



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | אוגוסט 2019

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 13 באוגוסט 2019.

- 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, למעט כנדרש לפי הוראות הדין.

פנינסולה: כרטיס ביקור



מהחברות המובילות
במשק במתן פתרונות
אשראי לחברות קטנות
ובינוניות



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



מחזיקה ברישיונות
מורחבים למתן אשראי
מאת רשות שוק ההון
ביטוח וחיסכון במשרד
האוצר



פועלת בשוק הנמצא
במגמת התרחבות כתוצאה
מרפורמות והליכי חקיקה



תיק אשראי נכון ל-30.6.2019
של 869 מיליון ש"ח וליום אישור
הדוחות כ- 910 מיליון ש"ח*.
מקורות המימון שעמדו לרשות
החברה ב- 30.6.2019 הסתכמו
בכ- 950 מיליון ש"ח**.



לחברה מדיניות חלוקת
דיבידנד של לפחות 60%
מהרווח הנקי



גרעין שליטה איתן : מיטב דש
השקעות (52.01%), ומיכה אבני,
מייסד ומנכ"ל (14.84%)



סך העסקאות בשנת 2018
הסתכמו בכ- 2.85 מיליארד ש"ח



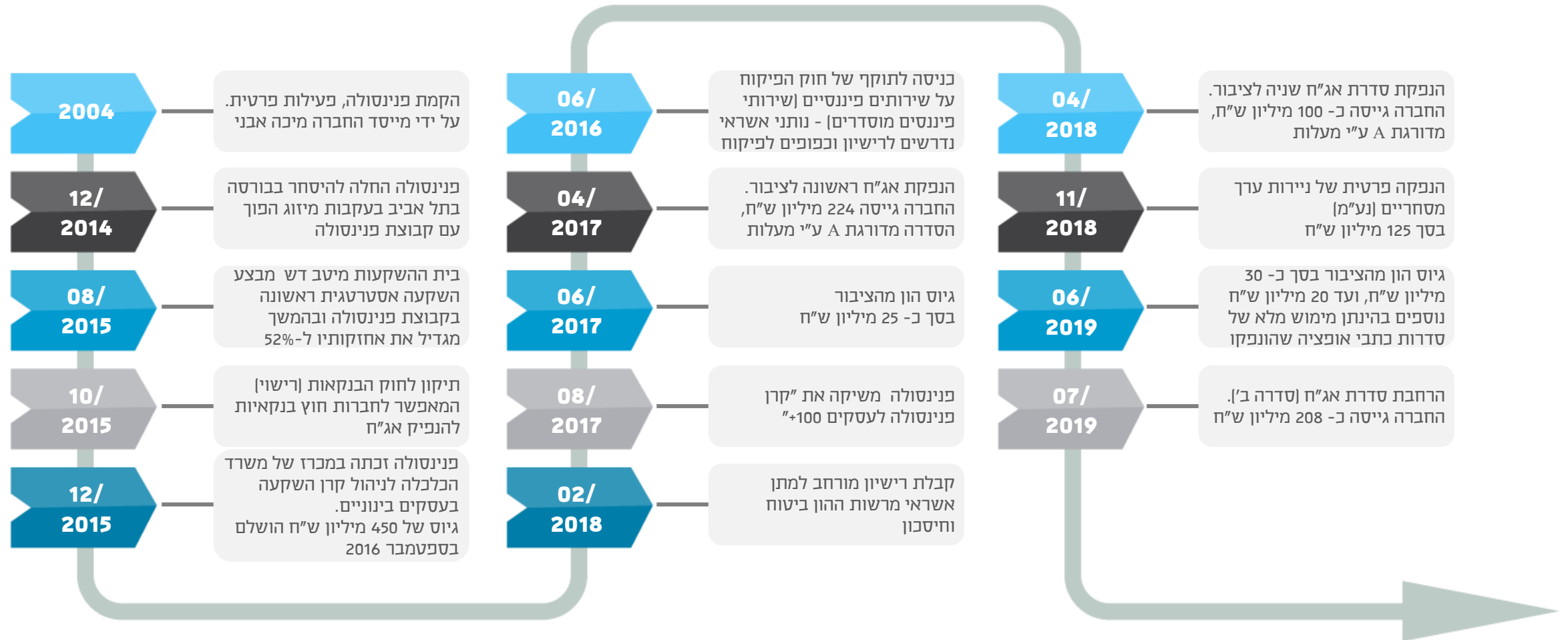
מגמה רב שנתית של גידול
בתיק האשראי, בהכנסות
וברווח הנקי. פעילות הקבוצה
רווחית כבר 43 רבעונים
רצופים***

* ר' הערה בשקף 18 להלן.

** לאחר תאריך הדוח החברה גייסה 208 מיליון ש"ח באמצעות הרחבת סדרת אג"ח ב.

*** כולל פעילות הקבוצה כחברה פרטית טרם כניסתה לבורסה

אבני דרך בהתפתחות החברה, רפורמות והליכי חקיקה



שוק האשראי לחברות קטנות ובינוניות

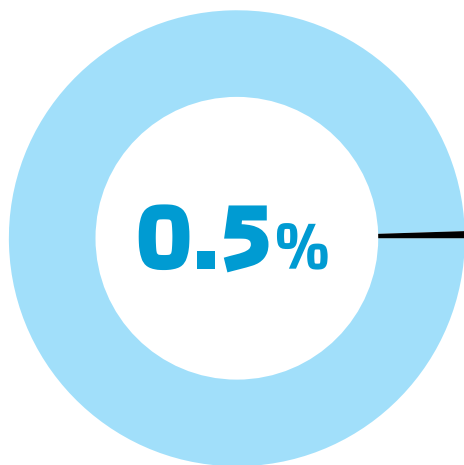
מהשוק נמצא בידי
המערכת הבנקאית
ומאופיין בהעדר תחרות
ומצוקת אשראי מתמדת

כ-
97.3%

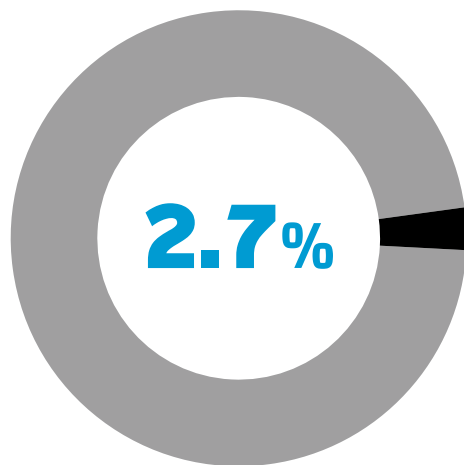
גודל שוק האשראי
לחברות קטנות
ובינוניות

כ-**304**
מיליארד ש"ח

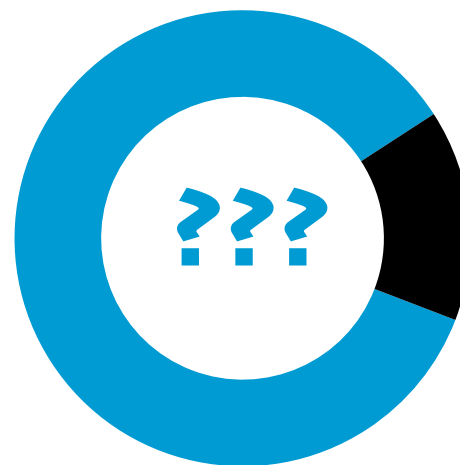
2004



2018



2020



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

*הנתונים מבוססים על: [1] דוח של משרד הכלכלה והתעשייה "מימון לעסקים קטנים ובינוניים תמונת מצב" מחודש דצמבר 2017 ו-2018 [2] דוח היציבות הפיננסית שפרסם בנק ישראל לשנים 2018 ו-2017 [3] חיוץ של נתונים בדוח המפורט בסעיף [1] והערכת החברה לגבי החלוקה בין האשראי הבנקאי לאשראי החוץ בנקאי והיקף האשראי לעסקים קטנים ובינוניים מחוץ למערכת הבנקאית.

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

- מתן אפשרות להנפקת אג"ח ע"י חברות חוץ בנקאיות עד סכום של 5 מיליארד ש"ח
- הסדרת הרישוי של נותני שירותים פיננסיים (לרבות חובת רישוי של נותני שירותי אשראי)
- מנכ"ל פנינסולה מכהן כיו"ר איגוד חברות האשראי ומעורב בתהליכי הרגולציה והחקיקה בתחום
- כניסתו לתוקף של חוק צמצום השימוש במזומן
- הצעות חוק שטרם אושרו:
- שחרור בטחונות מהמערכת הבנקאית (חוק המשכון)

התחרות מתרחבת: המפקח על שוק ההון, אישר רישיון מורחב למתן אשראי



אמינות, יושרה וביטחון: כי באשראי לא משחקים



מיטב דש: שותפות אסטרטגית

מיטב דש.

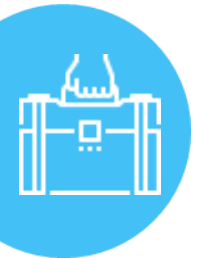
בית השקעות מוביל המנהל כ-133 מיליארד ש"ח בקרנות נאמנות, קופות גמל, קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים קרנות סל וקרנות מחקות.

בית ההשקעות פועל באמצעות חברות בנות גם בתחומי הטרייד, ברוקראז' מוסדי, ביטוח, אשראי חוץ בנקאי ועוד. מיטב דש מדורגת A1 על ידי מידרוג.

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



מיטב דש הינה בעלת השליטה בפנינסולה



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



**להיות החברה המובילה במשק הישראלי
במתן פתרונות אשראי לחברות ותאגידים**



הלקוחות שלנו

תחומי פעילות עיקריים



הובלה
ותחבורה



חברות
מימון קטנות



מזון
וחקלאות



מפעלים
ותעשייה



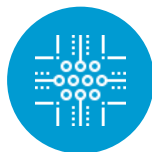
חשמל



טכנולוגיה
ואלקטרוניקה



יבוא
ומסחר



תשתיות



בניה
כימיקלים ודלק וקבלנות משנה



אנרגיה,

חברות ותאגידים

מחזוריים 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- 89 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

* הממוצע הרב שנתי מאז החלה לפעול בפעילות כחברה ציבורית של ההוצאות לחובות מסופקים כ-0.64% לשנה מסך תיק האשראי ללקוחות.

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. בשנת 2018 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול לחברה בכ- 2.45 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 **ואייל 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)

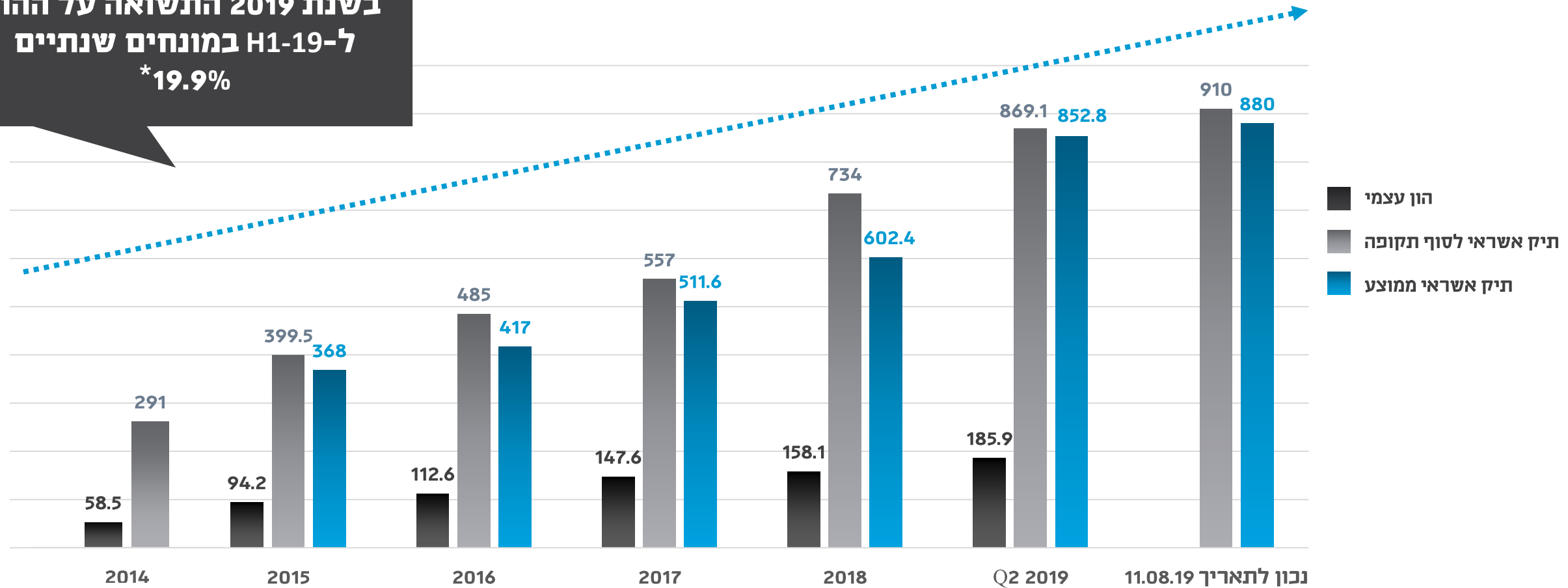


סיפור צמיחה



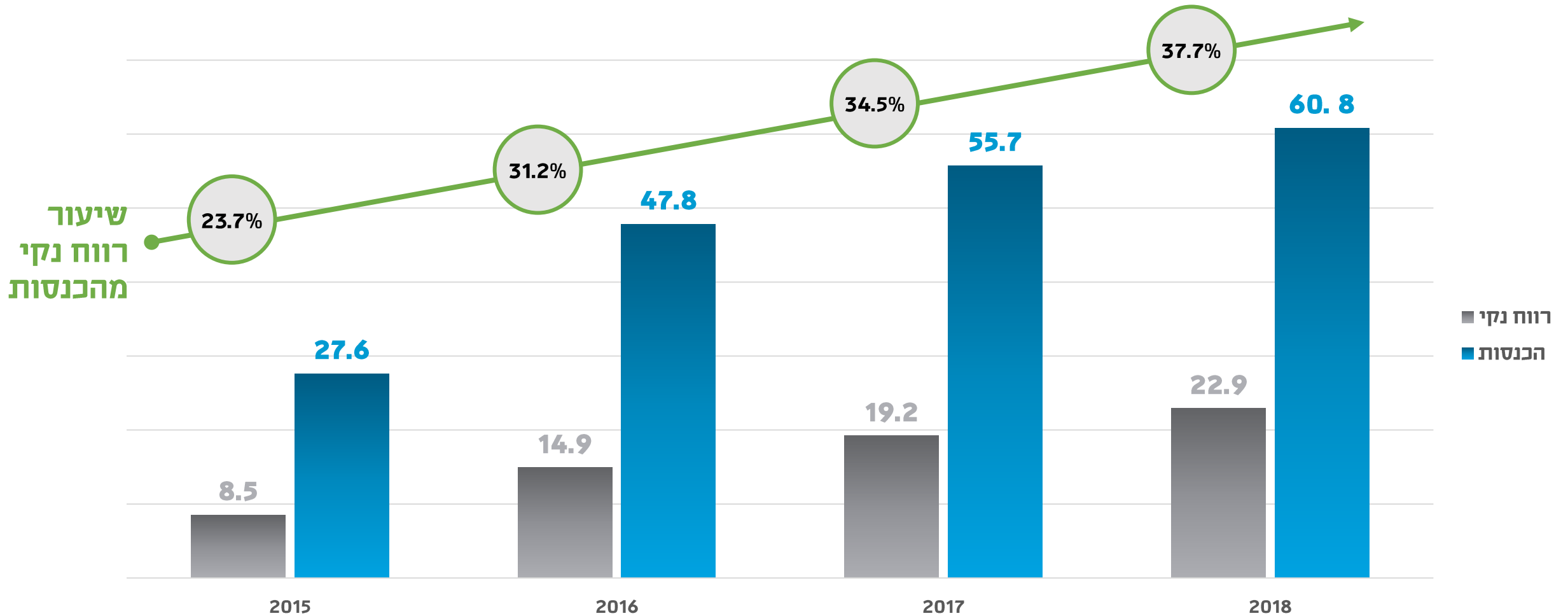
חברת צמיחה: גידול בתיק האשראי ובהון העצמי (במיליוני ש"ח)

בשנת 2019 התשואה על ההון
ל-19-11 במונחים שנתיים
*19.9%

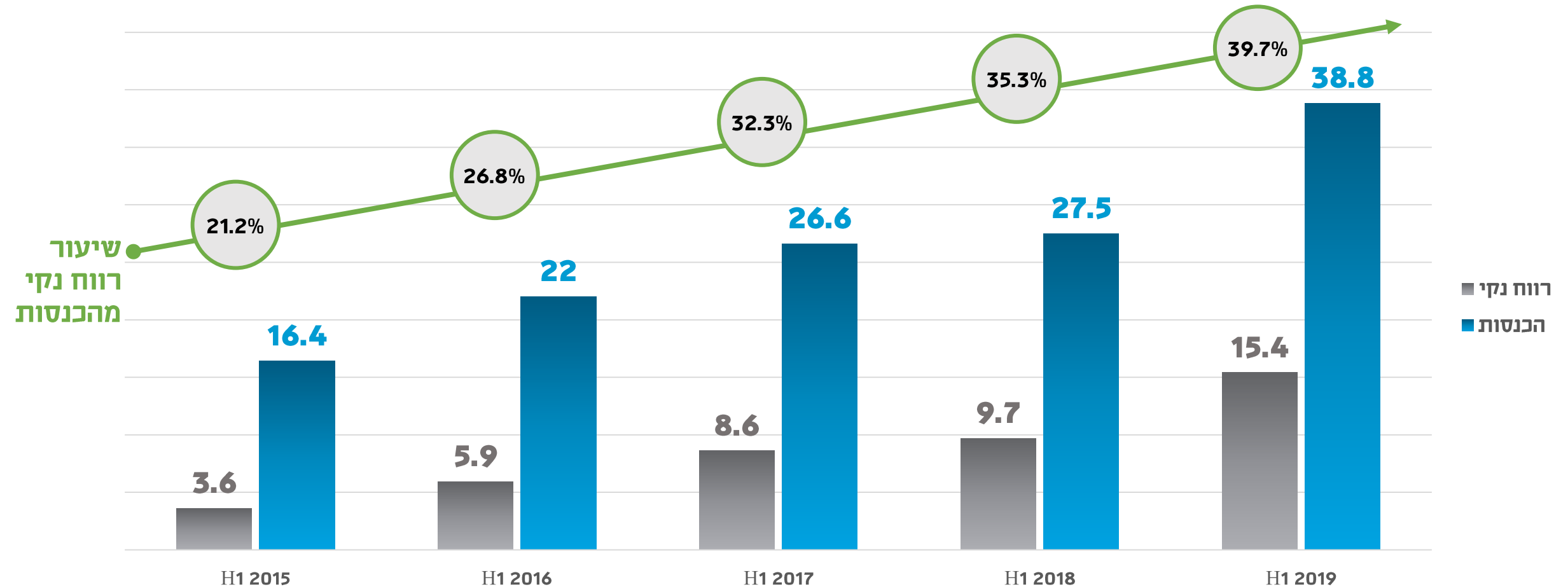


*במונחים שנתיים בהתבסס על ממוצע הון עצמי של תחילת הרבעונים הראשון והשני.
** הנתונים בדבר תיק האשראי ותיק האשראי הממוצע למועד אישור הדוחות (יום 11 באוגוסט 2019) מתבססים על אומדנים אשר בוצעו על ידי הנהלת החברה. הנתונים המקבילים למועד פרסום הדוח העיתי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2019 עשויים להיות שונים באופן מהותי.

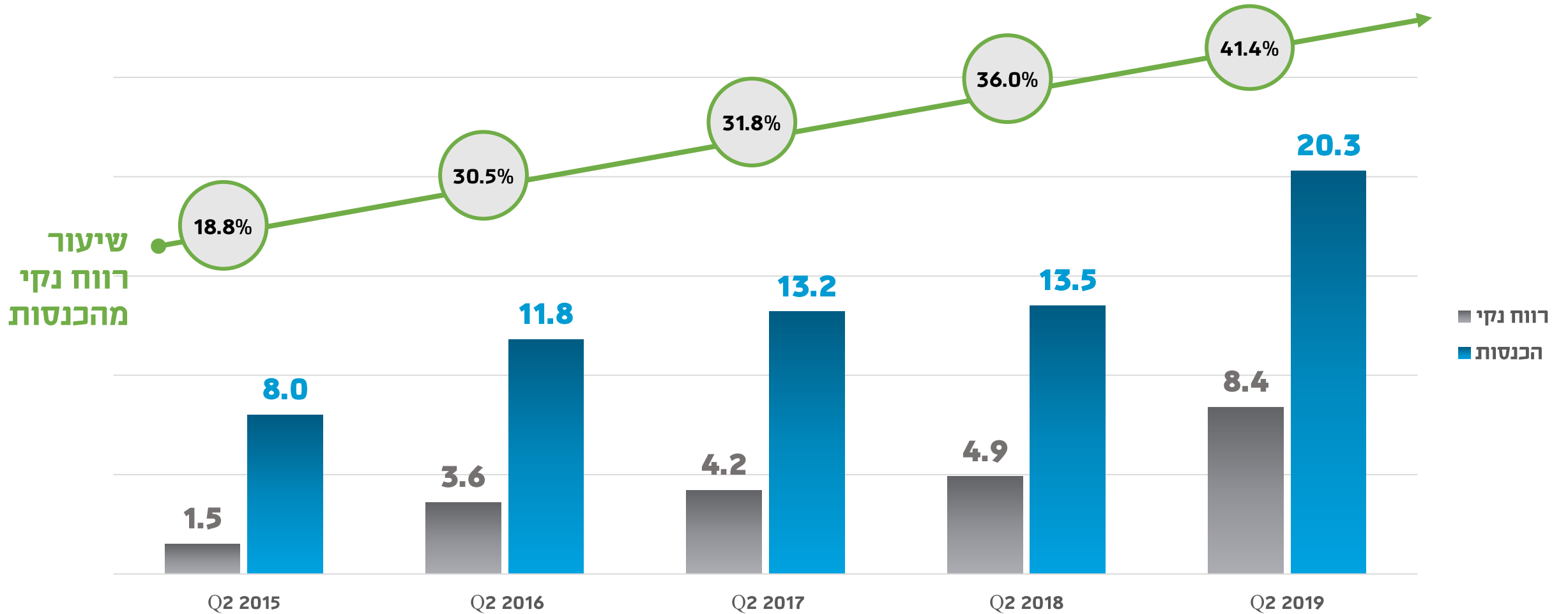
החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



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

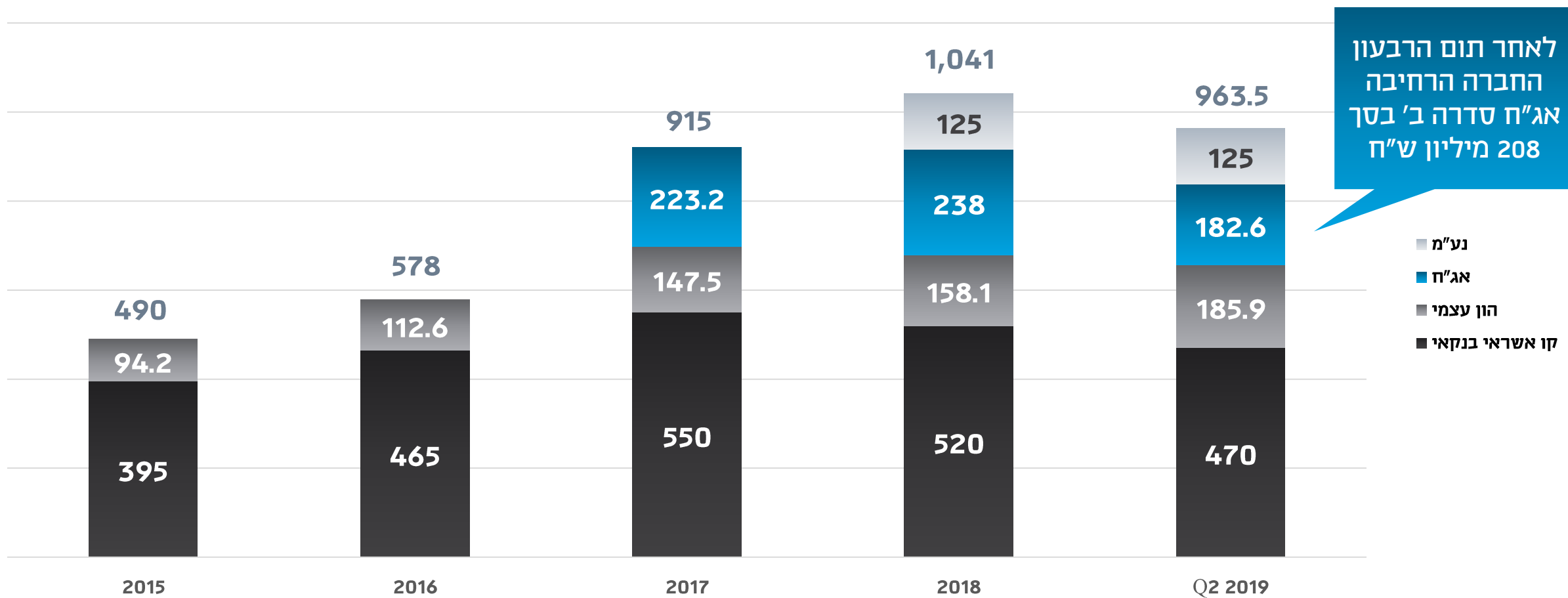


החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



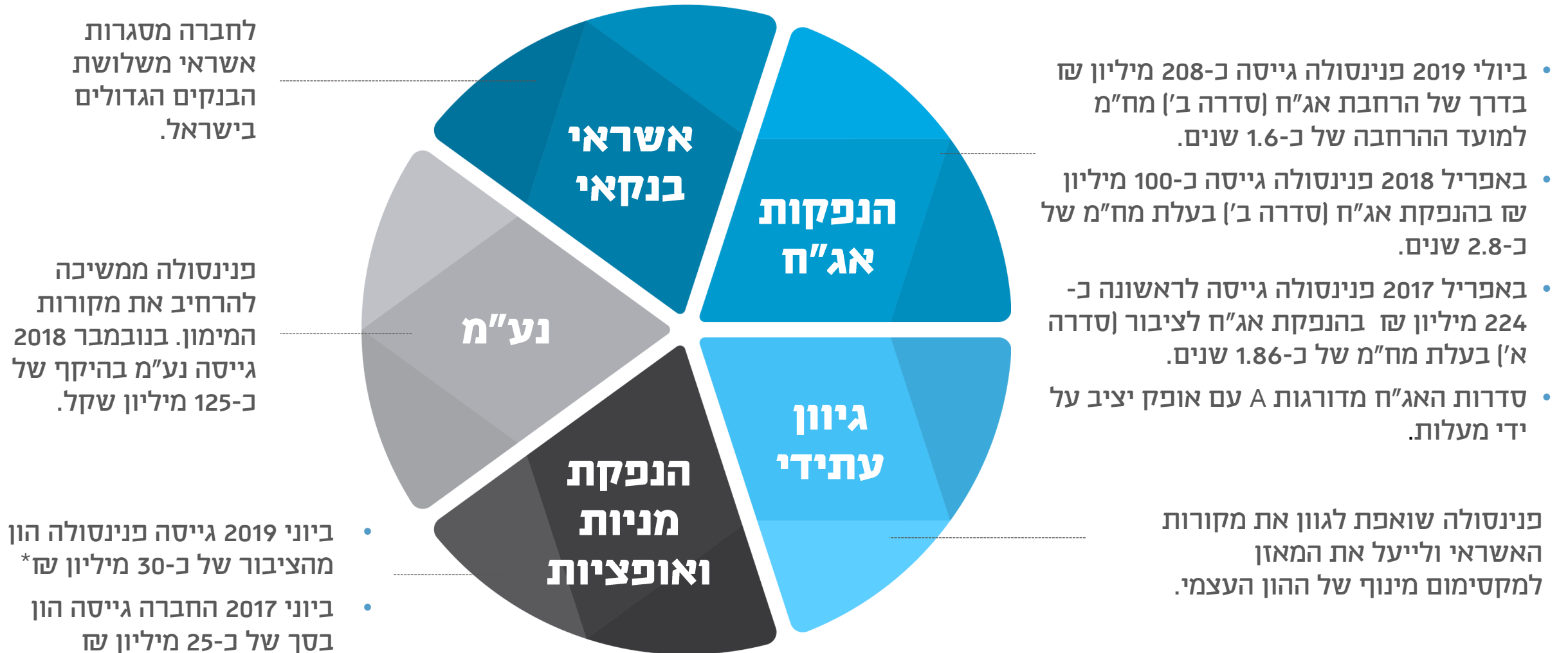
מקורות מימון: יכולת גיוס מוכחת (במיליוני ש"ח)

לחברה מוניטין מצוין ויחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית (קווי אשראי בשלושה בנקים) ועם שוק ההון (שני גיוסי הון, שני גיוסי אג"ח, לרבות הרחבה של סדרה ב' וגיוס נע"מ).



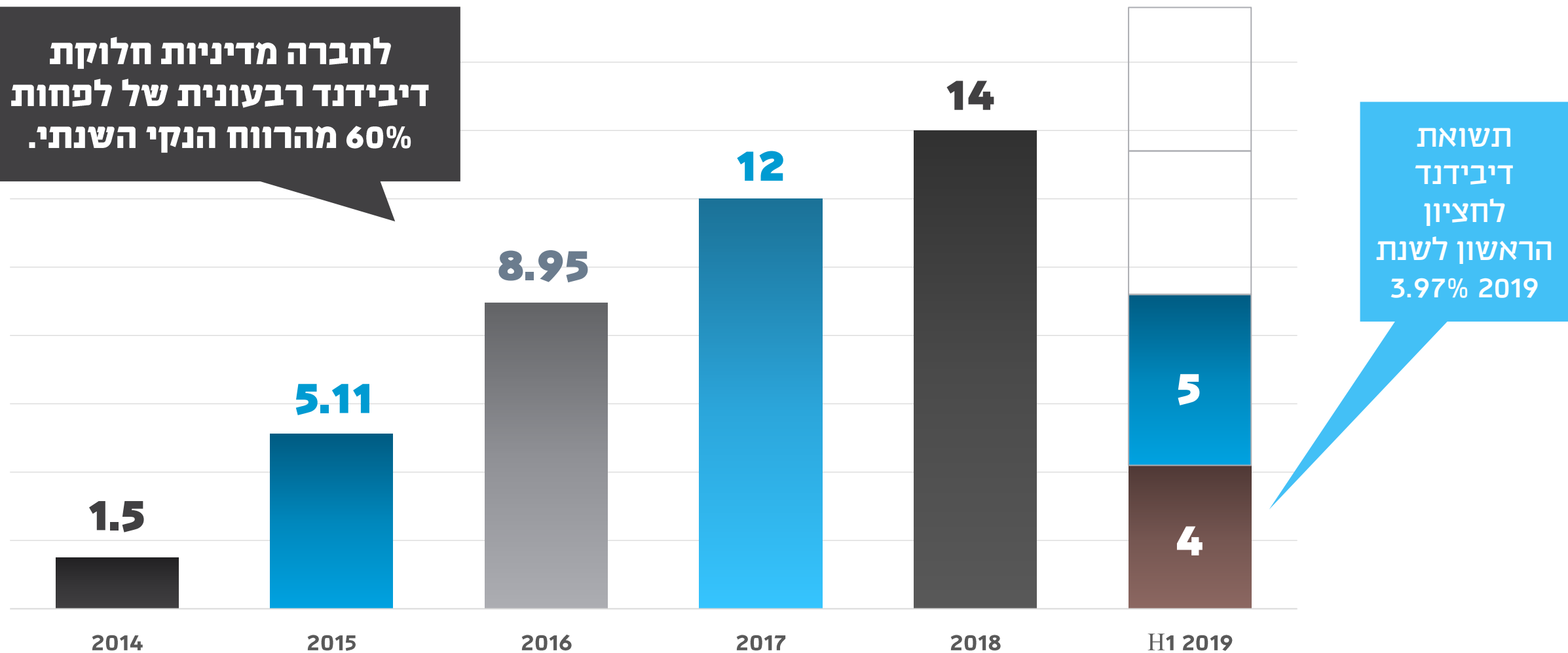
* ברבעון השני, לאור אי ניצול מסגרת האשראי בסך של 50 מיליון ש"ח בבנק ד', בהגדרתו בסעיף 7 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ 2019, במשך תקופה של למעלה מ-12 חודשים, ולאור אי הגעת החברה הבת והבנק להסכמה ביחס לתנאים המסחריים לניצול מסגרת האשראי בבנק, החליטה החברה שלא לחדש את מסגרת האשראי בבנק.

מקורות מימון: גיוון



* כ-20 מיליון ש"ח נוספים בהנחה של מימוש מלא של שתי סדרות כתבי אופציה שהונפקו.

חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)



*סכום הדיבידנד מחולק לשווי חברה בתאריך 08.08.2019 מנורמל במונחים שנתיים.

תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2017	2018	H1 2018	H1 2019	Q2 2018	Q2 2019	
53,310	58,371	26,332	37,682	12,931	19,801	הכנסות מימון
9,655	9,559	4,338	5,442	2,144	2,913	הוצאות מימון
43,655	48,812	21,994	32,240	10,787	16,888	הכנסות מימון, נטו
4,191	2,990	1,645	2,248	650	772	חובות מסופקים
1,183	1,064	519	726	263	507	הוצאות ביטוח אשראי
38,281	44,758	19,830	29,226	9,874	15,609	רווח גולמי
2,410	2,451	1,169	1,103	599	513	הכנסות מדמי ניהול
15,233	17,282	8,358	10,291	4,106	5,168	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
25,497	29,949	12,627	20,104	6,350	10,958	רווח מפעילות
6,292	7,025	2,990	4,686	1,475	2,554	מסים על הכנסה
19,205	22,924	9,637	15,418	4,875	8,404	רווח נקי

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/17	31/12/2018	30/06/2019	
			נכסים שוטפים
59,211	10,986	1,924	מזומנים ושווי מזומנים
549,838	698,999	817,271	אשראי ללקוחות זמן קצר
609,858	711,429	820,566	סה"כ נכסים שוטפים
7,168	35,021	51,849	אשראי ללקוחות זמן ארוך
11,400	40,449	61,830	סה"כ נכסים לא שוטפים
621,258	751,878	882,396	סך נכסים
			התחייבויות והון
240,835	218,513	375,686	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,178	112,237	96,490	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	124,902	124,928	אשראי מגופים מוסדיים
			זכאים ויתרות זכות
371	269	269	פיקדונות מלקוחות
3,667	5,467	3,442	מס הכנסה לשלם
5,529	6,429	6,663	ספקים וזכאים אחרים
223,239	238,054	182,635	אג"ח
473,641	593,761	607,478	סך התחייבויות
147,617	158,117	185,900	הון
621,258	751,878	882,396	סך התחייבויות והון

פנינסולה: סיכום



חברה רווחית וצומחת
לאורך שנים בהכנסות,
ברווח ובתיק האשראי



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



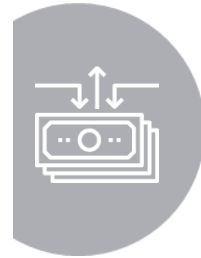
איתנות פיננסית ומוניטין
חזק בתחום אשראי
לחברות קטנות ובינוניות
בישראל



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



בעלי מניות איתנים: מיטב דש
השקעות ומיכה אבני מייסד
ומנכ"ל



מדיניות חלוקת דיבידנד
רבעונית

תודה רבה.

www.peninsula.co.il

054-5667700
micah@peninsula.co.il

מיכה אבני
מנכ"ל

פנינסולה.
מבית מיטב דש