



# Ampal



## מצגת חברה

נובמבר 2010

## **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, communication 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](http://www.ampal.com).

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

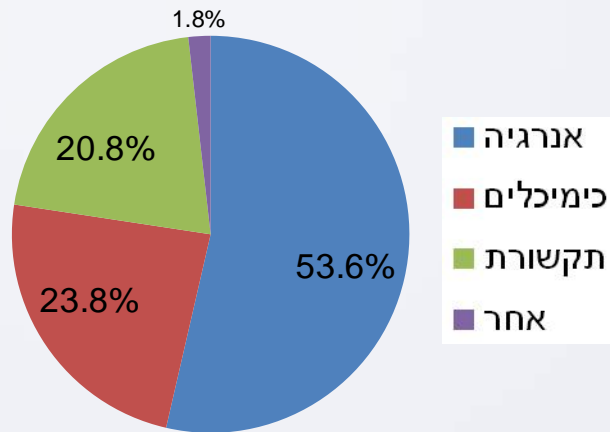
Certain information in this presentation includes forward-looking statements (within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934) and information relating to Ampal that are based on the beliefs of management of Ampal as well as assumptions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

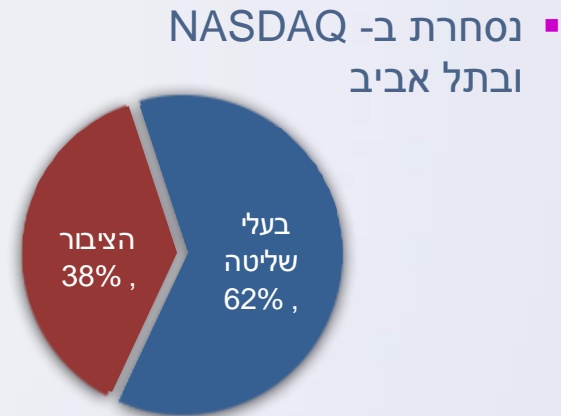
Ampal uses certain non-GAAP financial measures in this presentation. Ampal uses non-GAAP financial measures as supplemental measures of performance and believes these measures provide useful information to investors in evaluating our operations, period over period. However, non-GAAP financial measures 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): \*\* 138
- הון עצמי (מיליוני דולר): 187.4



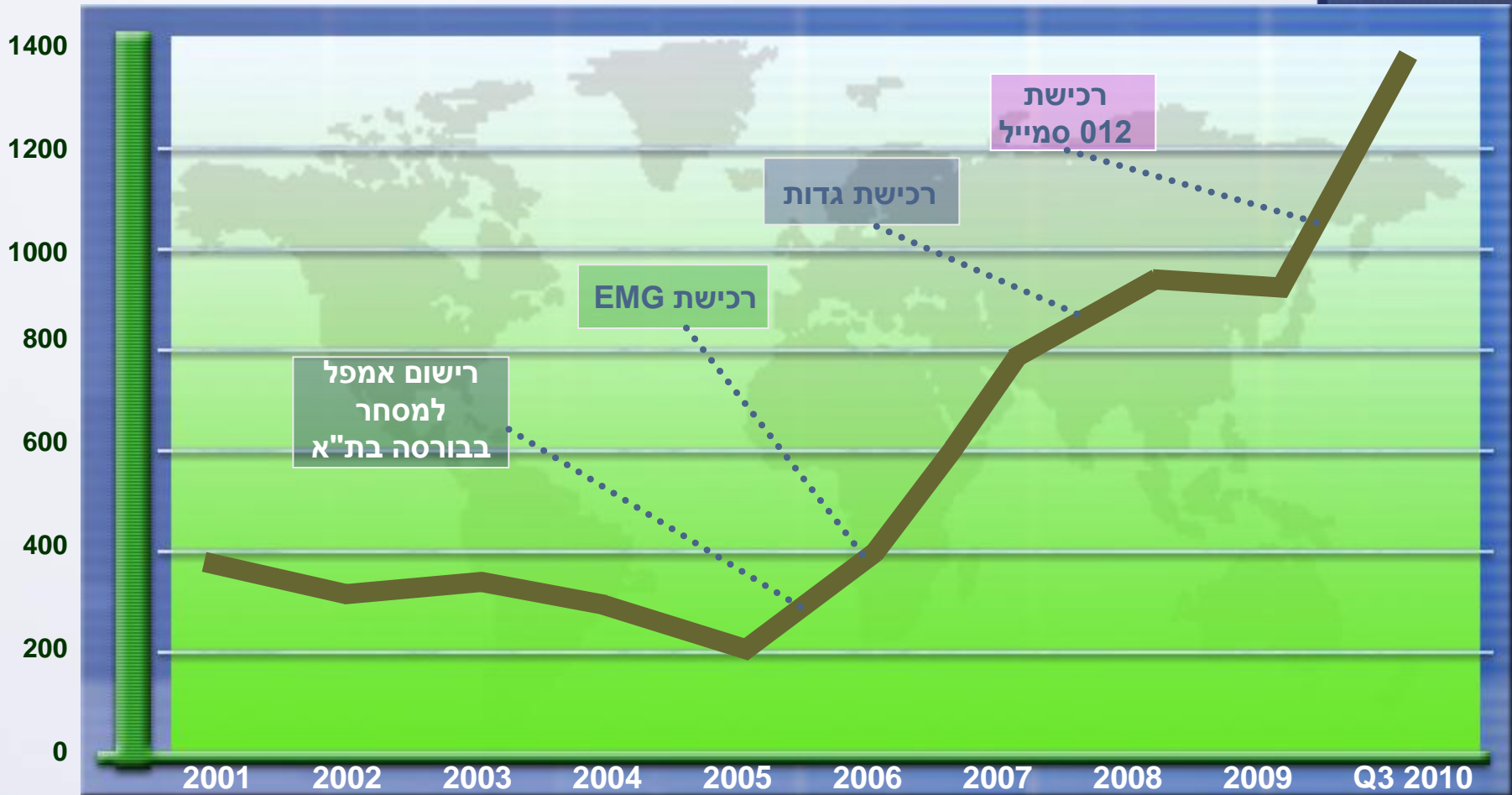
תקשורת	כימיקלים	אנרגיה	תחומי פעילות
<p>012 סמייל (1) 100% (2010)</p> 	<p>גדות מיכליות 100% (2007)</p> 	<p>EMG 12.5% (2006)</p> <p>GWE 50% (2008)</p> <p>פרוייקט אתנול בקולומביה (הלוואה המירה ל 25% (2009)</p>	<p>אחזקות* (שנת תחילת השקעה של אמפל)</p>

(1) ביום 13.10.10, חתמה חברת בת, בשליטה מלאה של החברה, על הסכם למכירת כל ההון המונפק של 012 סמייל. לפרטים ראו עמוד 14.



# אמפל | נקודות ציון עיקריות על פני זמן

סך נכסים (מ' \$)



רישום אמפל  
למסחר  
בבורסה בת"א

רכישת EMG

רכישת גדות

רכישת  
012 סמייל



Ampal



*Ampal*



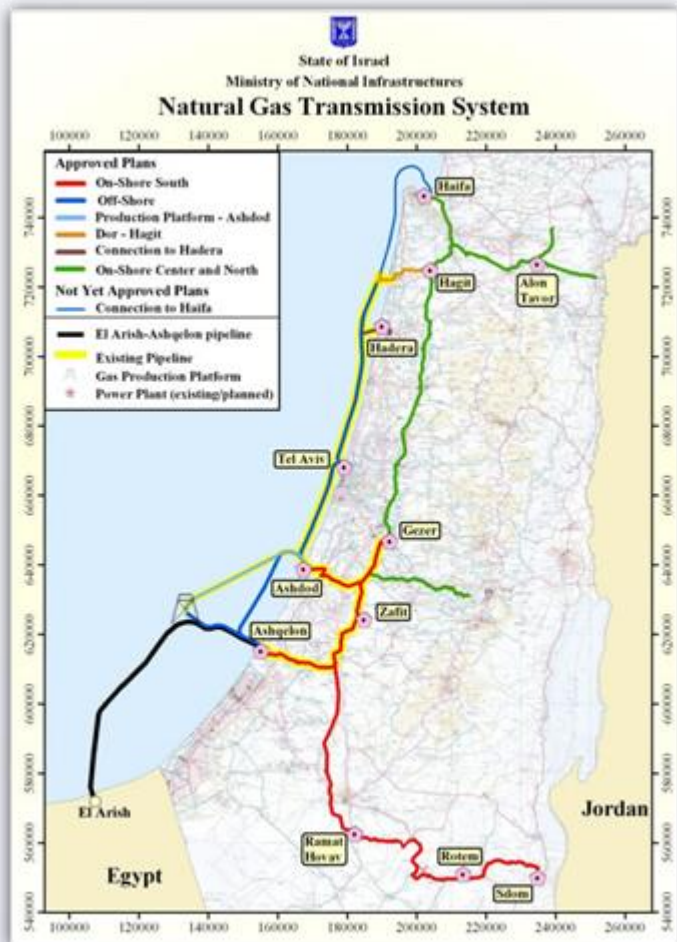
אנרגיה

## תיאור EMG

- EMG הוקמה במצרים בשנת 2000 והקימה צינור גז ימי וכן מתקנים יבשתיים מאל עריש לאשקלון. הזרמת גז לישראל החלה בחודש יוני 2008 וכיום מספקת EMG 2.5 BCM לשנה לחברת החשמל ולמש"ב.

- 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.

- הכנסה שנתית מוערכת ל EMG, אם וכאשר, כל 7 BCM יוזרמו: **מעל 1 מיליארד דולר**



היאצ'א



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 BCM 65 ומעל 10 מיליארד דולר היקף הכנסות
- חברת החשמל (20 שנה\*) BCM 42
- דוראד (18 שנה\*) BCM 13.6
- מכתשים, חיפה כימיקלים, מש"ב, BCM 9
- אשדוד אנרגיה, סולאד ורמת נגב

- הביקוש לגז בישראל הולך וגדל
- EMG היא אחת משתי חברות המספקות גז טבעי בישראל, מספקת כיום כמחצית מהגז הטבעי למשק הישראלי.
- EMG היא החברה היחידה המסוגלת לספק כמויות גז נוספות לישראל בשנים 2010 – 2013

\* כולל הארכות לתקופת החוזה הראשונה



Ampal



## Global Wind Energy

- שותפות של אמפל עם כלל אנרגיה (50/50)
- מפתחת פרויקטים בתחום אנרגיית הרוח וה- Photovoltaic
- לחברה פרויקטים, ביוון ופולין, בשלבי פיתוח שונים, בהיקף של מעל 250 MW (פרויקט ראשון בהיקף של 42 MW ביוון קיבל רישיון ייצור בפברואר 2010 ופרויקט שני בהיקף של 16 MW קיבל חוות דעת חיובית מהרשויות ביוון וצפוי לקבל רישיון ייצור עד תום שנת 2010)



## פרויקט אתנול בקולומביה

- יצירת דלק מסוג ביו-אתנול על ידי הפקת אתנול מקני סוכר
- הפרויקט כולל: קרקעות שנרכשו ונחכרו בשטח של 10,000 הקטר, תשתיות השקייה, חקלאות, הקמת מתקן למיצוי האתנול ומכירתו בשוק המקומי.
- עקב רגולציה מקומית של שימוש באתנול, השוק המקומי סובל מחסר מהותי באתנול.
- משך הקמה צפוי – כ- 3 שנים
- אחזקת אמפל - המרת הלוואה שניתנה בסך של כ- 22 מ' דולר לכ- 25% בפרויקט בכפוף למימון פיננסי של הפרויקט ע"י צד שלישי





*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 השלימה גדות את רכישת ADPO GHENT (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



*Ampal*



תקשורת

## הסכם מכר מניות 012 סמייל טלקום מיום 13.10.2010

- ביום 13.10.10, חתמה חברת בת בשליטה מלאה של החברה, על הסכם למכירת כל הון המניות המונפק של 012 סמייל, לחברת פרטנר תקשורת בע"מ.
- התמורה למכר המניות עומדת על כ- 692 מיליוני ש"ח (כ- 191 מיליוני דולר), מתוכם כ- 42 מיליוני ש"ח (כ- 11.6 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 הלוואה ארוכת טווח העומדת על כ-800 מיליוני ש"ח (כ- 221.6 מיליוני דולר), המביאים את התמורה הכוללת של העסקה לסך של כ- 1.492 מיליארד ש"ח (כ- 412 מיליוני דולר).
- העיסקה צפויה להיסגר כחודשיים-שלושה ממועד חתימת ההסכם, וכפופה לתנאי השלמה מקובלים, ובכלל זה קבלת אישור משרד התקשורת והממונה על ההגבלים העסקיים. עם זאת, העיסקה אינה כפופה לקבלת מימון להשלמתה.

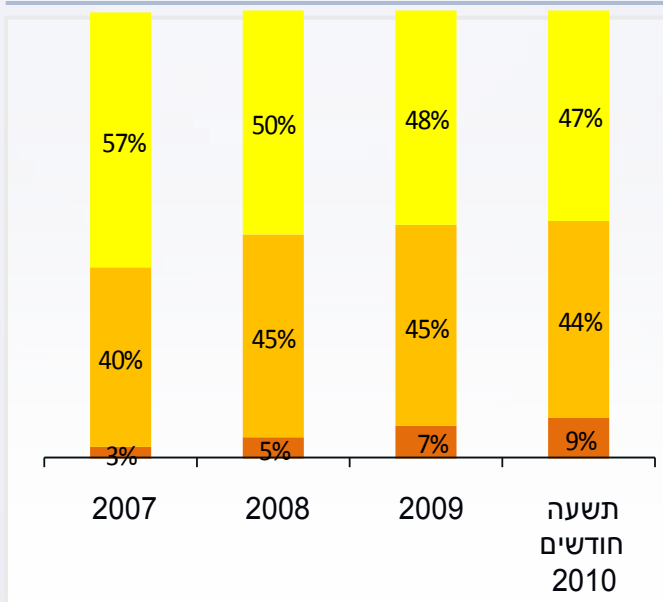
תקשורת



Ampal

## תיאור 012

התפלגות הכנסות לפי תחומי פעילות



שיחות בינ"ל    אינטרנט    טלפוניה קווית

נתח שוק

36%

33%

6%

ל 012 שלושה תחומי פעילות עיקריים

שיחות בינלאומיות (Traditional Voice)

שיחות קישוריות לאינטרנט (Broadband ISP)  
שיחות קישוריות ו- data לעסקים

טלפוניה ניידת (VOB - Voice Over Broadband)  
טלפוניה על גבי רשת האינטרנט

- החברה מציעה ללקוחותיה מסלול Triple (חבילת תקשורת כוללת) הכולל אינטרנט, חבילת דקות לשיחות בינ"ל וחבילת דקות לשיחות פנים ארציות

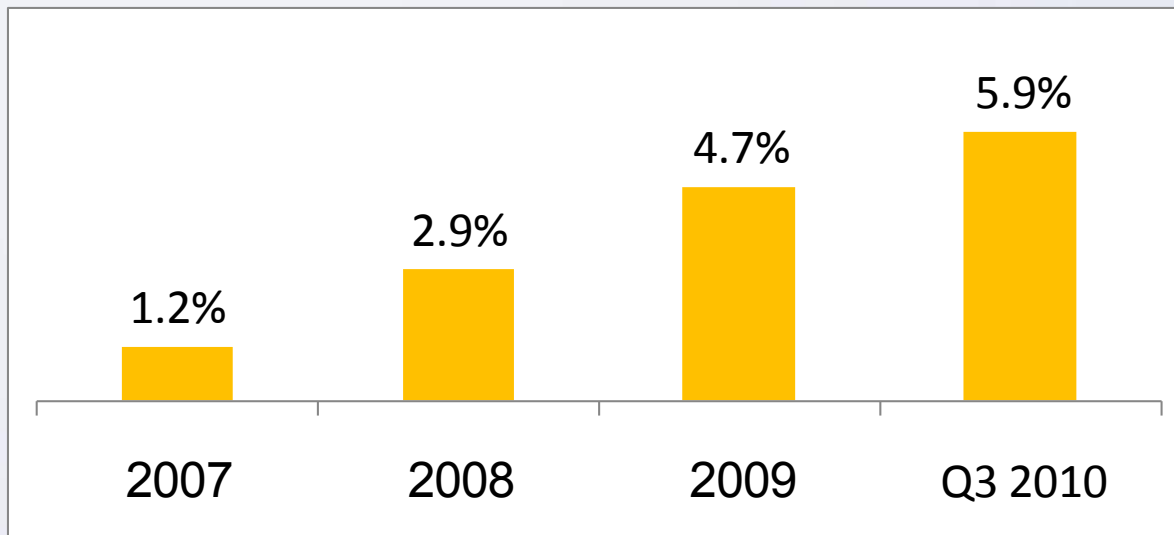
תקשורת



Ampal

## תחום התקשורת בישראל

- מותג חזק בתחום השיחות הבינלאומיות וה- ISP בישראל
- הצלחה בכניסה לתחום הטלפוניה הנייחת על גבי האינטרנט (VOB)
- נתח שוק – טלפוניה מקומית:



- ניסיון רב שנים בשוק התקשורת הישראלי ושדרת ניהול איכותית

תקשורת



Ampal



*Ampal*

נתונים פיננסיים

# תמצית מאזן סולו\* (לא מאוחד) (פרפורמה) | 30.9.2010

מיליוני \$	התחייבויות והון בעלי מניות	מיליוני \$	נכסים
439.8	בנקים ואג"ח	98.4	מזומן, פקדונות ויתרות פיננסיות אחרות**
12.6	זכאים	505.7	השקעות
0.2	מיעוט	2.7	רכוש קבוע
187.4	הון עצמי	33.2	אחר
640.0		640.0	

(\*) כולל גדות, 012 סמייל, מרחב אמפל אנרגיה אחזקות (ש"מ) וקאנטרי קלאב כפר סבא על בסיס שווי מאזני, ולא מאוחד.  
 (\*\*) כולל כ- 22 מליון דולר הלוואה המירה לפרויקט בקולומביה

תוכנית פיננסית

Ampal

שיטת הצגה	ערך בספרים מ' \$	%	חברות
עלות	266.3	12.5%	EMG *
איחוד	117.8	100%	גדות
איחוד	112.2	100%	012 סמייל (1)
	9.4		אחרים
	<b>505.7</b>		

(1) ביום 13.10.10, חתמה חברת בת, בשליטה מלאה של החברה, על הסכם למכירת כל ההון המונפק של 012 סמייל. לפרטים ראו עמוד 14.

\* 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.



# תוצאות הפעילות בחברות מאוחדות\* - במיליוני דולר

2009	Q3 2009	Q3 2010	הכנסות
415	105	121	גדות
311	77	81	012 סמייל***
726	182	202	

2009	Q3 2009	Q3 2010	** EBITDA
25	6	6	גדות
74	18	18	012 סמייל***
99	24	24	

\* סך ההשקעות בסמייל וגדות בספרי החברה מהוות כ 45% מסך אחזקות החברה (ע"פ ערכן בספרים).

\*\* פירוט EBITDA בנספח א' למצגת זו.

\*\*\* כל המידע הנוגע ל 012 סמייל.תקשורת בע"מ טרם רכישת פעילותה ע"י 012 סמייל מבוסס על מידע פומבי של בי קומיוניקיישנס בע"מ (לשעבר: 012 סמייל.תקשורת בע"מ) אשר פורסם בבורסה בתל-אביב ובנסד"ק.

תוכימ פייסיטי



# תמצית מאזן מאוחד | 30.9.2010

\$ מ'		\$ מ'	
152.3	התחייבויות שוטפות (למעט בנקים ואג"ח)	257.9	רכוש שוטף (למעט מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים)
269.9	אג"ח	111.6	(*) מזומן, פקדונות ופריטים פיננסיים אחרים
172.1	בנקים - אמפל	248.3	רכוש קבוע
215.4	בנקים - 012 סמייל	266.3	EMG חלק אמפל
213.8	בנקים - גדות	100.0	EMG חלק המוסדיים
48.9	גדות - אניות בבניה	5.1	השקעות אחרות
100.0	שטר הון - מוסדיים ב EMG	54.3	נכסים אחרים לזמן ארוך
19.0	התחייבויות אחרות (כולל זכויות מיעוט)	335.3	מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים
<b>187.4</b>	<b>הון עצמי</b>		
<b>1,378.8</b>		<b>1,378.8</b>	

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

תחילת פיננסי

Ampal





*Ampal*



תודה!

# נספח א – פירוט EBITDA – 012 סמייל

שנת 2009 (1)	יולי-ספטמבר 2009 (לא מבוקר) (1)	יולי-ספטמבר 2010 (לא מבוקר) (1)	ינואר - ספטמבר 2009 (לא מבוקר) (1)	ינואר - ספטמבר 2010 (לא מבוקר)	שמונה חודשים - פברואר - ספטמבר 2010 (לא מבוקר)	ינואר 2010	
311	77	81	231	237	211	26	הכנסות
(212)	(54)	(59)	(160)	(170)	(151)	(19)	הוצאות
99	23	22	71	67	60	7	רווח
(52)	(13)	(18)	(39)	(51)	(46)	(5)	הוצאות שיווק, הנהלה, כלליות ואחרות
26	8	14	23	38	34	4	פחת והפחתות
73	18	18	55	54	48	6	EBITDA
1	*	*	*	*	*	*	הוצאות חד פעמיות ותגמולי מניות
74	18	18	55	54	48	6	EBITDA מתואם

\* פחות מ 1

(1) כל המידע הנוגע ל 012 סמייל. תקשורת בע"מ טרם רכישת פעילותה ע"י 012 סמייל מבוסס על מידע פומבי של בי קומיוניקיישנס בע"מ (לשעבר: 012 סמייל. תקשורת בע"מ) אשר פורסם בבורסה בתל-אביב ובנסד"ק.



# נספח א – פירוט EBITDA – גדות

שנת 2009	יולי-ספטמבר 2009 (לא מבוקר)	יולי-ספטמבר 2010 (לא מבוקר)	ינואר-ספטמבר 2009 (לא מבוקר)	ינואר-ספטמבר 2010 (לא מבוקר)	
415	105	121	299	358	הכנסות
(375)	(96)	(111)	(272)	(327)	הוצאות
40	9	10	27	31	רווח
(33)	(7)	(9)	(23)	(29)	הוצאות שיווק, הנהלה, כלליות ואחרות
18	4	4	12	12	פחת והפחתות
25	6	5	16	14	EBITDA
*	*	1	*	2	הוצאות חד פעמיות ותגמולי מניות
25	6	6	16	16	EBITDA מתואם

\* פחות מ 1



Adjusted EBITDA is defined as earnings before interest, income tax provision, depreciation and amortization, adjusted for non recurring expenses. Management believes adjusted EBITDA for O12 Smile and Gadot to be a meaningful indicator of their performance that provides useful information to investors regarding their 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.

