

# TADIRAN

מצגת חברה | מרץ 2020

# מידע צופה פני העתיד

מצגת זו הוכנה על ידי חברת תדיראן הולדינגס בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "הקבוצה" ו/או "תדיראן") כמצגת כללית אודות החברה. מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים פורמאליים שפרסמה החברה לציבור בבורסה, ובכלל זה בין היתר, הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחים האמורים. המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת באשר לכדאיות השקעה וכן אינו מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה (ובפרט אינו מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא) וכן ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד באמצעות השימוש במונחים כגון: "צפוי", "סבור", "מאמין", "עשוי", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "ממשיך", "יכול", "מתכנן", "צופה" ומונחים וביטויים דומים.

המידע צופה פני העתיד במצגת זו מבוסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה נכון למועד המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען. המידע צופה פני העתיד כרוך בסיכונים ובחוסר ודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, עשוי לפגוע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי מהמידע צופה פני העתיד. כל מידע צופה פני עתיד מכוון אך ורק לתאריך שאליו הוא מתייחס. למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות הערך החלים על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. כמו כן, מובהר כי תוכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

למעט סימני מסחר שבבעלות החברה, ו/או שלחברה זכויות שימוש בהם, סימני מסחר הנזכרים במצגת זו הינם רכוש בעליהם ומשמשים במצגת לצורך הבנת ההקשר בלבד. אין לפרש שימוש בסימני מסחר כאמור כאישור או כאימות ביחס לתוכנות החברה, שירותי החברה או ניירות הערך של החברה.

להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת.

מצגת זו אינה מהווה או מגלמת חלק בהצעה או הזמנה כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה ואינה מהווה או מגלמת חלק בהזמנה לקבלת הצעות כאמור. הצעה כאמור תעשה אך ורק בכפוף להוראות הדין, לאחר קבלת ההיתרים הנדרשים לכך מרשות ני"ע והבורסה.

מצגת זו כוללת מידע חלקי וסלקטיבי בלבד, אשר החברה ראתה לנכון לשתף בו את בעלי מניותיה וכלל ציבור המשקיעים בניירות הערך של החברה. ייתכן ואופן הצגתו של המידע הנכלל במצגת שונה מהאופן שבו מידע זה נכלל בפרסומים בדיווחיה של החברה. מצגת זו כוללת תמצית של הנושאים המתוארים בה, בהקשר בו הם נדונים, ולא את מלוא המידע המצוי בידי החברה ביחס לנושאים אלו. מצגת זו איננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם, ו/או התוכניות העסקיות של החברה או את תיאור כלל פעילותה, והיא לא נועדה לבוא במקום ו/או להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שהחברה פרסמה לציבור על-פי דין ובכלל זה הדוחות השנתיים וכן דיווחיה המידיים (להלן: "דיווחי החברה"). בכל מקרה של סתירה בין הנתונים הכלולים במצגת זו לבין המידע בדיווחי החברה, יש לראות את הנתונים המופיעים בדיווחי החברה כנכונים.



# תדיראן | כרטיס ביקור



התרחבות בתחומי איכות האוויר  
וההתייעלות האנרגטית בישראל  
ובתחומי מיזוג האוויר בעולם



התמקדות בעסקי  
הליבה תוך פיתוח  
מנועי צמיחה משיקים



בעלת מותגים ישראלים  
ותיקים וידועים: "תדיראן",  
"אמקור" ו-"קריסטל"



הקבוצה מובילה את  
תחום מיזוג האוויר  
בישראל מעל ל-60 שנה



נסחרת במדד תא-125  
אגרות החוב מדורגות A1,  
אופק דירוג יציב



חלוקת דיבידנד בשיעור  
50% מהרווח הנקי



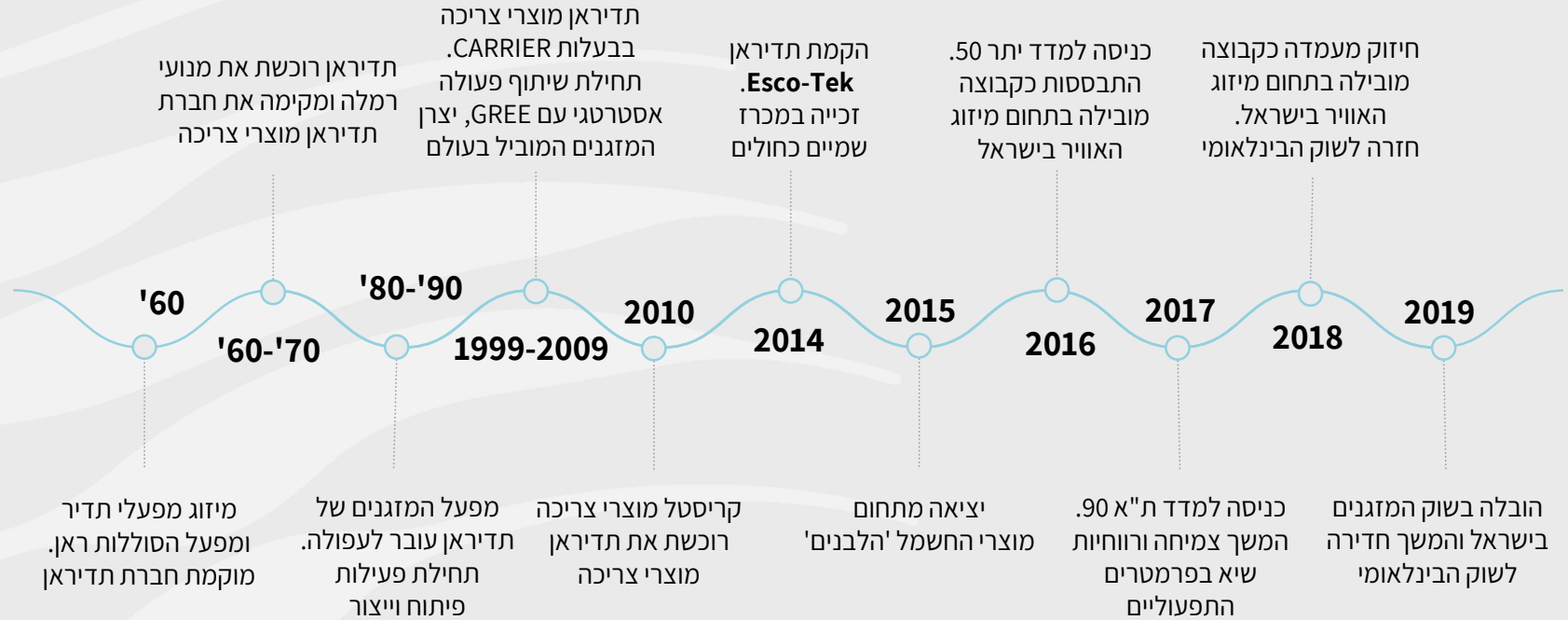
כ-400 עובדים בקבוצה  
(כולל בייצור ובשירות)



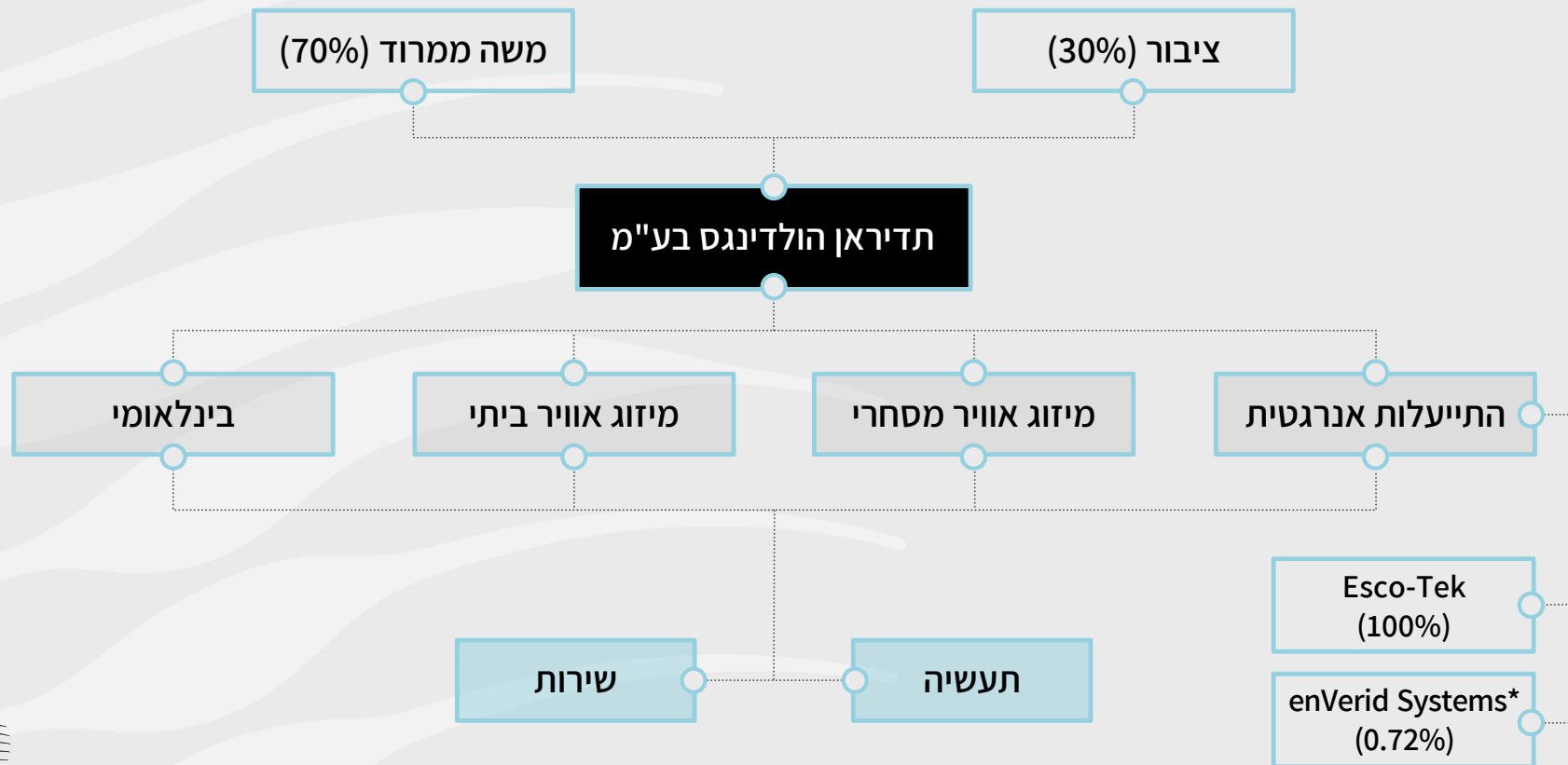
פעילות פיתוח וייצור  
במפעל בעפולה



# אבני דרך



# מבנה הקבוצה

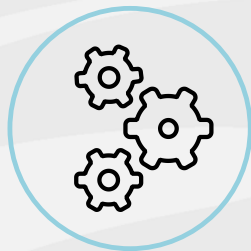


# נכסים ויכולות ליבה



## שירות

מחלקת שירות  
איכותית,  
המובילה בענף



## ניהול השרשרת

מערך לוגיסטי מורכב  
של יבוא, יצור,  
אחסנה והפצה  
בתנאי שוק דינאמיים



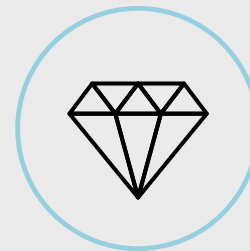
## סחר

ניהול פורטפוליו  
מוצרים רחב  
בתחום מיזוג האוויר



## פיתוח וייצור

מפעל יצור יעיל.  
מחלקת מו"פ בעלת  
ניסיון בינלאומי עשיר



## מותג תדיראן

מותג איכותי ומוביל  
במיזוג אוויר, בעל  
עליונות טכנולוגית



# אסטרטגיה עסקית

---

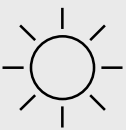
הובלת תחום מיזוג האוויר בישראל תוך  
שימת דגש על חדשנות טכנולוגית,  
התרחבות לתחומים משיקים  
וכניסה לשוק הבינלאומי



# תדיראן | מענה כולל בתחום הטיפול באוויר




חימום מים 

חימום אוויר 

קירור אוויר 

סינון אב"כ 

טיפול באוויר 

VRF

מערכות  
ספיגה

HLR

מערכות  
שליטה

מזגנים  
מפוצלים

צ'ילרים

WATEC



TADIRAN



# שוק מיזוג האוויר בישראל | היקף השוק כ-2.9 מיליארד ש"ח

Chillers\*



גודל השוק (במש"ח)

180

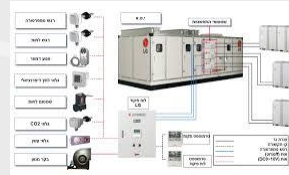
VRF



גודל השוק (במש"ח)

245

יט"אות,  
מפוחים,  
Packages



גודל השוק (במש"ח)

240

Residential AC



גודל השוק (במש"ח)

2,200



TADIRAN

מקור: GFK והערכות הקבוצה  
\* כולל Fan coil ו-AHU

# שוק מיזוג האוויר הביתי בישראל

היקף השוק כ-**2.2** מיליארד ש"ח בשנה

שיעור חדירת מזגנים לבתי אב של כ-**95%**, מהגבוהים בעולם

חסמי כניסה גבוהים: מותג חזק, קשרים עסקיים עם ספק מוביל, עמידה בתקנות אנרגיה מחמירות, יכולות פיתוח יצור ולוגיסטיקה

שוק המבוסס על כ-**70%** החלפה וכ-**15%** הוספה, נתון המצביע על יציבות בביקוש לאורך זמן. היתר, התחלות בנייה

כ-**70%** מהמכירות מבוצעות דרך ערוצים מקצועיים (מתקינים, סיטונאים, פרויקטים ומוסדות), היתר בשוק החשמל

שוק במגמת צמיחה עקבית הנתמכת משיפור ברמת החיים והתחממות כדור הארץ

טכנולוגית האינורטר מהווה רק כ-**13%** מהשוק ביחידות וכ-**18%** במונחים כספיים. מנוע צמיחה לשנים הבאות

מקור: הערכות הקבוצה



# תדיראן בתחום מיזוג האוויר הביתי

מותג בעל **עוצמה** הנהנה ממוניטין רב ומתפיסת איכות גבוהה בקרב אנשי המקצוע והצרכנים

נתח שוק **חזק ויציב** של כ-39%

ערוצי הפצה נרחבים, בדגש על **קשר חזק** עם סיטונאים ומתקינים מובילים.  
מתבסס על מעטפת מקצועית תומכת להתקנה ולשירות

מערך פיתוח והנדסה מנוסה הממוקד **באיכות ובחדשנות**, מפעל לייצור מערכות VRF,  
מיני-מרכזי ומולטי

התקשרות ארוכת טווח עם **היצרן הגדול בעולם**, GREE, ספק מוביל ברמה עולמית

החל מ-2018, התקשרות עם **ספק נוסף**

פלטפורמת השירות **המובילה** בישראל



# תדיראן בתחום מיזוג האוויר המסחרי

היקף השוק בישראל כ-665 מיליון ש"ח בשנה

שוק **במגמת צמיחה**, בין היתר, הודות להתפתחות בענף התשתיות

תדיראן מספקת **סל פתרונות מלא** ומעטפת כוללת ללקוחותיה

VRF

פעילות דרך מותג **Toshiba**, הנחשב למוצר פרמיום בשוק

משנת 2018 - קו מוצרים חדש בעל יכולות טכנולוגיות מתקדמות דרך מותג **תדיראן VRF**

צ'ילרים - פעילות באמצעות המותג **Aermec**, מיצרניות הצ'ילרים המובילות באירופה



# פרויקט "שמיים כחולים" | התייעלות אנרגטית בבתי חולים ממשלתיים

פרויקט ESCO במסגרתו מוחלפות מערכות צורכות אנרגיה בביה"ח. תמורה בשיעור 80% מהחיסכון  
עד תום שנת 2033

במסגרת הפרויקט צפויה התקנת פתרונות להתייעלות אנרגטית ב-9 מתוך 11 ביה"ח

סך ההוצאות הצפוי מוערך בכ-102 מיליון ש"ח (כ-21 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה וכ-81 מיליון ש"ח בגין הוצאות תחזוקה ושוטפות)

נכון להיום מבוצע השלב הראשון של הפרויקט ב-8 ביה"ח:

- בתחום התאורה - הסתיימה ההתקנה ב-6 ביה"ח וב-2 ביה"ח נוספים תסתיים בקרוב
- בתחום התרמי - הסתיימה ההתקנה ב-3 ביה"ח וב-2 ביה"ח נוספים תסתיים בקרוב

החל משנת 2018, הפרויקט מייצר רווחים. החל משנת 2020, הפרויקט צפוי להניב תזרים חיובי

המידע המובא לעיל לרבות בדבר לוחות הזמנים לביצוע הפרויקט, סך ההוצאות הצפוי בקשר לפרויקט ומועד ביצועו, היקף בתי החולים המשתתפים בפרויקט, וכיו"ב, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה והכרותה עם הפרויקט. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בלוחות הזמנים, היקף ההשקעות והעלויות בקשר עם הפרויקט, וכן נושאים הקשורים למדיניות ו/או התנהלות בפועל של משרד הבריאות ובתי החולים.



# פעילות בינלאומית

בשנת 2018 הושקה הפעילות הבינלאומית

מקסום היתרונות היחסיים בתחום מיזוג האוויר

התבססות על יכולות המו"פ וייצור של המפעל בעפולה, צפויה לשפר את המינוף התפעולי

התאמת מוצרי הקבוצה לשוקי היעד

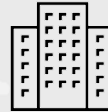
ב- 2019 העמקנו את הפעילות מול מפיצים נבחרים והמשכנו לפתח את הקשרים והנוכחות הגלובלית



# התפתחות ומנועי צמיחה



חדשנות טכנולוגית  
כבסיס למובילות שוק



צמיחה בשוק מיזוג האוויר  
המסחרי בישראל

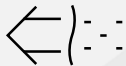


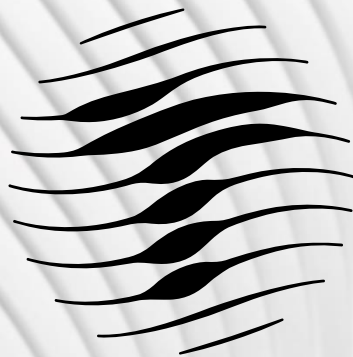
מקסום יכולות קיימות והמשך צמיחה  
בשוק מיזוג האוויר בישראל

התרחבות לתחומי  
הטיפול באוויר

המשך התרחבות בתחום  
ההתייעלות האנרגטית

פעילות בתחום מיזוג האוויר בשוקי  
מטרה בעולם





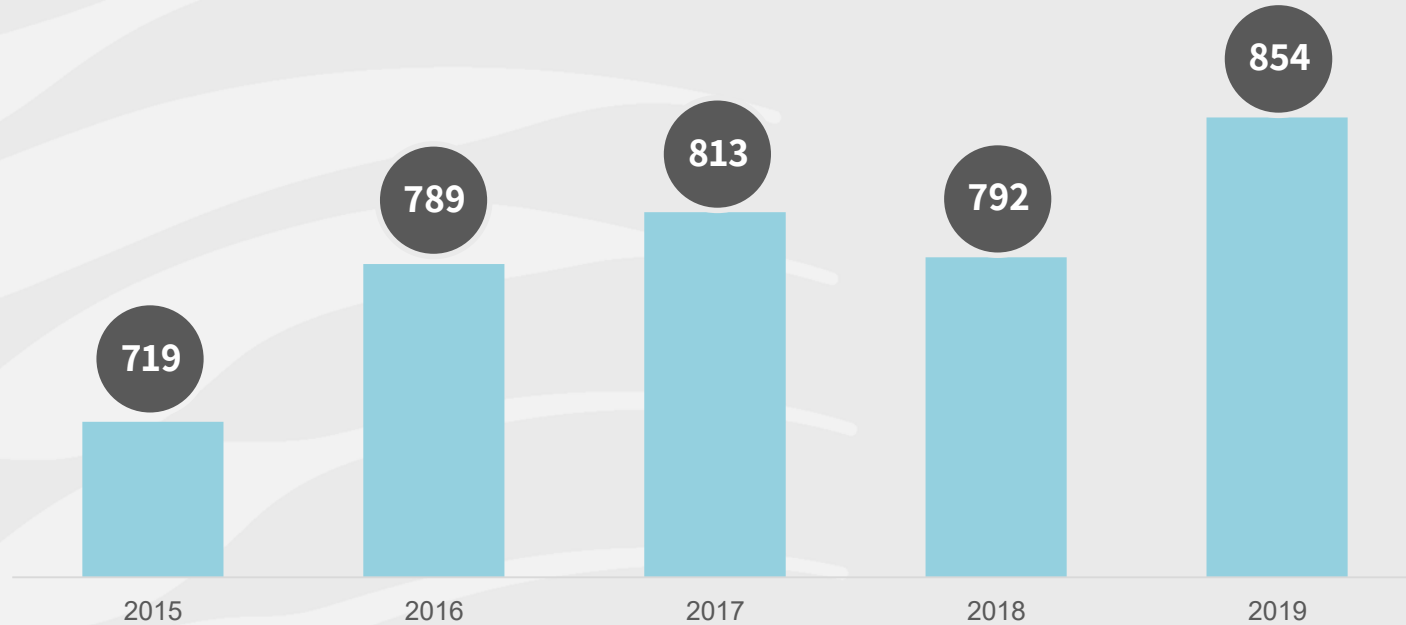
**TADIRAN**

**נתונים פיננסיים**

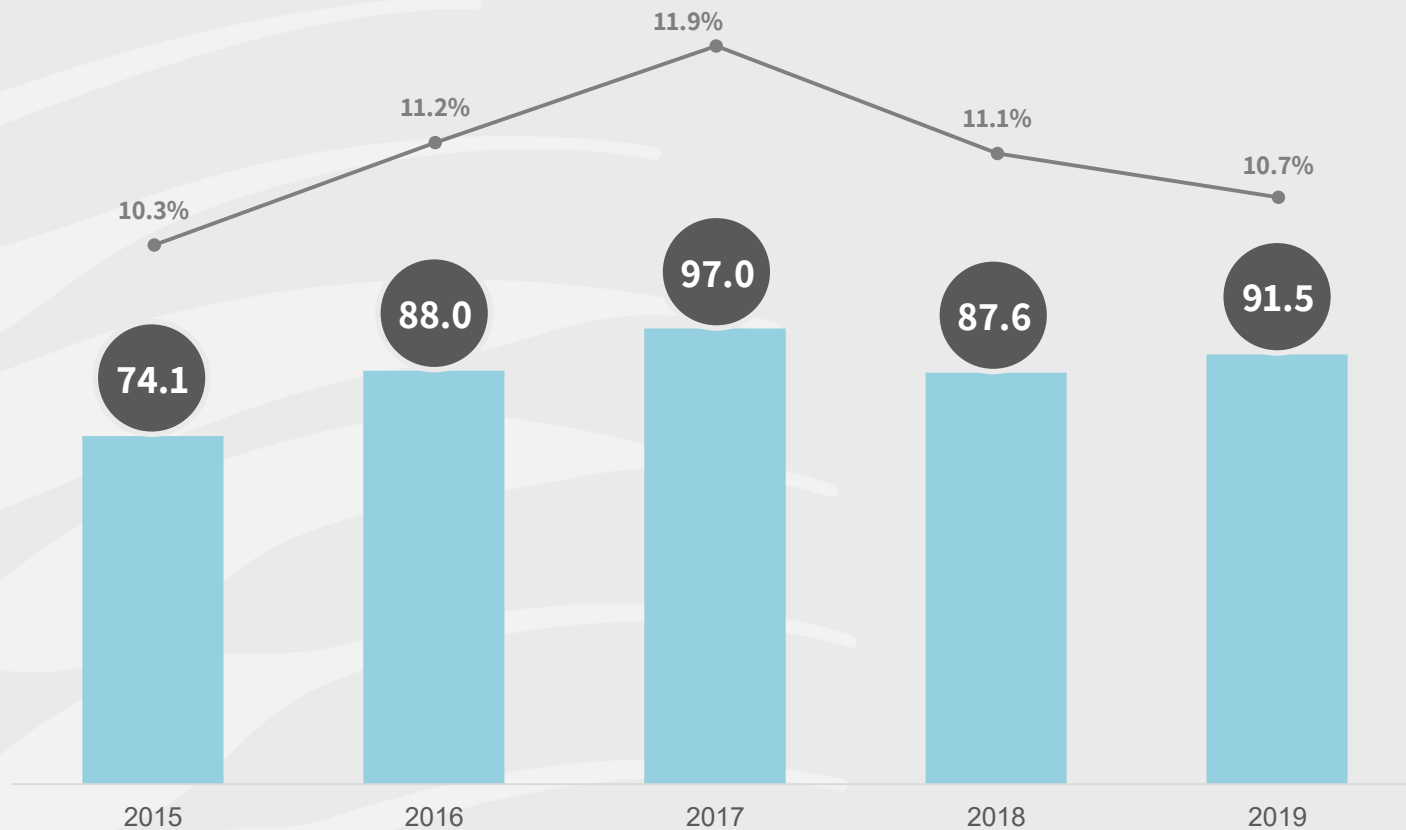


# מחזור מכירות (במש"ח)

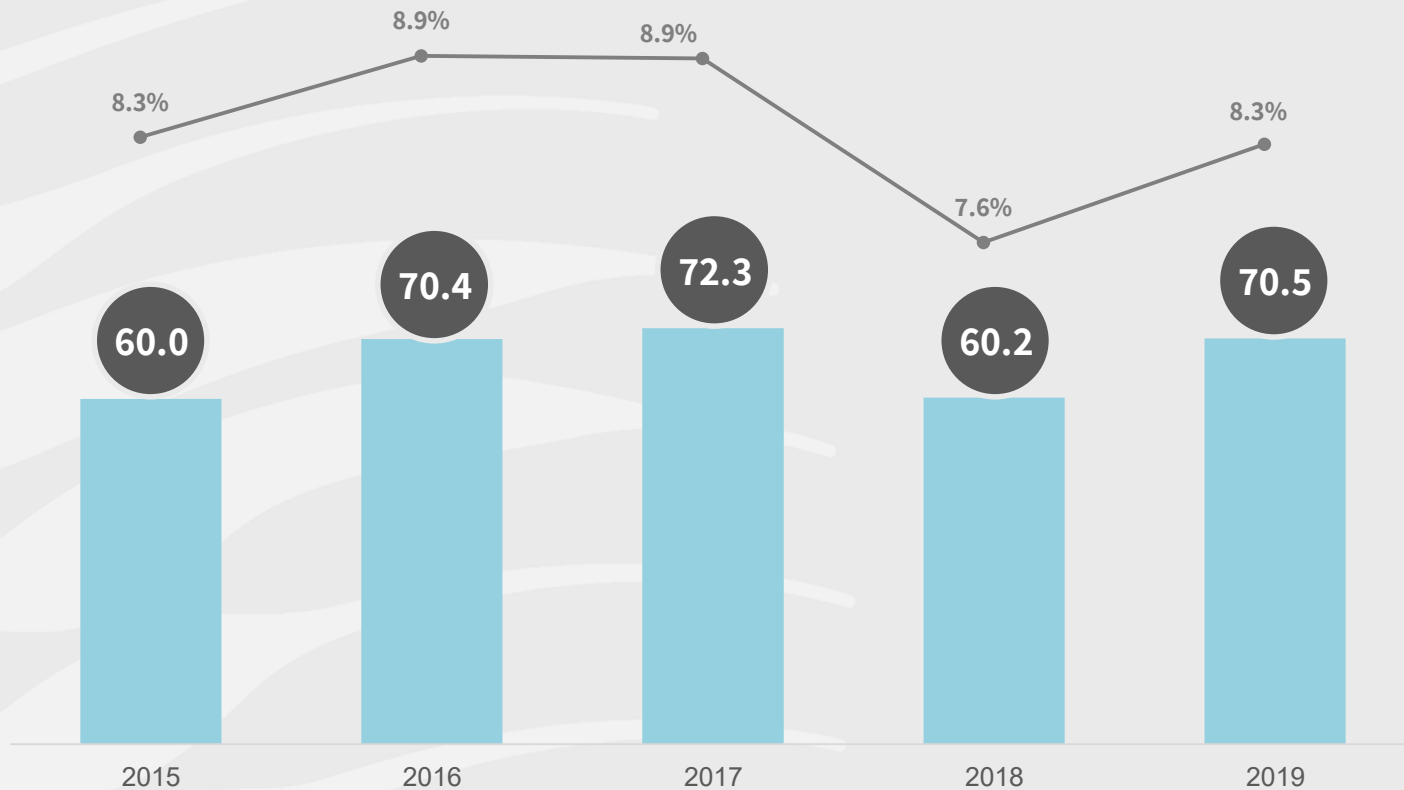
גידול של כ-19% בין השנים 2015-2019



# רווח תפעולי (במש"ח)

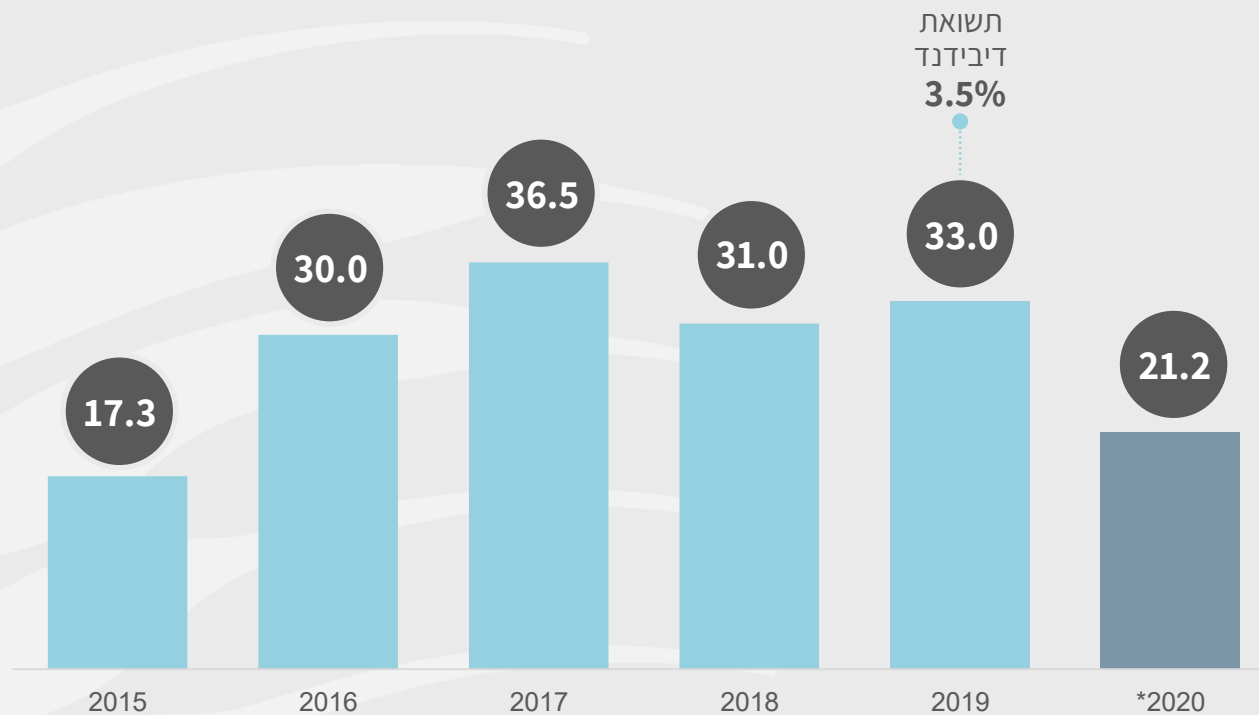


# רווח נקי (במש"ח)



# חלוקת דיבידנד (במש"ח)

החל משנת 2015 חולקו דיבידנדים בסך 169 מש"ח



# נתונים מאזניים (במש"ח)

	2018	%	2019	
מזומנים	42.4	7.6%	90.5	14.8%
נכסים שוטפים אחרים	406.1	72.7%	380.7	62.3%
נכסים בלתי שוטפים	110.1	19.7%	139.4	22.9%
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>558.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>610.7</b>	<b>100.0%</b>
התחייבויות שוטפות	181.9	32.6%	195.4	32.0%
התחייבויות לא שוטפות	72.4	13.0%	73.3	12.0%
הון עצמי	304.3	54.5%	342.1	56.0%
<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>	<b>558.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>610.7</b>	<b>100.0%</b>



# יחסים פיננסיים עיקריים

2018	2019	
2.5	2.4	יחס שוטף
1.5	1.7	יחס מהיר
54.5%	56.0%	הון עצמי למאזן
4.4%	(6.5%)	חוב (נכס) פיננסי נטו למאזן
59.0%	65.8%	הון עצמי למאזן בניכוי מזומנים



# תדיראן | יצירת ערך מתמשכת

מובילות אסטרטגית בשוק מיזוג האוויר הביתי

צמיחה עקבית ורווחיות משמעותית בכל הפרמטרים התפעוליים

פוטנציאל צמיחה בתחום מיזוג האוויר המסחרי

הרחבת שוקי היעד וכניסה לשוק הבינלאומי

התרחבות בתחום ההתייעלות האנרגטית

יכולות פיתוח וייצור בדגש על טכנולוגיה וחדשנות

איתנות פיננסית ותזרים מזומנים חזק לאורך שנים מהווים בסיס לפיתוח עסקי והרחבת הפעילות

תשואה על ההון ותשואת דיבידנד אטרקטיביות





TADIRAN

תודה