

נובמבר / 2020

מצגת משקיעים



קבוצת
דנאל

לבחור חכם בלב שלם

מידע צופה פני עתיד

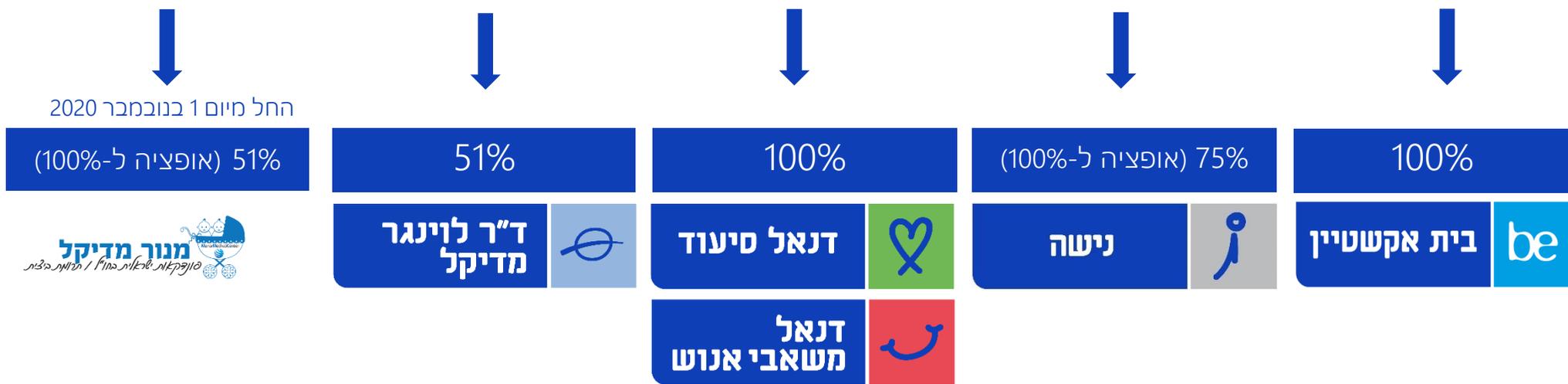


מצגת זו אינה מהווה ואין לפרשה כהצעה או הזמנה לרכישת ו/או הקצאת ניירות ערך של החברה. המצגת הינה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים ו/או את הצורך בקבלת ייעוץ מקצועי על ידי גוף מומחה בהשקעות מורשה כדין. במצגת זו יתכן ונכלל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע כאמור, עלול לכלול בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ו/או אומדנים וכן מידע אחר מתייחס או שעלול להתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש. מידע צופה פני עתיד ככל שנכלל במצגת זו מתבסס על הערכות הנהלת החברה שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו (כולל באמצעות הסתייעות על נתונים שפורסמו על ידי גופים שונים שתוכנם לא אומת ע"י החברה באופן עצמאי ועל כן היא אחראית לנכונותם). האמור חל גם ביחס לתחזיות וההערכות הנכללות במצגת והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את התחזיות ו/או הערכות כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד, כולו או חלקו, או התממשותו באופן שונה מזה שנצפה ע"י החברה עלול להיות מושפע בין היתר, מקשיים מימוש פעילות השיווק ו/או המכירה שינקטו על ידי החברה ו/או בשל שינוי במבנה השווקים או התחרות בהם פועלת החברה וכן מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית וגורמי חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה. מצגת זו יתכן וכוללת נתונים ומידע שאינם כלולים בדוחות הכספיים ו/או המיידים של החברה כפי שפורסמו לציבור או שאופן הצגתם במסגרת מצגת זו שונה מהאופן שבו נכללו בדוחות שפורסמו על ידי החברה לציבור. במקרה של סתירה בין דיווחים שפורסמו לציבור לבין הנתונים במצגת זו, יש להתייחס אך ורק לנתונים כפי שפורסמו ע"י החברה בדיווחים אותם פרסמה החברה לציבור מכוח דרישות הדין.

קבוצת דנאל מבנה אחזקות



דנאל (אדיר יהושע) בע"מ



קבוצת דנאל - דירקטוריון



יו"ר

רו"ח רמי אנסין

דירקטור מטעם הציבור	דירקטור	דירקטור מטעם הציבור	דירקטור
ריקי גרנות	אלון אדיר	רו"ח גיל אורן	דורון זבי
יועץ משפטי - משרד עו"ד ברנע	מבקר פנים - משרד פאהן קנה	דירקטור	דירקטור
		איריס בק קודנר	ד"ר נורית טויזר זקס
			רו"ח - סומך חייקין KPMG

קבוצת דנאל - הנהלה



אילן ישראל
מנכ"ל קבוצת דנאל



מיכל
צוק
סמנכ"ל
פיתוח עסקי



שרית
בר און
סמנכ"ל
משאבי אנוש
סגל



יגאל
נחתומי
מנכ"ל
בית אקשטיין



דרור
פלנבאום
מנכ"ל
דנאל סיעוד



ערן
מרדכי
מנכ"ל דנאל
משאבי אנוש



אלון חכם
משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים -
קבוצה



הערכים שלנו אכפתיות

שירותיות
מחויבות
נמצאים בפרטים הקטנים
גישה



הערכים שלנו אמינות

ותק
ניסיון
שקיפות ובקרה של חברה
ציבורית



הערכים שלנו מקצועיות

סטנדרטים
השקעות בטכנולוגיה
בקרה ותפעול
סטנדרטים עסקיים
תהליכי ניהול

הנכסים שלנו

- ✓ אנושיות בגישה ובמעשה
- ✓ ותק וניסיון בכל אחת מהחברות
- ✓ ציבורית, שקופה ומפוקחת
- ✓ סטנדרטים עסקיים גבוהים ועמידה בתקנים
- ✓ טכנולוגיה בשירות אנשים ומתקדמת (שירות, ציוד רפואי, תפעול, בקרה)
- ✓ פורטפוליו רחב של שירותים
- ✓ גודל - בפריסה ארצית
- ✓ סינרגיה קבוצתית

שירותים בתחום הרפואה:

חדרי ניתוח לכירורגיה
בינונית, מרפאות מומחים
במגוון תחומים



שירותי משאבי אנוש:

העסקה
השמה
פרויקטים מנוהלים
מכרזים גדולים ומיקור חוץ



תחומי פעילות הקבוצה

שירותים בתחום הסיעוד לקשישים:

טיפול סיעודי ביתי על בסיס
חוק סיעוד.
מגוון שירותי סיעוד
משלימים בבית ומחוצה לו.



שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים:

הפעלת מסגרות דיוך,
תעסוקה וחינוך (בתי ספר)
לאנשים עם צרכים מיוחדים



פריסה ארצית

61

מוסדות לבית אקשטיין
הפועלים עבור אנשים עם
צרכים מיוחדים וכוללים
מסגרות דיור ומרכזי תעסוקה

18

בתי ספר לחינוך מיוחד
ולבעלי לקויות למידה

34

סניפי סיעוד

20

סניפי משאבי אנוש

3

חנויות אופטיקה

3

מרפאות מומחים

9

חדרי ניתוח



תשאבי אנוש

דנאל משאבי אנוש - סביבה עסקית

- חברה מובילה בשירותי משאבי אנוש וניהול פרויקטים.
- 20 סניפים בפריסה ארצית.
- פעילות בתחומי איוש, השמה וניהול פרויקטים.
- רגישות למצב הכלכלי במשק - גורם אקסוגני.
- מכרזים - יתרון לגודל, החוסן הכלכלי ופריסה ארצית.
- הגוף המוביל בהשמה של אוכלוסיות עם צרכים מיוחדים.
- הגורם המוביל והגדול בישראל בהשמות בתחומי הייטק, ביוטק ובכירים.
- שימוש בכלים טכנולוגים מתקדמים ביישום הפרויקטים.



דנאל משאבי אנוש - שירותים לדוגמה



שירותי מיקור חוץ

- רכבת ישראל
- משגיחי כשרות (עבור צה"ל, שב"ס ומועצות דתיות)
- העסקה במיקור חוץ ("גולגולות").

שירותי השמה והעסקה

- הייטק
- ביוטק/ קלינטק
- קמעונאות
- בכירים
- שוק ההון ופיננסים
- שירות לקוחות
- רפואה
- תעשייה
- לוגיסטיקה ושרשרת אספקה
- הנדסה
- השמת אנשים עם צרכים מיוחדים בשוק הפרטי.





סיעוד לקשישים

סיעוד לקשישים - סביבה עסקית

- חברת הסיעוד הגדולה בישראל.
- ענף הסיעוד (חוק הסיעוד) בישראל מוערך בכ-7.5 מיליארד ש"ח בשנה.
- מספר זכאי חוק הסיעוד צומח בישראל בממוצע רב שנתי של כ-2.5% בשנה. דנאל סיעוד, צומחת בממוצע בכ-3.5% בשנה (צמיחה עקבית מידי שנה, מעבר לצמיחת השוק, לאורך 8 השנים האחרונות).
- בשנתיים האחרונות יש האצת צמיחה במספר זכאי חוק הסיעוד והשוק צומח במספרים גבוהים יותר ב-2019 השוק צמח בכ-13% בעוד שדנאל צמחה בכ-18%.
- "לקוח משלם" - הביטוח הלאומי, הקרן לרווחת ניצולי שואה, משרד העבודה והרווחה.
- חסמי כניסה גבוהים - עמידה בתנאי מכרז איכות, תחום עתיר רגולציה.
- 34 סניפים בפריסה ארצית.
- הפעלת מוקד שירות לקוחות ארצי (משל"ט).
- בישראל כ-5 חברות גדולות בפריסה ארצית, ועשרות חברות קטנות אשר פועלות ברמה המקומית.
- "טכנולוגיה בשירות אנשים" - שימוש בכלים טכנולוגיים מתקדמים.



דנאל סיעוד - תחומי התמחות

החברה העסקית הגדולה בתחום הסיעוד בישראל:

- דנאל סיעוד מוסמכת לספק שירותים לזכאי חוק סיעוד מטעם המוסד לביטוח לאומי ומשרד העבודה והרווחה.
- דנאל סיעוד מעניקה שירות לכ-27 אלף קשישים באמצעות כ-15 אלף מטפלות ומטפלים.

שירותים נוספים:

- מטופלי חוק סיעוד והקרן לרווחת ניצולי שואה.
- שירות טיפול סיעודי פרטי בבית.
- ייעוץ מקצועי להשמה בבתי אבות.
- שירותי סמך מקצועי, במסגרת מכרז (משרד הרווחה).





שירותים לאנשים
עם צרכים מיוחדים

שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים - סביבה עסקית

- הארגון הגדול והמוביל בארץ בתחום מתן שירותים לאנשים עם מוגבלות.
- כ-30 שנים דואג הארגון לאפשר לאנשים עם מוגבלות להגדיר את מטרות חייהם, לשפר את איכות חייהם, להשתלב בחברה ולממש את חלומותיהם.
- הפעלת מסגרות דיור לטיפול באנשים עם מוגבלות (מוגבלות שכלית, אוטיזם וכו') - משרד הרווחה.
- הפעלת מרכזי תעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.
- הפעלת בתי ספר לחינוך מיוחד (לקויות למידה מורכבות, אוטיזם, מוגבלות שכלית, הפרעות נפשיות)
- לקוח משלם עקרי - משרד הרווחה ומשרד החינוך.
- חסמי כניסה גבוהים - מרכיב האיכות והניסיון במכרזים גבוה - יוצר יתרון לחברה.
- רגולציה ופיקוח צמודים.
- שוק יציב לאורך שנים - "בית לחיים".
- צמיחה בתחום המגורים הקהילתיים וחינוך מיוחד.

שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים - מסגרות מנוהלות



בית אקשטיין הוא המפעיל הפרטי
הגדול בישראל בתחום

מספר מסגרות מסגרות דיור, תעסוקה וחינוך

20	הוסטלים לאוטיסטים, בעלי מוגבלות שכלית ותסמונת אספרגר
18	בתי ספר לחינוך מיוחד
7	מעונות לבעלי מוגבלות שכלית
7	מרכזי תעסוקה
5	שיקום
1	פנימיות לילדים ונוער בסיכון
1	מרכזי יום
1	מועדונית לבעלי מוגבלות שכלית
1	שרותי השמה והכשרה
61	סה"כ מסגרות
2,293	סה"כ דיירים
2,137	סה"כ תלמידים

A photograph of a surgical team in an operating room. The surgeons are wearing green scrubs, masks, and caps. They are gathered around a patient who is lying on a table, covered with a green drape. A large, circular surgical light fixture is positioned above the patient. In the background, there are medical monitors and a window. The overall atmosphere is professional and clinical.

רפואה פרטית

רפואה פרטית - תחומי פעילות*

מרפאות מומחים



- מרפאות מומחים חיצוניות של רופאים ומנתחים מובילים.
- המרפאות כוללות מכשור אבחוני, טיפולי וניתוחי מהמתקדמים בעולם.

כירורגיה בינונית



- חדרי ניתוח, חדרי השהייה ללילה ומלונית.
- מבצעים סוגי ניתוחים מגוונים: עיניים, פלסטיקה, אורתופדיה, גניקולוגיה, כירורגיה כללית ועוד.

רפואת עיניים



- מרכזים רפואיים להסרת משקפיים בלייזר.
- חדרי ניתוח לניתוחי עיניים כירורגיים.
- חנויות אופטיקה (ירושלים, ת"א, חיפה).
- פעילות קטרקט בלייזר.

* פעילות מנור שנרכשה בתחילת נובמבר 2020 תפורט בהמשך



עקרי דו"ח כספי רבעון 3

דגשים:

מגזר סיעוד:

- צמיחה מואצת בכמות המטופלים זכאי חוק סיעוד תוך הגדלה מהותית בנתח השוק של דנאל סיעוד מאז תחילת הרפורמה.
- Q1-Q3 כמות מקבלי שירות חוק סיעוד עלתה ב-4.8% (ללא גמלה בכסף) דנאל סיעוד הגדילה את כמות המטופלים באותה תקופה ב-11.58%.
- כמות השעות הממוצעת למטופל עלתה (מטופלים סיעודיים יותר).
- סה"כ דנאל צמחה מ-21 אלף מטופלים ל-27 אלף מטופלים תוך שנה (28%).

מגזר אוכלוסיות מיוחדות - בית אקשטיין:

- כניסה להסכם "אופק חדש" בו נוספו שעות לימוד רבות, גרמה לצמיחה מואצת בהכנסות וברוח, לצד המשך צמיחה בפעילות תחומי הדיור והתעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.

דגשים:

מגזר רפואה:

- חברת ד"ר לוינגר מדיקל (עיניים) - צמיחה מואצת בכמות הניתוחים הכירורגיים ובניתוחים להסרת משקפיים בלייזר, למרות השהיה של מספר חודשים בגל הראשון של הקורונה.
- חברת עיניים רוכשת את חברת "מעייין" העוסקת בניתוחי עיניים.
- הרחבת הצוות הרפואי המוביל (פרופ' ארי שמיס).
- הרווח התפעולי צומח מהותית ברבעון השלישי (מ-2.5 מל"ש ל-6.1 מל"ש).
- הרחבת כמות חדרי הניתוח בצפון ובדרום.
- רכישת השליטה בחברת **מנור מדיקל** (פירוט יתר בהמשך).

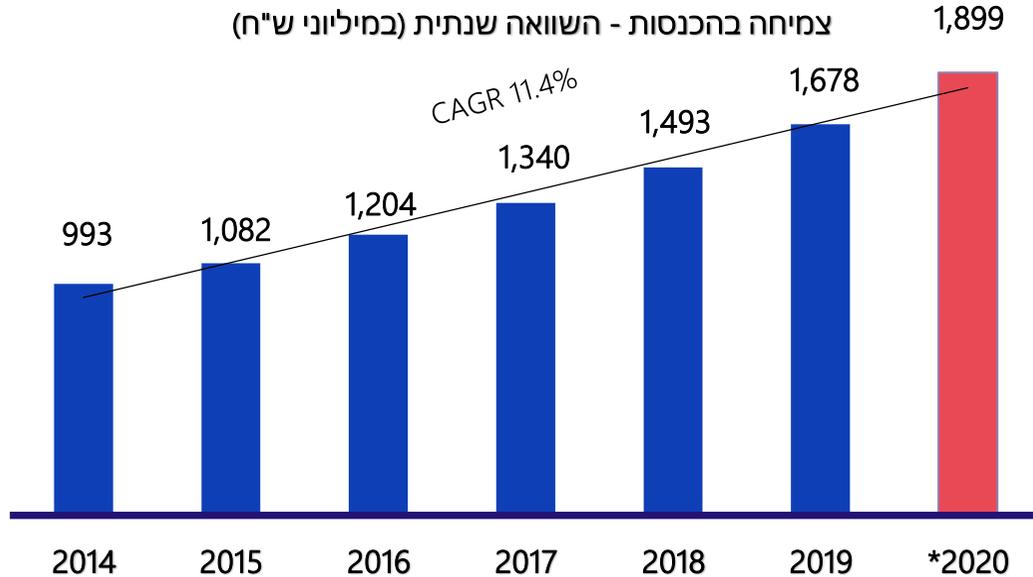
כללי:

- בתקופת הדו"ח חסכון משמעותי בהוצאות תפעוליות כמו: רווחה, הזרחה, נסיעות וכיו"ב (היקף מיליוני ₪).
- הכנסות חד פעמיות בעקבות הקורונה ואחרים (היקף מיליוני ₪).

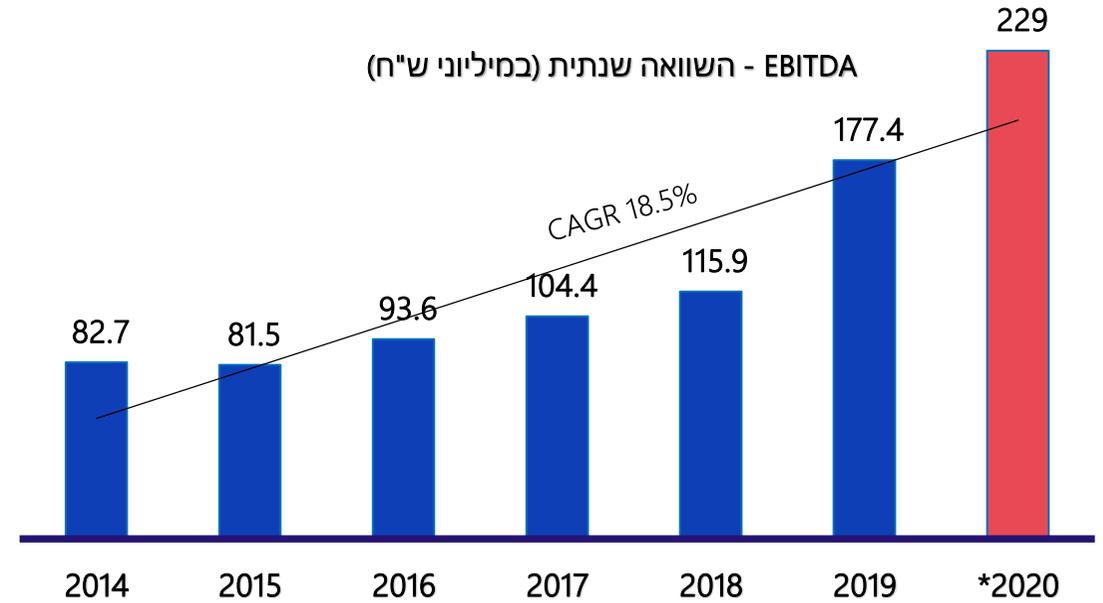
פיתוח עסקי - קריטריונים לבחירת חברה ל-M&A (הנהלה, שוק, מוצר/שירות).

המשך מגמה של צמיחה וגידול ברווח הגולמי, התפעולי, נקי ו-EBITDA

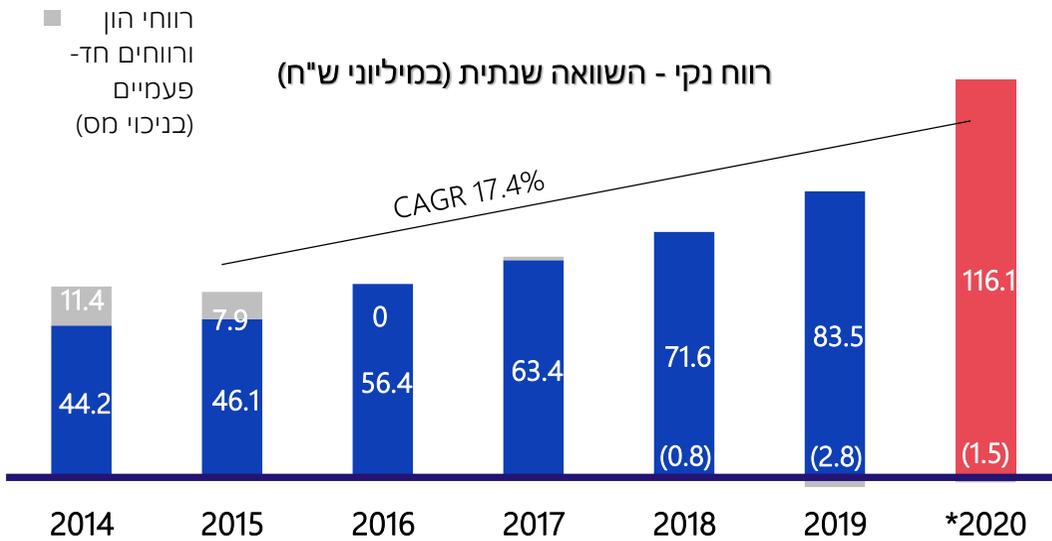
צמיחה בהכנסות - השוואה שנתית (במיליוני ש"ח)



EBITDA - השוואה שנתית (במיליוני ש"ח)



רווח נקי - השוואה שנתית (במיליוני ש"ח)



* ל-12 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020. החל משנת 2019 חישוב EBITDA כולל יישום IFRS16.

תמצית דוח רווח והפסד

שינוי באחוזים	שינוי במיליוני ש"ח	Q3-19	Q3-20	
17.5%	77.4	441.0	518.4	הכנסות
31.3%	26.7	85.4	112.2	רווח גולמי
57.5%	19.6	34.1	53.7	רווח תפעולי
(31.0%)	(0.9)	3.1	2.1	הוצאות מימון, נטו
63.7%	4.9	7.7	12.5	מיסים על ההכנסה
67.0%	15.7	23.4	39.1	רווח נקי
62.9%	14.3	22.7	36.9	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
34.9%	18.8	53.8	72.6	EBITDA

19.4%	21.6%	שעור רווח גולמי
7.7%	10.4%	שעור רווח תפעולי
5.3%	7.5%	שעור רווח נקי

תמצית דוח רווח והפסד

שינוי באחוזים	שינוי במיליוני ש"ח	Q1-Q3.19	Q1-Q3.20	
18.0%	220.8	1,229.4	1,450.2	הכנסות
27.2%	62.6	229.9	292.4	רווח גולמי
48.1%	42.2	87.6	129.8	רווח תפעולי
(12.5%)	(0.8)	6.2	5.4	הוצאות מימון, נטו
44.5%	9.0	20.3	29.3	מיסים על ההכנסה
55.5%	33.9	61.1	95.1	רווח נקי
51.6%	31.1	60.4	91.5	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
37.9%	51.4	135.4	186.7	EBITDA

18.7%	20.2%	שעור רווח גולמי
7.1%	9.0%	שעור רווח תפעולי
5.0%	6.6%	שעור רווח נקי

מגזרי פעילות לפי רבעונים

הפרש	Q3-19		Q3-20		הפרש	Q1-Q3.19		Q1-Q3.20		
	תמהיל	אלפי ₪	תמהיל	אלפי ₪		תמהיל	אלפי ₪	תמהיל	אלפי ₪	
										הכנסות
22.8%	46.1%	203,487	48.2%	249,977	21.7%	48.0%	590,231	49.5%	718,257	כח עזר בתחום הסיעוד
1.7%	24.1%	106,427	20.9%	108,206	(5.2%)	25.3%	311,039	20.3%	294,971	כח אדם בתחום משאבי אנוש
15.9%	22.3%	98,339	22.0%	114,009	14.4%	23.2%	285,152	22.5%	326,348	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
41.0%	7.4%	32,752	8.9%	46,186	157.8%	3.5%	42,913	7.6%	110,623	רפואה
										תוצאות המגזר
109.7%	28.5%	9,689	37.9%	20,322	66.3%	34.8%	31,334	39.9%	52,098	כח עזר בתחום הסיעוד
10.6%	31.9%	10,854	22.4%	12,007	(4.4%)	34.5%	31,078	22.8%	29,724	כח אדם בתחום משאבי אנוש
38.3%	32.2%	10,952	28.3%	15,144	54.8%	27.4%	24,674	29.3%	38,186	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
138.8%	7.5%	2,553	11.4%	6,096	260.5%	3.2%	2,923	8.1%	10,538	רפואה

חלוקת דיבידנד

שנה	ש למניה	היקף חלוקה, אלפי ₪	תשואת דיבידנד
*2020	13	67,428	3.7% (במונחים שנתיים)
2019	11.75	60,399	5.1%
2018	11.25	53,089	6.4%
2017	10.75	50,624	6.3%
2016	11.25	52,568	8.9%
2015	9.5	44,160	7.5%
2014	6.0	27,003	4.8%
2013	5.8	23,477	7.9%
2012	11.1	44,004	26.7%
2011	11.3	43,898	25.6%
סה"כ חלוקה	101.7	466,650	

* כולל דיבידנד שהוכרז ביום 18 בנובמבר 2020 וישולם בדצמבר 2020

A close-up photograph of a newborn baby lying on its back between a father and a mother. The father is on the left, looking at the baby with a smile. The mother is on the right, also smiling and looking at the baby. The baby is in the center, eyes closed, wearing a white diaper. The background is a white, textured surface.

רכישת מנור מדיקל

- הוקמה בשנת 2008 ע"י עמי וליאורה מנור.

- חברה מובילה הממוקדת במתן שירותים בתחום הפוריות ותיירות המרפא.

- תחומי פעילות החברה:

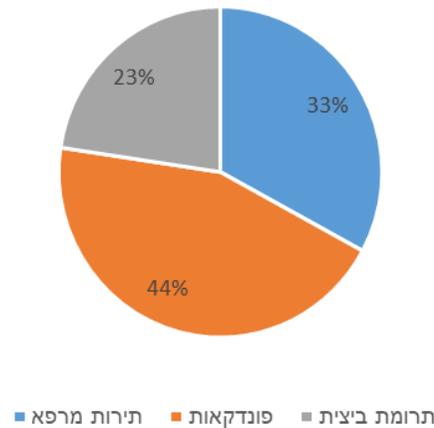
- **פונדקאות:** ליווי מלא על ידי צוות רפואי ישראלי לזוגות המעוניינים לבצע הליך פונדקאות בגיאורגיה;

- **שירותי תרומת ביציות:** באמצעות צוות רפואי ישראלי באוקראינה;

- **תיווך לתיירות מרפא:** הליכים רפואיים בישראל למטופלים זרים;

- לחברה שיתופי פעולה עם צוותים רפואיים ומוסדות רפואה מהמובילים בתחומם בישראל (לרבות אסותא, שערי צדק, בני ציון).

אומדן התפלגות ההכנסות בין תחומי הפעילות, 2019



עיקרי העסקה - רכישת החזקות במנור

- **רכישת 51% מחברת מנור** תמורת 40.2 מיליון ₪. התאמות סופיות ייערכו לאחר תום 2022 על פי שווי מקסימלי של 140 מל"ש ומינימלי של 65 מל"ש.
- **רכישת יתרת החזקות במנור:** אופציות PUT ו-CALL החל ב- 1 במאי 2023 לרכישת יתרת החזקות עמי במנור לפי מכפיל 6.5 על ה-EBITDA.
- **העסקת מר עמי מנור:** מר עמי מנור יכהן כמנכ"ל מנור, לכל הפחות, עד ליום 1 בינואר 2023.
- מימון העסקה ממקורות פנימיים של דנאל.

תודה.

