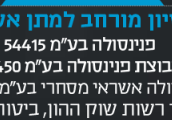




# פנינסולה.

מבית מיטב דש

מצגת שוק ההון | אוגוסט 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

# 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 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 ilA על ידי  
S&P מעלות ומדורגת  
A2 על ידי מידרוג.  
בעלת השליטה, מיטב  
דש השקעות, מדורגת  
A1 על ידי מידרוג.



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



לחברה מאזן איתן עם הון  
עצמי של כ- 463 מיליון ש"ח  
המהווה כ-56.3% מהמאזן\*.



תיק אשראי נכון ל- 30.06.20  
של 606 מיליון ש"ח וליום אישור  
הדוחות כ- 687 מיליון ש"ח.  
סך מקורות המימון שעמדו  
לרשות החברה ב-30.06.2020  
הסתכמו בכ- 1.2 מיליארד ש"ח.



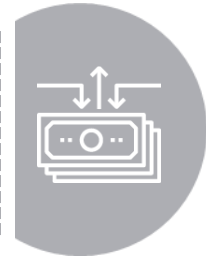
לחברה מדיניות חלוקת  
דיבידנד רבעונית של לפחות  
60% מהרווח הנקי.



גרעין שליטה איתן: מיטב דש  
השקעות (50.23%), ומיכה אבני,  
מייסד ומנכ"ל (10.04%).



יתרות מזומנים של החברה  
הסתכמו בכ-204 מיליון ש"ח\*.

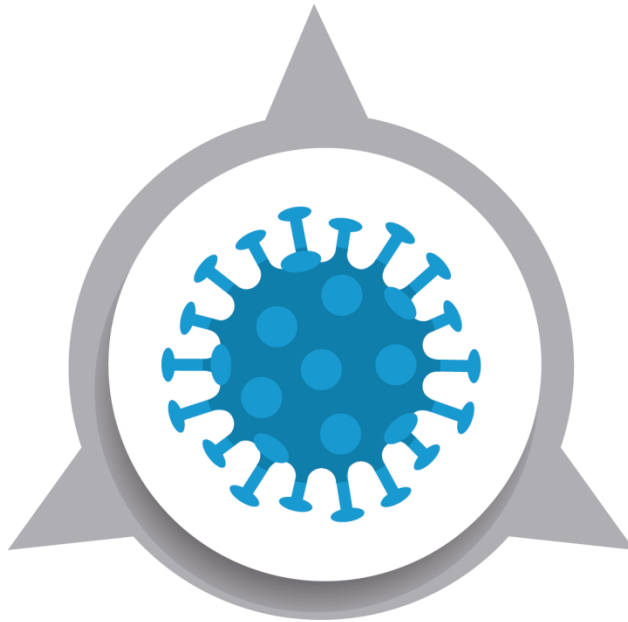


מגמה רב שנתית של  
גידול בתיק האשראי,  
בהכנסות וברווח הנקי.



# השלכות הקורונה על המשק ועל תחום האשראי

**בלימה של מגמת הצמיחה: שיעור אבטלה גבוה  
וירידה בצריכה הפרטית והעסקית.**



**עלייה צפויה בשיעור חדלות  
פירעון של משקי בית  
ועסקים.**

**חוסר ודאות בשווקים: קשיי  
נזילות וקושי בגישה למקורות  
אשראי. הקשחת תנאים מצד  
הבנקים.**

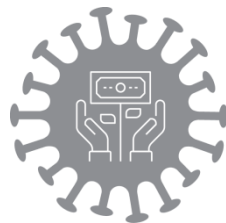
# אסטרטגיית החברה בזמן הקורונה

פעולות מהירות לצמצום סיכונים ולטיוב תיק האשראי כהכנה לתקופת חוסר ודאות קיצונית:



## ייעול יכולת ניהולית ותפעולית

הקמה, פיתוח וייעול של יכולת ניהולית ותפעולית במסגרת עבודה מרחוק.



## צמצום לחשיפה ולסיכוני אשראי

החברה פעלה לצמצום ולטיוב תיק האשראי לרבות בדרך של עיבוי ביטחונות וקיצור המח"מ בעסקאות חדשות.



## חיזוק הנזילות ושמירת יציבות מקורות המימון של החברה

למועד פרסום הדו"ח לפנינסולה יתרות מזומנים של כ-200 מיליון ש"ח, מה שיאפשר לה לפעול ביעילות אל מול האתגרים והזדמנויות.

# מבט לעתיד בעקבות הקורונה

## הזדמנויות עתידיות:

איתנותה הפיננסית של פנינסולה, הן מבחינת נזילות והן מבחינת היחס בין ההון העצמי למאזן, מעניקה לחברה יתרון אסטרטגי מול מתחריה ועשויה לאפשר ניצול הזדמנויות עסקיות אשר צפויות להתאפשר בשוק משברי. פנינסולה ערוכה גם לאפשרויות של גידול באופן אורגני ואן-אורגני, לרבות באמצעות מיזוגים ורכישות, בדומה לעסקת הרכישה של תיק היהלומנים של בנק אגוד.



## עלייה בביקוש לאשראי:

החברה צופה כי במהלך החציון השני של שנת 2020 ובמשך שנת 2021, תחול עליה בביקוש לאשראי ביחס לחציון הראשון של שנת 2020 ובהיקף תיק האשראי של החברה. פנינסולה ערוכה להעמיד אשראי במחירים תחרותיים לעסקים וללקוחות הבנקים.



## תמורות בענף האשראי:

התמשכות השפעות הקורונה צפויה לגרום לבנקים להקשיח עמדות מול שחקנים בשוק ומול לקוחות פוטנציאליים של הקבוצה, בדרך של צמצום מסגרות אשראי והעלאת מחירים.



# רכישת תיק היהלומים של בנק איגוד\*



מבדל את פנינסולה משאר חברות האשראי החוץ בנקאיות - לראשונה חברת אשראי חוץ בנקאי מבצעת עסקה עם המערכת הבנקאית



הקמת סניף נוסף לפנינסולה על תשתית סניף הבורסה של בנק איגוד



רכישת ידע בתחום פעילות חדש של ענף היהלומים



הגדלת תיק האשראי במאות מיליוני ש"ח



גידול בהון העצמי



עסקה בעלת פוטנציאל רווח גבוה במחיר הזדמנותי



גיוון תיק האשראי



הכרה מצד הרגולטור ביכולות ובאיכויות של פנינסולה

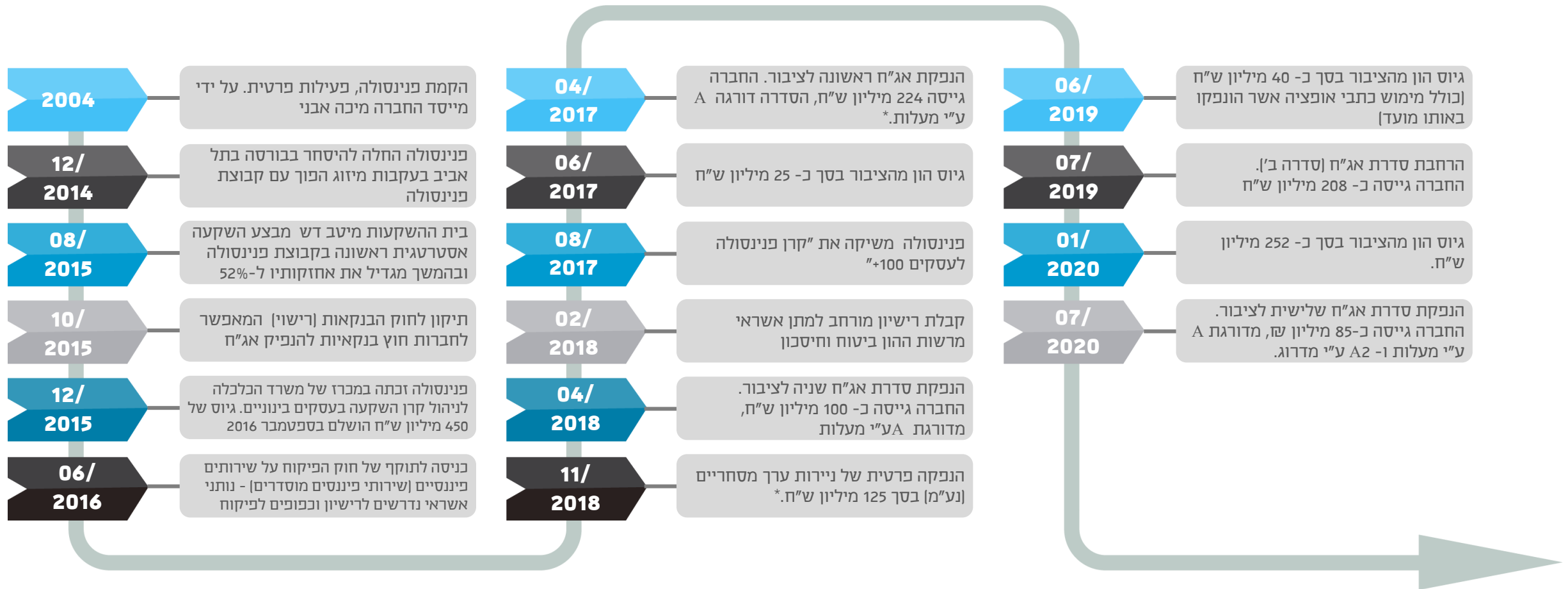


עסקה אנאורגנית ראשונה ומשמעותית



\*השלמת העסקה כפופה להשלמת המיזוג בין בנק מזרחי לבנק איגוד אשר למועד פרסום הדוח טרם התקיים ואין כל וודאות באשר להתקיימותו.

# אבני דרך בהתפתחות החברה, רפורמות והליכי חקיקה





# מיטב דש: שותפות אסטרטגית

## מיטב דש.

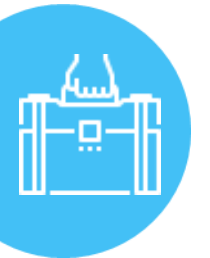
בית השקעות מוביל המנהל  
קרנות נאמנות, קופות גמל,  
קרנות פנסיה, תיקים מנוהלים  
קרנות סל וקרנות מחקות.

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 ותאגידיים



# הלקוחות שלנו

## תחומי פעילות עיקריים



הובלה  
ותחבורה



חברות  
מימון קטנות



מזון  
וחקלאות



מפעלים  
ותעשייה



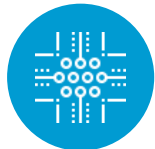
חשמל



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 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- 136 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

\* הממוצע הרב שנתי של הפרשות לחובות מסופקים מאז החלה לפעול כחברה ציבורית עומד על כ-0.70% לשנה מסך תיק האשראי ללקוחות.

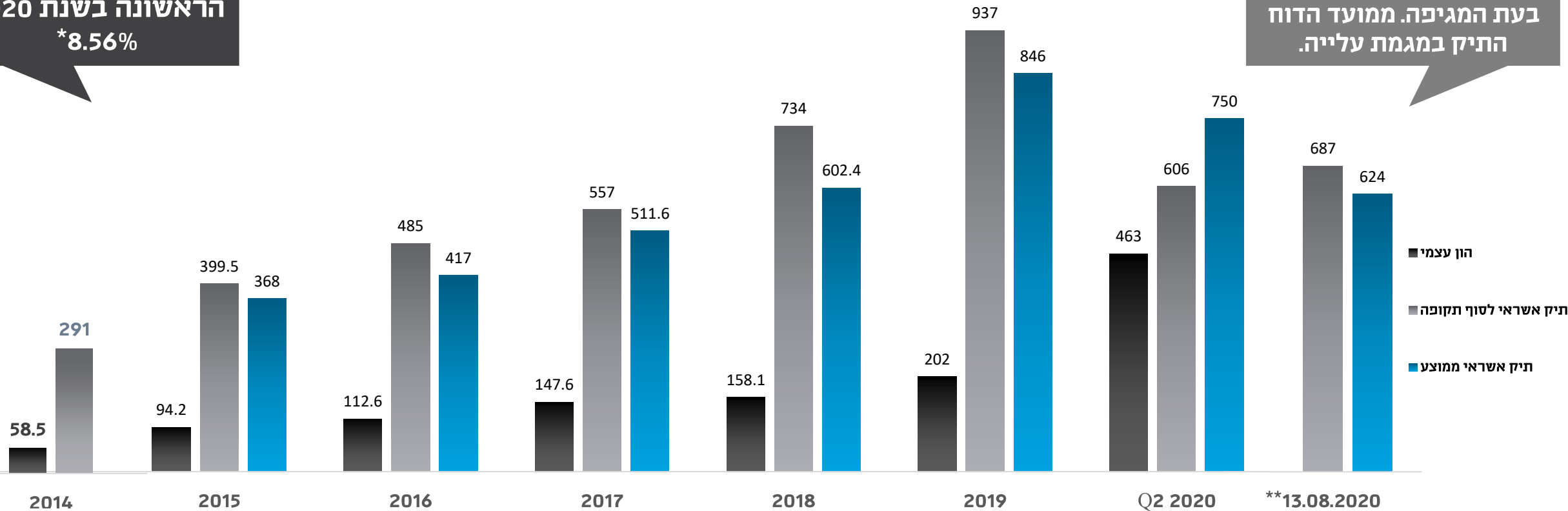
# סיפור צמיחה



# היקף תיק האשראי והון עצמי (במיליוני ש"ח)

תשואה על ההון  
למחצית השנה  
הראשונה בשנת 2020  
\*8.56%

הקיטון בתיק נובע  
מאסטרטגיית טיוב וצמצום  
זמני של חשיפות האשראי  
בעת המגיפה. ממועד הדוח  
התיק במגמת עלייה.

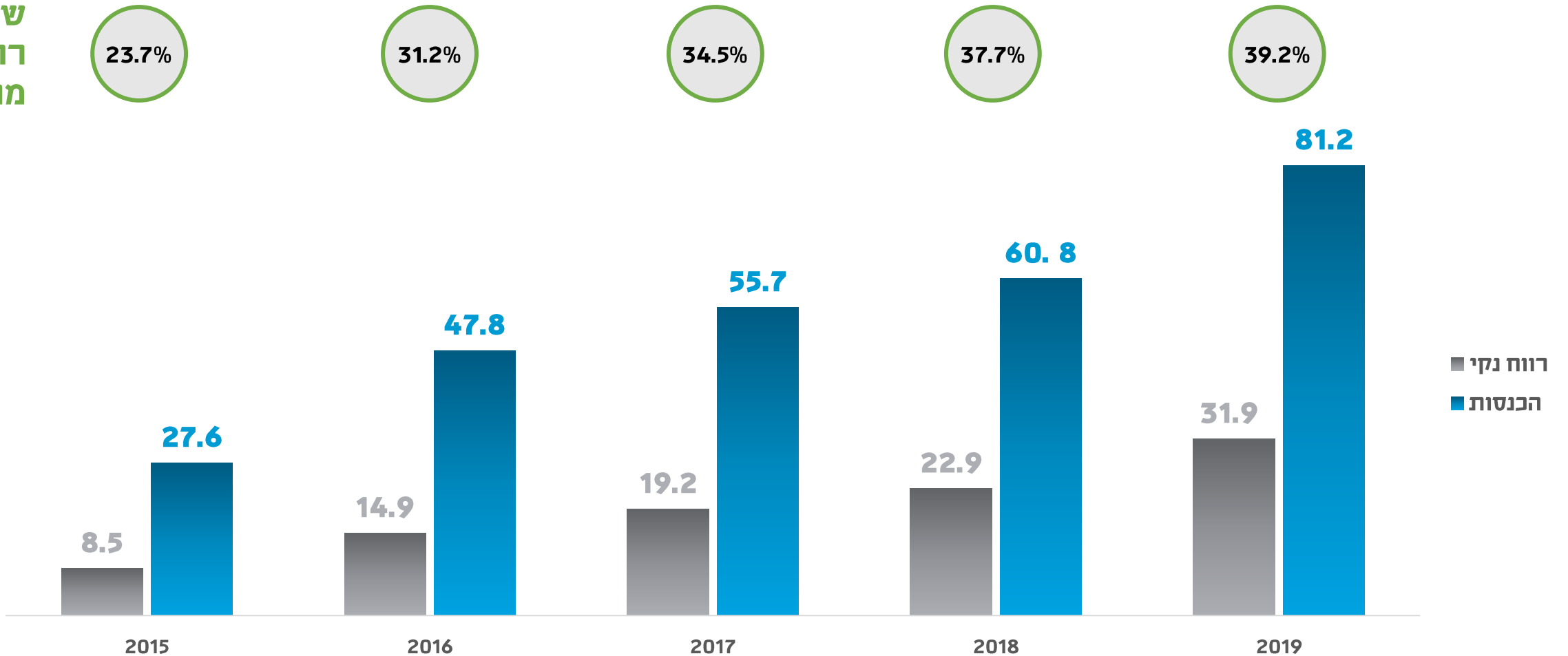




# החברה בצמיחה:

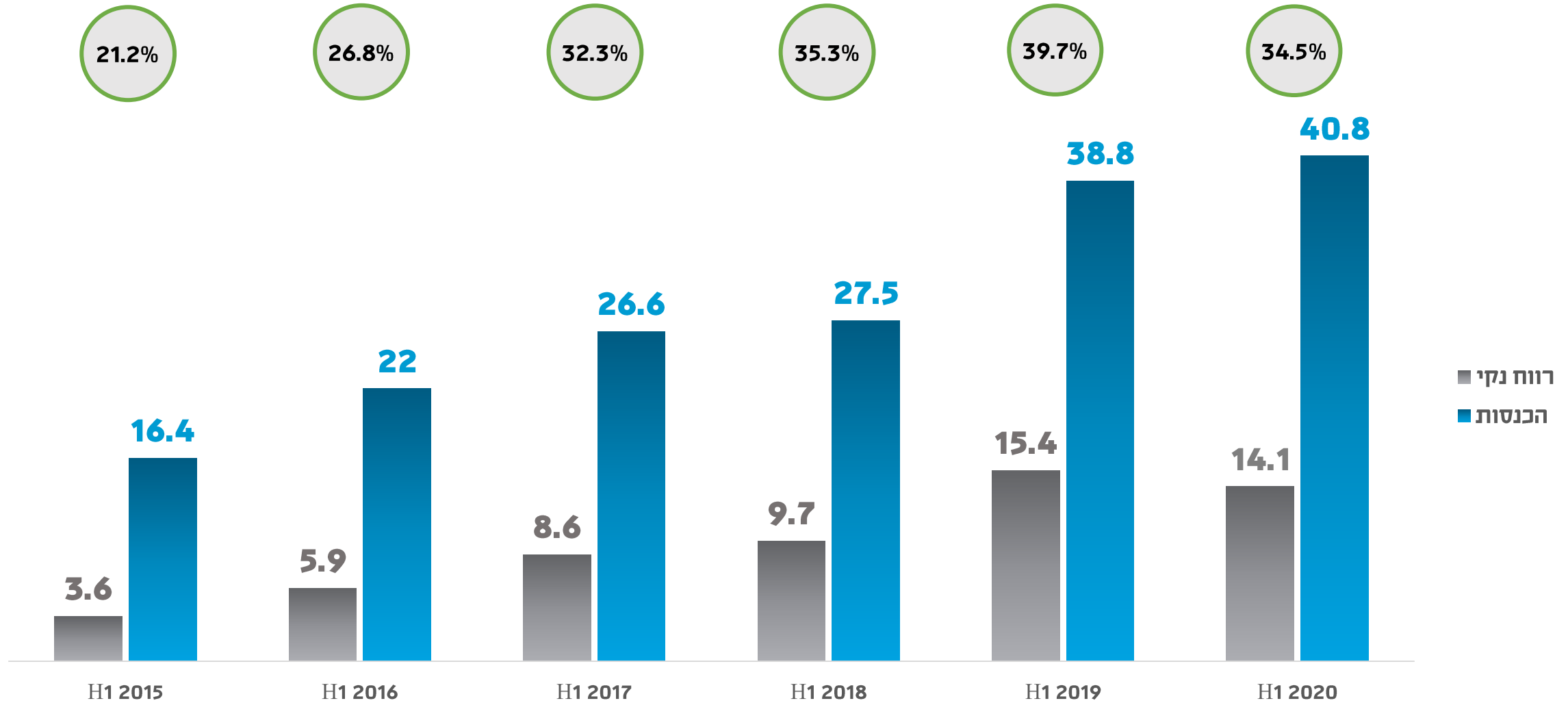
## שיעור רווח נקי מהכנסות (במיליוני ש"ח)

שיעור  
רווח נקי  
מהכנסות



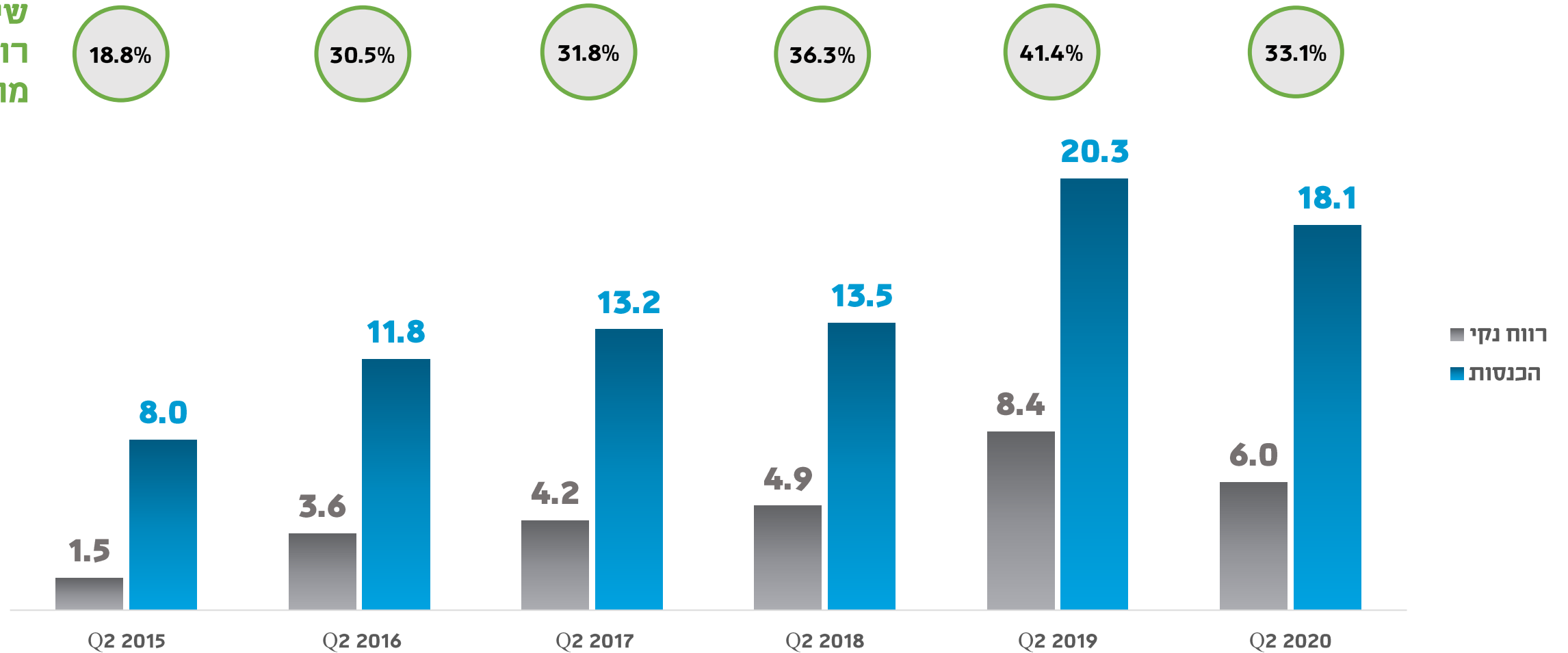
# היקף הכנסות ורווח נקי (במיליוני ש"ח)

שיעור  
רווח נקי  
מהכנסות



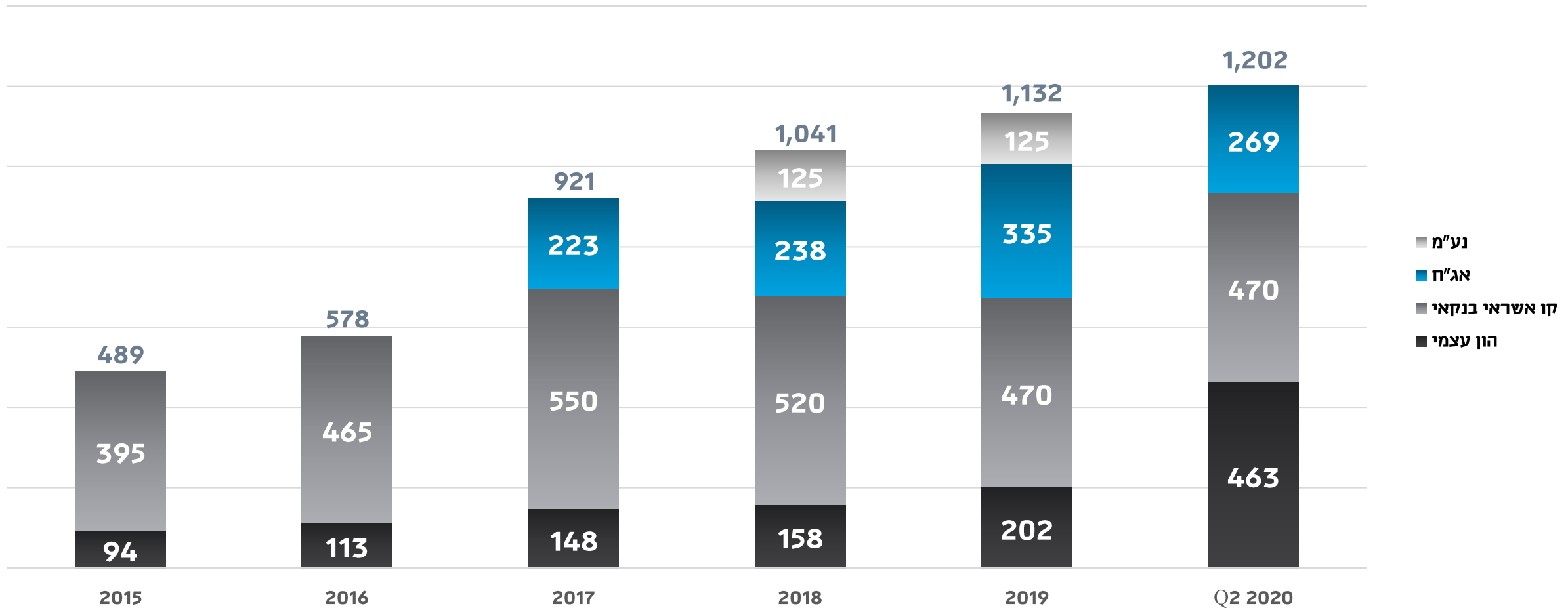
# היקף הכנסות ורווח נקי (במיליוני ש"ח)

שיעור  
רווח נקי  
מהכנסות



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

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



# גיוון מקורות מימון

בינואר 2020 השלימה החברה גיוס הון בגובה של כ- 252 מיליון ש"ח. גיוס ההון השלישי שביצעה החברה ממועד הנפקתה. בתום הרבעון עמד ההון העצמי של החברה על כ- 463 מיליון ש"ח המהווה כ- 56.3% מסך המאזן.

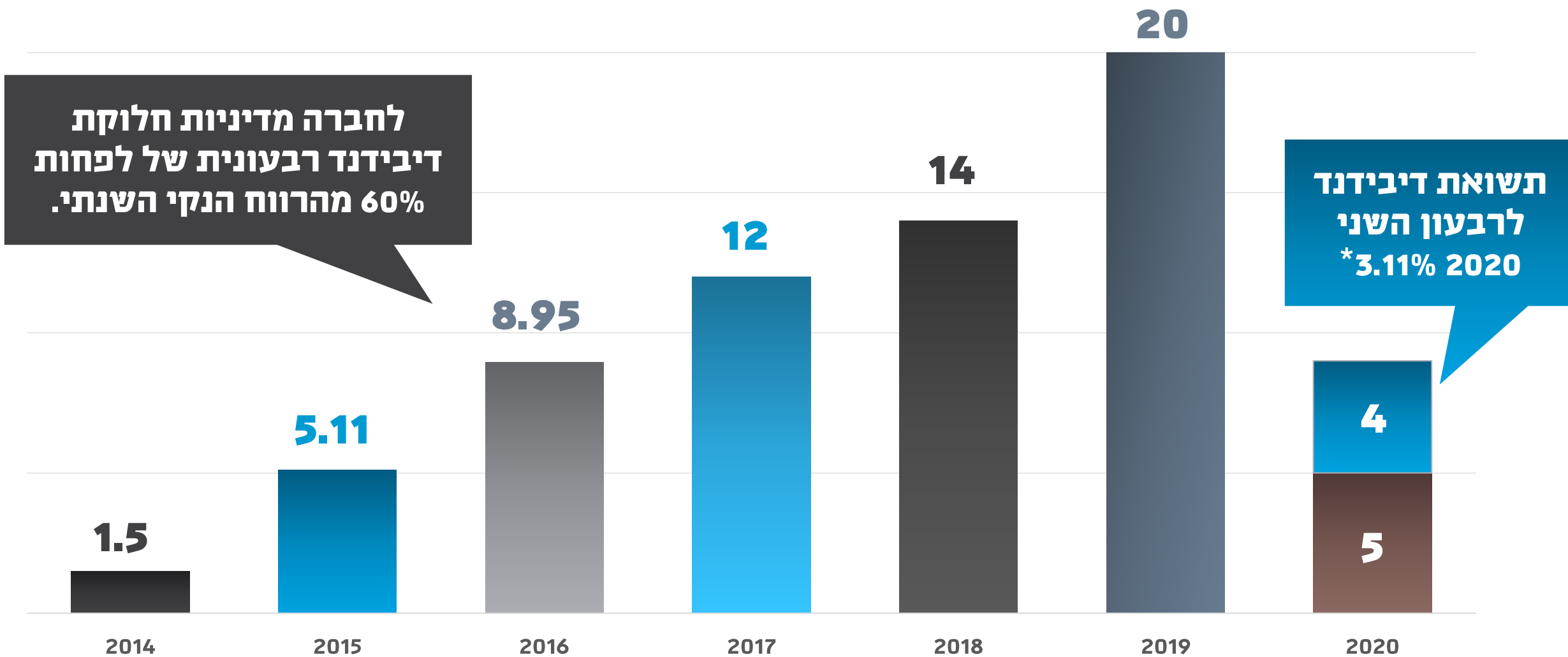


ביולי 2020 הנפיקה פנינסולה סדרת אג"ח שלישית מאז שנת 2017. האג"ח של פנינסולה מדורגות A ע"י מעלות ו-A2 ע"י מדרוג. סדרת האג"ח הראשונה שהנפיקה החברה נפרעה במלואה.

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

כאסטרטגיה פנינסולה פועלת לגיוון מקורות האשראי שלה בכל עת.

# חלוקת דיבידנדים (במיליוני ש"ח)



# תמצית נתונים פיננסיים



# תמצית דו"ח רווח / הפסד (באלפי ש"ח)

2018	2019	H1 2019	H1 2020	Q2 2019	Q2 2020	
58,371	78,937	37,682	39,726	19,801	17,694	הכנסות מימון
9,559	11,745	5,442	5,709	2,913	2,764	הוצאות מימון
48,812	67,192	32,240	34,017	16,888	14,930	הכנסות מימון, נטו
2,990	5,499	2,248	4,199	772	1,606	חובות מסופקים
1,064	1,244	726	610	507	306	הוצאות ביטוח אשראי
44,758	60,449	29,226	29,208	15,609	13,018	רווח גולמי
2,451	2,308	1,103	1,047	513	449	הכנסות מדמי ניהול
17,282	21,278	10,291	11,901	5,168	5,662	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
29,949	41,504	20,104	18,360	10,958	7,835	רווח מפעילות
7,025	9,624	4,686	4,267	2,554	1,817	מסים על הכנסה
22,924	31,880	15,418	14,093	8,404	6,018	רווח נקי



# תמצית מאזן החברה (באלפי ש"ח)

31/12/17	31/12/2018	31/12/2019	30/06/2020	
				נכסים שוטפים
59,211	10,986	1,582	204,019	מזומנים ושווי מזומנים
549,838	698,999	826,127	523,400	אשראי ללקוחות זמן קצר
609,858	711,429	829,704	729,344	סה"כ נכסים שוטפים
11,400	40,449	121,021	92,901*	סה"כ נכסים לא שוטפים
621,258	751,878	950,725	822,245	סך נכסים
				התחייבויות והון
240,835	218,513	271,088	78,170	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,178	112,237	143,619	154,080	חלויות שוטפות של אגרות חוב
	124,902	125,000	-	אשראי מגופים מוסדיים
				זכאים ויתרות זכות
3,667	5,467	5,603	2,643	מס הכנסה לשלם
5,900	6,698	9,570	7,843	ספקים וזכאים אחרים
223,239	238,054	334,835	268,843	אג"ח
473,641	593,761	748,347	359,323	סך התחייבויות
147,617	158,117	202,378	462,922	הון
621,258	751,878	950,725	822,245	סך התחייבויות והון

\* היתרה כוללת אשראי ללקוחות לזמן ארוך בסך של 82,145 אלפי ש.ח.

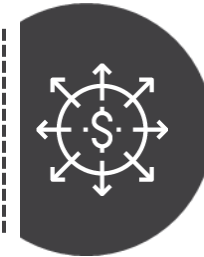
# פנינסולה: סיכום



חברה רווחית וצומחת  
לאורך שנים בהכנסות,  
ברווח ובתיק האשראי.



פלטפורמה מוכחת למתן  
אשראי וניהול סיכונים  
מקצועי - מדורגת iA על  
ידי מעלות ו-A2 על ידי  
מידרוג.



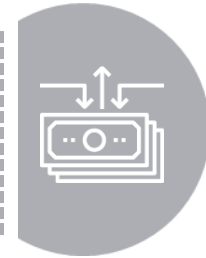
איתנות פיננסית ומוניטין  
חזק בתחום אשראי  
לחברות בישראל. נזילות  
גבוהה.



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.

# תזודה רבה

[www.peninsula.co.il](http://www.peninsula.co.il)

054-5667700  
[micah@peninsula.co.il](mailto:micah@peninsula.co.il)

מיכה אבני  
מנכ"ל

**פנינסולה**  
מבית מיטב דש