

A photograph of three children in a rustic outdoor setting. On the left, a girl stands wearing a pink sweatshirt with a graphic of a girl with red hair and sunglasses, and dark blue jeans. In the center, a boy sits on a wooden bench wearing a white long-sleeved shirt, a dark blue quilted vest, and dark blue jeans. On the right, a girl stands wearing a color-block sweater (white, pink, and dark blue) and a pink cord skirt. The background consists of a wooden fence and large rocks.

KIWI HONIGSMANkids
KIDS & BABY

אבני שהם אופנה בע"מ

הנפקה ראשונה לציבור של אגרות חוב

דצמבר 2022

המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של חברת אבני שהם אופנה בע"מ ("החברה" ו/או "הקבוצה") ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל.

המצגת נערכה, לשם הצגה נוחה ותמציתית, והיא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ואינה מחליפה את הצורך לעיין בטיוטות התשקיף ובתשקיף החברה הסופי שמתעתדת החברה לפרסם ולרשום לפיו את מניותיה לראשונה בבורסה לניירות ערך בת"א, לאחר שזה יאושר לפרסום על ידי רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב ("התשקיף").

המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בטיוטות התשקיף, בתשקיף ודיווחיה העתידיים של החברה. הואיל ומצגת זו נערכת עוד לפני גיבוש הנוסח הסופי של התשקיף, יתכנו שינויים משמעותיים בנתונים המוצגים במצגת זו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם של החברה או חברות בשליטתה, או של מי מעובדיהן או נושאי המשרה בהן, לרבות לא לשלמות או לדיוק המידע הכלול בה. המידע הכלול במצגת זו וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגת המצגת אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה (לרבות לא המלצה או חוות דעת של יועץ השקעות או מס). רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק במסמכי ההנפקה ובמידע המפורסם על ידי החברה וניתוח משפטי, חשבונאי, מיסוי וכלכלי שלו.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות והנחות עדכניות נכון למועד המצגת, בין היתר, של הנהלת החברה, שהן בלתי ודאיות מטבען ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים נוספים המשפיעים על פעילות החברה וכן מנסיבות נוספות המפורטות בתשקיף, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.



אבני שהם אופנה

רשת חנויות בגדי ילדים המובילה בישראל



הנהלה ותיקה ומנוסה, עם מעל 30 ניסיון בשוק



מערך לוגיסטי מתקדם ומודל הפצה וניהול מלאי המאפשר ניהול מיטבי של החנויות



מבצעת את כל פעילות העיצוב, קניינות, שיווק ומכירה In House



מודל מפעילים ייחודי ומנצח, המאפשר ניצול מלוא הפוטנציאל של החנויות והרווחיות



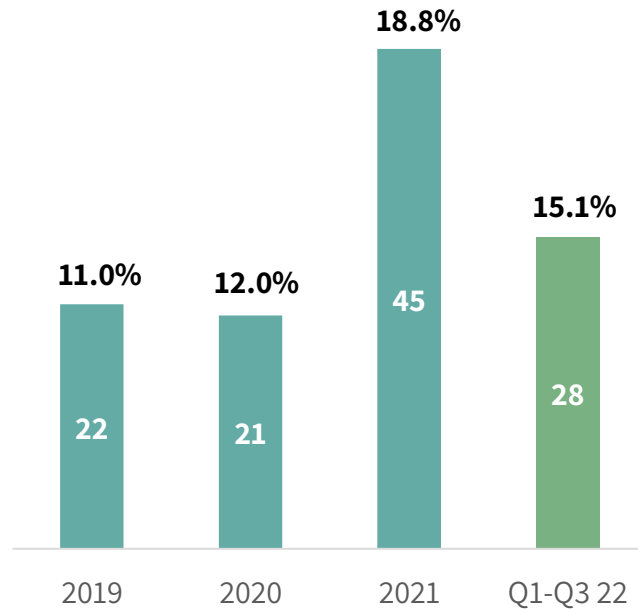
מיצוב ייחודי בשוק ויתרון תחרותי מובהק במגזר הדתי והערבי



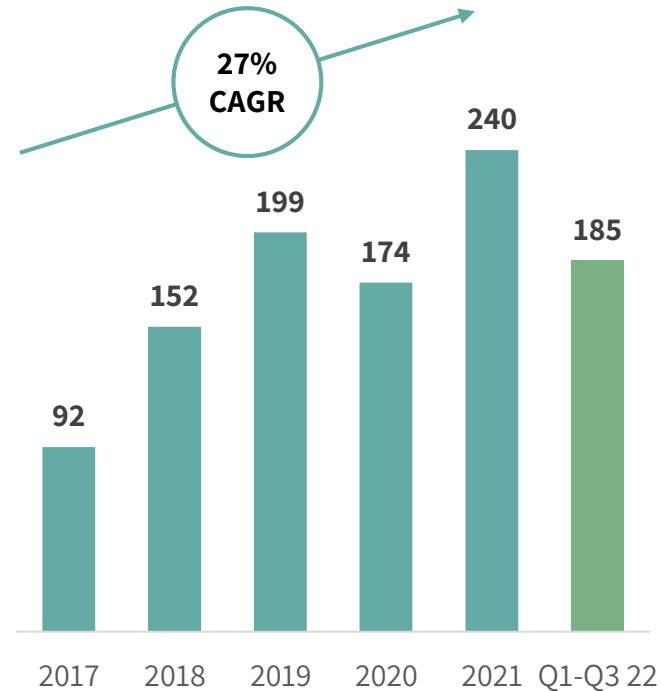
פעילות צומחת ורווחית עם איתנות פיננסית ופוטנציאל התרחבות עתידי



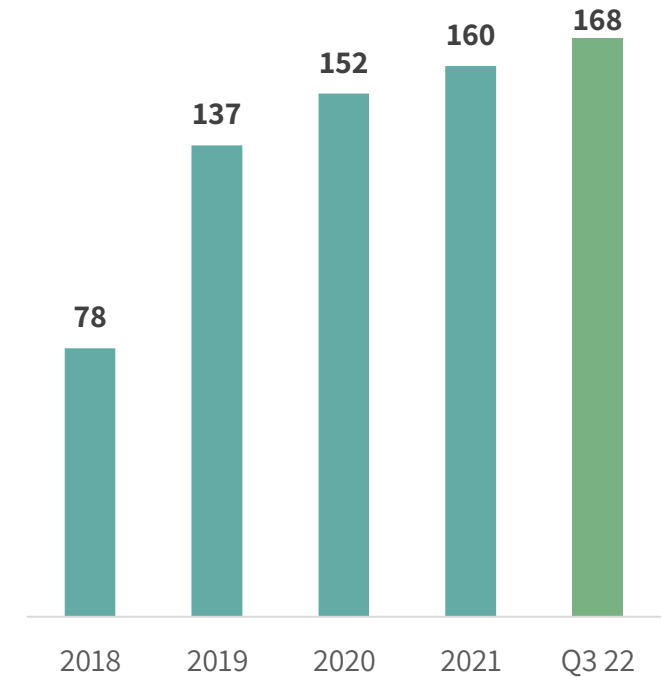
תמצית תוצאות פיננסיות



Adjusted EBITDA
(במיליוני ₪)



הכנסות
(במיליוני ₪)



מספר סניפים



PURE PLAYER FOR KIDS

החברה היחידה
שעוסקת וחושבת
על ילדים בלבד

אביזרים ומשלימים



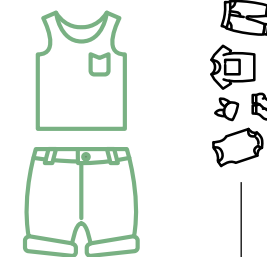
קיץ



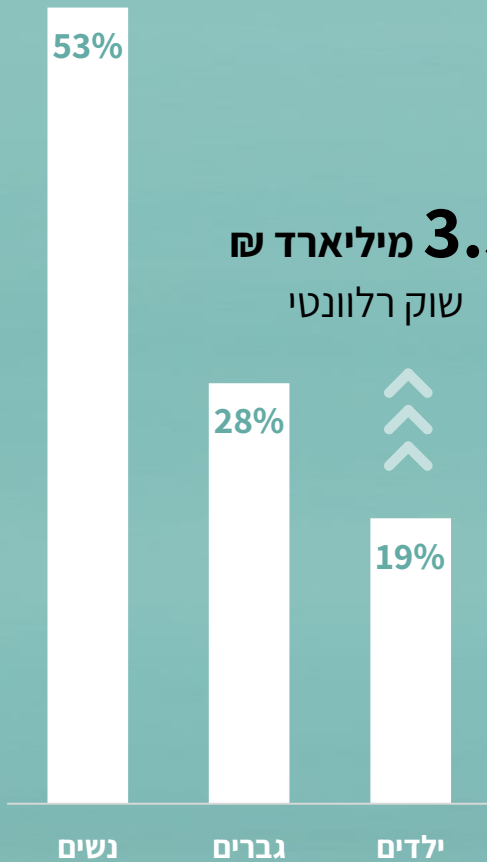
חורף



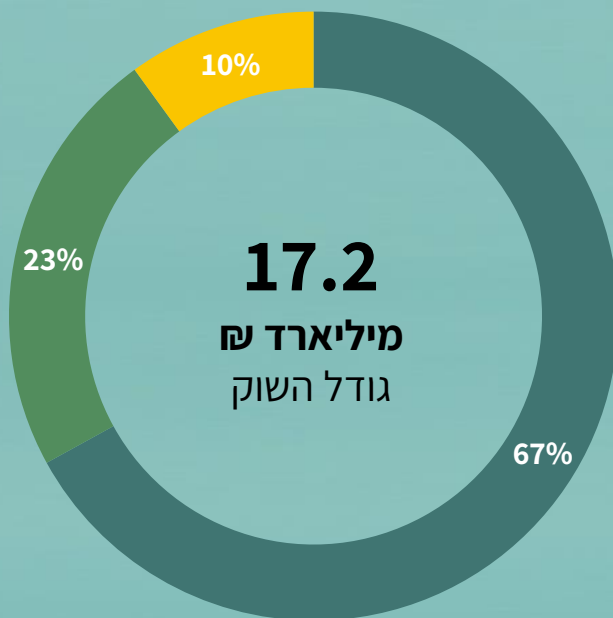
בגדים לגן
וליום יום



שוק האופנה בישראל



3.3 מיליארד ₪
שוק רלוונטי



הלבשה



הנעלה



אביזרים



מודל מפעילים ייחודי



הנהלה בכירה

צוות ניהולי, מקצועי, בעל ניסיון רב בענף ההלבשה הקמעונאות



בצלאל בן שלום

בעלים ומנכ"ל

מעל 30 שנות ניסיון



רו"ח אסף יהוד

סמנכ"ל כספים

מעל 15 שנות ניסיון

ניסיון קודם: סמנכ"ל כספים של קבוצת אריאל

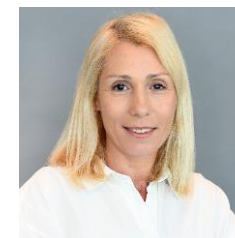


פרידה חמליס

סמנכ"לית סחר

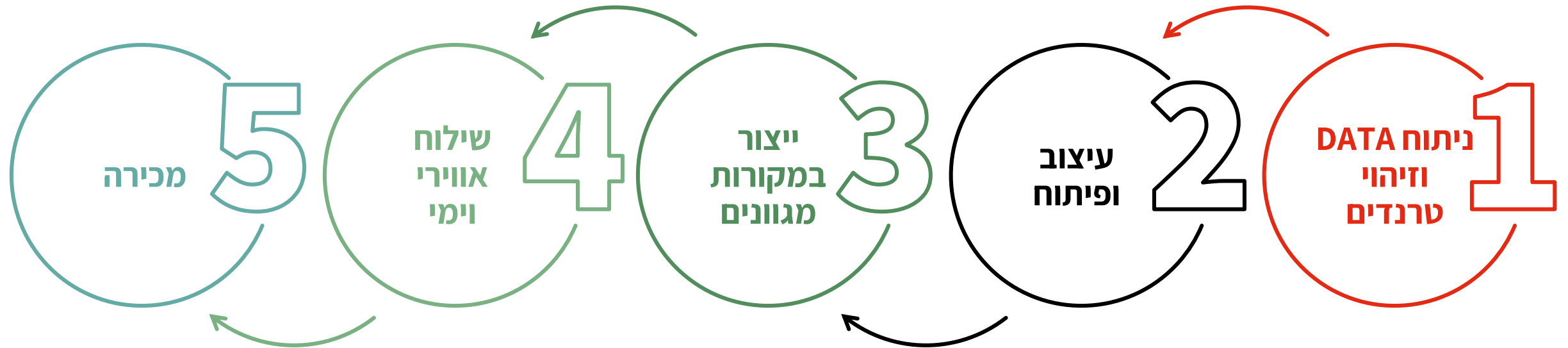
מעל 20 שנות ניסיון בעולמות הריטייל ו-Ecommerce

ניסיון קודם: ראש מחלקת מותג נשים Castro



שולטת בכל שרשרת הערך

ניהול יעיל, רזה המעניק גמישות תפעולית מייצור עד להפצה



מערך עיצוב, קניינות, שיווק ומכירה עצמאיים



עיצוב ופיתוח של מספר רב של דגמים התואמים לאוכלוסיות שונות



קשרים עסקיים ארוכי טווח עם יצרנים במזרח



מגוון מקורות ייצור המאפשר מחירים תחרותיים ללקוחות



מערך הפצה ולוגיסטיקה מתקדם

מודל ייחודי של הפצה יומית ללא מחסנים בחנויות ומחסן אוטומטי

הפצה יומית התורמת לחיסכון ויעילות תפעולית



צמצום היקף
מלאי איטי



מינימום
החזרות



אספקת מלאי
בהתאם
לביקושים בזמן
אמת



ניצול שטח
מקסימאלי
בחנויות



השקעות בשנתיים האחרונות במערכות אוטומציה, ומערכות חכמות
לליקוט וניהול המלאי בצורה יעילה ומדויקות





kiwi
KIDS & BABY



Kiwi
KIDS &
BABY



01
1



פעילות אונליין
מתרחבת



מותג אופנה
המעניק VALUE
FOR MONEY



בשורת FASHION
לילדים במגוון
מגזרים



פעילות ב-3
מגזרים: מגזר
כללי, מגזר דתי,
מגזר ערבי



115 סניפים
בפריסה ארצית
בחנויות מעוצבות
בגודל ממוצע של
כ- 75 מטר ברוטו



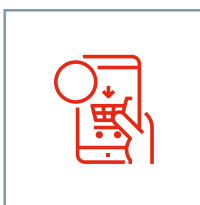
בגדי ילדים
בגילאי 0 - 12



הוקמה
בשנת 2009



01
2



נוכחות חזקה
במדיה החברתית,
הכוללת כ-90 אלף
עוקבים עם רמת
מעורבות גבוהה



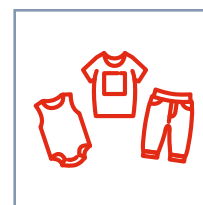
קולקציות
אופניות וטרנדיות
הכוללת מספר רב
של דגמים



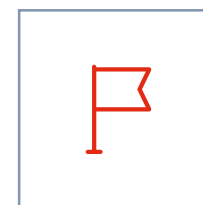
מותג חזק
המוטמע בקרב
דורות של ישראלים



53 סניפים
בפריסה ארצית
בחנויות מעוצבות
בגודל ממוצע של
כ-90 מטר ברוטו



בגדי ילדים
בגילאי 0 - 14

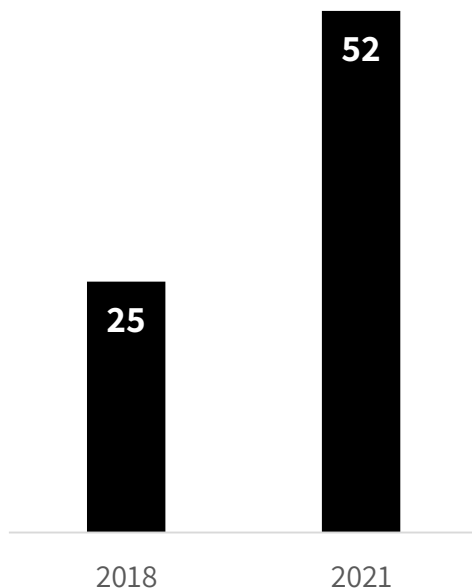


מותג ותיק ומוכר
הפועל משנת
1947

HONIGMANkids – סיפור הצלחה

הכנסות ושיעור צמיחה
(במיליוני ש"ח)

27%
CAGR



במועד הרכישה החברה
כללה 38 חנויות והייתה
הפסדית – היום לרשת
53 סניפים, כולם רווחיים



רכישת המותג
המוביל הוניגמן
קידס ב-2018

הטמעת תהליכי הבראה שהובילו להתרחבות הרשת והפיכתה לרווחית:



שחקנית משמעותית במגזר הדתי והערבי



המגזר הדתי

26 סניפים
במגזר הדתי



תת מותג רלוונטי, פעיל ומאד מצליח שפותח
במיוחד לצרכי המגזר

חנויות "כשרות" המציעות קולקציה ייעודית
למגזר שמגלמת צניעות, קולקציית "משפחה"
לכל הילדים, מחיר משתלם ומגוון מידות
ואופציות

שילוב מאפיינים התואמים את הצרכים
והטעמים לרבות סוגי בדים, אורכים, סגנונות
עיצוב והתאמתם לחגי ישראל

דגש על Value For Money המסייע בבידול
הרשת והובלתה בשוק

המגזר הערבי

45 סניפים במגזר
הערבי בפריסה ארצית,
מהצפון ועד הנגב



עוצמה למותג, במיוחד נוכח VALUE FOR
MONEY החרוט על דגלם של המותגים

סינכרון עם חגי המגזר וצרכיהם העיצוביים

תמיכה שיווקית בפעילות, לרבות שירות
לקוחות נגיש, קמפיין משפיענים, קמפיינים
ייעודיים ברדיו ובאמצעים נוספים ושלטי חוצות
בכפרים עצמם

פריסה גיאוגרפית רחבה

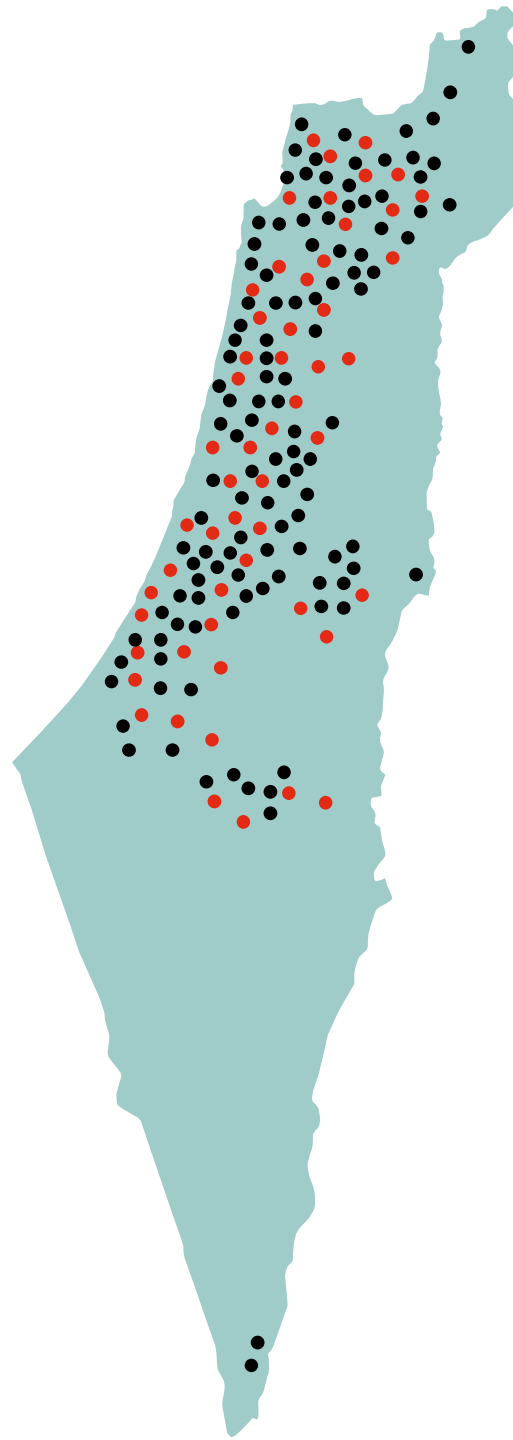
kiwi
KIDS & BABY



HONIGMANkids



kiwi HONIGMANkids
KIDS & BABY



168 סניפים בפריסה ארצית
ופריים לוקיישן



מהרשתות הבודדות בישראל עם חשיפה
משמעותית למגזרים הדתי והערבי



חנויות במרכזים מסחריים, קניונים
ורחובות מרכזיים



71 סניפים ייעודיים
למגזרים הדתי והחרדי



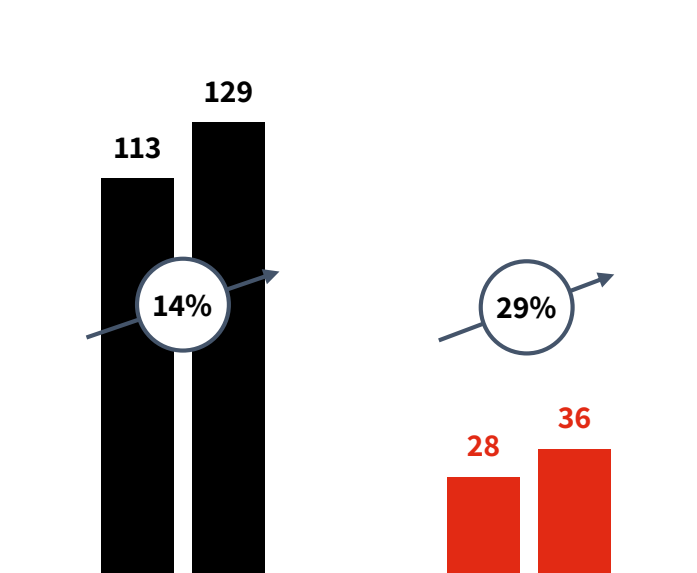


נתונים פיננסיים

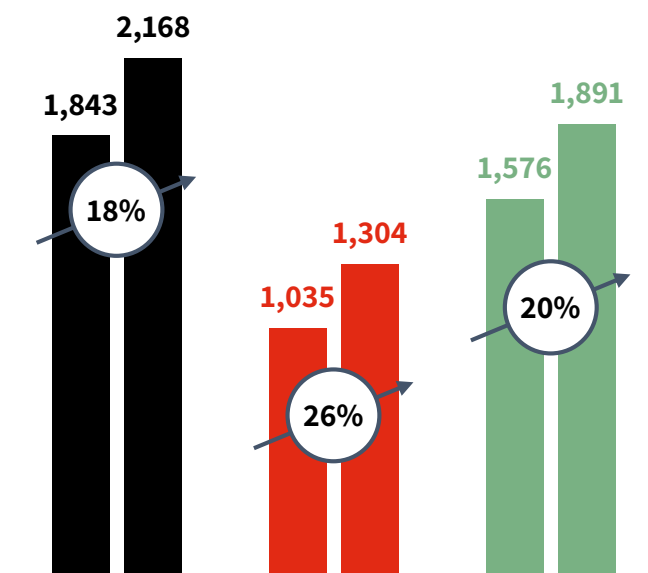
נתונים תפעולים עיקריים

גידול במספר הסניפים לצד עלייה במכירות בחנויות הזהות SSS

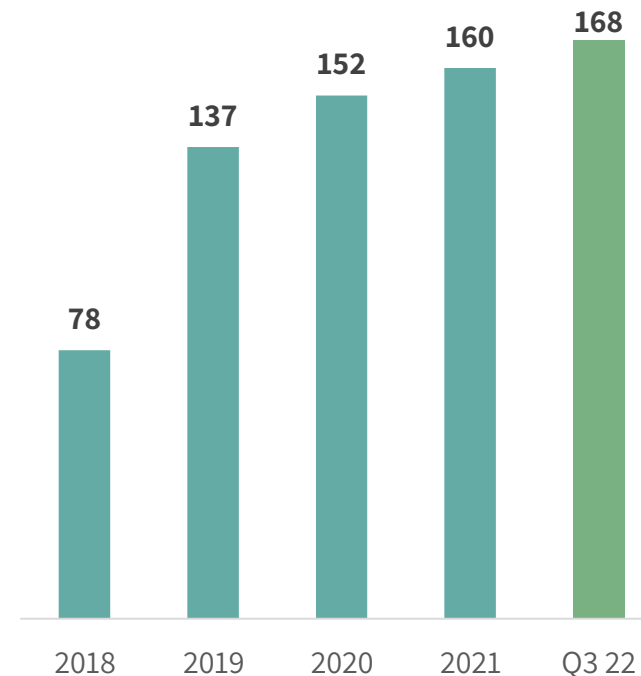
Kiwi ■ הוניגמן ■ סה"כ



גידול במכירות של
חנויות זהות
(במיליוני ₪ 19-21)



מכירות למ"ר
(אלפי ₪ 19-21)

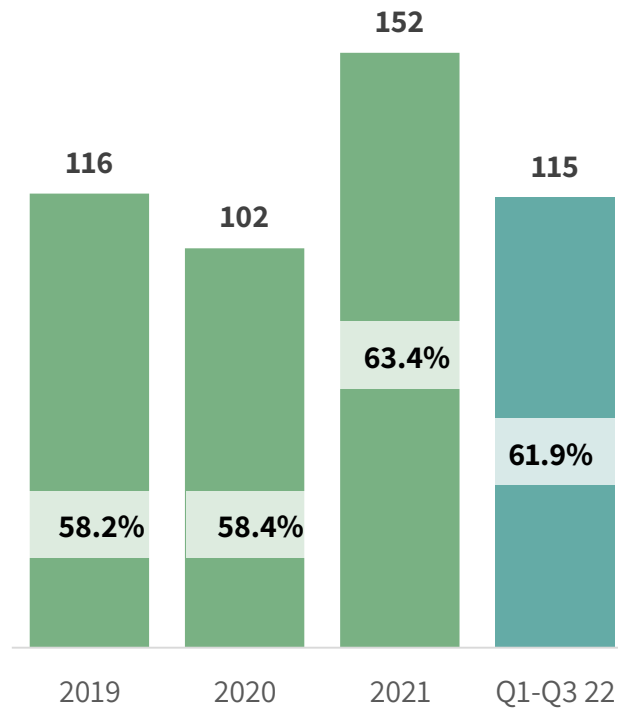


מספר סניפים

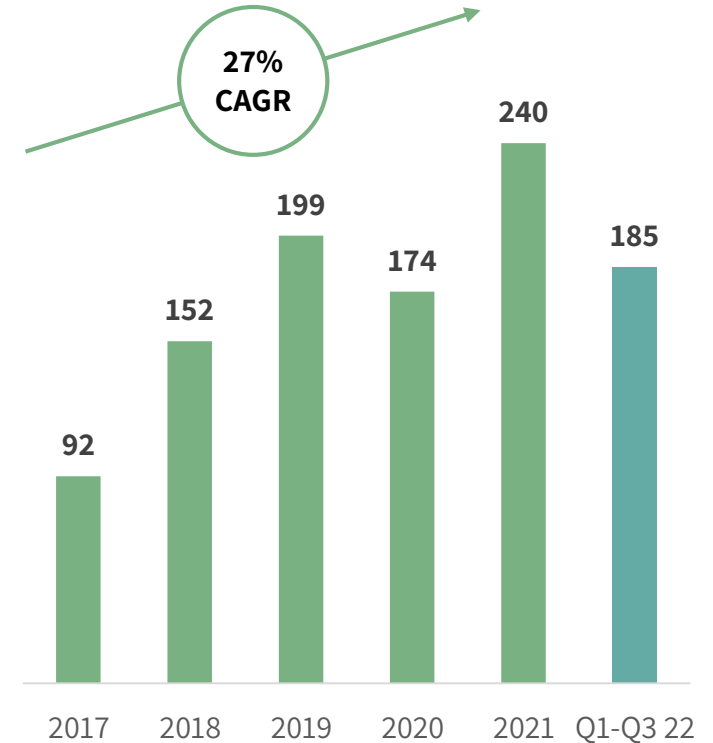


נתונים פיננסיים עיקריים

צמיחה בהכנסות לצד שיפור בשיעור הרווחיות הגולמית



**רווח גולמי
ושיעורו מההכנסות
(במיליוני ₪)**

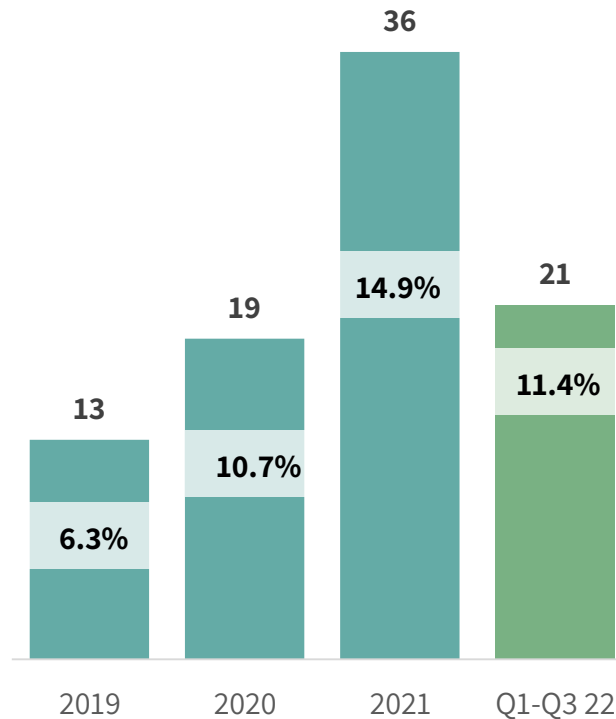


**הכנסות
(במיליוני ₪)**

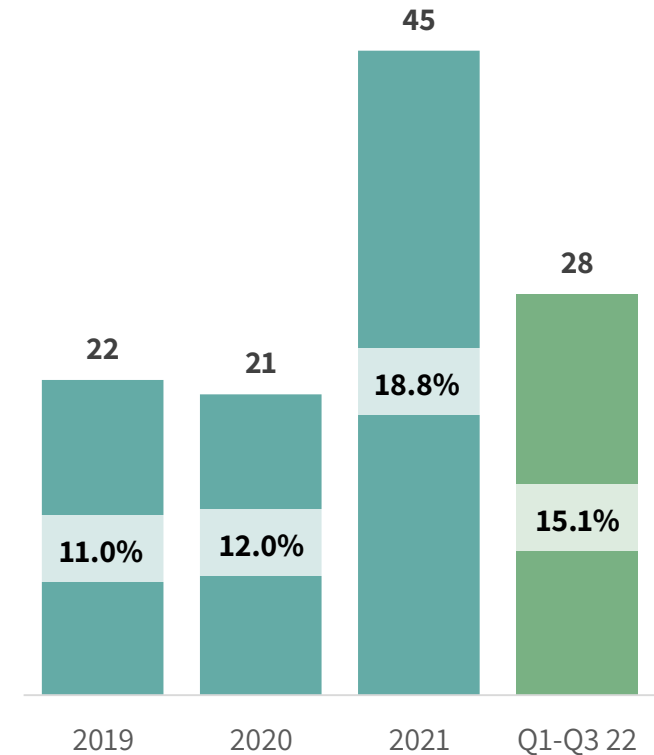


נתונים פיננסיים עיקריים

צמיחה ברווחיות הן במונחים אבסולוטיים והן במונחי שיעור מההכנסות



רווח נקי ושיעור
מההכנסות*
(במיליוני ₪)



Adjusted EBITDA
(במיליוני ₪)



תמצית דוח רווח והפסד

מ' ש	Q1-Q3 22	2021	2020	2019
הכנסות	185.3	239.6	174.5	199.2
עלות המכר	70.5	87.7	72.4	83.3
רווח גולמי	114.8	151.9	102.0	115.9
%	61.9%	63.4%	58.4%	58.2%
הוצאות מכירה ושיווק	77.4	92.9	67.9	89.2
הנהלה וכלליות	12.4	13.2	8.4	7.2
אחר	-	0.05	(0.8)	0.02
רווח תפעולי	25.0	45.8	26.6	19.4
%	13.4%	19.1%	15.2%	9.7%
רווח נקי	18.7	32.8	17.0	11.7
%	10.0%	13.7%	9.8%	5.9%
רווח נקי בנטרול תרומות לעמותות וארגונים	21.2	35.9	18.6	12.6
%	11.4%	14.9%	10.7%	6.3%
EBITDA	47.0	67.3	42.6	40.9
%	25.3%	28.0%	24.4%	20.5%



20

תמצית מאזן

מ' ש	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2020
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	2.7	24.2	7.5
לקוחות	6.8	4.7	2.6
חייבים ויתרות חובה	22.6	14.3	8.1
מלאי	74.6	38.6	31.9
נכסי זכות שימוש	137.8	117.2	104.9
רכוש קבוע, נטו	14.9	11.5	10.6
אחר	28.0	21.5	14.6
סה"כ נכסים	287.4	232.0	180.2
התחייבויות			
ספקים ונותני שירותים	28.8	22.5	14.9
התחייבויות בגין חכירה	144.7	122.3	108.6
הלוואות לזמן קצר וארוך	15.2	6.8	7.6
אחר	9.1	9.4	8.9
סה"כ התחייבויות	127.8	161.0	140.0
הון עצמי	89.4	70.9	40.2
סה"כ הון והתחייבויות	287.4	232.0	180.2





סיכום

צמיחה עקבית בהכנסות וברווח



הנהלה חזקה ומנוסה



פריסה גיאוגרפית מהרחבות ביותר
שיש כיום לרשתות קמעונאות בישראל



הרשת המובילה בישראל בתחום הלבשת
ילדים בדגש על **Value For Money**



**התמחות בלעדית וייחודית במגזר
החרדי והערבי**



מודל מפעילים מנצח



מערך לוגיסטי יעיל ומתקדם



kiwi
KIDS & BABY

HONIGMANkids

תודה

