



קבוצת דלק – האנרגיה שמחברת בין ישראל והעולם

כנס משקיעים – 03.02.20 עידן וולס, 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.

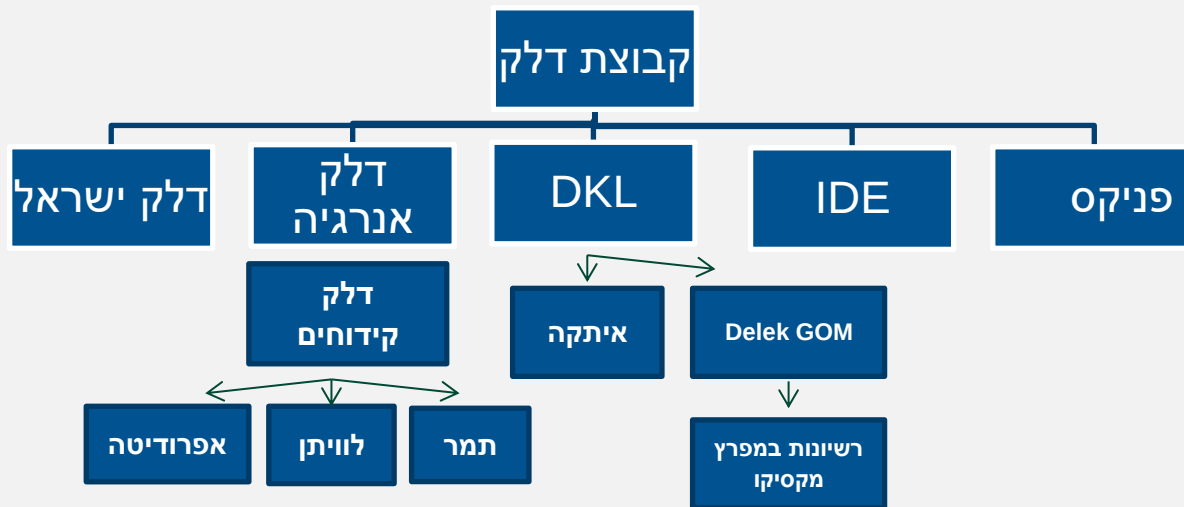
המידע צופה פני העתיד שבמצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, ועשוי להיות מושפע מגורמים שונים שלא ניתן להעריכם מראש. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.

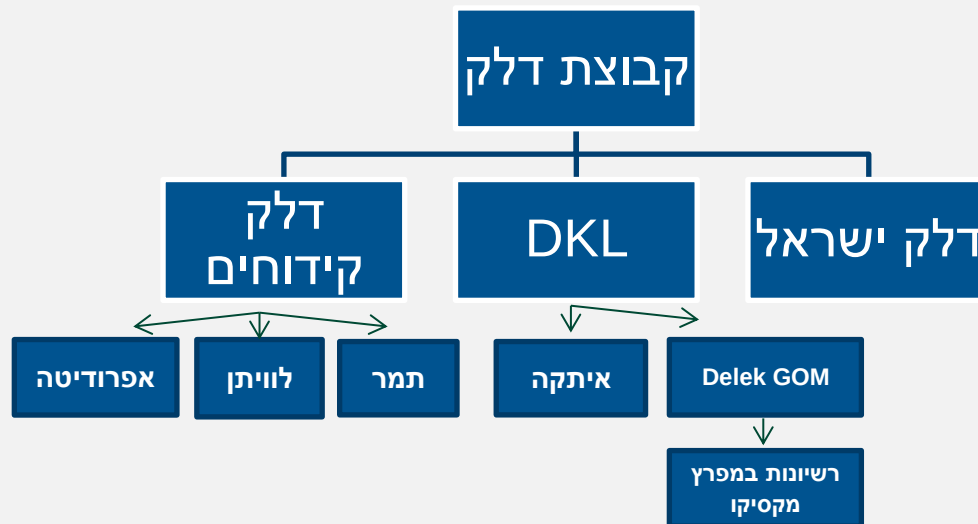
מצגת זו איננה הצעה או הזמנה לקנות או להזמין ניירות ערך כלשהם. מצגת זו וכל הנכלל בה אינם בסיס לכל חוזה או התחייבות ואין להסתמך עליהם בהקשר כאמור. המידע הנמסר במצגת אינו בסיס לקבלת כל החלטת השקעה, אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.



- השלמת רכישת נכסי שברון;
- תחילת הזרמת הגז מלוויתן וייצוא גז לירדן ולמצרים;
- מכירת יתרת האחזקות של הקבוצה בדלק רכב בתמורה לסכום של 404 מ' ש"ח;
- מכירת הפניקס עבור סכום של כ-1,570 מיליארד ש"ח, עם התאמות שיכולות להניב תוספת של כ-860 מ' ש"ח נוספים;
- מכירת יתרת התמלוגים בתמורה עבור סכום של כ-180 מ' ש"ח

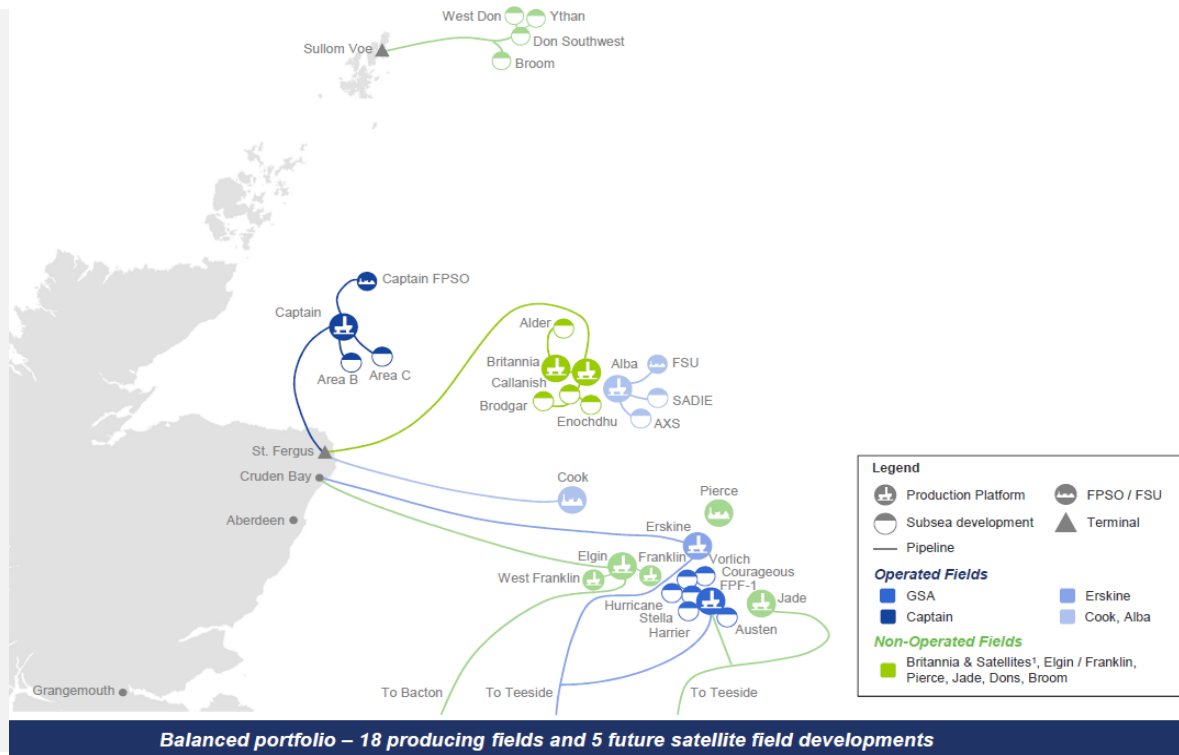
שינויים מבניים שהתבצעו בקבוצת דלק





- הפיכה לחברת E&P בינלאומית
 - ביצוע מהלך הוני באיתקה:
 - I. הכנסת שותף PRE-IPO לאיתקה
 - II. הנפקת איתקה בבורסה של לונדון
 - III. בחינת אפשרות להקמת חברת תשתיות
 - הגדלת היקפי מכירות וחתימת חוזים חדשים בשוק המקומי והסכמי ייצוא
 - מיקסום הפוטנציאל של נכסי הקבוצה ומימוש נכסים שאינם בליבת העסקים של הקבוצה
- שימוש בתזרימים הצפויים ב- 2020 להאצת פירעונות וביצוע פירעונות מוקדמים מעבר לחלויות השוטפות של 2020**







- בעלות על נכסי גז ונפט איכותיים מפיקים;
- יכולת הפקה יומית של בין 70-75 אלף חביות;
- איתקה משמשת כמפעיל של 75% מהמאגרים – מאפשר שליטה ובקרה בהוצאות;
- רזרבות בהיקף מוערך של כ-260 מיליון חביות ברמת 2C+2P*;
- EBITDA מוערכת של בין \$900M ל \$1B דולר בשנת 2020 ;
- בעלות על פלטפורמות קידוח, אשר יוכלו לשמש מקור הכנסה נוסף כחלק מחברת תשתיות;

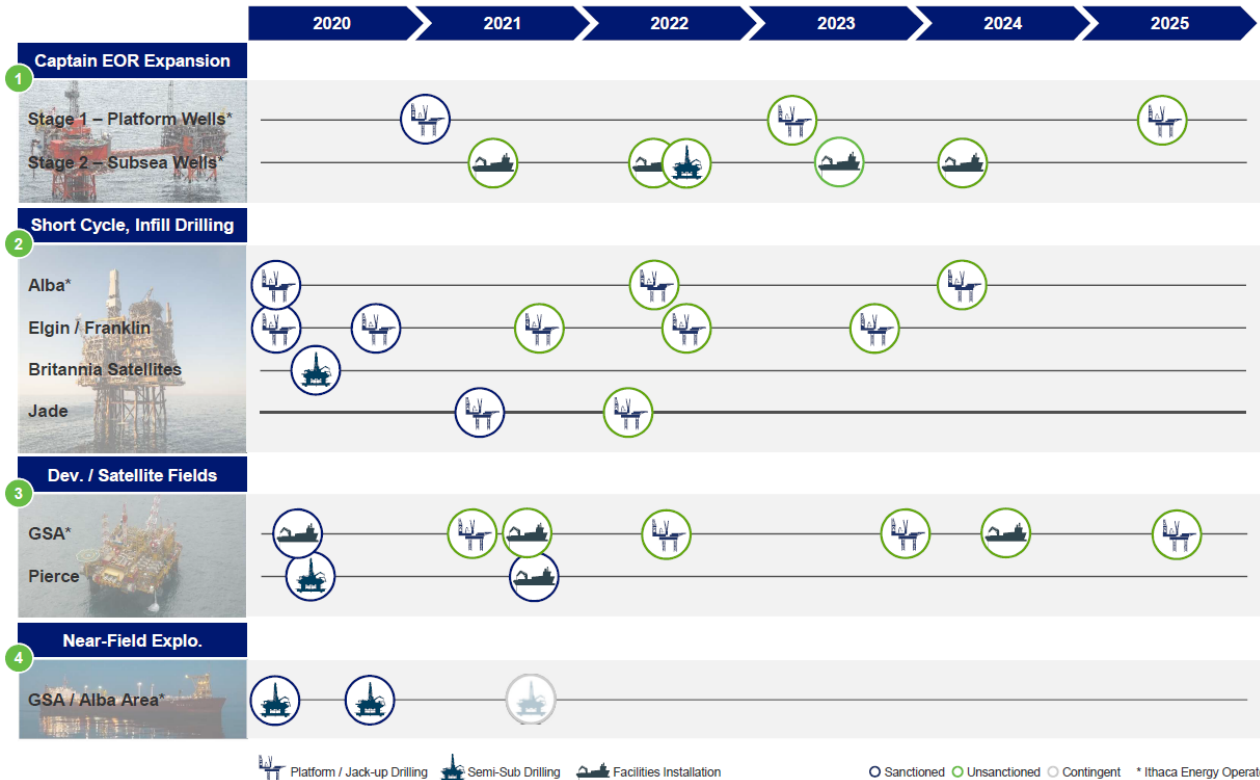


- הפסדים הניתנים לקיזוז מואץ בהיקף של 2.4 מיליארד דולר;
- הגנה על כ-33 מיליון חביות לפי מחיר ממוצע של \$ 64 לחבית ו- 51p/therm (כ- \$6.6/mmbtu) לתקופה של שנתיים וחצי;
- תזרים מזומנים פנוי, המאפשר חלוקה לבעלי המניות;
- פוטנציאל הגדלת רזרבות ע"י ביצוע השקעות "לווין" נוספות;
- הנהלה מקצועית ומיומנת הכוללת את עובדי שברון ואיתקה;
- הליכי התייעלות, הקטנת עלויות תפעול, הפחתת עלויות נטישה ודחייתן;
- Equity Story שמאפשר להכין את החברה להנפקה במהלך 2020

תוכנית CAPEX של איתקה לשנים הבאות



קבוצת דלק

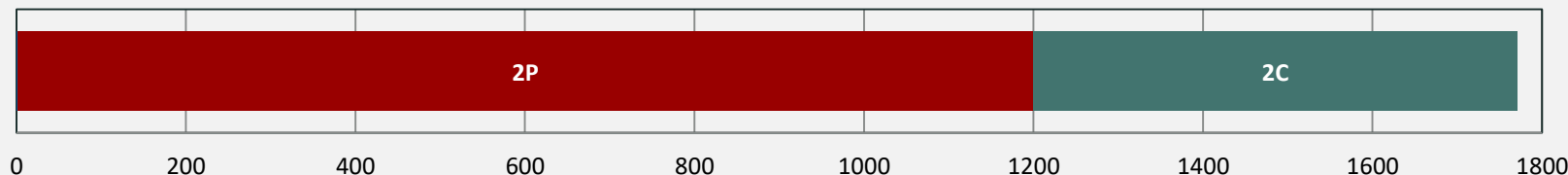


הפקה יומית ורזרבות של קבוצת דלק ל-2020

הפקה בשרשור, בחביות שווה ערך ליום (boe/d)

	24,350	+ תמר
	42,800	+ לווייתן
	73,000	+ איתקה ⁽¹⁾
	<u>140,150</u>	סה"כ הפקה הצפויה לקבוצת דלק

סה"כ רזרבות של כ-1,800 mmmboe⁽²⁾



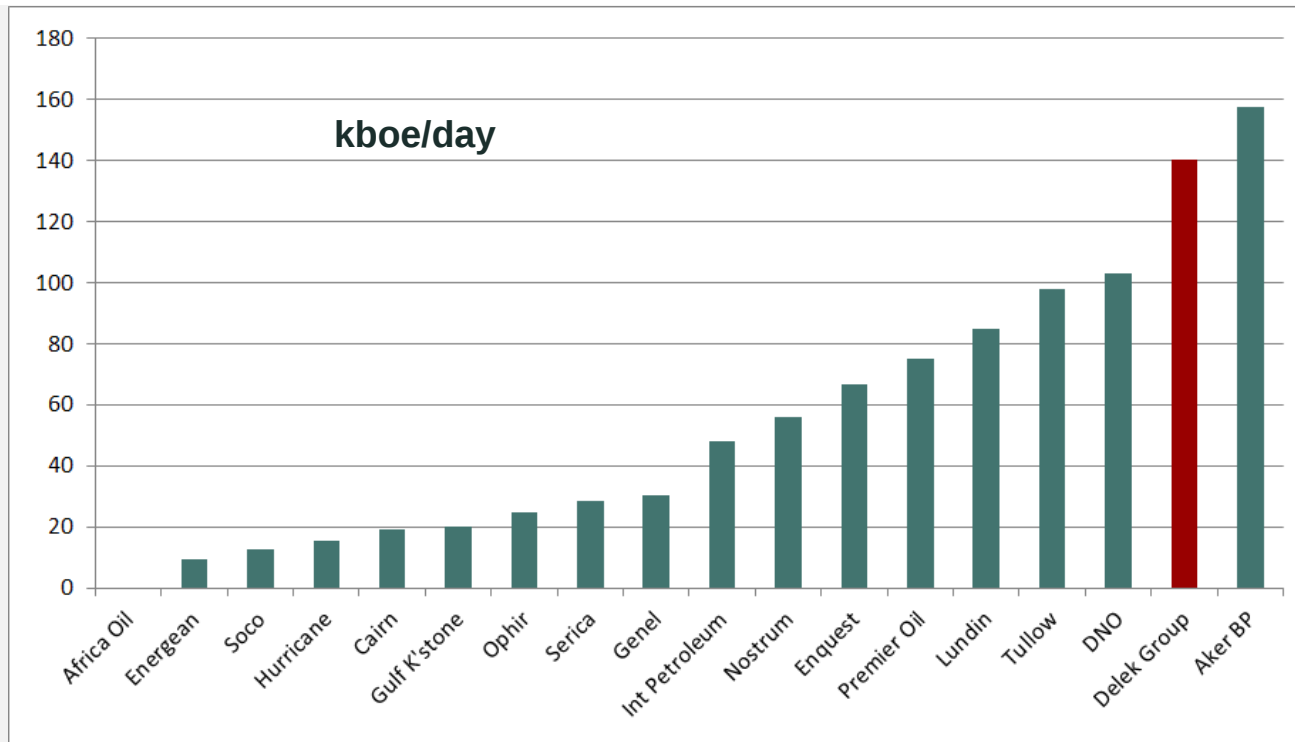
1: כולל נכסי שברון. טווח ההפקה היומית הינו בין 70,000 ל 75,000 חביות שווה ערך ליום.

2: הרזרבות של תמר עומדות על 1,903 mmmboe (אחזקה של 15.4% בשרשור); הרזרבות של לווייתן עומדות על 4,052 mmmboe (אחזקה של 27.1% בשרשור); הרזרבות של אפרודיטה עומדות על 623 mmmboe (אחזקה של 17.9% בשרשור); הרזרבות של איתקה עומדות על 267 mmmboe (אחזקה של 100.0% בשרשור). בהתאם לדו"ח רזרבות שפורסם ביום 16.06.19 על בסיס נתוני 01.01.19

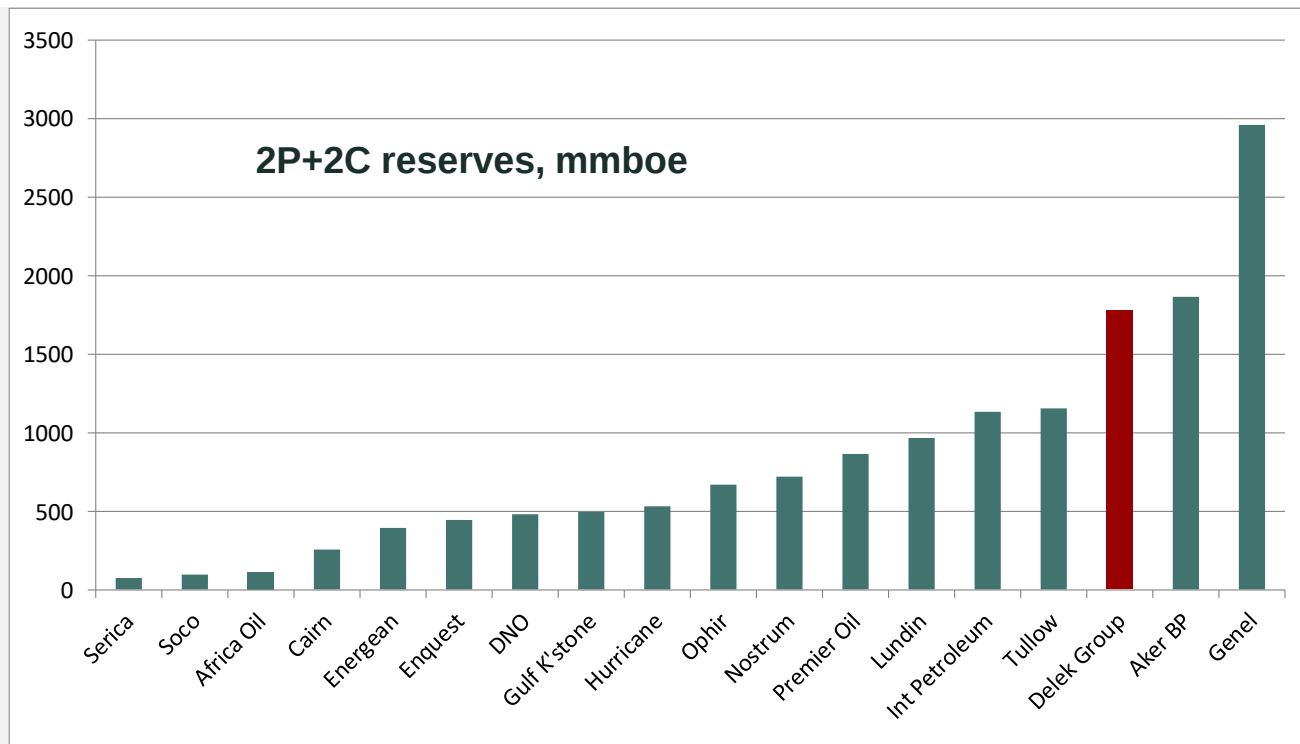
הפקה יומית לעומת קבוצת יחס בינלאומית



קבוצת דלק



רזרבות לעומת קבוצת יחס בינלאומית





- תחילת ייצוא גז מלוויתן לירדן ולמצרים;
- סך מכירות מוערך בשנת 2020 כ- 19BCM (מלוויתן ותמר);
- צפי הכנסות של מעל למיליארד דולר ב 2020;
- תזרים פנוי של מעל ל- 600 מיליון דולר;
- הגדלת פרויקט לווייתן ;
- מימון מחדש של פרויקט לווייתן



- 7 מאגרים עם פוטנציאל של מעל ל-400 מיליון שווה ערך חביות (MMBOE);
- בחינת אפשרות שיתופי פעולה עם מפעילים מקומיים בעלי ידע וניסיון מוכח;
- עלויות הפקה נמוכות;
- קידוחים במים נמוכים יחסית – עד 131 מטר;
- קיימת אפשרות להתחבר למתקנים קיימים השייכים לחברות אחרות



קבוצת דלק מצבת התחייבויות עדכנית לפברואר 2020

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 2 בפברואר 2020 (במיליוני ש"ח):								
סה"כ	2025 ואילך	2024	2023	2022	2021	2020		
6,281	1,050	802	802	1,785	921	921	קרן	אגרות חוב
849	54	64	99	156	220	256	ריבית	
2,055	48	12	12	204	1,536	243	קרן	הלוואות מבנקים ומסגרות אשראי מנוצלות
163	2	2	2	6	36	115	ריבית	
9,348	1,154	880	915	2,151	2,713	1,535	סה"כ	

קבוצת דלק – נכסים פיננסיים ומקורות תזרימים 2020



- הכנסת שותף באיתקה במהלך טרום הנפקה על בסיס העקרונות של עסקת BP;
- מהלך הוני באיתקה – הכנות לקראת הנפקת הפעילות;
- הקמת חברת תשתיות תחת איתקה והצפת ערך לפלטפורמות שבבעלות החברה;
- חלוקת דיבידנדים מהפעילות השוטפת של איתקה לאחר פירעון חלויות שוטפות;

קבוצת דלק – נכסים פיננסיים ומקורות תזרימים 2020



- מימון מחדש של לווייתן;
- תמלוגי על לווייתן, כריש ותנין;
- מקסום פוטנציאל בנכסים הקיימים לרבות בנכסי הנדל"ן שבבעלות החברה;
- מימוש נכסים שאינם בליבת הפעילות כנגד שווי הולם



Energizing the Eastern Med

Yossi Abu – CEO

February - 2020

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. The Data and information included in this presentation should not be interpreted as advice and should not be relied on for any purpose. Such data and information should not be copied or used except as expressly permitted in writing.

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 Partnership.

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 Partnership.

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 Partnership 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 Partnership 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

1. Leviathan Development and Start Up

2. Leviathan Marketing – Phase 1 Contracts Breakdown

3. Leviathan Expansion :

- **Production Capacity (1.6 bcf/d / 2.1 bcf/d / 2.1-2.4 bcf/d)**
- **Egyptian LNG**
- **FLNG**
- **Exploration**

4. Corporate Structure

Leviathan – A Regional Energy Game Changer

Ownership

Delek Drilling 45.3%, Ratio 15%, Noble Energy (operator) 39.7%

2P+2C Resources* (Recently updated)

22.9 tcf (649 bcm), 41.2 mmbbl condensate

First Gas

Dec 2019

Production Capacity

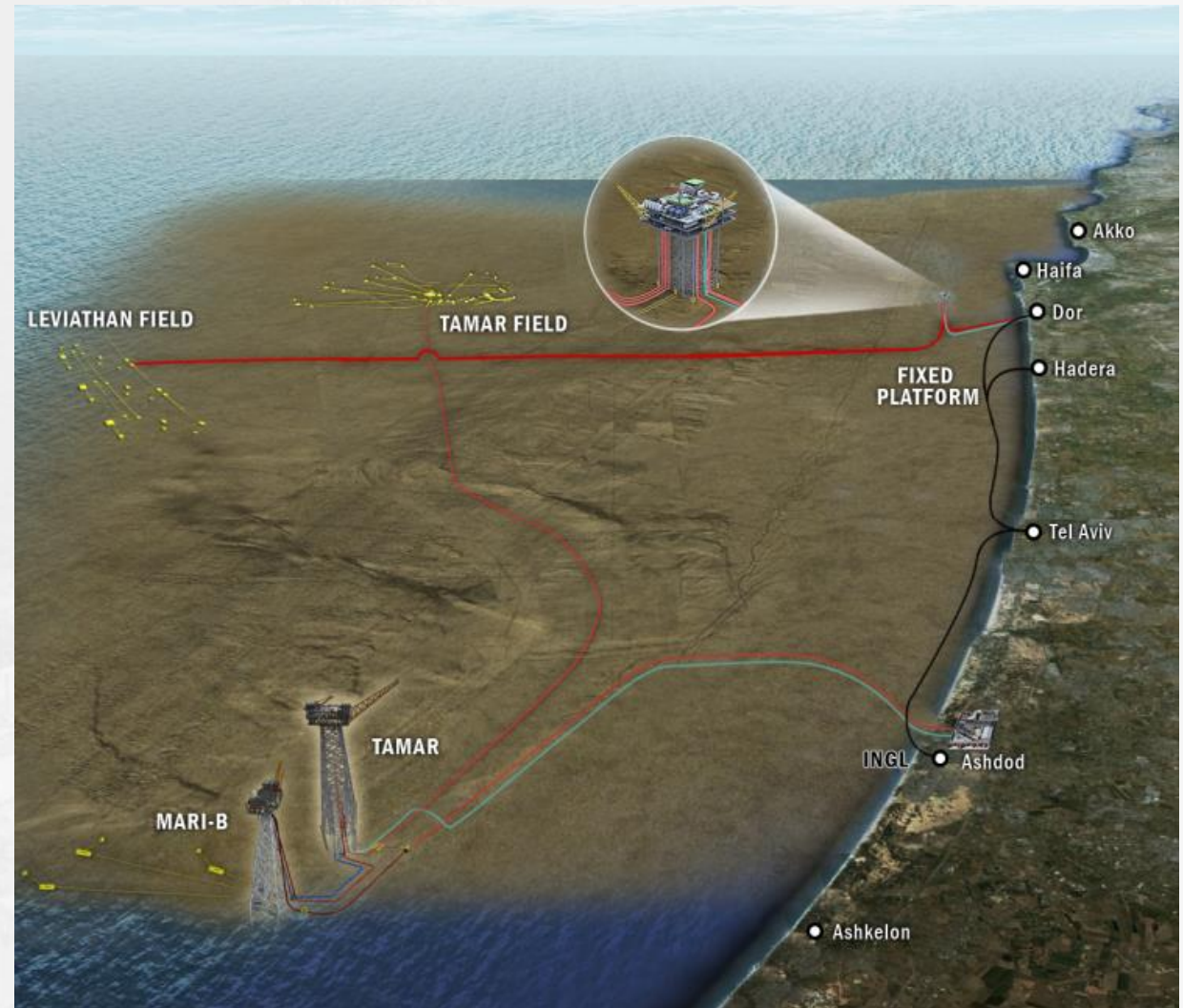
DSM - 1.2 bcf/d (~12 bcm/y)

Development Capex (100%)

\$3.6 Billion – Below the approved budget of \$3.75B

Additional Prospective Resources* (P50)

379.2 mmbbl oil (In two targets, 18-19% Probability of Geologic Success)



*Resources estimate as of 31.12.2019 published January 13th 2020



| Contents

1. Leviathan Development and Start Up

2. Leviathan Marketing – Phase 1 Contracts Breakdown

3. Leviathan Expansion :

- Production Capacity (1.6 bcfd / 2.1 bcfd / 2.1-2.4 bcfd)
- Egyptian LNG
- FLNG
- Exploration

4. Corporate Structure

Leviathan – Contracts and Sales Breakdown

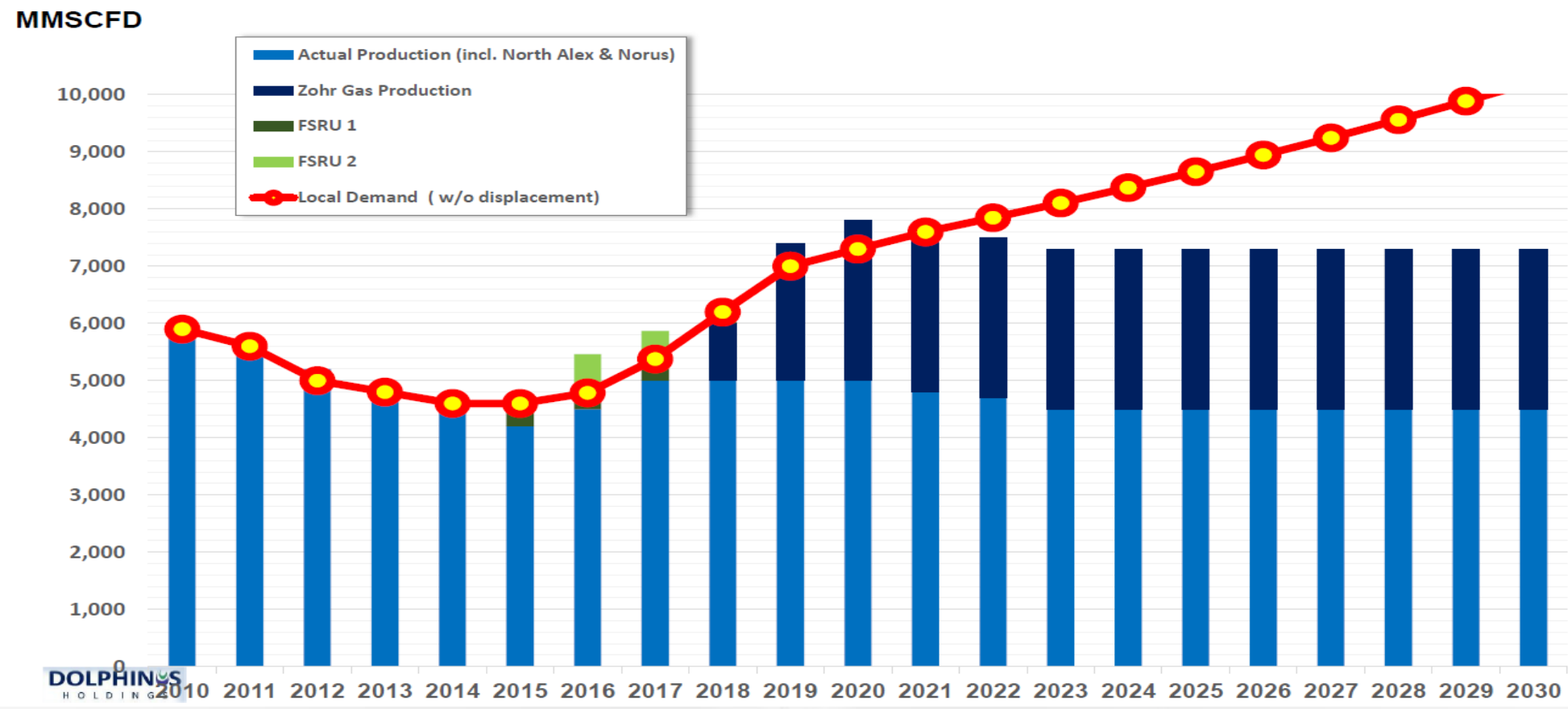
Long term contractual structure with Take or Pay mechanism and limited commodity price risk

Domestic – Israel		Regional Export	
 Israel Electric Corp.	 IPP & Electricity Related	 Jordan NEPCO	 Egypt- Dolphinus
❑ Short term contract to supply IEC on available capacity basis ❑ Fixed price	❑ Contracted sales volume of ~ 2 bcm/y ❑ Electricity production index as published by PUA ❑ Floor price based on Government Gas Framework	❑ 3 bcm/y with a Take or Pay commitment ❑ Brent linked formula ❑ Floor price	❑ 2.1 bcm/y until 06/2020 3.6 bcm/y until 06/2022 4.7 bcm/y remaining term with a Take or Pay commitment ❑ Brent linked formula ❑ Floor price
Represent Approx. 30% of sales in phase 1a		Represent Approx. 70% of sales in phase 1a	

Egypt Supply Demand Balance

Egypt Gas Supply Vs. Demand

Zohr will transform Egypt's gas market, *but is it enough?*



Source : Dolphinus Holdings

| Contents

1. Leviathan Development and Start Up

2. Leviathan Marketing – Phase 1 Contracts Breakdown

3. Leviathan Expansion :

- **Production Capacity (1.6 bcfd / 2.1 bcfd / 2.1-2.4 bcfd)**
- **Egyptian LNG**
- **FLNG**
- **Exploration**

4. Corporate Structure

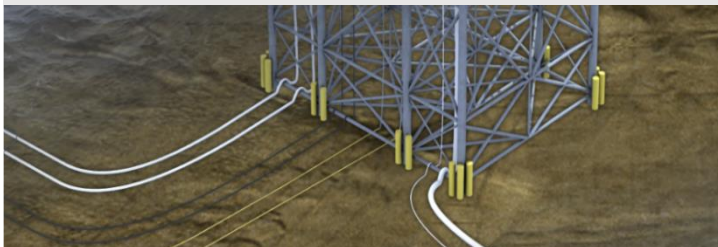
Leviathan – Modular Development

Leviathan partners approved \$25mm for FEED In order to examine various expansion alternatives

Capacity of 1.2 bcf/d (approx. 12 bcm/y)



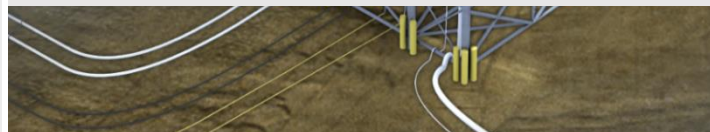
DSM – Domestic Modul



Capacity of 1.6 bcf/d (approx. 16 bcm/y)



DSMX – Domestic Modul
+
Subsea wells & pipeline



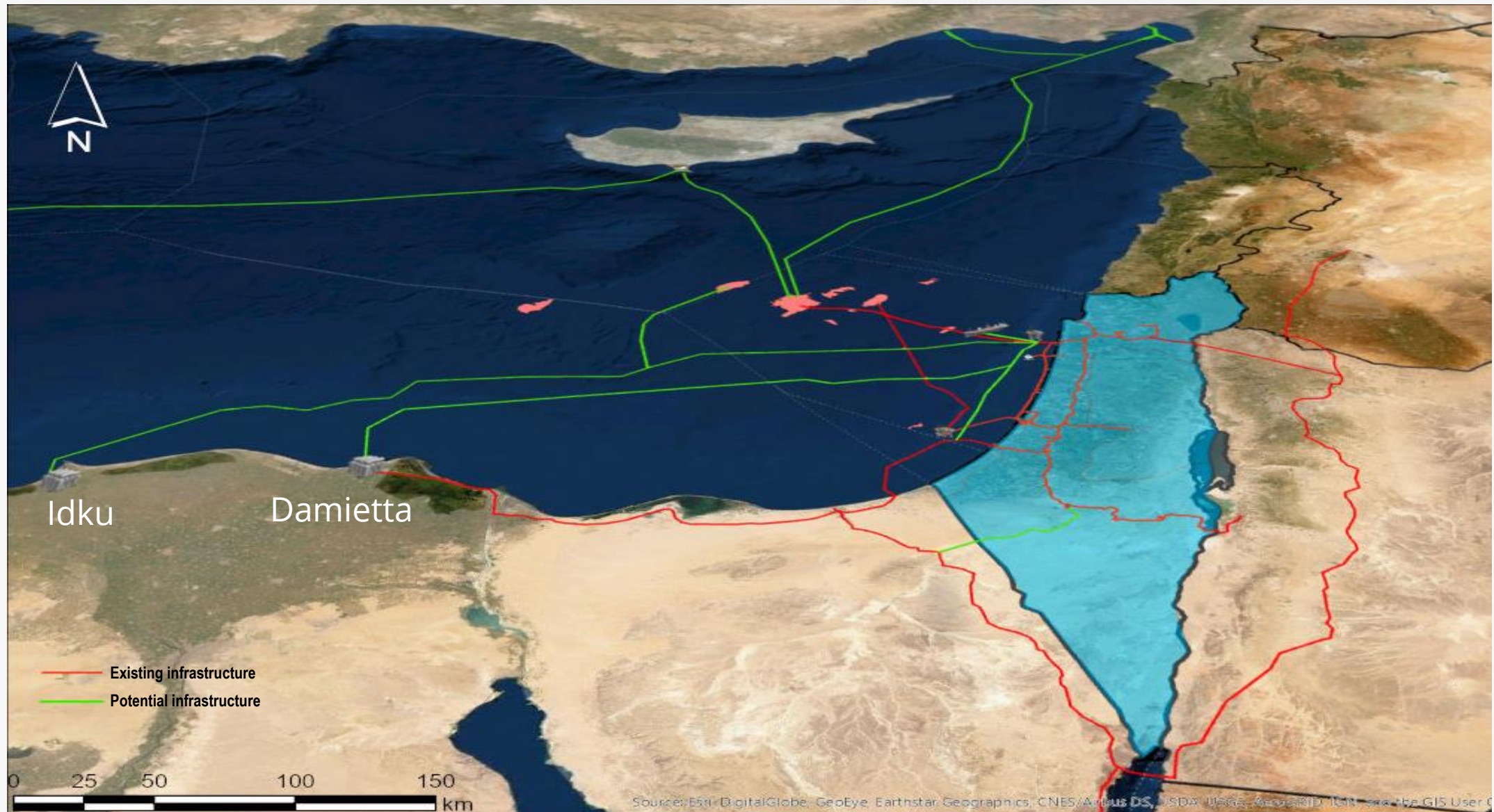
Capacity of 2.1-2.4 bcf/d (approx. 24 bcm/y)



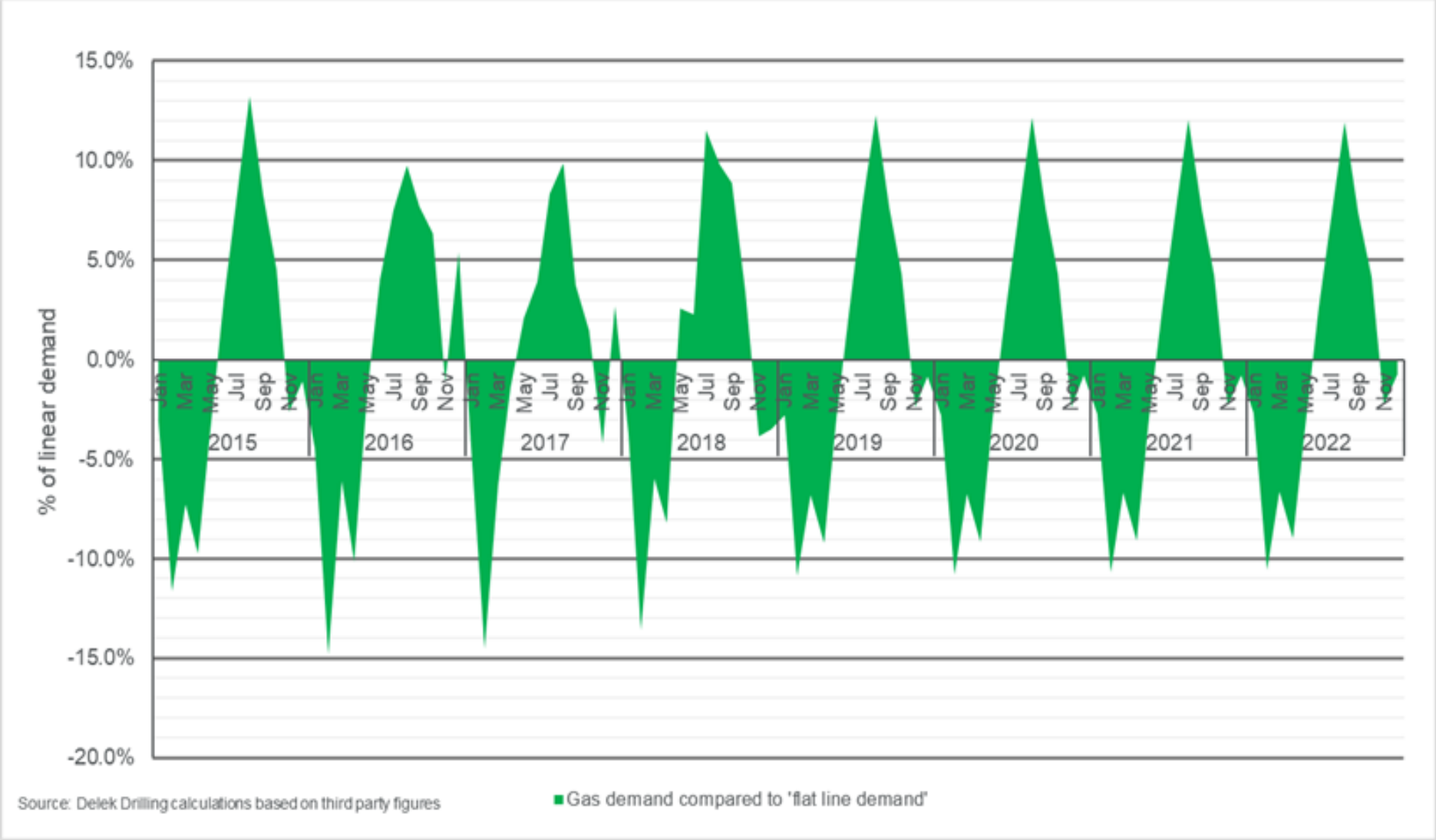
REM – Regional Modul



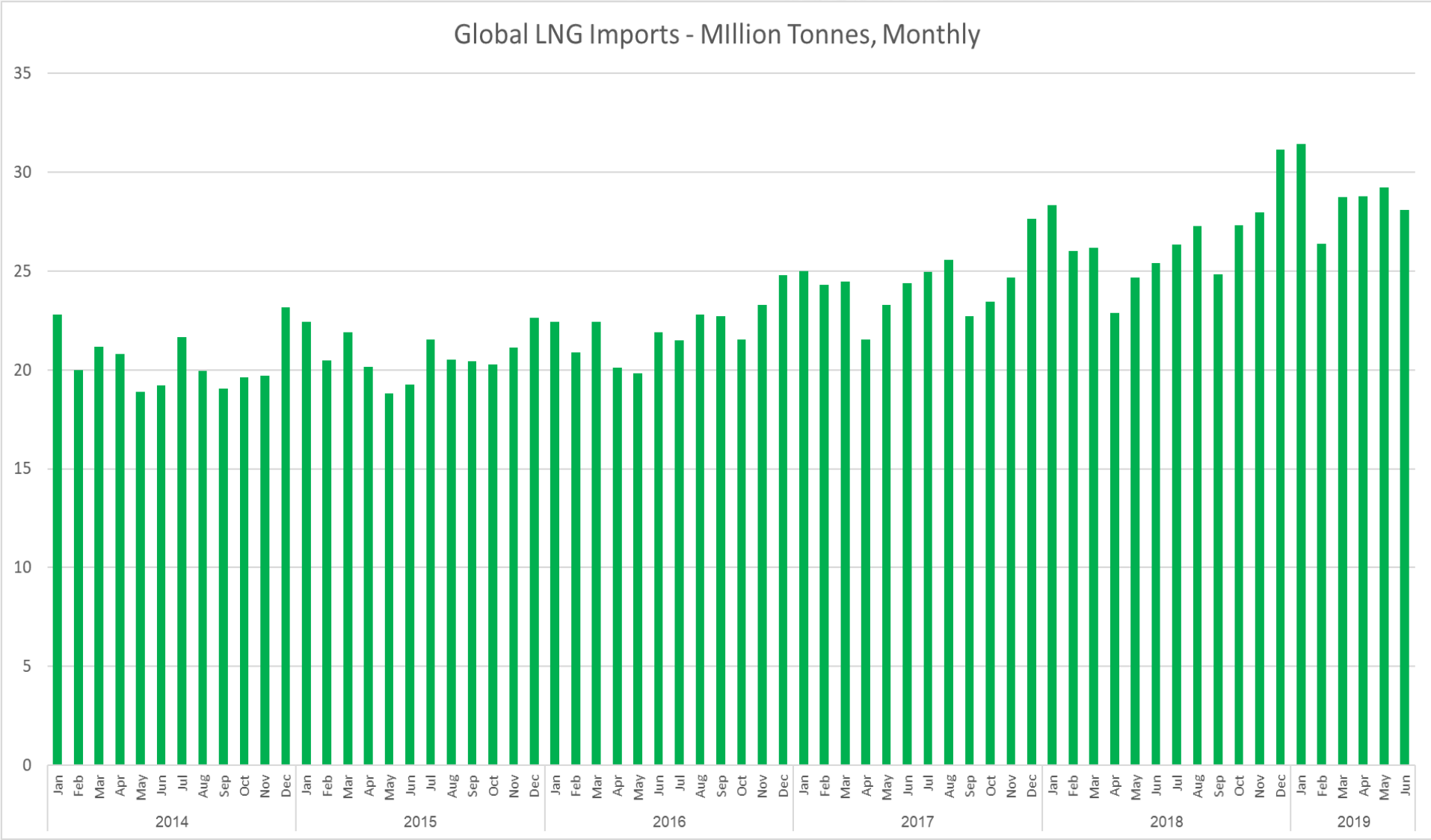
Regional Export



Egyptian Demand Seasonality

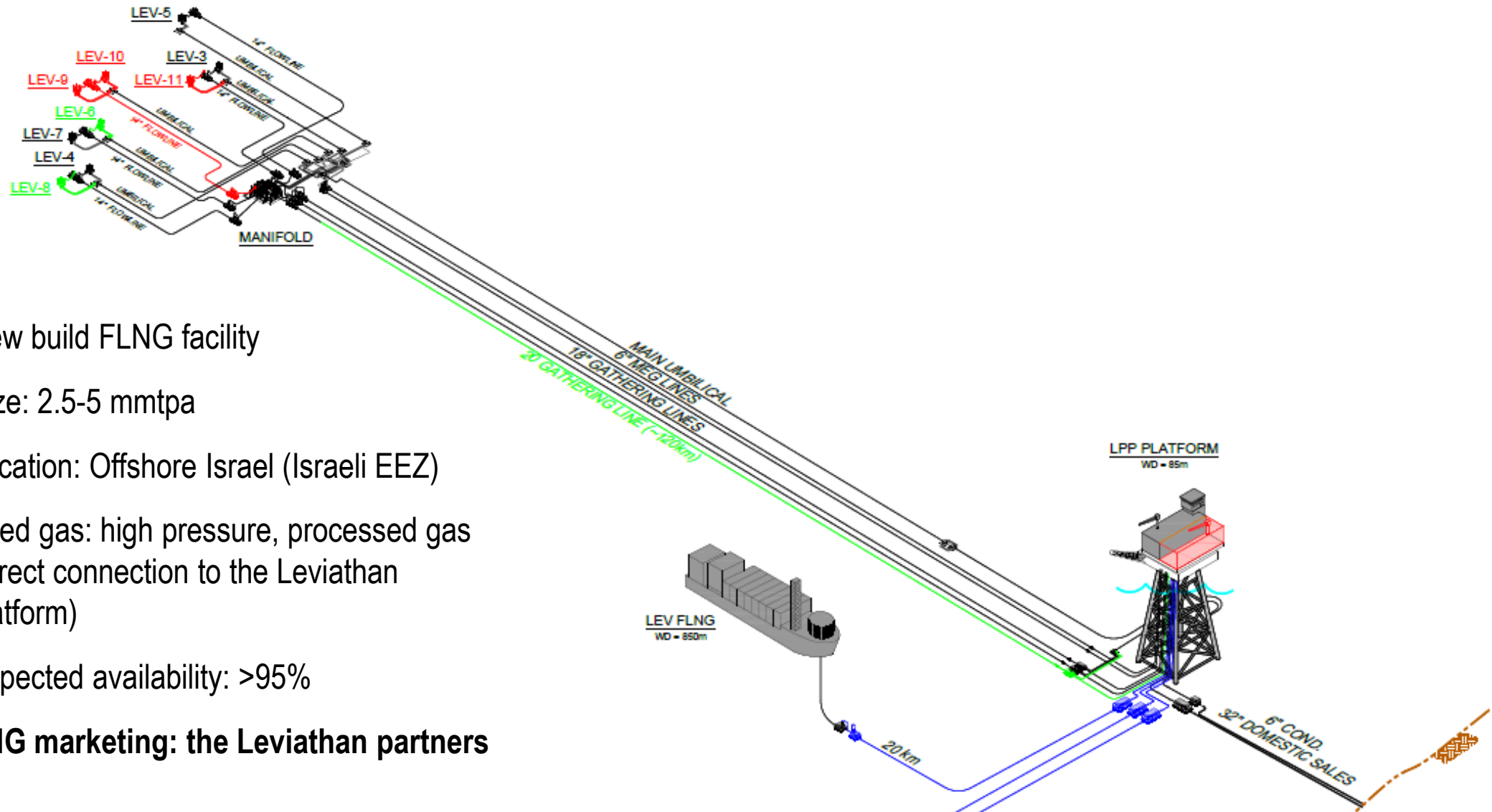


LNG Demand Seasonality



Source : Delek Drilling based on third party estimates

FLNG Potential Solution

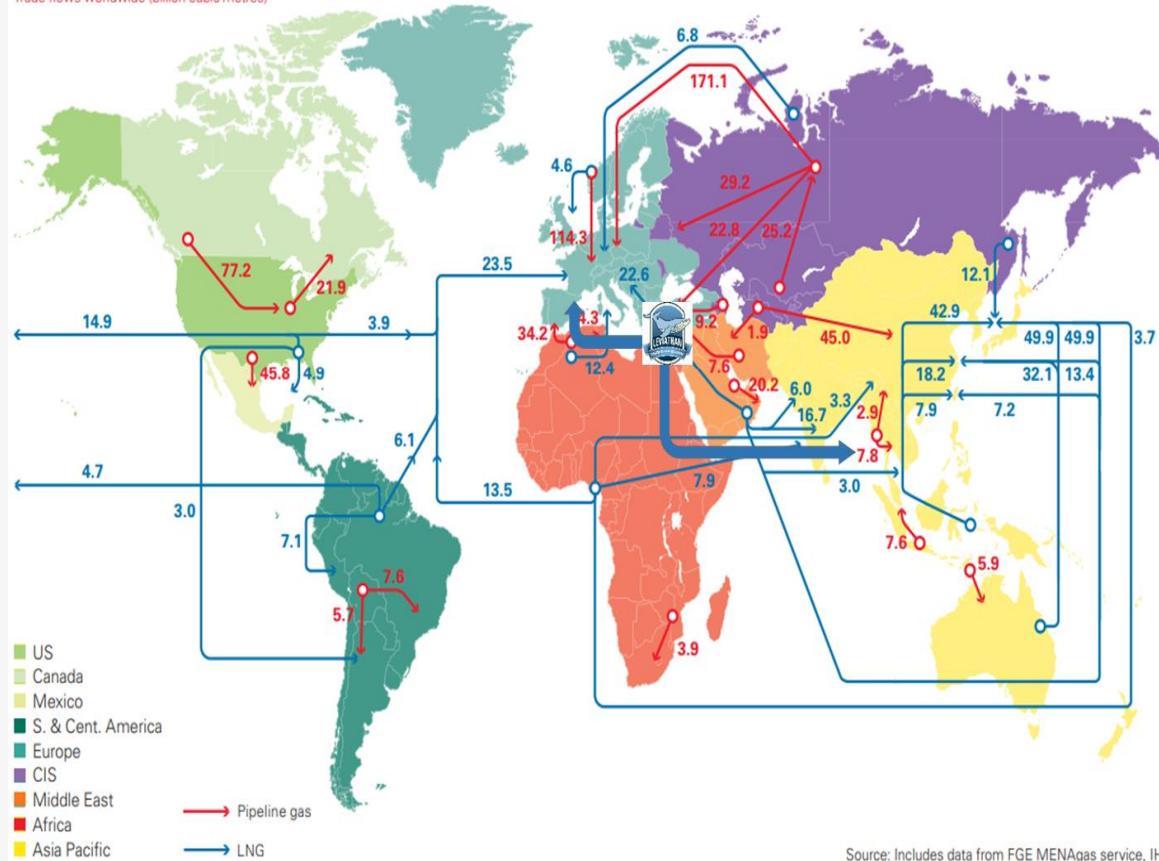


- ❑ New build FLNG facility
- ❑ Size: 2.5-5 mmtpa
- ❑ Location: Offshore Israel (Israeli EEZ)
- ❑ Feed gas: high pressure, processed gas (direct connection to the Leviathan platform)
- ❑ Expected availability: >95%
- ❑ **LNG marketing: the Leviathan partners**

Leviathan FLNG Advantages

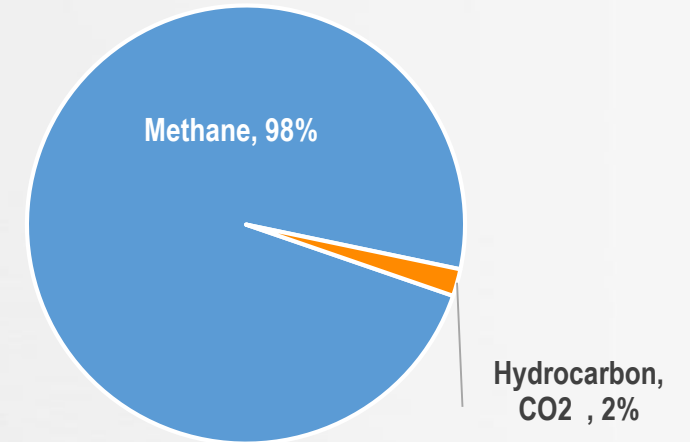
Well Situated to Enjoy both Asian & European Markets

Major trade movements 2018
Trade flows worldwide (billion cubic metres)



Source : BP 2018 statistical review, Delek Drilling LP

Gas Composition



Weather Conditions - Annual availability: > 95%



FLNG FEED

Leviathan FLNG FEED conducted by 2 world class LNG specialized companies

- ❑ On July 2019, the Leviathan partners entered into two separate interim agreements with FLNG service and technology providers:



Golar LNG Limited – for the assessment of the compatibility of the generic FEED carried out by them to the construction of an FLNG facility for the Leviathan project

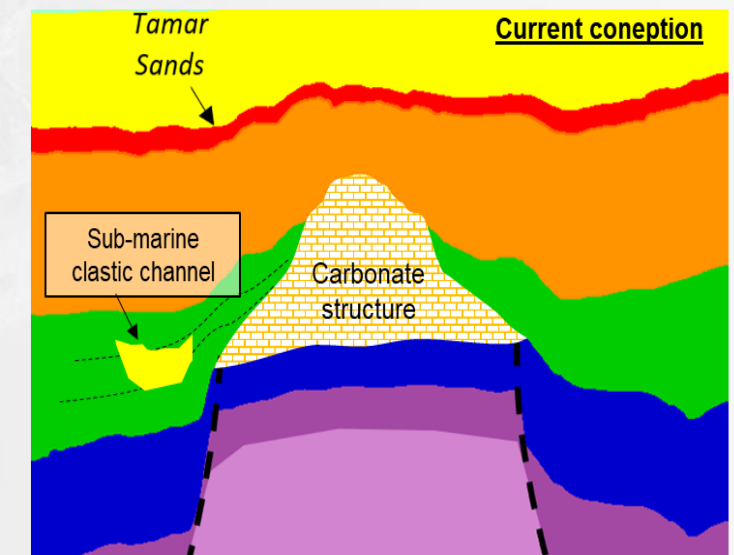
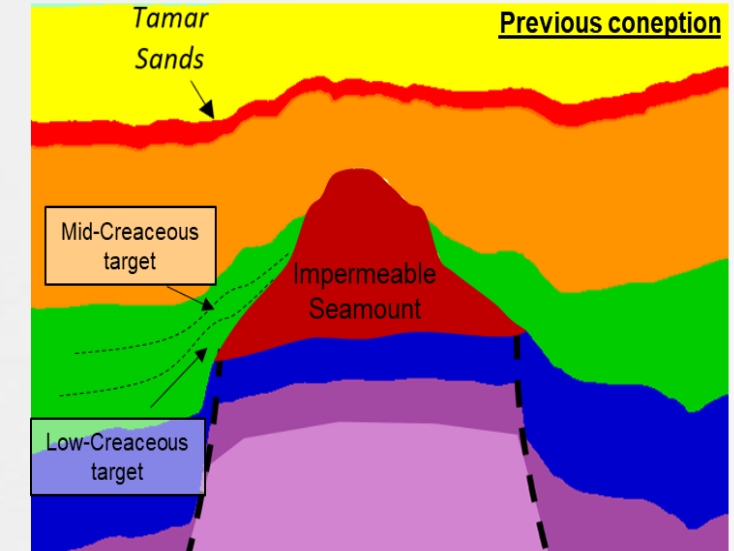


Exmar NV - For the purpose of performance of dedicated FEED for the Leviathan project

- ❑ The Leviathan partners are aiming to enter into a binding long-term charter agreement with one of the companies that will finance, build, operate and maintain the facility offshore Israel

Leviathan Deep Prospective Resources

- ❑ The deep targets were previously defined, based on an older reprocessing of the seismic, as deep-sea sand fans, onlapping on to the slopes of an impermeable seamount (composed of granite / basalt / mud)
- ❑ Following the discovery of Zohr in Egypt, and of similar structures nearby, it was proven that the basin experienced conditions that enabled the formation of isolated carbonate buildups (including reefs) on the tops of elevated structures
- ❑ Based on the new reprocessing, two new exploration targets were defined in the acreage of the leases
 - **Isolated carbonate buildup (Zohr-like)** – ca. 155 mmbbl and 161 bcfn (best estimate), with a GCOS of 18%
 - **Submarine clastic channel** – ca. 224 mmbbl and 229 bcfn (best estimate), with a GCOS of 19%



| Contents

1. Leviathan Development and Start Up

2. Leviathan Marketing – Phase 1 Contracts Breakdown

3. Leviathan Expansion :

- Production Capacity (1.6 bcfd / 2.1 bcfd / 2.1-2.4 bcfd)
- Egyptian LNG
- FLNG
- Exploration

4. Corporate Structure

Corporate Activities

Event Sequence

- Leviathan Gas sales ramp-up

- Leviathan Refinancing
 - Bond or Bank loan

- Corporate Structure
 - Markets evaluation ahead of potential structural change

- Tamar Divestment Alternatives
 - Direct sale
 - IPO - Tamar SPV
 - Dividend in Kind - Tamar SPV

Leviathan Financing

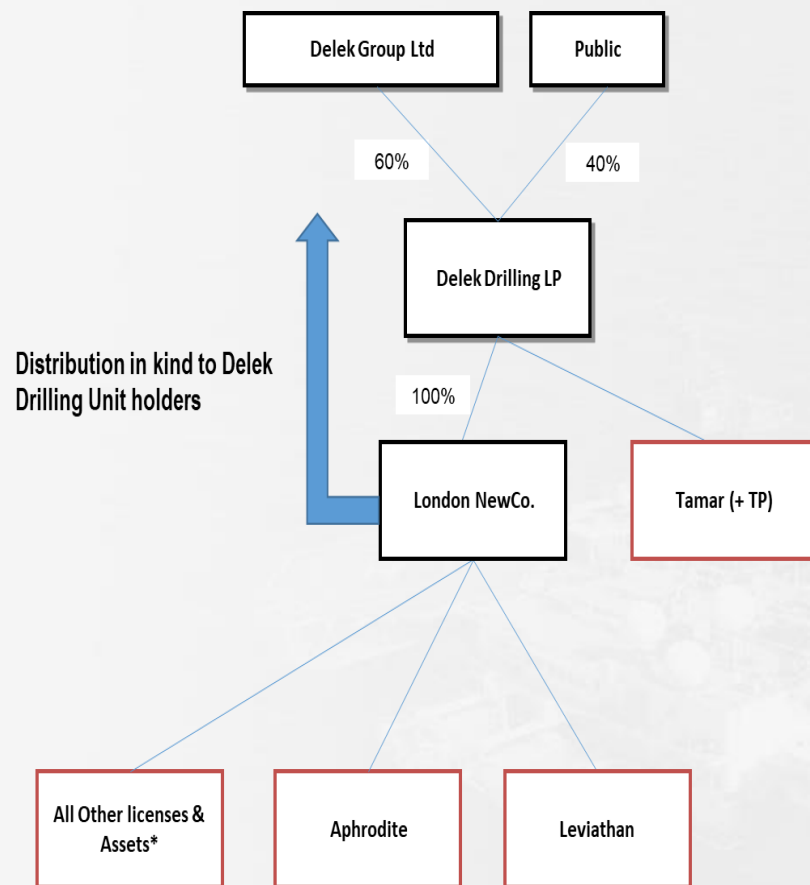
Project finance facility to be taken out with a Bond issuance or Bank loan

- ❑ The Leviathan development facility is due by February 2021
- ❑ DD is looking to refinance the development facility with a Bond issuance or a Bank Loan
- ❑ Fund raising expected to include additional funds on top of the refinance requirement
- ❑ Fundraising is expected by mid-2020, based on the 1Q 2020 financials
- ❑ Main objectives :
 - Financial flexibility – For future investment in Leviathan or Aphrodite
 - Minimize costs
 - Expand investors reach

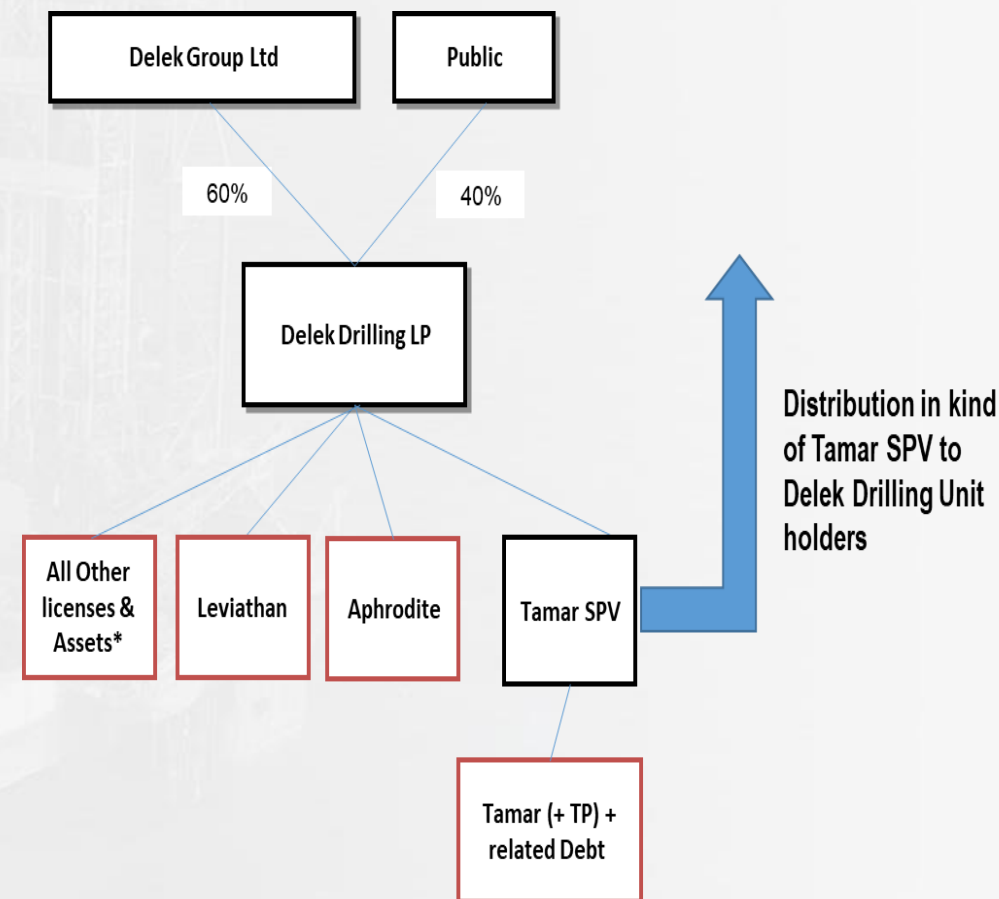


Corporate Structure & Tamar Divestment Alternatives

1. Spin Off of Non-Tamar Assets

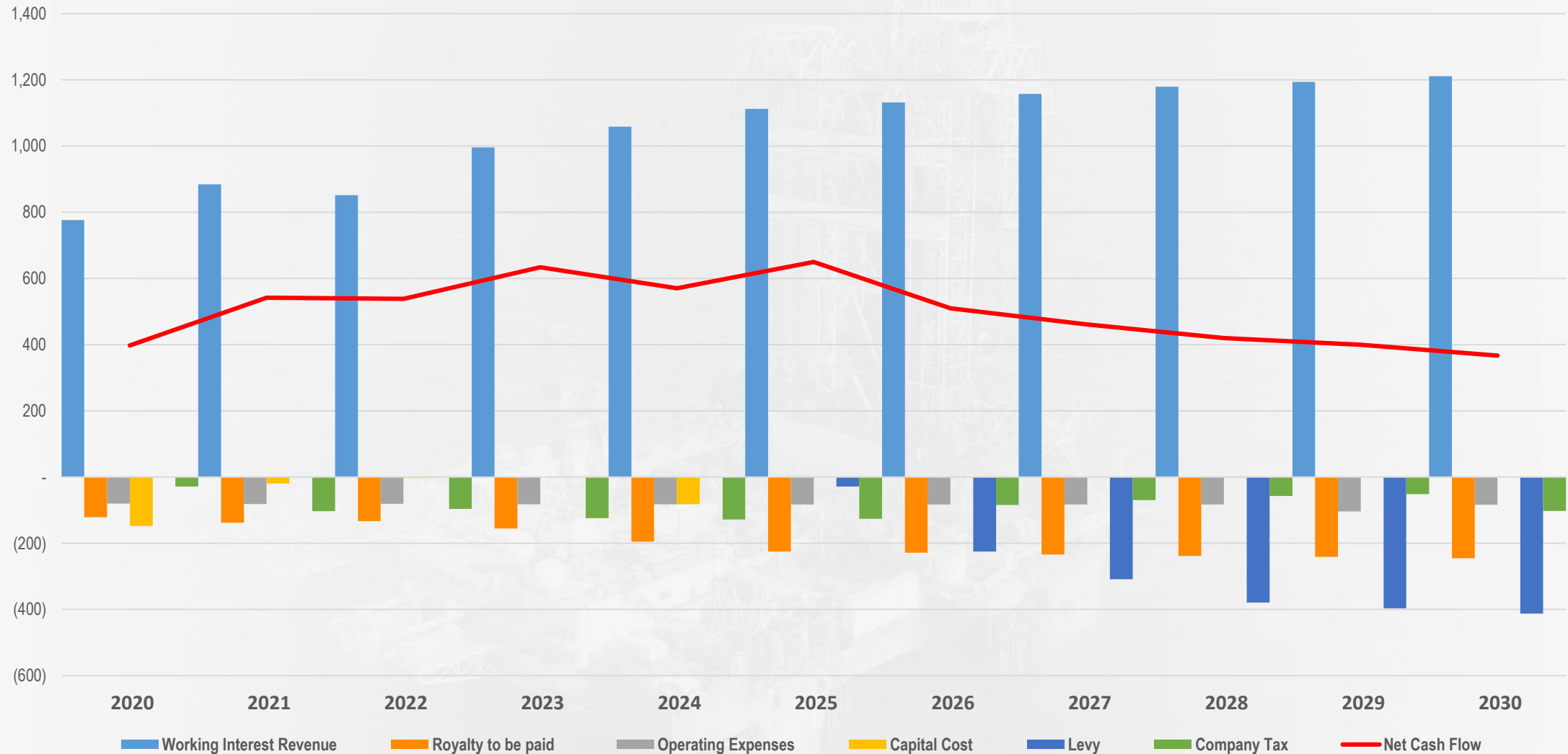


2. Spin Off of Tamar Assets



* Represents all other licenses and assets not related to Tamar, Leviathan and Aphrodite, and include, inter alia: Yam Tethys, Alon license, EMED, Karish-Tannin royalties and more

Delek Drilling Leviathan Expected Cash Flow



Based on Delek's Drilling Leviathan reserve and DCF report dated 13.01.2020, Represent expected cash flow from Leviathan phase 1a only

Near Term Milestones



An aerial photograph of an offshore oil rig in the middle of the sea. The rig's main deck is painted with the Israeli flag, featuring two horizontal blue stripes and a white Star of David in the center. Several large cranes are visible on the rig, including a prominent red one and a yellow one. To the left, another part of the rig or a supply vessel is visible, with the word 'EEREMA' partially seen. The sky is overcast with soft clouds, and the water is a deep blue.

Thank You

Delek Drilling - IR
Tel. +972 9 971 2421
IR@delekng.co.il