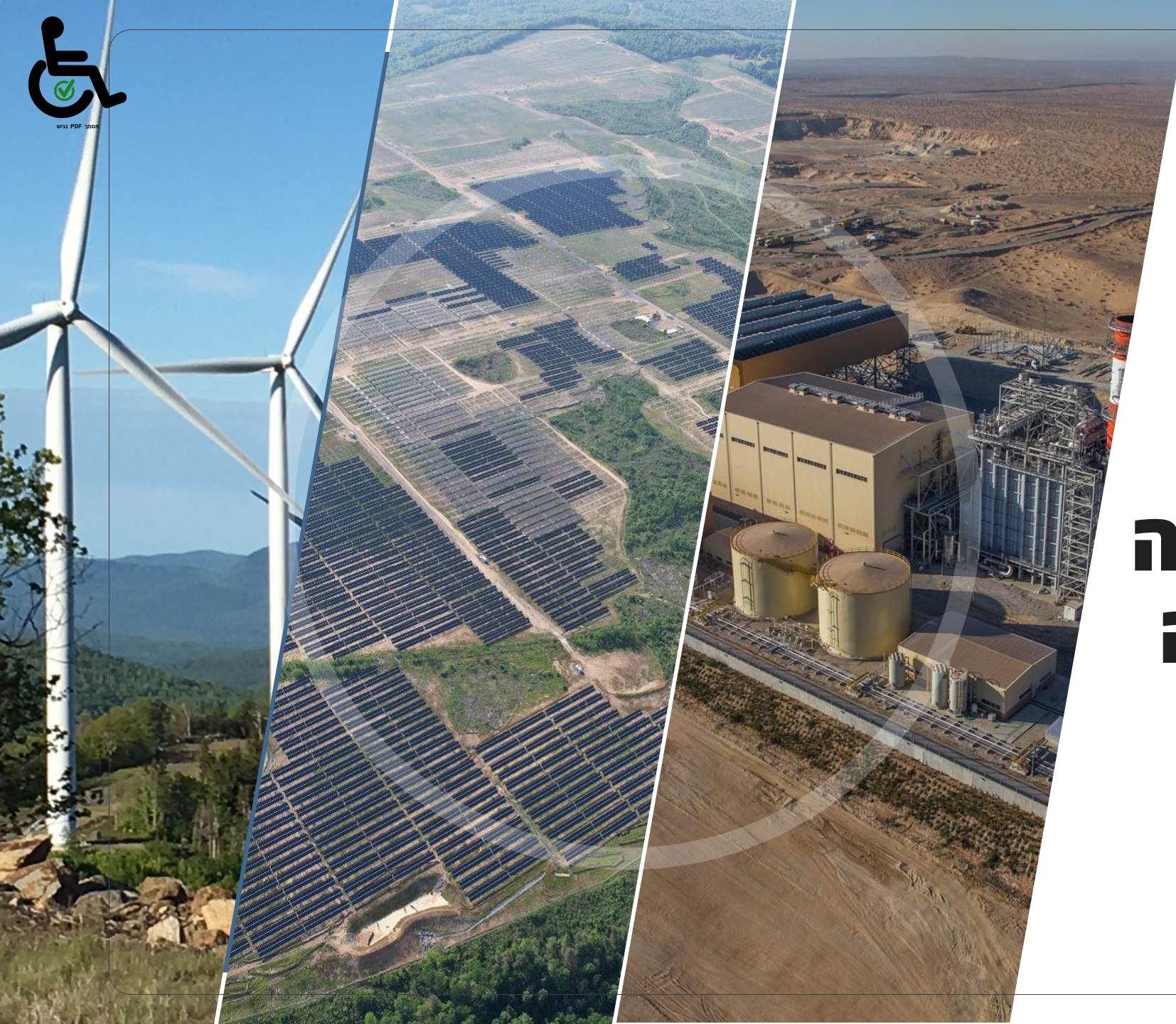




מסמך PDF נגיש



PC ENERGY

# במגמת צמיחה לאנרגיה נקיה

מצגת משקיעים מרץ 2024

# הבהרה משפטית

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

מצגת זו מועברת לשם מסירת 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 החלטת השקעה בקשר לניירות הערך של החברה. לפרטים אודות החברה, פעילותה, סביבתה העסקית, תוצאותיה וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה, ראו הדוחות המיידים והתקופתיים 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. יצוין כי עשויים להיכלל במצגת נתונים לא מהותיים, נתוני מאקרו ונתונים פומביים, וכן נתונים המוצגים באופן שונה באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח ביחס לדיווחי החברה.

**המידע הנמסר על ידי החברה או מי מטעמה (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 בקשר עם: הערכת היקפי השקעות חזויים, תוצאות, מרווחי אנרגיה וביצועים חזויים (לרבות spark spread, הכנסות, FFO, EBIDTA, היקפי מימון, יחסי מינוף, עלויות), לוחות זמנים צפויים ומועדים עתידיים לביצוע, השלמת פרויקטים עתידיים (כולל בפיתוח או בהקמה), עלותם הסופית, ביצועיהם ומאפייניהם של פרויקטים שטרם החלו הפעלה, היקפי צבר פרויקטים בפיתוח, המתווה מסחרי המתוכנן של פרויקטים, טכנולוגיות ייצור מתוכננות, תכניות עסקיות, תנאים ואבני דרך לביצוען, מדיניות עסקית לרבות מדיניות גידורים של מחירי אנרגיה (היקפים, שיקולים ומאפיינים), הערכות ותחזיות ביחס להתפתחויות בשוקי הפעילות, מגמות מאקרו או מגמות שוק לרבות תחזיות לגבי מחירי אנרגיה, ביקושים, יעדי ייצור עתידיים וכו'.

יתכן שהמידע צופה פני העתיד לא יתממש, כולו או מקצתו או יתכן שיתממש בצורה שונה מהותית מהחזוי, או שיושפע מגורמים שונים, בהם שינויים בתנאי שוק (לרבות שינוי תעריפים (כגון רכיב ייצור, תעריפי זמינות), שינוי מחירי אנרגיה, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במגמות שוק וכו'), שינויים ברגולציה או בחקיקה (לרבות החלת דרישות רגולטוריות נוספות), הליכי קבלת אישורים/היתרים, הליכי תכנון, רישוי והשגת זכויות בקרקע, גיבוש התנאים הסופיים של הסכמים מסחריים/הסכמי מימון/הסכמי ספקים/הסכמי גידור, ארועים תפעוליים (לרבות עבודות תחזוקה, תקלות או עיכובים טכניים), הליכי חיבור לתשתיות ולרשת החשמל (לרבות הסכמי חיבור או הבטחת מקום ברשת), שינויים בעלויות חומרי גלם, אירועי כוח עליון ומזג אויר, המצב הבטחוני בישראל וארועים גיאופוליטיים 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 (בכלל כך נתונים עסקיים, מחירי שוק ומגמות בשוק האנרגיה) או בפרסומים פומביים של גופים או רשויות שונים, 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 למימוש תכניות עתידיות, תחזיות לגבי החברה או תחומי פעילותה, או ביחס לנתוני שוק או לנתונים ענפיים או נתוני מאקרו המבוססים על מידע חיצוני לחברה.

נתון רווח או הפסד מתואם ונתוני EBITDA ו-FFO 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 הפסד המתואם או EBITDA או FFO שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות.

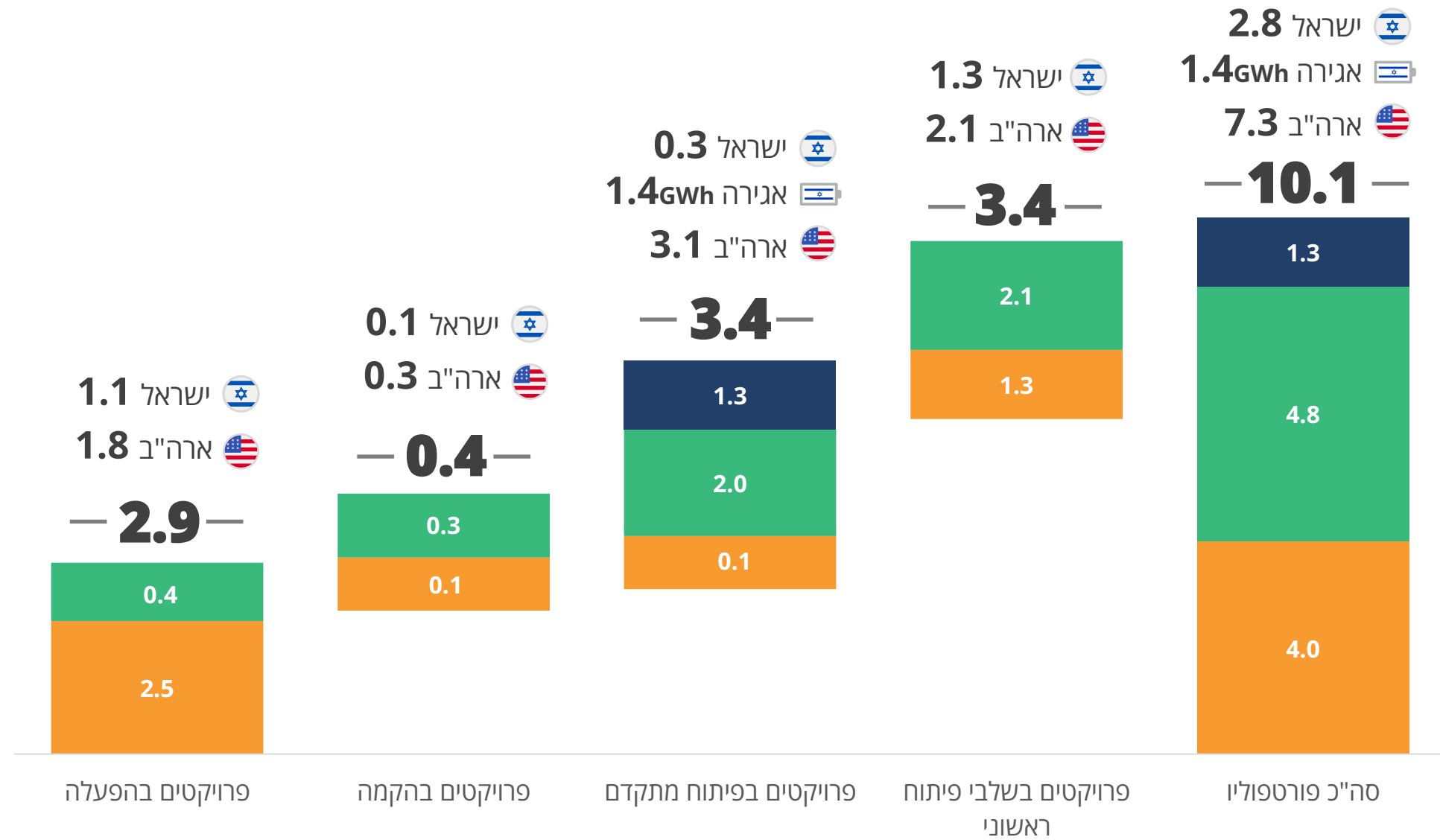
**מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור, המלצה, יעוץ, הצעה או הזמנה לרכוש, להזמין או לבצע עסקה בניירות ערך של החברה או בניירות ערך אחרים כלשהם, ואינה תחליף לקבלת יעוץ ולשיקול דעת עצמאי של משקיע השוקל ביצוע עסקה בניירות ערך.**

# מובילים את מהפיכת האנרגיה הנקיה | ENERGY TRANSITION



# מימוש לצד צמיחה פורטפוליו של 10.1GW

## 2023: גידול של 805MW בכושר הייצור הפעיל (GW)



גז טבעי
 אנרגיה מתחדשת (רוח וסולארי)
 תפיסת פחמן(1)

(1) בנוסף, לקבוצת CPV פרויקטים נוספים בהיקף של כ-4GW בשלבי פיתוח ראשוני. הנתון בתרשים לעיל ביחס לפרויקט Basin Ranch מוצג ב-100% (כולל חלק השותף).  
 \* מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2

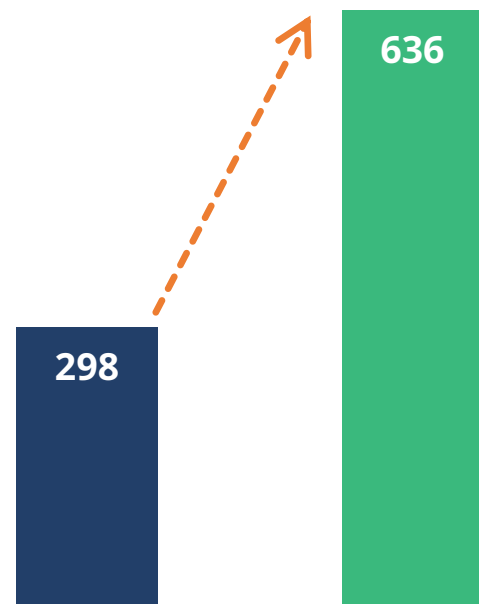


# 2023: שנת צמיחה משמעותית ותוצאות חזקות לקבוצה

(במיליוני ש"ח)

## FFO מאוחד

+113%

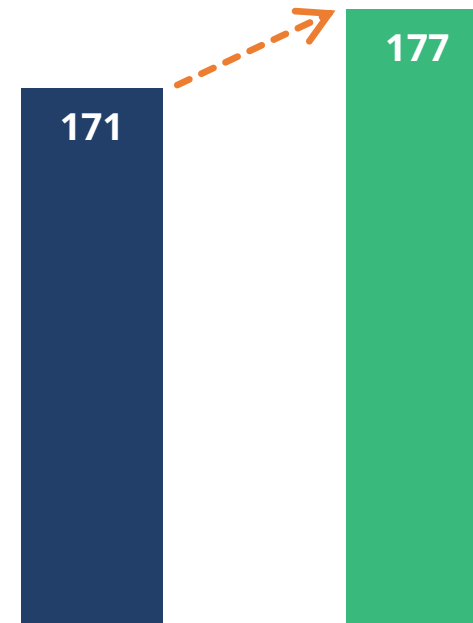


2022

2023

## רווח נקי מאוחד מתואם

+4%

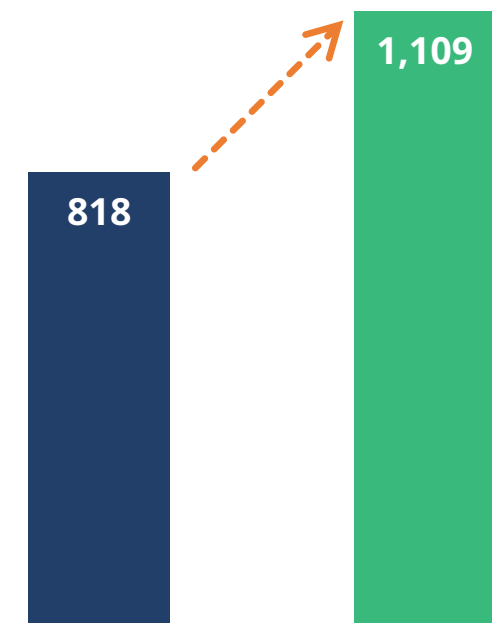


2022

2023

## EBITDA מאוחד מתואם<sup>(1)</sup>

+36%



2022

2023

<sup>(1)</sup> לאחר איחוד יחסי\* להגדרות המונחים המפורטים בשקף זה, ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023



# הכפלת כושר הייצור בשנת 2023

## מתקנים בחצרות צרכנים 127MW

- מיקום  
אזורים שונים בארץ
- טכנולוגיה  
גז טבעי ואנרגיה מתחדשת
- מודל מסחרי  
מכירה ללקוחות  
וזמינות (תעריף הספק)
- סטטוס  
בשלבי הקמה ופיתוח שונים
- שנת הפעלה  
\*2023-2025

## גת 75MW

- מיקום  
קרית גת
- טכנולוגיה  
מחזור משולב
- מודל מסחרי  
מכירה ללקוחות  
וזמינות משתנה
- מועד רכישה<sup>(1)</sup>  
מרץ 2023
- 2023 EBITDA  
9 חודשים  
49 מיליון ש"ח

## צומת 396MW

- מיקום  
צומת פלוגות  
סמוך לקרית גת
- טכנולוגיה  
מחזור פתוח (פיקר)
- מודל מסחרי  
זמינות קבועה
- מועד הפעלה  
יוני 2023
- צפי תוספת EBITDA  
(שנה מייצגת)  
145 מיליון ש"ח\*

(1) מועד הפעלה 2019

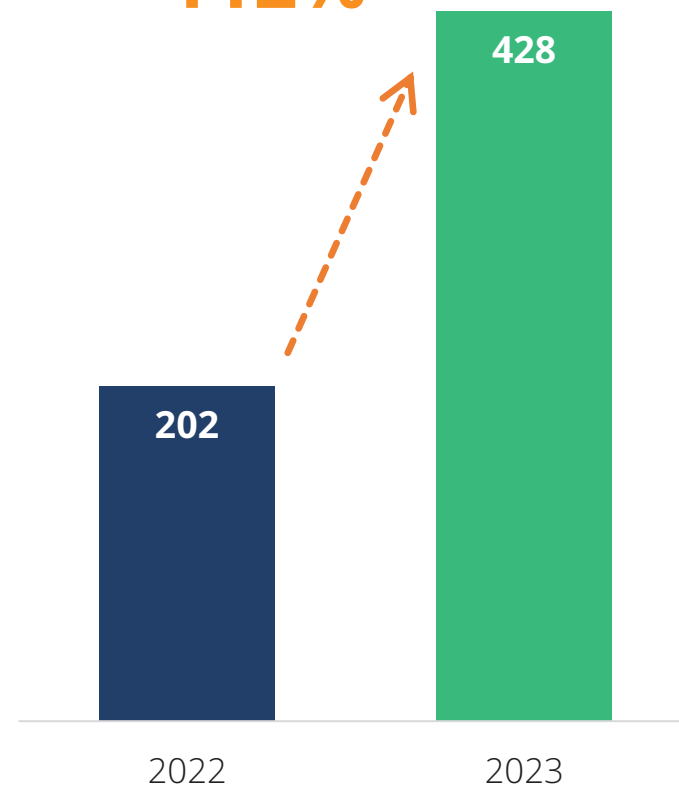
# מממשים את פוטנציאל הצמיחה

(במיליוני ש"ח)



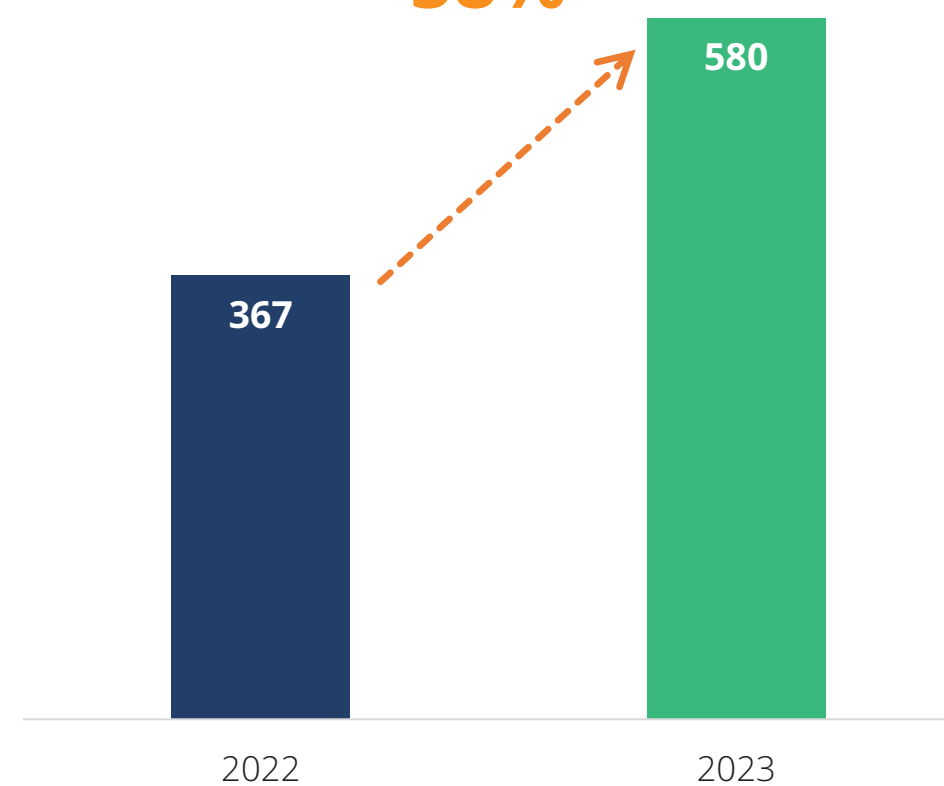
## FFO בישראל

+112%



## EBITDA מתואם בישראל

+58%



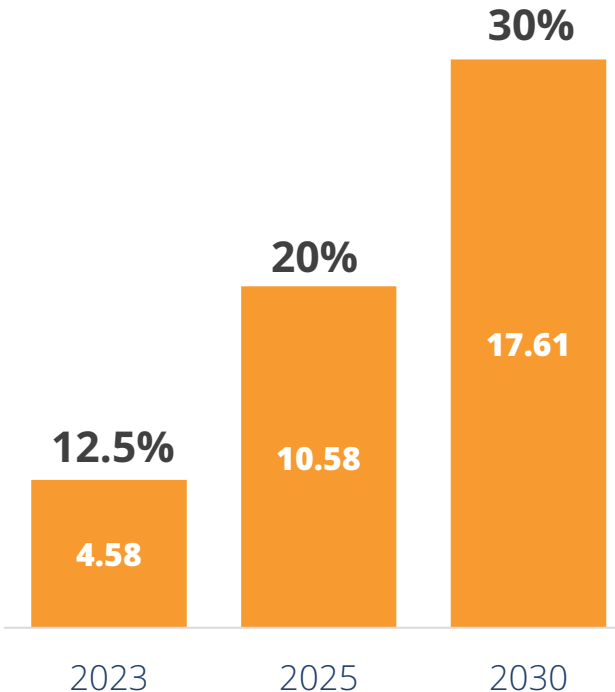
<sup>(1)</sup> החל מינואר 2023, פעילות הקבוצה בישראל מוחזקת ב- 80% על ידי החברה (20% הנותרים מוחזקים על ידי ורידיס) \*להגדרות המונחים המפורטים בשקף זה, ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023



# רוח גבית מצד הסביבה העסקית והרגולטורית

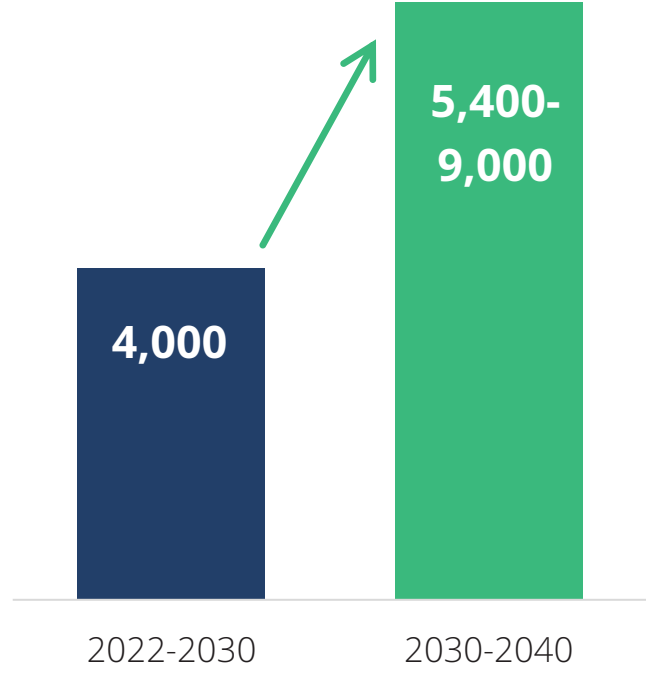


צפי לצמיחה מואצת באנרגיות המתחדשות\* (GW)



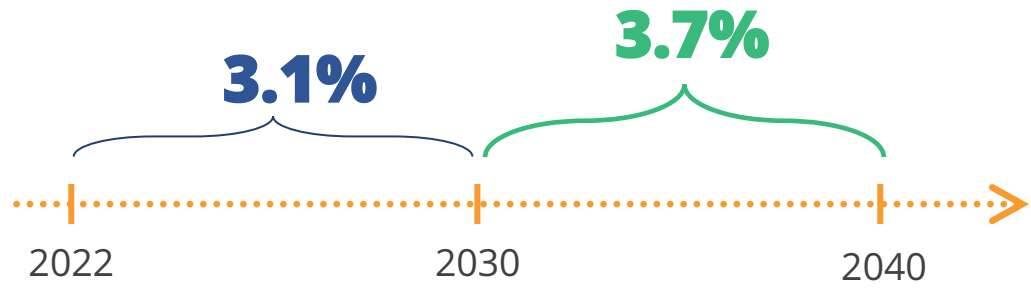
(\*) הנתונים בגרף לעיל מתייחסים ליעדי הממשלה ביחס להספק סולארי בלבד  
מקור: מפת הדרכים לאנרגיות מתחדשות 2030, משרד האנרגיה

עד 2040: צורך ב-12 תחנות כוח חדשות מונעות בגז טבעי\* (MW)



(\*) הערכות ראשוניות, לפני אישור של רשות החשמל  
מקור: משק האנרגיה והסביבה בראי אגף התקציבים, משרד האוצר. הצגה במכון האנרגיה, דצמבר 2023

צפי לגידול מואץ בביקוש לחשמל: צמיחה טבעית וחשמול\*



(\*) שיעור גידול שנתי ממוצע של ייצור חשמל (ליבתי + רכב חשמלי) לפי עשורים  
מקור: נגה, תחזית ביקוש טווח ארוך 2022-2050



- מכירה ישירה ללקוחות בתחום האנרגיה המתחדשת (מודל שוק)
- אספקה וירטואלית - פתיחת מקטע האספקה למספקים שאין ברשותם אמצעי ייצור ולצרכנים ביתיים



# ממשיכים לממש את חזון הצמיחה | ישראל

## 1.4GWh-1 2.8GW



### חדרה 2\* 850MW

- מיקום בסמוך לתחנת הכח חדרה
- טכנולוגיה מחזור משולב עם יכולת אגירה
- סטטוס אישורים ממתנים לדין מחודש בות"ל



### רמת בקע\* 1,375MWh-1 245MW

- מיקום מועצה מקומית תעשייתית נאות חובב
- טכנולוגיה סולארי בשילוב אגירה
- מועד תחילת הקמה צפוי 2026
- אומדן עלות הקמה 1.93-2.0 מיליארד ש"ח
- סטטוס אישורים לאחר הסמכת הממשלה, התכנית מקודמת בות"ל (תת"ל 175)



### אינטל\* 450-650MW

- מיקום קרית גת (מתקני אינטל)
- טכנולוגיה מחזור משולב
- מודל מסחרי אספקת חשמל למתקני אינטל
- אומדן עלות הקמה 1.3-1.4 מיליון דולר ל-MW
- מועד תחילת הקמה צפוי 2026

\* מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2



Competitive  
Power Ventures

ארה"ב





# הגדלת פורטפוליו הנכסים בכ-350MW



**Three Rivers**  
(CPV 10%) 1,258MW

- מיקום אילינוי

- טכנולוגיה גז טבעי מחזור משולב

- שנת הפעלה 2023



**Mountain Wind**  
82MW

- מיקום מיין

- טכנולוגיה רוח

- שנת רכישה<sup>(2)</sup> אפריל 2023

- צפי EBITDA<sup>(1)</sup> \$13M



**Maple Hill**  
126MW

- מיקום פנסילבניה

- טכנולוגיה סולארי

- סגירת שותף המס \$82M

- שנת הפעלה 2023

- צפי EBITDA<sup>(1)</sup> \$11M

<sup>(2)</sup> שנת הפעלה 2008-2017

<sup>(1)</sup> לשנת PPA מלאה ראשונה

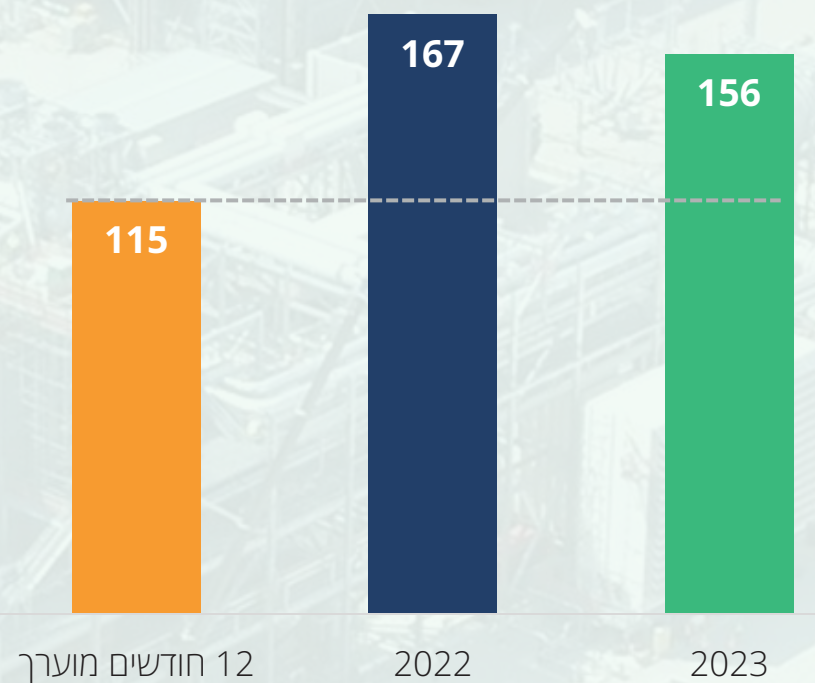
\* מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2

# תוצאות יציבות בשוק תנודתי



## EBITDA מגזר Energy Transition

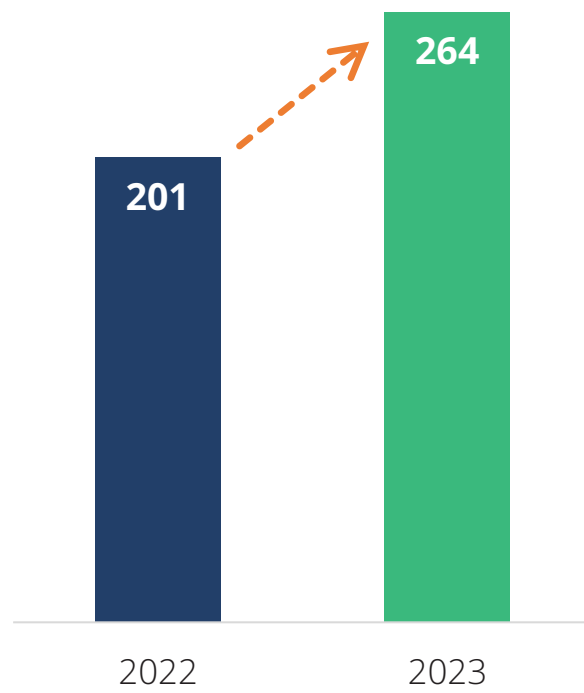
תוצאות חזקות ביחס לצפי ברכישה  
בסביבת מחירי גז תנודתיים  
(במיליוני \$)



\* כפי שהוצג במועד רכישת CPV

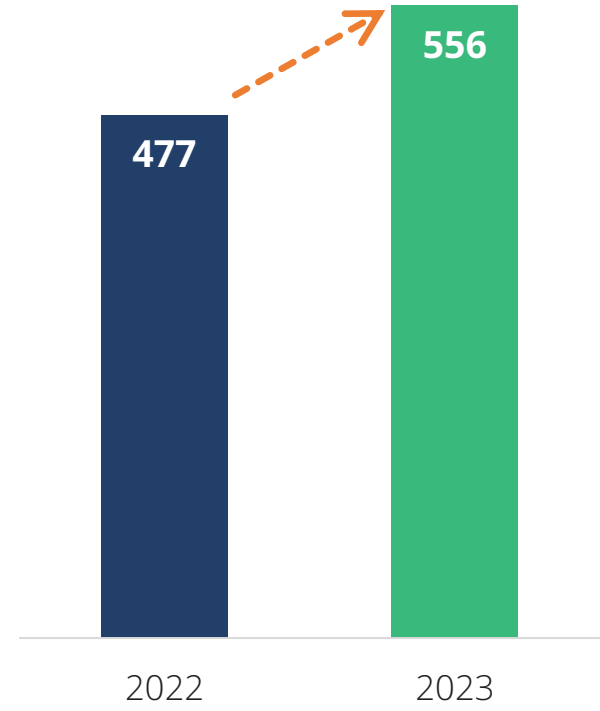
## FFO ארה"ב (במיליוני ש"ח)

+31%



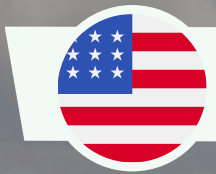
## EBITDA מתואם<sup>(1)</sup> ארה"ב (במיליוני ש"ח)

+17%



<sup>(1)</sup> לאחר איחוד יחסי

\* להגדרות המונחים המפורטים בשקף זה, ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023



# ממשיכים לממש את חזון הצמיחה לאנרגיה נקייה | ארה"ב

## 640MW של פרויקטי אנרגיה מתחדשת פעילים ובהקמה



**בפיתוח מתקדם**

### \*Rogue's Wind 114MW

- מיקום **פנסילבניה**
- סטאטוס **בפיתוח מתקדם**
- מועד תחילת הקמה צפוי **מחצית ראשונה 2024**
- עלות הקמה צפויה **כ-0.3 מיליארד דולר**
- צפי השקעת שותף מס **כ-0.1 מיליארד דולר**
- צפי EBITDA<sup>(1)</sup> **כ-18 מיליון דולר**



### \*Backbone 179MW

- מיקום **מרילנד**
- סטאטוס **בהקמה**
- מועד הפעלה צפוי **מחצית שנייה 2025**
- עלות הקמה צפויה **כ-304 מיליון דולר**
- צפי השקעת שותף מס **כ-130 מיליון דולר**
- צפי EBITDA<sup>(1)</sup> **כ-15 מיליון דולר**



### \*Stagecoach 102MW

- מיקום **ג'ורג'יה**
- סטאטוס **בהקמה**
- מועד הפעלה צפוי **רבעון 2 2024**
- עלות הקמה צפויה **כ-112 מיליון דולר**
- צפי השקעת שותף מס **כ-52 מיליון דולר<sup>(2)</sup>**
- צפי EBITDA<sup>(1)</sup> **כ-5 מיליון דולר**

<sup>(1)</sup> לשנת PPA מלאה ראשונה

<sup>(2)</sup> סך של כ-43 מיליון דולר מתוך הסכום צפוי להתקבל במועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט והיתר על פני תקופה של 10 שנים \* מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2

# תוצאות פיננסיות

# EBITDA מתואם ישראל

(במיליוני ש"ח)



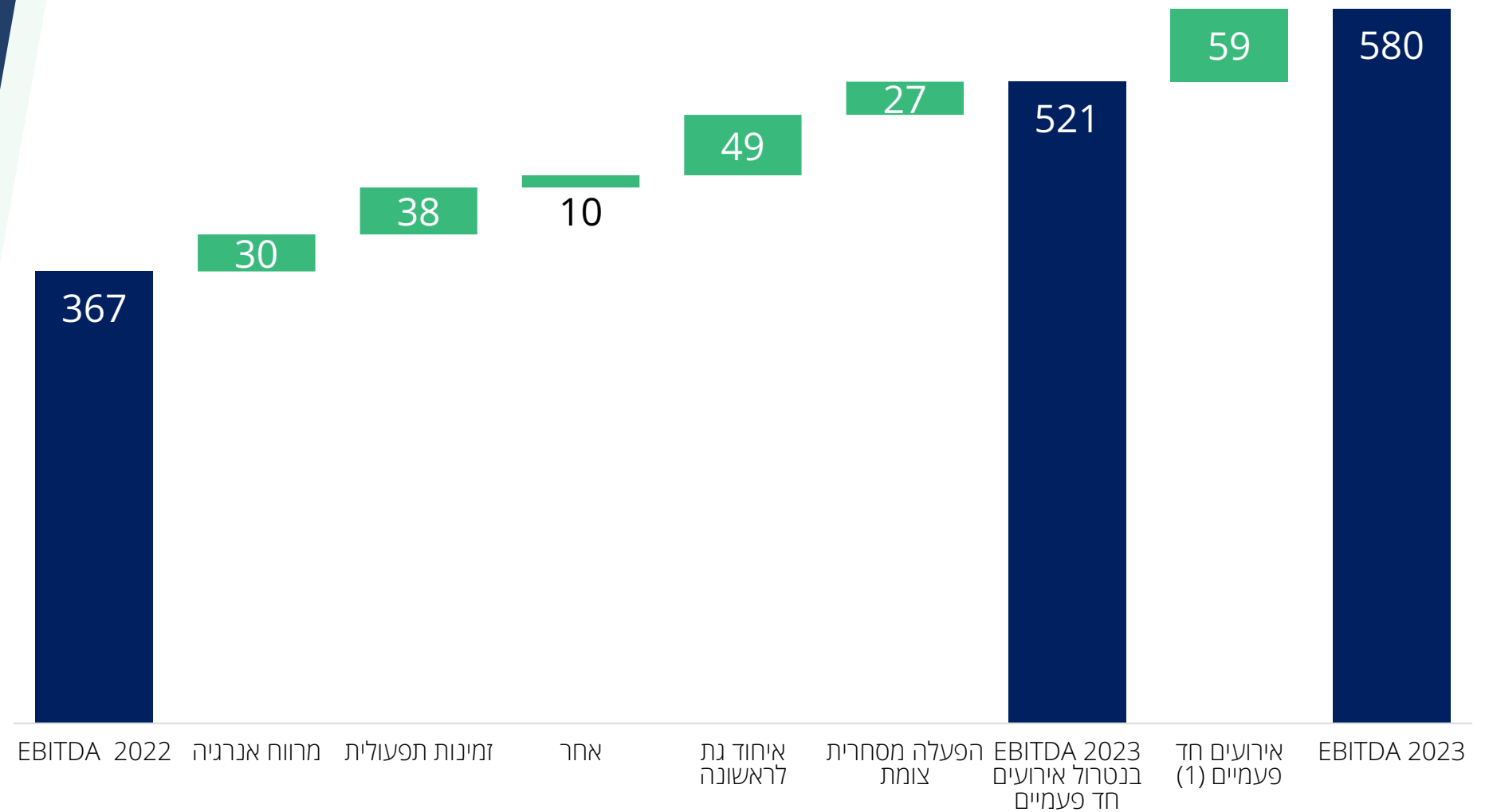
## מרווח אנרגיה

רכיב ייצור של 30.53 אג' לקוט"ש,  
גידול של 4% וכ-30 מיליון ש"ח  
ביחס ל-2022

ירידה במחיר הגז הטבעי עם כניסת  
הסכם אנרגי'אן, חסכון שנתי מוערך  
של 60 מיליון ש"ח(\*) בגין רותם וחדרה

התחזקות הדולר ב-9.7% בממוצע, גידול  
של 42 מיליון ש"ח בעלות הגז הטבעי

עדכון מקבצי שעות הביקוש, השפעה  
שלילית על הרווחיות הגולמית של  
33 מיליון ש"ח לשנה



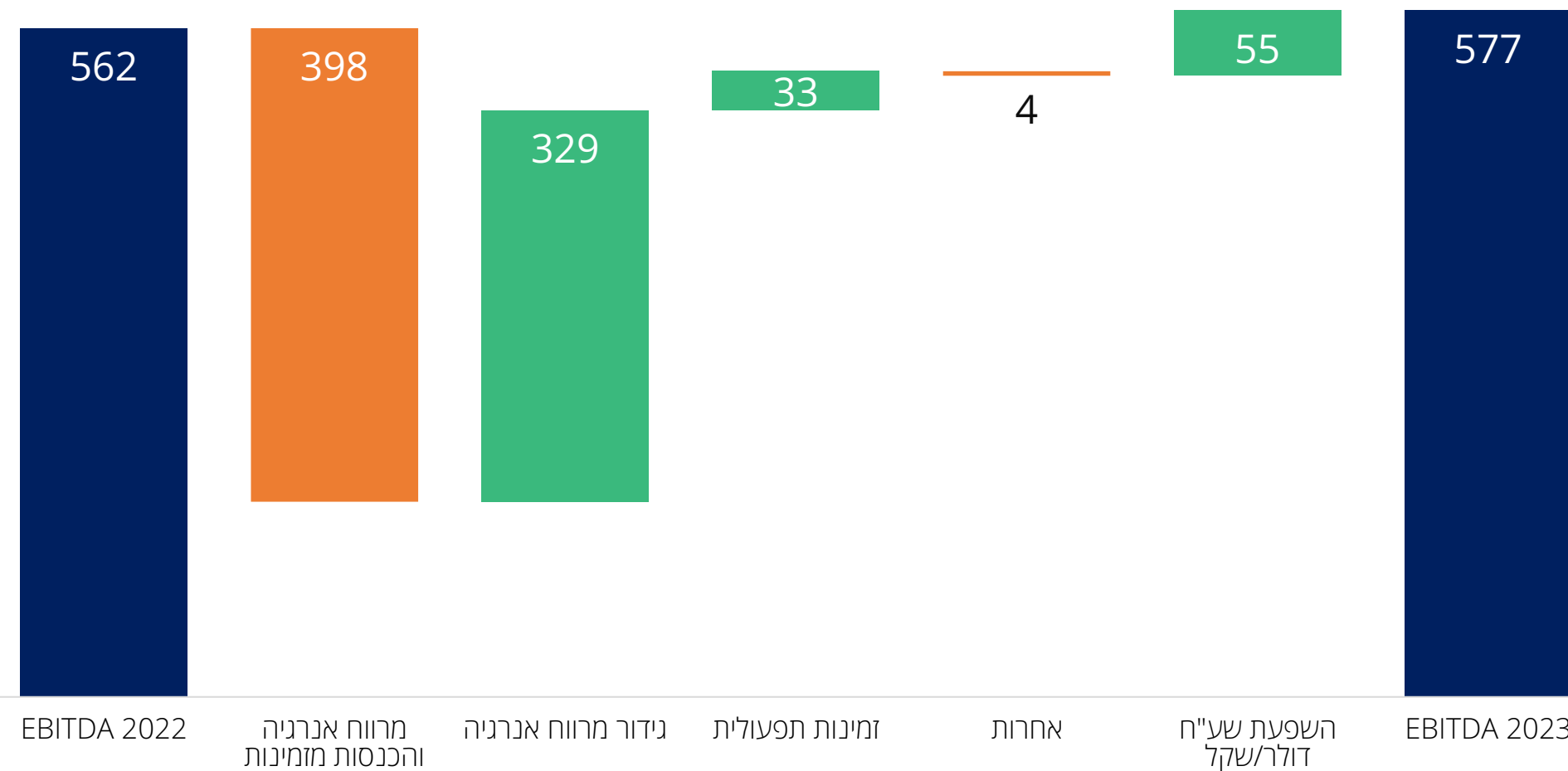
(1) בגין פיצוי אובדן הכנסות מקבלן ההקמה בחדרה (41 מיליון ש"ח) וסכום חוזי חד פעמי מאנרגי'אן (18 מיליון ש"ח)  
\* מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2





# EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם | מגזר Energy Transition בארה"ב

(במיליוני ש"ח)



ירידה מתונה במרווחי החשמל ביחס לירידה מהותית במחיר הגז הטבעי, בשל מגמות ביקוש והיצע בשוק החשמל

יישום מדיניות גידור מרווחי אנרגיה של קבוצת CPV מיתנה את התנודתיות ברווחיות הגולמית בשנים 2022-2023

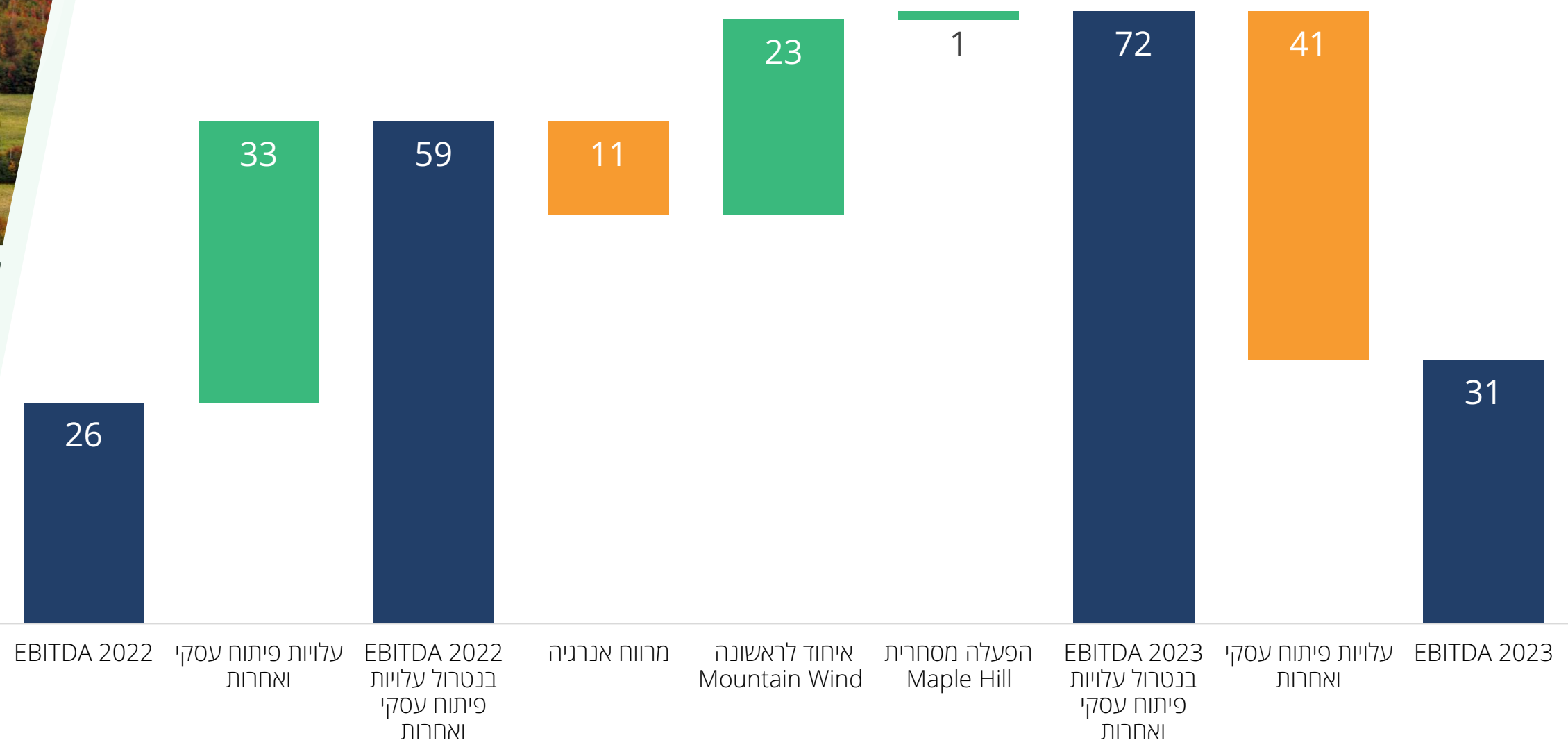
לשנת 2024 גודרו מרווחי אנרגיה בהיקף של כ-50%\*

סה"כ קובעה רווחיות גולמית (מרווחי אנרגיה והכנסות מתשלומי זמינות) לשנת 2024 של כ-481 מיליון ש"ח (כ-131 מיליון דולר)

\*נכון ליום 31.12.2023 השיעור המגודר הינו ביחס לצפי הייצור



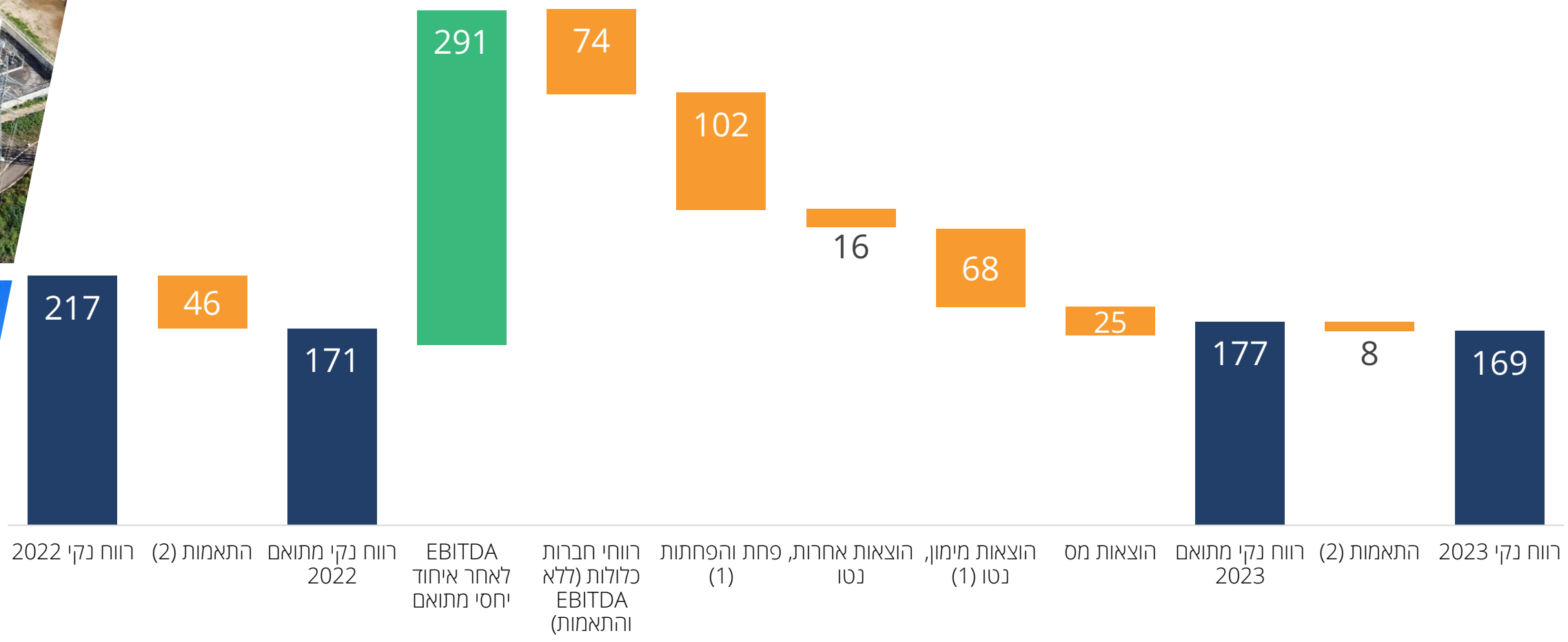
**EBITDA מתואם**  
**מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב**  
 (במיליוני ש"ח)





# רווח נקי מאוחד

(במיליוני ש"ח)



(1) נידול בהוצאות מימון ופחת על רקע הגדלת כושר הייצור  
 (2) לפירוט ההתאמות, ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023 של החברה

# ירידה במינוף הפיננסי בשנת 2023

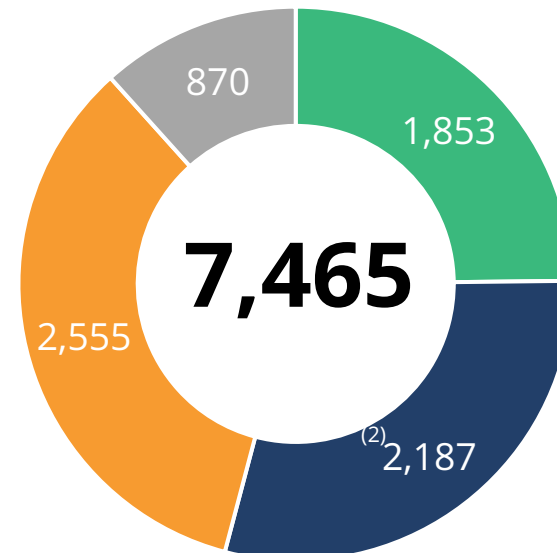
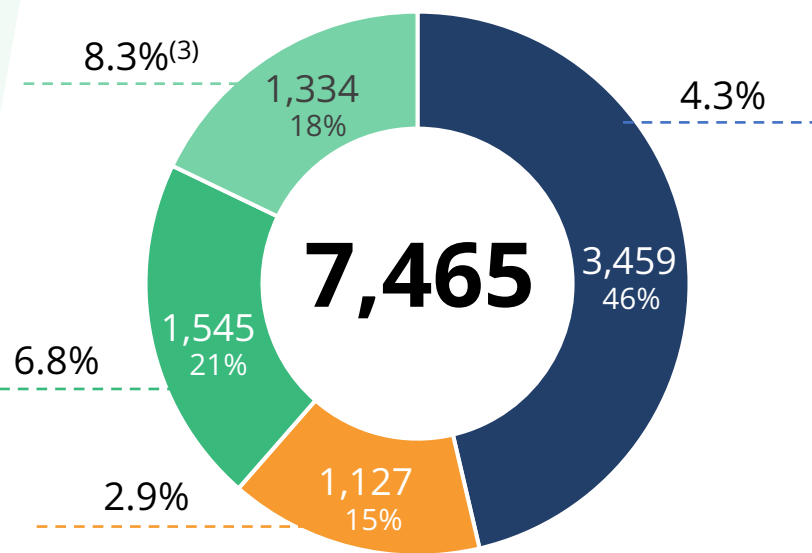


(במיליוני ש"ח)

## חוב פיננסי ברוטו (1)

### חשיפה לריבית

### לפי תחומי פעילות

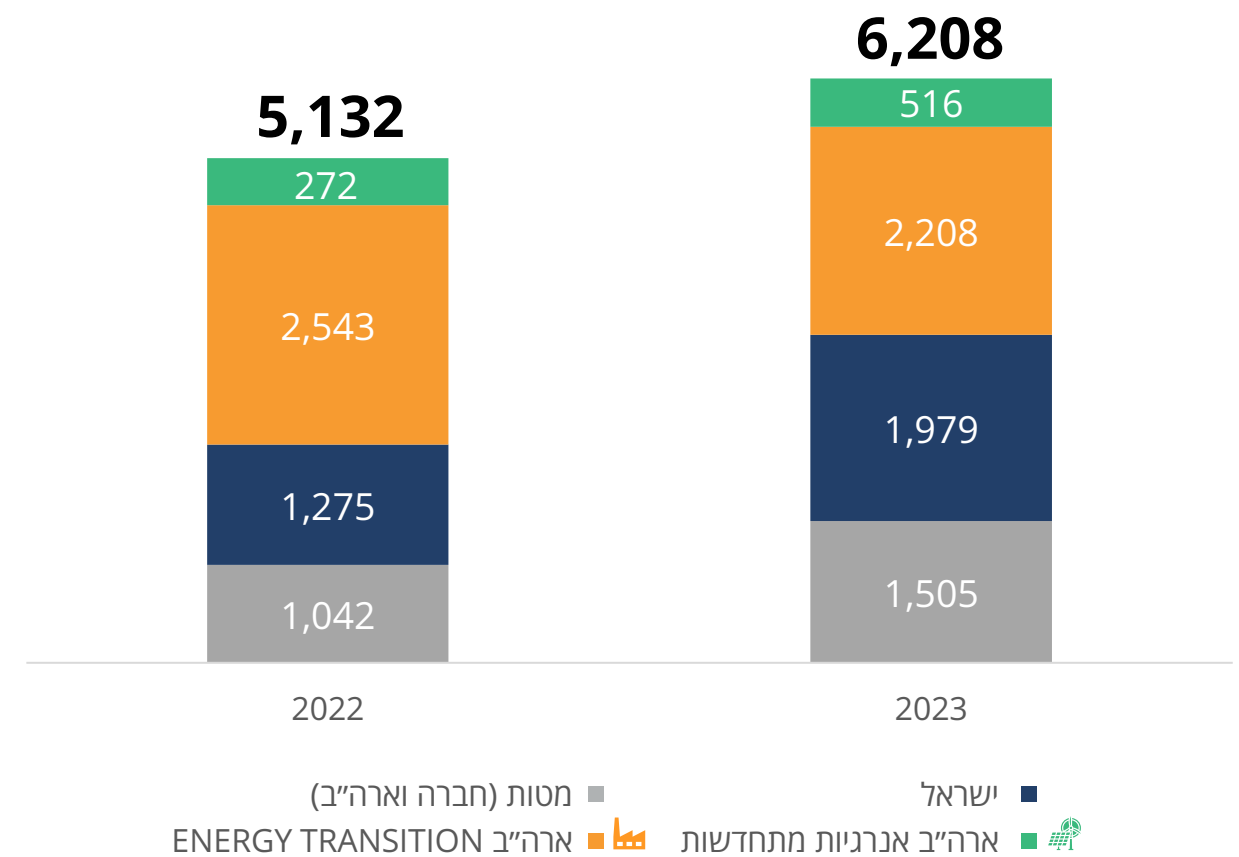


- קבועה לא צמודה
- קבועה צמודה
- משתנה שקלי
- משתנה דולרי
- מטה חברה
- ישראל
- ארה"ב ENERGY TRANSITION
- ארה"ב אנרגיות מתחדשות

(2) לא כולל אשראי לזיק בסך 200 מיליון ש"ח, שנפרע לאחר מועד הדוח.

(3) 9.6% כולל הסכם מימון לזמן ארוך של Valley כפי שהוארך במהלך שנת 2023

## הרכב החוב הפיננסי נטו ויחס מינוף (1)

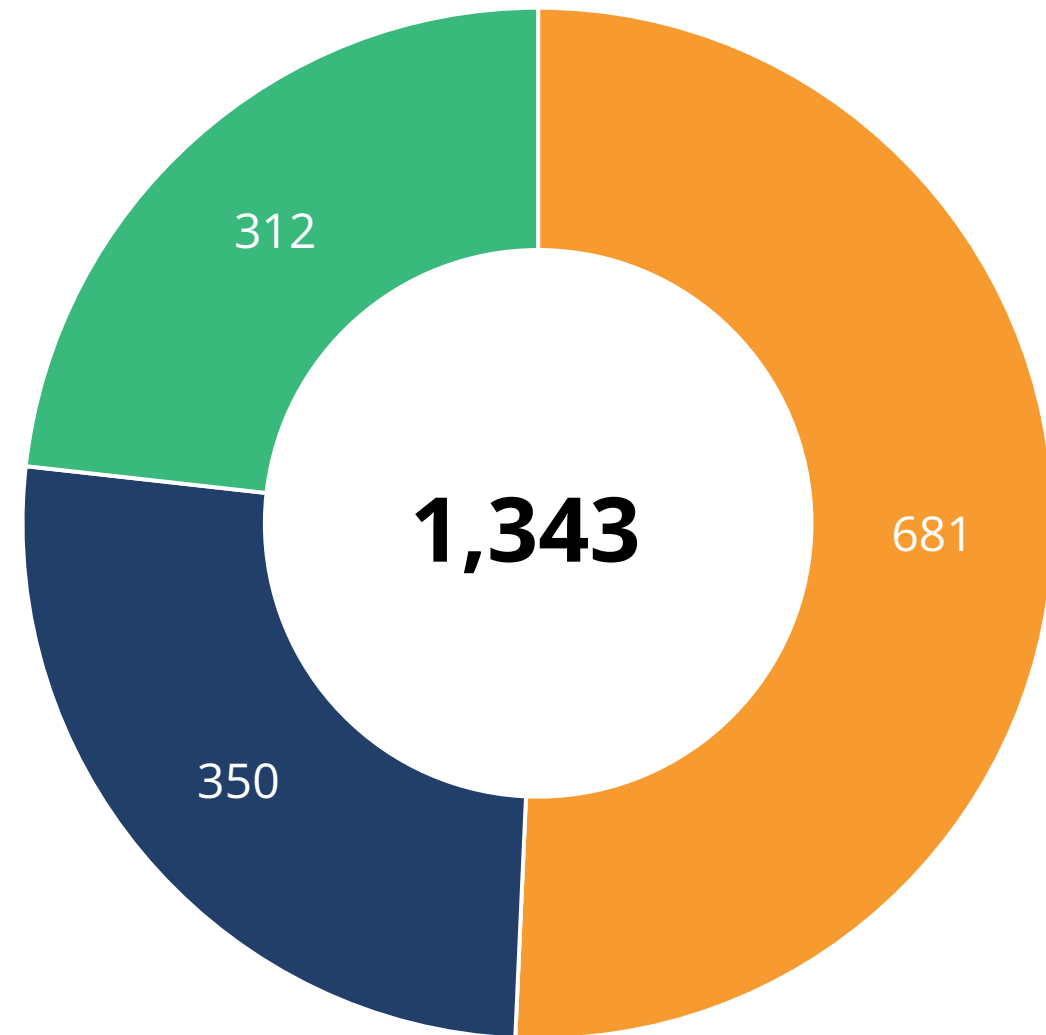


(1) להגדרות יחס המינוף והפרמטרים שנכללו בחישוב, וכן להגדרת חוב פיננסי ברוטו ראו דוח הדירקטוריון לשנת 2023

# איתנות פיננסית ונזילות

(במיליוני ש"ח)

אמצעים נזילים  
ליום 31.12.2023



■ מזומן ופקדונות  
■ מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות (ללא מסגרות אשראי שנועדו לערבויות ומכתבי אשראי בלבד)  
■ מסגרת הקמה של אנרגיות מתחדשות לא מנוצלת (ארה"ב)

○ ירידה במינוף, על אף העלייה בחוב נטו

○ מגוון רחב של אמצעים נזילים המבטיחים גמישות לטובת המשך השקעה בצמיחה

○ תמהיל חוב מאוזן לחשיפת מדד וריבית

○ הנפקת סדרת אג"ח חדשה במח"מ ארוך (6.4 שנים) בינואר 2024



# POWERING THE FUTURE OF RESPONSIBLE ENERGY





# CPV AT A GLANCE



# CPV Leading The Energy Transition Revolution

**1999**

Established

**2021**

Acquired by OPC

**15GW**

Portfolio of assets in operation, construction or development that are critical to a decarbonized US electric grid

**100+**

Years of management experience in the electricity space

**~150**

Employees with expertise in project development, finance, engineering & construction, O&M and energy & asset management

Adj. EBITDA in 2023

**\$151M**

FFO in 2023

**\$72M**

CPV Leverage Ratio

**4.6x**



## Renewable Energy 4.6GW

**0.7GW** Operating or under construction Wind & Solar

**3.9GW** In development Wind & Solar



## Low Carbon Natural Gas

**5.3GW** 4 CCUS projects in development



## Energy Transition Natural Gas

**5.3GW\***

\*CPV Share: 1.4GW

**6.2GW**

Assets managed by CPV

**6** Highly efficient Natural gas power plants







# CPV GROWTH-DRIVEN STRATEGY

Benefits from Increasing Momentum of Decarbonization

Leading the Energy Transition through 3 diversified business activities:



## RENEWABLE ENERGY

Development, Construction and Operation of renewable generation – Wind, Solar & Co-located Battery Storage focused on premium US markets



## LOW-CARBON NATURAL GAS

Leading the industry by developing, constructing and operating new natural gas-fired generation with carbon capture

First Project 1.3 GW is expected to start construction in 2025\*



## ENERGY TRANSITION NATURAL GAS

Highly efficient, reliable, strategically located natural gas-fired generation, exploring a long-term transition into lower carbon emissions facilities

CPV's competitive advantage is its proven, dedicated development, construction, operations and energy sales team who have consistently created forward-thinking, well structured investment opportunities to meet customer's reliability and environmental needs for the future.

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# RENEWABLE ENERGY

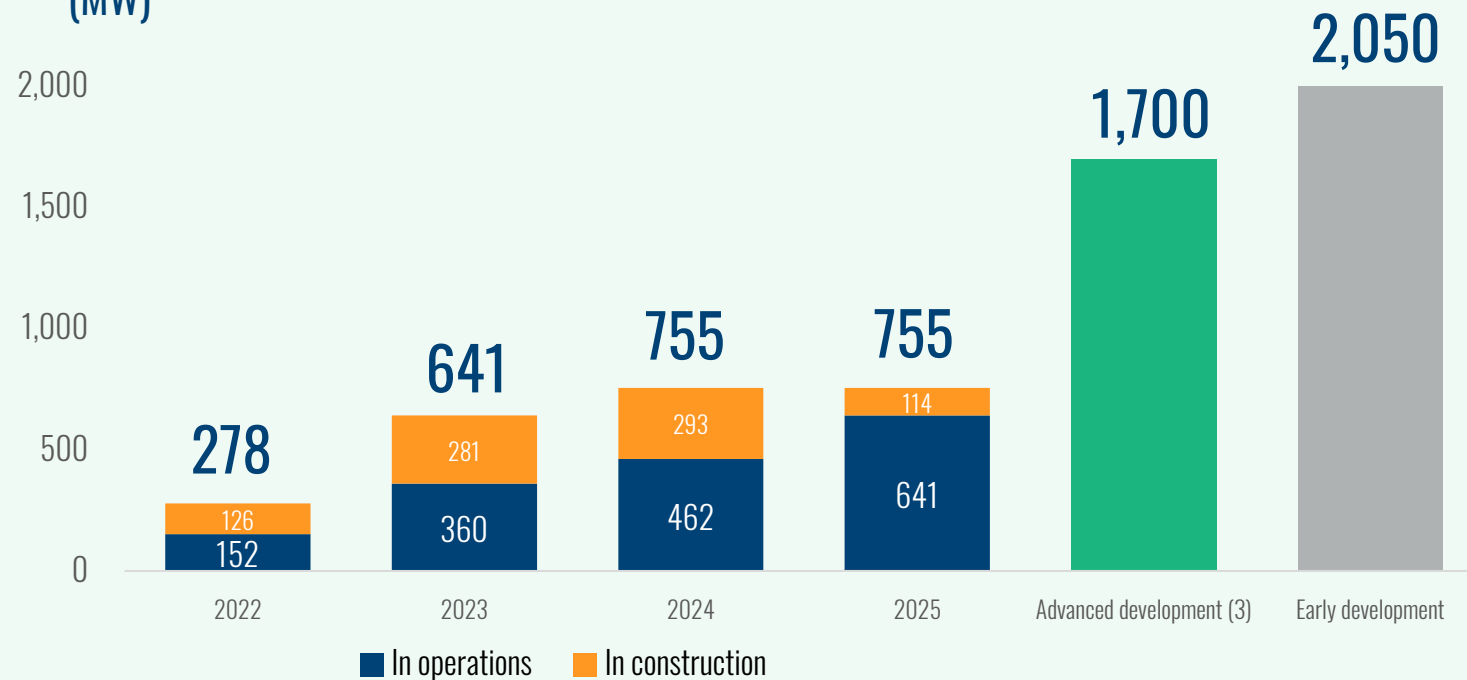
## Focused On Growth In Premium Markets



### A 4.6GW Portfolio Fully owned by CPV

Operating & In construction Projects Expected EBITDA in 2026: \$78M<sup>(1),(2)</sup>

(MW)



<sup>(1)</sup> Including Rouges Wind Project

<sup>(2)</sup> Based on first full year of PPA

<sup>(3)</sup> Expected FID within up to 24-36 months



### ECONOMICS IMPROVING\*

- Customers environmental goals are driving demand and willingness to pay higher PPA prices
- Renewable demand in premium locations vastly out-strips supply
- Renewable Energy Credits (“REC” prices in PJM and ISO- NE are 10x than in ERCOT (Texas)
- Although interest rates remain high, panel prices are declining
- EBITDA/Net Project Cost for projects expected to go into construction in 2024-2025 is stronger than in 2022-2023\*



### LOOKING FORWARD\*

- CPV engaged in active commercial discussions with large programmatic renewable purchasers, such as Amazon
- CPV Retail (launched in January 2023) serves smaller C&I customers interested in renewables willing to pay premium prices
- CPV’s construction and development portfolio is in a strong position to utilize the increased benefits under the IRA



### PORTFOLIO GROWTH

- Strong execution has led to repeat customers desiring to contract more renewable projects
- Development team is both adding to and advancing renewable pipeline for projects that can start construction in the coming years\*

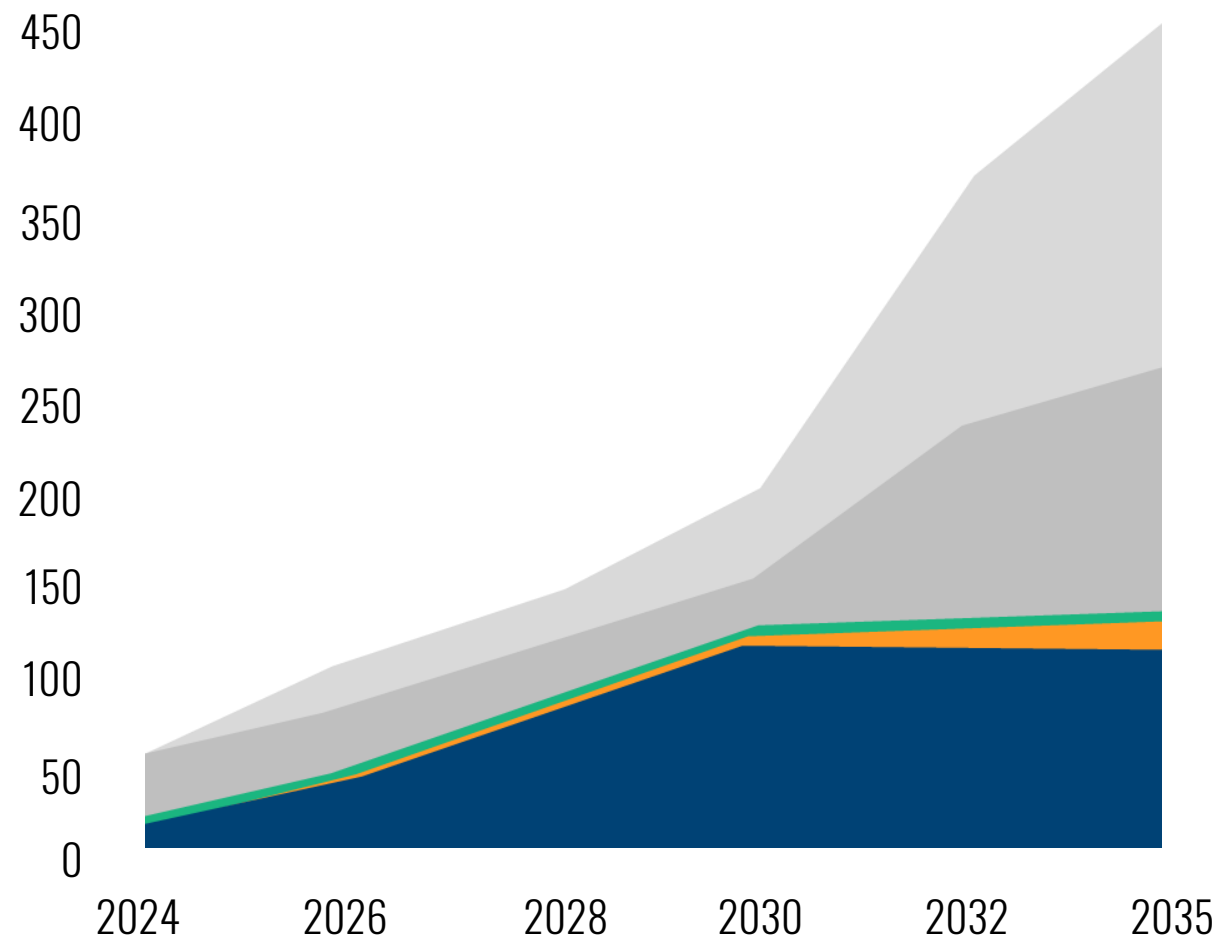
**Dedicated and proven team has delivered a series of successful projects located in premium locations for strategic customers**

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 “Legal Clarification” in the OPC presentation.



# LOW CARBON NATURAL GAS | CPV's UNIQUE POSITION

## Leveraging Our Expertise & US Policy Tailwinds



■ Gas Power w/cc ■ Coal Power w/cc ■ Gas Reformation h2  
■ Biofuels w/cc ■ Direct Air Capture w/cc  
■ Industrial Capture



### DECARBONIZATION MOMENTUM

- Decarbonizing the electric sector goes beyond renewables
- Decarbonized combined cycles provides system reliability on a realistic timeline
- Carbon capture and storage expected to be \$35 Billion market in the next 10 years according to Global Market Insights\*

Source: FTI Consulting, A New Dawn For Carbon Capture in the US  
Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.





# LOW CARBON NATURAL GAS | CPV's UNIQUE POSITION

## Leveraging Our Expertise & US Policy Tailwinds

### A 5.4 GW Portfolio controlled by CPV

	State	MW	Development Stage*
Basin Ranch	TX	1,300	Advanced**
Shay	WV	2,060	Early Stage
Oregon	OH	1,350	Early stage
Mason Road	MI	620	Early Stage
<b>Total</b>		<b>5,330</b>	

\*\*Expected FID in 2025\*



### LOOKING FORWARD

- Inflation Reduction Act provides incentives to make building carbon capture and sequestration economic
- Strong federal and state policy tailwinds; carbon capture will be a dominant feature of US energy ecosystem due to consumer demand, Inflation Reduction Act (45Q payments), and draft EPA regulations



### PORTFOLIO GROWTH

- Strong Team: Two years ago, our low carbon development team evolved directly from our highly successful natural gas-fired generation development team.
- Carbon Capture Technology: Mature amine solvent technology has been in operation (mostly in the US) for 50+ years
- Minimum Competition in CCS Development
- Expect to grow pipeline of projects while advancing existing projects\*

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# ENERGY TRANSITION NATURAL GAS ASSETS & MARKET



# ENERGY TRANSITION NATURAL GAS ASSETS

## Highly Efficient Fleet at Irreplicable Locations



### A 5.3 GW\*\* Natural Gas Operating Portfolio Developed and Partially managed by CPV

New Highly Efficient Reliable Facilities:

	Ownership	State	MW**	Heat Rate	COD
Shore	38%	NJ	725	6.9	2016
Maryland	25%	MD	745	6.9	2017
Valley	50%	NY	720	6.9	2018
Towantic	26%	CT	785	6.5	2018
Fairview	25%	PA	1,050	6.5	2019
Three Rivers	10%	IL	1,258	6.5	2023

\*\*CPV Share: 1.4GW

### STRONG FUNDAMENTALS

- Electrification and Datacenters are driving up electric demand
- Renewable buildout in the northeast is slower than expected
- Old, less efficient, less flexible generation and coal is retiring
- Reliability concerns in major US cities (Boston, New York, DC and Chicago)
- High barriers to entry

### CRITICAL INFRASTRUCTURE

- Critical locations on electric grid to support urban demand centers
- Superior location on interstate pipeline - lower cost/greater reliability
- Limited new conventional generation is expected to be built in northeast US

### LOOKING FORWARD\*

- Near-term Spark Spreads remain strong and are increasing
- Capacity market reforms to address reliability concerns are expected to be constructive for prices in future auctions
- Draft EPA regulations, if enacted, creates upside
- **Drawing on its expertise from the Low Carbon business segment, CPV is well positioned to decarbonize its Energy Transition Natural Gas assets when economic.**

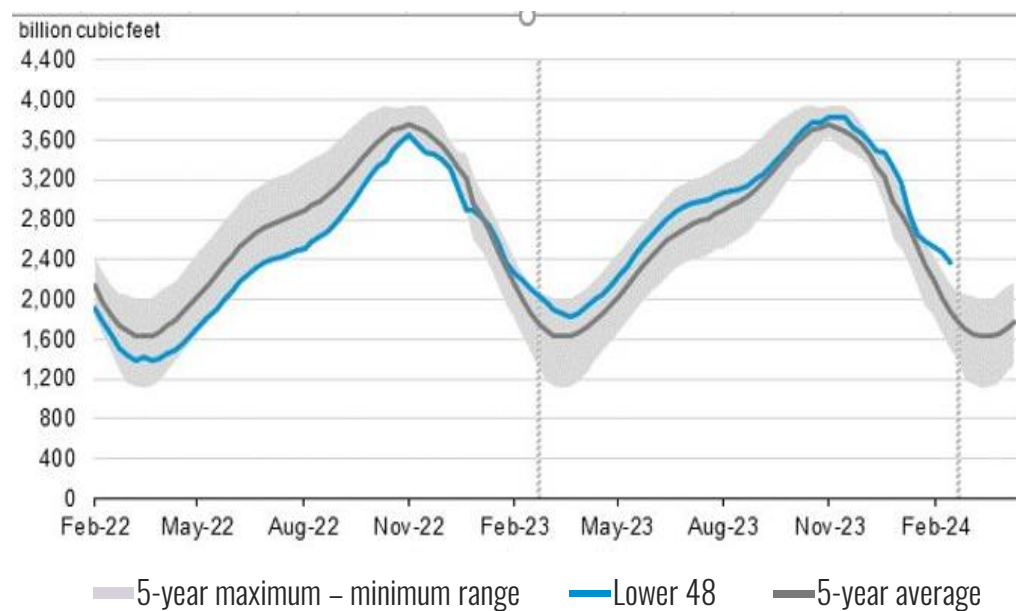
\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# US COMMODITY MARKET IMPROVING MARGINS

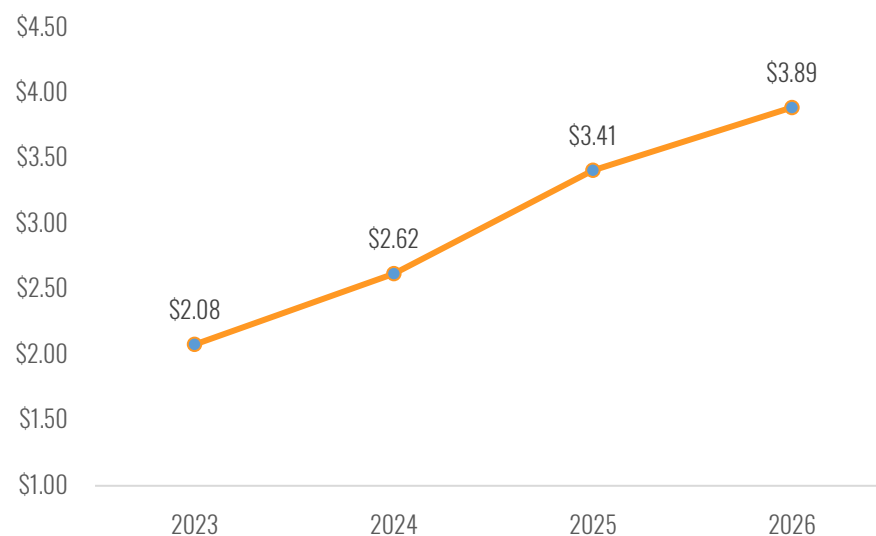
## 14% CAGR Increase in Spark Spread through 2025\*

### US Gas in Storage



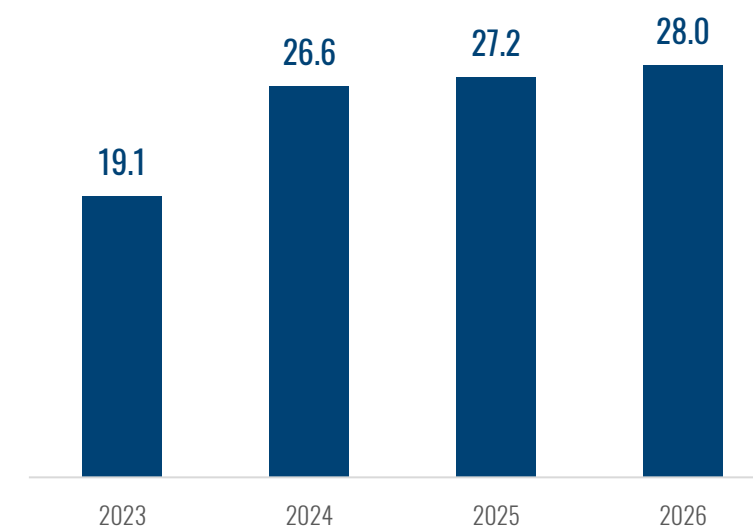
Source: EIA

### CPV's Weighted Generation Average Gas Price (\$/MMBtu)\*



2023 Actual | 2024 - 2026: CPV calculation based on EOX Forecast

### CPV Weighted Average Spark Spread\* (\$/MWh)



2023 Actual | 2024 - 2026: CPV calculation based on EOX Forecast



Warmer than normal 2022&2023 winter resulted in higher-than-average natural gas storage levels throughout 2023&2024



In the short-term, seasonal demand swings are met through storage



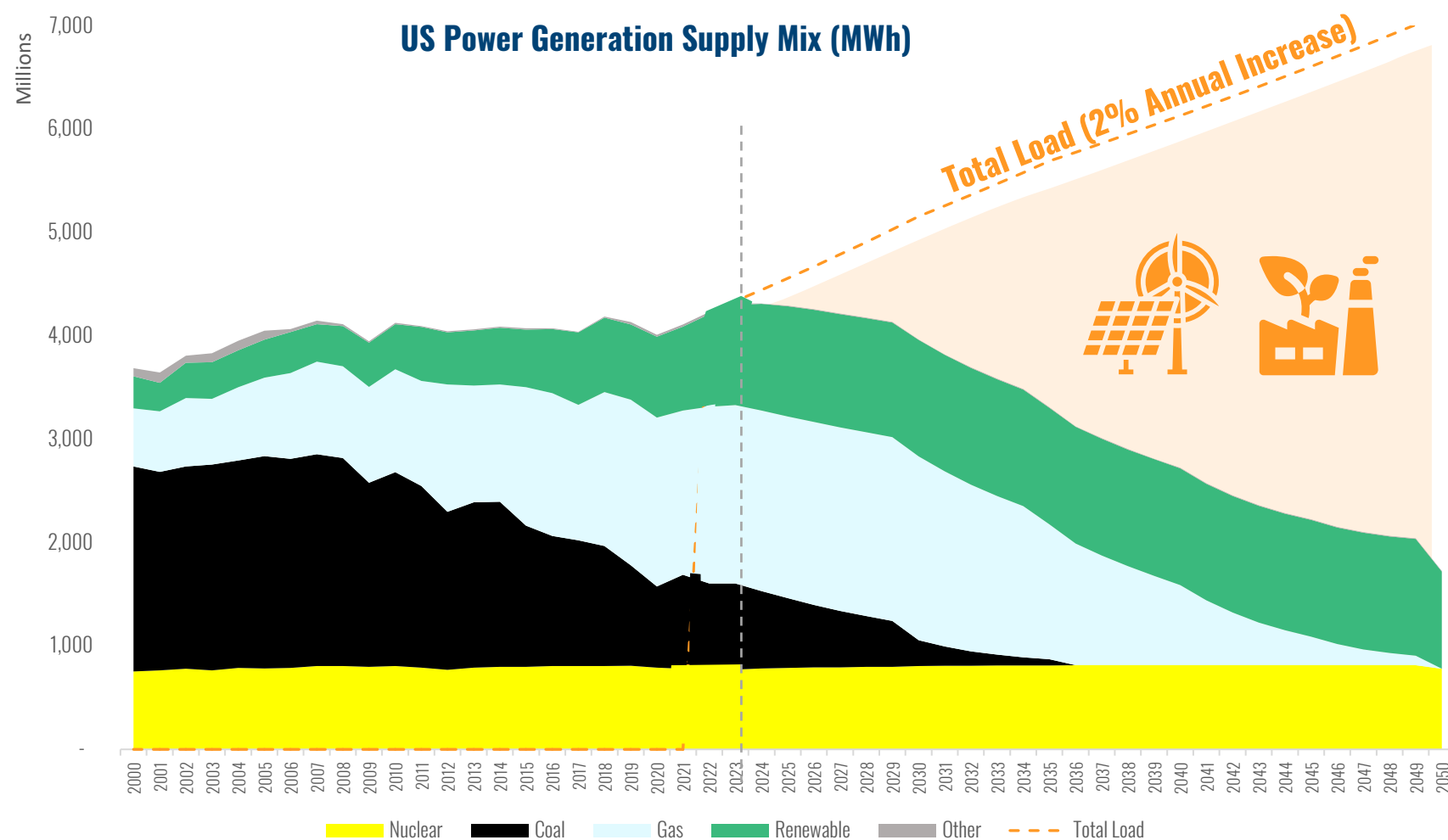
Spark Spreads have been resilient to gas price declines and show improvement in 2024-2025\*

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.






# THE CPV OPPORTUNITY: STRONG LONG-TERM MACROECONOMICS\*

## For Existing and New Decarbonized Generation



Source: Historical Generation – EIA. Interconnection queue data aggregated by Orrennia; Assumed coal is retired by 2035 and unabated natural gas is retired by 2050

\*Forward looking information and subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.

-  Load is growing due to electrification
-  Limited or no new dispatchable generation is being built in PJM, NY-ISO and ISO-NE
-  Coal and Oil facilities continue to retire
-  Renewable generation is not being built at speed
  - On-shore is slowed down by interconnection queue process
  - Off-shore is slowed down by permitting, cost increases, and interconnection delays





# STRATEGICALLY LOCATED For Growth

**The northeast US power market is managed by independent system operators that publish hourly prices across 10,000+ locations daily**

**CPV's Energy Transition natural gas-fired generation:**



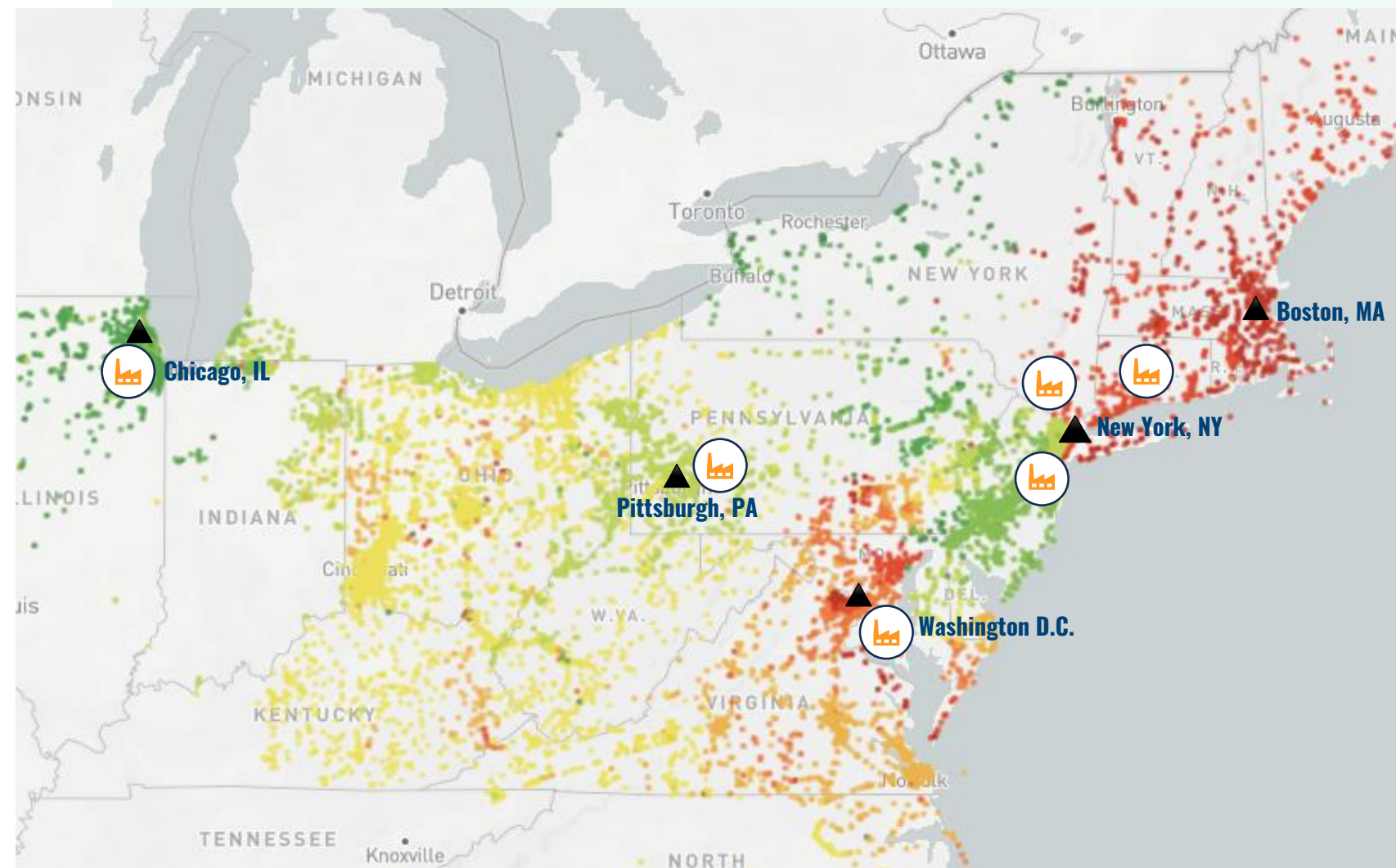
Strategically located to take advantage of high-priced power regions



Lowest cost, highest efficiency assets in their region



Enjoy high barriers to entry for new dispatchable generation



2022 Settled Power Prices
  Major Electricity Demand Center
 
 CPV Energy Transition Assets

Source PJM, NY-ISO, ISO-NE:



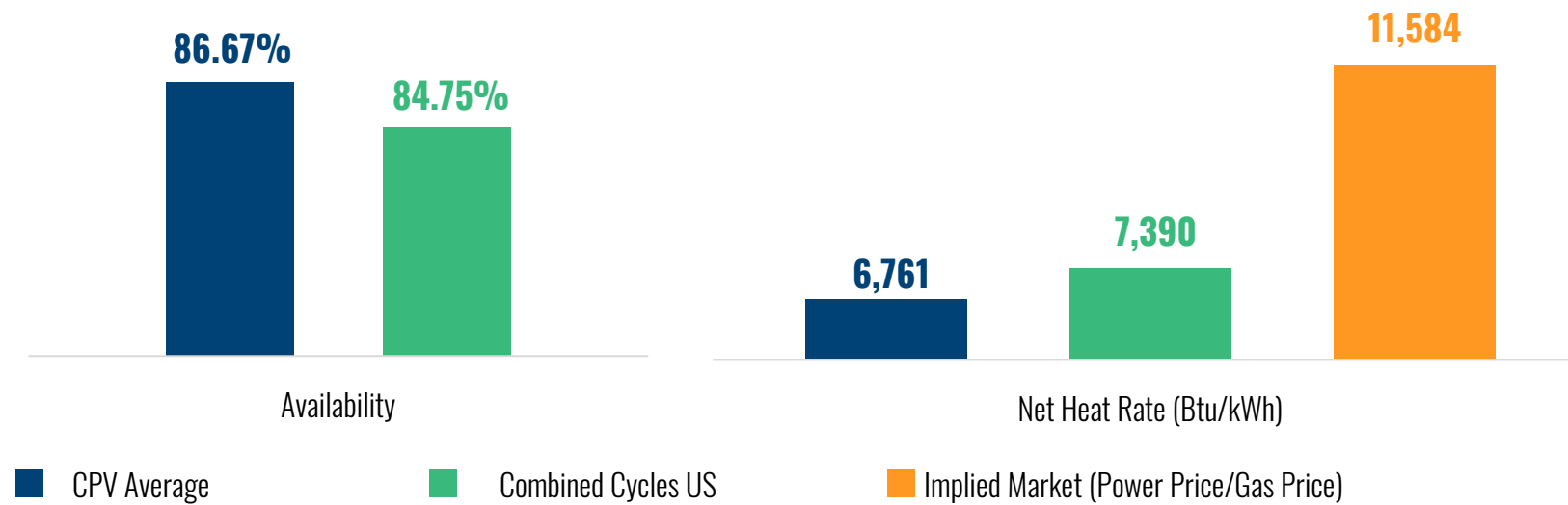
# ENERGY TRANSITION NATURAL GAS OPERATION & RESULTS



# CPV ENERGY TRANSITION FLEET

## More Reliable & Efficient than US Peers

### CPV Competitive Advantage vs Average Market (2021-2023):



Source: Generation Knowledge Services (GKS data) or Combined Cycles US data; PJM.

## PERIODIC MAINTENANCE



Based on industry requirements and best practices, each power plant undergoes a significant outage every 30K hours of operation on average



Due to seasonality, maintenance is planned for lower priced seasons (mostly spring and autumn)





# OUR COMMERCIAL STRATEGY

## Flexible Merchant structure supported by Fixed Capacity Payments and Hedging Policy Reduces Market risk & Volatility

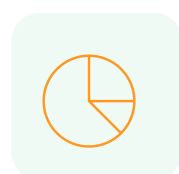
Our Energy Margin Hedging Policy:



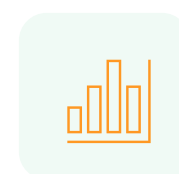
We are hedging spark spreads (not taking position on Natural Gas prices)



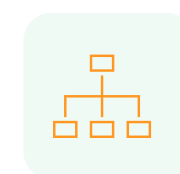
Most hedges are performed for up to 24 months (mostly the coming 12 months), focused mainly on reducing exposure to weather conditions.



Hedging volume target: generally, ~50% of the expected generation



Level of hedging (volume & price) is determined based on deep market knowledge and experience, taking into account forward looking and historical price levels



Additional considerations:

- Market volatility
- Bid/Ask spread
- Collateral requirements
- Lenders' requirements upon refinance

As of December 31, 2023

### ENERGY MARGIN

2024

Expected Generation (GWh)

9,774

Hedged Energy (%)

50%

Hedged Energy (\$M)

75

Hedged Energy Margin (\$/MWh)

15.3

Forward Energy Margin (\$/MWh)

16.5

### CAPACITY PAYMENTS

2024

Fixed Capacity (%)

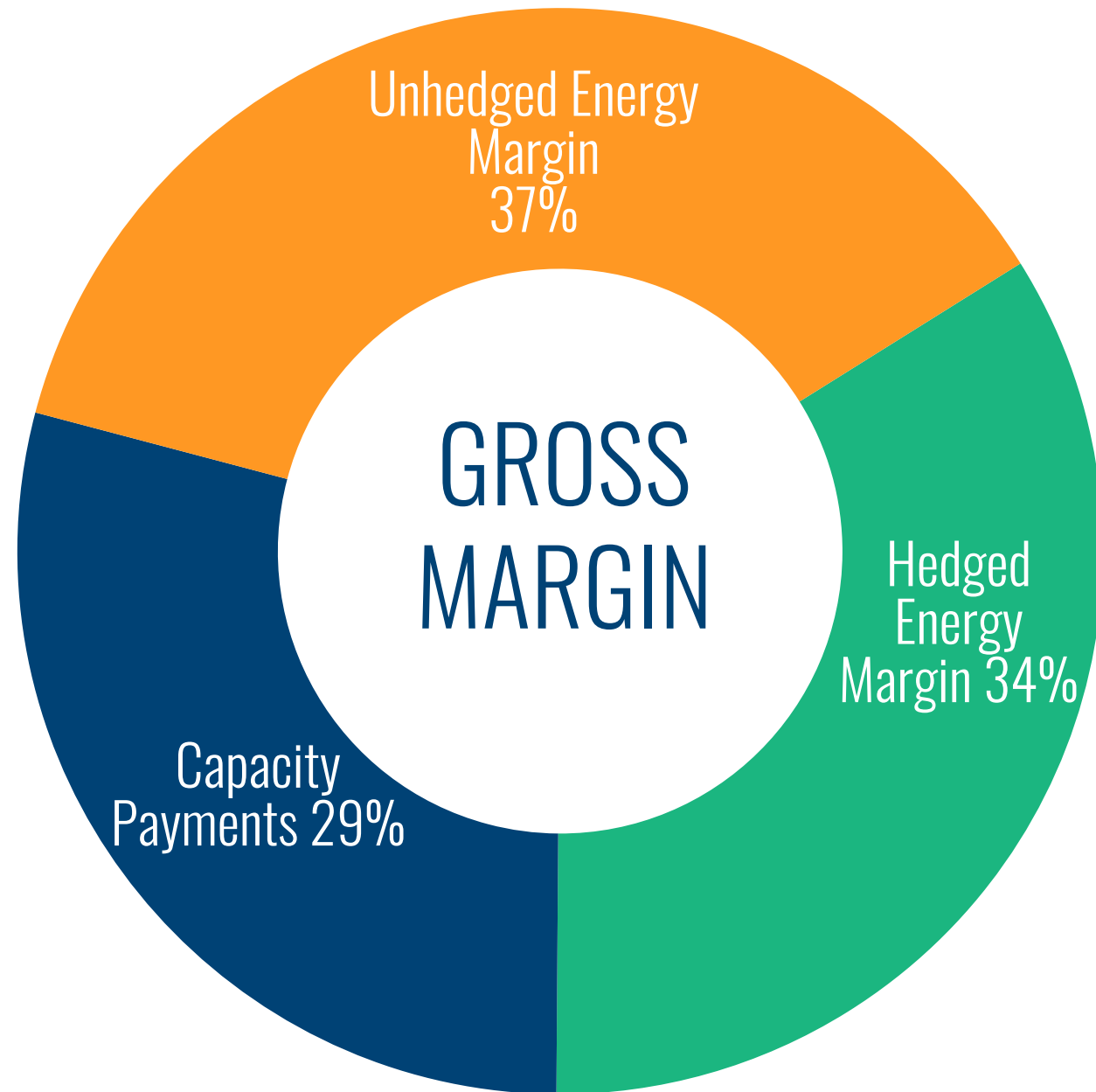
89%

Capacity Payments (\$M)

56



# CPV GROSS MARGIN STRUCTURE



% Based on 2024 Illustration as presented in slide 28\*.

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.

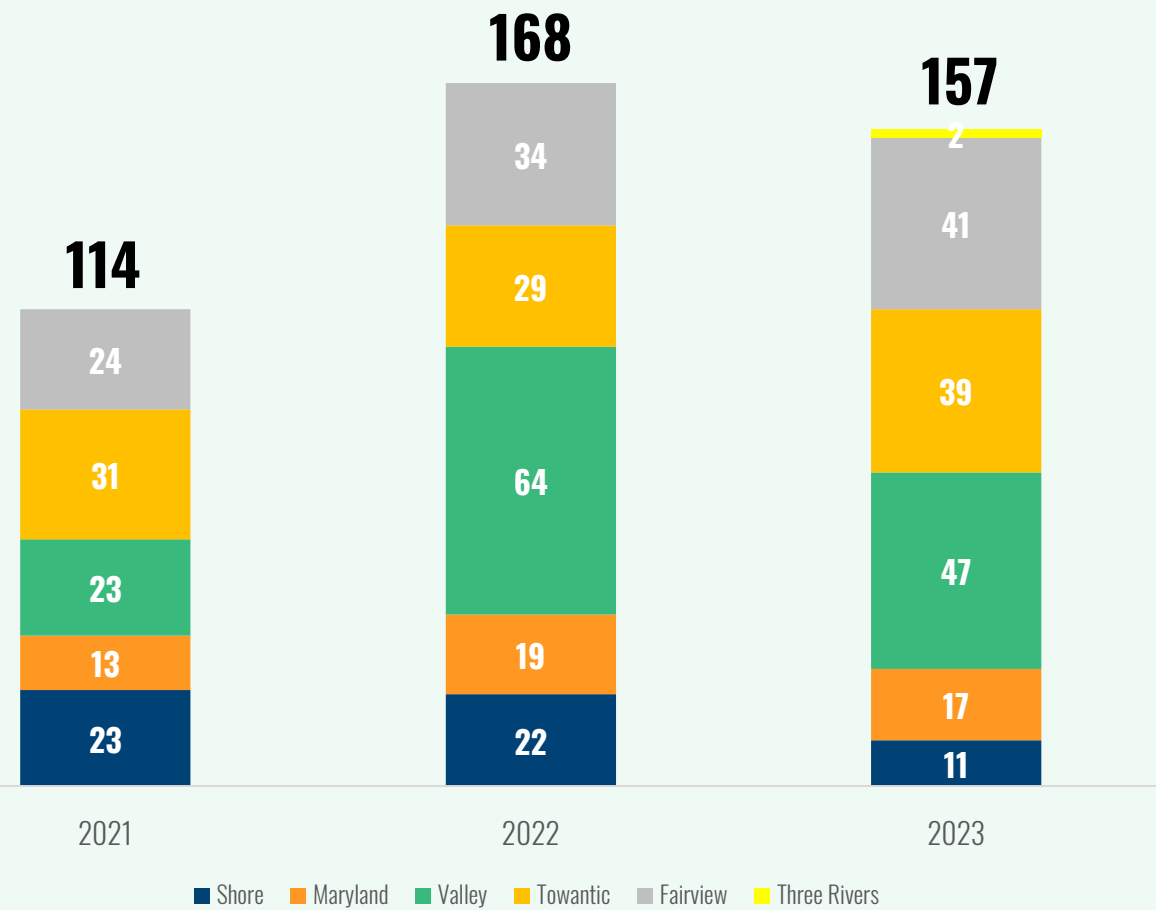




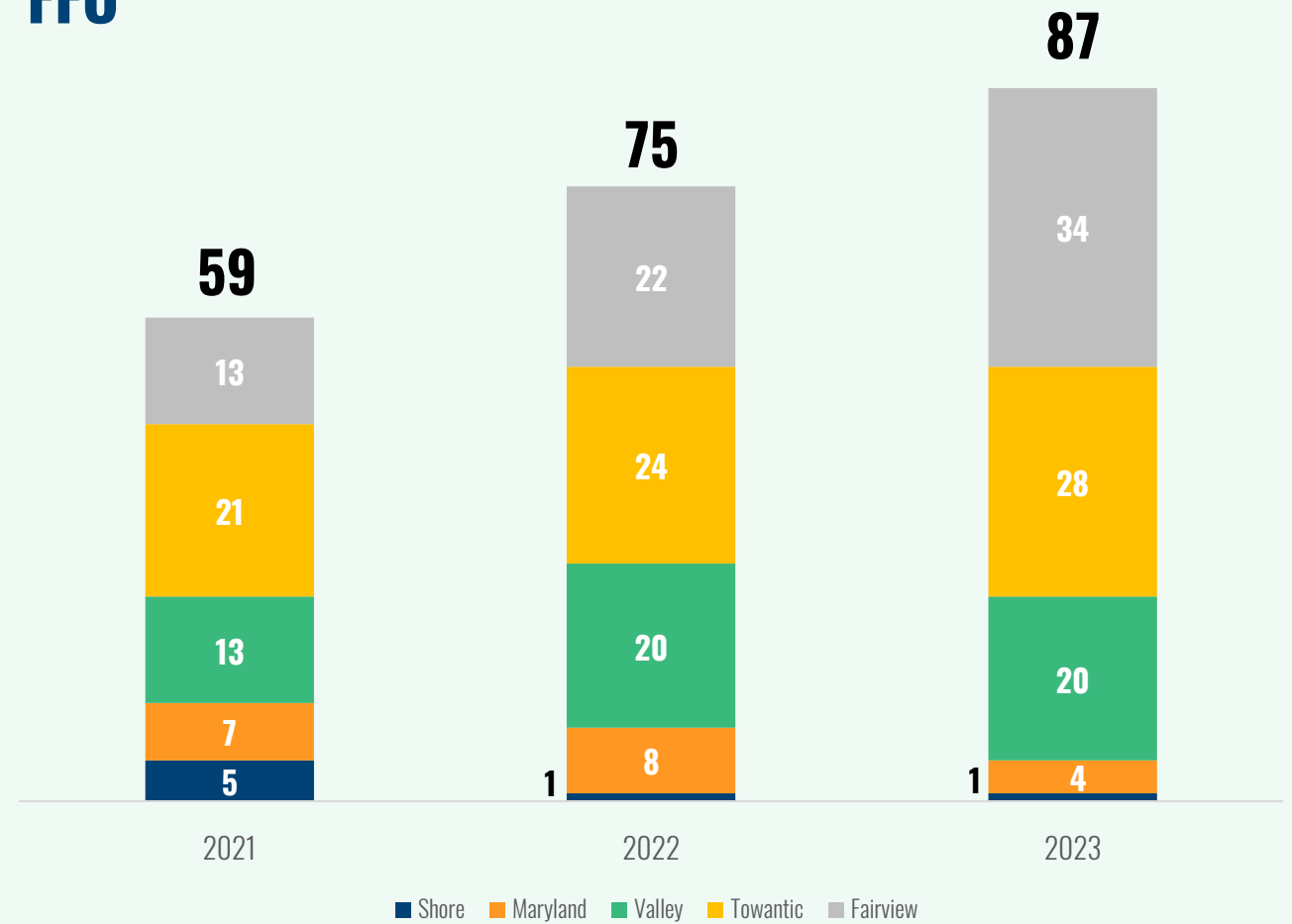
# ADJUSTED EBITDA & FFO | Energy Transition Segment

USD M

## EBITDA



## FFO





# REDUCED LEVERAGE | Energy Transition Segment

## DUE TO SIGNIFICANT DEBT REPAYMENT



### Asset based Project Financing



### Principal Amortization structure:

- Fixed amortization schedule
- Cash Sweep mechanism (additional principal repayment as a % of free cash flow)

In 2023 Most assets are at 100% cash sweep.



### 5-7 years tenor

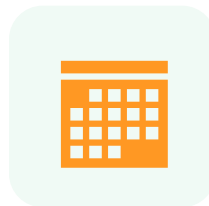


### Interest Rate structure:

- Variable Interest (SOFR based), with at least 70% hedging

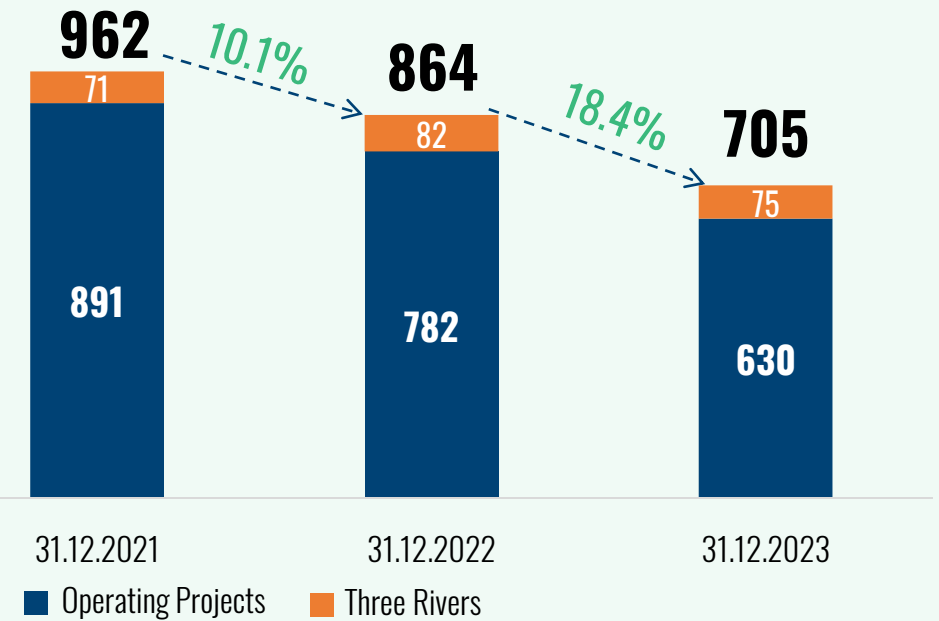


Rapid deleveraging over the past two years reduces CPV's exposure to the higher interest rate environment

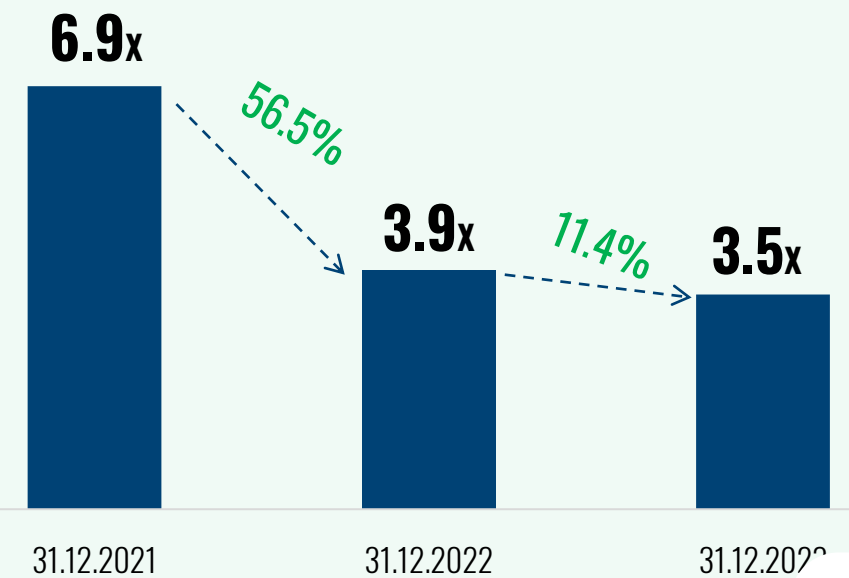


CPV is focused on refinancing Towantic, Fairview and Shore over the next 12-18 months

### Adj. Financial Gross Debt USD M



### Leverage Ratio\*



\*Excluding Financial Debt of the Three Rivers power plant, which reached COD in July 2023.



# SUMMARY



# CPV'S ROADMAP TOWARDS GROWTH

**CPV'S STRATEGY ALIGNED WITH MARKET FUNDAMENTALS**

**EXECUTION CAPABILITY**

**POLICY TAILWIND FOR DECARBONIZED ENERGY GENERATION**



## **RENEWABLE ENERGY\***

Within ~24 months:  
755 MW operating wind & solar assets with  
EBITDA of \$78M  
Focus on premium markets with higher  
long-term profitability



## **LOW CARBON NATURAL GAS**

CPV is one of the few companies  
which has a significant portfolio of  
assets under development



## **ENERGY TRANSITION NATURAL GAS\***

Based on EOX forecast, strong  
economics is expected in the  
coming years

\*Forward looking information and subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation .



Competitive  
Power Ventures

PCENERGY

**THANK YOU**

# LEGAL DISCLAIMER\*

The information included in the following slides, including assumptions, assessments and forecasts in connection with electricity, gas, sparks spread, and energy margins, relevant energy prices to Energy Transition activity of the Company in the USA, and assessments, formulas or simulations in connection with the results of projects in this segment, includes forward-looking information, as defined in the Securities Law, which is based on assumptions and calculations made by CPV Group as of the date hereof, based, among other things, on forecast data in relation to forward prices of energy and natural gas prices in the USA, received from EOX for the date of this presentation only. There is no certainty that such information, assumptions and simulations will materialize (for further details about EOX, see the Report of the Board of Directors). It should be emphasized that electricity and gas prices in the relevant markets are volatile and affected by many factors, including factors beyond CPV Group's control, and may even vary significantly, such that there is no certainty as to the rate of the actual future electricity and energy margins (and accordingly as to the results, performance or valuation of CPV's projects).

It is further clarified that such information includes illustration formulas, which are presented as an example as to how energy prices and certain parameters may be reflected in CPV Group's operating results in the Energy Transition segment, and does not constitute a forecast or guidance, and actual results are affected also by other factors and may be significantly different. It is noted that there may be different models or formulas for this purpose which may lead to different results. As stated above, changes in gas and electricity prices, and accordingly, changes in electricity margins and marginal energy prices, changes in capacity prices, operational performance, market trends, regulatory environment and other factors which are beyond CPV Group's control, may have material effect on the Company's results in the area of activity of Energy Transition in the USA.

\*Relates to all Appendixes





# APPENDIX A ADDITIONAL DEBT INFORMATION



# RAPID DELEVERAGING REDUCED RISK

Lower exposure to higher interest rates and financial markets' liquidity

As of December 31, 2023

	CPV's Share	Adj. Gross Debt \$M	Debt Level \$/KW**	Cash Sweep % 2023	Effective Interest Rate	Final Repayment Date
Shore	38%	165	607	100%	5.4%	2025
St Charles	25%	84	450	60%	7.0%	2028
Valley	50%	195	543	100%	10.8%	2026
Towantic	26%	93	446	100%	5.9%	2025
Fairview	25%	92	351	90%	5.7%	2025
Three Rivers	10%	75	594	100%	5.3%	2028
<b>Total</b>		<b>704</b>			<b>7.2%</b>	



Rapid deleveraging over the past two years reduces CPV's exposure to the higher interest rate environment



CPV is focused on refinancing Towantic, Fairview and Shore over the next 12-18 months\*



Valley's refinancing will be completed once Title V permit is granted\*



Upon refinancing we will weigh increasing leverage with more consistent equity distributions to CPV Group and interest rate environment\*

\*Forward looking information and subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation .

\*\* Adjusted Financial Gross Debt divided by facilities' capacity

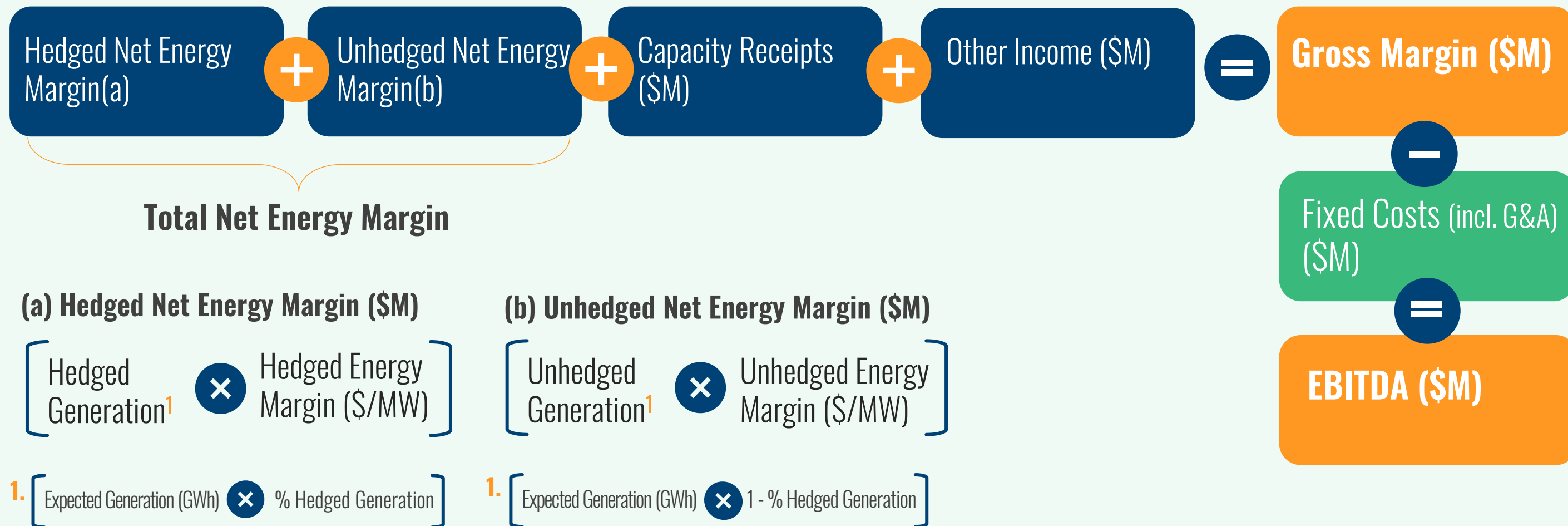


# APPENDIX B ILLUSTRATIONS



# CPV ENERGY TRANSITION ASSETS

## Results Forecast Scheme | Near-term (with hedging)\*



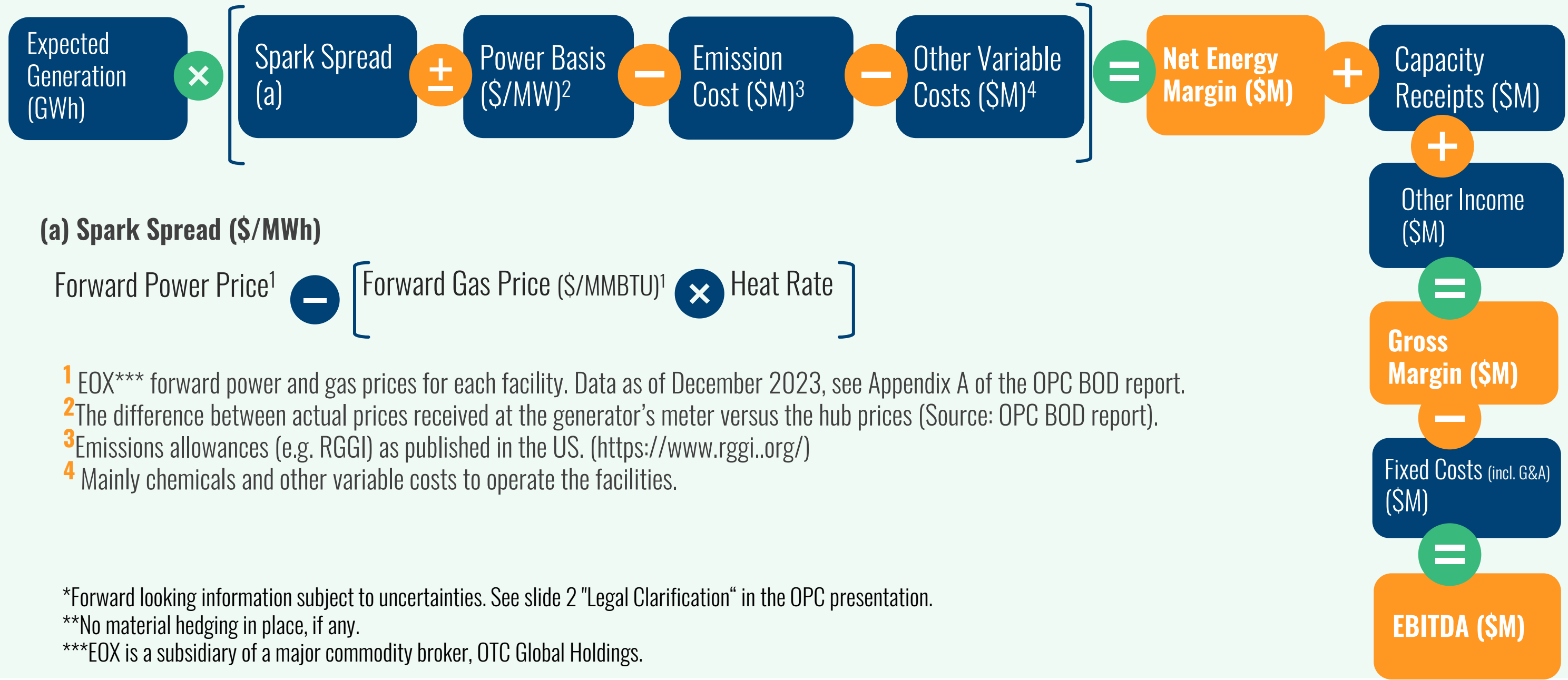
Source of data: see chapter 4E of the OPC Energy BOD Report

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# CPV ENERGY TRANSITION ASSETS

## Results Forecast Scheme\* | Mid/Long term (without hedging disclosure\*\*)







# CPV ENERGY TRANSITION ASSETS

## MODELING ILLUSTRATION 2024 (With hedging) \*

### Net Energy Margin

[a]	Expected Generation (GWh)	9,774
[b]	Hedged (% of Expected Generation)	50%
[c]	Hedged net energy margin (\$/MWh)	15.3
[a]*[b]*[c]	<b>Hedged Net Energy Margin (\$M)</b>	<b>75</b>
[d]	Open (unhedged) Net Energy Margin (\$/MWh)	16.5
[a]*[1-b]*[d]	<b>Open (unhedged) Energy Margin (\$M)</b>	<b>81</b>
	<b>Total Net Energy Margin (\$M)</b>	<b>156</b>

### Capacity Receipts

[a]	Hedged (% of Expected Capacity)	89%
[b]	Capacity Receipts (\$M)	56
[b]/[a]	<b>Total Capacity Receipts (\$M)</b>	<b>63</b>

### Adjusted EBITDA (\$M)

<b>Other Income</b>	Based on 2023 figures	<b>5</b>
<b>Total Gross Margin</b>	Total Net Energy Margin + Total Capacity Receipts + Other Income	<b>224</b>
<b>Fixed Costs</b>	Based on 2023 figures	<b>(47)</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>		<b>177</b>

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# APPENDIX C

# EOX FORECAST



# ENERGY TRANSITION NATURAL GAS

Strategically situated in diverse and irreplicable locations critical for the electric reliability of major US cities

### Valley-New York

Technology	Dual Fuel   CCGT, F Class
Gas Hub	70% Texas Eastern M-3, 30% Dominion South Pt
Electricity Market	New York Zone G
Capacity Market	Lower Hudson Valley (LHV)

### Three Rivers-Illinois

Technology	CCGT, H Class
Gas Hub	Chicago City Gate
Electricity Market	PJM-ComEd
Capacity Market	ComEd

### Fairview - Pennsylvania

Technology	CCGT, H Class
Gas Hub	Texas Eastern M2 (through 2025), M3 (2026+)
Electricity Market	AEP Dayton (AD) Hub
Capacity Market	PJM-MAAC

### Towantic - Connecticut

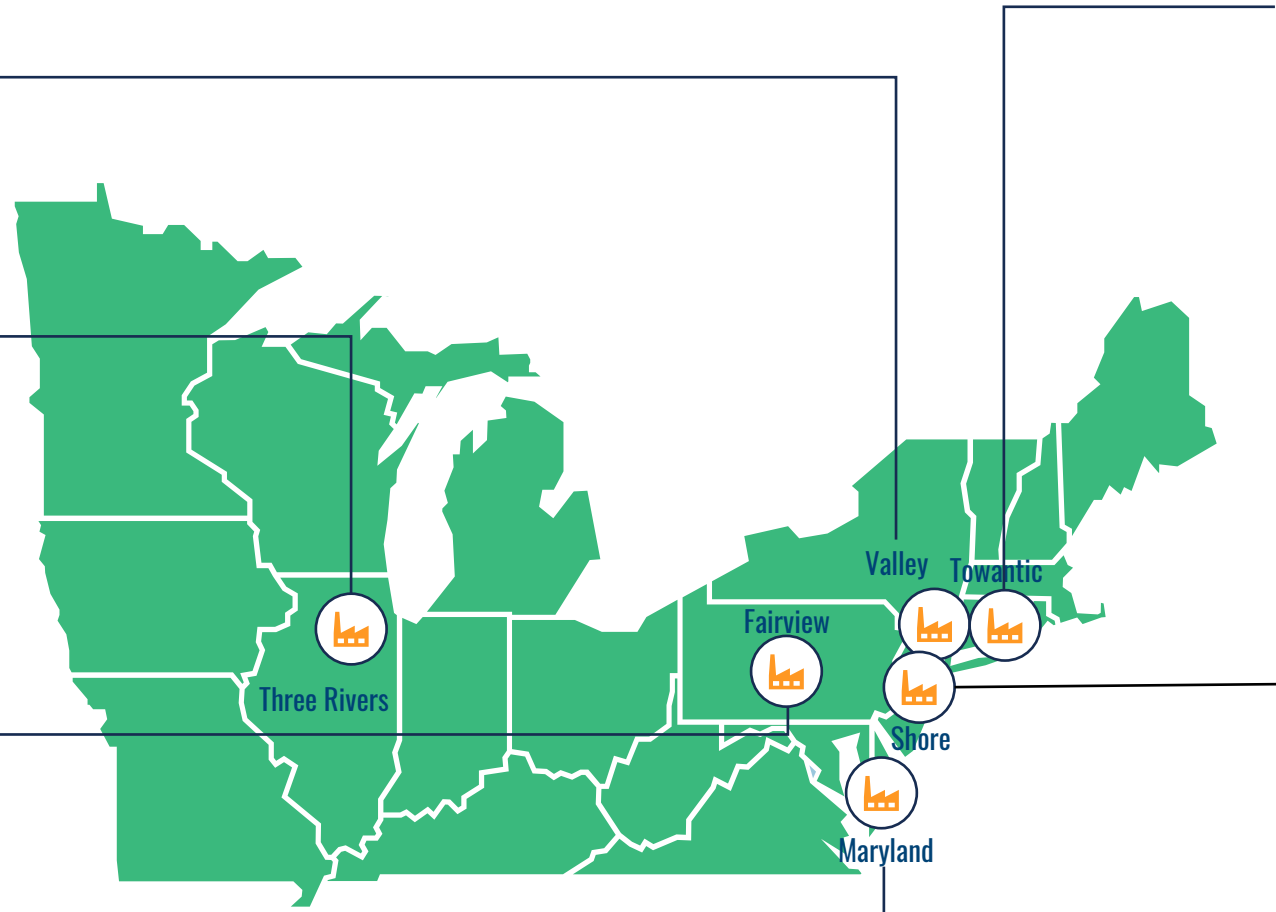
Technology	Dual Fuel   CCGT, H Class
Gas Hub	Algonquin City Gate
Electricity Market	Mass Hub
Capacity Market	ISO-NE Rest of Pool

### Shore-New Jersey

Technology	CCGT, F Class
Gas Hub	Texas Eastern M3
Electricity Market	PJM West Hub
Capacity Market	PJM-EMAAC

### Maryland

Technology	CCGT, F Class
Gas Hub	Transco Zone 5
Electricity Market	PJM West Hub
Capacity Market	PJM-SWMAAC





# EOX PRICES FORECAST 2024-2026\*

As of December 29, 2023

	2024	2025	2026
<b>Fairview</b>			
Gas (\$/MMBTU)	1.79	2.47	3.44
Electricity (\$/Kwh)	39.73	44.91	47.43
Spark Spread (\$/MW)	<b>28.10</b>	<b>28.86</b>	<b>25.07</b>
<b>Shore</b>			
Gas (\$/MMBTU)	2.35	3.13	3.44
Electricity (\$/Kwh)	43.66	49.36	52.14
Spark Spread (\$/MW)	<b>27.45</b>	<b>27.76</b>	<b>28.40</b>
<b>Valley</b>			
Gas (\$/MMBTU)	2.18	2.92	3.22
Electricity (\$/Kwh)	44.35	50.15	58.70
Spark Spread (\$/MW)	<b>29.31</b>	<b>30.00</b>	<b>36.48</b>
<b>Towantic</b>			
Gas (\$/MMBTU)	4.38	5.77	6.35
Electricity (\$/Kwh)	51.77	59.95	60.48
Spark Spread (\$/MW)	<b>23.30</b>	<b>22.45</b>	<b>19.21</b>
<b>Maryland</b>			
Gas (\$/MMBTU)	3.40	3.82	4.06
Electricity (\$/Kwh)	43.66	49.36	52.14
Spark Spread (\$/MW)	<b>20.20</b>	<b>23.00</b>	<b>24.13</b>
<b>Three Rivers</b>			
Gas (\$/MMBTU)	2.55	3.45	3.78
Electricity (\$/Kwh)	35.40	39.67	42.47
Spark Spread (\$/MW)	<b>18.81</b>	<b>17.26</b>	<b>17.93</b>

Source: Electricity and Gas pricing source: OTC Global Holdings, LTD (EOX)

\*Forward looking information subject to uncertainties. See slide 2 "Legal Clarification" in the OPC presentation.



# APPENDIX D

## DEFINITIONS & CURRENCY



# DEFINITIONS

In this presentation the following terms have the following meaning:

## CPV Group

CPV Group LP, its subsidiaries and associated companies.

## Spark Spread (\$/MWh)

Price of electricity (based on relevant liquid electricity hub) less (price of natural gas based on price at the relevant liquid gas hub X heat rate)

## Adjusted Gross Financial Debt (\$M)

Loans from banks and financial institutions, and interest payable of the CPV Group, including a proportionate consolidation of Gross Debt of the associated companies.

## Adjusted Net Financial Debt (\$M)

Adjusted Gross Financial Debt minus Cash and Cash Equivalent (including deposits), restricted cash which is designated to serve the financial debt and the fair value of derivative financial instruments.

## EBITDA (\$M)

Net income (loss) for the period before depreciation and amortization, net financing expenses, taxes on income and other income (expenses), net.

## Energy Margin (\$/MWh)

Spark Spread plus/minus Power Basis less Emissions Costs (i.e. CO2 allowances from RGGI) less other variable costs (mainly, chemicals to operate the facilities)

## Leverage Ratio

Adjusted Net Financial Debt excluding Construction debt / Adjusted EBITDA LTM (for projects that reached COD or acquired during the period, representative full year.

## Heat Rate (Btu/kWh)

An energy facility's rate of converting fuel to electricity. The lower the heat rate, the less fuel is required to produce the same amount of electricity.

## Adjusted EBITDA (\$M)

EBITDA after eliminating the share in the income (losses) of associated companies, adding a proportionate consolidation of the EBITDA of the associated companies based on the rate of holdings and after eliminating changes in the fair value of derivative financial instruments.

## FFO (\$M)

With reference to operating projects – cash flows from operating activities for the period (including changes in the working capital) less investments in PP&E including periodic maintenance costs (that are not included in the current operating activities) less net interest payments.

Regarding the rest of the Group's activities – cash flows from operating activities for the period (including changes in the working capital) less net interest payments.

## EOX

A service that publishes forward market prices for energy and natural gas as they were traded on a particular day. EOX is a subsidiary of a major commodity broker OTC Global Holdings. Forward market participants buy and sell forward commodities including electricity and natural gas. Forward markets are a convenient and impartial way of estimating the future expected settlement prices for electricity and natural gas as they represent actual participants willingness to purchase and sell forward dated contracts at a particular price.

For additional information regarding CPV's business activities and financial results, please refer to OPC Energy Periodic Reports



# PRESENTATION CURRENCY

The financial data included in this presentation is presented in USD.

OPC Energy Periodic Reports and Financial Information is presented in ILS, while CPV's activities are translated from USD to ILS according to the IFRS accounting rules.

Below are the relevant USD/ILS exchange rates:

	2021	2022	2023
End of Period	3.11	3.52	3.63
Average	3.23	3.36	3.69