



TADIR-GAN GROUP

Light Solutions for Heavy Industry

מצגת לשוק ההון דצמבר, 2014

תוכן עניינים

מצגת תדיר-גן לשוק ההון



כרטיס ביקור



אתרי ייצור



נתונים פיננסים



סיכום



קבוצת תדיר-גן

כרטיס ביקור



תדיר-גן הינה יצרנית מובילה של חלקי אלומיניום ומגנזיום המיוצרים בטכנולוגית יציקה בלחץ גבוה עבור תעשיית הרכב העולמית

לתדיר-גן פריסה עולמית הכוללת אתרי יצור בישראל, גרמניה, פולין ופעילות הרכבה ולוגיסטיקה בארה"ב

תדיר-גן מספקת פתרון כולל ללקוחותיה: החל מפיתוח וכלה בהנדסה וייצור

לתדיר-גן הינה ספק בלעדי עבור מרבית הפריטים אותם היא מייצרת ללקוחותיה

לתדיר-גן כ- 650 עובדים (בישראל, גרמניה ופולין)



קבוצת תדיר-גן

כרטיס ביקור



בין לקוחותיה המובילים של הקבוצה נמנים:

MANN & HUMMAL



ואחרים

ZFLS



BMW

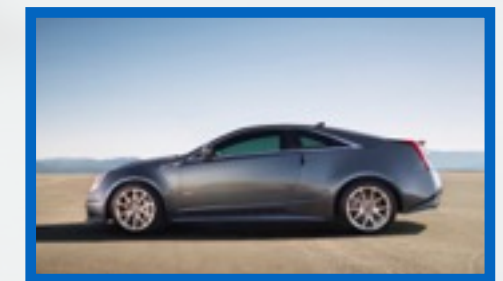


קבוצת VW



כולל: AUDI, PORSCHE AND SCODA

קבוצת GM

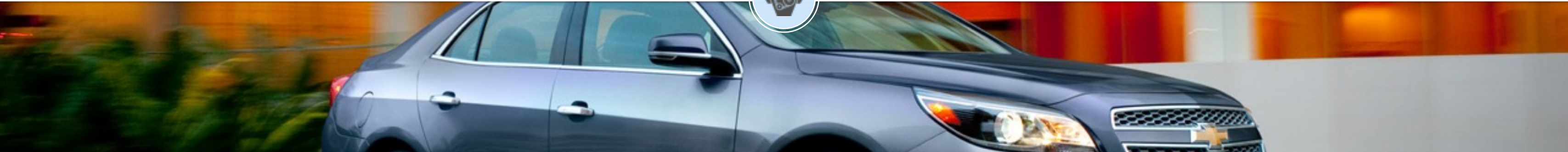


כולל: OPEL



קבוצת תדיר-גן

כרטיס ביקור



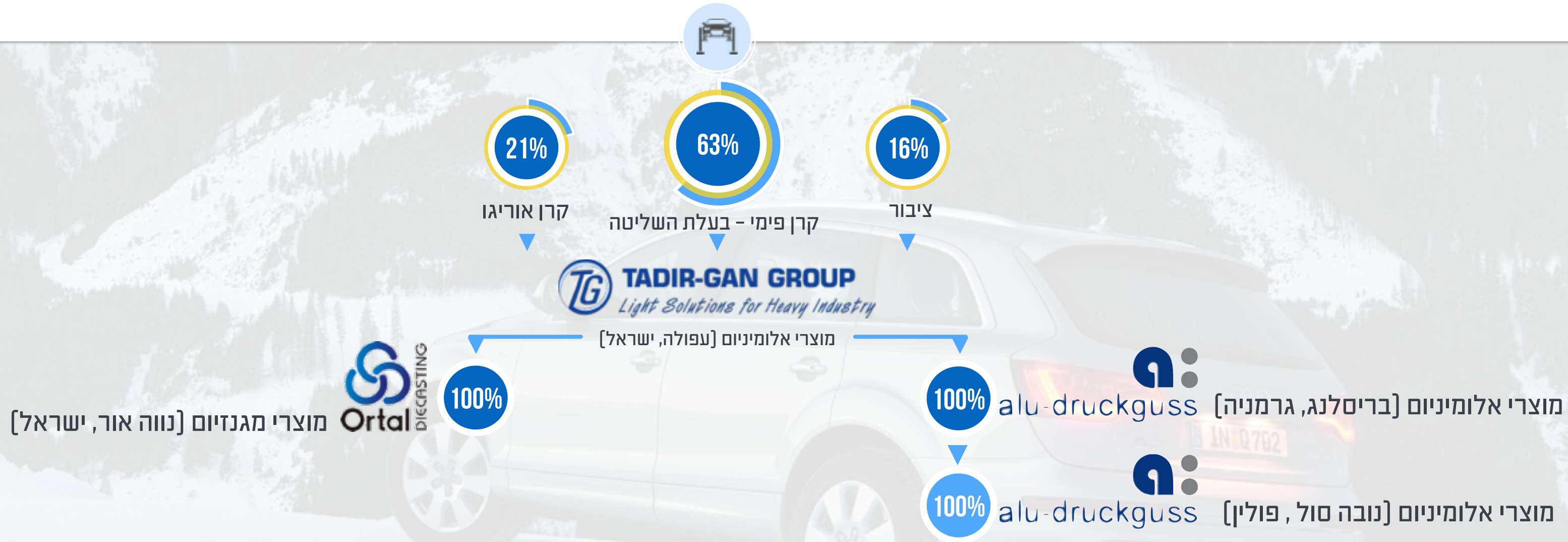
צבר הזמנות של החברה לשנים 2014-2022:

\$ 495M



קבוצת תדיר-גן

מבנה הקבוצה



קבוצת תדיר-גן

הנהלה



סמנכ"ל כספים: גולן קרן

15 שנות נסיון בחברות תעשייה
סמנכ"ל כספים לשעבר ישאל השקעות, חשב בשמן תעשיות ו USR
אלקטרוניקה

יו"ר: שמואל וולודינגר

שותף בכיר בקרן פימי

מנכ"ל תדיר-גן אירופה: גונטר גולדהמר

25 שנות נסיון בתעשיית הרכב בגרמניה וארצות אירופאיות נוספות
התמחות בתעשיית יציקות לחץ אלומיניום

מנכ"ל: אבי לבנה

20 שנות נסיון בתעשיית הרכב

מנכ"ל לשעבר רבל ארה"ב (שסתומים למערכות דלק), מברג
עין השופט (מוצרי כבישה קרה לתעשיית הרכב), מאג ישראל
ומאג ארה"ב (מכלולים מכניים לתעשיית הרכב)



קבוצת תדיר-גן

אבני דרך



2013

M & A

רכישת קבוצת
alu-druckguss
בגרמניה ובפולין

2011

החלפת בעלות

רכישת השליטה
ע"י קרן פימי

2006

M & A

רכישת אורטל
יציקות לחץ

2004

IPO

הנפקה בבורסה
של תל אביב

1993

הקמה

יסוד תדיר-גן מוצרים
מדוייקים (1993) בע"מ

GO



תחזית השוק העולמי למכירת כלי רכב (במיליונים) לפי אזורים גיאוגרפיים

קבוצת תדיר-גן



שיעור צמיחת מכירת כלי רכב בשנים 2014-2021

NORTH AMERICA **8%**

EUROPE **19%**

CHINA **36%**

23%

מקור:

CSM Global Light Vehicle Production Summary
(April 2014)

על פי התחזית הנ"ל, אשר פורסמה בחודש אפריל 2014, עולה כי:

שוק כלי הרכב החדשים צפוי להמשיך ולגדול עד שנת 2021 

צפויה המשכיות של התאוששות באירופה 

המשך צמיחה ביבשת אמריקה 

צמיחה מקסימלית בסין 

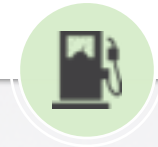
מכירות רכב במיליונים

REGION	2014	2021	%GROWTH
Europe	19.6	23.4	19%
North America	16.8	18.2	8%
China	23.1	31.5	36%
Total 3 Region	59.5	73.1	23%



מגמות בתעשיית הרכב

שיפור בצריכת הדלק



הקטנת צריכת דלק בעיקר ע"י הפחתת משקל הרכב מקבלת חשיבות קריטית

גורמי רגולציה בארה"ב ובאירופה מתווים ליצרני הרכב [OEM] יעדים להפחתת תצרוכת הדלק תוך הטלת קנסות על אי עמידה ביעדים

הקטנת זיהום אוויר



צריכת דלק פחותה



שיפור ביצועי הרכב

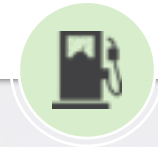


הורדת משקל

פתרון - שימוש בסגסוגות קלות ובכללן אלומיניום ומגנזיום

מגמות בתעשיית הרכב

CAFÉ - Corporate Average Fuel Economy

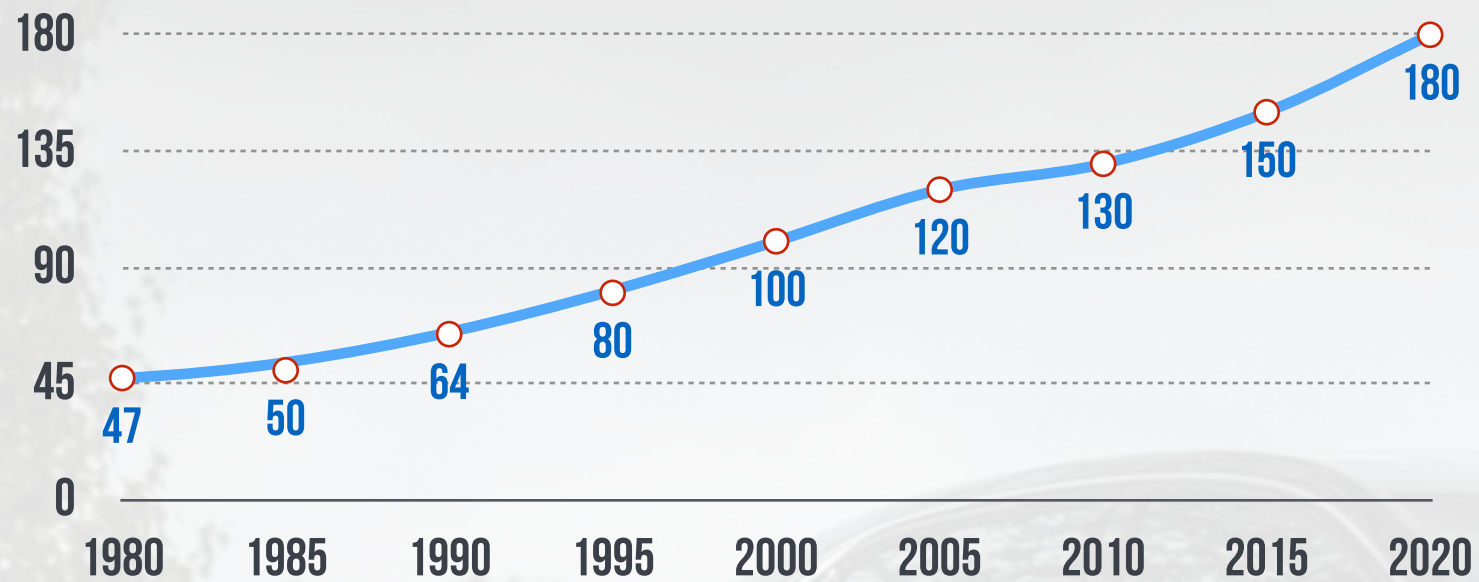


מדד ה-CAFE הינו תקן רגולטורי הבא לצמצם את צריכת הדלק ובהתאם להקטין את זיהום האוויר בתעשיית הרכב. הנוסחא לחישוב המדד מבטאת את הקשר בין גודל המכונית, שנת הייצור וצריכת הדלק המותרת.



מגמות בתעשיית הרכב

הפחתת משקל הרכב - יעד אסטרטגי לכלל היצרנים



הפחתת משקל הרכב בעיקר ע"י החלפת חלקי ברזל ופלדה בחלקי אלומיניום, מגנזיום ופלסטיק מהווה יעד אסטרטגי לכלל היצרנים

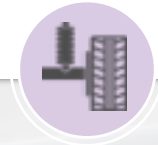
לפי תחזיות Ducker Worldwide, משקל חלקי האלומיניום ברכב ממוצע יעלה בכ-30% בחמש השנים הבאות

קבוצת תדיר-גן משולבת היטב במגמות הפחתת המשקל



אסטרטגיה

רכישת קבוצת Alu-druckguss (להלן ADB)



בינואר 2013, השלימה תדיר-גן את רכישתה של קבוצת ADB - יצרנית גרמנית של יציקות אלומיניום

יתרונות עיקריים של עסקת רכישת קבוצת ADB:

- גיוון בסיס הלקוחות - כניסתה של קבוצת VW לרשימת הלקוחות האסטרטגיים של הקבוצה
- שיפור משמעותי בנוכחות השיווקית של החברה באירופה (מכירות הקבוצה לאירופה מהווים כ-74%)
- מכונות היציקה בעלות עומסי דחיסה משלימים לאלו של תדיר-גן מאפשרות הגדלת מגוון המוצרים המוצע ע"י הקבוצה
- יצירת מסה קריטית בתעשיית הרכב (סף ה-100\$ מיליון)
- יתרונות אסטרטגיים - שיווק מרכזי, שילוב יכולות הנדסיות, הגדלת כח רכש בתחום האלומיניום והתבניות, חסכון בעלויות G & A



אסטרטגיה

קבוצת תדיר-גן



פעילות מיזוגים ורכישות

מינוף ניצולת ייצור פנויה והגדלת מכירות ללא השקעות מהותיות וללא גידול בהוצאות קבועות

מינוף יכולות שיווק ומכירות ב ADB והגדלת נפח עבודה עם לקוחות קיימים וחדשים

ניצול סינרגיות בין תדירגן, אורטל ו-ADB הן בתחומי השיווק ההנדסה והתפעול והן בתחום הרכש (בעקבות הגדלת היקפי הרכש הן של תבניות והן של אלומיניום)

שיפור מתמשך בפרמטרים התפעוליים (ניצולת מכונה, פחת ייצור)



מצגת תדיר-גן לשוק ההון

אתרי יצור

קבוצת תדיר-גן



alu-druckguss

נובה סול - פולין

אלון תבור - ישראל

TADIR-GAN
(Precision Products) 1993 Ltd

DP

מישיגן, ארה"ב
הרכבה ולוגיסטיקה

ברנדלינג - גרמניה

alu-druckguss

נווה אור - ישראל

Ortal
DIECASTING



לקוחות עיקריים

GENERAL MOTORS GROUP



PLATFORM:

HFV6 (Chevrolet Malibu, Buick Lacrosse, Cadillac CTS)

מסך ההכנסות לשנת 2014 **20%**



Fam1 Gen 3 (Opel Astra, Opel Zefira, Opel Vectra)

מסך ההכנסות לשנת 2014 **8%**



לקוחות עיקריים

GENERAL MOTORS GROUP

GM

OPEL



חלקים למערכת היגוי (מגנזיום)



אגני שמן (אלומיניום)



לקוחות עיקריים

VW GROUP



Volkswagen



Audi



PORSCHE



Volkswagen

PLATFORM:

TDI 2.0l; TDI 1.6l; TDI 2.5l (Golf, Passat, Audi A3, Audi A4, Superb, Octavia)

מסך ההכנסות לשנת 2014 **19%**



Audi

PLATFORM:

V6 TDI 3.0l: (Audi A4, Audi A6, Audi Q7, Audi Q5)

מסך ההכנסות לשנת 2014 **20%**



לקוחות עיקריים

VW GROUP



Volkswagen



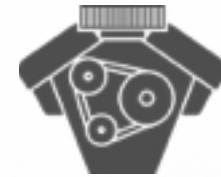
Audi



PORSCHE



קורת תמך מרכזית (מגנזיום)



מכסי אטימה למנועים



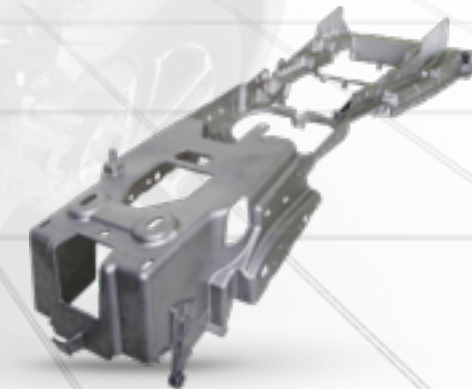
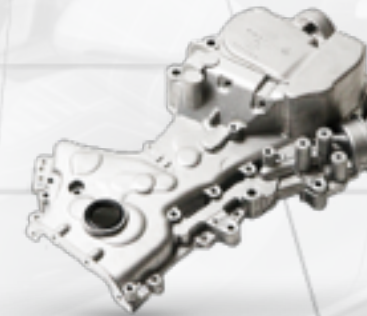
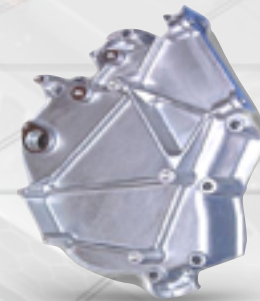
חלקים למערכת היגוי (מגנזיום)



מכסי תיבת הילוכים (אלומיניום)



אגני שמן (אלומיניום)



לקוחות עיקריים

ZF LENKSYSTEME 
ZF Lenksysteme



PLATFORM:

BMW X5, BMW X3, Renault Kangoo, Audi A4, Audi S4

מסך ההכנסות לשנת 2014 **15%**



לקוחות עיקריים

ZF LENKSYSTEME 
ZF Lenksysteme



חלקים למערכת היגוי (מגנזיום)



לקוחות עיקריים

MAN, DAIMLER, CITROEN, B.M.W, PEUGEOT, KOKI TECHNIK, XANGSI, AUTOLIV

PLATFORM:

PSA; Mitsubishi Outlander



מסך ההכנסות לשנת 2014 **15%**



נתונים פיננסיים

סיכום זכויות נבחרות בפרויקטים 2013-2014



נתונים במיליוני \$

לקוח	תיאור החלק	סה"כ מכירות צפויות לפרויקט	אורך הפרויקט (בשנים)	תחילת ייצור	אתר ייצור	הערות: המשך פרויקט קיים/פרויקט חדש
ZFLS	רכיבים מערכת היגוי	65.7	8	2015	אורטל	פרויקט חדש
Porsche AG	חלקי מנוע	53.9	7-8	2015-2016	תדירגן/אורטל/ADB	פרויקט חדש
ZF	חלקי גיר	25.3	7-8	2015-2016	ADB	פרויקט חדש
AUDI	חלקי מנוע	14.1	7	2016	ADB	פרויקט חדש
KOKI	חלקי גיר	13.4	8	2015	ADB	פרויקט חדש
MANN&HUMMEL	חלקי מנוע	11.7	6	2014	ADB	פרויקט חדש
VW	חלקי מנוע	10.1	7-8	2014-2015	ADB	פרויקט חדש
TAKATA AG	רכיבים מערכת היגוי	3.7	5	2016	אורטל	פרויקט חדש
BMW	חלקי גיר לאופנועים	0.5	6	2015	אורטל/ADB	פרויקט חדש
ZFLS, SMP, GM, AUDI	חלקי מנוע, חלקי גיר, חלקי היגוי	20.1	3-7	פרויקט קיים	תדירגן/אורטל	תוספת לפרויקט קיים

סה"כ 218.6 מיליון \$



נתונים פיננסיים

הסכמי מסגרת



הנתונים במיליוני \$

סה"כ	2019-2022	2018	2017	2016	2015	2014	
382	53	48	61	72	72	76	אלומיניום
113	44	14	15	13	12	15	מגנזיום
495	97	62	76	85	84	91	סה"כ

הנתונים נכונים ל-30 לנובמבר, 2014 למידע נוסף בנוגע להסכמי מסגרת של החברה שאינם מהווים הזמנות מחייבות, נא לפנות לדו"ח השנתי של החברה לשנת 2013

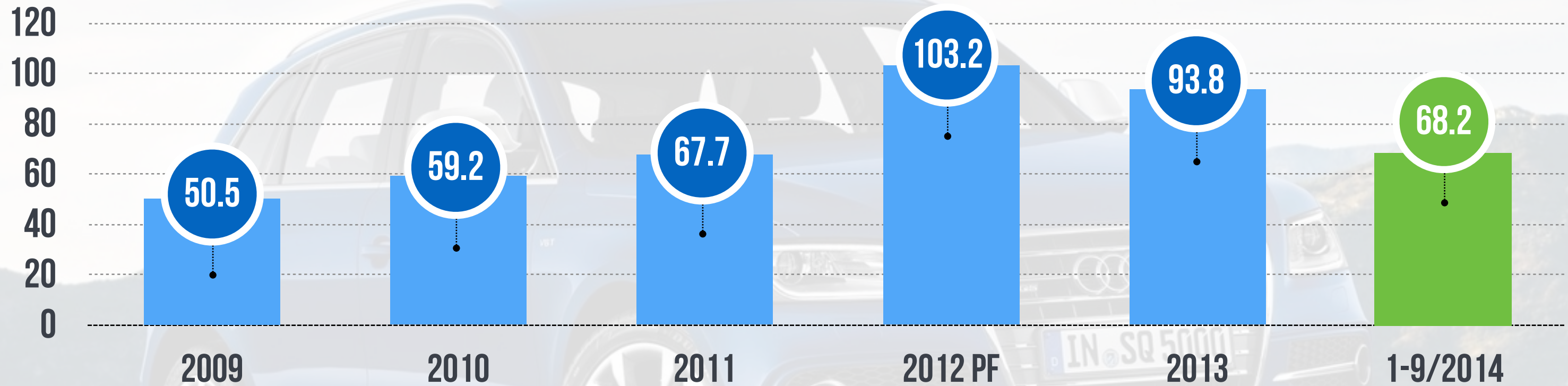


נתונים פיננסיים

הכנסות - מגמות



נתונים במיליוני \$

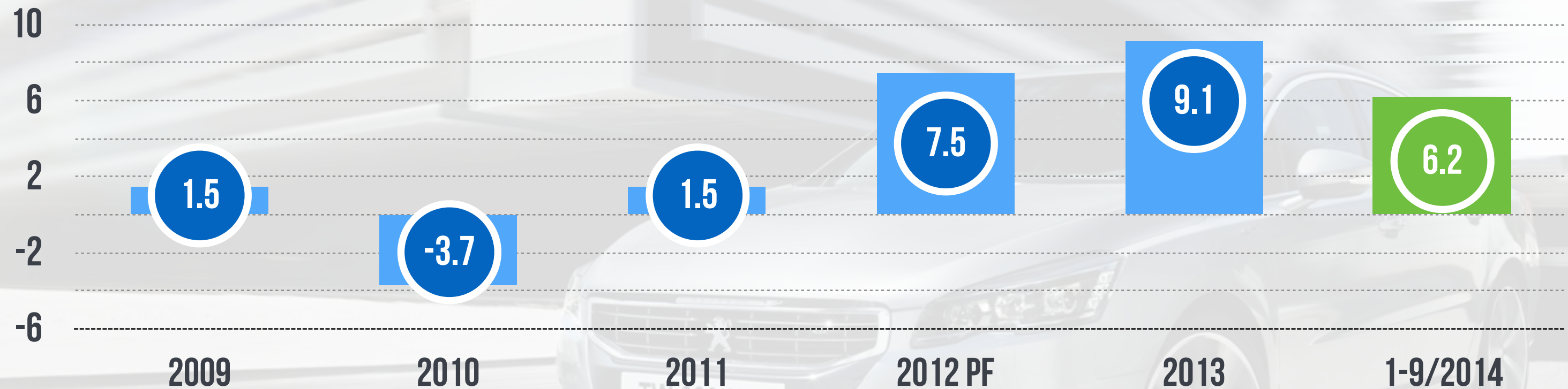


נתונים פיננסיים

EBITDA* - מגמות



נתונים במיליוני \$



* לא כולל הכנסות והוצאות חד פעמיות

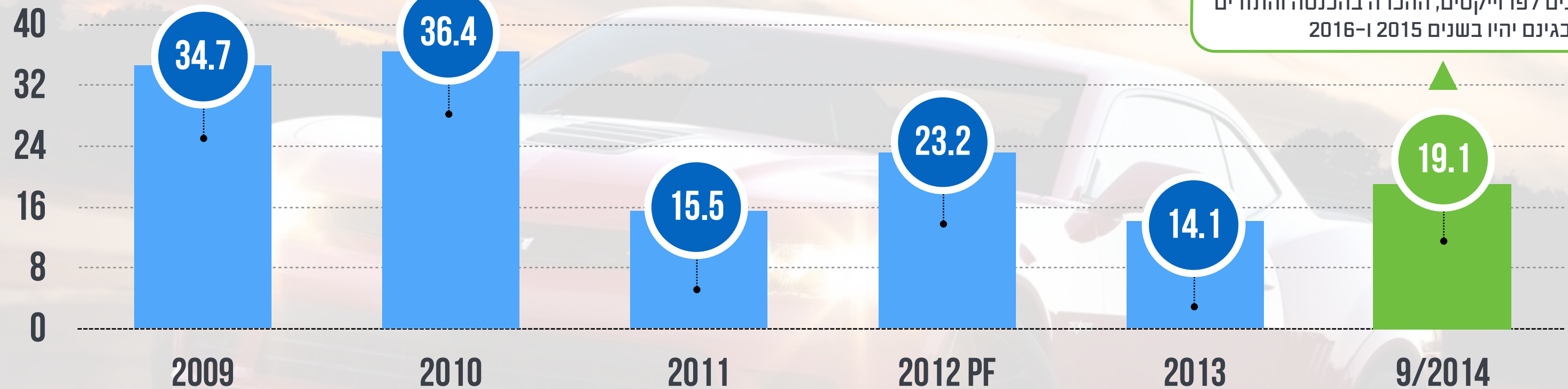


נתונים פיננסיים

חוב נטו - מגמות



נתונים במיליוני \$



השקעה בסך של כ-5 \$ מיליון בהון חוזר לטובת רכש כלים ראשונים לפרוייקטים, ההכרה בהכנסה והתזרים בגינם יהיו בשנים 2015 ו-2016

חוב נטו - חוב בנקאי וחוב בנקאי בניכוי יתרת מזומן



מצגת תדיר-גן לשוק ההון

נתונים פיננסיים

מאזן



נתונים במיליוני \$

30 לספטמבר, 2014

12.2

הון חוזר (מלאי, לקוחות, ספקים)

40.8

רכוש קבוע

19.1

חוב נטו

31.8

הון עצמי

71.7

סה"כ נכסים

44.3%

הון עצמי / סה"כ נכסים



נתונים פיננסיים

רווח והפסד



נתונים במיליוני \$

רווח נקי ב- 2011 אינו כולל הכנסות מימון ממחילת חובות

EBITDA - לא כוללת הכנסות והוצאות חד פעמיות

	2010	2011	2012 PF	2013	1-9/2014	
	59.2	67.7	103.2	93.9	68.3	הכנסות
	0.0	3.4	7.1	7.3	5.1	רווח גולמי
	0.0%	5.1%	6.9%	7.7%	7.4%	אחוז רווח גולמי
	[11.5]	[7.6]	[1.9]	2.9	[0.6]	רווח (הפסד) תפעולי
	-19.4%	-11.3%	-1.9%	3.1%	-0.9%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
	[3.7]	1.5	7.5	9.1	6.2	EBITDA
	-6.3%	2.3%	7.3%	9.7%	9.1%	אחוז EBITDA



קבוצת תדיר-גן

סיכום



פריסת לקוחות גלובלים המובילים בתעשיות הרכב

התקשרויות ארוכות טווח עם לקוחותיה

פתרון כולל ללקוחות: שילוב סל מוצרי אלומיניום ומגנזיום ומתן פתרונות תכנון, הנדסה וייצור

נוכחות גלובלית, שיווקית ותפעולית

מגמת קונסולידציה בתעשיית היציקה מקטינה את עוצמת התחרות ומייצרת הזדמנויות לרכישת חברות

מימוש סינרגיה בין אתרי הייצור של הקבוצה

רגולציה הדורשת הפחתת משקל הרכב לטובת ירידה צריכת הדלק והפחתת זיהום האוויר
תומכת בתחומי פעילות הקבוצה (אלומיניום ומגנזיום)

הנהלה ובעלים מנוסים ובעלי מוניטין רב במיזוגים ורכישות המלווים בהשבחת ערך הנכסים



מצגת תדיר-גן לשוק ההון

קבוצת תדיר-גן

למען הסדר הטוב

מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד, היא אינה מהווה חוות דעת, המלצה או הצעה לרכישה ו/או מכירה של ניירות הערך של החברה ואינה מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי. המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקיים בלבד, מוצגים בתמצית למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות, ההסתייגויות, ההערות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2013.

התמונות המוצגות במצגת זו הן בגדר הדמיה.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור אינו מהווה עובדה מוכחת הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, הוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על הידע של החברה בקשר עם הפעילויות השונות המבוצעות על ידה, על ניסיונה בתחום וכן על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה. כמו כן, התממשותו או אי התממשותו של מידע כאמור תושפע בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, אם יסתבר כי הערכות שונות שהניחה החברה היו לא נכונות וכן תושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה ומההתפתחויות בסביבה הכלכלית ומהגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ואינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו.

כמו כן, התחזיות וההערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לדווח בדבר שינוי תחזיות ו/או הערכות הכלולות במצגת זו.

קבוצת תדיר-גן



מצגת תדיר-גן לשוק ההון