



קבוצת דלק - חברת האנרגיה המובילה של ישראל

כנס משקיעים – 11.11.2018 אסי ברטפלד, מנכ"ל



קבוצת דלק

מצגת זו הוכנה על ידי קבוצת דלק בע"מ ("החברה") ומוצגת אך ורק לשם מסירת מידע תמציתי למען הנוחות ואין להעתיקה או להפיצה לאדם אחר כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע העלול להיות רלוונטי בקשר עם קבלת החלטה ביחס להשקעה בניירות הערך של החברה או חברות המוחזקות על ידה.

לא ניתנים על ידי כל אדם שהוא כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, ביחס לדיוקו או לשלמותו של מידע כלשהו הכלול במצגת זו. בפרט, לא ניתנים כל מצג או התחייבות ביחס להתממשות או לסבירותן של תחזיות כלשהן באשר לסיכוייהן העתידיים של החברה או חברות בנות של החברה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילויות החברה והסיכונים הכרוכים בה, יש לעיין בכל הדיווחים המידיים והדיווחים העתיים אשר הוגשו על ידי החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הנכלל בהן.

המידע צופה פני העתיד שבמצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, ועשוי להיות מושפע מגורמים שונים שלא ניתן להעריכם מראש. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.

מצגת זו איננה הצעה או הזמנה לקנות או להזמין ניירות ערך כלשהם. מצגת זו וכל הנכלל בה אינם בסיס לכל חוזה או התחייבות ואין להסתמך עליהם בהקשר כאמור. המידע הנמסר במצגת אינו בסיס לקבלת כל החלטת השקעה, אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.



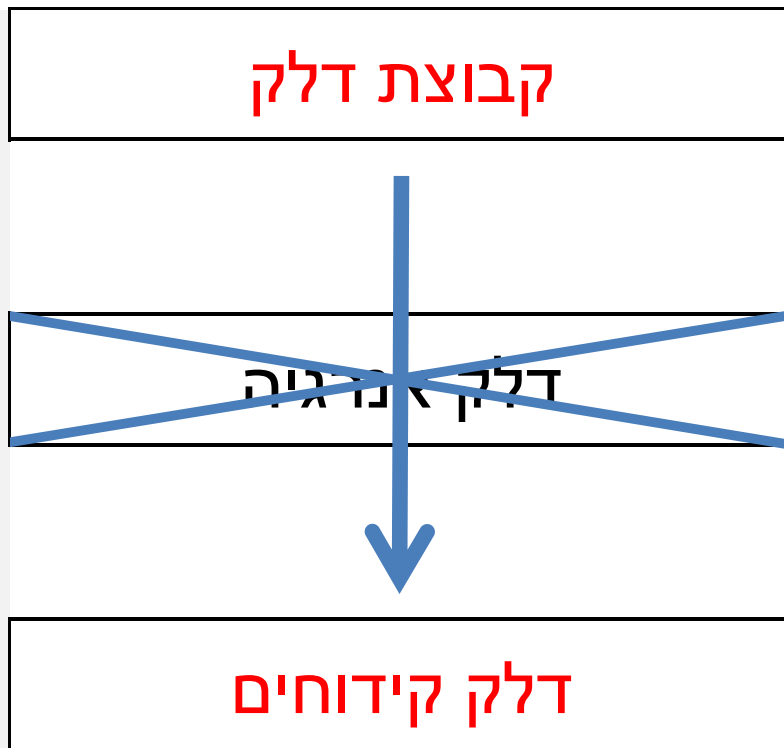
- הפיכה לחברת E&P בינלאומית
- השלמת פיתוח פרויקט לויתן
- מכירת יתרת החזקות הקבוצה בתמר
- מכירת הפניקס
- רישום למסחר בחו"ל - קבוצת דלק ובנותיה



יישום האסטרטגיה

- מחיקת דלק אנרגיה
- מימוש 16% מהפניקס, ופועלים למכירת גרעין השליטה
- מכירת תמלוגי העל בתמר באמצעות הנפקת חברת התמלוגים
- מכירת תחנות הכוח
- מכירת גדות
- פועלים למכירת IDE

מחיקה של דלק אנרגיה



- ביטול קומה במבנה האחזקות בקבוצה
- אחרי מחיקת דלק אנרגיה, קבוצת דלק מחזיקה ב- 60% מדלק קידוחים
- הקטנת הדיסקאונט ב-NAV של הקבוצה
- גמישות פיננסית



יישום האסטרטגיה

- מחיקת דלק אנרגיה
- מימוש 16% מהפניקס, ופועלים למכירת גרעין השליטה
- מכירת תמלוגי העל בתמר באמצעות הנפקת חברת התמלוגים
- מכירת תחנות הכוח
- מכירת גדות
- פועלים למכירת IDE

מכירת כ- 16% מהפניקס

עסקה 3	עסקה 2	עסקה 1	
21.03	20.45	20.25	מחיר למנייה בעסקה (₪)
12.5	12.5	12.5	מספר מניות (מ')
263	256	253	תמורה (מ' ₪)
05/09/18	02/09/18	30/08/18	תאריך כניסה SWAP לתקופה של עד (חודשים)
36	21	24	

סה"כ תמורה בעסקאות ה SWAP כ- 772 מ' ₪

בנוסף נמכרו כ- 1.3% ממניות הפניקס בתמורה לכ- 75 מיליון ₪

סה"כ תמורה בגין העסקאות האמורות כ- 850 מיליון ₪



יישום האסטרטגיה

- מחיקת דלק אנרגיה
- מימוש 16% מהפניקס, ופועלים למכירת גרעין השליטה
- מכירת תמלוגי העל בתמר באמצעות הנפקת חברת התמלוגים
- מכירת תחנות הכוח
- מכירת גדות
- פועלים למכירת IDE



פעילות E&P בארץ

- פיתוח לווייתן עומד בלוח ובתקציב להזרמת גז ראשון כבר בסוף שנת 2019
- חתימת הסכם דולפינוס ליצוא של עד 7 BCM לשנה מלווייתן ותמר למצרים
- עסקת EMG – פתרון התשתית למימוש הסכם דולפינוס
- מכירת 9.25% מתמר והנפקת חברת התמלוגים



פעילות E&P בחו"ל

- חיבור מאגר Harrier למתקן ההפקה של סטלה
- מימון מחדש של איתקה
- חתימה על רכישת שותפי איתקה במאגרי סטלה והרייר וכן במתקן ההפקה
- פעילות אקספלורציה במפרץ מקסיקו
- חיפוש אחרי אפיקי השקעה חדשים

עלות הפקתה של חבית נפט - איתקה

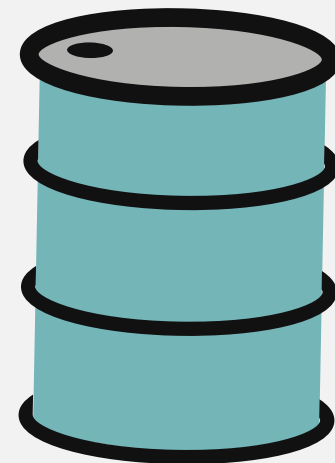
Oil¹ \$72 per barrel

Gas ~\$9 per mmbtu² (\$54 per BOE)

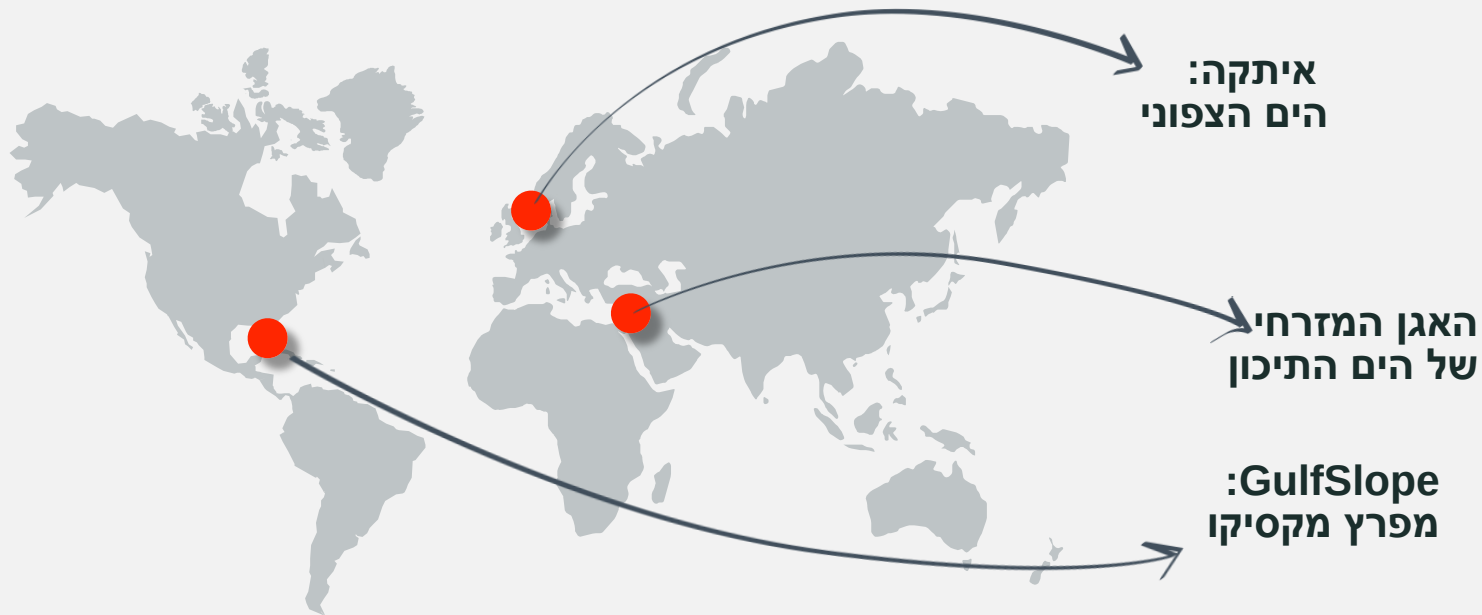
- Financing \$4

- G&A \$1

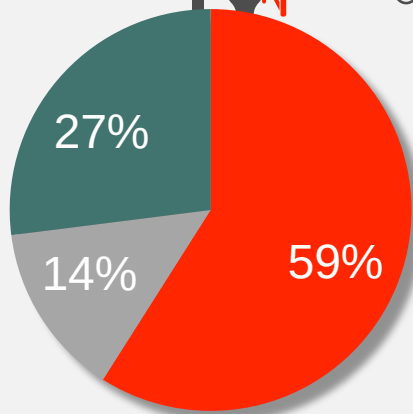
- Opex \$18



קבוצת דלק – מבט לעתיד



התפלגות שווי נכסי קבוצת דלק



פעילות גז ונפט במזרח התיכון



E&P
73%

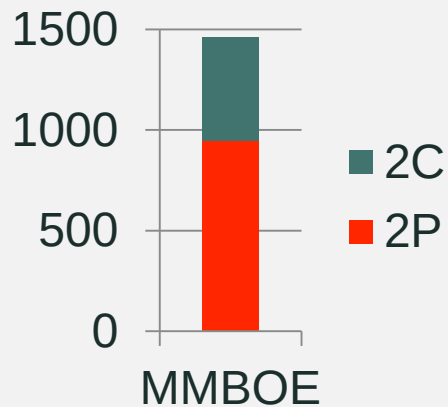
פעילות גז ונפט בחו"ל



נכסים שאינם בליבת הפעילות



רזרבות ומשאבים מותנים נטו לקבוצת דלק



**Delek Group Gross Economic Interest
2P+2C (Based on FY 2017 including Ithaca
Energy post partner acquisition)**

MMBOE

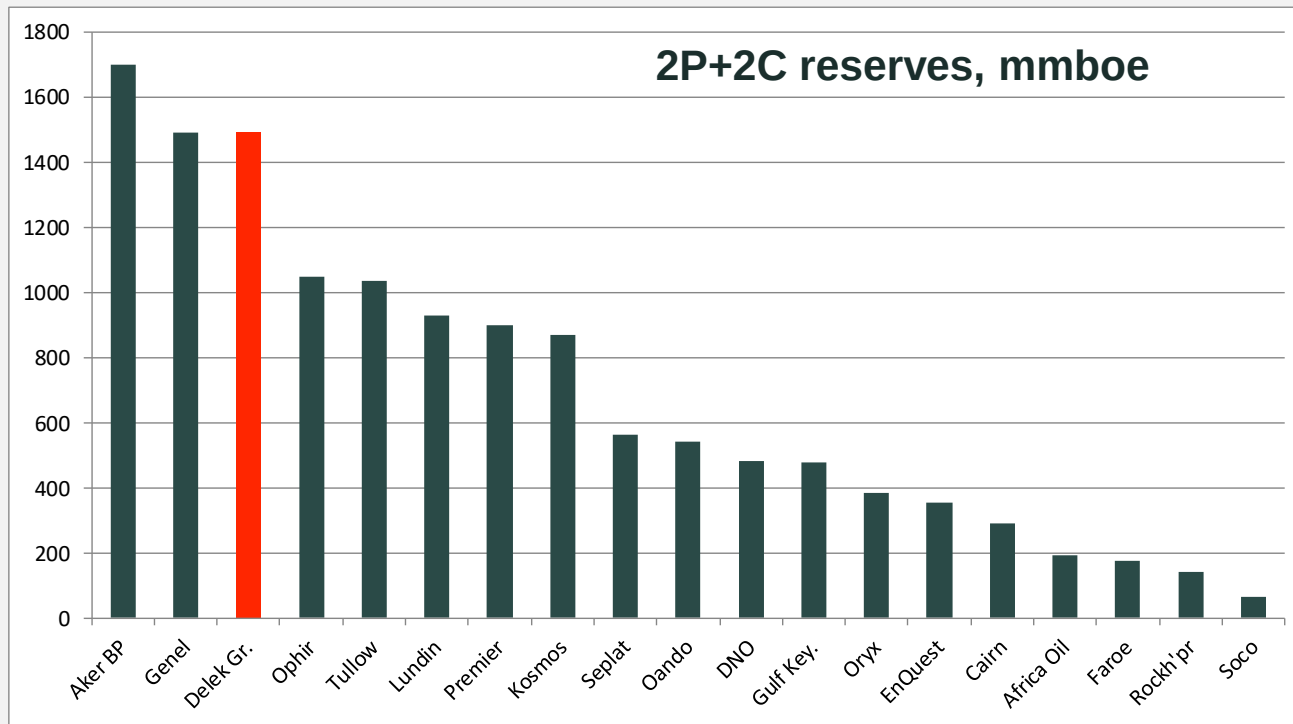
~ 1500

H1 2018 הפקה היומית (boe/d)



26,000	חלקה (בשרשור) של הקבוצה בהפקת תמר
15,000	חלקה של הקבוצה בהפקת איתקה
7,000	+ הסכם השותפים החדש באיתקה*
<u>48,000</u>	סה"כ חלקה של קבוצת דלק

רזרבות ומשאבים מותנים ביחס לאחרים

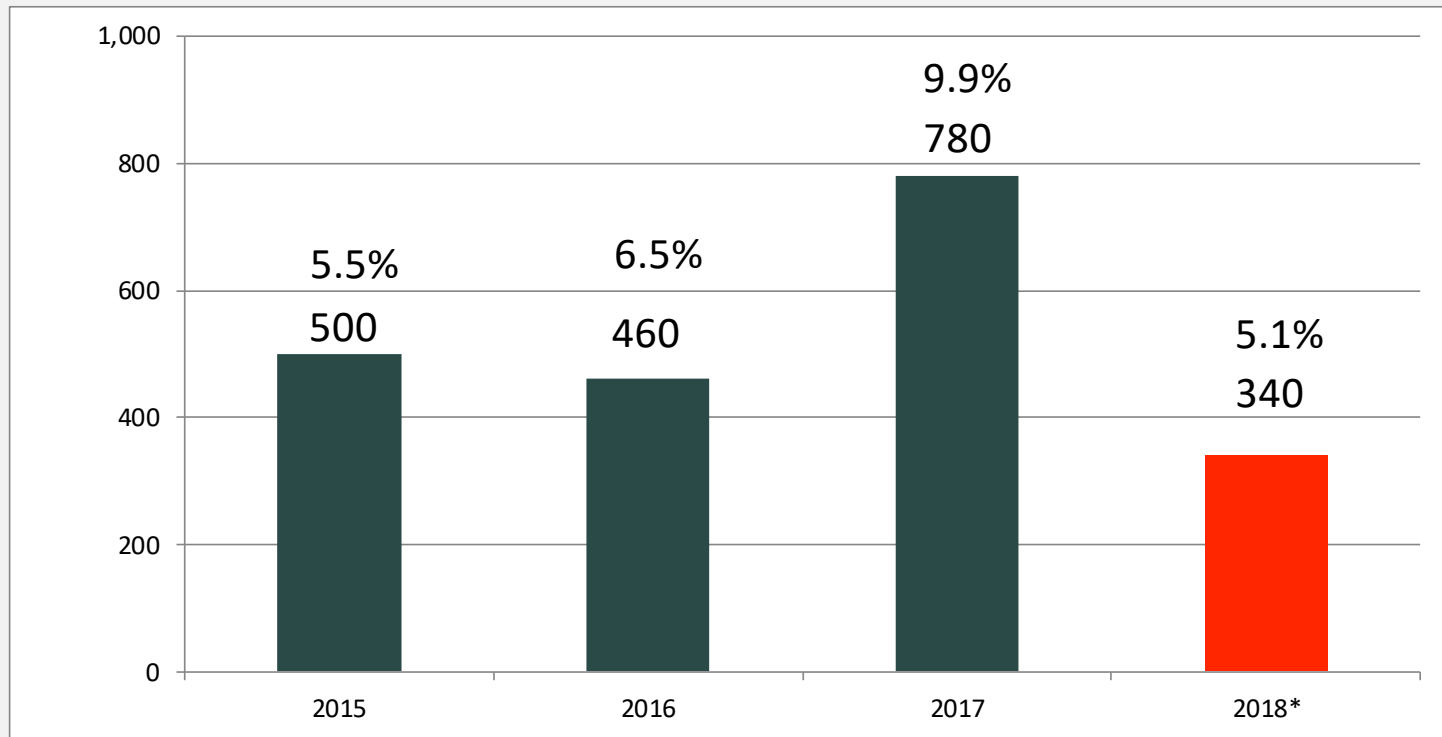


מחיר מניית הפניקס



- שווי שוק לפניקס: * 5,601 מ' ₪
- הון עצמי 2Q18: 5,975 מ' ₪
- יחס שווי להון עצמי: 94%
- רווח נקי של הפניקס:
- 2016: 608 מ' ₪
- 2017: 710 מ' ₪
- 1-6/2018: 327 מ' ₪

קבוצת דלק: תשלומי דיבידנד ותשואת דיבידנד, 2015-18





תודה רבה



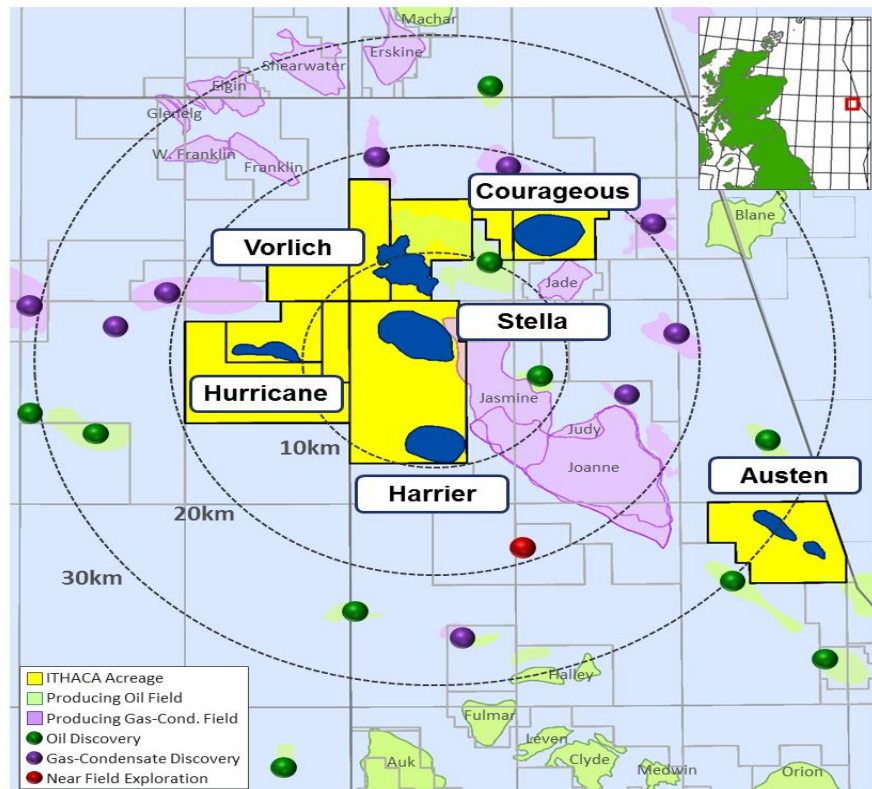
קבוצת דלק



Q&A



GSA: -תזרים חיובי ויציב



בעלות מלאה (100%)¹ על מתקן הפקה הנמצא במיקום אסטרטגי

- מערכת הפקה מרכזית קיימת - סיכויי פיתוח נמוכים

"איזור מיקוד" מצויין

- הימצאות מלאי מאגרים לא מפותח באזור GSA

המשך הרחבת הפרוטפוליו

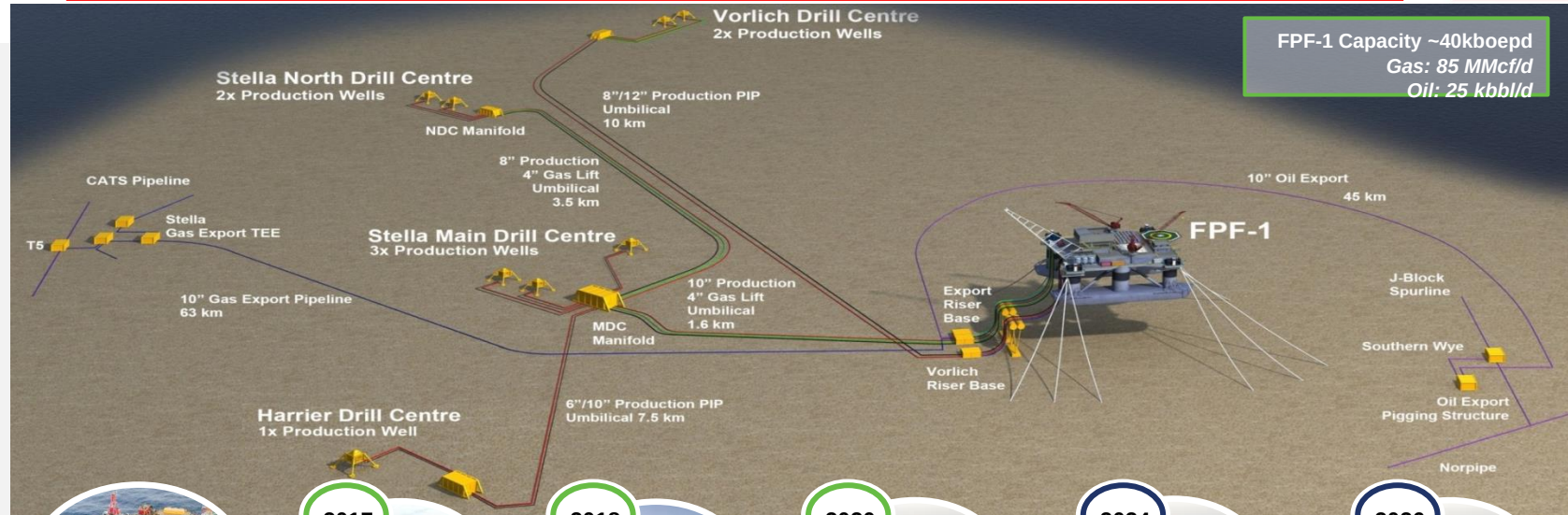
- רכישת מאגרים לא מפותחים כדוגמת וורליך ואוסטין וכן זכייה בזכויות של מאגרים כדוגמת קורציוס להגדלת רזרבות

בהמשך למחירי נפט וגז גבוהים צפי לתזרים גבוה

- מחיר חבית נפט ~\$70

- מחיר גז – \$9~ לכל mmbtu

אזור GSA – חיבור מאגרי לוויין לתשתית קיימת



FPF-1 Capacity ~40kboepd
Gas: 85 MMcf/d
Oil: 25 kbbl/d



FPF-1
Production Facility



Stella



Harrier
Dual-lateral Well Tie-back
14MMboe 2P Reserves
~\$65M 2017-18 capex



Vorlich
2 Well Tie-back
8.5 MMboe 2P Reserves
~\$100M 2018-20 capex



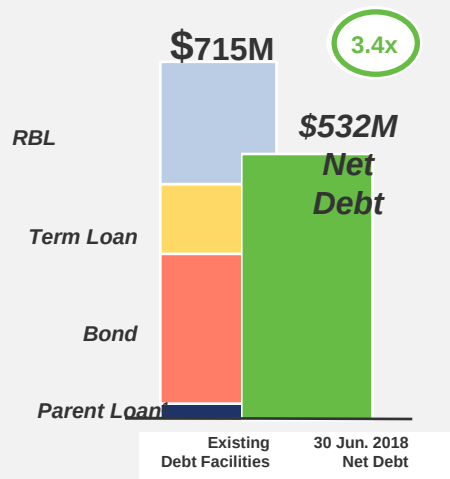
Austen
2019 FDP
Planned



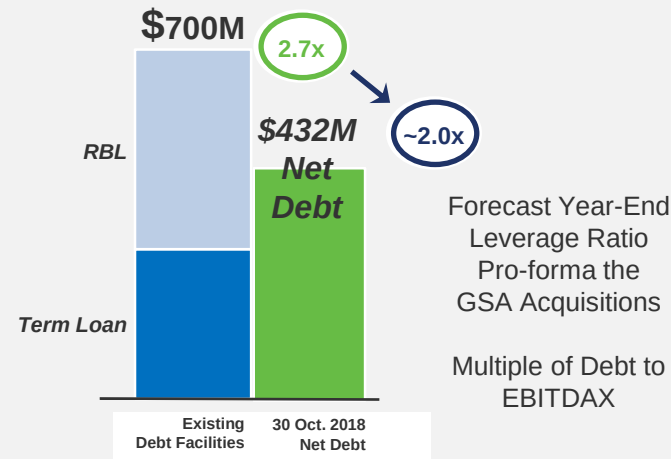
Hurricane
2019 FDP
Planned

מימון מחדש – שיפור מבנה ההון

מבנה חוב ישן



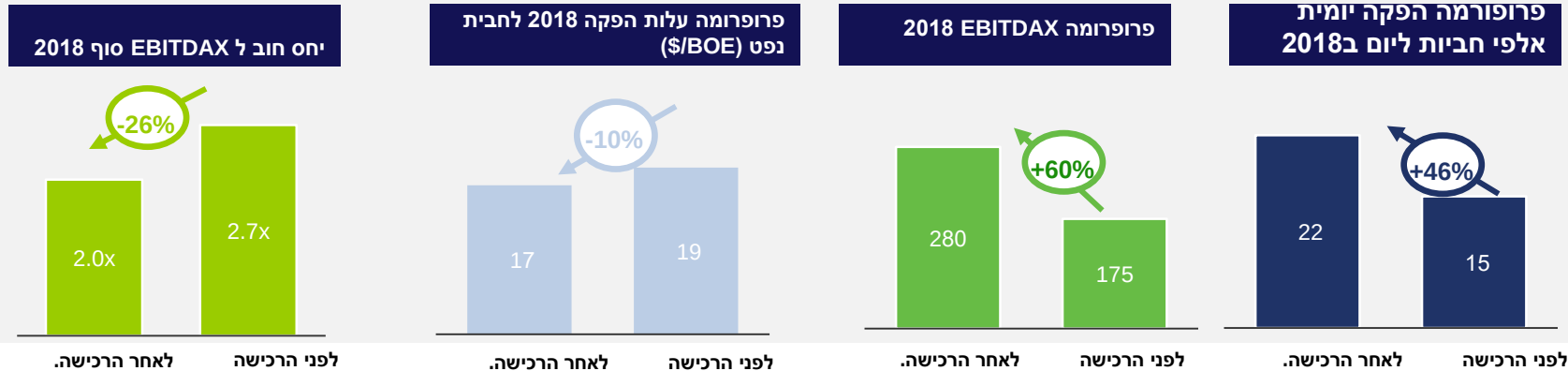
פרופמה מימון מחדש



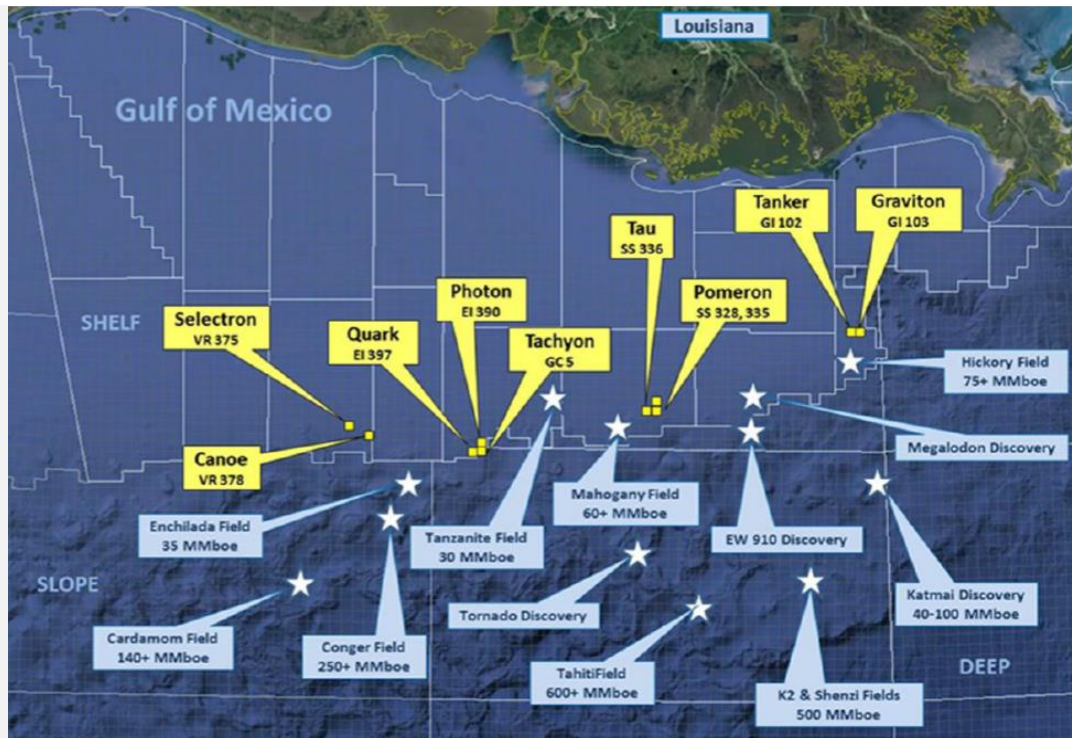
- מבנה חוב חדש עם הלוואה בנקאית בסך של 300 מיליון דולר
- הרחבת מסגרת RBL בסך של 400 מיליון דולר עד דצמבר 2022
- הפחתה של יחס המינוף של איתקה לאחר המימון החדש
- "Moody's changes Ithaca Energy's outlook to stable, affirms B3 ... The stabilisation of the rating outlook follows the recent completion by of the refinancing of its debt facilities ...strengthening its capital structure with the support of its 100%-owner Delek Group."

שיפור מהותי בקצב ההפקה והיחסים הפיננסיים

- עלות רכישה של כ $\sim \$9/\text{boe}^1$
- יחס חוב נקי ל EBITDAX ירד מ $2.7X$ ל $2.0X$
- הכנסות נוספות של מעל ל 100 מיליון דולר בדמי תעריף ממאגר וורליך בלבד
- שליטה מלאה וגמישות לכל הקשור לפיתוח עתידי של מאגרי הלויין של סטלה



חיפוש נפט במפרץ מקסיקו



- שיתוף פעולה עם חברת GulfSlope לחיפוש נפט לאורך מדרון הימי בן מים רדודים ועמוקים במפרץ מקסיקו
- תשעה רישיונות עם סיכוי הצלחה ממוצע של 40%. ביצוע שני קידוחים בשנת 2018, בעלות \$50 מ'ד' עם 75% מהזכויות
- CANOE טעון בדיקות נוספות ונאטם זמנית, הקידוח ב TAU בעיצומו ויסתיים בקרוב

איתקה - מידע צופה פני עתיד

האמור לעיל בדבר נתוני פרופורמה בעקבות עסקת השותפים הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. המידע האמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהצפוי. נתוני הפרופורמה המוצגים לעיל עשויים להיות מושפעים מגורמים שונים שלא ניתן להעריכם מראש לרבות: שינוי בעלויות ההפקה, שינוי ביכולות טכניות, שינויים רגולטוריים, שינוי בתנאי היצע וביקוש בשוק, ויכולת ההפקה של המאגרים.

ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.

Q&A



תרומה לרווח הנקי מפעילויות עיקריות

מיליוני שקלים	1H 2018	2017	1H 2017	2016
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל	207	342	235	416
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני	21	20	55	(3)
פעילות הדלקים בישראל	59	100	46	21
פעילות הרכב	19	63	36	80
תרומת לרווח הנקי מפעילויות נמשכות לפני פעילות שהופסקה ורווחי הון ואחרים	306	525	372	514
רווחים אחרים מתחום פעילות הגז והנפט	107	881	115	253
הוצאות מימון, מסים ואחרים	--	(190)	(87)	(142)
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	413	1,216	400	625

סיכום פיננסי של שנת 2017



מיליוני שקלים	2017	2016
הכנסות	6,835	5,778
רווח גולמי	1,935	2,034
רווח תפעולי	2,537	1,486
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה	1,216	625
דיבידנד שנתי	780	460



Energizing the Eastern Med

Yossi Abu - CEO

November 2018

Disclaimer

This presentation was prepared by Delek Drilling – Limited Partnership (the “Partnership”), and is given to you only for the provision of concise information for the sake of convenience, and may not be copied or distributed to any other person. This presentation does not purport to be comprehensive or to contain any and all information which might be relevant in connection with the making of a decision on an investment in securities of the Partnerships.

No explicit or implicit representation or undertaking is given by any person regarding the accuracy or integrity of any information included in this presentation. In particular, no representation or undertaking is given regarding the realization or reasonableness of any forecasts regarding the future chances of the Partnerships.

To obtain a full picture of the activities of the Partnership and the risks entailed thereby, see the full immediate and periodic reports filed by the Partnerships with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange Ltd., including warnings regarding forward-looking information, as defined in the Securities Law, 5728-1968, included therein. The forward-looking information in the presentation may not materialize, in whole or in part, or may materialize differently than expected, or may be affected by factors that cannot be assessed in advance.

For the avoidance of doubt, it is clarified that the Partnerships do not undertake to update and/or modify the information included in the presentation to reflect events and/or circumstances occurring after the date of preparation of the presentation.

This presentation is not an offer or invitation to buy or subscribe for any securities. This presentation and anything contained herein are not a basis for any contract or undertaking, and are not to be relied upon in such context. The information provided in the presentation is not a basis for the making of any investment decision, nor a recommendation or an opinion, nor a substitute for the discretion of a potential investor.

| Contents

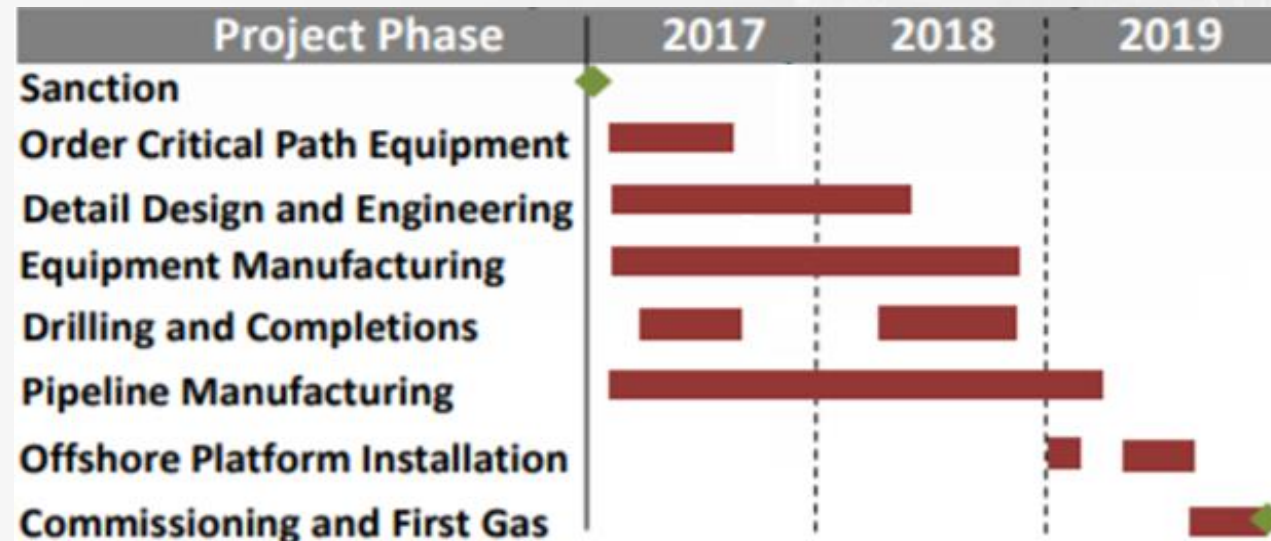
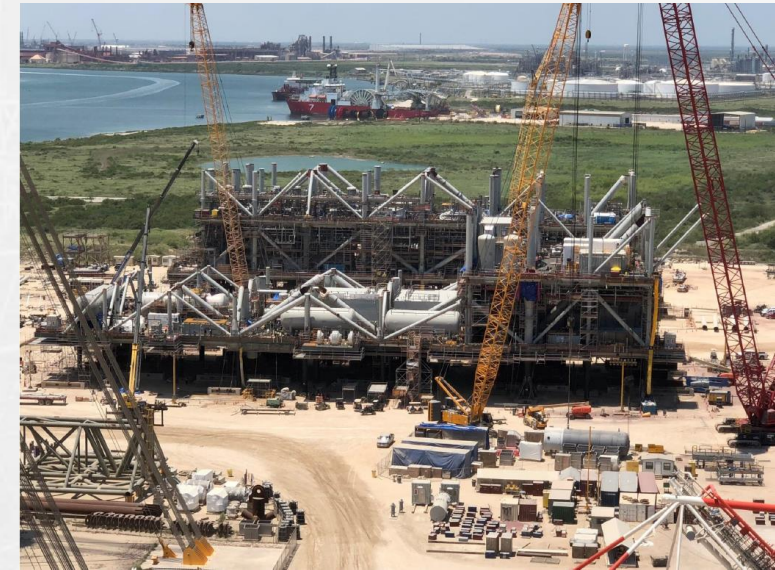
- ❑ Leviathan Development update**
- ❑ Israel Gas Market**
- ❑ Regional Markets**
- ❑ Dolphinus + EMG Overview & Agreements – Midstream Solution**
- ❑ Delek Drilling near term targets**



Leviathan Development Status Update

Leviathan Development on Time on Budget

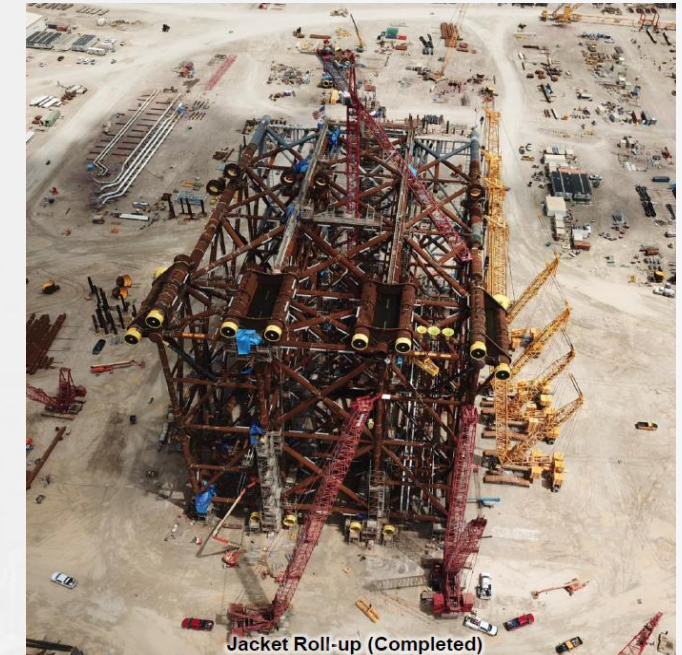
- ❑ Phase 1a development progressing ~67% completed
- ❑ Fabrication progress on the platform topsides, jacket, and the subsea equipment
- ❑ All building permits received or submitted
- ❑ More than 300km of subsea pipe placed (out of 513km)
- ❑ Export pipeline to Jordan progressing and will be ready ahead of first gas to local domestic market



Source: Leviathan operator (NBL)



Project Development Visual



Source : Leviathan operator (NBL)

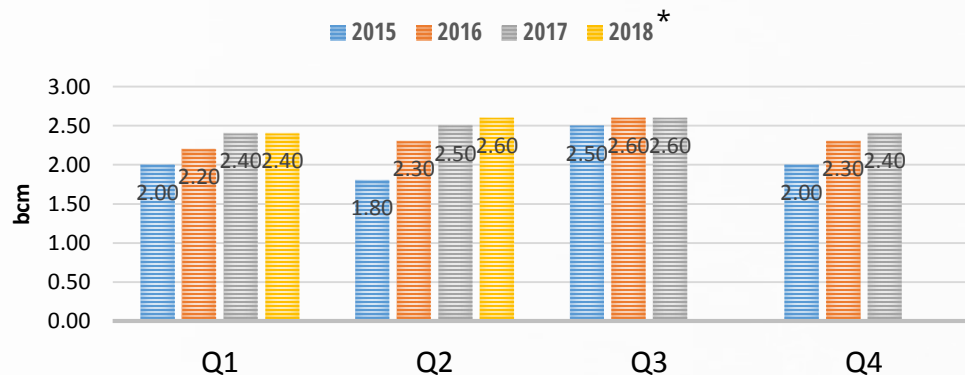
Israel's Gas Demand Trends



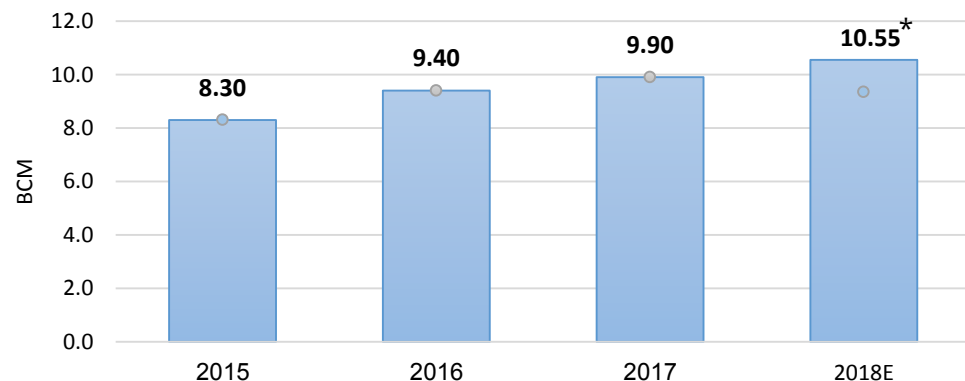
Growing Domestic Demand

Domestic natural gas consumption is in constant growth trend

QUARTERLY GAS SALES



ANNUAL GAS SALES



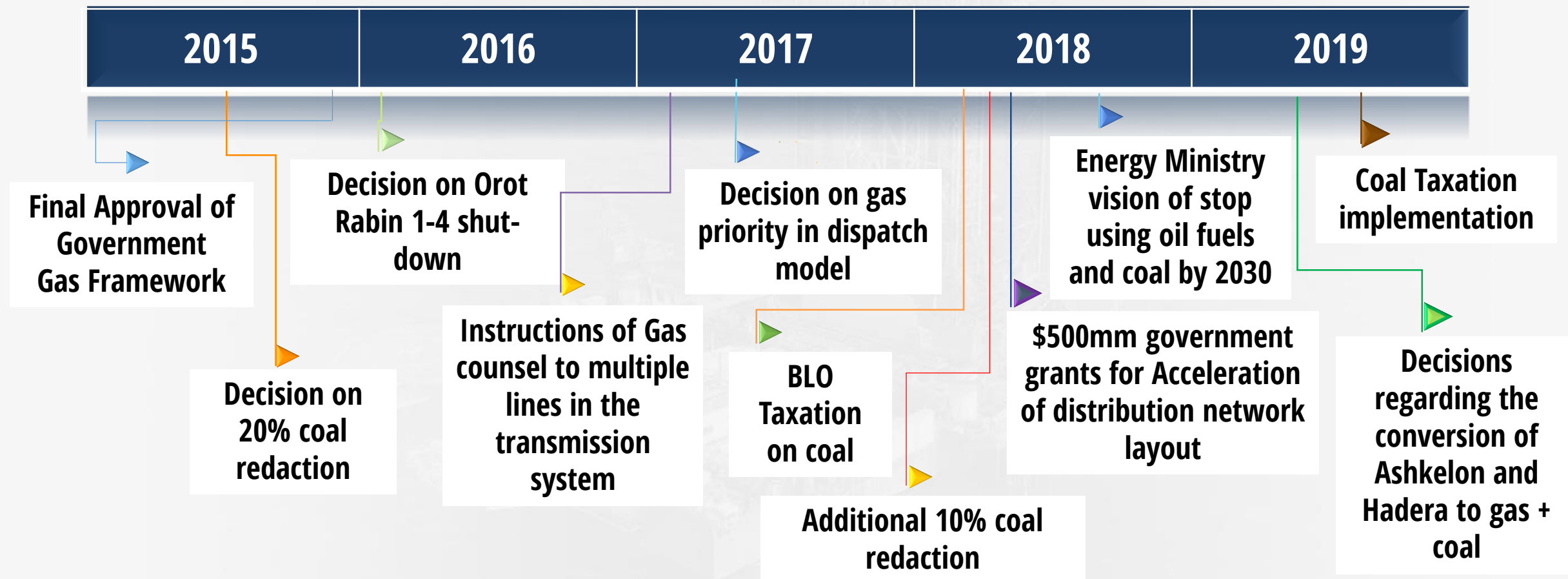
* 2018 numbers based on YTD and Estimated numbers from the DCF published in 2017 financial report

Demand vs Consumption

Tamar Sales 2018*	10.5
LNG imports 2018	0.5
2018 Consumption	11
2018 Unfulfilled Demand	1.5
2018 Demand	12.5
2018-2020 Growth (Coal reduction, Industry, Increased demand)	1.5
Gas Demand forecast 2020*	14.0

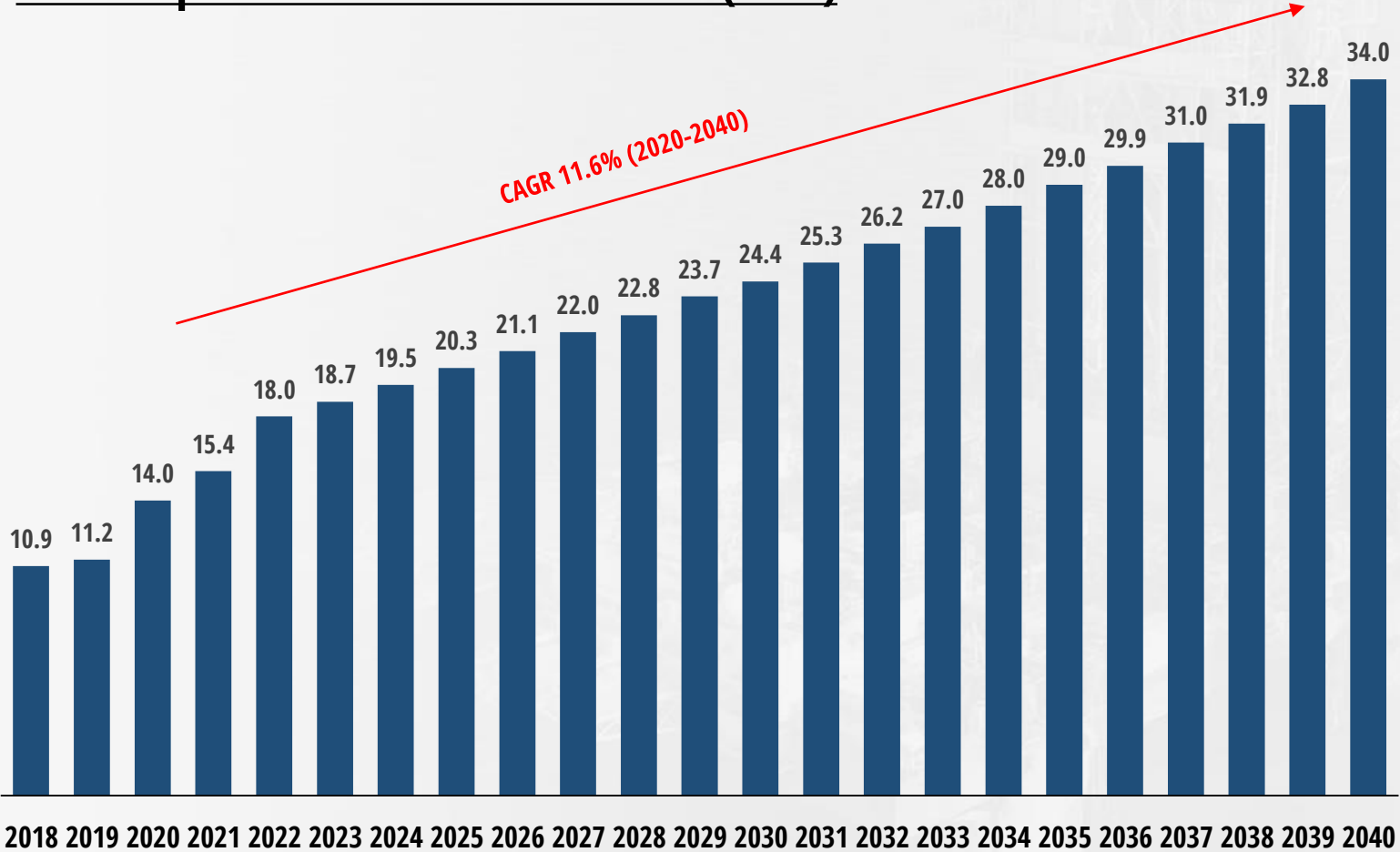
2018-2020 estimated numbers are forward-looking information and may not materialize, in whole or in part, or may materialize differently than expected, or may be affected by factors that cannot be assessed in advance

Governmental Support- Growth Drivers

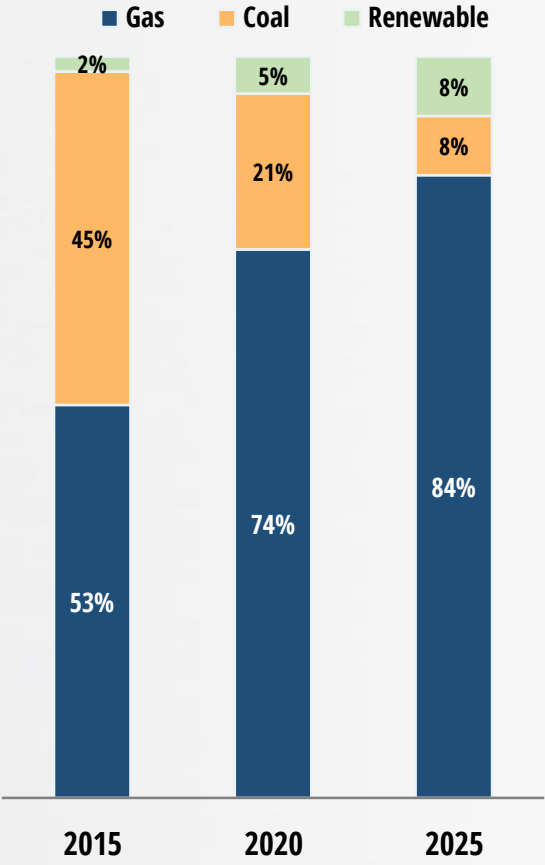


Long Term Demand Growth

Israel Expected Natural Gas Demand (BCM)

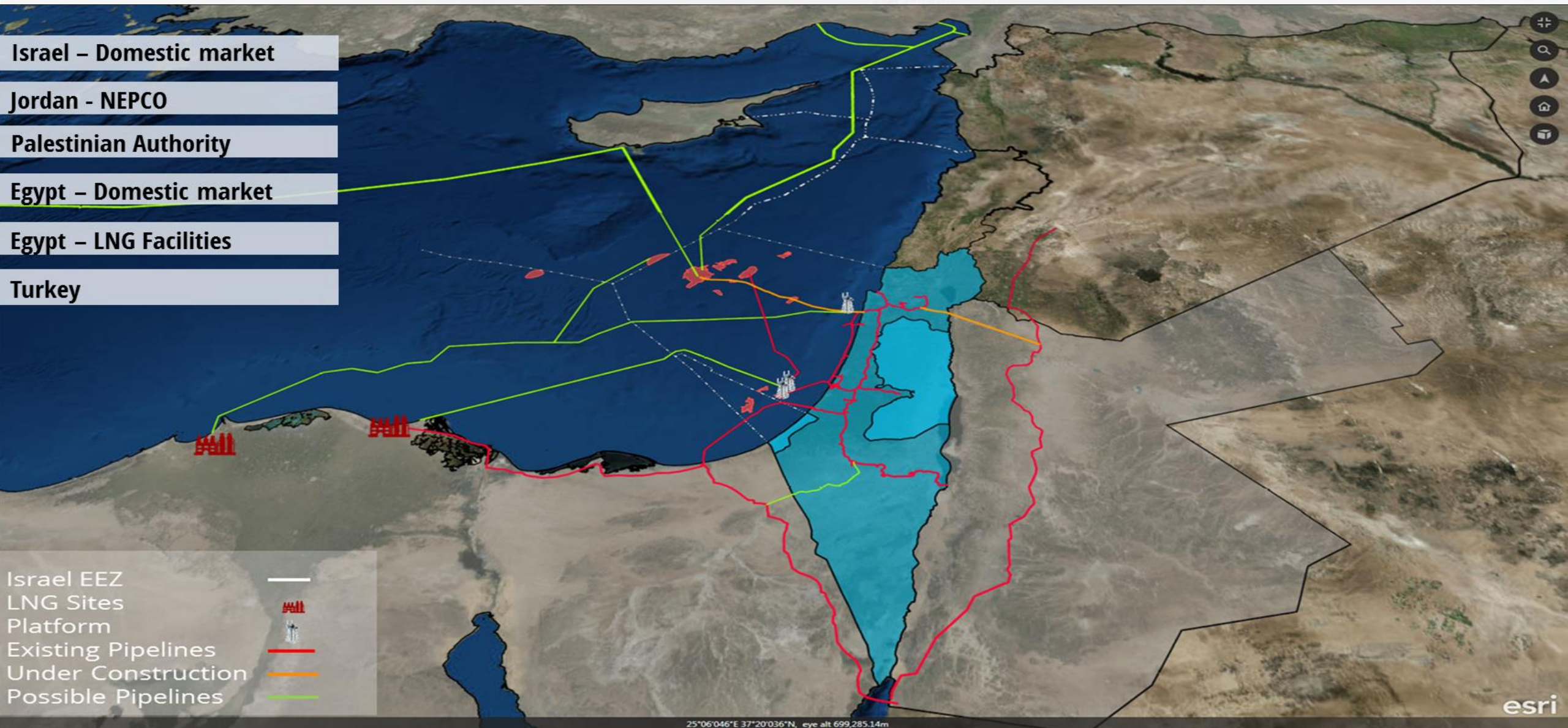


Electricity Generation Mix



Source : BDO Estimates

Delek Regional Strategy





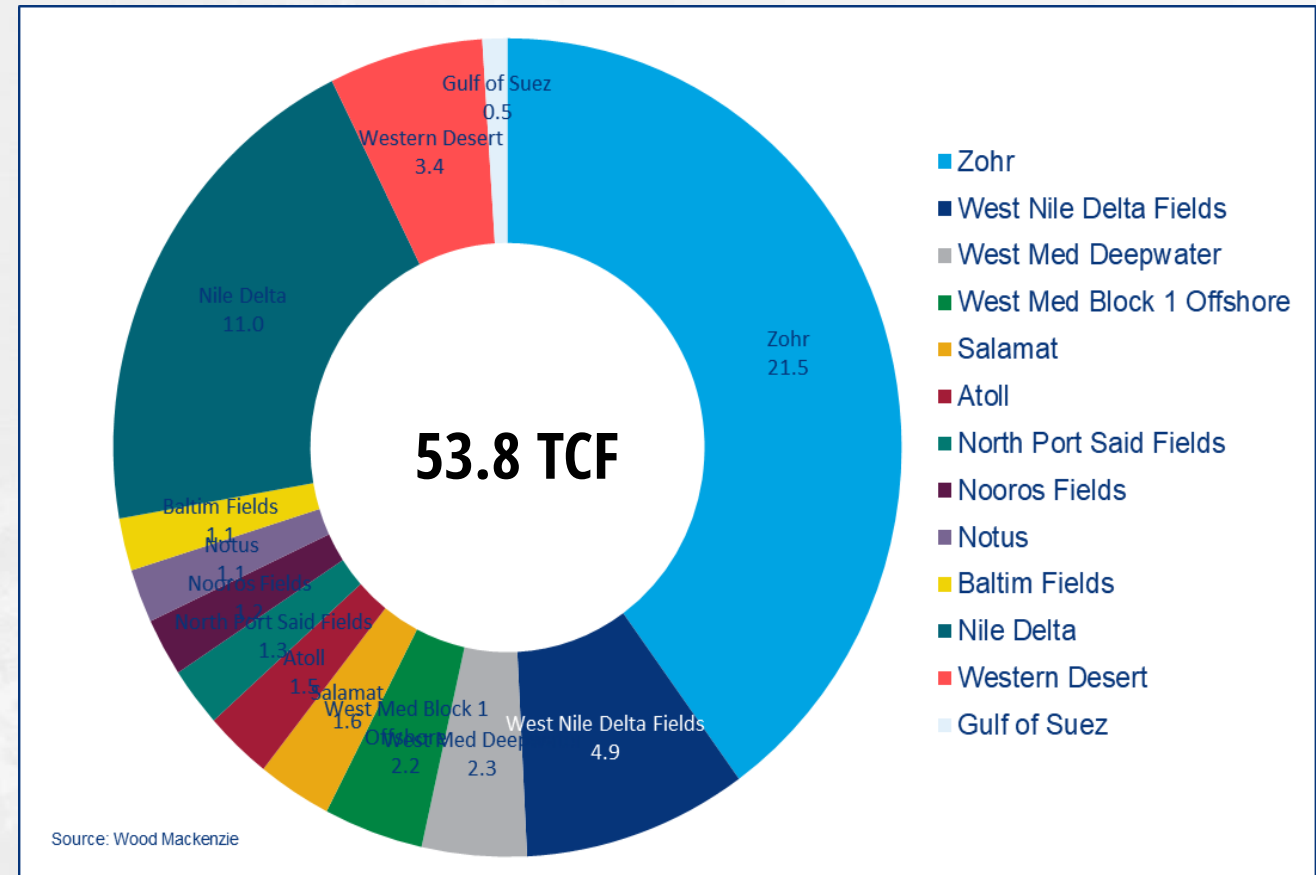
Egyptian Gas Market



Egypt - Natural Gas Resources Breakdown

Gas resources breakdown by field or cluster of fields

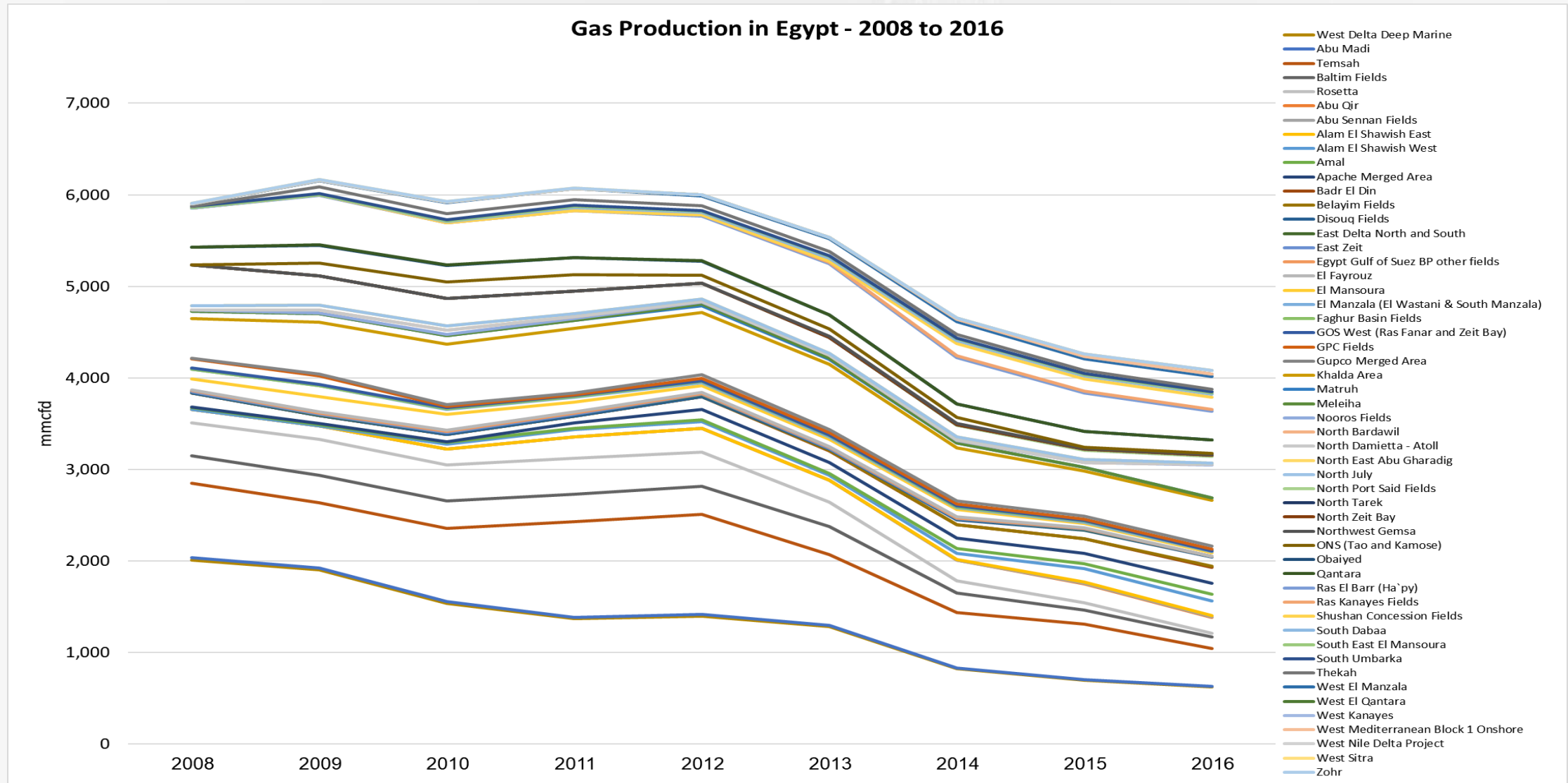
- Several of the fields have stated production or are entering production:
 - Zohr (21.5 TCF)
 - West Nile Delta Fields (4.9 TCF)
 - West Delta Deep Marine (2.3 TCF)
 - Nooros (1.2 TCF)
 - Atoll (1.5 TCF)
- Additional 7 TCF are included in GUPCO operated fields



Source: Wood Mackenzie
Gas resources include commercial reserves and contingent resources



Natural Gas Production – until 2016

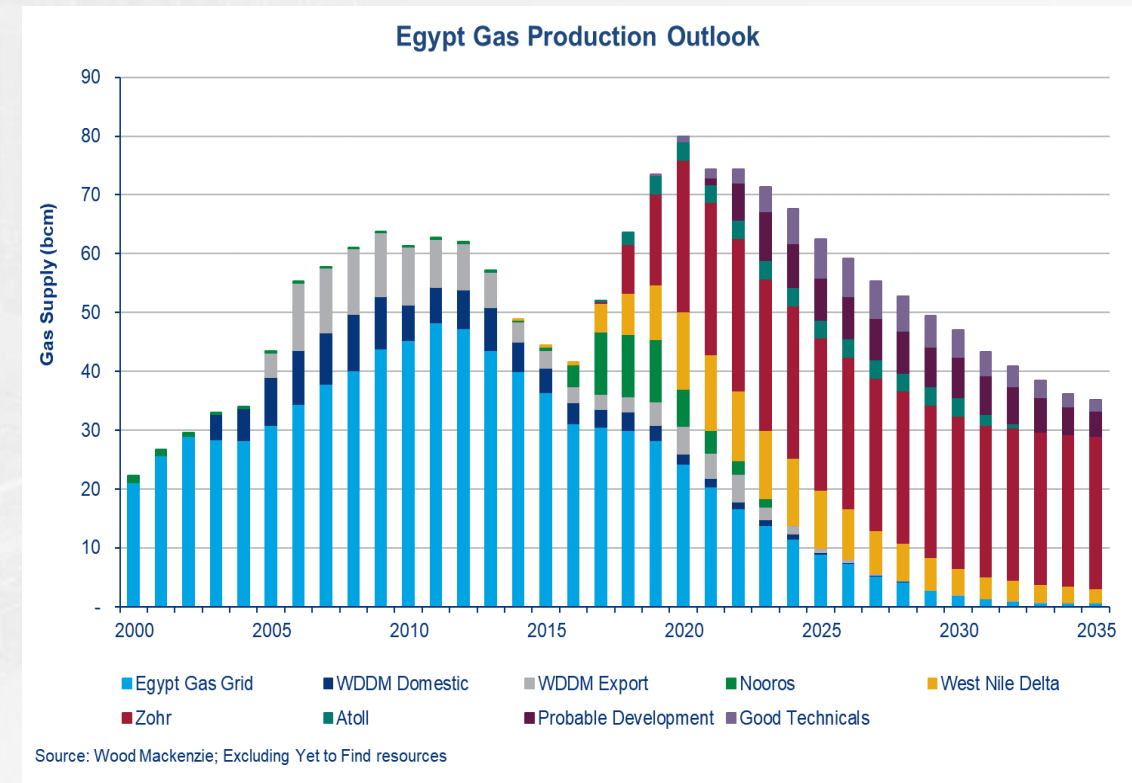




Natural Gas Production Outlook

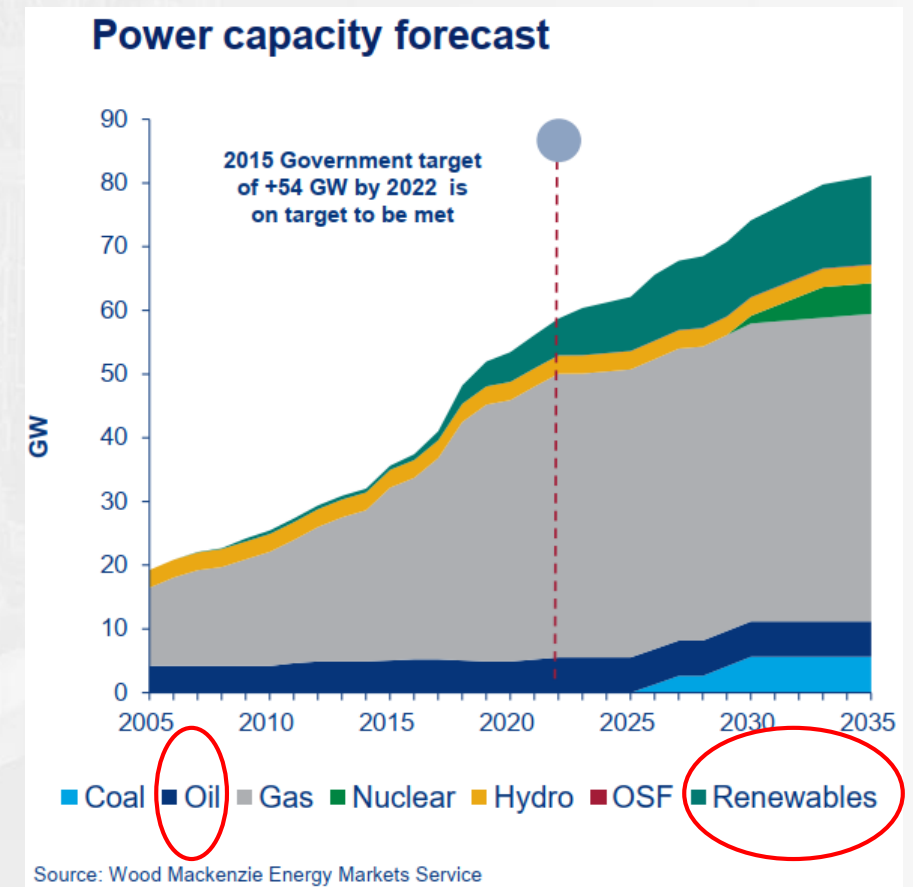
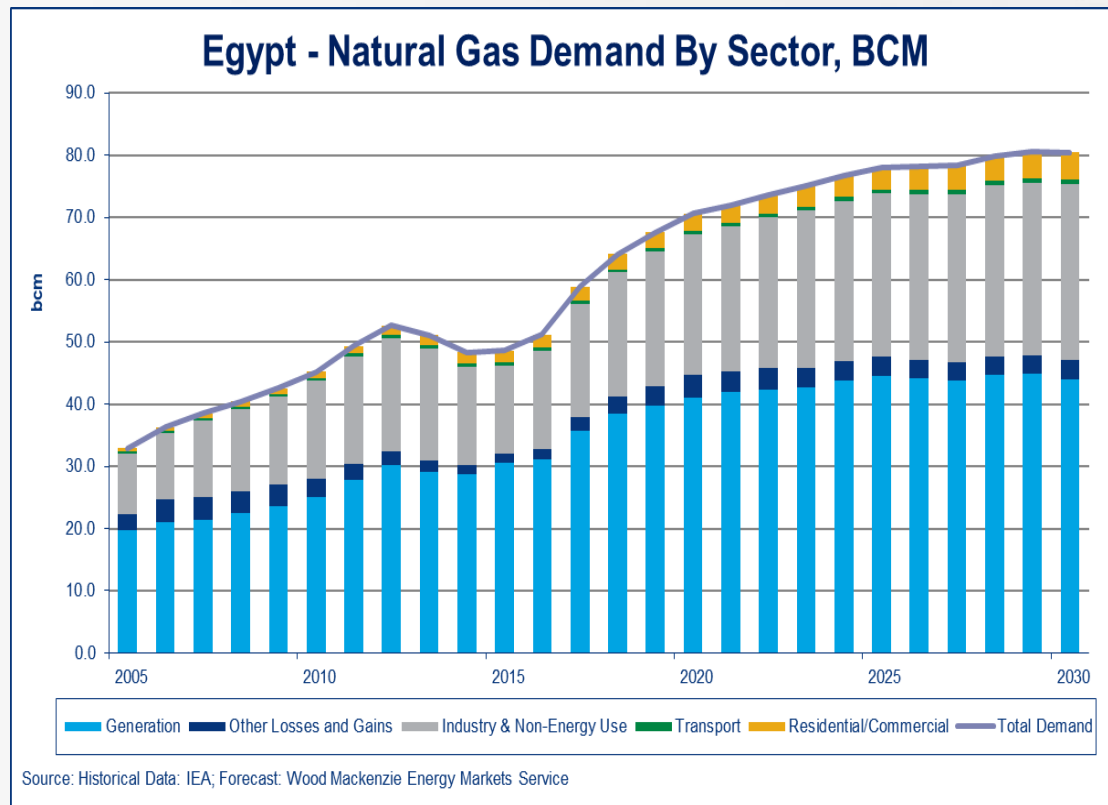
New gas volumes have entered production in 2017-2018

- Increased production is led by Zohr, West Nile Delta, Atoll and supported by other fields such as Nooros and WDDN
- With these new projects, domestic production is expected to reach 80 BCM in 2020
- New gas supply is needed post-2020 to sustain production levels, including exploration success to provide new resources
- Current domestic project production is expected to decrease to ~60 BCM in 2025 and less than 50BCM in 2030



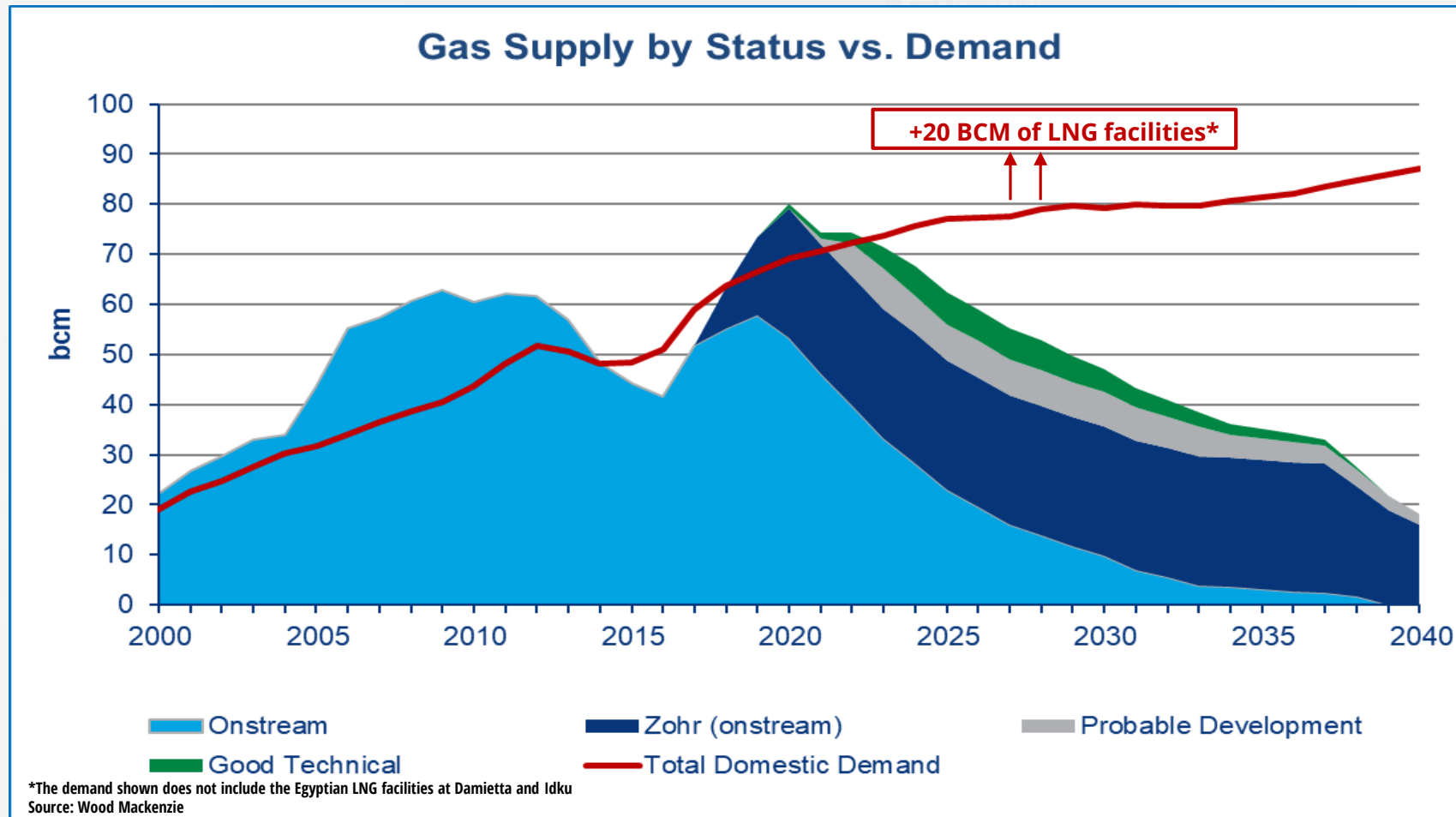
Natural Gas Demand – Continues to Grow

Demand recovers strongly with the increase in supply, 10% average annual growth from 2016-2020





Egypt – Long Term Supply Demand Imbalance



Various International Research Department Reconfirm Long-Term Gas Deficit

I Dolphinus GSPA's Details

Leviathan :

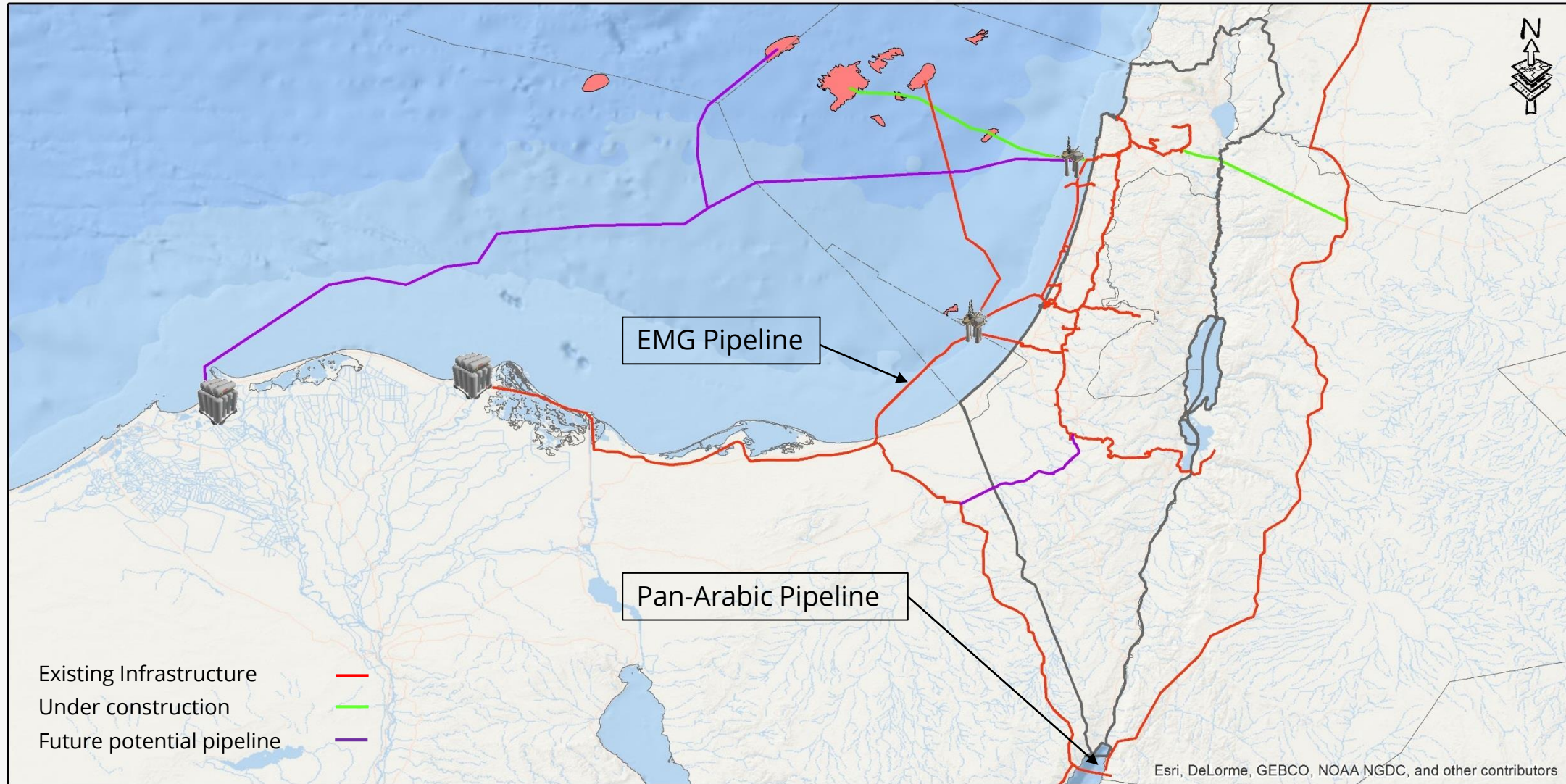
- ❑ Annual supply of 3.5 BCM/y (with TOP level agreed)
- ❑ Total Contract Quantities : 32 BCM
- ❑ Estimated revenue income: \$7.5 Billion

Tamar :

- ❑ Annual supply begin on an Interruptible base with seller option to convert part or all of the quantity to a firm basis of up to 3.5 BCM/y (with TOP level agreed upon option realization)
- ❑ Total Contract Quantities : 32 BCM
- ❑ Estimated revenue income: \$7.5 Billion

Contract price
based on a
Brent linked
formula

Infrastructure Solutions



| EMG - Transaction Goals

- ❑ We aim to enable transportation of gas from Tamar and Leviathan to Egypt in order to realize the Dolphinus GSPAs**
- ❑ Our main value from the transaction is elevating the upstream sales of both Tamar and Leviathan**
- ❑ Securing stable and continuous operation of the EMG pipeline by nominating NBL as technical operator**
- ❑ Timing – the discussed solution will enable flow gas as soon as practical, at latest for Leviathan startup**
- ❑ Strategic alignment with a major regional infrastructure player**

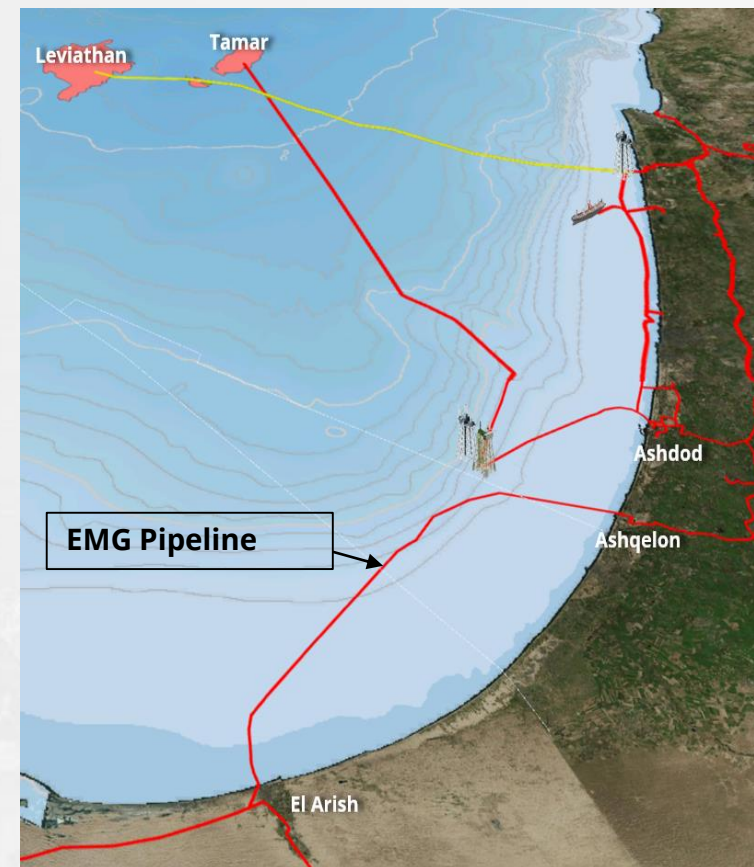
EMG Pipeline Overview

□ Asset Overview:

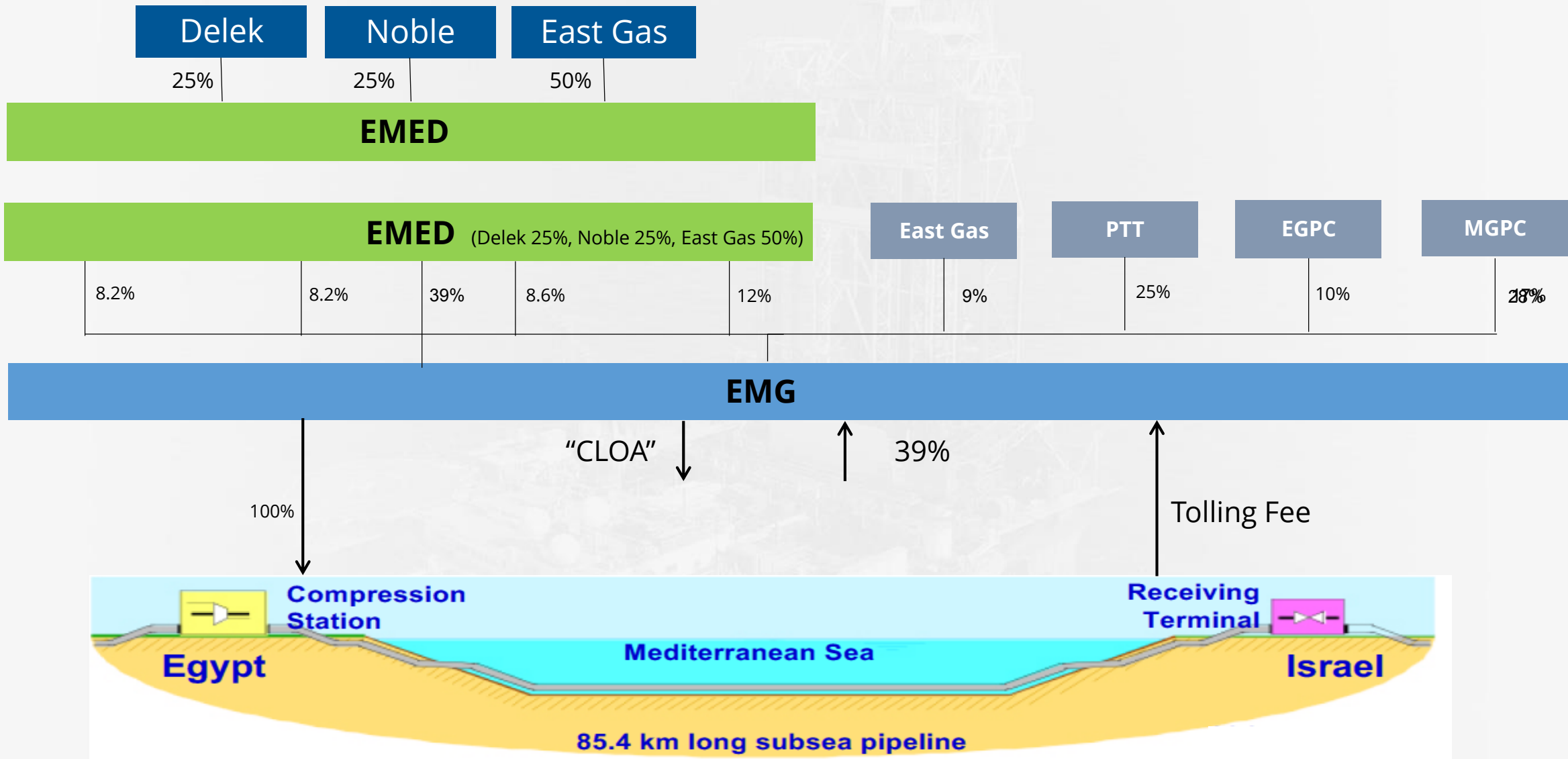
- Pipeline: 26" diameter, 89 km (85.4 km subsea), from Ashkelon to (Israel) El-Arish (Egypt)
- El-Arish Station: pipeline inlet, Siemens compressors, connection to the 36" Trans-Sinai gas pipeline
- Ashkelon Terminal: connection to the Israeli Natural Gas Transmission System

□ Design and Construction:

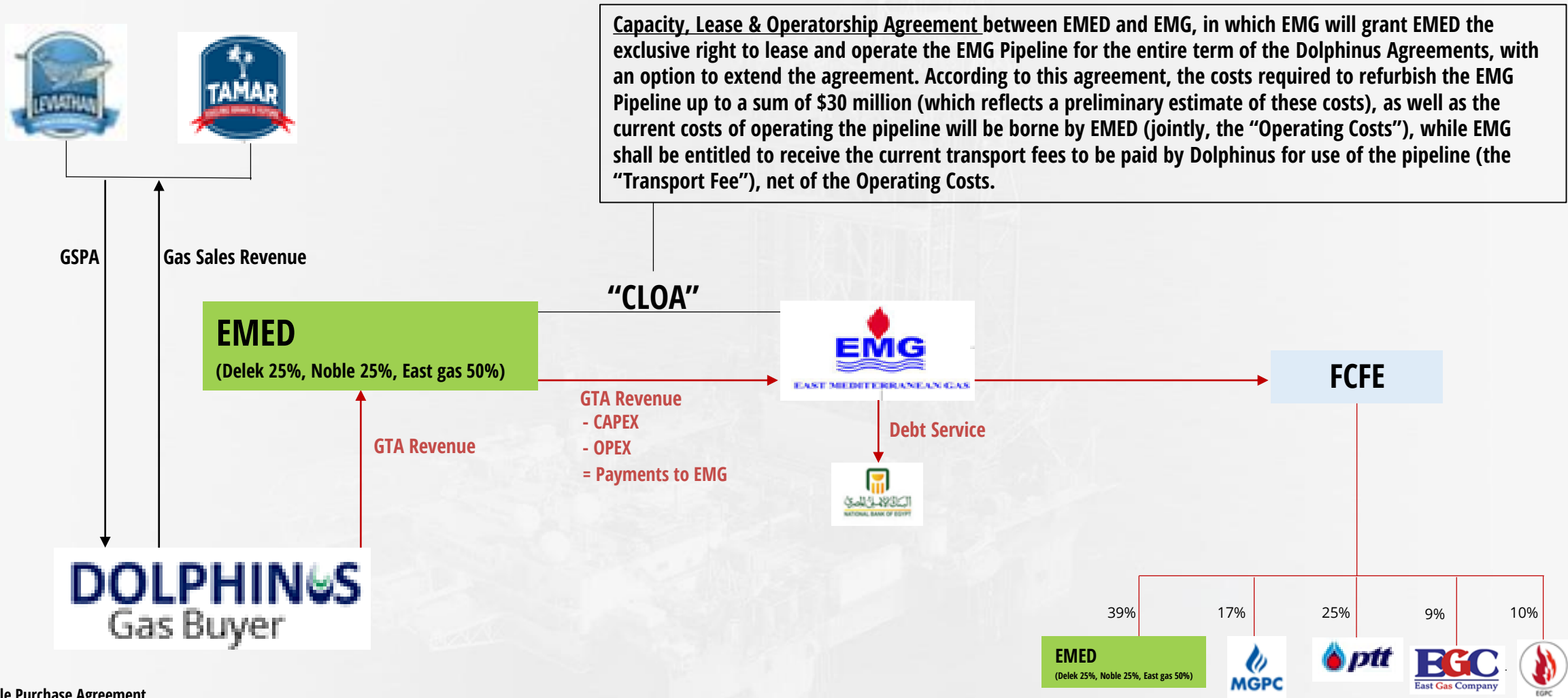
- Nameplate Pipeline Capacity: up to 700 MMcf/d (~7BCM/y)
- Potential Expansion Project: up to 900 MMcf/d (~9 BCM/y) partially complete
- Reputable design and construction: EPC's Allseas Marine & Technip



Transaction



Gas / Funds Flow



GSPA – Gas Sale Purchase Agreement
 GTA – Gas Transportation Agreement
 CAPEX / OPEX – Capital Expenditure / Operating Expenditure
 FCFE – Free Cash Flow to Equity

| Gas Flow to Egypt – Initial Stage



Source: Esri, DigitalGlobe, GeoEye, Earthstar Geographics, CNES/Airbus DS, USDA, USGS, AeroGRID, IGN, and the GIS User Community

Gas Flow to Egypt – Hot Tap

- Hot Tap is the ability to safely tie into a pressurized system, while it is on stream and under pressure
- Both Tamar & Leviathan are examining Hot Tap connection to the EMG pipeline for infrastructure flow optimization

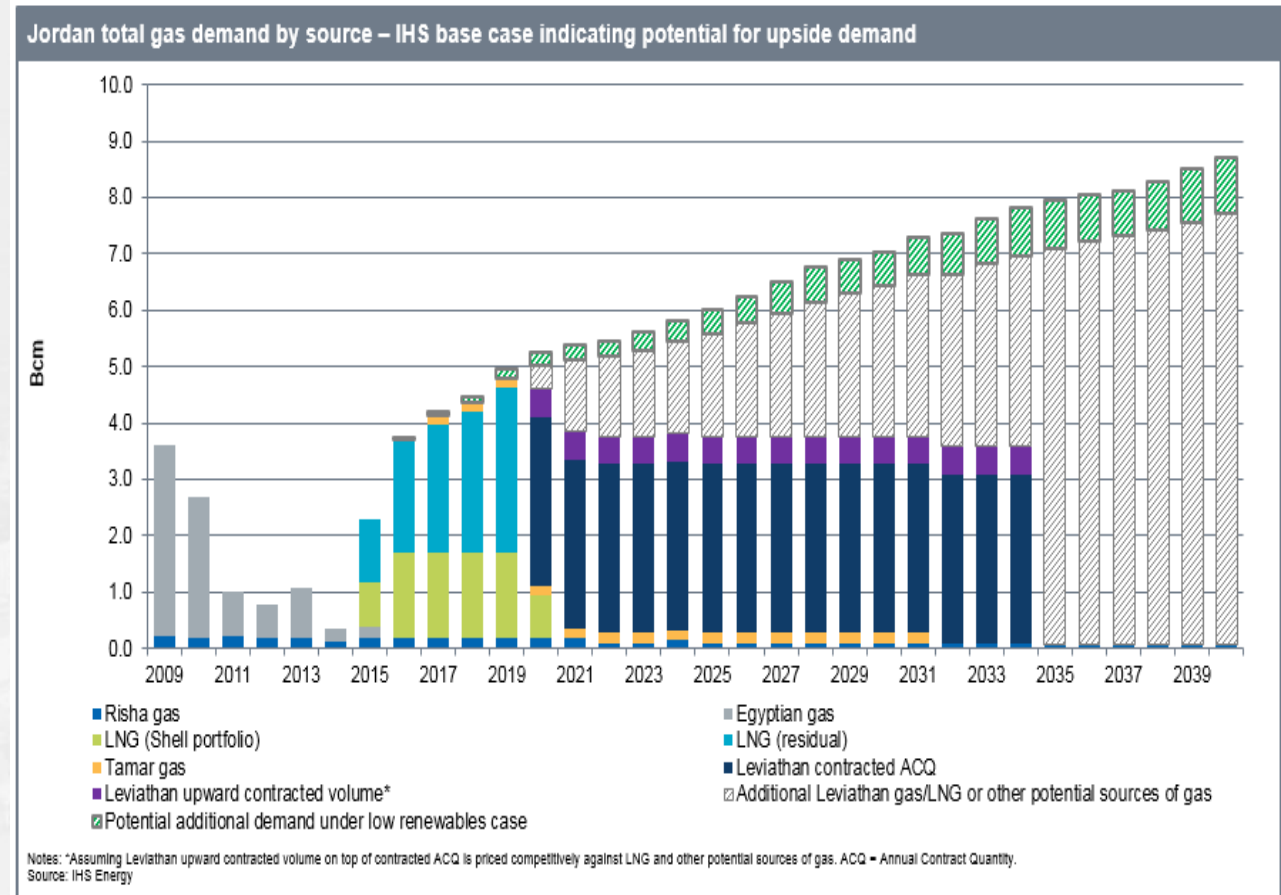


Source: Esri, DigitalGlobe, GeoEye, Earthstar Geographics, CNES/Airbus DS, USDA, USGS, AeroGRID, IGN, and the GIS User Community

Jordan NEPCO – Ideal Export Offtaker

An anchor contract for Leviathan phase-1 development

- ❑ Electricity demand has been growing at an average rate of 6.0% per year (2005-2017)
- ❑ natural gas is the basis of 80-85% of energy production (2016-2017)
- ❑ Natural gas demand is estimated at 5.0 to 5.2 BCM in 2020 and grows by an average rate of ~4.0% per year
- ❑ Jordan is a 'natural' market for Israeli gas
- ❑ Jordan is investing heavily in long term natural gas import infrastructure from Israel



* Assuming NEPCO will consume the Total Contract Quantity, and based on the Partnership's estimation regarding the price of natural gas during the agreement period

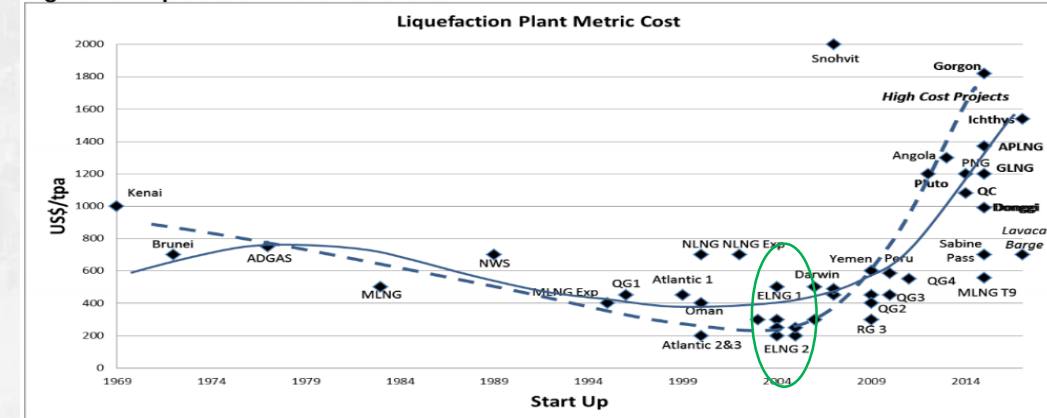
Egypt LNG Terminals

Two existing LNG liquefaction (export) terminals – ELNG and Damietta

- LNG liquefaction terminals for LNG export – Operating in very low-utilization rate due to lack of available feed gas
- Both terminals commenced LNG production in 2005, enjoying relatively low CAPEX costs
- Both terminals operate under a tolling fee arrangement, providing competitive tolling fee
- Total demand for LNG feed gas is ~20BCM

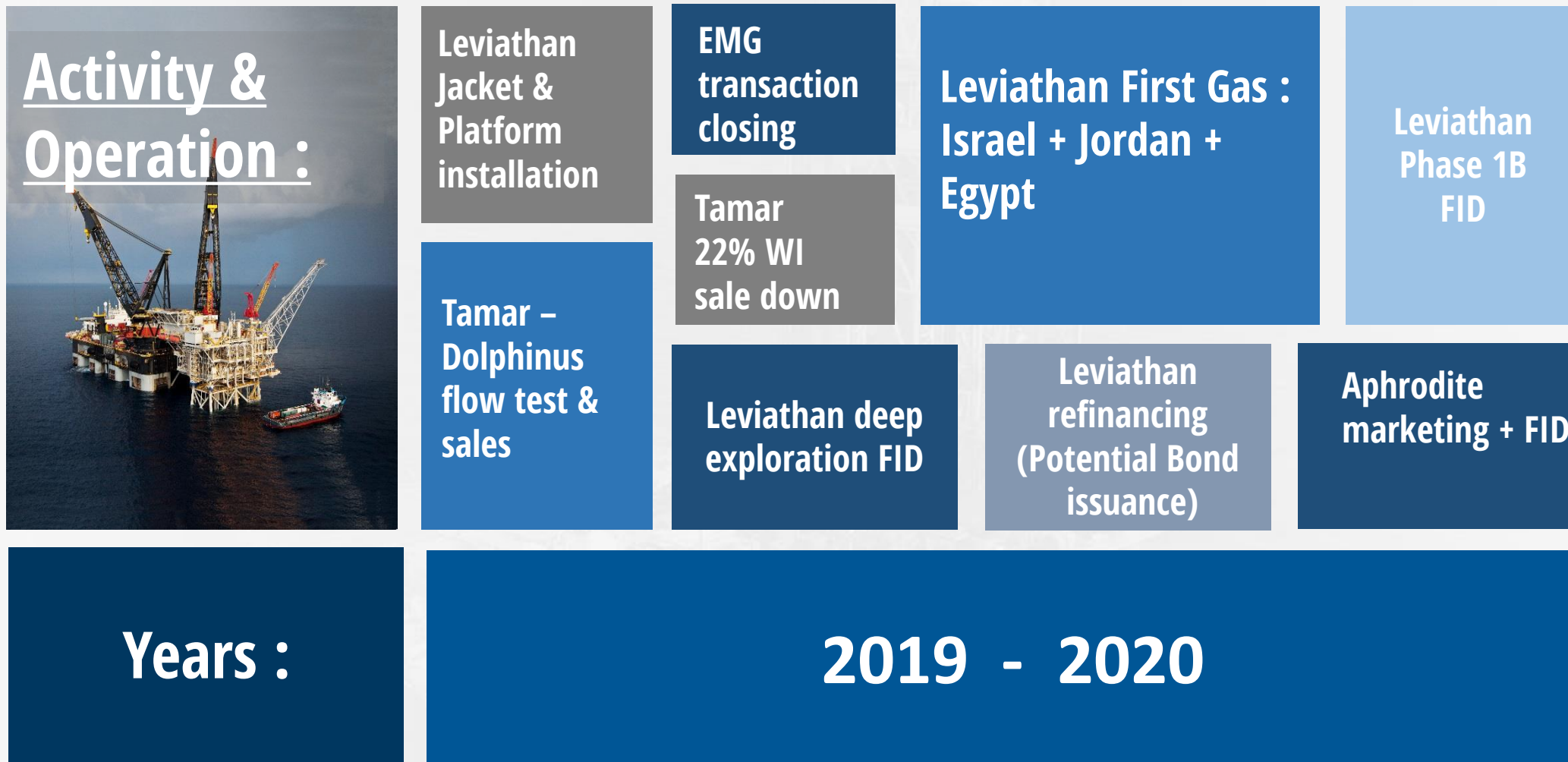
Terminal	Owners	Number of Trains	Nominal Plant Capacity	Feed Gas Volumes – Nominal Capacity
ELNG	Shell, Petronas, EGAS, EGPC, Total ¹	2	7.2 mmtpa	~10.8 BCM
Damietta	Eni, Gas Natural Fenosa, EGAS, EGPC,	1	5.0 mmtpa	~7.5 BCM
ELNG + Damietta			12.2 mmtpa	~18.3 BCM

Figure 16: Liquefaction Plant Metric Cost



Source: Wood Mackenzie, The Oxford Institute for Energy Studies
1: Train 1 only

Near Term Targets





Thank you
