



דבר המנכ"ל

מנויים יקרים,



על אף שהמשק הישראלי הושפע בשנים האחרונות, וכנראה גם ימשיך להיות מושפע בעתיד הנראה לעין, מההתפתחויות הסוערות והבלתי צפויות בארץ ובעולם במישורים הבטחוני, המדיני והפוליטי, הרי שכולנו ממשיכים לחוש את השיפור ההדרגתי במצבו הכלכלי של המשק שלנו.

השיפור, את ניצוצותיו הראשונים חשנו בשלהי שנת 2003, מקבל יותר ויותר תימוכין באינדיקטורים השונים שמתפרסמים על ידי הגורמים הרשמיים – בנק ישראל, משרד האוצר והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה – וכמובן גם על ידי חברתנו.

בחוודש מרץ התקבלו חיזוקים נוספים למגמת השיפור במשק ממדדים שונים אחרים עוקבת D&B. בין היתר, אנו רואים כי מדד מנהלי הרכש המשיך לטפס זה החודש הרביעי ברציפות ועומד כיום על רמה של 56.3%, ערך המעיד חד משמעית על תהליך של התרחבות במשק. בנוסף, תוכלו לקרוא בגיליון זה על התפתחויות נוספות שמסבירות מדוע יותר ויותר גורמים בסקטור העסקי נעשים אופטימיים בחודשים האחרונים. בהקשר זה, כדאי לציין את הירידה במספר החברות המפגרות בתשלומים (המתבטאת במדד מוסר התשלומים של D&B), את העצירה במספר החברות העומדות על סף סגירה ואת המעבר מהפסדים לרווחים של חברות האחזקה המובילות את המשק (ראו כתבה בנושא בגיליון זה).

אנו, ב-D&B, נמשיך לעקוב מקרוב אחר ההתפתחויות הכלכליות השונות במשק בכלל ובסקטור העסקי בפרט, ונקפיד לעדכן אתכם באמצעות המדדים הייחודיים שפיתחנו והפירוטומים החודשיים שלנו, המופצים לכם גם דרך עיתון אלקטרוני זה.

נשמח לקבל את תגובתכם ולעמוד לשרותכם בכל נושא. ניתן ליצור עימנו קשר בטלפון שמספרו: 03-7330333 או באמצעות האי-מייל לכתובת: custser@dbisrael.co.il.

בברכה,

ראובן קובנט - מנהל כללי

וצוות עובדי D&B

כותרות

רמות הסיכון במשק כמעט ללא שינוי במאסר
אין שינוי במצב החברות בסכנת סגירה; 16.4% מהן היו במאסר בקשיים לעומת 16.3% בפברואר

D&B: "המגמה החיובית, רציפה ויציבה. מדובר בניצני יציאה ממיתון. הנתונים דומים להערכות בנק ישראל והאוצר."

[המשך הכתבה בעמוד 2](#)

מאסר 2004 ממשיך בבשורות חיוביות במוסר התשלומים
נמשכת הירידה במספר החברות המפגרות בתשלומים; רק 12.1% לעומת 13.4%, 16.7% ו-20.3% בחדשים שעברו

משתפרת מאוד יכולת פרעון של החברות והעסקים במשק. הנתון המשותף לכל הענפים במאסר 2003 היה 22.8% מהחברות פיגור. ענף חנויות המזון רשם את השיפור החד ביותר מ-43.4% במאסר 2003 ל-11.9% במאסר השנה.

[המשך הכתבה בעמוד 3](#)

מדד מנהלי הרכש מרץ 2004
מדד מנהלי הרכש השלים 4 חודשי התרחבות רצופים; עלה מ-54.4% ל-56.3% הערך הגבוה ביותר מאז ינואר

קו 50% במדד זה מפריד בין האטה להתרחבות במגזר היצרני במשק. מומחי D&B וארגון מנהלי הרכש מביעים אופטימיות לחודשים הבאים.

[המשך הכתבה בעמוד 4](#)

סקירת החודש

מכוני הכושר

20% ממכוני הכושר בסיכון גבוה; כ-40% מהמכונים באזור המרכז; רק כ-5% מהאוכלוסיה מבקרים במכונים

קצב העזיבה במכונים גבוה ועומד על כ-55%. גדל חלקן של הנשים במכוני הכושר וכיום כ-60% מהמנויים הינם נשים (בארה"ב שיעורן עומד על כ-52%). במועדונים הגדולים מספר המנויים מגיע עד 1,500 ומספר העמדות כ-120. בחדרי הכושר הקטנים מספר המנויים הוא כ-470 בלבד ומספר העמדות עד 60. שוק ספקי ציוד למכונים כ-60 מיליון שקל לשנה.

[המשך הכתבה בעמוד 5](#)

מדורים נוספים

דנס 100 –

דירוג החברות המובילות במשק הישראלי לשנת 2004:

חברות הנדל"ן	6 עמ'	-
חברות החזקה והשקעה	7 עמ'	-
בנקים מסחריים	8 עמ'	-
חברות שמירה ואבטחה	9 עמ'	-
בנקים למשכנתאות	11 עמ'	-

[אתרים אינטרנט נבחרים](#)

דן אנד ברדסטריט ישראל

דרך השלום 53 גבעתיים

טלפון: 03-7330330 פקס: 03-7330340

<http://www.dbisrael.co.il>

אין שינוי במצב החברות בסכנת סגירה; 16.4% מהן היו במארס בקשיים לעומת 16.3% בפברואר

המגמה החיובית, רציפה ויציבה. מדובר בניצני יציאה ממתון. הנתונים דומים להערכות בנק ישראל והאוצר.

העדר השינוי כמעט בין פברואר למארס מותיר את המספר הכולל של החברות בסיכון סגירה, עומד כיום על כ-49,200 חברות ועסקים. כלכלי D&B דן אנד ברדסטריט ישראל מציינים, כי בשניים-עשר החודשים של 2003 רמת הסיכון נעה באזור 16.3% הנמוך ביותר ועד 17.9% הגבוה ביותר.

יש עידוד בשיפור הרציף והיציב ברמות הסיכון במשק

הרמות הכמעט זהות של שלושת החודשים הראשונים של 2004, בהמשך לשיפור המהותי בדצמבר והשיפור המתמיד בחודשים האחרונים של 2003 מעידים, כי מתחזקת המגמה של שיפור רציף, אך יציב ברמות הסיכון במשק, עם שינויים ותנודות קלות לכאן או לכאן.

אף שהיציאה ממיתון עדיין מוקדמת, הנתונים דומים עם נתוני המדד המשולב לבחינת מצב המשק של בנק ישראל, המצביע על ערכים חיוביים בחודשים האחרונים.

גם במארס מוביל את הענפים המסוכנים ענף חנויות המזון עם 47% לעומת 43.8% לעומת 44% בפברואר, לעומת 45.2% בינואר, 47% בדצמבר, 47.6% בנובמבר ו-51.2% באוקטובר. אחריו ענף הבניה עם 28%, זהה לפברואר ולעומת 28.1% בינואר, 27.8% בדצמבר, 28.2% בנובמבר ו-28.3% באוקטובר, כ-27.2% בספטמבר ואוגוסט.

בתעשיית המזון 25.6% במארס בדיוק כמו בפברואר, 25.1% בינואר, 25.4% בדצמבר, 26.1% בנובמבר ו-26.2% באוקטובר, כ-25% בספטמבר וכ-24.6% באוגוסט.

הענפים "הבטוחים" הם הוצאה לאור ודפוס עם 12.1% במארס זהה ל-12.1% בפברואר ו-12% בינואר כמו בדצמבר ו-12.4% בנובמבר, כ-12.3% באוקטובר וכ-12.6% בספטמבר וענף הציוד האלקטרוני עם 12.9% במארס לעומת 12.7% בפברואר, 12.4% בינואר 12.5% בדצמבר, 13.2% בנובמבר, כ-13.7% באוקטובר ו-13.3% בספטמבר.

רק 16.4% מהחברות במשק הישראלי נמצאו בסיכון עסקי גבוה בחודש מארס 2004 83.9% מהחברות בישראל נמצאות במארס 2004 ברמות סיכון נמוכה וממוצעת. משמעות הנתון היא שאין שינוי במצב החברות במשק הישראלי שנמצאו בחודש זה בסכנת סגירה, לעומת השיא של השנה האחרונה באוקטובר 2003, אז היו 18.1% מהחברות בסכנת סגירה מיידית.

בחודש פברואר השנה עמד מספר של החברות בסיכון גבוה על 16.3%, לעומת ינואר אז נרשמו 16.6% מהחברות בדרגת סיכון גבוהה ובסכנת סגירה מיידית.

כך עולה מניתוח סיכון העסקים של D&B דן אנד ברדסטריט ישראל.

הענפים שרשמו שיפור הם:

חנויות מזון, מתכת ומכונות, מלונות ובתי הארחה, כימיה ומוצרי דלק.

הענפים ללא שינוי הם:

קבלנות ובניה, ייצור מזון, מוצרים ברי קיימא, הוצאה לאור ודפוס.

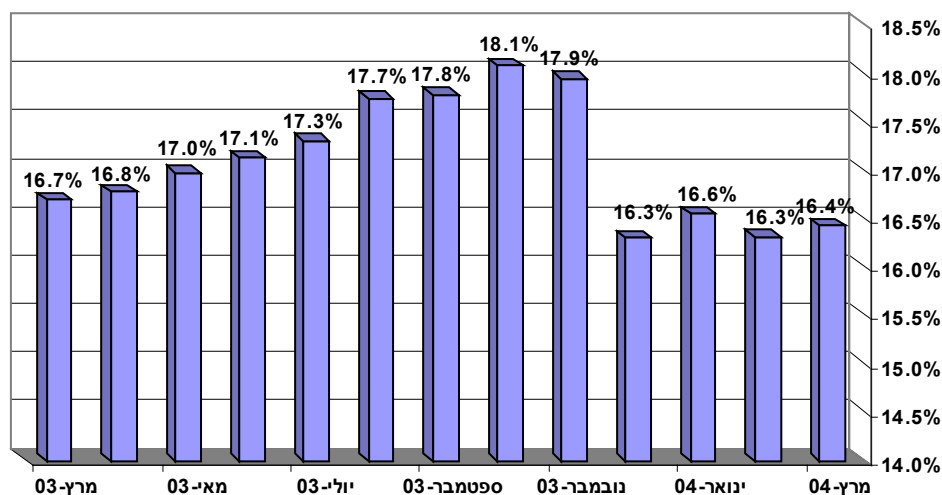
הענפים שרשמו הרעה קלה:

שירותים עסקיים, תעשיות עץ ונייר, מוצרים שאינם ברי קיימא, תעשיית טקסטיל, ציוד אלקטרוני.

כ-49,200 חברות במשק בסכנת סגירה

במארס 2004 מצב החברות הוא כמעט ללא שינוי, כאמור 16.4% לעומת 16.3% בפברואר. הממוצע השנתי של 2003 בשיעור החברות הנמצאות בסיכון גבוה מאוד עמד על כ-17.2%.

שיעור החברות בסיכון עסקי גבוה מאוד



מארס 2004 ממשיך בבשורות חיוביות במוסר התשלומים

נמשכת הירידה במספר החברות המפגרות בתשלומים; רק 12.1% לעומת 13.4%, 16.7% - 20.3% בחדשים שעברו

משתפרת מאוד יכולת פרעון של החברות והעסקים במשק. הנתון המשותף לכל הענפים במארס 2003 היה 22.8% מהחברות פיגור. ענף חנויות המזון רשם את השיפור החד ביותר מ-43.4% במארס 2003 ל-11.9% במארס השנה.

מדד מוסר התשלומים משקף במידה רבה את רמת הסיכון של החברות במשק. בחודשים האחרונים חל שיפור במדד הסיכון של החברות והעסקים במשק הישראלי וישנה ירידה עקבית במספר החברות המסוכנות במשק. יחד עם זאת עדיין יש אחוז גבוה של חברות בסיכון גבוה.

בחינה של נתוני מאגר המידע של D&B מעלה, שברוב הענפים שנבדקו, 7 מתוך 12 חל שיפור. רק ב-5 חלה הרעה קלה. הנתון המעניין ביותר הוא השינוי לטובה בענף המוביל באופן מסורתי את דרוג הענפים המפגרים בתשלומים – ענף קבלנות הבניה. במארס הוא השתפר מ-35.9% מהחברות בפיגור ל-32.9% במארס. בפברואר רשם ענף זה הרעה זעירה מ-35.6% בינואר ל-35.9%. זאת לעומת הטבה דרמטית בין דצמבר לינואר, אז ביצע ענף זה שיפור מ-42.9% בדצמבר 2003 ל-35.6% בינואר.

כמשתמע מהטבלה המצורפת, בחלק מהענפים חל גם שיפור ראוי לעומת נתוני מארס אשתקד. כך למשל רשם שיפור ענף הבניה מ-43.1% במארס 2003 ל-32.9% השנה. ענף בתי המלון וההארחה 17.8% לעומת 32.8% במארס 2003. חנויות מזון מ-43.4% במארס 2003 ל-11.9% השנה.

03.03	02.04	03.04	
43.1	35.9	32.9	קבלנות בניה
32.8	14.1	17.8	בתי מלון והארחה
13.7	18.1	16.8	מתכת ומכונות
7.3	10.5	13.9	עץ, נייר ודפוס
13	11.9	13.4	שירותים עסקיים
17.5	15.7	13.3	מוצרים בריי קיימא
43.4	14.4	11.9	חנויות מזון
5.7	13	11.3	יצור מוצרי מזון
11.9	11.6	10.9	כימיה ודלק
12.1	10.6	10.8	מוצרים שאינם בריי קיימא
10.9	10.5	9.9	ציוד אלקטרוני
7.4	6.3	7.5	טקסטיל
22.8	13.4	12.1	סה"כ

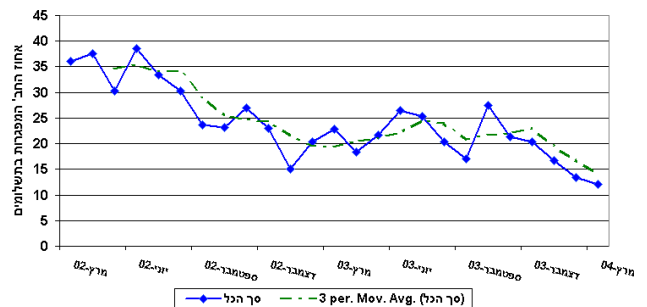
חודש מארס 2004 הוא בבחינת ציון דרך בשיפור הרצוף במוסר התשלומים במשק. ירידה של 10.7% בהיקף מספר החברות והעסקים במשק המפגרים בתשלומים בהשוואה למארס אשתקד וירידה של 1.3% לעומת פברואר השנה.

מניתוח המידע במאגרי המידע של D&B דן אנד ברדסטריט ישראל עולה, כי לאחר השיפור החד בינואר השנה, עם קיטון של 3.6% בהיקף החברות המפגרות בתשלומים לספקיהן, ושיפור נוסף בפברואר של 3.3%, ל-13.4% בלבד, בחודש מארס 2004 היה מספר החברות שפיגרו בתשלומים לספקים 12.1% בלבד.

מדד מוסר התשלומים של D&B בוחן את אחוז החברות העומדות בזמן בתשלומים לספקים לעומת אלו שאינן עומדות בתנאי התשלום ו"מושכות" אותו אל מעבר למועד המוסכם.

יכולת הפרעון הטובה יותר נראית כבר כמגמה

השיפור בחודשים האחרונים של מדד מוסר התשלומים מעיד על יכולת פירעון טובה יותר של חובות ותשלומים לספקים. היכולת לעמוד בתשלומים נובעת, ככל הנראה, משיפור בתזרים המזומנים של חברות ועסקים רבים במשק. המשך מגמה זו לאורך זמן תעזור להבריאה חברות רבות שסובלות מעיכובי תשלומים של לקוחות ובכך גם תקטין את רמת הסיכון של המשק כולו.



תוצאות מדד זה של דן אנד ברדסטריט, מתיישבים עם נתוני מדדים אחרים במשק ואלה של האוצר ובנק ישראל, על המשך המגמה של התפנית החיובית.

לפרסום אתר אצלנו התקשרו לטלפון 03-7330301

אתרי אינטרנט נבחרים

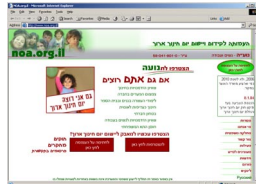
<http://www.noa.org.il/>

התנועה שמה לה למטרה להביא לשילוב המלא של נשים, אמהות לילדים בשוק העבודה במשרה מלאה. לקידום מטרותיה הקימה התנועה עמותה לקידום ויישום יום חינוך ארוך בבתי הספר והגנים בישראל.

<http://www.yadlabanim.co.il/>

האתר הרשמי של המרכז הארצי "יד לבנים". מקור מידע חשוב ושימושי להורים שכולים, פורום ולוח מודעות המשמשים במה להעברת מידע בנוגע לחללי צה"ל וגם להנצחת חללינו.

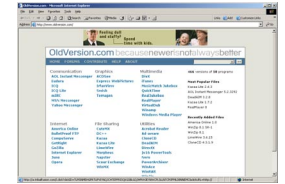
נועה - נשים ועבודה



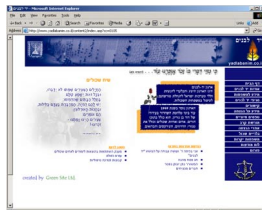
<http://www.oldversion.com/>

לרוב זה לא קורה, אבל לעתים אתם זקוקים דווקא לגרסה הישנה, הפחות 'מתקדמת' של תוכנה מסוימת. ובכך זה המקום למצוא אותה

Old Version



יד לבנים



<http://www.shoot.co.il/>

פורטל ובו מידע רב וכתבות בנושאי צילום, טיפים ועצות לצלמים, סיקורים על ציוד, לוח יד שניה ודרושים, פורומים וגלריית חברים

Shoot - פורטל צילום ישראלי



מדד מנהלי הרכש השלים 4 חודשי התרחבות רצופים; עלה מ-54.4% ל-56.3% הערך הגבוה ביותר מאז ינואר

קו 50% במדד זה מפריד בין האטה להתרחבות במגזר היצרני במשק. מומחי D&B וארגון מנהלי הרכש מביעים אופטימיות לחודשים הבאים.

ברכיב מחירי הרכישה נמשכת זה החודש השמיני ברציפות מגמת ההתרחבות המעידה על המשך עלית מחירי חומרי הגלם, והחודש אף נצפתה התחזקות משמעותית במגמה. הערך שנמדד החודש עומד על 73.8% לעומת 63.0% בחודש הקודם, עליה דרסטית של 10.8% לעומת החודש הקודם.

ברכיב רמות המלאי של חומרי הגלם חל החודש שינוי כיוון ולאחר חמישה חודשים בהם היה בהאטה עבר החודש רכיב זה להתרחבות. הערך שנמדד החודש עומד על 54.0% לעומת 45.7% בחודש שעבר (סדרת נתונים מנוכה עונתיות) עליה משמעותית נוספת של 8.3% לעומת החודש הקודם.

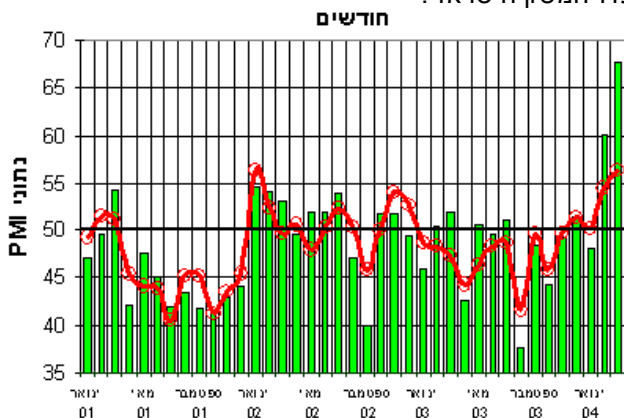
ברכיב התעסוקה נמשך זה החודש השני ברציפות מגמת ההתרחבות והחודש אף נצפתה התעצמות במגמה. הנתון שנמדד החודש עומד על 61.3% לעומת 55.7% בחודש הקודם, עליה נוספת של 5.6% לעומת החודש הקודם, ומשלים עליה של 12.2% בחודשיים האחרונים.

רכיבים מתחת לקו ה-50% במאוס -

ברכיב זמני האספקה ביבוא המשיכה מגמת האטה והחודש חלה ירידה נוספת לעומת החודש הקודם. הערך שנמדד החודש עומד על 34.1% לעומת 37.7% בחודש הקודם (סדרת נתונים מנוכה עונתיות).

ברכיב זמני האספקה בשוק המקומי המשיכה מגמת האטה אשר נמשכת מזה 3 חודשים ברציפות. הערך שנמדד החודש עומד על 42.1% לעומת 44.3% שנמדד בחודש הקודם, ירידה נוספת של 2.2% לעומת החודש הקודם.

מנתונים אשר נתקבלו ממדדי מנהלי הרכש בארה"ב ובאנגליה ניתן לראות כי המשק היצרני האנגלי והמשק היצרני האמריקאי ממשיכים גם החודש להימצא במגמת התרחבות והחודש אף נצפתה בשני המשקים התעצמות קלה במגמה. המדד האמריקאי עומד החודש על 62.5% לעומת 61.4% בחודש הקודם, כאשר רכיבי הביקושים הן המקומיים והן ליצוא וכן רכיב תפוקות הייצור ממשיכים במגמת התרחבות. המדד האנגלי עומד החודש על 53.7% לעומת 53.2% אשר נמדד בחודש הקודם. יש לקוות כי המשך ההתרחבות במדינות אלו ימשיכו להשפיע לטובה על הביקושים לייצוא במשק היצרני הישראלי ובכך להשפיע לטובה על כלל המשק הישראלי.



מדד מנהלי הרכש בישראל לחודש מאוס 2004 השלים 4 חודשי התרחבות רצופים ועמד על 56.3% לעומת 54.4% בחודש הקודם (סדרת נתונים מנוכה עונתיות), זהו הערך הגבוה ביותר שנמדד מאז ינואר 2002. קו 50% במדד זה מפריד בין האטה להתרחבות. כל הרכיבים המרכזיים של המדד נמצאו במגמת התרחבות. עורכי מדד מנהלי הרכש חברת D&B דן אנד ברדסטריט ישראל ו-ארגון מנהלי הרכש אומרים, כי ההתעצמות במגמת ההתרחבות, מעבר רכיב הביקושים המקומיים ורכיב הביקושים ליצוא להתרחבות והמשך ההתרחבות ברכיב תפוקות הייצור, מהווים סיבה לאופטימיות לחודשים הבאים.

המגזר היצרני במשק נחלץ לאיטו מהמיתון העמוק בו היה שרוי. תוצאות מדד זה בחודשים האחרונים, אכן מלמדות על מגמה הנמשכת כארבעה חודשים ולאין מדובר בתנועה אקראית. לצד המימצאים של מדד מנהלי הרכש בפרמטרים האחרים שבוחנת D&B התמונה יציבה, וגם בכך אפשר לראות איתות חיובי. עם זאת יש לזכור, כי עדיין כ-47,000 חברות במשק הישראלי נמצאות ברמת סיכון גבוהה מאוד ובסכנת סגירה מיידית. מוסר התשלומים במשק עדיין אינו דומה לזה של העולם המתועש. בחודש מאוס כ-12.1% מהחברות פיגרו בתשלומים לספקים וכ-16.4% מהעסקים נמצאו בסיכון עסקי גבוה. עם זאת האינדיקטורים השונים מורים על היחלצות רציפה מהמיתון.

רכיבים מעל קו ה-50% במאוס -

רכיב הביקושים ליצוא ממשיך זה החודש בשני ברציפות להימצא בהתרחבות, אם כי החודש נצפתה ירידה קלה לעומת החודש הקודם. הערך שנמדד החודש עומד על 58.6% לעומת 59.4% בחודש הקודם, ירידה קלה של 0.8% לעומת החודש הקודם. בבדיקת התשובות לסקר, מייחסים רוב המשיבים את המשך מגמת ההתרחבות ברכיב זה לעליה בביקושים מחו"ל.

רכיב מלאי מוצר מוגמר נמצא זה החודש השני ברציפות בהתרחבות, אם כי החודש חלה ירידה דרסטית לעומת החודש הקודם. הערך שנמדד החודש עומד על 50.7% לעומת 57.2% בחודש שעבר. ירידה משמעותית של 6.5% מהחודש הקודם. המשיבים לסקר מייחסים את המשך מגמת ההתרחבות לשינויים בביקושים ולמדיניות מכוונת.

רכיב ההזמנות בשוק המקומי ממשיך זה החודש השני ברציפות להימצא בהתרחבות והחודש אף נצפתה התעצמות במגמה. הערך שנמדד החודש עומד על 55.3% לעומת 51.5% (סדרת נתונים מנוכה עונתיות) בחודש שעבר, עליה של 3.8% לעומת החודש הקודם. זהו הערך הגבוה ביותר שנמדד ברכיב זה מאז ינואר 2002. המשיבים לסקר מייחסים את המשך ההתרחבות ברכיב זה לעונתיות ולביקושים גבוהים.

רכיב תפוקות הייצור ממשיך זה החודש החמישי ברציפות להימצא בהתרחבות אם כי החודש חלה התמתנות במגמה, הערך שנמדד החודש עומד על 57.2% לעומת 61.2% (סדרת נתונים מנוכה עונתיות) בחודש שעבר, ירידה של 4.0% לעומת החודש הקודם. המשיבים לסקר מייחסים את המשך מגמת ההתרחבות לעונתיות ולעליה בביקושים.

ברכיב כמות הרכישות למלאי חל החודש שינוי כיוון ולאחר חודשיים בהם היה בהאטה עבר החודש רכיב זה להתרחבות. הערך שנמדד החודש עומד על 58.0% לעומת 45.7% בחודש שעבר, עליה דרסטית של 12.3% לעומת החודש הקודם.

20% ממכוני הכושר בסיכון גבוה; כ-40% מהמכונים באזור המרכז; רק כ-5% מהאוכלוסיה מבקרים במכונים

קצב העזיבה במכונים גבוה ועומד על כ-55%. גדל חלקן של הנשים במכוני הכושר וכיום כ-60% מהמנויים הינם נשים (בארה"ב שיעורן עומד על כ-52%). במועדונים הגדולים מספר המנויים מגיע עד 1,500 ומספר העמדות כ-120. בחדרי הכושר הקטנים מספר המנויים הוא כ-470 בלבד ומספר העמדות עד 60. שוק ספקי ציוד למכונים כ-60 מיליון שקל לשנה.

הליכה או ריצה, שחיה, אתלטיקה ומכוני כושר ומשחקי כדור. לפי נתוני רשת הולמס פלייס כ-5% מתאמנים באופן פעיל בחדרי כושר, מדובר בכ-300 אלף איש. עם זאת אחוז המנויים הפעילים במכוני כושר בישראל נמוך עדיין נמוך בהשוואה למדינות המערב, בארה"ב פעילים במועדוני כושר כ-12% מהאוכלוסיה וכ-8% במערב אירופה.

בהשוואה לשנים קודמות בהן קהל הלקוחות במועדוני הכושר היו בעיקר גברים, שעסקו בתרגילי כוח, הרי כיום גדל חלק הנשים במכוני הכושר וה מהוות כ-60% מהמנויים (לשם השוואה בארה"ב שיעור הנשים עומד על כ-52%).

מגמה של עליית גיל המנויים

בארץ בולט חלקם של הצעירים בגילאי 18-24 בקרב המנויים. בארה"ב גיל המשתמשים השכיח הוא בין 35 עד 54. כיום ניתן להבחין במגמה במספר גדול של מועדונים, בעלייה בגיל המנויים במועדון ונראה כי קבוצת המשתמשים מתקרבת בגילם לזו שבארה"ב. יש לציין, כי בארה"ב קיימים מועדונים רבים המגדירים את האוכלוסיה הבוגרת, כפלח השוק אליהם הם פונים (seniors clubs), מגמה שטרם נכנסה לענף בישראל. קיימים בישראל חדרי כושר לגילאים +65 שניתן למצוא בבתי אבות, אך אלו אינם עומדים בסטנדרטים המקובלים בענף הן מבחינת המתקנים והן מבחינת תוכניות פעילות מתאימות.

חסם כניסה לענף השקעה ראשונית גבוהה

ההשקעה הראשונית בפתיחת חדר כושר הינה גבוהה. מגוון המכשירים רחב ונחלק למכשירי כוח ומכשירים אירוביים. עלות המכשור לבדה נעה בין 100 אלף דולר ל-450 אלף דולר. איכות הציוד ומבחר המכשירים הוא גדול ומספר גדול של חברות עוסקות ביבוא ושוק של מגוון מכשירים. גודל שוק ספקי ציוד מכוני הכושר נאמד בכ-60 מיליון שקל לשנה.

השקעה במכון על שטח כולל של כ-1000 מ"ר (כולל סטודיו וחוגים) יכולה להסתכם בכ-250 אלף דולר ותקופת החזר ההשקעה יכולה לנוע בין 2 עד 3 שנים. השקעה במכונים קטנים בשטח של בין 150 עד 200 מ"ר היא כ-150 אלף דולר ותקופת החזר ההשקעה כ-1.5 שנים.

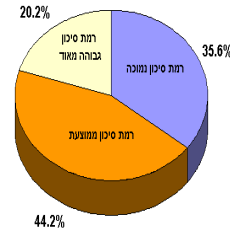
פתיחת חדר כושר דורשת צוות מקצועי ומאומן. עלות העסקת מדריכים היא בד"כ לפי שעות, כ-25 עד 30 שקל לשעה. אולם, עיקר הוצאות השכר הגבוהות היא על מדריכי חוגים. עלות מורה בסטודיו נעה בין 100 ל-120 שקל, מאמנים פרטיים עד 180 שקל ומורים לחוגים מיוחדים בין 200 ל-300 שקל לשיעור.

34 מיליון מנויים בארה"ב

מנתוני ארגון מועדוני הבריאות והכושר העולמי (IHRSA) הענף בארה"ב מונה כ-18,203 מועדונים ומספר המנויים מגיע לכ-34 מיליון ומגלגל כ-12.2 מיליארד דולר בשנה. בארה"ב חדירת מכוני כושר היא המפותחת בבעולם והענף כולל רשתות המונות מיליוני מנויים במאות מועדונים, לדוגמא: רשת bally total fitness שבה יותר מ-400 מועדונים, 4 מיליון מנויים והמחזור השנתי של הרשת מסתכם בכמיליארד דולר בשנה. חלק מהרשתות נסחרות בבורסה ומנהלות ע"י מנהלים שלא מענף הספורט.

באירופה התפתחות ענף מועדוני הכושר איטית. אנגליה וגרמניה הם השווקים המובילים, כאשר באנגליה יש כ-3,700 מועדונים וכ-3.5 מיליון מנויים (כ-7% מהאוכלוסיה). בגרמניה 6,000 מועדונים עם כ-4.6 מיליון מנויים (כ-5% מהאוכלוסיה). שני השווקים הללו מגלגלים כל אחד כ-2.4 מיליארד דולר בשנה. בצרפת 3,000 מועדונים, בספרד כ-2,500 מועדונים, בכל אחת מהאחרונות כ-1.5 עד 2 מיליון מנויים.

כ-20.2% ממכוני הכושר בישראל נמצאים ברמת סיכון גבוהה מאוד וזאת בהשוואה לכ-17% בכלל המשק. ברמת סיכון ממוצעת דורגו כ-44.1% מהחברות והעסקים בענף. ברמת סיכון נמוכה מדורגים כ-35.6% מהחברות.



כלכלני חברת D&B אנד ברדסטריט ישראל, שביצעו את הסקר המקיף על מכוני הכושר בישראל מציינים, כי הענף

מאופיין בריבוי פתיחה וסגירה של מכונים. חלק גדול מהמכונים שנפתחים, נסגרים תוך שנה עד שנתיים, עקב קשיי ניהול ובשל התחרות הקשה בענף.

קצב העזיבה של לקוחות כ-55%

קצב העזיבה של מנויים את המכונים הוא גבוה ועומד לפי הערכות על כ-55%. מסיבה זו ענף חדרי הכושר ממקד חלק ניכר מהמאמצים בשימור לקוחות, המהווה מדד משמעותי להצלחה. (בארה"ב שימור הלקוחות מוצלח יותר ואחוז הנשירה עומד על כ-25% עד 30% בלבד). בשל שיעורי העזיבה הגבוהים דורשים חלק מהמועדונים הגדולים הרשמה של שנה, או חצי שנה מראש ובמקרה של עזיבה, אין החזר של דמי מנוי. מנגד, מכונים קטנים יותר מתמודדים עם תופעת הנטישה באפשרות לרכוש מנוי לתקופות קצרות יותר, של 3 חודשים ואף על בסיס חודשי (תשלום בצ'קים דחויים). חלק מהמכונים שגובים על בסיס חודשי, מאפשרים החזר כספי אם מודיעים מספר ימים לפני פדיון הצ'ק.

בישראל 2004 יש 1200 חדרי כושר

בישראל 2004 יש כ-1200 מכוני כושר. החל ממועדונים ללא כוונות רווח, כאלו שבמתנ"סים, בבתי ספר, בחברות עובדים ובנייני מגורים יוקרתיים ועד למרכזי ספורט מועדונים גדולים ומפוארים המשרתים אלפי לקוחות. בסך הכל, אומרים מומחי D&B היקף המבקרים בחדרי כושר (מנויים ושאינם מנויים) מוערכת בכ-300,000 איש, מדובר בכ-5% מהאוכלוסיה בלבד.

מנתוני ההתפלגות על פי אזורים, שבדקו כלכלני D&B עולה, כי רוב מכוני הכושר בארץ, כ-480 מכונים, המהווים כ-40%, מרוכזים באזור המרכז. באזור הצפון מרוכזים כ-20% ממכוני הכושר ובשרון כ-15.4%. אזורים עם מספר יחסית נמוך של מכונים הם אזור ירושלים והדרום עם כ-125 ו-170 מכונים בהתאמה, באזורים אלו מדובר בפחות מכ-15% מסך המכונים.

עיקר עומס המנויים הוא ביום ראשון בשעות הערב. ימים נוספים בהם קיימת פעילות ערה של מבקרים הם ימי שני ושלישי. היום בשבוע בו מעטים המבקרים הינו יום שישי עם 11% בלבד. למועדוני הכושר הכנסות משירותים נוספים מלבד עלות המנוי. מגוון השירותים הוא רחב וכולל חוגים, קפיטריה או מזנון, מכירת ציוד נילוה ושירותים רפואיים (בדיקות וטפול רופא), ספא, מסאג'ים והשכרת שטחים. סך ההכנסות משירותים נוספים מהווה כ-10% מסך ההכנסות במכונים הקטנים וכ-25% במכונים הגדולים.

אפיין לקוחות – בניגוד לעבר, 60% מהלקוחות הן נשים

לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה כ-30% מהאוכלוסיה עוסקת בפעילות ספורטיבית באופן פעיל (על בסיס חודשי) הכוללת

דרוג חברות הנדל"ן

סה"כ ההשקעות המצטברות של חברות הנדל"ן עמדו על כ- 11.5 מיליארד דולר בפרויקטים; ההאטה בארץ הגבירה ההשקעה בנדל"ן בחו"ל

הגידול המשמעותי ביותר בהיקף ההשקעה היה בחברת גזית-גלוב התופסת את המקום הראשון בדרוג - גידול של 85% ל-2.77 מיליארד דולר. היא גם רשמה גידול חד ביותר בהכנסות מפעילות 58.3% לסך של 320 מיליון דולר כתוצאה מרכישת חברת IRT

מחצית מהחברות המדורגות בדרוג דנס-100 של הענף רשמו אשתקד קיטון בפעילות, רובן באחוזים בודדים.

ההאטה בענף נמשכת פחות דירות ופחות השקעות בנכסים מניבים

ההאטה בענף הנדל"ן נמשכת כבר מספר שנים והיא המשיכה גם השנה. החולשה המתמשכת בענף נובעת ממספר גורמים כגון: המשך החולשה הכללית במשק, אי הוודאות הכלכלית, שיעורי האבטלה הגבוהים, המחסור בפועלים בענף וההאטה בעליה לארץ. בתחום הבניה למגורים קצב מכירת הדירות החדשות הצטמצם בכל הארץ ומשקל הדירות החדשות ירד לכ-26% מכלל העסקאות במשק, לעומת כ-35% בממוצע בשנים האחרונות. בתחום הנכסים המניבים מתבטאת ההאטה בענף, בעודפי היצע וצמצום הביקושים המשפיעים על שיעורי התפוסה, דמי השכירות והיקף הבניה.

פעילות ניכרת ומתרחבת במזרח אירופה

מומחי D&B מציינים, כי במציאות זו, מובן שבשנים האחרונות בשל ההאטה המקומית המתמשכת בענף הנדל"ן, גובר קצב ההשקעות של חברות ישראליות, במישרין ובאמצעות חברות בנות, בנכסים מניבים בחו"ל. נכסים אלו כוללים לרוב בינייני מגורים, משרדים ומרכזי מסחר.

עיקר פעילות ההשקעה, האלטרנטיבית לפעילות בישראל, מרוכזת במדינות מזרח אירופה, הנהנות מגל השקעות גדול בעקבות הפתיחות לאירופה, אנגליה, קנדה וארה"ב. מלבד אלטרנטיבית השקעה טובה יותר, אנגליה וצפון אמריקה מושכות משקיעים ישראלים גם בגלל סביבה עסקית-תרבותית דומה יחסית לישראל המקלה בביצוע העסקים.

החברות הפועלות בחו"ל חשופות לשינויים בסביבה הכלכלית של המדינות בחו"ל העלולה להשפיע לרעה על פעילותן העסקית. הסכנה נובעת בין השאר מכך שתקופת זמן הביצוע של הפרוייקטים בחו"ל היא ארוכה יחסית ולכן קיים סיכון עסקי הנובע משינויים אפשריים במצב השוק. חשיפה לשינויים בחוקי מיסוי במדינת ההשקעה ובאמנות המס בין ישראל למדינת היעד. עיקר הכנסות החברות הינן במטבע חוץ הנתון לשינויים מהותיים והיקף ההון הנדרש להשקעה בחו"ל הינו גבוה.

השקעות חברות הנדל"ן בישראל עמדו על 11.5 מיליארד דולר בפרויקטים של נדל"ן ליום 31 לדצמבר 2003 גידול של כ- 16% ביחס לנכסי החברות אשתקד. הכנסות מפעילות של כל החברות המובילות בישראל הסתכמו ב-1.6 מיליארד דולר והון העצמי המצרפי היה כ-1.5 מיליארד דולר. בחלק מהחברות נרשם גידול של עשרות אחוזים בהיקף ההשקעות ובהכנסות ואף בהון העצמי בין 2002 ל-2003, באחרות חל קיטון. כך עולה מדרוג דנס 100 2004 שערכה חברת D&B דן אנד ברדסטריט ישראל על חברות נכסי הנדל"ן בישראל. הדרוג כולל השנה 35 חברות אם וחברות בנות.

הגידול המשמעותי ביותר בהיקף ההשקעה היה בחברת גזית גלוב התופסת את המקום הראשון בדרוג גידול של 85% ל-2.77 מיליארד דולר. היא גם רשמה גידול חד ביותר בהכנסות מפעילות 58.3% לסך של 320 מיליון דולר. הגידול נרשם בעיקר כתוצאה מהשלמת רכישת חברת IRT שהינה חברה ציבורית בארה"ב שמניותיה נסחרות ב-NYSE ובבעלותה 90 מרכזים מסחריים בשטח של 925 אלפי מ"ר.

החברה הכלכלית לירושלים נמנית גם היא על גדולי המשקיעים בנדל"ן. השקעותיה עמדו על 1.25 מיליארד דולר לסוף 2003, גידול של 6.5%. הכנסותיה מפעילות קטנו במקצת ל-122 מיליון דולר.

במועדון החברות שגדלו בעשרות אחוזים בהיקף ההשקעות בנדל"ן ניתן למנות גם את: ארזים השקעות 69.15% גידול לעומת שנה קודמת, מקום 15 בדרוג; חברת גיא יזום - 56.9% גידול מקום 32 בדרוג; 41.7% גידול בחברת ליברטי פרופרטיס (לשעבר שקם נכסים) מקום 23 בדרוג הכללי. 39.6%; חברת אנגל אירופה מקום 16 בדרוג הכללי.

השקעות שלושת החברות המובילות עמדו על למעלה מ-5 מיליארד דולר מתוך כ- 11.5 מיליארד דולר שהשקיעו כל 32 המדורגות

רוב החברות שמרו על מיקומן בדרוג 2004. בצמרת לא חלו שינויים וכל שלוש החברות שמרו על מיקום זהה כאשתקד. שלוש החברות המובילות הן היחידות מתוך למעלה מ-30 חברות המדורגות בדרוג, שהיקף השקעותיהן מסתכם במיליארדים ולא במאות מיליוני דולר. הן השקיעו בנדל"ן 5.14 מיליארד דולר מתוך כ-11 מיליארד דולר סך כל ההשקעות של כל החברות המובילות.

השקעות 19 חברות עמדו על היקפים של מאות מיליוני דולרים בפרויקטים של נדל"ן ו-14 חברות השקיעו בפרמטר זה עשרות מיליוני דולרים.

דירוג 2004	שם חברה	השקעה בנדל"ן		הכנסות מפעילות		הון עצמי		דירוג 2003
		מיליוני \$	% שינוי	מיליוני \$	% שינוי	מיליוני \$	% שינוי	
1	\$גזית-גלוב	2,776.4	85.3	320.0	58.3	260.6	28.3	1
2	\$חברה כלכלית לירושלים	1,253.5	6.5	122.2	-4.1	91.6	-2.2	2
3	\$אירופה ישראל	1,125.6	3.1	-	-	-49.0	-	3
*	\$חברת מבני תעשייה	880.4	10.2	88.5	-7.2	267.7	-3.1	*
4	דלק נדל"ן	743.0	18.1	66.1	-22.1	84.5	-39.2	-
5	\$חברה לנכסים ולבנין	713.8	0.6	115.2	-27.9	260.2	1.1	4

א - הנתונים הינם מדו"ח כספי ליום 30/09/2003

* חברת אם מדורגת -

החברה נסחרת בחוץ לארץ - @
החברה נסחרת בישראל - \$

מעבר לרווחיות מצרפית של כ-100 מיליון דולר לעומת הפסדים של כ-700 מיליון דולר אשתקד

בשנה קודמת רשמו כ-70% מהחברות הפסדים שנתיים, הרי ב-2003 פחות מ-50% מהחברות הפסידו. ההון העצמי המצרפי בכלל החברות קטן כ-3%, התופעה מוסברת הן בהפסדי חלק מהחברות והן בניצול השיפור בתוצאות למשיכת דיבידנדים ע"י בעלי המניות בחלק מהחברות.

היקף הרווח הנקי של החברה לישראל הוא הגבוה מכולם באופן משמעותי והוא נובע מהגידול החד של רווחי חברות הבת: כ"ל, צים ובתי הזיקוק. הכנסותיה הסתכמו אשתקד ב-2.33 מיליארד דולר גידול של 9.1% לעומת שנה קודמת.

החברה הבאה אחריה בפרמטר רווח נקי היא קבוצת דלק עם 41.8 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מהגידול ברווח מגזר הרכב של חברת דלק מוטורס. ההון עצמי שלה הסתכם ב-287.3 מיליון דולר המדרג אותה במקום ה-6 בדרוג הכללי. הכנסותיה עמדו על כ-2.06 מיליארד דולר- גידול של 23.7% לעומת שנה קודמת.

חברות החזקה פעילות בכל תחומי העשייה במשק -

סה"כ תחומי הפעילות של חברות החזקה כוללים את כל מגוון הפעילויות במשק הישראלי, אם בתחומי התעשייה, כגון חברות כור תעשיות, כלל תעשיות, חברה לישראל ועוד. או במגזר האנרגיה, כגון: דלק וגרנית הכרמל, או במגזר הנדל"ן והבניה, כגון: אפריקה ישראל, אם במגזר ההיי-טק והתקשורת, כגון: ארלון ופולאר תקשורת, ואם בכל מגוון הפעילויות כגון קבוצת DB.

את הגידול שנרשם בהכנסות וברווחיות של חברת החזקה ניתן לייחס בעיקר לתחילתה של צמיחה והתאוששות במשק הישראלי שנרשמה בשנת 2003, לאחר שנתיים של האטה והתכווצות בתוצר, זאת לצד פעולות התייעלות שבוצעו בחלק מהחברות ותרמו לשיפור התוצאות.

במחצית השניה של 2003 גדלה הצריכה הפרטית בשיעור שנתי של כ-7.3% וכן ניכרה עליה בתיירות. הצמיחה הובלה על ידי היצוא שגדל בשנה זו בכ-6.2%, לאחר שנתיים בהן ירד היצוא בשיעור מצטבר של כ-15%.

לאווירה החיובית שהחלה במשק הישראלי תרם גם שוק ההון אשר עלה בצורה חדה בשנת 2003, מדד תל אביב 100 עלה בשיעור של כ-60% ואילו מדד התל-תק עלה בשנת 2003 בשיעור של כ-120%.

הגאות בשוק ההון הושפעה הן מהורדת הריבית על ידי בנק ישראל, הן מהגאות שנרשמה בשוקי ההון בעולם, והן מהתייצבות במצב הביטחוני על רקע הנצחון המהיר של ארה"ב בעיראק והשלכותיו על צמצום אי הוודאות באיזור.

התופעה הבולטת ביותר בדרוג דנס-100 2004 של חברות ההחזקה וההשקעה בישראל שעשתה חברת D&B דן אנד בדרסטרט ישראל הינה המעבר לרווחיות מצרפית של כ-100 מיליון דולר, לעומת הפסדים של כ-700 מיליון דולר אשתקד. אם בשנה קודמת רשמו כ-70% מחברות ההחזקה הפסדים שנתיים, הרי שבשנת 2003 פחות מ-50% מהחברות רשמו הפסדים.

בהכנסותיהן המצרפית של חברות ההחזקה ובהון העצמי, חל שינוי של אחוזים בודדים בלבד בין שנת 2002 לשנת 2003 (גידול של כ-6.5% בהכנסות וקיטון של כ-3.1% בהון העצמי), אולם עם זאת ישנן חברות שהכנסותיהן השתנו בצורה מהותית.

מומחי D&B מציינים, כי בעוד הרווח המצרפי עמד כאמור על כ-100 מיליון דולר, הצטמצם ההון העצמי המצרפי בכלל החברות בשיעור של כ-3%, תופעה זאת מוסברת הן על-ידי ההפסדים של חלק מהחברות והן על-ידי ניצול השיפור בתוצאות לצורך משיכת דיבידנדים על-ידי בעלי המניות בחלק מהחברות, דבר שצמצם את ההון העצמי של חלק מהחברות הרווחיות.

אי.די.בי. פיתוח מקום ראשון -

בדרוג זה מוצגות החברות הגדולות ביותר במשק הישראלי, אשר פעילותן הינה החזקה בחברות בנות למטרות שליטה וניהול, או השקעה בחברות למטרות השבחת ההשקעה ומימושה ברווח בעתיד.

אי.די.בי. פיתוח תופסת את המקום הראשון בדרוג דנס-100 2004 של חברות החזקה וההשקעה במשק. בדרוג השנה מדורגות 35 חברות ובהן חברות-אם וחברות-בנות. לאי.די.בי. פיתוח היה הון עצמי בסך 847 מיליון דולר. בדרוג המשני לפי רווח נקי, היא מדורגת במקום ה-3 עם רווח נקי 30.4 מיליון דולר. הכנסותיה אשתקד עמדו על 2.48 מיליארד דולר- גידול של כ-2%.

לפי רווח נקי החברה לישראל במקום הראשון -

לפי פרמטר של רווח נקי מדורגת במקום הראשון החברה לישראל, שלה 495.5 מיליון דולר הון עצמי ורווח נקי בסך 74.2 מיליון דולר.

דרוג 2004	שם חברה	הון עצמי			רווח נקי		דרוג משני 2003 לפי רווח נקי	מחזור מכירות			דרוג 2003
		2002 מילוני \$	2003 מילוני \$	% שינוי	2002 מילוני \$	2003 מילוני \$		2002 מילוני \$	2003 מילוני \$	% שינוי	
1	\$אי די בי פיתוח	869.1	847.0	-2.5	-119.9	30.4	3	2,436.6	2,485.5	2.0	*
*	\$דיסקונט השקעות	662.0	642.6	-2.9	-5.5	-5.9	*	1,675.5	1,588.0	-5.2	*
2	\$החברה לישראל	454.7	495.5	9.0	-68.3	74.2	1	2,138.6	2,333.4	9.1	2
*	\$אי די בי אחזקות	579.1	462.4	-20.2	-85.2	0.5	*	2,427.5	2,470.2	1.8	1
*	\$כלל תעשיות והשקעות	572.5	458.6	-19.9	-95.5	-29.5	*	563.4	614.3	9.0	*
3	כור תעשיות@\$	394.4	397.4	0.8	-175.1	10.6	8	1,621.3	1,756.2	8.3	3
4	\$פ.י.בי. אחזקות	370.9	380.5	2.6	-16.0	-2.1	26	441.0	499.0	13.2	4
5	\$ארלון@	259.4	296.1	14.1	-41.6	-7.2	28	15.2	16.5	9.0	5
6	\$קבוצת דלק	256.7	287.3	11.9	23.1	41.8	2	1,667.0	2,062.1	23.7	7
7	\$אפריקה ישראל להשקעות	270.6	262.9	-2.8	26.3	27.7	4	520.7	599.4	15.1	6
*	\$אזורים	242.6	250.0	3.0	-50.1	6.6	*	138.0	96.0	-30.5	*
8	\$אלביט הדמיה רפואית@\$	242.4	217.8	-10.2	9.2	-25.6	34	111.4	125.5	12.7	8

* חברת אם מדורגת - החברה נסחרת בחוץ לארץ - @ החברה נסחרת בישראל - \$

קשה להזיז את בנק הפועלים מהמקום הראשון: הגדול בישראל גם השנה בנכסים, אשראי, בהון ובעובדים

בנק אוצר השלטון המקומי רשם את הגידול הרב ביותר אשתקד 18.3% בנכסים ו-15.3% באשראי לציבור. גידול של 458% ברווחיות המיצרפית של הבנקים

את העליה החדה ביותר בנכסים של בנק אוצר השלטון המקומי רשם את הגידול הרב ביותר אשתקד 18.3% בנכסים ו-15.3% באשראי לציבור. העליה היא כתוצאה מצרכי האשראי השוטף של הרשויות המקומיות ששימשו למימון תזרים המזומנים השוטף שנגע כתוצאה מהמיתון והירידה בגביית ארנונה.

את הירידה החדה ביותר במדדים השונים רשם הבנק הממוקם במקום האחרון בדרוג בנק קונטיננטל ישראל השייך לקבוצת בנק הפועלים. סך כל הנכסים הסתכמו אשתקד ב-269 מיליון דולר קיטון של 23.6% לעומת שנה קודמת. האשראי לציבור היה 244.4 מיליון דולר קיטון של 26.6% וההון העצמי הסתכם ב-99.9 מיליון דולר הבנק מעסיק 66 עובדים.

בדרוג יש 15 בנקים מהם 5 הם חברות בת של בנק גדול כמו מרכנתיל דיסקונט (דיסקונט), בנק אוצר החייל (הפועלים) בנק מסד (הפועלים), בנק פועלי אגודת ישראל (הבנק הבינלאומי הראשון) ובנק קונטיננטל (הפועלים).

יצוין, כי בפרמטר היקף הנכסים יש 5 בנקים בליגה של עשרות מיליארדי דולר. את 5 המקומות הראשונים בדרוג תופסים בנקים שהיקף נכסים נאמד החל מ-14 מיליארד דולר לבינלאומי הראשון ועד ל-59.1 בנה"פ במקום הראשון.

בקבוצה הבאה אחריה יש 6 בנקים שהיקף נכסיהם מיליארדים בודד ובקבוצה האחרונה בדרוג יש 4 בנקים שהיקף נכסיהם כמה מאות מיליוני דולר.

פרמטר האשראי לציבור מתנהג באותו אופן בדיוק, קבוצת הגדולים עם עשרות מיליארדי דולר אשראי הקבוצה שהעניקה אשראי במיליארדים בודדים והקבוצה האחרונה שהעניקה אשראי במאות מיליוני דולר.

בהון העצמי יש רק 3 בנקים עם הון הנע בין 1.3 מיליארד דולר במקום השלישי לדיסקונט ועד ל-3.2 מיליארד דולר בבנה"פ. אחריהם יש 6 בנקים עם הון עצמי של כמה מאות מיליוני דולר ועוד 7 בנקים עם הון עצמי המסתכם בכמה עשרות מיליוני דולר.

רק בשני הבנקים המובילים מועסקים למעלה מ-10,000 עובדים ב-5 הבנקים אחריהם מועסקים כמה אלפים ובאחרים בין כמה עשרות לכמה מאות.

מומחי D&B מציינים, כי לאחר שנתיים של כיוון הפעילות הכלכלית במשק, שנת 2003 היתה השנה בה נרשמה התאוששות והתייצבות בפעילות המשקית, תוך ראשיתה של צמיחה. מגמה זו מתבטאת בשורת מדדים: גידול של כ-1.3% בתוצר המקומי הגולמי, גידול של כ-1.8% בתוצר הסקטור העיסקי, עליה של כ-5.2% בפעילות ענפי השירותים הפיננסיים והעיסקיים, עליה של כ-6.2% בהיקפי היצוא, גידול בתוצר ענפי המסחר, שירותי האוכל והארוחה ועליות שערים חדות בשוק המניות.

את השינוי החיובי תולים בפרסום התוכנית הכלכלית, הורדת הריבית המוניטרית על רקע אישור הערבויות מארה"ב, הגאות בשוקי ההון בעולם וההכרעה המהירה בזירה העירקית.

טבלת הדרוג בעמוד הבא

בנק הפועלים שמר גם בשנת 2003 על מקומו בראש דרוג הבנקים המסחריים בישראל. הבנק מחזיק במקום הראשון בכל הפרמטרים שנבדקו: אשראי לציבור, היקף הנכסים, הון עצמי ומספר מועסקים. במקום השני אחריו נמצא, כמו אשתקד בנק לאומי ובמקום השלישי, גם כן ללא שינוי בנק דיסקונט.

שעור הגידול הרב ביותר נרשם דווקא בבנק אוצר השלטון המקומי, גם בנכסים וגם באשראי. הבנק מדורג במקום ה-10 בדרוג.

הדירוג השנה כולל עשרה בנקים מסחריים וחמישה בנקים נוספים, שהינם חברות בנות של בנקים גדולים. בשנים האחרונות נרשמה ירידה במספר הבנקים המדורגים, כשלאחרונה מוזג בנק הספנות לישראל בתוך בנק הפועלים והפסיק לפרסם דיווחים כספיים נפרדים, וגם הבנק הפולני פ.ק.או. נרכש על ידי בנק הפועלים וחדל לפעול כבנק עצמאי.

כך עולה מדרוג דנס-100 2004 שערכה חברת D&B דן אנד ברדסטריט ישראל לשנת 2003.

סה"כ היקף הנכסים המצרפי של 5 הבנקים המובילים, בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק דיסקונט, בנק המזרחי המאוחד והבנק הבינלאומי הראשון הסתכמו בשנת 2003 בכ-180 מיליארד דולר לעומת כ-178 מיליארד דולר בשנת 2002, גידול של כ-1.3% ומהווים כ-95% מסך הנכסים של כלל הבנקים.

ב-2003 חל קיטון מצרפי של כ-1.5% באשראי לציבור שהסתכם בכ-130 מיליארד דולר, בשל ההתמתנות בפעילות הכלכלית במשק (ירידה של כ-5% בתחום ההשקעות ושל כ-1% בצריכה הציבורית) שפעלה לצמצום הביקוש לאשראי, הייסוף הריאלי בשער של השקל לעומת הדולר בשיעור מצטבר של כ-7.6% והחמרת התנאים להעמדת אשראי לאור רמת הסיכון.

גידול של 456% ברווחיות המיצרפית של הבנקים

הרווחיות המצרפית של כלל הבנקים הסתכמה בשנת 2003 בכ-706 מיליון דולר, גידול של כ-458%, ושל 5 הבנקים הגדולים בכ-722 מיליון דולר, גידול של כ-237%. מסקירת הדוחות הכספיים של חמשת הבנקים הגדולים, עולה שהגידול ברווחיות הנקיה נובעת בין היתר מגידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים, מירידה בהפרשות לחובות מסופקים, מגידול ברווחי חברות כלולות ומגידול בהכנסות התפעוליות והאחרות, לרבות מפעילות בשוק ההון ומהגדלת ההכנסות מכרטיסי אשראי.

ב-2003 הועסקו במערכת הבנקאית 39,804 עובדים, קיטון של כ-3.5% לעומת שנת 2002. הצמצום בכח האדם במרבית הבנקים נרשם על רקע תהליכי התייעלות שכללו תוכניות פיטורין ופרישה מרצון.

בנק הפועלים נטוע חזק בצמרת

בנק הפועלים מחזיק נכסים בהיקף כספי של 59.1 מיליארד דולר. גידול של 0.5% לעומת שנה קודמת. היקף האשראי לציבור נאמד בכ-42 מיליארד דולר קיטון של 2.1% לעומת שנה קודמת וההון העצמי הסתכם ב-2003 ב-3.3 מיליארד דולר. הבנק מעסיק 12,464 עובדים, צמצום של כ-4.5% ביחס לשנה קודמת.

דרוג 2003	חברת אם	מספר מועסקים	הון עצמי	אשראי לציבור		סה"כ נכסים		בנק	דרוג 2004
				% שינוי	במיל" \$	% שינוי	במיל" \$		
1		12,464	3,255.5	-2.1	42,038.6	0.5	59,112.8	בנק הפועלים@	1
2		10,888	3,245.7	-1.5	38,627.8	1.3	56,310.8	\$בנק לאומי	2
3		8,551	1,363.1	2.8	17,442.8	1.8	31,898.2	\$בנק דיסקונט	3
4		3,408	884.9	0.3	13,571.8	4.0	18,021.2	\$בנק המזרחי המאוחד	4
5	פיבי אחזקות	2,790	798.6	-5.6	10,411.3	0.2	14,748.8	\$הבנק הבינלאומי הראשון	5
6		1,054	249.1	-0.6	3,402.6	-6.1	4,643.8	\$בנק אגוד	6
*	בנק דיסקונט	1,156	205.1	1.0	2,807.3	1.2	3,440.7	בנק מרכזית דיסקונט	*
7		79	44.7	-15.8	2,098.6	-15.6	2,365.0	\$בנק לפתוח התעשייה	7
*	בנק הפועלים	755	123.4	-0.8	1,465.8	6.1	2,093.6	בנק אוצר החייל	*
8	יצוא חברה להשקעות	313	82.6	2.1	1,303.7	6.6	1,529.3	\$בנק ירושלים	8
9	אינווסטק	232	123.9	-17.7	303.4	7.6	1,440.4	\$בנק אינווסטק (ישראל)	9
*	בנק הפועלים	235	49.0	8.7	228.4	8.4	627.4	בנק מסד	*
10		25	67.7	15.3	508.5	18.3	575.4	\$אוצר השלטון המקומי	10
*	הבנק הבינלאומי הראשון	168	56.0	1.9	202.4	6.4	553.2	בנק פועלי אגודת ישראל	*
*	בנק הפועלים	66	99.9	-26.6	244.4	-23.6	269.0	בנק קונטיננטל לישראל	*

* - חברת אם מדורגת
 @ - החברה נסחרת בחוץ לארץ
 \$ - החברה נסחרת בישראל

דרוגי דנס 100 2004

דרוג חברות האבטחה והשמירה בישראל

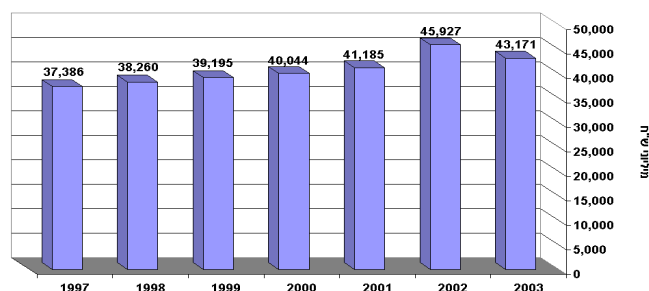
גידול של עשרות אחוזים בהיקפי ההכנסה בחלק מחברות האבטחה והשמירה

ורכוש, סיורים, יעוץ באבטחה וכו'. ככלל ענף השמירה ואבטחה אינו ענף הומוגני, כלומר חברות רבות בענף עוסקות במספר תחומים במקביל. בסקירה של חברות בתחום השמירה עולה כי רוב החברות משלבות, בדרך זו או אחרת, את תחום הניקיון ו"א עם פעילות בתחום השמירה – ענפים המאופיינים בעתירות גבוהה של כוח אדם.

מומחי החברה מציינים גם, כי ההוצאה הריאלית לצריכה בטחונית של כלל המשק נמצאת במגמת עלייה לאורך השנים. מכאן ניתן להסיק, כי קיימת גם מגמת גידול בהיקפי הפעילות של חברות השמירה.

ההוצאה לצריכה בטחונית כוללת הוצאות בטחון שוטפות, תעשיות בטחוניות, יבוא צבאי והגנה אזרחית בשעת חירום. ההוצאה הריאלית של כלל המשק הסתכמה בשנת 2003 בכ- 43 מיליארד ₪. מדובר בקיטון ריאלי של כ- 6% בלבד לעומת שנת 2002 בה

הוצאה ריאלית לצריכה בטחונית (מיליוני ש"ח במחירי שנת 2000)



נרשם שיא בהוצאות הבטחון וגידול של כ- 5% בהשוואה לשנת 2001.

גידול חד בהכנסות רוב חברות האבטחה והשמירה המובילות בישראל, בשנת 2003. שעורי הגידול בין 20 חברות האבטחה והשמירה המובילות, לפי דרוג דנס-100 2004 של חברת D&B אנד ברדסטריט ישראל נעים בין 46.9% בחברת ע.מ.י.ש.ב. שרתים (מקום 3 בדרוג, כמו אשתקד), או רשף בטחון עם 40.5% (מקום 12 בדרוג השנה לעומת 14 אשתקד) ועד שעורי גידול נמוכים של 3.2% כמו ב-ש. ניר הצפון 1991 (מקום 10 בדרוג לעומת 9 אשתקד).

רק בשתי חברות נרשם קיטון בפעילות לעומת אשתקד חברת בן בטחון (-3.1%) ו-צוות בטחון (-6.4%).

דרוג דנס-100 של חברות האבטחה והשמירה, מדרג השנה את קבוצת השמירה במקום הראשון כמו אשתקד, עם הכנסות של 191 מיליון דולר - גידול של 5.2% בלבד. החברה מעסיקה כ-15,000 עובדים.

במקום השני מודיעין אזרחי עם 82.8 מיליון דולר הכנסות ו-12% גידול לעומת שנה קודמת.

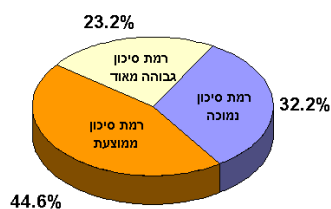
היקף ההכנסות בין 20 המובילות בענף זה, נע בין כאמור כמעט 200 מיליון דולר, אצל המובילה ל-7.1 מיליון דולר הכנסות לחברה במקום ה- 20 בדרוג החברות הגדולות- א.בר בטחון שרשם 213.6% גידול וזו השנה הראשונה להימצאותו בדרוג.

סך ההכנסות האחד של כל 20 חברות האבטחה והשמירה המובילות בישראל בשנת 2003, היה 612.2 מיליון דולר והן העסיקו ביחד 55,029 עובדים.

ההוצאה לצריכה בטחונית נמצאת במגמת עלייה

בענף השמירה פועלות כ-300 חברות ועסקים, פעילות זו כוללת שמירה על בתי מגורים, מבנים, משרדים, חקירה ואבטחת אנשים

התפלגות הסיכון בענף שירותי השמירה



76.8% מהחברות בענף הם ברמת סיכון ממוצעת או נמוכה, לעומת 23.2% מהחברות בענף בקטגוריה זו בדרוג אשתקד. 22.6% מהחברות היו אשתקד ברמת סיכון גבוהה מאוד לעומת 16.8% גם ברמת סיכון גבוהה מאוד בדרוג בשנה שעברה. (ראה גרף מצורף) - שיעור הגבוה מהממוצע בכלל המשק העומד על כ-16.8% גם השנה וגם בשנה שעברה.

ממוצע הסיכונים העסקי גבוה יחסית למשק

ענף זה, כמו אחרים, סובל ממוסר תשלומים ירוד, מתחרות פרועה ולחץ חזק להורדת מחירים. מגמת הביקושים לשירותי החברות הללו היא בצמיחה מתמדת מחד, אך מאידך, סף הכניסה לענף נמוך ביותר וכל גוף, גם לא מקצועי, יכול להכנס לענף ולהתמודד.

הענף מאופיין במרכזים בהיקפים כספיים גדולים ולתקופות זמן יחסית קצרות, דבר היכול להביא חברות, שהפסידו במכרז מסויים, לסף פירוק בשל עלויות השכר הגבוהות, הנגזרות מפיטורי עובדים והתאמה לנפח פעילות מצומצם יותר. כתוצאה מגורמים אלו, ולמרות המצב הבטחוני הרעוע המביא ככל הנראה לגידול ולשגשוג בענף, עדיין שיעור גבוה של חברות נמצאות ברמות סיכון גבוהות מאוד.

דירוג 2004	שם משרד	הכנסות מפעילות במיל' \$	שיעור שינוי (%)	מספר מאבטחים	מספר שומרים	מספר עובדי מוקד	מספר עובדי תחזוקה וניקיון	מספר עובדי מנהלה	סה"כ מועסקים	מספר מנויי המוקד	מספר כלי הנשק בבעלות החברה	דירוג 2003
1	קבוצת השמירה	191.0	5.2	-	-	-	-	-	15,000	-	-	1
2	מודיעין אזרחי	82.8	12.0	-	-	-	-	-	6,800	2,000	3,400	2
3	ע.מ.י.ש.ב. שרותים	58.4	46.9	2,500	1,750	200	1,950	120	6,520	6,200	4,500	3
4	שרותי השומרים	33.2	37.7	1,500	450	20	530	100	2,600	2,200	1,534	5
5	קבוצת מיקוד	32.0	28.0	900	1,000	20	1,600	60	3,580	-	900	4
6	צוות 3	25.7	17.0	470	602	101	683	66	1,922	8,016	446	6
7	קבוצת כפיר	23.0	27.8	980	620	80	1,320	70	3,070	3,200	1,300	-
8	שמירה ובטחון	21.7	11.4	1,000	570	30	350	80	2,030	350	1,000	8
9	~מוקד אמון סביון 1997	20.0	-	-	-	-	-	-	1,300	-	-	7
10	ש. ניר הצפון 1991	18.4	3.2	700	150	15	1,195	40	2,100	-	700	9
11	אנוש אבטחה ואחזקה	16.0	23.1	450	500	20	400	50	1,420	-	500	10
12	רשף בטחון	14.2	40.5	650	353	20	460	30	1,513	1,500	790	14
13	צוות בטחון	13.2	-6.4	916	79	-	58	18	1,071	-	-	11
14	אחים עובדיה	12.6	19.9	150	250	10	1,214	28	1,652	-	150	13
15	ג'יי.אר. ערד בטחון	9.6	-2.3	380	142	-	200	15	737	-	454	12
16	שחף אבטחה	9.3	26.8	309	367	16	74	15	781	1,700	321	20
17	רעם בטחון	8.4	5.6	250	650	25	200	28	1,153	2,500	260	17
18	משמרת אבטחה ונקיון (נהריה)	8.3	-	189	326	-	196	32	743	-	195	-
19	בן בטחון	7.3	-3.1	450	124	20	-	25	619	2,200	500	18
20	א.בר בטחון	7.1	213.6	67	320	6	15	10	418	1	100	-

~ נתוני החברה מוערכים

בנק לאומי למשכנתאות הוביל בגידול בנכסים ובאשראי לציבור; טפחות ממשיך להוביל בדירוג

סך כל הנכסים של הבנקים המובילים עומד על 25.3 מיליארד דולר וזהו גידול של כ-1% לעומת 2002.

מיתון בבניה והאטה בעליה פגעו במגזר המשכנתאות

שוק המשכנתאות בישראל תלוי הן בענף הבניה ובביצועי המאקרו- כלכלה וההבטים המוניטריים במדינה, כגון שיעור הריבית, שער החליפין של הדולר ועוד.

במגזר הבניה נמשכה בשנת 2003 מגמת המיתון והצמצום שהחלה כבר בשנת 1996, שהיתה שנת השיא של העלייה מחבר המדינות. מנתוני משרד הבינוי עולה, כי היקף התחלות הבניה ביזמה הציבורית וביזמה הפרטית ירדו בשיעור ממוצע של כ-11% בשנת 2003 ביחס לשנת 2002.

בתחום עסקאות המכר בוצעו במוצע כ-6,860 עסקאות מכר חודשיות (יד ראשונה ושניה), בשנת 2003 לעומת כ-7,660 עסקאות, במוצע חודשי בשנת 2002, ירידה של כ-10.5%. גם נתוני העלייה לישראל, להם השפעה על הביקוש לדיר, הראו ירידה במספר העולים מכ-33,500 עולים בשנת 2002 לכ-23,200 בלבד בשנת 2003.

גורם נוסף שפגע במגזר זה בשנת 2003 הינו ירידה בקצב שיווק הקרקעות, על ידי מנהל מקרקעי ישראל וכן עיצומים שהיו בתקופה זו במשרדי הטאבו, שעכבו ביצועים של עסקאות רבות.

האשראי שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות קטן בכ-14%

בתחום הריבית נרשמה ב-2003 ירידה בשיעור הריבית המוניטרית של בנק ישראל מ-8.90% בתחילת השנה ל-5.2% בסוף דצמבר 2003.

התשואה לפדיון על אג"ח צמוד מדד ירדה בשנת וכפועל יוצא ירדה הריבית על אשראי צמוד מדד בענף המשכנתאות.

סה"כ התוצאה המצרפית של כל הגורמים לעיל, הביאה לירידה בהיקף האשראי שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות בכ-14%, מכ-24.5 מיליארד ש"ח ב-2002 לכ-20.8 מיליארד ש"ח בשנת 2003.

הציפיות בשוק המשכנתאות לשנת 2004 הן להתאוששות במגזר, עקב התאוששות הכלכלה המתחילה להסתמן, לצד מגמה של ירידה בריבית ושחיקה במחירי הדירות. עם זאת, חוסר הוודאות לגבי המשך ההתפתחויות הכלכליות בשנת 2004, הינה גורם שיצמצם את היקפי האשראי שידרשו בשנה הבאה.

בנק לאומי למשכנתאות רשם ב-2003 את הגידול הרב ביותר בנכסים - 1.4% לעומת 2002 ובאשראי לציבור גידול של 2.4%. הבנק הגדול ביותר למשכנתאות הוא בנק טפחות. ככלל, לא חלו שינויים בדרוג 7 הבנקים המובילים שערכה חברת D&B דן אנד ברדסטריט ישראל במסגרת דירוגי דנס 100 2004.

סך כל נכסי הבנק המוביל את הדרוג, בנק טפחות, היה אשתקד כ-7.4 מיליארד דולר, גידול של 1% לעומת 2002 והוא העניק אשראי לציבור, שהסתכם בכ-7.3 מיליארד דולר. הונו העצמי הסתכם ב-459 מיליון דולר.

לאומי למשכנתאות במקום השני, החזיק נכסים של כ-7.2 מיליארד דולר - גידול של 1.4% לעומת שנה קודמת. האשראי לציבור הסתכם בכ-7.1 מיליארד דולר - גידול של 2.4% לעומת 2002.

סך כל הנכסים של הבנקים המובילים עומד על 25.3 מיליארד דולר וזהו גידול של כ-1% לעומת 2002.

מספר המועסקים הרב ביותר נספר בבנק טפחות - 540 ואילו בבנק אדנים, התופס את המקום ה-6 בדרוג, נספרו 99 עובדים.

ההון העצמי הגדול ביותר הוא בבנק טפחות - 459 מיליון דולר והקטן ביותר בבנק אדנים-33.8 מיליון דולר. הדירוג השנה כולל 6 בנקים למשכנתאות ובנק נוסף (עצמות) שהינו חברת בת של הבנק הבינלאומי הראשון. בשנים האחרונות נרשמת ירידה במספר הבנקים המדורגים, לאחר שלפני כ-3 שנים החל בנק ירושלים, שהיה מדורג במגזר זה, לעסוק גם בתחום הבנקאות המסחרית ועבר לטבלת דירוג הבנקים המסחריים, ולפני כשנתיים הפסיק בנק כרמל לפעול במגזר, לאחר שמכר את תיק הנכסים שלו.

בתחילת שנת 2004 מוזג בנק משכן לתוך בנק הפועלים והפך לאגף בבנק, ושכן הוא יפסיק בשנה הבאה לפרסם דיווחים כספיים נפרדים.

סה"כ גדל היקף הנכסים של הבנקים למשכנתאות בכ-1.2% בלבד בשנת 2003, ואילו הרווחיות הכוללת של מערכת הבנקאית למשכנתאות נשחקה, כאשר כל הבנקים רשמו שחיקה ברווח הנקי שלהם.

גם במספר העובדים הכולל נרשמה ירידה של כאחוז, כפועל יוצא מהצורך להתייעל בתקופה של האטה במגזר.

דירוג 2004	בנק	סה"כ נכסים		אשראי לציבור		הון עצמי	מספר מועסקים	חברת אם	דירוג 2003
		במיל" \$	אחוז שינוי	במיל" \$	אחוז שינוי				
1	\$בנק טפחות	7,359.0	1.0	7,260.1	0.6	459.0	540	בנק מזרחי	1
2	\$בנק לאומי למשכנתאות	7,158.9	1.4	7,101.6	2.4	362.6	384	בנק לאומי לישראל	2
3	משכן	6,134.7	1.0	6,099.8	0.9	314.7	393	בנק הפועלים	3
4	\$בנק דיסקונט למשכנתאות	2,177.2	0.9	2,141.4	0.7	186.8	253	בנק דיסקונט	4
5	\$בנק הבינ"ל ראשון למשכנתאות	1,790.9	0.2	1,785.1	0.2	128.6	109	הבנק הבינ"ל הראשון	5
6	\$בנק אדנים	623.0	-1.4	601.0	-1.2	33.8	99	בנק המזרחי המאוחד	6
*	\$בנק עצמות למשכנתאות ולפיתוח	480.2	0.3	477.8	0.2	42.2	63	הבנק הבינלאומי הראשון למשכן	*

* - חברת אם מדורגת
- החברה נסחרת בישראל