

סיכום שוק ההנפקות הציבוריות

רבעון שלישי 2016*

* לא כולל הצעות רכש, החלפות והנפקות פרטיות

הנתונים נכונים לתאריך 28.09.2016

מחבר:

לילך גראוס, סמנכ"ל
tilach@rosario-capital.co.il
שרון פרידריך, מנהלת הנפקות
sharon.f@rosario-capital.co.il

אשת קשר:

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

סיכום שוק ההנפקות הציבוריות לרבעון השלישי של שנת 2016
היקף הגיוסים ברבעון השלישי של שנת 2016 - הסתכם בכ-23.5 מיליארד ש"ח

ברבעון השלישי של שנת 2016 גייסו החברות סכום כולל של כ-23.5 מיליארד ש"ח (כולל הנפקות זכויות והקצאות פרטיות), עלייה של כ-96% מהרבעון המקביל של 2015, בו גייסו החברות סכום כולל של כ-12 מיליארד ש"ח ועלייה זהה ביחס לרבעון השני של 2016 בו גויס סכום כולל של כ-12.5 מיליארד ש"ח. מרבית הסכום, כ-22.8 מיליארד ש"ח גויס באגרות חוב ורק כ-650 מיליון גויסו במסלול הוני.

גיוסי הון

סך גיוסי ההון (הנפקות של מניות וזכויות) ברבעון השלישי לשנת 2016 הסתכם בכ-650 מיליון ש"ח. היקף גיוסי ההון דרך הנפקות מניות שניוניות הסתכם בכ-610 מיליון ש"ח אשר בוצעו ב-11 הנפקות במהלך רבעון זה. בנוסף ברבעון זה בוצעה הנפקה ראשונה של מניות עבור חברת וונטייז. החברה הנפיקה בהיקף כספי של כ-16 מיליון ש"ח. זוהי הנפקה ראשונית הראשונה השנה בבורסה בתל אביב. ברבעון זה הונפקו שתי סדרות חדשות של אג"ח להמרה בהיקף כספי של כ-67 מיליון ש"ח.

הנפקות אגרות חוב

היקף גיוסי החוב הכולל ברבעון זה (לא כולל אגרות חוב להמרה) הסתכם בכ-22.7 מיליארד ש"ח ב-69 גיוסים. מתוך סכום זה רק כ-180 מיליון ש"ח (ב-2 הנפקות שונות) גויסו במסגרת של הרחבות פרטיות של סדרות אג"ח סחירות. במהלך הרבעון היו הנפקות של סדרות אג"ח ציבוריות בהיקף כספי של כ-22.5 מיליארד ש"ח. היקף הגיוסים הכולל (פרטי וציבורי) עלה בשיעור של כ-106% ביחס להיקף הגיוס ברבעון הקודם שעמד על כ-11 מיליארד ש"ח (ב-38 הנפקות שונות) ומהווה עליה גם מול היקף הגיוס ברבעון המקביל ב-2015 שעמד על כ-11.5 מיליארד ש"ח ב-39 הנפקות. ברבעון זה הונפקו 41 סדרות חדשות של אג"ח בהיקף של כ-14.6 מיליארד ש"ח מהוויים כ-64% מגיוסי החוב לרבעון, עלייה של כ-85% בהיקף הגיוס ביחס לרבעון השני של 2016 ועלייה של כ-110% ביחס לרבעון השלישי של 2015. ברבעון זה היו 31 הרחבות של סדרות קיימות בהיקף כולל של כ-8.1 מיליארד ש"ח. השוואה רבעונית: סדרות חדשות מול הרחבות של סדרות קיימות:

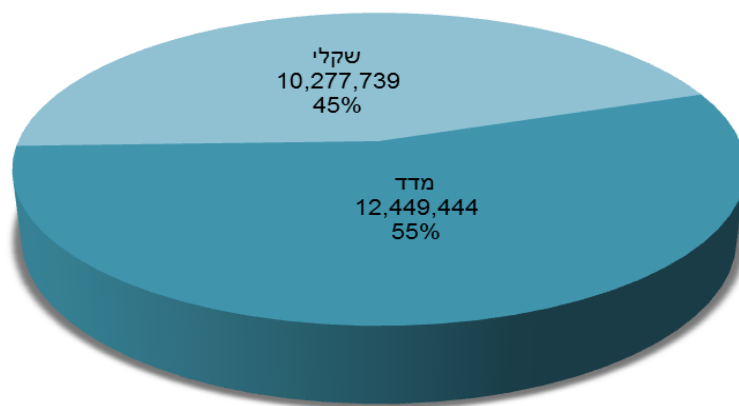
Q3-2015		Q2-2016		Q3-2016		
60.60%	6,963	69%	7,914	64.27%	14,600	סדרה חדשה
39.40%	4,520	31%	3,543	35.73%	8,115	הרחבת סדרה
1	11,483	1	11,457	1	22,715	סה"כ

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 30 גיוסים בהיקף של כ-12.5 מיליארד ₪. באפיק השקלי הונפקו במהלך הרבעון 39 סדרות בהיקף של כ-10.3 מיליארד ₪.

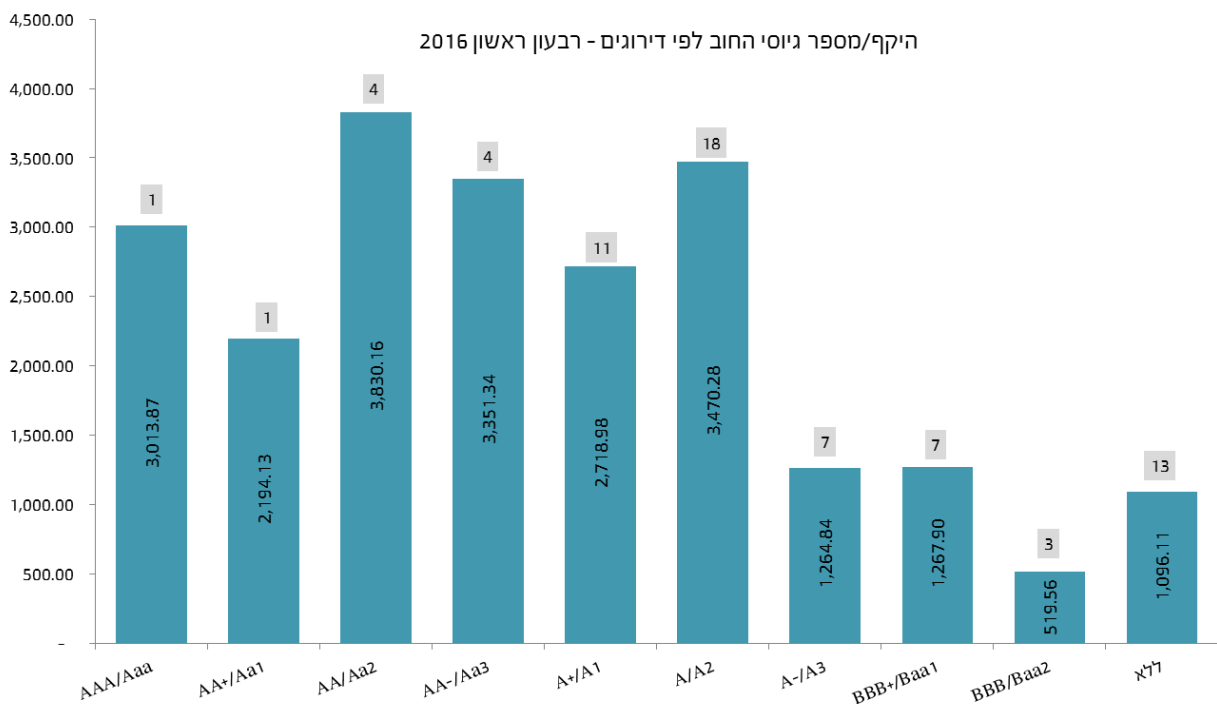
בנוסף ברבעון זה, ביצעה חברת סאטקום הנפקה של סדרת אג"ח להמרה צמודת דולר בהיקף של 18 מיליון ₪.

היקף גיוסי חוב לפי אפיק הצמדה - רבעון ראשון 2016



גיוסי אגרות חוב על פי דירוגים

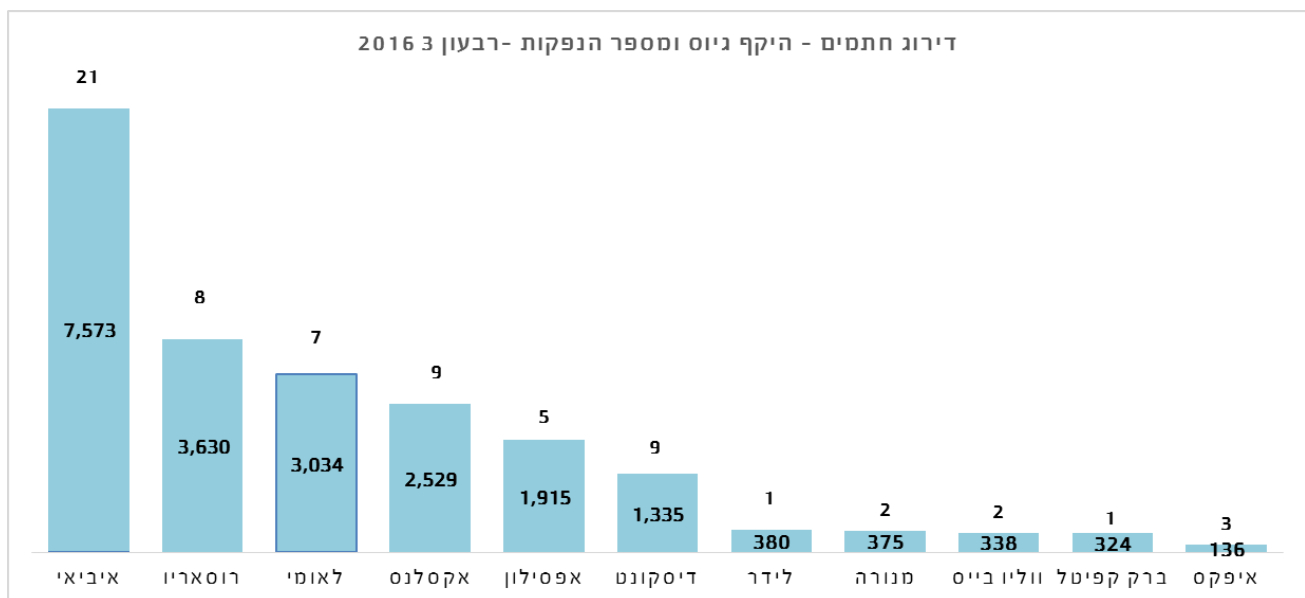
בדומה למגמה ברבעונים הקודמים גם ברבעון זה מרבית הגיוסים בוצעו על ידי חברות בעלות דירוג אשראי גבוה.



גיוסי הון וחוב על פי ענפים

מניתוח גיוסים לפי ענפים ניתן לראות כי ענף הנדל"ן הינו המגייס הגדול ביותר ברבעון זה. הענף גייס כ-9.13 מיליארד ש"ח, לעומת מסחר ושירותים כ-4.6 מיליארד ש"ח, 3.7 מיליארד ש"ח גיוסו ע"י הבנקים, 2.3 גיוסו ע"י חברות תקשורת ומדיה ואילו תחום האחזקות וההשקעות גייס 1.9 מיליארד ש"ח.

ניתוח פעילות החתמים (ללא הנפקת זכויות והקצאות פרטיות)



ברבעון השלישי לשנת 2016 הובילו איביאי עם 21 גיוסים בהיקף כספי של כ-7.6 מיליארד ש"ח, רוסאריו גייסו וניהלו 8 הנפקות בהיקף כולל של 3.6 מיליארד ש"ח, לאומי גייס כ-3 מיליארד ש"ח ב 7 הנפקות שונות, אקסלנס הובילו 9 הנפקות בהיקף כולל של כ-2.5 מיליארד, מיד אחריהם אפסילון עם 5 הנפקות בהיקף גיוס של כ-1.9 מיליארד ש"ח ואחריהם דיסקונט עם היקף כולל של 1.33 מיליארד ש"ח שגיוסו ב-9 הנפקות שונות.

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 מנויים מייל הנפקות מפורט, הכולל את כל נתוני ההנפקות בשלבים השונים ואת תוצאות המכרזים האחרונים