

רציו חיפושי נפט  
(1992) - שותפות  
מוגבלת

מצגת משקיעים  
נובמבר 2021

# הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה ע"י רציו חיפוש נפט (1992) - שותפות מוגבלת ("השותפות"). המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת או מכירת ניירות ערך של השותפות או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

המידע הכלול במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת ואין לראות בו בסיס לקבלת החלטת השקעה, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

האמור במצגת בכל הקשור לפעילות השותפות הינו תמצית בלבד ואינו מתיימר לכלול את כל המידע שעשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות. כדי לקבל תמונה מלאה אודות פעילות השותפות לרבות גורמי הסיכון הנלווים אליה, יש לעיין בדיווחיה התקופתיים והמידיים של השותפות המפורסמים לציבור באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") הכלולות בהם.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית או בשליטת השותפות, לרבות ביחס לנתונים, תחזיות הכנסה, שווי השותפות, תוכניות פיתוח וכיו"ב.

מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות סובייקטיביות של השותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותפות במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, נתונים ופרסומים מאקרו כלכליים אשר פורסמו, בין היתר, על ידי גופים ורשויות שונות ואשר לא נבחנו על ידי השותפות באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות, כמו גם מהתפתחויות ושינויים בסביבה הכללית ומגורמים חיצוניים אחרים שעשויים להשפיע על פעילות השותפות, הצהרות ומצגים של צדדים שלישיים שלא יתממשו, עיכובים בקבלת אישורים שונים וכיו"ב, אשר לא ניתן להערכים מראש ואשר אינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוצאות הפעילות של השותפות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המשוערות או המשתמעות מהאמור במצגת, בין היתר, בשל שינוי בכל אחד מהגורמים המנויים לעיל.

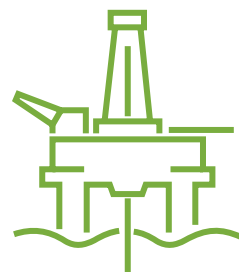
נוסף, הנתונים הכלולים במצגת זו בקשר עם עתודות מוכחות, צפויות ואפשריות, והכנסות עתידיות, מהווים גם הם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והם מבוססים על דוחות שהתקבלו ממערך עתודות בלתי תלוי, ואשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממגוון גורמים הקשורים בפרוייקטים של הפקת גז טבעי.

השותפות אינה מתחייבת לעדכן או לשנות כל נתון, תחזית ו/או הערכה אשר כלולים במצגת על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.



# רציו - כרטיס ביקור

משותפויות הגז הותיקות והמובילות בישראל



30 שנות פעילות

ת"א-90  
ת"א-125  
ת"א- נפט וגז

נסחרת במדדים המובילים

1.67 מיליארד שווי שוק<sup>2</sup>

שנת 2020	ינו'-ספט' 2020	ינו'-ספט' 2021	
\$195 מ'	\$145 מ'	\$226 מ'	הכנסות
\$131 מ'	\$100 מ'	\$158 מ'	EBITDA

היזמים של תגלית לוויתן

תגלית הגז הטבעי הגדולה ביותר

בים התיכון ושותפה 15% בפרויקט לוויתן

קונדנסט

50

מיליון חביות<sup>1</sup>(100%)

גז טבעי

639

BCM<sup>1</sup>(100%)

2,698 קמ"ר (100%)

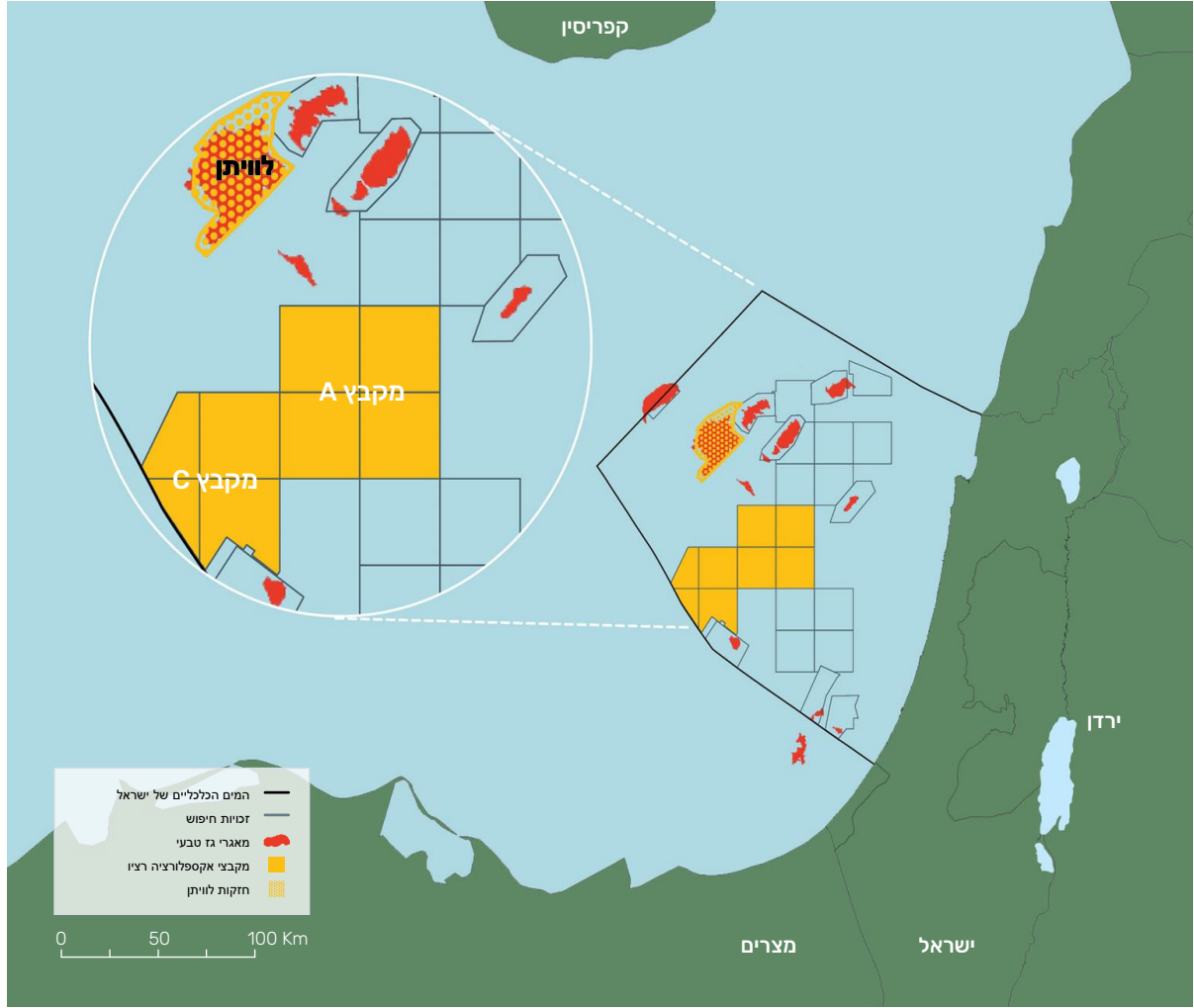
מקבצי A&C שטחי אקספולרציה



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.03.2021 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 17 ביוני 2021, לא כולל משאבים מנובאים בגין פיתוח "לוויתן עמוק".  
2. נכון לשער הסגירה בתאריך 24 בנובמבר 2021

# שותפים עם חברות מובילות בתעשייה

שותפים לדרך



נכסי השותפות

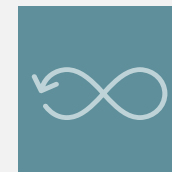
15%  
חזקות לווייתן

33.33%  
מקבצי A&C

# הגז הטבעי כגורם קריטי בכלכלה העולמית

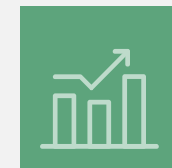
## לגז הטבעי תפקיד מרכזי בשינוי תמהיל הדלקים העולמי

משבר האנרגיה בעולם מוכיח את חשיבותו של הגז הטבעי בעשורים הבאים לעמידה ביעדי פליטות



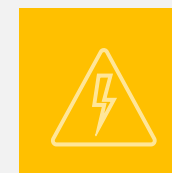
## ביקוש גובר לאנרגיה ברחבי העולם

התאוששות כלכלית ממשבר הקורונה וצמיחה בביקוש לאנרגיה

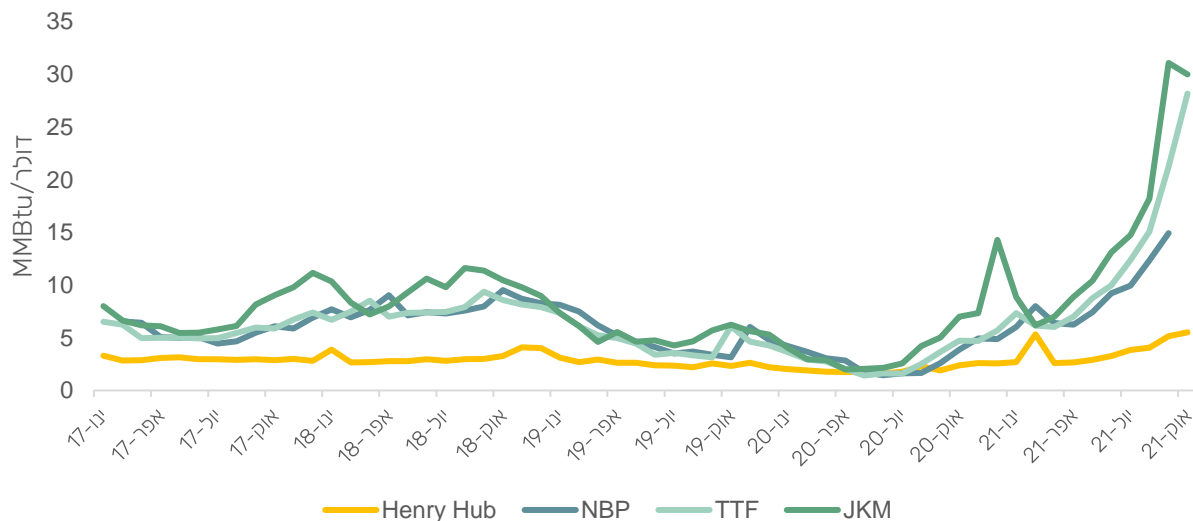


## יציבות מחירים וביטחון אנרגטי בישראל

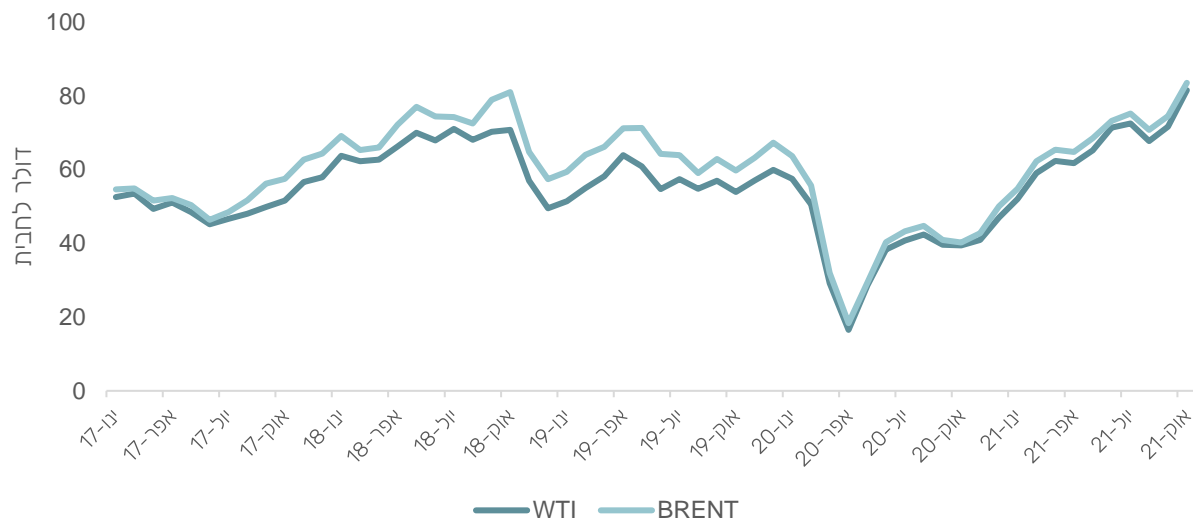
וזאת למרות נסיקת מחירי הגז הטבעי העולמיים עקב חוסר יכולת להדביק את הביקושים



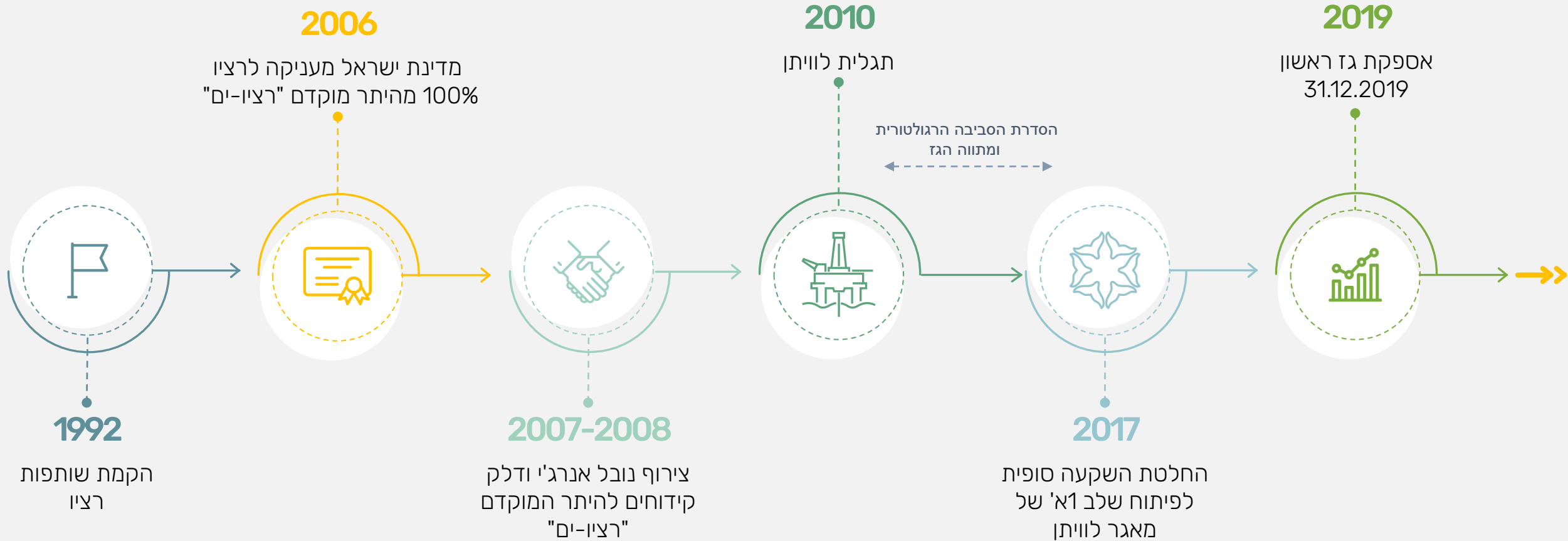
מחירי גז טבעי



מחירי נפט



# אבני דרך מרכזיות



תזרים מזומנים משמעותי ויציב  
סייע בהשלמת מהלך של התאמת  
מבנה החוב לשלב ההפקה



## 2020-2021 שנות מפנה לרציו

אספקת גז אמינה ורציפה  
ללקוחות בשוק המקומי ולשווקי  
היצוא מיום תחילת ההפקה



מיצוב רציו כשחקנית אנרגיה  
אזורית מרכזית והמשך פיתוח  
מנועי צמיחה עתידיים

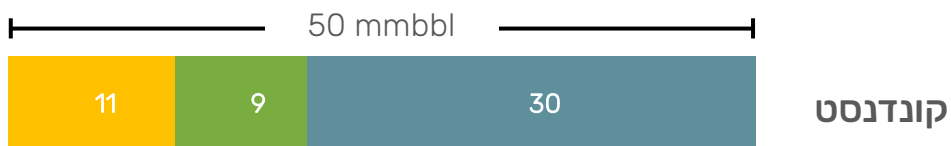
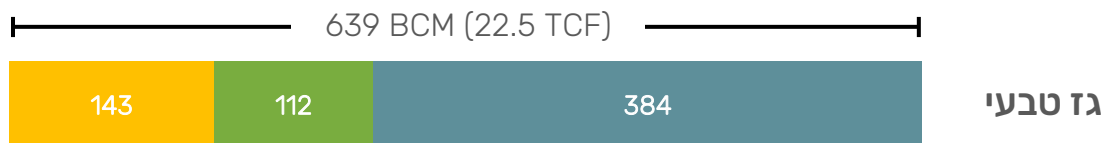


יציבות תפעולית של  
פרויקט לווייתן גם במהלך  
משבר הקורונה





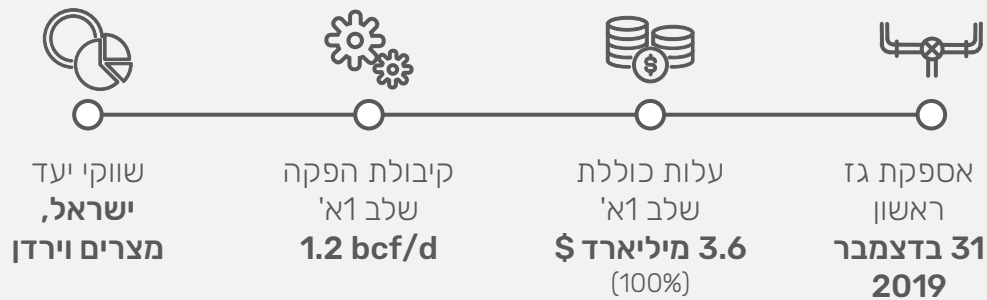
## עתודות ומשאבים מותנים<sup>1</sup>



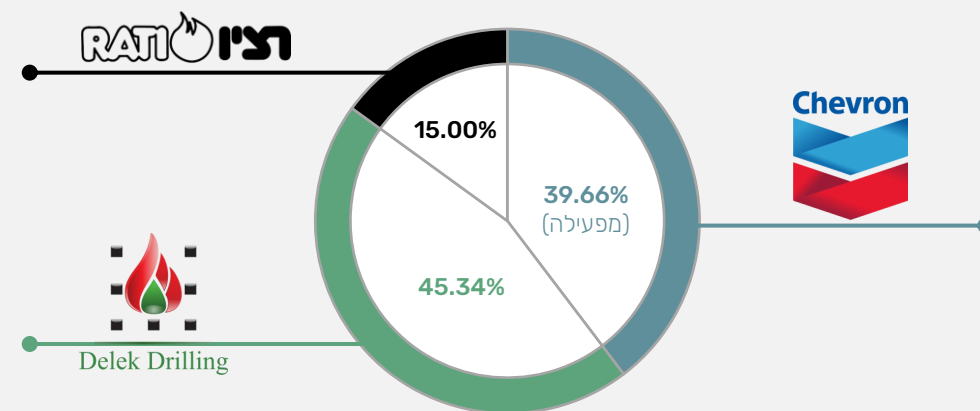
■ משאבים מותנים-פיתוח נוכחי
 ■ עתודות מוכחות
 ■ משאבים מותנים-פיתוח עתידי

# מאגר לוויתן

## עוגן אזורי בעל משמעות אסטרטגית נרחבת



## מבנה בעלות



1. על-פי האומדן הסובב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.03.2021 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 17 ביוני 2021, לא כולל משאבים מנובאים בגין פיתוח "לוויתן עמוק".



# מאגר לוויתן

מאגר גז בקנה מידה עולמי

## פיתוח אזורי

פרויקט יצוא ראשון מסוגו  
בהיקפים משמעותיים לירדן  
ומצרים

שיתופי פעולה אזוריים  
ואסטרגיים לקידום הפיתוח  
של פרויקט לוויתן

## השפעה סביבתית

חתימת פליטות מהנמוכות  
בתעשייה הודות לשילוב  
טכנולוגיות מתקדמות

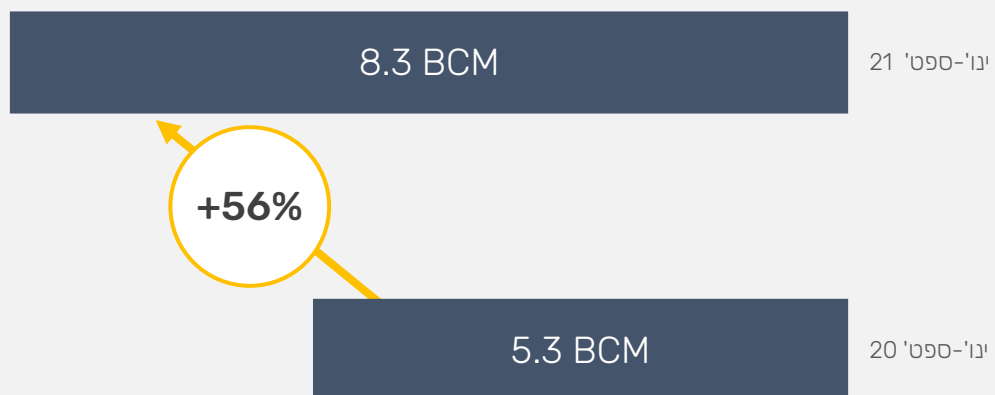
תחילת הפקה מלוויתן האיצה  
את הפסקת השימוש בפחם  
בישראל

## ביצוע תפעולי

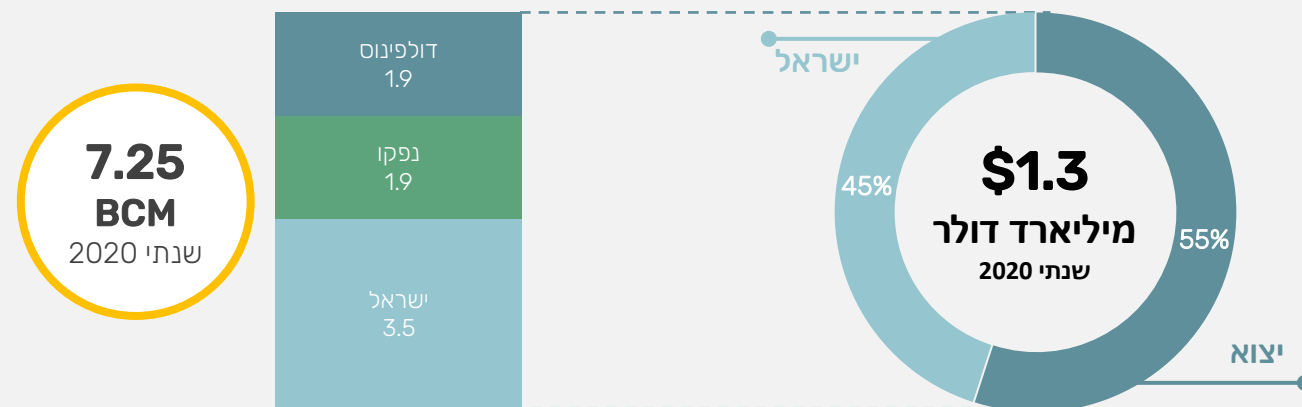
השלמת הפיתוח בלוחות  
זמנים ומתחת לתקציב

מעל 99.8% זמינות תפעולית  
של האסדה

## ביקושים חזקים לגז טבעי בכל השווקים

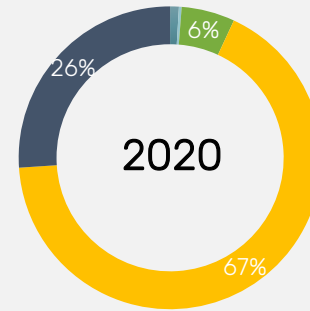
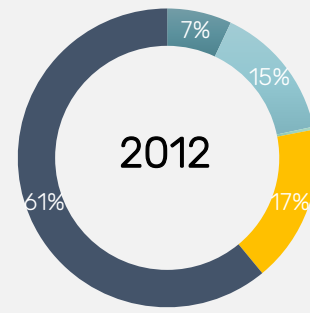


## 2020 - שנת הפקה ראשונה עם ביצועים מרשימים

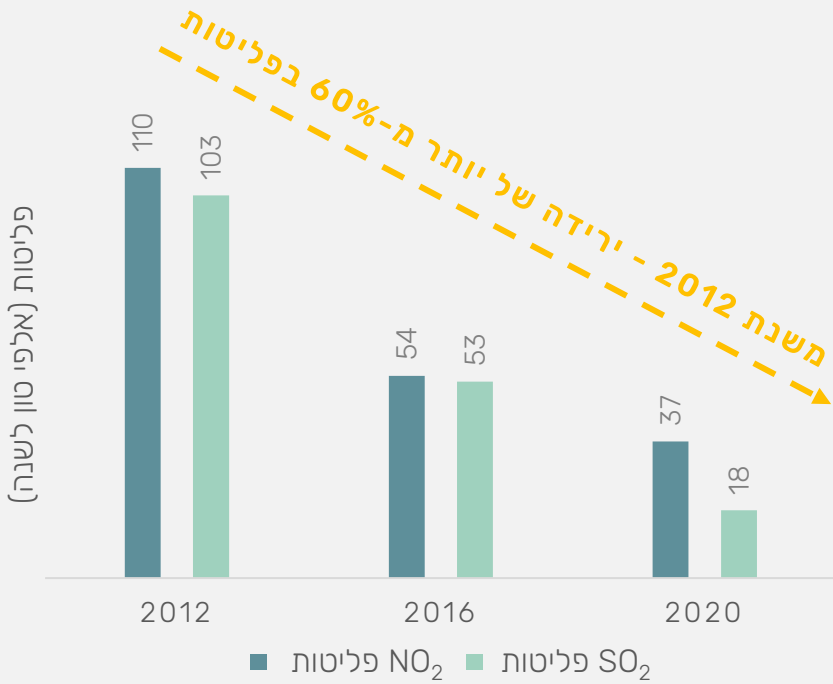


# תרומת הגז הטבעי לאיכות ה סביבה בישראל

ירידה דרמטית בפליטות המזהמים  
במשק החשמל הודות לכניסת הגז  
הטבעי והפחתת השימוש בפחם וזאת  
על אף עלייה של **15%** בייצור חשמל  
משנת **2012**



■ אחר ■ סולר ■ אנרגיה מתחדשת ■ גז טבעי ■ פחם



אסדת לווייתן שומרת  
על סטנדרטים  
מחמירים בתעשייה  
של ניטור ובקרה  
סביביתית

כניסת לווייתן האיצה  
את הפסקת השימוש  
בפחם בישראל  
ומאפשרת לעמוד  
ביעדי המדינה  
להפסקת השימוש עד  
לשנת 2025

לגז הטבעי תפקיד מרכזי  
במגמת ה-ENERGY  
TRANSITION בישראל  
ובעולם ובהשגת יעדי  
NET ZERO  
EMMISSIONS עד  
לשנת 2050

מגוון רחב של אפשרויות יצוא והקמת תשתיות למסחור הגז לשווקים חדשים



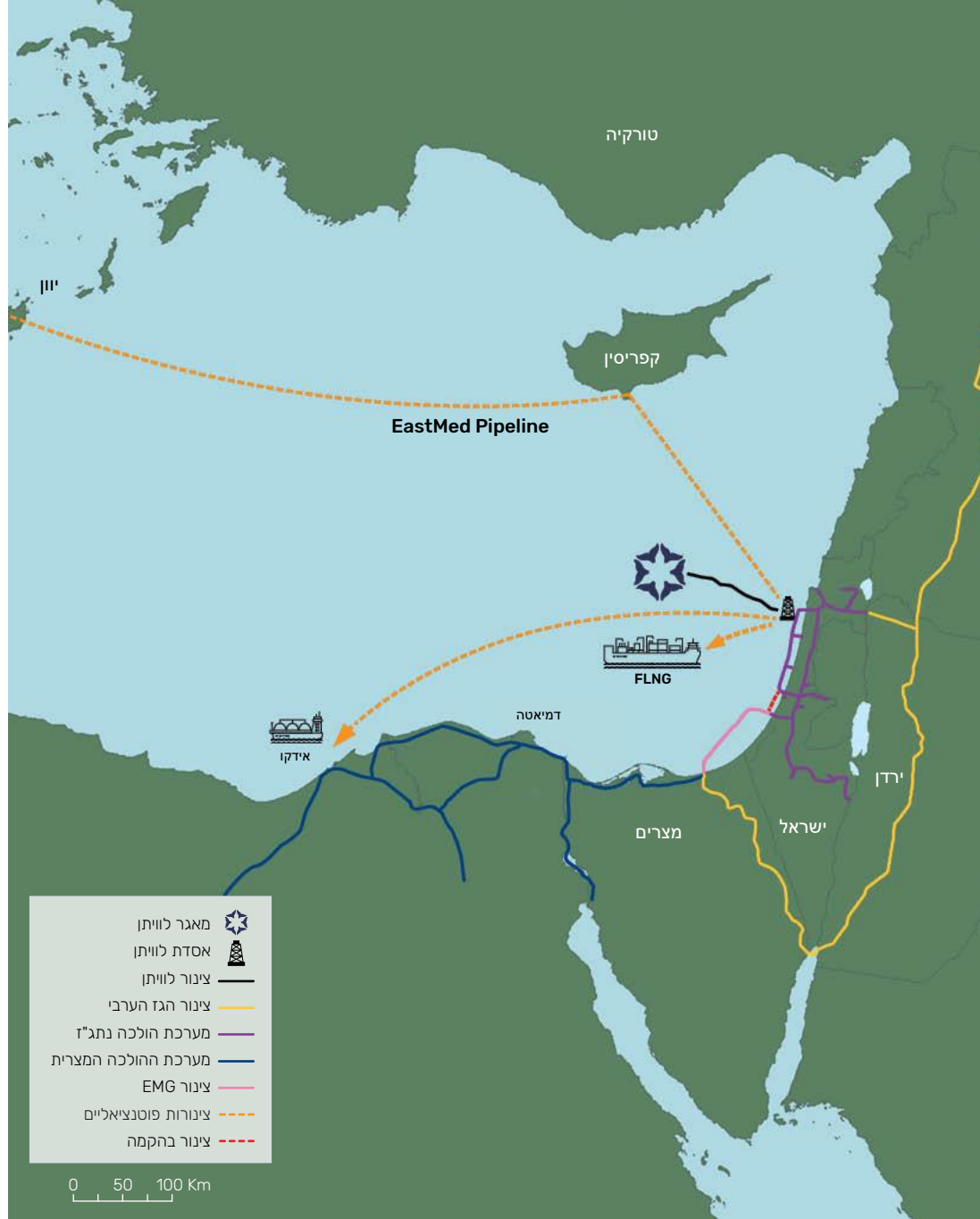
צינור ימי למתקני ההנזלה במצרים



מתקן הנזלה ימי צף (FLNG)



צינור האיסטמד (EastMed Pipeline)



# חלופות הרחבה מרכזיות

קיבולת הפקה נוכחית (שלב א')  
**12 BCM/A**

הרחבת פרויקט לויתן (שלב ב')

הרחבת קיבולת ההפקה ל-  
**~16 BCM/A**

הרחבת קיבולת ההפקה ל-  
**~21-24 BCM/A**

# אסטרטגיית השיווק של לויתן

ראייה אזורית ארוכת טווח שמוכיחה את עצמה

## תמהיל לקוחות מגוון



הסכמים חתומים בהיקף של BCM 150

מיקום אסטרטגי במזרח הים התיכון עם יכולת לשרת את הביקוש האזורי הגובר לגז טבעי



התקשרות בהסכמי גז ארוכי טווח עם מגוון רחב של לקוחות ותמהיל בין התחייבויות חוזיות (Firm) למכירה בשוק החופשי (Spot)



ההסכמים כוללים הגנות כגון התחייבות במנגנון Take or Pay עם הגנת מחיר (מחיר רצפה)



ניהול משאים ומתנים לאספקת גז ללקוחות חדשים הן לטווח קצר והן לטווח ארוך





# שווקי יצוא - מצרים

## צפי למחסור משמעותי בגז טבעי הן לשוק המקומי והן לייצוא

### הסכם דולפינוס<sup>1</sup>

הסכם לרכישת **60BCM** לתקופה של 15 שנה  
מנגנון **Take or Pay** והגנת מחיר רצפה

למצרים שוק גז טבעי ותיק ושאיפות ארוכות טווח להפוך למרכז סחר של גז טבעי אזורי (HUB)



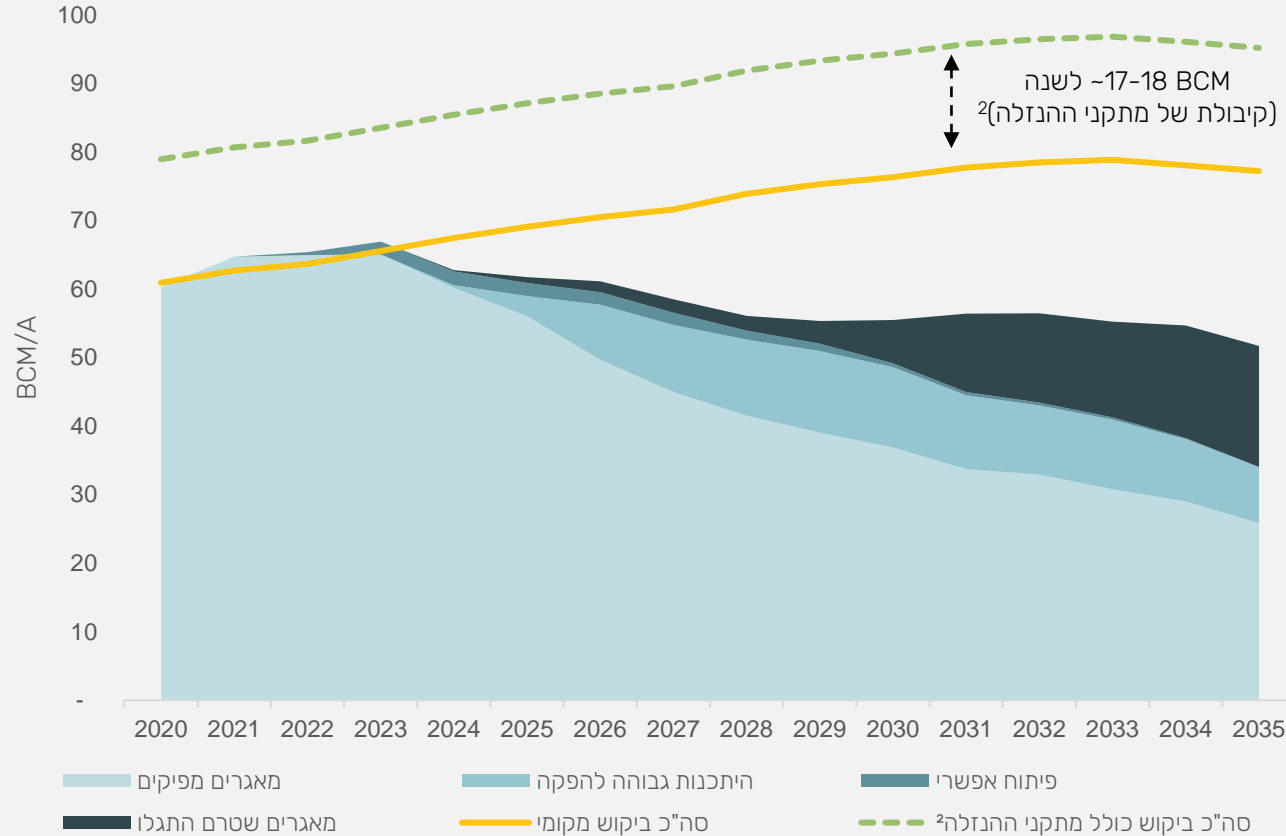
צורך משמעותי באספקת גז טבעי נוסף בכדי לענות על גידול בביקוש המקומי המצרי והביקוש לשני מתקני ההנזלה הקיימים



גז טבעי משמש כדלק העיקרי ומהווה כ- 85% מסל הדלקים לייצור החשמל במצרים



תחזית לעלייה בביקוש לגז טבעי לצד ירידה ביכולת ההפקה



מקור: Wood Mackenzie-Energy Markets Service, מרץ 2021

The foregoing graph was obtained from The Energy Market Service™ and Global Gas Service™, products of Wood Mackenzie. The data and information provided in this slide by Wood Mackenzie should not be interpreted as advice and you should not rely on it for any purpose. You may not copy or use this data and information except as expressly permitted by Wood Mackenzie in writing. To the fullest extent permitted by law, Wood Mackenzie accepts no responsibility for your use of this data and information except as specified in a written agreement you have entered with Wood Mackenzie for the provision of such data and information



# שווקי יצוא - ירדן

## ביקוש קשיח לאספקת גז מלוייתו

### הסכם נפקו

## הסכם לרכישת 45BCM לתקופה של 15 שנה מנגנון Take or Pay והגנת מחיר רצפה

יבוא של ~97% מהביקוש לגז טבעי עקב מקורות אנרגיה מקומיים מוגבלים



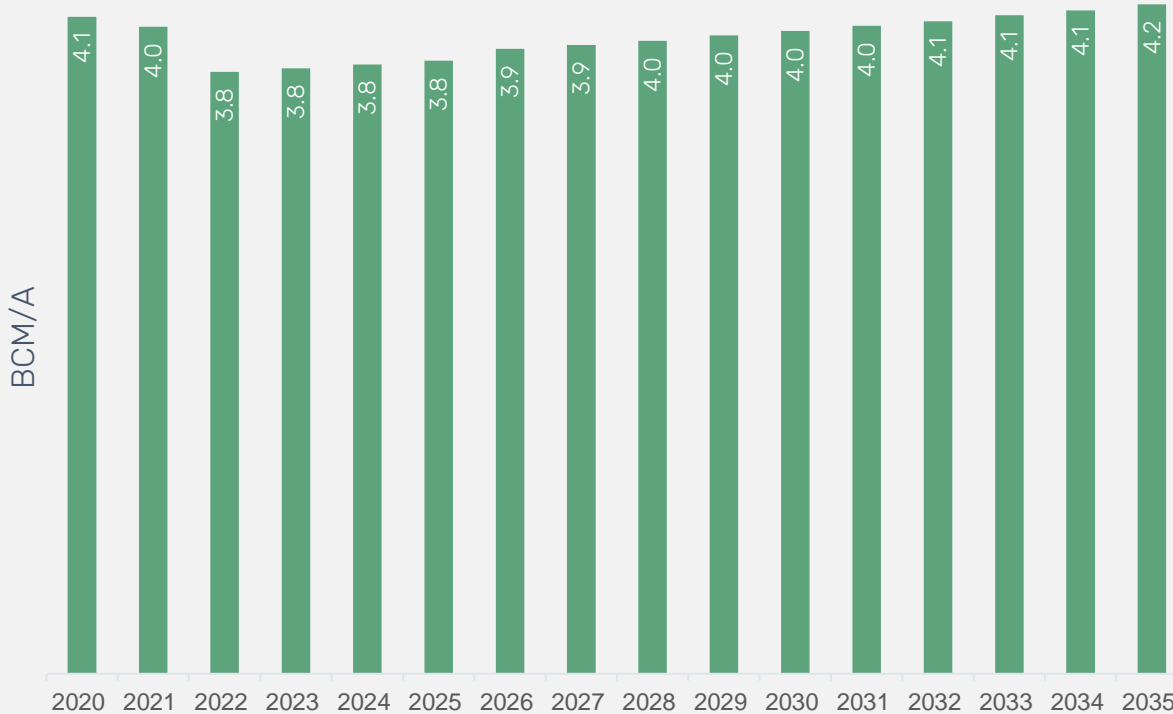
הגז הטבעי החליף במידה רבה את הנפט כדלק העיקרי המשמש לייצור חשמל, והפחית באופן משמעותי את פליטות ה-CO<sub>2</sub>



זמינות רציפה של אספקת גז טבעי צפויה לעודד הפחתת השימוש בדלקים מזהמים (פחם/נפט) גם במגזר התעשייתי



תחזית ביקוש לגז טבעי בירדן

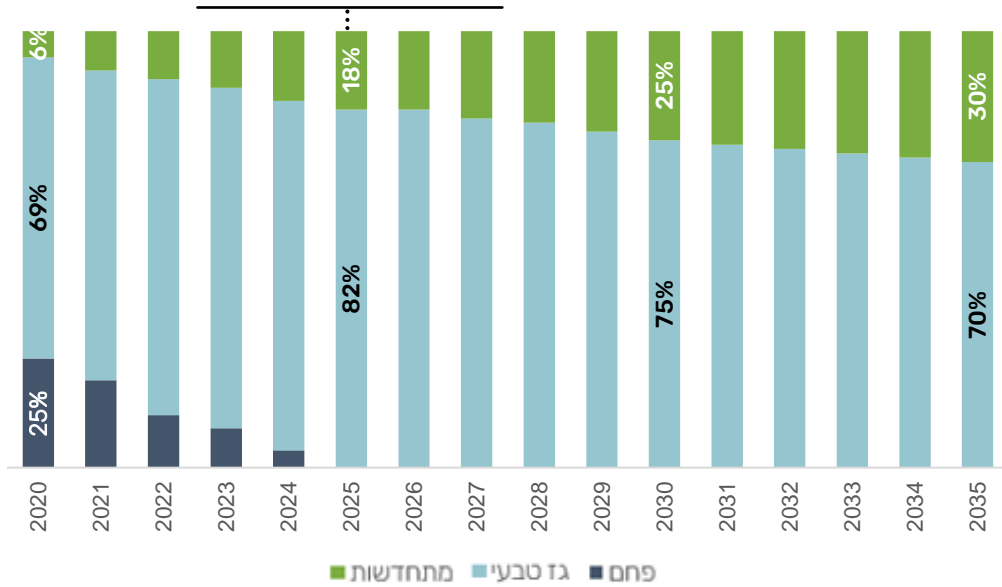


מקור: Wood Mackenzie-Energy Markets Service, מאי 2020

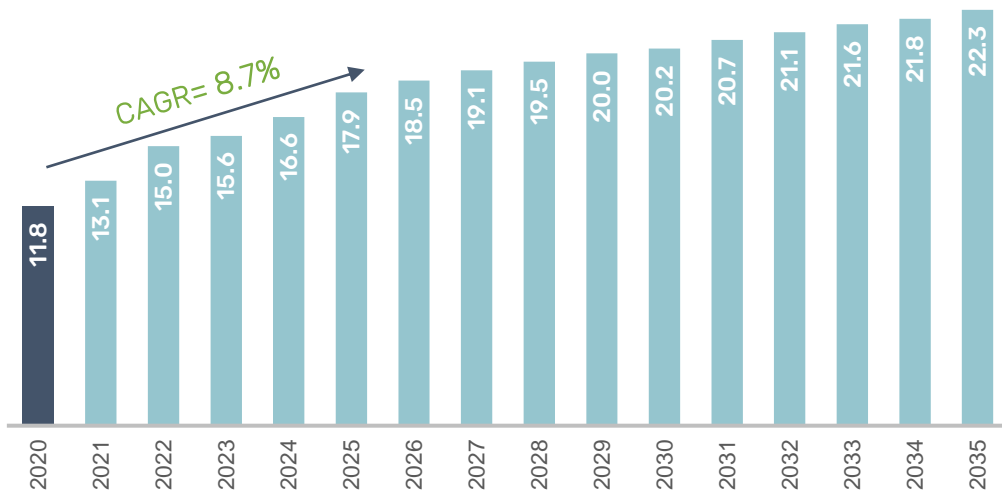
The foregoing graph was obtained from The Energy Market Service™ and Global Gas Service™, products of Wood Mackenzie. The data and information provided in this slide by Wood Mackenzie should not be interpreted as advice and you should not rely on it for any purpose. You may not copy or use this data and information except as expressly permitted by Wood Mackenzie in writing. To the fullest extent permitted by law, Wood Mackenzie accepts no responsibility for your use of this data and information except as in a written agreement you have entered with Wood Mackenzie for the provision of such data and information.

## תמהיל דלקים ליצור חשמל

סוף עידן הפחם



## תחזית ביקוש לגז טבעי בישראל



מקור: BDO פברואר 2021. כולל נתונים בפועל של שנת 2020

# מהפכת הגז הטבעי בישראל

ביטחון, יציבות ויתירות באספקת גז לשוק המקומי

**תחזית הצמיחה בביקוש לגז טבעי בישראל מונעת על ידי רפורמה מבנית בשוק החשמל לצד הנחיות רגולטוריות וסביבתיות**



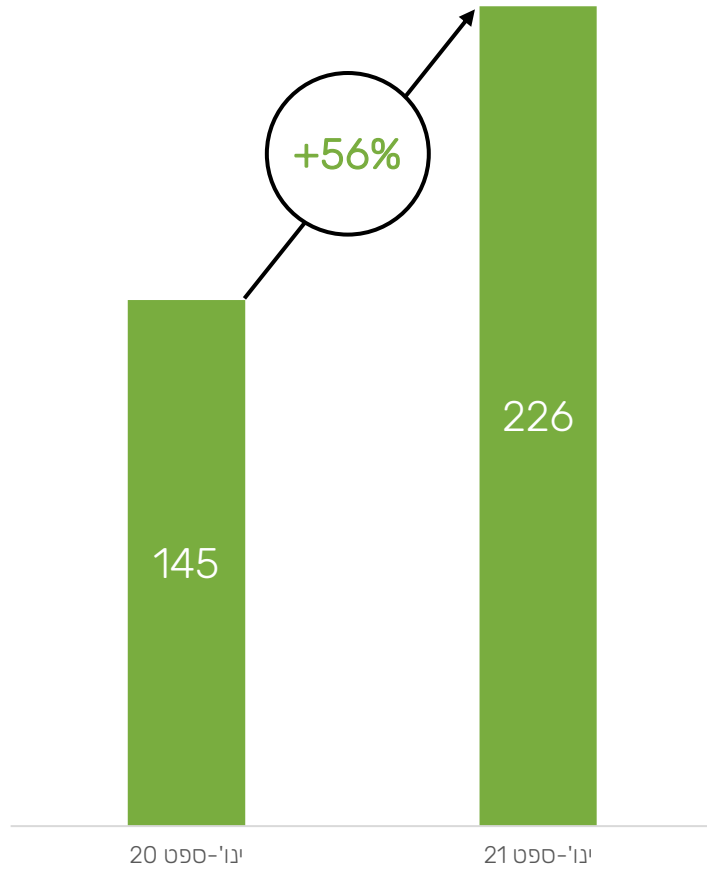


# תוצאות פיננסיות

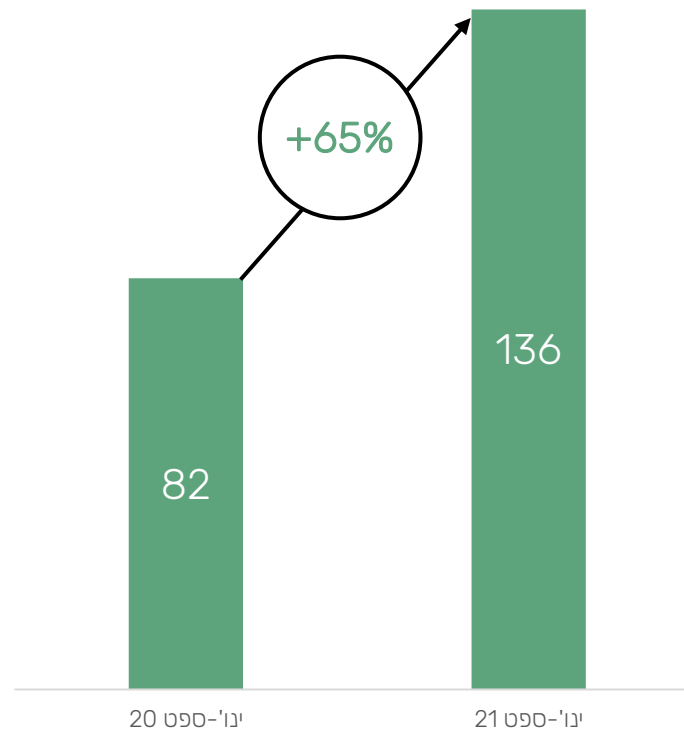


# גידול חד בתוצאות הכספיות של רציו

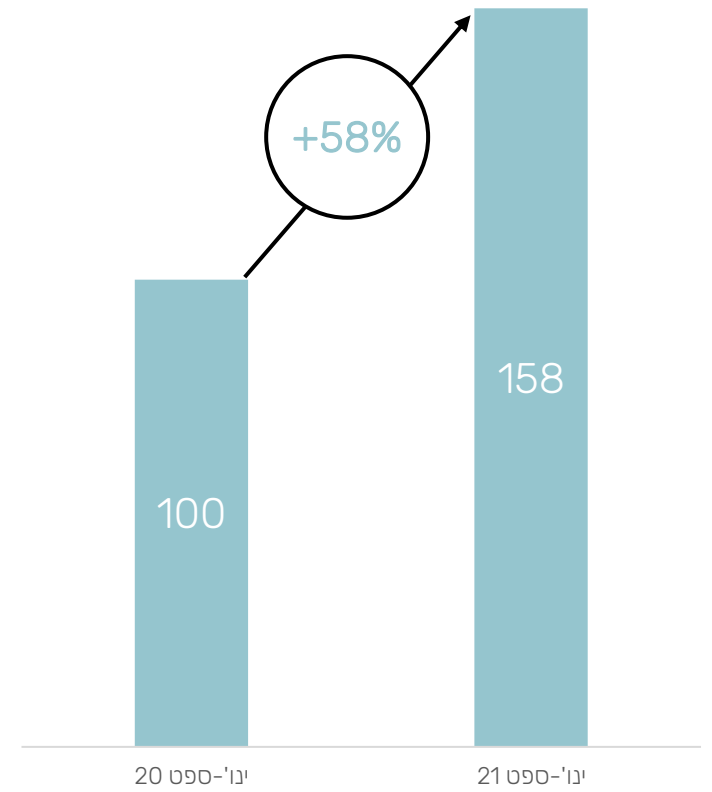
הכנסות (מ' דולר)



רווח תפעולי (מ' דולר)



EBITDA (מ' דולר)



# שלב 1א' - תזרים מזומנים חזק ויציב לטווח ארוך

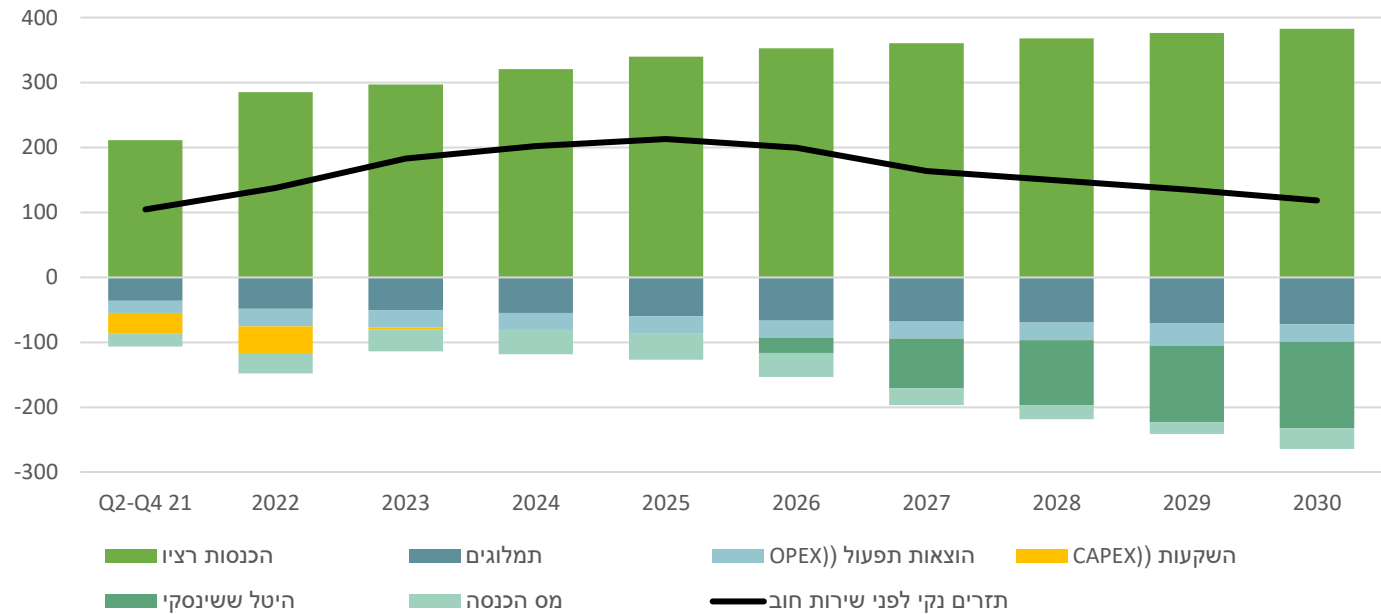


שווי לרציו מתזרים  
שלב 1 א'  
ליום 31.03.2021

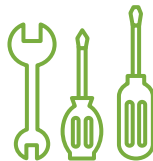
NPV 10%  
\$1.5Bn

NPV 7.5%  
\$1.8Bn

תזרים מזומנים חזוי לרציו עד שנת 2030 משלב 1א' בלבד (2P2C)<sup>1</sup>



פרויקט איכותי  
הדורש תחזוקה  
שוטפת מינימלית



חשיפה נמוכה לירידת  
מחירי הנפט  
העולמיים



חוזים ארוכי טווח משמעותיים  
הכוללים מנגנון Take or pay  
והגנת מחיר רצפה



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.03.2021 בהתאם לדוח המיידית של השותפות מיום 17 ביוני 2021, תזרים המזומנים החזוי לא כולל תשלומים לשירות החוב.  
2. תחזיות השותפות הינן עד לשנת 2064.

# איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות



נכון ליום  
30.09.21

179  
מיליון דולר

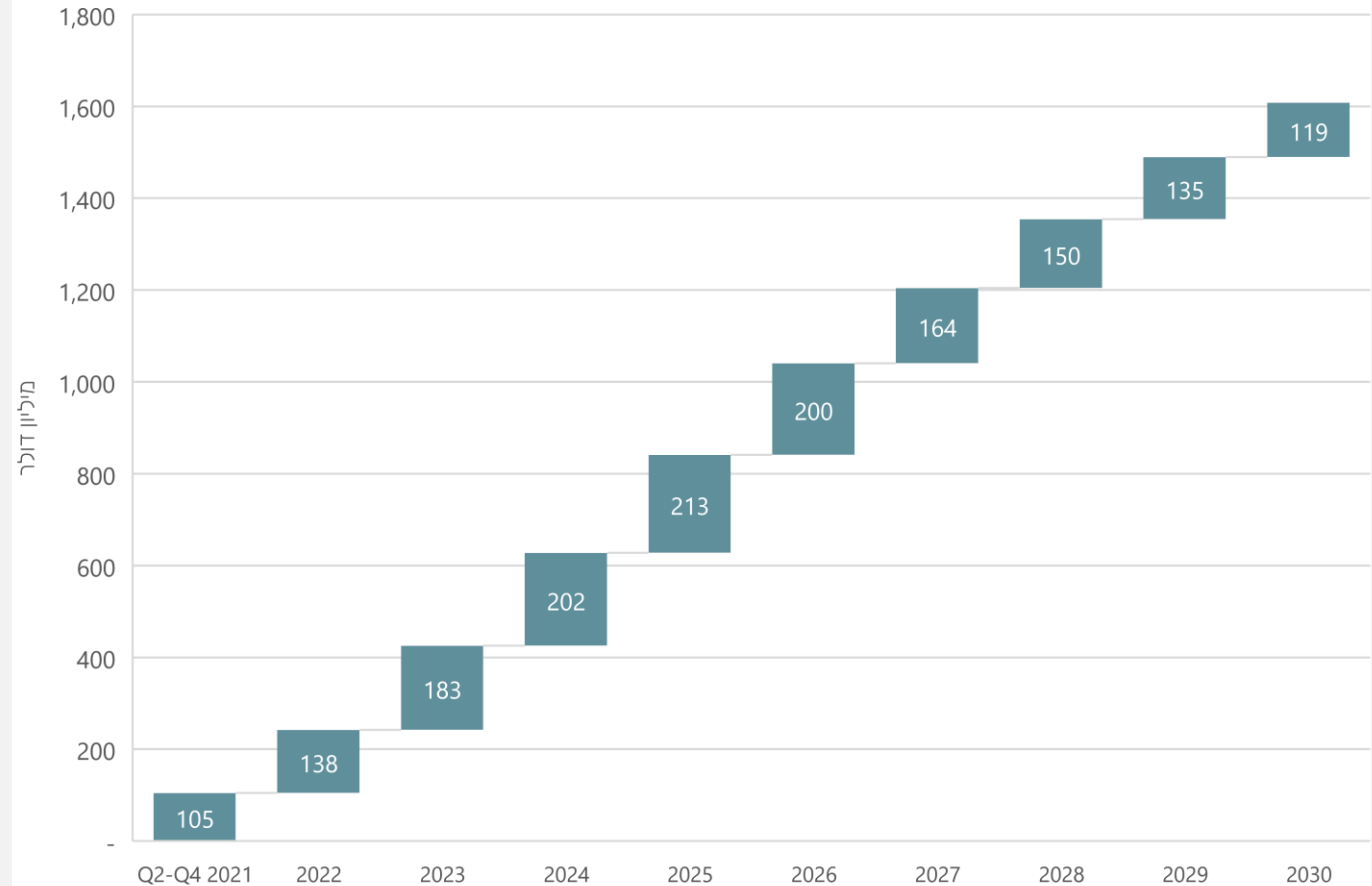
מזומנים ונכסים לזמן קצר<sup>2</sup>

(638)  
מיליון דולר

חוב פיננסי נטו

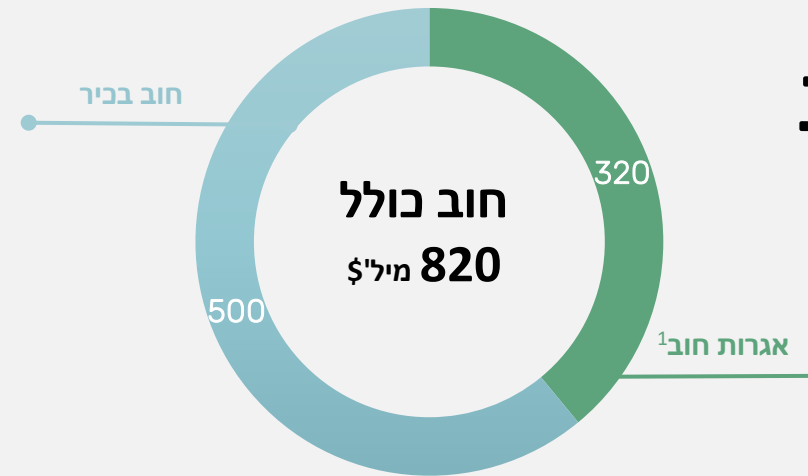
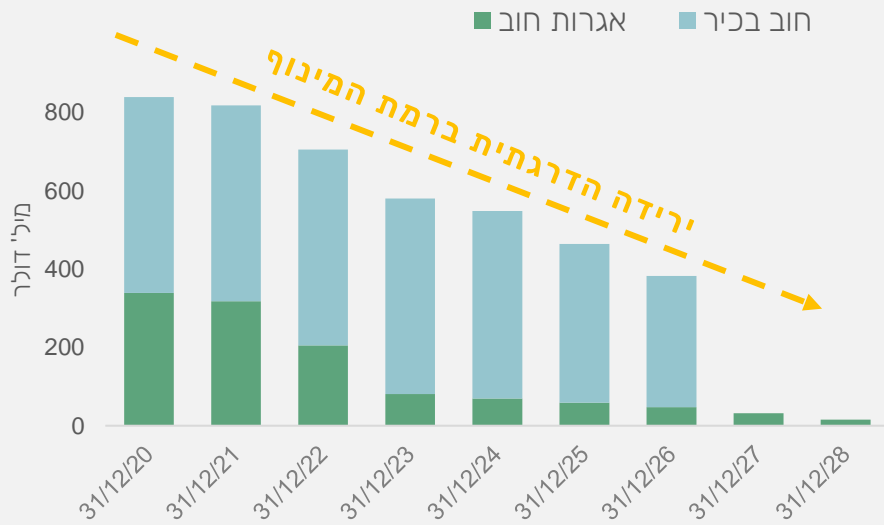


צפי לתזרים מצטבר לפני שירות חוב (2P2C) של מעל 1.6 מיליארד \$ ממכירות צפויות של 113BCM עד שנת 2030



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.03.2021 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 17 ביוני 2021, תזרים המזומנים החזוי לא כולל תשלומים לשירות החוב.  
2. כולל מזומנים, פקדונות וני"ע לזמן קצר.

# מבנה חוב אופטימלי וגמישות פיננסית גבוהה



## גמישות פיננסית מירבית ופריסה אופטימלית להמשך

שמירה על תמהיל חוב מאוזן בין מימון בנקאי למימון משוק ההון

תשלומי קרן ראשונים של אג"ח סדרות ב' ו-ג' במהלך שנת 2021 בהתאם לתכנון מקדים לתשלום הסדרות מתזרים לאחר תחילת הפקה מלווית

גיוס סדרה ד' ביולי 2021 במח"מ ארוך עם אפשרות להגדלת הסדרה בכל עת



## מימון חוב בכיר בתנאים מיטביים בשיא משבר הקורונה

ריבית אטרקטיבית של LIBOR+3.5%

בלון סוף תקופת הלוואה בשנת 2027 בהיקף של 300-350 מיל' דולר

מסגרת להרחבה עתידית (Accordion facility) של מאגר לווייתן בסכום נוסף של עד 450 מיל' דולר

אפשרות לפירעון מוקדם ללא קנסות



## גישה שמרנית בדגש על ירידה ברמות המינוף לאורך זמן

היערכות פיננסית להרחבה העתידית של פרויקט לווייתן

תכנון אסטרטגי של מבנה החוב לטווח ארוך בהתאם לתזרים הצפוי

צפי לחלוקת רווח ראשונה על בסיס תוצאות שנת 2022



## נקודות מרכזיות לסיכום

1 היקף הפקה מרשים מלוויתן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 בהיקף של כ-8.3 BCM עם ביקושים חזקים מכל השווקים

2 לוויתן נכס אסטרטגי אזורי בעל יכולת לתת מענה אמין ורציף לביקוש הגובר לגז טבעי בשוק המקומי ובשווקי היצוא

3 כניסת שברון ויכולותיה כחברת ענק בתעשייה מאפשרים מסחור הגז לשווקים חדשים והפיכת מאגר לוויתן לספק גז עולמי

4 תזרים מזומנים חזק ויציב משלב א', תכנון פיננסי מקדים המאפשר היערכות לשלבי פיתוח נוספים

5 מבנה חוב אופטימלי יחד עם התזרים החזק מהפרויקט מאפשרים היערכות לחלוקות רווחים עתידיות



רציו חיפושי נפט (1992)  
שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85  
תל אביב

[info@ratioil.com](mailto:info@ratioil.com)  
[www.ratioil.com](http://www.ratioil.com)

