

ישאל אמלט השקעות – עדכון

עמירם ברכה, אנליסט
03 – 7914727

amiram.bracha@prismafinance.com



פריזמה

הנפקת חברת הבת שנפ (50%) וחלוקת דיבידנד

קנייה

נקודות עיקריות:

בהמשך להערכות שפורסמו בשבועות האחרונים, חברת ישאל הודיעה היום על הגשת טיוטה ראשונה של תשקיף לקראת הנפקה של חברת הבת שנפ (50%).

מהנתונים העיקריים שפרסמה ישאל באשר לתוצאות העסקיות של שנפ בשנת 2006 עולה שתוצאות הרבעון הרביעי 2006 היו גבוהות מהתחזית שלנו. הכנסות החברה בשנת 2006 הסתכמו ב- 101.7 מ' ש"ח, גידול של 24%. הרווח הנקי הסתכם ב- 11.9 מ' ש"ח גידול של 63%.

ההון העצמי של שנפ הסתכם בשנת 2006 ב- 62.5 מ' ש"ח, רובו ככולו ראוי לחלוקה. שנפ צפויה לחלק טרום ההנפקה דיבידנד במזומן בהיקף של 23 מ' ש"ח, חלקה של ישאל מסתכם ב- 11.5 מ' ש"ח. ניתן להניח שהסכום הנ"ל יחולק על ידי ישאל כדיבידנד, כך שתשואת הדיבידנד הצפויה ממהלך זה בלבד מסתכמת ב- 5.2% ברוטו.

אנו ממשיכים להעניק למניית ישאל המלצת קנייה ומותירים בשלב זה את מחיר היעד על 22 ש"ח, 29.4% מעל מחירה בשוק.

חברת פריזמה בית השקעות בע"מ ("החברה"), והחברות הבנות והקשורות אליה, מחזיקות וסוחרות בניירות הערך ובמטבעות המוזכרים בסקירה זו עבור עצמן ועבור לקוחותיהן. כמו כן יצוין כי החברה פועלת כעושה שוק במניות הנסקרות בסקירה זו. סקירה זו היא למטרות אינפורמטיביות בלבד, ובשום אופן אין לראות בה כהצעה או כשידול לקנות או למכור את ניירות הערך והמטבעות המוזכרים בה. סקירה זו מתבססת על מידע פומבי וציבורי גלוי וכן על מקורות מידע הנחשבים בעינינו כאמינים. עם זאת, המידע הנכלל בה לא אומת ולכן אין אנו ערבים לשלמותו או לדיוקו. אין לראות במידע בסקירה זו כעובדתי או כמכלול כל המידע הידוע ולכן אין להסתמך על הכתוב בה ככזה. כל חוות דעת ו/או המלצות ו/או תחזיות המופיעות בסקירה זו משקפות את חוות דעתנו ביום פרסום הסקירה ולכן הן כפופות לשינוי בכל זמן. אנו מסירים כל אחריות מהחברה, מעובדי החברה, מחברי הדירקטוריון של החברה ומן החברות הקשורות לחברה, לגבי תביעה כלשהי שתעלה בהסתמך על הכתוב בסקירה או בהסתמך על מידע כלשהו המופיע בסקירה. אין להעתיק ולהפיץ סקירה זו או חלקים ממנה ללא רשות מפורשת, מראש ובכתב, של חברת פריזמה בית השקעות בע"מ.