

16 מאי 2023

## מיטרוניקס מפרסמת את תוצאות רבעון ראשון 2023\*

- סך **הכנסות** החברה הסתכמו לסך של 524.4 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 7.9% בהשוואה לרבעון ראשון 2022 בו הושגה צמיחה של 36%.
- בנטרול רכישת חברת ECCXI שאוחדה לראשונה החל מסוף יולי 2022, הירידה בהכנסות הינה בשיעור נמוך יותר של 6.6%, שכן תרומת איחוד ECCXI להכנסות הרבעון הינה שלילית (7.6 מיליון ש"ח) וזאת בשל כללי חשבונאות איחוד עסקאות בין חברתיות, והעונותיות החזקה בפעילות העסקית של חברת ECCXI, המתבטאת בהצטיידות גבוהה למלאי לקראת העונה במהלך הרבעון, ומכירות נמוכות בחודשי החורף של ינואר עד מרס.
- בחלוקה גיאוגרפית:
  - המכירות **בצפון אמריקה** צמחו בשיעור של 6.4% בהשוואה לרבעון המקביל בו הושגה צמיחה של 38%.
  - המכירות **באירופה** ירדו בשיעור של 22.5% בהשוואה לרבעון המקביל בו הושגה צמיחה של 36%.
  - המכירות **באוקיאניה** נותרו ללא שינוי בהשוואה לרבעון המקביל.
  - והמכירות **בשאר העולם** ירדו בשיעור של 36.8%, לאחר צמיחה של 78% ברבעון המקביל.
- ההכנסות ממכירת **רובוטים לבריכות פרטיות** הסתכמה לסך של 431.1 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 16.5%.
- ההכנסות ממכירת רובוטים **לבריכות ציבוריות** הסתכמה לסך של 33.6 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 69.8%.
- ההכנסות ממכירת **מוצרי בטיחות ומוצרים נלווים** לבריכה הסתכמו לסך של 59.7 מיליון ש"ח, גידול של 79.2%.
- **הרווח הגולמי** הסתכם לסך של 240.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 2.1% ושיעורו מהמכירות עלה ל- 45.9%, גידול של 450 נקודות בסיס בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, המשקף הצלחה בהטמעת העלאות המחירים, ובמאמצי הורדת עלויות חומרי הגלם. אלה קוזזו בחלקן כתוצאה מהשפעות הירידה בהיקף הייצור. בנוסף, השינויים בשערי החליפין תרמו 130 נקודות בסיס.
- **הרווח התפעולי** הסתכם לסך של 116.8 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 18.2%. חלקה המכריע של הירידה נובע מהשפעות איחוד חברת ECCXI, אשר תרמה שלילית 18.7 מיליון שקלים.
- הרווח התפעולי פרפורמה ללא איחוד חברת ECCXI הסתכם לסך של 135.5 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 5.1% ושיעור הרווחיות התפעולית עלה לרמה של 25.5% לעומת 25.1% ברבעון המקביל אשתקד.
- **הוצאות המימון** הסתכמו לכ- 18.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול הנובע מעלייה משמעותית בשיעורי הריבית ורמות אשראי גבוהות יותר זאת בנוסף, להוצאות בגין שיערוך שלילי של עסקאות הגידור כתוצאה מהיחלשות השקל מול האירו במהלך הרבעון.
- **הרווח הנקי** הסתכם לסך של 88.4 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 23.2%. הרווח הנקי פרפורמה ללא איחוד חברת ECCXI הסתכם לסך של 107.2 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 6.9%.

\* המידע המובא להלן איננו מחליף את דיווחיה הרשמיים של החברה כפי שפורסמו במערכת המגנ"א ורק האמור בדיווחים אלו מחייב את החברה.

**שרון גולדנברג, מנכ"ל:** "אנחנו מסכמים רבעון עם ירידה מתונה בהכנסות יחסית למגמות בתעשייה, ובהתאם לציפיות. מכירות הרבעון הראשון, מתאפיינות בעיקרן בהצטיידות של שרשרת ההפצה לקראת העונה, והירידה משקפת את תהליך התאמת המלאים בקרב המפיצים, ומספרי השוואה גבוהים מאוד ברבעון המקביל בו צמחנו בשיעור של 36%.

אנחנו שבעי רצון מהשיפור ברווחיות שהוא תוצאה של בעיקר היכולת שלנו לממש את העלאת המחירים, ולהמשיך בהתייעלות בעלויות חומרי הגלם והייצור. לנוכח מאפייני שנת 2023, החברה ממוקדת בהתייעלות ובבקרה על רמת ההוצאות, מתוך מטרה לנהל היטב את רמת הרווחיות.

למרות התרומה השלילית ברבעון מאיחוד חברת ECCXI, שהיא חשבונאית במהותה, בהסתכלות על מכירות הרבובטים ע"י ECCXI לצרכן הסופי נרשמה צמיחה במהלך הרבעון, שמהווה אינדיקציה חיובית להמשך הביקוש של הצרכן הסופי. זו רכישה שמחזקת את נוכחותנו בערוץ האונליין בצפון אמריקה, ואנחנו מצפים לתרומה חיובית ברבעון השני והשלישי שהם רבעונים חזקים יותר בפעילותה. בנוסף, אנחנו בשלבי תיכנון של תוכניות למינוף של הפלטפורמה שהיא מציעה, ורואים בה פוטנציאל צמיחה משמעותי קדימה.

אנחנו מעריכים כי תוצאות הרבעון והאינדיקציות הקיימות תומכות, נכון להיום, בהשארת נתוני התחזית שנתנו לשנת 2023 ללא שינוי.

## **תוצאות הפעילות ברבעון ראשון 2023 -**

**ירידה של 7.9% במכירות** שהסתכמו ב- 524.4 מיליון ש"ח, לעומת 569.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, בו הושגה צמיחה גבוהה מאוד בשיעור של 36% ששיקפו את המשך מגמות הביקוש שאפיינו את תקופת הקורונה.

מכירות הרבובטים **לבריכות פרטיות** הסתכמו ב- 431.1 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 16.5% לעומת אשתקד. הירידה נובעת מתהליך התאמת המלאים בשרשרת ההפצה בכל בטריטוריות המרכזיות, ומאיחוד של ECCXI להיתר תרומה שלילית להכנסות ברבעון, בשל ביטול עסקאות בין חברתיות. השפעות אלה קוזזו בחלקן כתוצאה מהעלאת מחירי מכירה בטריטוריות השונות.

מכירות הרבובטים **לבריכות ציבוריות** הסתכמו בכ- 33.6 מיליון ש"ח, עלייה של 69.8%. העלייה בהכנסות מיוחסת בעיקר להמשך הביקוש בתחום וליכולת טובה יותר של החברה לספק את הביקוש למוצרים אלו.

הכנסות **מוצרי בטיחות ומוצרים נלווים לבריכות** הסתכמו בכ- 59.7 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 79.2% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. העלייה במכירות נובעת בעיקר בשל איחוד לראשונה של ECCXI שכ- 40% מהכנסותיה נובעות ממכירת מוצרים נלווים לבריכות, מנגד ישנה ירידה במכירות הכיסויים, האזעקות ובמכירות של מוצרים נלווים לבריכות בחברת הבת בגרמניה, אשר מושפעים מהירידה בבניית בריכות חדשות.

המכירות **באירופה** יחדו בשיעור של 22.5% (27% - במונחי מטבע מקומי) והסתכמו לסך של 185.6 מיליון שקלים, המהווים 35.4% מהמכירות, בהשוואה ל- 42% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה הינה ביחס למספרי השוואה גבוהים מהרבעון המקביל, בו צמחנו ב 36% בשקלים ו 49% במטבע מקור. הירידה במכירות באירופה משקפת את תהליך התאמת המלאים בשרשרת ההפצה, והשפעות מאקרו אזוריות הכרוכות בין השאר במשך המלחמה באוקראינה. כמו כן, המכירות בטריטוריה מושפעות יותר מהמגמות בבניית בריכות חדשות, אשר הובילו לירידה גבוהה יותר במכירות כיסויים, אזעקות והמוצרים האחרים בחברת הבת בגרמניה. לפיכך, הירידה במכירות הרבובטים בטריטוריה משקפים ירידה מתונה יותר מהירידה הכוללת בטריטוריה.

המכירות **בצפון אמריקה** הסתכמו לסך של 287.3 מיליון שקלים, המהווים 54.8% מהמכירות לעומת 47.4% ברבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בטריטוריה הינה בשיעור של 6.4% (4% - במונחי מטבע מקומי) ו- 9% בנטרול איחוד ECCXI, אשר כאמור תרמה שלילית להכנסות הרבעון בתחום הרבובטים, אך תרמה את תוספת ההכנסות ממכירת מוצרים אחרים.

המכירות באוקיאניה הסתכמו לסך של 36.9 מיליון שקלים בדומה לרבעון המקביל אשתקד, והן היוו 7% מהמכירות בהשוואה ל-6.5% ברבעון המקביל אשתקד.

המכירות בשאר העולם ירדו בשיעור של 36.8% והסתכמו לסך של 14.6 מיליון שקלים, המהווים 2.8% מהמכירות.

השפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות על המכירות בהשוואה לאשתקד מסתכמת בגידול של 42.5 מיליון ש"ח במכירות, בעיקר כתוצאה מהתחזקות האירו בשיעור ממוצע של 6.9%, הדולר האמריקאי בשיעור ממוצע של 10.7% והדולר האוסטרלי בשיעור ממוצע של 5.4%.

הרווח הגולמי הסתכם ב-240.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 2.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי הגיע לרמה של 45.9% בהשוואה ל-41.4% אשתקד, עלייה של 450 נקודות בסיס.

הרווחיות הגולמית הושפעה לחיוב בעיקר מ –

1. יישום מוצלח של העלאת מחירים
2. הורדת עלויות BOM
3. עלייה בתמחיל מכירות הרבובטים הציבוריים
4. השפעה חיובית של שערי המטבע תרמו 25.8 מיליון שקלים לרווח הגולמי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (130 נקודות בסיס)

השפעות אלה, קוזחו באופן חלקי בשל השפעת הירידה בכמויות הייצור.

הוצאות מחקר ופיתוח הסתכמו לכ-16.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של 13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד המיוחס בעיקר לפעילות הרבובטים. עלויות פיתוח בתחום הרבובטים הסתכמו בכ-11.8 מיליון שקלים, עלויות פיתוח בתחום הניטור, הבקרה והטיפול במי הברכה הסתכמו בתקופת הדוח בכ-4 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4.7 מיליון ש"ח אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו לסך של כ-70.6 מיליון ש"ח, עלייה של כ-51.9%. העלייה נובעת בעיקרה מאיחוד חברת ECCXI שתרמה כ-16 מיליון ש"ח, גידול בעלויות שכר כתוצאה מעלייה בכ"א בהשוואה לרבעון המקביל, ועליה בהוצאות הפרסום והשיווק, כמו כן, עליית שערי החליפין תרמו למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח נוספים..

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ-36.5 מיליון ש"ח, עלייה של כ-4.9 מיליון שקלים. עיקר הגידול מיוחס לאיחוד ECCXI אשר תרמה כ-3 מיליון ש"ח תוספת הוצאות, והשפעת מט"ח של 1.1 מיליון שקלים.

הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ-116.8 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 18.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כאמור, לאיחוד חברת ECCXI השפעה שלילית על הרווח התפעולי ברבעון בסך של 18.7 מיליון שקלים, בנטרולה, הרווח התפעולי ירד בשיעור מתון משמעותית של 5.1%. יובהר, שהשפעות איחוד ECCXI הינן חשבונאיות ונקודתיות לאופי והיקף הפעילות ברבעון הראשון. החברה מצפה כי איחוד מכירותיה של ECCXI ברבעון השני יתרום חיובית לתוצאות הכספיות המאוחדות.

הרווחיות התפעולית (בנטרול השפעות איחוד ECCXI) עלתה ב 40 נקודות בסיס בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ל 25.5%.

ה EBITDA הסתכם לסך של 137.8 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 12.5%, ובנטרול השפעות ECCI, ירידה בשיעור של 1.8%.

הוצאות המימון נטו, הסתכמו לכ-18.3 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע מעלייה משמעותית בהוצאות הריבית לנוכח העלייה בשיעור הריבית, לצד גידול משמעותי בהיקף החוב לרמה של 948.1 מיליון שקלים, בהשוואה ל-500.6 מיליון שקלים ברבעון המקביל אשתקד ו-725.6 מיליון שקלים בסוף הרבעון הקודם, הובילו להוצאות ריבית בסך של כ-10.7 מיליון שקלים ברבעון, בהשוואה ל-2.1 מיליון ברבעון המקביל. בנוסף, עליית שערי החליפין הרבעון הובילו לעלייה בשערוך עסקאות במט"ח.

**מסים על הכנסה** הסתכמו בכ- 10 מיליון ש"ח ירידה של כ- 59.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעור המס האפקטיבי ירד ל-10.2% לעומת 17.6% אשתקד. הירידה בשיעור המס האפקטיבי נובעת בעיקר כתוצאה משינוי בתמהיל הרווחים בקבוצה.

**הרווח הנקי** לבעלי המניות של החברה הסתכם בכ- 85.5 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 23.5%. הרווח הנקי פרופורמה ללא איחוד חברת ECCXI הסתכם לסך של 107.2 מיליון שקלים, ירידה בשיעור של 6.9%.

**התזרים התפעולי ששימש את הפעילות שוטפת** הסתכם בכ- 185.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 220.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון בתזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת נובע מעליית הספקים בתקופה. עקב עונתיות החברה ברבעון הראשון של השנה, היקף מכירות ה Early-Buy גבוה וישנו גידול בהיקף הלקוחות כשהגבייה מלקוחות מועטה יחסית, לכן תזרים המזומנים השוטף שלילי. ניסיון העבר מלמד כי ברבעון השני והשלישי צפויה הגבייה מלקוחות להתגבר, כמו-כן, החברה פועלת להורדת היקף המלאים עד לסוף שנת 2023 ובכך לחזק את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

**ההון החוזר התפעולי** עלה ב- 430 מיליון ש"ח, ומומן באמצעות גידול באשראי.

**הגידול ביתרת המלאי** ב- 507 מיליון שקלים, נובע מ-

1. מתרומת האיחוד לראשונה של ECCXI שהמלאי שלה למועד הדוח הסתכם בכ- 162 מיליון ש"ח.
2. עלייה של 317 מיליון שקלים **במלאי תוצרת גמורה** הנובעת משינוי המגמה הקיצוני שהתחולל במהלך שנת 2022 בצורכי ואופי ההצטיידות של שרשרת ההפצה, לצד עונת בריכות קצרה מקבלים ביטוי בעלייה במלאי תוצ"ג, אשר מצוי בעיקרו בחברות הבת, וצפוי לספק את הביקוש בעונת הבריכות בחצי כדור צפוני בשנת 2023.
3. **מלאי חומרי גלם ותוצרת בעיבוד** הינו משקף עלייה מתונה של כ- 28 מיליון שקלים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ומשקף ירידה מתונה של כ- 29 מיליון שקלים ביחס לסוף שנת 2022.
4. בהשוואה בין התקופות חלה עלייה מהותית במחיר חומרי הגלם, ובשער החליפין של דולר ארה"ב, במהלך השנה האחרונה, שתרמו לעליית ערך המלאי.

גידול של כ- 77.7 מיליון ש"ח **ביתרת הלקוחות**. אין שינוי מהותי בתנאי התשלום מול לקוחות החברה, והגידול נובע בעיקרו מתמהיל מועד התהוות המכירות ברבעון.

ימי הלקוחות הממוצעים לרבעון מסתכמים ל- 66 ימים לעומת 49 ימים, ברבעון המקביל אשתקד.

עלייה **ביתרת ספקים** של 76 מיליון ש"ח הנובעת מעלייה בהיקפי הפעילות והמלאי בתקופת הדוח וכן מאיחוד של ECCXI. ימי הספקים הממוצעים עלו לרמה של 85 ימים בהשוואה ל- 60 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה הסתכם ביום 31.3.2023 לכ- 728.3 מיליון ש"ח, המהווים 28.7% מסך המאזן.

לפרטים נוספים:

עמירם ברכה

מנהל קשרי משקיעים