



PC ENERGY

במגמת צמיחה לאנרגיה נקיה

מצגת
משקיעים
מאי 2024

| Q1/2024

הבהרה משפטית

קבלת מידע מ-א.פי.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, השלמת עסקאות, 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/הסכמי השקעה, 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, ביחס להתממשות 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 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 או FFO שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור, המלצה, ייעוץ, 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 עסקיים מרכזיים



ישראל



- פרויקט אינטל* - מזכר הבנות להקמת מחז"מ בהספק 450-650 מגה וואט
- חדרה 2 – התכנית נדחתה על ידי ממשלת ישראל. החברה שוקלת צעדיה
- פתיחה מלאה של שוק האספקה הביתי לתחרות – החל מתום 2024
- הסכם אסטרטגי עם פרטנר – יאפשר העמקת מגוון הלקוחות, בפרט הצרכנים הביתיים



ארה"ב

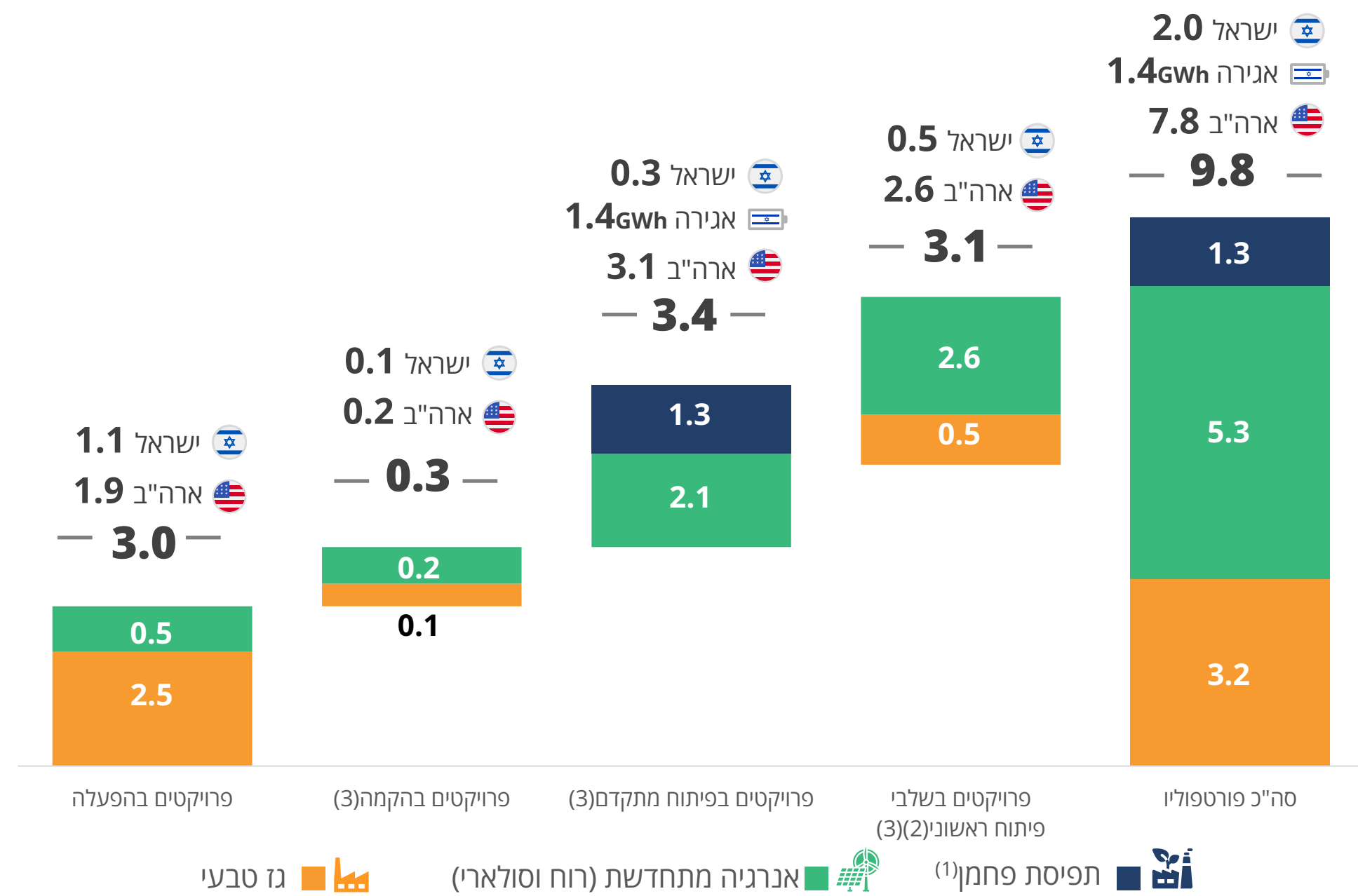


- מזכר עקרונות להכנסת שותף להשקעה של 300 מיליון דולר בפעילות האנרגיה המתחדשת בארה"ב
- סיום הקמת פרויקט Stagecoach בהספק 102 מגה וואט וחתימה עם שותף מס (כ-52 מ' דולר)



פורטפוליו משמעותי של 9.8GW*

(GW)



⁽¹⁾ לקבוצת CPV פרויקטים נוספים בהיקף של כ-5GW בשלבי פיתוח ראשוני. הנתון בתרשים לעיל ביחס לפרויקט Basin Ranch מוצג ב-100% (כולל חלק השותף).
⁽²⁾ פיתוח ראשוני אינו כולל את פרויקט חדרה 2 בהספק של כ-850MW, לאור החלטת הממשלה לדחות את התכנית.
⁽³⁾ להגדרת שלבי פיתוח פרויקטים ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023

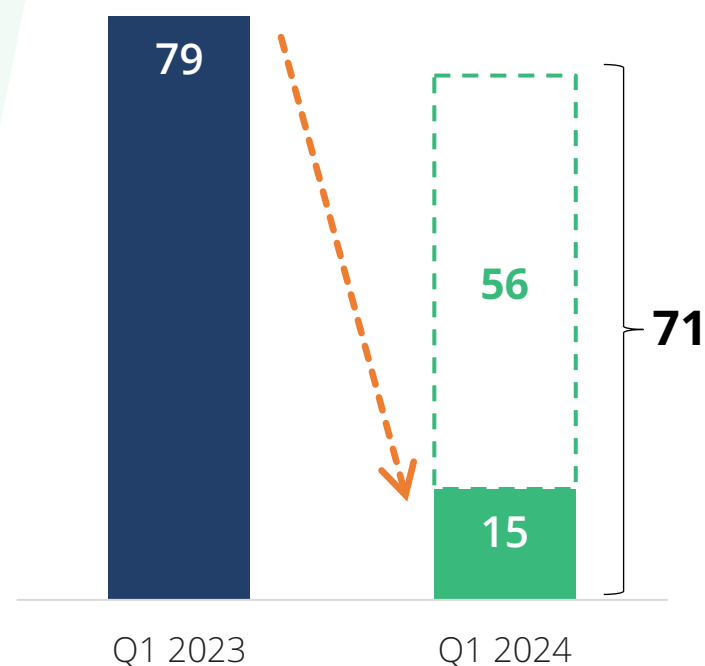
*מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2

2024 Q1: תוצאות תפעוליות חזקות

הרווח הנקי הושפע מהפסדים מירידת ערך בעלי אופי חד פעמי (במיליוני ש"ח)

רווח נקי מאוחד

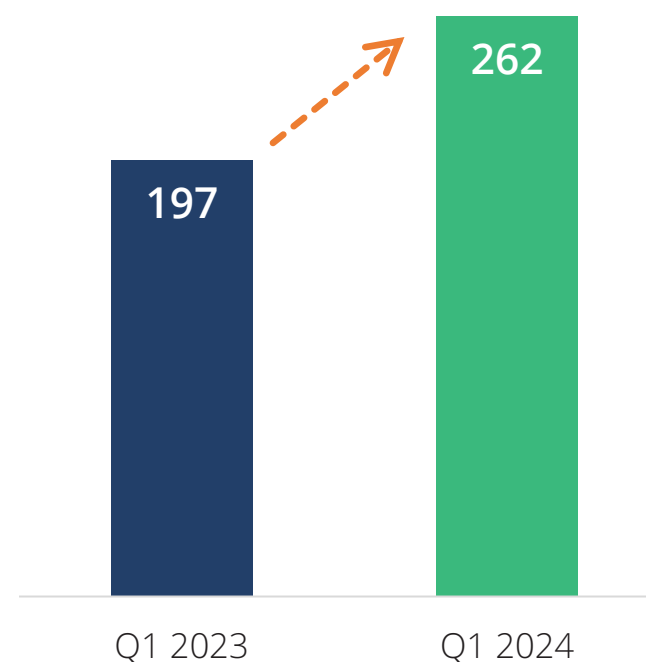
-81%



הפסדים מירידת ערך בעלי אופי חד-פעמי

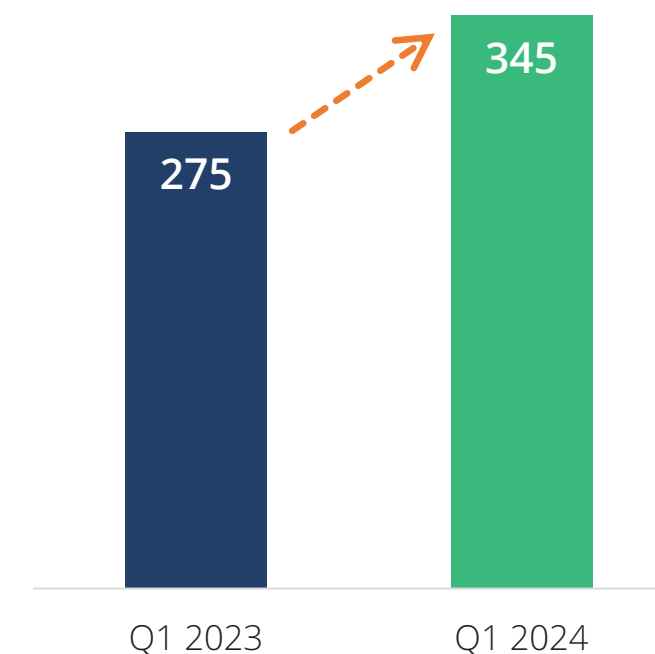
FFO מאוחד

+33%



EBITDA מאוחד מתואם⁽¹⁾

+25%



⁽¹⁾ לאחר איחוד יחסי

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





ממשיכים לממש את חזון הצמיחה | ישראל

1.4GWh-1 2.0GW



רמת בקע*
1,375MWh-1 245MW

- מיקום
מועצה מקומית
תעשייתית נאות חובב
- טכנולוגיה
סולארי בשילוב אגירה
- מועד תחילת הקמה צפוי
2026
- סטטוס אישורים
לאחר הסמכת הממשלה,
התכנית מקודמת בות"ל
(תת"ל 175)
- שיפור בכלכליות הפרויקט על רקע
ירידה במחירי הציוד⁽¹⁾



אינטל*
450-650MW

- מיקום
קרית גת (מתקני אינטל)
- טכנולוגיה
מחזור משולב
- מודל מסחרי
אספקת חשמל למתקני אינטל
- מועד תחילת הקמה צפוי
2026

⁽¹⁾ ביחס להערכות החברה כפי שפורסמו בדיווח המידי מיום 11 במאי 2023

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

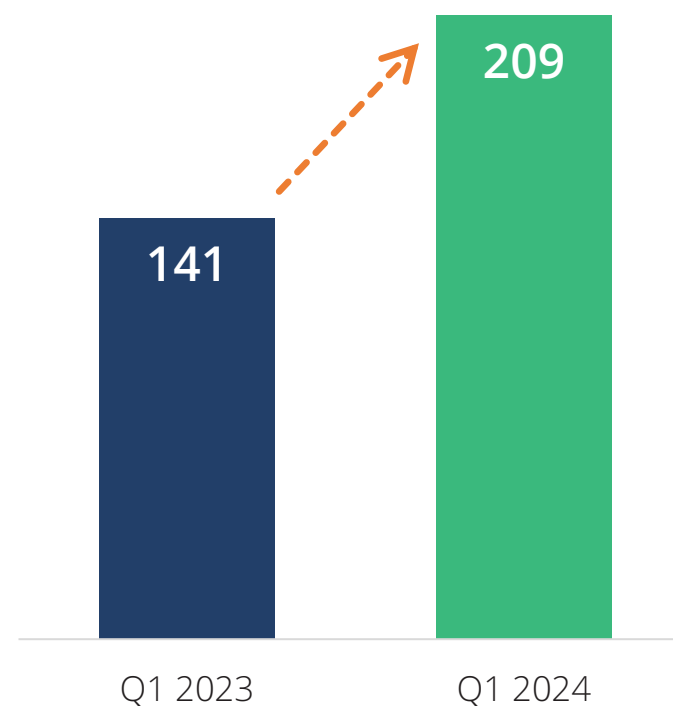


עליה חדה ברווחיות ובתזרים הפנוי

(במיליוני ש"ח)

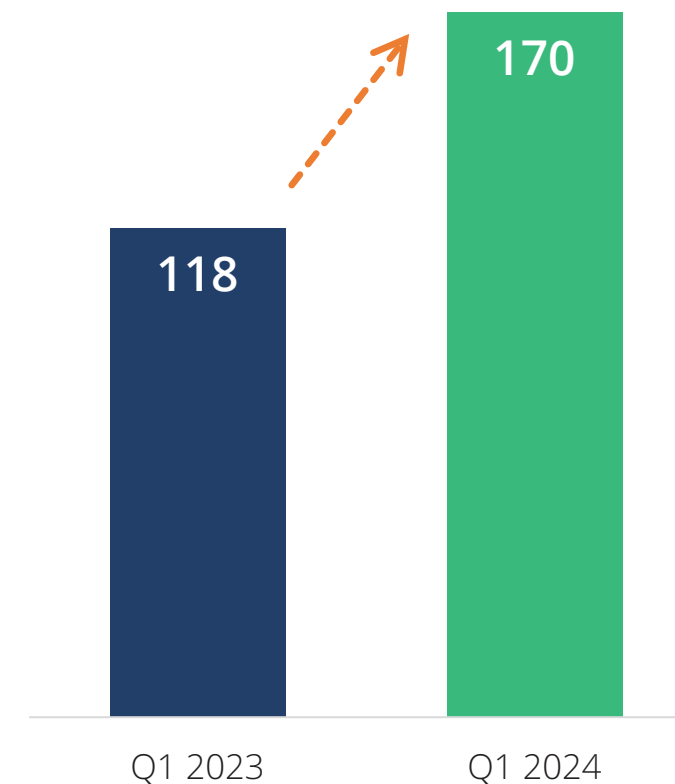
FFO בישראל

+48%



EBITDA מתואם בישראל

+44%



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





פלטפורמה משמעותית של אנרגיה מתחדשת בארה"ב |



640MW פעילים ובהקמה + 1.8GW בפיתוח מתקדם



בפיתוח מתקדם

*Rogue's Wind 114MW

- מיקום פנסילבניה
- סטאטוס בפיתוח מתקדם
- מועד תחילת הקמה צפוי בחודשים הקרובים
- עלות הקמה צפויה כ-0.3 מיליארד דולר
- צפי השקעת שותף מס כ-0.1 מיליארד דולר
- צפי EBITDA⁽¹⁾ כ-18 מיליון דולר



בהקמה

*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⁽¹⁾ כ-15 מיליון דולר



בהפעלה מסחרית

*Stagecoach 102MW

- מיקום ג'ורג'יה
- הפעלה מסחרית רבעון 2 2024
- עלות הקמה כ-112 מיליון דולר
- השקעת שותף מס כ-52 מיליון דולר⁽²⁾
- צפי EBITDA⁽¹⁾ כ-5 מיליון דולר

⁽¹⁾ לשנת PPA מלאה ראשונה

⁽²⁾ סך של כ-43 מיליון דולר מתוך הסכום התקבל בסמוך לאחר ההפעלה המסחרית של הפרויקט והיתרה צפויה להתקבל על פני תקופה של 10 שנים * מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשות. ראו הבהרה משפטית בשקף 2



עסקה אסטרטגית להמשך צמיחה בפעילות האנרגיה המתחדשת של CPV



חתימה על מזכר עקרונות בלתי מחייב



גיוון מקורות המימון

משקיע אמריקאי שיוכל להכניס הון
נוסף בהמשך



המשקיע

קרן השקעות בתשתיות צפון אמריקאית
(קרן "Evergreen")



הבטחת ההון העצמי הדרוש להמשך צמיחה משמעותית



סכום השקעה ושווי נגזר

השקעה של 300 מיליון דולר עבור 32.6%,
המשקפת לפעילות שווי "לפני הכסף" של
620 מיליון דולר



הבעת אמון בצבר הפרויקטים וביכולת הפיתוח של CPV



רוח גבית לעליית מרווחי האנרגיה ומחירי הזמינות*

● צפי לגידול בביקוש לחשמל בשל מגמות חשמול בתחבורה, בנדל"ן ובתעשייה (החזרת ייצור לארה"ב), בביקוש לחשמל מ-Data Centers, בשל מעבר ל"ענן" וצמיחה בפעילות AI.

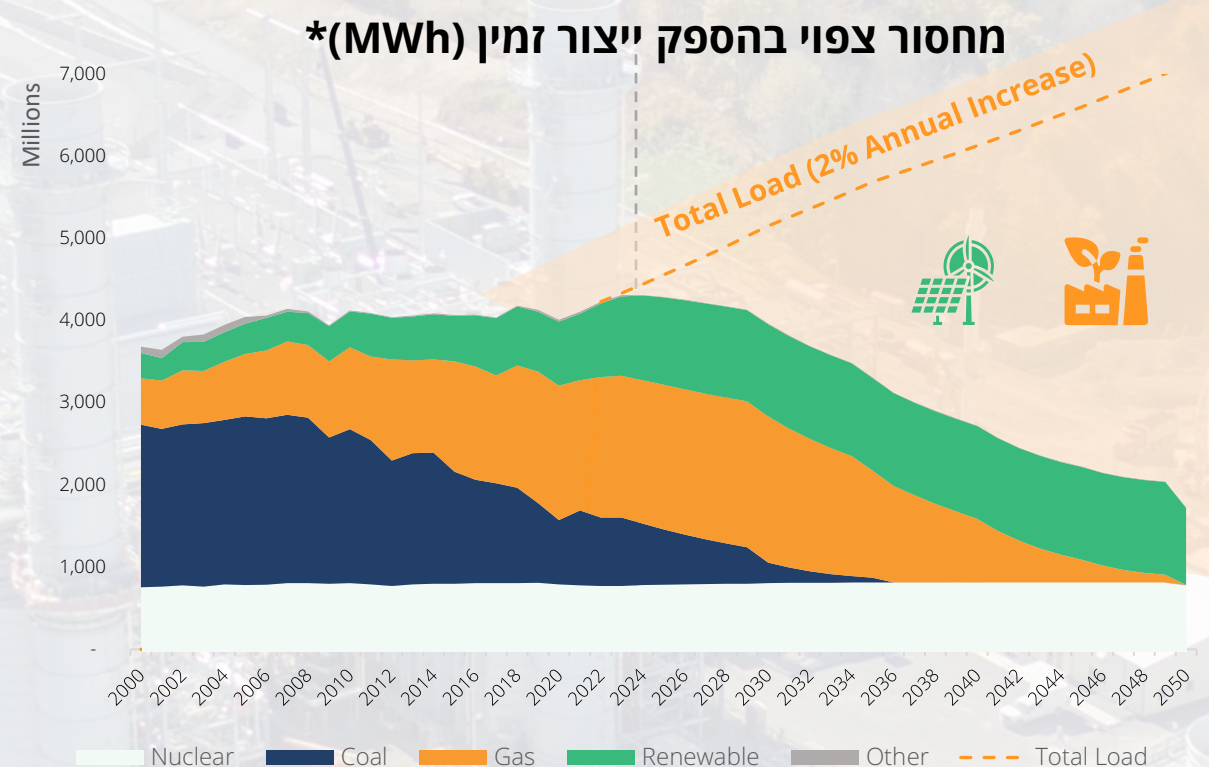
● BCG מעריכה כי צריכת החשמל של עיבוד נתונים בארה"ב תעלה מ-2.5% (~130 TWh) ל-7.5% (~390 TWh) עד 2030.⁽¹⁾ PJM משלש את תחזית גידול העומס השנתית לעשור הקרוב ל-2.4%.⁽²⁾

● סוכנות ה-EPA האמריקאית פרסמה תקנות בנושא פליטות במסגרת חוק אויר נקי. פורטפוליו הצמיחה של CPV, הכולל אנרגיה מתחדשת וגז טבעי עם תפיסת פחמן, צפוי ליהנות מרגולציה זו, ככל שתיושם בפועל כפי שפורסם.

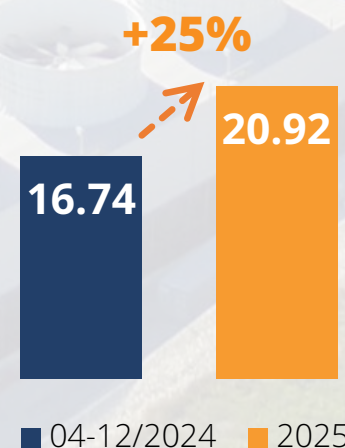
● צפי לגידול משמעותי בביקוש לחשמל, בשילוב גריטת תחנות כוח מזהמות (הפועלות בעיקר על פחם) ותקנות ה-EPA, צפויים לתמוך בעליית מרווחי האנרגיה ומחירי הזמינות בארה"ב.

⁽¹⁾ The Impact of GenAI on Electricity: How GenAI is Fueling the Data Center Boom in the U.S. <https://www.utilitydive.com/news/pjm-interconnection-load-forecast-data-center-ev-dominion-firstenergy/704040/>

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



מחירי שוק של מרווח אנרגיה, נטו⁽¹⁾ (MWh/\$)



CPV מנצלת את הסביבה העסקית התומכת לגידור מרווחי החשמל, וליום הדוח גידרה כ-31% מהיקף הייצור הצפוי לשנת 2025.

⁽¹⁾ להגדרת מחירי שוק של מרווח אנרגיה ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023.

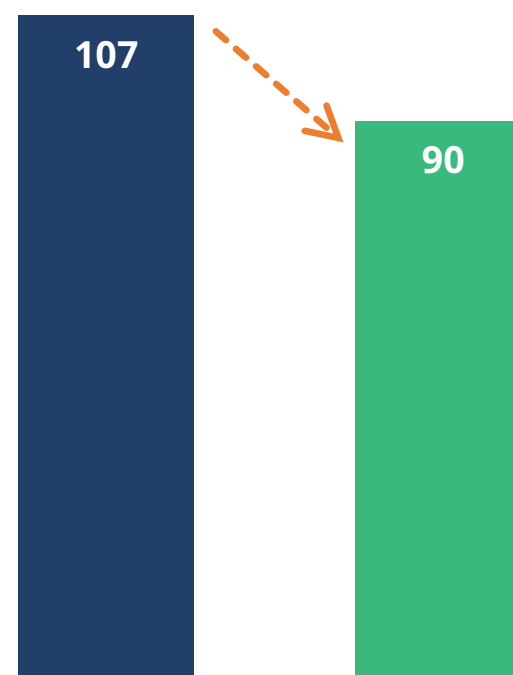


עלייה ברווחיות מצמיחה באנרגיות המתחדשות

מגזר Energy Transition בארה"ב: המשך יציבות בתוצאות בסביבת שוק תנודתית

FFO ארה"ב (במיליוני ש"ח)

-16%

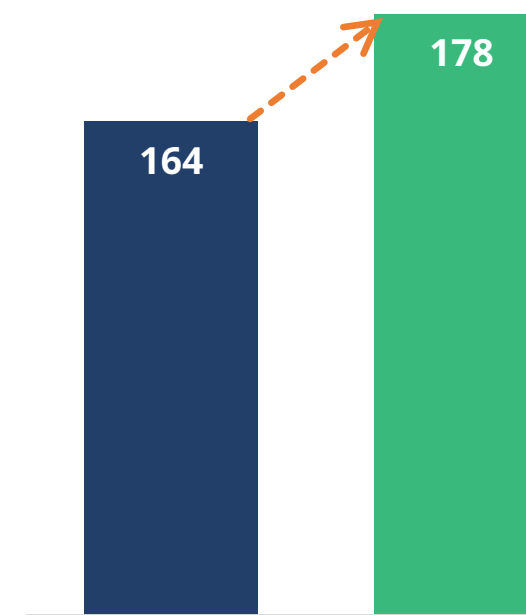


Q1 2023

Q1 2024

EBITDA מתואם⁽¹⁾ ארה"ב (במיליוני ש"ח)

+9%



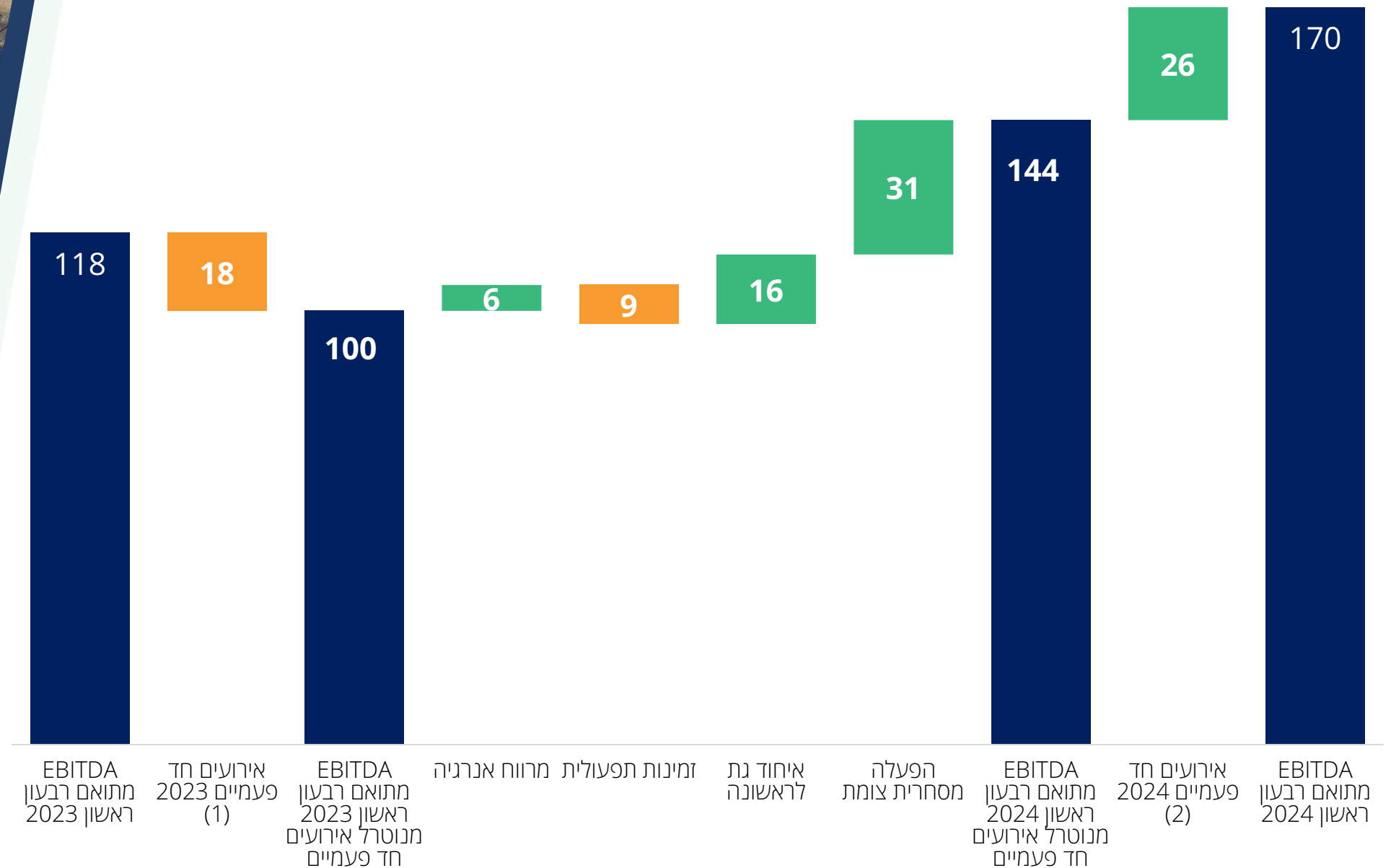
Q1 2023

Q1 2024

תוצאות פיננסיות

EBITDA מתואם ישראל

(במיליוני ש"ח)



○ מרווח אנרגיה - ירידה של כ-18 מ' ש"ח במחיר הגז הטבעי בשל הסכם אנרג'יאן. מנגד, עלייה של כ-5 מ' ש"ח במחיר הגז הטבעי לאור התחזקות הדולר ביחס לשקל.

○ זמינות תפעולית - הקיטון נובע בעיקר מהשבתה של תחנת הכוח רותם במהלך מרץ 2024, לצורך תחזוקה מתוכננת.

○ הפעלה מסחרית צומת - הרבעון נערכו מספר תחזוקות מתוכננות אשר השפיעו באופן שלילי על זמינות התחנה ותוצאותיה.

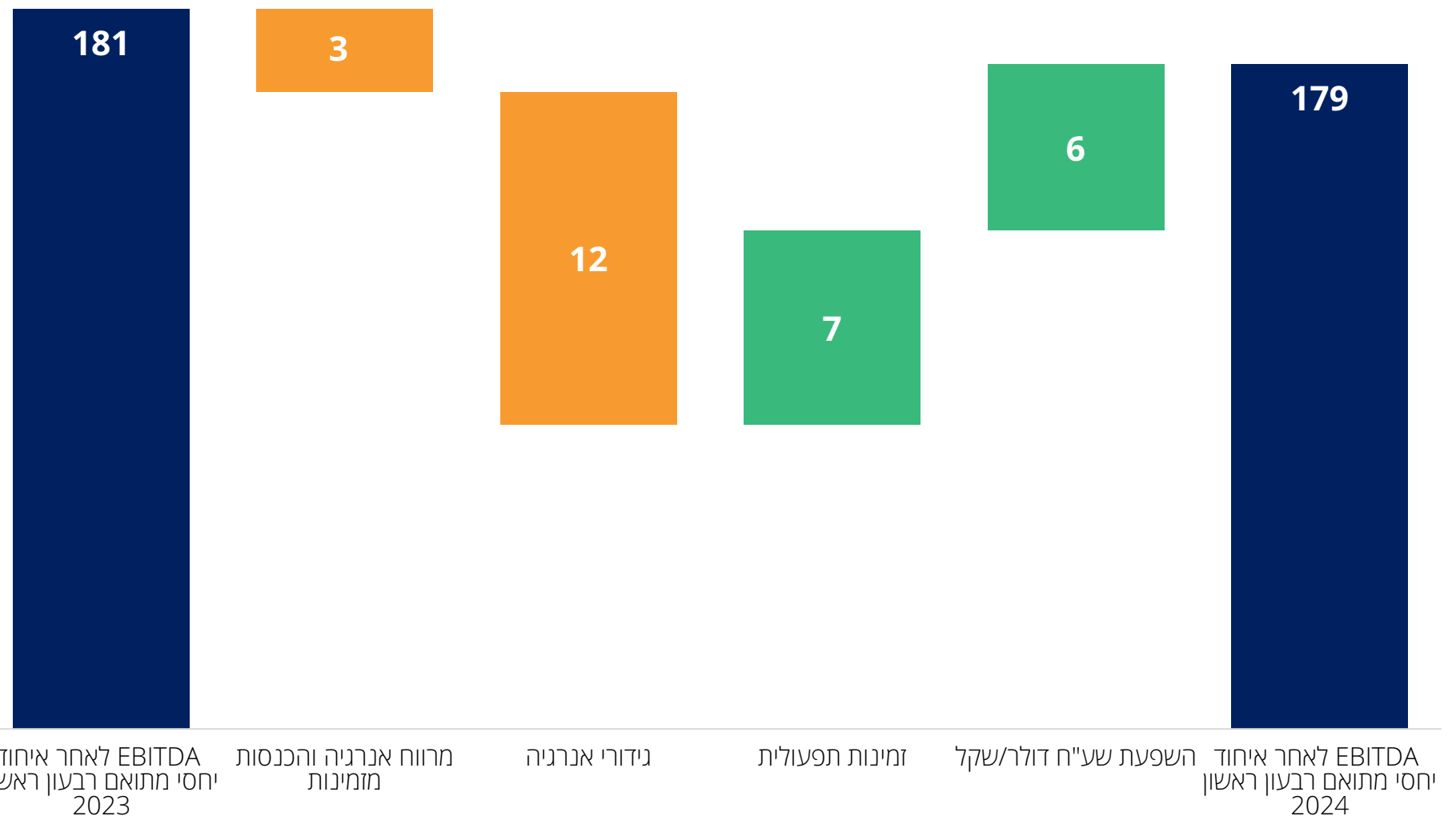
(1) לפרטים ראו ביאור ג'28 לדוחות הכספיים של 2023
(2) פיצוי חד פעמי מקבלן ההקמה של צומת



EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם

מגזר Energy Transition בארה"ב

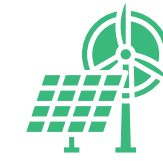
(במיליוני ש"ח)



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

○ לאפריל-דצמבר 2024 ולשנת 2025
גודרו מרווחי אנרגיה בהיקף של כ-
57%* וכ-31%*, בהתאמה.

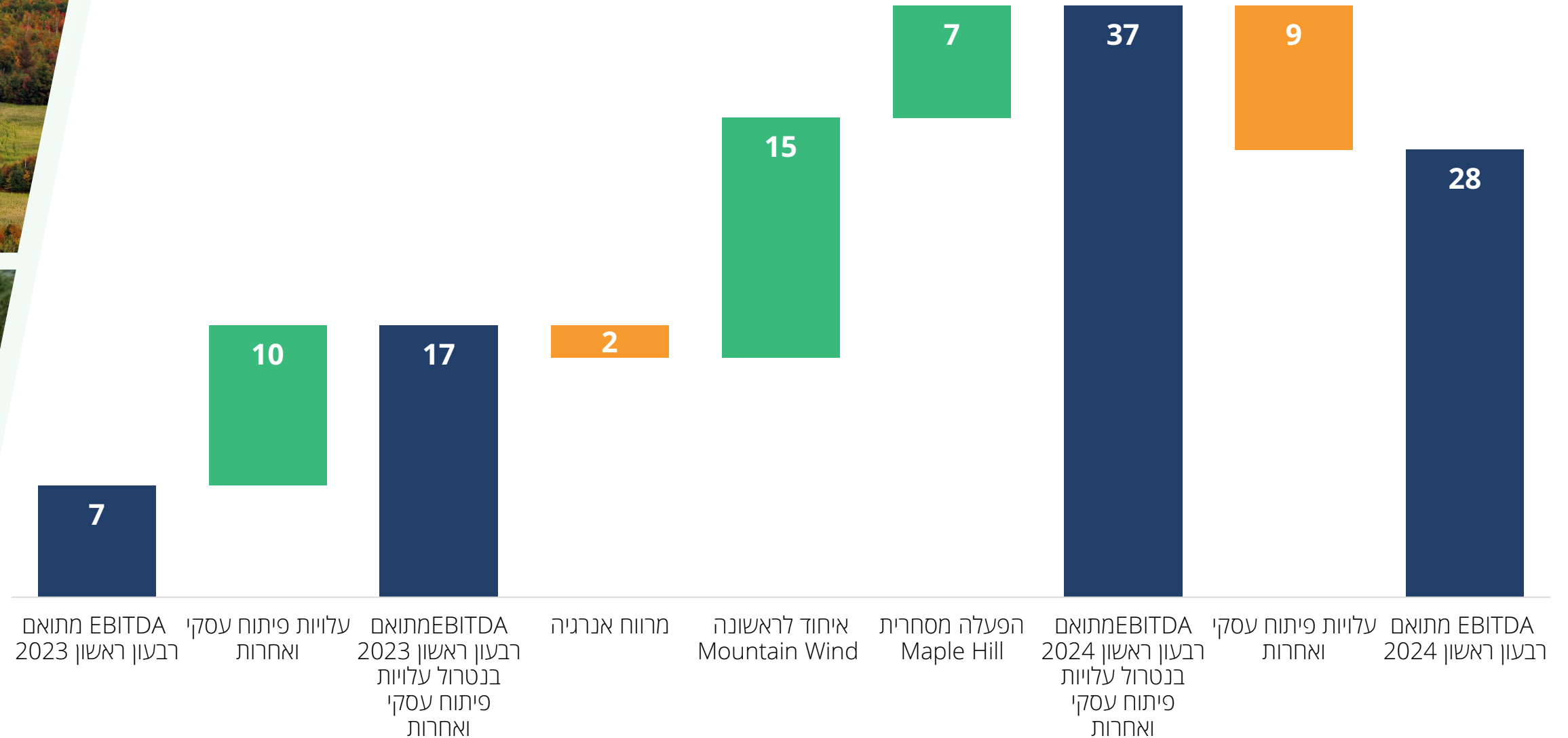
*נכון ליום 31.03.2024
השיעור המגודר הינו ביחס לצפי הייצור



EBITDA מתואם |

מגזר אנרגיות מתחדשות בארה"ב

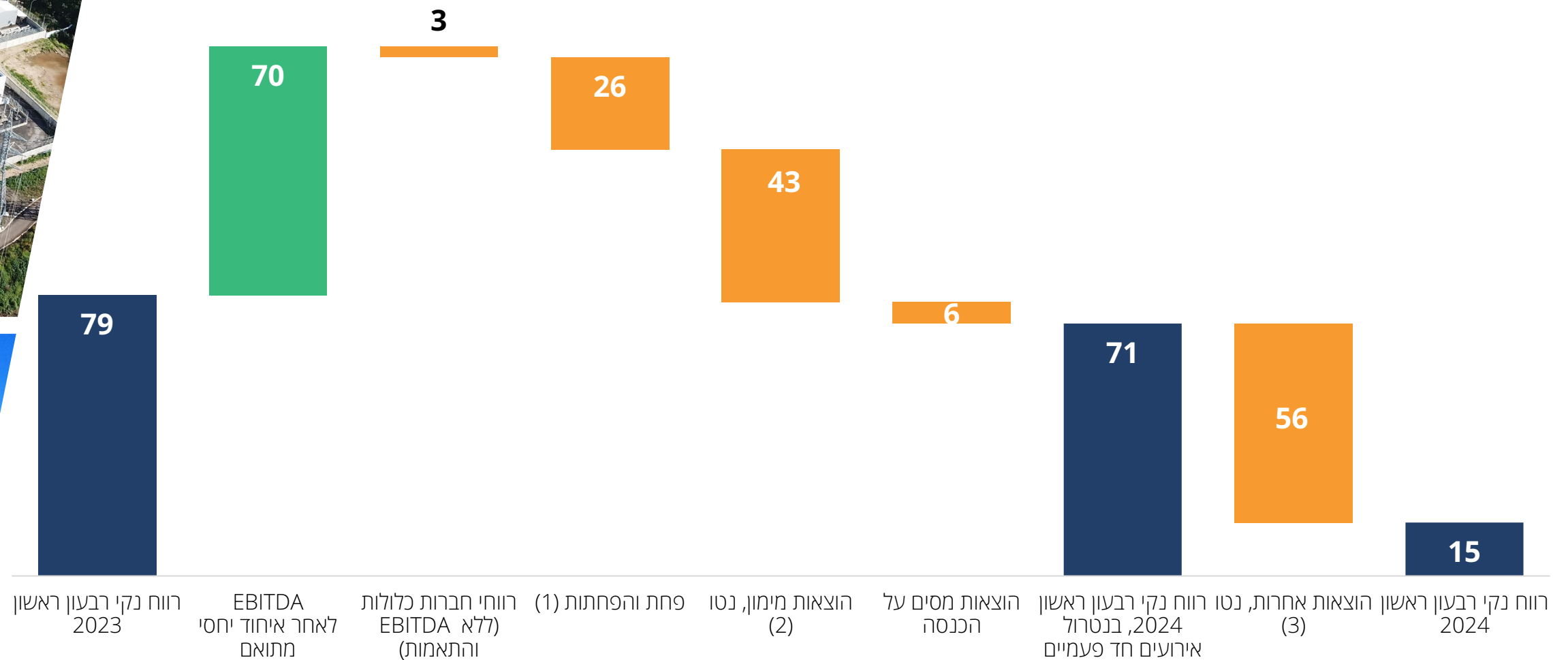
(במיליוני ש"ח)





רווח נקי מאוחד

(במיליוני ש"ח)



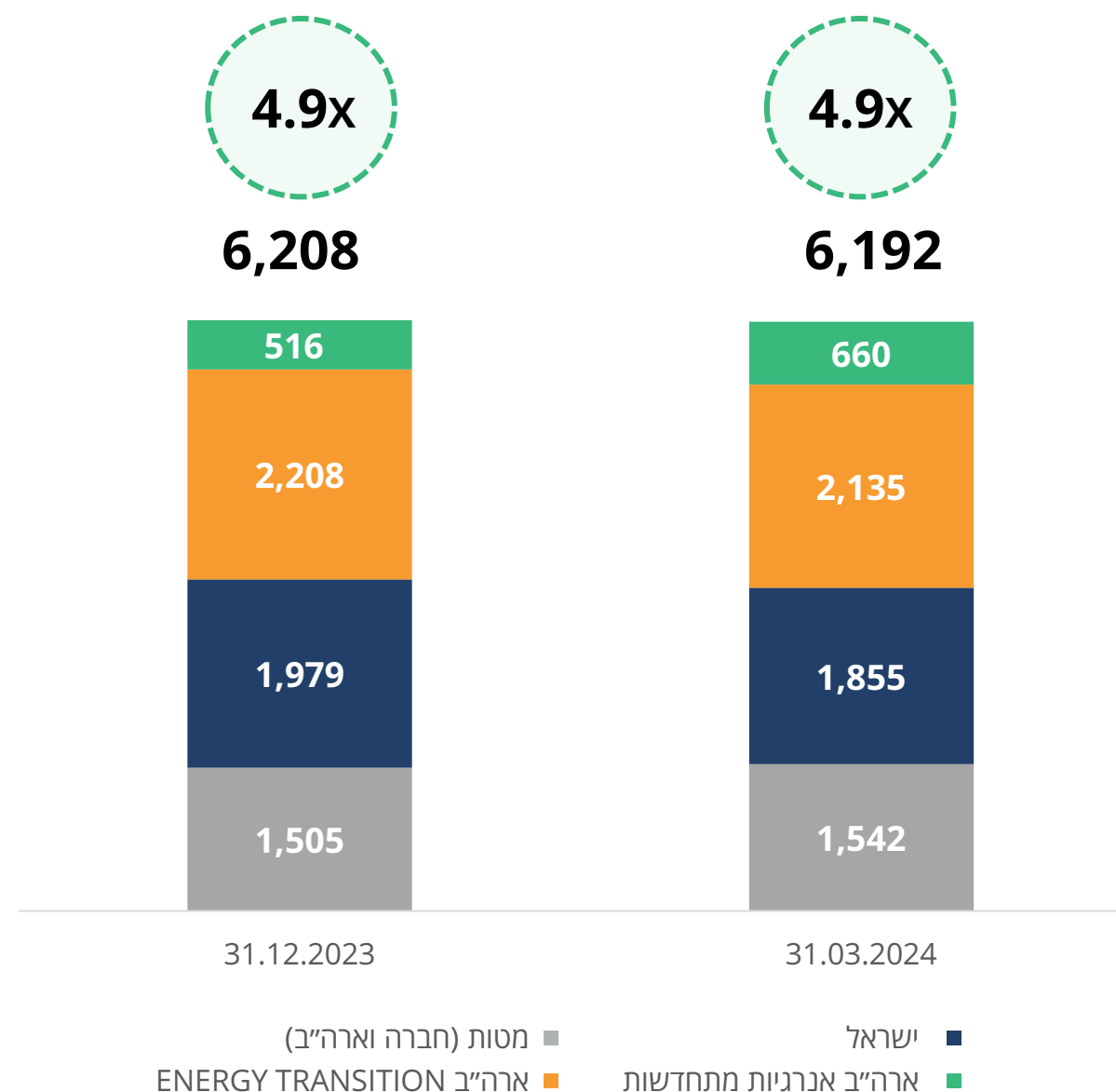
⁽¹⁾ עיקר הגידול נובע מתחנות הכוח נת (כ-4 מ' ש"ח) ו-Mountain Wind (כ-6 מ' ש"ח) שאוחדו לראשונה ברבעון השני של 2023, וכן תחנת הכוח צומת (כ-12 מ' ש"ח) ו-Maple Hill (כ-5 מ' ש"ח) אשר הופעלו מסחרית ברבעון השני והרביעי של 2023, בהתאמה.

⁽²⁾ עיקר הגידול נובע מרכישת תחנת הכוח נת (כ-7 מ' ש"ח), רכישת תחנת הכוח Mountain Wind (כ-5 מ' ש"ח), הפעלה מסחרית של תחנת הכוח צומת (כ-20 מ' ש"ח) והוצאות מימון בגין מסגרת המימון של פרויקט אנרגיה מתחדשת בארה"ב (כ-9 מ' ש"ח).

⁽³⁾ הגידול נובע מירידת ערך בגין ההשקעה בג'ינג'י (כ-25 מ' ש"ח) ומירידת ערך בגין חדרה 2 (כ-31 מ' ש"ח).

הרכב חוב פיננסי מתואם נטו ויחס מינוף⁽¹⁾ (במיליוני ש"ח)

- 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



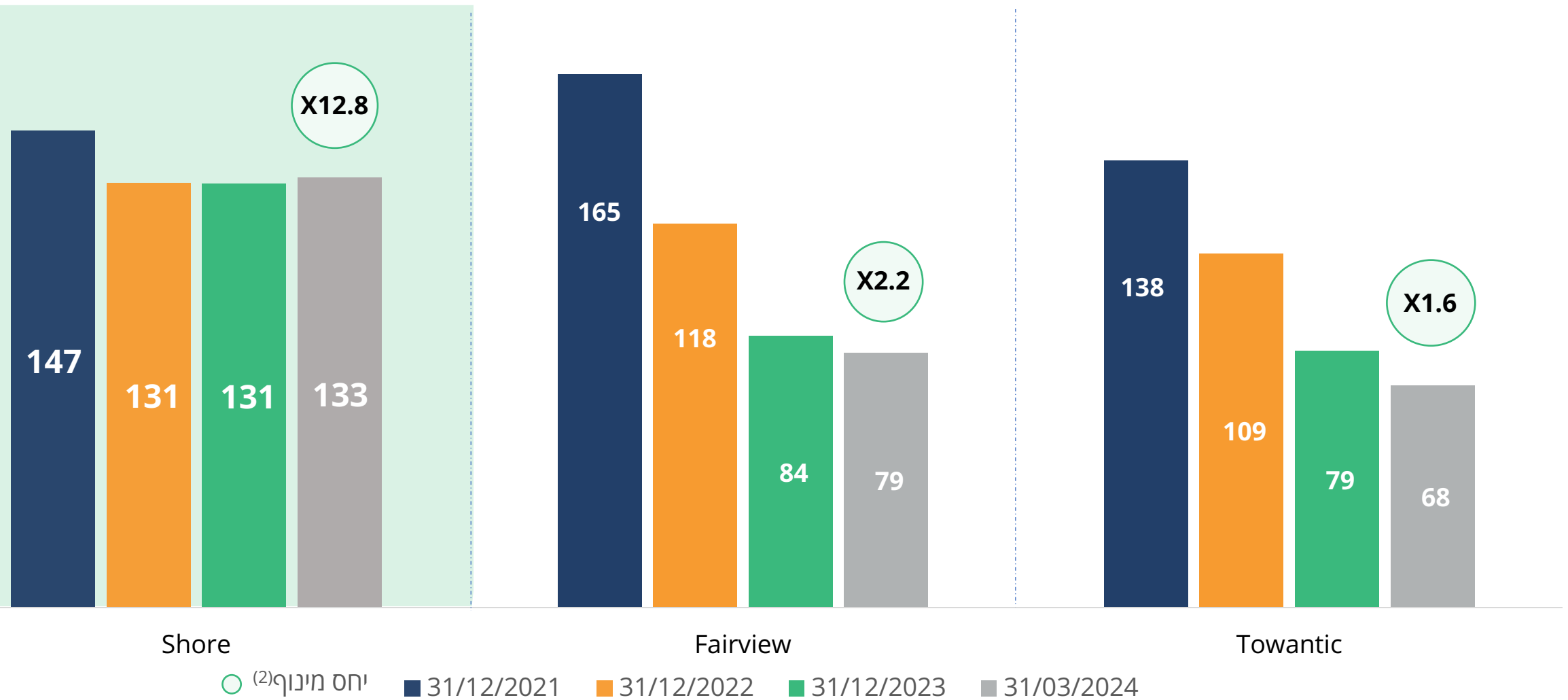
⁽¹⁾ להגדרות חוב פיננסי מתואם נטו ויחס מינוף ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023 ולרבעון הראשון של 2024



מימון מחדש בשנים 2024-2025



מגזר Energy Transition בארה"ב: חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף⁽¹⁾
(במיליוני דולר)



⁽¹⁾ להגדרות חוב פיננסי מתואם נטו ראו דוח דירקטוריון לשנת 2023

⁽²⁾ חוב פיננסי נטו מתואם מחולק ב-EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם ל-12 החודשים שקדמו למועד הדיווח



תודה רבה

UPCENERGY