

מפגש משקיעים

דו"חות כספיים ליום 31.3.24





רס"ם (במיל') רפאל אליאס מושיוף
בן 33, פרדס חנה-כרכור, חטיבה
261

לוחם בנדוד 6261, נפל בקרב ברצועה,
22.1.24



אוהבים מתגעגעים וזוכרים-
מנהל, חבר, איש אוהב אדם
אביב קויץ ז"ל הי"ד
ובני משפחתו- אשתו לבנת,
ושלושת ילדהם- רותם, יונתן ויפתח ז"ל הי"ד



לאחר האלונות הנוכחיים של
ה-7.10.23 נמצאו כל קני מסמתי קויץ.
קדין של כל אהיו דכפר עליה.
כואב על מיטה אחת,
אקיד שוכד מעליהם.
לרעותיו מחקיקות את אהודיו.



זוכרים את הנרצחים והנופלים. מתפללים לשובם של החטופים מהשבי,
לשובם של חיילי צה"ל מהחזית והחלמתם של הפצועים בגוף ובנפש.



הבהרות

❖ במצגת כלולות תחזיות, הערכות ותוכניות של החברה ביחס לפעילותה ומידע אחר המתייחס לאירועים ועניינים עתידיים, המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר התממשותן אינה וודאית ויכול שתושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש או שאינם בשליטת החברה. לפיכך, לחברה אין כל וודאות כי תחזיותיה ו/או הערכותיה ו/או תכניותיה יתממשו, כולן או חלקן, או כי יתממשו באופן שונה מכפי שנצפה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית והעסקית, וכן בהתממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה.

❖ המצגת כוללת, בין היתר, מידע מתוך פרסומים שונים וכן נתונים אשר התקבלו בידיה ממקורות חיצוניים (המצוינים במצגת), ועובדות ונתונים מקרו כלכליים, אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה, ובכלל זה השקפים המתייחסים לדירוגי אנליסטים, הכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת המצגת.

❖ לשם הסרת ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת זו.

❖ מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, ובכלל זה, הדוחות הכספיים של החברה.

❖ המידע הכלול במצגת זו כפוף לאמור בדיווחיה הרלבנטיים של החברה.

❖ אין לראות במצגת זו משום הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך של החברה. המידע הכלול במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בחברה, ואינו מהווה תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.





כבר 18 שנים ברציפות אנחנו מובילים את שוק טכנולוגיות המידע ומבצעים את פרויקטי המחשוב המתקדמים בישראל, בטכנולוגיות העדכניות ביותר עבור הלקוחות המובילים במשק

מובילים

מגזרי פעילות

מאפייני הובלה וצמיחה

11,200 מקצוענים

פעילות בישראל:

- פתרונות ושרותי תכנה, ייעוץ וניהול
- מכירה שיווק ותמיכה במוצרי תכנה
- תשתיות ענן ומחשוב
- הדרכה והטמעה

פעילות בארה"ב ובקנדה:

- פתרונות ושירותי תכנה וייעוץ
- למניעת פשעי מחשב, רגולציה וניהול סיכונים לסקטור הבנקאי - GRC
- שירותי פתוח ותמיכת תכנה
- שיווק ותמיכה במוצרי תכנה

• החברה הגדולה והמובילה בענף ה-IT בישראל בשני העשורים האחרונים עם שיעור צמיחה זו ספרתי בהכנסות וברווחים

• החברה בעלת מגוון הפתרונות הרחב ביותר

• מזה 18 שנה מדורגת ע"י STKI כמובילת שוק ה-IT בישראל ומדורגת כ- #1 במרבית הטכנולוגיות החשובות

• פיזור סקטוריאלי רחב ואלפי לקוחות מכל ענפי המשק במגוון שירותים ופתרונות

• פעילות נרחבת ומצליחה בארה"ב

• צמיחה אורגנית עקבית במקביל להתרחבות לתחומי פעילות משלימים באמצעות עשרות רכישות מוצלחות

51% נשים

10,311 

636 

253 





כבר 18 שנים ברציפות אנחנו מובילים את שוק טכנולוגיות המידע ומבצעים את פרויקטי המחשוב המתקדמים בישראל, בטכנולוגיות העדכניות ביותר עבור הלקוחות המובילים במשק

מובילים

דירוגי אנליסטים

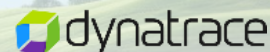
מובילת שוק שירותי ערך מוסף
18 שנים ברציפות
מאי 2024



מובילת דירוג האשראי בענף ה-IT דרוג Aa3
15 שנים ברציפות
מרץ 2024



שותפים מובילים



11,200 מקצוענים

51% נשים

10,311



636



253



Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

צמיחה לשיא בהכנסות, ברווח הגולמי, התפעולי וברוח הנקי

מכירות - 12.6% צמיחה לכ- 1.45 מיליארד ₪

רווח גולמי - 9.8% צמיחה לכ- 207 מיליון ₪

רווח תפעולי - 9.1% צמיחה לכ- 110.7 מיליון ₪

רווח נקי - 9.3% צמיחה לכ- 71.4 מיליון ₪

רווח נקי מיוחס לבעלי המניות - 13% צמיחה לכ- 68.6 מיליון ₪





השפעות המלחמה



❖ נכון למועד הדוחות הכספיים ולמועד פרסום הדוח, כ- 165 וכ- 175 בהתאמה מעובדי החברה מגויסים למילואים, כך שהשפעת הפיצוי החלקי בגינם ברבעון הראשון של השנה, אינה מהותית.

❖ פעילות מגזר ההדרכה וההטמעה (המהווה כ-4% מהיקף הפעילות של החברה) מציגה התאוששות ושבה למסלול רווחיות לאחר שהציגה הפסד ברבעון הרביעי של 2023.

Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

שינוי באחוזים	Q1.23	Q1.24	מידע גיאוגרפי
הכנסות			
12.40%	1,205,301	1,355,242	הכנסות מלקוחות בישראל
10.0%	107,870	118,690	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
9.1%	19,483	21,250	הכנסות מלקוחות באירופה
	(41,501)	(41,469)	התאמות בין מגזריות
12.6%	1,291,153	1,453,713	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
10.2%	87,605	96,507	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
15.4%	14,705	16,969	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
4.3%	1,735	1,809	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,580)	(4,607)	התאמה בין מגזרית
9.1%	101,465	110,678	סך הכל רווח תפעולי

Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

שינוי באחוזים	Q1.23	Q1.24	מידע גיאוגרפי
הכנסות			
12.40%	1,205,301	1,355,242	הכנסות מלקוחות בישראל
10.0%	107,870	118,690	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
9.1%	19,483	21,250	הכנסות מלקוחות באירופה
	(41,501)	(41,469)	התאמות בין מגזריות
12.6%	1,291,153	1,453,713	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
10.2%	87,605	96,507	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
15.4%	14,705	16,969	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
4.3%	1,735	1,809	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,580)	(4,607)	התאמה בין מגזרית
9.1%	101,465	110,678	סך הכל רווח תפעולי



Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

שינוי באחוזים	Q1.23	Q1.24	מידע גיאוגרפי
הכנסות			
12.40%	1,205,301	1,355,242	הכנסות מלקוחות בישראל
10.0%	107,870	118,690	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
9.1%	19,483	21,250	הכנסות מלקוחות באירופה
	(41,501)	(41,469)	התאמות בין מגזריות
12.6%	1,291,153	1,453,713	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
10.2%	87,605	96,507	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
15.4%	14,705	16,969	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
4.3%	1,735	1,809	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,580)	(4,607)	התאמה בין מגזרית
9.1%	101,465	110,678	סך הכל רווח תפעולי

Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

שינוי באחוזים	Q1.23	Q1.24	מידע גיאוגרפי
הכנסות			
12.40%	1,205,301	1,355,242	הכנסות מלקוחות בישראל
10.0%	107,870	118,690	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
9.1%	19,483	21,250	הכנסות מלקוחות באירופה
	(41,501)	(41,469)	התאמות בין מגזריות
12.6%	1,291,153	1,453,713	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
10.2%	87,605	96,507	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
15.4%	14,705	16,969	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
4.3%	1,735	1,809	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,580)	(4,607)	התאמה בין מגזרית
9.1%	101,465	110,678	סך הכל רווח תפעולי



Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

שינוי באחוזים	Q1.23	Q1.24	מידע גיאוגרפי
הכנסות			
12.40%	1,205,301	1,355,242	הכנסות מלקוחות בישראל
10.0%	107,870	118,690	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
9.1%	19,483	21,250	הכנסות מלקוחות באירופה
	(41,501)	(41,469)	התאמות בין מגזריות
12.6%	1,291,153	1,453,713	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
10.2%	87,605	96,507	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
15.4%	14,705	16,969	רווח תפעולי מלקוחות בארצות הברית
4.3%	1,735	1,809	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(2,580)	(4,607)	התאמה בין מגזרית
9.1%	101,465	110,678	סך הכל רווח תפעולי



Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

9.3% מההכנסות ו-16.3% מהרווח התפעולי מגיע מלקוחות בחו"ל

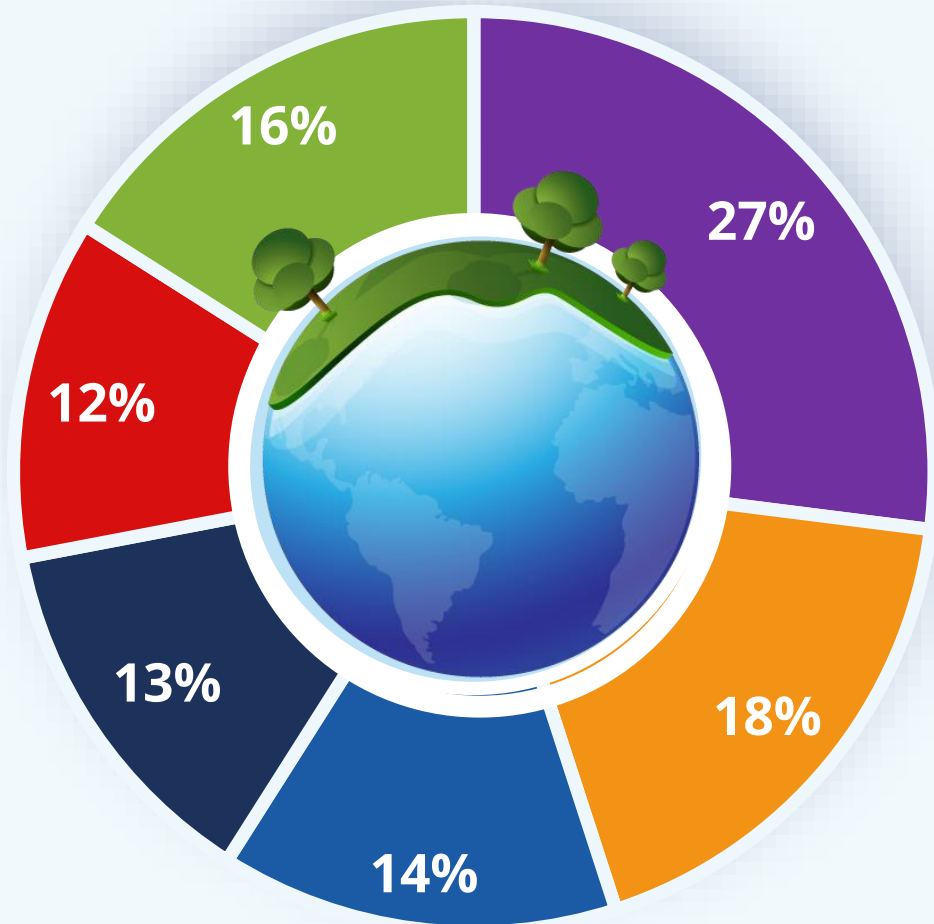
Q1.23	Q1.24	שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה
90.4%	90.7%	הכנסות מלקוחות בישראל
8.1%	7.9%	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
1.5%	1.4%	הכנסות מלקוחות באירופה
100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים
Q1.23	Q1.24	שיעור התרומה רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה
84.2%	83.7%	רווח התפעולי בישראל
14.1%	14.7%	רווח התפעולי בארצות הברית
1.7%	1.6%	רווח התפעולי באירופה
100%	100%	

Q1/24 - רבעון שיא של צמיחה אורגנית

יתרון הפיזור הרחב - מגוון רחב של מוצרים/שירותים, פיזור סקטוריאלי, טכנולוגי וגיאוגרפי

- צמיחה עקבית בהכנסות וברוח בארה"ב.
- צמיחה חזקה בסקטור הפיננסי, מגזר ממשלתי, מערכת הביטחון, מערכת הבריאות, תשתיות לאומיות.
- ביקושים חזקים לשירותים ומוצרים בהם מטריקס היא מובילת השוק - בתחומי הדיגיטל, דאטה, סייבר וענן.
- המשך השקעות ניכרות בתשתיות פיזיות לשיפור כושר התאוששות והמשכיות עסקית על רקע המלחמה.
- המשך הצמיחה של זרוע ההנדסה בדגש על תחילתו של פרויקט המטרו.
- המשך מגמת הגידול בצבר מנה-פרויקטים רב שנתיים ופרוייקטי CRM, ERP ומערכות ליבה.
- המשך מגמת הגידול בביצוע עסקאות רב שנתיות במודל (ARR) Subscription למוצרי תכנה.

פילוח הכנסות* לפי תחומי פעילות הלקוחות



- ממשלה וביטחון
- פיננסי
- הייטק
- תעשייה תקשורת וקמעונאות
- בריאות ותחבורה
- אחר

דוחות כספיים Q1/2024

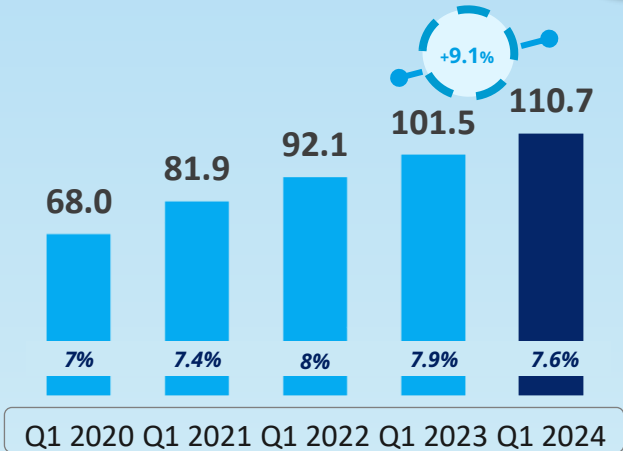


סיכום רבעון ראשון 2024 - שיפור מתמשך בביצועים המוביל לתוצאות שיא

עיקרי התוצאות (במיליוני ₪)

רווח תפעולי*

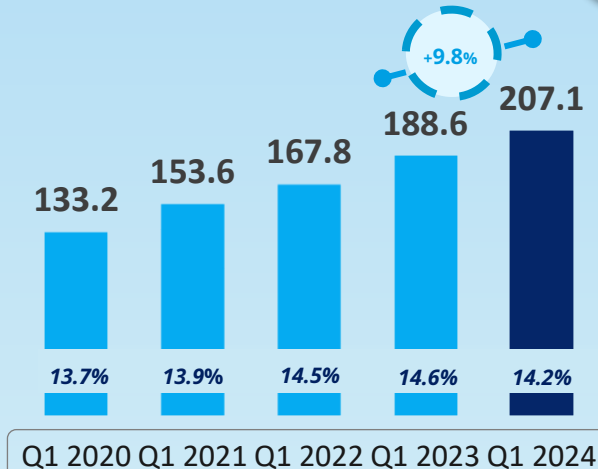
12.9%
4YR
CAGR



9.1% צמיחה ברווח התפעולי
ל- 110.7 מיליון ₪

רווח גולמי

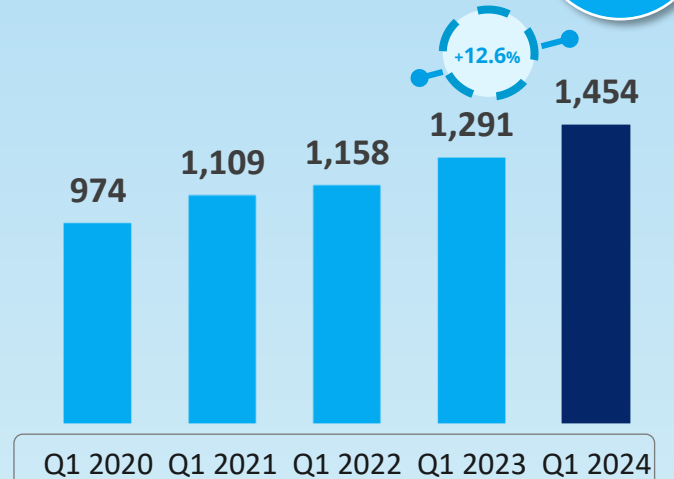
11.7%
4YR
CAGR



9.8% צמיחה ברווח הגולמי
ל- 207.1 מיליון ₪

הכנסות

10.5%
4YR
CAGR

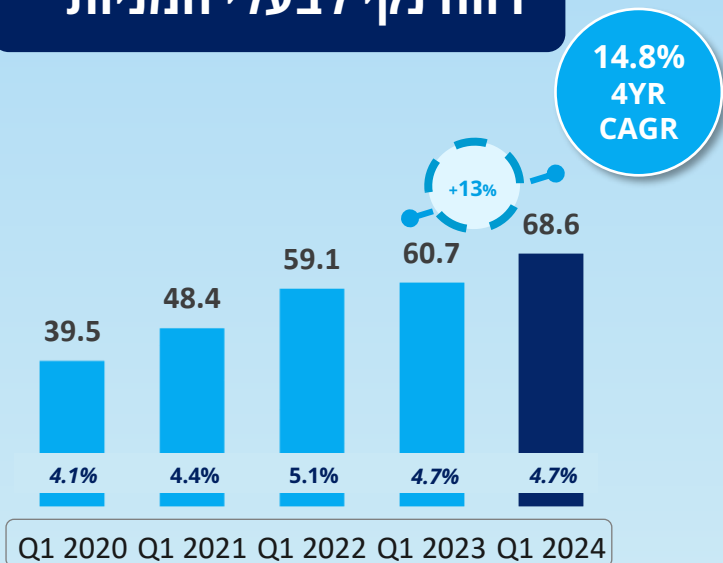


12.6% צמיחה בהכנסות
ל- 1.45 מיליארד ₪

סיכום רבעון ראשון 2024 - שיפור מתמשך בביצועים המוביל לתוצאות שיא

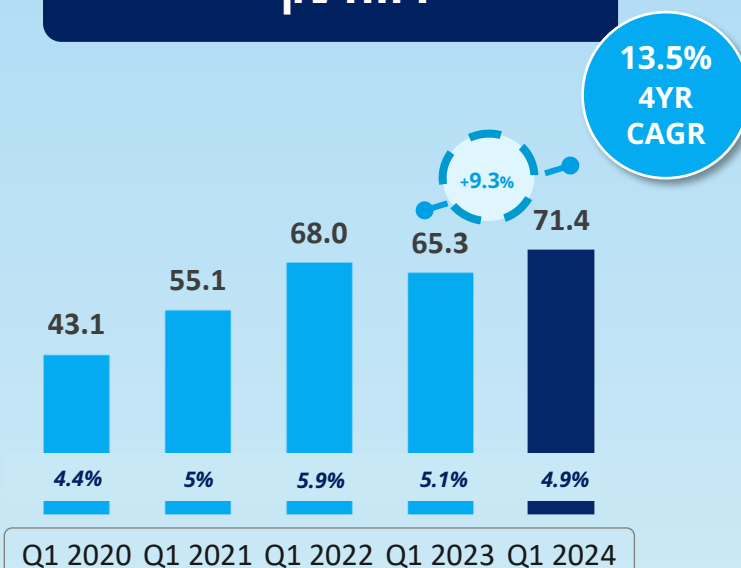
עיקרי התוצאות (במיליוני ₪)

רווח נקי לבעלי המניות**



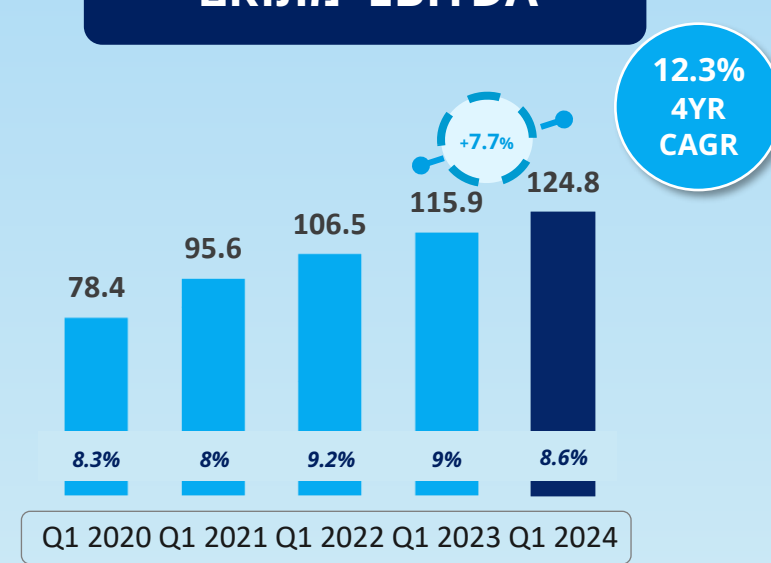
13% צמיחה ברווח הנקי לבעלי המניות ל-68.6 מיליון ₪

רווח נקי**



9.3% צמיחה ברווח הנקי ל-71.4 מיליון ₪

EBITDA מתואם*



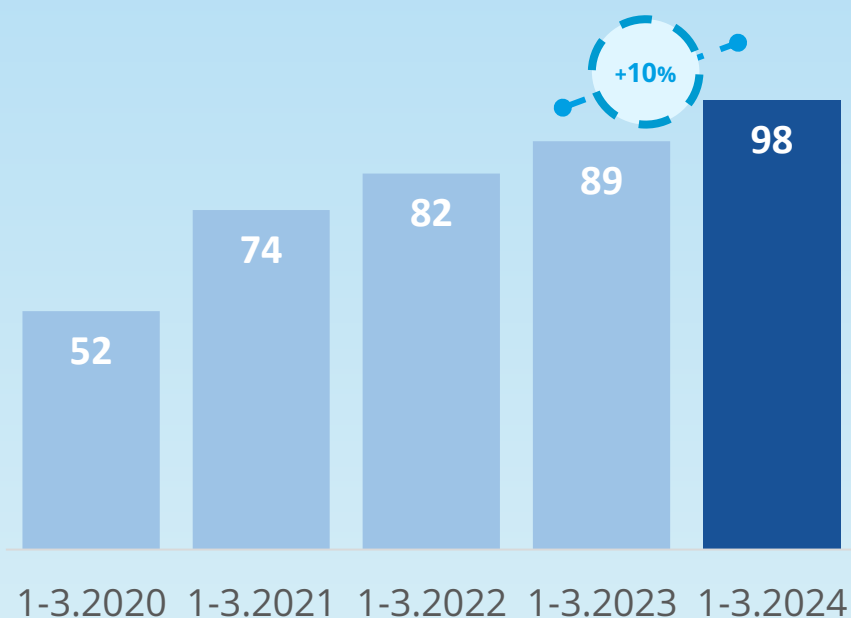
7.7% צמיחה ב-EBITDA מתואם ל-124.8 מיליון ₪

הפעילות בישראל



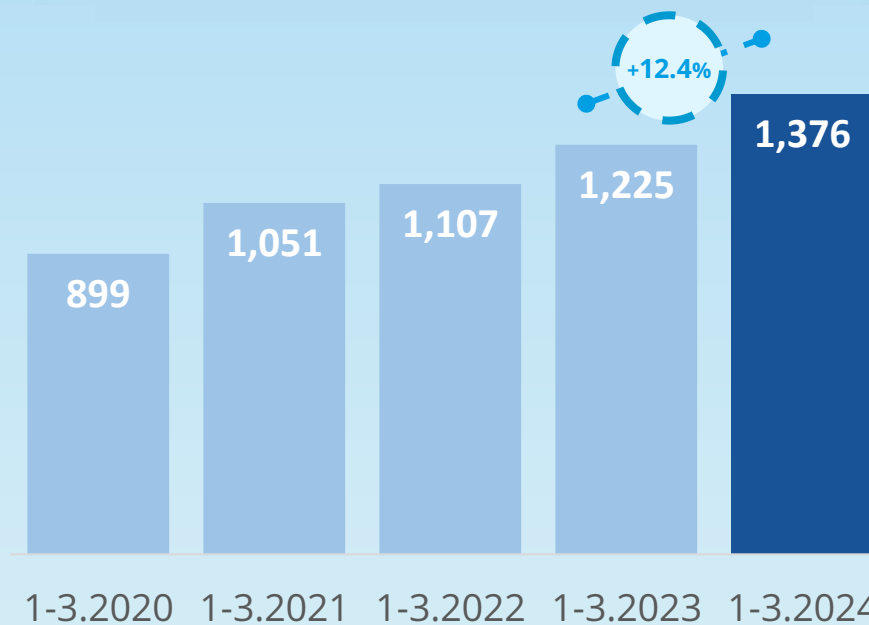
רווח תפעולי - 10% צמיחה ברבעון

17.2%
4YR CAGR



הכנסות - 12.4% צמיחה ברבעון

11.2%
4YR CAGR



רווח תפעולי			הכנסות			
%	Q1/2023	Q1/2024	%	Q1/2023	Q1/2024	
13.6%	54,230	61,589	7.9%	736,005	794,264	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בישראל
	7.4%	7.8%				שיעור הרווח (%)

צמיחה אורגנית בהיקפי הפעילות על אף הקיטון בימי עבודה ברבעון (1.6%) בהשוואה לרבעון המקביל (בשל יום הבחירות המוניציפליות) ועל רקע השפעת המלחמה
 צמיחה בפעילויות מערכות ליבה, דיגיטל, סייבר, ענן ודאטה, בהם מטריקס מובילת שוק
 מגה פרוייקטים מספקים ראות גבוהה לאורך זמן
 ראויה לציון הפעילות רחבת ההיקף והצומחת מול מערכת הביטחון



מגזרי הפעילות בישראל - Q1/2024 (באלפי ₪)

רווח תפעולי			הכנסות			
%	Q1/2023	Q1/2024	%	Q1/2023	Q1/2024	
13.6%	54,230	61,589	7.9%	736,005	794,264	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בישראל
	7.4%	7.8%				שיעור הרווח (%)
19.3%	23,169	27,630	16.7%	375,184	437,782	תשתיות ענן ומחשוב
	6.2%	6.3%				שיעור הרווח (%)

צמיחה בהיקפי הפעילות, בדגש על פעילות מכירה, שיווק ואינטגרציה של מערכות מחשוב להמשכיות עסקית וענן



מגזרי הפעילות בישראל - Q1/2024 (באלפי ₪)

רווח תפעולי			הכנסות			
%	Q1/2023	Q1/2024	%	Q1/2023	Q1/2024	
13.6%	54,230	61,589	7.9%	736,005	794,264	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בישראל שיעור הרווח (%)
	7.4%	7.8%				
19.3%	23,169	27,630	16.7%	375,184	437,782	תשתיות ענן ומחשוב שיעור הרווח (%)
	6.2%	6.3%				
40.5%	5,237	7,359	55.8%	62,480	97,351	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה שיעור הרווח (%)
	8.4%	7.6%				

צמיחה אורגנית משמעותית בהיקפי הפעילות. הירידה בשיעור הרווח מיוחסת לשינויים בתמהיל העסקאות

מגזרי הפעילות בישראל - Q1/2024 (באלפי ₪)

רווח תפעולי			הכנסות			
%	Q1/2023	Q1/2024	%	Q1/2023	Q1/2024	
13.6%	54,230	61,589	7.9%	736,005	794,264	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בישראל
	7.4%	7.8%				שיעור הרווח (%)
19.3%	23,169	27,630	16.7%	375,184	437,782	תשתיות ענן ומחשוב
	6.2%	6.3%				שיעור הרווח (%)
40.5%	5,237	7,359	55.8%	62,480	97,351	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
	8.4%	7.6%				ב- %
(74.1%)	6,704	1,738	(7.9%)	51,115	47,095	הדרכה והטמעה
	13.1%	3.7%				שיעור הרווח (%)

❖ המשך ההאטה בביקושים בפעילות הדרכה (המהווה פחות מ-4% מפעילות החברה), על רקע ההאטה והירידה לביקוש לג'וניורים במגזר הטכנולוגיה
❖ מגזר ההדרכה מאופיין בשיעור גבוה של הוצאות קבועות - השפעת המלחמה על הרווח במגזר ההדרכה היא מהותית עם זאת, ניכרת התאוששות מסויימת במגזר ההדרכה, שעבר לרווח אחרי הפסד ברבעון הרביעי של 2023
❖

הפעילות בארה"ב



רווח תפעולי			הכנסות			
%	Q1/2023	Q1/2024	%	Q1/2023	Q1/2024	
		61,589			794,264	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בישראל
15.4%	14,705	16,969	10%	107,870	118,690	פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע, ייעוץ וניהול בארה"ב
	13.6%	14.3%				שיעור הרווח (%)

המשך צמיחה דולרית ושקלית בהיקפי הפעילות, תוך שיפור ה-Utilization

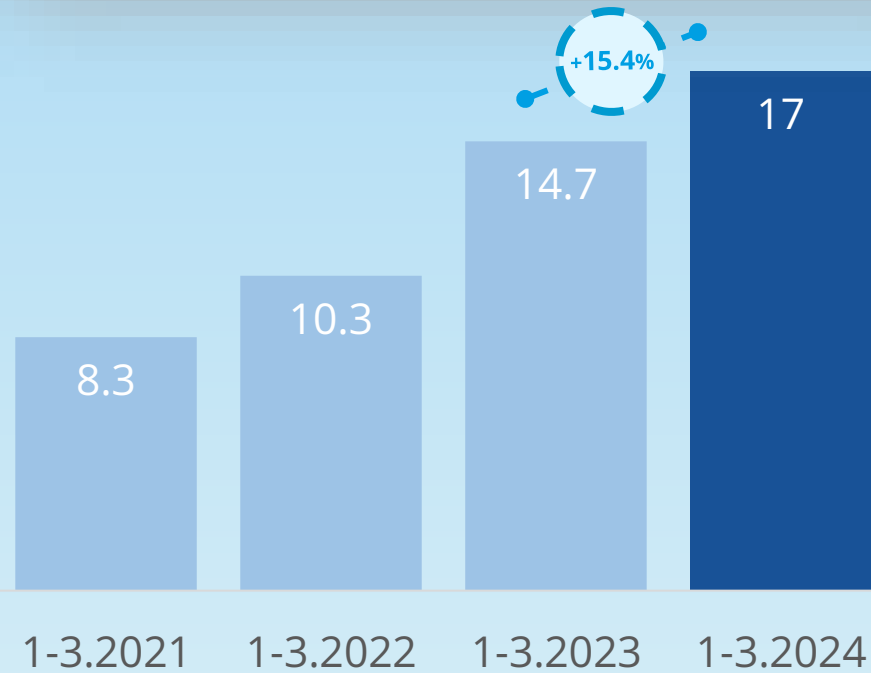


הפעילות בארה"ב - Q1/2024

(במיליוני \$)

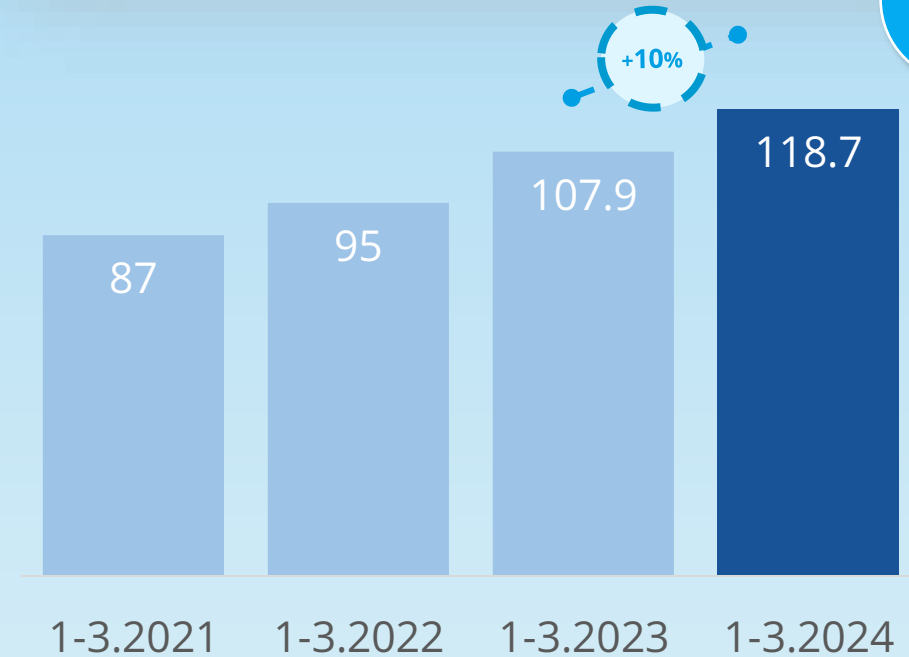
רווח תפעולי - 15.4% צמיחה ל-17 מיליון \$
ועליה בשיעור הרווחיות ל-14.3%

26.8%
3YR
CAGR



הכנסות - 10% צמיחה ל-118.7 מיליון \$

11%
3YR
CAGR

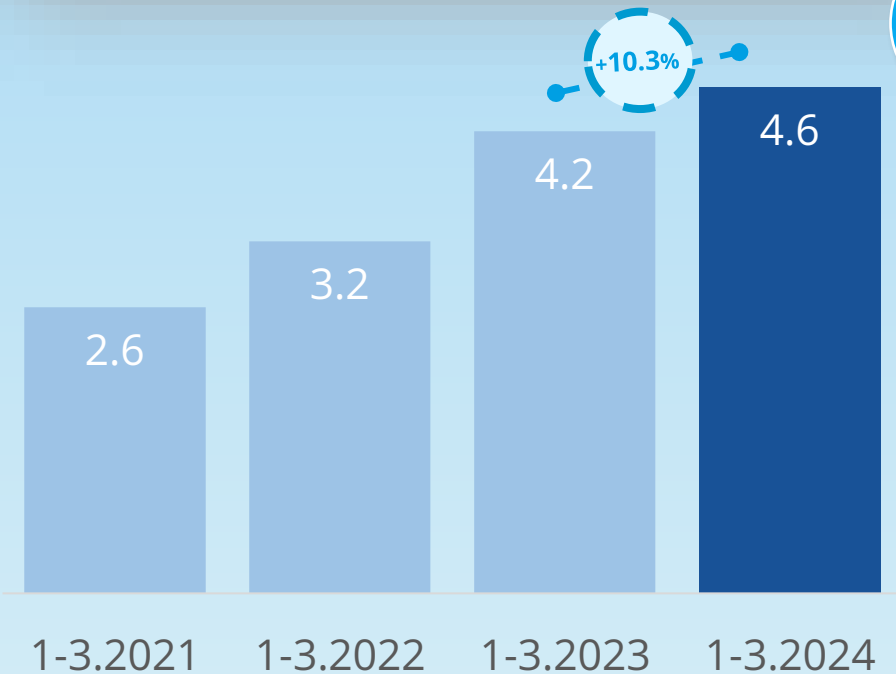


הפעילות בארה"ב - Q1/2024

(במיליוני \$)

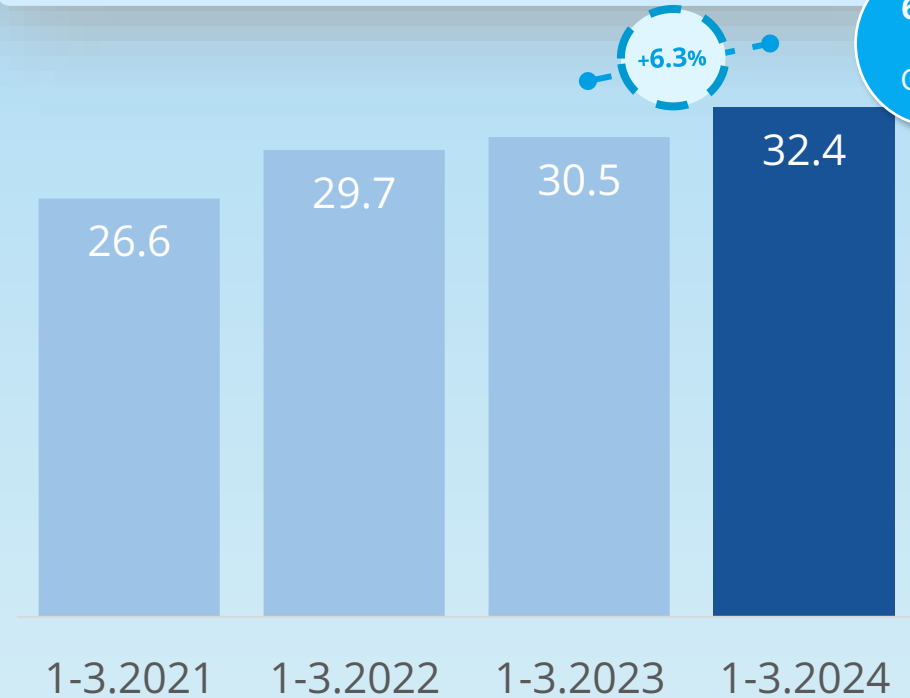
רווח תפעולי - 10.3% צמיחה ל-4.6 מיליון \$
ועליה בשיעור הרווחיות ל-14.3%

21%
3YR
CAGR



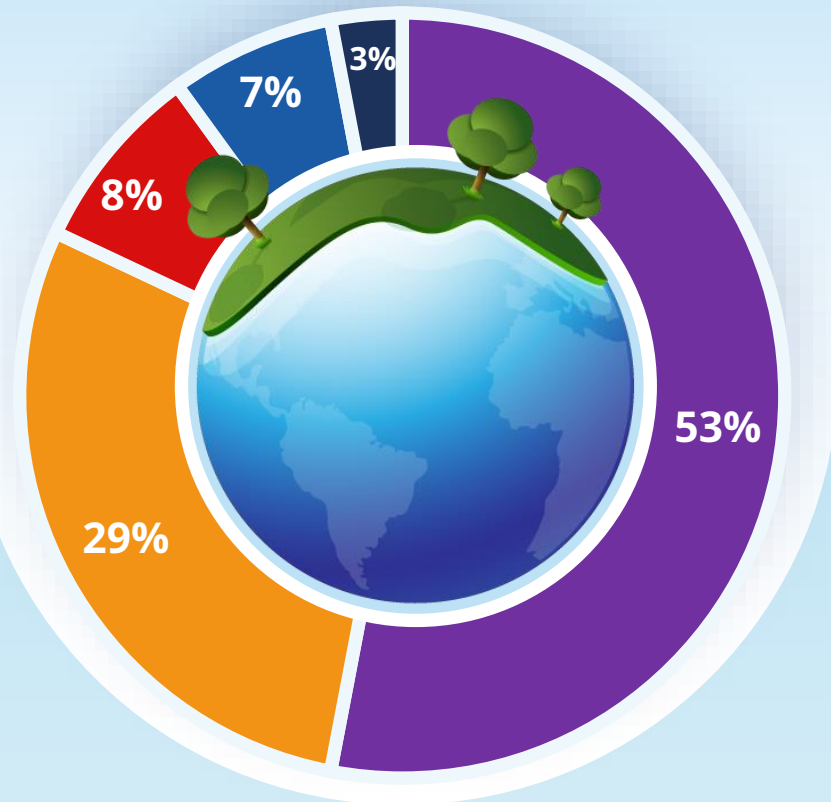
הכנסות - 6.3% צמיחה ל-32.4 מיליון \$

6.8%
3YR
CAGR

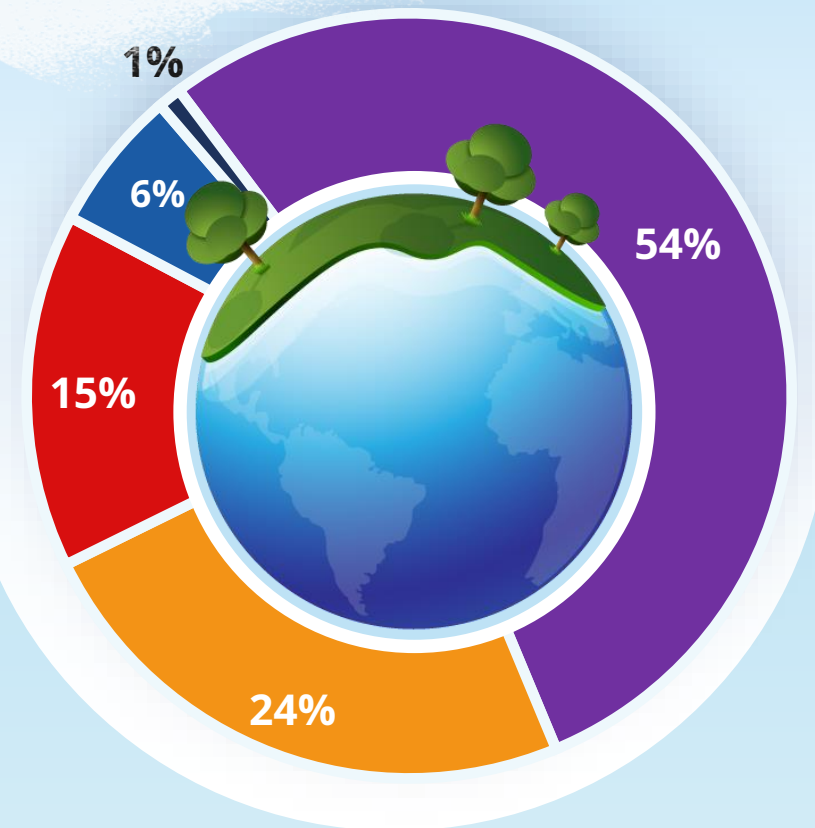


התפלגות הכנסות ורווח לפי מגזרי פעילות ב- Q1/2024

הכנסות



תרומה לרווח



- שירותי תכנה
- תשתיות וענן
- פעילות בארה"ב
- מוצרי תכנה
- הדרכה והטמעה

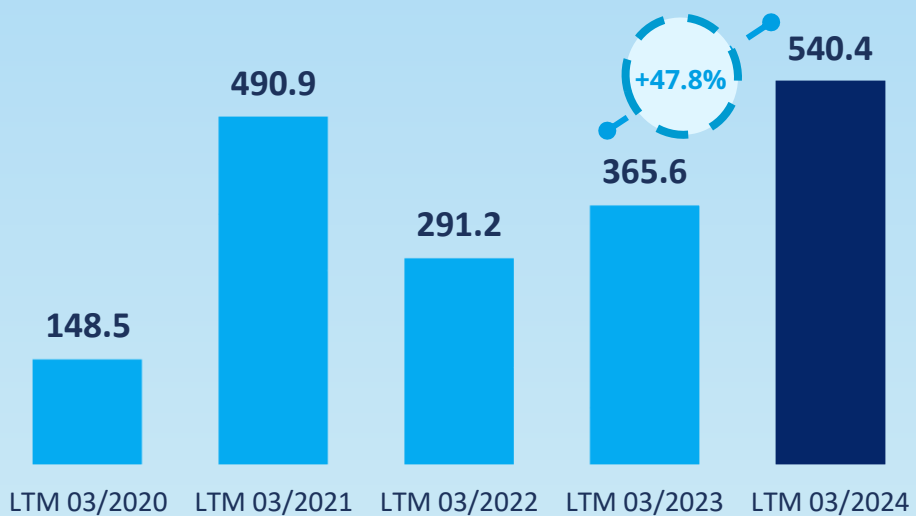


מדדים פיננסיים



מדדים פיננסיים (במיליוני ₪)

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - LTM



31.12.2023	31.03.2024	
640	561	מזומנים ושווי מזומנים
1,448	1,377	מסגרות בלתי מנוצלות*
2,088	1,938	סה"כ אמצעים נזילים

* מתוכן, 500 מ' ₪ מסגרות מחיבות

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

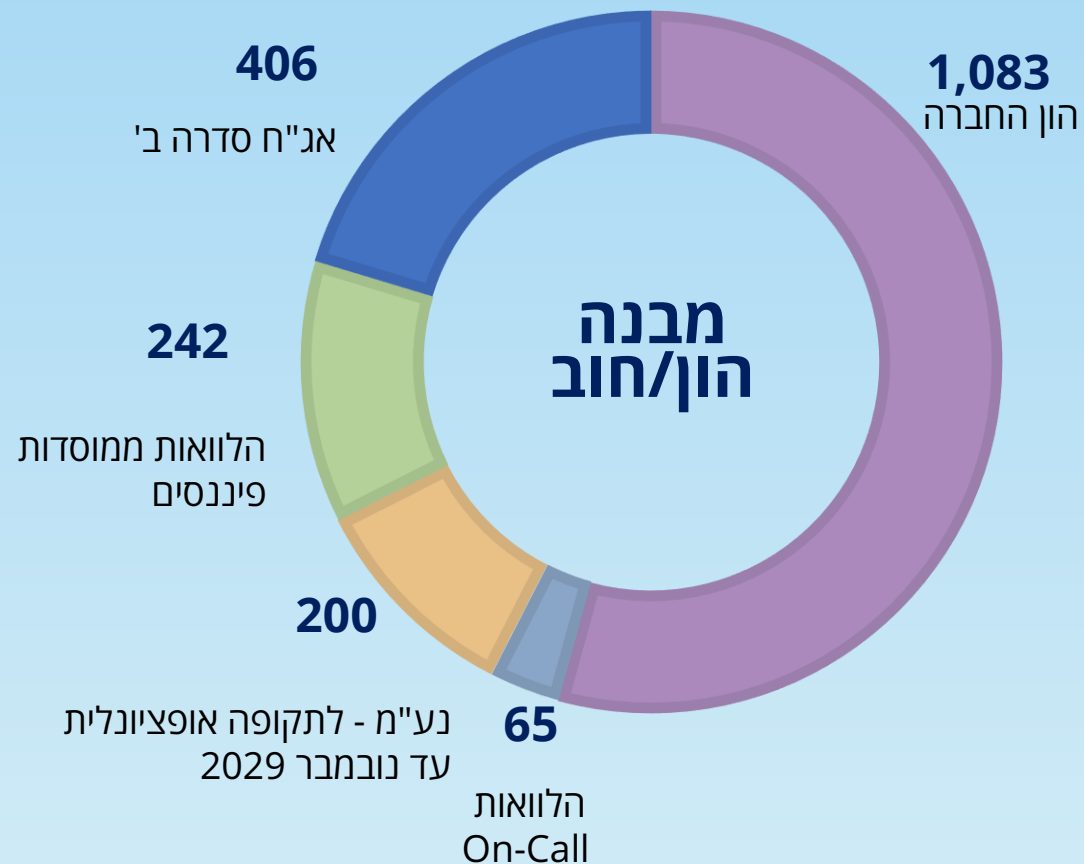
תזרים ברבעון הראשון 1.8 מיליון ₪ תזרים שלילי זניח, מול תזרים שלילי בסך 49.5 מיליון ₪ ברבעון המקביל

תזרים מפעילות שוטפת LTM ליום 31.3.2024 - 540.4 מיליון ₪, מול LTM ליום 31.3.2023 - 365.6 מיליון ₪

דרוג אשראי Aa3 מחברת מדרוג (אישור דירוג במרץ 2024)

מדדים פיננסיים (במיליוני ₪)

31.12.2023	31.03.2024	
1,107	1,083	הון עצמי
27.1%	26.5%	% מסך המאזן
956.4	913.7	חוב פיננסי ברוטו
316.2	352.9	חוב פיננסי נטו
1.2	1.1	יחס שוטף
7.7%	8.6%	יחס חוב נטו למאזן
0.69	0.75	יחס חוב נטו ל- *EBITDA LTM (מתואם)



ירידה בהוצאות הריבית התזרימיות, רבעון חמישי ברציפות



שיעור ריבית
בנק ישראל

פילוח
הוצאות
המימון
(במיליוני שקלים)

■ הוצאות ריבית (נטו) ועמלות ■ הוצ' מימון חשבונאיות והפרשי שער



דיבידנד בסך 51.5 מיליון ₪ (81 אג' למניה)





שירותים טכנולוגיים, שיווק והפצה של מוצרי תכנה, הכשרה, חומרה ותשתיות, מחשוב ענן, ייעוץ ניהולי, הנדסה אזרחית, מוקדי שירות, מיקור חוץ להדפסה, מרחב חכם ומולטימדיה, ייצוא מערכות ביטחוניות, פעילות רחבה בארה"ב, AI/ML, סייבר, דיגיטל, דאטה, מיקור חוץ, אופשור, נירשור, הכשרה והדרכה



מגוון ← יציבות ← צמיחה



❖ תוצאות שיא !

❖ צמיחה משמעותית בפעילות, כולה אורגנית

❖ חברת הטכנולוגיה הגדולה בישראל, מובילת השוק בעולמות הסייבר, הענן, הדיגיטל והדאטה

❖ זרוע משמעותית, יציבה וצומחת בארה"ב

❖ האצת שיעורי הצמיחה העתידית באמצעות M&A בארץ ובעולם





תוצאות,
עוצמה,
פוטנציאל



תודה !