



המשביר 365

החזקות בע"מ → → → →

מצגת שוק הון

אוקטובר 2017

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו הוכנה על ידי המשביר 365 החזקות בע"מ ("החברה") כמצגת כללית למסירת מידע בלבד אודות החברה, פעילותה ותוצאותיה הכספיות. המידע הכלול במצגת מוצג למטרות נוחות בלבד, והוא אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, אינו מחליף איסוף וניתוח מידע עצמאי, אינו מהווה המלצה הצעה או חוות דעת לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע ומשקיע.

המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקיים בלבד, מוצגים בתמצית למטרות נוחות בלבד, ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות, ההסתייגויות, ההערכות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2016 והדוח ליום 30 ביוני 2017, הכוללים את המידע המלא והמחייב אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות הערך של החברה. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע הרשום בדוחות הכספיים של החברה, יגבר האמור במידע הרשום כאמור.

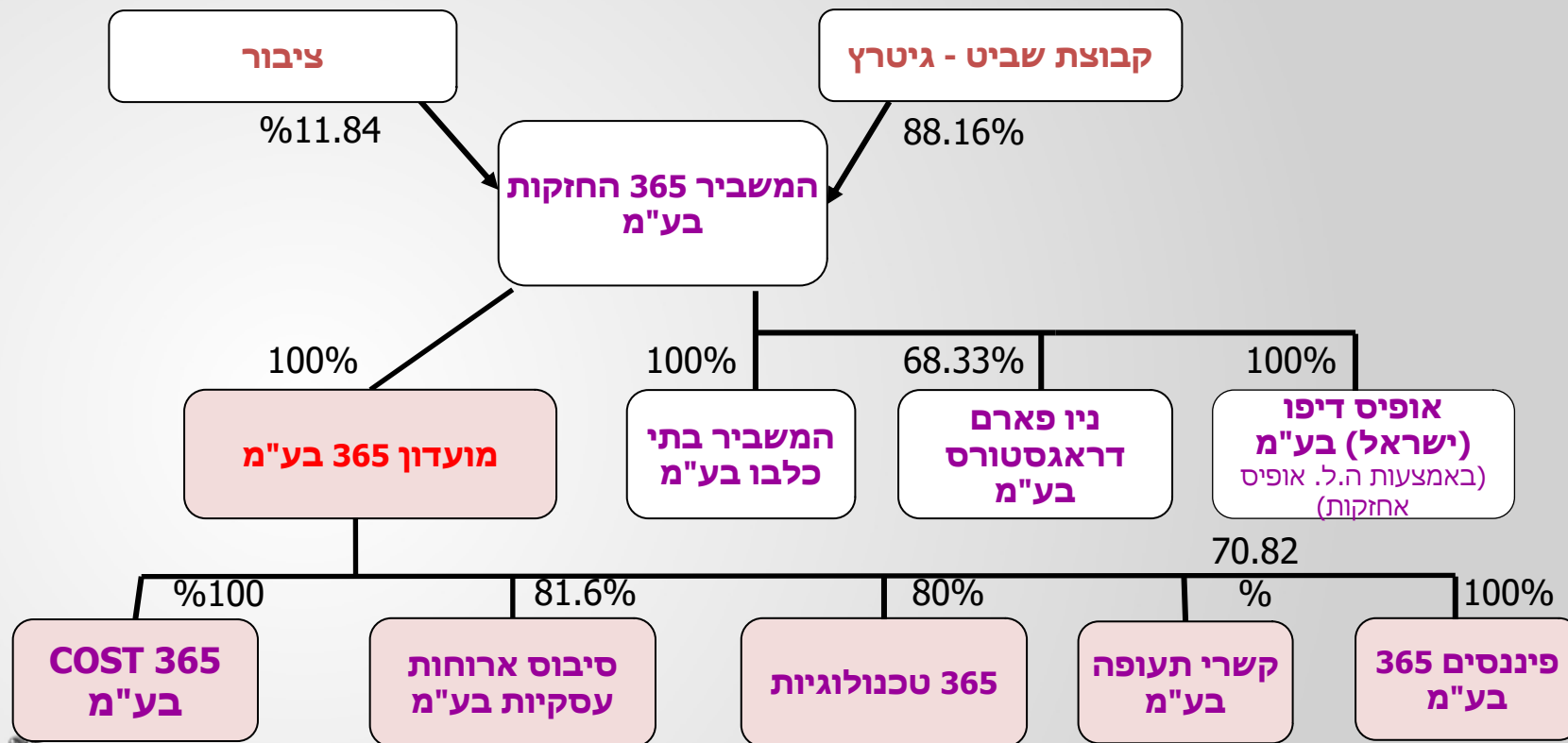
בנוסף, כוללת מצגת זו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת, הוא כפוף מטבעו לסיכוני אי - התממשות משמעותיים, הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש והוא מבוסס רק על נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על הידע של החברה בקשר עם הפעילויות השונות המבוצעות על ידה, על ניסיונה בתחום וכן על ניתוח מידע כללי הידוע להנהלת החברה. כמו כן, התממשות המידע צופה פני עתיד מושפעת מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואינם מצויים בהכרח בשליטתה של החברה.

קוראי המצגת מוזהרים בזאת כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מאלו אשר הוצגו במסגרת המידע צופה פני עתיד אשר נכלל במצגת זו. החברה אינה מתחייבת לעדכן את מקבל המצגת בדבר השינויים כאמור לעיל, או לשנות תחזיות, נתונים, מידע או הערכות המוזכרים במצגת זו על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד פרסום המצגת.

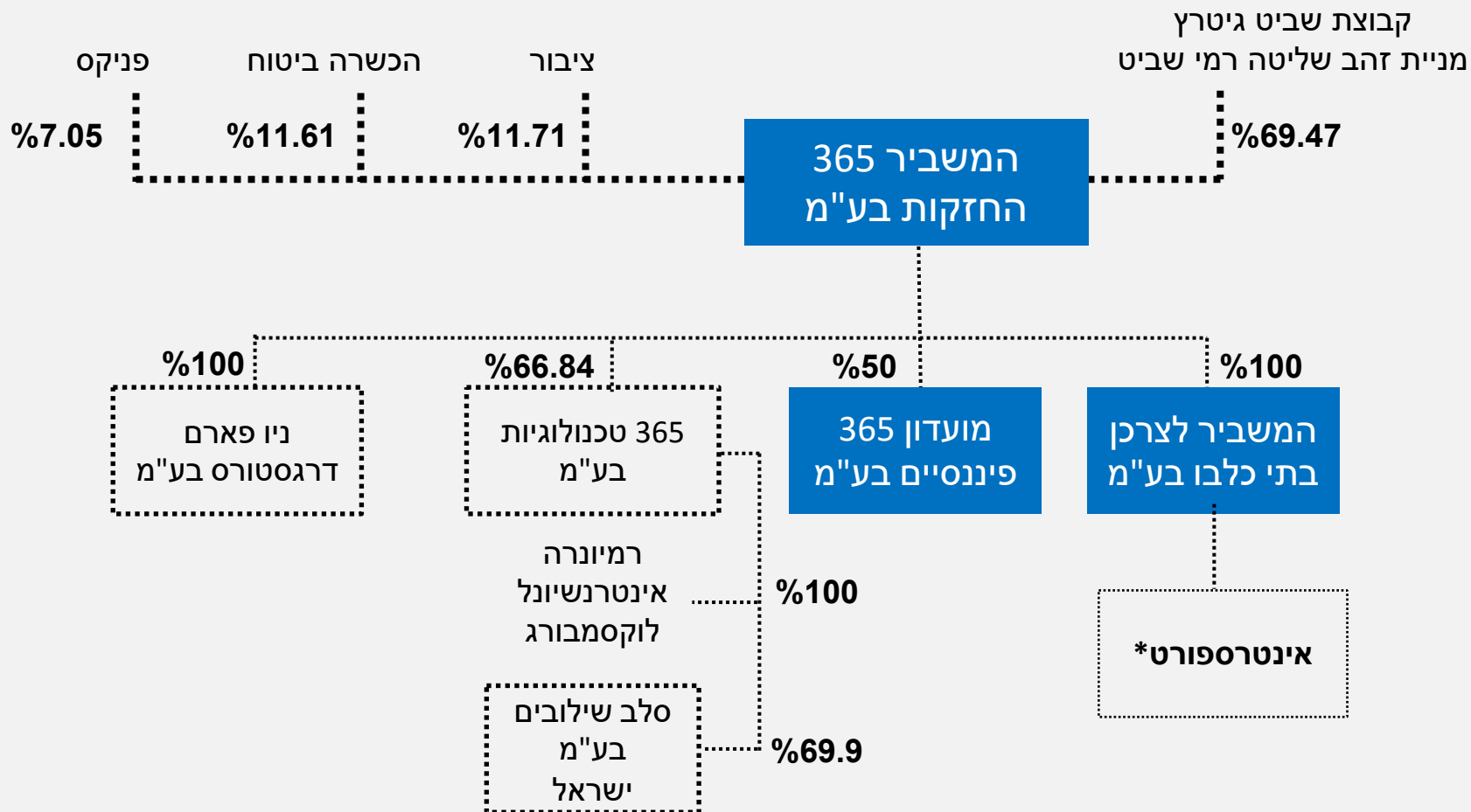
הקדמה

- ☐ המשביר לצרכן נרכשה ע"י קבוצת שביט גיטרץ בע"מ בשנת 2003, הונפקה לחברה ציבורית בשנת 2007. מניות החברה נסחרות במדד ת"א 60.SME.
- ☐ הכנסות המשביר 365 בשנת 2016 היו 1.75 מיליארד ₪ (מתוכם כ- 700 מיליון ₪ ניו-פארם).
- ☐ החברה מחזיקה (100%) במשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ המפעילה את רשת בתי הכלבו היחידה בישראל הכוללת 38 סניפים הפרושים ברחבי המדינה.
- ☐ החברה מחזיקה (100%) ברשת ניו-פארם דראגסטורס הכוללת 67 סניפים הפרושים ברחבי המדינה, מתוכם שניים בזכיינות. החברה צפויה לפתוח במהלך שנת 2017 עוד 9 סניפים בזכיינות. בחודש אפריל 2017 נחתם הסכם למכירת ניו פארם לשופרסל, והעסקה טרם הושלמה.
- ☐ החברה מחזיקה (66%) בחברת 365 טכנולוגיות הפועלת במיזמים בתחומי הסעדה ארגונית בחו"ל, תשלומים בסלולר ופעילויות סליקה ותשלומים נוספים.
- ☐ החברה הינה הבעלים והמפעילה של מועדון הלקוחות "קלאב 365" ומאגר המידע שלו, המונה כ- 728,000 בתי אב בעלי כרטיס מועדון פעילים המשלמים דמי חבר שנתיים (כמיליון וחצי מחזיקי כרטיס חבר מועדון פעילים). פעילות זו מניבה פדיון ברוטו של כ- 62 מיליון ₪ והכנסות שנתיות יציבות לאורך שנים של כ- 29.5 מיליון ₪ (לא כולל הכנסות של כרטיס האשראי 365 Family).
- ☐ החברה מחזיקה (50%) בחברת מועדון 365 פיננסים הזרוע הפיננסית של קבוצת המשביר 365 החזקות ויינות ביתן, ומטרתה קידום ופיתוח פלטפורמות לשיווק מוצרים פיננסים לחברי המועדון ובכלל, תוך שימוש ברצפות המכירה הקמעונאיות של הקואליציה ובסיס הנתונים של חברי מועדון 365. פיננסים וחברת כרטיסי האשראי כ.א.ל חתמו על הסכם להנפקת כרטיס אשראי חוץ בנקאי. הכרטיס הושק במהלך הרבעון הראשון של 2012 ומעניק הנחות והטבות למחזיקי כרטיס האשראי הקבוצתי. נכון להיום ישנם כ- 219,000 מחזיקי כרטיס אשראי והיקף האשראי המתגלגל ע"י מחזיקי הכרטיס הוא כ- 500 מיליון ₪. הטבת הדגל למחזיקי 365 Family הינה הטבת ה- Cash back (במוצע 3%) בגין הקניות ברשתות הקואליציה הטבה המסתכמת היום בכ-1.5 ₪ בחודש.

מבנה הקבוצה הקודם



מבנה נוכחי של הקבוצה



*פעילות בהקמה

שורה של עסקאות אשר תורמות ל-(1) חיזוק בסיס ההון של החברה; (2) מיקוד ניהולי ו-(3) התייעלות תפעולית ושיפור תזרימי

1. מכירת סיבוס

- הפעילות נמכרה ברווח של כ-65 מיליון ₪ (חלק הקבוצה)
 - הקמת 365 טכנולוגיות במטרה לממש את הפוטנציאל בפלטפורמה טכנולוגית אשר חלקים ממנה פותחו במקור על ידי סיבוס בטרם נמכרה ולמנף את הידע הקיים.
 - 365 טכנולוגיות פועלת במיזמים בתחומי הסעדה ארגונית בחו"ל, תשלומים בסלולר ופעילויות סליקה ותשלומים נוספות.
2. מיזוג המשביר 365 החזקות ומועדון 365. במסגרת המיזוג קלטה המשביר את כל הנכסים וההתחייבויות של חברת הבת, מועדון 365. מטרת המיזוג:

■ השטחת מבנה ההחזקות בקבוצה.

■ מיזוג EBITDA שנתי מוערכת של כ-15 מיליון ₪ לחברת ההחזקות והקטנת התלות בדיבידנדים.

■ שינוי בפוקוס הניהולי, מעבר לחברת החזקות רזה וממוקדת, המשביחה החזקותיה בחברות בנות יעילות ורווחיות.

3. רכישת יתרת מניות ניו פארם מכונס הנכסים ע"י המשביר בתי כלבו והעברתן למשביר החזקות

■ רכישת כ-32% מיתרת מניות ניו פארם במחיר של 35 מיליון ₪ (נמוך בכ-50% מהערכת השווי), והשגת שליטה מלאה בניו פארם.

■ מהלך שמאפשר את המיזוג התפעולי בין ניו פארם למשביר בתי כלבו ו/או את מכירת השליטה בניו-פארם.

4. הקצאת מניות המשביר 365 החזקות

■ המרת 10 מיליון ₪ אגרות חוב של החברה להון החברה, ע"י הקצאת מניות החברה לניצעים כ-2.6% מהון המניות.

■ הקצאת כ-11.69% מהון המניות להכשרה ביטוח, תזרים מזומנים של כ-50-60 מיליון ₪.

■ הקצאת כ-7.35% מהון המניות לפניקס תזרים מזומנים של כ-30 מיליון ₪.

■ השבחת מבנה ההון של החברה והנזילות, בעקבות הגדלת שיעור אחזקות הציבור, החל מחודש יוני 2015.

התפתחויות בקבוצה בשנים האחרונות

5. מכירת קוסט 365 - החברה נמכרה בחודש נובמבר 2014, בוצעה הפרשה מלאה בספרים להפסקת הפעילות.
6. מכירת 50% ממניות חברת מועדון 365 פיננסיים ליינות ביתן לפי שווי 24 מיליון ₪ תמורת 12 מיליון ₪.
7. הכנסת משקיע בחברת 365 טכנולוגיות בסך 3 מיליון \$ לפי שווי חברה של כ- 95 מיליון ₪ ובנוסף ניתנה אופציה להלוואה המירה, בסכום דומה, לפי שווי חברה של כ- 230 מיליון ₪.
8. איחוד מטות בקבוצה, מיזוג תפעולי לפיו אוחדו המטות וההנהלות של המשביר 365 החזקות, המשביר לצרכן בתי כלבו, ניו פארם דראגסטורס. מיזוג תפעולי זה הניב חסכון שנתי של כ- 10 מיליון ₪.
9. ינואר 2016 גיוס סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ד') בהיקף של 92 מיליון ₪.
10. 24 ליולי 2016 דווח על מכירת השליטה בחברת קשרי תעופה (51.61% מהון מניות קשרי תעופה) לחברת רנאומן בע"מ לפי שווי חברה של 65 מיליון ₪ ובתמורה לסך של 33.5 מיליון ₪. העסקה הושלמה ב- 1.9.2016 (נותר תשלום אחרון בסך של 6.5 מיליון ₪ ביום 31.12.2017). החברה המשיכה להחזיק בכ- 10% מקשרי תעופה, אשר נמכרו גם כן בעסקאות בבורסה במהלך חודש מרץ 2017. נכון להיום החברה אינה מחזיקה במניות קשרי תעופה.
11. אוגוסט 2016 החברה ביצעה פדיון מוקדם מלא של כל אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור.
12. החברה פועלת למכירת הפעילות והנכסים ו/או המניות של 365 טכנולוגיות, לרבות באמצעות מתן רישיונות בלעדיים לחברות בינלאומיות בתחום.
13. מרץ 2017 הודעה על הסכם בלעדי עם חברת אינטרספורט המנהלת את מותג הספורט הקמעונאי המוביל בעולם INTERSPORT באמצעות כ- 5,400 חנויות בכ- 43 מדינות בכל רחבי העולם, עם מחזור שנתי (נכון לשנת 2015) של למעלה מ- 11 מיליארד אירו. החברה צפויה להקים 5 סניפים חדשים Stand Alone ו- 30 נקודות מכירה במתכונת Shop in Shop במשביר בתי כלבו.

התפתחויות בקבוצה בשנים האחרונות

14. אפריל 2017 הודעה על הסכם מכירה מלוא החזקות החברה ברשת ניו-פארם לחברת שופרסל בתמורה ל**סכום של 130 מיליון ₪**. במהלך חודש ספטמבר 2017 התקבל אישור הממונה על ההגבלים עסקיים בכפוף לתנאים מגבילים (מכירת 9 סניפים של ניו פארם). הרווח הצפוי הינו כ- 45 מיליון ₪.

15. 19 ביוני 2017 הנפיקה החברה 55 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב להמרה (סדרה ה').

- ❑ מותג הקמעונאות "המשביר לצרכן" קיים מאז 1947 והינו מותג מוביל בתחום, ורשת בתי הכלבו היחידה במדינה.
- ❑ לרשת 38 סניפים בפריסה ארצית במיקומים אטרקטיביים. החנויות חולשות על שטח מסחרי של כ- 110,000 מ"ר ברוטו. ברשת מועסקים כ-3,000 עובדים מתוכם כ-1,350 דיילים ועובדי זכיינים.
- ❑ פדיון קופות שנתי כולל זכיינים של כ-1.1 מיליארד ₪ (כולל קוסמטיקה) לפני מע"מ.
- ❑ החברה מובילה כיום מספר מהלכים כחלק ממאמצי השיפור הרווחיות, כולל:
 - ✓ מעבר חלקי לרכש מותגים תוך ניצול כוח הקנייה וקשריה הבינלאומיים של החברה.
 - ✓ יצירת בידול באמצעות עדכון והרחבת מגוון הסחורות לצורך שיפור ברווח הגולמי.
 - ✓ כניסת מותגים בינלאומיים חדשים וחזקים אשר יאפשרו את בידול, מגוון הסחורות בחנויות וכמובן שיפור התנאים המסחריים שיובילו לשיפור ברווח הגולמי כגון: PUNT , PROMOD, SAPPH , ROMA , ומו"מ במחלקת הילדים עם OVS בשליטת קרן BC PARTNERS.
 - ✓ הסכם אסטרטגי בבלעדיות עם אינטרספורט העולמית לפתיחת 5 חנויות עצמאיות כ- 1000 מ"ר לחנות, וכ - 30 חנויות במשביר בתי כלבו במתכונת Shop in Shop.

ההצלחה - נכסים ונוכחות:



נכסים עצמאיים:

- כיכר ציון- ירושלים
- חיפה
- אשקלון
- אילת
- טבריה
- נצרת
- ראשון לציון
- נהריה
- קריית שמונה
- נתיבות



קניונים מובילים:

- קרית
- גרנד קניון חיפה
- נצרת עלית
- לב כרמיאל
- חדרה
- נתניה- השרון
- נתניה- עיר ימים
- רננים
- פתח תקווה
- קריית אונו
- חולון
- כפר סבא
- כרמיאל חוצות
- בת ים
- איילון- רמת גן
- דיזנגוף סנטר- ת"א
- גן העיר- ת"א
- קרית אונו
- מלחה- ירושלים
- קניון הזהב- ראשון לציון
- רחובות
- רמלה
- לב אשדוד
- הנגב- באר שבע
- גרנד באר שבע



פאזר סנטר:

- באר שבע וואן פלאזה
- עפולה



המשביר 365 החזקות בע"מ

דוח על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016	30 ביוני 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

			התחייבויות
74,578	76,365	35,630	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
20,977	27,566	21,124	חלות שוטפת בגין אגרות חוב
327,979	356,585	191,235	ספקים ונותני שירותים
104,558	108,506	70,920	זכאים ויתרות זכות
4,000	5,365	4,000	התחייבויות בקשר לפעילות שהופסקה ז"ק
356	368	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
6,896	181,864	228,301	התחייבויות של קבוצות מימוש המוחזקות למכירה
539,344	756,619	551,210	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

111,508	117,827	90,742	אגרות חוב
-	-	47,997	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה
19,687	23,486	17,869	התחייבות בגין אופציות לזמן ארוך
81,973	75,726	65,009	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
15,970	16,565	10,514	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
18,348	26,613	4,000	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
247,486	260,217	236,131	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון עצמי

1,496	1,496	1,507	הון מניות
133,777	133,777	134,033	פרמיה על מניות
(32,029)	(33,182)	(27,380)	קרנות הון
11,877	6,893	11,910	סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בהון
(11,901)	607	(22,184)	המתייחסים לקבוצת מימוש המוחזקת למכירה עודפים
103,220	109,591	97,886	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
(8,790)	6,147	(10,198)	זכויות שאינן מקנות שליטה
94,430	115,738	87,688	סה"כ הון עצמי

881,260	1,132,574	875,029	סה"כ התחייבויות והון
----------------	------------------	----------------	-----------------------------

המשביר 365 החזקות בע"מ

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2016	2017	2016	2017	
בפועל	בפועל	בפועל	בפועל	
אלפי ₪				
264,816	249,168	509,213	482,501	הכנסות
151,661	149,132	290,987	280,386	עלות ההכנסות
113,155	100,036	218,226	202,115	רווח גולמי
97,139	90,935	185,653	183,698	הוצאות מכירה ושיווק
9,274	9,328	18,785	18,725	הוצאות הנהלה וכלליות
37	0	37	(18)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
6,705	(227)	13,751	(290)	רווח (הפסד) הפעלה
519	391	961	554	הכנסות מימון
(3,892)	(3,726)	(7,349)	(7,053)	הוצאות מימון
(6,198)	6,616	(8,011)	276	הפרשה בגין שיערוך אופציות
(2,866)	3,054	(648)	(6,513)	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
327	(296)	(1,503)	(928)	חלק החברה בריווחי (הפסדי) חברות מוחזקות,
(2,539)	2,758	(2,151)	(7,441)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
48	3,158	(1,569)	4,342	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(2,491)	5,916	(3,720)	(3,099)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(10,979)	(8,826)	(22,743)	(8,819)	רווח (הפסד) מפעילויות מופסקות
(13,470)	(2,910)	(26,463)	(11,918)	רווח (הפסד) לתקופה

נתונים בולטים ממאזן 30/6/17 מול נתוני פרופורמה לאחר מכירת ניו-פארם לאותו מועד

תמצית מאזן פרופורמה ליום 30/06/17

הנחות

תמורת מכירת ניופארם - 130 מליון ש"ח במזומן והשלמת העסקה ליום 30/06/17 .
פרעון 46 מליון ש"ח ע"נ אג"ח ד' לפי הסכם עם מחזקי האג"ח בתמורה ל - 50 מליון ש"ח

הפרש	30/06/2017 אלפי ש"ח פרופורמה	30/06/2017 אלפי ש"ח	
80,000	164,950	84,950	מזומנים ויתרות נזילות אחרות
-	75,909	75,909	לקוחות
-	154,616	154,616	מלאי
-	22,924	22,924	נכסים שוטפים אחרים
-	172,802	172,802	רכוש קבוע, נטו
(9,129)	12,291	21,420	נכסי מסים נדחים
-	21,145	21,145	מוניטין
-	15,849	15,849	חייבים אחרים לזמן ארוך
(295,258)	10,156	305,414	נכסי קבוצת מימוש
(224,387)	650,642	875,029	סך נכסים
-	35,630	35,630	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
-	191,235	191,235	ספקים ונותני שירותים
12,000	82,920	70,920	זכאים ויתרות זכות
(46,000)	113,863	159,863	אגרות חוב
-	97,392	97,392	התחייבויות אחרות
-	4,000	4,000	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(221,659)	6,642	228,301	התחייבויות קבוצת מימוש
31,272	118,960	87,688	הון
(224,387)	650,642	875,029	סך התחייבויות והון

המשובר 365

החזקות בע"מ



פירוט יתרות מזומנים וחובות בקבוצה
לאחר עסקת ניו-פארם נכון ל: 30.6.17
מיליון ₪

המשביר 365 החזקות בע"מ
(ציבורית)
*אג"ח - 113.9
מזומן - 165 (כולל ני"ע
סחירים)

66.84% 50% 100%

**365
טכנולוגיות בע"מ**

מזומן - 1.4
הלוואת בעלים- 39
אשראי בנקאי- 0
אג"ח- 0

מועדון 365 פיננסים בע"מ

מזומן - 6
אשראי בנקאי- 0
אג"ח- 0

המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ
אשראי בנקאי וממוסדות פיננסים

33.6
מזומן בסולו - 14.5
אג"ח- 0

פירוט יתרות מזומנים וחובות בקבוצה נכון ל: 30.6.17 מיליון ₪

המשביר 365 החזקות בע"מ
(ציבורית)
אג"ח - 159.8
מזומן - 70.4 (כולל פיקדונות וני"ע סחירים)

66.84% 50% 100% 100%

365 טכנולוגיות בע"מ

מזומן - 1.4
הלוואת בעלים- 39
אשראי בנקאי- 0
אג"ח- 0

מועדון 365 פיננסים בע"מ

מזומן - 6
אשראי בנקאי- 0
אג"ח- 0

ניו פארם דראגסטורס בע"מ
אשראי בנקאי-

44.4
מזומן- 4.5
אג"ח- 0

המשביר לצרכן בתי כלבו בע"מ
אשראי בנקאי וממוסדות פיננסים

33.6
מזומן בסולו - 14.5
אג"ח- 0

*לאחר פירעון מחצית מאג"ח ד



תודה