

רבעון ראשון 2021:  
מצגת לשוק ההון

MORGAN FREEMAN

*Morgan Freeman*

TAKE CARE  
OF THE AIR  
YOU BREATHE



**TADIRAN**

מצגת זו הוכנה על ידי חברת תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס 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 לניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ובכלל זה בין היתר, הדוחות התקופתיים של החברה לרבות הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, לרבעון הראשון 2021 ודיווחים מיידיים (להלן: "דיווחי החברה") וזאת 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.

המצגת כוללת נתונים בדבר שווקים בינלאומיים ובכלל זה, היקפי צמיחה, שיעורי חדירה ומכירות נתונים סטטיסטיים וכיו"ב. יודגש כי נתונים אלה מבוססים על נתונים פומביים והערכות החברה ואינם מהווים עובדות ו/או מצגים כלשהם.

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 שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען, אומדנים ומידע בנוגע לאירועים עתידיים.

המידע צופה פני העתיד מכוון 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.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, המידע המופיע במצגת, בין היתר, בדבר עקרונות העבודה של החברה, תוכניות עסקיות של החברה בקשר עם טכנולוגיית Air Care O2, הרחבת פעילות האנרגיה, שיווק ופיתוח מוצרים, פוטנציאל הצמיחה והתפלגות ההכנסות בשנים הקרובות (לרבות הקדמת היעד למימוש אסטרטגיית הצמיחה בשנתיים), הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס והנובע, בין היתר, מיעדי החברה, נכון למועד זה.

הערכות החברה לעניין יעדי החברה, מבוססות, בין היתר, מהערכות החברה בדבר המגמות בעסקי החברה בפרט ומגמות בשוק בו פועלת החברה בכלל וכן הערכות הנהלת החברה ביחס לפוטנציאל ומגמות בשוק בישראל והשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח 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 מאילו שהנהלת החברה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה, המשך השפעות פוטנציאליות למשבר הקורונה וכיו"ב.

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

# החזון שלנו

"להשפיע לטובה על הבריאות ואיכות החיים  
באמצעות טיפול באוויר ושדרוג מרחב המחייה,  
תוך הקפדה על יצירת פתרונות  
חדשניים וידידותיים לסביבה"



# תוכן

---

- תמצית החברה
- נתונים פיננסיים
- התקדמות במימוש האסטרטגיה



**TADIRAN**

# מותג חזק, החברה מובילה את התעשייה



תדיראן חברת מיזוג האוויר המובילה בישראל

גידול רציף בנתח השוק בשנים האחרונות, עד להובלה עם כ-40% נתח שוק ב-2020\*  
מובילות ברמת השירות ובערוצי ההפצה המרכזיים



תוצאות ואיתנות פיננסיות חזקות

בחמש השנים האחרונות, גידול משמעותי במחזור וברוח הנקי ותזרים חזק  
שומרים על הדירוג החוב A1 יציב



מותג ישראלי בקנה מידה בינלאומי

60 שנות פעילות בישראל  
ברשימת מותגי העל של Superbrands 3 שנים ברציפות  
מותג מוכר גם בעולם בדגש על אירופה

\* להערכת החברה



TADIRAN

# תדיראן - 60 שנות פעילות בישראל ובעולם

1962



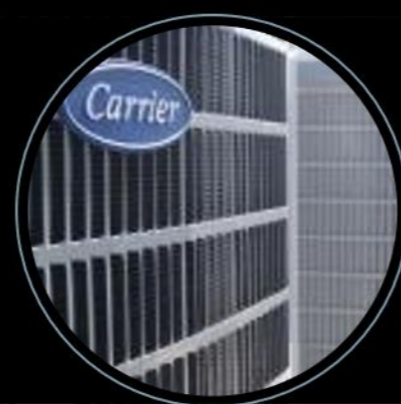
הקמת תדיראן

1983



פתיחת מפעל הייצור בעפולה

2002



תדיראן נרכשת ע"י Carrier העולמית ומתחילה בפעילות ייצוא

2010



רכישת השליטה מידי Carrier ע"י משה ממרוד

2017



תדיראן נכנסת למדד ת"א-125

2019



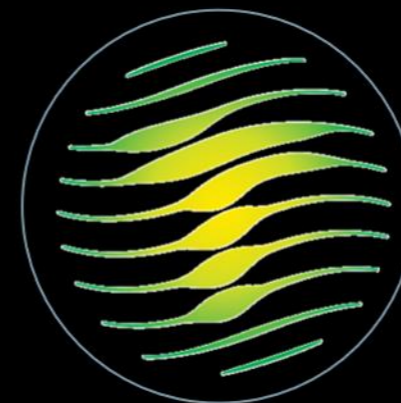
השקת קמפיין עם פרזנטור בינלאומי, מורגן פרימן

2020



השקת אסטרטגיה גלובלית

2021

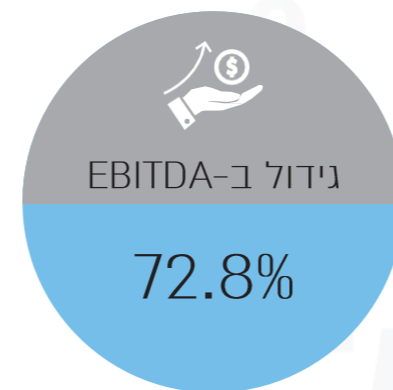
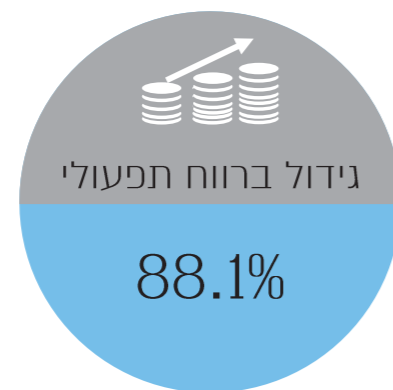
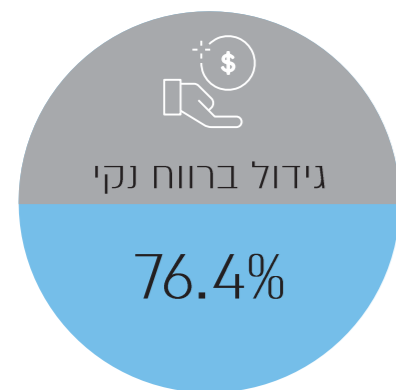
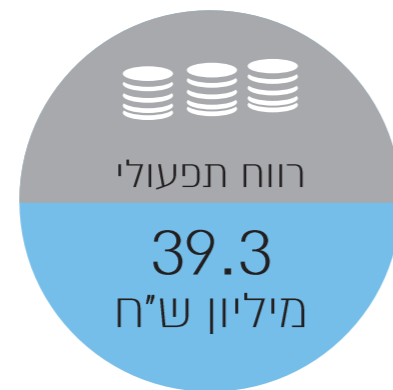


רכישת תדיראן סולאר וחיזוק פעילות האנרגיה המתחדשת



TADIRAN

# Q1-2021 במספרים



# פעילויות הקבוצה תומכות במימוש אסטרטגיית הצמיחה

## קבוצת תדיראן

תדיראן טיפול באוויר  
(בפיתוח עסקי)

תדיראן מוצרי צריכה

תדיראן אנרגיה מתחדשת

- מוצר ייחודי המבוסס על טכנולוגיית Air Care O2
- קניין רוחני, יכולות פיתוח ו-roadmap טכנולוגי
- שוק פוטנציאלי גלובלי וצומח

- מותג מיזוג האויר המוביל בישראל
- יכולות פיתוח עצמאיות מערך ייצור, שירות ולוגיסטיקה מתקדמים
- פוטנציאל צמיחה בחו"ל

- פתרון שלם (stop one shop) למערכות אנרגיה סולארית
- בסיס איתן של לקוחות וספקים
- פוטנציאל צמיחה וסינרגיות עם פעילות הליבה של תדיראן
- התייעלות אנרגטית



# שוק מיזוג האוויר בישראל

## היקף השוק כ-3 מיליארד ש"ח

צילרים



VRF



יט"אות, מכוחים,  
Packages



מיזוג אוויר ביתי



180-200

~350

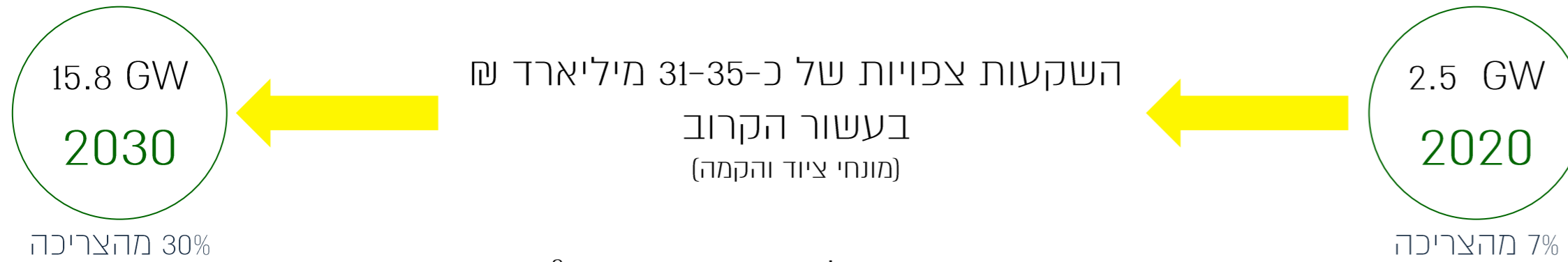
~240

~2,200

גודל השוק  
במש"ח

# שוק האנרגיה החילופית בישראל

היקף PV מותקן בשוקי



הערכת גודל שוק הציוד 2021<sup>2</sup>

חוות סולאריות



גגות מסחריים-תעשייתיים



גגות פרטיים



כ-500-600 מיליון ₪

1-1.1 מיליארד ₪

250-300 מיליון ₪

בחינת דרכים להיכנס לסגמנט זה

תדיראן סולאר פועלת כיום בסגמנטים אלה

תדיראן שחקן מוביל בשוק הציוד הסולארי הצומח במהירות

1. נתונים מרשות האנרגיה "הגדלת יעדי ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות לשנת 2030" אוגוסט 2020 וגיליון אקסל נלווה. נתון ל-2020 מעודכן מ-<https://www.themarket.com/dynamo/premium-1.9624428?lts=1617804116812>. התחזית הקודמת של המשרד האנרגיה היתה ל-2020 GW 3.8 ועודכנה ל-2021 GW 2.5 (תאריך של הכתבה).  
 2. הערכת הנהלת תדיראן סולאר לשנת 2021 וסקרי שוק (ציוד בלבד), נתוני רשות האנרגיה

# התייעלות אנרגטית

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

במסגרת הפרויקט בוצעה או תתבצע התקנת פתרונות להתייעלות  
אנרגטית ב-9 מתוך 11 ביה"ח

סך ההוצאות הצפוי מוערך בכ-96 מיליון ש"ח (כ-22 מיליון ש"ח בגין  
עלויות הקמה וכ-74 מיליון ש"ח בגין הוצאות תחזוקה ושוטפות)

נכון ליום 31.12.2020:

- בתחום התאורה ותחום התרמי: הסתיים השלב הראשון של הפרויקט.
- בתחום החימום: הפרויקט נמצא בשלבי סיום ב-2 ביה"ח.



# תוכן

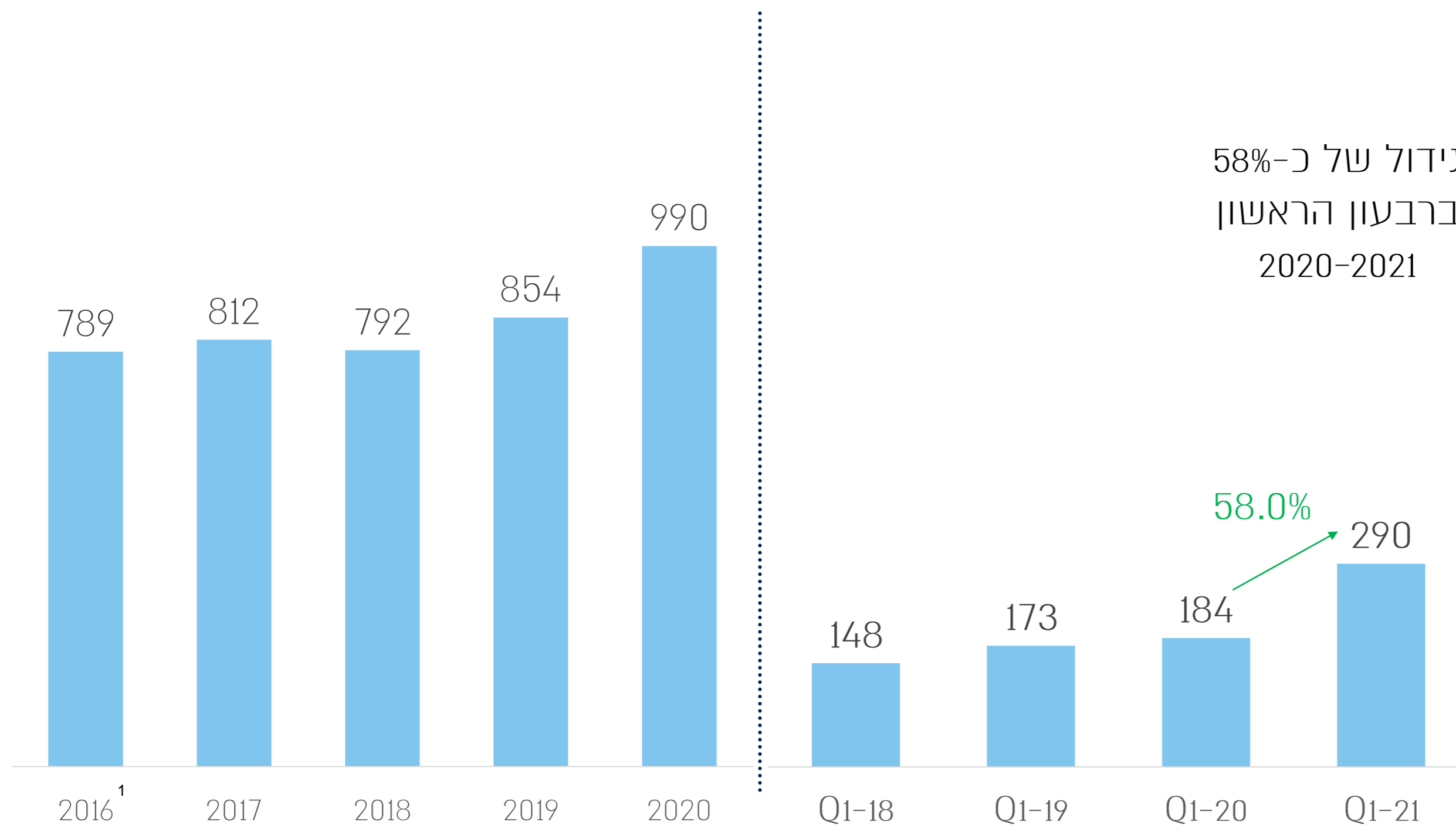
---

- תמצית החברה
- נתונים פיננסיים
- התקדמות במימוש האסטרטגיה

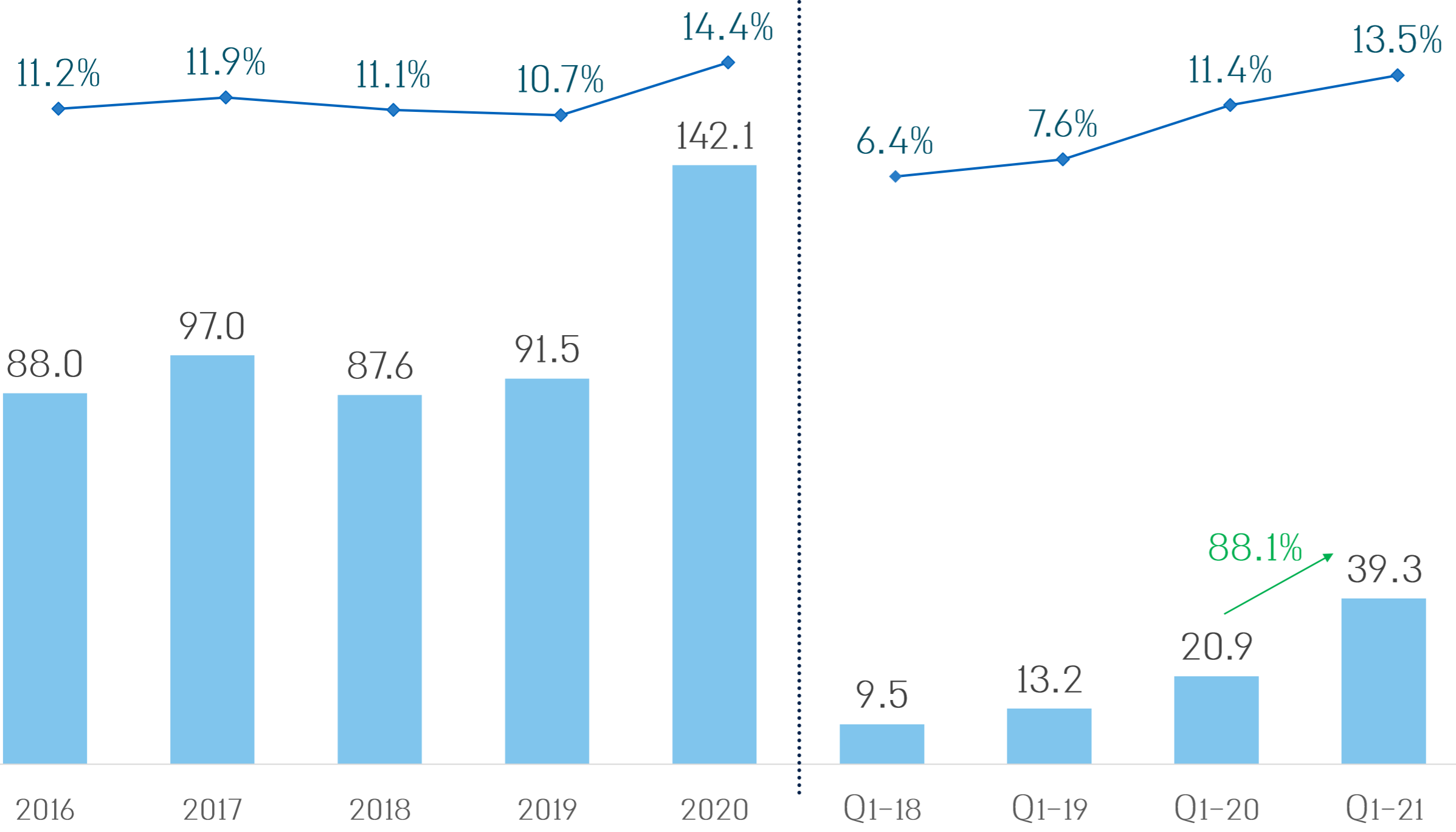


**TADIRAN**

# מחזור מכירות (במס"ח)



# רווח תפעולי (במט"ח)

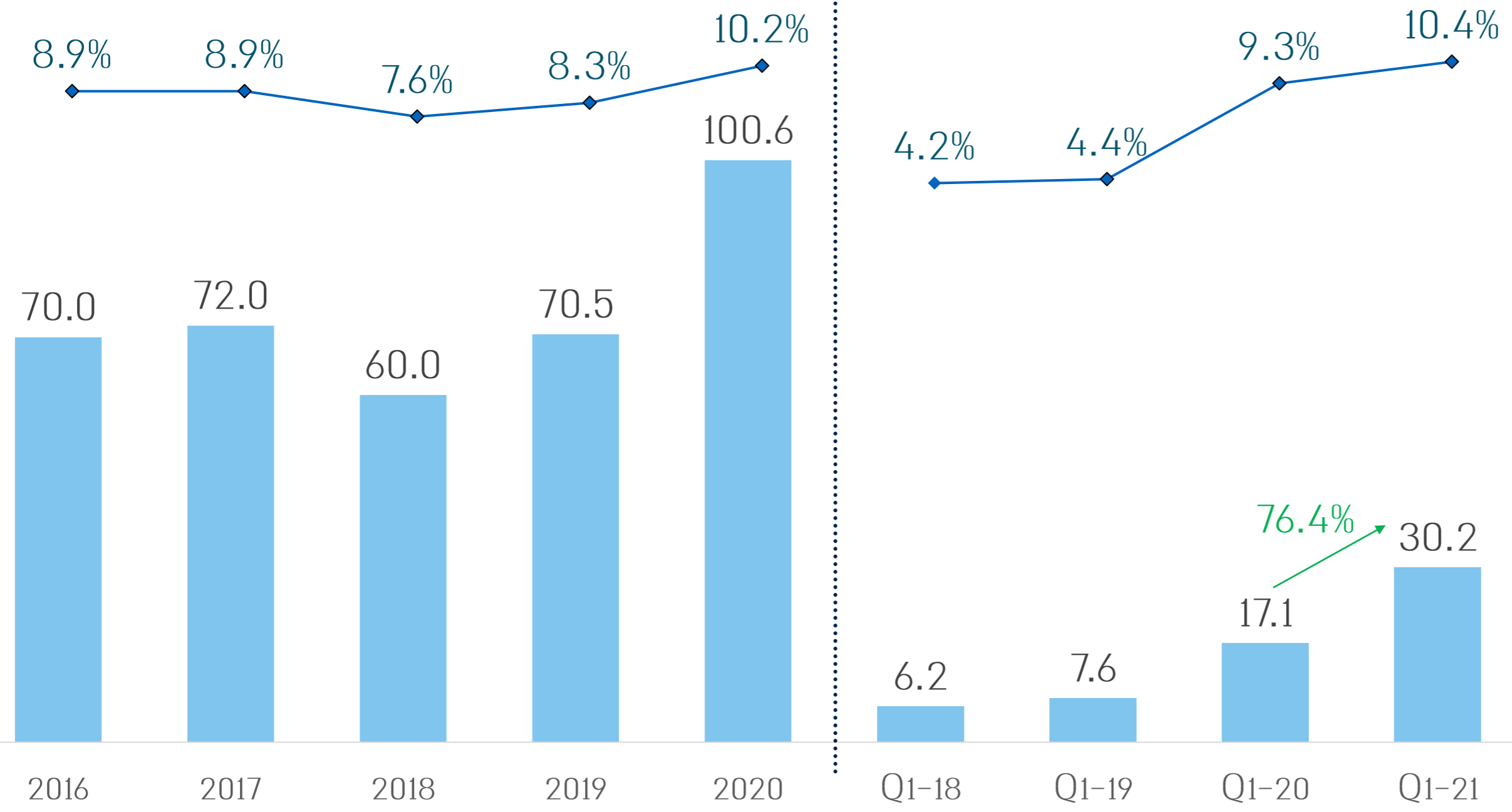


שיעור רווח תפעולי

רווח תפעולי



# רווח נקי (במט"ח)



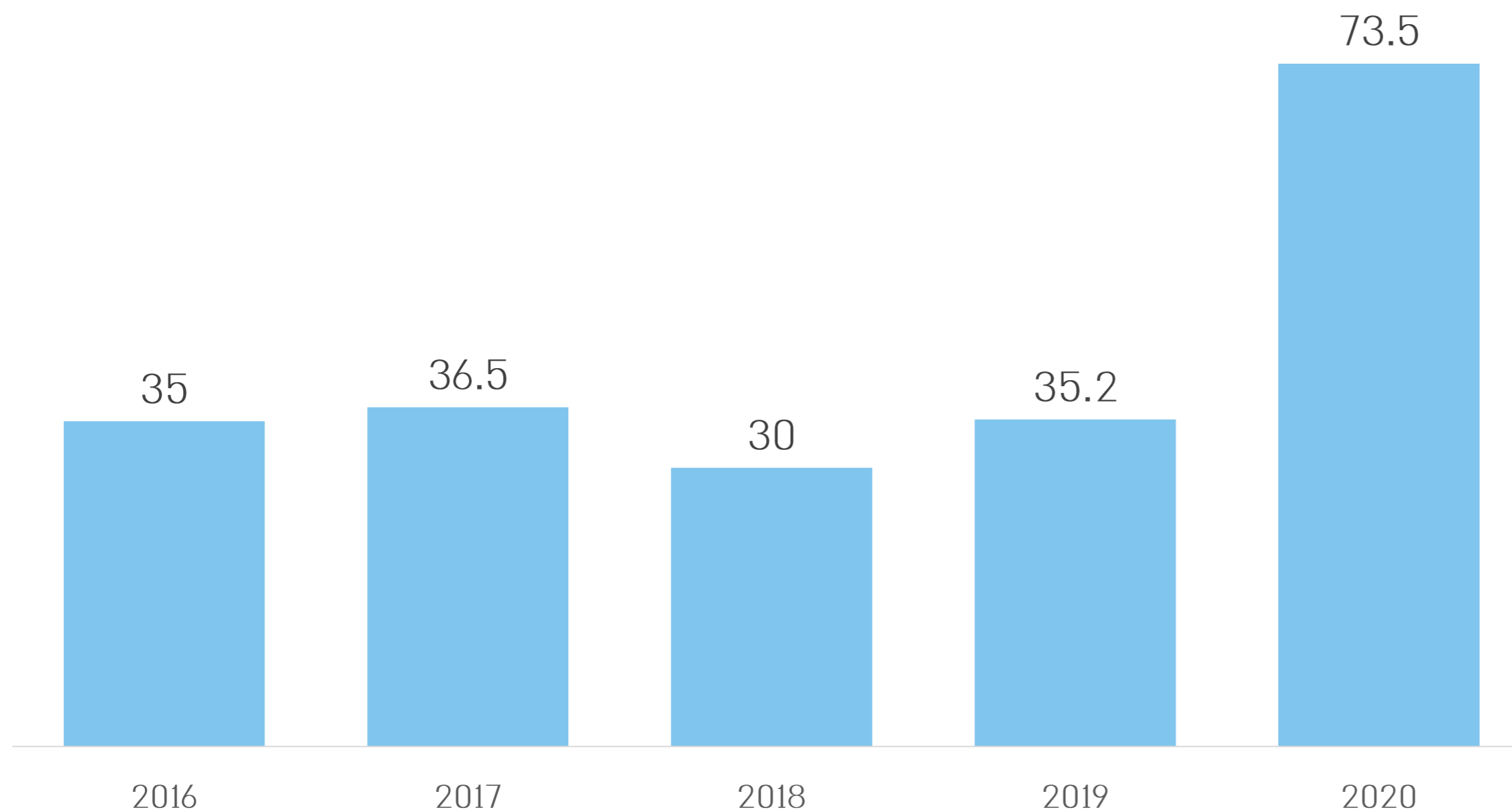
שיעור רווח נקי

רווח נקי



החל משנת 2016 חולקו דיבידנדים בסך 210.2 מ"ש<sup>1</sup>

## חלוקת דיבידנד (במ"ש)



<sup>1</sup> הסכומים מופיעים תחת השנה על בסיסה חולקו



# נתונים מאזניים (במש"ח)

31.12.20	31.03.20	31.03.21	
329.5	125.7	248.9	מזומנים
341.1	407.1	485.4	נכסים שוטפים אחרים
138.1	143.1	186.8	נכסים בלתי שוטפים
808.8	675.9	921.1	סה"כ נכסים
253.7	280.7	383.0	התחייבויות שוטפות
156.6	56.9	154.5	התחייבויות לא שוטפות
398.5	338.3	383.6	הון עצמי
808.8	675.9	921.1	סה"כ התחייבויות והון עצמי

# יחסים פיננסיים עיקריים

31.12.20	31.03.20	31.03.21	
2.64	1.90	1.92	יחס שוטף
2.1	1.28	1.35	יחס מהיר
49.3%	50.0%	41.6%	הון עצמי למאזן
-176.8	-92.0	-113.0	חוב פיננסי נטו (במש"ח)
-1.1	-0.8	-0.6	חוב פיננסי נטו ל- EBITDA

# תוכן

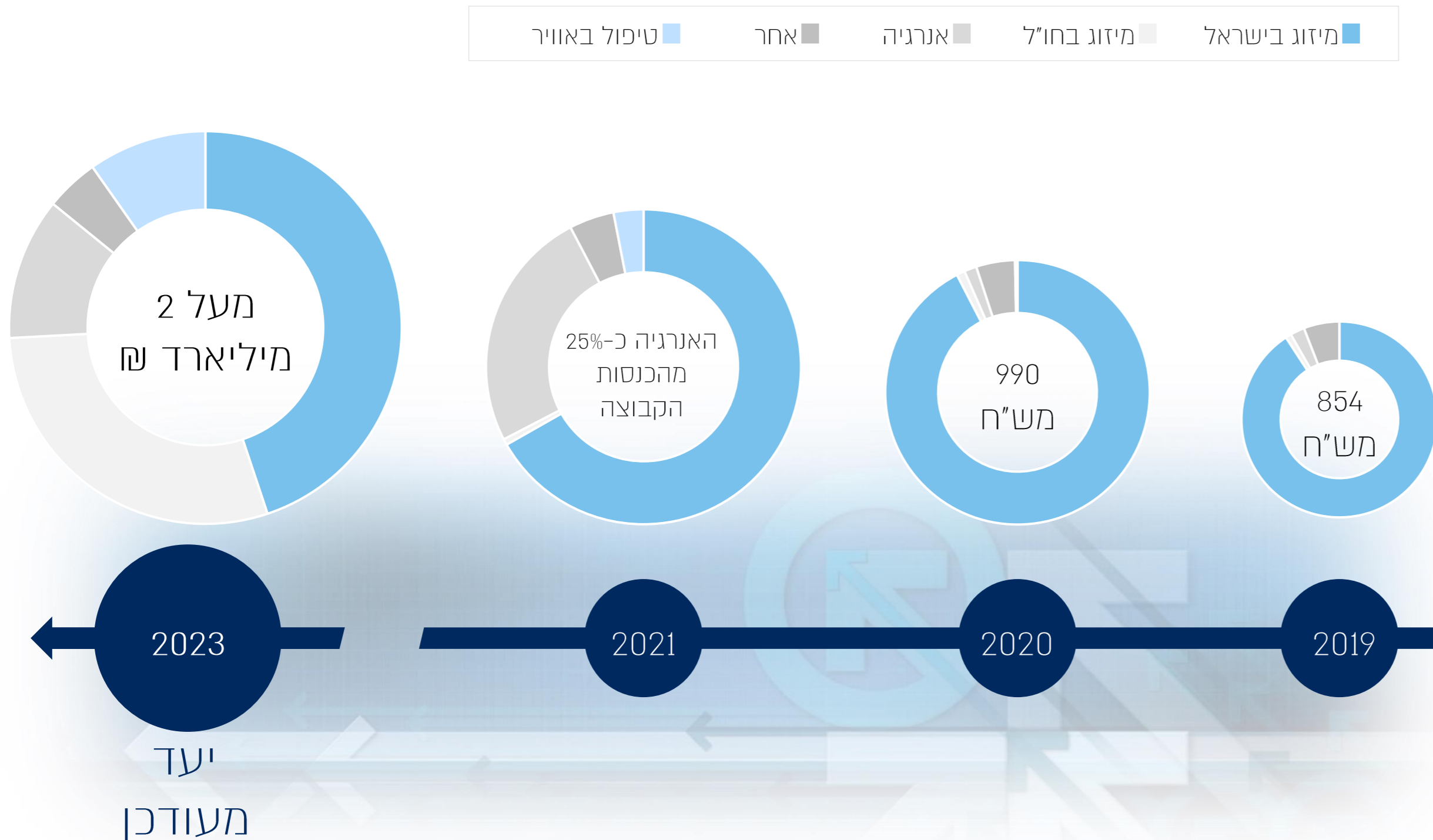
---

- תמצית החברה
- נתונים פיננסיים
- התקדמות במימוש האסטרטגיה



**TADIRAN**

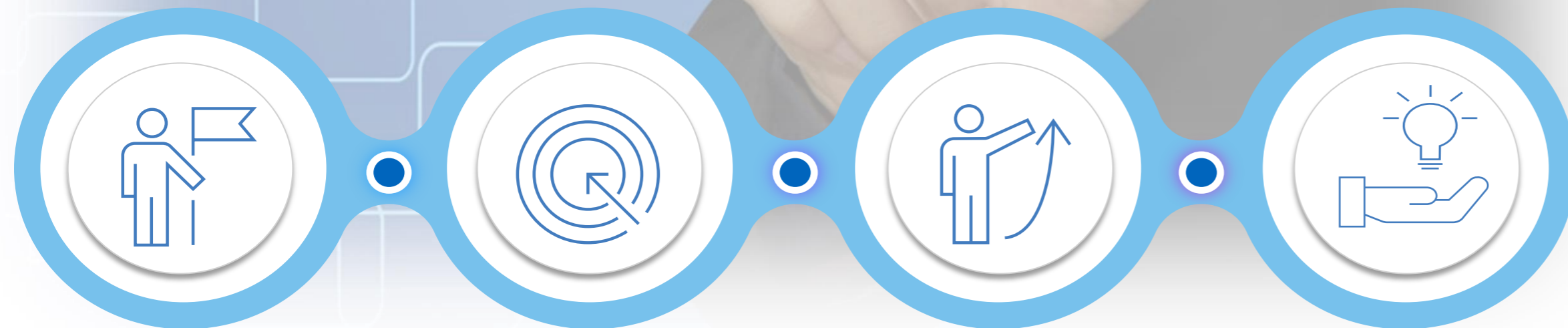
# הקדמת היעד למימוש אסטרטגיית הצמיחה ל-2023



המידע בשקף זה לרבות הקדמת היעד למימוש אסטרטגיית הצמיחה לשנתיים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום ההתייעלות האנרגטית בישראל, תחום האנרגיה החליפות בישראל והשוקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק הישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשוקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה.

# STRATEGY

עקרי התכנית  
האסטרטגית ומנועי  
הצמיחה של  
הקבוצה



שימור המובילות  
בשוק המקומי:  
מיזוג ביתי ומסחרי

כניסה לשווקים  
צומחים בחו"ל

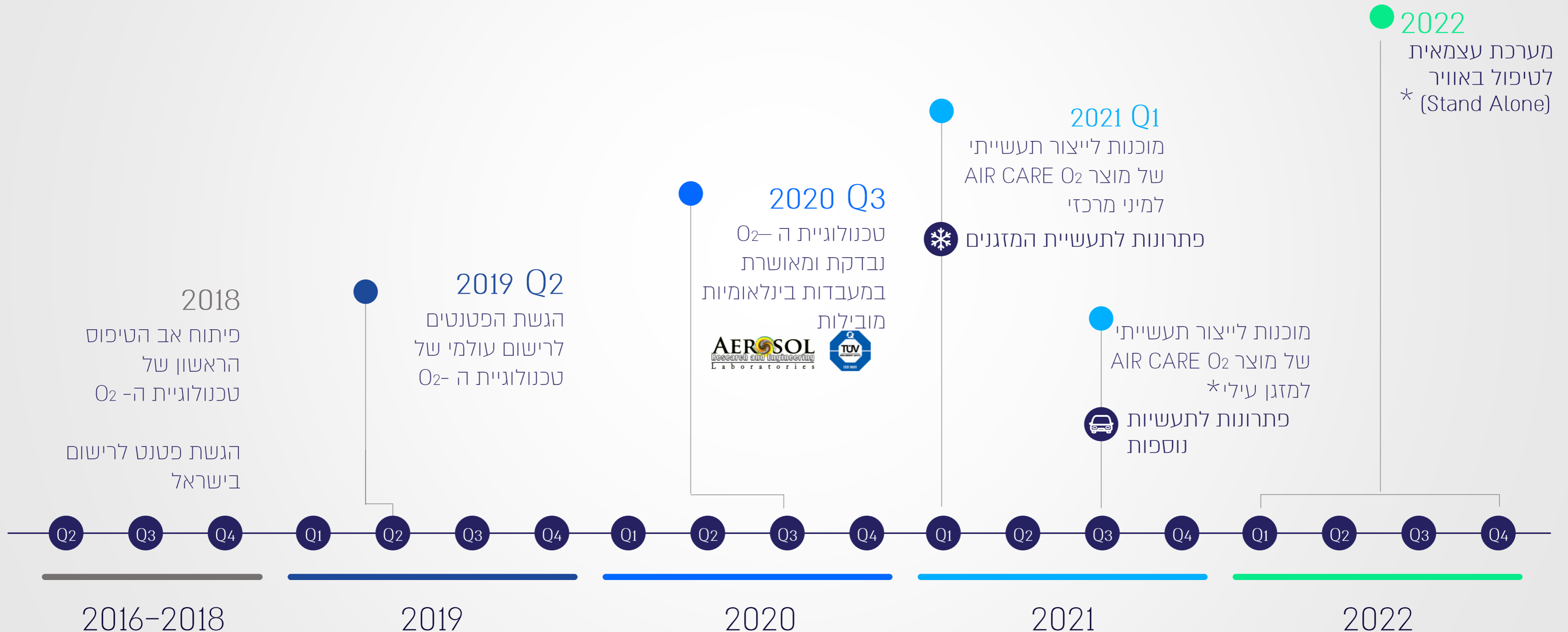
התרחבות לתחומי  
פעילות סינרגטיים  
בישראל – תחום  
האנרגיה  
המתחדשת

הצעת ערך  
טכנולוגית  
וחדשנית לטיפול  
באוויר



TADIRAN

# מפת דרכים של חדשנות ופיתוח הדור הבא של מוצרי טיפול באוויר





TADIRAN

# שווקי היעד בפריסה גלובלית

● שוק יעד



החברה מכוונת למכירות של עשרות אלפי יחידות בשנה הקרובה

• יודגש כי נכון למועד זה הפעילות הגלובלית הינה בשלבי פיתוח עסקי טרם החלו מכירות הטכנולוגיה והחברה טרם התקשרה בהסכמים מחייבים. המוצג בשקף זה מהווה את תכנית העבודה של החברה בקשר עם שווקי היעד.  
 • המידע בשקף זה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל השוק בשווקים בינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק הישראל ובשווקים בינלאומיים, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה.



## כניסת תדיראן לשוק האנרגיה המתחדשת באמצעות רכישת 75% ממניות חברת תדיראן סולאר - הושלם בינואר 2021

# תחומי פעילות סינרגטיים בישראל: אנרגיה מתחדשת



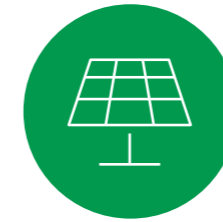
הרחבת הצעת  
הערך ללקוחות:  
מותג, לוגיסטיקה,  
שירות, ערוצי מכירה



מיקוד בשוקי  
הליבה של תדיראן:  
ביתי, מסחרי ותעשייתי



תחום הליבה  
של תדיראן:  
תכנון, ציוד והפצה



כניסה למגזר  
צומח:  
אנרגיה סולארית

פעילות האנרגיה המתחדשת נקלטה באופן מלא בתדיראן ולהערכת הקבוצה, תשקף כ-25% מהפעילות. הקבוצה פועלת למימוש סינרגיות והרחבת הצעת הערך בתחום.

המידע בדבר הערכת החברה לגבי היקף פעילות האנרגיה המתחדשת בקבוצה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשוק בו פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ומגמות בתחום האנרגיה חליפית והתייעלות האנרגטית בישראל נכון למועד דוח זה. הערכות אילו, עשויות שלא להתממש ו/או להתמש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, 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 מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה.





# הצעת הערך של תדיראן סולאר

חברה מובילה בתחום תכנון, עיבוד, יבוא, הפצה וסחר של מוצרים להרכבת מערכות פוטו-וולטאיות. החברה היא one stop shop בתחום הציוד הסולארי ומספקת פתרון שלם וכולל ללקוחותיה.



## קונסטרוקציה

יבוא חומרי גלם  
ועיבוד בישראל



## מערכות אופטימיזציה

ממירים, אופטימיזרים, אמצעי ניטור.  
החברה מפצה מובילה של ממירי  
סולארדג'



## פנאלים סולארים

מפיץ מורשה של JINKO -  
יצרן פנאלים בינלאומי מוביל

## פעילות החברה הנרכשת: תכנון, שיווק והפצה

- פעילות לוגיסטיקה וסחר
- פורטפוליו מוצרים רחב בתחום הסולארי לשוק הביתי ומסחרי
- בסיס לקוחות רחב וסינרגטי לתדיראן

מינוף היכולות, נכסי הליבה  
והצעת הערך של תדיראן  
פיתוח מוצרים ייחודיים  
והשקת פתרונות בעולם  
הסולאר

כניסה הדרגתית על בסיס רכישת חברות עם מכירות בסדר  
גודל של עשרות מיליוני דולר

מינוף המותג המקומי והכנסה הדרגתית של מותג תדיראן  
הטמעת סטנדרט שירות ותפעול בהתאם לצרכי השוק תוך  
הטמעת יכולות תדיראן

השקת מוצרים חדשים בהתאם לצרכי השוק תוך מינוף  
היכולות ההנדסיות של תדיראן

מיצוי סינרגטיות בפיתוח, בייצור וברכש (כולל הטבות ייצוא)

החברה פועלת באופן שוטף למימוש התוכנית  
ובוחנת הזדמנויות השקעה בשוק האירופאי

כניסה לשווקים  
צומחים:  
בחינת השקעות  
באירופה

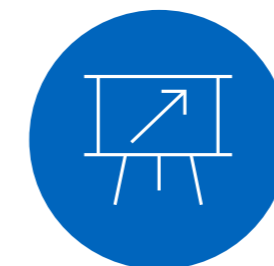
# שימור המובילות בשוק המקומי: מיזוג ביתי ומסחרי



הרחבת הפעילות ושימור  
וטיפוח ערוצי ההפצה



השקת מוצרים ייחודיים  
וחדשניים



הגברת הפעילות בשוק המסחרי



מימוש הסינרגיות עם תחומי הפעילות  
הנוספים