

25.12.2011

**צִיִּם שִׁוּוֹק**

מגזר : קמעונאות

**עדכון וסקירה על מניית צימ שיווק לסוף שנת 2011\***

צימ שיווק הינה חברה שפעילותה העיקרית היא קמעונאות מזון המפעילה את רשת "מחסני כמעט חינם" נכון להיום לחברה מפעילה כ 30 סניפים כשעד סוף שנה מספרם יגדל ל 34 סניפים בפריסה ארצית. שטח המכירה של החברה עומד על 35200 (מ"ר) שטח זה צפוי לגדול ב 44% ל 50500 (מ"ר) עד סוף שנת 2013 (ראה נתונים תפעוליים)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
30.9.2010	30.9.2011	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
766,224	947,052	הכנסות ממכירות
580,330	720,136	עלות המכירות
185,894	226,916	רווח גולמי

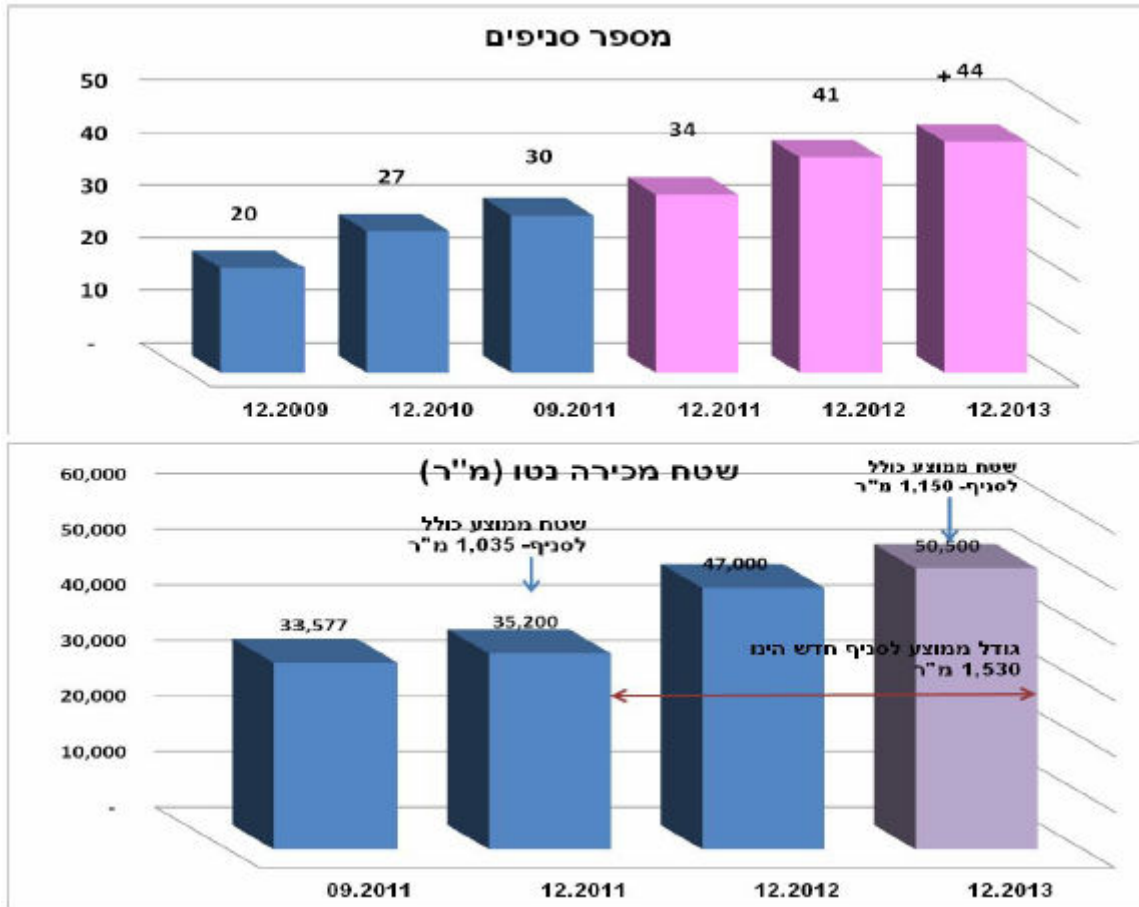
שווי השוק של החברה נכון להיום עומד על 335 מיליון שקלים ומכפיל הרווח נמוך ביחס לחברות בענף ולצמיחה של החברה עומד על 8.5 , לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד רבעוני בגובה 50% מהרווח הנקי. תשואת הדיבידנד גבוהה ועומדת כיום על 5.85% לשנה.

בחודש מאי האחרון מכרו בעלי השליטה בחברה כ 10% מסך המניות לצד שלישי על מנת להגדיל את הסחירות בנייר ולעמוד בתנאי הכניסה למדד היתר 50 שאליו הצטרפה ב אמצע יוני האחרון. העסקה בוצעה לפי שער מנייה של 4000 .

המנייה שפלה השנה 34%, להערכתנו אין הצדקה לירידות בנייר – הפרמטרים בחברה מציגים שיפור. המנייה צפויה להתאושש לאור התוצאות העסקיות שאותן מציגה ולנוכח תשואות הדיבידנד האטרקטיבית .

חברת צימ שיווק המפעילה את המותג "מחסני כמעט חינם" נראת כחברה העדיפה והמעניינת ביותר בתחום המזון והקמעונאות עם אפשרויות הצמיחה הגדולות והחזקות בענף על פני מתחריה.

## נתונים תפעוליים



הפדיון הממוצע למ"ר בסניפי החברה בסך של 40,000 נה בממוצע לשנה , כך שבשנת 2013 צפוי מחזור מכירות של כ-2 מיליארד נה .

לחברה פיזור גיאוגרפי רחב.

הוצאות המכירה והניהול בחברה נמוכות יחסית לממוצע הענפי נוכח גודל המטה כיום שלא צפוי לגדול, ומסוגל לנהל ולקלוט כ 50 סניפים ברחבי הארץ.

מותג פרטי "כמעט חינם" עם הצע מוצרים מגוון ורחב.

איתנות פיננסית: תזרים מזומנים חזק מפעילות שוטפת, יחס הון מאזן של 30.8% נכון ל 30.09.2011 .

\*הנתונים נלקחו מתוך מצגת לשוק ההון-נובמבר 2011

## גרף המנייה מההנפקה בספטמבר 2010



קובי אליסוף - מנכ"ל  
בראל נועם – מנהל תיקי השקעות  
03-5669566



מרווחים שוקי הון מחזיקה /או סחרת /או עשויה לסחור /או להחזיק בניירות הערך /או בנכסים הפיננסיים /או במטבעות המזכירים בסקירה זו עבור עצמה /או עבור לקוחותיהן .

סקירה זו היא למטרות אינפורמטיביות בלבד ובשום אופן אין לראות בה כהצעה או כיעוץ או כשידול לקנות או למכור את ניירות הערך, הנכסים הפיננסיים או המטבעות המזכירים בה.

ניירות הערך /או הנכסים הפיננסיים /או המטבעות הנזכרים בסקירה זו עלולים לא להתאים לכל משקיע. סקירה זו אינה מביאה בחשבון את מטרות ההשקעה, המצב הכלכלי והצרכים הייחודיים של כל משקיע. על מקבל הסקירה לראותה כשיקול אחד בלבד מתוך מכלול השיקולים שיש לשוקלם טרם קבלת החלטה בדבר השקעה כלשהי, ואין להסתמך על סקירה זו כמקור בלעדי לקבלת החלטה כאמור.

סקירה זו מתבססת על מידע ציבורי גלוי וכן על מקורות מידע הנחשבים בעיני עורכי הסקירה כאמינים. עם זאת, המידע הנכלל לא אומת, ולכן אין אנו עריבים לשלמותו או לדיוקו. אין לראות במידע בסקירה זו כעובדתי או כמכלול כל המידע הידוע, ולכן אין להסתמך על הכתוב בה ככזה.

ביצועי העבר של החברות הנסקרות בסקירה זו /או של ניירות הערך /או המטבעות הנזכרים כאן אינם יכולים להעיד על תוצאות העתיד, ואין בסקירה זו משום הבטחה /או מצג, מפורש או משתמע, בדבר ביצוע העתיד של החברה /או נייר הערך /או המטבע, לפי העניין.

כל חוות הדעת /או ההמלצות /או התחזיות המופיעות בסקירה זו משקפות את חוות דעתנו ביום פרסום הסקירה ולכן הן כמובן לשינוי בכל זמן וללא הודעה מראש. אנו מסיירים כל אחריות מהחברה, מעובדי החברה, לגבי תביעה כלשהי שתעלה בהסתמך על הכתוב בסקירה או בהסתמך על מידע כלשהו המופיע בסקירה.

אין להעתיק, להפיץ או להעביר סקירה זו או חלקים ממנה ללא רשות מפורשת, מראש ובכתב, מאת א.ב. מרווחים שוקי הון בע"מ, והסקירה אינה מיועדת אלא למי שהומצאה לו על ידי מרווחים שוקי הון בע"מ במישרין.