



TADIRAN

מצגת חברה | מרץ 2019

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 2018, 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", "מערך", "מצפה", "מתכוון", "ממשיך", "יכול", "מתכן", "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 מכון 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 A2,
אופק דירוג חיובי



חלוקת דיבידנד בשיעור
50% מהרווח הנקי



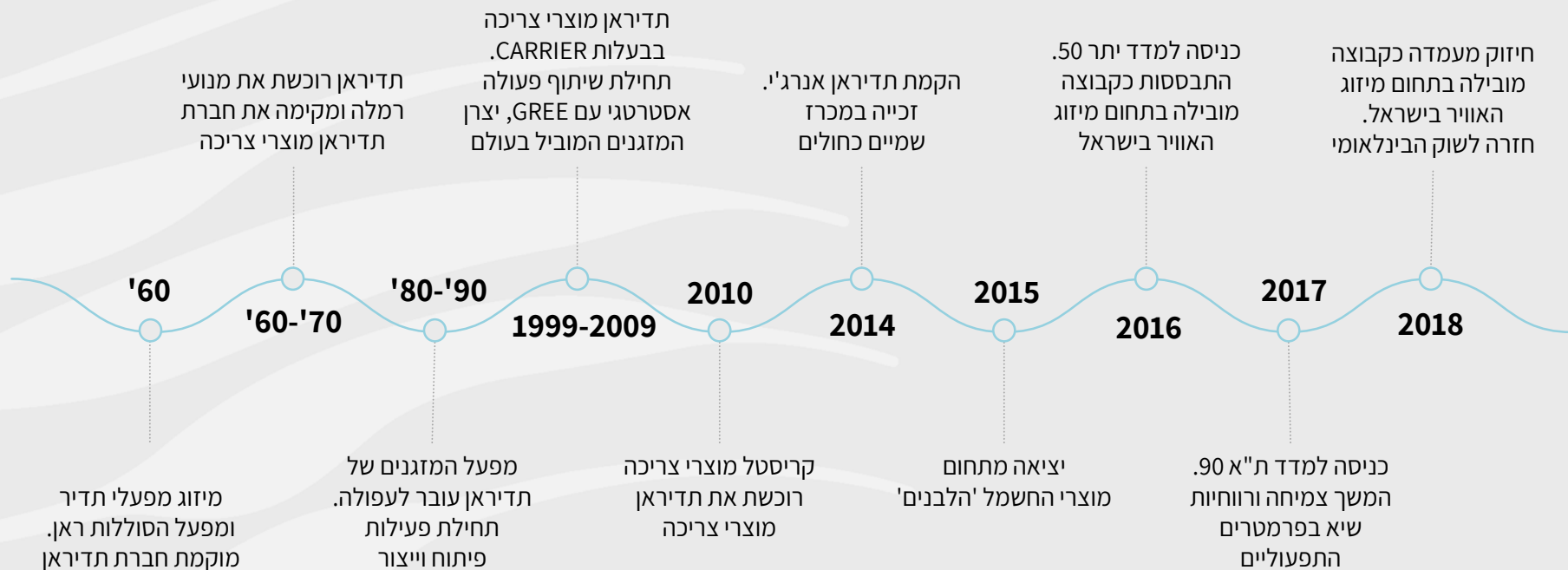
כ-380 עובדים בקבוצה
(כולל בייצור ובשירות)



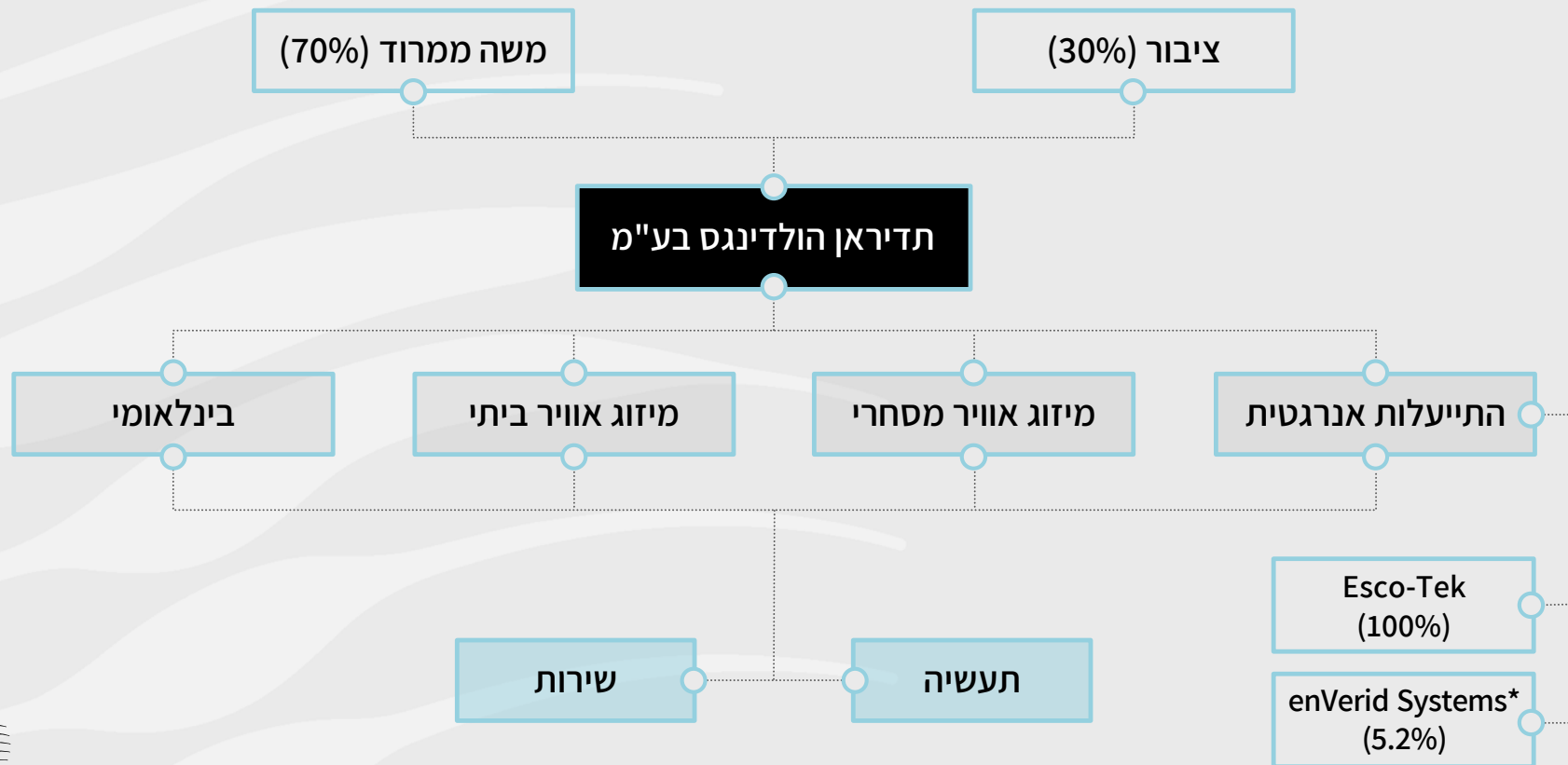
פעילות פיתוח וייצור
במפעל בעפולה



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



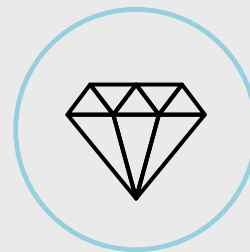
סחר

ניהול פורטפוליו
מוצרים רחב
בתחום מיזוג האוויר



פיתוח וייצור

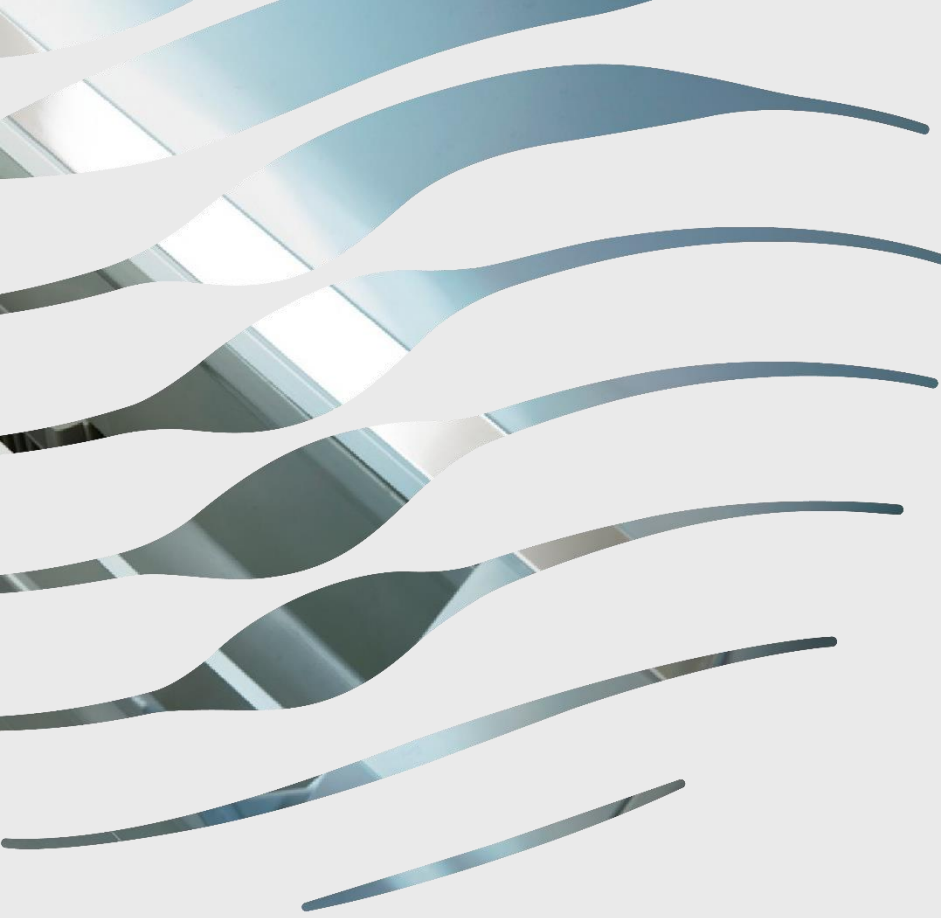
מפעל יצור יעיל.
מחלקת מו"פ בעלת
ניסיון בינלאומי עשיר



מותג תדיראן

מותג איכותי ומוביל
במיזוג אוויר, בעל
עליונות טכנולוגית





אסטרטגיה עסקית

הובלת תחום מיזוג האוויר בישראל
תוך דגש לחדשנות טכנולוגית,
התרחבות לתחומים משיקים
וכניסה לשוק הבינלאומי



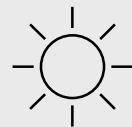
תדיראן | מענה כולל בתחום הטיפול באוויר

סל פתרונות רחב

חימום מים



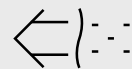
חימום אוויר



קירור אוויר



סינון אב"כ



טיפול באוויר



VRF



מערכות
ספיגה



HLR



מערכות
שליטה



מזגנים
מפוצלים



צ'ילרים



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

Chillers* 



גודל השוק (במלש"ח)

350

VRF 



גודל השוק (במלש"ח)

350

NBC Filter



גודל השוק (במלש"ח)

100

Residential AC



גודל השוק (במלש"ח)

2,100



TADIRAN

כניסה מואצת לסגמנט



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-**92%**, 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-**72%** 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 (באירופה כ-**50%**) וכ-**19%** במונחים כספיים. מנוע צמיחה לשנים הבאות



תדיראן בתחום מיזוג האוויר הביתי

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

נתח שוק **חזק ויציב** של כ-40%

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-700 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-110 מיליון ש"ח (כ-28 מיליון ש"ח בגין עלויות הקמה וכ-82 מיליון ש"ח בגין הוצאות תחזוקה ושוטפות)

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

- בתחום התאורה - הסתיימה ההתקנה ב-4 ביה"ח וב-3 ביה"ח נוספים תסתיים בקרוב
- בתחום התרמי - הסתיימה ההתקנה בבי"ח אחד וב-3 ביה"ח נוספים תסתיים בקרוב

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



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

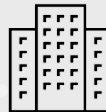
פעילות ראשונית מול מפיצים נבחרים



התפתחות ומנועי צמיחה



חדשנות טכנולוגית
כבסיס למובילות שוק



צמיחה בשוק מיזוג האוויר
המסחרי בישראל

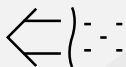


מקסום יכולות קיימות והמשך צמיחה
בשוק מיזוג האוויר בישראל

התרחבות לתחומי
הטיפול באוויר

המשך התרחבות בתחום
ההתייעלות האנרגטית

פעילות בתחום מיזוג האוויר בשווקי
מטרה בעולם



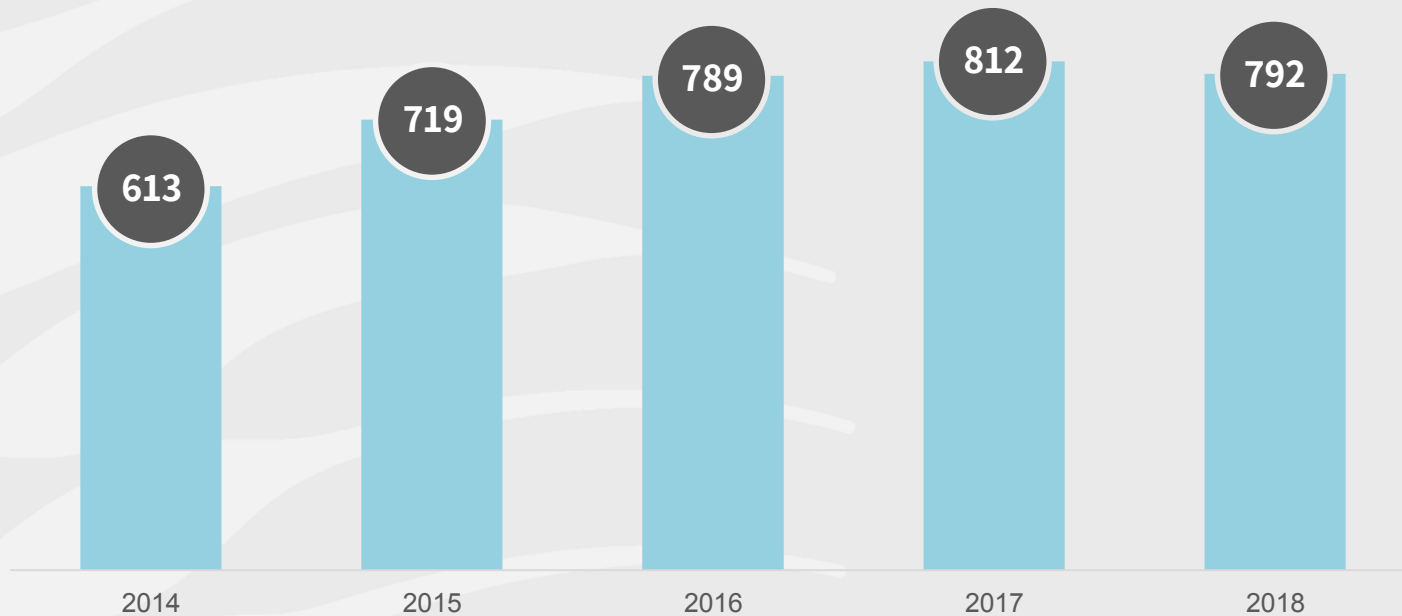


TADIRAN

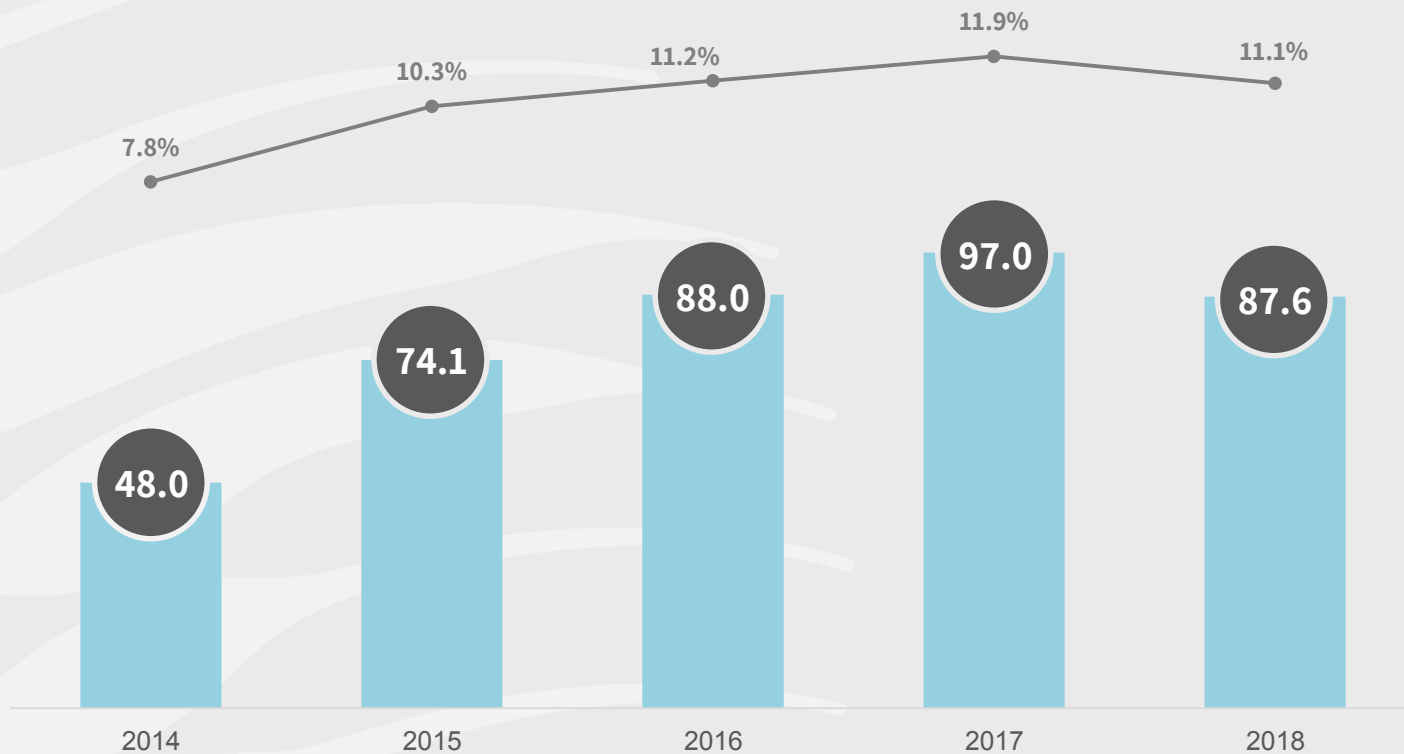
נתונים פיננסיים

מחזור מכירות (במלש"ח)

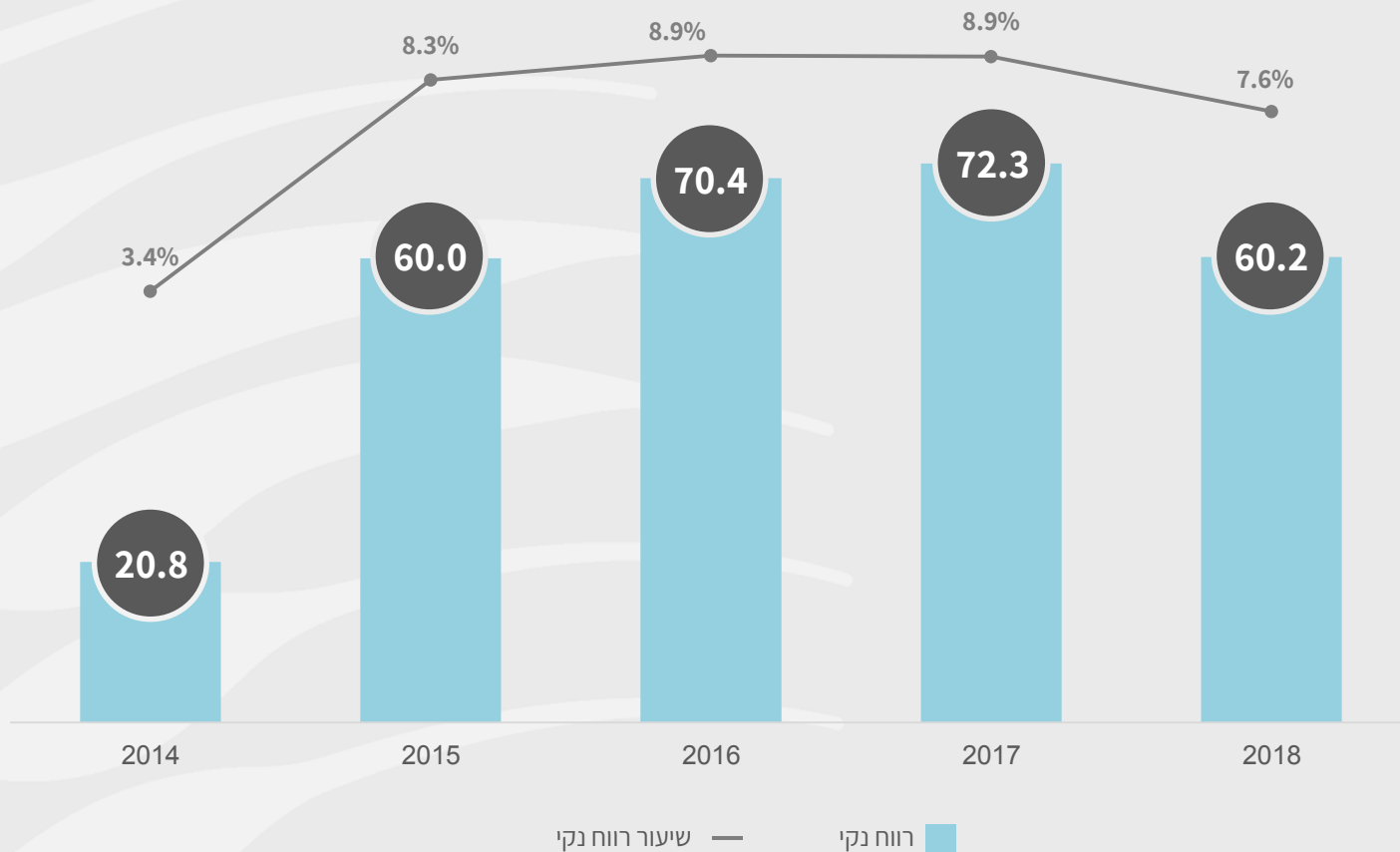
מאז רכישת תדיראן מוצרי צריכה בשנת 2009, פעילות המזגנים של החברה צמחה מעל 160%



רווח תפעולי (במלש"ח)

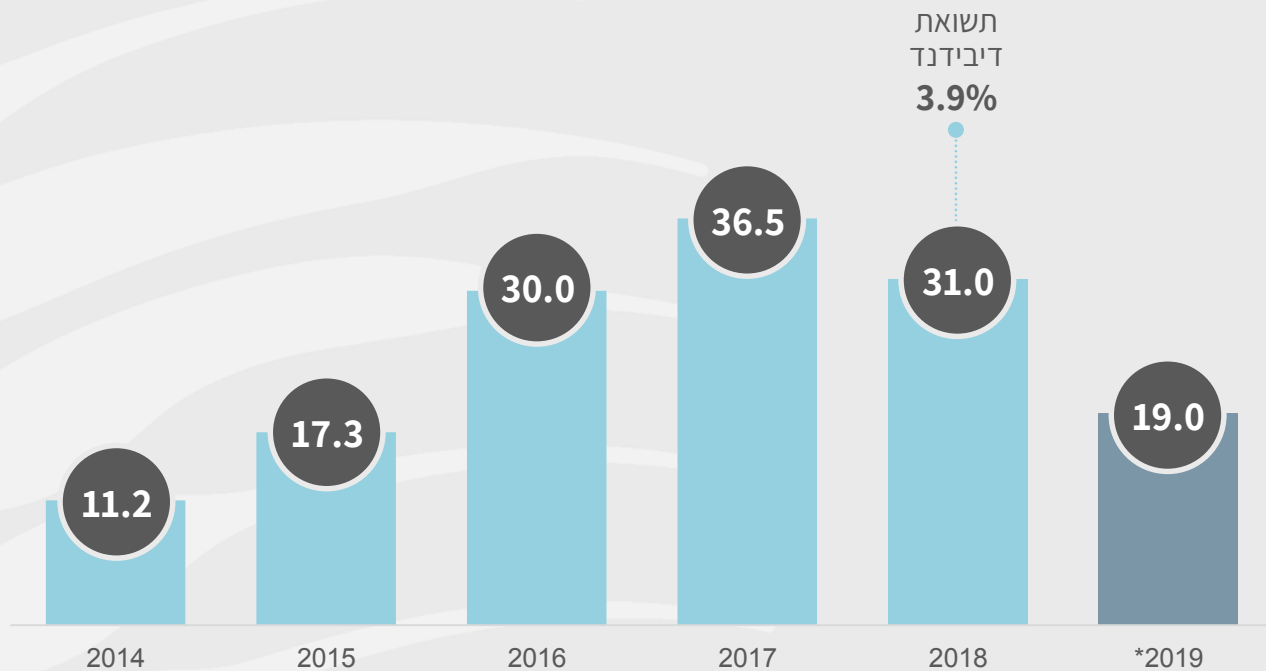


רווח נקי (במלש"ח)



חלוקת דיבידנד (במלש"ח)

החל משנת 2014 חולקו דיבידנדים בסך 145 מלש"ח



נתונים מאזניים (במלש"ח)

	2017	%	2018	
מזומנים	155.4	7.6%	42.4	28.0%
נכסים שוטפים אחרים	350.1	72.7%	406.1	63.1%
נכסים בלתי שוטפים	49.4	19.7%	110.1	8.9%
סה"כ נכסים	554.9	100.0%	558.7	100.0%
התחייבויות שוטפות	193.8	32.6%	181.9	34.9%
התחייבויות לא שוטפות	85.2	13.0%	72.4	15.4%
הון עצמי	275.9	54.5%	304.3	49.7%
סה"כ התחייבויות והון עצמי	554.9	100.0%	558.7	100.0%



יחסים פיננסים עיקריים

2017	2018	
2.6	2.5	יחס שוטף
1.9	1.5	יחס מהיר
49.7%	54.5%	הון עצמי למאזן
-12.9%	4.4%	חוב (נכס) פיננסי נטו למאזן
69.1%	59.0%	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 שווקי היעד וכניסה לשוק הבינלאומי

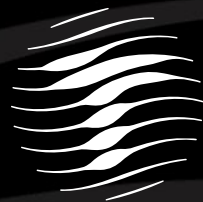
התרחבות בתחום ההתייעלות האנרגטית

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