

כיצד אסטרטגיה מפספסת את העסקה הטובה שיכולת להשיג?

מפגש מיזוגים ורכישות

אלון לוגסי, רו"ח

שותף מנהל, החטיבה הכלכלית EY ישראל

שביתות

תלות בלקוח

מחירי חומרי גלם

תנודתיות
בשע"ח

הורדת מחירים

אשראי לקוחות

מצב בטחוני

מגמות צרכניות

רשיונות וזכיינות

חוסר יציבות
פוליטית

ריבית

האטה כלכלית

עלית שכר
מינימום

עליית מחירי
השינוע

אבטחת מידע

נזילות

הסכמי סחר

תחרות

כניסת מתחרה חדש

שינויי שליטה

ועדי עובדים

תנודות בשוק
ההון

היצע חומרי
הגלם

תלות בספקים

הון אנושי

לחץ על המרווחים

קיטון בנתח השוק
של הלקוחות

סייבר

הגנת הסביבה

אבדן נתח
שוק

כיסוי ביטוחי

רגולציה ותקנים

מכסים

שינוי אקלים

עונתיות

אשראי

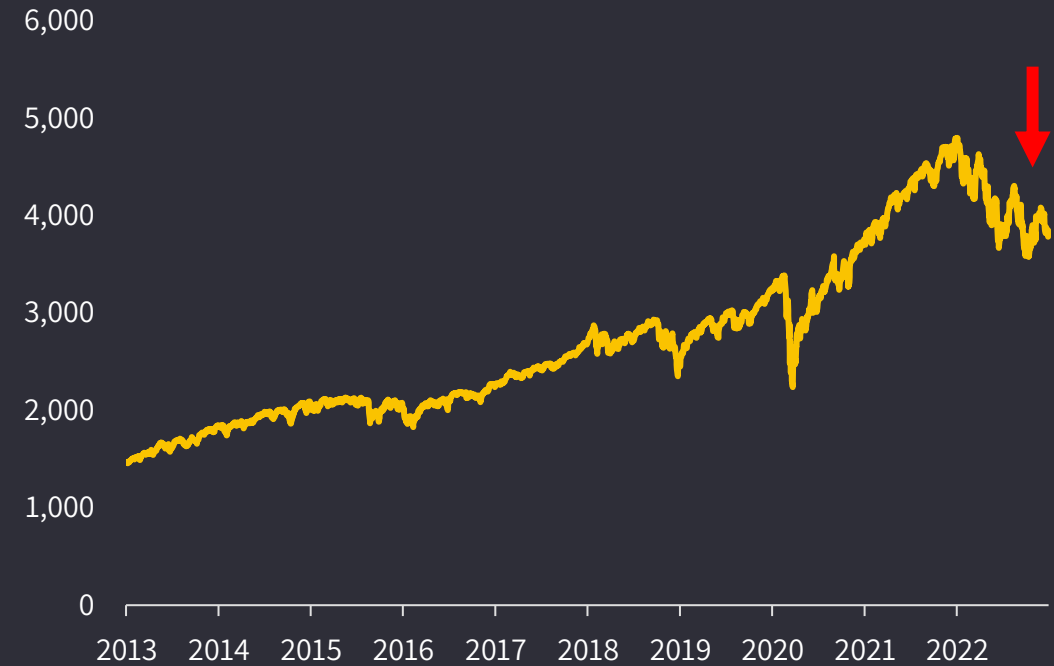
הגנת פרטיות

שוק ההון – מדד ה S&P 500 אל מול תשואת האג"חים

מדד תשואת אג"ח – 20 אג"ח ממשלתיות מובילות

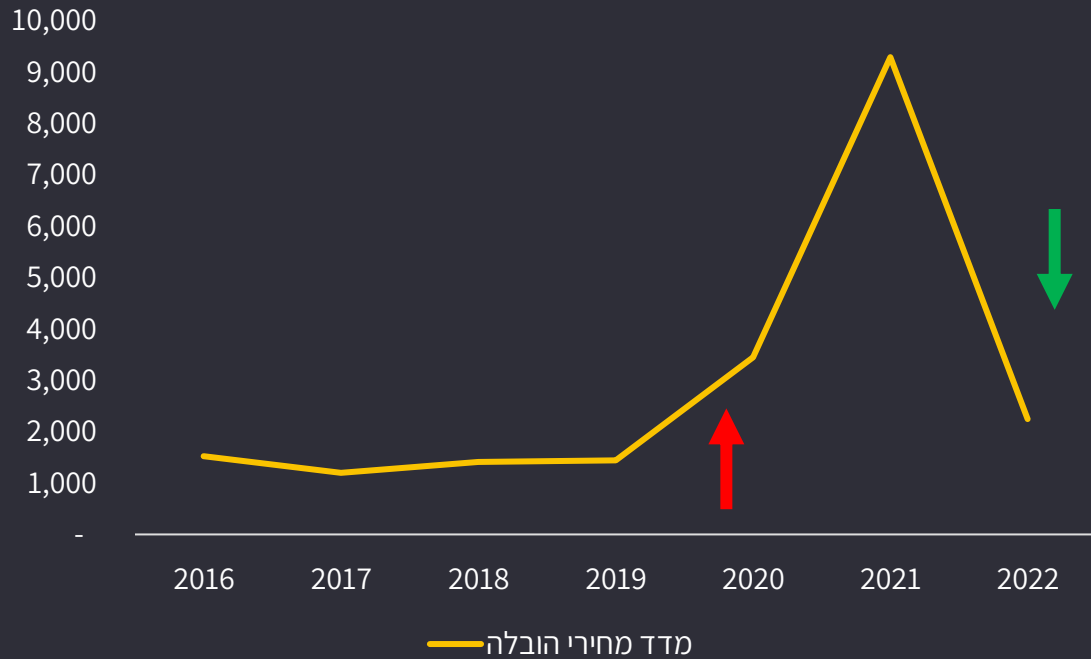


מדד S&P 500

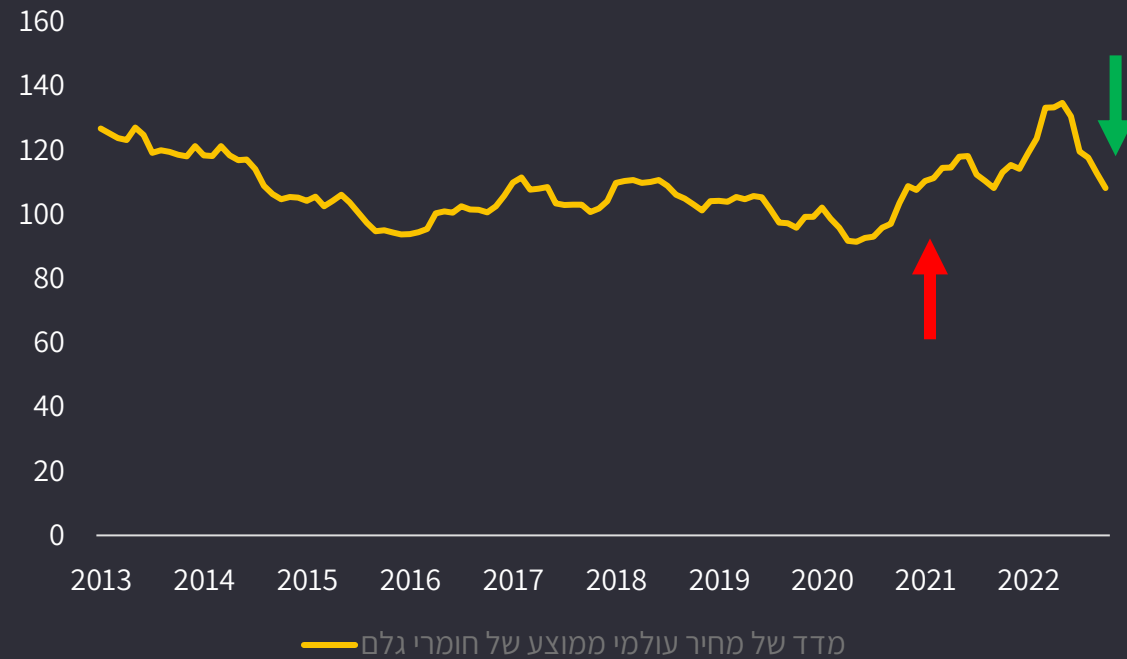


עליית מחירי תשומות – עלות חומרי גלם והובלה

מדד מחירי הובלה \$ למכולה



מדד של מחיר עולמי ממוצע של חומרי גלם



TheMarker | אנרגיה ותשתיות

הארנונה צפויה להתייקר ב-1.37% בשנת 2023

לצד האינפלציה הגואה ומחירי הדיור המאמירים, השלטון המקומי הודיע על עדכון תעריף הארנונה בשנה הבאה. אמנם מדובר בעלייה מתונה במקצת בהשוואה לשנה הנוכחית, אך יש כבר ראשי ערים שדורשים משרי האוצר והפנים לבטל את המהלך: "גזירה אחת יותר מדי"



סיון חילאי | 22.05.22 | 17:26

סופית: מחירי החשמל יעלו בעוד שבוע וחצי ב-8.2%

רשות החשמל הודיעה שב-2023 יעלה תעריף החשמל הביתי ב-8.2% ל-53.1 אגורות לקוט"ש ■ העלייה נמוכה יותר מהתחזיות המוקדמות, בין היתר בעקבות החלטה להפחית חלק מהתשלומים המוכרים שמקבלת חברת החשמל ■ אולם, ייתכן שכבר בעוד כמה חודשים אפשר יהיה להוזיל שוב את המחיר

TheMarker | אנרגיה ותשתיות

הפתעה לממשלה החדשה: מחירי המים צפויים לעלות ב-3.5%

רשות המים צפויה להעלות את מחיר המים, בכפוף לשימוע, לאור העלייה במחירי החשמל ב-2022 ■ המשמעות: תוספת של כ-10 שקלים לחשבון דו-חודשי של משפחה ממוצעת

שכר במגזר הציבורי | ניתוח

הדרישה של ההסתדרות משר האוצר הבא: העלאת שכר עובדי המגזר הציבורי ב-13%

עם הקמת הממשלה, בהסתדרות צפויים לפתוח את המו"מ על הסכמי השכר של העובדים ולדרוש תוספת יוקר • העלות המוערכת למדינה צפויה לעמוד על כ-8 מיליארד שקל בשנה • רק לאחרונה הזהירו בבנק ישראל מההשלכות האינפלציוניות של ההסכמים הקרובים

עליית מדדי המחירים לצרכן בכל העולם בשנה האחרונה



5.3%

ישראל



7.1%

ארצות הברית



10.1%

גוש האירו

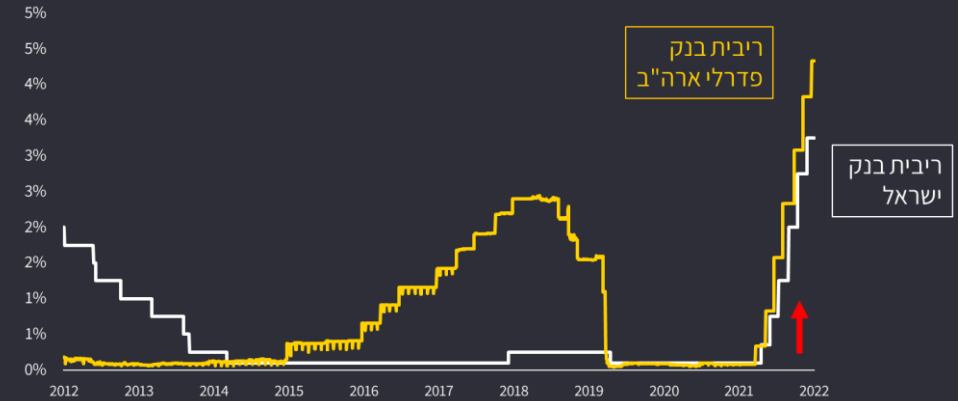


1.6%

סין

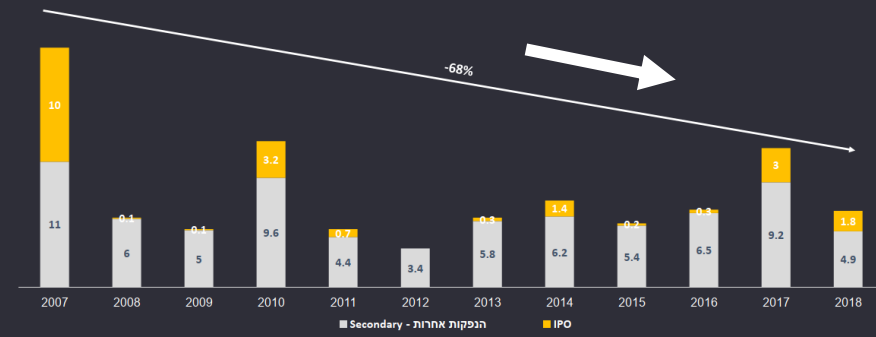
הפעילות בשוק בשנים האחרונות

סביבת הריבית הנמוכה בישראל בשנים האחרונות



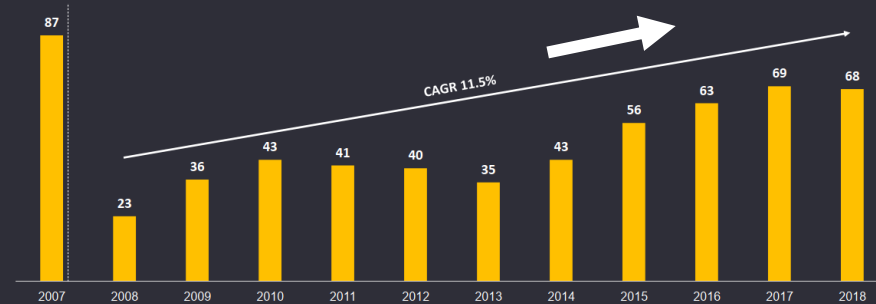
היקף גיוס הון בחרת לפי סוג גיוס (מיליארדי ₪)

הביאה לצמצום היקף גיוסי Equity



גיוס אג"ח (מיליארדי ₪)

ובמקביל לצמיחה משמעותית בגיוסי החוב



כיצד אסטרטגיה מפספסת את העסקה הטובה שיכולת להשיג? – ר"ח אלון לוגסי

שנת 2022 – עליות הריבית הובילו לעליית עלות גיוס החוב



ירידת שווי החברות



הובילה לעליית מחיר גיוס החוב



עליית הריבית

Goldman Sachs

"אנו צופים צמיחה עולמית של 1.8% בלבד בשנת 2023, שכן חוסן ארה"ב עומד בניגוד למיתון האירופי ולפתיחה המחודשת של סין"

J.P.Morgan

"תרחיש הליבה שלנו רואה שכלכלות מפותחות נקלעות למיתון קל ב-2023"

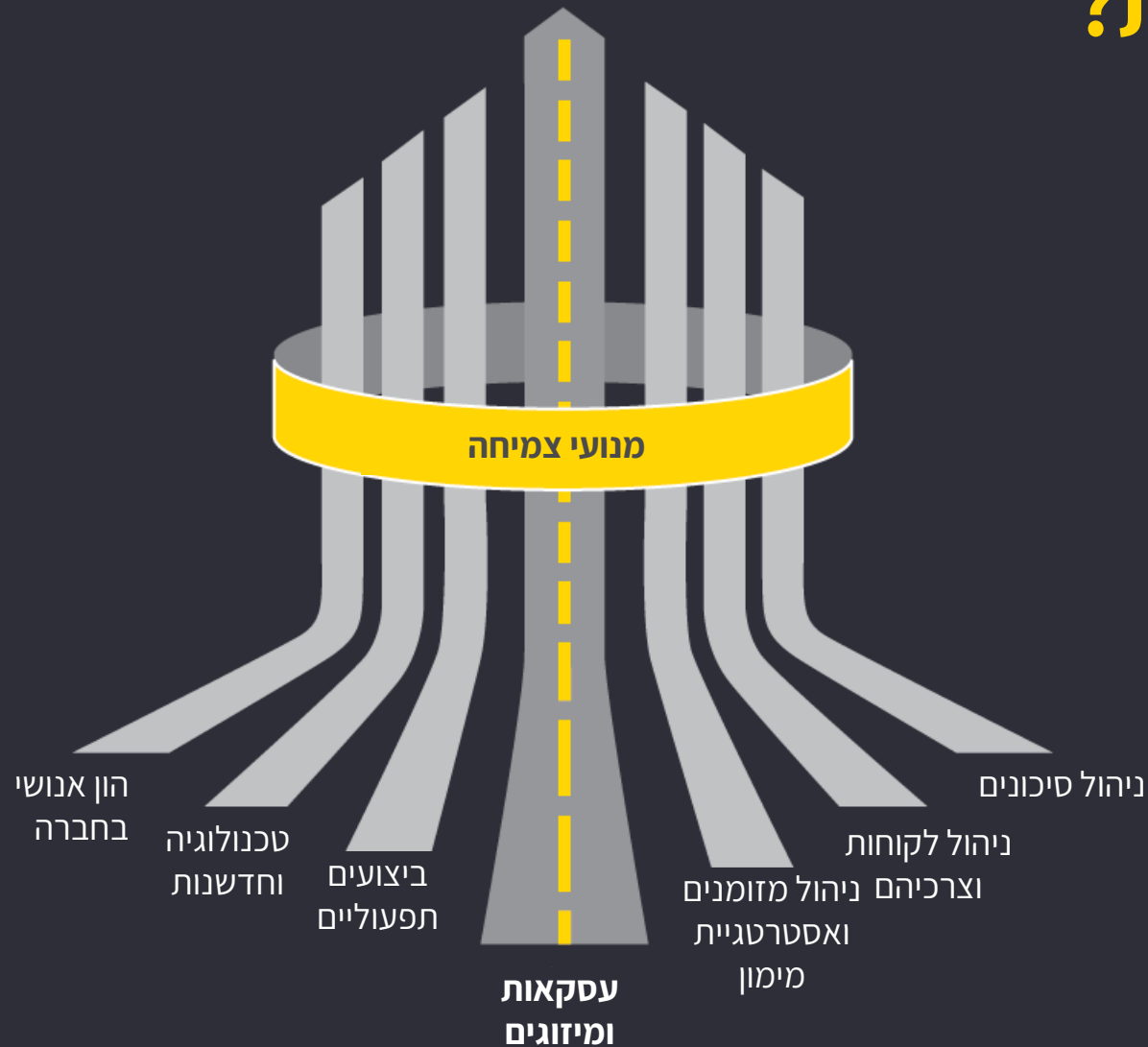
Citi Bank

"אמנם לשנת 2023 עדיין תהיה שנה של אתגרים, אך אנו רואים בה גם שנה של שינוי והזדמנויות. בארה"ב אנו צופים מיתון מתון, כאשר אזורים כמו גוש היורו מושפעים יותר. כאשר האינפלציה שוככת, אנו רואים את הבנק האמריקני עובר מהעלאות ריבית להורדות והשווקים מעבירים את המיקוד להתאוששות של 2024, מה שפותח יותר הזדמנויות פוטנציאליות למשקיעים"

Morgan Stanley

"הטלטלה של 2022 מכבידה כעת מאוד על תחזית ההשקעות שלנו לשנת 2023, עם השלכות החל מצמיחה כלכלית, אינפלציה, מדיניות הבנק המרכזי וריביות ועד לאיכות האשראי, הרווחים, הערכות השווי, סנטימנט המשקיעים ומדדי מפתח אחרים"

מהם מנועי הצמיחה של חברות?



ניתוח מסע הצמיחה של אלפי לקוחותינו אפשרו לנו למקד את מנועי הצמיחה העיקריים של חברות מצליחות

צד הרוכש

תקופה של הזדמנויות לנהל סיכונים ולצמוח כתוצאה מעליית מחירי החוב



צמיחה גיאוגרפית?

צמיחה באותו ענף או התרחבות לתחום חדש?

רכישת מתחרה?

צד המוכר

לאחר עליות הריבית ועליית מחירי החוב, החברות יעדיפו לגייס כסף דרך גיוס הון

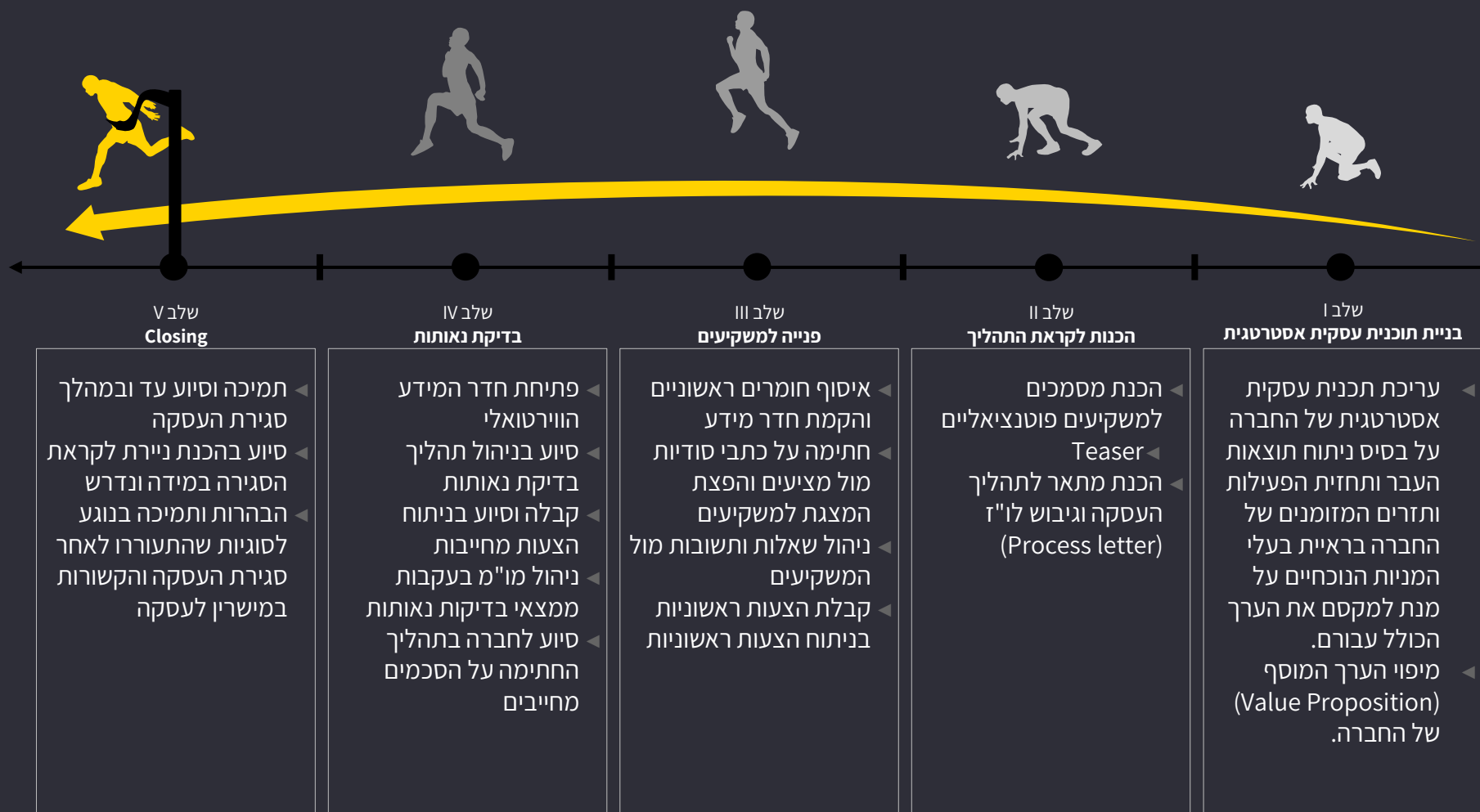


מהו סוג המשקיע שהחברה תחפש?

משקיע פיננסי או אסטרטגי?

מהי מטרת הגיוס?

מהו תהליך הכנסת משקיע באסטרטגיית בעלי מניות





תודה רבה

נועה עוז

מנהלת קשרי לקוחות ופיתוח עסקי
 נייד: 054-4270900
 Noa.Oz@il.ey.com



אלון לוגסי

שותף בכיר ומנהל תחום ייעוץ כלכלי
 נייד: 054-4736525
 Alon.Lugassi@il.ey.com

