



PC ENERGY

מצגת
משקיעים
נובמבר 2023

Q3/2023

הבהרה משפטית

קבלת המידע מ-א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") כפופה לאמור בהבהרה משפטית זו.

מצגת זו מועברת לשם אספקת מידע תמציתי בלבד מטעמי נוחות ואין להעתיקה או להפיצה או לעשות בה כל שימוש אחר. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקבלת החלטה בקשר להשקעה בניירות הערך של החברה. לפרטים אודות החברה, פעילותה, סביבתה העסקית, תוצאותיה וגורמי הסיכון להם חשופה, ראו הדוחות המיידים והתקופתיים המלאים שהוגשו על ידי החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות אזהרות לגבי מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), הכלולות בהם. במצגת עשויים להיכלל נתונים לא מהותיים, עדכוני מאקרו שוטפים ועדכונים פומביים, וכן נתונים המוצגים באופן שונה באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח ביחס לדיוחי החברה.

המידע הנמסר על ידי החברה (כולל במצגת זו), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותכניות החברה למועד זה בלבד, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. מידע כאמור כולל בין היתר (ולשם המחשה בלבד) מידע הנוגע להערכת היקפי השקעות, לוחות זמנים ומועדים עתידיים, ביצוע או הפעלת פרויקטים, עלותם ומאפייניהם של פרויקטים ועסקאות, תחזיות ביחס להתפתחויות בשוק או בפעילות החברה, היקפי הספק עתידי, פילוח טכנולוגיות ייצור מתוכננות, ביצוע תכניות עסקיות, השלכות אירועים גיאופוליטיים, בטחונים או מאקרו כלכליים וכו'.

יתכן שהמידע צופה פני העתיד במצגת לא יתממש, כולו או מקצתו או יתכן שיתממש בצורה שונה מהותית מהמוצג, או יתכן שיושפע מגורמים שונים, לרבות שינויים בתנאי שוק והסביבה העסקית (לרבות שינוי תעריפים ומחירי אנרגיה, שינויים מאקרו כלכליים וכו), דרישות/שינויים רגולטוריים, הליכי קבלת אישורים/היתרים (לרבות היתרים בתחום הגנת הסביבה), הליכי תכנון והשגת זכויות בקרקע, התנאים הסופיים של הסכמים מסחריים/הסכמי מימון/הסכמי ספקים, גורמים תפעוליים (לרבות תקלות טכניות ועיכובים טכניים), הבטחת חיבור לתשתיות ולרשת, נגישות לאשראי ונזילות, שיבושים בשרשרות אספקה, המצב בטחוני באזורי הפעילות, אירועי כוח עליון או התממשות אחד או יותר מגורמי סיכון להם חשופה החברה כאמור בדיווחה. כמו כן, תכניות החברה וכוונותיה כאמור במצגת כפופות לשיקול דעתם של אורגני החברה.

יודגש כי המצגת כוללת מידע שמקורו במקורות חיצוניים לחברה או בפרסומים פומביים של גופים שונים או רשויות, אשר לא נבחן עצמאית בידי החברה. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת כדי לשקף אירועים ו/או נסיבות לאחר מועד הכנת המצגת. עוד מובהר כי אין במצגת זו משום מצג או התחייבות ביחס לשימוש תכניות עתידיות, תחזיות כלשהן לגבי החברה, ביחס למידע צופה פני עתיד, לנתוני שוק או לנתונים ענפיים המבוססים על מידע חיצוני לחברה.

נתון רווח או הפסד מתואם ונתוני EBITDA במצגת זו אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS או כל כללי חשבונאות מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים ואינם צריכים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד או למונחים אחרים שנקבעו בהתאם לתקני ה-IFRS. ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח או ההפסד המתואם או EBITDA שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור, המלצה, הצעה או הזמנה לרכוש, להזמין או לבצע עסקה בניירות ערך של החברה או בניירות ערך אחרים כלשהם, ואינה תחליף לקבלת ייעוץ ולשיקול דעת עצמאי של משקיע השוקל ביצוע עסקה בניירות ערך.

אירועים עיקריים ברבעון השלישי

זינוק בתוצאות הקבוצה

• בישראל - הכפלת ה-EBITDA ברבעון השלישי

• בארה"ב - תוצאות חזקות על אף הירידה במרווחי החשמל

שינוי	Q3/2022	Q3/2023	
38%	274	379	EBITDA מתואם
97%	119	235	ישראל
(6%)	161	151	ארה"ב

מימוש פירות הצמיחה בישראל - 1.1GW פעיל

• תחנות רותם וחדרה - גידול של כ-66% ב-EBITDA לרבעון, בין היתר לאור שינוי מקבצי שעות ביקוש

• תחנות חדשות (צומת וגת)

• גת - 25 מ' ש"ח EBITDA ברבעון, כ-35 מ' ש"ח ממועד הרכישה בסוף מרץ

• צומת - 12 מ' ש"ח EBITDA ברבעון, צפי לתוספת EBITDA בשנת 2024 כ-145 מ' ש"ח

המשך תנופת הקמה ופיתוח בישראל ובארה"ב

• סיום הקמת הפרויקט הסולארי **Maple Hill** בהיקף 126MW בחודש נובמבר

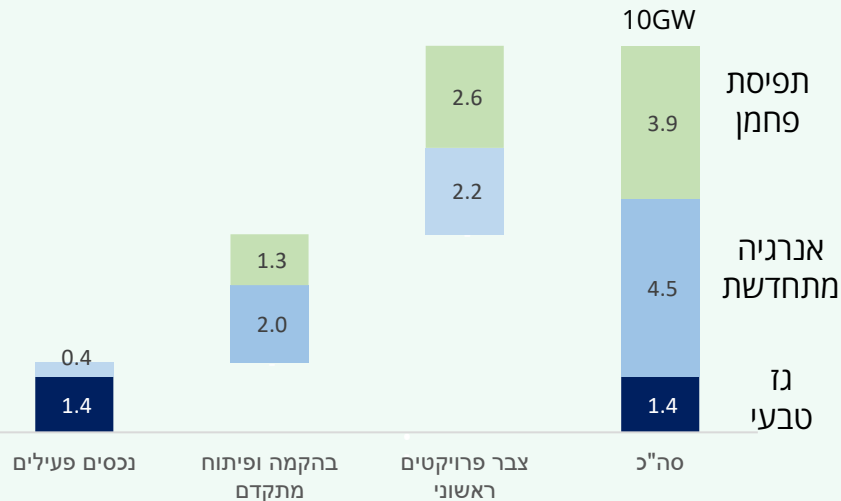
• המשך הקמה של תחנות מפעליות בישראל בהיקף כ-200MW ושל פרויקטים סולאריים

בארה"ב בהיקף כ-270MW

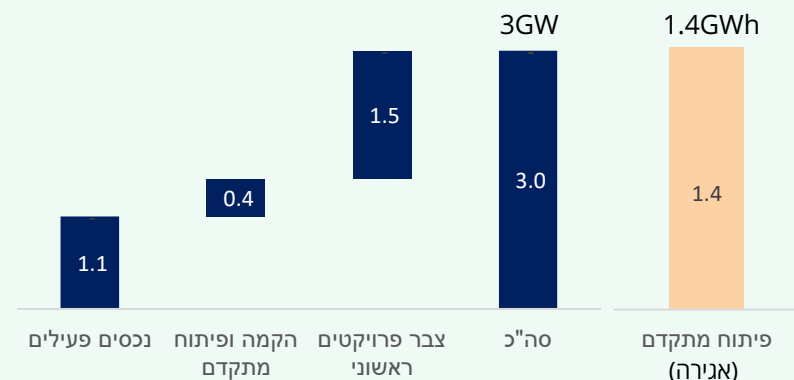
• פרויקט רמת בקע בהיקף 245MW - המשך קידום סטטוטורי בות"ל

* השקף להלן לרבות ביחס לפרויקטים עתידיים שטרם הגיעו להקמה/הפעלה וצפי EBITDA כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה אשר אין ודאות באשר להתממשות

ארה"ב - פורטפוליו של 10GW



ישראל - פורטפוליו של 3GW ו-1.4GWh





השפעת מלחמת חרבות ברזל



פעילות תחנות הכח

- תחנות הכח פועלות כסדרן

אספקת גז טבעי

- מרבית הגז הטבעי לתחנות הכח נרכש ממאגר כריש
- בתקופת השבתת אסדת תמר לא חל שינוי מהותי במחיר הגז הטבעי של החברה

ביקוש ומכירת חשמל

- לא ניכרת השפעה מהותית על ביקוש החשמל של צרכני החברה, שברובם הינם לקוחות תעשייתיים ומסחריים גדולים

תעריפי החשמל בישראל לשנת 2024

- בהתאם לשימוע שפורסם ע"י רשות החשמל, הרשות תיעד הכנסות עודפות ממכירת תחנת הכח אשכול לכיסוי עלויות המלחמה

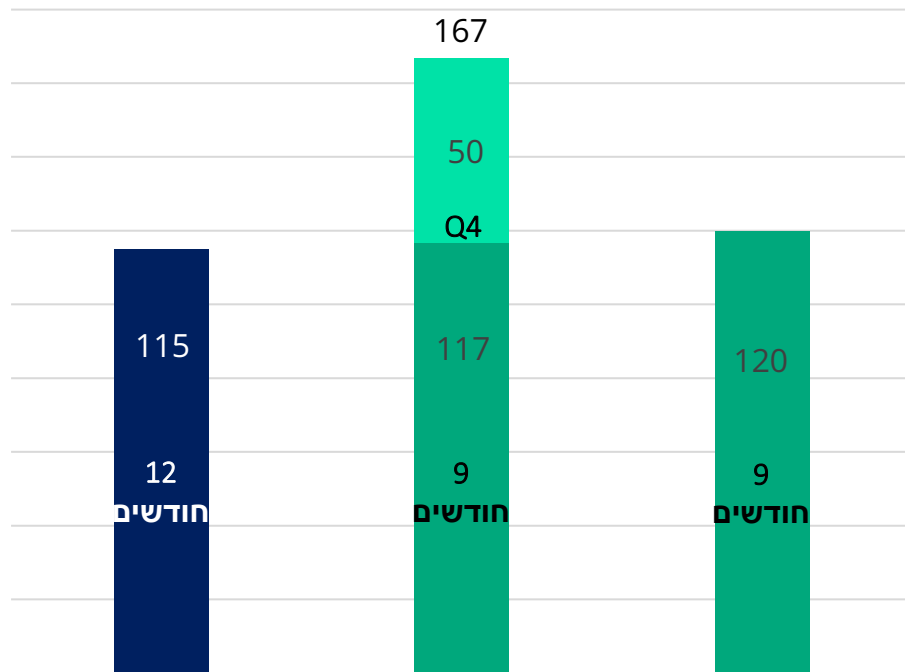
בשלב זה השפעת המלחמה על פעילות החברה ותוצאותיה אינה מהותית, אך החמרת המצב הבטחוני עשויה לשנות זאת

מגזר ה-Energy Transition בארה"ב



EBITDA מגזר ה-Energy Transition

יציב וגבוה משמעותית מהחזוי בעת רכישת CPV (מ' דולר):



EBITDA מוערך לשנה מייצגת ברכישת CPV

גידור מרווחי האנרגיה ותשלומי הזמינות לשנת 2024 וכן מרווחי האנרגיה העתידיים כיום, מגלמים תוצאות דומות לשנת 2023

סביבה עסקית - ירידת מחירי הגז לצד התמתנות בירידת מרווחי החשמל

המשך סגירת תחנות כח ישנות ולא יעילות לצד עליה בביקוש לחשמל הביאו לירידה מתונה יותר במרווחי האנרגיה לעומת הירידה במחיר הגז בתקופה

מחירי הגז בשווקי CPV ירדו בכ- 78% בממוצע (\$/MMBtu):

אזור	תחנות CPV	רבעון שלישי	
		2022	2023
TETCO M3	Shore, Valley	7.10	1.39
Transco Zone 5 North	Maryland	9.69	2.83
TETCO M2	Fairview	6.84	1.25
Dominion South	Valley	6.87	1.27
Algonquin	Towantic	7.57	1.93

מרווחי החשמל בשווקי CPV ירדו בכ- 43% בממוצע (\$/MWh):

אזור	תחנות CPV	רבעון שלישי	
		2022	2023
PJM West/TETCO M3	Shore	41.46	23.70
PJM West/Transco Zn 5N	Maryland	23.6	13.77
NY-ISO Zone G/30% Dominion South, 70% TETCO M3	Valley	40.97	23.11
ISO-NE Mass Hub/Algonquin	Towantic	36.52	20.67
PJM AD Hub/TETCO M2	Fairview	42.62	23.67

* המחירים והמרווחים הנ"ל אינם מייצגים את המחירים והמרווחים בפועל של פרויקטי CPV

פלטפורמה מתחדשת פעילה של כ-360MW בארה"ב

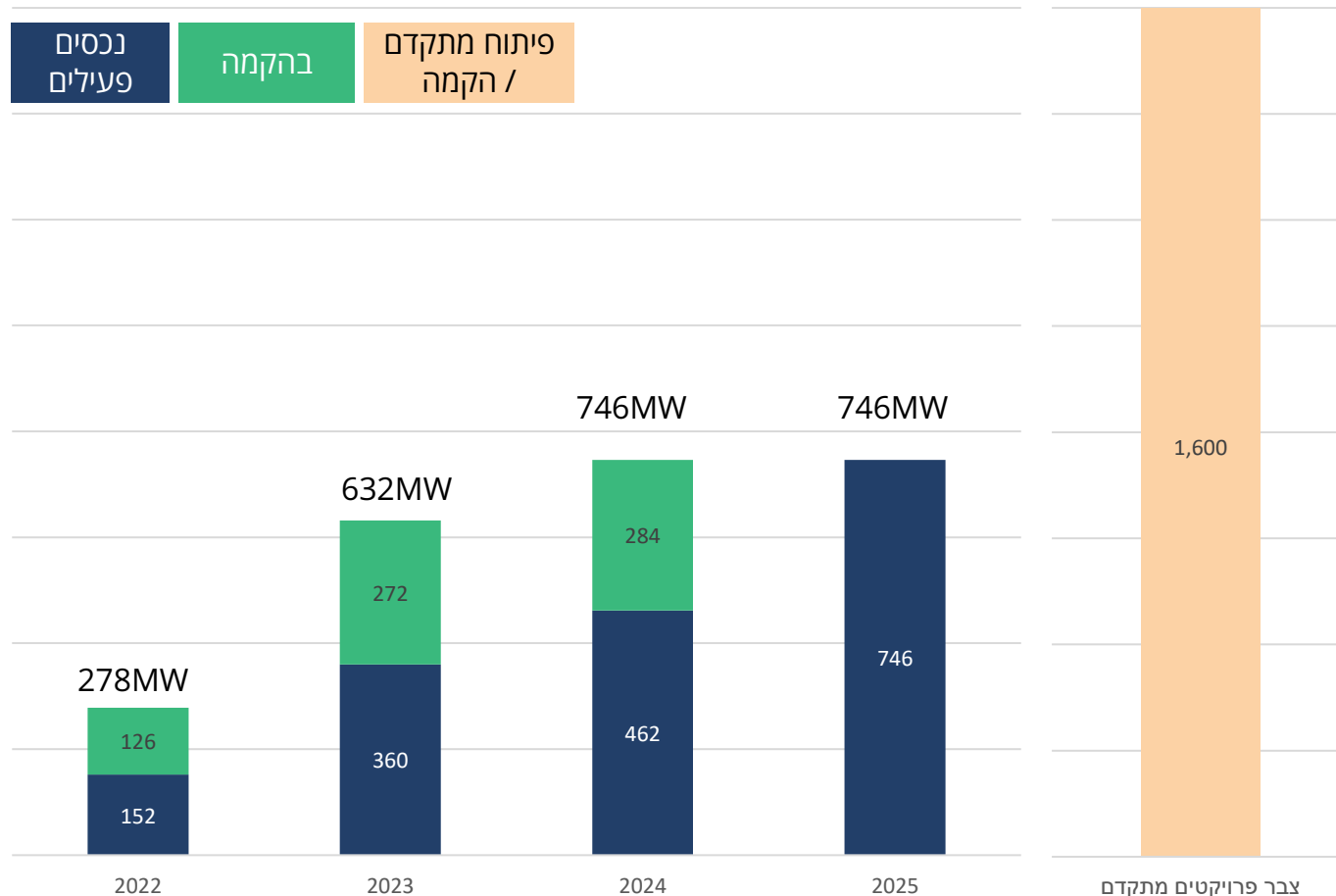
כ-750MW צפויים לפעול בתוך כשנתיים

פורטפוליו אנרגיה מתחדשת

מסחרית הפעלה	מיקום	טכנולוגיה	הספק (MW)	
פעיל	אוקלהומה	רוח	152	Keenan
פעיל	מיין	רוח	81	Mountain Wind
פעיל	פנסילבניה	סולארי	126	Maple Hill
H1/2024	ג'ורג'יה	סולארי	100	Stagecoach
H2/2025	מרילנד	סולארי	170	Backbone
2026	פנסילבניה	רוח	114	Rogue's Wind

EBITDA לשנת הפעלה מלאה

נכסים פעילים (360MW)	40 מ' דולר
תחנות בהקמה (384MW)	32 מ' דולר
סה"כ	72 מ' דולר



* להגדרות EBITDA מתואם ראה דוח הדירקטוריון השנתי של החברה
 ** השקף להלן כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה אשר אין ודאות באשר להתממשות

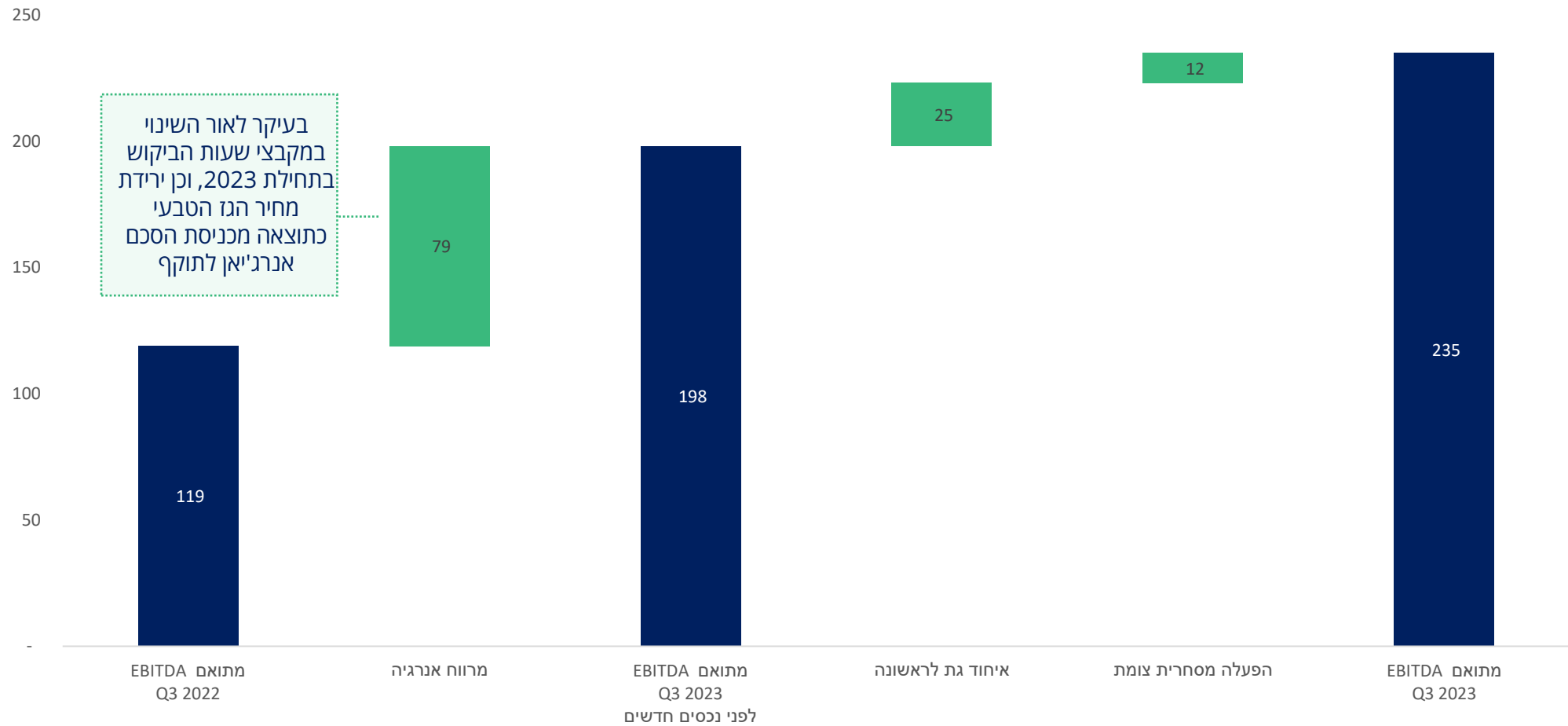
תמצית תוצאות פיננסיות

תוצאות כספיות מאוחדות (מ' ש"ח)

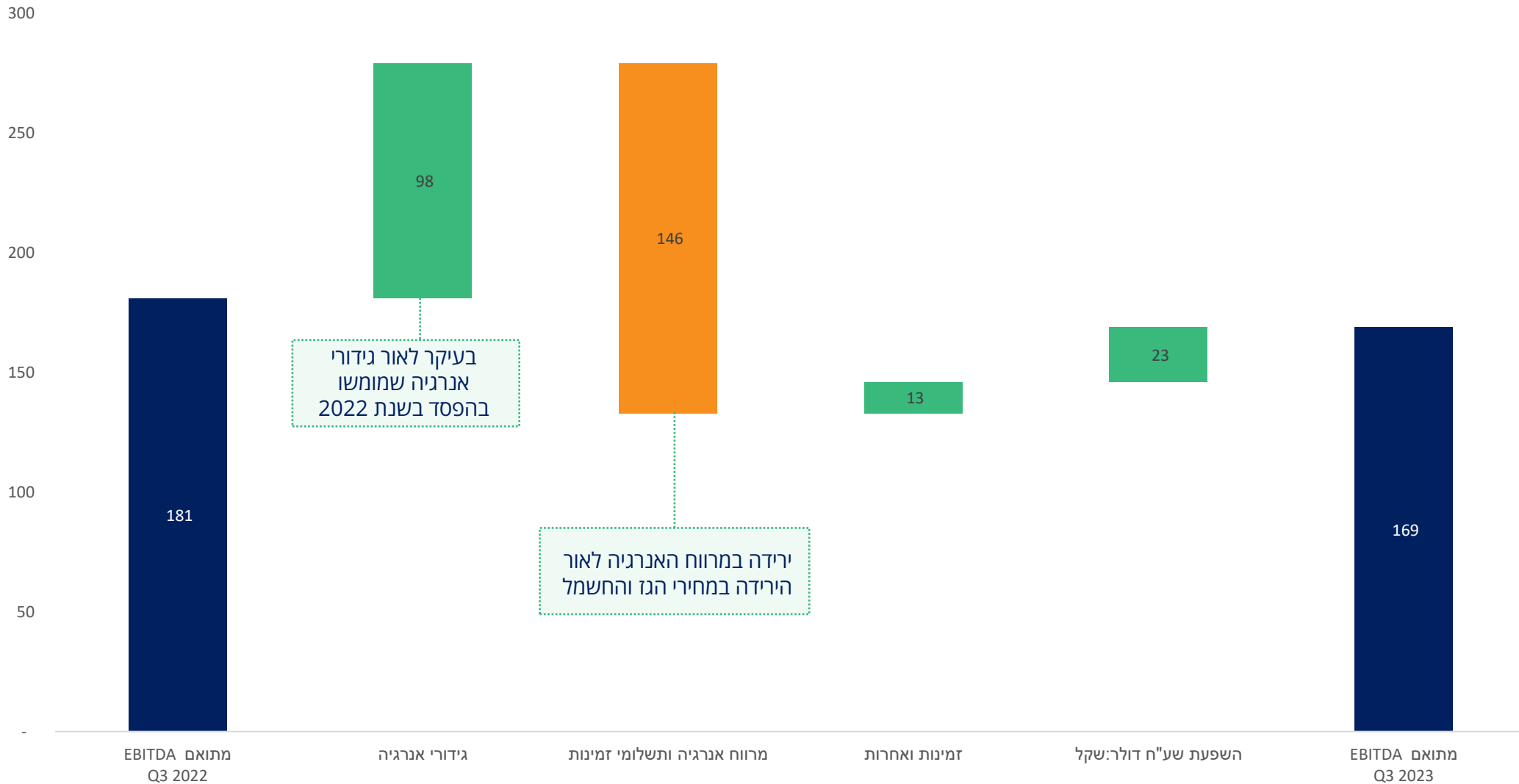


שינוי	YTD		שינוי	רבעון		
	2022	2023		2022	2023	
36%	599	813	38%	274	379	EBITDA מתואם*
68%	265	445	97%	119	235	EBITDA מתואם - ישראל
11%	351	388	(6%)	161	151	EBITDA מתואם - ארה"ב
(23%)	22	17	(4)	2	(2)	אנרגיות מתחדשות ארה"ב
12%	389	437	(7%)	181	169	Energy Transition ארה"ב
(22%)	180	140	(6%)	108	101	רווח/(הפסד) נקי
38%	120	166	11%	90	100	רווח נקי מתואם*

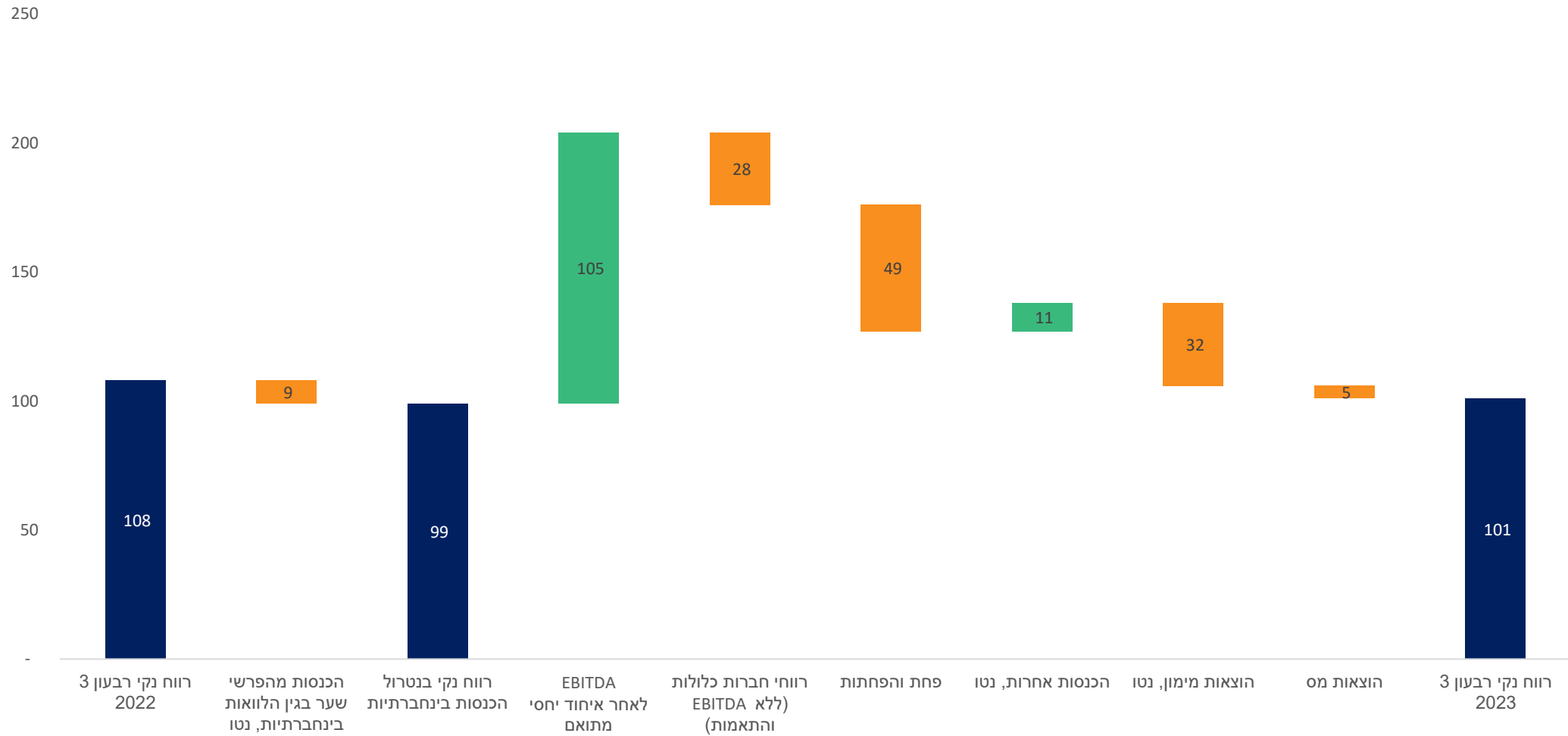
ישראל (מ' ש"ח) | EBITDA מתואם Q3 2023



EBITDA מתואם Q3 2023 | Energy Transition ארה"ב (מ' ש"ח)



רווח נקי רבעון Q3 2023 (מ' ש"ח)





איתנות פיננסית ונזילות

(הנתונים מטה למועד אישור הדוח)



מטה הקבוצה וישראל

- יתרות מזומן משמעותיות בהיקף של כ- 694 מיליון ש"ח
- מסגרות אשראי מובטחות בלתי מנוצלות משמעותיות בהיקף של כ- 540 מיליון ש"ח, בתוקף עד למחצית השניה של שנת 2024

ארה"ב

- יתרת מזומן בהיקף של כ- 35 מ' דולר במטה CPV
- הסכם מימון בהיקף של כ- 370 מיליון דולר להמשך הקמת הפרויקטים הסולאריים



סיכום



ישראל

- תוצאות חזקות של הנכסים הפעילים
- סביבה תעריפית תומכת
- המשך תנופת הקמה ופיתוח - בגז טבעי ובאנרגיה סולארית
- למועד זה, למלחמה אין השפעה מהותית על פעילות החברה

ארה"ב

- תוצאות חזקות במגזר ה- Energy Transition על אף הירידה במרווחי החשמל
- היקף גידור משמעותי של מרווחי חשמל לשנת 2024
- פלטפורמת אנרגיות מתחדשות פעילה של כ-360MW עם EBITDA חזויה של 40 מ' דולר בשנת 2024
- הכפלת הפלטפורמה המתחדשת הפעילה לכ-750MW בתוך כשנתיים

איתנות פיננסית ונזילות גבוהה

* המידע ביחס לשנת 2024 כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה אשר אין ודאות באשר להתממשותו



תודה OPC ENERGY