

## "מלם-תים" מסכמת את 2020 עם רבעון רביעי חזק:

גידול של כ 30% בהכנסות\*, גידול חד של כ 83% ברווח התפעולי ושל כ 40% ב EBITDA  
הרווח הנקי צמח בכ 80% והסתכם לכ 25 מל"ש  
צמיחה חזקה במגזרי התשתיות (39%), מיקור חוץ (30%) ותוכנה ופרויקטים (19%)

תזרים מפעילות שוטפת הסתכם לכ 312 מל"ש בשנה וכ 200.5 מל"ש ברבעון הרביעי  
חוב פיננסי נטו ירד מרמה של כ 132 מל"ש והסתכם לכ 24 מל"ש ליום 31.12.2020  
דירקטוריון החברה הכריז על חלוקת דיבידנד בסך של כ 33 מל"ש (כ 1.5 ש"ח למניה)

טבלת נתונים באלפי ש"ח:

2019	2020	Q4 2019	Q4 2020	
2,147,635	2,235,074	518,812	670,008	הכנסות
285,724	286,998	64,769	83,065	רווח גולמי
13.3%	12.8%	12.5%	12.4%	שיעור הרווח הגולמי
27,531	(704)	0	0	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
71,343	64,076	17,698	17,084	הוצאות מכירה ושיוק
95,361	93,992	23,779	23,979	הוצאות הנהלה וכלליות
146,551	128,226	23,292	42,696	רווח תפעולי
6.8%	5.7%	4.4%	6.4%	שיעור רווח תפעולי
119,020	137,930	23,292	42,002	תפעולי ללא הוצאות/הכנסות אחרות והשפעת פסק בוררות
5.5%	6.2%	4.4%	6.2%	שיעור רווח תפעולי ללא הכנסות אחרות
224,236	242,655	49,123	68,475	EBITDA בנטרול הכנסות אחרות והשפעת פסק בוררות
10.4%	10.8%	9.4%	10.2%	שיעור EBITDA בנטרול הכנסות אחרות
19,615	24,487	6,279	7,866	הוצאות מימון, נטו
104,275	76,526	13,889	24,823	רווח נקי

### עיקרי התוצאות:

**גידול של 4.1% בהכנסות לתקופה** (הסתכמו לכ 2,235,074 אלפי ש"ח מול כ 2,147,635 אלפי ש"ח בשנת 2019) **וגידול חד של 29.1% בהכנסות הרבעון הרביעי 2020** (כ 670,008 אלפי ש"ח מול כ 518,812 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 2019), שנבע מגידול אורגני בעיקר במגזר התשתיות ורכישת חברות בתקופת הדוח.

**צמיחה של 13.1% בהכנסות במגזר התשתיות לתקופה** (הסתכמו לסך של כ 1,139,063 אלפי ש"ח מול כ 1,007,359 אלפי ש"ח בשנת 2019), הנובעת בעיקר מגידול אורגני, ו**רווח מגזרי לתקופה** אשר הסתכם לכ 48,642 אלפי ש"ח (2.9% מהכנסות המגזר) מול כ 29,712 אלפי ש"ח (2.9% מהכנסות המגזר) בתקופה מקבילה. **ברבעון הרביעי 2020 עלו הכנסות המגזר בשיעור חד של 39.3%** (הסתכמו לכ 364,710 אלפי ש"ח מול כ 261,731 אלפי ש"ח ברבעון מקביל). **הרווח המגזרי ברבעון הרביעי צמח בכ 92.6%** והסתכם לכ 17,601 אלפי ש"ח (4.8% מהכנסות המגזר) 9,140 אלפי ש"ח (3.5% מהכנסות המגזר) ברבעון מקביל. הגידול ברווח ושיעורו במגזר התשתיות נובע מגידול בהכנסות בעיקר בתחום שרתי האחסון.

**יציבות בהכנסות מגזר תוכנה ופרויקטים לתקופה** (הסתכמו לכ 516,904 אלפי ש"ח, שינוי קל בהשוואה לכ 516,999 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה), **הרווח במגזר לתקופה** הסתכם לכ 25,177 אלפי ש"ח (כ 4.8% מהכנסות המגזר) מול כ 29,683 אלפי ש"ח (5.7% מהכנסות המגזר) בתקופה מקבילה. הקיטון ברווחיות ושיעור הרווח נובע בעיקרו מסיום פרויקטים ב 2020 ודחיית פרויקטים חדשים ל 2021. **ברבעון רביעי 2020 צמחו הכנסות המגזר בשיעור של 19.3%** (הסתכמו לכ 144,187 אלפי ש"ח מול כ 120,888 אלפי ש"ח ברבעון מקביל). בעיקר מגידול אורגני, רכישת חברה ומספר גבוה יותר של ימי עבודה ברבעון ביחס לתקופה המקבילה. **רווחיות המגזר** הסתכמה לכ 5,580 אלפי ש"ח (3.9% מהכנסות המגזר) מול כ 1,161 אלפי ש"ח (1% מהכנסות) ברבעון המקביל, מהסיבות לעיל.

\*גידול אורגני וגידול שנתרם מרכישת חברות

גידול חד של 29.1% ברבעון הרביעי ושל 4% בהכנסות בתקופה הדות לצמיחה אורגנית ורכישות זאת למרות יציאה מאיחוד של חברת "אלטל"

גידול דו ספרתי בהכנסות וברווחיות מגזר החומרה בשנה וברבעון

יציבות במגזר התכנה ופרויקטים עקב דחיית פרויקטים חדשים ל 2021 בתקופת השנה – צמיחה חזקה ברבעון בהכנסות וברווחיות המגזר

על אף קיטון בהכנסות מגזר "מיקור חוץ" בתקופה עקב יציאה מאיחוד של אלטל - גידול של כ 30% ברבעון הרביעי ועלייה חדה ברווח המגזרי לכ 8.9 מל"ש ברבעון הרביעי של השנה

נמשכת הצמיחה במגזר "שירותי שוכר, משאבי אנוש" על אף הוצאות חד פעמיות בקשר עם הרכשת לקוחות בתחום חא"ט והכנסה חד פעמית בתקופה המקבילה אשר השפיעו על רווחיות המגזר

**קיטון של 12.4% בהכנסות ממגזר מיקור חוץ בעיקר מיציאה מאיחוד של אלטל אשר תרמו בתקופה מקבילה כ 82 מל"ש** (הכנסות המגזר הסתכמו לכ 370,679 אלפי ש"ח מול כ 423,173 אלפי ש"ח בשנת 2019), **הרווח במגזר בתקופה הסתכם לכ 15,156 אלפי ש"ח** (4% מהכנסות המגזר) מול כ 18,083 אלפי ש"ח (4.3% מהכנסות המגזר), קיטון הנובע בעיקר מהשפעת פסק בוררות בסך של כ 9 מל"ש. **ברבעון הרביעי 2020 צמחו הכנסות המגזר בכ 30.1%** (הסתכמו לכ 109,315 אלפי ש"ח מול כ 83,992 אלפי ש"ח ברבעון מקביל), בעיקר מגידול אורגני, רכישת חברה ומספר גבוה יותר של ימי עבודה ברבעון ביחס לתקופה המקבילה. **רווחיות המגזר צמחה באופן חד לכ 8,839 אלפי ש"ח** (8.1% מהכנסות המגזר) מול כ 1,061 אלפי ש"ח (1.3% מהכנסות המגזר) מול רבעון מקביל, מהסיבות לעיל.

**הכנסות מגזר שירותי שוכר, משאבי אנוש וחא"ט צמחו בכ 4.1%** (הסתכמו לכ 208,428 אלפי ש"ח מול כ 200,104 אלפי ש"ח בשנת 2019), עקב תחילת תפעול קופ"ג החל מאוגוסט 2019. **הרווח במגזר בתקופה הסתכם לסך של כ 47,728 אלפי ש"ח** (22.9% מהכנסות המגזר) מול כ 49,573 אלפי ש"ח (24.8% מהכנסות המגזר), קיטון של כ 3.7% הנובע מהוצאות חד פעמיות בתקופה הקשורות לקליטת לקוחות חדשים ברבעון הרביעי של השנה, והכנסה חד פעמית בתחום השוכר בתקופה המקבילה אשתקד. **ברבעון רביעי 2020 נרשם קיטון קל של 0.8% בהכנסות המגזר** (הסתכמו לכ 51,796 אלפי ש"ח מול כ 52,201 אלפי ש"ח ברבעון המקביל), והרווח הסתכם לכ 11,714 אלפי ש"ח (22.6% מהכנסות המגזר) מול כ 14,156 אלפי ש"ח (27.1% מהכנסות המגזר) מול רבעון מקביל אשתקד, קיטון של כ 17.3% מהסיבות לעיל.

### סיכום נתוני השוואה (הכנסות, רווח תפעולי ו- EBITDA) ברמה מגזרית:

2019			2020			Q4 2019			Q4 2020		
EBITDA	רווח תפעולי	הכנסות	EBITDA	רווח תפעולי	הכנסות	EBITDA	רווח תפעולי	הכנסות	EBITDA	רווח תפעולי	הכנסות
54,855	29,712	1,007,359	73,790	48,642	1,139,063	15,775	9,140	261,731	23,658	17,601	364,710
5.4%	2.9%		6.5%	2.9%		6.0%	3.5%		6.5%	4.8%	
71,223	29,683	516,999	69,076	25,177	516,904	11,468	1,161	120,888	17,053	5,580	144,187
13.8%	5.7%		13.4%	4.8%		9.5%	1.0%		11.8%	3.9%	
32,062	18,083	423,173	31,236	15,156	370,679	2,882	1,061	83,992	10,607	8,839	109,315
7.6%	4.3%		8.4%	4.0%		3.4%	1.3%		9.7%	8.1%	
72,988	49,573	200,104	75,187	47,728	208,428	20,940	14,156	52,201	18,605	11,714	51,796
36.5%	24.8%		36.1%	22.9%		40.1%	27.1%		35.9%	22.6%	

\* רווחיות מגזר מיקור חוץ בנטרול השפעת פסק בוררות הסתכמו ברבעון הרביעי לכ 24,156 (6.4% מהכנסות המגזר)

**הרווח גולמי בשנת 2020 עלה קלות** והסתכם לכ 286,998 אלפי ש"ח (12.8% מההכנסות) מול כ 285,724 אלפי ש"ח (13.3% מההכנסות) בשנת 2019. **ברבעון הרביעי עלה הרווח הגולמי בכ 28.2%** (הסתכם לכ 83,065 אלפי ש"ח (12.4% מההכנסות) מול כ 64,769 אלפי ש"ח (12.5% מההכנסות), עלייה שנבעה מהגידול בהכנסות, כאמור.

**הוצאות מכירה ושיווק בתקופה ירדו** מכ 71,343 אלפי ש"ח (3.3% מההכנסות) לכ 64,076 אלפי ש"ח (2.9% מההכנסות). בעיקר מיציאה מאיחוד של "אלטל" החל מאוגוסט 2019. **ברבעון הרביעי** הסתכמו ההוצאות לכ 17,084 אלפי ש"ח מול כ 17,698 אלפי ש"ח, ירידה קלה של כ 3.5% בהשוואה לרבעון מקביל.

**בשנת 2019 רשמה החברה הכנסה תחת סעיף "הכנסות אחרות, נטו" בסך של כ 27,531 אלפי ש"ח, בגין רווח הון ממימוש השקעה ב"אלטל", בקיזוז הוצאות התארגנות בגין פעילויות חדשות.**

**הרווח התפעולי לתקופה המדווחת** הסתכם לכ 128,226 אלפי ש"ח (5.7% מההכנסות) מול כ 146,551 אלפי ש"ח (6.8% מההכנסות) בשנת 2019. **רווח תפעולי מנטרל "הכנסות אחרות נטו" והשפעת פסק בוררות צמח בכ 15.9%** (הסתכם לכ 137,930 אלפי ש"ח מההוויים כ 6.2% מההכנסות, אל מול 119,020 אלפי ש"ח, מההוויים כ 5.5% מההכנסות). **ברבעון הרביעי צמח הרווח התפעולי בכ 83.3%** (הסתכם לכ 42,696 אלפי ש"ח (6.4% מההכנסות) מול כ 23,292 אלפי ש"ח (4.4% מההכנסות). **רווח תפעולי מנטרל הכנסות אחרות עלה בכ 80.3%** והסתכם לכ 42,002 אלפי ש"ח (6.2% מהכנסות הרבעון), מול 23,292 אלפי ש"ח.

**EBITDA בנטרול הכנסות אחרות, נטו והשפעת פסק בוררות עלתה בכ 8.2% בשנת 2020** (הסתכמה לכ 242,655 אלפי ש"ח (10.8% מההכנסות) מול כ 224,236 אלפי ש"ח (10.4% מההכנסות) מול בשנה במקבילה), **ברבעון הרביעי 2020 נרשמה צמיחה של כ 39.4% ב EBITDA המתואמת** (לכ 68,475 אלפי ש"ח מההוויים כ 10.2% מההכנסות, מול כ 49,123 אלפי ש"ח (9.4% מההכנסות), בהשוואה לרבעון מקביל.

גידול ברווח הגולמי הנובע מהגידול בהכנסות

קיטון קל בהוצאות מכירה ושיווק

גידול ברווח תפעולי "מנטרל הכנסות אחרות" בשנה וברבעון

גידול בתקופה של ה- EBITDA המתואמת מהסיבות לעיל

**הוצאות המימון, נטו לתקופה** הסתכמו לכ 24,487 אלפי ₪ מול כ 19,615 אלפי ₪, גידול של כ 24.8% הנובע מהפרשי שער כתוצאה משערוך נכסים והתחייבויות הצמודות בעיקר למטבע הדולר ארה"ב. **ברבעון רביעי** הסתכמו הוצאות המימון, נטו, לכ 7,866 אלפי ₪, מול כ 6,279 אלפי ₪ ברבעון מקביל.

**הוצאות מס לתקופה** הסתכמו לכ 27,664 אלפי ₪ מול כ 20,714 אלפי ₪, עלייה הנובעת מגידול ברווח לפני מס ומיסים בגין שנים קודמות. **ברבעון הרביעי** רשמה החברה הוצאות מסים של כ 10,138 אלפי ₪ בהשוואה לכ 2,509 אלפי ₪, גידול הנובע מעלייה בהכנסה החייבת במס בהשוואה לרבעון הקודם.

**הרווח הנקי לשנת 2020** הסתכם לכ 76,526 אלפי ₪, בהשוואה לכ 104,275 אלפי ₪ בשנת 2019, קיטון מהסיבות לעיל. **ברבעון הרביעי צמח הרווח הנקי בכ 78.8%** והסתכם 24,823 אלפי ₪ מול כ 13,889 אלפי ₪ ברבעון מקביל אשתקד.

**תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה** הסתכם לכ 311,741 אלפי ₪ מול כ 181,028 אלפי ₪ בתקופה המקבילה. עיקר השינוי נבע מהשפעת שינויים בסעיפי הון חוזר. **ברבעון הרביעי 2020** נרשם תזרים חיובי חזק מפעילות שוטפת בהיקף של כ 200,505 אלפי ₪ מול כ 89,564 אלפי ₪ ברבעון מקביל.

## נתוני מאזן:

**נכסים שוטפים** גדלו בכ 23.8% מכ 837,503 אלפי ₪ ליום 31.12.2019, לכ 1,037,349 אלפי ₪ ליום 31.12.2020, בעיקר מגידול בסעיף "מזומנים ושווי מזומנים" בהיקף של כ 176,000 אלפי ₪, גידול בסעיף "לקוחות" בסך של כ 17,000 אלפי ₪ וגידול בחייבים ויתרות חובה של כ 13,000 אלפי ₪, ומנגד ירידה במלאי של כ 11,000 אלפי ₪.

**נכסים בלתי מוחשיים, נטו** - עלייה מסך של כ- 279,447 אלפי ₪ ביום 31.12.2019, לכ 384,228 אלפי ₪ ליום 31.12.2020, הנובעת בעיקרה מרכישת חברות, בקיזוז הוצאות פחת שוטפות.

**גידול של כ 15.8% בהתחייבויות שוטפות** מכ 715,157 אלפי ₪ ביום 31.12.2019 לכ 828,577 אלפי ₪ ליום 31.12.2020, בעיקר עקב עלייה בסעיף ספקים ונותני שירות של כ 113,000 אלפי ₪ כתוצאה ממכירות בהיקפים גבוהים בעיקר בתחום שרתי אחסון בחודש דצמבר 2020.

**גידול בסעיף התחייבויות ז"א** אשר הסתכמו לכ 250,726 אלפי ₪ ליום 31.12.2020 בהשוואה לכ 149,599 אלפי ₪ ליום 31.12.2019, בעיקר עקב גידול באשראי תאגידיים בנקאיים בסך של כ 90,000 אלפי ₪, אשר שימשו בין היתר לרכישת חברות, מול קיטון באשראי מבנקים לז"ק וגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים.

**חוב פיננסי, נטו** ליום 31.12.2020 הסתכם לכ 23,833 אלפי ₪ מול כ 131,681 אלפי ₪ ביום 31.12.2019

**סך הון עצמי של הקבוצה במאוחד** הסתכם לכ 599,972 אלפי ₪ ליום 31.12.2020 מול כ 544,812 אלפי ₪ ליום 31.12.2019, גידול הנובע מהרווח לתקופה. **הון עצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה** הסתכם לכ 601,027 אלפי ₪ ליום 31.12.2020 מול כ 546,133 אלפי ₪ ביום 31.12.2019, גידול מהסיבה לעיל.

**שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד** ליום 31.12.2020 הסתכם לכ 35.7% מול כ 38.6% ליום 31.12.2019

**הון מוחשי, נטו\*** (מוגדר כהון בנטרול נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) קטן בכ 18.7% והסתכם לכ 215,744 אלפי ₪, בהשוואה ל 265,365 אלפי ₪ ביום 31.12.2019, קיטון שנבע בעיקר מהרווח לתקופה בקיזוז רכישת חברות בתקופת הדוח, כאמור.

## אירועים בתקופת הדוח ולאחר המאזן:

- רכישות:** בחודש אוקטובר 2020 הושלמה עסקת רכישת 70% ממניות "אדיוסיסטמס", בתמורה לכ 39 מ"ש. "אדיוסיסטמס" עוסקת בניהול ותפעול של פרויקטים רחבי היקף במגזר הציבורי, ובכלל זה תחומי החינוך, ההדרכה, קהילה ותרבות. בין החברות קיים הסכם אופציית Call/Put ביחס ליתרת 30% מהאחזקות. בנוסף, ביצעה החברה מספר רכישות ו/או הגדילה אחזקתה בחברות שנרכשו בתקופה, ובין היתר הגדלה של האחזקה בחברת פיי-איט לכ 49% אשר בוצעה בחודש ינואר 2020, רכישת סילברנט בחודש פברואר 2020 ורכישת "ראשים" בחודש ספטמבר 2020.

- פיצול הון המניות** - ביום 9 במרץ 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה במסגרתה הוחלט **לפצל ולחלק מחדש את הון המניות של החברה, באופן שכל מניה אחת (1) של החברה בת 1 ש"ח ע.ג. הקיימת בהון הרשום והמונפק של החברה, תפוצל לעשר (10) מניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, כך שלאחר הפיצול יהא הונה הרשום של החברה 5,000,000 ש"ח מחולק ל- 50,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, וכן לתקן את תקנון החברה בהתאם. מועד ביצוע הפיצול בפועל נקבע ליום 14 במרץ 2021.**
- דיבידנד** - בהמשך למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לשנת 2020, ביום 14 במרץ 2021 אישר דירקטוריון החברה **חלוקת דיבידנד בסך של 1.5 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך כולל של כ- 32.8 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 6 באפריל 2021. עוד החליט דירקטוריון החברה ביום 14 למרץ 2021, על כוונת החברה לחלק דיבידנד מינימאלי בגין שנת 2021 של 2 ש"ח למניה, קרי סך כולל של כ- 43.8 מיליון ש"ח, אשר מחציתו תשולם בחודש יוני 2021 ומחציתו בחודש דצמבר 2021, זאת בהמשך למדיניות חלוקת הדיבידנד הכללית של החברה**
- בהמשך לאמור לעיל מובהר, כי ברבעון הראשון של שנת 2022, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, **החברה תשקול חלוקת דיבידנד נוסף בגין שנת 2021, וזאת בנוסף לדיבידנדים שיחולקו בשנת 2021 בגין שנת 2021, ככל שחולקו.**

מובהר, כי האמור לעיל הינו בגדר הצהרת מדיניות הדיבידנד של החברה בגין שנת 2021 בלבד המותנית בהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה יהא רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות הדין, לשנות את מדיניות הדיבידנד הנ"ל בגין שנת 2021 ו/או לשנות את הסכומים שיחולקו כדיבידנד או להחליט שלא לחלקם כלל.

#### **אודות "מלם-תים":**

מלם-תים בע"מ וחברות הבת שלה עוסקות במתן מגוון שירותים וכן במכירת מוצרים בתחום ה-IT לרבות ייעוץ, תכנון ויישום של מערכות מחשוב. הקבוצה מדווחת על ארבעה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה - תחום התשתיות (חומרה), תחום התוכנה והפרויקטים, תחום מיקור החוץ ותחום שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח. בסוף שנת 2020 העסיקה החברה 4,112 עובדים בהשוואה ל 3,388 עובדים בסוף 2019, גידול כתוצאה מרכישת חברות בתקופת הדוח. הנתונים אינם כוללים את חברת "אלטל" שהינה "חברה מוחזקת".

#### **לפרטים נוספים:**

מר אילן טוקר – מנכ"ל משותף 03-9278300

סיגל גפן - Cubitt IR Consulting 03 - 7526262