

כרמל אולפינים

מצגת לשוק ההון

דצמבר 2021





הצהרה משפטית

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 תישא 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 וודאות 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.





נעים להיפגש, אנחנו

כרמל אולפיניים



6:30

בטעם...

נפגשנו כבר הבוקר



7:30



בדרך לעבודה



1 3 : 0 0



בהפסקת הצהריים

1700



כרמל
אולפנינים
מקבוצת בזן

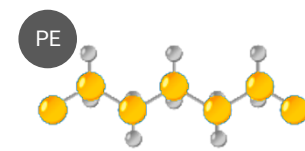
וניפגש גם אחר הצהריים

בזמן האיכות עם המשפחה

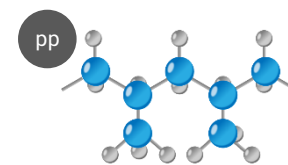


כרמל אולפינים

החברה המובילה בישראל
לייצור פולימרים



פוליאתילן

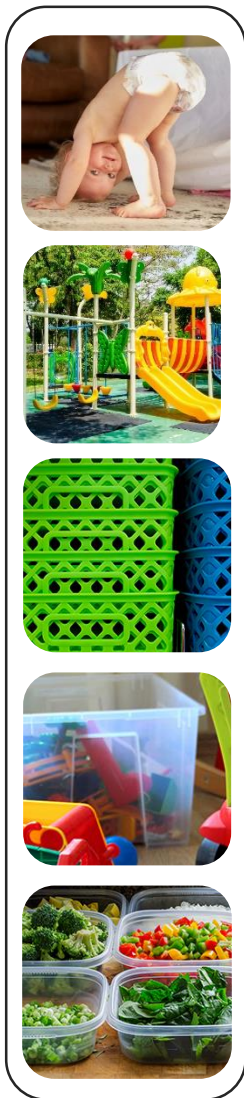
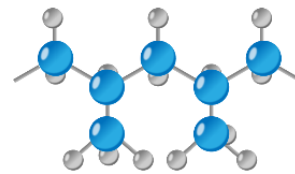


פוליפרופילן

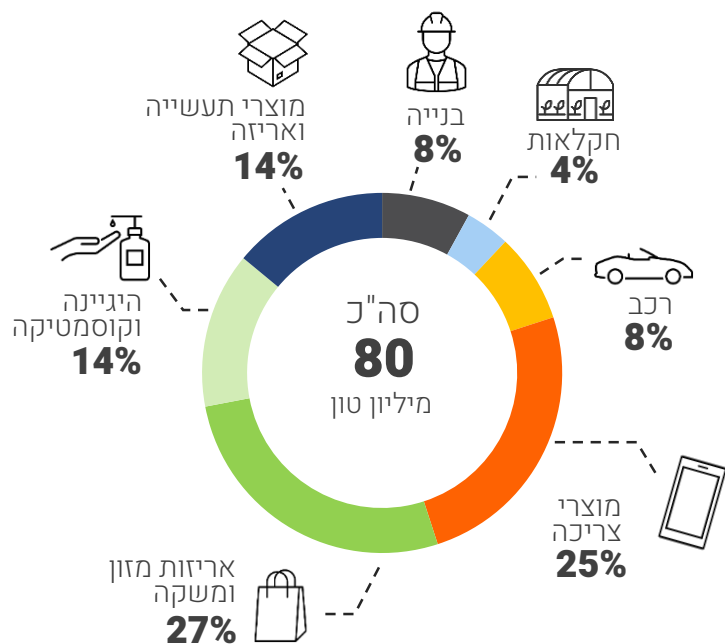
חומרי הגלם מהם עשויים
רוב מוצרי הפלסטיק שאנו
פוגשים ביום-יום

שוק הפוליפרופילן הבינלאומי

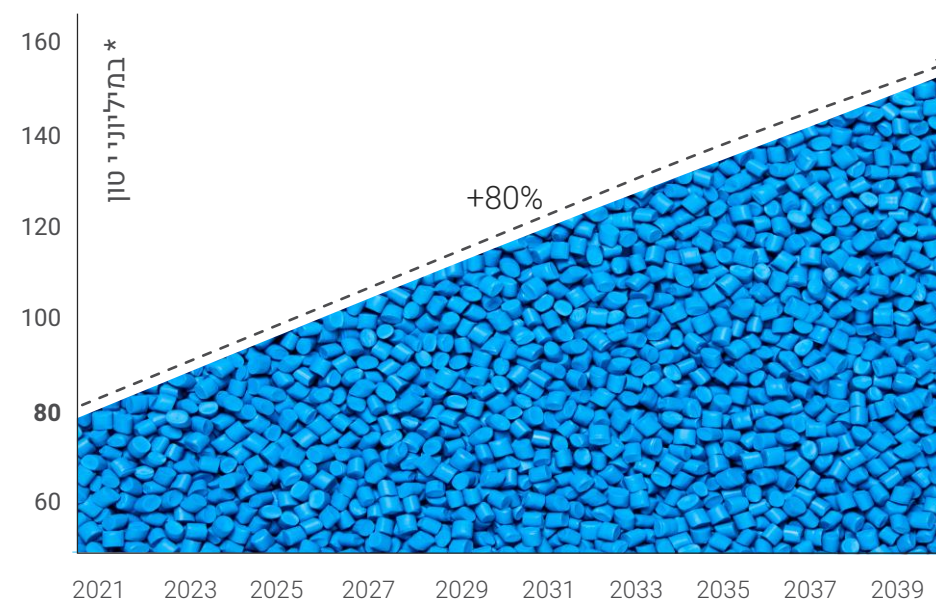
בצמיחה חזקה לאורך זמן



פוליפרופילן - חומר הגלם הנפוץ ביותר בעולם למגוון רחב של תעשיות



גודל השוק כיום כ-80 מיליון טון
צפי צמיחה של כ-80% עד 2040

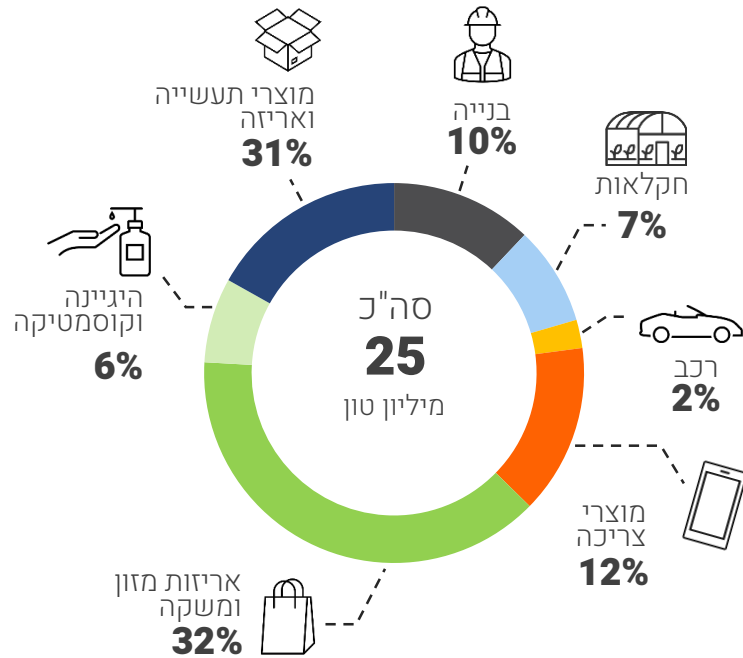


שוק הפוליאתילן* הבינלאומי

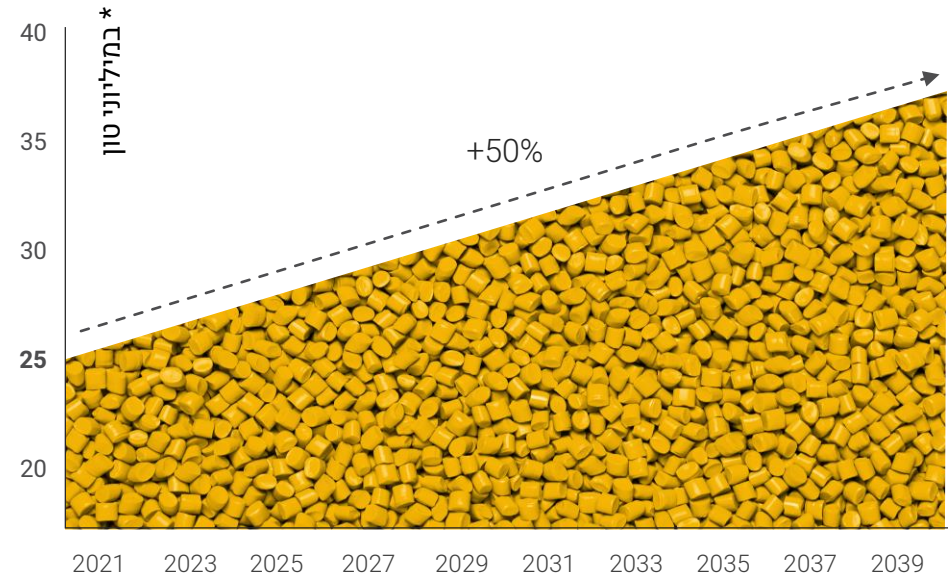
בצמיחה חזקה לאורך זמן



פוליאתילן בצפיפות נמוכה -
 חומר גלם לייצור מוצרים בעלי תכונות מיוחדות



גודל השוק כיום כ- 25 מיליון טון
 צפי צמיחה של כ- 50% עד 2040

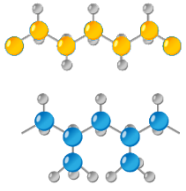


Source: IHS MARKIT 2021

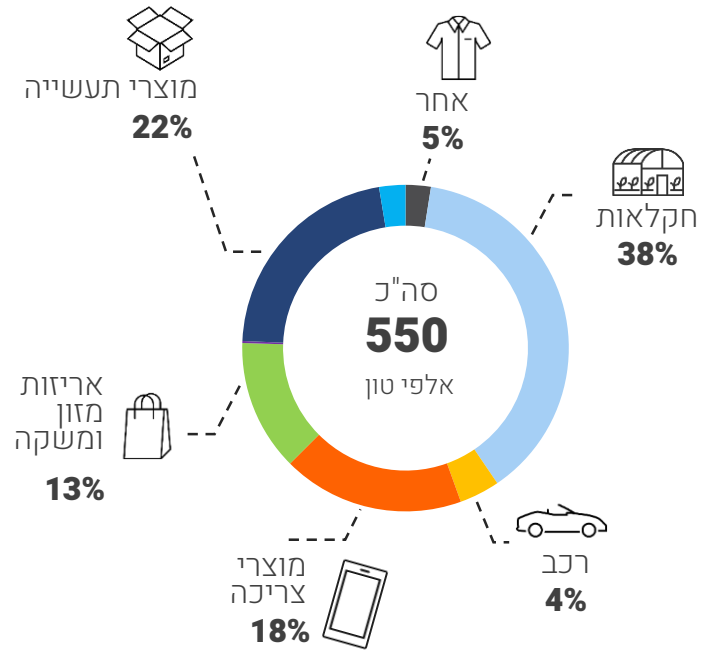
*קיימים 3 סוגי פוליאתילן: צפיפות נמוכה (LDPE) המיוצר על ידי כאו"ל; צפיפות גבוהה (HDPE); ולינארי בעל צפיפות נמוכה (LLDPE).

שוק הפולימרים בישראל

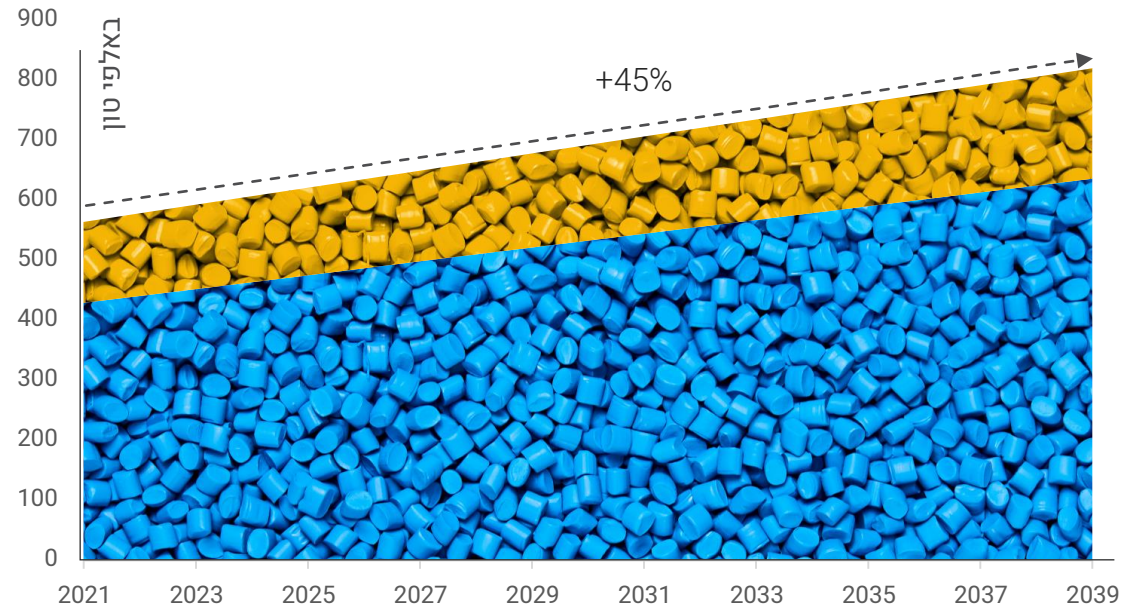
בליבת הייצור כחול לבן



פולימרים משמשים למגוון רחב של ענפי תעשייה בישראל



גודל השוק כיום כ- 550 אלף טון
צפי צמיחה של כ- 45% עד 2040



פוליפרופילן פוליאתילן בצפיפות נמוכה

Source: IHS MARKIT 2021

מגמות קיימות בשוק הפולימרים בעולם ובישראל

כלכלה מעגלית

מנכ"ל משותף בכתר: "55% ממוצרינו ייוצרו עד 2025 מחומרי גלם ממוחזרים"

לדברי יפתח סחר בכנס כלכלה מעגלית של כלכליסט, למרות שייצור מוצרים מפלסטיק נתפס כמזהם ולא ידידותי לסביבה, תהליך הייצור דורש שליש האנרגיה לעומת ייצור מוצר ממתכת ופליטת גזי חממה בייצור מוצר מפלסטיק היא 20% מזמן ייצור במתכת או בזכוכית

אליחי וידל 13:08 28.02.21

נסטלה תשקיע עד 2 מיליארד דולר במעבר לאריזות פלסטיק ממוחזר

במסגרת מחויבות החברה לעבור עד 2025 ל-100% חומרים ממוחזרים, הודיעה נסטלה שתעבור משימוש באריזות פלסטיק רגיל לממוחזר ותאיץ פיתוח חומרי אריזה חדשניים השומרים על קיימות; מנכ"ל אסם נסטלה: "ברוח החזון של נסטלה העולמית, ב-2025 יהיו כל אריזות עשויות מחומרים הניתנים למחזור"

נורית קדוש 09:59 16.01.20

אימוץ מדיניות כלכלה מעגלית באיחוד האירופאי (מרץ 2020)



מעורבות רגולטורית מוגברת, וכן הטלת מסים על חומרים שאינם ברי מחזור באיחוד האירופאי



קביעת יעדי מחזור על-ידי יצרנים מובילים בעולם





+30

מדינות בהן אנו פועלים



2

אתרי ייצור



550

עובדים



10

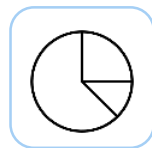
פטנטים בשלבים שונים



מעל

200

לקוחות בישראל



70%

נתח שוק מקומי
פוליפרופילן

EBITDA ממוצע* **190m\$**
*על סמך השנים 2015-2019

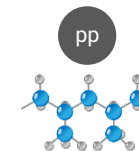
כרמל אולפינים

מקבוצת בזן

החברה המובילה בישראל
לייצור פולימרים

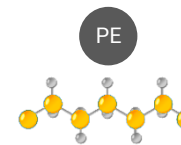
טון **630,000**

יצור פוליפרופילן בשנה*



טון **170,000**

יצור פוליאתילן בשנה*



*כושר ייצור פוטנציאלי מרבי בשני אתרי הייצור (ישראל והולנד)



נתוני שוק

900\$/T

תחזית מרווח פולימרים* ממוצע
מעל נפטא* (2022-2030)

Source: IHS MARKIT 2021

Discounted Contract PP & LDPE*
מחיר נפטא ממוצע של 530\$/T

נתוני החברה

190m\$

EBITDA ממוצע*

100m\$

רווח נקי ממוצע*

80%

הון עצמי למאזן (30.9.2021)

ללא מינוף

*על סמך השנים 2015-2019

כרמל אולפינים

מקבוצת בזן

תעשייה צומחת עם
ביצועים פיננסיים
חזקים לאורך זמן

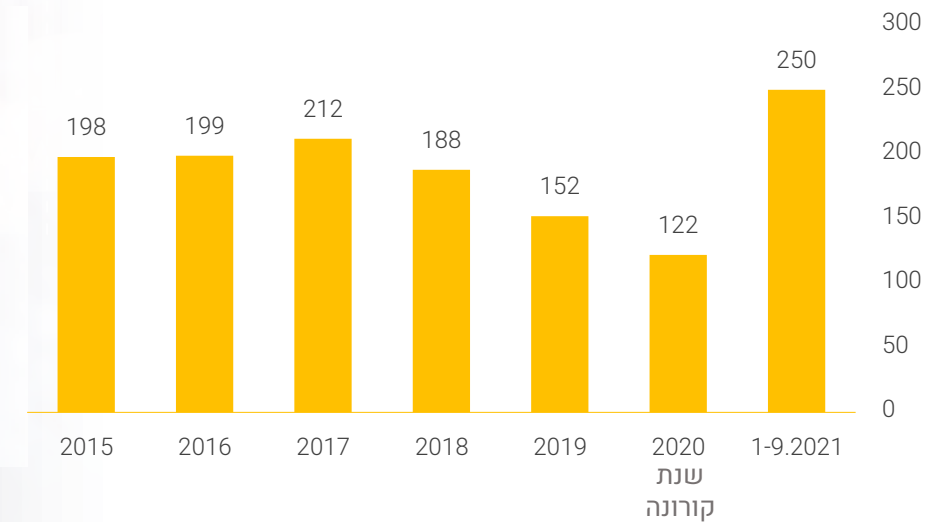
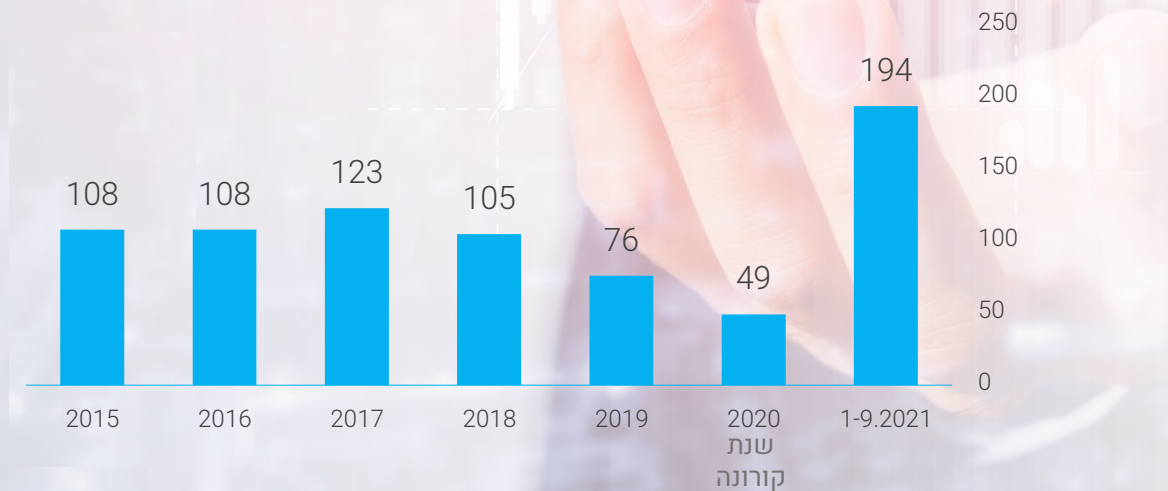
פרמטרים פיננסיים עיקריים

תוצאות חזקות לאורך זמן

מיליוני דולר 2015-2021

EBITDA

רווח נקי



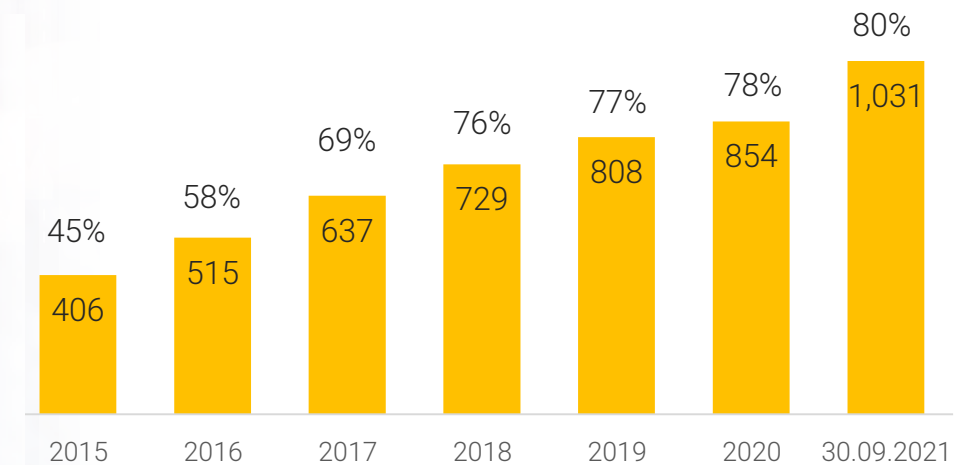
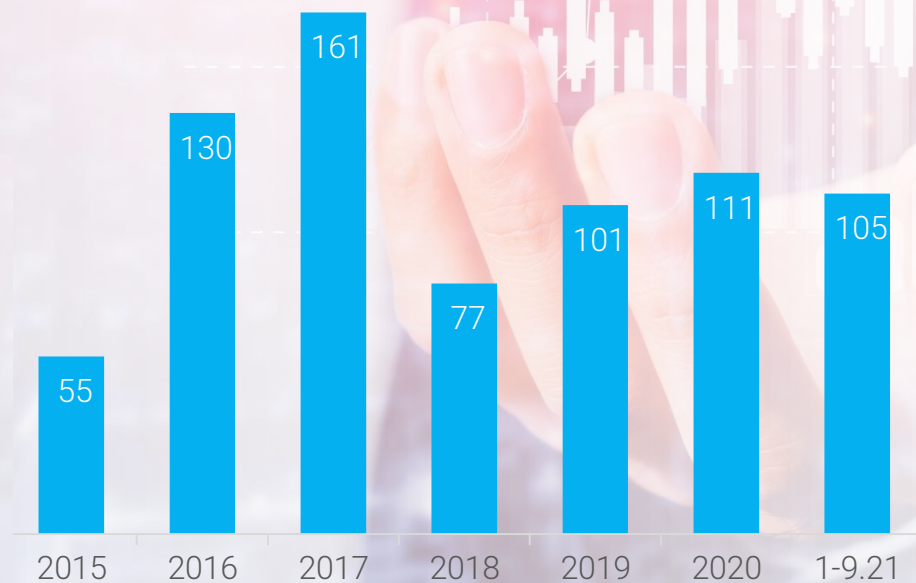
פרמטרים פיננסיים עיקריים

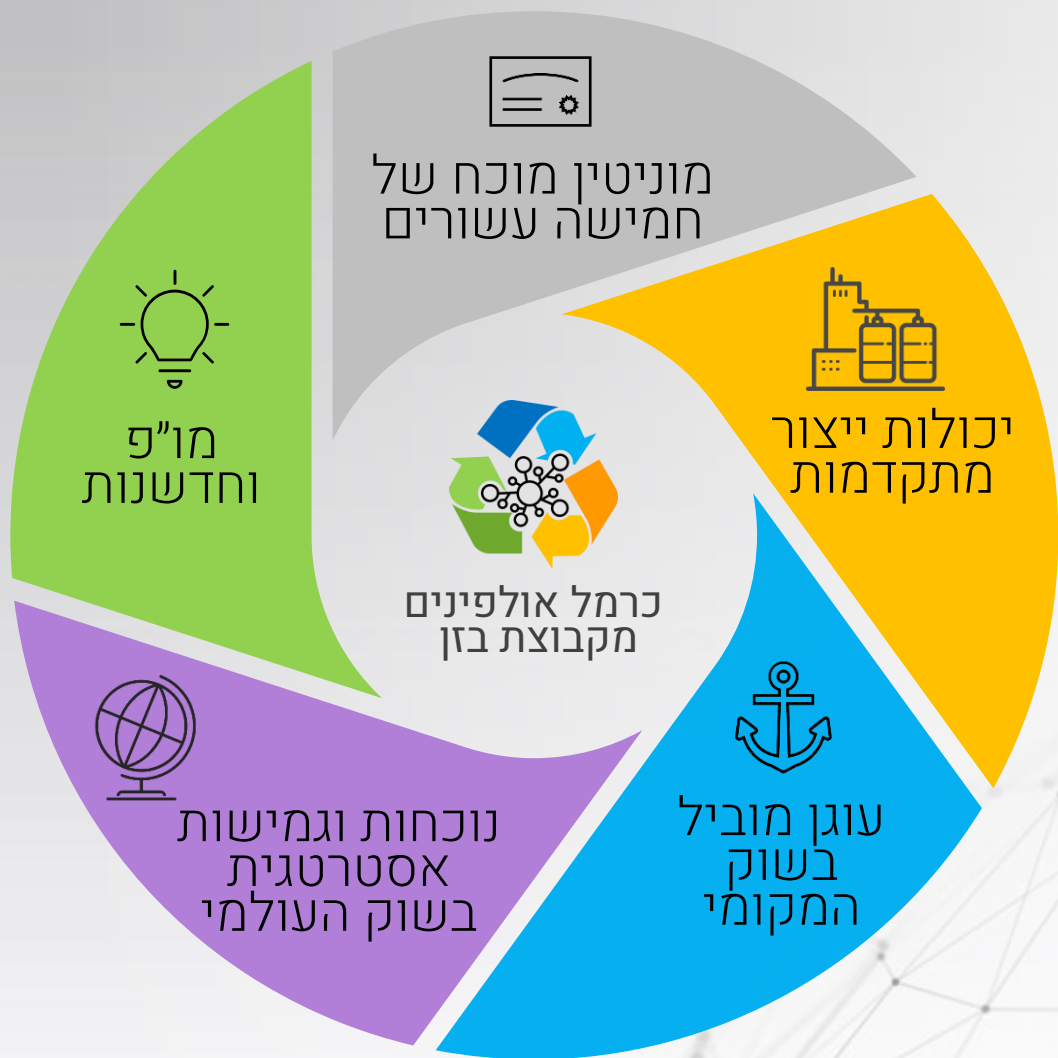
יציבות ואיתנות פיננסית מתמשכת

2015-2021 מיליוני דולר

הון עצמי ויחס הון למאזן

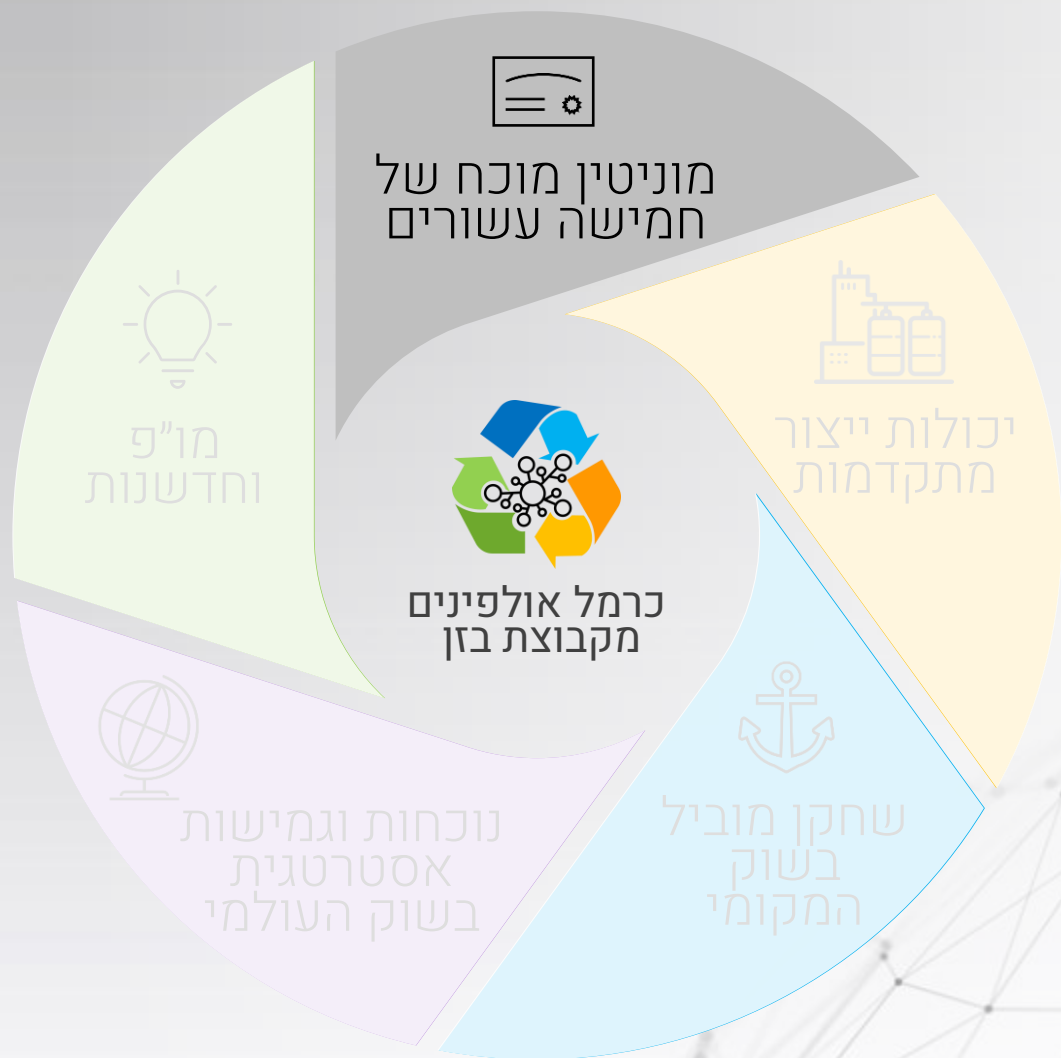
תזרים מזומנים פנוי





5

היסודות שלנו להצלחה



5

היסודות שלנו להצלחה



עשורים של תוצאות בשטח 5

<p>אימוץ תכנית אסטרטגית בעלת פוטנציאל צמיחה משמעותי</p>	<p>הגדלת כמויות הייצור על ידי פתיחת צווארי בקבוק בתפעול</p>	<p>הסבת מתקנים לגז טבעי והקמת מתקן קליטת גזי סינרגיה מבזן</p>	<p>השלמת מיזוג מלא עם בזן</p>	<p>רכישת חברת הבת דוקור (בהולנד)</p>	<p>הקמת מתקן נוסף לייצור פוליפרופילן בטכנולוגיה מתקדמת (200 אלף טון)</p>	<p>הקמת פעילות מו"פ בכאול"ל</p>	<p>הרחבת כושר ייצור מתקן הפוליפרופילן (ל-200 אלף טון)</p>	<p>הקמת מתקן ייצור פוליפרופילן ראשון (120 אלף טון)</p>	<p>הקמת כאול"ל</p>	<p>הקמת מתקני הפוליאטילן על ידי מפ"ב</p>
2021	2012-2017	2011-2012	2010	2009	2007	1995	1995	1992	1988	1960-1980



עשרות שנות ניסיון מצטבר בתעשייה

הנהלת הקבוצה



מארק חנא
סמנכ"ל שיווק ומכירות,
רכש והתקשרויות
20 שנות ניסיון



אנה בנשטיין
סמנכ"ל כספים,
כלכלה ותקשוב
15 שנות ניסיון



מלאכי אלפר
יו"ר דירקטוריון כאו"ל
ומנכ"ל בזן
30 שנות ניסיון



אסף אלמגור
מנכ"ל כאו"ל
30 שנות ניסיון

הנהלת כאו"ל



Ann Geens
Ducor CEO
15 שנות ניסיון



ד"ר רותם שמש
סמנכ"ל
מו"פ כאו"ל
20 שנות ניסיון

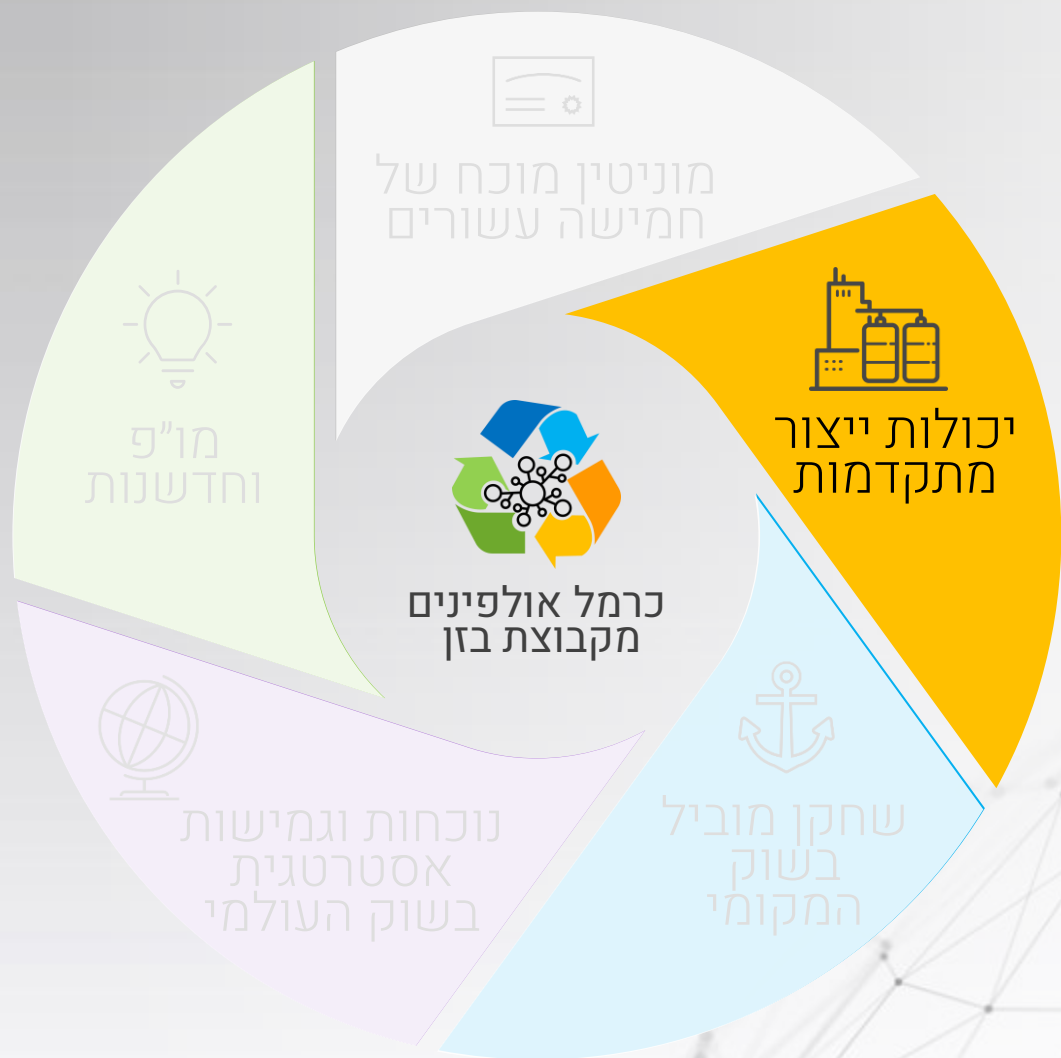


מגי ביטן
סמנכ"ל שיווק
ומכירות כאו"ל
20 שנות ניסיון



אורית ברחודר
סמנכ"ל תפעול
כאו"ל
20 שנות ניסיון





5

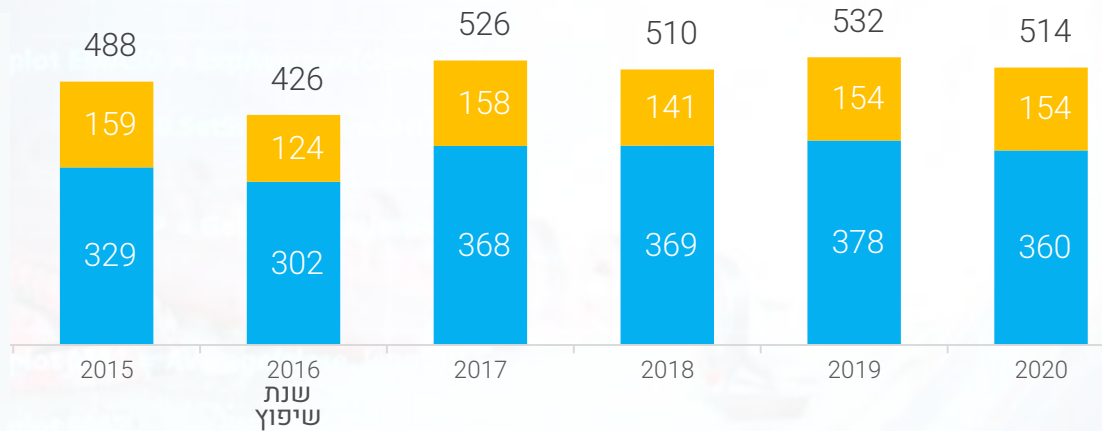
היסודות שלנו להצלחה

סינרגיה ויכולות ייצור מתקדמות



2015-2020

כמויות ייצור
אלפי טון



פוליפרופילין ■ פוליאטילין ■



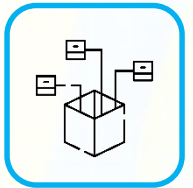
זמינות למגוון
חומרי גלם



מתקנים חדישים
עם טכנולוגיה
מתקדמת



ייצור מגוון
רחב של
מוצרים



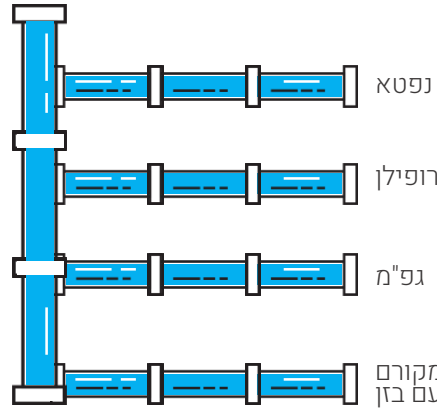
סינרגיה עם
בית הזיקוק



זמינות מגוון חומרי גלם



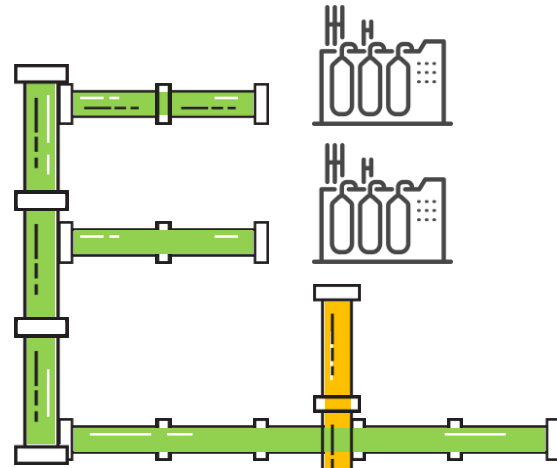
בית זיקוק חיפה (קבוצת בזן)



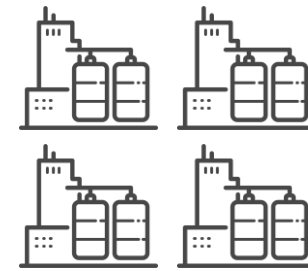
מתקני ייצור חומרי גלם לפולימרים



2 מתקני פוליפרופילן



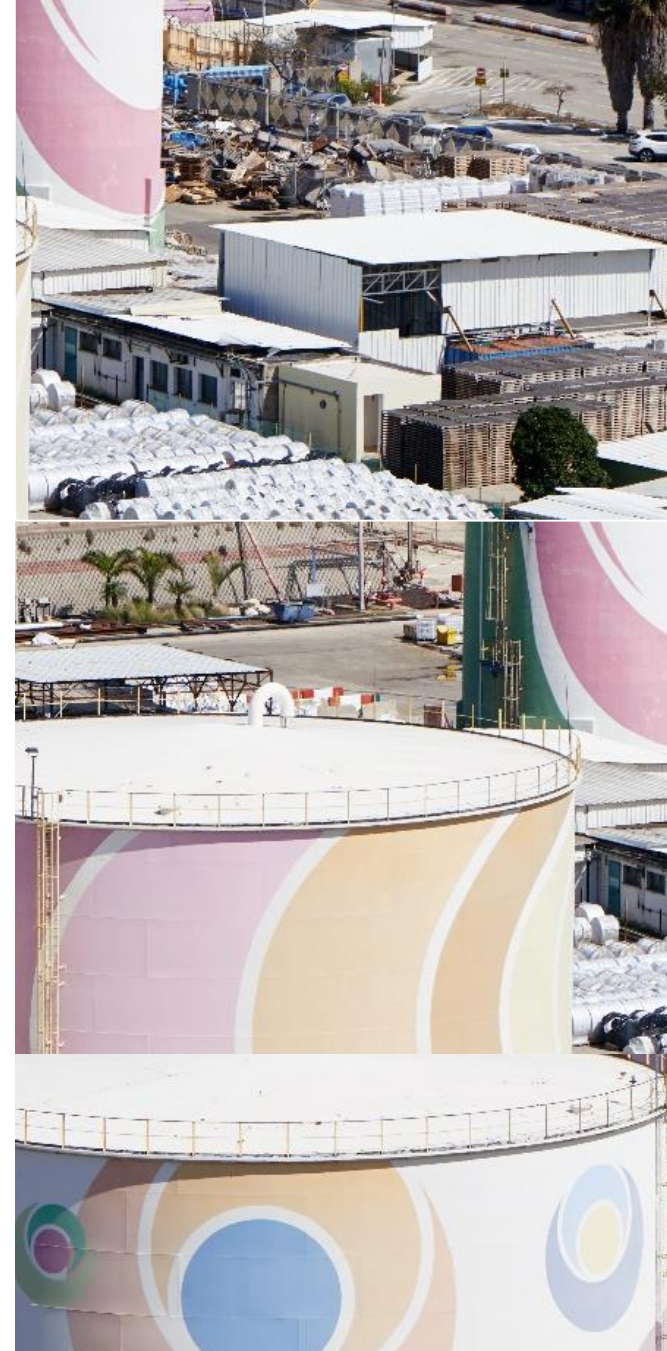
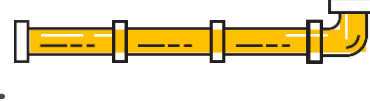
4 מתקני פוליאטילן

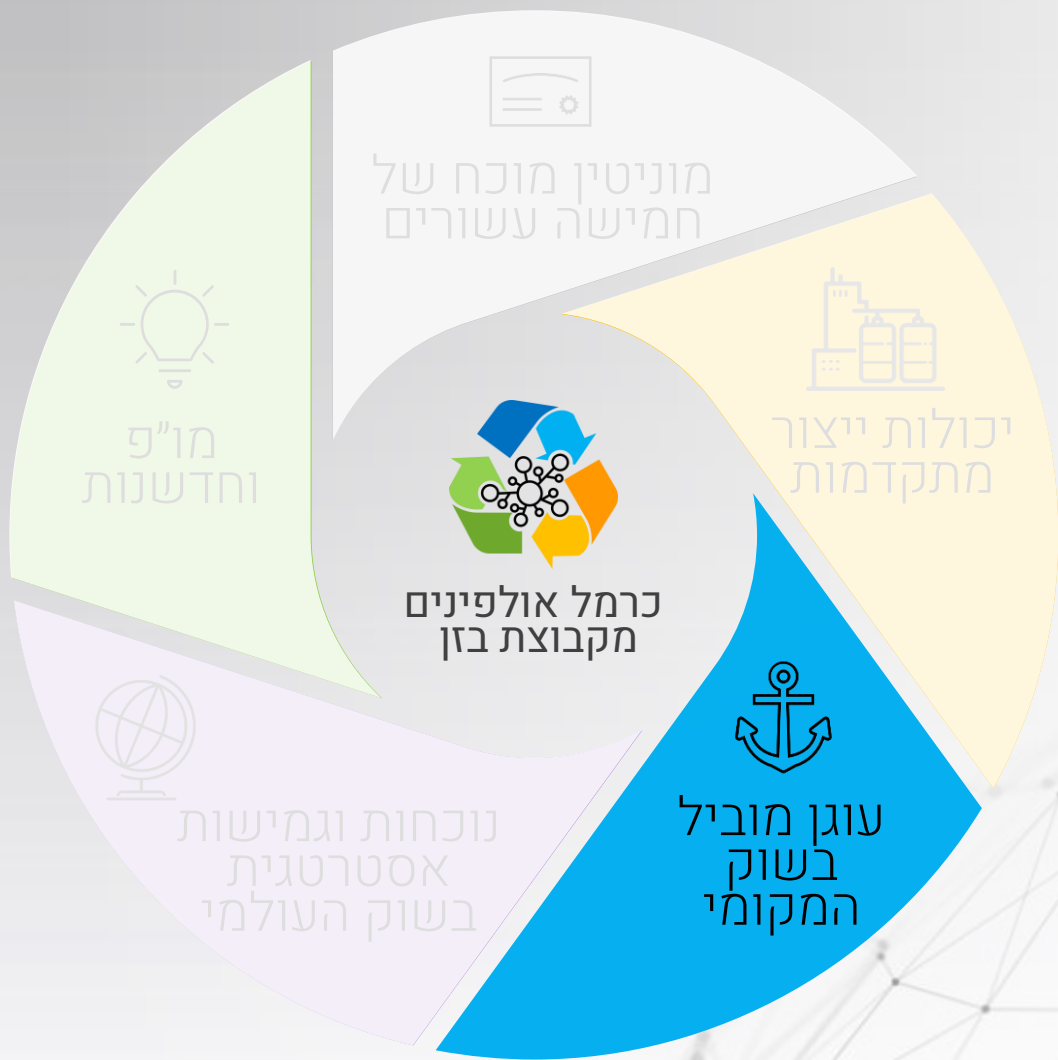


בית זיקוק אשדוד



פרופילן



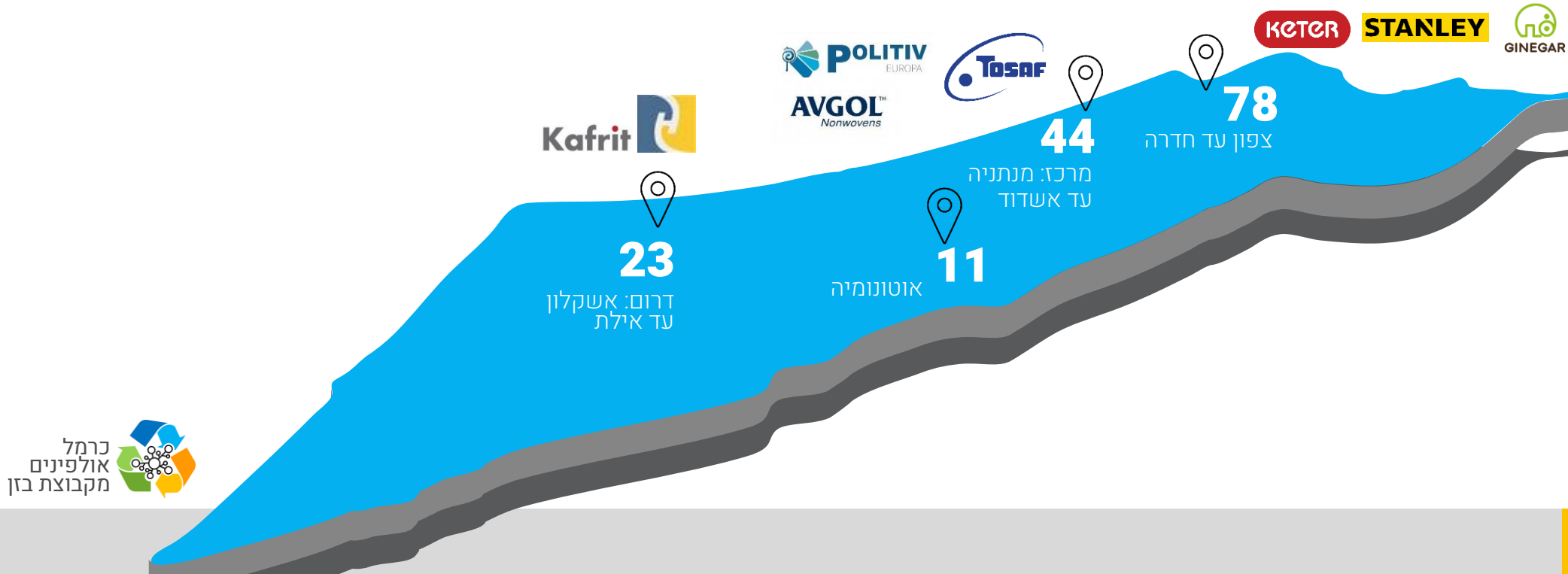
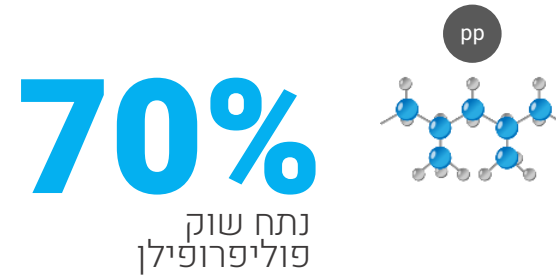
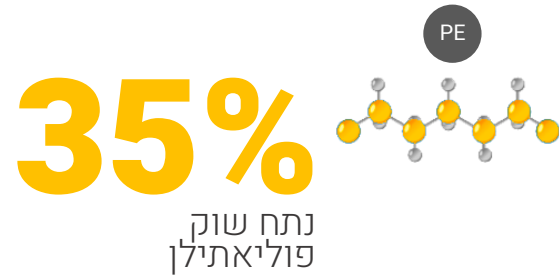


5

היסודות שלנו להצלחה



עוגן מוביל בשוק המקומי





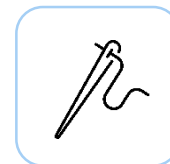
עוגן מוביל בשוק המקומי



שותפות עסקית ארוכת טווח



אספקה אמינה ורציפה של מוצרים באיכות גבוהה



Tailor-made התאמה ייחודית לצורכי הלקוח



ליווי מקצועי של שירותי מעבדה ורגולציה

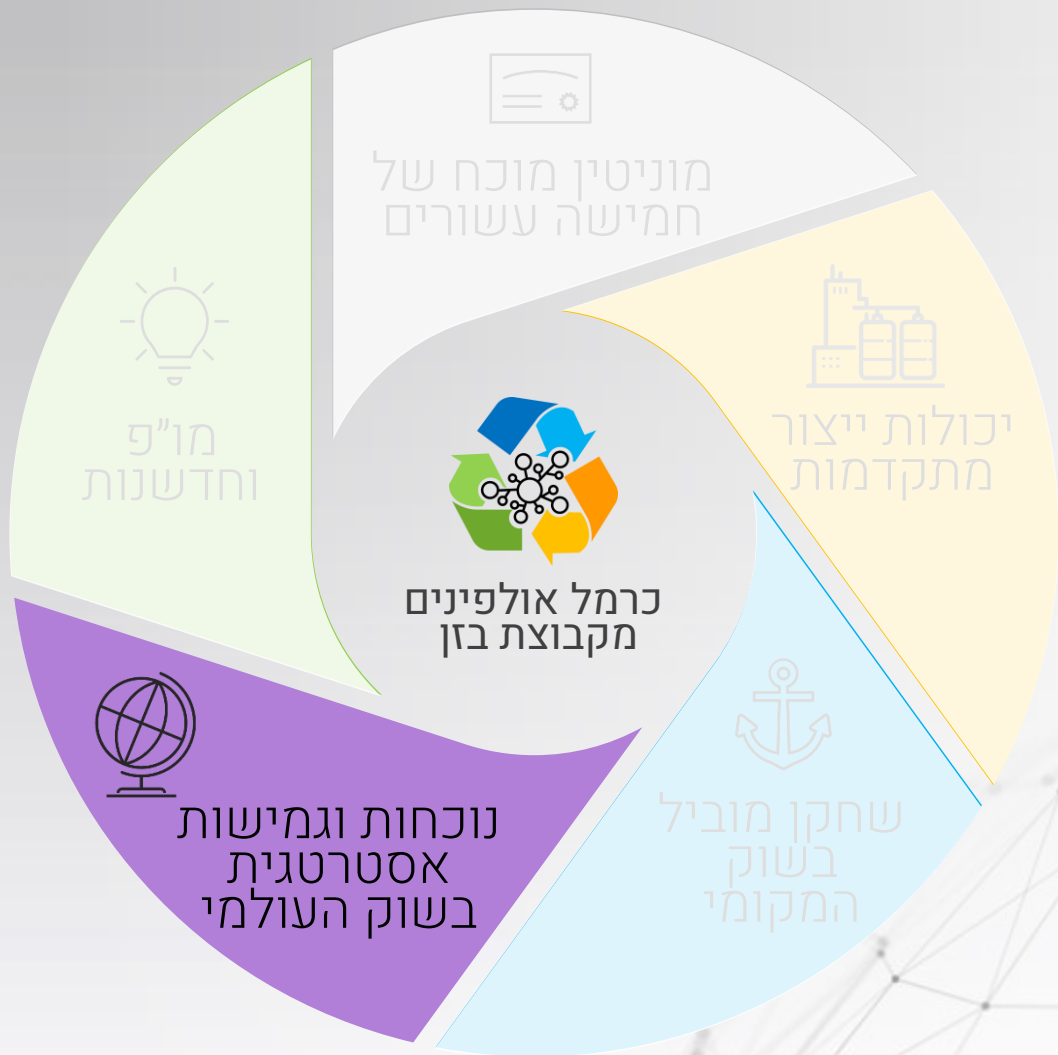


תמיכה בפיתוח העסקי של הלקוחות



Just-in-Time נגישות גבוהה וקרבה פיזית ללקוחות





5

היסודות שלנו להצלחה



נוכחות וגמישות אסטרטגית בשוק העולמי

צפון אמריקה



אירופה



אסיה

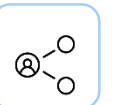


- שווקים עיקריים
- 🏭 אתרי ייצור
- אתרי לוגיסטיקה

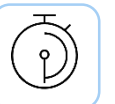
קשת מוצרים רחבה ואיכותית



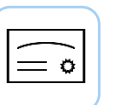
מערך הפצה - סוכנים ומפיצים



מהירות תגובה וגמישות



מוניטין וקשרי לקוחות ארוכי טווח





יכולות ייצור מתקדמות



בלב זירת הכלכלה המעגלית

- המערכת Eco System מפותח בתחום המחזור
- קרבה לתשתיות איסוף וטיפול בפסולת ביתיות
- לקוחות בעלי צורך לפולימרים מתקדמים

● 3 קווים נפרדים בעלי כושר ייצור כולל של 180,000 טון*

● נגישות לתשתיות לוגיסטיות חיוניות בלב נמל רוטרדם לרבות מזח פרטי

● ייצור מגוון רחב של פולימרים המותאמים לענפי תעשייה מובילים * ניצולת ממוצעת של 90%

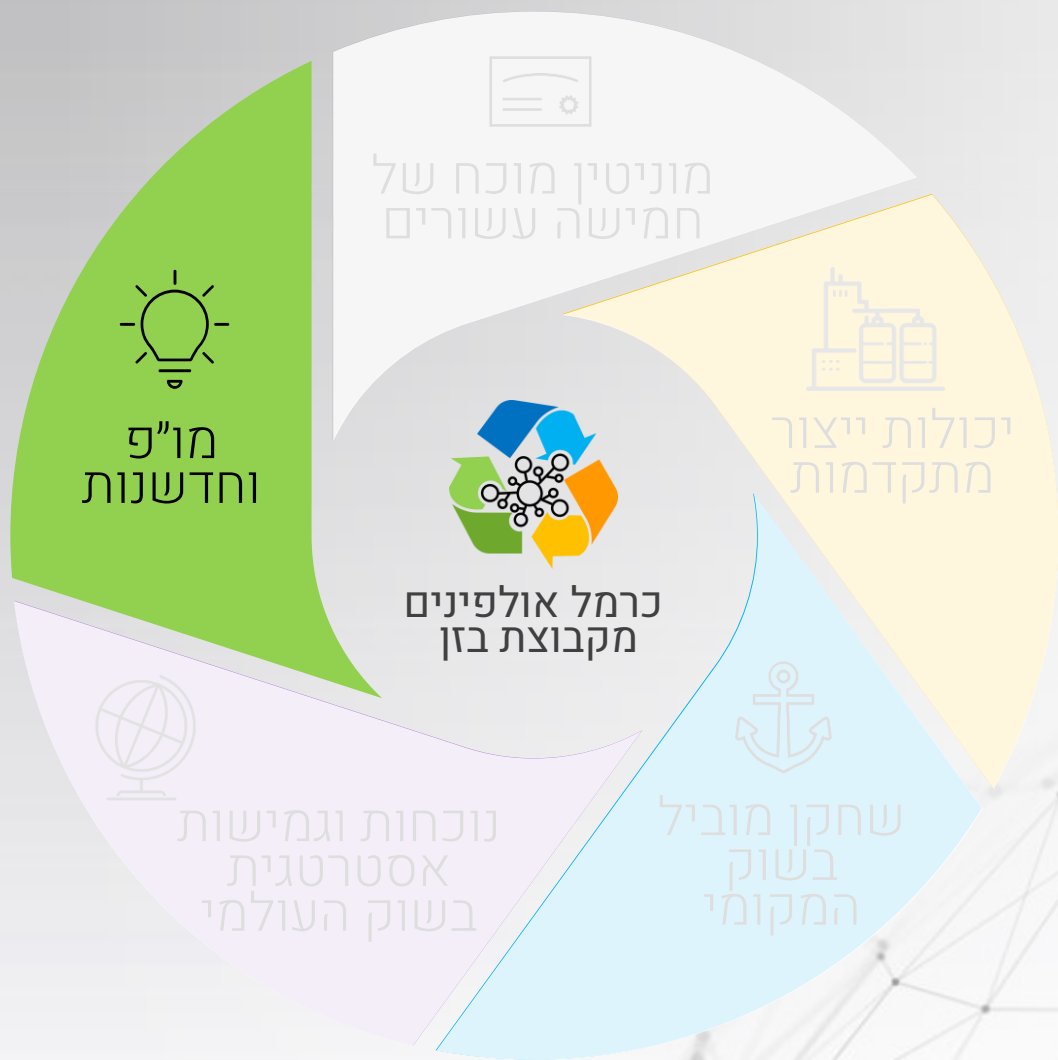
קשרים ונוכחות שוק משמעותיים

- קשרי מסחר ארוכי שנים עם לקוחות וספקים מובילים בשוק האירופי
- קרבה לשווקים בעלי פוטנציאל צמיחה
- סל מוצרים מגוון המותאם לצורכי הלקוח
- סינרגיה בשיווק והפצת מוצרי כאו"ל



חברת בת בבעלות מלאה, בעלת מיקום וחשיבות אסטרטגיים

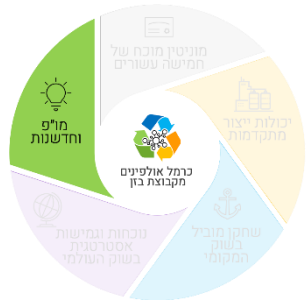




5

היסודות שלנו להצלחה

יכולות מחקר ופיתוח מתקדמות מנוע חדשנות וצמיחה



הטכניון מכון טכנולוגי לישראל

האוניברסיטה העברית בירושלים THE HEBREW UNIVERSITY OF JERUSALEM

KETER P&G

Henkel Unilever

כרמל אולפיינים מקבוצת בזן



עם הפנים לעתיד

תכנית אסטרטגית



החזון האסטרטגי של כרמל אולפינים

כחלק מאסטרטגיית קבוצת בזן

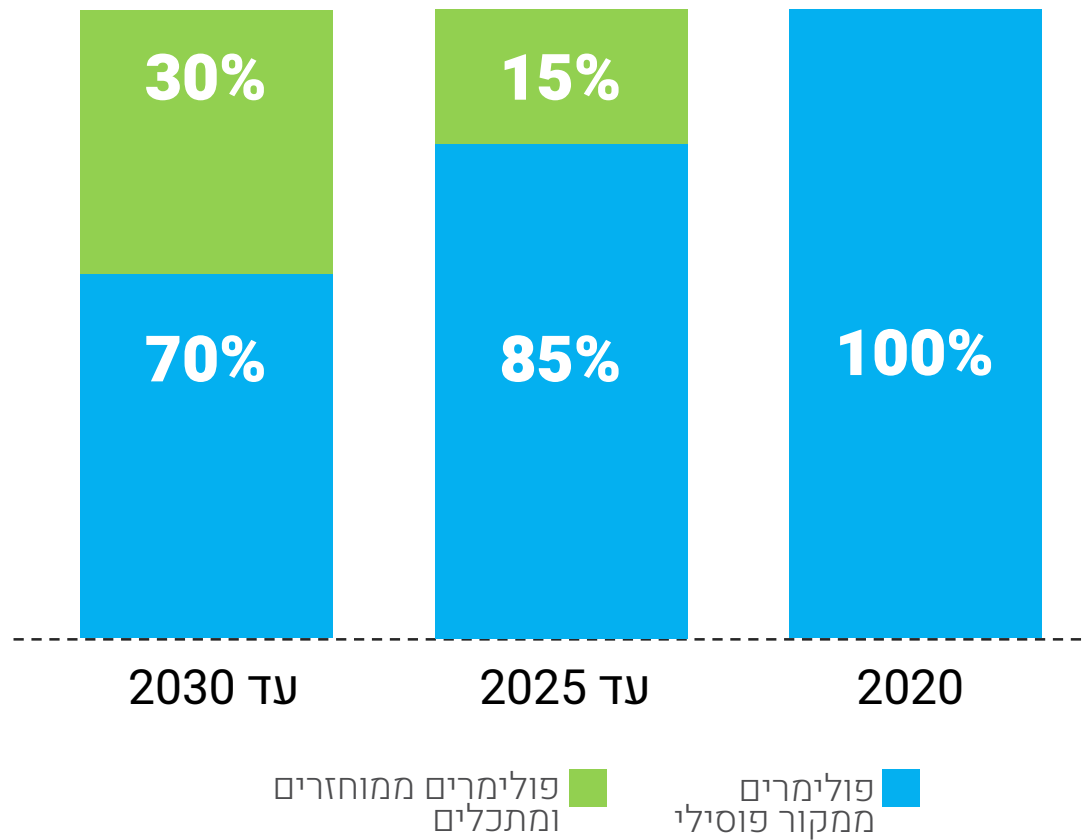
**העמקת המובילות בשוק הפולימרים
המקומי תוך הובלת הטרינספורמציה
לפולימרים ממוחזרים ומתכלים
בישראל**





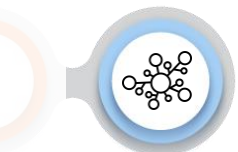
יעדים אסטרטגיים

שילוב פולימרים ממוחזרים ומתכלים
בסל המוצרים שלנו



תכנית אסטרטגית





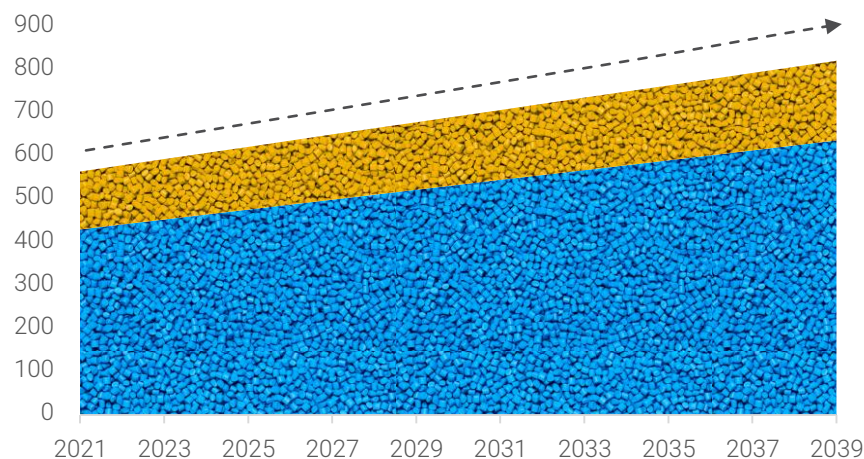
מ
הובלת שוק
הפולימרים
בישראל

העמקת הובלת שוק הפולימרים בישראל

ONE STOP SHOP

הגדלת נתח שוק במוצרים הקיימים

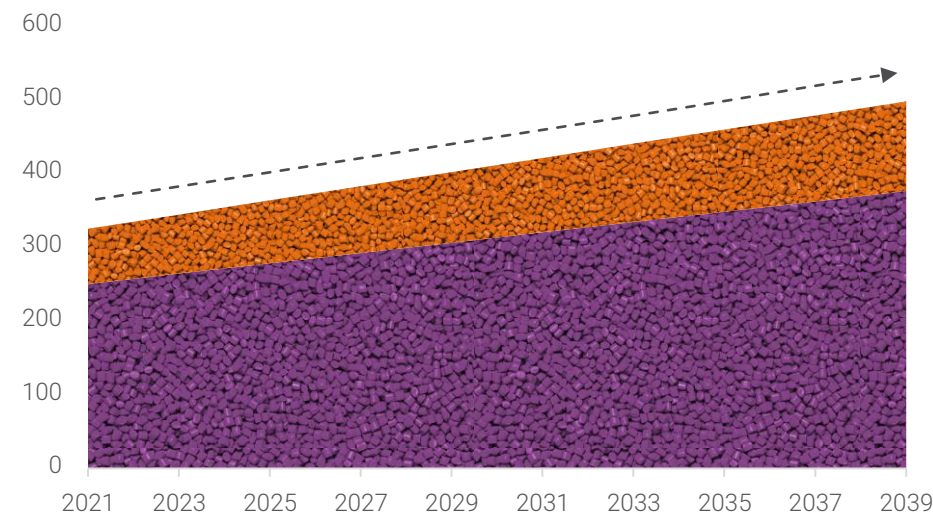
צמיחה של למעלה מ-45% עד 2040



פוליפרופילן (LDPE) * פוליאטילן (LDPE)

חדירה למוצרים נוספים באמצעות הסכמי שיתוף פעולה ליבוא

צמיחה של למעלה מ-50% עד 2040



פוליאטילן (HDPE) פוליאטילן (LLDPE)

*קיימים 3 סוגי פוליאטילן: צפיפות נמוכה (LDPE) המיוצר על ידי כאו"ל; צפיפות גבוהה (HDPE); ולינארי בעל צפיפות נמוכה (LLDPE).

Source: IHS MARKIT 2021



כרמל
אולפינים
מקבוצת בזן

מחזור פולימרים במגמת צמיחה חזקה



מחזור
פלסטיק

פולימרים
בישראל

אנו בעלי היתרונות היחסיים להובלת שוק הפולימרים הממוחזרים בישראל

נצמח באמצעות שילוב היכולות הקיימות עם שיתופי פעולה, מיזוגים ורכישות

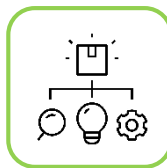
צמיחה במחזור המכני בישראל ושילוב התחום בפעילות הקיימת



שיתופי פעולה עם גורמים בעלי נגישות לפסולת פלסטיק



פיתוח וייצור מוצרים ממוחזרים בהתאמה לצורכי הלקוחות



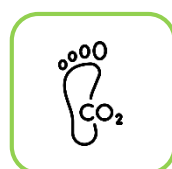
אימוץ טכנולוגיה למחזור כימי בישראל ושילובה בתהליכי הייצור



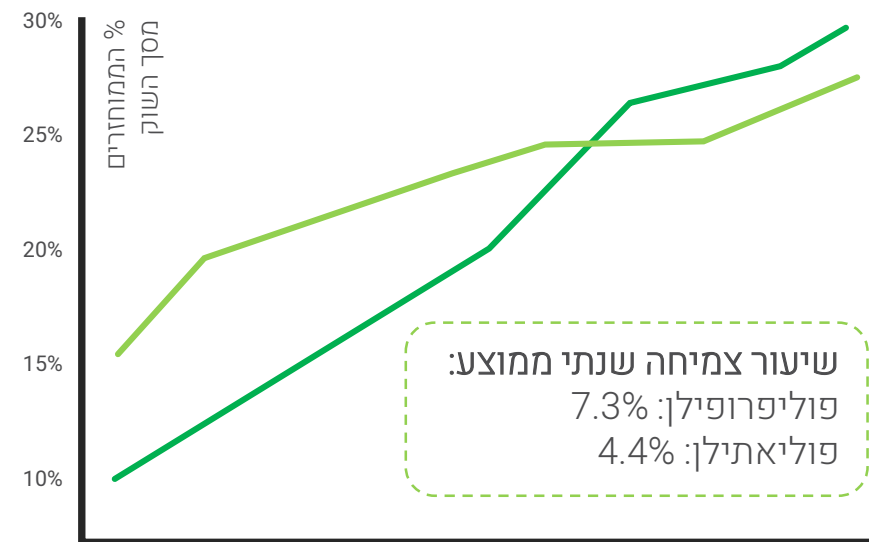
צמיחה בתחומי המחזור המכני והכימי במערב אירופה באמצעות Ducor



שילוב חומרי גלם בעלי טביעת רגל פחמנית מופחתת כדוגמת UBQ



נשליש מהפולימרים שיווצרו באירופה בשנת 2040 צפויים להיות ממוחזרים



2021 2023 2025 2027 2029 2031 2033 2035 2037 2039 2040

פוליפרופילן (ממוחזר) ■ פוליאתילן (ממוחזר) ■

חדשנות בתחום הביו פולימרים

מערך החדשנות שלנו בחיפוש מתמיד
אחר טכנולוגיות פורצות דרך בתחום הביו-פולימרים



ביו
פולימרים

מיחזור

פולימרים
בישראל



טכנולוגיית ביו-פולימרים

פיתוח בשלבים ראשוניים יחסית,
המהווה תחליף ממקור צמחי
מתחדש ומתכלה לפולימרים
ממקור פוסילי, שמתאים
לשימושים רבים לדוגמה אריזות
גמישות חד-פעמיות

איתור טכנולוגיות
מבטיחות עם
פוטנציאל סינרגיה

מערך
החדשנות
והמו"פ



שיתוף ידע ומחקר
לפיתוחים חדשניים
בתחום

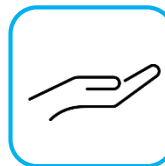
שת"פ עם
מוסדות
אקדמיים
מובילים



השקעה באקוויטי
והסכם מסחרי
לפיתוח מוצרים
משותף

השקעה
במיזם

Melodea
Bio Based Solutions



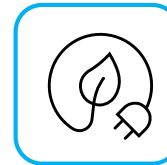


מחויבות לעקרונות ESG

אימוץ סטנדרטים בינלאומיים מובילים והקניית ערך
לכלל מחזיקי העניין

היעדים הסביבתיים שלנו בתחום הפולימרים:

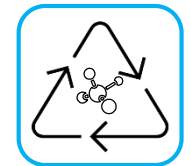
שילוב חומרי גלם
בעלי טביעת רגל פחמנית
מופחתת בתהליכי הייצור
הקיימים



Industry 4.0
שילוב כלים
חדשניים ביצור
להפחתת טביעת
הרגל הפחמנית



שילוב פולימרים
ממוחזרים ובין
פולימרים בסל
המוצרים



מדיניות כרמל אולפינים בתחום ה- ESG נגזרת ממדיניות קבוצת בזן

אסטרטגיה במספרים

2022-2030

השקעה לתקופה כולה*:
170-240M\$

תוספת EBITDA שנתית:
55-70M\$



*הסכומים המפורטים לעיל הינם מתוך ההשקעה הכוללת בתכנית האסטרטגית של קבוצת בזן (סך של 400M\$ עד 2030)



חדשנות בביו
פולימרים

צמיחה בתחום
מחזור הפלסטיק

הובלת שוק
הפולימרים
בישראל

פיתוח ואיתור טכנולוגיות
עם פוטנציאל צמיחה גדול
תוך מזעור סיכוני השקעה

השקעה 2022-2030:
10-20M\$

השקעה 2022-2030:
140-200M\$

תוספת EBITDA שנתית:
50-60M\$

השקעה 2022-2030:
20M\$

תוספת EBITDA שנתית:
5-10M\$

סיכום

שוק הפולימרים הגלובלי מצוי במגמת צמיחה עקבית וחזקה לאורך זמן



כאן"ל - עוגן מרכזי בעבר, בהווה ובעתיד למגוון תעשיות הפלסטיק בישראל



גמישות מסחרית וחדשנות מאפשרים לנו להשתנות בהתאם למגמות השוק וצורכי הלקוחות



נוביל טרנספורמציה בשוק הפולימרים הממוחזרים והמתכלים בישראל בזכות יכולות מחקר ופיתוח חזקות



עוצמה פיננסית מהווה נקודת זינוק מצוינת למימוש האסטרטגיה והמשך צמיחה בעשור הקרוב



מתקני הייצור החדשים ושימוש בטכנולוגיות מתקדמות מהווים יתרון יחסי משמעותי



כרמל
אולפינים
מקבוצת בזן



תודה רבה

דצמבר 2021

