



רציו אנרגיות

שותפות מוגבלת

מצגת לשוק ההון
רבעון שני 2024

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.

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.

32
שנות פעילות



שותפים עסקיים מובילים

נסחרת במדדים המובילים
ת"א 125 | ת"א נפט וגז | ת"א דיבידנד

15%
אחזקה במאגר לוויתן

3.2 מיליארד ₪
שווי שוק¹

רציו אנרגיות
משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות
ומחלוצות החדשנות האנרגטית בישראל

חציון שיא

מכירות של כ- \$185M מתוכן כ- \$164M לשווקי היצוא

30 מיליון דולר

חלוקת רווחים על בסיס תוצאות החציון הראשון

תחילת מכירת קונדנסט

מכירה החל מחודש מרץ 2024 לבתי זיקוק אשדוד

הסכם למכירת גז טבעי

לתחנת כח אשכול בהיקף של כ- 0.5BCM בשנה עד 2031

אישור עקרוני לייצוא נוסף

אישור משרד האנרגיה לכמות נוספת של עד 118BCM¹

FEED להרחבת לויתן

תכנון הנדסי מפורט, בהשקעה של \$429M לקראת הרחבת לויתן

התפתחויות מרכזיות

עד למועד הדיווח

נכסי השותפות

מאגר לווייתן

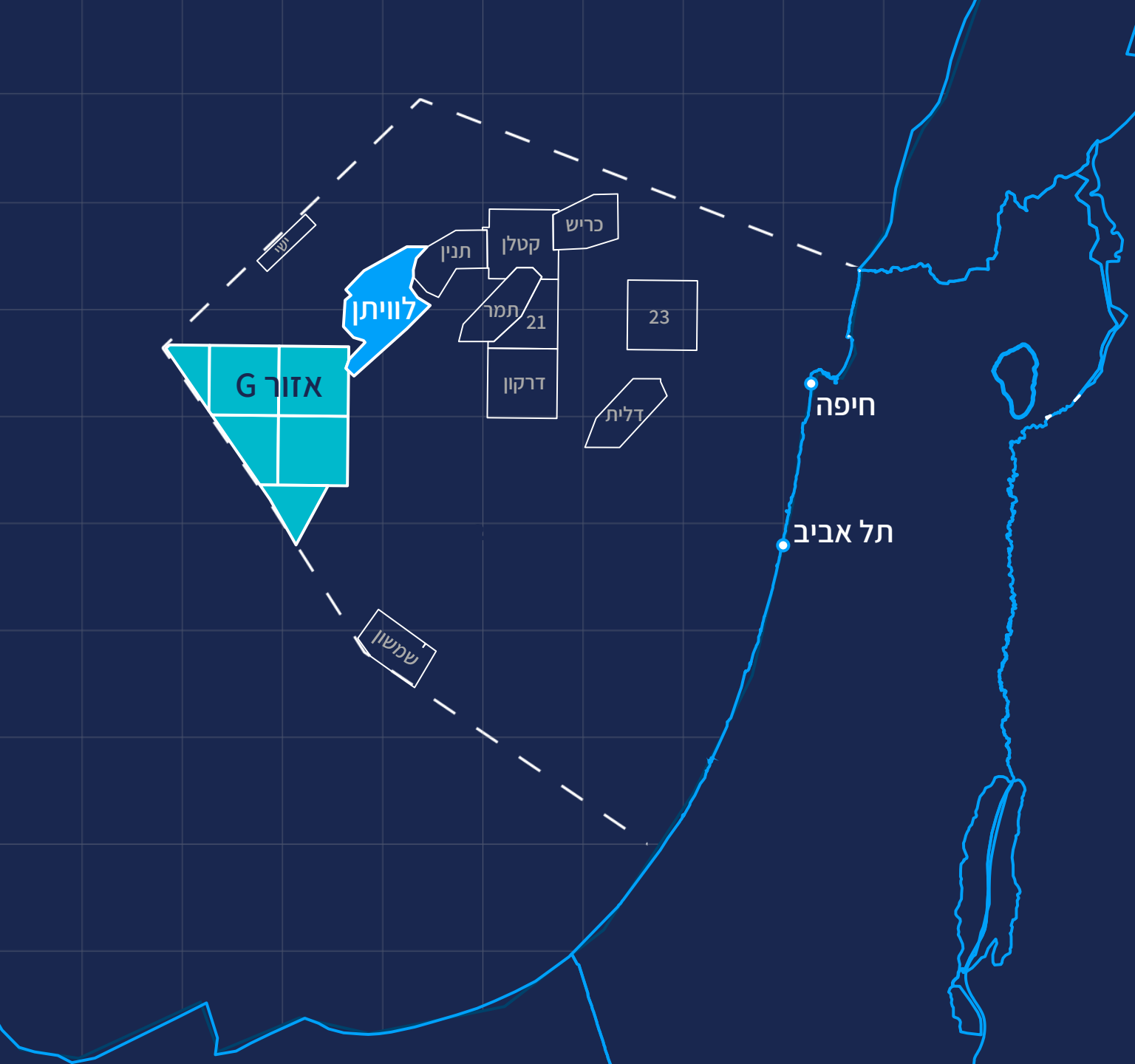
מתגליות הגז הגדולות ביותר באגן מזרח הים התיכון

15% חלק רציו

אזור G

זכיה בשישה רשיונות חיפוש במסגרת ההליך התחרותי הרביעי¹

10% חלק רציו²



עתודות ומשאבים מותנים¹



31.12.2019
תחילת הפקה

330 קמ"ר
שטח מאגר לווייתן

46 BCM
סופקו מתחילת ההפקה
לישראל, מצרים וירדן

1.3 BCF/D
יכולת הפקה יומית
מ-5 בארות בלבד

1 | ברמת ה-100%, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים ליום 31.12.2023 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 27.03.2024, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקטיי "לווייתן עמוק"

מאגר לווייתן

עוגן אנרגטי אזורי בעל חשיבות אסטרטגית



15%

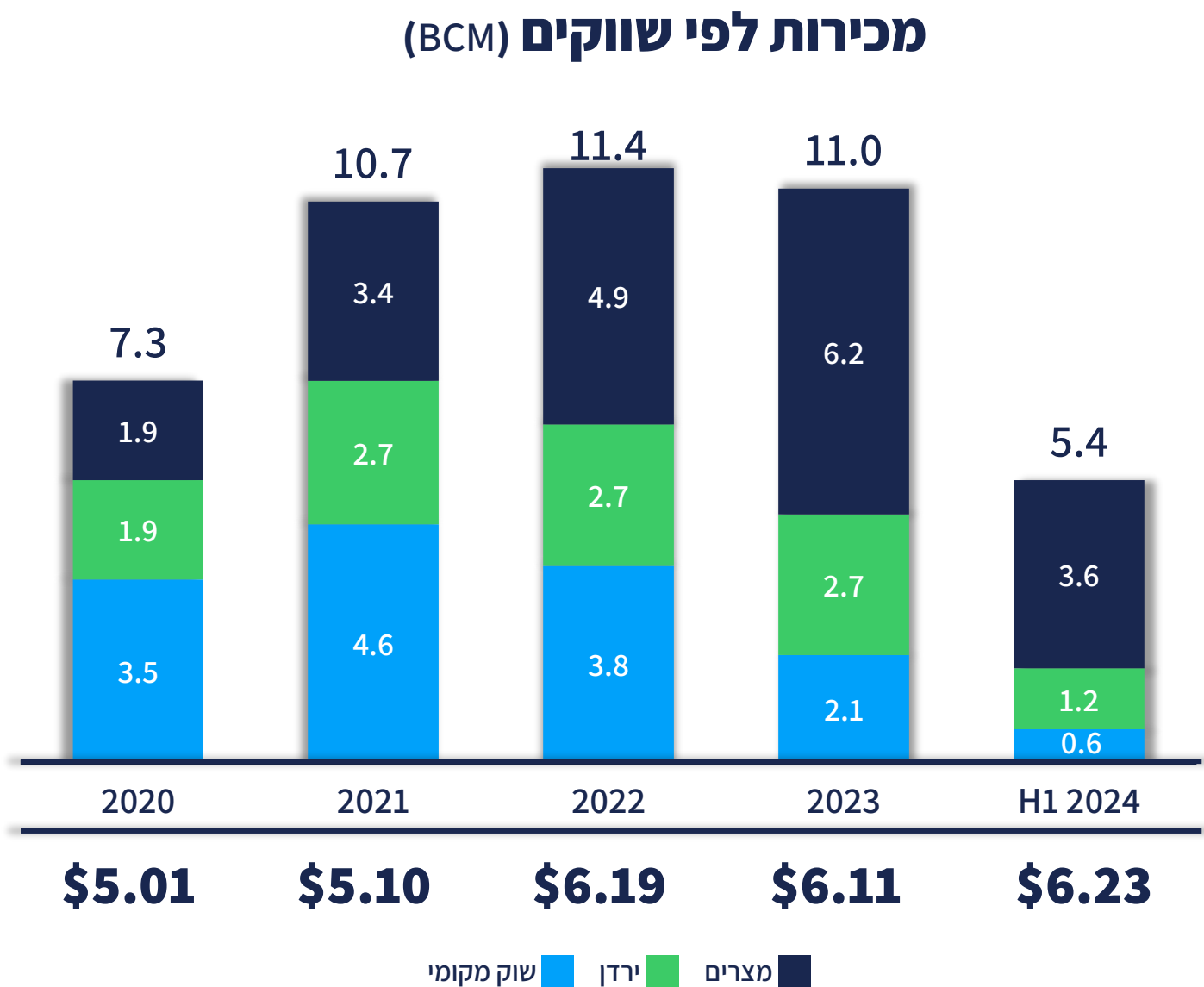


39.66%



45.34%

מאגר לוויתן



מחיר
ממוצע:
(mmbtu)

12 BCM/y
הפקה נוכחית



14 BCM/y
הפקה מאמצע 2025



21 BCM/y
הפקה לאחר הרחבת לוויתן



מאגר לוויתן

הקמת צינור שלישי
ממאגר לוויתן לאסדה

בשלבי הקמה
צפי לסיום הפרויקט: מחצית 2025

\$568M
היקף השקעה כולל (חלק רציו \$85M)

צפי להגדלת מכירות
בשוק המקומי ולייצוא

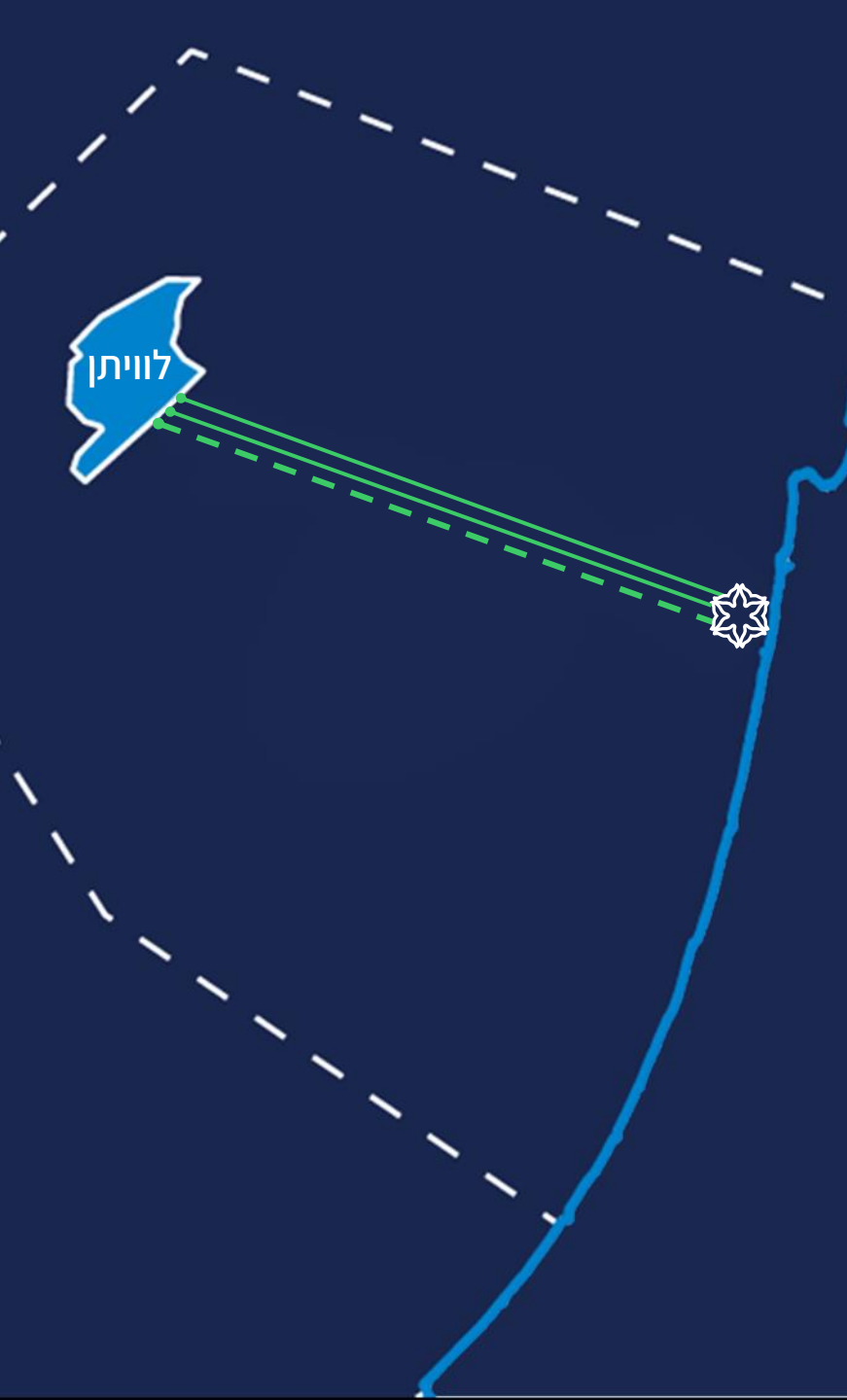
12 BCM/y
הפקה נוכחית



14 BCM/y
הפקה מאמצע 2025



21 BCM/y
הפקה לאחר הרחבת לוויתן



מאגר לוויתן

יוני 2024

קבלת מכתב אינדיקציה ממשרד האנרגיה
להגדלת כמויות ייצוא בכ-118BCM²

יולי 2024

תחילת תכנון הנדסי מפורט (FEED)
והזמנת רכש מקדים לפרויקט ההרחבה

מחצית שנת 2025

קבלת החלטת השקעה סופית (FID)

2028-2029

הפקת גז ראשון מפרויקט ההרחבה

12 BCM/y
הפקה נוכחית



14 BCM/y
הפקה מאמצע 2025



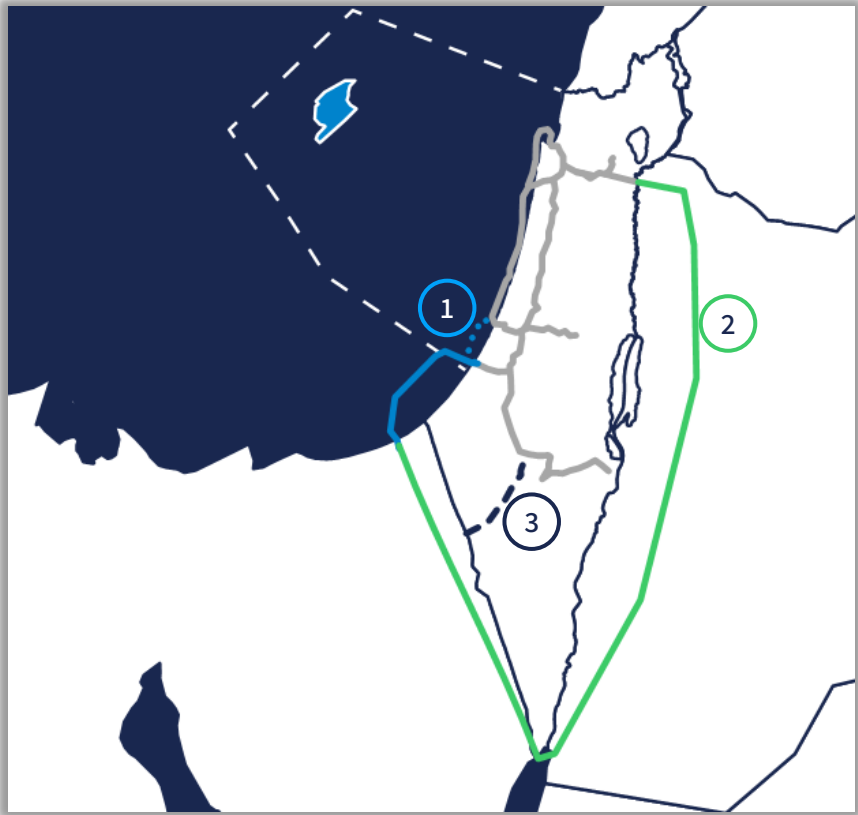
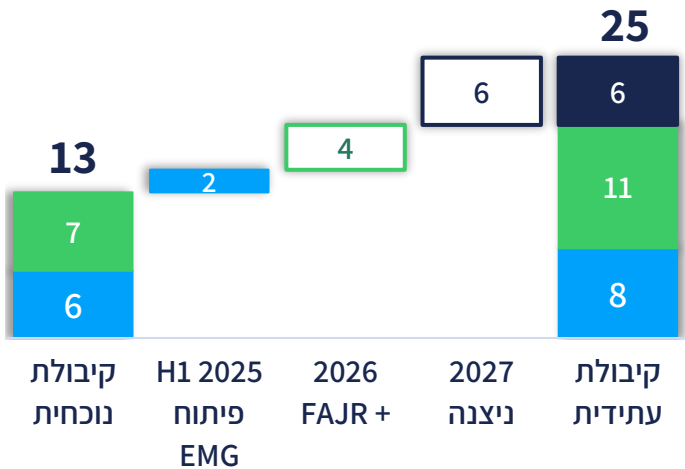
21 BCM/y
הפקה לאחר הרחבת לווייתן¹



השקעות בתשתיות אזוריות שיגדילו את קיבולת ההולכה לייצוא של לווייתן מכ-10BCM לכ-16BCM בשנה¹

מערכת ההולכה

הגדלת יכולת ההולכה (BCM/Y)



פרויקטים בפיתוח

- 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



שווקי יעד מצרים

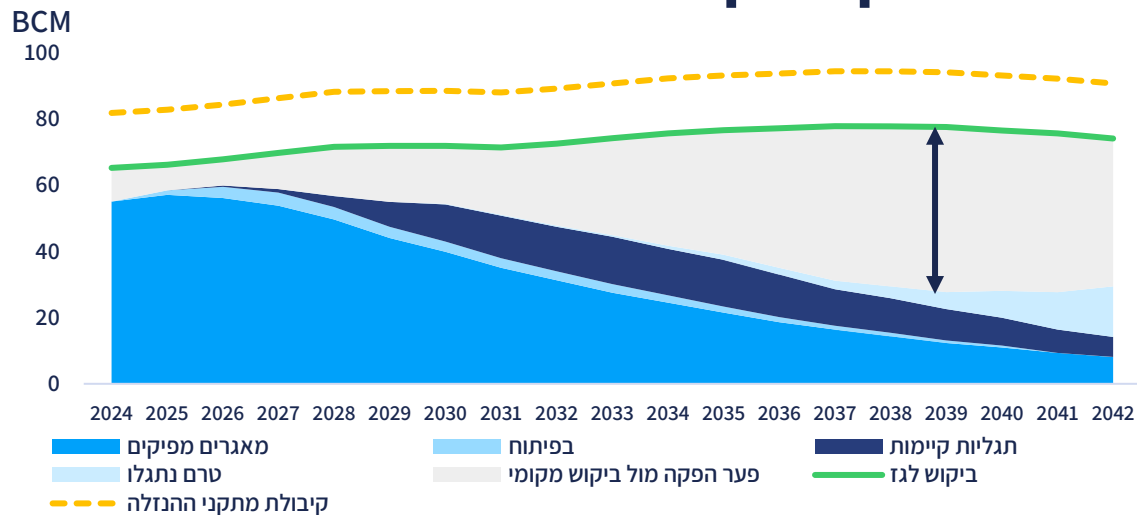
20 BCM
כמות שסופקה

15 שנים
תקופת ההסכם

60 BCM
כמות כוללת

Blue Ocean Energy
הסכם למכירת גז

תחזית הפקה וביקוש במצרים



מקור: Rystad Energy, אוגוסט 2024

- הגז טבעי משמש כדלק העיקרי במצרים - מהווה מעל 80% מסל הדלקים לייצור החשמל
- שני מתקני ההנזלה יוצרים ביקושים בהיקף שנתי של כ-17 BCM ומהווים מקור הכנסות מייצוא ומטבע זר למדינה
- מגמת הקיטון בהפקת הגז הטבעי במצרים צפויה להימשך



שווקי יעד ירדן

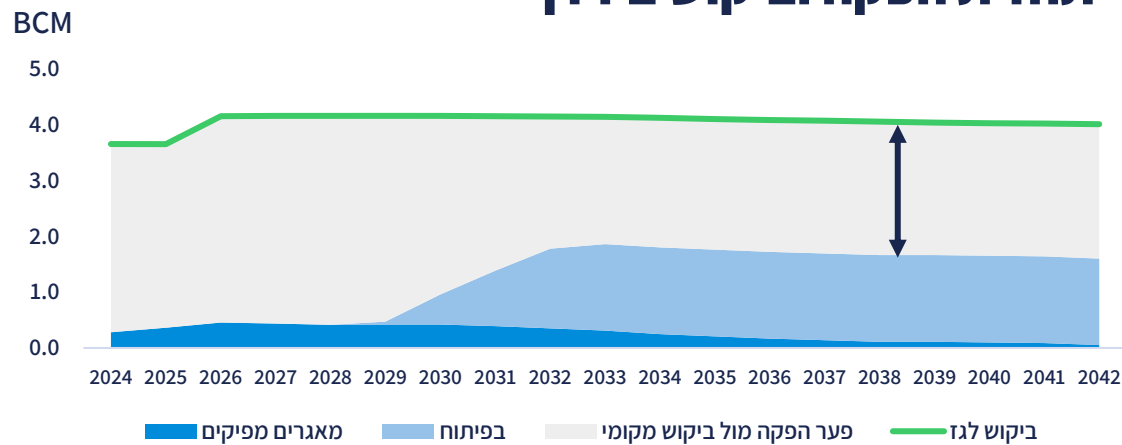
11BCM
כמות שסופקה

15 שנים
תקופת ההסכם

45BCM
כמות כוללת

NEPCO
הסכם למכירת גז

תחזית הפקה וביקוש בירדן



מקור: Rystad Energy, אוגוסט 2024

- ביקוש יציב לגז טבעי לייצור חשמל ולשימושים תעשייתיים
- הפקה מקומית של גז טבעי בכמויות זניחות
- רובו המוחלט של הגז לירדן מיובא ממאגר לווייתן

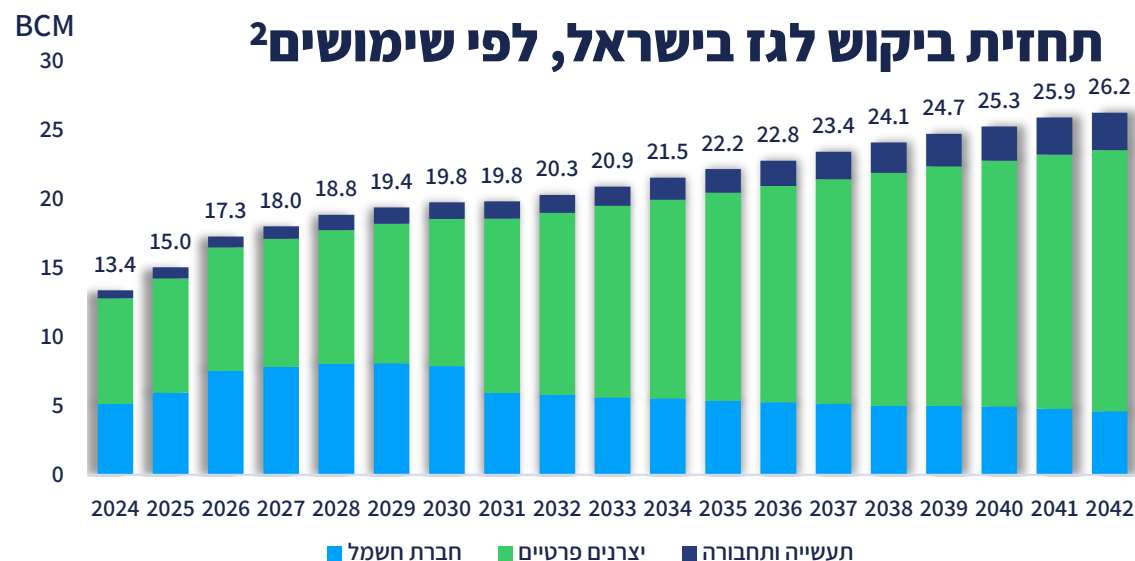


1 3.5 BCM
כמות שסופקה

2-25 שנים
תקופת ההסכמים

26 BCM
כמות כוללת

מגוון לקוחות
יצרני חשמל ותעשייה



- צפי לעלייה בביקוש לגז טבעי הנובע בעיקר בעקבות עליה בביקוש לחשמל והפחתת השימוש בפחם בשנים הקרובות
- צורך בהקמה של 8-10 מחז"מים חדשים עד 2035 על מנת לענות על הגידול בביקוש לחשמל

1 | לא כולל הסכמים לאספקת גז על בסיס מזדמן (Spot)
2 | מקור: BDO, תחזית ביקוש לגז טבעי, 2024

רשימות חיפוש

רציו הובילה כניסה
ראשונה של חברות
בינלאומיות לפעילות
אקספלורציה בישראל

שותפים

**RATIO
ENERGIES**
10%

**dana
PETROLEUM**
15%

eni
75%

אוקטובר 2023

זכייה של הקונסורציום באזור G
במסגרת ההליך התחרותי הרביעי

1,733 קמ"ר

שטח הרישיונות

סקר סייסמי 3D

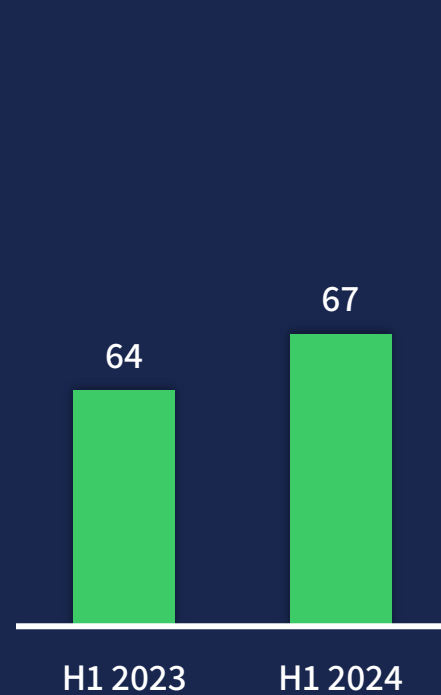
צפי לתחילת סקר לאחר מועד הענקת הרישיונות

תוצאות פיננסיות

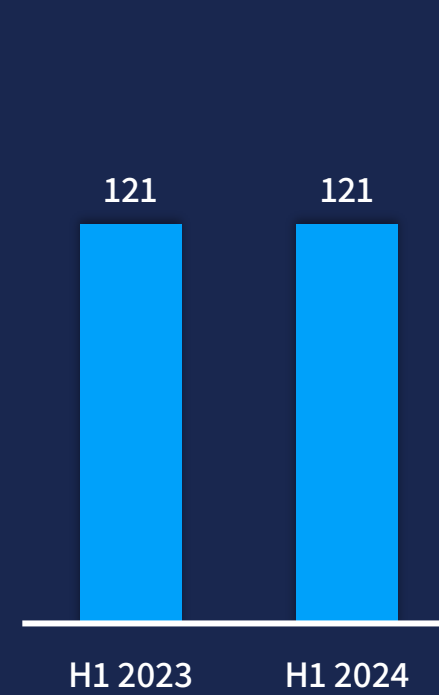
תוצאות פיננסיות: חציון ראשון (\$M)



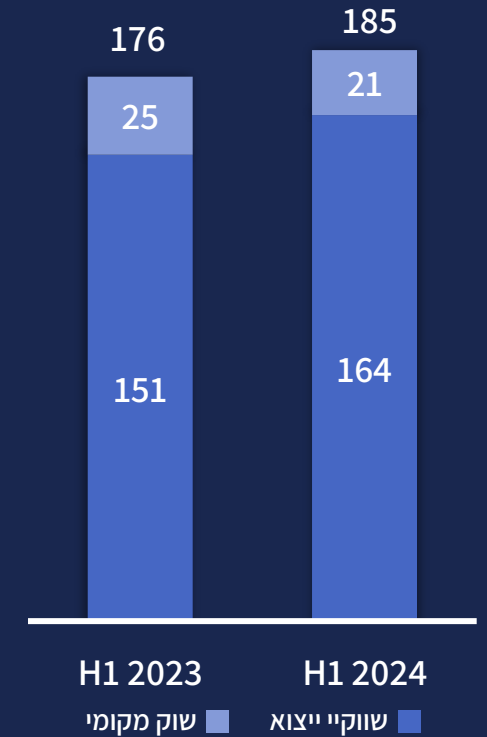
מחיר ממוצע
(\$/mmbtu)



רווח נקי

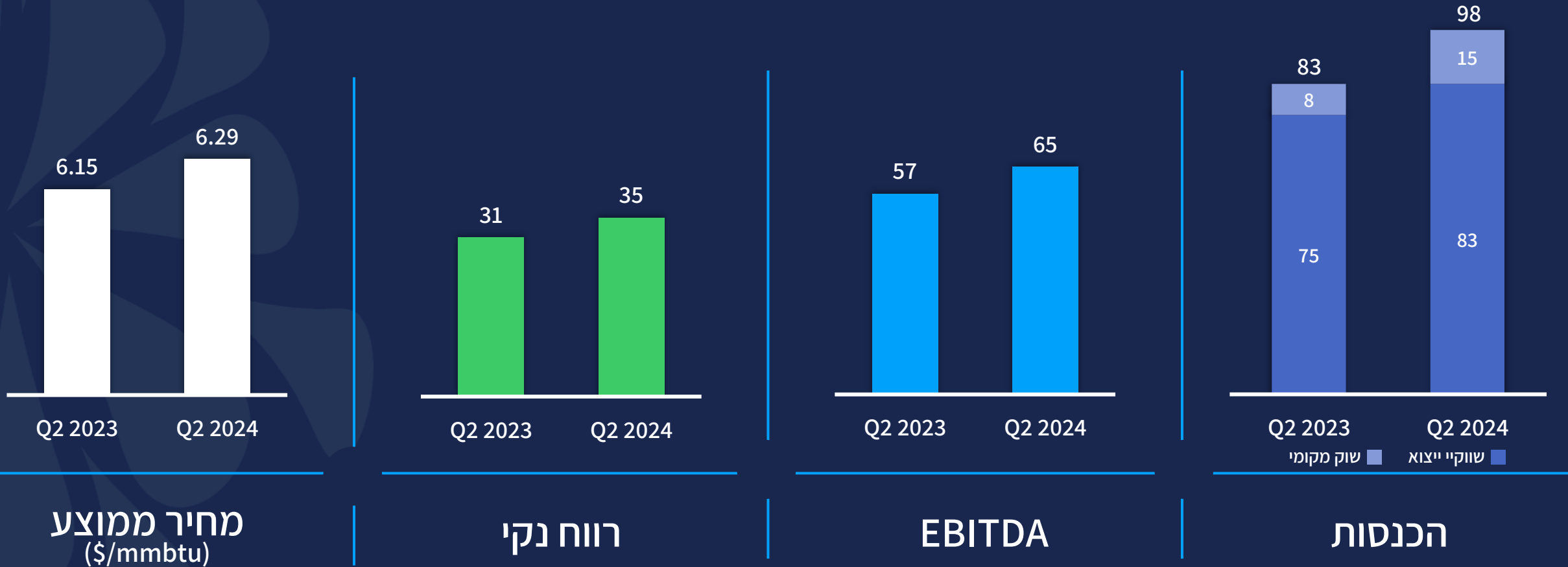


EBITDA



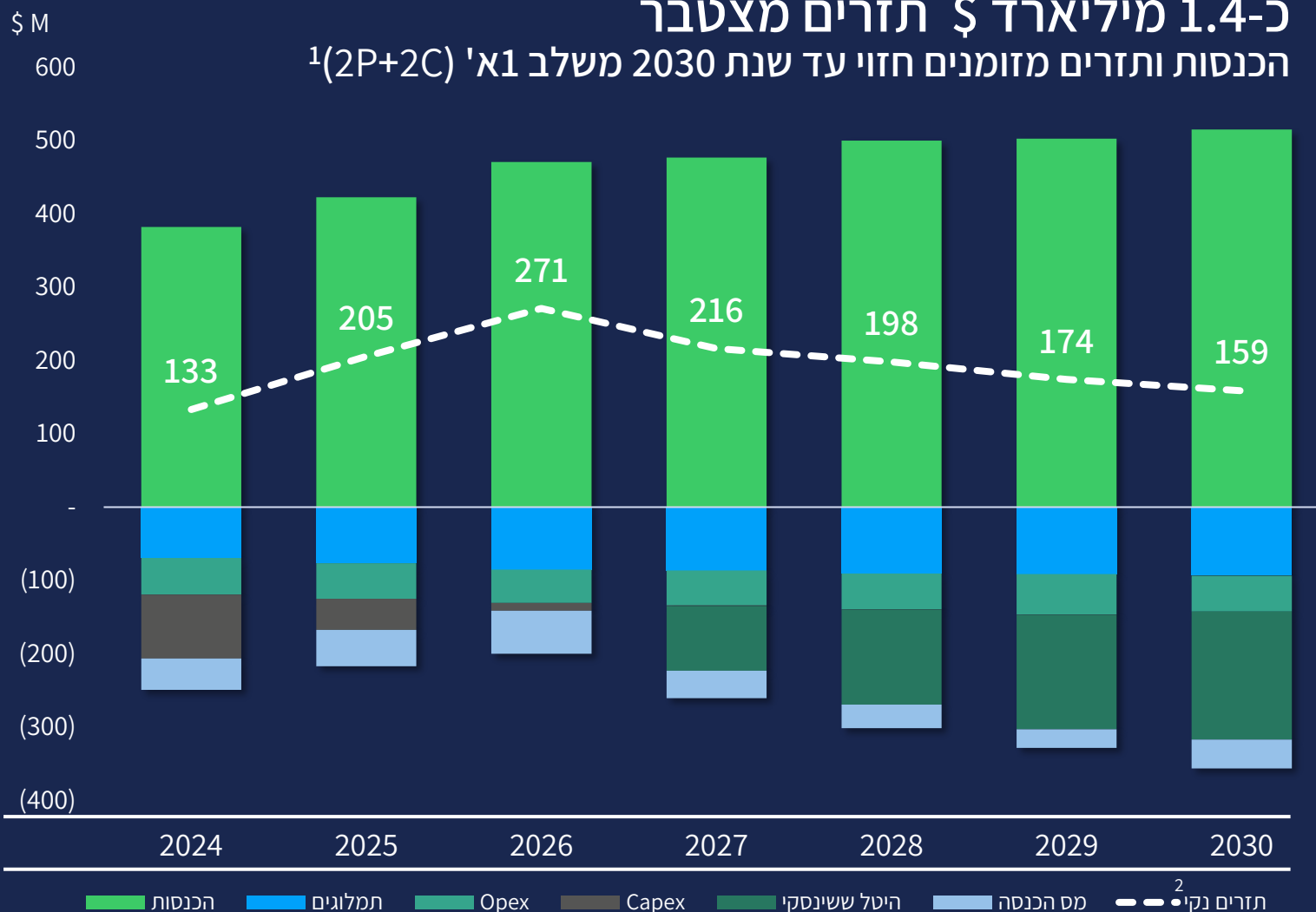
הכנסות

תוצאות פיננסיות: רבעון שני (\$M)



כ-1.4 מיליארד \$ תזרים מצטבר

הכנסות ותזרים מזומנים חזוי עד שנת 2030 משלב 1 א' (2P+2C)¹

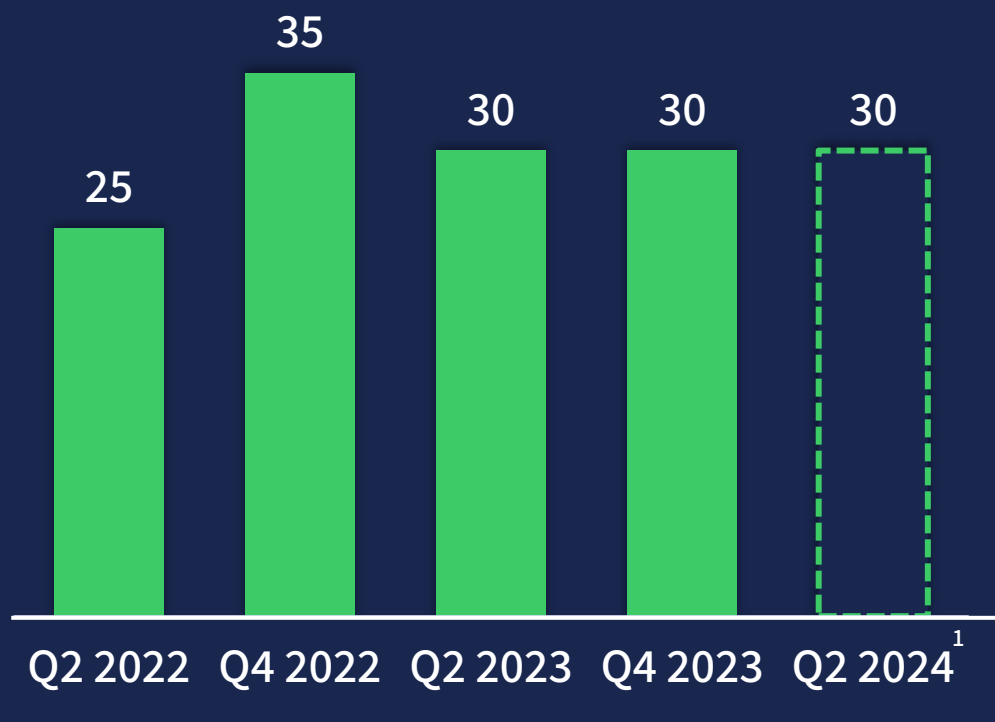


תזרים מזומנים חזוי

חוזים ארוכי טווח הכוללים
מנגנון Take or pay והגנת
מחיר רצפה

1 | על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P+2C) ליום 31.12.23 בהתאם לדוח המייד של השותפות מיום 27 במרץ 2024, תזרים המזומנים החזוי אינו מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב

2 | תזרים נקי לפני שירות חוב: כולל הכנסות, בניכוי תמלוגי מדינה ותמלוג לשותף הכללי, עלויות הפעלה, עלויות פיתוח, היטל ומס הכנסה המיוחסים לחלקה של השותפות בפרויקט לווייתן



חלוקת רווחים (\$M)

חלוקת רווחים עקבית

בהיקף מצטבר של \$150M משנת 2022
 יחד עם השקעות בפיתוח מאגר לווייתן
 והמשך הקטנת החוב

עוצמה פיננסית

איתנות פיננסית המאפשרת המשך השקעות ופיתוח של פרויקט לווייתן

\$190M

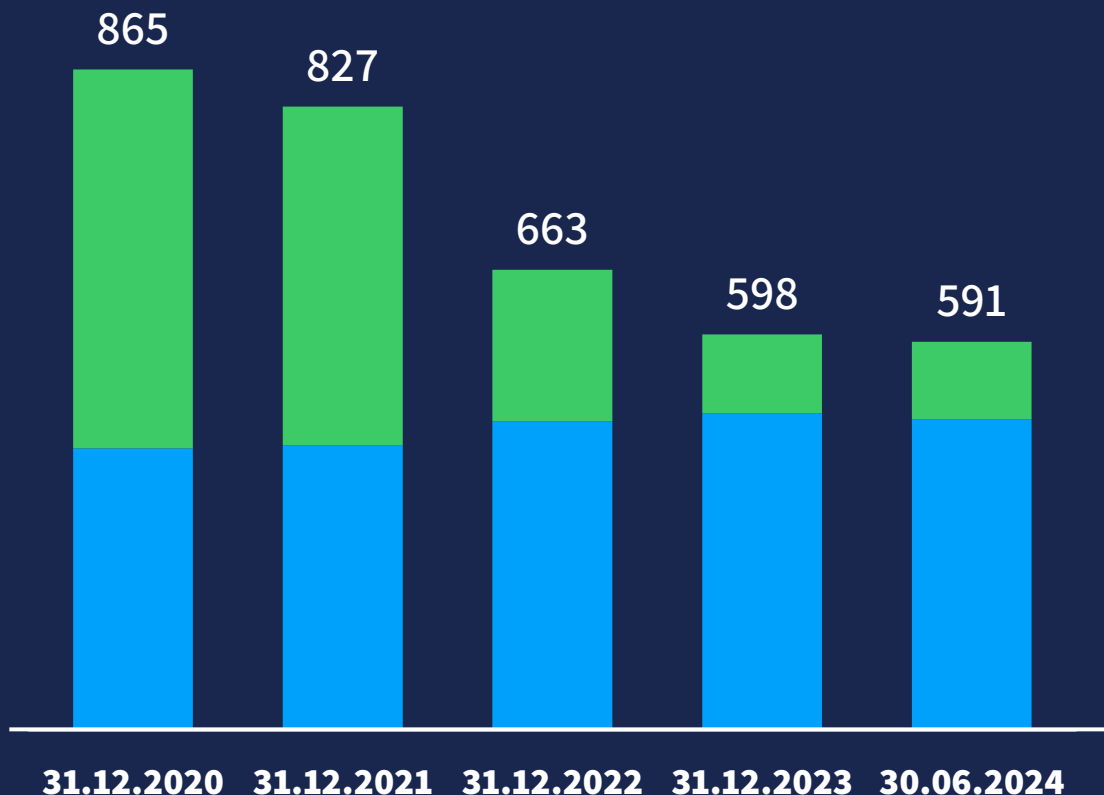
תזרים שנתי ממוצע לשירות חוב עד שנת 2030

\$146M

יתרת מזומנים, ני"ע ונכסים לזמן קצר

חוב פיננסי נטו¹

(\$453M)



ירידה מתמשכת בהיקף החוב (\$M)

■ אג"ח נטו²
■ חוב בנקאי³

1 | כולל נכסים פיננסיים זמן ארוך
 2 | למועד פרסום הדוח השותפות מחזיקה כ-3.96% מאג"ח סדרה ד'
 3 | לאחר תאריך המאזן נפרעו \$50M מהחוב הבנקאי



רציו אנרגיות

שותפות מוגבלת

תודה!