



קבוצת פז

שוק ההון 2022





DISCLAIMER

מצגת זו הוכנה ע"י פז חברת נפט בע"מ (להלן – "החברה"). מצגת זו נועדה לשרת את ציבור המשקיעים בחברה ונועדה אך ורק לשם המחשת מידע הכלול בדוחות שפורסמו על ידי החברה. אין במצגת כדי להוות הצעה להשקעה או רכישת ניירות ערך והיא אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור". כמו כן, אין במצגת להוות תחליף לייעוץ השקעות או שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם ו/או משקיע והאמור בה אינו מהווה או תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי. המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ו/או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות לני"ע ולבורסה. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע בספרי החברה ו/או בדיווחיה הרשמיים של החברה, לרבות בדיווחי החברה באתרי ההפצה, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור. מצגת זו עשויה לכלול 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 מצגת זו ולעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזיות ו/או הערכות שנכללו בה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה, והמידע כאמור, מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה.

התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ולפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כמוצג במצגת, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי, מאלו שהוצגו במצגת זו.

גם האסטרטגיה העסקית המוצגת במצגת זו נכונה למועד המצגת ועשויה להשתנות בעתיד, בין היתר בהתחשב בתנאי השוק והחלטות דירקטוריון החברה והחברות בקבוצה.

קיימים נתונים במצגת אשר הוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים ביחס להופעתם בדיווחיים הרשמיים של החברה.

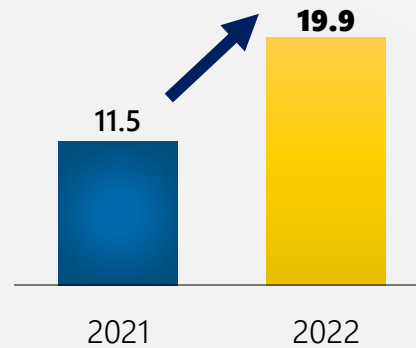


2022 במספרים

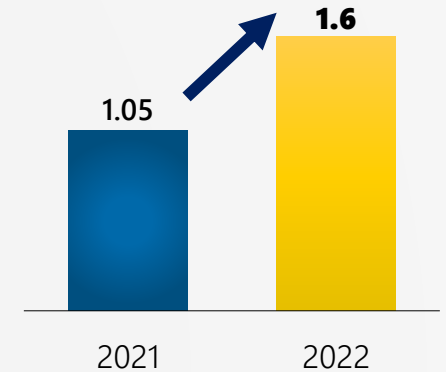
(כולל תוצאות בית זיקוק ובנטרול השפעות העסקה *)



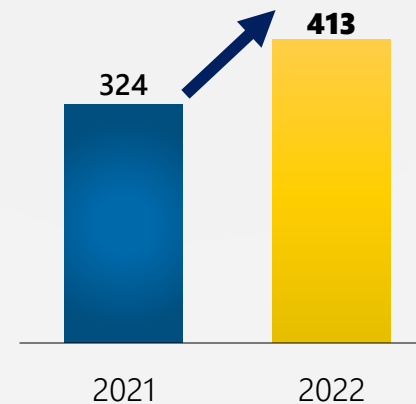
הכנסות
(מיליארד ש"ח)



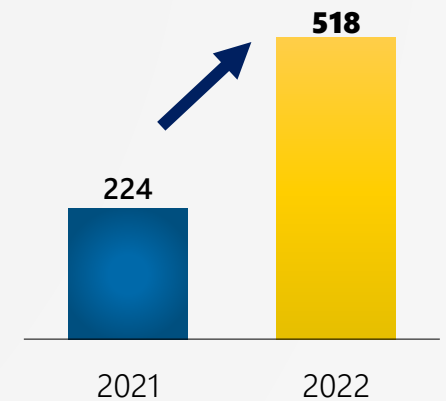
EBTIDA
(מיליארד ש"ח)



FCF
(מיליון ש"ח)



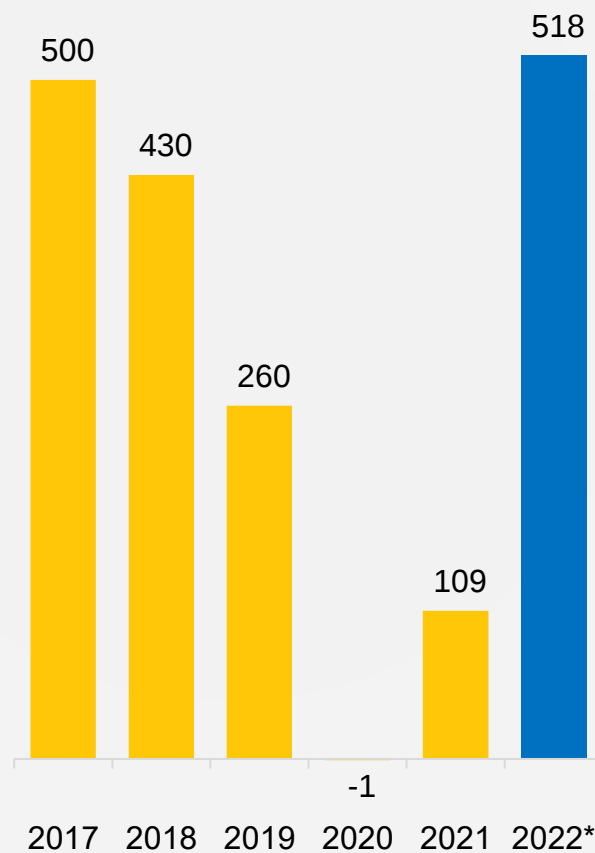
רווח נקי
(מיליון ש"ח)



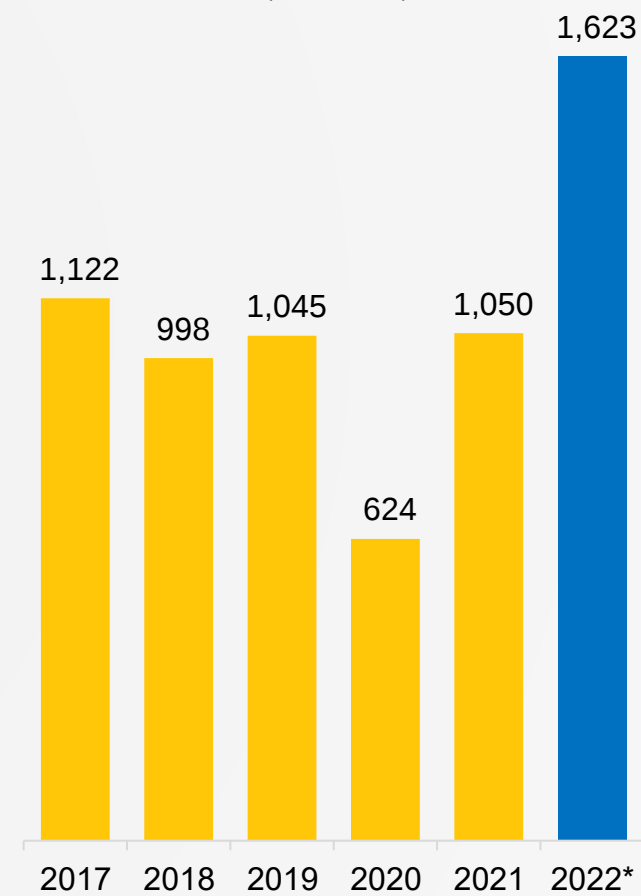
* השפעת הפיצול ועסקת שפיר על הדוחות הכספיים של פז: (1) נטרול רווחי פז"א לחציון 2 2022 - 139 מיליון ש"ח; (2) מירידת ערך נכסי פז"א לפי השווי ההוגן בעסקה - 204 מיליון ש"ח; (3) הכנסות מסים נדחים - 125 מיליון ש"ח. סה"כ: 218 מיליון ש"ח. יודגש כי ירידת ערך נכסי פז"א לפי שווי הוגן בעסקה ורווחי פז"א לחציון 2 2022 לא באים לידי ביטוי בדוחות הכספיים של פז"א, כך שההון העצמי של פז"א גבוה ב 343 מיליון ש"ח מעל שווי פז"א בספרי פז

2022 - תוצאות שיא

רווח נקי מתואם
(מיליוני ש"ח)



EBITDA
(מיליוני ש"ח)



* כולל תוצאות בית זיקוק ובנטרול השפעות העסקה.
** בשנת 2022 ההפרש בין הרווח הנקי המדווח למתואם היה זניח.



2022 – שנה של שיאים

שחקן מוביל בקמעונאות המזון

מועדון לקוחות חזק וצומח

המשך צמיחה בדלקים

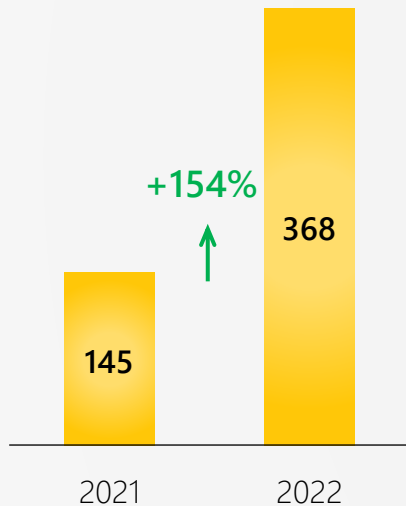
הקמת שדרת טעינה מהירה

פיצול בית הזיקוק

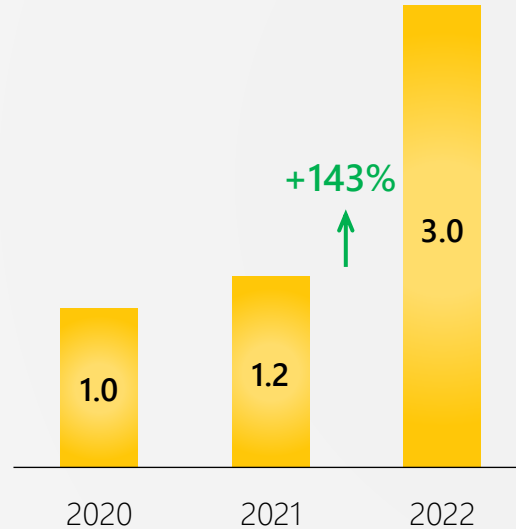


שחקן מוביל בקמעונאות מזון

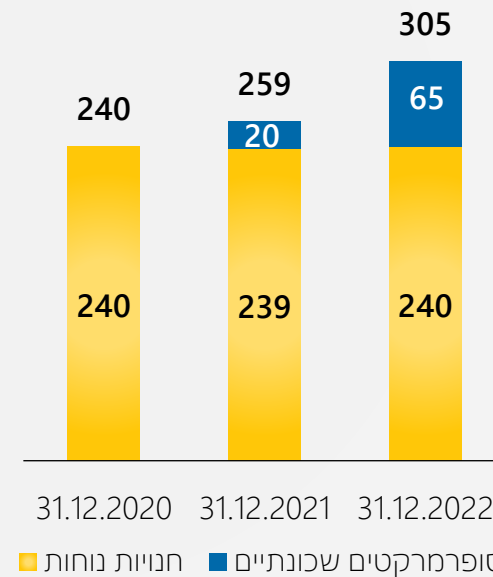
EBITDA קמעונאות מזון
(מיליוני ₪)



מחזור קמעונאות מזון*
(מיליארדי ₪)



מספר חנויות



• שחקן מוביל בקמעונאות מזון

- מועדון לקוחות חזק וצומח
- המשך צמיחה בדלקים
- הקמת שדרת טעינה מהירה
- פיצול בית הזיקוק

מועדון לקוחות חזק וצומח

- מעל מיליארד ש"ח מחזור תשלומים שנתי באפליקציית המועדון
- כמיליון לקוחות מועדון רשומים
- אפליקציית הקמעונאות המובילה בישראל לפי דירוגי גוגל ואפל
- שיתופי פעולה ייחודיים עם חברות מובילות

- שחקן מוביל בקמעונאות המזון

- מועדון לקוחות חזק וצומח

- המשך צמיחה בדלקים

- הקמת שדרת טעינה מהירה

- פיצול בית הזיקוק

החברים של yellow



סופר יודה

ידידים
סיוע בדרכים

הראל
ביטוח ופיננסים



סופר-פארם

Cal.

Wolt



Charge

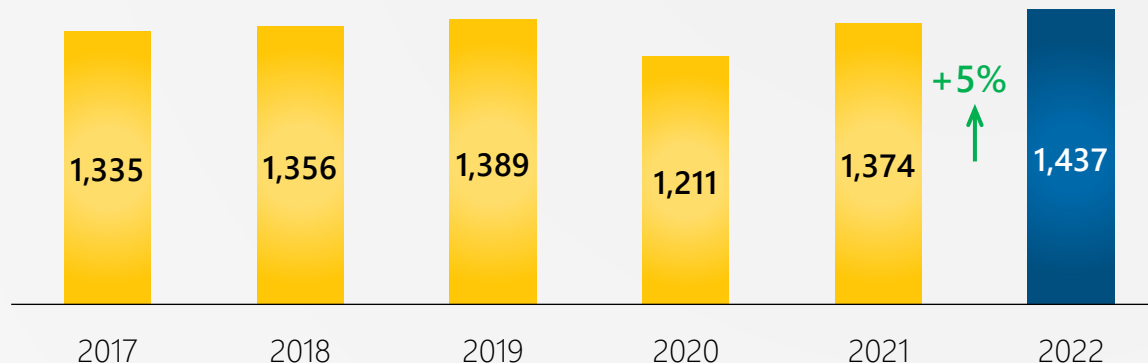


המשך צמיחה בדלקים

- חתימה על הסכם אספקת דלקים לרשות הפלסטינאית עד סוף 2025
- מגמה של התאוששות ממגפת הקורונה בדס"ל והגעה לרמות של כ- 80% בשנת 2022 ביחס לשנת 2019
- המשך צמיחה במכירת דלקים בתחנות עם 5% גידול כמותי מול שנה שעברה

- שחקן מוביל בקמעונאות המזון
- מועדון לקוחות חזק וצומח
- **המשך צמיחה בדלקים**
- הקמת שדרת טעינה מהירה
- פיצול בית הזיקוק

מכירת דלקים בתחנות
(מיליוני ליטר)



הקמת שדרת טעינה מהירה

- שחקן מוביל בקמעונאות המזון
- מועדון לקוחות חזק וצומח
- המשך צמיחה בדלקים
- **הקמת שדרת טעינה מהירה**
- פיצול בית הזיקוק
- השקעת פז **Charge** בקמפיין ארצי.
- הצבת 52 עמדות טעינה אולטרה מהירות ב- 26 תחנות פז בפריסה ארצית
- חיבור לקוחות פז **Charge** לאפליקציה ולמועדון
- פז **Charge** מתבססת תדמיתית כמובילה שוק הטעינה החשמלית (מודעות נעזרת ובלתי נעזרת, העדפה)*



פיצול בית הזיקוק

החברה מקדמת את פיצול בית הזיקוק, במסגרת זו הושלמו המהלכים הבאים:

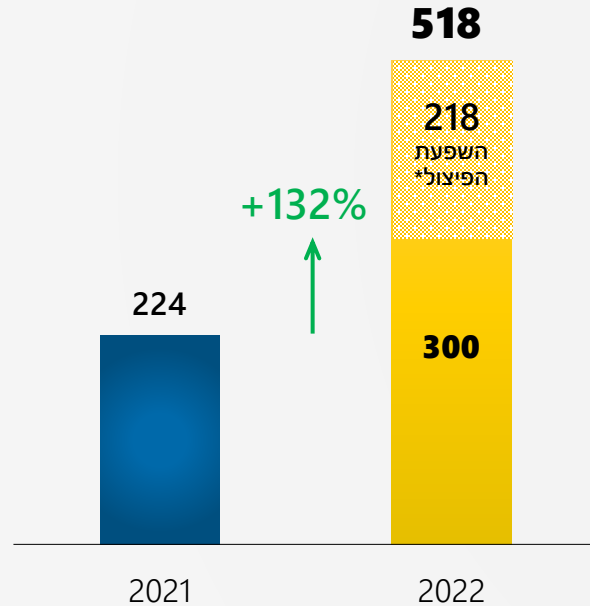
- נחתמו מסגרות אשראי ופקטורינג בהיקף כולל 3.1 מיליארד ש"ח
- גויס חוב ארוך בדרך של אג"ח מוסדי רשום ברצף בהיקף של כ- 580 מ"ח
- התקבל אישור בית המשפט לחלוקת מניות בית הזיקוק כדיבידנד
- האספה הכללית של בעלי המניות אישרה את העסקה
- עד ליום 31.12.2022 פז קיבלה מבית הזיקוק סך של 0.7 מיליארד ש"ח וסך התרומה הצפויה לפז מהפיצול הינה 1.2 מיליארד ש"ח*
- לטובת השלמת העסקה נדרש בין היתר:
- השלמה של בדיקת הנאותות על ידי שפיר
- אישור תשקיף בית הזיקוק על ידי הרשות לני"ע על בסיס דוחות 31.12.22
- השלמת מימון ספקים

- שחקן מוביל בקמעונאות המזון
- מועדון לקוחות חזק וצומח
- המשך צמיחה בדלקים
- הקמת שדרת טעינה מהירה
- **פיצול בית הזיקוק**

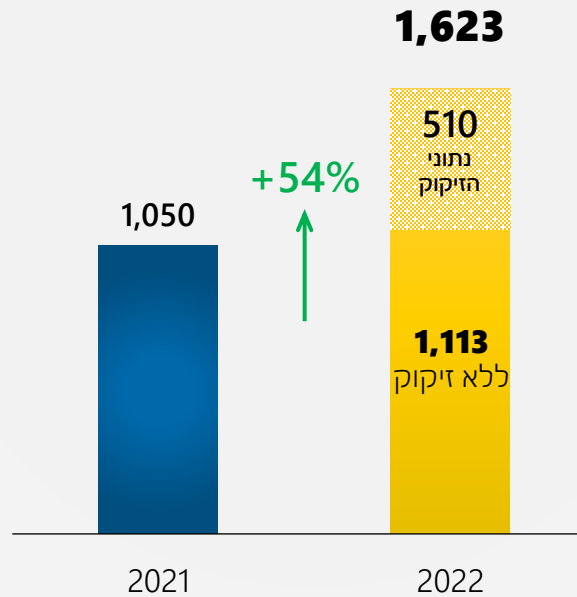
* מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. ראה הערות כלליות למצגת

עיקרי תוצאות

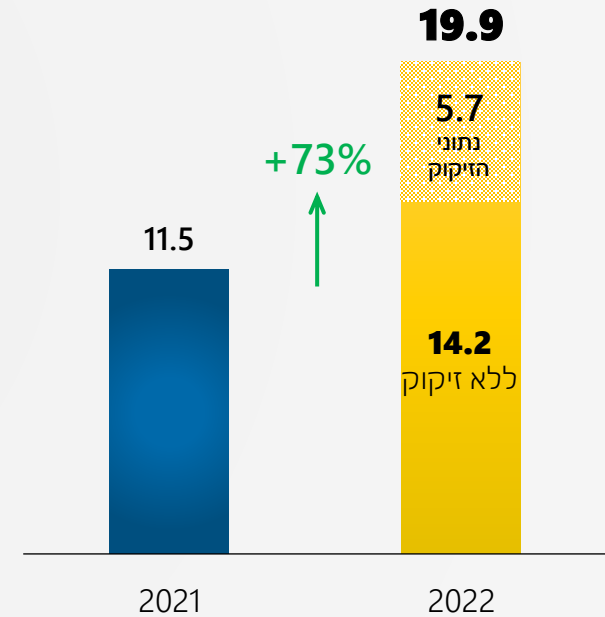
רווח נקי
(מיליוני ש"ח)



EBITDA
(מיליוני ש"ח)



הכנסות
(מיליארדי ש"ח)



* השפעת הפיצול ועסקת שפיר על הדוחות הכספיים של פז: (1) נטרול רווחי פז"א לחציון 2 2022 - 139 מיליון ש"ח; (2) מירידת ערך נכסי פז"א לפי השווי ההוגן בעסקה - 204 מיליון ש"ח; (3) הכנסות מסים נדחים - 125 מיליון ש"ח. סה"כ: 218 מיליון ש"ח. יודגש כי ירידת ערך נכסי פז"א לפי שווי הוגן בעסקה ורווחי פז"א לחציון 2 2022 לא באים לידי ביטוי בדוחות הכספיים של פז"א, כך שההון העצמי של פז"א גבוה ב 343 מיליון ש"ח מעל שווי פז"א בספרי פז



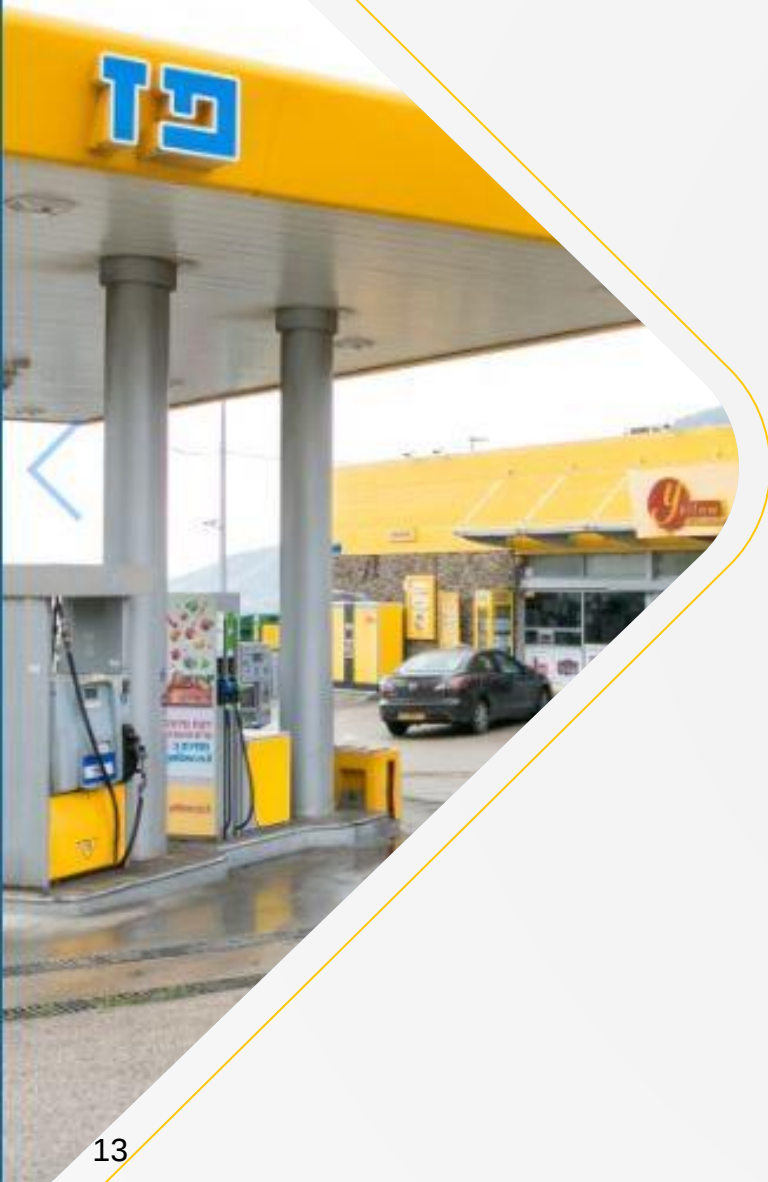
אנרגיה לתחבורה

דלקים במתחמי התדלוק, שיווק ישיר, נכסי ושירותי תעופה, פז שמנים וטעינה חשמלית

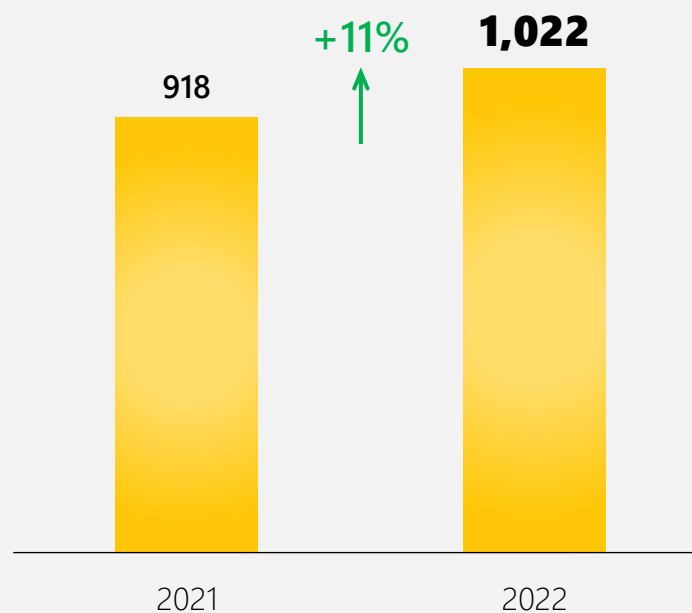


אנרגיה לתחבורה

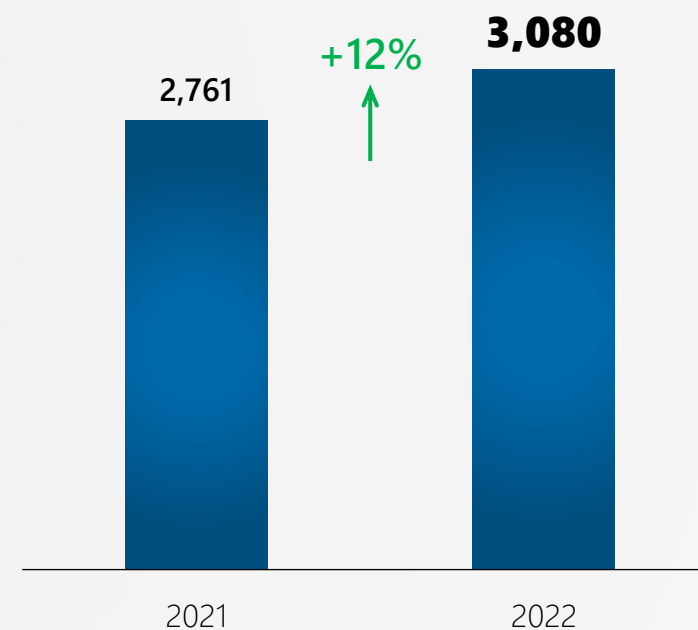
ממשיכים לצמוח במכירות הדלקים



רווח גולמי
(מיליוני ש"ח)



היקף מכירות דלקים*
(מיליוני ליטר)

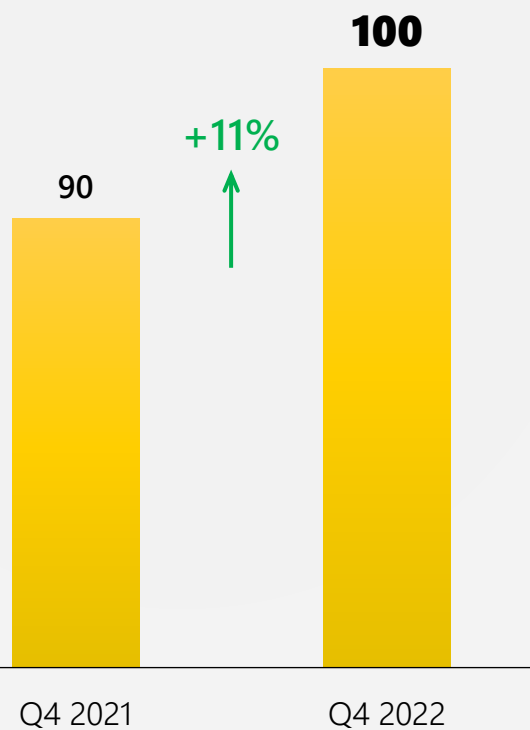


* דלקים בתחנות ודלקים בשיווק ישיר

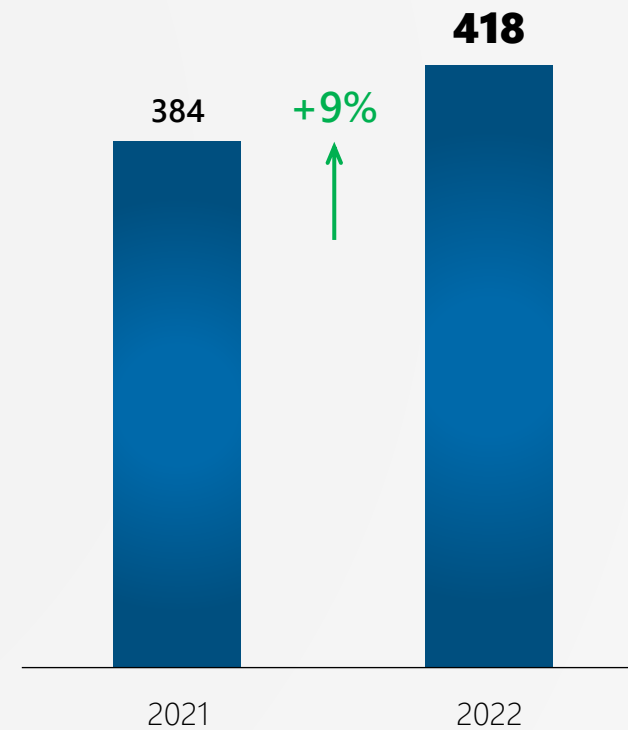
אנרגיה לתחבורה - תוצאות המגזר

המשך צמיחה ברווחיות האנרגיה לתחבורה

EBITDA רבעוני
(מיליוני ש"ח)



EBITDA שנתי
(מיליוני ש"ח)





קמעונאות מזון

חנויות נוחות וסופרמרקטים

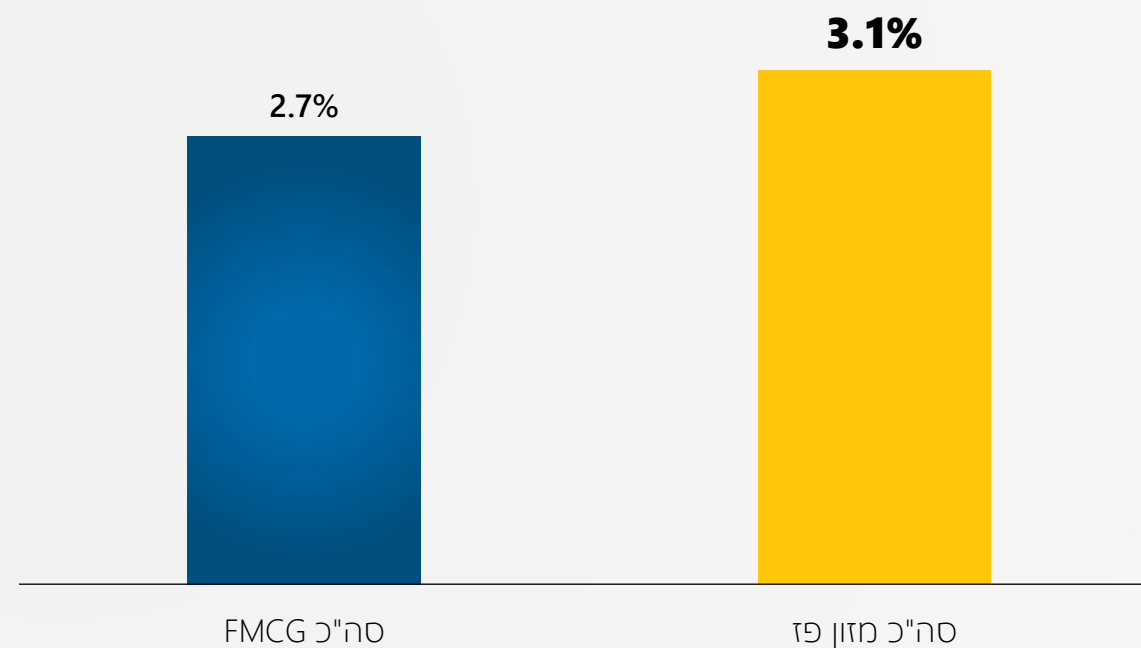




קמעונאות מזון

קמעונאות המזון בפז צומחת בקצב מהיר מהשוק

צמיחת שוק ה-FMCG
2022



* שוק ה-FMCG ונתוני פז לפי קטגוריות סטורנקסט (לא כולל פירות וירקות, מעדניה, קצביה, נון פוד, קפה וסיגריות). נתונים: סטורנקסט

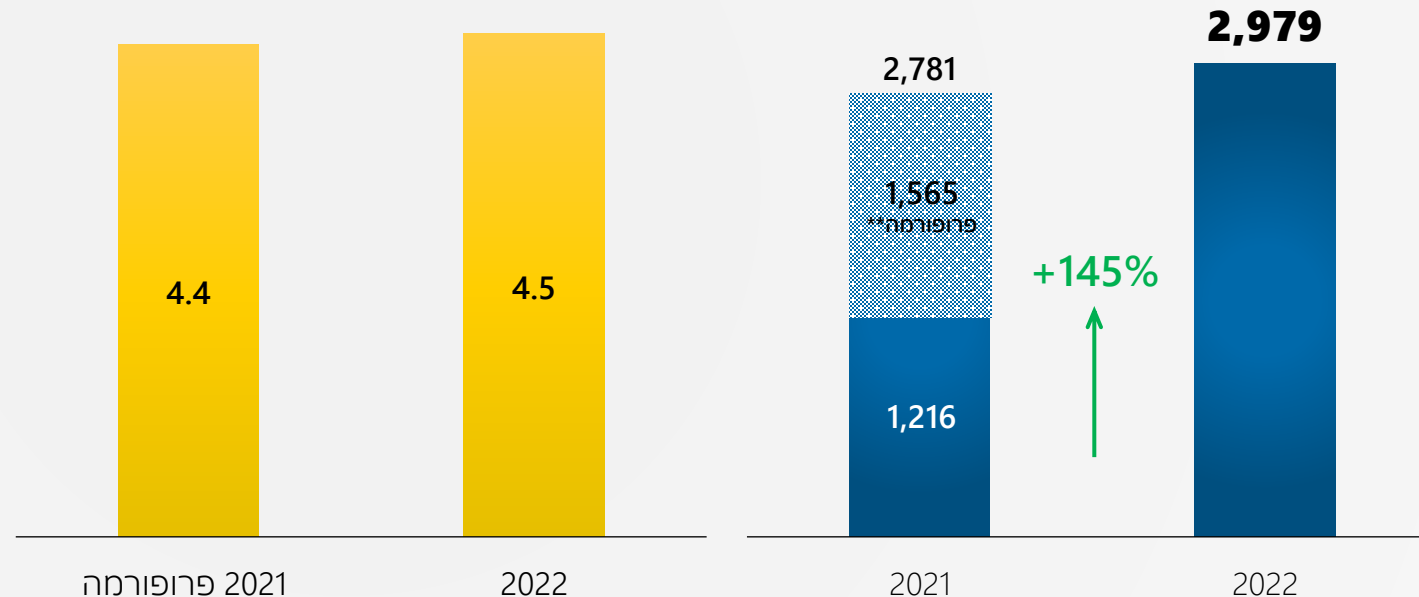


קמעונאות מזון

הפיכה לאחד השחקנים המובילים בשוק קמעונאות המזון

מכירות חודשיות למ"ר נטו*
(אלפי ש"ח)

מחזור מכירות*
(מיליוני ש"ח)



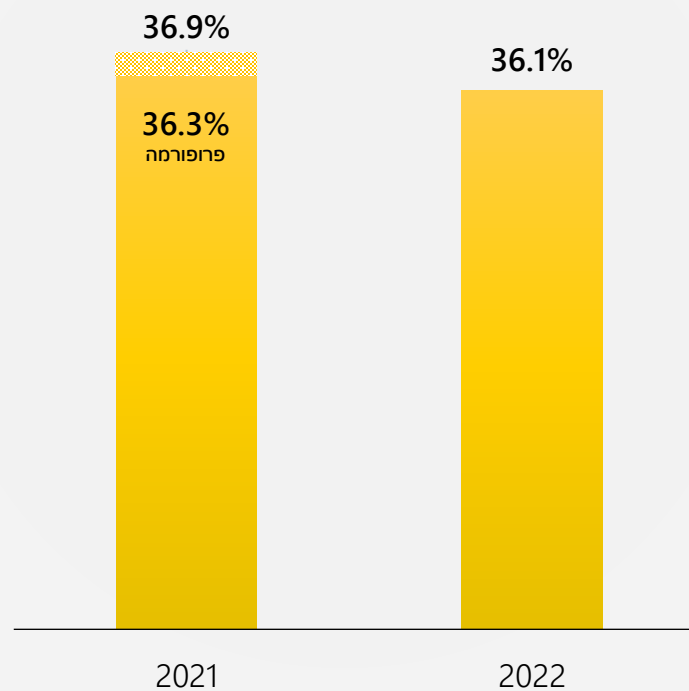
* מחזור מכירות ביחס לחנויות הנוחות, כולל זכיינים שמחזור המכירות שלהם מיוחס לחברה בדוחות הכספיים באופן חלקי בהתאם למודל הזכיינות
** נתוני פרופורמה כוללים תוצאות החברה בשנת 2021 עם התוצאות המדווחות של פרשמרקט כחברה ציבורית



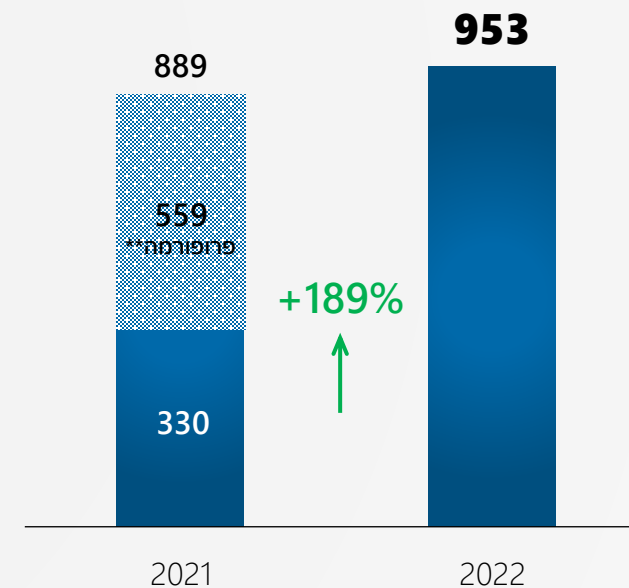
קמעונאות מזון

שיעור רווח גולמי מהגבוהים בענף

שיעור רווח גולמי***



רווח גולמי*
(מיליוני ש"ח)



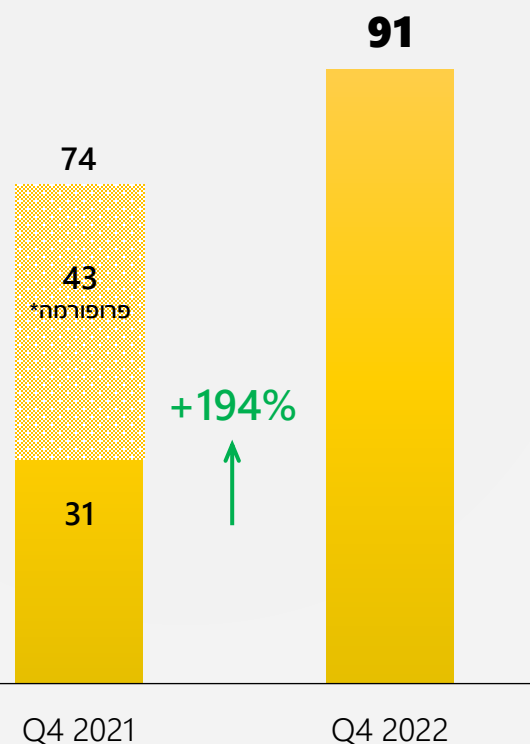
* לפי הדוחות הכספיים
** נתוני פרפורמה כוללים תוצאות החברה בשנת 2021 עם התוצאות המדווחות של פרשמרקט כחברה ציבורית
*** הרווחיות הגולמית בחנויות הנוחות כוללת זכיינים ומבוססת על מחירי מכירה פחות מחירי קנייה (ולא על הרווחיות הגולמית על פי הדוחות הכספיים)



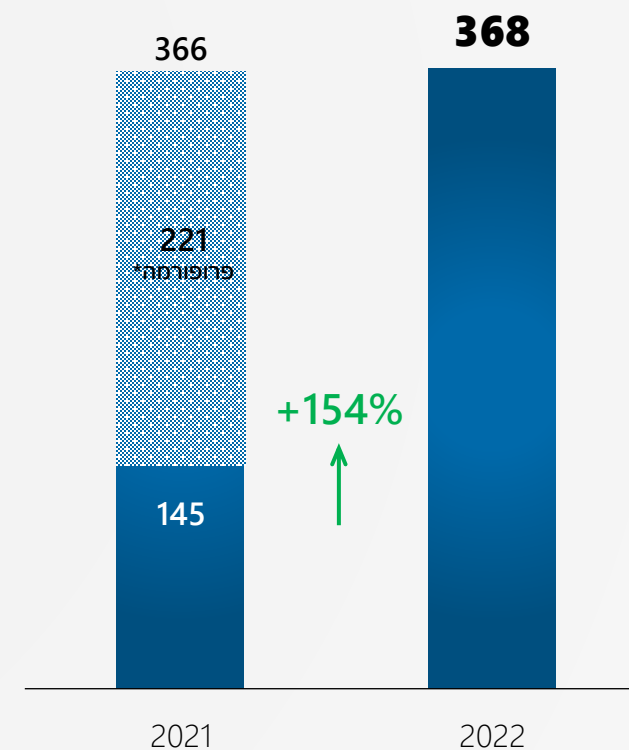
קמעונאות מזון - תוצאות המגזר

ביסוס קמעונאות המזון כזרוע מובילה בקבוצה

EBITDA רבעוני
(מיליוני ש"ח)



EBITDA שנתי
(מיליוני ש"ח)



* נתוני פרפורמנץ כוללים תוצאות החברה בשנת 2021 עם התוצאות המדווחות של פרשמרקט כחברה ציבורית



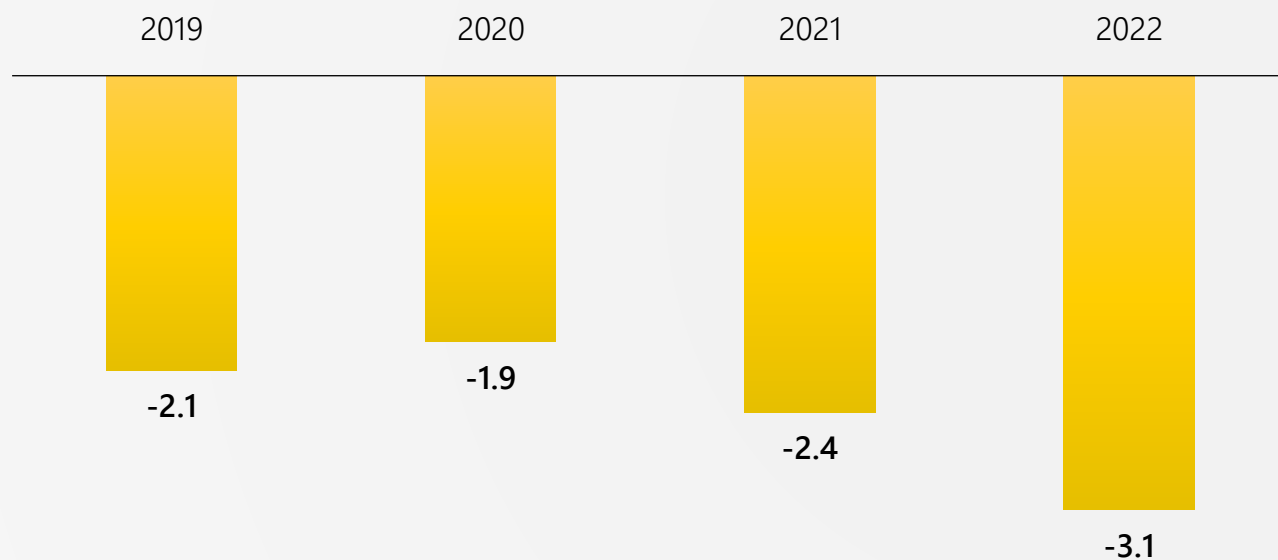
גז ואנרגיות מתחדשות



גז ואנרגיות מתחדשות

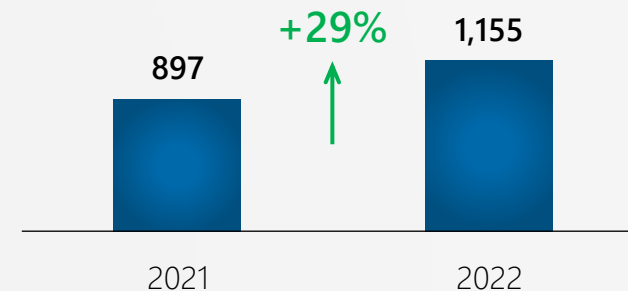
היקפי מכירות גבוהים לצד עלייה חדה בעלות הגז

עלות הגפ"מ בשער בית הזיקוק*
(אלפי ש"ח לטון)

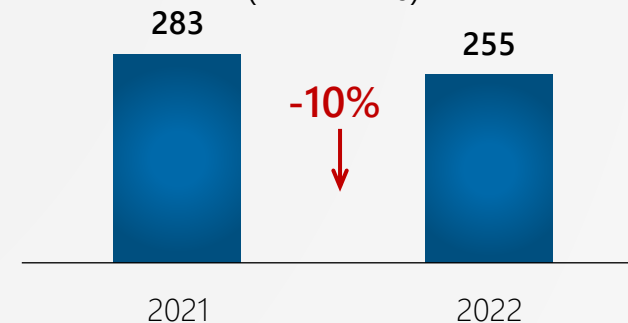


- עלייה חדה במחירי הגפ"מ בשנת 2022 שהתמתנה מעט לקראת סוף השנה.

מכירות
(מיליוני ש"ח)

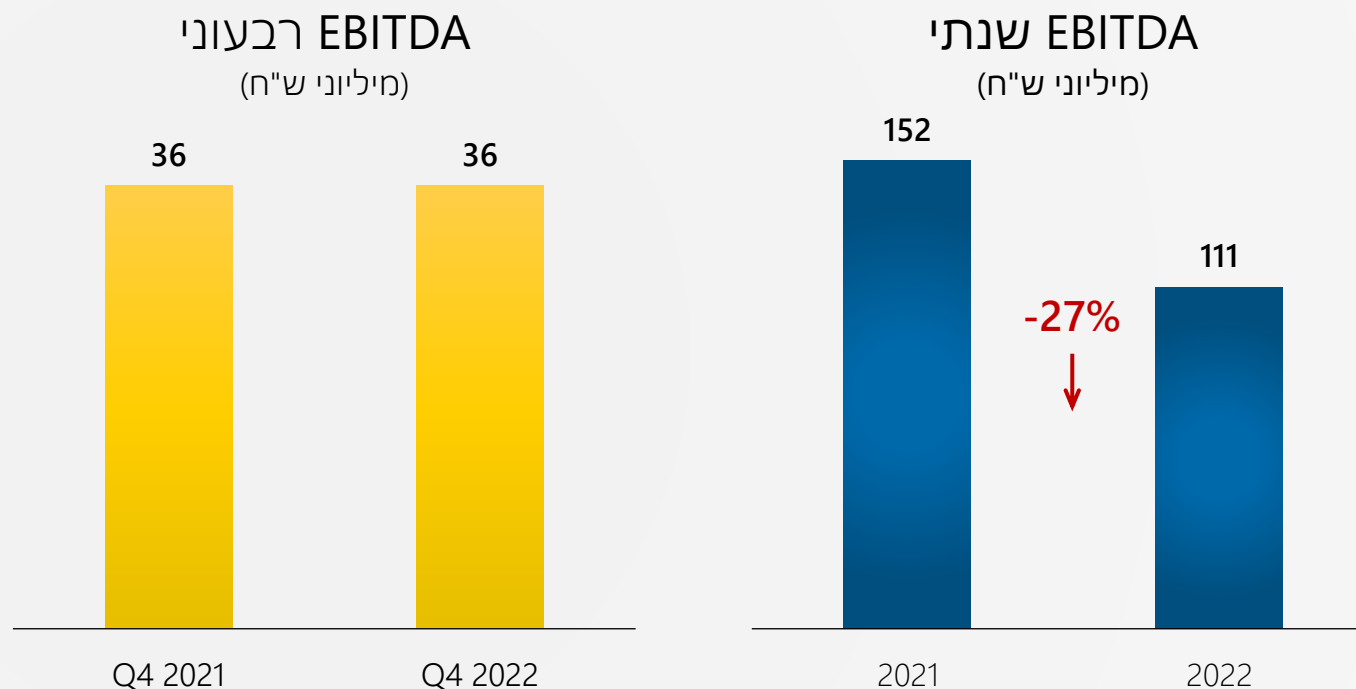


רווח גולמי
(מיליוני ש"ח)



* נתוני משרד האנרגיה

גז ואנרגיות מתחדשות - תוצאות המגזר



לאחר ירידה ברווחיות כתוצאה מעלייה חדה של עלות הגז, ברבעון הרביעי נבלמה השחיקה מול אשתקד והחברה שמרה על רווחיות דומה



נדל"ן



נדל"ן להשקעה

מתחמי נדל"ן איכותיים עם שוכרים מובילים

87
נכסים מניבים
מושכרים לצדדים שלישיים, רובם בבעלות
והיתר בשכירות ומושכרים לשוכרים משנה*

24
מגרשים ונכסים אחרים**

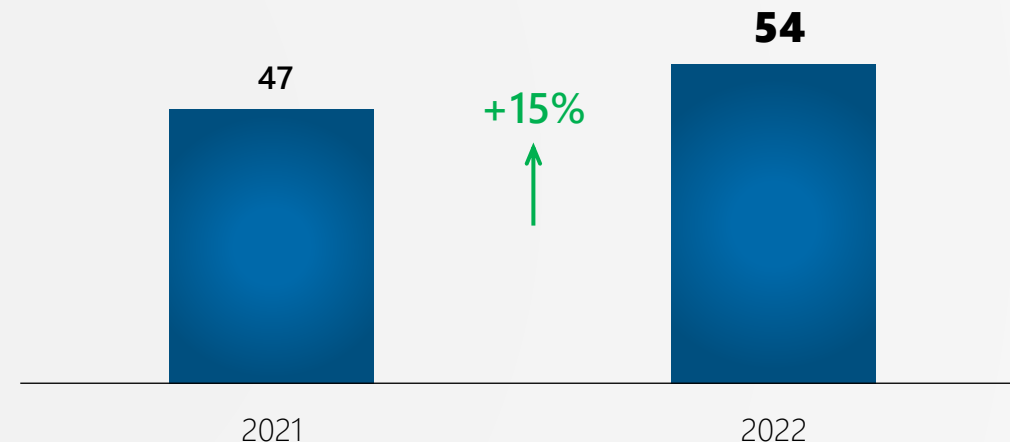
27K מ"ר
שטח בנוי להשכרה***

96%
% תפוסה נדל"ן מסחרי

619M ש"ח
שווי הוגן נדל"ן להשקעה****

64M ש"ח
רווחי שערך מנדל"ן להשקעה

סך NOI מצדדים שלישיים
(מיליוני ש"ח)



* רובו המוחלט של שווי הנכסים המניבים נובע מנכסים בבעלות

** קרקעות לצד תחנות או קרקעות אחרות אשר אינן משמשות היום כחלק ממתחמי תדלוק

*** שטחים המנוהלים על-ידי פז (מסחרי, משרדים, ושירותי רכב בנוי), לא כולל כ- 4,000 מ"ר מסחרי בנוי נוספים המנוהלים על-ידי חברות משותפות עם צד ג'

**** לא כולל נכסים ללא שווי הוגן אשר יש בגינם הכנסות - לדוגמא גגות סולארים, אנטנות סלולאריות ו-yellow box

נדל"ן בשימוש עצמי כמתחמי תדלוק

מספר התחנות בבעלות הרב ביותר בישראל

נכסים בבעלות*
בשימוש עצמי כמתחמי תדלוק **104**

שווי הוגן* ש"ח **1.8B**

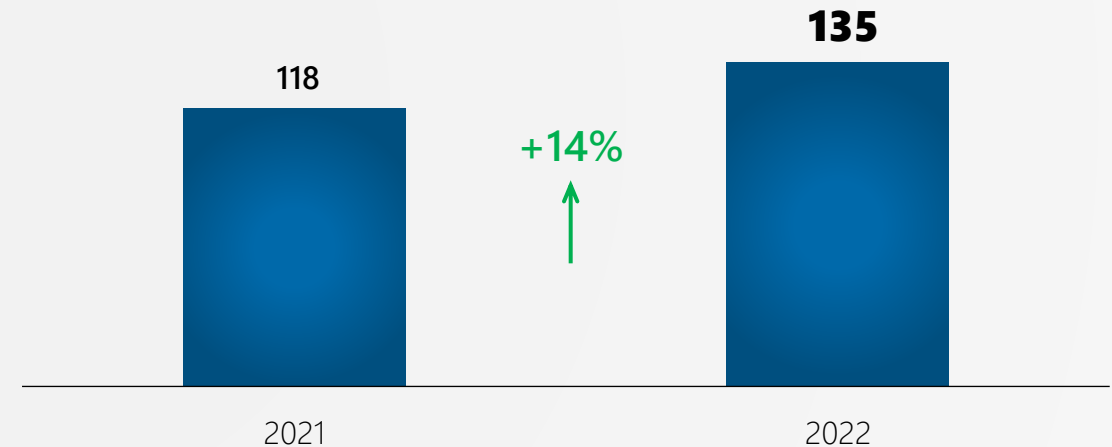
עלות בספרים* ש"ח **1.1B**

עודף מעל שווי ספרים ש"ח **0.7B**

סך NOI מנכסים בשימוש עצמי במתחמי

תדלוק**

(מיליוני ש"ח)



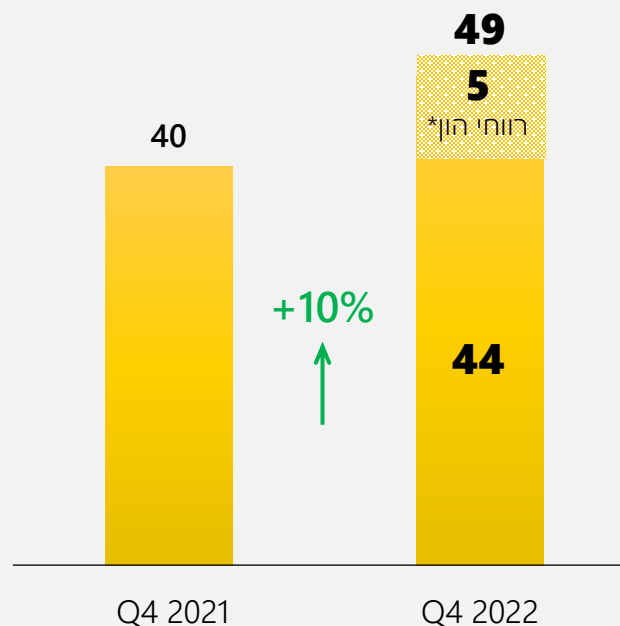
* הערכת שווי ליום 31.12.2021, הרוב הגדול של הנכסים בבעלות מלאה והיתרה בבעלות משותפת (לרוב 50/50 עם שותף)
** NOI ממתחמי התדלוק בלבד, לא כולל NOI בגין נכסים תפעוליים אחרים בשימוש הקבוצה, בסכום של כ- 4 מיליון ש"ח בשנה



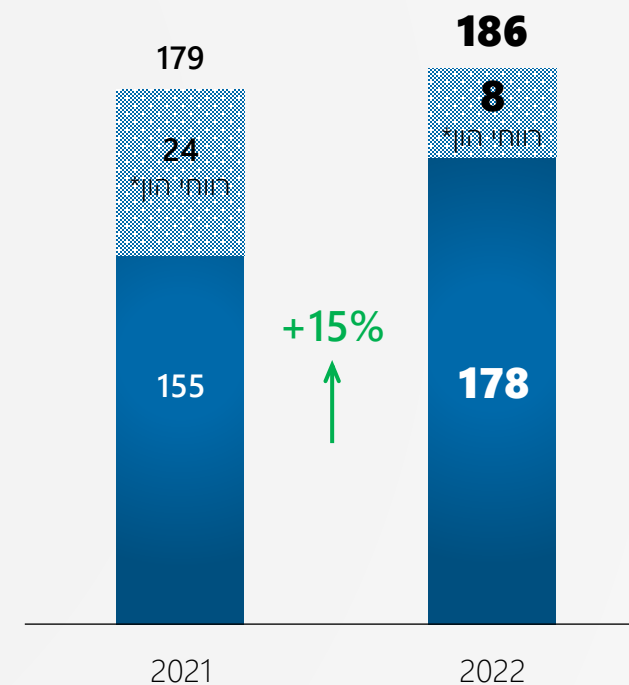
נדל"ן - תוצאות המגזר

גידול ברווחיות בנטרול רווחי הון*

EBITDA רבעוני
(מיליוני ש"ח)



EBITDA
(מיליוני ש"ח)



* גידול ברווח בנטרול רווחי הון (24 מיליון ש"ח בשנה קודמת לעומת 8 מיליון ש"ח השנה- 5 מ"ש"ח מתוכם ברבעון הרביעי לשנת 2022)

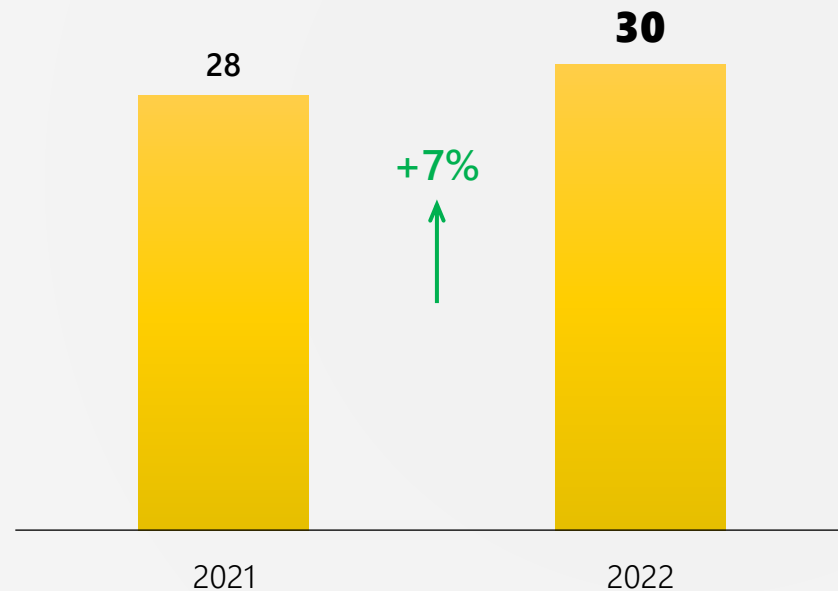


אחר פעילות פזקר

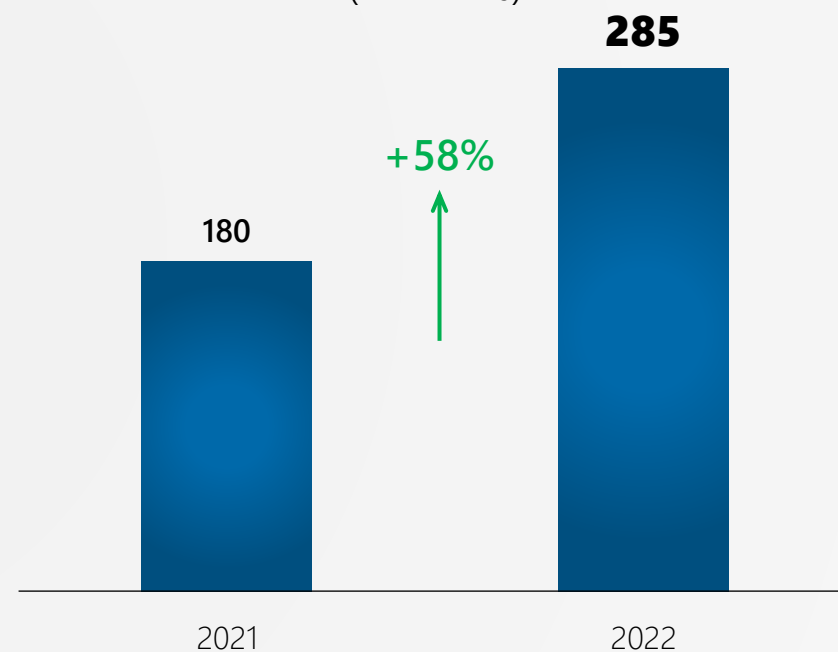


אחר (פזקר)

EBITDA שנתי
(מיליוני ש"ח)



מכירות
(מיליוני ש"ח)





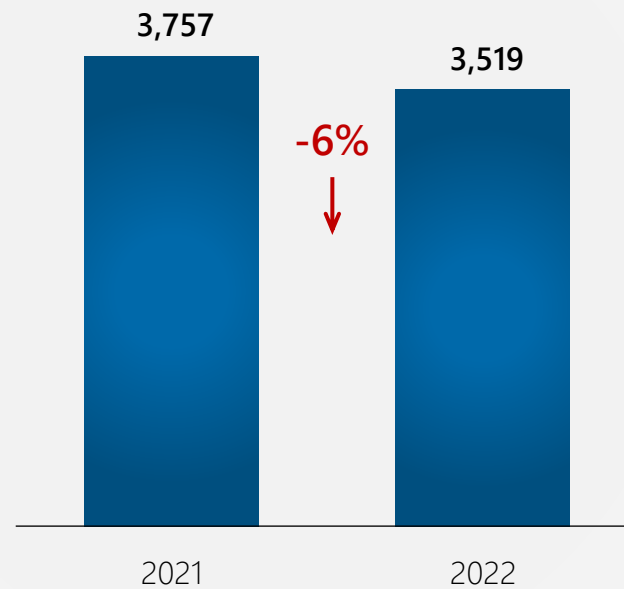
זיקוק



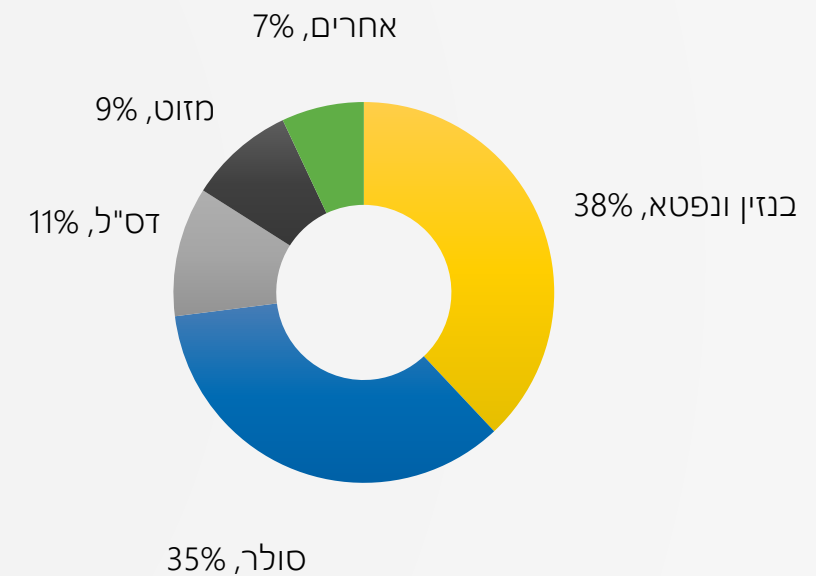


זיקוק - כמויות ותמהיל ייצור

תפוקת בית הזיקוק
(אלפי טון)



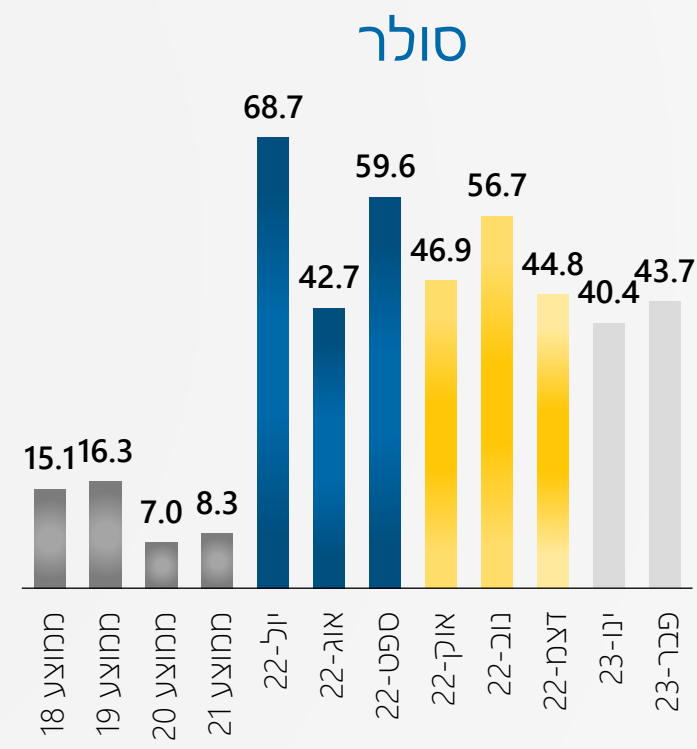
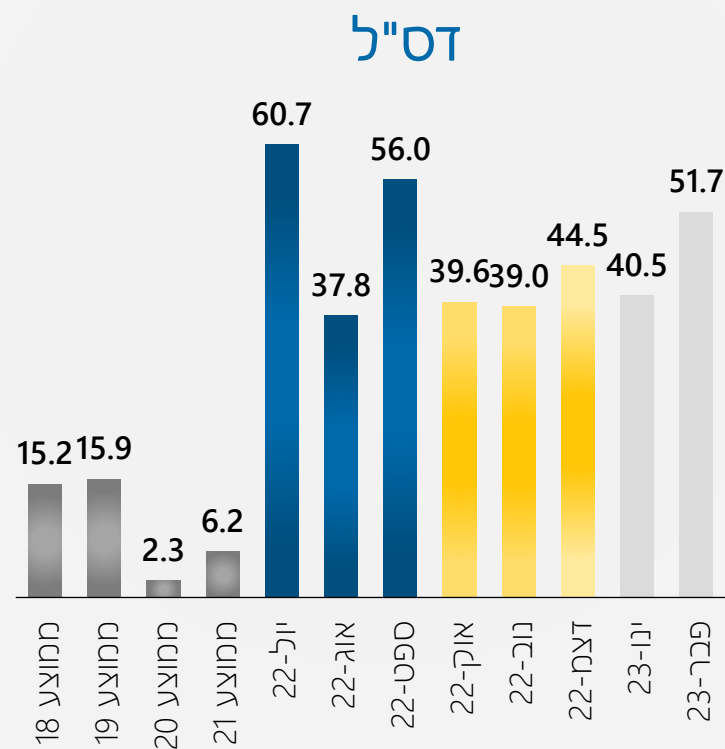
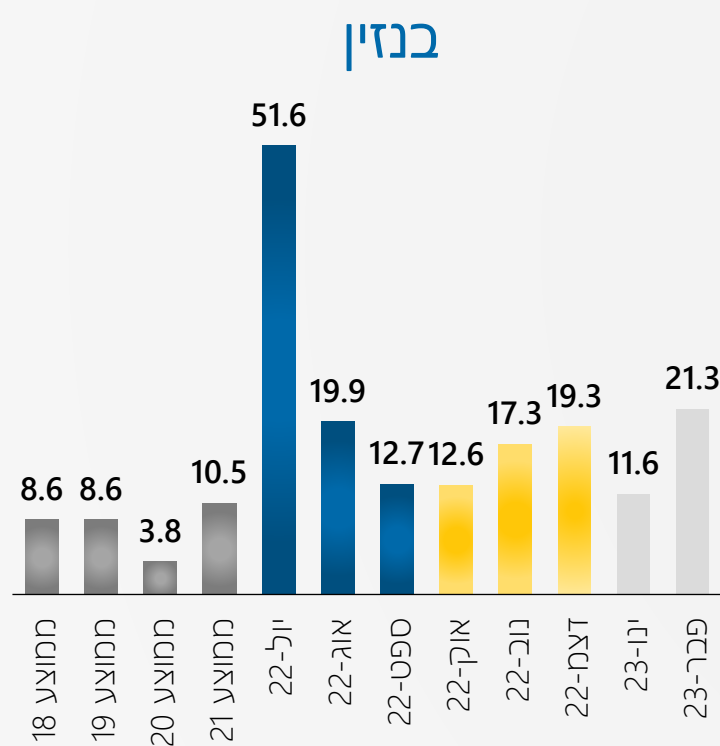
תמהיל סל מוצרי בית הזיקוק



- בסוף חודשים יוני- יולי התקיים שיפוץ תקופתי בבית הזיקוק במסגרתו הושבתה הפעילות לכ- 45 יום.
- עלות ההשקעות ההוניות של בית הזיקוק במהלך שנת 2022, אשר כללו בין השאר את השיפוץ ואת פרויקט ה- SRU 155, הסתכמה בכ- 386 מיליון ש"ח

זיקוק - מרווחי תזקיקים (\$ לחבית)

מרווחי מוצרים באגן הים התיכון לפי ימים קובעים*



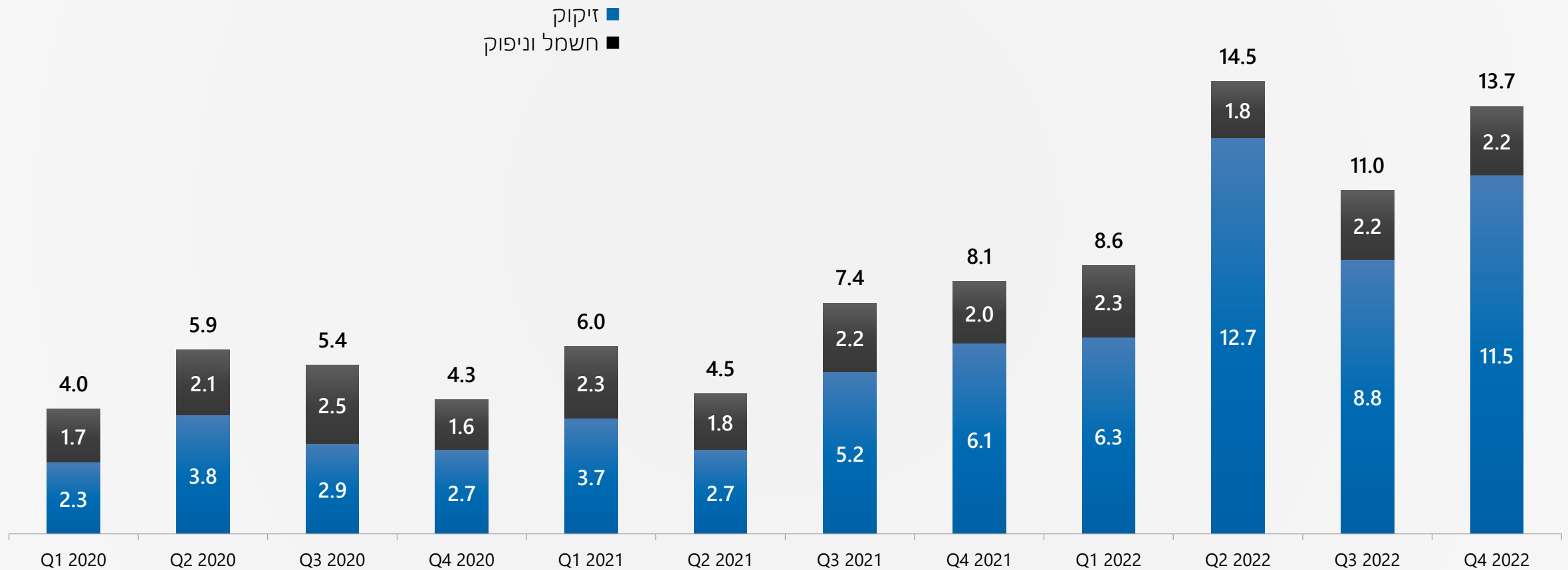
רבעון 4 2022

רבעון 3 2022

ממוצע יומי - שנים קודמות

* המחיר בשוק המקומי נקבע לפי ממוצע ימים קובעים של סוף חודש קודם. מקור: Platts

זיקוק - מרווח בז"א משוקלל* (\$ לחבית)

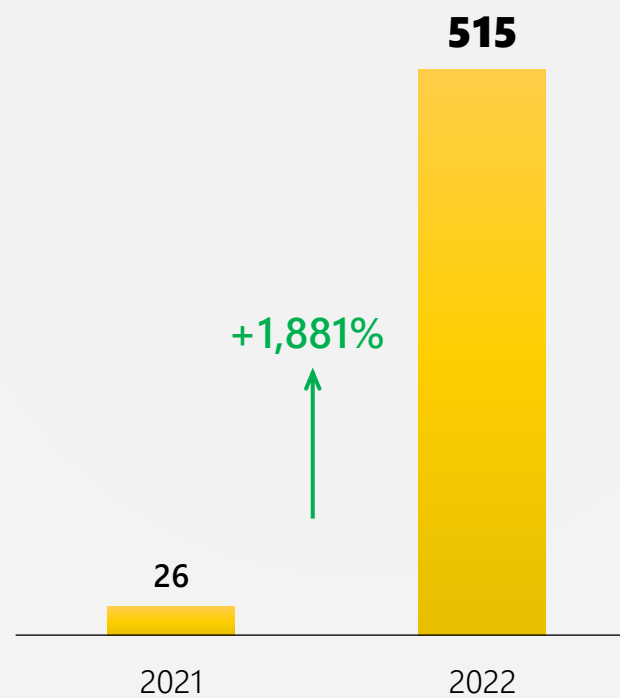




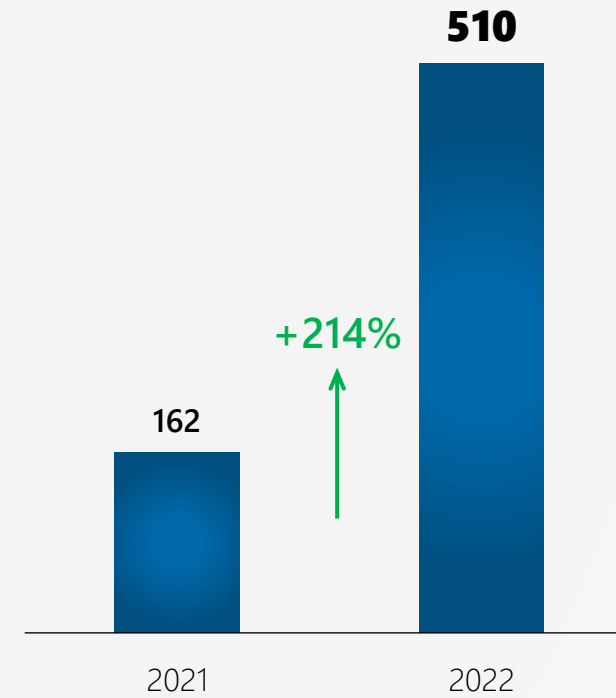
זיקוק - תוצאות המגזר

תוצאות שיא לזיקוק למרות השיפוע

EBITDA מתואם*
(מיליוני ש"ח)



EBITDA מדווח
(מיליוני ש"ח)



* ההתאמות לרווח כוללות נטרול ההשפעות המפורטות להלן: הפרשי עיתוי בין מועד רכש הנפט הגולמי לבין מועד מכירת המוצרים כתוצאה מההגנה הכלכלית, הפסדי/רווחי מלאי בלתי מוגן, הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו והוצאות/הכנסות שנבעו מהפרשי עיתוי על עסקאות גידור של מרווח הזיקוק



עיקרי תוצאות וסיכום



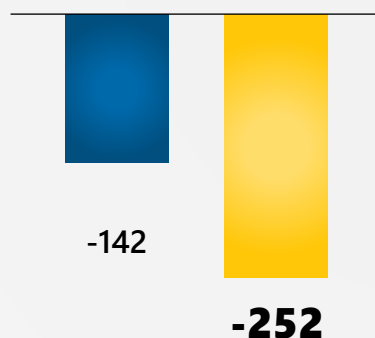
עיקרי תוצאות 2022

מיליוני ₪

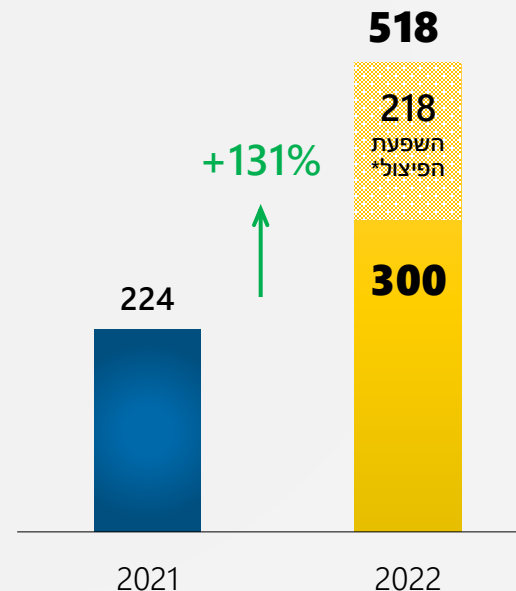


הוצאות מימון, נטו*

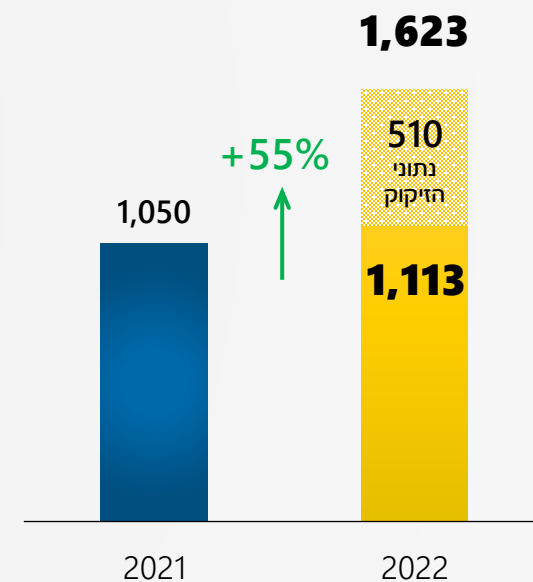
■ 2021 ■ 2022



רווח נקי (מיליוני ש"ח)



EBITDA (מיליוני ש"ח)



* השפעת הפיצול ועסקת שפיר על הדוחות הכספיים של פז: (1) נטרול רווחי פז"א לחציון 2 2022 - 139 מיליון ש"ח; (2) מירידת ערך נכסי פז"א לפי השווי ההוגן בעסקה - 204 מיליון ש"ח; (3) הכנסות מסים נדחים - 125 מיליון ש"ח. סה"כ: 218 מיליון ש"ח. יודגש כי ירידת ערך נכסי פז"א לפי שווי הוגן בעסקה ורווחי פז"א לחציון 2 2022 לא באים לידי ביטוי בדוחות הכספיים של פז"א, כך שההון העצמי של פז"א גבוה ב 343 מיליון ש"ח מעל שווי פז"א בספרי פז



EBITDA מדווח לפי מגזרים

מיליוני ש"ח	2022	2021
אנרגיה לתחבורה	418	384
קמעונאות מזון	368	145
נדל"ן	186	179
גז ואנרגיות מתחדשות	111	152
אחר	30	28
סה"כ	1,113	888
זיקוק	510	162
סה"כ	1,623	1,050

EBITDA מתואם בנטרול IFRS 16



מיליוני ש"ח	2022	2021
אנרגיה לתחבורה	268	242
קמעונאות מזון	251	99
נדל"ן	174	163
גז ואנרגיות מתחדשות	105	144
אחר	29	27
סה"כ	827	675
זיקוק	487	140
סה"כ	1,314	815



עיקרי מאזן

מיליוני ש"ח	31.12.2022	31.12.2021
מזומנים ושווי מזומנים	1,533	2,678
לקוחות	1,938	1,655
מלאי	295	921
נכסים מוחזקים לחלוקה	4,366	-
רכוש קבוע	2,349	4,744
נדל"ן להשקעה	619	549
נכס זכות שימוש	1,645	1,128
נכסים אחרים	2,620	815
סה"כ נכסים	15,365	12,490
הלוואות ואג"ח	5,060	5,018
ספקים	806	2,097
חכירות	1,636	1,119
התחייבות מוחזקת לחלוקה	2,756	-
התחייבויות אחרות	1,057	950
סה"כ התחייבויות	11,315	9,184
הון עצמי מיוחס לבעלים	4,051	3,305
זכויות מיעוט	(1)	1
סה"כ הון עצמי	4,050	3,306



תזרים מזומנים

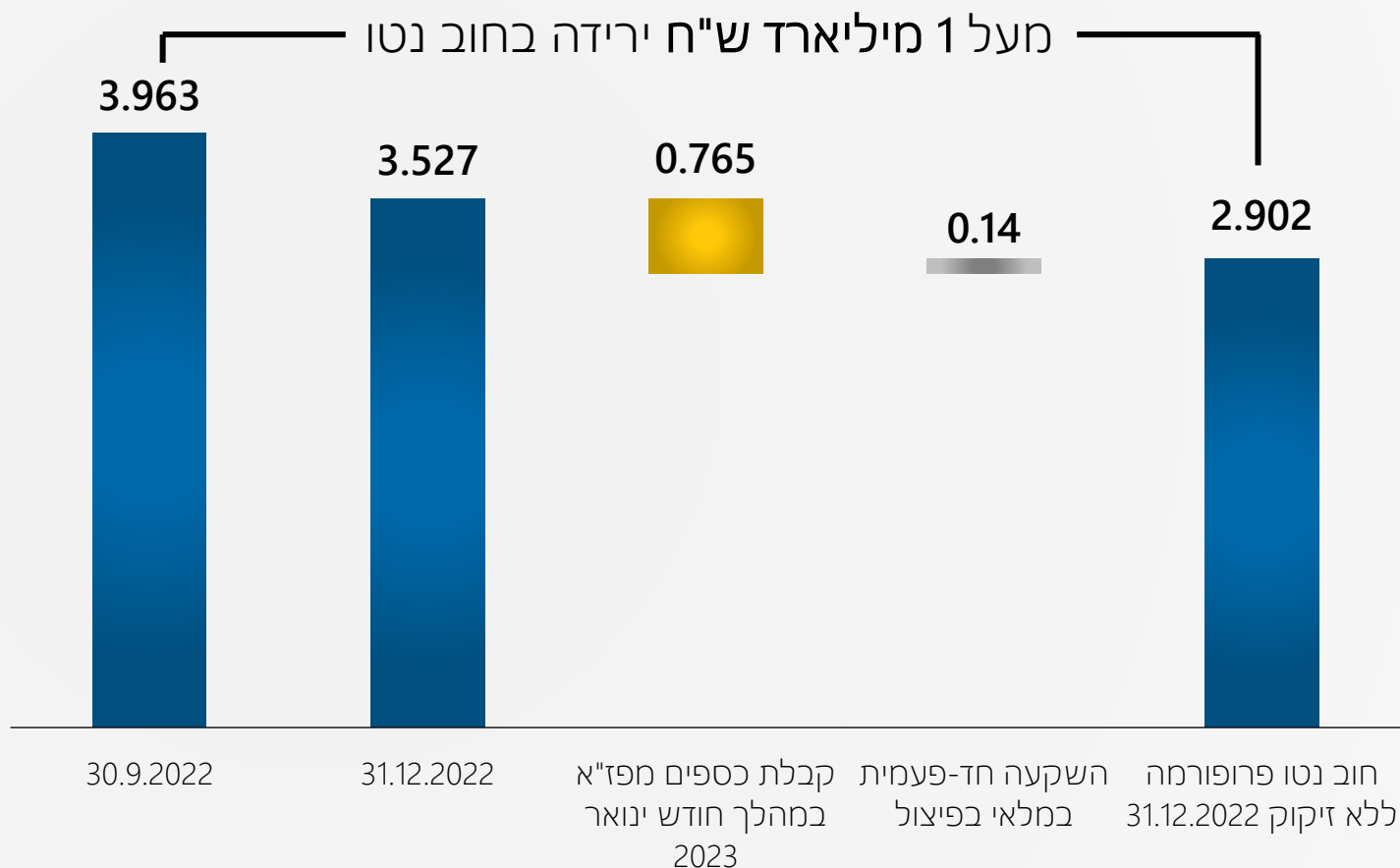
2021	2022	מיליוני ש"ח
1,234	640	תזרים מפעילות שוטפת
(320)	729	בנטרול: שינויים בהון חוזר, נטו*
(236)	(308)	בנטרול: השפעת תקן IFRS 16
678	1,061	תזרים מתואם מפעילות שוטפת
(354)	(648)	בניכוי: רכישת רכוש קבוע ואחר**
324	413	תזרים חופשי FCF

* לקוחות וחייבים אחרים, מלאי, ספקים וזכאים אחרים
 ** לא כולל רכישת פעילויות חדשות ותמורה ממימוש נכסים

חוב פיננסי נטו מזווח ופרפורמה

החוב נטו בנקודת חתך אינו מייצג לאור העובדה שמצד אחד פז"א מוצגת כפעילות מופסקת בהתאם לכללים חשבונאיים ומצד שני ההתחשבות הפיננסית בין הצדדים הושלמה רק בחודש ינואר 2023.

בנוסף, בעת השלמת הפיצול צפויה התאמה נוספת בגין מלאי. בהתאם מוצג החוב הפיננסי פרפורמה המתאר את החוב נטו של פז בהנחה שהפיצול היה מתרחש טרום ה- 31.12.2022

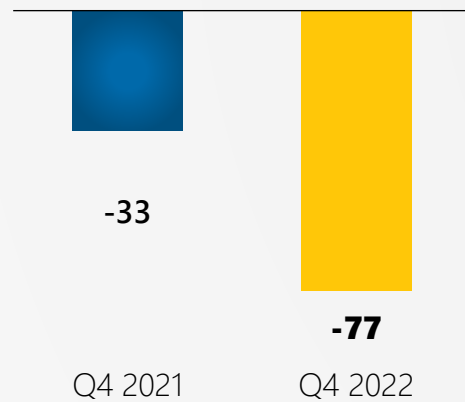


* הלוואות ואג"ח בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

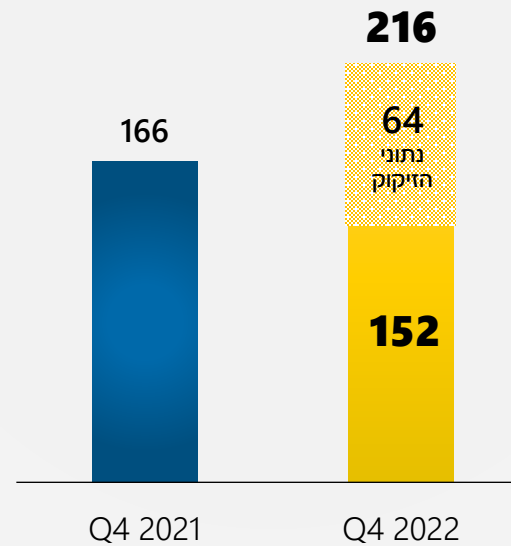
עיקרי תוצאות הרבעון

מיליוני ₪

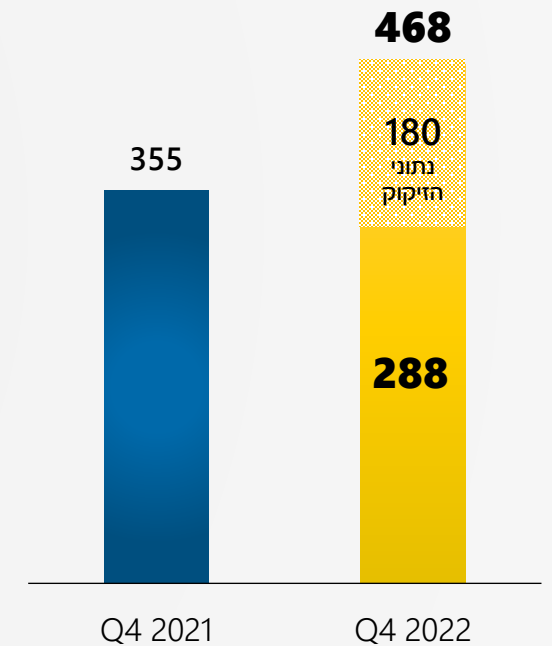
הוצאות מימון,
נטו*
(מיליוני ש"ח)



רווח נקי
(מיליוני ש"ח)



EBITDA
(מיליוני ש"ח)





EBITDA מדווח לפי מגזרים - רבעון 4 2022

מיליוני ש"ח	Q4 2022	Q4 2021
אנרגיה לתחבורה	100	90
קמעונאות מזון	91	31
נדל"ן	49	40
גז ואנרגיות מתחדשות	36	36
אחר	12	16
סה"כ	287	213
זיקוק	180	142
סה"כ	468	355



EBITDA מתואם בנטרול IFRS 16 - רבעון 4 2022

מיליוני ש"ח	Q4 2022	Q4 2021
אנרגיה לתחבורה	64	51
קמעונאות מזון	60	17
נדל"ן	45	42
גז ואנרגיות מתחדשות	34	34
אחר	11	16
סה"כ	214	160
זיקוק	173	136
סה"כ	387	296

תודה רבה

קבוצת פז

