



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | מרץ 2017

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 9 במרץ 2017.

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 (48.86%), מגדל חברה לביטוח (13.0%), מיכה אבני מייסד ומנכ"ל (17.6%).

תיק אשראי בסך של כ-485 מיליון ש"ח נכון ל-31.12.16. סכום האשראי שהעמידה החברה ללקוחותיה בשנת 2016 הינו סך של כ-2.07 מיליארד ש"ח.

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד של 60% מהרווח הנקי. אושר חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של 8.94 מיליון ש"ח (כ-0.067 ש"ח למניה.)

ההזדמנות: פתיחת שוק האשראי לתחרות



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.

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.

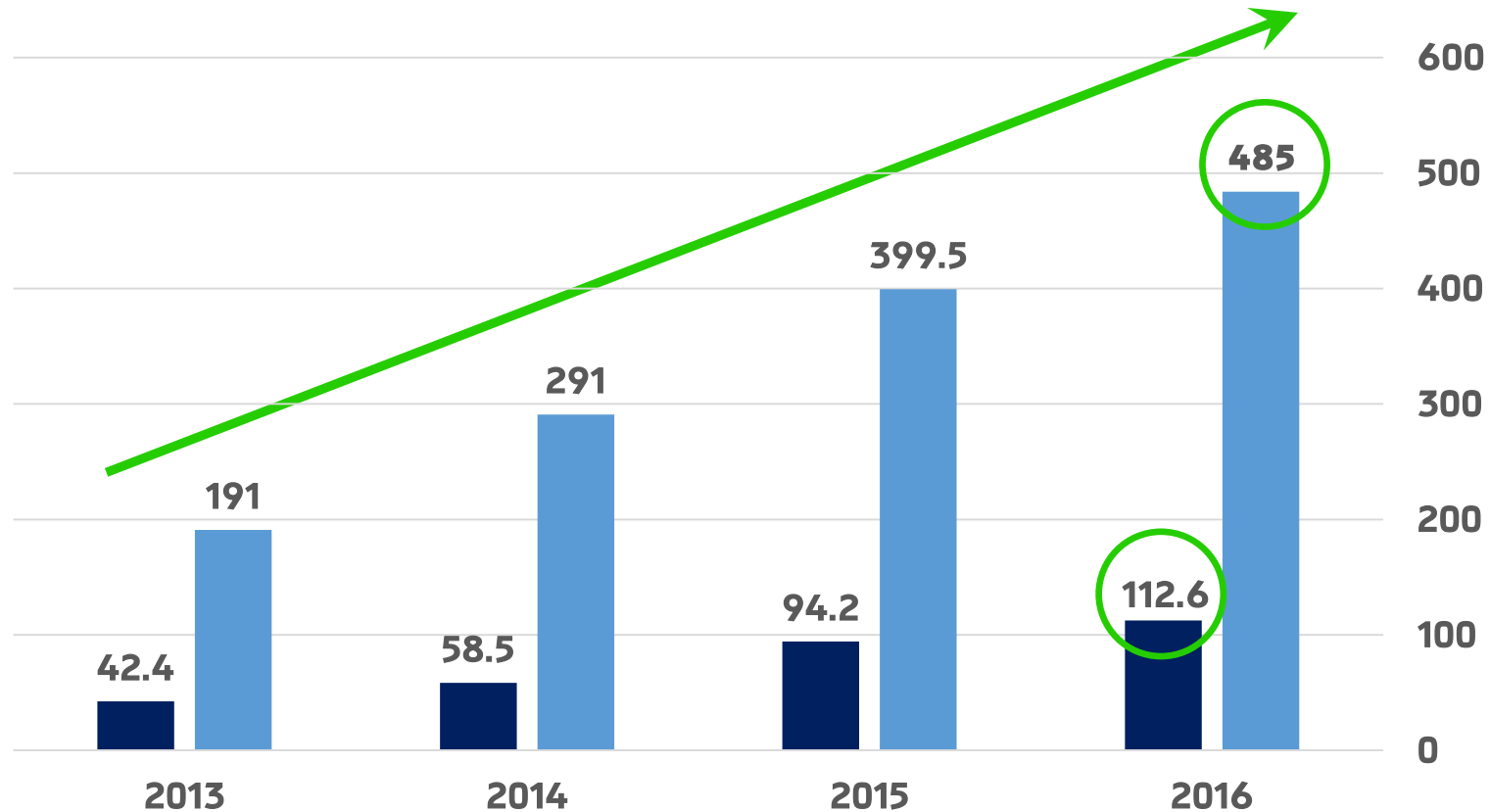
בעקבות רגולציה ותיקוני חקיקה



- אושר תיקון לחוק הבנקאות המאפשר לחברות חוץ בנקאיות להנפיק אג"ח.
- אושר חוק הפיקוח על הנתונים הפיננסיים - נותני אשראי ידרשו לרישיון.
- **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)



תשואה על ההון של 15.8% בשנת 2016

מיטב דש: שותפות אסטרטגית



- מיטב דש הינה בעלת השליטה 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:



פשטות 👍

מהירות תגובה 👍

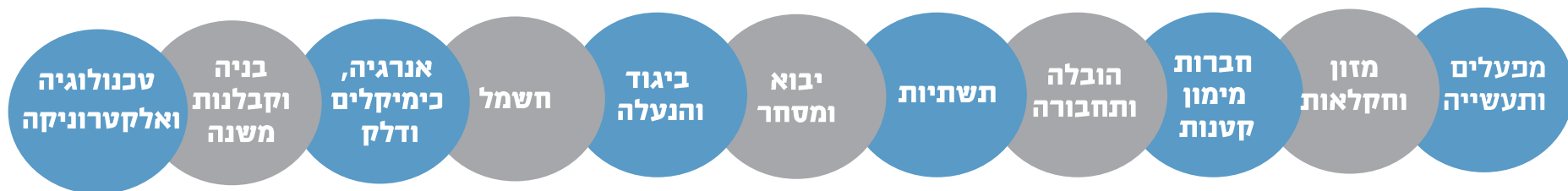
כבוד הדדי 👍

גמישות 👍

יושרה 👍

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 מבוזר - מאות לקוחות פעילים ואלפי חייבים מענפים שונים.
- היסטוריה של הפרשות נמוכות - ההוצאות לחובות מסופקים הסתכמו ב-0.77% מסך האשראי ללקוחות בשנת 2016.
- תחומי פעילות עיקריים:



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
- 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.

**ראשי קרן פנינסולה: "אנחנו יצור
ביניים, משהו חדש. זה לא אשראי
בנקאי וזה לא הון, זה איפשהו באמצע"**

צבי זיו, אורי פז ומויטה אבני, המובילים קרן שמשקיעה בעסקים בינוניים ומגייסת כעת 450 מיליון ש"ל: "כשעסק פעיל 15-20 שנה, מוכר ב־80-90 מיליון ש"ל, ועכשיו רוצה לעשות קפיצת מדרגה – אנחנו נותנים מענה" / קובי ישעיהו, עמ' 7-6



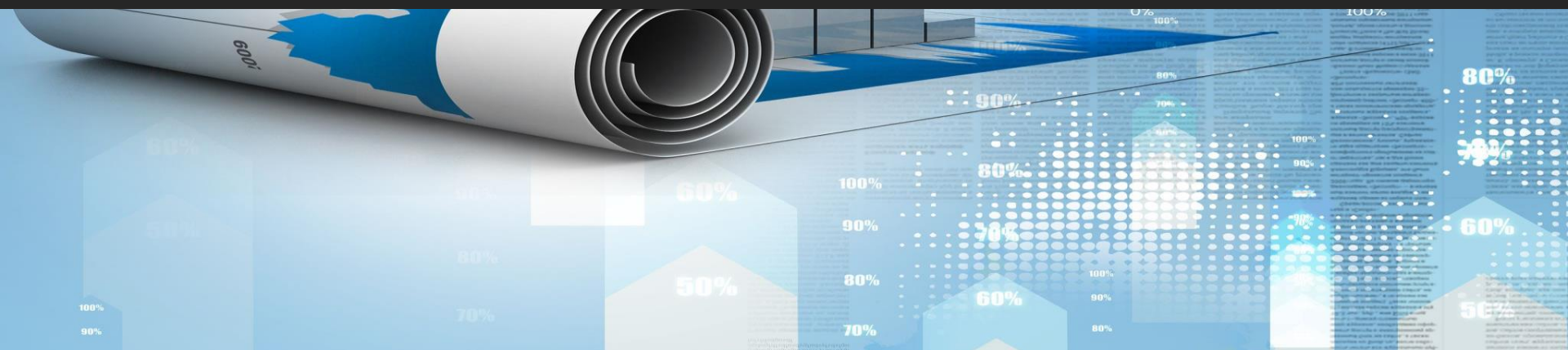
קרן השקעות לצמיחה

בשיתוף משרד הכלכלה

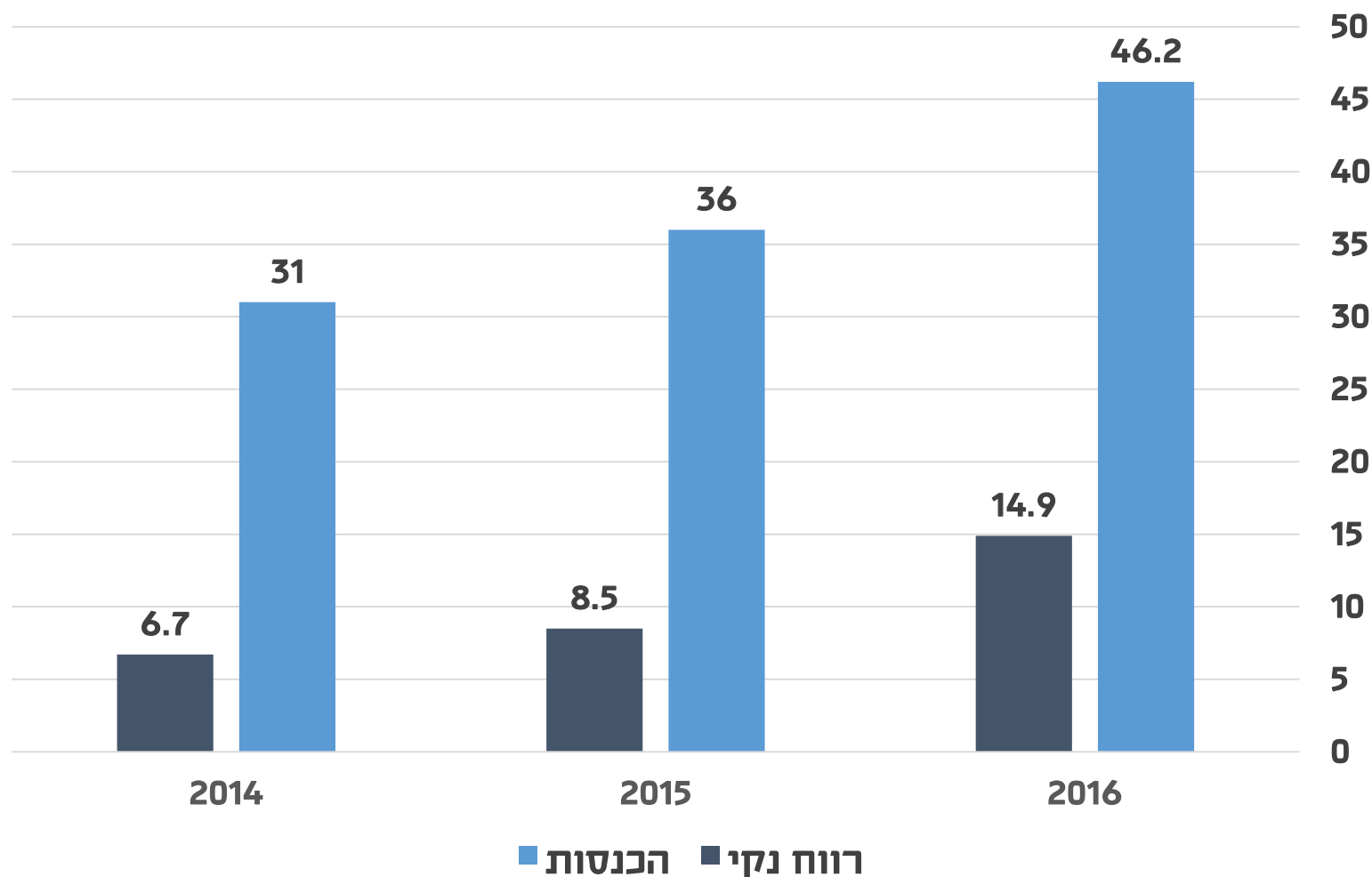
- גויסו כ-450 מיליון ש"ח כולל התחייבות של מדינת ישראל (25%), לצורך ביצוע השקעות (אקוויטי ו/או חוב).
- פנינסולה מספקת שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה. הקרן החלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה ברבעון השני של שנת 2016. בשנת 2016 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול הקרן בכ-1.48 מיליון ש"ח.
- חברת הניהול של הקרן התחייבה להשקיע לפחות 1.5% מסך התחייבויות ההשקעה בקרן, כפי שיהיה במועד הסגירה הסופי.
- 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

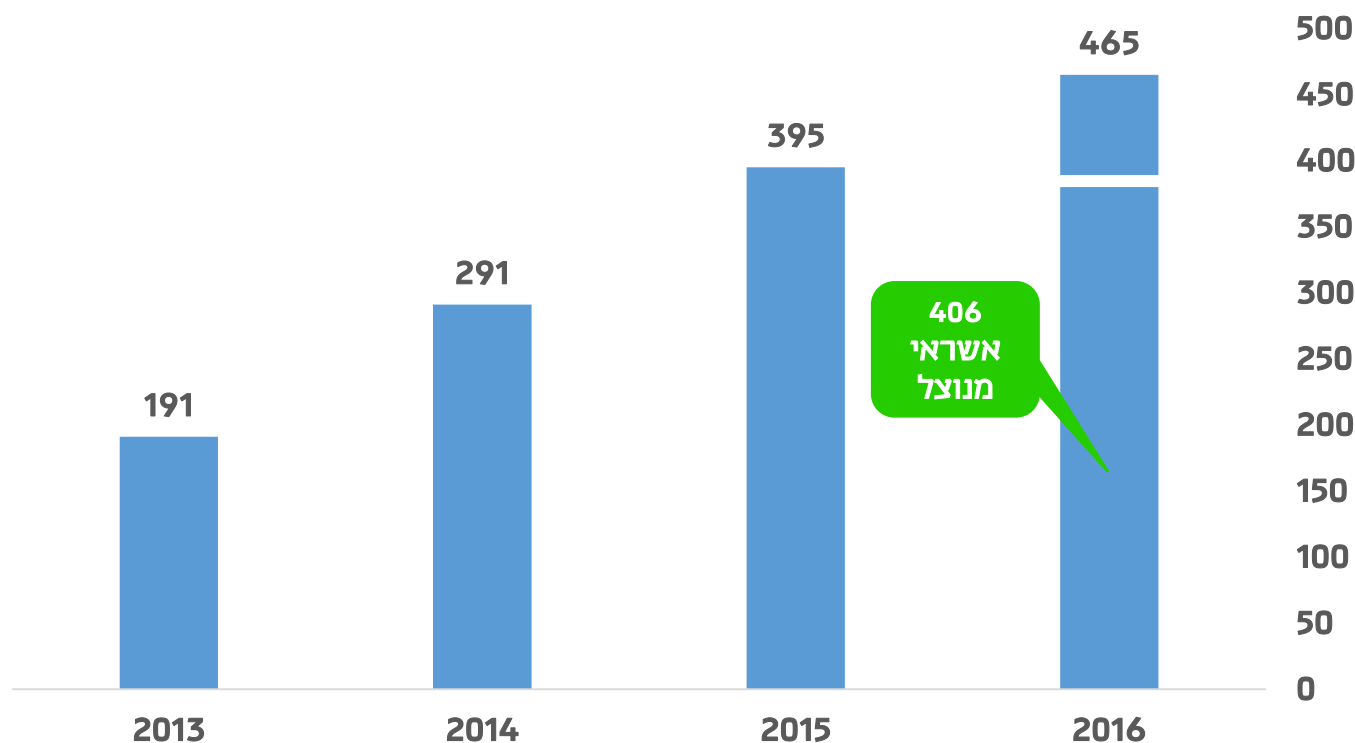


גידול בהכנסות וברווח הנקי (מיליוני ש"ח)



מקורות מימון: יכולת גיוס אשראי מוכחת

התפתחות קווי האשראי (מיליוני ש"ח)



- במהלך שנת 2016 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% בממוצע בהסכמים הקיימים ל-10%.



תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"חות רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2015	2016	
35,959	46,272	הכנסות מימון
8,329	9,023	הוצאות מימון
27,630 (76.8%)	37,249 (80.5%)	הכנסות מימון, נטו (% מהכנסות מימון)
2,621	3,745	הוצאות חובות מסופקים
1,286	1,136	הוצאות ביטוח אשראי
-	1,484	הכנסות מדמי ניהול*
23,723 (66%)	32,368 (70.0%)	רווח גולמי
4,387	5,899	הוצאות מכירה ושיווק
7,663	7,726	הוצאות הנהלה וכלליות
11,673	20,182	רווח מפעילות
3,155	5,274	מסים על הכנסה
8,518	14,908	רווח נקי

* פנינסולה מספקת שירותי ניהול לקרן השקעות לצמיחה שהחלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה. ברבעון השני של שנת 2016.

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/15	31/12/16	
		נכסים שוטפים
25,966	37,986	מזומנים ושווי מזומנים
399,460	484,006	אשראי ללקוחות זמן קצר
426,145	522,619	סה"כ נכסים שוטפים
2,938	3,910	סה"כ נכסים לא שוטפים
429,083	526,529	סך נכסים
		התחייבויות והון
330,282	405,868	אשראי מתאגידים בנקאיים
246	820	ספקים ונותני שירות
		זכאים ויתרות זכות
525	372	פיקדונות מלקוחות
74	2,205	מס הכנסה לשלם
3,726	4,666	זכאים אחרים
334,853	413,931	סך התחייבויות
94,230	112,598	הון
429,083	526,529	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