



# רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

---

מצגת משקיעים  
רבעון 1, 2023



# 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 בפרויקטים 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 1 2023



מחיר ממוצע של

MMbtu/ **\$6.1** -כ

5%+ לעומת רבעון מקביל ב-2022



תפוקה ברבעון

BCM **2.8** -כ

מתוכה 2.2 BCM לשווקי הייצוא



הכנסות

מיליון \$ **93** -כ

13%+ לעומת רבעון מקביל ב-2022



דיבידנד

מיליון \$ **35**

חולקו ברבעון הראשון

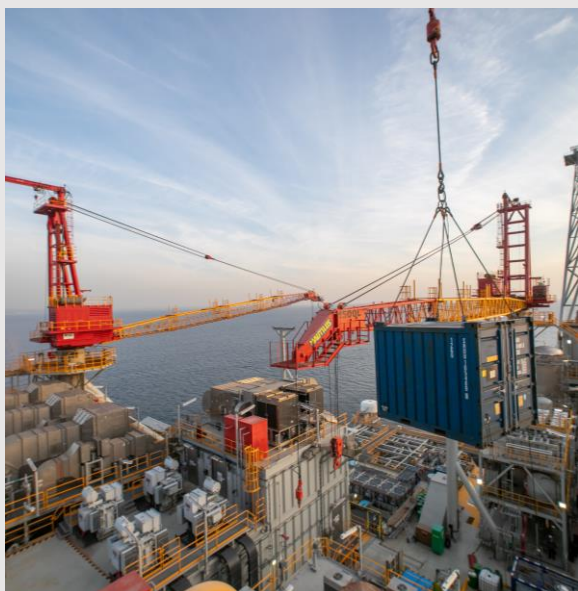
60 מ' \$ סה"כ חלוקה ב-2022



מכירות לשווקי הייצוא

מיליון \$ **76** -כ

25%+ לעומת רבעון מקביל ב-2022

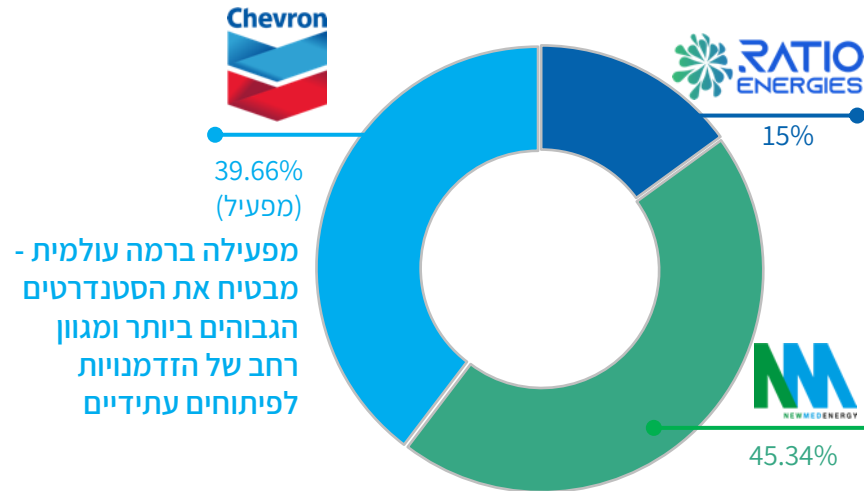




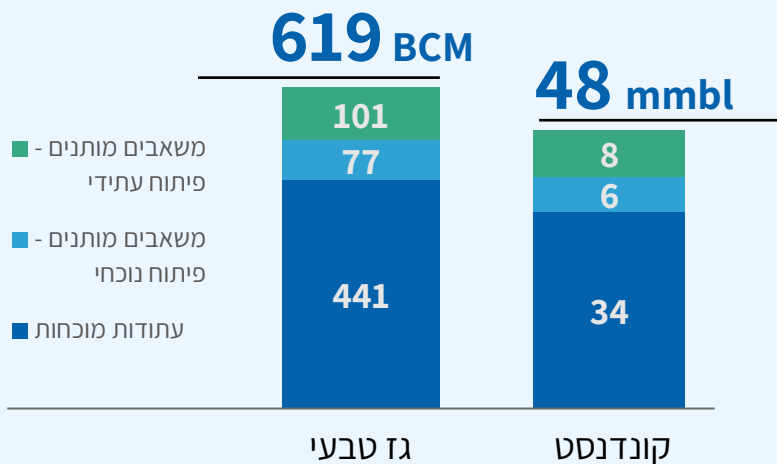
# מאגר לווייתן

מאגר בקנה מידה  
עולמי בביצועים ועוגן  
אנרגטי אזורי

## מבנה החזקה



## עתודות ומשאבים מותנים<sup>1</sup>



## פרויקט לווייתן במספרים:

**330 קמ"ר**  
שטח מאגר לווייתן

**4 בארות**  
מפיקות<sup>2</sup>

**~1.2bcf/d**  
קיבולת הפקה

**<2 kgCO<sub>2</sub>e/BOE**  
יחס פליטות

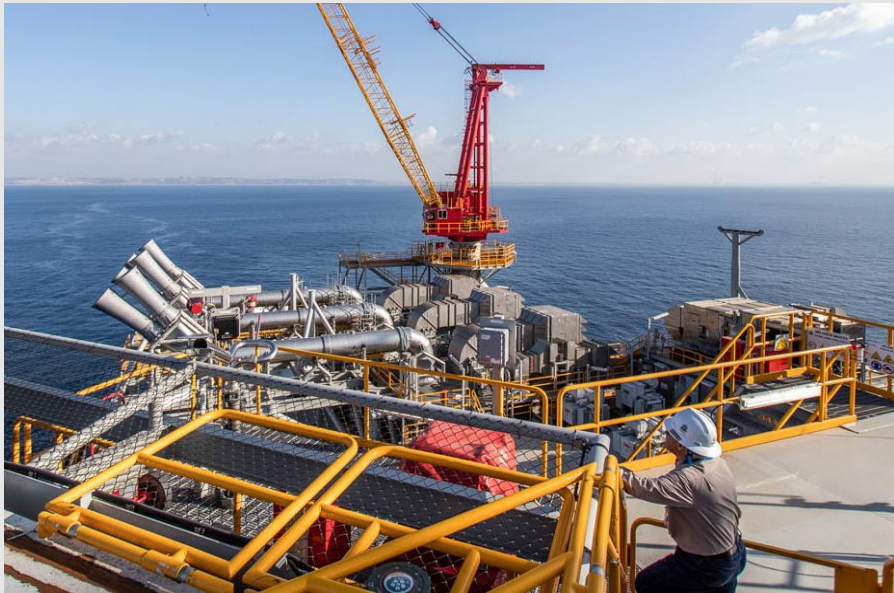
**>33BCM**  
הופקו מהמאגר עד כה

**3.5 שנים**  
מתחילת הפקה



1. ברמת ה-100%, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P2C) ליום 31.12.2022 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 19 במרס 2023, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטיי "לווייתן עמוק"  
2. קידוח "לווייתן 8" ניקדח במהלך שנת 2022 וצפוי להשתלב כבאר הפקה נוספת במהלך שנת 2023

# שלב 1א': מקסום הפקה ומכירות



שלב 1א': פרויקטים בטווח קצר-בינוני

## צפי להשלמה

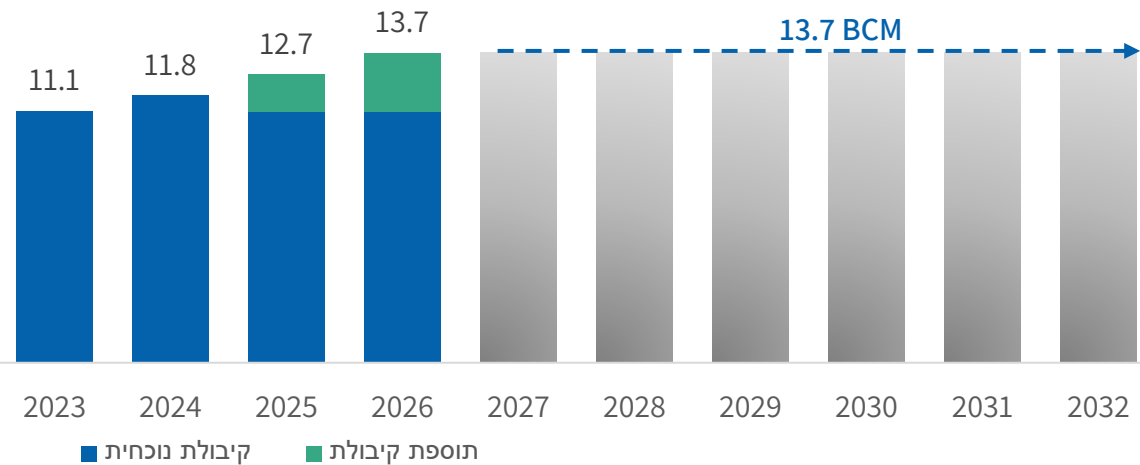
## פרויקט

אמצע 2025 צינור שלישי מהמאגר לאסדת לווייתן 

רבעון 2 2023 השלמת חיבור באר הפקה חמישית 

רבעון 4 2023 השלמת התשתית למכירת הקונדנסט 

הפקה צפויה בשלב 1א' (BCM)<sup>2</sup>



צפי הכנסות ותזרים לרציו בעשור הקרוב<sup>3</sup>

כ- \$4.4bn  
הכנסה מצטברת

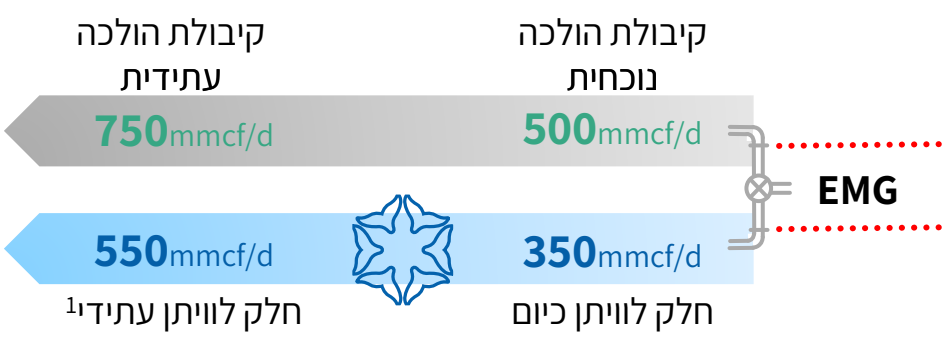
כ- \$1.8bn  
תזרים מצטבר

מאמץ מתמיד  
למקסום יכולת  
ההפקה והמכירות  
ממאגר לווייתן

# שלב 1א': הגדלת קיבולת הולכה



## פרויקט בפיתוח



## פרויקטים בתכנון



הרחבת יכולת  
ההולכה האזורית  
על מנת לענות על  
הביקושים האזוריים

# לוויתן - שלב 1ב'

## הגדלת קיבולת ההפקה וחשיפה לשוק ה-LNG הגלובלי

### הולכה

מספר חלופות נבחנות להולכה ומכירת גז:



מתקן הנזלה ימי (FLNG)

**51 מ' \$** תוקצבו לשלב ה-Pre-FEED בשנת 2023



צינור ימי למתקן הנזלה במצרים



צינור ה-EastMed



### הפקה

תוכנית פיתוח מאושרת להגדלת קיבולת ההפקה לכ-21 BCM בשנה

הרחבת אסדת ההפקה

**45 מ' \$** תוקצבו לשלב ה-Pre-FEED בשנת 2023

**2.1**  
bcf/d



קיבולת הפקה שלב 1ב'

**1.4**  
bcf/d



קיבולת הפקה ב-2025

**1.2**  
bcf/d



קיבולת הפקה נוכחית

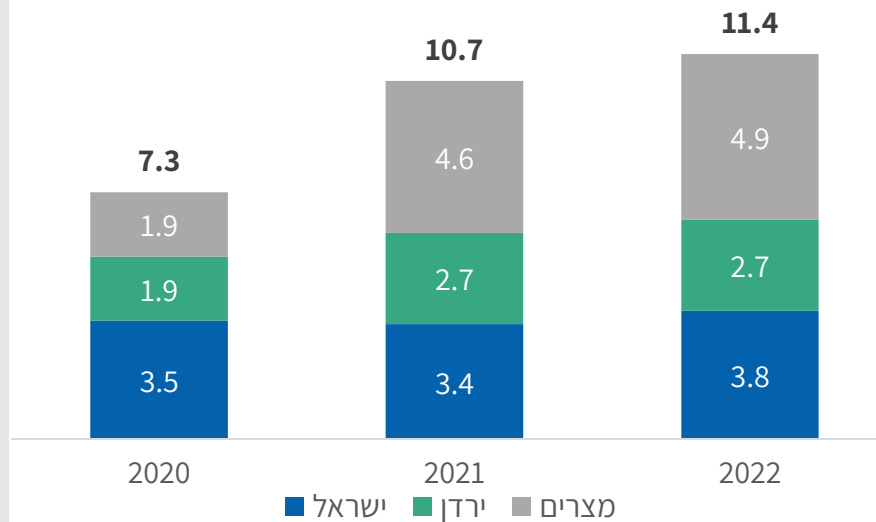
# הסכמים אסטרטגיים ארוכי-טווח

מגוון לקוחות בשווקים  
עם ביקושים גבוהים

כ-135 BCM  
חוזים חתומים לאספקה

כ-33 BCM  
ספקו מתחילת ההפקה<sup>1</sup>

מכירות לפי שווקים (BCM)



## מצרים



הסכם בלו-אושן

- 60 BCM כמות חוזית
- הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
- מכירות נוספות על בסיס מזדמן

## ישראל



מגוון הסכמים לטווחים קצרים וארוכים

- כ-30 BCM כמות חוזית
- לקוחות: יצרני חשמל פרטיים ומפעלים
- מכירות נוספות על בסיס Spot

## ירדן



הסכם ארוך-טווח עם NEPCO

- 45 BCM כמות חוזית
- הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
- מכירות נוספות על בסיס מזדמן



# השוק המצרי

עלייה בייצוא גז



פער בין ביקוש והפקה



"Hub" אנרגיה אזורי

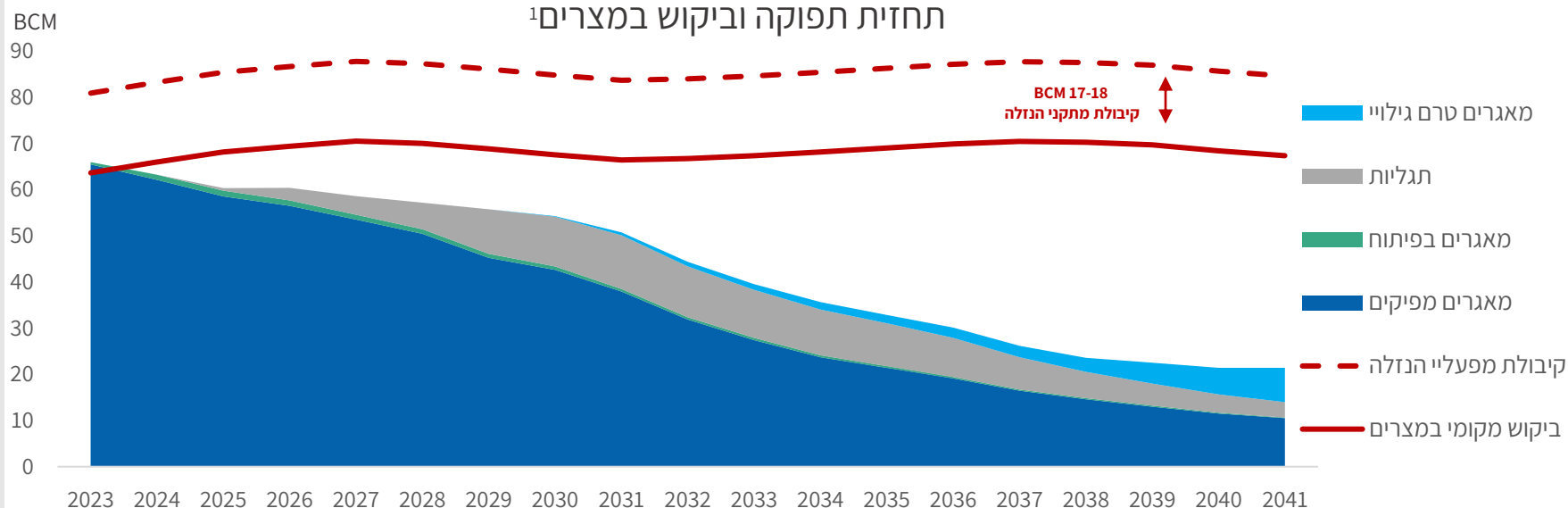


מצרים ייצאה כ-8 מיליון טון גז (כ-11-BCM) ב-2022 עם מטרה להעלות הכמות בעתיד

הביקוש המקומי לגז צפוי לעלות בעוד יכולת ההפקה המצרית צפויה לרדת

למצרים שוק גז ותיק עם שאיפות ארוכות-טווח להפוך ל-Hub אזורי

תחזית תפוקה וביקוש במצרים



המשך גידול בביקושים על מנת למלא את צרכי השוק המקומי וייצוא הגז הנוזלי



# השוק הישראלי

## איתור הזדמנויות



שותפי לווייתן רואים הזדמנויות בישראל בעיקר בהפרטה ובניה צפויה של תחנות כוח חדשות

## סביבה תחרותית



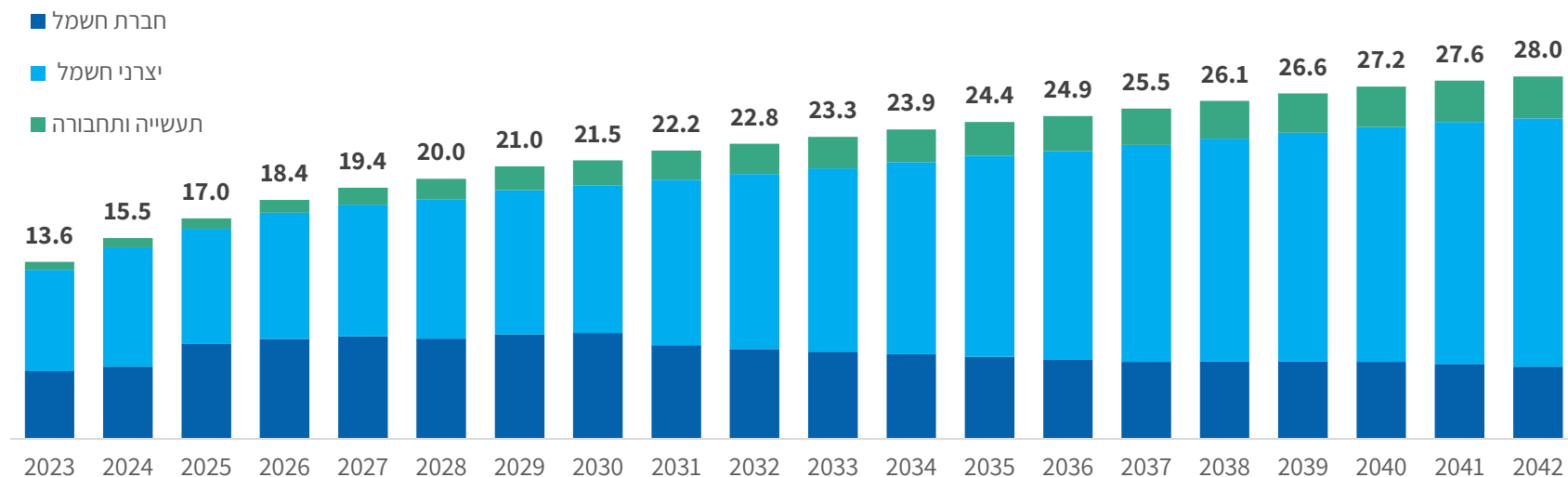
3 מאגרים מספקים את כל צריכת הגז בישראל ומבטיחים ביטחון אנרגטי וסביבת מחירים יציבה ותחרותית

## עלייה בביקושים



צפי להמשך עלייה בביקוש לגז הטבעי בישראל בעתיד, בעיקר בגלל עלייה בשימוש גז לייצור חשמל, בתעשייה ובתחבורה

תחזית הביקוש לגז טבעי בישראל לפי סקטור (BCM)<sup>1</sup>



מאגר לווייתן ימשיך לספק גז באמינות גבוהה ולאחר הזדמנויות בשוק הישראלי



# השוק הירדני



הזדמנויות

הזדמנויות בשוק הירדני טמונות במעבר הדרגתי בתעשייה מדלקים מזהמים (פחם, נפט) לגז טבעי



גשר לשיתופי פעולה אזוריים

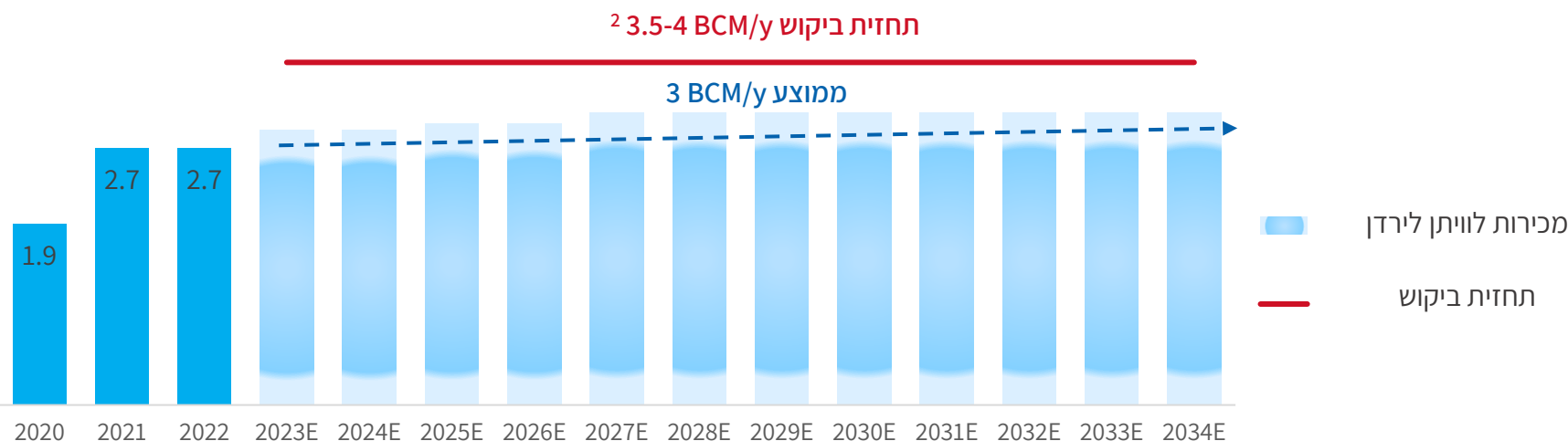
לוויתן הוא ספק אנרגיה מרכזי לירדן ומשתמש בתשתיות הולכת הגז הירדניות



ביקושים יציבים

הביקוש לגז בירדן צפוי להישאר יציב כאשר העלייה בביקוש לאנרגיה תענה על ידי עלייה בייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות

כמויות גז שסופקו בפועל וצפויות להיות מסופקות לשוק הירדני<sup>1</sup>



מאגר לווייתן צפוי להישאר ספק אנרגיה מרכזי לירדן

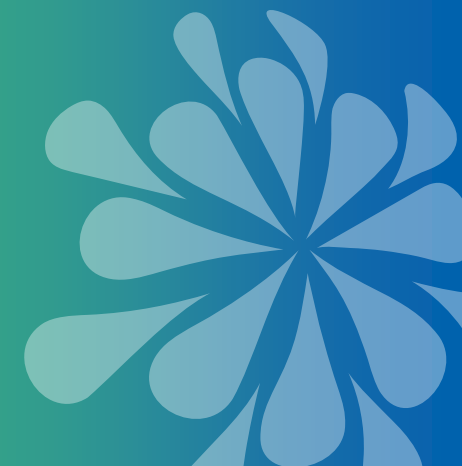


1. בשנים 2020-2022 – כמויות שסופקו בפועל, 2023 והלאה – תחזיות רציו  
 2. נתוני Rystad Energy, מרס 2023

# תוצאות פיננסיות

---

רבעון 1, 2023

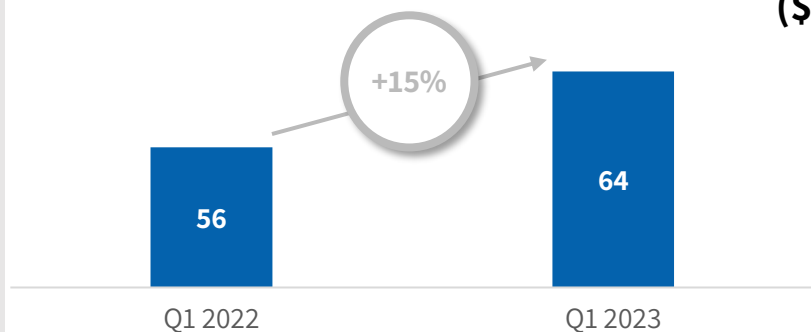




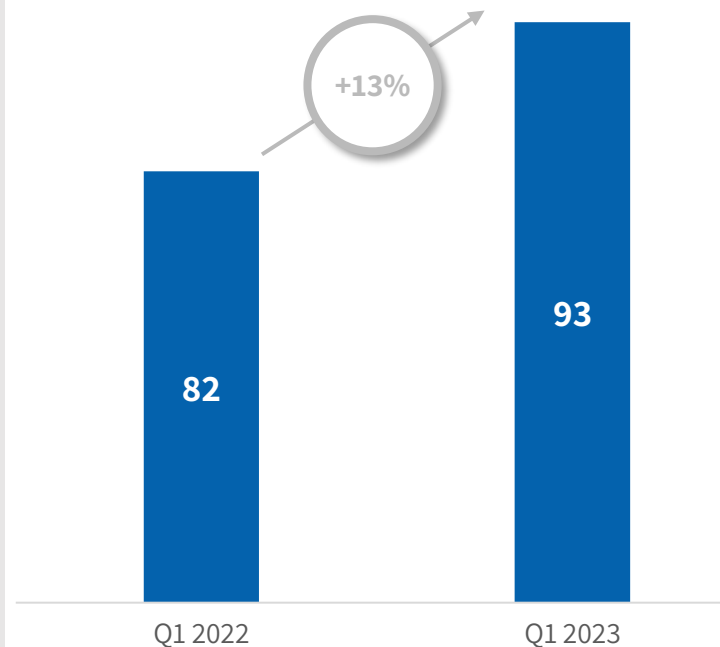
# תוצאות פיננסיות רבעון 1 2023

שיפור ניכר בכל  
המדדים הפיננסיים

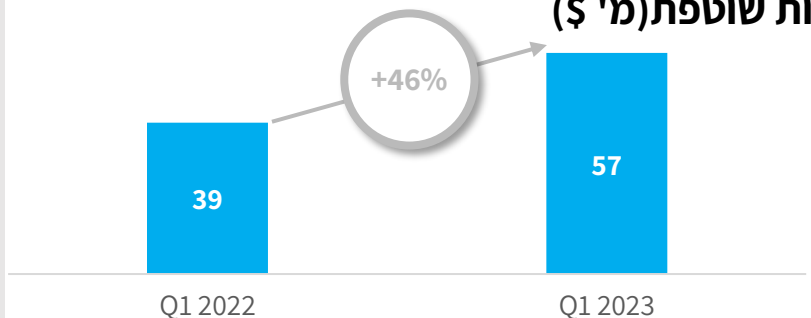
EBITDA (מ' \$)



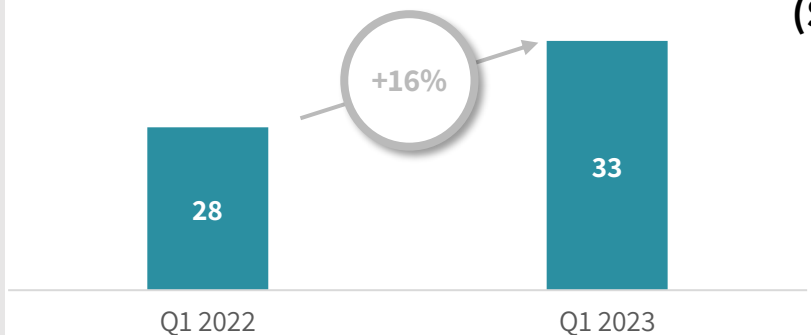
הכנסות (מ' \$)



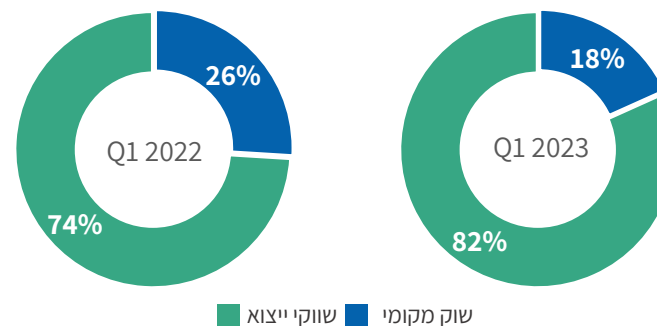
תזרים מפעילות שוטפת (מ' \$)



רווח נקי (מ' \$)



התפלגות הכנסות

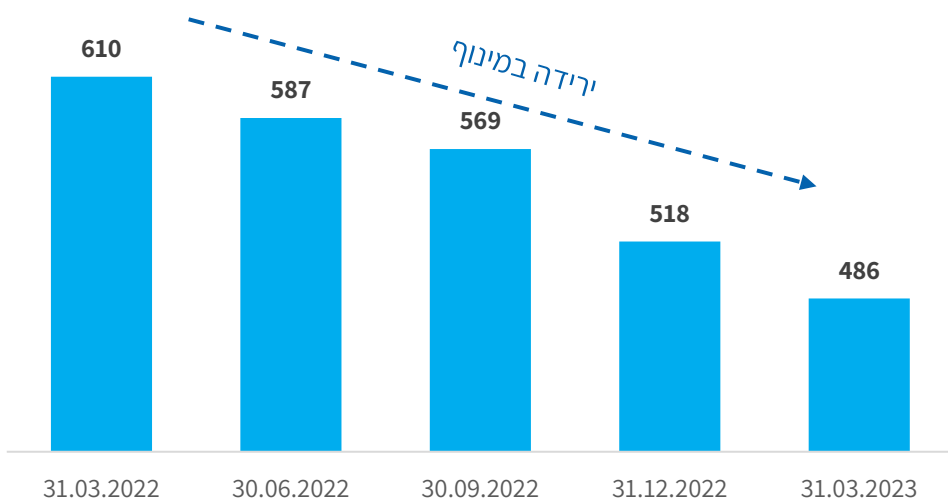


■ שוק מקומי ■ שוקי ייצוא

# איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות

מבנה חוב שמרני  
המאפשר גמישות  
פיננסית

חוב פיננסי נטו (מ' \$)



## תכנון מבנה החוב לטווח ארוך

יכולת שירות חוב מתזרים שוטף ללא צורך במחזור חוב בשנים הקרובות

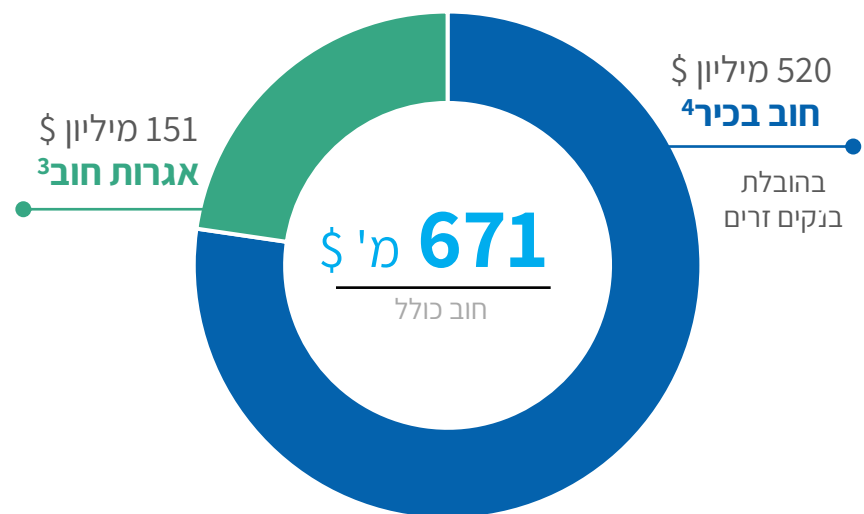
## גישה שמרנית בניהול החוב

ביצוע עסקאות גידור כחלק מניהול סיכונים וסביבת ריביות משתנה

## היערכות פיננסית להמשך פיתוח לווייתן

מסגרות אשראי נוספות זמינות, למימון שלבי פיתוח נוספים

הרכב חוב (31.03.2023)



187  
מיליון \$

מזומנים ונכסים לזמן קצר<sup>1</sup>

(486)  
מיליון \$

חוב פיננסי נטו<sup>2</sup>

1. כולל מזומנים, ני"ע ופקדונות לזמן קצר

2. כולל נכסים פיננסיים זמן ארוך

3. אג"ח סדרות ג' ו-ד' הונפקו ע"י רציו אנרגיות (מימון). במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות בסך של 1.4 מ' \$ מאג"ח ג', המהווה כ-2.2% מערכה הנקוב של הסדרה, מוצג בניכוי הערך הנקוב שנרכש

4. חוב בכיר, סכום בפועל ליום 31.03.2023

# רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

---

יהודה הלוי 85  
תל אביב, ישראל

[www.ratioenergies.com](http://www.ratioenergies.com)

אלון סלע - מנהל תחום שוק ההון

03-5661338 

[alon@ratioenergies.com](mailto:alon@ratioenergies.com) 

