

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

("החברה")

מצגת לשוק ההון



גלובל כנפיים GLOBAL KNAFAIM

נובמבר 2018 | 1

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.
- אין במצגת האמורה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט. יש לקרוא מצגת זו ביחד עם הדו"חות התקופתיים, הרבעוניים והמידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.

תמצית נתונים פיננסיים - רבעוני

(באלפי דולר)

Q3 / 2017	Q4 / 2017	Q1 / 2018	Q2 / 2018	Q3 / 2018	
10,590	10,063	10,446	11,159	8,317	סך הכנסות
9,945	8,644	9,082	14,102	7,112	EBITDA (כולל רווחי הון)
(3,257)	403	1,240	4,546	(123)	רווח (הפסד) לפני מיסים
2,614	1,588	1,115	1,328	795	רווח מתואם לפני מיסים*
(2,449)	319	968	3,477	(85)	רווח (הפסד) לתקופה
8,706	1,070	5,155	5,859	6,036	תזרים מפעילות שוטפת
382,888	424,558	391,414	347,294	343,308	סך מאזן
98,512	98,046	99,014	102,491	102,406	הון עצמי
201,602	255,792	221,595	198,474	194,170	חוב פיננסי (ברוטו)
68,837	49,483	21,775	38,128	40,182	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים

*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.

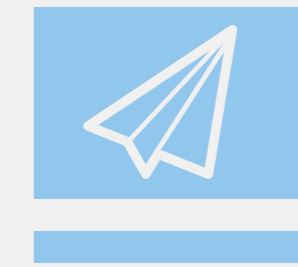
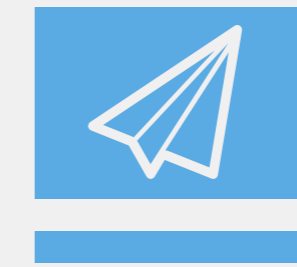
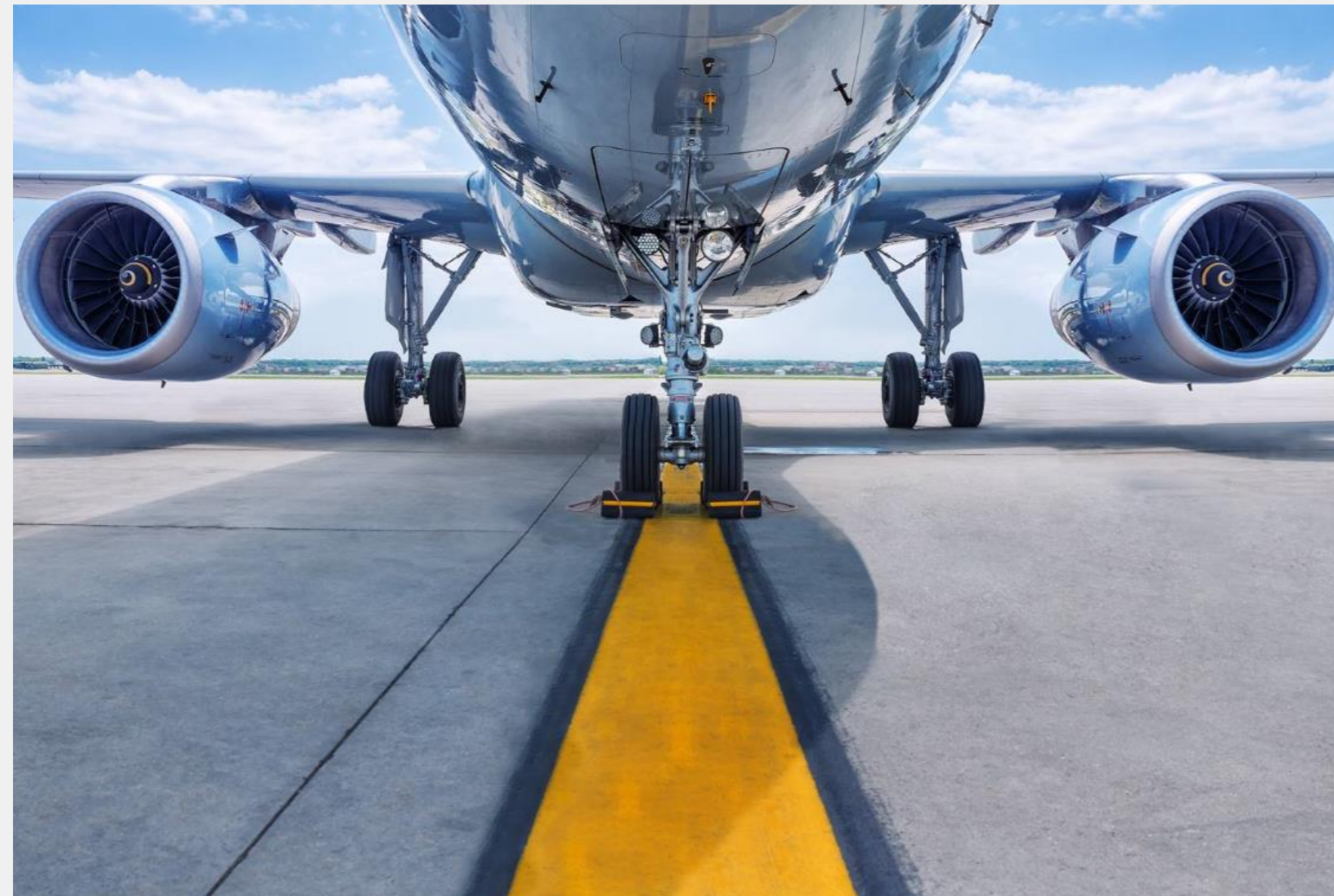
תמצית נתונים פיננסיים - שנת

(באלפי דולר)

2015	2016	2017	9.2018 (LTM)	(אלפי דולר)
45,749	59,574	42,367	39,985	סך הכנסות
38,678	60,787	35,607	38,940	EBITDA (כולל רווחי הון)
2,113	7,611	(1,428)	6,066	רווח (הפסד) לפני מיסים
3,383	7,975	7,100	4,826	רווח מתואם לפני מיסים*
1,567	7,792	(893)	4,679	רווח (הפסד) לתקופה
33,339	42,979	23,158	18,120	תזרים מפעילות שוטפת
398,361	401,163	424,558	343,308	סך מאזן
82,571	90,219	98,046	102,406	הון עצמי
244,459	237,585	255,792	194,170	חוב פיננסי (ברוטו)
45,878	33,946	49,483	40,182	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים
4.8%	10.8%	8.1%	4.8%	רווח מתואם לפני מס חלקי הון עצמי ממוצע**

**רווח מתואם לפני מס (LTM) מחולק בהון הממוצע בארבעת הרבעונים האחרונים
(בנטרול יתרת הלוואה לכנפיים)

*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.



השלמת עסקה למכירת שלושה מטוסים

בסוף חודש יוני 2018 השלימה החברה עסקה למכירת שלושה מטוסים: שני מטוסי בואינג 737-800 ומטוס איירבוס 330-200 יחד עם הסכמי ההחכרה של מטוסים אלו

תמורת המכירה הסתכמה לסך של כ- 59 מיליון דולר. כתוצאה ממכירת שלושת המטוסים רשמה גלובל ליסינג רווח הון בסך של כ- 4.2 מיליון דולר.

כתוצאה מעסקה זו נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (נטו) בסך של כ-24 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 4(ג) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.18.

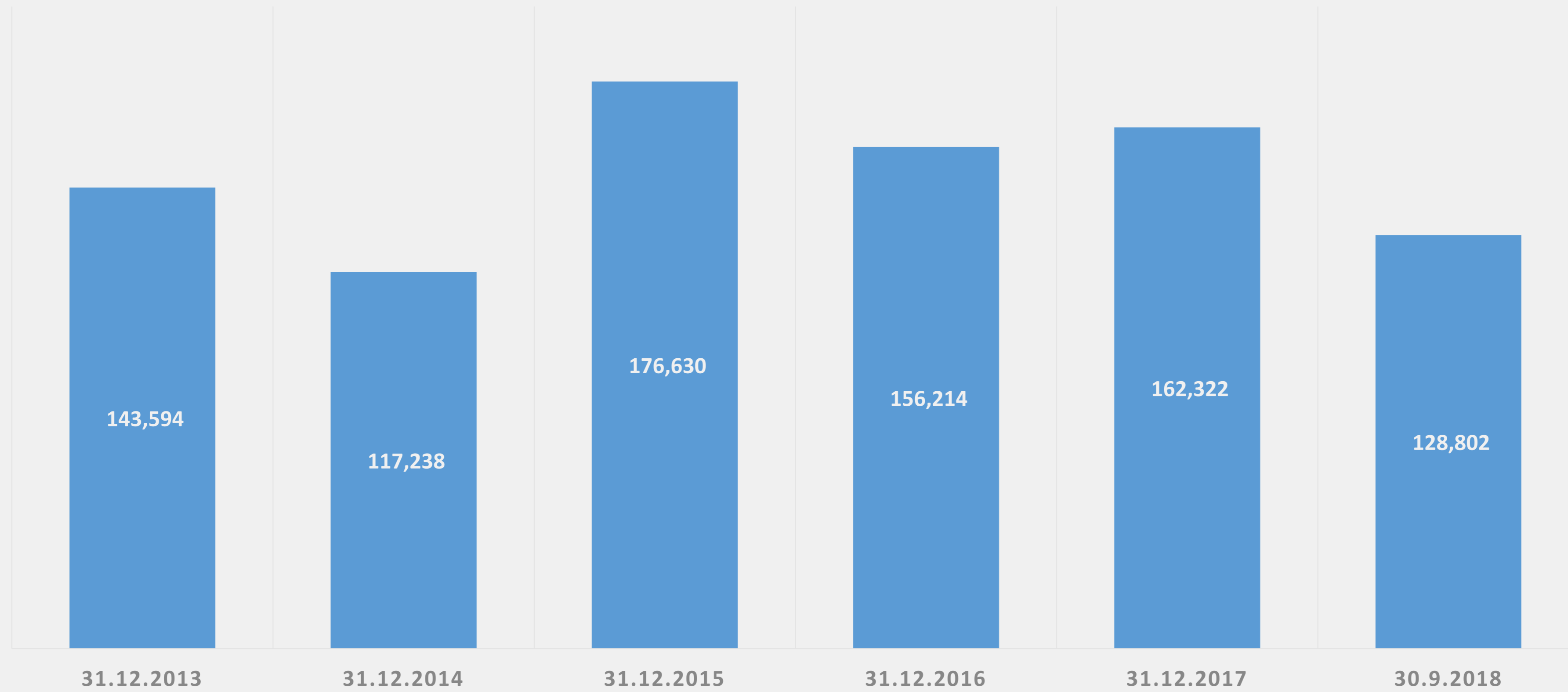
צי המטוסים

(נכון ל-30.9.18)

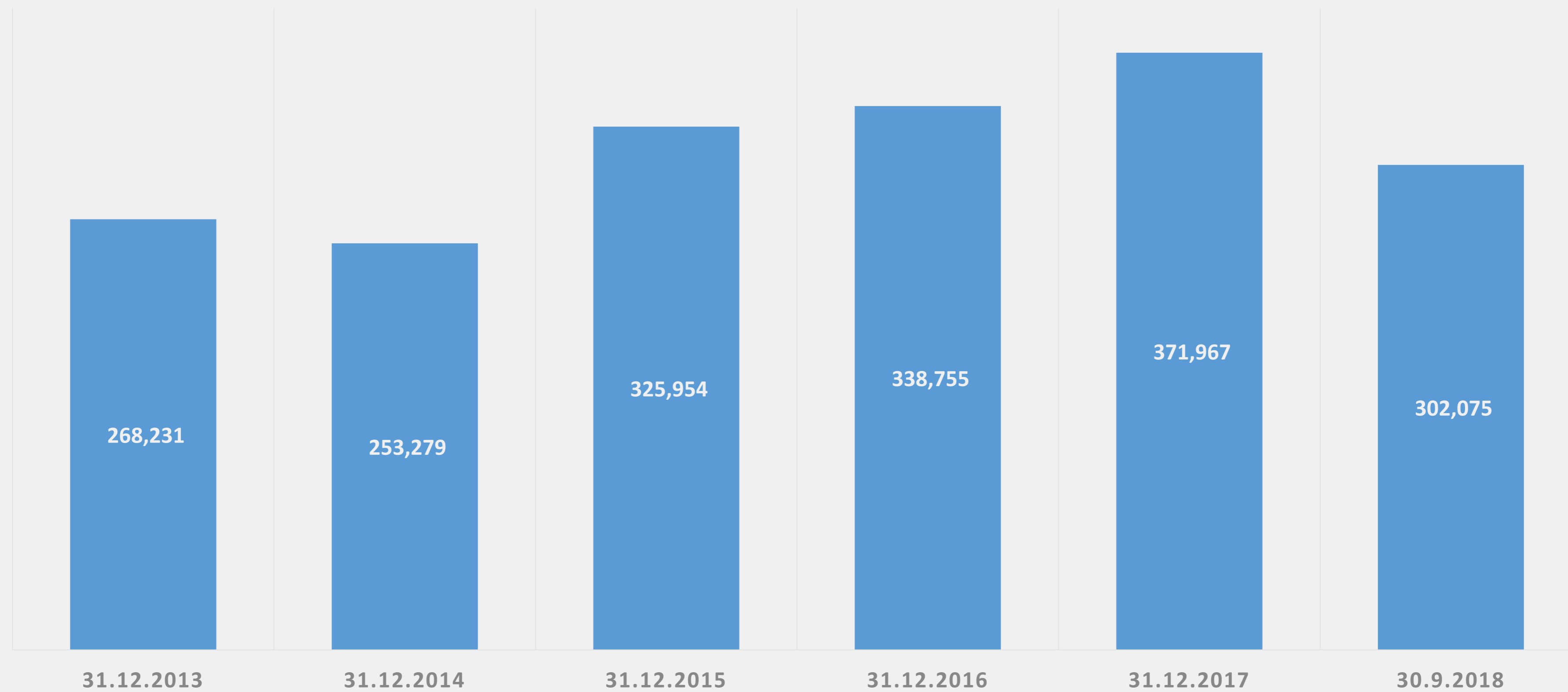
מספר מטוסים	תקופת ההסכם	שנת ייצור	שם החוכר	דגם המטוס
1	2011 - 2023	2005	American Airlines	A319-100
2	2011 - 2022	2001, 2002	British Airways	A320-200
2	2017 - 2021, 2022	2015, 2016	Vistara	A320-200
1	2013 - 2023	2006	British Airways	A321-200
1	2015 - 2019	2000	Tame EP ⁽¹⁾	A330-200
1	2016 - 2024	2012	Virgin Australia	A330-200
1	-	2010	Off Lease	A330-300
1	2016 - 2025	2000	חברת תעופה אירופאית	A330-300 ⁽²⁾
סך הכל: 10				
מח"מ ממוצע: 4.0		גיל ממוצע משוקלל: 9.2		

(1) EP - חברה ממשלתית
 (2) החכרת המטוס ללא מנועיו

צבר הזמנות (באלפי דולר)



יתרת עלות מופחתת: צי המטוסים (באלפי דולר)



הערכת שווי מטוסים

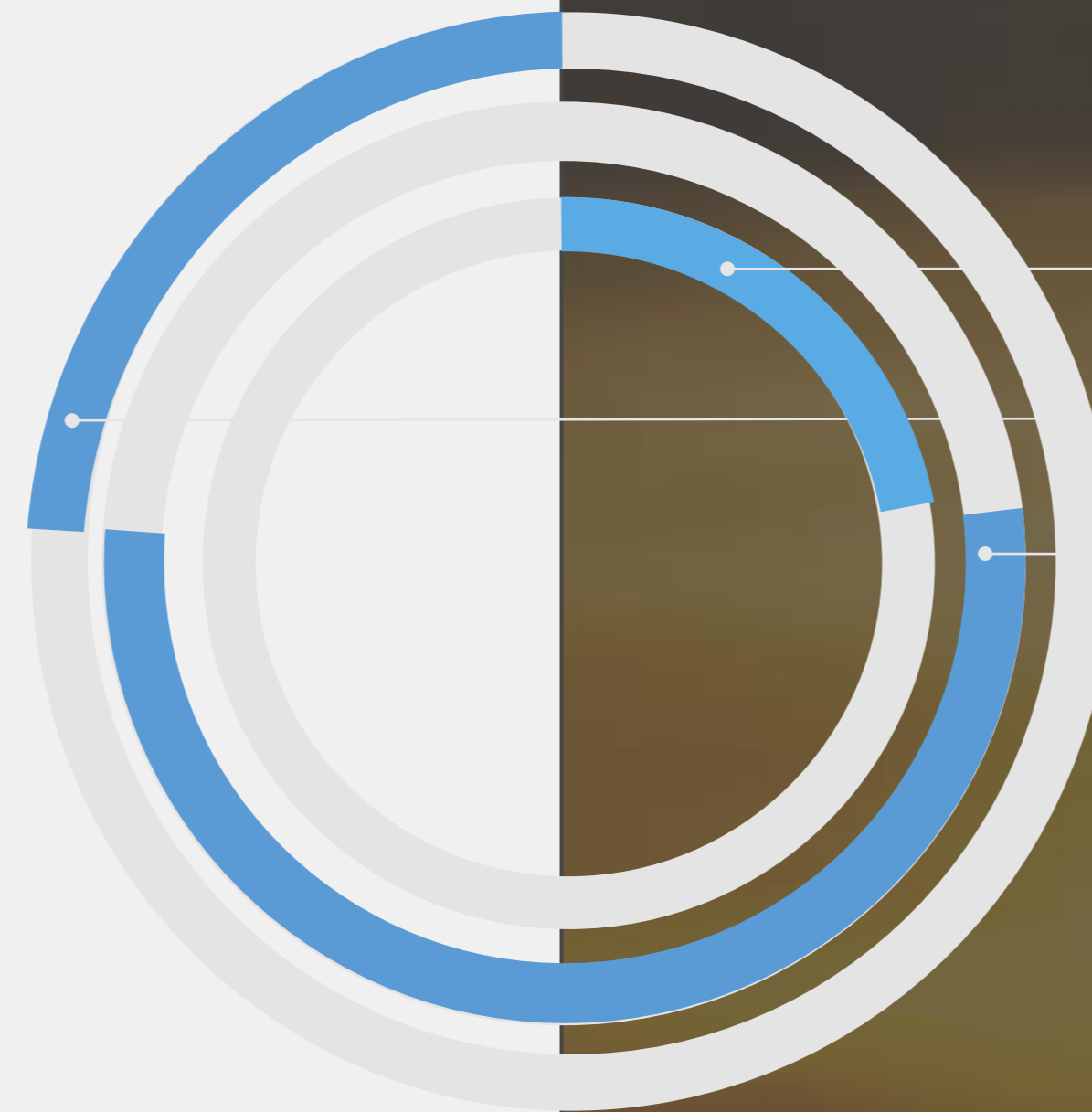
(נכון ל-30.9.18 באלפי דולר)

להלן טבלת סיכום נתוני הערכת השווי האחרונה אשר פורסמה על ידי החברה, המשקפת עודף שווי בגין חלק מצי המטוסים שבבעלותה והפרשה לירידת ערך בגין אחד ממטוסיה. יש לציין כי עודף השווי לא מקבל ביטוי בהון העצמי של החברה, מכיוון שבדוחותיה הכספיים לא נערך שערך (כלפי מעלה) של נכסיה

מטוס	חוכר	מספר המטוסים	סכום בר-השבה	ערך בספרים למועד הערכה	עודף שווי (ירידת ערך) על עלות
A320-200	British Airways	2	31,013	28,499	2,514
A321-200	British Airways	1	25,117	22,112	3,005
A330-200	Tame	1	31,640	29,925	1,715
A330-200	Virgin Australia	1	79,651	73,944	5,707
A330-300	Off Lease	1	53,000	54,005	(1,005)

ליום 30.9.18, לגלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ- 66.5 מיליון דולר* לצורך הגדלת היקף צי המטוסים ברשותה

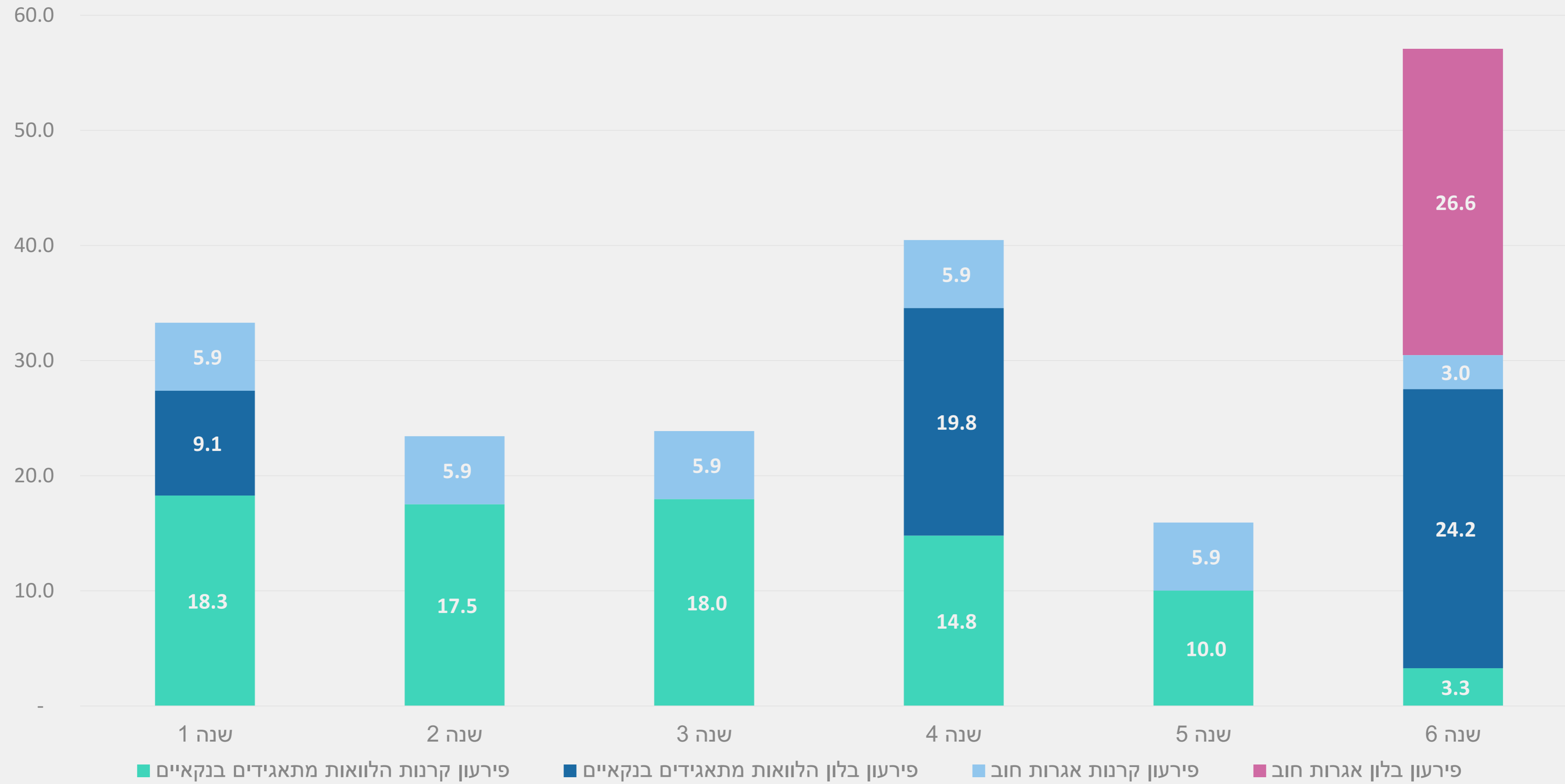
ליום 30.9.18, סך יתרות החוב של החברה עומד על סך של כ-194 מיליון דולר, כאשר כ-37 מיליון דולר (19%) ממומן באמצעות בנקים זרים, כ-98 מיליון דולר (51%) ממומן באמצעות בנקים מקומיים וכ-59 מיליון דולר (30%) ממומן באמצעות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.



- 19 % | בנקים זרים
- 30 % | אגרות חוב
- 51 % | בנקים מקומיים

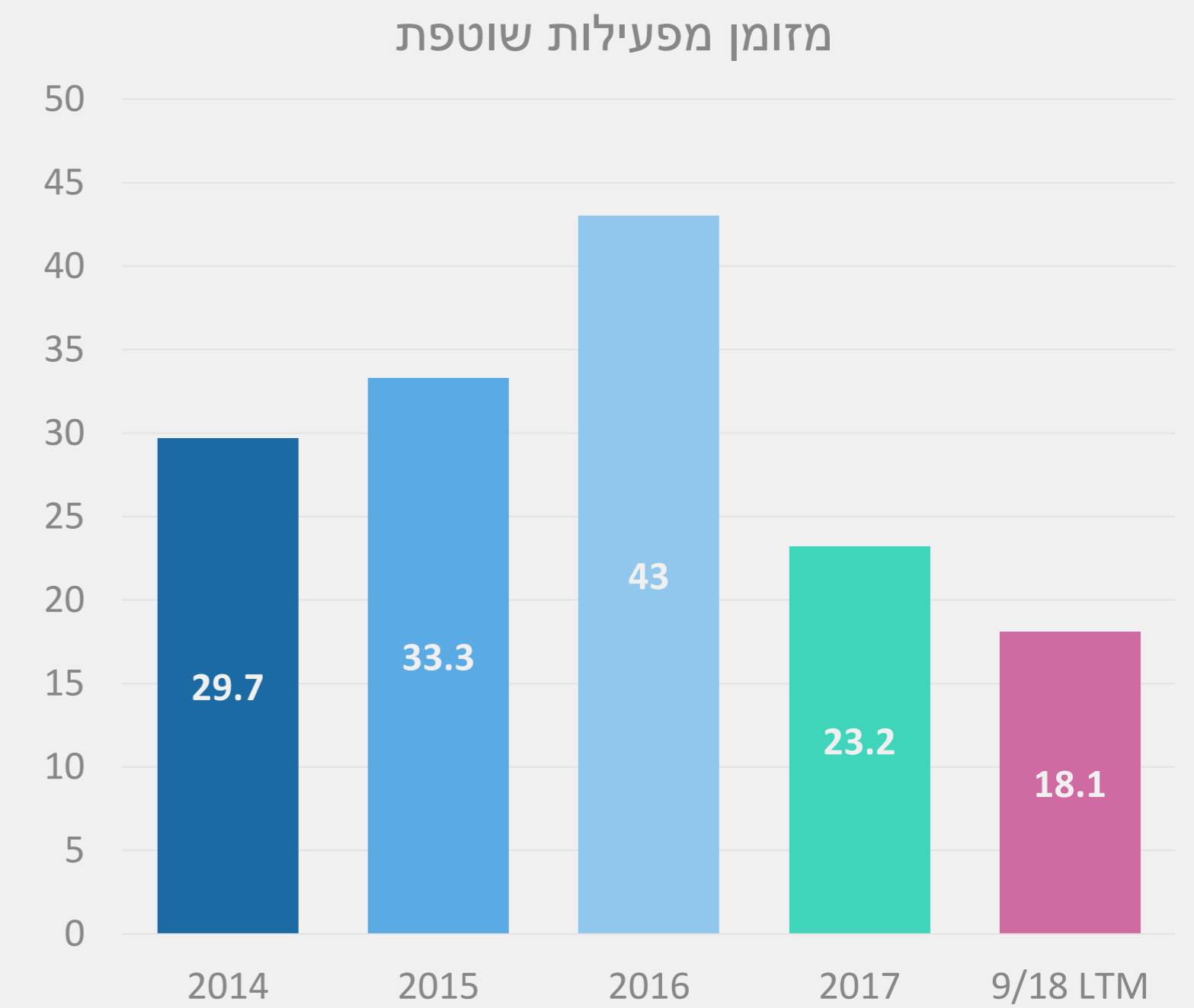
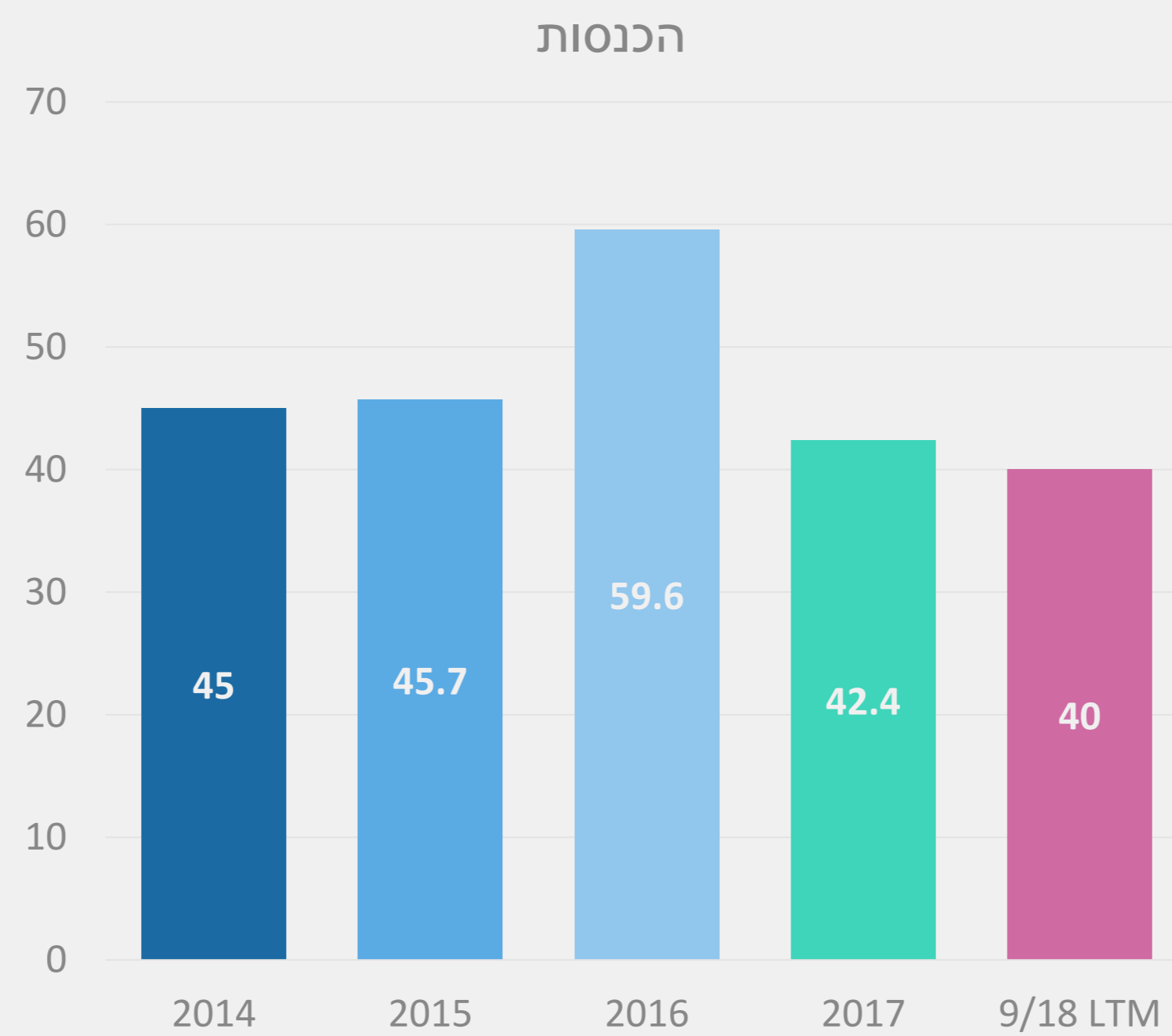
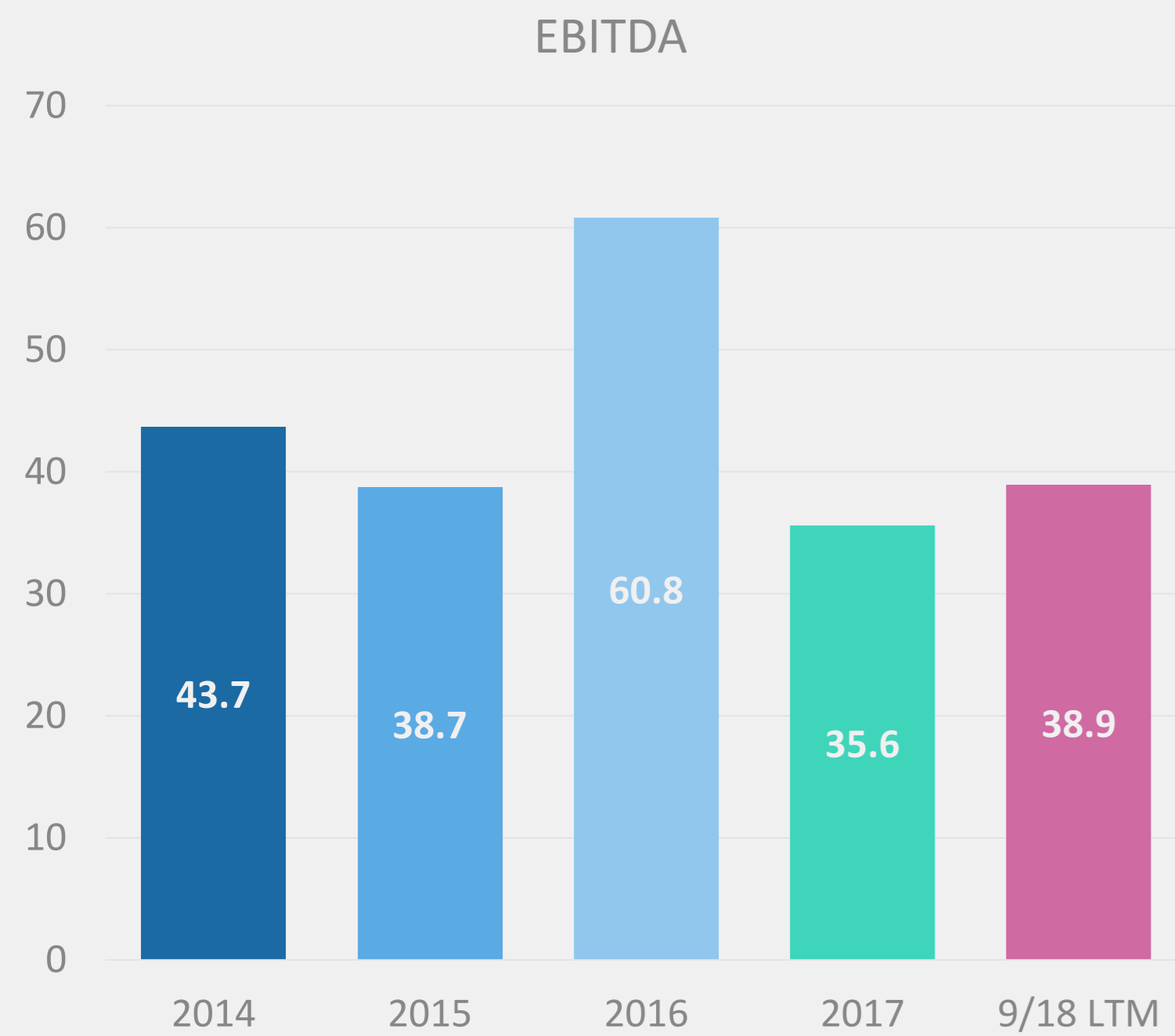
*לרבות מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של כ-26 מיליון דולר

מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ליום 30.9.18 (במיליוני דולר)



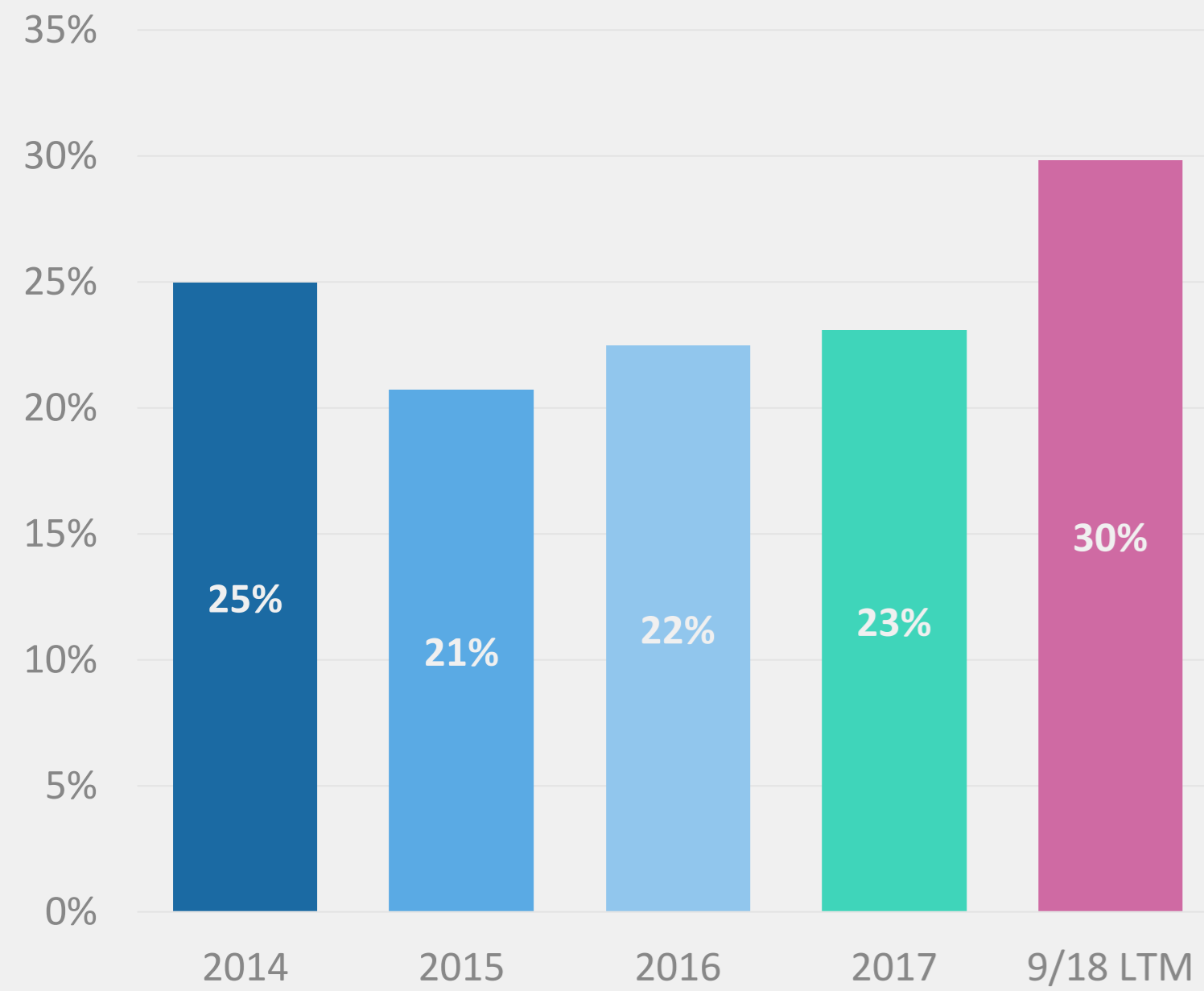
נתונים על ציר הזמן

(במיליוני דולר)

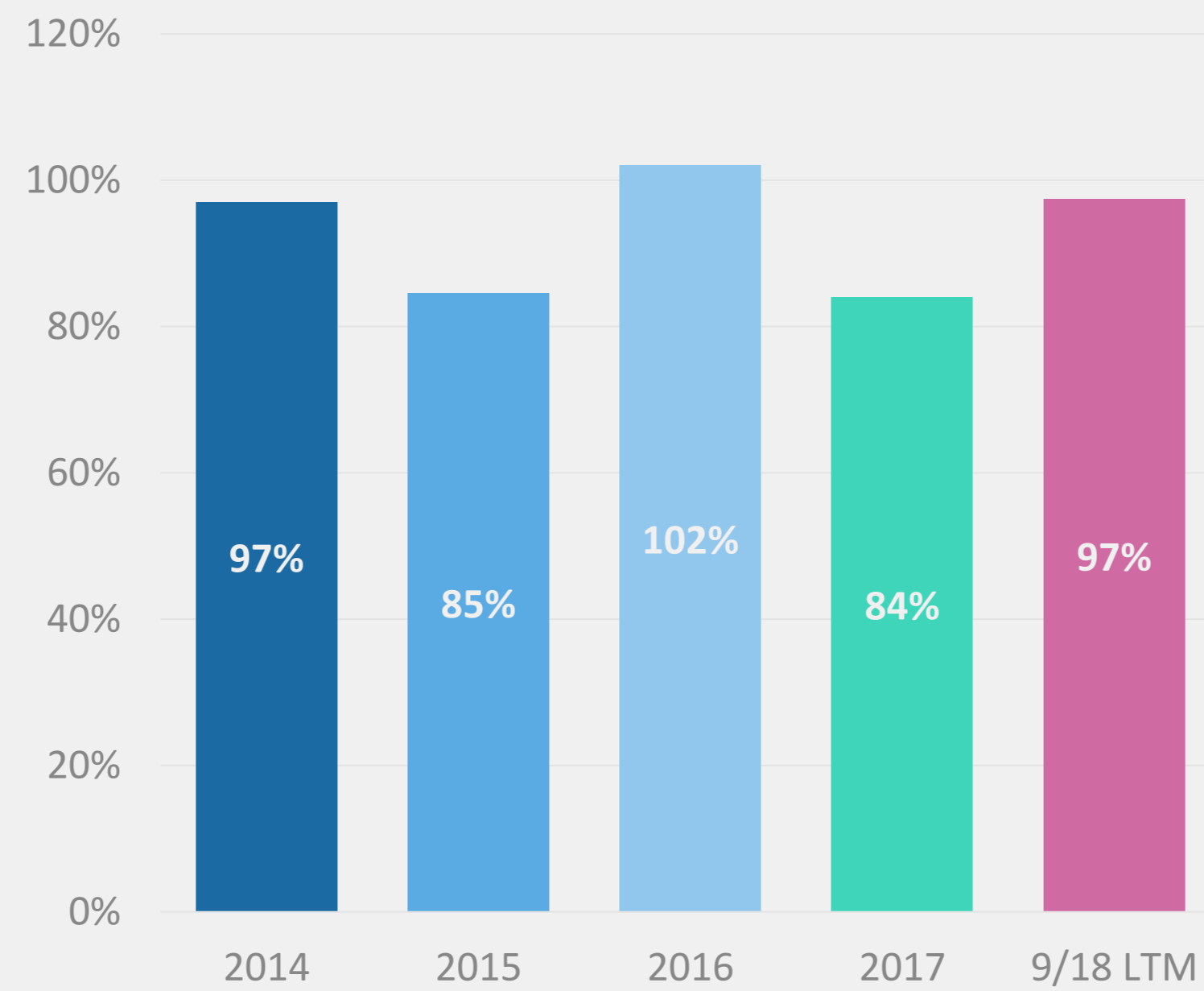


יחסים פיננסיים

% הון למאזן



% EBITDA להכנסות



חוב נטו ל-EBITDA

