

עזריאלי מוכרת את טמבור לחברת השקעות מסינגפור בחצי מיליארד שקל

החברה מוכנה לרכוש את טמבור, כולל נכסיה, מבלי לבצע בדיקות נאותות מקיפות ■ עזריאלי הקציבה לחברה כחודש להשלמת העסקה וכדמי רצינות תפקיד דה קוסטו 20 מיליון דולר ■ אם העסקה תושלם, צפויה עזריאלי לרשום רווח נקי של 70 מיליון שקל

20:12 26.05.2014 מאת: מיכאל רוכנורגר

אחרי שזהבית כהן, מנכ"לית הפעילות בישראל של קרן השקעות בריטית איפקס, סיכמה בשבוע שעבר את העסקה למכירת השליטה בתנובה (56%) לחברת ברייטפוד הסינית - היעד הבא שלה אמור היה להיות השלמת העסקה לרכישת השליטה בטמבור. חברת הצבעים טמבור היא בבעלות גרנית הכרמל שבשליטת קבוצת עזריאלי. אלא שבמקרה של מכירת טמבור לאיפקס דווקא נכונה הפתעה ממשקיעים מאסיה. זאת, אחרי שעזריאלי, שבשליטת דוד עזריאלי, סיכמה בימים האחרונים עם חברת ההשקעות הסינגפורית הפרטית דה קוסטו גרופ על מכירת מלוא הבעלות בטמבור (100%) תמורת 500 מיליון שקל במזומן (בניכוי חוב של 300 מיליון שקל שנמצא בתוך טמבור). מדובר במחיר הגבוה בכ-100 מיליון שקל מזה שעליו דובר במגעים עם איפקס, שנמשכו כחצי שנה אך לא הבשילו לכדי הסכמים מחייבים. זהו מחיר הגבוה בכ-150 מיליון שקל (43%) מהשווי שלפיו גרנית מחקה את טמבור מהמסחר בבורסה במאי 2012. עבור איפקס ביטול העסקה עם עזריאלי הוא אכזבה, שכן התוכנית של כהן היתה שטמבור תהיה עסקה משמעותית ראשונה של הקרן החדשה, בהיקף של כ-300 מיליון דולר, שהיא מקימה בימים אלה. הקרן אמורה להשקיע בחברות ישראליות מסדר גודל בינוני. איפקס אף הגיעה להבנות עקרוניות על צירופם של לאומי פרטנרס (זרוע הבנקאות להשקעות של בנק לאומי) וכמה משקיעים מחו"ל (שאמורים להשקיע בקרן החדשה) לעסקת טמבור. כעת היא תצטרך לתור אחר עסקות חדשות. דה קוסטו גרופ מוכנה לרכוש את טמבור (כולל כל נכסיה) במצבה הנוכחי מבלי לבצע בדיקות נאותות מקיפות. עזריאלי הקציבה לדה קוסטו כחודש להשלמת העסקה. כדמי רצינות לצורך ביצוע העסקה דה קוסטו תפקיד 20 מיליון דולר (כ-70 מיליון שקל), שלא יוחזרו לה גם אם העסקה לא תתבצע. אם העסקה תושלם, צפויה עזריאלי (באמצעות גרנית הכרמל) לרשום רווח נקי (לאחר מס) של כ-70 מיליון שקל. עבור דה קוסטו מדובר בכניסה ראשונה לפעילות בישראל. דה קוסטו גרופ נוסדה ב-1997 בידי קבוצה של משקיעים פרטיים, ששורשיהם מצויים בקזחסטאן. החברה מתמקדת כיום בסינגפור, והיא פועלת גם ברוסיה, קזחסטאן, אוקראינה, וייטנאם, סין, טורקיה וגיאורגיה בתחומי תשתיות, אנרגיה, גז, נפט, חומרי בנייה, הנדסה אזרחית, מערכות מידע וחקלאות ועוד.

עזריאלי ערכה בשבועות אחרונים, באמצעות היועצים המשפטיים ובנק ההשקעות ברקליס (המלווה את עזריאלי בעסקת מכירת טמבור), בדיקות שונות לגבי פעילותה של דה קוסטו גרופ. לאחר שלא גילתה ממצאים חריגים כלשהם, והיות שקיבלה ערבויות אישיות מחלק מהבעלים ומהבנקים המממנים של הקבוצה, החליטו בעזריאלי להתקדם עם הקבוצה הסינגפורית - ואתמול הם הודיעו על כך לאיפקס. מטעם עזריאלי מובילים את העסקה מנחם עינן, משנה פעיל ליו"ר הדירקטוריון, ויובל ברונשטיין, מנכ"ל הקבוצה. עינן וברונשטיין מקדמים בימים אלה גם את העסקות למכירת מתקן פלמחים לקבוצה בראשות קרן תשתיות תמורת 400 מיליון שקל, וכן את חברת האנרגיה סונול תמורת מאות מיליוני

שקלים. את קבוצת עזריאלי ייצגו עורכי הדין דיוויד שפירא ואלירן פורמן ממשרד יגאל ארנון ושות'.

טמבור, שנמצאת תחת ניהולו של מיכאל דיין, נוסדה ב-1936. החברה עוסקת בייצור צבעי קיר, צבעי דפוס וצבעי רכב. החברה גם פועלת בתחום מוצרי הגבס ומוצרים נוספים לבנייה ושיפוצים. טמבור סיימה את הרבעון הראשון של 2014 עם הכנסות של 241 מיליון שקל - עלייה של 4.3% לעומת הרבעון המקביל ב-2013. הרווח התפעולי של החברה עלה קלות ל-20 מיליון שקל והרווח הנקי שמר על יציבות ברמה של 18 מיליון שקל. את קבוצת עזריאלי ייצגו עורכי הדין דיוויד שפירא ואלירן פורמן ממשרד יגאל ארנון ושות'. את קבוצת קוסטו בישראל מייצג ניר דרנוב ועורכי הדין שמוליק קוסטו, גיא נוף ויוני אהרונסון ממשרד עורכי הדין קוסטו נוף.