

נשר מפעלי מלט ישראליים

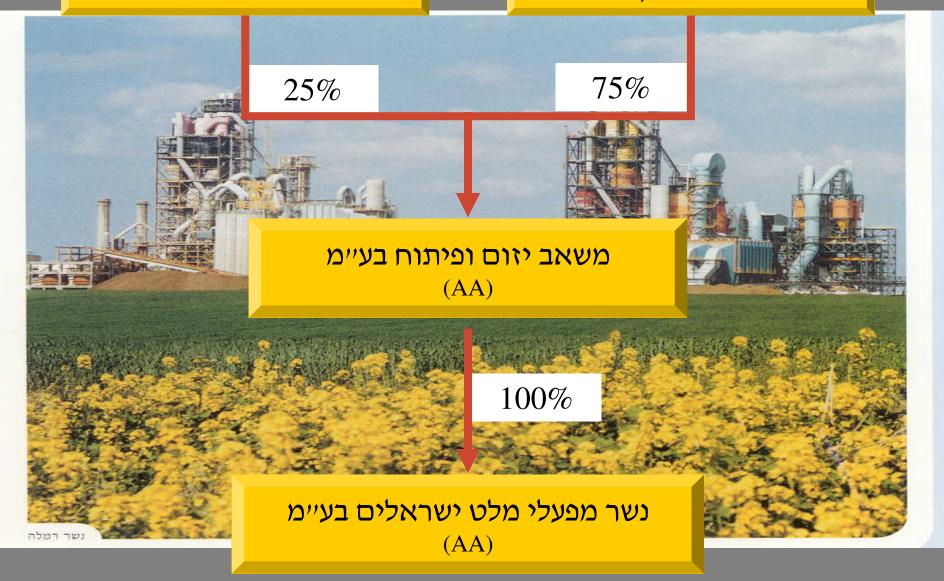
גיוס אג"ח ממוסדיים



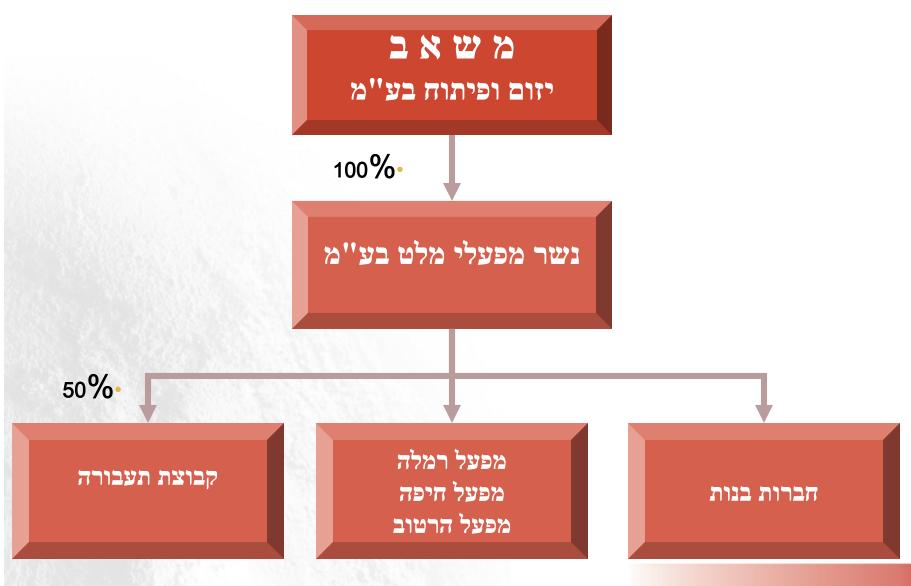


CRH

כלל תעשיות והשקעות בע"מ









נשר– אבני דרך

נחתם הסכם שותפות אסטרטגי עם חברת CRH האירית.

1995

1999

2001

1959

1953

1945

מופעל הקו היבש השני ברמלה

מופעל הקו היבש הראשון ברמלה

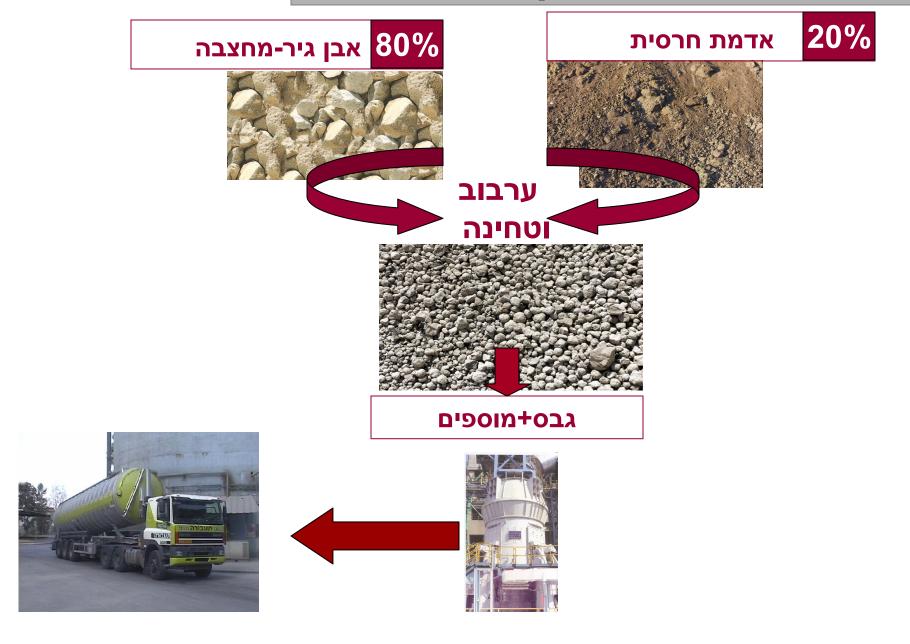
נרכש מפעל 'שמשון' בהרטוב

מופעל הכבשן הראשון ברמלה

נמכרת החברה ל'סולל בונה' ול'חברה המרכזית'



ייצור מלט-תעשייה הנשענת על חומרי גלם מקומיים





מפעלי נשר

חיפה

- אין כבשנים •
- טחנות צמנט
 - 47 מועסקים

הרטוב

- כבשן חצי יבש •
- טחנות צמנט
 - 63 מועסקים
- 0.8 מ' טון מלט מקלינקר עצמי

רמלה

- 2 כבשנים יבשים
 - סחנות צמנט 7
 - מועסקים 265
 - -5 מ' טון מלט 5
 - מקלינקר עצמי







יסה"כ כושר ייצור מלט מקלינקר עצמי – 5.8 מ' טון •

סה"כ מועסקים בכל נשר 468 עובדים ■

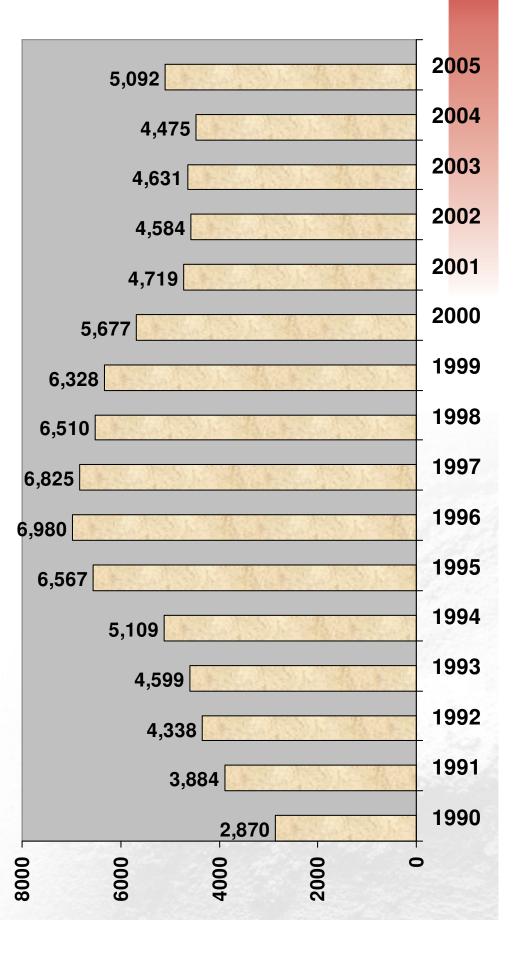


מאפייני התעשייה והמוצר

- תעשייה המתאפיינת ביתרון ביתיות ח"ג מקומיים,מוצר
 נפחי וכבד , חיי מדף קצרים,עלויות איחסון יקרות.
 - Commodity •
 - .תעשייה עתירת הון
 - הוצאות משתנות נמוכות יחסית.
 - ביקוש קשיח.
 - שוק של שחקנים גדולים.
 - קושי בהתרחבות אנכית.

צריכה מחזורית – מכירות נשר

אלפי טון

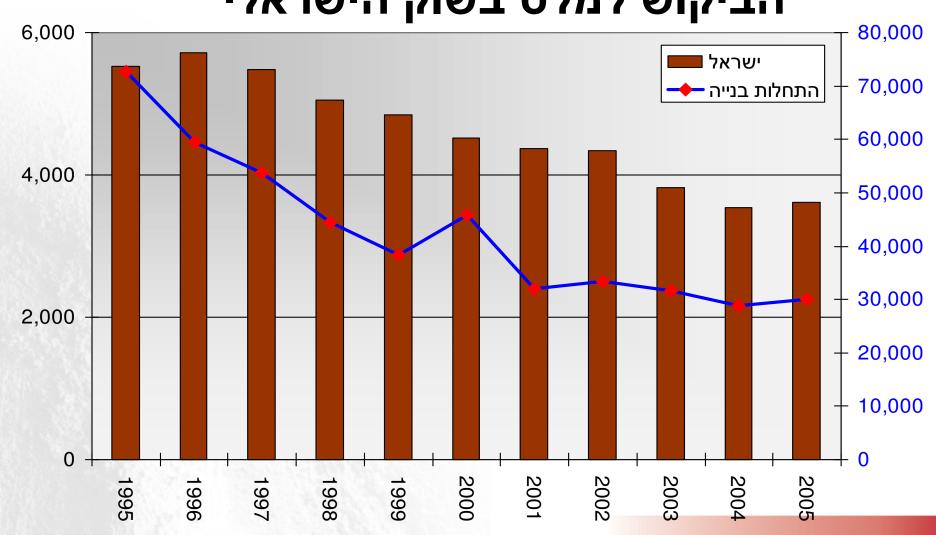




נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ NESHER ISRAEL CEMENT ENTERPRISES LTD.









פעילות ותזרים

2002	2003	
1,360	1,433	הכנסות (מיליון שּ)
369	396	(מיליון שEBITDA
27%	28%	
274	239	(מיליון ש)FFO
20%	17%	



נתונים מאזנים

(במיליון ₪)

2002	2003	
467	488	חוב ז"ק
288	203	חוב ז"א
756	691	סה"כ
911	806	הון
1,666	1,497	САР
2,291	2,257	מאזן



יחסים פיננסיים

2002	2003	
39.8%	35.7%	יחס הון למאזן
45.3%	46.1%	יחס חוב ל CAP
2.0	1.7	יחס חוב ל EBITDA
2.8	2.9	יחס חוב ל FFO



מסקנה

איתנות פיננסית גבוהה! אם כך מדוע לגייס ??



הסיבות לגיוס

- רציונאליזציה של מבנה החוב הפיננסי
 - הפחתת עלויות
 - "קבוצת לווים •



קבוצת לווים

בנק לא ילווה יותר מ 30% מהונו לחברות או יחידים שיש ביניהם קשרי בעלות.

הודעה לעיתונות של בנק ישראל (23.11.03)

דרכי התמודדות עם הבעיה על ידי קבוצות הלווים הגדולות:

- ▶ למכור אחזקות בחברות שאינן חיוניות לקבוצה, כשההחזקות שוליות יחסית להיקף החובות.
 - לגייס מקורות בדרך של הנפקת אג"ח לגורמים מוסדיים בהנפקות פרטיות, או בבורסה. זאת כמקור מימון חליפי להשקעות חדשות ו/או להחלפת אשראי בנקאי קיים.
 - ▶ לגייס מימון משלים מבנקים זרים.
 - ▶ לבטל מסגרות בלתי מנוצלות בקבוצות הלווים הגדולות.



תהליך הגיוס

- סביעת הגוף המגייס משאב או נשר ∙
 - דירוג •
 - חיתום
 - הסכם נאמנות



תוצאות הגיוסים

סדרה ב'	'סדרה ב	'סדרה א	
הרחבה ספטמבר 2005	מאי 2005	יוני 2004	
2003 12/1090	2003 . K/1	2004 .11.	
	779	670	ביקושים (מיליון ₪)
75	300	430	גיוס בפועל (מיליון ₪)
	300		
4.1%	4.2%	5.4%	שיעור ריבית
	1.1%	1.4%	מרווח מעל לריבית
			הבסיס



נקודה למחשבה

- גיוס ממוסדיים או מהמערכת הבנקאית
 - שימוש בכספי הגיוס
 - קשיי פירעון –







