



# תדיראן גרופ

מצגת חברה, מרץ 2024



TADIRAN



מצגת זו הוכנה על ידי חברת תדיראן גרופ בע"מ (לשעבר: תדיראן הולדינגס בע"מ) (להלן: "החברה" ו/או "הקבוצה" ו/או "תדיראן") כמצגת כללית אודות החברה והיא אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ובכלל זה, בין היתר, הדוחות התקופתיים של החברה לרבות הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ודיווחים מיוחדים של החברה (להלן: "דיווחי החברה") ויש לעיין בדיווחי החברה בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת באשר להשקעה, אינו מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה (ובפרט אינו מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא) וכן אינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. הצעה כאמור תעשה אך ורק בכפוף להוראות הדין, לאחר קבלת ההיתרים הנדרשים לכך מרשות ניירות ערך והבורסה. מצגת זו כוללת תמצית של הנושאים

המתוארים בה בהקשר בו הם נדונים ולא את מלוא המידע המצוי בידי החברה ביחס לנושאים אלו ואיננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם ו/או התוכניות העסקיות של החברה או את תיאור כלל פעילותה ו/או גורמי הסיכון של החברה. המצגת כוללת נתונים בדבר שווקים בינלאומיים ובכלל זה, היקפי צמיחה, שיעורי חדירה ומכירות נתונים סטטיסטיים וכיו"ב. יודגש כי נתונים אלה מבוססים על נתונים פומביים והערכות החברה ואינם מהווים עובדות ו/או מצגים כלשהם.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרת ובחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "מידע צופה פני עתיד") לרבות תחזיות, הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען, אומדנים ומידע בנוגע לאירועים עתידיים. המידע צופה פני העתיד מכון אך ורק לתאריך שאליו הוא מתייחס והוא אינו ודאי, בלתי ניתן להערכה מראש, מושפע מגורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם או שילוב

שלהם וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, עשוי לפגוע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי מהמידע צופה פני העתיד.

למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות הערך החלים על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכתה. מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. הערכות החברה לעניין יעדי החברה, מבוססות, בין היתר, על הערכות החברה בדבר המגמות בעסקיה חברה בפרט ומגמות בשוק בו פועלת החברה בכלל וכן הערכות הנהלת החברה ביחס לפוטנציאל ומגמות בשוק בישראל והשווקים הבינלאומיים נכון למועד זה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות החברה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה

ובכלל זה, בין היתר, שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאלו שהנהלת החברה מעריכה נכון למועד זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בדיווחי החברה והשפעות אפשרויות של מלחמת חרבות ברזל וכיו"ב.

ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחי החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחי החברה.





# מלחמת חרבות ברזל

## השלכות על קבוצת תדיראן

קבוצת תדיראן מגיעה לתקופה זו של אי וודאות עם חוסן וגמישות פיננסית, מינוף נמוך וניהול מלאי יעיל. בנוסף, אושרר דירוג של ilAA (ועדכון תחזית לאופק שלילי) על ידי חברת הדירוג מעלות ואושרר דירוג של Aa3.il (ועדכון תחזית לאופק שלילי) על ידי חברת מידרוג, לאגרות חוב (סדרה 3) שהנפיקה החברה.

נכון למועד זה, למלחמה אין השפעה מהותית על ספקי החברה וזמינות מוצרים מוגמרים וחומרי גלם, שרשרת האספקה של החברה וכיו"ב. כך גם מספר העובדים המגויסים ומספר הנעדרים מהעבודה אינו מהותי.

בתחום פעילות מוצרי הצריכה חלה האטה וקיטון בהיקף הביקוש והמכירות של מוצרי מיזוג אוויר אשר באו לידי ביטוי בעיקר בחודש אוקטובר 2023. בחודשים נובמבר-דצמבר 2023 חזרו המכירות להיקף המאפיין תקופה זו בשנה.

בתחום האנרגיה הפוטו-וולטאית בישראל, ניכרת ירידה בהיקף הביקוש למערכות סולאריות. בתחום אגירת האנרגיה מועד האספקה של חלק מהמערכות שהיו מיועדות לאספקה במהלך שנת 2023 נדחו למחצית הראשונה לשנת 2024.

נכון למועד זה, למלחמה אין השפעה מהותית על מצבה הפיננסי של הקבוצה, יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, נזילותה ומקורות המימון שלה.

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה ולהיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה ובהתאם, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות. ייתכן כי למלחמה תהיינה השפעות על היקף הפעילות במגזר מוצרי הצריכה והסולאר בישראל, יחד עם זאת, אין באפשרות החברה לאמוד את היקף ההשפעה כאמור בשים לב להשפעות אפשריות של גורמי מאקרו נוספים בענפים אלה.

ליבנו עם המשפחות שאיבדו את יקיריהם. משפחת תדיראן שולחת איחולי החלמה לכל הפצועים ומייחלת לחזרתם של החטופים והחטופות במהרה ובשלום. אנו מבקשים להודות לחיילים והחיילות וכלל כוחות הביטחון הפועלים להגנה על הבית. שובם לשלום.



העתיד כבר כאן

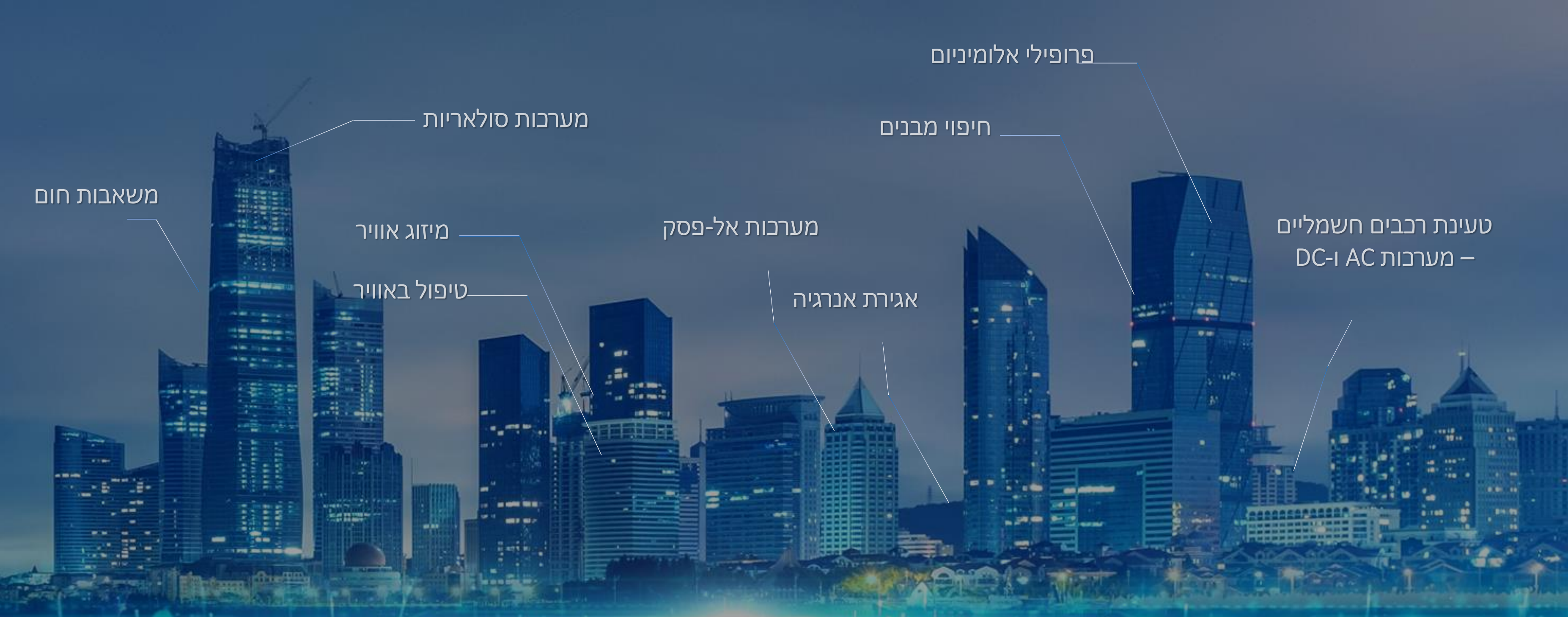
חזון החברה

"לאפשר סביבת חיים בריאה ובת קיימא באמצעות אנרגיות  
מתחדשות, אקלים נוח ואוויר בריא, לצד שימור מעמדה  
כחברה מובילה בתחום המיזוג הביתי והמסחרי בארץ."



TADIRAN





# פתרונות מקיפים - מקצה לקצה



# מבנה החברה

## תדיראן גרופ



TADIRAN  
NEW ENERGY



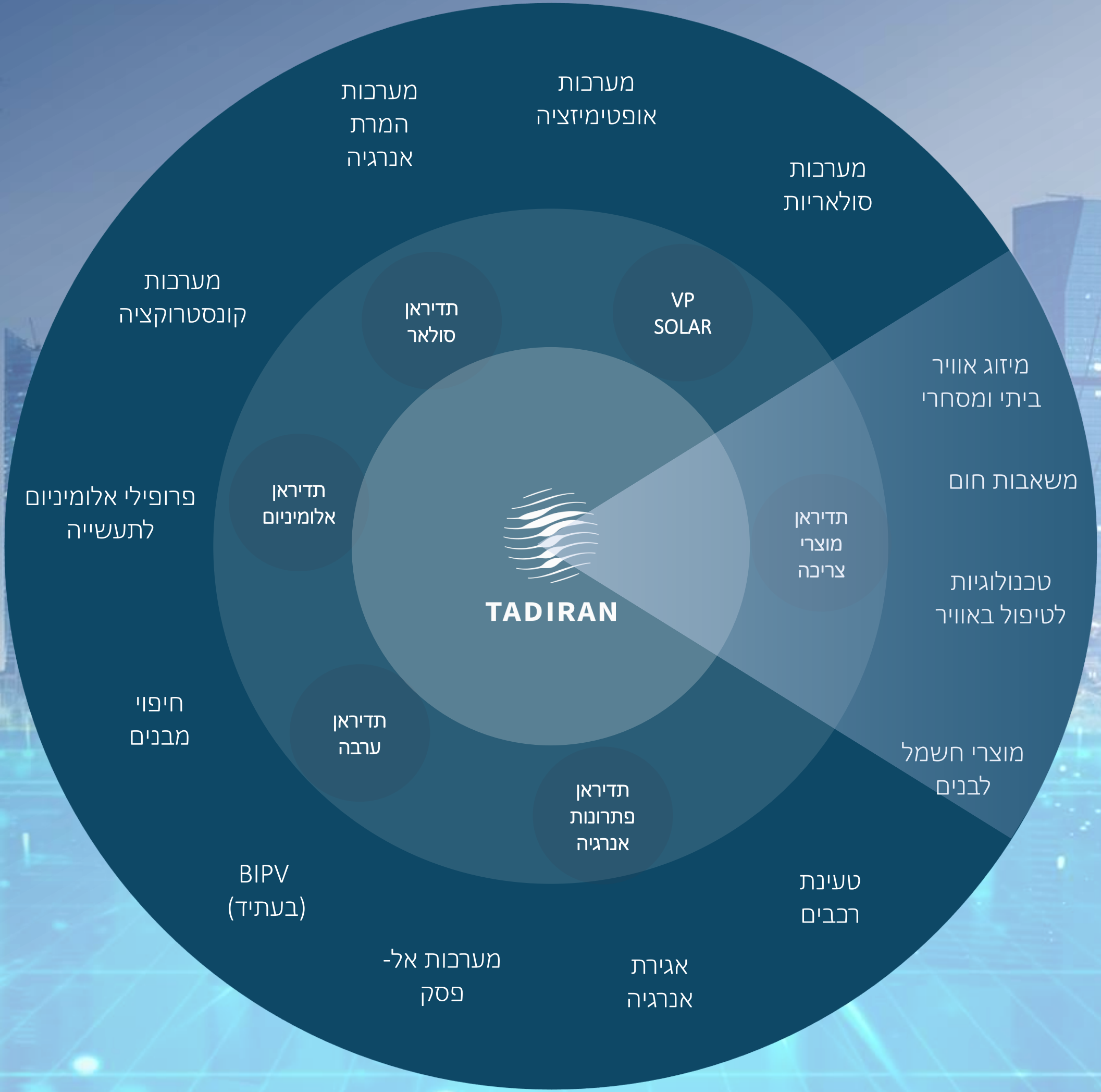
TADIRAN  
CONSUMER GOODS

| VP Solar                                                                                         | תדיראן<br>ערבה                                                       | תדיראן<br>אלומיניום                        | תדיראן<br>סולאר                                           | תדיראן<br>פתרונות<br>אנרגיה                      | מוצרי חשמל<br>ביתיים                                     | טכנולוגיות<br>לטיפול<br>באוויר                                                | מיזוג אוויר<br>ביתי ומסחרי                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פתרון שלם<br>באירופה למערכות<br>אנרגיה סולארית,<br>אגירת אנרגיה,<br>טעינת רכבים<br>ומערכות אקלים | תכנון, הנדסה<br>והתקנה של<br>חיפויים, קירות<br>מסך ו-BIPV<br>(בעתיד) | מפעלי ייצור<br>וצביעת פרופילי<br>אלומיניום | פתרון שלם<br>(one stop shop)<br>למערכות אנרגיה<br>סולארית | מערכת אגירת<br>אנרגיה,<br>טעינת רכבים,<br>אל פסק | ייבוא, שיווק והפצה<br>של מוצרי חשמל<br>לבנים לשימוש ביתי | AIROW 3™<br>מוצר ייחודי<br>שפותח על ידי<br>תדיראן בעל<br>פטנטים<br>בינלאומיים | יכולות ייצור ופיתוח<br>בישראל<br><br>מערכי שירות<br>ולוגיסטיקה<br><br>משאבות חום –<br>פתרונות חימום<br>מים |



TADIRAN







# שרשרת ערך מלאה, מקצה לקצה

## ייצור

מפעלים בישראל כולל  
מעבדות מתקדמות ובקרת  
איכות קפדנית

## שרשרת אספקה

מערך לוגיסטי מורכב של  
יבוא, יצור, אחסנה  
והפצה. מלאי יעיל  
המאפשר עבודה בתנאי  
שוק דינאמיים ומנעד  
פרויקטים רחב

## חדשנות וצמיחה

מחלקת מחקר ופיתוח  
כחול-לבן  
חיבור לסטארט-אפים  
וטיפוח יזמות

## שירות

מערך שירות לקוחות  
מוביל Inhouse  
סיירת Xpert לליווי של כל  
פרויקט מורכב

## סחר

ניהול פורטפוליו מוצרים  
רחב של מותגים מובילים  
בעולם, הן בתחום מיזוג  
האוויר והן בתחום  
האנרגיה המתחדשת





# מותג מוביל, מוכר ומועדף

Effie AWARDS

Effie awards 21

איגוד השיווק  
הישראלי  
יוזמה לשקט המנצחת



פרס המיתוג 2022



פרס ההצטיינות  
בשירות וחוויית לקוח



רשימת המעסיקים  
המובילים של גלובס



סופרברנדס 2023

BOOSTER

פרס 2022 Booster



TADIRAN

effie AWARDS

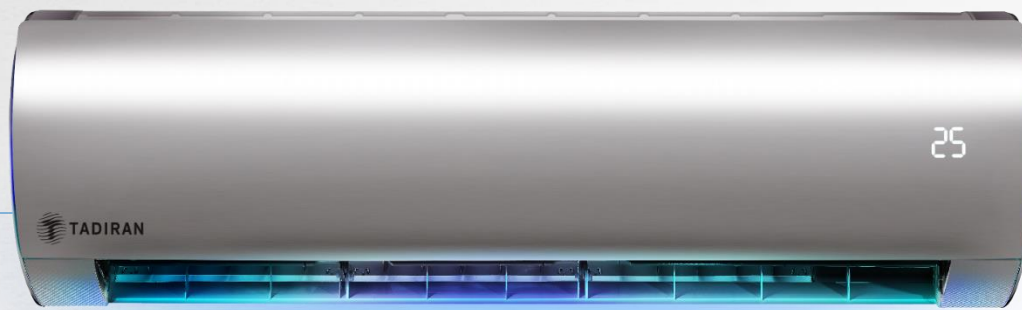
effie awards 22



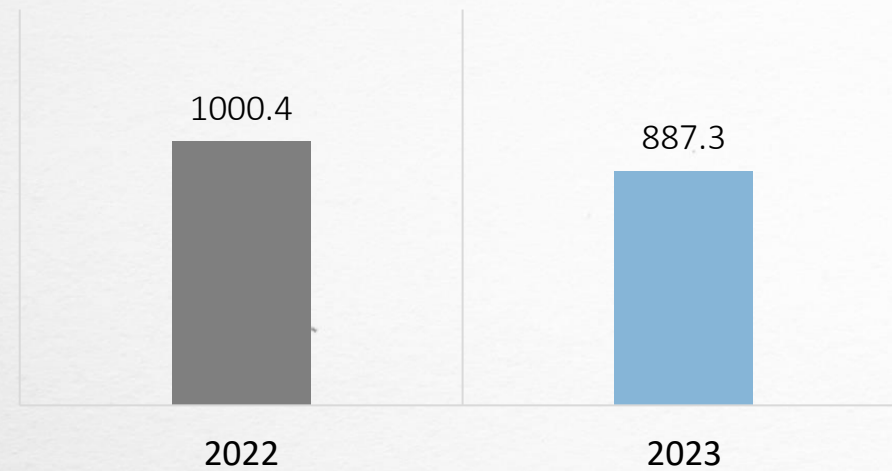
השיווק  
הישראלי



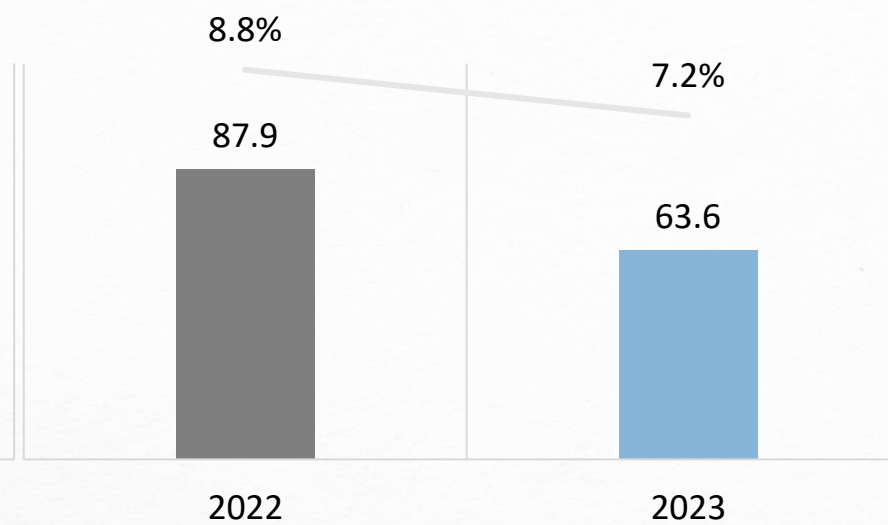
# מגזר פעילות מוצרי צריכה



הכנסות  
(מיליון ₪)



רווח תפעולי ושיעורו  
(מיליון ₪)



עקב מלחמת חרבות ברזל, בחודש אוקטובר 2023, חלה האטה וקיטון בהיקף הביקוש והמכירות. בחודשים נובמבר-דצמבר 2023 היקף המכירות חזר להיקף המכירות המאפיין תקופה זו בשנה.

בדוחות הרבעון השלישי לשנת 2023 העריכה החברה כי היקף הכנסות מגזר מוצרי הצריכה בשנת 2023 יעמוד על כ-900 מיליון ש"ח עם שיעור רווח תפעולי שנתי בטווח שבין 6%-7%.

**סך הכנסות המגזר בשנת 2023 עמדו על סך של כ-887.3 מיליון ש"ח ושיעור הרווח התפעולי עמד על כ-7.2% וזאת לעומת סך הכנסות של כ-1.0 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה ושיעור רווח תפעולי של 8.8%.**

כמו כן, בשל המשך השיפור בעלויות ההובלה והרכש במחצית השנייה לשנת 2023, שיעור הרווח התפעולי במחצית השנייה לשנת 2023 **עמד על שיעור של כ-10.2%** וזאת בהתאם להערכות החברה בדבר שיעור רווח תפעולי של 10%-13% לתקופה זו, וזאת לעומת שיעור רווח תפעולי של 5.1% במחצית השנייה לשנת 2022.

החברה סיימה את שנת 2023 עם יתרת מלאי נמוכה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.



TADIRAN



# מחקר ופיתוח

## מוצר בלעדי בעולם



### מחונן פעולה

מעגל ניטור מובנה לחיווי פעולה בעל צריכת אנרגיה נמוכה



### אפס תחזוקה

ללא תחזוקה ועלות כספית נוספת



### טכנולוגיה מוגנת בפטנט

פטנטים עולמיים: מנגנון ניקוי עצמי אוטומטי שיטת שימוש



קל להתקנה במערכת מיזוג אוויר עם תעלות



### מחונן פעולה

ממשיך את פעולת טיהור האוויר גם לאחר כיבוי המזגן



### מאומת בעומד בדרישות

האזון של תקן UL 867 ומאושר על ידי CARB

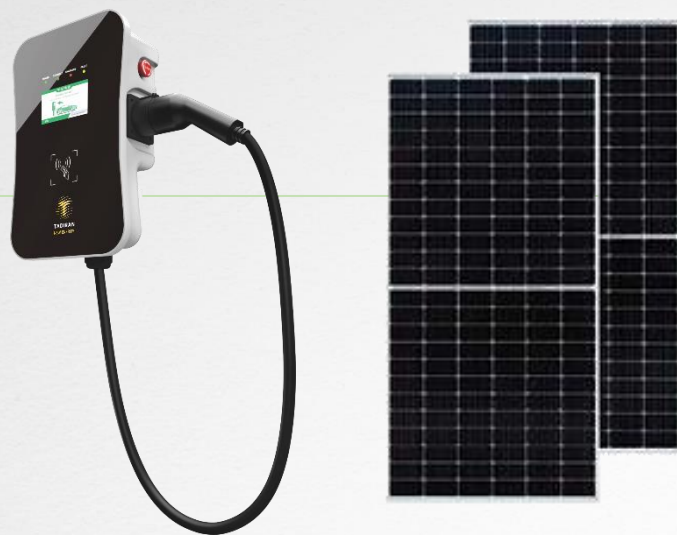


TADIRAN

בדיקות מעבדה מצאו שטכנולוגיית TADIRAN AIROW 3™ הפחיתה עד כ- 99.93% פתוגנים מוכרים באוויר, בהם נגיף הקורונה 2-, SARS-Cov-2 וירוסים נוספים ובקטריות, בחלל בנפח 1 מ"ק, בתנאי הניסוי שנבדקו. TADIRAN AIROW 3™ הוכח כיעיל בהפחתת נוכחות כתרסיס של וירוס (MS2) תחליף המדמה את וירוס הקורונה (ואת חיידק Staphylococcus epidermidis באוויר בעד כ- 99.93% בתוך 60 דקות) בניסוי בתא בנפח 16 מ"ק). ההתקן אינו מכשיר רפואי. תדיראן אינה טוענת ש- TADIRAN AIROW 3™ יבטיח שהמשתמשים בהתקן לא ייחשפו לפתוגנים ביולוגיים. על הלקוחות להמשיך ולהקפיד על הנחיות ארגוני בריאות הציבור וגורמי רפואה מוסמכים בנוגע לאמצעים למניעת הדבקה.

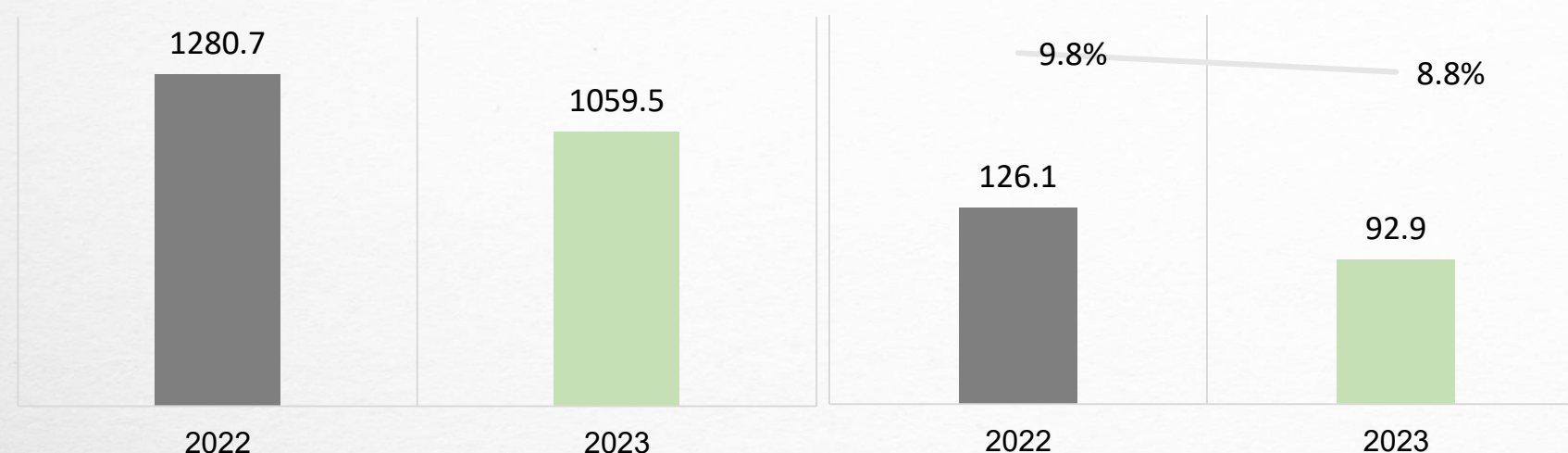


# מגזר פעילות אנרגיה מתחדשת



הכנסות  
(מיליון ₪)

רווח תפעולי ושיעורו  
(מיליון ₪)



סך הכנסות המגזר בשנת 2023 עמדו על כ-1.1 מיליארד ש"ח ושיעור הרווח התפעולי עמד על שיעור של 8.8% וזאת לעומת סך הכנסות של כ-1.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה ושיעור רווח תפעולי של 9.8%. הירידה בהכנסות נובעת מירידה בתחום הסולאר אשר קוזזה מעלייה בתחום אגירת האנרגיה.

**תדיראן סולאר** - בשנת 2023 שוק הסולאר בישראל הושפע מהעומס הקיים ברשת החשמל, גידול בהיקף המלאי וירידה במחירי הפאנלים. כמו כן, ברבעון הרביעי חלה ירידה נוספת בהכנסות, לרבות הרווח התפעולי ושיעורו, וזאת גם כתוצאה ממלחמת חרבות הברזל.

**VP SOLAR** - חלה ירידה בהכנסות (ללא שחיקה משמעותית בשיעור הרווח התפעולי) שנבעה כתוצאה מתמורות במחירי החשמל, ירידה במחירי הפאנלים, שיעור הריבית הגבוה ושינוי ברגולציה בסקטור הביתי.

**תדיראן פתרונות אנרגיה** - חל גידול משמעותי בהכנסות כתוצאה מהכרה בהכנסות בשנת 2023 מפרויקטים של אגירת אנרגיה (83 מיליון דולר)\* וכן מגידול בביקוש למערכות אל-פסק (UPS) כתוצאה ממלחמת חרבות הברזל.

\*בעקבות מלחמת חרבות הברזל הלקוחות האמורים לעיל (אשר חלק מאתריהם ממוקמים בעוטף) ביקשו לדחות את מועד אספקת חלק מהמערכות לשנת 2024 (מתוך אלו שהיו מיועדות לשנת 2023) ולראשית שנת 2025 (מתוך אלו שהיו מיועדות לשנת 2024).



ליווי לאורך כל הפרויקט משלב התכנון, בחירת המוצרים, ההפעלה והשירות לאורך שנים



TADIRAN



מענה לאחוזי החדירה הגבוהים של הרכבים  
החשמליים בישראל (18% נתח שוק)  
עמדות טעינה AC ו DC חכמות ומנוהלות  
ע"י אפליקציה לשליטה מרחוק  
שירות ואחריות מבית תדיראן





# התקשרות עם חברת המפעילה אוטובוסים חשמליים

ביוני 2023

נחתמה התקשרות עם חברת המפעילה אוטובוסים חשמליים, בהסכם לאספקה והתקנה של עמדות טעינה מודולאריות מהירות (DC) בהיקף של 10 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2023

אישרה הוועדה לתשתיות לאומיות, תוכנית לחישמול כל מערך המסופים והחניונים לאוטובוסים בישראל בהיקף של כמיליארד ש"ח אשר תאפשר לחשמל יותר מ-300 מסופים וחניונים לאוטובוסים בהליך רישוי מזורז.

התחנה הבאה  
אנרגיה חדשה.



TADIRAN

המידע האמור לעיל ביחס להשפעות חיוביות אפשריות של תוכנית משרד התחבורה לחישמול כל מערך המסופים והחניונים לאוטובוסים בישראל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה בישראל. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, התפתחות מלחמת חרבות ברזל, אופן קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם וגורמים מאקרו כלכליים וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 בדוח התקופתי לשנת 2023.



# מערכות סולאריות – פתרון מקצה לקצה

המוצרים המובילים בעולם  
עם ליווי מקצועי של מומחים לאורך כל הדרך  
וקונסטרוקציה המיוצרת בישראל בהתאמה לכל פרויקט

 **APOLLO**

  
**TADIRAN**

**solar**edge

*Solar*  
**JinKO**

  
TADIRAN



# ייצור פרופילי אלומיניום

- פתרונות טכנולוגיים
- חדשניים למגוון סקטורים
- ייצור מקומי ישראלי
- כושר ייצור של 800 טון בחודש
- פרופילי אלומיניום לתעשייה
- מצבעת אלומיניום בכרמיאל
- קונסטרוקציות למערכות הסולאריות של תדיראן
- מפעל אוטומטי ללא מגע יד אדם
- מפעל ירוק
- שימוש בגז טבעי



TADIRAN



## בהמשך להעמקת תדיראן בשוק הפתרונות הסולאריים למבנים, בכוונת תדיראן להיכנס לתחום ה-BIPV (בעתיד)

בתחילת אוגוסט השלימה תדיראן רכישה של 70% ממניות תדיראן ערבה בע"מ. הרכישה כאמור עולה בקנה אחד עם מנועי הצמיחה שבבסיס התוכנית האסטרטגית של החברה ובכלל זה, בין היתר, יצירת שיתופי פעולה בתחומים משלימים ו/או משיקים לפעילות החברה.

ערבה פועלת בתחום התכנון והביצוע של חיפויי אלומיניום, קירות מסך וכיו"ב. בכוונת ערבה להתחיל לפעול בתחום ביצוע חיפויי ה-BIPV (פאנלים סולאריים משולבי מבנה, מותקנים כחיפוי חיצוני על קירות מבנים ומאפשרים דרך שימוש בחזיתות המבנה, הגדלה של השטח המשמש לייצור אנרגיה סולארית).

להערכת החברה, רכישת השליטה בערבה תספק לחברה, במקביל לפעילותה הקיימת, תשתית לפיתוח פעילות בכל שרשרת הערך בשוק חיפויי ה-BIPV החל מייצור פרופילי האלומיניום המשמשים להתקנת ה-BIPV, דרך שיווק הפאנלים משולבי המבנה עצמם והתקנתם באמצעות ערבה.

פעילות ה-BIPV, הינה פעילות בראשית התפתחותה בארץ ובעולם.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה ביחס לכניסתה של החברה באמצעות ערבה לתחום ה-BIPV ויתרונותיו, ביחס לביצוע בפועל של פרויקטים של חיפוי מבנים באמצעות BIPV ו/או בחומרי חיפוי אחרים באמצעות ערבה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על פעילותה הקיימת של החברה ויכולותיה וכן ניסיונה והיכרותה עם תחום האנרגיה בישראל. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, השפעות מלחמת "חרבות ברזל", אופן ומועד קידום ההליכים הרגולטוריים על ידי הגורמים השונים בישראל, שינויים בסביבת המאקרו בישראל ובעולם אשר עשויים להשפיע, בין היתר, על היקפי הביקוש בתחום האנרגיה לרבות, אופן התפתחות תחום ה-BIPV בישראל בכלל ובערבה בפרט ובכלל זה, בין היתר, היקפי הביקוש בתחום זה, יעילות ה-BIPV, הוראות רגולטוריות שעשויות להתפתח בהמשך וכן כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 לדוח התקופתי לשנת 2023.



# פעילות ברחבי אירופה - VP Solar

## מערכות סולאריות באירופה – פתרונות מקצה לקצה

### פאנלים סולאריים

מפיצה מורשית של Qcells, Jinko ועוד -  
יצרני פאנלים גלובליים

### מערכות המרת אנרגיה

ממירים, אופטימיזרים. החברה מפיצה של  
ממירי סולארדג', Huawei ועוד

### מערכות אגירה

מפיצה מורשית של LG, BYD ועוד

### קונסטרוקציה

יבוא והפצה של מערכות קונסטרוקציה  
מוכנות

### משאבות חום

הפצה של משאבות חום של מיטב היצרנים -  
Daikin, LG ועוד

### טעינת רכבים

הפצה של מוצרים לטעינת רכבים -  
Mennekes, Wallbox ועוד

## נכסים משמעותיים בתחום הפעילות

### ספק של טכנולוגיה מתקדמת

ממירים, פאנלים ומערכות אגירה מהיצרנים  
הטובים בעולם

### קשרים עם לקוחות

קשרי לקוחות עם סגמנטים רבים לאורך שנים,  
המבוססים על מוניטין החברה

### מקצועיות

בעלי מקצוע איכותיים ובעלי תודעת  
שירות גבוהה



TADIRAN



# שוק הסולאר באירופה ואיטליה (1/2)

סיכום 2021-2023

שנים 2021 ו-2022 התאפיינו בביקוש גבוה למערכות סולאריות ובפרט שנת 2022 בה מחירי החשמל באירופה הגיעו לשיאם בדגש על השפעת משבר האנרגיה ומלחמת רוסיה-אוקראינה

בשנת 2023, חלו שינויים בסביבת המאקרו בשוק הסולאר באירופה, לרבות ירידת מחירי החשמל, גידול בהיקף המלאי של פאנלים סולאריים וירידת מחיריהם, שינוי שיטת התמריצים לסקטור הביתי (איטליה), ועלייה בשיעור הריבית. השפעתן המצטברת של גורמים אלה הובילו לירידה בביקוש למערכות סולאריות וכן לקיטון בהכנסות VP Solar

## מגמות בשוק הסולאר האירופאי והאיטלקי

תכנית REPowerEU - הקצאת **113 מיליארד אירו** ע"י האיחוד האירופאי להקמת מתקנים ליצור חשמל מאנרגיה מתחדשת וביניהן מתקנים ליצור חשמל מאנרגיה סולארית ובמסגרת זו ממשלת איטליה מתעתדת להשקיע כ- **90 מיליון אירו** בחברת Enel's להקמת מפעל לייצור פאנלים

על פי דוח הארגון SolarPower Europe\* - נכון לסוף שנת 2023 היקף החשמל הסולארי באיטליה עמד על **29.5 GW**. על פי התחזית, **ב-3 השנים הקרובות**, היקף זה צפוי להכפיל את עצמו כך שהיקף החשמל הסולארי באיטליה יעמוד על **56.7 GW** (תוספת של **27.2 GW**)

ביוני 2023 עדכנה ממשלת איטליה את **יעד ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת עד לשנת 2030 לשיעור של 65% (חלף 55%)**

\*ארגון המאגד כ-300 תאגידים בתחום האנרגיה הסולארית באירופה ואשר קבע לעצמו כמטרה לקדם את השימוש באנרגיה סולארית. הארגון מקדם מדיניות התומכת בשוק הסולאר באירופה, בין היתר באמצעות מחקרים, פרסומים ותמיכה בתעשייה.

הערכות החברה בדבר ההשפעות החיוביות הצפויות לצעדים הננקטים על ידי ממשלת איטליה כמפורט לעיל, על היקף הצמיחה של השוק הסולארי ומערכות האגירה באיטליה ועל פעילות VP SOLAR ובפרט ביחס להשפעות החיוביות בשוק התעשייתי- מסחרי (C&I) הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה באיטליה ובהתבסס על תחזיות והערכות של גורמים שונים באיטליה. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד והאם יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה-אופן קידום ויישום ההליכים הרגולטוריים על ידי ממשלת איטליה, שינויים בסביבת המאקרו באיטליה ובאירופה (דוגמת ריבית ואינפלציה), ירידה נוספת במחירי החשמל, שינויים מהותיים בשיטת התמריצים שתנהיג ממשלת איטליה, שינויים בהיקף מלאי מערכות סולאריות, המשך ירידה במחירי הפאנלים, וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 בדוח התקופתי לשנת 2023.



TADIRAN



# שוק הסולאר באירופה ואיטליה (2/2)



## ממשלת איטליה אישרה 4 תמריצים לשוק המסחרי-תעשייתי (C&I) לשנים הקרובות

**Parco Agrosolare** - תכנית תמריצים בהיקף של 2.35 מיליארד יורו במסגרתה ניתן לקבל מענקים של עד 80% מעלות הקמתן של מערכות סולאריות על גבי גגות מבנים חקלאיים וחקלאיים-תעשייתיים

**קהילות אנרגיה** - תכנית תמריצים עבור הקמה של "קהילות אנרגיה" בסכום של 5.7 מיליארד יורו. החל מחודש אפריל 2024 ניתן יהיה להגיש בקשות לקבלת מענקים

**Agri-PV** - תכנית תמריצים בהיקף של 1.7 מיליארד יורו במסגרתה ניתן לקבל 40% מעלות הקמתן של מערכות סולאריות בקרקע חקלאית פעילה וכן מענקים להבטחת כדאיות כלכלית בהיקף של כ-1 GW (מתוכם 300 Mw שמורים למתקנים קטנים של עד 1 Mwh עבור חקלאים ואגודות חקלאיות)

**"תמריצים להפחתת צריכת חשמל בבתי עסק"** - תכנית הטבות מס לעסקים שיקטינו את צריכת האנרגיה שלהם ובכלל זה, בין היתר גם באמצעות התקנת מערכות סולאריות עם פאנלים בעלי נצילות של לפחות 21% שיוצרו באירופה

לאור האמור לעיל, ובשים לב להשפעת גורמים מאקרו כלכליים, להערכת החברה, החל משנת 2024 צפוי גידול הדרגתי בהיקף הביקוש למערכות סולאריות באיטליה (בדגש על שוק התעשייתי-מסחרי) אשר יבוא לידי ביטוי גם בתוצאותיה הכספיות של VP SOLAR



TADIRAN

הערכות החברה בדבר ההשפעות החיוביות הצפויות לצעדים הננקטים על ידי ממשלת איטליה כמפורט לעיל, על היקף הצמיחה של השוק הסולארי ומערכות האגירה באיטליה ועל פעילות VP SOLAR ובפרט ביחס להשפעות החיוביות בשוק התעשייתי-מסחרי (C&I) הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה המתבססות על ניסיונה והיכרותה עם תחום זה באיטליה ובהתבסס על תחזיות והערכות של גורמים שונים באיטליה. לחברה אין יכולת להעריך מתי יבואו לידי ביטוי השלכות השינויים האמורים וכיצד והאם יבואו לידי ביטוי בתוצאות החברה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית וכן אין וודאות באשר להתממשות הערכותיה של החברה כמפורט לעיל, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה-אופן קידום ויישום ההליכים הרגולטוריים על ידי ממשלת איטליה, שינויים בסביבת המאקרו באיטליה ובאירופה (דוגמת ריבית ואינפלציה), ירידה נוספת במחירי החשמל, שינויים מהותיים בשיטת התמריצים שתנהיג ממשלת איטליה, שינויים בהיקף מלאי מערכות סולאריות, המשך ירידה במחירי הפאנלים, וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 38 בדוח התקופתי לשנת 2023.



# קידום הרגולציה לטובת עמידה ביעד הלאומי בישראל

## 30% ייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת עד 2030

| פטור מהצגת טופס 4                                                                                                                            | מסלול ירוק                                                                                                   | אנרגיות מתחדשות לרשת החשמל הקיימת                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| פטור מהצגת אישור לאספקת חשמל לפי תקנות התכנון והבנייה (טופס 4) פטור מהצגת טופס 4 עבור מבנה עם חיבור חשמל קיים אשר על הגג מוקמת מערכת סולארית | הרחבת פיילוט "מסלול ירוק" לחיבור מערכות סולאריות ומערכות אגירה עד גודל של 15 קילו וואט (חלף 10 קילו וואט)    | הוספה של 2.3 ג'יגה וואט ממקורות אנרגיות מתחדשות לרשת החשמל הקיימת כ-50% מתוכם למתקנים במתח נמוך |
| קביעת תעריפים                                                                                                                                | "דונם בנחלה"                                                                                                 | "פרמיה אורבנית"                                                                                 |
| לראשונה נקבעו תעריפים למתקני אגירת אנרגיה (במתח נמוך) ושופרו התעריפים למערכות סולאריות (במתח נמוך)                                           | הקמת מתקנים סולאריים קרקעיים במושבים בחלקה א' בשטח של עד 1 דונם תחת האסדרה התעריפית הקיימת למתקנים במתח נמוך | תוספת של 6 אג' לקוט"ש על התעריף הקיים למתקנים סולאריים ב-70 ישובים אורבניים למשך 15 שנה         |





# תוצאות פיננסיות לרבעון הרביעי ולשנת 2023

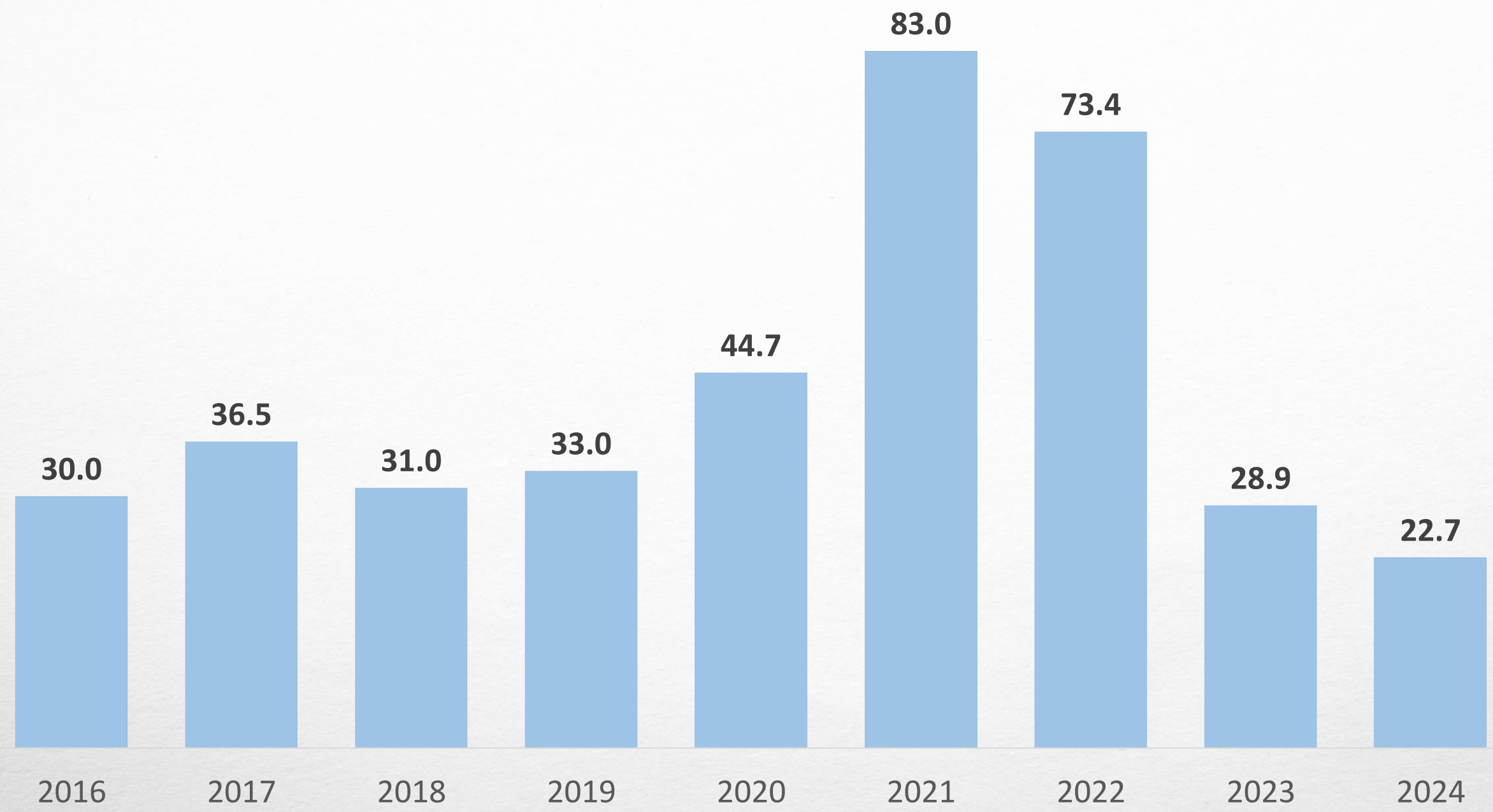
| שיעור שינוי | שנת 2022       | שנת 2023       | שיעור שינוי | רבעון 4 2022   | רבעון 4 2023  | תדיראן גרופ (מאוחד)<br>(במיליוני ש"ח) |
|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|---------------|---------------------------------------|
| -14.3%      | 2,281.6        | 1,954.5        | -6.6%       | 492.7          | 460.2         | הכנסות ממכירות                        |
| -21.2%      | 415.4<br>18.2% | 327.5<br>16.8% | -7.2%       | 76.3<br>15.5%  | 70.8<br>15.4% | רווח גולמי<br>שיעור רווח גולמי        |
| -26.7%      | 214.4<br>9.4%  | 157.1<br>8.0%  | -15.8%      | 29.2<br>5.9%   | 24.6<br>5.3%  | רווח תפעולי<br>שיעור רווח תפעולי      |
| -36.9%      | 257.4<br>11.3% | 162.3<br>8.3%  | -3.4%       | 40.4<br>8.2%   | 39.1<br>8.5%  | EBITDA<br>שיעור EBITDA                |
| 10.3%       | 87.2<br>3.8%   | 96.2<br>4.9%   | 82.5%       | -30.2<br>-6.1% | 5.3<br>1.2%   | רווח נקי<br>שיעור רווח נקי            |





# חלוקת דיבידנד (במיליוני ש"ח)

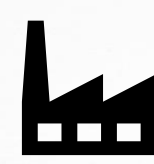
החל משנת 2016 חולקו דיבידנדים בסך של כ-383 מיליון ₪



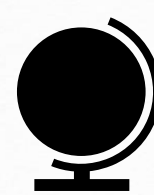
\*כולל חלוקה צפויה בחודש אפריל 2024 בסך של 22.7 כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2023 על בסיס תוצאות חציון 2 לשנת 2023.



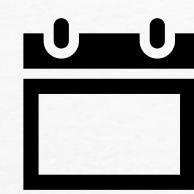
# עדכונים נוספים מתוך הפעילות ב-2023



הוקם מפעל אלומיניום ונרכשה חברת חיפוי מבנים וקירות מסך



נמכרה פעילות ההתייעלות האנרגטית "אסקו-טק"  
בתמורה לסך של 67.5 מיליון ש"ח



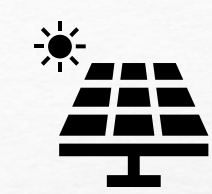
הוארכה תקופת האופציה מול השותף ב-VP SOLAR  
ותקופת כהונתו של המנכ"ל עד לשנת 2027 (חלף 2024)



מומש מלוא המלאי היקר בתחום המיזוג והסולאר בישראל  
ושופרו עלויות הרכש וההובלה



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-109 מיליון  
ש"ח



החברה אושרה כמפיץ הבלעדי בישראל של יצרנית  
הסוללות GOTION ונמסרו לראשונה כ-83 מיליון דולר  
מערכות אגירת אנרגיה





TADIRAN

# סיכום מתווה אסטרטגי 'תדיראן 2026'

המידע בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה כמתואר לעיל והערכותיה בדבר המועדים בהם תממש את היעדים כאמור וכן האופן בו יתממשו היעדים ובכלל זה, בין היתר, הערכות החברה לגבי פוטנציאל הצמיחה הטמון בתחומי פעילותה השונים של החברה, לרבות בתחום האנרגיה המתחדשת (לרבות מכירת מערכות אגירת אנרגיה) ובטכנולוגיית TADIRAN AIROW והערכות החברה בקשר עם פוטנציאל הצמיחה בתחום משאבות החום באירופה ובכלל, שיווק מזגנים משולבי הטכנולוגיה כאמור ביעדים גלובאליים והיקף המכירות הצפוי וכן הערכת החברה ביחס להיקף הרווח התפעולי ושיעור הרווחיות התפעולית כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס, בין היתר, על יעדי הקבוצה נכון למועד זה, הערכותיה את המגמות בעסקי הקבוצה בפרט והמגמות בשווקים בהם פועלת הקבוצה בכלל וכן הערכות הנהלת הקבוצה ביחס לפוטנציאל ולמגמות בתחום השמירה על אוויר נקי, לרבות הערכות החברה בקשר עם שיווק ומכירת הטכנולוגיה TADIRAN AIROW ביעדים גלובאליים, ובתחום האנרגיה החליפית בישראל ובשווקים הבינלאומיים נכון למועד דוח זה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מהערכות הקבוצה, בין היתר, כתוצאה מגורמים חיצוניים לחברה ואשר אינם בשליטה ובכלל זה, בין היתר, התפתחות והשפעות מלחמת "חרבות ברזל", שינויים במצב הכלכלה במשק בישראל בכלל ובשוק בו פועלת החברה בפרט, מגמות ביחס לביקוש בארץ ובעולם למוצרי החברה בתחום האנרגיה המתחדשת וכן למזגנים ככלל, ולמזגנים הכוללים טכנולוגיית TADIRAN AIROW בפרט והיקף המכירות הפוטנציאלי של מכירות כאמור, בשים לב, בין היתר, כי מדובר בטכנולוגיה חדשה וכי ייתכנו מוצרים תחליפיים בעתיד, התפתחות מגמות חדשות ו/או שונות מאילו שהנהלת הקבוצה מעריכה נכון למועד דוח זה, אי התממשות פוטנציאל החדירה לשווקים בינלאומיים בכלל, ובפרט אלה המפורטים לעיל, שינויים רגולטוריים והתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 38 בדוח התקופתי לשנת 2023.



# תדיראן 2026



**TADIRAN**  
NEW ENERGY

הכנסות 2022:

**1.3 מיליארד ₪**

הכנסות 2023:

**1.1 מיליארד ₪**

צמיחת הפעילויות הקיימות בהתבסס על יכולותיה של החברה וכן ההתפתחויות הרגולטריות הצפויות בשוק הסולאר באירופה, איטליה ובישראל, לרבות בתחום אגירת האנרגיה

הכנסות 2026: **2.7 מיליארד ₪**



**TADIRAN**  
CONSUMER GOODS

הכנסות 2022:

**1.0 מיליארד ₪**

הכנסות 2023:

**0.9 מיליארד ₪**

איתור הזדמנויות עסקיות לרבות הרחבת פעילות מיזוג האוויר ומשאבות החום באירופה באמצעות שיתופי פעולה עם מפיצים מקומיים, בין היתר, על ידי רכישות ו-M&A ו/או הרחבת פעילות VP Solar לתחום מיזוג האוויר

הכנסות 2026: **1.8 מיליארד ₪**

**2026**  
**4.5**  
**מיליארד ₪**



TADIRAN



# קווים מנחים לצמיחת הפעילות

## מוצרי צריכה

- מיזוג אוויר ביתי ומסחרי
- שימור מובילות בשוק בסגמנט הביתי
- המשך הרחבת הפעילות וצמיחה בסגמנט המסחרי-תעשייתי
- דגש על החדרת מוצרים חדשים בעלי ערך מוסף לשוק
- הרחבת פעילות באירופה באמצעות שת"פ ו/או מיזוגים ורכישות
- הרחבת פעילות VP Solar לתחום מיזוג האוויר
- תקן בנייה ירוקה בישראל
- ייצור משאבות חום במפעל בעפולה – אין צורך בהשקעות משמעותיות
- משאבות חום
- שת"פ עם חברות הפצה אירופאיות ו/או שימוש בפלטפורמה של VP Solar
- טיפול באוויר- 2023 שנה מסחרית ראשונה
- Airow Go To Market ממוקד בשלב זה במפצים B2B במספר שווקים

## אנרגיה חדשה

- סולארי
- צמיחה בשוק האיטלקי והתפתחות אורגנית ביתר השווקים האירופאים
- התפתחויות רגולטוריות משמעותיות בישראל
- הגדלת הפריסה הארצית על ידי פתיחה של סניף נוסף בצפון הארץ
- פתרונות אנרגיה (אגירה UPS-I)
- לחברה חוזים עסקיים בסך של עד כ-215 מיליון \$ (נמסרו כ- 83 מיליון \$)
- התפתחות תחום האגירה בישראל ובכלל זה קידום רגולציה תומכת
- התרחבות בפעילות הכוללת שיווק מערכות אל פסק ומערכות חשמליות נוספות
- טעינת רכבים
- צמיחת שוק הרכבים החשמליים
- מיקוד בשיווק של עמדות טעינה לכלל סוגי כלי הרכב החשמלי
- אלומיניום
- הפעילות כוללת ייצור וסחר של פרופילים לשוק המקומי
- בעתיד – תיתכן הרחבת הפעילות לשווקים בינ"ל
- תדיראן ערבה
- פתרונות חיפוי מבנים, קירות מסך ובעתיד חדירה לתחום ה- (BIPV)- פאנלים משולבי מבנה



TADIRAN





תודה



TADIRAN