



מצגת לשוק ההון

מאי 2014

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה על ידי חברת פריון נטוורק בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה.

מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בתשקיף מיום 18.05.2014 והמסמכים הנכללים על דרך ההפניה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחים האמורים.

המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בדין, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד באמצעות השימוש במונחים כגון: "צפוי", "סבור", "מאמין", "עשוי", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "ממשיך", "יכול", "מתכנן", "צופה" ומונחים וביטויים דומים.

המידע צופה פני העתיד במצגת זו מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה נכון למועד המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען. המידע צופה פני העתיד כרוך בסיכונים ובחוסר ודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי מהמידע צופה פני העתיד.

כל מידע צופה פני עתיד מכון אך ורק לתאריך שאליו הוא מתייחס. למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי הדין הבינ"ל החל על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. כמו כן, מובהר כי תוכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

למעט סימני מסחר שבבעלות החברה, סימני מסחר הנזכרים במצגת זו הנם רכוש בעליהם ומשמשים במצגת לצורך הבנת ההקשר בלבד. אין לפרש שימוש בסימני מסחר כאמור כאישור או כאימות ביחס לתוכנות החברה, שירותי החברה או ניירות הערך של החברה.

מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה.

להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת.

מצגת זו אינה מהווה או מגלמת חלק בהצעה או הזמנה כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה ואינה מהווה או מגלמת חלק בהזמנה לקבלת הצעות כאמור. הצעה כאמור תעשה, ככל שתעשה, אך ורק באמצעות דו"ח הצעת מדף אותו תפרסם, אם תפרסם, החברה, על-פי תשקיף המדף של החברה והמסמכים הנכללים על דרך ההפניה. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין האמור במצגת זו לבין התשקיף והמסמכים הנכללים על דרך ההפניה, יגבר האמור בתשקיף ובמסמכים הנכללים על דרך ההפניה. המצגת גם אינה מהווה המלצה ו/או ייעוץ כלשהו ביחס לניירות הערך של החברה.

כרטיס ביקור

על פריון

- **חברת אינטרנט ומדיה בינלאומית מובילה** הפועלת בתעשיית החיפוש וההפצה הדיגיטלית
- מספקת פתרונות הפצה ומוניטיזציה מתקדמים למפתחי תוכנות ואפליקציות
- **צוות ניהולי בינלאומי בעל רקורד מוכח** בשווקים דינאמיים ומשתנים:
 - ג'וסף מנדלבאום, מנכ"ל - יותר מ- 20 שנות ניסיון בינלאומי בתעשיית האינטרנט והמובייל
 - יעקב קאופמן, סמנכ"ל כספים - יותר מ- 25 שנות ניסיון בחברות בינלאומיות
- **צמיחה קונסיסטנטית** ומושכלת בהכנסות וברווח **ללא חוב משמעותי**
- **הקפדה על איכות וסטנדרטים**

נתונים פיננסים מובילים

תחזית פיננסית חזקה ל- 2014

- הכנסות: 460 עד 470 מיל. דולר
- EBITDA: 125 עד 130 מיל. דולר
- רווח נקי: 103 עד 108 מיל. דולר

ביצועים מאוחדים 2013 (פרו-פורמה*)

- הכנסות: 433 מיל. דולר
- EBITDA: 90 מיל. דולר

שווי שוק של כ- 2.4 מיליארד שקלים (15.05.2014)

- נסחרת בנאסד"ק
- נסחרת בורסה לניירות ערך תל אביב

תוצאות רבעון ראשון 2014: צמיחה

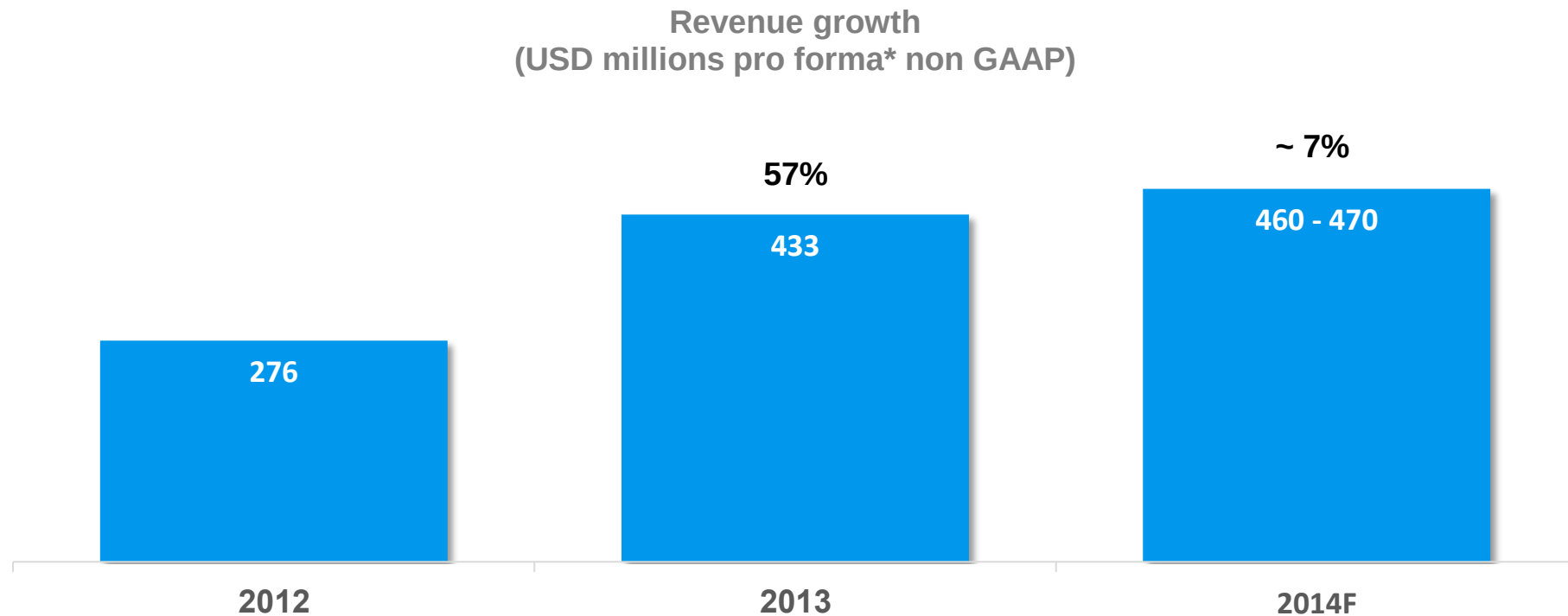
- הכנסות: 117.1 מיל. דולר
- EBITDA: 33.6 מיל. דולר
- רווח נקי: 27.6 מיל. דולר

מאזן ליום 31 במרץ 2014: חזק וללא מינוף

- תזרים מזומנים מפעילות: 13.9 מיל. דולר
- הון חוזר**: 16.8 מיל. דולר
- חוב בנקאי: 6.1 מיל. דולר
- סה"כ הון: 198.9 מיל. דולר

* כולל non GAAP Client Connect, התאמות GAAP בנספח ** כולל הכנסות נדחות

ביצועים פיננסיים חזקים



*Perion & Client Connect. נתוני 2012 אינם כוללים בונוס מהותי שהוענק מ-Bing ל-Client Connect. התאמות GAAP בנספח

■ בשנת 2013 EBITDA של כ- 90.2 מיליון דולר (כ- 21% מההכנסות) ללא חוב פיננסי משמעותי

■ EBITDA בשיעור של מעל 20% מההכנסות בשנת 2012

התפתחות החברה על ציר הזמן

2000

2006

2007

2010

2011

2012

2014

הקמת החברה תחת
השם IncrediMail

הנפקה בנאסד"ק

רישום למסחר
בבורסת ת"א

ג'וסף מנדלבאום
מתמנה למנכ"ל

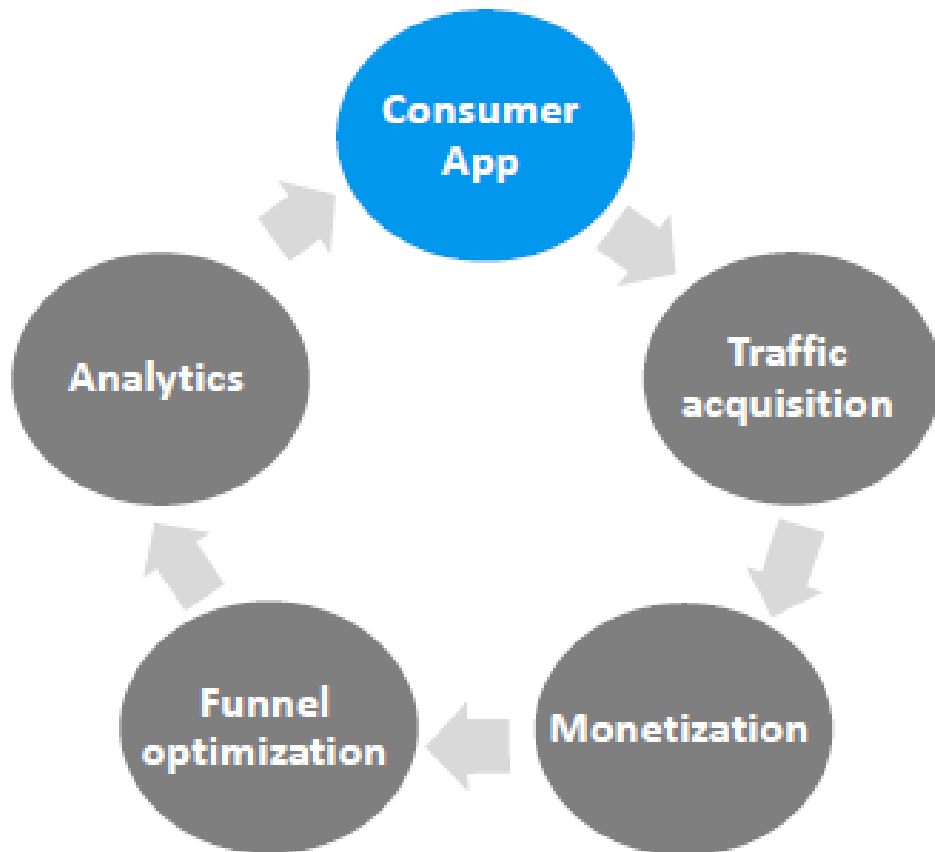
רכישת Smilebox
(שינוי שם החברה ל-
Perion)

רכישת Sweetpacks

מיזוג Client Connect

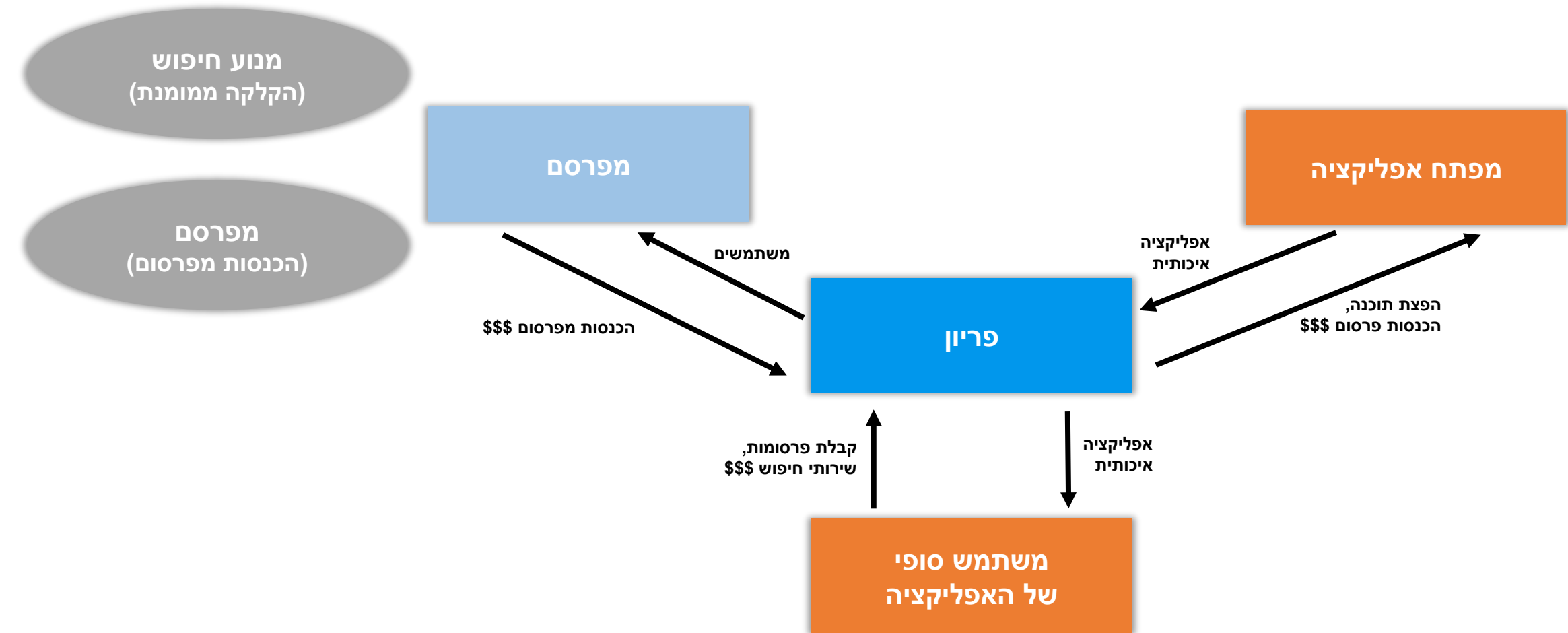
פעילות מוצלחת בענף דינאמי ומשתנה, תוך כדי מיזוגים ורכישות המשלימים פערים אסטרטגיים

The App Lifecycle



פריון מספקת למפתחי האפליקציות מעטפת פתרונות להפצה יעילה, יצירת הכנסות וכלי ניתוח להמשך התייעלות, כך שהם יכולים להתמקד בתחום התמחותם, ומה שהם טובים בו: פיתוח אפליקציות איכותיות ומוצלחות

שרשרת הערך של תעשיית האינטרנט



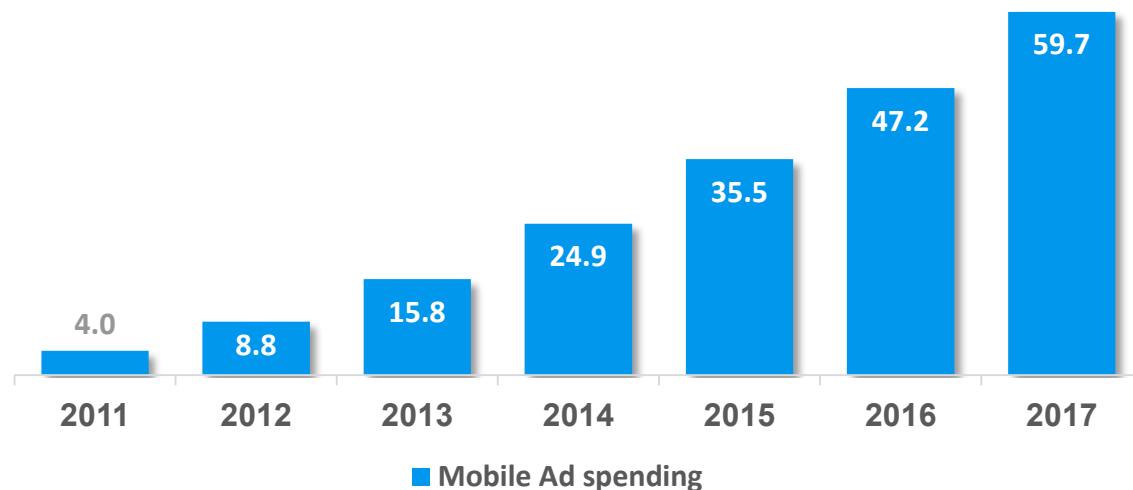
מודל עסקי בוגר ומוכח עליו מתבססת תעשיית האינטרנט בכלל ומנועי החיפוש בפרט

הפרסום המכוון באינטרנט ובמובייל צפוי להמשיך לצמוח בשיעור חד

פרסום במובייל

ההוצאה על פרסום במובייל מכלל הפרסום באינטרנט:
כ- 16% בשנת 2013, כ- 27% בשנת 2015

Mobile Ad Spending (USD B)

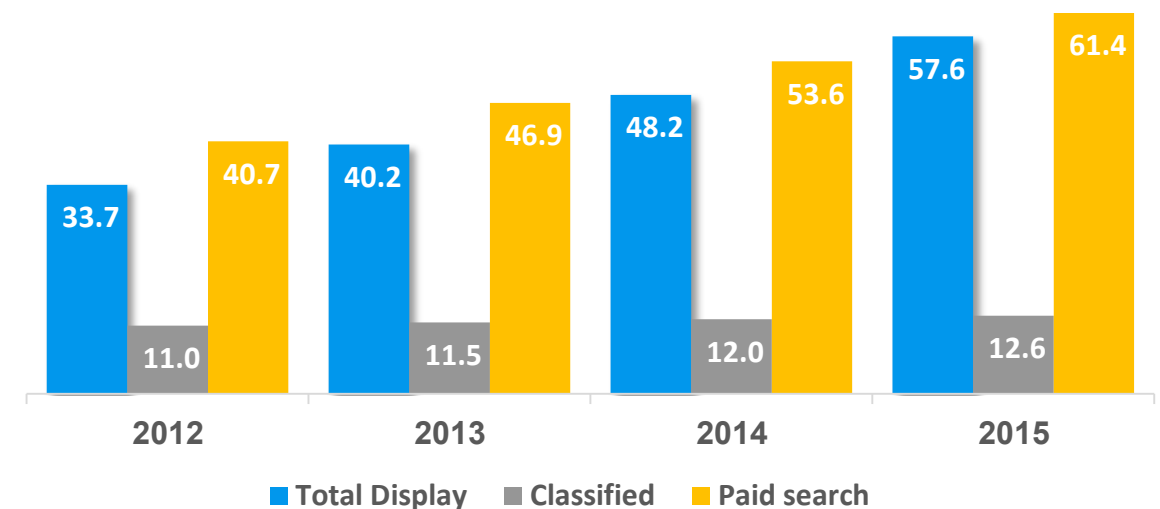


Source: eMarketer 2013

פרסום באינטרנט

הפרסום באמצעות הקלקלות ממומנות מהווה כ- 48% מכלל הפרסום באינטרנט

Global Display Advertising Spend (USD B)



Source ZenithOptimedia

מפתחי אפליקציות נדרשים להתמודד עם אתגרים עסקיים רבים

הפצה

- רכישת ערוצי הפצה הנה פעילות מסובכת, בשל ריבוי טכנולוגיות ופלטפורמות
- 1 מ-4 אפליקציות אינן מותקנות, בעיקר בשל סיבות טכנולוגיות

מוניטיזציה

- המודל העסקי מבוסס על תוכנות חינמיות
- מנועי החיפוש אינם מתאימים את הצעתם העסקית עבור מפתחי תוכנה
- קשה לנווט בין רשתות הפרסום
- 80% מהמפתחים לא מצליחים לבסס עסק רווחי

אופטימיזציה

- רוב מפתחי האפליקציות הנם עסקים קטנים ללא יכולות אנליזה הנדרשות ל: שיפור יחס ההמרה לטובת הפצה רחבה יותר
- מעקב אחר הכנסות פר משתמש
- מקסום רכישת ערוצי הפצה בעלי ROI חיובי

מספר האפליקציות המרוויחות הנו קטן ביותר. מתוך אפליקציות אלו, רובן מצליח להרוויח עד 5,000 דולר בלבד

הצעת הערך של פריון: מודל עסקי להפקת רווח עבור מפתחי האפליקציות

הפצה

- ערוצי שיווק ומדיה מונחי בינה עסקית
- גורם דומיננטי הרוכש מדיה בהיקף מהותי
- מנהל הורדות מהיר הממליץ למשתמש הקצה על אפליקציות נוספות רלוונטיות

מוניטיזציה

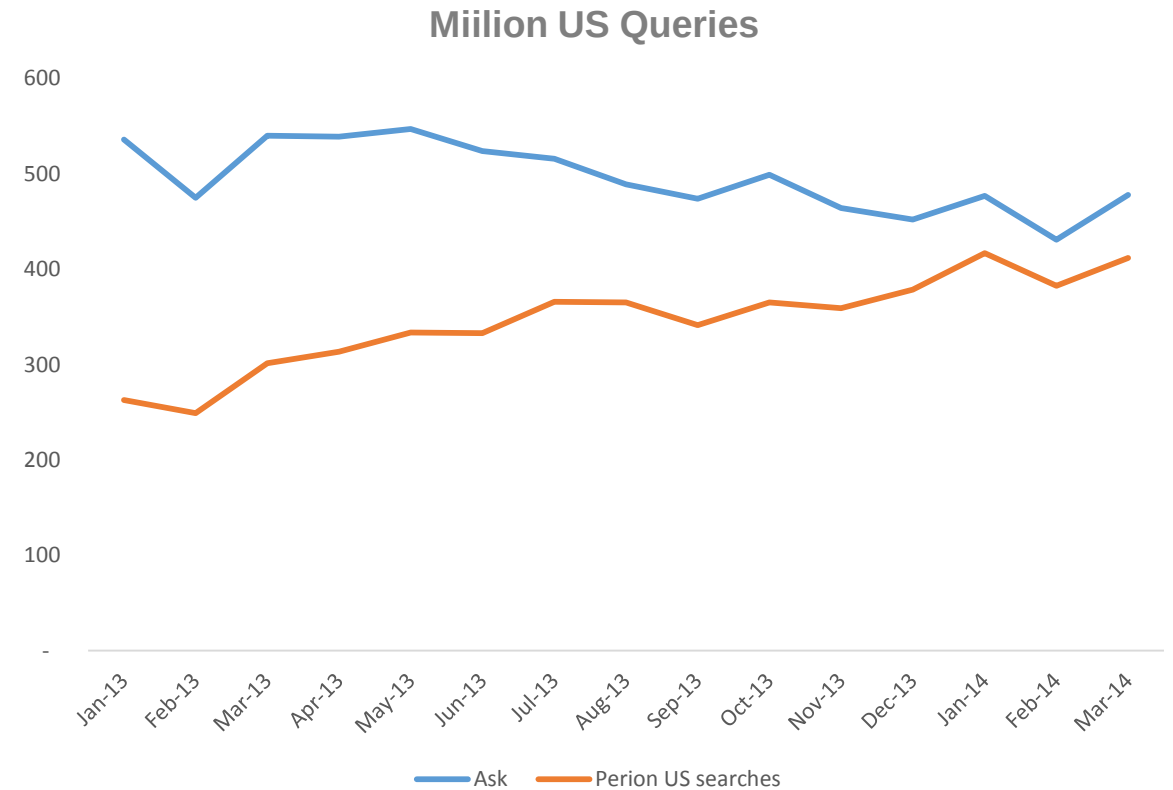
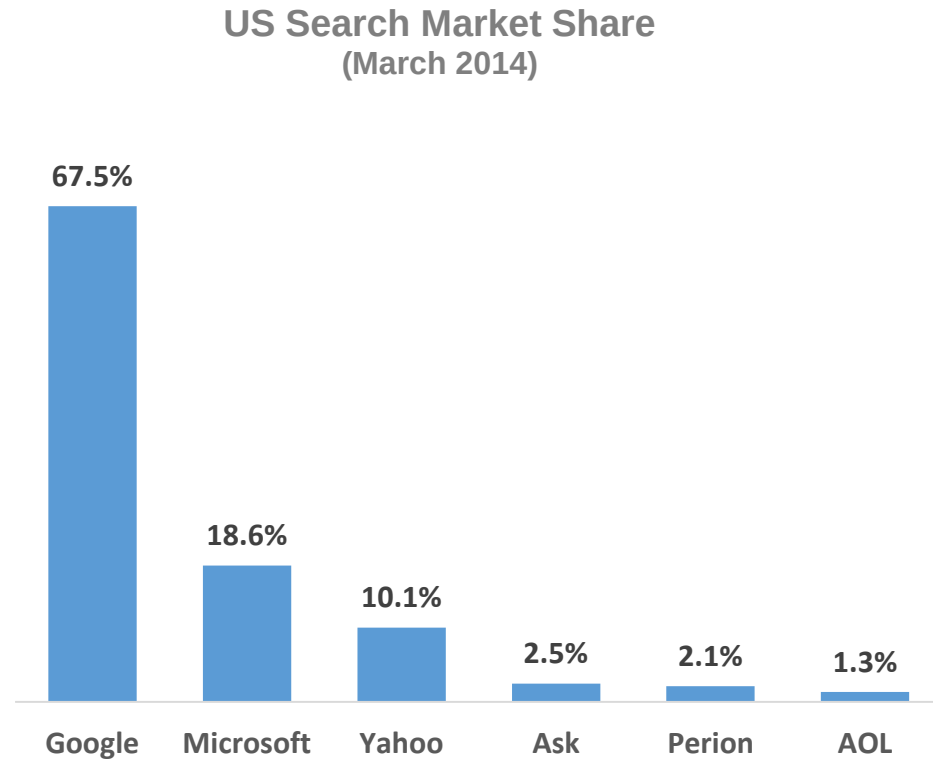
- חלוקת רווח בהקלקות ממומנות במנועי החיפוש של Google, Yahoo, Bing ו-Ask
- פרסום מפולח ומכוון לקוח

אופטימיזציה

- פלטפורמת BI בזמן אמת מבוססי מאגרי מידע
- מודולים מדויקים של ROI
- כלי דיווח ואנליזה ידידותיים למפתחים

פריון מספקת מגוון רחב של פתרונות מדיה דיגיטלית ויישומי אינטרנט, המסייעים למפתחי האפליקציות להגדיל את יכולות ההפצה והמוניטיזציה של שירותי התוכן שלהם

פריון מגדילה את נכחותה בשוק האמריקאי בהשוואה למתחרותיה (Ask, AOL)



Source: Perion's data & comScore Explicit Core Search Query Report

הסכמים מול מנועי החיפוש

מנוע חיפוש	נתח שוק בארה"ב (ינואר 2014)	שנת תחילת שיתוף פעולה מול פריון	תקופת חוזה
	68%	2007	2015 (אוגוסט)
	18%	2010	2014 (דצמבר)
	10%	2013	2017 (יולי)
	3%	2013	2016 (מרץ)

* ההסכמים מול מנועי החיפוש מתחדשים משנה עד ארבע שנים

מוניטין חיובי בקרב מנועי החיפוש

אסטרטגיה עסקית

- **חיזוק המעמד התחרותי וניצול היתרון לגודל בתחום החיפוש באינטרנט**
- **חיזוק והעמקת הפעילות מול מפתחי אפליקציות ויצרני התוכן**
- **הקפדה על מתן ערך למפתחי האפליקציות ולמשתמש הסופי תוך שקיפות מלאה**
- **הרחבת הפעילות לכיוון המובייל והפרסום הממוקד לקוח**
- **שמירה על מובילות טכנולוגית באמצעות השקעות אורגניות והשלמה ע"י מיזוגים ורכישות**

העמקה והרחבת פעילות לתחומים אטרקטיביים וצומחים התורמים לשיפור המיצוב העסקי והפיננסי

- "הדירוג של Perion Network Ltd. ('פריון') נתמך בעיקר בפרופיל פיננסי ברמת סיכון נמוכה המשתקפת ביחסי כיסוי חוב חזקים"
- "להערכתנו, בטווח הבינוני החברה תציג יחס חוב ל-EBITDA מתואם נמוך מ-1.5 וזאת לרבות פעילות מיזוגים ורכישות"
- "הערכתנו לפרופיל הפיננסי נתמכת גם בפעילות החברה שמאופיינת בתזרימי מזומנים חופשיים חיוביים המסייעים ליכולת שירות החוב שלה"
- "אנו מעריכים שהמיזוג של פריון עם 'ClientConnect' חיזק את המעמד העסקי של החברה ואת יכולת החזר החוב שלה"
- "להערכתנו, בטווח הבינוני החברה תפנה את מקורותיה הפנימיים לצורך צמיחה ולא תבצע חלוקות דיבידנד/רכישות חוזרות מהותיות. כמו כן, אנו מעריכים שרכישות שיבוצעו בטווח הקצר של עד שנה, ככל שיהיו, ימומנו בחוב וייתכן גם במרכיב של מניות, אך אלו כאמור לא צפויות להביא לחריגה מיחסי הכיסוי שקבענו כתואמים את דירוג החברה"

- פריון נמנית עם החברות הגדולות והמובילות בתעשיית האיטרנט בישראל
- פריון היא מפיצת שירותי החיפוש השניה בגודלה בעולם
- שותפויות עסקיות עם מנועי החיפוש המובילים
- חוזק וחוסן פיננסי המתבטא ברווח משמעותי הצומח על ציר הזמן
- הרחבת הפעילות לעבר תחומים אטרקטיביים
- שמירה על מובילות טכנולוגית באמצעות השקעות פנימיות, מיזוגים ורכישות
- הנהלה מקצועית והון אנושי איכותי עם ניסיון רב שנים ורקורד מוכח בשווקים דינאמיים
- סטנדרטים של חברה הנסחרת ב- NASDAQ

פריון צמחה מחברה קטנה המתמקדת בפיתוח מוצרים לצרכי קצה לכדי חברה מובילה עולמית בעלת פלטפורמה של שירותים ומגוון רחב של אפיקי הכנסה, לצד ניסיון רב ערך אשר יובלו אותה להמשך קידום וניצול הזדמנויות עסקיות נוספות

נספח

Perion GAAP reconciliation (in USD 000')	Quarter ended March 31 2014
GAAP revenues	114,823
Revenues from discontinued operations	-
Valuation adjustment on acquired deferred product revenues	2,292
Non-GAAP revenues	117,115
GAAP net income	13,816
Valuation adjustment on acquired deferred product revenues	2,292
Acquisition related expenses	2,948
Share based compensation	4,436
Amortization of acquired intangible assets	4,500
Accretion of payment obligation related to acquisitions	268
Taxes related to amortization of acquired intangible assets	(662)
Non-GAAP net income	27,598
Non-GAAP net income	27,598
Income tax expense	4,622
Interest expense (income), net	393
Accretion of payment obligation related to acquisitions	(268)
Taxes related to amortization of acquired intangible assets	662
Depreciation	555
Discontinued financial income, net	-
Discontinued tax benefit	-
Non-GAAP EBITDA	33,562

Perion GAAP reconciliation (in USD 000')	2013
GAAP revenues	412,657
Revenues from discontinued operations	3,016
Sales from commercial agreement deducted as intercompany transaction	17,480
Non-GAAP revenues	433,153
GAAP net income	28,926
Sales from commercial agreement deducted as intercompany transaction	17,480
Customer acquisition costs associated with unrecognized sales	(14,334)
Acquisition related expenses	8,278
Share based compensation	13,163
Amortization of acquired intangible assets	9,269
Finance expense deferred	751
Non recurring tax benefits	8,876
Non-GAAP net income	72,409
Non-GAAP net income	72,409
Income tax expense (benefit)	25,067
Finance expense related to discontinued operations	(40)
Tax credit on loss from discontinued operations	454
Non recurring tax expense	(8,876)
Interest expense (income), net	(1,617)
Finance expense deferred	(751)
Depreciation and amortization	3,556
Non-GAAP EBITDA	90,202

התאמות GAAP (המשך)

Perion GAAP reconciliation (in USD 000')	2012
GAAP CC revenue	537,008
GAAP Perion revenue	60,223
Combined GAAP revenue	597,231
ClientConnect Search revenue adjustment	(322,308)
Perion deferred revenue adjustment	983
Combined non GAAP revenue	275,906
non GAAP CC revenue	214,700
non GAAP Perion revenue	61,206

Perion GAAP BALANCE SHEET (in USD 000')	March 31 2014 Unaudited
Assets	
Current assets:	
Cash and cash equivalents	51,174
Restricted cash	1,541
Trade receivables	48,871
Other current assets	6,127
Total current assets	107,713
Property and equipment, net	3,723
Goodwill and other intangible assets, net	191,829
Other assets	3,064
Total assets	306,329
Liabilities and Stockholders' Equity	
Current liabilities:	
Current maturities of long term debt	17,133
Trade payables	45,283
Deferred revenues	7,923
Payment obligation related to acquisition	8,996
Accrued expenses and other liabilities	19,455
Total current liabilities	98,790
Long-term debt	3,675
Other long term liabilities	4,927
Total liabilities	107,392
Stockholders' equity:	
Ordinary shares	183
Additional paid-in capital	184,938
Retained earnings	13,816
Total stockholders' equity:	198,937
Total liabilities and stockholders' equity	306,329