



רבעון רביעי 2020

31 במרץ, 2021



מצגת זו הוכנה על ידי קבוצת דלק בע"מ ("החברה") ומוצגת אך ורק לשם מסירת מידע תמציתי למען הנוחות. 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. בנוסף, הנתונים והמידע בקשר עם חברת הבת Ithaca Energy ("איתקה") מתבססים על דיווחי איתקה בהם ניתן לעיין בקישור הבא:

<https://www.ithacaenergy.com/investors/results-reports-and-publications/year/2020>

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.

# המשך המומנטום החיובי בפעילות הקבוצה הוביל לרווחי שיא ברבעון הרביעי לשנת 2020



## ירידה של כ- 1.1 מיליארד ₪ בחוב הפיננסי נטו לעומת Q3/2020



- ✓ חוב פיננסי נטו ל 31.12.2020: 4.343 מיליארד ₪
- ✓ ירידה של 1.6 מיליארד ₪ לעומת ה- 31.12.2019

## העלאת דירוג החוב



- ✓ דירוג מעלות S&P עלה מ CCC ל- B (תחזית מתפתחת)

## מהלכים נוספים ומהלכים מתוכננים לחיזוק ההון והנזילות



- ✓ חתימה על הסכם מחייב למכירת הקרקע בעכו
- ✓ החלפת אג"ח דלק במניות איתקה ורישומן למסחר
- ✓ מו"מ על מסגרת אשראי של 200 מיליון דולר כנגד שעבוד מניות איתקה

## רווחי שיא ברבעון הרביעי



- ✓ רווח של קרוב ל 1.1 מיליארד ₪ עקב עליית ערך נכסי איתקה בהיקף של 271 מיליון דולר לאחר מס

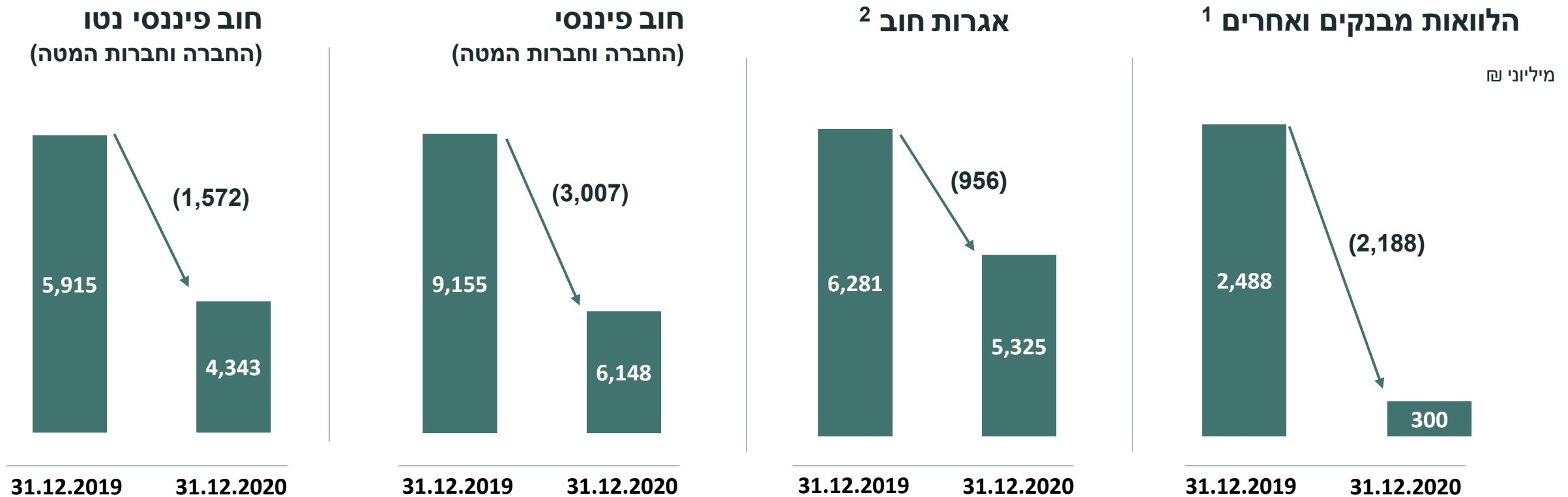
## שורת פעולות משמעותיות בשנה האחרונה איפשרו התמודדות מוצלחת עם המשבר



- ✓ חתימה על שטר נאמנות מתוקן עם מחזיקי האג"ח
- ✓ מימוש נכסים בהיקף של 3.4 מיליארד ₪, בהתאם לאסטרטגיה
- ✓ דיבידנדים מחברות בנות: 900 מיליון ₪
- ✓ גיוסי הון: 450 מיליון ₪
- ✓ פירעון מוקדם מלא של החוב לבנקים<sup>1</sup>
- ✓ פירעונות אג"ח ב- 2020 ועד לתאריך הדו"ח: כ- 1.6 מיליארד ₪

1. מלבד יתרת חוב של 8 מיליון דולר לבנק זר המובטחת במניות איתקה ועתידה להיפרע במאי 2021.

# הפחתה משמעותית בחוב הפיננסי במהלך 2020



1. חוב למוסדות פיננסיים כולל הלוואה בהיקף של 115 מיליון ₪ מגוף השקעות המגובה באחזקות החברה בבניין בהרצליה, הלוואה המירה בהיקף של 50 מיליון דולר מ-BP ויתרה של 8 מיליון דולר הלוואה מבנק זר המגובה במניות איתקה וצפויה להיפרע במאי 2021.
2. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוחות פרעה החברה קרן וריבית אג"ח בהיקף של כ-375 מיליון שקלים נוספים. במסגרת זו לא נכלל החוב שגייסה חברת בת כנגד הזכויות לתמלוגי על ממאגר לווייתן בהיקף של 608 מיליון שקלים.

# פעולות החברה הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב

| 1.4.2020 | 31.8.2020 | 25.11.2020 | 30.3.2021 | סדרת אג"ח |
|----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 506%     | 40%       | 19%        | 8%        | י"ג       |
| 749%     | 47%       | 30%        | 11%       | כ"ב       |
| 322%     | 50%       | 44%        | 14%       | י"ח       |
| 299%     | 51%       | 43%        | 14%       | י"ט       |
| 159%     | 59%       | 43%        | 15%       | ל"ג       |
| 91%      | 37%       | 29%        | 13%       | ל"א       |
| 63%      | 24%       | 16%        | 10%       | ל"ד       |

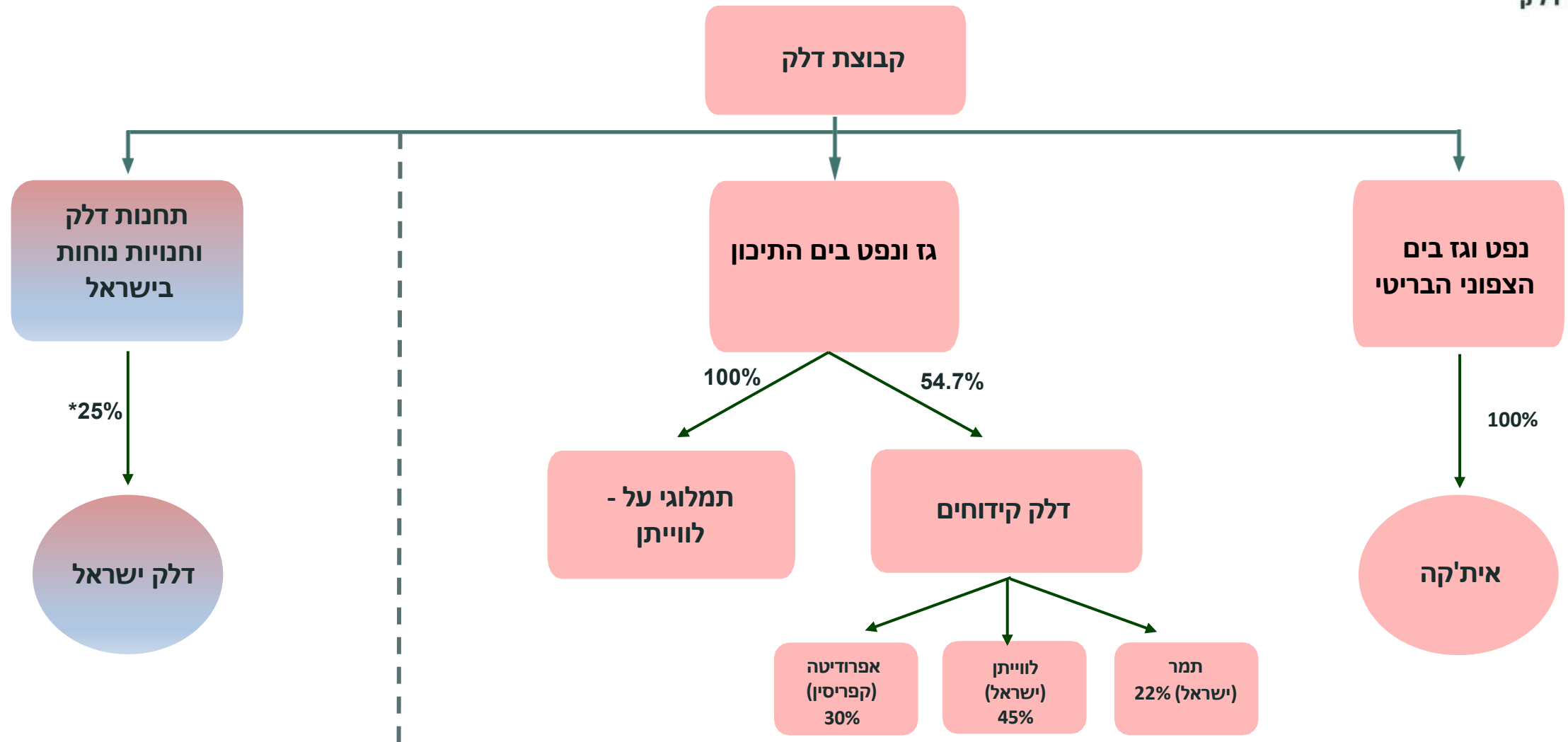
הורדת דירוג ל-  
BBB

פרסום דוחות  
לרבעון השני  
לשנת 2020

פרסום דוחות  
לרבעון השלישי  
לשנת 2020

תשואה נוכחית

# מבנה הקבוצה לאחר השלמת המהלכים למיקוד עסקי

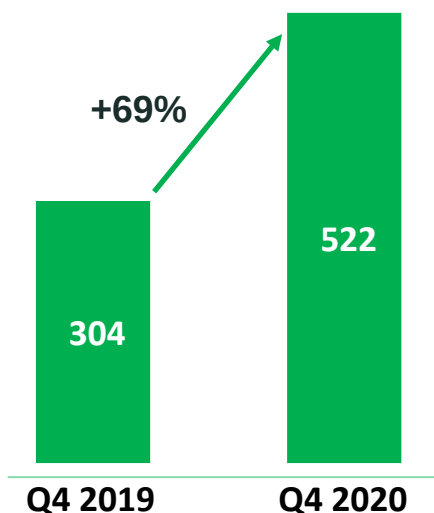


\* באוקטובר 2020 מכרה קבוצת דלק 70% מדלק ישראל וקיבלה תשלום של 450 מיליון שקלים עבור 60%. ב 18 לפברואר 2021 מומשו 6.66% נוספים תמורת 50 מיליון שקלים, מהם 1.66% ממימוש אופציות. ב- 24.3.2021 השלימה להב את רכישת יתרת מניות האופציה שברשותה שהיוו 3.33% מדלק ישראל תמורת כ- 25 מיליון ש"ח. יתרת התמורה בהיקף של 37.5 מיליון שקלים נוספים, עבור 5% הנוספים מדלק ישראל תשולם עד ל 30 ביוני 2021.

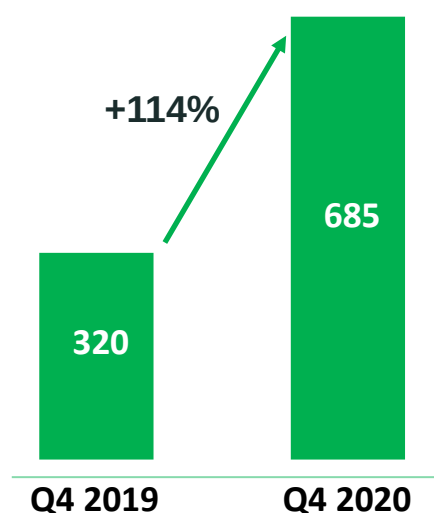


# הפקת גז ונפט בישראל - תוצאות הפעילות

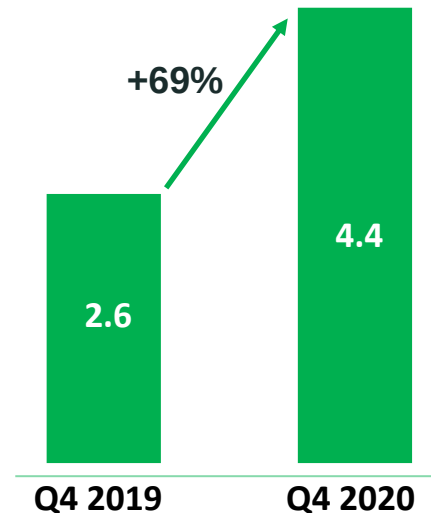
EBITDA (מיליוני שקלים)



הכנסות (מיליוני שקלים)



היקפי מכירה (BCM)

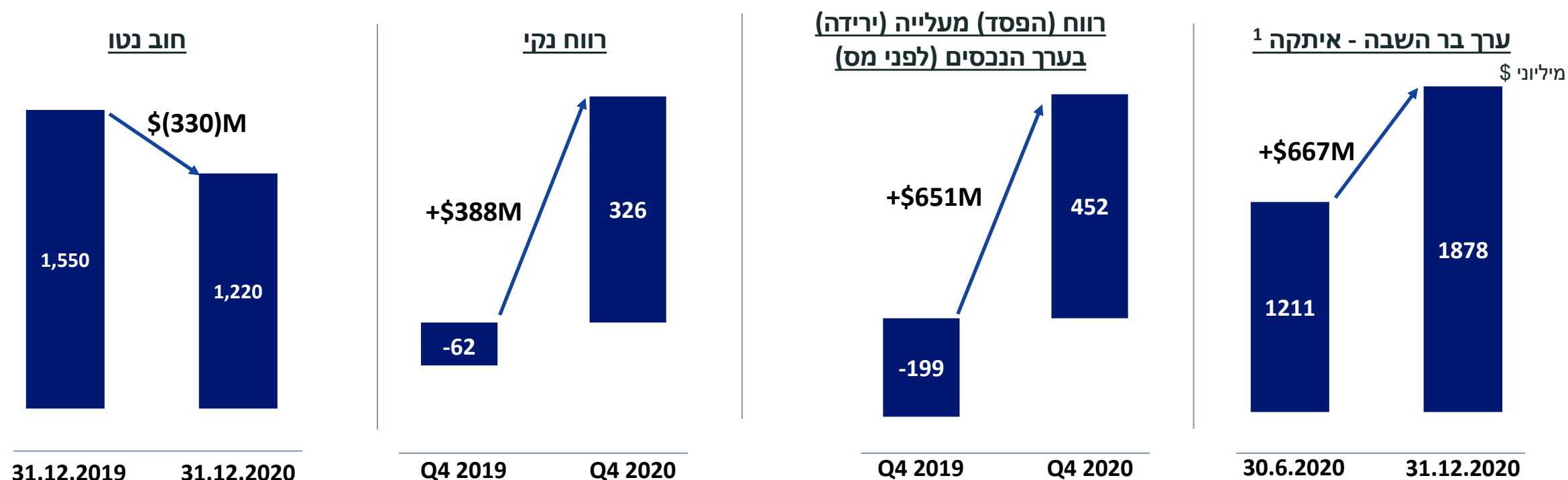


לווייתן -  
BCM 1.9

- ✓ הגידול בהיקפי המכירה, ההכנסות וה EBITDA נבע מתחילת ההפקה בלווייתן. סה"כ בשנת 2020 עלו מכירות הגז ב 48% ל- BCM 15.5
- ✓ ההכנסות נטו ממאגר לווייתן ברבעון זה הסתכמו בכ-129 מיליון דולר, ירידה של 18% לעומת הרבעון השלישי, בעיקר עקב השפעות עונתיות
- ✓ היצוא לירדן ולמצרים תרם למעלה מ 50% למכירות לווייתן ב- 2020
- ✓ הרווח הנקי מפעילות הפקת נפט וגז בישראל עמד על 43 מיליון ₪ ברבעון הרביעי לעומת 176 מיליון ₪ אשתקד. הירידה נובעת מהפרשה בגין ירידת ערך מאגר תמר בהיקף של 94 מיליון ₪ (לאחר מס), עלייה בהוצאות המס וירידה בשיעור האחזקה של קבוצת דלק בשותפות לעומת 2019

# רווח מעליית ערך נכסים באיתקה הוביל לזינוק ברווח הנקי מפעילות

## נפט וגז בים הצפוני



- ✓ כ- 80% מתוך עלייה של 667 מיליוני דולר בערך בר ההשבה של איתקה נבעו מעלייה בהיקף הרזרבות והמשאבים
- ✓ עלות ייצור של \$17.5 ו-\$16 לשווה ערך חבית ברבעון הרביעי ובשנת 2020, בהתאמה
- ✓ תרומת הגידור להכנסות הרבעון הרביעי: 70 מיליון דולר. התרומה בשנת 2020: 373 מיליון דולר
- ✓ יחד עם דיבידנדים בהיקף של 120 מיליון דולר שחילקה איתקה ב- 2020, החוב הפיננסי נטו ירד ב 450 מיליון דולר

1. בחינת הערך בר ההשבה של איתקה בוצעה ע"י מעריך שווי בלתי תלוי Duff & Phelps וצורפה לדוחות הכספיים של קבוצת דלק



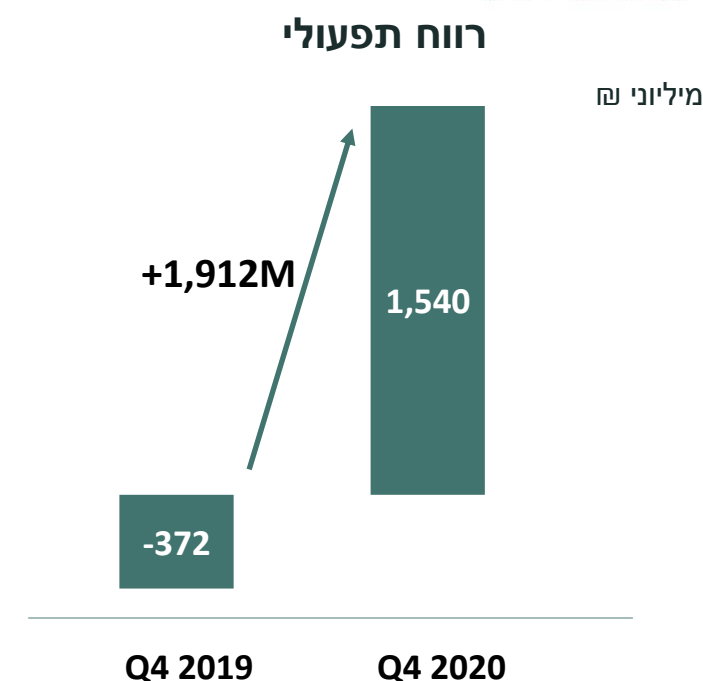
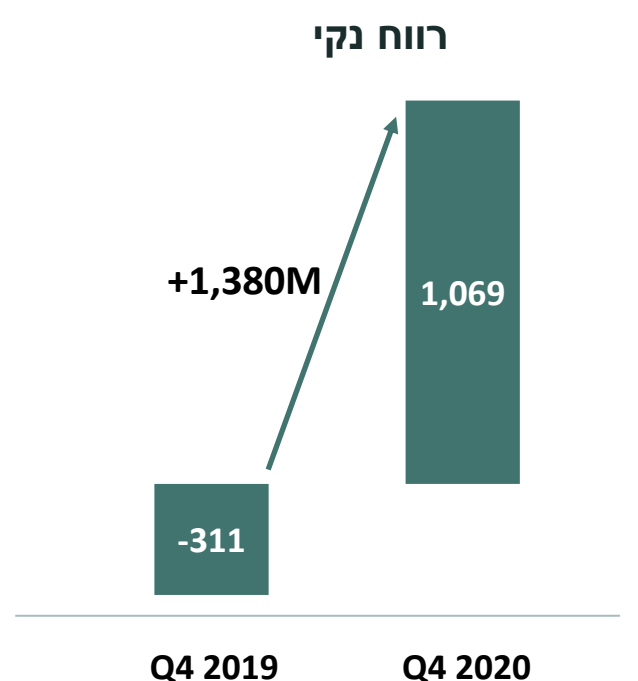
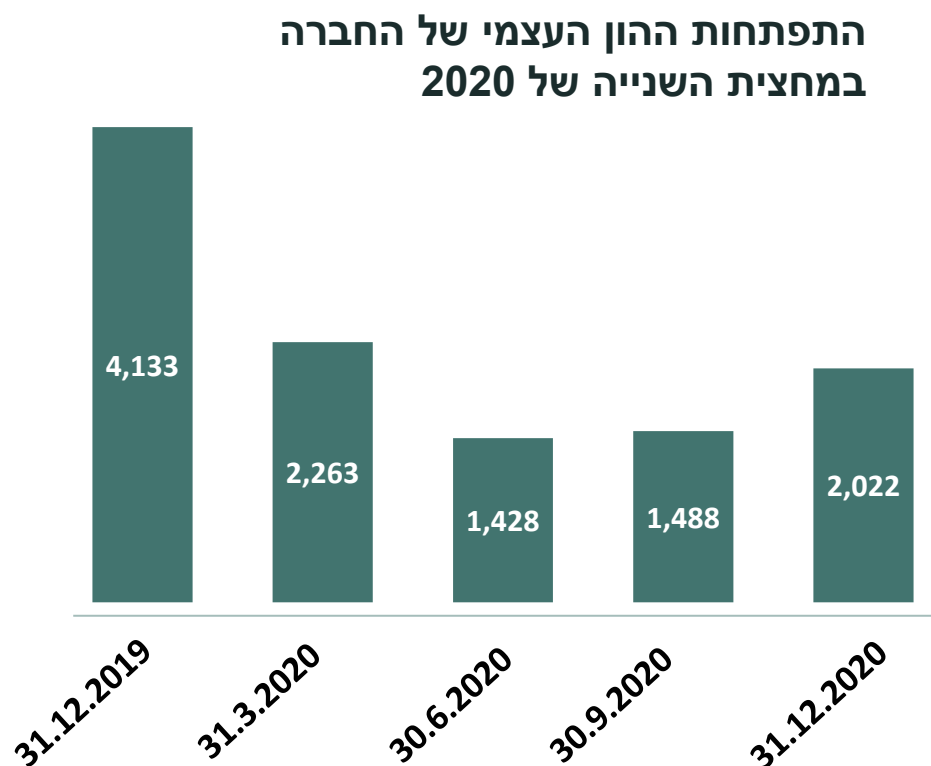
# איתקה – מאפיינים עיקריים והערכות בראייה קדימה



1. שווי התזרים מרזבות מוכחות וסבירות (2P) ומשאבים מותנים (2C) לפי דוח NSAI ל-31 בדצמבר, 2020. את הדוח המלא ניתן למצוא כאן: <https://ir.delek-group.com/wp-content/uploads/2021/03/Delek-Group-Ithaca-Reserves-Resources-and-Discounted-Cash-Flow-Report-as-of-December-31-2020.pdf>

המידע המוצג ופרטים נוספים נכללים בגילויים השונים אותם מפרסמת איתקה ונמצאים בקישור הבא: <https://www.ithacaenergy.com/investors>

# רווחי שיא ברבעון הרביעי והמשך מגמת העלייה בהון העצמי



- ✓ העלייה ברווח הנקי ברבעון נבעה בעיקר מעליית ערך נכסי איתקה בים הצפוני לעומת ירידת ערך שנרשמה ברבעון המקביל לשנת 2019
- ✓ ברבעון הרביעי נרשמה עלייה של 538 מיליון ₪ בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות קבוצת דלק ל 2.04 מיליארד ₪. העלייה נבעה מהרווח שנרשם כתוצאה מעליית ערך נכסי איתקה בקיזוז ירידה בערך תיק הגידור של איתקה, קרנות תרגום, הוצאות מימון והוצאות הנהלה וכלליות



תודה רבה



קבוצת דלק

---

**Limor Gruber**  
Head of Investor Relations  
[Limorg@delek-group.com](mailto:Limorg@delek-group.com)  
+972 9 863-8443