Q1 2020 Results

Delek Group

May 31, 2021

Disclaimer

Delek Group

This presentation was prepared by Delek Group Ltd ("Delek", or the "Company"), and is given only for the provision of concise information for the sake of convenience. 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 Company or subsidiaries.

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 prospects of the Company or subsidiaries.

To obtain a full picture of the activities of the Company and the risks entailed thereby, please review all immediate and periodic reports filed by the Company with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange, 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 Company does 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. In addition, data and information regarding Ithaca Energy is based on its disclosures which can be found here: **https://www.ithacaenergy.com/investors/results-reports-and-publications**

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.

Q1 2021 – Results' Highlights

CONTINUED IMPROVEMENT IN GROUP'S RESULTS

- ✓ Contribution from continued operartions[1]: NIS 307M, vs. NIS 173M in Q1 2020, an increase of 77%.
- ✓ Net profit of NIS 279M, vs. a loss of NIS 2.78B in Q1 2020, which was impacted by asset impairment.

CONTINUED DECREASE IN NET DEBT AND INCREASE IN EQUITY

- ✓ Net debt of the Company and its staff Companies as of March 31, 2021: NIS 4.2B, a decrease of NIS 160M from December 31, 2020.
- ✓ Shareholder equity as of March 31,2021: NIS 2.43B, an increase of NIS 350M from December 31, 2020

STRONG RESULTS TO DELEK'S CORE BUSINESSES

- ✓ Natural gas in Israel – contribution to profit from continued operations – NIS 166M vs. NIS 136M in Q1 2020, mainly attributed to a sharp increase in leviathan's sales.
- ✓ Oil & gas in the North Sea - contribution to profit from continued operations – NIS 141M vs. NIS 37M in Q1 2020, due to higher prices and lower depreciation and finance costs.

1. Contribution from continued operations excluding asset impairment/revaluation, revaluation of rights for royalties, capital gain/loss, finance, tax, G&A and other income/expenses.

Major Developments

AMENDMENT TO UPDATED DEED OF TRUST APPROVED BY BONDHOLDERS

- ✓ Rating covenant to be postponed by several instalments until March 31, 2022, subject to a series of deposits to the trustee account in favor of Q1 2022 debt repayments.
- ✓ The Company will raise capital amounting to NIS 125M to NIS 200M.
- ✓ The Company will make every effort to complete Ithaca's IPO by September 15, 2021 and transfer the proceeds to the trustees.
- ✓ Interest rate for all debenture series will increase by 0.25% starting from June 1st 2021, and until rating will reach BBB-.

FINANCIAL FLEXIBILITY

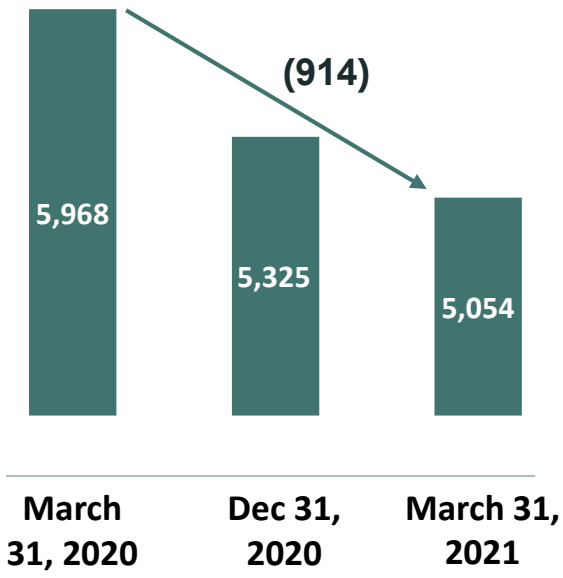
- ✓ Debenture repayments (principal and interest) of NIS 1.6B and full repayments of bank loans amounting to NIS 2B during 2020 and until Q1 2021 publication date.
- ✓ Additional assets: Ithaca's shares, holdings in Delek Israel, Leviathan's overriding royalties, the Phoenix loan, 14.7% of Delek Drilling's participation units and real estate.
- ✓ Additional measures to strengthen capital and liquidity: refinance at Ithaca's level, issuance of debentures secured by Delek Drilling's participation units

Continued Decrease in Financial Debt

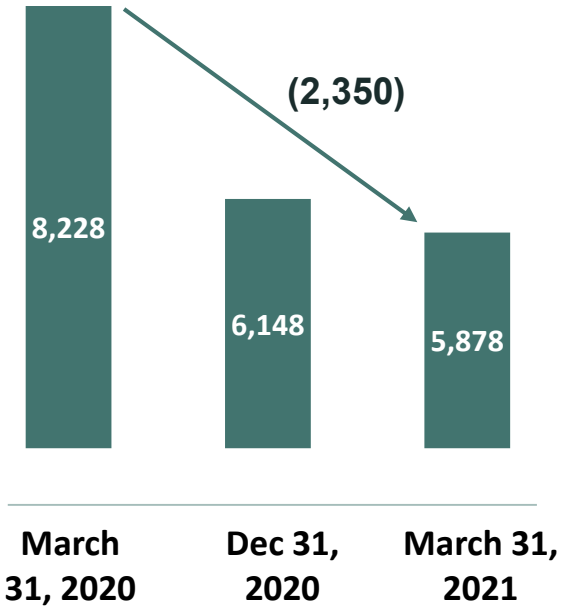
Delek Group

Debentures (principal)

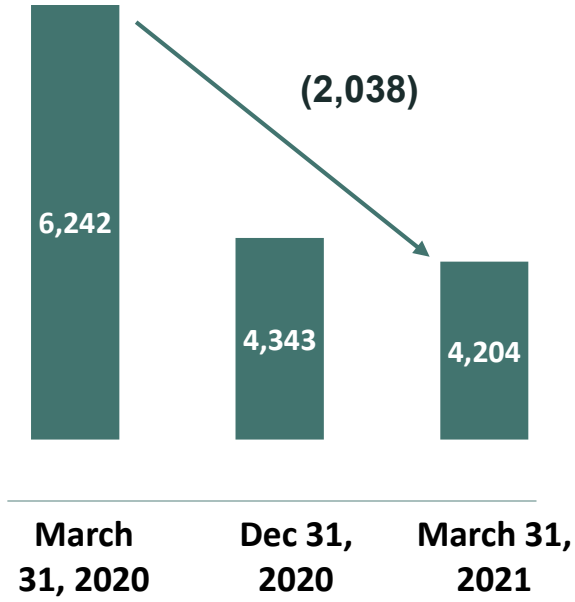
NIS million



Financial Debt (Company & Staff Companies)



Net Financial Debt (Company & Staff Companies)



1. Loans from banks & others amounted to NIS 296M as of March 31, 2021, vs. NIS 300M as of December 31, 2020, and mainly include a loan secured by a real estate asset in Herzliya and convertible loan of $50M from BP.

Continued Decrease in in Bond Yields

Delek Group

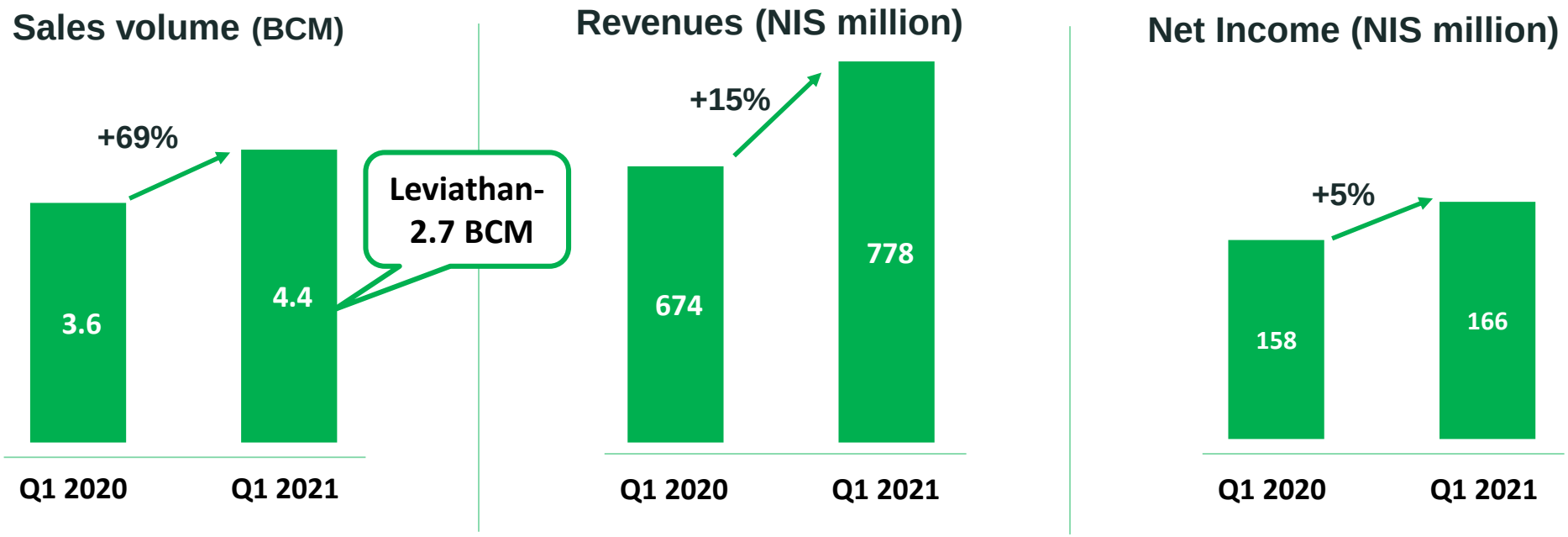
Rating reduced to BBB | Q2 2020 reports publication | Q3 2020 reports publication | Q4 2020 reports publication | Current yield

Bond series	April 1, 2020	August 31, 2020	November 25, 2020	April 1, 2021	May 30, 2021
Series 13	**506%**	40%	19%	11%	**12%**
Series 22	**749%**	47%	30%	15%	**12%**
Series 18	**322%**	50%	44%	16%	**12%**
Series 19	**299%**	51%	43%	15%	**12%**
Series 33	**159%**	59%	43%	18%	**14%**
Series 31	**91%**	37%	29%	14%	**12%**
Series 34	**63%**	24%	16%	11%	**9%**

* Source – Terminal Kav Manhe

6

Natural Gas in Israel

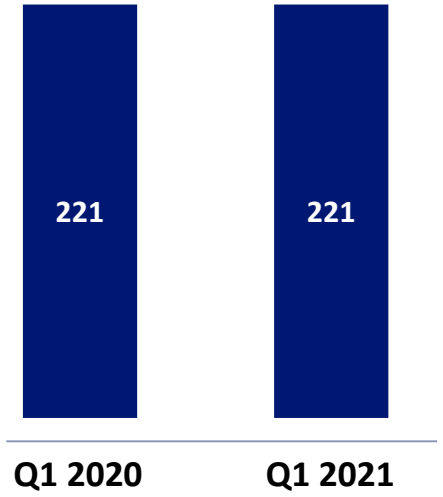


- ✓ An increase of 65% in the sales from Leviathan. Annual run-rate: 10.8 BCM, vs. forecasted production of 10.2 BCM for 2021.
- ✓ Export to Egypt increased from 0.3 BCM to 0.8 BCM and sales to the Israeli market increased from 0.73 BCM to 1.26 BCM.
- ✓ Export to Egypt and Jordan contributed 54% to Leviathan sales in Q1 2021.
- ✓ Due to the elevated production level at Leviathan, the operator recommended to the partners to bring forward additional production drilling to early 2022.
- ✓ MOU with Mubadala Petroleum to sell the partnership's holding in Tamar (22%) for $1.1 billion.

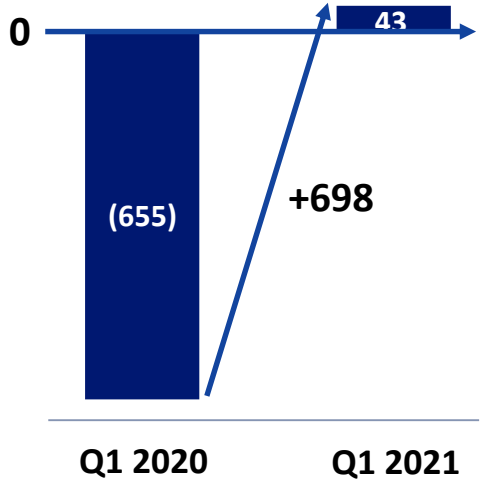
Oil & Gas in the UK North Sea

Cash flow from operations (EBITDAX)

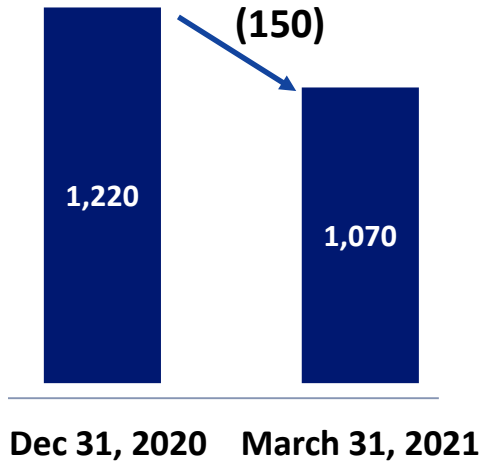
$ million



Net profit

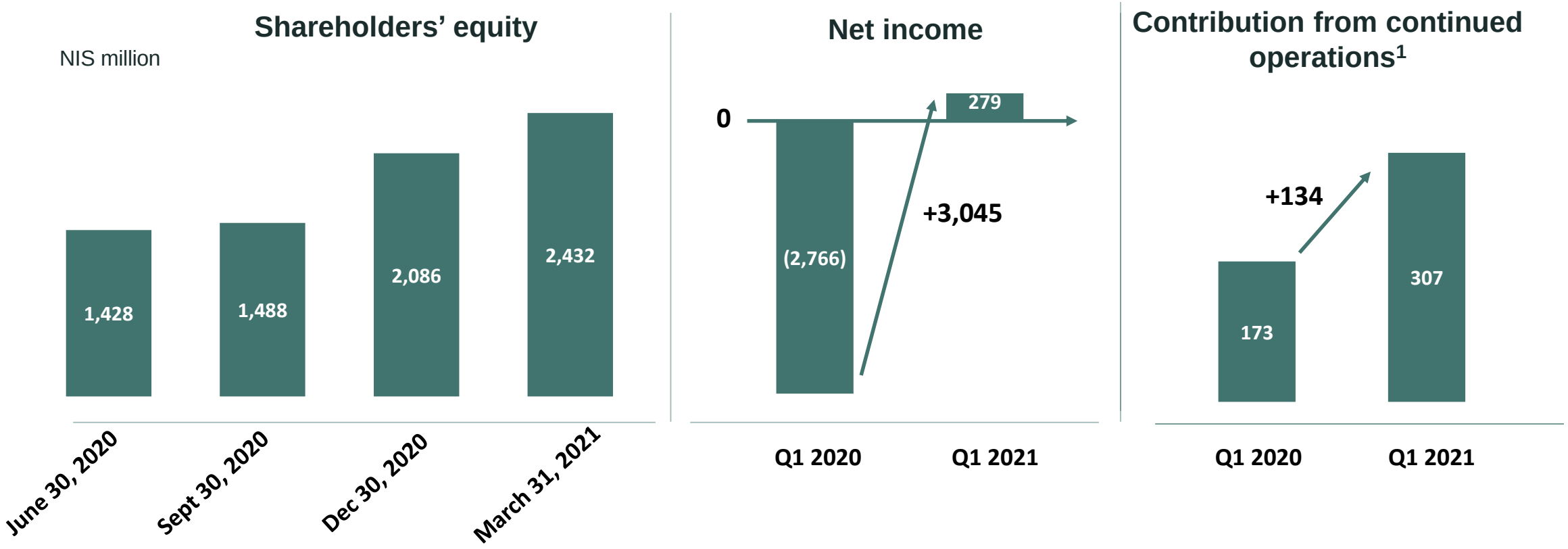


Net debt



- ✓ **Stable EBITDAX vs. Q1 2020. Higher oil and natural gas prices offset by lower production and lower contribution from hedging due to higher prices.**
- ✓ **Production level – 65 kboe/d, in line with Ithaca's estimates for Q1 2021. Production cost - $16/boe, similar to 2020.**
- ✓ **Decrease in net debt attributed to a decrease in the RBL draw down to $570 million as of March 31, 2021 ($540 million as of May 31, 2021). net debt to EBITDAX (LTM) – 1.4.**
- ✓ **RBL redetermination successfully completed during May 2021. Dividend of $15 million distributed to Delek Group.**
- ✓ **Planned refinance on Ithaca's level will enable a distribution of $300 million to Delek Group.**

Strong Results and Continued Improvement in Shareholders Equity



- ✓ **A significant increase in the sales from Leviathan and improved energy prices in the North Sea led to a significant increase in profit from continued operations.**
- ✓ **The loss in Q1 2020 is attributed to asset and goodwill impairment in Delek Group's North Sea business.**
- ✓ **Increase in shareholders equity attributed to the quarterly profit and revaluation of the USD against the shekel compared to December 31, 2020.**

1. Contribution from continued operations excluding asset impairment/revaluation, revaluation of rights for royalties, capital gain/loss, finance, tax, G&A and other income/expenses.

Thank You

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

Delek Group

קבוצת דלק

רבעון ראשון 2021

31 במאי, 2021

הצהרה

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 להתממשותן 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 המיידיים 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.

רבעון ראשון 2021 – עיקרי התוצאות

המשך שיפור בתוצאות הקבוצה

- ✓ תרומה של 307 מיליון ש"ח מפעולות נמשכות[1], לעומת 173 מיליון בתקופה המקבילה, עלייה של 77%.
- ✓ רווח נקי של 279 מיליון ש"ח לרבעון הראשון לשנת 2021 לעומת הפסד של כ- 2.8 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שנבע בעיקר מירידת ערך נכסי נפט בים הצפוני.

תוצאות חזקות לפעילויות הליבה

- ✓ גז טבעי בישראל– תרומה לרווח מפעולות נמשכות - 166 מיליון ש"ח לעומת 136 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, בעיקר עקב עלייה חדה בהיקף המכירות מלווייתן.
- ✓ נפט וגז בים הצפוני – תרומה לרווח מפעולות נמשכות - 141 מיליון ש"ח לעומת 37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל עקב עליית מחירים וירידה בהוצאות המימון והפחת.

המשך ירידה בחוב הפיננסי נטו ועלייה בהון העצמי

- ✓ חוב פיננסי נטו של החברה וחברות המטה ל 31.3.2021: 4.2 מיליארד ש"ח, ירידה של כ- 160 מיליון ש"ח לעומת ה- 31.12.2020.
- ✓ הון עצמי ל 31.3.2021: 2.43 מיליארד ש"ח, עלייה של כ- 350 מיליון ש"ח לעומת ה- 31.12.2020.

1. תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, לא כולל ירידת/עליית ערך נכסי גז ונפט, שערוך זכויות לקבלת תמלוגים, רווחי/הפסדי הון, הוצאות מימון, מיסים, הנהלה וכלליות והוצאות/הכנסות אחרות.

התפתחויות משמעותיות

תיקון שטר הנאמנות המעודכן אושר ע"י מחזיקי האג"ח

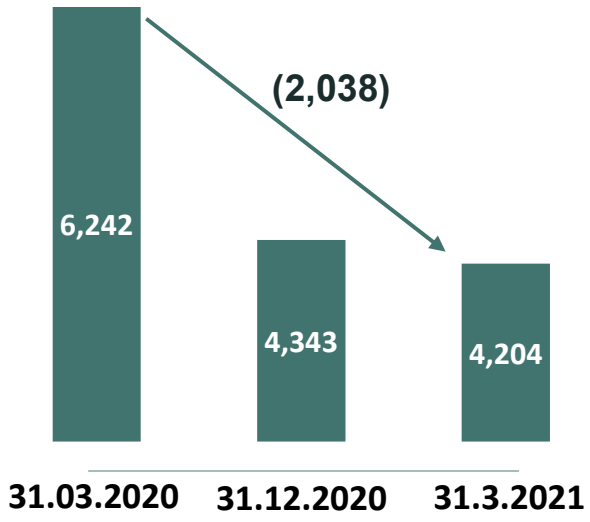
- ✓ קובננט הדירוג יידחה במספר פעימות עד ל- 31.3.2022, בכפוף לסדרה של הפקדות מקבילות לחשבון הנאמן לטובת פירעונות הצפויים ברבעון הראשון לשנת 2022.
- ✓ קבוצת דלק תגייס הון בהיקף של בין 125-200 מיליון ש"ח.
- ✓ החברה מתחייבת לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ל- 15.9.2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מההנפקה.
- ✓ ריבית אגרות החוב, מכל הסדרות, תעלה בשיעור שנתי של 0.25% החל מה- 1.6.2021 ועד להעלאת הדירוג ל- BBB-.

גמישות פיננסית המאפשרת עמידה בהתחייבויות

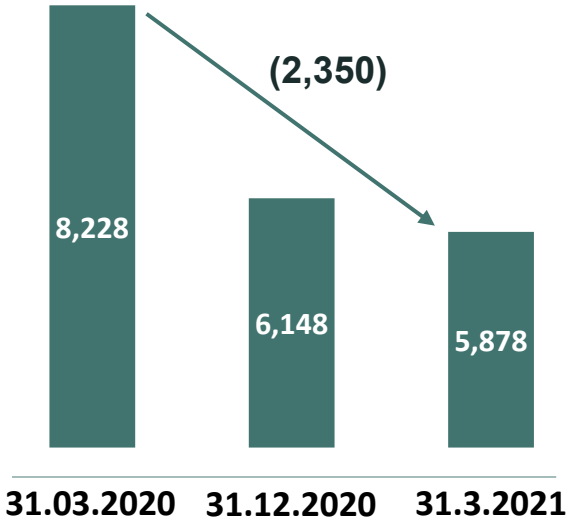
- ✓ פירעונות אג"ח (קרן + ריבית) בהיקף של 1.6 מיליארד ש"ח ופירעון מלוא החוב לבנקים בהיקף של כ- 2 מיליארד ש"ח במהלך 2020 ועד לתאריך אישור הדוח.
- ✓ נכסים הכוללים בין השאר את מניות איתקה, יתרת האחזקות בדלק ישראל, תמלוגי העל מלווייתן, הלוואת הפניקס, יחידות ההשתתפות החופשיות של דלק קידוחים ונכסי נדל"ן.
- ✓ צעדים נוספים לחיזוק הנזילות וההון: מימון מחדש ברמת איתקה, גיוס אג"ח המגובה במניות דלק קידוחים.

המשך ירידה בחוב הפיננסי

חוב פיננסי נטו
(החברה וחברות המטה)

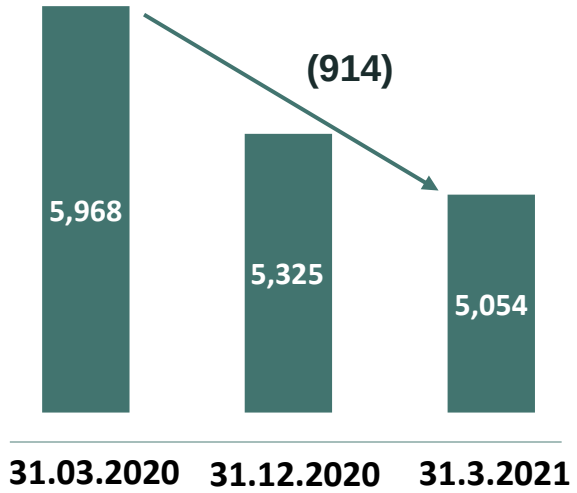


חוב פיננסי
(החברה וחברות המטה)



קרן אגרות חוב

מיליוני ₪



* הלוואות מבנקים ואחרים הסתכמו לסך של 296 מיליון ש"ח נכון ל- 31.3.2021, לעומת 300 מיליון ש"ח נכון ל- 31.12.2020. הלוואות אלה כוללות הלוואה בעיקר המגובה באחזקות החברה בבניין בהרצליה והלוואה המירה בהיקף של 50 מיליון דולר מ- BP.

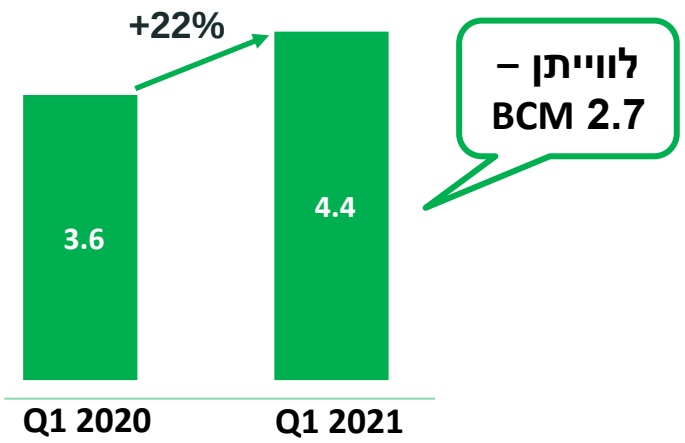
המשך ירידה בתשואות אגרות החוב

הורדת דירוג ל-BBB	פרסום דוחות לרבעון השני לשנת 2020	פרסום דוחות לרבעון השלישי לשנת 2020	פרסום דוחות לרבעון הרביעי לשנת 2020	תשואה נוכחית	
1.4.2020	31.8.2020	25.11.2020	1.4.2021	30.5.2021	סדרת אג"ח
506%	40%	19%	11%	12%	י"ג
749%	47%	30%	15%	12%	כ"ב
322%	50%	44%	16%	12%	י"ח
299%	51%	43%	15%	12%	י"ט
159%	59%	43%	18%	14%	ל"ג
91%	37%	29%	14%	12%	ל"א
63%	24%	16%	11%	9%	ל"ד

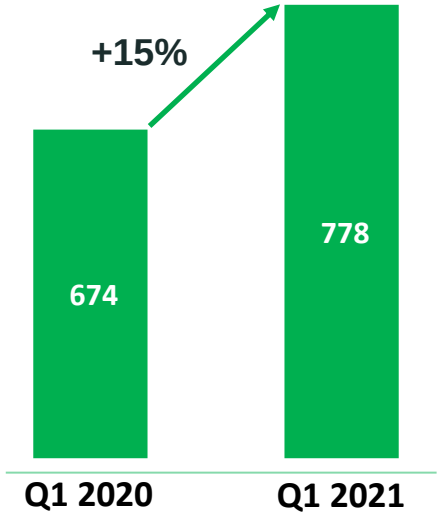
* מקור הנתונים: טרמינל קו מנחה

גז טבעי בישראל - תוצאות הפעילות

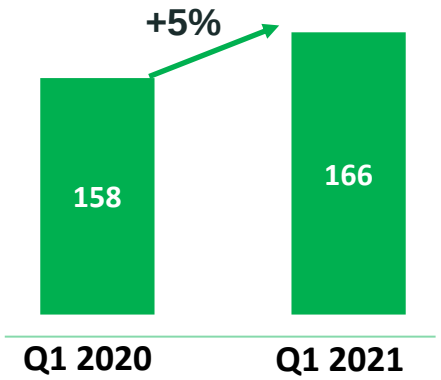
היקפי מכירה (BCM)



הכנסות (מיליוני שקלים)



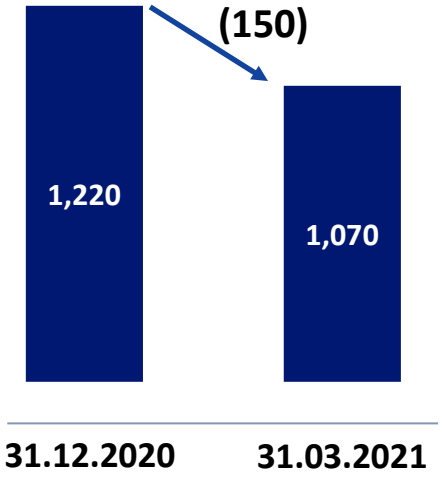
רווח נקי (מיליוני שקלים)



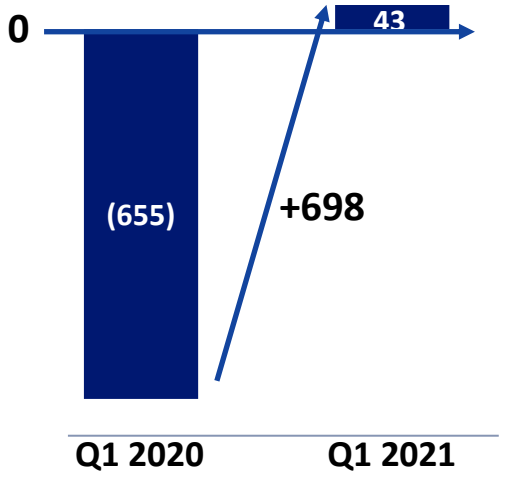
- ✓ עלייה של 65% במכירות ממאגר לווייתן. קצב שנתי של BCM 10.8, לעומת תחזית הפקה ל BCM 10.2 בשנת 2021.
- ✓ היצוא למצרים עלה מ- BCM 0.3 ל- BCM 0.8 והמכירות למשק הישראלי עלו מ- BCM 0.73 ל- BCM 1.26. היצוא לירדן ולמצרים עמד על 54% מסך המכירות של לווייתן ברבעון הראשון.
- ✓ לאור היקף ההפקה במאגר לווייתן והביקוש ממנו, המליצה המפעילה לשותפים להקדים ביצוע של קידוח הפקה נוסף לראשית 2022.
- ✓ נחתם מזכר הבנות למכירת אחזקות השותפות בתמר (22%) ל Mubadala Petroleum תמורת 1.1 מיליארד דולר.

נפט וגז בים הצפוני – תוצאות הפעילות

חוב נטו

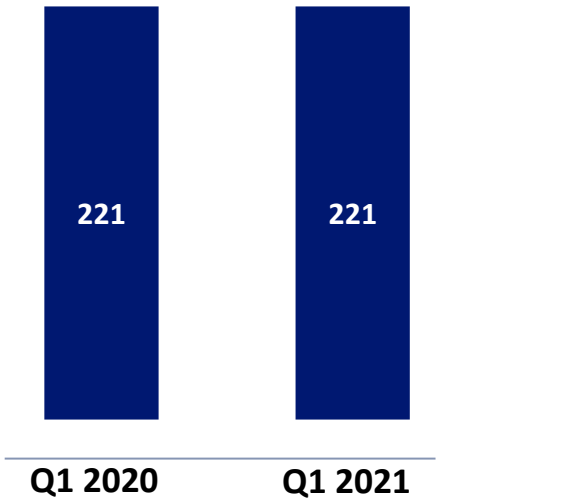


רווח נקי



תזרים מפעילות שוטפת

מיליוני $



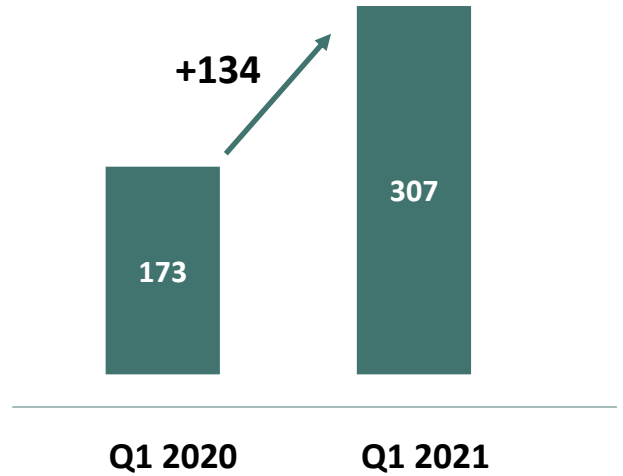
- ✓ **יציבות בתזרים מפעילות שוטפת כאשר עליית מחירי נפט וגז טבעי פיצתה על ירידה בהפקה ועל תרומה נמוכה יותר של תיק הגידור עקב עליית מחירים.**
- ✓ **הפקה של כ- 65 kboe/d, בהתאם לתחזיות החברה לרבעון הראשון. עלות ההפקה של 16$ לחבית, בדומה ל-2020.**
- ✓ **הירידה בחוב הפיננסי מיוחסת לירידה בניצול ה- RBL, אשר המשיכה לרדת והסתכמה ל- 540 מיליון דולר נכון ל- 31.5.2021. חוב נטו ל EBITDAX (LTM) – 1.4.**
- ✓ **במהלך מאי 2021 הושלם תהליך הבחינה מחדש של ה RBL וחולק דיבידנד של 15 מיליון דולר.**
- ✓ **תהליך מימון מחדש ברמת איתקה שיאפשר חלוקה של כ- 300 מיליון דולר לקבוצת דלק.**

תוצאות חזקות והמשך השיפור בהון העצמי

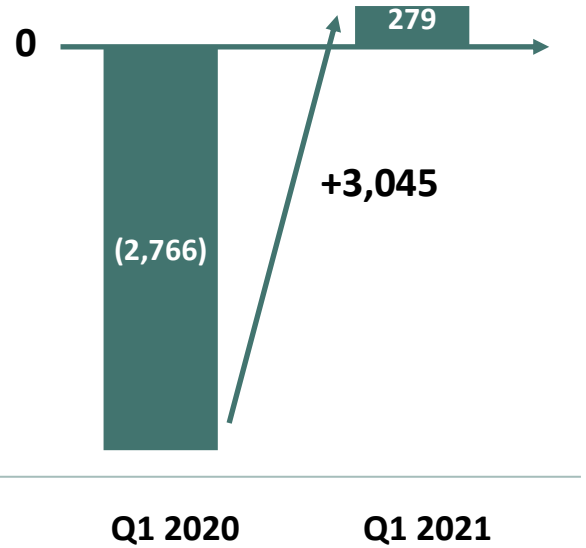
קבוצת דלק

תרומת פעילויות נמשכות[1]

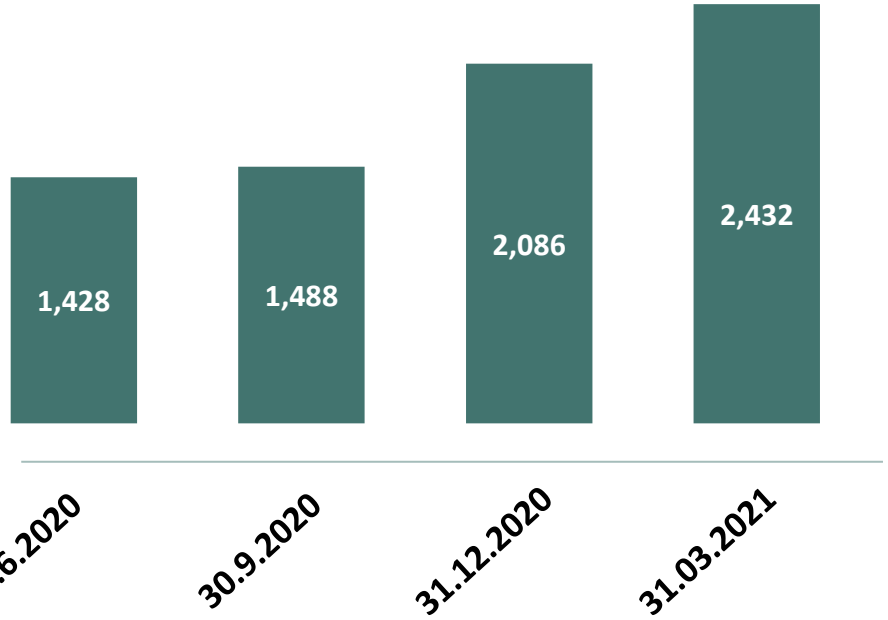
מיליוני ₪



רווח נקי



התפתחות ההון העצמי



- ✓ **עלייה במכירות מלווייתן ושיפור במחירי האנרגיה בים הצפוני הובילו לשיפור משמעותי ברווח מפעילויות נמשכות של הקבוצה.**
- ✓ **ההפסד ברבעון המקביל נבע בעיקר מירידת ערך נכסי גז ונפט בים הצפוני.**
- ✓ **המשך העלייה בהון העצמי הודות לרווח שנרשם ברבעון ועלייה בשער הדולר לעומת ה- 31.12.2020.**

1. תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, לא כולל ירידת ערך נכסי גז ונפט ושערוך זכויות לקבלת תמלוגים, רווחי הון, הוצאות מימון, מיסים, הנהלה וכלליות ואחרות.

תודה רבה

קבוצת דלק

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