



Delek Group

קבוצת דלק סיכום דוחות כספיים 2025



הבהרה

המידע הנכלל במצגת זו מבוסס על מידע שנכלל בדוח הרבעוני של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 כפי שפורסם במגנ"א, וכן על דיווחים מידיים אותם פרסמה החברה, ואינו מחליף עיין בדיווחי החברה האמורים. הנתונים והמידע בקשר עם חברת הבת Ithaca Energy ("איתקה") מתבססים על דיווחי איתקה בהם ניתן לעיין בקישור הבא:

<https://investors.ithacaenergy.com/financials/reports-presentations>

הדיווחים בעניין ניו-מד אנרג'י, ישראלכרט, מהדרין ואינפליי, מבוססים על הדיווחים המידיים והעיתיים שמפורסמים על-ידן במגנ"א מעת לעת, על כל ההסתייגויות והאזהרות המופיעים בהם. בנוסף, כוללת המצגת נתונים ומידע המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונה מהנתונים הנכללים בדיווחים האמורים, או כזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחי החברה. המצגת אף עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות ובדיווחי החברה בעבר.

המצגת מוצגת אך ורק לשם מסירת מידע תמציתי למען הנוחות. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע העלול להיות רלוונטי בקשר עם קבלת החלטה ביחס להשקעה בניירות הערך של החברה או חברות המוחזקות על ידה.

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע תמציתי למען הנוחות למשקיעים והאמור בה אינו ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה המתחייבים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה והידועים לחברה נכון למועד פרסום מצגת זו. בכלל זה, המידע הכלול במצגת עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכונים אי-התממשות ומידע כאמור הינו בלתי וודאי. התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וחברות המוחזקות על-ידה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה וחברות המוחזקות על-ידה, ובגורמים חיצוניים העשויים להשפיע על פעילות החברה. לפיכך קוראי מצגת זו מזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עשויים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במסגרת המידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים ביד החברה במועד פרסום המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי לתחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד פרסום המצגת. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.



מבנה הקבוצה - החזקות עיקריות של קבוצת דלק

קבוצת דלק בע"מ הינה חברת אחזקות ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב הפועלת, במישרין ובעקיפין, בתחומי האנרגיה, פיננסים, נדל"ן, חקלאות ואנרגיה מתחדשת

אנרגיה

- **ניו מד אנרג'י**, שותפות הפקה וחפוש גז ונפט במזרח הים התיכון (54.66%), כשבין נכסיה המרכזיים מאגר לוויתן (45%)
- **איתקה** - חברת הפקה וחפוש גז ונפט בים הצפוני (50.47%)
- **InPlay Oil** חברה ציבורית הנסחרת בקנדה והעוסקת בקידוח, הפקה ומכירה של גז ונפט Onshore (32.67%)

תמלוגי על

זכויות תמלוגים בנכסי גז ונפט:
זרמי הכנסות עתידיים של תמלוגים שהחברה מחזיקה בנכסי נפט של ניומד אנרג'י

פיננסים

בעלת שליטה ב-**ישראלכרט** (40.05%), חברת כרטיסי האשראי הגדולה בישראל המספקת שירותי סליקה הנפקה ואשראי חוץ בנקאי

נדל"ן חקלאות ואנרגיה מתחדשת

בעלת השליטה ב**מהדרין** (61.36%) הפועלת בתחומי החקלאות, הנדל"ן והאנרגיה המתחדשת

אחר

- **דלק ישראל** - (24.70%) הפועלת בתחום תחנות דלק, הפצה ושירותים נלווים בישראל
- **דלק נכסים** - (19.10%) העוסקת ברכישה, ייזום, השכרה ופיתוח של נדל"ן מניב בישראל, בעיקר בדרך של השכרת מתחמי תדלוק, חנויות נוחות ומסחר
- **אחרים** - הקבוצה מחזיקה בקרקע בהיקף של 420 דונם בעכו, המיועדים לטובת תעשייה, מסחר, מגורים (25%), ו-בבניין בהרצליה בו שוכן מטה החברה לצד בית מלון, ומגדל מגורים/מסחר/משרדים (בתהליכי תכנון והקמה)



מהדרין אימצה תוכנית התייעלות תפעולית, השלימה שורה של עסקאות בתחום הנדל"ן ובכלל זה קידום תוכניות ותכנון על מקרקעין שבבעלות החברה באזורים שונים בארץ. החברה השלימה עסקה לרכישת מניות פי הנדסה, חברה פרטית הפועלת בייזום פרויקטים של התחדשות עירונית ועבודות קבלניות, ומקדמת פרויקט להקמת מרכז תעשייתי/מסחרי על המקרקעין של החברה בנתניה

בשנת 2025 חילקו החברות הבנות של הקבוצה דיבידנד בסכום כולל של 2.6 מיליארד ש"ח לבעלי המניות, מתוכם חלקה של הקבוצה כ- 1.37 מיליארד ש"ח

בשנת 2025 החברה גייסה סך של כ-3.3 מיליארד ש"ח באמצעות הנפקה והרחבה (לפי העניין) של אגרות חוב מתוך סכום זה כ-2.8 מיליארד ש"ח שימשו לפרעון מוקדם של אגרות חוב, הוזלת עלויות מימון והגדלת הגמישות הפיננסית של החברה

דירוג החברה עלה במהלך 2025 מ-A3.il ל-A2.il עם אופק דירוג יציב

הקבוצה חילקה לבעלי מניותיה בשנת 2025, דיבידנד בסכום כולל של כ-1 מיליארד ש"ח. תשואת הדיבידנד כ-8%, אחת הגבוהות מבין חברות מדד ת"א-125



חתימה על הסכם ייצוא חדש למצרים בהיקף של 130 BCM. השלמת העבודות להנחת הצינור השלישי להולכת גז ממאגר לויתן שיאפשרו את הגדלת כושר הייצור לכ-14 BCM בשנה, וכן קבלת החלטת השקעה (FID) להגדלת כושר הייצור במאגר לויתן ל-21 BCM (פרויקט לויתן ב')



השלמת תהליך המיזוג עם נכסי ENI בים הצפוני, ורכישות של מאגרי Japex ו-Cygnus שהביאו להגדלת כושר הייצור הממוצע היומי של איתקה בשנת 2025 לכ-119 אלף שווה ערך חביות נפט ליום, ולשיפור משמעותי בפרמטרים התפעוליים והתזרימיים של החברה שסיימה את שנת 2025 עם EBITDAX של כ-2 מיליארד דולר



השלמת רכישת השליטה בישראל ב-40.05%, חברת כרטיסי האשראי הגדולה בישראל. לאחר תאריך המאזן הודיעה ישראל ב-100% ממניות הבנק מזכר הבנות לא מחייב לרכישת 100% ממניות הבנק הדיגיטלי אש (ESH) כנגד הקצאת מניות בישראל ב-25% מחברת לבעלי מניות הבנק וכן רכישה של 25% מחברת הטכנולוגיה שמעניקה שירותים טכנולוגיים לבנק



אירועים מרכזיים בשנת 2025 ולאחר תאריך המאזן





המשך צמיחה ברווח נקי שהסתכם בכ- 3.26 מיליארד ש"ח

3.8



מיליארד ש"ח

חוב פיננסי נטו 31.12.2025

10.1



מיליארד ש"ח

הון עצמי 31.12.2025

3.26



מיליארד ש"ח

רווח נקי* 1-12.2025

16.1



מיליארד ש"ח

הכנסות**** 1-12.2025

305 ₪

מיליון ש"ח

רווח נקי מנוטרל *** 1-12.2025

183



מיליון דולר

רווח נקי ** 1-12.2025

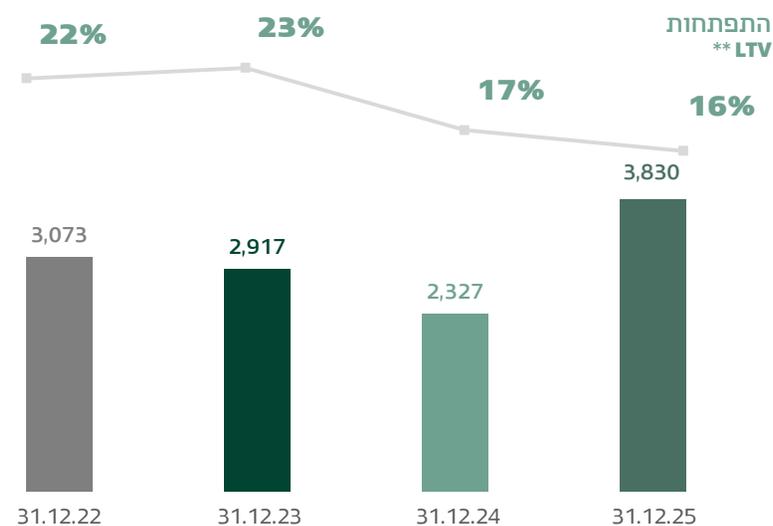
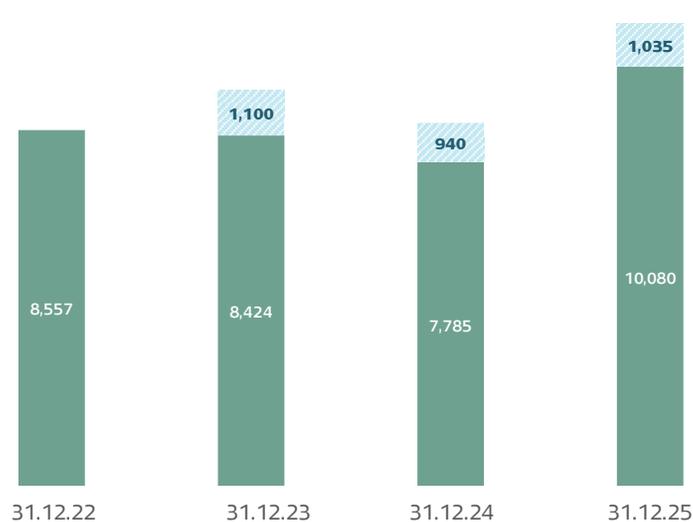
2.0



מיליארד דולר

EBITDAX 1-12.2025

הון עצמי מעל ל-10 מיליארד ש"ח דיבידנד 2025 לבעלי המניות בהיקף של כ-1.035 מיליארד ש"ח



התפתחות הון עצמי לצד דיבידנדים שחולקו* במיליוני ש"ח

חוב פיננסי, נטו* במיליוני ש"ח

דיבידנד שחולק

138%
 תשואת המניה
 ב-12 החודשים
 האחרונים

*בסמוך למועד פרסום הדוח
 ** ליום 31.12.2025
 **מבוסס על דיבידנדים
 שחולקו ורכישה עצמית של
 מניות ביחס לשווי ליום
 31.12.25

0.64
 יחס הון
 למאזן (סולו)**

8%
 תשואת
 הדיבידנד**

21.2
 מיליארד ש"ח
 סך נכסים לא
 משועבדים*

15%
 שיעור המינוף*
 LTV

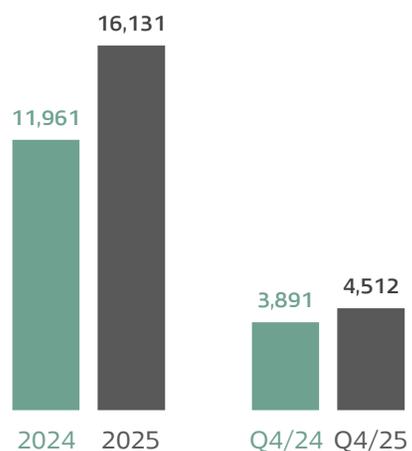
**נתונים
 פיננסיים
 נוספים**

**מתשואות הדיבידנד
 הגבוהות במדד
 ת"א-125**

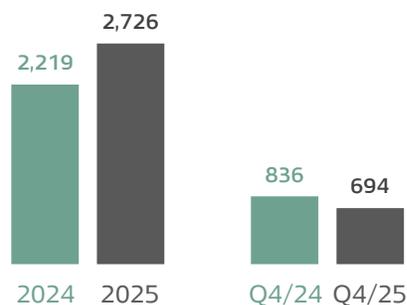


קבוצת דלק

זינוק בכל הפרמטרים בשנת 2025



הכנסות*** במיליוני ש"ח



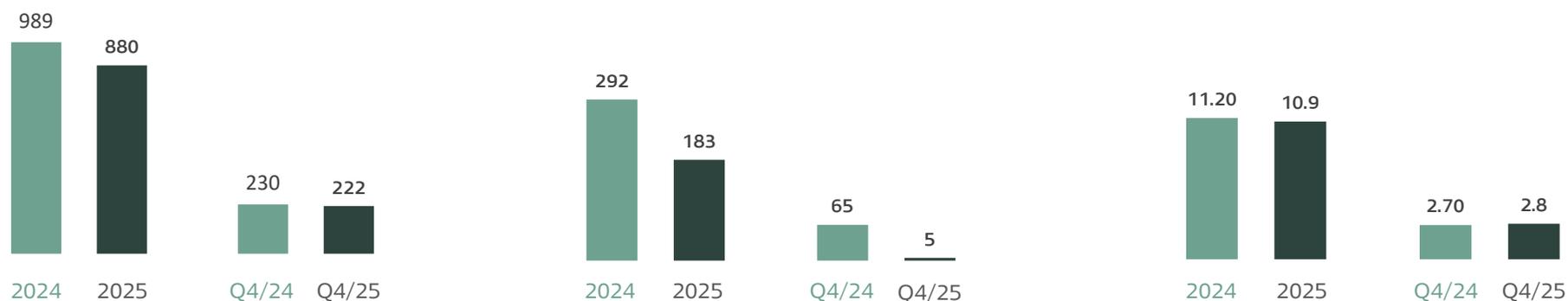
EBITDAX** במיליוני דולר



רווח נקי* במיליוני ש"ח

גז טבעי בישראל

שנת 2025 - בסימן חתימה על הסכם הייצוא הגדול ביותר בהיקף של 130 BCM



הכנסות (כפי שנכלל בתוצאות הקבוצה, במיליוני דולר)

רווח נקי* במיליוני דולר
*חלק הקבוצה ברווח הנקי של ניו-מד

היקפי מכירה מלוויתן BCM

התוצאות הושפעו מהפסקה זמנית של ההפקה עם תחילת מבצע "עם כלביא" (יוני 2025), אשר הביאה לירידה בהיקף ההכנסות של כ-33 מיליון דולר ולרווח נקי בהיקף של כ-20 מיליון דולר. תוצאות הרבעון הרביעי, הושפעו בעיקר מהכרה בהפסד בסך של 76.4 מיליון דולר כתוצאה מתוצאות קידוח יבש במאגר Vinekh בבולגריה



שנת 2025: פעילות ליבה יציבה עם המשך יצירת תזרים ודיבידנדים חזקים



183

מיליון דולר רווח נקי

חלק הקבוצה ברווח הנקי של ניו-מד הסתכם בשנת 2025 בכ-183 מיליון דולר. הרווח הנקי הושפע מהפסקה זמנית של ההפקה עם תחילת מבצע "עם כלביא". תוצאות הרבעון הרביעי, הושפעו בעיקר מהכרה בהפסד בסך של 76.4 מיליון דולר כתוצאה מתוצאות קידוח יבש במאגר Venich בבולגריה

240

מיליון דולר חלוקת רווחים

סה"כ בשנת 2025 חילקה השותפות דיבידנדים בהיקף כולל של כ-240 מיליון דולר. חלקה של הקבוצה עומד על כ-131 מיליון דולר. ביום 15 במרץ 2026 (לאחר תאריך המאזן) דיווחה ניו-מד על חלוקת דיבידנד נוספת של 70 מיליון דולר, חלקה של הקבוצה מסתכם בכ-38 מיליון דולר

10.9

BCM היקף מכירות

בשנת 2025 ההפקה ממאגר לווינתן הסתכמה ב-10.9 BCM, מתוכם 6.2 BCM למצרים, כ-60% מהיקף המכירות, 2.9 BCM לירדן ו-1.8 BCM לשוק המקומי

695

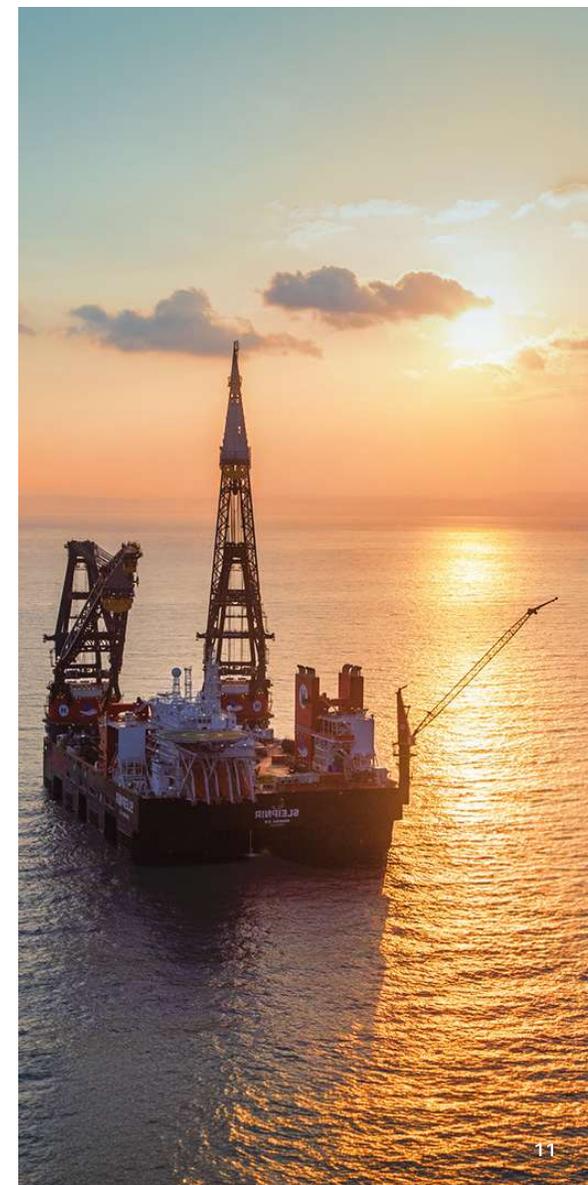
מיליון דולר EBITDAX

ה-EBITDAX של ניו-מד הסתכם בשנת 2025 בכ-695 מיליון דולר, לעומת 814 מיליון דולר בשנת 2024

880

מיליון דולר הכנסות

הכנסות ניו-מד אנרג'י (כפי שנכללות בתוצאות הקבוצה) הסתכמו בשנת 2025 בכ-880 מיליון דולר, לעומת כ-989 מיליון דולר בשנת 2024





ITHACA
ENERGY

פעילות נפט וגז בים הצפוני

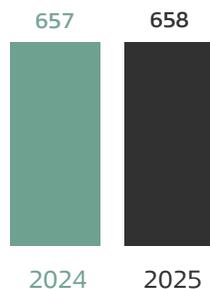


עליה משמעותית בקצב ההפקה, הרחבת הפעילות בים הצפוני

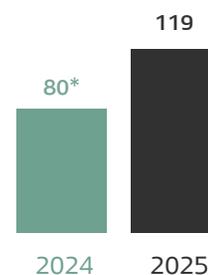
EBITDAX מתואם
דולר bn



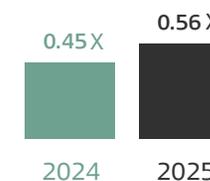
2P & 2C Resources
mmboe



קצב הפקה
Kboe/d

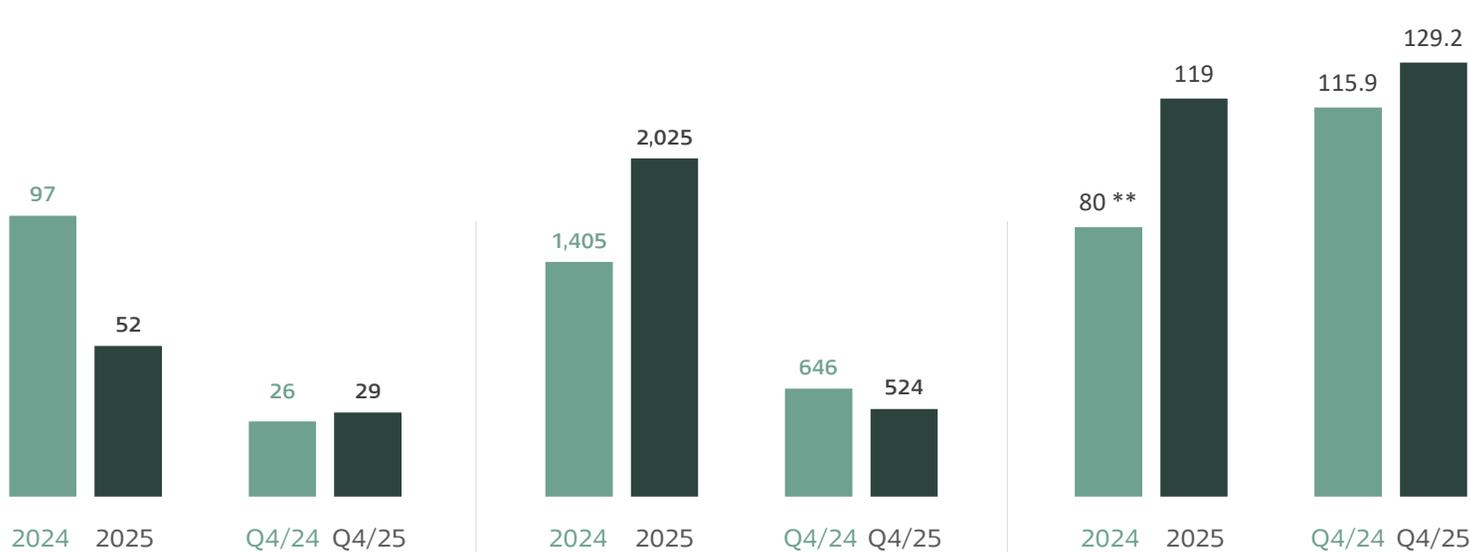


יחס מינוף
Adjusted EBITDAX:
Net Debt (x)



שיעור ההחזקה המשוקלל של הקבוצה באיתקה בשנת הדו"ח עומד על כ-52% לעומת שיעור החזקה של כ-79.5% בשנת 2024
*כולל הפקת נכסי ENI החל מ-1.7.2024

זינוק בפרמטרים התפעוליים ובתזרימי המזומנים



רווח נקי* במיליוני דולר

EBITDAX במיליוני דולר

נתוני תפוקה
(באלפי חביות)

זינוק בהפקה, שמירה על מינוף נמוך, 1.4 מיליארד דולר החזר לבעלי המניות מאז נובמבר 2022

0.56

יחס חוב ל-EBITDAX

בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה איתקה אגרות חוב נוספות בהיקף של 450 מיליון אירו וכן קיבלה התחייבות מתאגידים בנקאיים להגדלת מסגרת RBL מ-1 מיליארד ל-1.3 מיליארד דולר. סך מסגרות האשראי והמקורות הנזילים של איתקה נכון ליום 31.12.2025 עומד על כ-1.47 מיליארד דולר לעומת כ-1.01 מיליארד דולר נכון ליום 31.12.2024 (בעיקר מסגרות RBL לא מנוצלות ויתרות מזומנים)

500

מיליון דולר חלוקת רווחים

בגין שנת 2025 הכריזה איתקה על חלוקת דיבידנד בהיקף כולל של כ-500 מיליון דולר, בהתאם למדיניות החלוקה שאימצה (כולל החלוקה שהוכרזה עם פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025). חלקה של קבוצת דלק בדיבידנדים מסתכם בכ-259 מיליון דולר. במרץ 2026 (לאחר תאריך המאזן) דיווחה איתקה על חלוקת דיבידנד נוספת של כ-200 מיליון דולר, חלקה של הקבוצה מסתכם בכ-101 מיליון דולר

2

מיליארד דולר EBITDAX

ה-EBITDAX הסתכם בשנת 2025 בכ-2.0 מיליארד דולר, לעומת 1.4 מיליארד דולר בשנת 2024. בכך בא לידי ביטוי הגידול המשמעותי ברמות ההפקה כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK אשר קוזה בחלקה בעקבות הירידה במחירי הנפט ביחס לתקופה המקבילה אשתקד

52

מיליון דולר רווח נקי

חלק הקבוצה ברווח הנקי של איתקה הסתכם בשנת 2025 בכ-52 מיליון דולר, לעומת 145 מיליון דולר בשנת 2024 והושפע (בעיקרו) מירידת חלקה של הקבוצה באיתקה ומירידה במחירי האנרגיה ביחס לתקופה המקבילה. למועד הדוח שיעור ההחזקות הינו 50.47% (בשרשור)

118.5

Kboe/d נתוני הפקה

התפוקה היומית הממוצעת בשנת 2025 עמדה על כ-118.5 אלף שווה ערך חביות נפט ליום (Kboe/d), לעומת 80.2* אלף שווה ערך חביות נפט ליום (Kboe/d) בשנת 2024. במהלך הרבעון הרביעי של 2025 עמדה ההפקה היומית הממוצעת על שיא של כ-129.2 אלף שווה ערך חביות נפט ליום (Kboe/d)

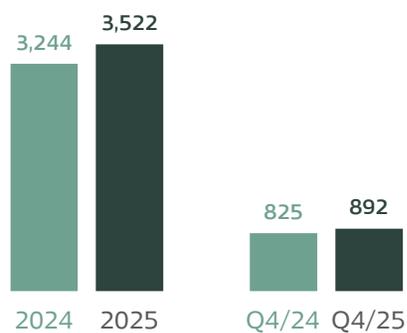
*כולל הפקה של ENI החל מ-1.7.2024

ישראל  כרטיס

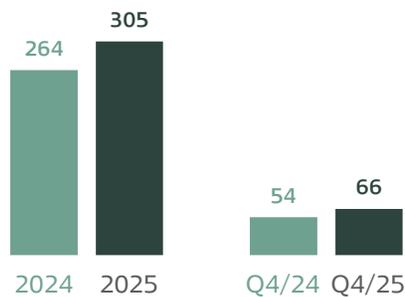


ממוקדת בהרחבת מנועי הצמיחה גידול בהכנסות ובתיק האשראי הצרכני והעסקי

ישראל 

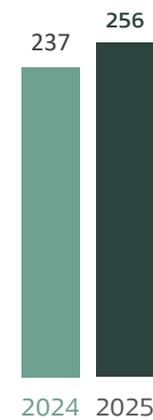


הכנסות במיליוני ש"ח



רווח נקי מנוטרל אירועים חד פעמיים* במיליוני ש"ח

שיעור שינוי: 8%



מחזור עסקאות מיליארד ש"ח

שנת 2025:

צמיחה בהיקף ההכנסות ובתיק האשראי, מחזור העסקאות השנתי הגבוה בענף

ישראל 

מעל
3.7

מיליון לקוחות פרטיים

בנוסף למעל 100 אלף לקוחות עסקיים. בסיס הלקוחות הרחב מהווה מקור צמיחה משמעותי לישראל

11.8

מיליארד ש"ח תיק האשראי

מזה תיק האשראי הצרכני 8.6 מיליארד ש"ח, ותיק האשראי המסחרי 3.3 מיליארד ש"ח. בתוך 4 שנים צמח תיק האשראי בכ-134%. מגמת שיפור לאורך זמן באיכות תיק האשראי הצומח

4.75

מיליון כרטיסי אשראי פעילים

מתוכם 1.378 מיליון כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים אשר מבטאים צמיחה של 7% ביחס לשנה שעברה. במספר כרטיסי האשראי הכולל נרשמה צמיחה של 3%

3.5

מיליארד ש"ח הכנסות

הצמיחה בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי הסתכמה ב-14.9%. ההכנסות מבתי עסק צמחו בשיעור של 6%

256

מיליארד ש"ח מחזור עסקאות

מחזור העסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה עלה ורשם גידול של 8% לעומת שנת 2024. מחזור העסקאות השנתי הגבוה בענף



נדל"ן, חקלאות ואנרגיה מתחדשת





אירועים מרכזיים בשנת 2025 ולאחר תאריך המאזן

84

אלף מ"ר נכסים לוגיסטיים

למהדרין נכסים לוגיסטיים בבעלות בהיקף של כ-84 אלף מ"ר על קרקעות בשטח כולל של 170 דונם והכוללים בתי אריזה, בתי קירור בישראל ובחו"ל, מחסנים ומרלו"ג

אימוץ תוכנית התייעלות

בשנת 2025 מהדרין אימצה תוכנית התייעלות בתחום החקלאות והתפעול הכוללת שורה של מהלכים עסקיים שנועדו לייעל את התפעול ולהגדיל את הרווחיות של החברה בתחום החקלאות

העמקת פעילות בתחום ייזום נדל"ן

במהלך שנת 2025 מהדרין המשיכה לקדם את הרחבת מנועי הצמיחה שלה, ובראשם את תחום פעילות הנדל"ן. בתחום זה השלימה מהדרין מספר מהלכים אסטרטגיים חשובים ובכללם, כניסה לתחום הייזום וההתחדשות העירונית באמצעות רכישת 51% מהון המניות של חברת פי הנדסה ובניה בע"מ, לאחר תאריך המאזן, החברה זכתה בהצעות שהגישה לרכישת שני מגרשים בפרויקט פארק הים בראשון לציון, ורכישת אופציות בשטח כולל של 11.1 דונם המצויים ברעננה





Delek Group

תודה רבה

**קבוצת דלק
דוחות כספיים
2025**