



חילן HILAN

מצגת משקיעים

אוגוסט 2025



במצגת כלולות תחזיות, הערכות ותוכניות של החברה ביחס לפעילותה, המהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר התממשותן אינה וודאית ויכול שתושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אינם בשליטת החברה. לפיכך, לחברה אין כל וודאות כי תחזיותיה ו/או הערכותיה ו/או תכניותיה יתממשו, כולן או חלקן, או כי יתממשו באופן שונה מכפי שנצפה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית והעסקית, וכן בהתממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה.

המצגת כוללת, בין היתר, מידע מתוך פרסומים שונים וכן נתונים אשר התקבלו בידי החברה ממקורות חיצוניים (המצוינים במצגת), אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם. לשם הסרת ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת זו.

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, ובכלל זה, הדוחות הכספיים של החברה. המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בו כפוף לאמור בדיווחיה הרלבנטיים של החברה, ואין לראות בו משום מצג או התחייבות לרבות לא לשלמות או דיוק המידע האמור. אין לראות במצגת זו משום הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך של החברה.

מגזרי פעילות

קבוצת שירותי טכנולוגיה מובילה



אלפי לקוחות בפיזור ענפי נרחב



כ-6,150 עובדים בקבוצה



גידול בהכנסות, ברווחיות ובדיבידנדים
לאורך שנים



צמיחה אורגנית עקבית לאורך שנים
לצד מיזוגים ורכישות



פתרונות
עסקיים



שירותי שכר,
משאבי אנוש
ומערכות ארגוניות

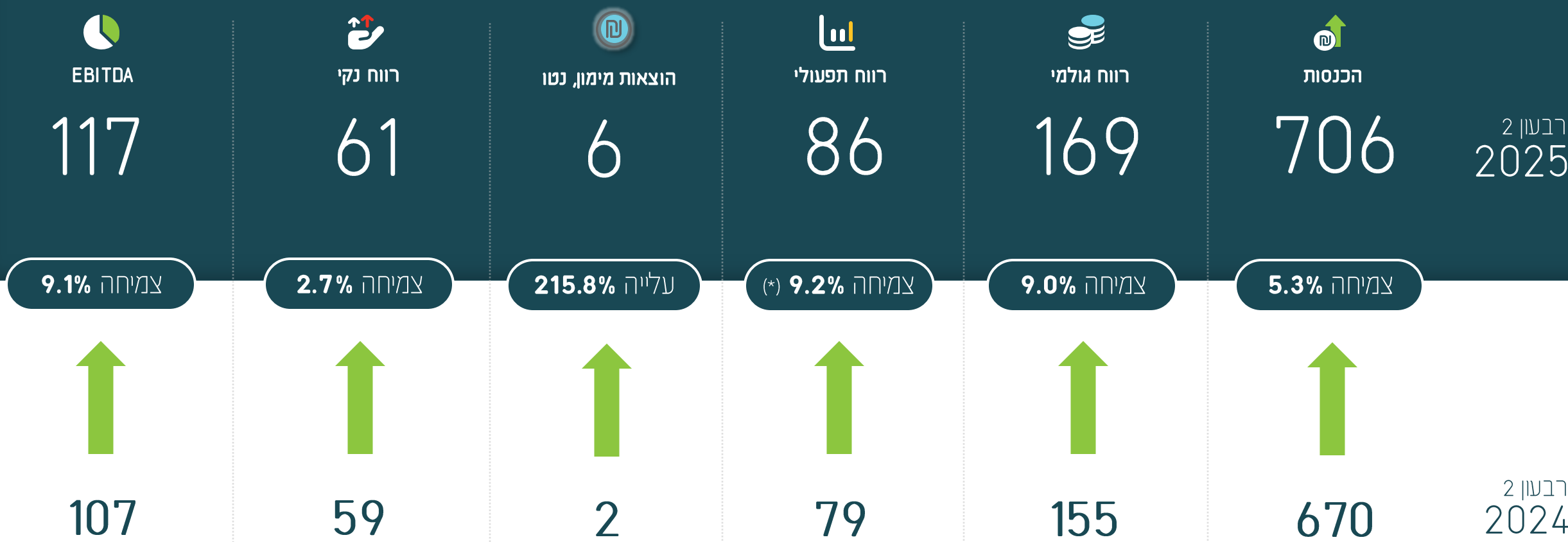


שיווק מוצרי
תוכנה



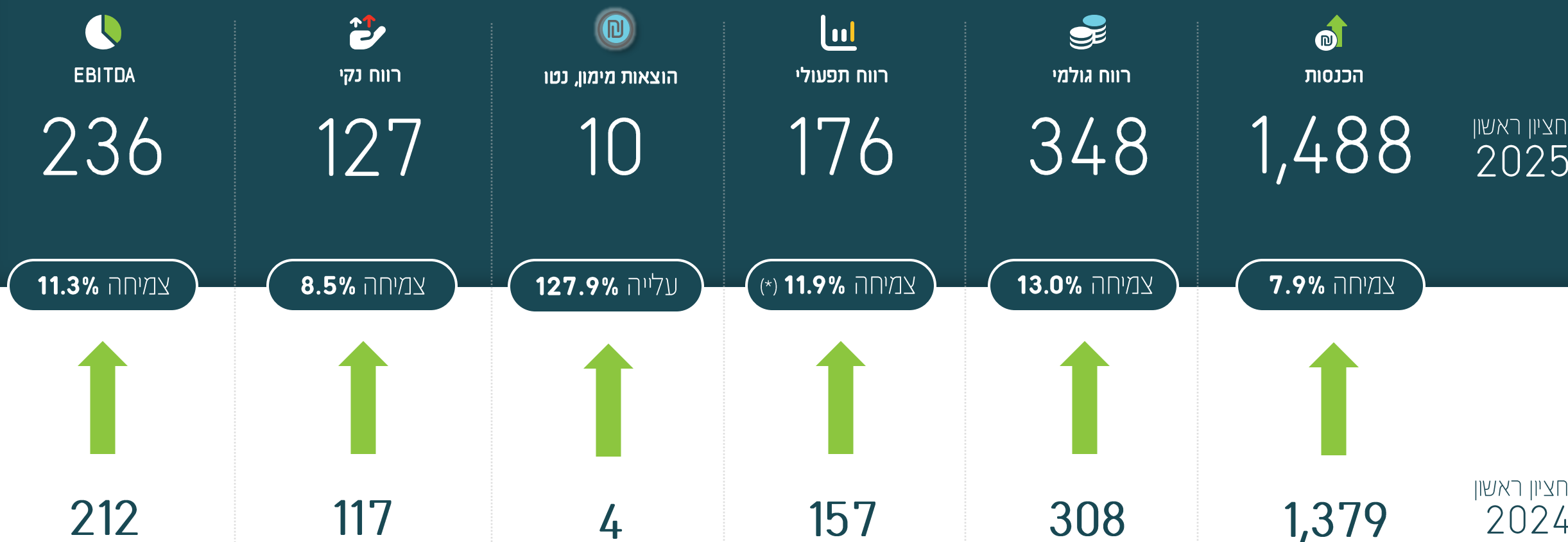
תשתיות
מחשוב

רבעון שני / במיליוני ש"ח



(*) ברבעון המקביל אשתקד הרווח התפעולי כלל כ-5.5 מ"ש"ח שיפוי חד פעמי בגין מרכיב סוציאליות מביטוח לאומי

חציון ראשון / במיליוני ש"ח



(*) בחציון המקביל אשתקד הרווח התפעולי כלל כ-3.5 משיח שיפוי חד פעמי בגין מרכיב סוציאליות מביטוח לאומי

דגשים ונקודות לציון



תוצאות שיא !



צמיחה אורגנית
בפעילות העסקית
למרות המצב הביטחוני
ומבצע "עם כלביא"



צמיחה ניכרת
בפעילות העסקית
במגזר הביטחוני



השקעות שוטפות
בפעילות הענן לצד
הרכישות שבוצעו



גידול בהוצאות המימון
שעיקרו חשבונאי
כתוצאה מירידה
בשער חליפין דולר



שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

- שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP
- שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO
- פתרונות לתוכנות מקומיות במשרדי הלקוח
- ניהול העסק, ניהול פיננסי, ניהול קשרי לקוחות
- שירותי ניהול שכר
- ניהול נוכחות
- ניהול משאבי אנוש
- תפעול פנסיוני
- תכנון משאבי הארגון (ERP)



פתרונות עסקיים

- פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים
- פתרונות מיקור חוץ ושירותים מנוהלים
- פתרונות פרויקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות
- הטמעה ויישום מערכות מחשוב
- שירותי ייעוץ ומומחים, פתרונות תוכנה והדרכות
- תפעול שירותי ענן עבור לקוחות
- בדיקות תוכנה ואיכות ביצועים
- פתרונות לניהול נכסים פיננסיים לתיקי ניירות ערך
- למגזר הפיננסי והעסקי בישראל

מגזרי פעילות



שיווק מוצרי תוכנה

- הפצה והטמעה של מוצרי תוכנה
- פתרונות בתחום השליטה והבקרה, Data, אנליטיקה
- ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT ו-AI
- מתן פתרונות ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר
- מתן פתרונות ושירותים בענן

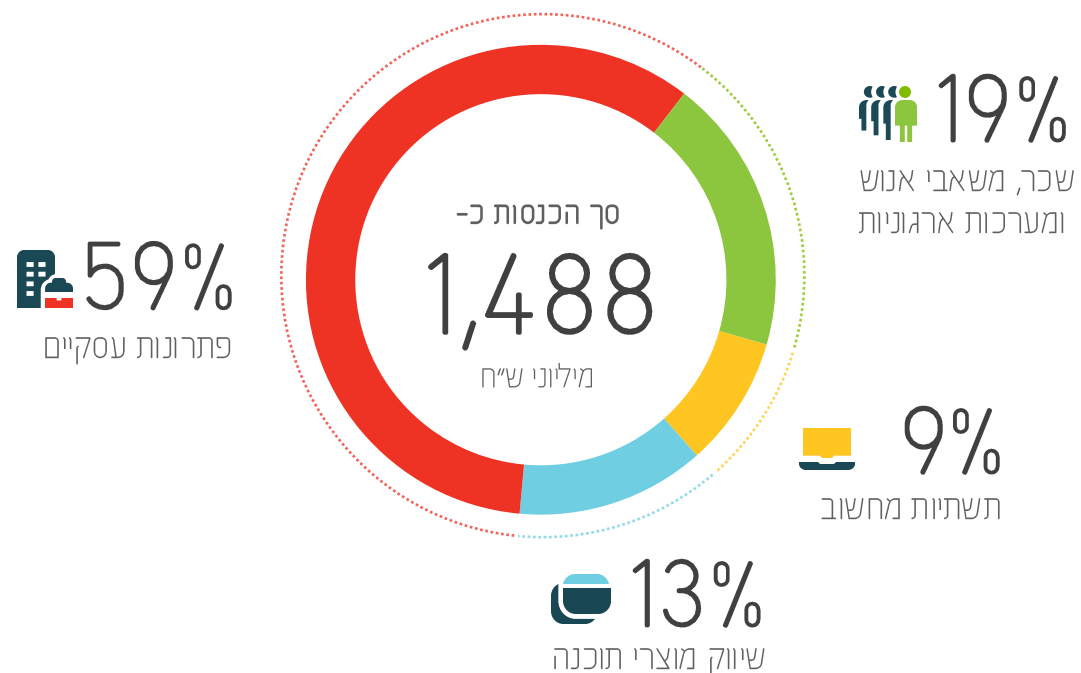


תשתיות מחשוב

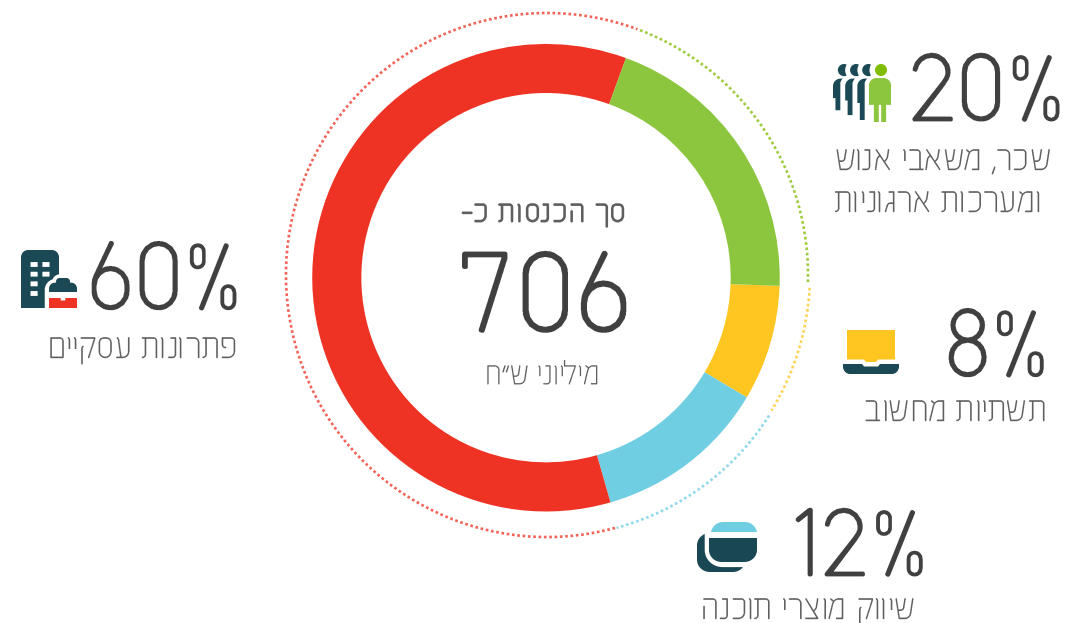
- מכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב
- ענן ציבורי מנוהל
- ענן פרטי
- פתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים

התפלגות הכנסות

חציון ראשון
2025



רבעון שני
2025

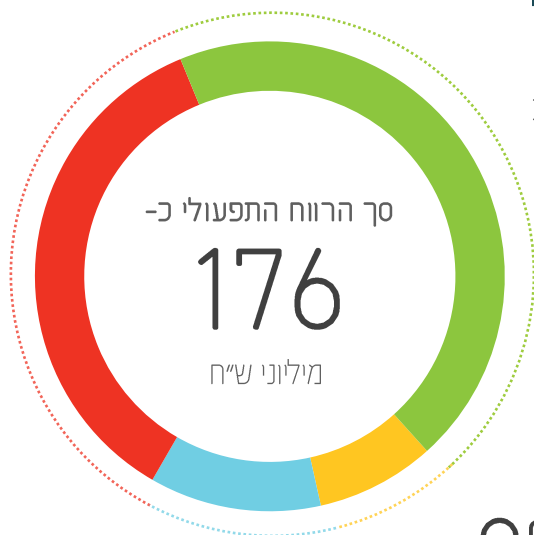


התפלגות רווח תפעולי

חציון ראשון
2025

49% 

שכר, משאבי אנוש
ומערכות ארגוניות



39% 

פתרונות עסקיים

3% 

שיווק מוצרי תוכנה

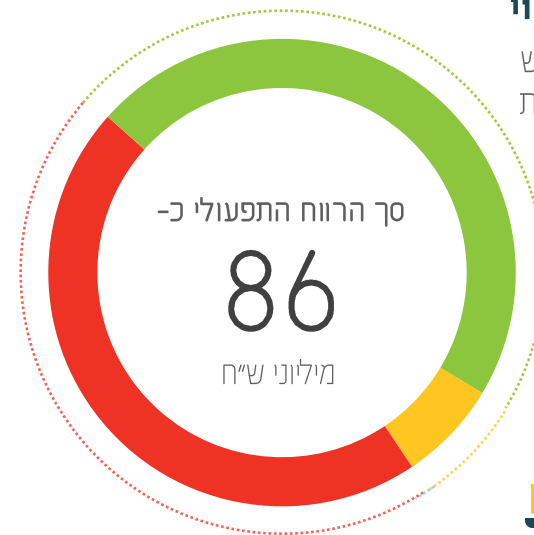
9% 

תשתיות מחשוב

רבעון שני
2025

47% 

שכר, משאבי אנוש
ומערכות ארגוניות



46% 

פתרונות עסקיים

7% 

תשתיות מחשוב

(*) תרומתו של מגזר שיווק מוצרי תוכנה לרווח התפעולי ברבעון השני השנה נמוכה מ-1%

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

רווח תפעולי

87

צמיחה 11.0%



79

הכנסות

288

צמיחה 9.0%



264

חציון ראשון
2025

חציון ראשון
2024

רווח תפעולי

41

צמיחה 12.5%



37

הכנסות

140

צמיחה 7.3%



131

רבעון 2
2025

רבעון 2
2024

דגשים ונקודות לציון



עלייה לאוויר של
לקוחות חדשים משמעותיים



המשך השקעות
באינטגרציה של החברה
הנרכשת



הרחבת הפעילות
העסקית של חברת
חשבשבת



המשך מגמת צמיחה
בפעילות העסקית

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

רווח תפעולי

68

צמיחה 36.7%



50

הכנסות

877

צמיחה 9.0%



805

חציון ראשון
2025

חציון ראשון
2024

רווח תפעולי

39

צמיחה 38.1%



28

הכנסות

431

צמיחה 10.3%



391

רבעון 2
2025

רבעון 2
2024

דגשים ונקודות לציון



פעילות ענפה
בסקטור הממשלתי והציבורי



פעילות עסקית ענפה
בסקטור הביטחוני



המשך מגמת צמיחה
אורגנית בפעילות העסקית

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

רווח תפעולי

17

ירידה (14.7%)



19

הכנסות

140

ירידה (14.6%)



164

חציון ראשון
2025

חציון ראשון
2024

רווח תפעולי

7

ירידה (36.6%)



10

הכנסות

57

ירידה (30.4%)



82

רבעון 2
2025

רבעון 2
2024

דגשים ונקודות לציון



הרחבת מגוון הפתרונות
בתחום אבטחת מידע
וסייבר



הרחבת מגוון
הפתרונות והשירותים
מבוססי ענן



האטה בביקושים ברבעון
השני שהוחרפה עם פרוץ
מבצע "עם כלביא"

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

רווח תפעולי

5

ירידה (51.9%)



10



הכנסות

192

צמיחה 27.1%



151

חציון ראשון
2025

רווח תפעולי

0.1

ירידה (98.0%)



4.4



הכנסות

82

צמיחה 18.5%



69

רבעון 2
2025

רבעון 2
2024

חציון ראשון
2024

הערה:

* השפעת מעבר לרישום הכנסות ברוטו בחלק מפעילות המגזר על פי תקני חשבונאות מקובלים על הרבעון והחציון הינה כ-7 וכ-18 משי"ח בהתאמה
** תמצית נתוני הרבעון והחציון כוללים תוצאות החברות Wideoops & Europe Cloud שאוחדו לראשונה החל מאוקטובר, 2024

דגשים ונקודות לציון



המשך מגמת הגידול
בהכנסות ה-Recurring



מיקוד והיערכות למתן
פתרונות בעולמות ה-AI



תוצאות הרבעון הושפעו מהשקעות
שוטפות והרחבת הפעילות העסקית
בתחומי הענן

דוח רווח והפסד 2024 VS. 2025 / במיליוני ש"ח

אחוז השינוי	H1 / 2024	H1 / 2025	
7.9%	1,379	1,488	הכנסות
13.0%	308	348	רווח גולמי
	22.3%	23.4%	שיעור רווח גולמי
14.1%	151	172	הוצאות מכירה, הנה"כ ואחרות
	11.0%	11.6%	שיעור הוצ' מכירה, הנה"כ ואחרות
11.9%	157	176	רווח תפעולי
	11.4%	11.8%	שיעור רווח תפעולי
127.9%	4	10	הוצאות מימון, נטו
8.2%	35	38	מיסים על ההכנסה
8.5%	117	127	רווח נקי
	8.5%	8.5%	שיעור רווח נקי
11.3%	212	236	EBITDA

אחוז השינוי	Q2 / 2024	Q2 / 2025	
5.3%	670	706	הכנסות
9.0%	155	169	רווח גולמי
	23.1%	23.9%	שיעור רווח גולמי
8.8%	76	83	הוצאות מכירה, הנה"כ ואחרות
	11.3%	11.6%	שיעור הוצ' מכירה, הנה"כ ואחרות
9.2%	79	86	רווח תפעולי
	11.8%	12.2%	שיעור רווח תפעולי
215.8%	2	6	הוצאות מימון, נטו
5.9%	18	19	מיסים על ההכנסה
2.7%	59	61	רווח נקי
	8.8%	8.6%	שיעור רווח נקי
9.1%	107	117	EBITDA

תמצית הרכב הוצאות מימון, נטו / במיליוני ש"ח

שינוי	H1 / 2024	H1 / 2025	
(1.9)	(3.3)	(5.2)	הכנסות ריבית ועמלות, נטו
5.6	(1.3)	4.3	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו (*)
1.7	8.8	10.5	הוצאות מימון חשבונאיות (**)
5.4	4.2	9.6	סה"כ הוצאות מימון, נטו

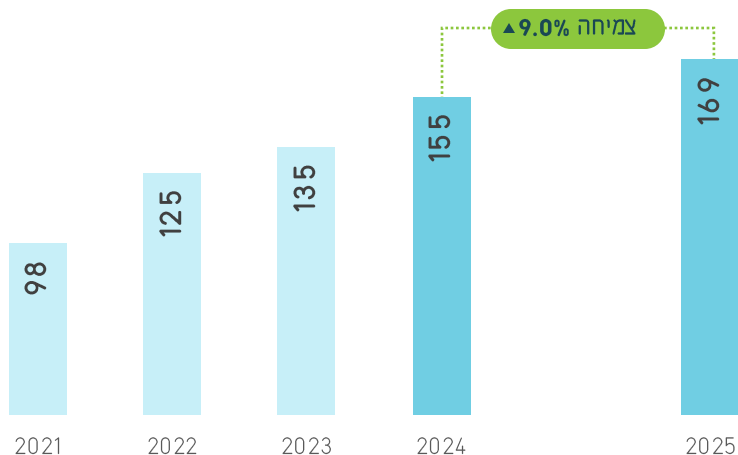
שינוי	Q2 / 2024	Q2 / 2025	
(1.2)	(1.4)	(2.6)	הכנסות ריבית ועמלות, נטו
6.8	(2.0)	4.8	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו (*)
(1.3)	5.4	4.1	הוצאות מימון חשבונאיות (**)
4.3	2.0	6.3	סה"כ הוצאות מימון, נטו

(*) מזה הוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-5.1 ו-4.1 מיליוני ש"ח לרבעון ולחציון בהתאמה, נזקפו בגין שערוך הלוואה דולרית שניתנה לחברה נכדה ומנגד הכנסות מימון שנרשמו בחברה הנכדה נזקפו וקיבלו ביטוי ברווח כולל אחר בסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

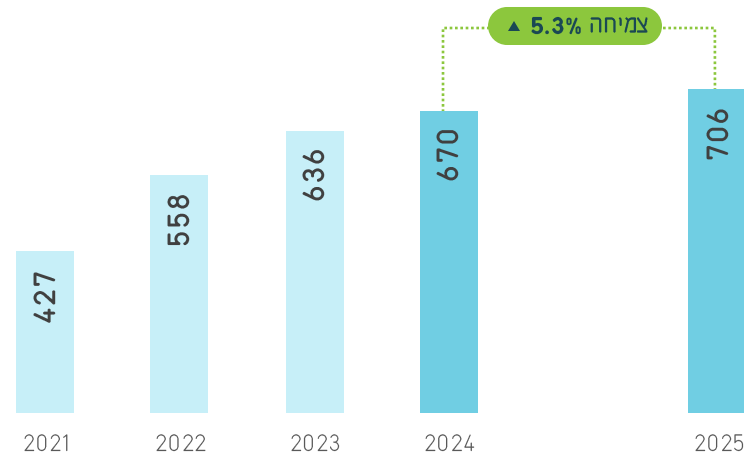
(**) סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות – הוצאות מימון בגין תמורה מותנית, מחויבות אקטוארית לעובדים וחכירות.

גרף מגמת התפתחות 5 שנים – רבעון שני / במיליוני ש"ח

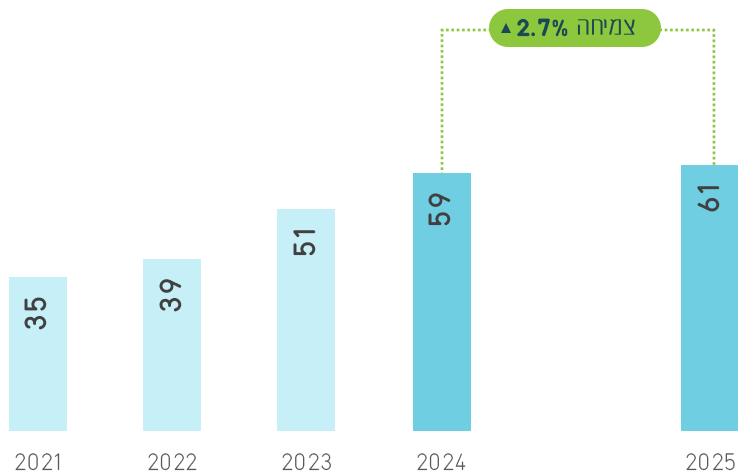
רווח גולמי



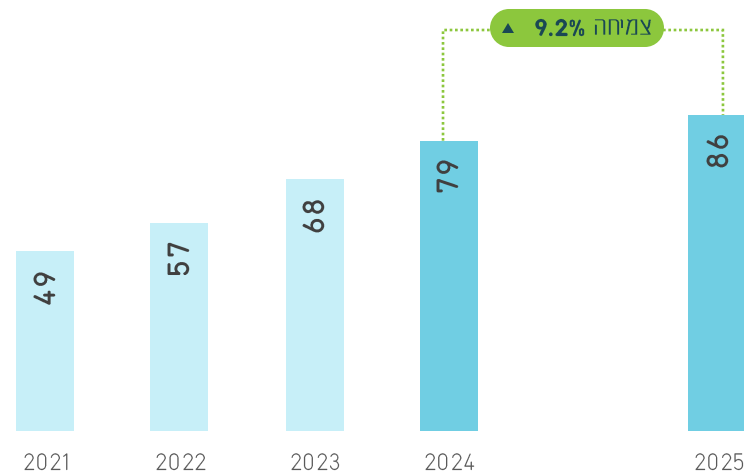
הכנסות



רווח נקי



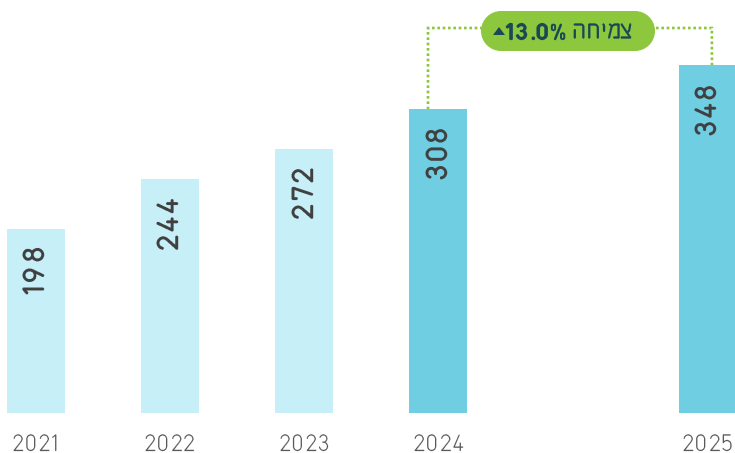
רווח תפעולי



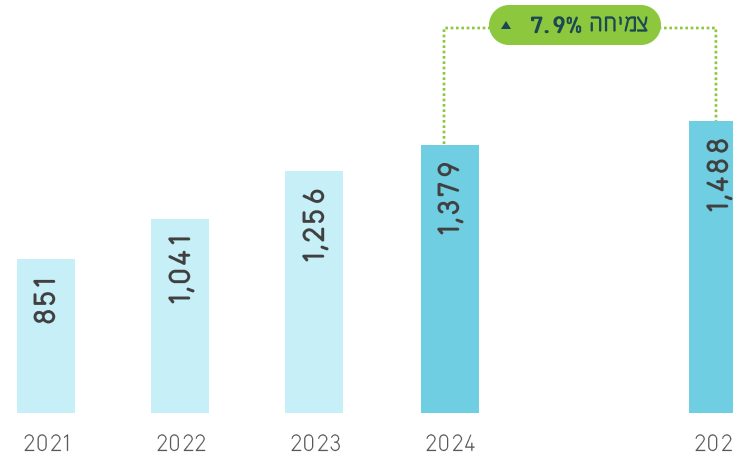
- מספרי השוואה לשנת 2021 לא כלל את תוצאות נס אי.אס שאוחדה לראשונה באפריל 2022 ואת תוצאות חשבשבת שאוחדה לראשונה בינואר 2022.
- מספרי השוואה לשנים 2021-2024 כללו באופן יחסי את תוצאות CBS שאוחדה לראשונה במאי 2024 ולא כללו את תוצאות Europe Cloud ו-WideOps שאוחדו באוקטובר 2024.

גרף מגמת התפתחות 5 שנים - חציון ראשון / במיליוני ש"ח

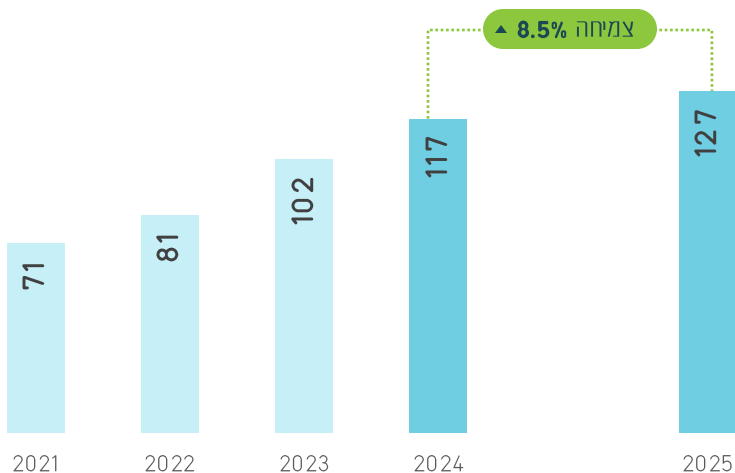
רווח גולמי



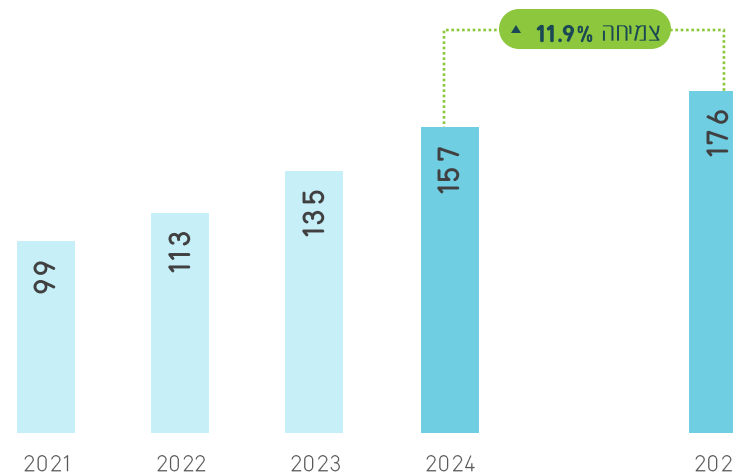
הכנסות



רווח נקי



רווח תפעולי



- מספרי השוואה לשנת 2021 לא כלל את תוצאות נס איאס שאוחדה לראשונה באפריל 2022 ואת תוצאות חשבשבת שאוחדה לראשונה בינואר 2022.
- מספרי השוואה לשנים 2021-2024 כללו באופן יחסי את תוצאות CBS שאוחדה לראשונה במאי 2024 ולא כללו את תוצאות Europe Cloud ו-WideOps שאוחדו באוקטובר 2024

מדדים פיננסיים / במיליוני ש"ח

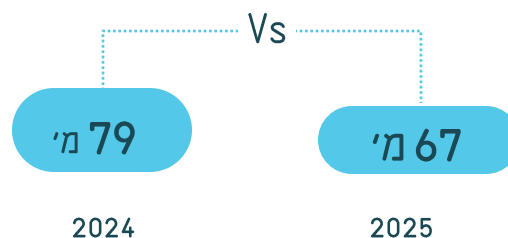
נתונים פיננסיים

30.06.2024	30.06.2025	
205	305	מזומנים ושווי מזומנים
60	44	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
84	167	עודף מזומנים נטו

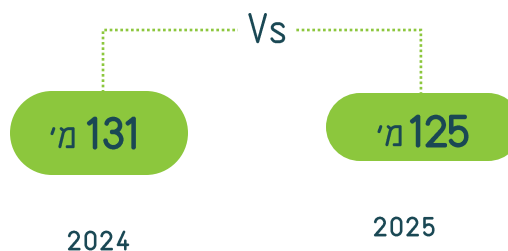
30.06.2024	30.06.2025	
1,086	1,218	הון עצמי מיוחס לבעלי מניות
1.22	1.27	יחס שוטף
86	95	רווח תפעולי בנטרול הפחתת עודפי עלות

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

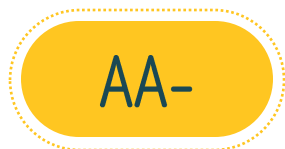
חציון ראשון



רבעון שני

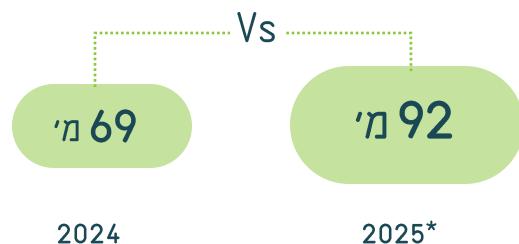


דירוג אשראי



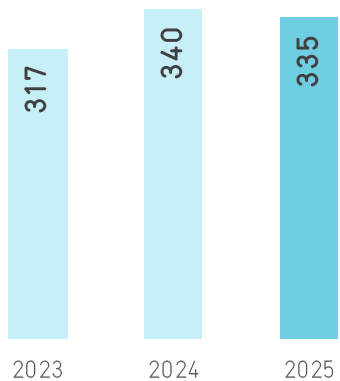
אופק יציב חברת
מעלות (S&P)

חלוקת דיבידנד

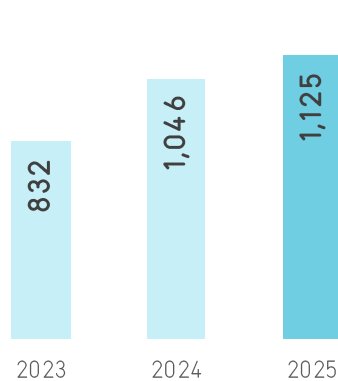


ליום 30 ביוני / במיליוני ש"ח

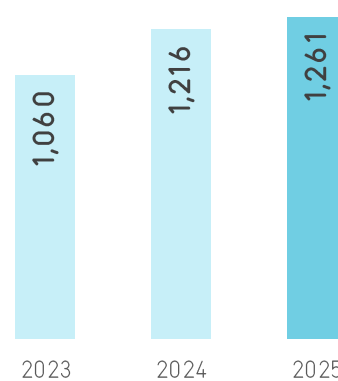
התחייבויות
לא שוטפות



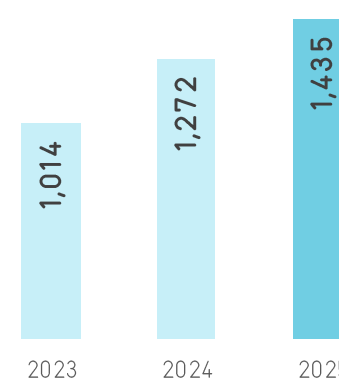
התחייבויות
שוטפות



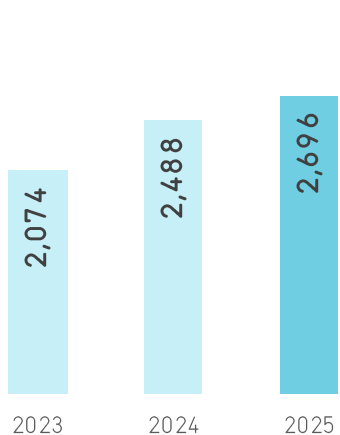
נכסים
לא שוטפים



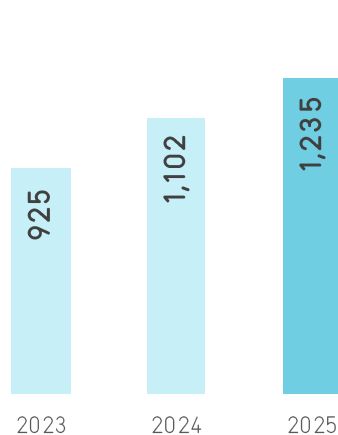
נכסים
שוטפים



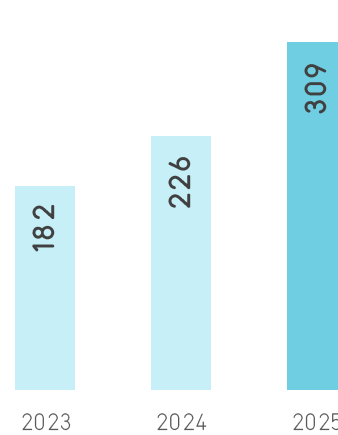
סך מאזן



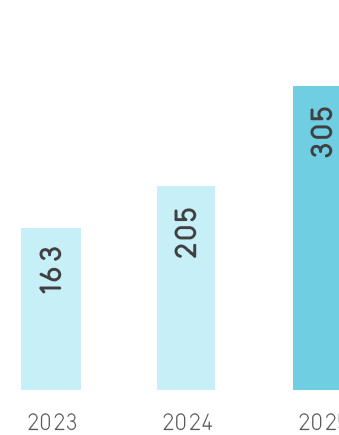
הון עצמי



הון חוזר נטו



מזומנים ושווי מזומנים



סיכום רבעון 2, 2025 ומבט קדימה

תוצאות שיא !



צמיחה אורגנית בפעילות העסקית



מיצוב מעמד הקבוצה כמובילה בתחום שירותי הטכנולוגיה



המשך השקעות שוטפות להרחבת הפעילות העסקית
בתחום הענן



הרחבת שיתופי פעולה עם יצרני תוכנה בינלאומיים מובילים





תודה רבה