

1



# בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים אוגוסט 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: 095337-01-2023) (להלן במצגת זאת: "התשקיף") וכן בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 22 באוגוסט 2024 (מספר אסמכתא: 092266-01-2024).
- 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.

# דגשי מנכ"ל

התמודדות מוצלחת עם האתגרים הלוגיסטיים והמסחריים שמציב בפנינו המצב הביטחוני / מדיני.

**התמודדות עם אתגרי מלחמת חרבות ברזל**



התמתנות במרווחי הזיקוק ביחס לרמות השיא שנרשמו במהלך שנת 2023.

**סביבה כלכלית**



נצילות גבוהה מאוד, בנטרול עבודות אחזקה שנתיות מתוכננות.

**נצילות תחנות הכוח**



מתקני בית הזיקוק עבדו בזינות מקסימאליות, בהתאם לתמהיל הגלמים האופטימלי שנבחר.

**נצילות מתקני בית הזיקוק**



# דגשי מנכ"ל

מרווח הזיקוק עמד ברבעון על \$9.2/חבית ובחציון על \$9.6/חבית. EBITDA מתואם ברבעון בסך של 27 מיליון \$, בחציון בסך של 52 מיליון \$, על אף השפעות המלחמה שגרעו בחציון כ-20 מיליון \$.

חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון \$ בפברואר ופירעון 80 מיליון ש"ח קרן אג"ח ברבעון.

מכירת מלאי המוצרים הלא מטופלים שנצברו בבית הזיקוק במהלך עבודות הריענון שבוצעו ברבעון הראשון. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי, הגדלת מלאי הנפט הגולמי כחלק מהערכות להסלמה במצב המדיני ביטחוני.

הסדרת המחלוקות ללא השפעות מהותיות על החברה.

**נתוני הרבעון**



**חלוקות ופירעונות**



**רמות מלאי**



**סיום סכסוך העבודה**



# השפעות מלחמת חרבות ברזל



## אתגרים תפעוליים

אתגר ביבוא חומרים מחו"ל, המשמשים את בית הזיקוק בתהליך הזיקוק עקב מגבלות סחר. קושי בהגעת מומחים לארץ. עליה בעלויות השינוע והביטוח.



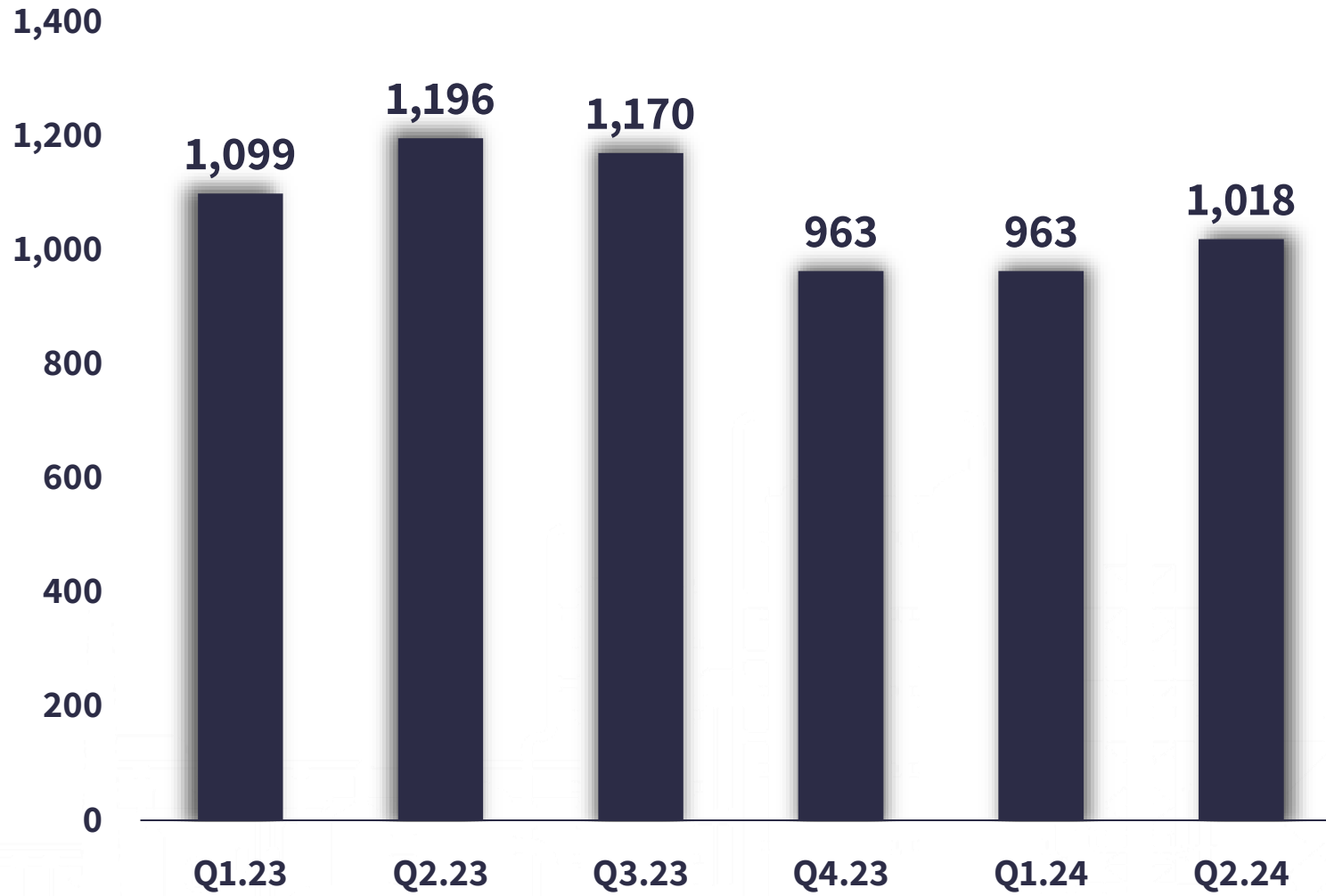
## השפעות כלכליות

עלויות לוגיסטיות וקיטון במכירות בשוק המקומי, הביאו לקיטון ב- EBITDA בסך של כ- 12 מיליון דולר וכ- 20 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2024 ובמחצית הראשונה של שנת 2024 בהתאמה. צפי לפגיעה ברבעון השלישי של שנת 2024 של כ- 7 מיליון דולר.



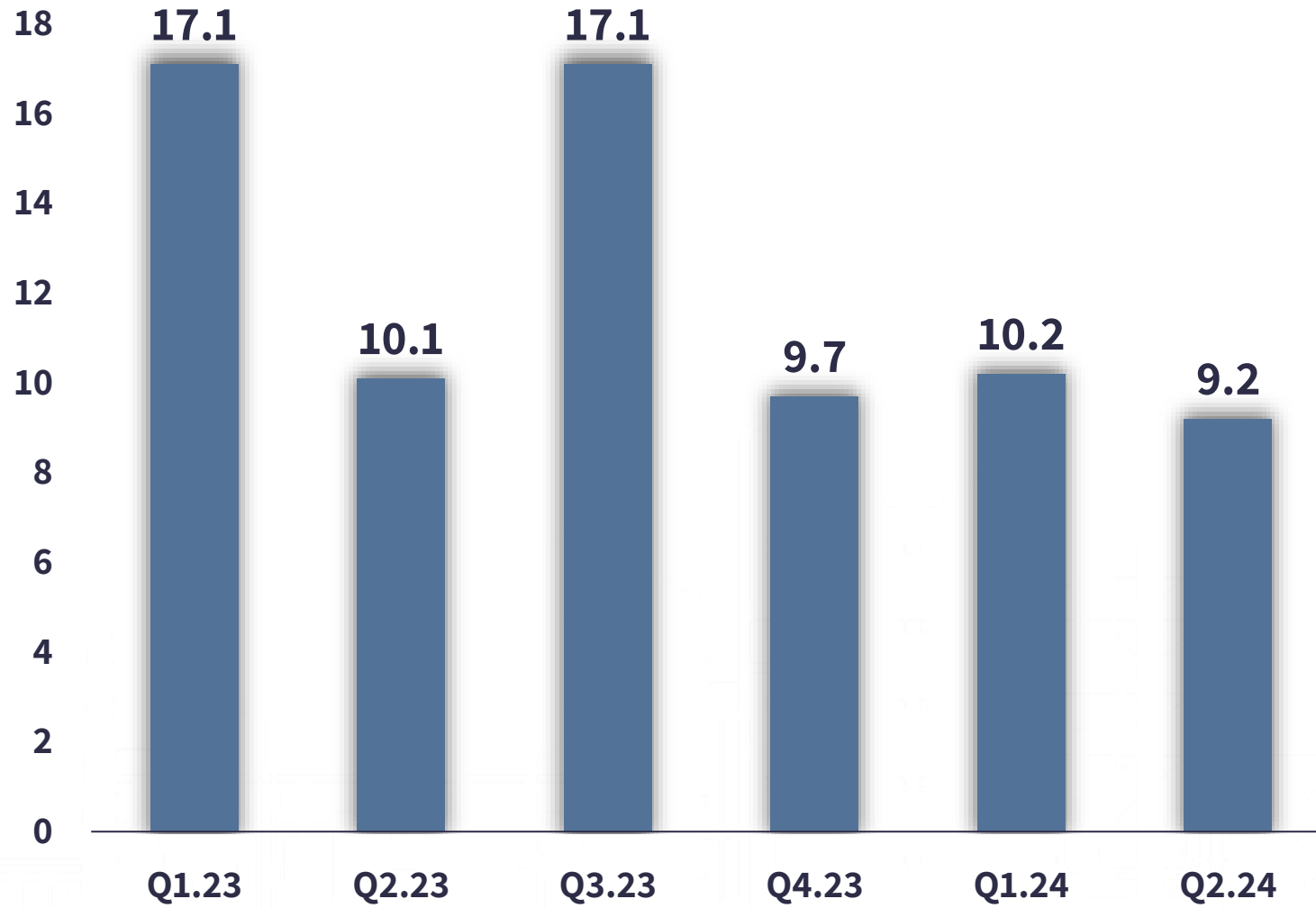
## האטה בביקוש לתזקיקים בשוק המקומי ובנתב"ג

ירידה בביקוש לסולר (בעיקר רש"פ) ולדס"ל מאז תחילת המלחמה. הסטת חומרים אלה ליצוא.



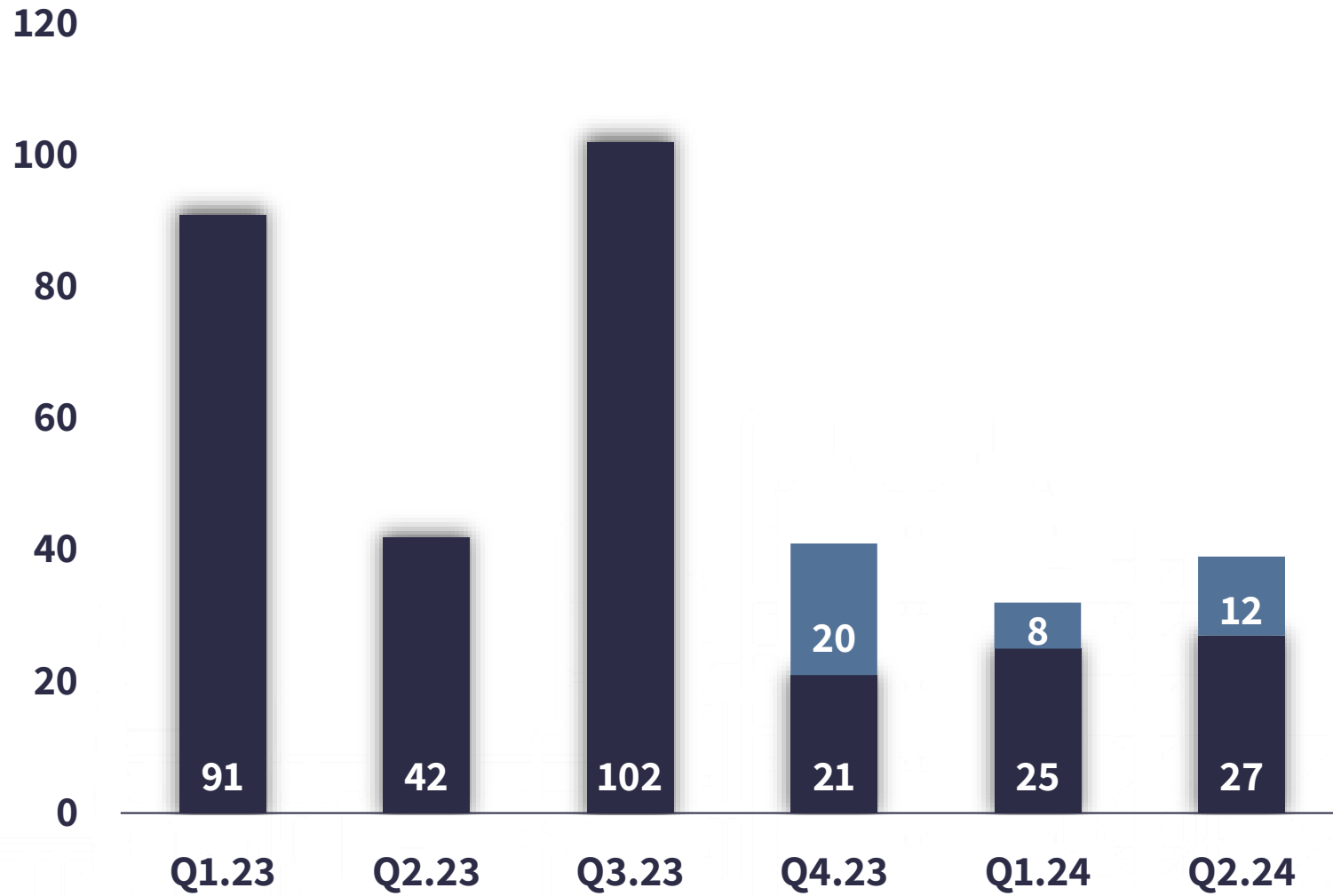
# תפוקות

## אלפי טון



# מרווח הזיקוק דולר/חבית

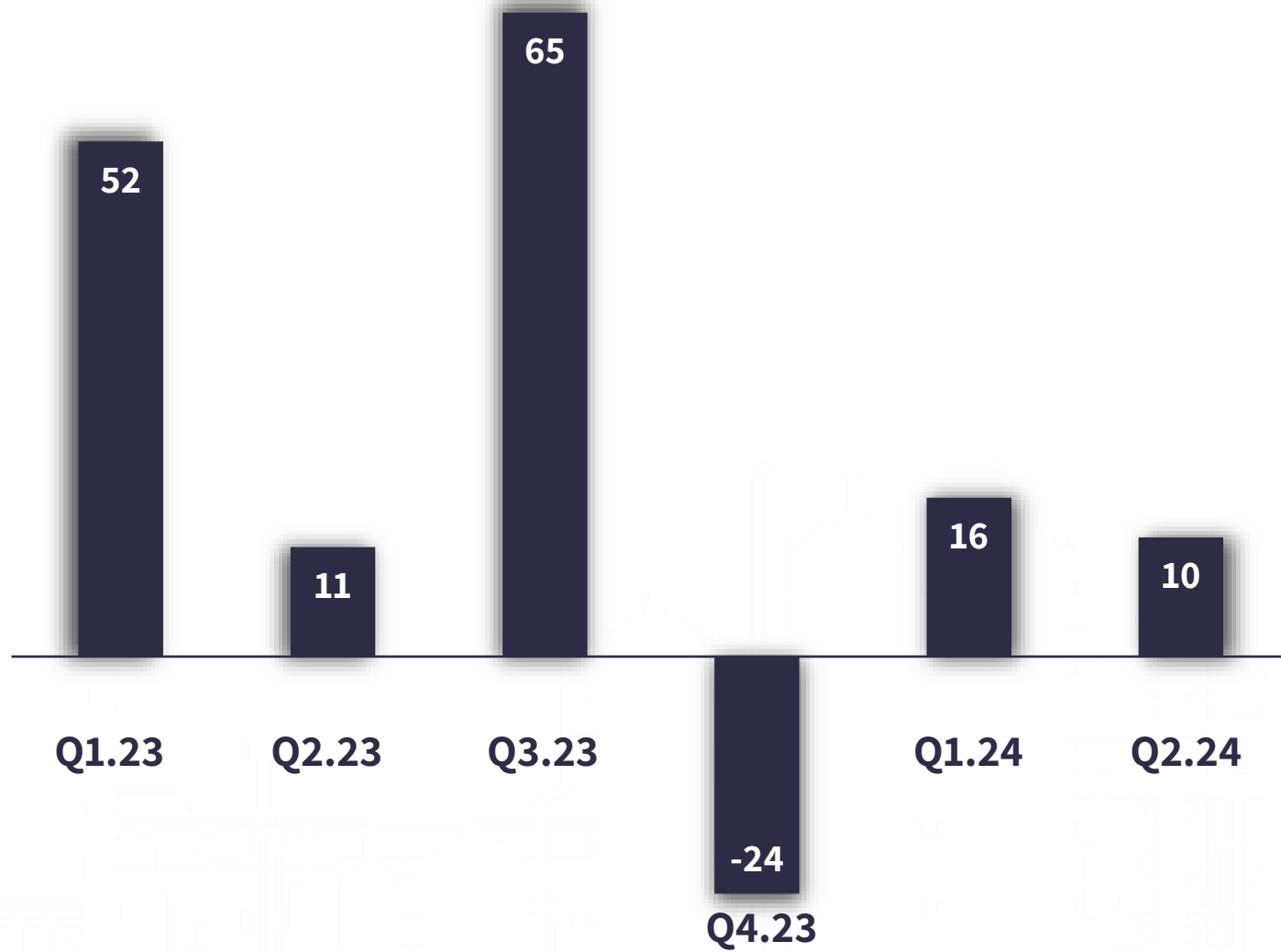
7



# EBITDA מתואם (במיליוני \$)

EBITDA ■  
השפעות המלחמה ■





# רווח נקי מתואם

(במיליוני \$)

# יחסים פיננסיים

ליום 30.6.2024



הון עצמי  
498 מיליון \$



יחס הון למאזן  
36%



חוב פיננסי, נטו \*  
36 מיליון \$



10  
החברה פרעה 80 מיליון ש"ח  
קרן אג"ח ברבעון וחילקה  
דיבידנד בסך 55 מיליון דולר  
בפברואר



הון חוזר חיובי  
17 מיליון \$



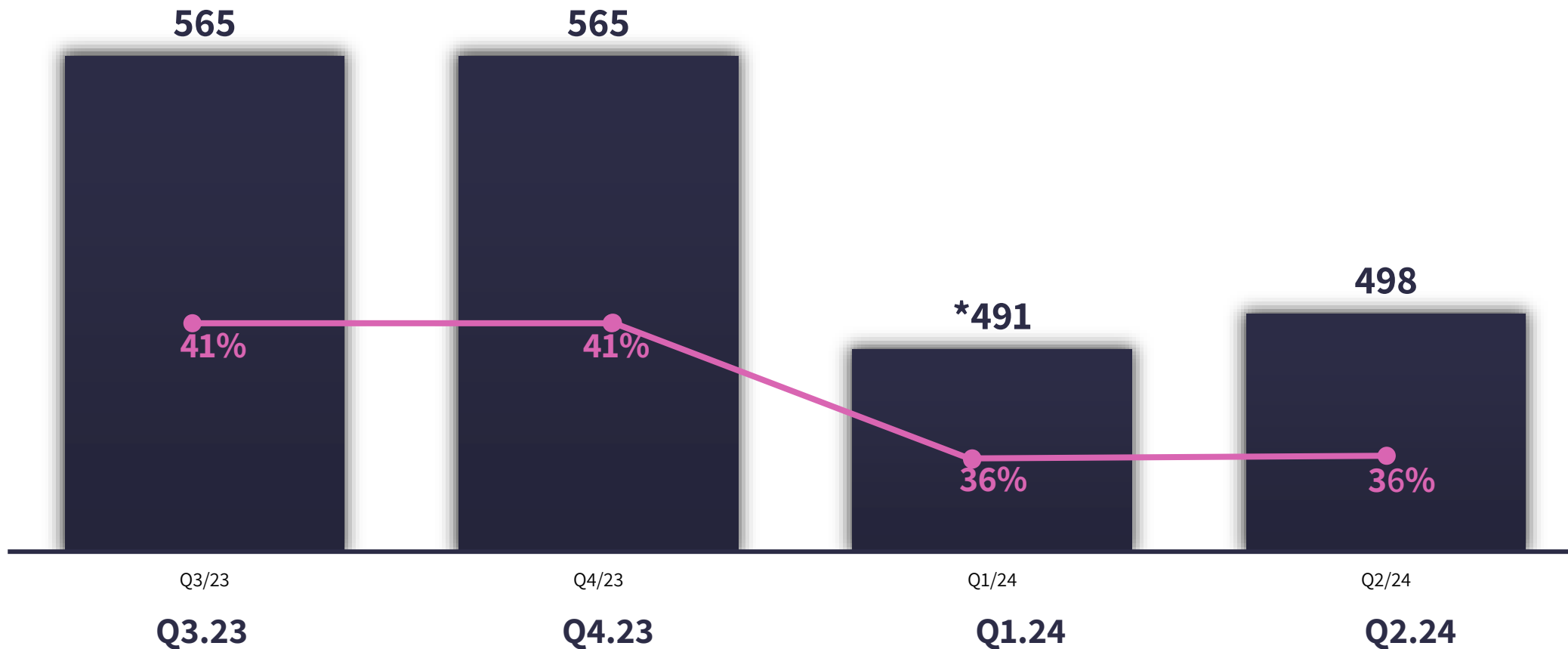
תזרים מזומנים מפעילות  
שוטפת (לחציון)  
47 מיליון \$

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

# הון עצמי ויחס הון למאזן

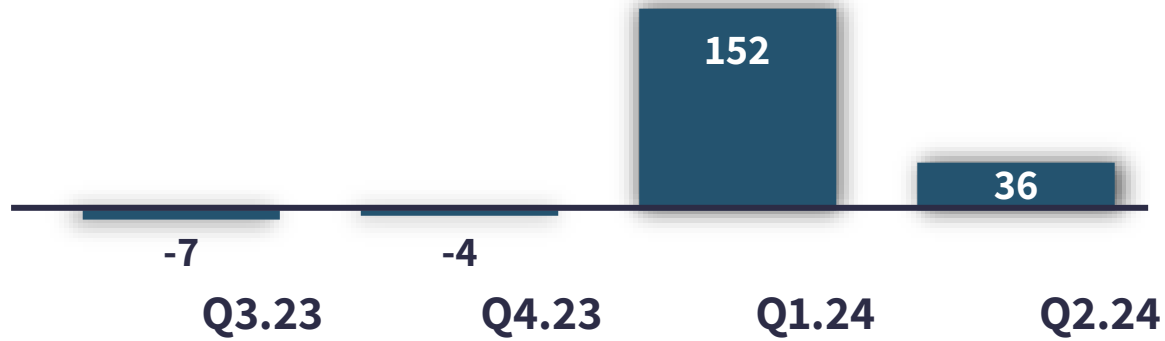
(במיליוני \$)

11

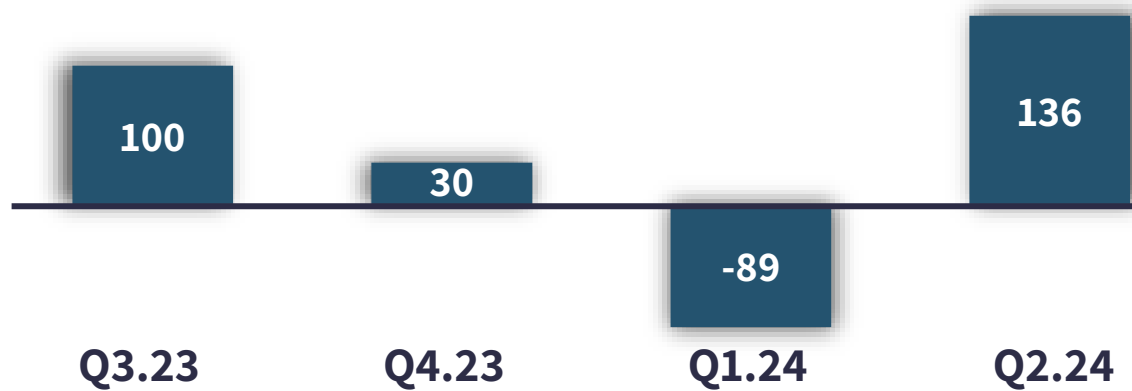


\* במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 בוצעה חלוקת דיבידנד בסך 55 מ' דולר.

חוב פיננסי נטו (במיליוני דולר)



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (במיליוני דולר)



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

חוב פיננסי  
נטו ותזרים  
מזומנים  
מפעילות  
שוטפת

# מאזן

ליום 30.6.2024 במיליוני דולר

מאזן	סעיף
156	מזומנים ושווי מזומנים
116	לקוחות
23	חייבים, נגזרים ויתרות חובה
366	מלאי
<b>661</b>	<b>סך נכסים שוטפים</b>
<b>705</b>	<b>סך נכסים בלתי שוטפים</b>
<b>1366</b>	<b>סך נכסים</b>

מאזן	סעיף
21	אשראי לז"ק וחלויות שוטפות
595	ספקים ונותני שירותים
28	נגזרים, זכאים ואחרים
<b>644</b>	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
171	אג"ח לז"א
53	התחייבויות שאינן שוטפות
<b>224</b>	<b>סך התחייבויות בלתי שוטפות</b>
<b>498</b>	<b>הון עצמי</b>
<b>1366</b>	<b>סך התחייבויות והון עצמי</b>

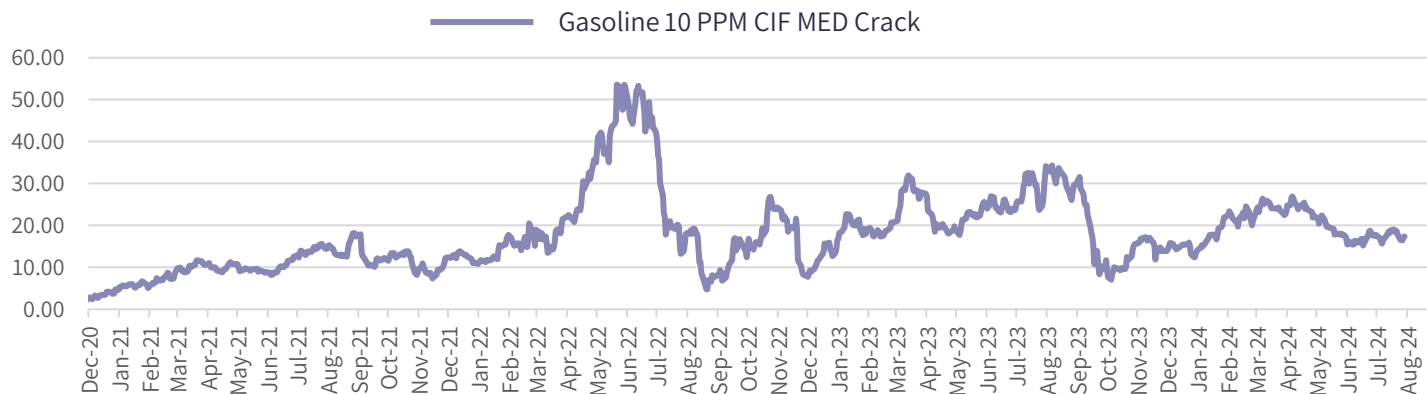
חוב פיננסי נטו\*  
36 מיליון \$

כ- 36%  
הון עצמי למאזן

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

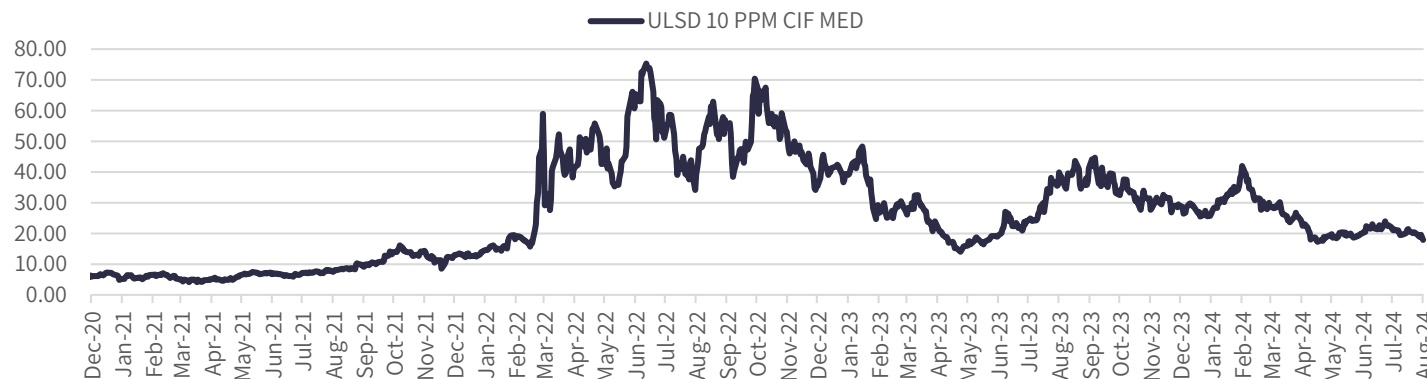


### מרווח בנזין בים התיכון \$/חבית



Source: Platts

### מרווח סולר בים התיכון \$/חבית



Source: Platts

# מרווח בנזין וסולר

## התפתחות מרווח הזיקוק

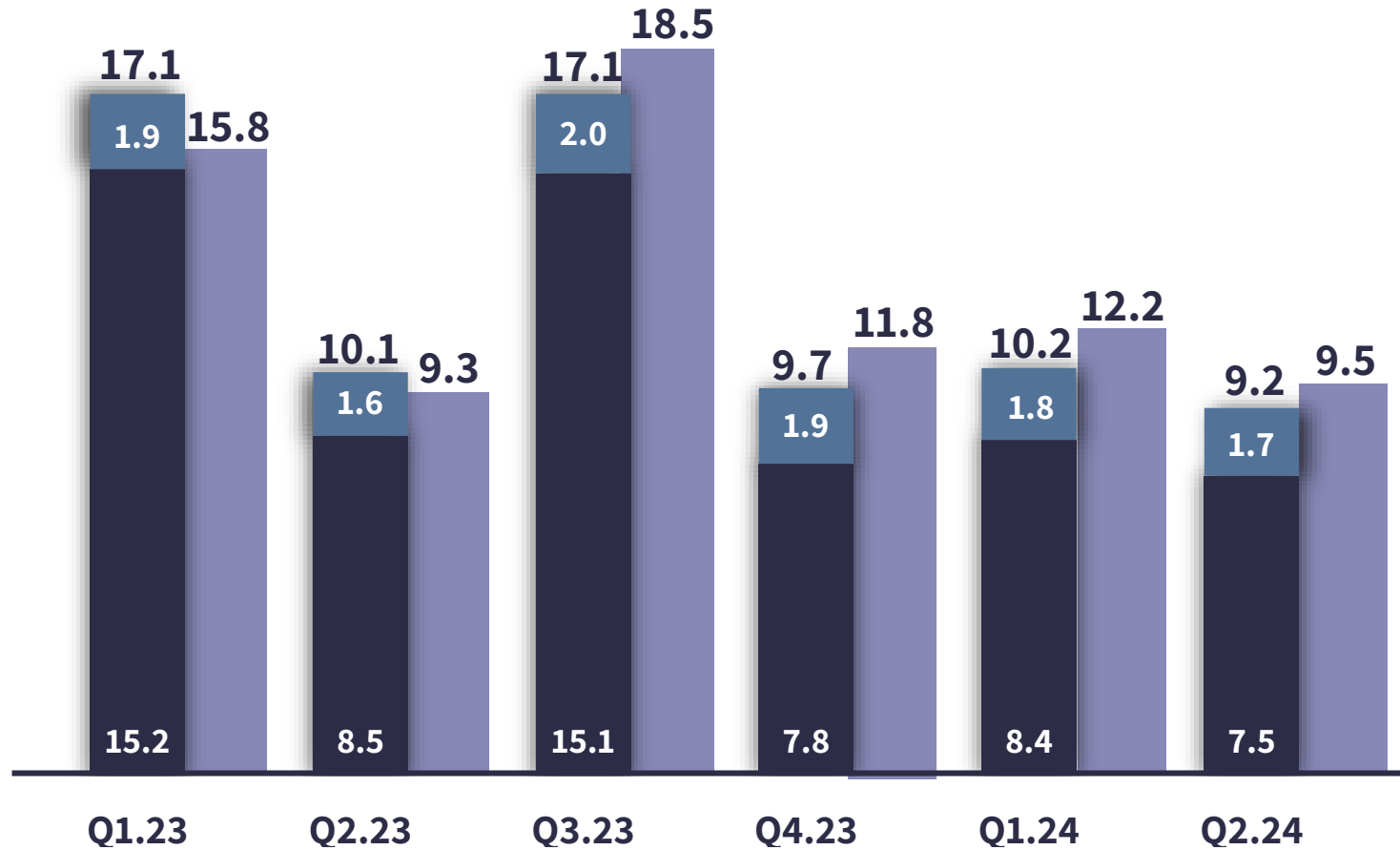
מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית		
Q2.23	Q2.24	
22.7	20.8	<b>בנזין</b>
19.3	20.5	<b>סולר</b>

# מרווח יחוס אינדקטיבי

IEA / מרווח בפועל בית הזיקוק

דולר/חבית

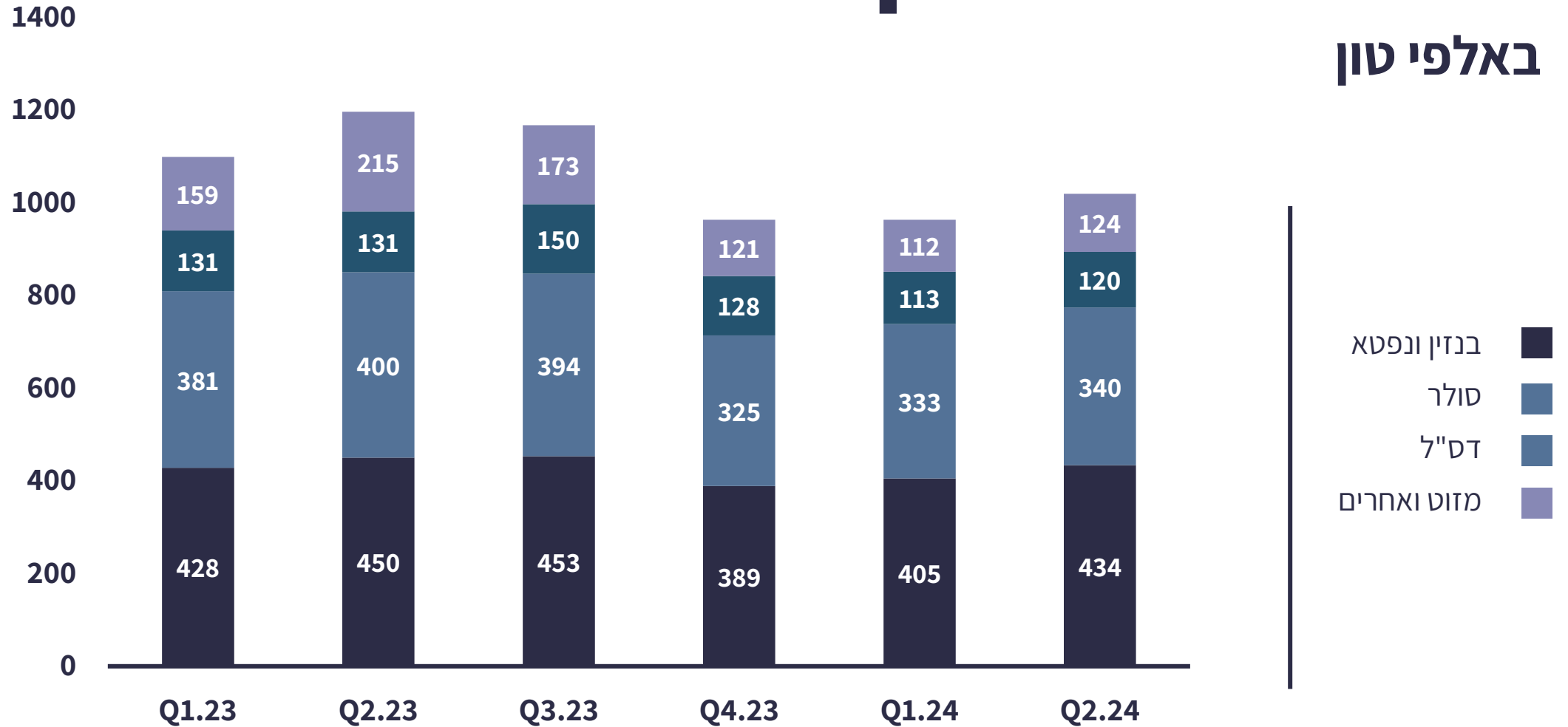
15



- מרווח זיקוק
- מרווח מניפוק + ממכירות חשמל
- מרווח ייחוס אינדקטיבי: IEA-Mediterranean Light sweet cracking

# התפלגות תפוקות

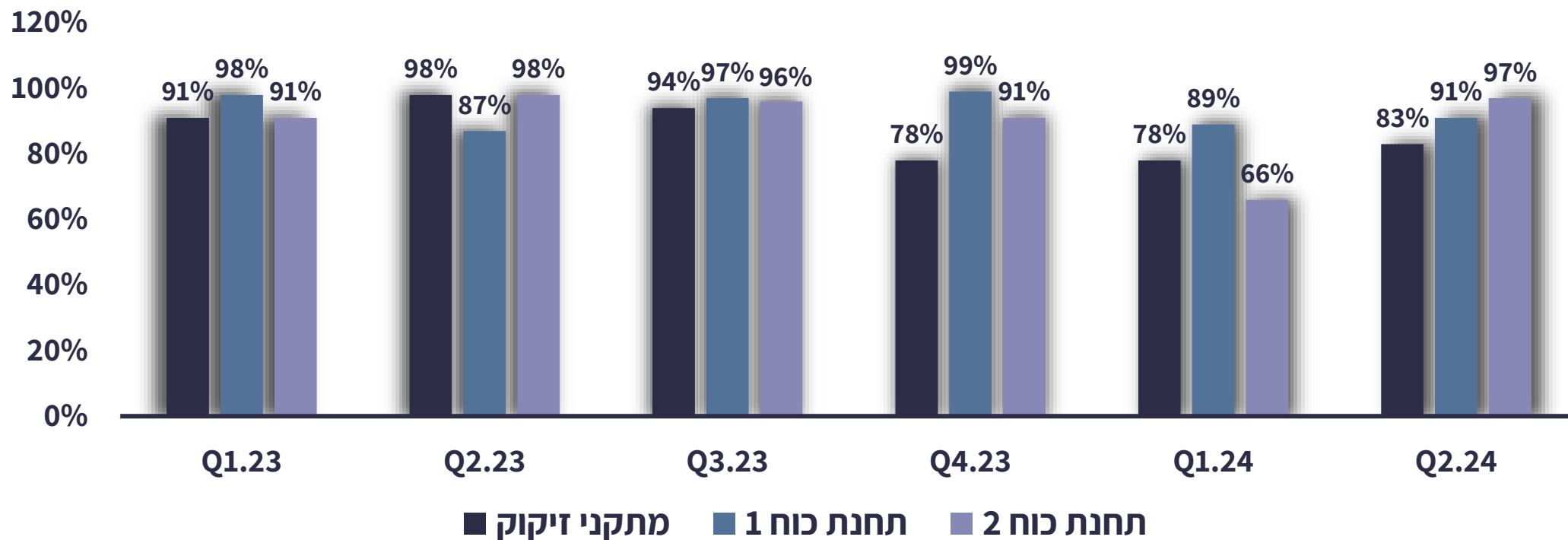
באלפי טון





# ניצולת מתקנים

ברבעון 2 מתקני בית הזיקוק פעלו בניצולת גבוהה באופטימליות ייצור וסיום עבודות אחזקה בתחנת הכוח הראשונה.



\* רבעון ראשון 2024 עבודות אחזקה בתחנות הכוח וריענון מתקני הזיקוק.

# סיכום מנכ"ל

השלמת שנה ראשונה מוצלחת כחברה ציבורית עצמאית.

התמתנות במרווחי הזיקוק ביחס לחציון הראשון לשנת 2024

פגיעה מצטברת של כ- 47 מיליון דולר עד כה (כולל צפי לרבעון 3).

חברה ציבורית



סביבה כלכלית



השפעות המלחמה





ASHDOD REFINERY

19

תודה!

בית זיקוק אשדוד

אוגוסט 2024



ASHDOD REFINERY  
energy & infrastructure