



רבעון שלישי 2020



26 בנובמבר, 2020

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.

הישגי הקבוצה במהלך 2020 תחת משבר הקורונה

- ✓ עמידה בכל ההתחייבויות למחזיקי האג"ח והבנקים במועדן וכסדרן
- ✓ מימוש נכסים בתנאים טובים בהיקף כולל של יותר מ- 3.5 מיליארד שקלים, מהם התקבלו בחברה עד היום למעלה מ- 3 מיליארד שקלים
- ✓ חתימה על הסכמים להקפאת מצב עם הבנקים המלווים
- ✓ חתימה על שטר נאמנות מתוקן מול כל מחזיקי אגרות החוב
- ✓ השלמת שני גיוסי הון בהיקף של כ- 310 מיליון שקלים
- ✓ פירעון התחייבויות לבנקים בסכום של למעלה מ- 1.2 מיליארד שקלים אשר הותיר את הקבוצה ללא חוב למערכת הפיננסית¹
- ✓ פירעון קרן וריבית אגרות חוב בהיקף כולל של קרוב ל- 1.1 מיליארד שקלים במועדם וכסדרם במהלך תשעת החודשים האחרונים²

קבוצת דלק הוציאה לפועל עסקאות מורכבות, בתנאים טובים ובלוחות זמנים קצרים מאד



מימוש נכסים ותקבולים נוספים במהלך 2020

דיבידנדים ותקבולים נוספים

190 מיליון שקלים	דיבידנד מדלק קידוחים ⁵
194 מיליון שקלים	דיבידנדים מדלק ישראל ⁶
9 מיליון שקלים	דיבידנד מכהן פיתוח – אפריל 2020
410 מיליון שקלים	דיבידנד מאיתקה
310 מיליון שקלים	גיוסי הון ⁷
136 מיליון שקלים	תקבולים נוספים ⁸
כ- 1.25 מיליארד שקלים	סה"כ דיבידנדים ותקבולים נוספים

מימוש נכסים

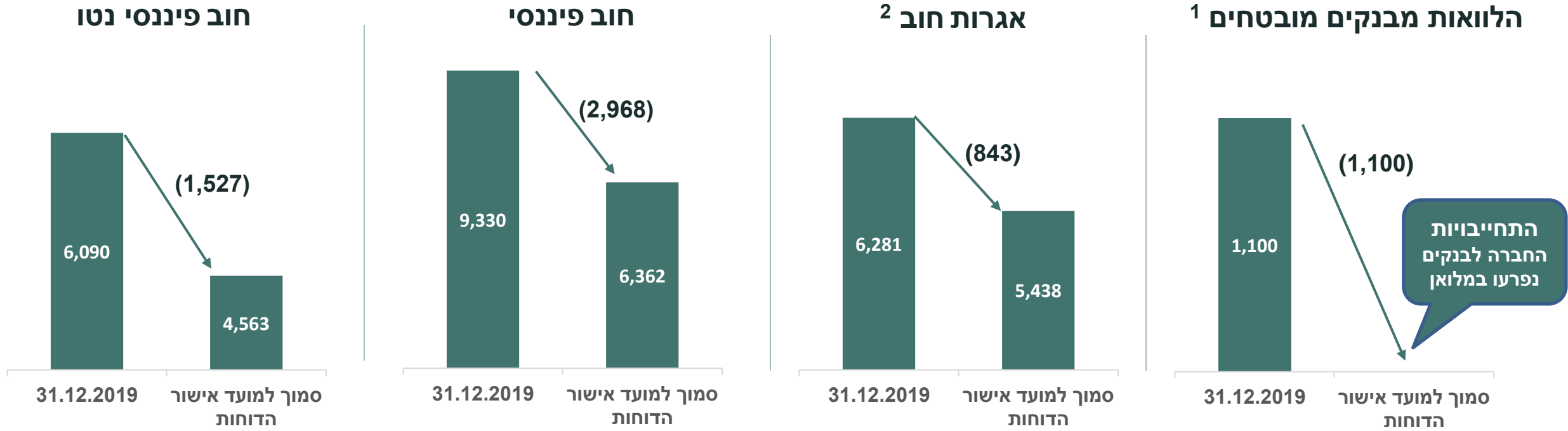
720 מיליון שקלים	מכירת פי גלילות ע"י דלק ישראל
318 מיליון שקלים	מכירת תמלוגי על כריש-תנין
367 מיליון שקלים	הסכם למכירת תחנות הכוח ע"י דלק ישראל ¹
207 מיליון שקלים	מכירת אחזקות בכהן פיתוח (51.76%)
143 מיליון שקלים	סיום עסקאות החלף – מניות הפניקס
164 מיליון שקלים	מכירת האחזקות ב IDE (20%)
74 מיליון שקלים	מכירת האחזקות במהדרין (18.55%)
525 מיליון שקלים	מכירת דלק ישראל (70%) ²
37.5 מיליון שקלים	אופציה למכירת 5% נוספים בדלק ישראל ³
608 מיליון שקלים	איגוח תמלוגי על לווייתן ⁴
41 מיליון שקלים	מכירת דלק תמלוגים
24 מיליון שקלים	מימון מחדש בניין בהרצליה
כ- 3.2 מיליארד שקלים	סה"כ היקף עסקאות

סה"כ במהלך תקופה של 9 חודשים ביצעה הקבוצה פעולות בעקבותיהן התקבל בחברה עד כה סכום כולל של יותר מ- 3 מיליארד שקלים.

1. העסקה טרם הושלמה
2. מהם התקבלו בחברה 450 מיליון שקלים. המועד האחרון לתשלום התמורה הנדחית נקבע ל 30 יוני, 2021
3. האופציה תהיה ניתנת למימוש עד ולא יאוחר מיום ה 30 ביוני, 2021
4. בניכוי הוצאות הנפקה וכרית ביטחון לתשלום ריבית התקבל סכום נטו של כ- 498 מיליון שקלים והועבר לנאמני אגרות החוב של החברה
5. חלק החברה בדיבידנד של 116 מיליון שקלים ששולם בינואר 2020 ודיבידנד של 65 מיליון דולר שהוכרז וישולם ב 7 לדצמבר, 2020
6. 44 מיליון שקלים במרץ, 2020 ו- 150 מיליון שקלים ביולי 2020, בעקבות מכירת פי-גלילות
7. מאי 2020 – 136 מיליון שקלים; אוגוסט 2020 – 174 מיליון שקלים. גיוס הון נוסף בהיקף של כ - 140 מיליון שקלים צפוי בדצמבר 2020
8. תקבולים שהתקבלו לאורך השנה וכוללים בעיקר דמי ביטוח, יתרת התמורה בגין מכירת תחנות הכוח לדלק ישראל, תמלוגי על והחזרי הלוואות.



הפחתה משמעותית בחוב הפיננסי במהלך 2020

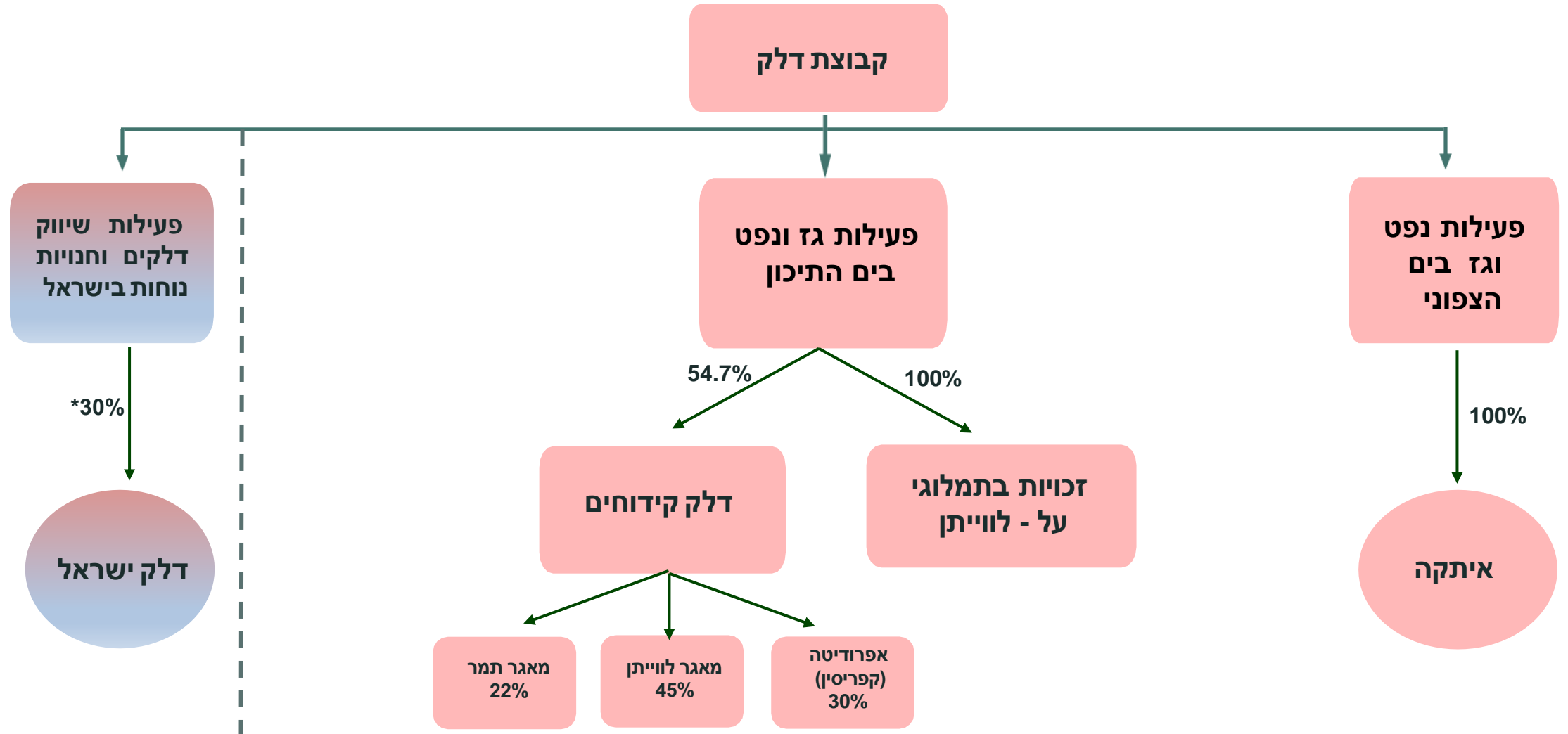


1. נכון לסמוך למועד פרסום הדוחות החוב למוסדות פיננסיים עומד על 312 מיליון שקלים וכולל, בין השאר, חוב של 37 מיליון דולר ל BNP מתוכם 30 מיליון דולר הצפויים להיפרע בימים הקרובים וכן הלוואה המירה שהתקבלה מ BP והלוואה מגוף פיננסי המגובה בזכויות החברה בבניין בהרצליה.
 2. במסגרת זו לא נכלל החוב שגייסה חברת בת כנגד הזכויות לתמלוגי על ממאגר לווייתן בהיקף של 608 מיליון שקלים.

פעולות החברה הובילו לירידה חדה בתשואות אגרות החוב

פרסום דוחות Q32020	פרסום דוחות Q22020	מתווה הבנקים ואגרות החוב	הורדת דירוג ל- CCC	הורדת דירוג ל- BBB	הכנסת דירוג ל- Creditwatch	סדרת אג"ח
25.11.2020	31.8.2020	21.6.2020	5.5.2020	1.4.2020	12.3.2020	
19%	40%	147%	197%	506%	285%	י"ג
30%	47%	133%	185%	749%	278%	כ"ב
44%	50%	119%	114%	322%	176%	י"ח
43%	51%	114%	109%	299%	146%	י"ט
43%	59%	111%	96%	159%	96%	ל"ג
29%	37%	63%	56%	91%	60%	ל"א
16%	24%	40%	38%	63%	38%	ל"ד

מבנה הקבוצה לאחר השלמת המהלכים למיקוד עסקי

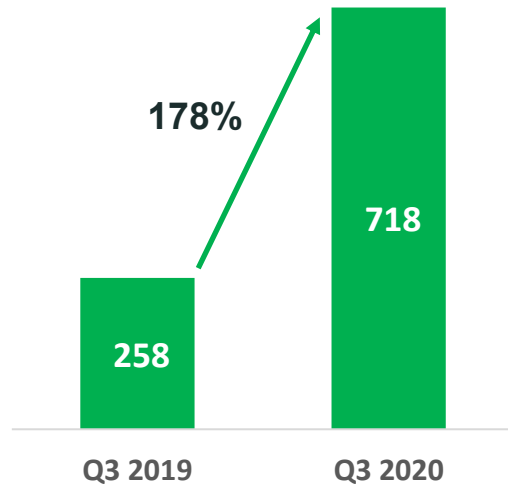


* כיום מחזיקה הקבוצה ב- 40% מדלק ישראל. כחלק מהסכם מכירת השליטה מכרה החברה 10% נוספים שהתמורה בגינם צפויה להיות משולמת עד ל- 30 ביוני, 2020. כמו כן הוענקה לרוכש 7 אופציה לרכישת 5% נוספים במחיר העסקה עד למועד כאמור.

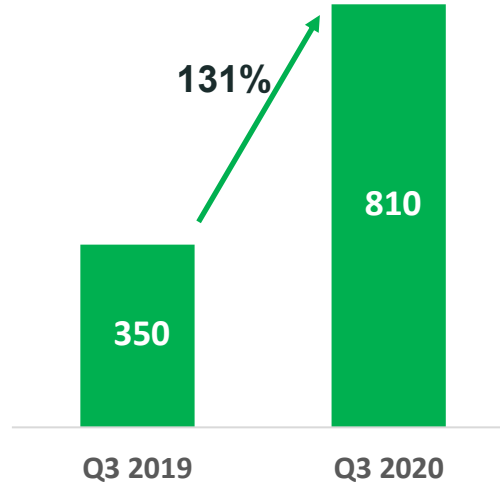


רבעון שיא לדלק קידוחים

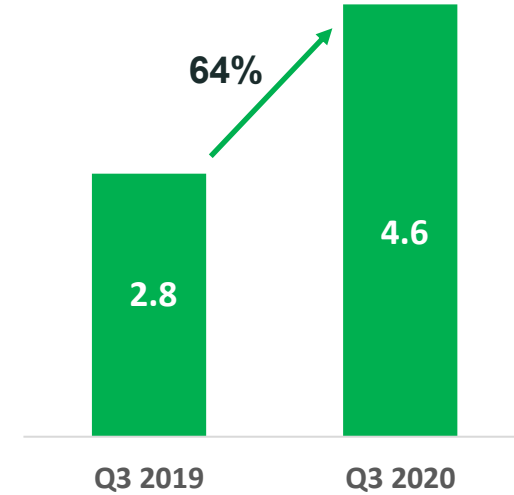
EBITDA (מיליוני שקלים)



הכנסות (מיליוני שקלים)



היקפי מכירה (BCM)

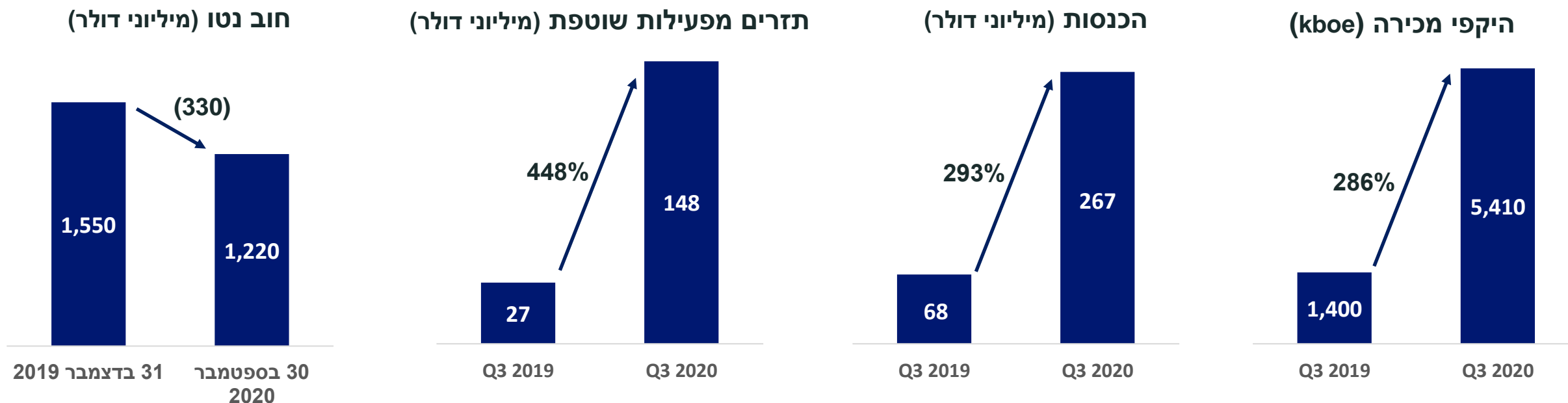


✓ ביקושים חזקים לגז טבעי בשוק המקומי ומכירות שיא ללקוחות הייצוא במדינות האזור שהסתכמו ב – BCM 1.3.

✓ המכירות ברבעון השלישי היו גבוהות מהמכירות ברבעון הראשון, טרום משבר הקורונה.

✓ ההכנסות נטו ממאגר לווייתן ברבעון זה הסתכמו בכ-153 מיליון דולר, גידול של 57% לעומת הרבעון השני.

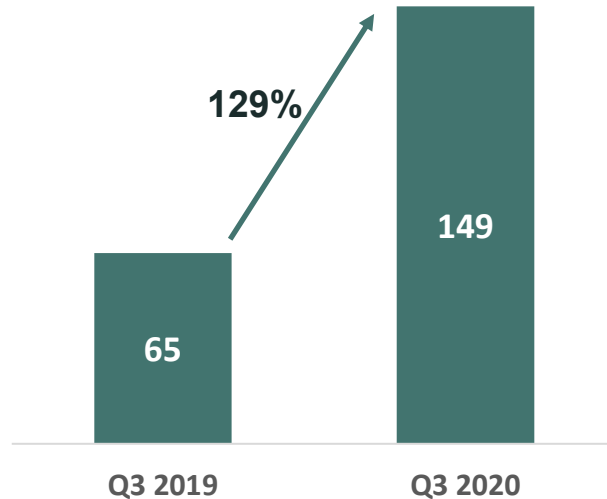
✓ בעקבות התוצאות הכספיות והצלחת המימון מחדש של לווייתן הכריזה דלק קידוחים על דיבידנד של 65 מיליון דולר, מהם כ- 120 מיליון שקלים לקבוצת דלק.



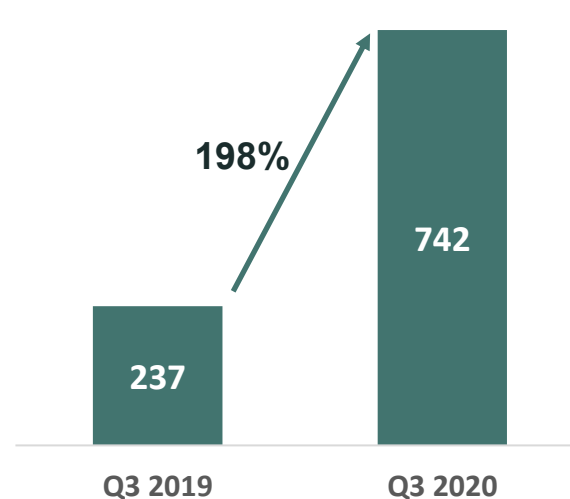
- ✓ הפקה יומית ממוצעת של כ- 59 אלף boe ו- 68 אלף boe ברבעון השלישי ובתשעה חודשים, בהתאמה. הפער נבע מהפסקות מתוכננות לצרכי תחזוקה ברבעון השלישי. החברה צופה הפקה השנתית של 68 אלף boed גם ברבעון הרביעי.
- ✓ עלות ההפקה של \$18 לחבית ברבעון (\$15 בתשעה חודשים), בעיקר עקב הוצאות תחזוקה.
- ✓ מיצוב פיננסי איתן עם יחס חוב נטו ל EBITDA של 1.5 ונזילות גבוהה עם יתרות מזומנים ויתרת RBL לא מנוצלת בהיקף כולל של 380 מיליון דולר נכון ל- 30 בספטמבר, 2020 (לפני חלוקת הדיבידנד).
- ✓ דיבידנד של 100 מיליון דולר, מעל ההערכות בתזרים החזוי של קבוצת דלק.

תוצאות חזקות לקבוצת דלק – זינוק ברווח הנקי ברבעון השלישי

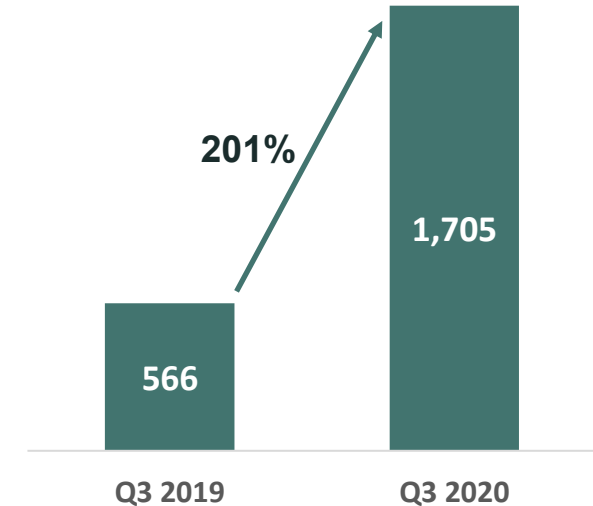
רווח נקי (מיליוני שקלים)



רווח תפעולי (מיליוני שקלים)



הכנסות (מיליוני שקלים)



- ✓ תוצאות חזקות לדלק קידוחים ולאיתקה, שני נכסי הליבה של הקבוצה, יחד עם איחוד נכסי שברון בים הצפוני, הובילו לעלייה חדה בהכנסות, ברווח התפעולי וברווח הנקי ברבעון.
- ✓ הביצועים החזקים של החברות הבנות הובילו לחלוקת דיבידנדים משמעותית שהניבה לקבוצת דלק תזרים של כ- 600 מיליון שקלים במהלך 2020 (כולל 120 מיליון שקלים המהווים את חלק החברה בדיבידנד מדלק קידוחים שישולם ב-7 לדצמבר, 2020).
- ✓ ההון העצמי נכון ל 30 בספטמבר, 2020 עמד על 1,488 מיליוני שקלים לעומת 1,428 מיליוני שקלים ב 30 יוני, 2020.

התפתחויות נוספות צפויות בפעילות הקבוצה ובנכסי הליבה



קבוצת דלק

- ✓ המשך יישום האסטרטגיה לחיזוק מבנה ההון והנזילות
- ✓ ביצוע עסקה הונית באיתקה
- ✓ הגדלת נזילות מעבר לפעולות שהוצגו בתזרים החזוי שתשמש את החברה, בין השאר, לטובת תכנית לרכישה עצמית של אג"ח



Delek Group

- ✓ השלמת הרצת ה-Turbo Expanders בצנרת הייצוא למצריים
- ✓ מכירת האחזקות (22%) בתמר
- ✓ בחינת חלופות להרחבת כושר ההולכה למצריים
- ✓ בחינת אפשרות להנפקת חלק מהפעילות בלונדון
- ✓ שמירה על איתנות פיננסית



Delek Drilling

- ✓ אופטימיזציה וניצול סינרגיות בהפעלת המאגרים
- ✓ המשך הפחתת עלויות
- ✓ התחלת הפקה במאגר Volrich
- ✓ המשך הפחתת החוב הפיננסי





תודה רבה



קבוצת דלק

Limor Gruber
Head of Investor Relations
Limorg@delek-group.com
+972 9 863-8443