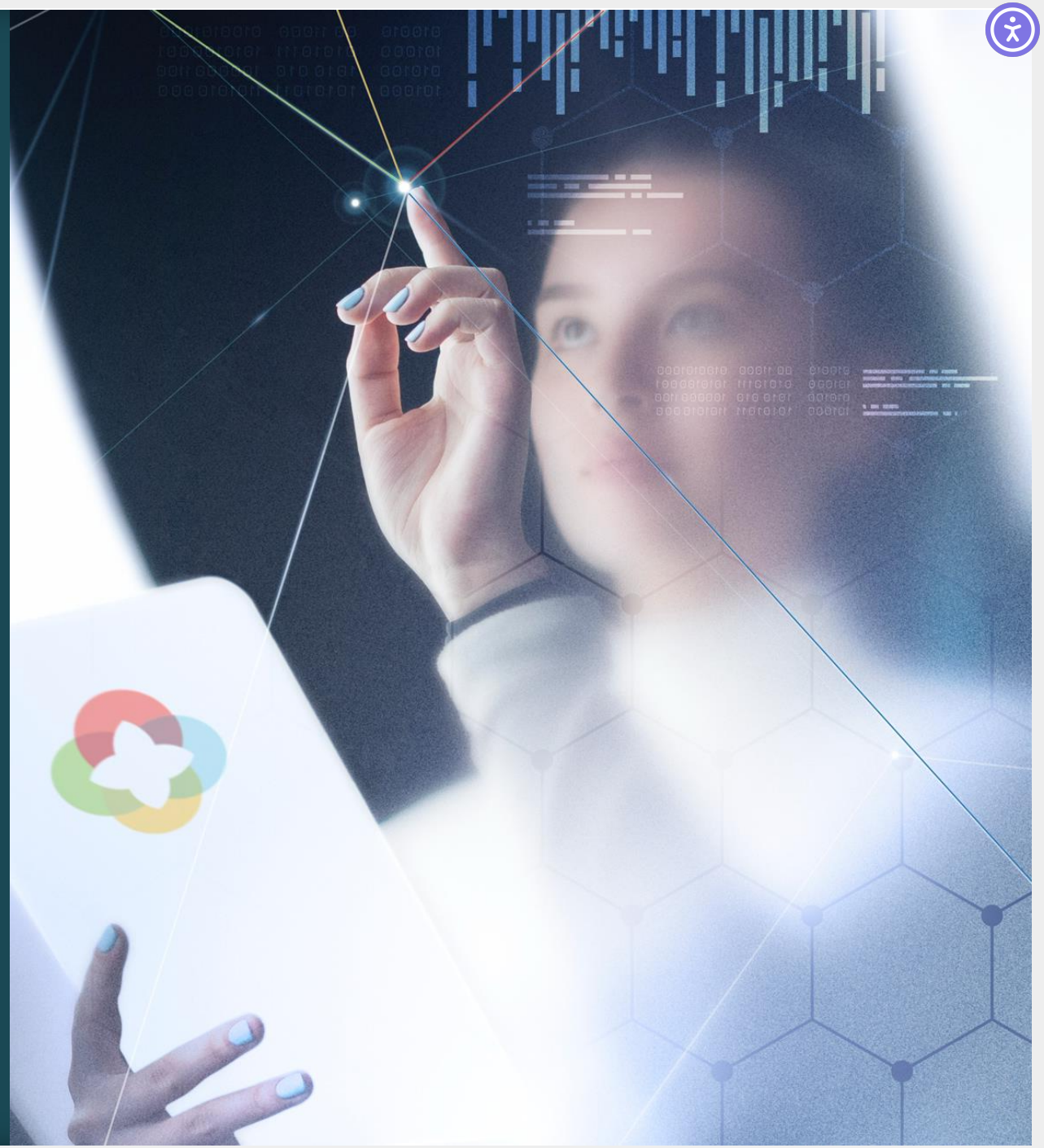
HILAN|חילן

מצגת משקיעים

אוגוסט 2026



הבהרה

במצגת כלולות תחזיות, הערכות ותוכניות של החברה ביחס לפעילותה, המהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר התממשותן אינה וודאית ויכול שתושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אינם בשליטת החברה. לפיכך, לחברה אין כל וודאות כי תחזיותיה ו/או הערכותיה ו/או תכניותיה יתממשו, כולן או חלקן, או כי יתממשו באופן שונה מכפי שנצפה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, שינויים בתנאי השוק והסביבה התחרותית והעסקית, וכן בהתממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה.

המצגת כוללת, בין היתר, מידע מתוך פרסומים שונים וכן נתונים אשר התקבלו בידי החברה ממקורות חיצוניים (המצוינים במצגת), אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם.
לשם הסרת ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת זו.

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, ובכלל זה, הדוחות הכספיים של החברה.
המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בו כפוף לאמור בדיווחיה הרלוונטיים של החברה, ואין לראות בו משום מצג או התחייבות לרבות לא לשלמות או דיוק המידע האמור.
אין לראות במצגת זו משום הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך של החברה.

מגזרי פעילות



- קבוצת שירותי טכנולוגיה מובילה
- אלפי לקוחות בפיזור ענפי נרחב
- כ-6,450 עובדים בקבוצה
- גידול בהכנסות, ברווחיות ובדיבידנדים לאורך שנים
- צמיחה אורגנית עקבית לאורך שנים לצד מיזוגים ורכישות

תמצית נתונים

רבעון שני / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח גולמי	רווח תפעולי	רווח נקי	EBITDA
רבעון 2 2026	785	189	97	66	129
צמיחה	11.2%	11.9%	12.2%	9.7%	10.5%
רבעון 2 2025	706	169	86	61	117

תמצית נתונים

חציון ראשון / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח גולמי	רווח תפעולי	רווח נקי	EBITDA
חציון 1 2026	1,609	383	195	137	259
צמיחה	8.1%	10.1%	10.8%	7.9%	9.9%
חציון 1 2025	1,488	348	176	127	236

דגשים ונקודות לציון

צמיחה אורגנית בפעילות העסקית

ירידה של כ־**17.8%** בשער החליפין הממוצע של הדולר ביחס לשקל בהשוואה לממוצע שער החליפין ברבעון המקביל

רכישת חברת לוג-און הושלמה ב-1 ביולי, 2026

העמקת לימוד, בחינה ושילוב כלי AI כמנוע צמיחה בכל מגזרי הפעילות

מגזרי פעילות

שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

- שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO
- פתרונות לתוכנות מקומיות במשרדי הלקוח
- ניהול העסק, ניהול פיננסי וניהול קשרי לקוחות
- שירותי ניהול שכר
- ניהול נוכחות
- ניהול משאבי אנוש
- תפעול פנסיוני
- תכנון משאבי הארגון (ERP)

פתרונות עסקיים

- פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים בשילוב כלי AI
- פתרונות מיקור חוץ ושירותים מנוהלים
- פתרונות פרויקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות
- הטמעה ויישום מערכות מחשוב
- שירותי ייעוץ ומומחים, פתרונות תוכנה והדרכות
- תפעול שירותי ענן עבור לקוחות
- בדיקות תוכנה ואיכות ביצועים
- פתרונות לניהול נכסים פיננסיים לתיקי ניירות ערך למגזר הפיננסי והעסקי בישראל

תשתיות מחשוב

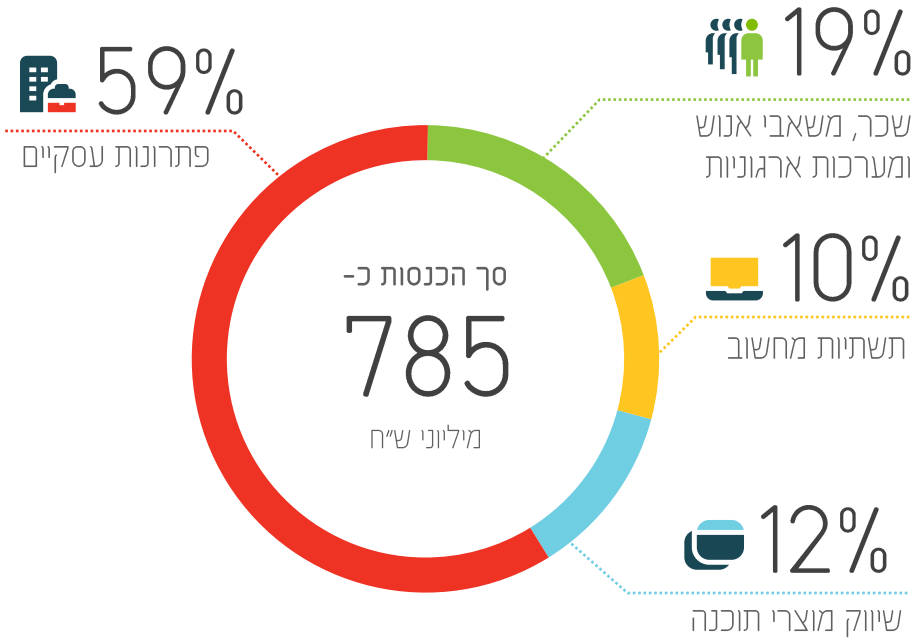
- מכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב
- ענן ציבורי מנוהל
- ענן פרטי
- פתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים

שיווק מוצרי תוכנה

- הפצה והטמעה של מוצרי תוכנה
- פתרונות בתחום השליטה והבקרה, Data, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT ו-AI
- פתרונות ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר
- פתרונות ושירותים בענן
- המרת קול ווידאו ל-Data מבוסס AI

ניתוח הכנסות מגזרי פעילות רבעון שני

רבעון שני **2026**



שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

147 מש"ח (+5.0%)

הצמיחה בהכנסות נובעת ברובה מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

פתרונות עסקיים

465 מש"ח (+7.9%)

הצמיחה בהכנסות נובעת מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית

תשתיות מחשוב

82 מש"ח (+44.4%)

הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל *

שיווק מוצרי תוכנה

95 מש"ח (+15.2%)

הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

(*) השפעת השינויים בשערי החליפין ברבעון מוצגת בשקף 12 להלן

התפלגות רווח תפעולי רבעון שני

שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

46 מש"ח (+11.2%)

גידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז השפעת הירידה בשער הדולר ביחס לשקל *

פתרונות עסקיים

39 מש"ח (+0.5%)

צמיחה בשיעור זניח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד

תשתיות מחשוב

11 מש"ח (+69.7%)

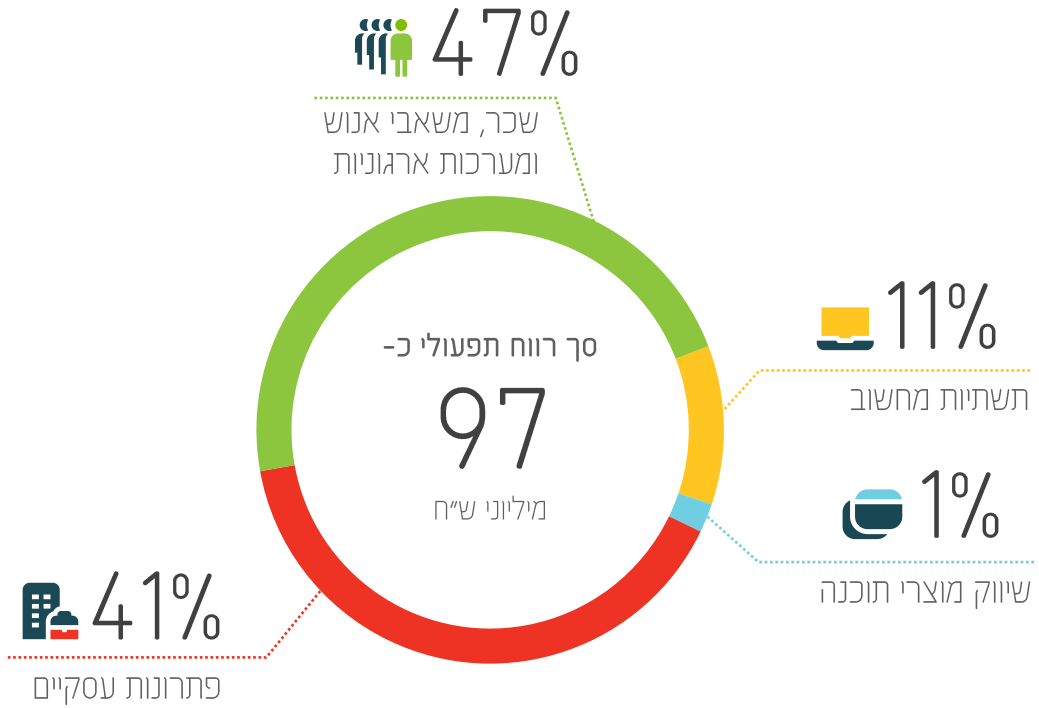
הצמיחה נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל *

שיווק מוצרי תוכנה

1 מש"ח (+996.6%)

גידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

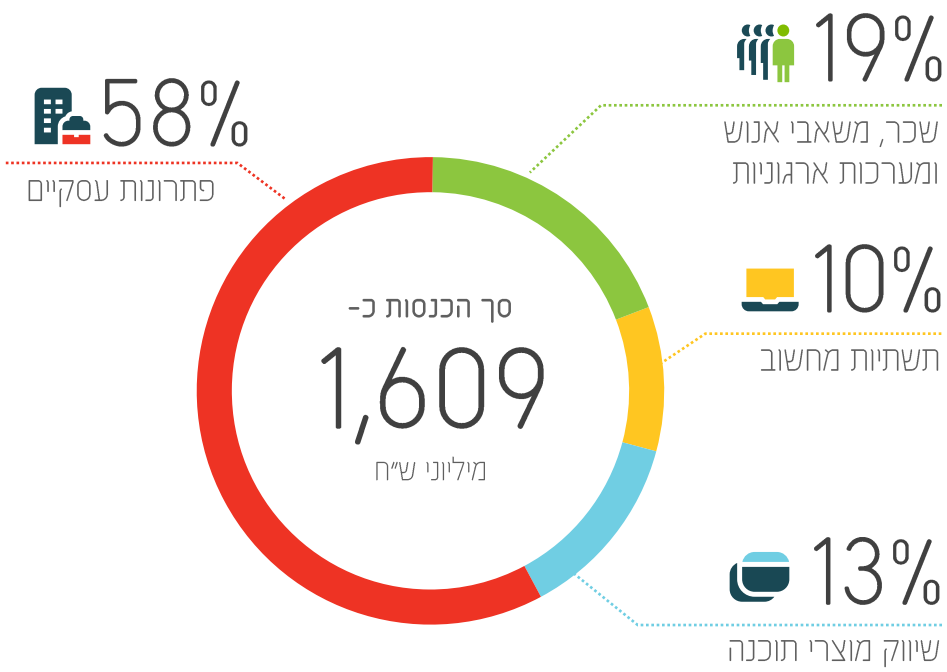
רבעון שני **2026**



(*) השפעת השינויים בשערי החליפין ברבעון מוצגת בשקף 12 להלן

ניתוח הכנסות מגזרי פעילות חציון ראשון

חציון ראשון **2026**



שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

304 מש"ח (+5.5%)

הצמיחה בהכנסות נובעת ברובה מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

פתרונות עסקיים

948 מש"ח (+8.1%)

הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית

תשתיות מחשוב

158 מש"ח (+12.4%)

הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל *

שיווק מוצרי תוכנה

208 מש"ח (+8.4%)

הצמיחה בהכנסות נבעה בעיקרה מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

(*) השפעת השינויים בשערי החליפין בחציון מוצגת בשקף 13 להלן

התפלגות רווח תפעולי חציון ראשון

שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

97 מש"ח (+11.2%)

גידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז השפעת הירידה בשער הדולר ביחס לשקל *

פתרונות עסקיים

71 מש"ח (+3.3%)

גידול אורגני בפעילות העסקית

תשתיות מחשוב

21 מש"ח (+27.9%)

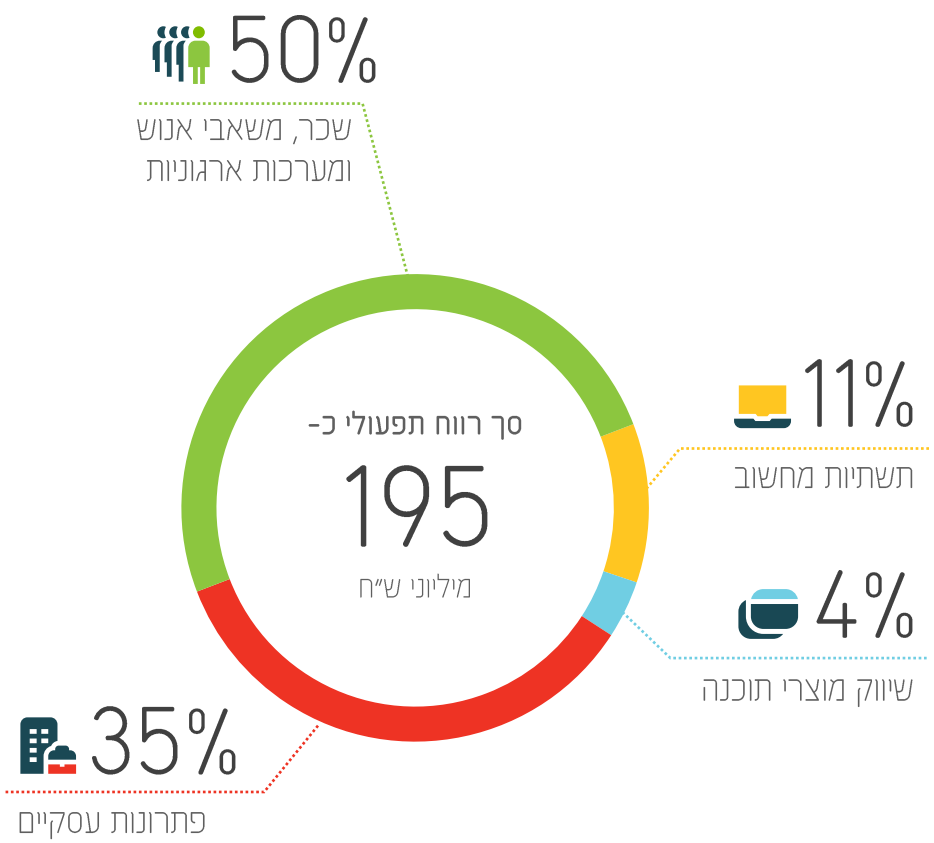
הצמיחה נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל *

שיווק מוצרי תוכנה

7 מש"ח (+39.0%)

גידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז היחלשות משמעותית של הדולר ביחס לשקל *

חציון ראשון **2026**



(*) השפעת השינויים בשערי החליפין בחציון מוצגת בשקף 13 להלן

ניתוח תוצאות בנטרול השפעות שערי החליפין לרבעון 2, 2026* / במיליוני ש"ח

הכנסות	הכנסות מדווחות במיליוני ש"ח	שיעור צמיחה מדווח	שיעור צמיחה בנטרול השפעת שע"ח	השפעת השינוי בשע"ח במיליוני ש"ח
שכר ומשאבי אנוש ומערכות ארגוניות	147	5.0%	8.0%	4
פתרונות עסקיים	465	7.9%	7.9%	-
תשתיות מחשוב	82	44.4%	64.9%	12
שיווק מוצרי תוכנה	95	15.2%	28.9%	11
התאמות להכנסות	(4)	-	-	-
סך כל ההכנסות	**785**	**11.2%**	**15.0%**	**27**

רווח תפעולי	רווח תפעולי מדווח במיליוני ש"ח	שיעור צמיחה מדווח	שיעור צמיחה בנטרול השפעת שע"ח	השפעת השינוי בשע"ח במיליוני ש"ח
שכר ומשאבי אנוש ומערכות ארגוניות	46	11.2%	12.9%	1
פתרונות עסקיים	39	0.5%	0.5%	-
תשתיות מחשוב	11	69.7%	105.1%	2
שיווק מוצרי תוכנה	1	996.6%	8014.2%	6
התאמות לרווח התפעולי	(-)	-	-	-
סך הרווח התפעולי	**97**	**12.2%**	**23.0%**	**9**

(*) המידע המוצג בטבלאות דלעיל, אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, הוא מידע משלים בלבד, ואין לראות בו תחליף למדדי הביצוע הפיננסיים שנערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, או כעדיף עליהם.

ניתוח תוצאות בנטרול השפעות שערי החליפין לחציון 1, 2026* / במיליוני ש"ח

הכנסות	הכנסות מדווחות במיליוני ש"ח	שיעור צמיחה מדווח	שיעור צמיחה בנטרול השפעת שע"ח	השפעת השינוי בשע"ח במיליוני ש"ח
שכר ומשאבי אנוש ומערכות ארגוניות	304	5.5%	**8.2%**	7
פתרונות עסקיים	948	8.1%	**8.1%**	-
תשתיות מחשוב	158	12.4%	**27.1%**	21
שיווק מוצרי תוכנה	208	8.4%	**18.8%**	20
התאמות להכנסות	(9)	-	-	-
סך כל ההכנסות	**1,609**	**8.1%**	**11.3%**	**48**

רווח תפעולי	רווח תפעולי מדווח במיליוני ש"ח	שיעור צמיחה מדווח	שיעור צמיחה בנטרול השפעת שע"ח	השפעת השינוי בשע"ח במיליוני ש"ח
שכר ומשאבי אנוש ומערכות ארגוניות	97	11.2%	**12.8%**	2
פתרונות עסקיים	71	3.3%	**3.3%**	-
תשתיות מחשוב	21	27.9%	**53.7%**	4
שיווק מוצרי תוכנה	7	39.0%	**278.7%**	12
התאמות לרווח התפעולי	(1)	-	-	-
סך הרווח התפעולי	**195**	**10.8%**	**20.8%**	**18**

(*) המידע המוצג בטבלאות, אשר אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, הוא מידע משלים בלבד, ואין לראות בו תחליף למדדי הביצוע הפיננסיים שנערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, או כעדיף עליהם.

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח תפעולי
רבעון 2 2026	147	46
צמיחה	5.0%	11.2%
רבעון 2 2025	140	41

	הכנסות	רווח תפעולי
חציון 1 2026	304	97
צמיחה	5.5%	11.2%
חציון 1 2025	288	87

דגשים ונקודות לציון

שילוב ואימוץ פתרונות מבוססי כלי AI

המשך מגמת הצמיחה בפעילות העסקית של חברת חשבשבת

הרחבת סל הפתרונות ומענה לדרישות רגולטוריות

המשך מגמת צירוף לקוחות חדשים

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח תפעולי
רבעון 2 2026	465	39.4
צמיחה	7.9%	0.5%
רבעון 2 2025	431	39.2

	הכנסות	רווח תפעולי
חציון 1 2026	948	71
צמיחה	8.1%	3.3%
חציון 1 2025	877	68

דגשים ונקודות לציון

צמיחה אורגנית
בפעילות העסקית

הרחבת הפעילות העסקית
בסקטור הבטחוני

הרחבת מגוון השירותים
והפתרונות בעולמות הענן
וה-AI

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח תפעולי	הכנסות	רווח תפעולי
	רבעון 2 2026		חציון 1 2026	
	82	11	158	21
	צמיחה 44.4%	צמיחה 69.7%	צמיחה 12.4%	צמיחה 27.9%
	רבעון 2 2025		חציון 1 2025	
	57	7	140	17

דגשים ונקודות לציון

גידול אורגני משמעותי בפעילות העסקית למרות השחיקה המשמעותית של הדולר

המשך מגמת הצמיחה בפעילויות הענן

המשך מגמת הגידול בהכנסות ה-Recurring

תמצית נתונים / במיליוני ש"ח

	הכנסות	רווח תפעולי	הכנסות	רווח תפעולי
רבעון 2 2026	95	1	208	7
צמיחה	15.2%	996.6%	8.4%	39.0%
רבעון 2 2025	82	0.1	192	5
חציון 1 2025			192	5
חציון 1 2026			208	7

דגשים ונקודות לציון

צמיחה בפעילות העסקית

תוצאות פעילות המגזר הושפעו מהשחיקה המשמעותית של הדולר ביחס לשקל

המשך מגמה של אימוץ והשקעות בתחומי ה-AI

נתונים עיקריים

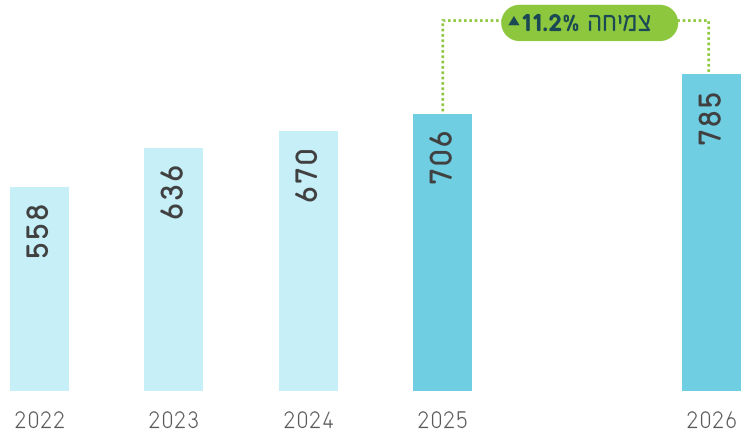
דוח רווח והפסד 2025 vs. 2026 / במיליוני ש"ח

	Q2 / 2026	Q2 / 2025	אחוז השינוי
הכנסות	785	706	11.2%
רווח גולמי	**189**	**169**	**11.9%**
שיעור רווח גולמי	24.0%	23.9%	
הוצאות מכירה והנה"כ	92	83	11.5%
שיעור הוצ' מכירה והנה"כ	11.7%	11.6%	
רווח תפעולי	**97**	**86**	**12.2%**
שיעור רווח תפעולי	12.4%	12.2%	
הוצאות מימון, נטו	9	6	44.6%
מיסים על ההכנסה	21	19	14.2%
רווח נקי	**66**	**61**	**9.7%**
שיעור רווח נקי	8.5%	8.6%	
EBITDA	129	117	10.5%

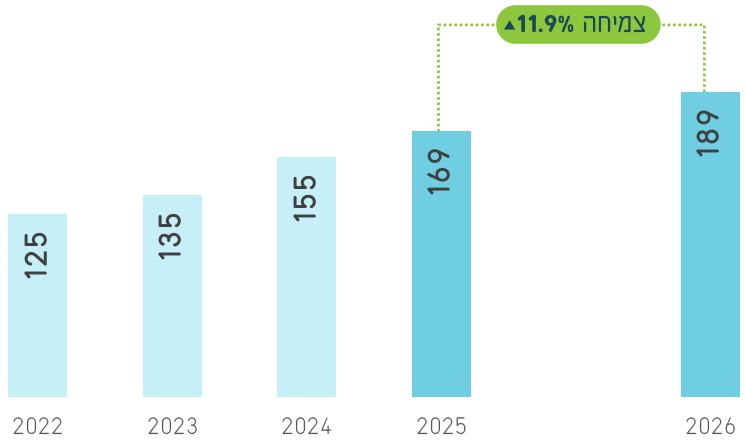
	H1 / 2026	H1 / 2025	אחוז השינוי
הכנסות	1,609	1,488	8.1%
רווח גולמי	**383**	**348**	**10.1%**
שיעור רווח גולמי	23.8%	23.4%	
הוצאות מכירה והנה"כ	188	172	9.3%
שיעור הוצ' מכירה והנה"כ	11.7%	11.6%	
רווח תפעולי	**195**	**176**	**10.8%**
שיעור רווח תפעולי	12.1%	11.8%	
הוצאות מימון, נטו	14	10	46.2%
מיסים על ההכנסה	43	38	13.6%
רווח נקי	**137**	**127**	**7.9%**
שיעור רווח נקי	8.5%	8.5%	
EBITDA	259	236	9.9%

גרף מגמת התפתחות 5 שנים – רבעון שני / במיליוני ש"ח

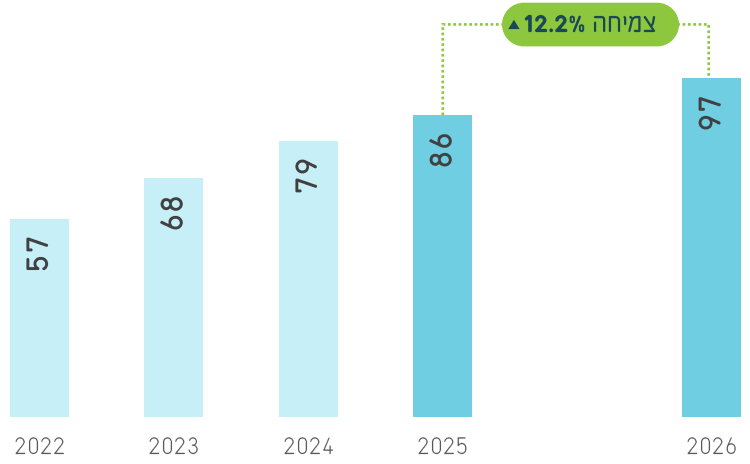
הכנסות



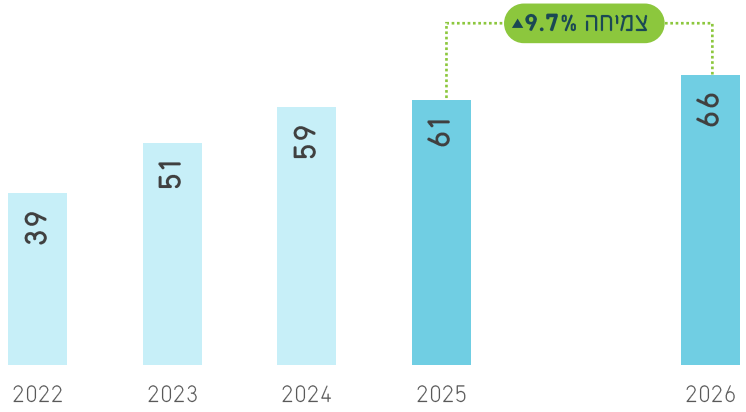
רווח גולמי



רווח תפעולי



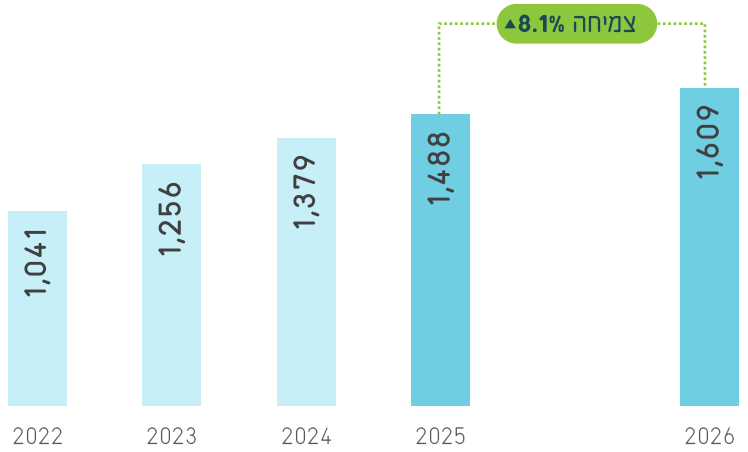
רווח נקי



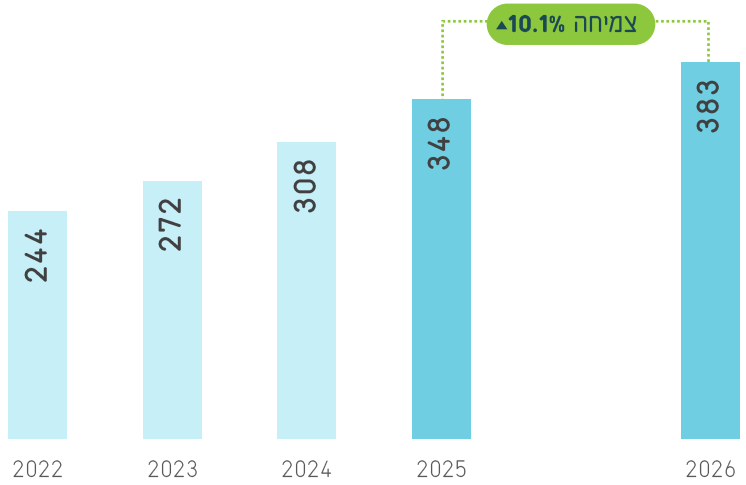
- מספרי ההשוואה לשנים 2022-2025 לא כללו את תוצאות סאמיט שאוחדה לראשונה בינואר 2026
- מספרי השוואה לשנים 2022-2024 לא כללו את תוצאות CBS שאוחדה לראשונה במאי 2024 ותוצאות WideOps ו-Europe Cloud שאוחדו לראשונה באוקטובר 2024

גרף מגמת התפתחות 5 שנים – חציון ראשון / במיליוני ש"ח

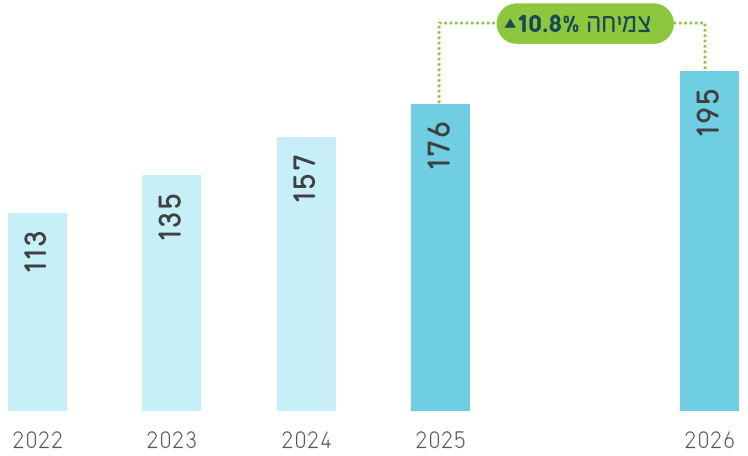
הכנסות



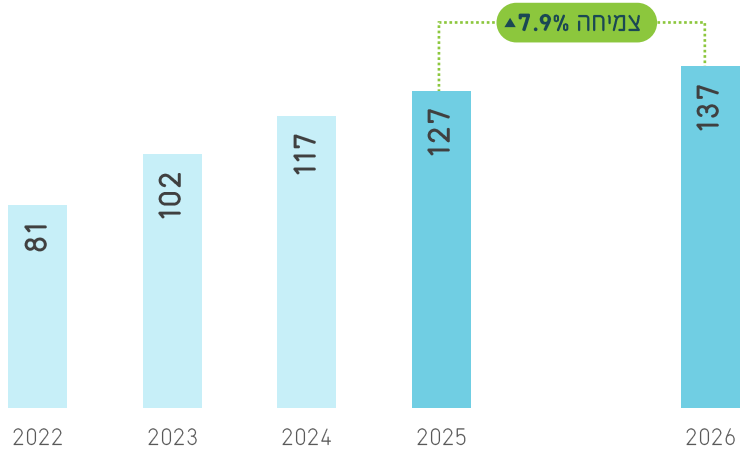
רווח גולמי



רווח תפעולי



רווח נקי



- מספרי ההשוואה לשנים 2022-2025 לא כללו את תוצאות סאמיט שאוחדה לראשונה בינואר 2026
- מספרי השוואה לשנים 2022-2024 לא כללו את תוצאות CBS שאוחדה לראשונה במאי 2024 ותוצאות WideOps ו-Europe Cloud שאוחדו לראשונה באוקטובר 2024

נתונים עיקריים

מדדים פיננסים / במיליוני ש"ח

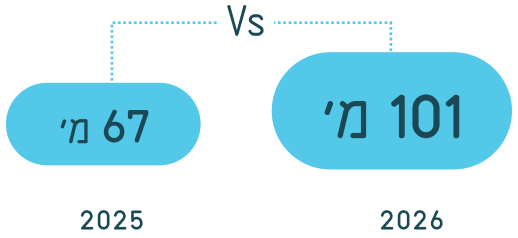
נתונים פיננסים

	30.06.2026	30.06.2025
מזומנים ושווי מזומנים	366	305
אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים	20	44
עודף מזומנים נטו	224	167

	30.06.2026	30.06.2025
הון עצמי מיוחס לבעלי מניות	1,328	1,218
יחס שוטף	1.30	1.27
רווח תפעולי לרבעון שני בנטרול הפחתת עודפי עלות	108	95

תזרים מזומנים
מפעילות שוטפת

חציון ראשון



רבעון שני

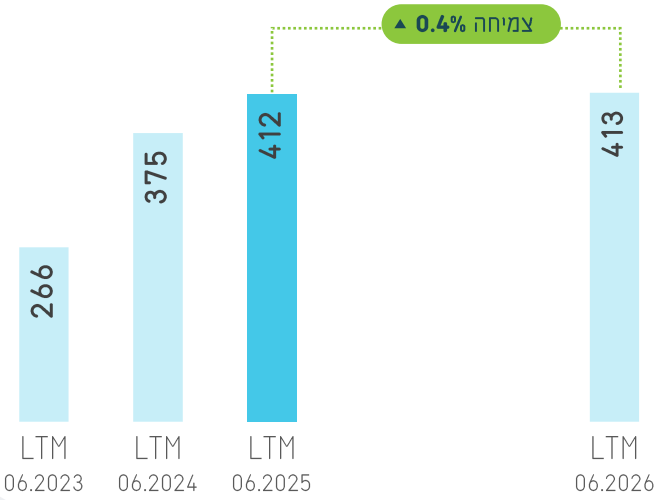


דירוג אשראי

AA-

אופק יציב חברת מעלות (S&P)

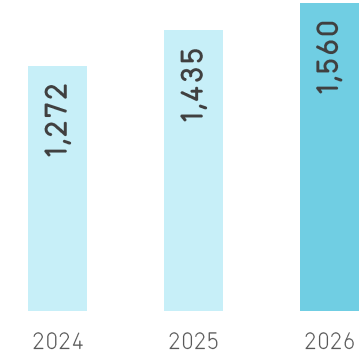
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת LTM



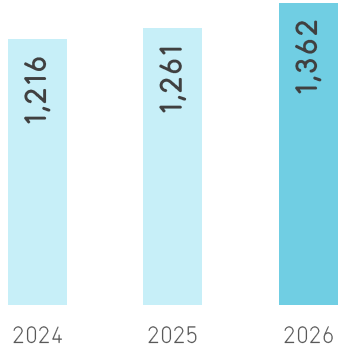
נתונים כספיים נבחרים

ליום 30 ביוני / במיליוני ש"ח

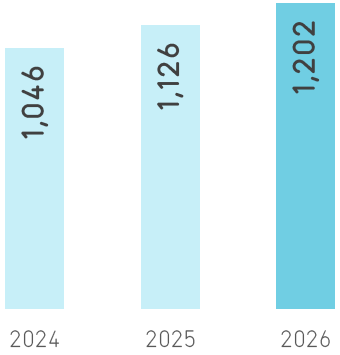
נכסים
שוטפים



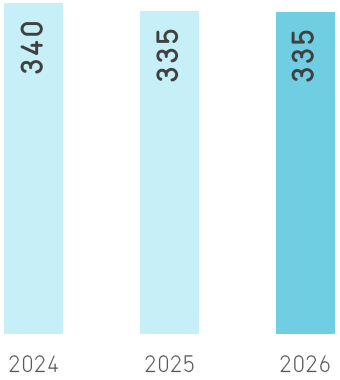
נכסים
לא שוטפים



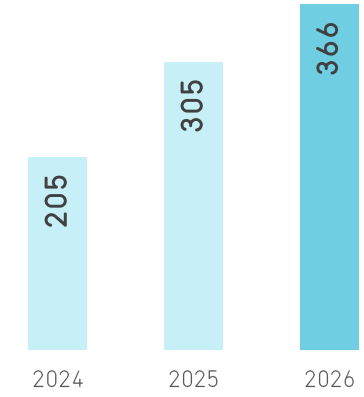
התחייבויות
שוטפות



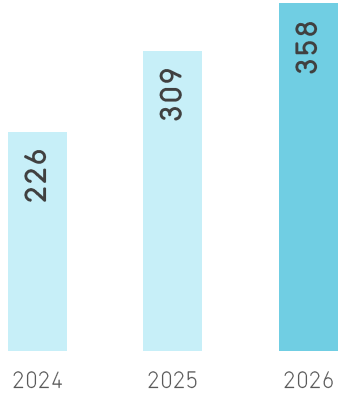
התחייבויות
לא שוטפות



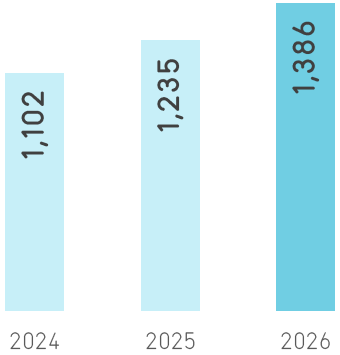
מזומנים ושווי מזומנים



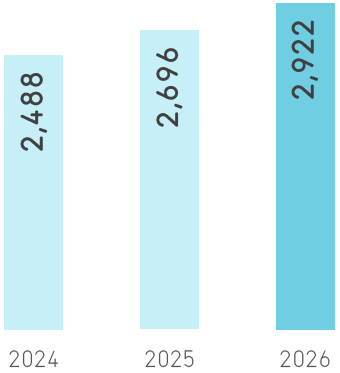
הון חוזר נטו



הון עצמי

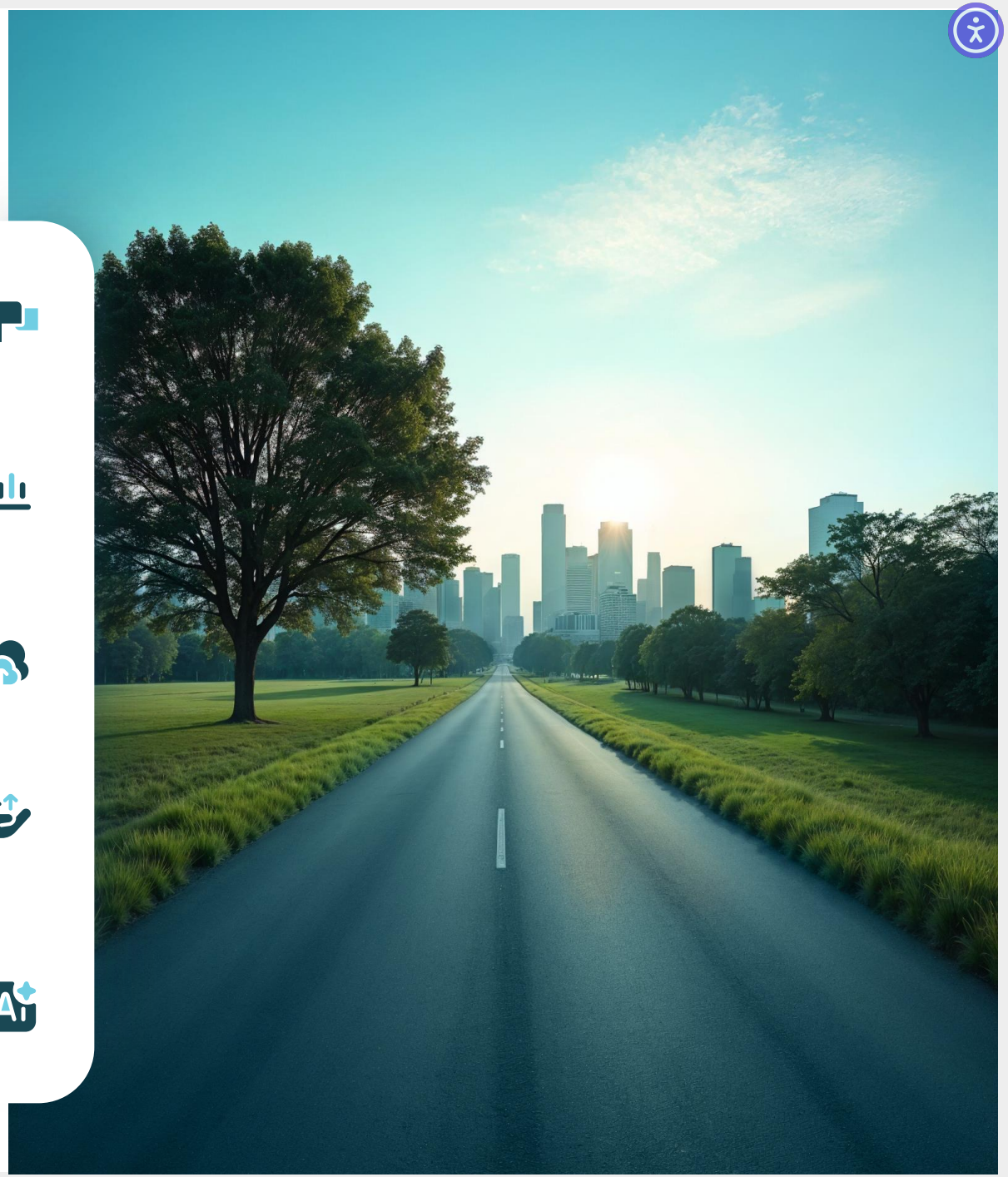


סך מאזן



סיכום חציון ראשון, 2026 ומבט קדימה

- תוצאות שיא למרות ירידה משמעותית בשער הדולר !
- צמיחה אורגנית בפעילות העסקית
- המשך מיצוב מעמד הקבוצה כמובילה בתחום שירותי הטכנולוגיה
- השלמת רכישת חברת לוג-און ואיחוד לראשונה החל מרבעון 3, 2026
- שילוב כלי AI כמנוע צמיחה בכל מגזרי הפעילות





חילן|HILAN

תודה רבה