

one1

מצגת לשוק ההון

פברואר 2015

מידע כללי ומידע צופה פני עתיד

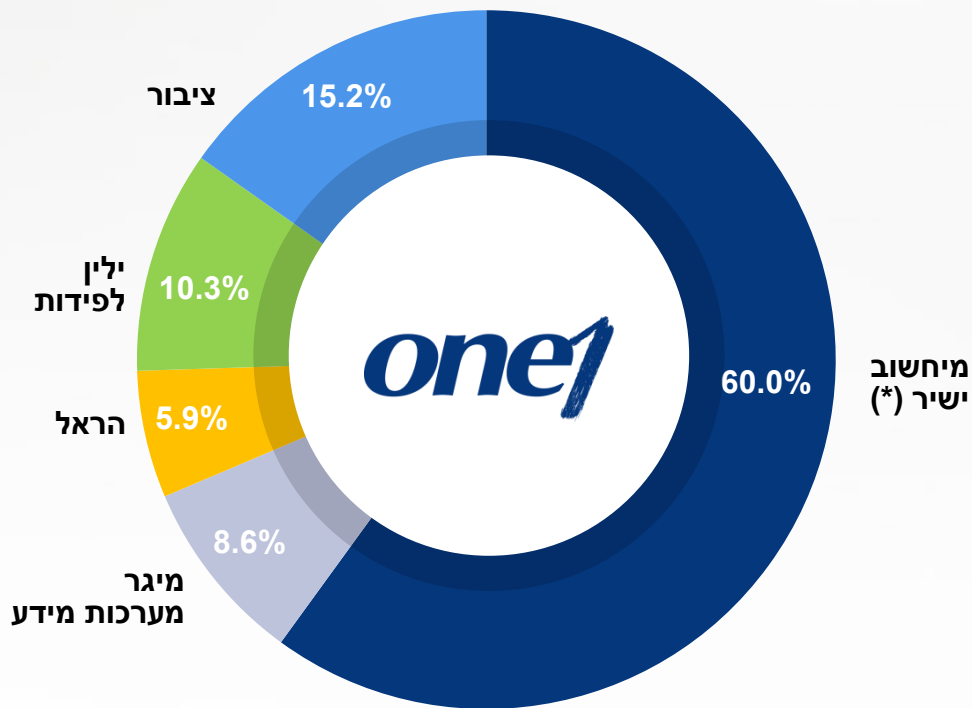
מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 ("מידע צופה פני עתיד"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזית, מטרות, הערכות ואומדנים של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודות ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע כללי, הידוע להנהלת החברה במועד הצגת מצגת זו. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכונים אי-התממשות משמעותיים, ומידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעתים אף אינו מצוי בשליטה החברה. התממשותו של מידע צופה פני עתיד תושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת, והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. המידע במצגת זו מתבסס על נתונים ומידע המצויים בידי החברה ליום עריכת המצגת ולדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2014.

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבל הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים. האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמציתי בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרבות בדו"ח התקופתי לשנת 2013. החברה אינה אחראית לשלמות או דיוק המידע והיא לא תישא באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש בו. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדיווחי החברה במגנ"א, יגבר האמור בדיווחים. המידע הנכלל במצגת הינו מידע דומה למידע שנכלל בדיווחי החברה, לרבות דוחותיה הכספיים, כפי שפורסמו, אולם ישנם במצגת נתונים מתוך דיווחי החברה שפורסמו במגנ"א וכן מידע על השוק הרלבנטי הלקוח מתוך סקר stki.info, המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונים. כמו כן ישנם נתונים עדכניים הנכללים לראשונה ביחס למגמות, התפתחויות ואתגרים הצפויים לחברה בשנת 2014 ואילך.

כרטיס ביקור

- החברה מהגדולות והמובילות בישראל בתחום שירותי טכנולוגיות המידע, מספקת ללקוחותיה מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים, שירותים ומוצרי תוכנה ותשתית
- לחברה מוניטין וניסיון רב, קשר ארוך-שנים עם לקוחות וספקים ופיזור לקוחות נרחב על פני מגזרי המשק (מעל 1,500 לקוחות)
- חברת שירותי התוכנה השניה בגודלה בישראל
- כיו"ר הדירקטוריון משמש מר עדי אייל וכמנכ"ל החברה מר שי אוזון
- הקבוצה מעסיקה מעל ל-3,000 עובדים
- שווי השוק של החברה בבורסה הינו כ- 525 מיליון ש"ח (החברה נסחרת במדד יתר 50)
- ההון העצמי של החברה ליום 30.9.14 הינו כ- 200 מיליון ₪
- בינואר האחרון העלתה מידרוג את דירוג אגרות החוב של החברה מ- A2/יצ"ב ל-A1/יצ"ב
- ההכנסות לשנת 2013 עמדו על כ- 1.1 מיליארד ₪ (ב-9 חודשים שנת 2014 כ- 811 מיליון ₪)
- ה- Ebitda לשנת 2013 עמד על כ- 86 מיליון ₪ (ב-9 חודשים שנת 2014 כ- 66 מיליון ₪)
- הרווח הנקי לשנת 2013 עמד על כ- 54 מיליון ₪ (ב-9 חודשים שנת 2014 כ- 41 מיליון ₪)

The logo for 'one1' is displayed in a bold, blue, sans-serif font. The 'one' is in a standard weight, while the '1' is significantly larger and has a brushstroke-like texture, giving it a dynamic and modern appearance.



מצבת
החזקות
בעלי עניין

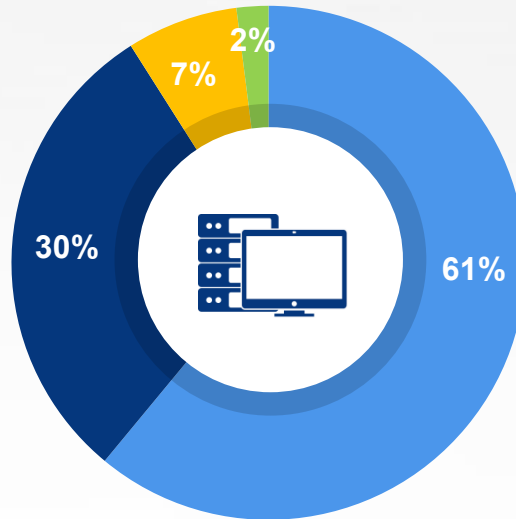
* קבוצת מיחשוב ישיר בע"מ, חברה ציבורית בשליטת יו"ר החברה, מר עדי אייל

תחומי פעילות החברה



החברה מגדילה באופן עקבי את אחוז ההכנסות בפעילות פתרונות ושירותי תוכנה ועיקר פעילות ה-M&A של החברה מתבצע בתחום פעילות זה.

תחומי פעילות עיקריים (שיעור מהרווח התפעולי ב- 2013)



פתרונות ושירותי תוכנה

פתרונות תשתיות ומחשוב

אספקת שירותים מנוהלים באמצעות הפעלת מרכזי תמיכה

אחר

תחום פעילות | פתרונות ושירותי תוכנה

החברה פועלת במספר תחומים, בעולם הפתרונות ושירותי התוכנה, לרבות:

פעילות בתחום ה-CRM וה-BI



ביצוע פרויקטי ERP בשלוש פלטפורמות:
SAP, ORACLE, One1view



פיתוח ויישום פרויקטי מחשוב
בסביבת מיקרוסופט



פיתוח מערכת One1View (השקת גרסה
חדשה לתוכנה) – מערכת ERP מותאמת
לשוק הישראלי ומותקנת אצל מאות לקוחות



מתן שירותי ניהול מחשוב
כוללים (מיקור חוץ)



מתן שירותים בתחום בדיקות מערכות
תוכנה



החברה לאוטומציה - מפתחת ומספקת
מערכות ניהול ממוחשבות לשימוש
הרשויות המקומיות



שיווק מוצרי תוכנה של חברות גלובליות
מובילות (בעיקר IBM ו-Oracle)
וכן מוצרי תוכנה בתחום אבטחת מידע



תחום פעילות | פתרונות ותשתיות מחשוב

באמצעות החברות הבנות הראל טכנולוגיות ו-וואן מערכות החברה עוסקת ב:



שירותי מיקור חוץ ללקוחות
בתחום המחשוב השונים



שירותי תמיכה בתחום
המחשוב



שיווק ומכירה של מערכות מחשוב:
החברה משווקת מוצרים ופתרונות של החברות:



lenovo

vmware

EMC²

ואחרות

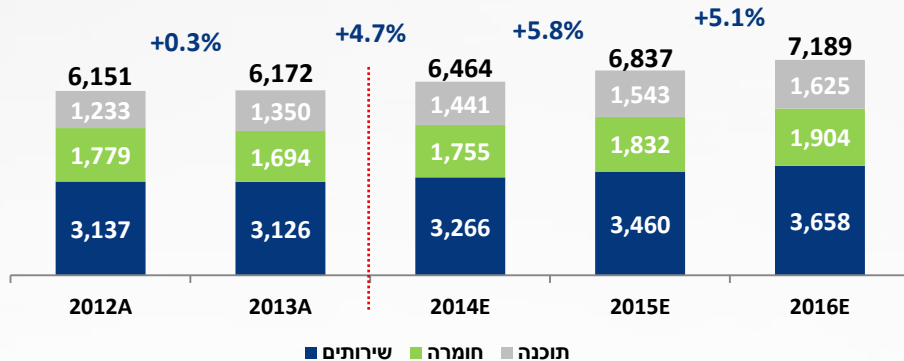
תחום פעילות | הפעלת מרכזי תמיכה

באמצעות חברת הבת כלנית כרמון החברה עוסקת ב:

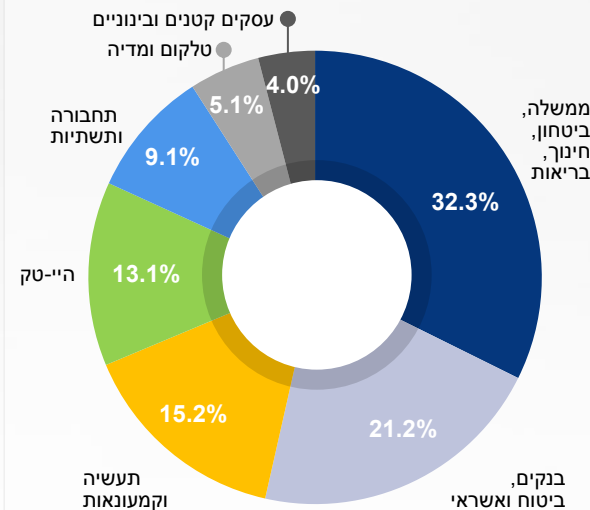


מבט על השוק

תחזית הכנסות שוק ה-IT בישראל (במיליוני דולרים)



התפלגות שוק ה-IT בישראל



- בשנת 2014, תקציבי ה-IT של כלל המשק צפויים להסתכם לכ-6.5 מיליארד דולר (עלייה שנתית של כ-4.7%).
- השוק מתבסס במידה רבה על המגזר הציבורי, הממשלה, הצבא והרשויות המקומיות, אשר רגישים יחסית למחיר ולתקציב.
- המגזר הפיננסי, השני בגודלו, מושפע ממגמת רגולציה גוברת המגדילה את הוצאות ה-IT שלו.
- תחזית הצמיחה המתונה פרוסה בצורה מאוזנת על פני מגזרי השוק השונים.

מקור: מצגת STKI שפורסמה במרץ 2014

מגמות בולטות בענף

צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות – חתירה ליתרון הגודל להתמודדות עם רמת התחרות הגבוהה בענף.

מחשוב ענן – מעבר למערכות תוכנה מבוססות cloud ולתשתיות מחשוב מרכזיות

אבטחת מידע וסייבר

מודל "שירותים מנוהלים" מסתמן מהלך מצד לקוחות למעבר ממודל השמת יועצים, הכולל אחריות מקצועית מוגבלת, למודל ביצוע פרויקטאלי.

אבטחת מידע וסייבר



הרחבת הפעילות בתחום מחשוב ענן והרחבת מגוון הפתרונות בתחום



מנועי צמיחה עיקריים

הטמעת החברה לאוטומציה והמשך מדיניות הרכישות והמיזוגים



הכרזה על גרסה חדשה של מערכת One1view



דגשים פיננסיים

מבנה מאזן ותזרים



מאזן: גידול בהיקף הנכסים תוך חיזוק בסיס ההון של החברה

נזילות: יחסי נזילות (יחס מהיר ושוטף) גבוהים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: בשנת 2013 של כ- 67 מיליון ₪, ובשנים 2011-2013 של כ- 212 מיליון ₪.

הכנסות ורווחיות



רווח תפעולי: צמיחה שנתית ממוצעת של כ-18.1% בין 2010 ל-2013, לכ- 77 מיליון ₪ בשנת 2013.

Ebitda: צמיחה שנתית ממוצעת של כ-18.3% בין 2010 ל-2013, לכ- 86.4 מיליון ₪ בשנת 2013.

על פי נתוני רבעון 3, 2014 קצב שנתי של כ- 100 מיליון ₪.

רווח נקי: צמיחה ממוצעת ברווח הנקי וברווח למניה של כ-17% בין השנים 2010 ל-2013 לכ- 54 מיליון ₪ בשנת 2013.

דיבידנד ותשואה



דיבידנד: בהתאם למדיניותה (50% מרווח בעלי מניות הרוב), חילקה החברה כ- 27 מיליון ₪ במהלך 2014. משקף תשואת דיבידנד של כ- 5%.

תשואה: שיעור התשואה על ההון, המחושבת ע"פ ממוצע ההון העצמי של החברה במהלך השנה, מעל 30%.

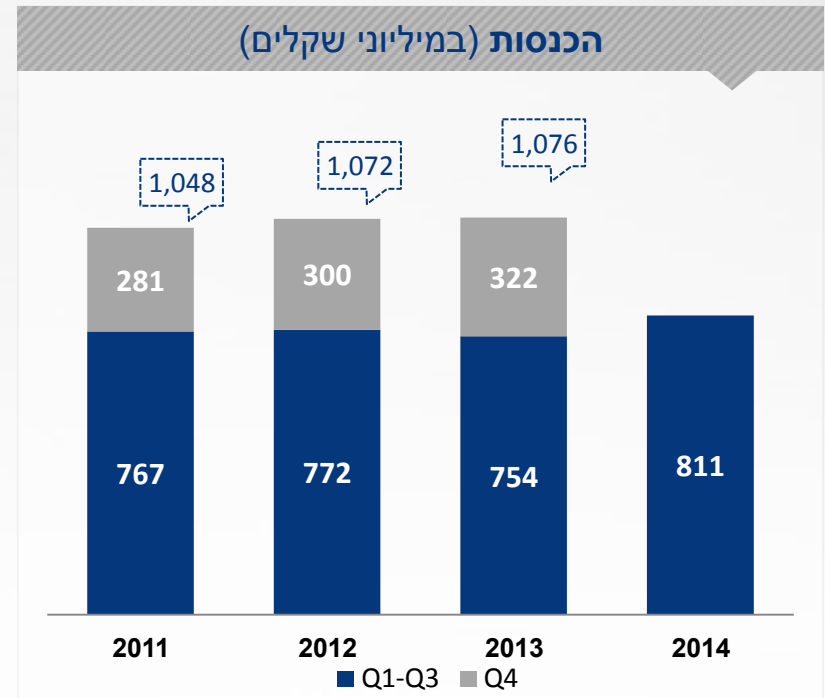
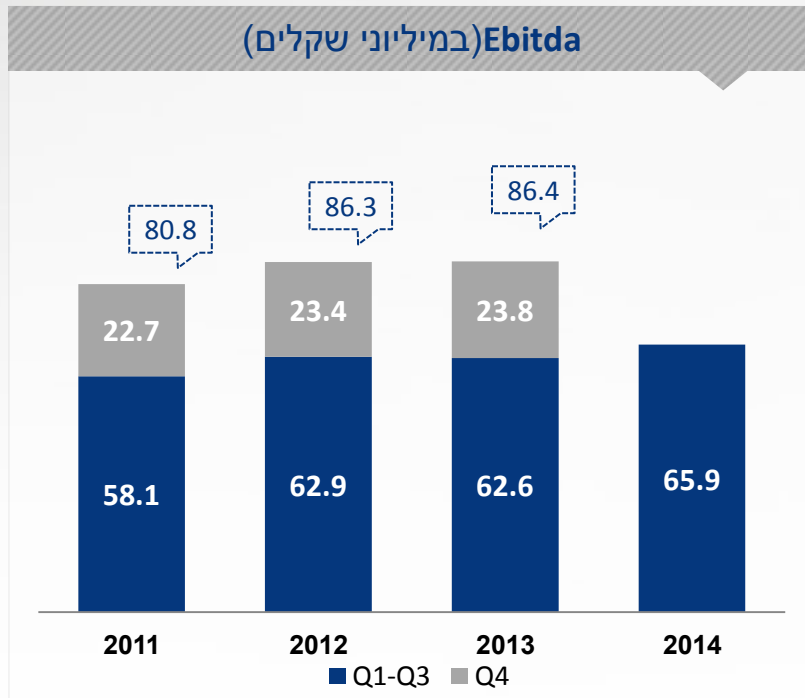
רכישות בשנת 2014



רכישת השליטה בחברה לאוטומציה בתמורה ל- 12 מיליון ₪ והזרמה של כ-10 מיליון ש"ח (אחזקה של כ-68.7% ממניות החברה).

רכישת השליטה בחברת ביי. איי. לינק הפועלת בתחום פיתוח והטמעה בסביבת Salesforce

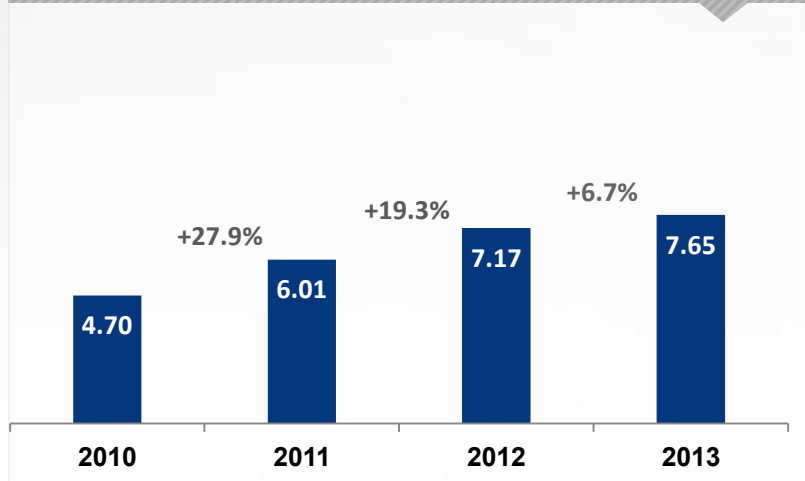
נתונים פיננסיים נבחרים



נתונים פיננסיים נבחרים

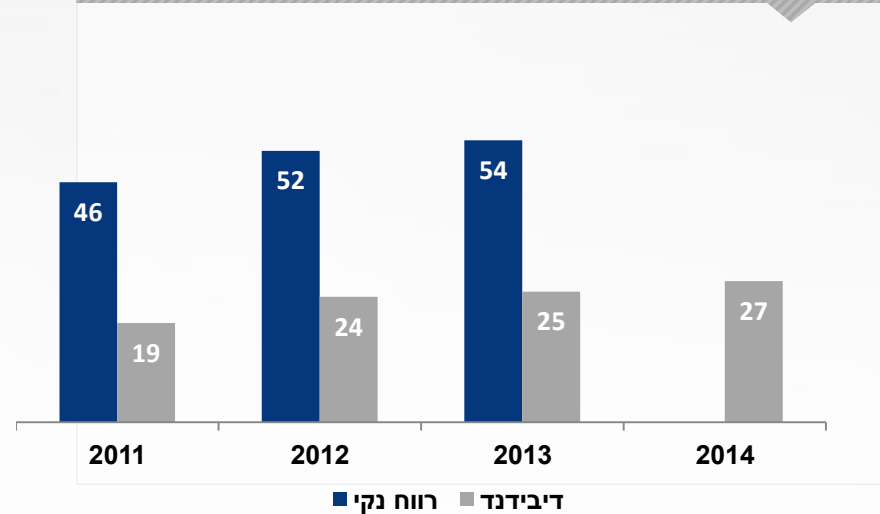
נתון הבא לידי ביטוי גם בעלייה ברווח הבסיסי למניה.

רווח למניה (בשקלים)



בהמשך לגידול ברווח התפעולי, והפחתת הוצאות המימון, עלייה של כ- 7% ברווח הנקי המיוחס לבעלי המניות

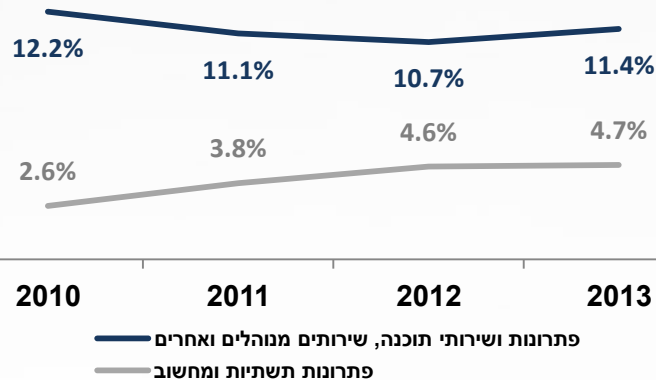
רווח נקי ודיבידנד (במיליוני שקלים)



נתונים פיננסיים נבחרים

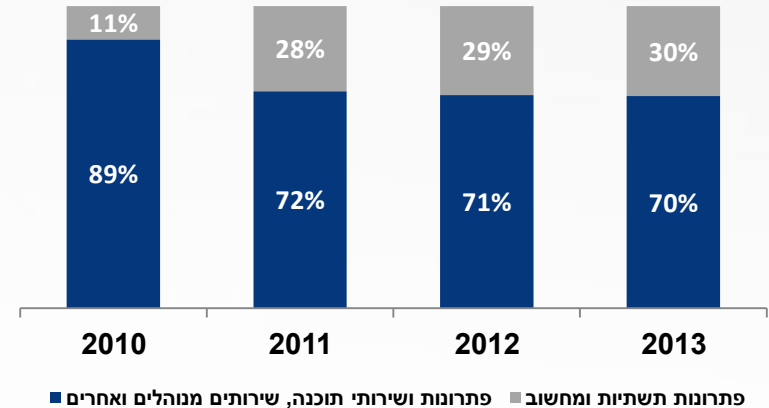
מיקוד בתחום פתרונות ושירותי תוכנה בשל היציבות והרווחיות גבוהה.

שיעור הרווח התפעולי לפי תחומי הפעילות



מיקוד הפעילות והרכישות בתחומי התוכנה והשירותים, תוך הענקת סל שירותים מקיף

שיעור תרומת תחומי הפעילות לסך הרווח התפעולי



נתונים כספיים 1-9/2014

להערכת החברה, תוצאות רבעון 4 לשנת 2014 יהיו טובות יותר מתוצאות הרבעון המקביל אשתקד ומתוצאות הרבעון הקודם, הן מבחינת מחזור המכירות, הרווח התפעולי והרווח הנקי *

* על בסיס המידע המצוי בד החברה במועד המצגת, בכפוף להשלמת הדוחות הכספיים ל-2014.

נתוני רווחיות (באלפי ₪)		
1-9/2013	1-9/2014	
754,303	810,997	הכנסות
56,259	55,782	רווח תפעולי
62,614	65,852	Ebitda
8.3%	8.1%	% מהכנסות
38,662	40,543	רווח נקי
5.1%	5%	% מהכנסות

נתוני מאזן (באלפי ₪)		
30/9/2013	30/9/2014	
534,865	729,269	סך נכסים
166,260	195,710	הון עצמי המיוחס לבעלים
171,894	203,607	סך ההון
32.1%	27.9%	% ממאזן
107,248	190,033	חוב פיננסי
76,810	153,508	יתרות נזילות
30,438	*36,525	חוב פיננסי בניכוי יתרות נזילות
0.36	0.42	חוב נטו ל- Ebitda
279,142	393,640	הון וחוב (CAP)
38.4%	48.3%	חוב פיננסי ל- CAP

* כולל חובות החברה לאוטומציה בסך של כ- 40 מיליון ₪ (חלקם כנגד בנין בבעלות החברה לאוטומציה).

תשואה על ההון

תשואה על ההון, באופן עקבי, של למעלה מ- 30%

Ebitda

בשנת 2013 Ebitda של 86.4 מיליון ₪ ושיעור Ebitda של כ- 8%. ברבעון השלישי לשנת 2014 Ebitda של כ- 26 מיליון ש"ח (קצב שנתי של כ- 100 מיליון ₪)

רווחיות

רווחיות גבוהה ביחס לענף, בין היתר, עקב מיקוד פעילות החברה והתרחבותה בתחומי התוכנה והשירותים. כתוצאה מכך, גידול ברווחיות ובדיבידנד לבעלי המניות

רכישות

המשך רכישות סינרגטיות לתחומי הפעילות של החברה, ובפרט כאלה בתחומי התוכנה והשירותים. כמו כן, המשך הטמעת החברות שנרכשו למקסום ערך הרכישה

נזילות

נזילות גבוהה המבוססת על תזרים גבוה מפעילות שוטפת המאפשרת גמישות בבחינת יעדי רכישה אטרקטיביים ושמירה על חוסן פיננסי

מינוף

גידול בהון העצמי וירידה בהיקף החוב אשר גורם לירידה בהוצאות המימון, לירידה ביחס החוב ל- CAP ולעלייה ביחס ההון למאזן



one1

תודה על ההקשבה