



2024

רצוע כחול נדל"ן בע"מ
מצגת שוק ההון - מרץ 2025

 **BSRE**

רצוע כחול נדל"ן

הבהרות

המצגת מצ"ב ("המצגת") כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("מידע צופה פני עתיד"), אשר כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים של רבוע כחול נדל"ן בע"מ ("החברה") ומידע אחר, המתייחסים לאירועים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בקשר עם תחזית הכנסות החברה, נתוני NOI, נתוני FFO (גישת הנהלה AAFO) כולל תחום מגורים, עליית שווי נכסים צפויה, לוחות זמנים צפויים, תחזית שיפור ביחסי כסוי וכדומה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודת ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע בנוגע למצב הנוכחי של עסקי החברה, על הערכות, תוכניות ועל עובדות ונתונים מקרו כלכליים, הכל כפי שידועים להנהלת החברה במועד הכנת המצגת.

מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכונים אי התממשות משמעותיים והינו בלתי וודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעיתים אף אינו מצוי בשליטת החברה. מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. התממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, משינויים בתוכניות העסקיות, וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית המשפיעה על החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה ו/או אומדן כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.

הנתונים במצגת מבוססים על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, מונחים ומדדי ביצוע (KPI's) המפורטים במצגת משקיעים זו, כגון "FFO", "NOI" ו"CAP RATE" – הגדרת מונחים אלה הינם כהגדרתם בדוח הדירקטוריון שפרסמה החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

יצוין כי במצגת (שקפים 7, 10, 13 עד 17 וכן שקפים 19 עד 33) קיימים נתונים ותחזיות, בנוגע לנכסי החברה (שהנם נוספים על הנתונים שהוצגו בדיווחי החברה או שמוצגים בפילוח או ברמת פירוט שונים מאשר מופיע בדיווחי החברה) שהנם בגדר מידע צופה פני עתיד. לגבי קמפוס בצלאל, ירושלים, כמפורט בשקף 33 יובהר כי אין כל וודאות כי התב"ע הנדרשת לשם ביצוע ההשבחה תאושר, ולגבי פרק הזמן הדרוש לאישור תב"ע והליכי תכנון ובניה כאמור. הדבר כרוך, בין היתר, בתיאום עם האוניברסיטה ובקבלת אישורי הרשויות, אשר מטבע הדברים אינם בשליטת החברה. כמו-כן, יובהר כי אין כל וודאות כי התב"ע כאמור, אם וככל שתאושר, תאפשר עירוב שימושים ו/או הגדלה משמעותית של הזכויות כאמור בשקף 33. הנתונים בשקפים האמורים לעיל מבוססים, בין היתר, על ההנחות הבאות שאינן וודאיות ו/או טרם התקבלה החלטה לגביהן:

תחזית NOI הכלולה בשקפים 7, 13 עד 16:

- הנחת האינפלציה שנלקחה עד וכולל תחזית לשנת 2028 עומדת על שיעור של 1%-2.5%.
- ההכנסות בשנות התחזית מבוססות, בין היתר, על צבר ההזמנות שמתואר בסעיף 8.4.9 ובסעיף 9.6.10 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ועל הנחה לעליה ליניארית בהכנסות החברה מחניונים בתל אביב.
- הנחה להשלמת הקמת נכסים לרבות השבחות במועדים שהחברה רואה לנגד עיניה במועד זה. הנחת אכלוס מלא של השטחים הפנויים והשטחים שהקמתם תושלם עד לשנת 2029, ההנחה היא שהאכלוס יושלם במועדים הצפויים בתנאי השוק שהחברה צופה.
- הוצאות המימון החזויות מבוססות על תנאי השוק שהחברה צופה.

קניונים - תחזית:

- תחזית NOI TLV שמופיעה בשקף 17.
- תחזית NOI קניון הדר שמופיעה בשקף 19.

תוצרת הארץ - שקף 30:

- השטח בהיקף 18,000 מ"ר, כולל 5,200 מ"ר שלגביהם נקבעו עיקרי תנאי השכירות, לפיהם ישכרו צדדים שהם צד קשור, שטחים בכרויקט. התקשרויות אלו כפופות, בין היתר, לקבלת אישורי האורגנים בחברה על פי דין, לאישורי האורגנים בשוכרים שהינם צד קשור על פי דין וכן להתקשרות הצדדים בהסכמי שכירות.

שפע - בני ברק המופיעה בשקפים 7, 16, 22, 25:

– למועד זה נחתמו הסכמים מפורטים לרכישת זכויות במקרקעין בבני ברק, לפרטים נוספים ראו ביאור א20א(3) פרק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. עוד יובהר, כי פיתוח הפרויקט במתחם שפע, בבני ברק, תלוי, בין היתר, בקבלת היתר ואישורים מצדדים שלישיים שאינם בשליטת החברה, בהליכי תכנון מורכבים ובתנאי השוק המשתנים. המידע הכלול במצגת בנוגע לפרויקט הינו בגדר מידע צופה פני עתיד.

כרויקטים בכיתוח, בהשבחה והתחדשות עירונית:

– המידע הכלול בין היתר בשקפים 21 עד 33, בדבר הערכות החברה בנוגע להוצאה לפועל של פרויקטים בפיתוח, בהשבחה ובהתחדשות עירונית (ובתוך כך הערכות החברה בעניין יחידות דיור שיכללו בפרויקטים אלו), כולל תחזיות והנחות שונות שעלולות לא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהמוצג במצגת. מרבית הפרויקטים המצויים בפיתוח, בהשבחה ובהתחדשות עירונית, מצויים בשלבי ייזום, כאשר הוצאתם אל הפועל עשויה להיות כרוכה ותלויה בפעולות ובתהליכים מגוונים, שאינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות מול רשויות תכנון ורשויות מס (לצורך קבלת פטורים הנוגעים לעסקאות), בקבלת אישורים מצדדים שלישיים, בתנאי שוק משתנים, ועוד. כמו כן, מרבית יחידות הדיור במתחמי התחדשות עירונית מצויות בשלבי ייזום ראשוניים כאשר טרם קיימות לחברה זכויות במקרקעין וטרם התמלאו כלל התנאים לצורך הוצאת הפרויקטים לפועל ובכלל זאת חתימות כלל הדיירים. בנוסף, קיימת אי-ודאות לגבי פרק הזמן שיחלוף עד תחילת הבנייה ויכולים להיות עיכובים בלוחות הזמנים מסיבות מגוונות. אין ודאות כי פרויקטים בפיתוח, בהשבחה ובהתחדשות עירונית, שהחברה מקדמת, יצאו לפועל, ומובהר כי הערכות החברה בהקשר זה, לרבות לעניין הצלחת קידום הפרויקטים, הליכי תכנון ובניה, אישורים והיתרים הנדרשים לשם הוצאתם לפועל, שיווקם, ותרומתם האפשרית לתוצאותיה, עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, והן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

הנתונים בשקפים האמורים לעיל מהווים מידע צופה פני עתיד שמתבסס בעיקר על האסטרטגיה של החברה, תוכניותיה, הערכותיה והנחות שאינן ודאיות וטרם התקבלה החלטה לגביהן. אין במידע הכלול במצגת משום התחייבות כי יעדיה ותחזיותיה של החברה יתגשמו, לרבות בטווח הקצר או משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם האסטרטגיה בפועל. המידע המובא בשקפים האמורים לעיל עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מזה שצפתה החברה, לרבות בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובין היתר כתוצאה מהשפעת גורמים מקרו כלכליים או ענפיים לרבות כתוצאה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. הנתונים במצגת המתבססים על הערכות כאמור, מהווים אף הם מידע צופה פני עתיד, כאמור לעיל.

בשקף 3 יחס חוב ל-CAP מוצג באופן עקבי לשנים קודמות בניכוי מיסים נדחים וכולל את חלקה היחסי של החברה בחברות מאוחדות (שאינן בבעלותה המלאה) ובישויות בשליטה משותפת על בסיס איחוד יחסי, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים המורחבים שבנספח א' לדוח הדירקטוריון בפרק ב' לדוח של החברה לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. בהתאם לגישת S&P מעלות יחס החוב ל-CAP עומד על שיעור של כ-55%, כאשר הנתונים שנלקחו עבור תחשיב זה הינם בהתאם לדוחות המאוחדים של החברה וללא ניכוי מיסים נדחים.

FFO - נתוני ה-FFO המוצגים במצגת הינם בהתאם לגישת הנהלה. FFO בהתאם לגישת רשות ניירות ערך מופיע בשקף 34. ההתאמות הן בעיקר מנטרול הפרשי הצמדה והשפעת המס בגינם, הוצאות מימון שאינן תזרימיות והתאמות נוספות. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.7.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, דוח הדירקטוריון בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, היא נועדה אך ורק למסירת מידע והאמור בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת או תחליף לשיקול דעת של משקיע ואינה מתיימרת לכלול את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל. המידע הנכלל במצגת אינו יכול להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, ובכלל זה, הדוחות הכספיים והדיווחים המידיים שמפרסמת החברה מעת לעת.

* כל ההדמיות במצגת להמחשה בלבד.



רבע כחול נדל"ן בע"מ

2024

478,000
מ"ר¹

95%
שיעור תפוסה ממוצע
בנכסים מניבים³

מדד
125 תל-אביב
90 תל-אביב

דירוג
AA- | AA
דירוג לסדרות מובטחות
בשעבוד (אופק יציב)

50%
חוב ל-
CAP נטו⁴

115
נכסים מניבים
תמהיל נכסים איכותי
באזורי ביקוש¹

6.5%
CAP
RATE⁵

כ-8.6
מליארד ש"ח
שווי נכסי הנדל"ן²

(1) שטחים לשיווק הכוללים שטחי חניונים של כ- 124.5 אלף מ"ר, וכ- 23.3 אלף מ"ר אשר מהווים 75% מחניון גבעון, פרויקט B.O.T ונכס לפיתוח הידוע כ"קמפוס בצלאל" (לשעבר) בירושלים. (2) נתונים לפי נספח א' לדוח הדירקטוריון, כולל את חלקה היחסי של החברה בחברות מאוחדות (שאינן בבעלותה המלאה) ובישויות בשליטה משותפת על בסיס איחוד יחסי נכון ליום 31.12.2024 (3) שיעור תפוסה ליום 31.12.2024, 92%, נתון זה מוצג על בסיס הסכמים חתומים עם שוכרים, לרבות הסכמים שנחתמו לאחר מועד הדוח, בנטרול שטחים שאינם ניתנים להשכרה, ובנטרול שטחי אחסנה במרכזים מסחריים. הנתון אינו כולל את נתוני הנכס לפיתוח הידוע כ"קמפוס בצלאל" (לשעבר) בירושלים. לעניין זה ראו האמור בדוח התקופתי לתאריך 31.12.2024. (4) יחס חוב ל-CAP מוצג בניכוי מיסים נדחים וכולל את חלקה היחסי של החברה בחברות מאוחדות (שאינן בבעלותה המלאה) ובישויות בשליטה משותפת על בסיס איחוד יחסי, לפי דוחות כספיים מאוחדים מורחבים שבנספח א' לדוח הדירקטוריון. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. (5) בוצעה התאמה לא מהותית לחישוב ה-CAP RATE כך שהופחת ה-NOI מנכסים ששוויים נובע מזכויות בניה בלבד רכוש קבוע לעניין זה, ראו פרטים נוספים בשקף 11 במצגת זו.

לאחר חלוקה
ותשלום של

380

מיליון ₪ דיבידנד מתחילת 2024

הון עצמי 2024
כ- 3.8
מיליארד ₪

2023: כ-3.5 מיליארד ₪



שווי שוק נכון
ליום 30.3.2024

כ- 3.7
מיליארד ₪

יח"ד בתכנון ויזום

כ- 14,400

EPRA NRV

כ- 4.8
מיליארד ₪

למניה:

395 ₪

לאחר תאריך הדוח החברה
הכריזה על חלוקת דיבידנד
נוספת בסך של

120
מיליון ₪

נכסים
לא משועבדים

כ- 4.3

מיליארד ₪
כ-50% מסך נכסי
הנדל"ן

13%

עליה בהכנסות משכירות
(השוואה 2023-7)

תשואת דיבידנד
לשנת 2024

כ- 13%

1



תזרים מזומנים
מפעילות שוטפת

כ- 526
מיליון ₪

2023: כ-327 מיליון ₪

81

דירות שנמכרו
במהלך שנת 2024

(1) לא כולל דיבידנד שהוכרז וטרם חולק.



תחומי פעילות - נדל"ן מניב ובניה למגורים



 BSRE

נכסים מסחריים



 BSRE

מרכזים מסחריים



 BSRE

משרדים



 BSRE

לוגיסטיקה

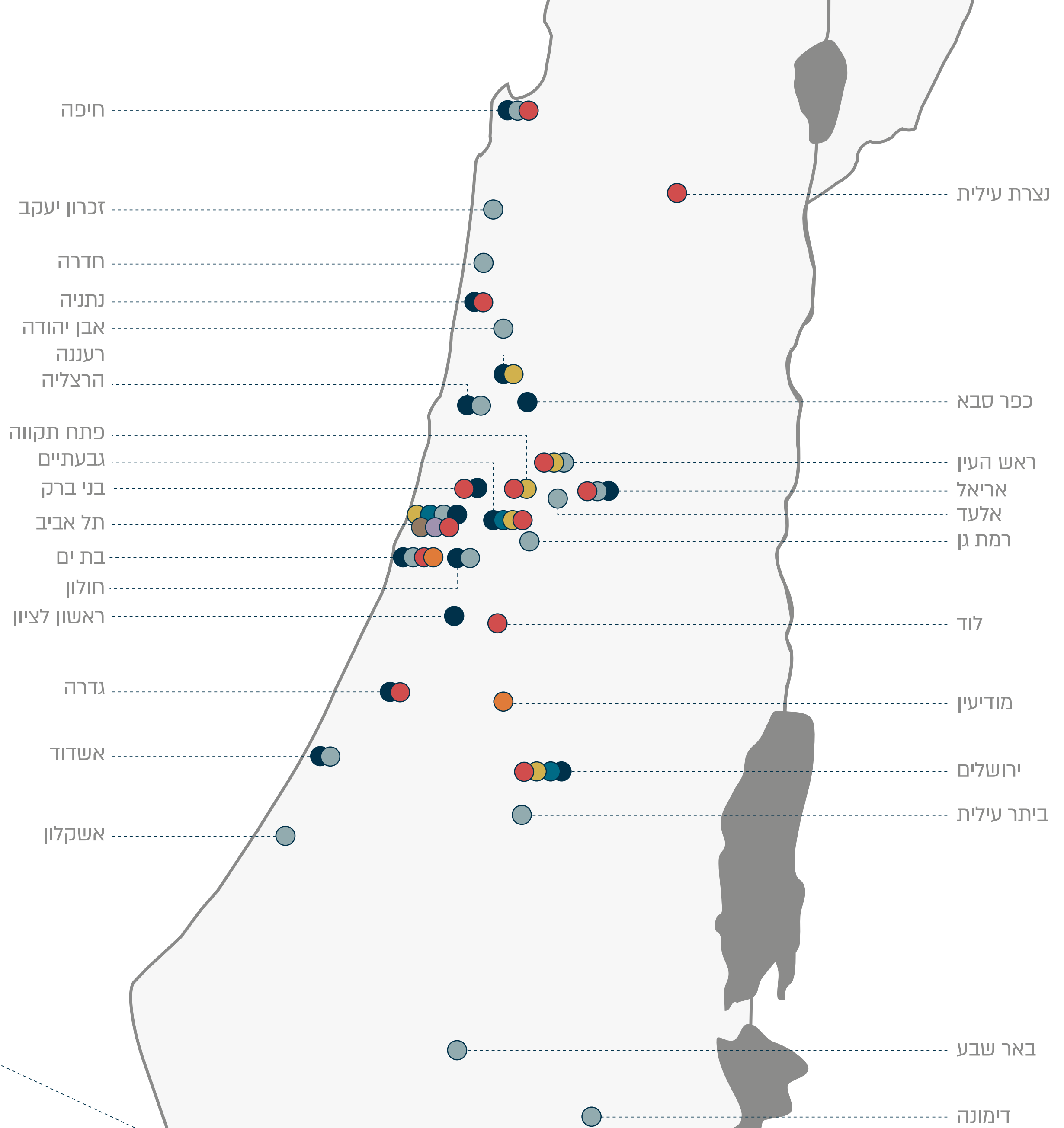
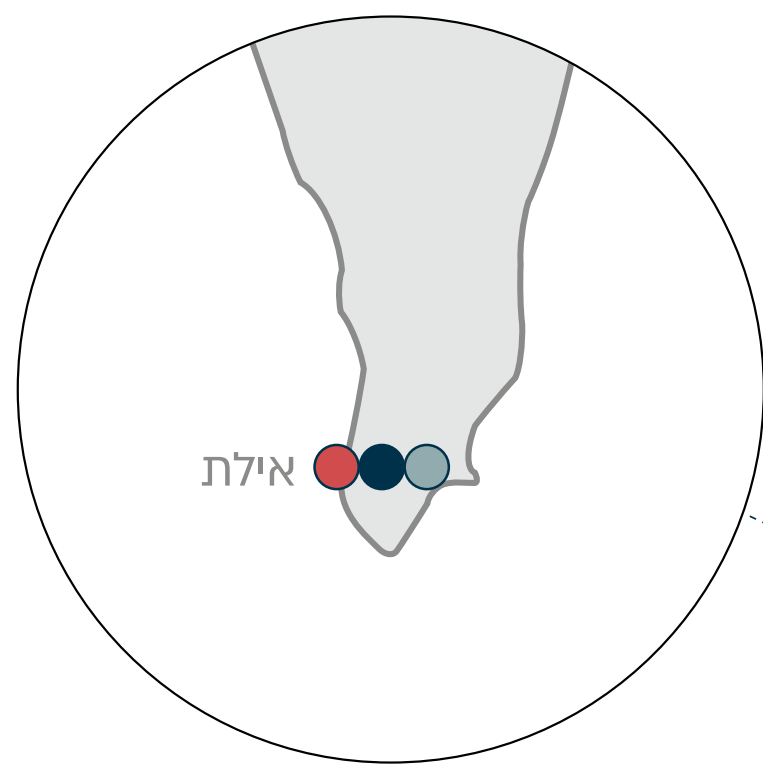


 BSRE

מגורים ועירוב שימושים



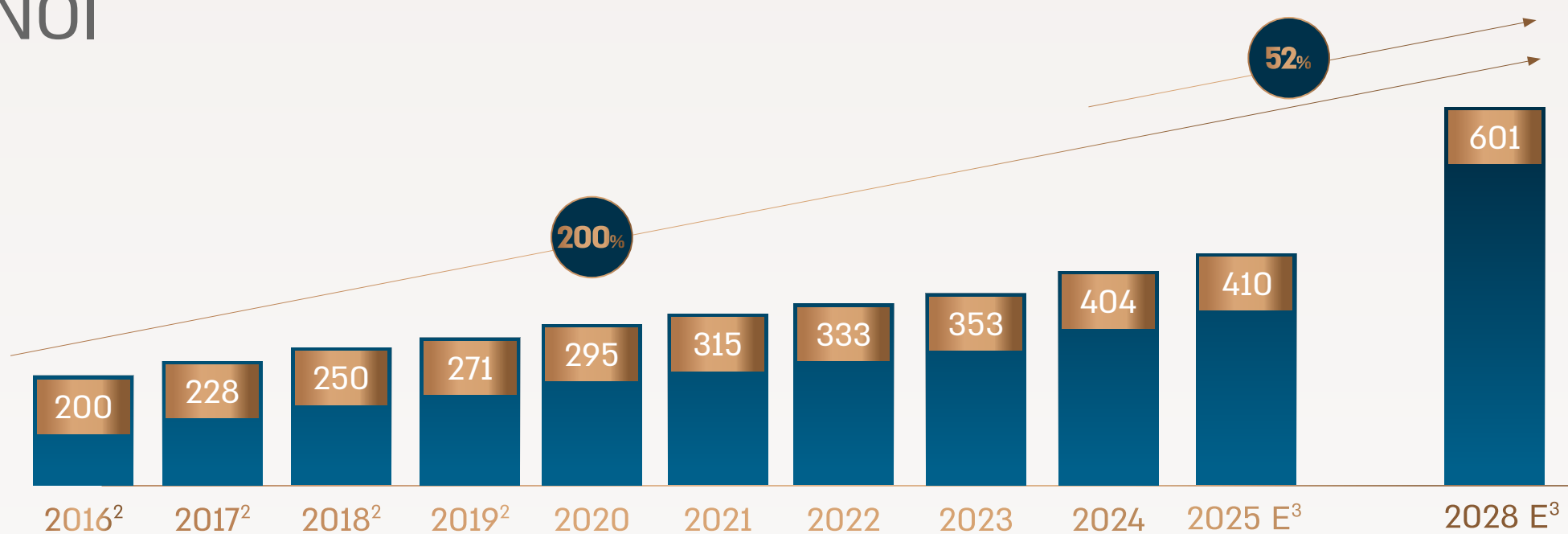
- התחדשות עירונית
- סופרמרקטים
- חניונים
- משרדים
- מסחר
- מרכזים שכונתיים
- קניונים
- לוגסטיקה



מגמות ה- NOI וה- FFO (גישת הנהלה)

במיליוני ₪

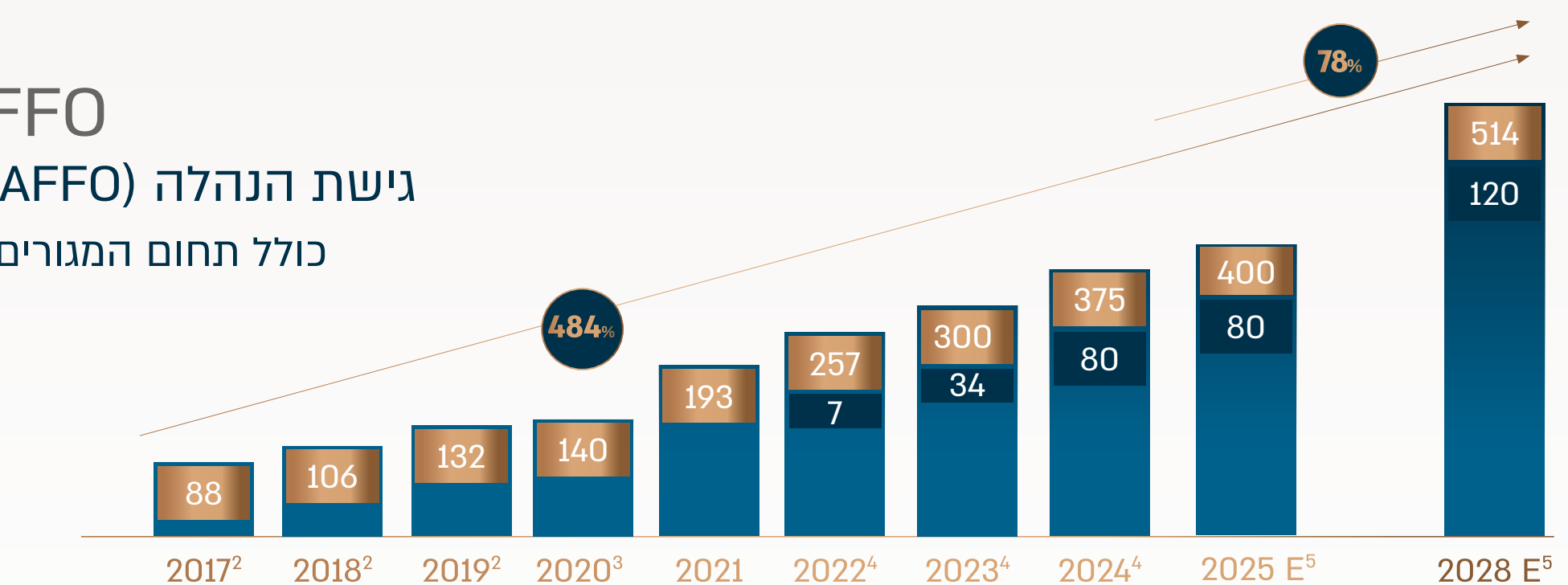
NOI



FFO

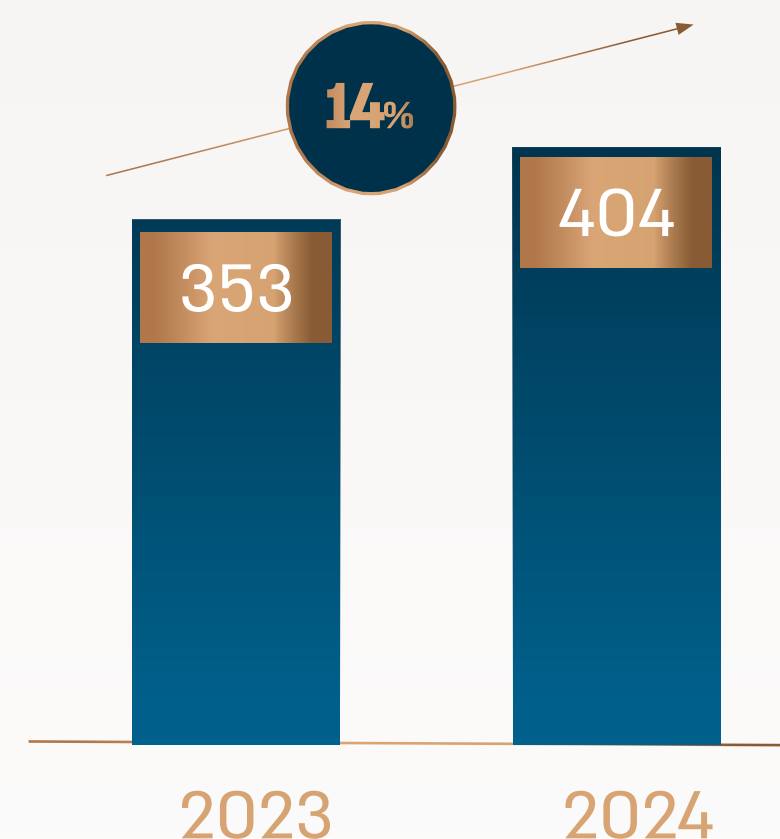
גישת הנהלה (AFFO)

כולל תחום המגורים¹



מגורים ■

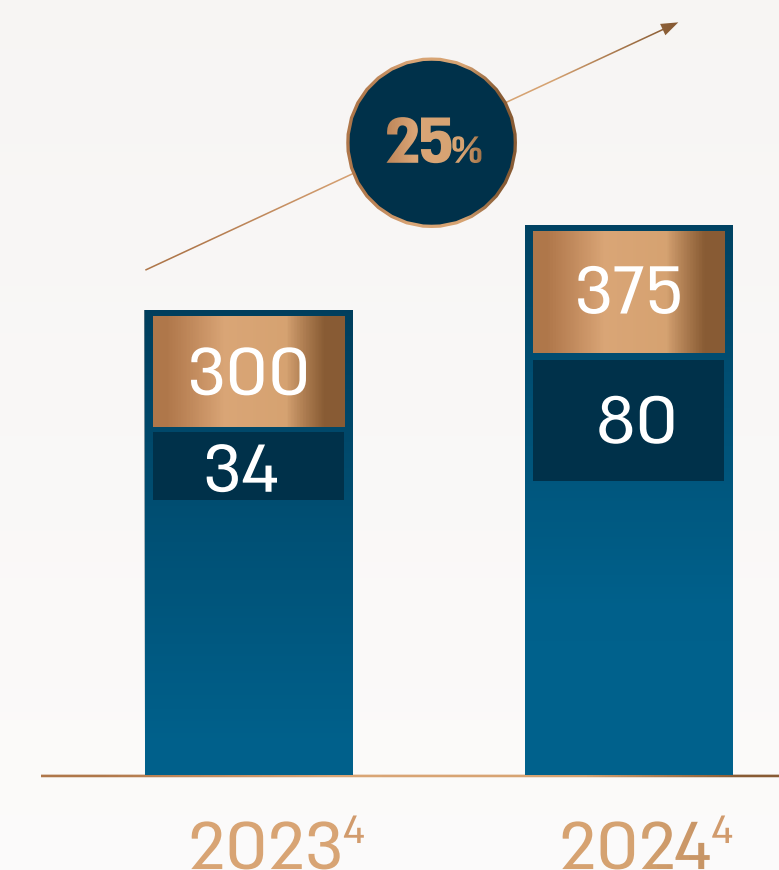
NOI



FFO

גישת הנהלה (AFFO)

כולל תחום המגורים¹



מגורים ■

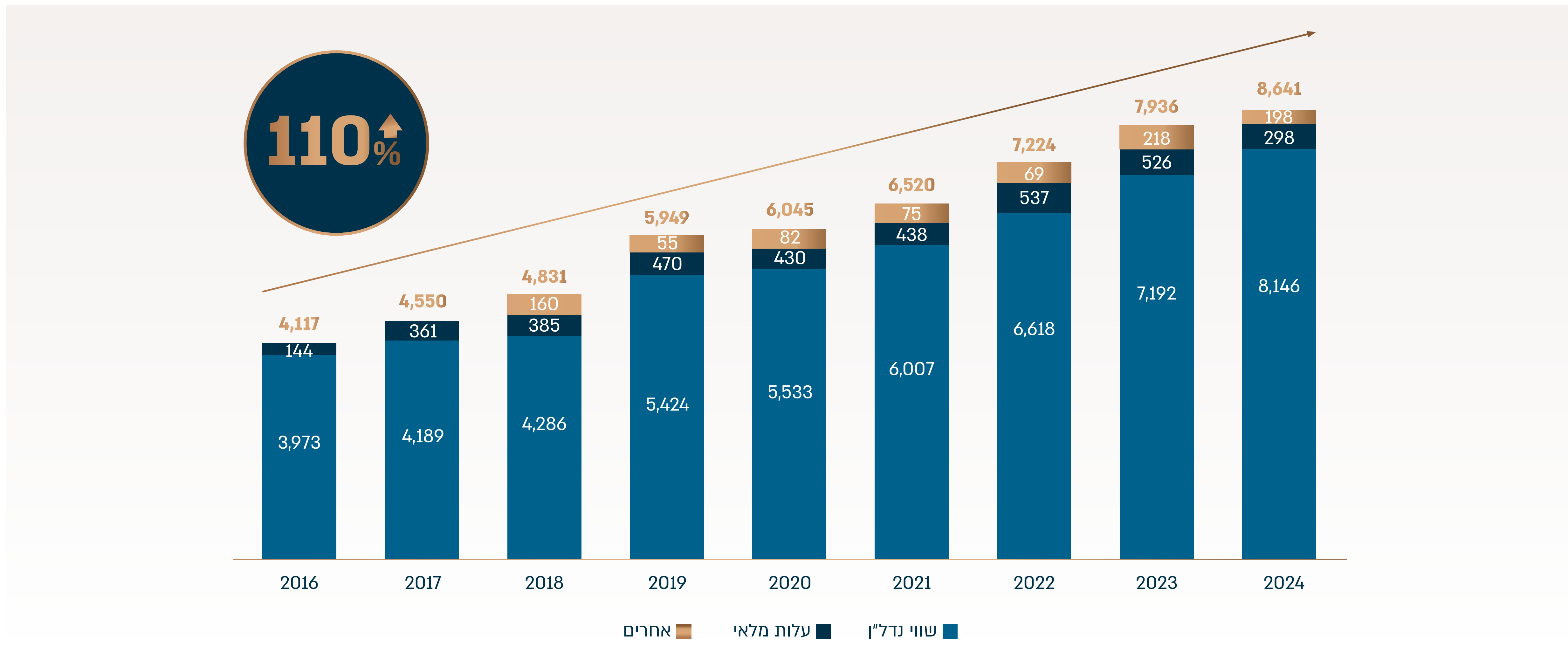
FFO למניה
20.7 LTM

(1) לפרטים אודות FFO לפי גישת רשות ניירות ערך ובהתאם להנחיות המעודכנות ראו שקף 34 במצגת זו. (2) החל מיום 31 בדצמבר 2019 עלה שיעור החזקת החברה בחברת הקניון המחזיקה בקניון TLV מ-50% ל-100%. (3) התאמת מספרי השוואה עבור 2020. (4) נתוני ה-FFO החל משנת 2022 מוצגים בהתאם לכללים מנחים שפרסמה רשות ניירות ערך ביום 16 בינואר 2025 בנושא "חישוב והצגת מדד ה-FFO". ביחס לשנים 2022 ו-2023 נתון ה-FFO מוצג לאחר התאמות נדרשות במספרים שהוצגו בדוחות התקופתיים של החברה לשנים 2022 ו-2023 בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך הנ"ל. (5) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



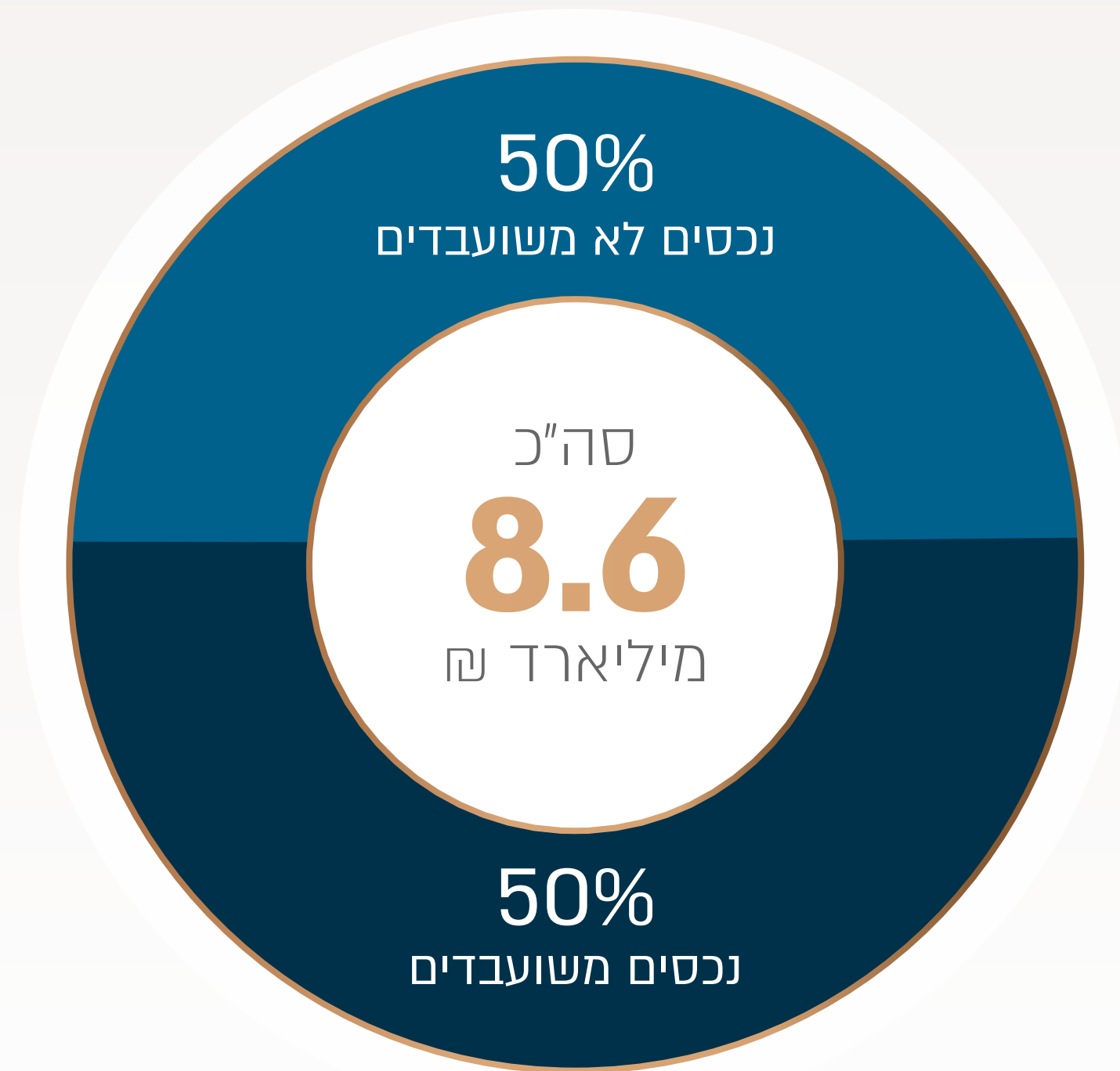
צמיחה עקבית בהיקף נכסי נדל"ן

במיליוני ₪

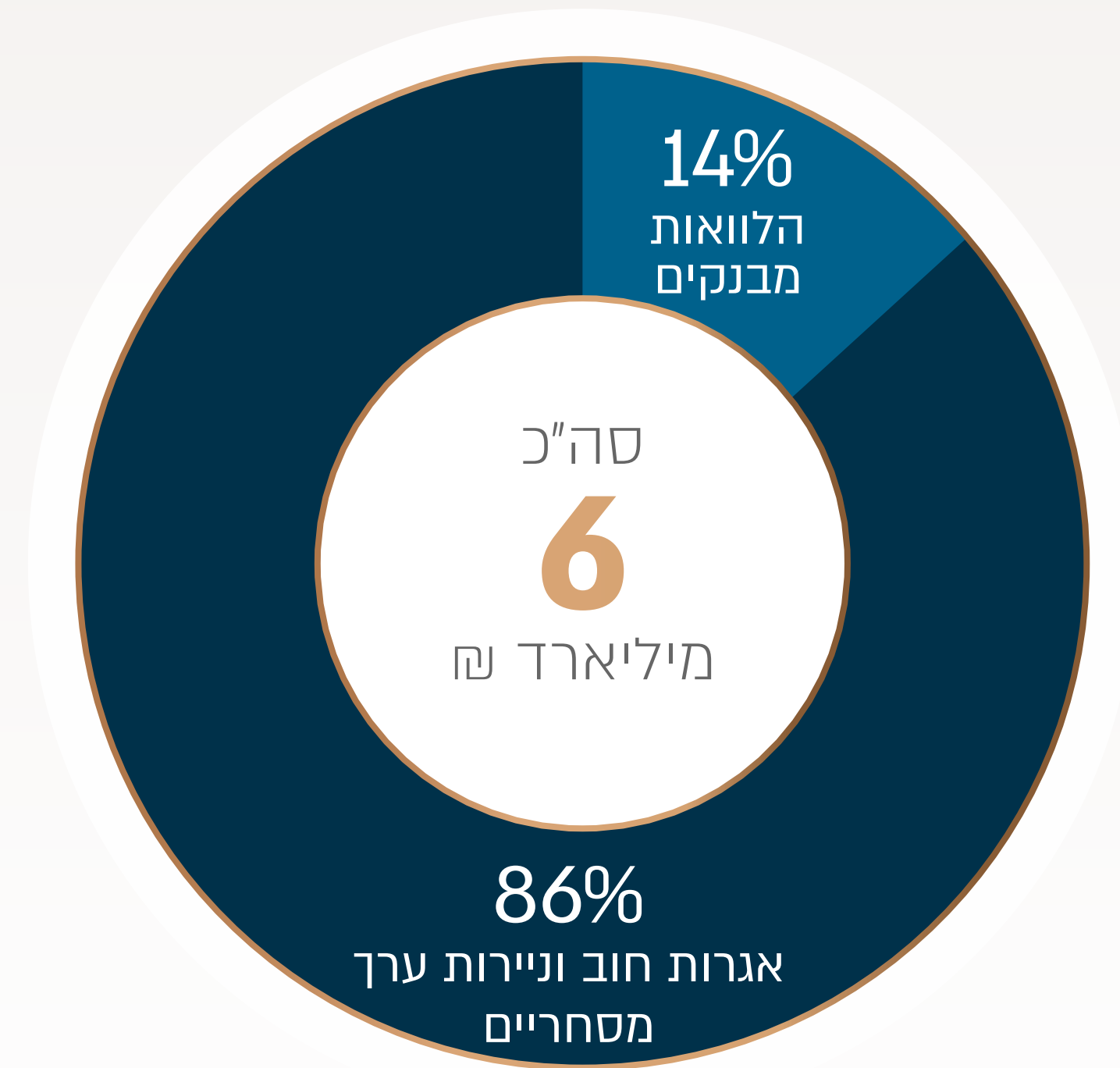


גמישות פיננסית גבוהה¹

סטטוס שעבוד הנכסים



הרכב חוב פיננסי ברוטו

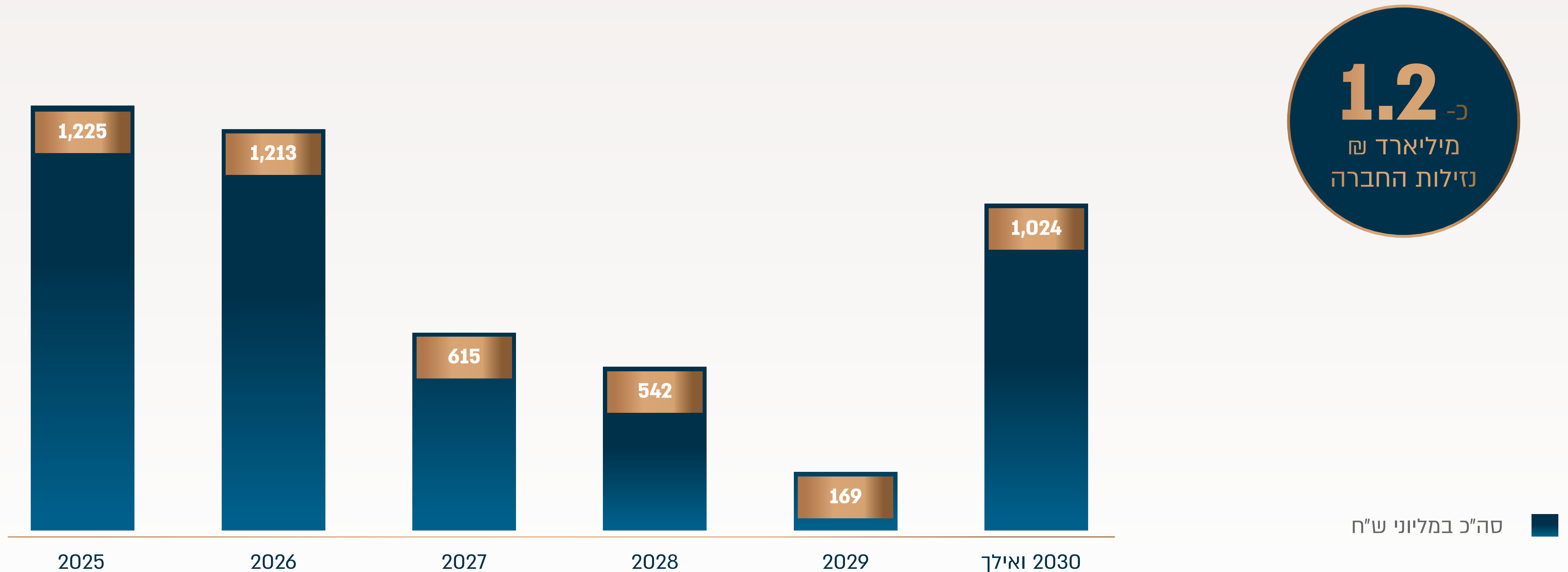


(1) נתונים לפי נספח א' לדוח הדירקטוריון, כולל את חלקה היחסי של החברה בחברות מאוחדות (שאינן בבעלותה המלאה) ובישויות בשליטה משותפת על בסיס איחוד יחסי נכון ליום 31.12.2024.



פריסת פרעונות החוב

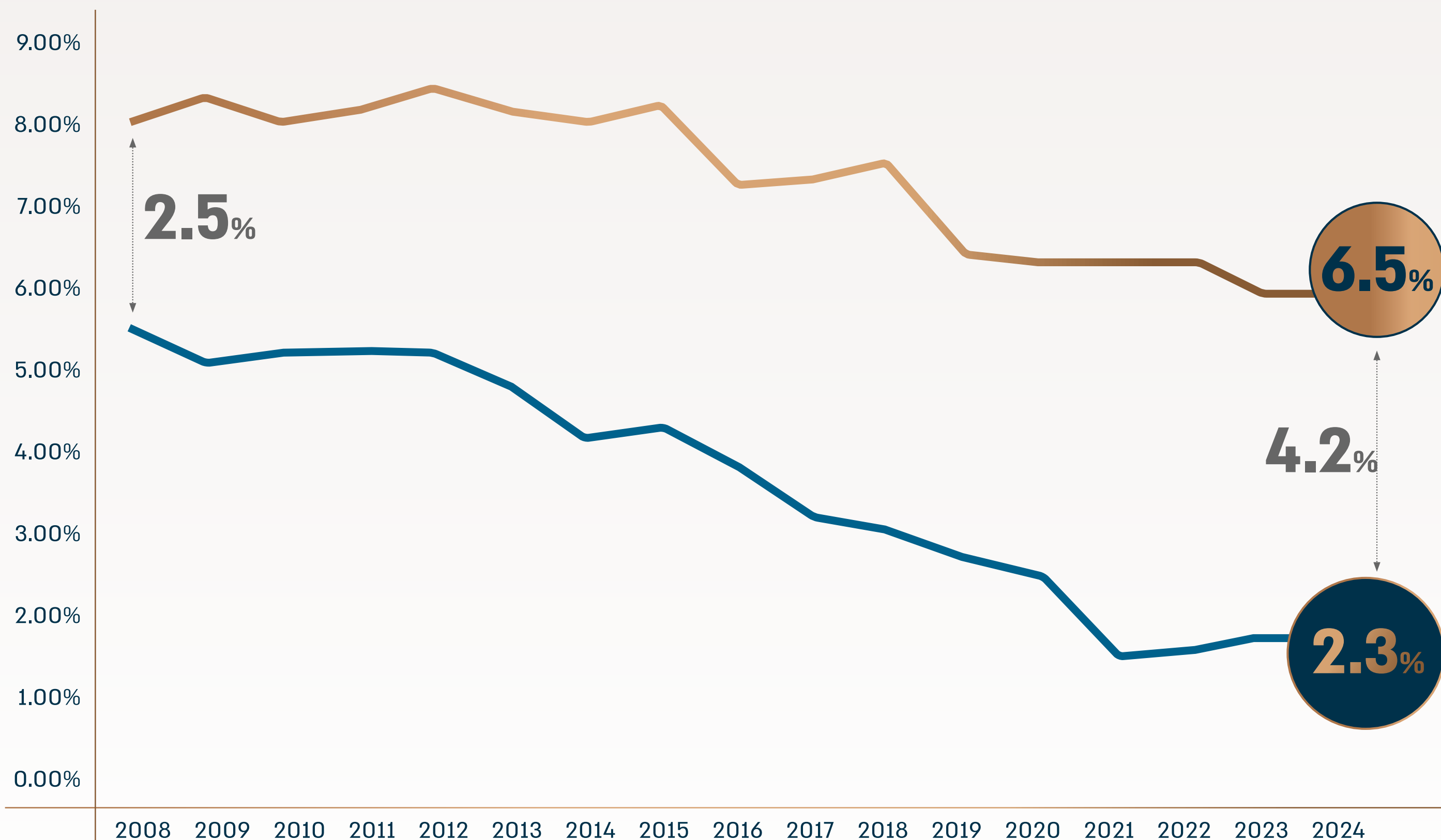
ליום 31 בדצמבר 2024 | מיליוני ₪



פרעונות הקרן בגרף הינם על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים, ללא פרעונות בלון של חובות מובטחים בנכסי נדלן משועבדים, לאור יחסי השעבוד הנמוכים ואפשרות החברה למחזר את החובות הללו כנגד שעבוד הנכסים מחדש. לא כולל הלוואות לזמן קצר ולא כולל הלוואות הליווי לפרויקט תוצרת הארץ. לפרטים נוספים אודות הסכם הליווי הפיננסי לפרויקט תוצרת הארץ ראו סעיפים 9.7.9 ו-15.4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024, וביאורים ב' (3) ו-16ג' (2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.



שינוי בשיעור היוון משוקלל ביחס לשינוי הריבית המשוקללת³



מיליוני ש"ח	חישוב שיעור התשואה המשוקלל ליום 31.12.2024
8,344	סך נדל"ן להשקעה איחוד יחסי ¹
(1,694)	בניכוי שווי המימון לקרקע בתוספת זכויות בניה
(437)	בניכוי שטחים פנויים
6,213	סך הכל שווי נכסי נדל"ן מניב
404	NOI נדל"ן לשנת 2024
6.5%	שיעור תשואה משוקלל הנגזר מנדל"ן מניב (CAP RATE)²

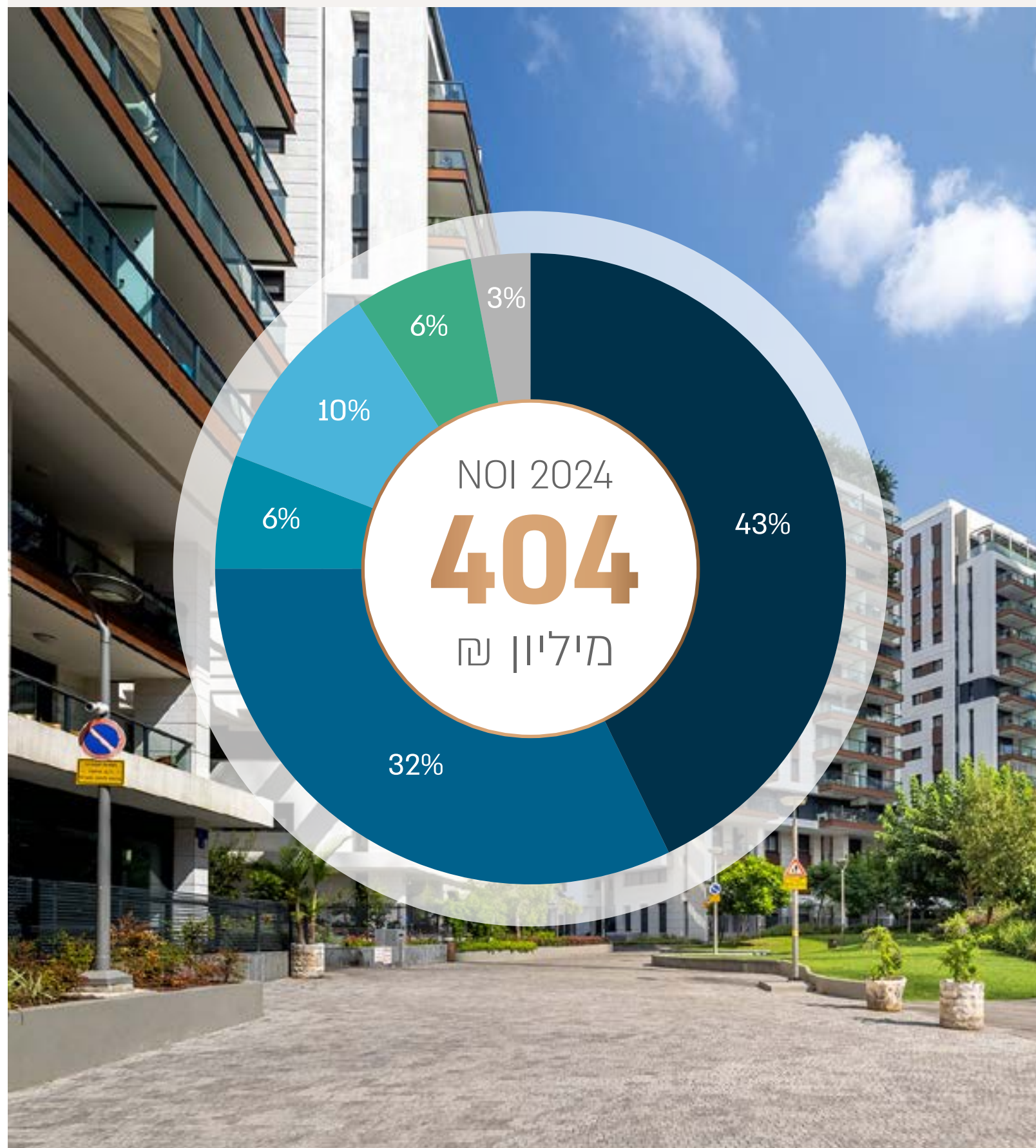
(1) כולל שווי נדל"ן מניב המסווג כרכוש קבוע בסך של כ-63 מיליון ₪ ובניכוי התחייבויות בגין נדל"ן. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 למצגת זו.
 (2) בוצעה התאמה לחישוב ה-CAP RATE כך שהופחת ה-NOI מנכסים ששוויים נובע מזכויות בניה בלבד ובוצעה התאמה לתקופה.
 (3) נתון הריבית האפקטיבית אינו מתחשב בנע"מ אשר החברה הנפיקה בחודש יולי 2024.



פילוח נכסים ליום 31.12.2024

לפי שימושים

■ אחרים
■ מלאי
■ חניונים
■ קרקעות
■ לוגיסטיקה
■ משרדים
■ שטחי מסחר
■ מרכזים מסחריים
■ סופרמרקטים



נכסים מסחריים

NOI 2024
199 מיליון ₪
NOI 2023
171 מיליון ₪

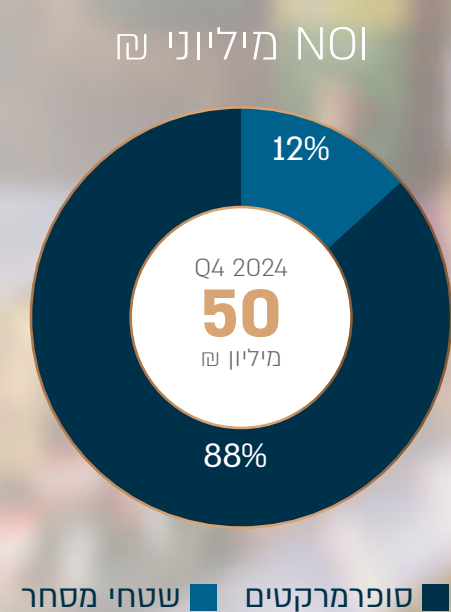
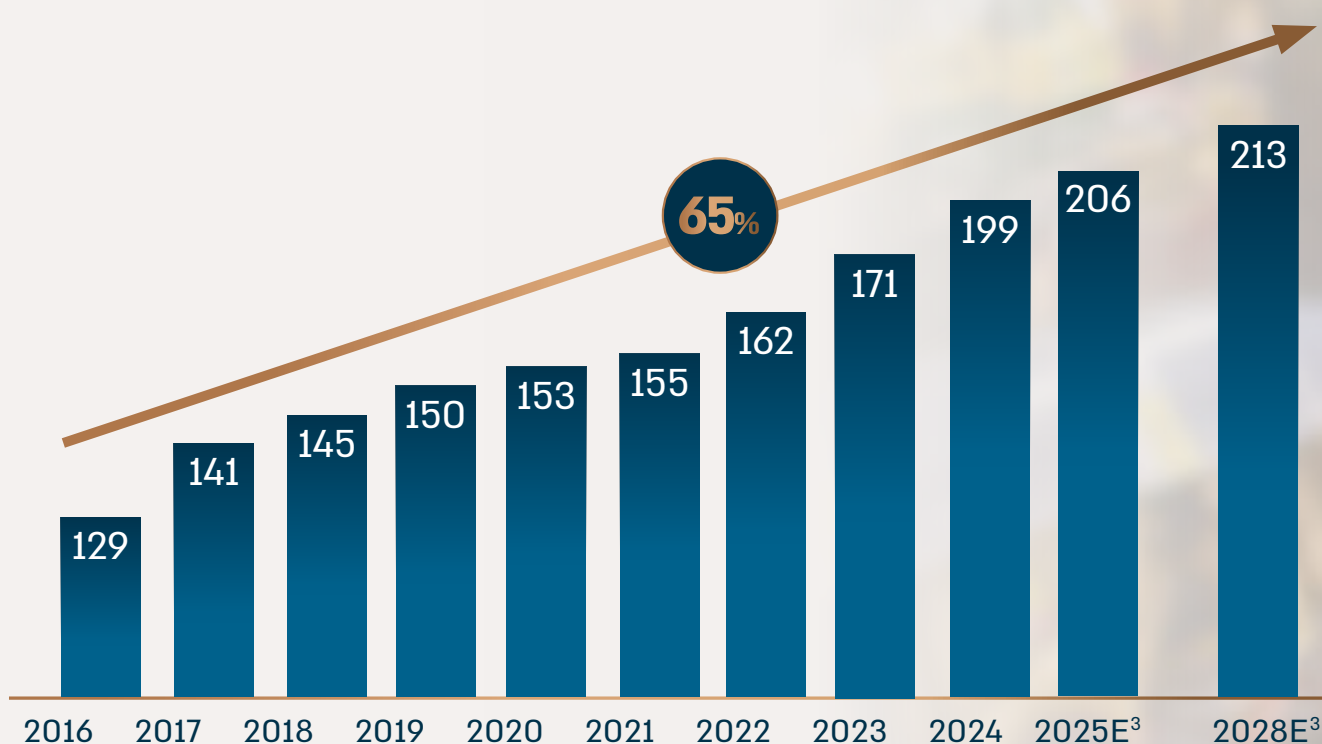
שווי¹
3,386
מיליון ₪

שטח מסחר כולל
160,000
מ"ר

מיקומים מרכזיים
32 נכסים
בת"א וגוש דן

מספר נכסי
סופרמרקטים²
88

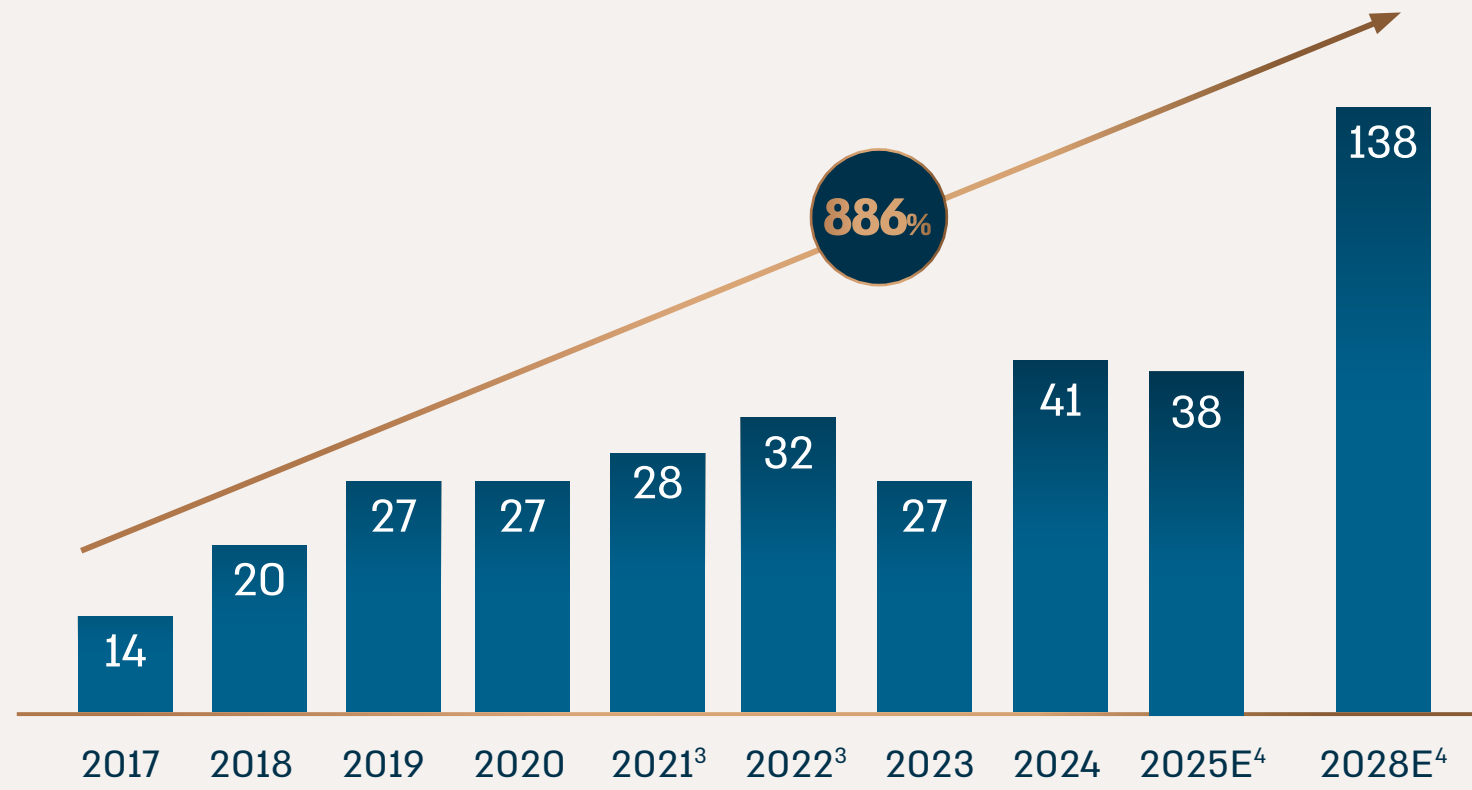
שיעור תפוסה
99%



(1) כולל שווי זכויות בניה בסך של כ- 209 מיליון ₪. (2) לחברה 3 סופרמרקטים נוספים הנמצאים במרכזים מסחריים. (3) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. בשנות התחזית שני נכסים יצאו לייזום.

משרדים

NOI מיליוני ₪

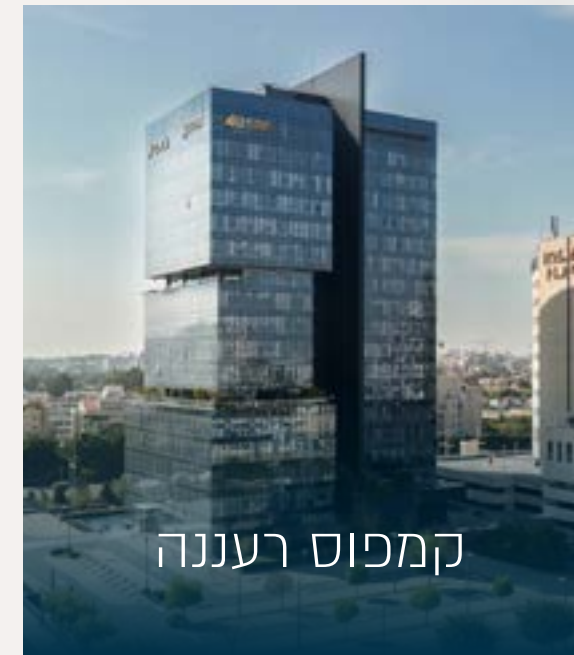
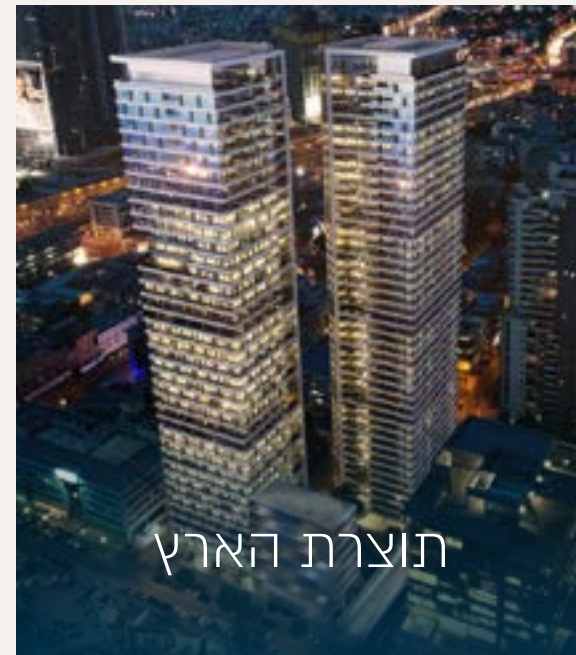
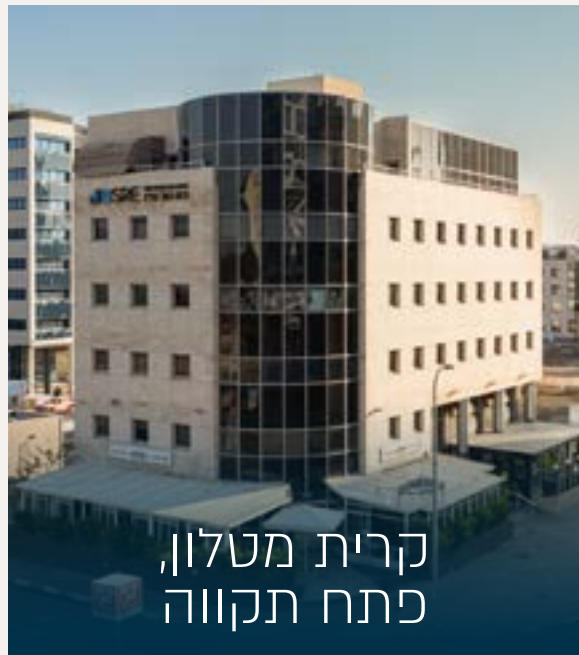


שווי שווי²
727
מיליון ₪

שטח משרדים מניב כולל
50,000 מ"ר
חלק החברה
ביזום כ-90,000 מ"ר⁴

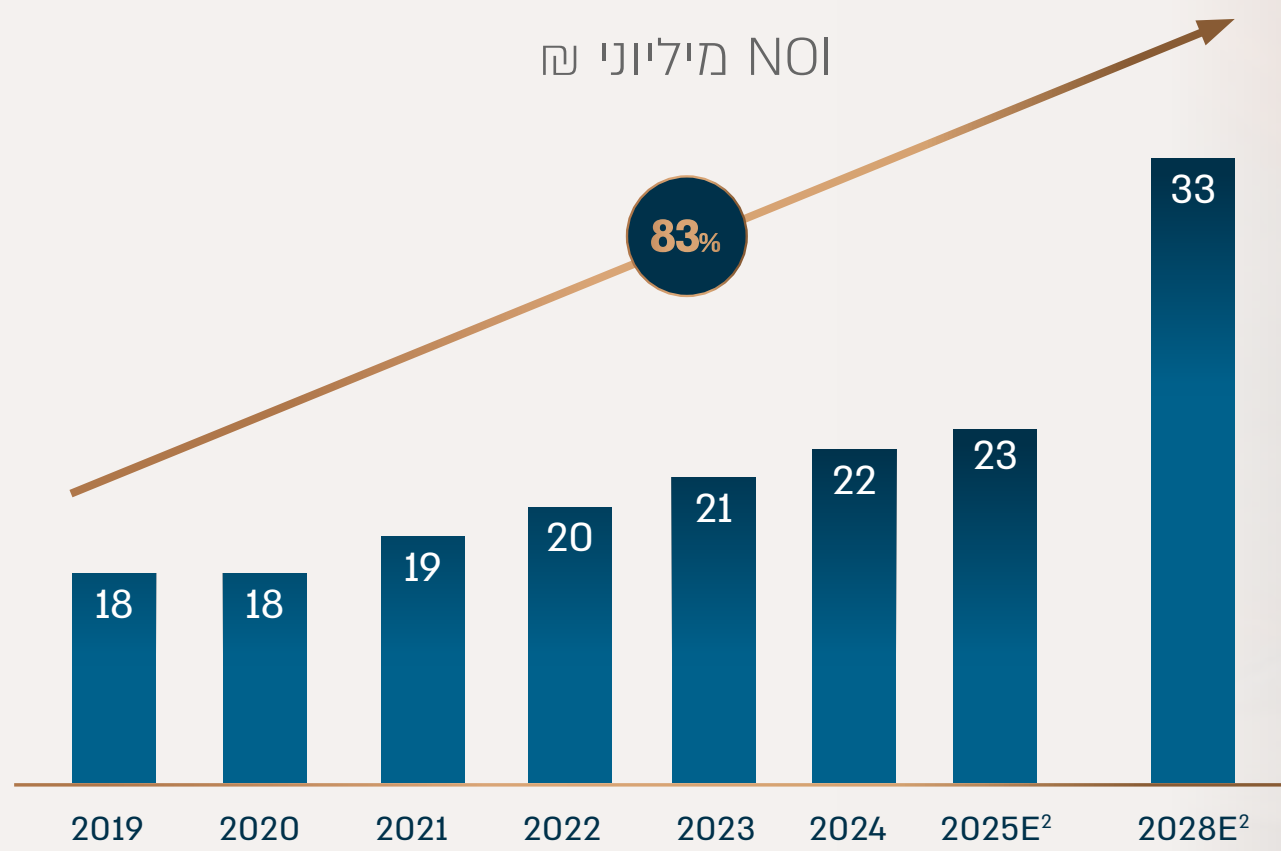
NOI 2024
41 מיליון ₪
NOI 2023
27 מיליון ₪

שיעור תפוסה ממוצע¹
86%



- (1) ליום 31.12.2024 שיעור התפוסה הינו 67%.
- (2) כולל שווי זכויות בניה בסך של כ- 132 מיליון ₪.
- (3) NOI בניטרול הסדר חד פעמי עם שוכר לשנת 2021 - 26 מיליון ₪ ולשנת 2022 - 26 מיליון ₪.
- (4) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.

לוגיסטיקה



שווי¹
466
מיליון ₪

שטח כולל
45,000 מ"ר
חלק החברה

NOI 2024
22 מיליון ₪
NOI 2023
21 מיליון ₪

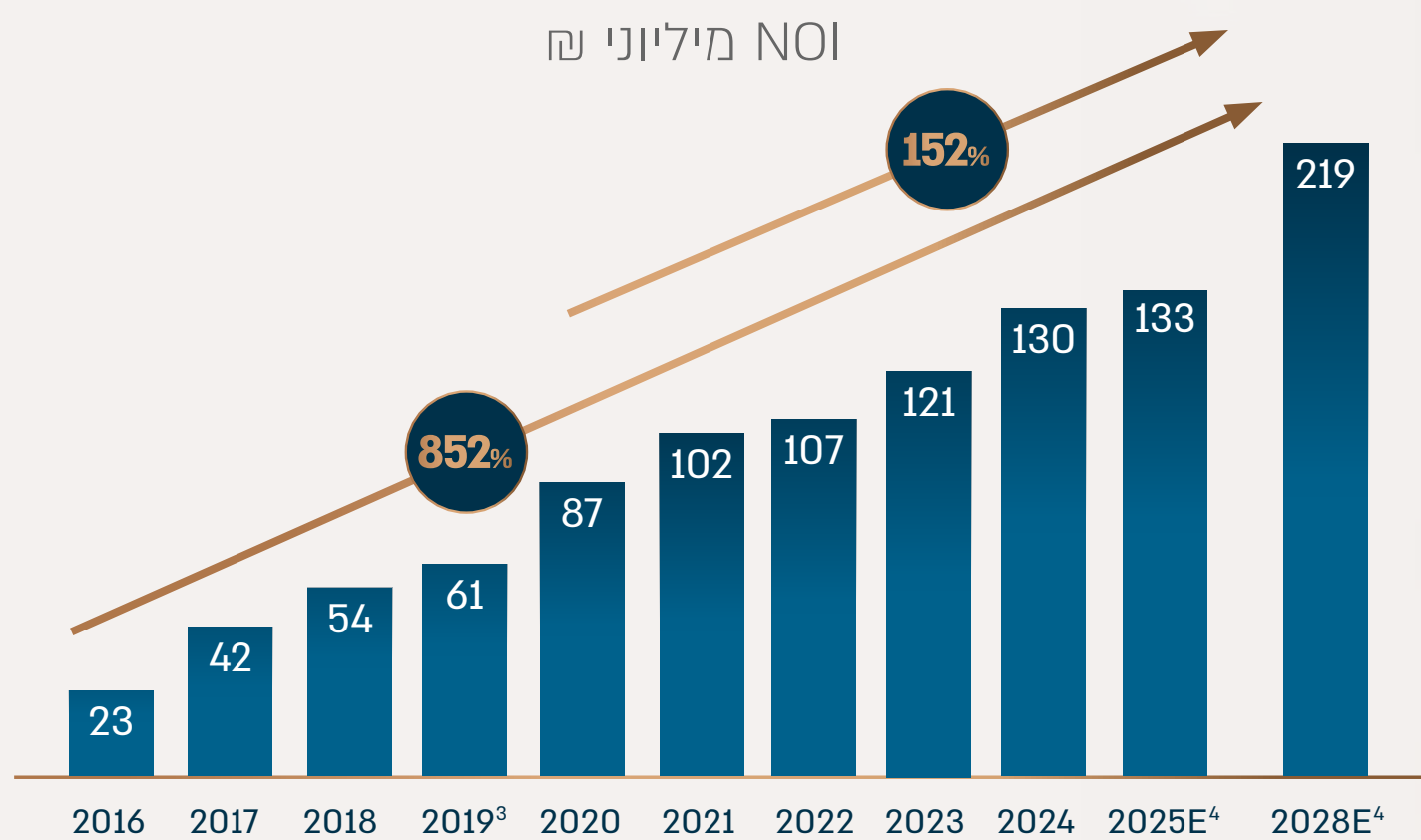
שיעור תפוסה³
100%



(1) כולל שווי זכויות בניה בסך של כ- 58 מיליון ₪.
(2) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(3) ליום 31.12.2024.



מרכזים מסחריים

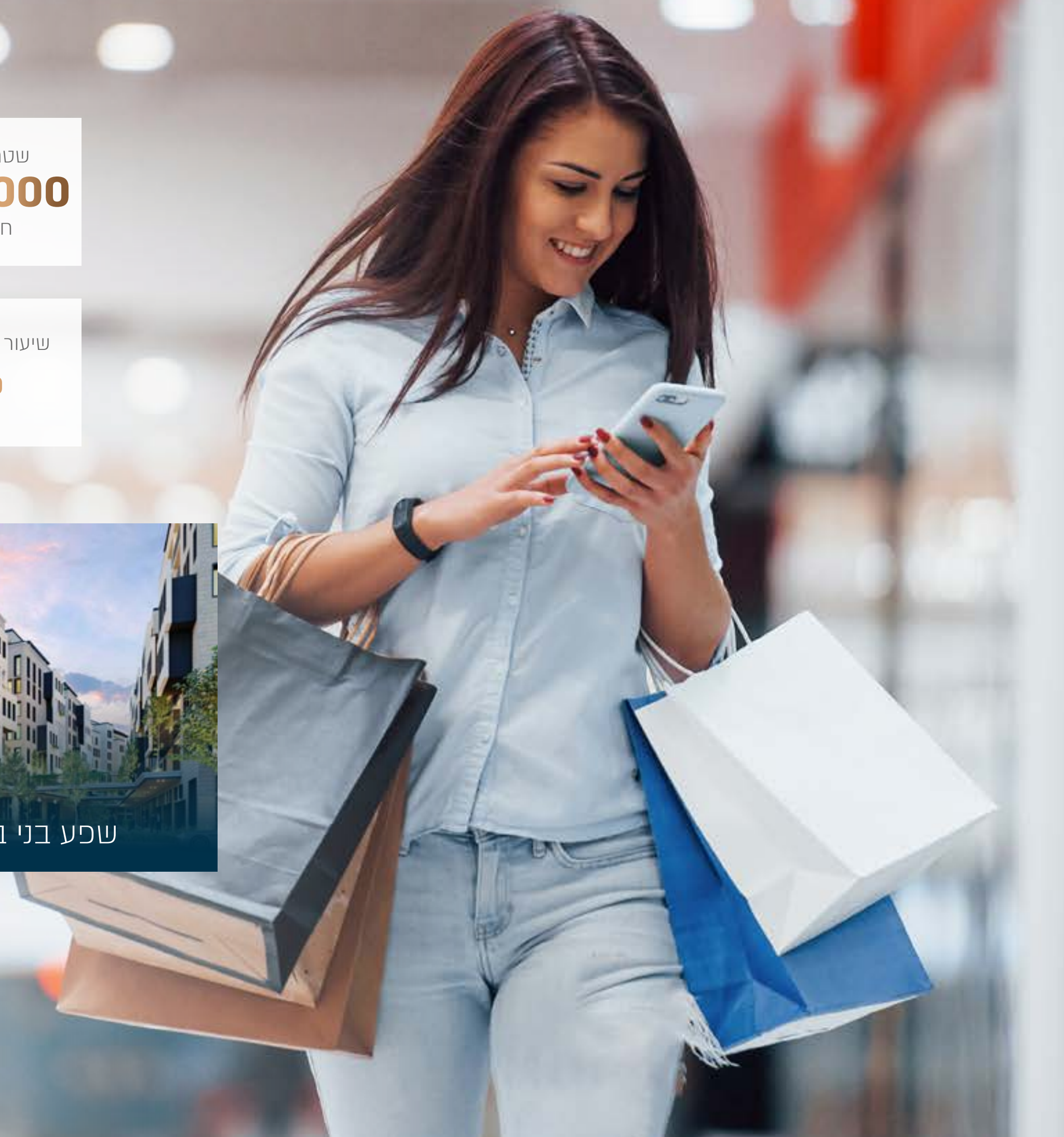


שווי²
2,502
מיליון ₪

שטח מסחר כולל
52,000 מ"ר
חלק החברה

NOI 2024
130 מיליון ₪
NOI 2023
121 מיליון ₪

שיעור תפוסה ממוצע¹
88%



(1) שיעור התפוסה מוצג על בסיס הסכמים חתומים עם שוכרים, לרבות הסכמים שנחתמו לאחר מועד הדוח, בנטרול שטחים שאינם ניתנים להשכרה, ובנטרול שטחי אחסנה. (2) כולל שווי זכויות בניה בסך של כ- 60 מיליון ₪. (3) החל מיום 31 בדצמבר 2019 עלה חלק החברה בקניון TLV מ-50% ל-100%. (4) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



קניון TLV

שטחים במו"מ⁴
2,400
מ"ר

שטח מסחר זמין להשכרה²
כ-30,000
מ"ר

חלק החברה¹
100%

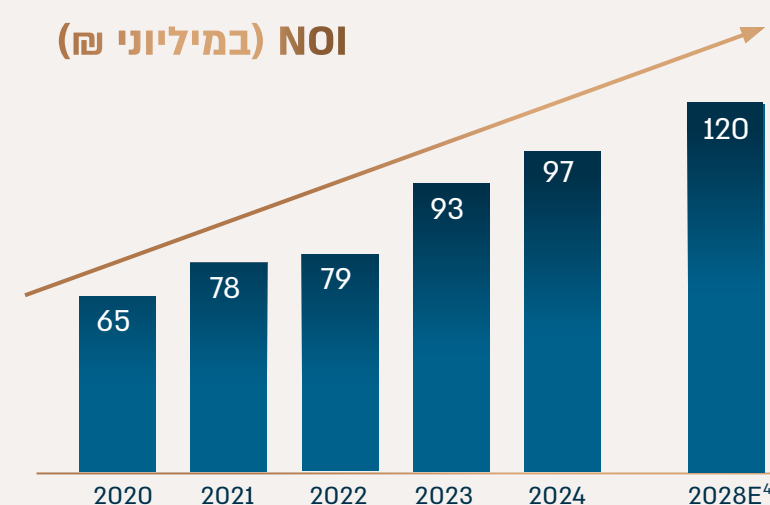
שטחים בחוזים ובמזכרי
הבנות שנחתמו מתחילת
2024 עד למועד
חתימת הדוחות
כ-4,200 מ"ר

שיעור תפוסה ממוצע
³ 2024
כ-85%

שווי
1.86
מיליארד ₪

NOI (במיליוני ₪)

86%
NOI

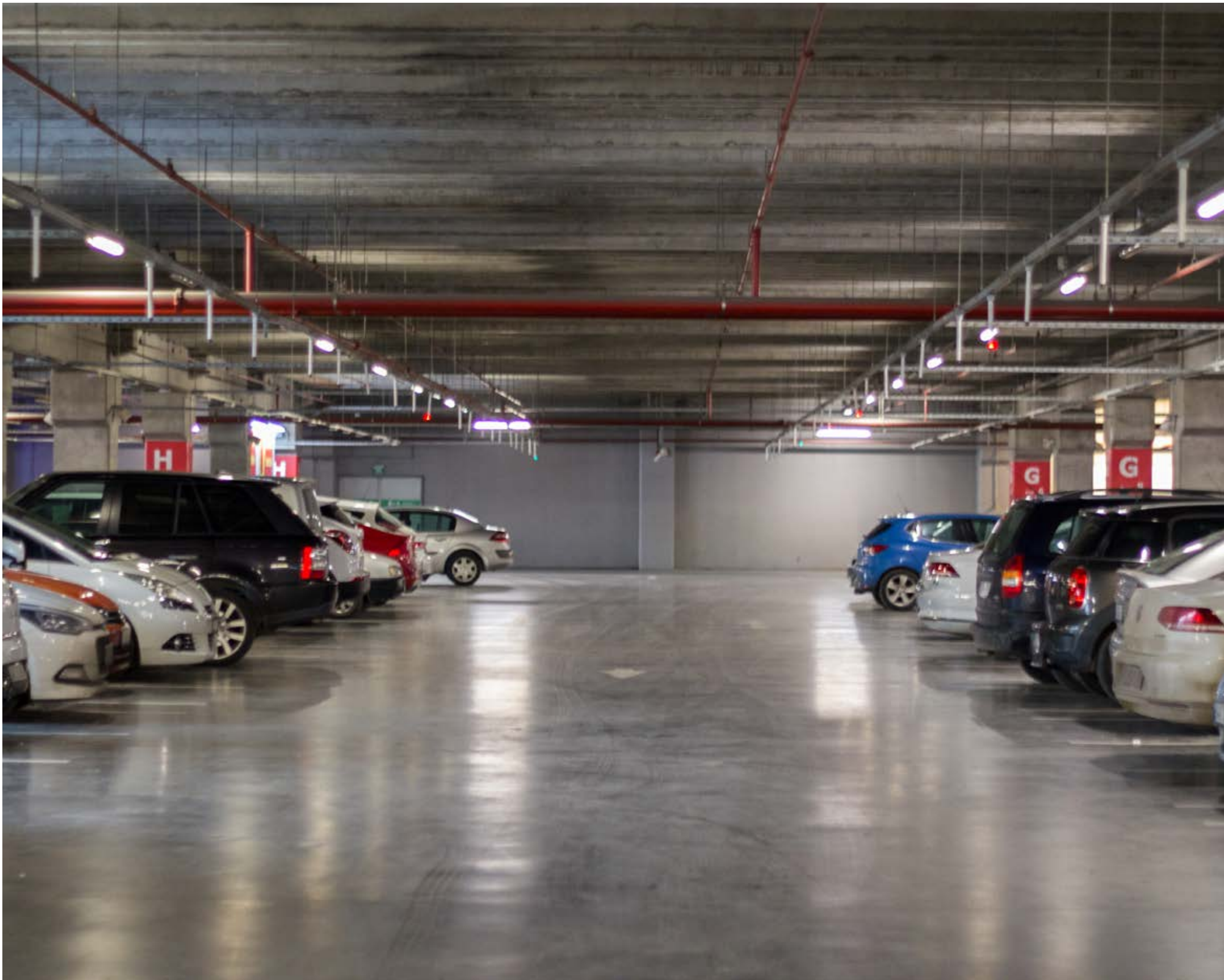


15%
פדיון למ"ר

פדיון ממוצע למ"ר
2024
לעומת 2023

- (1) החל מיום 31 בדצמבר 2019.
- (2) שטח המסחר הכולל הינו כ- 33 אלף מ"ר אשר כולל שטח שאינו בר השכרה במועד זה בהיקף של כ- 2.7 אלף מ"ר.
- (3) מוצג על בסיס הסכמים חתומים עם שוכרים, לרבות הסכמים שנחתמו לאחר מועד הדוח, בנטרול שטחים שאינם ניתנים להשכרה ובנטרול שטחי אחסנה.
- (4) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.





מתחם גבעון - חניון ¹

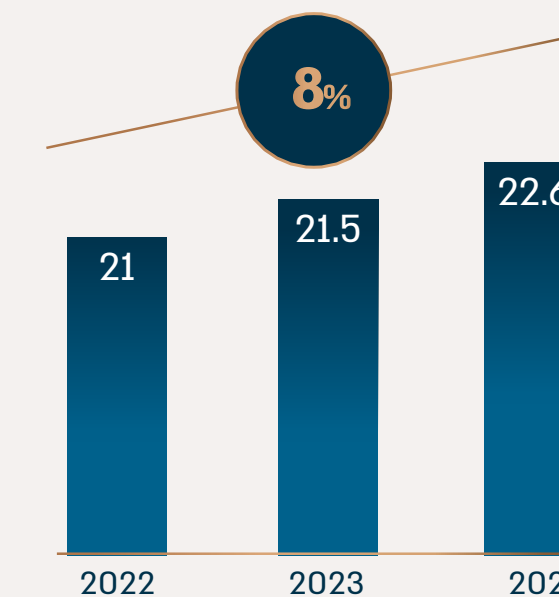
עלות בנייה
144
מיליון ₪

חלק החברה
75%

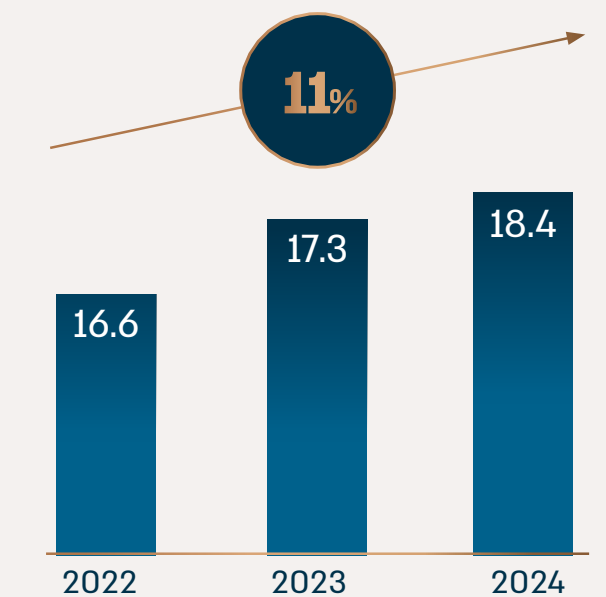
מועד פתיחה
אפריל 2015

מקומות חנייה
997

הכנסות (במיליוני ₪)



NOI (במיליוני ₪)



(1) פרויקט B.O.T לתקופה של 23 שנים ועד ליום 4.4.2034.



קניון הדר, ירושלים

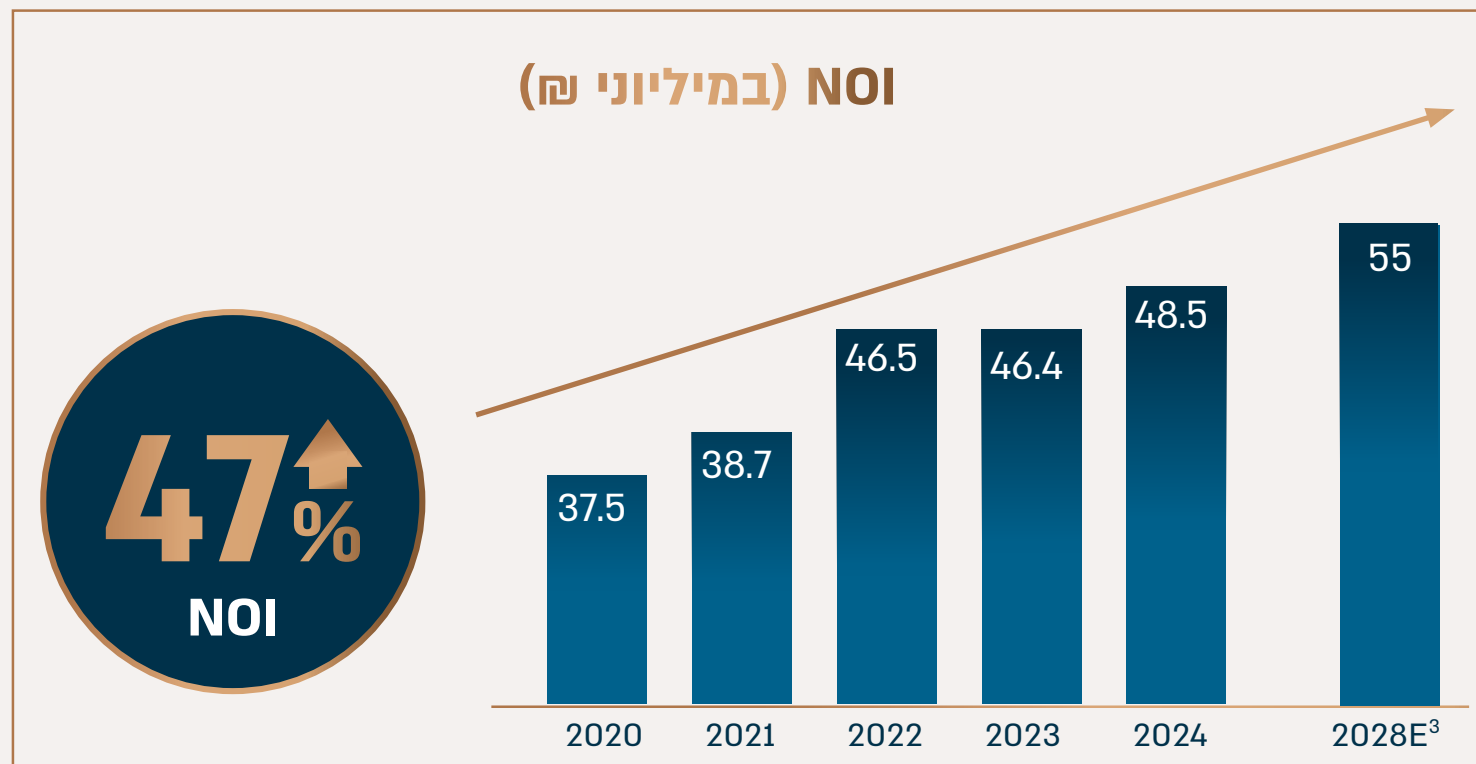
NOI 2024
48.5 מיליון ₪

שווי ¹
כ-883
 מיליון ₪

חלק החברה
50%

שיעור תפוסה ²
כ-95%

שטח לשיווק
27,000
 מ"ר



- (1) כולל שווי זכויות בניה בסך 119 מיליון ₪.
- (2) שיעור התפוסה ליום 31.12.2024 מוצג על בסיס הסכמים חתומים עם שוכרים, לרבות הסכמים שנחתמו לאחר מועד הדוח ובנטרול שטחי אחסנה.
- (3) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



HADAR
 הקניון של הירושלמים!





קריית השרון - נתניה

החברה השלימה את העסקה לרכישת 50% נוספים בנכס⁴.

שטח חניונים כ-12,000 מ"ר
שטח כולל כ-12,600 מ"ר
מסחר, משרדים ומרפאות
חלק החברה 100%

זכויות בניה נוספות³ כ-43,400 מ"ר
שווי² 297 מיליון ש"ח
שיעור תפוסה ממוצע¹ 91%

NOI 2024 11.3 מיליון ש"ח
החברה בתהליך לאישור תב"ע להרחבת זכויות ותוספות שימושים (תעסוקה ומסחר)³

(1) שיעור התפוסה מוצג על בסיס הסכמים חתומים עם שוכרים, לרבות הסכמים שנחתמו לאחר מועד הדוח, בנטרול שטחים שאינם ניתנים להשכרה ובנטרול שטחי אחסנה.
(2) כולל שווי זכויות בניה נוספת בסך של כ-39.6 מיליון ש"ח.
(3) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(4) ביום 18 באפריל 2024.



פרויקטי מגורים



נווה אביבים, תל אביב



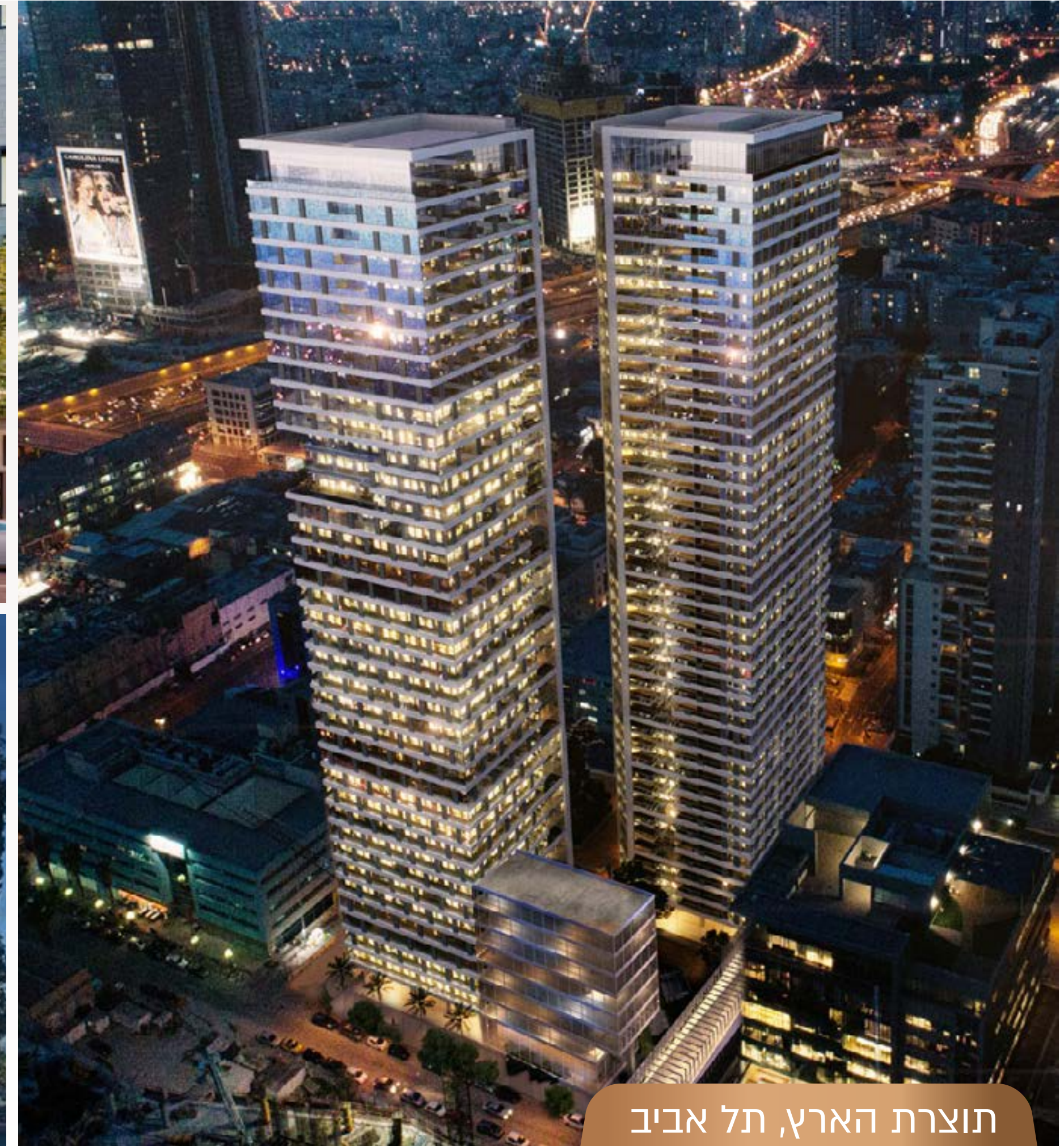
מתחם שפע, בני ברק



נווה עמל, הרצליה



אשרמן, תל אביב



תוצרת הארץ, תל אביב

(1) הנתונים בשקף זה הינם מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



חטיבת מגורים

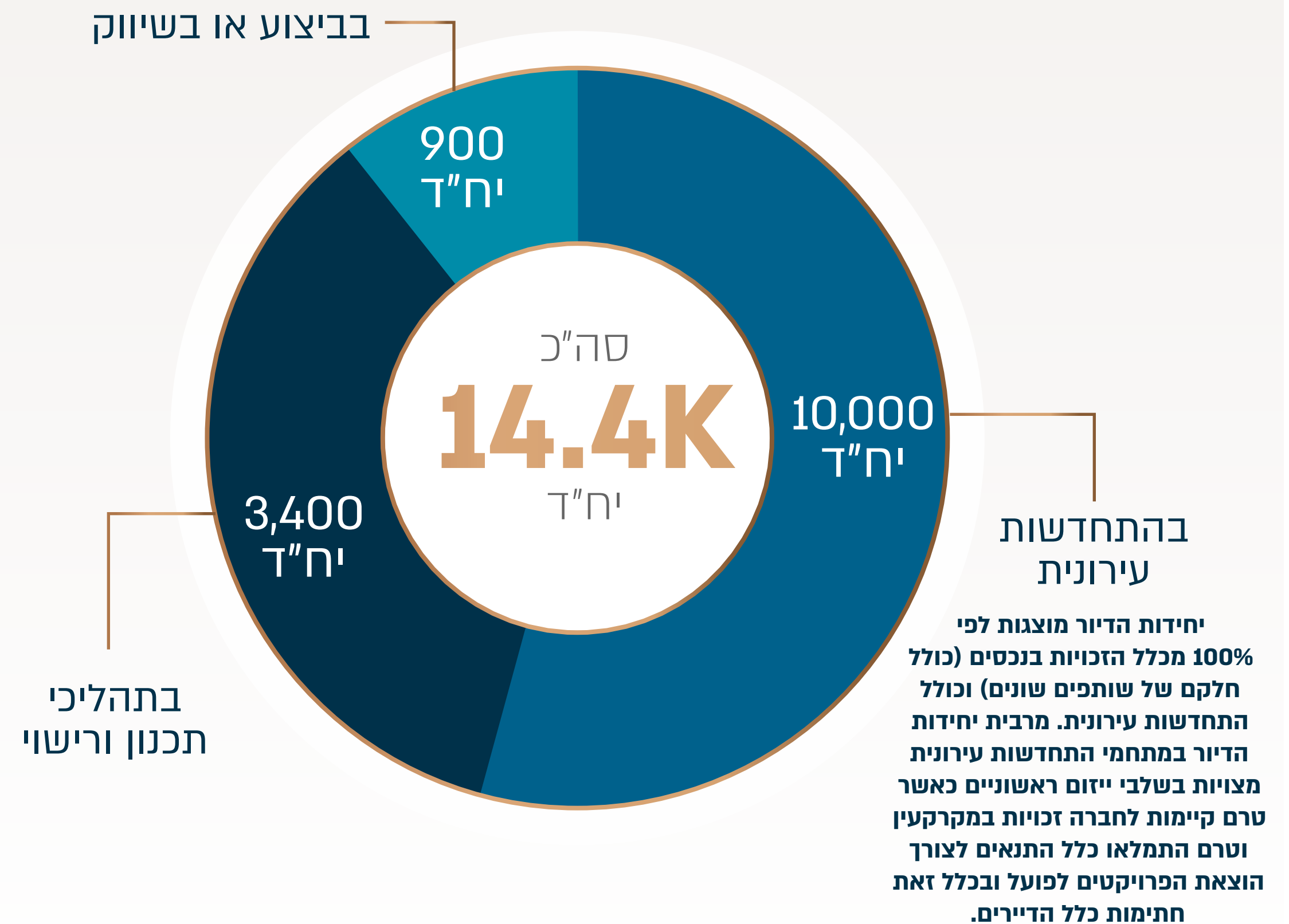
הגדלת היקף פעילות הייזום תוך שמירה על יחסים פיננסיים

113 יח"ד

נמכרו מדצמבר 2023
11 בקשות רכישה חתומות

120-150 מיליון ₪

צפי רווח לשנה
ב-4 שנים הקרובות בממוצע
מפרויקטים במגורים



(1) הנתונים בשקף זה הינם מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



תוצרת הארץ

מגורים¹

חלק החברה
50%

היקף עלויות פרויקט צפוי²
1,129 מיליון ₪

השקעות 31.12.2024
999 מיליון ₪

דירות למכירה³
390

מגדל צפוני
42 קומות

מגדל דרומי
8 קומות
(מתוך 35 קומות)

גמר בניה⁵
Q2 2025

סטטוס הקמה
הבניין הצפוני
עבודות גמר

שיווק דירות - ליום 27.3.2024
271 הסכמי מכר

קבלת היתר בניה מלא
נובמבר 2021

רווח (חלק החברה)⁴

265 מיליון ₪

עד כה הוכר: **171 מיליון ₪**

(1) הנתונים בשקף זה כוללים מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. (2) אומדן העלויות כולל מימון. (3) כולל 60 יח"ד התחייבות להשכרה לתקופה של 10 שנים. (4) רווח גולמי בתוספת הכנסות ריבית מהשותפים. (5) להערכת החברה, על פי המידע שבידיה למועד אישור הדוח, יתכן עיכוב של חודשים ספורים עקב פגיעה נקודתית בתפוקות העבודה.



EAST&TLV



אשרמן, תל אביב

מתחם מגורים ומסחר



קבלת היתר
אוגוסט 2022

שטח מסחר
כ-1,300 מ"ר

תחילת שיווק
סוף דצמבר 2023

דירות לשיווק
89

הכנסות לקבל בגין דירות שנמכרו
כ-247 מיליון ₪

אכלוס צפוי
2028

דירות שנמכרו³
77

מחיר ממוצע למטר (כולל מע"מ)
כ-40,000 ₪

הערכת החברה על בסיס דמ"ש
שהיא צופה במתחם שהשווי של
הנדל"ן המסחרי במתחם יעלה מסך
של כ-15 מיליון ש"ח מתחילת הייזום
לסך של כ-70 מיליון ש"ח עם
NOI שנתי של כ-4.7 מיליון ש"ח¹

**השכרה של כ-50%
משטח המסחר**

(1) מידע זה הינו מידע הצופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(2) לא כולל מע"מ.



שפע, בני ברק¹

מתחם מגורים ומסחר²

מספר דירות
כ-400

שטח מסחר ותעסוקה
כ-15-20 אלפי מ"ר

רווחיות צפויה בפרויקט³
150-200
מיליון ₪

שטחים לתעסוקה/דיור להשכרה
3-6 אלפי מ"ר

סטטוס
החלו עבודות הריסה

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(2) לחברה זכות להשלמה ל- 56.5% מרווחי הפרויקט. חלק החברה במסחר 100%.
(3) לא כולל זכאות החברה לריביות מכוח הלוואה שתועמד לשותף בפרויקט.



התחדשות עירונית¹ איתור ייזום וביצוע פרויקטים

הסכמי פינוי בינוי
8 מתחמים
בחתימות

החברה נבחרה כזם הפרויקט
ב-20
מתחמים

מספר יחידות מבוקשות²
כ-10,000

מספר יחידות קיימות
כ-2,260

**החברה פועלת להרחבת הפעילות
והתקשרות עם דיירים במתחמי
התחדשות עירונית נוספים**

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. במסגרת שותפות עם גוף נוסף.

(2) יחידות הדיור מוצגות לפי 100% מכלל הזכויות בנכסים (כולל חלקם של שותפים שונים) מרבית יחידות הדיור במתחמי התחדשות עירונית מצויות בשלבי ייזום ראשוניים כאשר טרם קיימות לחברה זכויות במקרקעין וטרם התמלאו כלל התנאים לצורך הוצאת הפרויקטים לפועל ובכלל זאת חתימות כלל הדיירים.



מתחם מגדים, קרית גת¹

פרויקט התחדשות עירונית

דירות לפינוי
650

שטח מסחר ותעסוקה
15,000 מ"ר

סטטוס
בהחלטות ותכנון ראשוני

דירות חדשות
4,000

החברה נבחרה כיזם לפרויקט ע"י נציגות הדיירים והחלה בהליך ההחלטות

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.



השבחה וייזום נכסים מניבים⁵

החברה פועלת להשבחה ומימוש מלוא הפוטנציאל הגלום בנכסיה

כ-560K

מ"ר מניבים
בתכנון והקמה¹

41

נכסים בתהליכי השבחה³

כ-14.4K

יח"ד בתהליך תכנון ורישוי²

3

נכסים בהקמה⁴

השטחים ויחידות הדיור מוצגים לפי 100% מכלל הזכויות בנכסים (כולל חלקם של שותפים שונים) וכולל התחדשות עירונית, בעניין זה, ראו שקף 22.

(1) מסחר, תעסוקה ולוגיסטיקה. (2) כולל התחדשות עירונית לפי 100% (ראו שקף 22). (3) מתוך 115 נכסים. (4) כולל את עסקת שפע. (5) מידע בשקף זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.

תוצרת הארץ

משרדים ומסחר ¹

חלק החברה
100%

שטח לשיווק משרדים
31,500 מ"ר

סטטוס הקמה
הבניין הדרומי
עבודות גמר

היקף עלויות פרויקט צפוי ²
433 מיליון ₪

גמר בנייה ⁵
Q2 2025

השקעות 31.12.2024
367 מיליון ₪

מגדל דרומי
27 קומות
(מתוך 35 קומות)

NOI חזוי ³
55-60 מיליון ₪

שווי ליום 31.12.2024
625 מיליון ₪

קבלת היתר בניה מלא
נובמבר 2021

כ-18,000 מ"ר הושכר ⁴

(1) הנתונים בשקף זה כוללים מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. (2) אומדן העלויות כולל מימון. (3) כולל כ-400 מ"ר מסחר. (4) כ-5,200 מ"ר לצד קשור וכפוף לקבלת אישורי האורגנים על פי דין. (5) להערכת החברה, על פי המידע שבידיה למועד אישור הדוח, יתכן עיכוב של חודשים ספורים עקב פגיעה נקודתית בתפוקות העבודה.

EAST&TLV



מגדל החשמונאים¹ תל אביב

קומות
60

שטח מסחר, תעסוקה ומגורים
80-120
אלפי מ"ר

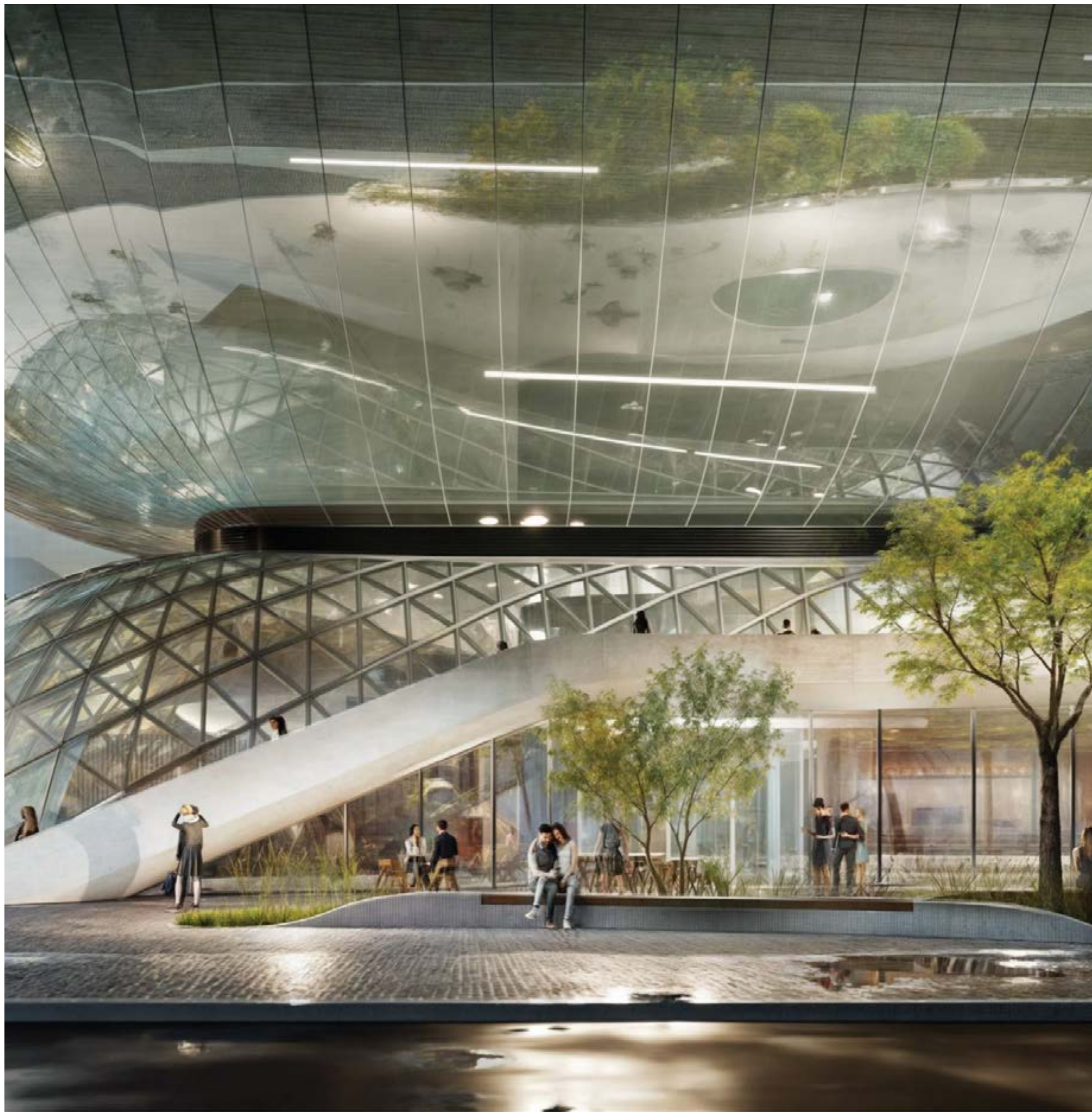
החברה מקדמת פרויקט עירוב שימושים בצומת מרכזית בתל אביב, בשיתוף פעולה עם שותף אסטרטגי².

פרויקט מגדל החשמונאים מציג מתודולוגיה מתקדמת של עירוב שימושים במתחם השוק הסיטונאי ההיסטורי, בין רחובות החשמונאים, קרליבך ודרך מנחם בגין.

המגדל יכלול בתוכו קומות מגורים, משרדים ומסחר, לצד שטחים ציבוריים ובסטנדרט בינלאומי. המיקום האסטרטגי מאפשר ליהנות מנגישות מיטבית למוקדי התחבורה, העסקים והתרבות של העיר

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(2) חלק החברה בפרויקט כ-50%.





מגדל משרדים, כ"ת¹

מתחם GLOBAL TOWER

קומות משרדים²

24

זכויות כ-

37,000 מ"ר

סטטוס הקמה

קומה 22

NOI חזוי כ-

35 מיליון ₪

השקעות 31.12.2024

כ-267 מיליון ₪

אכלוס צפוי

2026

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו.
(2) כולל תוספת 2 קומות משרדים.



קמפוס בצלאל, ירושלים

נכס בעירוב שימושים בקמפוס
האוניברסיטה העברית

חלק החברה
100%

שטח מגרש
כ-12 דונם

שווי
140.6 מיליון ₪

שטח בנוי
כ-23,100 מ"ר

השבחה¹

החברה מקדמת תכנית להגדלה משמעותית של הזכויות, עד לכ- 80,000 מ"ר, בעירוב שימושים במתחם.

החברה מנהלת משא ומתן עם שוכרים פוטנציאליים לתקופה של עד להשלמת ההליך התכנוני להגדלת הזכויות כאמור לעיל.

(1) מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. לעניין זה, ראו האמור בשקף 2 במצגת זו. לפרטים נוספים לרבות לעניין ההליך התכנוני ותנאיו, ראו סעיף 17.5 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024



תמצית נתונים פיננסיים לפי הדוחות הכספיים במיליוני ₪

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
490	313	464	271	1,132	1,149	1,406	1,486	1,196	מזומנים, ני"ע ופקדונות ¹
1,987	2,292	2,414	3,446	4,434	4,501	5,046	5,259	5,922	חוב פיננסי, ברוטו
1,497	1,979	1,949	3,175	3,302	3,352	3,641	3,773	4,726	חוב פיננסי, נטו
35%	43%	41%	50%	45%	42%	41%	39%	43%	חוב פיננסי נטו למאזן
3,024	3,168	3,311	5,246	5,339	5,795	6,397	7,116	8,064	נדל"ן להשקעה
1,760	1,817	1,846	2,171	2,231	2,677	3,030	3,467	3,839	הון עצמי
42%	39%	38%	34%	30%	34%	34%	35%	35%	הון עצמי למאזן
4,228	4,603	4,798	6,298	7,376	7,976	8,902	9,773	10,896	סך מאזן
152	157	159	186	193	229	248	284	315	הון עצמי למניה
98	142	87	113	178	154	33	128	143	FFO לפי גישת רשות ני"ע ²
-10	-14	18	19	-38	39	217	138	152	התאמות ל-FFO לגישת ההנהלה (AFFO)
88	128	105	132	140	193	250	266	295	FFO לגישת ההנהלה ² (AFFO)
-	-	-	-	-	-	7	34	80	תחום מגורים
88	128	105	132	140	193	257	300	375	FFO לפי גישת הנהלה ²
188	195	200	235	244	289	310	358	395	EPRA NRV למניה

(1) מידע כולל פקדונות בנאמנות ומזומנים מוגבלים. (2) FFO אשר מיוחס לבעלי המניות של החברה. לפירוט אודות ההתאמות ל-FFO. ראו האמור בשקף 2 למצגת זו. מספרי השוואה עודכנו החל משנת 2022.





2024

תודה רבה!

 **BSRE**

רצוע כחול נדל"ן