

תמונת מצב חודשית

דן אנד ברדסטריט

נובמבר 2017

אין לשכפל דו"ח זה, במלואו או בחלקו, בכל צורה שהיא. דו"ח זה נמסר לידיך ע"י דן אנד ברדסטריט (ישראל) (דן אנד ברדסטריט), ומיועד לשימושך הבלעדי לסיוע בהחלטות עסקיות בלבד. דן אנד ברדסטריט אינה ערבה לדיוק המידע בדו"ח ואינה אחראית לכל הפסד או נזק אשר יגרם לחברה או נציגיה כתוצאה מתהליך איסוף המידע ומסירתו. מוצר זה נהנה מהגנת זכויות יוצרים וכל העתקה ולאו שימוש בלתי מורשה מהווה הפרת זכויות. דן אנד ברדסטריט (ישראל) (c) 2017



1. ענף שמירה ואבטחה

בתמונת המצב הבאה נסכם את מצב העסקים במשק בשנת 2017 וניתן את תחזיותינו לשנת 2018. עד אז, בתמונת המצב הנוכחית, נסקור בקצרה את ענף השמירה ואבטחה בישראל¹.

תת ענף: אבטחה אנושית

תת הענף אבטחה אנושית הינו חלק מענף האבטחה והשמירה, ומהווה תחום עיקרי ומהותי, הן מבחינת ההכנסות משירותים והן מבחינת ההוצאות. ענף האבטחה האנושית כולל הצבת מאבטחים ואנשי ביטחון בכניסה למוסדות ציבור, מוסדות חינוך, מרכזי קניות וכדומה, וכן, עובדי אבטחה כגון קציני ביטחון, אנשי ביטחון סמויים, מלווים חמושים וכדומה.

תחום האבטחה האנושית צמח בעשורים האחרונים, על רקע שתי תופעות מרכזיות: האחת, הסלמה במצב הביטחוני החל מראשית שנות ה-2000, שכלל גלי פיגועים המוניים במקומות הומי אדם, אשר הובילו את הצורך להרחיב ולחזק את מעגלי האבטחה במקומות שונים ומגוונים במשק. חוסר היציבות במצב הביטחוני הביא לעלייה ניכרת בביקוש לעובדי שמירה ואבטחה. תופעה נוספת, הינה השתרשות דפוס ההעסקה בשיטת מיקור חוץ, הנהוג במגזר הציבורי והפרטי כאחד, אשר הוביל ליצירת מעגל רחב של חברות הנותנות שירותים בתחומים שונים (לרבות שירותי ניקיון, שירותי כוח אדם וכו'), ובהם ענף זה. להערכת D&B, כיום פועלים כ-300 חברות ועסקים המורשים לפעול בענף אבטחה ושמירה.

תחום האבטחה האנושית מאופיין בהעסקת עובדים רבים. זהו תחום האבטחה בו מועסקים מירב העובדים בענף כולו. על פי נתוני 'הארגון הארצי של מפעלי השמירה והאבטחה בישראל' בשנת 2017 הועסקו בענף כ-100 אלף עובדים². בעת האחרונה חל שיפור ניכר במעמדם של עובדי ענף השמירה והאבטחה, לאור ההסכם הקיבוצי החדש עליו חתמו יו"ר ההסתדרות ומנכ"ל הארגון הארצי של מפעלי השמירה והאבטחה, אשר מסדיר את העלאת שכר המינימום של עובדי הענף. זאת בנוסף לצו ההרחבה מ-2014 שהשווה את תנאי העסקתם של עובדי השמירה והאבטחה במגזר הפרטי לתנאיהם של השומרים והמאבטחים במגזר הציבורי, וקבע בין היתר כי עובדי השמירה והאבטחה יהיו זכאים לקרן השתלמות, להפרשות מוגדלות של המעביד לקרן הפנסיה, לתשלום דמי הבראה על פי תעריף המגזר הציבורי ולתנאים נלווים ולהטבות רבות נוספות. לפיכך, בתוך שנתיים גדל הפדיון הענפי על רקע ייקור תעריפי האבטחה, המממן את תוספת השכר לעובדים (תוך גלגול על מזמיני השירותים).

להערכת D&B ענף האבטחה האנושית לגל בשנת 2017 פדיון מצרפי של כ-6.6 מיליארד ₪³. הענף מאופיין בביזור שחקנים נרחב, אשר חלקם פעילים בענף האבטחה והשמירה בכלל, לצד פעילויות נוספות, כגון מתן שירותי ניקיון ואחזקה, שירותי סיור ומוקד ועוד. על פי הנתונים, כ-50% מהשוק מוחזק באופן מצרפי על ידי החברות הגדולות, וכ-50% מוחזק באופן מצרפי על ידי חברות האבטחה הבינוניות והקטנות. החברה המובילה בתת הענף אבטחה אנושית הינה חברת 'מודיעין אזרחי' (עם הכנסות מוערכות בתחום של כ-560 מיליון ₪, מהווה נתח שוק מוערך בתחום של כ-9%). אחריה, חברת 'G4S' (עם הכנסות מוערכות בתחום של כ-460 מיליון ₪, מהווה נתח שוק מוערך בתחום

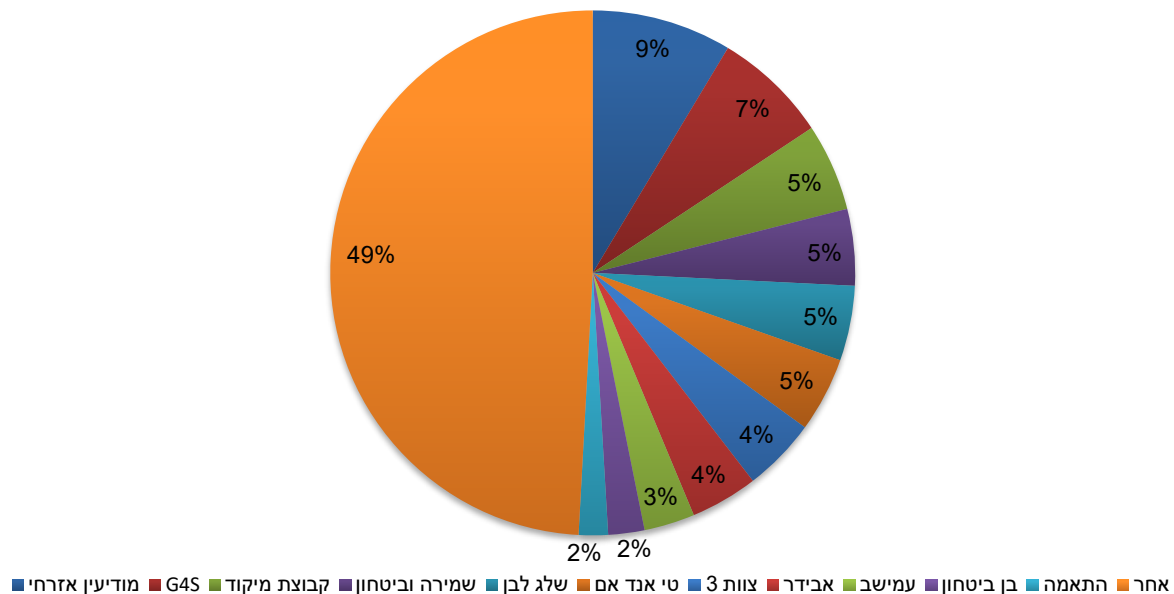
¹ להרחבה על הענף, ניתן ליצר עמנו קשר.

² נציין כי על פי נתוני הלמ"ס, בענף מועסקים כ-43 אלף עובדים (במשורות שכיר מלאות). עם זאת, נתון זה לא לוקח בחשבון עובדים נוספים במשרות חלקיות, ומספרם נאמד בעשרות אלפים. באופן מצרפי, סך המועסקים בענף מגיע לכ-100 אלף עובדים, בהלימה לנתון סך המועסקים על פי 'ארגון מפעלי השמירה והאבטחה בישראל'.
³ לפי שקלול של כ-100 אלף מועסקים בענף, בשונה מנתוני הלמ"ס אשר לא משקללים משרות זמניות. גודל הענף העדכני לוקח בחשבון עליה בשכר העובדים בשנים 2015-2016 שהביאה לייקור תעריפי האבטחה, ובהתאמה, לגידול בפדיון הענפי.



של כ-7%) וחברת 'קבוצת מיקוד' (עם הכנסות מוערכות בתחום של כ-350 מיליון ₪, שמהווה נתח שוק מוערך של כ-5%). אחריו, נמנות החברות 'שמירה וביטחון', 'שלג לבן', 'טי אנד אמ' ו'צוות 3', עם נתח שוק מוערך של כ-5% לכל אחת (הכנסות מוערכות של כ-300 מיליון ₪ עבור כל אחת מפעילות אבטחה אנושית). לצד החברות הגדולות, פועלות בענף 250-300 חברות בינוניות וקטנות החולשות על יתרת השוק. בין החברות הבינוניות הבולטות נמנות 'נוף ים ביטחון' עם הכנסות מוערכות של כ-110 מיליון ₪, אשר פועלת כחלק מקבוצת 'נתון' העוסקת בניהול, תפעול ושיווק נכסים, 'קבוצת ש. ניר' עם הכנסות מוערכות של כ-145 מיליון ₪, ועוד.

הערכת D&B לנתחי שוק בענף אבטחה אנושית



תת ענף: אבטחה אלקטרונית⁴

ענף אבטחה אלקטרונית הינו תת ענף לתחום כולל של התקנת מערכות מתח נמוך. המערכות כוללות מערכות שליטה ובקרה, מערכות גילוי פריצה, מערכות טלוויזיה במעגל סגור, מערכות לבקרת כניסה, הגנה היקפית, מערכות גילוי מתכות ושיוקף ועוד. הפעילות בענף זה מתבססת על אספקת פתרונות אינטגרטיביים לצרכים ודרישות של מערכות ביטחון ומערכות בטיחות, המופנים בעיקר ללקוחות מהמגזר המוסדי והעסקי, בהם תאגידים בנקאיים, מוסדות ציבור, מוסדות ממשלתיים, חברות ביטחון, חברות הייטק וכדומה. השוק התפתח בעשור האחרון וחדר למגזרים חדשים, בין היתר בעקבות אירועי ספטמבר 2001 בארה"ב והעלייה בסיכוני הטרור בארץ ובעולם. כך חדר תחום הפעילות למערכות החיים הבסיסיות כגון בתי ספר, עריות וכדומה. בדרך כלל ספק ההתקנה של המערכות יהווה גם ספק השירותים, לפחות בשנים הראשונות להתקנתן.

להערכת D&B ענף אבטחה אלקטרונית גלגל בשנת 2017 פדיון מצרפי של כ-830 מיליון ₪ (מפעילות התקנה ומתן שירותים, באופן מצרפי), עליה של 3.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הענף נשלט על ידי 3 חברות מובילות אשר חולשות באופן מצרפי על נתח שוק כולל של כ-50%. החברה המובילה את הענף הינה חברת 'אפקון

⁴ הערה: תת הענף, כפי שנאמד, והשחקנים המוצגים, אינם כוללים את תחום פיתוח פתרונות תקשורת. במסגרת זה, קיימים מספר שחקנים העוסקים בתחום פיתוח מערכות שו"ב (שליטה ובקרה, Command and Control Systems) המוטמעות לצרכי ביטחון. בין חברות אלה נמנית חברת 'מוטורולה סולושנס ישראל' אשר בצעה פרויקטים של מיגון ו-"עיר בטוחה" (Safe City) בתל אביב, אשקלון, רמת השרון וערים נוספות.



בקרה ואוטומציה' עם נתח שוק של כ-18% (הכנסות מוערכות של כ-145 מיליון ₪). אחריה חברת 'ג'י פור אס טכנולוגיות מיגון (ישראל)' עם נתח שוק של כ-15% (הכנסות מוערכות בתחום של כ-120 מיליון ₪), אשר על פי פרסומים ציבוריים נרכשה ב-12/2016 על ידי 'קרן פימי' לפי שווי של כ-400 מיליון ₪ (אם כי נכון ל-02/2017 טרם בוצע שינוי בעלות ברשם החברות) וחברת 'מגאסון אלקטרוניקה ובקרה' עם נתח שוק מוערך של כ-12% (פעילותה בתחום מערכות אבטחה אלקטרונית, ללא מערכות גילוי וכיבוי אש, מוערכת בכ-100 מיליון ₪). נציין כי זו האחרונה נרכשה ב-12/2016 על ידי קבוצת 'אלקטרה' (רכשה 60% מהון המניות המונפק).

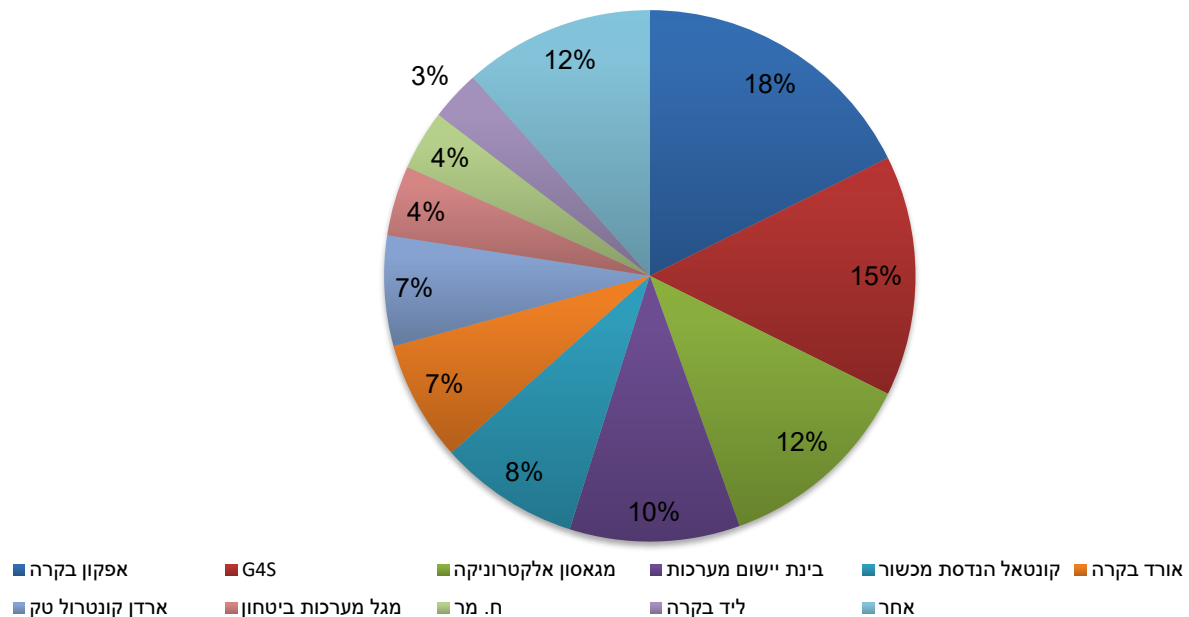
יתר הענף מתחלק בין מספר שחקנים, בהם שתי חברות אשר מוחזקות אף הן על ידי קרן פימי: 'מגל מערכות ביטחון' ו-'ח. מר' עם נתח שוק כל אחת של כ-4% (הכנסות מוערכות של כ-30-35 מיליון ₪ כל אחת מפעילותן בתחום אבטחה אלקטרונית בישראל, לא כולל הכנסותיהן מיצוא). קרן פימי, בניהולו של איש העסקים ישי דויד, פעילה בענף בישראל החל משנת 2013, עת החלה להשקיע בחברה הציבורית 'ח. מר'. הקרן, בהתאם למתודולוגיית ההשקעה, משקיעה בדרך כלל בחברות מוטות יצוא, תוך התבססות על הקשרים העסקיים של הקרן בשווקים בינלאומיים, במטרה להרחיב את היצוא, כמנוע לצמיחת החברה שנרכשה. לאחר תקופת השבחה, שאורכת מספר שנים, מממשת בדרך כלל הקרן את החזקתה בחברה.

- ח. מר תעשיות בע"מ – קרן פימי נכנסה למבנה הבעלות בסוף שנת 2013, עת רכשה 29% מהון המניות תמורת 95 מיליון ₪ (סכום הרכישה כפי שדווח בהסתמך על פי פרסומים ציבוריים דאז).
- מגל מערכות ביטחון בע"מ – קרן פימי נכנסה למבנה הבעלות באמצע שנת 2014, עת רכשה 40% מהון המניות תמורת 23 מיליון דולר (סכום הרכישה כפי שדווח בהסתמך על פי פרסומים ציבוריים דאז).
- ג'י פור אס פתרונות אבטחה (ישראל) בע"מ – ב-12/2016 פורסם כי קרן פימי רכשה את קבוצת G4S ישראל מידי G4S העולמית (בריטניה) לפי שווי של כ-400 מיליון ₪ (אם כי נכון ל-02/2017 טרם בוצע שינוי בעלות ברשם החברות). חברה זו, להבדיל מיתר החזקות קרן פימי בענף, מוטה מתן שירותים לשוק המקומי. אף על פי כן, החזקתה סינרגטית ליתר החזקות הקרן בתחום, ייתכן ובאמצעות מתן שירותים משולבים, ההחזקה ב-G4S תסייע לצמיחת פעילויות 'ח. מר' ו-'מגל' בתחום האבטחה בישראל.

שחקן נוסף הראוי לאזכור ונכלל בגרף נתחי שוק תחת 'אחר': חברת 'טופ סקיי' ליין מערכות הנדסה בע"מ, אשר החזיקה בשנה זו נתח שוק של 2%-3%, אולם זכתה לקראת סוף שנת 2016 בשני חוזים ארוכי טווח גדולים של אבטחה אלקטרונית – מול שרות בתי הסוהר ומול משטרת ישראל. אלה הביאו לגידול בפעילותה בתחום בשנת 2017.



הערכת D&B לנתחי שוק בתת הענף אבטחה אלקטרונית



תת ענף: מוקדים וסיורי בטחון

תת ענף מוקדים וסיורי בטחון הינו חלק מענף האבטחה והשמירה, ומהווה שירות נלווה לענף אבטחה אלקטרונית. תחום זה משלב ציוד וטכנולוגיות חדשניים, על מנת להבטיח שליטה, בקרה ותגובה בזמן אמת, ומשלב בין המרכיב האנושי לטכנולוגיות מיגון והתראה. הפעלת שירותי מוקד הפועל 24 שעות ביממה מספק ללקוחות פרטיים, עסקיים ומוסדיים מעטפת ביטחון כוללת המותאמת לדרישותיהם הייעודיות. שירותי המוקד ניתנים למערכות אזעקה לגילוי פריצה, מערכות גילוי וכיבוי אש, מערכות טלוויזיה במעגל סגור, מערכות מצוקה, מערכות צפייה מרחוק, מערכות לניטור טמפרטורה, וכדומה. ככל שחברה מגדילה את מגוון סוגי המערכות המסופקות, צפויים לגדול בהתאם צי רכבי המוקד והסיור, וכן, מצבת המועסקים של החברה (הן ביחידת המוקד והן ביחידה המבצעית).

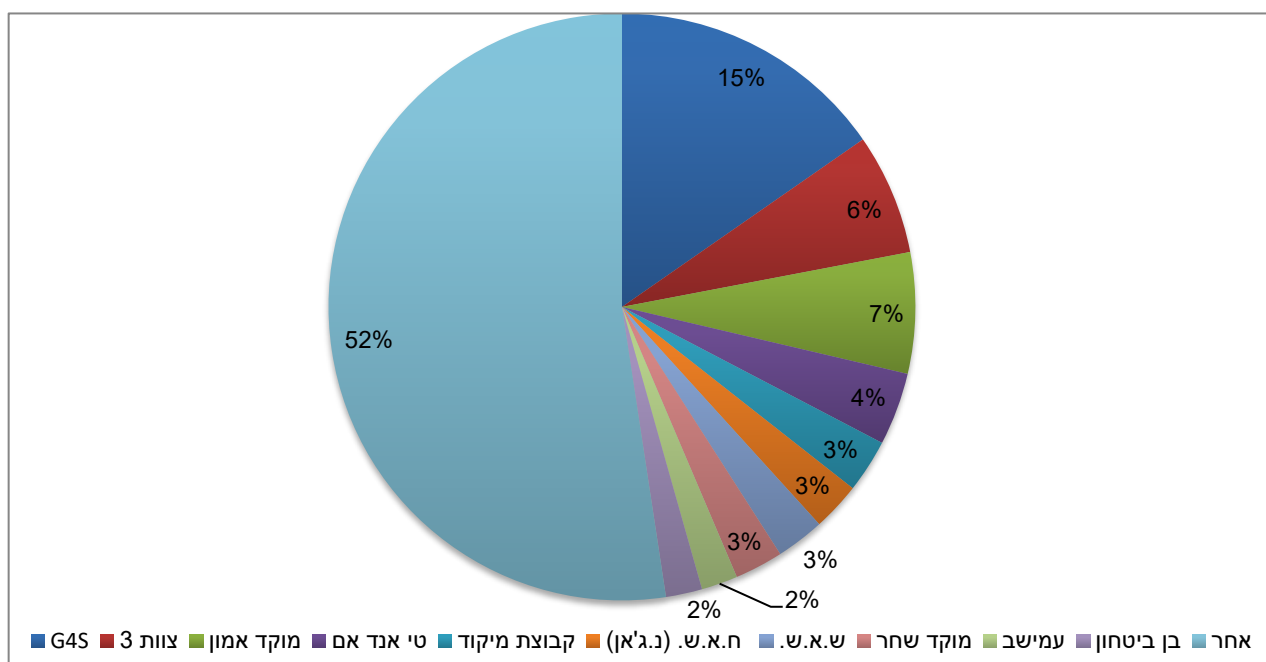
להערכת D&B קיימים כ-150,000 מנויים ברחבי הארץ צורכים שירותי מוקד על בסיס חודשי. דמי המנוי החודשיים הממוצעים נעים בטווח של 90-110 ₪ לחודש בממוצע. קיימת שונות בעלות התקנת המערכות: כך עסק קטן (חנות או מחסן) או בית, מאופיינים בעלויות התקנה נמוכות יותר. זאת בהשוואה להתקנה במתחם גדול יותר (למשל סניף של רשת שיווק או חנות קמעונאית גדולה), המצריכות פריסת גלאים וחיישנים גדולה יותר, ולכן מאופיינת בעלויות התקנה גבוהה יותר.

להערכת D&B ענף המוקד והסיור גלגל בשנת 2017 פדיון מצרפי של כ-780 מיליון ₪ מכלל פעילויותיו, גידול של כ-4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. פדיון ענפי זה מורכב מ-3 מקורות הכנסה: הכנסות בגין דמי מנוי חודשיים עבור שירותי המוקד (המסתכמים להערכתנו באופן מצרפי בכ-200 מיליון ₪ בשנה), הכנסות בגין מתן שירותים ותחזוקה למערכות (המסתכמים להערכתנו באופן מצרפי ב-40-50 מיליון ₪ בשנה), כאשר החלק הארי של ההכנסות בענף מקורן בגין התקנת מערכות (כ-500 מיליון ₪ בשנה). נציין כי חלק ניכר מההתקנות בענף אינן מתבצעות על ידי חברות מוקד וסיור ייעודיות, אלא על ידי מתקינים פרטיים אשר אינם מספקים שירותי מוקד וסיור לאחר מכן.



הענף מאופיין בביזור שחקנים, כאשר החברות המובילות חולשות באופן מצרפי על כמחצית מהשוק. החברה המובילה הינה קבוצת 'G4S' שהכנסותיה בתחום מוערכות בכ-115 מיליון ₪ (כולל דמי מנוי, שירות והתקנה. הכנסות אלה מהוות נתח שוק מוערך של כ-15%) 5. אחריה החברות 'צוות 3' ו-'מוקד אמון' עם הכנסות מוערכות בתחום של כ-50 מיליון ₪ כל אחת (כולל דמי מנוי, שירות והתקנה. הכנסות אלה מהוות נתח שוק מוערך של כ-7% לכל אחת) 6. 'טי אנד אם' הינה השחקן הרביעי עם הכנסות מוערכות בתחום של כ-30 מיליון ₪ (נתח שוק של כ-4%). אחריהן החברות 'קבוצת מיקוד', 'מוקד ח.א.ש.' (שנרכשה על ידי חברת 'נ.ג'אן), 'מוקד ש.א.ש.' ו-'מוקד השחר' עם הכנסות מוערכות כל אחת של כ-20 מיליון ₪ (ונתח שוק תואם של כ-3% כל אחת). יתר הענף, כ-52% באופן מצרפי, מוחזק על ידי חברות קטנות ומתקינים פרטיים.

הערכת D&B לנתחי שוק (לרבות פעילות התקנות) של השחקנים הגדולים בענף



להערכתנו, החברות G4S, צוות 3 ומוקד אמון, מחזיקות באופן מצרפי בכ-90,000 מנויים, המהווים נתח שוק מצרפי של כ-60% ביחס לסך המנויים של ענף המוקדים (כ-150,000 בסך הכל). אף על פי כן, היות ועיקר ההכנסות בענף מקורן בפעילות של התקנת המערכות, אשר מתבצעות לרוב על ידי קבלני משנה ומתקינים פרטיים, במונחים כספיים חלקן בשוק יורד אל מול סך גודל הענף.

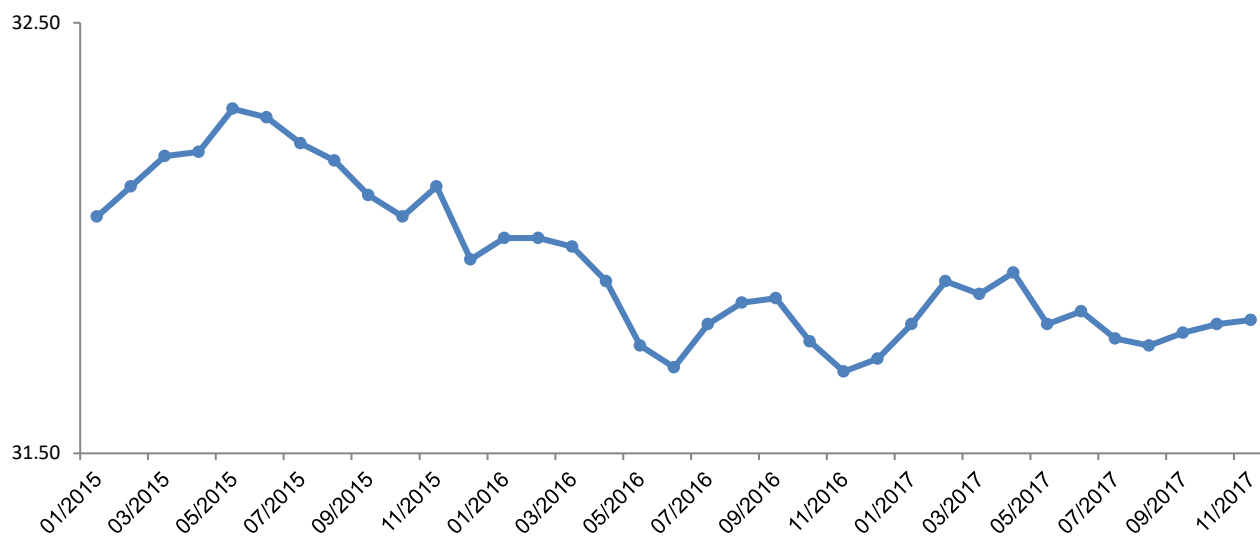
⁵ הכנסות G4S מדמי מנוי ושירות, ללא התקנה, מוערכות בכ-75 מיליון ₪. בנטרול פעילות ההתקנה של הקבוצה, המוערכות בכ-40 מיליון ₪, לחברה נתח שוק גבוה יותר, של כ-33% מענף מוקד וסיוור - שאינו לוקח בחשבון את דמי ההתקנה. הנתח שוק הכולל של החברה מסך הענף יורד ל-15% כאשר משקללים בענף את חלקם של המתקינים הפרטיים. על פי הערכות ל-G4S כ-50,000 מנויים לשירותי המוקד.

⁶ על פי הערכות, לחברות 'צוות 3' ו-'מוקד אמון' כ-20,000 מנויים לשירותי מוקד כל אחת. 'צוות 3' מספקת שירותי מוקד הן למגזר העסקי והן למגזר הפרטי. בשונה ממנה ומחברת G4S, 'מוקד אמון' ממוקדת פעילות יותר מול המגזר הפרטי – בפרט בתים פרטיים.



2. מדד החוסן הפיננסי המשק

מדד החוסן הפיננסי במשק עלה בחודש נובמבר ועמד על 31.81, זוהי עליה של 0.03% לעומת החודש הקודם. המחצית השנייה של השנה מאופיינת בשיפור בחוסן הפיננסי במשק, כאשר מספר כשלי הפרעון בקרב עסקים נמצא במגמת ירידה. השילוב בין רמת הפדיונות הנמצאת במגמת עליה ועליה בנגישות למימון תורמת לשיפור בחוסן הפיננסי של המשק. בחודש הבא נציג, בין היתר, את התרחבות העסקים המהירה במשק, את הירידה ברמת הסיכון ונסקור בהרחבה את הסיבות שתורמות לכך.



* מקור: דן אנד ברדסטריט (ישראל) בע"מ