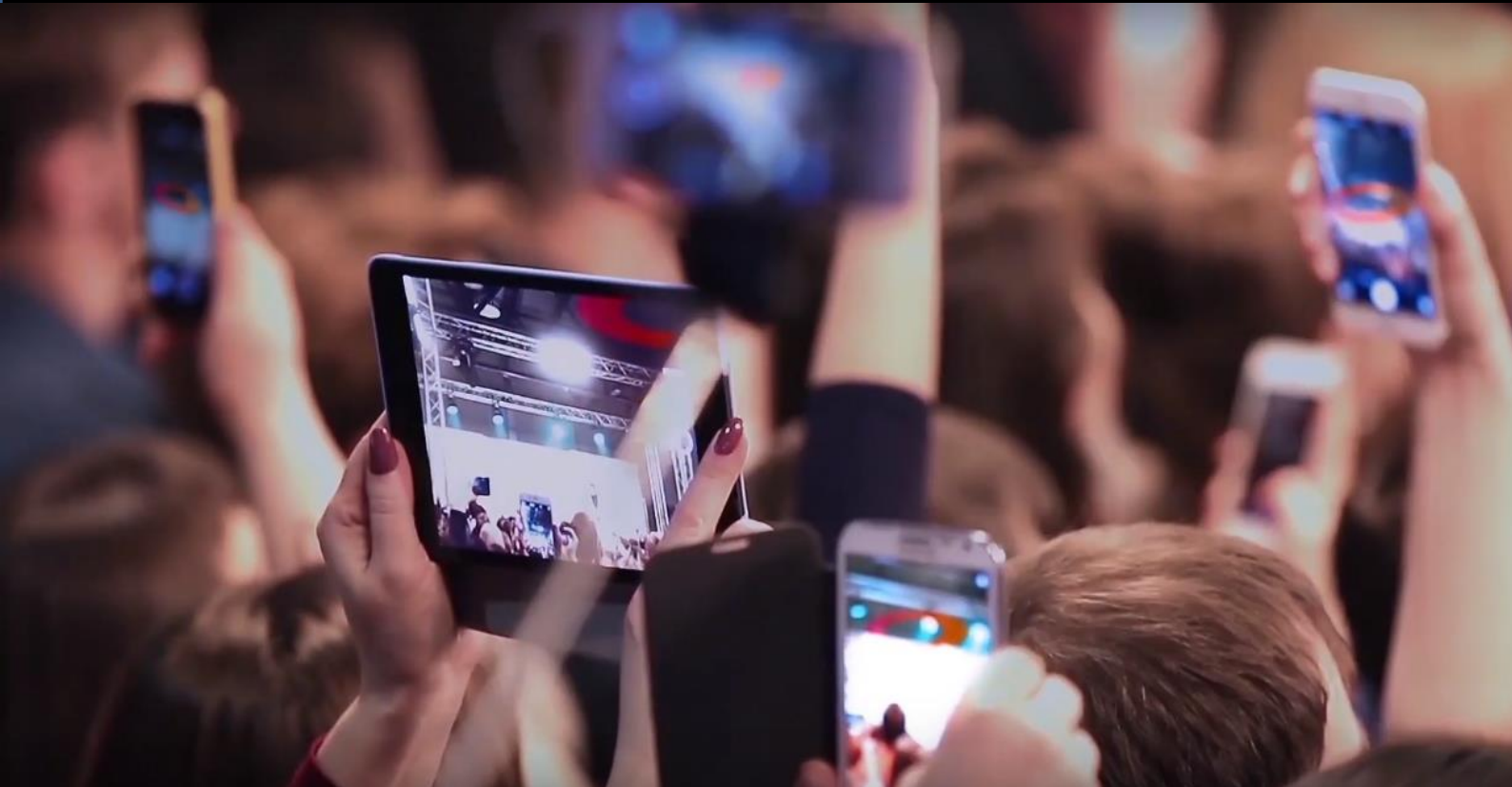


FROST & SULLIVAN  
INDEPENDENT EQUITY RESEARCH



allot

## דיווח מידי 6 באוקטובר 2020



צורות התקשורת של ימינו הפכו את העולם למקום קטן מאוד. אנו יכולים לתקשר בקלות עם המשפחות, החברים, והקולגות שלנו בצד השני של העולם, דרך הרשת הסלולרית שלנו, כדי להודיע להם על פרק חדש של התוכנית האהובה עלינו, המוזרם דרך רשת ה-WiFi הביתית שלנו. מכיוון שרשתות אלה הפכו לחלק מהחיינו הם הפכו לנכס חיוני עבור ספקי שירותי תקשורת (CSPs) המספקים לנו שירותי סלולר, אינטרנט ושירותים אחרים.

אלוט (NASDAQ, TASE: ALLT) היא חברת תוכנה B2B2C עם ניסיון של למעלה מעשרים שנה המתמקדת בפתרונות אבטחת רשת ומודיעין רשת (DPI) לספקי שירות אלו. פתרונות החברה מאפשרים לגורמים כמו ספקי שירותי טלפון לאבטח ולייעל את החוויה הדיגיטלית של המשתמשים שלהם. החברה מאפשרת ללקוחותיה לראות מה קורה ברשת שלהם, לשלוט ברשת שלהם כדי להעניק את החוויה הטובה ביותר למשתמשי קצה בכל המכשירים המחוברים, ולאבטח את כל המכשירים הללו מפני איומים. זאת תוך מתן תובנות רשת החוסכות ללקוחותיה עלויות משמעותיות ומייצרות מקורות הכנסה חדשים עבורם.

הפתרונות של החברה לניתוח רשתות, בקרת ועיצוב תנועה, ואבטחה פרוסים ברחבי העולם. הפלטפורמות הרב-שירותיות של אלוט נפרסות על ידי יותר מ-500 ספקי שירותי ניידים, קבועים, ענן, ובמעל לאלף ארגונים. אבטחתם מבוססת הרשת כפתרון שירות השיגה מעל 50% חדירה עם כמה מספקי שירותים וכבר משתמשים בה מעל 23 מיליון מנויים באירופה.

# טלפוניקה מרחיבה את פתרון האבטחה המופעל באמצעות אלוט כדי להגן על חברות קטנות ובינוניות ספרדיות מפני מתקפות סייבר; מחיר היעד ללא שינוי

## נקודות עיקריות ומשמעויות

טלפוניקה מפעילת הטלוקומוניקציה המובילה בספרד, הרחיבה את שירות SECaaS המונע על ידי אלוט המספק הכנסות חוזרות ושיעור אימוץ דו ספרתי גבוה כדי להגן על עסקים קטנים ובינוניים (SMB) מפני מגוון רחב של איומי סייבר. ההרחבה כוללת גם את הגרסה החדשה של McAfee MultiAccess הכוללת יכולות בקרת פרטיות של עד 10 מכשירים. עד כה בשנת 2020 מספר SMBs בספרד שנרשמו לשירות חצה את תחזיות טלפוניקה בכמעט 3 שנים.

מאז סוף מרץ, למרות האילוצים הכלכליים שנגרמו מ-COVID-19, ביקוש הלקוחות המשיך לגדול בשיעורים חודשיים דו ספרתיים. הפתרון מספק הכנסות חוזרות המשותפות בין Telefónica, McAfee ו- Allot. הפתרון, שהותקן בליבה של רשת טלפוניקה, גם מונע ממשתמשים לגשת לאתרים המסווגים כמסוכנים או בלתי הולמים בשל התוכן שלהם.

המשמעות – חיזוק ואישוש ההנחות שלנו לגבי המשך הצמיחה בפעילותה של אלוט בתחום הסייבר.

להרחבה לגבי החברה, מודל עסקי ומרכיבי השווי ראו [כאן](#) את הדוח השנתי שלנו על מנת לקבל הבנה מקיפה על אלוט. להלן הנחות התחזית העיקריות שלנו:

000, \$	2018A	2019A	2020E	2021E	2022E	2023E
Revenues	95,837	110,100	136,125	166,158	215,071	277,153
Gross profit	67,751	76,266	101,229	117,474	152,055	195,947
Operating (loss) profit	-4,810	-8,978	1,245	2,961	15,102	33,268



בורסה: הבורסה לני"ע בת"א וה-NASDAQ, TASE

שם המנייה (ת"א, NASDAQ): ALLT

סקטור: טכנולוגיה

תת-סקטור: אינטרנט ותוכנה

מחיר יעד למניה:  
46.85 ש"ח

מחיר מניה בבורסה בת"א:  
32.25 ש"ח

שווי החברה: 1.132 מיליארד ש"ח

מס' המניות: 35.1 מיליון

תשואת המנייה (YTD): 9.4%

אנליסט ראשי:  
ד"ר טיראן רוטמן

פרוסט אנד סאליבן מחקר וייעוץ

בע"מ

כ: אבא אבן 1, הרצליה פיתוח

ט: +972 (0) 9 950 2888

מ: [equity.research@frost.com](mailto:equity.research@frost.com)

א: [www.frost.com/equityresearch](http://www.frost.com/equityresearch)

מסמך זה מהווה תמצית בעברית של עבודת האנליזה המפורטת באנגלית ("עבודת האנליזה") ומשמש אך ורק כנספח לעבודת האנליזה באנגלית ("הנספח בעברית"). לצורך נוחיות במתן מידע ראשוני לקורא בעברית. הנספח בעברית אינו מהווה בפני עצמו עבודת אנליזה ואין לקבל החלטות כלשהן, ובכלל זה החלטות השקעה לגבי ניירות הערך של החברה המסוקרת, על סמך המידע הקיים בו. פרוסט אנד סאליבן מחקר וייעוץ בע"מ, כמו כל קבוצת פרוסט אנד סאליבן, או כל מי הקשור במי מהן, לא יישאו בכל אחריות לכל נזק מסוג כלשהוא אשר עלול להיווצר כתוצאה משימוש בעבודת האנליזה ובפרט, בנספח בעברית. בכל מקרה של סתירה, אי התאמה, עמימות או שונות בין עבודת האנליזה באנגלית לבין הנספח בעברית – ייגבר האמור בעבודת האנליזה באנגלית. אין בהתקשרות עם הבורסה להשתתפות בתכנית לסיקור חברות ציבוריות משום אישור או הסכמה של הבורסה או של רשות ניירות ערך לתוכן עבודת ניתוח (אנליזה) או להמלצות הכלולות בה. יודגש כי החתום על האנליזה הוא בעל רישיון יועץ השקעות המוגבל לאנליזה בלבד. יש לקרוא את עבודת האנליזה באנגלית במלואה, לרבות תניות הפטור, הגילויים וההנחיות לגבי קבלת החלטות השקעה הכלולים בעבודת האנליזה - כולם חלים גם על הנספח בעברית.

## על פרוסט אנד סאליבן

### קרדיט למומחים: חן יקר

פרוסט אנד סאליבן\* הינה החברה המובילה עולמית בייעוץ ומחקר אסטרטגי ופיננסי כמו גם במחקרי שוק ומחקרים בטכנולוגיים. פרוסט אנד סאליבן מורכבת מצוות משולב של יותר מ-1,800 יועצים, אנליסטים ומומחים במעל ל-50 סניפים על פני ששת היבשות. סניף החברה בישראל הוא בהרצליה פיתוח. פרויקט האנליזה בשיתוף עם הבורסה לניירות ערך בתל אביב משלב בין יכולות פיננסיות ומחקר אובייקטיבי לבין הבסיס המחקרי הנרחב אשר נצבר בחברה בתחומים רבים כגון תחום הטכנולוגיות הרפואיות, מדעי החיים, אבטחת סייבר, ICT, אנרגיה מתחדשת ותחומים תעשייתיים אחרים, כאשר כל מחקר מבוסס על עשרות אלפי מחקרי שוק וטכנולוגיה ותחזיות כלכליות. לקבלת מידע נוסף עלינו: [www.frost.com](http://www.frost.com). לקבלת גישה לדוחות שלנו ומידע נוסף על פרויקט האנליזה [www.frost.com/equityresearch](http://www.frost.com/equityresearch).

\*פרוסט & סאליבן ייעוץ ומחקר בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של פרוסט אנד סאליבן, רשומה ומוסמכת בישראל כחברה לייעוץ השקעות.

## מהי אנליזה אובייקטיבית?

מרבית האנליזות אודות חברות ציבוריות מבוצעות לעיתים על ידי גורמים בעלי אינטרס פיננסי בחברות המסוקרות כגון חברות מתחום ה-sell side או חתמים בעלי אינטרס פיננסי מובהק. מטרת פרויקט האנליזה היא לספק מחקר אובייקטיבי על ידי חברת מחקר ייעוץ ומחקר שאין לה כל אינטרס פיננסי בחברות המסוקרות וחלות עליה הגבלות רגולטוריות רבות על ידי הרשות לניירות ערך שנועדו למנוע הטיית. יודגש כי האנליזה אינה מהווה ייעוץ השקעות ויש להתייחס להתניות השונות המצוינות לעיל.

## מה היא תוכנית האנליזה בשיתוף הבורסה לניירות ערך בתל אביב (TASE)?

פרוסט אנד סאליבן גאה על בחירתה על ידי הבורסה לניירות ערך להשתתף בפרויקט האנליזה שיזמה הבורסה. במסגרת התוכנית, פרוסט אנד סאליבן מפרסמת דוחות מחקר על חברות טכנולוגיה אנרגיה וביומד הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומפיצה אותן באמצעות מערכת ההודעות של הבורסה ובאמצעות ערוצי מדיה עסקיים מובילים כגון בלומברג, רויטרס וכיוצא בזה. המטרות העיקריות של התוכנית הן להגביר את המודעות הגלובלית של חברות אלו ולהאפשר קבלת החלטות השקעה מושכלות יותר על ידי המשקיעים המעוניינים להשקיע בתחומי ההיטק המגוונים.

### לכל שאלה או בקשה:

ד"ר טיראן רוטמן  
ט: +972 (0) 9 950 2888  
מ: [equity.research@frost.com](mailto:equity.research@frost.com)