

סיכום שוק ההנפקות הציבוריות

רבעון שלישי 2015*

* לא כולל הצעות רכש, החלפות והנפקות פרטיות

הנתונים נכונים לתאריך 20.09.2015

מחבר:

לילך גראוס, סמנכ"ל
tilach@rosario-capital.co.il

אשת קשר:

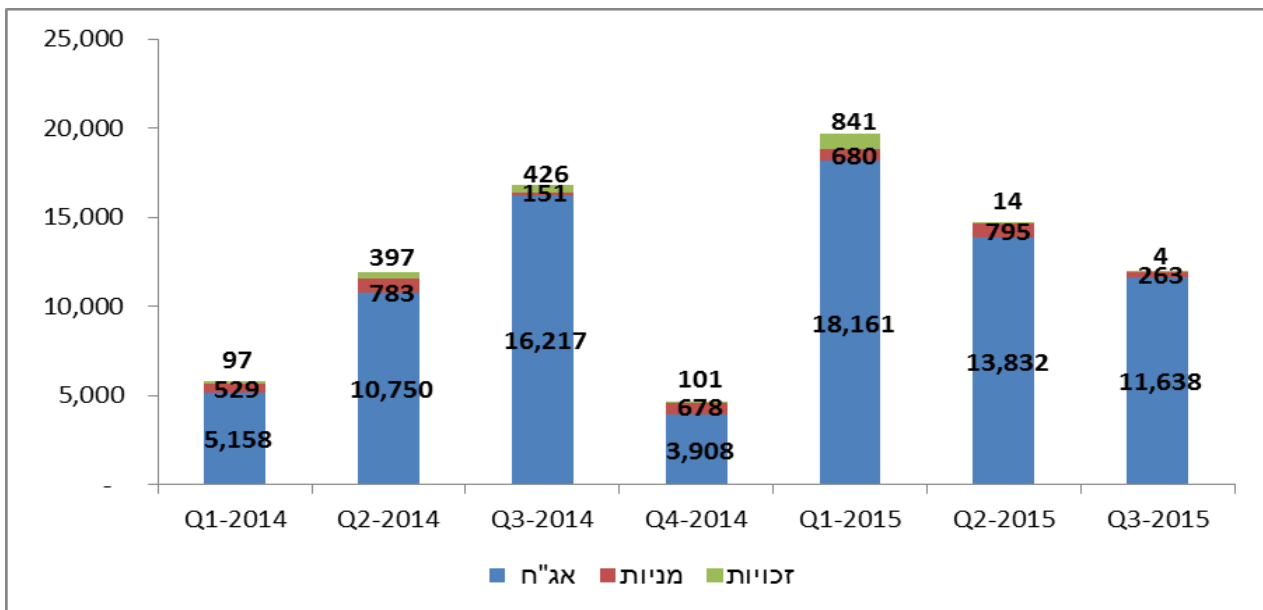
נגה קנז, סגן יו"ר
noga@rosario-capital.co.il

סיכום שוק ההנפקות הציבוריות לרבעון השלישי של שנת 2015

היקף הגיוסים ברבעון השלישי של שנת 2015 - הסתכם בכ-12 מיליארד ש"ח,

ברבעון השלישי של שנת 2015 גייסו החברות סכום של כ-12 מיליארד ש"ח (כולל הנפקות זכויות והקצאות פרטיות), ירידה של כ-30% מהרבעון המקביל של 2014, בו גייסו החברות סכום כולל של כ-17 מיליארד ש"ח וירידה של כ-18% ביחס לרבעון השני של 2015 בו גויס סכום של 14.6 מיליארד ש"ח. מרבית הסכום, כ-11.6 מיליארד ש"ח, המהווים כ-97% מסך הגיוסים לרבעון, גויס באיגרות חוב (מתוכם סכום של 155 מיליון ש"ח גויס באג"ח להמרה) ורק כ-270 מיליון גויסו במסלול הוני. כ-7.2 מיליארד ש"ח גויסו ע"י הנפקה של סדרות אג"ח חדשות.

פילוח רבעוני - היקף גיוסים



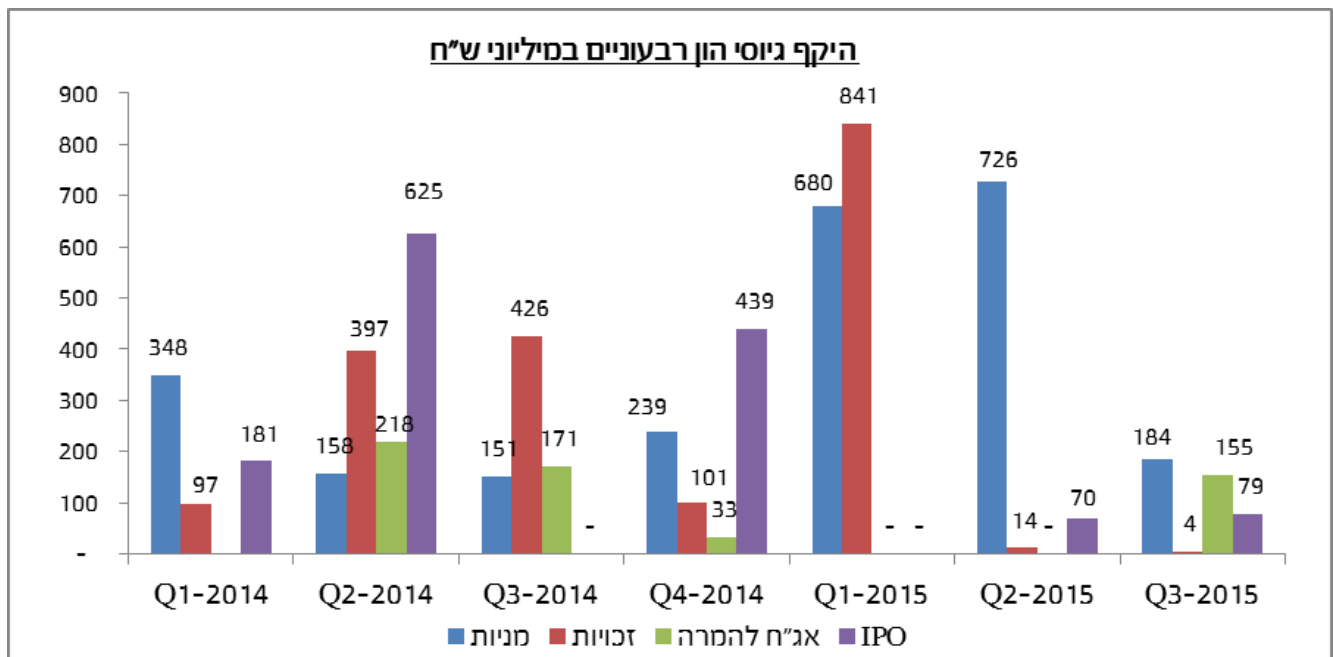
(*) הנתונים על מניות כוללים גיוסים של אג"ח להמרה

בהשוואה רבעונית ניתן לראות כי מספר והיקף הגיוסים ברבעון השלישי של 2015, נמוך בהשוואה לרבעונים שקדמו לו השנה.

סך גיוסי ההון (הנפקות של מניות וזכויות) ברבעון השלישי לשנת 2015 הסתכם בכ-267 מיליון ₪. היקף גיוסי ההון דרך הנפקות מניות שניוניות הסתכם בכ-184 מיליון ₪ אשר בוצעו ב-10 הנפקות, ירידה ביחס לרבעון השני של השנה בו בוצעו 11 הנפקות שניוניות בהיקף של כ-726 מיליון ₪.

במהלך רבעון זה, בוצעה הנפקה ראשונה של מניות עבור חברת ויתניה. החברה הנפיקה 17% ממניותיה בהיקף כספי של כ-80 מיליון ₪. זוהי הנפקת ה-IPO השנייה השנה בבורסה בתל אביב.

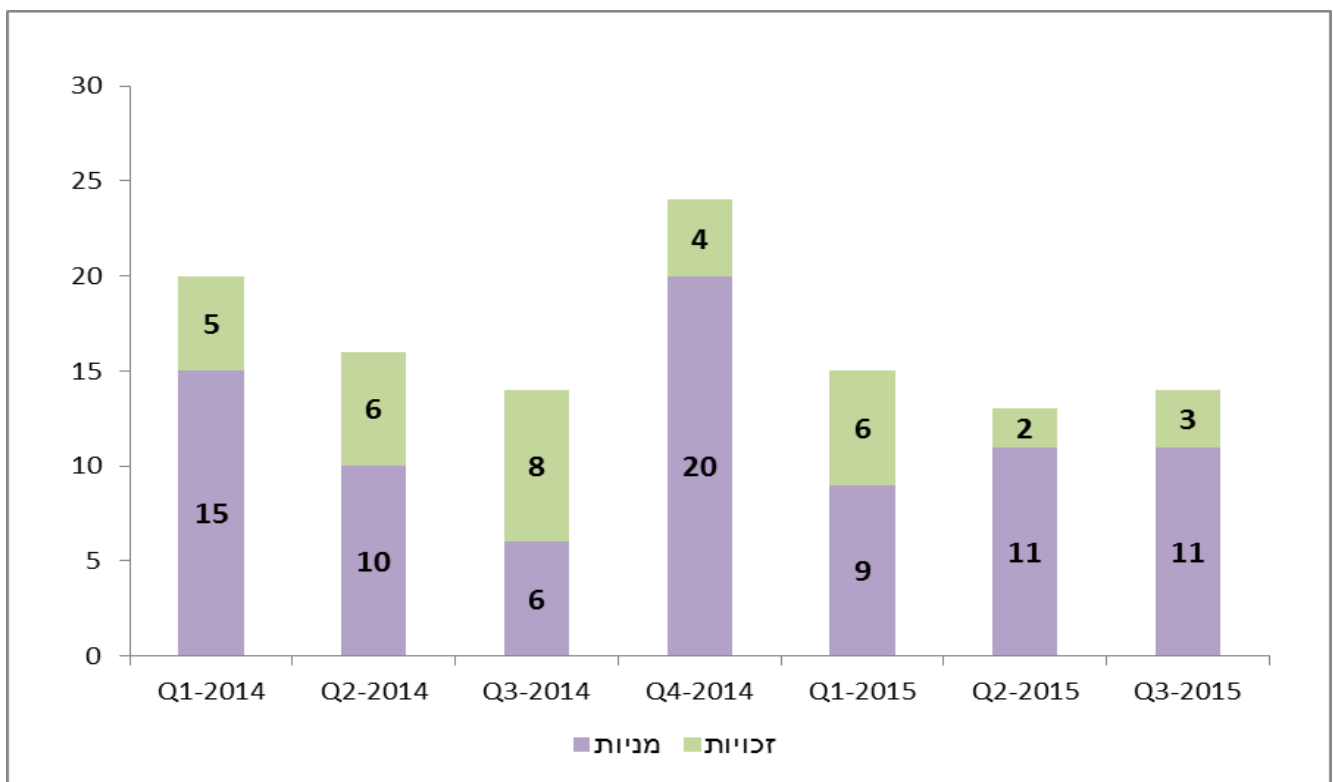
ברבעון זה הונפקו 2 סדרות חדשות של אג"ח להמרה בהיקף כספי של כ-155 מיליון ₪. מתוך סכום זה, חברת פורמולה מערכות גייסה 127.5 מיליון ₪ והיתרה ע"י חברת פרידנזון.



הנפקות זכויות

סכום זעום של כ-3.8 מיליון ₪ ב-3 הנפקות שונות גויסו באמצעות הנפקות בדרך של זכויות. מרבית הסכום גויס ע"י חברת נקסג'ן (3.8 מיליון ₪) והיתרה ע"י חברת אדן אנרגיה. חברת דיסקונט השקעות הנפיקה בדרך של זכויות 4 סדרות של כתבי אופציה למימוש עתידי למניות החברה.

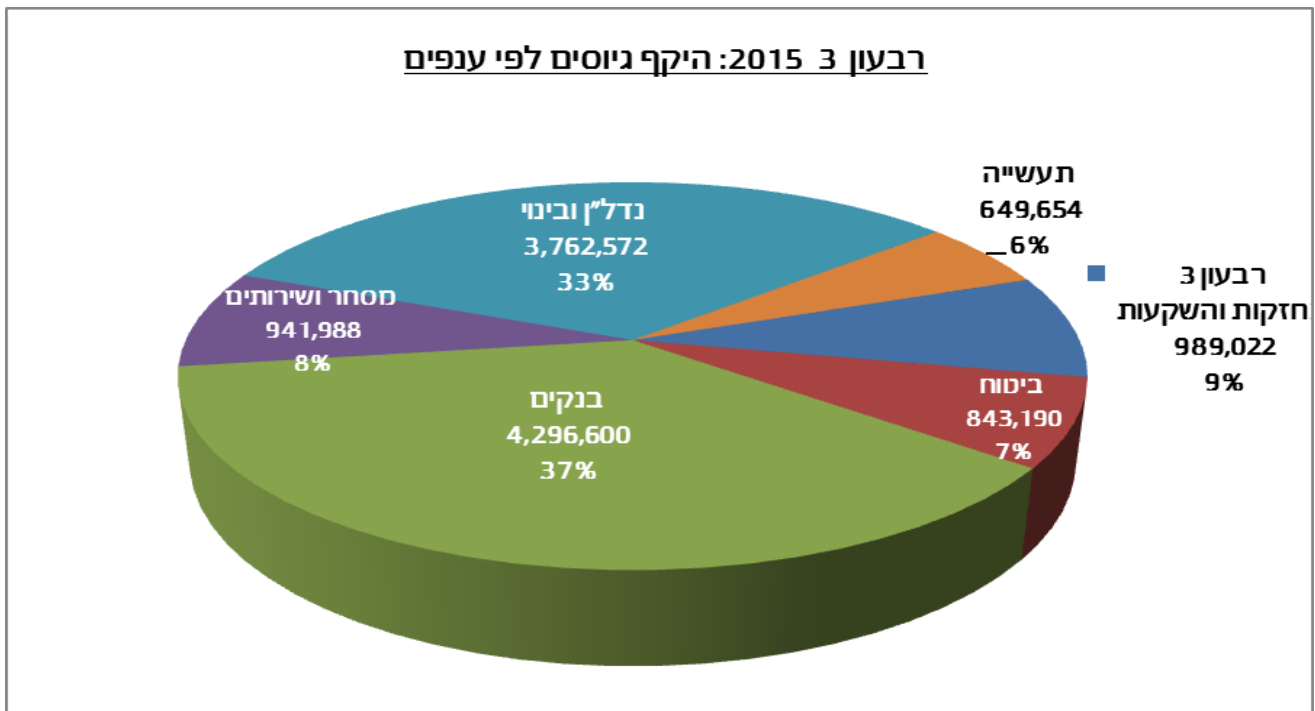
ניתוח רבעוני של מספר הנפקות מניות וזכויות



מניתוח רבעוני, ניתן לראות כי מספר הנפקות ההון (מניות וזכויות) שהיו במהלך הרבעון דומה למספר ההנפקות שהיו ברבעון השני של השנה וברבעון המקביל של 2014. לעומת זאת, היקף גיוסי ההון לרבעון היה נמוך מהיקף הגיוסים של הרבעונים הקודמים.

הנפקות אגרות חוב

היקף גיוסי החוב הכולל ברבעון זה (לא כולל אגרות חוב להמרה) הסתכם בכ- 11.5 מיליארד ₪, מסכום זה רק כ-1.3 מיליארד ₪ (ב-3 הנפקות שונות) גויסו במסגרת של הרחבות פרטיות של סדרות אג"ח סחירות. במהלך הרבעון היו 34 הנפקות של סדרות אג"ח ציבוריות בהיקף כספי של כ-10.2 מיליארד ₪. היקף הגיוסים הכולל (פרטי וציבורי) ירד בשיעור של כ-17% ביחס להיקף הגיוס ברבעון הקודם שעמד על כ-13.8 מיליארד ₪ (ב-39 הנפקות שונות) ומהווה ירידה גם מול היקף הגיוס ברבעון המקביל ב-2014 שעמד על כ-16 מיליארד ₪ ב-84 הנפקות.



ברבעון זה הונפקו 20 סדרות חדשות של אג"ח בהיקף של כ-7 מיליארד ₪ המהווים כ-61% מגיוסי החוב לרבעון, ירידה של כ-16% בהיקף הגיוס ביחס לרבעון השני של 2015 וירידה של כ-49% ביחס לרבעון השלישי של 2014. ברבעון זה היו רק 17 הרחבות של סדרות קיימות בהיקף כולל של כ-4.5 מיליארד ₪. במהלך רבעון זה הונפקו 2 סדרות אג"ח להמרה בהיקף כולל של 155 מיליון ₪.

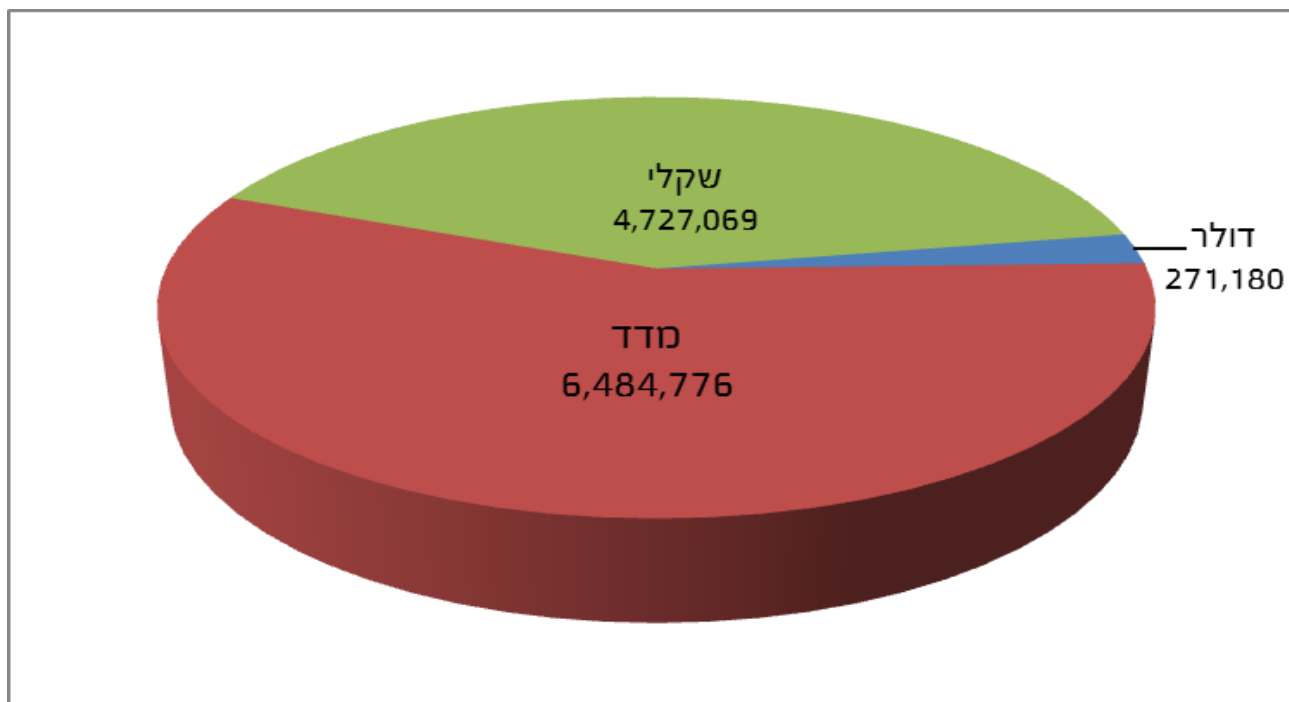
השוואה רבעונית: סדרות חדשות מול הרחבות של סדרות קיימות:

Q3-2014		Q2-2015		Q3-2015		
84.76%	13,600	59.74%	8,263	60.60%	6,963	סדרה חדשה
15.24%	2,446	40.26%	5,569	39.40%	4,520	הרחבת סדרה
1	16,046	1	13,832	1	11,483	סה"כ

מאזן ההצמדה של אגרות החוב

מניתוח אפיקי ההצמדה של הנפקות החוב לרבעון, ניתן לראות כי מרבית הגיוסים נעשו באמצעות 2 אפיקי הצמדה: מדד ושקלי. האפיק המדדי הוביל עם 17 גיוסים בהיקף של כ-6.5 מיליארד ש. באפיק השקלי הונפקו במהלך הרבעון 19 סדרות בהיקף של 4.7 מיליארד ש. ברבעון זה, ביצעה חברת בתי זיקוק לנפט הנפקה של סדרה צמודת דולר בהיקף של 271 מיליון ש.

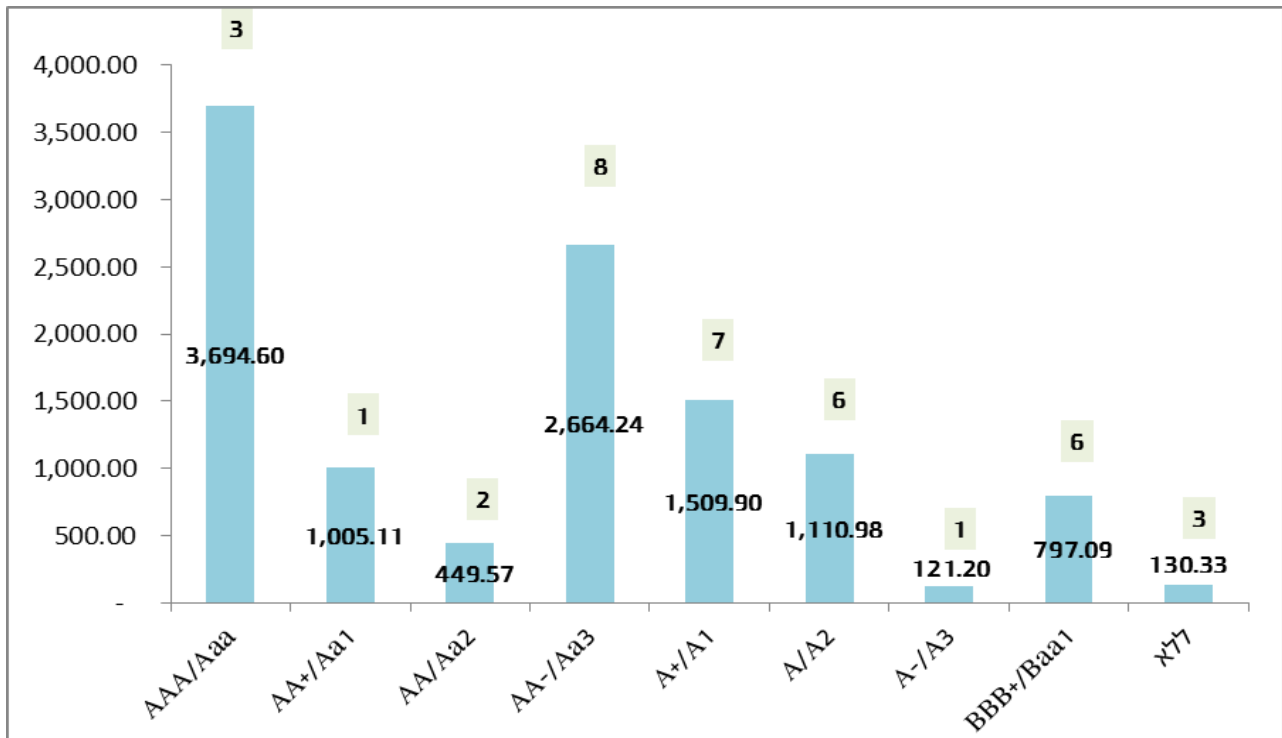
התפלגות גיוסים לפי אפיקי הצמדה - רבעון 3 2015



גיוסי אגרות חוב על פי דירוגים

ברבעון זה היקף הגיוסים הגבוה ביותר בוצע על ידי חברות בעלות דירוג אשראי גבוה (קבוצת ה-AAA). 2 הנפקות של בנק לאומי ובנק מזרחי בהיקף של כ-3.7 מיליארד ₪ (המהווים כ-32% מסך גיוסי החוב לרבעון) גייסו ע"י חברות אלו. חברות בדירוג בקבוצת ה-AA גייסו הרבעון סכום של 4.1 מיליארד ₪ ירידה של 23% ביחס לרבעון הקודם של השנה בו גייסו חברות בדירוג זה סכום של 5.3 מיליארד ₪. חברות בדירוג בקבוצת ה-A גייסו סכום של 2.7 מיליארד ₪ באמצעות 14 הנפקות שונות. סכום זה מהווה ירידה של כ-27% ביחס להיקף ברבעון השני של השנה בו גייסו החברות סכום של כ-3.7 מיליארד ₪. בנוסף חברת פורמולה המדורגת A+ גייסה אג"ח להמרה בסכום של 127 מיליון ₪. חברות בדירוג השייך לקבוצת ה-BBB גייסו סכום של כ-800 מיליון ₪ ב-6 הנפקות שונות. עלייה של כ-15% בהשוואה לרבעון השני של השנה. חברות ללא דירוג גייסו 130 מיליון ₪ ב-3 הנפקות שונות. בנוסף חברת פרידנזון גייסה אג"ח להמרה בהיקף כספי של 27 מיליון ₪.

הקף/ מספר גיוסים בחוב - לפי דירוגים

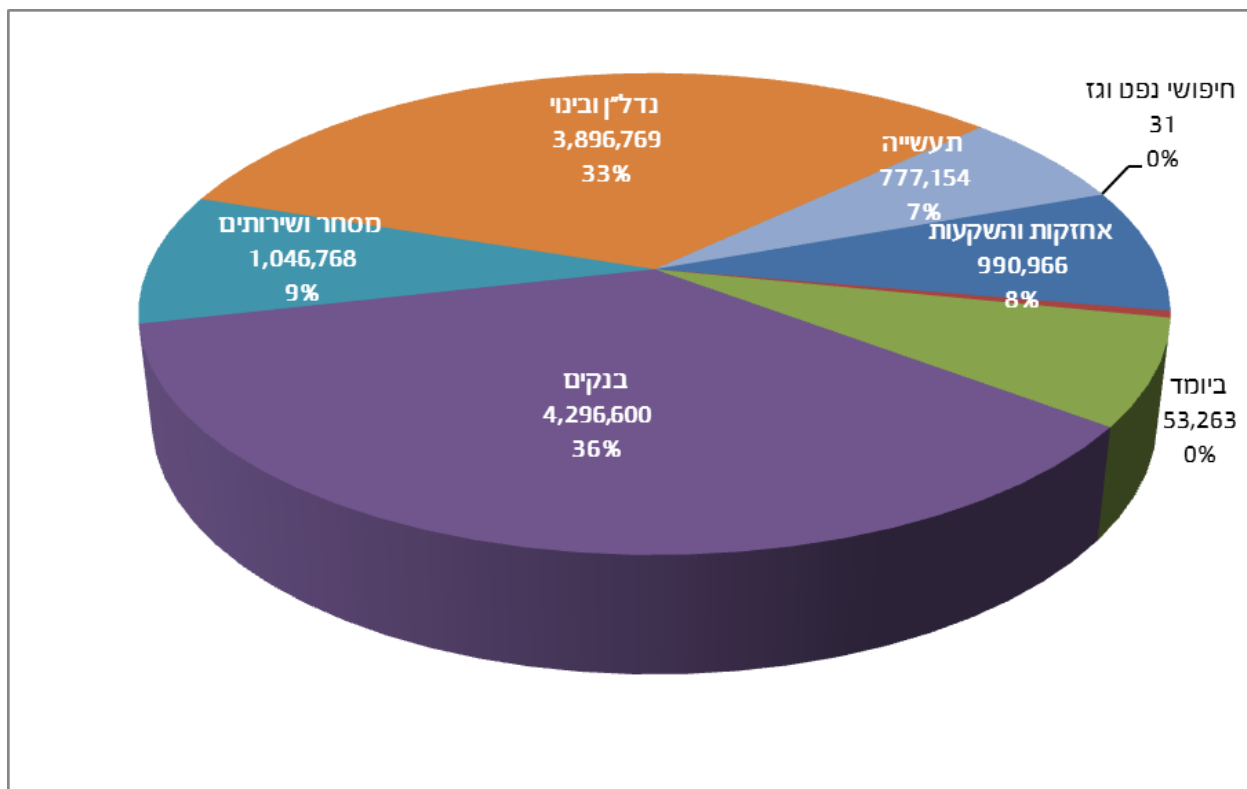


גיוסי הון וחוב על פי ענפים

ברבעון הנוכחי ניתן לראות עלייה בהיקף גיוסי ענף הבנקים בהשוואה לרבעון השני של השנה. כ-4.3 מיליארד ₪ (המהווים 42% מכלל הגיוסים ברבעון) גויסו במהלך הרבעון ע"י ענף זה. במקביל נמשכת מגמת הגיוסים בענף הנדל"ן. ברבעון השלישי של 2015, גייס ענף זה סכום של כ-3.9 מיליארד ₪ המהווים כ-33% מכלל הגיוסים ירידה של 40% בהשוואה לרבעון הקודם של השנה בו גייסו החברות מתחום זה סכום של כ-6.6 מיליארד ₪. ענפי המסחר והשירותים והחזקות והשקעות גייסו (כל אחד) סכום של כמיליארד ₪. ענפי ביטוח ותעשייה גייסו סכום של כ-800 מיליון ₪ כל אחד. ענף הביומד גייס סכום של 53 מיליון ₪

ההנפקות הבולטות: בנק לאומי גייס סכום של 2.85 מיליארד ₪ באמצעות הנפקה של 2 סדרות אג"ח חדשות, עזריאלי גייס מיליארד ₪ ע"י הנפקה של סדרה חדשה, מזרחי 844 מיליון ₪ באמצעות הרחבה פרטית של סדרה סחירה, גזית גלוב גייסה 730 מיליון ₪, דקסיה וכלל ביטוח כ-600 מיליון ₪ (כל אחד) ובתי זיקוק 470 מיליון ₪

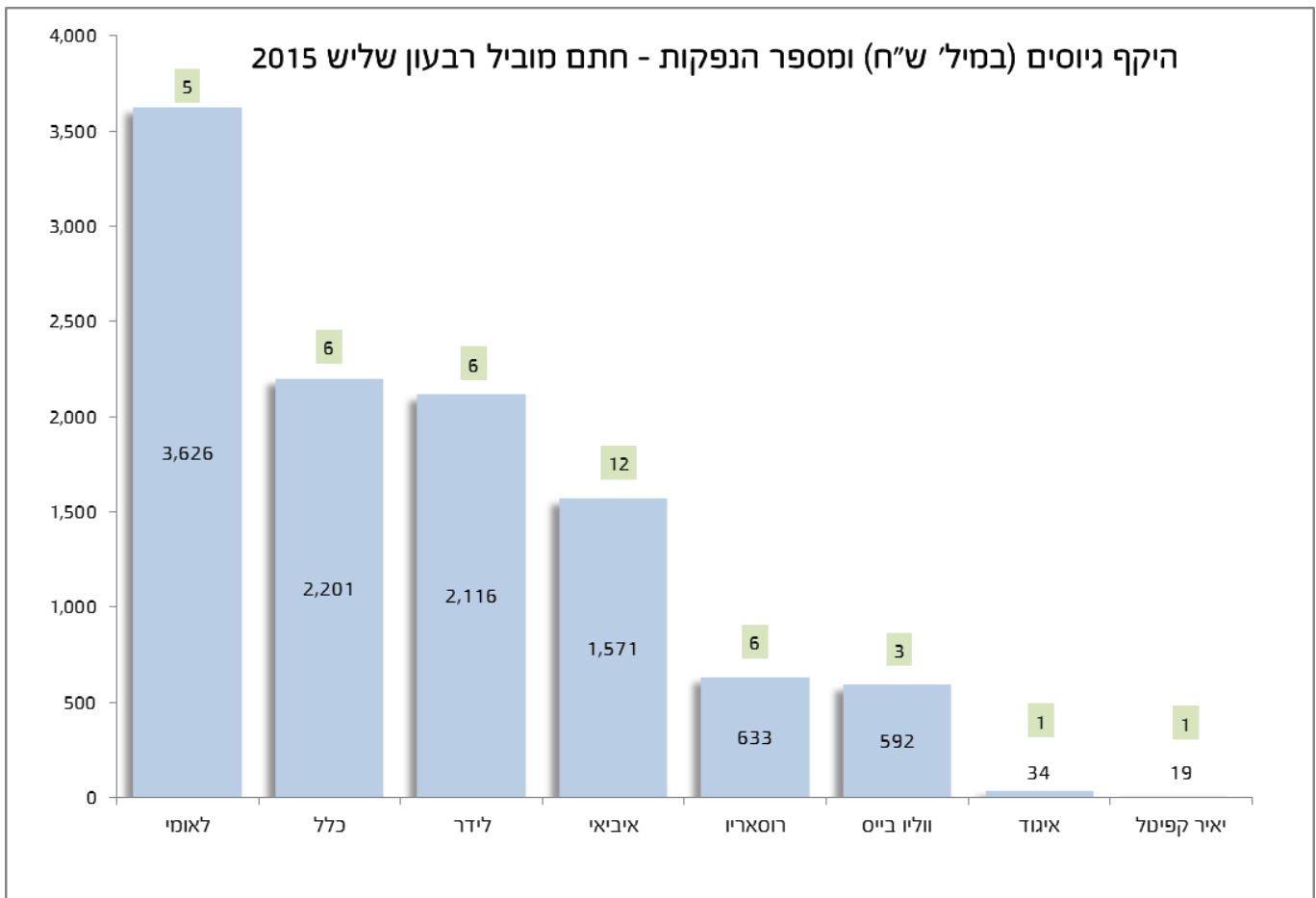
היקף גיוס לפי ענפים - רבעון 3 2014:



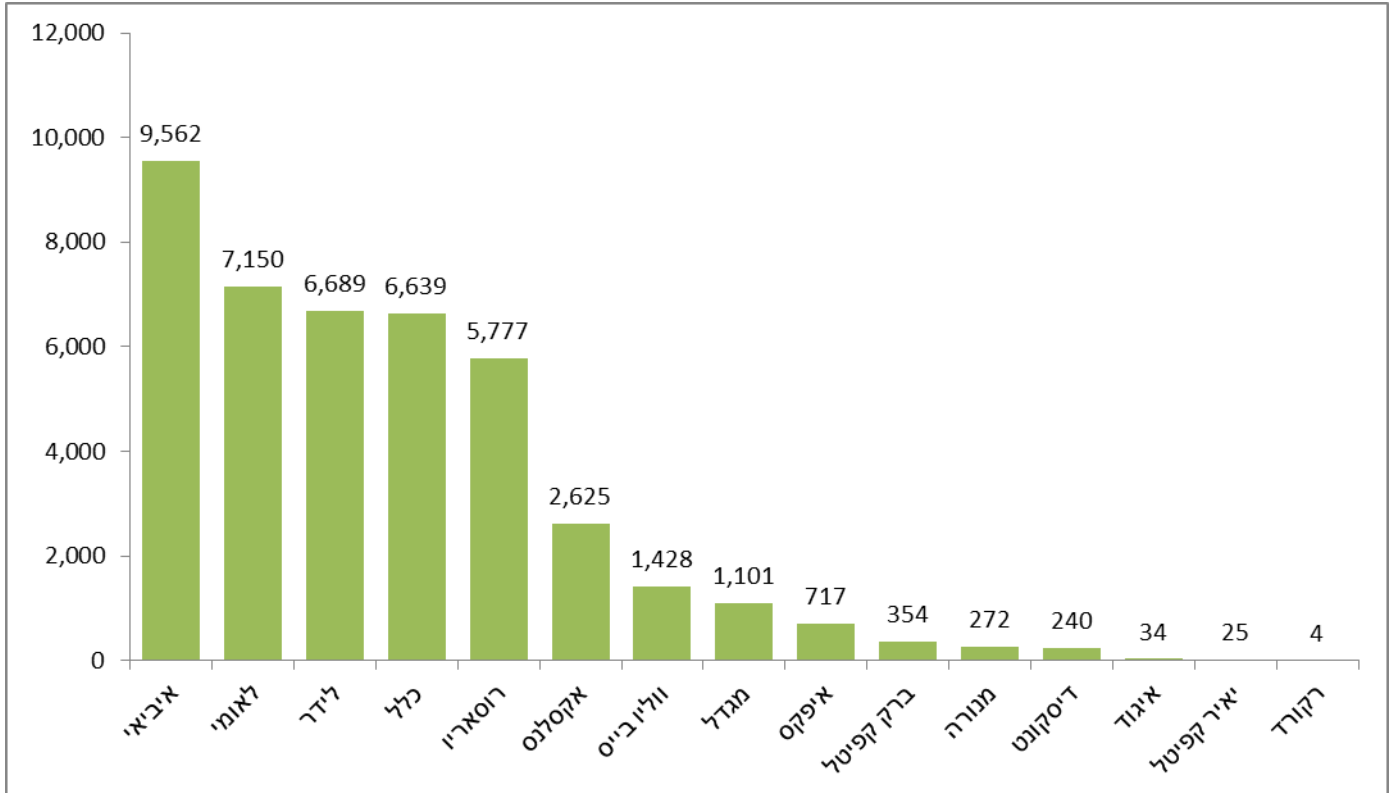
ניתוח פעילות החתמים (ללא הנפקת זכויות והקצאות פרטיות)

ברבעון השלישי לשנת 2014 הוביל לאומי עם 5 גיוסים בהיקף כספי של 3.6 מיליארד ₪, כלל גייס 2.2 מיליארד ₪ באמצעות 2 הנפקות, לידר 2.1 מיליארד ₪ באמצעות 6 הנפקות, איביאי ניהל 12 גיוסים בהיקף של 1.6 מיליארד ₪, רוסאריו ניהל 6 גיוסים בהיקף של 633 מיליון ₪ ווליו ביס ניהל 3 גיוסים בהיקף של 592 מיליון ₪.

היקף גיוסים (במיליוני ₪) ומס' הנפקות - חתם רבעון שלישי 2015



היקף גיוסים (במיליוני ₪) - חתם מוביל 3 רבעונים של 2015:



אודות רוסאריו קפיטל:

רוסאריו קפיטל היא מחברות החיתום ובנקאות ההשקעות המובילות בישראל. החברה עוסקת בייזום וליווי הנפקות ציבוריות ופרטיות, חיתום, שרותי מיזוגים ורכישות, שרותי ברוקראז' אקסקלוסיביים, מחלקת אנליזה, ליווי עסקאות מימון וכן מפעילה מחלקה המתמחה בטיפול בחברות ביומד. רוסאריו קפיטל מייצגת בלעדית בישראל את רשת המיזוגים והרכישות M&A International. רוסאריו מנוהלת על ידי מר ליאור פייס ונמצאת בבעלות מייסד החברה, ראובן אבלגון (60%), בנק המזרחי (20%) ומנהלים בחברה.

רוסאריו קפיטל מפרסמת מדי יום למאות מנייים מייל הנפקות מפורט, הכולל את כל נתוני ההנפקות בשלבים השונים ואת תוצאות המכרזים האחרונים