



איגוד התעשייה הקיבוצית הכנס השנתי 2015

סקירה שנתיית 2014

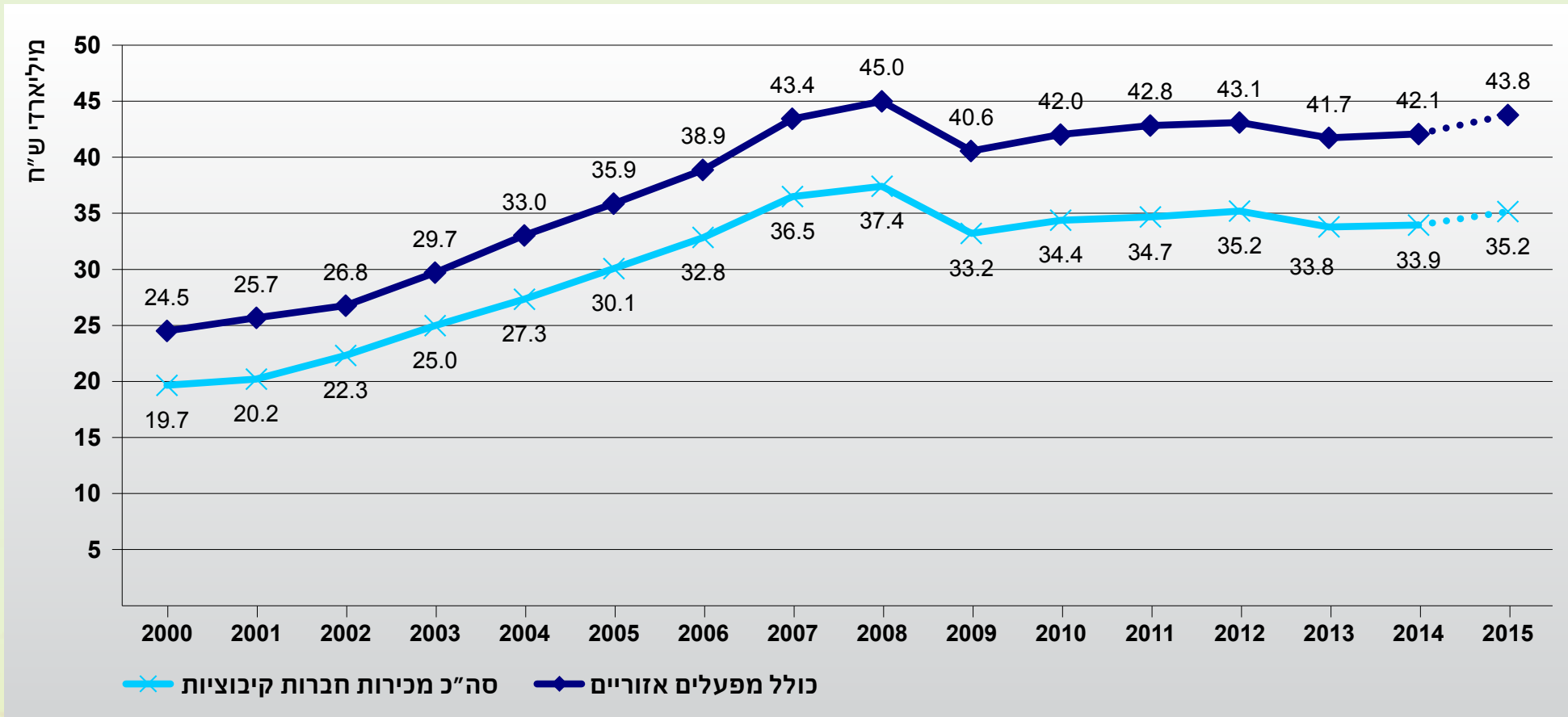


תוכן

2	.....	התפתחות המכירות כולל הערכות ל-2015
3	.....	שיעורי השינוי במכירות
4	.....	התפתחות המכירות לפי אפיקי השיווק כולל הערכות ל-2015
5	.....	הרווח התפעולי המצרפי מגמה רב שנתית
6	.....	שיעורי הרווח מסך המכירות מגמה רב שנתית
7	.....	פדיון לעובד ומספר המועסקים
8	.....	השקעות ויחס לפחת
9	.....	משקל המו"פ מסך המכירות
10	.....	משקל בתעשייה הישראלית
12	11	..... מדד מכירות מול תעשייה ישראלית
14	13	..... מדד יצוא מול תעשייה ישראלית
15	.....	התפתחות היצוא לפי עוצמה טכנולוגית
17	16	..... מדד מכירות לעובד מול תעשייה ישראלית
18	.....	התפתחות מספר החברות
19	.....	מבנה בעלות
20	.....	התפלגות החברות לפי היקף הכנסות
21	.....	השינוי בהתפלגות החברות לפי היקף הכנסות
22	.....	רווחיות לפי היקף מכירות



התעשייה הקיבוצית - התפתחות מכירות

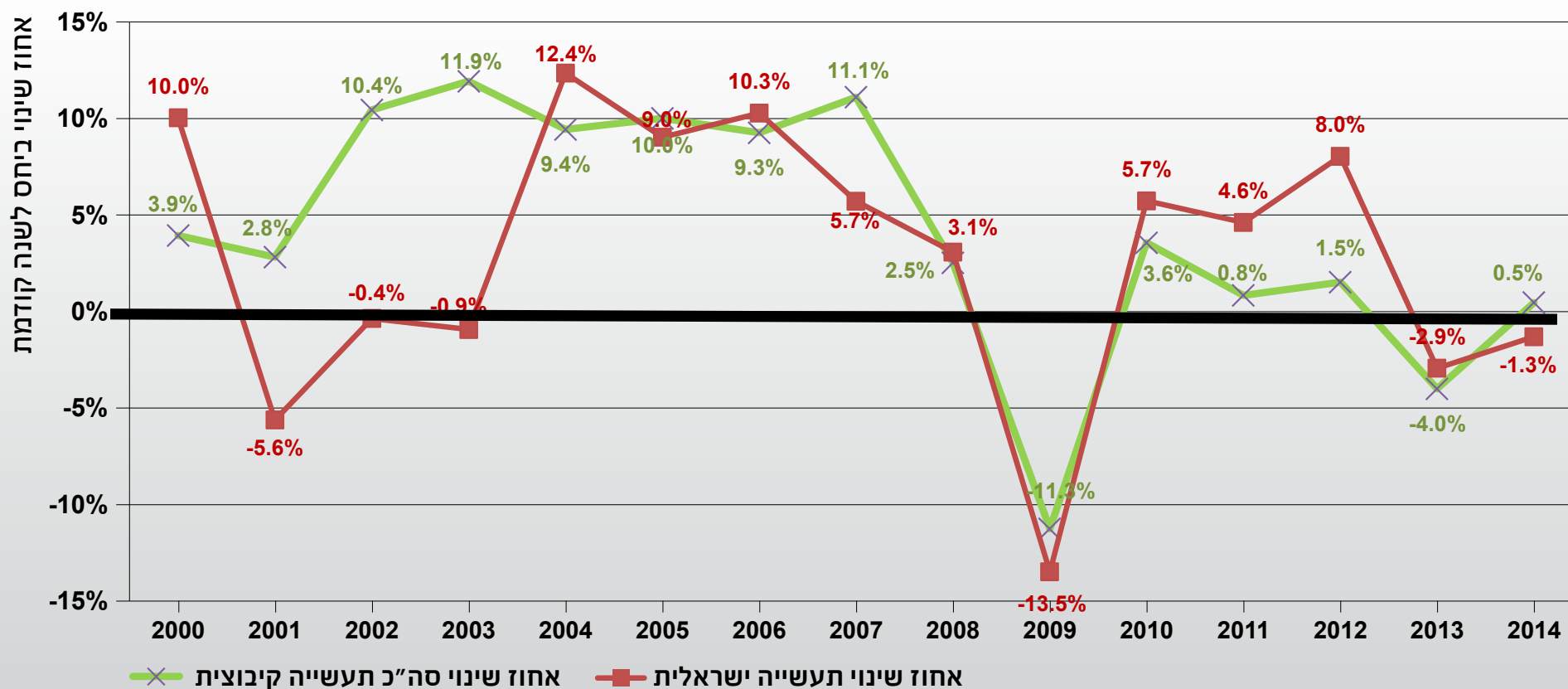


בשנת 2014 הסתכמו מכירות התעשייה הקיבוצית ב-42.1 מיליארד ש"ח, מתוכם 34 מיליארד בחברות הקיבוציות והשאר במפעלים האזוריים. שני האפיקים רשמו עליה קלה ביחס ל-2013. על פי תחזית ראשונית בשנת 2015 נרשמה צמיחה של 3.5% ביחס ל-2014. ב-2014 נגרעו כ-780 מיליון ש"ח מכירות עקב מכירת מלוא האחזקות של חברות קיבוציות לבעלות חיצונית מלאה. בשנת 2015 צפויה גריעה נמוכה מאוד.



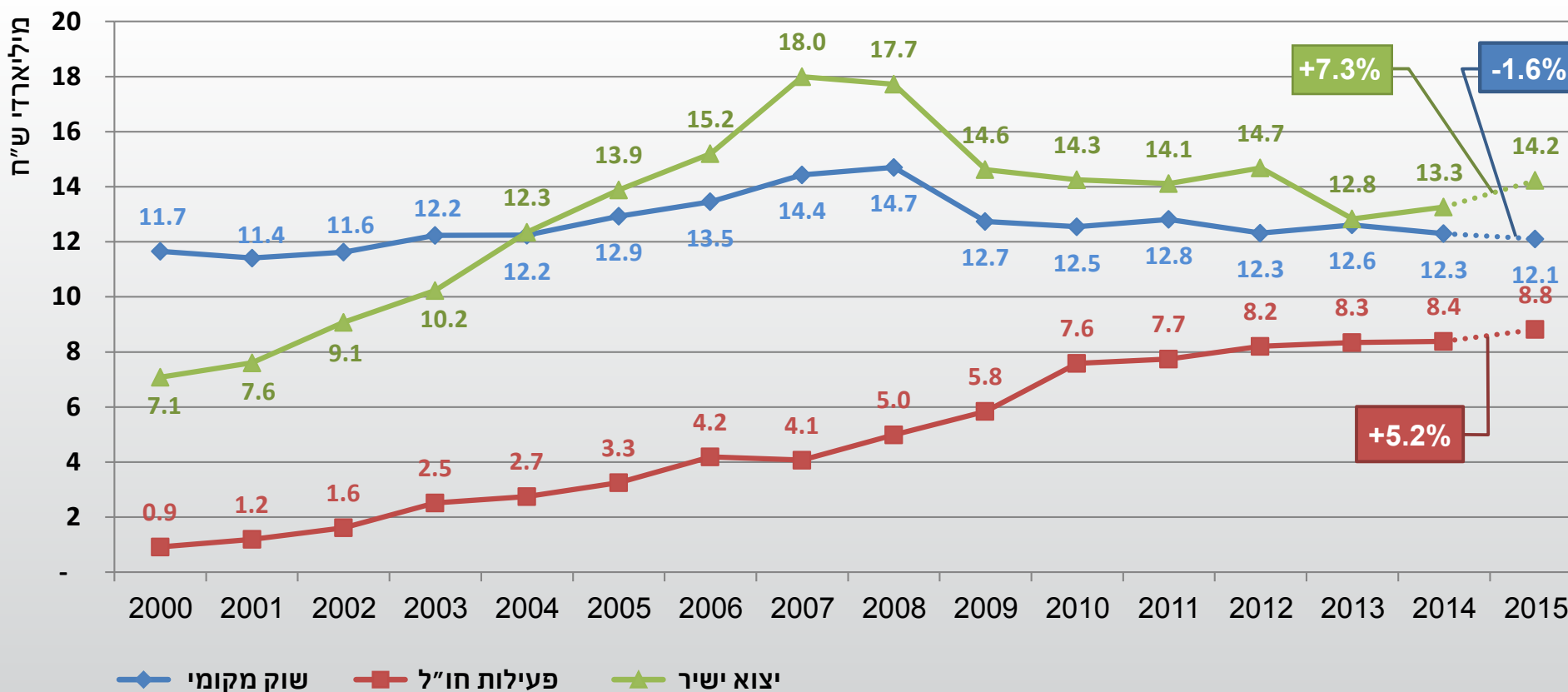
שיעורי השינוי במכירות - התעשייה הקיבוצית והתעשייה הישראלית

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. בשנתיים האחרונות נעצר הגידול ביצוא ענפי הרכיבים האלקטרוניים, התרופות והכימיקלים שהיוו את קטר הצמיחה של התעשייה הישראלית. התעשייה הקיבוצית כמעט שאינה מצויה בענפים אלו ועובדה זו הינה חלק מההסבר להבדלים בשיעורי הצמיחה שנרשמו בשנים 2010-2012. נתוני התעשייה הקיבוצית מושפעים מגריעת חברות בשל מכירתן לבעלות חיצונית מלאה. בניטרול הגריעה היו שיעורי השינוי בפדיון 3.2% בשנת 2014, 2.1% בשנת 2013, 4.5% לשנת 2012.

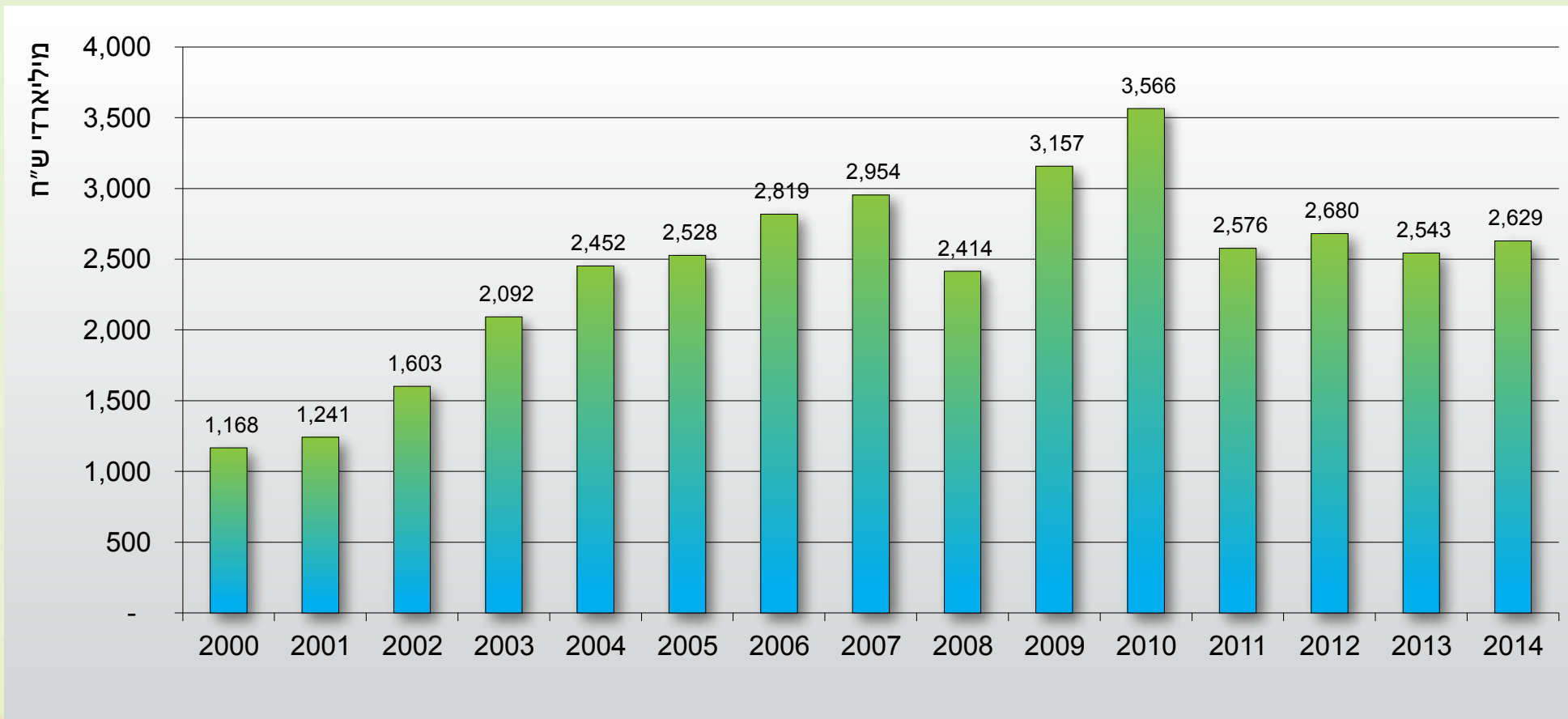
התעשייה הקיבוצית - התפתחות המכירות לפי אפיקי השיווק



- **יצוא ישיר** - היצוא הישיר צמח בשנת 2014 ב-3.4%. בניכוי חברות שנגרעו היתה הצמיחה 4.9%. עיקר הצמיחה נובע מפעילותן של 2 חברות. בניכוי תרומתן נרשם גידול של 0.2% בלבד. אומדן הצמיחה לשנת 2015 7.3%, מושפע מעליית שער הדולר.
- **פעילות חו"ל** - מאז שנת 2012 נרשמה האטה משמעותית בקצב הגידול של פעילות חו"ל. בשנת 2014 רשמה הפעילות בחו"ל גידול של 0.5% בלבד. בניכוי חברות שנגרעו עמדה הצמיחה באפיק זה 2.5%. גם באפיק זה האומדן לשנת 2015 שעומד על 5.2%, מושפע מהשינוי בשער החליפין.
- **שוק מקומי** - מרבית הירידה בשוק המקומי נובעת מחברות שנגרעו (נמכרו לבעלות חיצונית מלאה או נסגרו) בניטרול תרומתן נרשמה ירידה של 0.7% בהיקף השוק המקומי. כלל התעשייה הישראלית רשמה יציבות באפיק זה. בשנת 2015 נרשמה ירידה נוספת של 1.6%.



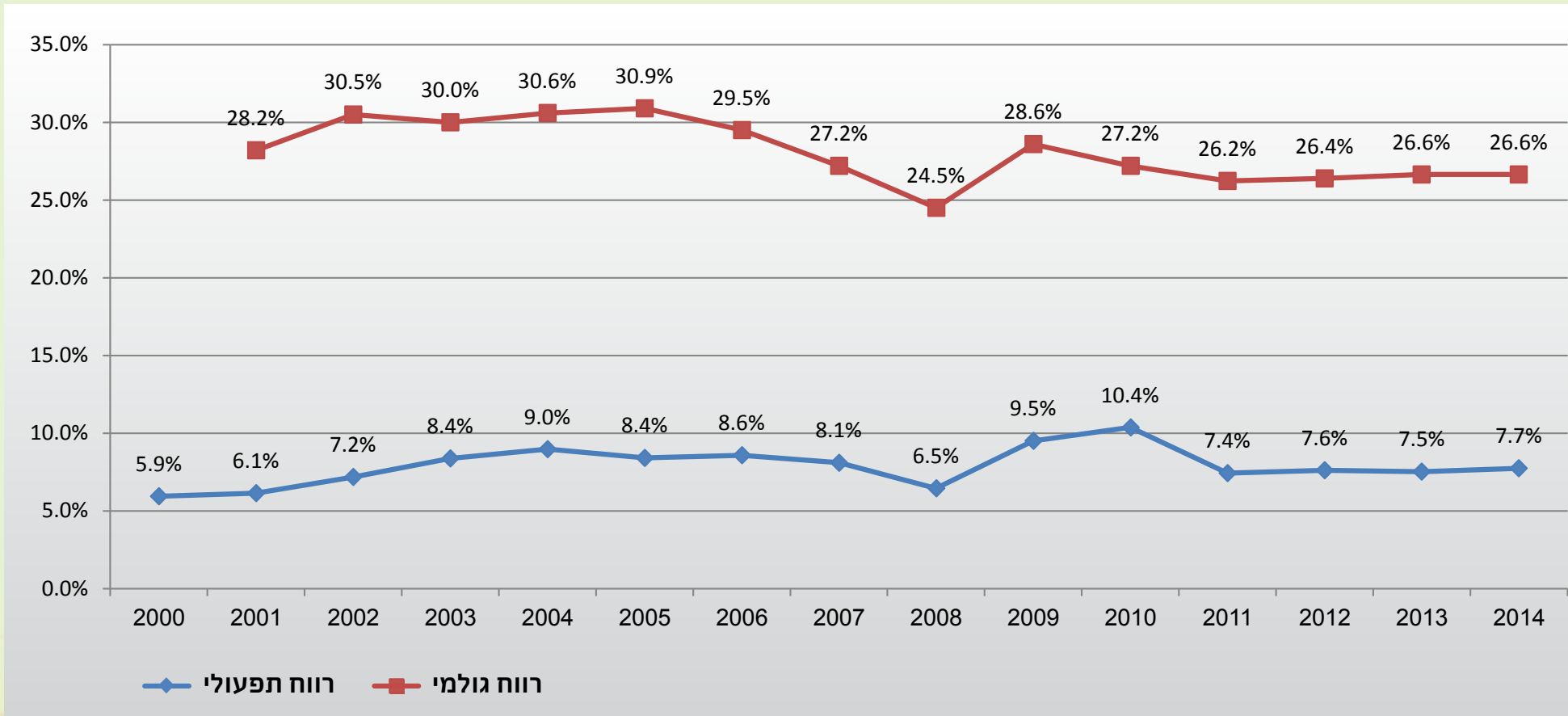
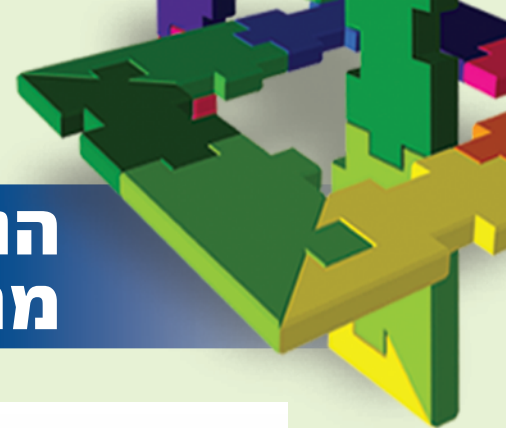
התעשייה הקיבוצית - הרווח התפעולי המצרפי מגמה רב שנתית



הרווח התפעולי המצרפי עלה בשנת 2014 ב-3.4%, לרמה של 2.6 מיליארד ש"ח, המהווים 7.7% מהמחזור. מאז שנת 2008 ניתן להבחין בתנודתיות גדולה של הרווח התפעולי המצרפי. תנודתיות זו נובעת ברובה מהשפעתן של החברות המאוד גדולות.



התעשייה הקיבוצית - שיעורי הרווח מסך המכירות מגמה רב שנתית



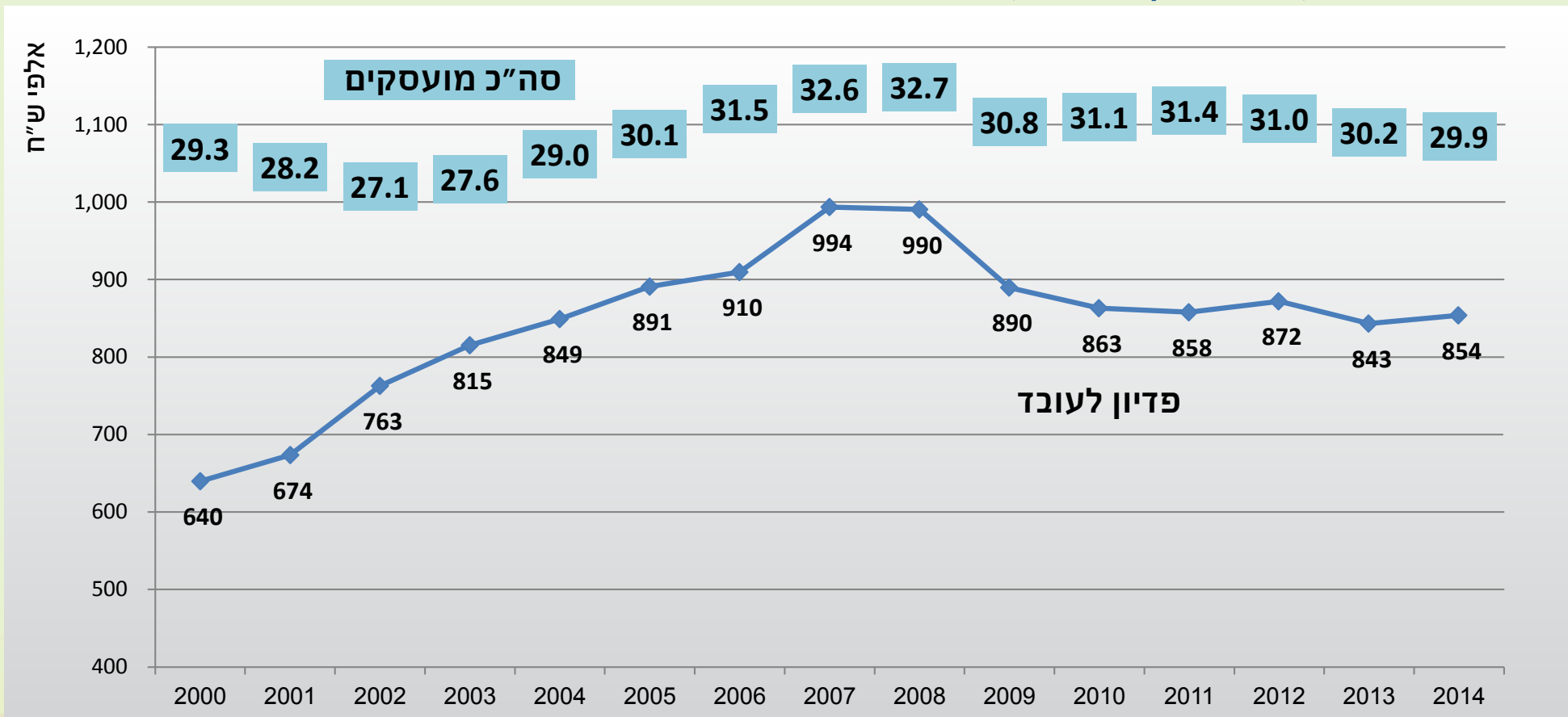
- 23% מהחברות סיימו את 2014 עם רווח תפעולי של יותר מ-10%.
- 38% מהחברות סיימו את 2014 עם רווח תפעולי של פחות מ-6%.
- 15% מהחברות סיימו את 2014 עם רווח תפעולי שלילי.



התעשייה הקיבוצית - פדיון לעובד ומספר המועסקים



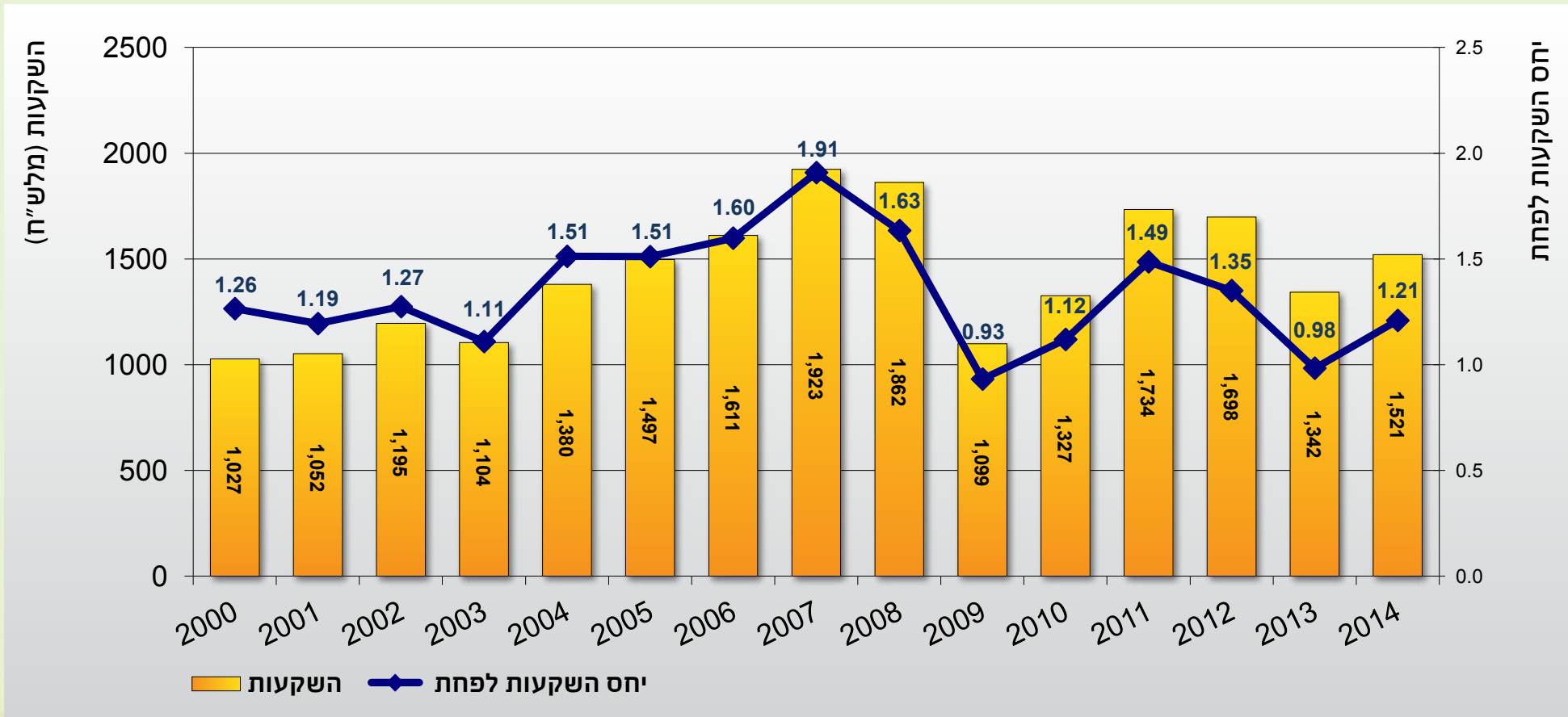
ללא פעילות חו"ל | ללא מפעלים אזוריים



בשנת 2014 נרשמה עליה של 1.7% בפדיון לעובד, מדידה זו מתייחסת רק לעובדים בארץ. הגדלת היקף פעילות היצרית 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 לפחת

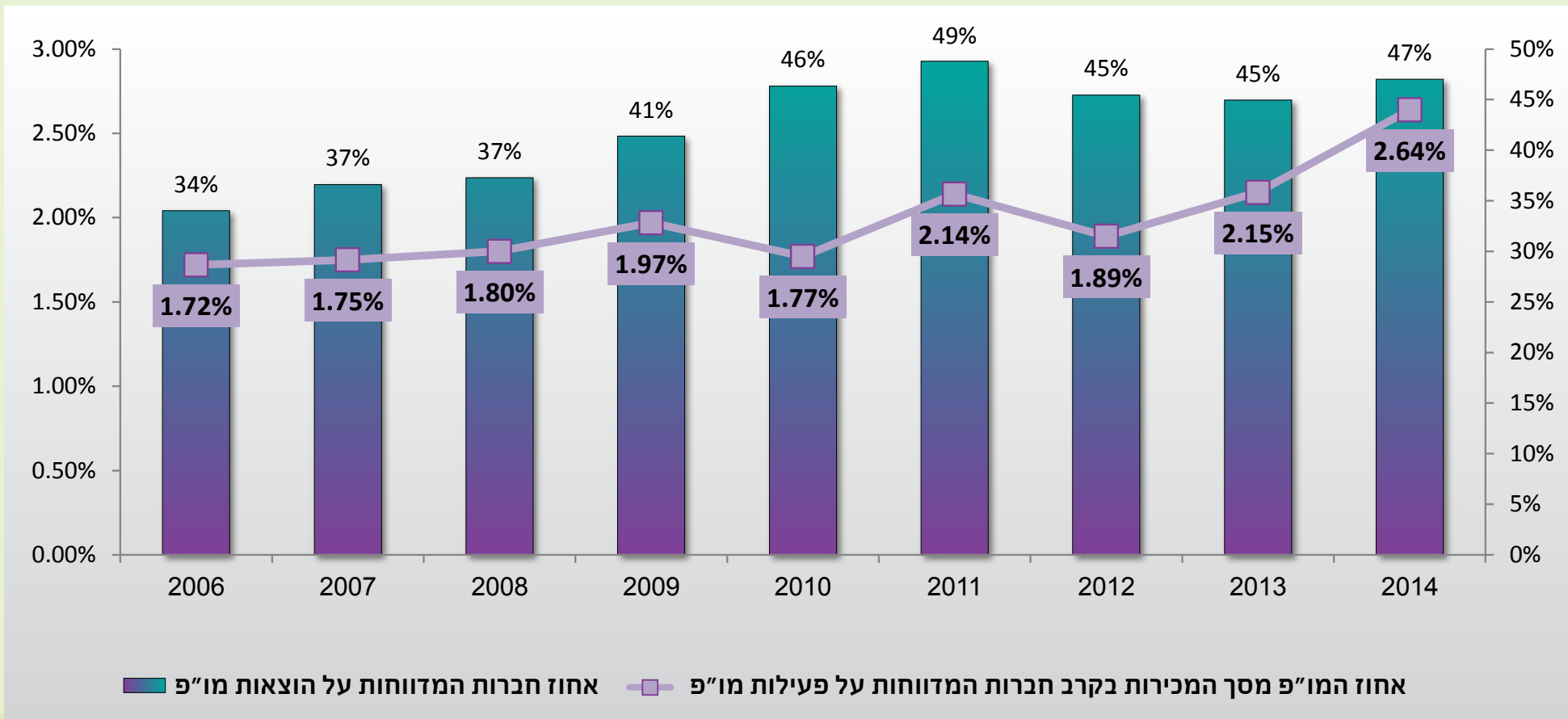


צמיחה בהשקעות מבטאת אופטימיות של החברות כאשר לעתיד. בשנת 2014 נרשם גידול של 12.6% בהיקף ההשקעות של התעשייה הקיבוצית. היקף ההשקעה שנרשם גובה ב-21% מהפחת. חלק מהשקעות אלה נעשו בהקמת קווי יצור ורכישת חברות מעבר לים.



התעשייה הקיבוצית - משקל המו"פ מסך המכירות

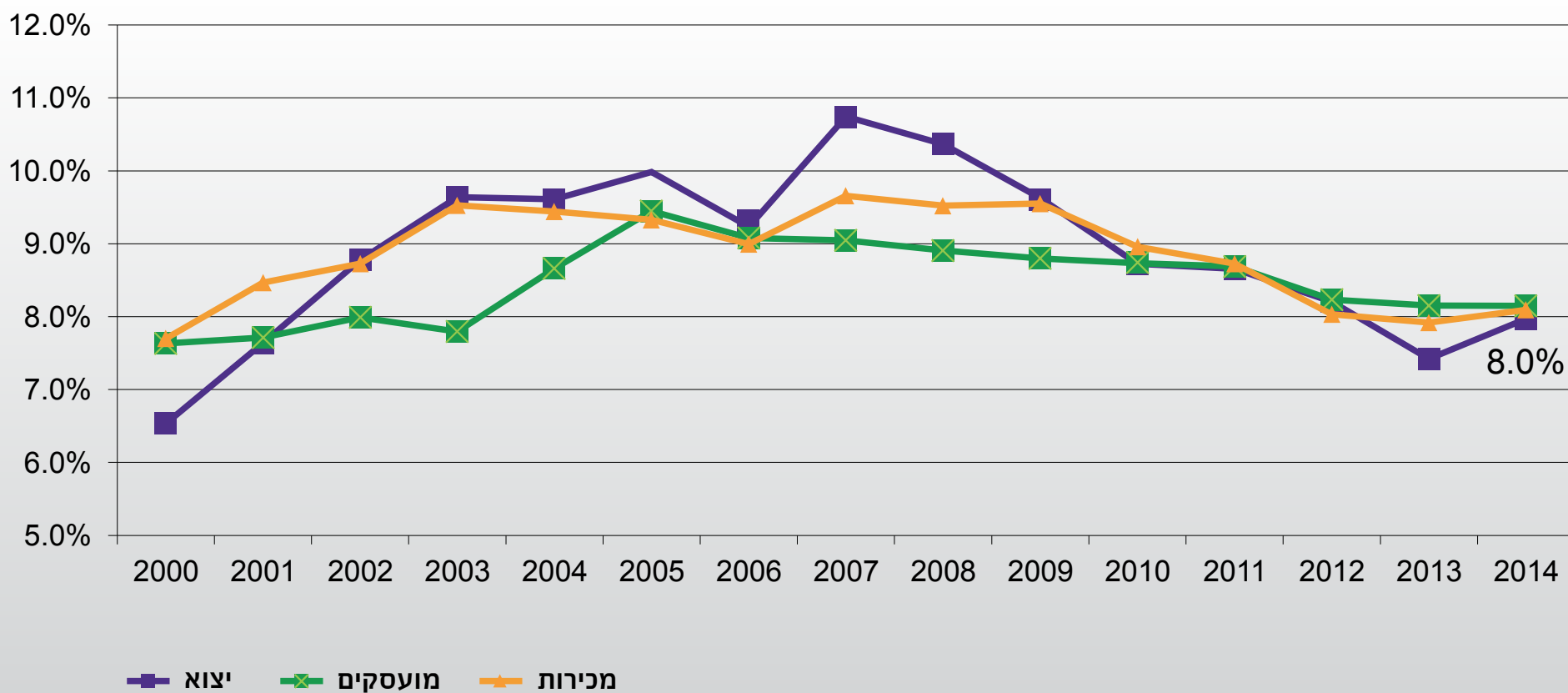
עפ"י מדגם חברות



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.

חלקה של התעשייה הקיבוצית מכלל התעשייה הישראלית

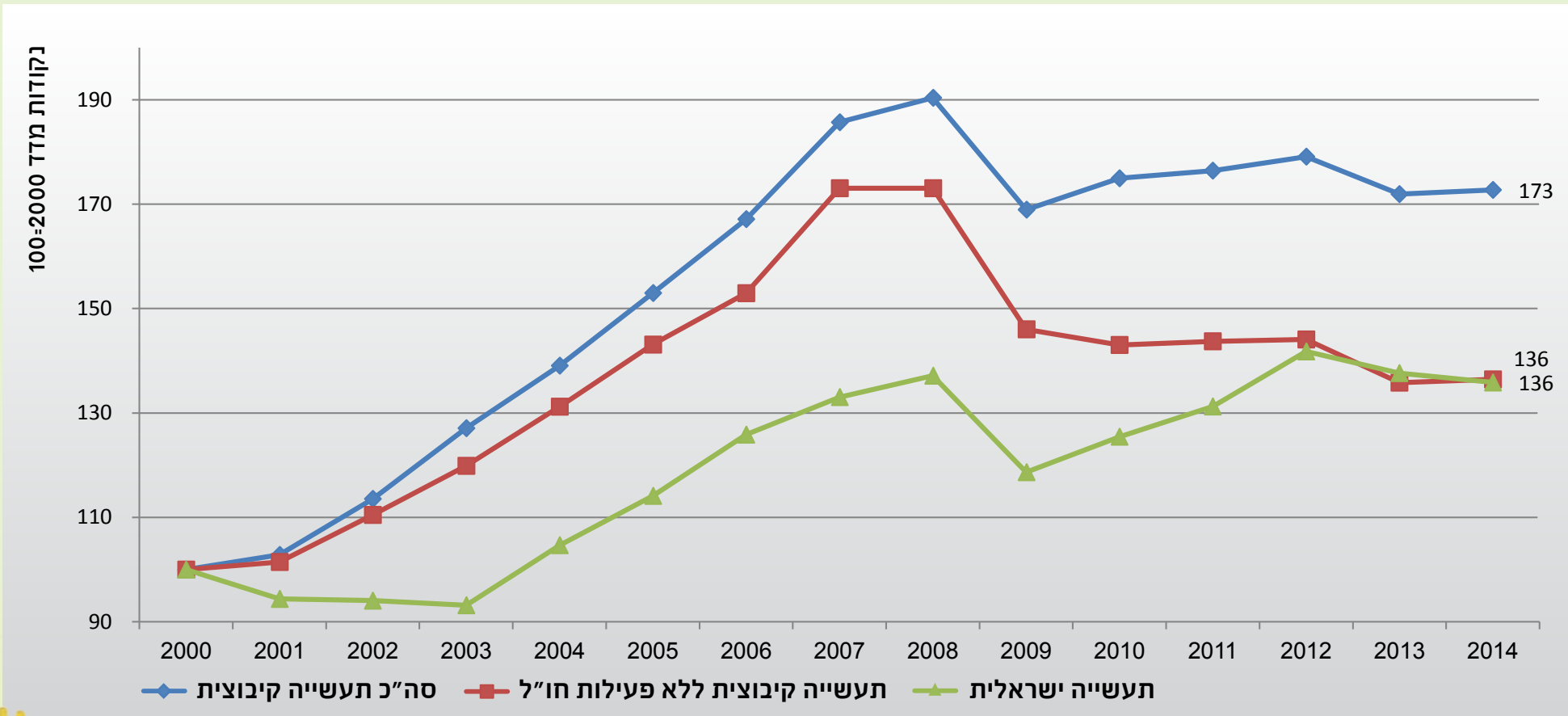
באחוזים | ללא פעילות חו"ל



משקלה של התעשייה הקיבוצית (ללא פעילות חו"ל) עומד על 8% מסך התעשייה הישראלית בסך פדיון, ביצוא ובמספר המועסקים.



מדד מכירות - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

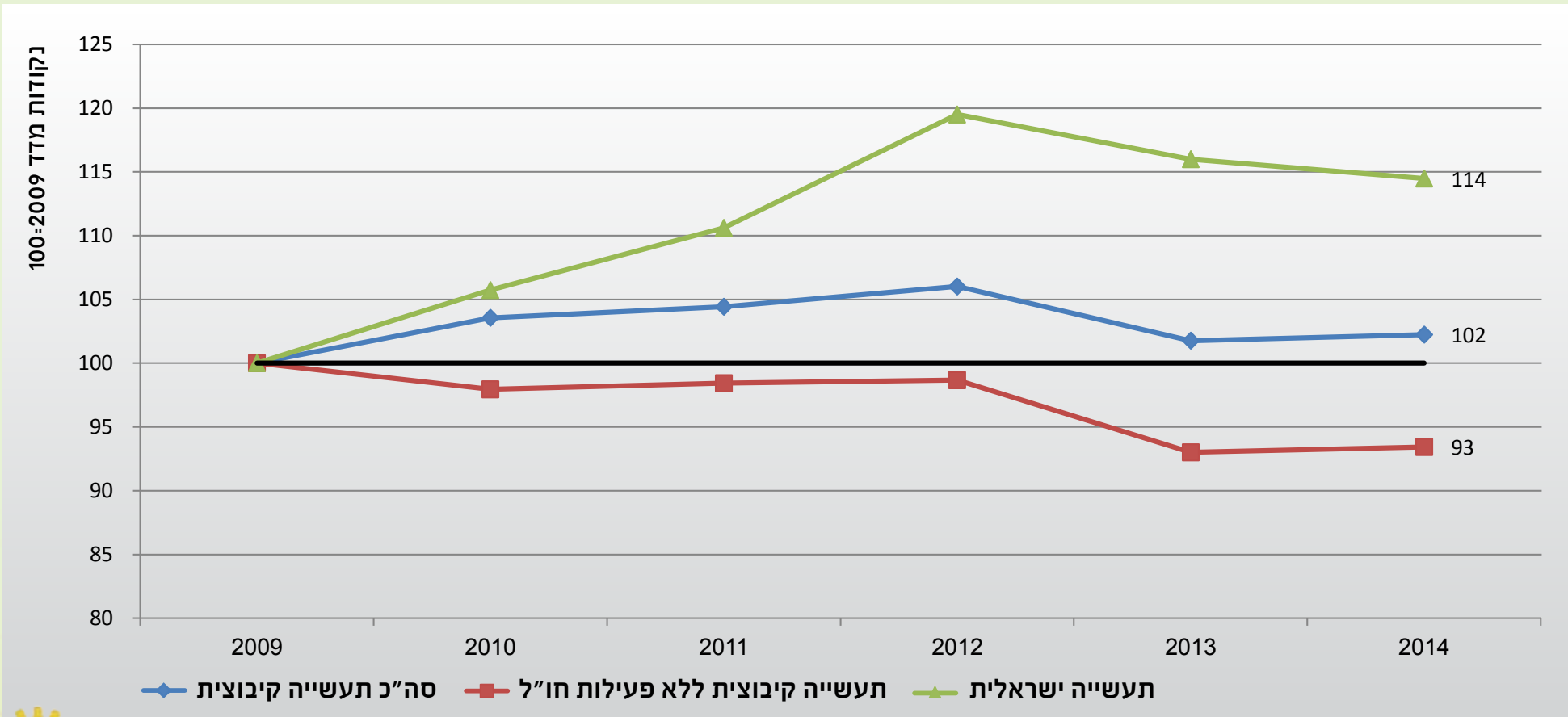


החל משנת 2012 מדד המכירות של התעשייה הקיבוצית (ללא פעילות חו"ל) דומה לזה של התעשייה הישראלית, למרות ההבדלים בכיוני השינוי.



מדד מכירות - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

השינוי לאחר משבר 2008-2009

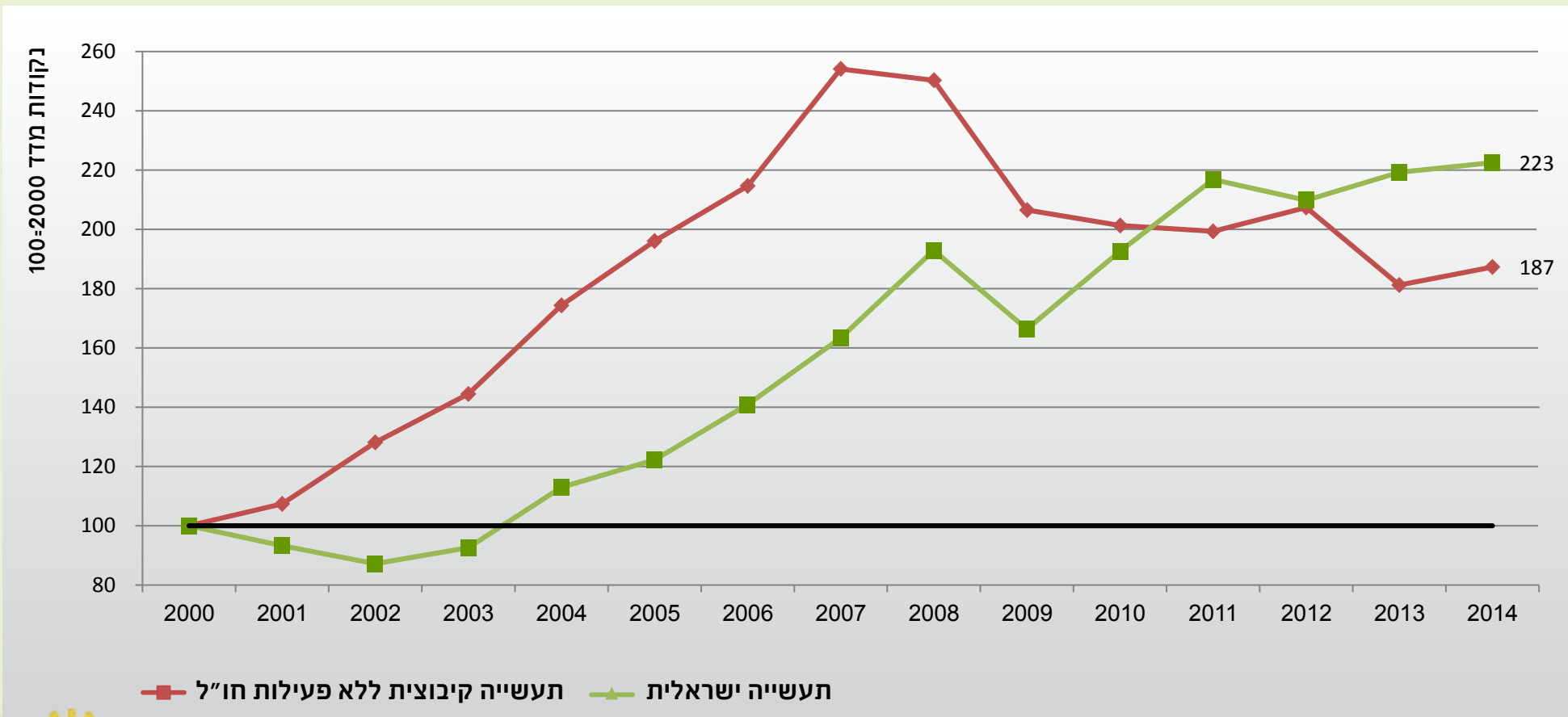


התעשייה הקיבוצית ללא פעילות חו"ל נמצאת בנסיגה מתמשכת מאז המשבר. מנוע הצמיחה של התעשייה הישראלית הוא כאמור תעשיות הטכנולוגיה העילית.



מדד יצוא - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

ללא פעילות חו"ל

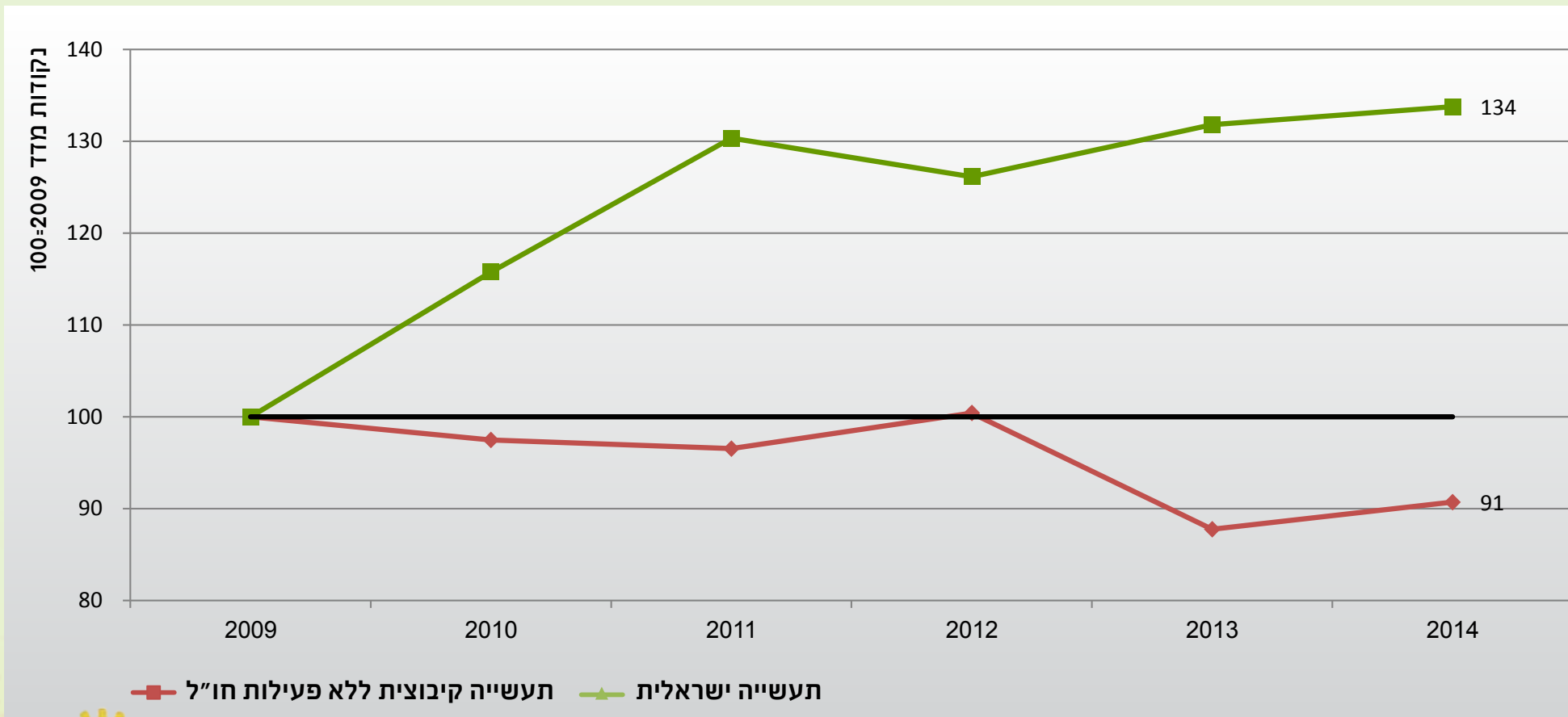


המשבר שפוקד את היצוא התעשייתי הישראלי בשנים האחרונות, בולט עוד יותר בניתוח הענפי. בעוד יצוא תעשיית הטכנולוגיה העילית המשיך לצמוח, התעשייה המסורתית חזרה רק בשנת 2014 להיקפי היצוא של שנת 2008. תמונת מדד היצוא משקפת את הירידה ביצוא הישיר בשנים 2009-2013, וכן את משקלה הקטן של התעשייה הקיבוצית בענפים עתירי היצוא בתעשייה הישראלית: כימיה, תרופות והיי-טק.



מדד יצוא - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

השינוי לאחר משבר 2008-2009 | ללא פעילות חו"ל

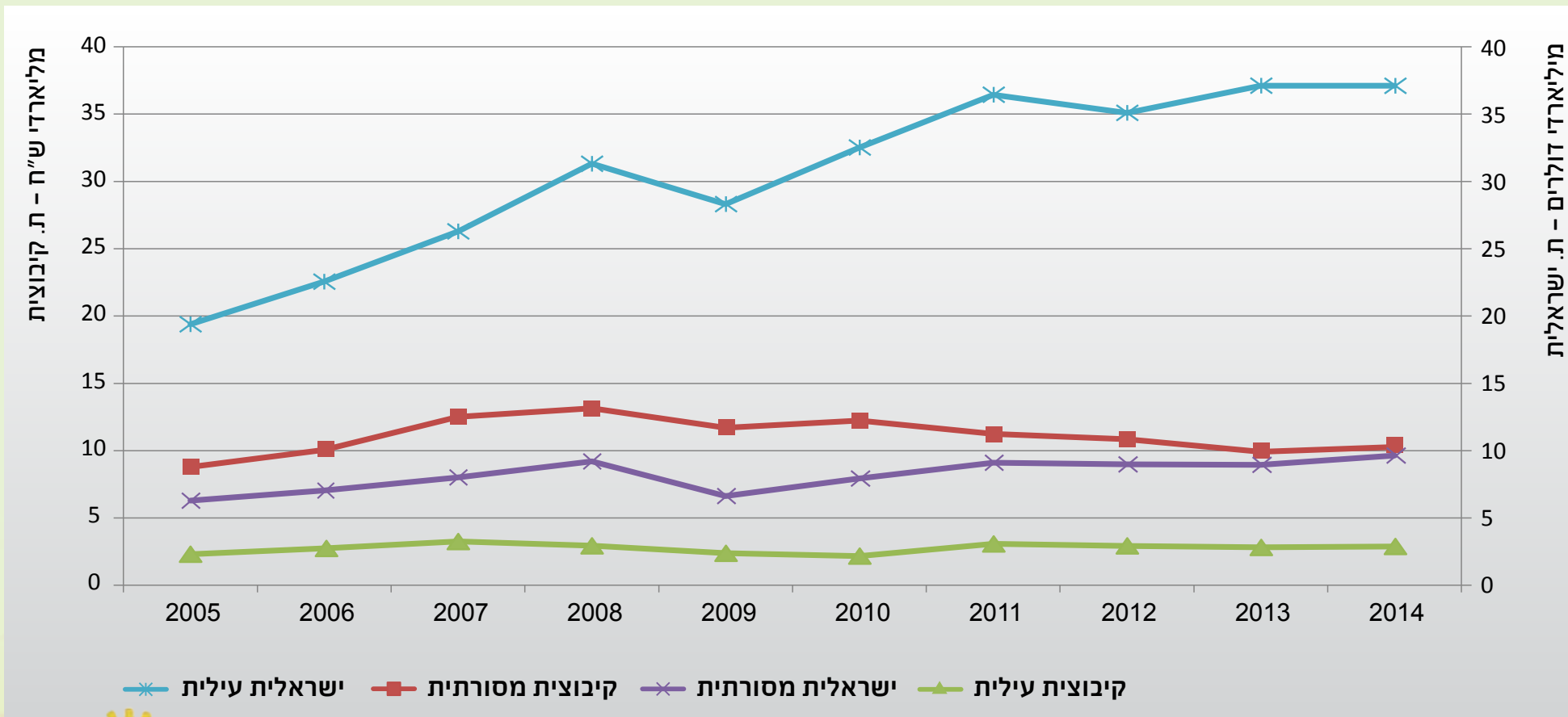


בכלל התעשייה הישראלית, כולל היי-טק, היה היקף היצוא ב-2014 גבוה ב-34% ביחס לשנת 2009. בתעשייה הקיבוצית ללא פעילות חו"ל היה היקף היצוא ב-2014 נמוך ב-9% מבשנת 2009. גם במקרה זה חלק מההסבר הוא גריעת מפעלים שנמכרו לבעלות חיצונית מלאה.



התפתחות היצוא לפי עוצמה טכנולוגית - תעשייה ישראלית ותעשייה קיבוצית

ללא פעילות חו"ל

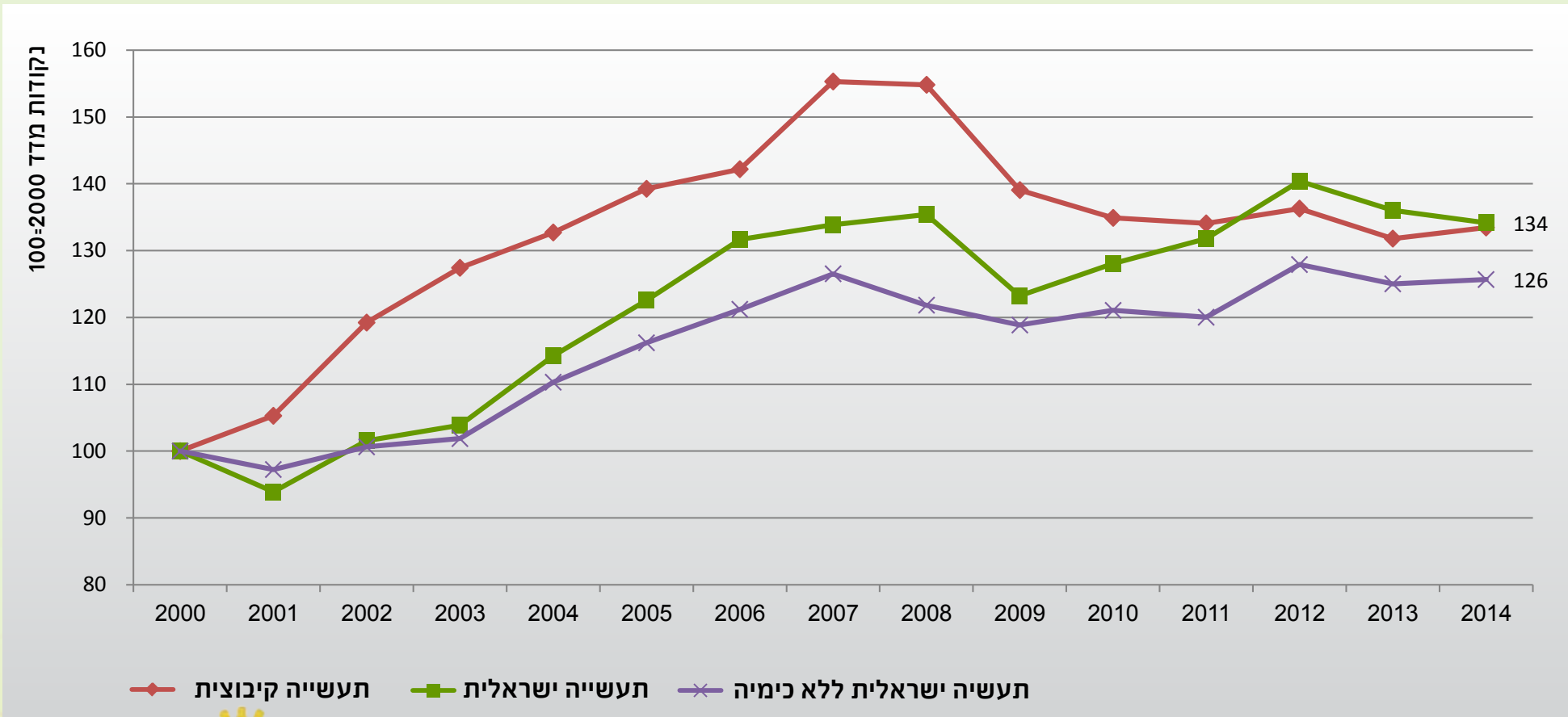
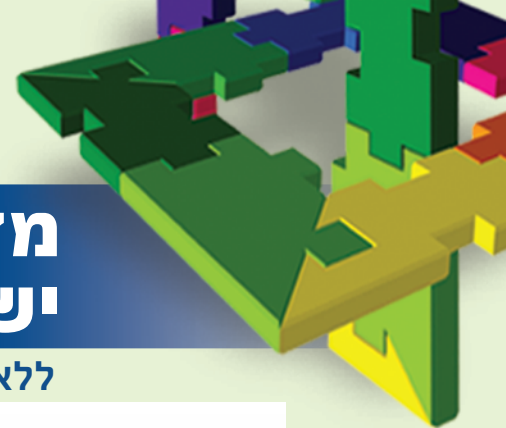


מנוע הצמיחה של היצוא הישראלי הוא תעשיות הטכנולוגיה העילית והעילית המעורבת. כאמור, משקלם הקטן של ענפים אלה בתעשייה הקיבוצית מהווה חלק מההסבר להאטה בצמיחה שנרשמה בהיקפי היצוא הישיר שלה מאז שנת 2009.



מדד מכירות לעובד - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

ללא פעילות חו"ל

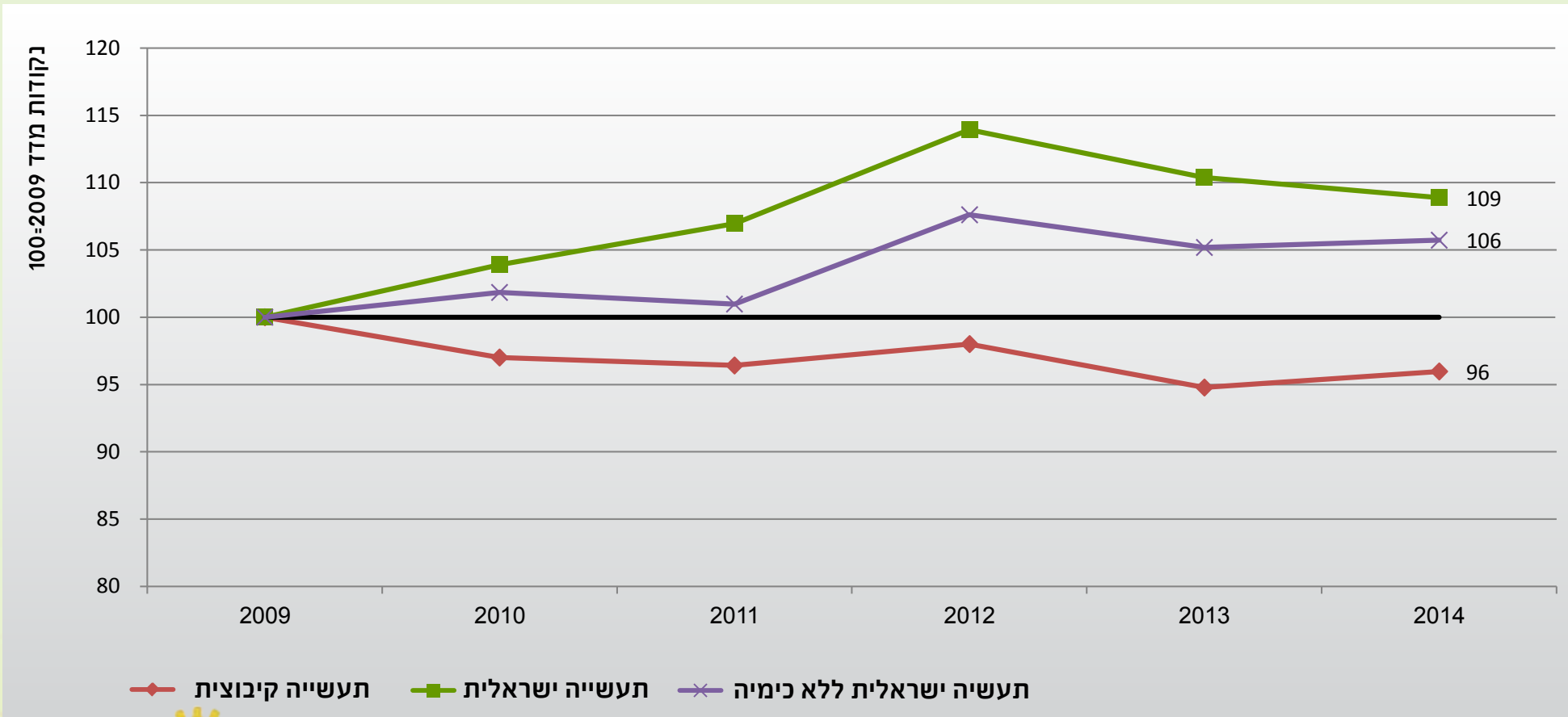


המתאם שאפיין את התפתחות הפדיון לעובד בתעשייה הקיבוצית ובתעשייה הישראלית נקטע בשנת 2008. בשנת 2014 נרשמה עליה בפדיון לעובד (בארץ) של התעשייה הקיבוצית, וירידה בפדיון לעובד של כלל התעשייה הישראלית. הפדיון לעובד בתעשיית הכימיה וזיקוק הנפט גבוה מאוד ומשפיע על הפדיון לעובד בכלל התעשייה הישראלית.

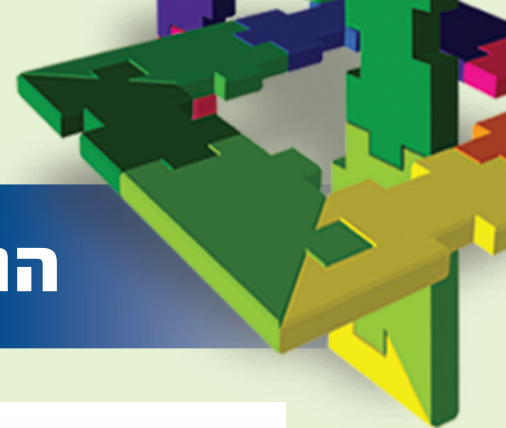


מדד מכירות לעובד - תעשייה קיבוצית מול תעשייה ישראלית

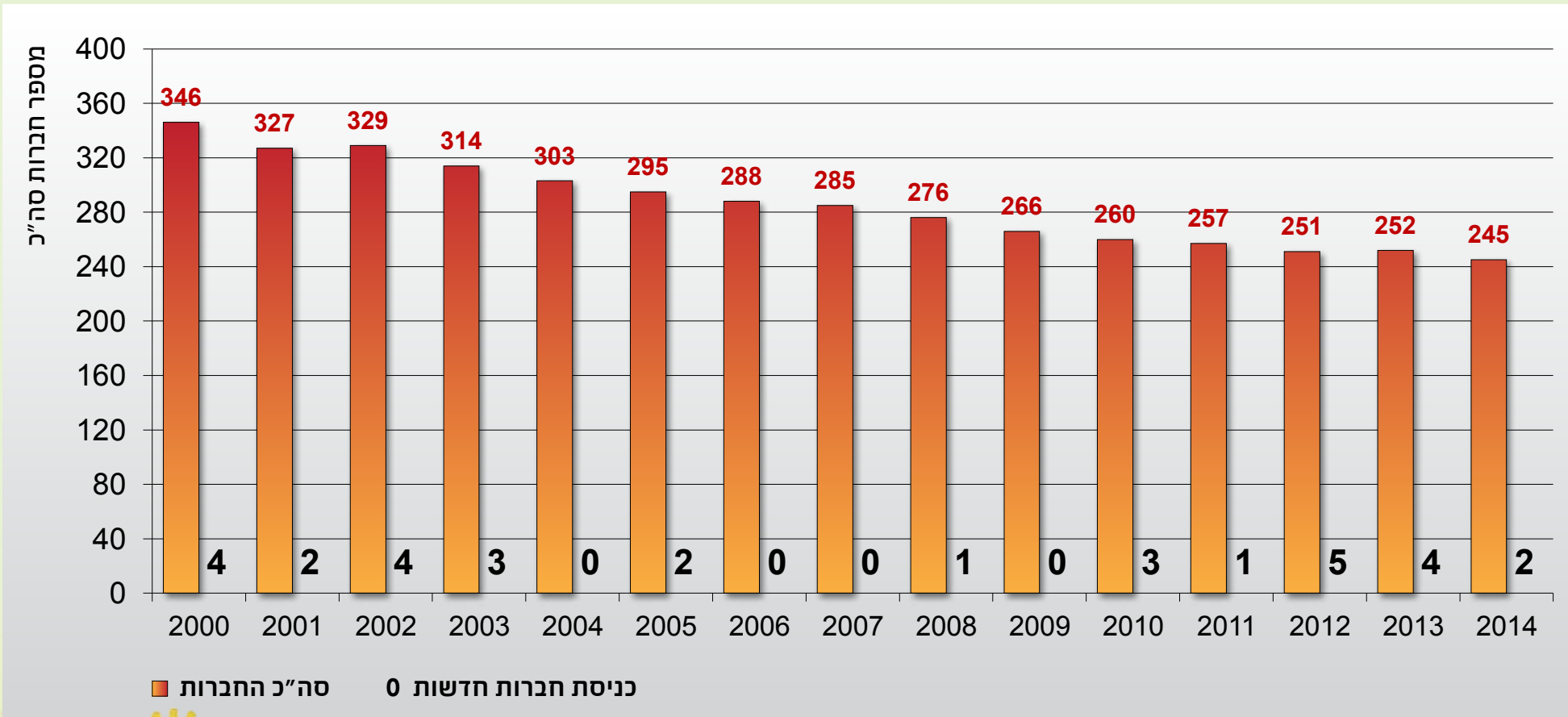
השינוי לאחר משבר 2008-2009 | ללא פעילות חו"ל



בתעשייה הישראלית נרשמה עליה בפדיון לעובד, ואילו בתעשייה הקיבוצית ללא פעילות חו"ל נרשמה ירידה של 4% ביחס לשנת 2009. נתון זה מושפע מכמות המועסקים בחו"ל. אומדן נמוך מידי של מספרם מתרגם לירידה בפדיון לעובד של המועסקים בארץ.



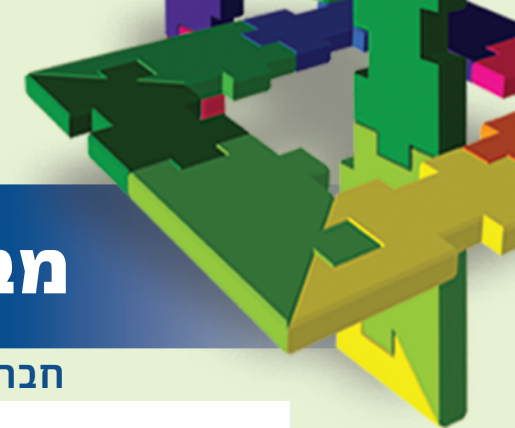
התעשייה הקיבוצית - התפתחות מספר החברות



חלק לא מבוטל מההתחדשות של התעשייה הקיבוצית נעשה באמצעות רכישת חברות בנות. רכישות אלה אינן נרשמות כהגדלת מספר המפעלים.

מנגד, מכירת מלוא הבעלות על חברות קיבוציות לגורמים חיצוניים, גורמת לגריעתם מהחישוב הכולל ולכן לירידה במספר החברות המדווח. היקף סגירת המפעלים נמוך יחסית. בשנת 2014 נגרעו ממצבת התעשייה הקיבוצית 8 חברות. מן הראוי לציין שבכלל התעשייה הישראלית קיימת ירידה משמעותית בהיקף הפתיחה של מפעלים חדשים: 2012 - 31 מפעלים חדשים, 2013 - 14 מפעלים חדשים, 2014 - 19 מפעלים חדשים בלבד.

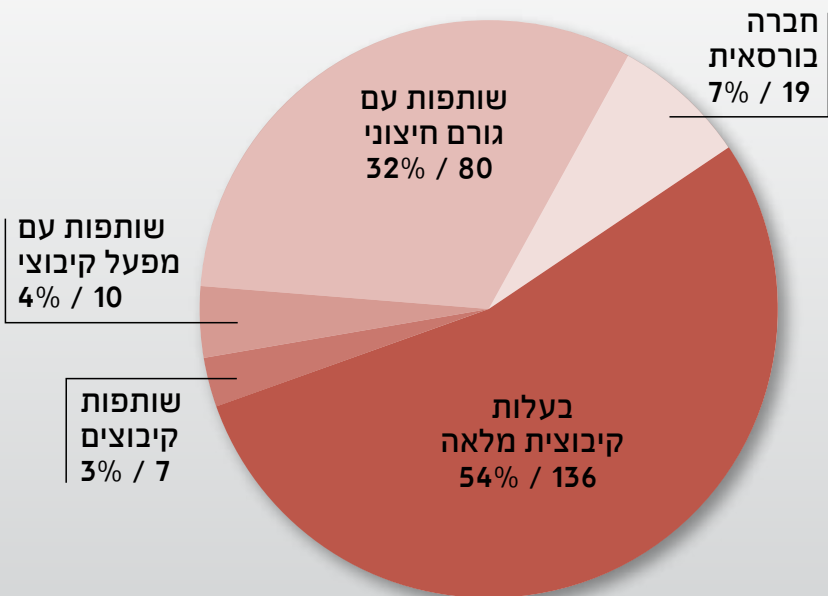




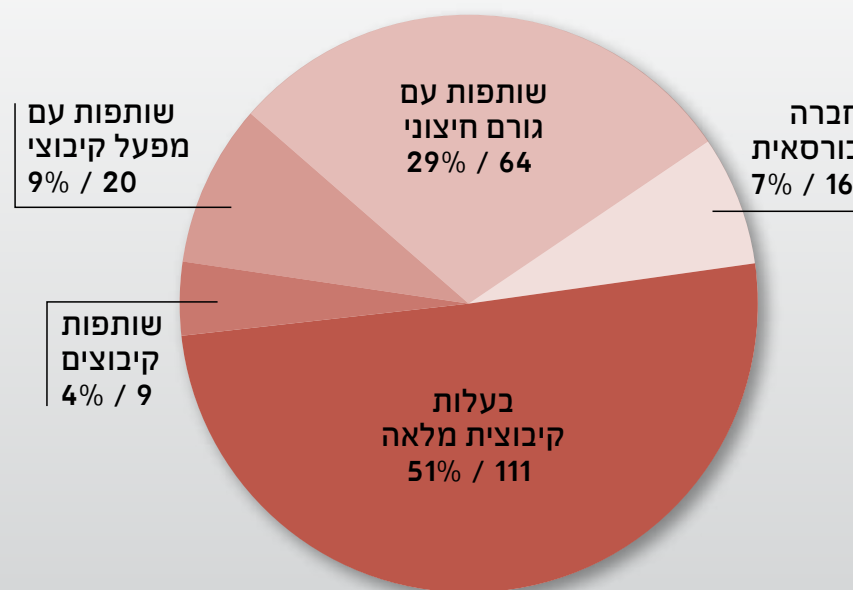
מבנה הבעלות 2014 בהשוואה ל-2008

חברות הנכללות בניתוח הכלכלי

2008



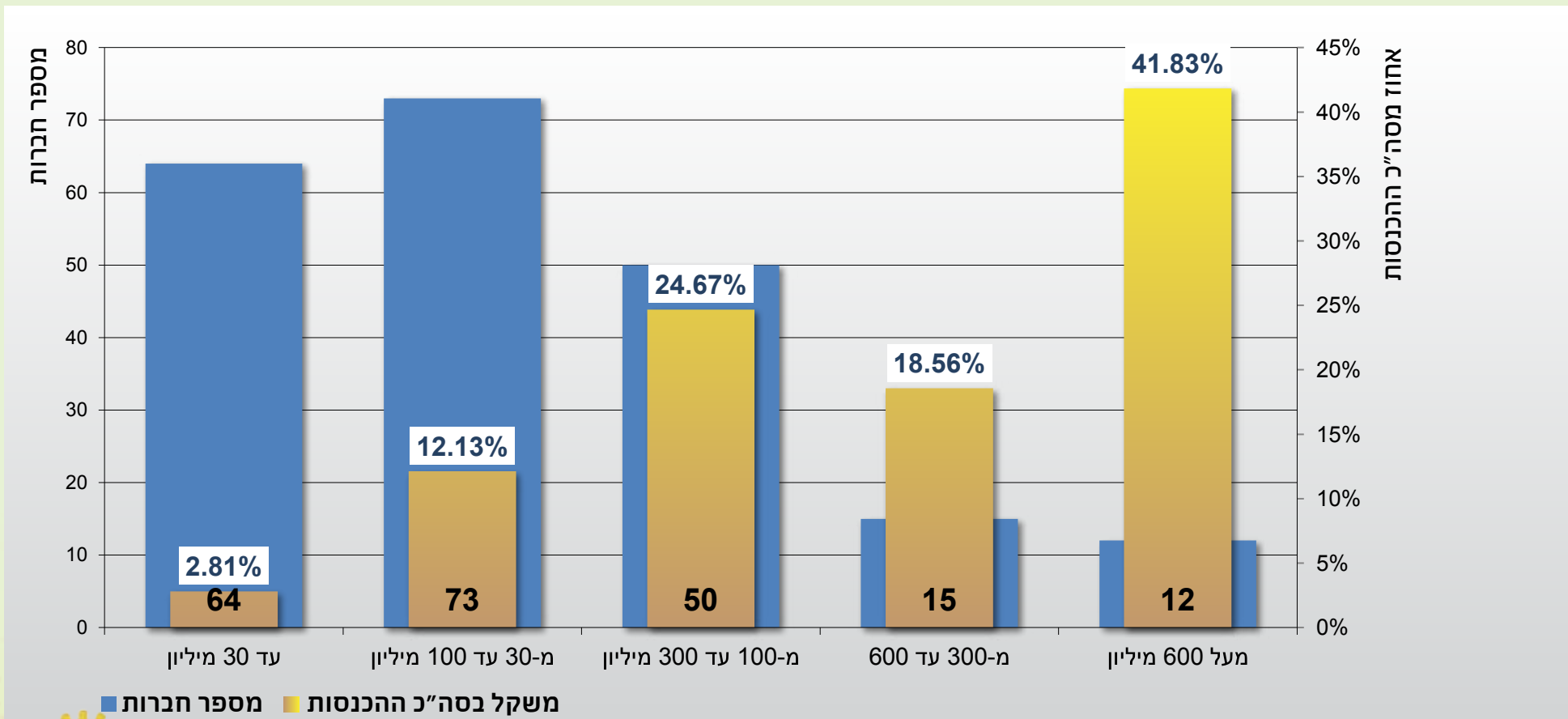
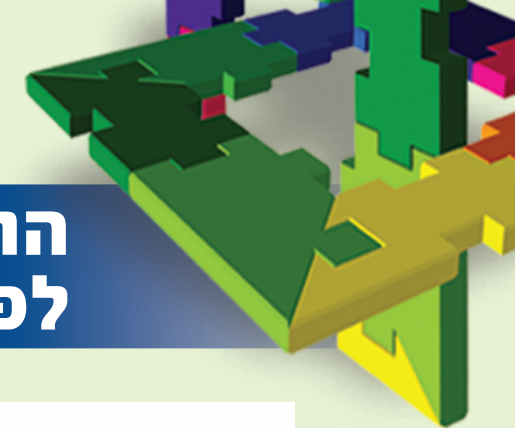
2014



בשנת 2015 נכנסו לתעשייה הקיבוצית חברות חדשות פרי פעילות של המשתלה, וכן כתוצאה מתהליכים אסטרטגים שביצעו הקיבוצים להרחבת הבסיס הכלכלי. חברות אלה אינן באות לביטוי בנתוני הסיכום של 2014. בשנת 2014 נגרעו 8 חברות שנסגרו או נמכרו במלוא האחזקות.

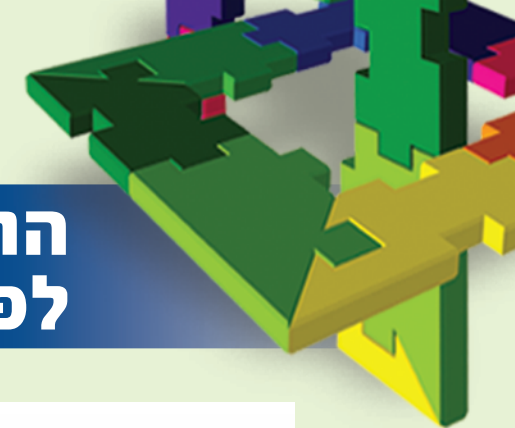


התעשייה הקיבוצית - התפלגות החברות לפי היקף הכנסות

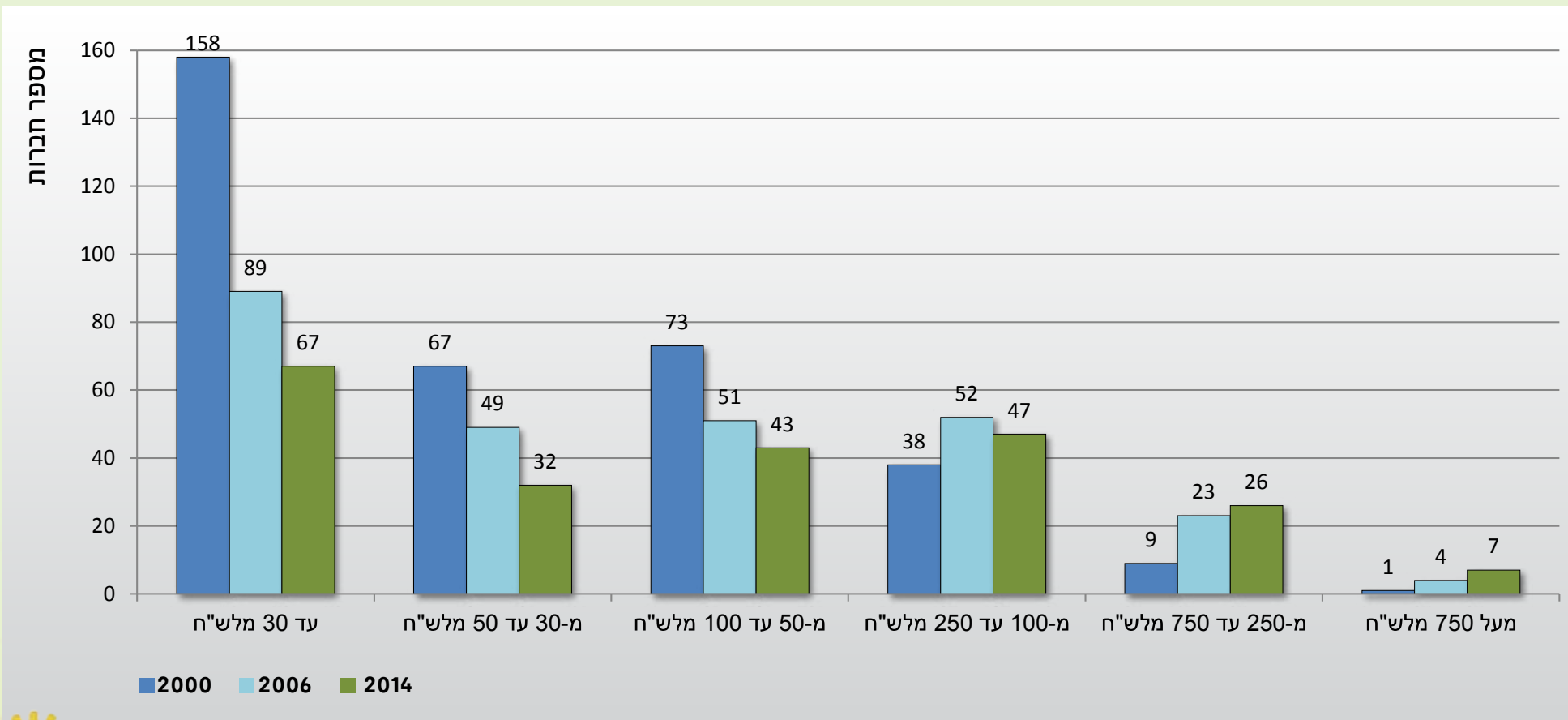


החברות הגדולות*, מעל 300 מלש"ח, מהוות 13% מהחברות, ו-60% מההכנסות. 30% מהחברות מוכרות בהיקף שנתי של 30 מלש"ח או פחות. *הניתוח נעשה לפי המאזן המאוחד. חלק מהתאגידיים הגדולים כוללים בתוכם חברות קיבוציות קטנות המוחזקות בשליטה.





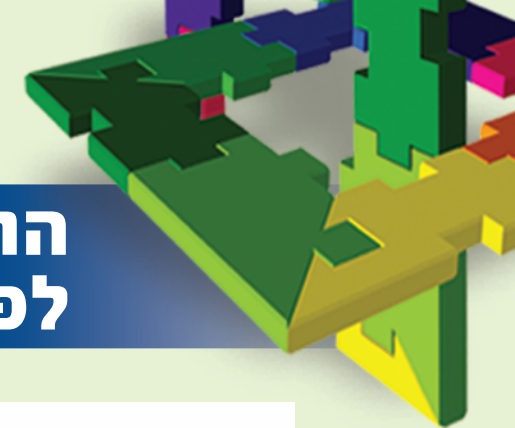
התעשייה הקיבוצית - השינוי בהתפלגות החברות לפי היקף הכנסות



קבוצת החברות שהיקף פעילותן 50-250 מלש"ח מושפעת מכניסת חברות קטנות שגדלו, ומאיך מיציאת חברות גדולות שגדלו. העליה במשקלן של החברות בטווח זה ובטווח החברות הגדולות, מעידה על כך שמגמת הגידול נמשכת. הירידה הדרסטית במספר החברות הקטנות (56%) מושפעת הן מרמת רווחיות נמוכה של קבוצה זו והן מכך שקמים מעט 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	
3.6%	34	24.1%	230	954	עד 30 מיליון
6.7%	274	23.3%	958	4,118	מ-30 עד 100 מיליון
7.2%	599	25.5%	2,132	8,376	מ-100 עד 300 מיליון
8.8%	553	28.8%	1,812	6,300	מ-300 עד 600 מיליון
8.2%	1,169	29.5%	4,195	14,201	מעל 600 מיליון
7.7%	2,629	27.5%	9,328	33,948	סה"כ

לחברות הקטנות והבינוניות - עד 100 מלש"ח, שיעורי רווחיות נמוכים.

