



מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ



- מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים מוסדיים ואנליסטים ו/או צדדים שלישיים.
- מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד והיא אינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה ומפרסמת החברה לציבור, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים (של החברה וכן מידע של צדדים שלישיים) המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה.
- מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים.
- מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה, כגון שינוי במגמות שוק עולמיות, תנודות בשוק התעופה ובכלכלה העולמית, שינויים טכנולוגיים, וכיוצ"ב.
- לאור האמור, קוראי מצגת זו מזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, וכן מידע של צדדים שלישיים, והחברה אינה מתחייבת לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

הסכמי מסגרת
של כ- 617
מיליון דולר*

בעלת הסמכה
מחברות ענק.
עומדת בתקנים
בינלאומיים בתחום
התעופה

סביבה עסקית
צומחת בקצב גבוה
בשנים האחרונות



החברה
בבעלות קרן
פימי (כ-43%)
מאז יולי 2016

הכנסות
H1\2017
כ- 40 מיליון דולר

EBITDA
H1\2017
5.4 מיליון דולר

חברה ותיקה,
נוסדה ב- 1968
ועוסקת בייצור
ושיפוץ חלקי
מנועי סילון

מגזר מנועים

שיפוץ, הרכבה והנדסה
של מנועי סילון ושל
חלקים למנועים

מגזר יצור החלקים

ייצור חלקים למנועי סילון
לרבות ייצור יציקות
מדויקות, עיבוד שבבי
ותהליכים נלווים של
חלקי מתכת למנועי סילון



הסביבה העסקית: עולם התעופה בצמיחה גוברת



- גידול באוכלוסיית העולם ועליה מתמדת במספר הנוסעים
- גידול בביקושים מצד חברות ה-low cost
- הביקוש למטוסים (בעיקר צרי גוף) בא לידי ביטוי בביקושים גוברים שמגיעים מיצרני המנועים
- צמיחה עקבית בביקוש לחלפים ולשיפוצי מנועים
- טכנולוגיות מתקדמות
- חסמי כניסה גבוהים כגון:
 - הליך של הסמכה מקצועית ע"י הלקוחות
 - רישוי נערך על ידי רשויות התעופה האזרחיות
 - תקני איכות גבוהים בעבודה הנקבעים על ידי חברות התעופה, ויצרניות המטוסים והמנועים



נתונים להמחשת צפי צמיחת הסביבה העסקית



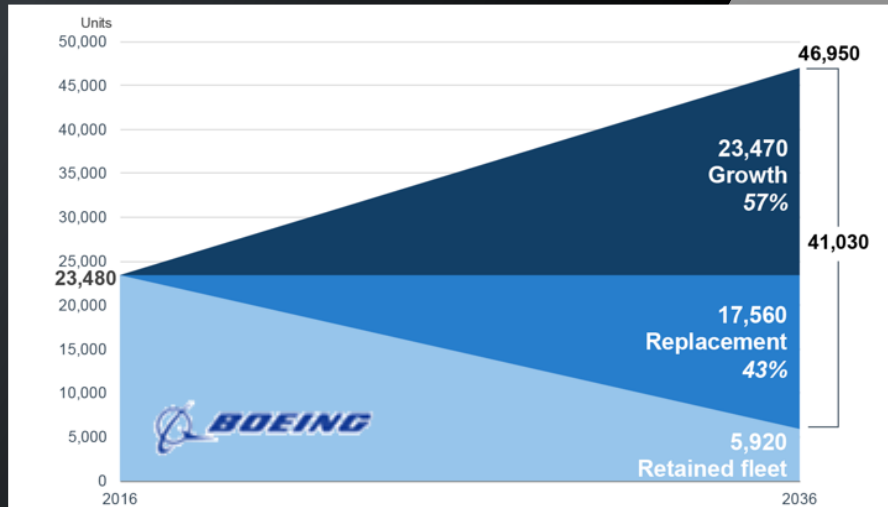
- צפי לגידול של כ- 4.7% לשנה בכמות הנוסעים בעשרים השנים הקרובות
- צפי לגידול של כ- 3.5% בשנה בצי המטוסים העולמי (לא כולל החלפה של צי קיים)
- הסגמנט שצומח בקצב הגבוה ביותר הוא מטוסים צרי גוף
- סך המכירות הצפויות ליצרני המטוסים בעשרים השנה הקרובות בתחום האזרחי הינו כ- 6.1 טריליון דולר



המידע שלעיל בדבר המגמות העולמיות בתחום התעופה ובסביבה העסקית, לרבות צפי לביקושים ומכירות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף הערכות והנחות כפי שהללו פורסמו על ידי ענקית התעופה Boeing, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה – כגון משברים או תנודות בכלכלה העולמית ו/או בתחום התעופה העולמית, שינוי מגמות שוק וכיוצ"ב. לעיון בפרסום BOEING נא להיכנס לקישור הבא:

<http://www.boeing.com/resources/boeingdotcom/commercial/market/current-market-outlook-2017/assets/downloads/2017-cmo-6-19.pdf>

צפי שוק 2017-2036



- צפי למכירת כ- 41 אלף מטוסים חדשים ב-20 השנים הקרובות – מתוכם 23.5 אלף שמהווים גידול לצי הקיים (הכפלה) וכ- 17 אלף אשר מהווים החלפה לצי קיים

המידע שלעיל בדבר המגמות העולמיות בתחום התעופה ובסביבה העסקית, לרבות צפי לביקושים ומכירות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף הערכות והנחות כפי שהללו פורסמו על ידי ענקית התעופה Boeing, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות מטבען ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, כולן או חלקן, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה – כגון משברים או תנודות בכלכלה העולמית ו/או בתחום התעופה העולמית, שינוי מגמות שוק וכיוצ"ב. לעיון בפרסום BOEING נא להיכנס לקישור הבא:

<http://www.boeing.com/resources/boeingdotcom/commercial/market/current-market-outlook-2017/assets/downloads/2017-cmo-6-19.pdf>

לקוחות החברה המרכזיים



- ב-2016 היקף המכירות ל-5 הלקוחות הגדולים היה כ-78% מסך המכירות
- רוב המכירות במסגרת חוזים ארוכים לשנים 2017 עד 2030



התפתחות צבר הכנסות צפויות מחוזי החברה בשלוש השנים האחרונות, במיליוני דולרים:

מגזר	דצמבר 2015	דצמבר 2016	יוני 2017*
ייצור חלקים	156	317	546
מנועים	40	90	71
סה"כ	196	407	617

מגזר יצור החלקים



מגזר יצור החלקים חציון ראשון של 2017



EBITDA

\$2.9M



הכנסות

\$28.8M

כ- 70% מהכנסות החברה

- ייצור חלקים למנועי סילון לרבות ייצור יציקות מדויקות של חלקי מתכת למנועי סילון בעיקר אזרחיים
- הפעילות בתחום מיועדת למנועים חדשים ולשוק חלקי החילוף למנועים
- לחברה יכולות טכנולוגיות מתקדמות מוכחות ומוכרות
- מערך ONE STOP SHOP ללקוחות החל משלב ייצור יציקות ועיבוד שבבי ועד איזון והרכבה של מכלולי מנוע שלמים למגוון מנועים אזרחיים מהמתקדמים בעולם מהווה ערך מוסף ללקוחות



- הסמכה מחברות הייצור הגדולות - כחלק מדרישות רגולטוריות במדינות ייצור המנועים, נדרשים יצרני המנועים לבצע בדיקות מחמירות אצל קבלני המשנה לפני מסירת העבודה ובמהלך ביצועה
- הסכמים ארוכי טווח עם חברות המנועים הבינלאומיות וביניהן: SIEMENS, SNECMA, MTU, GE, PW
- לחברה שני מפעלים: ישראל וסרביה



פעילות מוטת ייצוא כ-

80%

מהמכירות מחוץ לישראל *

- מפעל ייצור בעל יכולות גבוהות בתחום היציקות ועיבוד שבבי
- מפעל בעל הסמכה מלקוחות MTU, Eldim , PW
- להתרחבות בסרביה יתרונות אסטרטגיים:
 - צמיחה בשווקי חו"ל
 - כוח אדם טכנולוגי איכותי זמין
 - קרבה ללקוחות באירופה
 - שיפור התחרותיות בתחומי היציקה ועיבוד שבבי
 - גמישות ניהולית
- לחברה תכנית השקעות רב-שנתית להרחבת כושר הייצור





מגזר מנועים



EBITDA
\$2.5M



הכנסות
\$11M
כ- 30% מהכנסות החברה

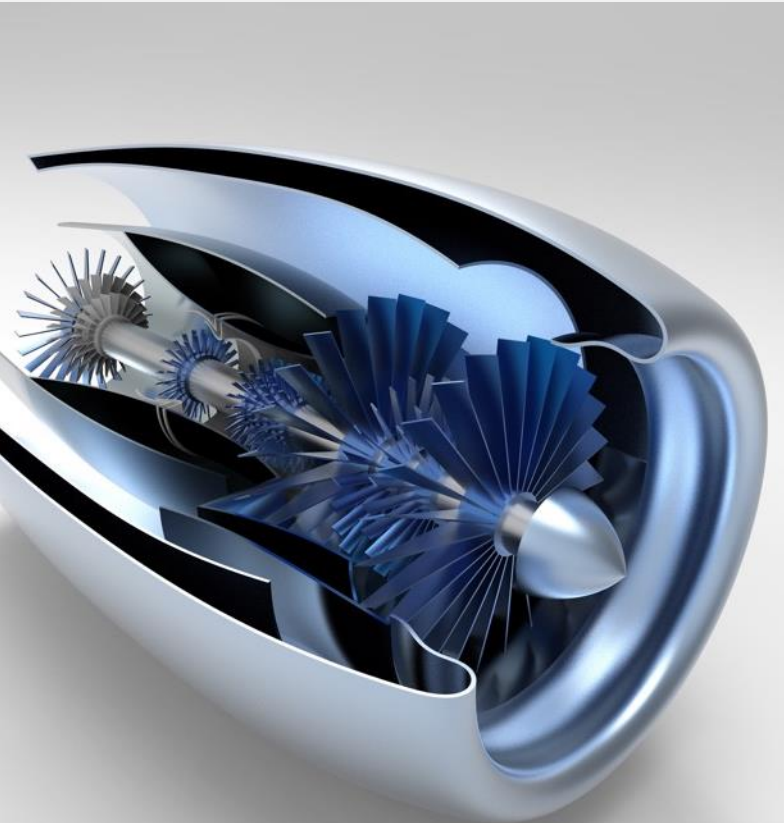
שיפוץ, הרכבה ופיתוח מנועי סילון



- החברה עוסקת בשיפוץ ובתיקון של מנועי סילון, בהרכבת חלקים למנועי סילון ובהרכבת מנועים חדשים
- לחברה יכולות שיפוץ מנועים (צבאיים ואזרחיים) כולל תאי ניסוי והרצת מנועים משוכללים וכן תכנון והרכבה של מנועים
- בעלת הסמכה מלקוחות ובעלת רישוי מאת רשויות התעופה האזרחיות
- הלקוח המרכזי הוא חיל האוויר הישראלי המספק נפח עבודה יציב ומאפשר פוטנציאל לצמיחה עתידית
- לחברה הזמנות שיפוץ מנועים של צבאות זרים ומפעילים פרטיים בעיקר במדינות דרום מזרח אסיה ודרום אמריקה
- שוק זה צפוי להמשיך ולגדול בקצב מתון אך קבוע במהלך העשור הקרוב



פוטנציאל צמיחת הקבוצה בתחומי הליבה



- ביקושים גדולים עם צפי להמשך ביקושים משמעותיים
- הרחבת ייצור ללקוחות קיימים בעיקר במגזר יצור החלקים
- הרחבת מעגל הלקוחות בעיקר במגזר המנועים
- ייעול תהליכי הייצור והיערכות לקראת קליטת הזמנות משמעותיות אפשריות ולקוחות חדשים
- שיפור ופיתוח היכולות הטכנולוגיות על מנת לספק מענה מקיף ללקוחות מגזר ייצור חלקי המנועים
- הרחבת מצבת המנועים אותם החברה תוסמך לשפץ, בעיקר בתחום האזרחי
- הגדלת הפעילות של מפעל החברה בסרביה
- התרחבות זרוע ה-MRO מחוץ לישראל

תמצית נתוני רווח והפסד



מיליוני דולר	Q2 / 2017	Q2 / 2016	H1 / 2017	H1 / 2016
מכירות	20.3	22.1	39.8	41.6
רווח גולמי	2.9	4.5	5.9	8.9
שיעור רווח גולמי	14%	20%	15%	21%
רווח תפעולי	2.1	3.4	3.8	6.3
שיעור רווח תפעולי	10%	15%	10%	15%
רווח נקי	1.9	2.7	3.8	5.2
שיעור רווח נקי	10%	12%	10%	13%
EBITDA	2.9	4.1	5.4	7.7

מיליוני דולר	30.6.2017	31.12.2016
נכסים לא שוטפים	42.6	40.8
אשראי בנקאי	3.8	4.3
הון	61.7	57.9
סך מאזן	99.4	96.7

סביבה עסקית
צומחת עם צפי
להמשך צמיחה

חברה בעלת
יכולות טכנולוגיות
מתקדמות
מוכחות ומוכרות

חברה וותיקה
עם יכולות
ביצוע מוכחות
לאורך זמן



פיתוח מנועי
צמיחה
בתחומי הליבה

הסכמי מסגרת
של כ- 617
מיליון דולר
לעשור הקרוב*

תשתית קיימת
להמשך
התפתחות וצמיחה
בעיקר בתחום
ייצור החלקים

תחום פעילות
שמאופיין בחסמי
כניסה
משמעותיים