



גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מצגת לשוק ההון

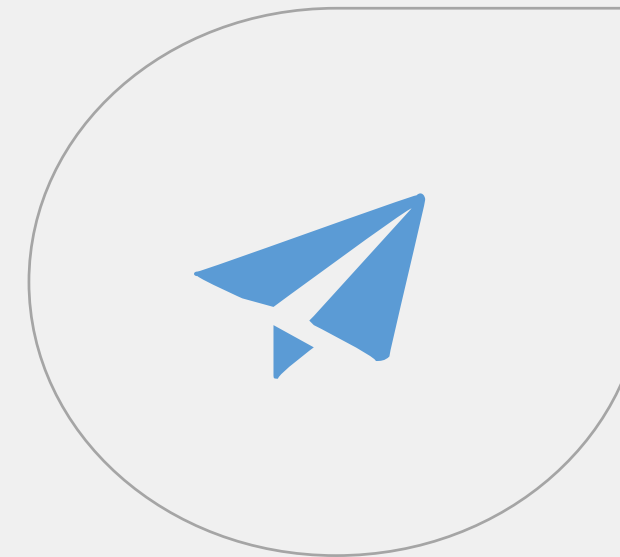
הערות כלליות למידע הכלול במצגת



- 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 והמידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.

כרטיס ביקור

- הנהלה ותיקה בעלת כ-30 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



נתונים פיננסיים עיקריים ליום 31.12.18

- הון עצמי: 103 מיליון דולר
- מחזור: 38 מיליון דולר
- EBITDA: 38 מיליון דולר
- תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: 21 מיליון דולר



- בשליטת כנפיים אחזקות בע"מ (65.82%)
- התמחות ברכישת מטוסים שאינם חדשים מהיצרן
- ליום 31.12.18 בבעלות החברה צי הכולל 10 מטוסים, בגיל ממוצע של 9.4 שנים. מח"מ עסקאות של 3.8 שנים
- בחודש יולי 2017 הונפקה החברה לראשונה בבורסה בת"א
- החברה חילקה עד היום דיבידנדים בסך של כ-53* מיליון דולר
- בספטמבר 2018 העלתה S&P את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מדירוג ilA(-) לדירוג ilA, אשררה את דירוג החברה ilA(-) וכן עדכנה את תחזית הדירוג מחיובית ליציבה

- *כולל דיבידנד שהוכרז ביום 7 במרץ 2019

קבוצת כנפיים

כנפיים הינה קבוצת התעופה הגדולה בישראל

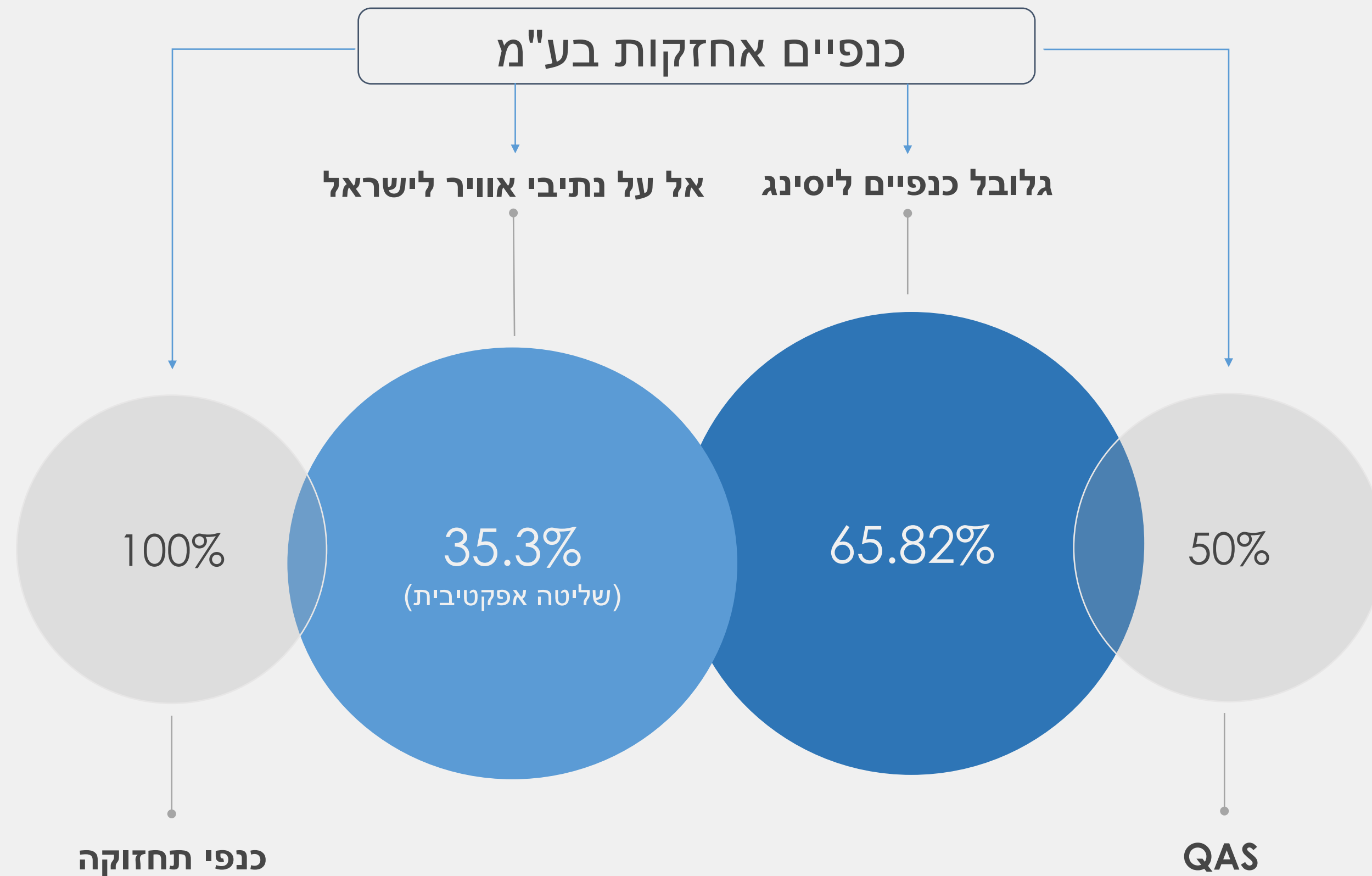


 החברה מהווה את אחת ההחזקות העיקריות של כנפיים, אשר
מייחסת לה חשיבות אסטרטגית

 מחויבות ומעורבות ניהולית גבוהה בחברה

 בחודש ספטמבר 2018 עודכן אופק הדירוג של כנפיים ונקבע

דירוג של ilA-/Stable על ידי S&P



מודל עסקי יציב ומוכח

עסקת רכישת מטוס בנויה משלושה נדבכים



גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מודל עסקי יציב ומוכח

חלוקת דיבידנד

**סמוך למועד פרסום המצגת הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד
בסך של כ-2.72 מיליון דולר (לפי 2.248 סנט למניה) וזאת בהתאם
למדיניות חלוקת הדיבידנדים שאימץ דירקטוריון החברה**

צי המטוסים

נכון ל-31.12.18

מספר מטוסים	תקופת ההסכם	שנת ייצור	דגם המטוס	החוכר
1	2011 - 2023	2005	A319-100	American Airlines
2	2011 - 2022	2001, 2002	A320-200	British Airways
1	2013 - 2023	2006	A321-200	British Airways
1	2015 - 2019 ⁽²⁾	2000	A330-200	Tame EP ⁽¹⁾
1	2016 - 2025	2000	A330-300 ⁽³⁾	Thomas Cook Scandinavia
1	2016 - 2024	2012	A330-200	Virgin Australia
2	2017 - 2021, 2022	2015, 2016	A320-200	Vistara
1	-	2010	A330-300	Off-Lease
10	סך הכל:	9.4	גיל ממוצע משוקלל:	

(1) EP - חברה ממשלתית

(2) החברה חתמה על הסכם מחייב למכירת המטוס וצפויה להכיר ברווח בסך של כ-6 מ' ד' בגין מטוס זה בדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2019

(3) מטוס זה מוחכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי החברה), כאשר החברה הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה.

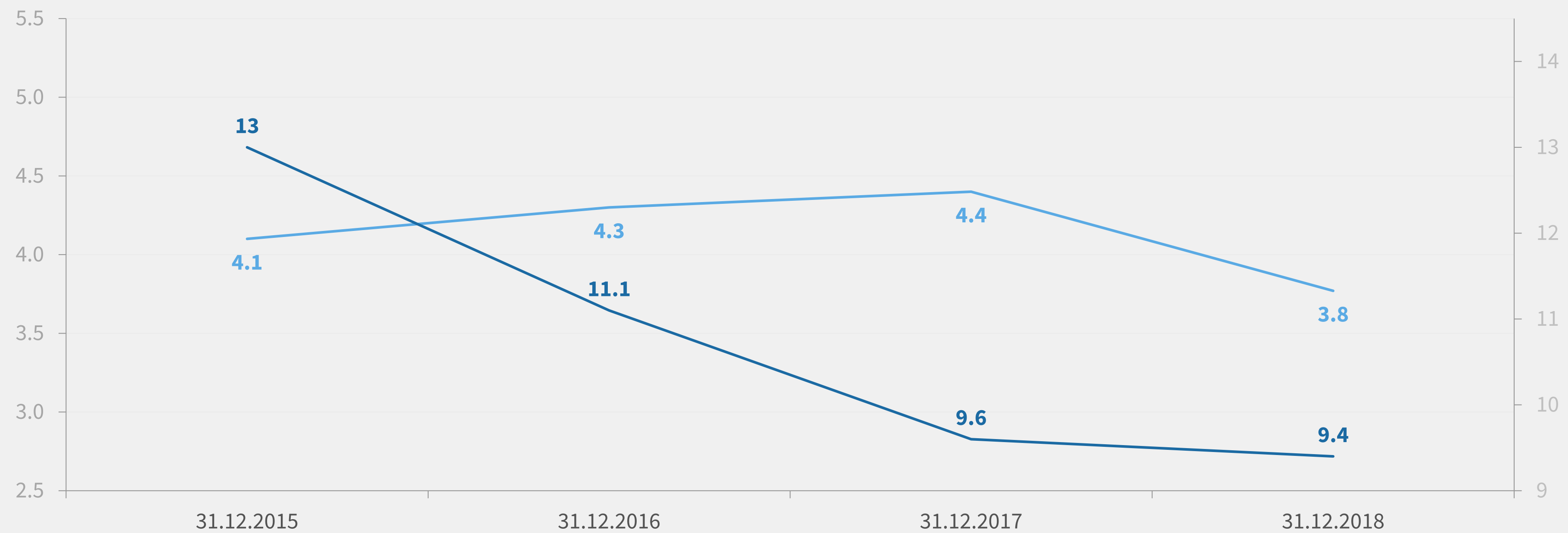
צי המטוסים

ממוצע גיל* וממוצע מח"מ עסקאות**

נכון ל-31.12.18

ממוצע מח"מ עסקאות

ממוצע גיל הצי



**ממוצע מח"מ עסקאות מטוסים

ממוצע משוקלל אשר מתקבל על-ידי סכימת מכפלת יתרת תקופת החכירה⁽²⁾ בשווי המטוס בספרים, מחולק בשווי בספרים

(2) הנתונים מחושבים עבור מטוסים המוחכרים בפועל בלבד

*ממוצע גיל צי המטוסים

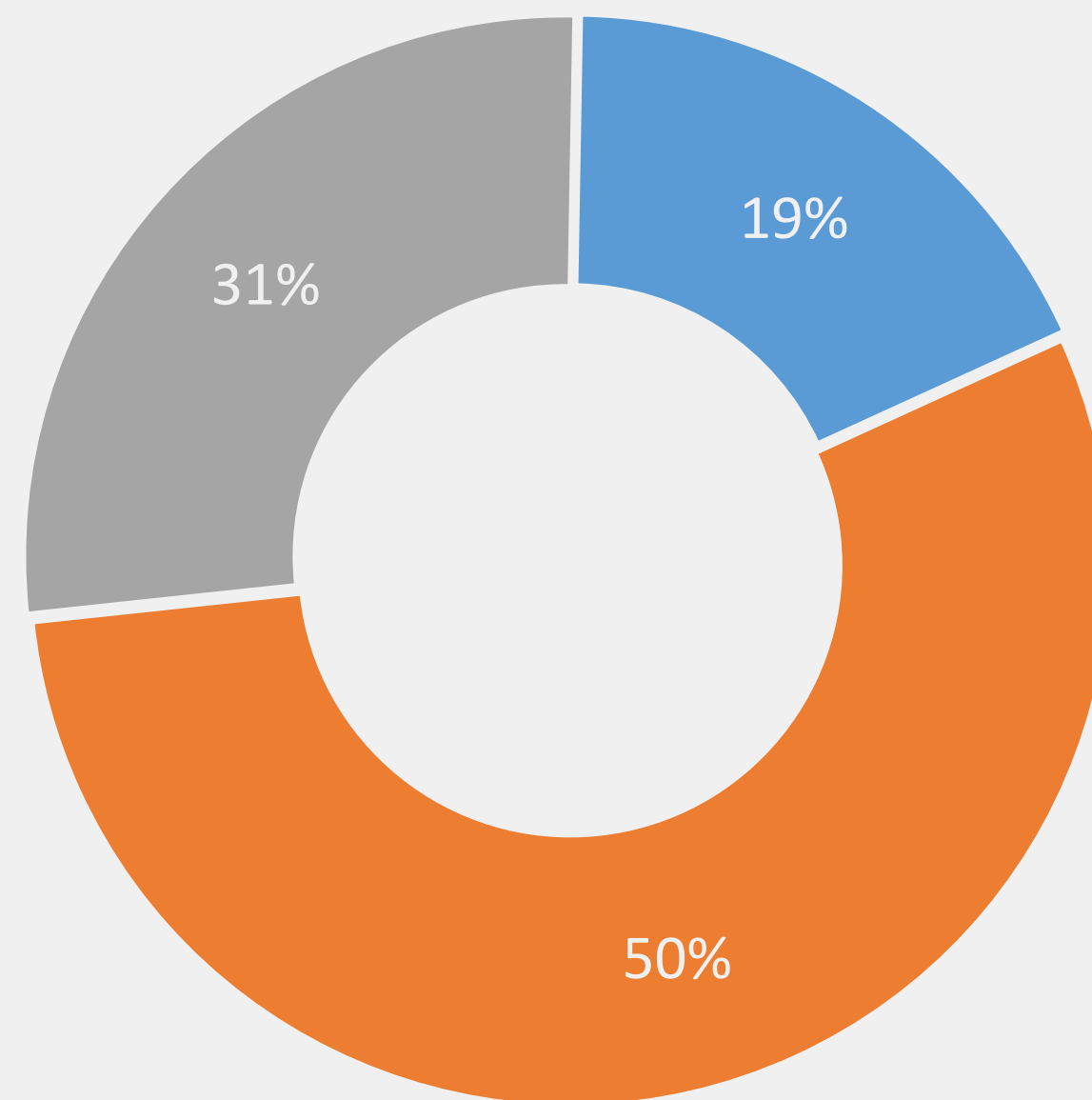
ממוצע משוקלל אשר מתקבל על-ידי סכימת מכפלת גיל המטוס בשווי בספרים, מחולק בשווי בספרים⁽¹⁾

(1) החישוב מתייחס לכלל צי המטוסים של החברה

צי המטוסים - ניהול סיכונים

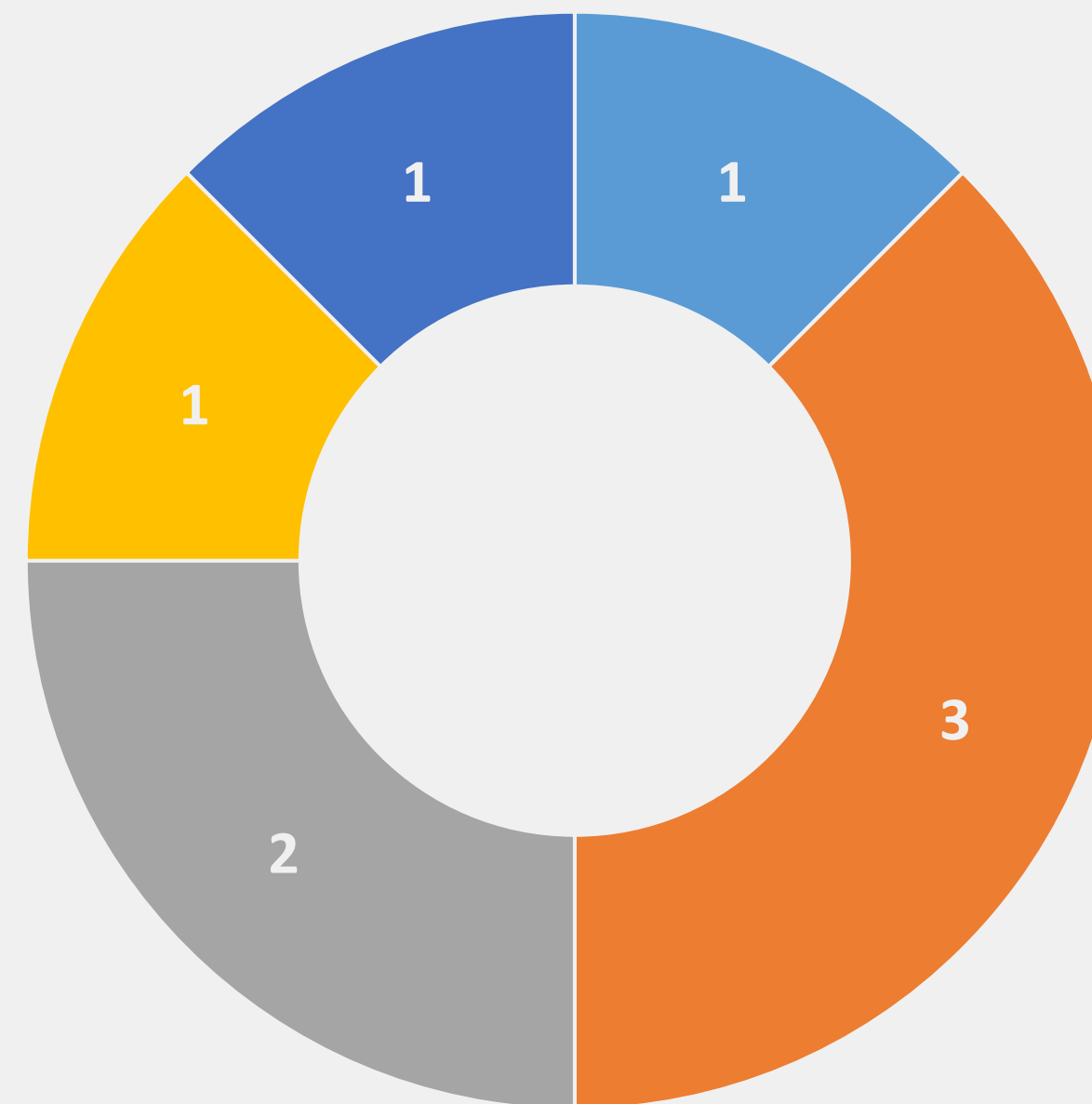
ליום 31.12.18

פיזור חוב



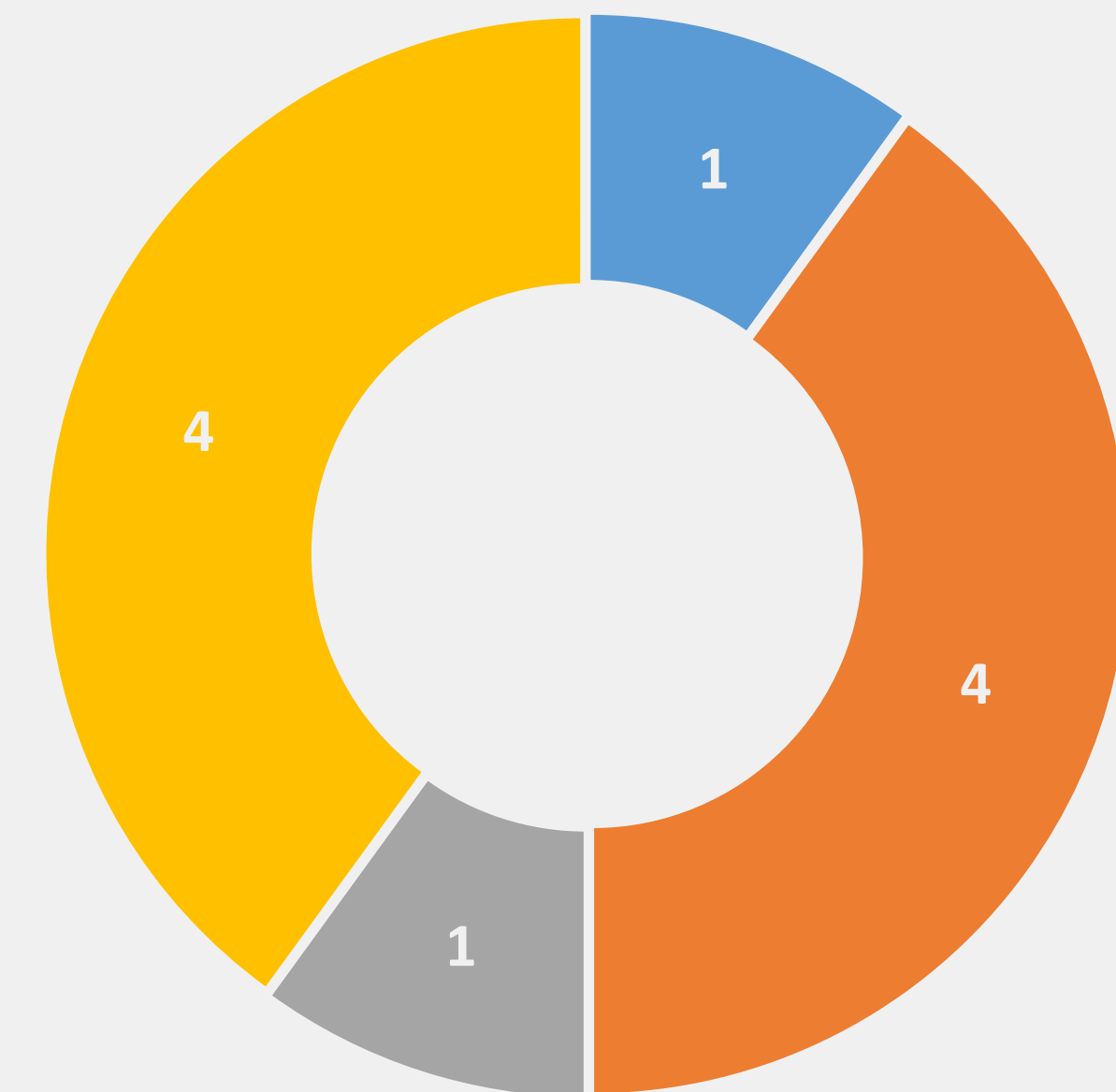
■ אג"ח ■ בנקים מקומיים ■ בנקים זרים

תום תקופת חכירה



■ 2021 ■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

פיזור ע"פ דגם מטוס



■ A319 ■ A320 ■ A321 ■ A330

צי המטוסים התמודדות עם אירועים בלתי צפויים



בסוף חודש דצמבר 2016 השיבה החברה לחזקתה מטוס איירבוס 330-300, אשר היה מוכר עד אותו מועד לחברת התעופה TransAsia Airways, וזאת לאחר שהאחרונה הודיעה על נקיטת הליכי פירוק מרצון והפסקת פעילותה.

בחודש נובמבר 2017 נחתם הסכם חכירה עם לקוח החדש, לתקופה המסתיימת ברבעון הראשון של שנת 2023, ותמורת דמי חכירה בסך כולל של כ-21.8 מיליון דולר.

לאור התפתחויות מהותיות שחלו ממועד חתימת הסכם החכירה באשר למצבו הפיננסי של הלקוח החדש, וקיומו של חשש ממשי באשר ליכולתו לעמוד בתנאי הסכם החכירה כפי שסוכמו (אשר מהווים, לשיטת החברה, הפרה של הלקוח החדש את תנאי הסכם החכירה) הוחלט על ידי הצדדים, בתחילת חודש פברואר 2018, על סיום לאלתר של הסכם החכירה, וביטול מסירת המטוס ללקוח החדש. למועד המצגת, המטוס נמצא בחזקת החברה בחנייה בצרפת והחברה פועלת לאיתור חוכר חלופי למטוס ו/או לשווקו למכירה.

בחודש אפריל 2018 נחתם הסכם להחכרתו של מטוס איירבוס 330-200 לחברת התעופה Virgin Atlantic Airways Limited, וזאת לאחר פשיטת הרגל של החוכר הקודם – חברת התעופה אייר ברלין. מטוס זה, על הסכם החכירה החדש, נמכר לצד שלישי. לפרטים נוספים ראה שקף 11 וביאור 9 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.18.

צי המטוסים פעולות עיקריות

לחברה מקורות הוניים לביצוע עסקאות חדשות בהיקף של כ-200 מיליון דולר ונגישות למקורות מימון רבים לצורך ביצוע עסקאות בהיקף זה

במהלך שנת 2018 ועד למועד פרסום המצגת מימשה החברה 4 מטוסים, בגינם רשמה רווח הון מצטבר של כ-10.2 מיליון דולר, המהווים עודף של כ-12% מעלותם המופחתת של המטוסים נכון למועד מימושם. מימושים אלה מעניקים משנה תוקף למדיניות הערכות השווי של החברה

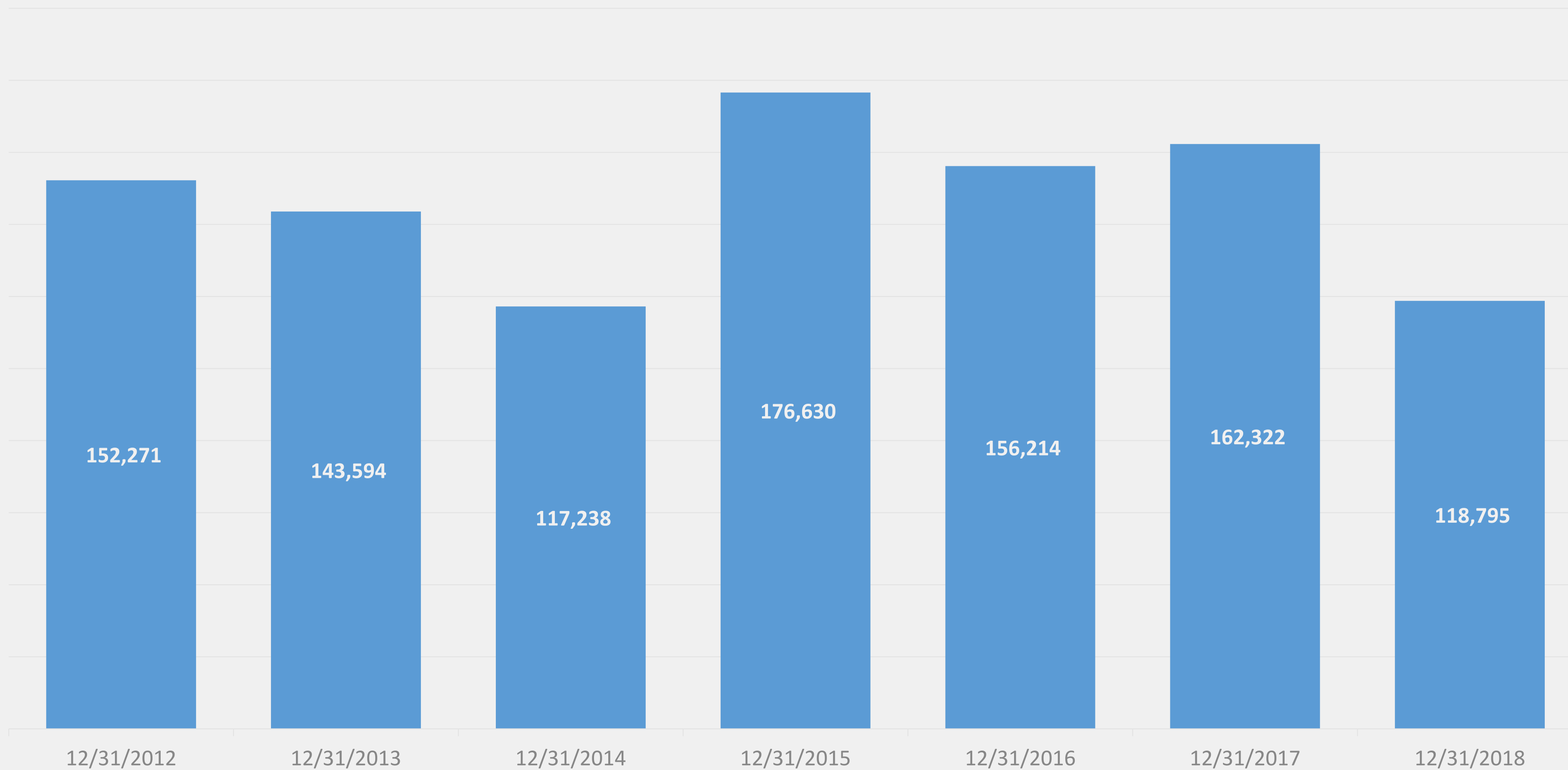
- מועד השלמת מימוש: מרץ 2019
- מספר מטוסים: 1
- סוג מטוס: איירבוס 330-200
- חוכר: Tame EP

- מועד השלמת מימוש: יוני 2018
- מספר מטוסים: 1
- סוג מטוס: איירבוס 330-200
- חוכר: Virgin Atlantic

- מועד השלמת מימוש: יוני 2018
- מספר מטוסים: 2
- סוג מטוס: בואינג 737-800
- חוכר: Korean Air Lines

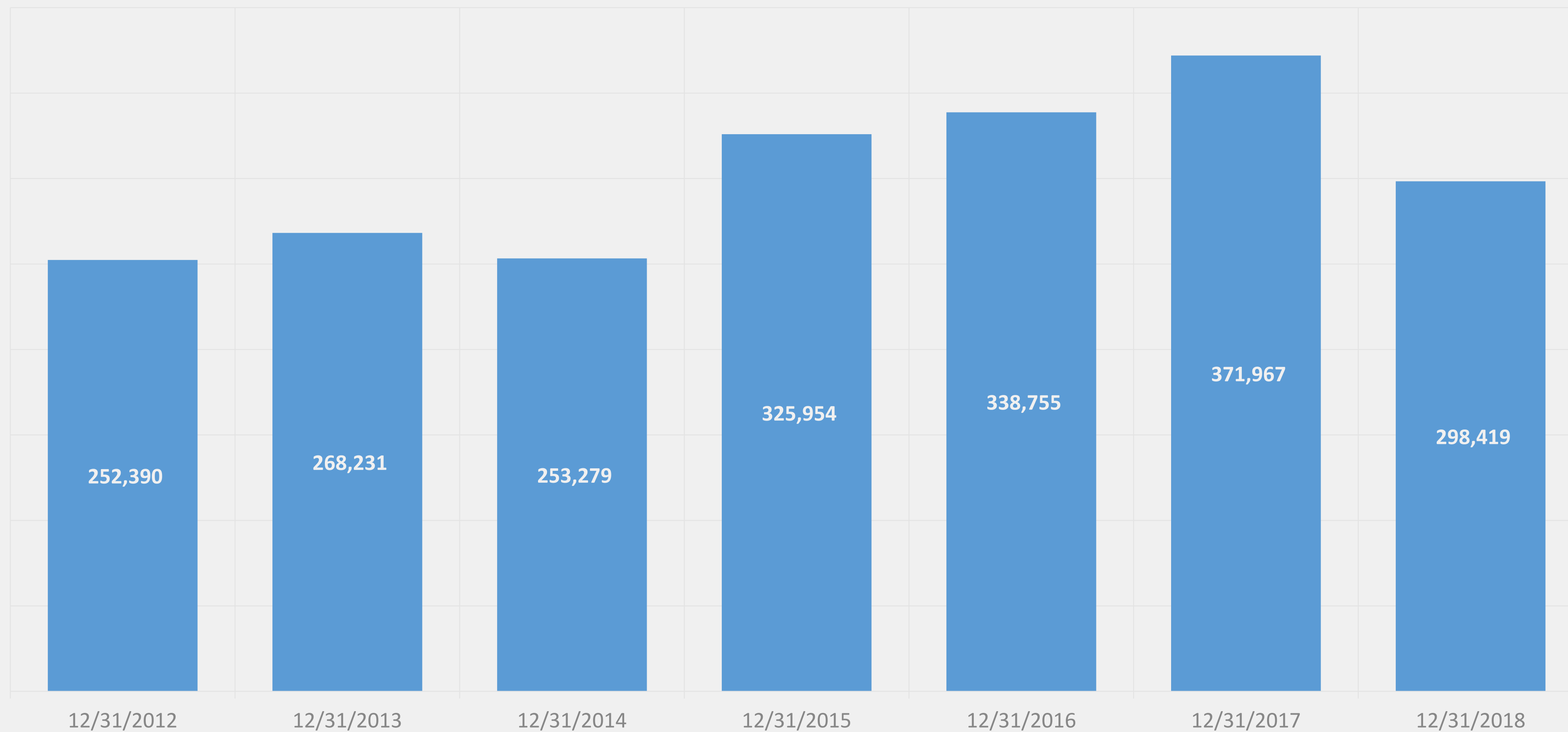
צבר הזמנות

(באלפי דולר)



יתרת עלות מופחתת: צי המטוסים

(באלפי דולר)



הערכת שווי מטוסים

להלן הערכת השווי ליום 30.9.18, אשר פורסמה עבור חלק ממטוסי החברה שנמצאו לגביהם סימנים לירידת ערך. הערכת שווי זו משקפת 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)

תמצית נתונים פיננסיים - שנתי

(באלפי דולר)

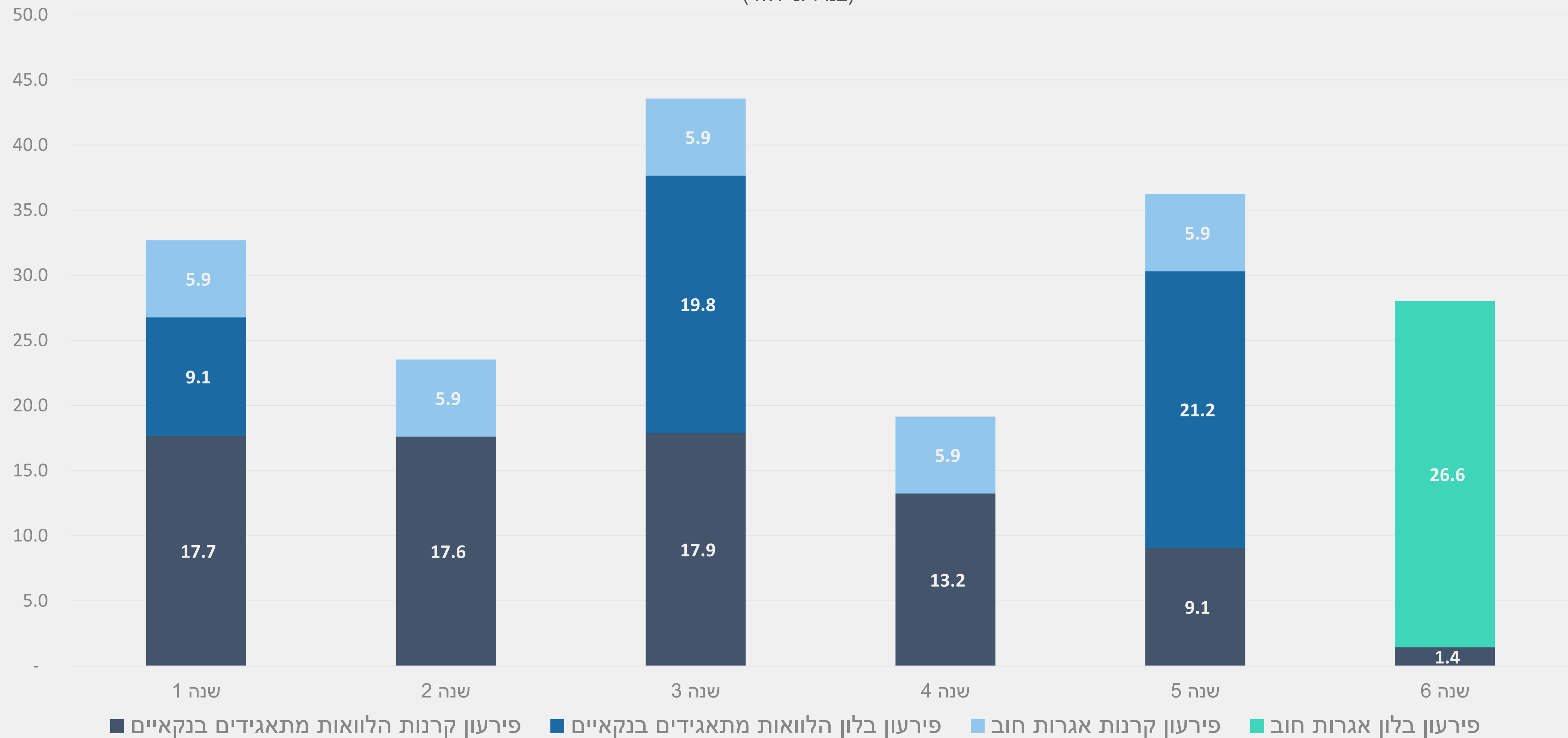
2014	2015	2016	2017	2018	(אלפי דולר)
44,988	45,749	59,574	42,367	37,973	סך הכנסות
43,655	38,678	60,787	35,607	37,525	EBITDA (כולל רווחי הון)
705	2,113	7,611	(1,428)	7,056	רווח (הפסד) לפני מיסים
698	3,383	7,975	7,100	4,898	רווח מתואם לפני מיסים*
517	1,567	7,792	(893)	5,440	רווח (הפסד) לתקופה
29,691	33,339	42,979	23,158	21,496	תזרים מפעילות שוטפת
324,505	398,361	401,613	424,558	332,332	סך מאזן
81,031	82,571	90,219	98,046	103,486	הון עצמי
184,266	244,459 ⁽¹⁾	237,585	255,792 ⁽²⁾	183,289 ⁽²⁾	חוב פיננסי (ברוטו)
36,317	45,878 ⁽¹⁾	33,946	49,483 ⁽²⁾	33,102 ⁽²⁾	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים

(1) לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלת בסך 12 מיליון דולר.
(2) לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך כ-26 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.

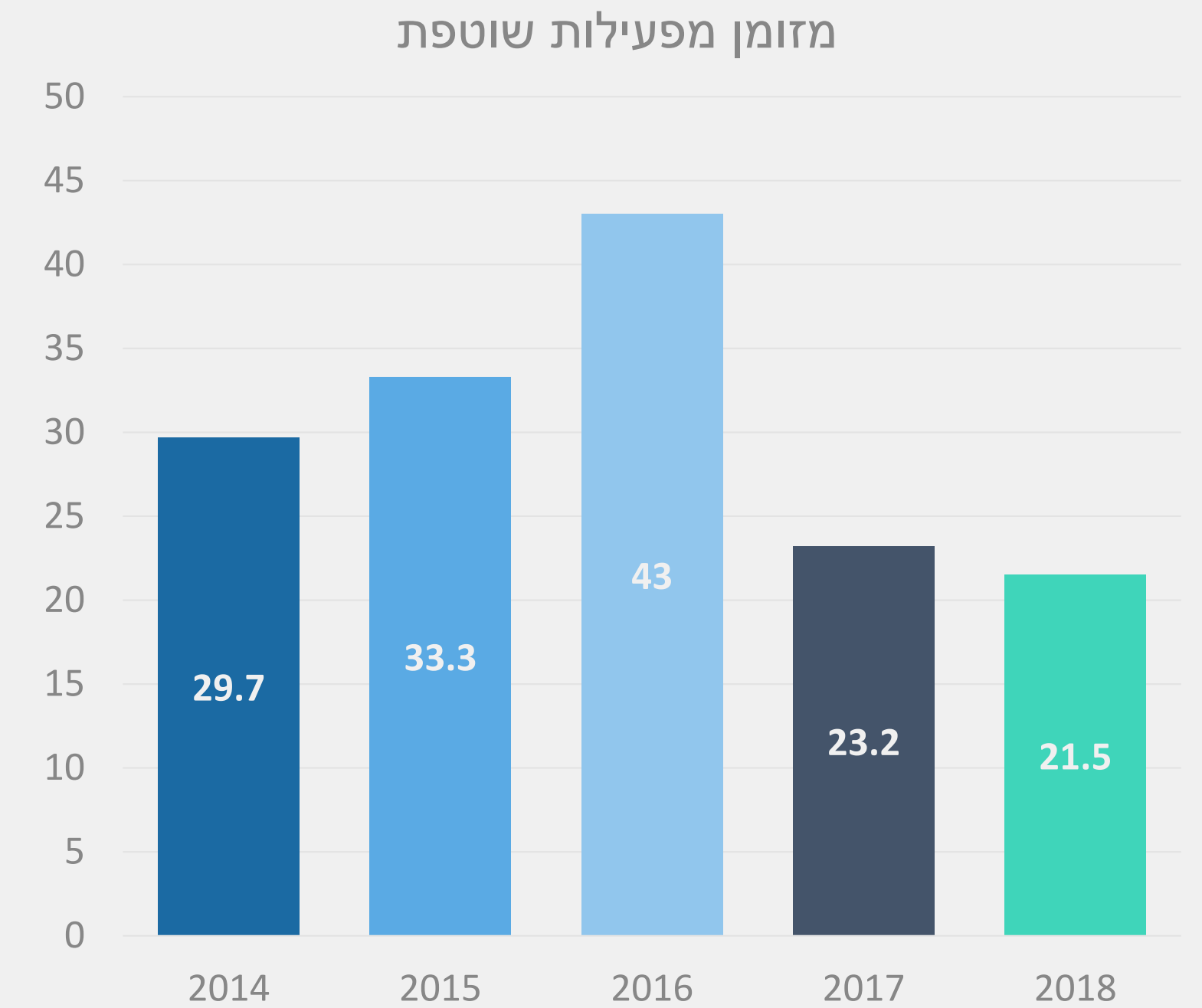
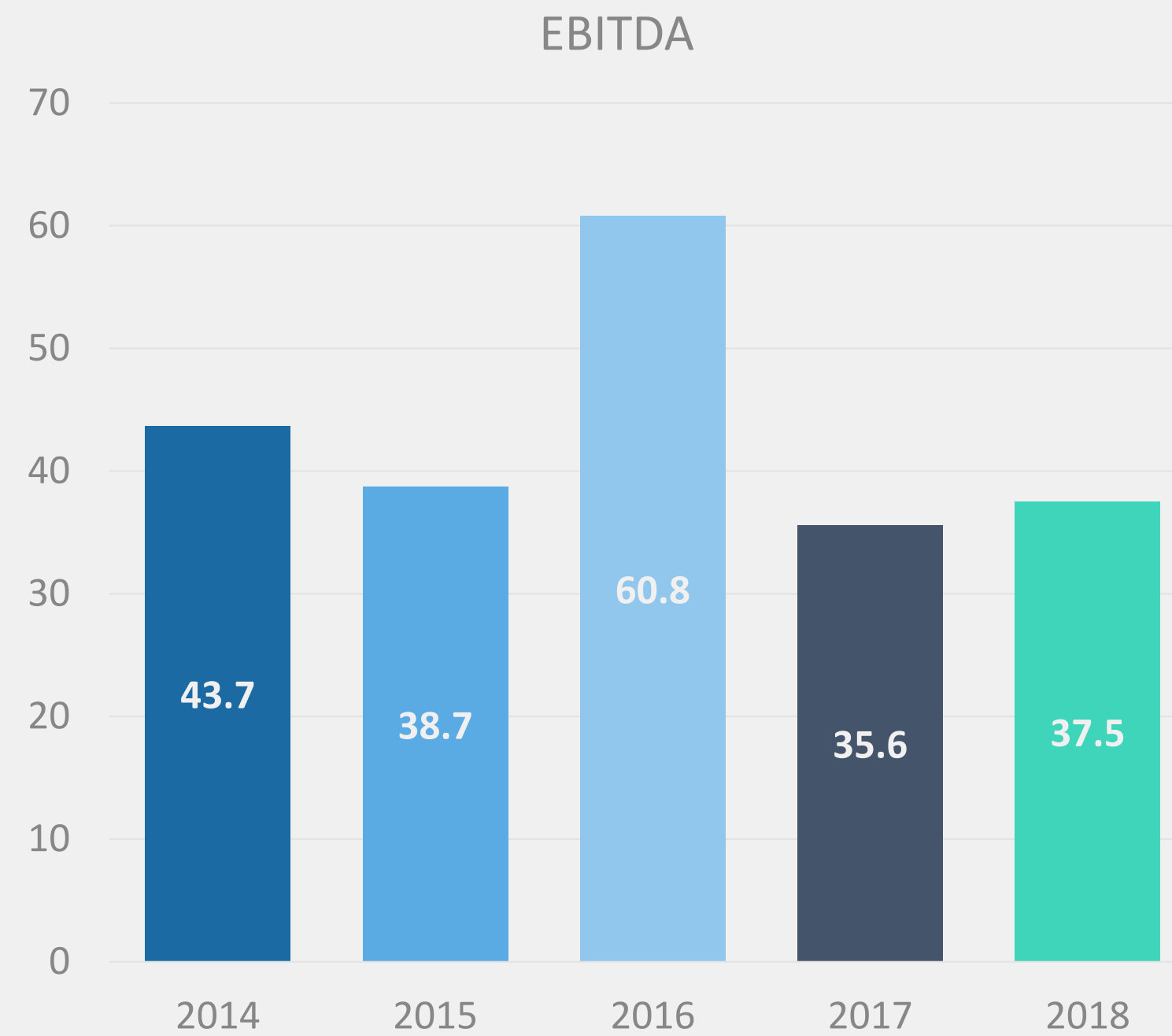
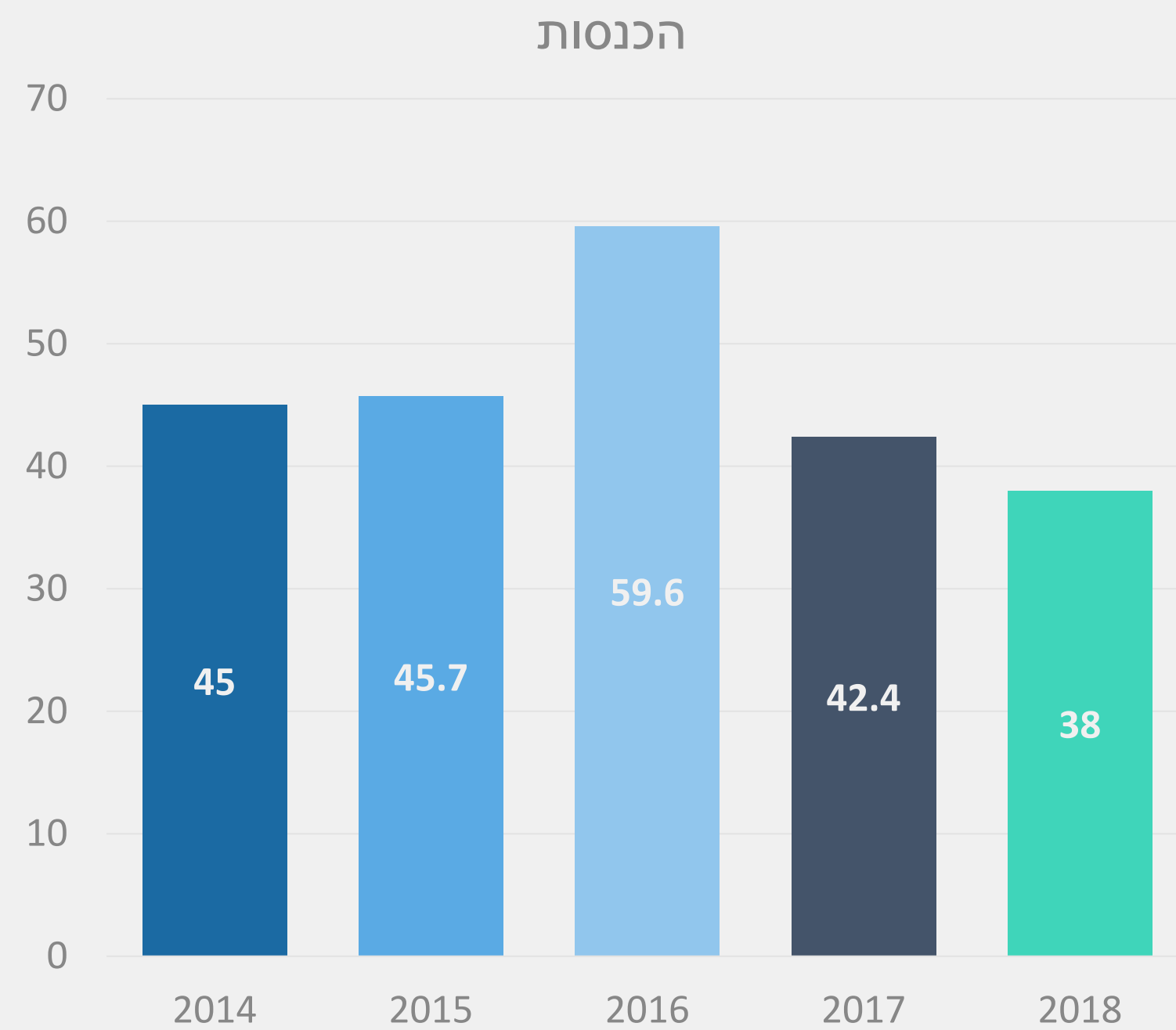
מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ליום 31.12.18

(במיליוני דולר)

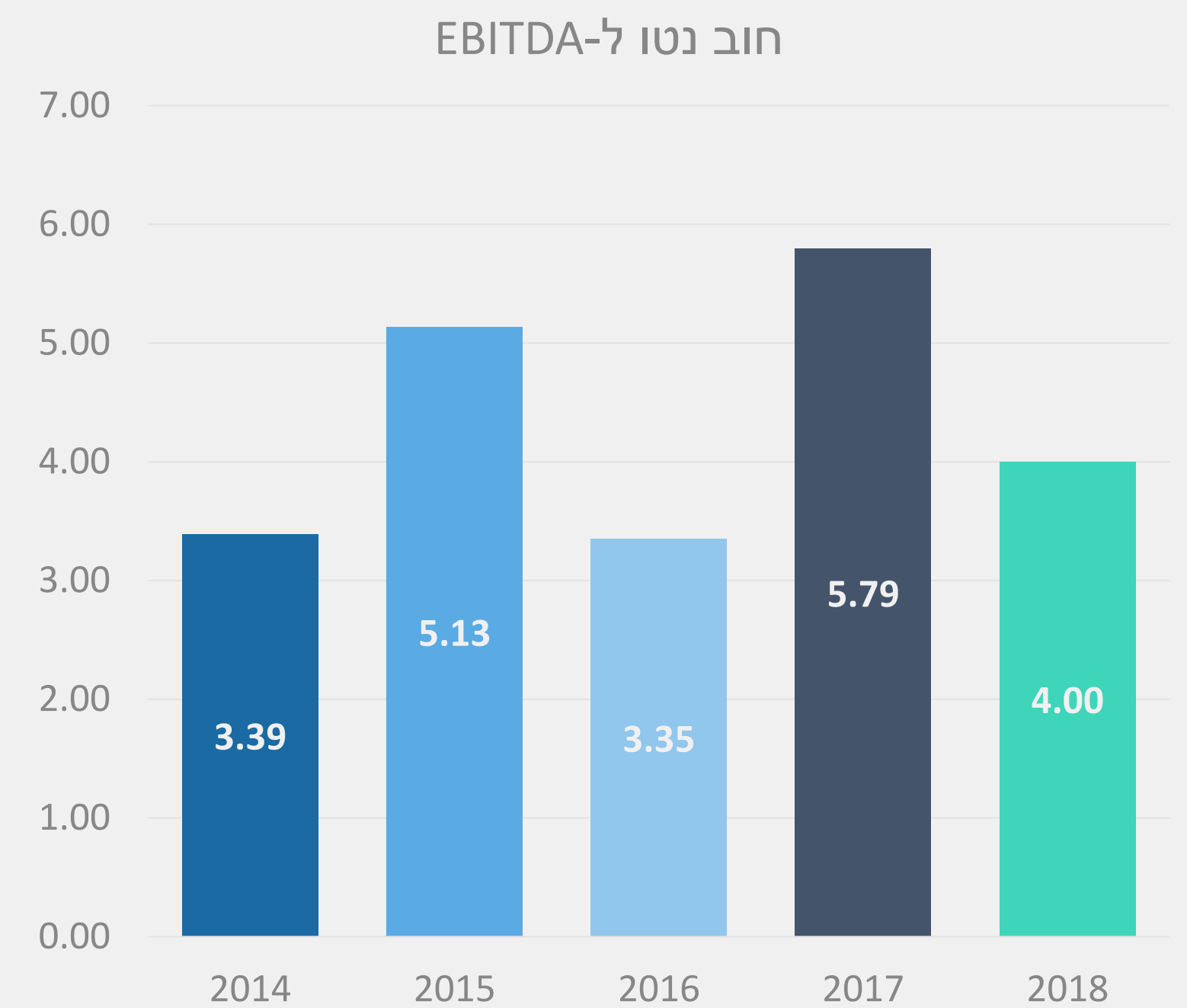
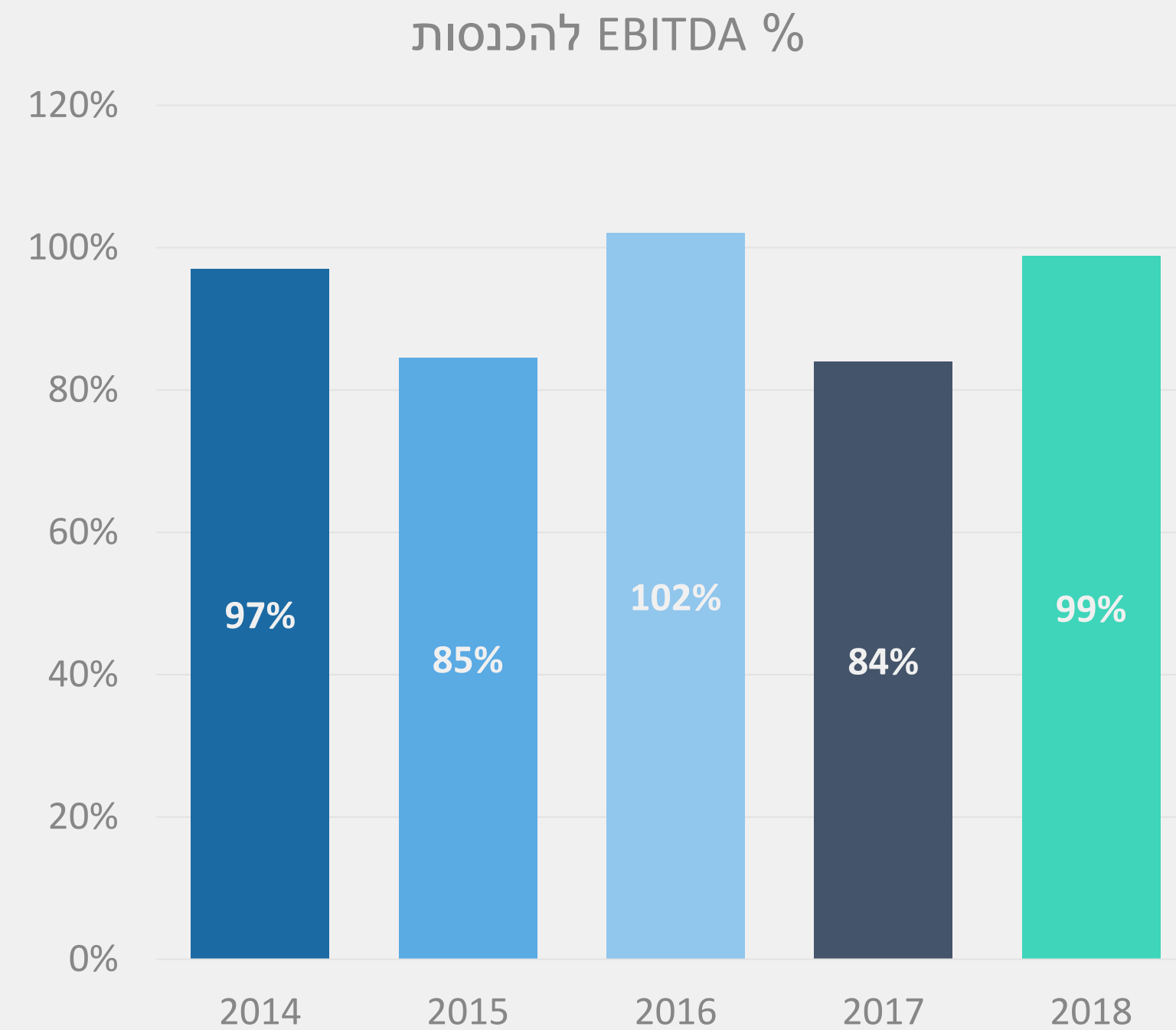
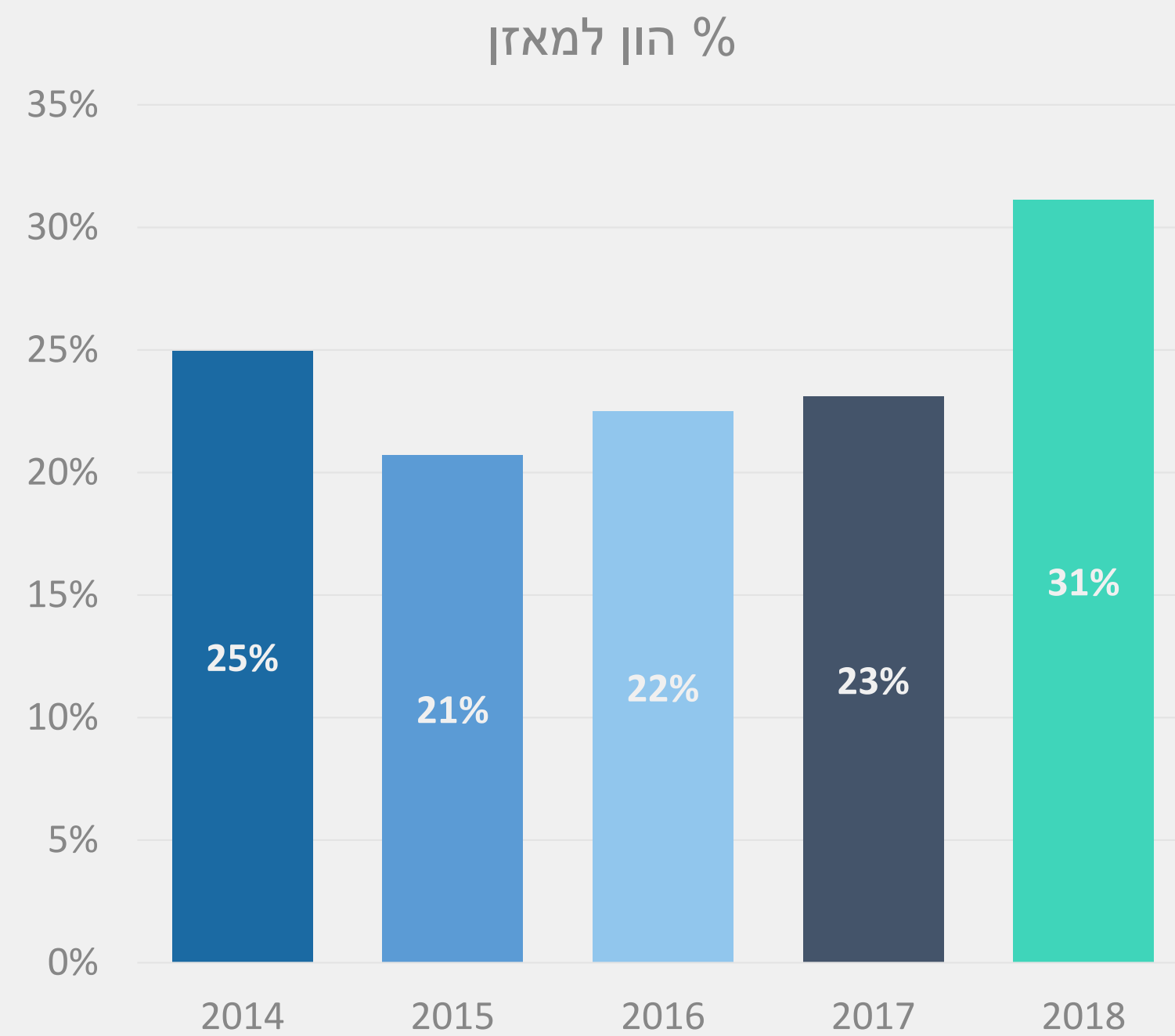


נתונים על ציר הזמן

(במיליוני דולר)



יחסים פיננסים



מלקוחות החברה בעבר ובהווה

