



מצגת בזן לשוק ההון רבעון 1 2017

22 מאי 2017

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.

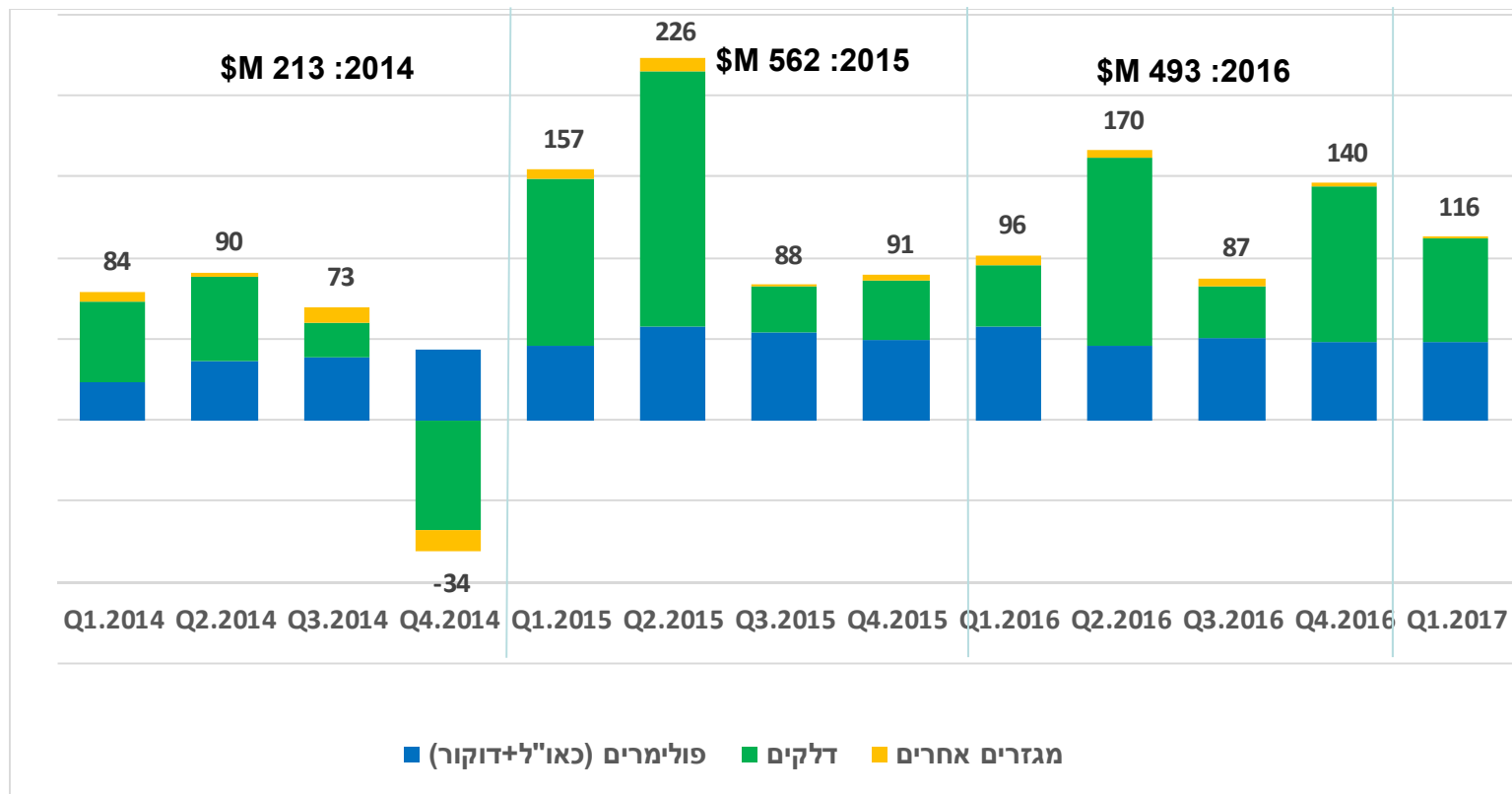
בזן מסיימת רבעון של שיפוצים משמעותיים עם רווח נקי

- EBITDA מנוטרל **74** מיליון דולר ו- EBITDA חשבונאי **116** מיליון דולר
- EBITDA מגזרי פולימרים (כאו"ל+דוקור) **48** מיליון דולר
- אומדן אובדן הרווחים בגין טיפולים תקופתיים במתקני הקבוצה **69** מיליון דולר
- מרווח זיקוק מנוטרל **4.6** דולר לחבית. מרווח זיקוק מנוטרל ללא שיפוץ פרפורמה* **7.3** דולר לחבית
- רווח נקי **19** מיליון דולר והפסד מנוטרל **23** מיליון דולר
- חלוקת דיבידנד בסך **85** מיליון דולר
- עליה בחוב הפיננסי נטו* בכ- **83** מיליון דולר על רקע השיפוצים וחלוקת דיבידנד
- ליום 31.3.2017 יחס חוב פיננסי נטו** ל- EBITDA*** הינו **3.3x**

(*) מרווח הזיקוק המנוטרל פרפורמה חושב בהתאם להנחות המפורטות בסעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31.3.2017.
(**) למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח
(***) EBITDA מנוטרל 12 חודשים אחרונים

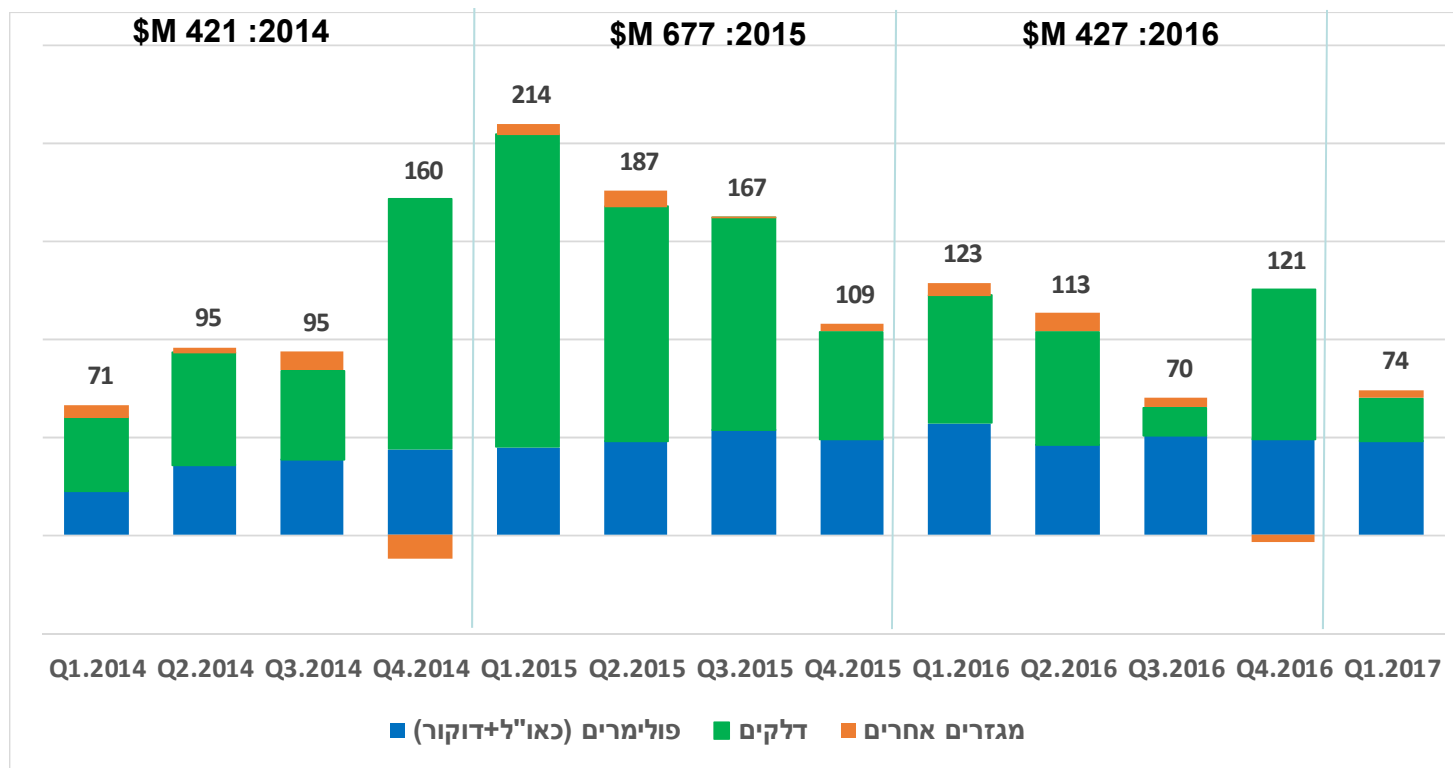
EBITDA מאוחד לפי מגזרים לאורך הרבעונים

מיליוני דולר



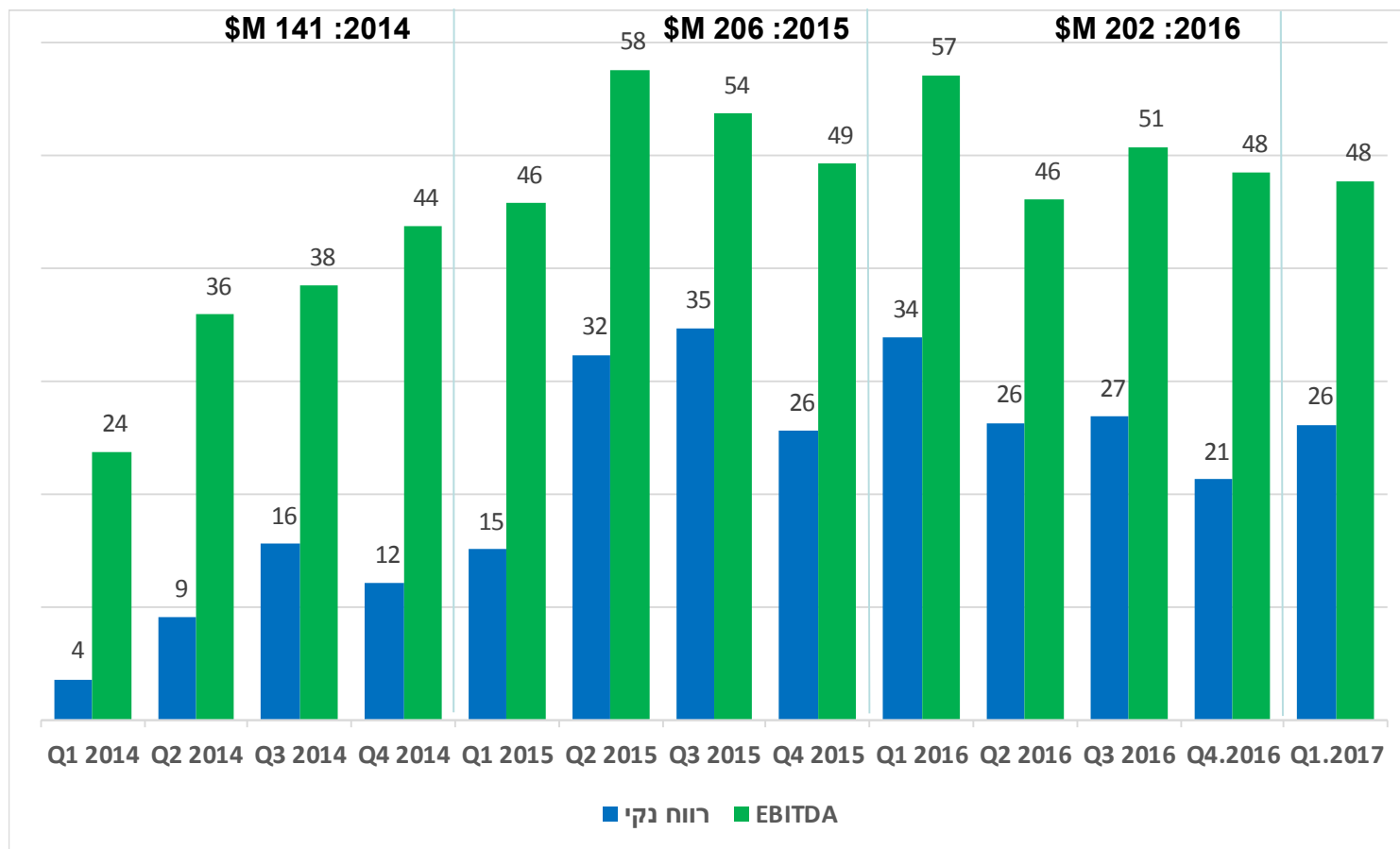
EBITDA מנוטרל מאוחד לפי מגזרים לאורך הרבעונים

מיליוני דולר



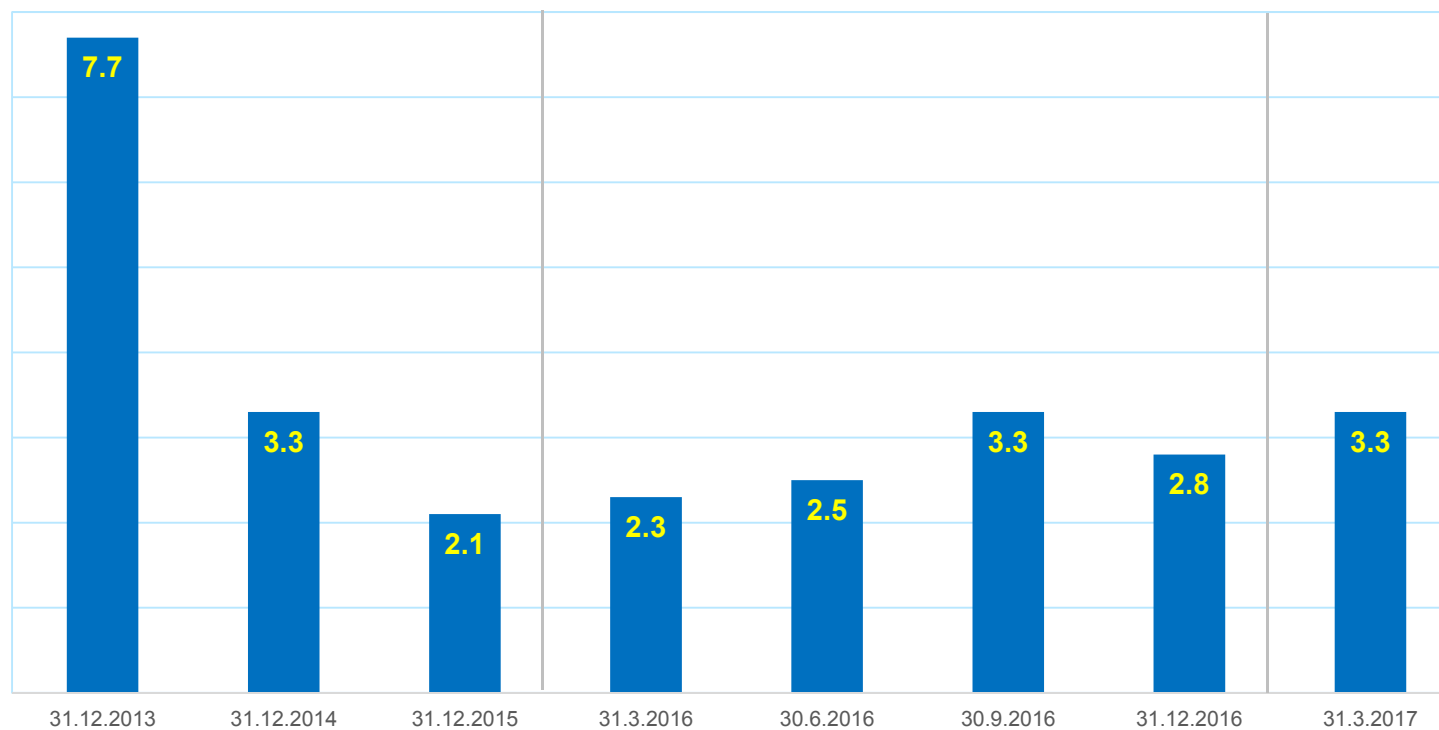
רווחיות גבוהה לאורך זמן בכאול"ל - רגל יציבה בתוצאות הקבוצה

EBITDA ורווח נקי פולימרים (כאול"ל+דוקור) (מיליוני דולר)



יחס חוב ל-EBITDA בתקופת שיפוצים 3.3x

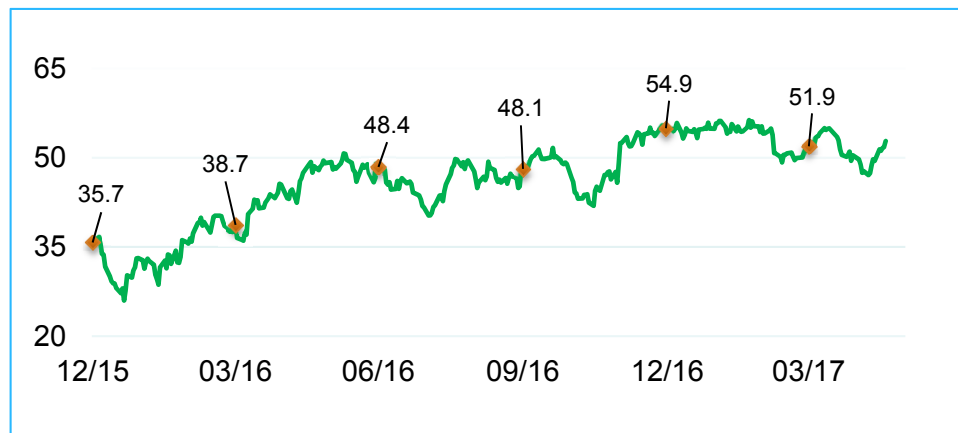
יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA מנוטרל מאוחד



ליום 31.12.2016 החוב נטו הינו חוב למוסדות פיננסיים ומחזיקי אג"ח בקיזוז מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר ה-EBITDA מנוטרל לארבעה רבעונים המסתיימים ביום המדידה

הסביבה העסקית - מחיר נפט גלמי

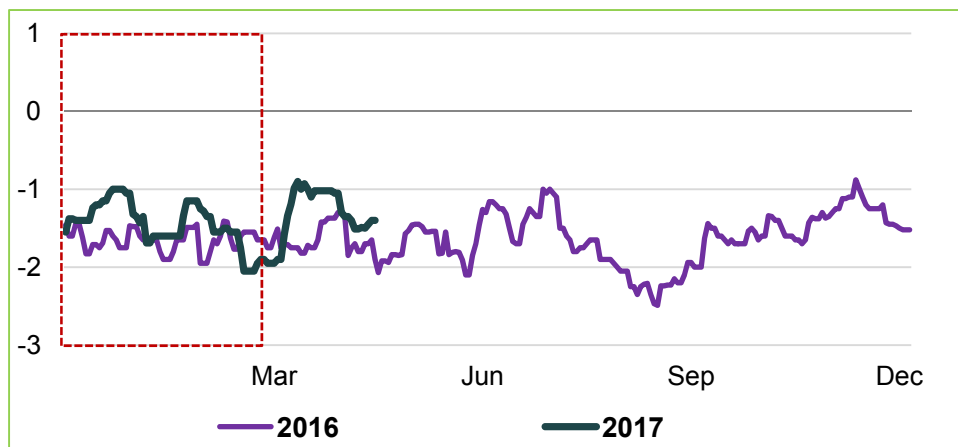
Brent, \$/Bbl



מחיר ברנט ממוצע ברבעון כ- 54 דולר לחבית

- בסוף הרבעון ראשון מחיר הברנט היה כ- 52 דולר לחבית.
- בסמוך למועד פרסום הדוח מחיר הברנט ירד לרמה של כ- 53 דולר לחבית.
- לאחר החלטת אופ"ק להגביל הפקה בנובמבר 2016 המחיר נשאר יציב הודות להגדלת ההפקה ע"י מדינות שלא חברות באופ"ק.

Ural - Brent, \$/Bbl

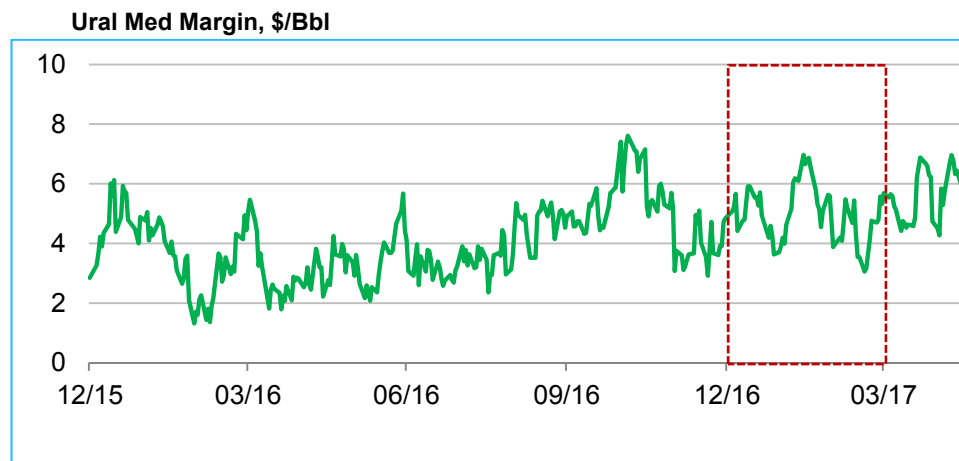


האורל (כבד) ביחס לברנט (קל)

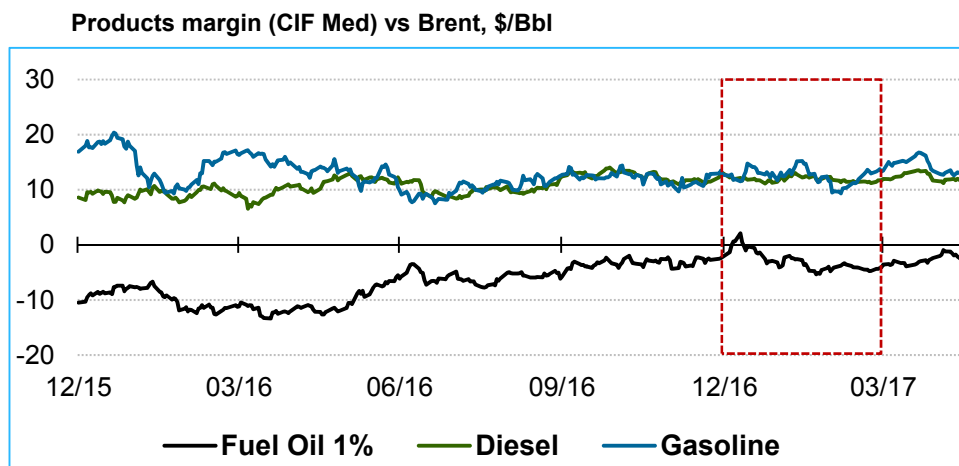
- ממוצע ההנחה ברבעון -1.5 דולר לחבית.
- האורל נסחר ברבעון בדומה לתקופות קודמות.
- בתחילת תחילת הרבעון השני מחיר האורל נסחר בהנחה קטנה יותר של -1.2 דולר לחבית.

מקור: REUTERS

הסביבה העסקית - מרווחים



- מרווח אורל ממוצע 5 דולר לחבית ברבעון ראשון 2017**
- מרווח דומה לרבעון קודם וגבוה מהרבעון המקביל
 - מתחילת הרבעון השני ועד מועד פרסום הדוחות מרווח אורל ממוצע כ- 5.6 דולר לחבית



Source: REUTERS

מרווחי התזקימים ביחס לברנט

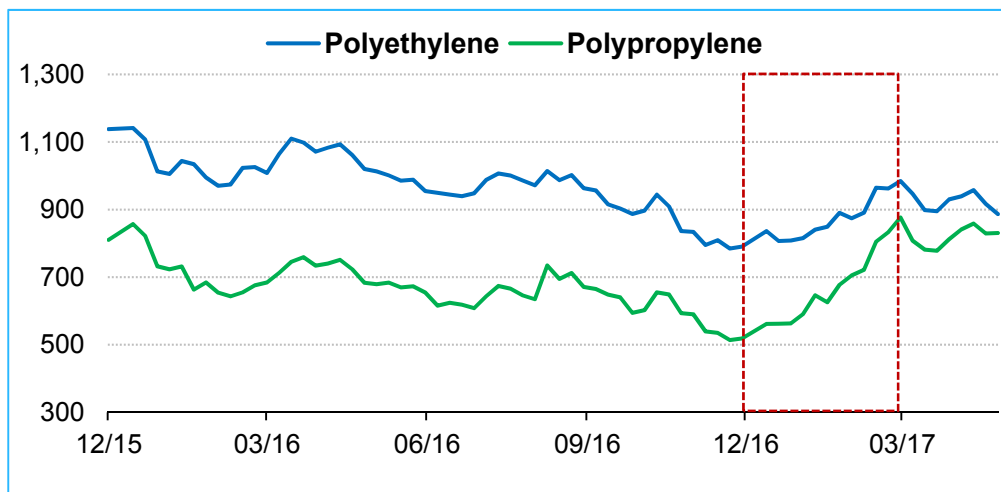
- ברבעון ראשון מרווח הסולר היה גבוה מול רבעון מקביל כ-9.3 דולר לחבית
- מרווח הבנזין הינו דומה למרווח הסולר לאחר תקופה ארוכה שהיה גבוה יותר
- מרווח המזוט התחזק מאוד והסתכם לכ-3.1 דולר לחבית
- לאחר תקופת הדוח אין שינוי



קבוצת בזן
מחויבים למחר

הסביבה העסקית - מרווחי פטרוכימיה

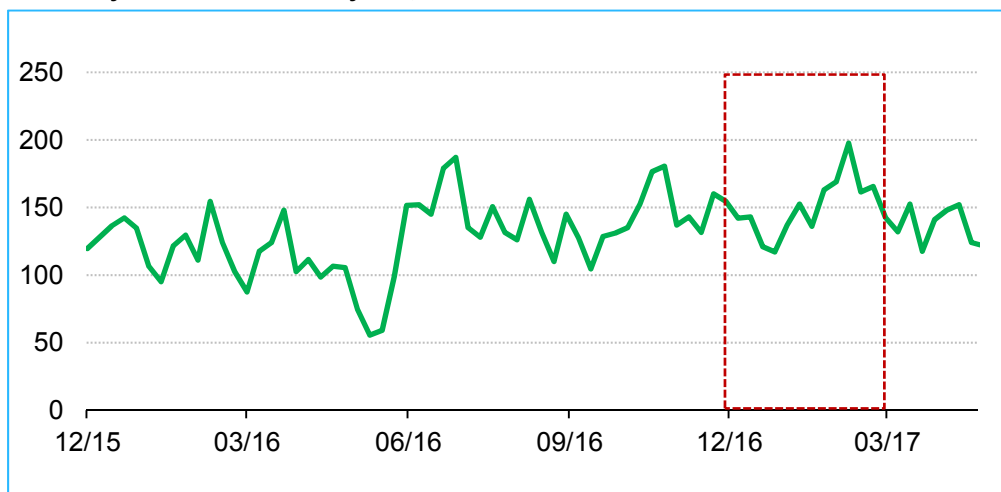
Polymer Prices Above Naphtha, \$/Ton



מרווחי הפולימרים

- ברבעון הראשון המרווח הממוצע של הפוליפרופילן 690 דולר לטון והפוליאתילן 882 דולר לטון
- המרווחים עלו כתוצאה התייצבות מחיר הנפטא, התחזקות האירו ועודף ביקוש באירופה
- בתחילת הרבעון השני ניכרת מגמה של התייצבות במרווחי הפולימרים

Paraxylene Prices above Xylene, \$/Ton



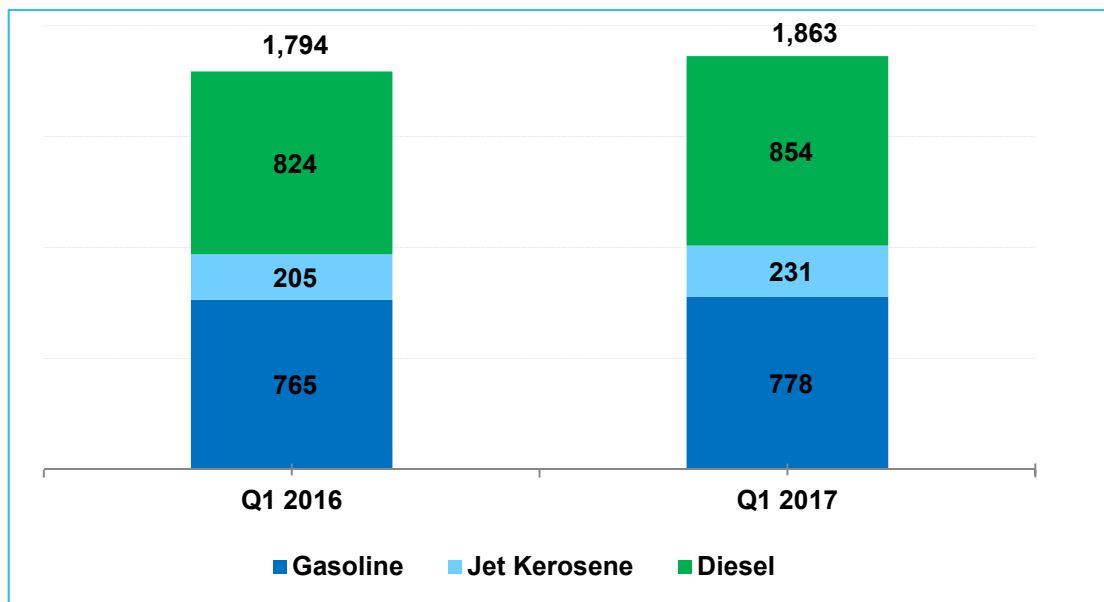
מרווחי הארומטיים

- ברבעון במרווח הפאראקסילן מעל קסילן הסתכם לכ- 149 דולר לטון בעליה לעומת תקופות קודמות.
- לאחר סוף הרבעון יציבות במרווח
- התחזקות המרווח הינה כתוצאה מביקושים באירופה למוצרי ההמשך של הפאראקסילן

מקור: ICIS, PLATTS

המשך צמיחה בשוק המקומי בדלקי התחבורה

Transportation Fuels local consumption, KTon

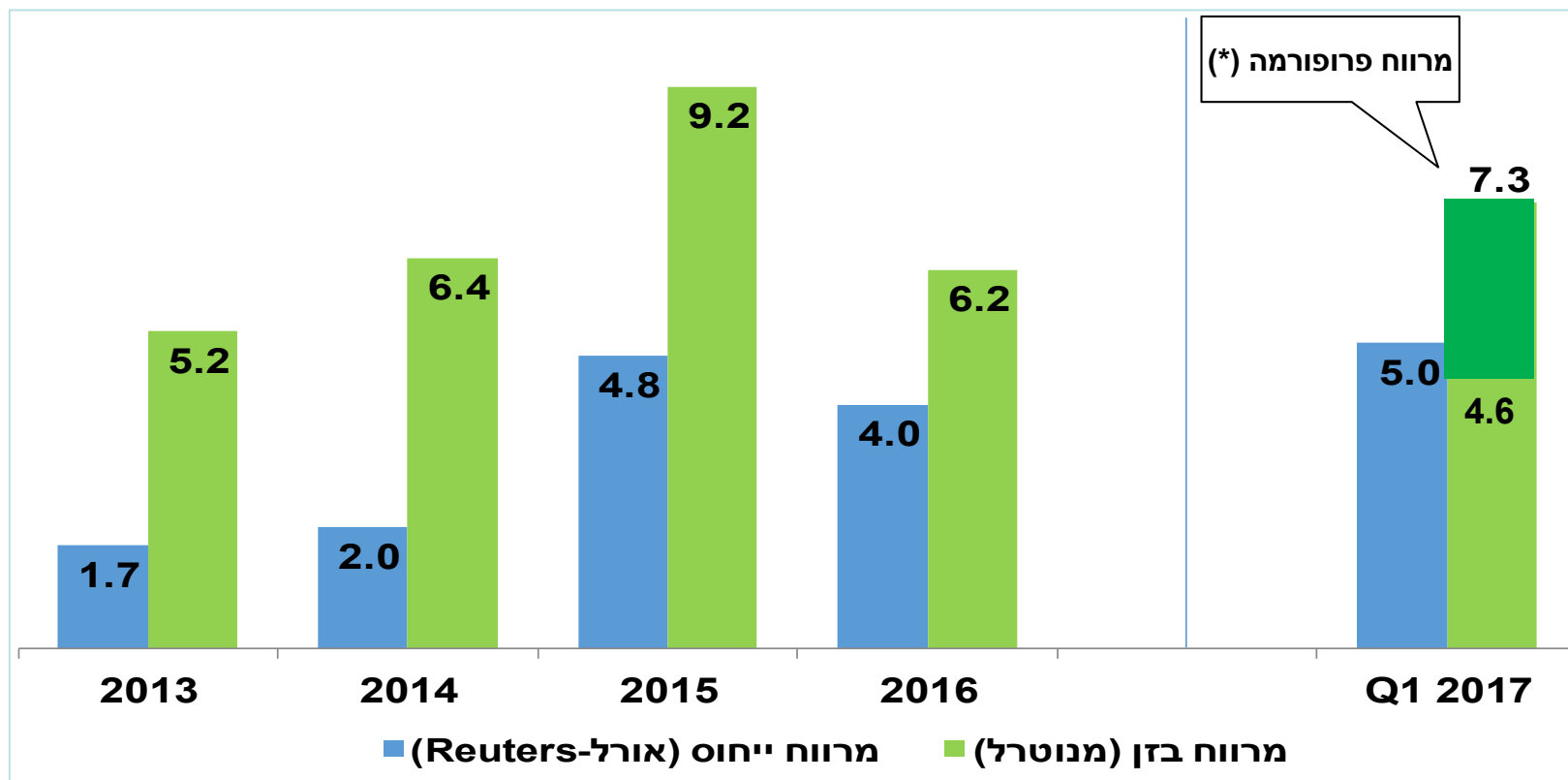


- עלייה בצריכה המקומית של דלקים**
- צריכת דלקי תחבורה עלתה בכ-4%
 - בצריכת הדלקים הכללית (תחבורה והסקה) ירדה בכ-1%.

מקור- משרד התשתיות

בתקופת שיפוץ מרווח הזיקוק המנוטרל של בזן איננו מייצג

מרווח זיקוק מנוטרל (דולר לחבית)



דוח רווח והפסד רבעון ראשון 2017

לפי מגזרי פעילות (מיליוני דולר)

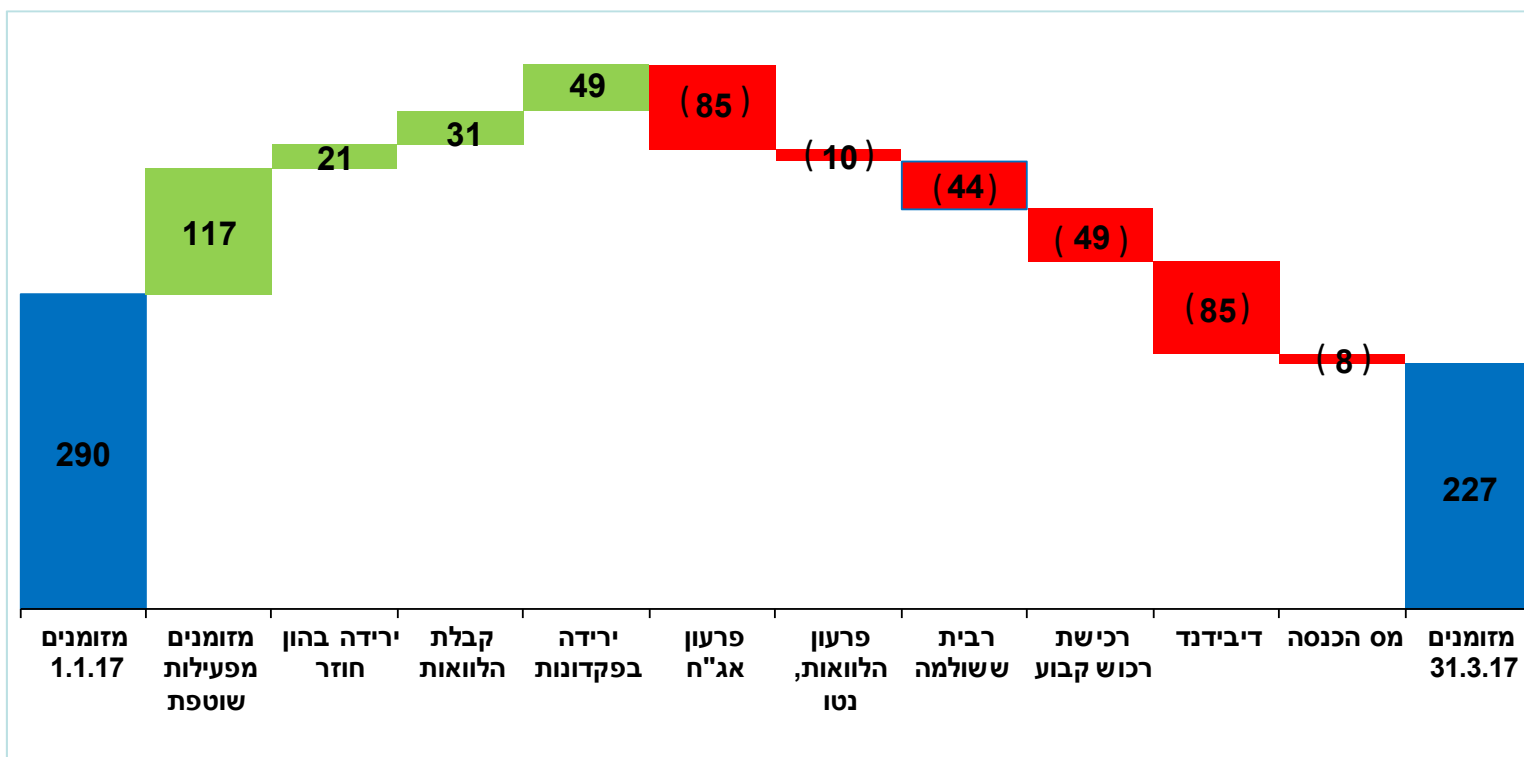
1-3/2016		1-3/2017		
מנוטרל	מדווח *	מנוטרל	מדווח *	
65	38	22	64	דלקים
50	50	41	41	פולימרים - כאו"ל
5	5	(1)	(1)	ארומטים
7	7	7	7	פולימרים - דוקור
(4)	(4)	5	5	מגזרים אחרים והתאמות
123	96	74	116	EBITDA
(29)	(29)	(32)	(32)	פחת מתקנים
(3)	(3)	(3)	(3)	הוצאות אחרות
91	64	39	81	רווח תפעולי
(36)	(36)	(47)	(47)	הוצאות מימון
-	-	(1)	(1)	רווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
-	-	(14)	(14)	הוצאות מסים על הכנסה
55	28	(23)	19	רווח (הפסד) נקי

* לפי ביאור מגזרים בדוחות הכספיים



בזן ממשיכה להציג נזילות חזקה ויציבות פיננסית גם בתקופת שיפוצים

תזרים מזומנים לרבעון ראשון (מיליוני דולר)



(*) פירעונות הקרן והריבית בגין אגרות חוב כוללים תשלומים בסך של כ- 49 מיליון דולר בגין קרן וכ- 27 מיליון דולר בגין ריבית, שנדחו מיום 31.12.2016, שאינו יום עסקים, ליום 1.1.2017.

(**) ליום 31.3.2017 מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות של כ- 304 מיליון דולר ויתרות נזילות (מזומנים ופיקדונות) של כ-268 מיליון דולר.

תמצית מאזן בזן מאוחד ליום 31.3.2017

מיליוני דולר

31.12.16	31.3.17	
239	165	הלוואות ואשראי ז"ק
885	937	ספקים וזכאים שונים
1,124	1,102	התחייבויות שוטפות
1,330	1,391	התחייבויות בנקים ואג"ח
177	178	התחייבויות אחרות
1,507	1,569	התחייבויות שאינן שוטפות
1,037	962	הון עצמי
3,668	3,633	

31.12.16	31.3.17	
370	268	מזומנים ופיקדונות
408	382	לקוחות, חייבים ונגזרים
531	588	מלאי
1,309	1,238	נכסים שוטפים
104	116	נכסים אחרים
2,255	2,279	רכוש קבוע
2,359	2,395	נכסים שאינם שוטפים
3,668	3,633	

185	136	הון חוזר
28.3%	26.5%	יחס הון למאזן



קבוצת בזן
מחויבים למחר

תודה רבה