



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | מאי 2018

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 23 במאי 2018.
- 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

מהחברות המובילות
במשק במתן אשראי
לעסקים קטנים ובינוניים



פועלת בשוק הנמצא
במגמת התרחבות כתוצאה
מרפורמות והליכי חקיקה



בעלי מניות איתנים: מיטב דש
השקעות (52.3%), מגדל חברה
לביטוח (8.65%), מיכה אבני,
מייסד ומנכ"ל (16.35%)



מדורגת A על ידי S&P
מעלות. בעלת השליטה,
מיטב דש השקעות,
מדורגת A1 על ידי מדרוג



תיק אשראי נכון ל- 31.03.2018
של 541 מיליון ש"ח.
סך מקורות המימון העומדים
לרשות החברה עומדים כעת על
למעלה מ-900 מיליון ש"ח



סך העסקאות בשנת 2017
הסתכמו בכ-2.51 מיליארד ש"ח



מחזיקה ברישיונות
מורחבים למתן אשראי
מאת אגף שוק ההון
ביטוח וחיסכון



לחברה מדיניות חלוקת
דיבידנד של לפחות 60%
מהרווח הנקי



מגמה רב שנתית של
גידול בתיק האשראי,
בהכנסות וברווח הנקי



אבני דרך בהתפתחות החברה, רפורמות והליכי חקיקה



שוק האשראי לחברות קטנות ובינוניות

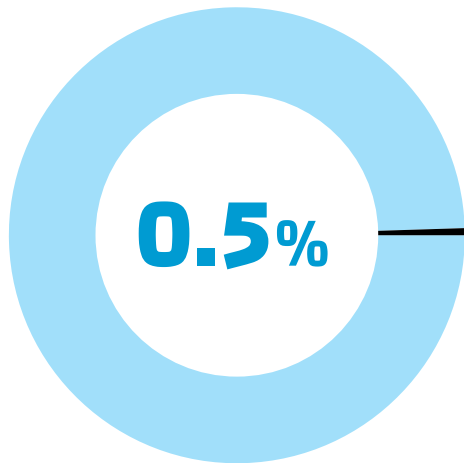
מהשוק נמצא בידי
המערכת הבנקאית
ומאופיין בהעדר תחרות
ומצוקת אשראי מתמדת

כ-
98%

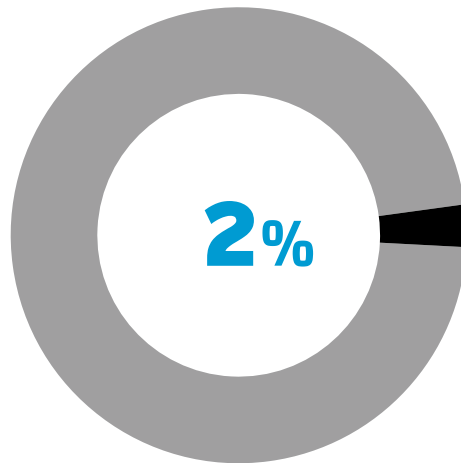
גודל שוק האשראי
לחברות קטנות
ובינוניות

כ-282
מיליארד ש"ח

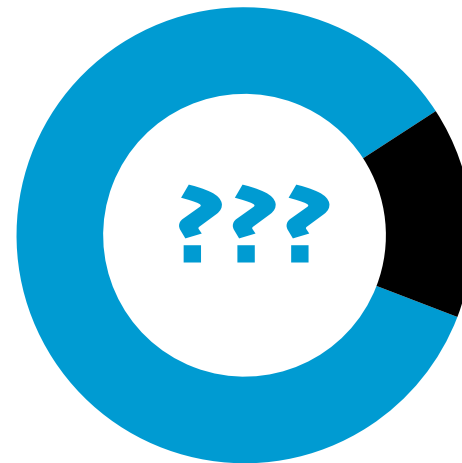
2004



2017



2020



בעקבות מגמות בענף ותיקוני
חקיקה ורגולציה, חלקו של
האשראי החוץ בנקאי בשוק
האשראי לחברות קטנות ובינוניות
נמצא בצמיחה מתמשכת.

*הערה: על בסיס דוח של משרד הכלכלה והתעשייה "מימון לעסקים קטנים ובינוניים תמונת מצ"ב מחודש דצמבר 2017, הערכת החברה לגבי היקף האשראי לעסקים קטנים ובינוניים מחוץ למערכת הבנקאית וכן על בסיס הערכת החברה לגבי החלוקה בין האשראי הבנקאי לאשראי החוץ בנקאי.

ההזדמנות: פתיחת שוק האשראי לתחרות

- בישראל אלפי חברות קטנות ובינוניות המחפשות מקורות מימון לצמיחה
- שינוי בתפיסה עסקית ומעבר לקבלת אשראי מגופים שאינם בנק
- ביקוש גובר לאשראי חוץ בנקאי עקב מגבלות הלימות הון של המערכת הבנקאית המקומית

- אפשרות הנפקת אג"ח ע"י חברות חוץ בנקאיות
- מתן רישיון ופיקוח לנותני אשראי
- הגבלת שיעור עלות האשראי המרבי
- מנכ"ל פנינסולה מכהן כיו"ר איגוד חברות האשראי ומעורב בתהליכי רגולציה והחקיקה בתחום
- מגבלות שימוש במזומן
- **הצעות חוק שטרם אושרו:**
- שחרור בטחונות מהמערכת הבנקאית (חוק המשכון)

התחרות מתרחבת: מפקחת על שוק ההון, אישרה רישיון מורחב למתן אשראי



*מתוך: התחרות מתרחבת: סלינגר העניקה רישיון למתן אשראי לארבע חברות, דה מארקר 04.02.18

אמינות, יושרה וביטחון: כי באשראי לא משחקים



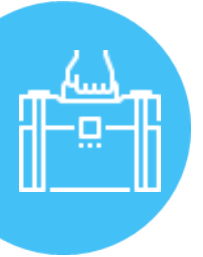
מיטב דש: שותפות אסטרטגית

מיטב דש.

בית השקעות מוביל המנהל כ- 132 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. מיטב דש מדורגת A1.

מיטב דש
הינה בעלת
השליטה
בפנינסולה



אילן רביב, מנכ"ל מיטב
דש השקעות מכהן כיו"ר
החברה, אבנר סטפק
מכהן כדירקטור



השותפות האסטרטגית
ממצבת את פנינסולה כשחקן
מוביל בתחום האשראי
לעסקים ומסייעת למימוש
תכניות צמיחה בתיק האשראי



השותפות האסטרטגית
מחזקת את המוניטין של
פנינסולה מול הבנקים,
הגופים המוסדיים ומול
לקוחות החברה



החזון של פנינסולה

עוזרים
לעסקים
טובים
לצמוח

להיות החברה המובילה במשק הישראלי
במתן אשראי לחברות קטנות ובינוניות



גמישות

פשטות



יושרה

מהירות
תגובה



כבוד
הדדי

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

הלקוחות שלנו

תחומי פעילות עיקריים



הובלה
ותחבורה



חברות
מימון קטנות



מזון
וחקלאות



מפעלים
ותעשייה



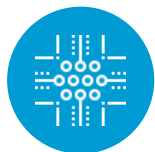
חשמל



טכנולוגיה
ואלקטרוניקה



יבוא
ומסחר



תשתיות



בניה
כימיקלים ודלק וקבלנות משנה



אנרגיה,

חברות קטנות ובינוניות -

מחזורים שנתיים של 5 עד 500 מיליון ש"ח בשנה

מרכז הפעילות בישראל

עסקים טובים -

מרביתם רווחיים ובמגמת צמיחה

תיק לקוחות מבוזר -

מאות לקוחות פעילים ואלפי חייבים מענפים שונים

פעילות אסטרטגית עם חברות מימון

מדוע הלקוחות בוחרים בפנינסולה



פתרונות אשראי מגוונים



פיזור ענפי
וגיאוגרפי.
מאות לקוחות
ואלפי חייבים

מגוון פתרונות
אשראי מגובים
בביטחונות כגון:
נדל"ן ציוד ועוד

מח"מ קצר של
כ- 84 יום

היסטוריה של
הפרשות נמוכות*

בדיקות קפדניות
תוך פיקוח
ונוכחות באתרי
הלקוחות ובקרות
אשראי שוטפות.

ביטוח אשראי -
חברת AIG העולמית
מבטחת את תיק
האשראי של
פנינסולה בהיקף
שנתי של כ-200
מיליון ש"ח.



ניהול סיכונים מקצועי

קרן 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 בישראל
- **חברות מטרה:** עסקים 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



קרו השקעות לצמיחה בשיתוף משרד הכלכלה

פנינסולה מספקת שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה. הקרן החלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה ברבעון השני של שנת 2016. שנת 2017 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול לחברה בכ- 2.41 מיליון ש"ח

המשקיעים העיקריים בקרן הם מדינת ישראל, מיטב דש גמל, אלטשולר שחם, איילון ביטוח, קופות מפעליות וקיבוצים

הקרן מנוהלת ע"י **צבי זיו**, מנכ"ל בנק הפועלים לשעבר, **אורי פז**, מנכ"ל בנק ירושלים לשעבר, **מיכה אבני**, מייסד ומנכ"ל פנינסולה ו**אייל ליאור**, המשנה למנכ"ל (מתוקף תפקידם בפנינסולה)

השקעות הקרן הן מחוץ למאזן של פנינסולה מעבר להתחייבות החברה להשקיע סכום של עד **כ- 3 מיליון ש"ח** בתקופה של עד 5 שנים

גויסו **כ-450 מיליון ש"ח** לצורך ביצוע השקעות (אקוויטי ו/או חוב)

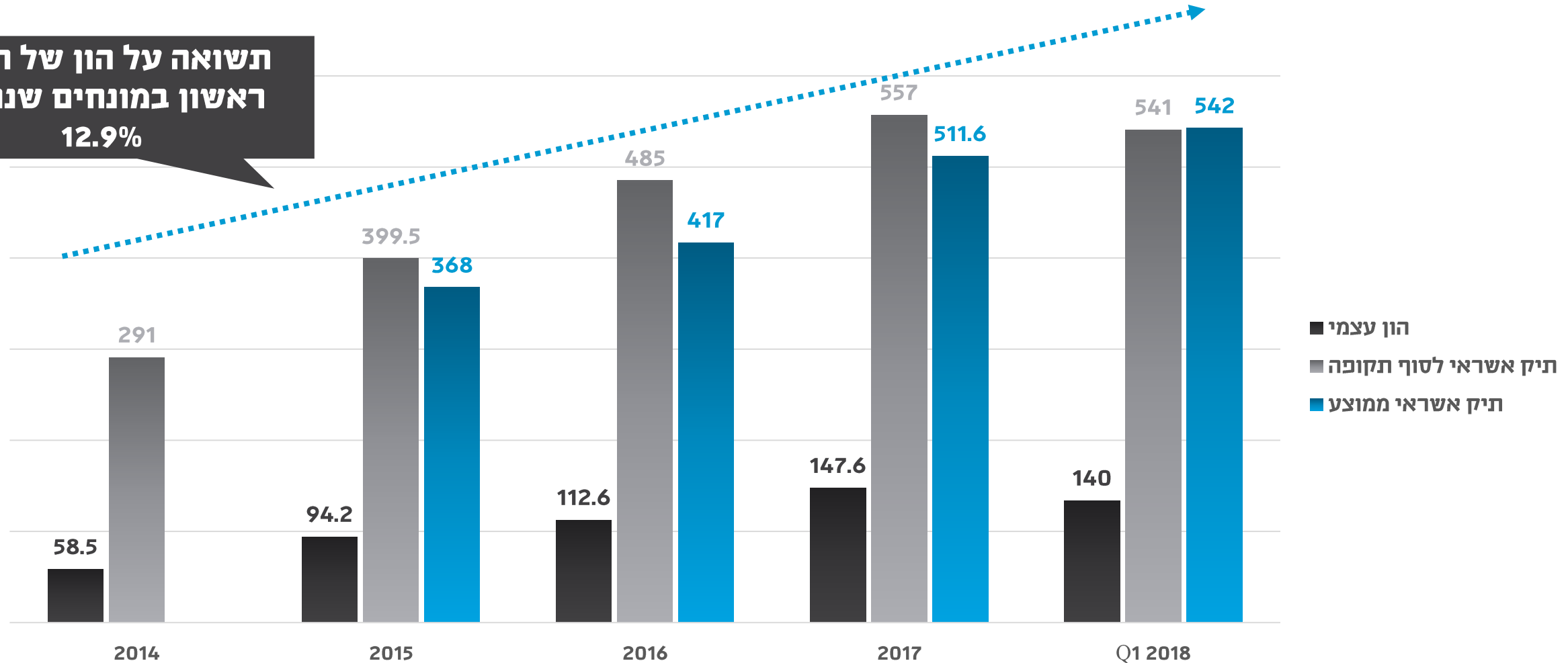


סיפור צמיחה



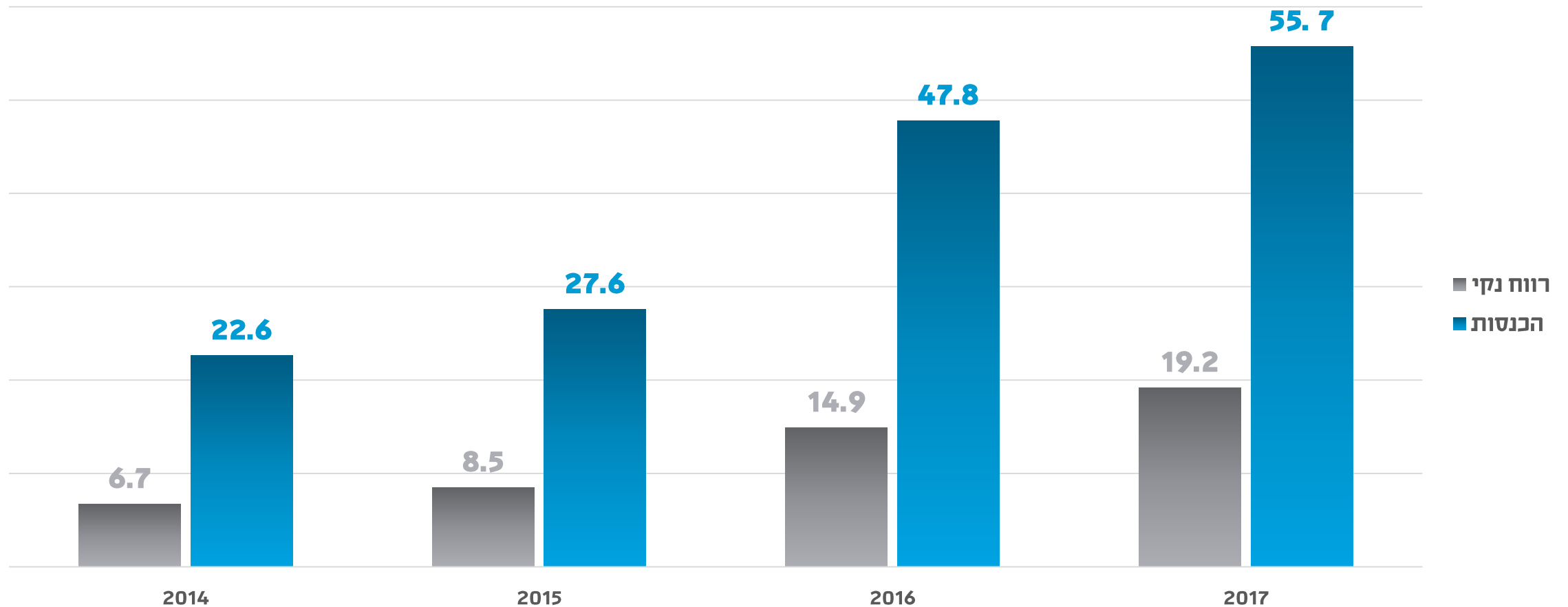
חברת צמיחה: גידול בתיק האשראי ובהון העצמי (במיליוני ש"ח)

תשואה על הון של רבעון ראשון במונחים שנתיים
12.9%



הערה: הקיטון בהון העצמי של החברה לרבעון הראשון בשנת 2018 לעומת סוף שנת 2017 נובע מחלוקת בניכוי דיבידנד ששולם מניטרול רווח שנצבר.

החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)

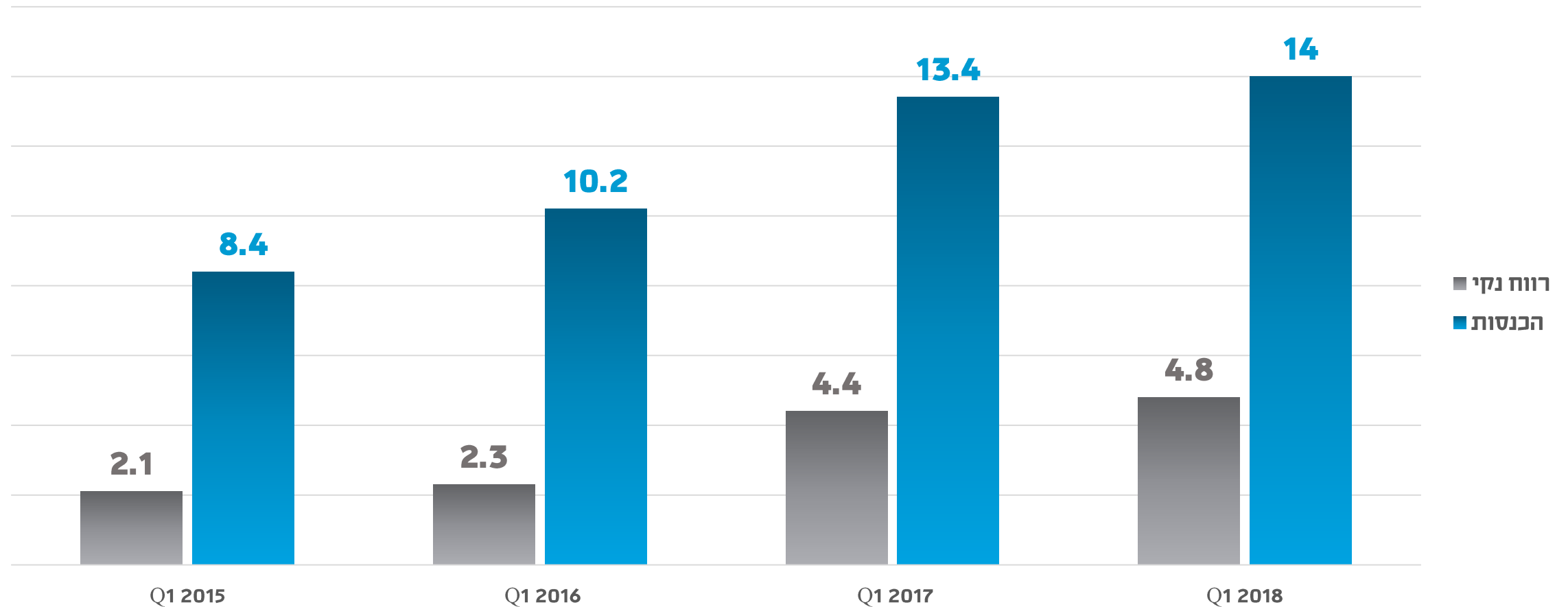


הערה: ההכנסות כוללות הכנסות מדמי ניהול מקרן השקעות לצמיחה.

הרווח בשנת 2014 מופיע בנטרול הוצאה חד פעמית בגין חישוב מסחר בבורסה ת"א בשנת 2014. הוצאת רישום בסך 3.7 מיליון ש"ח. לאחר הוצאה זו הרווח השנתי היה כ-3 מיליון ש"ח.

החברה בצמיחה:

גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



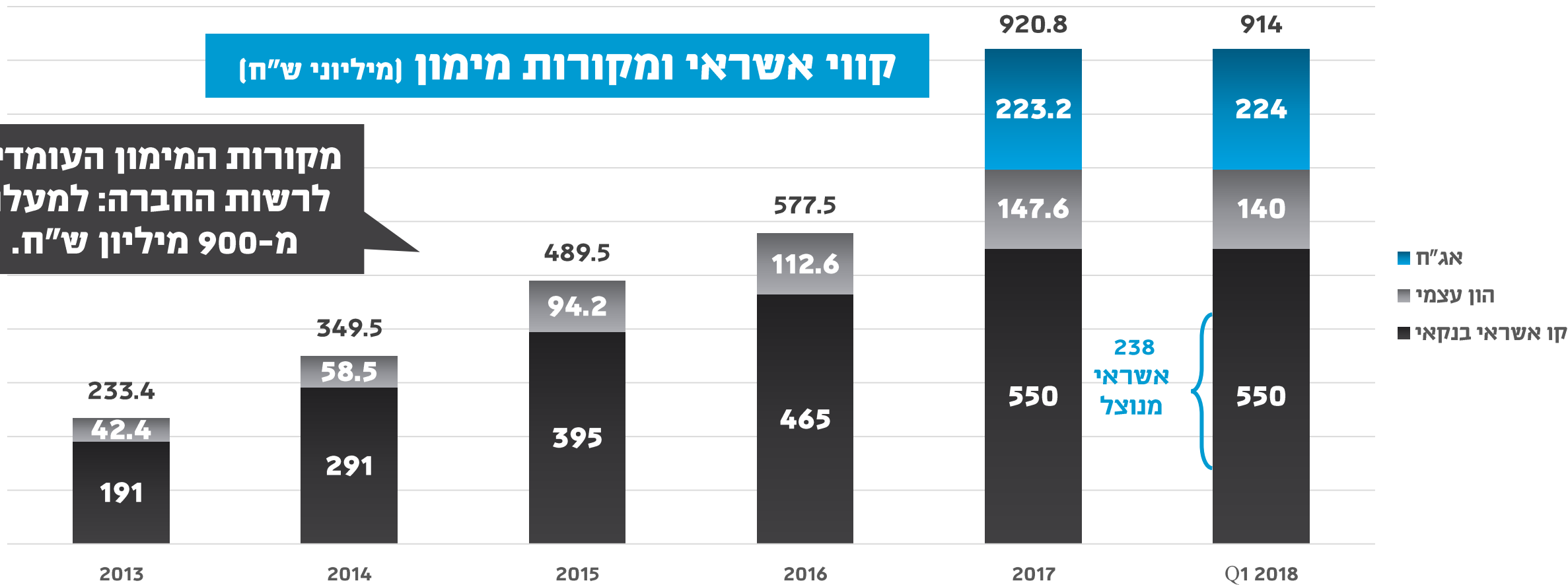
הערה: ההכנסות כוללות הכנסות מדמי ניהול מקרן השקעות לצמיחה.

מקורות מימון: יכולת גיוס מוכחת

לחברה מוניטין מצוין ויחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית (קווי אשראי בארבעה בנקים) ועם שוק ההון (גיוס הון ושתי גיוסי אג"ח**).

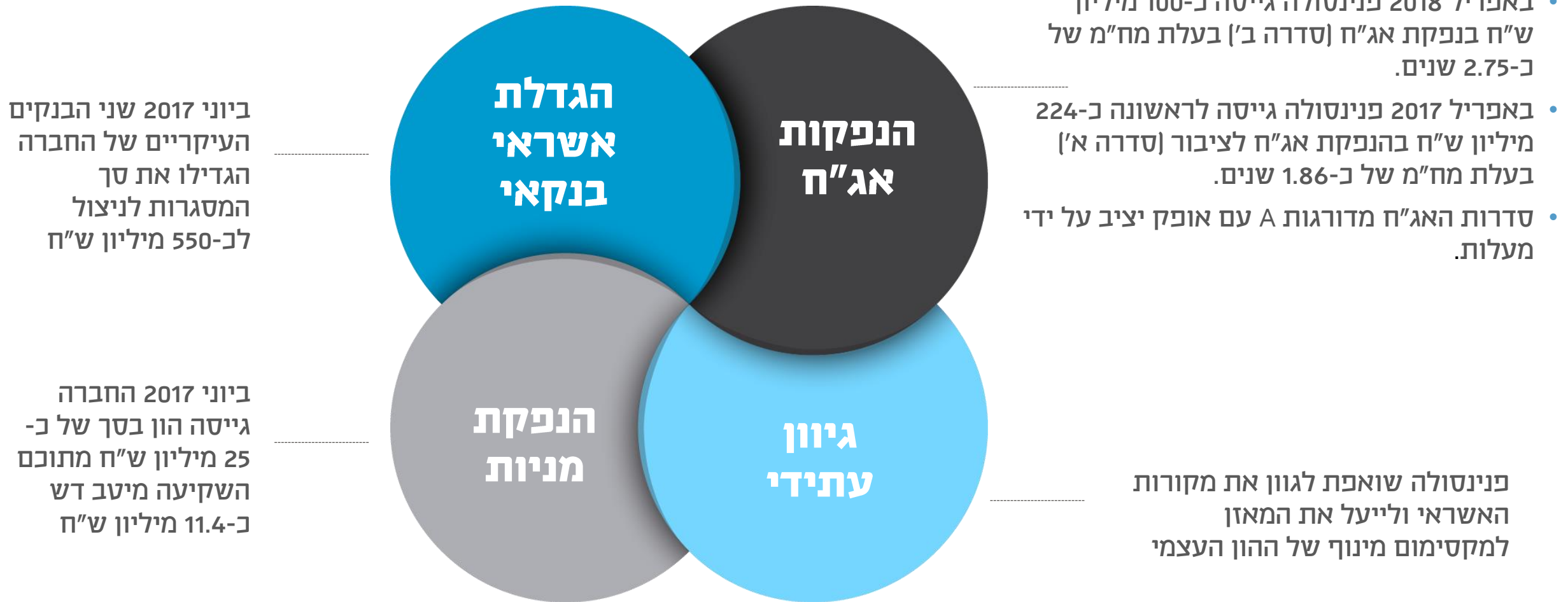
קווי אשראי ומקורות מימון (מיליוני ש"ח)

מקורות המימון העומדים
לרשות החברה: למעלה
מ-900 מיליון ש"ח.



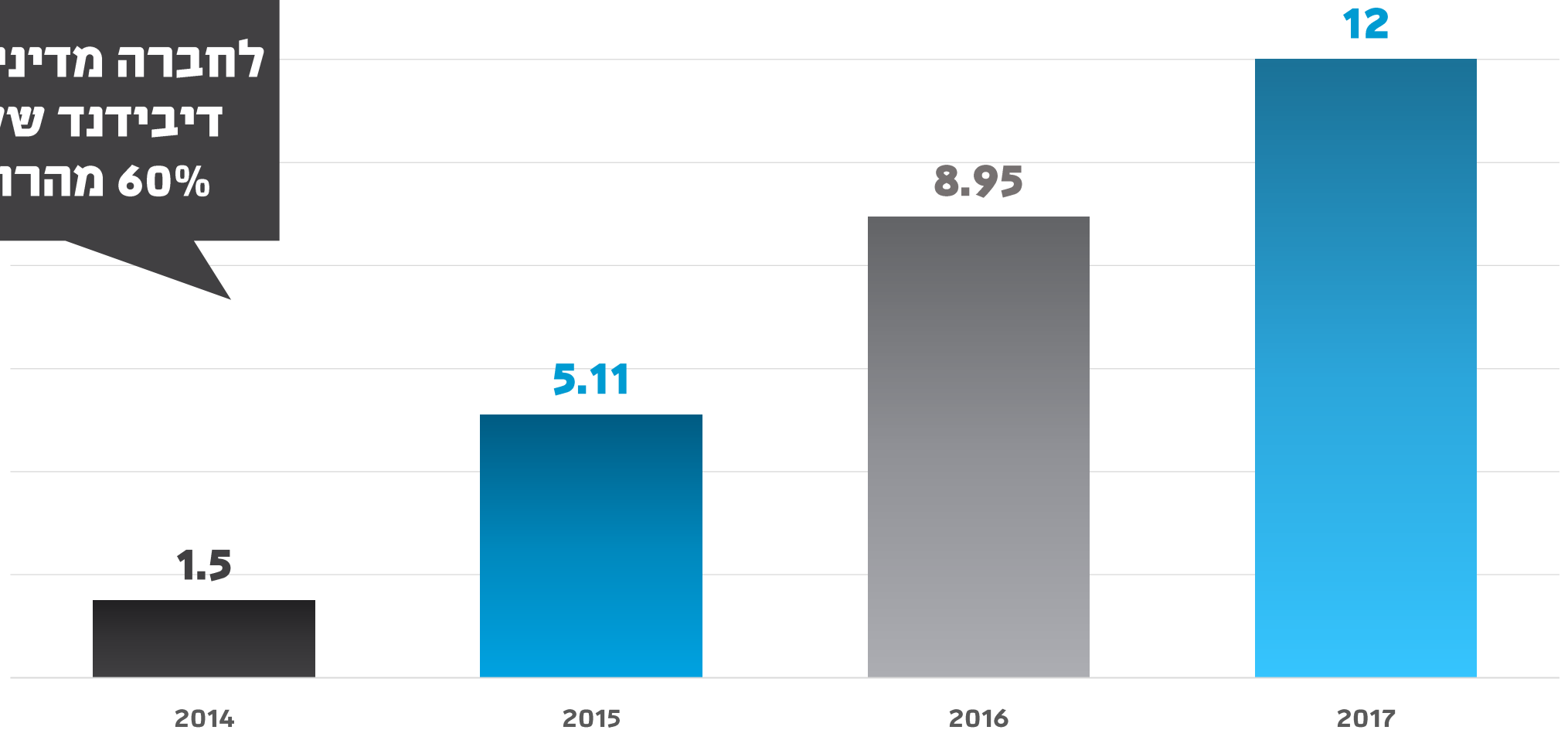
הערה: ההכנסות כוללות הכנסות מדמי ניהול מקרן השקעות לצמיחה.
**באפריל 2017 גייסה החברה כ-224 מיליון ש"ח בהנפקת סדרת אג"ח ראשונה לציבור המדורגת A. בנוסף, ביוני 2017 החברה הנפיקה 10,200,000 מניות רגילות תמורת כ-25 מיליון ש"ח. באפריל 2018 פנינסולה גייסה כ-100 מיליון ש"ח בהנפקת אג"ח (סדרה ב').

מקורות מימון: גיוון



חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)

לחברה מדיניות חלוקת
דיבידנד של לפחות
60% מהרווח הנקי



תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2015	2016	2017	Q1 2018	
35,959	46,272	53,310	13,401	הכנסות מימון
8,329	9,023	9,655	2,194	הוצאות מימון
27,630	37,249	43,655	11,207	הכנסות מימון, נטו
2,621	3,745	4,191	995	חובות מסופקים
1,286	1,136	1,183	256	הוצאות ביטוח אשראי
23,723	32,368	38,281	9,956	רווח גולמי
-	1,484	2,410	570	הכנסות מדמי ניהול
4,387	5,899	7,654	1,849	הוצאות מכירה ושיווק
7,663	7,726	7,579	2,403	הנהלה וכלליות
11,673	20,182	25,497	6,277	רווח מפעילות
3,155	5,274	6,292	1,515	מסים על הכנסה
8,518	14,908	19,205	4,762	רווח נקי

* פנינסולה מספקת שירותי ניהול לקרן השקעות לצמיחה.

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/16	31/12/17	Q1 2018	
			נכסים שוטפים
37,986	59,211	75,735	מזומנים ושווי מזומנים
484,006	549,838	521,288	אשראי ללקוחות זמן קצר
522,619	609,858	599,138	סה"כ נכסים שוטפים
3,910	11,400	24,279	סה"כ נכסים לא שוטפים
526,529	621,258	623,417	סך נכסים
			התחייבויות והון
405,868	240,835	237,601	אשראי מתאגידים בנקאיים
820	207	780	ספקים ונותני שירות
0	84,178	112,237	חלויות שוטפות של אגרות חוב
			זכאים ויתרות זכות
372	371	371	פיקדונות מלקוחות
2,205	3,667	3,945	מס הכנסה לשלם
4,666	5,322	5,492	זכאים אחרים
0	223,239	223,500	אג"ח
413,931	473,641	483,689	סך התחייבויות
112,598	147,617	139,728	הון
526,529	621,258	623,417	סך התחייבויות והון

* פנינסולה מספקת שירותי ניהול לקרן השקעות לצמיחה.

פנינסולה: סיכום



חברה רווחית וצומחת
לאורך שנים בהכנסות,
ברווח ובתיק האשראי



איתנות פיננסית ומוניטין
חזק בתחום אשראי
לחברות קטנות ובינוניות
בישראל



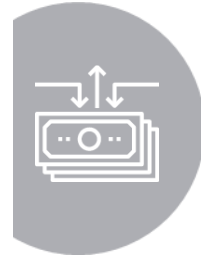
בעלי מניות איתנים: מיטב דש
השקעות, מגדל חברה לביטוח,
מיכה אבני מייסד ומנכ"ל



פלטפורמה מוכחת למתן
אשראי וניהול סיכונים
מקצועי - מדורגת A על
ידי מעלות.



מח"מ תיק קצר, פיזור גדול,
היסטוריה של הפרשות נמוכות



מדיניות חלוקת דיבידנד

תודה רבה.

www.peninsula.co.il

054-5667700
micah@peninsula.co.il

מיכה אבני
מנכ"ל

פנינסולה.
מבית מיטב דש