

A wide-angle, slightly blurred photograph taken from inside a car, looking out through the front windshield. The view is of a two-lane road curving to the left, surrounded by green hills and a cloudy sky. The car's dark steering wheel is visible in the lower right foreground.

***Lighter & Safer ■ Smarter & Cleaner***

November 2022

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

המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקים בלבד, מוצגים בתמצית למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, הבהרות, הנקודות, ההסתיגיות, העריכות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2021, לרבות בפרק תיאור עסק התאגיד לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 29 במרץ 2022.

התמונות המוצגות במצגת זו הין בוגדר הדמיה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרטו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתיחסים לאיורים ו/או לעניינים עתידיים, שהתמשותם אינה ודאית ואינה בשליטה החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהוועה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסייעוני-התמשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכתה מדויקת מראש, הוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על הידע של החברה בקשר עם הפעולות השונות המבוצעות על ידה, על ניסיונה בתחום וכן על ניתוח כללי הידוע להנהלת החברה. התמשותו או אי התמשותו של מידע כאמור תושבע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובורומיים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכתה מראש ואשר אינם מצויים בשליטה החברה. כמו כן, התמשותו או אי התמשותו של המידע צופה פני עתיד תושבע, בין היתר, אם יתברר כי הערכות שונות שהניחה החברה היו לא נכונות. לפיכך, קוראי מצגת זו מזוהרים, כי תוכנותיה והישגה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מללה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

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

# Key Facts

Revenue  
Jan-Sep 2022  
**€183**  
million

EBITDA  
Jan-Sep 2022  
**€26.1**  
million

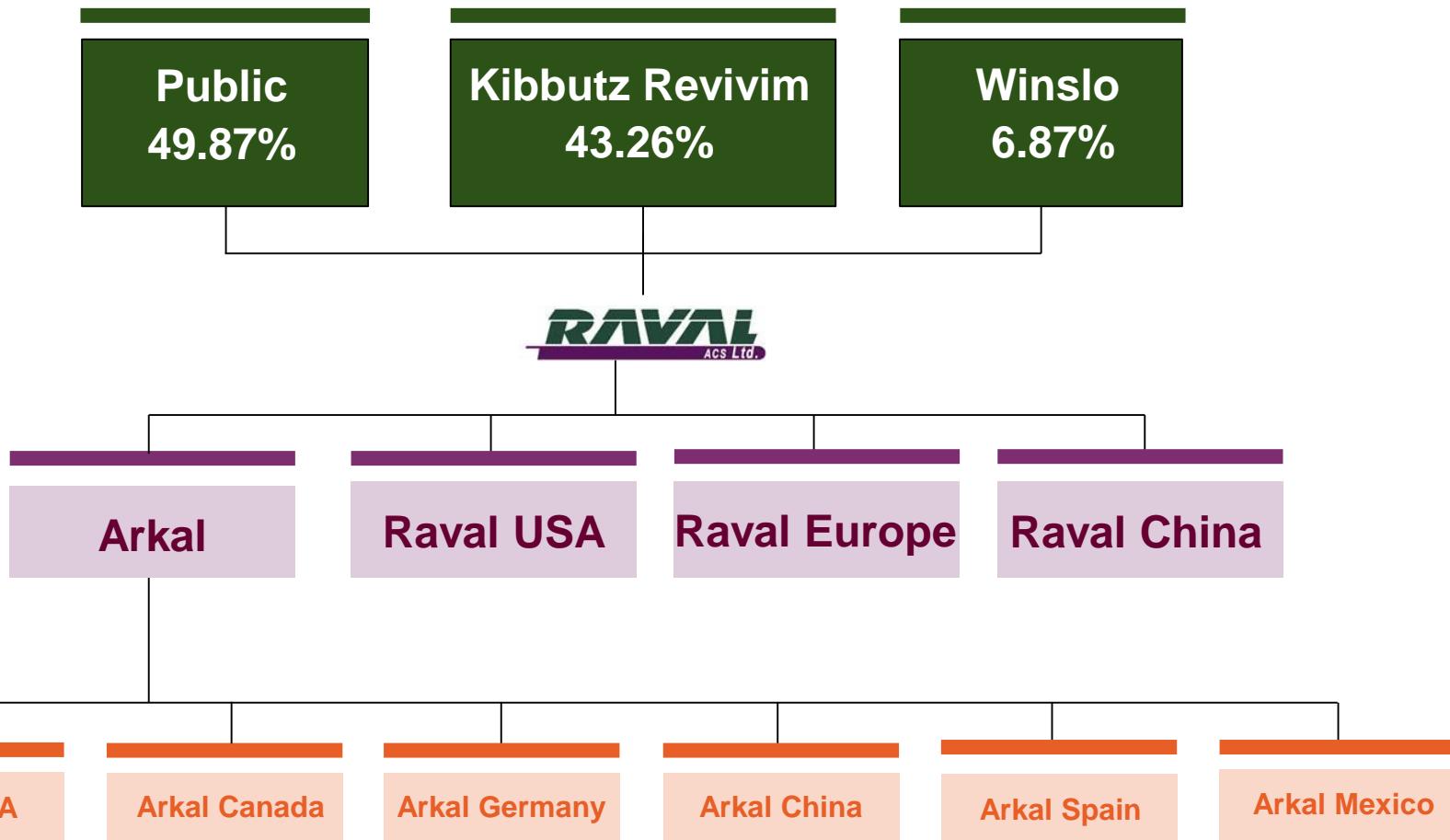
Total Group Backlog  
under “frame agreements”  
**€1,356**  
million  
(as of November 2022)

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

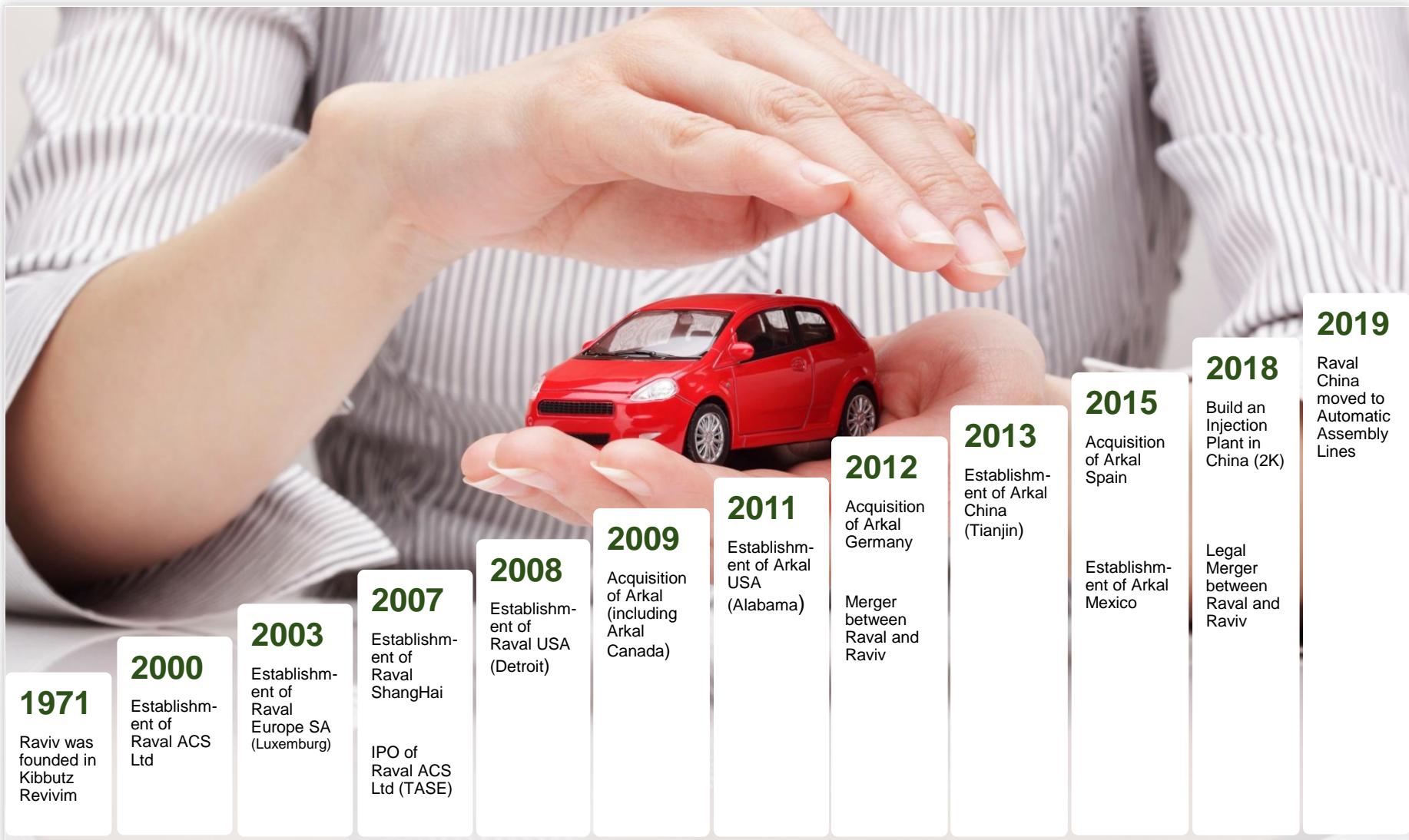
Key Customers  
include  
major OEMs and  
Tier-1 suppliers

**1,500**  
Employees  
worldwide

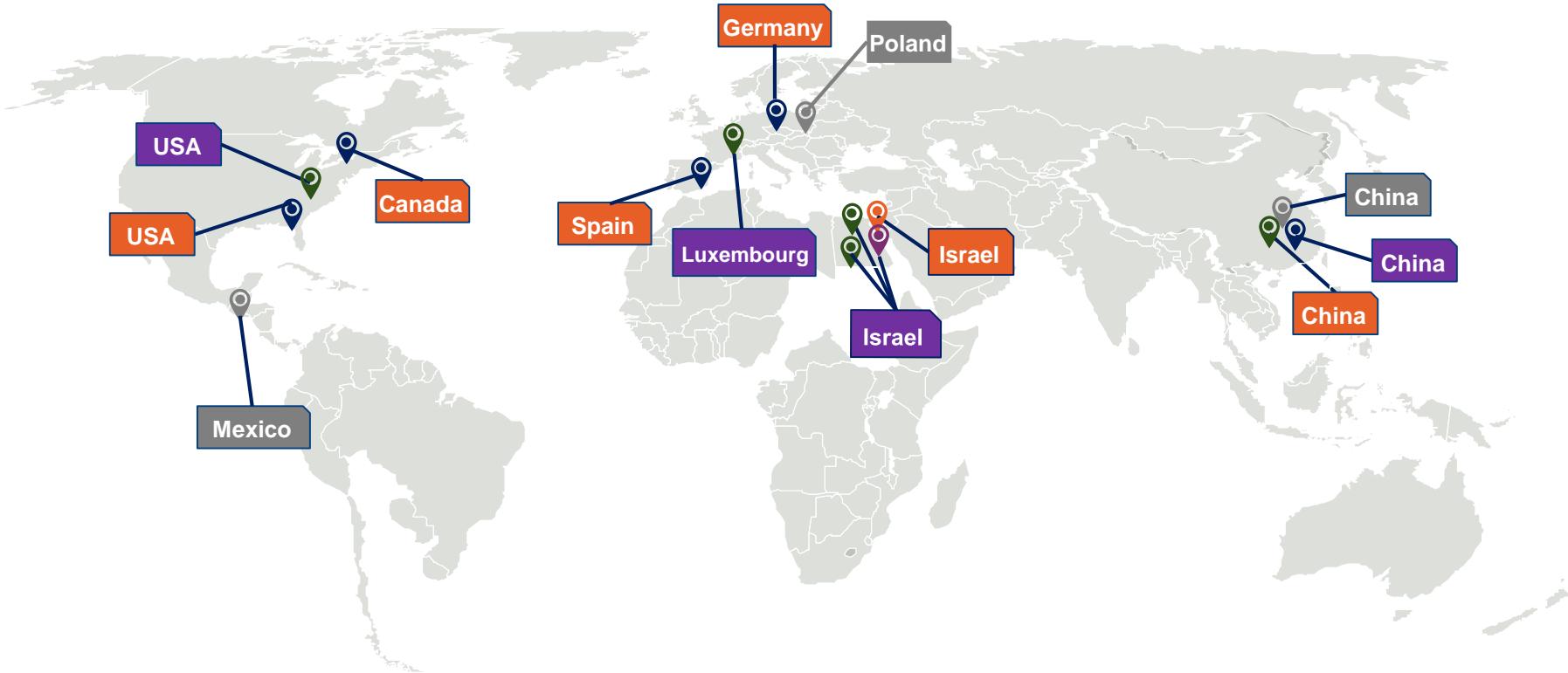
# Shareholders and Company Structure\*



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



# Global Presence



Arkal  
Automotive  
Division of Arkal Plastic Products

- Arkal Production Plant
- Arkal Engineering & Sales
- Arkal Production Partnership



Raval  
ACS Ltd.

- Raval Production Plant
- Raval Engineering & Sales
- Raval Production Partnership

# Areas of Expertise

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.



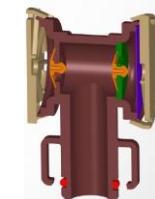
## □ **PRV (Pressure Relief Valve)**

- 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.



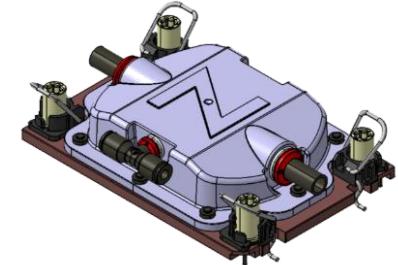
## □ **LSC (Laser Scanners Cleaning)**

- 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.



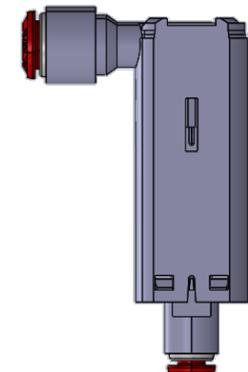
## ❑ ENE (Enhanced Nucleation Evaporator)

- 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.



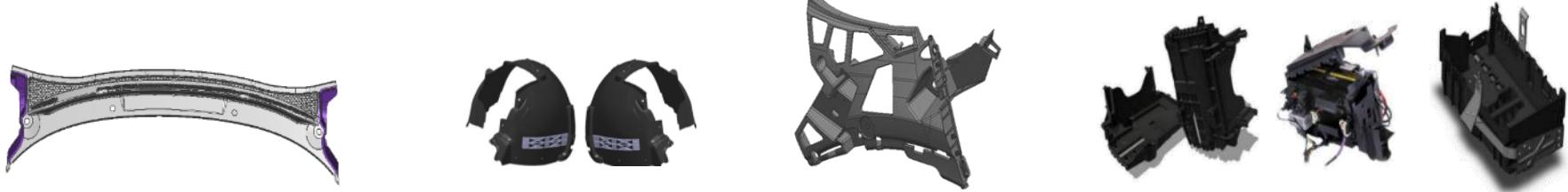
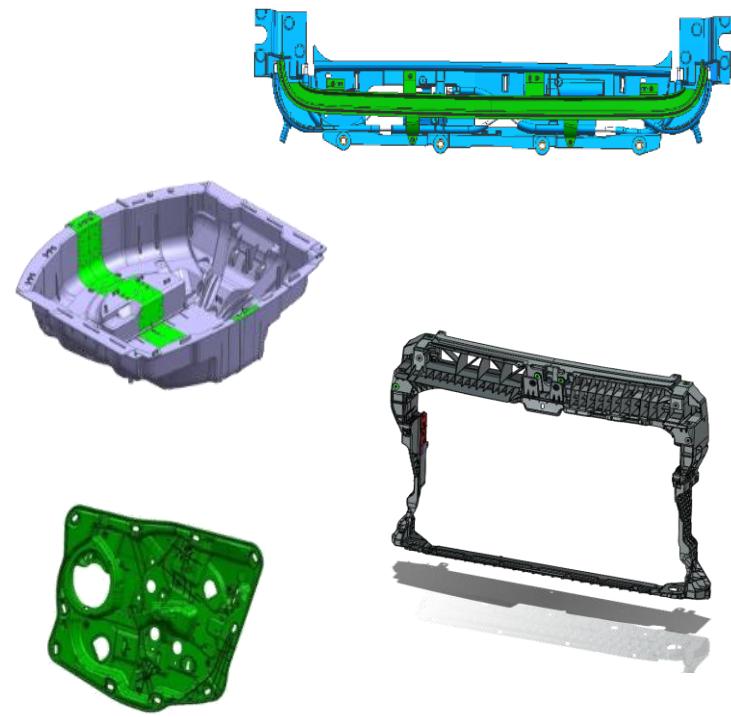
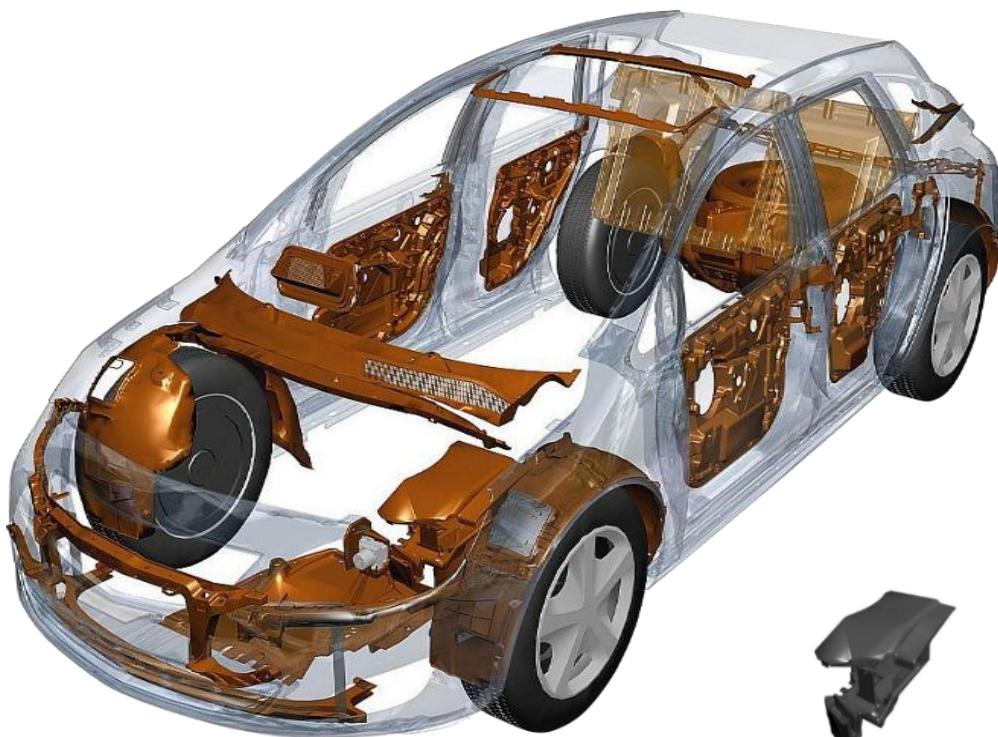
# Automotive Lightweighting Components

## 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



SHANGHAI GM



HONDA

Audi

SEAT



HYUNDAI



Dacia

KIA

Great Wall



CHERY

STELLANTIS



# Tier 1 Customers



# Group Backlog<sup>(\*)</sup>

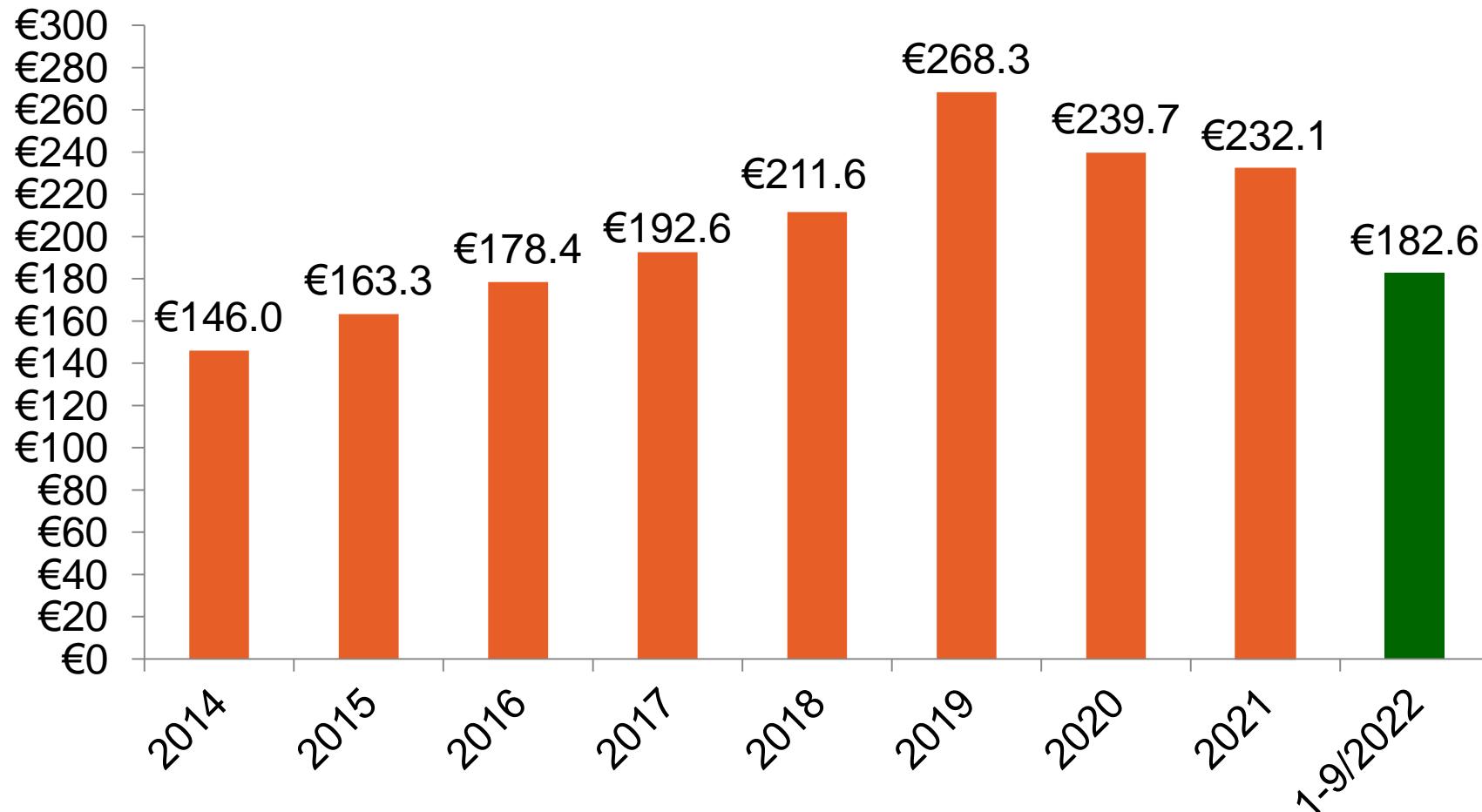
As of November 2022, Euro in millions

	(**)2022	2023	2024	2025	2026	2027-2033	Total
Automotive Systems	14.8	161.3	144.7	118.8	82.9	127.3	<b>649.8</b>
Automotive Lightweight Components	9.4	114.9	111.6	110.1	91.9	268.1	<b>706.0</b>
<b>Total</b>	<b>24.3</b>	<b>276.2</b>	<b>256.3</b>	<b>228.9</b>	<b>174.8</b>	<b>395.4</b>	<b>1,355.8</b>

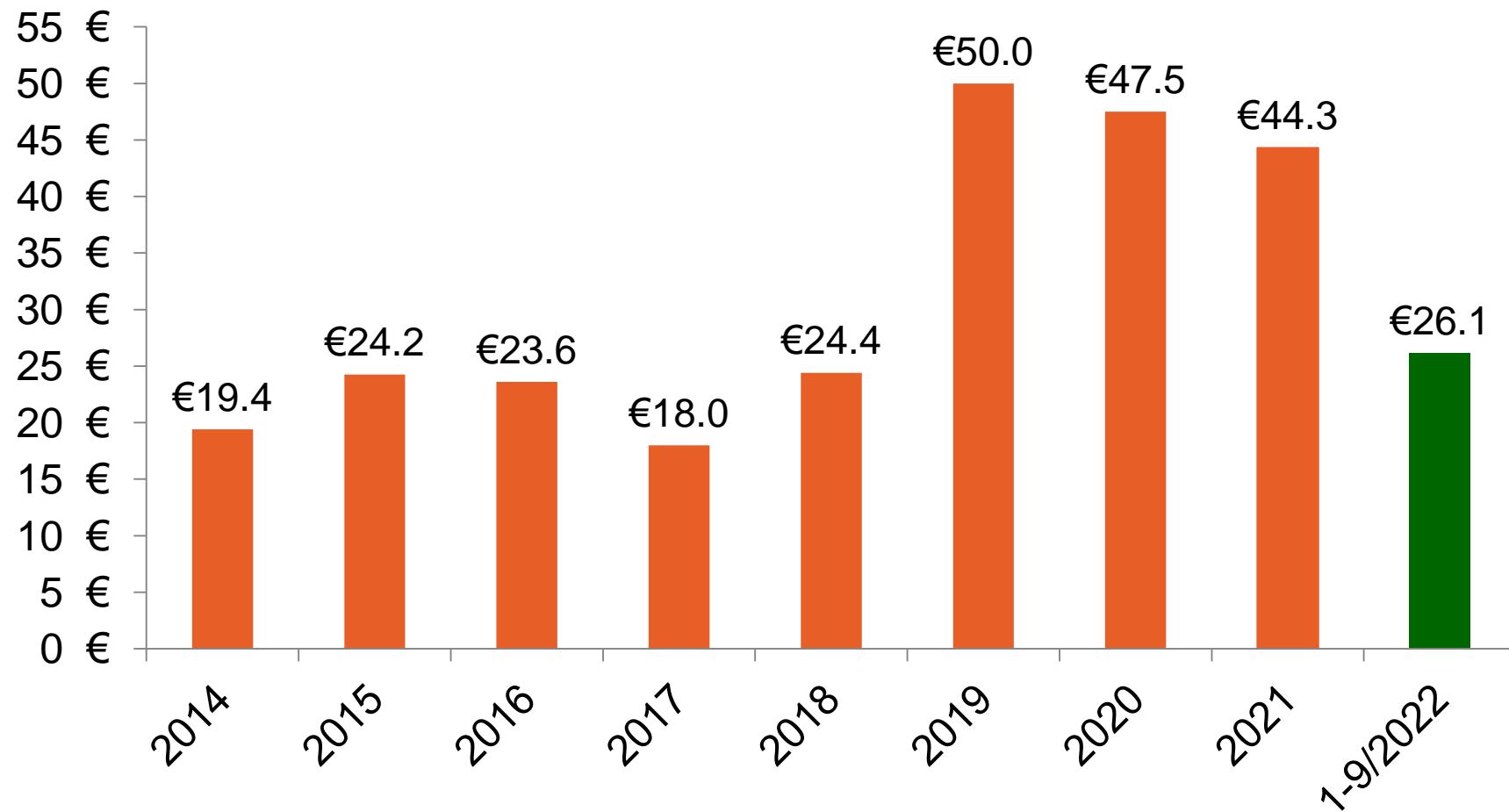
<sup>(\*)</sup> As mentioned in sections 3.5.7 and 4.5.4 of the periodic report of the company for 2021, the above backlog don't constitute binding orders. For additional information please see section 3.5.7 of the periodic report of the company for 2021, which is provided herein by a reference.

<sup>(\*\*)</sup> 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 92%).

Euro in millions



Euro in millions



# Income Statement, Summary

Euro in millions

	2017	2018 <sup>(*)</sup>	2019	2020	2021 <sup>(*)</sup>
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%	23.0%
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

	Q3 2021	Q4 2021 <sup>(*)</sup>	Q1 2022 <sup>(*)</sup>	Q2 2022 <sup>(*)</sup>	Q3 2022
Revenue	50.4	56.4	61.0	57.2	64.4
<i>growth</i>	-16.6%	11.9%	8.2%	-6.2%	12.6%
Gross Profit	10.6	12.5	11.7	6.3	13.0
<i>gross margins</i>	21.0%	22.2%	19.1%	10.8%	20.2%
Operating Profit	3.0	3.3	1.7	-3.0	3.1
<i>operating margins</i>	6.0%	5.8%	2.7%	-5.3%	4.9%
Net Profit	0.5	0.2	-0.4	-5.2	1.1
EBITDA	8.7	11.3	9.1	8.4	8.7
<i>EBITDA margins</i>	17.3%	20.0%	15.0%	14.5%	13.5%

(\*) 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	1-9/2022
Operating Cash Flow	15.6	19.5	40.9	40.1	34.3	16.6
Change in Working Capital	-2.8	-4.3	-4.6	10.1	2.7	-1.4
<b>Cash Flow From Operating Activity</b>	<b>12.8</b>	<b>15.2</b>	<b>36.3</b>	<b>50.2</b>	<b>37.1</b>	<b>15.1</b>
Investment in Fixed Assets, Net	-18.7	-24.6	-22.5	-11.3	-10.0	-5.5
Investment in Intangible Assets	-6.1	-6.0	-6.2	-4.2	-3.7	-3.1
<b>Cash Flow From Investing Activity</b>	<b>-24.7</b>	<b>-30.6</b>	<b>-28.7</b>	<b>-15.5</b>	<b>-13.7</b>	<b>-8.5</b>
Stock issue	0	0	9.7	0	0	-
Dividend	-2.0	0	0	0	-18.2	-5.1
Repayment of lease liability	0	0	-3.1	-3.2	-3.4	-3.0
<b>Cash Flow From (For) Fin. Activity</b>	<b>-2.0</b>	<b>0</b>	<b>6.6</b>	<b>-3.2</b>	<b>-21.6</b>	<b>-8.1</b>
<b>Decrease (increase) in Loans, Net</b>	<b>-13.9</b>	<b>-15.4</b>	<b>14.2</b>	<b>31.5</b>	<b>1.7</b>	<b>-1.5</b>

# Balance Sheet, Summary

Euro in millions

	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	09/2022
Working capital, net <sup>(*)</sup>	54.1	55.0	43.8	45.7	51.4
Fixed assets, net	76.0	87.2	81.5	79.2	72.4
Other assets, net	21.0	23.3	23.7	22.3	20.9
Right of use of assets	-	18.3	20.0	19.2	15.9
Deferred tax assets, net	1.3	0.5	1.1	1.1	1.4
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	19.0
Convertible Bonds - Conversion Component	0.3	1.4	0.9	-	-
Debt, net <sup>(**)</sup>	85.1	72.1	41.6	40.8	41.4
Equity	65.4	93.4	108.0	107.0	100.3

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

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

Euro in millions

	<b>September 30, 2022</b>
Net Debt	41.4
Equity	100.3
Total Assets	264.2

*Net Debt/EBITDA	1.4
Equity/Total Assets	38.0%

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

A close-up photograph of a person's hand reaching out from the open window of a dark-colored car. The hand is palm-up, with fingers spread. The background is a soft-focus view of green trees and foliage, suggesting a natural, outdoor setting.

Thank You

[www.raval.co.il](http://www.raval.co.il)