

1



# בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים מרץ 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 בדצמבר 2024, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 27 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-021129).
- 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, 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 התממשותו 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 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 לערום 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 מ"מ מנכ"ל – שנת 2024

מרווח הזיקוק שומר על רמות גבוהות מעט מהממוצע.

מרווח הזיקוק עמד ברבעון 4 על 8.8 דולר/חבית ובשנת 2024 עמד על 8.9 דולר/חבית.

EBITDA מתואם ברבעון 4 בסך של 16 מיליון דולר, EBITDA מתואם שנתי 82 מיליון דולר.

פגיעה בביקושים בשוק המקומי – ירידה משמעותית בביקוש לדס"ל ופגיעה במכירות סולר. תוספת לעלויות השינוע והביטוח.

השפעה שלילית בסך כ-6 מיליון דולר ברבעון 4 וכ-32 מיליון דולר שנתי.

פגיעה בנצילות מתקני הזיקוק בשל מספר תקלות נקודתיות. התקלות תוקנו, וכל המתקנים חזרו לעבודה מלאה.

עבודות ריענון במתקני הזיקוק ותחזוקת תחנות הכוח במהלך רבעון 1 2024.

שיפוץ רב שנתי – דחיה משנת 2027 לשנת 2028.

חיזוק בסיס לקוחות לשנים הבאות.

קידום פרויקט אגירה – עלות משוערת של 22 מיליון דולר.

צפי הפעלה במהלך 2026.

גיוס חוב לזמן ארוך (אג"ח ובנקאי) בהיקף של 300 מיליון ש"ח במהלך שנת 2024.

מרווח הזיקוק



EBITDA



השפעות המלחמה



נצילות מתקני  
בית הזיקוק



חשמל



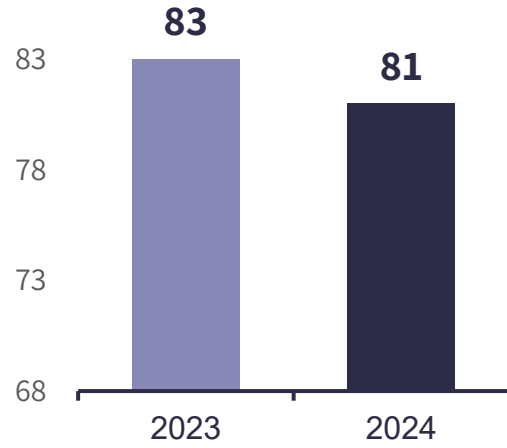
מבנה חוב פיננסי



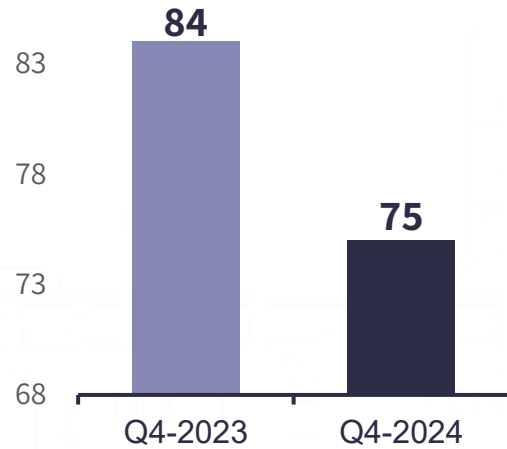
4



# סביבה כלכלית



מחיר ה-BRENT - ממוצע שנתי



מחיר ה-BRENT - ממוצע רבעוני

# מחיר הברנט

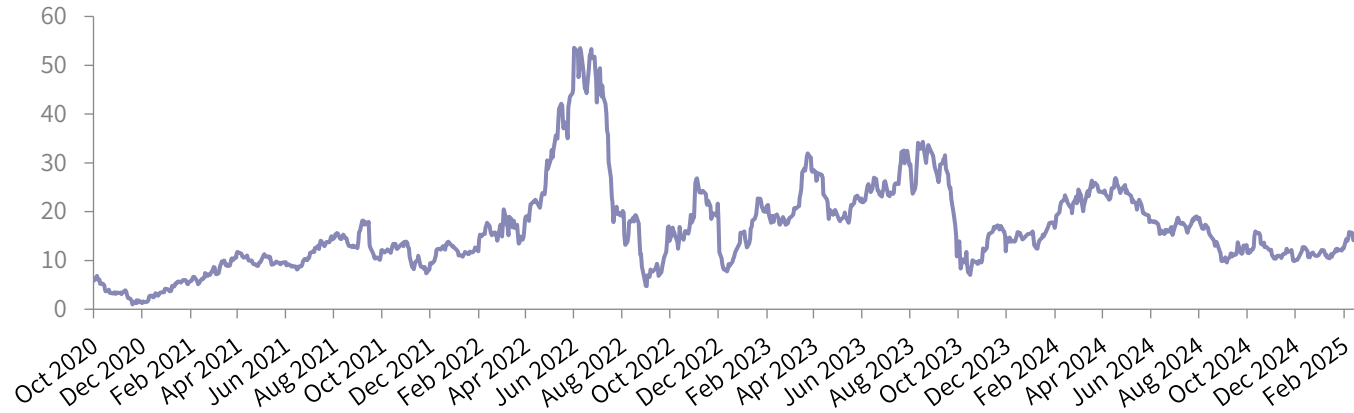
## דולר/חבית



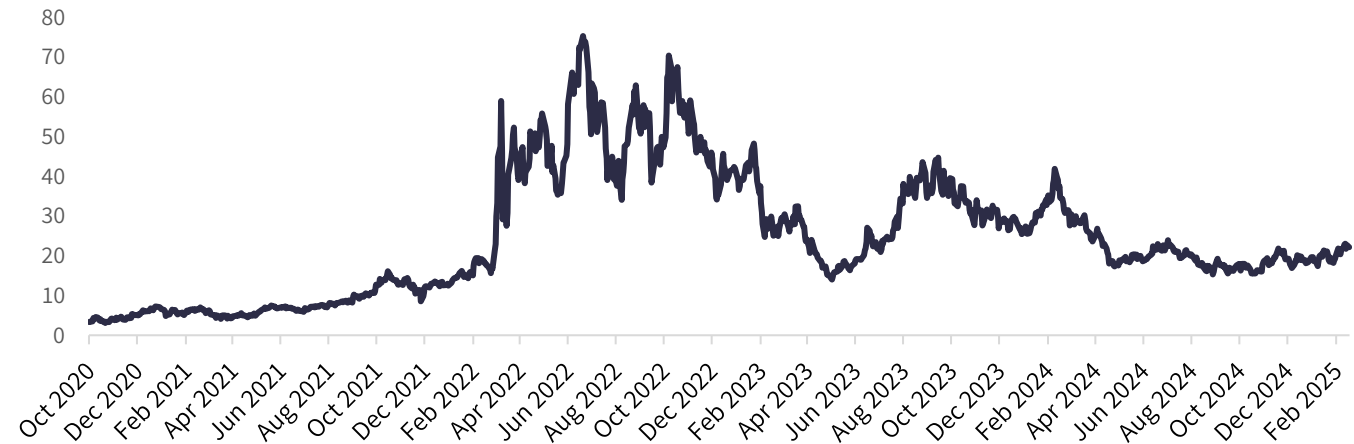
מחיר ה-BRENT דצמבר 2022 - מרץ 2025.



מרווח בנזין בים התיכון \$/חבית



מרווח סולר בים התיכון \$/חבית



# מרווח בנזין וסולר

מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית

Q4.23	Q4.24	
13.1	11.9	<b>בנזין</b>
31.0	18.3	<b>סולר</b>

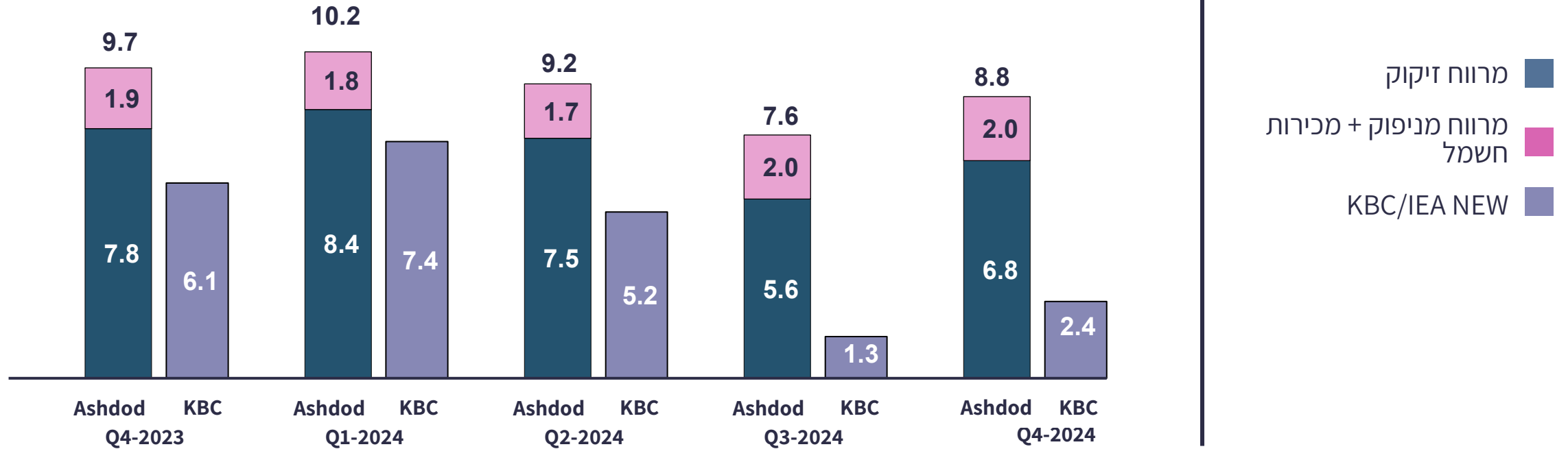
מרווחי מוצרים במבט שנתי דולר/חבית

2023	2024	
21.1	16.8	<b>בנזין</b>
29.4	22.0	<b>סולר</b>

# מרווח יחוס מול מרווח בפועל

## דולר/חבית

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



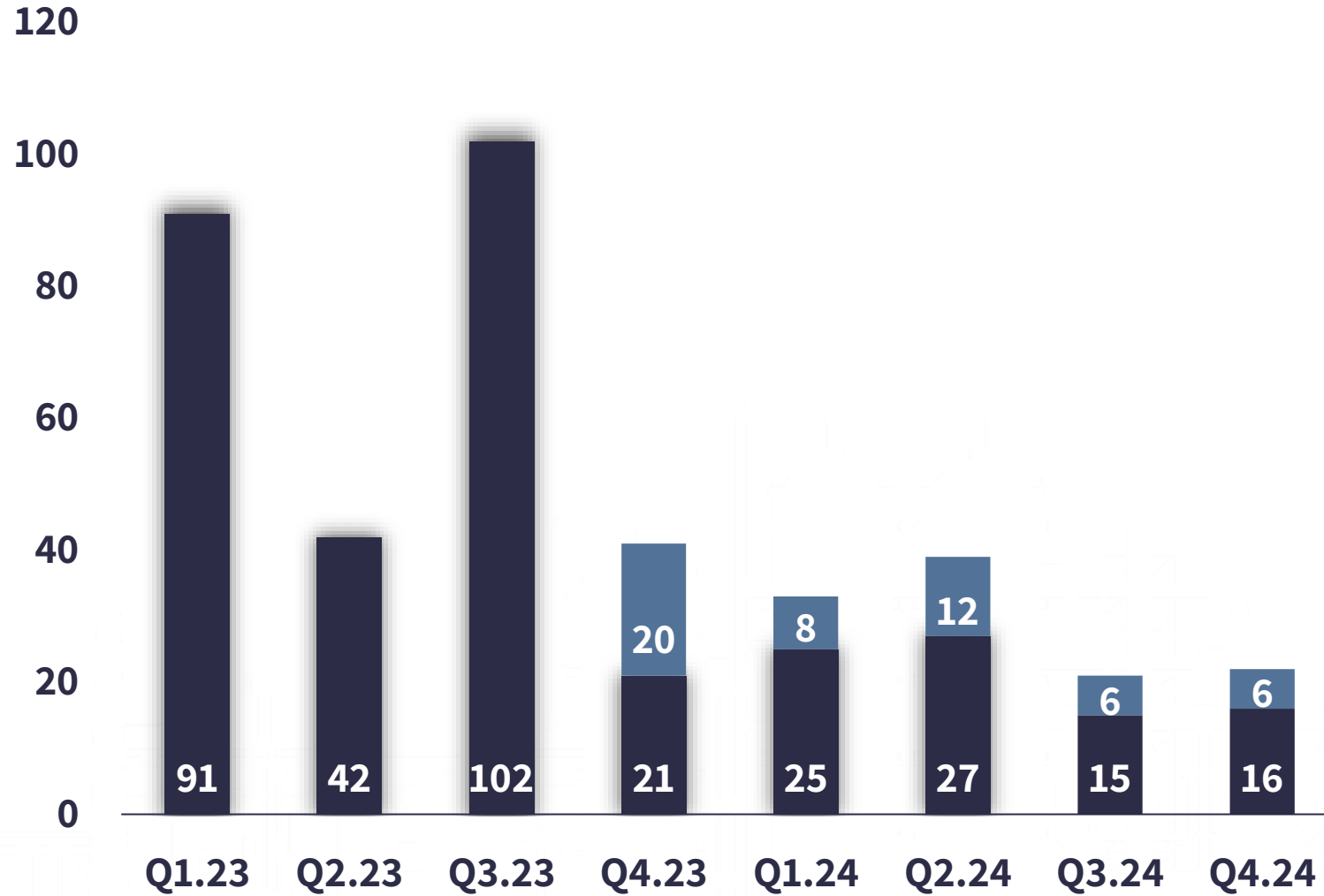
7



# תוצאות 2024

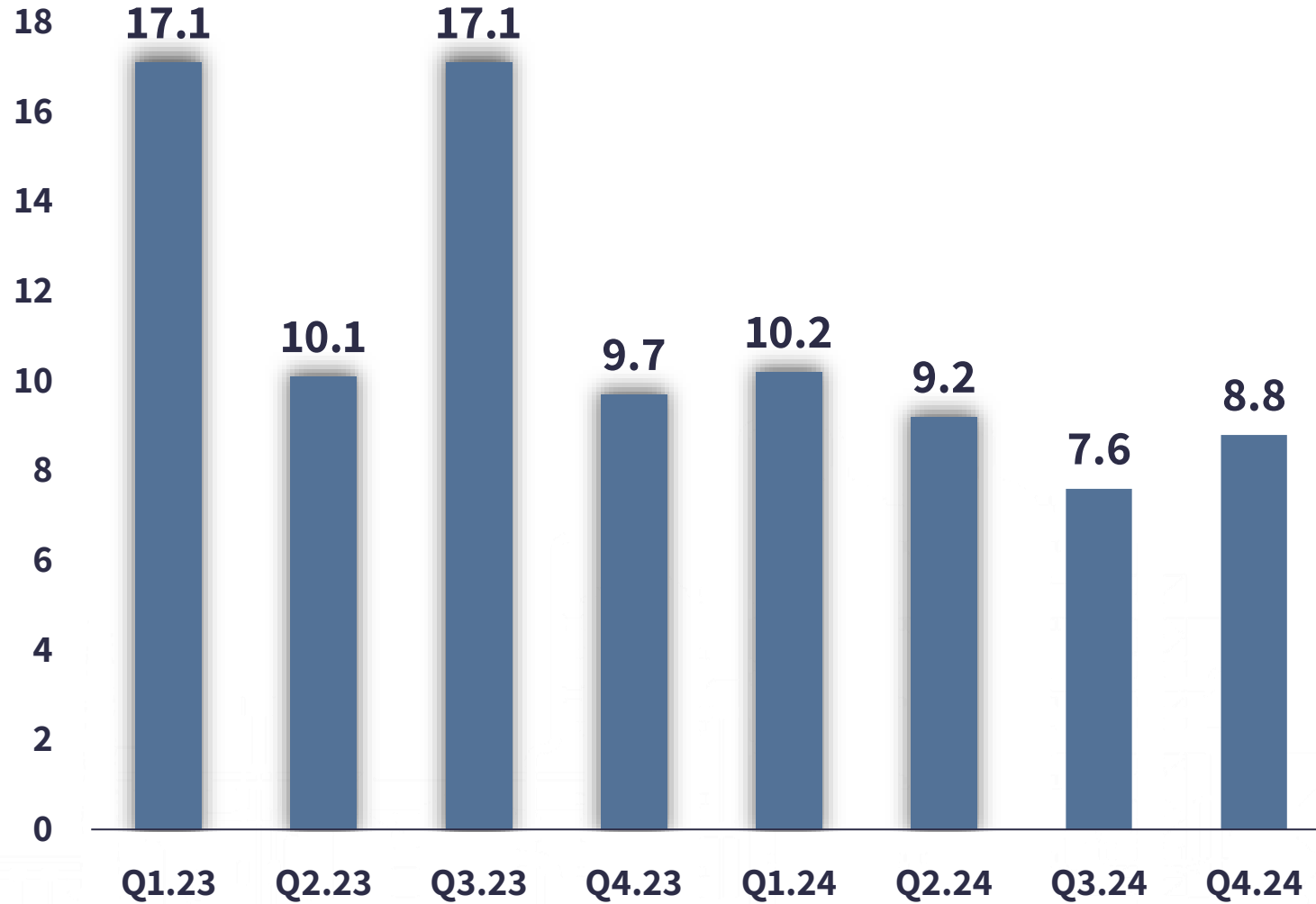
8





# EBITDA מתואם (במיליוני \$)

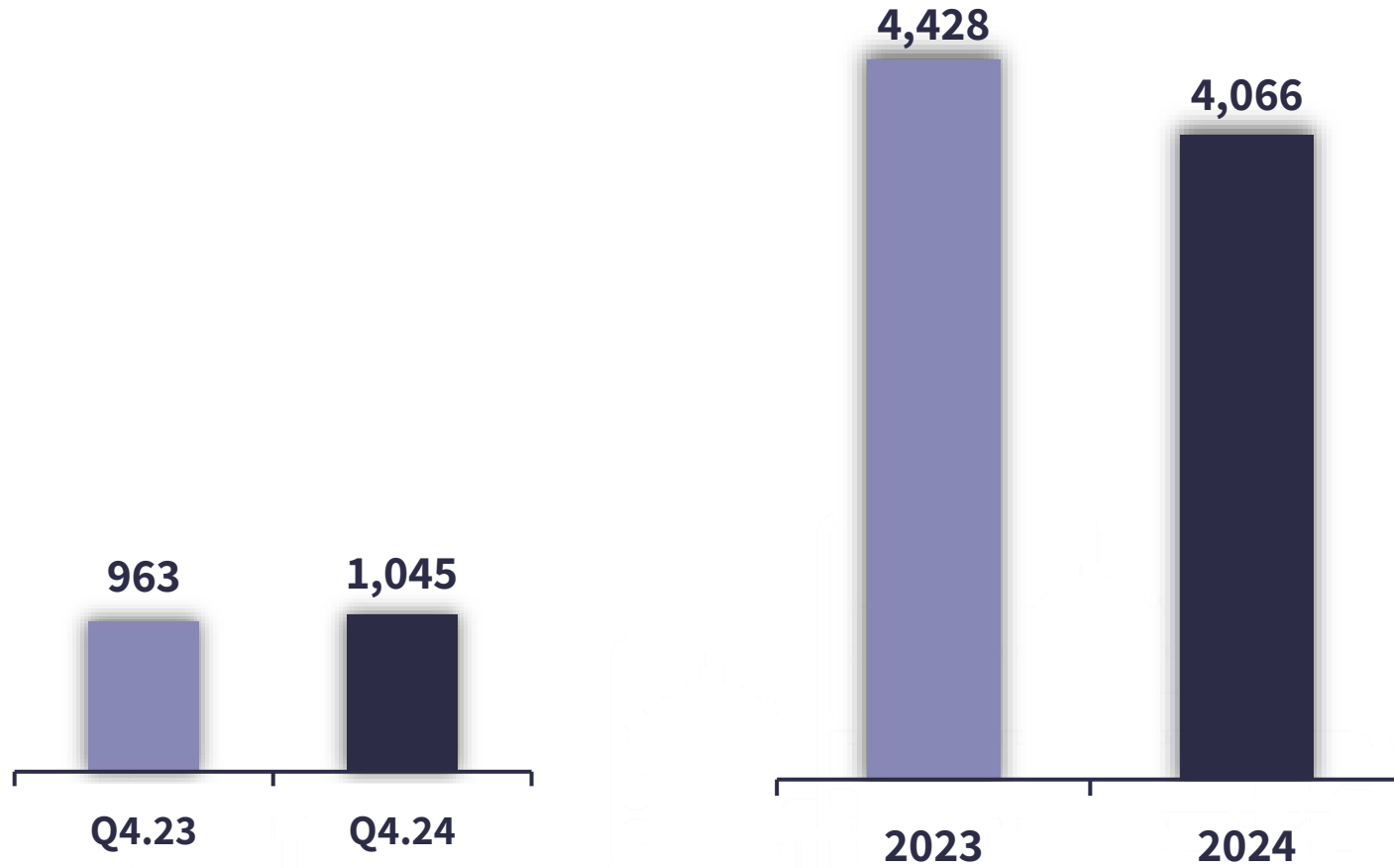
EBITDA ■  
השפעות המלחמה ■



# מרווח הזיקוק דולר/חבית

10

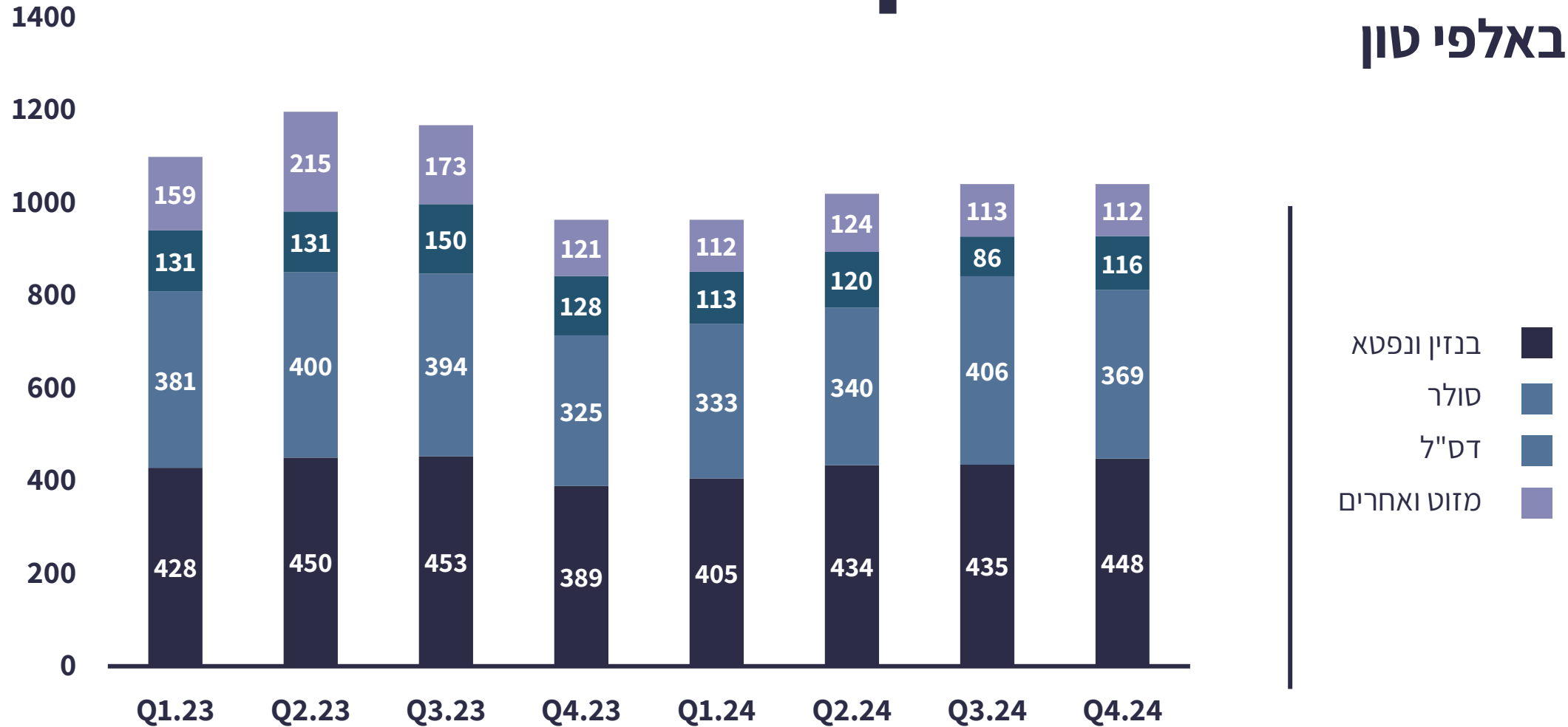
11



**תפוקות**  
אלפי טון

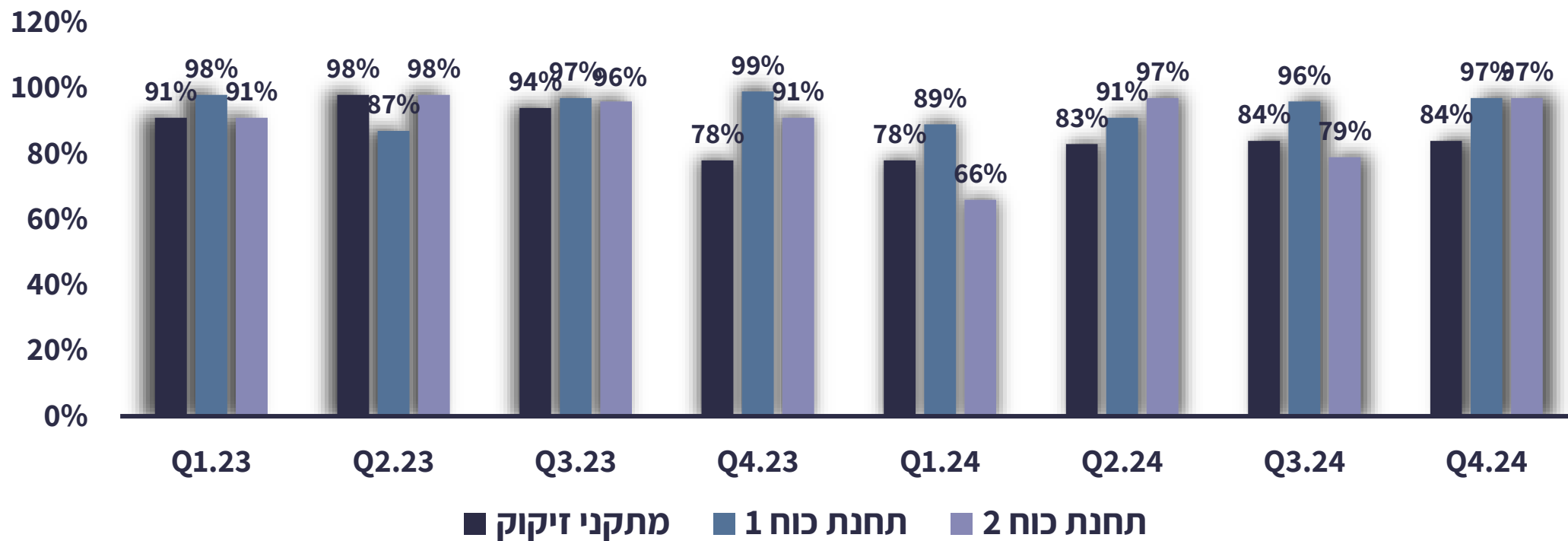
# התפלגות תפוקות

באלפי טון



12

# ניצולת מתקנים



13

\* ברבעון 1 2024 עבודות אחזקה בתחנות הכוח וריענון מתקני הזיקוק.  
 \* תקלה בתחנת כוח 2 ברבעון 1 2024 - השפעה על זמינות, ללא השפעה כלכלית מהותית.



14

# חוב ויחסים פיננסיים

# יחסים פיננסיים

ליום 31.12.2024



הון עצמי  
\$ 476 מיליון



יחס הון למאזן  
34%



חוב פיננסי, נטו\*  
\$ 23 מיליון



גיוס חוב לזמן ארוך 300 מיליון ₪.  
פירעון אג"ח של 80 מיליון ₪.  
חלוקת דיבידנד 55 מיליון דולר.



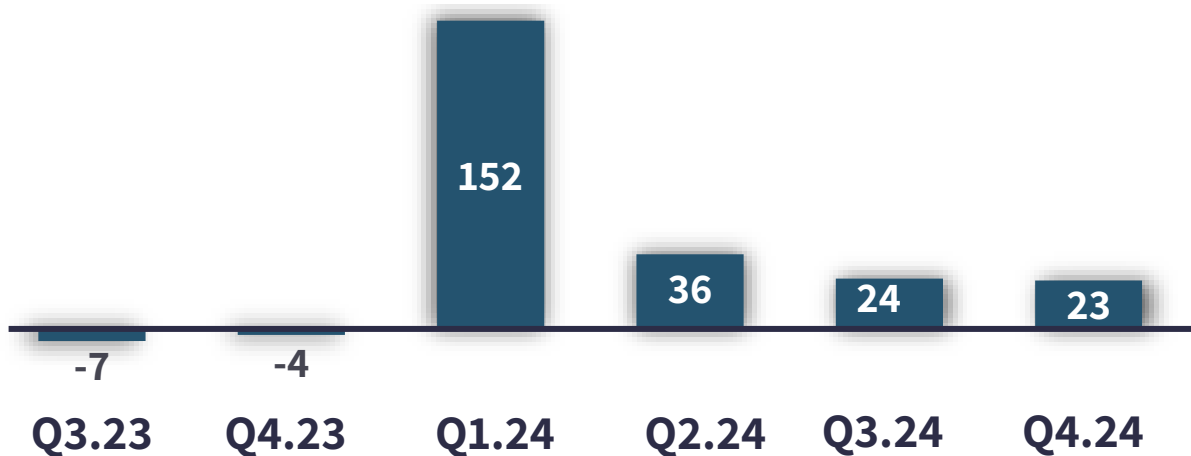
הון חוזר חיובי  
\$ 90 מיליון



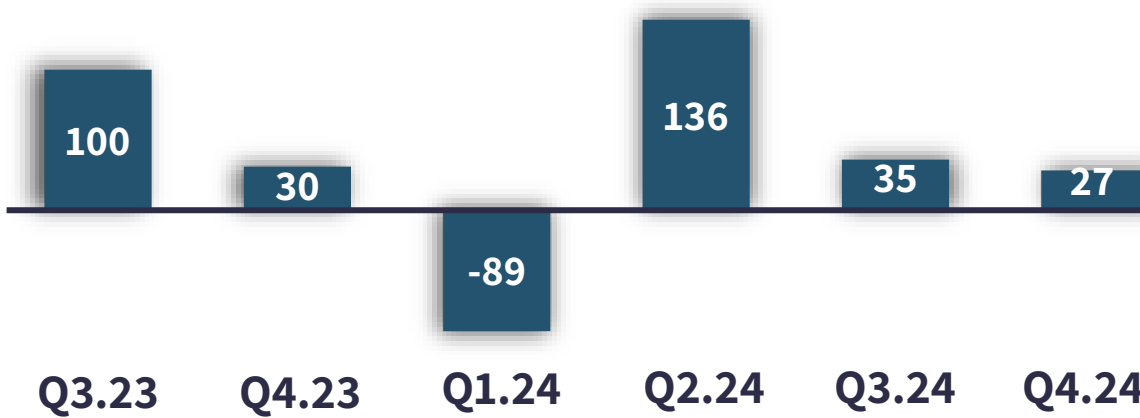
תזרים מזומנים מפעילות  
שוטפת (מצטבר שנתי)  
\$ 109 מיליון

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

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

(במיליוני דולר)



# תמצית סעיפי מאזן

ליום 31.12.2024 במיליוני דולר

חוב פיננסי נטו\*  
23 מיליון \$

הון עצמי למאזן  
34%

סעיף	יתרה
אשראי לז"ק וחלויות שוטפות	26
ספקים ונותני שירותים	552
נגזרים, זכאים ואחרים	30
<b>סך התחייבויות שוטפות</b>	<b>608</b>
אג"ח והלוואות	254
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	52
<b>סך התחייבויות בלתי שוטפות</b>	<b>306</b>
<b>הון עצמי</b>	<b>476</b>
<b>סך התחייבויות והון עצמי</b>	<b>1,390</b>

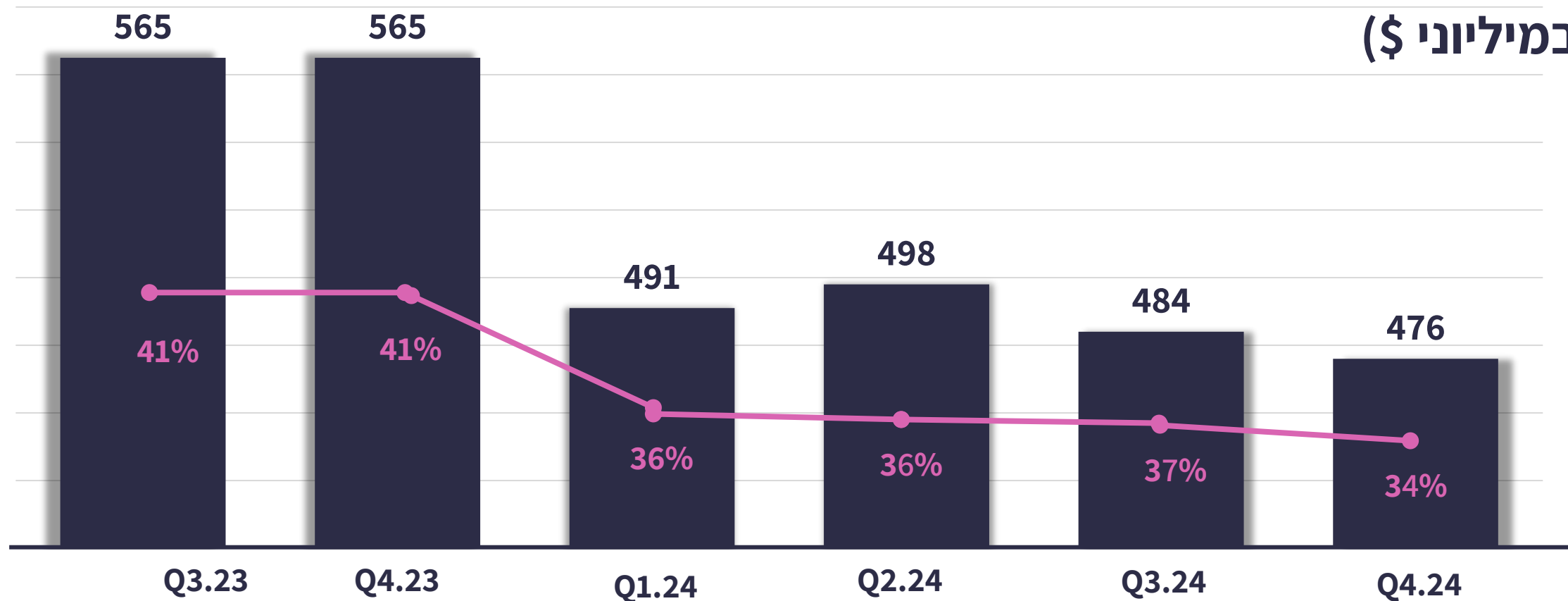
סעיף	יתרה
מזומנים ושווי מזומנים	257
לקוחות	134
חייבים, נגזרים ויתרות חובה	27
מלאי	280
<b>סך נכסים שוטפים</b>	<b>698</b>
<b>סך נכסים בלתי שוטפים</b>	<b>692</b>
<b>סך נכסים</b>	<b>1,390</b>

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

# הון עצמי ויחס הון למאזן

(במיליוני \$)

18



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



ASHDOD REFINERY

19



תודה!

בית זיקוק אשדוד

מרץ 2025



ASHDOD REFINERY  
energy & infrastructure