

אינרום
תעשיות בנייה

מצגת לשוק ההון

דוחות ליום 30 ליוני 2025

אוגוסט 2025

SP INDUSTRIES
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

נירלט
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

מיסטרפיקס
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

ALUMLIGHT
FORMWORK ENGINEERING

איוסונג
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה



הבהרה משפטית

המידע הכלול במצגת זו הינו תמציתי בלבד ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה והחברות הבנות שלה ("הקבוצה") ופעילותה של הקבוצה, ואינו מחליף עיון בדוח התקופתי לשנת 2024 ובדוחות הכספיים ליום 30.06.2025 הכלולים בהם, ובדיווחיה השוטפים שפרסמה החברה, כפי שדווחו לרשות ניירות ערך באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והאמור בה אינו מהווה המלצה, והמידע הכלול במצגת מוצג למטרות נוחות בלבד, אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, יעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה או פעולה כלשהי בניירות הערך של החברה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית ויעוץ אישי. החברה לא תישא באחריות לנזקים ו/או להפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע במצגת זו.

במצגת זו החברה כללה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל בין היתר, כוונות, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים ומידע אחר, לרבות בדרך של איורים, גרפים וטבלאות, וכל מידע אחר המובא בכל דרך של החברה, המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים של הקבוצה, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד זה, אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על ניתוח מידע כללי, הידוע להנהלת החברה בעת עריכת מצגת זו, ובכלל זה ועובדות ונתונים מאקרו כלכליים ואחרים הידועים לחברה נכון למועד הכנת מצגת זו, לרבות נתונים ופרסומים אשר נמסרו ו/או פורסמו על ידי גופים וישויות שונות, פרסומים מקצועיים ו/או ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו ו/או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף, מידע צופה פני עתיד, כפוף מטבעו לסיכונים אי התממשות משמעותיים, ומידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולרוב אף אינו מצוי בשליטת החברה. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד מושפע, בין היתר מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם השפעות המלחמה המתמשכת והשלכותיה.

כמו כן, יובהר, כי נכון למועד פרסום מצגת זו, אין ביכולת החברה לאמוד את מלוא היקף הפגיעה ונזקי המלחמה המתמשכת לפעילות הקבוצה, וכן לא את ההשפעות העתידיות של המלחמה והתמשכותה, עוצמתן, היקפן ו/או את משך הזמן שלהן לרבות בנוגע למשך הזמן המדויק ומלוא היקף ההשקעה שיידרשו לשיקום וקימום המפעל של נירלט שנפגע באופן קשה בפרוץ המלחמה, כמתואר בסעיפים 5 ה' ו-15' לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח הרבעון השני לשנת 2025.

לפיכך קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של הקבוצה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

הקבוצה התעשייתית המובילה בתחומה החולשת על שרשרת ערך נרחבת לשלבי הבנייה השונים

מערכות אינסטלציה

מערכות צנרת אינסטלציה ואביזרים נלווים להולכת מים חמים וקרים בקטרים שונים

SP INDUSTRIES
מקבוצת אינרם תעשיות בנייה

מוצרי הצבעים

מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים דקורטיביים, צבעי אבקה וצבעי תעשייה

נירלט
מקבוצת אינרם תעשיות בנייה

מוצרי גמר לבנייה

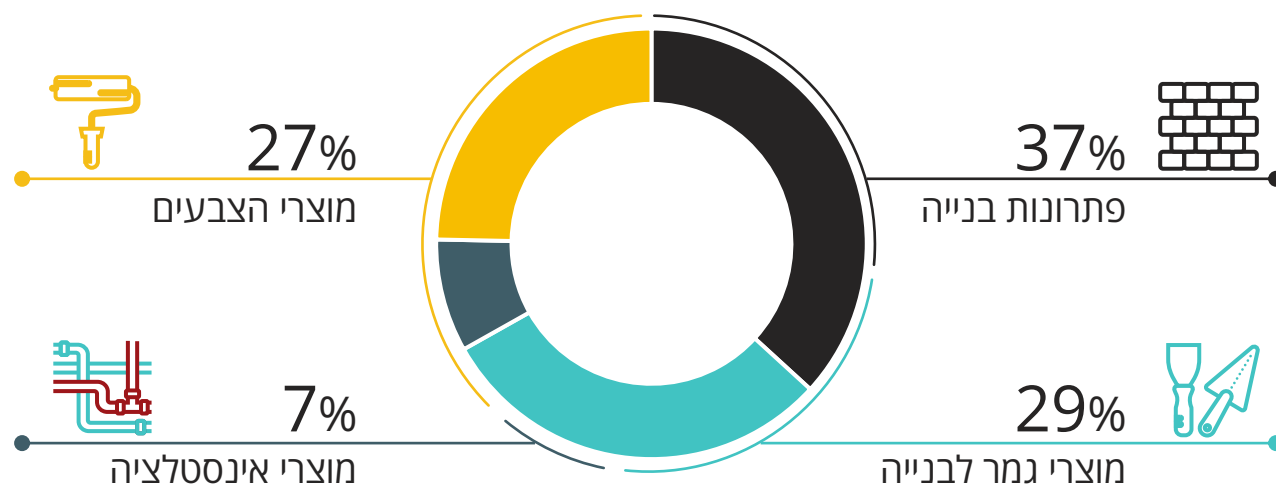
דבקים לבניה, מוצרי טיח ומלטים מיוחדים, מוצרי איטום ומוצרים משלימים

מיסטרפיקס
מקבוצת אינרם תעשיות בנייה

פתרונות בנייה

בלוקים ולוחות איטונג, פתרונות והנדסת תבניות ליציקת בטון, מוצרי פיתוח סביבה ונוף ומוצרי בטון לתשתיות תת-קרקעיות

איטונג
מקבוצת אינרם תעשיות בנייה



התפלגות המכירות
(H1/2025)



חוסן פיננסי וביצועים כספיים חזקים

כתשתית איתנה להמשך צמיחה ומימוש האסטרטגיה

איתנות מבנה ההון
יחס הון למאזן

כ-63%



חוסן פיננסי
יחס חוב ל-EBITDA

זניח, 0.33 בלבד



רווח נקי

חציון 1, 2025
78 מ' ש"ח*
(12% מהמכירות)

Q2-2025
41 מ' ש"ח*
(13% מהמכירות)



EBITDA

חציון 1, 2025
162 מ' ש"ח
(25% מהמכירות)

Q2-2025
84 מ' ש"ח
(26% מהמכירות)



הכנסות

חציון 1, 2025
637 מ' ש"ח

Q2-2025
322 מ' ש"ח



* כולל חלק המיעוט ברווח הנקי בסך של כ- 6.7 מ' ש"ח בחציון 1, 2025 ו- 2.7 מ' ש"ח ברבעון 2, 2025.



מוניטין חזק, תשתיות איתנות ומובילות ענפית כבסיס להמשך צמיחה והתרחבות ארוכות טווח



מובילות ענפית וטכנולוגית
המבוססת על ידע נרחב, השקעות
ניכרות ונסיון רב שנים



מותגים חזקים המוכרים
היטב ע"י הצרכנים
ואנשי המקצוע



סל נרחב
של פתרונות ומוצרים
לעולמות הבנייה



חדשנות מוצרית
ושיפור תמידי אל מול צרכי
השוק המשתנים



ראייה אסטרטגית
להמשך צמיחה, פיתוח
והתרחבות



שירות ומקצועיות
מצטיינים ברמות הגבוהות ביותר



חברה ציבורית
בעלת סחירות גבוהה וכלולה
במדדי ת"א 90 ות"א 125



איתנות פיננסית
פעילויות ריאליות, מבוססות ומניבות,
עם מבנה הון חזק ביותר



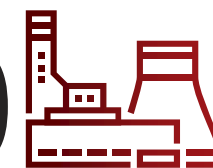
מיקוד עסקי
המושתת על ערכי מצויינות
וחתירה למובילות מובהקת



פריסת אתרים ועובדים

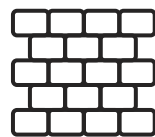


10 מפעלי ייצור ואתרי הפצה
על שטח (קרקע) כולל של
כ-300 דונם ברחבי הארץ



940 עובדים ועובדות
מצבת כוח אדם מקצועי





תחום פתרונות הבנייה

חזון החברה



איטונג, היצרנית המובילה בישראל בפתרונות בנייה מתקדמים וקלים ליישום, בהתבסס על מקצוענות, מוניטין מצויין, שירות וחדשנות

קבוצות מוצרים עיקריות

חדש!

4 החלטה לאחרונה על הקמת מפעל בלוקים חדש, בהשקעה שנאמדת בכ- 240 מ' ש"ח

3 מוצרי בטון לתשתיות תת-קרקעיות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות ותאי בקרה

2 פתרונות פיתוח סביבה ונוף, הכוללים אבנים משתלבות, אבני שפה, מדרגות ועוד

1 פתרונות בנייה מתקדמים המבוססים על בלוק האיטונג

* **כניסה לפעילות חדשה** מערכות והנדסת תבניות ליציקות בטון באמצעות רכישת השליטה באלומלייט

(*) העסקה הושלמה במאי 2024



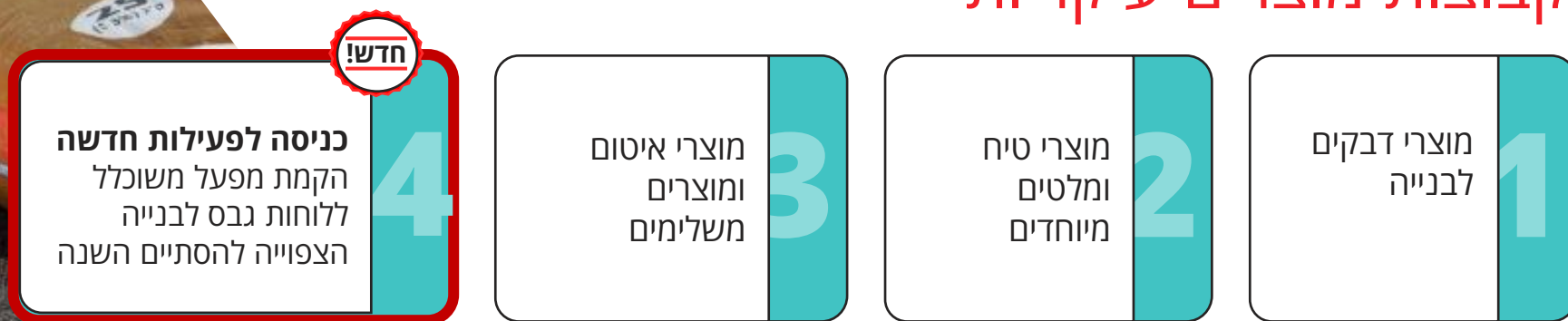
תחום מוצרי גמר לבנייה

חזון החברה



כרמית מיסטר פיקס, החברה המובילה והמתקדמת בישראל במוצרי גמר לבנייה, המבוססת על מצוינות תפעולית, איכות, שירות ומקצועיות ללא פשרות

קבוצות מוצרים עיקריות



כניסה לתחום חדש! הקמת פעילות לוחות גבס שבעיצומה



ניצול מיטבי של שטחי אתר הקבוצה ומיקומו בפרדס חנה ומינוף תקורות ומערכים הקיימים בו



שוק מבוסס הנהנה מצמיחה מתמשכת, המונעת, בין היתר, ממגמות בניה לגובה ובניה קלה ליישום



הרחבת סל המוצרים ושרשרת הערך בשווקי הליבה, הן בבניה החדשה והן בשיפוצים

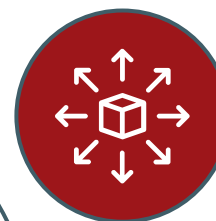


כניסה לתחום פעילות חדש כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית

שילוב פעילות לוחות הגבס בכרמית מיסטר פיקס

יביא ליתרונות מובהקים ומחוללי ערך סינרגטיים במספר מימדים

הרחבת סל המוצרים והפתרונות לשימור וחיזוק
המעמד התחרותי המוביל והצעת הערך



מינוף מערך שיווק ומכירה מצטיין כמכפיל כוח
בחיבור אל מול ערוצי ההפצה, להגדלת הנוכחות והאצת הצמיחה

ניצול מיטבי של משאב המקרקעין באתר פרדס-חנה, מוסת השליטה הקיימת, מיקומו המצויין ותקורותיו הקבועות



מינוף שדרת הניהול ויכולות קיימות מוכחות
למצוינות תפעולית ולוגיסטית באתר אחד



תחום מוצרי הצבעים

חזון החברה



נירלט, חברת פתרונות הצבע המובילה בישראל, בעלת הצעת הערך המיטבית לכלל הלקוחות והמשפיעים בשוק



קבוצות מוצרים עיקריות

חברות ברזל

חזרה לפעילות תוך זמן שיא במפעל חליפי שהוקם בבאר שבע. בד בבד, פועלים **להקמת מפעל חדש ומשוכלל** חלק המפעל שנפגע בניר עוז.
נחתם הסכם מול מס רכוש בנוגע לפיצוי הישיר על הנזק למפעל שנפגע

2

מגוון צבעים לתעשייה
הכוללים מוצרי צבע
רטובים וצבעי אבקה
אלקטרוסטטיים

1

מוצרי צבע לבנייה, הכוללים
קשת רחבה לצביעה לחוץ
ולפנים, מוצרי תשתית לצבע,
ציפויים דקורטיביים, ועוד

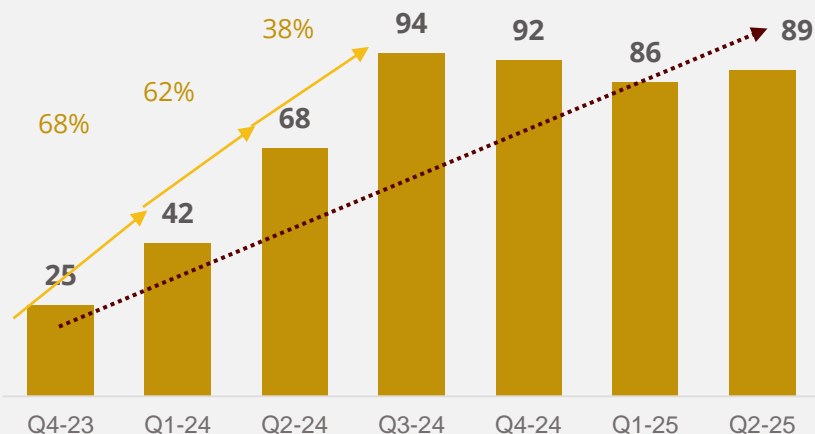
חזרה לפעילות תוך זמן שיא בקצב גידול ניכר במכירות ועם הפנים קדימה

נירלט™

נירלט הצליחה להעמיד בשנה החולפת במהירות שיא, יכולות ייצור, מרביתן עצמאיות, של המוצרים העיקריים בצבעי הבנייה שבליבת פעילותה, בהיקפים קרובים לאלו שהיו לה ערב המלחמה, ובזכות כך, הציגה לאורך השנה קצב גידול ניכר במכירותיה ובהיקפי פעילותה



הכנסות נירלט בחלוקה לרבעונים (מיליוני ₪)



1 המשכיות עסקית



שיתופי פעולה עסקיים עם יצרנים בארץ ובחו"ל להמשך מתן מענה ראוי ומקצועי ללקוחות החברה

2 אתר חדש בבאר שבע



הקמה מהירה של אתר חלופי בבאר שבע המשמש לייצור, גיוון, אחסנה והפצה, לצד חזרה ליצור בחלק המפעל שלא נפגע בנייר עוז

3 שמירת כוח האדם



הענקת ביטחון, סיוע והמשכיות תעסוקתית לעובדי החברה מהדרום ובכלל, תוך שימור הידע הארגוני והמקצועי

מנקודת הפגיעה לפיתוח וצמיחה

נירלט™

הקמת מפעל חדיש וטכנולוגי ליתרון תחרותי מובהק

תקומה כלכלית של האזור כולו

הגדלת הפעילות העסקית
והתעסוקתית שתביא לחיזוק
הפעילות הכלכלית האזורית
כחלק מתקומת הדרום



רתימת המדינה לתקומה

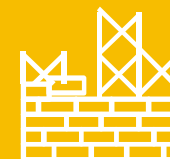
נירלט קיבלה כספי פיצויים לתקומת
המפעל ולפגיעה בפעילותה,
במקדמות ממס רכוש עד יוני 2025,
בסכום כולל של 256 מ"ח.

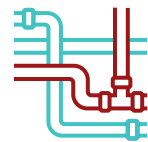
נחתם הסכם מול מס רכוש
להסדרת הנזק הישיר, לפיו
ישולמו לנירלט 216 מ"ח
נוספים עם התקדמות הקמת
המפעל החדש, מתוכם התקבל
סכום של 57.8 מ"ח ב-18.8.25



תקומת המפעל החדש

קידום מהיר וגיבוש תוכניות
הקמת מפעל חדש, המתוכנן
להיות עתיר מיכון, יעיל,
ומשוכלל יותר





תחום מערכות אינסטלציה

חזון החברה

SP תעשיות, מהמובילות בתחום מערכות האינסטלציה להולכת מים חמים וקרים לבנייה חדשה ושיפוצים, הפועלת לקידום והובלת החדשנות בשוק, לצד שמירה על איכות, מקצועיות, ושירות בלתי מתפשרים

מערכות אינסטלציה מתקדמות

מערכת צנרת
לחימום תת-
ריצפתי, ומוצרים
ושירותים נלווים

3

מערכת צנרת
SPEX
(פקס)

2

מערכת צנרת SP
רב שכבתית
(אלופקס)

1



שוק הבנייה הישראלי

צפוי לתת רוח גבית לצמיחה והתרחבות ארוכות טווח

שווקי הליבה

מגורים

הביקושים בשוק הבנייה למגורים נגזרים ומבוססים מגמות האוכלוסיה וצרכיה, כשהגידול המתמשך באוכלוסיה והמחסור המצטבר ביח"ד לאורך שנים, צפויים לדחוף להאצה ארוכת טווח של היקפי הבנייה החדשה בשנים הקרובות

שיפוצים

שוק השיפוצים, כשוק נלווה ומקביל לבנייה החדשה, מושפע ממספר יח"ד הקיימות והעתידיות, כששוק זה צפוי להוסיף ולהתרחב גם הוא לאורך השנים, מהדחף הצפוי כאמור בבנייה החדשה ומהגידול באוכלוסיה

שווקים משיקים

תשתיות

תכניות רב שנתיות, במיוחד בתחומי התחבורה המים והאנרגיה, דוחפות ומזינות את הצמיחה וההתרחבות בתחום התשתיות

משרדים & מסחרי

בעשור האחרון נרשמה עלייה בבנייה שאינה למגורים, בין היתר, מהגידול במשק והתרחבות הפעילות הכלכלית בו

בצל המלחמה

יחד עם זאת, נכון למועד זה, אירועי המלחמה והשלכותיה הובילו להאטה בענפי הבנייה והשיפוצים, בהם ממוקדת פעילות הקבוצה, בין היתר, בשל מחסור קיים בעובדים בענפים אלו, הגם שמהחציון השני בשנת 2024, מורגשת התמתנות בעוצמת השפעת המלחמה.

יציאה מהמלחמה והתאוששות לאחריה צפויה בדרכי להאיץ ולתת רוח גבית לשווקים אלו

המתואר לעיל לגבי תחזיות ומגמות ענפיות הינו בגדר מידע צופה פני עתיד אשר עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ובייחוד עקב המלחמה המתמשכת והשלכותיה, כמתואר לעיל



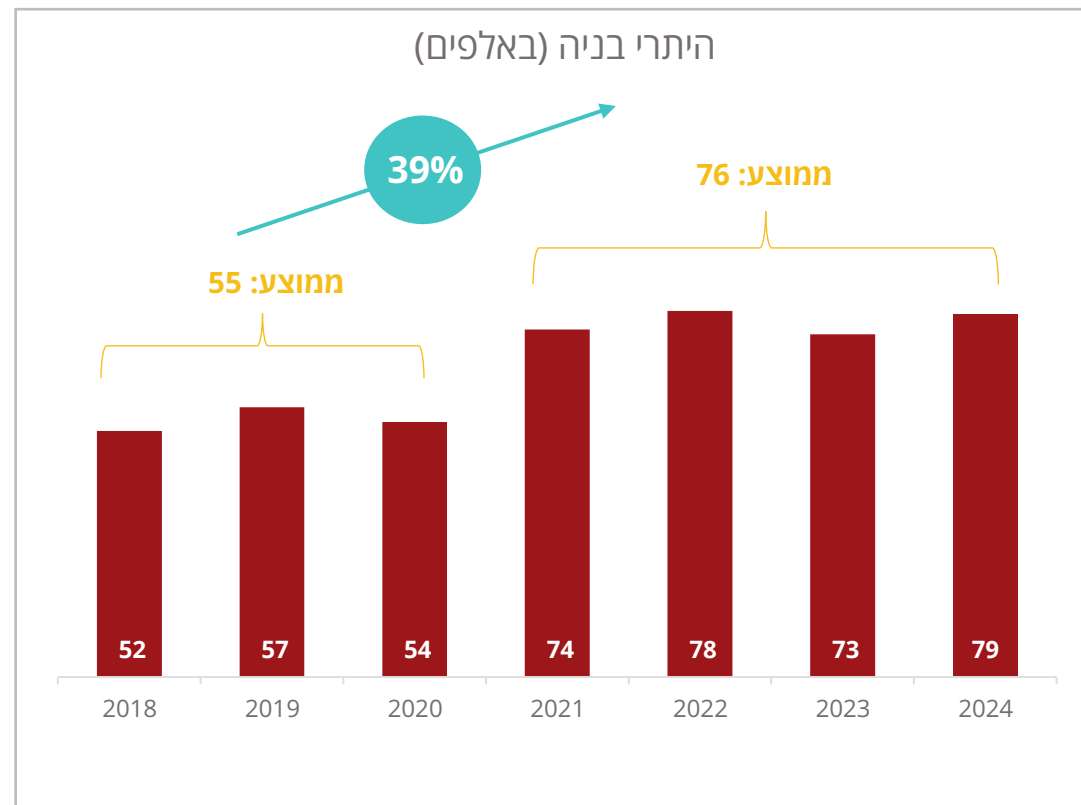
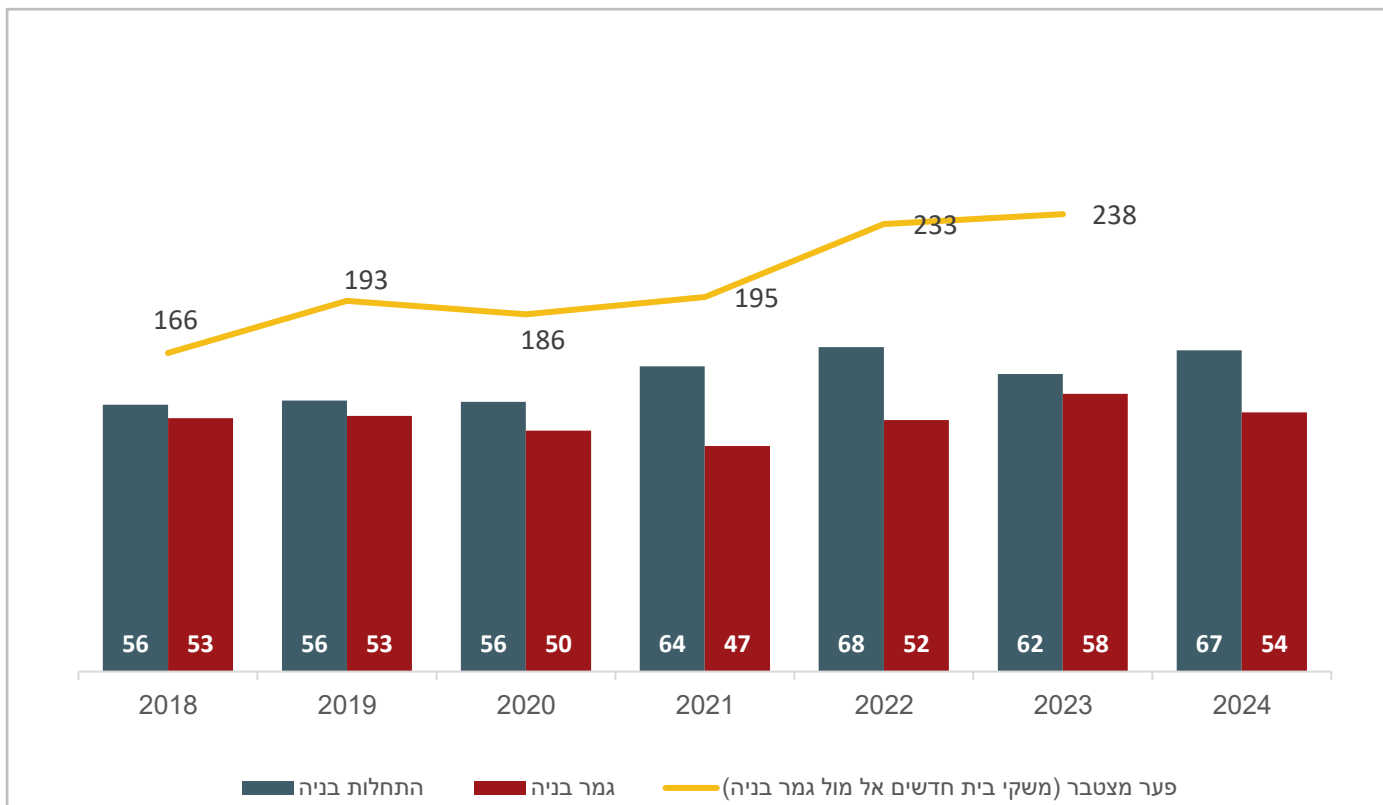
איגוד
תעשיית הבנייה



פער מצטבר בבנייה לאורך שנים, שצפוי להביא להתרחבות ארוכת טווח בהיקפי פעילות שוק הבנייה

פער מצטבר של כ- 240 אלף יחידות דיור, שגדל לאורך השנים

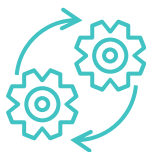
קצב גבוה בהנפקת היתרי בניה בשנים האחרונות



מקור: ע"ב נתוני הלמ"ס

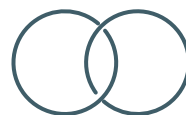


לקבוצה תוכנית אסטרטגית מקיפה ורב שנתית המבוססת על שלושה אפיקי צמיחה



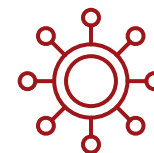
פיתוח והוספת מנועי צמיחה חדשים

הרחבת שרשרת הערך של
הקבוצה באמצעות ביצוע
רכישות אסטרטגיות



התרחבות סינרגטית לפעילות הליבה

פעילויות משלימות וקווי מוצרים
חדשים להרחבת סל המוצרים
והפתרונות



חיזוק והעמקת הפעילויות הקיימות

מובילות על בסיס מצוינות
תפעולית, שירות, חדשנות
ומקצוענות

**בשים לב למגמות ענפיות כהתחזקות תיעוש הבנייה,
בנייה לגובה וייעול תהליכי הבנייה השונים**



תוכנית אסטרטגית המימוש כבר בשטח!



חיזוק והעמקת הפעילויות הקיימות

מובילות על בסיס מצוינות
תפעולית, שירות, חדשנות
ומקצוענות



ביצוע **השקעות נרחבות** לחיזוק
ופיתוח הפעילויות הקיימות
בקבוצה, לרבות במיכון, אוטומציה
ובהגדלת כושר היצור בכל חברות
הקבוצה, כולל **השקעות CAPEX**
של כ- **250 מיליון ש"ח בשלוש**
השנים האחרונות



חיזוק ושדרוג תשתיות ארגוניות,
לרבות של מערכי IT, והטמעת
CRM בחברות הקבוצה, למיצוי
מצוינות וסינרגיה





תוכנית אסטרטגית המימוש כבר בשטח!



פיתוח והקמת תחום חדש
סינרגטי לקבוצה. הקמת תחום
לוחות הגבס **שבעיצומה**, להמשך
העמקת הנוכחות בשוק וליצירת
ערך מוסף ללקוחות, **בהשקעה**
הנאמדת בסך של כ- 225 מיליון
ש"ח, וצפויה להשלמה ברבעון
הרביעי השנה



התרחבות סינרגטית
לפעילות הליבה

פעילויות משלימות וקווי מוצרים
חדשים להרחבת סל המוצרים
והפתרונות



אינרום
תעשיות בנייה



תוכנית אסטרטגית המימוש כבר בשטח!



רכישת פעילות SP בשנת 2022, בתחום האינסטלציה, אשר הרחיבה את שרשרת הערך וסל המוצרים של הקבוצה, בהשקעה בסך של כ- **153 מיליון ש"ח**



השלמת רכישת השליטה ב**אלומלייט** בחודש מאי 2024, והתרחבות לתחום חדש של פתרונות והנדסת תבניות ליציקות בטון תמורת סך של כ- **195 מיליון ש"ח**



המשך איתור ובחינה של מהלכי M&A, למנועי צמיחה פוטנציאליים נוספים בתחומי פעילות חדשים ומשלימים



פיתוח והוספת מנועי צמיחה חדשים

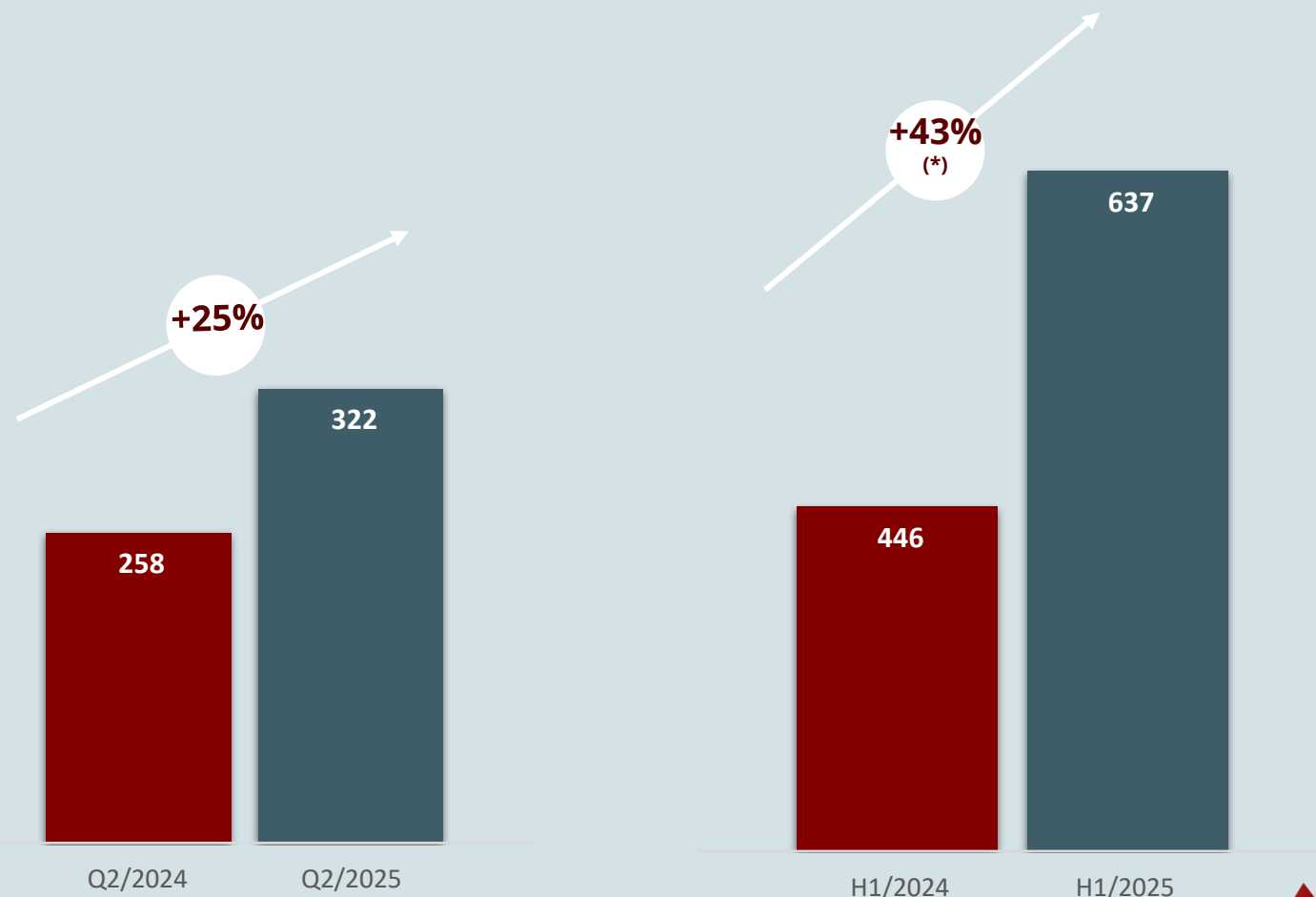
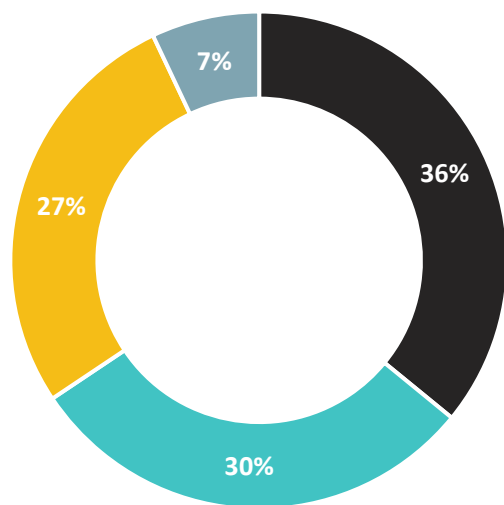
הרחבת שרשרת הערך של הקבוצה באמצעות ביצוע רכישות אסטרטגיות



מכירות – צמיחה מהירה עם התמתנות השפעת המלחמה

מורגשת התמתנות בעוצמת השפעת המלחמה.
על אף מלחמת 'עם כלביא', הקבוצה מציגה צמיחה משמעותית במכירות

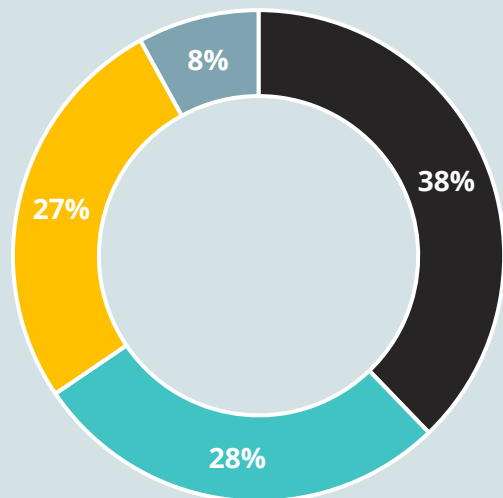
התפלגות מכירות, רבעון Q2/2025
לפי מגזרים



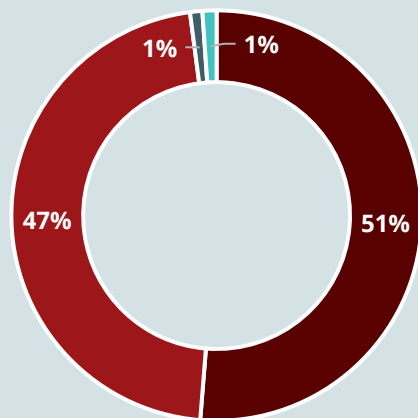


מכירות שנתיות - בסימן צמיחה והתרחבות

התפלגות מכירות לפי מגזרים לשנת 2024

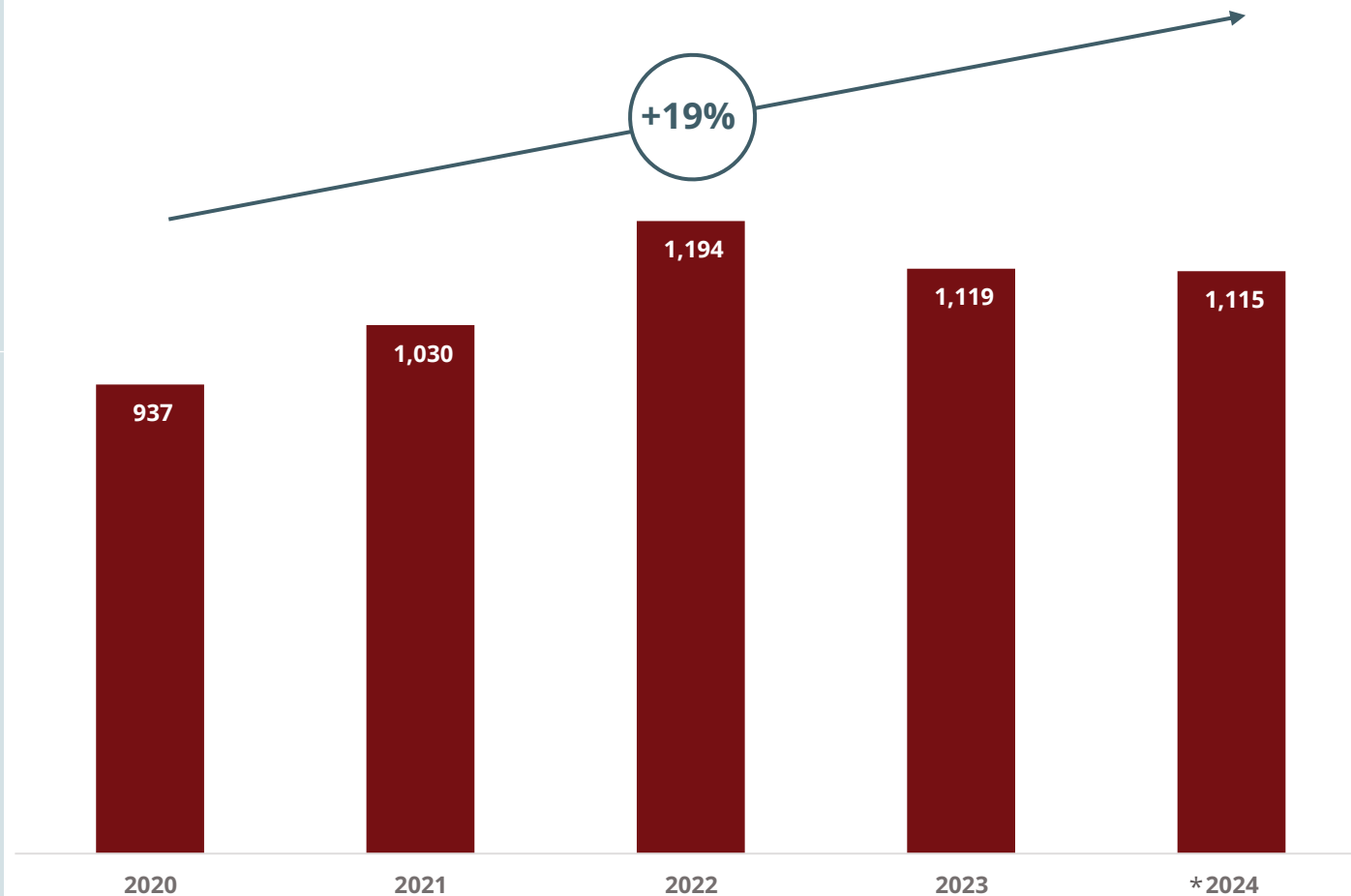


חלוקה לערוצי הפצה לשנת 2024



■ קבלנים וחברות קבלניות ■ בתי מסחר ורשתות ■ יצוא ■ אחרים

מיליוני ש"ח



פרוץ המלחמה
ברבעון הרביעי

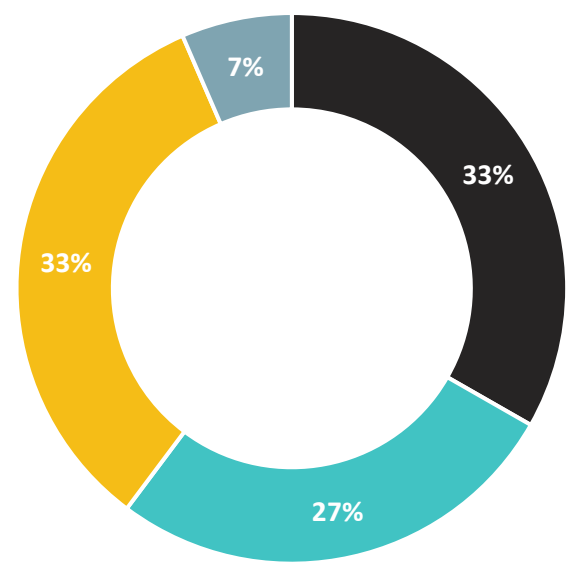
בצל המלחמה
לאורך כל שנת הדוח



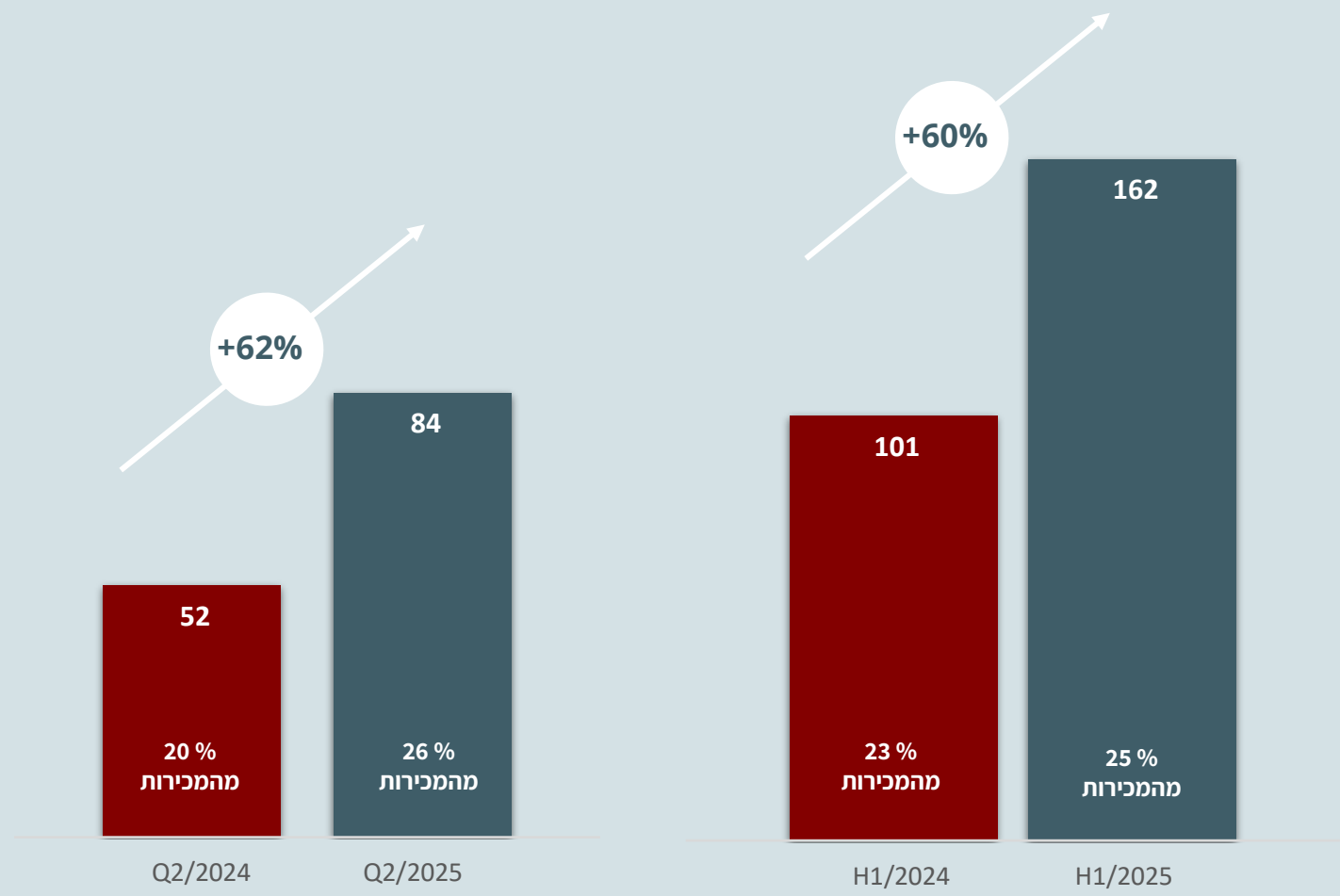
אינרום * אלומלייט אוחדה לראשונה ב- 1 למאי, 2024

EBITDA – גידול ביחס לאשתקד, לצד עלייה בשיעור הרווחיות

התפלגות ה- EBITDA, רבעון Q2/2025 לפי מגזרים



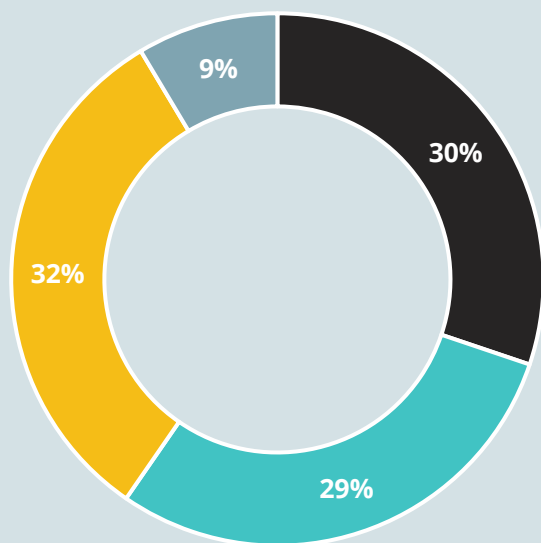
■ פתרונות בנייה
■ מוצרי גמר לבנייה
■ מוצרי הצבעים
■ מערכות אינסטלציה





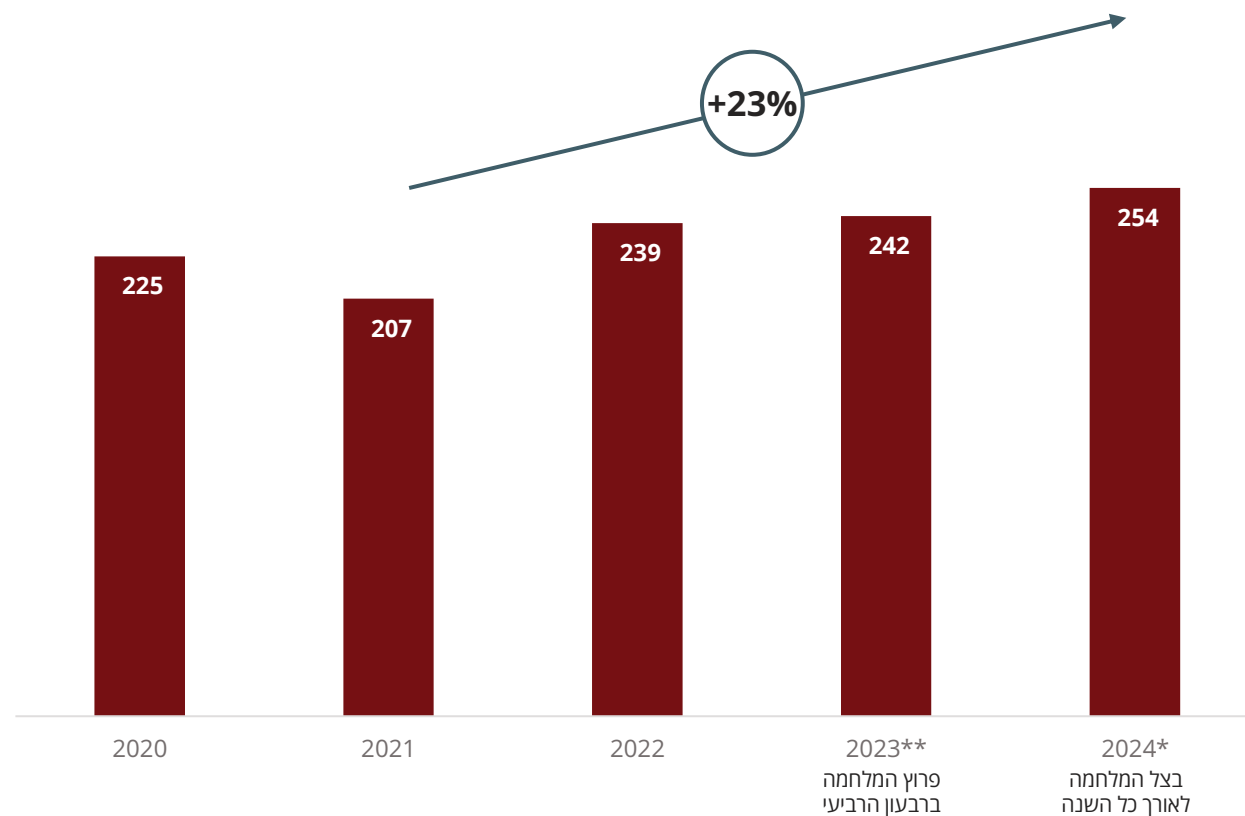
EBITDA - שנתי בסימן צמיחה והתרחבות

התפלגות ה-EBITDA לפי מגזרים לשנת 2024



מכרות אינסטלציה מוצרי הצבעים מוצרי גמר לבנייה פתרונות בנייה

מיליוני ש"ח



* אלומלייט אוחדה לראשונה ב- 1 למאי, 2024
** בנטרול פיצויים, נטו בסך כ- 92 מ' ש"ח שנוקפו בשנת 2023, בגין נזקים ישירים למפעל נירלט





מאזן ויחסים פיננסיים 30.06.2025

במיליוני ש"ח	
906	נכסים שוטפים
422	התחייבויות שוטפות
1,103	נכסים לא שוטפים
328	התחייבויות לא שוטפות
2,008	סך הנכסים
107	חוב פיננסי, נטו
1,258	הון עצמי *



יחס הון למאזן



יחס חוב ל- EBITDA



יחס חוב למאזן



יחס שוטף



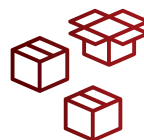
אינורם
תעשיות בנייה

(*) כולל זכויות מיעוט בסך של כ- 76 מ' ש"ח



אינרום, עם הפנים קדימה להמשך צמיחה והתרחבות ארוכות טווח

מגוון רחב של מוצרים ופתרונות, ידע וניסיון רב שנים, הן במונחים שיווקיים והן במונחי ערוצי הפצה



מובילות דומיננטית בכל תחומי הפעילות, המבוססת על מוניטין חזק, קשרי לקוחות, ומערכי תפעול, מכירות ושיווק נרחבים ומצטיינים



חסמי כניסה מובהקים, לרבות ידע נצבר, רגולציה, השקעות הוניות ניכרות והשקעה בגורם האנושי



צמיחה עקבית ורווחיות משמעותית יחד עם תזרימי מזומנים ניכרים ואיתנות פיננסית, המאפשרים ביצוע השקעות הוניות ניכרות במפעלי הייצור, חדשנות מוצרית ופיתוח עסקי

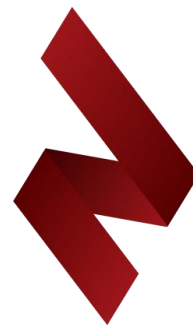


תכנית אסטרטגית להמשך צמיחה והתרחבות בכל אחד מתחומי הפעילות הקיימים, פיתוח עסקי ובחינת אפשרויות להוספת פעילויות חדשות ומשלימות



מיקוד עסקי בשווקים ריאליים שצפויים להוסיף לגדול ולהתרחב לאורך זמן, אשר מבוסס על ערכי מצוינות ניהולית ותפעולית, בחתירה תמידית למובילות אסטרטגית מתמשכת וארוכת טווח





אינרום
תעשיות בנייה

תודה!

SP INDUSTRIES
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

נירלט
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

מיסטרפיקס
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה

ALUMLIGHT
FOODWORK ENGINEERING

איסונג
מקבוצת אינרום תעשיות בנייה