



פרק א'

דו"ח דירקטוריון

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2020

תוכן העניינים

3	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	1
3	נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד	1.1
3	תאור מגזרי פעילות	1.1.1
5	תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ו- 2019 (באלפי ₪):	1.1.2
5	ניתוח תוצאות הפעילות	1.2
5	גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח	1.2.1
5	ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד	1.2.2
	תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ו- 2019 (באלפי ₪)	1.2.3
11	ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות	1.2.4
13	התקשרויות ואירועים מיוחדים	1.2.5
15	מצב כספי נזילות ומקורות המימון	1.3
16	ניתוח המצב הכספי ל- 31 במרץ 2020	1.3.1
19	היבטי ממשל תאגידי	2
19	תרומה לקהילה	
19	הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	3
19	מוניטין	3.1

1.1 נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1.1 תאור מגזרי פעילות

לחברה חמישה (5) תחומי פעילות – (1) פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל; (2) פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע בארה"ב; (3) שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה; (4) פתרונות אינטגרציה ותשתיות מחשוב; וכן (5) הדרכה והטמעה – המספקים פתרונות, שירותים ומוצרים, בעיקר לסקטורים הבאים של לקוחות ("סקטורים"): בנקאות ופיננסים; הייטק וסטארט-אפים, ממשלה והמגזר הציבורי, ביטחון, תחבורה, בריאות, תעשייה, קמעונאות ומסחר, חינוך ואקדמיה. בתוך כל אחד מהסקטורים פועלות מחלקות ייעודיות, המתמחות באספקת פתרונות ספציפיים לסקטור הלקוחות המסוים בו הן פועלות וכן מנהלות ומבצעות פרויקטים עבור גופי הרוחב של החברה.

ההתמחות בסקטורים השונים באה לידי ביטוי בהיבטים היישומיים, המקצועיים והשיווקיים של אותו סקטור. בהתאם, בכל סקטור מפותחת תשתית מקצועית ושיווקית הנדרשת לתמיכה באותו סקטור.

בנוסף לחמישה תחומי הפעילות הממוקדים, מפעילה קבוצת מטריקס גופים רוחביים המעניקים שירותים מתמחים לכל תחומי הפעילות ולסקטורים השונים:

- מרכזי התמחות - קבוצה של כ-20 מרכזי התמחות (Centers of Excellence – CoE), בנושאים דוגמת: מחשוב ענן, Analytical BI & Big Data, Mobile, User Experience Digital, Internet of Things, M/F, CRM, ERP, Agile, SOA, Open Source, DevOps, Deep Learning, Security & Cyber Business Continuity ועוד. מרכזי ההתמחות מושתתים על תפיסה ארגונית שמטרתה לתת ערכים מוספים מקצועיים-טכנולוגיים מהותיים ללקוחות החברה, ובכלל זה: קבוצות מומחים המתמחות בתחומי התוכן, ניסיון מעשי בטכנולוגיות התמחותיות, מעטפת מימוש (הכוללות, בין היתר, מתודולוגיות ו-best practices) המקצרות זמני העלאה לאוויר ומקטינות סיכונים, ליווי טכנולוגי של צוות ה-CTO בחברה ועוד.
- שירותי ייעוץ ניהולי והנדסי מקיפים, משלב גיבוש האסטרטגיה והייעוץ הניהולי ועד לשלבי הביצוע והטמעת השינוי, ובכלל זאת ניהול פרויקטים מורכבים, לרבות פרויקטים הנדסיים, פרויקטי פיקוח הנדסי רחבי היקף ופרוייקטים בתחום התכנון ואיכות הסביבה ובתחום התחבורה, וכן שירותי ייעוץ הנדסי רב-תחומי ושירותי ייעוץ ויישום בתחום ניהול של שרשרת אספקה וניהול לוגיסטי-תפעולי.
- מטריקס גלובל – המספקת שירותי בדיקות והבטחת איכות ושירותי פיתוח תוכנה OffShore ו-NearShore.
- Matrix Innovation – יחידת החדשנות העוסקת בהיערכות ללקוחות החברה לעתיד, לרבות מחקר עתידי, בניית מערך עתידי אפשרי והגדרת אסטרטגיות חדשנות נדרשת ובנייה וליווי של תהליכי חדשנות, זאת על בסיס ראיה אינטרדיסציפלינארית ושיתוף פעולה עם יחידות החברה השונות וגורמים מובילים אחרים.

להלן תיאור תמציתי של חמשת תחומי הפעילות:

- פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל – הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בפיתוח מערכות טכנולוגיות רחבות היקף ומתן שירותים נלווים, לרבות ייעוץ וניהול, ביצוע פרויקטי אינטגרציה של מחשוב ותוכנה, מיקור חוץ (Outsourcing), ניהול פרויקטי תוכנה, פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה ו-QA וכן שיפור מערכות טכנולוגיות קיימות ושדרוגן. בנוסף כוללת הפעילות בתחום זה שירותי ייעוץ ניהולי וייעוץ הנדסי ותפעולי רב-תחומי, ובכלל זה פיקוח על פרויקטים הנדסיים מורכבים, הכל בהתאם לצרכיו הספציפיים של הלקוח ובהתאם לנושאי ההתמחות המקצועיים הנדרשים בכל מקרה לגופו.
- פתרונות ושירותי טכנולוגיות מידע בארה"ב – הפעילות בתחום זה כוללת אספקת פתרונות ושירותי מומחים בתחום ה-GRC, ובכלל זה פעילות בנושאים הבאים: ניהול סיכונים פיננסיים (Financial Risk Management), ניהול מניעת הונאות (Fraud Prevention), מניעת הלבנת הון (Anti Money Laundering), בקרת מסחר (Trade Surveillance) ואבטחת ציות לרגולציה (Compliance) בנושאים אלה, כמו גם שירותי Advisory מתמחים בתחום הציות לרגולציה הפיננסית ושירותי תפעול רגולציה באמצעות כלי RPA. כן כולל תחום פעילות זה אספקת פתרונות ושירותים טכנולוגיים מתמחים בתחומים: פורטלים, CRM BI, IDBA, EIM.
- בנוסף כוללת הפעילות במגזר זה גם: פתרונות ייעודיים לשוק ה-GovCon (Government Contracting) בארה"ב, שירותי IT Help Desk מתמחים לתחום ה-Healthcare ושירותי הפצת מוצרי תוכנה, ובמיוחד מוצרים של חברת IBM. הפעילות במגזר זה מבוצעת באמצעות החברות הבנות Xtivia, IMatrix, IFS, כולל חברות בנות שלהן.
- שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה – הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בהפצת מוצרי תוכנה (בעיקר מחו"ל) בתחומים שונים ומגוונים ומתן שירותי תמיכה מקצועית במוצרים אלה ללקוחות וכן פרויקטי הטמעה, הדרכה, תמיכה ותחזוקה במוצרים ובמערכות המשולבות.
- פתרונות אינטגרציה ותשתיות מחשוב – פעילות החברה בתחום זה מתמקדת בעיקר במתן פתרונות מחשוב לתשתיות מחשבים, פתרונות תקשורת, שיווק ומכירה של חומרה, רישיונות תוכנה וצויד היקפי ללקוחות עסקיים, ביחד עם אספקת שירותים מקצועיים נלווים, מגוון פתרונות ושירותים בתחום מחשוב ענן (באמצעות היחידה העסקית המתמחה של החברה – CloudZone) וכן מגוון שירותים בתחום ה-Database וה-Big Data באמצעות היחידה העסקית המתמחה של החברה – DataZone.
- הדרכה והטמעה – הפעלת מרכזי הדרכה בהם מועברים קורסים מתקדמים לאנשי היי-טק, קורסי יישומים וקורסי הכשרה מקצועית והסבה מקצועית וכן קורסים בתחום המיומנויות הרכות והכשרת מנהלים, ואספקת שירותי הדרכה והטמעה של מערכות מחשב ישירות לארגונים וכן אספקת שירותי הבוגרים המצטיינים ללקוחות, בפורמט מיקור חוץ.

1.1.2 תמצית דו"חות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ו- 2019

(באלפי ₪):

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום			
שינוי ב- %	31.03.19	31.03.20	
+14.3%	851,913	974,068	מחזור הפעולות
	728,635	840,853	עלות המכירות והשירותים
+8.1%	123,278	133,215	רווח גולמי
	14.5%	13.7%	% מהמכירות
	29,486	30,890	הוצאות מכירה ושיווק
	33,734	34,299	הוצאות הנהלה וכלליות
+13.3%	60,058	68,026	רווח תפעולי
	7%	7%	% מהמכירות
	11,533	11,016	הוצאות מימון
	48,525	57,010	רווח לפני מיסים על ההכנסה
	10,331	13,958	מיסים על ההכנסה
+12.7%	38,194	43,052	רווח נקי
	4.5%	4.4%	% מהמכירות
			רווח נקי המיוחס ל:
	36,436	39,550	בעלי מניות החברה
	1,758	3,502	זכויות שאינן מקנות שליטה
+12.7%	38,194	43,052	רווח נקי
			% מהמכירות
+9.2%	89,854	98,149	EBITDA
	10.5%	10.1%	% מהמכירות

1.2 ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1 גילוי בקשר עם השלכות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה

כללי

משבר הקורונה, אשר בעת עריכת דו"ח זה עדיין לא ברורים מלוא היקפו, משכו והשפעותיו הכלכליות, השפיע לרעה על הכלכלה הישראלית והעולמית ובעקבות כך הביא גם לפגיעה בביקושים בשוק ה-IT, אשר עשויים להביא להעמקת קיצוצים אשר עלולים להגרם בשל הצורך של לקוחות לחסוך ולהצטמצם. ע"פ תחזית של חברת IDC (מאפריל 2020) צפויה בשנת 2020 ירידה בשיעור של כ- 7.4% בשוק ה-IT לעומת שנת 2019.

השלכות המשבר על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח ולאחריה

בעת עריכת הדו"ח, ההשפעות הישירות על תוצאות פעילות החברה ועסקיה מורגשות אך מוערכות כלא מהותיות.

לחברה חשיפה מועטה ללקוחות בענפים שנפגעו באופן ישיר ומהותי מהמשבר דוגמת ענף התעופה, ענף האופנה, ענף התיירות וענף המלונאות. עם זאת, ההערכות הן כי למשבר הקורונה תהיה בסופו של דבר

השלכה שלילית על מרבית ענפי המשק (ברמות חומרה שונות מענף לענף) ובעקבות כך יביא גם לפגיעה בביקושי שוק ה-IT, כמפורט לעיל.

מיד עם תחילת המשבר, נערכה החברה, יחד עם לקוחותיה, לעבודה מהבית, באופן שבשיא הגבלת הפעילות במהלך משבר הקורונה מעל 70% מעובדי החברה המשיכו לעבוד רגיל מהבית, בעוד היתר המשיכו לעבוד ממתקני החברה או הוצאו לחל"ת. למעט מגזר ההדרכה וההטמעה, לא הושפעו מהותית מהמשבר יתר מגזרי הפעילות של החברה, כאשר בחלקם אף הייתה עליה בפעילות כתוצאה מהצורך של הלקוחות להיערך לעבודה מהבית בזמן קצר כגון בתשתיות תוכנה ותקשורת, חומרה, שירותי ענן ואבטחת מידע, כמו גם האצת פרויקטים בתחומי הבריאות, שליטה ובקרה ודיגיטל.

מגזר ההדרכה וההטמעה שנפגע באופן ישיר ומהותי מהמשבר צפוי להמשיך להיפגע לפחות עד שייפתחו מחדש כל המוסדות להשכלה ויתאפשר ללמד פרונטלית ובתפוסה מלאה (יצוין כי מגזר ההדרכה וההטמעה מהווה 4.2% מסך הפעילות של החברה). לפרטים נוספים לגבי מגזר ההדרכה וההטמעה ראו סעיף 1.2.4 להלן.

נכון למועד זה, מעל 95% מעובדי החברה (לא כולל ג'ון ברייס) עובדים כרגיל.

החברה בוחנת מעבר לעבודה היברידית (שילוב של עבודה מהבית ומהמשרד) גם בהמשך הדרך, תוך כוונה להביא לצמצום בשטחי הנדל"ן וחסכון בעלויות תפעוליות.

בתרחיש המצביע על האטה בקצב התפשטות הנגיף בארץ ובעולם והקלות משמעותיות במגבלות ובהעדר השפעות מאקרו חדשות נוספות, החברה צופה שלנגיף הקורונה והשלכותיו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

יחד עם זאת, הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטתה של החברה ובשל אופיו של המשבר המאופיין בחוסר וודאות, בין היתר, באשר למועד שבו תיבלם המגיפה, נכון למועד זה אין כל ודאות ביחס להיקף ההשפעה על המשק לאור המשך התפתחות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה, בין היתר, מצב השווקים, המצב הכלכלי בישראל ובעולם, היקפי האבטלה וחשש מהתפתחות מצב של מיתון מקומי או עולמי. מצב זה מעורר גם חששות וזהירות המלווים בצעדי התייעלות וקיצוצים אצל חלק מלקוחותיה של החברה, עלולים לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

השפעות רוחביות כאמור, אם וככל שיתממשו, כולן או חלקן, עלולות להשפיע על עסקי החברה ותוצאותיה לרבות באופן מהותי, ואין באפשרות החברה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה.

לאור החששות, האווירה מאופיינת בזהירות מצד הלקוחות בקבלת החלטות בהמשך פרויקטים או בכניסה לפרויקטים בהיקפים גדולים, בנושא הצטיידות ומערכות IT חדשות ו/או הרחבה/שדרוג של מערכות קיימות, ואף בצעדי התייעלות, ובכלל זה הקטנת מצבות עובדים, גיוס עובדי החברה על ידי לקוחותיה, הפחתות תעריפים וקיצוצים של הלקוחות, אשר מתבטאים בלחצים על התעריפים של החברה. בהתאם, החברה נוקטת מדיניות שמרנית וזהירה באשר לניהול עסקיה מחד ויוזמת פתרונות חדשניים לצרכים המשתנים של לקוחותיה מאידך.

כמו כן, תחזיות באשר לקיצוצים משמעותיים בתקציב הממשלתי המתוכנן בשל משבר הקורונה, בד בבד עם צפי לריבוי מכרזים ועסקאות ולגידול בביקושים של המגזר הממשלתי עם אישור תקציב הממשלה החדשה (לעומת התנהלות ב"תקציב 1/12" כפי שהיה כה), עשויה להיות השפעה מעורבת על עסקי החברה במגזר הממשלתי.

הנהלת החברה בוחנת באורח שוטף את ההתפתחויות המשקיות על עסקי החברה, ופועלת בהתאם. להערכת החברה, במצטבר, לתהליכים אלה עשויה להיות השפעה מעורבת על פעילותה.

בתרחיש לפיו תחול התפרצות נוספת של הנגיף ו\או החמרה מחדש בהוראות משרד הבריאות ("גל שני"), הוא עלול להביא לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית, לרבות בלקוחותיה של החברה, בספקיה, בשותפיה העסקיים ובעובדיה, וכפועל יוצא מכך לפגיעה ישירה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות.

כמו כן, מגמת אי וודאות כלכלית מסוימת בכלכלה האמריקנית והחמרה בהיקף התפשטות הקורונה בארה"ב, עשויה להביא להחמרה בפגיעה בכלכלה האמריקנית, תשפיע על ביקושי שוק ה-IT בארה"ב, וכפועל יוצא תביא לפגיעה בעסקי החברה בארה"ב.

היבטי נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, תזרים המזומנים שלה, שיעור המינוף שלה והפיזור הענפי הרחב של לקוחותיה יאפשרו לה להתמודד בצורה נאותה עם המשבר. כמו כן, לחברה יתרות מזומנים גבוהות ומסגרות אשראי לניצול בהיקפים משמעותיים (ראה סעיף 13 בפרק המימון בדו"ח התקופתי). לחברה אין נכסים משועבדים והיא לא צופה שינויים באמות המידה הפיננסיות להן היא התחייבה.

ב- 1 באפריל 2020 (בעיצומו של המשבר) אישרה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב לחברה. מרבית האשראי של החברה הוא לזמן ארוך (כולל הלוואה ע"ס 200 מליון ₪ שנלקחה במרץ 2020) ולכן, נכון לתאריך הדו"ח החברה איננה זקוקה לגיוס אשראי לפחות עד תום השנה.

המידע האמור לעיל בסעיף 1.2.1 זה בנוגע לשוק ה-IT, למגמות, השלכות והשפעות, לרבות השפעות משבר וירוס הקורונה אשר מצוי עיצומו וטרם הובררו מלוא השפעתו והשלכותיו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות ההנהלה וניסיונה העסקי ועל הנחות, תרחישים שונים, ניתוחים ומידע פומבי, וכן הערכות חברות מחקר ואנליסטים נכון למועד הדוח. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאי ודאות, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם משבר הקורונה, משכו, עוצמתו והשפעתו, כתוצאה מהתחרות בשוק מהאטה או אי יציבות כלכלית וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 19 לדוח התקופתי.

1.2.2 ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

(1) מכירות החברה הרבעון הסתכמו בכ- 974.1 מליון ש"ח לעומת כ- 851.9 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, **גידול של כ- 14.3%**.

הגידול במכירות נובע מגידול בפעילות בכל המגזרים למעט קיטון במגזר ההדרכה וההטמעה.

(2) הרווח הגולמי הרבעון הסתכם בכ- 133.2 מליון ש"ח ועמד בשיעור של כ- 13.7% מהמכירות לעומת כ- 123.3 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור של כ- 14.5% מהמכירות, **גידול של כ- 8%**. הגידול ברווח הגולמי תוך קיטון בשיעורו נובע מגידול בפעילות שקווצה מפגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה בעיקר במגזר ההדרכה (ראה 1.2.1 לעיל).

(3) הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות הרבעון הסתכמו בכ- 65.2 מליון ש"ח, שהיוו כ- 6.7% מהמכירות, לעומת כ- 63.2 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 7.4% מהמכירות. הוצאות המכירה כוללות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (בסיס לקוחות וצבר הזמנות) בסך כ- 3.8 מליון ש"ח (כ- 4.4 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד). הוצאות הנהלה וכלליות כוללות כ- 1.8 מליון ש"ח תוכנית תגמול למנהלים (כ- 2.1 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).

(4) רווח תפעולי

הרווח התפעולי הרבעון הסתכם בכ- 68 מליון ש"ח, שהיוו כ- 7% מהמכירות, לעומת כ- 60 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו שיעור זהה מהמכירות, **גידול של כ- 13.3%**. הגידול בסכום הרווח התפעולי תוך שמירה על שיעורו, נובע בעיקרו מגידול בסכום הרווח הגולמי תוך גידול בשיעור נמוך יותר של הוצאות מכירה, שיווק הנהלה וכלליות מהמכירות.

(5) הוצאות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) הרבעון הסתכמו בכ- 11 מליון ₪ לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 11.5 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הרכב הוצאות המימון :

שינוי במליוני ש"ח	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
	במליוני ₪		
			הוצאות שערור התחייבויות בגין אופציה למיעוט ובגין רכישת פעילות
1.4	3.4	4.8	
(1)	1	--	הוצאות בגין נגזר משובץ
(0.3)	1.6	1.3	הוצאות בגין IFRS16
0.1	6	6.1	סה"כ הוצאות מימון ע"פ תקני חשבונאות
(0.6)	5.5	4.9	ריבית עמלות ואחרות
(0.5)	11.5	11	סה"כ מימון

(6) מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 14 מליון ₪ לעומת כ- 10.3 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המס ובשיעור המס נובע בעיקר מהגידול ברווח החייב במס וכן משינויים במיסים נדחים.

(7) רווח נקי

הרווח הרבעון הסתכם בכ- 43.1 מליון ₪ שהיוו כ- 4.4% מהמכירות, לעומת רווח בסך כ- 38.2 מליון ₪, שהיוו כ- 4.5% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד, **גידול של כ- 12.7%**. העלייה ברווח הנקי נובעת בעיקר מעלייה ברווח התפעולי וירידה בהוצאות המימון שקוזה במידת מה בעליה בהוצאות המס.

(8) רווח כולל

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2019	2020	
באלפי ₪		
38,194	43,052	רווח נקי
		רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(326)	(1,287)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
		סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(7,718)	7,108	התאמות הנבעות מתרגום דוחות כספיים סה"כ רווח כולל
30,150	48,873	

(9) רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות EBITDA

נתון ה- EBITDA נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על תוצאות פעולות החברה היות והוא מנטרל מהרווח התפעולי הוצאות פחת והפחתות בשל נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בצירופי עסקים וכן הוצאות פחת בגין IFRS16 שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים.

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2019	2020	
באלפי ₪		
		רווח תפעולי
60,058	68,026	
29,796	30,123	פחת והפחתות
89,854	98,149	EBITDA
+9.2%	10.5%	%
10.1%		

(10) רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2019	2020	
בש"ח		
		רווח מדולל למניה
0.58	0.63	
+8.6%		

1.2.3 תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31

במרץ 2020 ו- 2019 (באלפי ₪)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום			
שינוי ב- %	31.03.2019	31.03.2020	
הכנסות לפי מגזרי פעילות:			
			פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
+14.3%	534,680	610,877	
+4.3%	98,142	102,331	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
+13.2%	43,196	48,913	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+25.2%	157,307	197,007	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
-5.6%	45,150	42,635	הדרכה והטמעה
	(26,562)	(27,695)	התאמות בין מגזריות
+14.3%	851,913	974,068	סה"כ
רווח תפעולי :			
			פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
+13.1%	31,610	35,766	
+25.6%	14,833	18,626	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
+58.5%	4,027	6,383	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
+52.5%	5,383	8,210	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
-58%	4,205	1,765	הדרכה והטמעה
		(2,724)	התאמות בין מגזריות
+13.3%	60,058	68,026	סה"כ רווח תפעולי

31.03.2019 %- ב	31.03.2020 %- ב	
שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות:		
60.9%	61%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
11.2%	10.2%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
4.9%	4.9%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
17.9%	19.7%	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
5.1%	4.2%	הדרכה והטמעה
100%	100%	סה"כ
שיעור רווח תפעולי:		
5.9%	5.9%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל
15.1%	18.2%	פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב
9.3%	13%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
3.4%	4.2%	פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב
9.3%	4.1%	הדרכה והטמעה
7%	7%	רווח תפעולי

מידע גיאוגרפי		לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		שינוי ב- %
		31.03.2019	31.03.2020	
הכנסות :				
הכנסות מלקוחות בישראל	887,121	768,593	+15.4%	
הכנסות מלקוחות בארה"ב	102,331	98,142	+4.3%	
הכנסות מלקוחות באירופה	12,311	11,830	+4.1%	
התאמה בין מגזרית	(27,695)	(26,652)		
סה"כ הכנסות	974,068	851,913	+14.3%	
רווח תפעולי :				
רווח תפעולי מלקוחות בישראל	51,082	43,876	+16.4%	
רווח תפעולי מלקוחות בארה"ב	18,626	14,833	+25.6%	
רווח תפעולי מלקוחות באירופה	1,042	1,349	-22.8%	
התאמה בין מגזרית	(2,724)			
סה"כ רווח תפעולי	68,026	60,058	+13.3%	

		31.03.2019	31.03.2020
		ב- %	ב- %
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה :			
הכנסות מלקוחות בישראל	88.6%	87.4%	
הכנסות מלקוחות בארה"ב	10.2%	11.2%	
הכנסות מלקוחות באירופה	1.2%	1.4%	
סה"כ הכנסות	100%	100%	
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה :			
שיעור הרווח התפעולי בישראל	5.8%	5.7%	
שיעור הרווח התפעולי בארה"ב	18.2%	15.1%	
שיעור הרווח התפעולי באירופה	8.5%	11.4%	
סה"כ רווח תפעולי	7%	7%	

1.2.4 ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל הסתכמו הרבעון בכ- 610.9 מליון ₪, המהווים כ- 61% מההכנסות, לעומת כ- 534.7 מליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, שהיוו כ- 60.9% מההכנסות, גידול של כ- 14.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע יעוץ וניהול בישראל הרבעון הסתכם בכ- 35.8 מליון ₪ ועמד על כ- 5.9% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 31.6 מליון ₪, שהיוו שיעור זהה מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 13.1%.

הגידול בהכנסות וברווח נובע בעיקר מגידול בפעילות, על אף השלכות ראשוניות של משבר הקורונה.

פתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב

לרבעון שהסתיים ביום – מליוני \$			
	31.03.2019	31.03.2020	% שינוי
הכנסות	27	29.2	8.1%
רווח תפעולי	4.1	5.3	29.3%
שיעור הרווח	15.2%	18.2%	

הכנסות

סך ההכנסות מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב הסתכמו הרבעון בכ- 29.2 מליון דולר, לעומת כ- 27 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 8.1%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות ושרותי טכנולוגית מידע בארה"ב הרבעון הסתכם בכ- 5.3 מליון דולר ועמד על כ- 18.2% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 4.1 מליון דולר, שהיוו כ- 15.2% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 29.3%.

הגידול בהכנסות, ברווח ובשיעור הרווח נובע מגידול בפעילות.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

סך ההכנסות משיווק ותמיכה במוצרי תוכנה הרבעון הסתכם בכ- 48.9 מליון ₪, המהווים כ- 4.9% מההכנסות, לעומת כ- 43.2 מליון ₪, שהיוו שיעור זהה מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 13.2%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי משיווק והטמעת מוצרי תוכנה הרבעון הסתכם בכ- 6.4 מליון ₪ ועמד על כ- 13% מההכנסות למגזר, לעומת כ- 4 מליון ₪, שהיוו כ- 9.3% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהכנסות ובסכום ושיעור הרווח התפעולי נובעים בעיקר מגידול בפעילות לרבות מוצרים הקשורים לאבטחת מידע ולמוצרים הקשורים בעבודה מרחוק ומהבית בעקבות משבר הקורונה.

פתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב

הכנסות

ההכנסות מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב הרבעון הסתכמו בכ- 197 מליון ₪, המהווים כ- 19.7% מההכנסות, לעומת כ- 157.3 מליון ₪, שהיוו כ- 17.9% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 25.2%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מפתרונות אינטגרציה ותשתיות מיחשוב הרבעון הסתכם בכ- 8.2 מליון ₪ ועמד בשיעור של כ- 4.2% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 5.4 מליון ₪, שהיווה שיעור של כ- 3.4% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות וברווח נובע מגידול בפעילות, ובפרט בתחום פתרונות ענן והצטיידות לקוחות לעבודה מרחוק ומהבית בעקבות משבר הקורונה.

הדרכה והטמעה

הכנסות

ההכנסות מהדרכה והטמעה הרבעון הסתכמו בכ- 42.6 מליון ₪, המהווים כ- 4.2% מההכנסות, לעומת כ- 45.2 מליון ₪, שהיוו כ- 5.1% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קטון של 5.6%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי מהדרכה והטמעה הרבעון הסתכם ב כ- 1.8 מליון ₪, המהווים כ- 4.1% מההכנסות למגזר, לעומת רווח בסך כ- 4.2 מיליון ₪, שהיוו כ- 9.3% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 58%.

הקיטון בסכום ובשיעור הרווח התפעולי נובע בעיקר מפגיעה כתוצאה ממשבר הקורונה (ראה גם סעיף 1.2.1 לעיל).

1.2.5 התקשרויות ואירועים מיוחדים

חלוקת דיבידנד

ב- 29 במרץ, 2020 חולק דיבידנד בשיעור של 57 אג' למניה, בסכום של כ- 35.5 מיליוני ₪. מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה הינה כי החברה תחלק מדי שנה דיבידנד של עד 75% מהרווח השנתי הנקי שלה, בכפוף לאמור להלן; הדיבידנד יחולק אחת לרבעון. חלוקת הדיבידנד נבחנת ע"י הדירקטוריון בכל מועד רלוונטי על פי מבחני החלוקה בהתאם לדין, באופן שלא יהיה חשש סביר, בכל אחד ממועדי החלוקה, על בסיס מצטבר, כי החלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן, או מלהמשיך ולבצע את פעילותה הקיימת ותוכניותיה העתידיות.

אשרור דרוג מנפיק

ביום 1 באפריל, 2020 אישרה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב לחברה בפעם ה- 13 ברציפות, מאז שנת 2007.

1.3 מצב כספי נזילות ומקורות המימון

1.3.1 ניתוח המצב הכספי ל- 31 במרץ 2020

תמצית דו"חות מאוחדים על המצב הכספי

באלפי ש"ח			
הפרש	31.03.2019	31.03.2020	
368,903	403,262	772,165	מזומנים ושווי מזומנים
135,880	978,133	1,114,013	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
29,039	151,888	180,927	כל היתר
533,823	1,533,283	2,067,105	סה"כ נכסים שוטפים
(58,439)	210,350	151,911	נכסי זכות שימוש (IFRS16)
(3,251)	794,648	791,397	מוניטין
(5,181)	79,238	74,057	נכסים בלתי מוחשיים
37,741	163,226	200,967	כל היתר
(29,130)	1,247,462	1,218,332	סה"כ נכסים לא שוטפים
504,692	2,780,745	3,285,437	סה"כ
110,653	419,611	530,264	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
(14,420)	80,411	65,991	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
69,887	168,405	238,292	הכנסות מראש
85,540	723,719	809,259	כל היתר
251,660	1,392,146	1,643,806	סה"כ התחייבויות שוטפות
251,458	376,154	627,612	התחייבות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
(47,501)	137,930	90,429	התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
868	169,082	169,950	כל היתר
204,825	683,166	887,991	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
45,008	698,736	743,744	הון מיוחס לבעלי מניות החברה
3,199	6,697	9,896	זכויות שאינן מקנות שליטה
504,692	2,780,745	3,285,437	סה"כ

הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול במזומנים ובלקוחות.

הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול באשראי והכנסות מראש, הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מגידול באשראי שקוזז בקיטון בהתחייבויות בגין חכירה.

יתרות נכסים נדילים ויחסים פיננסיים

אלפי ₪			
שינוי	31.03.2019	31.03.2020	
368,903	403,262	772,165	מזומנים ושווי מזומנים
(110,653)	(419,611)	(530,264)	אשראי לזמן קצר
(251,458)	(376,154)	(627,612)	אשראי לזמן ארוך
(6,792)	(392,503)	(385,711)	חוב "נטו" - אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
(61,921)	(218,341)	(156,420)	התחייבות בגין חכירה IFRS16
504,692	2,780,745	3,285,437	סך המאזן
	14.1%	11.7%	שיעור החוב "נטו" ביחס למאזן
	1.1	1.26	יחס שוטף
41,016	356,989	398,005	יתרת הרווח
45,008	698,736	743,744	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	25.4%	22.9%	שיעור ההון ביחס למאזן

תמצית דו"חות על תזרימי מזומנים

אלפי ₪		
31.03.2019	31.03.2020	
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת :
38,194	43,052	רווח נקי
54,082	51,881	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(10,278)	25,412	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(18,972)	(13,459)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו
63,026	106,886	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה :
(9,000)	(11,453)	רכישת רכוש קבוע
(75,631)	--	רכישת חברות
117	714	אחרות (נטו)
(84,514)	(10,739)	מזומנים נטו ששימשו לפעולות השקעות
		מזומנים מפעולות מימון :
182,386	287,363	קבלת (פרעון) אשראי נטו
(31,043)	(35,418)	חלוקת דיבידנד
(20,219)	(20,340)	פרעון התחייבות בגין חכירה (IFRS16)
0	(10,377)	תשלום התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות
(2,629)	(9,879)	אחרות (נטו)
128,495	211,349	מזומנים נטו שנבעו מפעולות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הסתכם בכ- 106,886 אלפי ₪, לעומת כ- 63,026 אלפי ₪ שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים ברבעון הושפע מירידה של כ- 25,412 אלפי ₪ בהון החוזר לעומת עליה של כ- 10,278 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים המזומנים מפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הסתכם בכ- 10,739 אלפי ₪ (כ- 84,514 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד), ששימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע בסך כ- 11,453 אלפי ₪ (כ- 9,000 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד).

תזרים המזומנים מפעילות מימון

תזרים המזומנים שנבעו מפעולות מימון ברבעון בסך כ- 211,349 אלפי ₪ (כ- 128,495 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד), כולל בעיקר לקיחת אשראי (נטו) בסך כ- 287,363 אלפי ₪ (כ- 182,386 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד), חלוקת דיבידנד בסך כ- 35,418 אלפי ₪ (כ- 31,043 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד) ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך 20,340 אלפי ₪ (20,219 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד).

ממוצע אשראי לזמן קצר

אלפי ₪		
31.03.2019	31.03.2020	
1,000,000	1,100,000	ללקוחות
350,000	380,000	מספקים

ההיקף הממוצע של אשראי ללקוחות גבוה משמעותית מההיקף הממוצע של אשראי מספקים מאחר ורוב תשומות החברה הינן שכר עבודה.

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מקבלת אשראי, מההון העצמי ומהתחייבויות שוטפות שטרם שולמו.

תמצית דו"חות על השינויים בהון

אלפי ₪		
31.03.2019	31.03.2020	
714,428	740,534	יתרת פתיחה
38,194	43,052	רווח נקי
(31,043)	(35,418)	חלוקת דיבידנד
2,116	1,876	תשלום מבוסס מניות
(9,042)	--	אמוץ לראשונה של IFRS16
(7,718)	7,108	הפרשי תרגום
(1,502)	(3,512)	שונות – נטו
705,433	753,640	יתרת סגירה

תרומה לקהילה

החברה פועלת למען הקהילה באמצעות תרומות כספיות, תרומות של ציוד מחשבים ופתוח מערכות, קורסי הדרכה, השתתפות בהוצאות ושימוש בתשתיות.

בנוסף, החברה שמה לעצמה למטרה, בתחום האחריות החברתית, לייצר ערוץ השפעה שענימו תזוזה החברה ואשר יכלול פרויקטים ארוכי טווח אשר חלקם יהוו הזדמנות לשותפות ומעורבות של עובדים עם דגש על שכבות במצוקה ונוער בסיכון.

הרבעון תרמה החברה בכסף כ- 170 אלפי ₪ (31.03.2019 – כ- 231 אלפי ₪).

להלן הגופים שהיקף התרומה להם עלה על 50 אלפי ₪ :

מרכז יד לילד – רשת מועדוני חב"ד באזור הדרום.

3 הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1 מוטיטין

יתרת המוטיטין כפי שנכללת בדו"חות הכספיים של החברה הינה מהותית לסך נכסי החברה. המוטיטין מייצג עודף עלות ההשקעה מכל השווי המאזני בחברות בנות אשר נרכשו ע"י הקבוצה. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, החברה בוחנת מידי שנה את הצורך בהפחתה.

25 במאי, 2020

מוטי גוטמן
מנכ"ל

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון