



מצגת משקיעים לשוק ההון, רבעון 4 ודוח שנתי 2025
ח.מר תעשיות בע"מ

מרץ 2026

הבהרה משפטית (Disclaimer)

מצגת זו הוכנה על ידי ח.מר תעשיות בע"מ כמצגת כללית אודות פעילות ח.מר תעשיות בע"מ (להלן: "החברה"). המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך ו/או הזמנה לקבלת הצעות כאמור ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו והיא נועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים. המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית, והיא אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל הנתונים אודות החברה, פעילותה והמידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה וקוראיה מופנים בזאת לדיווחיה של החברה לציבור, לרבות הדוח התקופתי לשנת 2025.

יצוין, כי המצגת עשויה לכלול מידע שמובא בפילוח/פירוט שונה מזה שמובא בדיווחיה לציבור כאמור לעיל.

במצגת זו כללה החברה תחזיות, תכניות, הערכות ומידע אחר המתייחס לאירועים או לעניינים עתידיים, אשר מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התממשות או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בדוח התקופתי, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד הצגת המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. עוד יובהר, כי האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה אינו מהווה המלצה ו/או חוות דעת וכן אינו תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

רבעון 4 חתם את השנה עם צמיחה חזקה בשורה העליונה ובשורת הרווח התפעולי

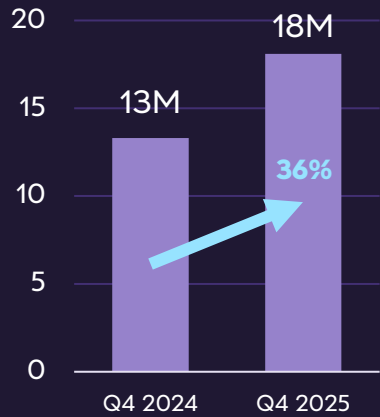
- החברה המשיכה להציג רמת הכנסות גבוהה, 182 מיליון שקל עליה של 7.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.
- גידול ברווח התפעולי של כ-55% משנת 2023 (ממוצע שנתי של 18%).
- הורדת החוב הפיננסי נטו (**)- לכ- 33 מיליון שקל ויחס חוב נטו ל EBITDA (***) של כ- 0.4.
- השיפור בתמהיל בא לידי ביטוי בצבר ההזמנות שנשמר ברמה גבוהה של 628 מיליון שקל ו- 843 מיליון שקל כולל הסכמי מסגרת תוך גידול יחס הצבר הביטחוני(*) שהסתכם לכ-78%.

שיפור התמהיל ומנועי הצמיחה משתקפים בתוצאות

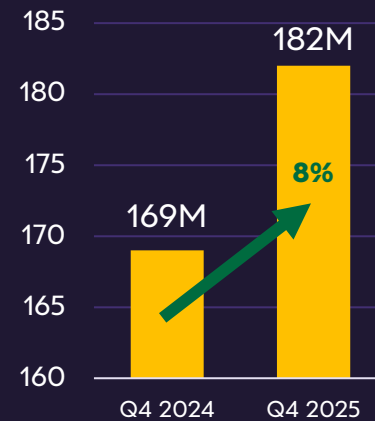
* ביטחוני - כולל פתרונות, מוצרים ושירותים בתחומי הביטחון, האבטחה, המודיעין והתקשורת.
** חוב פיננסי נטו - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים.
*** EBITDA - רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות והוצאות אחרות.

רבעון שיא נוסף

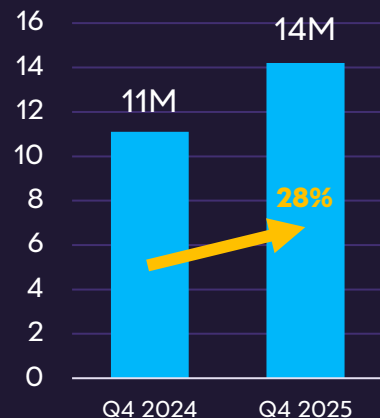
רבעון 4 חתם את השנה עם צמיחה חזקה בשורה העליונה ובשורת הרווח התפעולי.



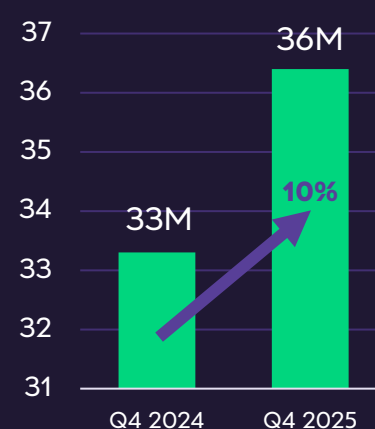
הרווח התפעולי עלה לכ- **18 מיליון** שקל לעומת **13 מיליון שקל**, קפיצה של כ- **36%**.



הכנסות הרבעון עלו ל- **182 מיליון** שקל, לעומת **169 מיליון שקל** ברבעון 4 2024, עלייה של כ- **8%**.



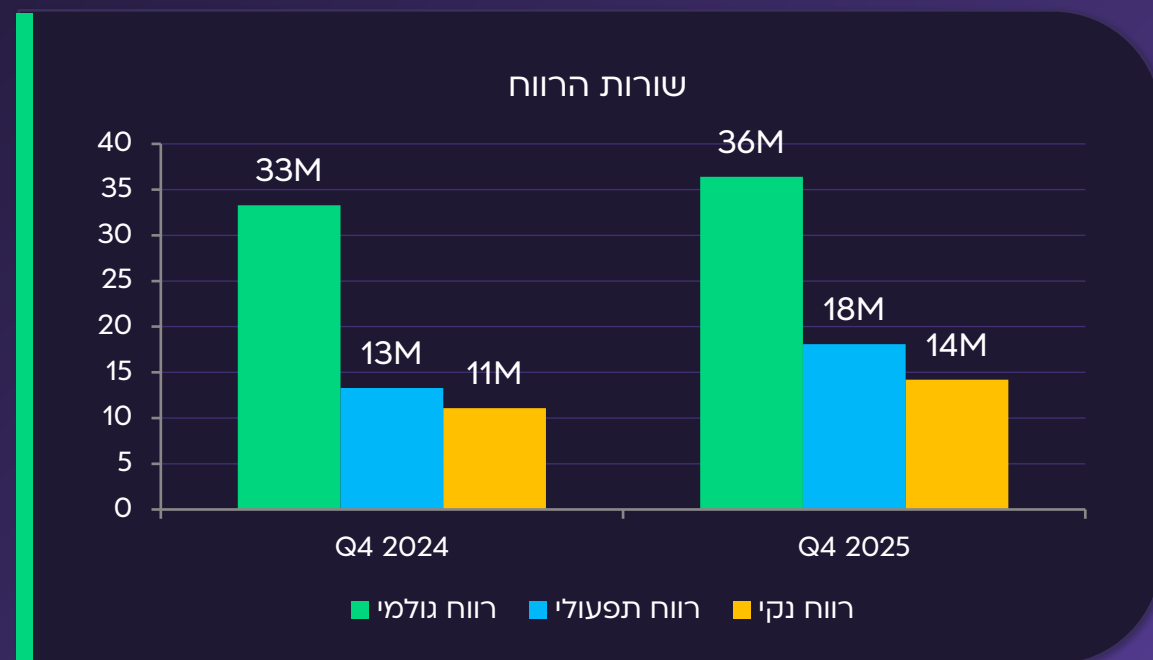
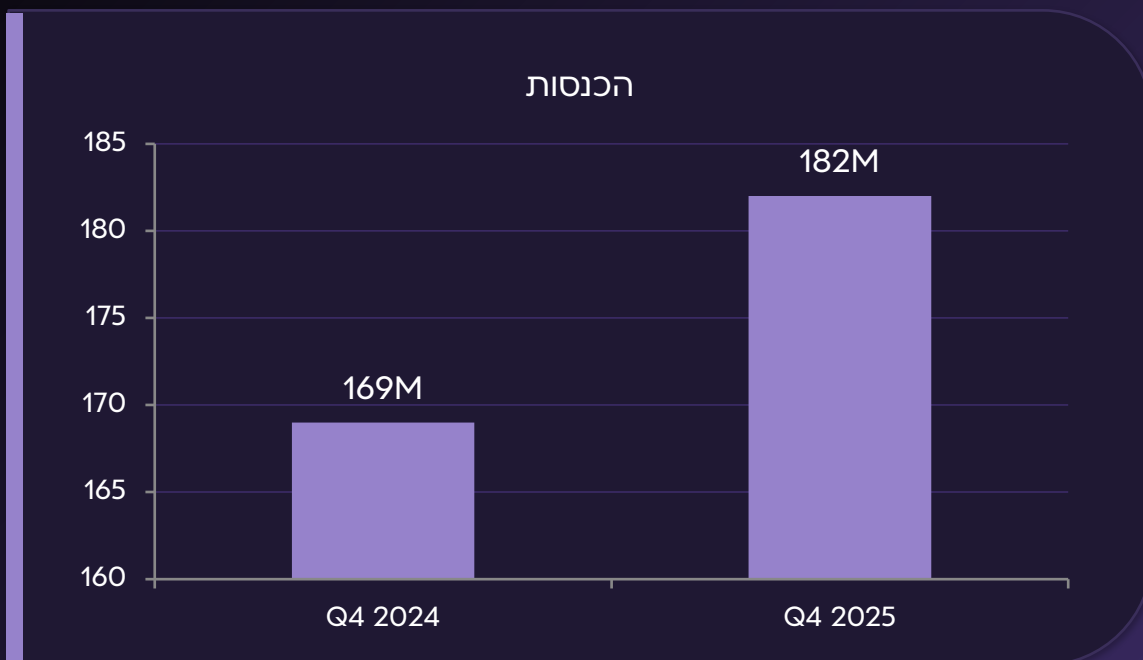
הרווח הנקי עלה ל- **14 מיליון שקל** לעומת **11 מיליון שקל**, עלייה של כ- **28%**.



הרווח הגולמי עלה ל- **36 מיליון** שקל לעומת **33 מיליון שקל**, עלייה של כ- **10%**.

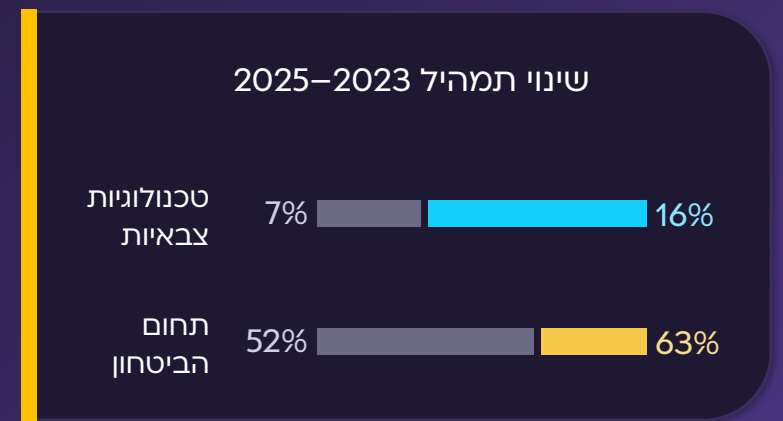
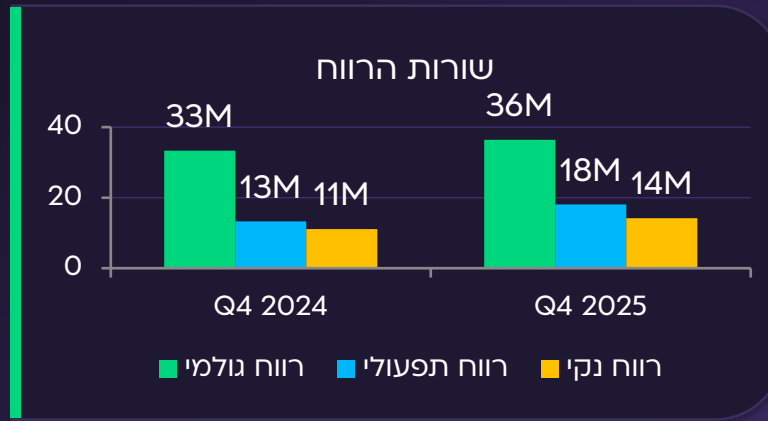
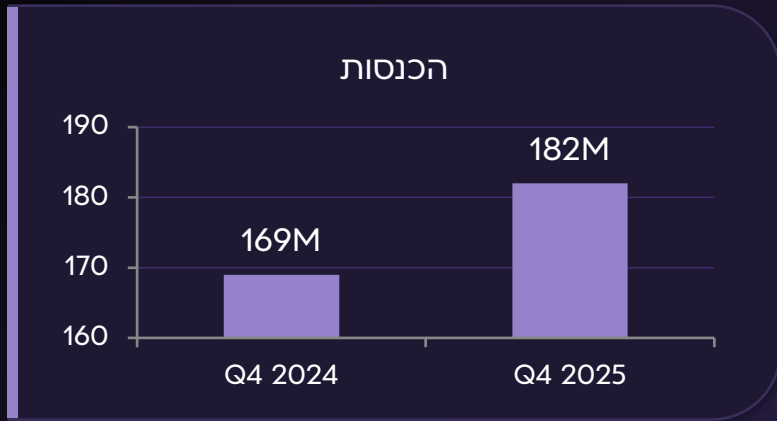
רבעון 4, השינוי האסטרטגי

הצמיחה ברווח (36%) עולה משמעותית על הצמיחה בהכנסות עדות לשיפור המבני ברווח.



רבעון 4 ממחיש את שיפור איכות התמהיל

השינוי בתמהיל בא לידי ביטוי בריוחיות, בתזרים ובמאזן



רבעון 4 ממחיש את שינוי מבנה הצבר, האיכות, מבנה הרווח ועד התזרים. עלייה של 36% ברווח התפעולי הממחיש היטב את השיפור באיכות ההכנסות.

טכנולוגיות צבאיות מבוססות AI

פורטפוליו מבצעי מוכח – Land | Air | Sea | Intelligence

הכנסות: 45 מ' ש"ח (2023) ← 108 מ' ש"ח (2025) | 55% CAGR | 16% מהכנסות הקבוצה ב-2025

סדרת מוצרי "m" קישוריות רב-ממדית + AI

הסביבה העסקית

2.72\$ טרילי'

הוצאה צבאית עולמית

העלייה החדה ביותר מאז המלחמה הקרה

AI

60% מתוכניות הרכש החדשות מגיעות עם דרישות למודלי AI

CAGR שוק >16% עד 2027

"Battle-Proven"

ביקוש לפתרונות ישראליים

mDiamond

זיהוי ומעקב מבוסס AI – גילוי איומים בזמן אמת



mSecure

פתרון תקשורת מוצפן ומאובטח לחיל הרגלים



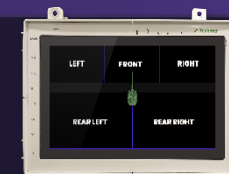
mACS

בקרת תקשורת רב-ממדית – Land / Air / Sea



mSphere

מודעות מצבית משולבת – תצוגת שדה קרב הוליסטית



הגנת המולדת – HLS

מערכות C4I, Intelligence ופתרונות מוכללים לתשתיות קריטיות

הגנת המולדת: ~259 מ' ש"ח הכנסות ב-2025 | ~39% מהכנסות הקבוצה | ביקוש גובר בשווקים אירופאיים

תחומי הפתרון

הסביבה העסקית

- עליה באיומים לאור מלחמת אירן, הן באירופה והן במדינות המפרץ
- גידול חד באיומי הגירה לא חוקית לאירופה – ביקוש לפתרונות גבול חכמים.
- עלייה בפשיעה ואלימות במדינות מערב אירופה – בלגיה, אנגליה, גרמניה, צרפת.
- ממשלות מגדילות תקציבי HLS לאחר אירועי טרור ואסונות.
- פתרונות ישראליים – יתרון תחרותי מוכח בשוקי HLS בינלאומיים.

Digital Networks Actionable Intelligence –DNAI



מערכות C4I מבוססות SMART M



פתרונות מוכללים לתשתיות קריטיות



תשתיות תקשורת ו-Data Center

תשתיות תקשורת, אבטחה ופתרונות Data Center מבוססי SMART-M

טלקום ו-DC: מגזר בצמיחה – תשתיות תקשורת + פתרונות + Data Center ביקוש ממגזר ממשלתי ופרטי
טלקום ו-DC: ~293 מ' ש"ח הכנסות ב-2025 | ~44% מהכנסות הקבוצה

תחומי הפתרון

הסביבה העסקית

- מעבר מואץ למחשוב ענן – ביקוש לרשתות Wide-Band בקצב גבוה.
- AI דורש תשתיות Edge-Computing עם השהיה נמוכה – Low Latency.
- גידול בביקוש ל-Data Centers עם יכולות אבטחה ושליטה מתקדמות.
- לקוחות אסטרטגיים: רכבת ישראל, גופי תקשורת בעולם, גופי ממשלה.

תקשורת ללקוחות אסטרטגיים

תשתיות תקשורת

אבטחה, שליטה ובקרה ל-

Data Centers

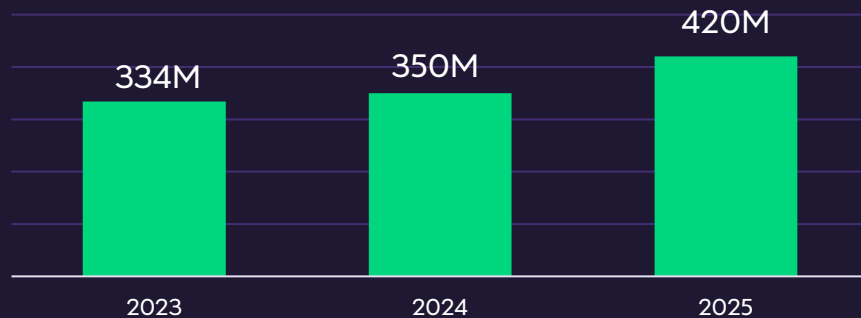
Design to Key –Data Center

התפתחות הצבר (והצבר הבטחוני)

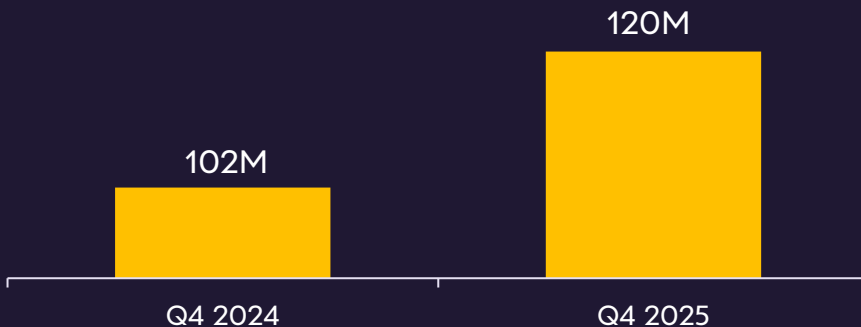
פילוח צבר הזמנות *



הכנסות ביטחוניות



הכנסות ביטחוניות



(מספרים מוצגים במיליוני שקלים)

המיקוד במנועי הצמיחה והשינוי בתמהיל

ההכנסות גם בא לידי ביטוי בצבר

סך הצבר הביטחוני כולל הסכמי מסגרת מסך

הצבר הכללי של החברה מהווה כ- 63% מדובר

בהמשך מגמת שינוי התמהיל.

סך הצבר הביטחוני גדל מ 2023 ל 2025 ב-

28%.

הצבר נשאר ברמה גבוהה בין 2024 ל 2025 תוך

כדאי שיפור התמהיל

החברה מסיימת את 2025 עם בסיס פיננסי חזק יותר וצבר הזמנות

איכותי, התומכים בהמשך מימוש אסטרטגיית הצמיחה.

* ביטחוני - כולל פתרונות, מוצרים ושירותים בתחומי הביטחון, האבטחה, המודיעין והתקשורת.

רווח תפעולי

36%

גידול מרבעון 4 2024

הכנסות מהתחום הביטחוני

18%

עליה בהכנסות מהרבעון 4 2024

הכנסות לרבעון 4 2025

182 מיליון שקל

צבר כולל הסכמי מסגרת

843 מיליון שקל

בסוף 2025

סיכום תוצאות הרבעון

רבעון 4 שיא נוסף

- צמיחה חזקה בשורה העליונה ובשורת הרווח התפעולי.
- שמירה על בסיס גולמי טוב, עם שיפור ברור במינוף התפעולי.
- המנוע המרכזי היה התחום הביטחוני
- השינוי האסטרטגי כבר מתבטא בתזרים, במאזן, ברווח והפסד ובצבר ומראה על המגמה של החברה.
- רבעון 4 מסכם שנה שבה נבנה בסיס חזק יותר להמשך, עם צבר איכותי ופרופיל פיננסי חזק התומכים בהמשך מימוש המיקוד האסטרטגי והצמיחה.

סיכום 2025

שנת שינוי תמהיל שיפור הרווחיות ובניית הבסיס



סיכום עסקי 2025

משקל תחום הביטחון

63%

מתוך הכנסות הקבוצה ב-2025

טכנולוגיות צבאיות

141%

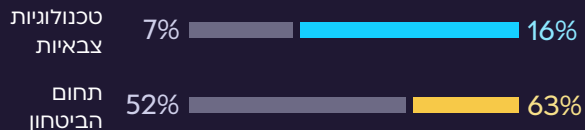
גידול מ 2023 ל 2025

צבר כולל הסכמי מסגרת

843 מיליון שקל

נכון לסוף 2025

שינוי תמהיל 2025-2023



תמהיל הכנסות איכותי יותר: החברה המשיכה ב-2025 לשפר את תמהיל ההכנסות, תוך מיקוד בפעילויות איכותיות יותר וברווחיות טובה יותר.

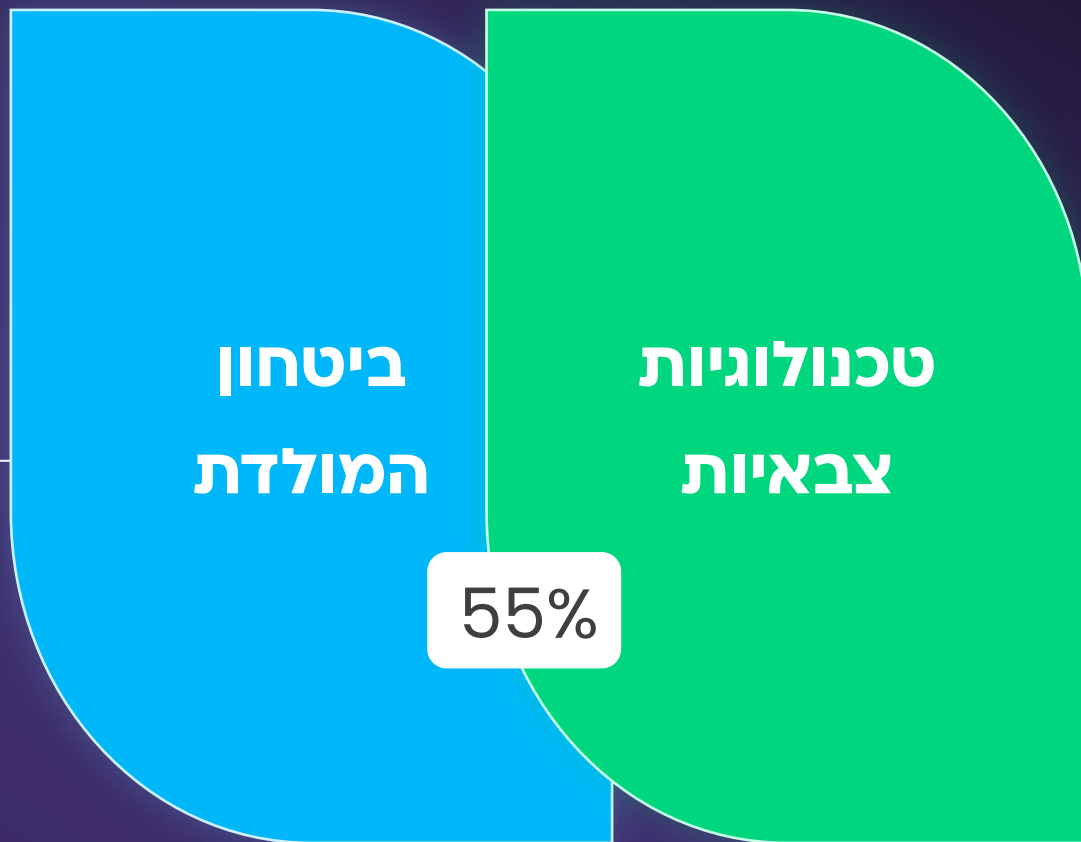
מונעי הצמיחה קיבלו משקל גבוה יותר: משקל הטכנולוגיות הצבאיות מסך הכנסות החברה עלה מ-7% בשנת 2023 ל-16% בשנת 2025 וצמח בנפח הפעילות ב 141%.

תחום הביטחון* ביסס את מעמדו בליבת הקבוצה: תחום הביטחון שמר על היקף של כ-420 מיליון ש"ח לאורך התקופה, ומהווה כ-63% מהכנסות הקבוצה.

בסיס עסקי משמעותי לשנים הבאות: סך הצבר הכולל הסכמי מסגרת עלה מ-676 מיליון ש"ח בסוף 2023 ל-843 מיליון ש"ח בסוף 2025, כאשר תחומי הביטחון מהווים כ-63% ממסך הצבר.

* ביטחוני - כולל פתרונות, מוצרים ושירותים בתחומי הביטחון, האבטחה, המודיעין והתקשורת.

מנועי צמיחה וגמישות תפעולית



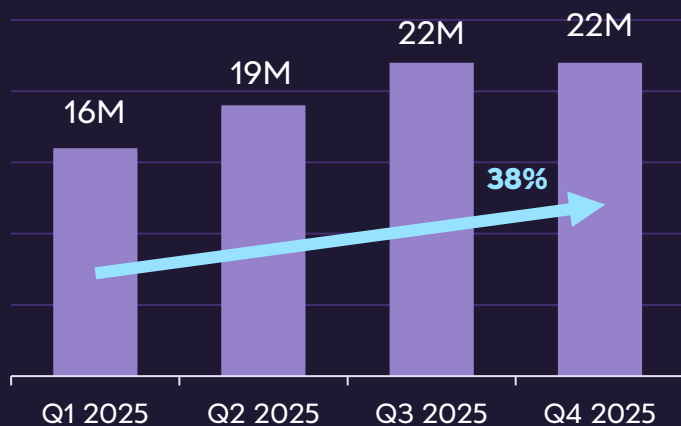
GLOBAL
50%

ISRAEL
50%

נתונים פיננסיים במבט רבעוני

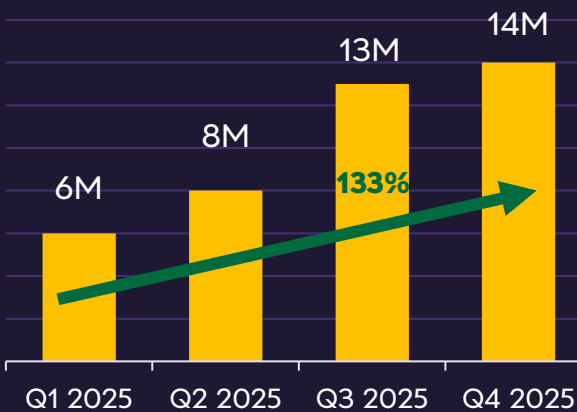
גידול דו ספרתי ברמה רבעונית

EBITDA (*)

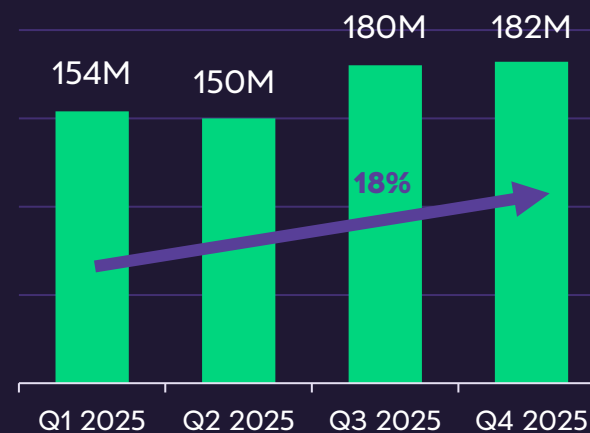


רווח נקי

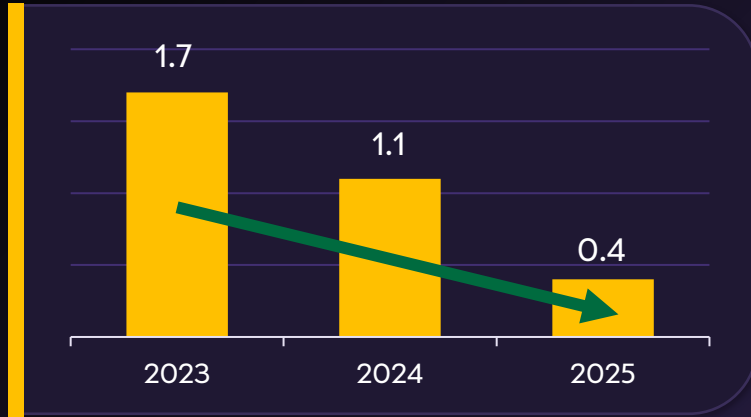
רווח תפעולי בניכוי
הכנסות והוצאות
אחרות ושערוך נכס
פיננסי



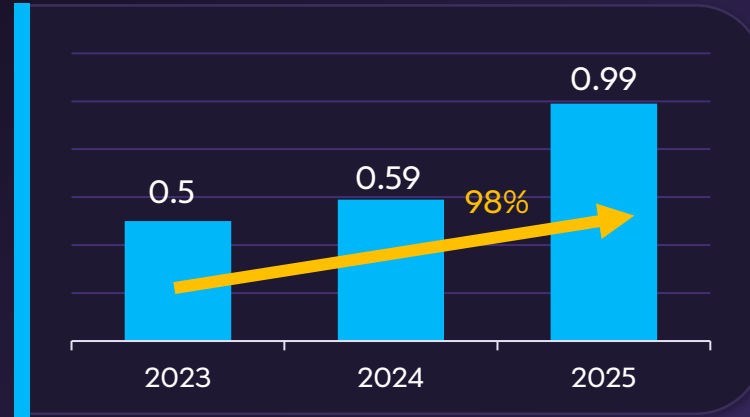
הכנסות



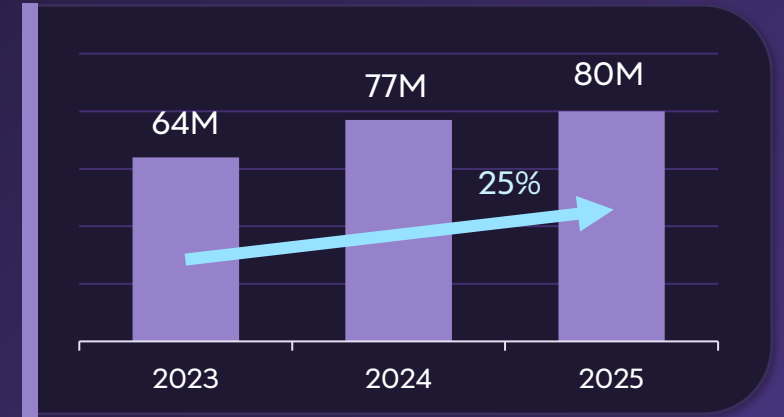
שיפור מתמשך ב-EBITDA בתזרים ויחס המינוף



יחס חוב נטו (*) ל-EBITDA (**)



תזרים שוטף ל-EBITDA (**)



EBITDA (**) - במיליוני ש"ח

הפעילות העסקית של החברה מתורגמת לשורת הרווח ולתזרים המזומנים של החברה.

הורדת החוב נטו של החברה לכ-33 מיליון שקלים מ-108 מיליון בשנת 2023

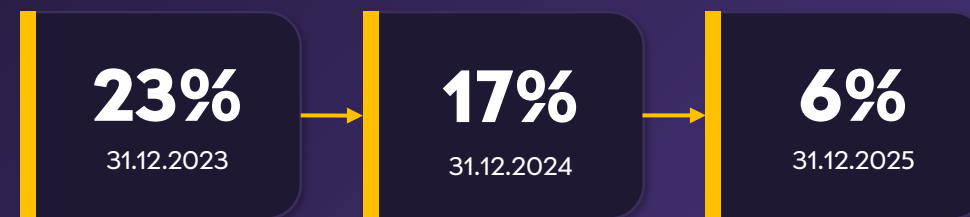
* חוב נטו - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר ולזמן ארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
 ** EBITDA רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות והוצאות אחרות.

איתנות פיננסית חזקה

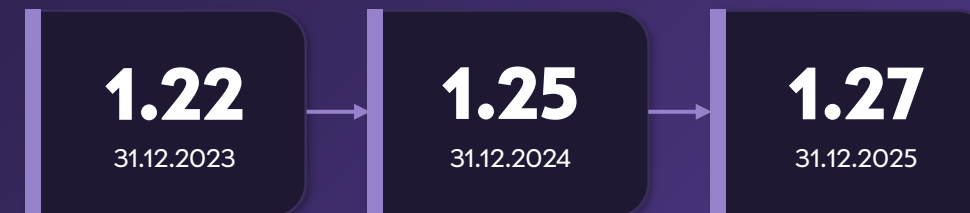
נבחרים, גידול בהון העצמי והורדת החוב

31.12.23	31.12.24	31.12.25	נתוני מאזן נבחרים (מיליון שקל)
232	279	267	לקוחות והכנסות לקבל
72	77	92	מלאי
374	432	449	סה"כ נכסים שוטפים
100	92	91	סה"כ נכסים לא שוטפים
81	95	81	התחייבות לספקים ונותני שירות
306	345	354	סה"כ התחייבות שוטפות
151	138	101	אשראי והלוואות
74	58	21	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
94	121	165	הון עצמי
108	87	33	חוב פיננסי נטו (*)
474	524	540	סה"כ מאזן

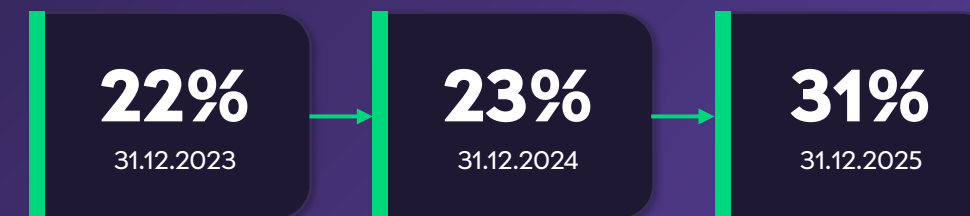
יחס חוב פיננסי למאזן



יחס שוטף



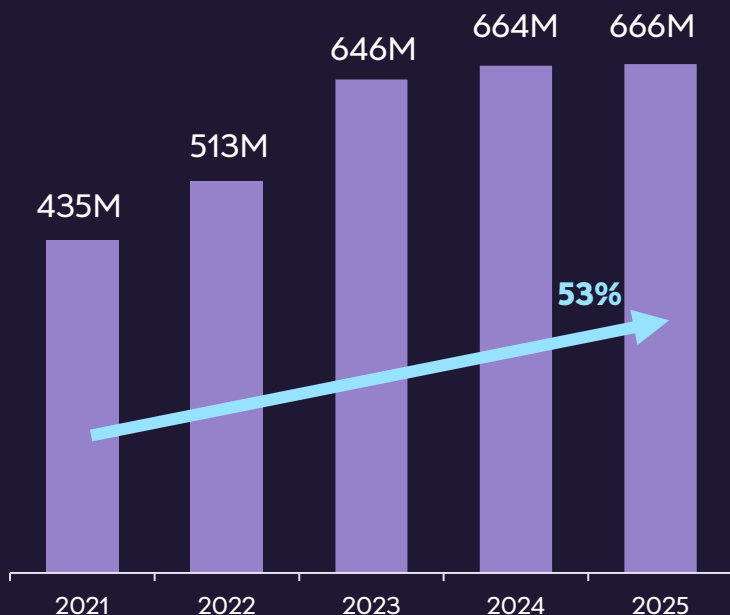
יחס הון עצמי למאזן



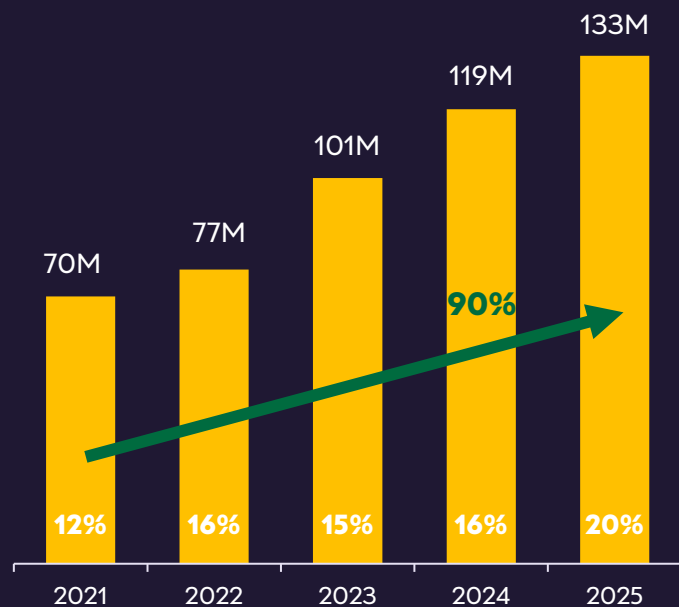
המשך מגמה רב שנתית

מגמת שיפור רב שנתית

הכנסות

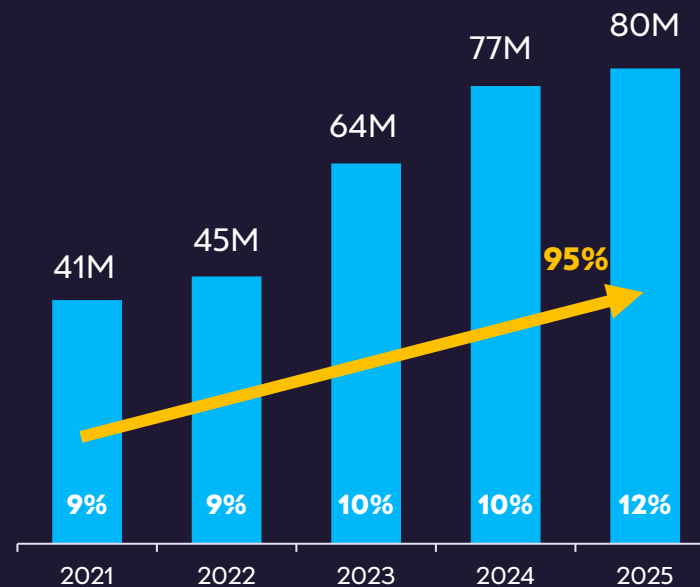


רווח גולמי



EBITDA

רווח תפעולי בניכוי הכנסות (הוצאות) אחרות ושיערוך נכס פיננסי בנטרול פחת והפחתות



מבט ל-2026

2025 הסתיימה במומנטום חזק. 2026 נפתחת מבסיס טוב יותר.

שיפור באיכות הפעילות, ברווחיות ובבסיס העסקי של הקבוצה.

המיקוד ל-2026

איכות פעילות

המשך שיפור התמהיל לטובת פעילויות איכותיות ורווחיות יותר

צמיחה רווחית

המשך שיפור בביצועים לצד בסיס פיננסי חזק

מנועי צמיחה

התחום הביטחוני ו DC

הכנסות שנתיות

666 מיליון שקל

רווח גולמי

133 מיליון שקל

רווח נקי

41 מיליון שקל

צבר כולל הסכמי מסגרת

843 מיליון שקל

חוב נטו / EBITDA

x 0.4

תוזדה רבה

מצגת משקיעים, רבעון 4 2025 ודוח שנתי 2025
ח. מר תעשיות בע"מ

מרץ 2026