

1



בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים מרץ 2024



הבהרה משפטית

- מצגת זו ("המצגת") הוכנה על ידי בית זיקוק אשדוד בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה לשם הצגה נוחה, שיווקית ותמציתית בלבד של עיקרי פעילות החברה. המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה, ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו, ונועדה אך ורק למסירת מידע. המצגת אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, ואינה מחליפה את הצורך לעיין בתשקיף החברה שפורסם ביום 17 באוגוסט 2023, נושא תאריך 18 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-095337) (להלן במצגת זאת: "התשקיף") וכן בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות הדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 21 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-029958).
- המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בתשקיף ובדוחותיה של החברה לציבור.
- המידע הנכלל במצגת זו אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, לרבות, ייעוץ, המלצה, חוות דעת ו/או הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה, וכן אינו מהווה מידע באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. השקעה בניירות ערך בכלל ובחברה נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק בתשקיף וביתר מסמכי ההנפקה ובמידע המפורסם על ידי החברה וניתוח משפטי, חשבונאי, מיסוי וכלכלי שלו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם של החברה או חברות בשליטתה, או של מי מעובדיהן או נושאי המשרה בהן, והם אינם אחראים לשלמות או דיוק המידע הכלול במצגת, והיא לא תישא באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה משימוש במידע כאמור. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או שיופיע בדיווחים רשמיים, לרבות בתשקיף, ייגבור האמור במידע הרשמי כאמור.

מידע צופה פני עתיד

- מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, לרבות הערכות החברה בקשר לנתוני ה-EBIDTA, ולמרווחי הזיקוק הקיימים והצפויים, תחזיות החברה בדבר תוצאותיה, ותחזיות בדבר נתונים אלו כל אלה מבוססים במידה מהותית על נתונים, אומדנים, ציפיות והערכות החברה, המצויים בידה סמוך למועד עריכת המצגת, לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפועל של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה, וכן מבוססים על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד המצגת, שאינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי תחזיות או הערכות החברה תתממשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות של החברה בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו. התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד או התממשותו באופן שונה מהצפוי מושפעות, בין היתר, כתוצאה מהתפתחויות במשק האנרגיה בארץ ובעולם, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ושינויים במרווח הזיקוק, משינויים לא צפויים בזמינות מתקני הייצור של החברה, מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ו/או משינויים בתנודתיות השווקים בארץ ובעולם ו/או משינויים מדיניים, פוליטיים ו/או ביטחוניים, לרבות התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל", משכה, עוצמתה והשפעתה, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, האטה או אי יציבות כלכלית במשק, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת מגבלות על פעילות הנמלים ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לתשקיף החברה ויכול שיעודכנו בדיווחים עתיים, שיפורסמו על ידי החברה או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריך מראש וחלקם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה כמוצג במצגת הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכנוניה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממצגת זו. המצגת כוללת נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

שנת שיא בתוצאות החברה - EBITDA
מתואם של 255 מיליון דולר.



ביצועי שיא בכל הפרמטרים התפעוליים.



הרחבת סדרת האג"ח בהיקף של 220
מיליון ש"ח ע"נ ואשרור דירוג מידרוג
A3.il



תזרים מזומנים גבוה מפעילות שוטפת.



חידוש מסגרות האשראי וניכיון לקוחות
בהיקף של כ-2.8 מיליארד ש"ח לשנה.



חלוקת דיבידנד משמעותית בסך של
כ-55 מיליון דולר.



רבעון רביעי לשנת 2023 בצל מלחמת
חרבות ברזל.



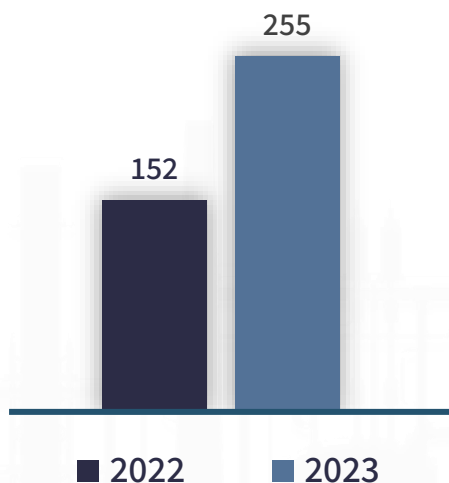
דגשי מנכ"ל

תוצאות שיא לחברה בשנת 2023

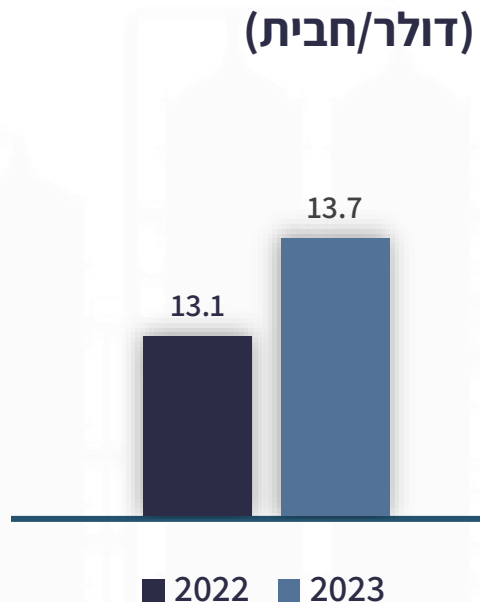
סביבה עסקית חזקה מאד ומימוש מוצלח של תוכנית ההשקעות
2022/2023



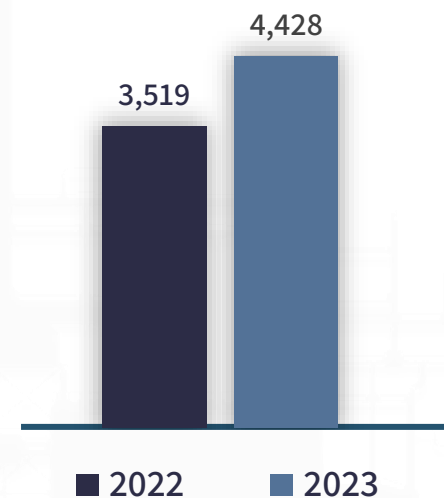
EBIDTA מתואם
(במיליוני \$)



מרווח זיקוק
(דולר/חבית)



כמות תפוקות
(אלפי טון)

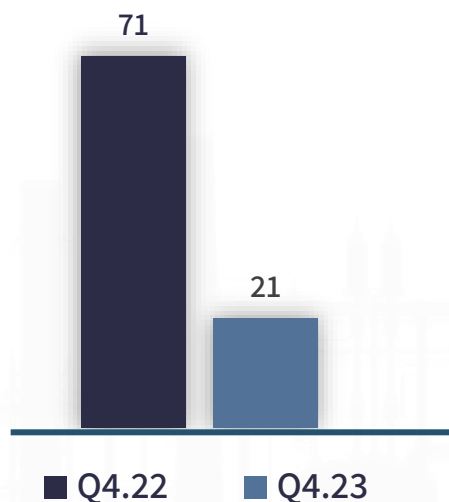


תוצאות שיא לחברה - מבט רבעוני

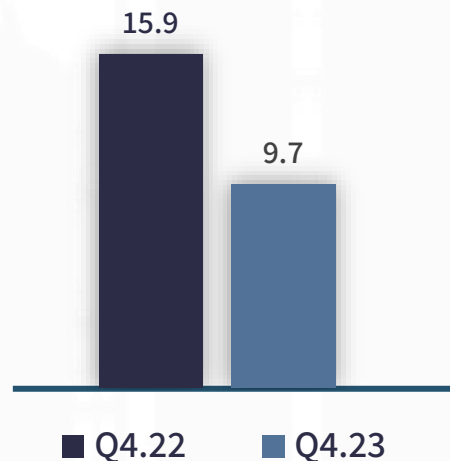
רבעון רביעי בצל מלחמת חרבות ברזל Q4.22/Q4.23



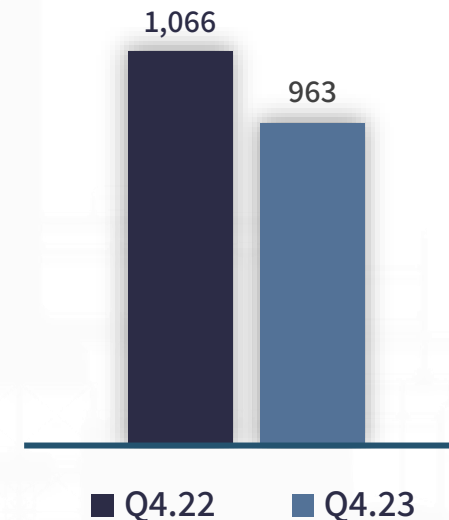
EBIDTA מתואם (במיליוני \$)



מרווח זיקוק (דולר/חבית)



כמות תפוקות (אלפי טון)



השפעות מלחמת חרבות ברזל

6



השפעות כלכליות

פגיעה ברווח התפעולי של החברה בסך כ- 20 מיליון דולר בשל עלויות לוגיסטיות וקיטון בייצור ובביקושים.



מגבלות לוגיסטיות בנמל אשקלון

מגוון פתרונות בין השאר שימוש בנמל קצא"א אילת.



האטה בביקוש לתזקיקים בשוק המקומי ובנתב"ג

ירידה של כ- 20%-25% בביקוש לסולר ברבעון.
דס"ל ירידה משמעותית של כ- 50%.

שיפור מהותי ביחסים הפיננסיים

תזרים חזק מפעילות שוטפת
התזרים השוטף המצטבר לשנת 2023 : 292 מיליון דולר

7



תזרים מזומנים
מפעילות שוטפת



הון עצמי



יחס הון למאזן



חוב פיננסי, נטו *

| | | | | | | | |
|------------------------|------|----------------------|----------|------------|----------|----------------------|----------|
| \$ 292 מיליון | 2023 | \$ 565 מיליון | 31/12/23 | 41% | 31/12/23 | \$ -4 מיליון | 31/12/23 |
| \$ (126) מיליון | 2022 | \$ 449 מיליון | 31/12/22 | 33% | 31/12/22 | \$ 280 מיליון | 31/12/22 |

* חוב פיננסי, נטו: אשראי ז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

מאזן

ליום 31.12.23 במיליוני דולר

יתרת מזומנים נטו -
כ-4 מיליון דולר*

כ-41%
הון עצמי למאזן

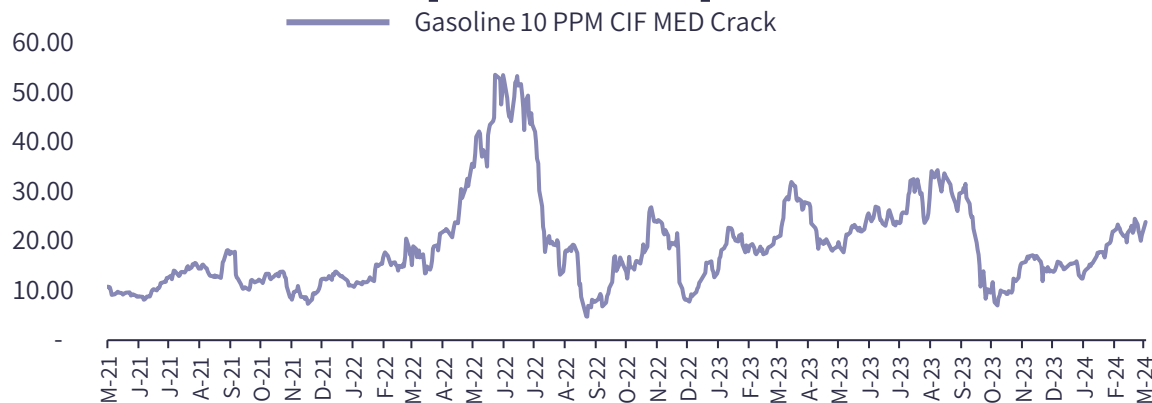
| מאזן | סעיף |
|--------------|----------------------------------|
| 22 | אשראי לז"ק וחלויות שוטפות |
| 486 | ספקים ונותני שירותים |
| 45 | נגזרים, זכאים ואחרים |
| 553 | סך התחייבויות שוטפות |
| 199 | אג"ח לז"א |
| 60 | התחייבויות שאינן שוטפות |
| 259 | סך התחייבויות בלתי שוטפות |
| 565 | הון עצמי |
| 1,377 | סך התחייבויות והון עצמי |

| מאזן | סעיף |
|--------------|-----------------------------|
| 225 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 111 | לקוחות |
| 25 | חייבים, נגזרים ויתרות חובה |
| 294 | מלאי |
| 655 | סך נכסים שוטפים |
| 722 | סך נכסים בלתי שוטפים |
| 1,377 | סך נכסים |

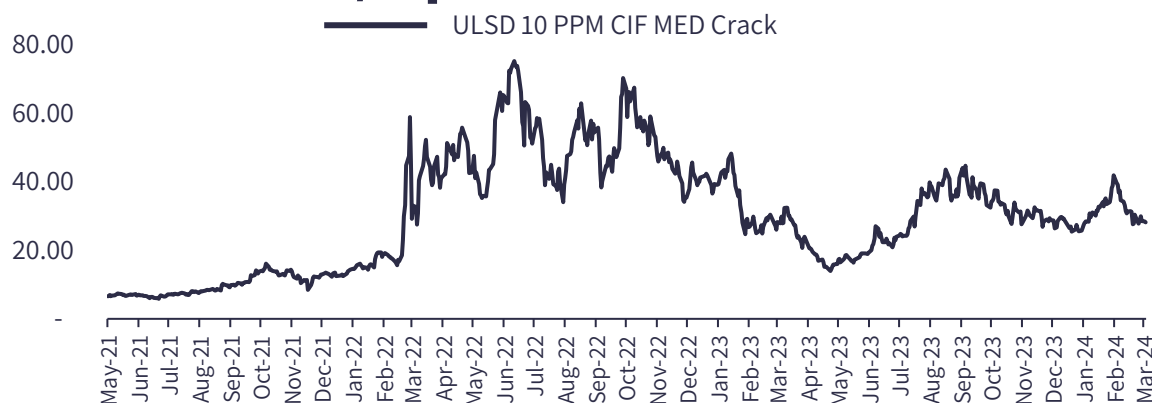
* יתרת מזומנים נטו: עודף מזומנים ושווי מזומנים בניכוי אשראי לז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח לז"א



מרווח בנזין בים התיכון \$/לחבית



מרווח סולר בים התיכון \$/לחבית



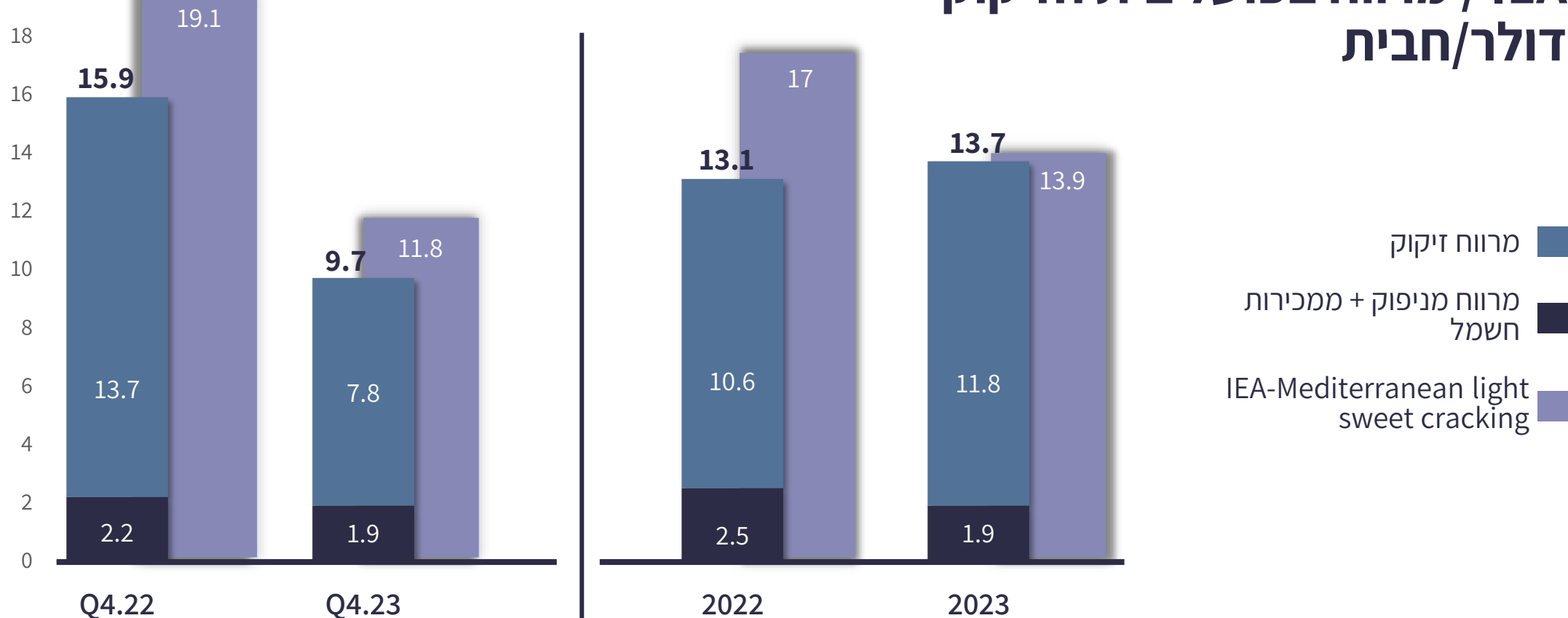
מרווח בנזין וסולר

מאי 21-מרץ 24

| מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית | | |
|-------------------------------------|-------|--------------|
| Q4.22 | Q4.23 | |
| 16.6 | 13.1 | בנזין |
| 50.0 | 31.0 | סולר |

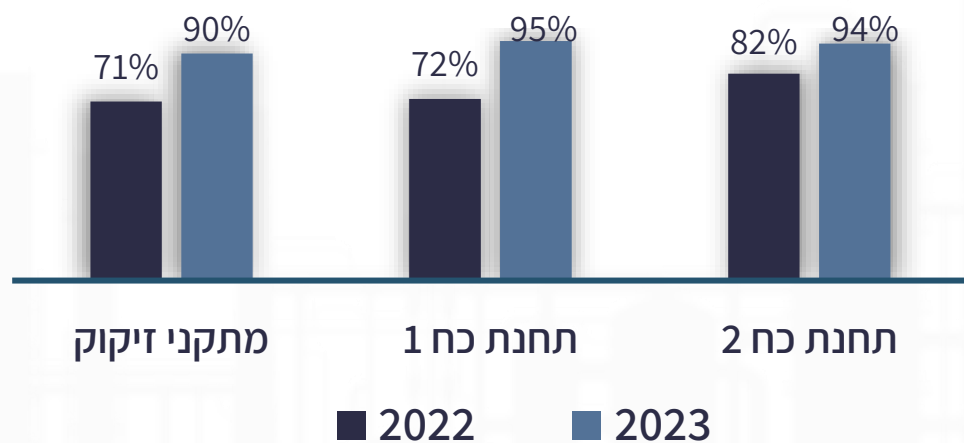
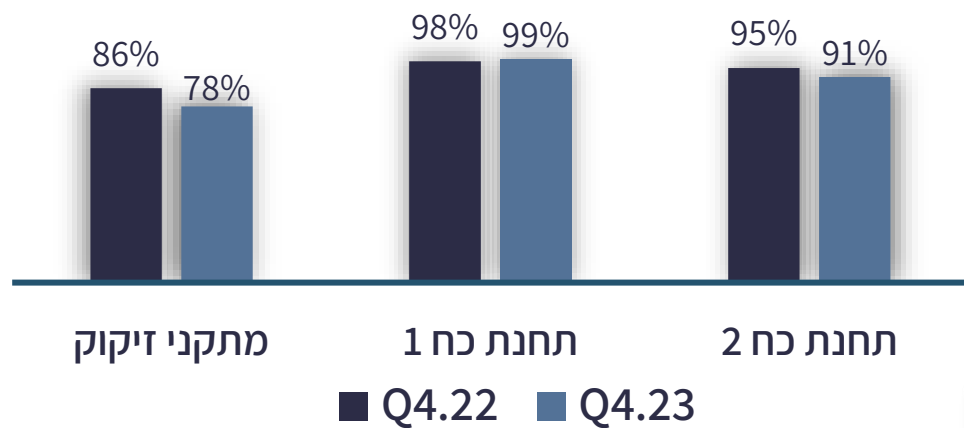
מרווח ייחוס אינדיקטיבי

מרווח בפועל בית הזיקוק / IEA
דולר/חבית



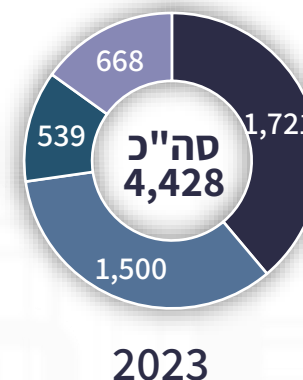
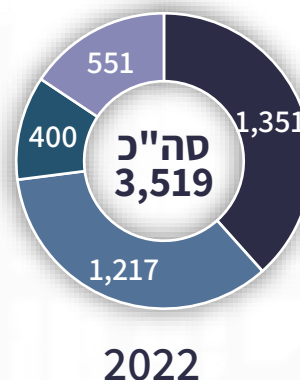
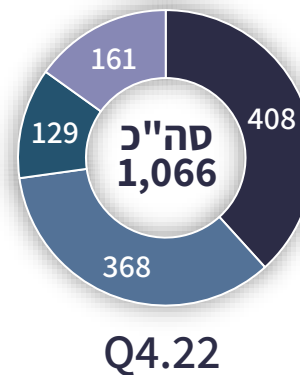
מרווח ייחוס בשנת 2022 מתייחס לחודשי עבודה בפועל של בית הזיקוק (ללא חודשי הדממה בשל השיפוץ התקופתי)

נצולת מתקנים



התפלגות תפוקות

באלפי טון



■ בנזין ■ סולר ■ דס"ל ■ אחרים

בחודשים 6-7.22 בוצע שיפוץ כללי בבית הזיקוק

צפי לסביבה עסקית חזקה גם בשנת 2024.



דחיית מכירות מ-Q1 ל-Q2 עקב עבודות ריענון המתקנים.



תחילת זיקוק קונדנסט לווייתן במהלך Q1.



קידום מתקן אגירה במתח גבוה.



שנת 2024



ASHDOD REFINERY

13



תודה!

בית זיקוק אשדוד

מרץ 2024



ASHDOD REFINERY
energy & infrastructure