



# תדיראן גרופ

מצגת חברה, נובמבר 2024



TADIRAN

מצגת זו הוכנה על ידי חברת תדיראן גרופ בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "הקבוצה" ו/או "תדיראן") כמצגת כללית אודות החברה והיא אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובכלל זה, בין היתר, הדוחות התקופתיים של החברה לרבות הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, הדוח לרבעון הראשון והשני לשנת 2024 ודיווחים מיידיים של החברה (להלן: "דיווחי החברה") ויש לעיין בדיווחי החברה בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת באשר להשקעה, אינו מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה (ובפרט אינו מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא) וכן אינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. הצעה כאמור תעשה אך ורק בכפוף להוראות הדין, לאחר קבלת ההיתרים הנדרשים לכך מרשות ניירות ערך והבורסה. מצגת זו כוללת תמצית של הנושאים

המתוארים בה בהקשר בו הם נדונים ולא את מלוא המידע המצוי בידי החברה ביחס לנושאים אלו ואיננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם ו/או התוכניות העסקיות של החברה או את תיאור כלל פעילותה ו/או גורמי הסיכון של החברה.

העובדות והנתונים ששימשו בסיס למידע המפורט במצגת זו מבוססים על מידע כפי שידוע לחברה במועד הכנת מצגת זו, ובכלל זה נתונים שפורסמו על ידי גופים חיצוניים לחברה, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם והם אינם מהווים מצגים של החברה.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "מידע צופה פני עתיד") (לרבות תחזיות, הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען, אומדנים ומידע בנוגע לאירועים עתידיים. המידע צופה פני העתיד מכון אך ורק לתאריך

שאליו הוא מתייחס והוא אינו ודאי, בלתי ניתן להערכה מראש, מושפע מגורמים 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.

למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות הערך החלים על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכתה. מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. הערכות החברה לעניין יעדי החברה, מבוססות, בין היתר, על הערכות החברה בדבר המגמות בעסקיה החברה בפרט ומגמות בשוק בו פועלת החברה בכלל וכן הערכות הנהלת החברה ביחס לפוטנציאל ומגמות בשוק בישראל והשווקים הבינלאומיים נכון למועד זה. הערכות אלו, עשויות

שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאלו שהנהלת החברה מעריכה נכון למועד זה, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה וההשפעות האפשרויות של מלחמת חרבות הברזל וכיו"ב.

ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחי החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחי החברה.





משאבות חום

מערכות סולאריות

מיזוג אוויר

טיפול באוויר

מערכות מיגון אש ועשן

מערכות אל-פסק

אגירת אנרגיה

חיפוי מבנים

פרופילי אלומיניום

טעינת רכבים חשמליים  
- מערכות AC ו-DC

# פתרונות מקיפים - מקצה לקצה

# תחומי פעילות

## תדיראן גרופ



TADIRAN  
NEW ENERGY



TADIRAN  
CONSUMER GOODS

EFS

VP Solar

תדיראן  
ערבה

תדיראן  
אלומיניום

תדיראן  
סולאר

תדיראן  
פתרונות  
אנרגיה

מוצרי חשמל  
ביתיים

מיזוג אוויר  
ביתי ומסחרי

פתרונות למיגון  
אש ועשן

פתרון שלם  
באירופה למערכות  
אנרגיה סולארית,  
אגירת אנרגיה,  
טעינת רכבים  
ומשאבות חום

תכנון, הנדסה  
והתקנה של  
חיפויים, קירות  
מסך ו-BIPV  
(בעתיד)

מפעלי ייצור  
וצביעת פרופילי  
אלומיניום

פתרון שלם  
(one stop shop)  
למערכות אנרגיה  
סולארית

מערכת אגירת  
אנרגיה,  
טעינת רכבים,  
אל פסק

ייבוא, שיווק והפצה  
של מוצרי חשמל  
לבנים לשימוש ביתי

יכולות ייצור ופיתוח  
בישראל

מערכי שירות  
ולוגיסטיקה

משאבות חום –  
פתרונות חימום  
מים

BIPV – פאנלים סולאריים משולבי מבנה. יצוין, כי מדובר בתחום פעילות המצוי בראשיתו בישראל וכנון למועד זה לתדיראן ערבה אין פעילות קיימת העושה שימוש ב-BIPV, למעט פיילוט. המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה ביחס לכניסתה של החברה באמצעות ערבה לתחום ה-BIPV, ביחס לביצוע בפועל של פרויקטים של חיפוי מבנים באמצעות BIPV ו/או בחומרי חיפוי אחרים באמצעות ערבה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על פעילותה הקיימת של החברה ויכולותיה וכן ניסיונה והיכרותה עם תחום האנרגיה בישראל. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, השפעות מלחמת "חרבות ברזל", אופן ומועד קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקפי הביקוש בתחום האנרגיה לרבות, אופן התפתחות תחום ה-BIPV בישראל בכלל ובערבה בפרט ובכלל זה, בין היתר, היקפי הביקוש בתחום זה, יעילות ה-BIPV, הוראות רגולטוריות שעשויות להתפתח בהמשך וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לדוח התקופתי לשנת 2023.



# שרשרת עורך מלאה, מקצה לקצה

## ייצור

מפעלים בישראל כולל מעבדות מתקדמות ובקרת איכות קפדנית

## שרשרת אספקה

מערך לוגיסטי מורכב של יבוא, יצור, אחסנה והפצה. מלאי יעיל המאפשר עבודה בתנאי שוק דינאמיים ומנעד פרויקטים רחב

## חדשנות וצמיחה

מחלקת מחקר ופיתוח כחול-לבן

## שירות

מערך שירות לקוחות מוביל Inhouse סיירת Xpert לליווי של כל פרויקט מורכב

## סחר

ניהול פורטפוליו מוצרים רחב של מותגים מובילים בעולם, הן בתחום מיזוג האוויר והן בתחום האנרגיה המתחדשת



ליווי לאורך כל הפרויקט משלב התכנון, בחירת המוצרים, ההפעלה והשירות לאורך שנים



עמדות טעינה AC ו DC חכמות ומנוהלות  
ע"י אפליקציה לשליטה מרחוק שירות  
ואחריות מבית תדיראן





# מערכות סולאריות – פתרון מקצה לקצה

המוצרים המובילים בעולם  
עם ליווי מקצועי של מומחים לאורך כל הדרך  
וקונסטרוקציה המיוצרת בישראל בהתאמה לכל פרויקט

 **APOLLO**

  
**TADIRAN**

**solar**edge

*Solar*  
**JinkO**

  
TADIRAN

# ייצור פרופילי אלומיניום

- פתרונות טכנולוגיים
- חדשניים למגוון סקטורים
- ייצור מקומי ישראלי
- כושר ייצור של 800 טון בחודש
- פרופילי אלומיניום לתעשייה
- מצבעת אלומיניום בכרמיאל
- קונסטרוקציות למערכות הסולאריות של תדיראן
- מפעל אוטומטי מתקדם
- מפעל ירוק-שימוש בגז טבעי



TADIRAN



# פתרונות למיגון אש ועשן

**מומחיות המפעל:**

פיתוח, ייצור, התקנה ומכירה של מוצרים למיגון אש פסיבי ומוצרים נלווים למובילי אוויר - בעלי תקינה ישראלית, אירופאית ואמריקאית.

**מוצרים:**

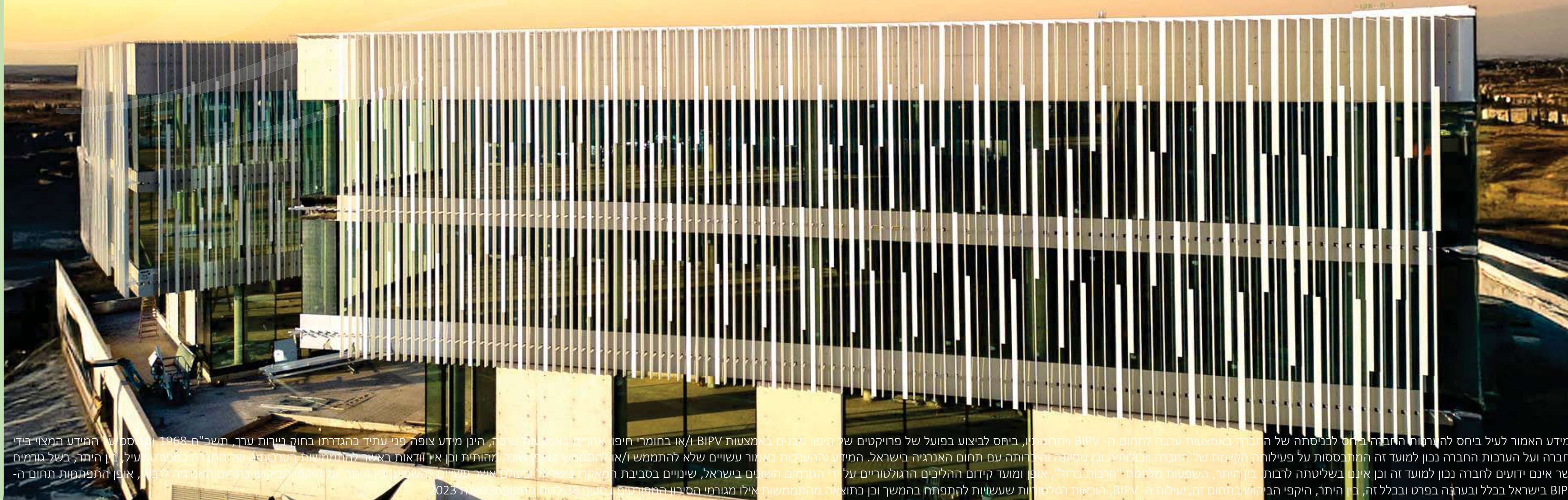
מדפי אש ועשן, משתיקי קול, וילונות אש ועשן, יריעות קרמיות ומוצרים נלווים.



# תדיראן ערבה

מומחיות:

ערבה פועלת בתחום התכנון והביצוע של חיפויי אלומיניום, קירות מסך ובעתיד חיפויי BIPV (פאנלים סולאריים משולבי מבנה).



מידע האמור לעיל ביחס להערכת החברה ביחס לכניסתה של החברה באמצעות ערבה לתחום ה-BIPV ויתרוניתו, ביחס לביצוע בפועל של פרויקטים של חיפוי מבנים באמצעות BIPV ו/או בחומרי חיפוי אחרים באמצעות ערבה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק היירות ערך, תשכ"ח-1968 ומסמך על המידע המצוי בידו חברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על פעילותה הקיימת של החברה ויכולותיה וכן ניסיונה והיכרותה עם תחום האנרגיה בישראל. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתמש ו/או להתמש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה במפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים שר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, השפעות מלחמת "חרבות ברזל", אופן ומועד קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע בין היתר, על היקפי הביקוש בתחום האנרגיה לרבות, אופן התפתחות תחום ה-BIPV בישראל בכלל ובערבה בפרט ובכלל זה, בין היתר, היקפי הביקוש בתחום זה, יעילות ה-BIPV, הוראות רגולטוריות שעשויות להתפתח בהמשך וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחוז התקופתי לצורת 2023.



חברה באיטליה

## מומחיות:

- תכנון, יבוא, הפצה וסחר של פתרונות בתחום האנרגיה לשוק הפרטי והתעשייתי.
- מערכות פוטו-וולטאיות לאנרגיה מתחדשת ואגירת אנרגיה.

## מוצרים:

פאנלים סולאריים, ממירים, מערכות אגירת אנרגיה, מערכות קונסטרוקציה, משאבות חום ועמדות טעינת רכבים חשמליים.



# התפתחויות עיקריות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים לשנת 2024

- **מגזר מוצרי הצריכה** – ההכנסות והרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2024 עלו ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, כתוצאה מגידול כמותי במכירות המזגנים והעונתיות המאפיינת את המגזר ומשיפור עלויות הרכש וההובלה.
- **מגזר האנרגיה באירופה** – חווה האטה החל מראשית שנת 2023 וזאת בעיקר בשל שינוי מאקרו, לרבות ירידה במחירי החשמל, עליה בשיעור הריבית, מלאים עודפים, ירידת מחירי פאנלים ועדכון התמריצים בסקטור הביתי.
- **מגזר האנרגיה בישראל** – התאפיין בעלייה בהכנסות ביחס לתשעת החודשים המקבילים אשתקד בעיקר כתוצאה מעיתוי ההכרה בהכנסה מפרוייקטי האגירה.

# תוצאות פיננסיות לרבעון השלישי ו-9 חודשים לשנת 2024

שנת 2023	שיעור שינוי	9 חודשים 2023	9 חודשים 2024	שיעור שינוי	רבעון 3 2023	רבעון 3 2024	תדיראן גרופ (מאוחד) (במיליוני ש"ח)
1,954.5	-5.2%	1,494.3	1,416.1	-6.8%	642.3	599.0	הכנסות ממכירות
327.5 16.8%	9.6%	256.8 17.2%	281.4 19.9%	17.7%	105.9 16.5%	124.7 20.8%	רווח גולמי שיעור רווח גולמי
157.1 8.0%	-51.3%	132.5 8.9%	64.6 4.6%	8.4%	49.3 7.7%	53.5 8.9%	רווח תפעולי שיעור רווח תפעולי
110.2 5.6%	10.2%	85.7 5.7%	94.5 6.7%	9.7%	49.0 7.6%	53.7 9.0%	רווח תפעולי בנטרול חד פעמיות שיעור רווח תפעולי
162.3 8.3%	9.6%	123.3 8.3%	135.2 9.5%	9.2%	61.6 9.6%	67.2 11.2%	EBITDA שיעור EBITDA
96.2 4.9%	-53.2%	90.9 6.1%	42.6 3.0%	-18.0%	40.0 6.2%	32.8 5.5%	רווח נקי שיעור רווח נקי

תשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 כולל רווח חד פעמי ממכירת פעילות "אסקוטק" בסך של כ-45.8 מיליון ש"ח.

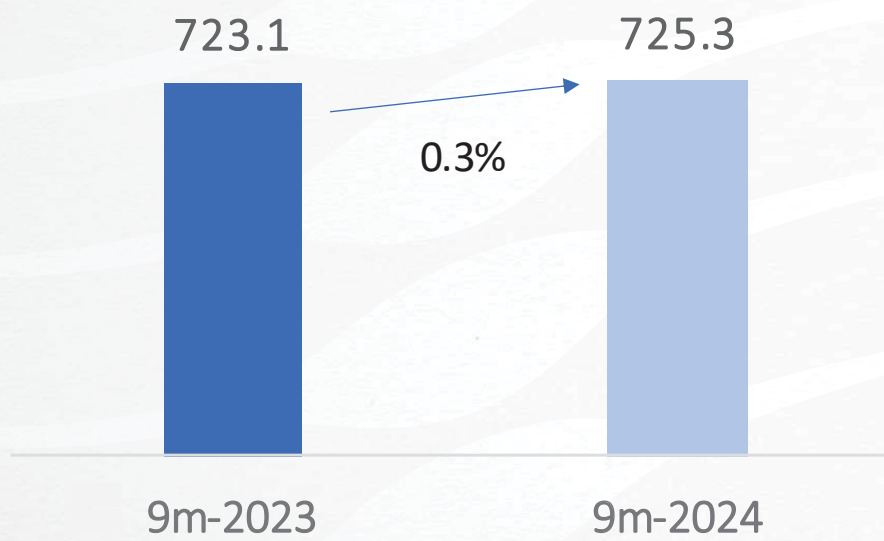
תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 כולל הוצאה חד פעמית בגין ירידת ערך מוניטין בסך של 29.5 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי לרבעון השלישי 2023 כולל גם רווח משערוך התחייבויות בגין אופציית מכר בסך 15.4 מיליון ש"ח

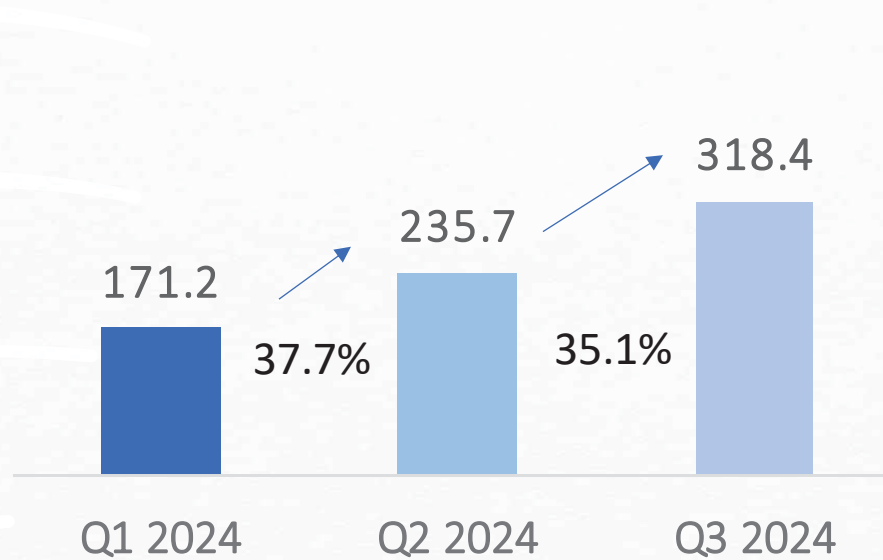
# מגמות עיקריות - מוצרי צריכה

- ההכנסות והרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2024 עלו ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, כתוצאה מגידול כמותי במכירות המזגנים והעונתיות המאפיינת את המגזר ומשיפור עלויות הרכש וההובלה.
- הכנסות הרבעון השלישי גדלו בשיעור של כ- 5.7% והרווח התפעולי גדל בשיעור של כ- 9.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- שיעור הרווח התפעולי ברבעון כ- 11.1% ובתשעת החודשים כ- 8%.
- אנו מעריכים כי שיעור הרווח התפעולי לשנת 2024 יעמוד על כ- 8%-7%.

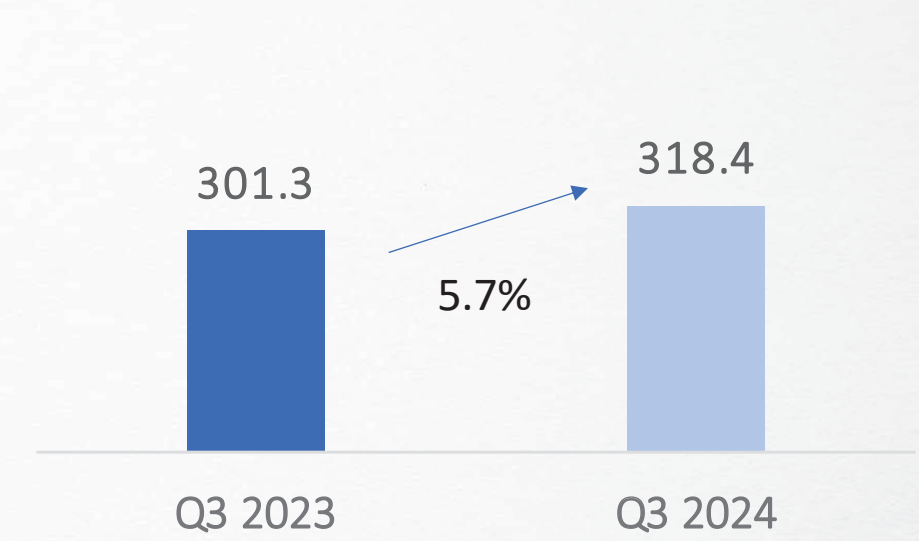
הכנסות 9M לשנת 2023 ו-2024



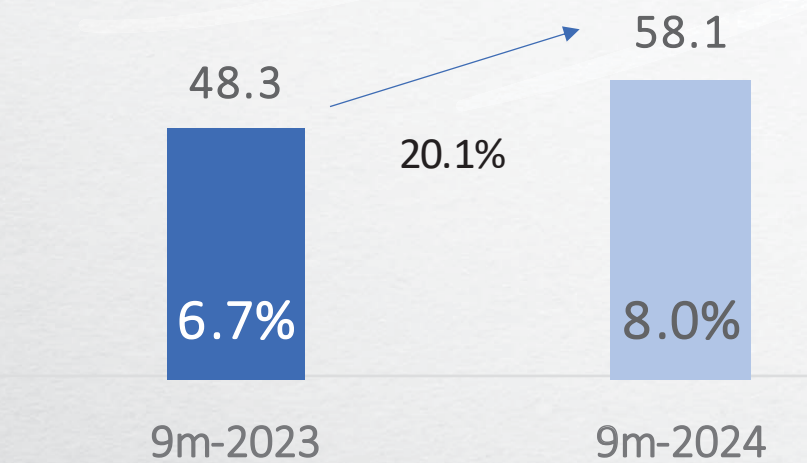
הכנסות רבעוניות לשנת 2024



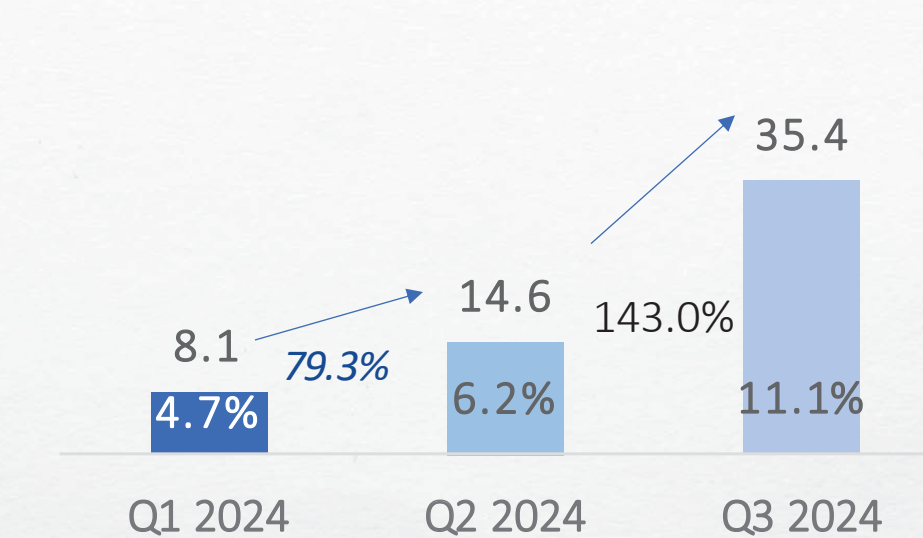
הכנסות Q3 לשנת 2023 ו-2024



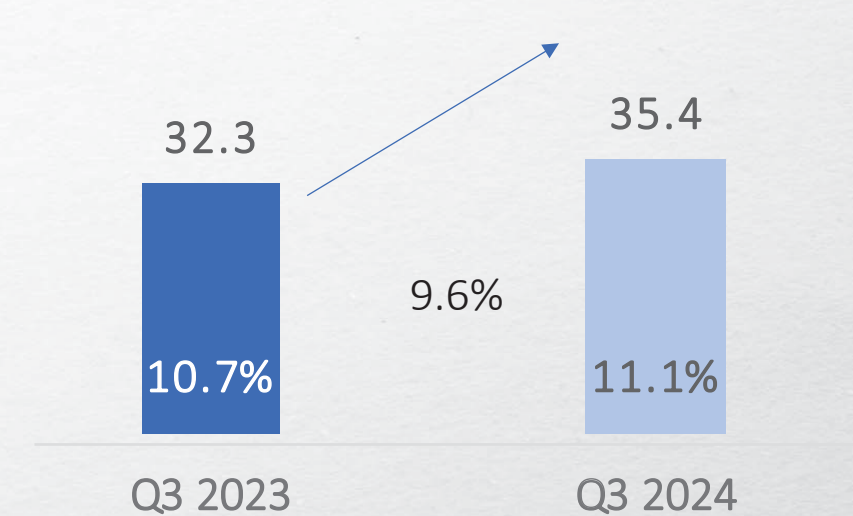
רווח מגזרי לפני הוצאות אחרות 9M לשנת 2023 ו-2024 ושיעורו



רווח מגזרי רבעוני לשנת 2024 ושיעורו



רווח מגזרי Q3 לשנת 2023/2024 ושיעורו



המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר שיעור הרווח התפעולי השנתי הצפוי בתחום מוצרי הצריכה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, המשך התפתחותה של המלחמה והשפעותיה הישירות והעקיפות על המצב הכלכלי, העסקי והבטחוני במדינת ישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקף הביקוש למוצרי החברה, וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

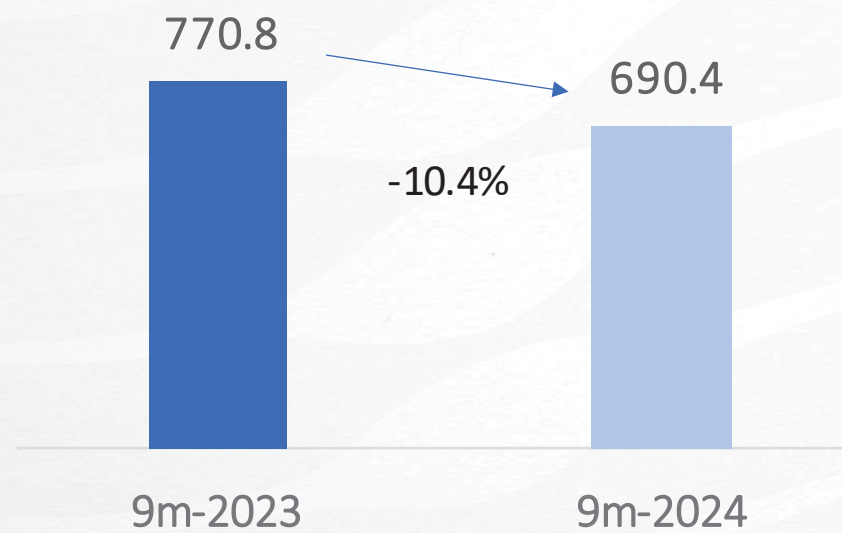
הסכומים במיליוני ש"ח



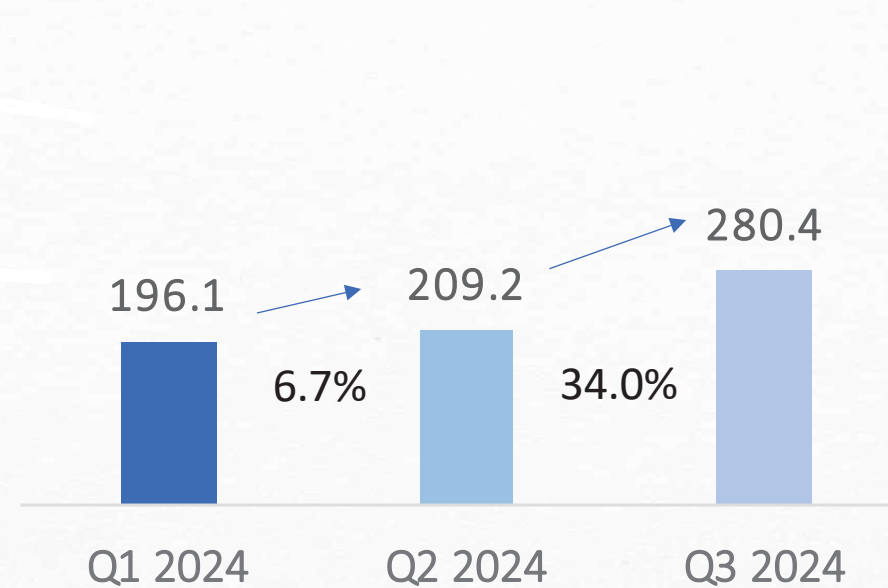
# מגמות עיקריות - אנרגיה

- הקיטון בהכנסות ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הינו בעיקר כתוצאה מעיתוי ההכרה בהכנסה של פרויקטי אגירה.
- שיעור הרווח התפעולי בנטרול הוצאות חד פעמיות עמד על כ-6.5% לעומת שיעור של כ-4.9% ברבעון המקביל אשתקד, השיפור ברווחיות התפעולית הינו בעיקר כתוצאה משיפור עלויות הרכש בפרוייקטי האגירה ומערכות סולאריות.
- שיפור בשיעור הרווח התפעולי לתשעת החודשים לשנת 2024, שנבע בעיקר משיפור עלויות הרכש בפרוייקטי האגירה ומערכות סולאריות.

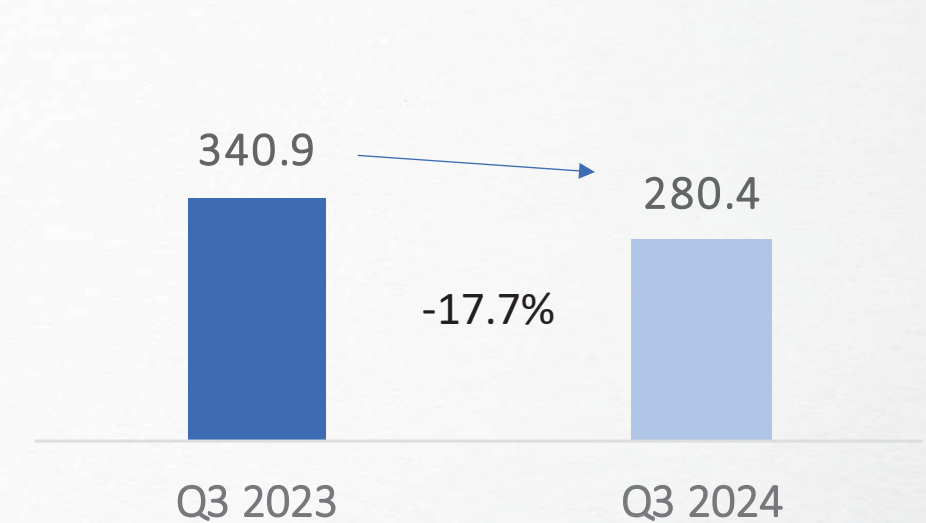
הכנסות 9M לשנת 2023 ו-2024



הכנסות רבעוניות לשנת 2024

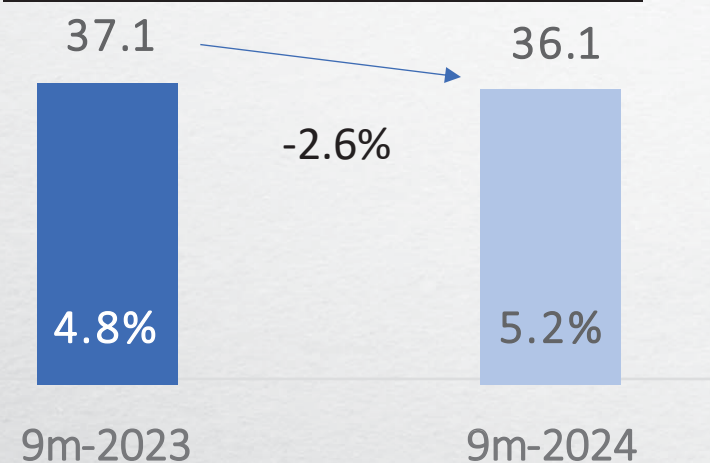


הכנסות Q3 לשנת 2023 ו-2024



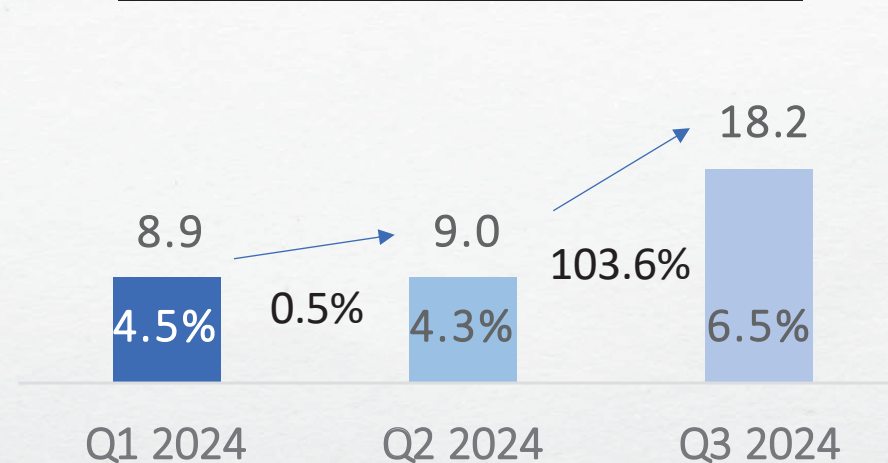
רווח תפעולי מגזרי לפני הכנסות (הוצאות)

אחרות 9m 2023/2024 ושיעור



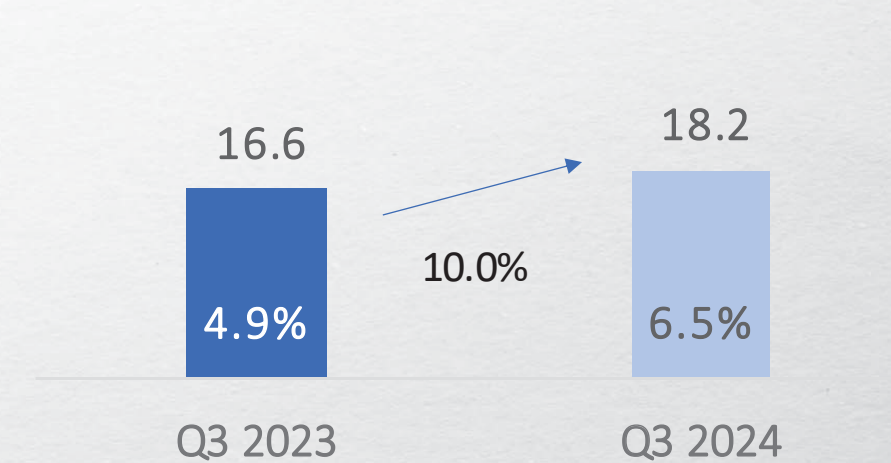
רווח תפעולי מגזרי לפני הכנסות (הוצאות)

אחרות רבעוני לשנת 2024 ושיעור



רווח תפעולי מגזרי לפני הכנסות (הוצאות)

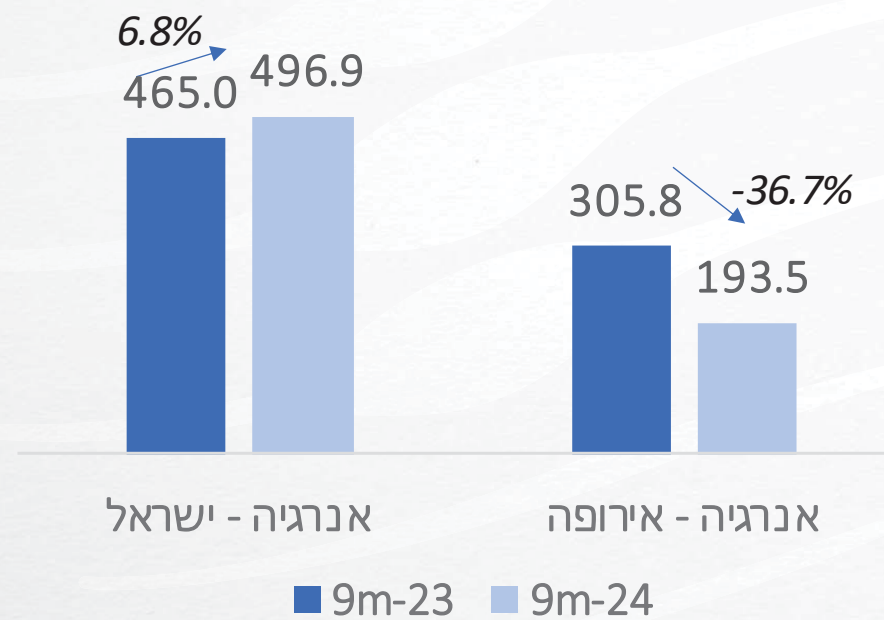
אחרות Q3 2023/2024 ושיעור



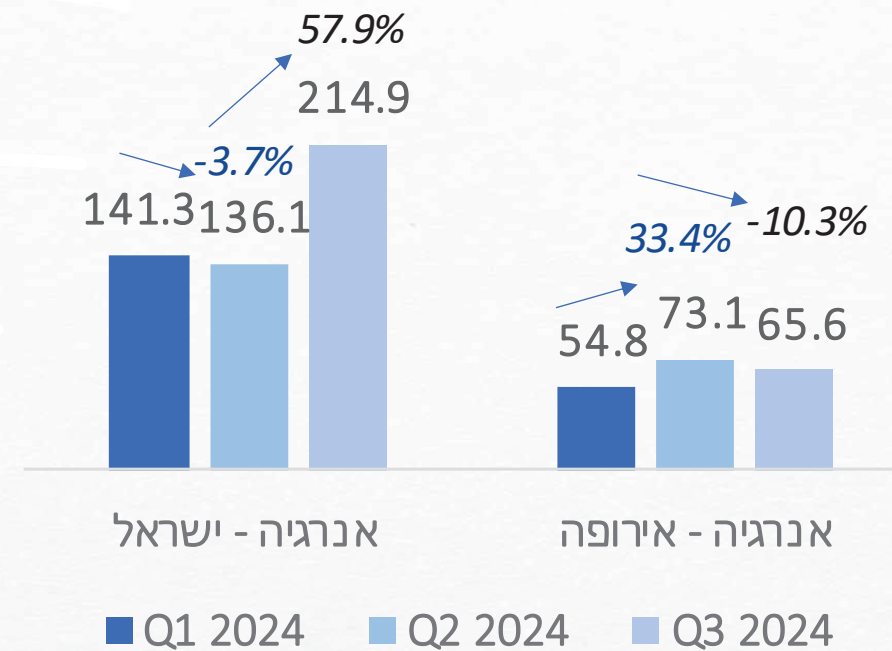
# מגמות עיקריות - אנרגיה

- מגזר האנרגיה בישראל התאפיין בעלייה בהכנסות ביחס לתשעת החודשים המקבילים אשתקד בעיקר כתוצאה מעיתוי ההכרה בהכנסה מפרוייקטי האגירה.
- מגזר האנרגיה באירופה חווה האטה החל מראשית שנת 2023 וזאת בעיקר בשל שינוי מאקרו, לרבות ירידה במחירי החשמל, עליה בשיעור הריבית, מלאים עודפים, ירידת מחירי פאנלים ועדכון התמריצים בסקטור הביתי.

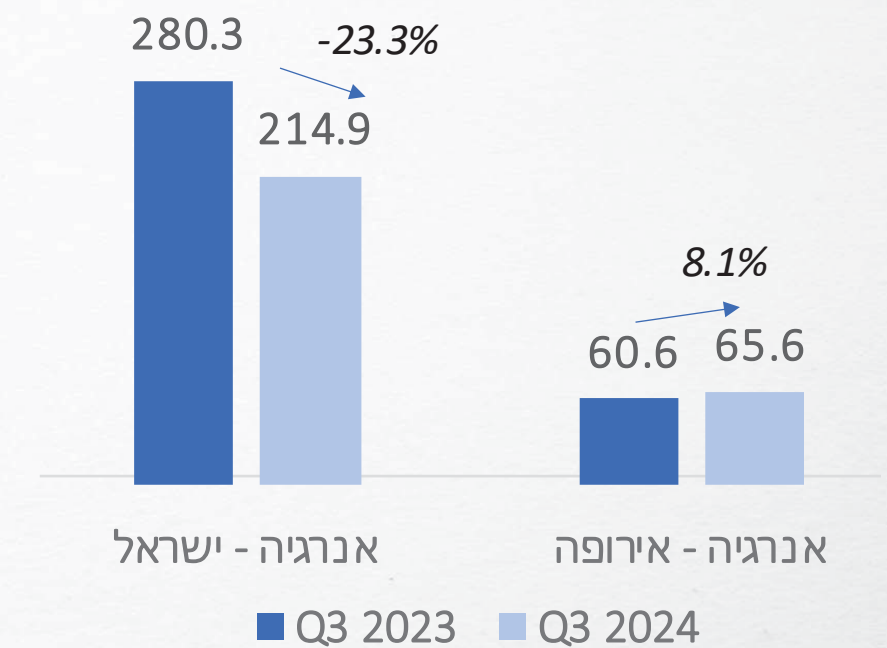
### הכנסות 9M לשנת 2023 ו-2024



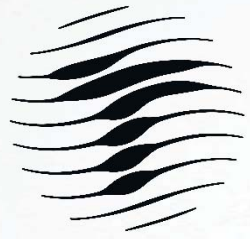
### הכנסות רבעוניות לשנת 2024



### הכנסות Q3 לשנת 2023 ו-2024



# התוכנית האסטרטגית של החברה לשנת 2026



**TADIRAN**  
NEW ENERGY

הכנסות 2023:

**1.1 מיליארד ₪**

צמיחת הפעילויות הקיימות בהתבסס על יכולותיה של החברה וכן ההתפתחויות הרגולטוריות הצפויות בשוק הסולאר באירופה, איטליה ובישראל, לרבות בתחום אגירת האנרגיה

הכנסות 2026: **1.8 מיליארד ₪**



**TADIRAN**  
CONSUMER GOODS

הכנסות 2023:

**0.9 מיליארד ₪**

שימור המובילות והרחבת פעילות מיזוג האוויר בישראל באמצעות הגדלת נתח שוק בשוק המקומי

הכנסות 2026: **1.2 מיליארד ₪**



יעד שיעור הרווח התפעולי כ-10%



TADIRAN

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכות החברה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה לגבי פוטנציאל הצמיחה הטמון בתחומי פעילותה השונים של החברה, בין היתר, כתוצאה מהתפתחויות רגולטוריות בתחום האנרגיה המתחדשת, כניסה של מוצרים וטכנולוגיות חדשות וכן הערכות החברה ביחס ליעד ההכנסות ושיעור הרווח התפעולי כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, השתכ"ח-1968 המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ולמגמות בתחומי פעילותה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, התפתחות והשפעות מלחמת "חרבות ברזל", שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, מגמות ושינויים אשר עשויים להשפיע על היקפי הביקוש למוצרי החברה, שינויים רגולטוריים בישראל ובאיטליה, בפרט בתחום האנרגיה המתחדשת והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 38 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 18 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023152) (להלן: "הדוח התקופתי").

# תודה



TADIRAN