

**מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ**  
מצגת חברה לסיכום חציון ראשון 2019



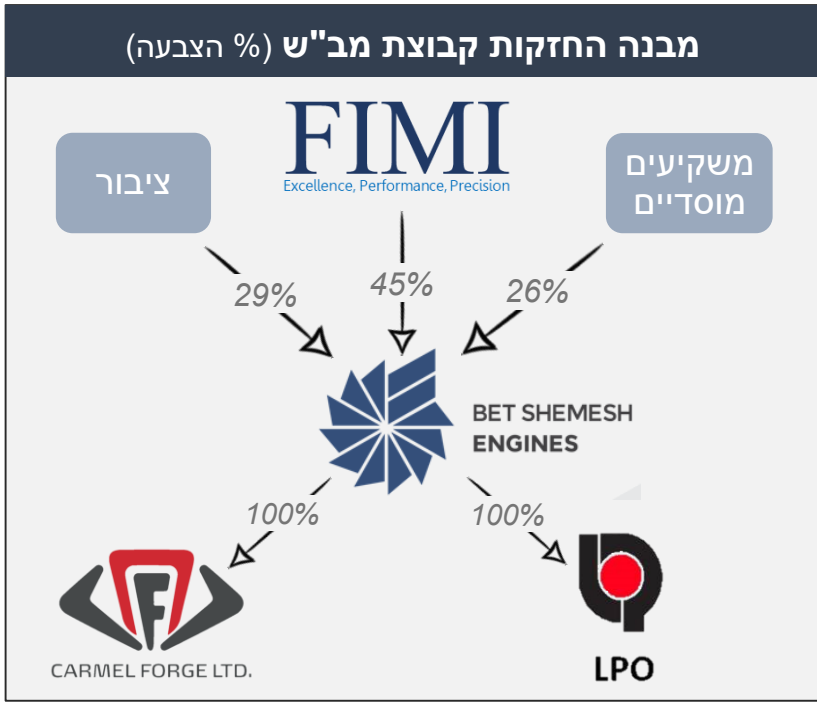
**מנועי בית־שמש**



# שקף מידע צופה פני עתיד

- 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 מוזהרים 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.

# מנועי בית שמש (מב"ש) – כרטיס ביקור



**מגוון יכולות הקבוצה (לפי מגזרי פעילות)**

עבוד שבבי	יציקות	חישולים	
			מגזר החלקים
ייצור חלקים למנועי סילון לתעופה ולפלטפורמות קרקעיות			
R&D	MRO		מגזר המנועים
			
שיפוץ ותחזוקה מלאים (MRO) ופיתוח ייצור ושיווק מנועים קטנים			

מעל 50 שנות ניסיון ומוניטין במגוון רחב של יכולות בתחום ההנעה הסילונית, בדגש על ייצור חלקים סובבים קריטיים

# שנים של גאווה ישראלית



גולדה מאיר במנועי בית שמש



יצחק שמיר במנועי בית-שמש

הקמת מב"ש ע"י יוסף שידלובסקי (Turbomeca) עקב האמברגו הצרפתי

P&W רוכשת 40% ממב"ש

הנפקת מב"ש בבורסת ת"א

כלל תעשיות בעלת השליטה במב"ש

רכישת חישולי כרמל P&W - מ

1960

1970

1980

1990

2000

2010

1968 | 1981-1984 | 1992-95 | 1997 | 2003-2005 | 2016 | 2019

מדינת ישראל רוכשת 100% ממב"ש

הפרטת מב"ש, אורמת רוכשת בעלות בחברה

מב"ש רוכשת את LPO (סרביה)

קרן פימי רוכשת את השליטה במב"ש



עזר ויצמן במנועי בית-שמש



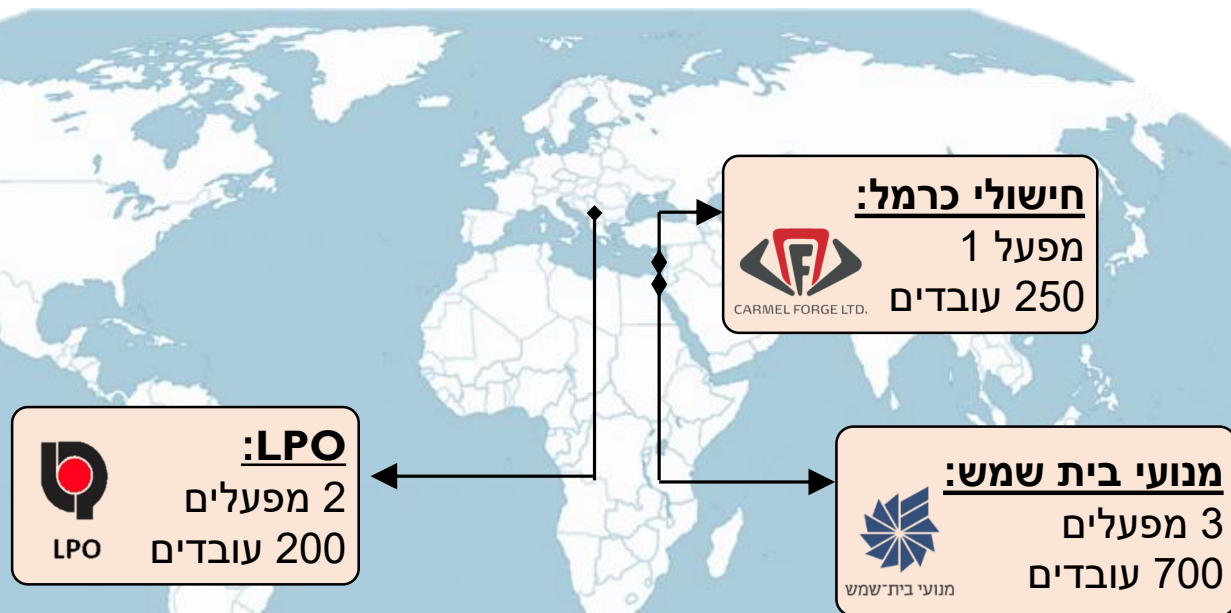
מנחם בגין במנועי בית-שמש



# מנועי בית שמש – פריסת הפעילות



מנועי בית שמש

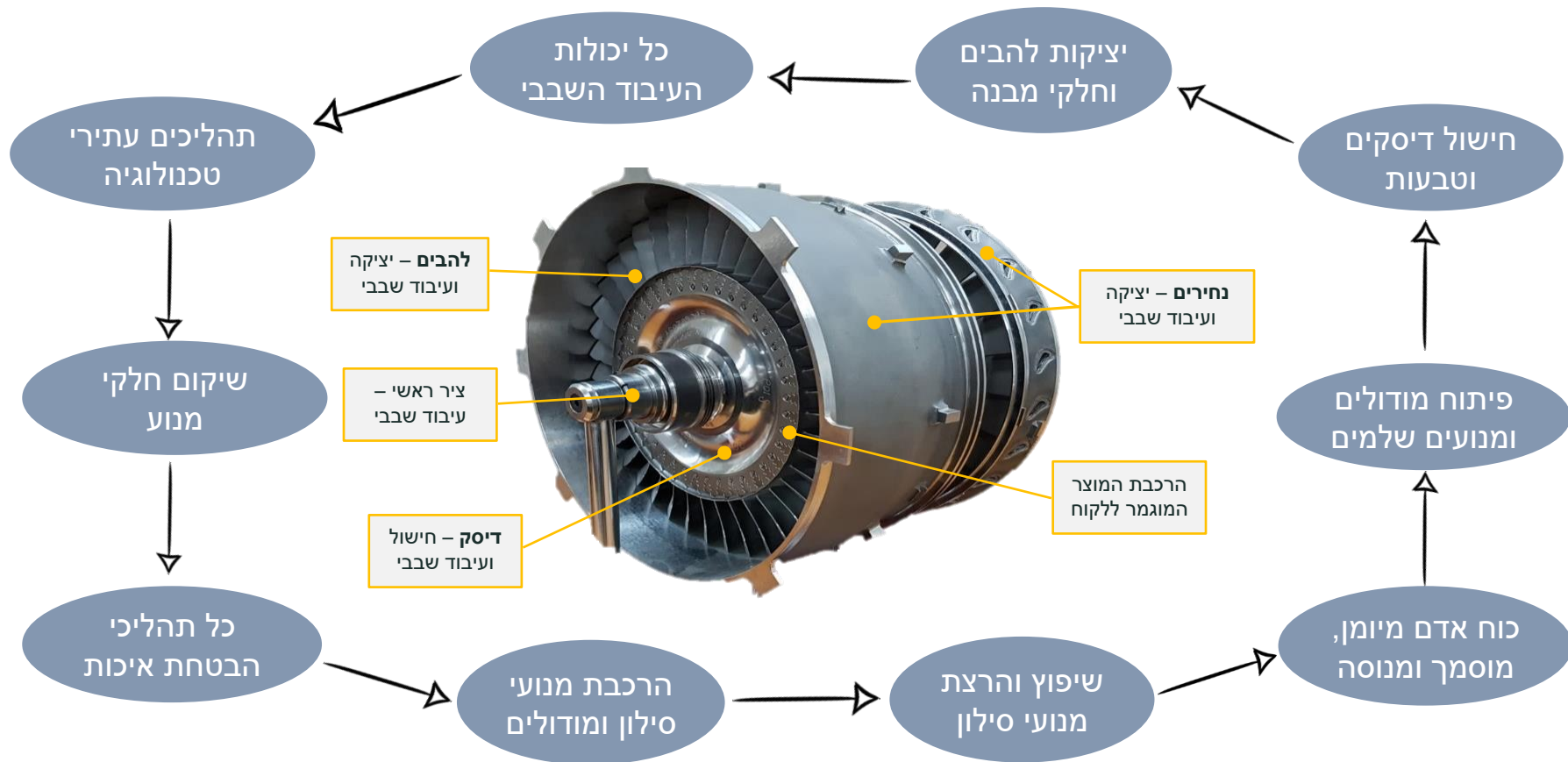


1,150 עובדים, 6 מפעלים, 3 אתרים

# מנועי בית שמש – one-stop-shop

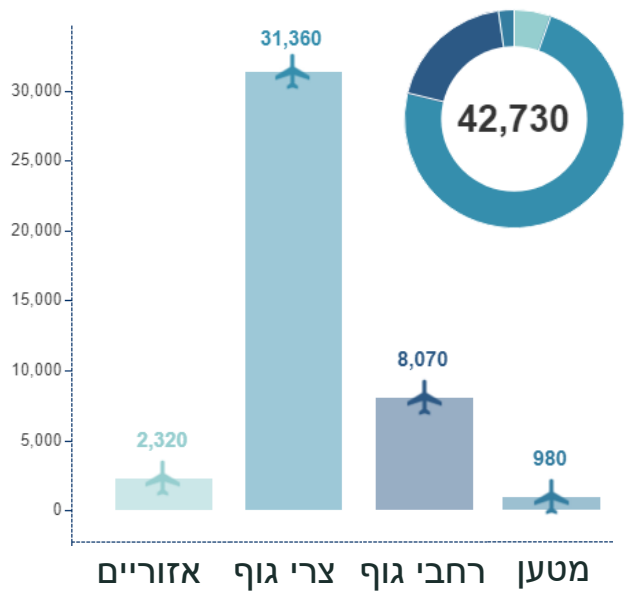


מנועי בית שמש





# שוק התעופה – הכפלה צפויה תוך 20 שנה



מרבית המטוסים החדשים שצפויים להיות מיוצרים ב- 20 השנים הקרובות הם צרי הגוף



צפי להכפלת כמות המטוסים תוך 20 שנה (עד לסך 48.6 א' מטוסים), מתוכם 42.7 א' מטוסים חדשים

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, המבוססת 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:



# הדור החדש של המנועים למטוסים צרי הגוף

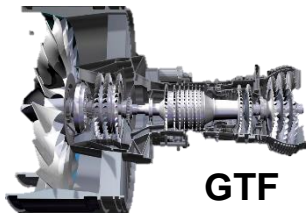
ה- A320Neo, המטוס הנמכר ביותר בעולם, מונע ע"י ה- GTF

המנועים החדשים- צריכת דלק מופחתת, הפחתת רעש וזיהום אוויר (צפויים להיות כ- 30 שנה על פס ייצור)

חלק משמעותי מהסכמי המסגרת של מב"ש מיועדים למנוע ה-GTF



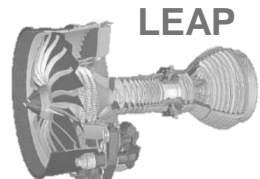
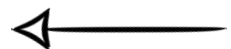
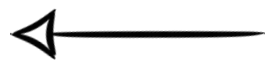
A320Neo



GTF



מנועי בית־שמש



LEAP



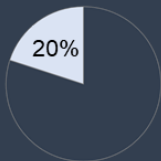
מב"ש מייצרת בהיקפים לא מהותיים גם למנוע ה- LEAP (אין חשיפה למשבר ה-737MAX)

המידע שלעיל לגבי צפי לביקושים ומכירות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המשקף הערכות והנחות כפי שהללו פורסמו על ידי Boeing, Airbus, CFM and PW, המבוססות על הערכות שונות שהן בלתי ודאיות ועשויות שלא להתממש, או להתממש בצורה שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה – כגון משברים או תנודות בכלכלה העולמית ו/או בתחום התעופה העולמית, שינוי מגמות שוק וכיוצ"ב.





מהכנסות החברה



## מגזר המנועים



פיתוח, תחזוקה והרכבת  
מנועי סילון:

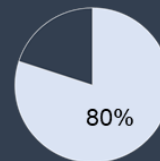


- תחזוקה והרכבה של מנועי סילון אזרחיים וצבאיים (חי"א וחילות זרים) מהארץ ומהעולם



- פיתוח ייצור ושיווק של מנועים קטנים

מהכנסות החברה



## מגזר ייצור חלקים



ייצור חלקים למנועי סילון:

- חישול דיסקים וטבעות בכבישה וערגול



- יציקות של להבים וחלקי מנוע מתקדמים



- עיבוד שבבי לחלקים סובבים קריטיים



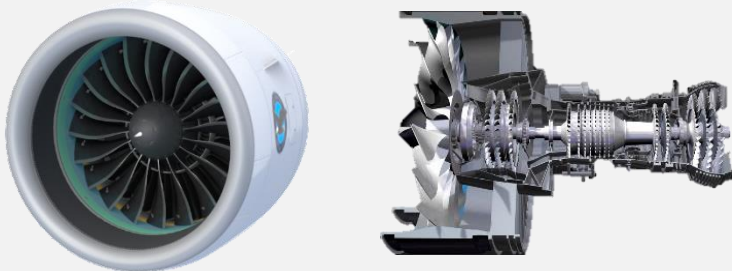
# מנועי בית שמש: עדכון חצי שנתי



מנועי בית שמש

# פיתוח מוצרים לדור המנועים החדש

## מנוע ה-GTF



## דוגמא לחלקי ה-GTF המיוצרים במב"ש



- בשנת 2017 החברה חתמה עם Pratt & Whitney הסכם מסגרת ארוך טווח ל-10 שנים בהיקף של כ-530 מ' \$ לייצור חלקים למנועי ה-GTF (Gear Turbo Fan)
- מנועים אלה מותקנים, בין היתר, על המטוס הנמכר ביותר בעולם כיום, ה-"Airbus A320 NEO" (בנוסף ל-Regional Jets שונים כגון ה-Airbus A220)
- מנועי ה-GTF הינם בעלי טכנולוגיה ייחודית המפחיתה את צריכת הדלק, הרעש, זיהום האוויר ועלות התחזוקה
- מרבית החלקים נמצאים בשלבי פיתוח שונים, מב"ש סיימה עד כה פיתוח של מספר חלקים שחלקם החלו ייצור סדרתי ואספקה ללקוח



# בניית מפעל חדש באתר מב"ש להרחבת הפעילות



- בימים אלו נבנה מפעל חדש במתחם מנועי בית שמש, בשטח של כ- 6,000 מ"ר
- המפעל החדש צפוי להיות מוכן ב- Q1/2020 ותחילת הפעלתו צפויה ב- Q2/2020
- מפעל זה ישמש לייצור חלקים סובבים קריטיים לדור המנועים החדש (מנועי ה- GTF)
- מהלך זה הינו חלק מאסטרטגיית החברה להגדלת כושר ייצור עם אמצעים חדישים ויעילים באתרי הקבוצה השונים, בעיקר לייצור חלקים לדור המנועים החדש



# הסכם אסטרטגי עם Pratt & Whitney Canada



מנועי בית־שמש

## מנועים עיקריים

APS2300

APS3200

APS5000



## לקוח



**Pratt & Whitney Canada**

A United Technologies Company



GO BEYOND

## פלטפורמות עיקריות



Embraer

A320 (319/20/21)

B787 Dreamliner

## חלקים



- ביולי 2018 החברה סיכמה הארכה והרחבה של הסכם המסגרת הקיים עם PWC בהיקף הכנסות צפויות של כ- 800 מ' \$ למשך 20 שנה
- תחת ההסכם תמשיך מב"ש לייצר חלקים המיוצרים על ידי כיום, ללא צורך בהסמכת תהליכים ומוצרים חדשים, באמצעות חישול, יציקה, עיבוד שבבי והרכבת מוצרים סופיים
- ההסכם מבטא את האמון שנותן הלקוח במב"ש על בסיס יכולותיה של החברה והיחסים ארוכי השנים בין החברות

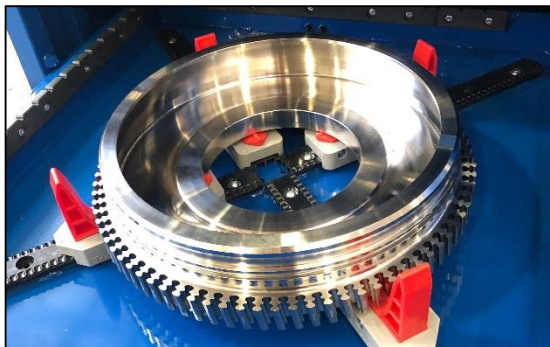
הסכמי המסגרת אינם בעלי אופי מחייב אך מהווים בסיס לגבי תכניות הלקוחות של החברה ומהווים תשתית להתפתחותה וצמיחתה של החברה



- בינואר 2019 השלימה מב"ש את רכישת חישולי כרמל (חשכ"ל), מידי Pratt & Whitney, תמורת כ- 61 מ' \$, כולל הסכם מסגרת ארוך טווח בהיקף של כ- 360 מ' \$ שנחתם עם המוכרת
- חשכ"ל פועלת בתחום ייצור חלקים למנועי סילון (התחום העיקרי בו פועלת מב"ש), בעיקר דיסקים וטבעות בטכנולוגיית חישול
- חשכ"ל הינה חברה איכותית, מנוסה וחזקה ותוצאות פעילותה ממועד הרכישה הן בהתאם לציפיות
- ממועד השלמת הרכישה, הקבוצה עוסקת באינטגרציה של חשכ"ל לקבוצה, מיצוי הסינרגיות והצגת יתרונות החיבור בין שתי החברות לשוק

הסכמי המסגרת אינם בעלי אופי מחייב אך מהווים בסיס לגבי תכניות הלקוחות של החברה ומהווים תשתית להתפתחותה וצמיחתה של החברה





## טכנולוגיות חדשות

יציקות Single Crystal (להבים חד גבישיים) ועיבוד שבבי של חומרים מורכבים ביותר (Powder Metal)



## ציוד ומכונות חדשניות

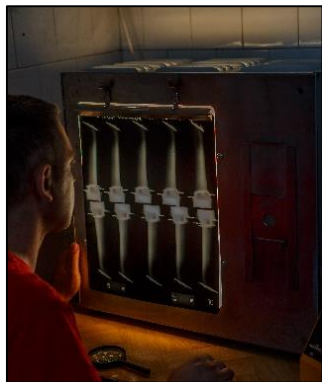
השקעות לשיפור היעילות התפעולית, גידול בכושר הייצור ועמידה בדרישות השוק



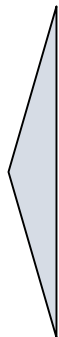
# התרחבות בחברת הבת בסרביה - LPO



מנועי בית־שמש



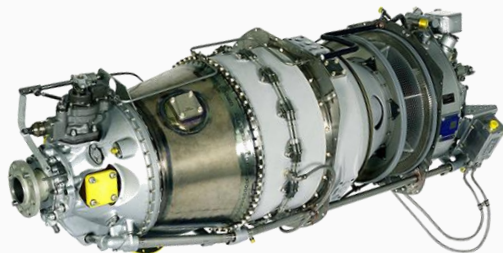
- השקעות בציוד ומתקנים, גיוס עובדים חדשים, כהיערכות החברה לצמיחה המתוכננת והתמודדות עם הביקושים בשוק
- ההתחדשות והרחבה, הן בבית היציקה והן במפעל העיבוד השבבי, תאפשר למב"ש גמישות תפעולית בהיענות לביקושי השוק



- כחלק מהתרחבות המפעל בסרביה מורחב בימים אלה מפעל העיבוד השבבי
- במסגרת ההרחבה יגדל כושר הייצור של LPO, כולל יכולות ותהליכים שאינם קיימים כיום ב-LPO

# המיקוד העסקי במגזר המנועים

## PT6



סדרת המנועים הפופולרית בעולם, תוצרת Pratt & Whitney Canada  
מניעה מגוון רחב של פלטפורמות מטוסים קלים (ריסוס, כיבוי וכו')

- הגידול בשוק התעופה מורגש גם במגזר המנועים
- החברה משפצת מנועים עבור חיה"א הישראלי, חי"א זרים ולקוחות אזרחיים בעולם (F100, T-700, Allison 250, PT6)
- החברה מגדילה את מאמצי השיווק להרחבת היקף פעילות שירותי השיפוץ (overhaul) למנועים להם היא מוסמכת ובוחנת כל העת הזדמנויות נוספות בתחום

- מב"ש נחשבת לגוף מוביל ומרכז ידע בנושא ההנעה הסילונית, פעילות עם חשיבות בטחונית-לאומית, כפופה לדרישות משהב"ט
- החברה מפתחת ומייצרת מנועי סילון קטנים לאפליקציות ייחודיות
- החברה פועלת מול גופים רלוונטיים שונים על מנת להרחיב את שיתופי הפעולה לפיתוח וייצור מנועים קטנים

## טיל "דלילה"

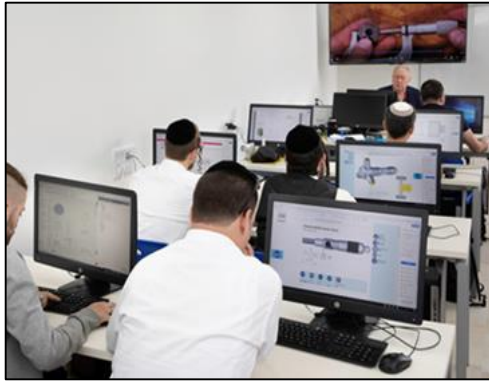


מנוע BS-151 של מב"ש מניע את טיל ה"דלילה" של חיה"א

# הפעלת מרכז ההכשרה בתחומי המפעל



מנועי בית־שמש



- בנובמבר 2018 פתחה מב"ש מרכז להכשרה מקצועית באתר המפעל, כולל הדרכות עיוניות ומעשיות למגוון מקצועות ייצור הרלוונטיים למב"ש
- עד כה הוכשרו עשרות עובדים חדשים אשר מרביתם נקלטו בהצלחה לעבודה סדירה במב"ש
- מהלך אסטרטגי עבור מב"ש – הכשר של העובדים על ידי החברה על מנת להתמודד עם הצורך בגיוס עובדים חדשים כמענה לגידול המתוכנן בהיקף הפעילות







# נתונים פיננסיים



מנועי בית-שמע

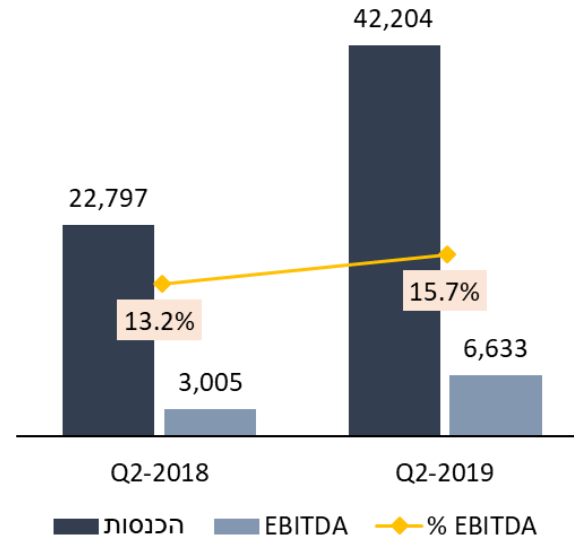
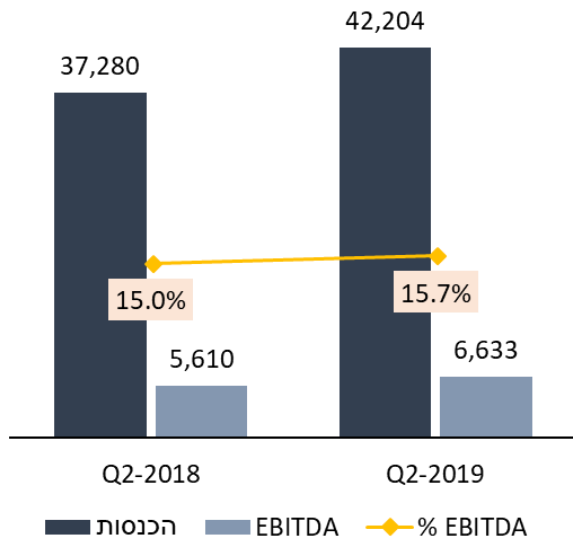
# הכנסות ו- EBITDA – רבעון שני 2018 ו-2019



נתוני פרופורמה \*

נתונים בפועל (דוח כספי סקור 30.6.19)

אלפי \$



\* נתוני הפרופורמה מבוססים על ביאור הפרופורמה המוצג בדוח הדירקטוריון של החברה, במסגרתו מוצגות תוצאות הקבוצה כאילו שחישולי כרמל הייתה בבעלות מנועי בית-שמש החל מינואר 2016



# הכנסות ו- EBITDA – חציון ראשון 2018 ו-2019

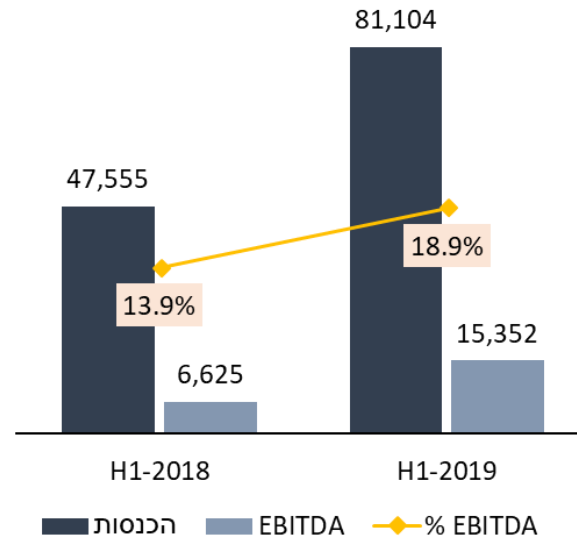
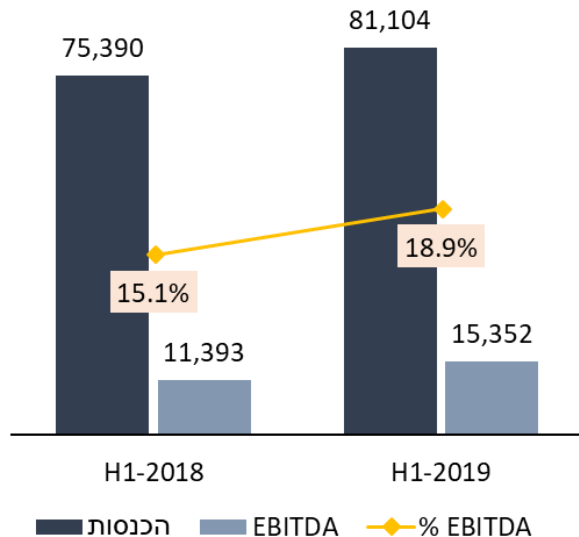


מנועי בית־שמש

נתוני פרופורמה \*

נתונים בפועל (דוח כספי סקור 30.6.19)

אלפי \$



\* נתוני הפרופורמה מבוססים על ביאור הפרופורמה המוצג בדוח הדירקטוריון של החברה, במסגרתו מוצגות תוצאות הקבוצה כאילו שחישולי כרמל הייתה בבעלות מנועי בית-שמש החל מינואר 2016

# מאזן החברה – יוני 2019



מנועי בית־שמש

התחייבויות והון עצמי		נכסים	
אלפי \$			
10,444	אשראי זמן קצר		
14,721	ספקים וזכאים	2,346	מזומנים ושוי מזומנים
5,167	מקדמות מלקוחות	41,230	לקוחות וחייבים
<u>12,022</u>	<u>התחייבות בגין הטבות לעובדים</u>	<u>78,601</u>	<u>מלאי</u>
<b>42,354</b>	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>	<b>122,177</b>	<b>סך נכסים שוטפים</b>
45,531	התחייבויות לתאגידים בנקאיים	84,634	רכוש קבוע
6,155	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך	4,103	נכסים בלתי מוחשיים
<u>7,722</u>	<u>התחייבויות לא שוטפות אחרות</u>	<u>11,798</u>	<u>נכסים לא שוטפים אחרים</u>
<b>59,408</b>	<b>סך התחייבויות לא שוטפות</b>	<b>100,535</b>	<b>סך נכסים לא שוטפים</b>
<b>120,950</b>	<b>הון עצמי</b>		
<b>222,712</b>	<b>סך התחייבויות והון עצמי</b>	<b>222,712</b>	<b>סך נכסים</b>

# קבוצת מנועי בית שמש - סיכום



מנועי בית שמש



- מנועי בית-שמש פועלת מעל 50 שנים בתחום התעופה, תחום צומח ומשגשג, שעל פי התחזיות צפוי להמשיך ולצמוח ב- 20 השנים הבאות (הכפלה של כמות המטוסים)
- דרישות האיכות, הידע והניסיון רב-השנים, ההסמכות והעמידה ובתקנים, ההשקעות הנדרשות והקשר ארוך הטווח עם הלקוח מהווים חסם כניסה משמעותי לתחום
- החברה השלימה בינואר 2019 רכישה אסטרטגית מוצלחת של חישולי כרמל מ- Pratt & Whitney
- סך ההכנסות הצפויות של הקבוצה מהסכמי מסגרת ארוכי טווח – 2.5 מיליארד דולר, רובם בחוזים לעד 10 שנים
- החברה סיכמה ביולי 2019 על הארכת והרחבת הסכם המסגרת ל- 20 שנה על סך כ- 800 מ' \$ עם PWC, ביטוי לאמון הלקוח במב"ש וליחסים ההדוקים וארוכי הטווח
- כמענה לגידול בהיקף הסכמי המסגרת, הקבוצה מבצעת השקעות משמעותיות במפעלים חדשים, אמצעי ייצור חדישים ויעילים, הכשרת עובדים והסמכת חלקים חדשים



# תודה רבה



מנועי בית־שמש