בין היתר, על ידי:
 - ירידה בביקוש לתזקי ביניים כתוצאה מחורף קל יחסית באירופה
 - נצילות גבוהה של מתקני הזיקוק
 - יבוא של תזקים מאזור המפרץ הפרסי
- מתחילת הרבעון השני 2016 ועד מועד פרסום הדוחות מרווח ייחוס ממוצע כ- 2.9 דולר לחבית

מרווחי התזקים ביחס לברנט

- ברבעון הראשון מרווח הסולר נותר יציב יחסית אך ברמה נמוכה ביחס לרבעון קודם ורבעון מקביל 2015
- מרווח הבנזין התחזק לקראת "עונת הנסיעות"

הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

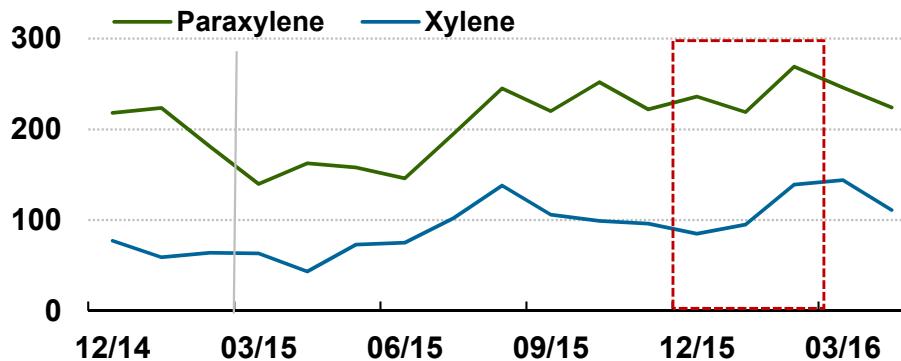
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון הראשון המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 710 דולר לטון והפוליאתילן 1,028 דולר לטון
- מרווחים ברמה גבוהה כתוצאה מביקוש לפולימרים

Aromatics margin vs Gasoline, \$/Ton



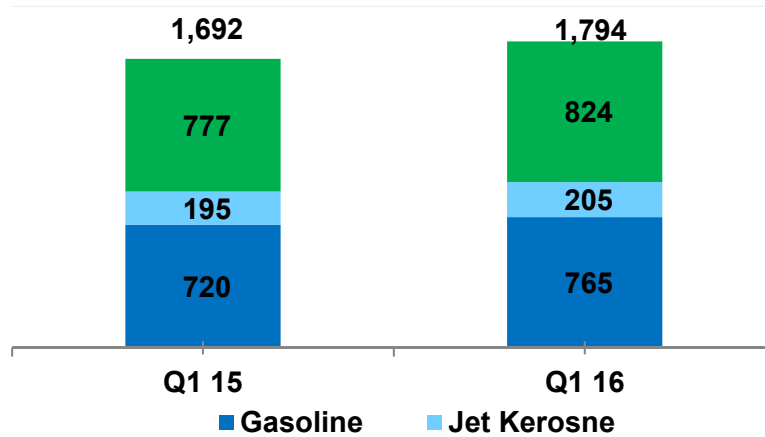
מרווחי הארומטיים

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

מקור: ICIS, PLATTS

הסביבה העסקית – צריכת שוק מקומי דלקים 2016 מול 2015

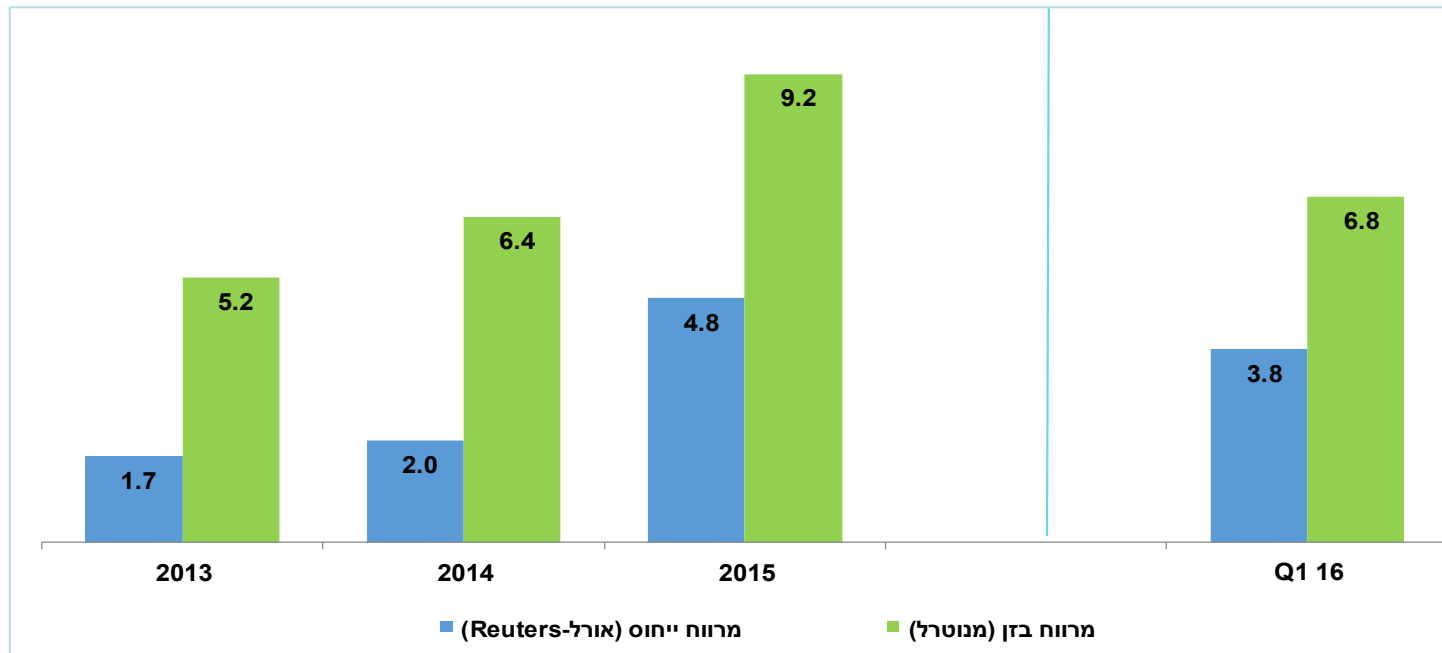
Transportation Fuels local consumption, KTon



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

מקור- משרד התשתיות

מרווחי הזיקוק (דולר לחבית)



(* מרווח בזן מנטרל כהגדרתו בדוח הדירקטוריון של החברה)

דוח רווח והפסד רבעון ראשון 2016

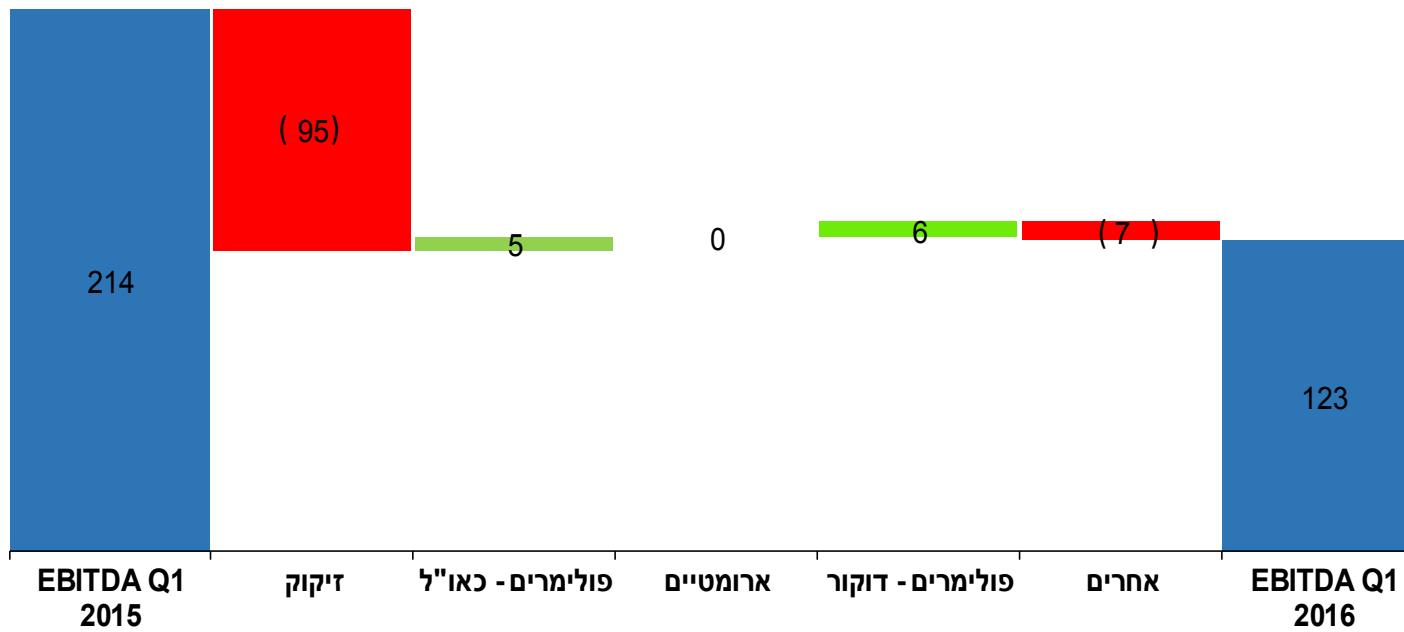
לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

1-3/2015		1-3/2016		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
160	103	65	38	דלקים
45	45	50	50	פולימרים - כאו"ל
5	5	5	5	ארומטים
1	1	7	7	פולימרים - דוקור
3	3	(4)	(4)	מגזרים אחרים והתאמות
214	157	123	96	EBITDA
(29)	(29)	(29)	(29)	פחת מתקנים
(5)	(5)	(3)	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות
180	123	91	64	רווח תפעולי
(35)	(35)	(36)	(36)	הוצאות מימון
(19)	(19)	-	-	הוצאות מסים על הכנסה
126	69	55	28	רווח נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים

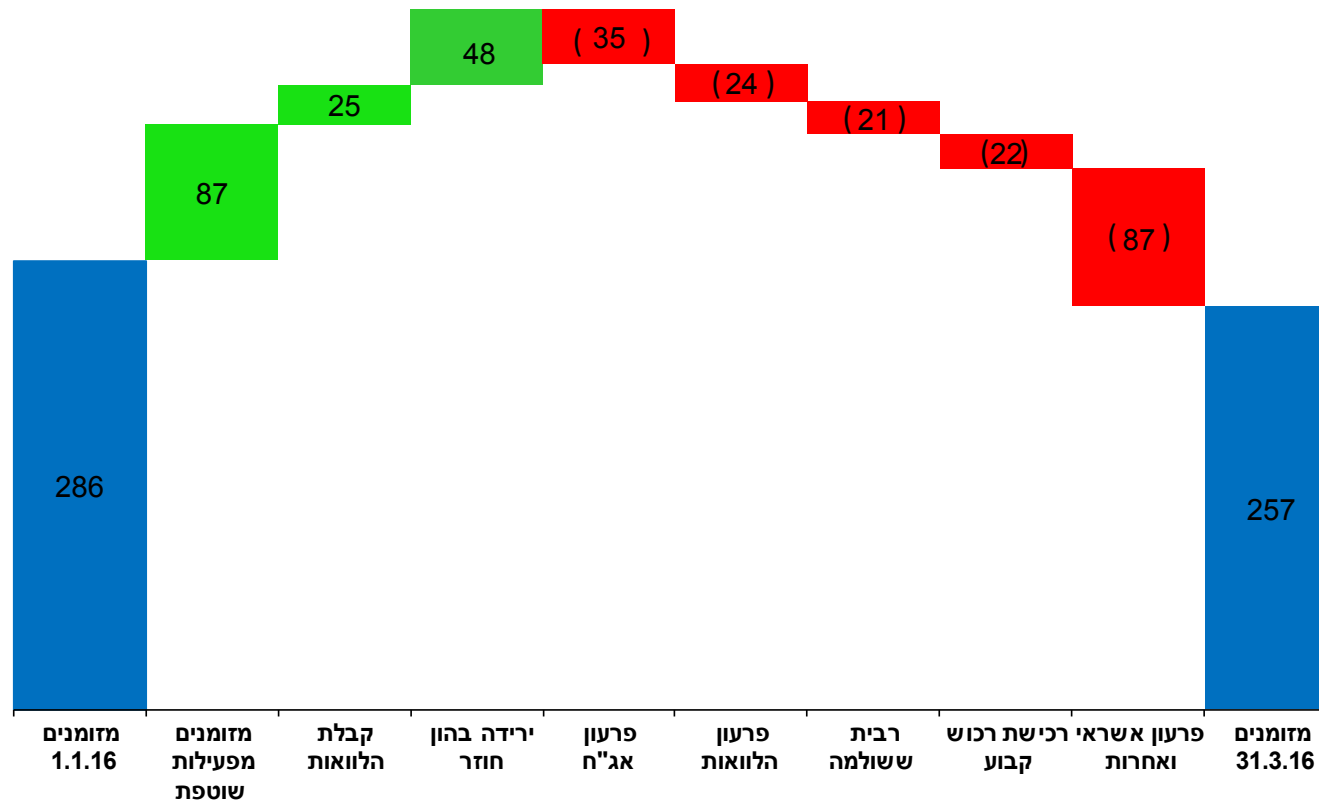
ניתוח שינויים ב- EBITDA מנוטרל רבעון ראשון 2016

(מיליוני דולר)





תזרים מזומנים רבעון ראשון 2016 (מיליוני דולר)



דוח על המצב הכספי מאוחד 31.3.2016 (מיליוני דולר)

31.12.15	31.3.16	
317	303	הלוואות ואשראי ז"ק
718	653	ספקים וזכאים שונים
1,035	956	התחייבויות שוטפות
1,438	1,378	התחייבויות בנקים ואג"ח
156	143	התחייבויות אחרות
1,594	1,521	התחייבויות שאינן שוטפות
871	904	הון עצמי
3,500	3,381	

31.12.15	31.3.16	
310	313	מזומנים ופיקדונות
401	382	לקוחות, חייבים ונגזרים
432	358	מלאי
1,143	1,053	נכסים שוטפים
165	143	נכסים אחרים
2,192	2,184	רכוש קבוע
2,357	2,327	נכסים שאינם שוטפים
3,500	3,381	

ליום 31.3.2016 לקבוצה הון חוזר חיובי של 97 מיליון דולר



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה