

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

("החברה")

מצגת לשוק ההון



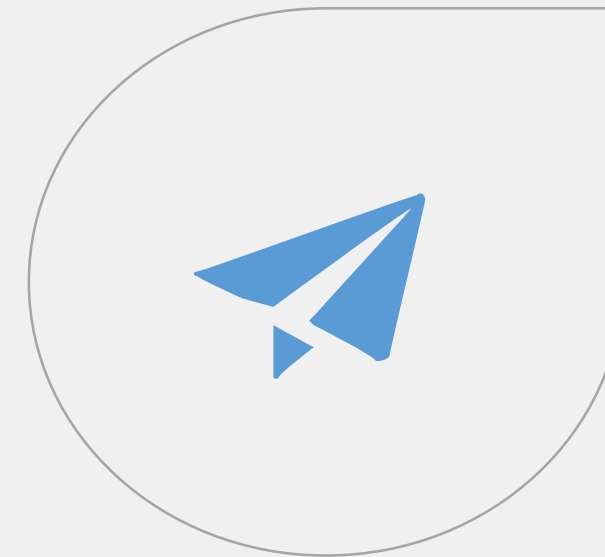
הערות כלליות למידע הכלול במצגת



- המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נועדה למסירת מידע למשקיעים בלבד.
- חלק מהנתונים במצגת זו כוללים תחזיות ו/או אומדנים, המבוססים על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, הערכות וציפיות של החברה, והם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לחברה אין כל וודאות כי תחזיות ו/או אומדנים אלו יתממשו באופן חלקי או מלא הואיל והם תלויים בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת; בשינויים בתנאי השוק והסביבה; בשינויים רגולטורים או בהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון של החברה, ובין היתר בעמידת החוכרים בהתחייבויותיהם החוזיות כלפי החברה וכן באומדנים המקובלים בשוק למחירים עתידיים של מטוסים אשר עלולים להסתבר כלא נכונים. החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי של כל תחזית ו/או אומדן כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.
- במצגת נכללו הערכות ונתונים סטטיסטיים ואחרים המבוססים על מקורות חיצוניים אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה והחברה אינה אחראית לנכונותם.
- אין במצגת האמורה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט. יש לקרוא מצגת זו ביחד עם הדו"חות התקופתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.

כרטיס ביקור

- הנהלה ותיקה בעלת כ-25 שנות ניסיון בענף החכרת המטוסים
- אסטרטגיה עסקית יציבה ומוכחת
- מוניטין מבוסס ומערכות קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה וגורמים מממנים בכל העולם
- כושר התמודדות מוכח עם מצבי שוק משתנים



- חברה בת בבעלות מלאה של כנפיים אחזקות בע"מ
- מהווה את זרוע החכרת המטוסים של הקבוצה
- התמחות ברכישת מטוסים במחזור חיים שני
- בבעלות החברה צי הכולל 14 מטוסים, בגיל ממוצע של 11.3 שנים אשר מוכרים במח"מ של 4.5 שנים

נתונים פיננסיים עיקריים ליום 31.3.17

- הון עצמי*: 90 מיליון דולר
- מחזור**: 57 מיליון דולר
- EBITDA**: 56 מיליון דולר
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת*: 41 מיליון דולר



- החברה רושמת רווחיות עקבית בפעילות החכרת המטוסים מאז היווסדה
- הונה העצמי של החברה צמח כולו מרווחי הפעילות
- החברה חילקה עד היום דיבידנדים בסך של כ-50 מיליון דולר

* בחודש מאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון דולר

** LTM

קבוצת כנפיים

כנפיים הינה קבוצת התעופה הגדולה בישראל



החברה מהווה את אחת ההחזקות העיקריות של כנפיים,

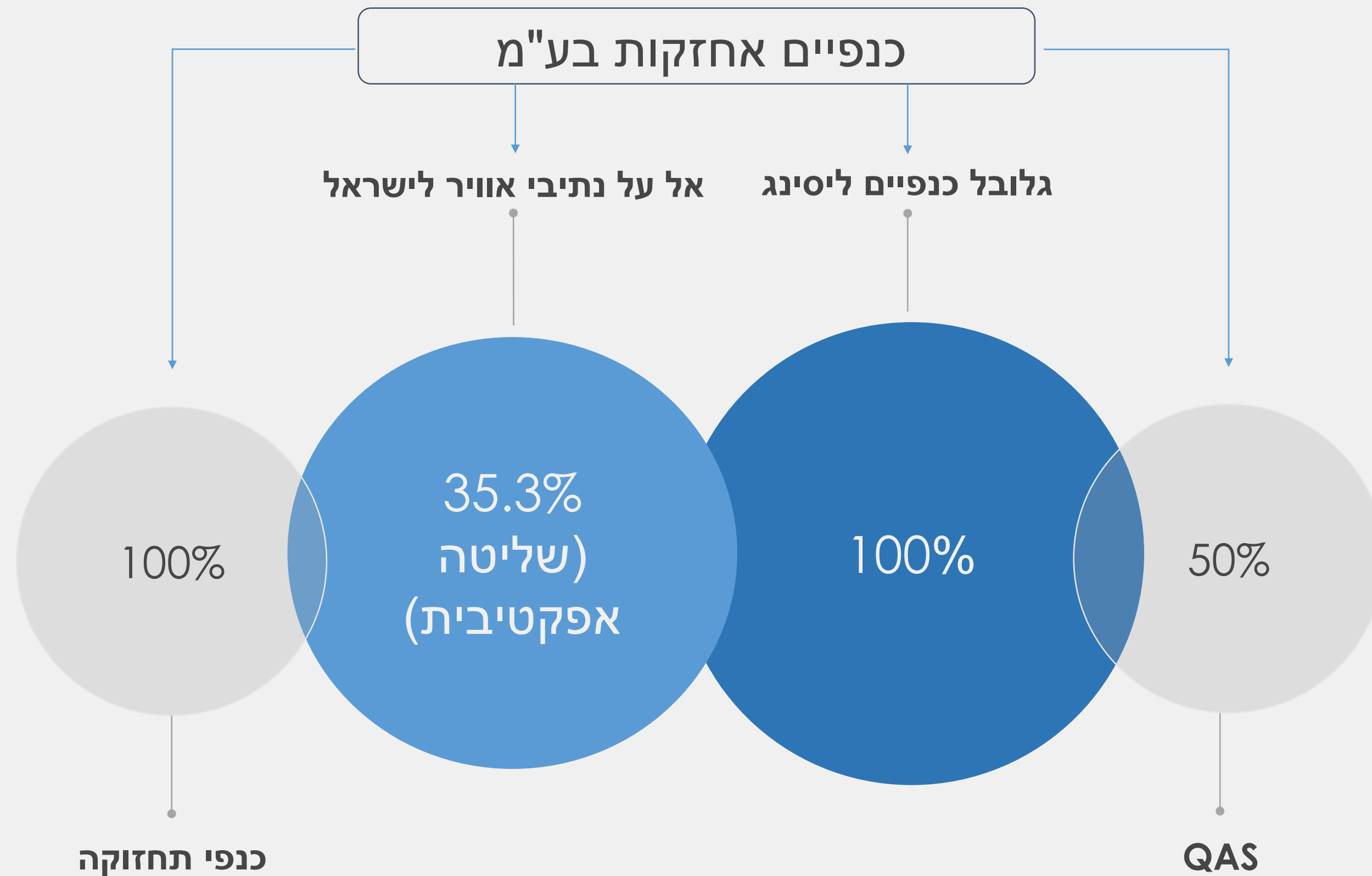


אשר מייחסת לה חשיבות אסטרטגית

מחויבות ומעורבות ניהולית גבוהה בחברה



דירוג ilA-/Stable על ידי S&P (אישור דירוג ב-30.11.16) ★



מודל עסקי יציב ומוכח

עסקת רכישת מטוס בנויה משלושה נדבכים



המודל העסקי מבוסס על נסיון עתיר שנים וצי מטוסים בבעלות



14

14 מטוסים בצי הנוכחי

החברה מימשה 4 מטוסים בתקופה האחרונה
וזאת לאחר שרכשה 4 מטוסים בהיקף כולל של
כ-200 מיליון דולר בשנתיים האחרונות.
רכישת המטוסים בוצעה לאחר שהחברה
מימשה מספר גדול של מטוסים בין השנים
2013-2015*.

פעולות אלו הביאות לחידוש והצעת צי
המטוסים אשר בבעלות החברה



25

למעלה מ-25 שנות נסיון בענף

54 עסקאות רכישה וכ-120 עסקאות
החכרה, מימון ומימון מחדש.
36 עסקאות מכירה
4 מטוסים הועברו לפעילות פירוק
ומכירת חלקי חילוף

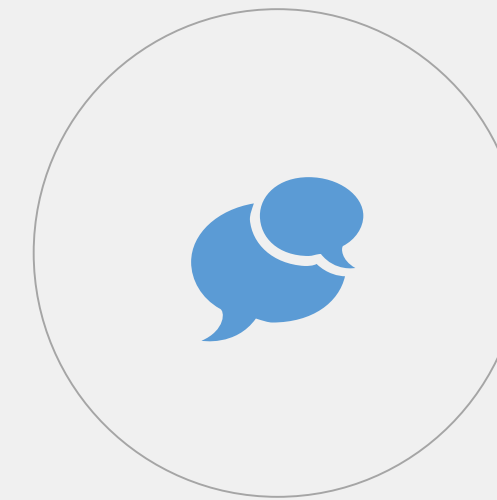
ענף החכרת המטוסים



יציבות



רגולציה



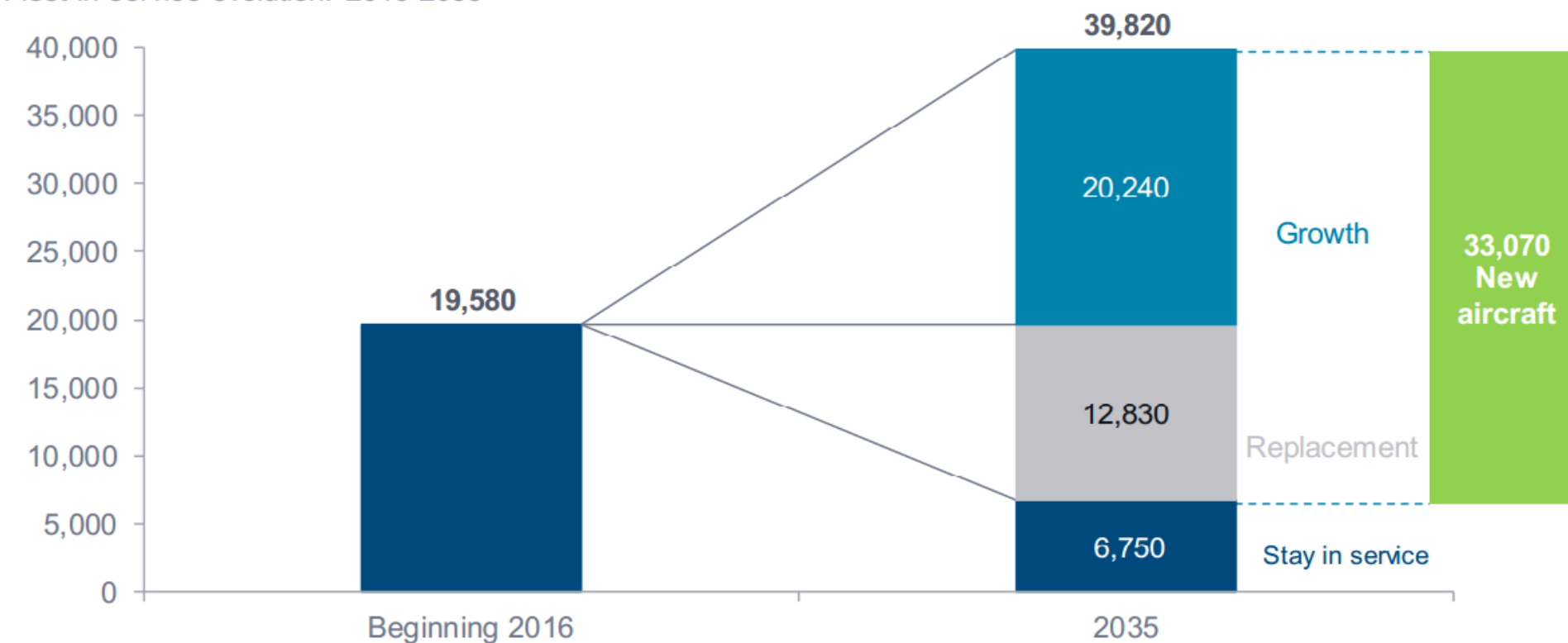
חסמי כניסה



החכרה תפעולית

- מאופיין בחוזים ארוכי טווח המספקים תזרים יציב וקבוע
 - תחום המאופיין ביציבות גבוהה ביחס לענף התעופה
 - צי המטוסים העולמי צפוי להכפיל את עצמו בתוך שני עשורים.
- יאת"א והיצרניות צופות קושי לספק את הביקוש למטוסים
- חסמי כניסה גבוהים – דרישת הון עצמי גבוה, הענף מוסדר על-ידי רגולציה, נסיון, מומחיות, מוניטין ומערכות קשרים ענפות ומחירונים בינלאומיים עם גופים בינלאומיים (חברות תעופה, חברות החכרה, גורמים מממנים)
- כ-35% מצי המטוסים העולמי מוחקר בהחכרה תפעולית, בהשוואה לכ-11% לפני כ-25 שנים

Fleet in service evolution: 2016-2035



Source: Airbus GMF 2016

Note: Passenger aircraft ≥100 seats, Freight aircraft ≥10 tonnes

<http://www.airbus.com/company/market/global-market-forecast-2016-2035/>

The Growth of Aircraft Leasing



1970	1980	1990	2000	2011	2020
3,722 a/c 17 leased 0.45%	6,037 a/c 100 leased 1.7%	9,160 a/c 1,343 leased 14.7%	15,032 a/c 3,717 leased 24.7%	21,741 a/c 7,943 leased 36.5%	Forecast Over 50% leased

Source: Boeing



גלובל כנפיים ליסינג

יוני 2017 | 7

מאפייני הפעילות

נכסים



נכס הבסיס – המטוס, הינו אמצעי הייצור של הלקוחות, ולכן הם ימצו כל אפשרות לפני שיפגעו בזכות השימוש שלהם בו. ניידותו מהווה יתרון משמעותי, שכן הוא נעדר תלות גיאוגרפית ומאפשר החכרה ומכירה ללקוחות בכל העולם

מימון



מימון העסקאות נעשה באמצעות שימוש במקורות מימון עצמיים, לקיחת הלוואות מבנקים בארץ ובחו"ל וגיוס כספים בשוק ההון

לקוחות



עם לקוחות החברה נמנות חברות תעופה ותיקות וגדולות, בעלות פריסה ומוניטין בינלאומיים, הפועלות באיזורים הכפופים לרגולציה בינלאומית, זאת לצד חברות תעופה קטנות יותר

רגולציה



בשנים האחרונות מופעלת רגולציה בינלאומית יעילה, אשר מקנה עדיפות לחברות ההחכרה והמממנים ושמטרתה הסדרה מהירה ופשוטה של קונפליקטים. רגולציה זו נתמכת באמנה בינלאומית ובחקיקה מקומית במדינות המערב

צי המטוסים

(נכון ל-31.3.17)

מספר מטוסים	תקופת ההסכם	שנת ייצור	דגם המטוס	החוכר
1	2014 - 2019	2000	A330-200	Air Berlin
2	2008 - 2018	1992	A320-200	Air Canada ⁽¹⁾
1	2011 – 2017	2005	A319-100	American Airlines
2	2011 - 2022	2001, 2002	A320-200	British Airways
1	2013 - 2023	2006	A321-200	British Airways (BMI)
1	2002 - 2017	1990	B757-200	Delta Airlines
1	2015 - 2019	2000	A330-200	Tame EP ⁽²⁾
1	2016 - 2024	2012	A330-200	Virgin Australia
2	2011 - 2018, 2020	2000, 2001	B737-800	חב' תעופה בדרום קוריאה
1	2016 - 2025	2000	A330-300 ⁽³⁾	חברת תעופה אירופאית
1	(4)	2010	A330-300	Off-Lease
14	סך הכל:	11.30	גיל ממוצע משוקלל:	

(1) החברה הגיע להבנות בדבר מכירת שני מטוסים אלו

(2) EP - חברה ממשלתית

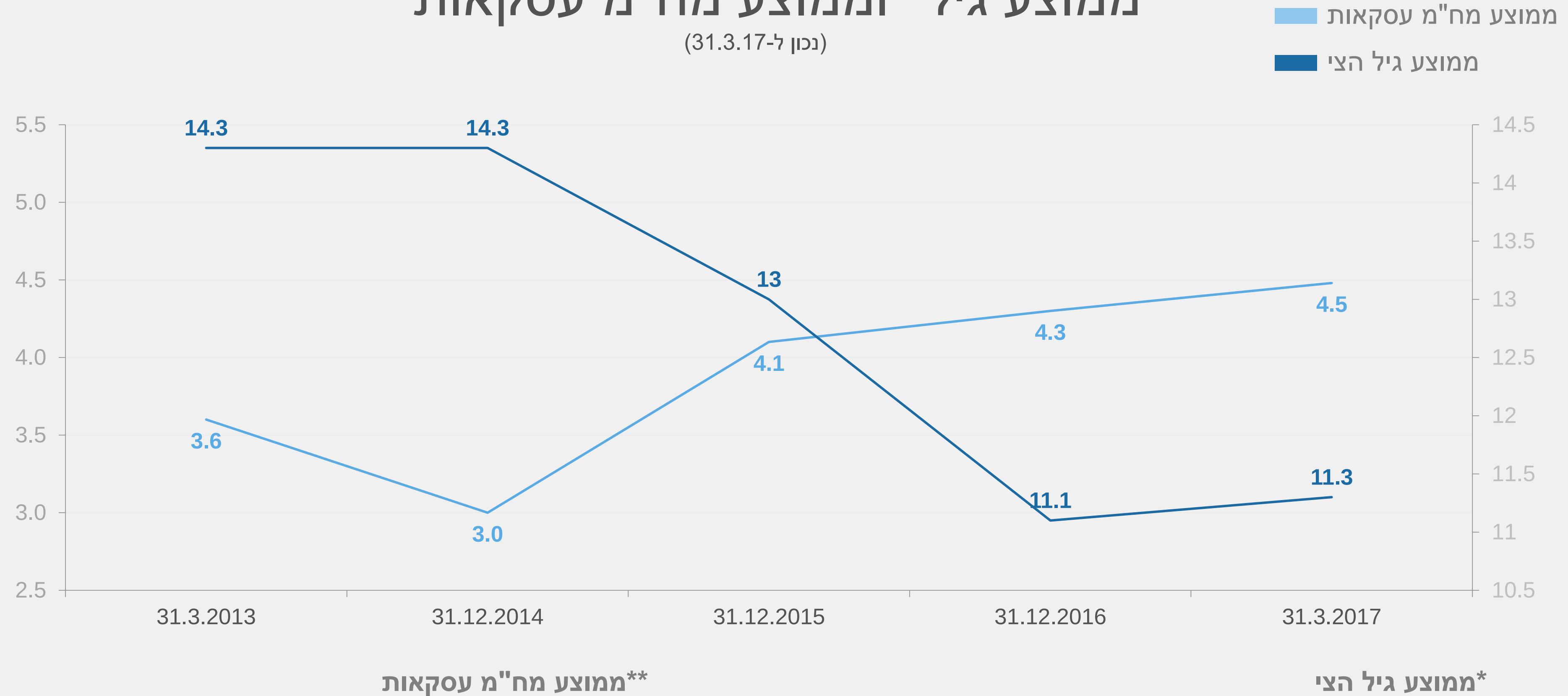
(3) החכרת המטוס ללא מנועיו

(4) החברה חתמה על מזכר כוונות בנוגע להחכרת מטוס זה

צי המטוסים

ממוצע גיל* וממוצע מח"מ עסקאות**

(נכון ל-31.3.17)

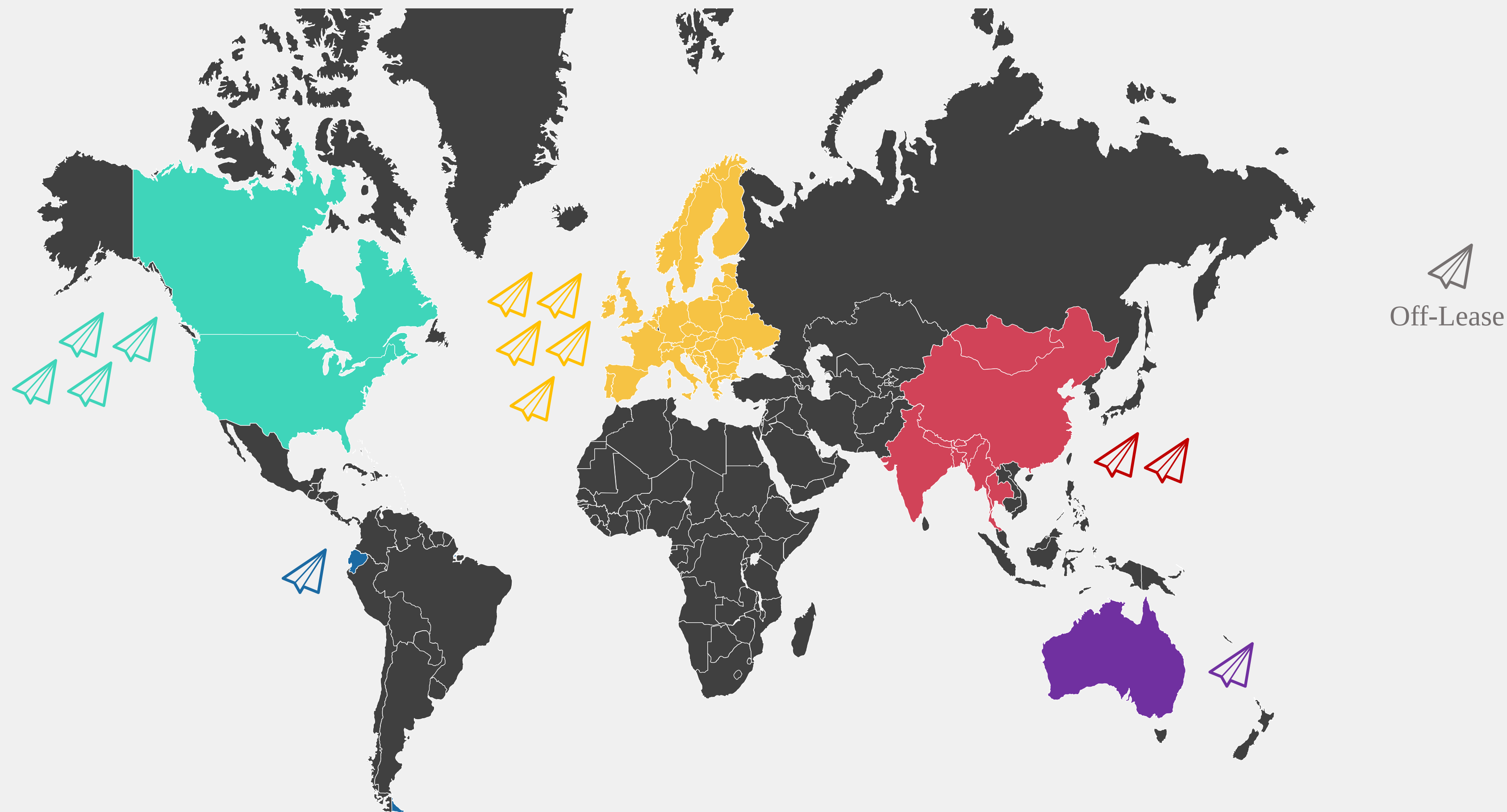


ממוצע משוקלל אשר מתקבל על-ידי סכימת מכפלת יתרת תקופת החכירה בשווי המטוס בספרים, מחולק בשווי בספרים

ממוצע משוקלל אשר מתקבל על-ידי סכימת מכפלת גיל המטוס בשווי בספרים, מחולק בשווי בספרים

פיזור צי המטוסים המוחכרים

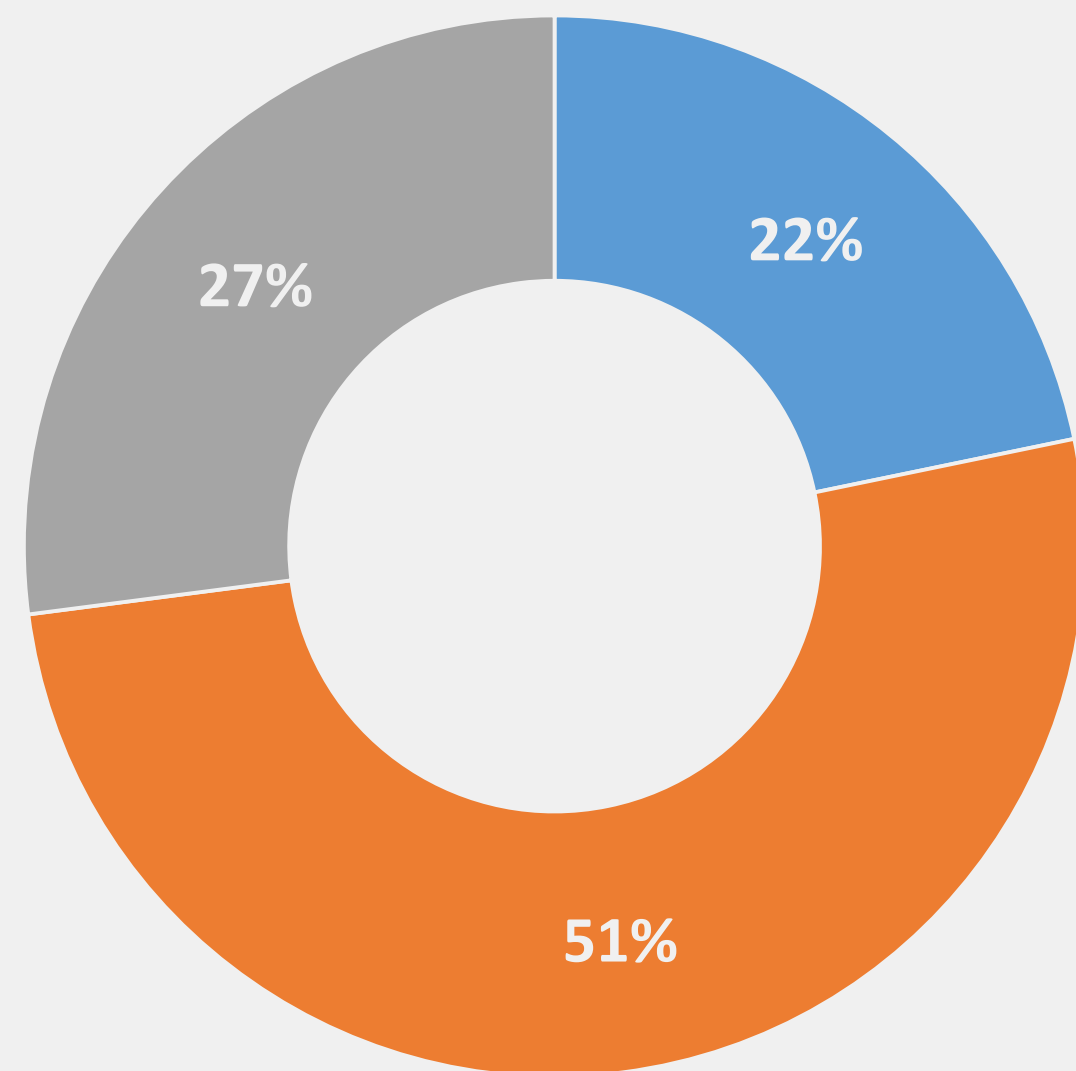
-  **צפון אמריקה**
Air Canada, American Airlines
Delta
-  **דרום אמריקה**
Tame EP
-  **אירופה**
British Airways, Air Berlin, חברת
תעופה אירופאית
-  **אסיה**
חברת תעופה בדרום קוריאה
-  **אוסטרליה**
Virgin Australia



צי המטוסים – ניהול סיכונים

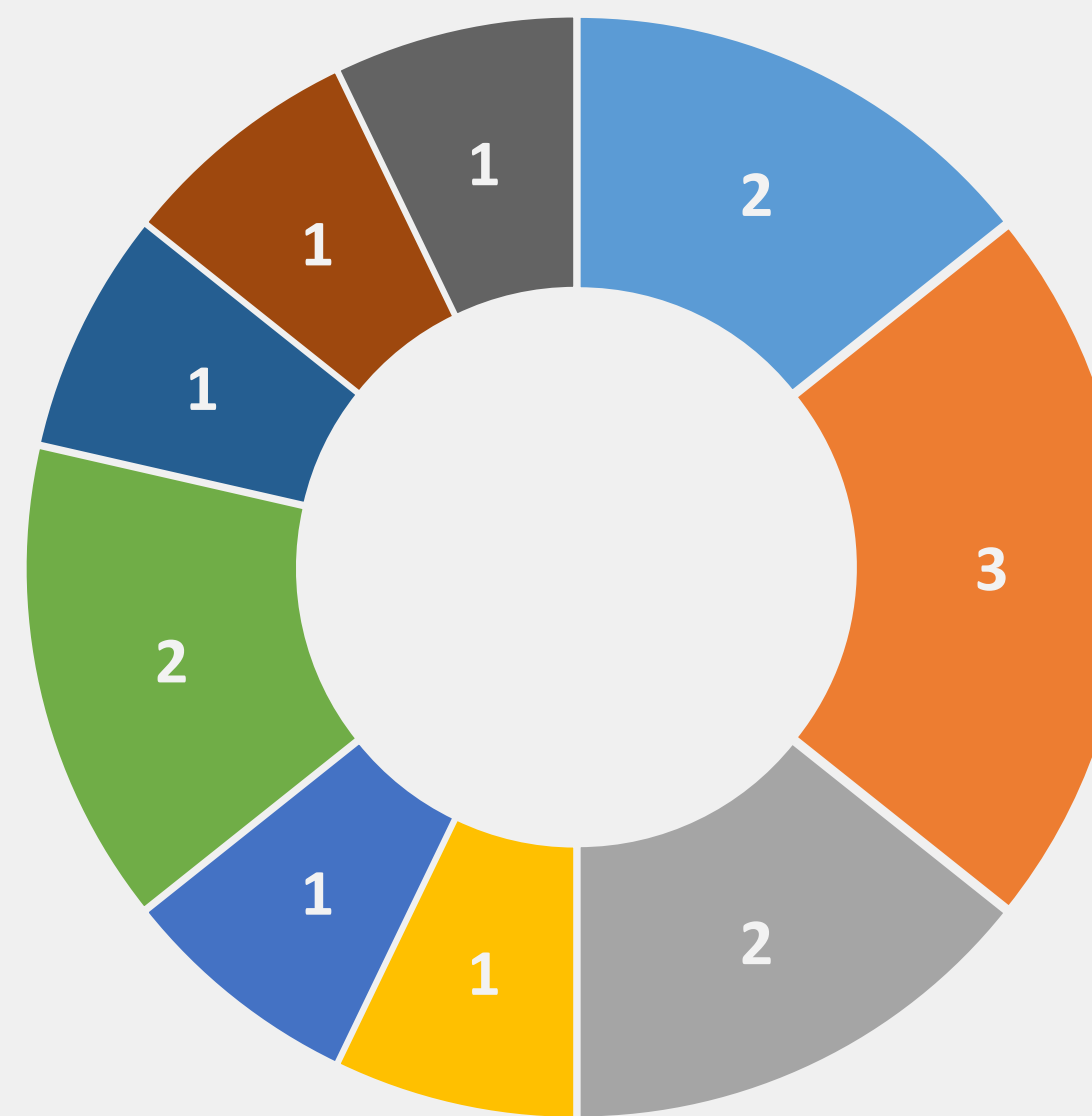
(נכון ל-31.3.17)

גיוון מקורות מימון



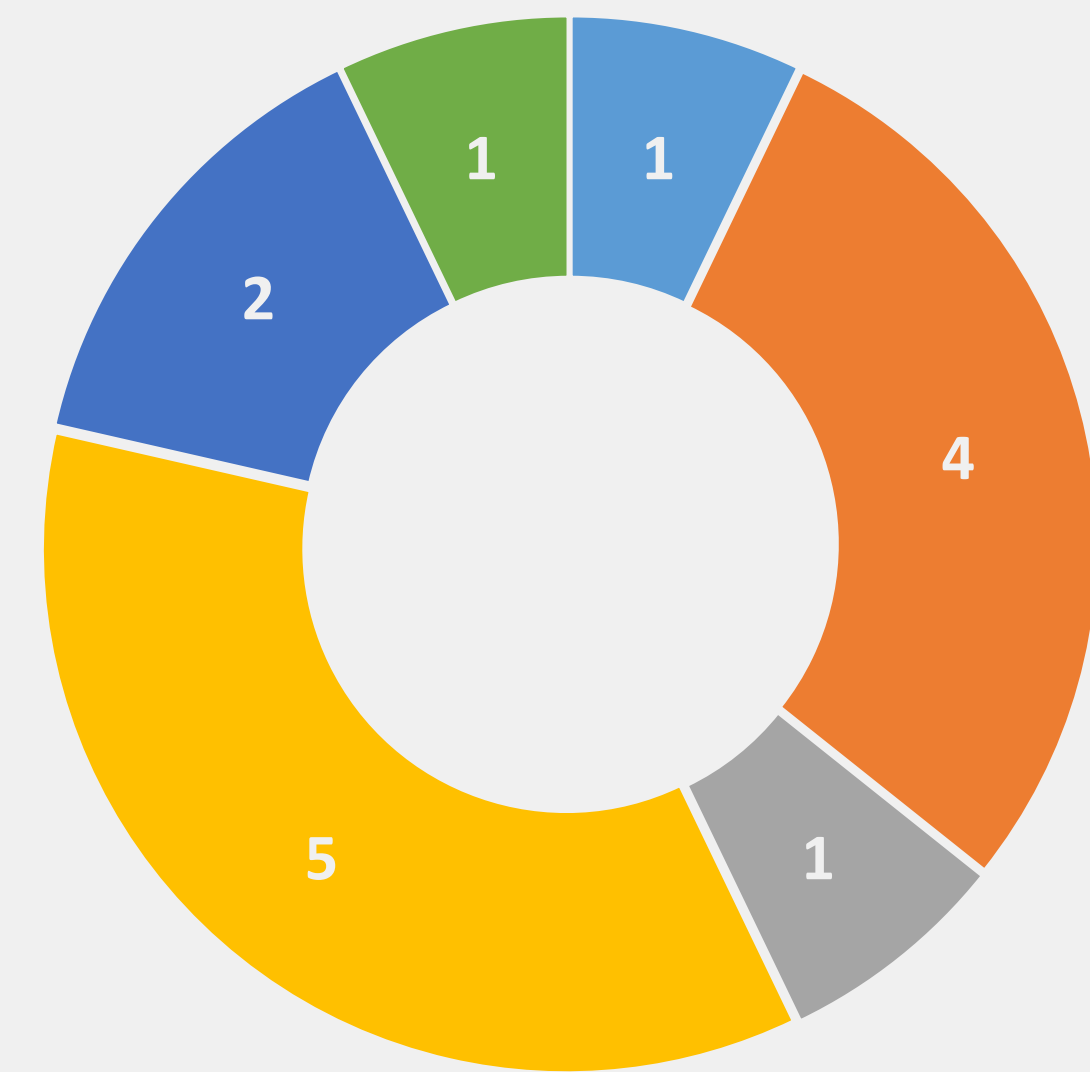
■ אג"ח ■ בנקים מקומיים ■ בנקים זרים

תום תקופת חכירה



■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020 ■ 2021
■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

פיזור ע"פ דגם מטוס



■ A319 ■ A320 ■ A321
■ A330 ■ B737 ■ B757

*לפרטים נוספים בדבר פעולות החברה למימוש מטוסים והארכת הסכמי חכירה אשר מסתיימים בתקופה הקרובה ראו שקף 18

צי המטוסים רכישת מטוסים

החל מהרבעון השלישי לשנת 2015, ביצעה החברה עסקאות רכישה והחכרה של 4 מטוסים עם 4 לקוחות חדשים בעלות כוללת של כ-200 מיליון דולר. עסקאות אלו תרמו ל:

- גידול בהיקף פעילות החברה, נכסיה ורווחיותה
- הארכת מח"מ העסקאות
- גיוון החוכרים ופיזורם הגיאוגרפי
- מועדי סיום ההחכרה

החברה השלימה בחודש יולי 2016 רכישת מטוס Airbus מדגם 330-300 (ללא מנועיו) משנת ייצור 2000, אשר מוכר לחברת תעופה אירופאית, יחד עם הסכם החכירה של מטוס זה.

עלות רכישת המטוס (ללא מנועיו) הסתכמה לכ-12 מיליון דולר, כאשר הרכישה בוצעה ביחד עם חברת Rolls Royce & Partners Finance (RRPF), אשר רכשה את מנועי המטוס. החברה ו-RRPF חולקות את דמי החכירה בהתאם ליחס אשר קבוע בהסכם. דמי החכירה לזכות החברה אשר צפויים להתקבל במהלך הסכם החכירה הינם כ-16 מיליון דולר.

החברה השלימה בחודש מרץ 2016 רכישת מטוס Airbus מדגם 330-200 משנת ייצור 2012, המוכר לחברת התעופה Virgin Australia, יחד עם הסכם החכירה של מטוס זה.

העלות הכוללת של רכישת המטוס הסתכמה לכ-88 מיליון דולר. דמי החכירה הצפויים להתקבל במהלך הסכם החכירה הינם כ-83 מיליון דולר.

צי המטוסים הארכת הסכמי חכירה

בתקופה האחרונה האריכה החברה מספר הסכמי חכירה בשנים נוספות ובכך הגדילה את צבר ההזמנות אשר עתיד להתקבל מעסקאות אלה. החברה פועלת כל העת להארכה ומימוש של מטוסים אשר תקופת מועד החכרתם קרבה לסיום.

בחודש מרץ 2017 חתמה החברה על הסכם עם חברת התעופה British Airways המאריך את הסכם ההחכרה של מטוס איירבוס 321-200 בחמש שנים, כך שהסכם ההחכרה יסתיים בתחילת שנת 2023. לחוכרת ניתנה אופציה להארכת ההסכם בשנתיים נוספות.

בחודש מרץ 2017 חתמה החברה על הסכם עם חברת תעופה בדרום קוריאה, המאריך את הסכם ההחכרה של מטוס בואינג 737-800 בשנה נוספת וזאת ללא הורדה בדמי החכירה הקיימים. החברה פועלת להארכת הסכם החכירה אשר עתיד להסתיים ברבעון השני לשנת 2018.

בחודש יולי 2015, האריכה החברה את הסכמי החכירה של שני מטוסי איירבוס 320-200 עם British Airways ב-6 שנים נוספות אשר עתידים להסתיים במהלך שנת 2022. לחוכרת ניתנה אופציה להארכת ההסכם בשנתיים נוספות.

צי המטוסים

מימוש מטוסים ותיקים שתקופת החכרתם הסתיימה

החל מרבעון רביעי של שנת 2016, מימשה החברה 3 מטוסים שתקופת החכרתם הסתיימה

- מועד השלמת מימוש: מאי 2017
- סוג מטוס: בואינג 767-300ER
- חוכר: Off Lease
- רווח הון: -
- תזרים חופשי: כ-7.9 מיליון דולר

- מועד השלמת מימוש: מרץ 2017
- סוג מטוס: איירבוס 340-300
- חוכר: Iberia
- רווח הון: כ-0.4 מיליון דולר
- תזרים חופשי: כ-2.4 מיליון דולר

- מועד השלמת מימוש: דצמבר 2016
- סוג מטוס: בואינג 767-300ER
- חוכר: American Airlines
- רווח הון: כ-1.7 מיליון דולר
- תזרים חופשי: כ-7.8 מיליון דולר



צי המטוסים

מכירת עסקה קיימת ומימוש עודף שווי

בחודש דצמבר 2016 השלימה החברה עסקה למכירת מטוס מדגם בואינג 737-800, משנת ייצור 1999, יחד עם הסכם החכירה שלו, וזאת לאחר שרכשה עסקה זו בחודש אוקטובר 2013

כתוצאה מהמכירה, רשמה החברה רווח הון בסך של כ-4.1 מיליון דולר. מכירת עסקה זו הניבה לחברה תזרים פנוי בסך כולל של כ-8.1 מיליון דולר
רווח ההון מהווה מימוש רובו המכריע של עודף השווי אשר הוצג בהערכת שווי העסקה בדוחות הכספיים ליום 30.9.2016



צי המטוסים

ניתוח פיננסי לעסקאות שהסתיימו
(במיליוני דולר)

רווח שנתי ממוצע*

10.5

התקופה הממוצעת
לעסקה הינה כ-8 שנים –
הרווח השנתי הממוצע
לחברה עומד על 10.5
מיליון דולר, שהם כ-
12.2% על ההון העצמי
המושקע.

*לפני הוצאות הנה"כ ומס

רווח מצרפי

84

84 מיליון דולר רווח מצרפי
(רווח לפני הוצאות הנה"כ
ומיסים)

מימוש העסקאות

98

החברה קיבלה 98 מיליון
דולר בתמורה למימוש
המטוסים האמורים

תשלום ריבית

64

החברה שילמה 64 מיליון
דולר בגין ריבית עבור
מימון עסקאות אלה

דמי חכירה

452

בעבור עסקאות אלה,
קיבלה החברה דמי חכירה
בסך 452 מיליון דולר.

רכישות מטוסים

402

החברה השקיעה 402 מיליון
דולר לרכישת 18 מטוסים אשר
תקופת החכרתם הסתיימה בין
השנים 2012-2017. סך ההון
העצמי המושקע הינו כ-85
מיליון דולר.



צי המטוסים פעולות החברה לעתיד הקרוב

מטוס המוכר ל-AA*

הסכם החכירה של מטוס אירבוס 319-100 זה מגיע לסיומו במהלך הרבעון הרביעי של 2017 והחברה פועלת להארכתו.

*American Airlines



החכרת מטוס איירבוס 330-300

החברה השלימה בהצלחה את ביטול רישום המטוס והטסתו מטיואן וחתמה על מזכר כוונות עם חברת תעופה אסייתית בנוגע להחכרת המטוס לתקופה המסתיימת ברבעון הרביעי לשנת 2021. ככל שייחתם הסכם חכירה מחייב, התקבולים מדמי החכירה צפויים להסתכם לסך של כ-19 מיליון דולר.



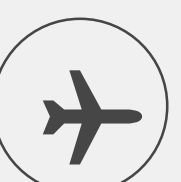
מימוש מטוסים

הסכם החכירה של מטוס בואינג 757-200 המוכר לחברת התעופה Delta והסכמי החכירה של מטוסי איירבוס 320-200 המוכרים לחברת התעופה Air Canada צפויים להסתיים בתקופה הקרובה והחברה נערכת למימושם.



הגדלת צי המטוסים

החברה בוחנת ביצוע עסקאות נוספות להמשך הגדלת היקף צי המטוסים בבעלותה והכל בהתאם למקורותיה הפנויים, אשר כוללים בין היתר סכומים אשר התקבלו ממימושי המטוסים אשר ביצעה ומבצעת החברה בתקופה האחרונה.



מימון



הרחבת מקורות מימון



החברה הרחיבה בשנתיים האחרונות את מקורות המימון שלה כך שהם כוללים בנקים ישראליים (מימון ריקורס), בנקים זרים (כולל אפשרות למימון נון-ריקורס) וגיוס בשוק ההון, בין היתר באמצעות אגרות החוב (סדרה ב') אשר נרשמו למסחר בנובמבר 2015.

הקטנת הוצאות



החברה פעלה להקטנת הוצאות המימון על ידי מימון מחדש של הלוואות קיימות, וכן שימוש במסגרת אשראי לטווח ארוך.

שיפור הגמישות



החברה שיפרה את הגמישות הפיננסית שלה בין היתר כתוצאה משיפור התניות פיננסיות מול המערכת הבנקאית (לגבי מימון ריקורס).

דירוג ilA-/Stable על ידי S&P – דירוג אשר אושרר בנובמבר 2016.

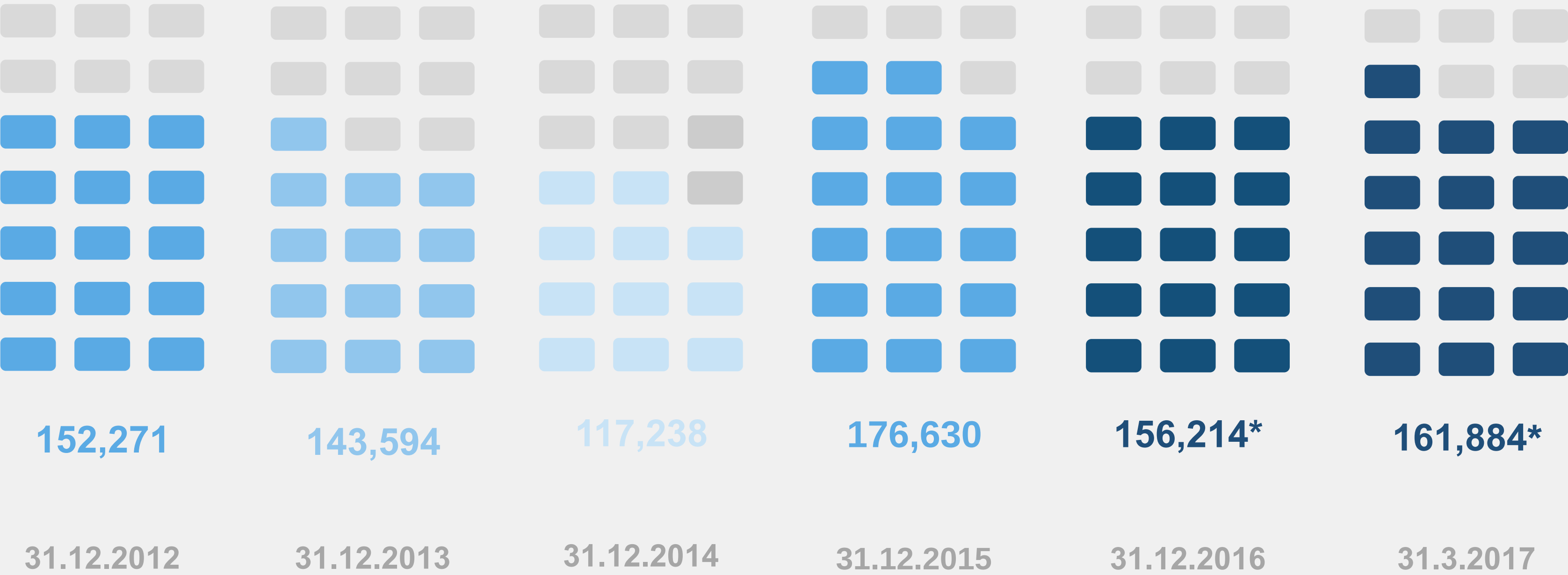


162 מיליון דולר תקבולים צפויים מדמי חכירה מכלל העסקאות הקיימות

נכון לסוף מרץ 2017, התקבולים מדמי חכירה מכלל העסקאות הקיימות, צפויים להסתכם בשנים הבאות לסך של כ-162 מיליון דולר, מתוכם כ-40 מיליון דולר צפויים להתקבל ב-12 חודשים החל מאפריל 2017.

תקבולים אלה אינם כוללים תקבולים בסך של כ-19 מיליון דולר בגין דמי חכירה בקשר עם החכרת מטוס איירבוס 300-330 אשר החברה חתמה על מזכר כוונות בנוגע להחכרתו. לפרטים נוספים ראו שקף 18.

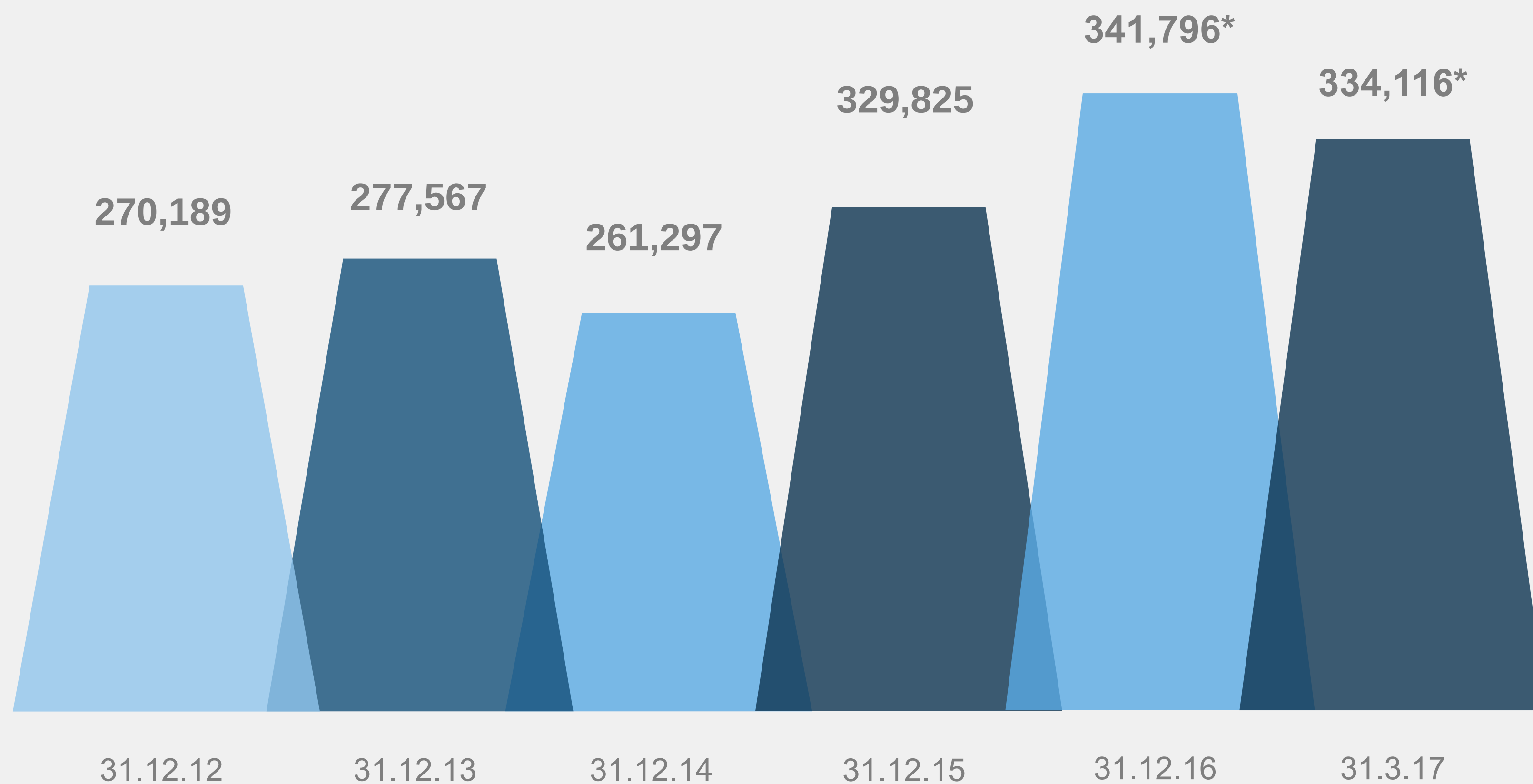
צבר הזמנות
(באלפי דולר)



*לא כולל 19 מיליון דולר בגין דמי חכירה בקשר עם החכרת מטוס איירבוס 330-300 אשר החברה חתמה על מזכר כוונות בנוגע להחכרתו.

יתרת עלות מופחתת: צי המטוסים והמלאי

(באלפי דולר)



*כולל מטוסים אשר מסווגים כזמינים למכירה

הערכות שווי מטוסים

(באלפי דולר)

להלן הערכות השווי האחרונות למטוסים אשר פורסמו על ידי החברה, המשקפות עודף שווי בגין חלק מצי המטוסים שבבעלותה כפי שנבחן בהערכות השווי. יש לציין כי עודף זה לא מקבל ביטוי בהון העצמי של החברה, מכיוון שבדוחותיה הכספיים לא נערך שערך (כלפי מעלה) של נכסיה.

חוכר	מטוס	מספר המטוסים	סכום בר-השבה למועד הערכה	ערך בספרים למועד הערכה	עודף שווי על עלות למועד הערכה
הערכות שווי ליום 30 בספטמבר 2016*					
American Airlines	A319-100ER	1	23,826	20,940	2,886
חברת תעופה אירופאית	A330-300	1	13,170	11,989	1,181
Air Canada	A320-200	2	7,018	7,018**	-
British Airways	A321-200	1	29,091	25,553	3,538
					7,605
הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2016					
Off Lease	A330-300	1	55,514	55,514**	-
הערכות שווי ליום 31 במרץ 2017*					
חברת תעופה בדרום קוריאה	B737-800	2	49,765	39,236	10,529
British Airways	A320-200	2	32,949	31,880	1,069
Virgin Australia	A330-200	1	89,981	82,410	7,571
Air Berlin	A330-200	1	29,336	23,610	5,726
Tame	A330-200	1	40,609	32,725	7,884
					32,779

**הערכות השווי האמורות גררו ירידות ערך (i) בסך 45 אלפי דולר עבור המטוסים אשר מוחזרים ל-Air Canada ו-(ii) כ-5,000 אלפי דולר בעבור מטוס אשר הוחזר בעבר לחברת תעופה אסייתית ונכון למועד הערכת השווי היה בחזקת החברה. הערכים הנקובים מתייחסים לערך בספרים לאחר ירידות הערך האמורות.

*הערכות השווי האמורות בוצעו על ידי PwC.

תמצית נתונים פיננסיים - שנתי
(באלפי דולר)

2013	2014	2015	2016	3.2017 (LTM)	(אלפי דולר)
56,403	44,988	45,749	59,574	56,941	סך הכנסות
45,716	43,655	38,678	60,787	55,995	EBITDA (כולל רווחי הון)
5,367	705	2,113	7,611	5,750	רווח לפני מיסים
3,627	698	3,383	7,975	8,493	רווח מתואם לפני מיסים*
3,237	517	1,567	7,792	5,604	רווח לתקופה
42,926	29,691	33,339	42,979	41,308	תזרים מפעילות שוטפת
343,988	324,505	398,361	401,613	386,322	סך מאזן
80,248	81,031	82,571	90,219	89,810	הון עצמי
209,936	184,266	244,459**	237,585	218,618**	חוב פיננסי (ברוטו)
36,425	36,317	45,878**	33,946	38,918**	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים

**לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלת בסך 12 מיליון דולר.

*רווח לפני מס בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, הפסדים מירידות ערך מלאי, שערוכי מכשירים פיננסיים נגזרים לשווי הוגן, הפרשי שער על אגרות חוב שקליות (סדרה א') והפשרת קרן הון.

תמצית נתונים פיננסיים - רבעוני

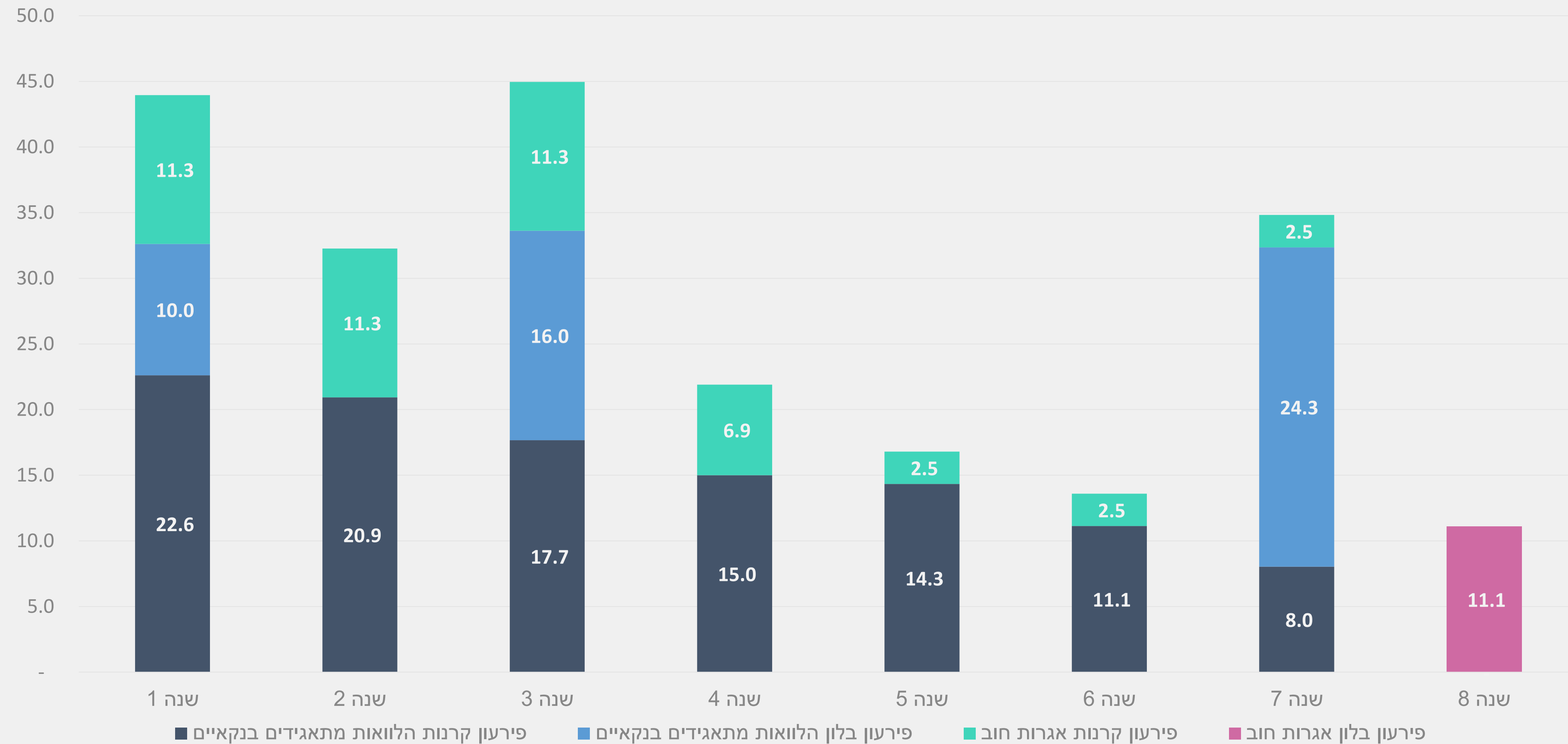
(באלפי דולר)

Q1 / 2016	Q2 / 2016	Q3 / 2016	Q4 / 2016	Q1 / 2017	
13,552	15,714	15,852	14,456	10,919	סך הכנסות
12,005	14,359	14,711	19,712	7,213	EBITDA (כולל רווחי הון)
1,353	(400)	2,541	4,117	(508)	רווח (הפסד) לפני מיסים
1,181	1,778	2,772	2,244	1,699	רווח מתואם לפני מיסים*
1,851	(238)	1,832	4,347	(337)	רווח (הפסד) לתקופה
10,529	10,236	14,174	8,040	8,858	תזרים מפעילות שוטפת
450,832	446,481	442,662	401,163	386,322	סך מאזן
84,422	84,077	85,909	90,219	89,810	הון עצמי
284,825**	278,226	271,154	237,585	218,618***	חוב פיננסי (ברוטו)
18,689**	25,640	19,197	33,946	38,918***	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים

**לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלת בסך 7 מיליון דולר.
***לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלת בסך 12 מיליון דולר.

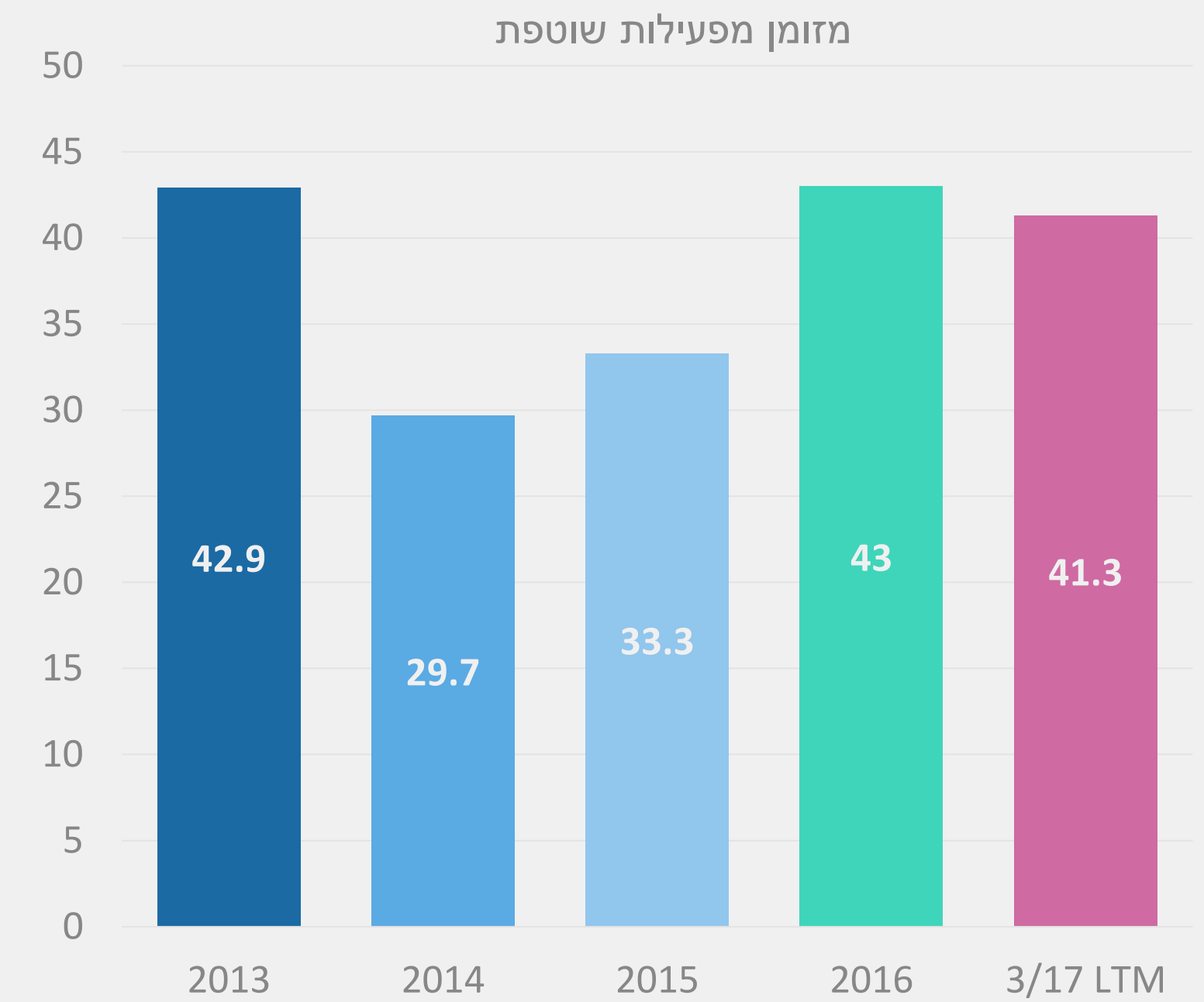
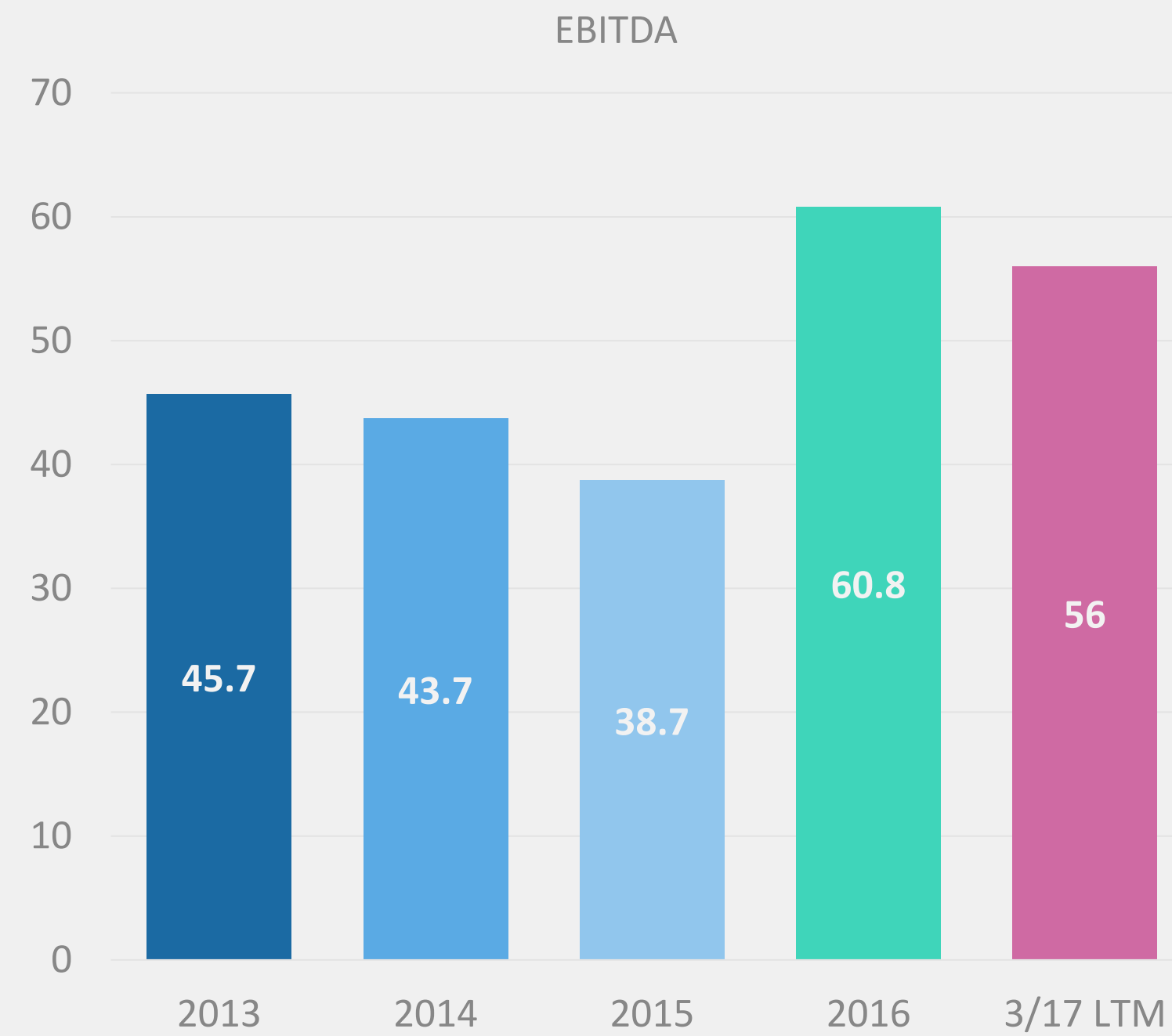
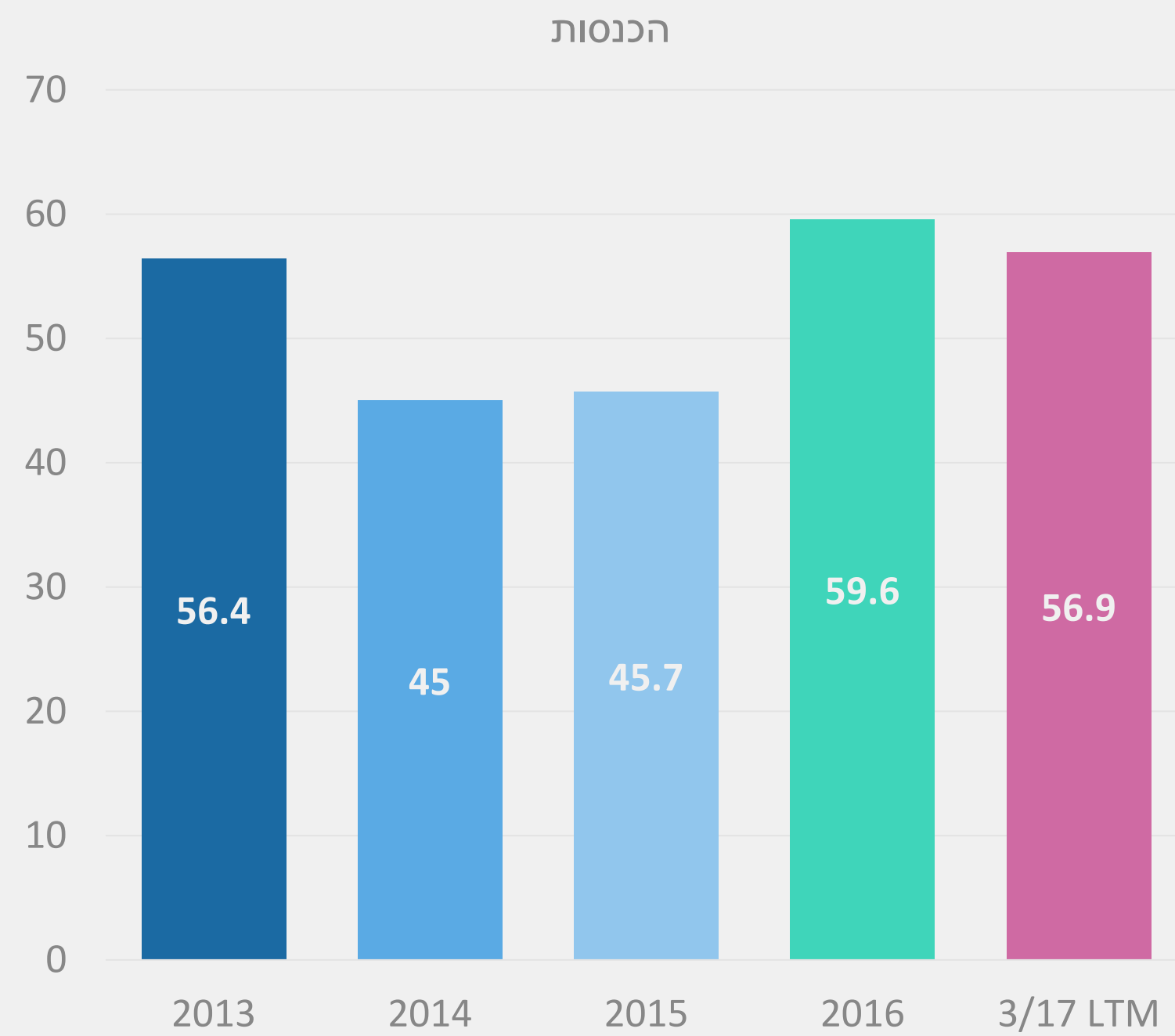
*רווח לפני מס בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, הפסדים מירידות ערך
מלאי, שערוכי מכשירים פיננסיים נגזרים לשווי הוגן, הפרשי שער על אגרות
חוב שקליות (סדרה א') והפשרת קרן הון.

מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ליום 31.3.17 (במיליוני דולר)



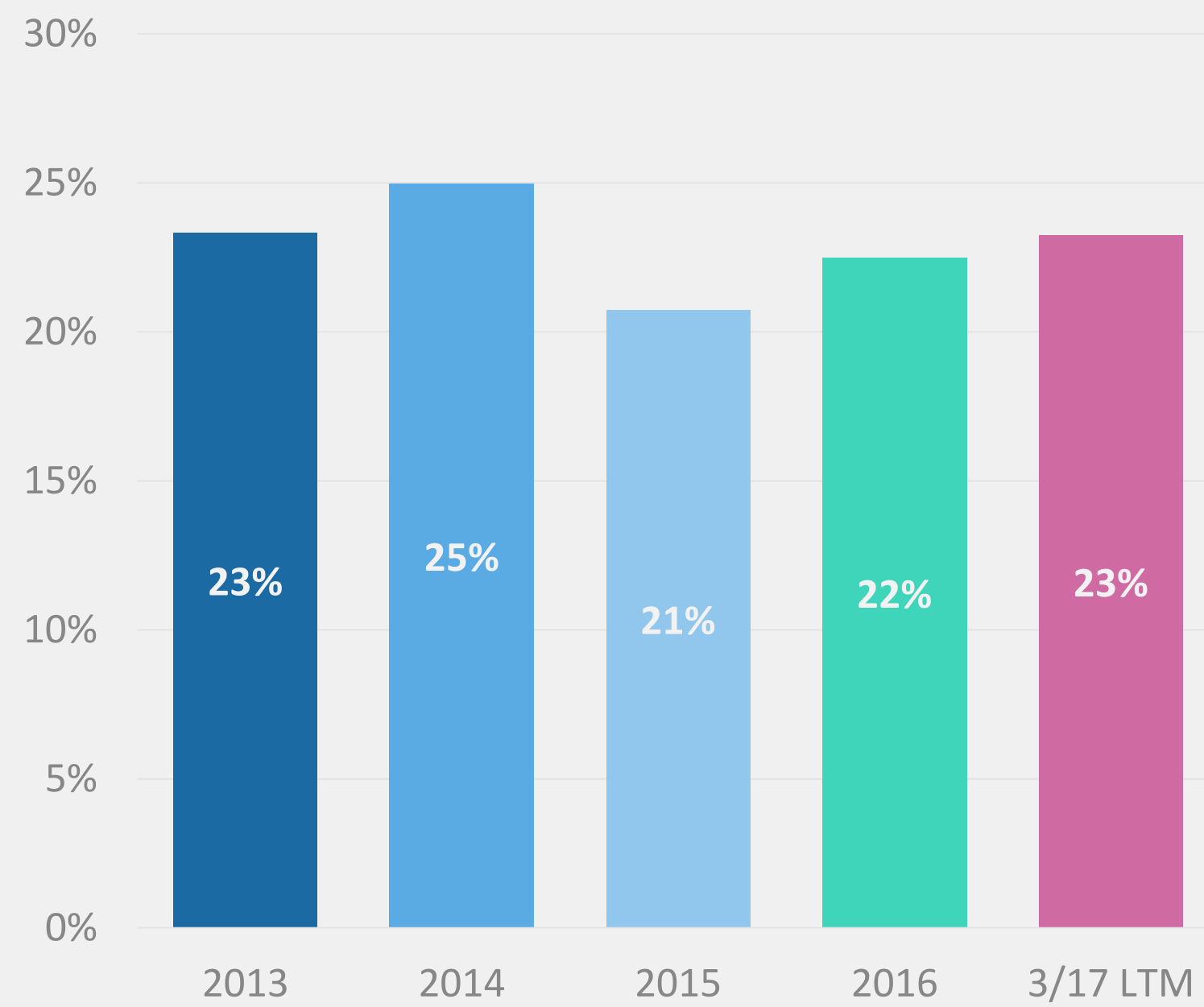
נתונים על ציר הזמן

(במיליוני דולר)

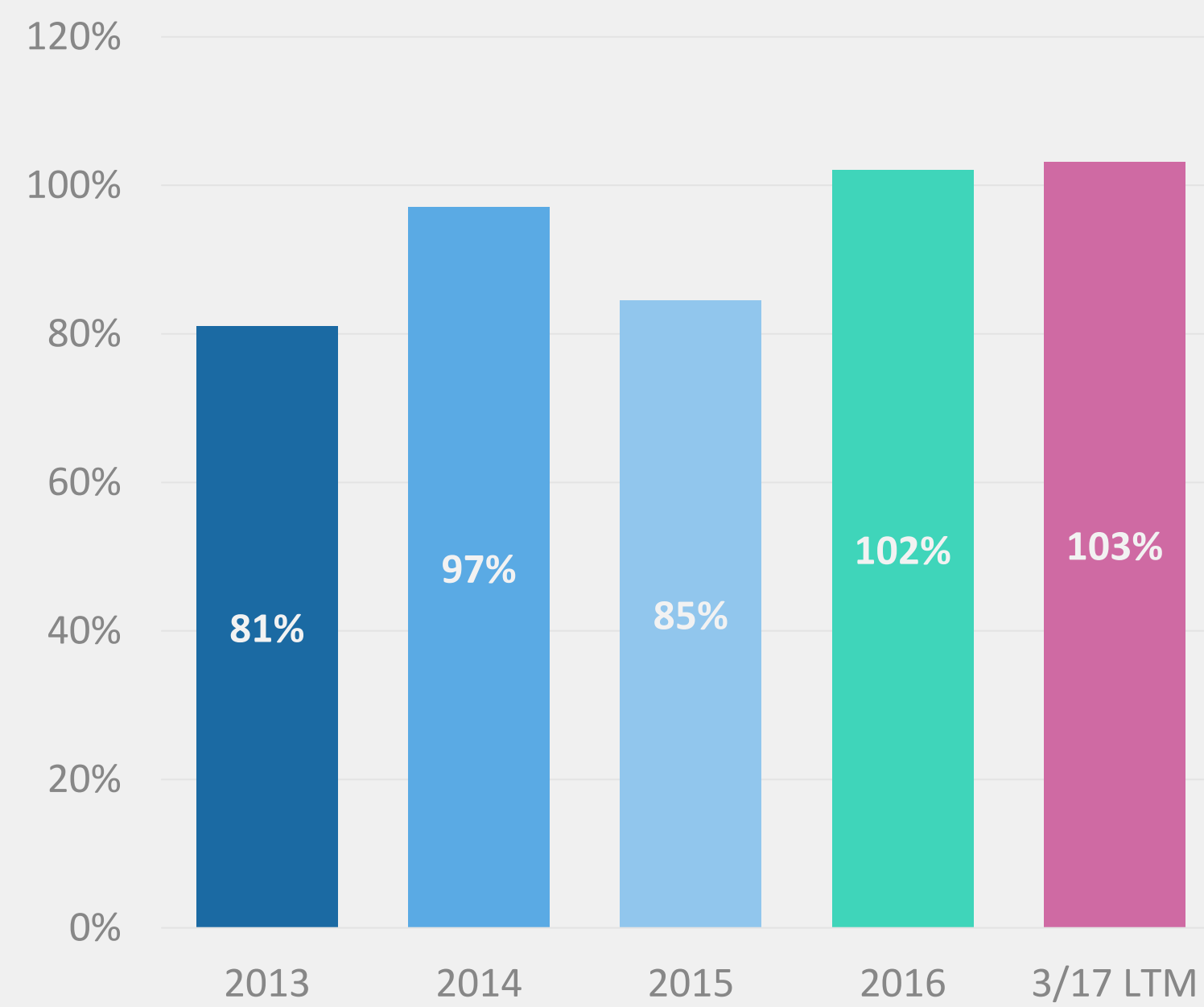


יחסים פיננסים

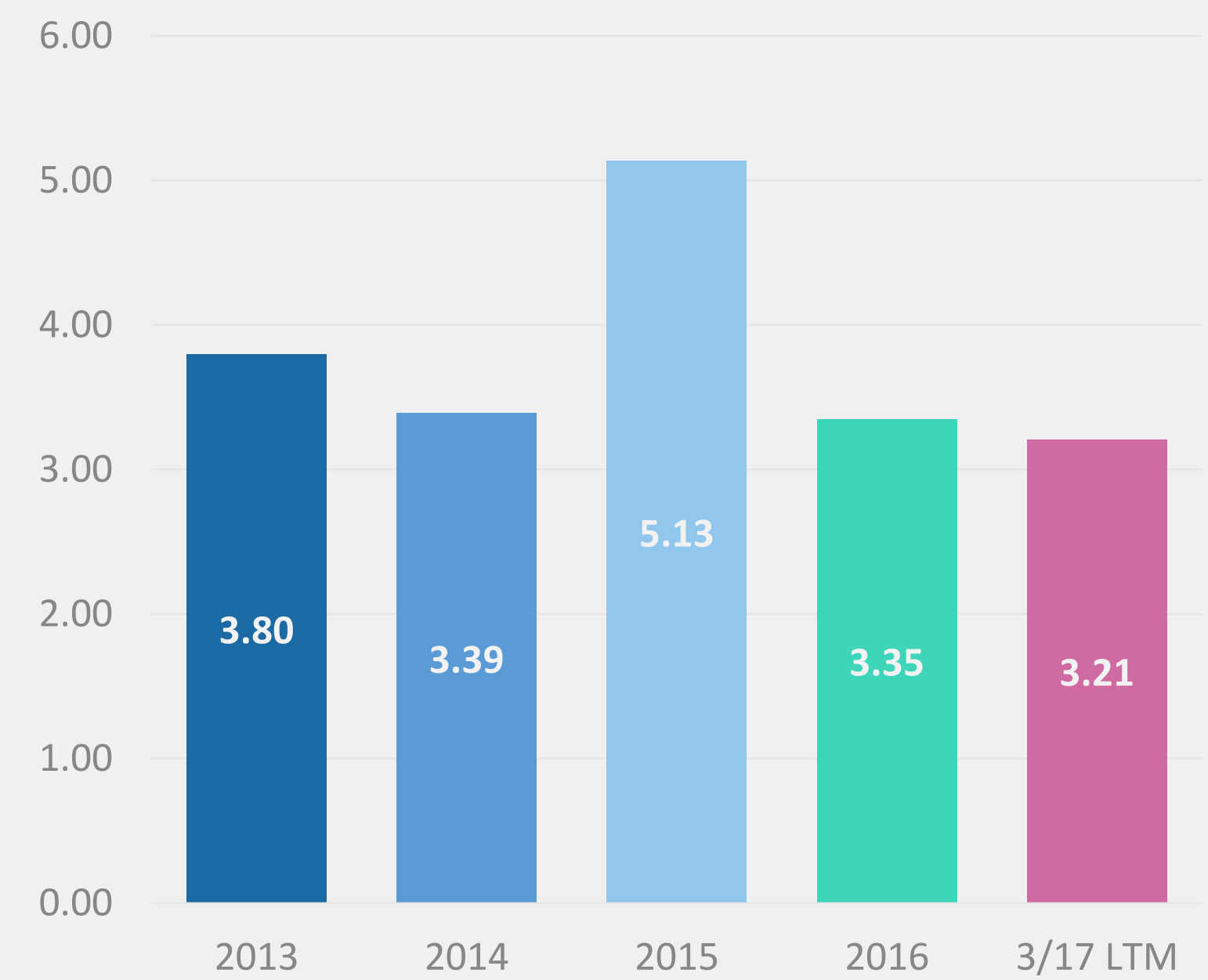
% הון למאזן



EBITDA % להכנסות



חוב נטו ל-EBITDA





גלובל כנפיים GLOBAL KNAFAIM

- אסטרטגיה עסקית יציבה ומוכחת
- הנהלה ותיקה בעלת ניסיון רב ומערכת קשרים בתחום
- יכולת מוכחת לביצוע עסקאות, ניהולן השוטף ומימושן
- רווחיות עקבית מאז היווסדה
- היסטורית חלוקת דיבידנדים בסך של כ-50 מיליון דולר
- עודף שווי על הון עצמי
- פועלת בענף אשר נמצא בצמיחה מתמדת – גידול בשוק התעופה ובהיקף המחכירים מתוך שוק זה
- מקורות זמינים לביצוע עסקאות
- הזדמנות להגדלה משמעותית בשווי הצי
- החלטה של כנפיים להקטנת דמי הניהול במיליון דולר לשנה, בכפוף להשלמת הנפקת המניות לציבור
- בחינת אימוץ מדיניות דיבידנד

מלקוחות החברה בעבר ובהווה

