

רציו אנרגיות שותפות מוגבלת

מצגת משקיעים
אוגוסט 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.

רציו אנרגיות

משותפיות האנרגיה הוותיקות והמובילות בישראל
שותפה 15% בפרויקט לויתן

נקודות מרכזיות בתקופת הדוח

הצעה כחלק מקונסורציום בינלאומי
במסגרת ההליך התחרותי הרביעי לקבלת
רשיונות חיפוש חדשים באגן הים התיכון

**הגשת הצעה
לשטחי חיפוש
חדשים**

החלטת השקעה סופית (FID) להקמת צינור
שלישי הצפוי להגדיל את התפוקה לכ-14
BCM בשנה החל ממחצית שנת 2025

**תחילת הקמת
צינור שלישי
מהמאגר לאסדה**

השלמה וחיבור של באר הפקה חמישית
(לויתן 8) במסגרת לוחות הזמנים ותקציב
הפרויקט

**השלמת באר
הפקה נוספת**

חציון ראשון 2023 במספרים:

\$64M
רווח נקי

\$176M
הכנסות

6.1\$/MMbtu
מחיר ממוצע

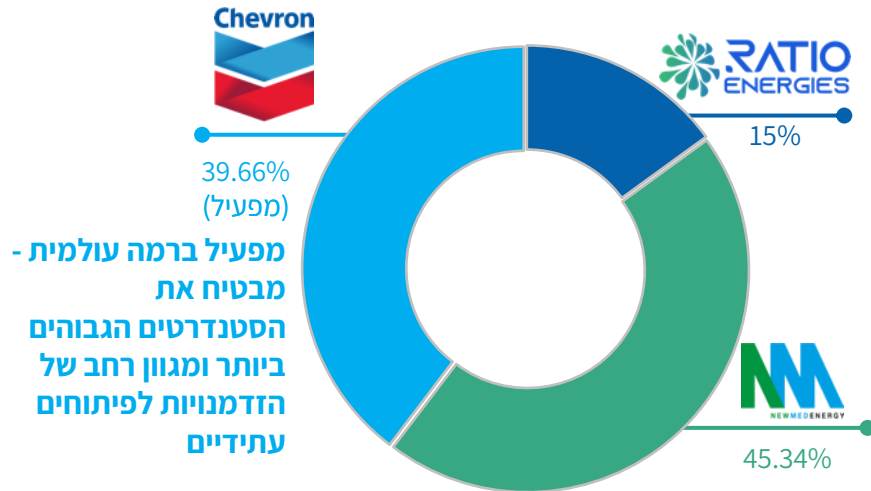
5.3BCM
מכירת גז טבעי

**חלוקת ביניים על בסיס
דוח חצי שנתי 2023*** **\$30M**

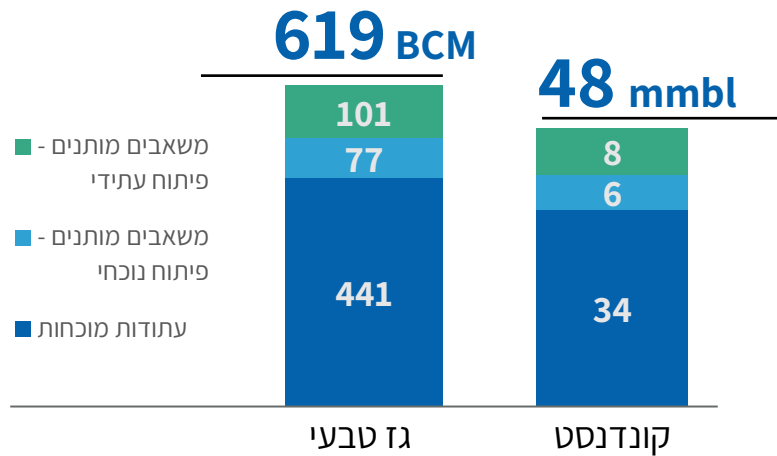
מאגר לווייתן

מאגר בקנה מידה
עולמי בביצועים ועוגן
אנרגטי אזורי

מבנה החזקה



עתודות ומשאבים מותנים¹



פרויקט לווייתן במספרים:

330 קמ"ר
שטח מאגר לווייתן

5 בארות
מפיקות

~12 BCM/y
קיבולת הפקה

<2 kgCO₂e/BOE
יחס פליטות

>35 BCM
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"

שלב 1א: מקסום הפקה ומכירות

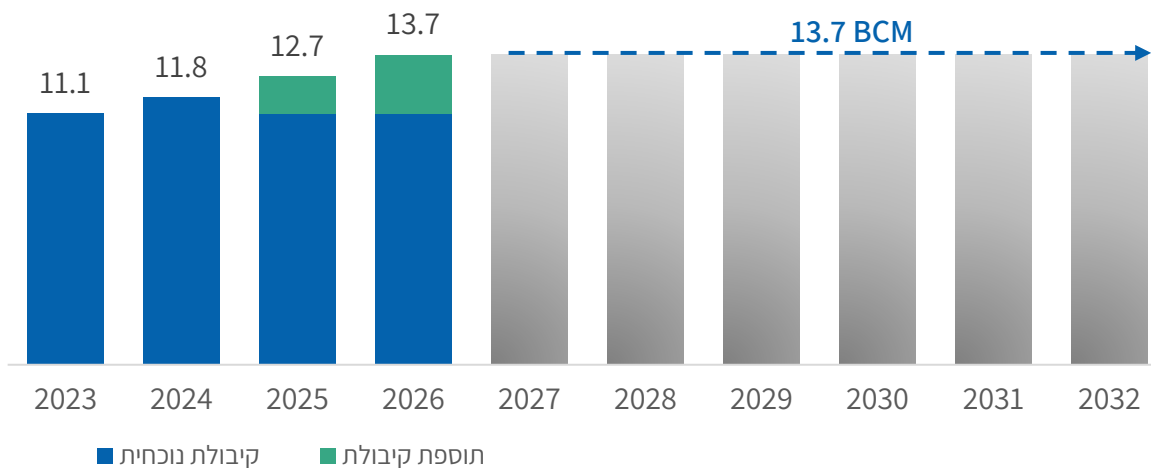
מאמץ מתמיד
למקסום יכולת
ההפקה והמכירות
ממאגר לווייתן



שלב 1א': פרויקטים בטווח קצר-בינוני

סטטוס	פרויקט
בוצע במהלך הרבעון	השלמת חיבור באר הפקה חמישית 
התקבל FID במהלך הרבעון	צינור שלישי מהמאגר לאסדת לווייתן 
צפי להשלמה ברבעון 4 2023	חיבור התשתית למכירת הקונדנסט 

הפקה צפויה בשלב 1א' (BCM)²



צפי הכנסות ותזרים לרציו בעשור הקרוב³

כ- \$4.4bn
הכנסה מצטברת

כ- \$1.8bn
תזרים מצטבר

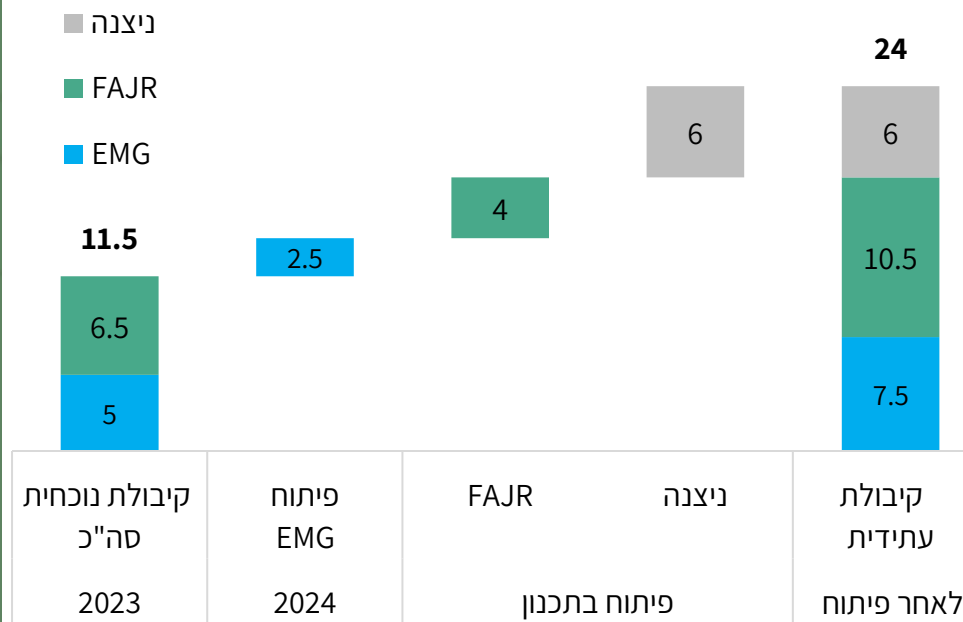
שלב 1א: הגדלת קיבולת ההולכה

תכנון להכפלת
הקיבולת של
תשתיות ההולכה

פרוייקטי פיתוח

- 1 **EMG** הרחבת קיבולת הצינור באמצעות הקמת צינור מעקף ימי בין אשדוד לאשקלון
- 2 ***FAJR** פרויקט הרחבת יכולת ההולכה בצינור קיים (FAJR) עבור ייצוא כמויות גז נוספות לירדן ולמצרים
- 3 **ניצנה*** פרויקט הקמת צינור יבשתי חדש למצרים

התפתחות הקיבולת של צינורות היצוא (BCM/y)



* טרם התקבלה החלטת השקעה בפרוייקטים, חלקו של לווייתן בקיבולת העתידית ותקציב הפרוייקטים עדיין אינו סופי

לוויתן - שלב 1ב

הגדלת קיבולת ההפקה לכ-21 BCM בשנה וחשיפה לשווקים חדשים

הפקה

תוכנית פיתוח מאושרת להגדלת קיבולת ההפקה לכ-21 BCM בשנה

הרחבת אסדת ההפקה

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

12
BCM/y

קיבולת הפקה נוכחית



14
BCM/y

קיבולת הפקה ב-2025



21
BCM/y

קיבולת הפקה כולל שלב 1ב'



הולכה

מספר חלופות נבחנות להולכה ומכירת גז:



מתקן הנזלה ימי (FLNG)

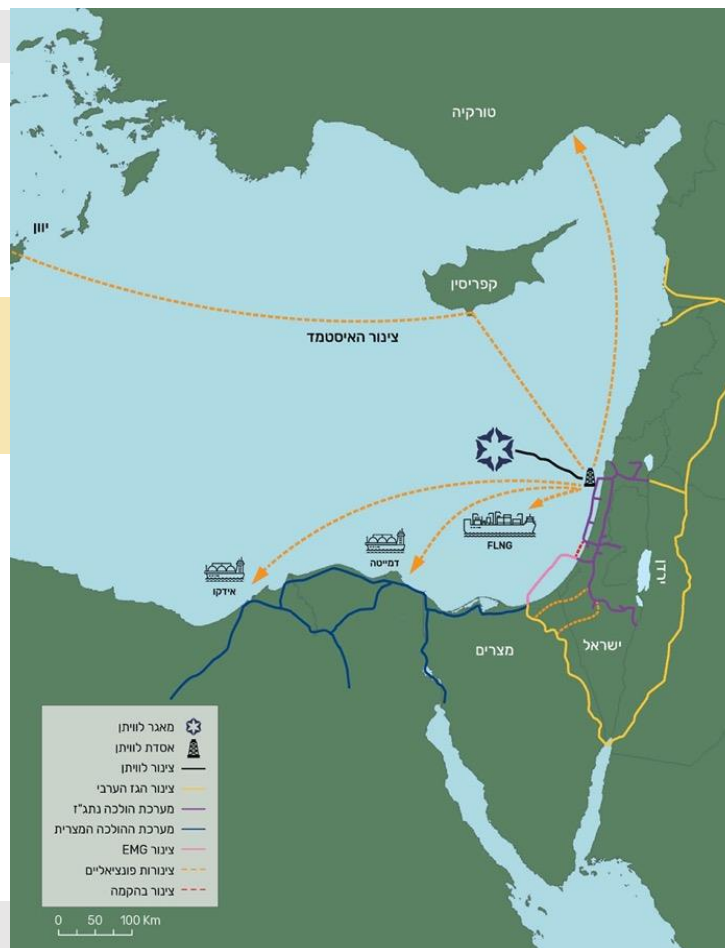
51 מ' \$ תוקצבו לשלב ה-Pre-FEED בשנת 2023*



צינור ימי למתקן הנזלה במצרים

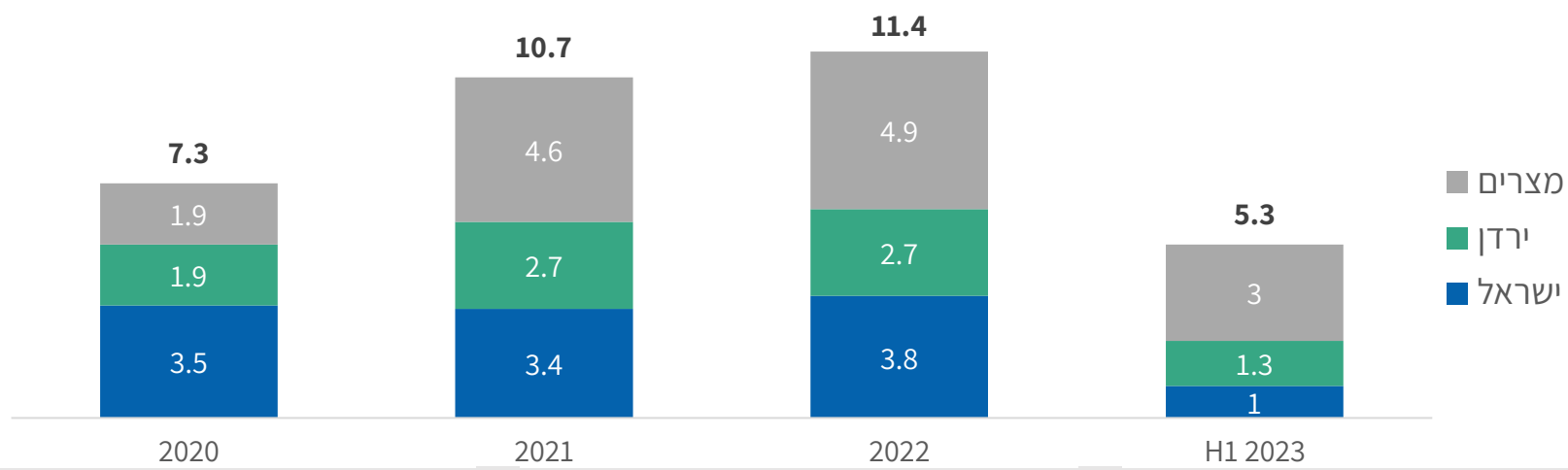


חיבורים בצנרת לאירופה



הסכמים אסטרטגיים ארוכי-טווח

מכירות לפי שווקים מתחילת ההפקה



ישראל

- מגוון הסכמים לטווח קצר וארוך
- כ-30 BCM כמות חוזית
 - לקוחות: יצרני חשמל פרטיים ומפעלים
 - מכירות נוספות על בסיס Spot

ירדן

- הסכם NEPCO
- הסכם ארוך-טווח, עד 2034
 - כמות חוזית 45 BCM
 - הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
 - מכירות נוספות על בסיס Spot

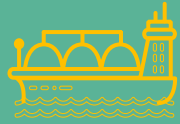
מצרים

- הסכם בלו-אושן
- הסכם ארוך טווח, עד 2034
 - כמות חוזית 60 BCM
 - הצמדה לברנט, מחיר רצפה, ToP
 - מכירות נוספות על בסיס Spot

מגוון לקוחות
בשווקים עם
ביקושים גבוהים

השוק המצרי

ביקוש לגז ממתקני הנזלה לטובת יצוא



פער בין ביקוש והפקה



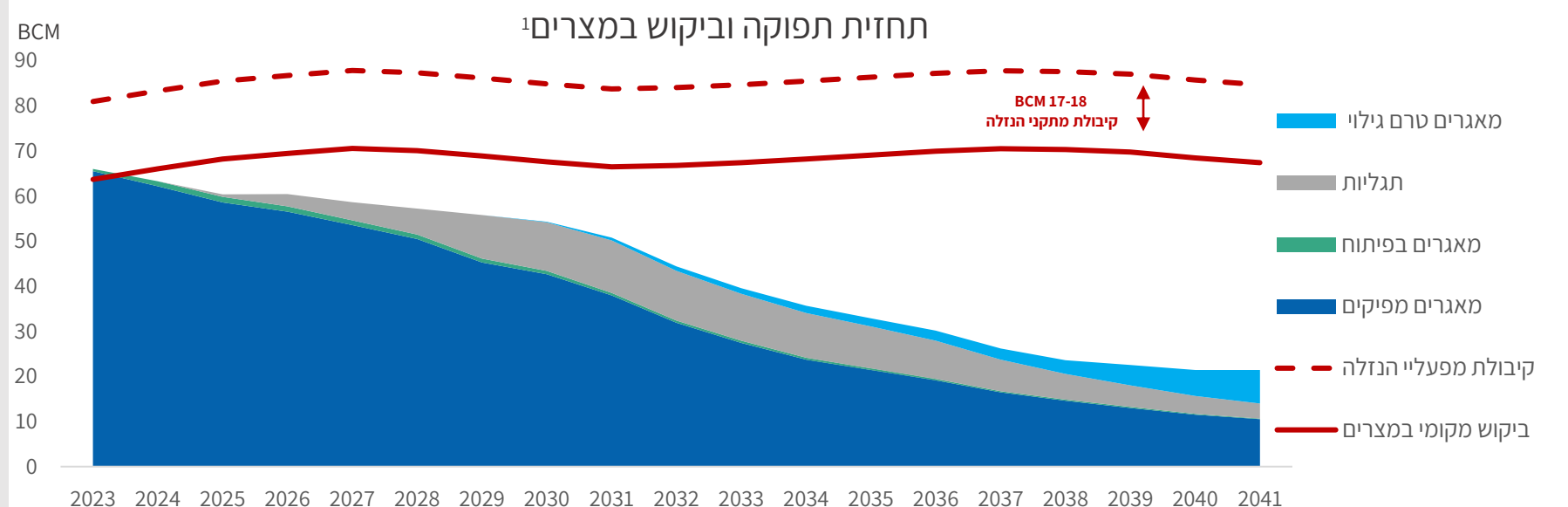
"Hub" אנרגיה אזורי



מצרים ייצאה כ-8 מיליון טון גז נוזלי (כ-11 BCM) ב-2022 עם מטרה לשמר את היצוא ממתקני הנזלה

הביקוש המקומי לגז צפוי לעלות בעוד יכולת ההפקה המצרית נמצאת בירידה בקצב ההפקה

למצרים שוק גז ותיק עם שאיפות להפוך ל-Hub אזורי



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



השוק הישראלי

איתור הזדמנויות



שותפי לווייתן רואים הזדמנויות בישראל עם המשך ההפרטה, הסבה ובניה צפויה של תחנות כוח

סביבה תחרותית



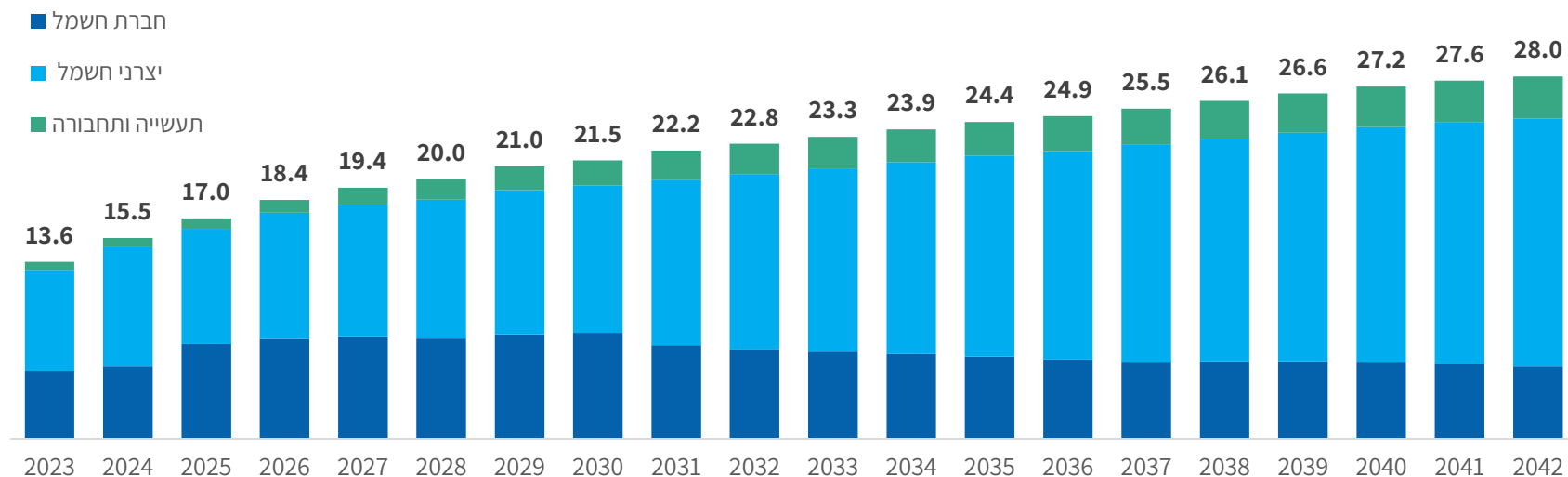
3 מאגרים מספקים את כל צריכת הגז בישראל ומבטיחים ביטחון אנרגטי וסביבת מחירים יציבה ותחרותית

עלייה בביקושים



צפי להמשך עלייה בביקוש לגז הטבעי בישראל בעקבות עלייה בשימוש גז לייצור חשמל, בתעשייה ובתחבורה

תחזית הביקוש לגז טבעי בישראל לפי סקטור (BCM)¹



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



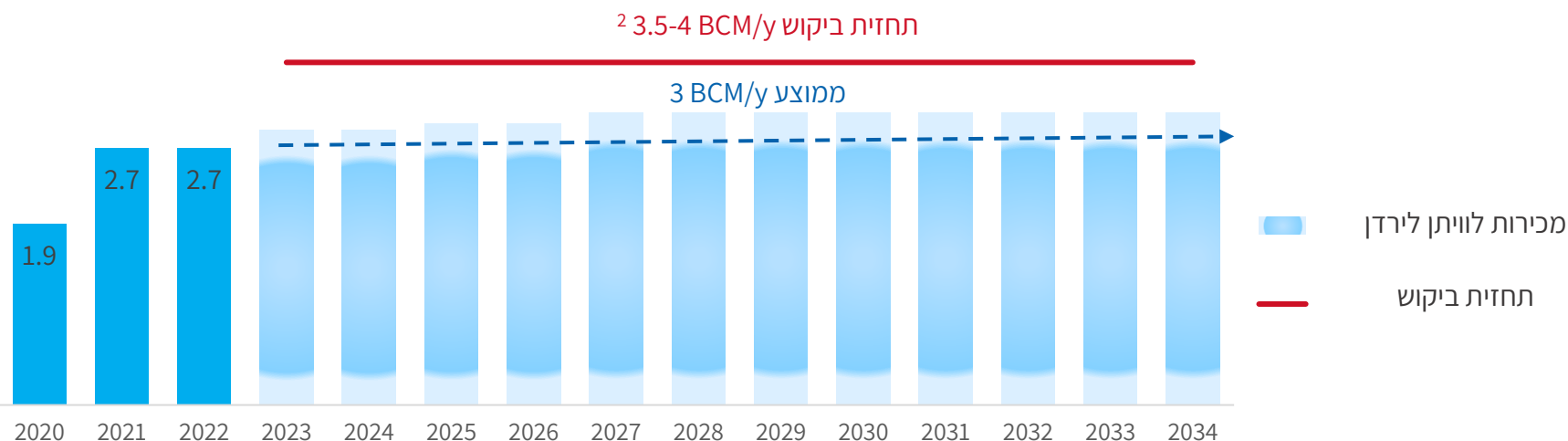
לוויתן הוא ספק אנרגיה מרכזי לירדן ומשתמש בתשתיות הולכת הגז הירדניות

ביקושים יציבים



הביקוש לגז בירדן צפוי להישאר יציב וצפוי לגדול באופן הדרגתי לאורך השנים

כמויות גז שסופקו בפועל וצפויות להיות מסופקות לשוק הירדני¹

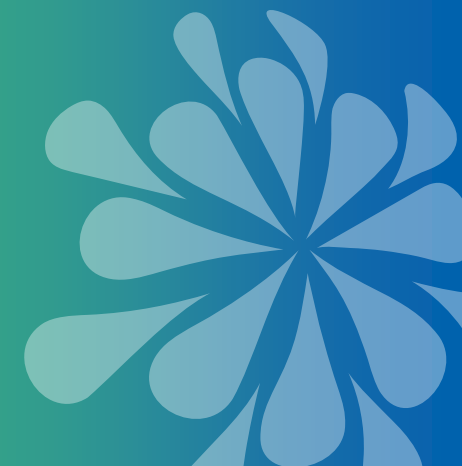


מאגר לווייתן צפוי להישאר ספק אנרגיה מרכזי לירדן



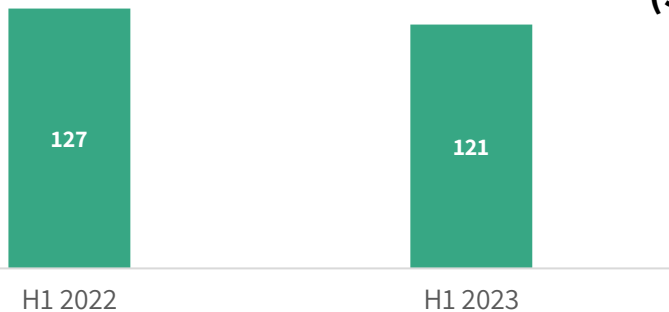
1. בשנים 2020-2022 – כמויות שסופקו בפועל, משנת 2023 והלאה – תחזיות רציו
 2. נתוני Rystad Energy, מרס 2023

תוצאות פיננסיות

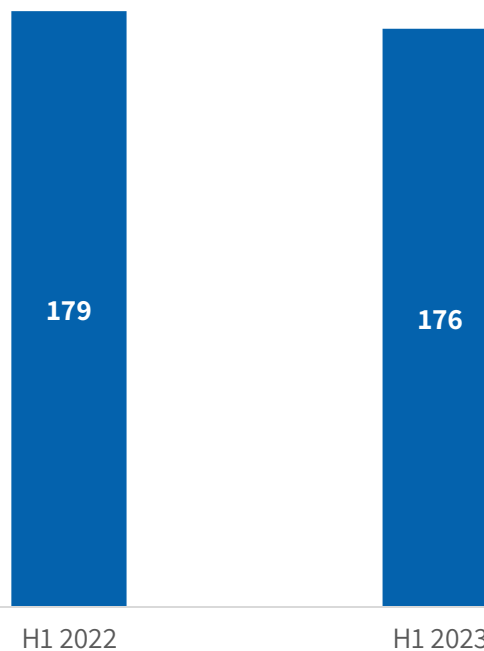


תוצאות פיננסיות חציון ראשון 2023

EBITDA (מ' \$)



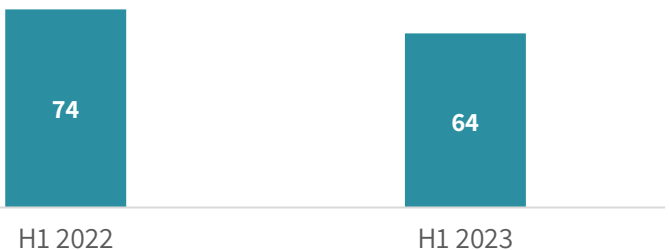
הכנסות (מ' \$)



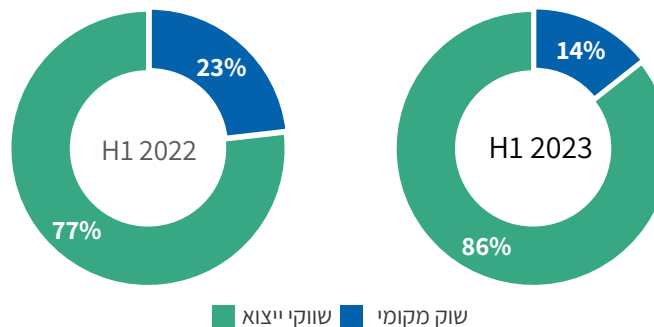
תזרים מפעילות שוטפת (מ' \$)



רווח נקי (מ' \$)



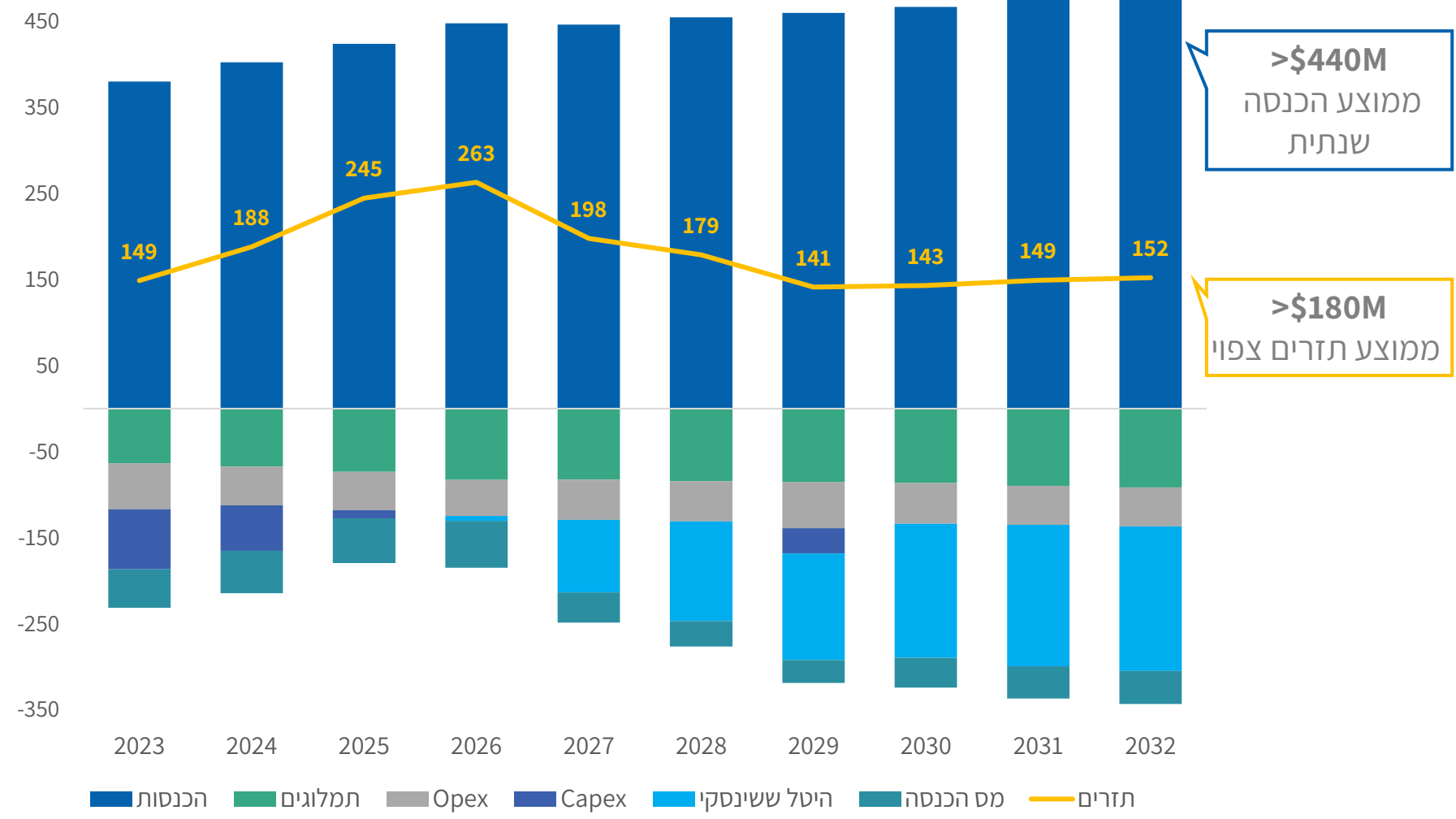
התפלגות הכנסות



■ שוקי ייצוא ■ שוק מקומי

תזרים ארוך-טווח, גבוה ויציב משלב 1א'

תזרים מזומנים חזוי ל-10 שנים משלב 1א' בלבד (2P2C)¹



תזרים צפוי ארוך טווח מאפשר שירות חוב, השקעות עתידיות וחלוקות רווחים

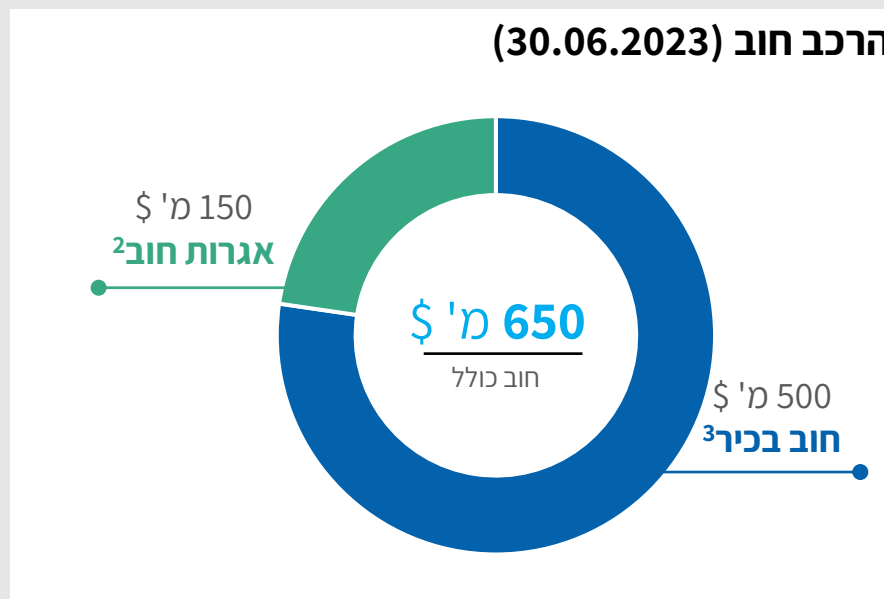
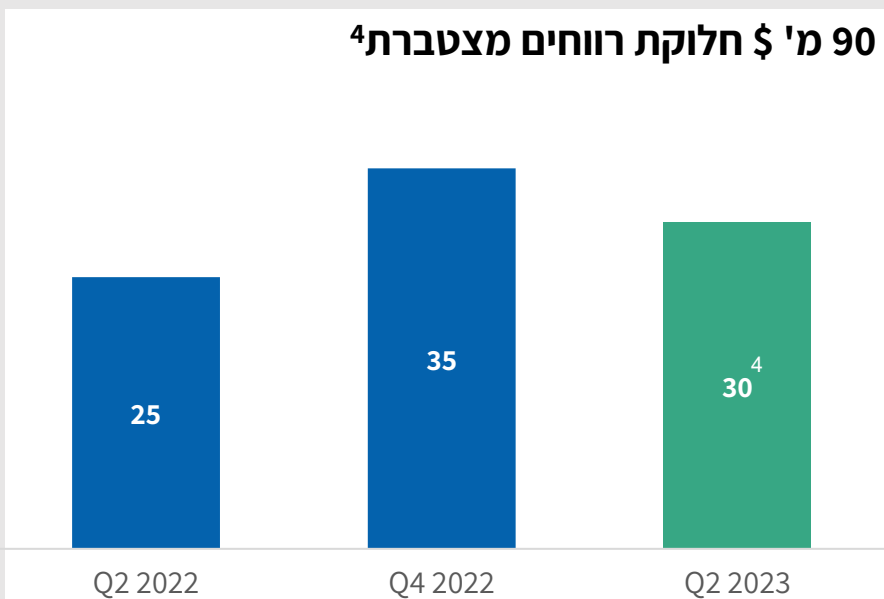
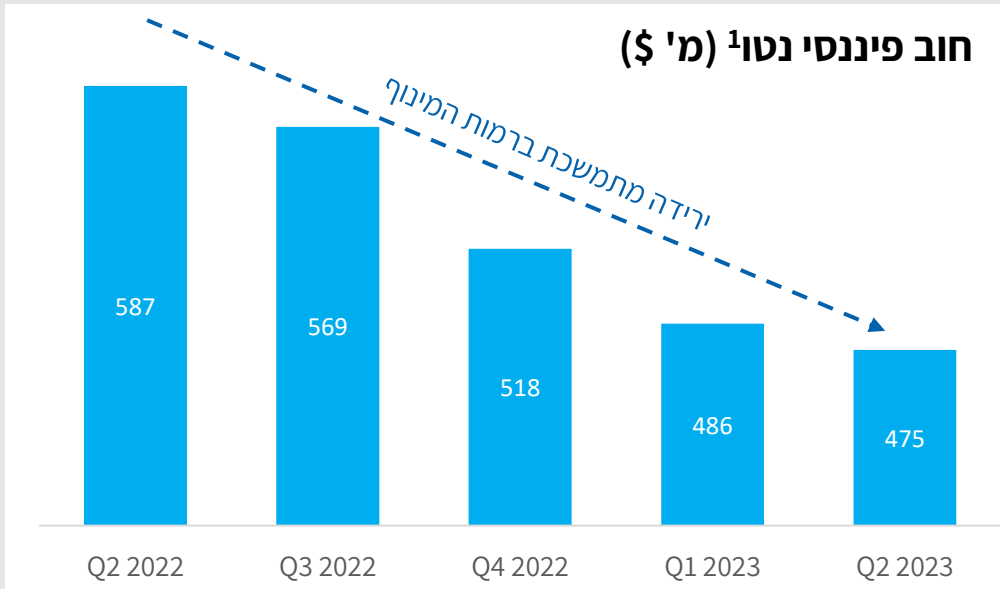
איתנות פיננסית ויתרות נזילות גבוהות

מבנה חוב שמרני:
מאפשר גמישות
פיננסית

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



1. כולל נכסים פיננסיים זמן ארוך
2. אג"ח סדרות ג' ו-ד' הונפקו ע"י רציו אנרגיות (מימון) בע"מ. במהלך החציון הראשון לשנת 2023 ביצעה השותפות רכישות בסך של 1.4 מ' \$ מאג"ח, המהווה כ-2.2% מערכה הנקוב של הסדרה, מוצג בניכוי הערך הנקוב שנרכש
3. חוב בכיר, סכום בפועל ליום 30.06.2023
4. חלוקת ביניים על בסיס תוצאות חציון 1, אושרה לאחר מועד תאריך המאזן (30 ביוני 2023)

רציו - אנרגיות - שותפות מוגבלת

יהודה הלוי 85
תל אביב, ישראל

www.ratioenergies.com

אלון סלע
מנהל תחום שוק ההון

03-5661338 

alon@ratioenergies.com 

