



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | נובמבר 2016

מידע צופה פני עתיד

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע כללי בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי, במסגרת מתן הסברים על החברה בפני משקיעים מוסדיים ואנליסטים ו/או צדדים שלישיים. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדוחות הכספיים שפרסמה החברה לציבור ביום 21 בנובמבר 2016.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה בשליטה בלעדית של החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא כפוף מטבעו לסיכוני אי-התממשות משמעותיים. מידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. כמו כן מובהר כי תכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

לאור האמור, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מבוססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבות לעדכן, ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

פנינסולה: כרטיס ביקור

עוסקת במתן אשראי לעסקים בינוניים וקטנים בישראל משנת 2004.

פועלת בשוק הנמצא במגמת התרחבות כתוצאה מרפורמות והליכי חקיקה.

מציגה צמיחה עקבית בתיק האשראי, בהכנסות וברווחיות.

בעלי מניות איתנים: מיטב דש השקעות (49.6%), מגדל חברה לביטוח (13.3%),
מיכה אבני מייסד ומנכ"ל (20.0%).

תיק אשראי בסך של כ-450 מיליון ש"ח נכון ל-30.9.16.

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

ההזדמנות: פתיחת שוק האשראי לתחרות

עסקים גדולים

436 מיליארדי ש"ח

עסקים קטנים ובינויים

174 מיליארדי ש"ח

משקי בית

383 מיליארדי ש"ח

חלק האשראי החוץ הבנקאי
מתוך סה"כ האשראי

כ-98% משוק האשראי
לעסקים קטנים ובינוניים
נמצא בידי המערכת הבנקאית
ומאופיין בהעדר תחרות ובמצוקת
אשראי מתמדת

נתוני סך האשראי מתבססים על דוחות בנק ישראל, מערכת הבנקאות בישראל לשנים 2014 ו-2015.
החלוקה לאשראי חוץ בנקאי עפ"י הערכות החברה. נתוני האשראי הקמעונאי כוללים משכנתאות.

פנינסולה.

מבית מיטב דש

ההזדמנות: פתיחת שוק האשראי לתחרות

בעקבות מגמות בענף



- בישראל אלפי עסקים קטנים ובינוניים המחפשים מקורות מימון לצמיחה.
- שינוי בתפיסה של עסקים - מעבר לקבלת אשראי מגופים שאינם בנק.
- ביקוש יתר לאשראי עקב מגבלות הלימות הון של המערכת הבנקאית המקומית.

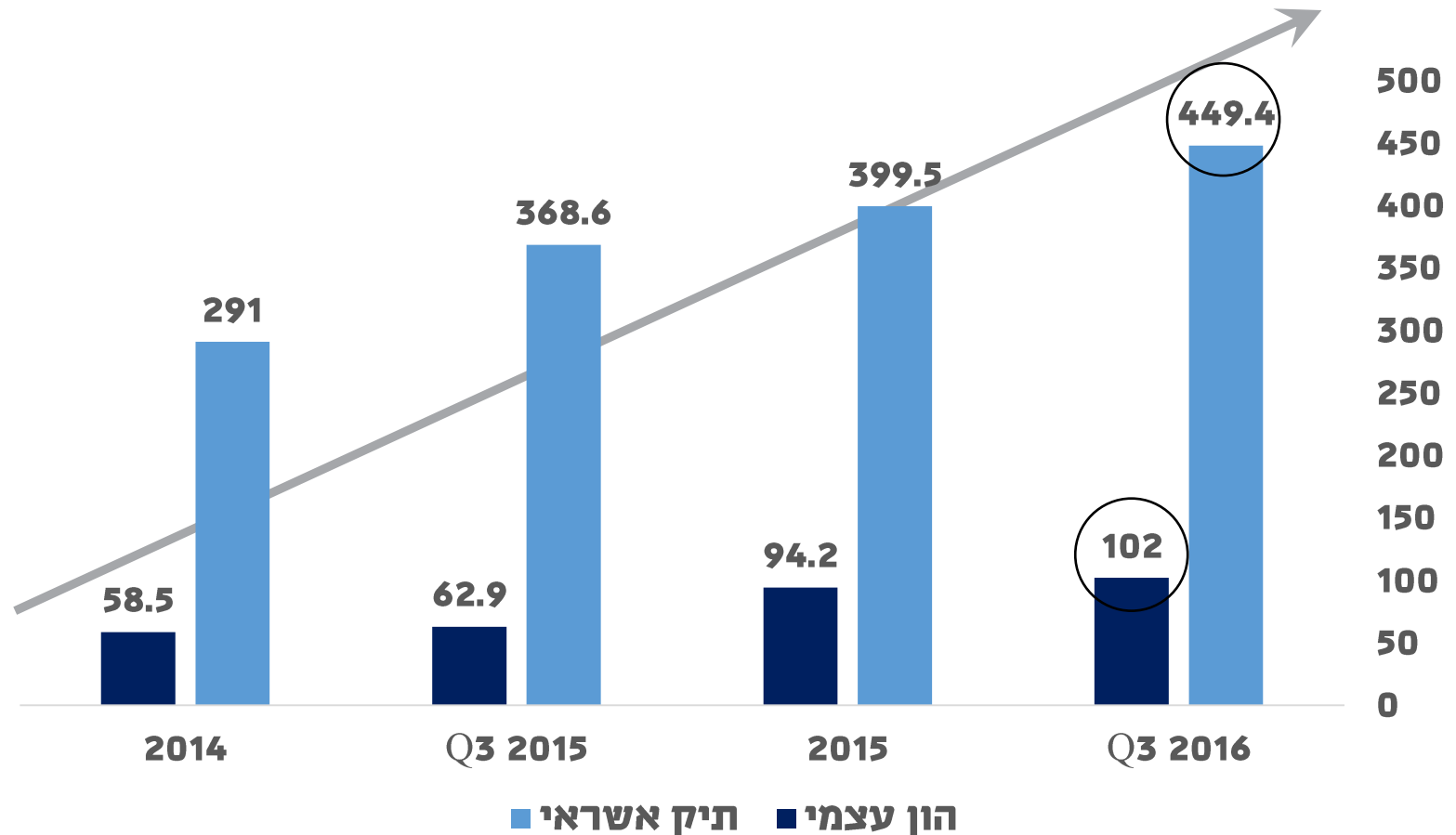
בעקבות רגולציה ותיקוני חקיקה



- אושר תיקון לחוק הבנקאות המאפשר לחברות חוץ בנקאיות להנפיק אג"ח.
- אושר חוק הפיקוח על השירותים הפיננסיים-נותני אשראי ידרשו לרישיון החל מיוני 2017.
- הצעות חוק שטרם אושרו:
- חוק אשראי הוגן - עוסק בהגבלת שיעור עלות האשראי המרבי החל לגבי ההלוואה.
- מגבלות שימוש במזומן - מבוסס על מסקנות ועדת לוקר לצמצום השימוש במזומן ולמלחמה בהון השחור.
- חוק המשכון - שחרור בטחונות מהמערכת הבנקאית.

חברת צמיחה:

גידול בתיק האשראי ובהון העצמי (במיליוני ש"ח)



מיטב דש: שותפות אסטרטגית



- מיטב דש הינה בעלת שליטה בפנינסולה.
- אילן רביב, מנכ"ל מיטב דש השקעות מכהן כיו"ר החברה, אבנר סטפק מכהן כדירקטור.
- השותפות האסטרטגית מחזקת את המוניטין של פנינסולה מול הבנקים, הגופים המוסדיים בשוק ההון ומול לקוחות החברה.
- השותפות האסטרטגית ממצבת את פנינסולה כשחקן מוביל בתחום האשראי לעסקים ומסייעת למימוש תכניות ההתרחבות העתידיות.

מיטב דש

בית השקעות מוביל המנהל כ- 122 מיליארד ש"ח בקרנות נאמנות, קופות גמל, קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים ותעודות סל. בית ההשקעות פועל באמצעות חברות בנות גם בתחומי הטרייד, ברוקראז', ביטוח, מכללה ללימודי שוק ההון ועוד. החברה בדירוג אשראי A1.

החזון של פנינסולה

להיות החברה המובילה במשק הישראלי במתן
אשראי לעסקים קטנים ובינוניים

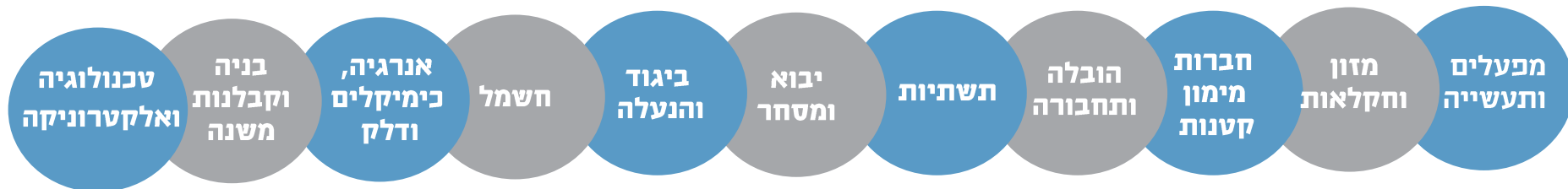
פנינסולה מציעה לעסקים טובים פתרונות אשראי המבוססים על
חמישה ערכי יסוד:



מהירות 👍	כבוד הדדי 👍
גמישות 👍	יושרה 👍
	פשטות 👍

הלקוחות שלנו

- עסקים קטנים ובינוניים - מחזורים שנתיים של 5 עד 500 מיליון ש"ח בשנה.
- מרכז הפעילות בישראל.
- עסקים טובים - מרביתם רווחיים ובמגמת צמיחה.
- פעילות אסטרטגית עם חברות מימון.
- תיק לקוחות מבוצר - מאות לקוחות פעילים ואלפי חייבים מענפים שונים.
- היסטוריה של הפרשות נמוכות - ההוצאות לחובות מסופקים הסתכמו ב-0.75% מסך האשראי ללקוחות ברבעון השלישי ב-2016*.
- תחומי פעילות עיקריים:



* ההוצאות לחובות מסופקים הינן במונחים שנתיים חלקי תיק האשראי נכון ליום 30.9.16.

קרון השקעות לצמיחה בשיתוף משרד הכלכלה

- בניה והרחבה של מפעלים
- רכישת מתחרים
- רכישת ספקים או מפיצים
- השקעה בערוצי שיווק
- צמיחה מואצת
- הוצאת שותפים
- רכישת נכס להפעלת העסק
- התרחבות לחו"ל
- רכישת פסי ייצור

- מטרת הקרן – מימון תכניות צמיחה לעסקים בינוניים
- לחברות עם ותק של לפחות 3 שנים ומחזור שנתי של מעל 10 מיליון ש"ח.
- גודל עסקה: 5 עד 50 מיליון ש"ח.
- תקופת עסקה: עד 10 שנים.



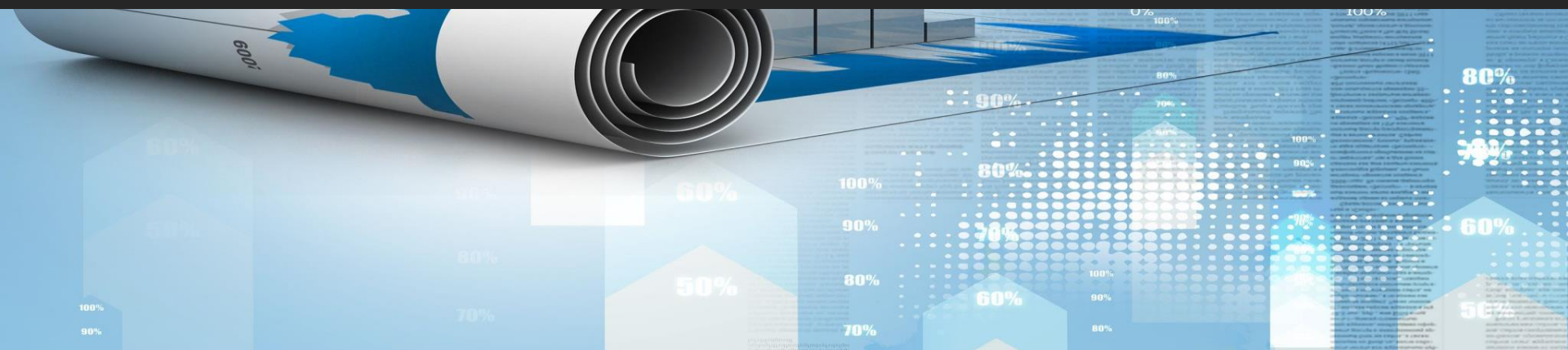
קרן השקעות לצמיחה

בשיתוף משרד הכלכלה

- גויסו 450 מיליון ש"ח כולל התחייבות של מדינת ישראל (25%), לצורך ביצוע השקעות (אקוויטי ו/או חוב).
- פנינסולה מספקת שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה. הקרן החלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה ברבעון השני של שנת 2016. ברבעון השלישי הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול הקרן בכ-544 אלפי ש"ח.
- חברת הניהול של הקרן התחייבה להשקיע לפחות 1.5% מסך התחייבויות ההשקעה בקרן.
- הקרן מנוהלת ע"י צבי זיו, מנכ"ל בנק הפועלים לשעבר ואורי פז, מנכ"ל בנק ירושלים לשעבר, מיכה אבני, מייסד ומנכ"ל פנינסולה ואייל ליאור, המשנה למנכ"ל.

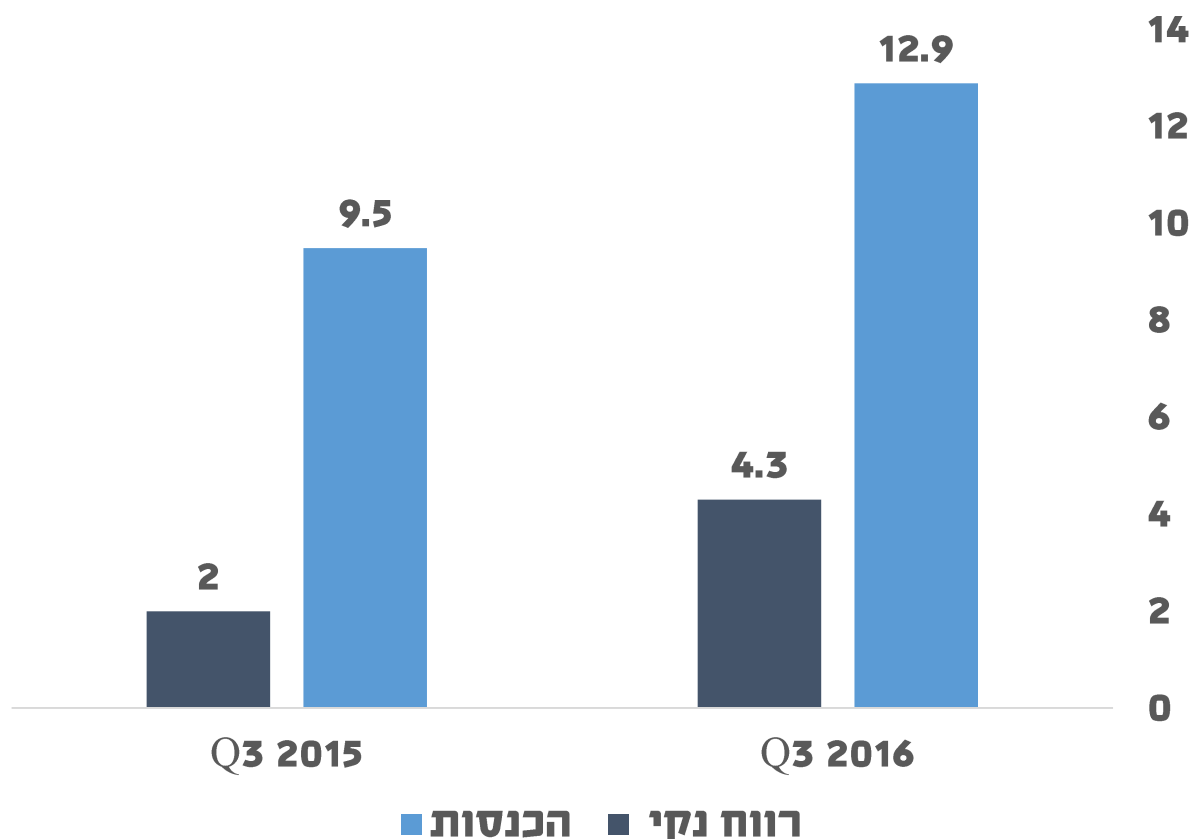


סיפור צמיחה

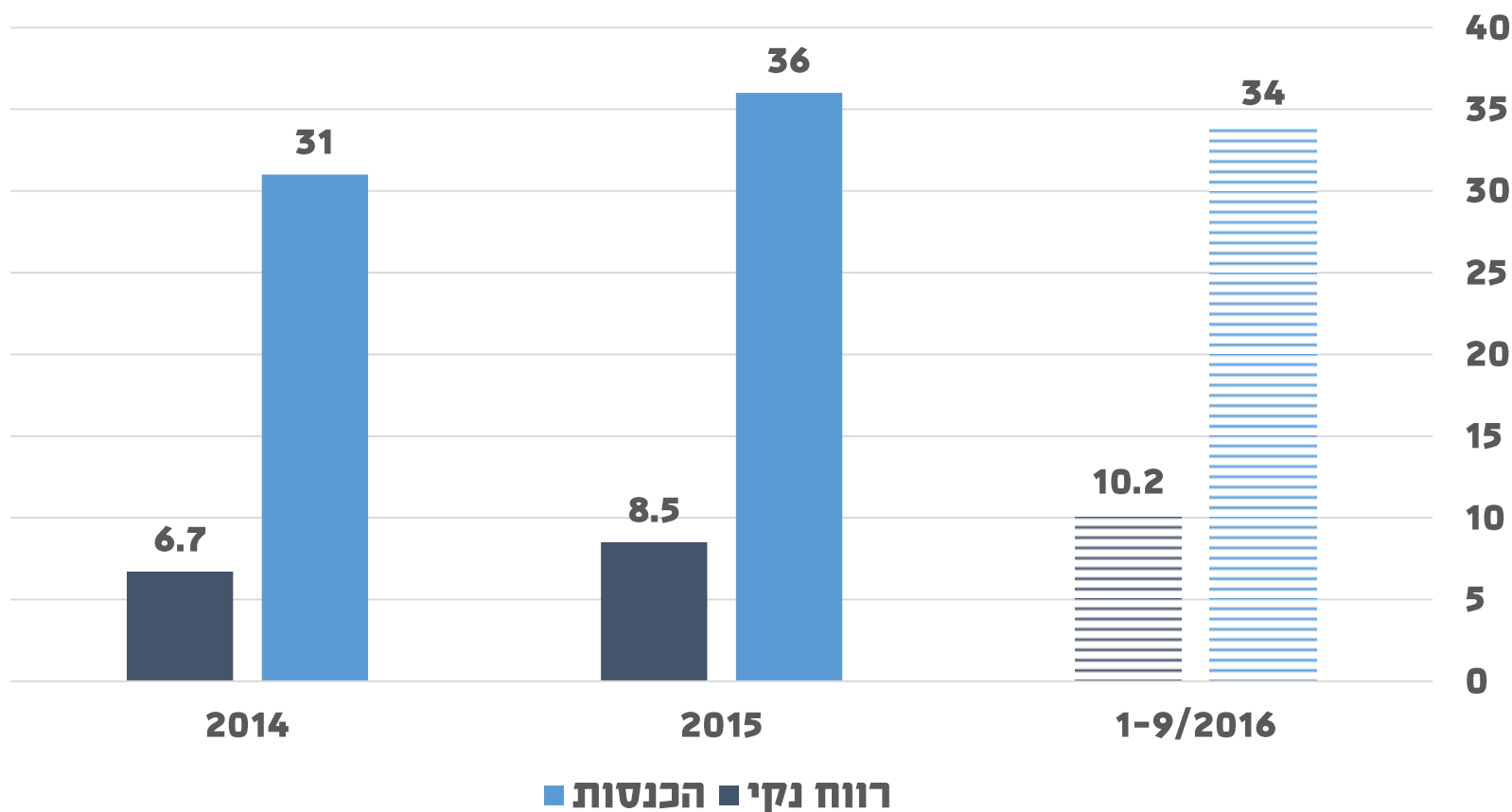


גידול בהכנסות וברוח הנקי

רבעון III 2016 מול רבעון III 2015 (מיליוני ש"ח)

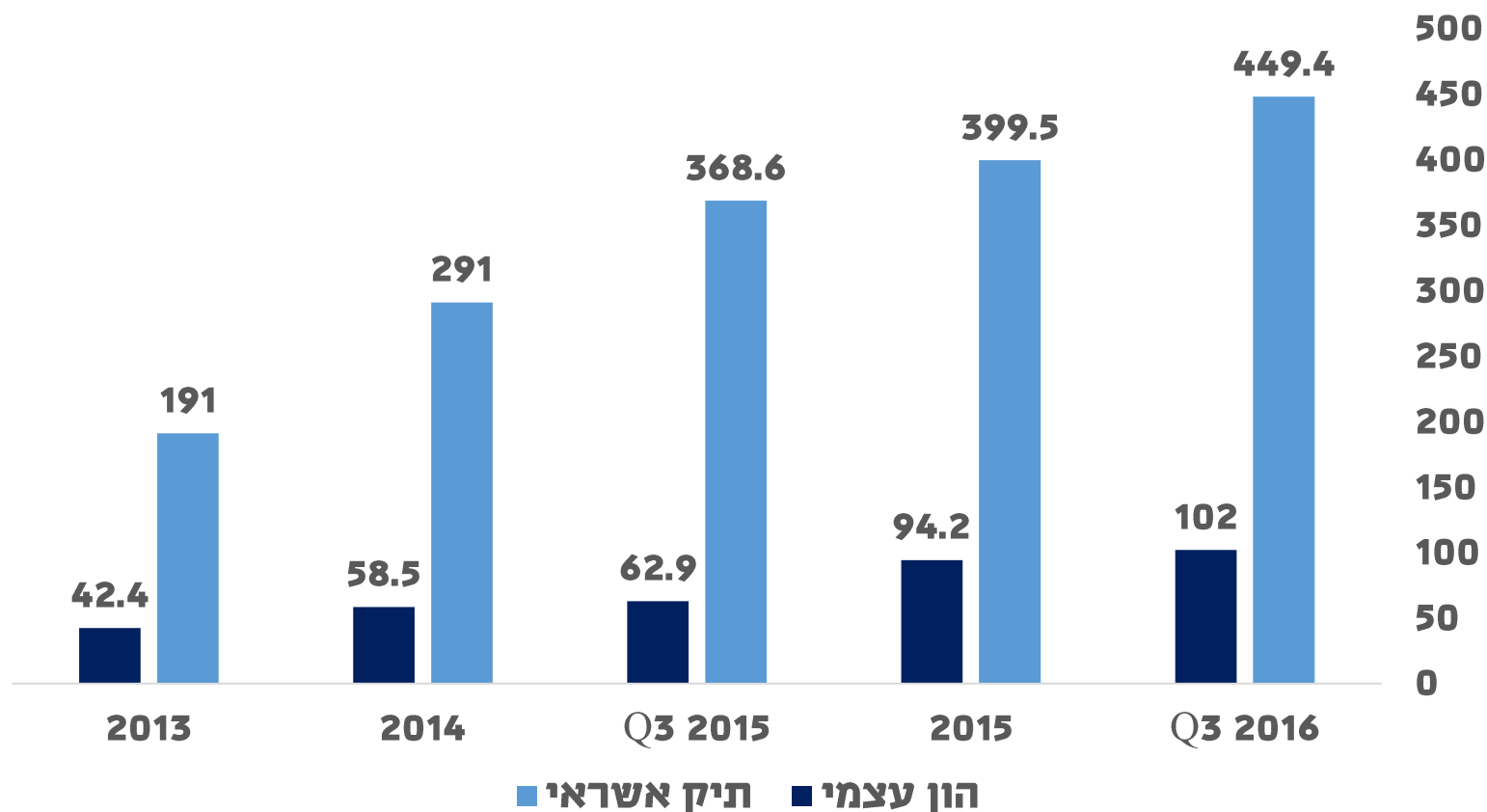


גידול בהכנסות וברווח הנקי (מיליוני ש"ח)



* הרווח הנקי בשנת 2014 מוצג בניטרול הוצאה חד פעמית בסך 3.28 מיליון ש"ח בגין רישום למסחר בבורסה לני"ע בת"א.

גידול בהון העצמי ובתיק האשראי (במיליוני ש"ח)

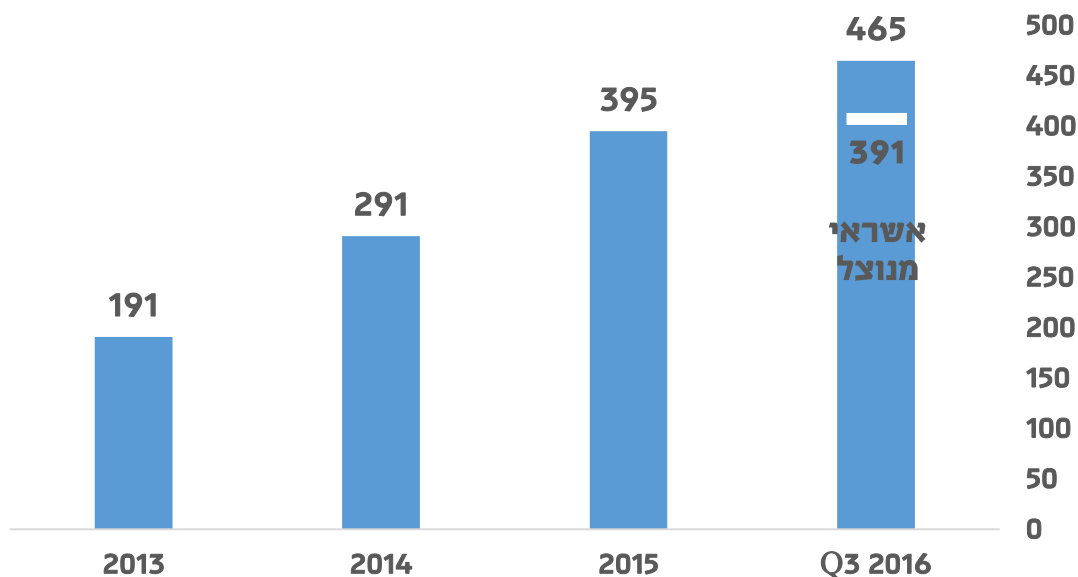


תשואה על ההון של 14.5%*

*תשואה שנתית על הון מתחילת שנת 2016 במונחים שנתיים.

מקורות מימון: יכולת גיוס אשראי מוכחת

התפתחות קווי האשראי (מיליוני ש"ח)



- במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ב-30.9.16 החברה הגדילה את מסגרת האשראי בכ-70 מיליון ש"ח, מתוכם כ-30 מיליון ש"ח מבנק חדש. ההסכם עם בנק זה משפר בצורה משמעותית את יחס ההון עצמי למאזן בו נדרשת החברה לעמוד מ-15% במוצע בהסכמים הקיימים ל-10%.
- בכוונת החברה לפעול לאימוץ יחס זה על ידי בנקים נוספים שעובדים עמה.



תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"חות רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2015	Q3 2015	Q3 2016	1-9/2015	1-9/2016	
35,959	9,473	12,392	25,915	34,014	הכנסות מימון
8,329	2,225	2,382	6,086	6,690	הוצאות מימון
27,630	7,248	10,010	19,829	27,324	הכנסות מימון, נטו
-	-	544	-	971	הכנסות מדמי ניהול
27,630 76.8%	7,248 76.5%	10,554 85.2%	16,765 76.5%	28,295 83.2%	הכנסות, נטו (% מהכנסות מימון)
2,621	987	839	2,143	2,978	הוצאות חובות מסופקים
1,286	331	313	921	841	הוצאות ביטוח אשראי
23,723 66%	5,930 62.6%	9,402 75.9%	16,765 64.7%	24,476 72.0%	רווח גולמי
4,387	1,254	1,724	3,267	4,726	הוצאות מכירה ושיווק
7,663	1,915	1,929	5,802	5,875	הוצאות הנהלה וכלליות
		14		50	חלק בחברה כלולה
11,673	2,761	5,735	7,696	13,825	רווח מפעילות
3,155	735	1,451	2,081	3,608	מסים על הכנסה
8,518	2,026	4,284	5,615	10,217	רווח נקי

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/15	30/9/16	
		נכסים שוטפים
25,966	46,204	מזומנים ושווי מזומנים
399,460	448,430	אשראי ללקוחות זמן קצר
426,145	495,599	סה"כ נכסים שוטפים
2,938	4,097	סה"כ נכסים לא שוטפים
429,083	499,587	סך נכסים
		התחייבויות והון
330,282	391,077	אשראי מתאגידים בנקאיים
246	210	ספקים ונותני שירות
		זכאים ויתרות זכות
525	524	פיקדונות מלקוחות
74	1,306	מס הכנסה לשלם
3,726	4,433	זכאים אחרים
334,853	397,550	סך התחייבויות
94,230	102,037	הון
429,083	499,587	סך התחייבויות והון

סיכום

- שוק צומח - רוח גבית מתהליכי חקיקה ורפורמות לפתיחת שוק האשראי לתחרות

- מבנה בעלות חזק ויציב

- חברה רווחית וצומחת לאורך השנים

- מוניטין חזק

- סיכון נמוך

- גיוון תמהיל המוצרים

- מדיניות חלוקת דיבידנדים



תודה רבה.

www.peninsula.co.il

054-5667700
micah@peninsula.co.il

מיכה אבני
מנכ"ל

פנינסולה.
מבית מיטב דש