



מגמות בשוק מוצרי האריזה, הנייר והמחזור
מצגת לשוק ההון
נובמבר 2017



מצגת זו אינה מהווה ואין לפרשה כהצעה או הזמנה לרכישת ו/או הקצאת ניירות ערך של החברה. המצגת הינה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים.

במצגת זו יתכן ונכלל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור, עלול לכלול בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ו/או אומדנים וכן מידע אחר המתייחס או שעלול להתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש.

מידע צופה פני עתיד ככל שנכלל במצגת זו מתבסס על הערכות החברה שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו. הערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותי מכפי שנצפה.

האמור חל גם ביחס לתחזיות וההערכות הנכללות במצגת והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את התחזיות ו/או הערכות כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד, כולו או חלקו, או התממשותו באופן שונה מזה שנצפה ע"י החברה עלול להיות מושפע בין היתר, מקשיים במימוש פעילות השיווק ו/או המכירה שינקטו על ידי החברה ו/או בשל שינוי במבנה השוקים או התחרות בהם פועלת החברה וכן מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית וגורמי חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה.

מצגת זו יתכן וכוללת נתונים ומידע שאינם כלולים בדוחות הכספיים ו/או המיידים של החברה כפי שפורסמו לציבור או שאופן הצגתם במסגרת מצגת זו שונה מהאופן שבו נכללו בדוחות שפורסמו על ידי החברה לציבור. במקרה של סתירה בין דיווחים שפורסמו לציבור לבין הנתונים במצגת זו, יש להתייחס אך ורק לנתונים כפי שפורסמו ע"י החברה בדיווחים אותם פרסמה החברה לציבור מכוח דרישות הדין.

- נייר חדרה – סקירת תחומי הפעילות והשווקים המרכזיים
- שוק ניירות האריזה – מגמות עולמיות
- תוצאות כספיות ינואר-ספטמבר 2017

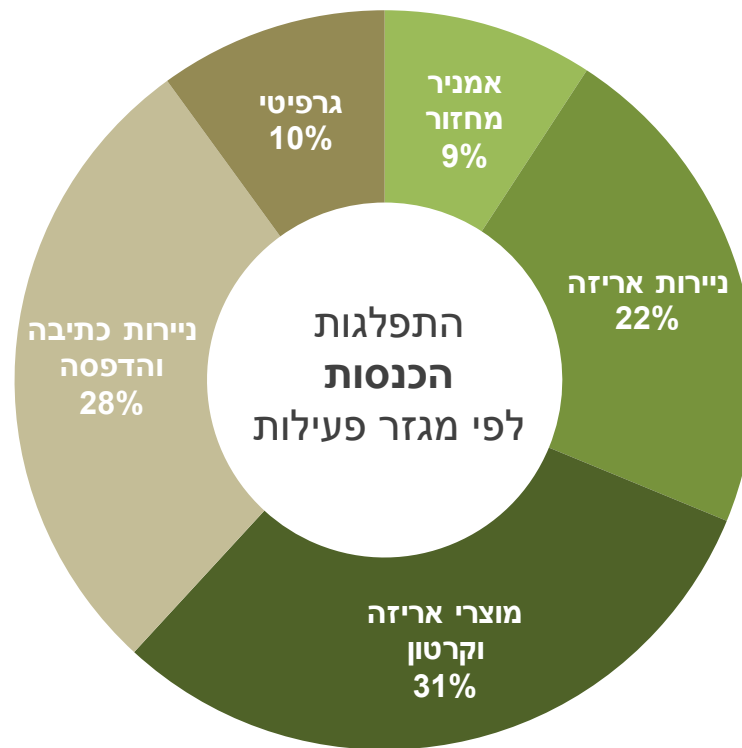
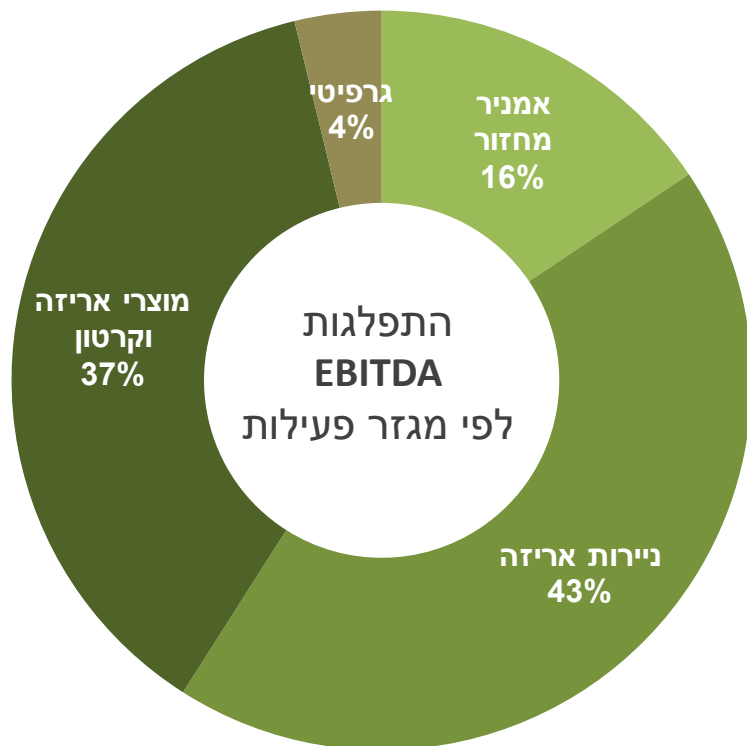
תחומי פעילות



כתיבה והדפסה (מכונה 4)

שיווק ציוד משרדי (גרפיטי)

נייר חדרה היא חברת אריזה, נייר ומחזור, המבוססת על אינטגרציה אנכית המאפשרת סינרגיה רבה בין שלושת החוליות בשרשרת הערך



כשני שלישים מהכנסות החברה וכ- 96% מה- EBITDA נובעים מפעילות האריזה, הנייר ומחזור

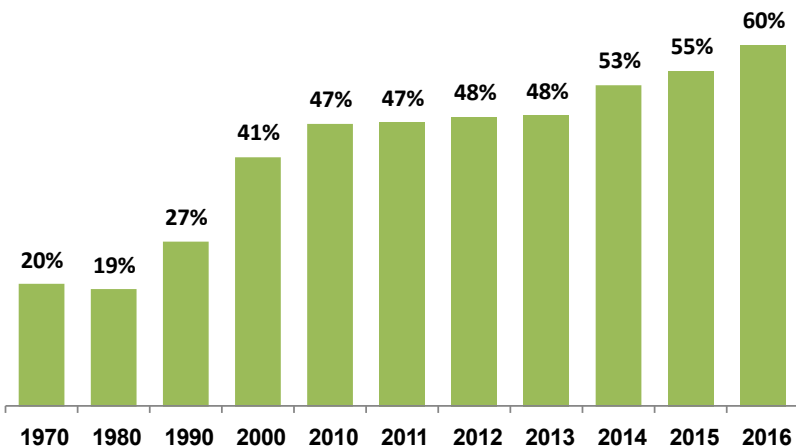
שוק ניירות האריזה ומוצרי הקרטון, שונה משוק הנייר ה"לבן", נייר כתיבה והדפסה, והוא בעל מאפיינים חיוביים מעודדי צמיחה:

- ביקוש קשיח למדי המונע על ידי הגידול באוכלוסייה, ה-GDP ורמת החיים
- היקפי הייצור והמכירה גדלים לאורך השנים באופן עקבי
- חסמי כניסה לא מבוטלים בדמות השקעה הונית גדולה



שיעור השימוש בנייר ממוחזר בארה"ב

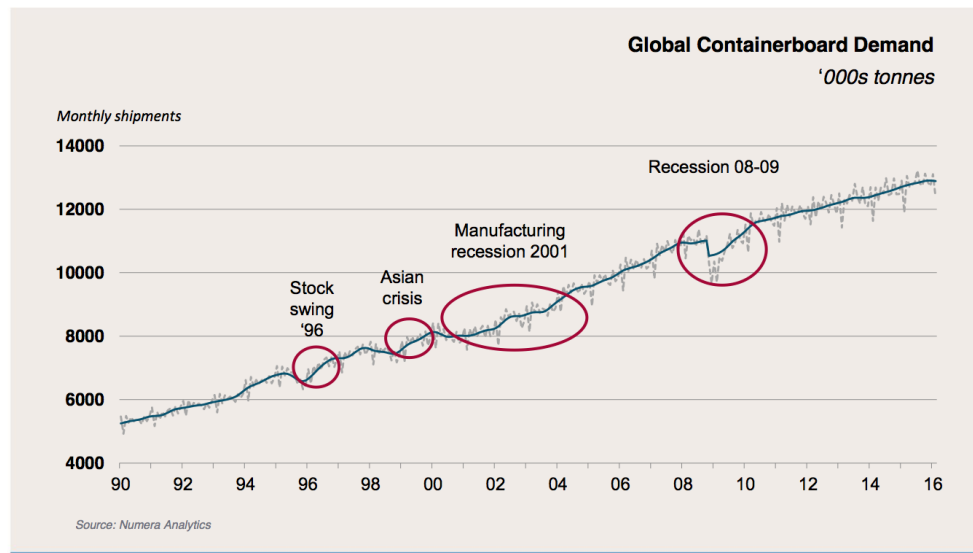
% השימוש בניירות אריזה ממוחזרים לטובת בניית ה"גל"



בנוסף לשיעורי הצמיחה, הולך וגובר שיעור השימוש בניירות אריזה ממחוזרים

שוק האריזות הגלובלי

מכירות גלילי ניירות אריזה לקרטון 1990-2016 (אלפי טון)



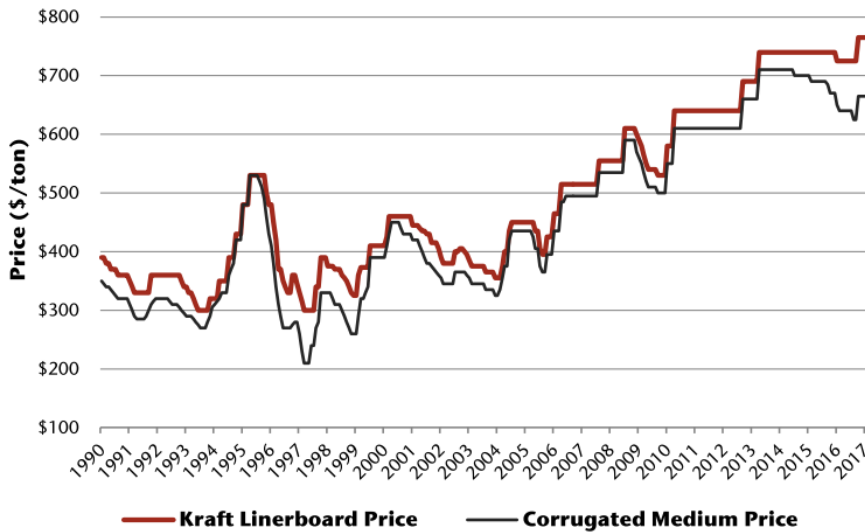
PAPER | PACKAGING | SOLUTIONS

Smurfit Kappa

צמיחה מתמדת, ביקוש קשיח למדי לאורך השנים ויכולת התאוששות מהירה ממשברים כלכליים

הביקוש למוצרי אריזה וקרטון צומח בהתאם לתוצר הגולמי

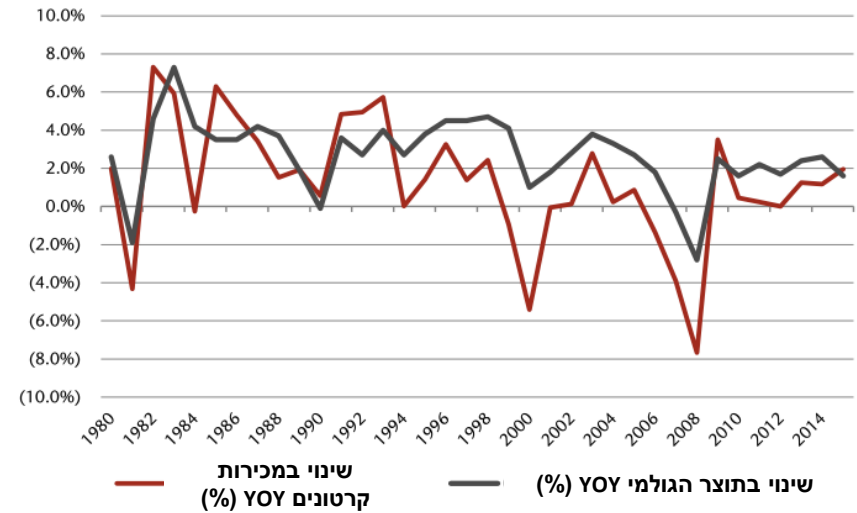
מגמת מחיר מכירה של ניירות אריזה (בתוליים)
בשוק האמריקאי 1990-2016



Source: RISI, Jefferies

מגמת המחירים של ניירות אריזה בעולם ובשוק האמריקאי בפרט, נמצאת במגמת עלייה

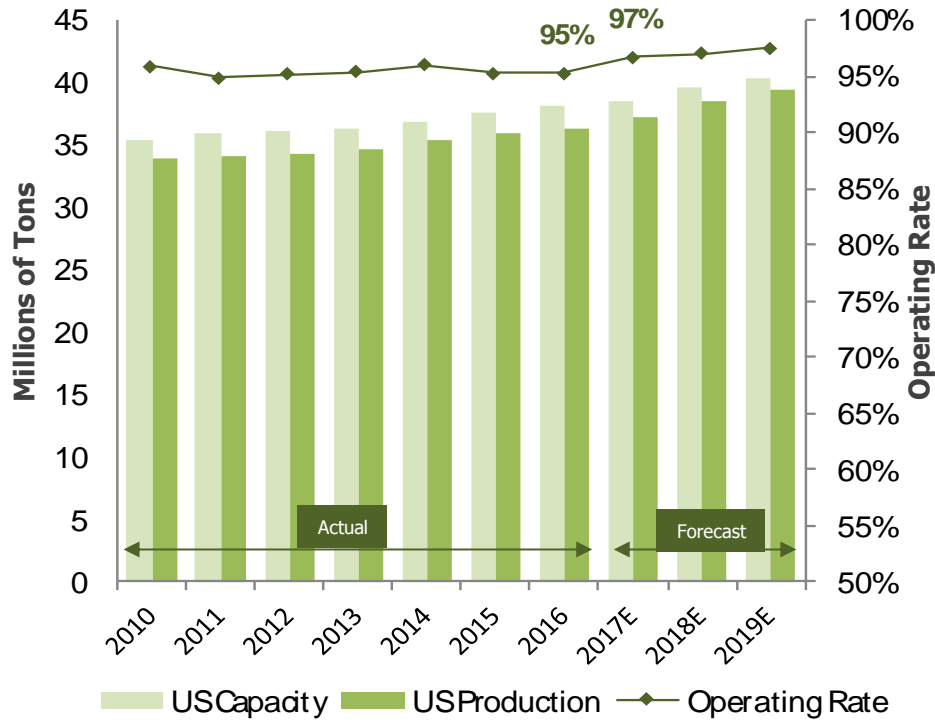
השינוי בתוצר הגולמי והשינוי במכירות אריזות
קרטון גלי בשוק האמריקאי, 1980-2014



Source: Bureau of Economic Analysis, FBA, Jefferies

מתאם גבוה (76% בארה"ב) בין הגידול ב-GDP ובין מכירות אריזות הקרטון הגלי

שיעור התעסוקה של אמצעי הייצור בשוק האמריקאי US market – Operating Rate



Source: RISI, Jefferies

שוק גלילי ניירות האריזה לקרטון בארה"ב נאמד בכ- 40 מיליון טונות בשנה ונמצא בתעסוקה מלאה של אמצעי הייצור

הקמת/הסבת מכונה אורכת כשנה – שנתיים. בהתאם ניתן לצפות בצורה סבירה את תוספת כשר הייצור העתידה להיכנס לשוק

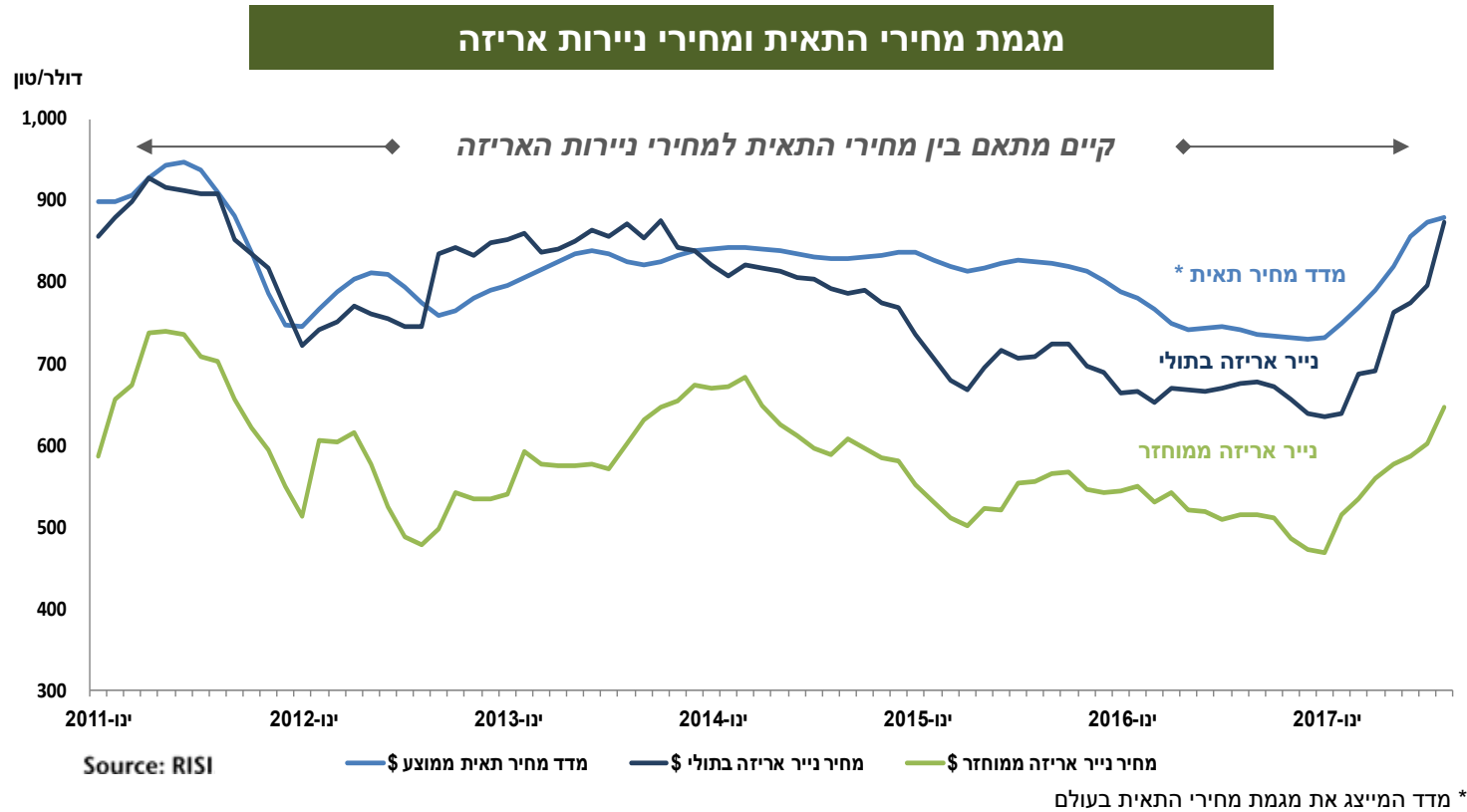
הגידול הצפוי בכשר הייצור=בהיצע בשנים 2018-19 מוערך בכ- 1% - 2% בשנה

בה בעת, הגידול החזוי בצד הביקוש לגלילי ניירות אריזה לקרטון מוערך בכ- 2%-3% בשנה כך ששיעור ניצולת אמצעי הייצור (Operating Rate) צפוי להישאר ברמה הקרובה לניצולת מלאה

מנוע צמיחה עיקרי, נוסף על העליה בתוצר הגולמי, הוא הגידול בפעילות ה- E-Commerce, שהיא לבדה צפויה להביא לגידול שנתי של 1% בביקוש למוצרי אריזה

בהינתן שיעור ניצול גבוה של אמצעי הייצור הקיימים, הגידול בביקוש מוביל לעליית מחירים

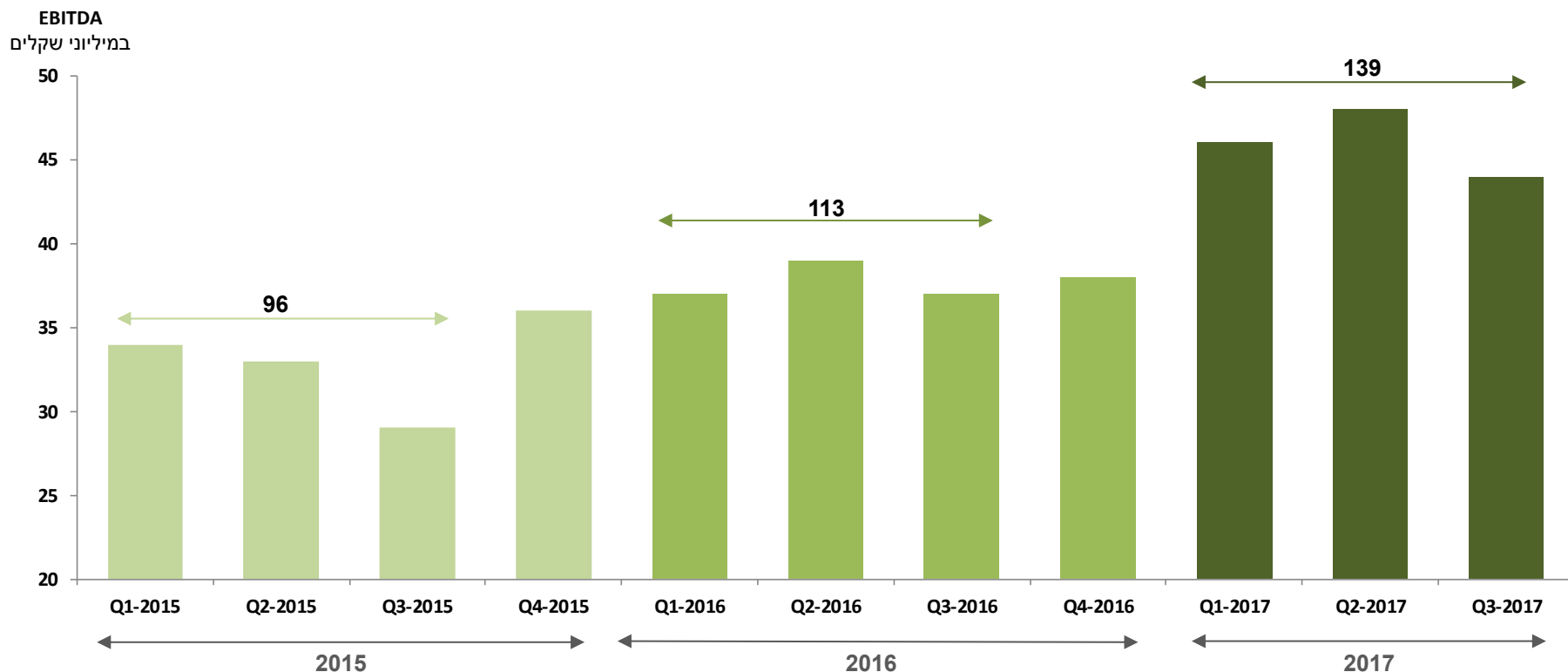
שוק ניירות האריזה



כחברת מוצרי אריזה, נייר ומחזור, שעיקר רווחיה נובעים משוק מוצרי האריזה, עליית מחיר התאית, הגם שמכבידה על רווחיות מגזר ניירות כתיבה והדפסה, תומכת במחירי מכירה גבוהים במגזר ניירות אריזה

תוצאות כספיות Q3'2017

שיפור מתמשך ברווחיות

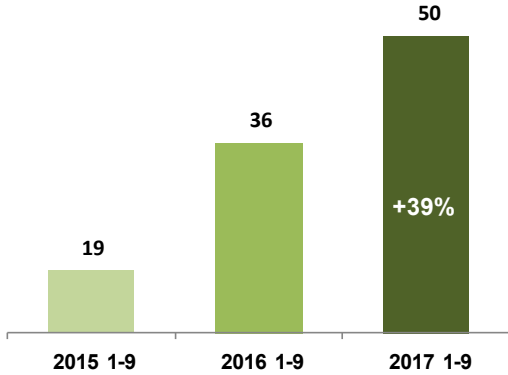


שיפור של כ- 20% משנה לשנה ברווחיות מתחילת תהליך השבחה

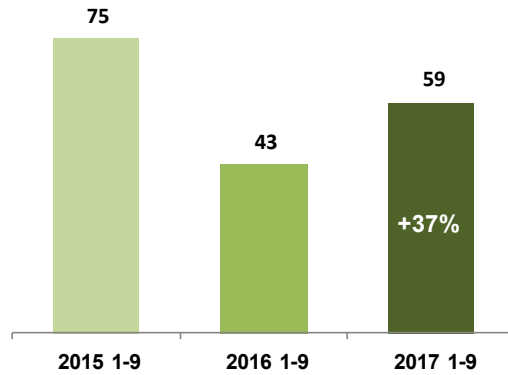
מגמת ה- EBITDA לתקופה של 9 חודשים לפי מגזר פעילות (מיליוני שקלים)



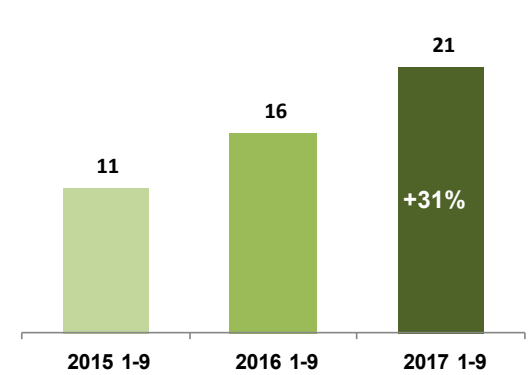
מוצרי אריזה וקרטון



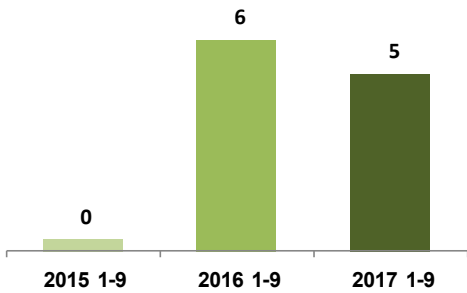
ניירות אריזה



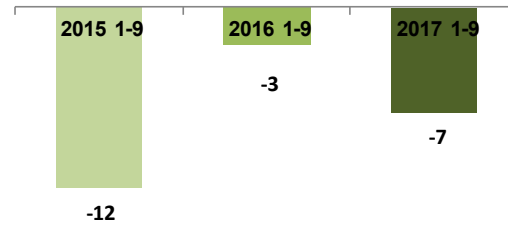
אמניר מחזור



גרפיטי



ניירות כתיבה
והדפסה



- חברת אריזה, נייר ומחזור עם בסיס איתן בשוק המקומי ופעילות ייצוא ענפה
- אינטגרציה אנכית בשרשרת הערך של ייצור מוצרי אריזה מנייר, המקנה יתרון תחרותי, סינרגיה והזדמנות לצמיחה רווחית
- שוק האריזה, ליבת הפעילות של החברה
 - מציג צמיחה יציבה לאורך עשרות שנים ומוצאת בשנים האחרונות
 - אמצעי הייצור בשיעור ניצול גבוה
 - גידול מתמיד בשיעור החדירה של הניירות הממוחזרים
- שיפור עקבי ברווחיות
- איתנות פיננסית ונזילות

עוצמת שרשרת הערך, האיתנות הפיננסית והמגמות התומכות בשוק האריזה והמחזור, מייצרים מגוון הזדמנויות צמיחה. חלקן אורגנית באמצעות השקעה בציוד ופיתוח מוצרים חדשים וחלקן באמצעות רכישות ממוקדות וסינרגטיות

תודה