



כך משווקים את החברות הישראליות למשקיעים הבריטיים

בלונדון התלהבו מהחברות הישראליות

נציגי הבורסה, הממשלה, רשות ני"ע והחברות הגדולות בבורסה הצליחו להלהיב את הבריטים. יוסי רוזן סיפר על בית הזיקוק, מודי בן ש"ך על התרחבות פז לחו"ל, ארז ויגודמן גיוון עם מקס ברנר וארז מלצר דיבר על השקעות ברוסיה. אנליסט בכיר: "זה אירוע שמשרד הצלחה הישראליים מבינים מה המשקיעים רוצים והם עושים עבודה טובה יותר"

מאת אפרת נוימן, לונדון

כבר שבע שנים עורכת הבורסה הישראלית כנס משקיעים שנתי בלונדון. מעין "דודי-שואו" קטן שבו מצייגות חברות ישראליות גדולות את מרכולתן למשקיעים האנגליסטים בריטיים. השנה הכנס התקיים בעיתוי מוצלח במיוחד – נתוני המשק מש" תפרים והבורסה בתל אביב שוברת שיאים ומפלטת עם רמה של 1,000 נקודות. גם מצב הרוח כסיטי של לונדון מרומם אחרי שמרד הפר"ט סי 100 נגע השבוע בשיא שהושג בנובמבר 2006.

אולם הכנסים של בלומברג בסיטי של לונדון התמלא ביום רביעי בבוקר במהירות במאות לובשי חליפות אפורות ושחורות. בנקאי השקעות, נציגי קרנות של שווקים מתעוררים ואנליסטים באו לשמוע את נציגי החברות הישראליות ולהתערכב עם הקולגות. בין המוזמנים היו גם לא מעט דוברי עברית וחובשי כיפות. ככנסים מסוג זה המצגות של בכירי החברות והמשק אינן לב העניין – כולם עוסקים ב"מינגלינג", שיחות מסדרון קצרות והחלפת כרטיסי ביקור.

"כבר נמטע אין גחומים"

"מדובר בפירוש באירוע שמציג הצלחה, אירוע bullish" – אמר לאחר שלב המצגות ארז ויגודמן טיין, אנליסט בכיר בבית ההשקעות שור קפיטל, שהשתתף בכל הכנסים בשבע השנים האחרונות. "אחרי שבע שנים החברות הגיעו לכשלות. אם בעבר אמרו נציגי החברות כי הם בכיוון הנכון, הפעם הם באו עם תרצאות ואמרו: 'תראו מה עשינו'."

"באופן כללי, החברות מציגות יותר ניסיון, המצגות יותר משורפשות, כבר אין כמעט מגומגומים, האנגלית יותר טובה ורואים שהי שקיעו מחשבה וזמן. הישראלים מבינים כיום מה המשקיעים רוצים – והם עושים עבודה טובה יותר כדי

להביא אותם", פירט רובינשטיין. רובינשטיין מסכים שהתדר"מית של החברות הישראליות קצת החרשות והמוצלחות של מוטי זי-סר ואליעזר פישמן, את זיסר הוא מתאר ככריזמטי: "מי שפגש אותו, מת עליו. הרבה משקיעי שווקים מתעוררים השקיעו בו". לדבריו, בתקופה האחרונה הצליחו להתבלט גם חברות ישראליות קטנות יותר, כמו מ.ט. ויירלס (שכונתה השבוע בעיתונות הבריטית "חברה קטנה אך אטרקטיבית"), דמאטק, לידקום ופולימר לוגיסטיק.

"אחד החידושים שאני רואה השנה בכנס זה חברות בעלות תחומי פעילות שונים מבעבר" אומר וויל מנאל – מנהל מחלקת המחקר לש" ווקי אירופה, המזרח התיכון ואפריקה בבנק HSBC ומשתתף קבוע בכנס המשקיעים השנתי של הבורסה בלונדון. "כיום רואים חברות אנרגיה ונרל"ן שלא ראינו כאן לפני חמש שנים. זה משקף את ההתפתחות של התעשייה הישראלית". לגבי שוק ההון הישראלי, אומר מנאל כי המד"צב הכלכלי אמנם יותר טוב – אבל גם המחירים גבוהים יותר. "מבחינה זו, היה יותר קל לאתר מציאות לפני ארבע שנים".

"מרגישים שהשנה יש יותר אופטימיות באוויר", אומר עו"ד נמרוד רוזנבלום ממשד עורכי הדין הישראלי אפשטיין רוזנבלום ומעו, שעבר עד לאחרונה בפרימת עורכי דיין גדולה בלונדון. "פגשתי כאן מכרים שעובדים בבתי השקעות זרים ומסתבר שהם מכירים היטב את המספרים של העסקות הישראליות שצפויות השנה בלונדון", הוא מספר ומוסיף כי התנפקות האחרונות של חברת הקניונים של מוטי זיסר והנרל"ן ברוסיה של קבוצת פיש" מן הצליחו לשפר את התרומה של החברות הישראליות בלונדון והביאו להתעניינות גם בהנפקה הקרבה של דלק נרל"ן.

העניין של מייקל מוקטה

ככנס מלמד על הרביגוניות של המשתתפים. מוקטה עובד בחברת הביטוח Norwich Union והוא בא לכנס במטרה למצוא חברות שכנור לוגיה ישראליות לשרדוג המערכות של הארגון. העובדה שבין החברות הישראליות שמציגות אין נציגות של מה שהוא מחפש לא מפריעה לו: "אם יש לנו שיתוף פעולה בטכנולוגיה עם בלגיה, אין סיבה שלא יהיה גם שיתוף כזה עם ישראל. אני יהודי וזה חשוב לי. הגעתי כדי ליצור קשרים שדרכם אוכל להגיע לחברות המתאימות".

אחרי שלב ההתקלות, העוגות, נאומי השגריר ונציגי עיריית לונדון, הבורסה, רשות ני"ע והממשלה – התחילו המצגות של החברות המשתתפות: בנק הפועלים, דיסי קונט, פו, החברה לישראל, אפריקה ישראל, שטראוס עלית, גוית גלוב ואורמת. מי שהצליח לרכוש תשומת לב מיוחדת הוא יוסי רוזן, מנכ"ל החברה לישראל – לאחר שיומיים קודם לכן זכתה החברה שבנייהולו, בשיתוף עם קבוצת פדרמן, בשליטה על בית הזיקוק בחיפה לפי שווי של כ-1.6 מיליארד דולר.

באולם שלידי רוזן אפשר היה למצוא את נציג המתחרים במכרז על בית הזיקוק – ארז מלצר, מנכ"ל אפריקה ישראל שפרשה ברגע האחרון מהמרוץ. מלצר, שהעדיף לא להתייחס למכרז, ברח בקצה את רוזן. אבל רוזן מצא בכנס גם את המתחרה החדש שלו – מודי בן ש"ך, מנכ"ל חברת פז שמחזיקה החל באוגוסט בשליטה על בית הזיקוק באשרדו.

רוזן דיבר על כך שהמחיר בהנפקה היה סביר, על ההפתעה מהי פרישה של אפריקה ישראל ועל הציפיות הגבוהות מבית הזיקוק, כמו גם התוכניות להתרחב בחו"ל. גם בן ש"ך דיבר על התוכניות של פז להתרחב לחו"ל: "אם נצליח לשכפל את ההצלחה בפז, נצליח גם בחו"ל".

מודי בן ש"ך דיבר על תחזיות החברה, בעיקר בנוגע לחנייות

הנוחות ילו: 300 חנויות נוחות עד 2010 (לעומת 162 כיום) והכנסות של 240 מיליון דולר מהחנויות (לעומת 70 מיליון דולר ב-2006). הוא הוכיח גם תחזית ל-340 תחנות דלק עד 2010, לעומת 260 כיום. בעניין האחזקה ביצרנית השי"כים טאואר, אמר רוזן: "היו קשיים בעבר אבל בשנה שעברה הצלחנו לגייס כסף כדי להשלים את ההשק"עות. למרות ירידה בביקושים בשוק השבבים לא סבלנו, מכיוון שכיוונו את טאואר להיות בוטיק שבבים – חברה שעובדת בעבור לקוחות ספי"ציפיים ויש לה הסכמים ארוכי טווח למוצרים ספציפיים".

אפריקה: "יצירתיות בעסקים מסורתיים"

מנכ"ל אפריקה ישראל מלצר דיבר על הנכסים של החברה, הציג תמונות של פרויקטים ולא פסח גם על שווי השוק שצמח משמער"ת בשנה האחרונה ומסתכם כבר ביותר מ-4 מיליארד דולר. "הבנו שכדי למשוך משקיעים זרים להש"קעה בחברות שהן לא בנקים, צריך לעשות כמה דברים", הסביר מלצר וסיפר על התרחבות החברה בשנים האחרונות. לדבריו, משקיעים זרים רבים הגיעו לאפריקה ישראל: "החזון שלנו הופך למציאות, עם חדשנות ויצירתיות גם בעסקים מסורתיים".

אפריקה שבשליטת לב לבייב פועלת גם בתחום הנרל"ן ברוסיה. נראה כי ציפיות המשקיעים לה"צפת ערך מהנפקת פעילות זו היא אחת הסיבות לעליות החדות במניה בשנה האחרונה. מלצר אמר כי הח"רה מבינה את השוק ברוסיה. ביוני 2006 כבר תיכננה אפריקה להנפיק את פעילות הנרל"ן במזרח אירופה – אבל ביטלה את התוכניות לאור החולשה בשווקים. מלצר נשאל מתי צפויות שתי הנפקות הנרל"ן בלונדון (של הנרל"ן ברוסיה ומזרח אירופה), והשיב: "אנחנו חברה ציכור

רית – ולכן איני יכול להוסיף". אחרי כמה שניות הוסיף בחיך: "כמיוחד כשמשח טרי באזור".

שטראוס: "מקס ברנר יצו נאז"

בשביל ארז ויגודמן, מנכ"ל קבוצת שטראוס, הכנס שימש הדי"מנות להציג למשקיעים זרים את הפנים והסמל החדש והססגוני של החברה – לאחר שוויתרה לפני כמה שבועות על השם "עלית". אבל ויגר"דמן בא לדבר על יותר מלוגו והרחיב במיוחד על עסקי הקפה של החברה והמיקוד בשווקים המתעוררים.

תחום פעילות נוסף שויגודמן הרחיב לגביו הוא מותג השוקולד מקס ברנר. "התנות בניו יורק יוצ"רת הרבה באז", סיפר וגרם לאנשים לחייך עם הצגת סרטון פרסומת מגרה ונוסף שוקולד של מקס ברנר בניו יורק. כמו אפריקה ישראל, גם לשטראוס היה עיתוי גרוע עם תר"כניות ההנפקה בלונדון. בקיץ 2006 תיכננה שטראוס הנפקה בלונדון – עורכי הדין כבר עברו במרץ, אבל זה לא קרה. בשוק מעריכים, עם זאת, כי בשלב זה אין לשטראוס תוכניות להמשיך עם ההנפקה בלונדון.

אף חלה על נתניהו

הנציגות הרשמית בכנס כללה את יו"ד רשות ניירות ערך משה טרי ואת שר האוצר אברהם הירשזון, שמבקר לראשונה בכריטיניה מאז נבחר לתפקיד לפני כשנה. הירשזון נאם בפני המשתתפים על הכלכלה הישראלית – "חוקה מאי פעם" – על הישגים הדרות ליישום של רפור"מות והפרטות, ולא הזכיר אפילו כמלה את שר האוצר הקודם בנימין נתניהו. "המשאב שלנו הוא האנשים ונמשיך לדאוג שישראל תהיה בח"ות של הכלכלה העולמית", סיכם שר האוצר את נאומו. גם טרי השמיע נאום צפוי למדי על כך שרשות ני"ע הוכיחה עצמה ככלב שמירה מוצלח.



תצלומים: אייל טואג, ניר קיסר חן קין