



# Ampal

## מצגת חברה

נובמבר 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 which Ampal can control. For more information about Ampal please visit our web site at [www.ampal.com](http://www.ampal.com).

### **Safe Harbor Statement on Forward-Looking Statements**

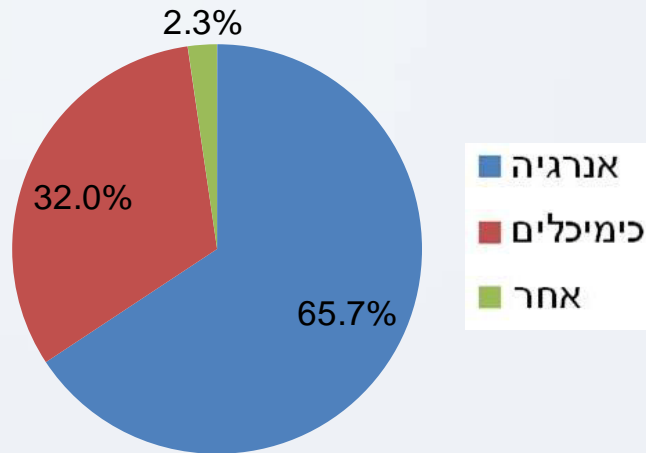
Certain information in this presentation includes forward-looking statements (within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933, as amended, and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934, as amended) and information relating to Ampal that are based on the beliefs of management 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**

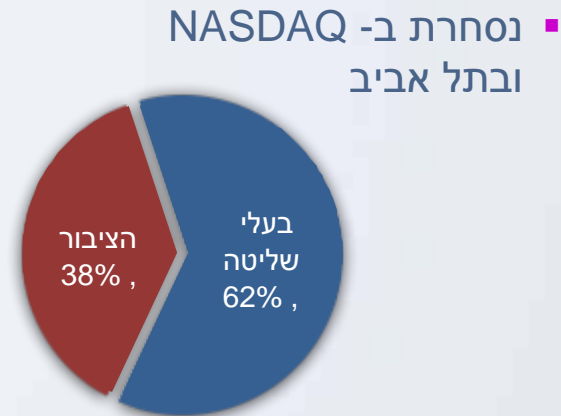
Ampal uses certain non-GAAP financial measures in this presentation. Ampal uses non-GAAP financial measures as supplemental measures of performance and believes these measures provide useful information to investors in evaluating our operations, period over period. However, non-GAAP financial measures 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): \*\* 24
- הון עצמי (מיליוני דולר): 133.6

\* החברה מדווחת ע"פ US GAAP (ולא לפי IFRS).  
 \*\* מבוסס על מחיר סגירה בנסד"ק ביום 10.11.2011.

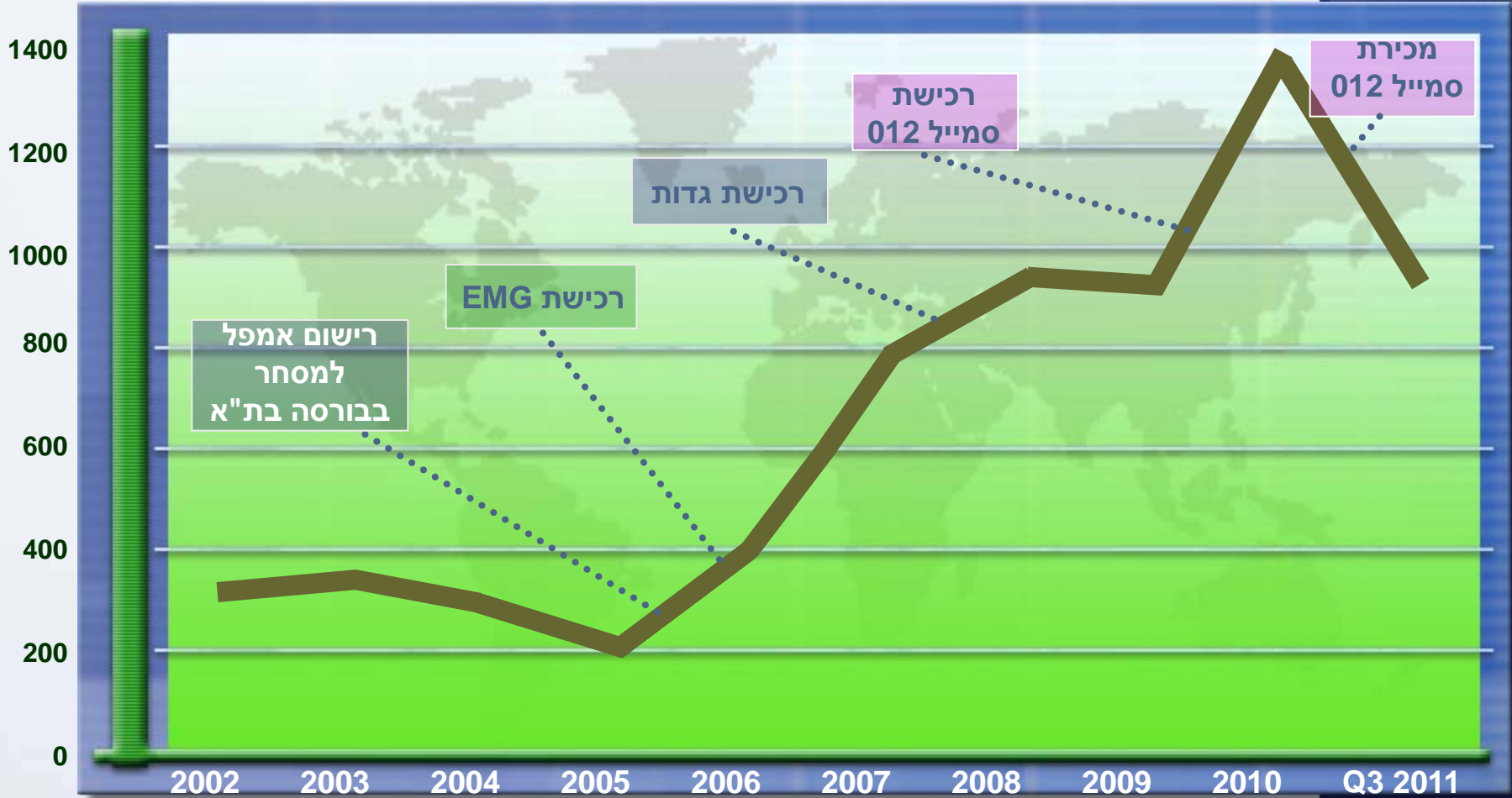


- השקעות אמפל ממוקדות בעיקר בחברות או מיזמים בהם אמפל יכולה להשפיע משמעותית ולהשתמש בניסיון הניהולי שלה על מנת להיטיב את ההשקעות.
- בעת קבלת החלטות על ביצוע השקעות, אמפל בוחנת בין השאר את איכות ההנהלה, פוטנציאל החזר על ההשקעה, פוטנציאל הצמיחה, תזרים המזומנים הצפוי, גודל ההשקעה, אפשרויות מימון ההשקעה ואת כל החובות הקיימים באמפל.
- אמפל מחפשת הזדמנויות השקעה במגוון רחב של מגזרים, בדגש על תחומי האנרגיה, הכימיקלים ותחומים הקשורים למגזרים הללו.
- מטרתה של אמפל הינה לפתח או לרכוש החזקות שליטה בעסקים רווחיים המסוגלים לייצר תזרים מזומנים משמעותי, הנשלט ע"י אמפל.
- המדיניות הנוכחית של אמפל היא להשתמש ביתרת רווחיה כדי לממן את הפעילות העסקית שלה וכן כדי לפדות או להחזיר את יתרת החוב הנוכחית של אמפל (ובכלל זה, אגרות החוב של אמפל הנסחרות בבורסה בתל אביב). תשלום דיבידנד בעתיד מותלה בתוצאות התפעוליות של אמפל, תזרים המזומנים, דרישות ההון החוזר, חובותיה של אמפל וכן בגורמים אחרים שדירקטוריון אמפל יקבע כי הם מתאימים לעניין זה.



# אמפל | נקודות ציון עיקריות על פני זמן

סך נכסים (מ' \$)



Ampal



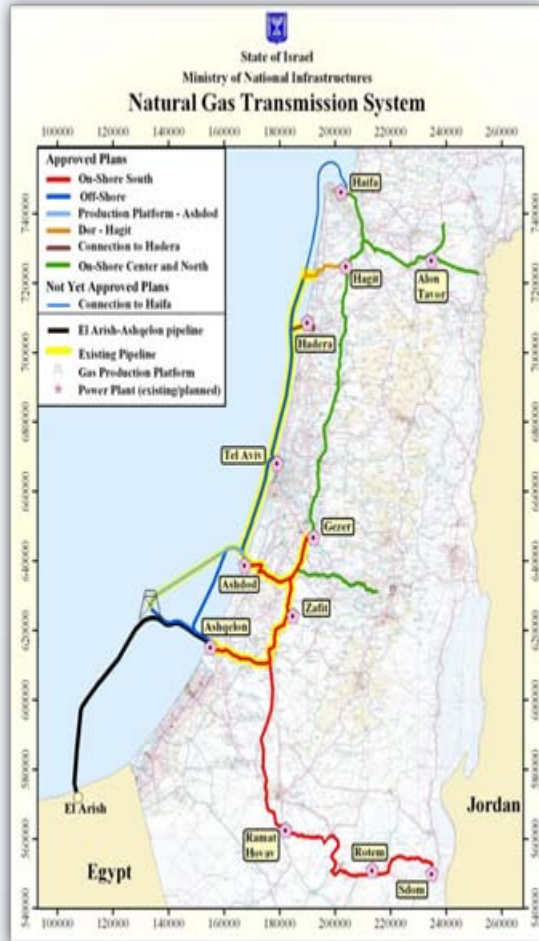
*Ampal*



אנרגיה

# EMG תיאור - East Mediterranean Gas | EMG

- EMG הוקמה במצרים בשנת 2000 והקימה צינור גז ימי וכן מתקנים יבשתיים מאל עריש לאשקלון.
- 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.
- הזרמת גז לישראל החלה בחודש יוני 2008.
- בסוף שנת 2010 סיפקה EMG גז חברת החשמל ולמש"ב בקצב שנתי של 2.5 BCM.
- במהלך 2011, מספר אירועים גרמו להפסקות בהזרמת הגז, כמפורט להלן.
- לאור ההתפתחויות האחרונות במצרים, הערכות השווי שבידי החברה ל EMG, מראות על ירידה של כ 35% בשווייה של EMG ביחס ל 31.12.2010 (מ 2.9-3.3 מיליארד דולר נכון ל 31.12.2010, ל 1.9-2.15 מיליארד דולר נכון ל 30.9.2011). לאור האירועים האחרונים, החברה הפחיתה את השקעתה (16.8%) ב EMG והעמידה אותה על כ- 311 מיליון דולר (משקף שווי ל EMG של 1.85 מיליארד דולר).



תיאור



Ampal

- ביום 10.11.11 אירע פיצוץ בצינור הגז של חברת GASCO (חברת הובלת הגז המצרית) כ- 20 קילומטר מערבית לאל-עריש, אספקת הגז ל EMG וללקוחותיה הופסקה ונכון למועד פרסום מצגת זו מועד חידוש אספקת הגז אינו ידוע.
- החל מ- 5.2.11 ועד 27.9.11 אירעו חמישה פיגועים, לכאורה, לאורך צינור הגז המצרי השייך לחברת GASCO.
- ב 30 ביולי 2011, בהמשך לתקריות אלימות באל עריש, כשל ניסיון פיגוע שמטרתו הייתה לגרום נזק לאתר של EMG ליד אל עריש. כוחות הביטחון במקום השיבו אש, מנעו חדירה אל האתר והדפו את המפגעים.
- עקב הפיגועים, לכאורה, בין 5.2.11 ל-15.3.11, 27.4.11 ל-9.6.11, 4.7.11 ל-5.7.11, 12.7.11 ל-23.10.11 והחל מ-10.11.11, אספקת הגז ל EMG וללקוחותיה, הופסקה.
- כתוצאה מההפסקות הנמשכות באספקת הגז ל EMG והזרמת הגז בכמויות הנמוכות מהכמויות החוזיות, בעלי המניות הבינלאומיים של EMG, ובכלל זה אמפל, החלו בהליכים משפטיים, מתוקף אמנות השקעה בילטרליות בין מספר מדינות לבין מצרים. הליכים אלה עשויים בסופו של דבר להגיע לידי בוררות משפטיות מתוקף האמנות השונות, הסכם אספקת הגז או הסכמים אחרים.
- בנוסף, EMG הודיעה לאמפל כי היא פתחה בהליכי בוררות כנגד ספק הגז המצרי הממשלתי, בטענה להפרת תנאים שונים של הסכם רכישת הגז, וזאת, בין היתר, בכדי לאכוף את ביצועו של ההסכם.

שיטת



Ampal

## EMG

- ל EMG חיבור למאגרי גז מצריים בהיקפים של יותר מ- 2,500 BCM 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 – 170 מיליון דולר.
- עקב ההפסקה הנוכחית באספקת הגז, אמפל אינה יכולה להעריך מתי יחולק דיבידנד ראשון מ EMG.

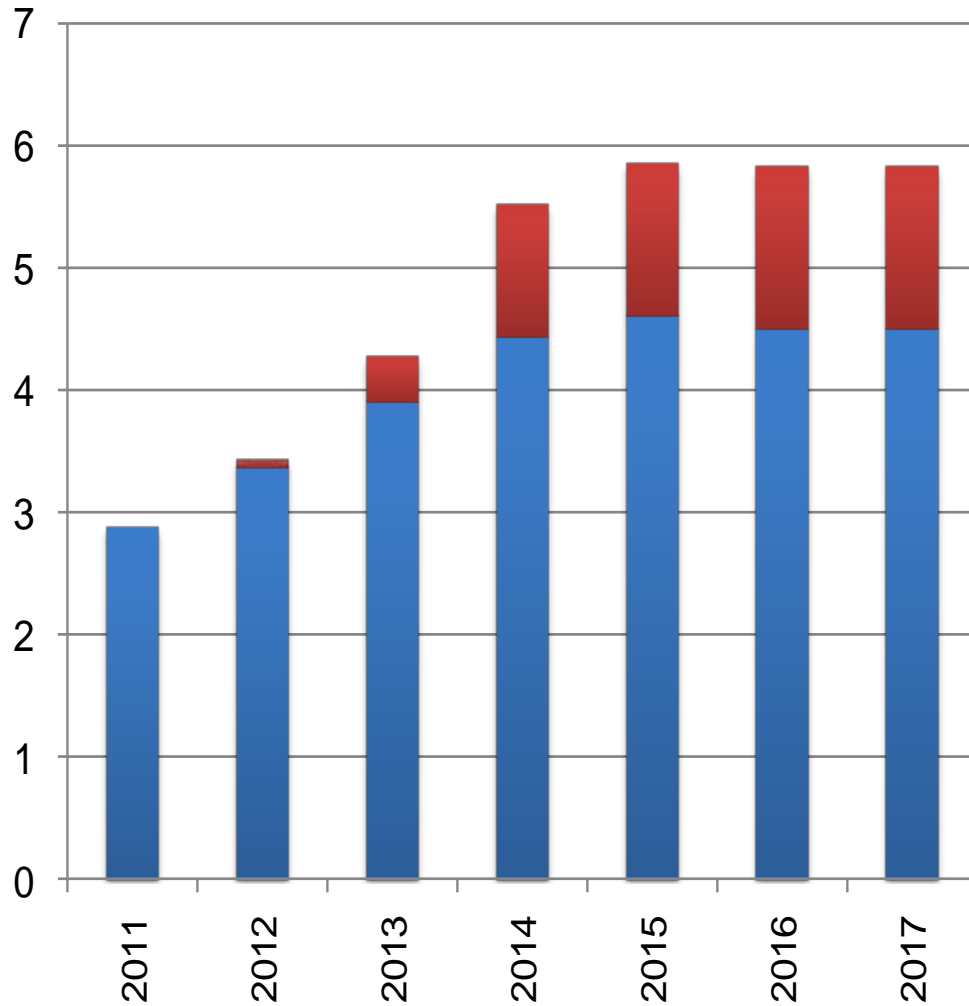
## תחום הגז בישראל

- הביקוש לגז טבעי בישראל הולך וגדל, בתחומי ייצור החשמל ובתעשייה.
- EMG היא אחת משתי חברות בלבד המספקות גז טבעי בישראל.
- ל EMG חוזים לאספקת יותר ממחצית הגז הנצרך במשק הישראלי.
- בהנחה שהמצב במצרים ייפתר באופן חיובי, EMG היא החברה היחידה המסוגלת לספק כמויות גז נוספות לישראל בשנים 2011 – 2013.



# מערכת הסכמי אספקת גז של EMG בישראל

BCM



אופציות חתומות

חוזים חתומים

אנרגיה ישראל



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.
- לחברה פרויקטים, ביוון ופולין, בשלבי פיתוח שונים, בהיקף של מעל 250 MW.
- נכון ל-30 בספטמבר 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.

שיצא



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	Q3 2010 (לא מבוקר)	Q3 2011 (לא מבוקר)	במיליוני דולר
497	122	139	הכנסות
26	6	8	EBITDA *מתואם

כימיקלים  
מיכליות

GADOT



Ampal



*Ampal*

נתונים פיננסיים

# תמצית מאזן סולו\* (לא מאוחד) (פרפורמה) | 30.9.2011

מיליוני \$	התחייבויות והון בעלי מניות	מיליוני \$	נכסים
347.3	בנקים ואג"ח	108.1	מזומן, פקדונות ויתרות פיננסיות אחרות**
24.0	זכאים ואחרים	352.1	השקעות
		2.3	רכוש קבוע
133.6	הון עצמי	42.4	אחר
504.9		504.9	

(\* 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

Ampal

שיטת הצגה	ערך בספרים מ' \$	%	חברות
עלות (לאחר הפחתה)**	231.2	12.5%	EMG *
איחוד	112.7	100%	גדות
	8.2		אחרים
	<b>352.1</b>		

\* הדוחות הכספיים של אמפל מציגים אחזקות של 16.8% במניות EMG (כ-311 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-80 מ' דולר) משויכים למשקיעים המוסדיים.

\*\* עקב ההפחתה בשווי השקעת אמפל ב EMG, ערכה של EMG בספרים (16.8% מ-EMG) ירד מכ- 361 מיליון דולר (נכון ל-31.12.10) לכ- 311 מיליון דולר.



# תמצית מאזן מאוחד | 30.9.2011

\$ מ'		\$ מ'	
92.0	התחייבויות שוטפות (למעט בנקים ואג"ח)	187.4	רכוש שוטף (למעט מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים)
260.5	אג"ח	118.9	מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים(*)
89.4	בנקים - אמפל	197.1	רכוש קבוע
211.9	בנקים - גדות	231.2	EMG חלק אמפל
49.5	גדות - אוניות בבניה	79.6	EMG חלק המוסדיים
98.7	שטר הון - מוסדיים ב EMG	9.9	השקעות אחרות
12.0	התחייבויות אחרות (כולל זכויות מיעוט)	42.9	נכסים אחרים לזמן ארוך
<b>133.6</b>	<b>הון עצמי</b>	80.6	מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים
<b>947.6</b>		<b>947.6</b>	

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

תמונת סיזוטי

Ampal





*Ampal*



תודה!

# נספח א – פירוט EBITDA – גדות

שנת 2010	יולי-ספטמבר 2010 (לא מבוקר)	יולי-ספטמבר 2011 (לא מבוקר)	
497	122	139	הכנסות
(452)	(111)	(126)	הוצאות
45	11	13	רווח
(40)	(10)	(11)	הוצאות שיווק, הנהלה, כלליות ואחרות
<u>17</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	פחת והפחתות
22	5	6	EBITDA
<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	הוצאות חד פעמיות ותגמולי מניות
26	6	8	EBITDA מתואם



Adjusted EBITDA is defined as earnings before interest, income tax provision, depreciation and amortization, adjusted for non recurring expenses. Management believes adjusted EBITDA for Gadot 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.

