



מצגת שוק ההון

מאי 2023

קבוצת
דנאל



הבהרה - מידע צופה פני עתיד

המידע הכלול במצגת זו הינו תמצית בלבד, אינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה, ואינו מחליף עיון בדוחות התקופתיים, ובדיווחיה השוטפים של החברה, כפי שדווחו לרשות ניירות ערך באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו לבין האמור בדיווחיה של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה. המצגת עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות ובדיווחי החברה בעבר, ו/או הוצג באופן, אפיון, עריכה, עיבוד, או פילוח שונים מהאופן בו מידע זה מוצג במצגת. יצוין כי תוצאות עבר אינן מעידות בהכרח על ביצועים עתידיים.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים, גרפים, סקירות וכל מידע אחר המובא בכל דרך, המתייחס לאירועים ו/או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד 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 זאת, הערכות שוק של מתחריה, נתונים סטטיסטיים שפרסמו גופים ורשויות שונות, פרסומים מקצועיים, פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו ו/או לשלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי החברה באופן עצמאי. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד מושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר השפעתם על החברה בלתי ניתנת לחיזוי מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו.

החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות אשר ישררו לאחר מועד עריכת המצגת. כמו כן מובהר, כי תוכניות ואסטרטגיות של החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות הנהלת החברה מעת לעת. מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד והיא אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והאמור בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת או תחליף לשיקול דעת של המשקיע. המצגת גם אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה.

אודות קבוצת דנאל

קבוצת דנאל נוסדה בשנת 1974

הונפקה לראשונה בבורסה בתל אביב

ב-1992 ומאז היא חברה ציבורית

מעסיקה למעלה מ-30 אלף עובדים

חברה ללא גרעין שליטה

כ-60% מהבעלות על מניות החברה נמצאת בידי הציבור וכ-40% על ידי גופים מוסדיים בשוק ההון



חטיבת סיעוד
לקשישים



חטיבת
משאבי אנוש



לדנאל 4
תחומי פעילות
עסקית



חטיבת
רפואה

חטיבת
אוכלוסיות מיוחדות



קבוצת דנאל - דירקטוריון



יו"ר

רו"ח רמי אנשין

דירקטור

אלון אדיר

דירקטור מטעם הציבור

רו"ח גיל אורן

דירקטור

דורון זבי

דירקטור

איריס בק קודנר

דירקטור

ד"ר נורית טויזר זקס

דירקטור מטעם הציבור

ריקי גרנות

יועץ משפטי - משרד עו"ד ברנע

מבקר פנים - עופר אלקלעי

רו"ח - סומך חייקין KPMG

קבוצת דנאל - הנהלה



אילן ישראלי
מנכ"ל קבוצת דנאל



אילן עובדיה
סמנכ"ל כספים
קבוצת דנאל



מיכל צוק
סמנכ"ל פיתוח עסקי
קבוצת דנאל



זיוה דגן
סמנכ"ל
משאבי אנוש סגל



יגאל נחתומי
מנכ"ל
בית אקשטיין



דרור פלנבאום
מנכ"ל
דנאל סיעוד



ערן מרדכי
מנכ"ל
דנאל משאבי אנוש

חטיבת סיעוד

1

דנאל סיעוד היא חברת הסיעוד הפרטית הגדולה בישראל.

2

פריסה ארצית (38 סניפים) בהם אנשי מקצוע בתחומי הסיעוד.

3

שירות סיעודי לכ-36 אלף קשישים באמצעות כ-26 אלף מטפלות ומטפלים.

4

הפעלת מוקד שירות לקוחות ארצי לצורכי בקרה ושירות מקצועי מיטבי.

5

כלי שליטה ובקרה טכנולוגיים מתקדמים (CRM).

6

הרגולטור - המוסד לביטוח הלאומי ומשרד הרווחה.

חטיבת משאבי אנוש

1

הובלת תחום שירותי משאבי אנוש
בישראל - העסקה, השמה,
פרויקטים מנוהלים ומיקור חוץ

2

24 סניפים בפריסה ארצית

3

שימוש בכלים טכנולוגים מתקדמים
לצורכי שליטה ובקרה (CRM)

4

פעילות החטיבה נעשית גם באמצעות
חברות בנות:
יא ייעוץ טכני כלכלי בע"מ, דנאל השמות,
נישה הייטק, נישה פרו וגישה שונה

5

הגוף המוביל בהשמה של אנשים עם
מוגבלות מטעם המוסד לביטוח לאומי

6

הפעלת מכרז טרום שיקום של המוסד
לביטוח הלאומי

חטיבת אוכלוסיות מיוחדות

1 בית אקשטיין הוא הארגון הפרטי המוביל בישראל בתחום אספקת שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים.

2 30 שנה של סיוע לאנשים עם מוגבלות להגדיר את מטרות חייהם, לשפר את איכות חייהם, להשתלב בחברה ולממש את חלומותיהם.

3 הפעלת מסגרות דיור (24/7) לטיפול באנשים עם מוגבלות ושילובם בקהילה (מוגבלות שכלית התפתחותית, אוטיזם וכו') - "בית לחיים".

4 הפעלת מרכזי תעסוקה לאנשים עם צרכים מיוחדים.

5 הפעלת בתי ספר לחינוך מיוחד (התמחויות בלקויות למידה מורכבות, אוטיזם, מוגבלות שכלית, הפרעות נפשיות).

6 הרגולטור - משרד הרווחה ומשרד החינוך.

חטיבת רפואה

1

ניסיון של למעלה מ-20 שנה בניתוחים להסרת משקפיים בלייזר וניתוחי קטרקט בלייזר. ביצוע של למעלה מ-35 אלף ניתוחים בשנה, בהובלת ד"ר שמואל לוינגר - בעל שם עולמי בתחום הסרת משקפים, ניתוחי קטרקט וקרנית.

2

מרכזים רפואיים, לרבות מרפאות מומחים, בפריסה ארצית (חיפה, ב"ש, ירושלים ות"א) - 9 חדרי ניתוח מתקדמים לביצוע ניתוחי כירורגיה בינונית (אשפוז עד 23 שעות) ו-4 חדרי ניתוח לכירורגיה קטנה. מעל 12 אלף ניתוחים בשנה.

3

אסתטיקה – תחום פעילות חדש, 4 מרכזים לטיפול אסתטיקה רפואית בפריסה ארצית (חיפה, ב"ש, ירושלים ות"א).

4

ליווי הליכי פונדקאות ותרומת ביצית מחו"ל המבוצעים עבור זוגות ישראלים, ע"י צוות רפואי ישראלי בכיר בקליניקות בקייב, בטיביליסי וירבאן.

5

אנשי מקצוע המובילים בתחומם: רופאים מומחים בפוריות (IVF) והפריות, אמבריוולוגים, מעבדות וצוות ליווי רגשי, אשר מלווים את הזוגות מהיום הראשון ועד הגשמת החלום - הבאת ילד לעולם.

6

שיתופי פעולה עם צוותים רפואיים ומוסדות רפואה מהמובילים בתחומם בישראל.



סקירה כללית – שיחת משקיעים

דגשים ונקודות לציון

סיעוד

- המשך מגמת צמיחה הנובעת מעליה במספר המטופלים (למעלה מ- 35,700 מטופלים) ומשעות הטיפול לצד רבעון ללא ימי חופשה הובילו לעליה בשיעור הרווח התפעולי
- עליית שכר המינימום החל מחודש אפריל 2023 – השפעה חיובית ברבעונים הבאים על הרווח התפעולי
- מכרז הסיעוד – בעקבות הגשת שאלות הבהרה, מועד ההגשה נדחה עד להודעה חדשה

אוכלוסיות מיוחדות

- התייקרות במחירי התשומות – שכר, שכ"ד, אחזקה ומזון
- צפי לשיפור רווחיות החל מהמחצית השניה של השנה

משאבי אנוש

- פגיעה בתחום ההייטק שמתבטאת בירידה בהכנסות וברווח התפעולי לעומת רבעון מקביל אשתקד
- זכיה מחודשת במכרז הרכבת
- הרחבת שיתוף הפעולה עם רכבת ישראל בפרויקטים שונים

דגשים ונקודות לציון

רפואה

- עלייה במספר הניתוחים כתוצאה מהשקעה בחדרי ניתוח
- פעילות האסתטיקה – שלבי חדירה והתבססות, ההוצאות עדיין גדולות מההכנסות
- המשך חוסר היציבות בתחומי הפעילות של מנור בשל המלחמה באוקראינה
- אביב – כמתחייב מהסכם הרכישה, העמדת המנה השניה של הלוואה המירה כ- 25 מיליון ש"ח

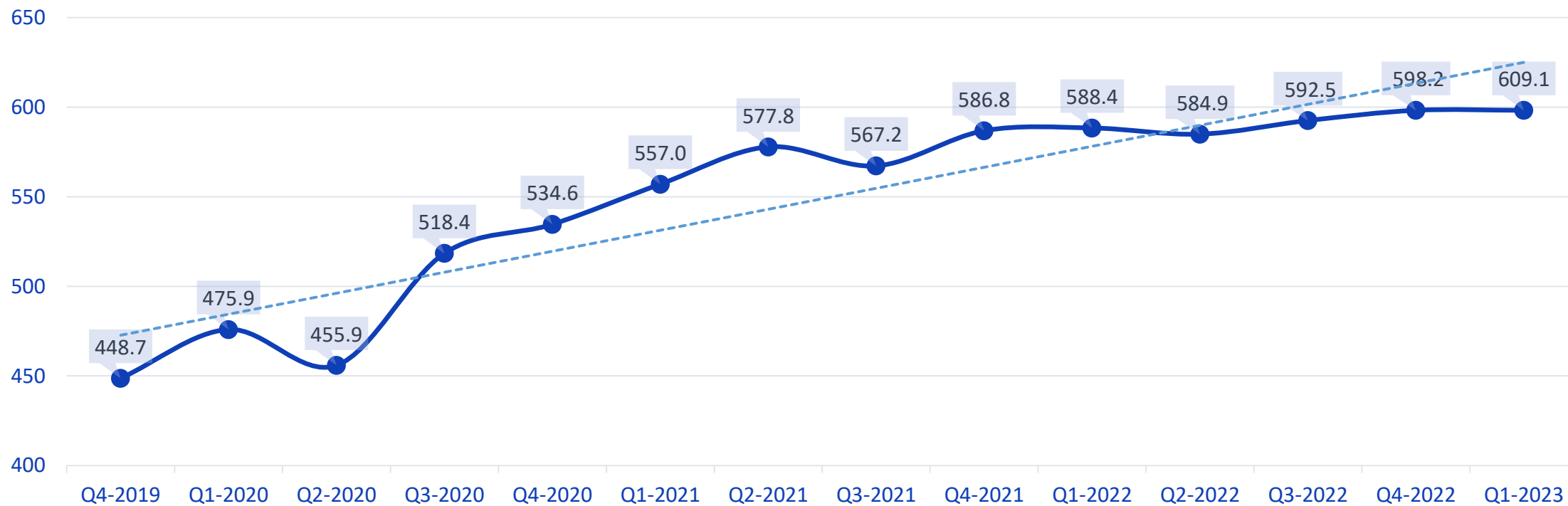
כללי

- צפי הכנסות בשנת 2023 - 2,400-2,500 מיליוני ש"ח
- צפי רווח תפעולי בשנת 2023 - 185-192 מיליוני ש"ח

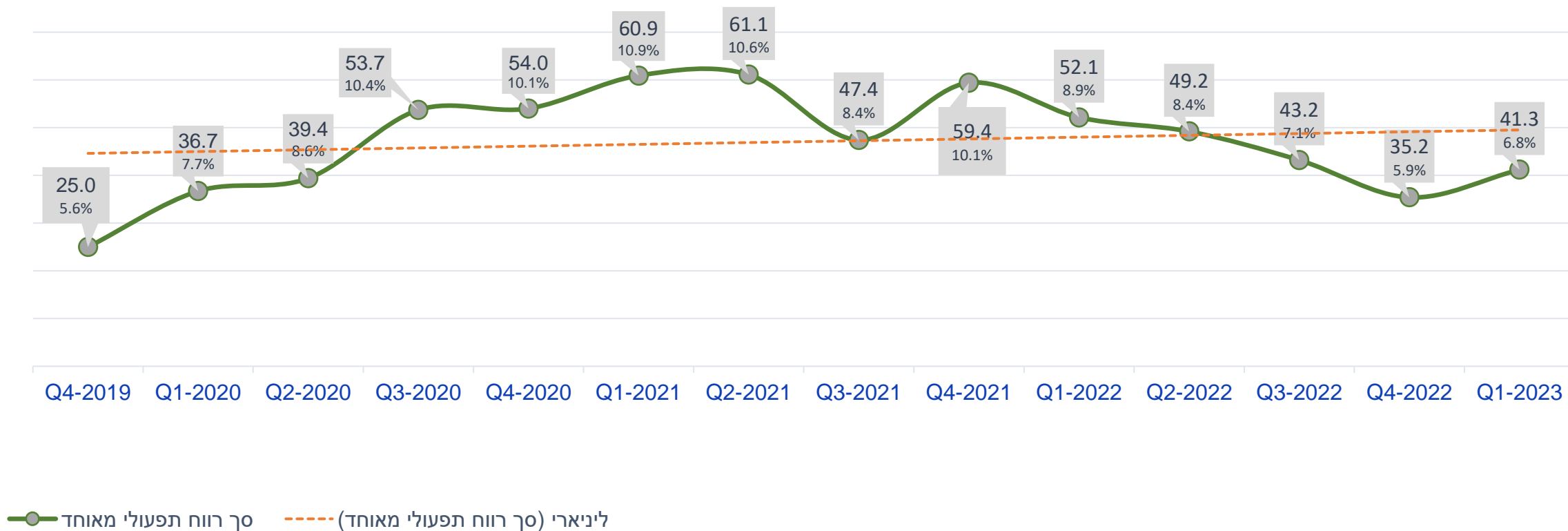
תמצית נתונים לרבעון ראשון 2021 vs. 2022 vs. 2023 (מיליוני ₪)

					Q1/2023
EBITDA	רווח נקי	רווח תפעולי	רווח גולמי	הכנסות	
(15.0%) 62.8 מיליון ₪	(28.1%) 26.6 מיליון ₪	(20.9%) 41.3 מיליון ₪	(3.2%) 117.5 מיליון ₪	+ 3.5% 609.1 מיליון ₪	
					Q1/2022
EBITDA	רווח נקי	רווח תפעולי	רווח גולמי	הכנסות	
(8.8%) 73.9 מיליון ₪	(16.2%) 37.0 מיליון ₪	(14.4%) 52.1 מיליון ₪	(2.2%) 121.4 מיליון ₪	+ 5.6% 588.4 מיליון ₪	

התפתחות הכנסות לפי רבעונים (מיליוני ₪)

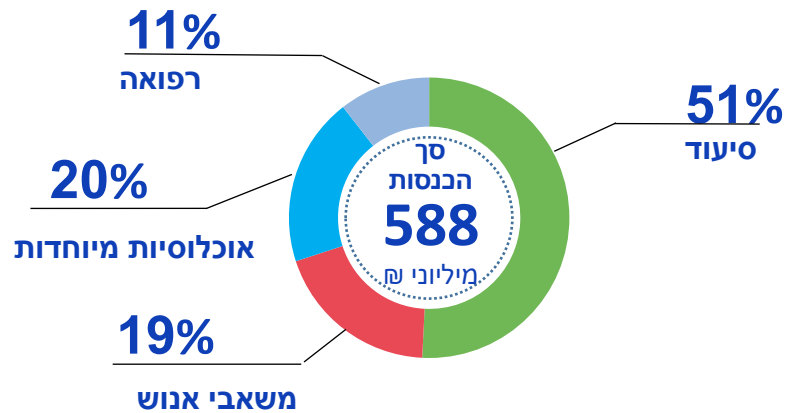


התפתחות רווח תפעולי לפי רבעונים (מיליוני ₪)

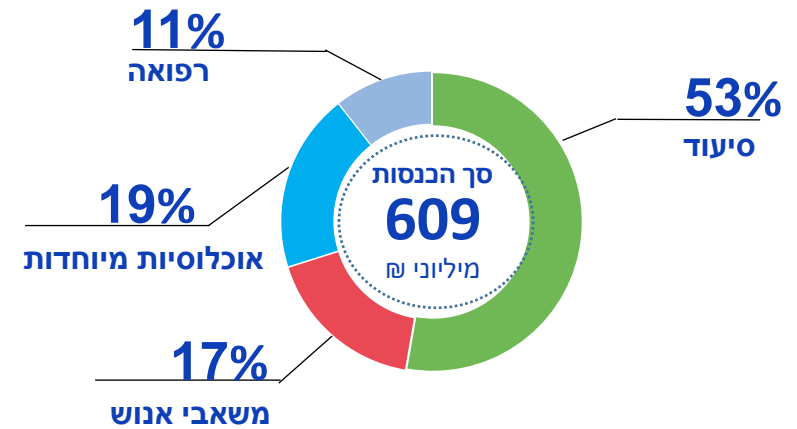


התפלגות הכנסות ורווח תפעולי לרבעון ראשון *2022 vs. 2023 (במיליוני ₪)

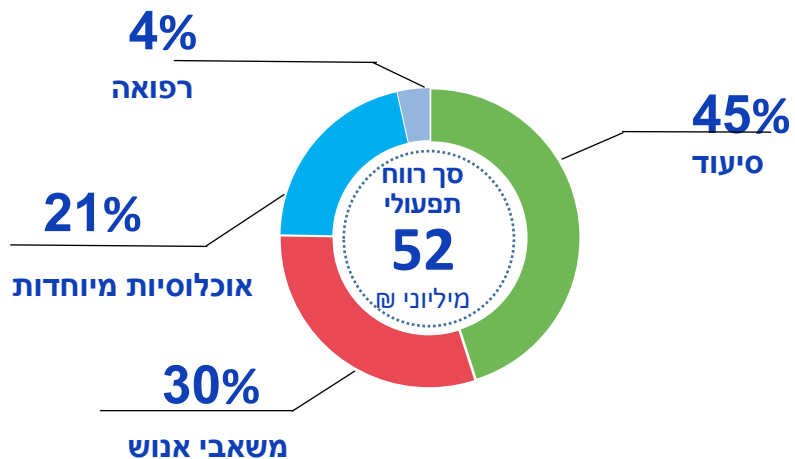
Q1-2022



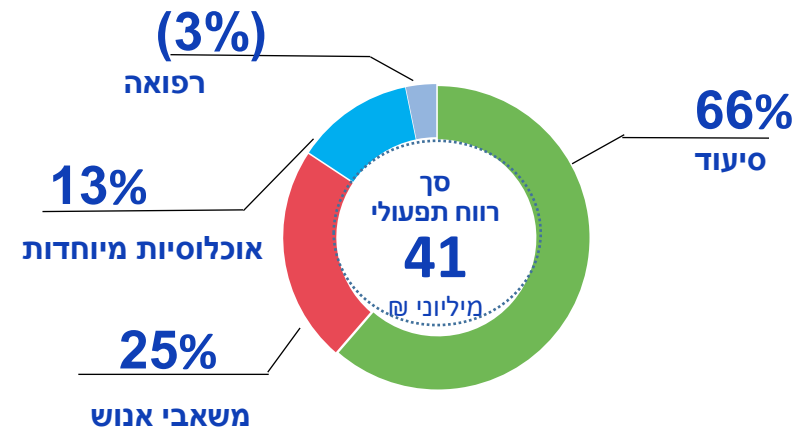
Q1-2023



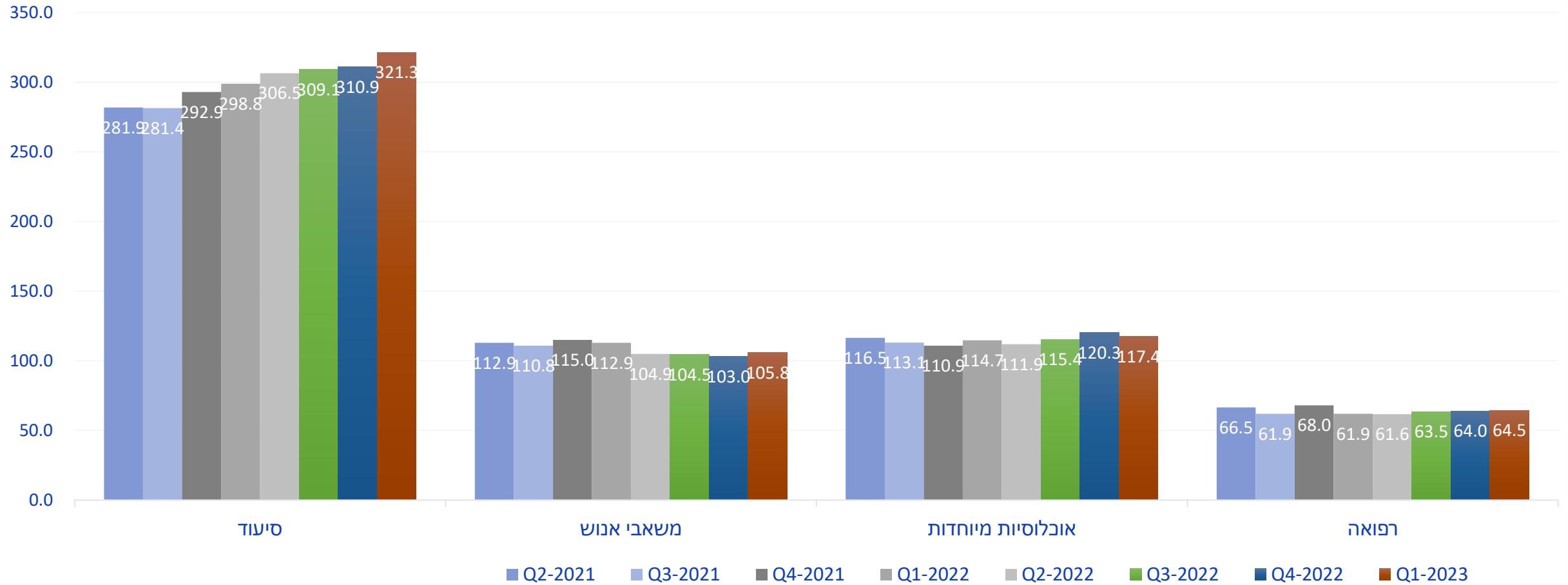
Q1-2022



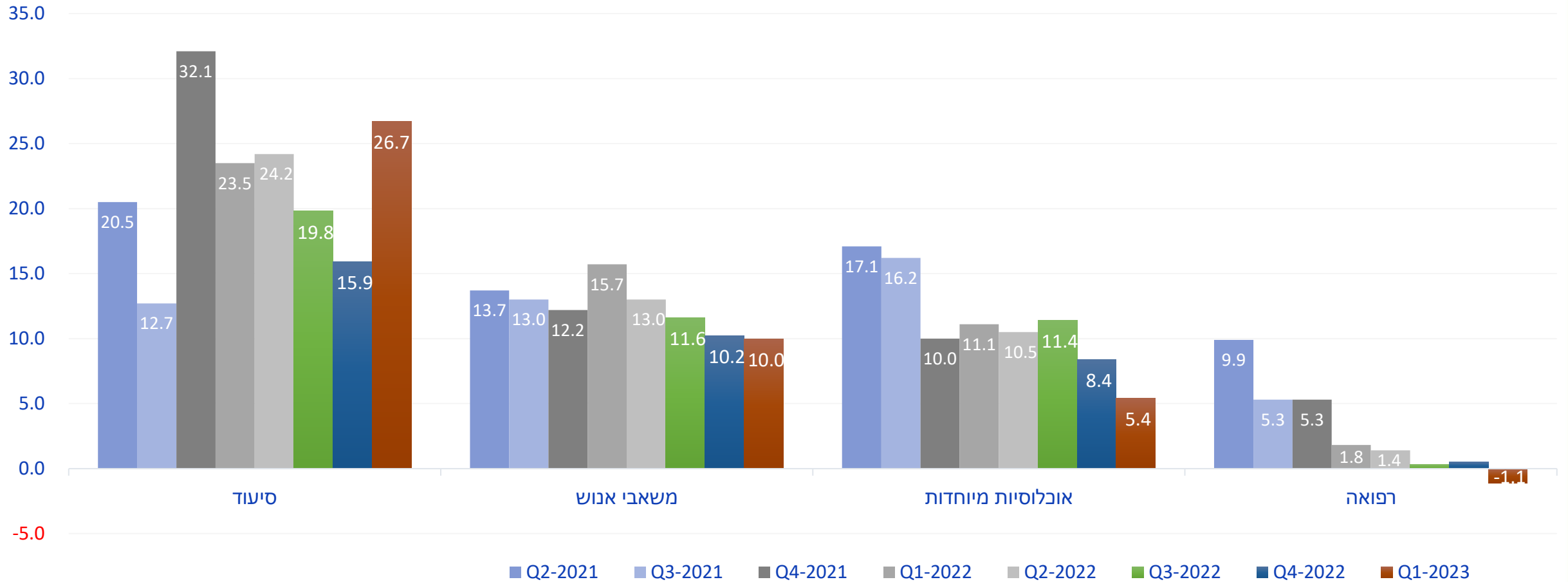
Q1-2023



התפתחות הכנסות לפי מגזרי פעילות ברבעונים (במיליוני ₪)



התפתחות רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות ברבעונים (במיליוני ₪)



דוח רווח והפסד לרבעון הראשון של 2022 vs. 2023 (במיליוני ₪)

הפרש באחוזים	הפרש	Q1-22	Q1-23	
3.5%	20.7	588.4	609.1	הכנסות
(3.2%)	(3.9)	121.4	117.5	רווח גולמי
		20.6%	19.3%	%
10.1%	7.0	69.3	76.3	מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות
(20.8%)	(10.8)	52.1	41.3	רווח הפעלה
		8.9%	6.8%	%
(952.0%)	2.9	(0.3)	2.6	הוצאות (הכנסות) מימון
(46.8%)	2.0	(4.2)	(2.2)	חלק בהפסדי חברה כלולה
(24.5%)	(11.8)	48.3	36.5	רווח לפני מס
(12.6%)	(1.4)	11.3	9.9	מסים על ההכנסה
(27.9%)	(10.3)	36.9	26.6	רווח נקי
		6.3%	4.4%	%
(62.3%)	(0.6)	1	0.4	חלק המיעוט בתוצאות
(27.0%)	(9.7)	35.9	26.2	חלק בעלי מניות החברה
		73.9	62.8	EBITDA

תוצאות המגזרים לפי רבעונים (במיליוני ₪)

Q1-22		Q1-23		
אחוז מההכנסה	סכום	אחוז מההכנסה	סכום	
				הכנסות
50.8%	298.8	52.7%	321.3	כח עזר בתחום הסיעוד
19.2%	112.9	17.4%	105.8	כח אדם בתחום משאבי אנוש
19.5%	114.7	19.3%	117.4	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
10.5%	61.9	10.6%	64.5	רפואה
0.0%	0.1	0.00%	0.2	פעילויות אחרות
(0.0%)	(0.1)	(0.0%)	(0.2)	התאמות
100.0%	588.4	100.0%	609.1	סה"כ הכנסות במאוחד
				תוצאות המגזר
7.9%	23.5	8.3%	26.7	כח עזר בתחום הסיעוד
13.9%	15.7	9.4%	10.0	כח אדם בתחום משאבי אנוש
9.6%	11.1	4.6%	5.4	מסגרות לאנשים עם צרכים מיוחדים
2.9%	1.8	(1.7%)	(1.1)	רפואה
	0.0		0.1	פעילויות אחרות
	0.0		0.2	התאמות
8.9%	52.1	6.7%	41.3	סה"כ תוצאות במאוחד
	(4.2)		(2.2)	אביב סנטיפיק
	0.3		(2.6)	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
8.2%	48.3	5.9%	36.5	רווח מאוחד לפני מיסים על ההכנסה

דגשים עיקריים - מגזר רפואה

התפלגות התוצאות:

מיליוני ₪	Q1-2022			Q1-2023		
	סך הכל	עניים	מנור	סך הכל	עניים	מנור
הכנסות	61.9	50.5	11.4	64.5	54.4	10.2
רווח (הפסד) תפעולי של חברות הבנות	4.3	6.7	(2.4)	0.7	4.7	(4)
הוצאה הפחתה	2.5	1.8	0.7	1.8	1.7	0.1
רווח (הפסד) בדוחות הכספיים לאחר הוצאות הפחתה (PPA)	1.8	4.9	(3.1)	(1.1)	3	(4.1)

עניים:

- בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד, יש עליה בהכנסות לצד עלייה בעלויות התשומות. עליה ברווח התפעולי בנטרול פעילות האסתטיקה.
- חדרי ניתוח – עלייה בשיעור של כ-8% בכמות הניתוחים (עניים וכירורגיה בינונית) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. צפי לאופטימיזציה במהלך 2023-2024. נכון למועד זה 13 חדרי ניתוח פעילים לעומת 10 חדרי ניתוח בשנת 2022. בניית שני חדרי ניתוח נוספים בצפון.
- פעילות האסתטיקה - בשלבי חדירה והתבססות ברבעון 1 2023.
- צפי לשיפור בתוצאות בשנת 2023 לעומת שנת 2022 בהכנסות וברווח.

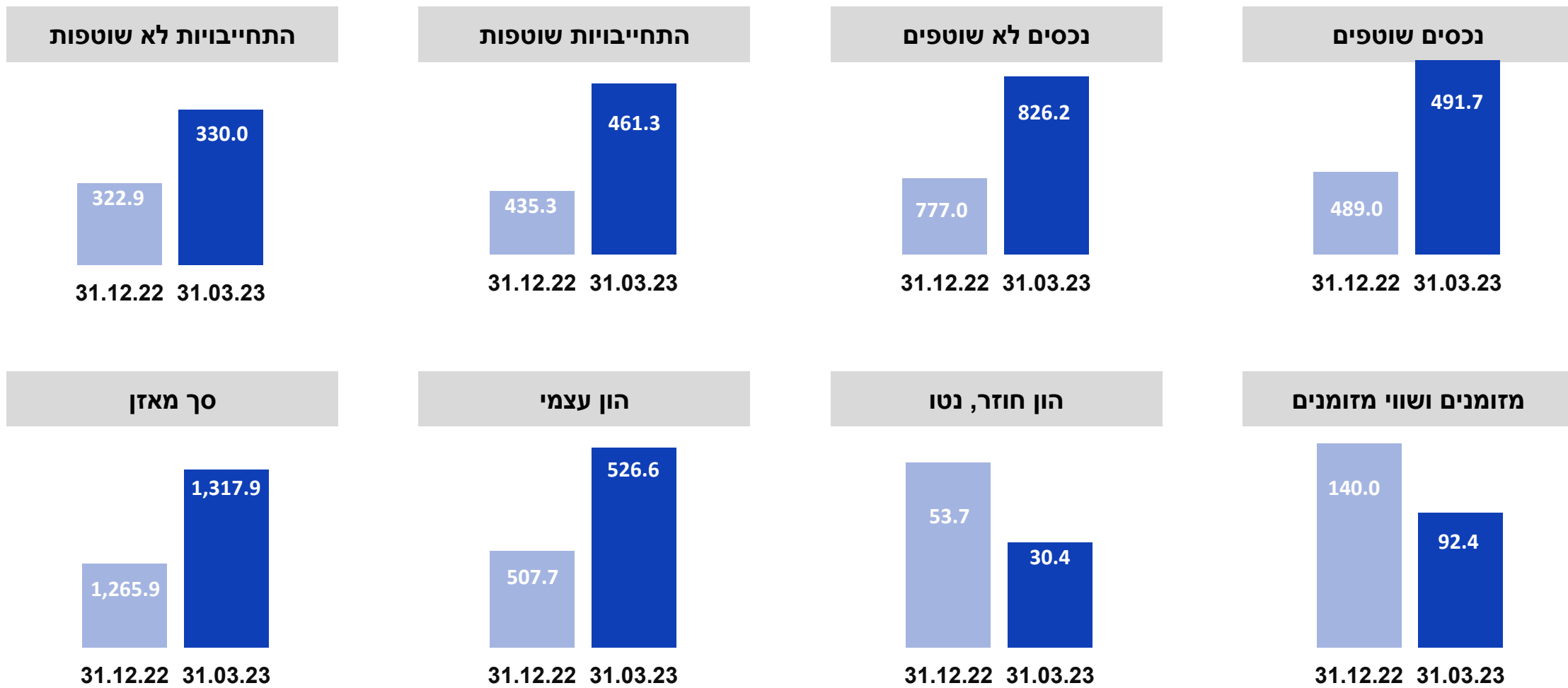
מנור:

- המשך מגמה שלילית לאור הימשכות המלחמה באוקראינה.
- החברה פועלת למציאת חלופות לפונדקאות ותרומת ביצית ממדינות אחרות.

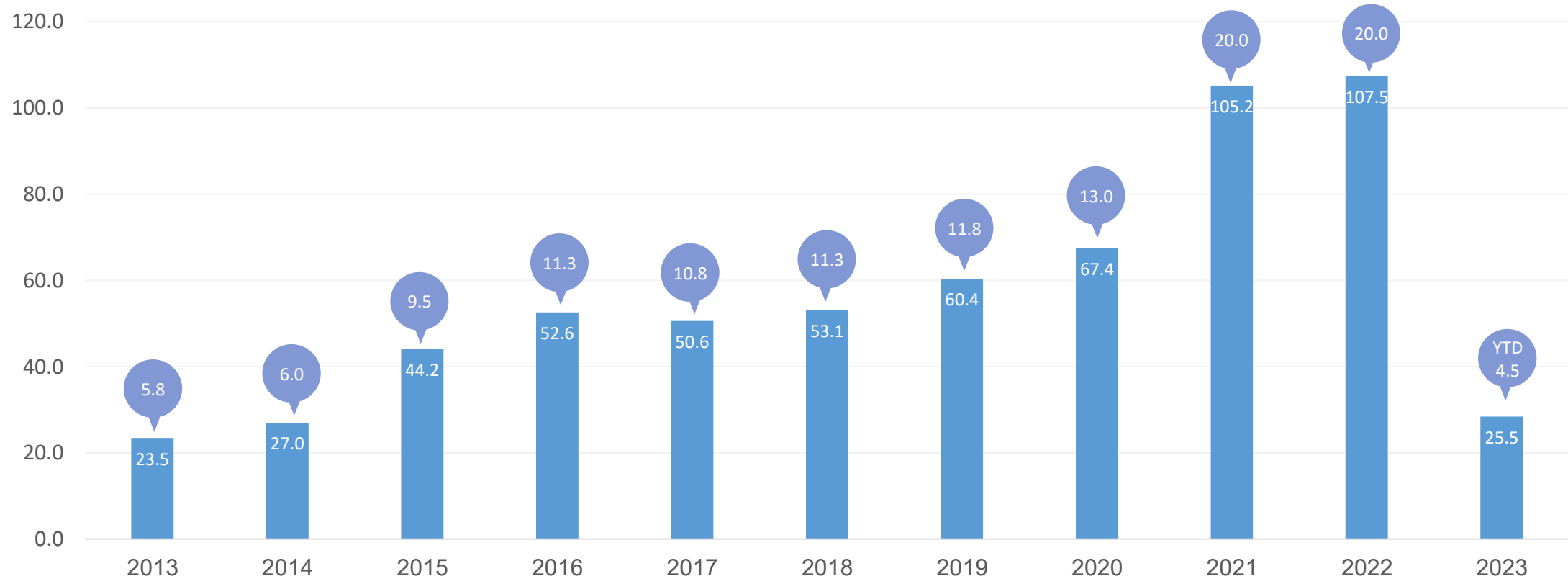
אביב סיינטיפיק:

- הקמת מרכז בניו יורק (לב מנהטן) ותחילת פעילות ב-2024.
- ביצוע צעדי התייעלות לצמצום הוצאות שוטפות.

נתונים כספיים נבחרים ליום 31 במרץ 2023 vs 31 בדצמבר 2022 (במיליוני ₪)



חלוקת דיבידנדים בפועל בין השנים 2013-2023 | כ- 616.9 מיליוני ₪



* ביום 22 במאי 2023 הוחלט לחלק דיבידנד בסך 2.5 ש"ח למנייה, בסך של כ- 14.2 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש יוני 2023.

● אֵשׁ למנייה ■ היקף חלוקה



תודה