

מנועי בית שמש אחזקות (1997) בע"מ

מצגת חברה מאי 2025

הבהרה משפטית

- מצגת זו אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או 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 ובכלל זה, הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, 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, נכון למועד המצגת, 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.

כרטיס ביקור

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

One-Stop-Shop

מגזר מנועים



מגזר חלקים



FORGING



CASTING



MACHINING

פעילות



פיתוח, ייצור ושיווק
של מנועי סילון קטנים



MRO
שיפוץ, תחזוקה
והרכבה של מנועי סילון



ייצור חלקים קריטיים
למנועי סילון
יציקה, חישול ועיבוד

שוק מטרה



רם דרורי,
מנכ"ל החברה

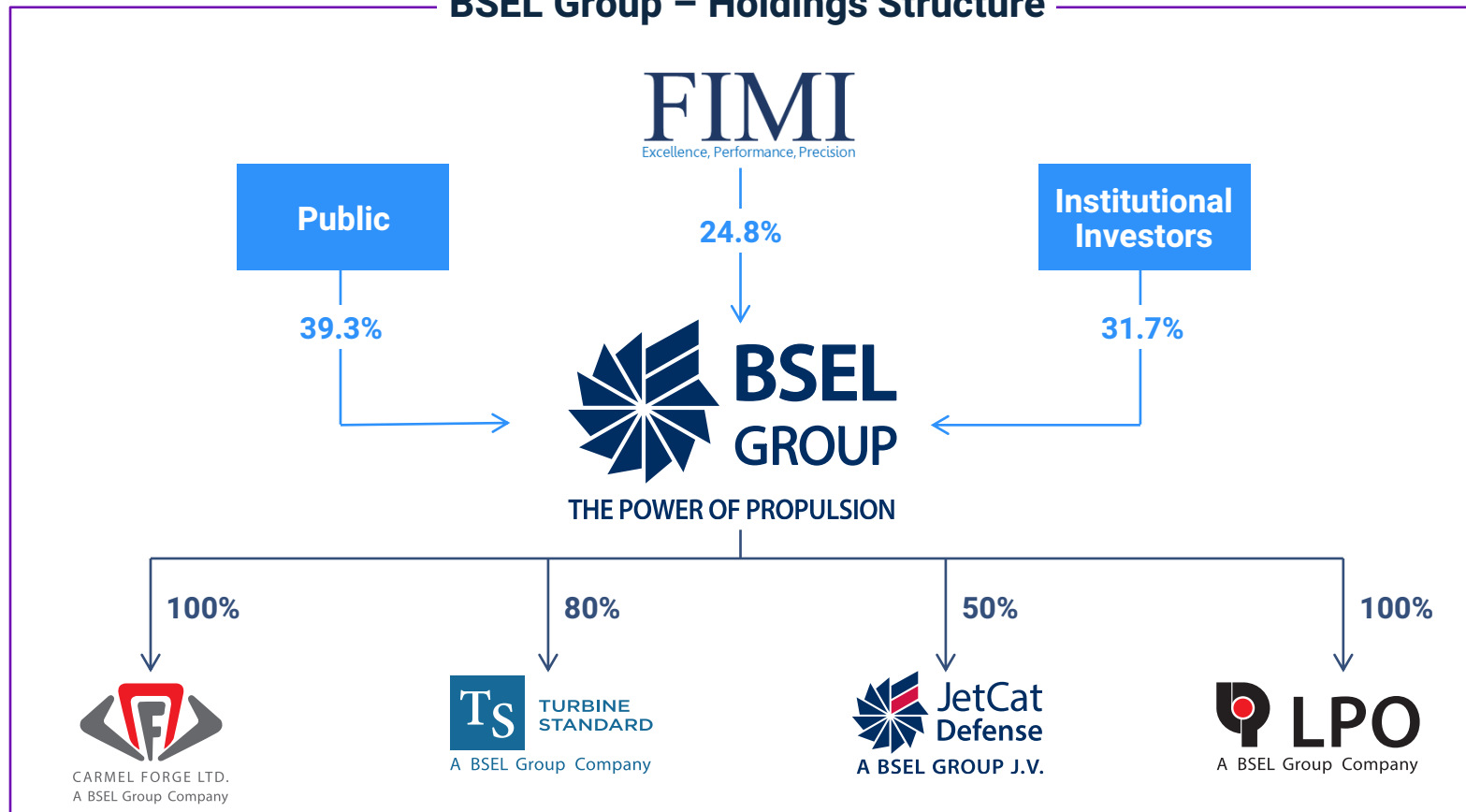


גילון בק,
יו"ר החברה



מבנה אחזקות

BSEL Group – Holdings Structure



BSEL LTD, a subsidiary company, holds – **4.2%**



57 שנים של מצוינות



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



מפעל חשכל



TS אוהיו ארה"ב

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

פראט & ויטני
רוכשים 40%
במנועי בית שמש

בבורסה
הישראלית
IPO

כלל תעשיות
הופכת למחזיקה
העיקרית במב"ש



רכישת חישולי
כרמל מפראט
& ויטני

רכישת טורביין
סטנדרד ארה"ב



1968

1981 1984

1992-1995

1997

2003

2005

2016

2019

2020

2024

2025

מדינת ישראל
רוכשת את מלוא
המניות במב"ש

אורמת רוכשת
100% ממניות
בית שמש

רכישת LPO



קרן פימי רוכשת
שליטה במב"ש
(45%)



מפעל חדש
למנועי GTF

הקמת
שותפות
JETCAT JV



עוז ויצמן נשיא המדינה בביקור במב"ש



פרויקט הלבאי



LPO אדה סרביה



מפעל חדש למנועי GTF, בית שמש



JETCAT





BSEL The power of Propulsion

GROUP 3 Continents, 5 Locations, 9 Facilities, 1300 Employees

Holland | Ohio
BSEL USA



Holland | Ohio
Turbine Standard
MRO, Small Engine Assembly



Holland | Ohio
JetCat Defence
JV



Tamarac | Florida
Turbine Standard
MRO, Customer Service



Ada | Serbia
LPO
Casting, Machining



Haifa | Israel
Carmel Forge
Forging house



Bet-Shemesh | Israel
BSEL – Bet Shemesh Engines
Machining, 3D Printing, Casting,
MRO, Small Engine Production



Customers

Small Engines
& MRO



RAFAEL
ADVANCED DEFENSE SYSTEMS LTD.



Critical
Engine Parts



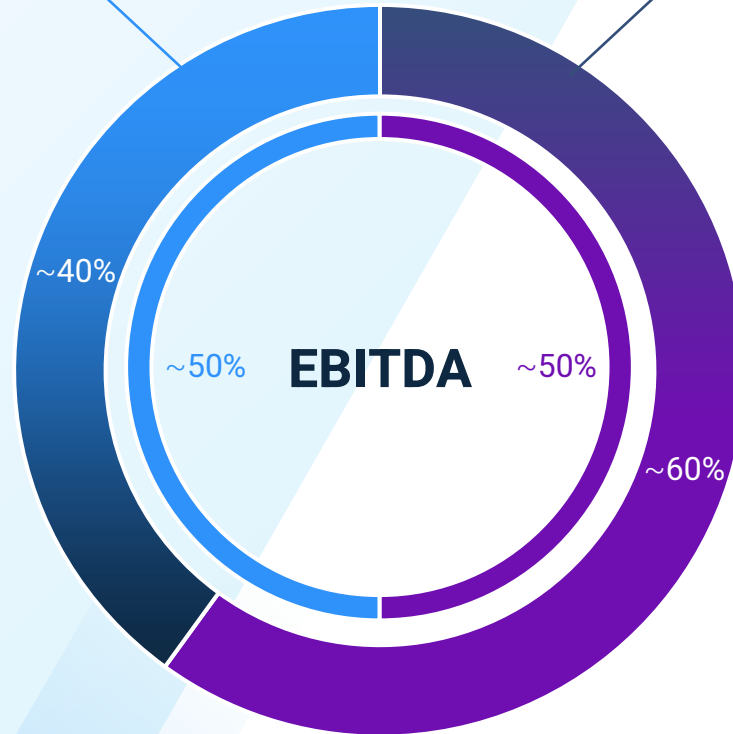
Collins Aerospace

Honeywell



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



*נכון ל-31.12.24 לחברה הסכמי מסגרת ארוכי טווח בסך כ-1.7 מיליארד דולר.
לאחר תאריך המאזן דיווחה החברה על חידוש והרחבה של הסכם מסגרת עם לקוח
מוביל בעולם התעופה לכ-16 שנה בהיקף של כ-530 מיליון דולר
(כאשר היתרה מההסכם המקורי עומדת על כ-56 מיליון דולר).

מעורבות מגזר החלקים בתוכניות מנועים מתקדמות

תוכניות מנועים וויקיות מלפני 2017

APS 2300
APS 3200
APS 5000
PW 4000
JT8
F100
APS 1000
PWC 305, 306, 307, 530, 545
FT8
PW 210
V2500
FT8

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



Airbus Neo 319-321

RR T1000



B787

PW 812

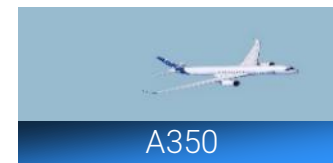


Falcon 6x



Boeing 737MAX

RR TXWB



A350

PW 814, 815



Gulfstream G500, G600



Comac 919

PW 1500



A220

PW 307



Falcon 7X

F135



LM F35

GE T408



Sikorsky-CH53K



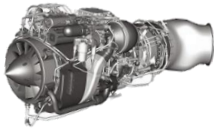
שחקנים בתעשיית המנועים לשוק התעופה האזרחית

Aero Engine Industry Characteristics

- Industry players specialize in different modules/technologies
- Oligopolistic structure of market
- High barriers to entry
 - High technology expertise required
 - Substantial up front investment (R&D, Concessions) required
 - Long term contracts
 - Structurally captive spare parts business
 - Certification requirements and regulatory approvals



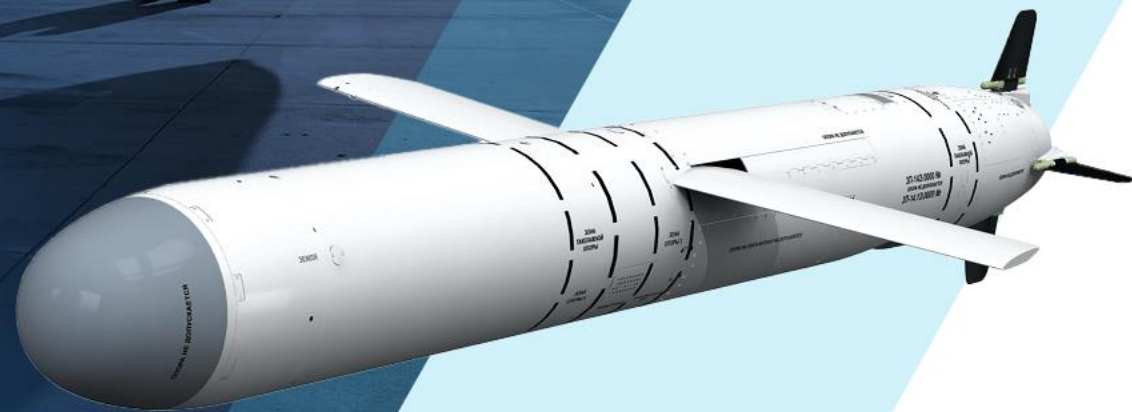
מגזר המנועים- מנועים מוסמכים לשיפוץ (MRO)

	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			We serve a wide variety of customers worldwide			

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



סקירת השוק האזרחי והצבאי



מצב שוק התעופה האזרחית

ב- 2024 מספר הנוסעים ברחבי העולם חזר להיקפים שהיו ב- 2019 ואף גדל ביותר מחצי מיליארד נוסעים.

יצרניות המטוסים, בעיקר Airbus, Boeing מתקשות לעמוד בביקושים ההולכים וגדלים מצד חברות התעופה, כאשר חלק מהעיכובים באספקת המטוסים, נובע מאי אספקת מנועים מהדור החדש ומקשיים במערך שרשרת אספקת הפריטים.

נכון לפברואר 2025 סה"כ צבר הזמנות למטוסי איירבאס ובואינג עומדים על כ- 15,000 מטוסים (עד שנת 2040 הדרישות יעמדו על יותר מ 40,000 מטוסים).

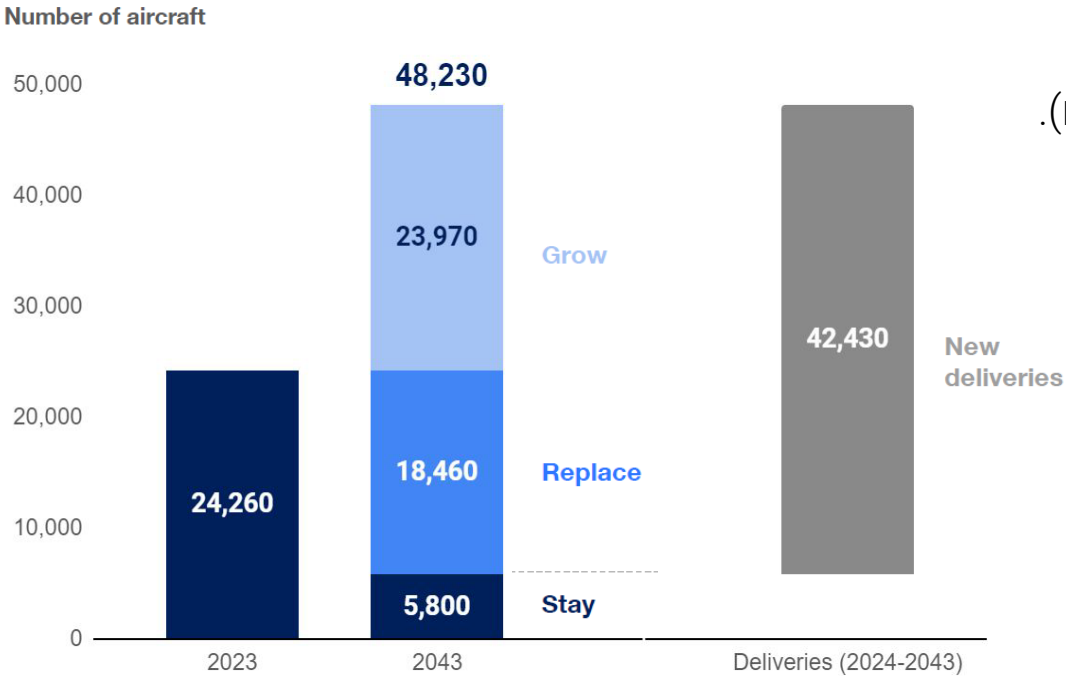
המצב הנוכחי פותח בפני מנועי בית שמש הזדמנויות להגדלת נתח שוק, דבר שכבר מתחיל להשתקף בשיפור בתוצאות מגזר החלקים.

OEM Monthly Production Targets and Rates by Model, April 2025					
Airbus			Boeing		
Model	Monthly Target	Produced	Model	Monthly Target	Produced
A220	6 to 8	7	737 MAX	38	31
A320neo	50	40	767	3	1
A330neo	4	2	777	3	4
A350	6	7	787	5	1

Source: flightplan.forecastinternational.com

Backlog					
OEM Backlogs as of 28 Feb. 2025					
Airbus	A220	A320	A330	A350	TOTAL
	508	7,188	238	718	8,652
Boeing	737	767	777	787	TOTAL
	4,747	104	559	787	6,197

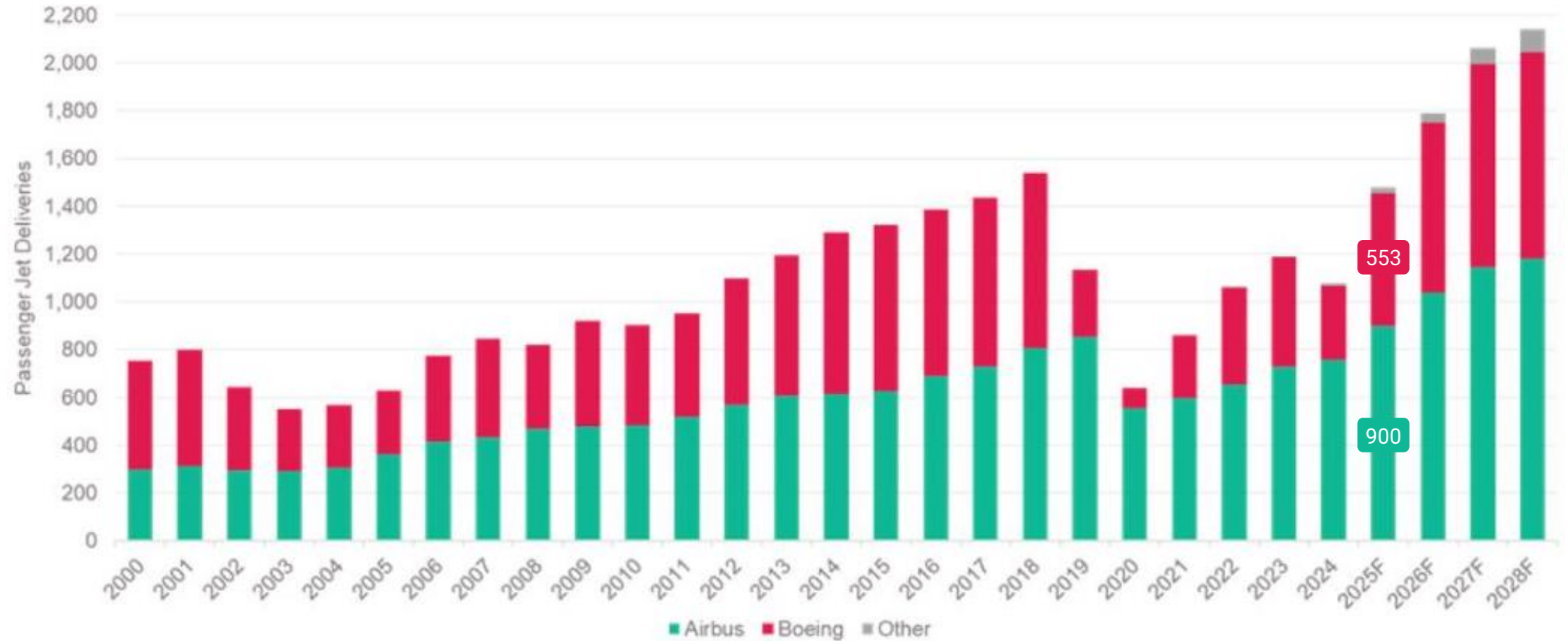
Source: flightplan.forecastinternational.com



Source: Airbus Global Market Forecast 2024

מצב שוק התעופה האזרחית

תחזית יצרניות המטוסים למסירות מטוסי נוסעים לשנים הקרובות 2025-2028:

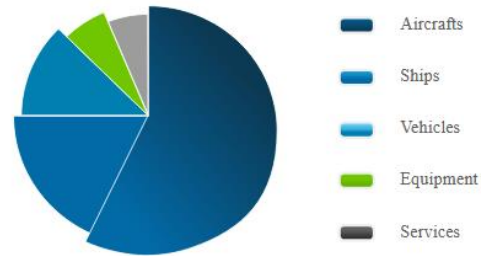


Source: IBA



מצב שוק התעופה הצבאי הגלובלי

Global Defence Market, Share By Types, 2033



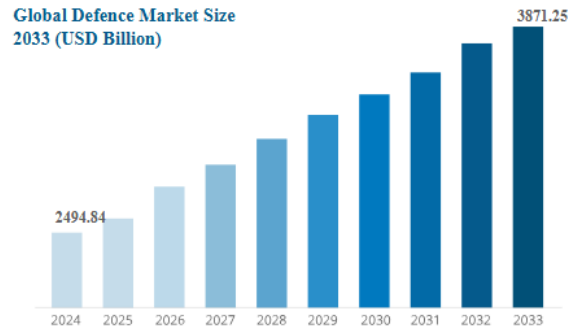
אירועים גיאופוליטיים כגון המלחמה בין רוסיה-אוקראינה, המצב במזה"ת, חזרתו של טראמפ לבית הלבן ומתיחות בין סין לארה"ב משפיעים על שינויים מבניים ואסטרטגיים בתשתיות צבאיות לאומיות ומדיניות, הגדלת תקציבי הצטיידות בעיקר בישראל, בארה"ב, אסיה-פסיפיק ואירופה.

ישנו מחסור עולמי בחלקי חילוף לתחזוקת ושיפוץ מנועים (MRO).

ביקוש גבוה למנועי סילון קטנים להנעת כלים לא מאוישים לצד מחסור עולמי בכושר ייצור לאספקת המנועים.

החברה מזהה עלייה חדה בביקושים במגזר המנועים בכלל ובשוק הצבאי בפרט, שמשקפת גם בתוצאות, שכבר באים לידי ביטוי עם כניסה לפרויקטי עוגן משמעותיים בשוק המקומי ובחו"ל.

Global Defence Market Size
2033 (USD Billion)



REPORT INSIGHTS



Source: Business Research insights - Defense Market Forecast 2025–2033



אירועים משמעותיים אחרונים

מגזר המנועים

03
2025
החברה רוכשת תמורת כ- 33 מיליון דולר 80% מחברת טורביין סטנדרד TS העוסקת בתחום תחזוקה ושיפוץ מנועי סילון (MRO) בארה"ב. TS תשרת גם את פעילות המנועים הקטנים במהלך החדירה לשוק האמריקאי כתשתית תפעולית.

02
2025
חתימה על הסכם למיזם משותף עם החברה הגרמנית Jet Cat לטובת פיתוח, ייצור ומכירה של מנועים קטנים לשוק הצבאי בארה"ב ובישראל.

09
2024
הרחבה בסך מוערך של כ- 28 מיליון דולר של הסכם רב שנתי קיים לצורך מתן שירותי תחזוקה למנועי וחלקי מנועי F100 ללקוח זר במדינה אירופאית.

03
2024
הרחבת הזמנות משמעותית בסך כ- 75 מיליון דולר מלקוח מוביל בתחומו במסגרת פיתוח וייצור מנועי סילון במגזר המנועים. להערכת החברה, היא צפויה לקבל הזמנות עתידיות נוספות בקשר עם פעילות זו בסך של עד כ- 143 מיליון דולר.

מגזר ייצור חלקים

03
2025
חידוש והרחבה של הסכם מסגרת עם לקוח מוביל בעולם התעופה לכ-16 שנה בהיקף של כ- 530 מיליון דולר.

09
2024
השלמת חתימה של הסכם מסגרת ארוך טווח בהיקף כולל של כ- 205 מיליון דולר עם אופציה להגדלה לכ- 280 מיליון דולר עם פראט אנד ויטני (USA). ההסכם הינו לשנים 2024 עד 2030, עם אופציה להארכה של שנתיים נוספות. ההסכם מתייחס לשתי תוכניות מנועים מובילות בעולם התעופה העולמי בהן הלקוח הינו שחקן מרכזי. במסגרת ההסכם, סוכם כי מעבר להארכה והרחבה של הפעילות הנוכחית, החברה תפתח ותייצר חלקים חדשים עבור תוכניות מובילות בפעילות מגזר החלקים.



נתונים פיננסיים



תוצאות עסקיות לשנת 2024

באלפי \$		2024		*2023		פער	
		%		%		%	
מכירות			258,981		209,687		49,294
רווח גולמי			63,745		34,339		29,406
רווח תפעולי			48,446		22,745		25,701
רווח נקי לתקופה			37,629		13,304		24,324
EBITDA			59,798		33,546		26,252
			23.1%		16.0%		78.3%
			14.5%		6.3%		182.8%
			18.7%		10.8%		113.0%
			24.6%		16.4%		85.6%
							23.5%

*הנתונים מוצגים בנטרול השפעת עסקת הנדל"ן מחודש אוגוסט 2023



תוצאות עסקיות לשנת 2024 לפי מגזרי פעילות

פער	%
12,764	8.6%
5,179	129.8%
17,943	11.8%
14,575	98.0%
12,989	157.5%
13,702	78.6%

פער	%
36,530	59.5%
150	53.6%
36,680	59.5%
14,835	74.1%
13,294	88.7%
13,132	82.4%

2023	%
148,343	97.4%
3,990	2.6%
152,333	100.0%
14,877	9.8%
8,249	5.4%
17,423	11.4%

2023	%
61,344	99.5%
280	0.5%
61,624	100.0%
20,017	32.5%
14,987	24.3%
15,931	25.9%

2024	%
161,107	94.6%
9,169	5.4%
170,276	100.0%
29,452	17.3%
21,238	12.5%
31,125	18.3%

2024	%
97,874	99.6%
430	0.4%
98,304	100.0%
34,852	35.5%
28,281	28.8%
29,063	29.6%

אלפי \$

מכירות לחיצוניים

מכירות פנימיות למגזר אחר

סה"כ מכירות

רווח גולמי

רווח תפעולי

EBITDA

מגזר חלקים

אלפי \$

מכירות לחיצוניים

מכירות פנימיות למגזר אחר

סה"כ מכירות

רווח גולמי

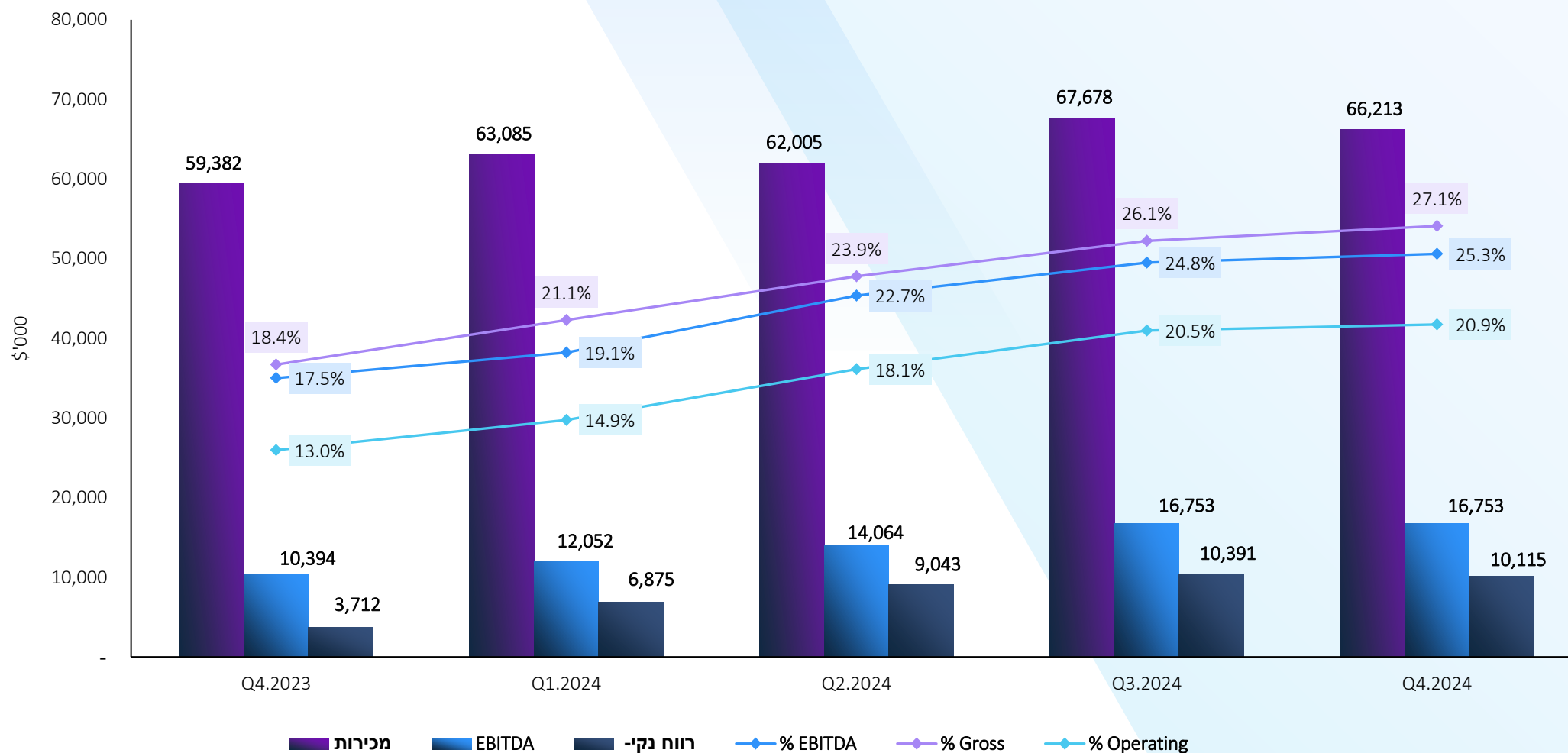
רווח תפעולי

EBITDA

מגזר תנועים



טרנד רבעוני של הקבוצה (באלפי דולר)



מאזן ויחסים פיננסיים עיקריים

יחסים פיננסיים סוף תקופה

2023	2024	
53%	59%	הון עצמי למאזן
34%	19%	חוב פיננסי להון עצמי
1.6	0.6	חוב פיננסי נטו ל-EBIDTA
18%	11%	יחס מינוף (חוב פיננסי נטו למאזן)
53,226	36,239	סה"כ חוב פיננסי נטו במאזן

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	
161,331	189,711	נכסים שוטפים
127,607	137,117	נכסים לא שוטפים
288,938	326,828	סה"כ נכסים
87,551	101,899	התחייבויות שוטפות
47,067	31,603	התחייבויות לזמן ארוך
154,320	193,326	הון
288,938	326,828	סה"כ התחייבויות והון

היערכות לעתיד



אסטרטגיה ומנועי צמיחה

החברה מתכננת המשך צמיחה בכלל הפעילויות בהתבסס על הגורמים הבאים:



- החברה עוסקת בתחום תחזוקה ושיפוץ מנועי סילון (MRO). ממוקמת באוהיו, ארצות הברית, ונוסדה בשנת 2003 על ידי Dave Corwin.
- בחודש מרץ 2025 הושלמה רכישת 80% של החברה תמורת כ- 33 מיליון דולר עם אופציה לרכישה עתידית של היתרה. תוצאות החברה נכללות במגזר המנועים.
- רכישת חברת TS האמריקאית, משרתת סינרגיה משמעותית בפעילות ה-MRO של שתי החברות.
- המהלך מהווה אבן דרך חשובה כחלק מהמיקוד בהרחבת פעילות ה-MRO, שהינו אחד ממנועי הצמיחה האסטרטגיים של מב"ש, עם דגש על כניסה משמעותית לשוק האמריקאי.
- TS תשרת את פעילות המנועים הקטנים במהלך החדירה לשוק האמריקאי כתשתית תפעולית תחת דרישות BAA (Buy American Act).
- מהלך זה יחזק את הנוכחות של מב"ש בצפון אמריקה עם בסיס תפעולי ויאפשר מענה מגוון יותר ללקוחות מבחינת גמישות תפעולית ואיזון עומסים.
- פוטנציאל להרחבה משמעותית של הפעילות התפעולית על בסיס התשתית הקיימת.



PT6A ENGINES



TPE331 ENGINES



CT7 ENGINES



- בחודש פברואר 2025 מנועי בית שמש חתמה על הסכם למיזם משותף עם Jet Cat, חברה גרמנית העוסקת בפיתוח, ייצור ומכירה של מנועים קטנים.
- הפעילות המשותפת מיועדת לתחום המנועים הקטנים לשוק הצבאי ותשוך למגזר המנועים של החברה. בכוונת הצדדים להתמקד, דרך שתי חברות ייעודיות שיוקמו, בשתי פעילויות מרכזיות:
 - במסגרת הפעילות הראשונה, שני הצדדים יקימו חברה אמריקאית, Jet Cat Defense שתעסוק באספקת מנועים קטנים לפלטפורמות מוטסות קטנות ללקוחות פוטנציאליים בשוק הצבאי האמריקאי.
 - במסגרת הפעילות השנייה, יקימו שני הצדדים חברה ישראלית שתעסוק באספקת מנועים קטנים ללקוחות בשוק הצבאי הישראלי.
- התקשרות אסטרטגית אשר משלבת את הניסיון הרב של מנועי בית שמש בתחום הפיתוח והייצור של מנועים קטנים לתעשייה הביטחונית יחד עם החדשנות בפיתוח ותהליכי הייצור של Jet Cat אשר נחשבת מהפכנית ומכוונת מסחרית לייצור בנפח גבוה, בכדי לספק מענה לצורך הדחוף שזיהו הצדדים בייצור המוני נגיש של מערכות הנעה סילונית צבאיות.

P1000 PRO



P850 PRO



P550 PRO



תודה!