



קבוצת גאון

מצגת לשוק ההון

מרץ 2021



מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד והיא אינה מהווה המלצה ו/או חוות דעת ו/או הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה, או הזמנה לקבלת הצעות כאמור.

יתרה מכך, אין במצגת זו כדי להוות תחליף לשיקול דעת עצמאי או לייעוץ אישי על ידי יועץ השקעות מוסמך על פי דין, בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע.

המצגת הינה תמציתית ואינה מיועדת להחליף את הצורך בעיון בדיווחיה של החברה לציבור לרבות דוחותיה התקופתיים, הרבעוניים ופרסומים אחרים, ככל שפורסמו על ידי החברה.

המצגת כוללת מידע ונתונים המבוססים בחלקם על אומדנים והערכות של החברה ולפיכך יש להתייחס אליהם בזהירות.

במצגת, לרבות בשקפים: 15, 16, 19, 20, 21, 22 ו-23, כלולים תכניות ו/או הערכות של החברה ביחס לנכסיה, לרבות מימוש הפוטנציאל הגלום בהם, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, המהווים מידע צופה פני עתיד ואשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד זה מבוסס בין היתר על ציפיות והערכות של החברה לגבי מצבה הנוכחי, תחומי פעילותה וסביבתה העסקית כפי שהינם במועד הכנת מצגת זו, ניתוח מידע כללי שברשות החברה במועד הכנת מצגת זו והתפתחויות עתידיות אשר אין כל ודאות בדבר נכונותם, שלמותם ו/או התממשותם.

התממשותו של מידע צופה פני עתיד כאמור יכול שתושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש ושאינם בשליטת החברה, לרבות התפתחויות בסביבה הכללית והכלכלית של החברה, בגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, שינויים במצב הכלכלי ו/או בשווקים בהם פועלת החברה, לרבות השלכות התפשטות נגיף הקורונה, תנודות בביקושים ובהיצעים למוצרי החברה ושירותיה וגורמים נוספים אחרים.

לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכניותיה יתממשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממצגת זו.

קבוצת גאון



מנועי צמיחה חדשים
פועלים – מוצרים חדשים
לצד התפתחות בכיוונים
חדשים



תכנית העומק **הושלמה** –
מרוויחים יותר מכל שקל
מכירות קיימות



בסיס לקוחות **יציב** –
מסורת של שירות לבסיס
לקוחות רחב



התשתית של ענף התשתיות
הצומח – **משתלבים**
בתנופה של הענף

כרטיס הביקור

קבוצת גאון – החברה המובילה בישראל בייצור ובשיווק מוצרים לתשתיות הולכה



נתונים פיננסיים
לשנת 2020:



30%	403 מיליון ₪	261 מיליון ₪	69 מיליון ₪	511 מיליון ₪
חוב נטו ³ ל- CAP נטו ⁴ ל-31.12.2020	הון עצמי מיוחס לבעלים	צבר הזמנות ל-31.12.2020 ²	EBITDA ¹	הכנסות

¹ EBITDA = רווח תפעולי בנטרול: פחת, הפחתות (לרבות הפחתות בגין נכסי זכות שימוש בהתאם ל-IFRS 16), והכנסות/הוצאות אחרות, בתוספת דיבידנד שהתקבל במזומן מחברות מוחזקות
² צבר הזמנות בסמוך למועד הפרסום של הדוח התקופתי לשנת 2020 עומד על סך של 327 מיליון ש"ח
³ חוב נטו = מזומנים ושווי מזומנים וכן השקעות לזמן קצר בסך 97 מ' ש"ח, בניכוי אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך 225 מ' ש"ח, ובניכוי התחייבות בגין חכירות בסך 48 מ' ש"ח
⁴ CAP נטו = סה"כ הון, בתוספת חוב נטו, בתוספת מסים נדחים נטו

נשלטת על ידי Viola Growth ומנוהלת על ידי צוות חזק ומנוסה



משה משגב,
מנכ"ל גאון טכנולוגיות

בעבר מנהל מחקר
בדש איפקס הולדינגס



ניסים לחאם,
סמנכ"ל כספים

בעבר סמנכ"ל כספים
במיטב דש השקעות



גיא רגב,
מנכ"ל

בעבר מנכ"ל שקד גלובל
וסמנכ"ל שיכון ובינוי



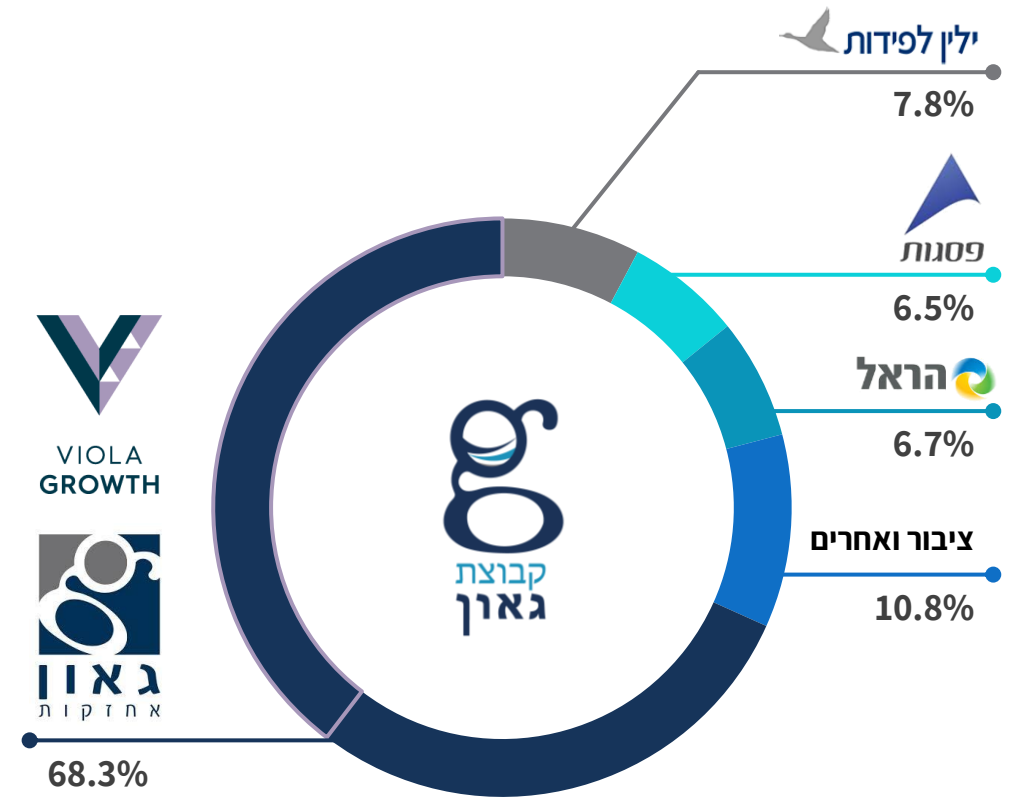
הראל בית און,
יו"ר הדירקטוריון

שותף מנהל ומייסד קרן
Viola Growth

בהמשך לרכישת השליטה בחברה על ידי Viola Growth
בשנת 2013 מונה לחברה **צוות הנהלה בכיר, בעל ניסיון**
משמעותי בתעשייה ובשוק ההון

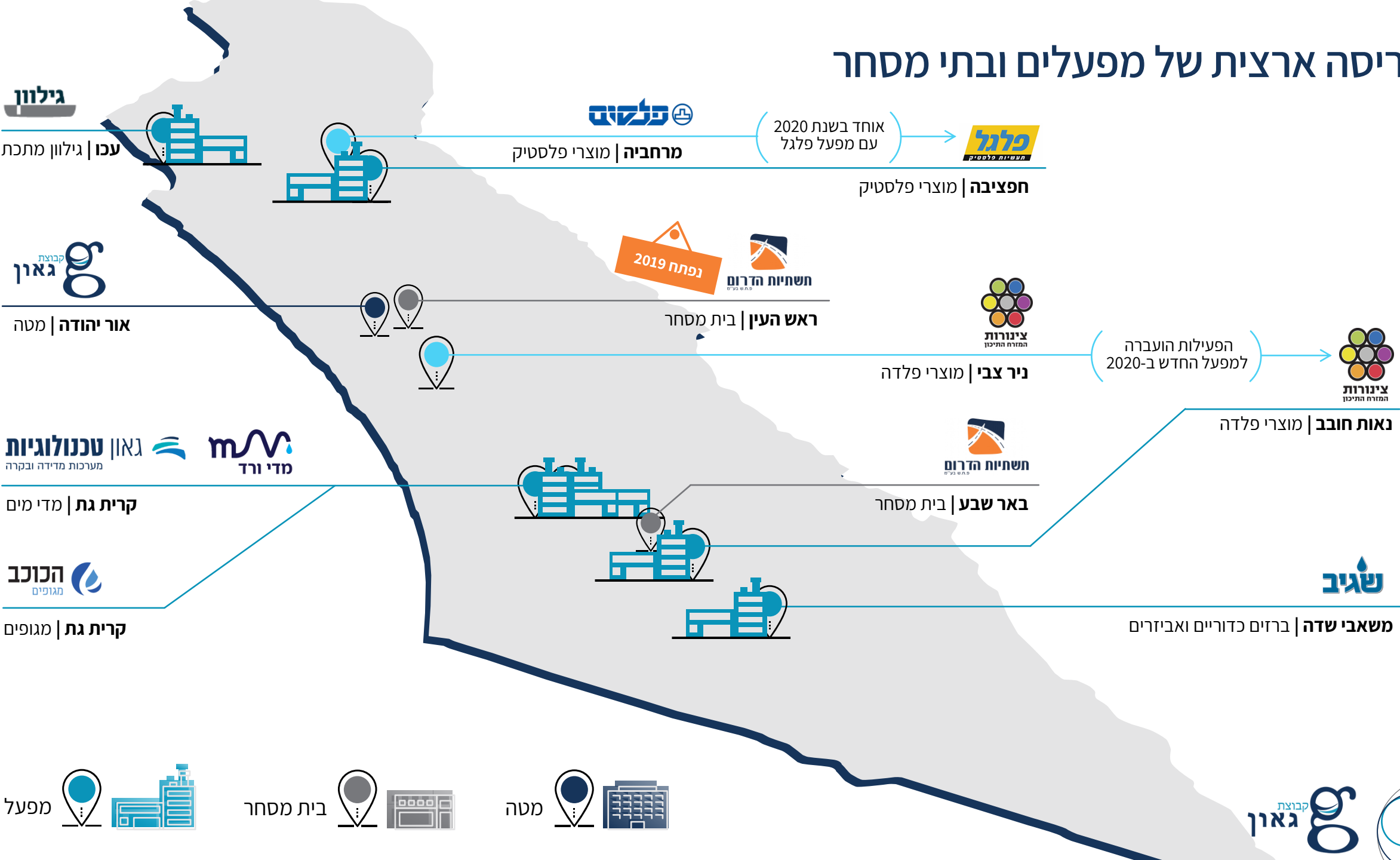


חברי ההנהלה מכהנים יחד ב-7 השנים האחרונות ואחראים
להובלה וליישום בהצלחה של תהליך Turnaround משמעותי

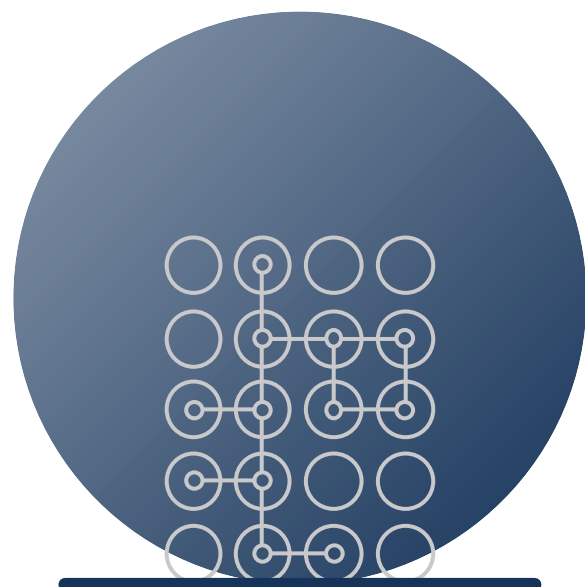


* שיעורי אחזקה נכון ל-08.03.2021

פריסה ארצית של מפעלים ובתי מסחר



מוצרי החברה שלובים בתשתיות הולכה לאורכה ולרוחבה של מדינת ישראל



תשתיות ארציות

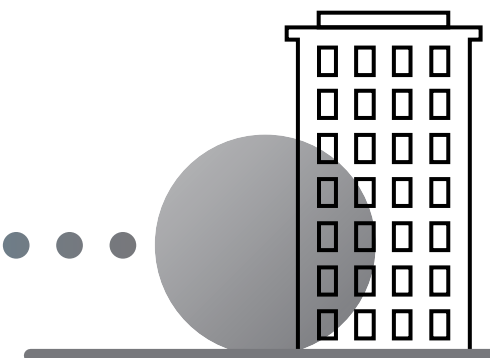
תשתיות דלק וגז
מתקני ייצור חשמל
מתקני תקשורת

מקורות מים
מתקני התפלה
מכוני טיהור שפכים



תשתיות אזוריות

רשויות מקומיות
מפעלי תעשייה
שטחים חקלאיים



מערכות בניין

אינסטלציה
מיזוג אוויר
כיבוי אש
אווור
חימום

חשמל
תקשורת
סולארי
גז



תכנית העומק - הושלמה

מימוש נכסים עודפים ופעילויות שאינן בליבה העסקית

מכירת נדל"ן בצריפין ובעכו תמורת 438 מיליון ש"ח
רווח הון של 303 מיליוני ש"ח

מימוש פעילות מצרפסלס תמורת 44 מיליון ש"ח
רווח הון של 4 מיליוני ש"ח

מימון צמיחה ✓ חלוקת דיבידנד לבעלי המניות ✓ חיזוק החוסן הפיננסי ✓

השבחת מתקני הייצור, הרחבת פורטפוליו המוצרים והשקעה בחדשנות טכנולוגית

הקמת מפעל הפלדה החדש בהשקעה של 238 מיליוני ש"ח

השקעה בפיתוח בטכנולוגיה חדשנית בתחום מדי המים

השקעה בהסבת מפעל הגיליון לגז טבעי

פיתוח מוצרים חדשים

הרחבת פעילות הסחר - פתיחת סניף נוסף של תשתיות הדרום, וגידול במוצרי סחר משלימים לפורטפוליו הקיים

התייעלות תפעולית ✓ צמיחה ✓

במהלך השנים האחרונות קבוצת גאון השלימה בהצלחה תהליך עומק נרחב ביותר

שינוי מבנה ניהולי וארגוני

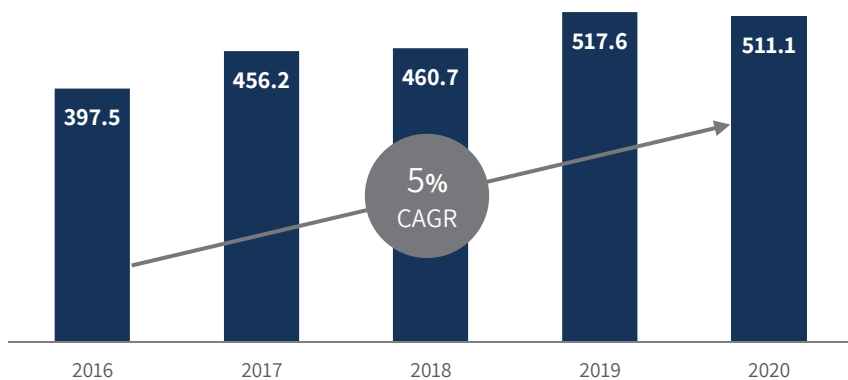
איחוד תחומי הליבה
תחת הנהלה תפעולית משותפת

יישום מודל ניהול מבוסס פלחי שוק ולקוחות
ושינוי המבנה הארגוני בהתאם

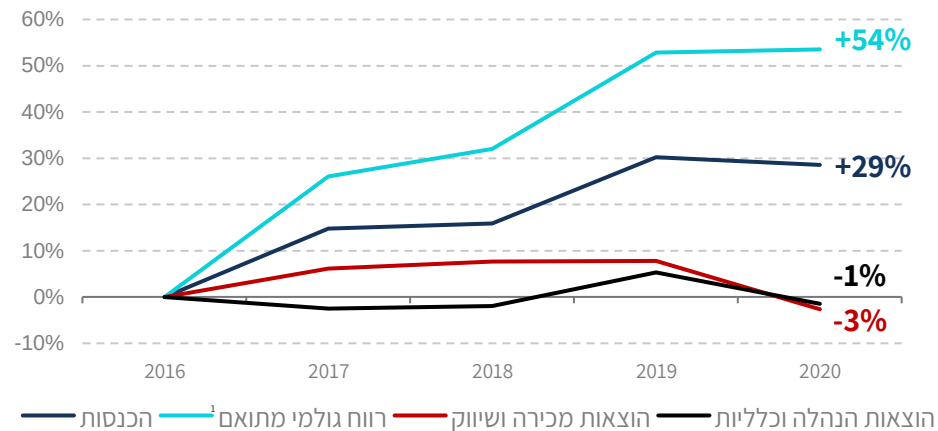
איחוד מפעלי הפלסטיק
"פלסים" ו"פלגל" בשנת 2020

סינרגיה תפעולית ✓ השאת ערך ללקוחות ✓

הכנסות

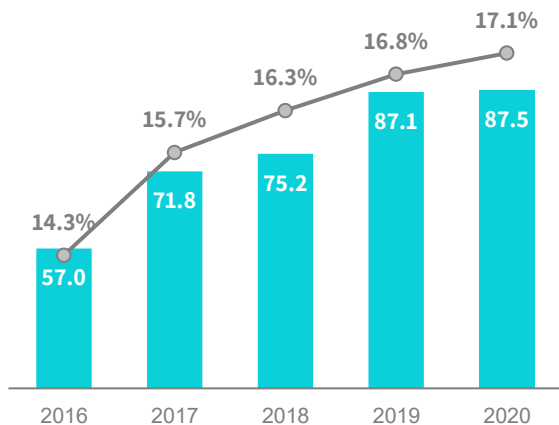


התנהגות הכנסות והוצאות

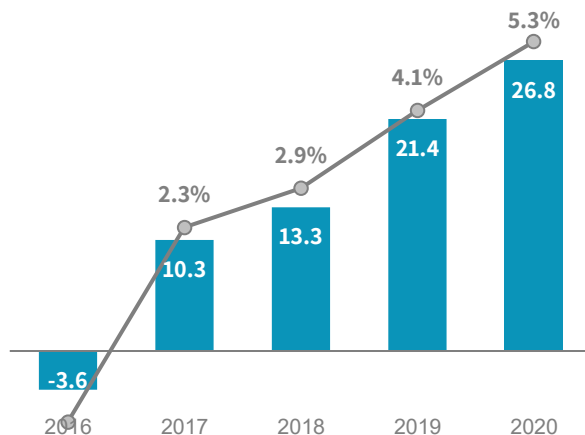


ביצועים כספיים
(במיליוני שקלים, לא על-פי קנה מידה אחיד)

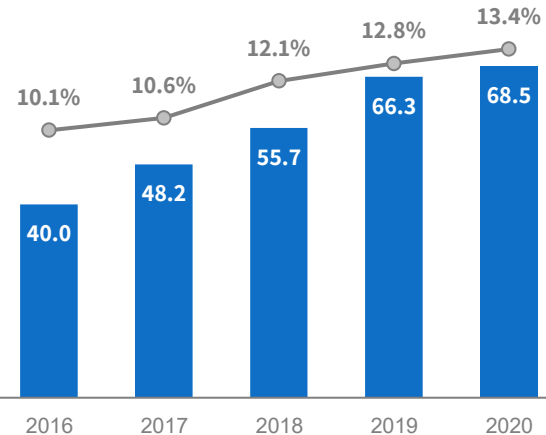
רווח גולמי מתואם¹, % מהכנסות



רווח (הפסד) תפעולי מתואם^{1,2}, % מהכנסות



EBITDA³, % מהכנסות



¹ שנת 2016 – לצורך השוואה לשנים 2017-2020, נכללו הוצאות דמי שכירות בסך של כ-12 מ"ח במסגרת עלות המכר. הוצאות אלו אינן נכללות בדוח רווח או הפסד לשנת 2016.
² רווח (הפסד) תפעולי מתואם = רווח (הפסד) תפעולי בנטרול: רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה, רווח הון ממימוש נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע, והכנסות/הוצאות אחרות; שנים 2019-2020 – לצורך השוואה לשנים 2016-2018, בנטרול הפחתה בגין נכס שימוש, בניכוי תשלומים בגין פירעון התחייבות בגין דמי חכירה, ובניכוי הוצאות מימון בגין חכירות.
³ EBITDA = רווח תפעולי בנטרול: פחת, הפחתות (לרבות הפחתות בגין נכסי שימוש בהתאם ל-IFRS 16), והכנסות/הוצאות אחרות, בתוספת דיבידנד שהתקבל במזומן מחברות מוחזקות; לצורך השוואה לשנים 2019-2020, נטרול בשנים 2016, 2017 ו-2018 דיבידנד שהתקבל מפעילות שהופסקה (מצרפס) בסך 1.3, 2.0 ו-1.4 מיליוני ש"ח (בהתאמה); לצורך השוואה לשנים 2019-2020, נטרול בשנים 2016, 2017 ו-2018 הוצאות שכירות שנרשמו בדוח רווח או הפסד בסך 14.4, 26.4 ו-26.4 מיליוני ש"ח (בהתאמה).

הכנסות הקבוצה – מידע נוסף (במיליוני שקלים)

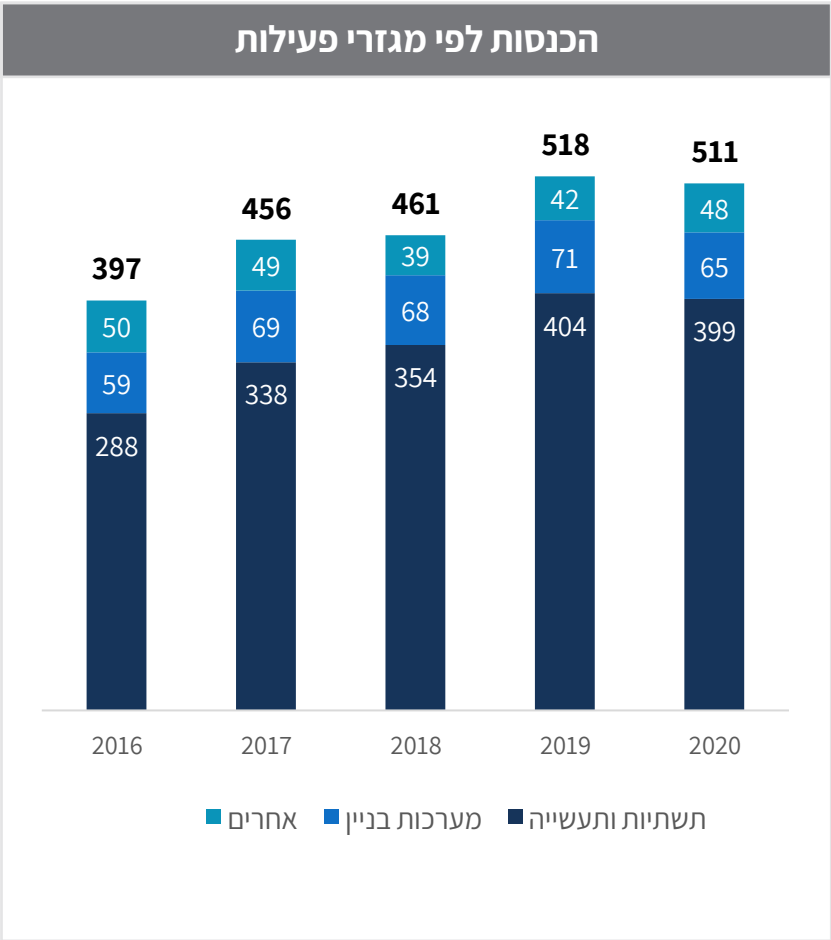
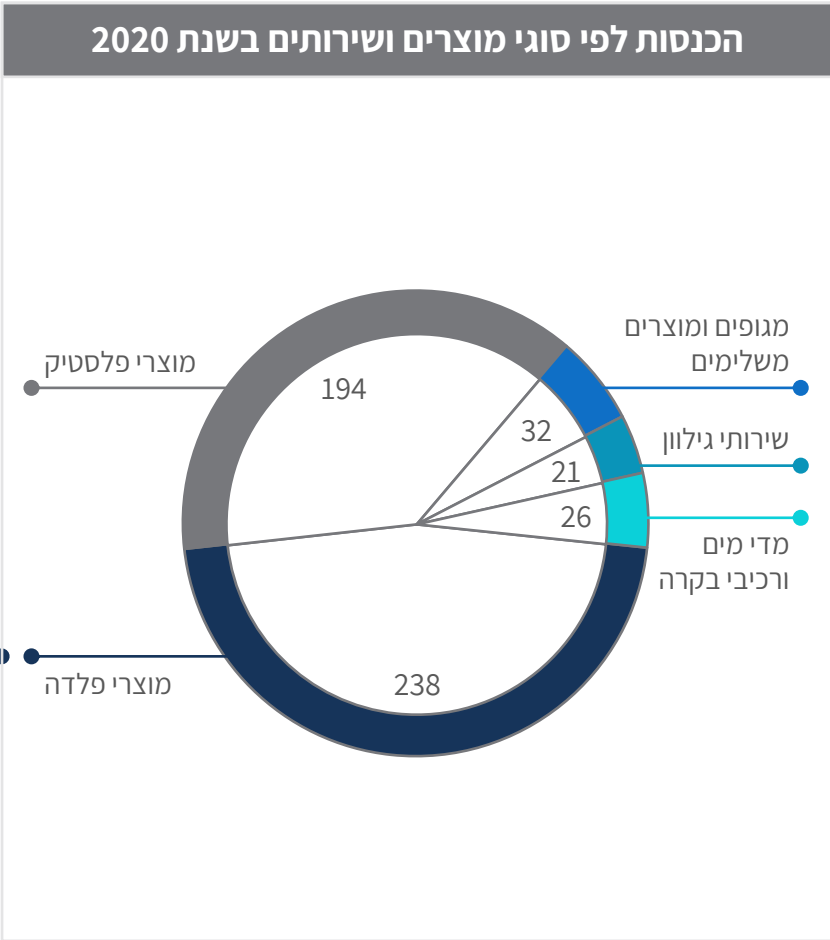


177 מיליון ש"ח
צבר הזמנות מוצרי פלדה
ליום 31.12.2020

~50%
חלק החברה בשוק צינורות
הפלדה לתשתיות*

244 מיליון ש"ח
צבר הזמנות מוצרי פלדה
בסמוך למועד פרסום
דוחות 2020

47%
שיעור ההכנסות
ממוצרי פלדה מסך
ההכנסות ב-2020



מוצרי פלדה

במהלך השנים 2016-2020 חל גידול משמעותי בהכנסות החברה ממכירת מוצרי פלדה

החל משנת 2021 מפעל הפלדה החדש ייתן מענה לביקוש הגובר כתוצאה מתנופת ההשקעה בתשתיות

* בהתאם להערכת החברה



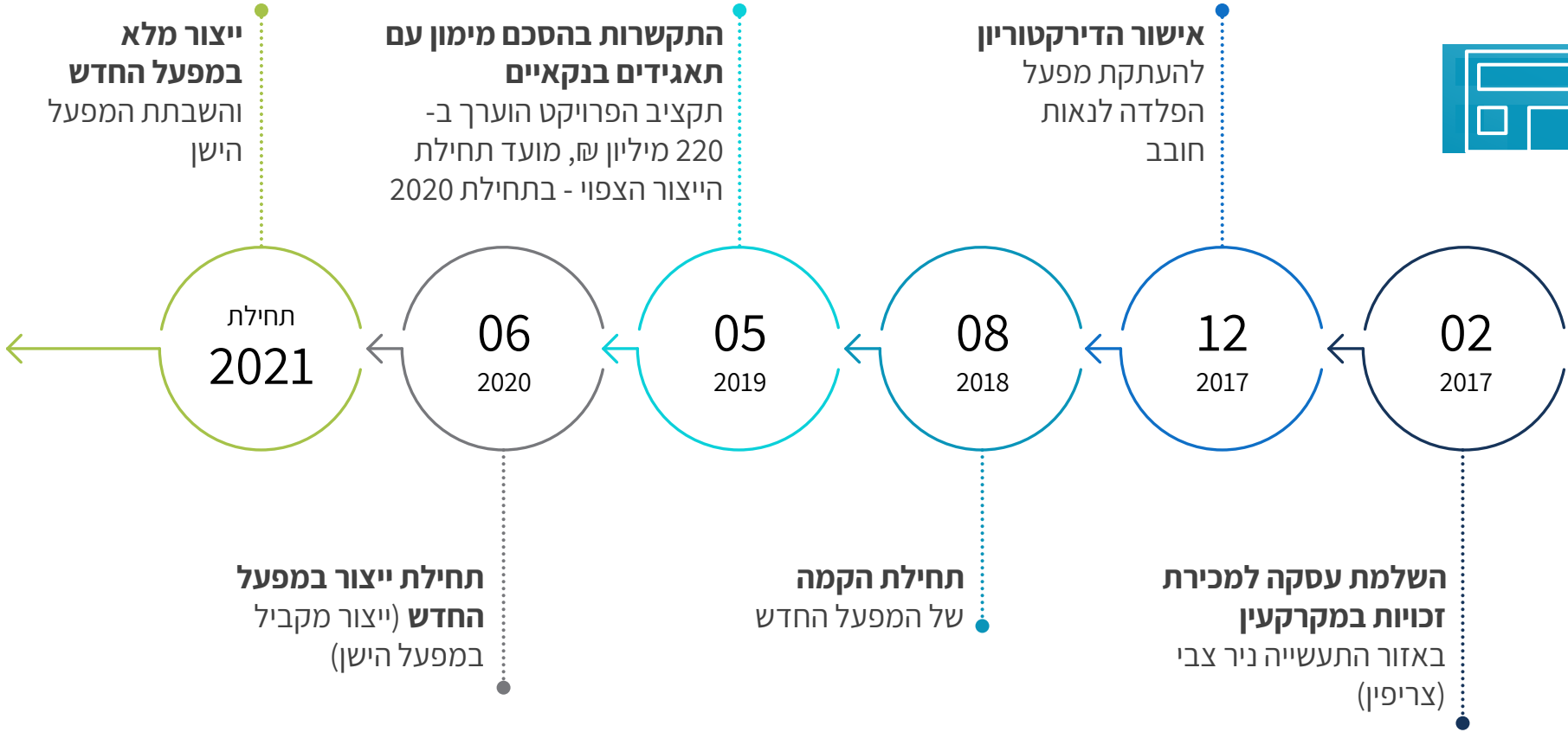
מפעל הפלדה החדש



העתקה מוצלחת של מפעל הפלדה



החברה זיהתה מוקדם את הביקוש הגובר למוצרי פלדה איכותיים בייצור מקומי והוציאה לפועל תכנית למכירת המקרקעין במתחם צריפין עליהם פעל מפעל הפלדה הישן, ולהקמת מפעל פלדה חדש בנאות חובב



מפעל הפלדה החדש ישדרג את יכולות הייצור – בתפוקות, ביעילות ובמגוון המוצרים

במפעל החדש נעשה שימוש במגוון
טכנולוגיות ייצור מתקדמות לשיפור
איכות המוצרים וליעול תהליך הייצור



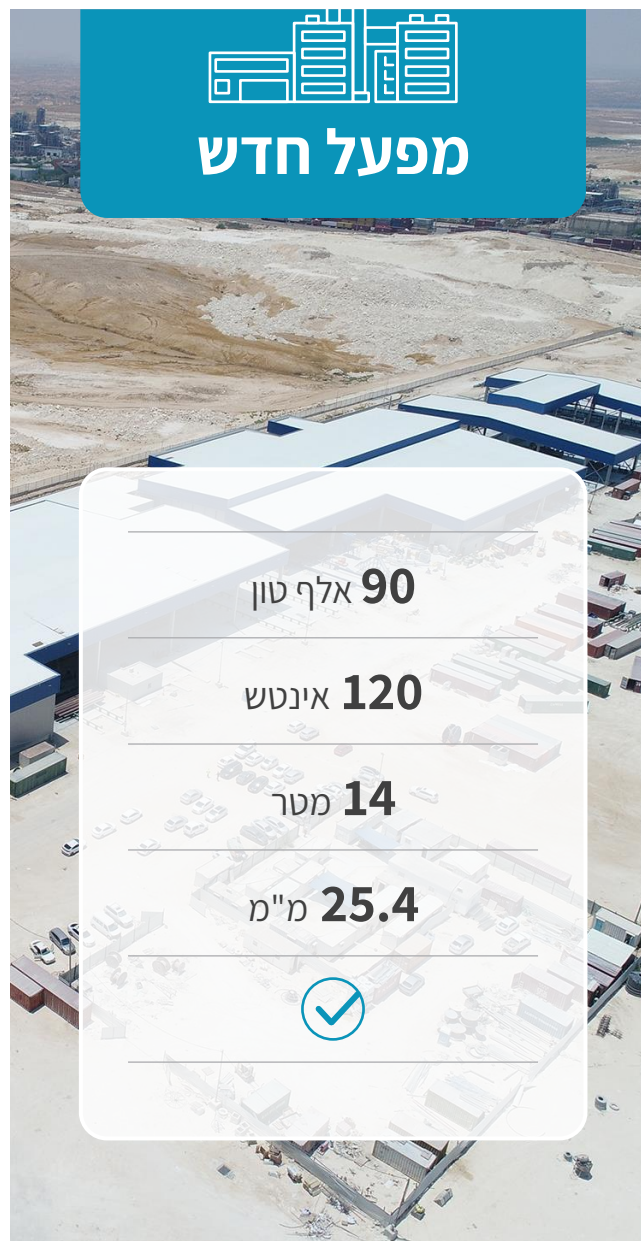
תהליכי ייצור אוטומטיים
לחיסכון בכוח אדם



קיצור זמני setup



הגברת קצב הייצור



מפעל חדש

90 אלף טון

120 אינטש

14 מטר

25.4 מ"מ



VS



מפעל ישן

כושר ייצור מקסימלי

קוטר צנרת מקסימלי

אורך צינור מקסימלי

עובי דופן מקסימלי

צנרת לשוק הגז

30 אלף טון

80 אינטש

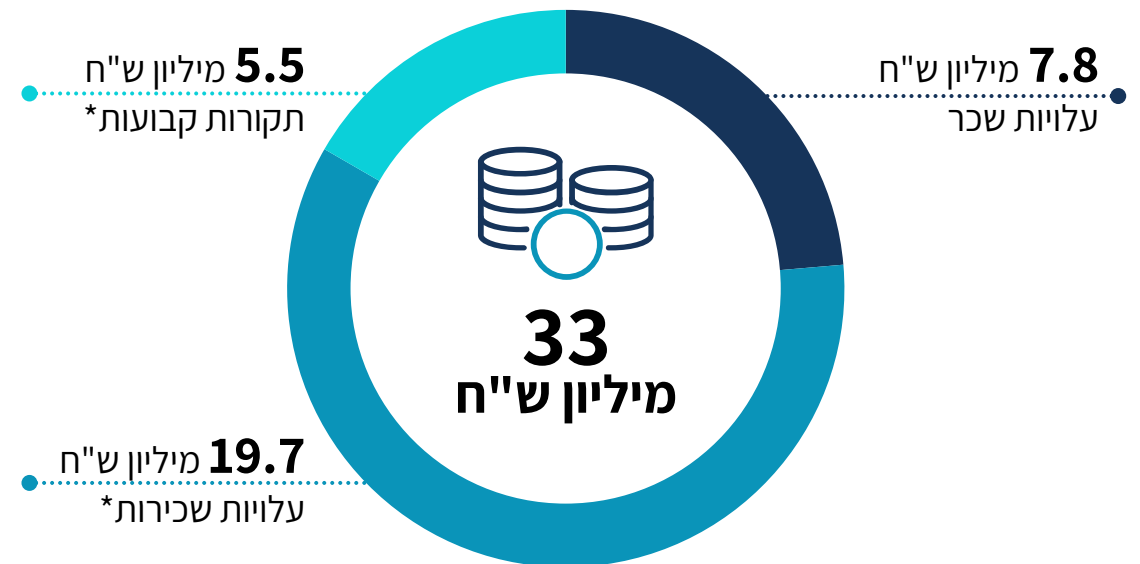
12.2 מטר

15.9 מ"מ



המפעל החדש צפוי להביא לשיפור משמעותי בתוצאות הקבוצה

חיסכון שנתי משוער בעלויות תפעול תזרימיות
ביחס להיקף הפעילות בשנת 2020



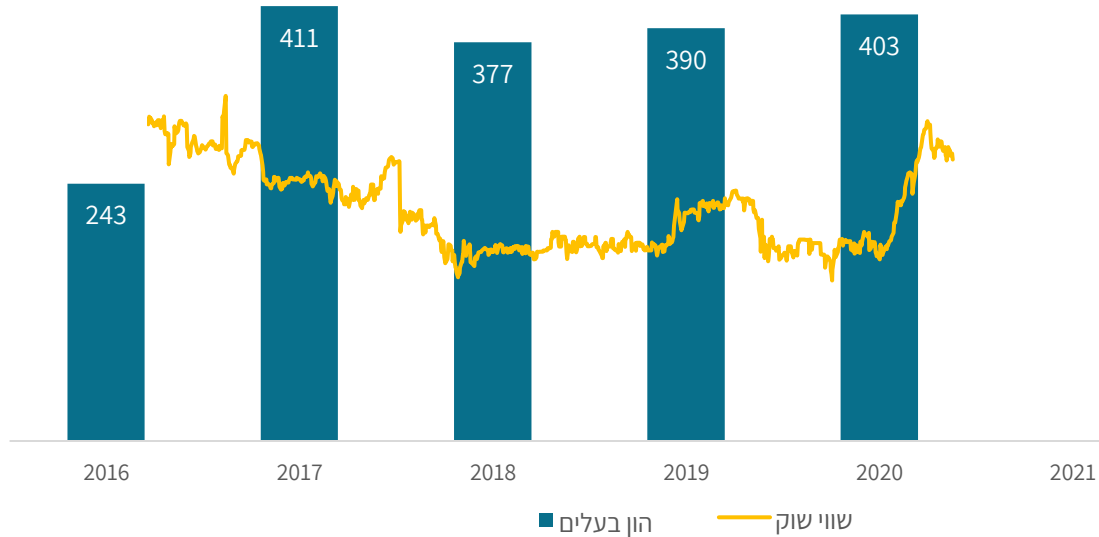
להערכת החברה התרומה של
המפעל לרווחיות הקבוצה
עשויה להיות גבוהה יותר
כתוצאה מהשקעה גוברת
בתשתיות לאומיות והרחבת
סל המוצרים של הקבוצה
שצפויים לתרום לגידול בהיקף
הפעילות בשנים הבאות

* הסכם השכירות של המפעל הישן צפוי להסתיים במהלך 2021.
לכן, בשנת 2021 לא יבוא לידי ביטוי מלוא החיסכון השנתי המשוער בעלויות.

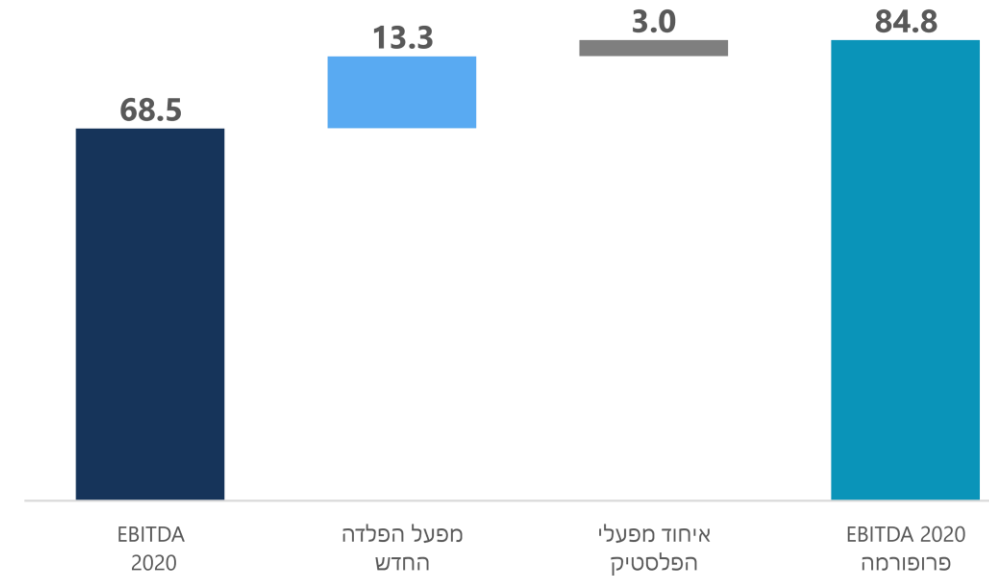
לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ראו שקף מספר 2

קבוצת גאון | פעילות עסקית חזקה ובעלת פוטנציאל

התפתחות ההון העצמי | שווי השוק של החברה (מיליוני ₪)



EBITDA פרופורמה לשנת 2020¹ (מיליוני ₪)



30% / חוב נטו³ / Cap נטו⁴ ליום 31.12.20

2.6 / חוב נטו³ / EBITDA¹

176 / מיליון ש"ח / חוב נטו ליום 31.12.20³

128 / מיליון ש"ח / הדיבידנד שחולק לבעלי המניות בשנים 2016-2020

0.7 / מכפיל שווי שוק / נוכחי² / הון בעלים ליום 31.12.20

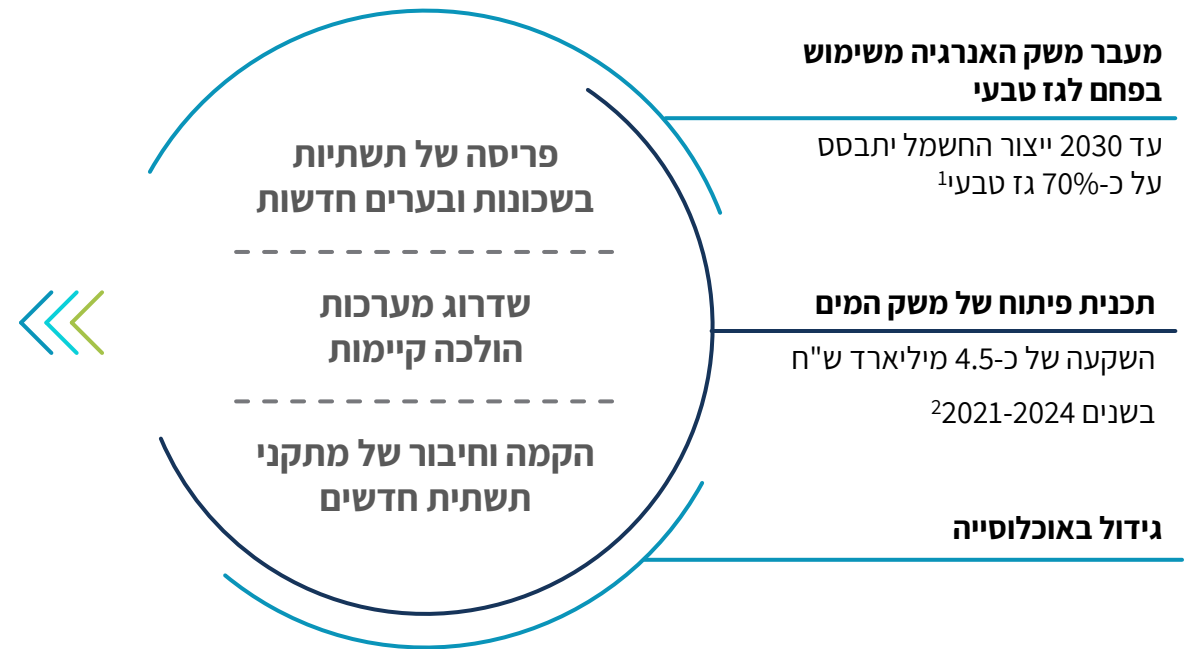
264 / מיליון ש"ח / שווי שוק / נוכחי²

תהליכים שהושלמו בסוף שנת 2020

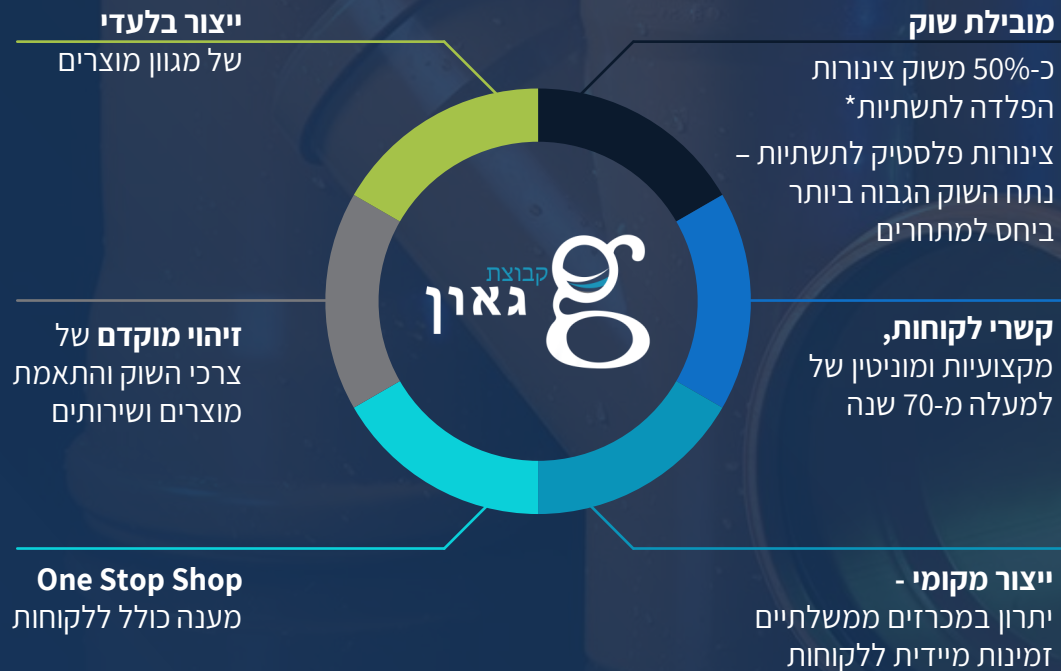
¹ EBITDA = רווח תפעולי בנטרול: פחת, הפחתות (לרבות הפחתות בגין נכסי זכות שימוש בהתאם ל-IFRS 16), והכנסות/הוצאות אחרות, בתוספת דיבידנד שהתקבל במזומן מחברות מוחזקות
² שווי שוק נכון ל-08.03.2021
³ חוב נטו = מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך 97 מ' ש"ח, בניכוי אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך 225 מ' ש"ח, ובניכוי התחייבות בגין חכירות בסך 48 מ' ש"ח
⁴ CAP נטו = סה"כ הון, בתוספת חוב נטו, בתוספת מסים נדחים נטו

צמיחה

בשנים הקרובות צפוי גל של השקעות בתשתיות הולכה לאומיות^{1,2} בנוסף להשקעה הקבועה הנדרשת כתוצאה מגידול באוכלוסייה



קבוצת גאון היא החברה המובילה בישראל בייצור ובשיווק מוצרים לתשתיות הולכה ונמצאת בעמדת מפתח להנות מתנופת ההשקעה הצפויה

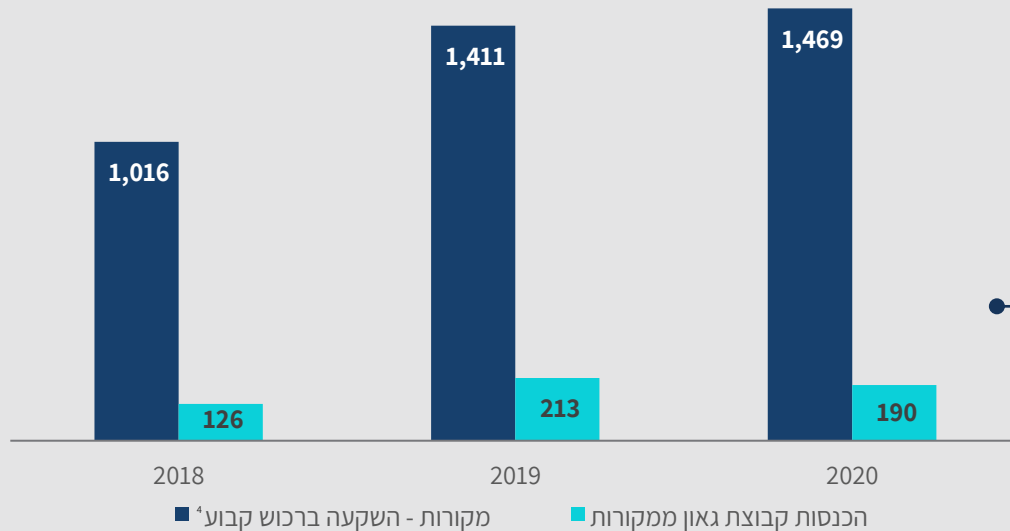


* בהתאם להערכת החברה

¹ החלטת ממשלה מספר 465 מחודש אוקטובר 2020
² החלטת ממשלה מספר 4514 מחודש פברואר 2019
לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ראו שקף מספר 2

מקורות החלה בתוכנית ההשקעות הגדולה ביותר שידעה מזה למעלה מעשור

השקעות חברת מקורות / הכנסות קבוצת גאון ממקורות
מיליוני ₪



קבוצת גאון היא
ספק משמעותי
של צנרת למקורות

בפברואר 2019 התקבלה החלטת ממשלה מספר 4514
למתן מענה לצורך בביצוע השקעות משמעותיות
בתשתית משק המים¹

היקף התוכנית לשנים 2021-2024 הוא
כ-4.5 מיליארד ש"ח^{1,2}

בפברואר 2021 מקורות גייסה 1.1 מיליארד ש"ח
בהנפקת אג"ח³, לצורך מימון השקעות בהיקף
של 1.5 מיליארד ש"ח ב-2021²



¹ החלטת ממשלה מספר 4514 מחודש פברואר 2019

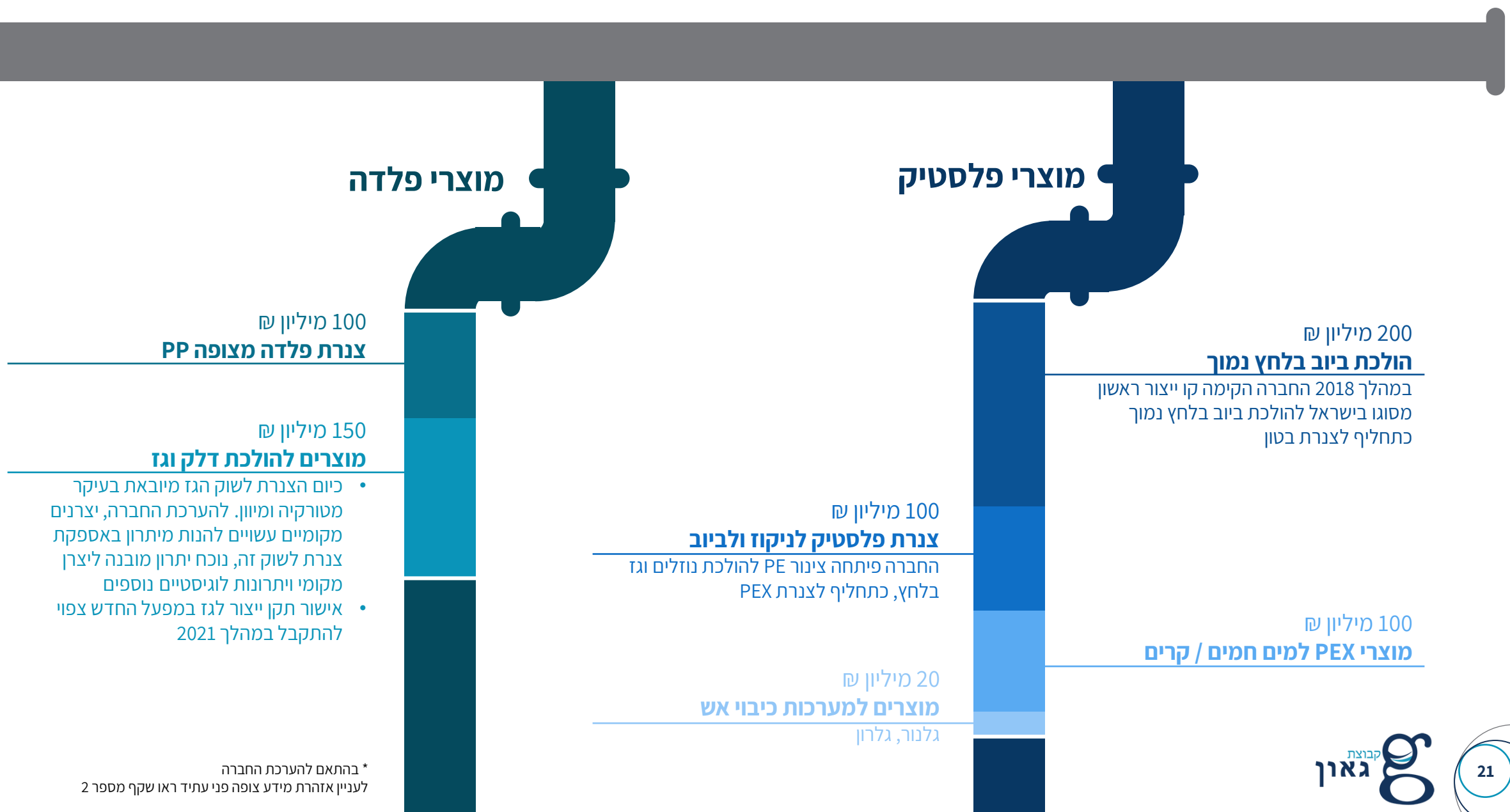
² דוח חברת דירוג האשראי מעלות S&P לחברת מקורות מיום 23.06.2020

³ <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1351001-1352000/P1351186-00.pdf>

⁴ סך ההשקעה ברכוש קבוע, בהתאם לדוחות הכספיים של מקורות חברת מים בע"מ; נתוני 2020 מוצגים בגילום שנתי, בהתבסס על הדוחות הכספיים של מקורות ליום 30.09.2020

לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ראו שקף מספר 2

מוצרים חדשים עם פוטנציאל שוק של כ-650 מיליוני ש"ח*



* בהתאם להערכת החברה
לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ראו שקף מספר 2

חדשנות טכנולוגית בתחום המדידה והבקרה

החברה מתכוונת להתייצב כחלופה מרכזית לארד בע"מ בשוק המקומי, ובהמשך – לחדור לשוק הבינלאומי

גאון טכנולוגיות
מערכות מדידה ובקרה

3
שנות
פיתוח טכנולוגי

7,000
התקנות שבוצעו
במהלך שנת 2020

45
מיליוני ש"ח

צבר הזמנות של תחום מדידה ובקרה ב-31.12.2020
מיוחס ברובו למערכות קריאה מרחוק

~50%
מצב התקדמות התקנת מערכות קריאה
מרחוק בישראל²

x4
הכנסות ממד מים חדש לעומת
הכנסות ממד מים מכני

ב-2020 החברה השלימה פיתוח עצמי של
טכנולוגיה חדשנית לקריאה מרחוק

ניסיון משמעותי ונוכחות בשוק לצד הבנת
צרכי הלקוחות אפשרו לבצע כניסה מהירה
לתחום הקריאה מרחוק

בפיילוטים שבוצעו נרשמה הצלחה גבוהה -
המערכת יציבה ומציגה שיעורי קליטה
גבוהים של כ-98%

עד 2026 כל מדי המים המכניים בישראל
צפויים להיות מוחלפים במדי מים חדשים
המאפשרים קריאה מרחוק¹

החלפה יזומה של מדי מים מכניים עשויה
לאפשר לחברה לשבש את מבנה השוק
ולהגדיל את נתח השוק בישראל

מעבר למדי מים חדשים טומן בחובו
פוטנציאל לגידול משמעותי בהכנסות,
בפרט תחת הנחת גידול בנתח השוק

מדי ורד

10%-15%
נתח שוק בישראל

40
שנות ניסיון

רוב הכנסות החברה
נובעות ממדי מים
מכניים

26 מיליון ש"ח
מחזור הפעילות
בשנת 2020

מי חדרה
חברת הניחון בע"מ

מי שיקמה
חברת הניחון בע"מ

מי כרמל
חברת הניחון בע"מ

מי אשקלון
חברת הניחון בע"מ

**לקוחות
מרכזיים**

¹ בספטמבר 2019 פרסמה רשות המים הצעת תיקון לכללי אמות המידה הנוגעות לחובת התקנת מערכות קריאה מרחוק (קר"מ), המחייבת את תאגידי המים להשלים את התקנת מערכות קר"מ לכל הצרכנים עד סוף 2026
² הערכת החברה, בהתבסס, בין היתר, על נתונים שפורסמו במסגרת דוח מבקר המדינה לשנת 2020 (71א), בנושא: "תאגידי מים וביוב – אסדרה, ניהול ופיקוח" לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ראו שקף מספר 2

על-בסיס הניסיון של החברה
בייצור, תכנון וניהול, החברה
תחתור להיות שותפה
במיזמים בקומת הזכיון,
בפורמטים שונים של PPP
שצפויים להיות נפוצים יותר
לנוכח מצוקה תקציבית
בעקבות הגרעון הגדל

בעלות

לכידת ערך

ייצור

EPC

החברה בוחנת אפשרויות
לניהול מיזמי הקמה (EPC)
בעצמה, באמצעות הרחבה
אורגנית, ועל-ידי רכישות
ממוקדות



אסטרטגיה עסקית

החברה מתכוונת ליישם מודל הדרגתי של לכידת
ערך בדומה לחברות יצרניות אחרות בעולם

ההיכרות ארוכת שנים של החברה עם לקוחותיה, מגוון
המוצרים הגדל, והעובדה שהחברה מעורבת כבר כיום
בתהליכי תכנון מוקדמים לפתרונות בהם משולבים מוצרי
החברה, מציבים את החברה בעמדת מפתח לחדירה אל
תחומים סינרגטיים נוספים בשרשרת הערך הפרויקטלית





תודה רבה

