

22.09.2021

## מטריקס

דר' רון אייכל | 073-258-0004 | [ron.eichel@colmex.co.il](mailto:ron.eichel@colmex.co.il)

- הפעילות בזירה דורשת מיומנות, ידע והבנת הסיכונים ואינה מתאימה לכל אדם;
  - פעילות ממונפת כרוכה בסיכון ממשי של אבדן מלוא כספי ההשקעה בתוך זמן קצר;
  - החברה המפעילה זירה זו פועלת כצד נגדי לעסקאות איתך, ולכן היא המוכרת כשאתה קונה והיא הקונה כשאתה מוכר;
  - למידע נוסף אודות ניגודי עניינים ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה, המופיע בכתובת:
- תקנון מסחר קולמקס**
- אין באישור שנותנת רשות ניירות ערך לניהול הזירה אישור לטיב המסחר בזירה או במכשירים הפיננסיים הנסחרים בזירה, או אישור כי מדובר באפיק השקעה בטוח או מומלץ.
  - תשומת לבכם בדבר פסקת הגילוי הנאות בסוף מסמך זה.

### עיקרי הדברים

- מטריקס היא חברת טכנולוגית מדהימה. יש לה שיתופי פעולה עם חברות טכנולוגיות מובילות ועם ממשלות בעולם.
- ביחס לרבעון המקביל, הכנסות הרבעון השני של שנת 2021 צמחו ב-24.3% והרווח הנקי צמח ב-31.5%.
- מתחילת השנה, החברה חילקה דיבידנד של 114 מיליון שקל.
- טכנית לשבוע הקרוב, המניה נסחרת במגמה חיובית כאשר רוב המדדים חיוביים לגבי המניה.

### הזווית הטכנית לשבוע הקרוב



שם החברה\ני"ע	Ticker	מחיר	המלצה	תמיכה	התנגדות
מטריקס	מטריקס	8,730	קניה	8,552	9,792

המקור: TradingView

כתובת: יגאל אלון 94, בנין אלון 2, קומה 24, תל-אביב.  
פקס: 073-2580088 מייל: [info@colmex.co.il](mailto:info@colmex.co.il)

טי ג'י אל קולמקס שוקי הון בע"מ  
טלפון: 073-2580000

\*\*\* שימו לב לפסקת הגילוי הנאות בסיום המסמך \*\*\*

טכנית מניית מטריקס נמצאת לשבוע הקרוב במגמה חיובית כאשר רוב האינדיקטורים תומכים בעליה במחירה ונותנים דירוג Buy. אינדיקטור ה-Oscillators על Neutral ואינדיקטור המומנטום הינו Buy.

## תיאור החברה

לפני כשנה, כחלק מעדכון המשקולות במדד ת"א 35 נכנסה חברת מטריקס למדד. מדובר בבשורה חיובית למטריקס שכן מחקרים הראו שכניסה למדד מוביל מעלה את הסחירות במניה וכן, את התשואה על המניה ברוב המקרים.

מטריקס היא חברת טכנולוגיה מידע ישראלית. מדובר בחברת בת של פורמולה מערכות שהיא עצמה חברת בת של אסקו הפולנית.

מטריקס היא חברת IT הגדולה בישראל עם כ-9,000 עובדים בישראל מתוך 11,000 בעולם. החברה עוסקת בביצוע פרויקטים שילוב מערכות



(אינטגרציה), פיתוח ויישום טכנולוגיות, פתרונות ומוצרי תוכנה, ייצוג ושיווק מוצרי תוכנה, שירותי תשתית, יעוץ אסטרטגי וארגוני, מיקור חוץ, בדיקות תוכנה, הדרכה והטמעה ופתרונות חומרה. עם לקוחותיה של מטריקס נמנים מגוון גופים וחברות בישראל בתחומי התעשייה, מסחר, בנקאות ופיננסים, טלקום, ביטחון, חינוך, אקדמיה, בריאות והמגזר הממשלתי והציבורי, הייטק ויצרני תוכנה בלתי תלויים (ISVs). בשנה שעברה, חברת המחקר והייעוץ STKI דירגה את מטריקס כמובילת שוק שירותי ה-IT בישראל 15 שנים ברציפות. בנוסף, חברת הייעוץ IDC דירגה אותה ב-2019 כראשונה בקטגוריה, זו השנה ה-11 ברציפות.

מראשית הקמתה ולאורך שנות קיומה, אסטרטגיית הצמיחה של מטריקס מושתתת הן על צמיחה אורגנית והן על רכישות ומיזוגים של חברות כבסיס לגידול וכניסה למגזרים חדשים. בין החברות אותן רכשה החברה לאורך שנות קיומה נכללות: ג'ון ברייס הדרכה, טנגרם, סיבם, קבוצת סינטק, קבוצת ניו אפליקום, Babacom, 2Bsecure ועוד.

למטריקס נציגויות ושותפויות עסקיות עם חברות תוכנה בינלאומיות מובילות רבות, בהן מיקרוסופט, Amazon web, IBM, EMC, Google cloud Platform ועוד.

התפיסה הייחודית של מטריקס מבוססת על מתן שירותים ללקוח לפי שלושה מדדים:

1. שירותים פרויקטליים רוחביים - שירותים רוחביים המספקים מענה לניהול ומימוש פרויקטי IT (ייעוץ אסטרטגי, בדיקות תוכנה, אינטגרציה, הדרכה והטמעה, מיקור חוץ ועוד)
2. התמחות ורטיקלית (מגזרית) - התמחות במגזרי שוק ושירותים הנותנים מענה מותאם לעולם התוכן של המגזר (למשל: בנקאות, טלקום, ביטחון, מגזר ציבורי וכו')

3. ידע וניסיון טכנולוגי - מרכזי ההתמחות טכנולוגים ואפליקטיביים (בהם Cloud Computing, אינטרנט ומובייל, Big data, SOA, AI, Deep learning, Management ועוד).

שווי השוק של חברת מטריקס הינו 5.46 מיליארד שקל ומכפיל ה-PE ההיסטורי שלה הוא 28.51 עם תשואת דיבידנד יפה של 2.66%

### תוצאות כספיות

ביחס לרבעון המקביל, הכנסות הרבעון השני של שנת 2021 צמחו ב-24.3% לכ-1.06 מיליארד שקל. הרווח התפעולי עלה ב-25.5% מ-66.1 מיליון שקל ברבעון המקביל לכ-82 מיליון שקל ברבעון. בשורת הרווח הנקי, נרשמה עליה של 27.2% מ-38 מיליון שקל לכ-48 מיליון שקל. הרווח הגולמי, עלה ב-24.4% ביחס לרבעון המקביל לכ-157 מיליון שקל. החברה ציינה כי העלייה ברווח נבעה מצמיחה בפעילות במקביל לחסכונות תפעוליים בעקבות המעבר לעבודה היברידית וכן עלייה בפריזון העבודה. אלה קוזזו במעט עם העלייה בעלויות השכר של מגזר התוכנה בישראל. הצמיחה הגבוהה ביותר בהכנסות הושגה במגזר תשתיות ענן ומחשוב, שההכנסות בו קפצו ב-59.8% ל-278 מיליון שקל. הצמיחה הנמוכה ביותר נרשמה במגזר פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית, שעלו ל-87 מיליון שקל מ-86.8 מיליון שקל.

עם פרסום הדוחות, הודיעה מטריקס על חלוקת דיבידנד בהיקף של 37.6 מיליון שקל. מתחילת השנה, חילקה החברה דיבידנדים בסך 76.4 מיליון שקל (לא כולל את ההכרזה האחרונה)

### מה צופן העתיד לחברה

האופק של החברה תלוי בהמשך הביקושים בשוק לשירותים בתחום הדיגיטל, הענן, הסייבר ושאר השירותים בתחום הטכנולוגי שהיא מספקת. עם פרסום הדוחות האחרונים, מוטי גוטמן, מנכ"ל החברה ציין כי "קיים ביקוש אדיר לשירותים בתחומי דיגיטל, ענן, סייבר, דאטה ומערכות ליבה תפעוליות. תחומים בהם התעצמנו משמעותית בתקופת הקורונה, ומהווים תחומי ביקוש טכנולוגיים מרכזיים. מטריקס מעורבת בפרויקטים לאומיים של הממשלה ומגזר הביטחון, דוגמת פרויקט נימבוס, שצפוי להאיץ את אימוץ הענן במגזר הציבורי".

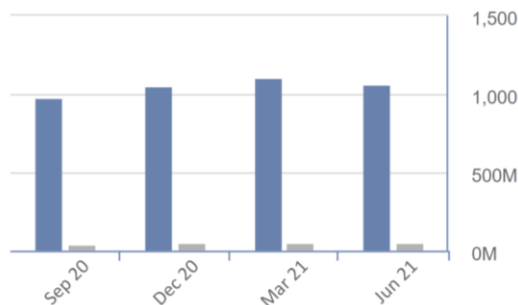
מעבר לעתיד הביקושים ולסיכונים הספציפיים לחברה, חשוב להתבונן בסיכון הסיסטמטי לשוק כולו. עלינו להבין האם ברמת המאקרו של שוק המניות, אנו עומדים בפתחו של תיקון מהותי במחירי המניות שעשוי להוריד גם את מחיר מניית מטריקס או לא. יש לציין, כי בתקופה הנוכחית, שוק המניות רותח ורק מחפש סיבה לרדת לאחר שתקופה ארוכה, מדדי המניות העולמיים שברו שיאים חדשים יום לאחר יום. השבוע, השוק הסיני היה בכותרות ו"הלחיץ את המערכת". שוק זה היה תחת לחץ חזק לאחר שענקית הנדל"ן הסינית Evergrande Group הודיעה כי עומדת בפני פשיטת רגל ועשויה לטלטל את המערכת הפיננסית בסין. בנוסף, בייג'ין ממשיכה ללחוץ על מקאו ובתי הקזינו ששם, השלטונות רוצים להטיל עוד רגולציה שתפגע עוד יותר בסקטור שגם ככה נפגע קשות מהקורונה.

לסיכום, חברת מטריקס הינה חברה טכנולוגית מדהימה עם שיתופי פעולה עם ממשלות וחברות בינלאומיות מעולה אולם, טרם ההשקעה בחברה, חשוב לקחת בחשבון את הסיכון הסיסטמטי והרגישות בשוק בתקופה הנוכחית.

Annual **Quarterly**

TTM = Trailing Twelve Months | MRQ = Most Recent Quarter

**MTRX Income Statement »**



Gross margin TTM	14.63%
Operating margin TTM	7.61%
Net Profit margin TTM	5.15%
Return on Investment TTM	13.83%

■ Total Revenue ■ Net Income

Period Ending:	Jun 30, 2021	Mar 31, 2021	Dec 31, 2020	Sep 30, 2020
Total Revenue	1064.57	1108.92	1047.91	975.58
Gross Profit	156.96	153.61	162.16	141.46
Operating Income	82.34	81.89	81.98	73
Net Income	49.59	48.37	52.87	41.21

המקור: Investing.com

## **פרטי מכין עבודת הניתוח:**

שם: רון אייכל, ת.ז 029027703

כתובת: יגאל אלון 94, ת"א.

בעל רישיון משווק השקעות מספר 6910

השכלה: ד"ר מנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית.

תואר ראשון ושני בכלכלה מהטכניון

ניסיון תעסוקתי - 20 שנה

## **פרטי התאגיד המורשה מטעמו פועל מכין עבודת הניתוח:**

טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ. בעלת רישיון משווק השקעות מספר: 804.

מרחוב יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל אביב. טלפון: 073-7903784. פקס: 073-2580058.

**גילוי נאות מטעם מכין עבודת הניתוח:** למכין עבודת הניתוח לא ידוע על ניגוד עניינים במועד

פרסום עבודת הניתוח.

## **גילוי נאות מכח תקנות זירות סוחר:**

- עיסוקה המרכזי של החברה הוא ניהול זירת סוחר, וכי מחד, היא מפרסמת עבודת ניתוח זו, אשר ניתן לבסס עליהן החלטה בדבר כדאיות השקעה, החזקה, קניה או מכירה של מכשיר פיננסי הנסחר בזירה ושווי מושפע מערך נכס הבסיס ומנגד היא משמשת כצד הנגדי לעסקאות מול הלקוח. בהתאם לכך, לחברה ניגוד עניינים במספר היבטים:
- בשלב הפתיחה והסגירה של העסקה, החברה היא הקונה כשהלוקח מוכר ולהפך. לפיכך, אינטרס החברה בשער המכשיר הפיננסי, אשר ערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא העבודה, מנוגד לאינטרס הלקוח, הן בשלב פתיחת העסקה והן בשלב סגירתה.
- החברה אינה מתחייבת להתכנסות בגין כל עסקה של לקוח ולכן היא עשויה להיות מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. לפיכך, מרוויחה החברה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- כאשר החברה מתכסה, היא עשויה לבצע התכנסות זאת מול תאגיד קשור. בהתאם לכך, ייתכן כי קבוצת החברה תהיה מצויה בפוזיציה המנוגדת לזו של הלקוח, כל עוד העסקה מול הלקוח פתוחה. במקרה זה, מרוויחה הקבוצה כאשר הלקוח מפסיד ומפסידה כאשר הלקוח מרוויח.
- החברה נוקטת באמצעים לצמצום ניגודי העניינים, אך אין באמצעים אלה כדי למנעם לחלוטין. למידע נוסף ראו פרק 6 – מדיניות ניגוד העניינים - בתקנון המסחר של החברה:

## תקנון מסחר קולמקס

- השירותים בזירה כרוכים בעמלות שונות. לפירוט בדבר עמלות אלה ראו:  
[/https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions](https://www.colmex.co.il/assets-and-comissions)

### גילוי נאות מטעם טי.ג'י.אל קולמקס שוקי הון בע"מ מכח הוראת האנליזות:

- עבודת הניתוח הועברה לחברה מידי עורך עבודת הניתוח בתאריך 22/09/2021. עבודת הניתוח פורסמה בתאריך 22/09/2021.
- החברה ביצעה במהלך החודש שקדם למועד פרסום עבודת ניתוח זו, עסקאות ו/או החזיקה בעסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, כמפורט לעיל.
- לחברה קיימות עסקאות פתוחות במכשיר פיננסי שערכו נגזר מנכס הבסיס נשוא עבודת ניתוח זו, מכוח היותה זירת סוחר, במועד פרסום האנליזה.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא ניהלו הנפקה פרטית או הצעה של ניירות ערך של התאגיד הנסקר במהלך 12 החודשים שקדמו למועד פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא קיבלו מהתאגיד הנסקר תמורה בגין מתן שירותים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הפרסום של עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה לא צפויים לקבל תמורה בהיקף מהותי מהתאגיד הנסקר לאחר פרסום עבודת הניתוח.
- החברה ו/או תאגיד קשור לה אינם משמשים כעושה שוק בניירות הערך של התאגיד הנסקר.
- במועד פרסום עבודת הניתוח ובמהלך 30 הימים שקדמו למועד הפרסום, החברה ו/או תאגיד קשור לה, לא החזיקו בחשבונות הנוסטרו שלהם, או בחשבונות המנוהלים על ידם, החזקה מהותית בנייר ערך נשוא עבודת ניתוח זו, או בסוג מסוים של ניירות ערך של התאגיד הנסקר.
- במועד פרסום עבודת האנליזה, לא החזיק בעל השליטה בחברה, החזקה מהותית בנייר הערך נשוא עבודת הניתוח או בסוג מסוים של ניירות

## כללי

- עבודת ניתוח זו נועדה לשם מסירת מידע בלבד, ובשום אופן אין לראות בה חוות דעת, הצעה, המלצה או יעוץ או שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך ו/או הנכסים הפיננסיים המתוארים בה. המידע, הפרטים, הדעות ומסקנות עורך עבודת הניתוח, כפי שאלה מפורטים בעבודת ניתוח זו, עשויים להשתנות ללא מתן הודעה מראש או בכלל. **עבודת ניתוח זו היא על דעת עורך עבודת הניתוח בלבד ומשקפת את הבנתו ליום כתיבתה. עבודת ניתוח זו אינה מהווה תחליף, בשום צורה שהיא, לייעוץ או שיווק**



**השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם.** החברה וחברות קשורות לחברה, בעלי מניותיה, עובדיה ו/או מי מטעמן לא יהיו אחראים, בכל צורה שהיא, לכל נזק ו/או הפסד שייגרם כתוצאה משימוש בעבודת ניתוח זו, ככל שייגרם. החברה אינה מתחייבת ואין בעבודת ניתוח זו משום התחייבות להשגת תשואה כלשהי או רווח כלשהו כתוצאה מאמור בעבודת ניתוח זו. עבודת ניתוח זו הינה רכוש הבלעדי של טי.ג'י. אל קולמקס שוקי הון בע"מ, ואין להעבירה לצד ג', להעתיק, לשכפל, לצטט, לפרסם או לצלם, באופן מלא או חלקי מבלי לקבל אישור מראש ובכתב מהחברה.

- אני רון אייכל, בעל רישיון מס' 6910, מצהיר בזאת שהדעות המובעות בעבודת ניתוח זו משקפות נאמנה את דעותיי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

רון אייכל