



מצגת משקיעים
שוק ההון
Q1
2020





מצגת זו הוכנה ע"י פז חברת נפט בע"מ (להלן – "החברה"). מצגת זו נועדה לשרת את ציבור המשקיעים בחברה ונועדה אך ורק לשם המחשת מידע הכלול בדוחות שפורסמו על ידי החברה. אין במצגת כדי להוות הצעה להשקעה או רכישת ניירות ערך והיא אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור". כמו כן, אין במצגת להוות תחליף לייעוץ השקעות או שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם ו/או משקיע והאמור בה אינו מהווה או תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי. המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ו/או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות לני"ע ולבורסה. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע בספרי החברה ו/או בדיווחיה הרשמיים של החברה, לרבות בדיווחי החברה באתרי ההפצה, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור. מצגת זו עשויה לכלול נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מצגת זו ולעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזיות ו/או הערכות שנכללו בה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה, והמידע כאמור, מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה.

התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ולפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כמוצג במצגת, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי, מאלו שהוצגו במצגת זו.

גם האסטרטגיה העסקית המוצגת במצגת זו נכונה למועד המצגת ועשויה להשתנות בעתיד, בין היתר בהתחשב בתנאי השוק והחלטות דירקטוריון החברה והחברות בקבוצה. קיימים נתונים במצגת אשר הוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים ביחס להופעתם בדיווחיים הרשמיים שלהחברה.



#1

מובילי שוק

תחנות דלק
חברות נוחות
אספקת גז
התקני תדלוק

~4

מיליארד ₪
שווי תיק הנדל"ן

פזגז
Pazgas

600K

בתי אב

פזגז, החברה הגדולה בתחומה בישראל
עם למעלה מ-600 אלף בתי אב

yellow
חברות נוחות

רשת חנויות הנוחות
הגדולה בישראל

241

חנויות נוחות YELLOW

רשת תחנות הדלק
הגדולה בישראל

268

תחנות תדלוק

~150K

מ"ר

קידום השבחה נדלנית
ב-22 אתרים
בהיקף של ~150 אלף מ"ר

מספר אחד בשוק
התקני התדלוק

פזגז פזומט

עם נתח שוק* מוערך של כ-



1.3

מיליון מבקרים
בחודש במתחמי התדלוק

ב-2020

Buy back

200

מיליון ₪

דיבידנד

60

מיליון ₪

~1/3

בית הזיקוק מספק כ-1/3
מתצרוכת התזקימים
בישראל.

EBITDA מתואם ⁽¹⁾LTM

~1.0 מיליארד ₪

Q1 2020
210 מיליון ₪

Yellow הכנסות ⁽¹⁾LTM

944 מיליון ₪

Q1 2020
211 מיליון ₪

הכנסות שנתיות ⁽¹⁾LTM

12.4 מיליארד ₪

Q1 2020
2.8 מיליארד ₪



פז -

העוצמה במספרים

FCF ⁽¹⁾LTM

725 מיליון ₪

Q1 2020
206 מיליון ₪

31.3.2020

3.5 מיליארד ₪

הון עצמי

70% מהרווח הנקי

מדיניות דיבידנד

AA-

דירוג מעלות

התמודדות פז עם המשבר – מבט כללי

העוצמה הפיננסית ומבנה החוב של פז לצד גיוון בתחומי הפעילות, אפשר ומאפשר לחברה להתמודד עם משבר הקורונה בצורה מיטבית.

החל מחודש מאי 2020 נרשמת התאוששות ניכרת,
ולהערכת החברה לקראת סוף הרבעון השני של 2020 צפויה
חזרה לרמות ביקוש דומות לתקופה המקבילה אשתקד

שיא הקיטון בביקוש לדלקים נרשם במהלך חודש
אפריל 2020 עם ירידה של כ-50% (סולר ובנזין)

תחומי פעילות שמושפעים לרעה

דלקים בתחנות ובשיווק ישיר

מגבלות התנועה שהוחמרו בתקופת המשבר הביאו לקיטון בביקוש לדלקים ולירידה ניכרת בכמויות הנמכרות בתחנות. בנוסף, החברה רשמה (במגזר הקמעונאות והמסחר) הפסדי גידור מלאי בחודש מרץ בסך של כ-28 מיליון ₪ עקב הירידה החדה במחירי הנפט, והעובדה כי מכירות הדלקים שהוזמנו מראש מבז"א ירדו באופן ניכר ולא גודרו. החל מחודש מאי 2020 נרשמת התאוששות ניכרת, ולהערכת החברה לקראת סוף הרבעון השני של 2020 צפויה חזרה לרמות ביקוש דומות לתקופה המקבילה אשתקד.

זיקוק

שחיקת מרווחי הזיקוק בעקבות עודפי מלאי וירידה בביקושים בעולם הובילה לשפל במרווחי הבנזין, הדס"ל והנפטא. בנוסף, הירידה החדה במחירי החבית במהלך חודש מרץ, הובילה לקיטון מהותי בשווי המלאי הבלתי מוגן בבז"א.

תעופה

מגבלות התעבורה והתעופה העולמית הביאו לירידה משמעותית בטיסות ולירידה חדה במכירות הדלק הסיילוני.

נדל"ן מניב

חלה ירידה בהכנסות מנדל"ן מסחרי בעקבות השבתת חלק מהפעילות המסחרית במתחמי התדלוק במהלך תקופת הקורונה.

תחומי פעילות שמושפעים לחיוב / במידה מועטה

Yellow

שמירה על היקף מכירות גבוה בדומה לרבעון המקביל אשתקד. בחודש אפריל חלה ירידה מסוימת בפעילות, בעיקר בתחנות דרך ובתקופת הסגר בחג הפסח. בחודש מאי, וביתר שאת מאז שחרור מגבלות התנועה באמצע החודש, נרשם גידול בהיקף המכירות ב-Yellow לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

פזגז

גידול במכירות ללקוחות פרטיים, הובילה לשיפור ברווחיות פזגז לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו חלה במהלך הרבעון הראשון וגם במהלך חודשים אפריל ותחילת מאי לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

התייעלות

החברה ביצעה תהליכי התייעלות שונים במטרה לצמצם את הוצאותיה ולשפר את תהליכי העבודה.

ה ש פ ע ו ת
ה ק ו ר ו נ ה

CORONA





מגזרי הפעילות

OPERATING SEGMENTS

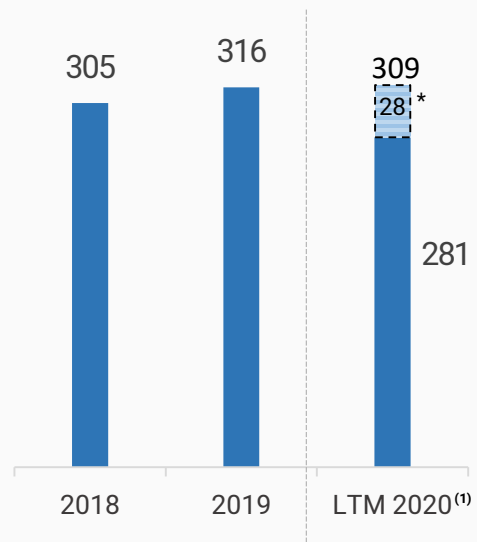
קמעונאות ומסחר

RETAIL AND WHOLESALE



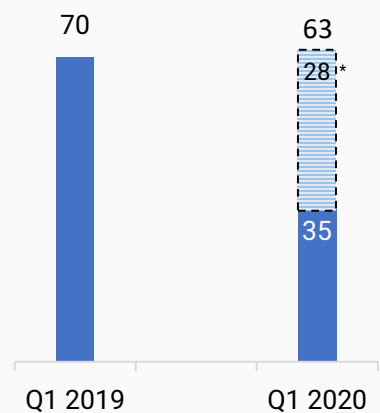


רווח תפעולי שנתי מגזר קמעונאות ומסחר | במיליוני ₪



*הוצאה חד פעמית בגין סטיות גידור

רווח תפעולי רבעוני מגזר קמעונאות ומסחר | במיליוני ₪



*הוצאה חד פעמית בגין סטיות גידור

31.3.2020 - LAST TWELVE MONTHS - LTM (1) - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-

קמעונאות ומסחר

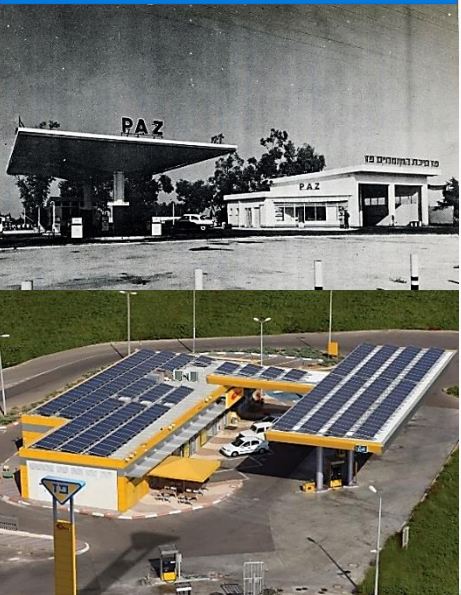


פריסה ארצית במיקומים
אסטרטגיים מובילים

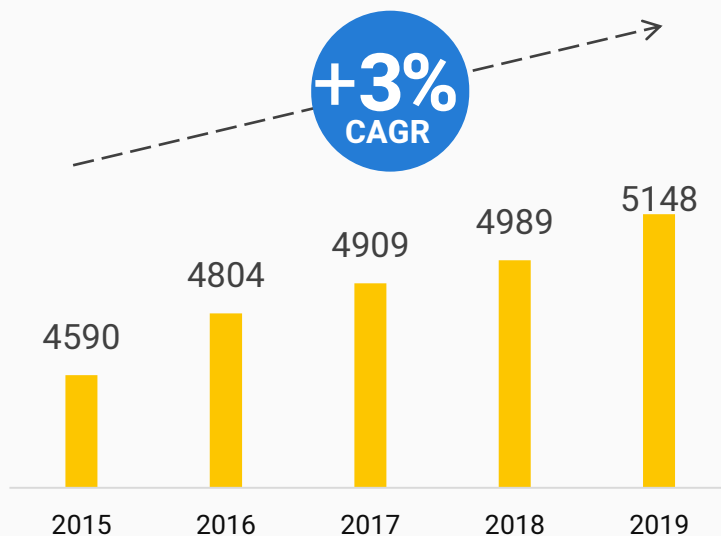
התאוששות במכירות הדלקים
בשבוע האחרון* עד לרמה של

90%

3.5 מיליון
עסקאות במוצע לחודש
(2019)



ממוצע מכירות דלקים לתחנה | אלפי ליטרים



*ממוצע מכירות (בליטרים) ב-17-24.5.2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

קמעונאות ומסחר



דלק



2.8
מיליון ₪

עסקאות
בממוצע לחודש
(2019)

6%

צמיחה שנתית
ממוצעת
במכירות בין
2015-2019

8%

יציאה מהמשבר -
גידול במכירות

(בשבוע האחרון⁽²⁾)



הינה רשת חנויות
הנוחות הגדולה
בישראל

הקמת תשתית
לטעינה מהירה

בתחנות נבחרות
במהלך
2020-2021

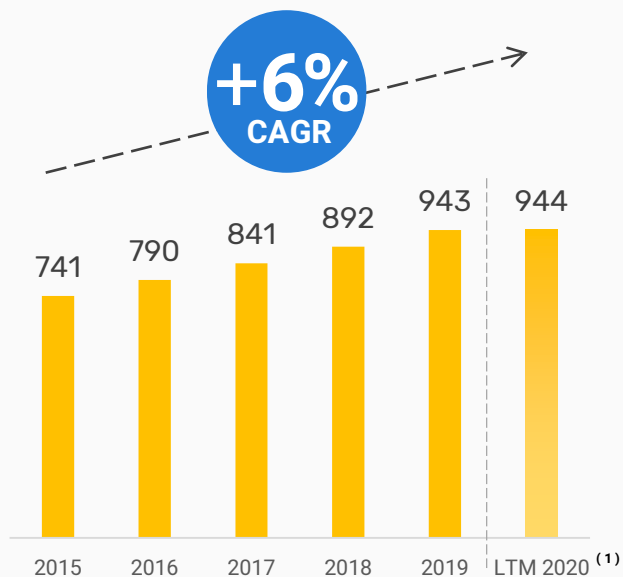
Wolt

שיתוף פעולה
חדש ומצליח
עם וולט



משלוחים
yellown עד הבית
תוך פחות משעה

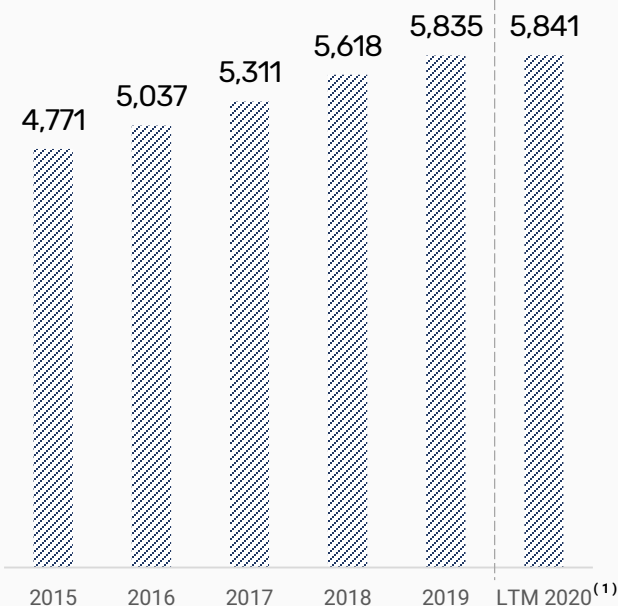
מחזור מכירות  | במיליוני ₪



גידול מחנויות
זרות
(2019)
6.1%



מחזור למ"ר  | אלפי ₪ לחודש



(1) LAST TWELVE MONTHS - LTM - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-31.3.2021

(2) מחזור מכירות Yellow ב-17-24.5.2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

קמעונאות ומסחר



Yellow



ספקי האנרגיה המרכזיים
לרשות הפלסטינאית

85%
גז

50%
דלקים

מספר אחד בשוק התקני התדלוק
עם נתח שוק* מוערך של כ-

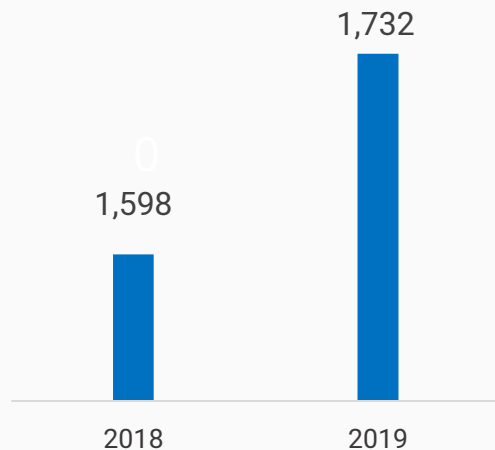


33%

מספקים כ-45% מהדלק
הסילוני בישראל*

45%

מכירות דלקים בשיווק ישיר | אלפי קילו ליטרים



קמעונאות ומסחר



B2B

תדלוק כלים בשטח

כניסה לתחום
חדש וצומח



* נתח שוק פזומט ודס"ל מבוסס על הערכות פנימיות בלבד



תעשיות ושירותים

INDUSTRIES AND
SERVICES



פזגז הנה ספקית הגז הגדולה בישראל

נתח שוק של כ-



משוקלל לשנת 2019 וללא
המכירות לרשות הפלסטינאית

משווקת ישירות
ללמעלה מ-

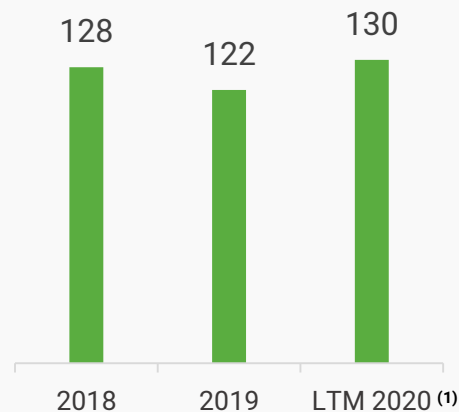
~10K + 600K
בתי עסק בתי אב

גידול במכירות הגז
ללקוחות פרטיים
בתקופות הקורונה*

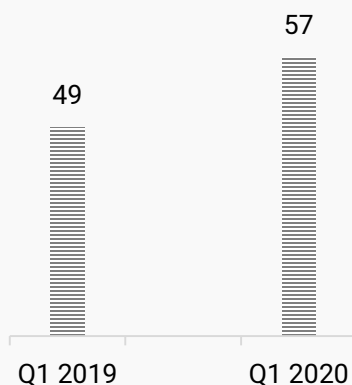
רווח תפעולי (1) LTM 2020*

130
מיליון ₪

פזגז רווח תפעולי שנתי | במיליוני ₪



פזגז רווח תפעולי רבעוני | במיליוני ₪



(1) LTM - LAST TWELVE MONTHS - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-31.3.2020

* מכירות (בטון) בחודשים מרץ ואפריל 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

תעשיות ושירותים

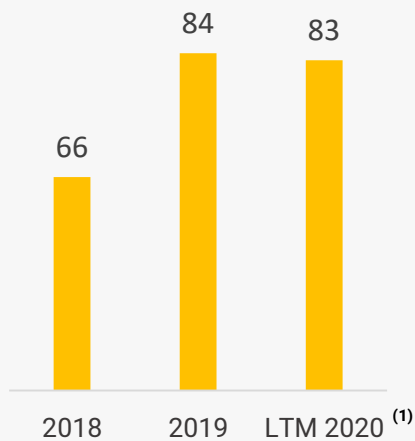


המשך גידול בפעילות
פז שמנים ופזקר

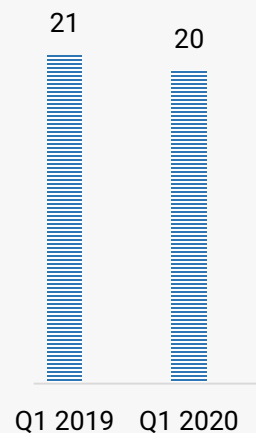
פז שמנים הינה
מובילת שוק
בתחום השמנים



רווח תפעולי שנתי מגזר תעו"ש ללא פזגז | במיליוני ₪



רווח תפעולי שנתי מגזר תעו"ש ללא פזגז | במיליוני ₪



31.3.2020 - LAST TWELVE MONTHS - LTM ⁽¹⁾ - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסיימו ב-31.3.2020

תעשיות ושירותים



פזקר



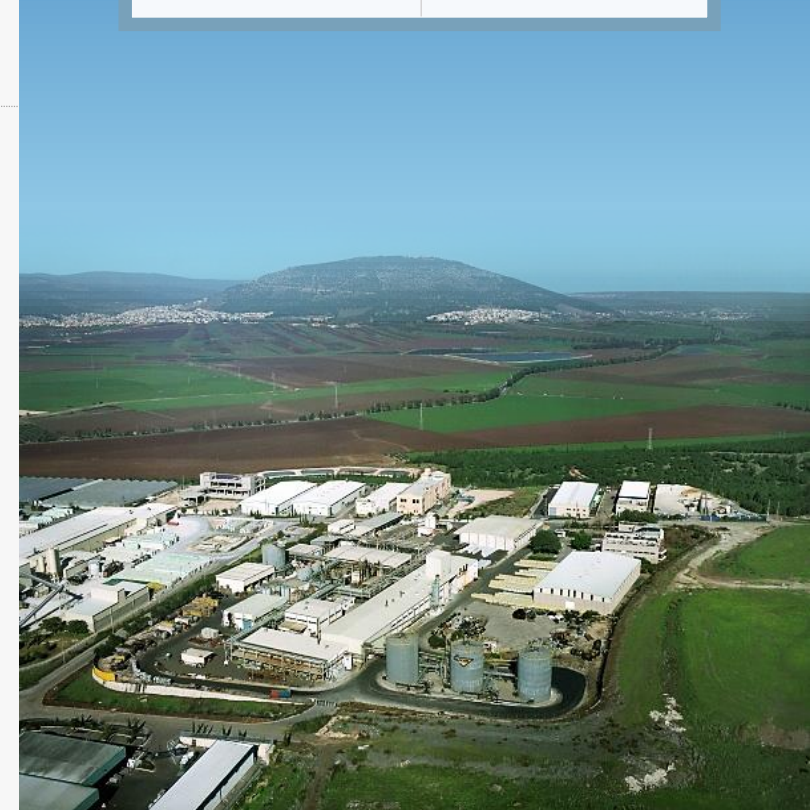
פז שמנים



פז
נכסי
תעופה



פז
שירותי
תעופה





זיקוק

REFINERY



אחראים על כ-1/3 מתצרוכת התזקיקים בישראל

מספקים כ-45% מהדלק הסילוני במדינת ישראל*

למעלה מ-1,000 דונם קרקע במיקום אסטרטגי

יכולת אחסון משמעותית

קרקע עודפת אשר יכולה לשמש לפעילויות תעשייתיות ותשתיות מגוונות אחרות

2 תחנות כח בהספק של 109 MW



זיקוק

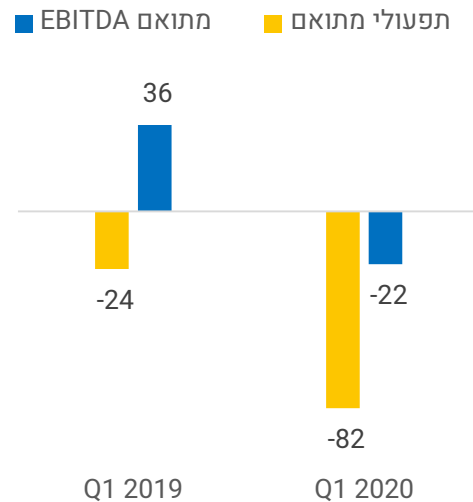


רקע כללי

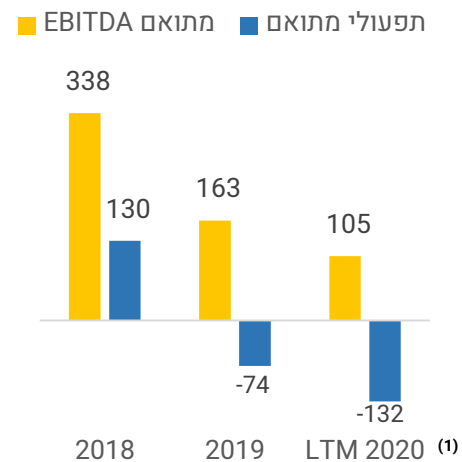




רווח תפעולי ו-EBITDA מתואם | במיליוני ₪ רבעוני מגזר הזיקוק



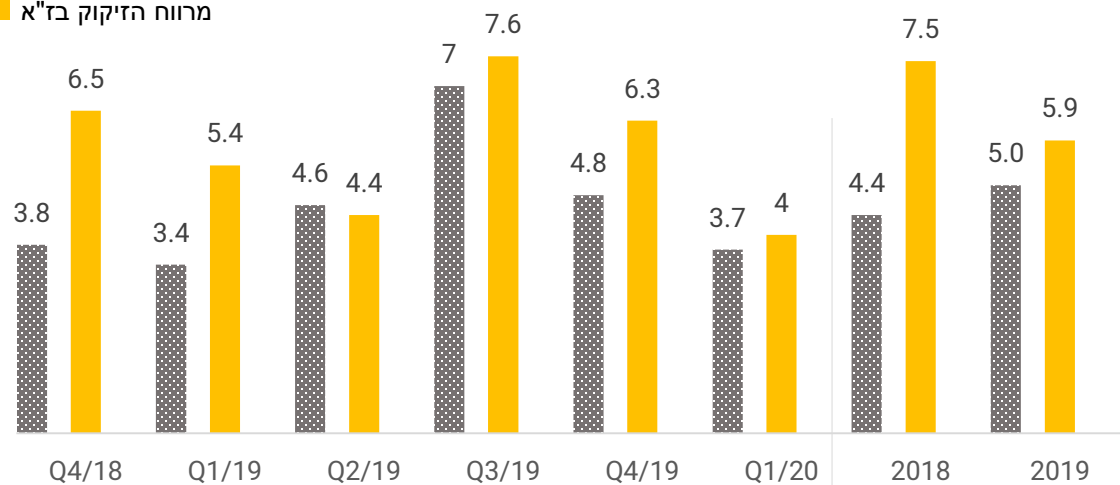
רווח תפעולי ו-EBITDA מתואם | במיליוני ₪ שנתי מגזר הזיקוק



(1) LAST TWELVE MONTHS - LTM
12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-31.3.2020

■ KBC (IEA - NW Europa)
■ מרווח הזיקוק בז"א

מרווח זיקוק פז"א מול מרווח הייחוס (2) (\$ לחבית)



IEA - Oil Market Report (2)



זיקוק



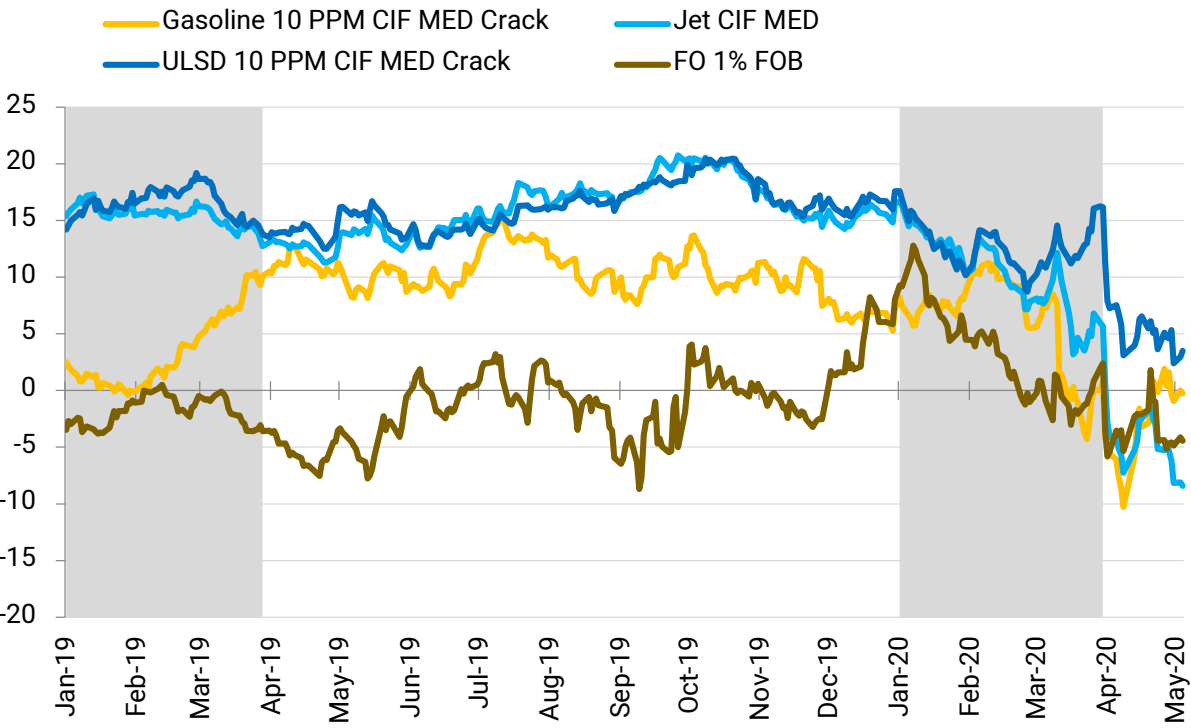


זיקוק



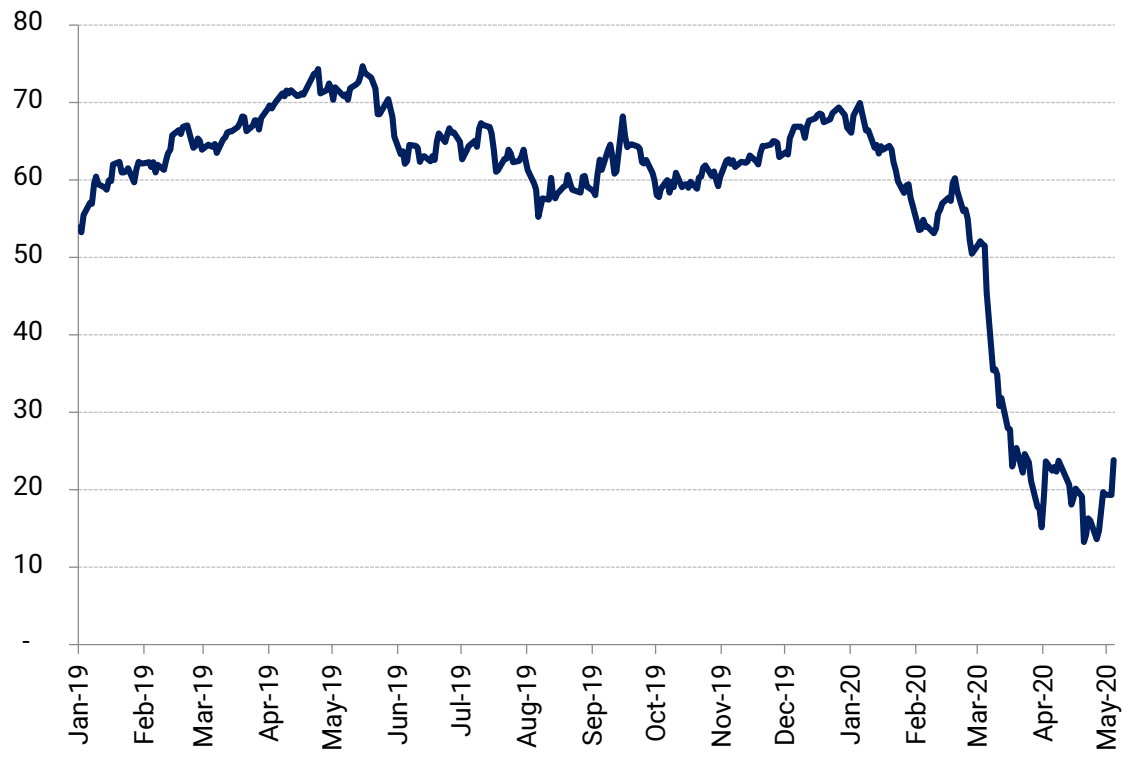
סביבה עסקית

Indicative product margins for the MED region (\$/bl)



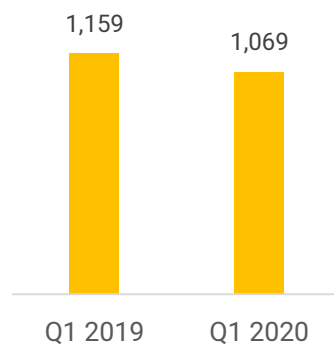
Source: Platts

Dtd Brent (\$/barrel)

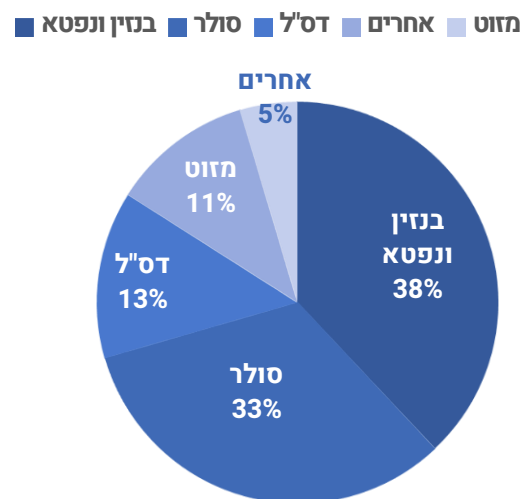


Source: Reuters

תפוקת בית הזיקוק (אלפי טון)



תמהיל סל תוצרי בית הזיקוק (Q1 2020)



במהלך הרבעון השני של 2020 ועל רקע משבר הקורונה, התאים בית הזיקוק את תמהיל התוצרים כך שייצור דס"ל פחת לרמות של כ-5%, ומשאבים הוסבו לטובת ייצור סולר שחלקו היחסי גדל לכ-39%



זיקוק



תפוקות בית הזיקוק

נדל"ן



~4.0
מיליארד ש"ח
שווי תיק הנדל"ן*

תוכניות קידום
השבחה נדל"נית**
~150K
מ"ר

| 126 א' מ"ר משרדים
| 14,000 מ"ר מגורים
| 10,000 מ"ר מלונאות

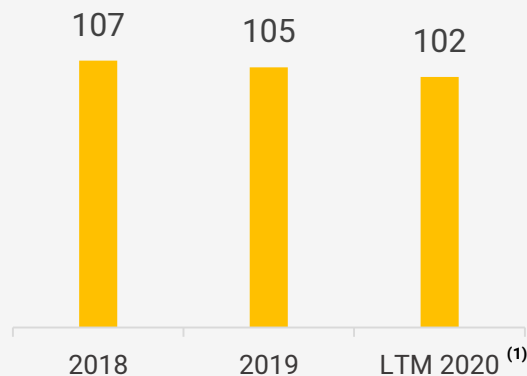
105
תחנות
בבעלות
בפריסה
נרחבת

41
NOI
שנתי
מיליון ש"ח
LTM 2020⁽¹⁾

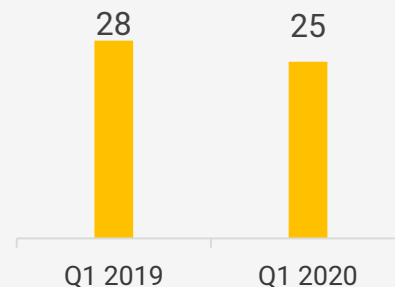
24K
מושכר לצד ג'
מ"ר



רווח תפעולי שנתי מגזר נדל"ן | במיליוני ש"ח



רווח תפעולי רבעוני מגזר נדל"ן | במיליוני ש"ח



(*) בסכום של 3.97 מיליארד ש"ח כלולים נכסי מקרקעין שאינם תחנות דלק, ביניהם גם המקרקעין של בית הזיקוק אשר קיימות מגבלות על השימוש בהם.

(**) היקף זכויות הבניה שבכוונת החברה לקדם - לפי הערכות פנימיות של החברה. מרבית הזכויות טרם אושרו ו/או הופקדו, התכניות מצויות בשלבים שונים של הכנה. אין כל וודאות כי זכויות אלו יאושרו - באופן מלא או חלקי או בכלל ו/או כי יאושרו בהיקף, באופן ובלוחות הזמנים המתוכננים על ידי החברה. מדובר במידע צופה פני עתיד לפי סעיף 32א לחוק ני"ע כמפורט בשקף 2 לעיל.

LAST TWELVE MONTHS - LTM⁽¹⁾ - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-31.3.2020



נדל"ן





האסטרטגיה מבוססת על

4 מנועי צמיחה



מצויינות תפעולית בזיקוק

יעד

80-120 מיליון ₪
לשנה

שיפור ב-EBITDA תוך 5 שנים



מצויינות בקמעונאות

יעד

110-180 מיליון ₪
לשנה

שיפור ב-EBITDA תוך 5 שנים



רכישות אסטרטגיות וסינרגטיות לקבוצת פז



ייזום נדל"ן

יעד

150 מ"ר אלף

2020-2025



התוכנית האסטרטגית

דגשים עיקריים לתכנית



המספרים מבוססים על הערכות ואומדנים לפי תחשיבים שבוצעו עבור הנהלת החברה במסגרת עבודת מקינזי. יעדי התכנית, שיפור ה-EBITDA והיקף הזכויות כמפורט לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ני"ע, שעלול שלא להתממש או להתממש באופן, היקף ומועדים שונים מהמתואר בשל גורמים שונים המפורטים בשקף 2 ובהמשך מצגת זו.

דגשים פיננסים לרבעון

FINANCE



החברה בשנת 2020
עיקר התוצאות המאוחדות

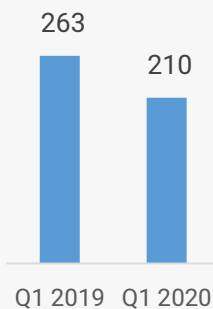


עיקר התוצאות המאוחדות

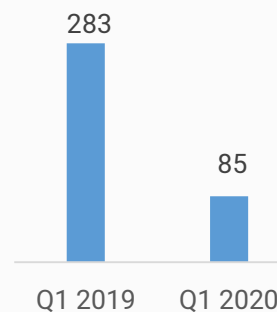
במיליוני ₪



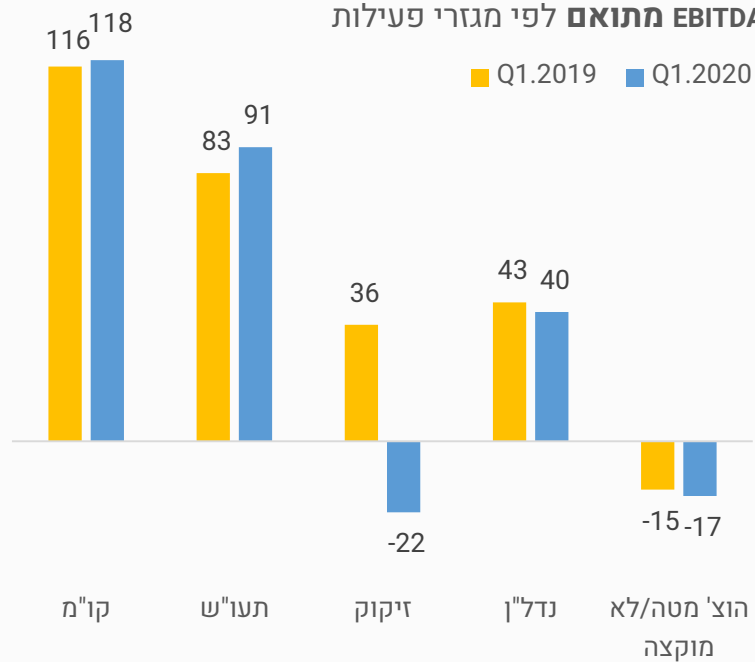
EBITDA - מתואם



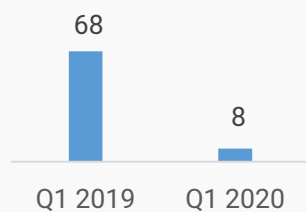
EBITDA - מדווח



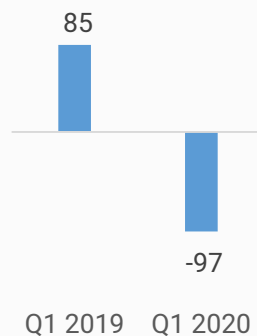
EBITDA מתואם לפי מגזרי פעילות



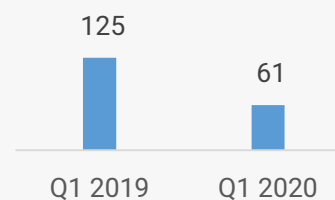
רווח נקי - מתואם



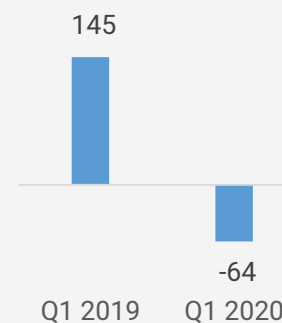
רווח נקי - מדווח



רווח תפעולי - מתואם



רווח תפעולי - מדווח





סעיף	31/03/2020	31/12/2019
מזומנים ושווי מזומנים	2,122	1,388
מלאי	626	959
לקוחות	1,414	1,627
רכוש שוטף אחר	296	202
רכוש קבוע, נטו (כולל נדל"ן להשקעה)	5,501	5,549
נכסי זכות שימוש, נטו	1,170	1,195
רכוש אחר (נכסים בלתי מוחשיים)	88	93
מוניטין	72	72
חייבים זמן ארוך	207	212
פיקדונות בבנקים	-	-
סך מאזן - אקטיב	11,496	11,297
הלוואות ואשראי זמן קצר	205	11
אג"ח חלויות שוטפות	238	194
ספקים	1,598	1,747
התחייבויות שוטפות אחרות	719	841
אג"ח לזמן ארוך	4,025	3,653
התחייבויות אחרות זמן ארוך	1,232	1,281
הון עצמי	3,479	3,568
סך מאזן - פאסיב	11,496	11,297

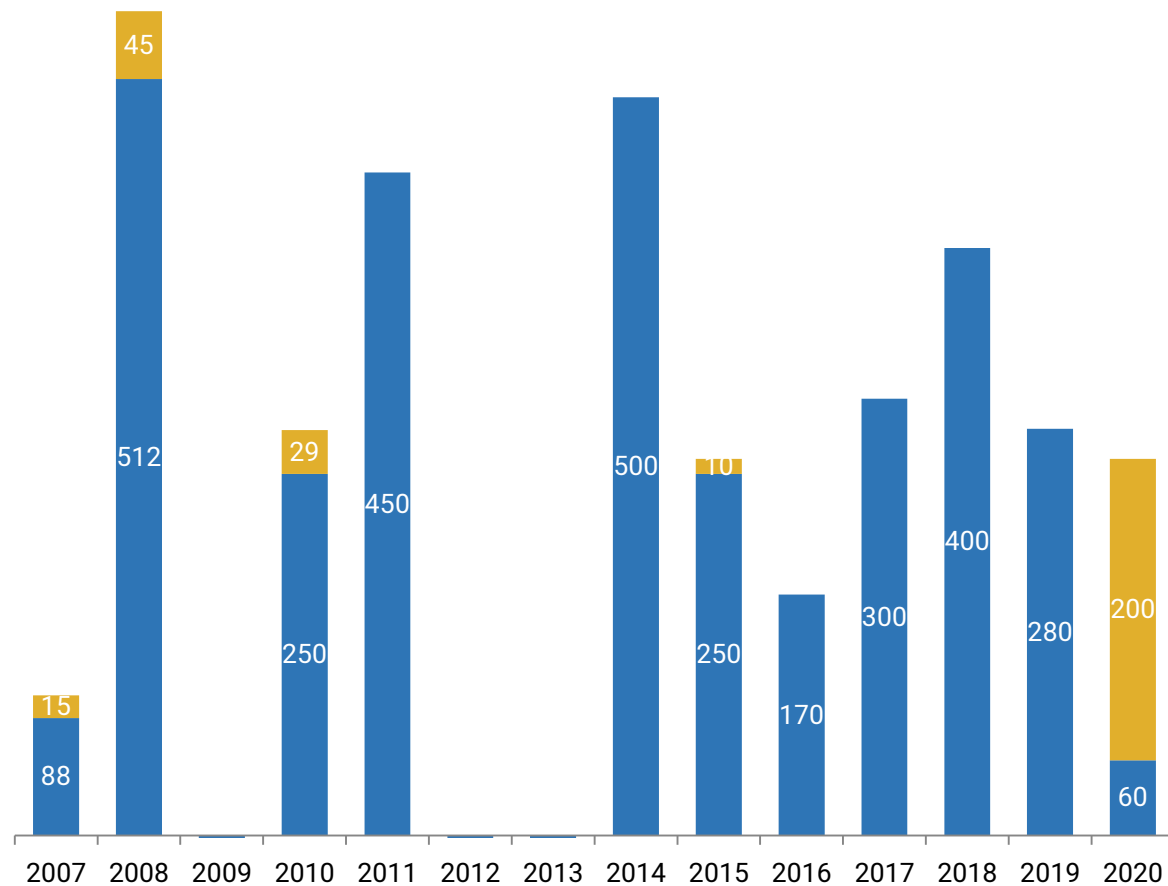




| במיליוני ₪

רכישה עצמית דיבידנד

חלוקת דיבידנד בפועל ורכישה עצמית שביצעה החברה לפי שנה



החברה בשנת 2020
עיקר התוצאות המאוחדות



תוכנית רכישה עצמית (BUY BACK) וחלוקת דיבידנד

דירקטוריון החברה החליט לאשר **תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 200 מיליון ₪** וזאת עקב אמון הדירקטוריון וההנהלה בפעילותה ובתוכנותיה העתידיות ובהתחשב במחיר המניה.

בנוסף, דירקטוריון החברה אישר **חלוקת דיבידנד בסך 60 מיליון ₪** בגין שנת 2019



פרטי התקשרות

עמרי ארנס
מנהל קשרי משקיעים ואשראי

09-8631197 ir@paz.co.il

תודה



Q1
2020

מצגת משקיעים
שוק ההון

