

1



בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים נובמבר 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 בספטמבר 2024, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 26 בנובמבר 2024 (מספר אסמכתא: 618745-01-2024).
- 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

מרווח הזיקוק עמד ברבעון על 7.6 \$/חבית ועל 8.9 \$/חבית במצטבר. EBITDA מתואם ברבעון בסך של 15 מיליון \$, ובמצטבר סך של 66 מיליון \$, השפעות המלחמה גרעו כ- 6 מיליון דולר ברבעון כ- 27 מיליון \$ מאז תחילת השנה.

המרווח ברמות ממוצעות במהלך הרבעון. שוק עתידי מתומחר מעט גבוה יותר.

- פגיעה בביקושים בשוק המקומי – ירידה משמעותית בביקוש לדס"ל ופגיעה במכירות סולר.
- תוספת לעליות השינוע והביטוח.
- צפי להשפעות דומות ברבעון 4.

כמויות (ורווחיות) ברף התחתון. פגיעה ברציפות האספקה בשל צרכים משקיים (בהתאם להנחיית משרד האנרגיה).
צפי להתאוששות החל מינואר 25.

פגיעה בנצילות מתקני הזיקוק בשל מספר תקלות נקודתיות.
כל המתקנים חזרו לעבודה מלאה.
שיפוץ רב שנתי – דחיה ל- 2028

- שמירה על בסיס לקוחות איתן לשנים הבאות.
- המשך קידום פרויקט אגירה.



נתוני הרבעון



סביבה כלכלית



השפעות המלחמה



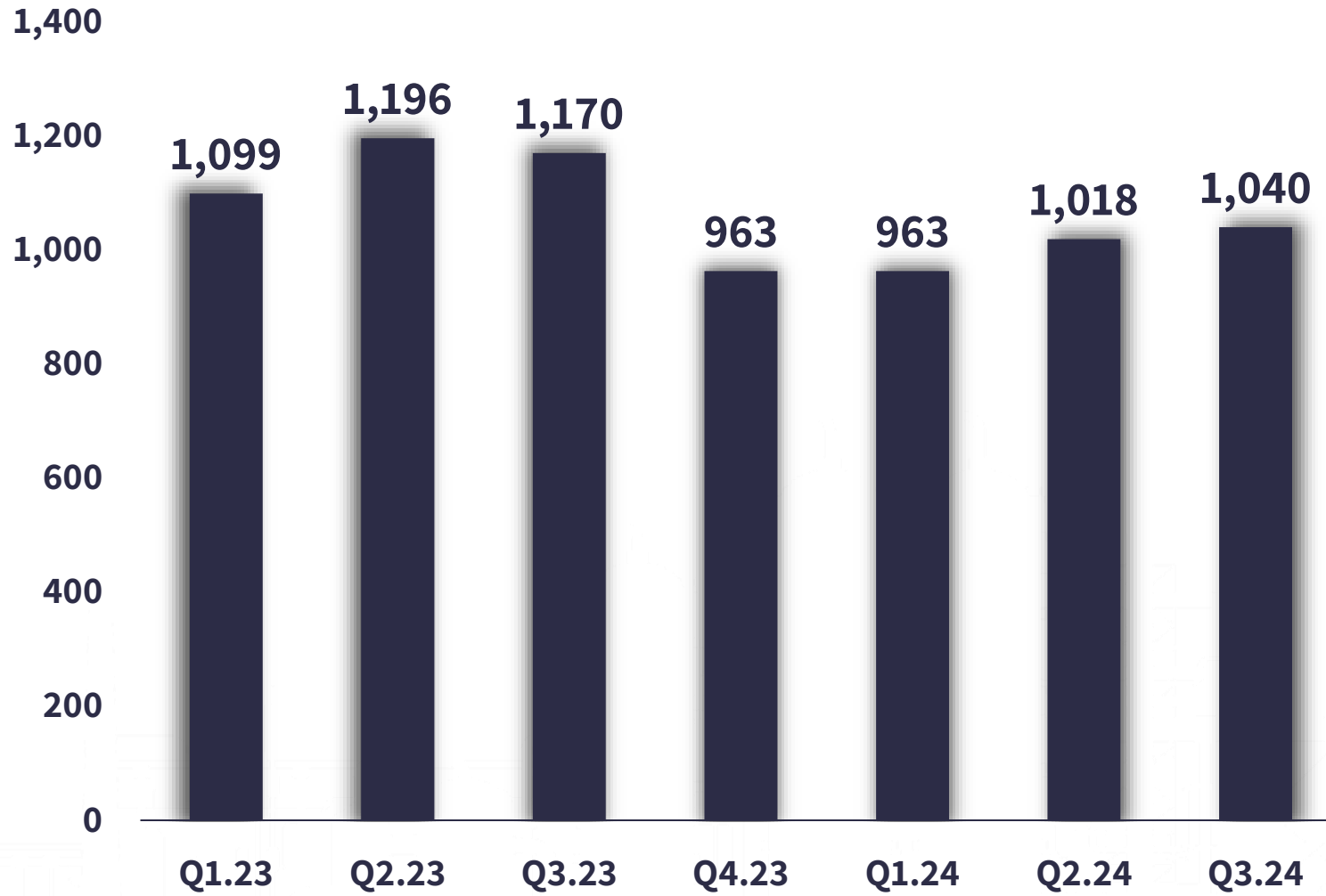
קונדנסט



נצילות מתקני בית הזיקוק



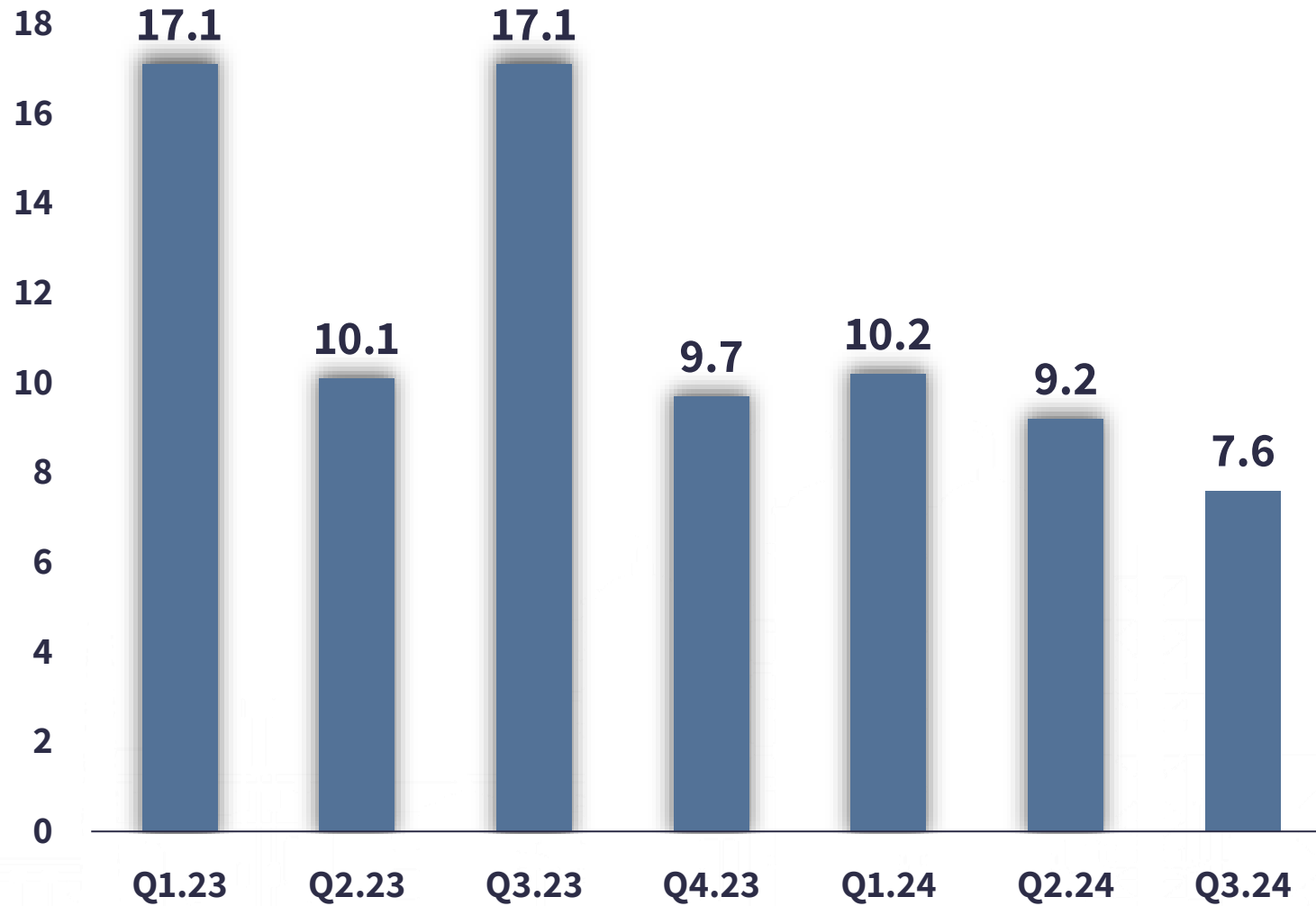
חשמל



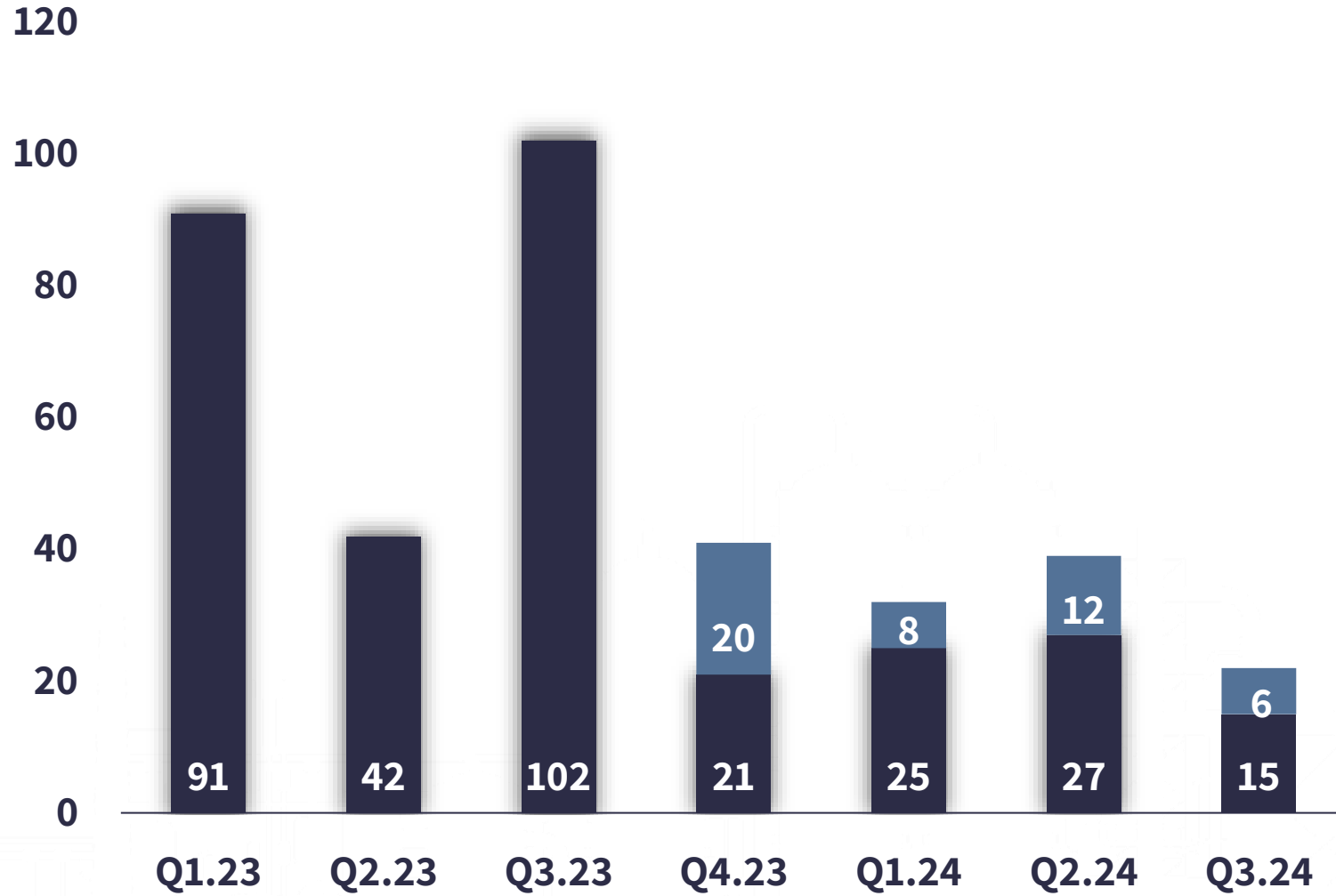
תפוקות

אלפי טון

4

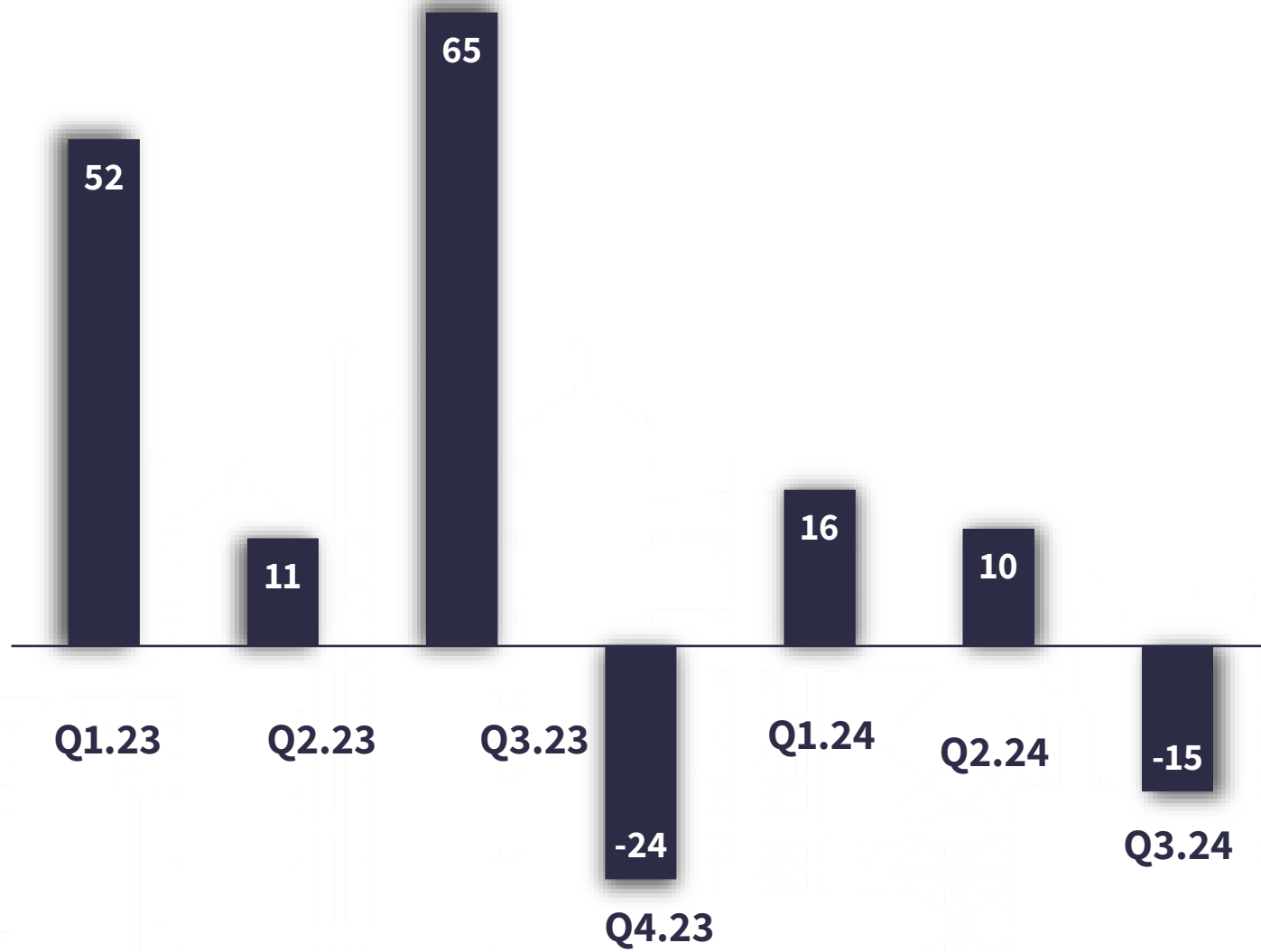


מרווח הזיקוק דולר/חבית



EBITDA מתואם (במיליוני \$)

EBITDA ■
השפעות המלחמה ■



רווח נקי מתואם

(במיליוני \$)

7

יחסים פיננסיים

ליום 30.9.2024



הון עצמי
484 מיליון \$



יחס הון למאזן
37%



חוב פיננסי, נטו*
24 מיליון \$



החברה פרעה 80 מיליון ש"ח
קרן אג"ח בתקופה הדו"ח
וחילקה דיבידנד בסך 55 מיליון
דולר בפברואר



הון חוזר חיובי
11 מיליון \$

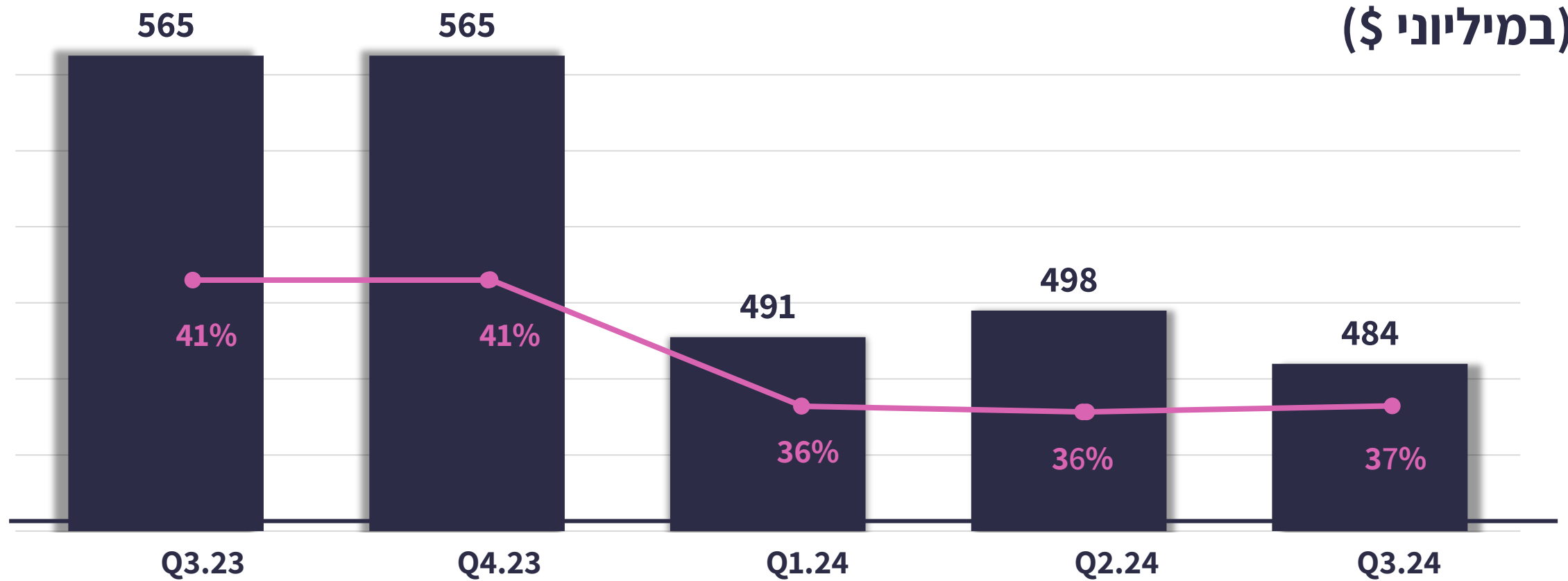


תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת (לתקופה מצטבר)
82 מיליון \$

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

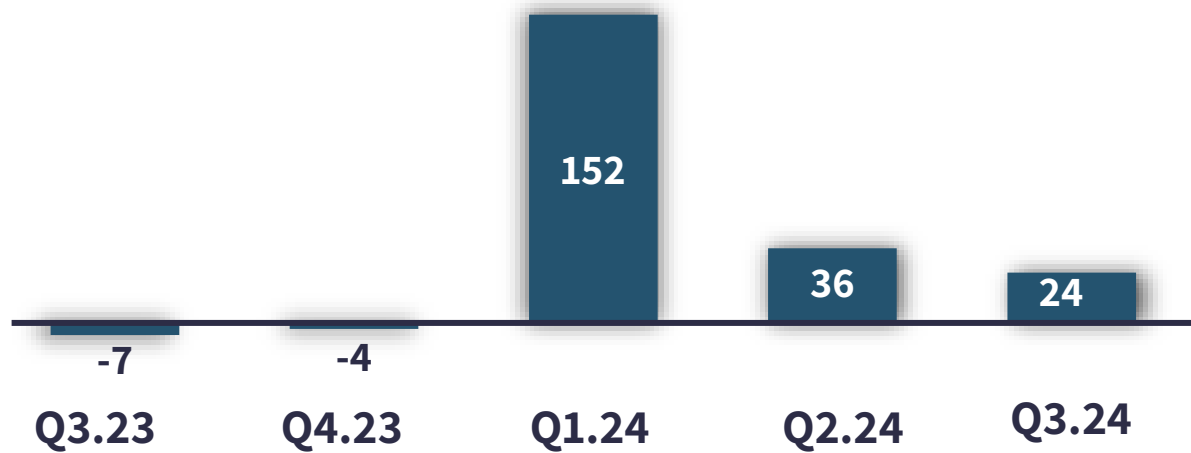
הון עצמי ויחס הון למאזן

(במיליוני \$)

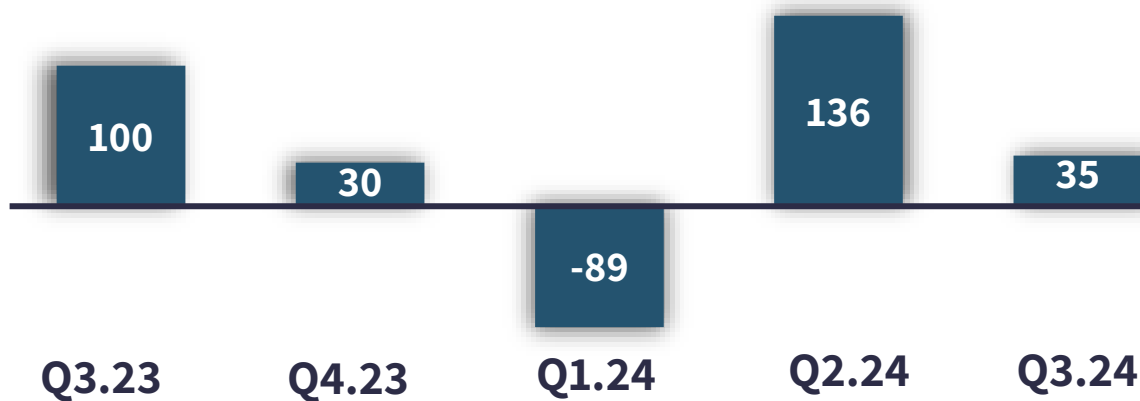


* במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 בוצעה חלוקת דיבידנד בסך 55 מ' דולר.

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

חוב פיננסי נטו*
24 מיליון \$

כ- 37%
הון עצמי למאזן

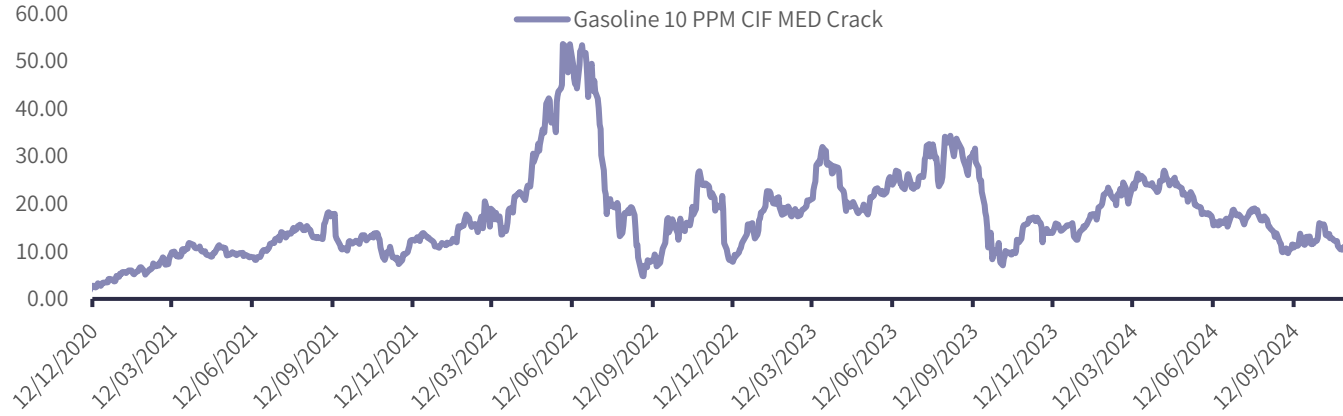
מאזן	סעיף
22	אשראי לז"ק וחלויות שוטפות
543	ספקים ונותני שירותים
41	נגזרים, זכאים ואחרים
606	סך התחייבויות שוטפות
173	אג"ח לז"א
56	התחייבויות שאינן שוטפות
229	סך התחייבויות בלתי שוטפות
484	הון עצמי
1,319	סך התחייבויות והון עצמי

מאזן	סעיף
171	מזומנים ושווי מזומנים
71	לקוחות
43	חייבים, נגזרים ויתרות חובה
332	מלאי
617	סך נכסים שוטפים
702	סך נכסים בלתי שוטפים
1,319	סך נכסים

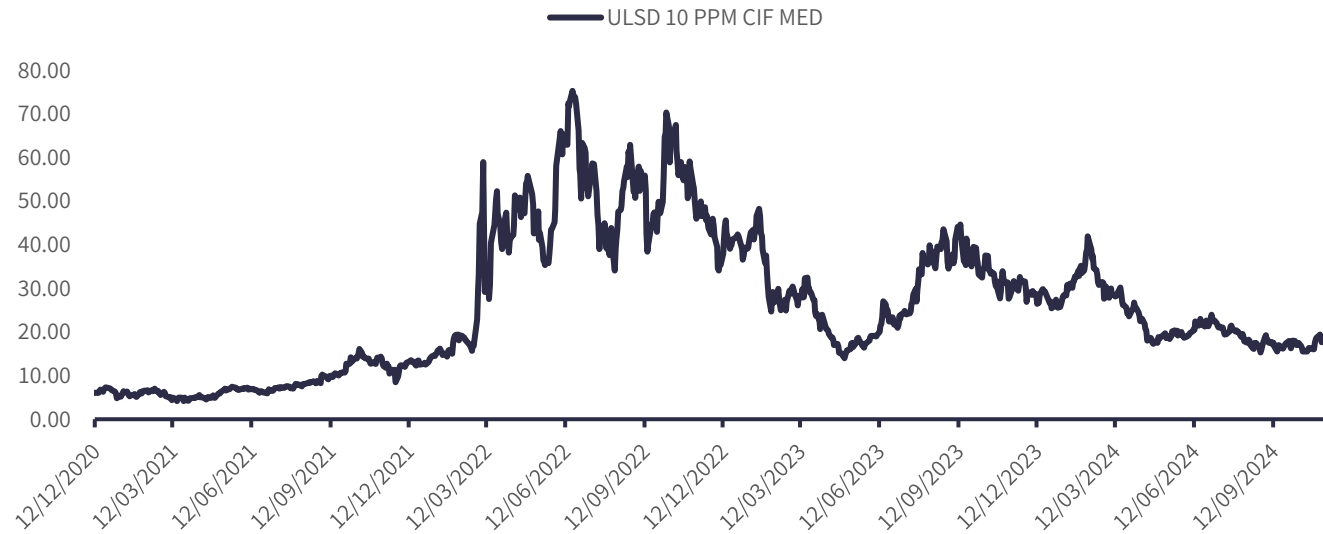
* חוב פיננסי נטו: אשראי לז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח לז"א, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים



מרווח בנזין ביים התיכון \$/חבית



מרווח סולר ביים התיכון \$/חבית



Source: Platts

מרווח בנזין וסולר

התפתחות מרווח הזיקוק

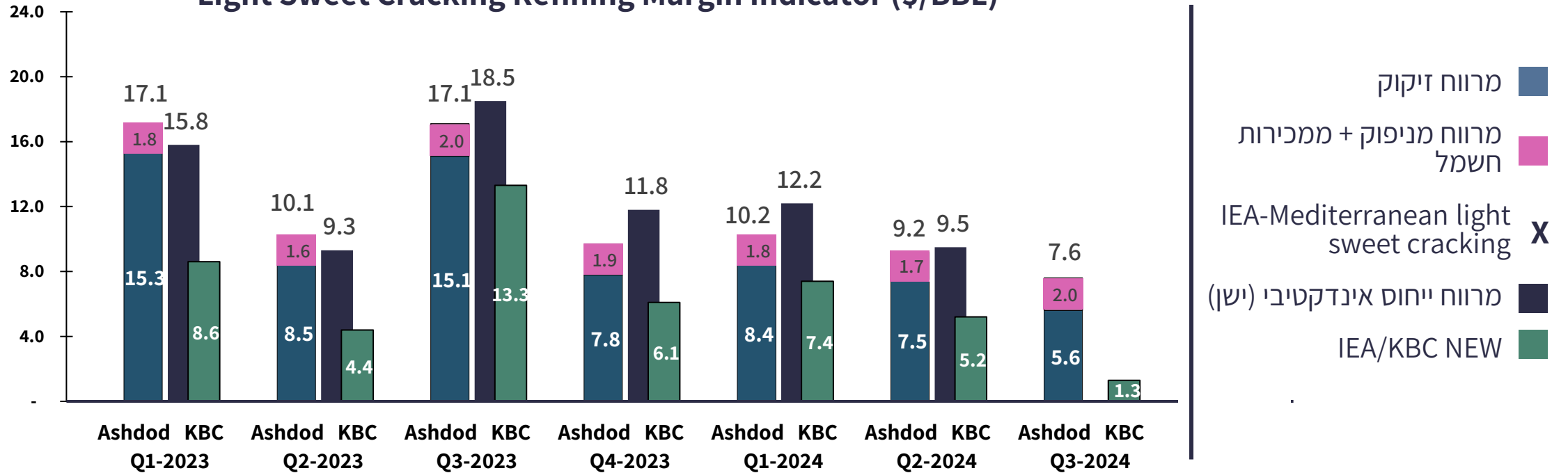
מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית		
Q3.23	Q3.24	
27.7	14.7	בנזין
34.4	18.8	סולר

12

מרווח ייחוס אינדקסיבי

IEA / מרווח בפועל בית הזיקוק ו-דולר/חבית

Ashdod Refining Margin compared to IEA/KBC Mediterranean Light Sweet Cracking Refining Margin Indicator (\$/BBL)

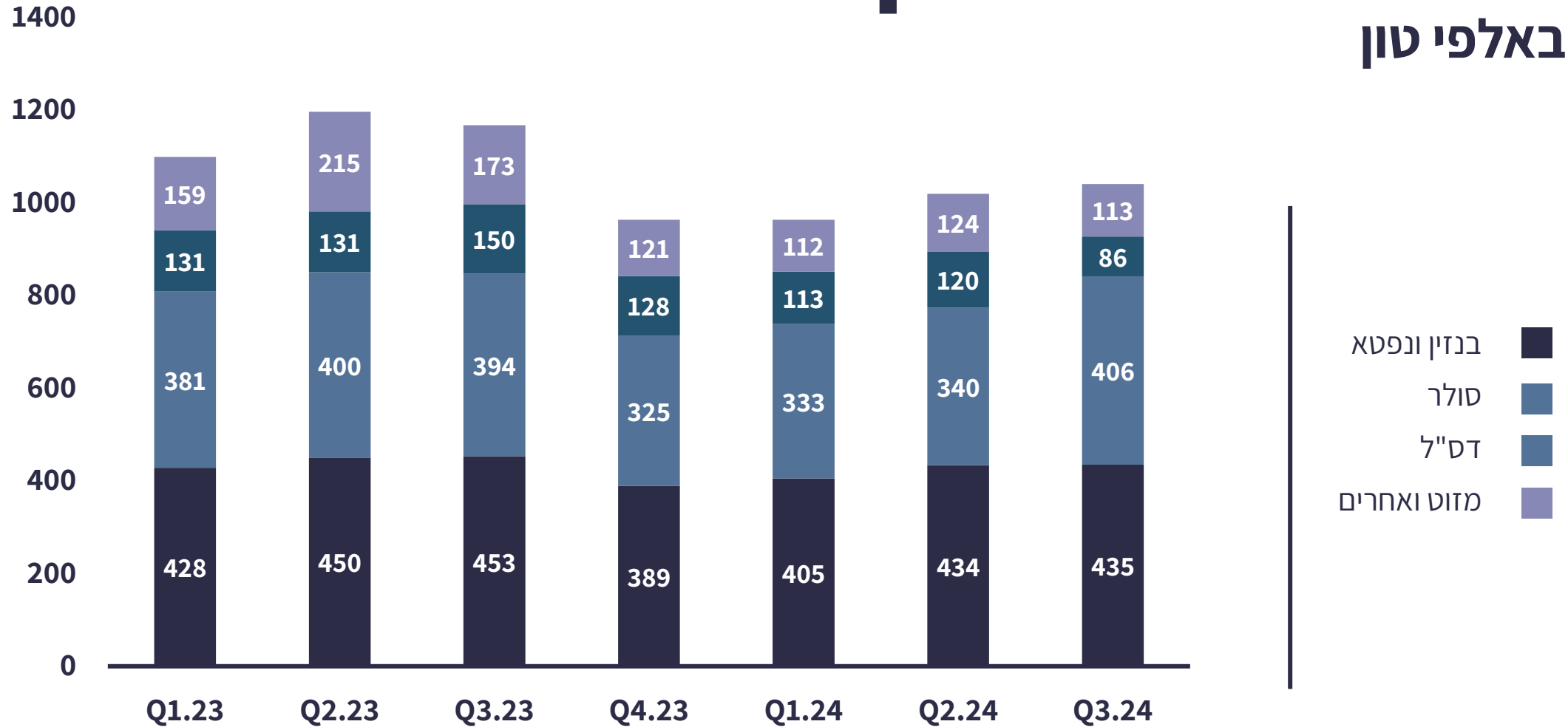


13

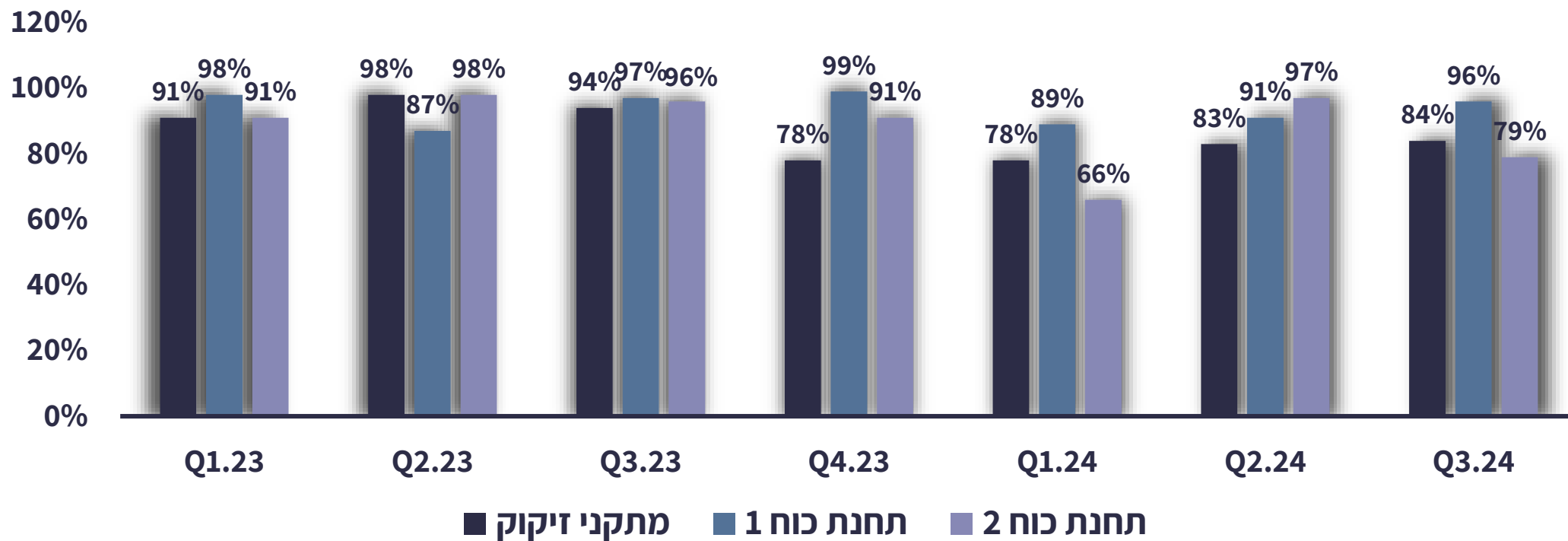
* שינוי במתודולוגיית חישוב המרווח החל מרבעון נוכחי. לשם השוואה מוצג מרווח במתודולוגיה חדשה גם לתקופות קודמות.

התפלגות תפוקות

באלפי טון



ניצולת מתקנים



* רבעון ראשון 2024 עבודות אחזקה בתחנות הכוח וריענון מתקני הזיקוק.
 * תקלה בתחנה 2 – השפעה על זמינות ללא השפעה כלכלית מהותית.



ASHDOD REFINERY

16



תודה!

בית זיקוק אשדוד

נובמבר 2024



ASHDOD REFINERY
energy & infrastructure