

Oracle Corporation

04.01.2023

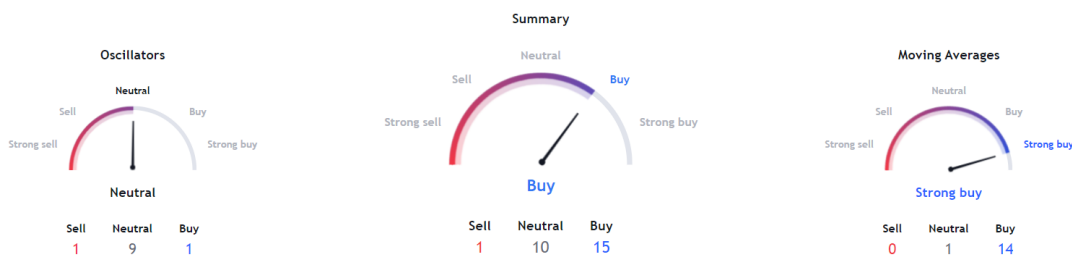
ron.eichel@colmex.co.il | 073-258-0004 | דר' רון אייכל

- 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

- אורקל דיווחה על תוצאות טובות מהצפוי ברבעון השני (הפיסקלי) של השנה, שהסתיים בנובמבר. ההכנסות מתשתיות ענן זינקו.
- בשנים האחרונות השקיעה החברה רבות בתחום הענן וקיימת לה תחרות גוברת מצד מייקרוסופט, אמזון ו-Salesforce. תחרות זו מעלה שאלות לגבי מהירות החזר ההשקעה, לגבי רווחיות הענן והבידול, ביחס למתחרים.
- החברה ממשיכה להשקיע, לפתח את טכנולוגיית הענן שלה והעלויות הרבות מכך צפויות להימשך גם ברבעונים הקרובים.
- טכנית, המניה נסחרת לשבוע הקרוב במגמה חיובית כאשר רוב האינדיקטורים הטכניים תומכים בעלייה במחירה.

הזווית הטכנית לשבוע הקרוב



שם החברה/ני"ע/סחורה	Ticker	מחיר	המלצה	תמיכה	התנגדות
Oracle Corporation	ORCL	83.04	קניה	80.65	84.12

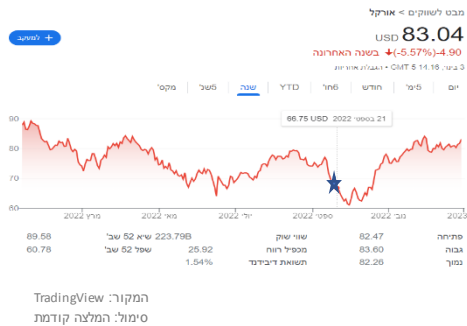
המקור: Investing.com, TradingView

טכנית המניה נמצאת לשבוע הקרוב במגמה חיובית כאשר רוב האינדיקטורים תומכים בעלייה במחיר המניה ומעניקים דירוג Buy. גם אינדיקטור המומנטום נותן דירוג Sell אולם, אינדיקטור Oscillators הינו Neutral.

טי ג'י אל קולמקס שוקי הון בע"מ
 כתובת: יגאל אלון 94, בנין אלון 2, קומה 24, תל-אביב.
 טלפון: 073-2580000 פקס: 073-2580088 מייל: info@colmex.co.il

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

תיאור החברה



אורקל היא חברה אמריקאית רב-לאומית מהגדולות בעולם, הידועה בעיקר בשל פיתוח שניים ממסדי הנתונים המובילים בעולם: MySQL, ושפת התכנות Java.

החברה עוסקת בפיתוח, שיווק, הפצה ושירות פתרונות תוכנה לארגונים ברחבי העולם. היא מתמחה בתוכנות לניהול של מאגרי נתונים, כולל הטמעה ופיתוח יישומים, כלי ניהול ופיתוח ויישומי שרתים, תוכנות יישומים המאפשרות לנהל תהליכים עסקיים, מודיעין עסקי, ניהול שרשרת הפצה, תהליכי ייצור ומשאבי אנוש, מתן זיכיונות שימוש בתוכנה, כולל עדכונים, תמיכה במוצר ושירותי ייעוץ והדרכה, התקנה, אינטגרציה ושירותים נלווים לתוכנות יישומים וטכנולוגיות, שירותי אירוח, בקרה, ניהול ותחזוקת תוכנות ביניים, מאגרי נתונים ותוכנה.

בשנה האחרונה, רשמה מניית החברה ירידה של כ-5.5% וכונן להיום, שווי השוק של החברה עומד על 223.79 מיליארד דולר עם מכפיל רווח למניה של 25.92 ותשואת דיבידנד של 1.54%.

המלצה שבועית קודמת

תאריך	שם החברה/ני"ע	Ticker	מחיר	המלצה	S1	R1
18/09/2022	Oracle Corporation	ORCL	68.83	מכירה	65.37	76.79



תוצאות כספיות

לרבעון השני, הפיסקלי, של 2022, אורקל פרסמה הכנסות טובות יותר מהצפי. הכנסותיה הסתכמו ל-12.28 מיליארד דולר לעומת ציפיות וולסטריט, 12.05 מיליארד דולר.

סך ההכנסות של אורקל צמחו ב-18% לעומת הרבעון השני הפיסקאלי, שהסתיים ב-30 בנובמבר, לפי הדוחות. חברת תוכנת הבריאות Cerner, שאורקל רכשה ביוני תמורת 28 מיליארד דולר, תרמה להכנסות אורקל הכנסות של 1.5 מיליארד דולר.

ההכנסות ברבעון היו גבוהות ביותר מ-200 מיליון דולר, מעל הקצה הגבוה של טווח התחזיות של החברה, ציינה מנכ"לית החברה עם פרסום הדוחות. החברה רואה חוזק בתשתית ענן ויישומים מבוססי ענן.

הרווח הנקי הסתכם ב-1.74 מיליארד דולר, בהשוואה להפסד נקי של 1.25 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד בשנה שעברה נבע מתשלומים עבור פסק דין שנקשר למרק הרד, ששימש בעבר כמנכ"ל משותף לצד כץ. גם בשורת הרווח למניה נרשמה הפתעה כאשר אורקל דיווחה על רווח למניה של 1.21 דולר, לעומת הציפיות לרווח למניה של 1.18 דולר למניה. החברה ציינה כי ללא השפעת שערי מט"ח, הרווח המתואם של אורקל היה גבוה ב-9 סנט מתחזיותיה.

הרווח התפעולי המתואם של החברה עלה ל-41% מ-39% ברבעון הקודם ועל פי כץ, החברה עדיין לא הספיקה לשלב את Caner על מנת לשפר את הרווח התפעולי עוד.

הכנסות ממגזר הענן, אותו מגזר שאורקל ניסתה להרחיב בשנים האחרונות - עלו ב-43% ברבעון ל-3.8 מיליארד דולר, כך מסרה אתמול החברה בהצהרה כאשר ברבעון הקודם הניבה יחידת הענן צמיחה שנתית של 45%.

מה צופן העתיד לחברה

במבט לעתיד, מנכ"לית אורקל, ספרא כץ, אמרה בשיחת ועידה שהיא צופה ברבעון הבא, רווח מתואם של 1.17-1.21 דולר למניה וצמיחה של 17% עד 19% בהכנסות ברבעון השלישי הפיסקאלי. אנליסטים שנשאלו על ידי Refinitiv ציפו ל-1.24 דולר למניה ולהכנסות של 12.34 מיליארד דולר, מה שמרמז על צמיחה של 17.3%.

החברה הוציאה 2.4 מיליארד דולר ברבעון האחרון על הוצאות הון, שהתמקדו בעיקר במרכזי נתונים הדרושים כדי לעמוד בביקוש הענן, אמרה מנכ"לית החברה, ספרא כץ, בשיחת ועידה לאחר פרסום הדו"ח. כץ ציינה שהיא מצפה להמשיך ולהשקיע באותן רמות גם ברבעונים הקרובים.

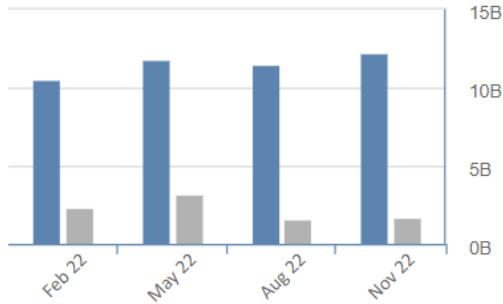
כמו כן, אורקל פועלת לשיפור הענן המתקדם שלה שנחשב לאחד מהטובים בעולם. רק לפני חודש הציגה החברה את הענן בתערוכה בלאס וגאס אשר זכתה לתשומת לב רבה. אורקל מעבר לטכנולוגיה הבינה את הצורך בבניית שרתים ממוגנים, במיוחד במזרח התיכון, ועל כן, בונה את שרתיה מתחת לאדמה, דבר שנותן לה רציפות תפקודית גם בשעת מלחמה. ייתכן מאוד שנראה את הטכנולוגיה של אורגל מתרחבת בתופסת תאוצה בשנים הקרובות.

מכיוון שאורקל לא מוכרים דבר לצרכנים, צרכנים רבים מכירים את השם, אבל לא ממש משוכנעים על פעילות החברה. כולם מכירים את אמזון, גוגל ומיקרוסופט, כי ברור מה הן עושות, אך זה לא המקרה אצל אורקל. חשוב להבין שרוב העולם פועל על הענן של אורקל. אורקל מגינים על הנתונים הרגישים של ארגונים קריטיים וגדולים בעולם. המערכות מותקנות במאות רבות של חברות תשתית קריטיות בעולם - מחברות מים ועד לתחנות כוח. האתגר של אורקל הוא לשווק את עצמה עוד ועוד.

Annual **Quarterly** **Advanced Financial Summary**

TTM = Trailing Twelve Months | MRQ = Most Recent Quarter

ORCL Income Statement »



Gross margin TTM	76.1%
Operating margin TTM	31.42%
Net Profit margin TTM	19.09%
Return on Investment TTM	0%

■ Total Revenue ■ Net Income

Period Ending:	Nov 30, 2022	Aug 31, 2022	May 31, 2022	Feb 28, 2022
Total Revenue	12275	11445	11840	10513
Gross Profit	8917	8408	9443	8295
Operating Income	3232	2789	4609	3848
Net Income	1741	1548	3189	2319

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 04/01/2023. עבודת הניתוח פורסמה בתאריך 04/01/2023.
- החברה אינה 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 לא 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 רכושה 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 דעותי האישיות על ניירות הערך המסוקרים ועל התאגיד שהנפיק ניירות ערך אלה.

רון אייכל