

רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים
רבעון 2
אוגוסט 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 להעריך 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.

בנוסף, 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.



נקודות מרכזיות לרבעון השני

רציו אנרגיות
מסכמת עוד רבעון
חזק ולראשונה תחל
בחלוקת רווחים



תפוקה ברבעון

2.8 BCM -



הכנסות שיא לרבעון

97 - מיליון \$



חלוקת רווחים ראשונה

25 מיליון \$



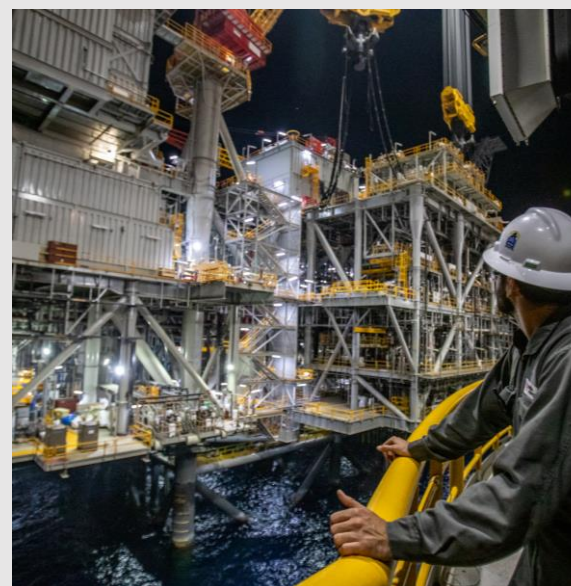
מכירות לשוקי הייצוא

79% -



מחיר ממוצע של

\$6.4 MMbtu -



רציו אנרגיות

שותפה 15% בפרויקט לויתן - תגלית הגז הטבעי הגדולה ביותר בים התיכון



2 Kg/bbl

יחס פליטות גזי חממה להפקה - מהנמוכים בתעשייה



1.2 BCF/d

קיבולת הפקה שלב א' מ-4 בארות בלבד



49 מיליון חביות קונדנסט¹



631 BCM

גז טבעי¹

נתונים פיננסיים לרבעון שני (במיליונים)

שינוי ב-%	רבעון 2 2021	רבעון 2 2022	
+31%	\$74	\$97	הכנסות
+39%	\$51	\$71	EBITDA
+64%	\$28	\$46	רווח נקי



960 מיליון \$
שווי שוק ביום 29/08/2022
נסחרת במדדים המובילים | ת"א-90 | ת"א-125 | ת"א-נפט וגז

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות ומחלוצי החדשנות האנרגטית בישראל

1. ברמת ה-100%, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המידי של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטיי "לויתן עמוק".

סביבת המקרו



ביטחון אנרגטי לישראל

אספקה סדירה ומחירים יציבים ברקע משבר האנרגיה העולמי



אנרגיה נקייה

אירופה הכריזה על סיווג של גז טבעי כאנרגיה ירוקה



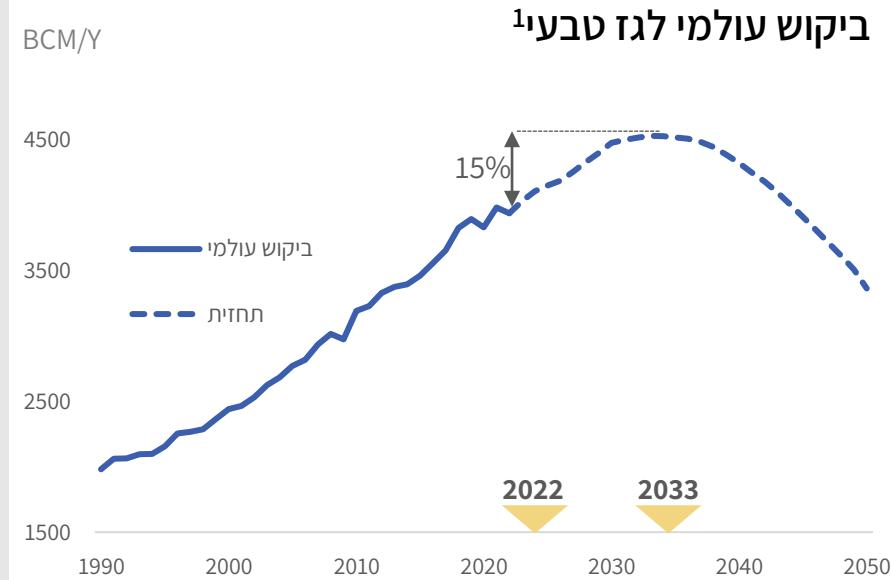
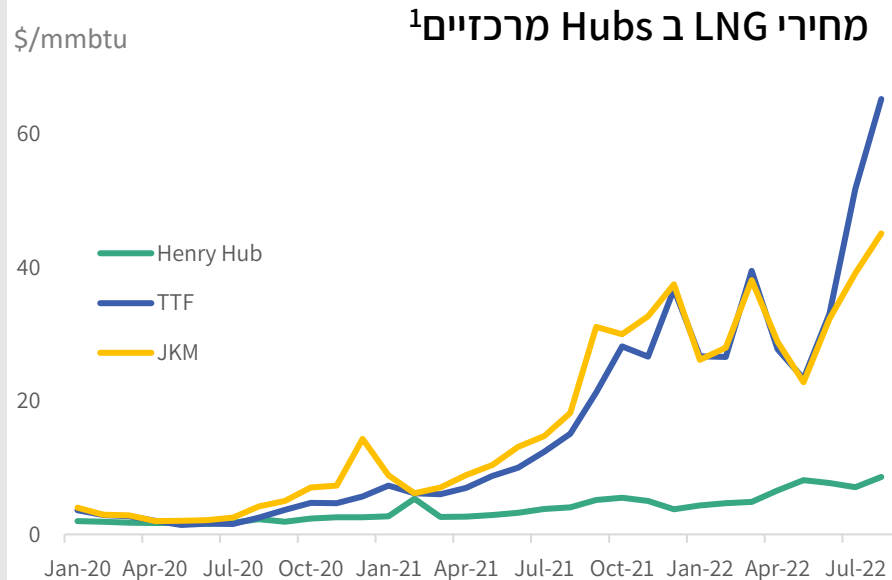
ביטחון אנרגטי בראש סדר העדיפויות

מדינות אירופה מבקשות "להיגמל" מהגז הרוסי ולגונן את מקורות האספקה



משבר אנרגיה עולמי

שנים של תת השקעה בפיתוח הובילו להידוק היצע מקורות האנרגיה ולעליית מחירים

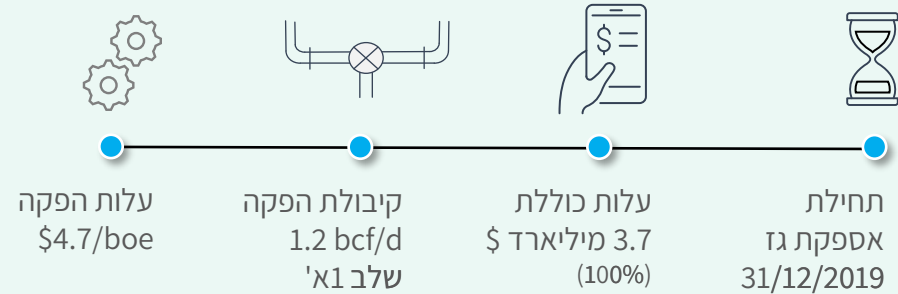


חלקו של הגז הטבעי בתמהיל האנרגיה העולמי גדל והביקוש העולמי לגז הטבעי צפוי להמשיך ולצמוח בעשורים הבאים

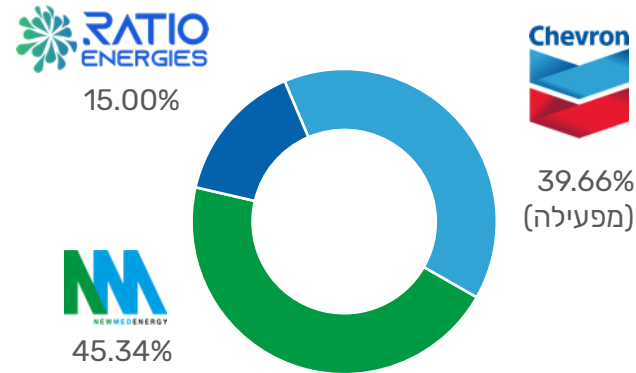
מאגר לווייתן

מאגר בקנה מידה עולמי עם ביצועים מהמובילים בתעשייה

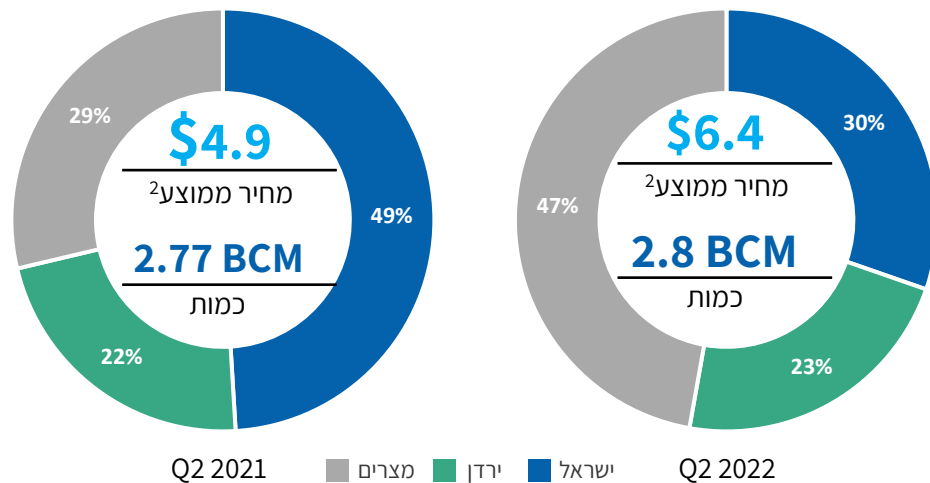
פרויקט לווייתן שלב 1א' במספרים:



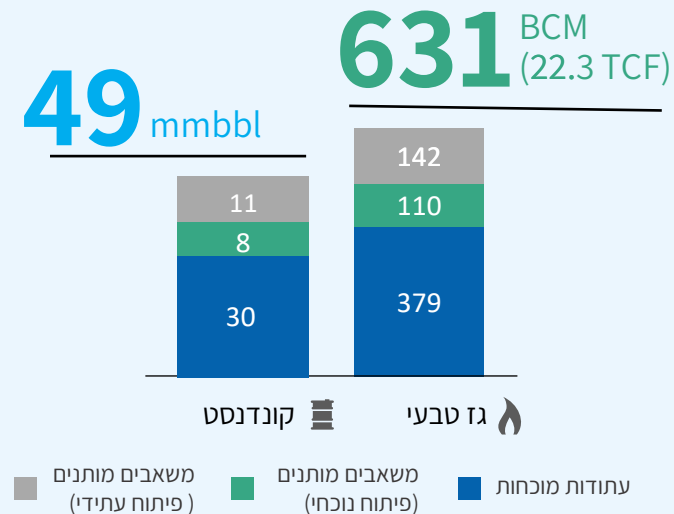
מבנה החזקה



תמהיל לקוחות מגוון בשוק המקומי וייצוא משמעותי



עתודות ומשאבים מותנים¹



1. על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המייד של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטי "לווייתן עמוק".
 2. מחיר ל-Mmbtu

הרחבת פרויקט לויתן

חשיפת פרויקט לויתן לשווקים בינלאומיים וגיוון האפשרויות למסחור הגז הטבעי

מפעיל עם יכולות משמעותיות המאפשר חשיפה לשווקים חדשים ועולמות ה-LNG

עבודה של הצוותים המשותפים לבחירת חלופות להרחבת הפרויקט

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

בחירת חלופת הפיתוח (Concept Selection) צפויה עד סוף שנת 2022

חלופות נבחנות להרחבת הפרויקט

מתקן הנזלה ימי צף (FLNG)

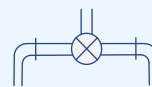


צינור ימי למתקני ההנזלה במצרים

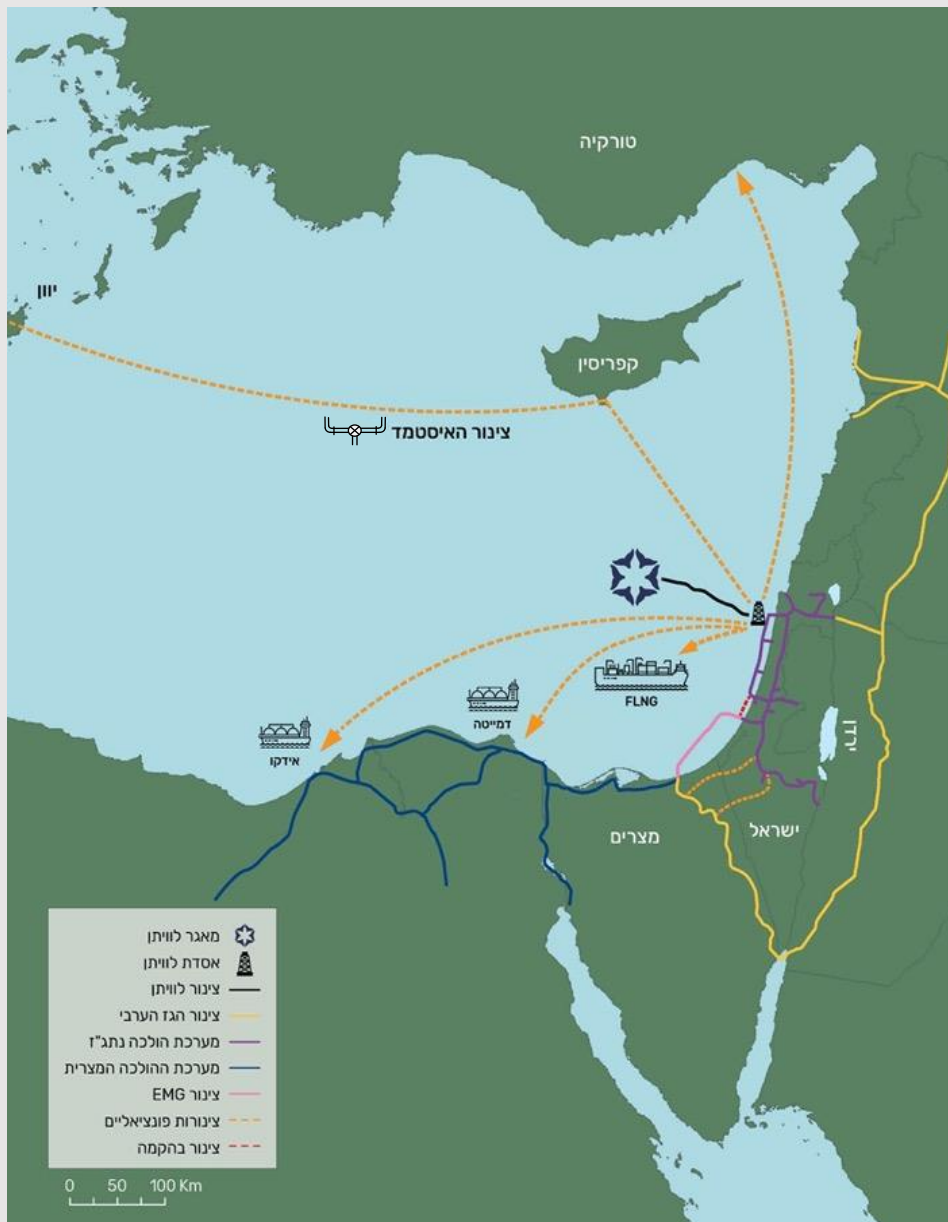


אפשרויות נוספות לייצוא

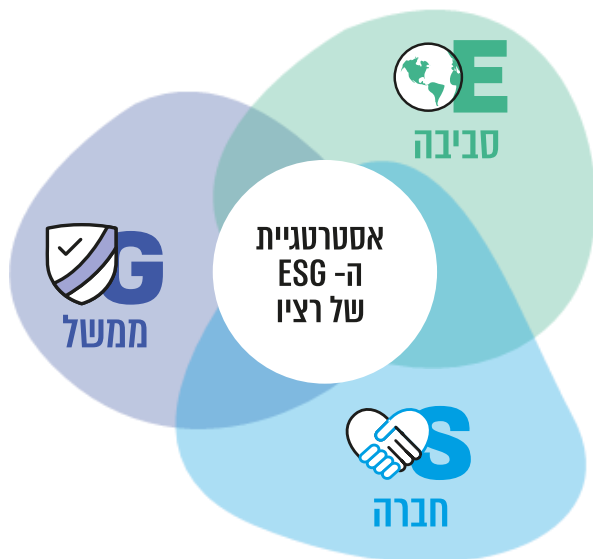
צינור יבשתי נוסף למצרים



צינור ימי/יבשתי לאירופה



אסטרטגיית הקיימות וה-ESG של רציו אנרגיות



השותפות מפרסמת לראשונה את דו"ח ה- ESG המסכם את הפעילות בשנת 2021

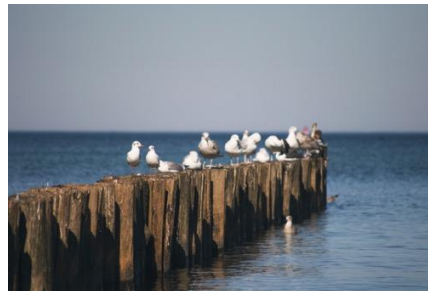
הדו"ח הינו אבן דרך חשובה של השותפות לשתף במחוייבותה להמשיך לעשות ולתרום לעתידה הכלכלי, החברתי והסביבתי של ישראל

קישור לדוח ESG רציו אנרגיות

המיקודים האסטרטגיים, שנוסחו במסגרת התהליך ועל פיהם פועלת רציו:



**מחויבים להתנהלות עסקית
אתית ומבוססת אמון**



**פועלים לחוסן קהילתי
ולעצמאות אנרגטית**



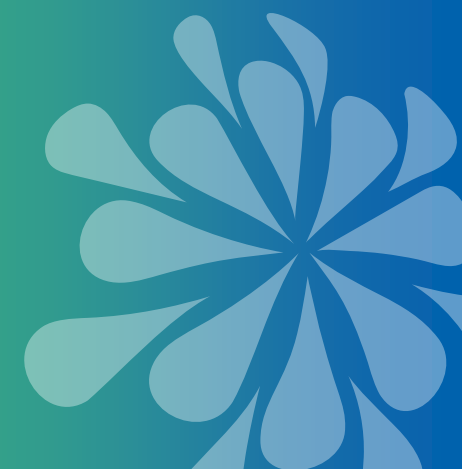
**שואפים לכלכלה דלת
פחמן וחדשנות**

להוביל את החדשנות
האנרגטית הנדרשת
לישראל, במעבר
לאנרגייה נקייה, כלכלת
דלת פחמן ולקיימות
סביבתית



תוצאות פיננסיות

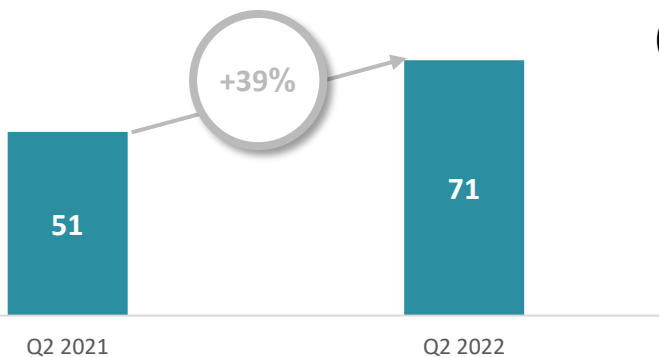
סיכום רבעון שני



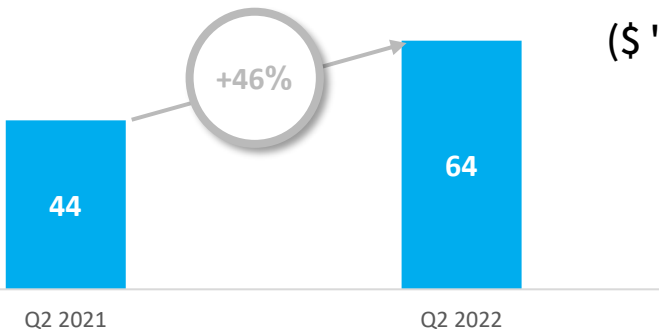
תוצאות פיננסיות רבעון שני 2022

שיפור ניכר בכל
המדדים הפיננסיים

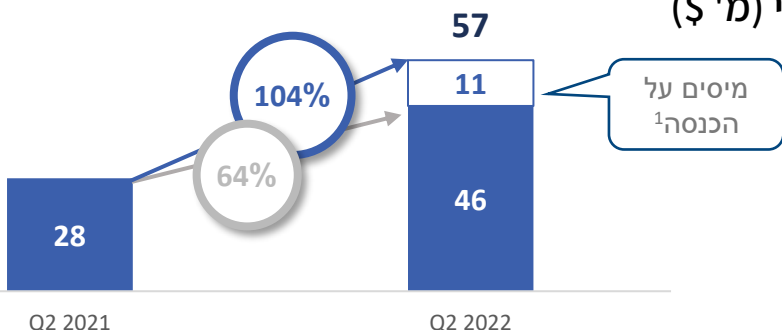
EBITDA (מ' \$)



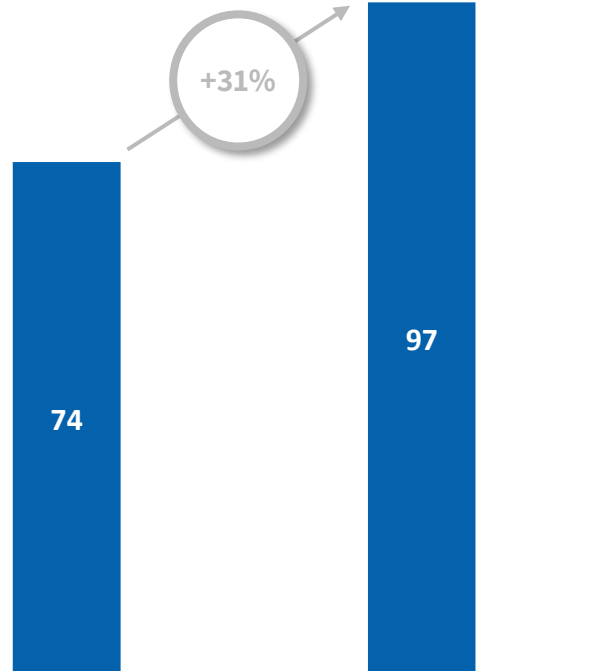
רווח תפעולי (מ' \$)



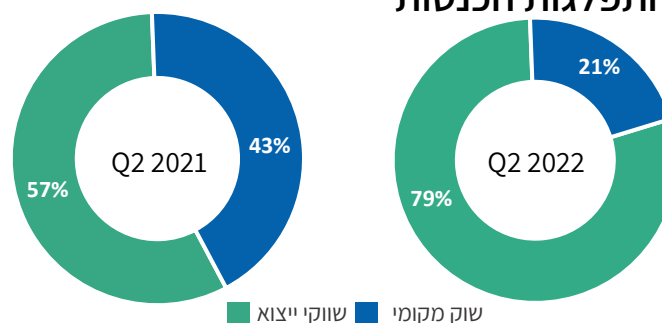
רווח נקי (מ' \$)



הכנסות (מ' \$)

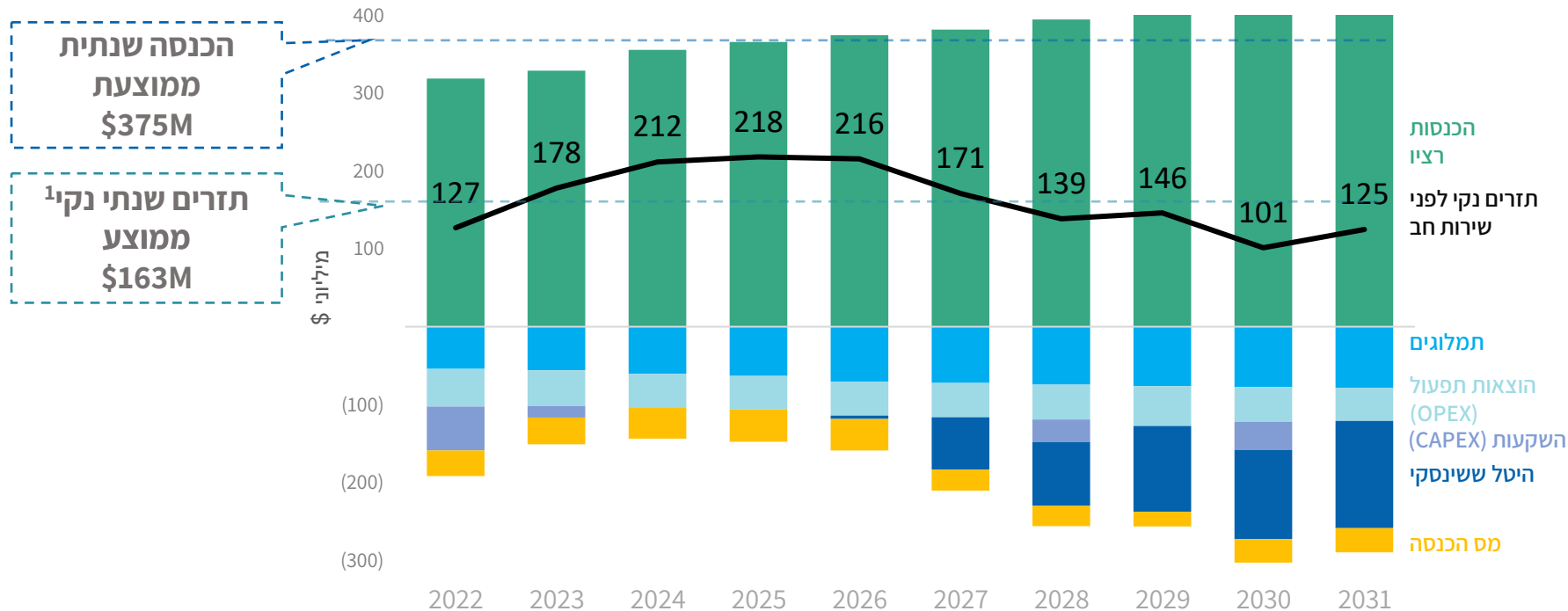


התפלגות הכנסות



תזרים מזומנים חזק ויציב לטווח ארוך

צפי לתזרים מצטבר לפני שירות חוב (2P2C)¹ של מעל 1.6 מיליארד \$ (משלב 1א' בלבד)



פוטנציאל אפסייד: חלק מההסכמים עם הצמדה למחירי הברנט



חוזים ארוכי טווח הכוללים מנגנון Take or Pay והגנת מחיר רצפה



פרויקט איכותי בדגש על מצוינות תפעולית



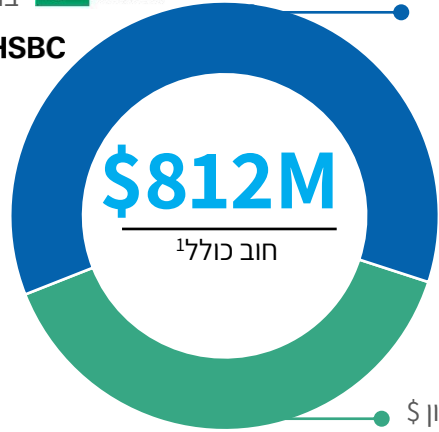
פרויקט בסטנדרט בינלאומי וגז טבעי באיכות גבוהה

1. משלב 1א' בלבד, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2021 בהתאם לדוח המיידית של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטי "לוויתן עמוק".



יתרות נזילות גבוהות

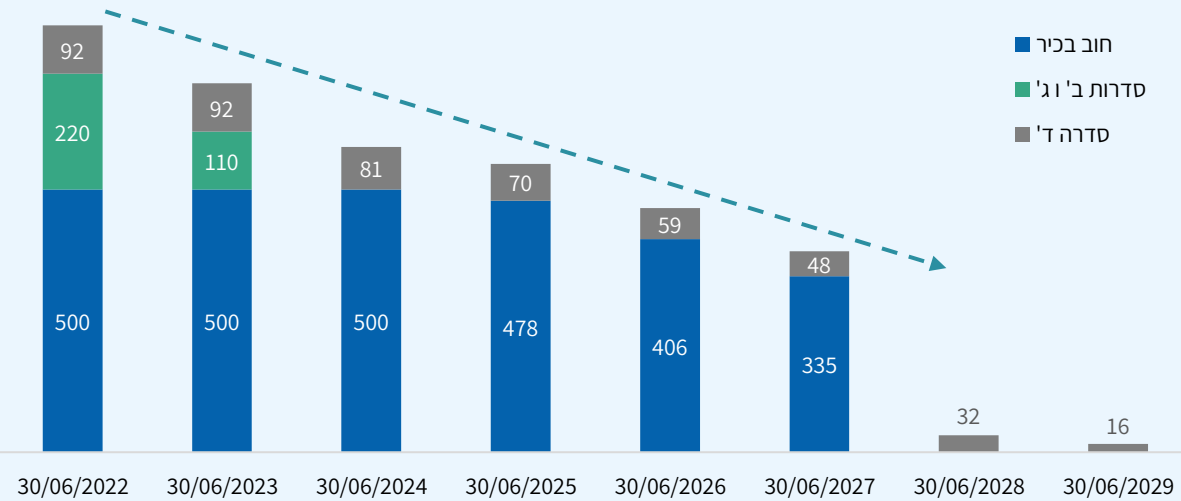
500 מיליון \$
חוב בכיר



312 מיליון \$
אגרות חוב²

239 מיליון \$
מזומנים ונכסים לזמן קצר¹

ירידה הדרגתית ברמת המינוף³



תכנון מבנה החוב לטווח ארוך

יכולת שירות חוב מתזרים שוטף פרעון אגחים סדרות ב' וג' מתזרים שוטף ללא צורך במחזור חוב

גישה שמרנית בניהול החוב

ביצוע עסקאות גידור כחלק מניהול סיכונים וסביבת ריביות משתנה

היערכות פיננסית להמשך פיתוח לווייתן

אפשרות במסגרת החוב הבכיר להרחיב את החוב הבכיר בהיקף של 450 מיליון דולר

איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות

גמישות פיננסית ופריסה אופטימלית להמשך פיתוח מנועי צמיחה

1. ליום 30/06/2022

2. אג"ח סדרות ב', ג' ו-ד' הונפקו על ידי רציו אנרגיות (מימון) בע"מ. השותפות ביצעה רכישות של אגרות חוב סדרה ב' בסכום מצטבר של כ-35 מיליון דולר (כ-16% מכלל הסדרה). אגרות החוב מוצגות בניכוי אחזקתה של השותפות

עם הפנים קדימה



צפי להמשך חלוקת
רווחים על בסיס תוצאות
שנת 2022



יכולת שירות חוב גבוהה
מתזרים פנוי וירידה ברמת
המינוף לאורך זמן



היערכות פיננסית ועבודה של
הצוותים המקצועיים לקראת
הרחבת פרויקט לווייתן



המשך ישום אסטרטגיית השיווק
של לווייתן וניצול הזדמנויות
עסקיות לאור סביבת המחירים



רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85

תל אביב, ישראל

info@ratioenergies.com

www.ratioenergies.com

