

מצגת שוק ההון - 25 במרץ 2026

המצגת מבוססת על הדוחות הכספיים לשנת 2025

מנועי בית שמש
אחזקות (1997) בע"מ



THE POWER OF PROPULSION



מידע צופה פני עתיד - הבהרה משפטית

- המידע הכלול במצגת זו הינו תמצית בלבד, אינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה, ואינו מחליף עיון בדוחות הכספיים התקופתיים והעיתיים ובדיווחיה השוטפים של החברה, כפי שדווחו לרשות ניירות ערך באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א. מידע מהותי אודות החברה, הכלול במצגת זו, נמסר לציבור בעבר במסגרת דיווחי החברה. עם זאת, עשויים להיכלל במצגת נתונים המוצגים באופן ו/או פילוח שונים מאלו שהוצגו בעבר בדיווחי החברה.
- המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה או לרכישת ניירות ערך של החברה ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו, המצגת נועדה אך ורק למסירת מידע והאמור בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת או תחליף לשיקול דעת של משקיע ואינה מתימרת לכלול את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל.
- מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לרבות תחזיות, יעדים, אסטרטגיה עסקית הערכות ואומדנים הן לגבי פעילות החברה והן לגבי השווקים בהם היא פועלת, וכן כל מידע אחר, בכל צורה בה הוא מובא, המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע זה מבוסס על הערכות והנחות עדכניות נכון למועד המצגת, בין היתר, של הנהלת החברה, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. התממשותם או אי התממשותם של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, מהחלטות של צדדים שלישיים לרבות רשויות רגולטוריות ומהתקשרויות עם צדדים שלישיים, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו.
- החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד מצגת זו ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.



כרטיס ביקור

מנועי בית שמש,
שבשליטת קרן פימי,
58 שנות ניסיון ומוניטין
במגוון רחב של יכולות
בתחום ההנעה הסילונית

מב"ש - בית היוצר של הנעה סילונית

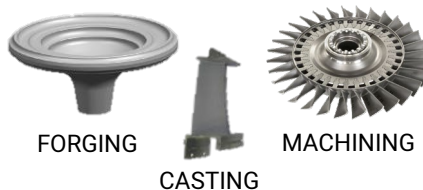
מגזר מנועים



*תמונה להמחשה בלבד

פיתוח, ייצור ושיווק
של מנועי סילון קטנים

מגזר חלקים



פעילות



MRO
שיפוץ, תחזוקה
והרכבה של מנועי סילון



שוק מטרה

ייצור חלקים קריטיים
למנועי סילון
יציקה, חישול ועיבוד



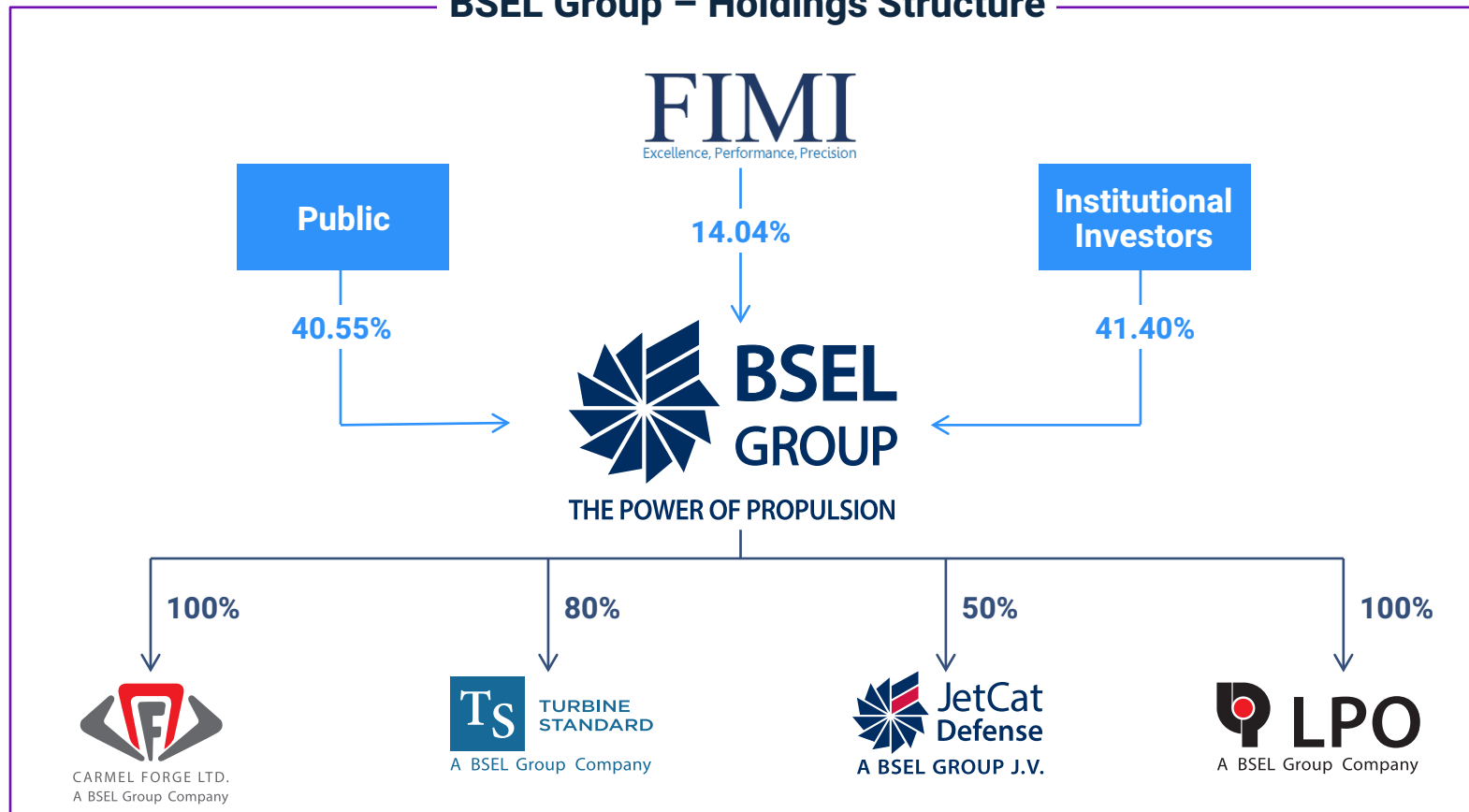
רם דרורי,
מנכ"ל החברה



גילון בק,
יו"ר החברה



BSEL Group – Holdings Structure



* Including Bet Shemesh Engines Holdings (1997) Ltd. (the "Public Company") Subsidiary Bet Shemesh Ltd., that holds – 4.01% of the Public Company.

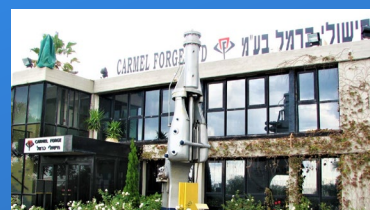
מבנה אחזקות
עסקי



58 שנות מצוינות תעשייה כחול לבן



מר יוסף שידלובסקי, מייסד את המפעל הראשון של מנועי בית שמש



מפעל חשכ"ל



TS אוהיו ארה"ב



מפעל חדש מנועים קטנים

מנועי בית שמש נוסדה
ע"י מר יוסף שידלובסקי
ומדינת ישראל

פראט & ויטני
רוכשים 40%
במנועי בית שמש

בבורסה
הישראלית
IPO



רכישת חישובי
כרמל מפראט
& ויטני



רכישת טורביין
סטנדרד ארה"ב

צפי בחודש אפריל
חנוכת מפעל חדש
למנועים קטנים

1968

1981 1984

1992-1995

1997

2003

2016

2019

2020

2024

2025

2026

מדינת ישראל
רוכשת את מלוא
המניות במב"ש

אורמת רוכשת
100% ממניות
בית שמש

רכישת LPO



קון פימי רוכשת
שליטה במב"ש
(45%)



מפעל חדש
GTF למנועי

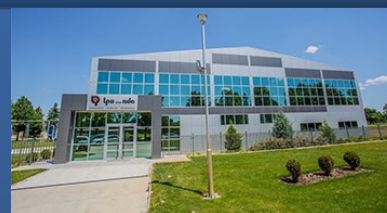
הקמת
שותפות
JETCAT JV



עזר וייצמן נשיא המדינה בביקור



פרויקט הלביא



LPO אדה סרביה



מפעל חדש למנועי GTF, בית שמש

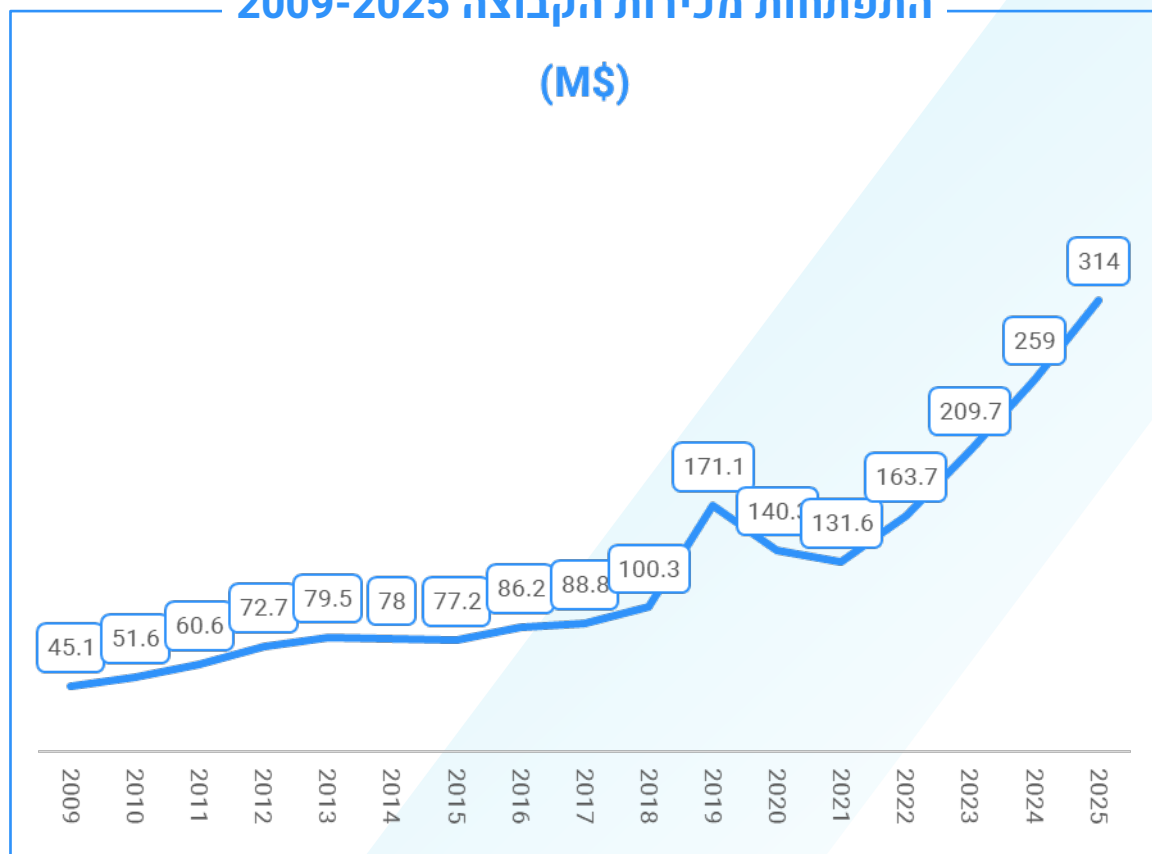


JETCAT

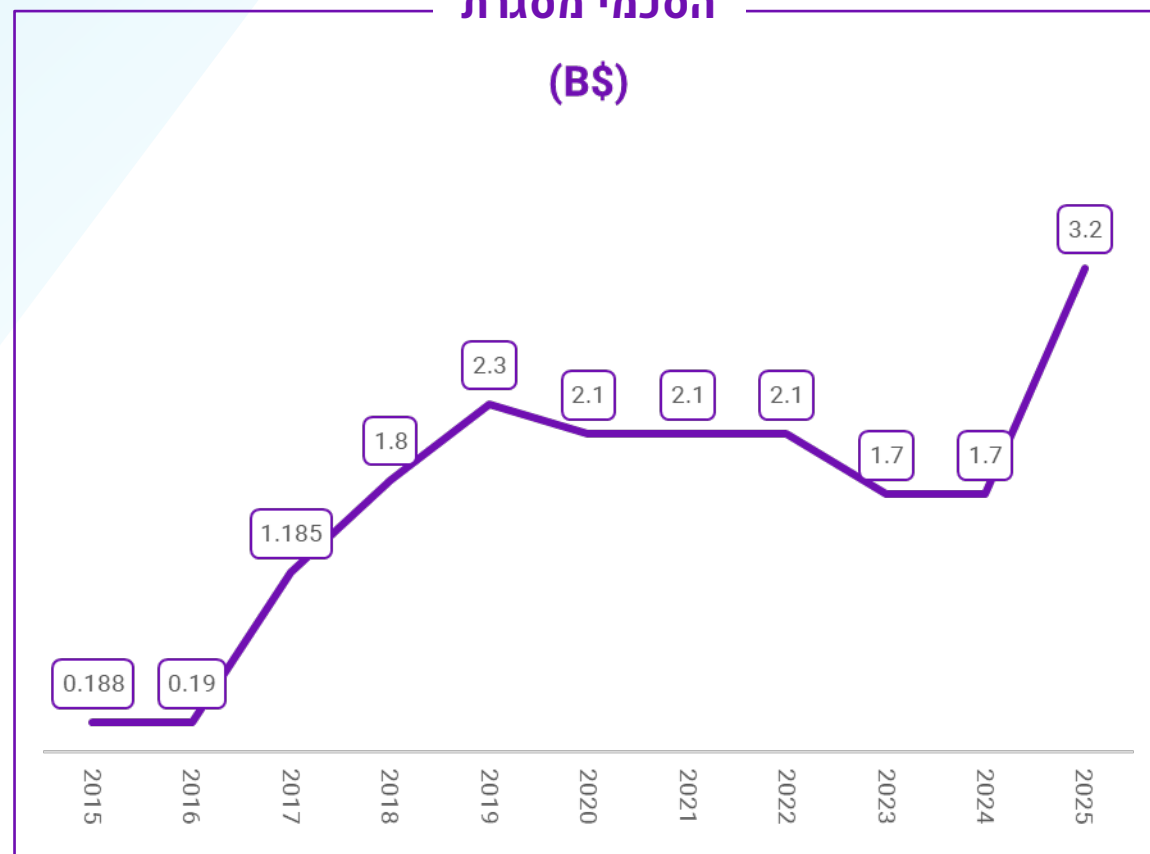


גרף התפתחות הסכמי מסגרת ומכירות הקבוצה

התפתחות מכירות הקבוצה 2009-2025



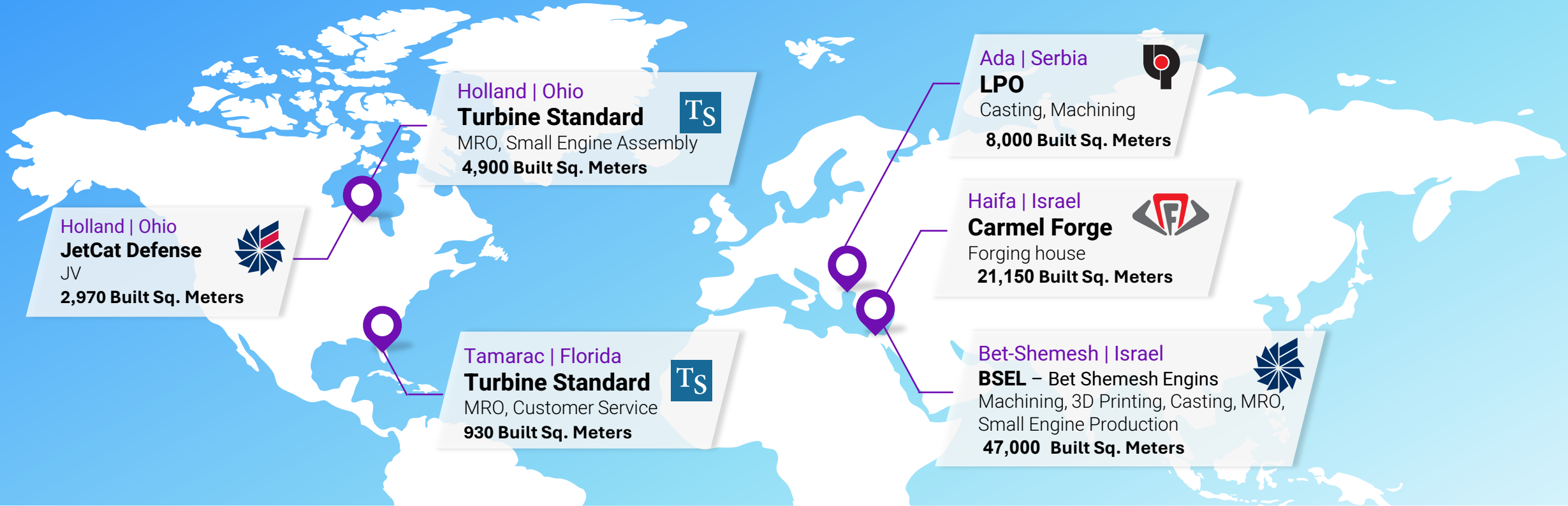
הסכמי מסגרת





BSEL The power of Propulsion

GROUP 3 Continents, 5 Locations, 9 Facilities, 1400 Employees



Customers

Small Engines & MRO



Critical Engine Parts



Collins Aerospace

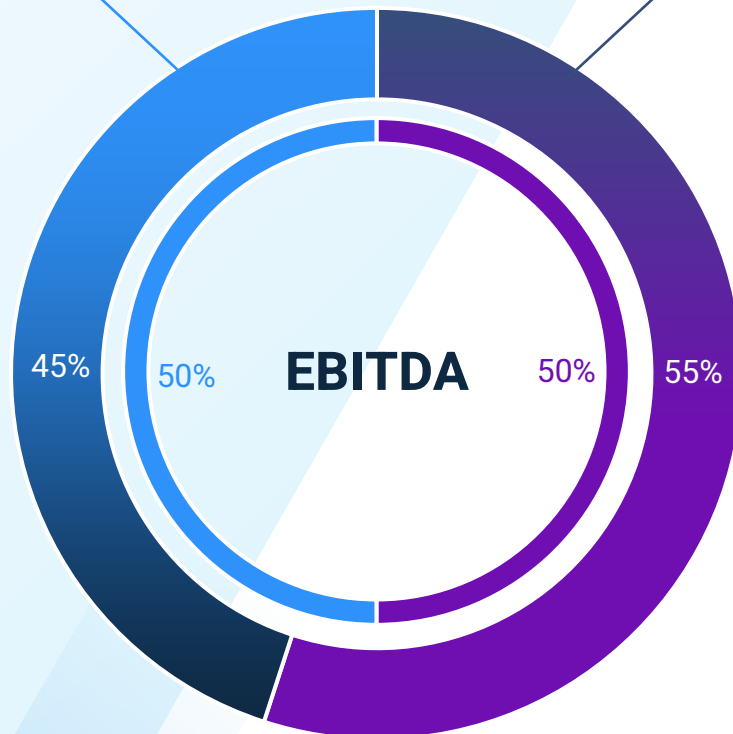
Honeywell

THE POWER OF CONNECTED



מגזרי פעילות

פילוח הכנסות



מגזר המנועים

פיתוח, ייצור, תחזוקה והרכבת מנועי סילון:

תחזוקה, שיפוץ והרכבה של מנועי סילון אזרחיים וצבאיים (ח"א) וחילות זרים) מהארץ ומהעולם



פיתוח ייצור ושיווק של מנועי סילון קטנים



מגזר ייצור חלקים

ייצור חלקים למנועי סילון:

חישול דיסקים וטבעות בכבישה וערגול



יציקות של להבים וחלקי מנוע מתקדמים



עיבוד שבבי לחלקים סובבים קריטיים



אירועים משמעותיים אחרונים

מגזר המנועים

08
2025

בהמשך לדיווחים קודמים בדבר התקשרויות עם לקוחות מובילים בתחומן לפיתוח וייצור מנועי סילון והזמנות בסך מצטבר של כ- 124 מיליון דולר (כ- 471 מיליון ש"ח). החברה קיבלה הזמנות נוספות מהלקוחות לייצור מנועי סילון בהיקף של כ-100 מיליון דולר (כ-337 מיליון ש"ח) וכן היא העלתה את ההערכה הכללית להתקשרויות הנ"ל מכ-1 מיליארד ש"ח לסך של 1.3 מיליארד ש"ח.

01
2026

קבלת הזמנות מחיל אוויר זר שהינו חיל אוויר בגודל משמעותי, לשיפוץ MRO ליבות מנוע F 100 בהיקף של כ-21.5 מיליון דולר, שעשוי לגדול להערכת החברה עד לכ-30 מיליון דולר.

03
2026

Jet Cat Defense קיבלה הזמנה ראשונה בסך כ-10 מיליון דולר מחברת CoAspire האמריקאית המתמחה בפיתוח, תכנון וייצור טילי שיוט במסגרת תוכניות ביטחוניות עבור ממשלת ארה"ב וגורמי ביטחון נוספים. לאספקה במהלך שנת 2026.

מגזר ייצור חלקים

10
2025

חתימה על הסכם לכ-15 שנה בהיקף צפוי כולל של כ-1.2 מיליארד דולר, הגבוה בתולדות מב"ש, לחידוש והרחבה משמעותית להסכם מסגרת ארוך טווח קיים (שיתרתו נכון למועד הדיווח כ-164 מיליון דולר), כחלק מפעילות מגזר החלקים של הקבוצה, עם לקוח קיים של החברה, שהוא אחד מיצרני מנועי התעופה (OEM) המובילים בעולם התעופה. בהסכם ישנה אופציית ההארכה ל-5 שנים נוספות, כך שההסכם עשוי לגדול בכ-400 מיליון דולר נוספים.

03
2026

הרחבת הסכם עם לקוח בינלאומי קיים במגזר החלקים בהיקף של כ-80 מיליון דולר במסגרתו נוספו פריטים חדשים לתוכניות מנועים מהמתקדמות בעולם התעופה, עודכנו מחירי פריטים והוגדל שיעור ניתחי השוק שהחברה תספק. תקופת אספקת המוצרים הינה עד סוף 2032.





מגזר ייצור חלקים

מעורבות מגזר החלקים בתוכניות מנועים מתקדמות

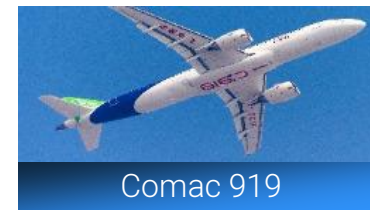
תוספת תוכניות מנועים חדשות החל מ-2017 ועד היום

PW 1100 (*)
 LEAP A, B, C (*)
 PW 1500 (*)
 RR Trent 1000 (*)
 RR TXWB (*)
 PW 812, 814, 815
 F135 (*)
 T408 (*)
 GT 7500

דור חדש (*)

תוכניות מנועים חדשות

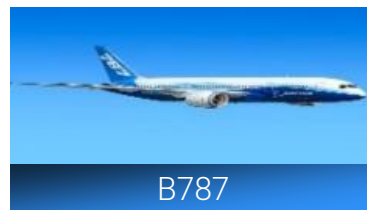
PW1100, LEAP A, B, C



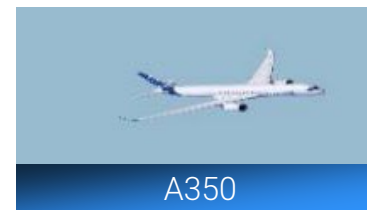
PW 307



RR T1000



RR TXWB



PW 1500



F135



GE T408



PW 812

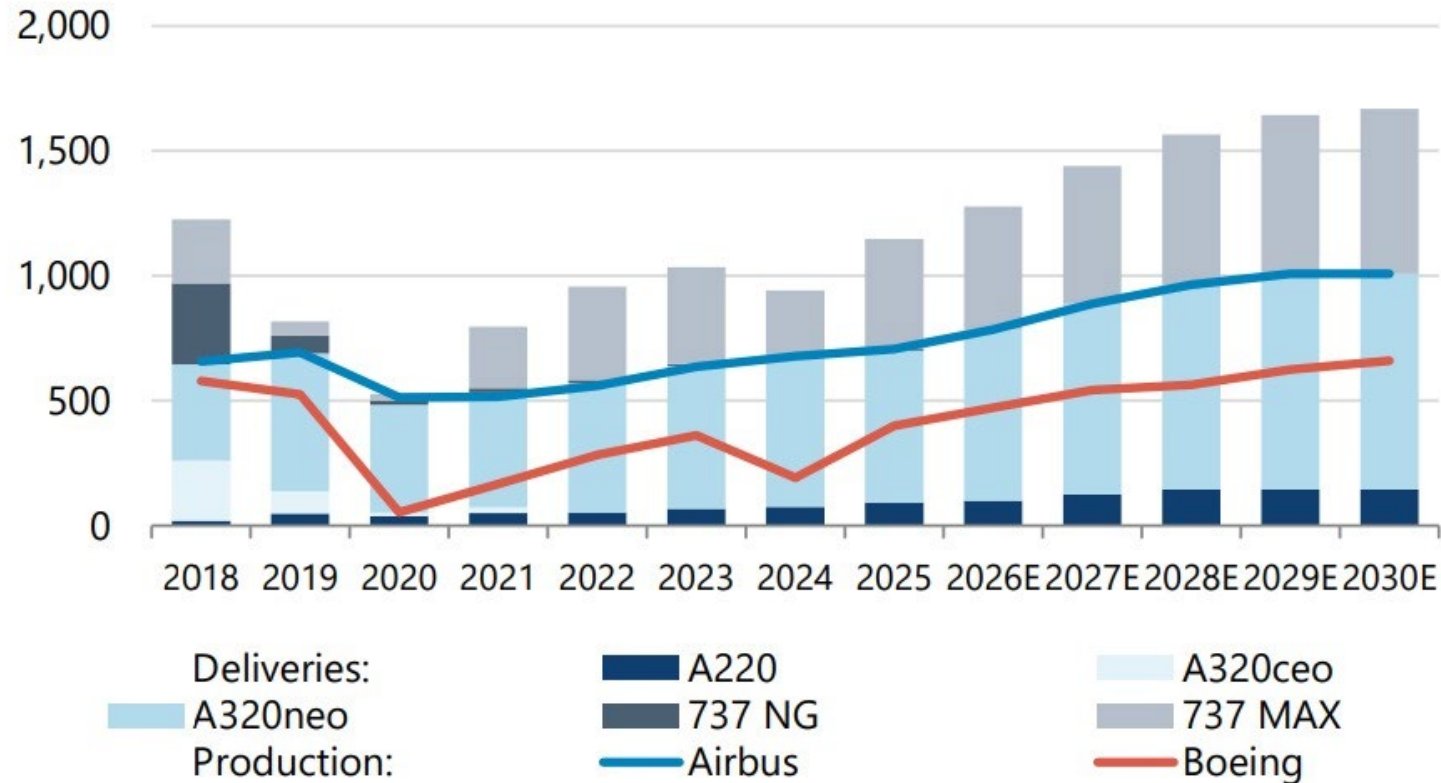


PW 814, 815



תחזית שוק התעופה האזרחית הגלובלי

תחזית יצרניות המטוסים בואינג ואיירבאס לייצור ומסירות מטוסי נוסעים צרי גוף לפי סוגים ל-5 השנים הקרובות 2026-2030:

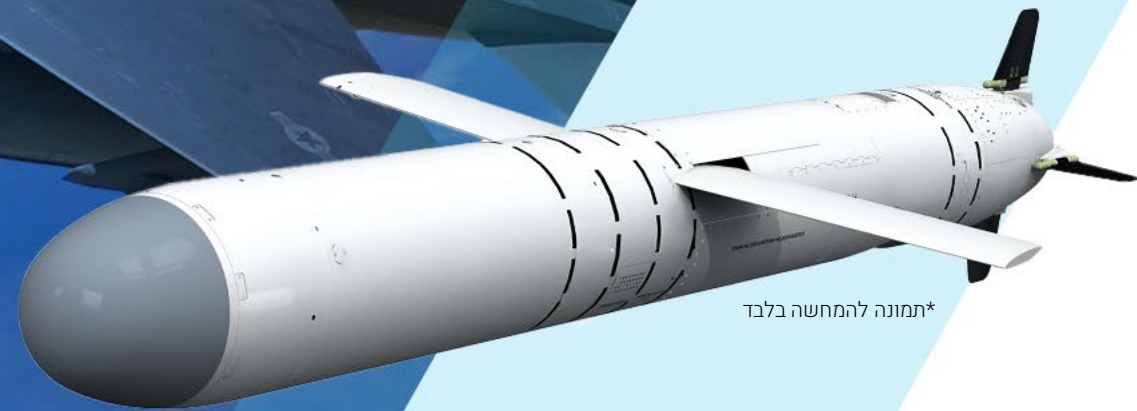


Source: Cirium®, Jefferies





מגזר המנועים



*תמונה להמחשה בלבד

מגזר המנועים - מנועים מוסמכים לשיפוץ (MRO)

	F-100	T-700	PT6	Allison 250	TPE331	CT7	
Engine Type							
OEM							
Platform	 F16/F15	 Blackhawk, Apache	 Various Aircraft	 Various Helicopters	 Various Aircraft	 Various Aircraft	
Main Customers	 		  			<p>We serve a wide variety of customers worldwide</p>	

- Full MRO capabilities with FAA and EASA certifications
- Highly skilled and trained manpower (mostly from the Israeli Air Force)
- Test cells for all the above mentioned engine types

מגזר המנועים - תחום המנועים הקטנים

מנועי בית שמש כבית היוצר של ההנעה הסילונית במדינת ישראל וכשחקן רלוונטי בשוק העולמי מביאה יכולות פיתוח וייצור של מגוון מנועים המותאמים לפלטפורמות מובילות בארץ ובעולם.

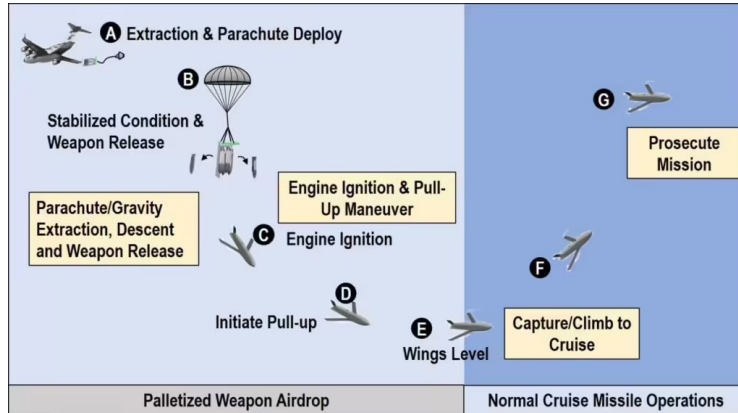
יכולותיה היחודיות של מב"ש הובילו לקבלת הזמנות משמעותיות לפיתוח וייצור מנועים שמבטיחים רצף ייצורי בהיקף גדול לשנים הבאות.

ב-2025 הוקמה שותפות (**JetCat Defense**) עם חברת JetCat הגרמנית לפיתוח, ייצור ושיווק מנועים קטנים בארה"ב וישראל.

בעקבות האירועים הגיאו פוליטיים שאנו חווים בשנים האחרונות, לצד העימותים הצבאיים, אנו מזהים מגמה ברורה של ביקוש גובר לכלים לא מאוישים. מגמה זו מתאפיינת בגישה של Affordable Mass אשר מחייבת פתרונות למנועים במחירים מאוד תחרותיים ויכולת ייצור בהיקפים גבוהים.

אנו חווים מצב שוק ברור של ביקוש גבוה משמעותית מיכולת הייצור. בהתבסס על היכולות ומגוון המוצרים זהו מצב הזדמנותי עבורנו עם אפשרות לקחת נתח שוק משמעותי.

לאחרונה קיבלה החברה הזמנה ראשונה בסך כ-10 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2026 מחברת CoAspire האמריקאית ולהערכתנו זאת הסנונית הראשונה להזמנות נוספות, מול לקוחות מובילים בשוק שצפויות להתקבל. אנו מאמינים כי אלו יהוו את אחד ממנועי הצמיחה של הקבוצה לשנים הבאות.



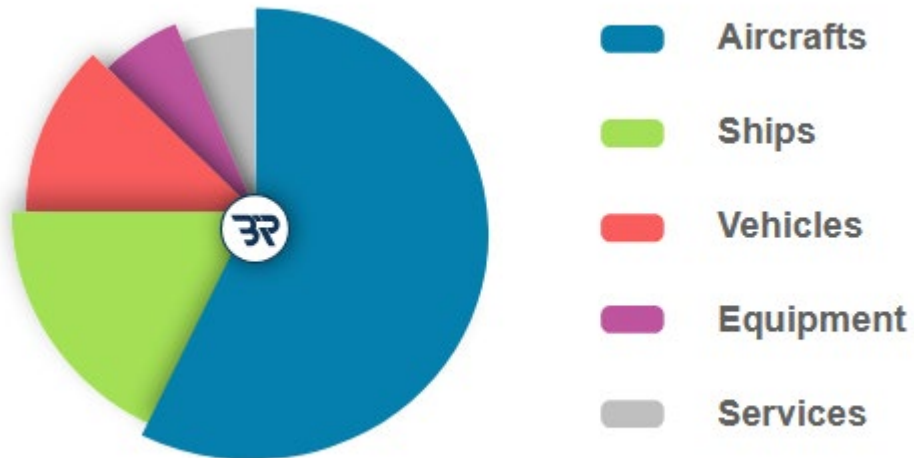
*תמונה להמחשה בלבד



*תמונה להמחשה בלבד

תחזית לשוק התעופה הצבאי הגלובלי

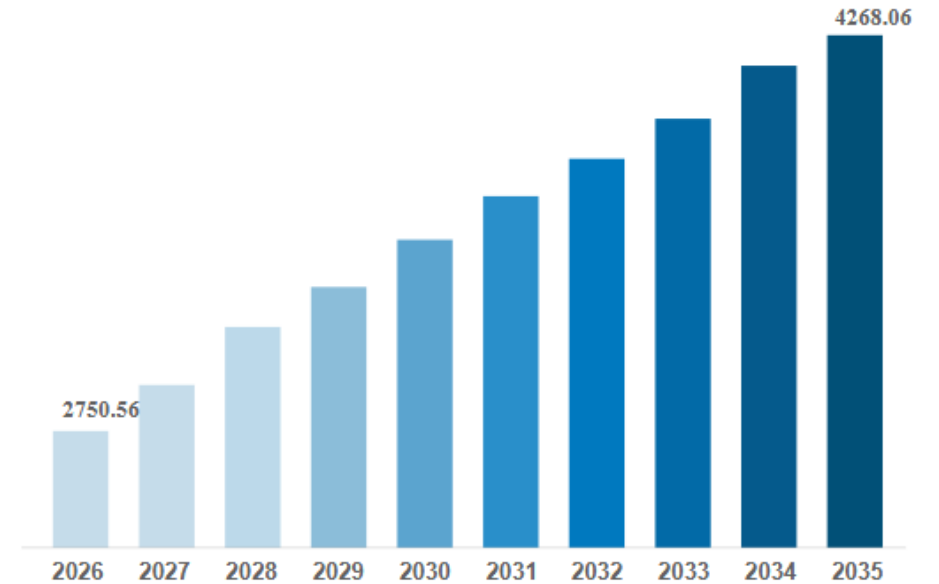
Global Defense Market Share, By Type, 2035



*Disclaimer: For illustrative purposes only.

Source: Business Research Insights

Global Defense Market Size 2035 (USD Billion)



REPORT INSIGHTS

Source: Business Research Insights



נתונים פיננסיים



תוצאות עסקיות לשנת 2025

שינוי		2024		2025		באלפי \$
%		%		%		
21.3%	55,102		258,981		314,083	מכירות
21.1%	13,458	24.6%	63,745	24.6%	77,203	רווח גולמי
16.5%	7,958	18.6%	48,270	17.9%	56,228	רווח תפעולי
19.5%	7,090	14.1%	36,424	13.9%	43,514	רווח נקי לתקופה
18.7%	11,128	23.0%	59,622	22.5%	70,750	EBITDA



תוצאות עסקיות לשנת 2025 לפי מגזרי פעילות

מגזר חלקים

%	שינוי
6.8%	10,877
36.4%	3,335
8.3%	14,212
11.2%	2,378

%	2024
94.6%	161,107
5.4%	9,169
100.0%	170,276
12.5%	21,238

%	2025
93.2%	171,984
6.8%	12,504
100.0%	184,488
12.8%	23,616

אלפי \$
 מכירות לחיצוניים
 מכירות פנימיות למגזר אחר
סה"כ מכירות
 רווח תפעולי

מגזר מנועים

%	שינוי
45.2%	44,225
111.2%	478
45.5%	44,703
25.0%	7,076

%	2024
99.6%	97,874
0.4%	430
100.0%	98,304
28.8%	28,281

%	2025
99.4%	142,099
0.6%	908
100.0%	143,007
24.7%	35,357

אלפי \$
 מכירות לחיצוניים
 מכירות פנימיות למגזר אחר
סה"כ מכירות
 רווח תפעולי



תוצאות עסקיות לרבעון רביעי 2025 ביחס לרבעון מקביל

% שינוי		Q4/2024		Q4/2025		באלפי \$
18.7%	12,360		66,213		78,573	מכירות
6.7%	1,198	27.1%	17,915	24.3%	19,113	רווח גולמי
6.9%	950	20.9%	13,820	18.8%	14,770	רווח תפעולי
52.5%	5,310	15.3%	10,115	19.6%	15,425	רווח נקי לתקופה
7.9%	1,326	25.3%	16,753	23.0%	18,079	EBITDA



תוצאות עסקיות לרבעון רביעי 2025 לפי מגזרי פעילות

מגזר חלקים

%	שינוי
5.5%	2,148
43.5%	1,396
8.3%	3,544
-5.0%	-356

%	Q4/2024
92.5%	39,412
7.5%	3,210
100.0%	42,622
16.7%	7,118

%	Q4/2025
90.0%	41,560
10.0%	4,606
100.0%	46,166
14.6%	6,762

אלפי \$

מכירות לחיצוניים

מכירות פנימיות למגזר אחר

סה"כ מכירות

רווח תפעולי

מגזר מנועים

%	שינוי
38.1%	10,212
4.6%	12
37.8%	10,224
17.5%	1,261

%	Q4/2024
99.0%	26,801
1.0%	260
100.0%	27,061
26.6%	7,201

%	Q4/2025
99.3%	37,013
0.7%	272
100.0%	37,285
22.7%	8,462

אלפי \$

מכירות לחיצוניים

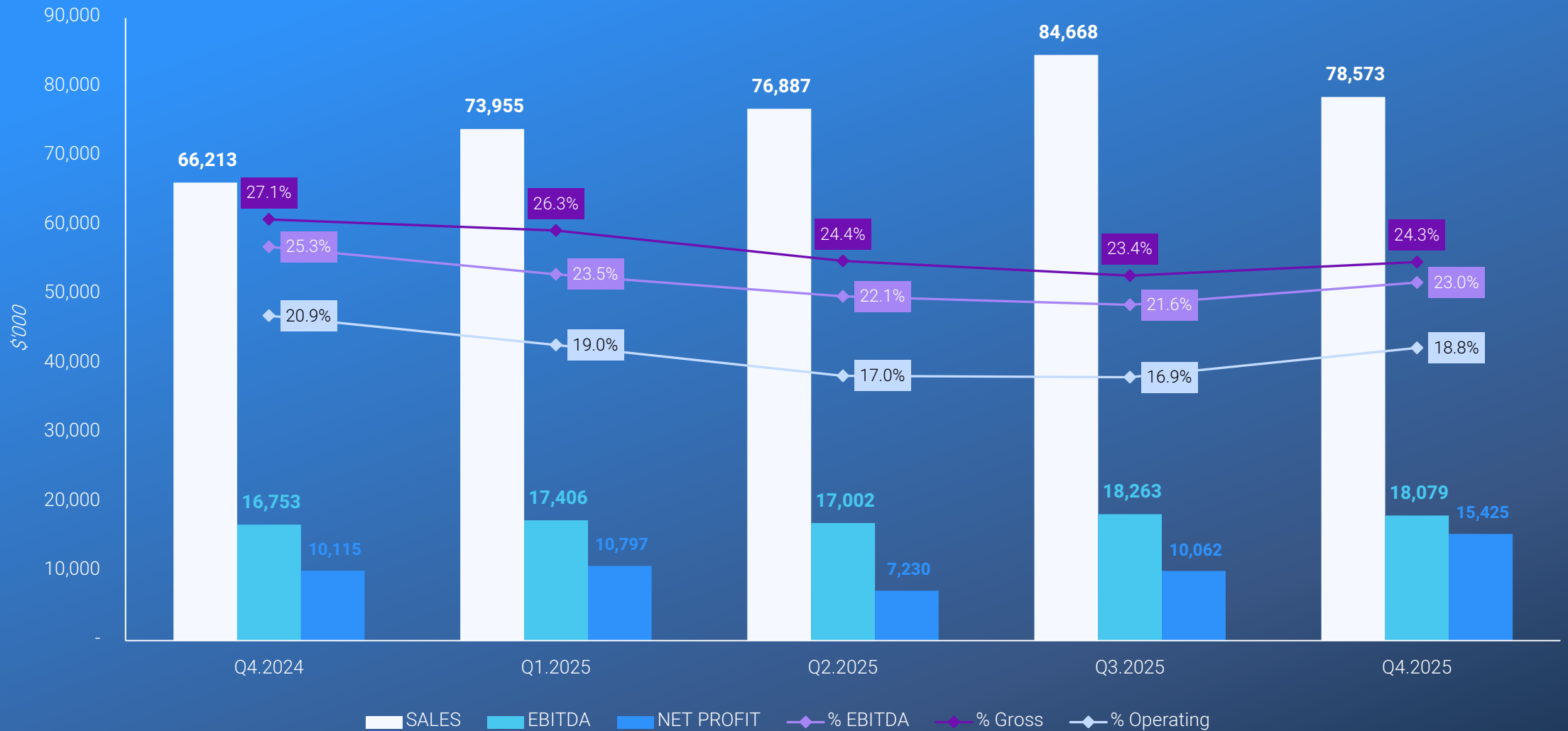
מכירות פנימיות למגזר אחר

סה"כ מכירות

רווח תפעולי



טרנד רבעוני של הקבוצה (באלפי דולר)



מאזן ויחסים פיננסיים עיקריים

יחסים פיננסיים סוף תקופה

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
53%	59%	64%
34%	19%	3%
1.6	0.6	0.1
18%	11%	2%
53,226	36,239	9,439

הון עצמי למאזן

חוב פיננסי להון עצמי

חוב פיננסי נטו ל-EBIDTA

יחס מינוף
(חוב פיננסי נטו למאזן)

סה"כ חוב פיננסי נטו במאזן

לתקופה שנסתיימה ביום

31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
161,331	189,711	287,123
127,607	137,117	180,070
288,938	326,828	467,193
87,551	101,899	125,836
47,067	31,603	42,656
154,320	193,326	298,701(*)
288,938	326,828	467,193

נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך

הון

סה"כ התחייבויות והון

*כולל גיוס הון של \$63M ב 30.12.2025





היערכות לעתיד

מנועי הצמיחה של קבוצת מנועי בית שמש



בשוק התעופה האזרחי

צפי להמשך התגברות הביקושים בשוק התעופה האזרחי - בעיקר למטוסים צרי גוף עם מנועים יעילים וחסכוניים יותר כגון: LEAP ו-GTF דבר שיגדיל את הביקוש למגזר החלקים של החברה

צווארי בקבוק קשים בשרשרת האספקה העולמית מהווה הזדמנות למב"ש לקבל עוד נתחי שוק והרחבת סל המוצרים

המשך התמקדות בהרחבת היקפי הפעילות למנועים החדשים, באמצעות הסכמים ארוכי טווח, בהתבסס על שדרוג יכולות הייצור והטכנולוגיות החדשות שנעשו בשנים האחרונות כדי לתמוך בהסמכות חלקים למנועים מתקדמים

המשך פעילות שמרנית ואחראית

תוך התחשבות בסיכונים ובתנאי השוק הנוכחיים ובמקביל לאיתור הזדמנויות שמציאות זו מייצרת



בשוק הצבאי

ביקוש גובר וגידול בפעילות מגזר המנועים, הן של מנועי סילון קטנים (לרבות חדירה לשוק האמריקאי) והן פעילות ה-MRO (שיפוץ מנועים) בין היתר באמצעות TS ו-JETCAT תוך שמירה על שיעורי רווחיות גבוהים.

השלמת הקמתו של מתחם מתקדם חדש במגזר המנועים ומפעל הרכבה למנועים קטנים ב-TS

המשך השקעה בטיפוח ופיתוח ההון האנושי

נחלק מרכזי ביכולת של החברה להוציא לפועל את האסטרטגיה לשנים הבאות

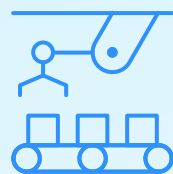


סיכום

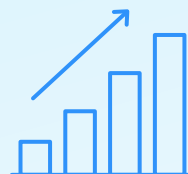
מב"ש פועלת באסטרטגיה של **המשך התפתחות, צמיחה ושיפור רווחיות** לשנים הבאות. צמיחה הנשענת על:



איזון טוב במשקל
הסגולי בין היחידות
העסקיות נותן לנו מענה
בריא עם הפחתת
סיכונים לשינויים
קיצוניים בשוק



היערכות טובה עם
יכולת ייצור,
טכנולוגיות ומוצרים
מותאמים לדרישות
השוק העתידיות



מצב שוק של
ביקושים גבוהים
והיצע מוגבל



הסכמי מסגרת
ארוכי טווח בסך
כ-3.2 מיליארד דולר



בסיס עסקי חזק בכל
פעילויות הליבה



תודה לשותפינו בשוק ההון

