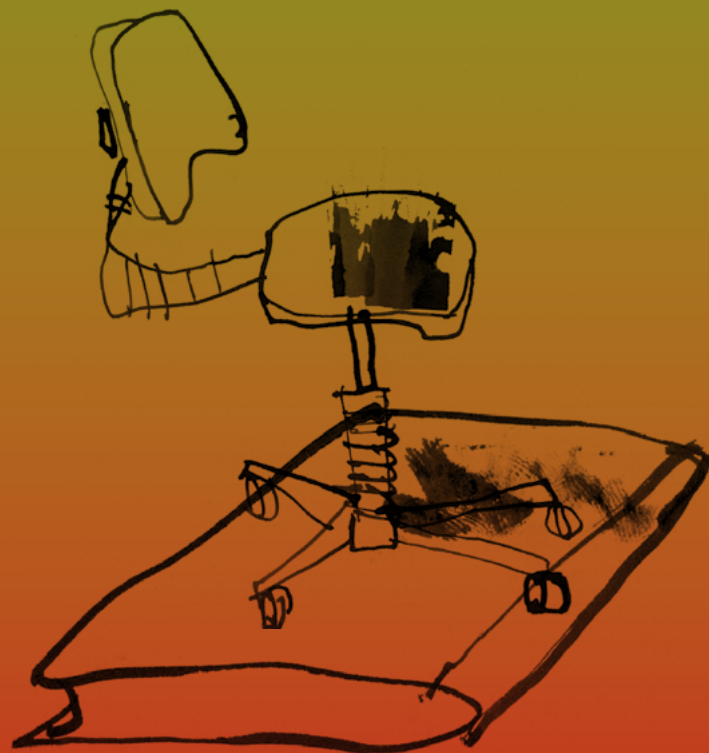


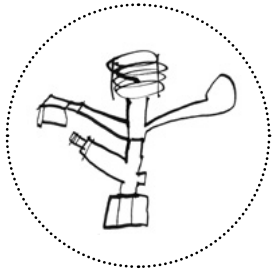


איגוד התעשייה הקיבוצית



סקירה שנתית 2013





תוכן העניינים

מכירות

- 1 התפתחות המכירות
- 2 שיעורי שינוי במכירות
- 3 התפתחות המכירות לפי אפיקי שיווק

רווחיות

- 4 רווח תפעולי מגמה רב שנתית
- 5 שיעורי הרווח מסך המכירות מגמה רב שנתית

מדדים תפעוליים

- 6 פדיון לעובד ומספר מועסקים
- 7 השקעות ויחס השקעות לפחת
- 8 משקל המו"פ מסך המכירות
- 9 התפלגות היצוא לפי יבשות

בהשוואה לתעשייה הישראלית

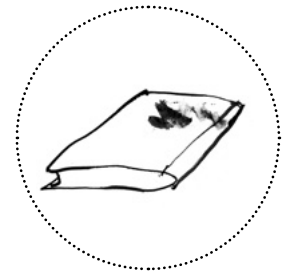
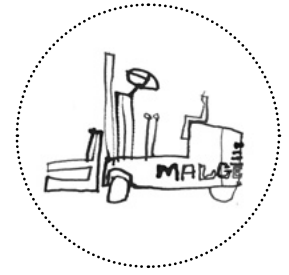
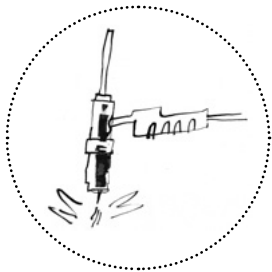
- 10 משקל בתעשייה הישראלית
- 11 מדד מכירות מול תעשייה ישראלית
- 12 מדד יצוא מול תעשייה ישראלית
- 13 התפתחות היצוא לפי עוצמה טכנולוגית
- 14 מדד מכירות לעובד מול תעשייה ישראלית

מאפיינים כללים

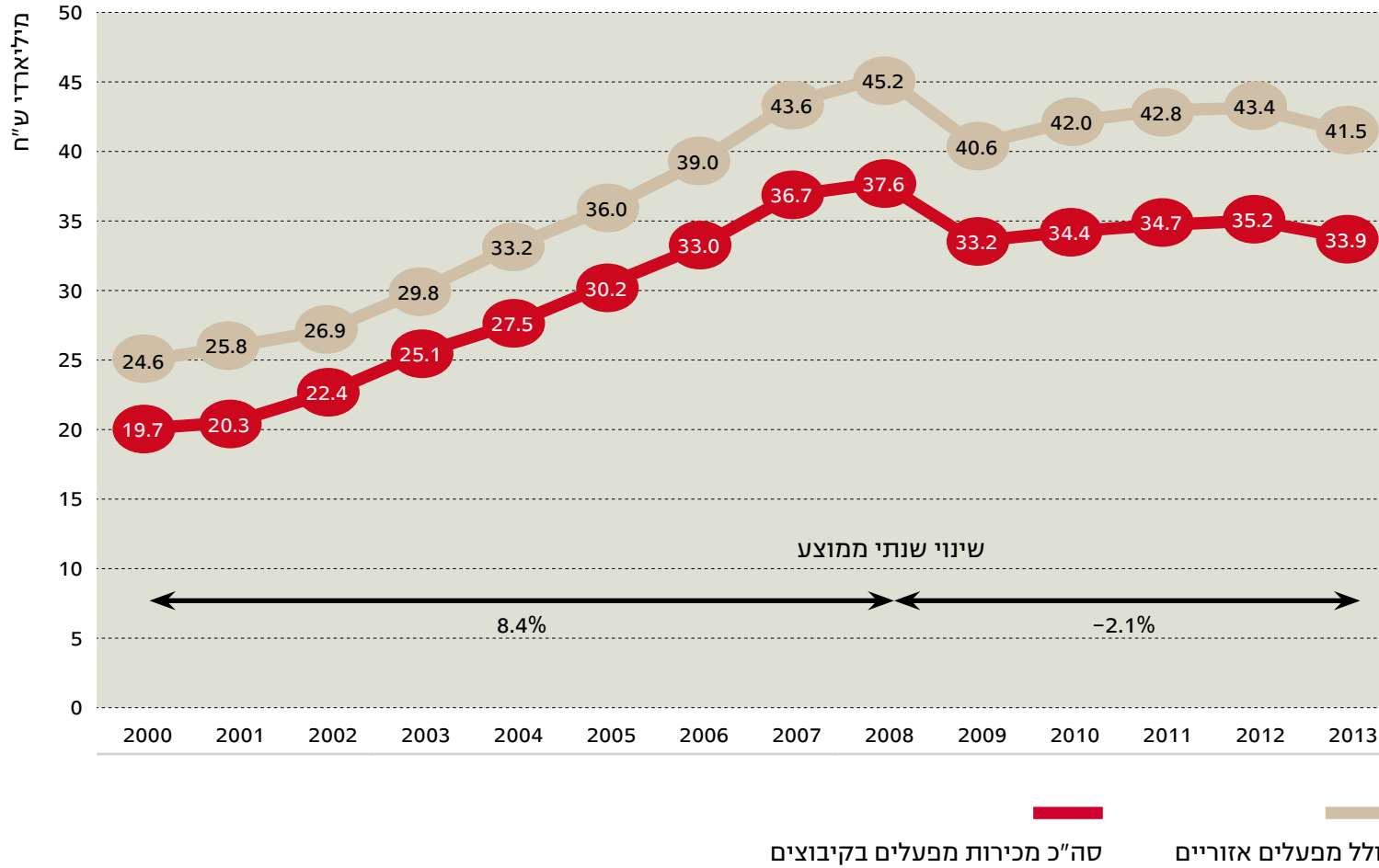
- 15 התפתחות מספר המפעלים
- 16 מבנה בעלות

התפלגות לפי הקיפי פעילות

- 17 התפלגות המכירות לפי גודל
- 18 שינוי בהתפלגות המפעלים לפי גודל
- 19 רווחיות לפי היקף מכירות



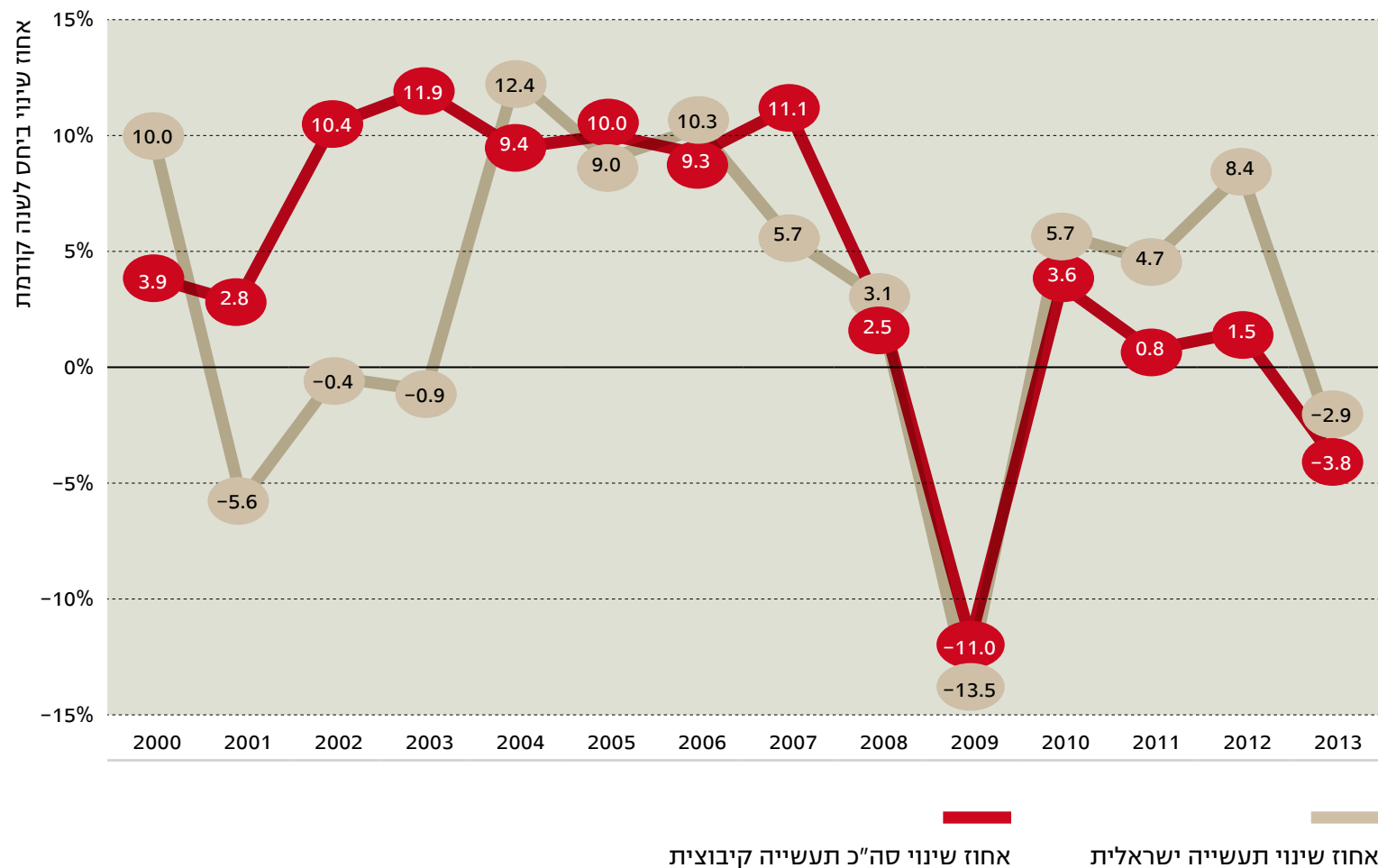
התעשייה הקיבוצית – התפתחות המכירות 2000–2013



בשנת 2013 הסתכמו מכירות התעשייה הקיבוצית ב־41.5 מיליארד ש"ח, מתוכם 34 מיליארד במפעלים בקיבוצים והשאר במפעלים האזוריים. שני האפיקים רשמו ירידה ביחס ל־2012. ב־2013 נגרעו כ־600 מיליון ש"ח מכירות עקב מכירת מלוא האחזקות של חברות קיבוציות לבעלות חיצונית מלאה.

שעורי שינוי במכירות – התעשייה הקיבוצית והתעשייה הישראלית

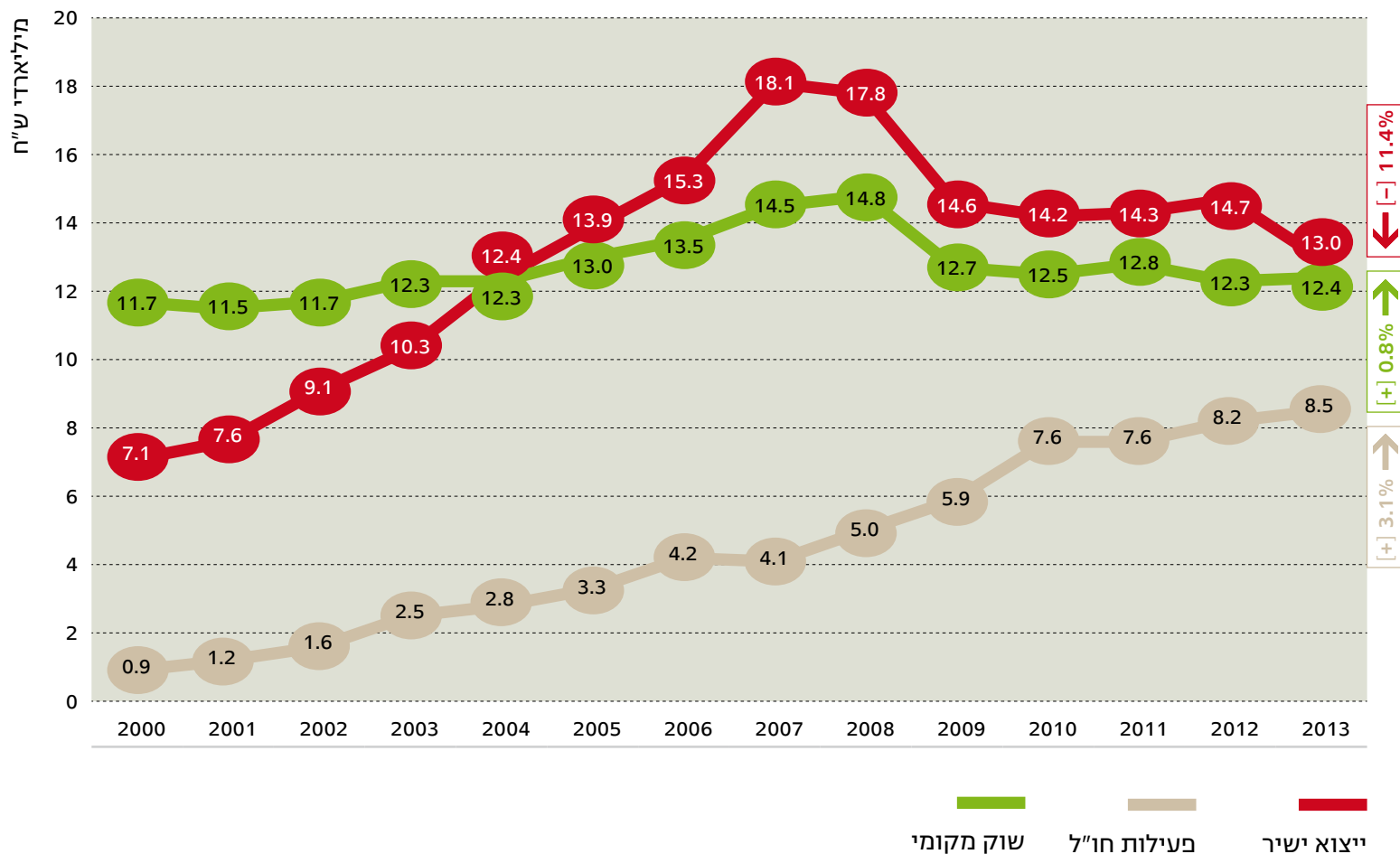
(מחירים מנוכי מדד המחירים לצרכן)



במשבר 2001, שפגע בעיקר בתעשיית הטכנולוגיה, התעשייה הקיבוצית כמעט ולא נפגעה ומיהרה להתאושש. השפעתו של משבר 2008-2009 עדיין ניכרת בתוצאות המצרפיות של התעשייה הקיבוצית כמו בכלל הכלכלה העולמית. בהתחשב בהערכה הרווחת שמשבר זה שינה את תמונת הצמיחה העולמית, לא ניתן לחזות אם ומתי תחזור התעשייה הקיבוצית לצמיחה שאפיינה אותה בשנים 2000-2008.

על פי ניתוח של האגף למחקר כלכלי בהתאחדות התעשיינים, מנועי הצמיחה העיקריים בחמש השנים האחרונות היו רכיבים אלקטרוניים, תרופות וכימיקלים. התעשייה הקיבוצית כמעט שאינה מצויה בענפים אלו ועובדה זו הינה חלק מההסבר להבדלים בשיעורי הצמיחה. נתוני התעשייה הקיבוצית מושפעים גם מגריעת מפעלים בשל מכירתם לבעלות חיצונית מלאה. בניטרול הגריעה היו שיעורי השינוי בפדיון 2.1% – בשנת 2013, 4.5% ו-2.4% לשנים 2012 ו-2011 בהתאמה.

התעשייה הקיבוצית – התפתחות המכירות לפי אפיקי השיווק



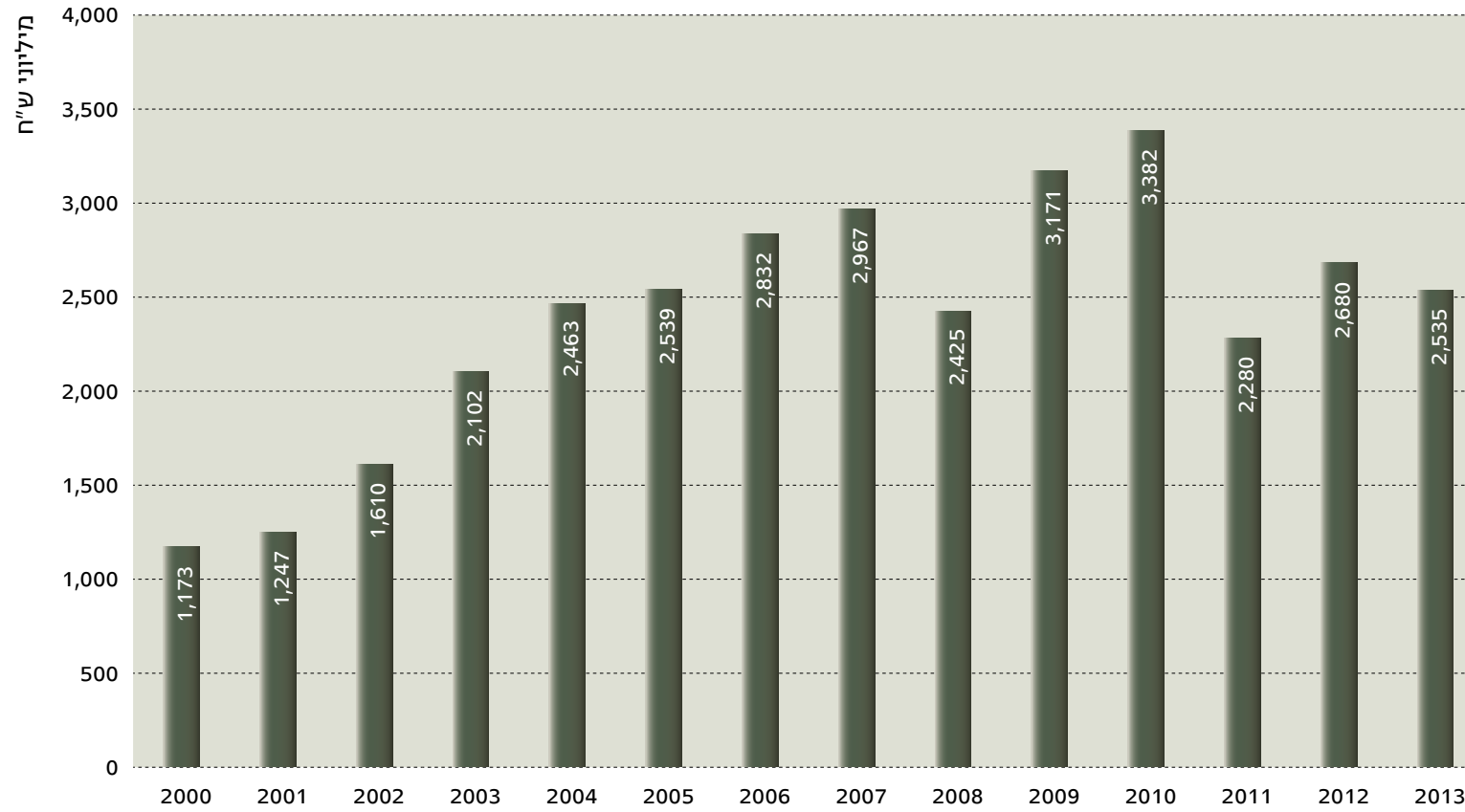
יצוא ישיר: היצוא הישיר הצטמצם ב-1.7 מיליארד ש"ח. סכום זה נובע משלושה גורמים: 1 מיליארד ש"ח כתוצאה מירידה של 6.6% בערך הדולר, 200 מלש"ח גריעת חברות, ו-500 מלש"ח (3.4%) ירידה ראלית בפעילות.

פעילות חו"ל: הפעילות בחו"ל ממשיכה להיות אפיק הצמיחה העיקרי של התעשייה הקיבוצית, בצמיחה מצטברת של קרוב ל-70% משנת 2008.

שוק מקומי: ניתוח של האגף למחקר כלכלי בהתאחדות התעשיינים, מצביע על כך שהחל מסוף 2011, פרוץ המחאה החברתית, נרשמת נסיגה מתמשכת במכירות כלל התעשייה הישראלית לשוק המקומי. הנסיגה מוסברת כתוצאה משולבת של האווירה המרסנת ביקושים לתוצרת המקומית בהשפעת המחאה החברתית, לצד שחיקה בכושר התחרות של התוצרת המקומית לעומת היבוא המתחרה שהלך והוזל במונחי שקל.

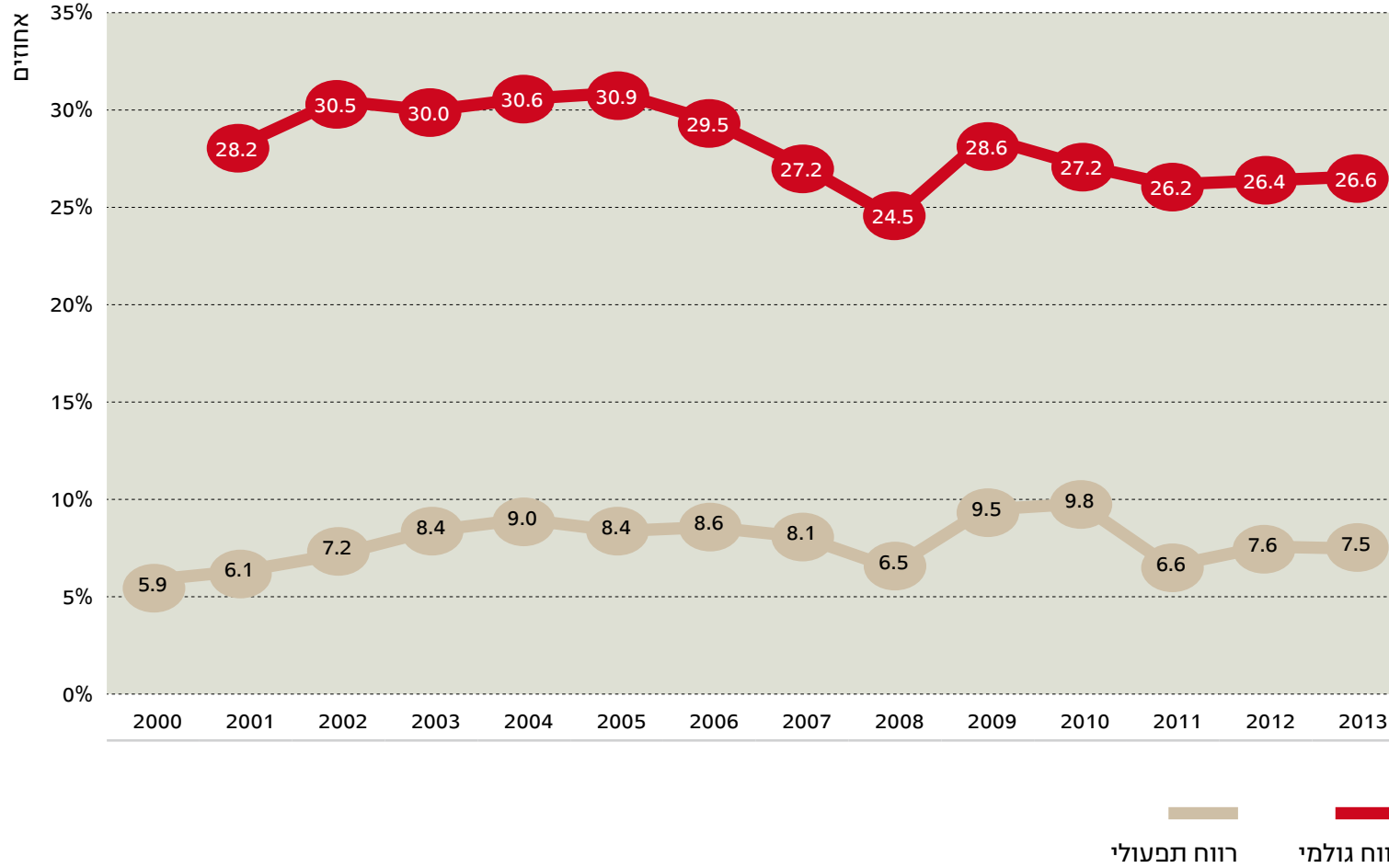
4

הרווח התפעולי המצרפי מגמה רב־שנתית



הרווח התפעולי המצרפי ירד בשנת 2013 ב-5.4%, לרמה של 2.5 מיליארד ש"ח, המהווים 7.5% מהמחזור. מאז שנת 2008 ניתן להבחין בתנודתיות גדולה של הרווח התפעולי המצרפי. תנודתיות זו נובעת ברובה מהשפעתם של המפעלים הענקיים. בניכוי מפעלים בעלי פעילות חריגה נרשם בשנת 2013 גידול של 0.7% ברווח התפעולי. גידול משמעותי ברווח התפעולי נרשם בענף המחצבים וחומרי הבנייה.

שיעורי הרווח מסך המכירות, מגמה רב־שנתית

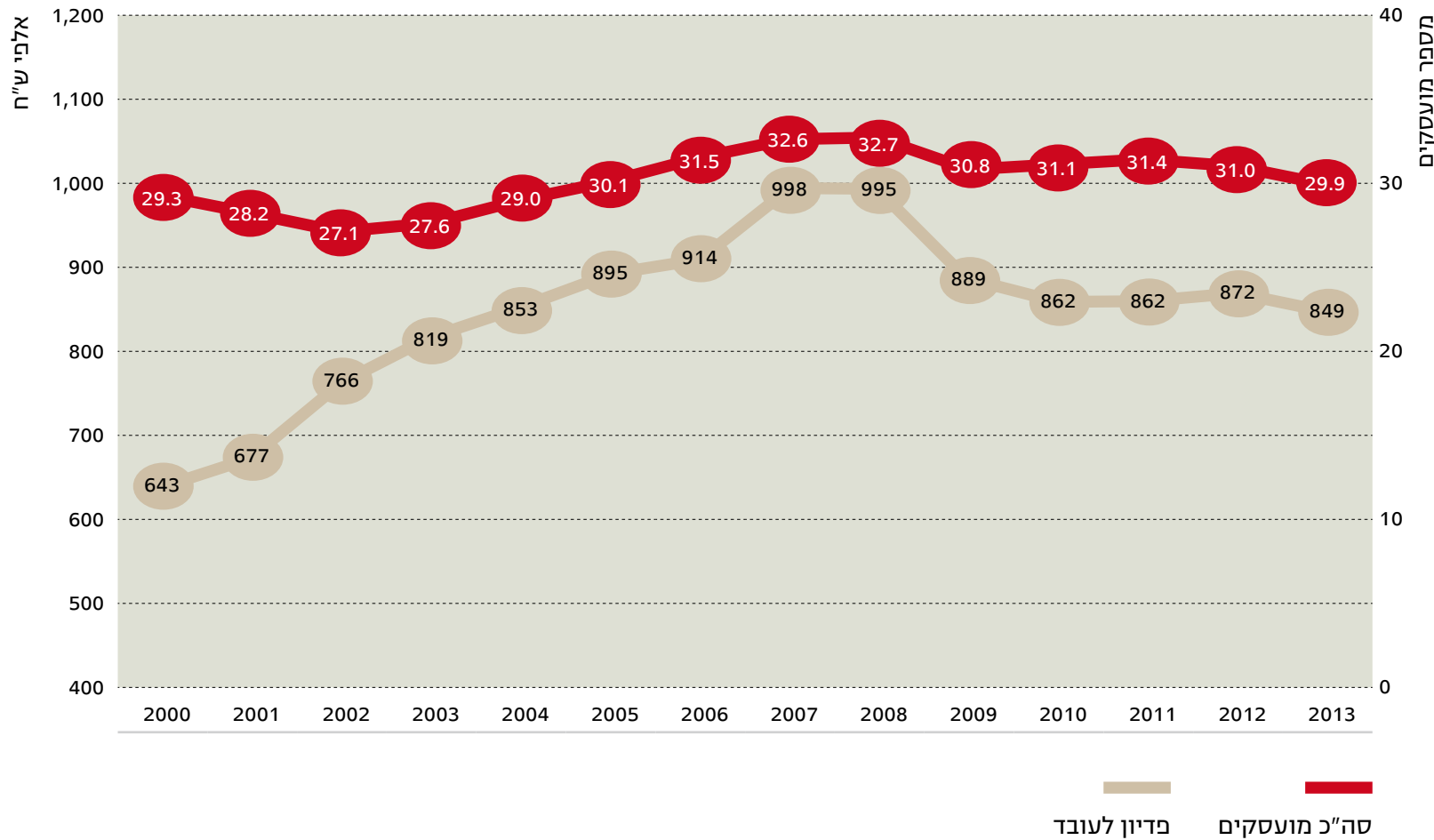


- 23% מהחברות סיימו את 2013 עם רווח תפעולי של יותר מ־10%.
- 49% מהחברות סיימו את 2013 עם רווח תפעולי של פחות מ־6%.
- 11% מהחברות סיימו את 2013 עם רווח תפעולי שלילי.

6

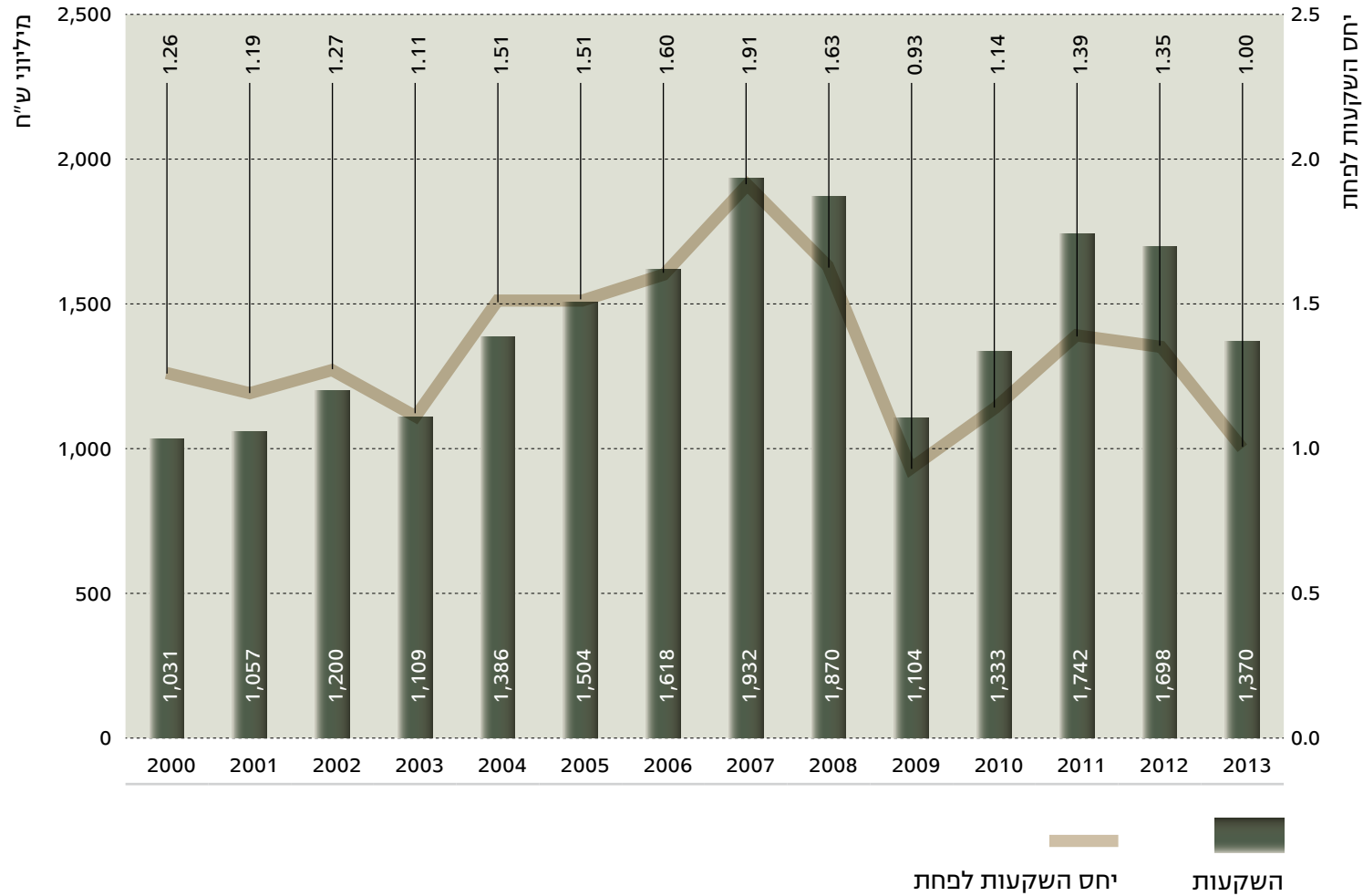
פדיון לעובד ומספר המועסקים

ללא פעילות חו"ל; ללא מפעלים אזוריים



בשנת 2013 נרשמה ירידה של 2.6% בפדיון לעובד, מדידה זו מתייחסת רק לעובדים בארץ. הגדלת היקף פעילות היצורית בחו"ל מחייבת יצירת מערכי בקרה וניהול שברובם יושבים בארץ. תרומתם של מנהלים אלה לפדיון שמקורו ביצור המקומי נמוכה יחסית ויכולה להוות הסבר חלקי לירידה המתמשכת בפדיון.

התעשייה הקיבוצית – השקעות ויחס השקעות לפחת 2000-2013



צמיחה בהשקעות מבטאת אופטימיות של החברות באשר לעתיד. בשנת 2013 נרשמה נסיגה של 19% בהיקף ההשקעות של התעשייה הקיבוצית. למעשה היקף ההשקעה שנרשם הינו בגובה הפחת בלבד. חלק מהשקעות אלה נעשו בהקמת קווי יצור ורכישת חברות מעבר לים.

בכלל התעשייה הישראלית נרשמה בשנת 2013 ירידה של 16% בהשקעות, זאת בהמשך לירידה של 9% בשנת 2012.

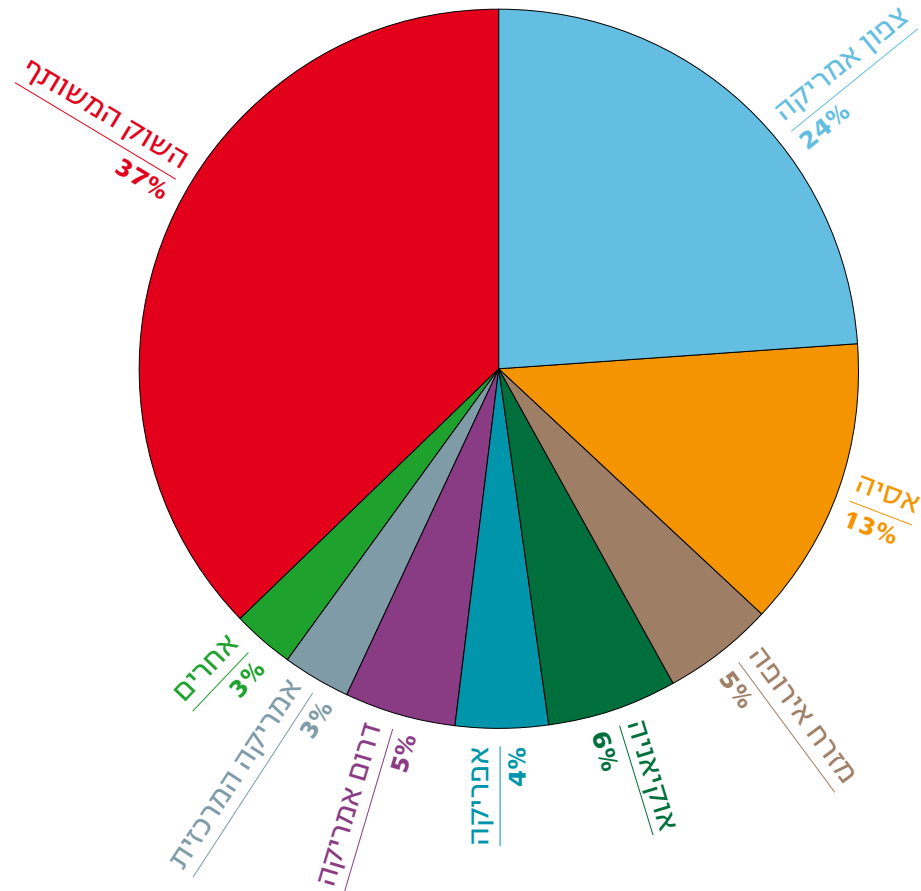
משקל המו"פ מסך המכירות (עפ"י מדגם חברות)

שנה	אחוז חברות המדווחות על הוצאות מו"פ	אחוז המו"פ מסך המכירות בקרב חברות המדווחות על פעילות מו"פ
2006	34%	1.72%
2007	37%	1.75%
2008	37%	1.80%
2009	41%	1.97%
2010	46%	1.77%
2011	49%	2.14%
2012	45%	1.89%
2013	45%	2.15%

על פניו נראה שהיקף המו"פ המתבצע במסגרת התעשייה הקיבוצית גדול מזה המשתקף בנתונים. חברות רבות לא מביאות את פעילות המו"פ שלהן לביטוי במסגרת הדוחות הכספיים.

התפלגות הייצוא לפי יבשות בשנת 2013

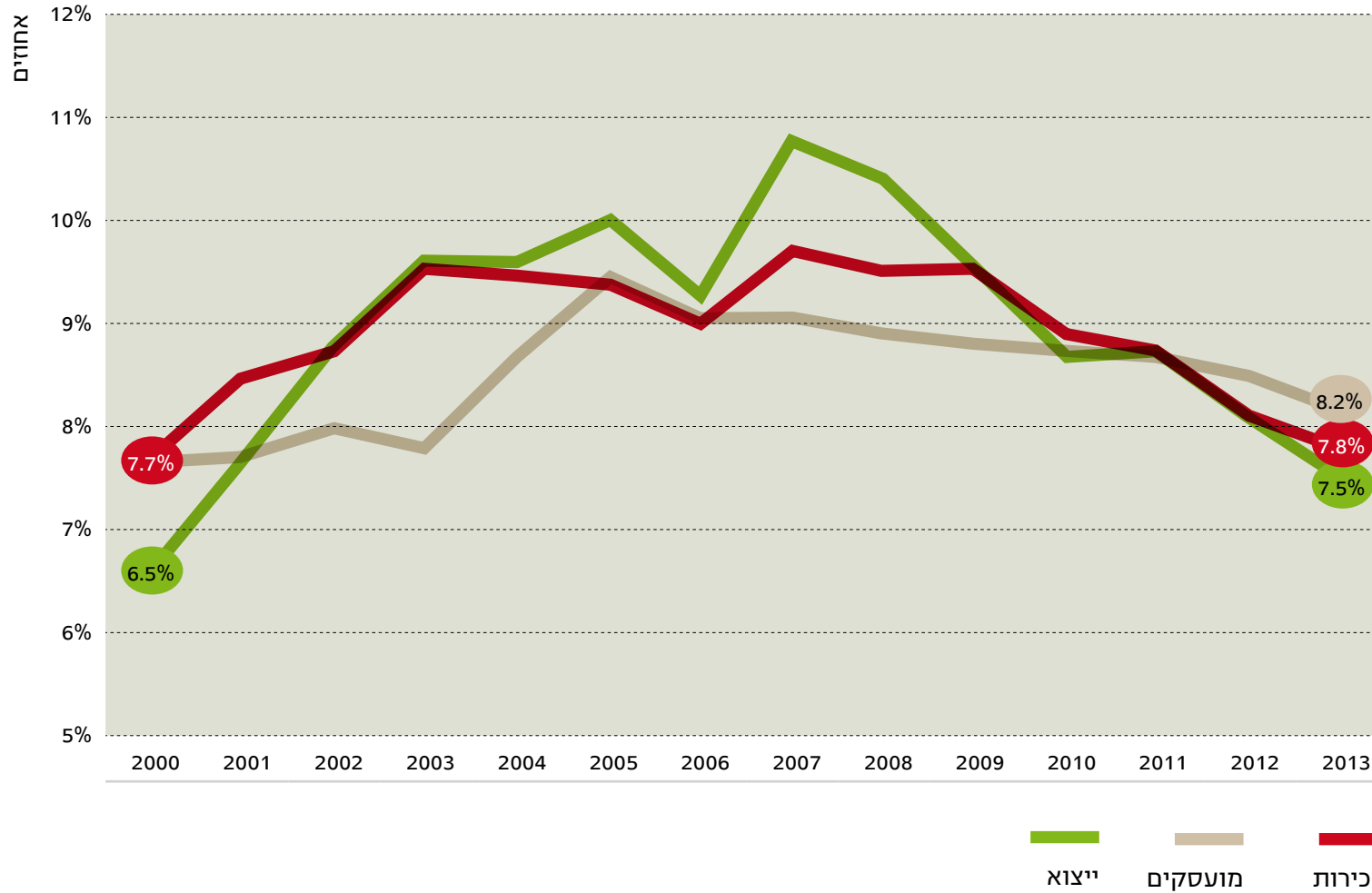
ללא פעילות חו"ל



השווקים המתפתחים מהווים כ-30% מהיקף הייצוא הישיר של התעשייה הקיבוצית. בשנת 2006 היה חלקו של הייצוא ליעדים אלה כ-25%. עיקר הגידול באחוזים נרשם ביצוא למדינות דרום ומרכז אמריקה.

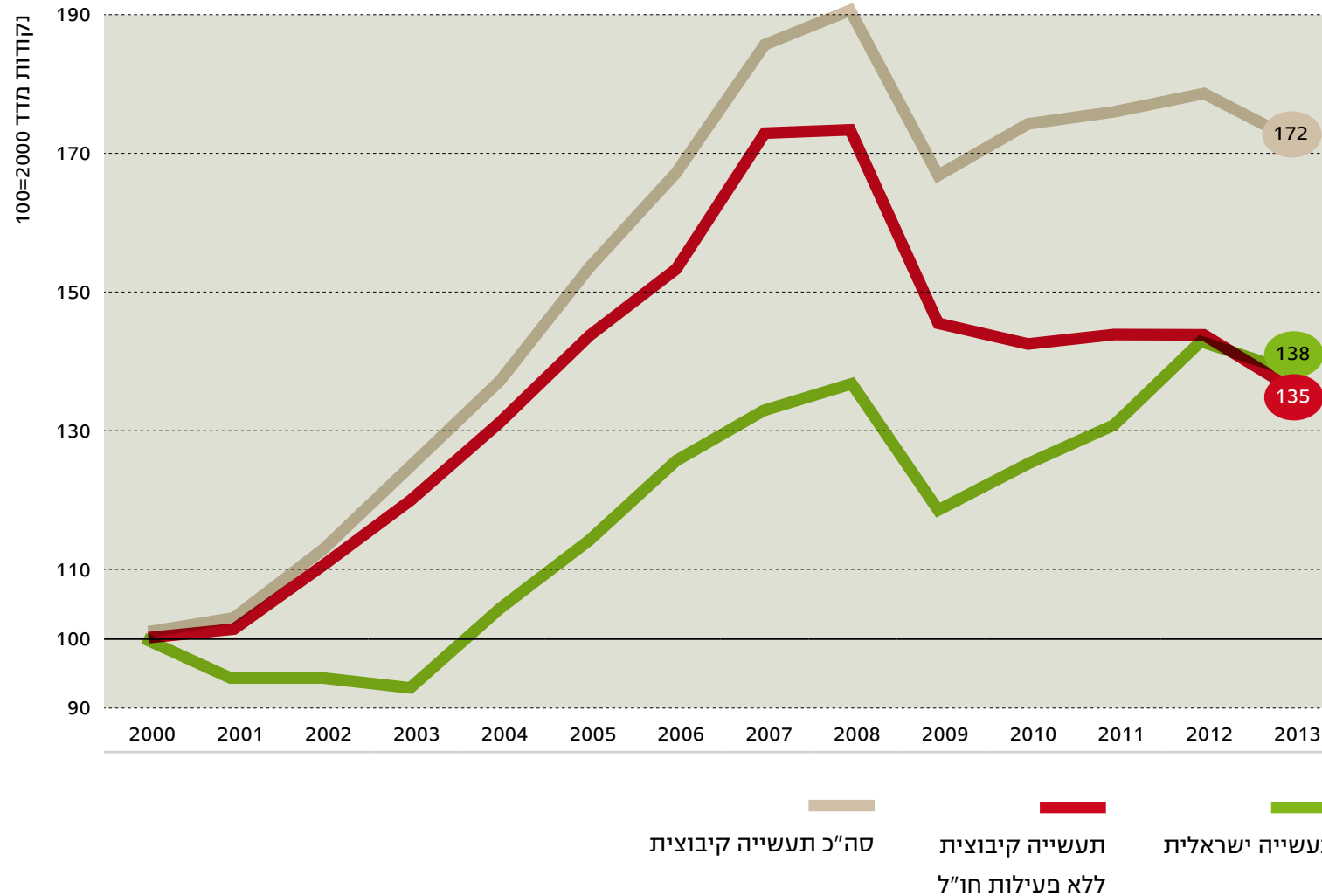
חלקה של התעשייה הקיבוצית מכלל התעשייה הישראלית באחוזים

ללא פעילות חו"ל



היותה של פעילות חו"ל אפיק הצמיחה העיקרי של התעשייה הקיבוצית, משתקפת גם במשקלה מסך התעשייה הישראלית, שנמצא במגמת ירידה.

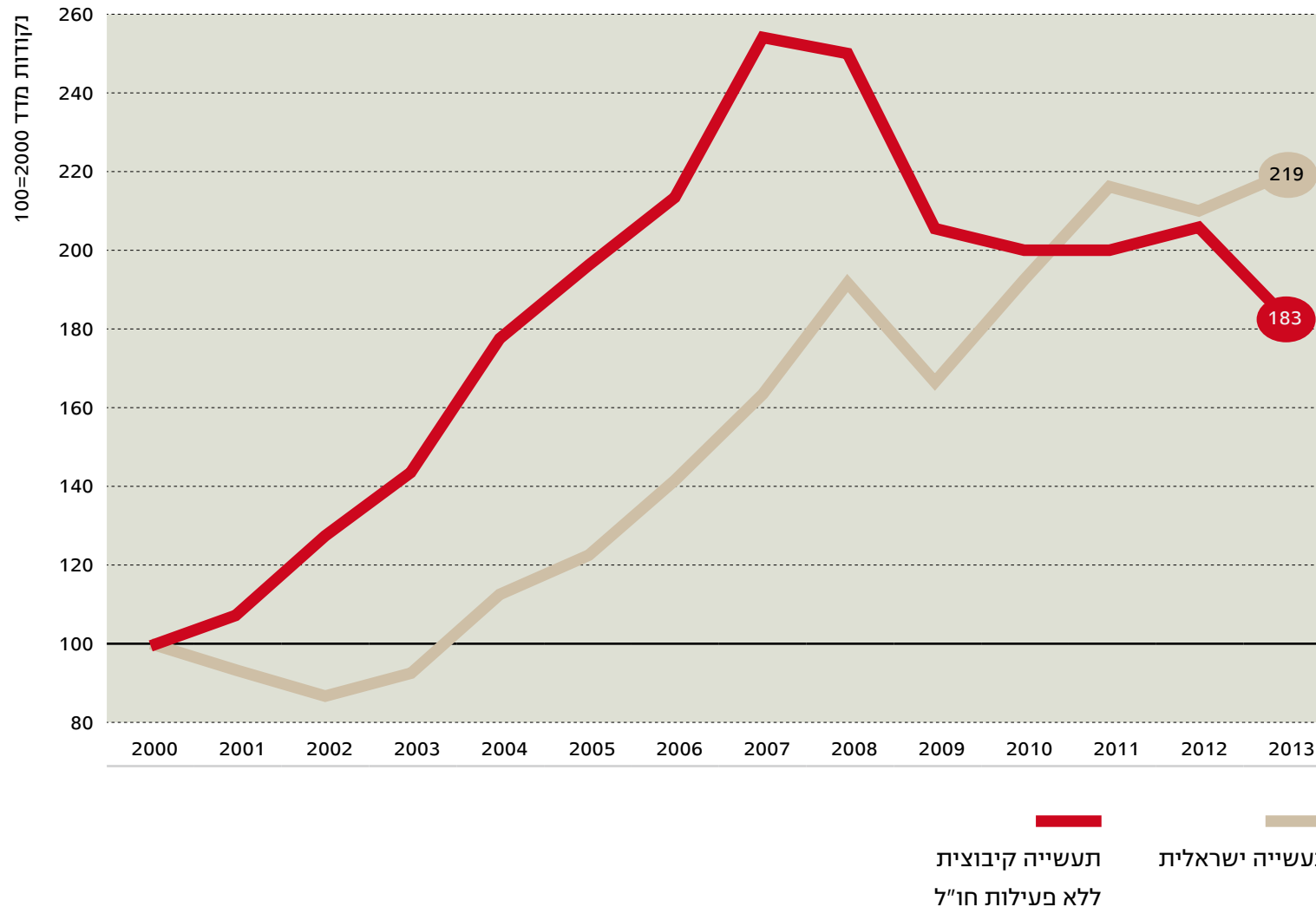
מדד מכירות – תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית



"בשנים 2009-2012 רשמה התעשייה הקיבוצית עליה מתונה (יציבות יחסית ללא פעילות חו"ל). בשנת 2013 נרשמה ירידה משמעותית. בתעשייה הישראלית נבלה מגמת ההתאוששות.

מדד יצוא – תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

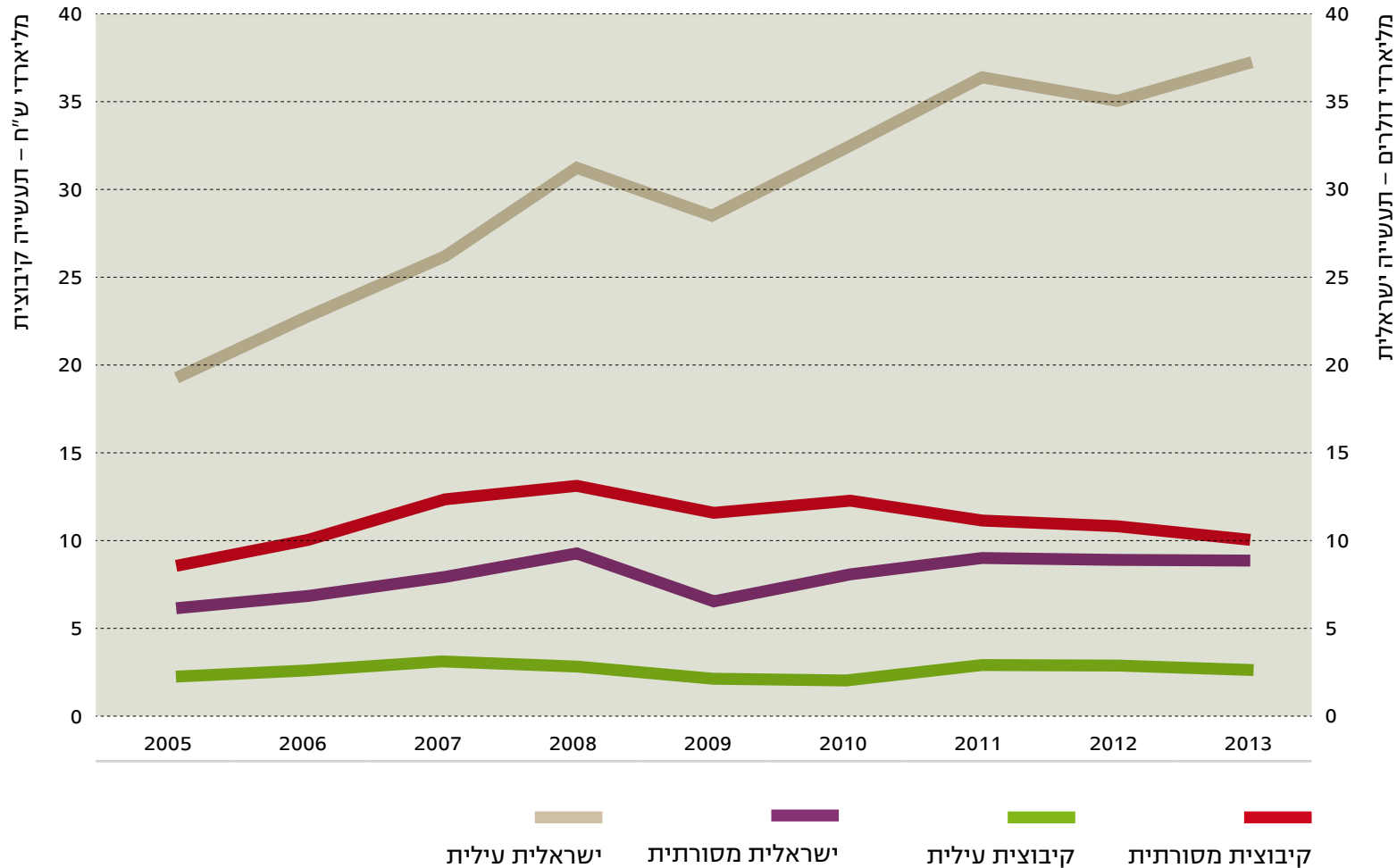
ללא פעילות חו"ל



המשבר שפוקד את היצוא התעשייתי הישראלי בשנים האחרונות, בולט עוד יותר בניתוח הענפי. בסיכום חמש השנים שחלפו מאז פרץ המשבר בשלהי 2008, רשמה התעשייה הישראלית, ללא ענפי הרכיבים האלקטרוניים וכלי הטייס, נסיגה ריאלית חדה של כ-7.5% ביצוא. תמונת מדד היצוא משקפת את הירידה הנמשכת ביצוא הישיר, וכן את משקלה הקטן של התעשייה הקיבוצית בענפים עתירי היצוא בתעשייה הישראלית: כמיה, תרופות והייטק.

התפתחות היצוא לפי עוצמה טכנולוגית –

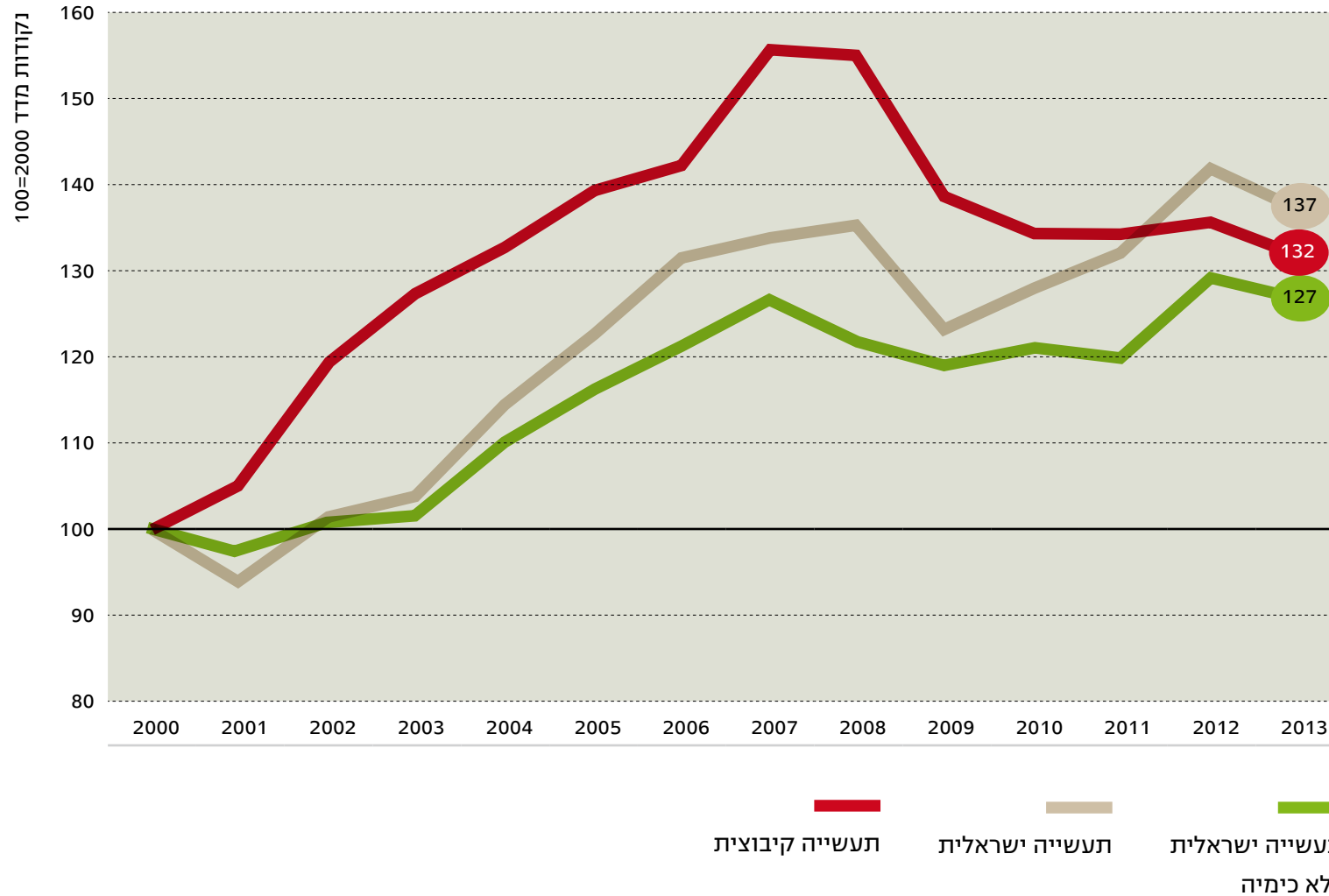
תעשייה ישראלית ותעשייה קיבוצית (ללא פעילות חו"ל)



מנוע הצמיחה של היצוא הישראלי הוא תעשיות הטכנולוגיה העילית והעילית המעורבת. משקלם הקטן של ענפים אלה בתעשייה הקיבוצית מהווה חלק מההסבר להאטה בצמיחה שנרשמה בהיקפי היצוא הישיר שלה מאז שנת 2009.

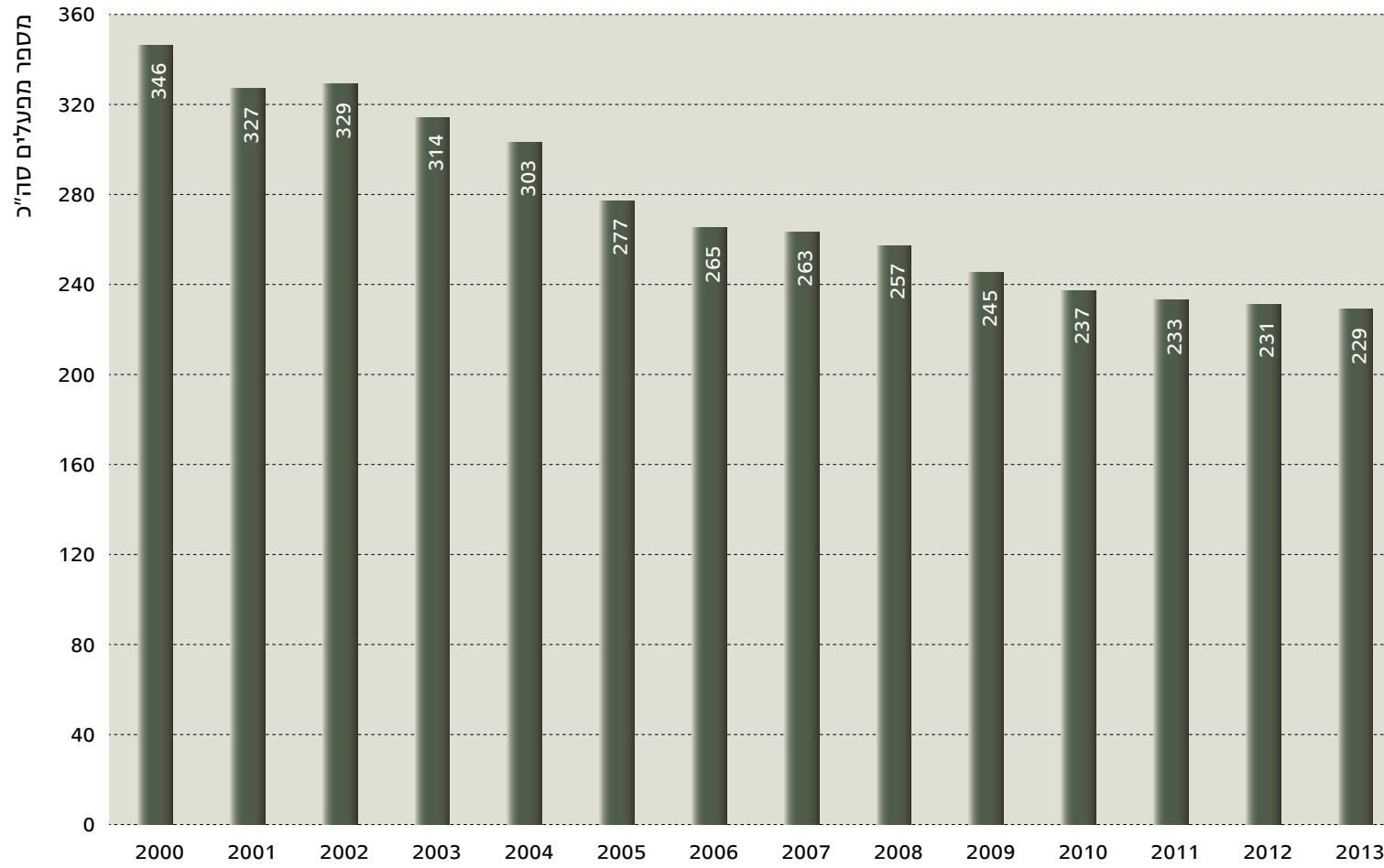
מדד מכירות לעובד – תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

ללא פעילות חו"ל



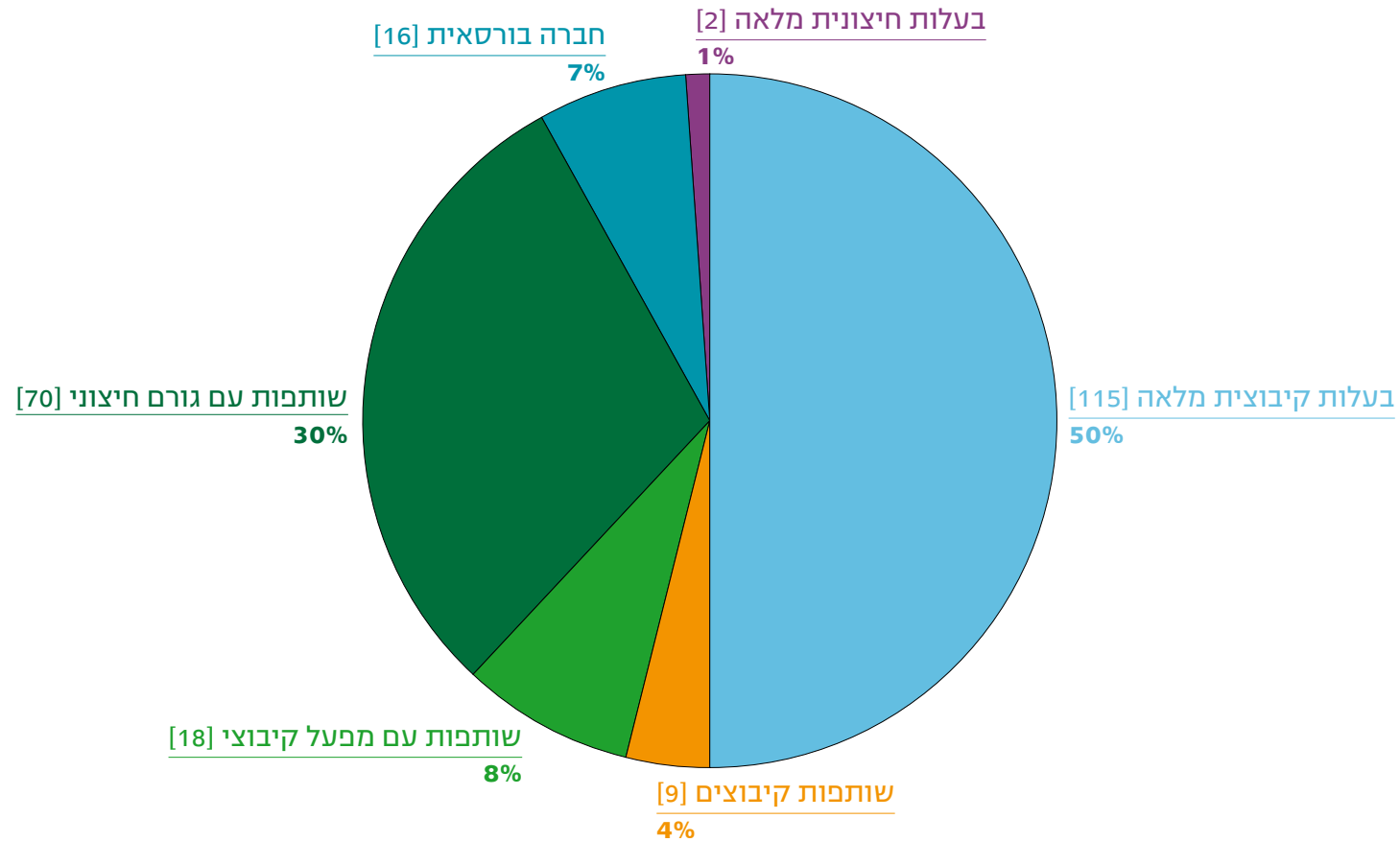
המתאם שאפיין את התפתחות הפדיון לעובד בתעשייה הקיבוצית ובתעשייה הישראלית נקטע בשנת 2008. הפדיון לעובד (בארץ) של התעשייה הקיבוצית נמצא במגמת ירידה לאורך התקופה כולה. בכלל התעשייה הישראלית נרשמה בשנים 2009-2012 מגמת העלייה, וב-2013 נרשמה ירידה. הפדיון לעובד בתעשיית הכימיה חזיקוק הנפט גבוה מאוד ומשפיע על הפדיון לעובד בכלל התעשייה הישראלית.

התעשייה הקיבוצית – התפתחות מספר המפעלים

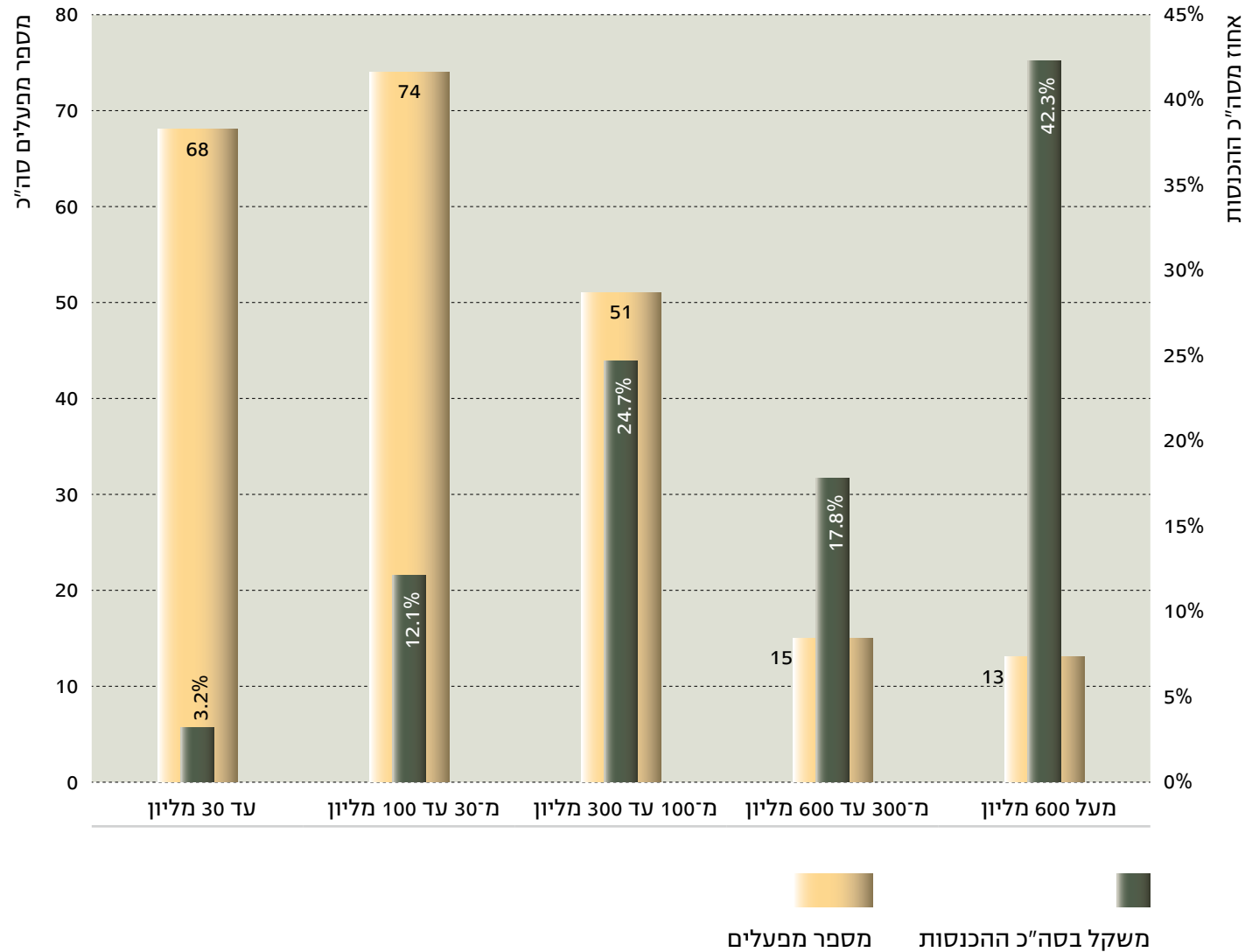


חלק לא מבוטל מההתחדשות של התעשייה הקיבוצית נעשה באמצעות רכישת חברות בנות. רכישות אלה אינן נרשמות כהגדלת מספר המפעלים. מנגד, מכירת מלוא הבעלות על מפעלים קיבוצים לגורמים חיצוניים, גורמת לגריעתם מהחישוב הכולל ולכן לירידה במספר המפעלים המדווח. היקף סגירת המפעלים הוא נמוך יחסית. מן הראוי לציין שבכלל התעשייה הישראלית קיימת ירידה משמעותית בהיקף הפתיחה של מפעלים חדשים. בשנת 2012 נפתחו 31 מפעלים חדשים בלבד.

בשנים האחרונות ביצעו כמה מפעלים קנייה חזרה של מניות השותף החיצוני. בשלהי 2013 ובראשית 2014 נמכרו מלוא האחזקות ב־5 חברות. חברות אלה יגרעו מהרישומים בסיכומי 2014.



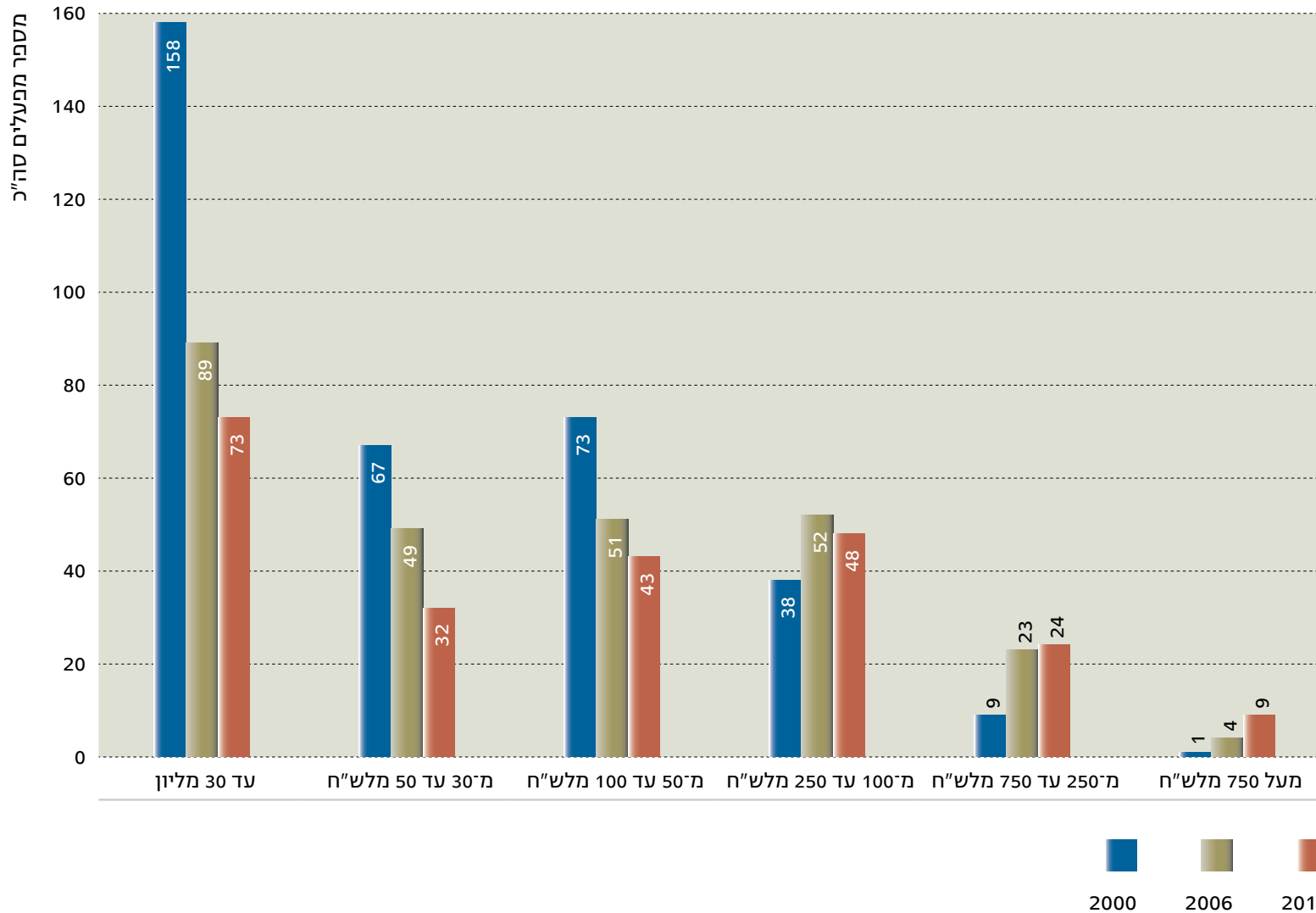
התעשייה הקיבוצית – התפלגות המפעלים לפי היקף הכנסות



החברות הגדולות*, מעל 300 מלש"ח, מהוות 12% מהחברות, ו-60% מההכנסות. 30% מהחברות מוכרות בהיקף שנתי של 30 מלש"ח או פחות.

הניתוח נעשה לפי המאזן המאוחד. חלק מהתאגידים הגדולים כוללים בתוכם חברות קטנות המוחזקות בשליטה.

התעשייה הקיבוצית – השינוי בהתפלגות המפעלים לפי היקף הכנסות



קבוצת המפעלים שהיקף פעילותם 250-50 מלש"ח מושפעת מכניסת מפעלים קטנים שגדלו, ומאיך מיציאת מפעלים גדולים שגדלו. התוצאה המשתקפת של יציבות במספר המפעלים בטווח זה, מעידה על כך שמגמת הגידול נמשכת. הירידה הדרסטית במספר המפעלים הקטנים (54%) מושפעת מאוד מהעובדה שכמעט ולא קמים מפעלי תעשייה חדשים.

התעשייה הקיבוצית – הרווח הגולמי והתפעולי לפי היקף מכירות

רווח תפעולי		רווח גולמי		הכנסות	הקבצת היקף המכירות
משקל הרווח בהכנסות הקבוצה	מיליוני ש"ח	משקל הרווח בהכנסות הקבוצה	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	שנה
3.6%	38	22.0%	233	1,059	עד 30 מיליון
5.8%	238	22.0%	902	4,095	מ־30 עד 100 מיליון
6.9%	580	25.1%	2,099	8,373	מ־100 עד 300 מיליון
8.5%	513	29.5%	1,777	6,017	מ־300 עד 600 מיליון
8.1%	1,167	28.0%	4,013	14,326	מעל 600 מיליון
7.5%	2,535	26.6%	9,024	33,869	סה"כ

למפעלים הקטנים והבינוניים –
עד 100 מלש"ח, שיעורי
ריווחיות נמוכים.