



Delek Group

# קבוצת דלק דוחות כספיים

---

רבעון שלישי 2025

---

19.11.2025



# הבהרה

המידע הנכלל במצגת זו מבוסס על מידע שנכלל בדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 כפי שפורסם במגנ"א, וכן על דיווחים מיידיים אותם פרסמה החברה, ואינו מחליף עיון בדיווחי החברה האמורים. הנתונים והמידע בקשר עם חברת הבת Ithaca Energy ("איתקה") מתבססים על דיווחי איתקה בהם ניתן לעיין בקישור הבא:

<https://investors.ithacaenergy.com/financials/reports-presentations>

הדיווחים בעניין ניו-מד אנרג'י, ישראלכרט, מהדרין ודלק נכסים, מבוססים על הדיווחים המיידיים והעיתיים שמפורסמים על-ידיהן במגנ"א מעת לעת, על כל ההסתייגויות והאזהרות המופיעים בהם.

בנוסף, כוללת המצגת נתונים ומידע המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונה מהנתונים הנכללים בדיווחים האמורים, או כזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכוללים בדיווחי החברה. המצגת אף עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות ובדיווחי החברה בעבר.

המצגת מוצגת 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.

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע תמציתי למען הנוחות למשקיעים והאמור בה אינו ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה והידועים לחברה נכון למועד פרסום מצגת זו. בכלל זה, המידע הכלול במצגת עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכוני אי-התממשות ומידע כאמור הינו בלתי וודאי.

התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וחברות המוחזקות על-ידה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה וחברות המוחזקות על-ידה, ובגורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות החברה. לפיכך קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישיגיה בפועל של החברה בעתיד עשויים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במסגרת המידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד פרסום המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי לתחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד פרסום המצגת. 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.

2.96

מיליארד ש"ח

רווח נקי\*  
7-9/25



1.9

מיליארד ש"ח

EBITDAX\*\*\*\*  
7-9/25



4.3

מיליארד ש"ח

הכנסות\*\*\*  
7-9/25



עליה בהכנסות  
לכ- 4.3 מיליארד  
ש"ח,  
צמיחה ב- EBITDAX  
לכ- 1.9 מיליארד  
ש"ח ברבעון השלישי

3.8

מיליארד ש"ח

חוב פיננסי נטו  
30.09.25



384

מיליון דולר

EBITDAX  
7-9/25 איתקה

ITHACA  
ENERGY

230

מיליון ש"ח

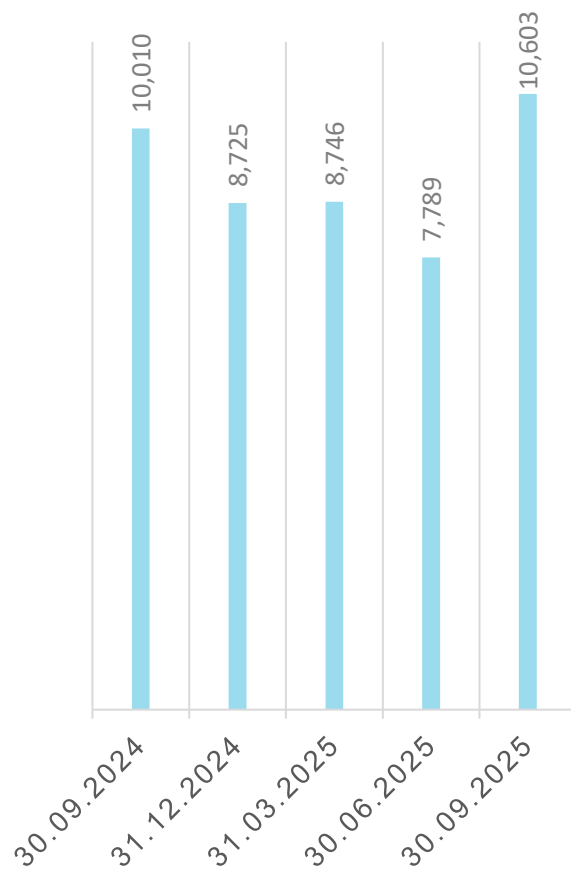
רווח נקי\*\*  
7-9/25 ניו מד



Delek Group

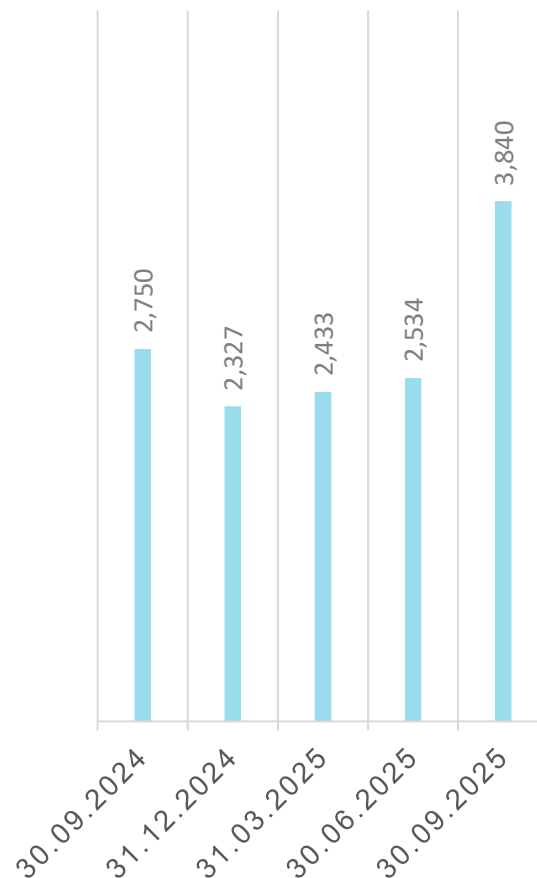
\*מיוחס לבעלי מניות החברה וכולל רווח ממדידה מחדש של ההשקעה באיתקה בתוצאה מירידה משליטה בסך של 2.7 מיליארד ש"ח וכן הפסדים חד פעמיים הקשורים  
ברכישת ההשקעה בישראל בסך של 120 מיליון שקל. בנטרול אלו עמד הרווח על 405 מיליון שקל, לעומת 403 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.  
\*\*מיוחס לחלק קבוצת דלק בתוצאות ניו-מד, \*\*\*ראה באור מגזרים, EBITDAX\*\*\*\* כולל ניזמד 100% + איתקה 100% + מהדרין 100% בניכוי הוצ' הנהלה וכלליות

## התפתחות הון עצמי\*



(מיליוני ש"ח)  
\* מיוחס לבעלי מניות החברה

## חוב פיננסי, נטו



(מיליוני ש"ח)

ההון העצמי ברבעון מעל  
10 מיליארד



Delek Group

# נתונים פיננסיים נוספים

**18%**

שיעור המינוף  
\*(LTV)

**9.06%**

תשואת דיבידנד  
ב-12 החודשים האחרונים –  
הגבוהה במדד ת"א 35\*\*

**17.2**

מיליארד ש"ח  
סך נכסים לא משועבדים\*

**2.4**

מיליארד ש"ח  
מזומנים והשקעות לזמן קצר  
\*\*\* (מאוחד)

**24%**

יחס חוב פיננסי נטו  
למאזן (סולו)\*\*\*

\* מיוחס לבעלי חניות החברה

ליום 30 בספטמבר 2025, נכסים נסחרים לפי שווי שוק, נכסים לא נסחרים לפי הערכת שווי/ תזרים מהוון או בהתאם לשווי הרשום בספרים  
\*\* תשואת הדיבידנד חושבה כסה"כ הדיבידנד למניה שחולק במהלך 12 בחודשים האחרונים ביחס למחיר המניה \*\*\* ליום 30 בספטמבר 2025



**Delek Group**

# אירועים מרכזיים ברבעון השלישי של 2025 ולאחר תאריך המאזן



Delek Group



בחודש יולי, הושלמה העסקה לרכישת השליטה בישראל, לאחר קבלת היתר השליטה מבנק ישראל. דלק השקיעה 1.36 מיליארד ש"ח בתמורה לקבלת 37.05% ממניות החברה, ובסך הכל מחזיקה החברה כ- 40% ממניות ישראל. הכל מחזיקה החברה כ- 40% ממניות ישראל.



בהמשך להפיכתה של ENI לבעלת מניות מהותית (כ-37%) באיתקה, ובהמשך לתיקון ההסכם (Relationship Agreement) בין הקבוצה לאיתקה, החל מהרבעון השלישי החברה ירדה משליטה באיתקה, והכירה ברווח ממדידה מחדש של השקעתה באיתקה בסך של כ- 2.7 מיליארדי ש"ח.



ביולי 2025 מידרוג העלאתה את דירוג החוב של קבוצת דלק מ- il3.A ל-il2.A עם אופק דירוג "יציב".



בחודש ספטמבר, השלימה הקבוצה גיוס סדרת אג"ח חדשה (מא'), ללא בטחונות, במח"מ 6.4 שנים ובריבית של 5.68%. תמורת הגיוס שימשה לפירעון מוקדם של חוב עם מח"מ קצר יותר. המהלך תרם להארכת המח"מ הכולל של הקבוצה ולעליה נוספת בגמישותה הפיננסית.



באוגוסט 2025, התקשרה ניו-מד אנרג'י בתיקון להסכם הייצוא למצרים מספטמבר 2019, במסגרתו תוגדל הכמות החוזית הכוללת על-פי הסכם הייצוא בשתי מנות בהיקף כולל של 130 BCM. ההסכם כפוף להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, לרבות קבלת היתר ייצוא.



במועד אישור הדוחות לרבעון השלישי, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד בהיקף של כ- 133 מיליון דולר. חלוקה זו תצטרף לחלוקות נוספות שביצעה איתקה במהלך שנת 2025 בהיקף של 367 מיליון דולר, ובסך הכל חלוקות הדיבידנדים של איתקה מתחילת השנה מסתכמות בכ- 500 מיליון דולר.



באוגוסט 2025 רכשה הקבוצה 32.7% מהון המניות של InPlay Oil, חברה ציבורית הנסחרת בקנדה העוסקת בקידוח, הפקה ומכירה של נפט וגז בקרקע, בתמורה לכ- 67 מיליון דולר במזומן.



במועד אישור הדוחות לרבעון השלישי, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון דולר. סך החלוקות של ניו-מד מתחילת 2025 (כולל הדיבידנד הנוכחי), יסתכמו בכ- 240 מיליון דולר (חלקה של הקבוצה כ-132 מיליון דולר).



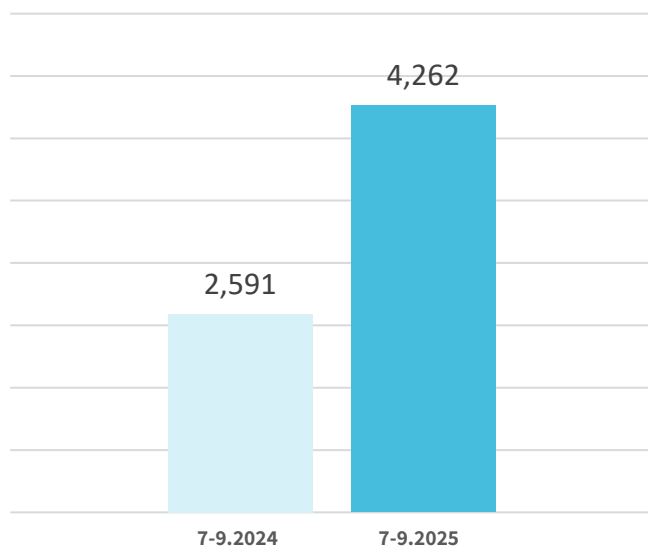
איתקה הגדילה את אחזקותיה במאגר Cygnus ב- 46.25%, לשיעור של 85%, וב- 15% במאגר Seagull לשיעור של 50%. בעקבות השלמת הרכישות, ההפקה היומית של איתקה צפויה לגדול בכ- 16.5-18 אלף חביות נפט ביום (kboe/d).



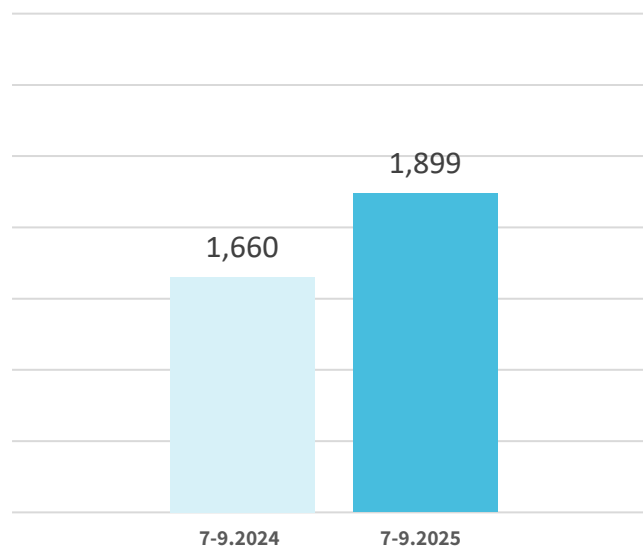
עם אישור דוחות הרבעון השלישי, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות הקבוצה בסך של 275 מיליון שקל. תשואת הדיבידנד לבעלי מניות הקבוצה ב-12 החודשים האחרונים מסתכמת ב-9.06%.

# עליה בכל הפרמטרים ברבעון השלישי של 2025

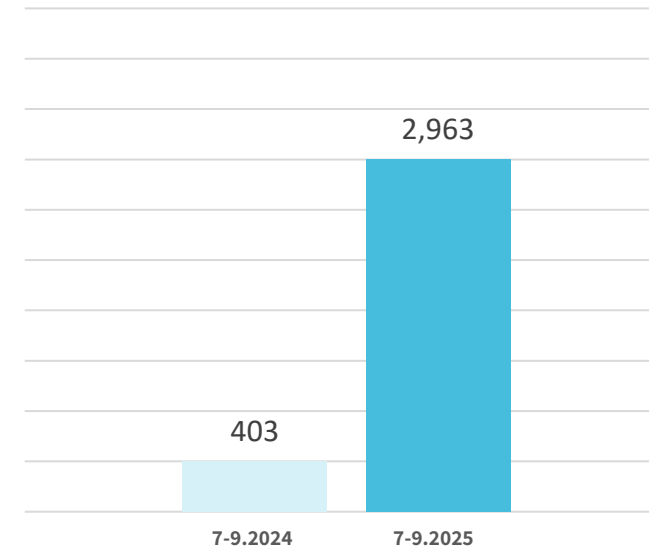
הכנסות  
(במיליוני ש"ח)



EBITDAX  
(במיליוני ש"ח)



רווח נקי  
(במיליוני ש"ח)\*\*



- מיוחס לבעלי מניות החברה
- \* כולל רווח ממדידה מחדש של ההשקעה באיתקה כתוצאה מירידה משליטה בסך של 2.7 מיליארד ש"ח וכן מרישום הפסדים חד פעמיים בגין הפסדי אשראי בהיקף של 120 מיליון ש"ח בגין איחוד לראשונה של תוצאות ישראלכרט.



Delek Group

---

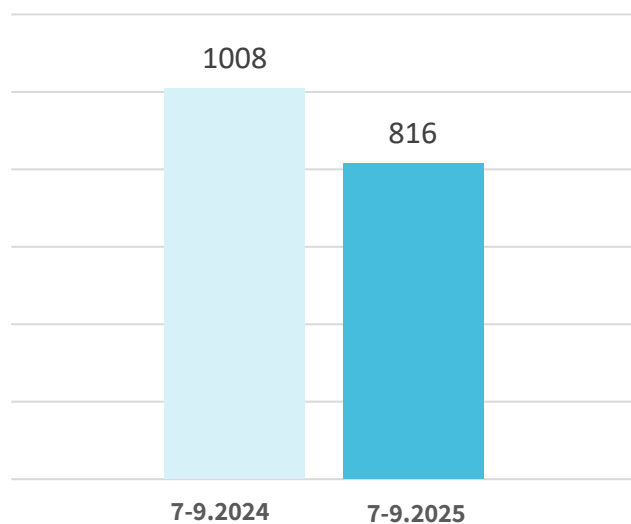
גז טבעי  
בישראל

---

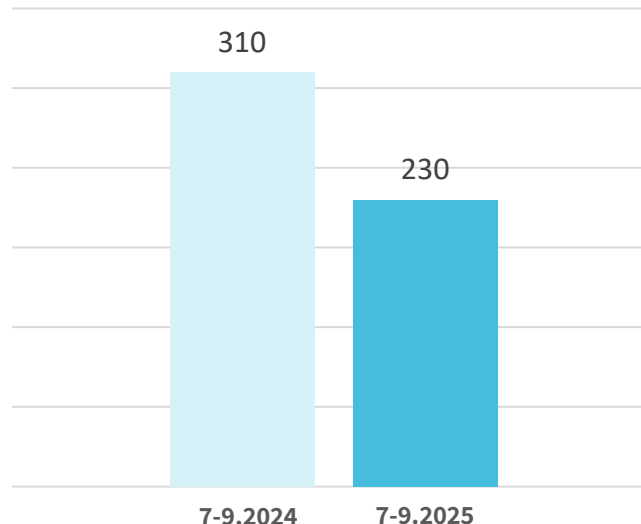


# היקף מכירות, הכנסות ורווח נקי בתקופת הדו"ח

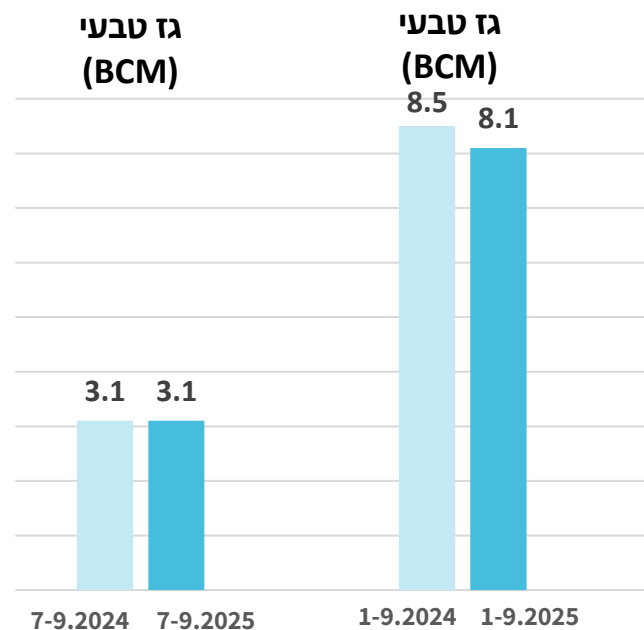
הכנסות  
(כפי שנכלל בתוצאות  
הקבוצה, במיליוני ש"ח)



רווח נקי\*  
(במיליוני ש"ח)



היקפי מכירה מלווייתן



\* חלק הקבוצה ברווח הנקי של ניו-מד

# 816

מיליון שקל

הכנסות

הכנסות ניו-מד (כפי שנכללות בתוצאות הקבוצה) הסתכמו ברבעון השלישי של 2025 בכ- 816 מיליון שקל, לעומת כ- 1,008 מיליון שקל ברבעון השלישי של 2024, זאת בעיקר בעקבות ירידה במחיר הממוצע ליחידת חום. סך הכל בתשעת החודשים הראשונים הסתכמו ההכנסות של ניו מד (כפי שנכללות בדוחות הקבוצה) בכ- 2.3 מיליארד שקל, לעומת הכנסות של כ- 2.8 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד בעקבות הפסקת הפעילות במהלך מבצע "עם כלביא".

# 3.1

BCM

היקף מכירות ברבעון השלישי

במהלך הרבעון השלישי של 2025 ההפקה ממאגר לווייתן הסתכמה בכ- BCM 3.08, גידול קל בהשוואה ל- BCM 3.06 ברבעון המקביל אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים ההפקה ממאגר לווייתן הסתכמה בכ- BCM 8.1 לעומת BCM 8.5 בתקופה המקבילה אשתקד. זאת בעיקר בעקבות הפסקת הפקת הגז ברבעון השני במהלך מבצע "עם כלביא" לצד עבודות תחזוקה שוטפות בתקופה זו.

ניו-מד:

רווח נקי 230 מיליון ש"ח;  
דיבידנד בסך 240 מיליון דולר  
מתחילת 2025



# 180

מיליון דולר

חלוקת רווחים

עם אישור הדוחות לרבעון השלישי של 2025 הכריזה ניו-מד על חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליון דולר. חלוקה זאת מצטרפת לשתי חלוקות בסך כולל של כ-180 מיליון דולר שביצעה ניו-מד במהלך 2025.

# 230

מיליון שקל

רווח נקי

חלק הקבוצה ברווח הנקי של ניו-מד הסתכם ברבעון השלישי של 2025 בכ-230 מיליון שקל, לעומת רווח נקי בסך של כ-310 מיליון שקל ברבעון השלישי של 2024. חלק הקבוצה ברווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2025 הסתכם 625 מיליון שקל, לעומת כ-840 מיליון שקל בתקופה המקבילה אשתקד.

# 625

מיליון שקל

EBITDAX

ה-EBITDAX של ניו-מד הסתכם ברבעון השלישי של 2025 בכ-625 מיליון שקל, לעומת כ-845 מיליון שקל ברבעון השלישי של 2024.





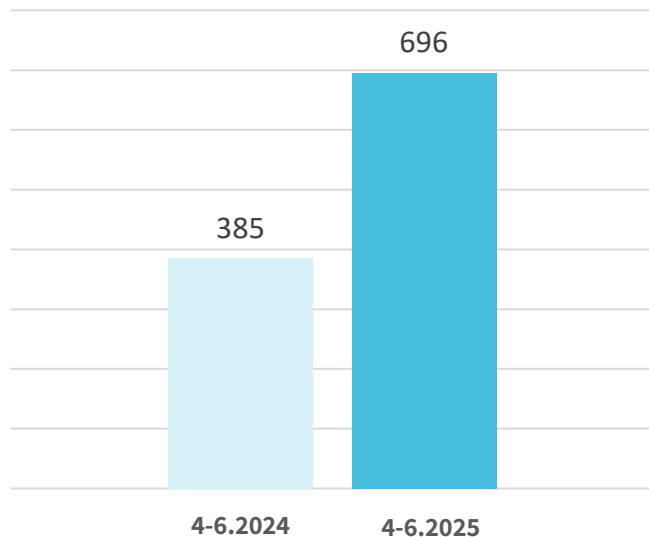
ITHACA  
ENERGY



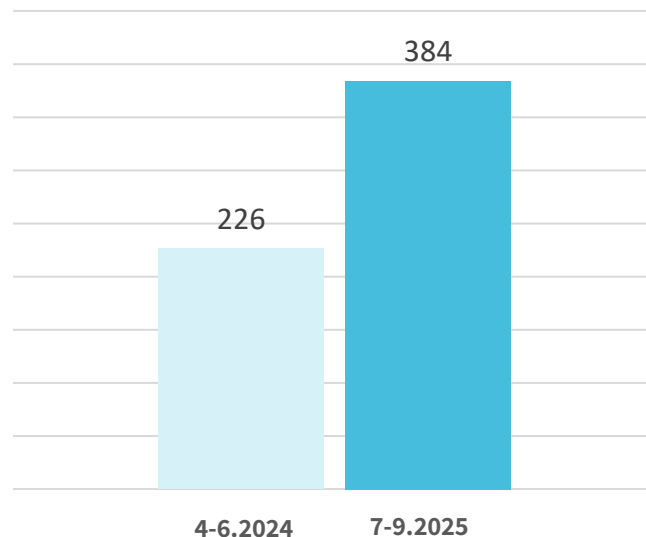
נפט וגז  
בים הצפוני

# זינוק של 70% ב-EBITDAX ל-384 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2025

**הכנסות**  
(במיליוני דולר)



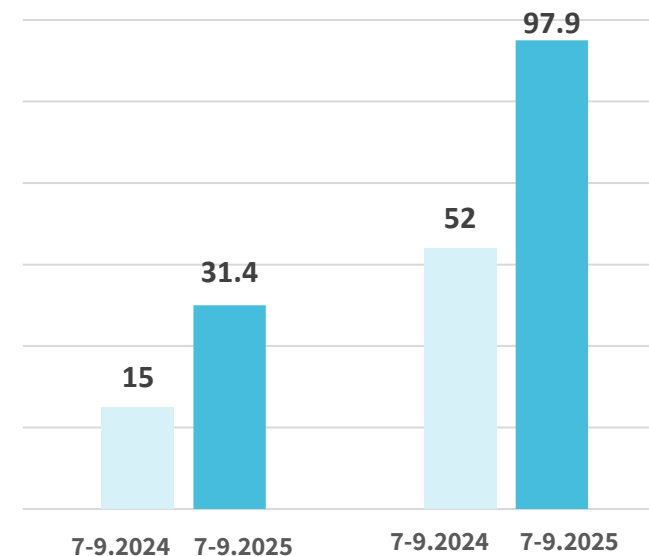
**EBITDAX**  
(במיליוני דולר)



**נתוני הפקה**

**הפקה כוללת**  
(במיליוני חביות)

**הפקה יומית ממוצעת**  
(באלפי חביות)



איתקה:  
גידול בהפקה;  
דיבידנד של  
500 מיליון דולר  
מתחילת 2025

ITHACA  
ENERGY

115

Kboe/d

נתוני הפקה

ההפקה היומית הממוצעת ב 9 חודשים הראשונים של שנת 2025 עלתה לכ- 114.9 אלף שווה ערך חביות נפט ליום (Kboe/d) לעומת 53 אלף חביות ליום (Kboe/d) בתקופה המקבילה בשנת 2024.

696

מיליון דולר

הכנסות

הכנסות איתקה הסתכמו ברבעון השלישי של 2025 בכ-695.7 מיליון דולר, לעומת כ-385 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2024. העלייה בהכנסות נובעת בעיקר מגידול בהיקף ההפקה ברבעון השלישי של 2025, לאחר השלמת המיזוג עם Eni UK ברבעון האחרון של שנת 2024.

# 500

מיליון דולר

## חלוקת רווחים

עם פרסום הדוחות לרבעון השלישי הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד בהיקף של כ- 133 מיליון דולר. חלוקה זו מצטרפת לחלוקות קודמות שביצעה איתקה במהלך שנת 2025 בסך כולל של 367 מיליון דולר. סך חלוקות הדיבידנדים של איתקה מתחילת שנת 2025 יסתכמו לכ-500 מיליון דולר כאשר חלקה של הקבוצה בחלוקות האמורות כ-255 מיליון דולר.

# 98

מיליון דולר

## רווח נקי

איתקה סיימה את הרבעון השלישי עם רווח נקי של כ- 98 מיליון דולר כאשר חלק הקבוצה מתוכו הסתכם בכ-51 מיליון דולר, לעומת סך 26 מיליון דולר ברבעון המקביל בשנת 2024.

# 0.5

יחס חוב ל-EBITDAX

## חוב פיננסי

החוב הפיננסי נטו של איתקה נכון ליום 30.9.2025 הסתכם לסך של כ-1,064 מיליון דולר, לעומת כ-885 מיליון דולר ליום 31.12.2024. יחס החוב נטו ל- EBITDAX פרופורמה עומד נכון ליום 30.9.2025 על כ-0.5. סך מסגרות האשראי והמקורות הנזילים של איתקה נכון ליום 30.9.2025 עומד על כ-1.7 מיליארד דולר לעומת כ-1.01 מיליארד דולר נכון ליום 31.12.2024\*\*



ישראל



Delek Group

# פיננסים

\* מיוחס לבעלי חניות החברה

## נתונים פיננסיים עיקריים

**\*12.6%**

תשואה להון  
30.9.25

**933**

מיליון ש"ח  
הכנסות  
7-9/2025

**\*96-כ**

מיליון ש"ח  
רווח נקי מנוטרל  
7-9/2025

**כ-11.2**

מיליארד ש"ח  
תיק האשראי ליום 30.9.25

**10%**

גידול בהכנסות  
7-9/2025

**23%**

גידול ברווח הנקי  
המנוטרל  
ב Q3 2025 בהשוואה ל Q3 2024

**17%**

גידול בתיק האשראי  
30.9.25

ישראלכרט



Delek Group

\* חיזויים לבעלי מניות החברה

\*בנטרול הוצאות בעלות אופי חד פעמי הקשורות להשלמת העסקה עם קב' דלק בסך 73 מ"ח (59 מ"ח לאחר מס)

# תודה רבה

קבוצת דלק | דוחות כספיים

