



רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים
אפריל 2022

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה ע"י רציו אנרגיות - 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 והמיידיים 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.

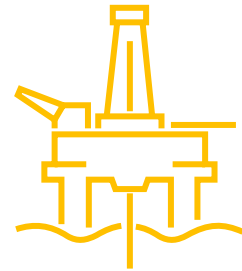
מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות סובייקטיביות של השותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותפות במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, נתונים ופרסומים מאקרו כלכליים אשר פורסמו, בין היתר, על ידי גופים ורשויות שונות ואשר לא נבחנו על ידי השותפות באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני 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 להעריכם 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 ממעריך 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 אנרגיות

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות בישראל וחלק מקבוצת רציו



30 שנות פעילות

862 \$ מ'

שווי שוק ביום 20/04/2022

+42%

609 \$ מ'

שווי שוק ביום 31/12/2021

נסחרת במדדים המובילים ת"א-90 ת"א-125 ת"א-נפט וגז

| שינוי ב-% | שנתי - 2020 | שנתי - 2021 | הכנסות |
|-----------|-------------|-------------|--------|
| +50% | \$ מ' 195 | \$ מ' 293 | |
| +52% | \$ מ' 131 | \$ מ' 199 | EBITDA |

שותפה 15% בפרויקט לויתן

תגלית הגז הטבעי הגדולה ביותר בים התיכון

קונדנסט

49

מיליון חביות (100%)¹

גז טבעי

631

BCM (100%)¹

יחס פליטות גזי חממה להפקה

2

Kg/bbl מהנמוכים בתעשייה

קיבולת הפקה שלב א'

1.2

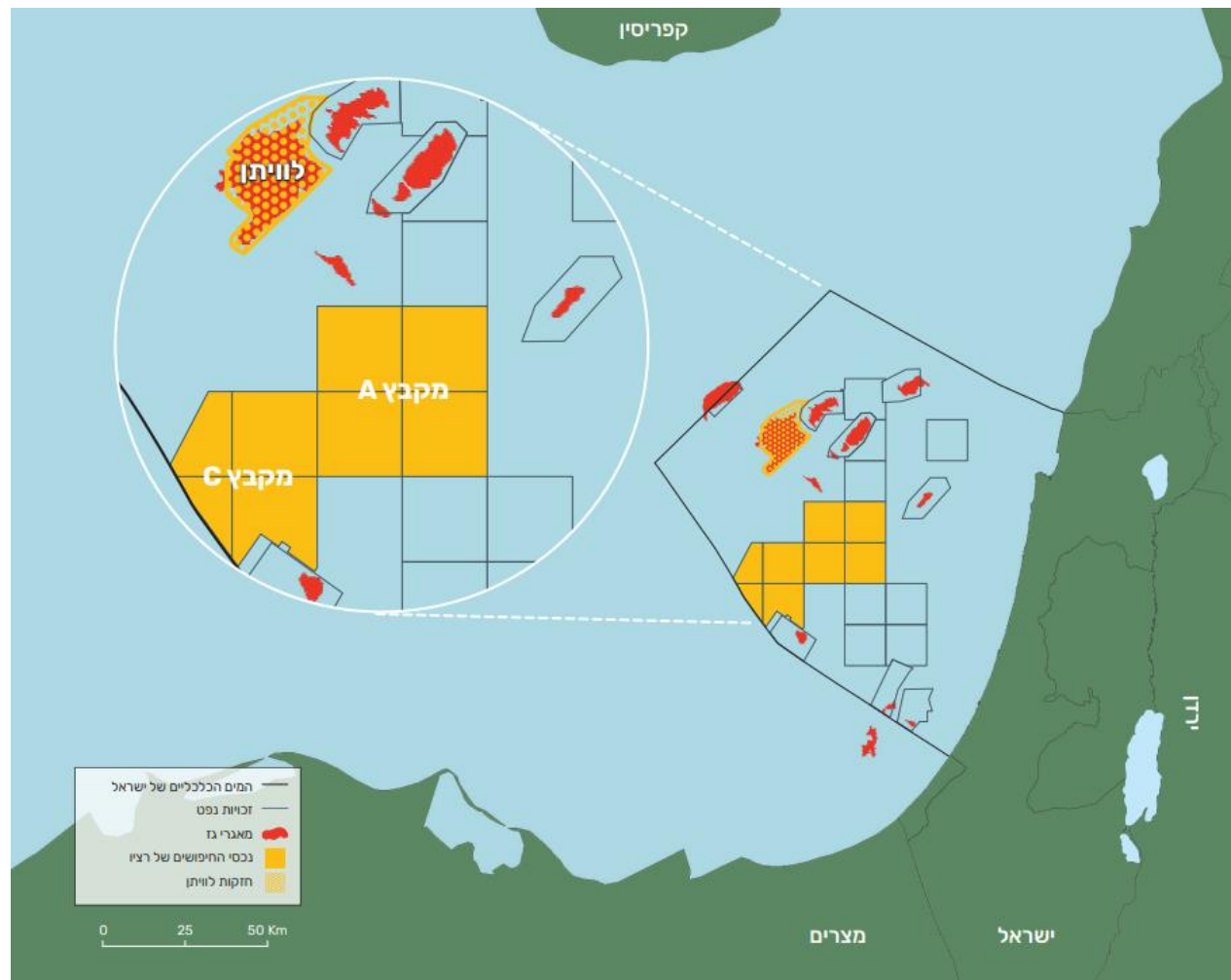
BCF/d מ-4 בארות בלבד

1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטי "לויתן עמוק".
2. נכון לשער הסגירה בתאריך 20 באפריל 2022

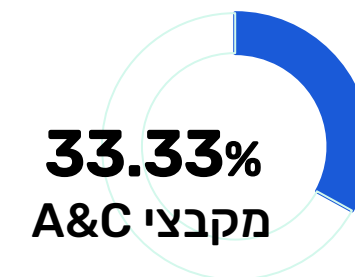
נכסי השותפות



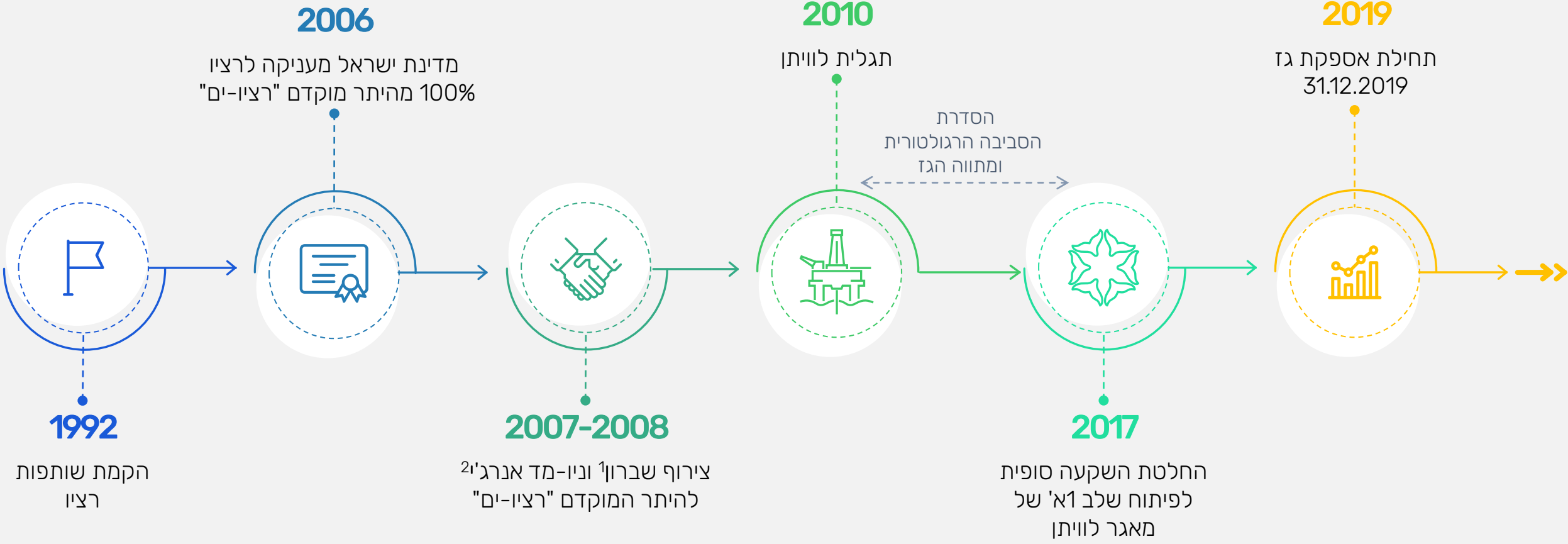
שותפים לדרך



נכסי השותפות



אבני דרך מרכזיות



.1 Noble Mediterranean Ltd. המפעילה בפריקט לווייתן, שינתה את שמה ל- Chevron Mediterranean Ltd. לאחר שבחודש אוקטובר 2020 הושלם מיזוג בין Chevron Corporation לבין Noble Energy Inc.
 .2 ביום 22.02.2022 הודיעה דלק קידוחים - שותפות מוגבלת על שינוי שמה לניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

מיצוב רציו כשחקנית אנרגיה
אזורית מרכזית והמשך פיתוח
מנועי צמיחה עתידיים לרבות
בתחום האנרגיות המתחדשות



מקסום המכירות משלב 1א' של
פרויקט לווייתן
והמשך קידום שלבי פיתוח נוספים
להגדלת כמויות הגז המופקות



יעדים ואסטרטגיה עסקית

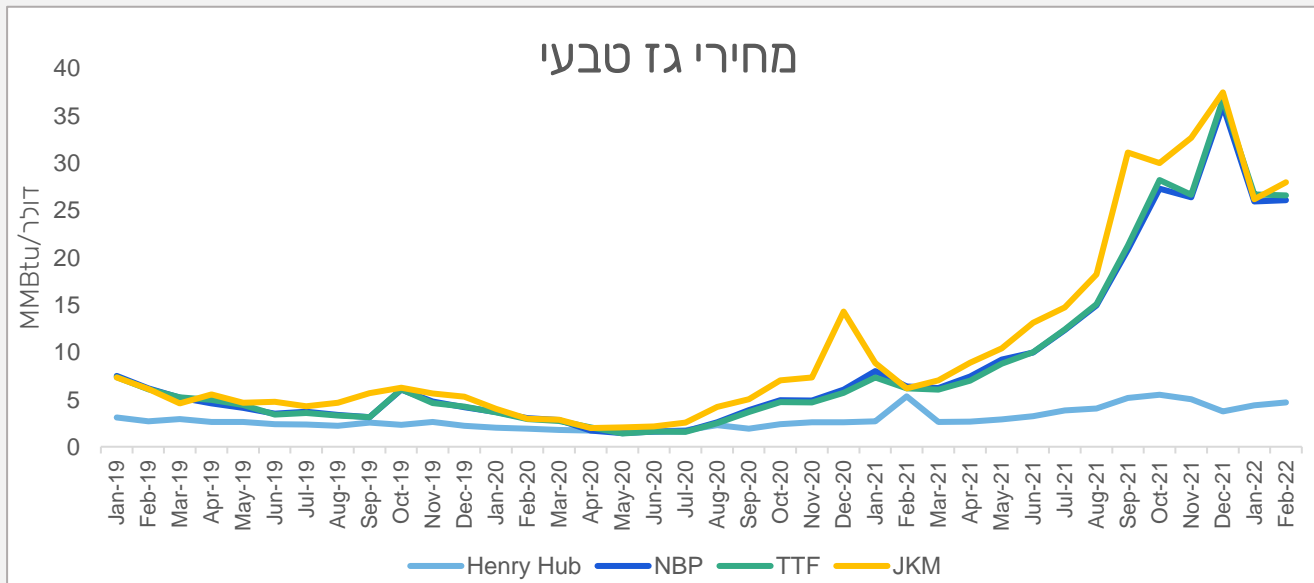
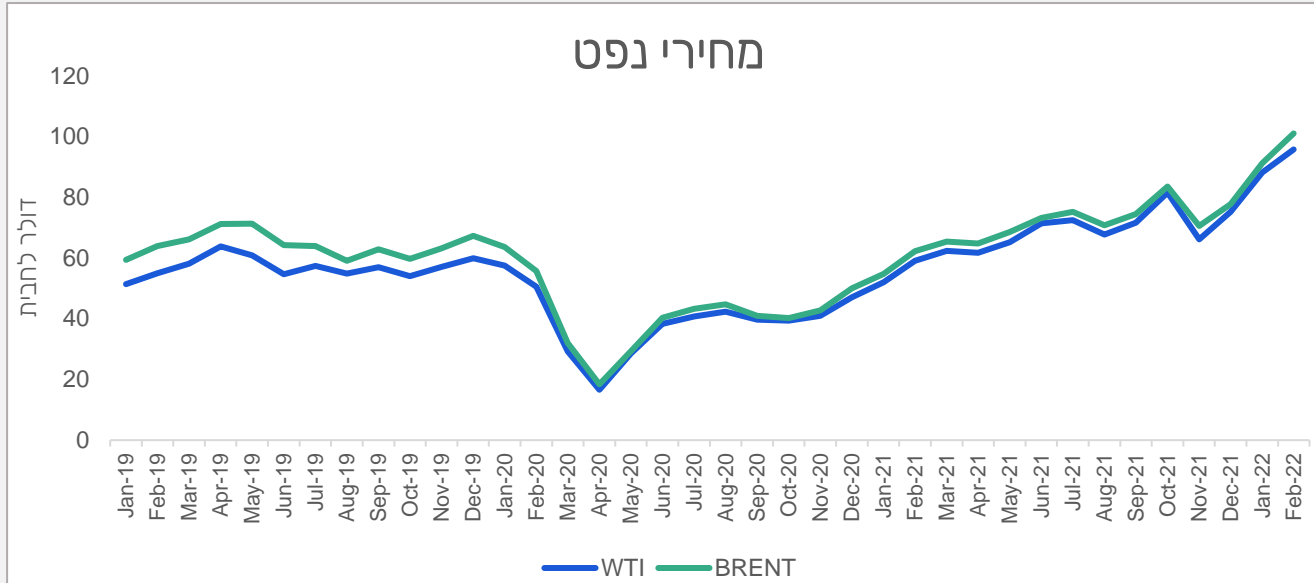
מחויבות לעקרונות ה-ESG: אחריות
תאגידית, חברתית וסביבתית
לצד הרחבת הפעילות העסקית



איתנות פיננסית ותזרים
מזומנים משמעותי ויציב מאפשר
שילוב של פרעון החוב והשקעות
לצד חלוקת רווחים

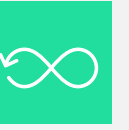


הגז הטבעי כמקור אנרגיה מרכזי בעשורים הבאים



Energy Transition

לגז הטבעי תפקיד מרכזי בעשורים הבאים לעמידה ביעדי הפחתת פליטות גזי חממה



התאוששות כלכלית ממשבר הקורונה

הובילה לצמיחה חדה בביקוש לאנרגיה



משבר אנרגיה עולמי

היצע האנרגיה לא הצליח להדביק את הביקוש העולמי



אנרגיה ירוקה

אירופה הכריזה על סיווג של גז טבעי כאנרגיה "ירוקה"



משבר רוסיה-אוקראינה

הוביל להעמקת משבר האנרגיה; צפי לשינוי מבני בביקוש לאנרגיה באירופה



ביטחון אנרגטי לישראל

אספקה סדירה ומחירים יציבים ברקע משבר האנרגיה העולמי





עתודות ומשאבים מותנים¹

631 BCM (22.3 TCF)



גז טבעי

49 mmbbl

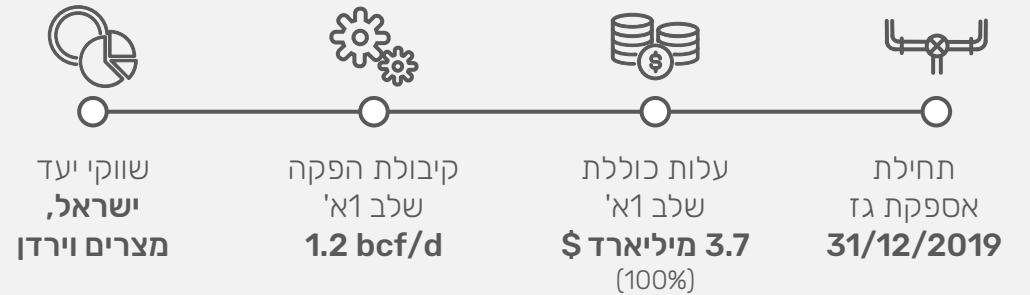


קונדנסט

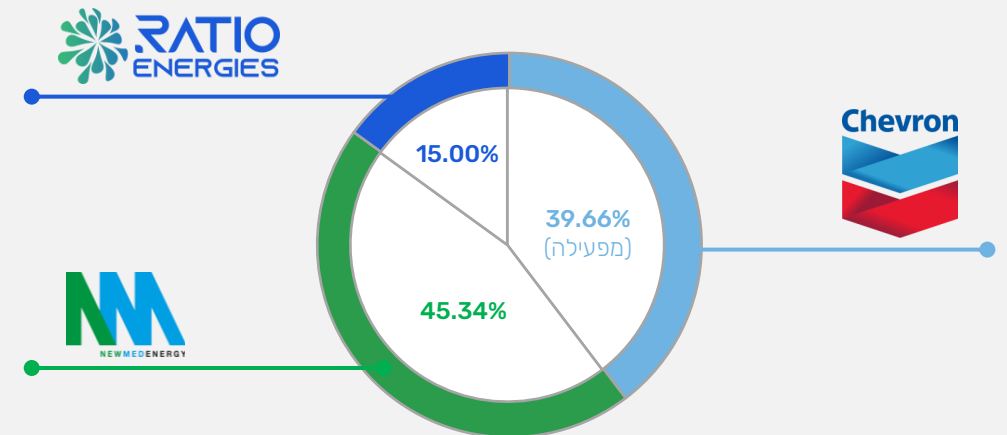
■ עתודות מוכחות ■ משאבים מותנים-פיתוח נוכחי ■ משאבים מותנים-פיתוח עתידי

מאגר לוויתן

עוגן אנרגטי אזורי בעל משמעות אסטרטגית נרחבת



מבנה בעלות



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המיידני של השתפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטים שבשטח "לוויתן עמוק".

מגוון רחב של אפשרויות יצוא והקמת תשתיות למסחור הגז לשווקים חדשים



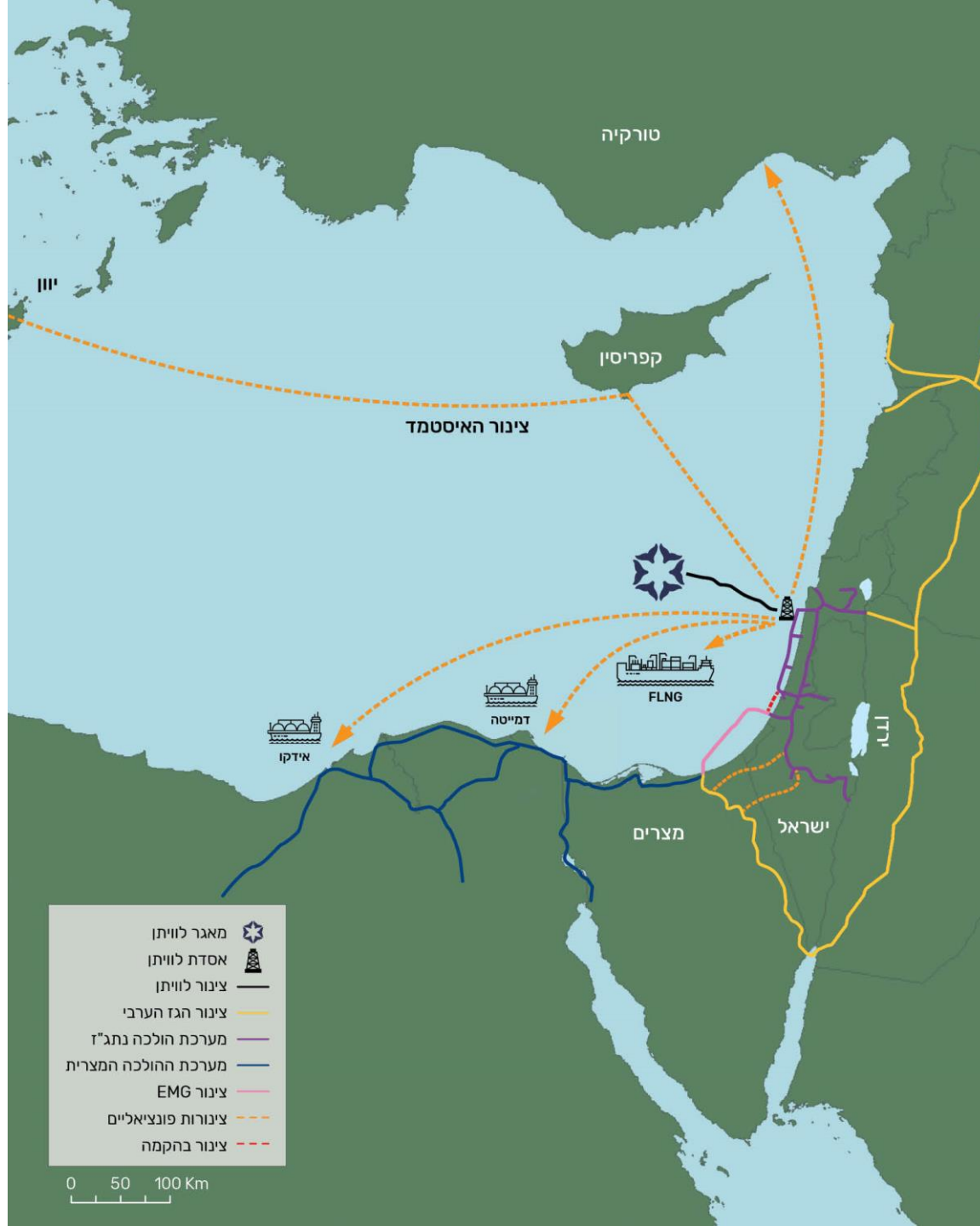
צינור ימי למתקני ההנזלה במצרים



מתקן הנזלה ימי צף (FLNG)



צינור האיסטמד (EastMed Pipeline)



- מאגר לויתן
- אסדת לויתן
- צינור לויתן
- צינור הגז הערבי
- מערכת הולכה נתג"ז
- מערכת ההולכה המצרית
- צינור EMG
- צינורות פונציאליים
- צינור בהקמה

0 50 100 Km

חלופות להרחבת לויתן

בחירת חלופה להרחבת הפרויקט צפויה במהלך 2022

תכנית פיתוח מאושרת להרחבת יכולת ההפקה לכ- BCM/A 21

חשיפה לשוק ה-LNG העולמי

אפשרות לשלבי פיתוח נוספים



אסטרטגיית השיווק של לויתן

ראייה אזורית וגלובלית ארוכת טווח שמוכיחה את עצמה

תמהיל לקוחות מגוון



הסכמים מחייבים בהיקף של כ- BCM 150

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



שימוש בתשתיות קיימות ובחינת הקמת תשתיות חדשות לייצוא גז טבעי לצורך מיקסום מכירות לשוק האזורי והעולמי



התקשרות עם מגוון רחב של לקוחות בתמהיל המשלב הסכמי אספקת גז ארוכי טווח על בסיס מחייב (Firm) יחד עם הסכמים מזדמנים (Spot ו- Interruptible)



ההסכמים המהותיים כוללים הצמדה לברנט והגנות כגון התחייבות במנגנון Take or Pay עם הגנת מחיר רצפה



ניהול משאים ומתנים לאספקת גז ללקוחות חדשים, בדגש על שווקי הייצוא



מאגר לוויתן

מאגר גז
בקנה מידה
עולמי

פיתוח אזורי

ייצוא אזורי בהיקפים
משמעותיים והמשך קידום
הרחבת פרויקט לוויתן
גז טבעי כמנוף גיאוגרפי-פוליטי
לשיתופי פעולה אזוריים
אסטרטגיים

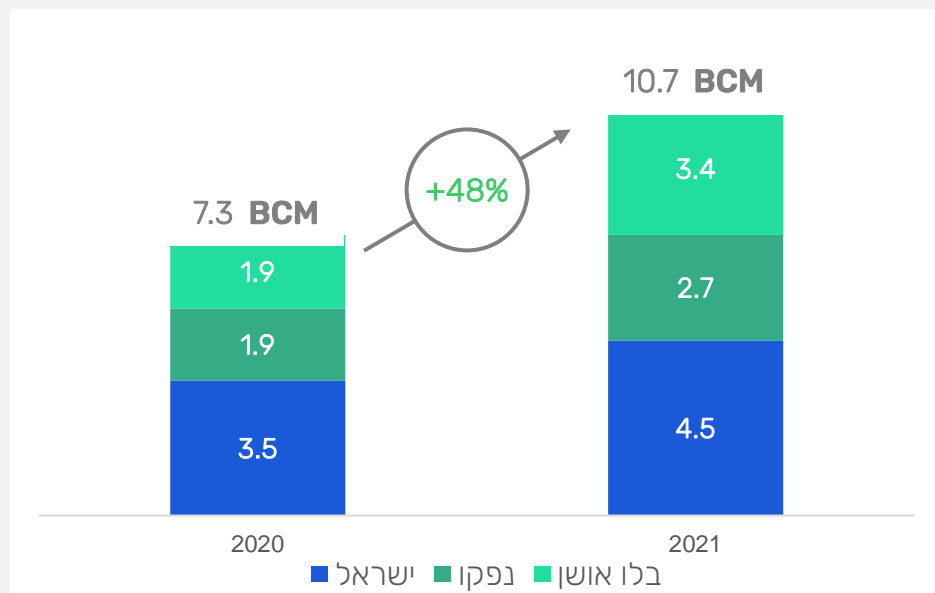
השפעה סביבתית

חתימת פליטות מהנמוכות
בתעשייה הודות לשימוש
בטכנולוגיות מתקדמות
תרומה להפחתת הפליטות
האזוריות והאצת הפסקת
השימוש בפחם בישראל

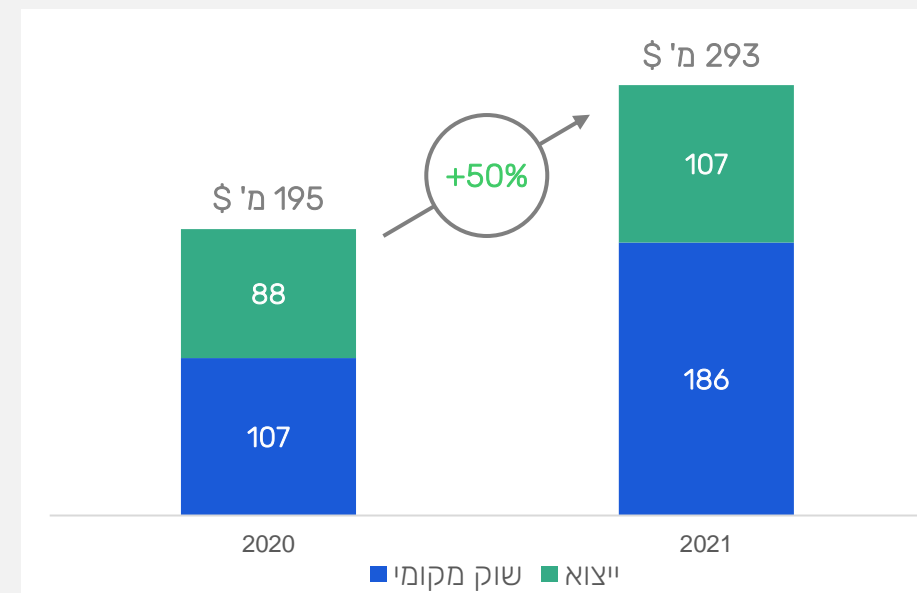
מצוינות תפעולית

הפקת גז "יבש" בתפוקה
לבאר מהגבוהות בעולם
תהליכי ההפקה ומדדי יעילות
מהגבוהים בתעשייה

ביקושים חזקים לגז טבעי בכל השווקים



גידול של 50% בהכנסות



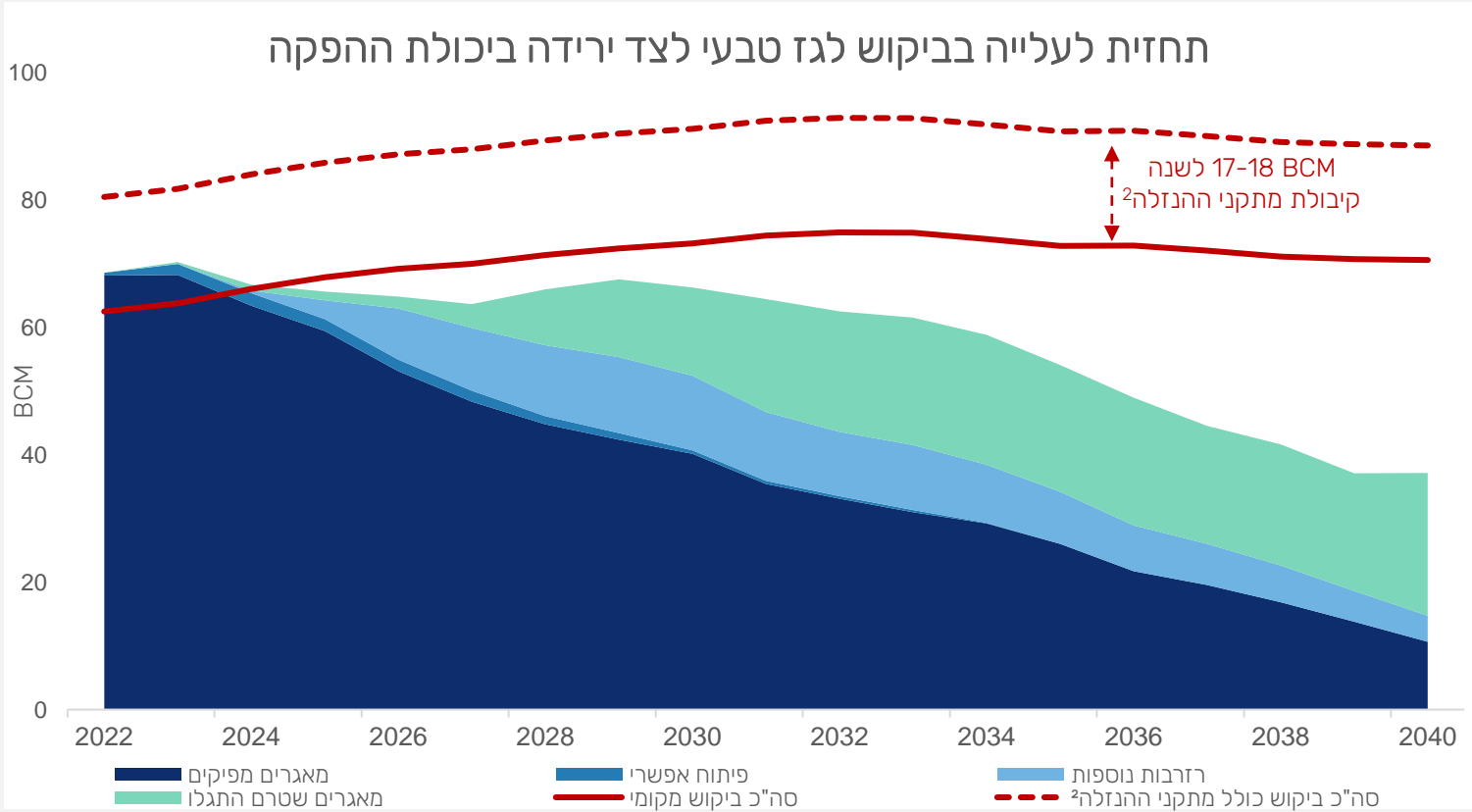


שווקי יצוא - מצרים

צפי למחסור משמעותי בגז טבעי הן לשוק המקומי והן לייצוא

הסכם בלו אושן¹

60BCM לתקופה של 15 שנים² הצמדה למחיר הברנט הגנת מחיר רצפה מנגנון Take or Pay



למצרים שוק גז טבעי ותיק וצפויה להפוך בהדרגה מרכז סחר (HUB) של גז טבעי אזורי



צורך משמעותי בהיצע נוסף של גז טבעי בכדי לענות על גידול בביקוש המקומי ובביקוש להזנת מתקני ההנזלה



גז טבעי משמש כדלק העיקרי ומהווה כ- 83% מסל הדלקים לייצור החשמל במצרים



מקור: Wood-Mackenzie, Middle East and East-Med 2021 gas outlook to 2050

The foregoing graph was obtained from the Global Gas Service™, a product 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

1. בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא למצרים לחברה קשורה - Blue Ocean Energy
 2. אספקת הגז למצרים החלה בינואר 2020; משך תקופת ההסכם 2020-2034
 3. סך הקיבולת הכוללת ממתקני ההנזלה נאמדת בכ- 12 מיליון טון לשנה; מקורות: www.shell.com & www.eni.com



שווקי יצוא - ירדן

ביקוש קשיח לאספקת גז מלוויתן

הסכם נפקו

45 BCM לתקופה של 15 שנים¹
הצמדה למחיר הברנט
הגנת מחיר רצפה
מנגנון Take or Pay

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



גז טבעי משמש כדלק העיקרי ומהווה כ-80% מסל הדלקים לייצור החשמל בירדן



זמינות רציפה של אספקת גז טבעי צפויה לעודד הפחתת השימוש בדלקים מזהמים במגזר התעשייתי וכן לאפשר הקמה וחיבור של תשתיות חשמל אזוריות



תחזית ביקוש שנתית לגז טבעי

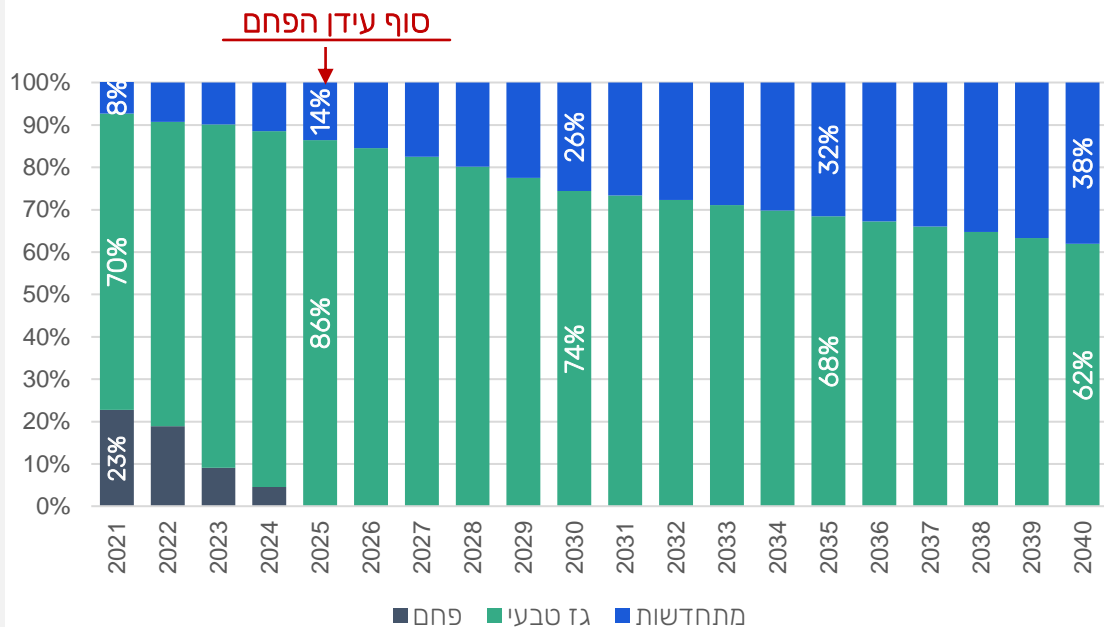


מקור: Wood-Mackenzie, Middle East and East-Med 2021 gas outlook to 2050

The foregoing graph was obtained from the Global Gas Service™, a product 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

תמהיל דלקים ליצור חשמל



■ פחם ■ גז טבעי ■ מתחדשות

תחזית ביקוש לגז טבעי



מקור: BDO פברואר 2022

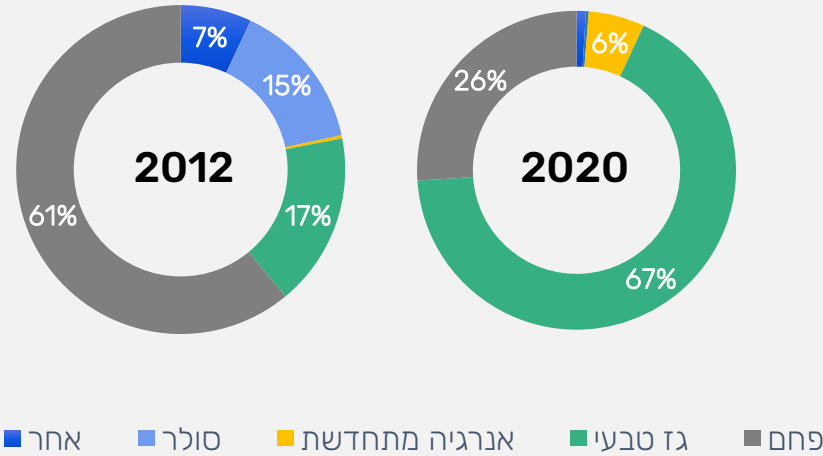
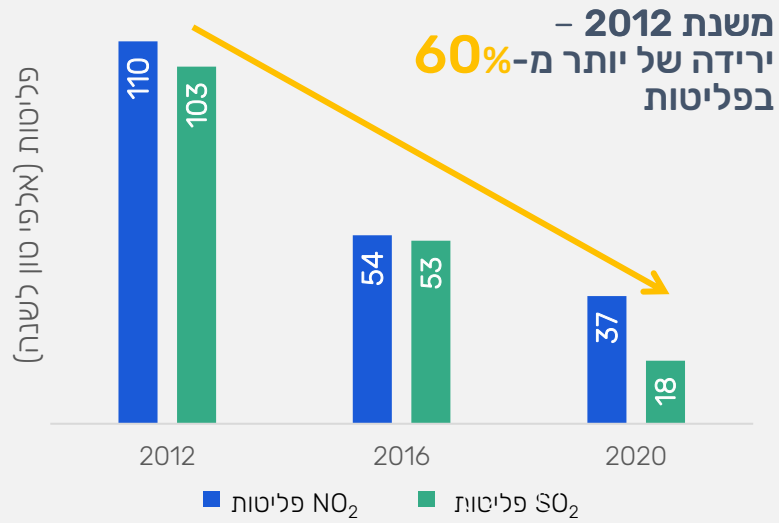
מהפכת הגז הטבעי בישראל

ביטחון, יציבות ויתירות באספקת גז לשוק המקומי

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



תרומת הגז הטבעי להפחתת זיהום האוויר בישראל



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



אסדת לויתן שומרת על סטנדרטים מחמירים בתעשייה של ניטור ובקרה סביבתית

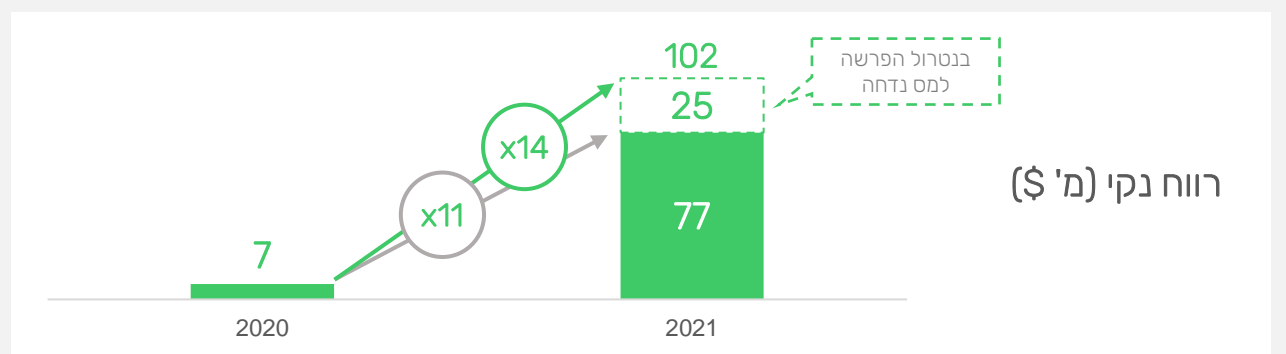
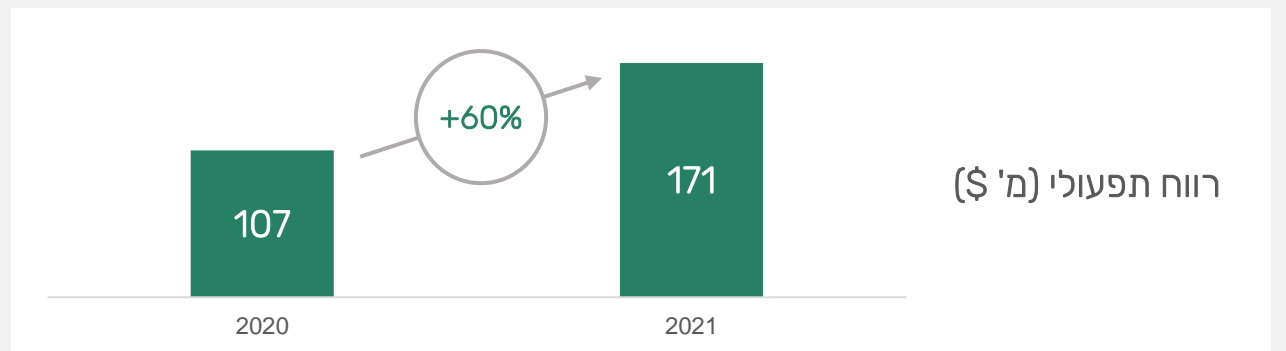
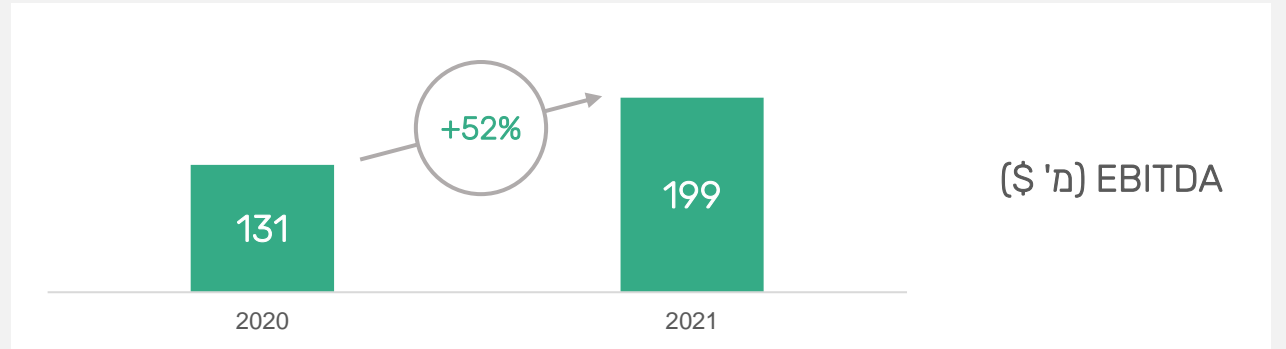
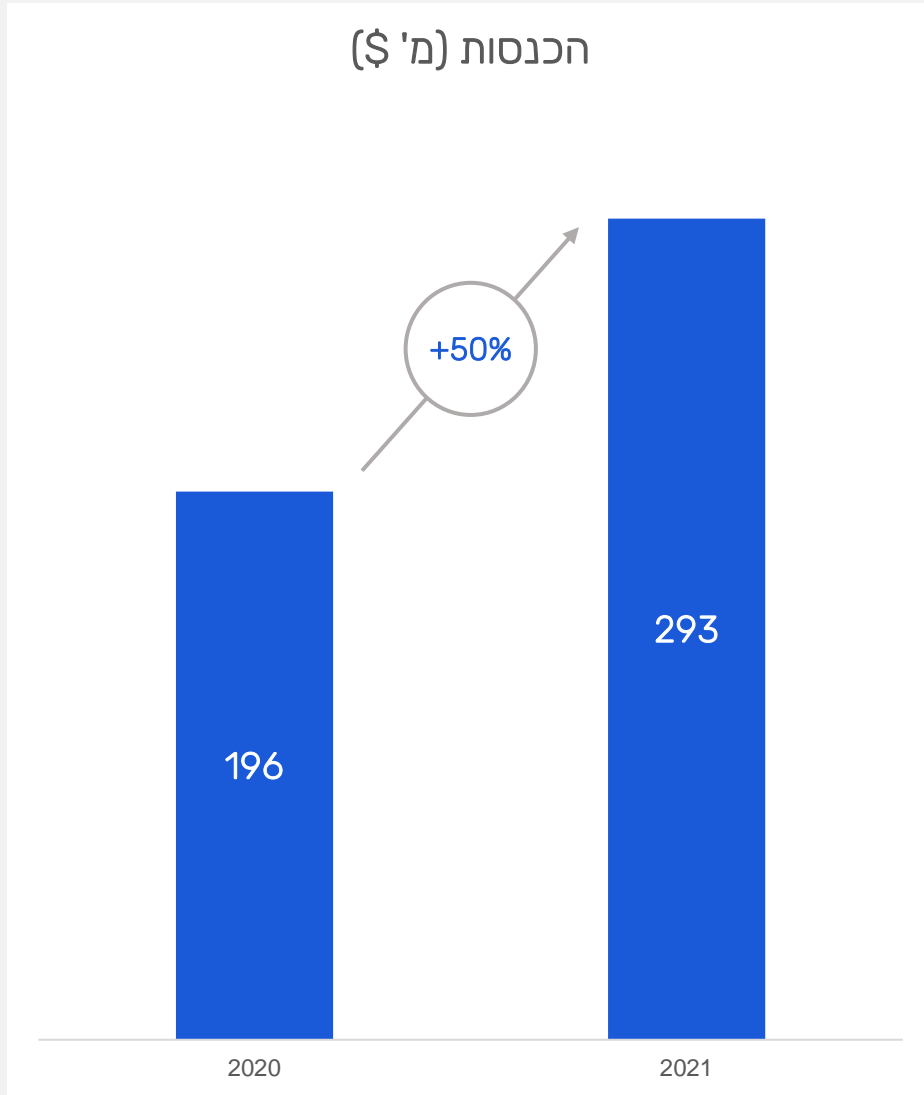
כניסת לויתן האיצה את הפסקת השימוש בפחם בישראל ומאפשרת לעמוד ביעדי המדינה להפסקת השימוש עד לשנת 2025

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



תוצאות
פיננסיות

סיכום 2021 - זינוק בתוצאות הכספיות



שלב 1א' - תזרים מזומנים חזק ויציב לטווח ארוך



שווי לרציו
משלב 1א'
ליום 31.12.2021

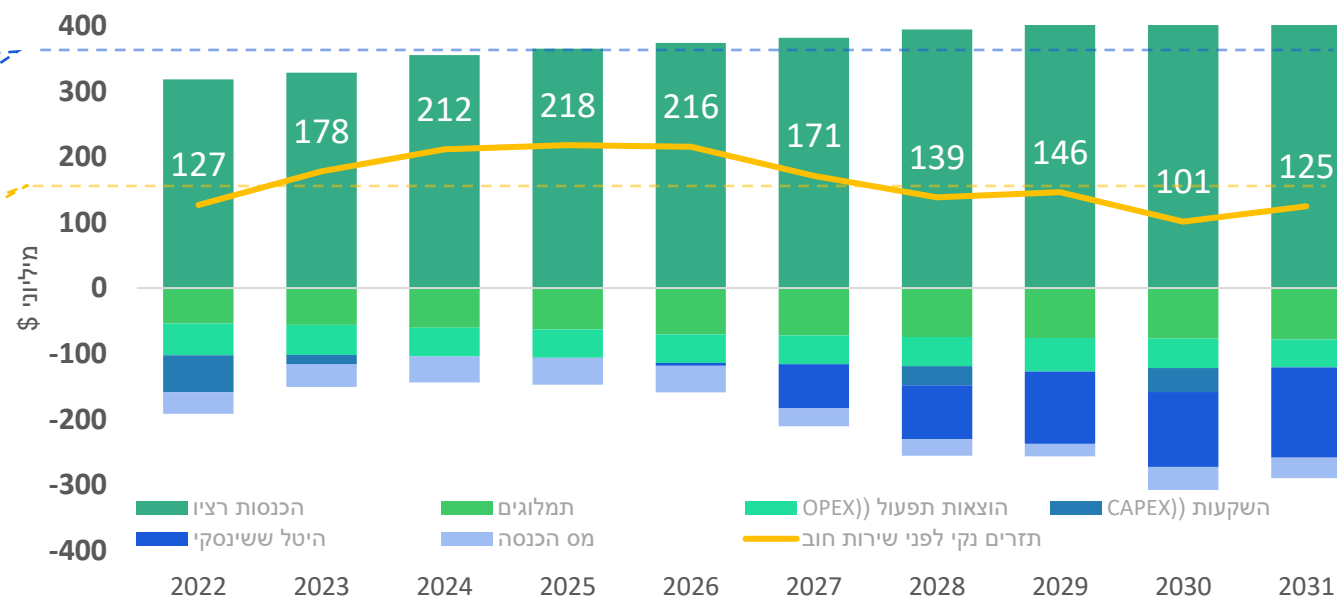
NPV 10%
\$1.50 Bn

NPV 7.5%
\$1.85 Bn

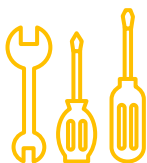
תזרים מזומנים חזוי לרציו עד שנת 2031 משלב 1א' בלבד (2P2C)¹

הכנסה
שנתית
ממוצעת
\$375M

תזרים שנתי
נקי¹ ממוצע
\$163M



פרויקט איכותי
הדורש תחזוקה
שוטפת מינימלית



פוטנציאל לאפסייד
כתוצאה מעליית
מחיר הברנט



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



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.21 בהתאם לדוח המייד של השותפות מיום 20 בפברואר 2022. תזרים המזומנים החזוי לא מהווה, לא כולל תשלומים לשירות החוב.
2. תחזיות השותפות הינן עד לשנת 2064.

איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות



נכון ליום
31.12.21



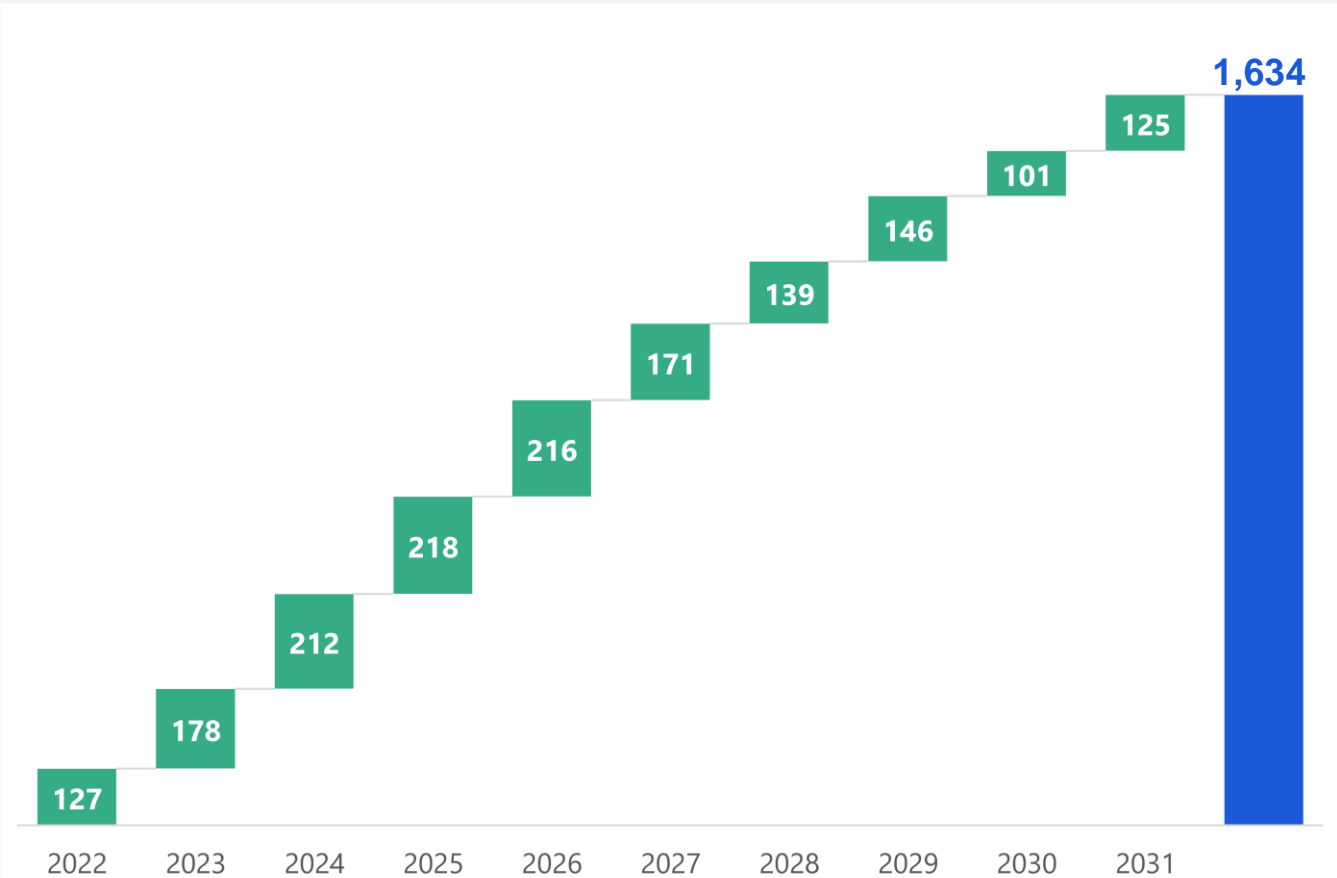
201 מיליון דולר

מזומנים ונכסים לזמן קצר²

(626) מיליון דולר

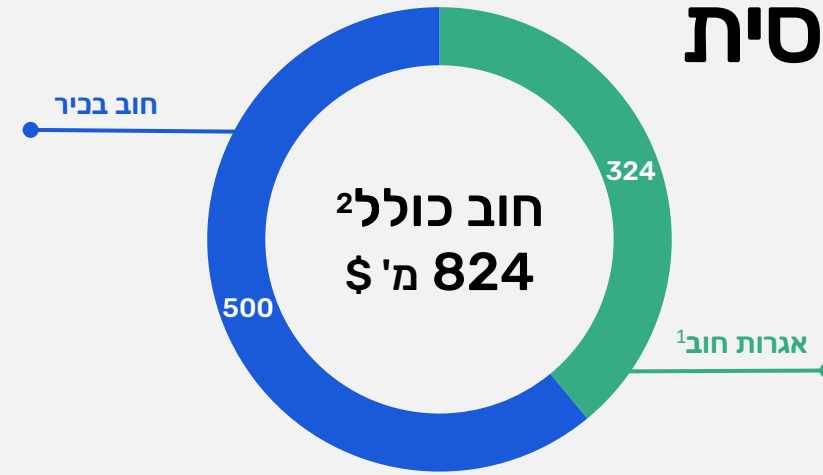
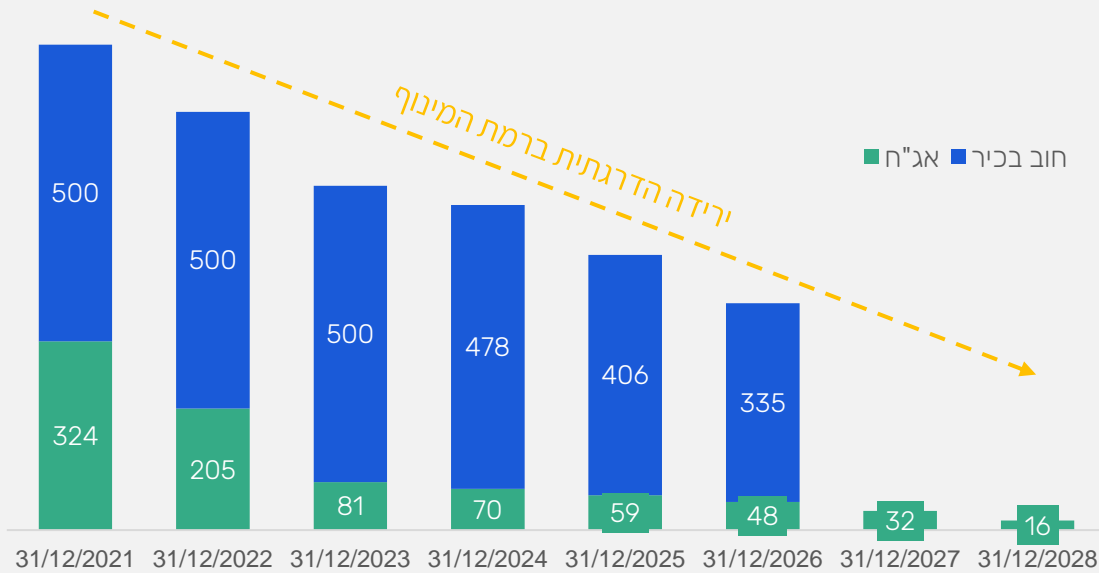
חוב פיננסי נטו

צפי לתזרים מצטבר לפני שירות חוב (2P2C)¹ של מעל 1.6 מיליארד \$ ממכירות צפויות של 117BCM עד שנת 2031



1. על-פי האומדן הסובב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.21 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, תזרים המזומנים החזוי לא מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב.
2. כולל מזומנים, פקדונות וני"ע לזמן קצר

מבנה חוב אופטימלי וגמישות פיננסית גבוהה

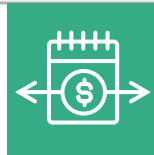


גמישות פיננסית מירבית ופריסה אופטימלית להמשך

שמירה על תמהיל חוב מאוזן בין מימון בנקאי למימון משוק ההון

תשלומי קרן של אג"ח סדרות ב' ו-ג' במהלך שנים 2021-2023, בהתאם לתכנון מקדים לתשלומן מתזרים לאחר תחילת הפקה מלוויתן

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



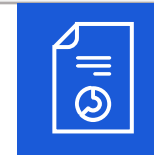
מימון חוב בכיר בתנאים מיטביים בשיא משבר הקורונה

ריבית אטרקטיבית של LIBOR+3.5%

בלון בסוף תקופת הלוואה (2027) בהיקף של -300
350 מ' דולר

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

אפשרות לפירעון מוקדם ללא קנסות



גישה שמרנית בדגש על ירידה ברמות המינוף לאורך זמן

היערכות פיננסית לקראת הרחבת 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 גידול של 50% במכירות בשנת 2021 לכ-10.7 BCM (100%) עם ביקושים חזקים מכל השווקים

2 לווייתן 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 לווייתן לספק גז עולמי

4 תזרים מזומנים חזק ויציב משלב 1א, תכנון פיננסי מקדים המאפשר היערכות לשלבי פיתוח נוספים ולחלוקת רווחים עתידית

5 מחויבות לעקרונות ה-ESG, והמשך פיתוח מנועי צמיחה עתידיים לרבות בתחום האנרגיות המתחדשות

רציו אנרגיות –
שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85
תל אביב, ישראל

info@ratioenergies.com
www.ratioenergies.com

