



**GINEGAR**  
smart cover solutions

**TLV: GNGR**  
INVESTOR PRESENTATION

JUNE 2021 | [WWW.GINEGAR.COM](http://WWW.GINEGAR.COM)

# Disclaimer

מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד, היא אינה מהווה חוות דעת, המלצה או הצעה לרכישה ו/או מכירה של ניירות הערך של החברה ואינה מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי.

המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקיים בלבד, מוצגים בתמצית למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות, ההסתייגויות, ההערות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2020, לרבות בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020, כפי שפורסם ביום 30 במרץ 2021.

התמונות המוצגות במצגת זו הינן בגדר הדמיה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי וודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, הוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת, בין השאר, על הידע של החברה בקשר עם הפעילויות השונות המבוצעות על ידה, על נסיונה בתחום וכן על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה. התממשותו או אי התממשותו של המידע כאמור תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן, התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, אם יסתבר כי הערכות שונות שהניחה החברה היו לא נכונות. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

כמו כן, התחזיות וההערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. החברה אינה המתחייבת לעדכן ו/או למסור דיווח בדבר שינוי תחזיות ו/או הערכות הכללות במצגת זו.

# GINEGAR AT A GLANCE

Ginegar is a leading producer of smart covers, offering a broad product portfolio and customized solutions suited to advanced agriculture and technical films used for a multitude of applications. Over half a century Ginegar has earned a solid reputation, showing consistent growth and profitability from year to year.

**1970**

Established  
in Israel

**~64,000**

Tons per year  
production capacity

**6**

Manufacturing sites:  
Israel (3), Italy, India, Brazil

**~500**

Employees  
worldwide

**540M**

Sales in ILS  
in 2020

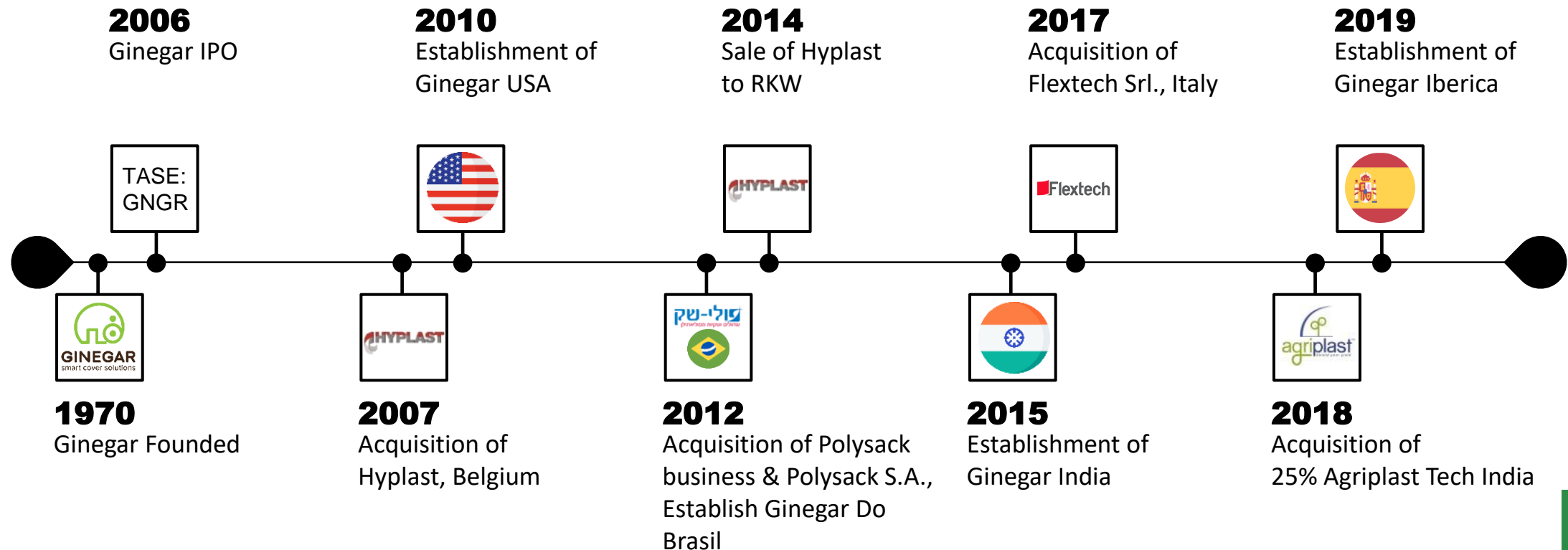
**~73M**

EBITDA in ILS  
in 2020

**1-9 2021** Sales 475M | EBITDA 59.2M

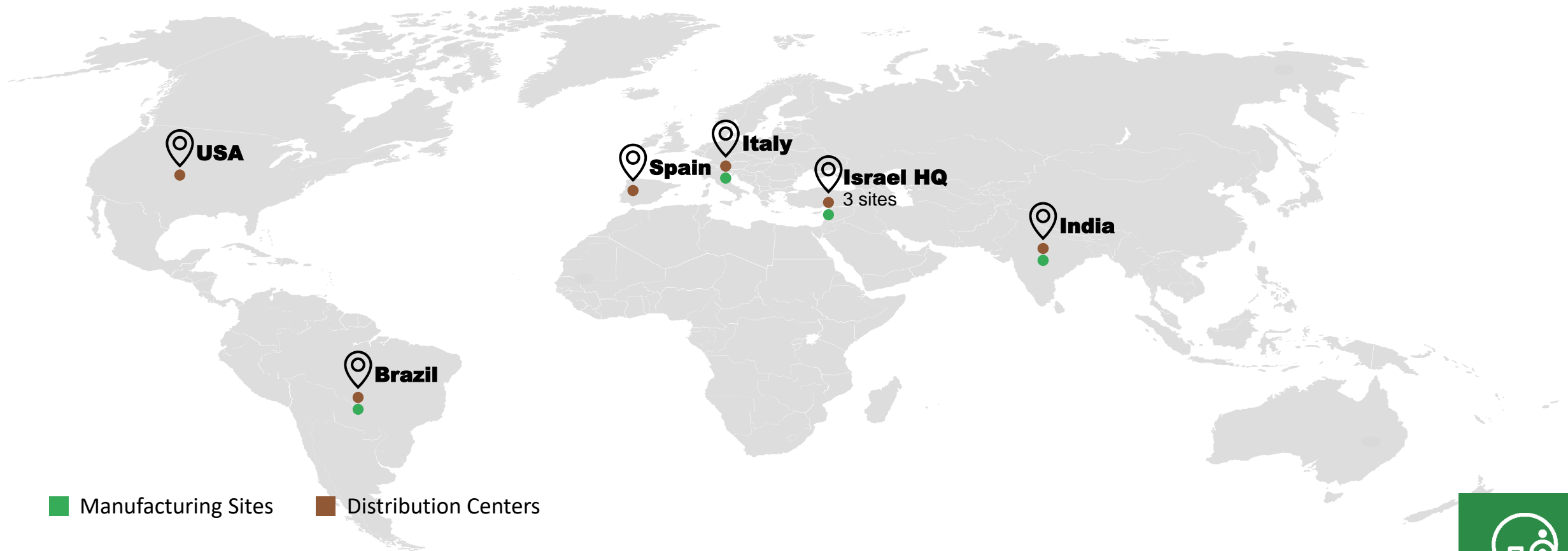


# COMPANY MILESTONES



# GLOBAL PRESENCE

*Operating in over 60 countries worldwide*

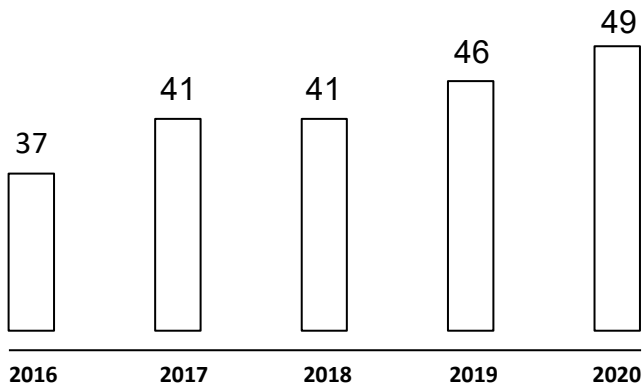


■ Manufacturing Sites   ■ Distribution Centers

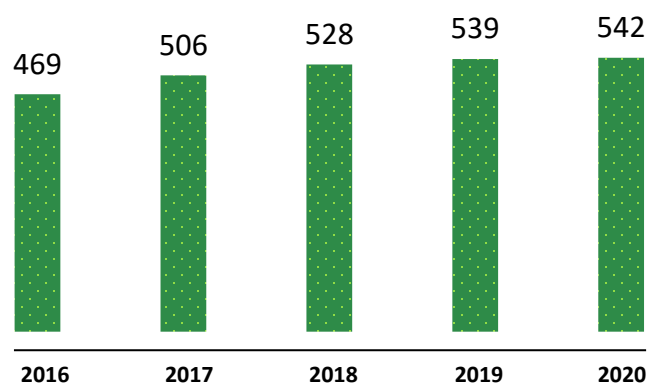
# YEARS OF PROVEN RESULTS: 2016-2020



## FILM SALES KTONs

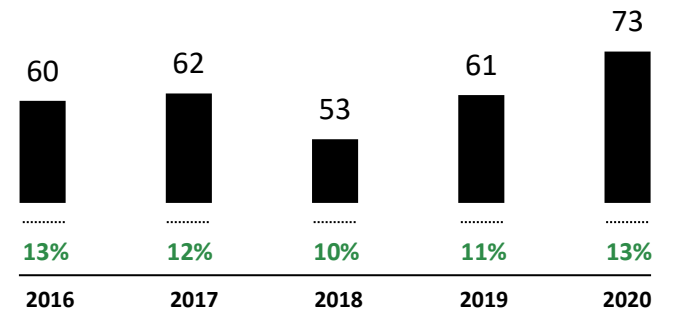


## REVENUES M ILS

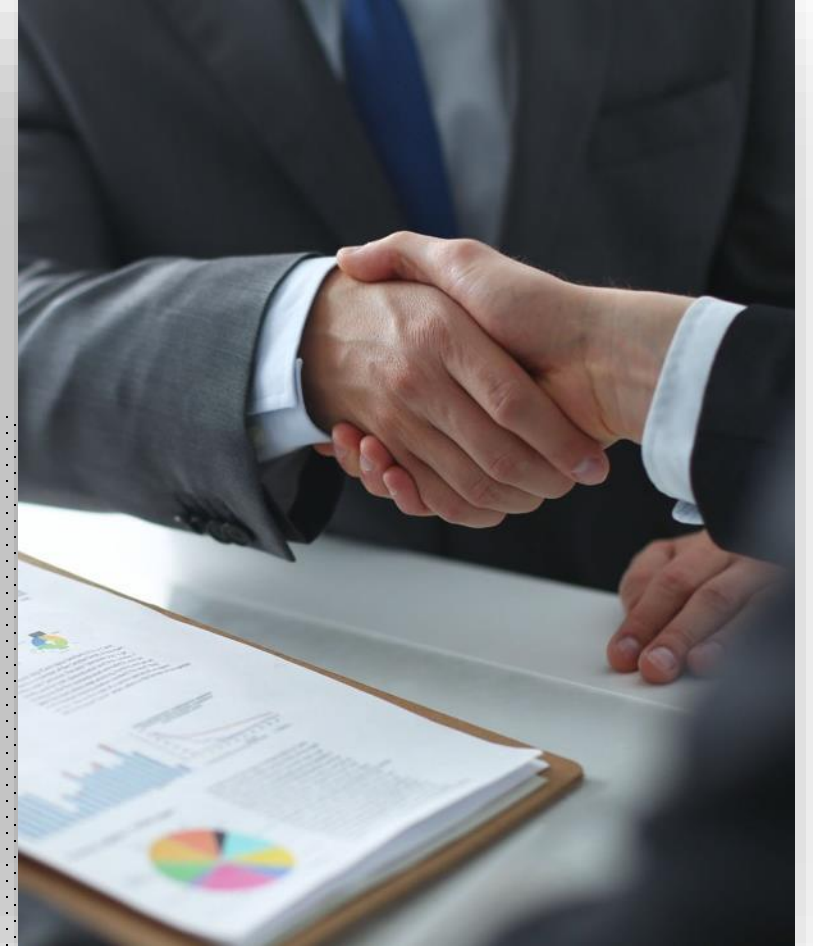
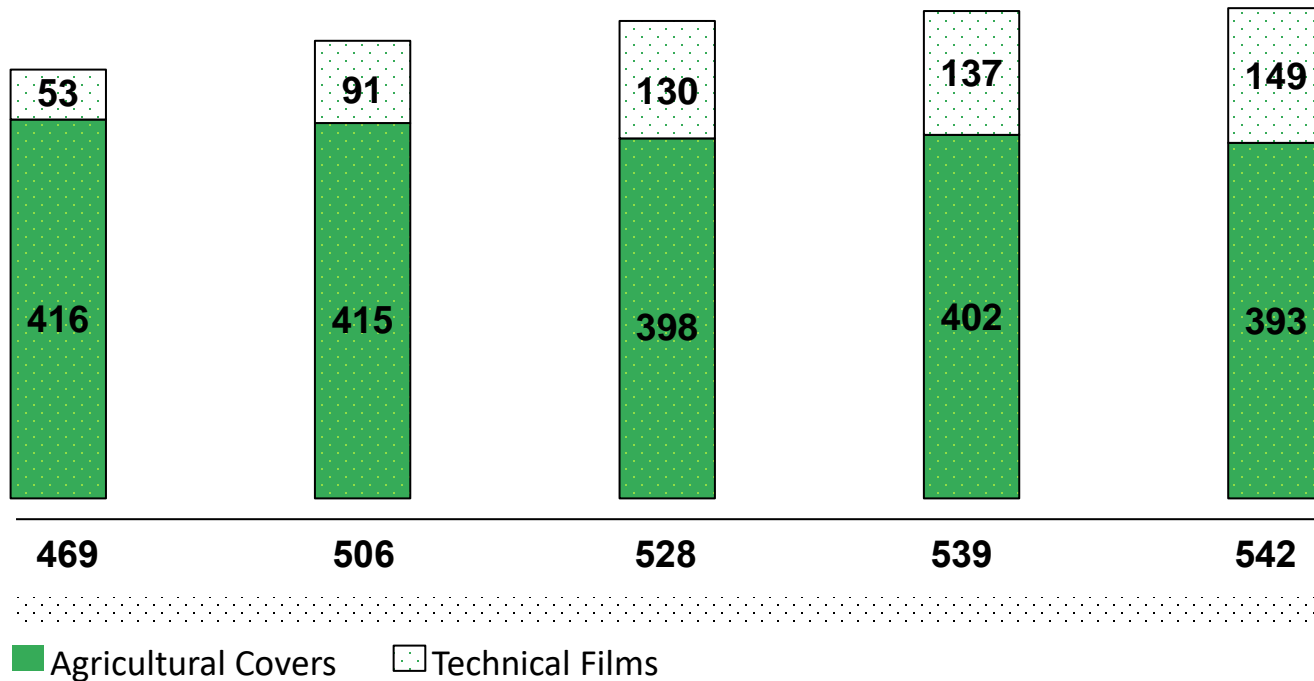


## EBITDA M ILS

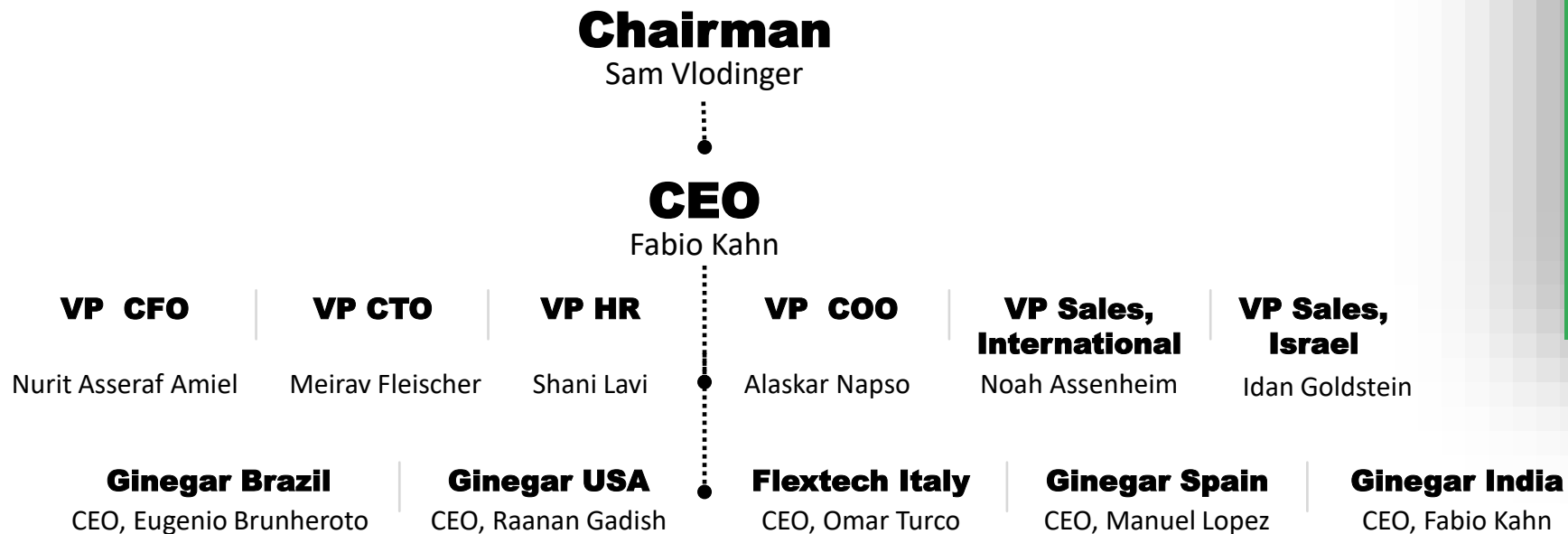
EBITDA Margin



# REVENUES – PER BUSINESS SECTOR (M ILS)



# MANAGEMENT STRUCTURE



## MAJOR SHAREHOLDERS

**43.7%**  
Public

**12.8%**  
Polyon Barkay L.P.

**28.3%**  
Ginegar Industries

**15.2%**  
Israel Discount Bank LTD

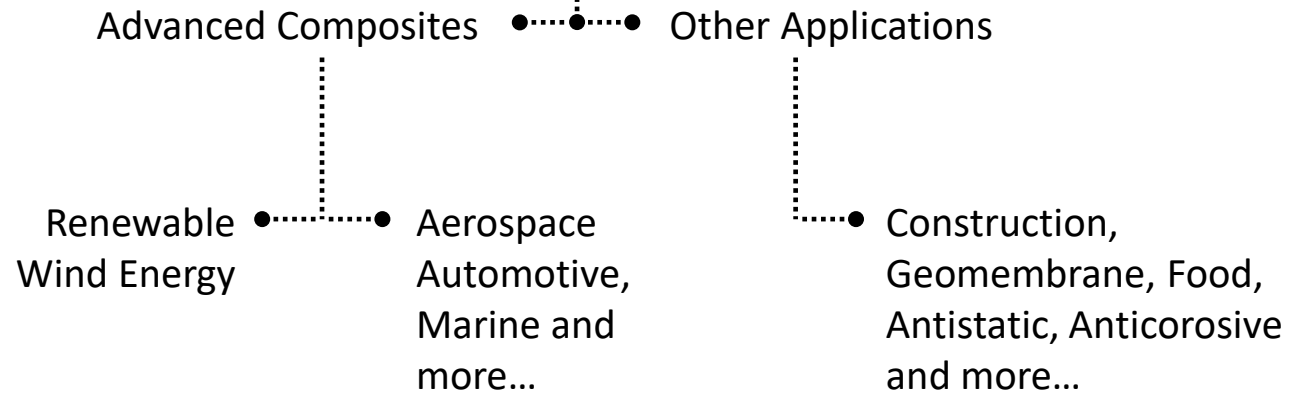
# TWO KEY BUSINESS SECTORS



Advanced  
Agriculture



Technical  
Solutions



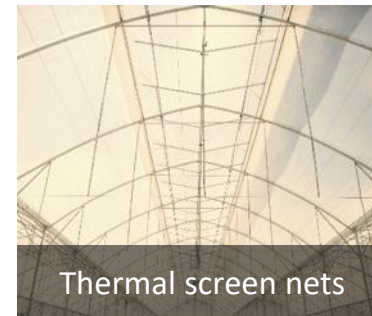
# AGRICULTURAL SMART COVER SOLUTIONS

*Serving growers, turnkey agricultural companies, regional & national distributors*

## FILMS



## NETS



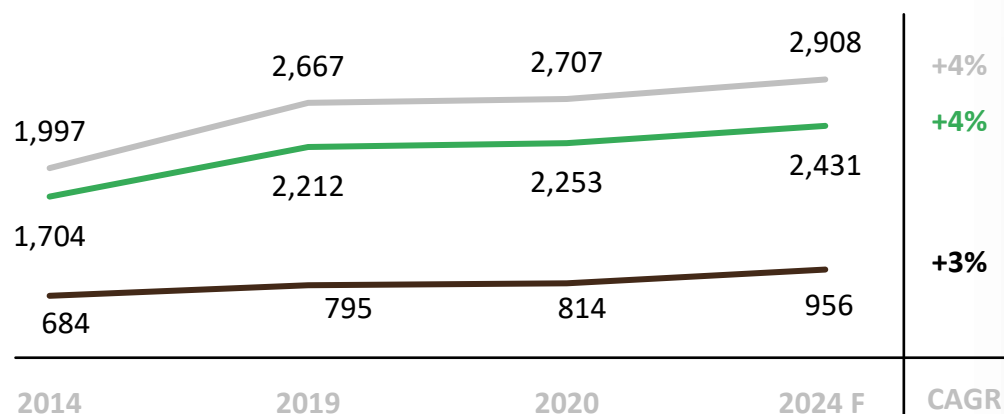
**Advanced Agriculture Covers**

# GLOBAL AGRICULTURAL DEMAND FOR FILMS

Estimated at 15 Billion USD\*

## GROWTH IN DEMAND BY CATEGORY

2014 - 2024, KTONs



Avg price: 2.5 USD x estimated weight per kg.

■ Greenhouse Covers ■ Mulch Films ■ Silo Bags

\*Source: AMI report, the global agricultural film market 2014-2024

Decrease in available agricultural land

Increased demand for food

Rise in demand for intensive agriculture

**INCREASING DEMAND FOR AGRICULTURAL FILMS THAT:**

- Improve yields
- Use resources more effectively
- Reduce risk and crop damage

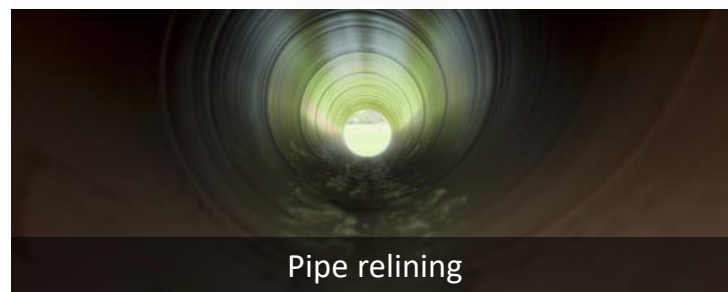


Advanced Agriculture Covers



# COMPOSITE FILM SOLUTIONS

*Serving specialized distributors in each segment*



**Films for Advanced Composites**

# ADVANCED COMPOSITES ON THE RISE

*Serving OEMs, distributors and end users in various industries*

## WHAT IS A COMPOSITE MATERIAL?

A solid material, which is the result of two or more different substances, each with its own characteristics, combined to create a new substance whose properties are superior to those of the original components.

Composite materials are the ultimate designer's material, and as such one of the fastest growing sectors in the industry. Used in a wide range of products and applications advanced composites have:

- Superior strength to weight ratio
- Strong and enduring material
- Reduce waste in production
- Resistant to corrosion
- Can be molded into complex shapes

## HIGH PERFORMANCE VACUUM BAGS FOR COMPOSITE MATERIALS

Ginegar offers new generation, high performance, vacuum bagging that is required for the production process of composites.

## THE OPPORTUNITY

A qualified supplier, with global reach, recognized for its uncompromising quality and standards, Ginegar - Flextech Srl. is an expert in the production of vacuum bagging films for large blades for both offshore and onshore energy fields.



# TECHNICAL FILM SOLUTIONS

*Serving the Automotive, Maritime, Aerospace, Building, and Electronics industries*



Food packaging



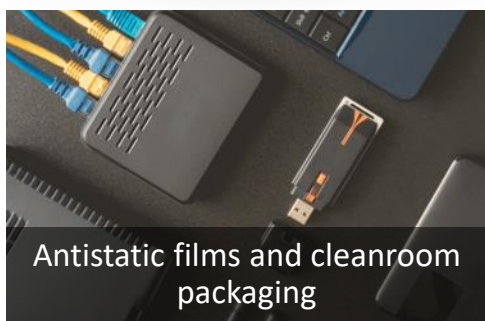
Geomembranes films



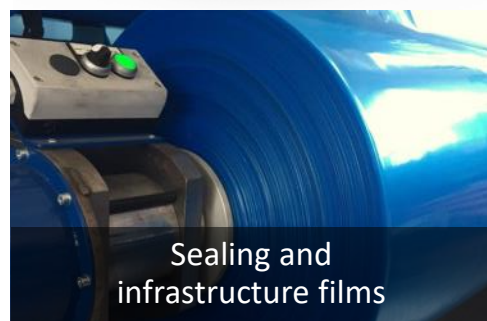
Construction protective covers



Boat wintering covers



Antistatic films and cleanroom packaging



Sealing and infrastructure films



VCI anticorrosive films for transport & storage



Vacuum bagging film for glass lamination



**Films for Advanced Composites**

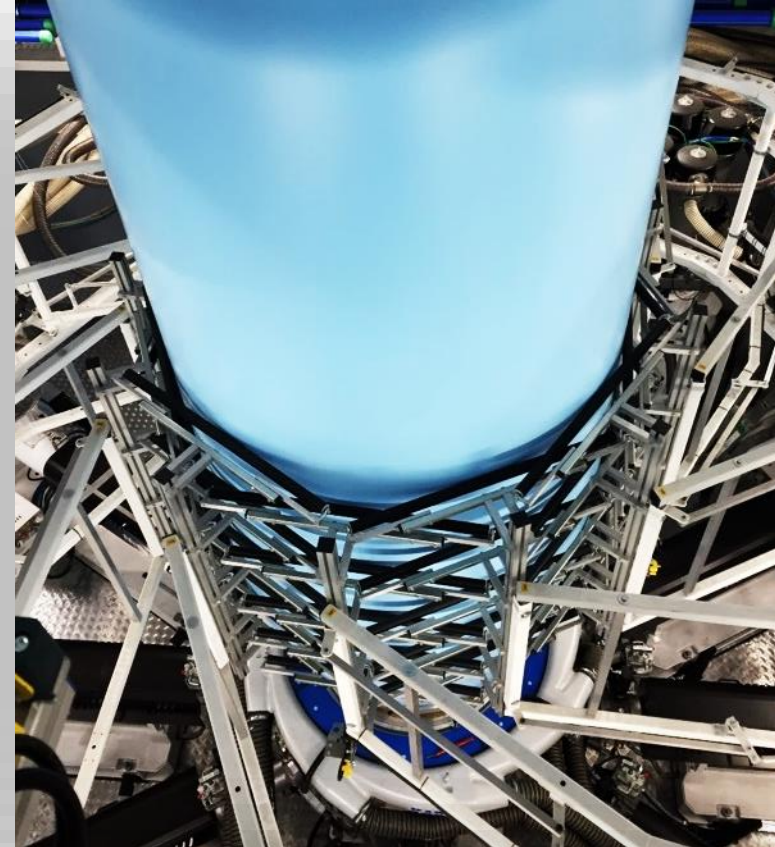
# AT THE FOREFRONT OF MANUFACTURING TECHNOLOGY

Firmly focused on our customers, we aim to develop products and solutions that answer their needs, solve their challenges and have minimal impact on the environment.

From product development and processing methods, to manufacturing practices, and the implementation of new materials and formulations, we rely on the experience and professionalism of our in-house scientists, engineers, and technicians, and encourage creativity among our team. Our strong relationships with universities, start-up hubs and technological incubators ensure that we are always at the forefront of industry innovation.

## TECHNICAL FEATURES INCLUDE:

Heat stabilizers | Flame retardants | Moisture barrier | Ability to use nylon



Ginegar-Flextech Srl. uses 9-layer technology to extrude very wide films and welding technology to produce films that span 48m/157feet.

Using large extruders enables the production of wide-diameter, high performance barrier films requiring pinhole resistance and immense mechanical strength.

# ALWAYS INNOVATING

New applications

expand offering of current products

New product development

customized solutions to meet evolving market needs

Current product improvements

more value to customers

(improved optical properties, longer lasting films, and more)

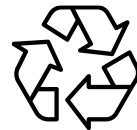
New manufacturing technology & improvements

efficiency & expansion

(seeking new ways to be more competitive for our customers)

## FOCUS ON SUSTAINABILITY

*When choosing our partners for collaborative JVs in R&D projects, we seek:*



**Recycling  
companies**



**Producers of  
compostable &  
recyclable polymers**



**Agri-additives or  
raw materials to be  
incorporated into  
our films**

# SUSTAINABILITY: CURRENT ACTIVITIES

## IN OUR PRODUCTS:

- Our films for composites have many positive environmental impacts: reduction of fuels, gas emissions and material waste.
- We have developed compostable and biodegradable mulch films for sustainable agriculture.
- Our agricultural smart covers:
  - ✓ Reduce the need for pesticides and herbicides.
  - ✓ Enable a more efficient use of land for intensive agriculture.
  - ✓ Reduce water and energy consumption in greenhouses, tunnels and orchards.

## IN OUR OPERATIONS:

- We recycle all of our film waste in-house.
- Our plant in Italy is powered by solar energy.
- By 2022 our manufacturing site in Israel will operate entirely on natural gas.



# FINANCIAL PARAMETERS (M ILS)

	2019	2020	1-9 2021
<b>Sales</b>	539.9	541.2	474.8
<b>Operating Profit</b>	30.0	40.5	34.8
<b>%</b>	5.6%	7.5%	7.3%
<b>EBITDA</b>	61.4	72.8	59.2
<b>%</b>	11.4%	13.5%	12.5%
<b>Net Profit</b>	15.5	24.3	22.4
<b>Equity</b>	220.9	237.2	244.8
<b>Net Bank Debts</b>	140.4	47.4	57.9
<b>Dividend</b>	10	15	---



# FINANCIAL PARAMETERS (M ILS)

	2020				2021				Accumulated	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	1-9/2020	1-9/2021
<b>Sales</b>	135.00	130.10	149.50	126.60	142.6	166.1	166.1		414.6	474.8
<b>Gross Profit</b>	33.3	28.1	31.3	22.9	29.4	36.1	34.6		92.8	100.2
<b>%</b>	25%	22%	21%	18%	20.6%	21.8%	20.9%		22.4%	21.1%
<b>Operating Profit</b>	11.5	11.5	12.6	6.41	9.4	13.3	12.2		35.6	34.9
<b>%</b>	9%	9%	8%	5%	6.6%	8.0%	7.3%		8.6%	7.3%
<b>Net Profit</b>	5.6	7.3	8.0	3.4	5.3	10.5	6.7		20.8	22.4
<b>EBITDA</b>	20.30	18.60	20.01	13.89	17.5	21.6	20.1		57.7	59.2
<b>%</b>	15%	14%	13%	11%	12.3%	13%	12.1%		13.9%	12.5%

# FINANCIAL PARAMETERS (M ILS)

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.9.2021
<b>Net Debt</b>	183.4	140.4	47.4	57.9
<b>Equity</b>	213.9	220.9	237.2	244.8
<b>Assets</b>	627.8	606.7	606.6	643.0
<b>EBITDA LTM</b>	52.6	64.6	72.8	74.3
<b>Net Debt / EBITDA</b>	3.49x	2.31x	0.65x	0.78x
<b>Equity Rate</b>	34.1%	36.4%	39.1%	38.1%





**GINEGAR**  
smart cover solutions

**THANK YOU!**

INFO@GINEGAR.COM | WWW.GINEGAR.COM