

1

בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים מאי 2025



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 הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2025, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 27 במאי 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-037831).
- 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 מעובדיה 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, המבוסס 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 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 התממשות 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 עתידיים, שיפורסמו על ידי החברה או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריכם 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 ותכניותיה 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.

דגשים לרבעון הראשון לשנת 2025

מינוי רונן יחזקאל למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן

מרווח הזיקוק שומר על רמות גבוהות מעט מהממוצע.
מרווח הזיקוק עמד ברבעון 1 על 9.1 דולר/חבית.

מרווח הזיקוק



EBITDA מתואם ברבעון בסך של 26 מיליון דולר.

EBITDA



התמתנות בהשפעות הכספיות השליליות ברבעון.

השפעות המלחמה



במהלך הרבעון התרחשה תקלה במערכת החשמל בלוח חלוקת מתח גבוה ראשי של המפעל, ובוצעו עבודות אחזקה מתוכננות בתחנת כוח 1.
עבודות ריענון במתקני הזיקוק ותחזוקת תחנות הכוח צפויות במהלך הרבעון השני.

**נצילות מתקני
בית הזיקוק**



קידום פרויקט אגירה – צפי הפעלה במהלך 2026.

חשמל



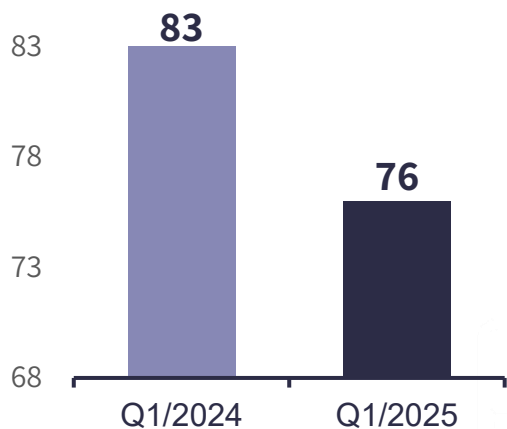
4



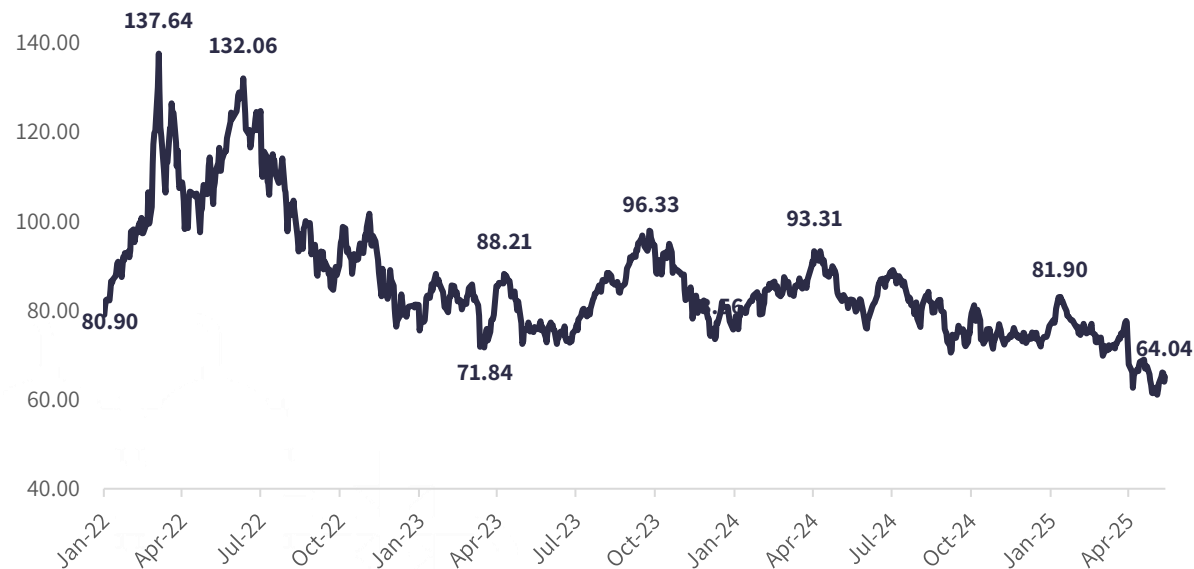
סביבה
כלכלית

מחיר הברנט

דולר/חבית



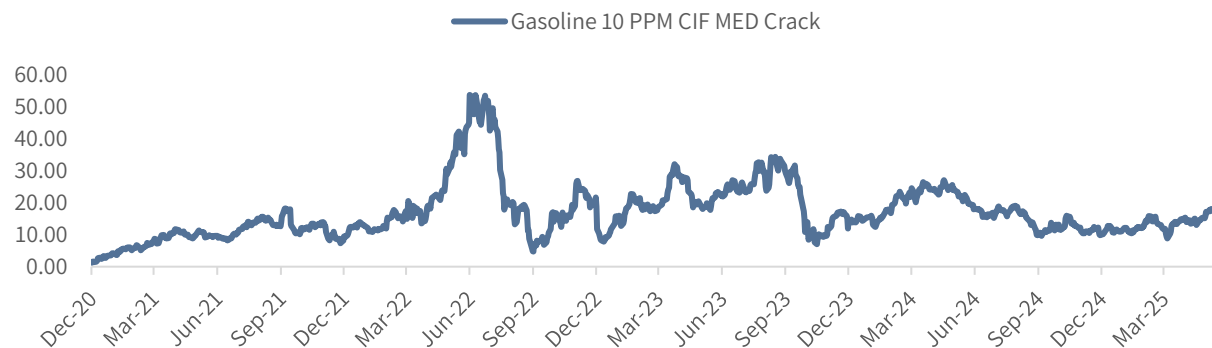
מחיר ה-BRENT - ממוצע רבעוני



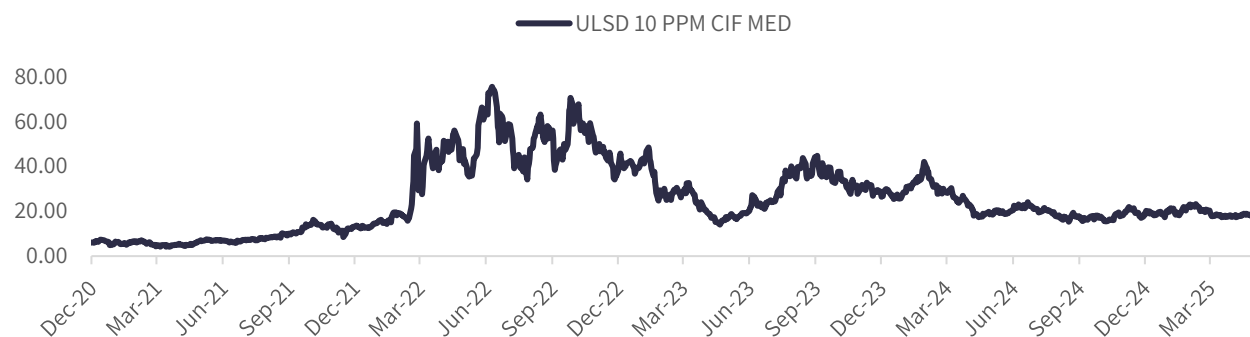
מחיר ה-BRENT ינואר 2022 - מאי 2025.

מרווח בנזין וסולר

מרווח בנזין בים התיכון \$/לחבית



מרווח סולר בים התיכון \$/חבית



Source: Platts

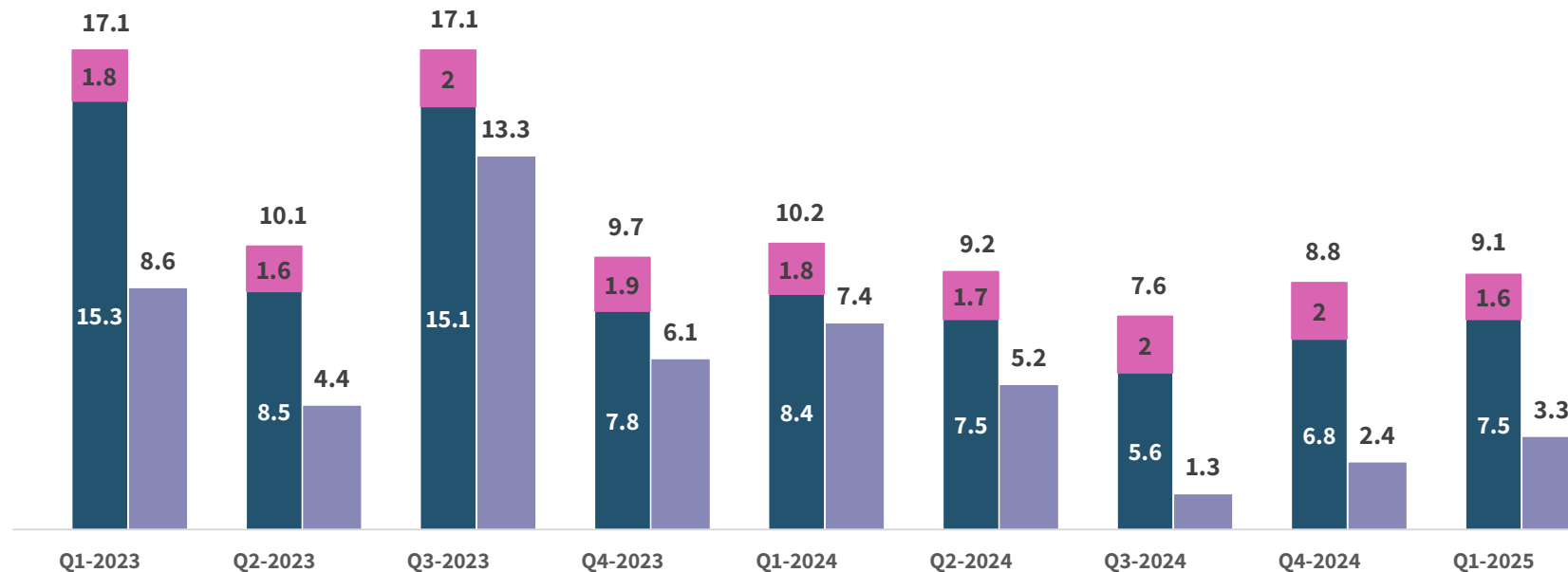
מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית

Q1.24	Q1.25	
20.1	12.7	בנזין
30.6	19.9	סולר

מרווח יחוס מול מרווח בפועל

דולר/חבית

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



מרווח זיקוק

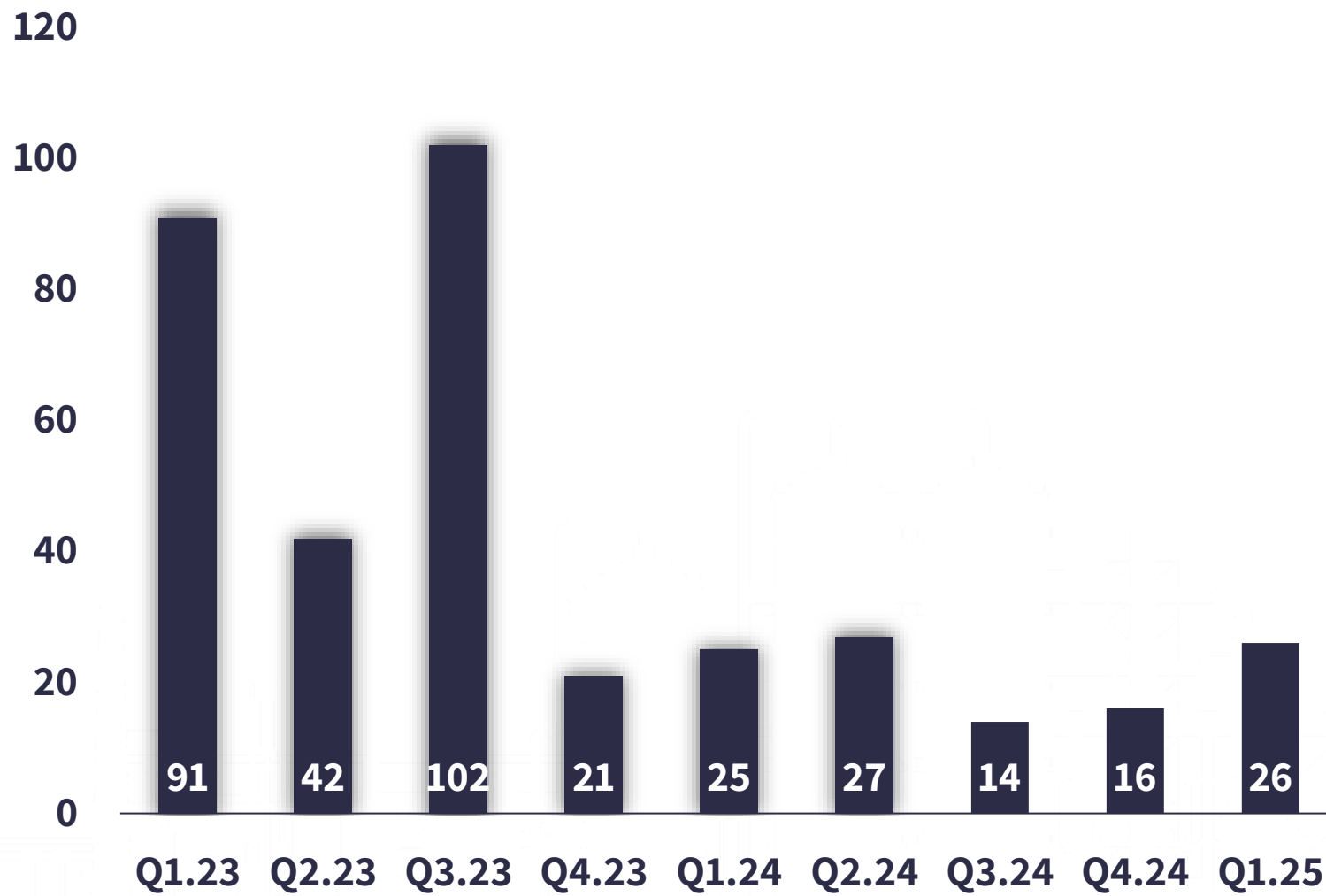
מרווח מניפוק + מכירות חשמל

KBC/IEA NEW

8



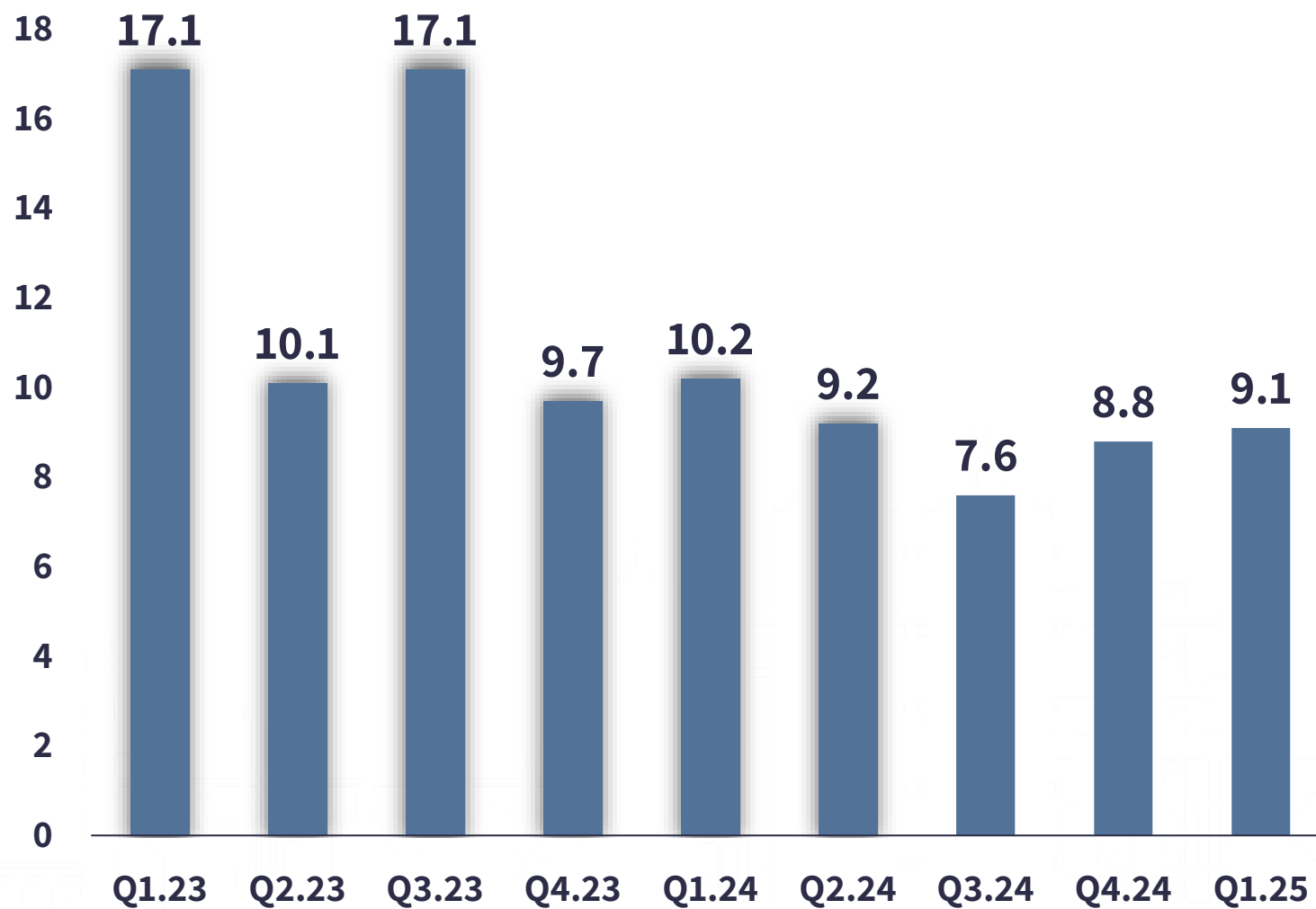
תוצאות
Q1.25



EBITDA מתואם (במיליוני \$)

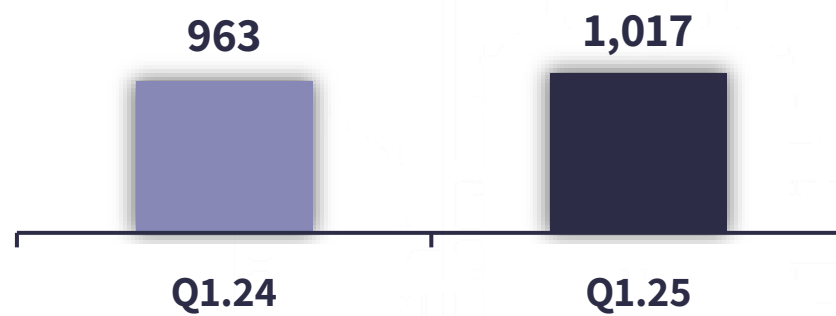
השפעות המלחמה ב-Q4.23 ובשנת 2024 גרעו מה- EBITDA 52 מיליון דולר

10



**מרווח
הזיקוק**
דולר/חבית

11

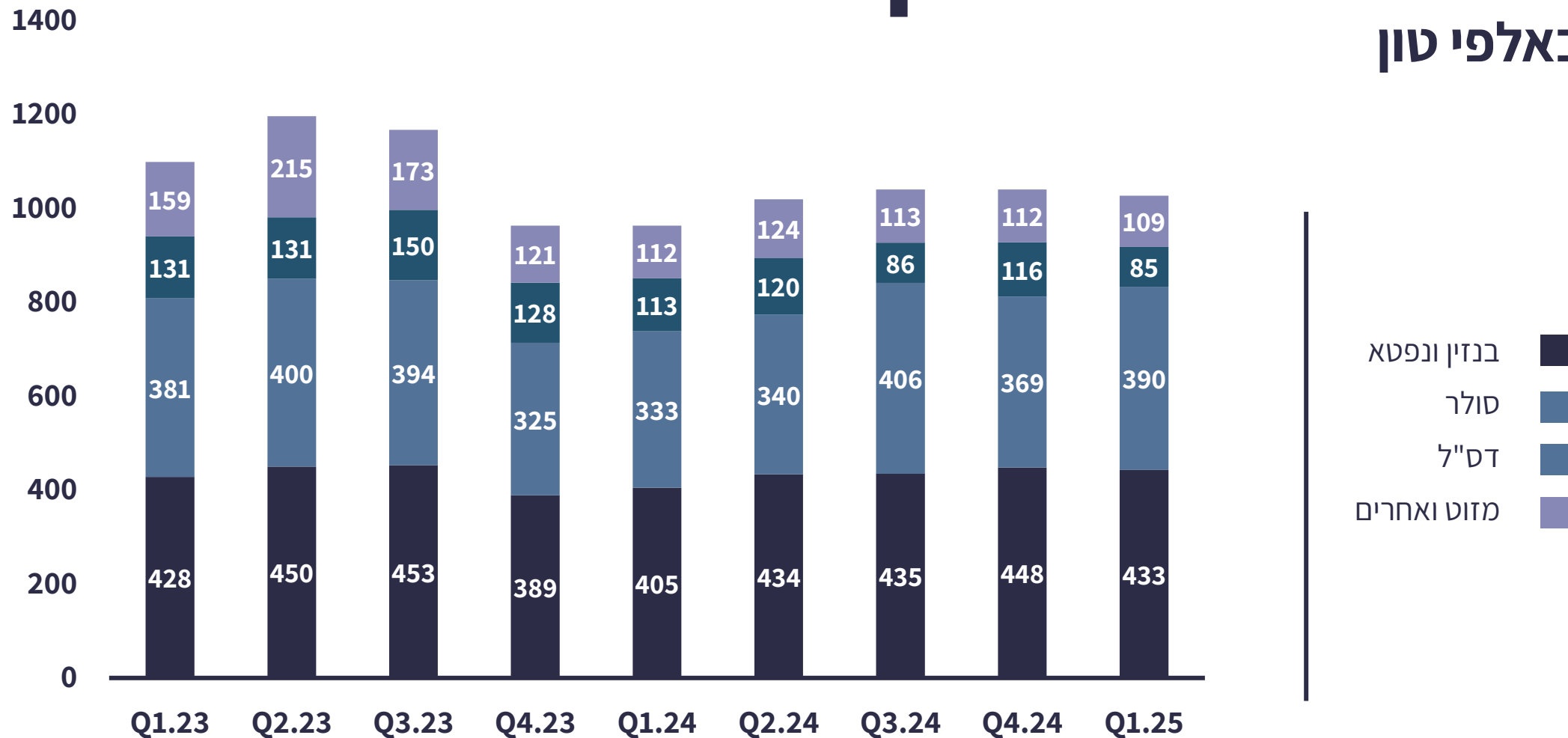


תפוקות
אלפי טון

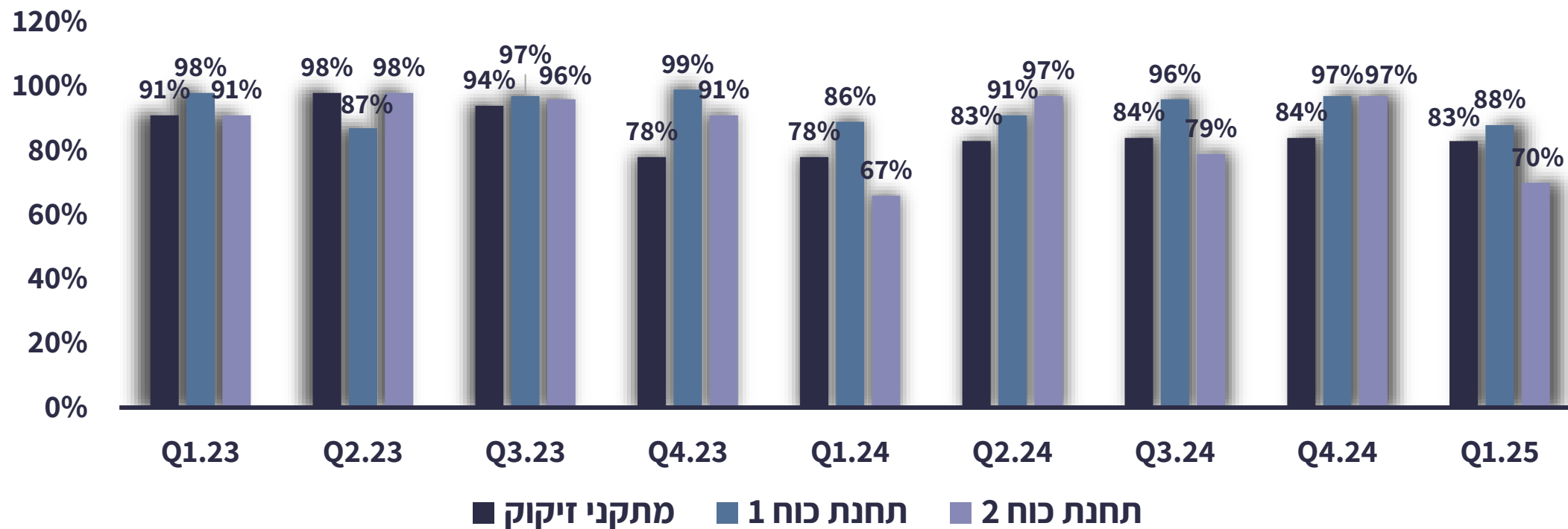
התפלגות תפוקות

באלפי טון

12



ניצולת מתקנים



* ניצולת נמוכה ב-Q1.25 בשל תקלה במערכת חשמל תחנת כוח 2 ועבודות אחזקה מתוכננות בתחנות.



14

חוב ויחסים פיננסיים

יחסים פיננסיים

ליום 31.3.2025

15



הון עצמי
480 מיליון \$



יחס הון למאזן
34%



הון חוזר חיובי
103 מיליון \$



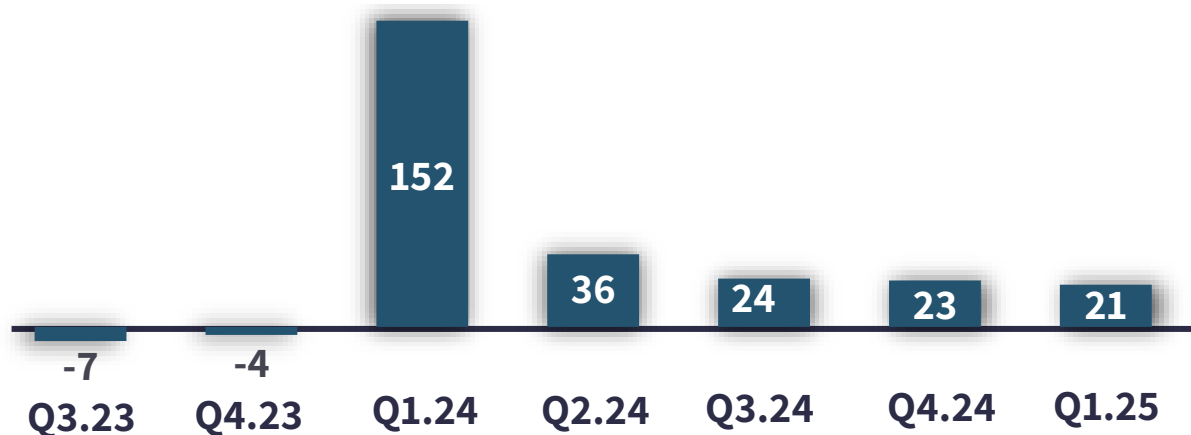
חוב פיננסי, נטו *
21 מיליון \$



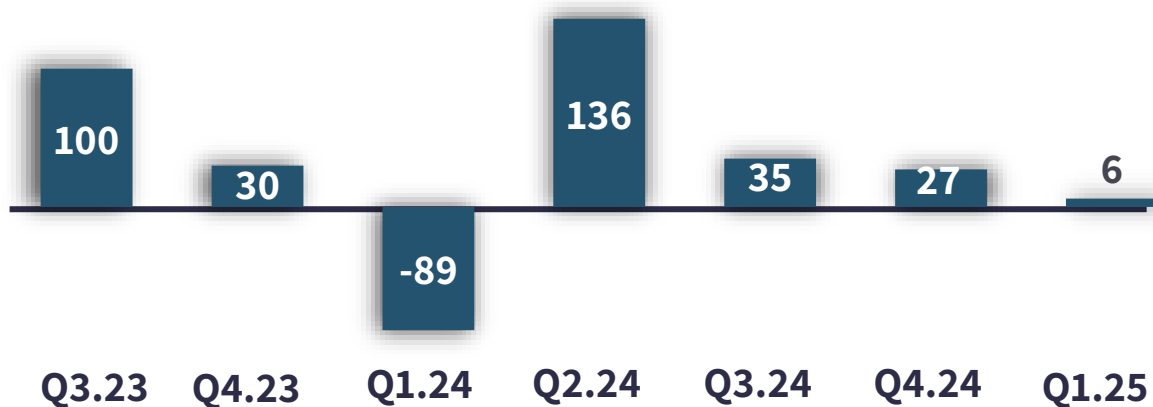
תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת
6 מיליון \$

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

חוב פיננסי נטו (במיליוני דולר) *



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (במיליוני דולר)



חוב פיננסי נטו ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת

(במיליוני דולר)

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

תמצית סעיפי מאזן

ליום 31.3.25 במיליוני דולר

חוב פיננסי נטו*
21 מיליון \$

הון עצמי למאזן
34%

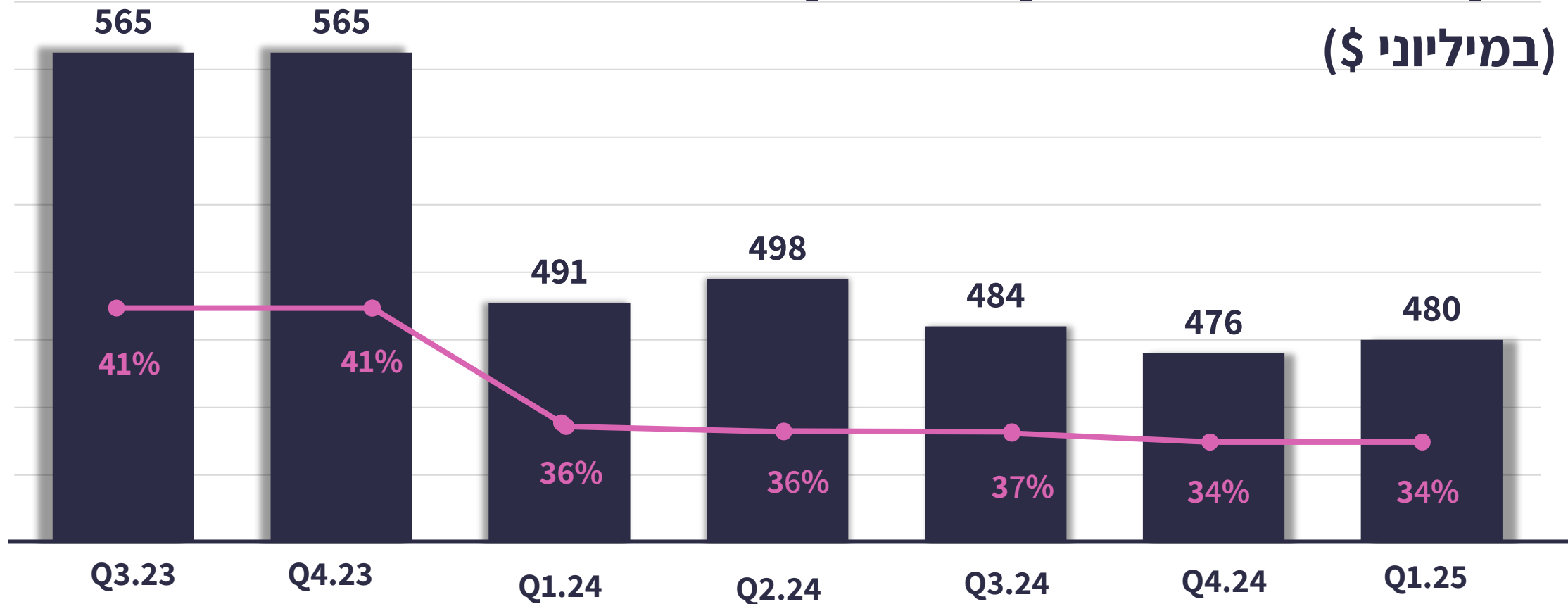
סעיף	יתרה
אשראי לז"ק וחלויות שוטפות	25
ספקים ונותני שירותים	555
נגזרים, זכאים ואחרים	38
סך התחייבויות שוטפות	618
אג"ח והלוואות לז"א	249
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	52
סך התחייבויות בלתי שוטפות	301
הון עצמי	480
סך התחייבויות והון עצמי	1,399

סעיף	יתרה
מזומנים ושווי מזומנים	253
לקוחות	159
חייבים, נגזרים ויתרות חובה	38
מלאי	271
סך נכסים שוטפים	721
סך נכסים בלתי שוטפים	678
סך נכסים	1,399

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

הון עצמי ויחס הון למאזן

(במיליוני \$)



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

19

תודה!
בית זיקוק אשדוד
מאי 2025