



רציו אנרגיות

שותפות מוגבלת

מצגת לשוק ההון
רבעון שני 2025

הבהרה משפטית

ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה ע"י רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("השותפות"). המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת או מכירת ניירות ערך של השותפות או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

המידע הכלול במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת ואין לראות בו בסיס לקבלת החלטת השקעה, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

האמור במצגת בכל הקשור לפעילות השותפות הינו תמצית בלבד ואינו מתיימר לכלול את כל המידע שעשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות. כדי לקבל תמונה מלאה אודות פעילות השותפות לרבות גורמי הסיכון הנלווים אליה, יש לעיין בדיווחיה התקופתיים והמיידיים של השותפות המפורסמים לציבור באתר רשות ניירות ערך ובאתר הבורסה, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") הכלולות בהם.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית או בשליטת השותפות, לרבות ביחס לנתונים, תחזיות הכנסה, שווי השותפות, תוכניות פיתוח וכיו"ב.

מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות סובייקטיביות של השותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע לשותפות במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה, נתונים ופרסומים מאקרו כלכליים אשר פורסמו, בין היתר, על ידי גופים ורשויות שונות ואשר לא נבחנו על ידי השותפות באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות, כמו גם מהתפתחויות ושינויים בסביבה הכללית ומגורמים חיצוניים אחרים שעשויים להשפיע על פעילות השותפות, הצהרות ומצגים של צדדים שלישיים שלא יתממשו, עיכובים בקבלת אישורים שונים וכיו"ב, אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת השותפות. כמו כן, תוצאות הפעילות של השותפות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המשוערות או המשתמעות מהאמור במצגת, בין היתר, בשל שינוי בכל אחד מהגורמים המנויים לעיל.

בנוסף, הנתונים הכלולים במצגת זו בקשר עם עתודות מוכחות, צפויות ואפשריות, והכנסות עתידיות, מהווים גם הם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והם מבוססים על דוחות שהתקבלו ממעריך עתודות בלתי תלוי, ואשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממגוון גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקת גז טבעי.

השותפות אינה מתחייבת לעדכן או לשנות כל נתון, תחזית ו/או הערכה אשר כלולים במצגת על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

33

שנות פעילות



שותפים עסקיים מובילים בתעשיה

נסחרת במדדים המובילים

ת"א 125 | ת"א נפט וגז | ת"א דיבידנד

15%

אחזקה במאגר לווייתן

5.2 מיליארד ₪

שווי שוק¹

רציו אנרגיות

משותפויות האנרגיה הוותיקות והמובילות
ומחלוצות החדשנות האנרגטית בישראל

הסכם יצוא נוסף למצרים

הגדלת כמויות בכ-130 BCM עד לשנת 2040

היקף הכנסות צפוי עד כ- 35 מיליארד \$ (100% לווייתן)

היערכות להרחבת לווייתן

הגשת אישור יצוא לממונה וקבלת אישור לתכנית הפיתוח
המעודכנת של לווייתן

מימון מחדש של החוב הבנקאי

היערכות מקדימה לקראת החלטת השקעה בהרחבת לווייתן

חלוקת רווחים בהיקף של 130 מיליון \$ מתחילת 2025

40 מ' \$: חלוקה באפריל 2025 על בסיס דוחות שנת 2024

50 מ' \$: חלוקה מיוחדת ביולי 2025

40 מ' \$: חלוקת ביניים על בסיס דוחות 30.06.2025¹

נקודות מרכזיות

עד למועד הדיווח

נכסי השותפות

מאגר לוויתן

מאגר הגז הטבעי הגדול ביותר בים התיכון

15% חלק רציו

אזור G

זכיה בשישה רשיונות חיפוש במסגרת ההליך התחרותי הרביעי¹

10% חלק רציו²



עתודות ומשאבים מותנים¹



31.12.2019
תחילת הפקה

330 קמ"ר
שטח מאגר לויתן

58 BCM
סופקו מתחילת ההפקה
לישראל, מצרים וירדן

1.3 BCF/D
יכולת הפקה יומית
מ-5 בארות

1 | ברמת ה-100%, על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים ליום 31.12.2024 בהתאם לדוח המיידית של השותפות מיום 4.2.2025, לא כולל משאבים מנובאים בפרוספקט "לויתן עמוק"

מאגר לויתן

עוגן אנרגטי אזורי בעל חשיבות אסטרטגית



15%



39.66%

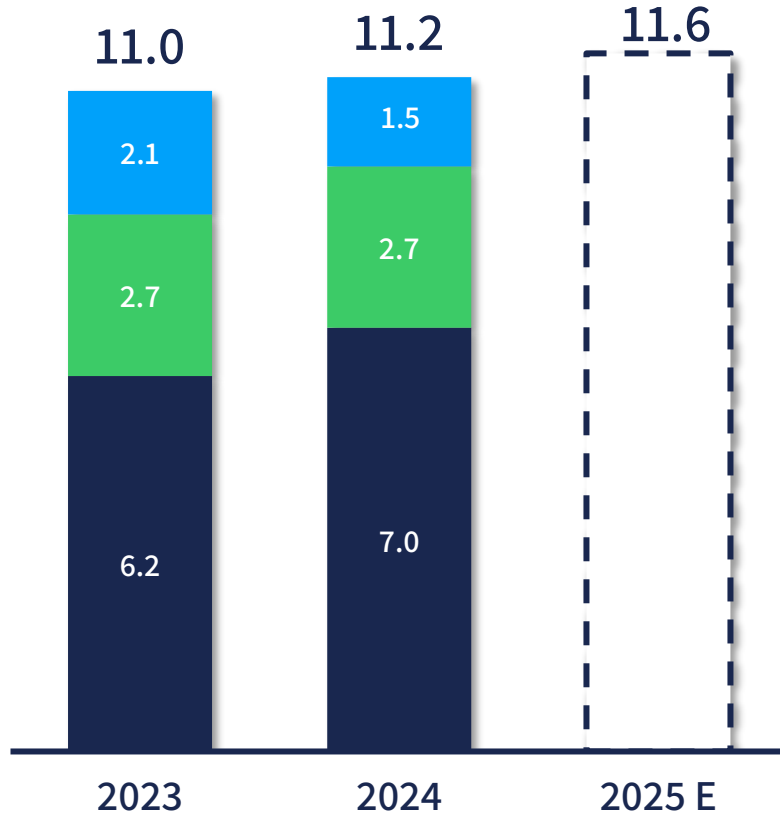


45.34%

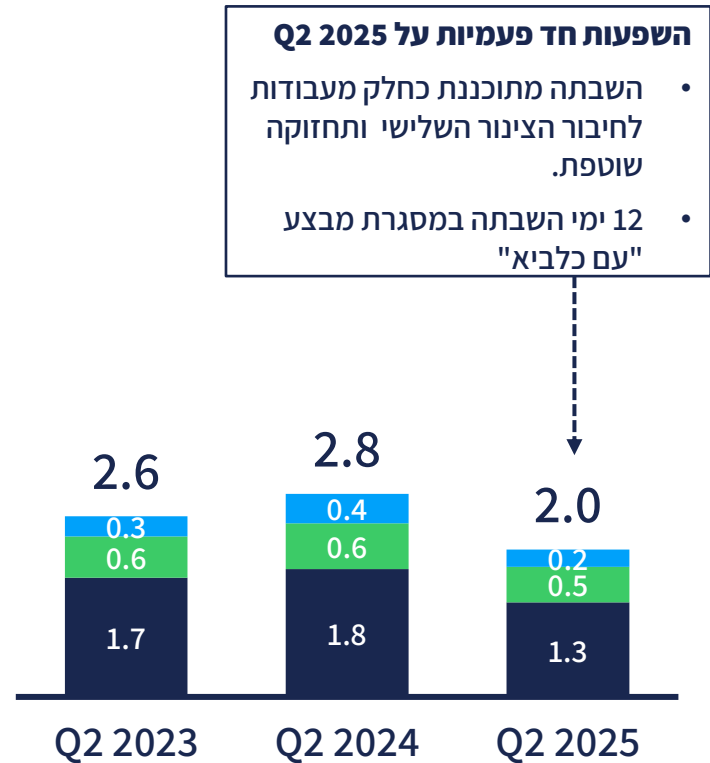
מכירות יציבות עם חלוקה מגוונת לפי שווקים

מאגר לווייתן

השוואה שנתית (BCM)



השוואה רבעונית (BCM)



מחיר ממוצע (mmbtu)

\$6.11

\$6.12

מחיר ממוצע (mmbtu)

\$6.15

\$6.29

\$5.63

■ מצרים ■ ירדן ■ שוק מקומי

12 BCM/y
קיבולת הפקה נוכחית



14 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה משנת 2026



21 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה לאחר הרחבת לווייתן במהלך 2029



מאגר לווייתן הפקה (Upstream)

הקמת צינור שלישי
ממאגר לווייתן לאסדה

בשלב הקמה

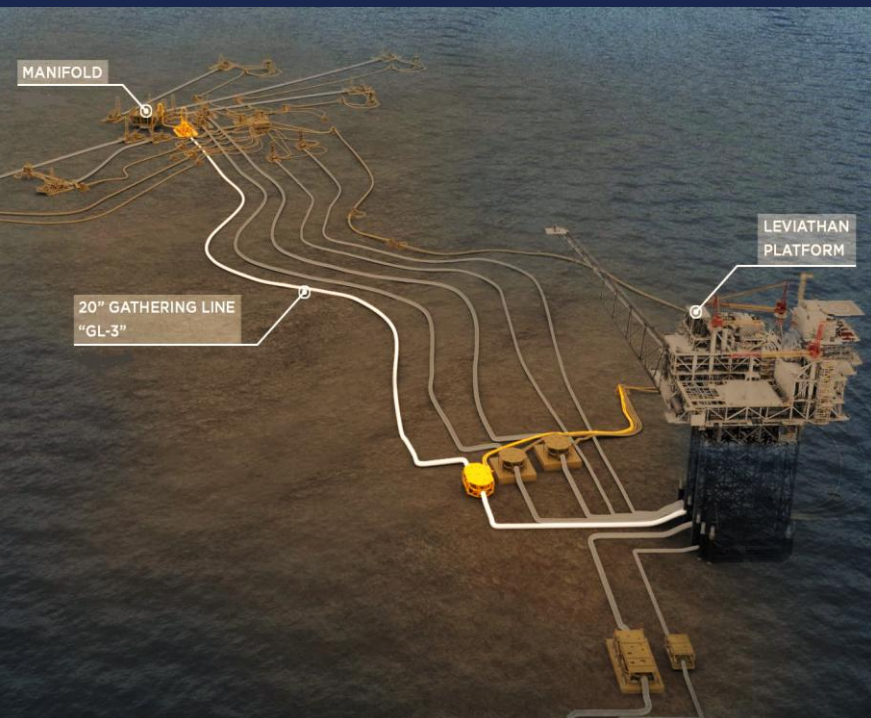
צפי להשלמת הפרויקט ברבעון ראשון 2026¹

\$568M

היקף השקעה כולל (חלק רציו \$85M)

צפי להגדלת מכירות

של כ-15% לשוק המקומי ולייצוא



12 BCM/y
קיבולת הפקה נוכחית



14 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה משנת 2026



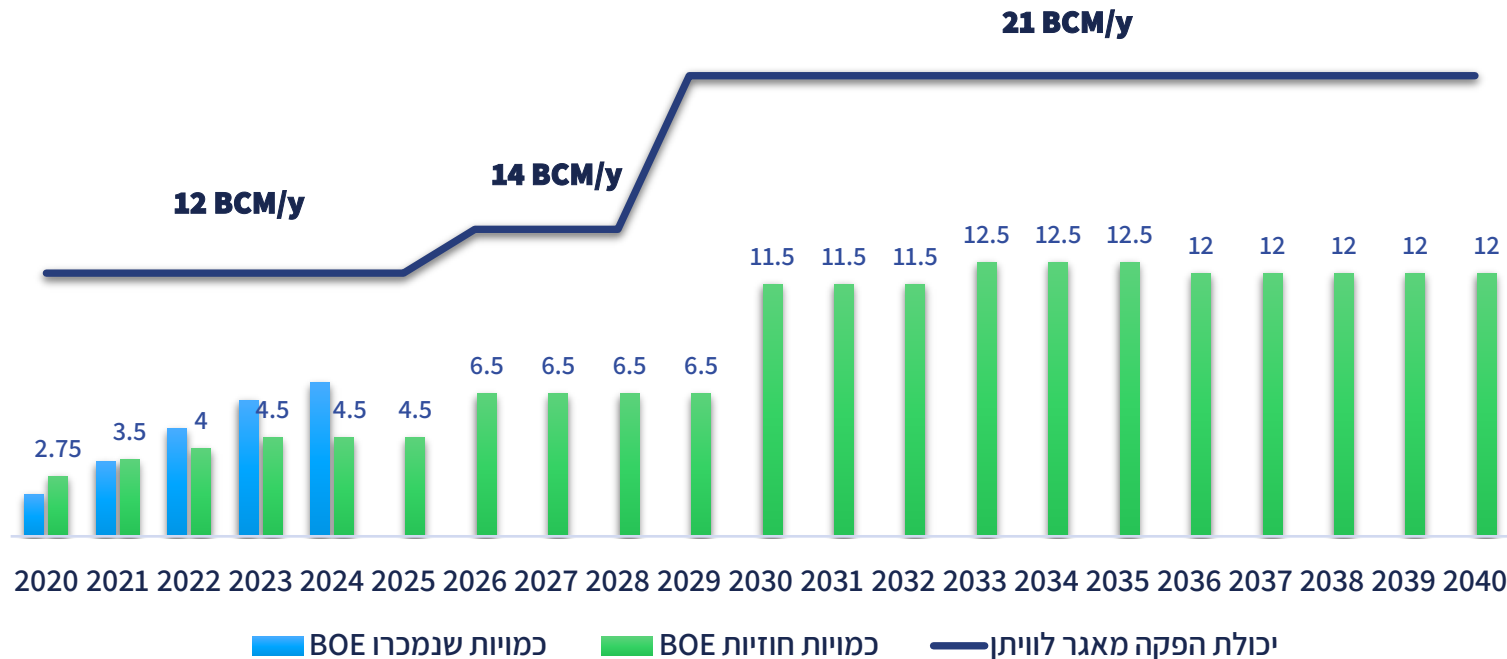
21 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה לאחר הרחבת
לווייתן במהלך 2029



מאגר לוויתן הפקה (Upstream)

הסכם להגדלת כמויות יצוא למצרים¹

- תיקון להסכם הקיים מול BOE (בלו אושן) להגדלת כמויות
- היקף כולל של כ- 130 BCM¹ המחולק לשתי תקופות (20 BCM לתקופה הראשונה ו- 110 BCM לתקופה השנייה)
- הגדלת הכמויות של התקופה הראשונה צפויה בתחילת 2026 ותוספת לכמויות עם הרחבת קיבולת ההפקה בשנת 2029²
- סך ההכנסות הצפוי מהכמויות הנוספות כ- **35 מיליארד \$** (100% לוויתן)



12 BCM/y
קיבולת הפקה נוכחית



14 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה מתחילת 2026



21 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה לאחר הרחבת
לוויתן במהלך 2029



1 | בתוספת לכמות החוזית הכוללת הנוכחית של כ- 60 BCM
2 | כפוף לתנאים מתלים, לרבות החלטת השקעה סופית להרחבת לוויתן ביחס לתקופה השנייה

מאגר לוויתן הפקה (Upstream)

12 BCM/y
קיבולת הפקה נוכחית



14 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה מתחילת 2026



21 BCM/y
קיבולת הפקה צפויה לאחר הרחבת
לוויתן במהלך 2029¹



המשך קידום פרויקט הרחבת לוויתן

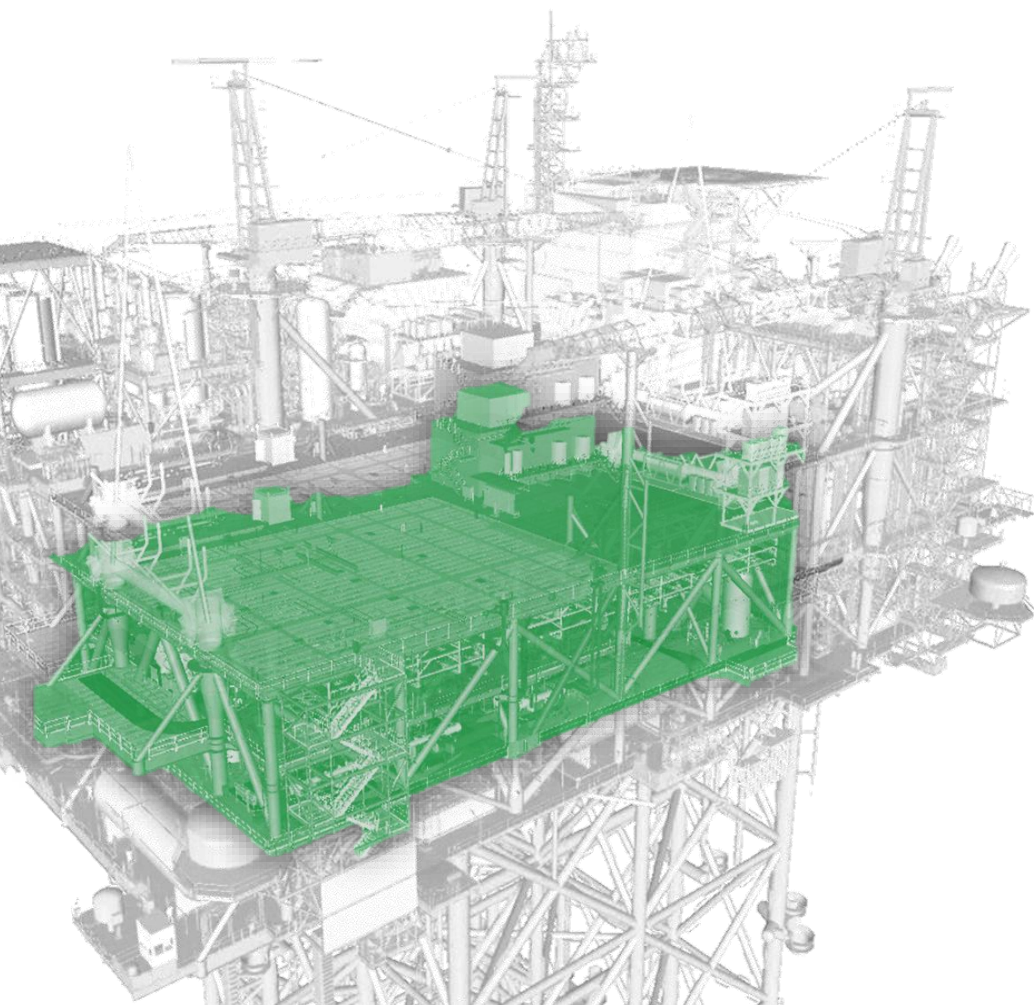
- קבלת אישור יצוא מהממונה להסכם יצוא נוסף עם מצרים בהיקף של כ- 130 BCM
- קבלת אישור תכנית פיתוח מעודכנת למאגר לוויתן ע"י הממונה על הנפט

קבלת החלטת השקעה סופית (FID)

- צפי לקראת סוף שנת 2025
- תקציב כולל כ- 2.4 מיליארד \$ (חלק רציו כ- 360 מ' \$)

שנת 2029

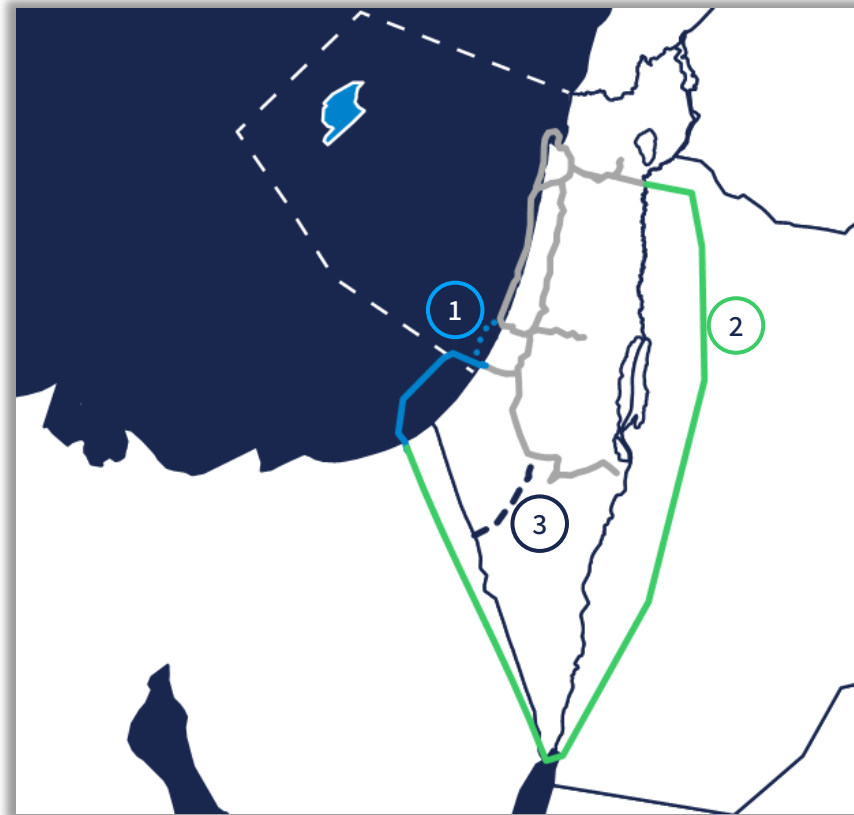
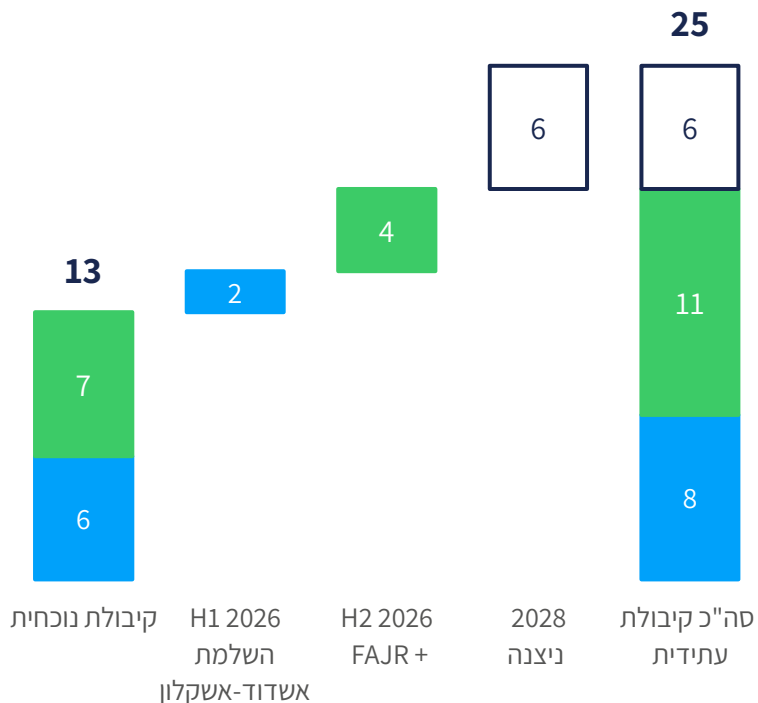
- צפי להפקת גז ראשון מפרויקט ההרחבה



השקעות בתשתיות הולכה אזוריות להכפלת קיבולת הייצוא

מערכת הולכה (Midstream)

הגדלת יכולת ההולכה (BCM/Y)



פרויקטים בפיתוח

1. קו אשדוד-אשקלון
הרחבת יכולת ההולכה לייצוא בצינור EMG באמצעות הקמת מעקף ימי חדש בין אשדוד לאשקלון

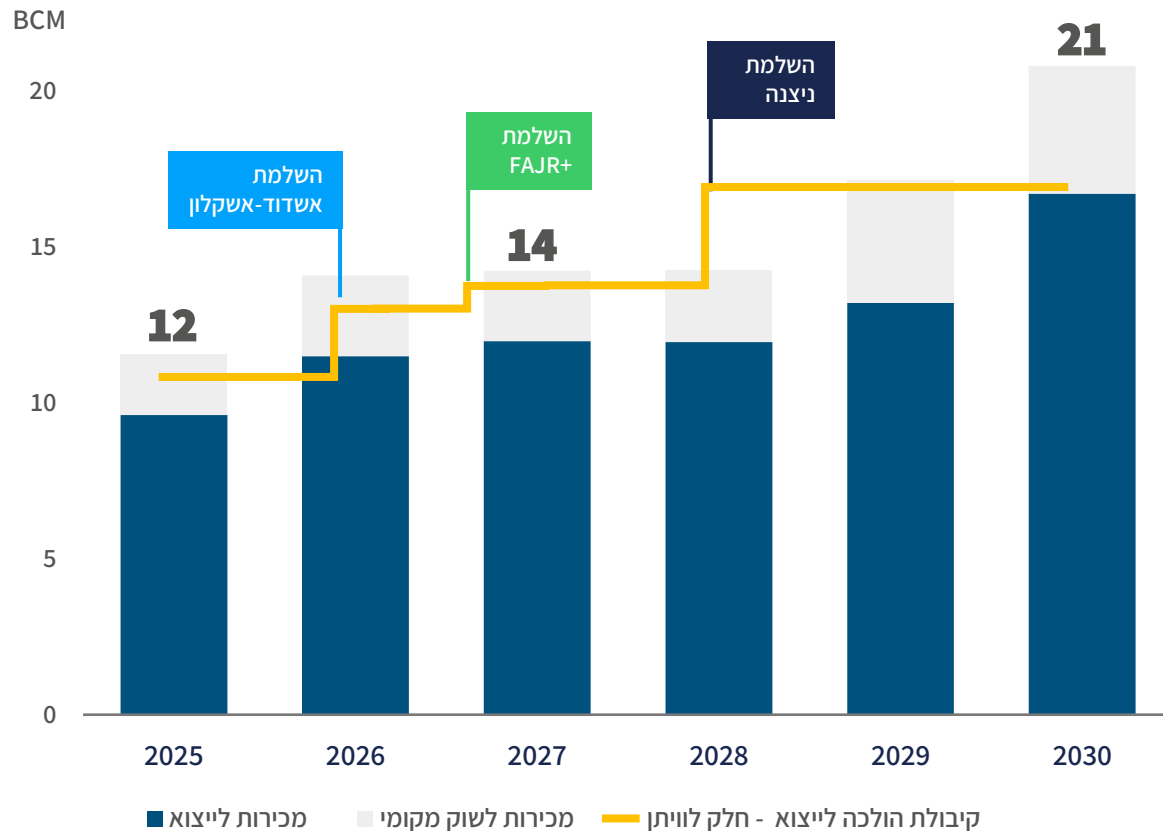
2. FAJR+
הרחבת יכולת ההולכה בצינור קיים (FAJR) עבור ייצוא כמויות גז נוספות לירדן ולמצרים

3. ניצנה¹
הקמת צינור יבשתי חדש למצרים

הרחבת קיבולת מערכת ההולכה תאפשר להגדיל את פוטנציאל המכירות של לווייתן

מערכת ההולכה (Midstream)

קיבולת ההולכה (חלק לווייתן) מול הפקה ומכירות צפויים (BCM/y)³



פרויקטים בפיתוח	צפי להשלמה	קיבולת הולכה עתידית (BCM/y)	תקציב (מ' \$, חלק לווייתן)
אשדוד-אשקלון	H1 2026	8.5	131
FAJR+	H2 2026	11	172
ניצנה ¹	2028	6	195-292

1 | טרם התקבלה החלטת השקעה בפרויקט ניצנה, חלקו של לווייתן בקיבולת העתידית ותקציב הפרויקט אינו סופי
2 | יתכן וברמה השנתית הכמות תגדל ל 2.6-4 BCM לשנה כתלות בצרכי מערכות ההולכה בישראל
3 | טרם התקבלה החלטת השקעה סופית בשלב 1 של הרחבת לווייתן

רישיונות חיפוש חדשים

רציו הובילה כניסה
ראשונה של חברות
בינלאומיות לפעילות
אקספלורציה בישראל



¹10%



15%



75%

אוקטובר 2023

זכייה של הקונסורציום באזור G
במסגרת ההליך התחרותי הרביעי

1,733 קמ"ר

שטח הרישיונות

קבלת הרישיונות

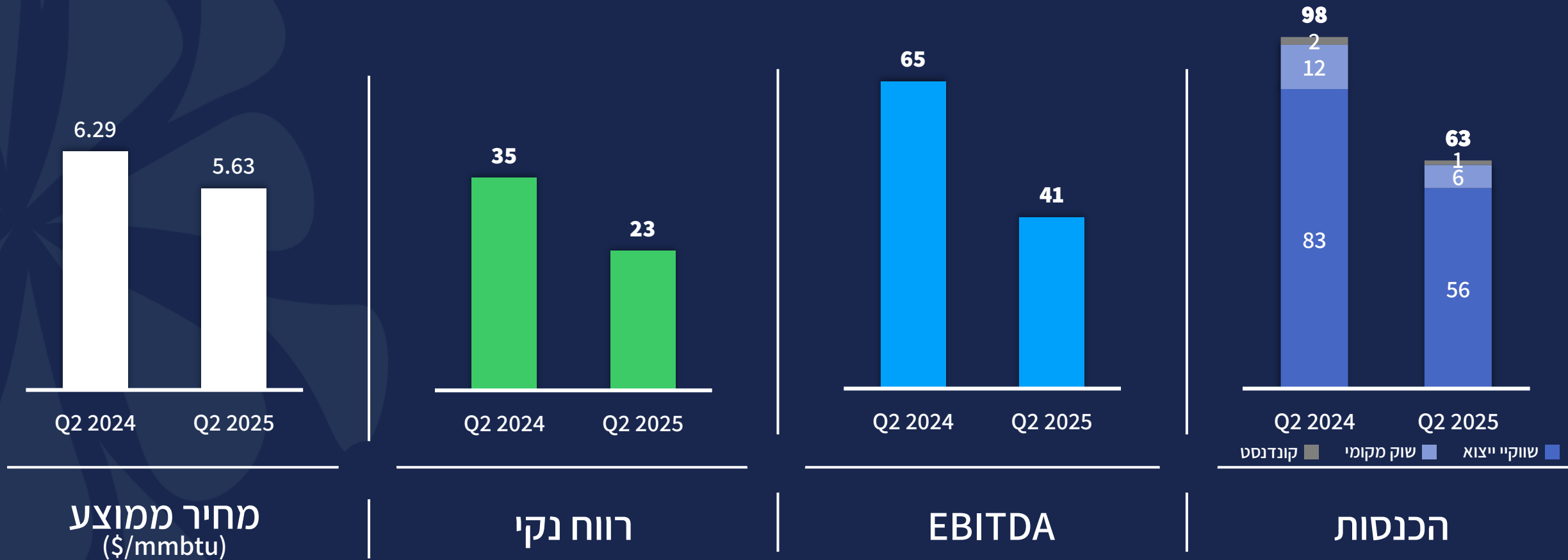
תחילת ביצוע תכנית העבודה כפי
שהוגשה לממונה²

1 | הסכם אופציה לרציו מול ENI להגדלת חלקה עד 30% ברישיונות החדשים
2 | בכפוף להענקת הרישיונות

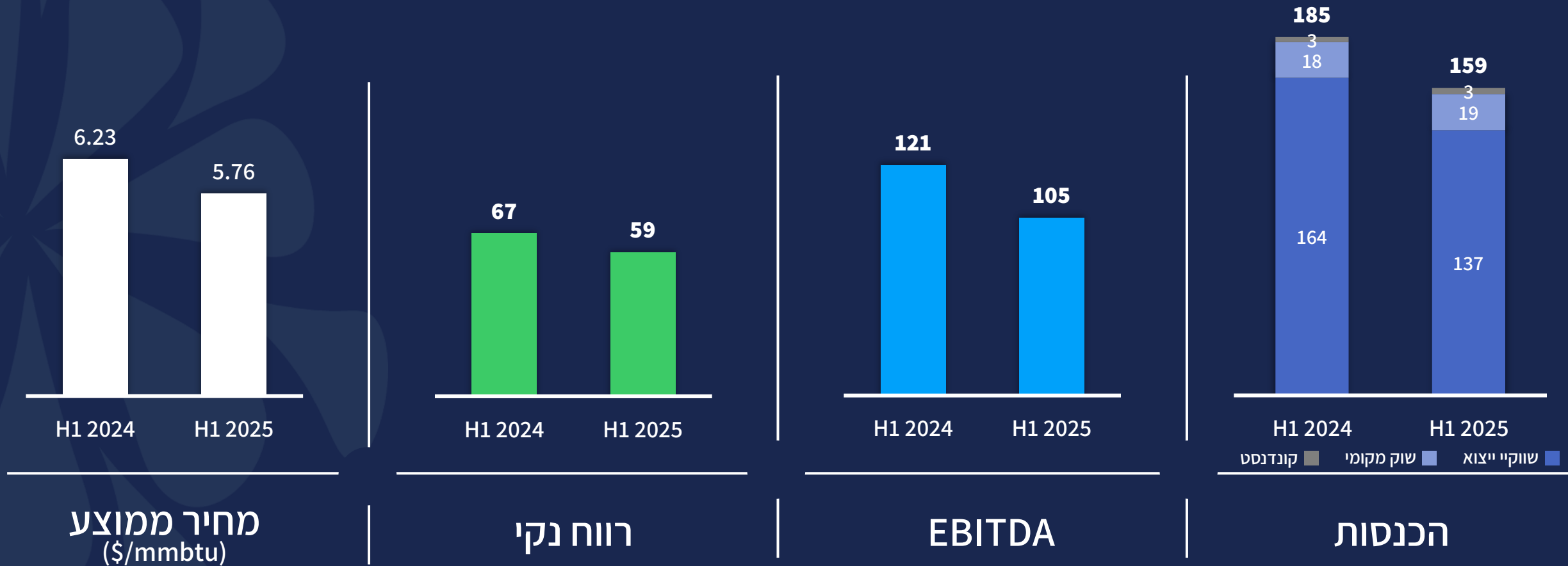


תוצאות פיננסיות

תוצאות פיננסיות: רבעון 2 (\$M)^{*}

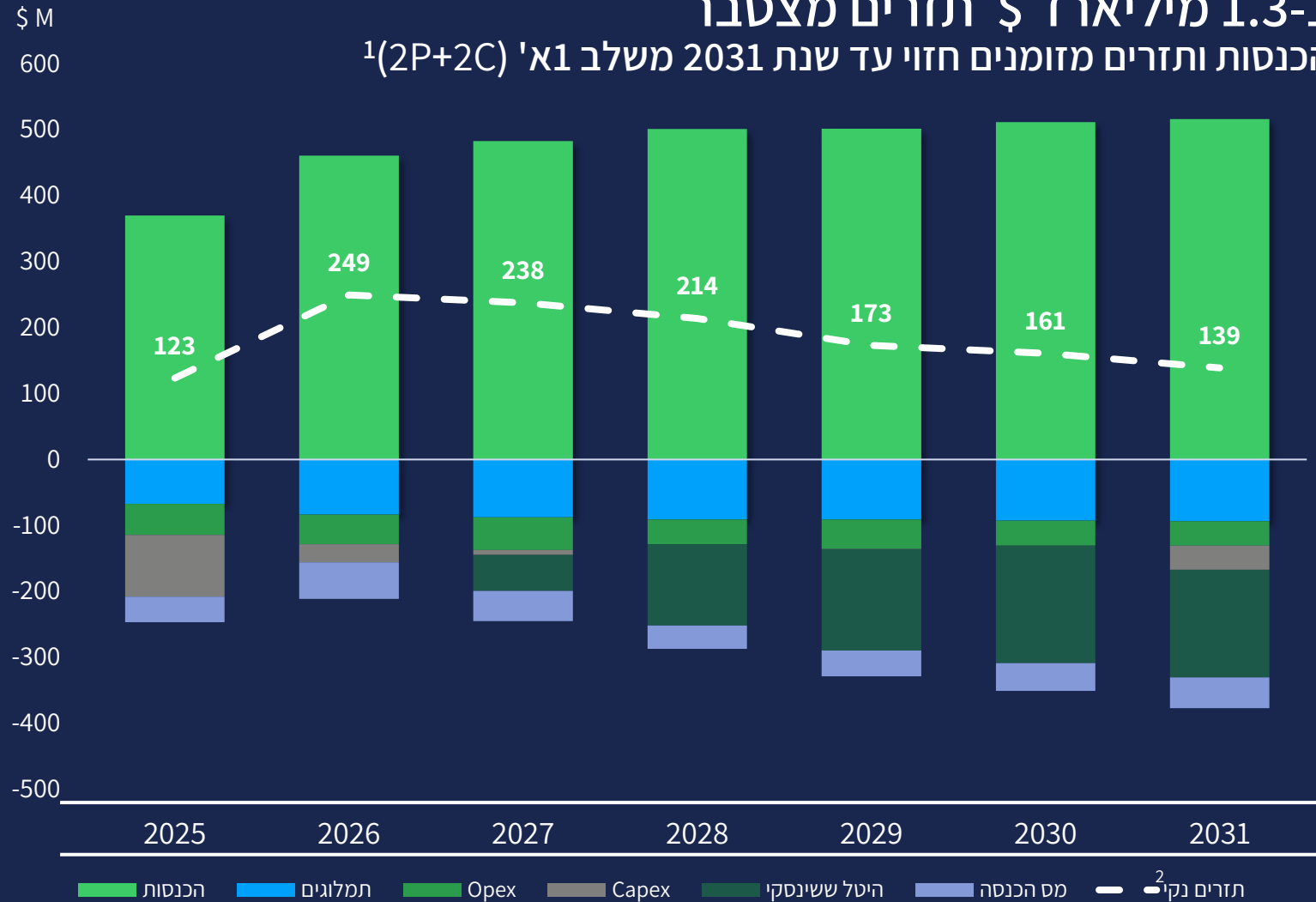


תוצאות פיננסיות: חציון ראשון (\$M)



כ-1.3 מיליארד \$ תזרים מצטבר

הכנסות ותזרים מזומנים חזוי עד שנת 2031 משלב 1א' (2P+2C)¹

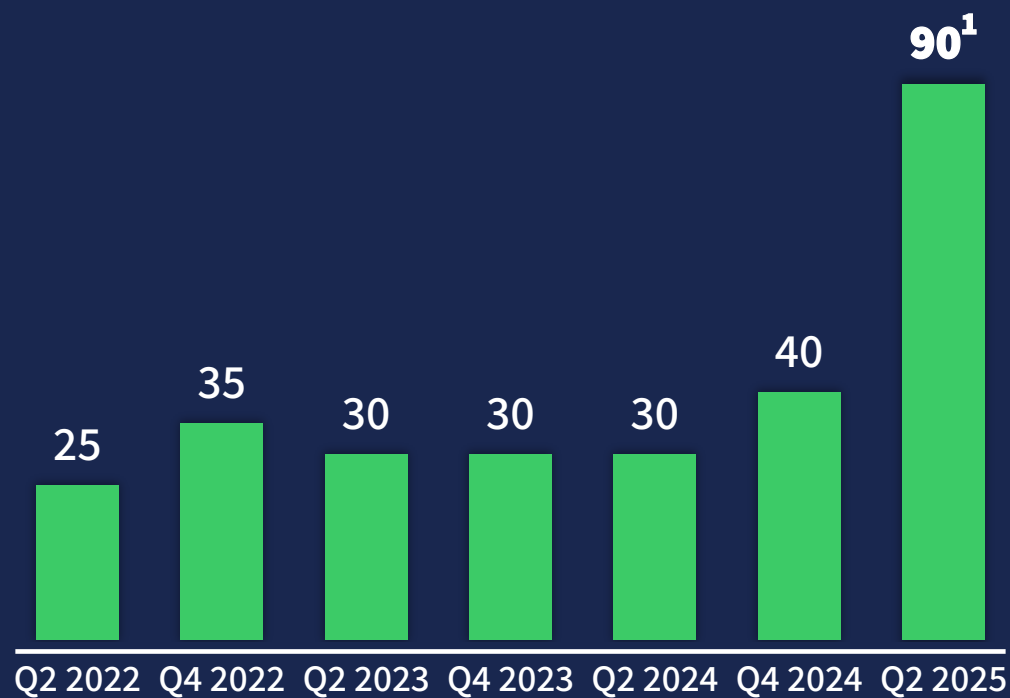


**תזרים
מזומנים חזוי**
(תזרים משלב 1א עם יכולת הפקה
של עד 14 BCM בשנה)

חוזים ארוכי טווח הכוללים
מנגנון Take or Pay והגנת
מחיר רצפה

1 | על-פי האומדן הטוב ביותר של עתודות ומשאבים מותנים (2P+2C) ליום 31.12.24 בהתאם לדוח המיידני של השותפות מיום 4.2.2025, תזרים המזומנים החזוי אינו מהוון, ולא כולל תשלומים לשירות החוב

2 | תזרים נקי לפני שירות חוב: כולל הכנסות, בניכוי תמלוגי מדינה ותמלוג לשותף הכללי, עלויות הפעלה, עלויות פיתוח, היטל ומס הכנסה המיוחסים לחלקה של השותפות בפרויקט לווייתן



חלוקת רווחים (\$M)

חלוקת רווחים

בהיקף מצטבר של \$280M משנת 2022
תוך שמירה על חוסן פיננסי לצד צמיחה
שוטפת והתרחבות עתידית

איתנות פיננסית

חוסן פיננסי הנשען על נזילות גבוהה,
תזרים חזוי מלוויתן ומינוף שמרני

(\$356M)

חוב פיננסי נטו¹

\$177M

יתרת מזומנים, ני"ע
ונכסים לזמן קצר

\$185M

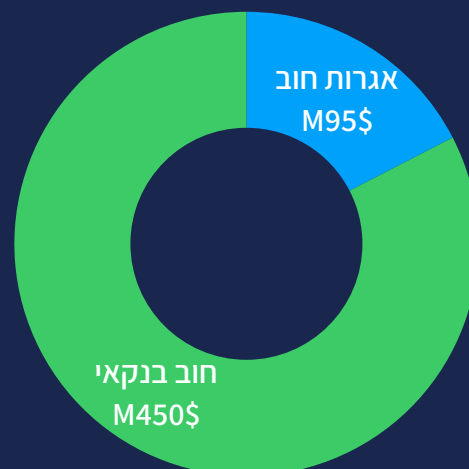
תזרים שנתי ממוצע
לשירות חוב עד שנת 2031

מבנה חוב

שמירה על תמהיל חוב ממקורות שונים עם
פריסה אופטימלית לטווח ארוך והרחבת לווייתן

חוב בנקאי

- הסכם מימון מחדש בהיקף של 600 מ' \$ עם קונסורציום של בנקים ישראליים ובינלאומיים
- אפשרות פירעון מוקדם ללא קנסות
- מסגרת אשראי לא מחייבת נוספת של עד 50 מ' \$.



אגרות חוב (סדרה ד)

- מועד פירעון סופי בשנת 2029
- אפשרות להרחבת הסדרה עד 275 מ' \$



רציו אנרגיות

שותפות מוגבלת

תודה!