



Ampal

מצגת חברה

מאי 2011

About Ampal:

Ampal-American Israel Corporation ("Ampal" or the "Company") and its subsidiaries acquire interests primarily in businesses located in the State of Israel or that are Israel-related. Ampal is seeking opportunistic situations in a variety of industries, with a focus on energy, chemicals and related sectors. Ampal's goal is to develop or acquire majority interests in businesses that are profitable and generate significant free cash flow that Ampal can control. For more information about Ampal please visit our web site at www.ampal.com.

Safe Harbor Statement on Forward-Looking Statements

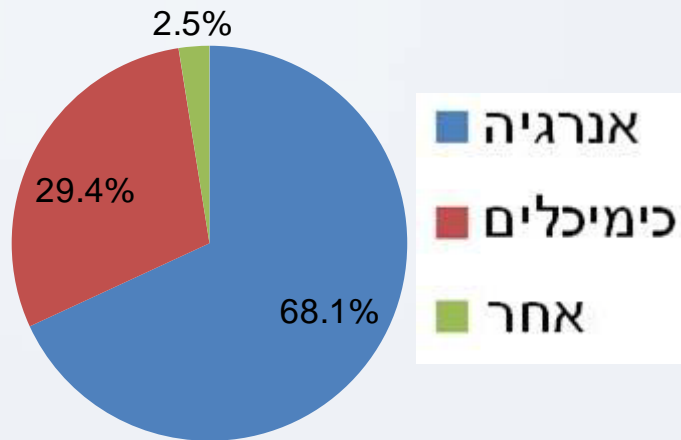
Certain information in this presentation includes forward-looking statements (within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934) and information relating to Ampal that are based on the beliefs of management of Ampal as well as assumptions made by and information currently available to the management of Ampal. When used in this presentation, the words "anticipate," "believe," "estimate," "expect," "intend," "plan," and similar expressions as they relate to Ampal or Ampal's management, identify forward-looking statements. Such statements reflect the current views of Ampal with respect to future events or future financial performance of Ampal, the outcome of which is subject to certain risks and other factors which could cause actual results to differ materially from those anticipated by the forward-looking statements, including among others, the economic and political conditions in Israel, the Middle East, including the situation in Iraq and Egypt, and the global business and economic conditions in the different sectors and markets where Ampal's portfolio companies operate. Should any of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results or outcomes may vary from those described herein as anticipated, believed, estimated, expected, intended or planned. Subsequent written and oral forward-looking statements attributable to Ampal or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by the cautionary statements in this paragraph. Please refer to Ampal's annual, quarterly and periodic reports on file with the SEC for a more detailed discussion of these and other risks that could cause results to differ materially. Ampal assumes no obligation to update or revise any forward-looking statements.

Use of Non-GAAP Financial Measures

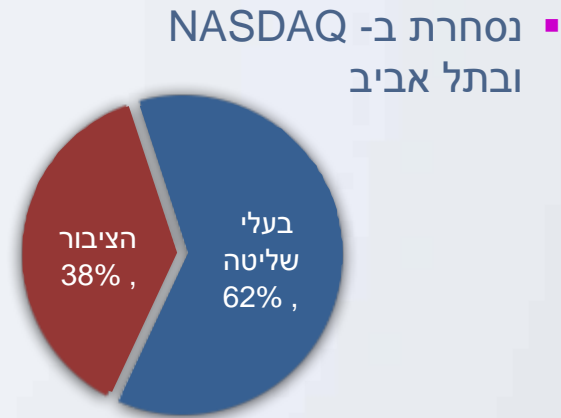
Ampal uses certain non-GAAP financial measures in this presentation. Ampal uses non-GAAP financial measures as supplemental measures of performance and believes these measures provide useful information to investors in evaluating our operations, period over period. However, non-GAAP financial measures have limitations as analytical tools, and should not be considered in isolation or as a substitute for Ampal's financial results prepared in accordance with GAAP. In addition, investors should note that any non-GAAP financial measures Ampal uses may not be the same non-GAAP financial measures, and may not be calculated in the same manner, as that of other companies. Reconciliations of our non-GAAP financial measures are included in this presentation.



תמהיל השקעות (ע"פ ערך בספרים*)



מבנה החזקות



נתוני מסגרת

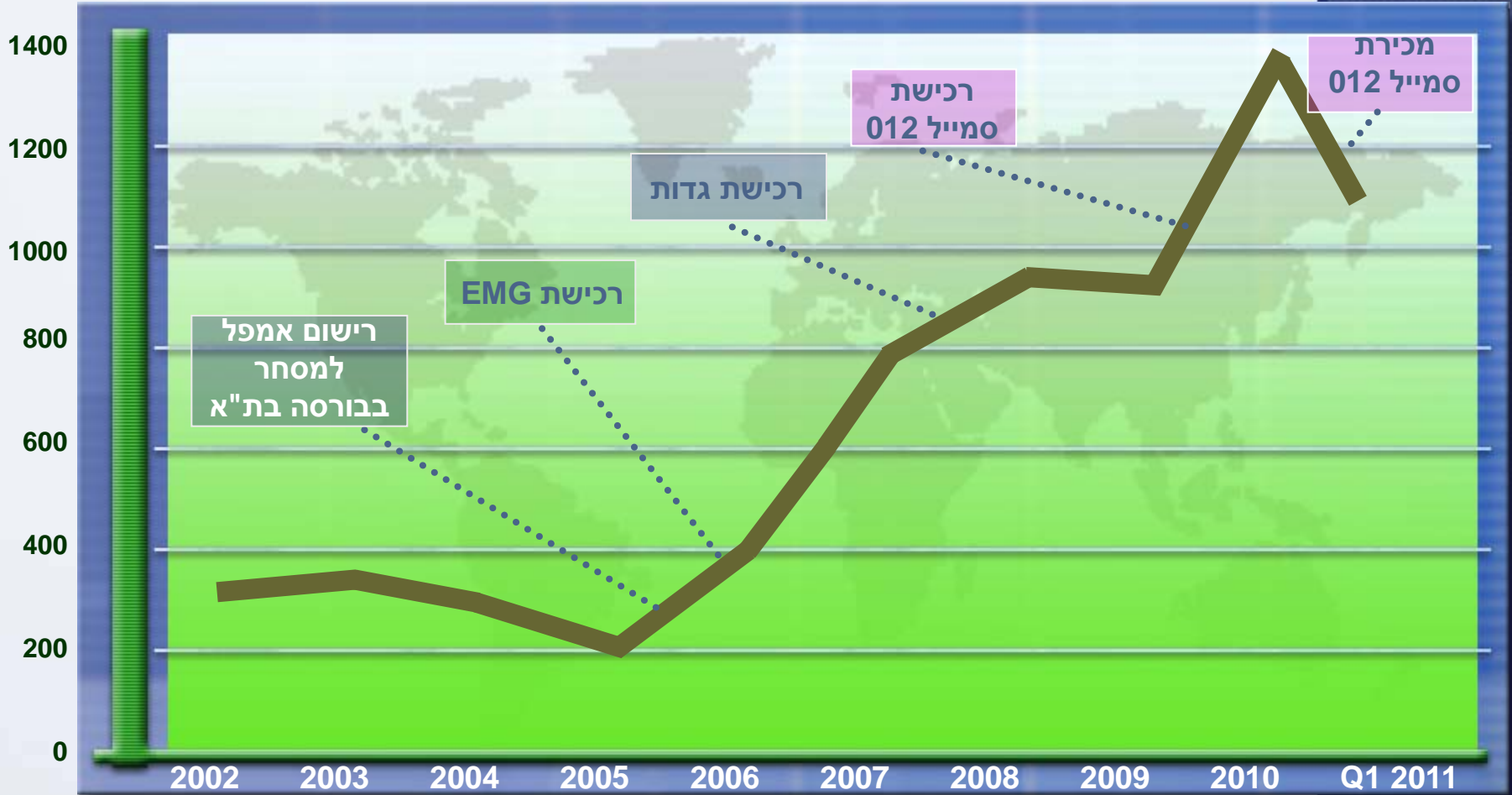
- מאוגדת בניו-יורק, ארה"ב
- השקעות בחברות בעלות תזרים מזומנים איתן
- שווי שוק (מיליוני דולר): ** 67
- הון עצמי (מיליוני דולר): 201

* החברה מדווחת ע"פ US GAAP (ולא לפי IFRS).
 ** מבוסס על מחיר סגירה בנסד"ק ביום 11.5.2011



אמפל | נקודות ציון עיקריות על פני זמן

סך נכסים (מ' \$)



Ampal



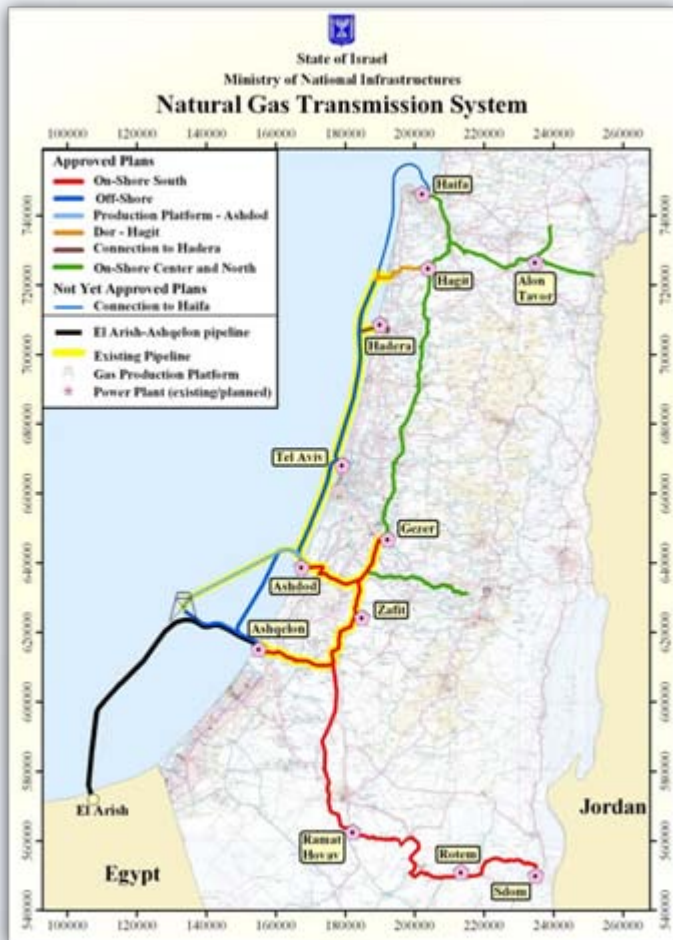
Ampal



אנרגיה

EMG תיאור

- EMG הוקמה במצרים בשנת 2000 והקימה צינור גז ימי וכן מתקנים יבשתיים מאל עריש לאשקלון.
- הזרמת גז לישראל החלה בחודש יוני 2008.
- בסוף שנת 2010 סיפקה EMG גז חברת החשמל ולמש"ב בקצב שנתי של 2.5 BCM.
- בשנת 2011 התחייבויותיה החוזיות של EMG עולות בהדרגה ועומדות בקצב אספקה שנתי של כ 3.0 BCM.
- מצרים התחייבה לייצא עד 7 BCM גז טבעי בשנה לישראל, באמצעות EMG.
- חוזי מכירת הגז בין EMG לבין לקוחותיה הישראליים, בסך כולל של 140 BCM, הם בעלי משך של עד 20 שנה לחוזה.



היאזא



Ampal

EMG

תחום הגז בישראל

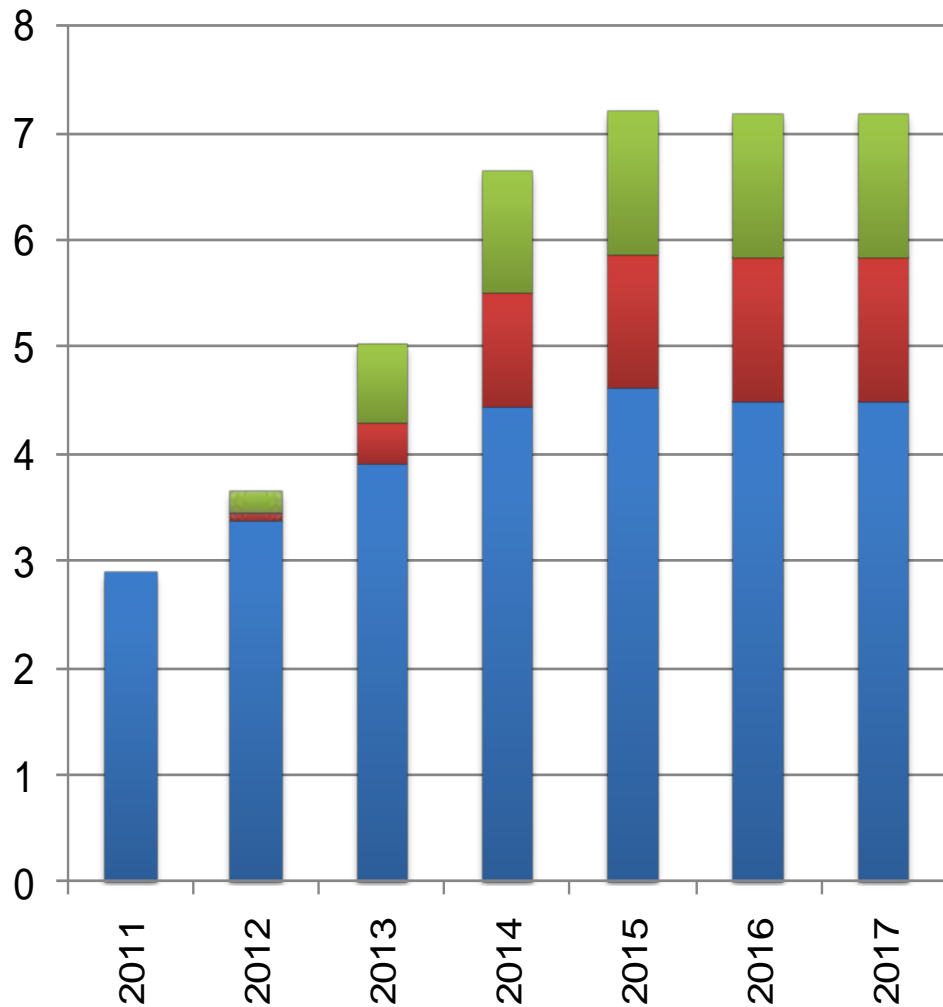
- ל EMG חיבור למאגרי גז מצריים בהיקפים של יותר מ- BCM 2,500 מוכחים ומגוונים
- ל EMG צוות הנהלה מיומן ומקצועי המתמחה במצרים ובתעשיית הגז המצרית עשרות שנים
- ל EMG מספר חוזים חתומים ארוכי טווח למכירת מעל 90 BCM ומעל 15 מיליארד דולר
- הכנסותיה המוערכות של EMG (בעת אספקת 7.0 BCM לשנה) – מעל מיליארד דולר
- EBITDA מוערך (בעת אספקת 7.0 BCM לשנה) – מעל 350 מיליון דולר
- עלות הקמת צינור הגז – כ-460 מיליון דולר
- יתרת חוב – 203 מיליון דולר
- דיבידנד ראשון צפוי בשנת 2011, עפ"י מדיניות החלוקה שפורסמה

- הביקוש לגז טבעי בישראל הולך וגדל, בתחומי ייצור החשמל ובתעשייה
- EMG היא אחת משתי חברות בלבד המספקות גז טבעי בישראל
- EMG מספקת כמחצית מהגז הטבעי למשק הישראלי
- EMG היא החברה היחידה המסוגלת לספק כמויות גז נוספות לישראל בשנים 2011 – 2013



מערכת הסכמי אספקת גז של EMG בישראל

BCM



במשא ומתן

חוזים באופציה

חוזים בתומים

אנרגיה ישראל



Ampal

צינור הגז – עדכונים – 2011

- במהלך הרבעון הראשון של 2011, סיפקה EMG מעל 70% מהתחייבויותיה החוזיות.
- אספקת הגז הופסקה זמנית החל מיום 5.2.11 ועד ליום 15.3.11, עקב פיצוץ ושריפה במתקן הנמצא במרחק של כ-30 קילומטר מהצינור של EMG, השייך לחברת GASCO (חברת הובלת הגז המצרית), והמהווה חלק מצינור הגז המוביל לירדן, לבנון וסוריה.
- אספקת הגז הופסקה בשנית ביום 27.4.11, עקב פיצוץ נוסף במתקן הנמצא במרחק של כ-30 קילומטר מהצינור של EMG, השייך לחברת GASCO.
- ל EMG נמסר כי ממשלת מצרים פועלת להגברת אמצעי האבטחה סביב מערכת אספקת הגז בסיני, וכי השלמת מערך האבטחה והמשך אספקת הגז צפויים עד לסוף חודש מאי 2011.
- הצינור ומערכת ההובלה של EMG לא ניזוקו, וההפסקה נובעת מנזק שנגרם למערכת של חברת GASCO.

שיטתא



Ampal

Global Wind Energy

- חברה משותפת בבעלות אמפל ו-כלל אנרגיה (50%/50%).
- החברה מתמקדת בפיתוח מחוץ לישראל של פרויקטים חדשים לייצור חשמל מאנרגיית רוח וברכישת שליטה בפרויקטים קיימים של אנרגיית רוח.
- מטרת החברה המשותפת, לפתח או לרכוש פרויקטים של אנרגיית רוח בהיקף של לפחות 150 מגה-וואט עד לאמצע שנת 2011.
- לחברה פרויקטים, ביוון ופולין, בשלבי פיתוח שונים, בהיקף של מעל 250 MW.
- נכון ל-31 במרץ 2011, קיבלה החברה רישיון ייצור עבור שני פרויקטים להקמת חוות רוח בהיקף כולל של כ-60 MW, וכן להקמת פרויקטים פוטו-וולטאים, בהיקף של 20 MW, כולם ביוון.



פרויקט אתנול בקולומביה

- יצירת דלק מסוג ביו-אתנול על ידי הפקת אתנול מקני סוכר.
- הפרויקט נחלק, למעשה, לפרויקט חקלאי, הכולל גידול של קני סוכר בשטח שגודלו כ- 11,000 הקטר (110,000 דונם) ולפרויקט תעשייתי, הכולל בניית והפעלת מפעל לייצור אתנול. כ- 10,000 הקטר כבר זמינים לפרויקט (נרכשו או נחכרו).
- הממשל בקולומביה תומך בפיתוח של תעשיית האתנול, ומאז שנת 2000 אף עושה מאמצים כדי לעודד את ההיצעים והביקושים לאתנול וכן על מנת ליצור סביבה תומכת להסדרת מחיר האתנול, לרבות חקיקת חוקים שיסייעו בייצור אתנול תצרוכתו ומכירתו, ולרבות חקיקת חוק המחייב ערבוב של 10% אתנול בבנזין הנמכר בקולומביה.
- אחזקת אמפל - המרת הלוואה שניתנה בסך של כ- 22 מ' דולר לכ 25% בפרויקט, שתעשה בעת המשיכה הראשונה מהמימון הבנקאי לפרויקט.

שיטת



Ampal



Ampal



כימיקלים

תיאור גדות



- גדות הינה החברה המובילה בארץ לאספקת כימיקלים ושירותים ללקוחותיה לכל אורך שרשרת הערך של הכימיקלים מהיצרן למשתמש (בעיקר כימיקלים נוזליים).

- פועלת בתחומי הרכש, שיווק והפצה, הובלה ימית באמצעות צי מיכליות ומערך של איזו טנקים, אחסנה בטרמינלים, צוברים ובשטחי אחסון מיוחדים לחומרים מסוכנים.



- גדות מייצגת, משווקת ומפיצה בישראל למעלה מ- 100 חברות כימיקלים בינלאומיות לרבות DuPont, Exxon, BASF, DOW, CHEVRON, SHELL ועוד.

כימיקלים

GADOT



Ampal

תחום הכימיקלים

- ניסיון רב שנים באחסון, אריזה ושינוע יבשתי וימי של חומרים מסוכנים
- מספקת שירותים לאורך כל שרשרת הערך בתחום הכימיקלים בישראל
- אזורי פעילות גאוגרפיים: ישראל, מערב אירופה, דרום ומרכז אמריקה וארה"ב
- בין לקוחותיה החברות הגדולות במשק הישראלי:
טבע, מכתשים, כי"ל, פלסן, HP ועוד.
- במהלך הרבעון השלישי של 2010 השלימה גדות את רכישת ADPO GHEENT (הבעלים והמפעילה של טרמינל אחסנת כימיקלים מוביל מסוגו בגנט, בלגיה) וכן את רכישת מרחב אגרו (ספקית של חומרי הדברה והגנת הצומח בישראל)



כימיקלים

GADOT



Ampal

נתונים פיננסיים מרכזיים

2010	Q1 2010 (לא מבוקר)	Q1 2011 (לא מבוקר)	במיליוני דולר
497	118	135	הכנסות
26	5	5	EBITDA מתואם*

כימיקלים
מיכליות

GADOT



Ampal





Ampal



מכירת 012 סמייל

מכירת 012 סמייל טלקום

- ביום 3.3.11, השלימה החברה את מכירתה של חברת בת בשליטה מלאה של החברה, 012 סמייל טלקום בע"מ, לחברת פרטנר תקשורת בע"מ.
- למעט חוב בנקאי, תמורת המכירה עמדה על כ- 690 מיליוני ש"ח (כ- 190 מיליוני דולר), מתוכם כ- 40 מיליוני ש"ח (כ- 11 מיליוני דולר), ישולמו ע"י המחאה מ-012 סמייל לחברה של תשלומים להם זכאית 012 סמייל מצד ג'. כחלק מעסקת המכר, הסכימה פרטנר לקחת על עצמה חוב בנקאי העומד על כ-0.8 מיליארד ש"ח (כ- 220 מיליוני דולר), כך שהתמורה הכוללת של העסקה עומדת על כ- 1.49 מיליארד ש"ח (כ- 400 מיליוני דולר).
- החברה רשמה רווח, לפני מס, של כ- 61 מיליוני דולר מהעסקה. הרווח הוכר בחלקו ברבעון הרביעי של 2010 (כ- 20 מיליון דולר) ובחלקו ברבעון הראשון של 2011 (כ- 41 מיליון דולר).

תקשורת



Ampal



Ampal

נתונים פיננסיים

תמצית מאזן סולו* (לא מאוחד) (פרפורמה) | 31.3.2011

מיליוני \$	התחייבויות והון בעלי מניות	מיליוני \$	נכסים
381.0	בנקים ואג"ח	156.7	מזומן, פקדונות ויתרות פיננסיות אחרות**
20.6	זכאים	391.0	השקעות
3.8	התחייבויות מוחזקות למכירה	2.6	רכוש קבוע
201.2	הון עצמי	56.3	אחר
606.6		606.6	

(* כולל גדות, מרחב אמפל אנרגיה אחזקות (ש"מ) וקאנטרי קלאב כפר סבא על בסיס שווי מאזני, ולא מאוחד.
 (** כולל כ- 22 מיליון דולר הלואה המירה לפרויקט בקולומביה

תוכנית פיננסית



שיטת הצגה	ערך בספרים מ' \$	%	חברות
עלות	266.3	12.5%	EMG *
איחוד	115.0	100%	גדות
	9.7		אחרים
	391.0		

* הדוחות הכספיים של אמפל מציגים אחזקות של 16.8% במניות EMG (כ-366 מ' דולר), הכוללים אחזקה של 8.6% ב EMG ע"י עסקה משותפת של אמפל וחלק מהמשקיעים המוסדיים בישראל, אשר מתוכה 4.3% ב EMG (כ-100.0 מ' דולר) משויכים למשקיעים המוסדיים.



תמצית מאזן מאוחד | 31.3.2011

\$ מ'		\$ מ'	
103.3	התחייבויות שוטפות (למעט בנקים ואג"ח)	195.2	רכוש שוטף (למעט מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים)
288.3	אג"ח	167.2	מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים(*)
95.7	בנקים - אמפל	199.9	רכוש קבוע
193.6	בנקים - גדות	266.3	EMG חלק אמפל
70.9	גדות - אוניות בבניה	105.3	EMG חלק המוסדיים
105.3	שטר הון - מוסדיים ב EMG	0.8	השקעות אחרות
19.8	התחייבויות אחרות (כולל זכויות מיעוט)	59.9	נכסים אחרים לזמן ארוך
3.8	התחייבויות מוחזקות למכירה	87.3	מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים
201.2	הון עצמי		
1,081.9		1,081.9	

(*) כולל כ- 22 מיליון דולר הלוואה המירה לפרויקט בקולומביה

תוכנית פיננסית

Ampal





Ampal



תודה!

נספח א – פירוט EBITDA – גדות

שנת 2010	רבעון ראשון 2010 (לא מבוקר)	רבעון ראשון 2011 (לא מבוקר)	
497	118	135	הכנסות
(452)	(108)	(126)	הוצאות
45	10	9	רווח
(40)	(10)	(10)	הוצאות שיווק, הנהלה, כלליות ואחרות
17	4	6	פחת והפחתות
22	4	5	EBITDA
4	1	*	הוצאות חד פעמיות ותגמולי מניות
26	5	5	EBITDA מתואם

* פחות מ 1



Ampal

Adjusted EBITDA is defined as earnings before interest, income tax provision, depreciation and amortization, adjusted for non recurring expenses. Management believes adjusted EBITDA to be a meaningful indicator of its performance that provides useful information to investors regarding its financial condition and results of operations. Presentation of adjusted EBITDA is a non-GAAP financial measure commonly used by management to measure operating performance. While management considers adjusted EBITDA to be an important measure of comparative operating performance, it should be considered in addition to, but not as a substitute for, net income and other measures of financial performance reported in accordance with Generally Accepted Accounting Principles. Adjusted EBITDA does not reflect cash available to fund cash requirements. Not all companies calculate adjusted EBITDA in the same manner, and the measure as presented may not be comparable to similarly-titled measures presented by other companies.

