



מצגת משקיעים
שוק ההון

Q2
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 לערוב 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.

התממשות 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 של החברה.



#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 חברות הנוחות
הגדולה בישראל

239

חברות נוחות
YELLOW

רשת תחנות הדלק
הגדולה בישראל

266

תחנות תדלוק

מספר אחד בשוק
התקני התדלוק

פזגז
פזומט

עם נתח שוק* מוערך של
~3%



~150K

מ"ר

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

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.



פז -

העוצמה במספרים

EBITDA מתואם ⁽¹⁾ LTM

936 מיליון ₪

Q2 2020
193 מיליון ₪

Yellow הכנסות ⁽¹⁾ LTM

938 מיליון ₪

Q2 2020
246 מיליון ₪

הכנסות שנתיות ⁽¹⁾ LTM

10.3 מיליארד ₪

Q2 2020
1.4 מיליארד ₪

Q2/2020

255 מיליון ₪

*תזרים חופשי מתואם

30.06.2020

3.4 מיליארד ₪

הון עצמי

70% מהרווח
הנקי

מדיניות דיבידנד

AA-

דירוג מעלות

LAST TWELVE MONTHS - LTM ⁽¹⁾ - 12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-30.6.2020.

FCF* מחושב לפי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי תזרים נטו מרכישת/מכירת רכוש קבוע ואחר ובניכוי השפעת IFRS-16 וללא השפעת השינוי בהון החוזר התפעולי.

התמודדות פז עם המשבר הקורונה – מבט כללי

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

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

← **החל מחודש מאי 2020 נרשמת התאוששות ברמת הביקוש**, ולהערכת החברה צפויה חזרה הדרגתית לרמות ביקוש נורמליות עד סוף שנת 2020.

תחומי פעילות שמושפעים לרעה

דלקים בתחנות

מגבלות על תנועה והתקהלות בישראל שהוחמרו החל מאמצע מרץ 2020, הביאו לצמצום התנועה ולירידה משמעותית של כ-50% בביקוש לדלקים בתחנות (בנזין וסולר).

החל ממאי 2020 כתוצאה מהקלות על הגבלות התנועה חלה התאוששות בצריכת הדלקים כך שקצב צריכת הדלקים במהלך חודש מאי 2020 הגיע לכ-90% לעומת קצב הצריכה בחודש מאי אשתקד ובחודש יוני לקצב צריכה של כ-96% בהשוואה לחודש יוני אשתקד.

לקראת סוף חודש יוני 2020 החל גל שני של נגיף הקורונה להתפשט בארץ ובעולם. בחודש יולי עמד קצב הצריכה של דלקים על רמה של כ-90% מקצב הצריכה הרגיל ובמחצית הראשונה של חודש אוגוסט עומד קצב הצריכה של דלקים על רמה דומה (בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד).

זיקוק

שחיקת מרווחי הזיקוק בעקבות עודפי מלאי וירידה בביקושים בעולם הובילה לשפל במרווחי הבנזין, הדס"ל והנפטא. כתוצאה מהירידה בביקושים בארץ ובעולם, פז"א הפחיתה בצורה משמעותית את התפוקות והכמויות המיוצרות במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בכ-30%.

תעופה

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

נדל"ן מניב

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

תחומי פעילות שמושפעים לחיוב / במידה מועטה

Yellow

רשת חנויות הנוחות YELLOW צלחה את המשבר בהצלחה ושמרה במהלך התקופה על היקף מכירות דומה לרבעון המקביל אשתקד. בחודש אפריל 2020 חלה ירידה מסוימת בעיקר בתקופת הסגר בחג הפסח. במהלך חודשים מאי ויוני 2020 מחזור המכירות חזר להיקף מכירות דומה לחודשים המקבילים אשתקד.

בתקופה של חודש יולי 2020 ובמחצית הראשונה של חודש אוגוסט 2020 רואים צמיחה משמעותית במחזור המכירות.

פזגז

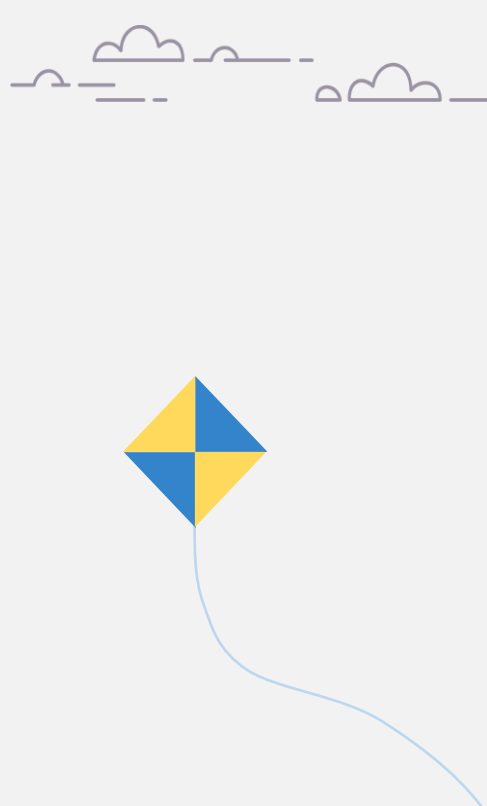
רשמה שיפור ברווחיות בזכות מהלכי התייעלות והגידול בכמות מכירות גפ"מ ללקוחות הפרטיים שקוּזז בחלקו על ידי ירידה בכמות מכירות גפ"מ ללקוחות מסחריים.

התייעלות

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

ה ש פ ע ו ת
ה ק ו ר ו נ ה
CORONA





רכישות
אסטרטגיות
וסינרגיות לקבוצת פז

מצויינות
בקמעונאות

רכישת "סופר יודה" מהווה מימוש ישיר של האסטרטגיה החדשה בפז שבאה לחזק את זרוע הקמעונאות:

מקסום הערך המתחמים הקמעונאים דרך הרחבת חנויות

קפיצת מדרגה ביכולות הדיגיטליות
כיום באפליקציית יילו יש מעל 100 אלף לקוחות פעילים. צירוף של רשת סופר
יודה יאפשר לפז יכולת למנף את מועדון הלקוחות אף יותר.

מצוינות תפעולית
החיבור בין יילו וסופר יודה ישפר את האופטימיזציה של שרשת האספקה מול
ספקים וגם בלוגיסטיקה



2020-2025



יישום התוכנית האסטרטגית

ביום 10.8.2020 חתמה החברה על מזכר הבנות
עם חברת סופר זול בן גוריון בע"מ ("סופר זול"),
המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה"
ובעלת פעילות סיטונאית ועם מר יהודה גואטה, בעל
השליטה בסופר זול, בקשר עם רכישה אפשרית של
כל פעילות סופר זול ("הפעילות").

תמורת המכירה תקבע בהתאם לנוסחה עליה
הסכימו הצדדים, על בסיס בדיקת נאותות ומשא
ומתן שיתקיים בין הצדדים.





מגזרי הפעילות

OPERATING SEGMENTS

קמעונאות ומסחר

RETAIL AND WHOLESALE



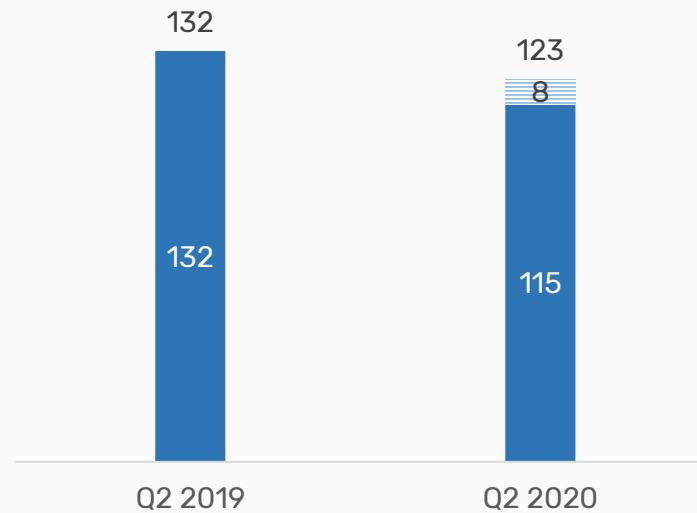


EBITDA רבעוני מגזר קמעונאות ומסחר | במיליוני ₪

מתואם EBITDA

הוצאה חד פעמית בגין סטיות גידור

■ EBITDA מדווח



על אף ירידה של כ-28% בצריכת דלקי תחבורה* ברבעון מול רבעון מקביל אשתקד עקב משבר הקורונה, מגזר הקו"מ הצליח למתן את הפגיעה בזכות חסכון בהוצאות תפעול ומהלכי התייעלות

*דלקי תחבורה בשוק המקומי (בנזין, סולר תחבורה, ודס"ל לתעופה אזרחית) לפי נתוני משרד האנרגיה (כולל הרשות הפלשתינאית).

קמעונאות ומסחר



עסקאות
בממוצע לחודש
(2019)

2.8
מיליון ₪

צמיחה שנתית
ממוצעת
במכירות בין
2015-2019

6%

יציאה מהמשבר – חזרה לצמיחה
במחזור המכירות של רשת Yellow
בחודש יולי ובמחצית הראשונה של
חודש אוגוסט 2020

הינה רשת חנויות
הנוחות הגדולה
בישראל



**הקמת תשתית
לטעינה מהירה**
בתחנות נבחרות
במהלך
2020-2021

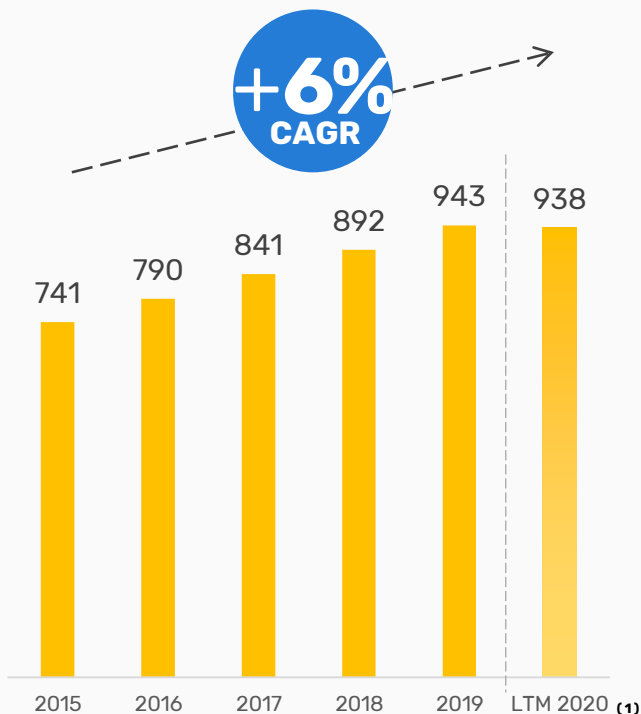
Wolt שיתוף פעולה
חדש ומצליח
עם וולט



משלוחים
מ Yellow עד הבית
תוך פחות משעה



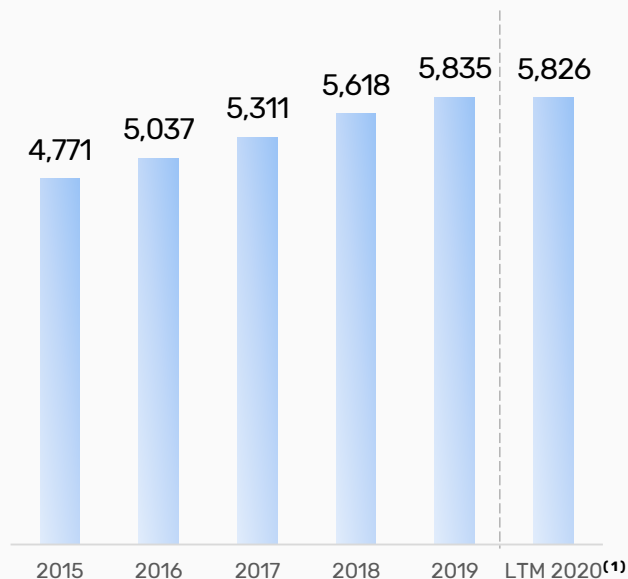

מחזור מכירות | במיליוני ₪

גידול מחנויות זהות
(2019)

6.1%

מחזור למ"ר | אלפי ₪ לחודש

קמעונאות ומסחר



Yellow



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-

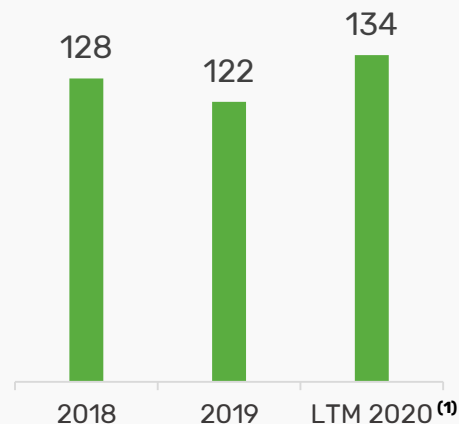
~10K + 600K
בתי עסק בתי אב

צמצום הוצאות וגידול
במכירות הגז ללקוחות
פרטיים בתקופות הקורונה*

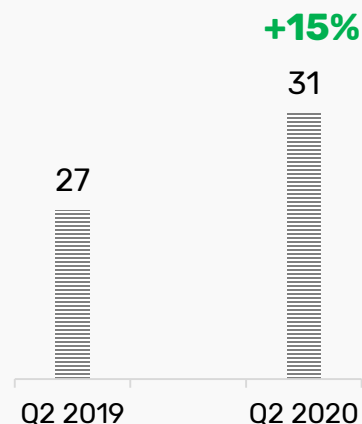
רווח תפעולי 2020 LTM (1)

134
מיליון ₪

פזגז רווח תפעולי שנתי | במיליוני ₪



פזגז רווח תפעולי רבעוני | במיליוני ₪



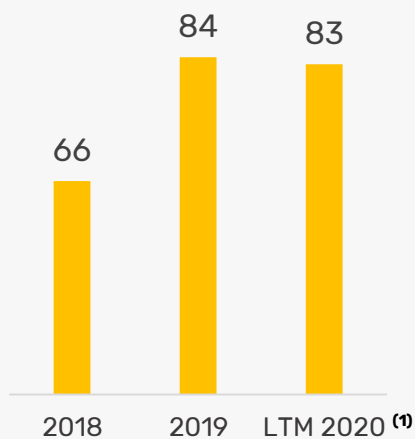
(1) LTM - LAST TWELVE MONTHS - הנתונים הינם ל-12 החודשים
האחרונים שנסתיימו ב-30.6.20.

* מכירות (בטון) ברבעון שני 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

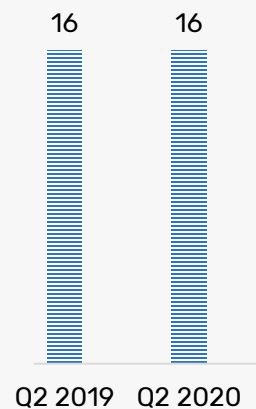


**צמיחה ברווחיות פז
שמנים ופזקר**
שפיצתה על ירידה
ברווחיות של חברות
פז שירותי ונכסי
תעופה לאור הירידה
החדה בביקוש
לדס"ל

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



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



LAST TWELVE MONTHS - LTM ⁽¹⁾ - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-30.6.20

תעשיות ושירותים



פזקר

שמנים
וכימיקלים



פז שמנים



**פז
נכסי
תעופה**



**פז
שירותי
תעופה**







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



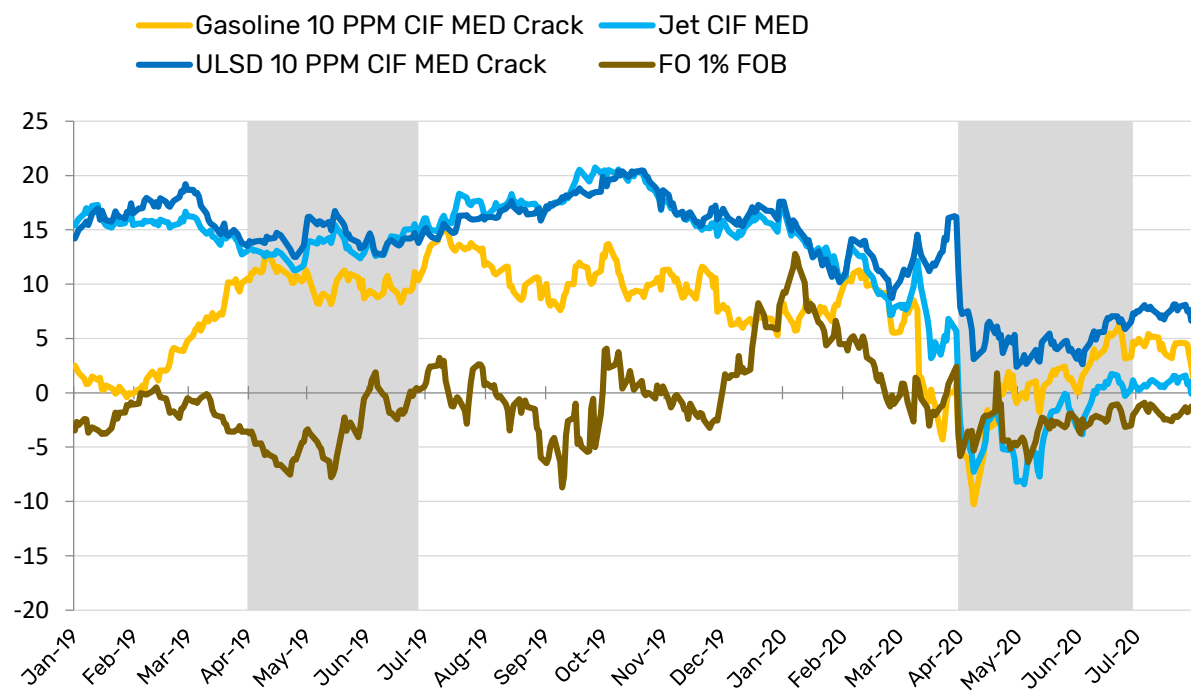
רקע כללי



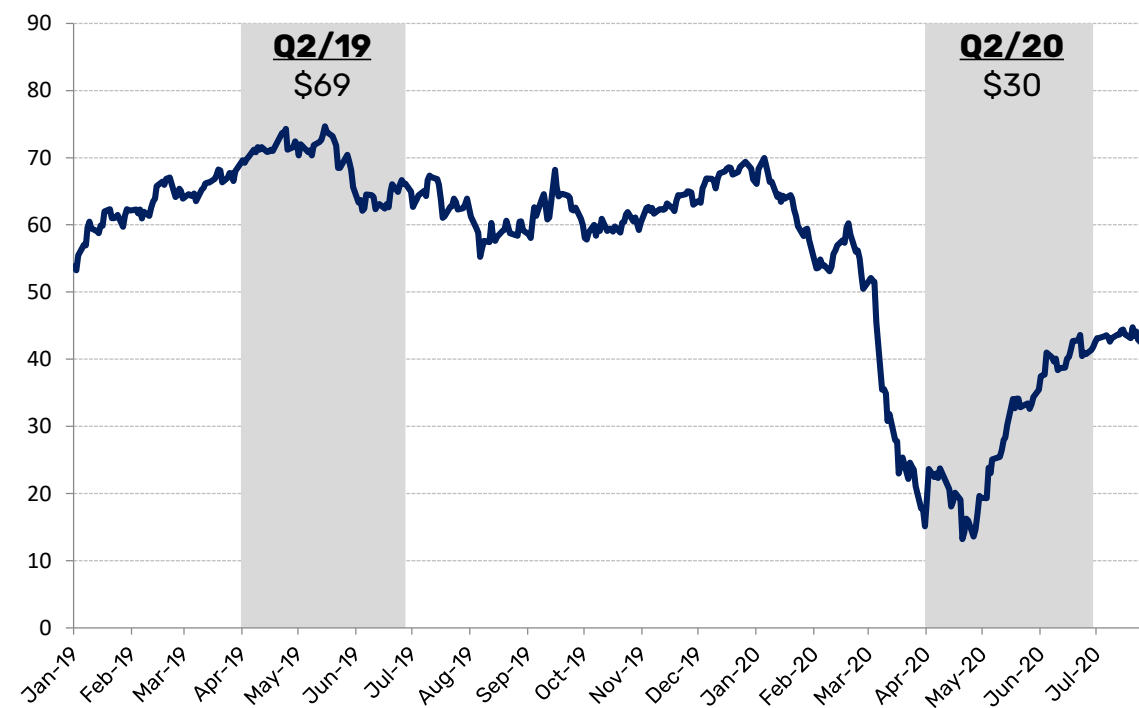
* נתח שוק דס"ל מבוסס על הערכות פנימיות בלבד



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



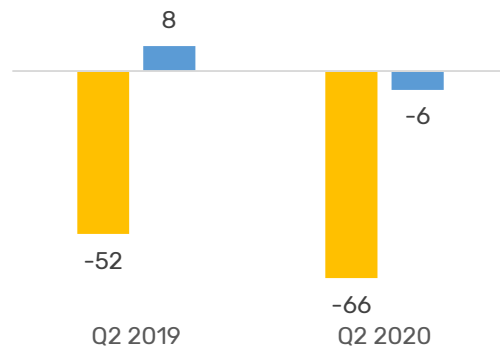
Dtd Brent (\$/barrel)





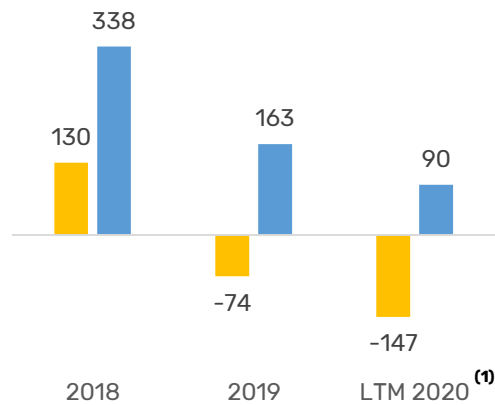
רווח תפעולי ו-EBITDA מתואם | במיליוני ש"ח רבעוני מגזר הזיקוק

■ EBITDA מתואם ■ תפעולי מתואם



רווח תפעולי ו-EBITDA מתואם | במיליוני ש"ח שנתי מגזר הזיקוק

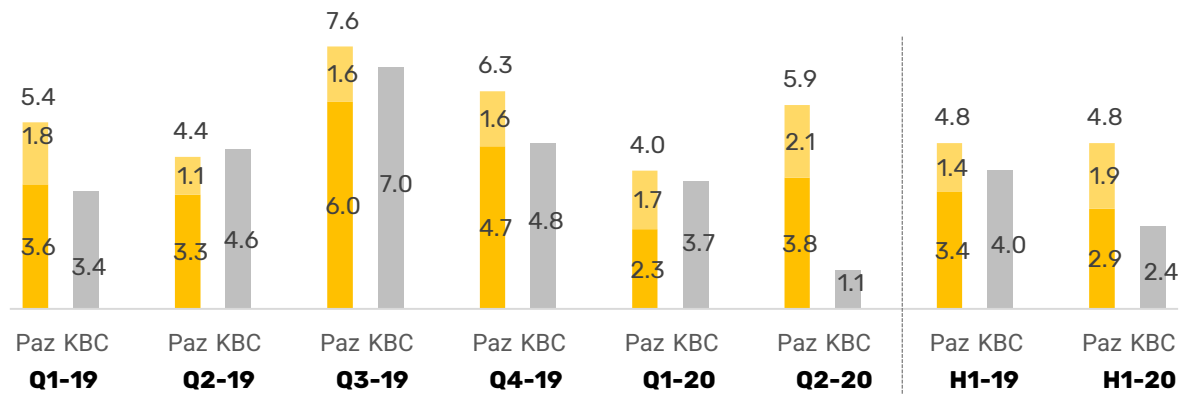
■ EBITDA מתואם ■ תפעולי מתואם



(1) LAST TWELVE MONTHS - LTM - התנונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנסתיימו ב-30.6.2020.

מרווח זיקוק פז"א מול מרווח הייחוס KBC⁽²⁾ (\$ לחבית) | KBC (IEA - NW Europe) מרווח הזיקוק בז"א

■ Refining margin ■ Electricity and distribution

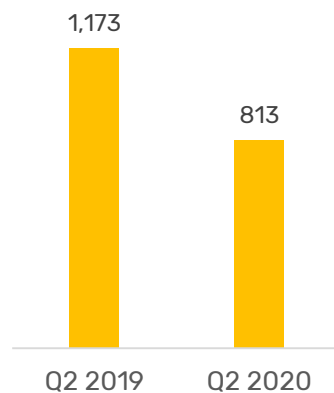


IEA - Oil Market Report (2)

זיקוק

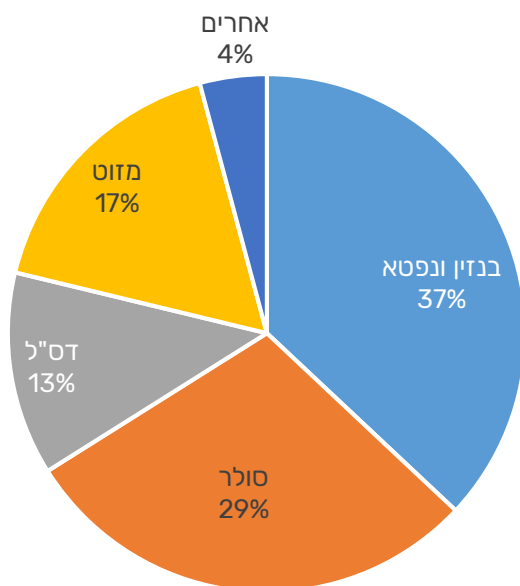


תפוקת בית הזיקוק (אלפי טון)

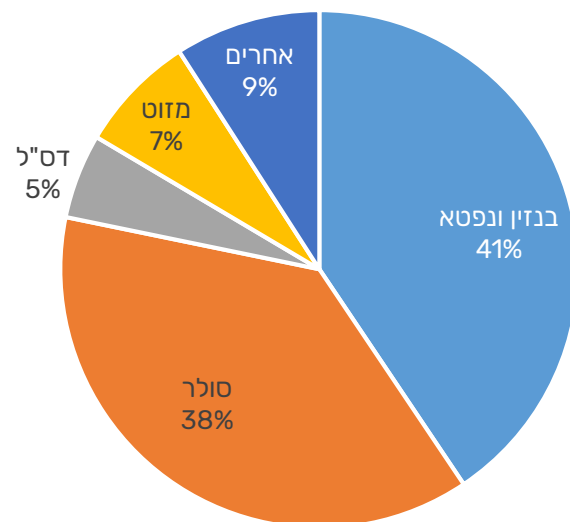


תמהיל סל תוצרי בית הזיקוק

Q2 2019



Q2 2020



זיקוק



תפוקות בית הזיקוק



נדל"ן

REAL ESTATE



~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

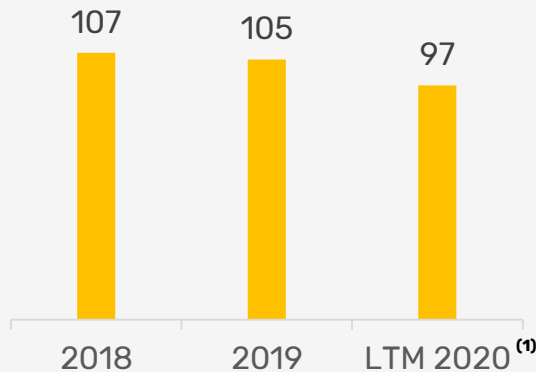
105
תחנות
בעלו
בפריסה
נרחבת

37
NOI
שנתי
מיליון ₪
LTM 2020⁽¹⁾

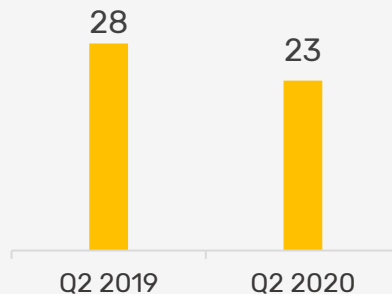
24K
מ"ר
מושכר לצד ג'



רווח תפעולי שנתי מגזר נדל"ן | במיליוני ₪



רווח תפעולי רבעוני מגזר נדל"ן | במיליוני ₪



הירידה ברווח נובעת מירידה נקודתית בהכנסות מדמי שכירות, בשל צמצום הפעילות בעקבות מגיפת הקורונה

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

(**) היקף זכויות הבניה שבכוננת 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.

(1) LAST TWELVE MONTHS - LTM - הנתונים הינם ל-12 החודשים האחרונים שנתיימו ב-30.6.20.



נדל"ן



דגשים פיננסים לרבעון

FINANCE



החברה בשנת 2020
עיקר התוצאות המאוחדות

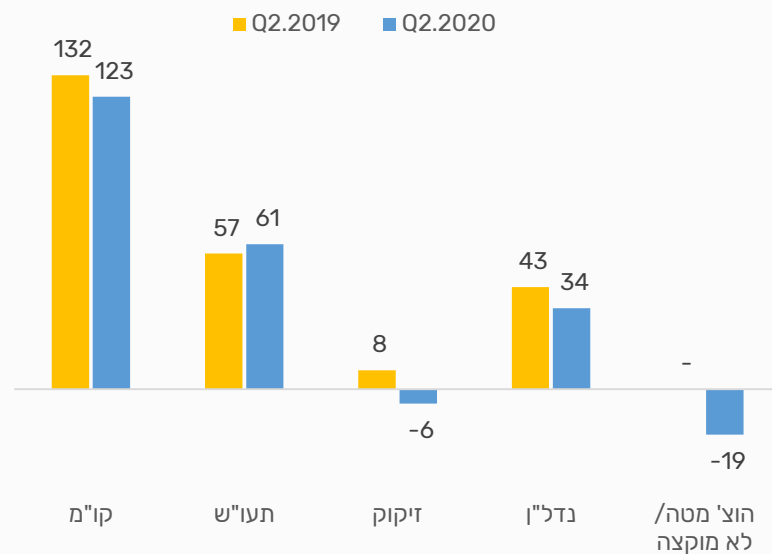


עיקר התוצאות המאוחדות

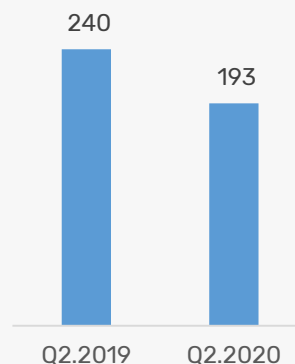
במיליוני ₪



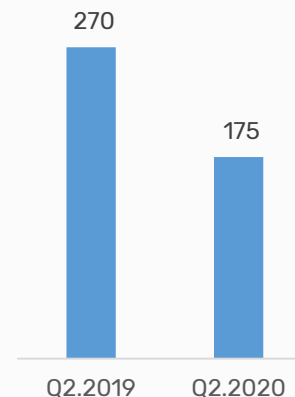
EBITDA מתואם לפי מגזרי פעילות



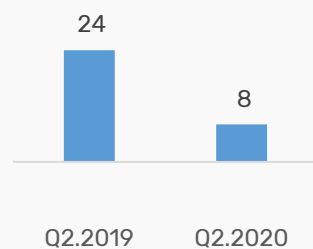
EBITDA מתואם



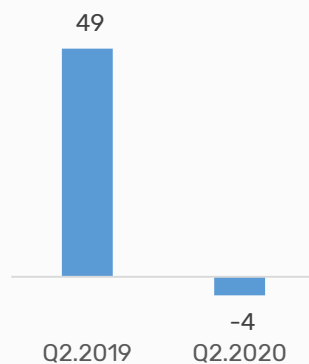
EBITDA מדווח



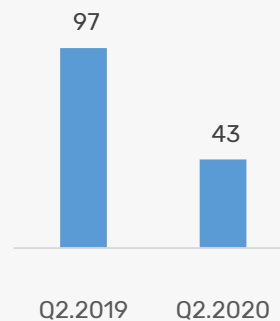
רווח נקי מתואם



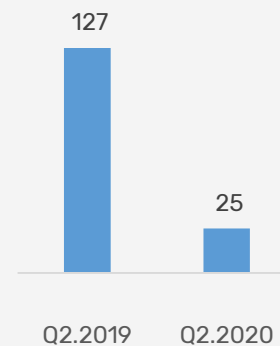
רווח נקי מדווח



רווח תפעולי מתואם



רווח תפעולי מדווח



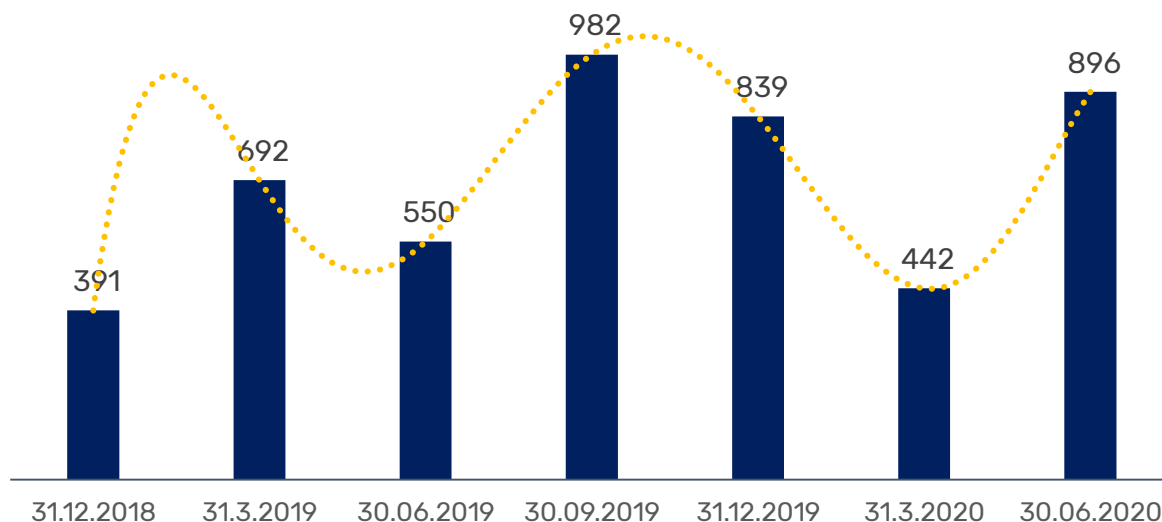


סעיף	30/06/2020	31/12/2019
מזומנים ושווי מזומנים	1,791	1,388
מלאי	788	959
לקוחות	1,239	1,627
רכוש שוטף אחר	222	202
רכוש קבוע, נטו (כולל נדל"ן להשקעה)	5,438	5,549
נכסי זכות שימוש, נטו	1,172	1,195
רכוש אחר (נכסים בלתי מוחשיים)	83	93
מוניטין	72	72
חייבים זמן ארוך	210	212
פיקדונות בבנקים	-	-
סך מאזן - אקטיב	11,015	11,297
הלוואות ואשראי זמן קצר	219	13
אג"ח חלויות שוטפות	218	194
ספקים	1,131	1,747
התחייבויות שוטפות אחרות	813	841
אג"ח לזמן ארוך	4,021	3,653
התחייבויות אחרות זמן ארוך	1,213	1,281
הון עצמי	3,400	3,568
סך מאזן - פאסיב	11,015	11,297



הון חוזר ותזרים

הון חוזר תפעולי | במיליוני ₪ קבוצת פז



(98)	תזרים מפעילות שוטפת Q2/2020
454	שינוי בהון החוזר
(54)	השפעת IFRS-16
302	תזרים מפעילות שוטפת מתואם *Q2/2020
(54)	ניכוי תזרים נטו מרכישת/מכירת רכוש קבוע ואחר
255	FCF מתואם **Q2/2020
(454)	שינוי בהון החוזר
(199)	Q2/2020 FCF

תזרים מפעילות שוטפת FCF* Q2/2020 | במיליוני ₪

*תזרים מפעילות שוטפת מתואם מחושב לפי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי השפעת IFRS-16 וללא השפעת השינוי בהון החוזר התפעולי.
**FCF מתואם מחושב לפי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי תזרים נטו מרכישת/מכירת רכוש קבוע ואחר ובניכוי השפעת IFRS-16 וללא השפעת השינוי בהון החוזר התפעולי.

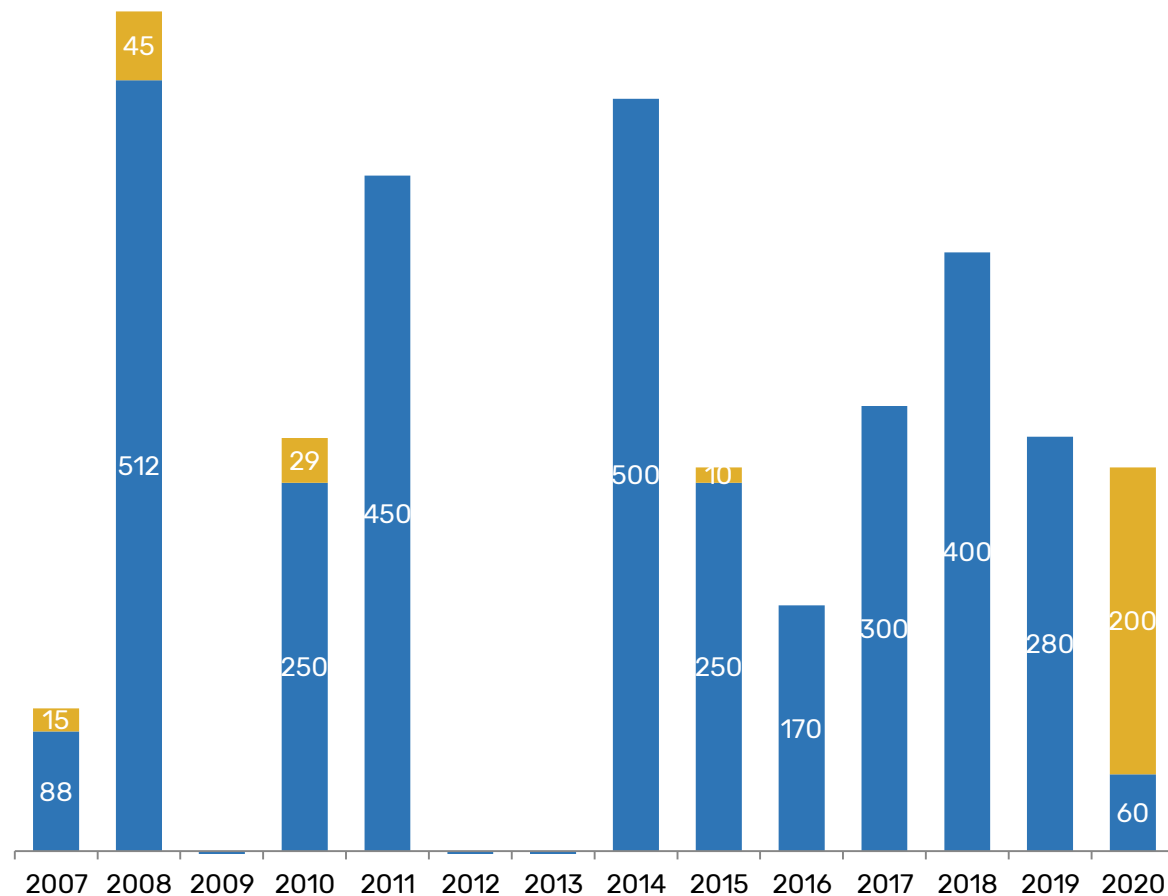




| במיליוני ₪

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 ביום 25.5.2020
לאשר **תכנית רכישה עצמית של מניות**
החברה בהיקף של עד 200 מיליון ₪ וזאת
עקב אמון הדירקטוריון וההנהלה בפעילותה
ובתכונותיה העתידיות ובהתחשב במחיר המניה.

בנוסף, ב-11.6.2020 החברה חילקה **דיבידנד**
בסך 60 מיליון ₪ בגין שנת 2019.

שיעור הביצוע המצטבר של תכנית Buy Back
עד לתאריך 18.08.2020 כ- **27%**



פרטי התקשרות

עמרי ארנס
מנהל קשרי משקיעים ואשראי

09-8631197 ir@paz.co.il



Q2
2020

מצגת משקיעים
שוק ההון

