



תיא חברה להשקעות בע"מ

מצגת לשוק ההון - רבעון 3
נובמבר 2018

הבהרה משפטית

כפי שיובהר להלן, המצגת עשויה לכלול מידע נוסף שלא הובא בדיווחים שפרסמה החברה לציבור עד כה וכן כוללת נתונים ומידע שאופן הצגתם ועיבודם במצגת, שונים מהאופן שבו הוצג המידע בדיווחים שפרסמה החברה לציבור (הצגות גראפיות, טבלאיות, דיאגרמות וכיו"ב).

מצגת זו אינה מהווה הצעה להשקעה או לרכישת ניירות ערך של החברה ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור". כמו כן המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 ("מידע צופה פני עתיד"), הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שמידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד. המידע הכלול במצגת וכל מידע אחר שיימסר בקשר עמה, אם בכלל, מוצג למטרות הנוחות בלבד, ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה. המצגת לא נועדה להחליף את הצורך בעיון בדוחות התקופתיים או הרבעוניים/מידיים של החברה.

העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה, הינם עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של

החברה ועסקיה, הערכות הנהלה עדכניות, עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של תחומי הפעילות בהם פועלת החברה באזורי פעילותה, ועובדות ונתונים מאקרו כלכליים, והכול כפי שידועים לחברה במועד הכנת מצגת זו, ובכלל זה נתונים ופרסומים סטטיסטיים וציבוריים שפורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם.

המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, או יכול שיושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש, ואשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות עקב שינוי הקשור לגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה.

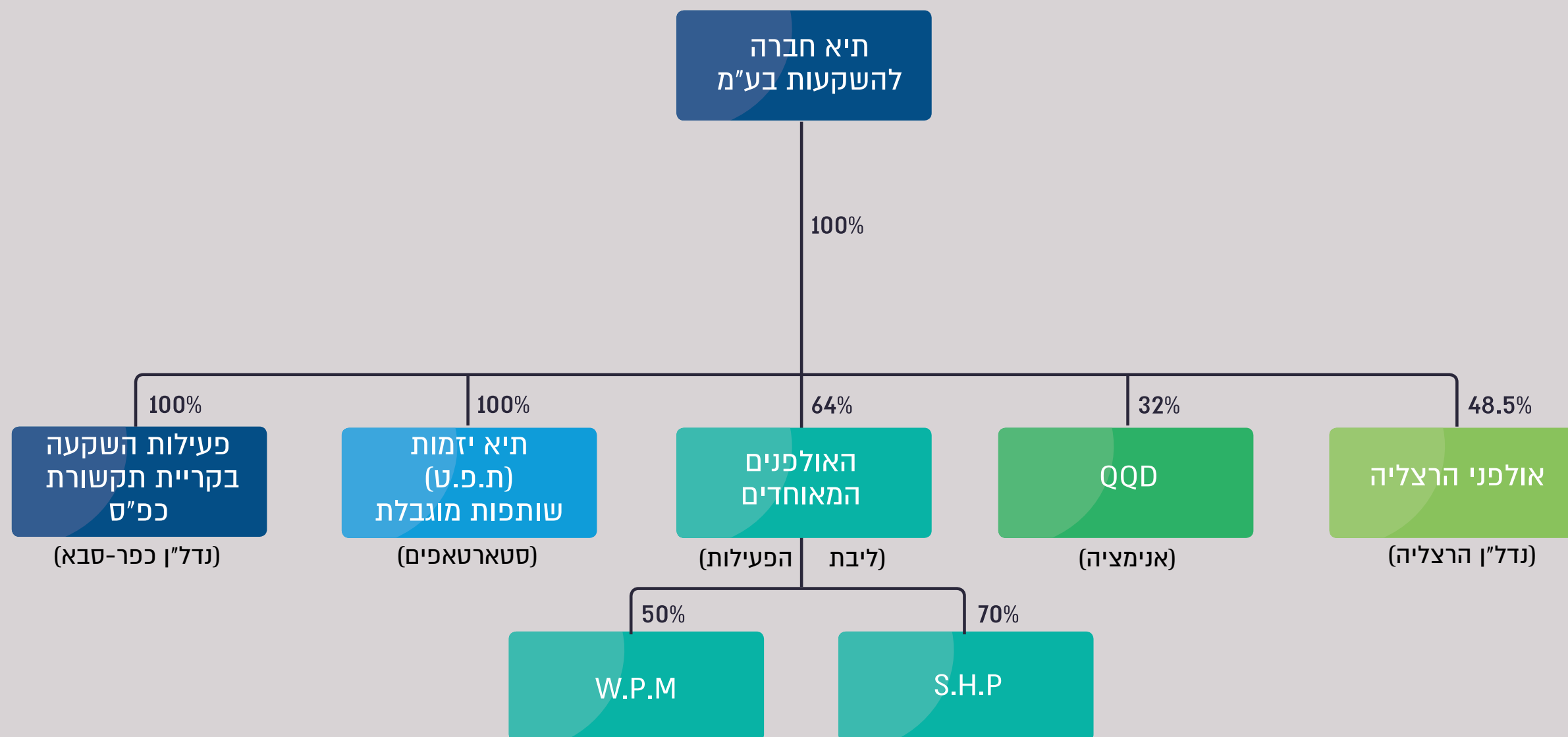
להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

תיא תעודת זהות

- חברת תיא השקעות בע"מ הוקמה בשנת 1935 ונסחרה בבורסה הישראלית משנת 1990.
- החברה עוסקת בתחום המדיה והתקשורת והינה הבעלים של ה-STUDIO הגדול והיחיד בישראל.
- לחברה 150 עובדים מקצועיים קבועים וכ-175 פרילנסרים
- הפעילויות המרכזיות של החברה:
 - ייזום והפקת תוכן.
 - מתן שירותי אולפן, ניידות שידור ושירותי עריכה לחברות מדיה בארץ ובעולם.
 - בבעלות החברה נדל"ן בהרצליה ובכפר-סבא התומך בפעילות המדיה.
 - השקעה בחברות הזנק הפועלות במרחב המדיה והטכנולוגיה.



ת"א מבנה אחזקות



ליבת הפעילות - האולפנים המאוחדים

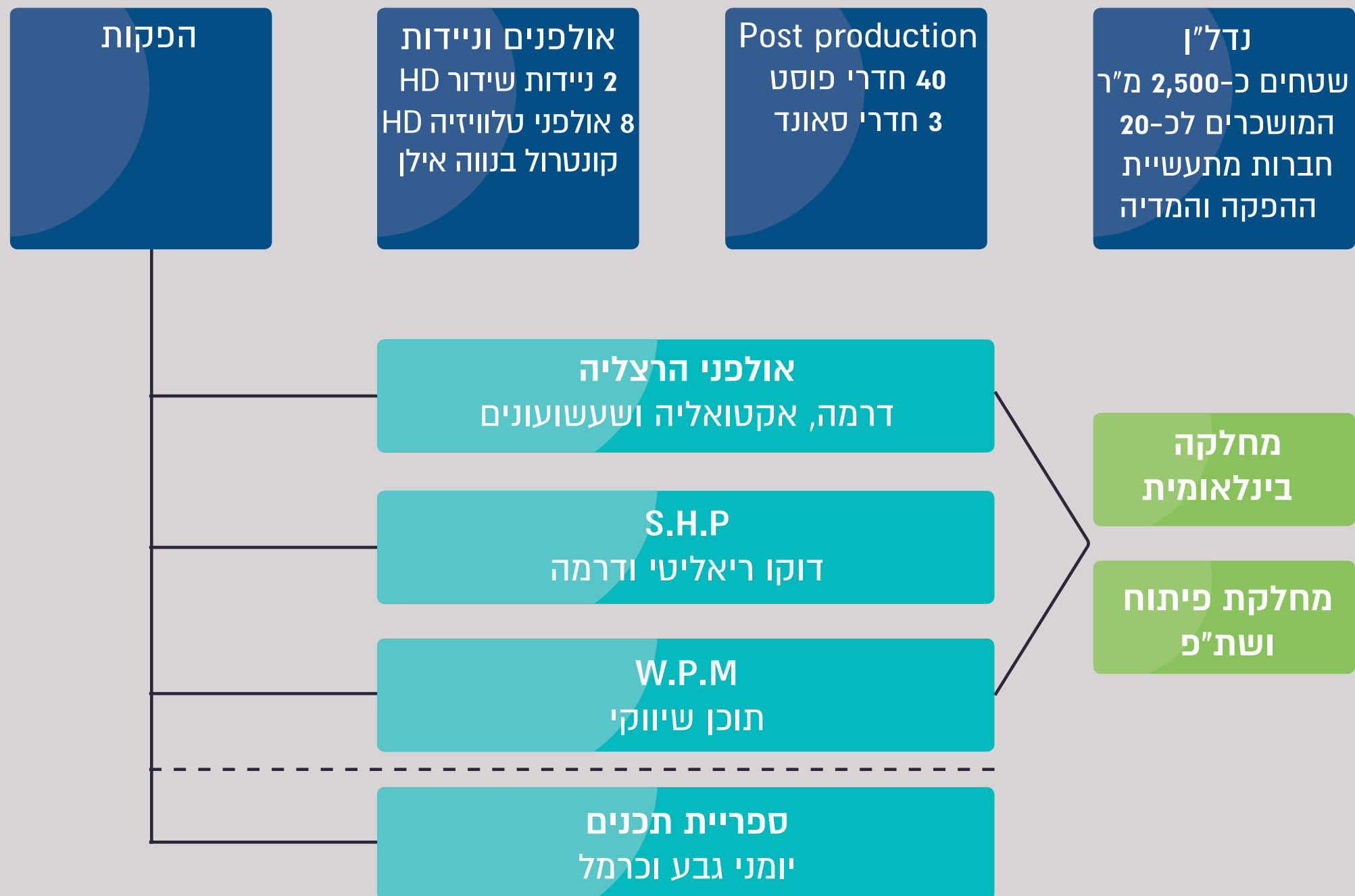
- החברה היחידה בישראל עם פעילות תוכן הפקה ואמצעים, בדומה ל"BIG-STUDIO" בארה"ב.
- החברה מפעילה 3 זרועות תוכן המתמקדות בתחומים שונים.
- לחברה מחלקת פיתוח תוכן, אולפנים בגדלים שונים, ניידות שידור, פוסט פרודקשן, ניו מדיה, מחלקה בינלאומית וארכיון טלוויזיה עשיר.
- מחלקת התוכן של האולפנים נחשבת לאחת הגדולות והמובילות בשוק.
- בתחום האולפנים ואמצעי השידור החברה נחשבת לגדולה והמובילה בישראל בפער גדול מהמתחרים.
- כל מערך האולפנים והניידות כבר שודרג ל-HD. (הוצאות capex נמוכות בעתיד הקרוב)
- בשנה האחרונה החברה הקימה קונטרול בגג. נוה אילן, וכך החלה לתת שירות להפקות.



שוק התוכן, ההפקה והאמצעים בישראל

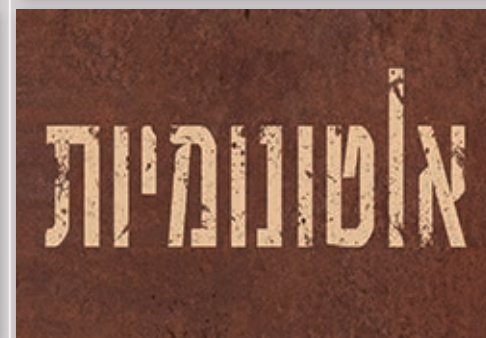


האולפנים המאוחדים - מבנה פעילות



פרויקטים מובילים

שירותי
אולפן ושידור



קרית התקשורת כפר סבא

- בשנת 2016 החברה רכשה קרקע בכפר סבא בשטח של 8.5 דונם הממוקם סמוך לכביש 4.
- הקרקע נרכשה בסכום של 22 מיליון ₪ (כ-2.4 מיליון ₪ לדונם).
- כ - 40% מהמתחם יושכר לאולפנים המאוחדים.
- בשלב הראשוני מתוכננת בניית שטחים בהיקף ברוטו של 25 אלף מ"ר הכוללים אולפנים, משרדים, מכללה ושטחי מסחר.
- צו הארנונה של עיריית כפ"ס למפעל חדש הינו 3.8 ₪ למ"ר, מהווה הטבה משמעותית עבור החברה ושוכרים במתחם (בהשוואה ל-15 ₪ בהרצליה ו-82 ₪ בת"א).
- סטטוס הפרויקט - התכנית עברה את הוועדה המחוזית, וכרגע נמצאת בתקופה של "60 ימי התנגדות".



אולפני הרצליה

פרויקט לבניית 362 יחידות דיור

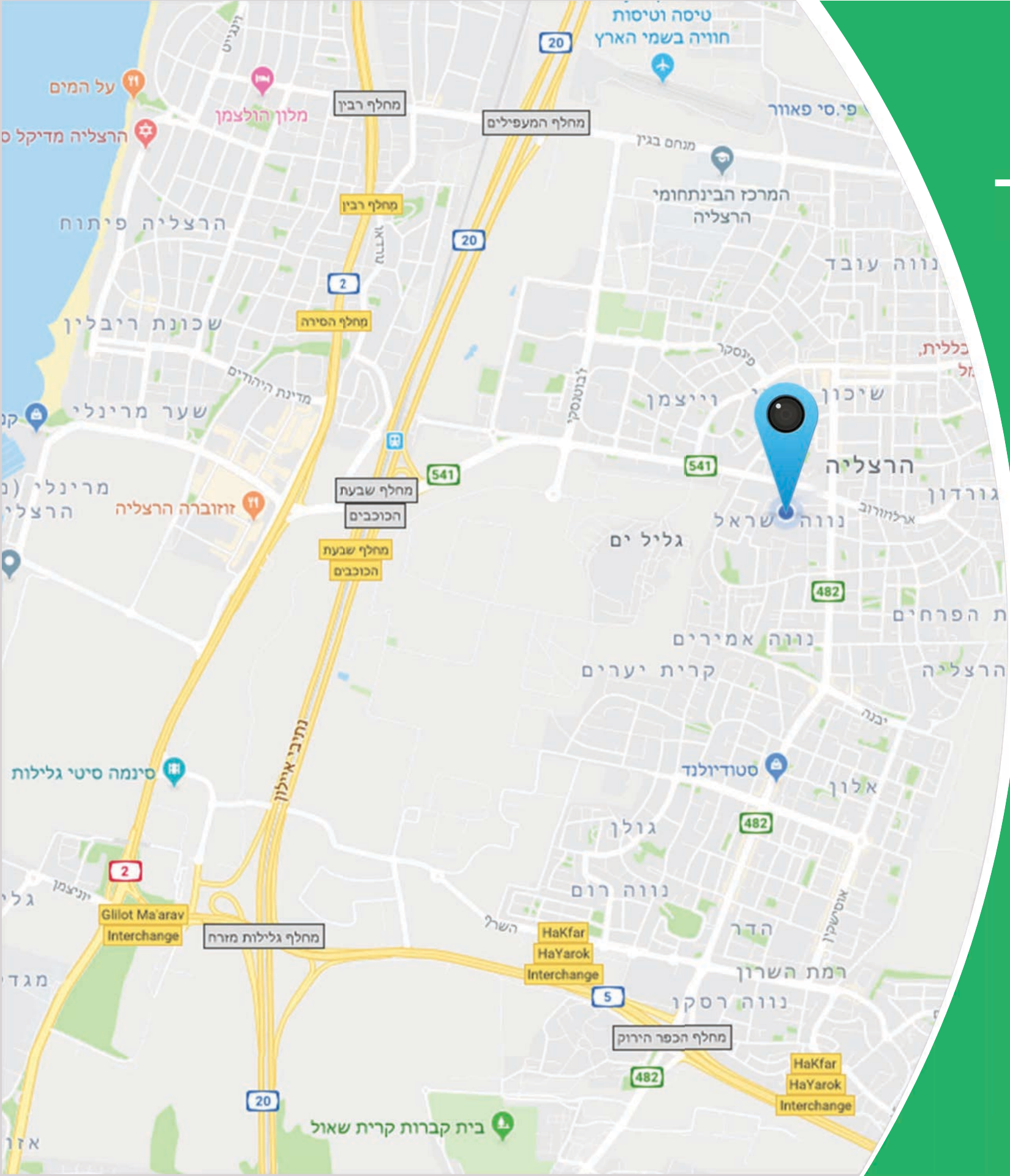
- בבעלות החברה קרקע בשטח של 44 דונם במרכז הרצליה המשמשת את חברת האולפנים המאוחדים.
- החברה התקשרה בהסכם קומבינציה עם קבוצת יזמים: אפריקה ישראל, תדהר ועמוס לוזון להקמת פרויקט מגורים.
- החברה שילמה מס שבח, צפויה לשלם דמי היתר (בכפוף וכחלק מיישום החלטות מנהל) ותשלום היטל ההשבחה.
- תכנית הבנייה שאושרה בוועדת התכנון כוללת 4 בנייני מגורים המכילים 350+12 יחידות דיור בשטח עיקרי בהיקף 44 מ"ר ושטחי שימור בגודל 2,050 מ"ר.



אולפני הרצליה

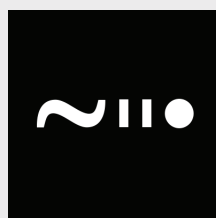
פרויקט לבניית 362 יחידות דיור

- סטטוס הפרוייקט - תכנית מפורטת בסמכות מחוזית קיבלה תוקף בחודש דצמבר 2015 החברה נמצאת במגעים עם הוועדה המקומית והמנהל בקשר עם תשלומי היטל השבחה וישום החלטות מנהל רלוונטיות.
- כיום החברה נמצאת במו"מ עם מנהל מקרקעי ישראל ליישוב תכנית 1550.



תִּיא יִזְמוֹת Taya Ventures

- הוקמה בשנת 2015 ומשמשת קרן השקעות משותפת בתקציב של 4 מיליון דולר.
- מדיניות השקעות - Pre Seed בחברות שקשורות לתוכן ומדיה במגוון טכנולוגיות פורצות דרך.
- עד היום הושקעו כ-3.5 מיליון דולר ב-13 חברות.
- מרבית החברות בפרוטפוליו עברו לסיבוב שני או שלישי של השקעה.
- שותף מנהל קובי מרנקו
- יזם ומשקיע בעל ניסיון של כעשרים שנה בשוק ההיטק.

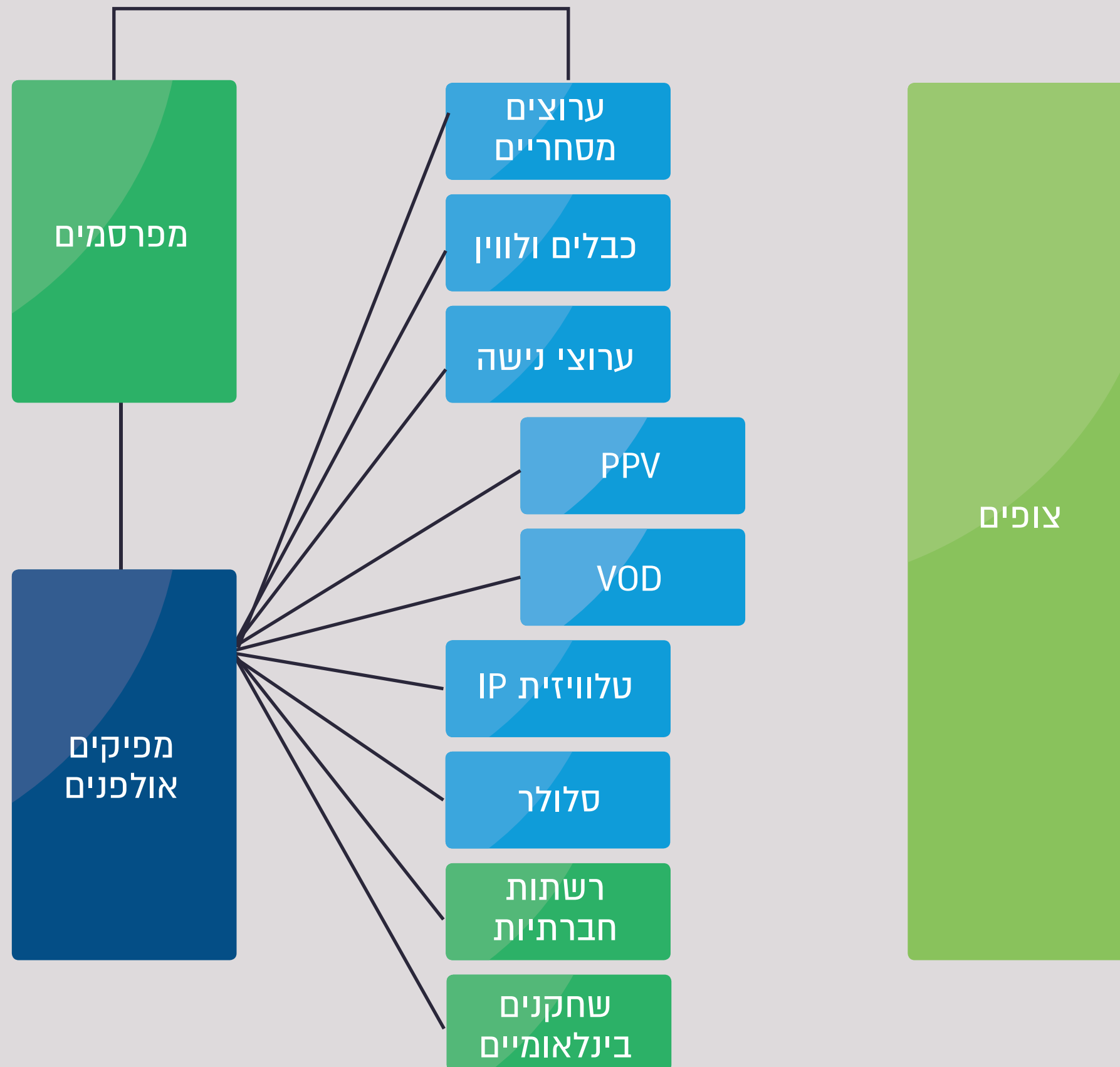


Stanga Games



שינויים אסטרטגיים המשפיעים על שוק התוכן

התרחבות משמעותית
בפוטנציאל ההכנסה





אירועים מהותיים בשוק הטלוויזיה אשר משפיעים על החברה:

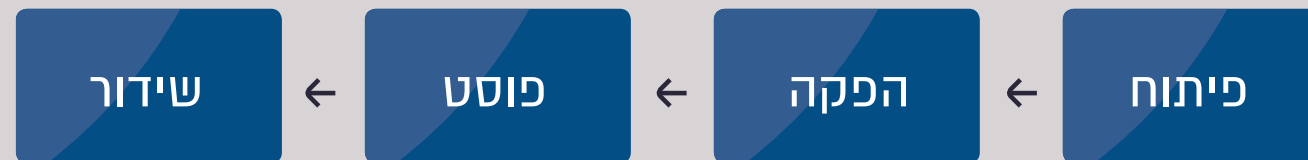
- תאגיד השידור הציבורי ממשיך פעילותו שנה שנייה ברציפות, התקציב להפקות חיצוניות מוערך בכ-250 מיליון ש"ח בשנה.
- רשת וערץ 10 הגיעו להסכם מיזוג אשר עשוי להכנס לתוקף בתחילת שנת 2019.

פעילויות של החברה ברבעון:

- הסכם מסגרת עם קשת - פיתוח תכניות להפצה בחו"ל (כחלק מהאסטרטגיה של החברה).
- החברה מנהלת מו"מ להקמת קרן השקעות תוכן בטלוויזיה עם גורם מעולם ה-CV.

מייצור ליזמות ובעלות על זכויות

מודל עבודה בסיס



מצב
עבר

התרחבות המודל



מצב
נוכחי

מנועי הצמיחה



מצב
צמיחה

מנועי צמיחה

ספריית תוכן

- כניסה של פלטפורמות שידור נוספות, פלטפורמות בינלאומיות וערוצים חדשים מגדילים את הביקוש לתכנים קיימים, לשידורים חוזרים ומאפשרים למקסם את ספריית התוכן של האולפנים.

תוכן שיווקי

- הסדרת נושא התוכן השיווקי בחוק מאפשר כיתוח נכסי תוכן מבוססי תוכן שיווקי תוך עבודה ישירה מול מפרסמים וערוצי שידור דיגיטליים כגון פייסבוק ויוטיוב.
- החברה הקימה שותפות מתמחה בנושא ופיתחה מספר פרויקטים בתחום.



בינלאומי

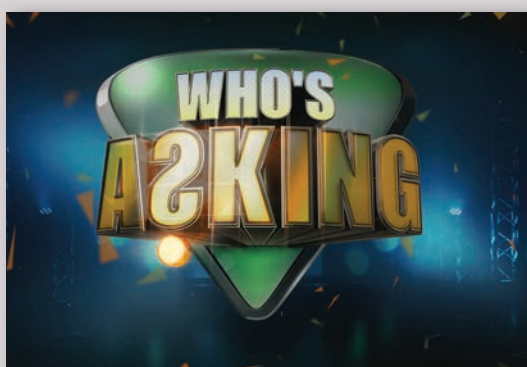
- ישראל כח עולה בתעשיית ה-TV הבינלאומית ונחשבת שחקנית במספר רב של ז'אנרים.
- בשנת 2014 דורגה במקום השני לאחר בריטניה בייצוא פורמטים שאינם דרמה.
- בשנת 2014 הוקמה מחלקה בינלאומית באולפנים המאוחדים.
- החברה משקיעה בפיתוח תכנים בעלי פוטנציאל מסחרי לשיווק בינלאומי אותם היא משווקת ישירות או באמצעות מפיצים להפקה ו/או שידור ברחבי העולם.

"Israeli Television's Surprising Global Reach..."

The companies' success in making Israel a kind of global entrepôt for creative TV has prompted producers in other countries to look for Israeli partners to package their shows for international markets"

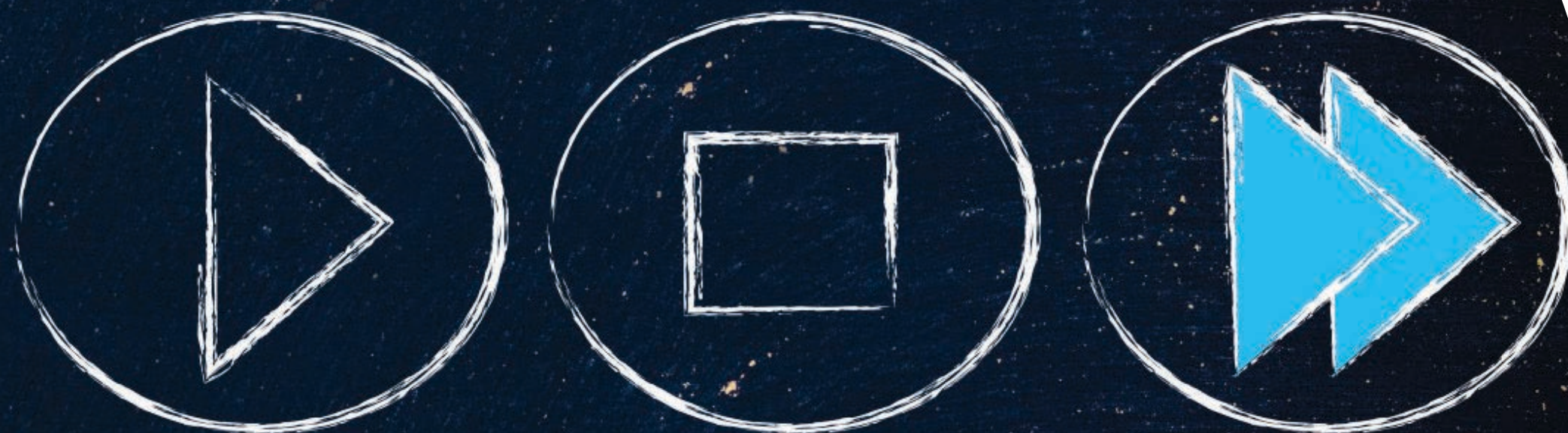
5/11/2014

By Stephen Heyman, **The New York Times**



הזדמנויות לטווח הקצר

- סגירה של מתחרה גג, האולפנים כיום מפעילים את המתחם.
- פתיחת התאגיד, כניסת "פרטנר" ו"סלקום" אשר הגדילו את שוק ההפקות בעשרות אחוזים.
- מעבר מפוזיציית ספק ליזם שותף בזכויות.
- זרועות הפעילות החדשות מניבות פירות בשיעורי רווחיות גבוהים.



MOVE FORWARD



הזדמנויות לטווח הארוך

- יתרות מזומן גבוהות:
 - יתרון בשוק לרכישות ומיזוג של חברות נוספות.
 - יכולת מינוף וקבלת הזכויות לפרויקטים.
- הקמה של "חממת תסריטאים" לדרמות בשיתוף יוצרים צעירים
- הקמת HAB עם יוצרים להפקות בינלאומיות (כלוב הזהב)
- רכישת חברת הפקה/ תוכן בריטית:
 - מעצמת טלוויזיה הגדולה בעולם – כל השווקים דוברי האנגלית
 - מדיניות זכויות מיטיבה חברות ההפקה
 - חיבור יכולות R&D ישראליות עם מוניטין בריטי

נתונים פיננסיים

רווח והפסד	30.9.2018	2017	2016	2015	2014
הכנסות מהפקות ושירותים	70,341	83,808	77,055	72,655	59,662
הכנסות מימון	3,567	5,987	4,564	4,427	5,589
הכנסות אחרות	-	23	647	202	9,605
סה"כ הכנסות	73,908	89,728	82,266	77,284	74,856
רווח גולמי	13,898	16,261	10,609	9,756	9,038
שיעור רווח גולמי מההכנסות	20%	19%	14%	13%	15%
רווח תפעולי	7,062	5,908	439	(293)	(958)
שיעור רווח תפעולי מההכנסות	10%	7%	1%	0%	-2%
EBTIDA	9,131	8,878	3,847	2,840	2,078
שיעור ADITBE מההכנסות	13%	11%	5%	4%	3%

נתוני מאזן ויחסים פיננסיים

נתוני מאזן

31.12.2017	30.9.2018	
114,253	164,211	מזומנים וני"ע
26,265	32,509	נכסים שוטפים אחרים
38,288	38,741	רכוש קבוע ונדל"ן
12,927	13,248	נכסים לא שוטפים אחרים
191,733	248,709	סה"כ נכסים

15,275	11,084	אשראי מבנקים
	59,193	אג"ח להמרה
17,627	18,838	התחייבויות שוטפות אחרות
4,834	5,266	התחייבויות לא שוטפות אחרות
153,997	154,328	הון עצמי
191,733	248,709	סה"כ התחייבויות והון

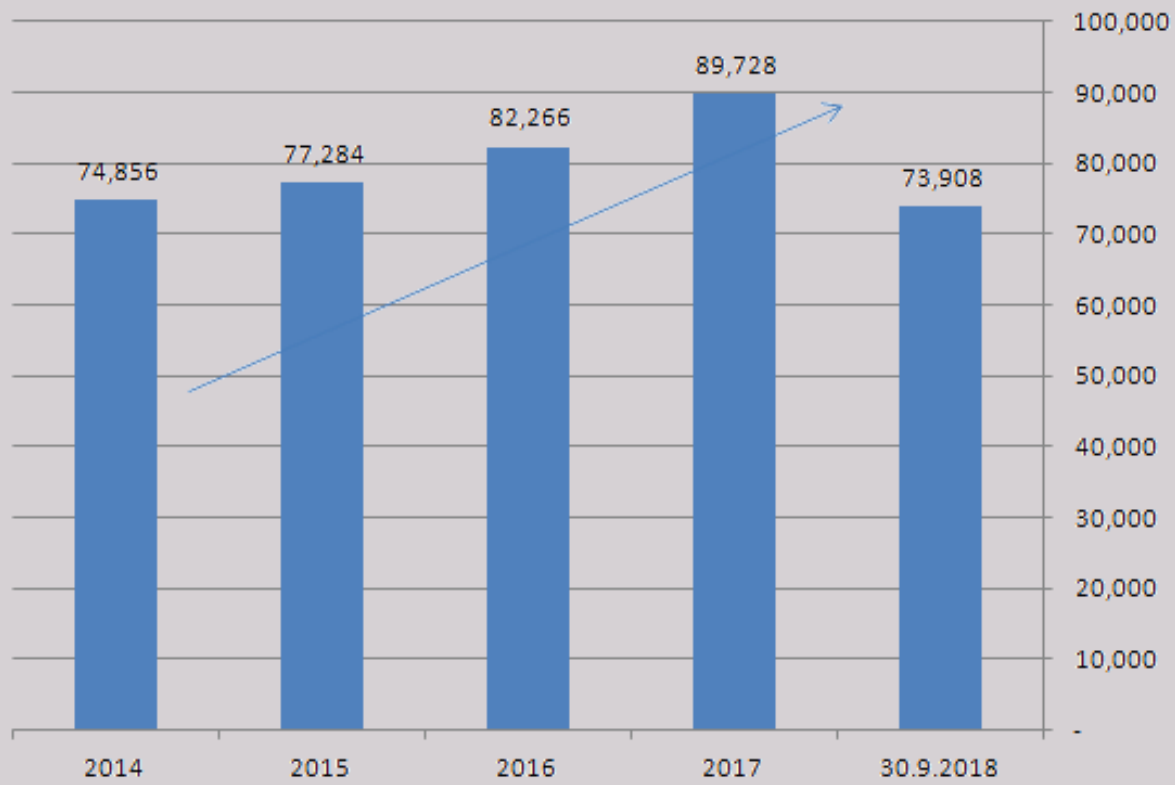
יחסים פיננסיים

60%	66%	שיעור מזומנים וני"ע מסך מאזן
80%	62%	שיעור הון מסך מאזן
8%	4%	שיעור אשראי בנקאי מסך מאזן

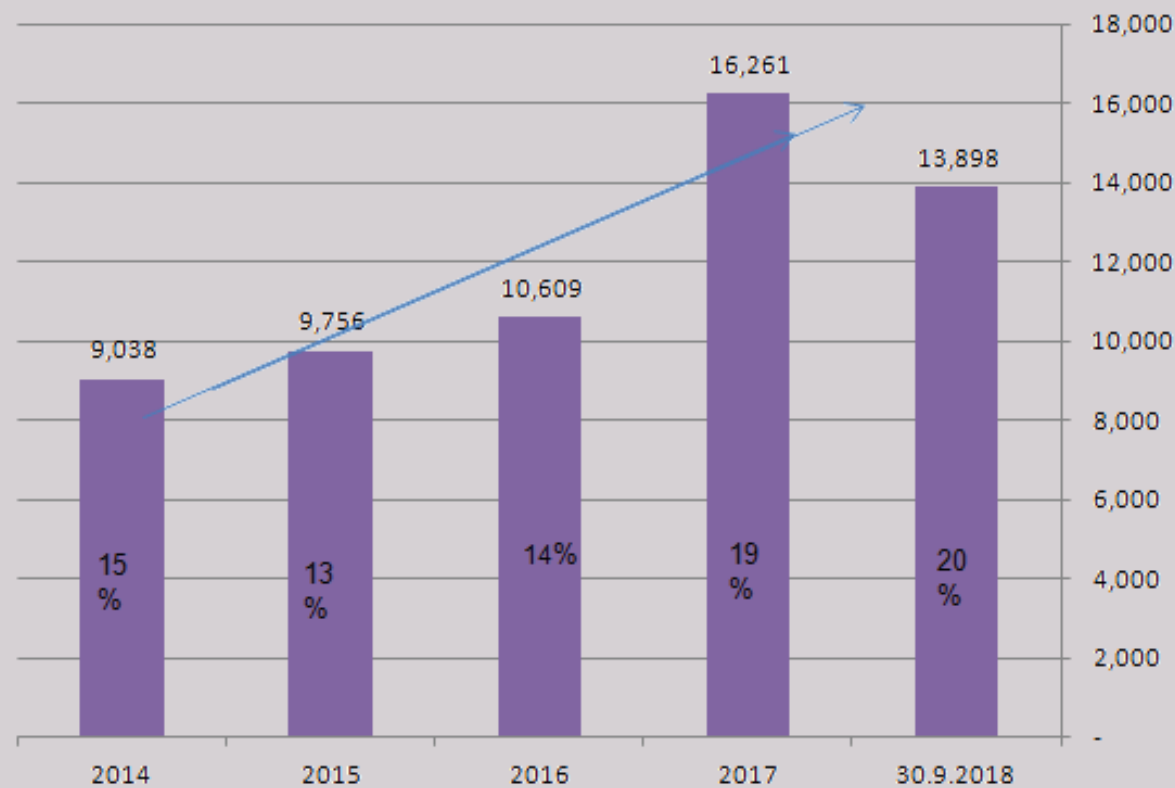
* בחציון 2018 חולק דיבידנד בסך 5,077 אלפי ש"ח

נתונים פיננסיים

סה"כ הכנסות

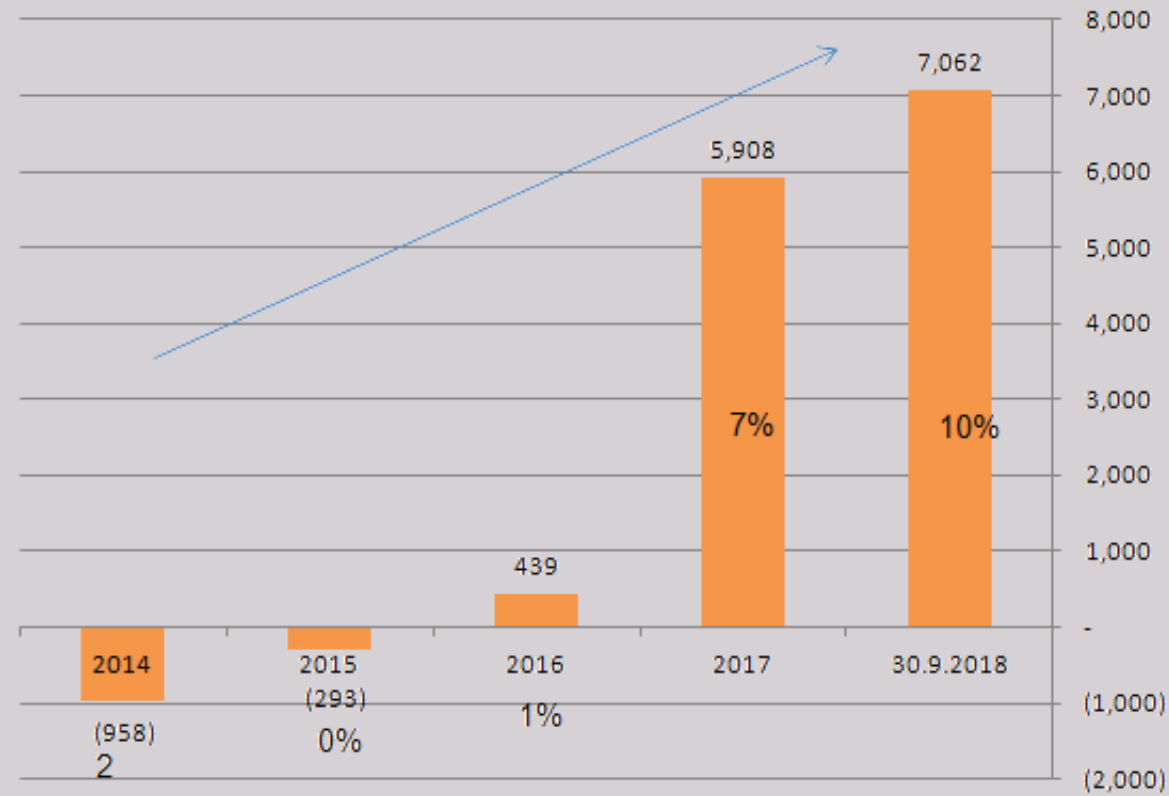


רווח גולמי

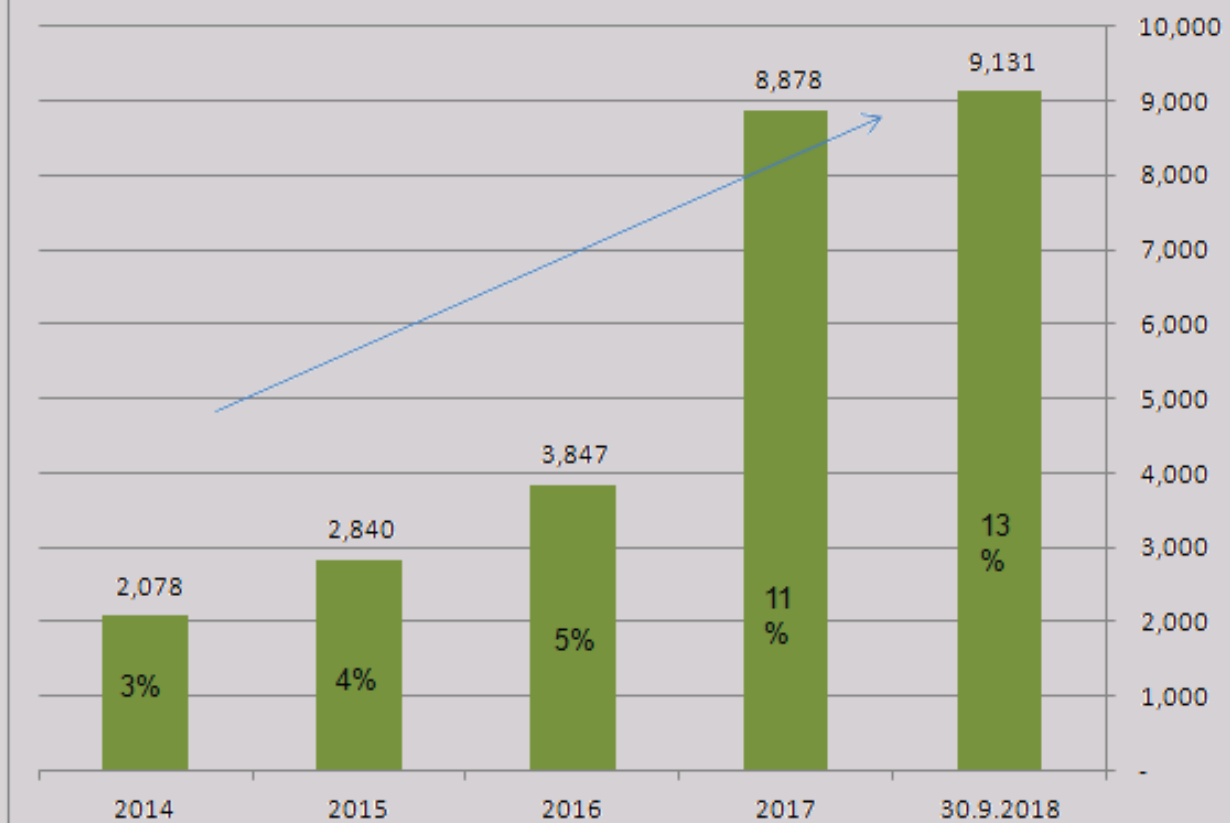


נתונים פיננסיים

רווח תפעולי



EDITDA





תודה