



פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | מרץ 2020



רישיון מורחב למתן אשראי
פנינסולה בע"מ 54415
קבוצת פנינסולה בע"מ 54450
פנינסולה אשראי מסחרי בע"מ 54426
באישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

דבר מנכ"ל החברה

בימים האחרונים ניתן להבחין בהשפעות התפשטות נגיף הקורונה על המשק הישראלי ועל שוקי ההון בארץ ברחבי העולם, המגיבים לאי הוודאות הגבוהה הנגזרת מהתפשטות הנגיף, בירידות שערים מסיביות. הנהלת פנינסולה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים של גופים ממשלתיים שונים וביניהם גם בנק ישראל והרגולטורים להם כפופה פעילותה של הקבוצה. פעילות הקבוצה נמשכת כסדרה במסגרת המגבלות הקבועות בתקנות שעת חירום שפורסמו ביום 22 במרץ 2020.

התפשטות הנגיף מוצאת את קבוצת פנינסולה במקום טוב ואיתן. שנת 2019 הייתה שנת שיא בפעילות הקבוצה, תיק האשראי, הכנסות ורווחי הקבוצה עלו בצורה משמעותית. נכון למועד זה, איתנותה הפיננסית של קבוצת פנינסולה נמצאת בנקודת השיא שלה מאז היווסדה. למועד מצגת זו, ההון העצמי של החברה עומד על למעלה מ- 450 מיליון ש"ח, מאז החברה עומד על כ- 1.2 מיליארד ש"ח ובקופת החברה מזומנים פנויים בסך של כ- 200 מיליון ש"ח וזאת לאחר שהחברה פרעה ממקורותיה העצמיים את סדרת ניירות הערך המסחריים של החברה אשר היקפה במועד הנפקתה עמד על 125 מיליון ש"ח, במלואה.

המקום בו נמצאת הקבוצה אינו מקרי, הוא תולדה של עבודה מקצועית ושל גיוסי הון וחוב מסיביים בתנאים יוצאי דופן שביצעה החברה בשוק ההון במהלך שנת 2019 ובחודש ינואר 2020. במהלך שנת 2019 גם הפכה החברה, לחברה היחידה בתחום האשראי החוץ בנקאי אשר מדורגת על ידי שתי חברות דירוג (מעלות ומידרוג) בדירוג A.

לקבוצת פנינסולה מיצוב מצוין בתחום פעילותה ביחס למתחריה. היא בעלת מוניטין אשר נצבר לאורך למעלה מ- 15 שנות פעילותה בענף ובעלת קשרים מצוינים ואיתנים עם המערכת הבנקאית. פעילותה של הקבוצה בשוק ההון יצרה עבורה ריבוי מקורות מימון.

הקבוצה ערוכה להתמודד עם תוצאות האירוע הן בהיבטים התפעוליים והן בהיבטים הכרוכים בעלייה אפשרית של הסיכון בתיק האשראי כתוצאה מהרעה אפשרית בפעילותם של לקוחות הקבוצה וביכולת החזר החוב שלהם.

בתקופה מאתגרת זאת, גדלים, מן הסתם, סיכוני האשראי וכתוצאה מכך גם המרווחים בענף. הקבוצה נערכת להתמודד עם השלכות האירוע בדרך של עיבוי בטחונות, הגדלת המרווח הפיננסי על האשראי שיועמד ללקוחות הקבוצה וטיוב תיק האשראי, לרבות בדרך של אי חידוש אשראים ללקוחות מסוימים.

מטבע הדברים, התפשטות נגיף הקורונה הינה אירוע אשר אינו בשליטת החברה. המשך התפשטות הנגיף או עצירתו והחלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם בנושאים כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת מוסדות, סגירת גבולות בין מדינות וכיו"ב, עשויים להשפיע באופן מהותי על פעילות המשק וכתוצאה מכך גם על פעילות הקבוצה.

פנינסולה מברכת על האחריות שמגלים העוסקים בניהול משבר הקורונה מטעם מדינת ישראל, על רבדי השונים, מבקשת לחזק את עם ישראל בשעה זו בברכת בריאות איתנה, ובטוחה שמדינת ישראל תצליח את האתגרים הניצבים בפניה בצורה הטובה ביותר.

איכה גלני

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 18 במרץ 2020.
- 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



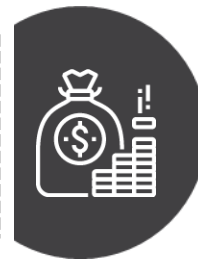
מדורגת A על ידי S&P
מעלות. בעלת השליטה,
מיטב דש השקעות,
מדורגת A1 על ידי מדרוג



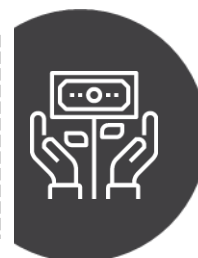
מחזיקה ברישיונות
מורחבים למתן אשראי
מאת רשות שוק ההון ביטוח
וחיסכון במשרד האוצר



לחברה מאזן איתן עם הון
עצמי של כ-454 מיליון ש"ח
המהווה כ-37.5% מהמאזן.



תיק אשראי נכון ל- 31.12.2019
של 937 מיליון ש"ח וליום אישור
הדוחות כ-1,016 מיליון ש"ח.
סך מקורות המימון העומדים
לרשות החברה עומדים על
למעלה מ-1,230 מיליון ש"ח



לחברה מדיניות חלוקת
דיבידנד רבעונית של לפחות
60% מהרווח הנקי



גרעין שליטה איתן: מיטב דש
השקעות (50.33%), ומיכה אבני,
מייסד ומנכ"ל (10.1%)

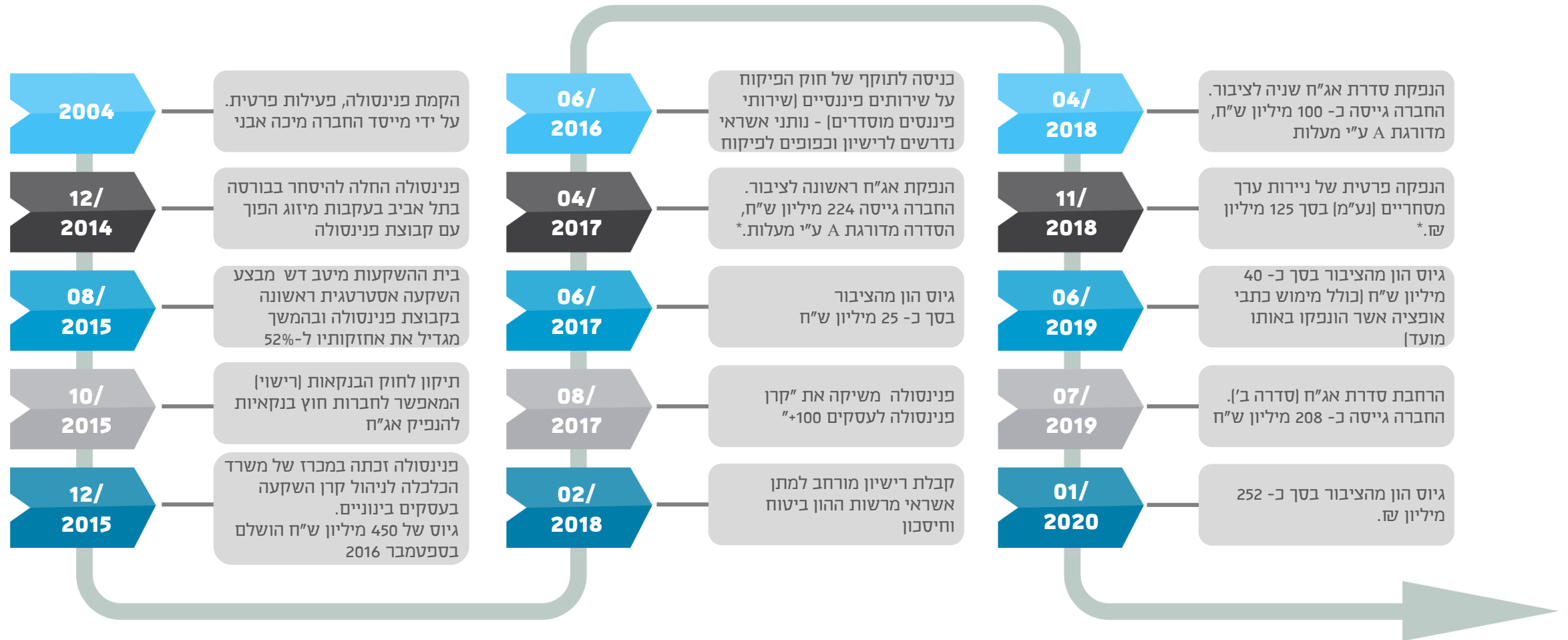


סך העסקאות בשנת 2019
הסתכמו בכ-3.73 מיליארד ש"ח



מגמה רב שנתית של
גידול בתיק האשראי,
בהכנסות וברווח הנקי

אבני דרך בהתפתחות החברה, רפורמות והליכי חקיקה



* הסדרה נפרעה במלואה למועד פרסום המצגת

מיטב דש: שותפות אסטרטגית

מיטב דש.

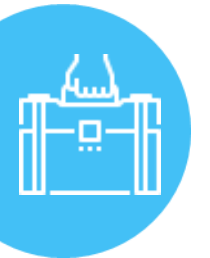
בית השקעות מוביל המנהל
קרנות נאמנות, קופות גמל,
קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים
קרנות סל וקרנות מחקות.

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 סטפיק
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



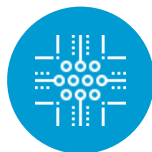
חשמל



טכנולוגיה
ואלקטרוניקה



יבוא
ומסחר



תשתיות



בניה
כימיקלים ודלק וקבלנות משנה



אנרגיה,

חברות ותאגידים

מחזורים שנתיים של עד מיליארד ש"ח בשנה

מרכז הפעילות בישראל

עסקים טובים -

מרביתם רווחיים ובמגמת צמיחה

תיק לקוחות מבוצר -

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- 125 יום

היסטוריה של
הפרשות נמוכות*

בדיקות קפדניות
תוך פיקוח
ונוכחות באתרי
הלקוחות ובקרות
אשראי שוטפות.

לפנינסולה ביטוח
אשראי של חברת
AIG העולמית עם
תקרת כיסוי שנתית
של כ- 200 מיליון
ש"ח.



ניהול סיכונים מקצועי

קרו 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 הקרו:** 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

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

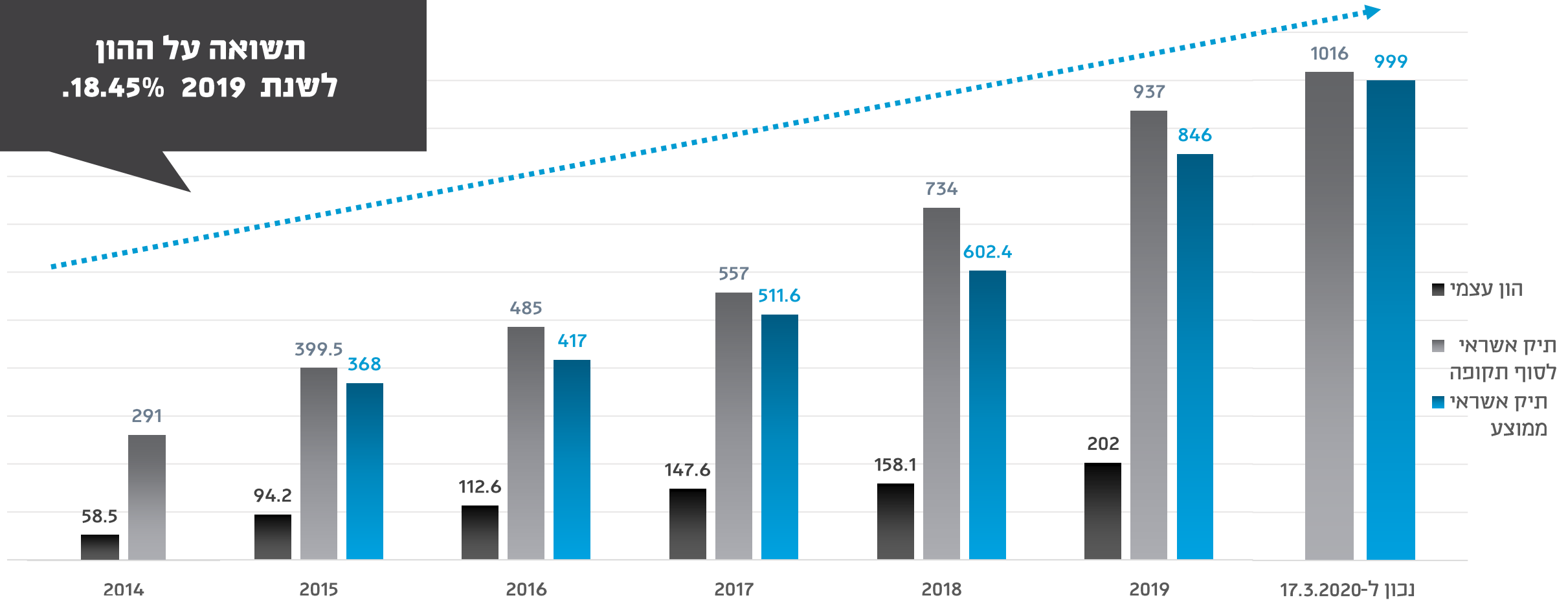
פנינסולה מספקת שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול רבעוניים ודמי הצלחה. הקרו החלה להכיר בהכנסות ולתרום לרווח הנקי של פנינסולה ברבעון השני של שנת 2016. בשנת 2019 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול לחברה בכ-2.3 מיליון ש"ח.

סיפור צמיחה

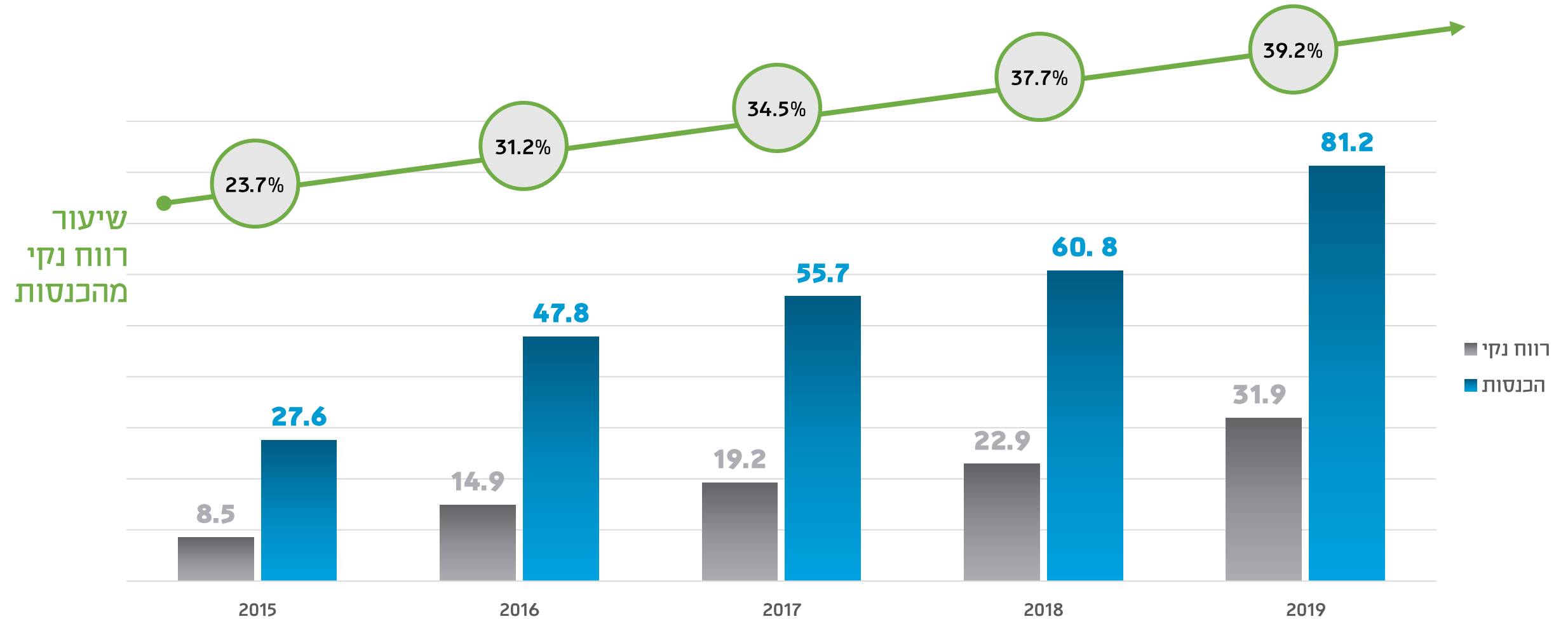


חברת צמיחה: גידול בתיק האשראי ובהון העצמי (במיליוני ש"ח)

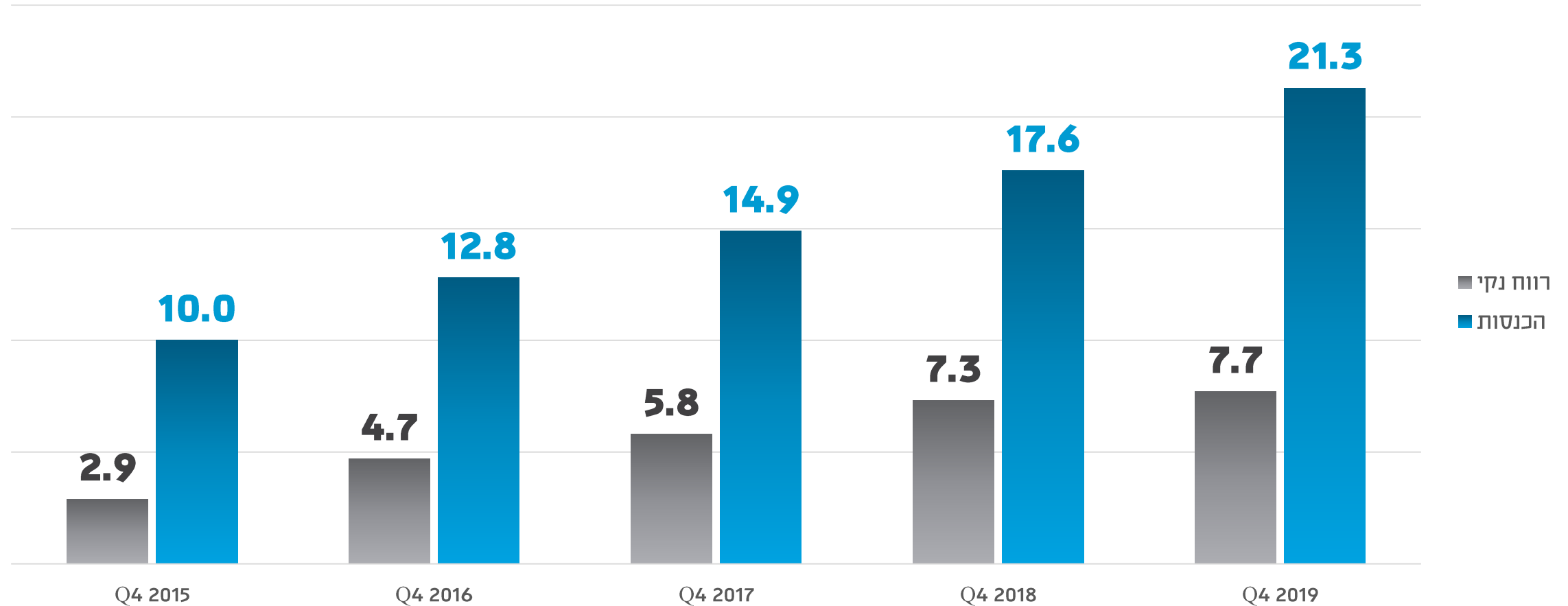
תשואה על ההון
לשנת 2019 18.45%



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

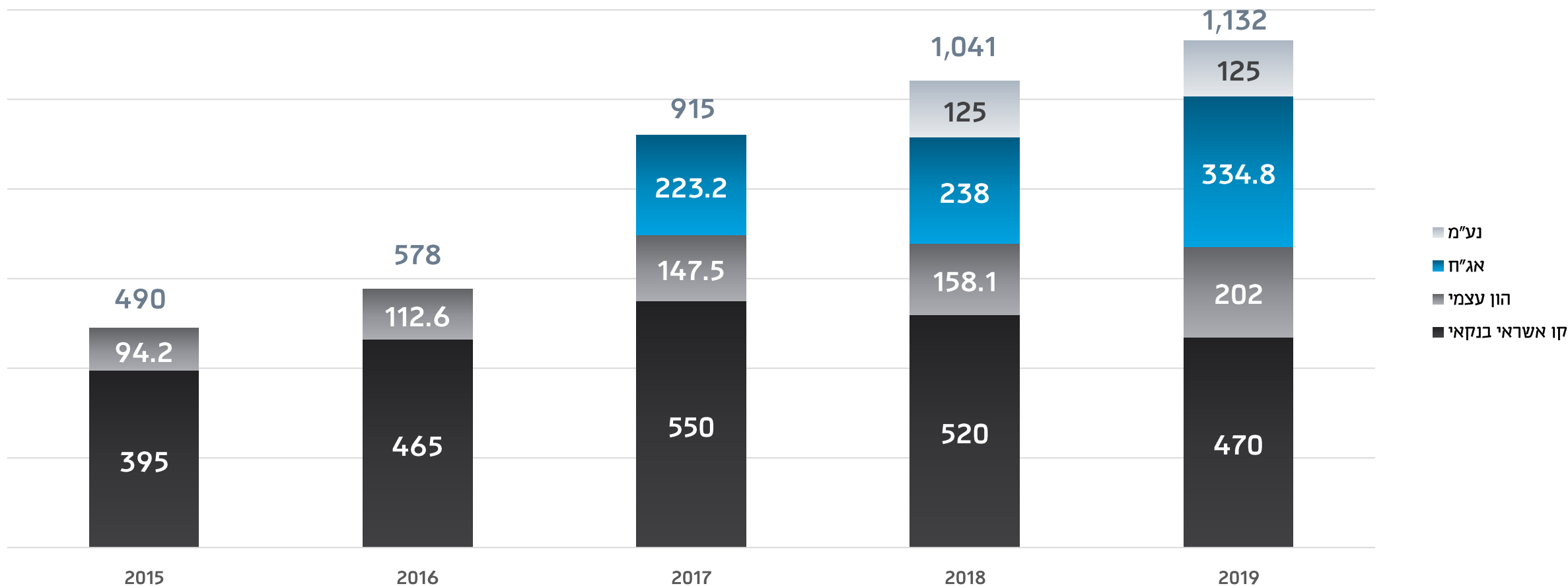


החברה בצמיחה: גידול בהכנסות וברווח הנקי (במיליוני ש"ח)



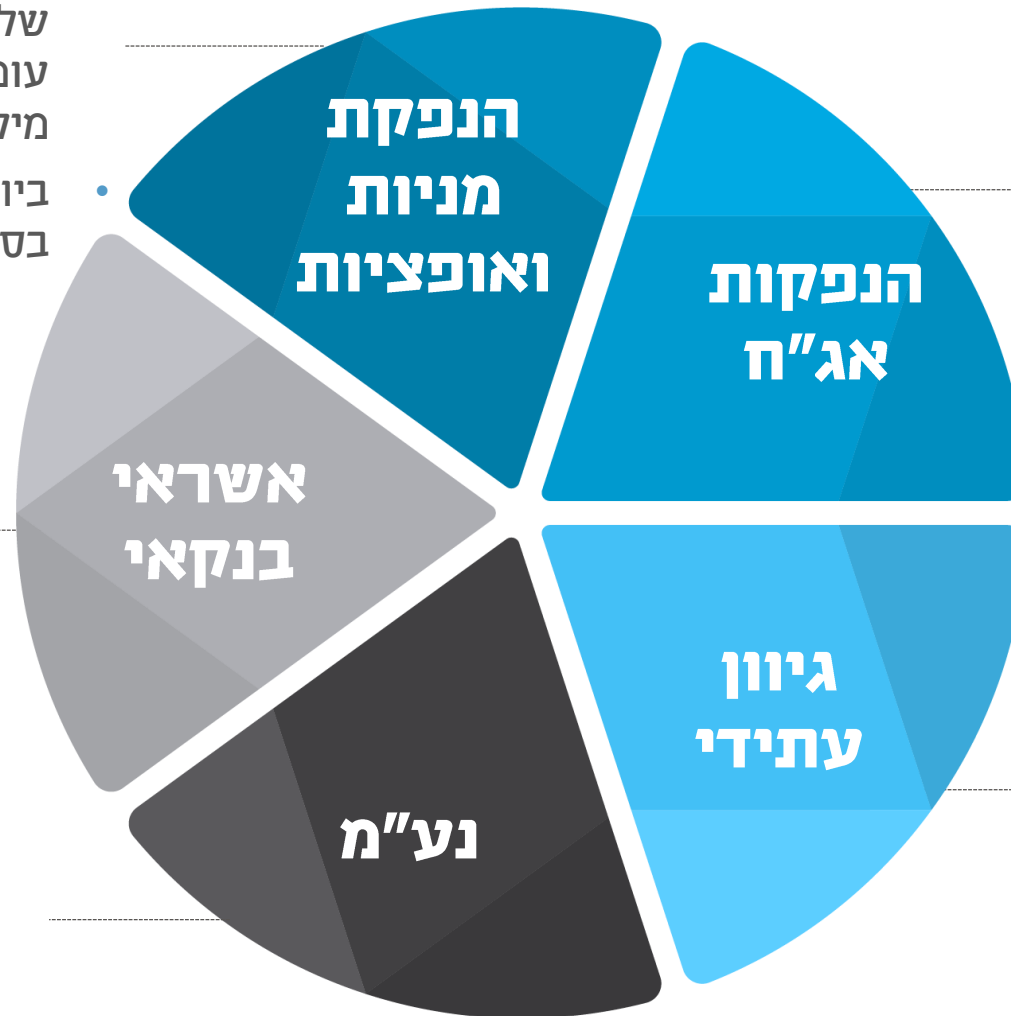
מקורות מימון: יכולת גיוס מוכחת (במיליוני ש"ח)

לחברה מוניטין מצוין ויחסים ארוכי טווח עם המערכת הבנקאית ועם שוק ההון



לאחר תאריך המאזן החברה ביצעה גיוס הון בסך של 252 מיליון ש"ח וכן נפרעו במלואן סדרת אג"ח א' וסדרת הנע"מ בהיקף 125 מיליון ש"ח.

מקורות מימון: גיוון



• באפריל 2018 פנינסולה גייסה כ-100 מיליון ש"ח בהנפקת אג"ח (סדרה ב') וביוני 2019 גייסה כ-208 מיליון ש"ח בדרך של הרחבת הסדרה. המח"מ של הסדרה 0.86 שנים. סדרת אג"ח ב' מדורגת A עם אופק יציב על ידי מעלות.

• באפריל 2017 פנינסולה גייסה לראשונה כ-224 מיליון ש"ח בהנפקת אג"ח לציבור (סדרה א'). הסדרה נפרעה במלואה לאחר תאריך הדו"ח.

פנינסולה שואפת לגוון את מקורות האשראי ולייעל את המאזן למקסימום מינוף של ההון העצמי.

בנובמבר 2018 גייסה נע"מ בהיקף של כ-125 מיליון ש"ח. סכום זה נפדה במלואו לאחר מועד הדו"ח.

• בינואר 2020 החברה גייסה הון מהציבור של בסך של כ-252 מיליון ש"ח. לאחריו עומד ההון העצמי של החברה על כ-454 מיליון ש"ח המהווה כ-38% מסך המאזן.

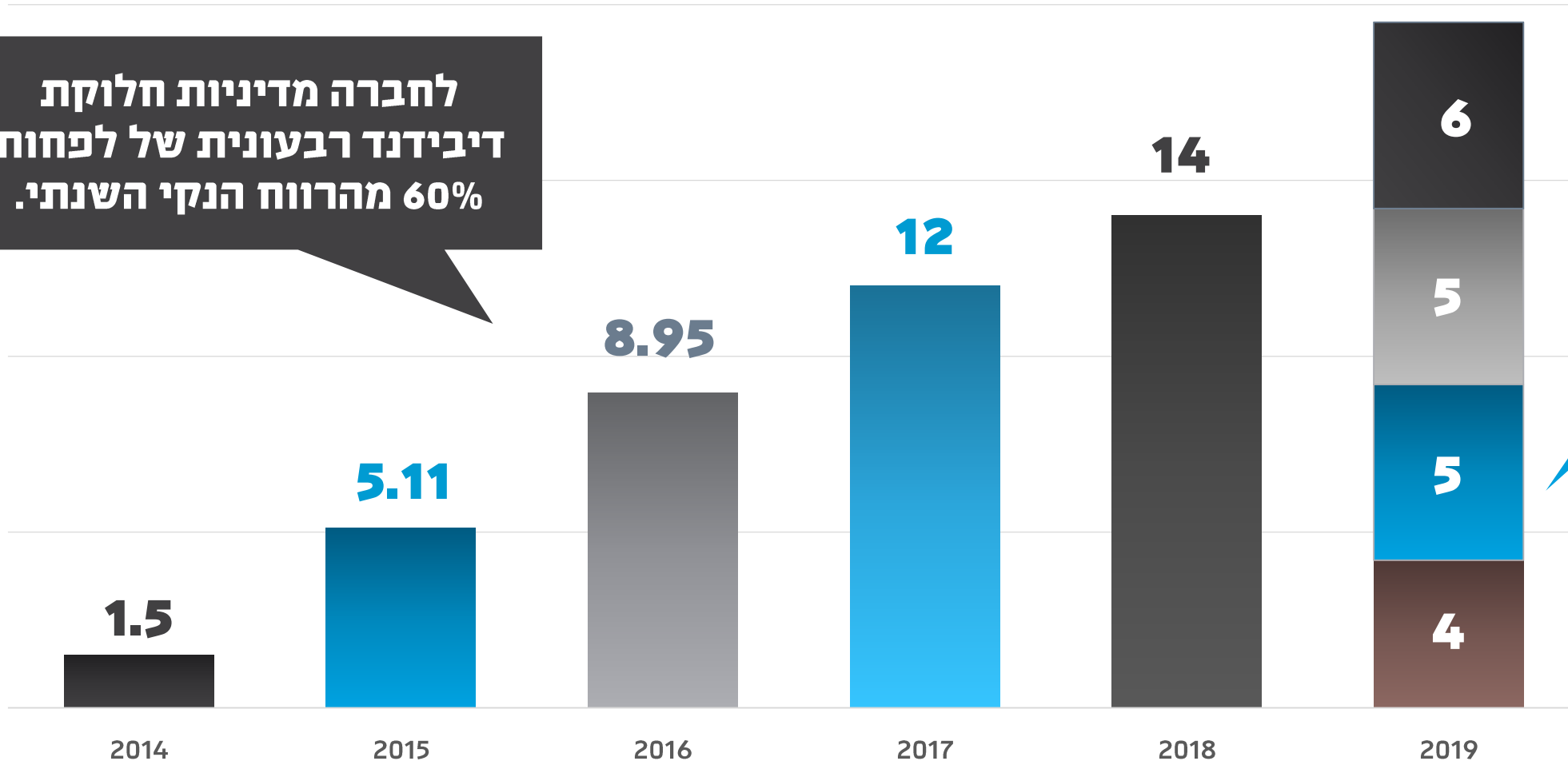
• ביוני 2019 גייסה החברה הון מהציבור בסך של כ-40 מיליון ש"ח*

לחברה מסגרות אשראי משלושת הבנקים הגדולים בישראל בהיקף של 470 מיליון ש"ח.

חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד רבעונית של לפחות 60% מהרווח הנקי השנתי.

תשואת דיבידנד לשנת 2019 4.7%



תמצית נתונים פיננסיים



תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2016	2017	2018	2019	Q4 2018	Q4 2019	
46,272	53,310	58,371	78,937	16,988	20,699	הכנסות מימון
9,023	9,655	9,559	11,745	2,750	3,158	הוצאות מימון
37,249	43,655	48,812	67,192	14,238	17,541	הכנסות מימון, נטו
3,745	4,191	2,990	5,499	882	2,658	חובות מסופקים
1,136	1,183	1,064	1,244	278	171	הוצאות ביטוח אשראי
32,368	38,281	44,758	60,449	13,719	14,711	רווח גולמי
1,484	2,410	2,451	2,308	641	564	הכנסות מדמי ניהול
5,899	7,654	7,751	9,695	1,935	2,393	הוצאות מכירה ושיווק
7,726	7,579	9,531	11,583	2,279	2,951	הנהלה וכלליות
20,182	25,497	29,949	41,504	9,472	9,916	רווח מפעילות
5,274	6,292	7,025	9,624	2,207	2,265	מסים על הכנסה
14,908	19,205	22,924	31,880	7,265	7,651	רווח נקי

תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/16	31/12/17	31/12/2018	31/12/2019	
				נכסים שוטפים
37,986	59,211	10,986	1,582	מזומנים ושווי מזומנים
484,006	549,838	698,999	826,127	אשראי ללקוחות זמן קצר
522,619	609,858	711,429	829,704	סה"כ נכסים שוטפים
3,910	11,400	40,449*	121,021	סה"כ נכסים לא שוטפים
526,529	621,258	751,878	950,725	סך נכסים
				התחייבויות והון
405,868	240,835	218,513	271,088	אשראי מתאגידים בנקאיים
0	84,178	112,237	143,619	חלויות שוטפות של אגרות חוב
		124,902	125,000	אשראי מגופים מוסדיים
				זכאים ויתרות זכות
372	371	269	269	פיקדונות מלקוחות
2,205	3,667	5,467	5,603	מס הכנסה לשלם
5,486	5,529	6,429	9,301	ספקים וזכאים אחרים
0	223,239	238,054	334,835	אג"ח
413,931	473,641	593,761	748,347	סך התחייבויות
112,598	147,617	158,117	202,378	הון
526,529	621,258	751,878	950,725	סך התחייבויות והון

* היתרה כוללת אשראי ללקוחות לזמן ארוך בסך של 110,816 אלפי ש.ח.

פנינסולה: סיכום



חברה רווחית וצומחת
לאורך שנים בהכנסות,
ברווח ובתיק האשראי



איתנות פיננסית ומוניטין
חזק בתחום אשראי
לחברות בישראל



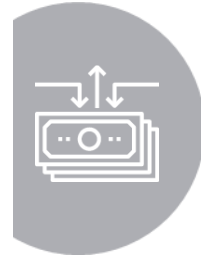
בעלי מניות איתנים: מיטב דש
השקעות ומיכה אבני מייסד
ומנכ"ל



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
רבעונית

תודה רבה.

www.peninsula.co.il

054-5667700
micah@peninsula.co.il

מיכה אבני
מנכ"ל

פנינסולה.
מבית מיטב דש