



עסקת מיזוג

התקשרות במזכר הבנות לעסקת מיזוג עם חברת מג'יק





מטריקס מודיעה: השלמנו את רכישת אחזקות פורמולה בניו אפליקום, סינטק וסיון

מטריקס שילמה לפורמולה כ-141 מ' ש' תמורת אחזקותיה בשלוש החברות ** כעת מחזיקה פורמולה בכ-55% ממניות מטריקס, שהפכה לבית התוכנה הגדול בישראל



11.11.2002

ניר גולדברג





עסקת מיזוג החברות
magic + matrix



- ביום 10 במרץ, 2025, נחתם MOU בין מטריקס למג'יק לצורך ניהול מו"מ להתקשרות בהסכם מחייב למיזוג, **במסגרתו תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק** וזאת בדרך של מיזוג משולש הופכי. עם השלמת העסקה תהפוך מג'יק לחברה פרטית בבעלות מלאה של מטריקס.
- התמורה לבעלי מניות מג'יק במסגרת העסקה תהיה במניות של החברה.
- העסקה נחשבת כעסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי (פורמולה). בהתאם מינה דירקטוריון החברה ועדה בלתי תלויה אשר הוסמכה לבחון את ההתקשרות בעסקה, לנהל משא ומתן עם מג'יק לגבי תנאי העסקה, לאשר את העסקה ולגבש המלצות לדירקטוריון ביחס אליה.
- הועדה מלווה על ידי בנק ההשקעות הבינלאומי Jefferies, משרד עורכי הדין הרצוג פוקס נאמן, ופירמת רו"ח KPMG.

מבנה המיזוג

- ❖ 100% עסקת מניות של מיזוג Matrix IT ("מטריקס") ו-Magic Software ("מג'יק"), כאשר מטריקס היא הישות המשפטית השורדת
- ❖ העסקה בנויה כרכישה של מטריקס את מג'יק, כאשר התמורה לבעלי מניותיה של מג'יק הינה מניות של מטריקס

תנאי העסקה המוצעים

- ❖ נחתם MOU המייצג יחסי החלפה של 68.875% / 31.125% בין בעלי המניות של מטריקס/מג'יק בחברה המאוחדת, על בסיס דילול מלא, בהתאמה
- ❖ שווי השוק המצרפי של החברה הינו **7,697** מיליון ש"ח / 2,132 מיליון דולר⁽¹⁾

מקום הרישום והמשך התהליך

- ❖ **מג'יק תגרע מהמסחר בנאסד"ק ובבורסה הישראלית** ותהפוך לחברה בת בבעלות מלאה (100%) של מטריקס לאחר המיזוג. **החברה הממוזגת ("מטריקס") תמשיך להיסחר בבורסה הישראלית בשלב ראשון, מתוך כוונה לבחון רישום כפול בהמשך**
- ❖ העסקה כפופה לבדיקת נאותות הדדית, הסכם סופי מפורט ואישורים סופיים ומחייבים של הועדות העצמאיות של מטריקס ושל מג'יק
- ❖ השלמת העסקה כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות בשתי החברות ולאישורים רגולטוריים

A Powerful Combination That Accelerates Growth Opportunities



\$2bn+

FY24 Revenue
(17+% in the US)



10%+

FY24 EBITDA
Margin



14

Platforms and
Software Packages



Increases scale to become Top 10 global Digital IT Services firm in major markets⁽¹⁾



Diversified geographic presence outside Israel in higher margin US / Other markets, as well as complementary industries



Accretive to Matrix's margins and earnings per share even without any synergies



Enhances intellectual property and technology platform capabilities



Lower leverage of the combined company vs. Matrix standalone



Strong cultural fit and a shared vision



15,000+

Total Headcount



50+

Countries
Served⁽²⁾



6,000+

Active Clients

(1) Based on Market Cap. Matrix and Magic Market Cap based on share price as of 03/06/2025 with a USD / ILS exchange rate of 0.28. Analysis includes firms where IT Services is greater than 50% of both revenue and profit.

(2) Includes countries served by Matrix.

The Combined Company Would Be One Of The Largest Listed IT Services Firms By Market Cap

U.S. Listed IT Services

Rank	Company	Market Cap (\$M)
1	accenture	\$213,814
2	Infosys	81,672
3	cognizant	41,330
4	wipro	34,342
5	CGI	23,319
6	<epam>	11,222
7	kyndryl	8,249
8	Globant	6,198
9	DXC TECHNOLOGY	3,250
10	+	2,132
11	Grid Dynamics	1,528
12	endava	1,353

European Listed IT Services

Rank	Company	Market Cap (\$M)
1	Capgemini	\$28,936
2	indra	4,958
3	sopra steria	3,656
4	+	2,132
5	netcompany	2,042
6	NEURONES Aussi loin que vous voudrez...	1,263
7	nagarro	1,234
8	kainos®	1,157
9	Atos	951
10	aubay	615

Source: S&P Capital IQ as of 03/06/2025.
 Note: Matrix and Magic Market Cap based on share price as of 03/06/2025 with a USD / ILS exchange rate of 0.28. Analysis includes firms where IT Services is greater than 50% of both revenue and profit.

תאריך היעד לזימון האסיפה הכללית של בעלי המניות
לאישור העסקה - רבעון שלישי 2025



- קפיצת מדרגה למטריקס לחברה גלובלית בעלת פריסה גיאוגרפית רחבה בעולם, ובפרט בשוק היעד האסטרטגי – ארה"ב.
- היקף הפעילות של החברה הממוזגת ממצב אותה במקום העשירי ב- "US Listed IT Services Companies" ובמקום הרביעי ב- "European Listed IT Services Companies"⁽¹⁾.
- השאת ערך כפועל יוצא מסינרגיות עסקיות (cross sell), סינרגיות טכנולוגיות ותפעוליות של שתי חברות מצוינות.
- בחלק ניכר מהפעילות הממוזגת מדובר בחברות משלימות ובפרט בארה"ב.
- בתחומי פעילות חמים החיבור עם מג'יק ייצר מכפיל כוח משמעותי.
- הרחבת ה- Offerings וחיזוק המשקל של פעילות מבוססת IP המאופיינת במרווחים גבוהים, Stickiness חזק ורכיב ARR משמעותי.
- שיפור ניכר בשיעורי הרווח – למג'יק שיעור רווח גולמי מעל 28% ושיעור רווח תפעולי של מעל 11% (גם שיעור המס נמוך בכ-4% משל מטריקס).

ההזדמנות - המשך

- מיזוג עם חברה בעלת מאזן מצויין – יתרות מזומן נטו, יחסי מאזן משופרים.
- פוטנציאל הצטרפות לרשימת ת"א-35 (לפי סכום השוויים הנוכחי ממוקמת במקום 31) תוך גידול משמעותי בבסיס המשקיעים והיקפי המסחר.
- אטרקטיביות החברה הממוזגת מנקודת מבטם של משקיעים בינלאומיים.
- עסקה ייחודית – ללא עלויות מימון וללא הפחתות חשבונאיות (as pooling).
- צירוף צוות ניהולי מעולה ומנוסה לחברה לצד היכרות טובה בין החברות/המנהלים יוצרת אקלים ארגוני נוח למיזוג.

דו"ח רווח והפסד

(על בסיס תוצאות שנתיות 2024, באלפי ש"ח)



מטריקס

5,579,538	הכנסות
832,994	רווח גולמי
14.9%	% רווח גולמי
450,074	רווח תפעולי
8.1%	% רווח תפעולי
288,224	רווח נקי
5.2%	% רווח נקי

דו"ח רווח והפסד

(על בסיס תוצאות שנתיות 2024, באלפי ש"ח)

	מטריקס	
2,043,771	5,579,538	הכנסות
581,401	832,994	רווח גולמי
28.4%	14.9%	% רווח גולמי
226,515	450,074	רווח תפעולי
11.1%	8.1%	% רווח תפעולי
160,155	288,224	רווח נקי
7.8%	5.2%	% רווח נקי

דו"ח רווח והפסד

(על בסיס תוצאות שנתיות 2024, באלפי ש"ח)

מטריקס	Magic	מטריקס + Magic*
הכנסות	2,043,771	7,623,309
רווח גולמי	581,401	1,414,395
% רווח גולמי	28.4%	18.6%
רווח תפעולי	226,515	676,589
% רווח תפעולי	11.1%	8.9%
רווח נקי	160,155	448,379
% רווח נקי	7.8%	5.9%

הבהרות

הערכות החברה והמידע הכלול בדוח זה ביחס ליתרונות העשויים להיות גלומים בעסקה מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן או במועדים שונים מהערכות החברה, לרבות באופן שבו עסקת המיזוג לא תושלם, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכללם אי התקשרות בהסכם מחייב, אי קבלת האישורים הנדרשים להשלמת העסקה ו/או שינויים במצב שוק ההון והשווקים בהם פועלות החברה ומג'יק, או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון של החברה.

יובהר כי למועד הדיווח אין כל וודאות ביחס להתקשרות הצדדים בהסכם מחייב, אשר כפופה, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונם המלא של הצדדים, לקיום מו"מ בין הצדדים ביחס לתנאי ההסכם המחייב ולקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה ובמג'יק להתקשרות בעסקה. כמו כן, ככל שהצדדים יתקשרו בהסכם מחייב כאמור, אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה, אשר תהא כפופה, בין היתר, להתקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה, כפי שיקבעו בהסכם המחייב.

תודה !