

20 מאי 2025

מיטרוניקס מפרסמת את תוצאות רבעון ראשון 2025

- **סך הכנסות** הרבעון הסתכמו לסך של 346.6 מיליון שקלים, כ- 3.5% מעל הרף העליון של התחזית, ירידה בשיעור 24% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- **ההכנסות ממכירת רובוטים לבריכות פרטיות** הסתכמו לסך של 248.9 מיליון שקלים, ירידה בשיעור 31.9% המשקפת את אתגרי הסביבה התחרותית, רמת מכירות טרום עונה נמוכה לשרשרת ההפצה כתוצאה מהמשך מגמת הצטיידות טרום עונה שמרנית ושינוי תמהיל המכירות בין הרבעונים כתוצאה ממימוש הנדבך האסטרטגי של הגדלת המכירות הישירות לצרכן סופי (DTC).
- **ההכנסות ממכירת רובוטים לבריכות ציבוריות** הסתכמו לסך של 26.2 מיליון שקלים, עלייה בשיעור של 3.1%
- **ההכנסות ממכירת מוצרי בטיחות ומוצרים נלווים** לבריכה הסתכמו לסך של 71.5 מיליון שקלים, עלייה בשיעור של 9.5%, המשקפת בעיקר את תרומת איחוד הכנסות חברת פוקוס למול ירידה במכירות הכיסויים, ובמכירות המוצרים האחרים בחברת ECCXI.
- **הרווח הגולמי** הסתכם לסך של 128.5 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 27.5% ושיעורו מהמכירות הגיע ל- 37.1%, ירידה של 180 נקודות בסיס בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בהתאם לתוכניות העבודה. הרווחיות הגולמית ברבעון משקפת מימוש מוצלח של מהלכי התייעלות במבנה עלויות הייצור שקיבלו ביטוי בירידה של 8% בעלות הישירה לייצור רובוטים, שיפור משמעותי ברווחיות מכירות המוצרים האחרים בחברת ECCXI, ותרומה חיובית של איחוד חברת פוקוס. השפעות אלה קיזזו חלקית את השפעות תמהיל המכירות בין רובוטים למוצרים אחרים, ובעיקר השפעות העמסת העלויות העקיפות בישראל ובחברות הבת על רמת מכירות נמוכה יותר.
- **הרווח התפעולי** הסתכם לסך של 33.5 מיליון שקלים, ושיעורו הגיע ל- 9.7% מהמכירות, שניהם טובים יותר מתוכניות העבודה. הוצאות התפעול של החברה הסתכמו לסך של 95 מיליון שקלים בהשוואה ל- 117 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 18.8% ומשקפות בין השאר מימוש של תהליכי התייעלות וכן ירידה בהוצאות המשתנות בשל היקף הפעילות. תהליכי התייעלות הניבו ירידה בהוצאות בגובה של כ- 13 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל. התייעלות זו, הינה מעבר להערכות המוקדמות והיא חלק מתוכנית החברה לירידה בסך של כ- 40 מיליון ש"ח בהוצאות התפעול בשנת 2025.
- **הוצאות המימון** הסתכמו לכ- 16.1 מיליון שקלים בהשוואה ל- 10.3 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד הנובעת בעיקר מרישום הכנסות מהפרשי שער בסך של 2.2 מיליון שקלים לעומת כ- 4.6 מיליון שקלים ברבעון המקביל וכן מעלייה בהוצאות הריבית כתוצאה מגידול ביתרת האשראי ברוטו בשנה האחרונה. **יתרת החוב נטו** הסתכמה לסך של 818.3 מיליון שקלים גידול בסך של 26.4 מיליון שקלים בהשוואה ל- 31.3.2024. רבעון שני ושלישי מתאפיינים ברמת מכירות גבוהה יותר ללקוחות סופיים וגבייה מלקוחות אשר צפויים לתרום

לירידה ביתרת האשראי. במסגרת זו יצוין כי, תחילת גבייה חודשים אפריל ומאי אפשרה תחילת מימוש קיטון באשראי - ליום 18 במאי הסתכמה יתרת האשראי נטו לסך של 773 ירידה בסך 45 מיליון שקלים.

- **שיעור המס** האפקטיבי ירד לרמה של 17.6% בהשוואה ל-20.5% מהרווח לפני מס כתוצאה משיפור בתמהיל המכירות בין מלאי לייצור ברבעון בעיקר בחברת הבת בארה"ב.
- **הרווח הנקי** הסתכם לסך של 14.2 מיליון שקלים, גבוה מתוכניות העבודה של החברה.

שרון גולדנברג, מנכ"ל: "למרות הירידה בהשוואה לאשתקד הנובעת גם משינוי באופי הפעילות, אנחנו שבעי רצון, הן מכך שהכנסות הרבעון משקפות שיפור נאה ביחס לתחזית, והן מתרומת מהלכי ההתייעלות ליכולת החברה לייצר רווחיות גם ברמת הכנסות יחסית נמוכה. הכנסות הרבעון משקפת שילוב של שמרנות בהצטיידות טרום העונה ע"י שרשרת ההפצה והשפעת יישום אסטרטגיית DTC, שמשפיעה על תמהיל המכירות בין הרבעונים. בנוסף, התוצאות מושפעות מעוצמת התחרות שאנחנו מעריכים שממשיכה לאפיין את הסביבה העסקית.

מבחינת השפעת המכסים, ההשפעה הישירה היא על רלוונטיות פרויקט Niya בארה"ב, והיעדר היכולת של החברה לממש בשנת 2025 באמצעות הפרויקט הרחבה של הצעת הערך, בעוצמה שתוכננה. במבט קדימה, למהלך יש חשיבות אסטרטגית, ואנחנו בוחנים חלופות למימוש המהלך. ההשפעה המשמעותית יותר על תחרותיות ההצעות של החברות הסיניות טרם קבלה ביטוי בעלויות מחיר, ככל הנראה בשל מלאי קיים או החלטות עסקיות.

אנחנו ממשיכים להיות מאוד ממוקדים במימוש תוכניות התייעלות, ומספר צוותי עבודה פועלים בעצימות גבוהה בקשת רחבה של תחומים. המשכנו להציג שיפורים נאים מאוד בעלות ייצור הרובוטים, ואנחנו גאים בהצלחה של עבודת מטה יוצאת מהכלל עם חברת ECCXI שהובילה לשיפור משמעותי מאוד ברווחיות הפעילות המסחרית. מתחילת השנה נעשית עבודה משמעותית בשיפור הפעילות הדיגיטלית ואנחנו מצפים להתחיל לקטוף את הפירות בהכנסות וברווחיות.

במבט קדימה, תחזית החברה לרבעון השני היא להכנסות בטווח של 530-600 מיליון שקלים המשקפת שילוב של אי וודאות ביחס להתפתחות המכירות הישירות בתוך העונה בין השאר לנוכח העובדה שהעונה בחיתוליה, אי הוודאות ביחס להשפעות המכסים והמשך השפעות התחרות.

בהסתכלות שנתית ל-2025, אנחנו מאשררים את הצפי לירידה בהוצאות התפעול הקבועות בסך של 40 מיליון שקלים, לירידת יתרות המלאים בסך של כ-80-100 מיליון שקלים, לירידה בהשקעות בסך של כ-12-15 מיליון שקלים, ולהמשך מימוש הוזלות בעלות הישירה לייצור רובוט בשיעור של 6%-5%, מכלול פעולות שצפוי להוביל לכך שיחס תזרים המזומנים החופשי (FCF) לרווח נקי יהיה לפחות 100%, ויתרום להקטנת היקף החוב.

תוצאות הפעילות ברבעון ראשון 2025 -

ירידה של 24% במכירות שהסתכמו ב- 346.6 מיליון ש"ח, לעומת 456 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות הרובוטים לבריכות פרטיות הסתכמו ב- 248.9 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 31.9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מכירות הרבעון הראשון מבוססות בעיקר על אספקת הזמנות מוקדמות לעונה באירופה וצפון אמריקה. הירידה מיוחסת לרמת מכירות טרום עונה נמוכה לשרשרת ההפצה כתוצאה מהמשך מגמת הצטיידות שמרנית ושינוי תמהיל המכירות בין הרבעונים כתוצאה ממימוש הנדבך האסטרטגי של הגדלת המכירות הישירות לצרכן סופי (DTC).

מכירות הרובוטים לבריכות ציבוריות הסתכמו בכ- 26.2 מיליון ש"ח, גידול של 3.1%.

הכנסות ממוצרי בטיחות ומוצרים נלווים לבריכות הסתכמו בכ- 71.5 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 9.5% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. המשקפת בעיקר את תרומת איחוד הכנסות חברת פוקוס אשר קוזזה בחלקה בשל ירידה במכירות הכיסויים, ובמכירות המוצרים האחרים בחברת ECCXI.

המכירות **באירופה** ירדו בשיעור של 11% (8% במונחי מטבע מקומי) והסתכמו לסך של 140.5 מיליון שקלים, המהווים 41% מהמכירות, בהשוואה ל- 34% ברבעון המקביל אשתקד.

המכירות **בצפון אמריקה** ירדו בשיעור של 42% (41% במונחי מטבע מקומי) והסתכמו לסך של 142.4 מיליון שקלים, המהווים 41% מהמכירות לעומת 54% ברבעון המקביל אשתקד.

המכירות **באוקיאניה** צמחו בשיעור של 28% (36% במונחי מטבע מקומי) והסתכמו לסך של 51.8 מיליון שקלים, המהווים 15% מהמכירות בהשוואה ל- 9% ברבעון המקביל אשתקד.

המכירות **בשאר העולם** ירדו בשיעור של 5% והסתכמו לסך של 11.9 מיליון שקלים, המהווים 3% מהמכירות.

השפעת השינויים **בשערי החליפין** של המטבעות על המכירות בהשוואה לאשתקד מסתכמת בירידה של 7.4 מיליון ש"ח במכירות, כתוצאה מהחלשות האירו והדולר האוסטרלי בשיעור ממוצע של 2.9% ו- 5% בהתאמה.

הרווח הגולמי הסתכם ב- 128.5 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 27.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הגיע לרמה של 37.1% בהשוואה ל- 38.9% אשתקד, ירידה של 180 נקודות בסיס.

שיעור הרווחיות הגולמית ברבעון הינה בהתאם לתוכניות העבודה של החברה, ומשקף מספר מהלכי התייעלות –

1. ירידה בשיעור של 8% בעלות הישירה לייצור הרובוטים. ירידה זו היא תוצאה של מהלכים שבוצעו בתחום זה בשנת 2024. מהלכים אלה התבטאו בתרומה חיובית של 180 נקודות בסיס לרווחיות הגולמית. בנוסף, מתחילת 2025 הושגו הוזלות בשיעור של 1.2% מתוך היעד השנתי של הוזלות בטווח של 5% עד 6%, מהלכים אלה יקבלו ביטוי ברווחיות הגולמית העתידית של החברה.
2. שיפור משמעותי ברווחיות הגולמית של הפעילות המסחרית בחברת Eccxi כתוצאה משיפור הסכמי הסחר עם יצרנים ושיפור בעלויות ההובלה.
3. מימוש מהלכי התייעלות במסגרתם ירדו ההוצאות הקבועות בישראל ובחברות הבנות. יחד עם זאת, ירידה זו למול שיעור הקיטון בהכנסות שקפה ברבעון הראשון תרומה שלילית לרווחיות הגולמית. ההערכה היא שמהלכים אלה יניבו תרומה חיובית בהסתכלות שנתי.

4. איחוד חברת פוקוס תרם לעלייה ברווחיות הגולמית של סגמנט מוצרי הבטיחות והמוצרים הנלווים לבריכה שכן היא התאפיינה ברווחיות גולמית גבוהה מהממוצע בסגמנט המדווח.

אלמנטים נוספים שהשפיעו על הרווחיות הגולמית הם: מחיר ממוצע ASP הכרוכה בתמהיל מוצרים והתאמות מחיר טקטיות, השפעת השינויים בשערי המטבעות, ותמהיל מכירות בין רובוטים למוצרים אחרים.

לשערי המטבע הייתה תרומה שלילית יחסית מינורית בסך 4 מיליון שקלים לרווח הגולמי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (40 נקודות בסיס).

הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו לכ- 10.2 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 17.6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה מיוחסת בעיקר לצמצום בהיקף כ"א והוצאות אחרות בפעילות הפיתוח בתחום הניטור, הבקרה והטיפול במי הבריכה הסתכמו לכ- 1 מיליון ש"ח לעומת כ- 2.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, לאור מיקוד פיתוחי בתחום. הוצאות הפיתוח בתחום הרובוטים נותרו בהיקפים דומים כחלק מאסטרטגיית החברה להמשיך להוביל טכנולוגית בסגמנט זה ולקראת השקה של דור רובוטים חדש בשנים הבאות.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו לסך של כ- 51.8 מיליון ש"ח, ירידה של כ-25.1%. הירידה נובעת בעיקרה מצמצום בהוצאות השכר של כ- 2.5 מיליון ש"ח (כ-11%) כתוצאה ממהלכי התייעלות שהחברה מבצעת, מירידה בהוצאות השילוח ומירידה בעמלות בגין מכירה בזירות מסחר אינטרנטיות ובהוצאות בגין קמפיינים וקידום מכירות בעיקר עבור פעילות ECCXI. מנגד, נרשמה עלייה של כ- 1.7 מיליון ש"ח מאיחוד פעילות פוקוס.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ- 33.2 מיליון ש"ח, ירידה של 6.4% הנובעת בעיקרה מצמצום בהוצאות שכר של כ- 2.1 מיליון ש"ח (כ-13%) ומירידה בהוצאות בגין יועצים. מנגד חלה עלייה של כ- 0.9 מיליון ש"ח מרישום הוצאות שכר בשל התחייבות מותנית לרכישת מניות המיעוט בחברת ECCXI, עלייה של כ- 1.3 מיליון ש"ח מאיחוד פעילות פוקוס ועלייה של כ- 0.8 מיליון ש"ח מעלייה בהוצאות פחת.

סך הוצאות התפעול משקפות ירידה בשיעור של 18.8%, מעבר לתוכניות העבודה.

הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ- 33.5 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 44.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווחיות התפעולית ברבעון הגיע ל- 9.7% מעבר לתוכניות העבודה של החברה.

ה EBITDA הסתכם לסך של 59.7 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 29% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון נטו, נטו, הסתכמו לכ- 16.2 מיליון שקלים, בהשוואה ל 10.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהוצאות המימון נטו נובעת מעלייה בהוצאות הריבית בשל היקף אשראי גבוה יותר וכן מהשפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות במט"ח ושיערוך עסקאות הגנה – ברבעון הראשון נבעו לחברה הכנסות משיערוך מט"ח ועסקאות מט"ח, נטו בסך כ- 2.2 מיליון ש"ח לעומת הכנסה נטו של כ- 4.6 מיליון ש"ח אשתקד.

יתרת האשראי נטו הסתכמה לסך של 818.3 מיליון שקלים גידול בסך 26.4 מיליון שקלים בהשוואה ל- 31.3.2024. רבעון שני ושלישי מתאפיינים ברמת מכירות גבוהה יותר ללקוחות סופיים וגבייה מלקוחות אשר צפויים לתרום לירידה ביתרת האשראי. במסגרת זו יצוין כי, תחילת גבייה בחודש אפריל אפשרה תחילת מימוש קיטון באשראי - ליום 18 במאי הסתכמה יתרת האשראי נטו/ברוטו לסך של 773 ירידה בסך 45 מיליון שקלים.

מסים על הכנסה הסתכמו בכ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 10.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור המס האפקטיבי ירד ל-17.6% לעומת 20.5% אשתקד כתוצאה משינוי בתמהיל הרווחים בקבוצה.

הרווח הנקי הסתכם בכ- 14.2 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 64.1%.

התזרים ששימש לפעילות שוטפת הסתכם בכ- 33.5 מיליון ש"ח, שיפור של כ- 35.9 מיליון שקלים בהשוואה לתזרים ששימש את החברה ברבעון המקביל. הירידה נובעת משיפור בהון החוזר התפעולי שמתבסס על גבייה טובה יותר מלקוחות וירידה בהיקפי המלאי.

קיטון **ביתרת המלאי** בסך 144 מיליון שקלים (15%) הנובע בעיקר מירידה בסך של כ- 134 במלאי תוצרת גמורה, חומרי גלם ותוצרת בעיבוד בתחום הרבובטים, ירידה בסך 22 מיליון שקלים ביתרת מלאי מוצרי בטיחות ומוצרים נלווים לבריכות המיוחסת בעיקרה לצמצום יתרת המלאי של המוצרים האחרים בחברת Eccxi ובחברת הבת בצרפת (כיסויים ואזעקות). מנגד נרשמה עלייה של כ- 12 מיליון ש"ח הכרוכה באיחוד לראשונה של חברת פוקוס.

קיטון של כ- 136.1 מיליון ש"ח **ביתרת הלקוחות** לאור הירידה בהכנסות הרבעון אל מול הרבעון המקביל אשתקד ושיפור של כ- 5 ימים בימי הלקוחות הממוצעים במהלך הרבעון.

ירידה **בספקים** של 154.4 מיליון ש"ח בעיקר לאור צמצום היקפי רכש מלאים וכן מעיתוי הרכש במהלך הרבעונים.

ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ביום 31.3.2025 לכ- 681.4 מיליון ש"ח, המהווים 29.4% מסך המאזן.

לפרטים נוספים:

עמירם ברכה

מנהל קשרי משקיעים