

20.03.2019

דסק"ש פרסמה את תוצאות הרבעון הרביעי ושנת 2018

שווי הנכסים הנקי (NAV) עמד נכון ליום ה-14 במרץ 2019 על כ-1.5 מיליארד ש"ח, כ-10.52 ש"ח למניה

החברה ממשיכה לשמור על יתרות נזילות גבוהות אשר הסתכמו ליום 14 במרץ 2019, לכ-1,849 מיליון ש"ח

שיעור ה-LTV עמד נכון ליום 14 במרץ 2019 על 64%

ההון המיוחס לבעלים של החברה עמד ביום ה-31 בדצמבר 2018 על 2.3 מיליארד ש"ח

החברה בוחנת חלופות שונות להתמודדות עם דרישות חוק הריכוזיות לשנת 2019

שולם לפידות, מנכ"ל החברה: "שנת 2018 ואחריה התאפיינה בפעילות פיננסית רבה בחברה במהלכה חיזקנו את היתרות הנזילות באמצעות מימוש משמעותי של מניות שופרסל לצד הגדלת חלקנו בחברות הפורטפוליו האחרות וכן רכישת מניות ואגרות חוב שלנו במחירים הזדמנותיים בעיננו. אנו ממשיכים לבחון חלופות שונות להתמודדות עם דרישות חוק הריכוזיות לשנת 2019 לעניין מבנים פירמידליים, הכוללות מהלכים אפשריים בשכבות הקבוצה הרלוונטיות לצד המשך פיתוח עסקי חברות הקבוצה, תוך תשומת לב רבה לרמת המינוף ולנזילות החברה."

דגשים עיקריים

- תרומת החברות המוחזקות לרווחי דסק"ש הסתכמה בשנת 2018 לכ- 800 מיליוני ש"ח לעומת כ- 244 מיליוני ש"ח אשתקד. הגידול המשמעותי מאשתקד נובע בעיקר מהמימוש החלקי של ההחזקה בשופרסל אשר קוזה עקב הפחתות ההשקעה בחברת הבת סלקום.
- שווי החזקות של דסק"ש בחברות המוחזקות עמד על כ-4.1 מיליארד ש"ח, נכון ליום 14 במרץ 2019.
- הרווח בשנת 2018 הסתכם לכ- 539 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ- 273 מיליון ש"ח אשתקד. הרווח נבע בעיקר מהעסקה בה מכרה החברה 16.6% מהון המניות המונפק של שופרסל בתמורה כוללת נטו בסך 848 מיליון ש"ח במסגרתה הוכר רווח בסך 1,232 מיליון ש"ח כתוצאה מהמכירה האמורה ושערוך יתרת ההשקעה בשופרסל לאותו מועד לשווי הוגן. בנוסף לכך, החברה הציגה קיטון בהוצאות המימון שכן אשתקד רשמה הוצאת מימון של 230 מיליון ש"ח בגין החלפת אגרות חוב מסדרה ו' בסדרה י'. מנגד, הפחתות ההשקעה בסך מצטבר של 562 מיליון ש"ח בחברת הבת סלקום קיזזו את הגידול המשמעותי ברווח.
- ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של 347 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 90 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ונבע בעיקרו מהפחתת ההשקעה בחברת הבת סלקום בגובה 294 מיליון ש"ח.
- ההון המיוחס לבעלים של החברה עמד ביום ה- 31 בדצמבר 2018 על 2,317 מיליון ש"ח לעומת 1,666 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה נובעת בעיקר מהרווח השנה והשפעות חיוביות של התחזקות הדולר מול השקל.
- סך האמצעים הנזילים של החברה ליום 14 במרץ 2019, הסתכמו לכ- 1,849 מיליון ש"ח, עלייה לעומת סך האמצעים הנזילים של דסק"ש ליום 31 בדצמבר 2017 אשר עמדו על כ- 1,817 מיליון ש"ח וזאת לאחר חלוקת דיבידנד במזומן, רכישת מניות ואגרות חוב של החברה והשקעות בחברות בנות בהיקף של כ- 666 מיליון ש"ח ופירעונות חוב בהיקף של כ- 827 מיליון ש"ח.
- החוב נטו של החברה ליום 14 במרץ 2019, עמד על כ- 2,632 מיליון ש"ח, לעומת כ- 3,348 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.
- מח"מ התחייבויות בדסק"ש עמד נכון ליום ה-14 במרץ 2019 על 3.98 שנים.
- יחס ה-LTV ליום ה-14 במרץ 2019 עמד על כ-64% לעומת כ-55% סמוך לפרסום דוחות הרבעון השלישי לשנת 2018. העלייה ביחס ה-LTV נבעה בעיקרה מירידה במחיר השוק של חברת הבת סלקום, חלוקת דיבידנד ורכישת מניות של החברה.
- שווי הנכסי הנקי של דסק"ש (NAV), מבוסס על שווי השוק של השקעותיה העיקריות) נכון ליום ה-14 במרץ עמד על כ- 1.5 מיליארד ש"ח.
- בשנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח ביצעה החברה רכישה עצמית של מניות החברה בתמורה כוללת של כ- 115 מיליון ש"ח ורכישה עצמית של אגרות חוב בתמורה כוללת של כ- 129 מיליון ש"ח.
- בחודש דצמבר 2018 רכשה החברה סך של כ- 3% מהון המניות המונפק של נכסים ובניין תמורת כ- 55 מיליון ש"ח ובמהלך החודשים ינואר ופברואר 2019 רכשה סך נוסף של כ- 1.4% מהון המניות המונפק של נכסים ובניין תמורת 26 מיליון ש"ח. בחודשים נובמבר ודצמבר 2018 רכשה החברה כ- 9.2% מהון המניות המונפק של אלרון בעלות כוללת של 31 מיליון ש"ח.

- לאחר תאריך המאזן חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 104 מיליון ש"ח.

שם החברה	שיעור אחזקה ליום 14 במרץ 2019	שווי שוק ליום 14 במרץ 2019	שווי אחזקה מיליוני ש"ח
סלקום	44.1%	1,878	828
נכסים ובניין	68.8%	1,958	1,348
שופרסל	26%	6,168	1,605
אלרון	59.5%	272	161
אפסילון	68.8%	-	54
השקעות אחרות			125
סה"כ נכסים			4,121
חוב פיננסי נטו (נכון ל- 14.03.2019)			(2,632)
NAV			1,489
LTV			64%