

Lighter & Safer ■ Smarter & Cleaner

August 2022

מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד, היא אינה מהווה חוות דעת, המלצה או הצעה לרכישה ו/או מכירה של ניירות הערך של החברה ואינה מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי.

המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקיים בלבד, מוצגים בתמצית למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות, ההסתייגויות, ההערכות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2021, לרבות בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 29 במרץ 2022.

התמונות המוצגות במצגת זו הינן בגדר הדמיה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, הוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על הידע של החברה בקשר עם הפעילויות השונות המבוצעות על ידה, על ניסיונה בתחום וכן על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה. התממשותו או אי התממשותו של מידע כאמור תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן, התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, אם יסתבר כי הערכות שונות שהניחה החברה היו לא נכונות. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

כמו כן, התחזיות וההערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או למסור דיווח בדבר שינוי תחזיות ו/או הערכות הכלולות במצגת זו.

Key Facts

Revenue
Jan-Jun 2022
€118
million

EBITDA
Jan-Jun 2022
€17.5
million

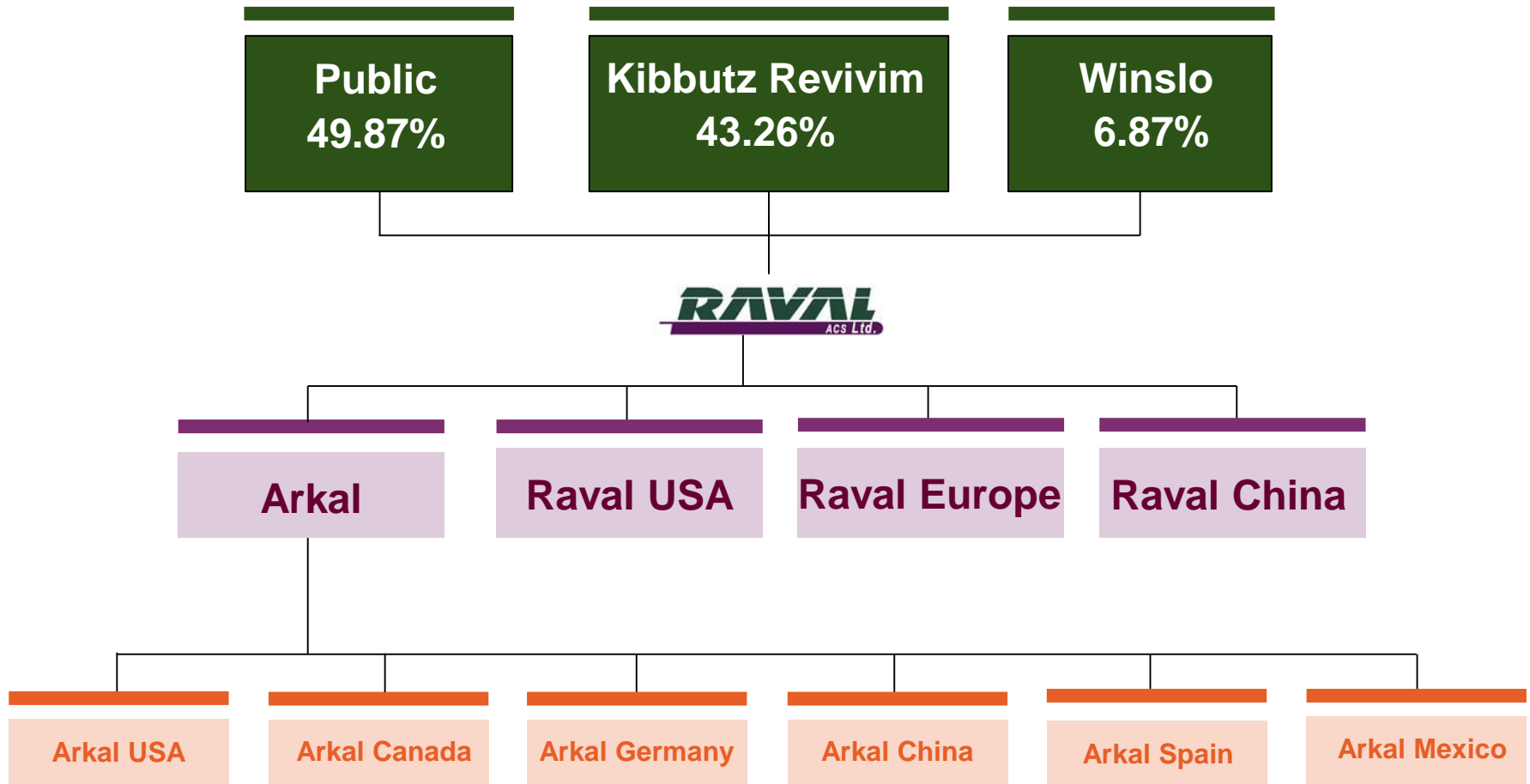
Total Group Backlog
under “frame agreements”
€1,299
million
(as of August 2022)

Global Presence
11 facilities in
North America,
Western and
Eastern Europe,
China and Israel.

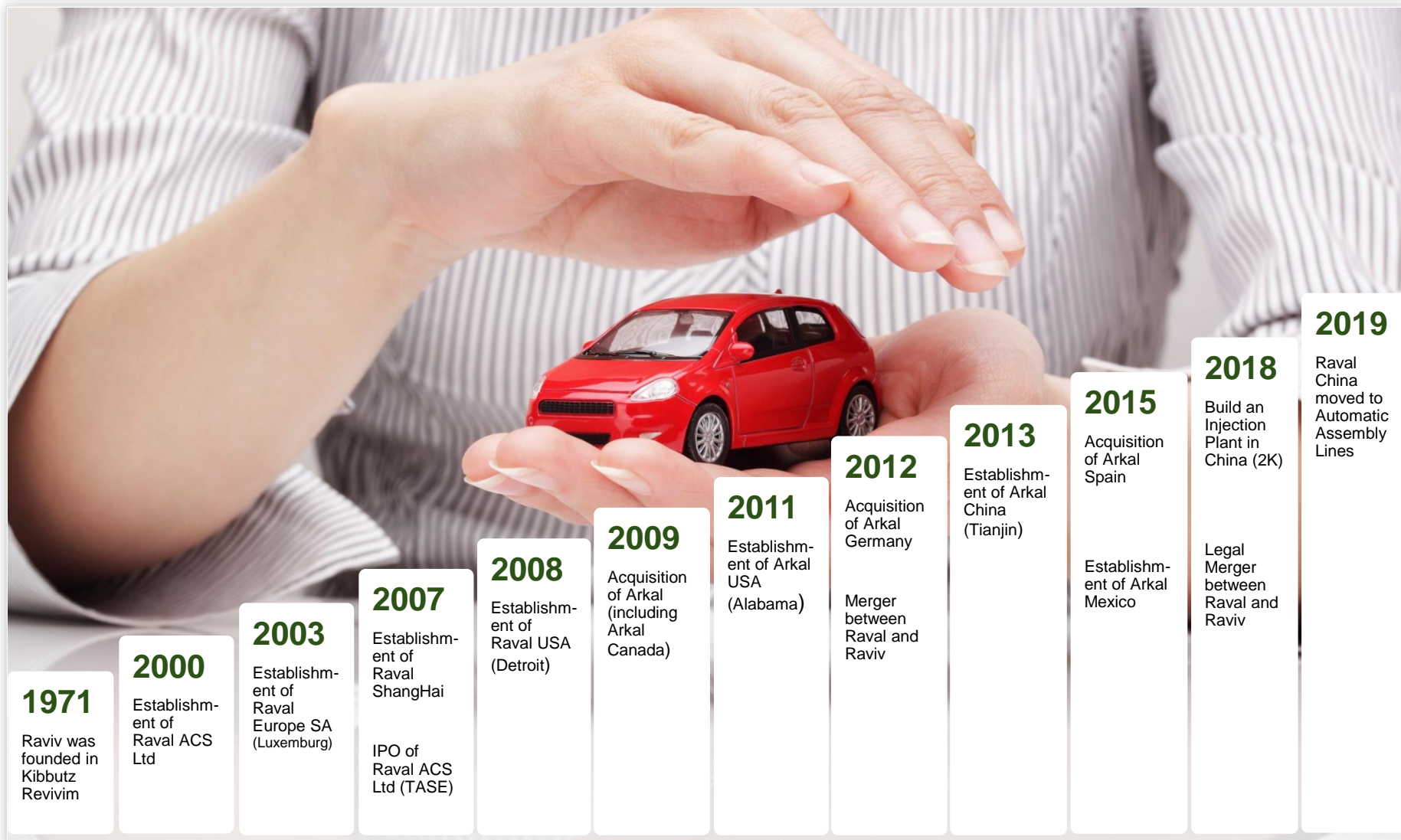
Key Customers
include
major OEMs and
Tier-1 suppliers

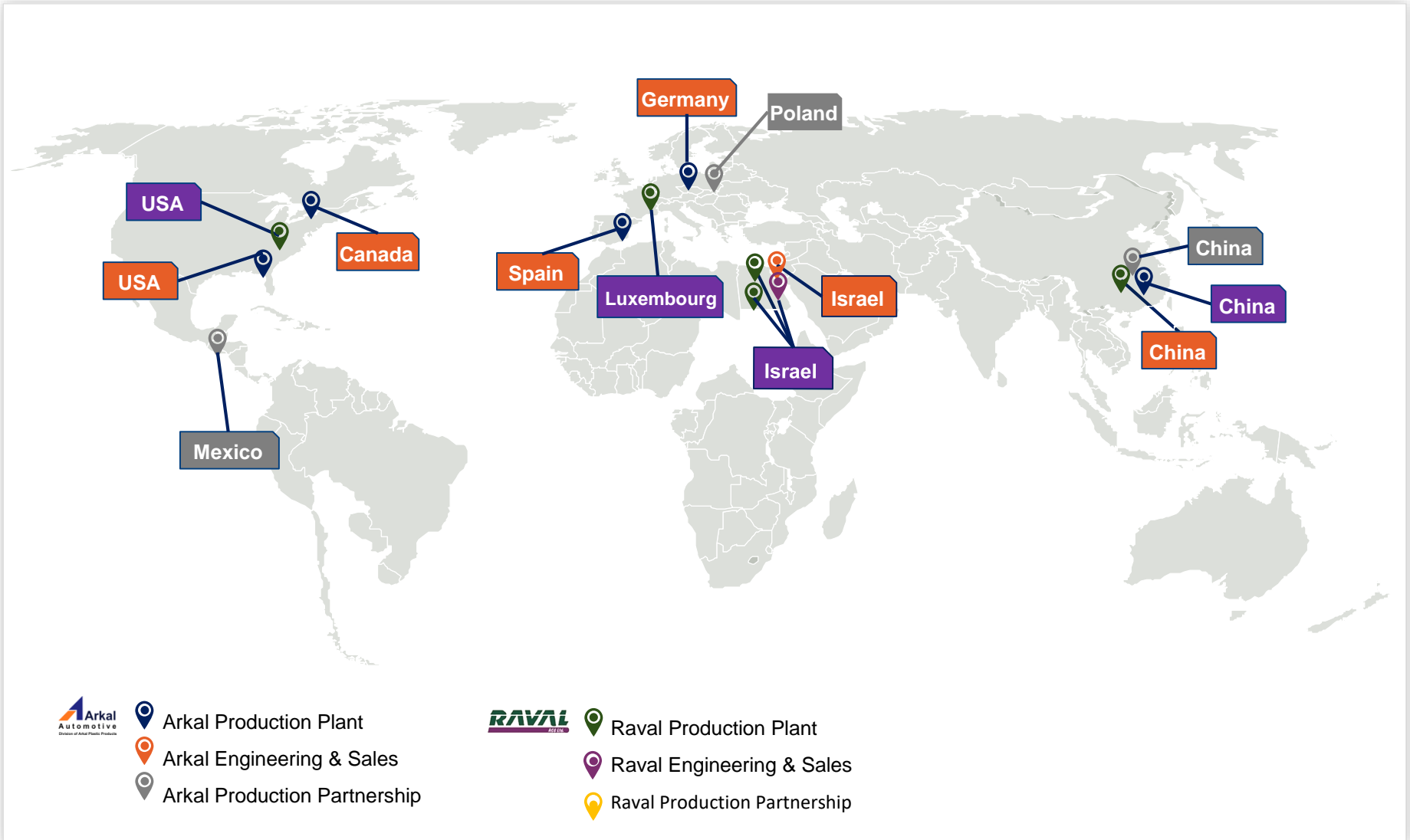
1,503
Employees
worldwide

Shareholders and Company Structure*



(*) Raval holds 100% of all the companies.





Raval is a **global supplier** for the automotive industry consisting **two of expertise**

Automotive Systems

- Venting Systems for fuel tanks
- Vacuum Valves for brakes system
- Head Lamp Cleaner

Automotive Lightweighting Components

Thermoplastic Solutions For Intelligent Structures (“Black Functional Parts”)

Group core activity is based upon innovative solutions for regulatory requirements for **weight reduction**, **higher passenger safety** and **clean environment**.

Automotive Systems

- Venting Systems for fuel tanks
- Vacuum Valves for brakes system
- Head Lamp Cleaner

Automotive Systems, Products Offering & Market Share

Strong IP and Engineering Capabilities to provide comprehensive solutions to fuel tanks manufacturers (large tier-1 suppliers).

High Performance Materials to tolerate extreme conditions.

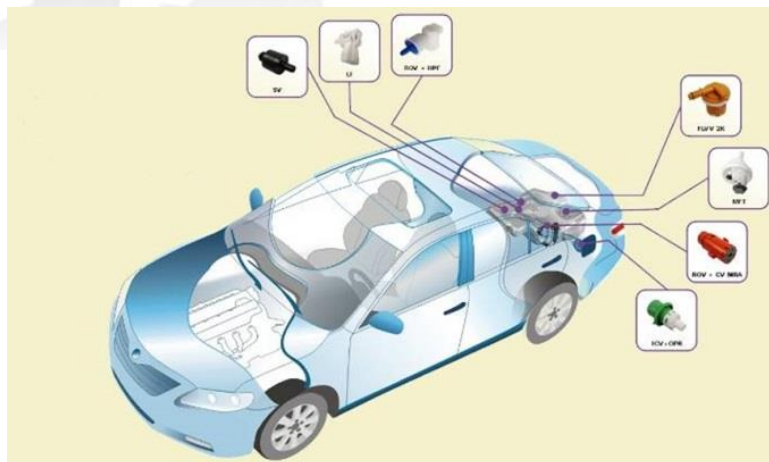
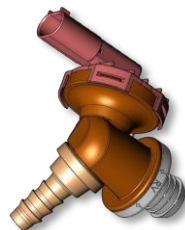
Fully Automated, high volume, product assembly lines.

Niche Market (Fuel venting systems) - four main suppliers (including Raval) and six main customers.

Estimated Market Share

Far East	30%
Europe	40%
America	20%





❑ **FTIV (Fuel Tank Isolation Valve)**

- Fuel Tank Isolation Valve (FTIV) for XHEV cars.
- Approved by VW, BMW, Daimler, GM and Stellantis.



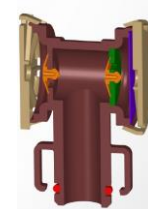
❑ **PRV (Pressure Relief Valve)**

- Pressure Relief Valve (PRV) for EV Batteries pack.
- Developed with Samsung and Hyundai.



❑ **Membrane Valve**

- Breather Valve for EV Electric Motor.
- Development of prototype for BMW.



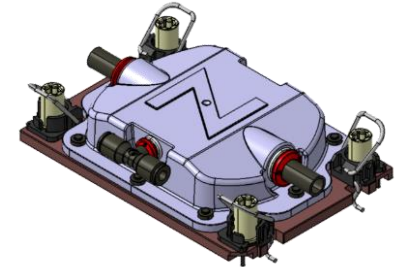
❑ **LSC (Laser Scanners Cleaning)**

- Laser Scanners Cleaning (LSC) - 2 LSC Valves, Tubes and Connectors for each scanner in the car.
- Developing with a Leading Companies.
- Prototype samples sent for trials.



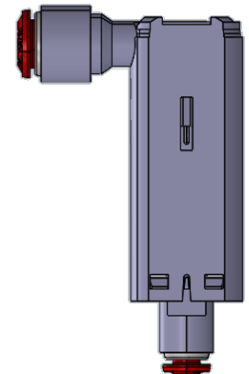
❑ **ENE (Enhanced Nucleation Evaporator)**

- Non Automotive.
- Direct-on-Chip evaporative liquid cooling system for Servers Chips.
- Developing with a business partner.
- Prototype samples developed for the latest processor microarchitectures developed by Intel (such “Skylake” and “Sapphire rapids”) and by AMD.
- Servers Chips producer visit our plant and approved our site for production.



❑ **TPCV (Two-Phase Control Valve)**

- Control valve for Two-Phase cooling technology of batteries within modules enclosure and batteries pack of EV.
- Joint development with Arkal and a business partner - thermoplastic enclosure to serve Two-Phase cooling technology.
- Prototype samples developed as part of the Audi Pre-development program.



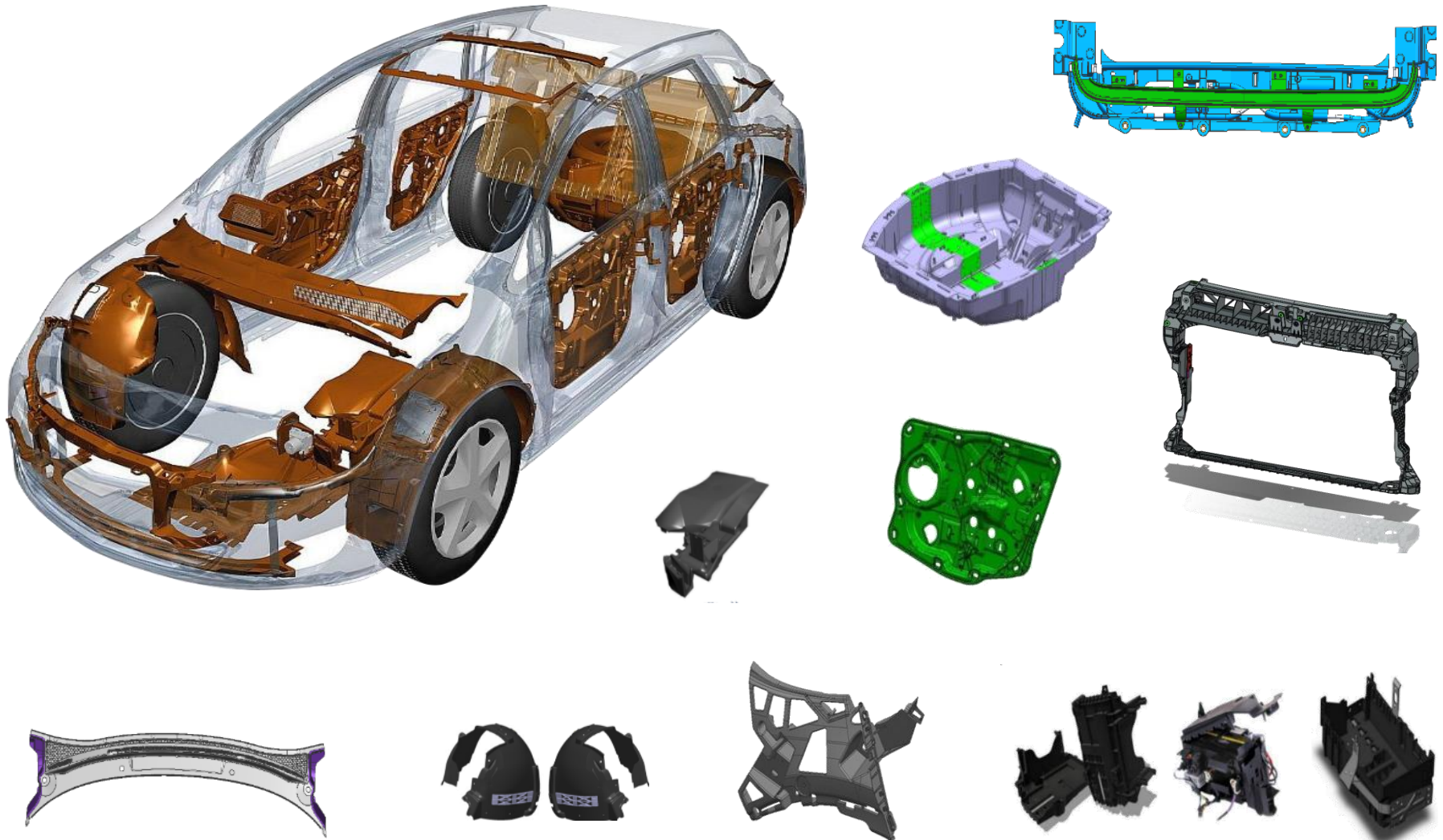
Automotive Lightweighting Components

Thermoplastic Solutions For Intelligent Structures (“Black Functional Parts”)

Automotive Lightweighting Components, Products Offering

- Engineering solutions to **support the automotive industry trend of light weighting** in order to reduce pollution by improve fuel consumption & increase driving range for electrical cars.
- Develop and produce plastic parts as **replacement to metal parts**.
- Product offering includes plastic based solutions “Structural and Semi structural parts”.





Direct OEM Customers



Tier 1 Customers



Group Backlog^(*)

As of May 2022, Euro in millions

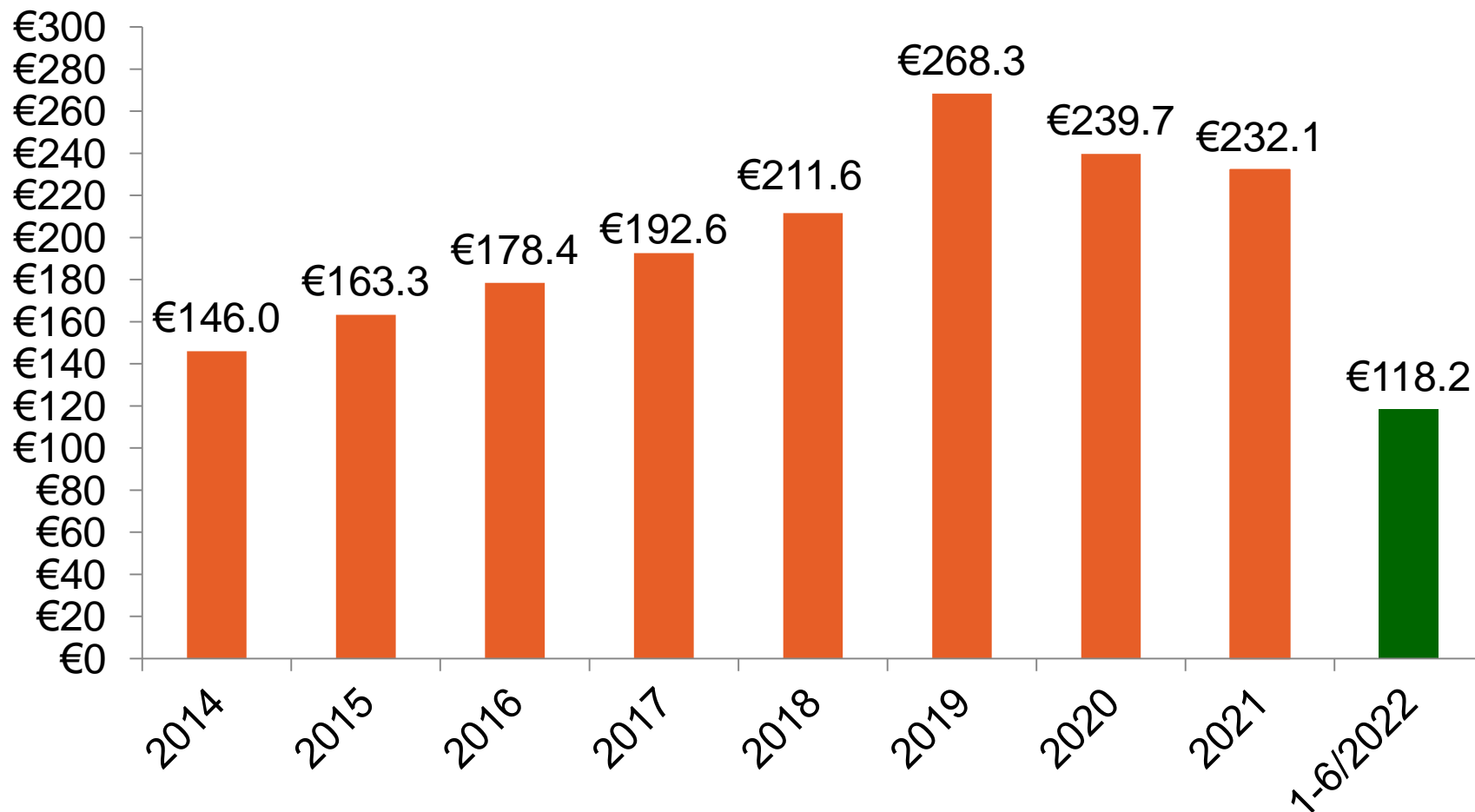
	^(**) 2022	2023	2024	2025	2026	2027 - 2033	Total
Automotive Systems	58.9	157.4	143.6	114.9	79.8	107.4	662.0
Automotive Lightweighting Components	37.7	117.9	103.9	99.4	78.4	200.1	637.4
Total	96.7	275.2	247.5	214.3	158.2	307.4	1299.4

^(*) As mentioned in sections 3.5.7 and 4.5.4 of the periodic report of the company for 2021, the above backlog don't constitute binding orders. For additional information please see section 3.5.7 of the periodic report of the company for 2021, which is provided herein by a reference.

^(**) The Group Backlog for 2022 is shown after deduction of the proportion of time that has been passed since the beginning of the year (deduction of about 67%).

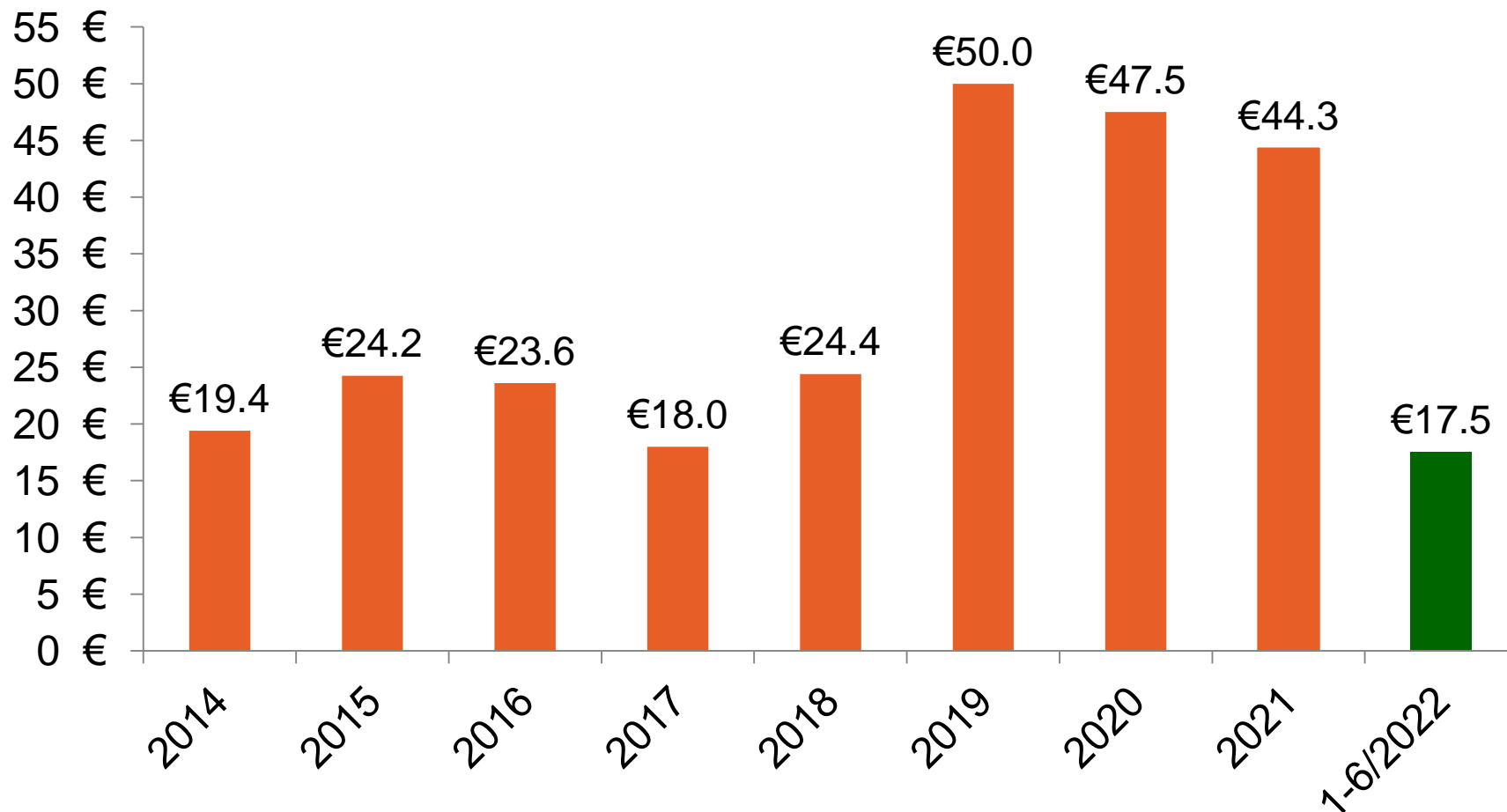
Revenue Trends

Euro in millions



EBITDA Trends

Euro in millions



Income Statement, Summary

Euro in millions

	2017	2018 ^(*)	2019	2020	2021 ^(*)
Revenue	192.6	211.6	268.3	239.7	232.1
<i>growth</i>	7.9%	9.9%	26.8%	-10.6%	-3.2%
Gross Profit	35.6	38.2	64.8	61.2	53.4
<i>gross margins</i>	18.5%	18.0%	24.2%	25.5%	23%
Operating Profit	5.3	6.7	29.5	25.6	19.5
<i>operating margins</i>	2.7%	3.2%	11.0%	10.7%	8.4%
Net Profit	0.2	1.4	17.8	17.3	10.3
EBITDA	18.0	24.4	50.0	47.5	44.3
<i>EBITDA margins</i>	9.4%	11.5%	18.6%	19.8%	19.1%

(*) Including impairment of assets in Arkal USA in the amount of EUR 3.0 millions and EUR 1.8 millions in 2018 and 2021, respectively.

Income Statement, Summary

Euro in millions

	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021 ^(*)	Q1 2022 ^(*)	Q2 2022 ^(*)
Revenue	60.4	50.4	56.4	61.0	57.2
<i>growth</i>	-7.1%	-16.6%	11.9%	8.2%	-6.2%
Gross Profit	14.3	10.6	12.5	11.7	6.3
<i>gross margins</i>	23.7%	21.0%	22.2%	19.1%	10.8%
Operating Profit	6.0	3.0	3.3	1.7	(3.0)
<i>operating margins</i>	9.9%	6.0%	5.8%	2.7%	-5.3%
Net Profit	3.9	0.5	0.2	(0.4)	(5.2)
EBITDA	11.6	8.7	11.3	9.1	8.4
<i>EBITDA margins</i>	19.2%	17.3%	20%	15%	14.5%

(*) Including impairment of assets in Arkal USA in the amount of EUR 1.8 millions, EUR 1.7 millions and EUR 5.8 millions in Q4 2021, Q1 2022 and Q2 2022, respectively.

Cash Flow, Summary

Euro in millions

	2017	2018	2019	2020	2021	1-6/2022
Operating Cash Flow	15.6	19.5	40.9	40.1	34.3	10.8
Change in Working Capital	(2.8)	(4.3)	(4.6)	10.1	2.7	(0.3)
Cash Flow From Operating Activity	12.8	15.2	36.3	50.2	37.1	10.4
Investment in Fixed Assets, Net	(18.7)	(24.6)	(22.5)	(11.3)	(10.0)	(4.0)
Investment in Intangible Assets	(6.1)	(6.0)	(6.2)	(4.2)	(3.7)	(2.0)
Cash Flow For Investing Activity	(24.7)	(30.6)	(28.7)	(15.5)	(13.7)	(6.0)
Stock issue	0.0	0.0	9.7	0.0	0.0	0.0
Dividend	(2.0)	0.0	0.0	0.0	(18.2)	(5.1)
Repayment of lease liability	0.0	0.0	(3.1)	(3.2)	(3.4)	(1.9)
Cash Flow From (For) Fin. Activity	(2.0)	0.0	6.6	(3.2)	(21.6)	(7.0)
Decrease (increase) in Loans, Net	(13.9)	(15.4)	14.2	31.5	1.7	(2.6)

Balance Sheet, Summary

Euro in millions

	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	06/2022
Working capital, net ^(*)	54.1	55.0	43.8	45.7	48.0
Fixed assets, net	76.0	87.2	81.5	79.2	74.0
Other assets, net	21.0	23.3	23.7	22.3	20.9
Right of use of assets	-	18.3	20.0	19.2	16.4
Deferred tax assets, net	1.3	0.5	1.1	1.1	1.3
Accrued reserve for severance payment, net	1.2	0.9	1.0	1.1	1.2
Financing lease	0.4	17.0	18.6	18.4	19.2
Convertible Bonds - Conversion Component	0.3	1.4	0.9	0.0	0.0
Debt, net ^(**)	85.1	72.1	41.6	40.8	42.0
Equity	65.4	93.4	108.0	107.0	98.3

(*) Not including cash, cash equivalents and short-term loans

(**) Including cash, cash equivalents and short-term loans

Euro in millions

	June 30, 2022
Net Debt	42.0
Equity	98.3
Total Assets	254.0

Net Debt/EBITDA*	1.3
Equity/Total Assets	38.7%

(*) Not including IFRS 16 impacts as agreed with the banks.

Thank You

www.raval.co.il