



קבוצת פז

סקירת דוחות
2023

סכנה
בעת אירוע שרפה
אין להסלק את האש
הרענון והימנעו
מלהשתמש במכשירי
סכנה

הדלקת דודן של
הדלקת דודן של
הדלקת דודן של
הדלקת דודן של


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, לרבות התפתחויות בקשר עם מלחמת חרבות ברזל, 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.





קבוצת פז

DISCLAIMER


לקוחות בליבת העסק

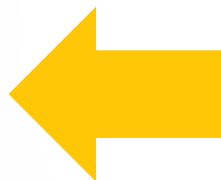
קמעונאות אנרגיה
(דלקים וטעינה) 

קמעונאות מזון
(חנויות נוחות וסופרים) 

אנרגיה לבית
(אספקת חשמל וגפ"ח) 


ייזום נדל"ן 


תעשייה (זיקוק ופזקה) 



דלק בליבת העסק

תחנות דלק 

זיקוק 

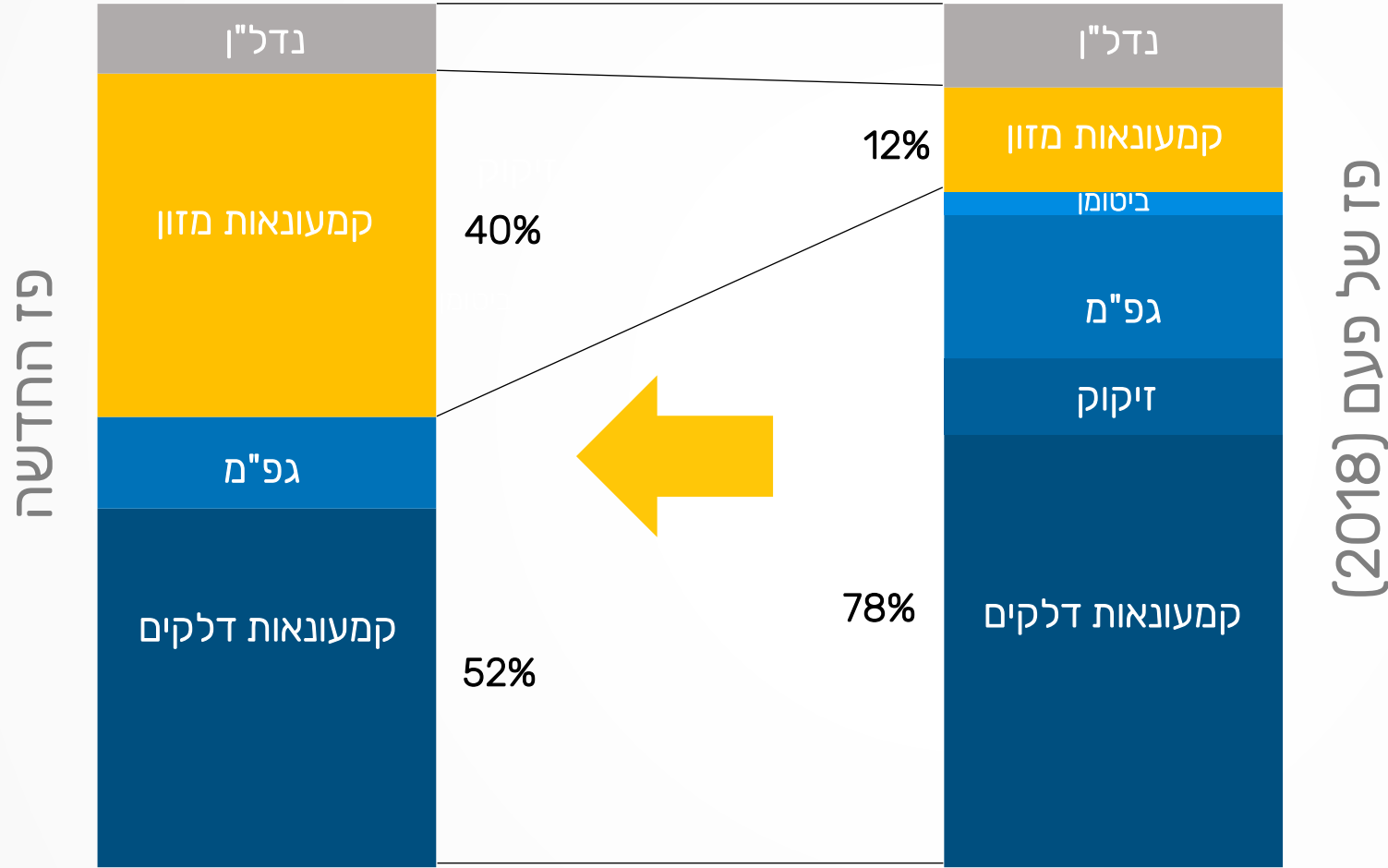
פזקה (מוצרי איטום) 

גפ"ח 

תפעול נדל"ן 

וגם חנויות נוחות 

שיעור התרומה לרווח גולמי לפי תחומי פעילות



מחברת דלקים
לחברת לקוחות

פז של פעם (2018)



למעלה מ- **9** מיליון
ביקורים **בחודש** במתחמי תדלוק
ובסופרמרקטים



265
מתחמי תדלוק ציבוריים



כ- **1.2**
מיליון לקוחות רשומים
לאפליקציה



136
עמדות DC אולטרה
מהירות לרכבים חשמליים



כ- **25%**
נתח שוק פזגז



71
סופרמרקטים
במרכזי הערים



3.3 מיליארד ש"ח
שווי הוגן נכסי נדל"ן בהתאם
להערכות שמאי 2021



241
חנויות נוחות YELLOW



כרטיס ביקור
קבוצת פז





רווח גולמי
2.4
מיליארד ש"ח

רווח תפעולי
651
מיליון ש"ח

הכנסות
13.3
מיליארד ש"ח

תזרים מזומנים חופשי (FCF)
410
מיליון ש"ח

EBITDA
1.1
מיליארד ש"ח

דיבידנד בעין
1.17
מיליארד ש"ח
חלוקת 95% ממניות בד"א

דיבידנד במזומן
שהוכרז בגין H2
150
מיליון ש"ח

הון עצמי
3.2
מיליארד ש"ח

רווח נקי מפעילות
נמשכת
381
מיליון ש"ח



שנתי
2023

בנטרול תוצאות בד"א
והשפעות הפיצול
ועליה/ירידה בשווי מלאי
דלקים



- ✓ רווח הנקי מפעילות נמשכת: **381 מש"ח**
- ✓ דיבידנד ברבעון רביעי **75 מש"ח**
- ✓ דיבידנד בחציון השני **150 מש"ח**
- ✓ תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: **1,361 מש"ח**
- ✓ FCF - תזרים חופשי מתואם: **410 מש"ח**
- ✓ קיטון משמעותי בהוצאות המימון: **186 מש"ח** לעומת 252 מש"ח אשתקד
- ✓ השלמת פיצול בית הזיקוק
- ✓ הסכם למכירת פזקר תמורת **265 מש"ח** (העסקה טרם הושלמה)



עיקרי תוצאות
2023



ירידה בהיקף מכירות הדלקים באוקטובר, חזרה לשגרה החל מדצמבר
 ירידה משמעותית בטיסות. חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות
 במהלך 2024

ירידה במכירות ברבעון 4, שממשיכה גם ברבעון 1
 ירידה בהיקף המכירות ברבעון 4 (עצירת הבניה)

ירידה של 25-30 מש"ח ב- EBITDA של הרבעון הרביעי

בשל הירידה במכירות דלקים באוקטובר, חלה עליה זמנית בהון חוזר תפעולי
 בסך של 300 מש"ח שהביאה לגידול זמני בחוב הפיננסי נטו.
 נכון להיום ההון החוזר התפעולי חזר לרמתו הנורמטיביות

תחנות הדלק

דס"ל, שרותי ונכסי תעופה

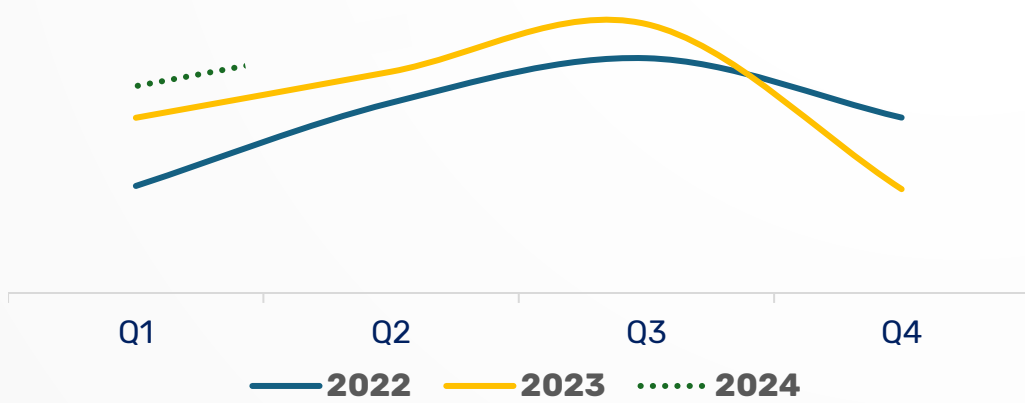
רש"פ

פזקר

סה"כ השפעה

הון חוזר

מגמת מכירות דלקים בתחנות



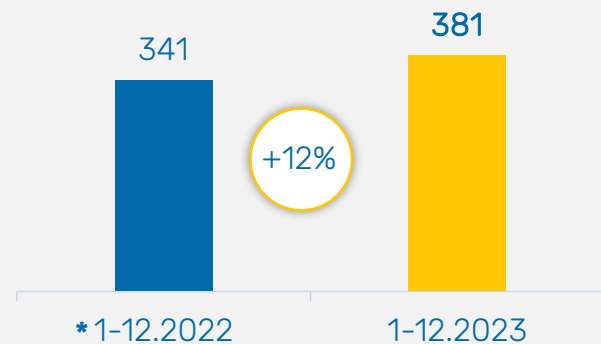
השפעת "חרבות ברזל" על הרבעון



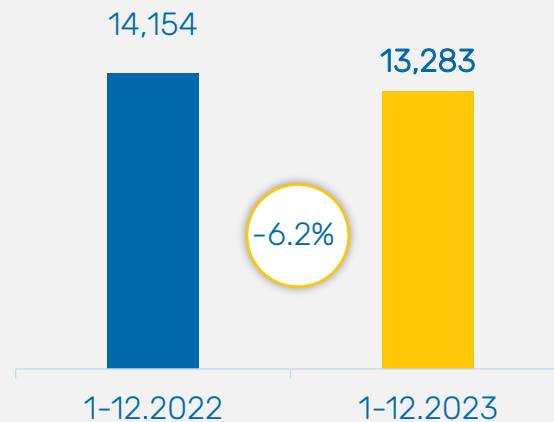
אשכול מן - דרך גיא



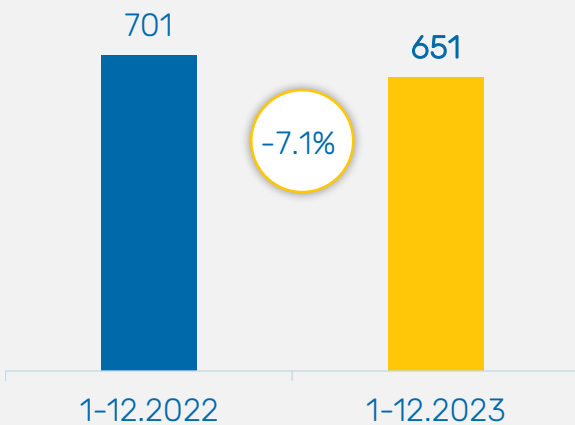
רווח נקי מפעילות נמשכת (מיליוני ש"ח)



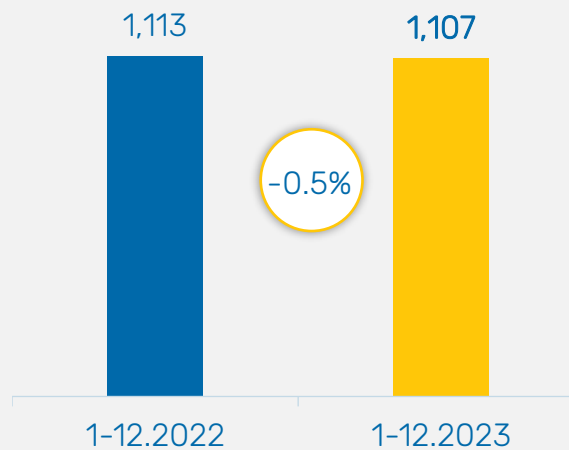
הכנסות (מיליוני ש"ח)



רווח תפעולי (מיליוני ש"ח)



EBITDA (מיליוני ש"ח)



עיקרי התוצאות

1-12 | 2023

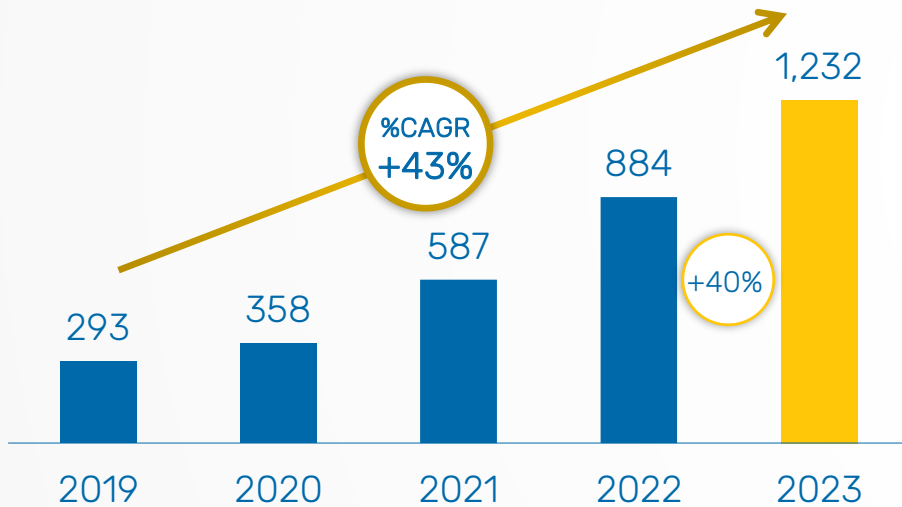


* התוצאות מוצגות בנטרול נתוני בז"א, השפעות הפיצול וירידה בשווי מלאי דלקים
בנטרול 125 מש"ח הכנסות מס חד פעמיות כתוצאה מהפיצול

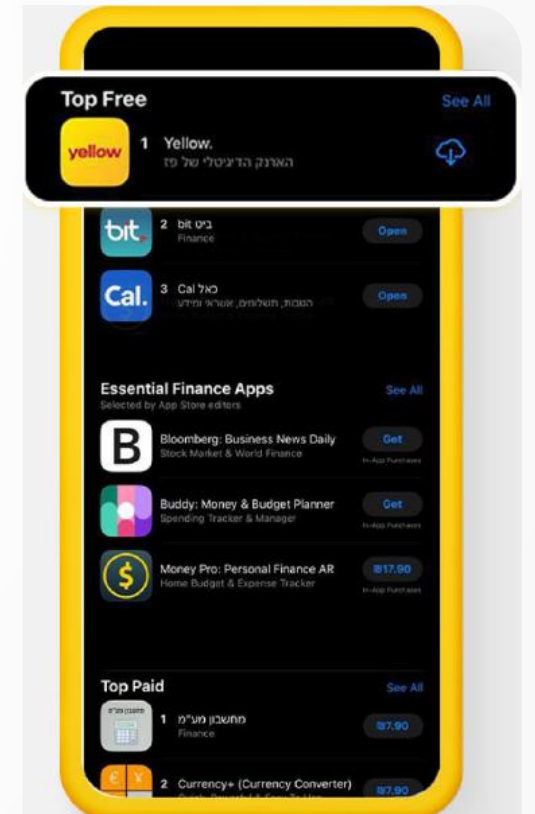
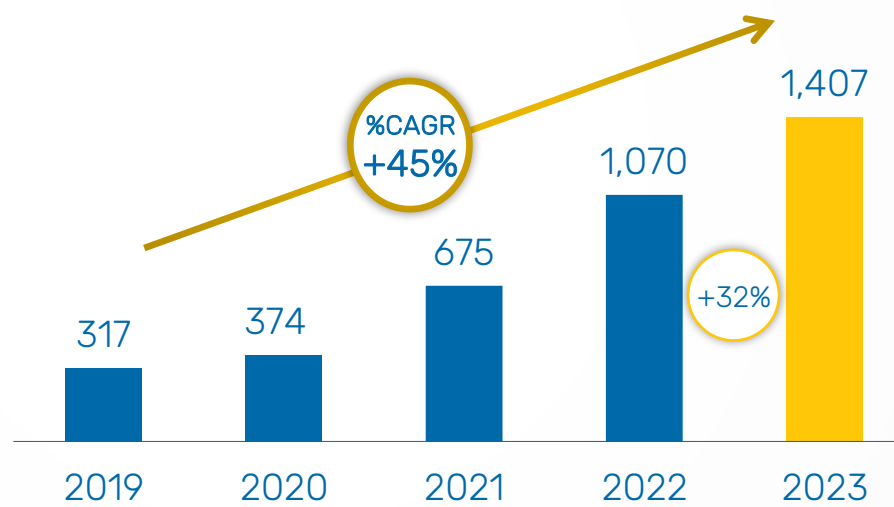


אפליקציה מועדון
לקוחות בצמיחה
דו ספרתית
מתמשכת

לקוחות רשומים
(אלפים)



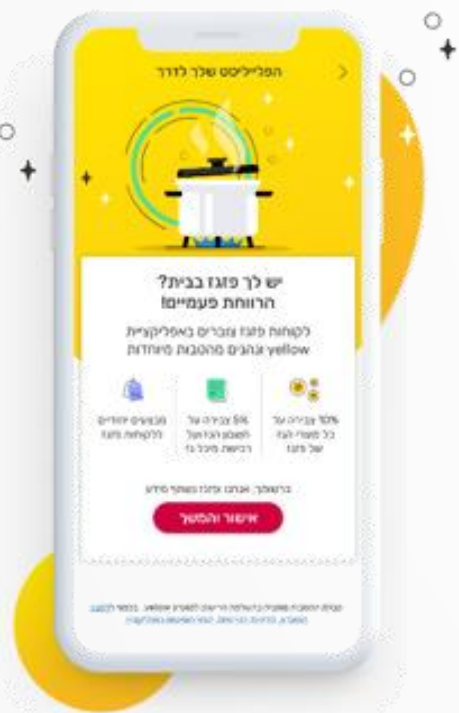
מחזור מכירות שנתי באמצעות האפליקציה
(מיליוני ש"ח)



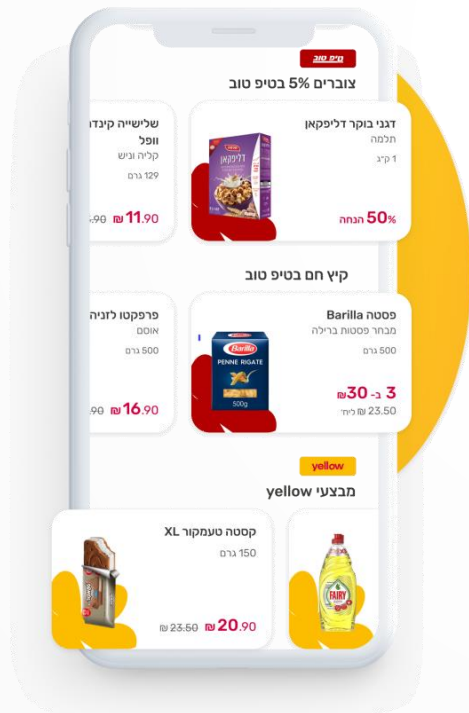
נקודת מפגש אחת לכל פעילויות הקבוצה

האפליקציה

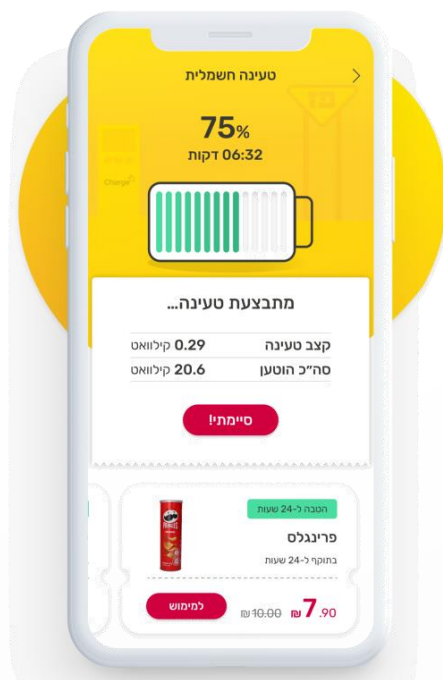
בפזגז



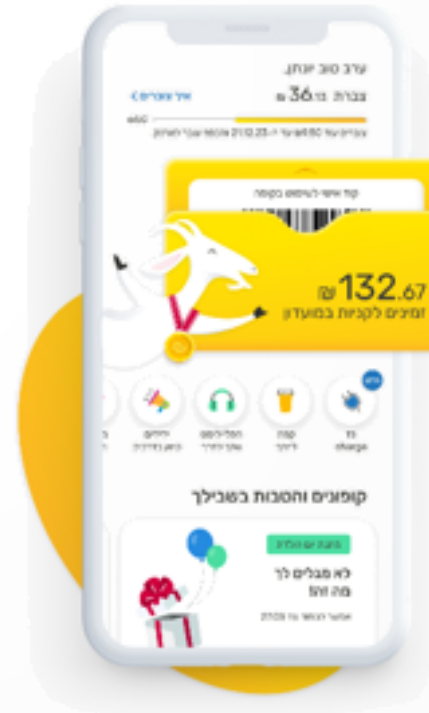
בסופרים



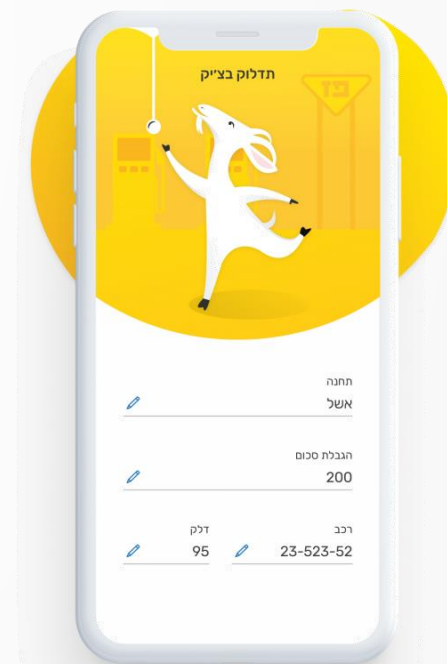
בטעינה



ב - YELLOW



בדלק





אנרגיה לתחבורה

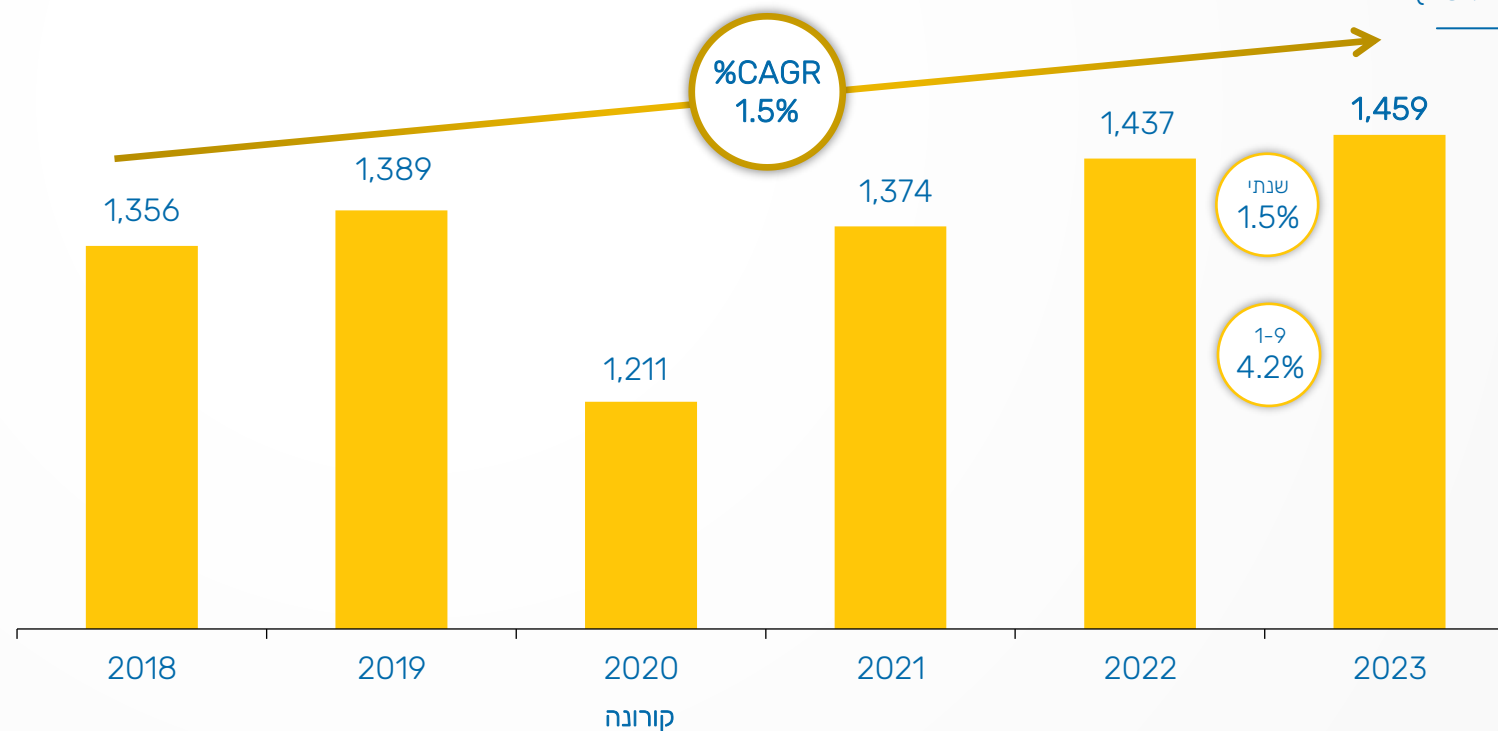
דלקים וטעינה חשמלית במתחמים
שיווק ישיר
נכסי ושירותי תעופה
פז שמנים



דלקים בתחנות

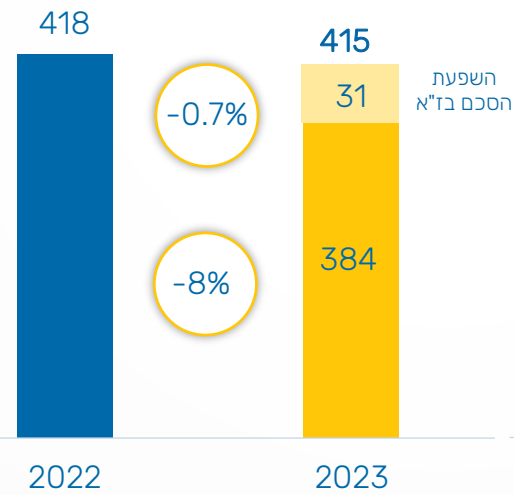
עוד שנת שיא
למרות השפעת
"חרבות ברזל"

מכירות דלקים בתחנות
(מיליוני ליטר)

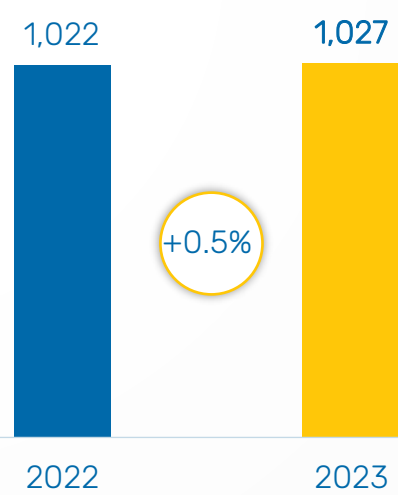




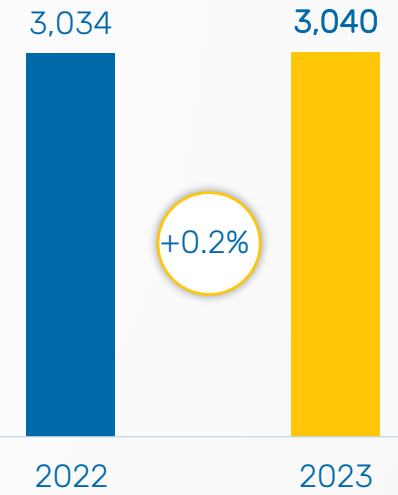
***EBITDA**
(מיליוני ש"ח)



רווח גולמי
(מיליוני ש"ח)



היקף מכירות דלקים
(מיליוני ליטר)



* בנטרול השפעת ירידה בשווי מלאי דלקים בסך 62 מ"ש"ח



80

עמדות DC חדשות בשנת 2023

פי 2

כניסות ל-YELLOW ביחס לדלקים

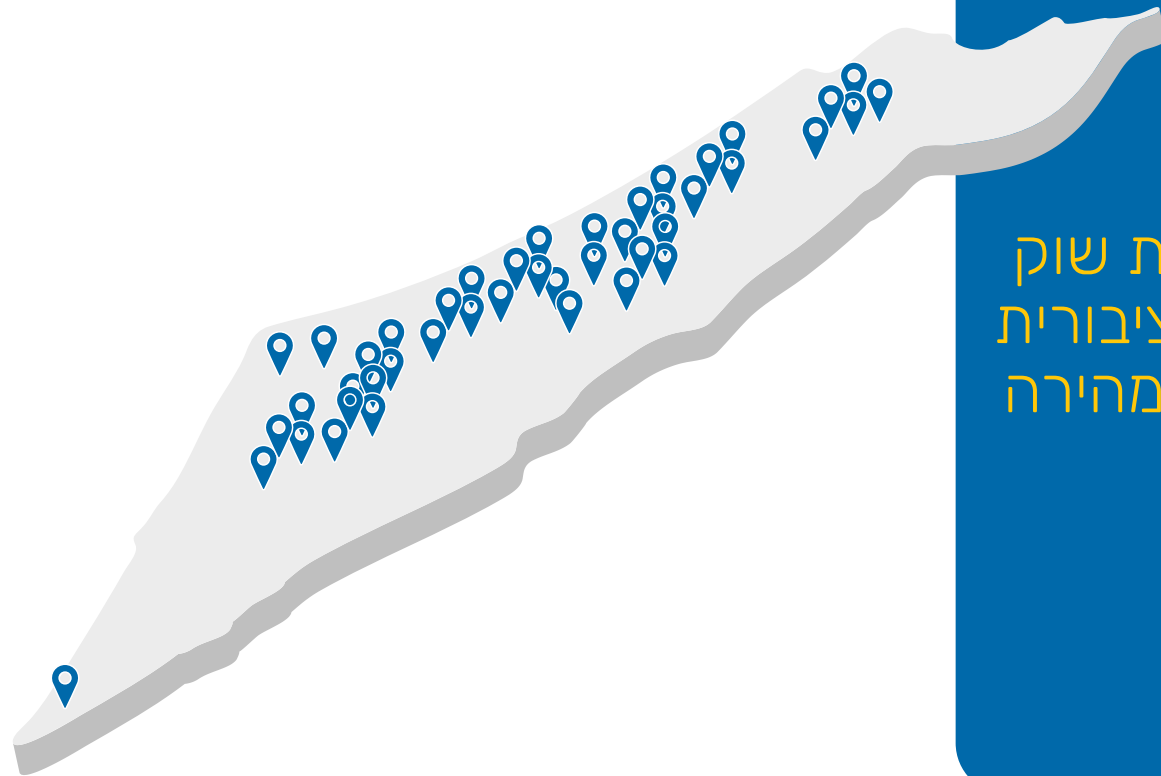
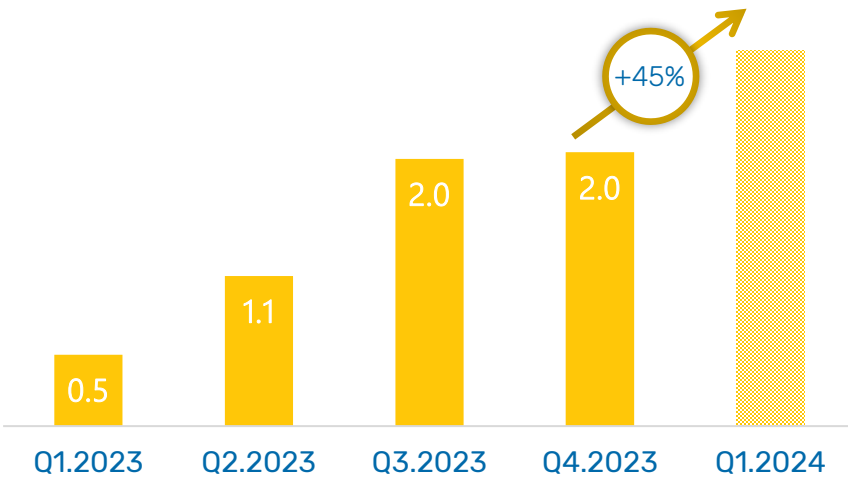
136

עמדות DC אולטרה מהירות ב-64 תחנות ציבוריות בפריסה ארצית

למעלה מ-97% זמינות



כמויות מכירה
(מיליוני קוט"ש)



מובילים את שוק
הטעינה הציבורית
האולטרה מהירה

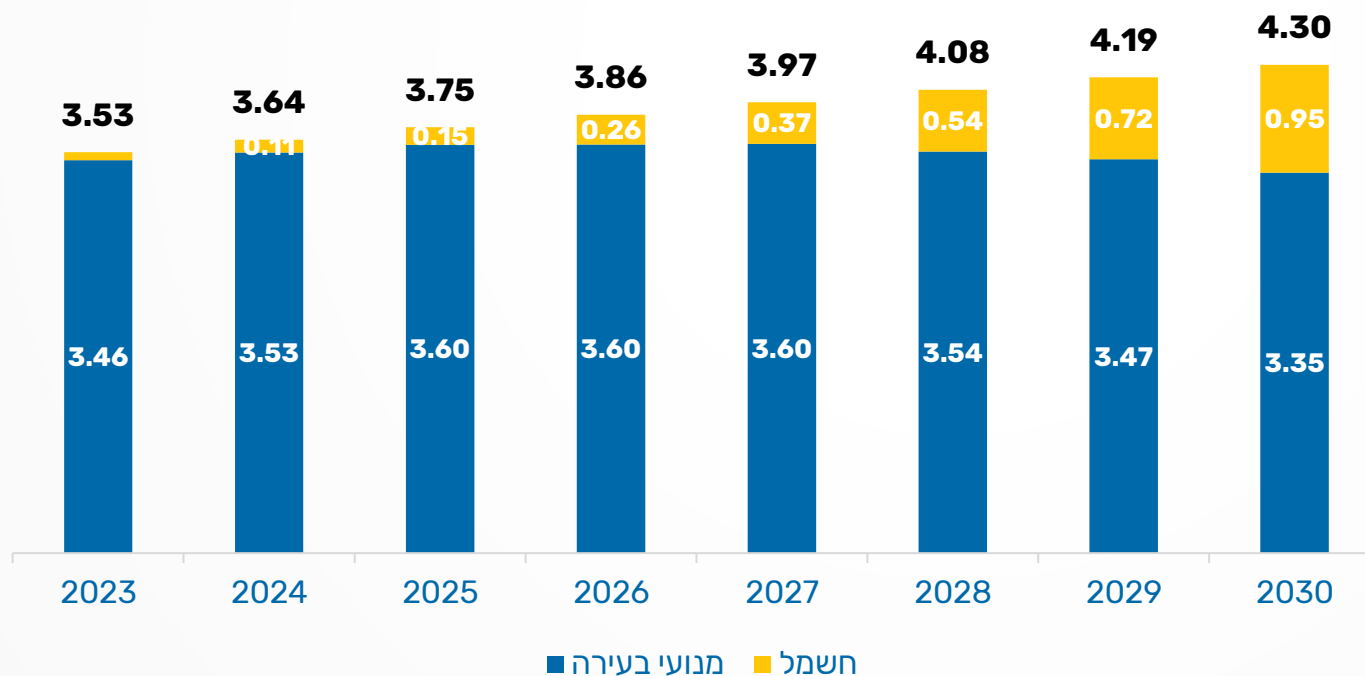


ישראל ממשיכה לצמוח ברכבים פרטיים

תחזית משרד האנרגיה:

- ✓ גידול של 22% בכמות רכבים פרטיים עד סוף העשור
- ✓ ירידה של 3% בלבד ברכבי מנועי בעירה פנימי (אם כוללים רכבים היברידיים מסוג PHEV לא צפויה ירידה)
- ✓ כל הגידול יגיע מרכבים חשמליים (כ-1 מיליון רכבים חשמליים)

התפתחות כלי רכב לפי סוג (מיליונים)



תחזית משרד
האנרגיה לרכבים
פרטיים בישראל



בעלי חניות צמודות
לבית

87%



שיעור כניסת רכבים
חשמליים בשנה

90%



מצבת רכבים חשמליים

~30%



נסועה שנתית (ק"מ)

12,500



עמדות טעינה אולטרה
מהירות בתחנות דלק

78%



עמדות טעינה
אולטרה מהירות

22%



(מהווים כ- 29% מסך הקוט"ש*)

קוט"ש בתחנות דלק

23%



נורבגיה 2023
הצצה לעתיד:
ישראל בעוד
עשור

מקור: Norwegian EV Association

* על פי נתוני משרד האנרגיה והתשתיות, ב-2030, 48% מהטעינות יבוצעו במרחב הציבורי, מתוכן 60% בעמדות מהירות



משפחת ישראלי חזרה מנורבגיה:

רכב חשמלי	רכב בנזין	
15,500 ק"מ	15,500 ק"מ	נסועה שנתית לרכב ישראלי ממוצע
5.5 ק"מ לקוט"ש	13.5 ק"מ לליטר	צריכה
2,818 (קוט"ש)	1,148 (ליטר)	סה"כ צריכה שנתית
23%	100%	צריכה בתחנות הדלק (מודל נורבגיה)
2,653 ש"ח (62.5 אג' בבית, 2 ש"ח באולטרה מהיר)	8,610 ש"ח (7.5 ש לליטר)	הוצאה שנתית על דלק/חשמל
830 ש"ח (מחיר צרכן בניכוי עלות חשמל)	597 ש"ח (מרווח גולמי דלקים 2023)	רווח גולמי שנתי לתחנת הדלק

סימולציה
משפחה ממוצעת
בהתנהגות
"נורבגית"

ככל שהישראלים יטעינו רכבים "בתחנות דלק" בדומה לנורבגים, הרווח יעלה!



כבר היום זה קורה



Paz Charge
רשת הטעינה
המהירה המובילה
בישראל

90,000

כלי רכב חשמליים בישראל בדצמבר 2023 (נתוני משרד התחבורה)

4.4 מיליון ש"ח בחודש

"אובדן" רווח גולמי בדלקים (597 ש"ח גולמי שנתי לרכב בנזין)

1.23 מיליון ש"ח בחודש

חלקה של פז ב"אובדן" הרווח הגולמי (כ- 28% נתח שוק)

950,000 קוט"ש

מכירות קוט"ש חודשיות **בפועל** בפז

1.19 מיליון ש"ח בחודש

הכנסה נטו לפז ממכירת חשמל בתחנות (מחירי שוק בניכוי עלות חשמל)

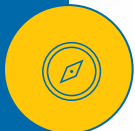
כבר היום רשת הטעינה האולטרה מהירה של פז מפצה על המעבר לרכב חשמלי



נתח השוק בישראל חושב על בסיס נתוני מנהל הדלק

היתרונות של פז

המיקומים הטובים ביותר



מספר תחנות הדלק
בבעלות הגדול ביותר



האפליקציה המובילה בישראל



מובילים את השוק העסקי
עם פזומט



השקעות במסגרת השוטף



רשת טעינה ללא שותפים



Cross Sale
לחנויות Yellow



עלות תפעול תוספתית שולית



Paz Charge
רשת הטעינה
המהירה המובילה
בישראל





קמעונאות מזון

סופרמרקטים שכונתיים
וחנויות נוחות במתחמים



קמעונאות מזון

מובילים בצמיחה
בחנויות נוחות
וסופרמרקטים עירוניים

241

חנויות נוחות



3.1 מיליארד ש"ח

הכנסות



71

סופרמרקטים



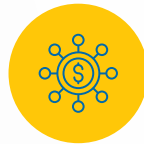
4%

צמיחה במכירות



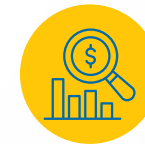
382

מיליון ש"ח
EBITDA (12.7% ממכירות)



0.1%

שינוי מכירות חנויות זהות



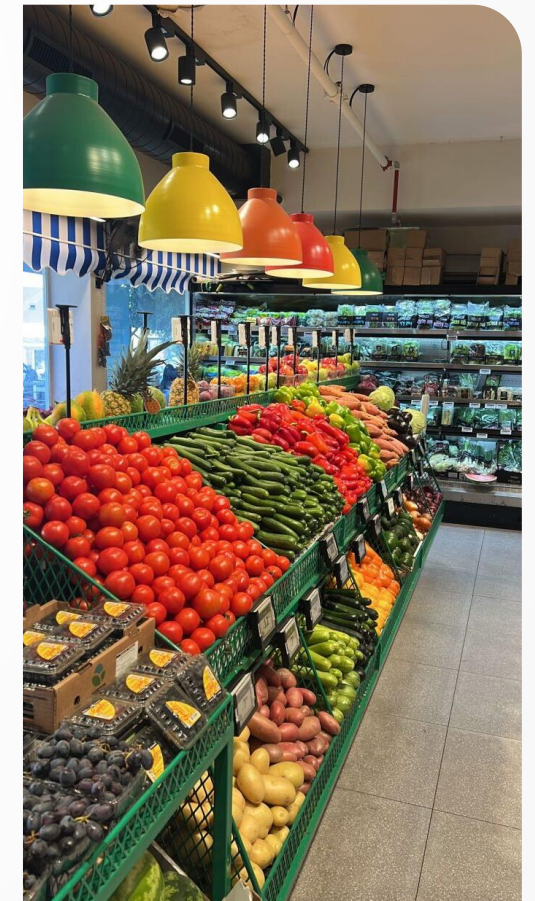
54

אלפי ש"ח
מכירות למ"ר בשנה



35.7%

רווחיות גולמית

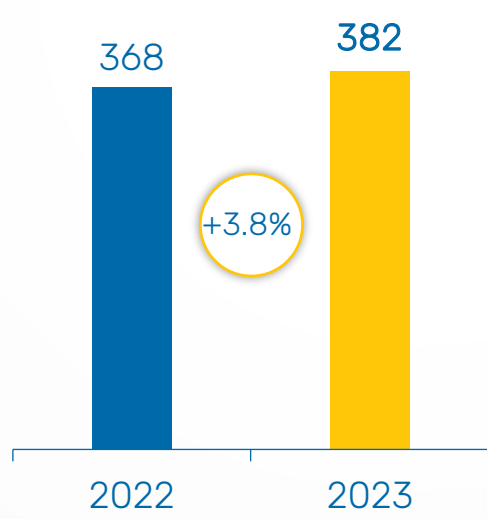




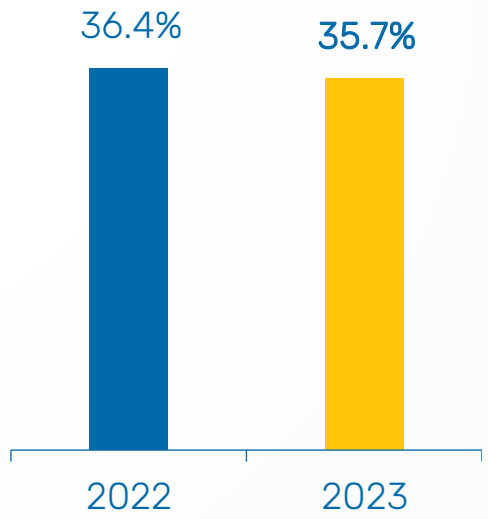
קמעונאות מזון

צמיחה בפעילות
הקמעונאית בשעורי
רווחיות גבוהים בענף

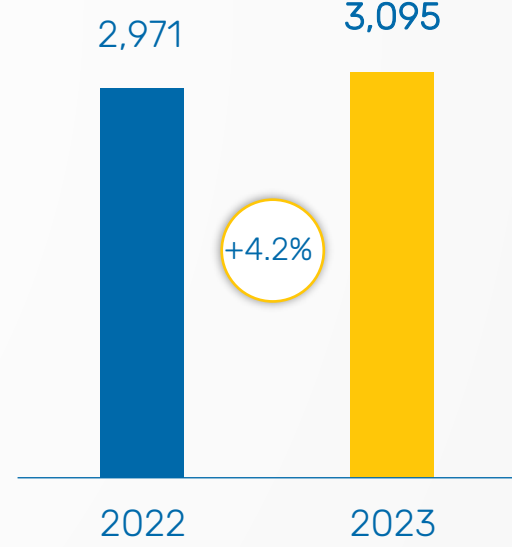
EBITDA
(מיליוני ש"ח)



שיעור רווח גולמי**
(%)



מחזור מכירות*
(מיליוני ש"ח)



* מחזור מכירות ביחס לחנויות הנוחות, כולל זכיינים שמחזור המכירות שלהם מיוחס לחברה בדוחות הכספיים באופן חלקי בהתאם למודל הזכינות
** הרווחיות הגולמית בחנויות הנוחות כוללת זכיינים ומבוססת על מחירי מכירה פחות מחירי קנייה (ולא על הרווחיות הגולמית על פי הדוחות הכספיים)



עתידים להיפתח ב 2026



שכונת פסגת אונו | קרית אונו
שטח נטו: 900 מ"ר

עתידים להיפתח ב 2025

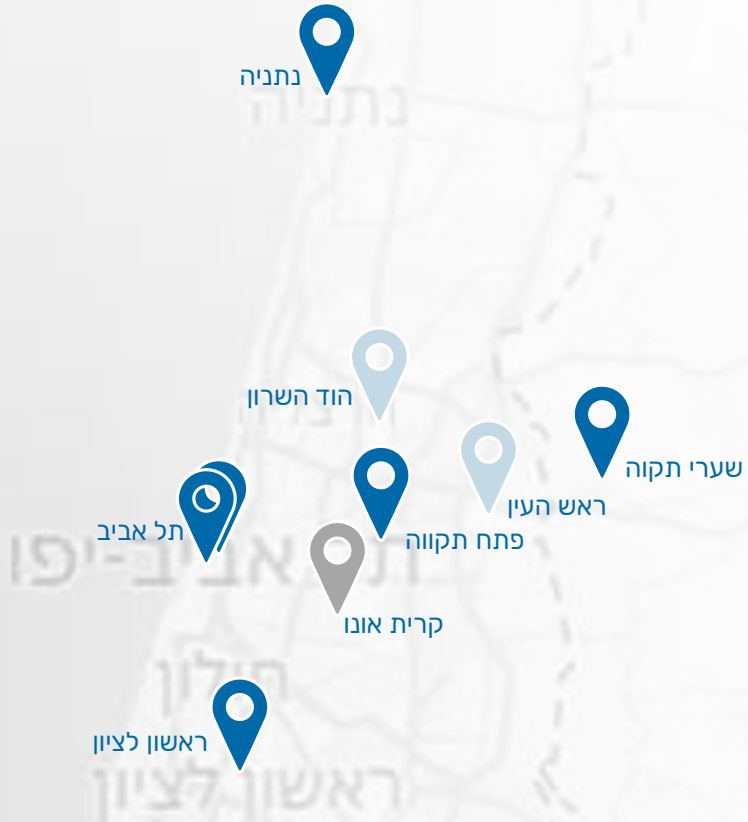


נווה אפק | ראש העין
שטח נטו: 323 מ"ר
גרינ פארק החדשה | הוד השרון
שטח נטו: 250 מ"ר

עתידים להיפתח ב 2024



שכונת המשתלה | תל אביב
שטח נטו: 272 מ"ר
כיכר רבין | תל אביב
שטח נטו: 240 מ"ר
ד'בוטינסקי | פתח תקווה
שטח נטו: 142 מ"ר
שכונת הנוריות | ראשל"צ
שטח נטו: 250 מ"ר



סניפים חדשים בפריסה ארצית

4

סניפים עתידים להיפתח
ב 2024

2

סניפים עתידים להיפתח
ב 2025

1

סניפים עתידים להיפתח
ב 2026



גז ואנרגיות מתחדשות

פזגז

אנרגיות מתחדשות



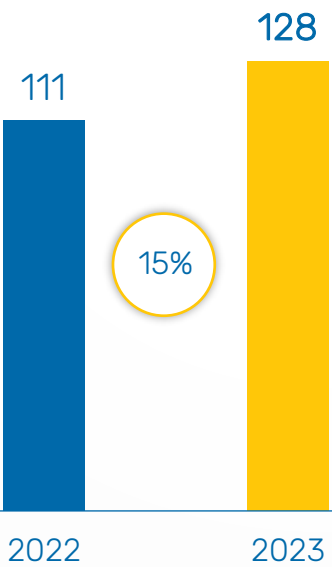


גז ואנרגיות מתחדשות

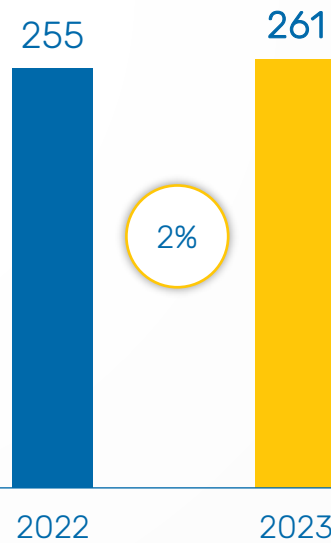
התייעלות ושיפור בתוצאות



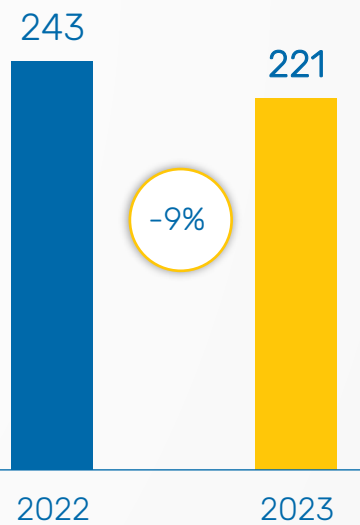
EBITDA
(מיליוני ש"ח)



רווח גולמי
(מיליוני ש"ח)



מכירות
(אלפי טון)





57 מיליון ש"ח
NOI מצדדים שלישיים



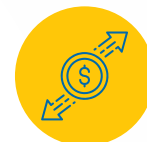
139 מיליון ₪
NOI מנכסים בשימוש עצמי
במתחמי התדלוק



120
נכסי נדל"ן להשקעה



119
נכסים בבעלות מתוכם 106
מתחמי תדלוק



0.7 מיליארד ₪
שווי הוגן נדל"ן להשקעה (31.12.21)



2.5 מיליארד ש"ח
שווי הוגן רכוש קבוע (31.12.21)



28K מ"ר
שטח בנוי להשכרה



150K מ"ר
שטחים פוטנציאל השבחה



97%
שיעור תפוסה



1.3 מיליארד ₪
עודף מעל שווי בספרים





✓ נכסים ממוקדמים על צירי תנועה עירוניים מהווים **נקודת משיכה לצרכנים** "על הדרך"

✓ **עסקים מחוללי תנועה** לתחנת התדלוק

✓ למעלה מ- **90%** משטחי הנדל"ן המניב הינם בשימוש מסחרי

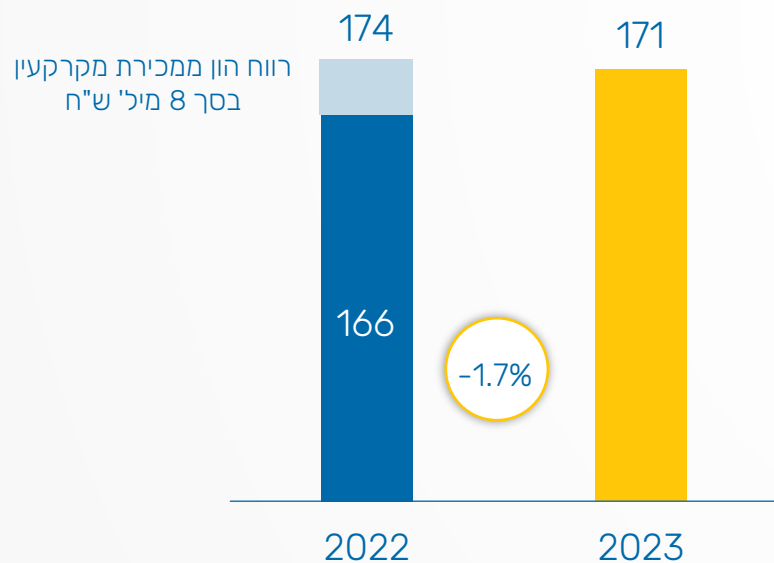
✓ **תמהיל מגוון של שוכרים מובילים** בענפי מסחר ובזהות השוכרים

נדל"ן

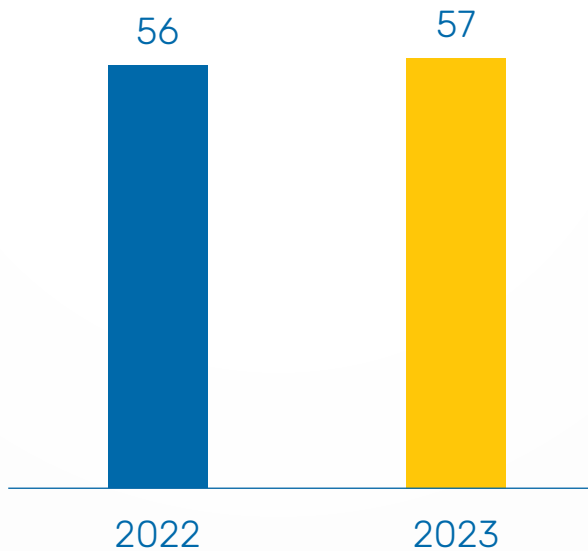
מתחמי נדל"ן

עם שוכרים מובילים

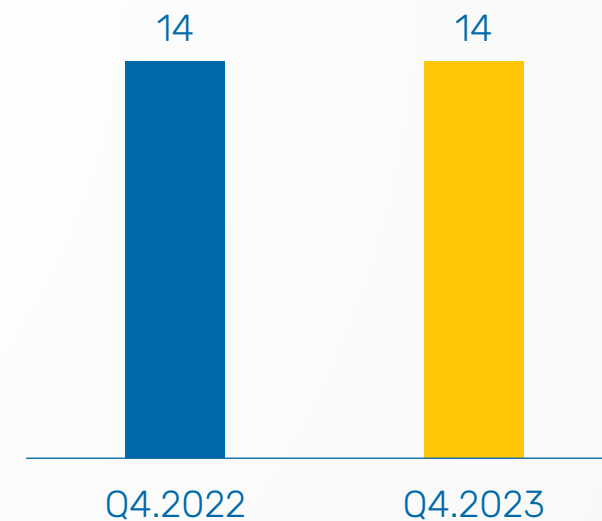
EBITDA
(מיליוני ש"ח)



סך NOI מצדדים שלישיים
(מיליוני ש"ח)



סך NOI מצדדים שלישיים
(מיליוני ש"ח)



התוצאות העסקיות של מגזר הנדל"ן לא הושפעו ממלחמת "חרבות ברזל"



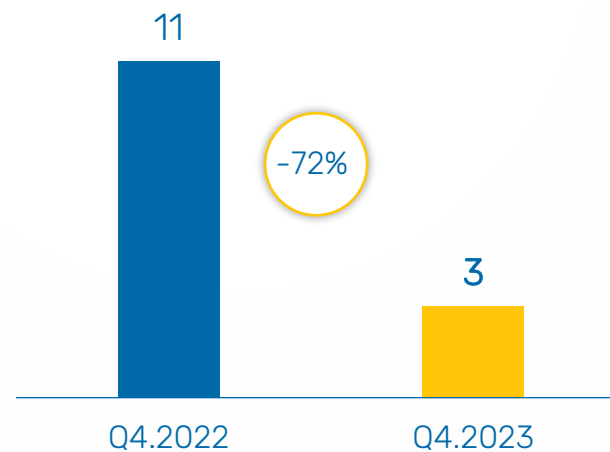


פזקר

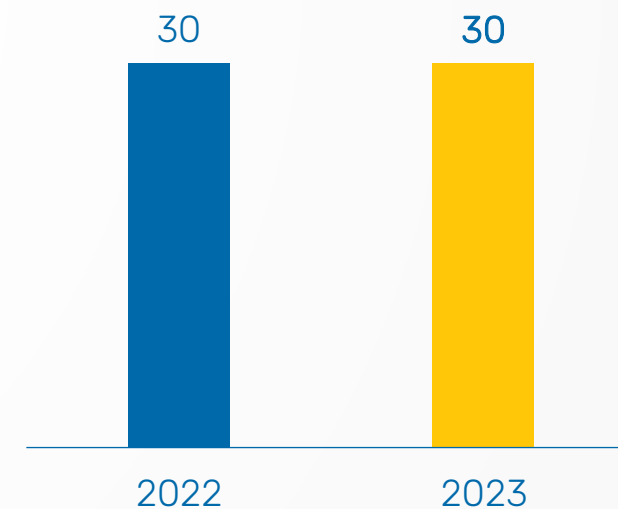
מובילים את שוק
האיטום לתשתיות
ובנייה בישראל

- ✓ החברה חתמה על הסכם למכירת פזקר עם IKO בתמורה ל- 265 מ"ח
- ✓ הצדדים פועלים להשלמת העסקה
- ✓ במועד השלמת העסקה, צפויה החברה לרשום רווח בסך שבין 130-160 מ"ח

EBITDA רבעוני
(מיליוני ש"ח)



EBITDA שנתי
(מיליוני ש"ח)



ירידה בהיקף המכירות ברבעון 4 כתוצאה
מעצירת הבניה בעקבות המלחמה



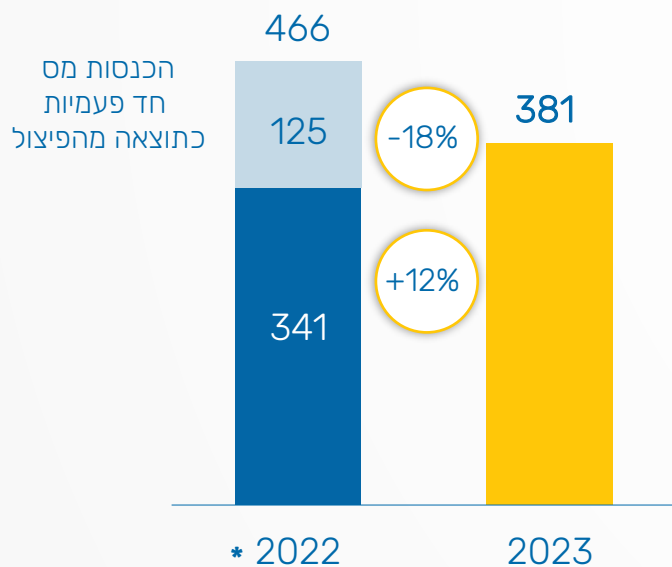
עיקרי תוצאות וסיכום

עיקרי תוצאות

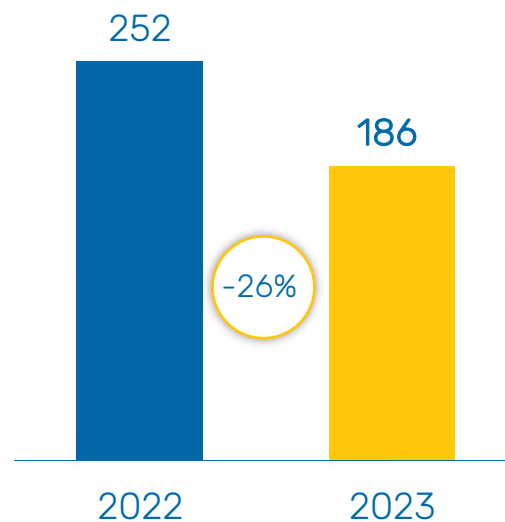
2023 | 1-12

(מיליוני ש"ח)

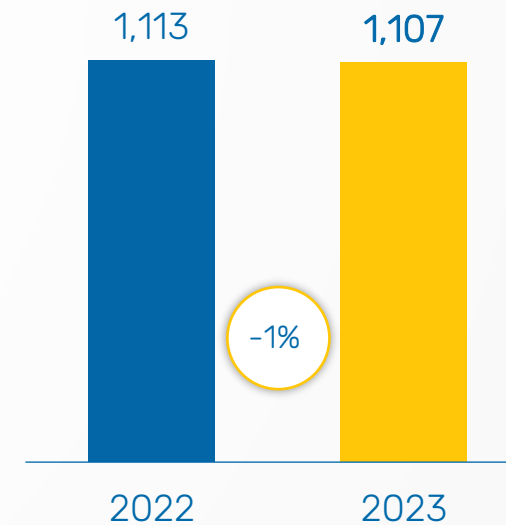
רווח נקי מפעילות נמשכת (מיליוני ש"ח)



הוצאות מימון, נטו (מיליוני ש"ח)



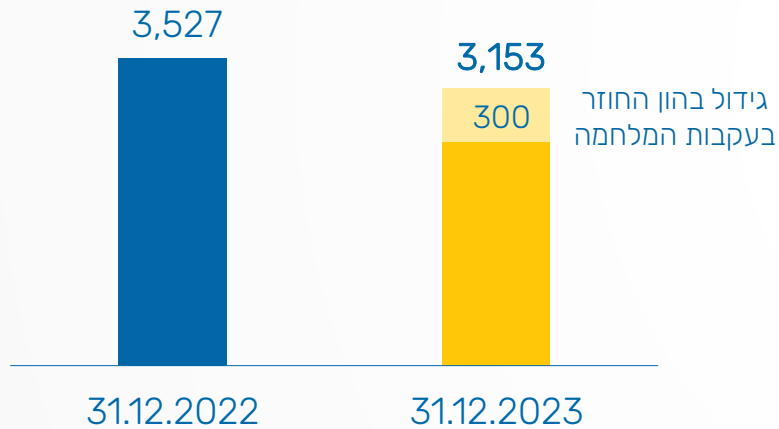
EBITDA (מיליוני ש"ח)





חוב נטו*
(מיליוני ש"ח)

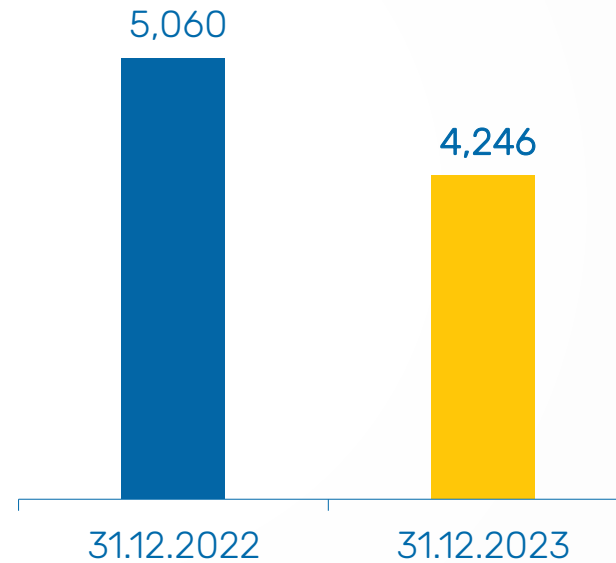
374 מש"ח ירידה בחוב נטו



החוב הפיננסי נטו הושפע מגידול בהון החוזר בעקבות המלחמה בסך של כ- 300 מש"ח וחזר לרמות נורמטיביות לאחר תאריך המאזן

חוב ברוטו
(מיליוני ש"ח)

814 מש"ח ירידה בחוב ברוטו



חוב
פיננסי

* הלוואות ואג"ח בניכוי מזומנים ושווי מזומנים



2022	2023
418	384
368	382
186	183
111	128
30	30
1,113	1,107

Q4.2022	Q4.2023	EBITDA (מיליוני ₪)
100	72	אנרגיה לתחבורה
91	100	קמעונאות מזון
49	45	נדל"ן
36	33	גז ואנרגיות מתחדשות
12	3	אחר (פזקר)
288	255	סה"כ

2022	2023
268	237
251	252
174	171
105	121
29	29
827	810

Q4.2022	Q4.2023	EBITDA בנטרול IFRS16 (מיליוני ₪)
64	35	אנרגיה לתחבורה
60	64	קמעונאות מזון
45	42	נדל"ן
34	33	גז ואנרגיות מתחדשות
11	3	אחר (פזקר)
214	177	סה"כ

2023	מיליוני ש"ח
(5)	רווח נקי מיוחס למחזיקי ההון
48	השפעת ירידת ערך מלאי דלקים לאחר מס
338	השפעת פיצול חשבונית*
381	רווח נקי מפעילות נמשכת

EBITDA
מדווח לפי מגזרים
וגישור רווח נקי
מיוחס לבעלי ההון

התוצאות מוצגות בנטרול נתוני בז"א, השפעות הפיצול וירידה בשווי מלאי דלקים

* בעיקר מימוש קרן הפרשי תרגום היסטורית בהיקף של 346 מיליון ש"ח שהייתה רשומה בהון. אין השפעה על ההון העצמי ועל תזרים המזומנים של החברה.



מיליוני ש"ח	2023 (ללא זיקוק)	2022 (כולל זיקוק)	2021 (כולל זיקוק)
תזרים מפעילות שוטפת	1,361	640	1,234
שינויים בהון חוזר, נטו	(403)	729	(320)
בנטרול השפעת תקן IFRS 16	(298)	(308)	(236)
תזרים מתואם מפעילות שוטפת	660	1,061	678
בניכוי: רכישת רכוש קבוע ואחר	(250)	(648)	(354)
תזרים חופשי FCF	410	413	324



תזרים מזומנים

שמירה על תזרים חופשי יציב של 410 מש"ח ללא תנודתיות פעילות בז"א שהופסקה בשנת 2023

FCF = תזרים מפעילות שוטפת בנטרול השקעות ברכוש קבוע ושינויים בהון חוזר ולפני הוצאות מימון



✓ רווח בסך **100 מש"ח מהסכם הפשרה** עם האחים אמיר בגין קיצור תקופת אי תחרות

ירשם ברבעון הראשון של שנת 2024

✓ רווח של **130-160 מש"ח ממכירת פזקר**

✓ המשך מגמת **צמיחה במכירות דלקים בתחנות**

✓ המשך פיתוח **פז Charge כמנוע צמיחה**

✓ שימור **שיעורי הרווחיות הגבוהים בקמעונאות המזון**

✓ **מדיניות חלוקת דיבידנד** חלוקה רבעונית בשיעור של 70% מהרווחים הנקיים

ו-100% ממימוש נכסים ראליים



2024

עם הפנים קדימה



תודה רבה

קבוצת

פז