

רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים
רבעון 3
נובמבר 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 השלישי

רציו אנרגיות מסכמת
את הרבעון השלישי
עם שיאי הכנסות,
רווחים ותפוקה



מחיר ממוצע של

\$6.5 MMbtu-כ



תפוקה ברבעון

3 BCM-כ



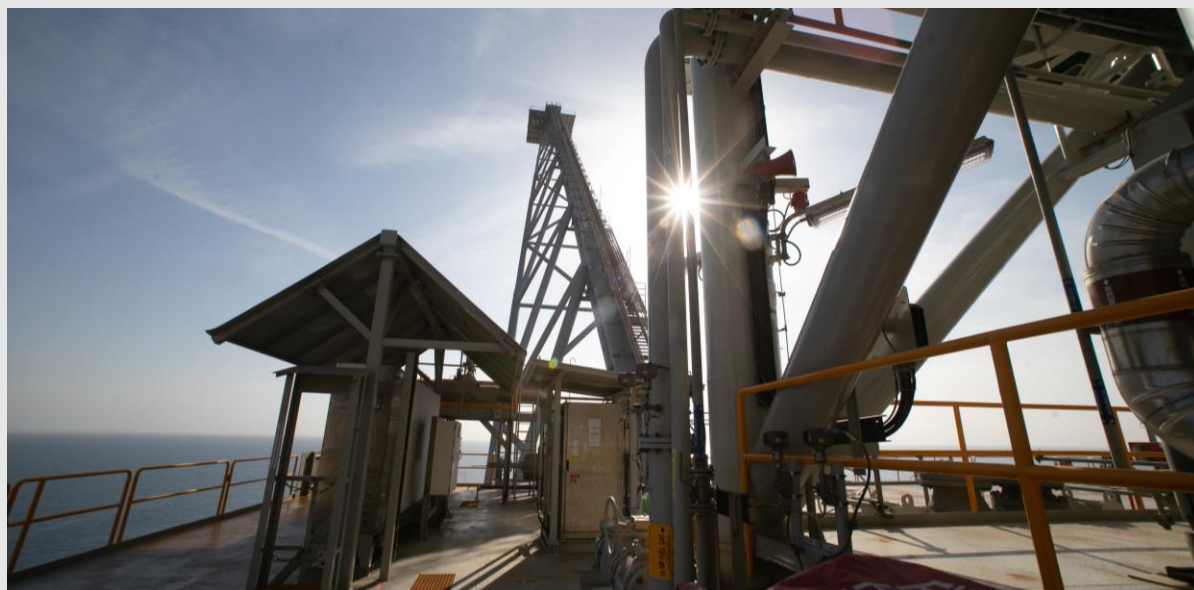
הכנסות שיא לרבעון

106-כ מיליון \$



מכירות לשווקי הייצוא

70%-כ



2022: תשעה חודשים ראשונים



מחיר ממוצע 9 חודשים 2022

\$6.2 -^כMMbtu



תפוקה 9 חודשים 2022

8.5 -^כBCM



הכנסות 9 חודשים 2022

284 -^כמיליון \$



מעל התחזית¹ ל-2022

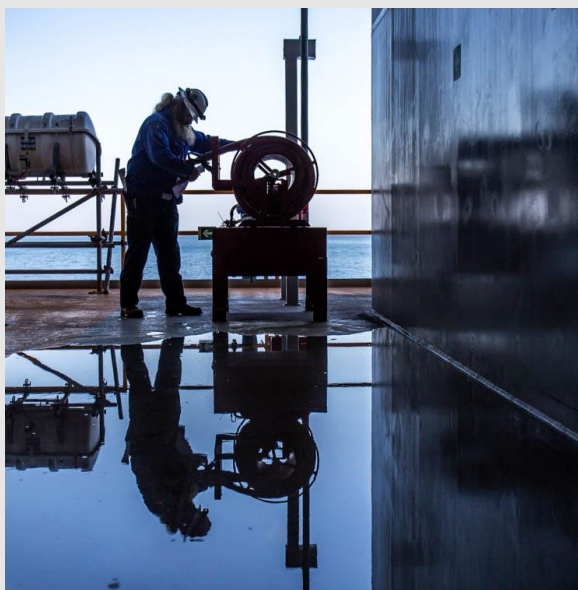
10.4 -^כBCM

הפקה מתחילת השנה עד
למועד פרסום הדו"ח



מכירות לשוקי הייצוא

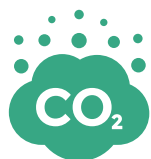
74% -^כ



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 "ליויתן עמוק".

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

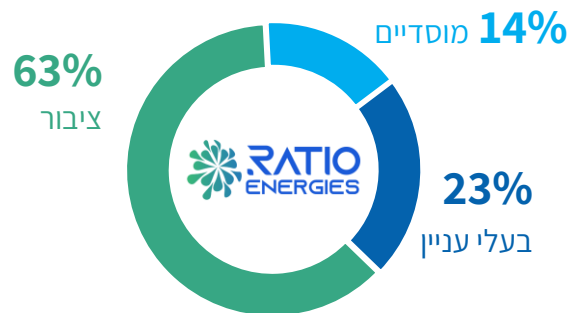


631 BCM

גז טבעי¹

נתונים פיננסיים לרבעון שלישי (במיליונים \$)

שינוי ב-%	רבעון 3 2021	רבעון 3 2022	
+31%	81	106	הכנסות
+35%	57	77	EBITDA
+40%	50	70	רווח תפעולי



795 מיליון \$
 שווי שוק ביום 28/11/2022
 נסחרת במדדים המובילים | ת"א-90 | ת"א-125 | ת"א-נפט וגז

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות ומחלוצי החדשנות האנרגטית בישראל

השוק האזורי

ביטחון אנרגטי לישראל



ישראל נהנית מאספקה סדירה
ומחירים יציבים ברקע משבר
האנרגיה העולמי

שוק אזורי חזק

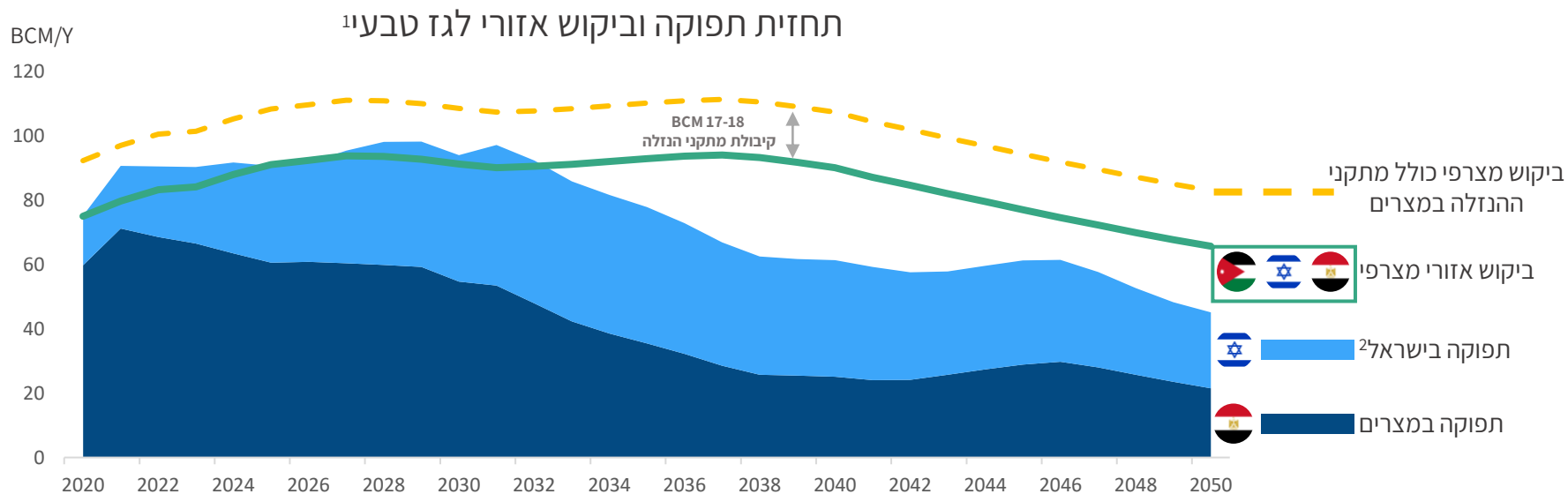


הביקושים האזוריים צפויים
להמשיך לגדול עד אמצע
העשור הבא

מובילה אנרגטית



ישראל תהפוך בהדרגה
למפיקה מרכזית של גז טבעי
באזור מזרח הים התיכון



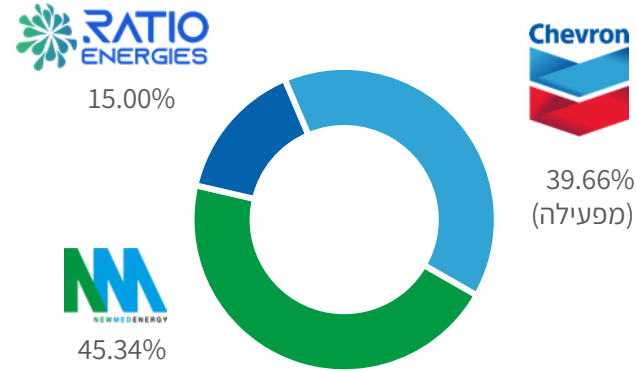
חלקו של הגז הטבעי
בתמהיל מקורות
האנרגיה גדל והביקוש
לגז הטבעי צפוי
להמשיך ולצמוח
בעשורים הבאים

1. נתוני Rystad Energy, נובמבר 2022, ניתוח פנימי, שוק אזורי מתייחס לישראל, מצרים וירדן
2. תפוקה בישראל בהנחת תחילת

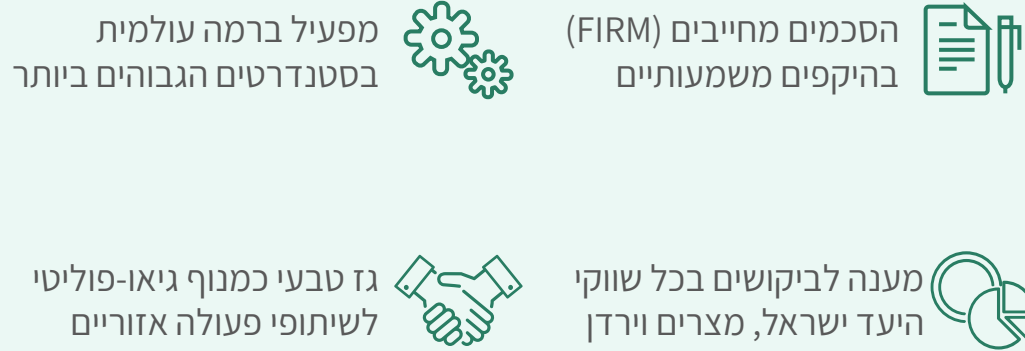
מאגר לווייתן

מאגר בקנה מידה עולמי עם ביצועים מהמובילים בתעשייה

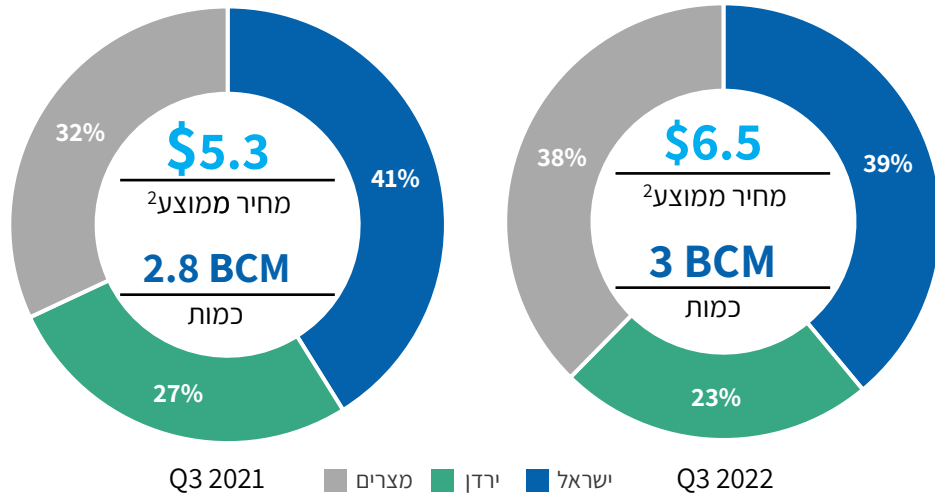
מבנה החזקה



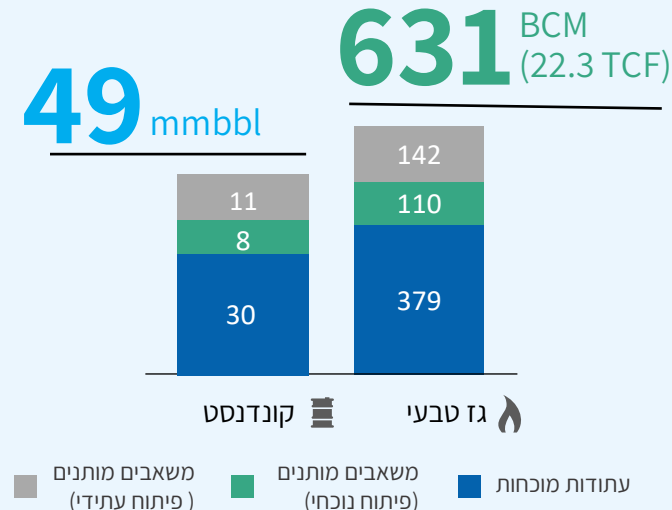
פרויקט לווייתן – עוגן אנרגטי אזורי



תמהיל לקוחות מגוון בשוק המקומי וייצוא משמעותי



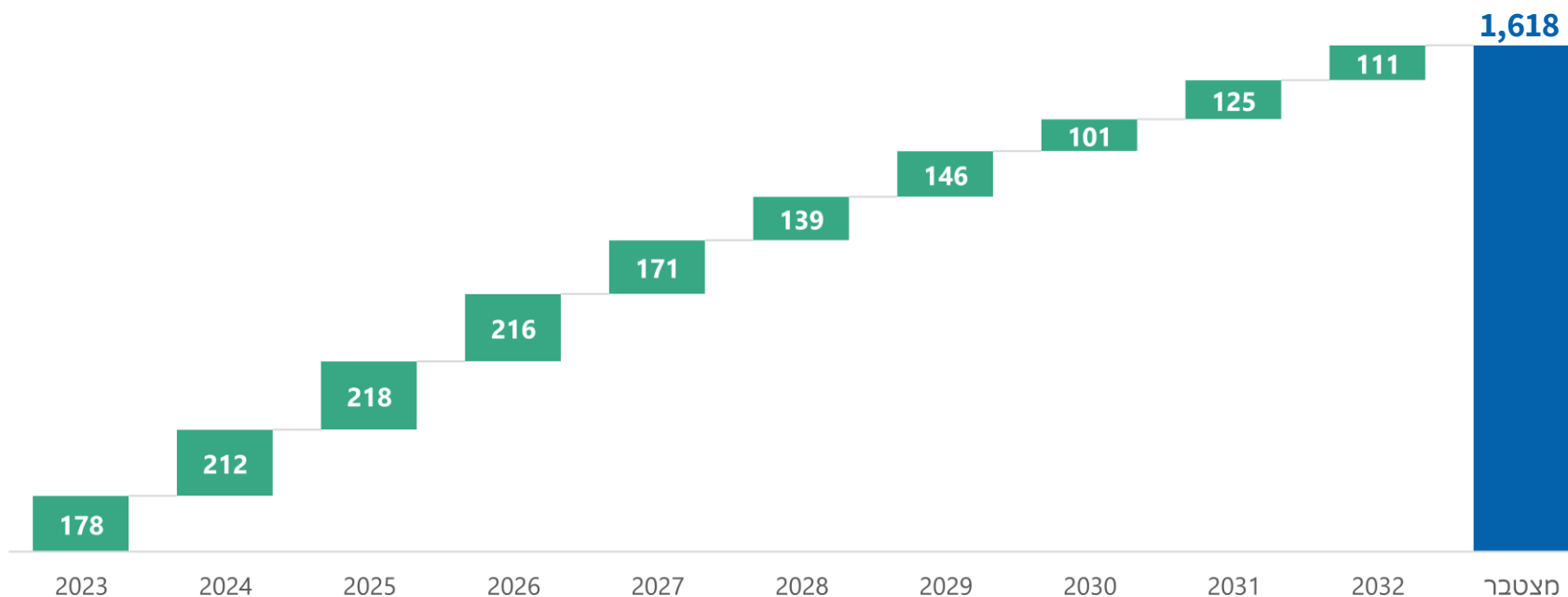
עתודות ומשאבים מותנים¹



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

תזרים חזק ויציב משלב 1א' של מאגר לווייתן

תזרים מצטבר של מעל 1.6 מיליארד \$ ממכירות של כ- 117 BCM גז טבעי
(מיליוני \$, לפני שירות חוב)¹



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



פוטנציאל לאפסייד כתוצאה
מהמשך עליית מחיר הברנט

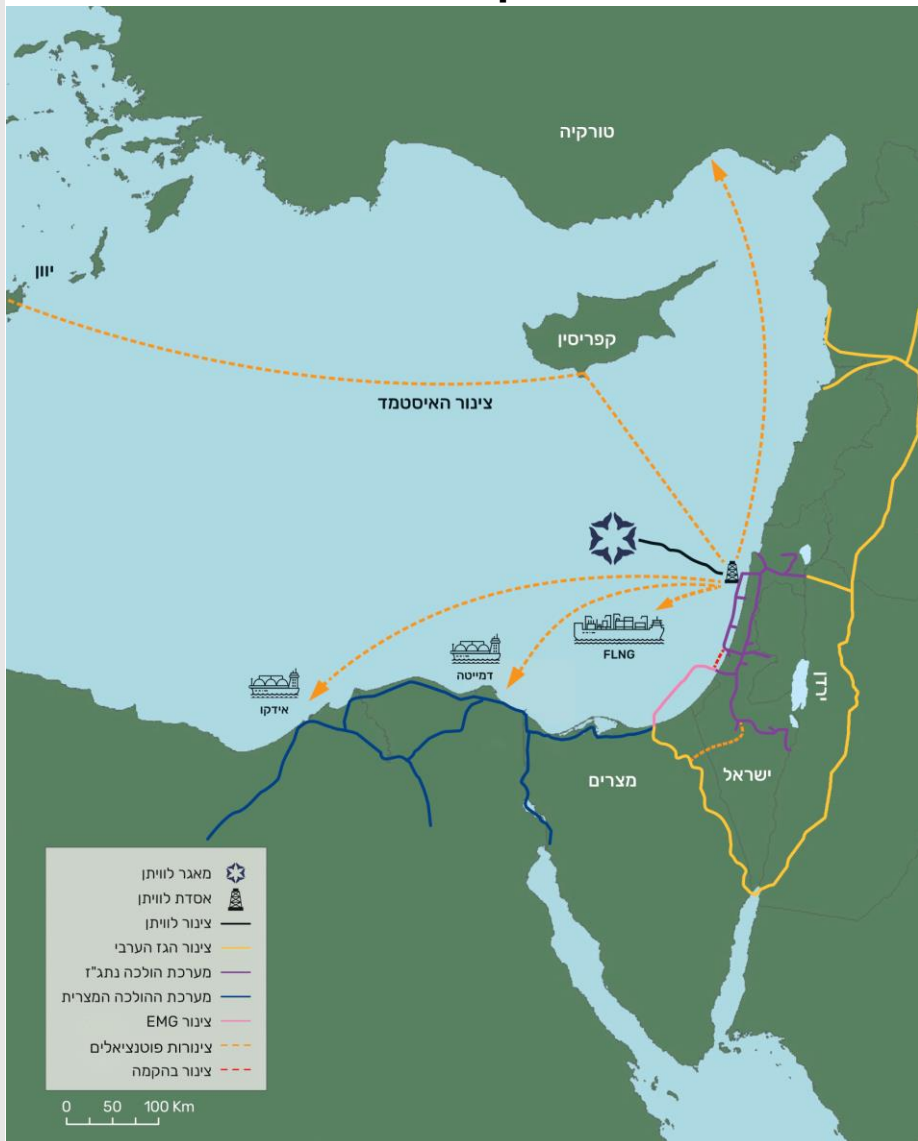


תזרים משמעותי מהפרויקט
מאפשר שירות חוב
והשקעות עתידיות בפיתוח



1. משלב 1א' בלבד, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.21 בהתאם לדוח המיידית של השותפות מיום 20 בפברואר 2022, תזרים המזומנים החזוי לא מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב.

אפשרויות חשיפה לשווקים חדשים ועולמות ה-LNG



המשך גיבוש חלופת הפיתוח (Concept Selection) להרחבת לוויתן

יכולת הפקה
נוכחית **1.2** BCFd

עבודה של השותפים להרחבת יכולת ההפקה ומסחור מיטבי של כמויות הגז הטבעי מלוויתן:

בחינת הגדלת ההפקה באמצעות שדרוג והרחבת מערכות באסדה



בחינת הקמת תשתיות ימיות וחופיות נוספות בפרויקט שתומכות בהגדלת הפקה



מסחור כמויות הגז הטבעי לשווקים בינלאומיים



יכולת הפקה
עתידית **2.1** BCFd

הרחבת קיבולת ההפקה ממאגר לוויתן

אפשרויות להגדלה
מודולרית של היקף ההפקה
השנתית לכ- 21 BCM



תוצאות פיננסיות

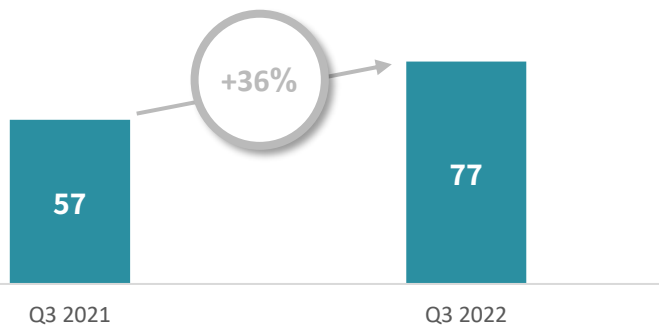
סיכום רבעון שלישי



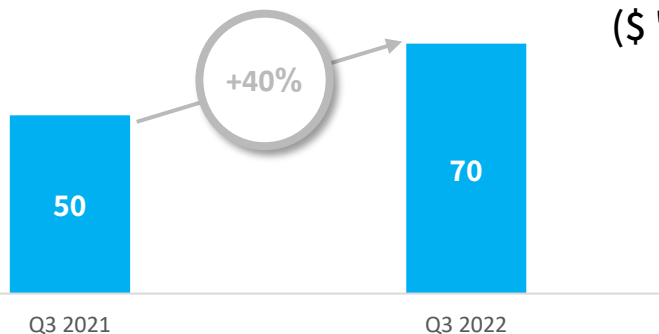
תוצאות פיננסיות רבעון 3 2022

שיפור ניכר בכל
המדדים הפיננסיים

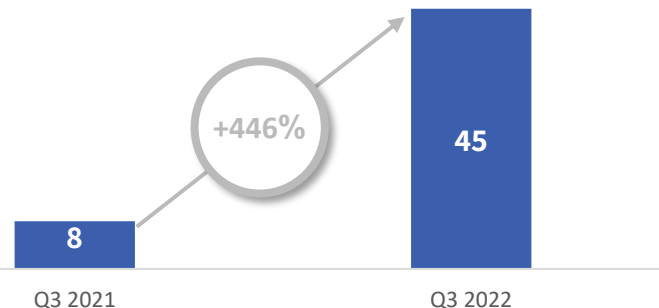
EBITDA (מ' \$)



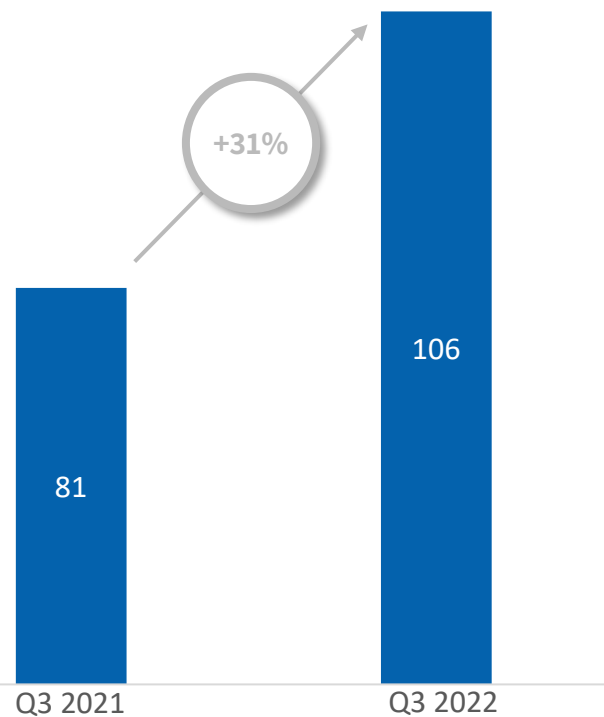
רווח תפעולי (מ' \$)



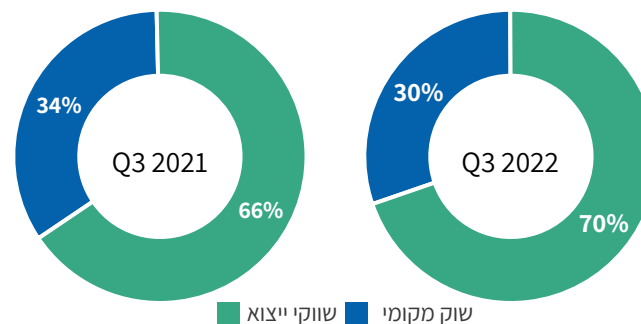
רווח נקי (מ' \$)¹



הכנסות (מ' \$)



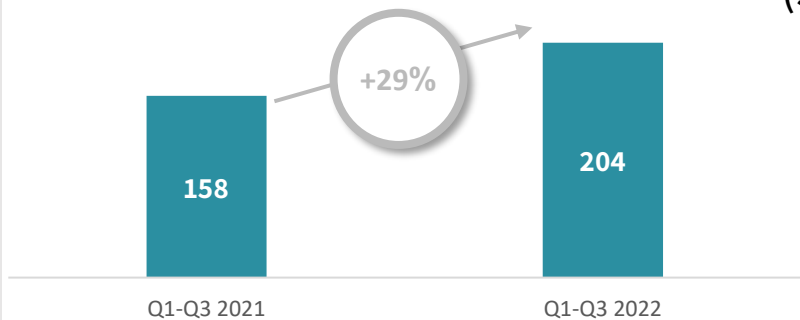
התפלגות הכנסות



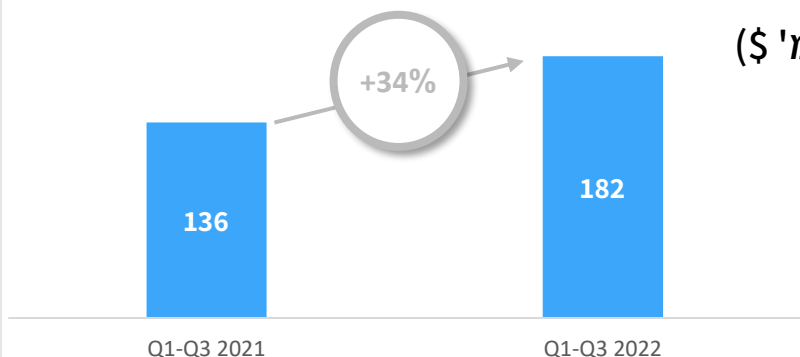
1. השינוי ברווח הנקי בין התקופות נובע בין היתר מהפרשה לראשונה של מיסים נדחים שחלה ברבעון 3 2021

תוצאות פיננסיות 9 חודשים 2022

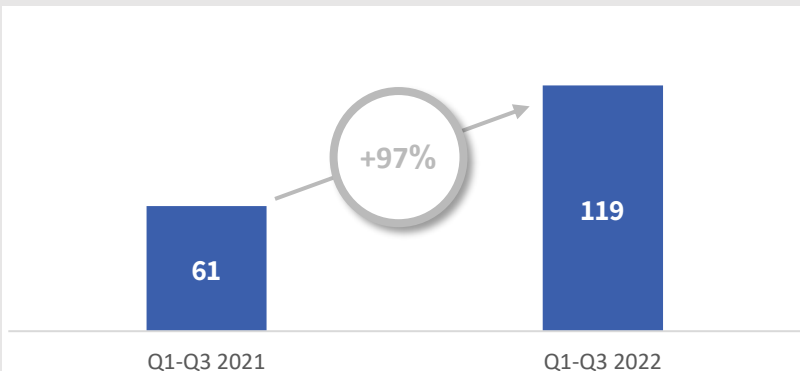
EBITDA (מ' \$)



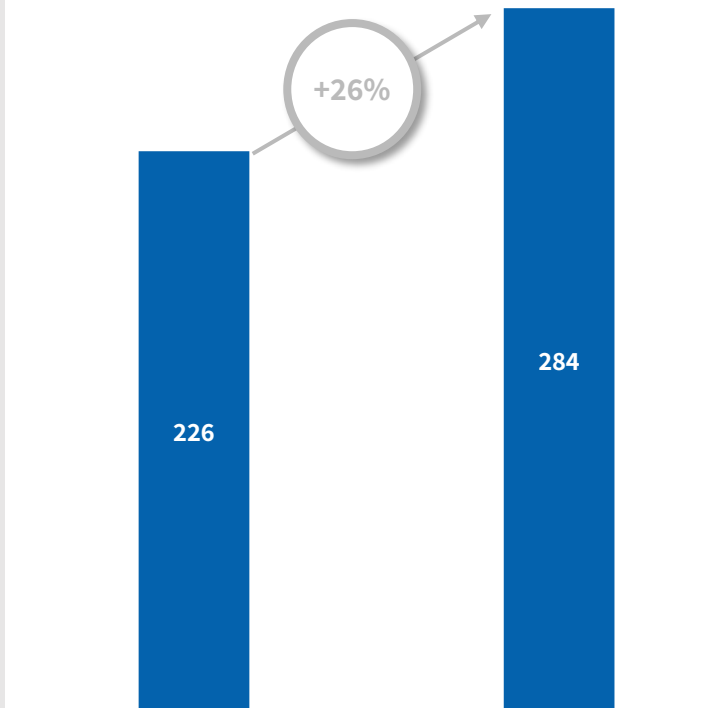
רווח תפעולי (מ' \$)



רווח נקי (מ' \$)



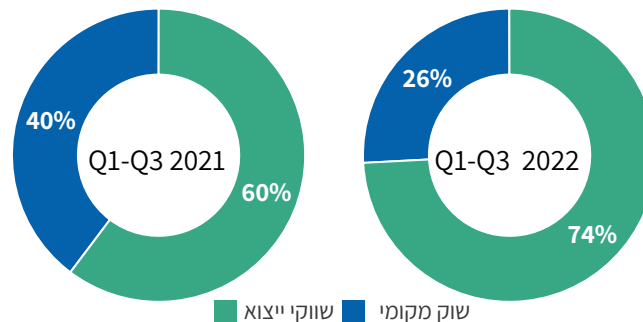
הכנסות (מ' \$)



Q1-Q3 2021

Q1-Q3 2022

התפלגות הכנסות

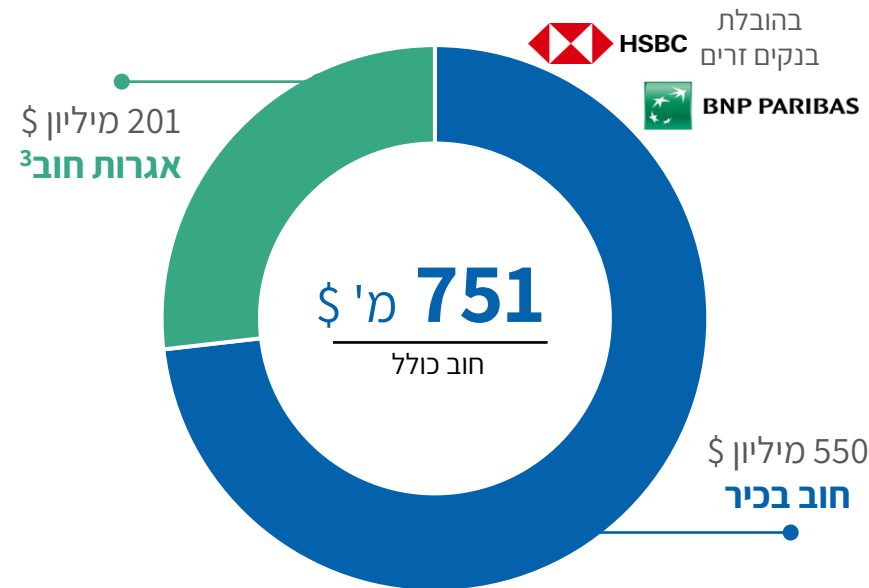


■ שוק מקומי ■ שוקי ייצוא

איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות

ליום 30.09.2022

הרכב חוב (30.09.2022)



181
מיליון \$

מזומנים ונכסים לזמן קצר¹

(566)
מיליון \$

חוב פיננסי נטו²

תכנון מבנה החוב לטווח ארוך

יכולת שירות חוב מתזרים שוטף ללא צורך במחזור חוב בשנים הקרובות

גישה שמרנית בניהול החוב

ביצוע עסקאות גידור כחלק מניהול סיכונים וסביבת ריביות משתנה

היערכות פיננסית להמשך פיתוח לויתן

במסגרת החוב הבכיר ישנה אפשרות הרחבה בהיקף של כ-450 מיליון דולר

1. כולל מזומנים, פקדונות וני"ע לזמן קצר, ומזומן משועבד לטובת פדיון אג"ח סדרה ב'
2. כולל נכסים פיננסיים זמן ארוך
3. אגרות חוב סדרות ב', ג' ו-ד' הונפקו על ידי רציו אנרגיות (מימון) בע"מ. השותפות ביצעה רכישות של אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ-35 מיליון דולר (כ-16% מכלל הסדרה). ליום 30.09.2022 אגרות החוב (סדרה ב') מוצגות בניכוי אחזקתה של השותפות. לאחר תאריך המאזן, ביום 6.11.2022, ביצעה רציו אנרגיות (מימון) בע"מ החברה ביוזמתה פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב אג"ח (סדרה ב')

רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85

תל אביב, ישראל

info@ratioenergies.com

www.ratioenergies.com

