



NAWI GROUP
SINCE 1983

קבוצת אחים נאוי בע"מ

מצגת לשוק ההון

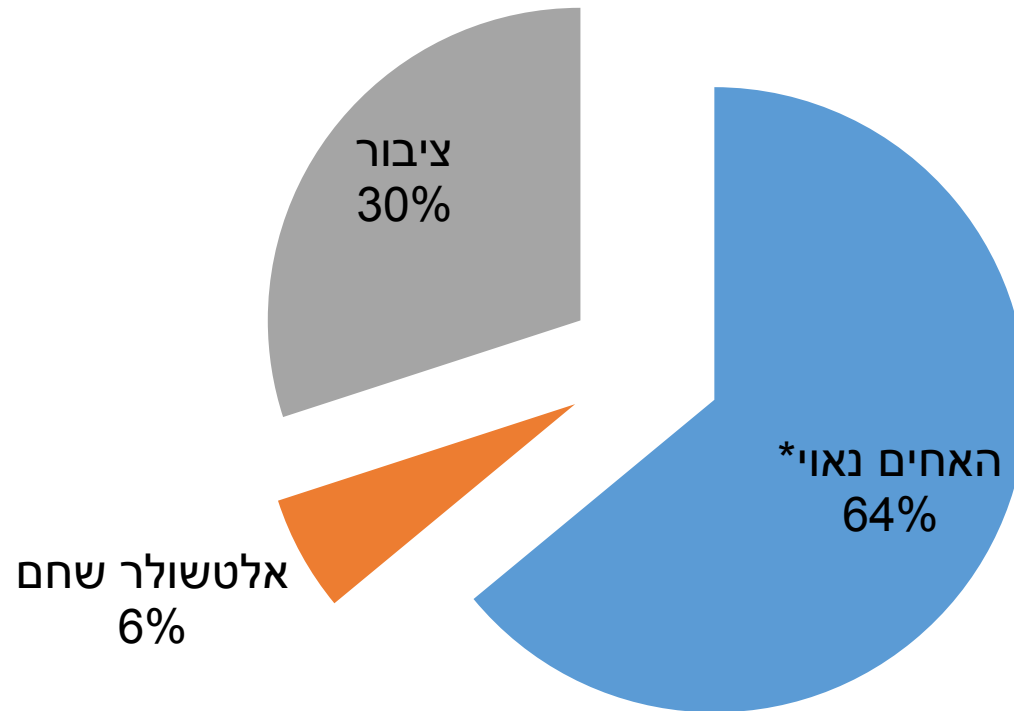
מרץ 2015

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור ונועדה למסירת מידע בלבד.

המידע אשר ישמש להצגת המצגת מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע.

האמור במצגת בכל הקשור לחברה הינו תמצית בלבד, על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה. החברה לא תישא באחריות לנזקים ו/או להפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו.

- ✓ חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בת"א בשווי שוק של כ - 641 מיליון ש"ח (נכון ליום 22.3.2015).
- ✓ החברה עוסקת במימון חוץ בנקאי.
- ✓ בעלי השליטה בחברה הם האחים נאוי להם כ- 30 שנות עשייה בתחום המימון.
- ✓ הון עצמי נכון ל - 31.12.14 עומד על כ - 241 מיליון ש"ח (21.1% מסך המאזן).
- ✓ הכנסות בשנת 2014 כ- 112.2 מיליון ש"ח, רווח נקי כ- 63.4 מיליון ש"ח (המהווה כ - 56.5% מההכנסות).
- ✓ יתרת תיק אשראי ללקוחות, נטו נכון ליום 31.12.14, הינה כ - 1,134 מיליון ש"ח.
- ✓ ההוצאה לחובות מסופקים בשנת 2014 מהווה כ- 0.565% מיתרת תיק האשראי נטו ליום 31.12.2014.
- ✓ דירוג החברה לזמן ארוך הינו - A יציב ע"י מעלות S&P.



* שאול נאוי מכהן כיו"ר דירקטוריון ודרורי דוד נאוי מכהן כמנכ"ל ודירקטור

✓ שוק האשראי החוץ בנקאי הינו חלק בלתי נפרד מפתרונות המימון הקיימים לעסקים - גיוס חוב במסגרת שוק ההון, אשראי ספקים, פקטורינג ומסחר בממסרים דחויים.

✓ קיומו של שוק אשראי חוץ בנקאי מחזק את השווקים הפיננסיים, מייצב אותם ומגדיל את פוטנציאל הצמיחה של המשק בכללותו :

✓ פיזור הריכוזיות בשוק האשראי הכללי - חלוקה בסיכון האשראי, עמידות פיננסית טובה

✓ שיפור התחרותיות בשוק האשראי - מחירי אשראי נמוכים, יעילות כלכלית גבוהה יותר

✓ הגדלת פוטנציאל הצמיחה של המשק - מתן אשראי רב יותר, גידול בפעילות וצמיחה

פעילות האחים נאוי בשוק האשראי

✓ עם לקוחותיה של החברה נמנים תאגידים, עוסקים מורשים, שותפויות, ואנשי עסקים הפועלים ממגוון ענפי המשק.

✓ למנהלי החברה, היכרות מעמיקה עם הענף הרלוונטי, ימי האשראי המקובלים בו, זהות הגורמים הפועלים בו וחסנם הכלכלי.

✓ מאגר לקוחות החברה מונה למעלה מ-3,000 לקוחות ומספר גדול יותר של מושכים (כותבי ממסרים) ממגוון ענפי המשק.

✓ הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה ובמסגרת כך מרכזת מאמצי שיווק רבים, תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

✓ לאור קשיי חברות לגייס אשראי בבנקים ובשוק ההון, מגיעים אל החברה לקוחות חדשים בעלי מצב פיננסי טוב יותר מבעבר והחברה מסוגלת לבחור את הלקוחות בעלי יכולת ההחזר הטובה ביותר לפי דעתה וכפועל יוצא מכך להעלות את איכות תיק האשראי.

פיקוח רגולטורי

- ✓ חברה ציבורית - חוק ותקנות ניירות ערך
- ✓ חוק איסור הלבנת הון
- ✓ מעקב ופיקוח של היחידה לנותני שירותי מטבע
- ✓ חובות דיווח בדבר ביצוע עסקאות בהיקף מסוים, שאינן רגילות או בדבר זהות לקוחות
- ✓ מכהן קצין ציות שתפקידו להבטיח עמידה בחוק
- ✓ חוק איסור מימון טרור
- ✓ חובת דיווח על פעולת לקוחות לקידום מעשה טרור וזיהוי לקוחות מתוך רשימת מעורבים בארגוני טרור
- ✓ הוועדה לבחינת צמצום השימוש במזומן במשק הישראלי
- ✓ חובה עתידית לקבל רישיון, וכפיפות לדרישות רישוי פיקוח אחרות
- ✓ צמצום עתידי של שימוש במזומנים לא צפוי לפגוע בפעילות החברה, שאינה עוסקת במזומנים
- ✓ ייתכן צמצום פעילויות מתחרות, שכן עוסקות במזומן

יתרונות תחרותיים

✓ יתרון מול בנקים

✓ זמן תגובה מהיר - יכולת להעניק אשראי בקבועי זמן קצרים
 ✓ דרישות בטוחות אטרקטיביות (לצד היסטוריה המוכיחה יעילותן)

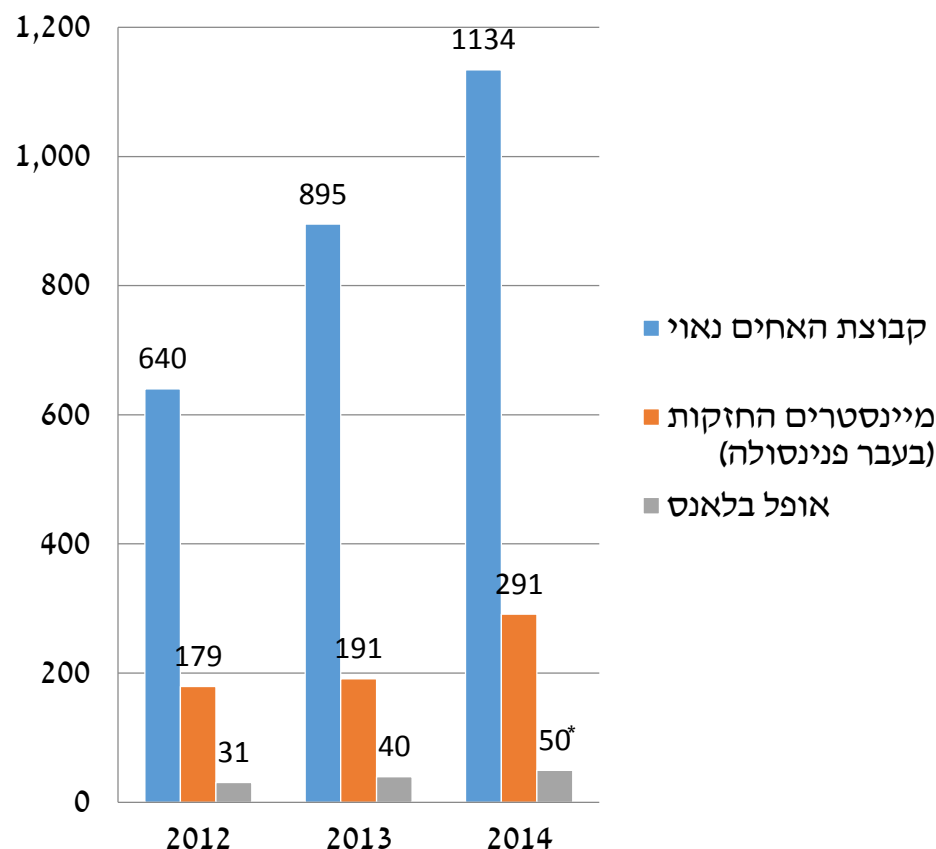
✓ יתרון מול אשראי חוץ-בנקאי

✓ ידע, ניסיון וקשרים עסקיים שנצברו על פני 30 שנה
 ✓ חברה ציבורית - מוניטין מובחן ויתרון תדמיתי
 ✓ יתרון לגודל, מערכות מידע מתוחכמות

שם החברה	תיק לקוחות **31.12.14	הון עצמי **31.12.14
קבוצת האחים נאוי	1,134	241
מיינסטרים החזקות (בעבר פנינסולה)	291	58
אופל בלאנס	*50	*14

*נכון ליום 30.09.2014 **במיליוני ש"ח

תיקי לקוחות של מתחרים בענף ניכיון
 ההמחאות
 שנים 2012-2014, מיליוני ש"ח



פעילות המהווה מוצר משלים למערכת הבנקאית, מובילת שוק בתחומה.

החברה מגדילה משמעותית את היקף פעילותה, תוך מתן דגש על שמירת איכות תיק הלקוחות.

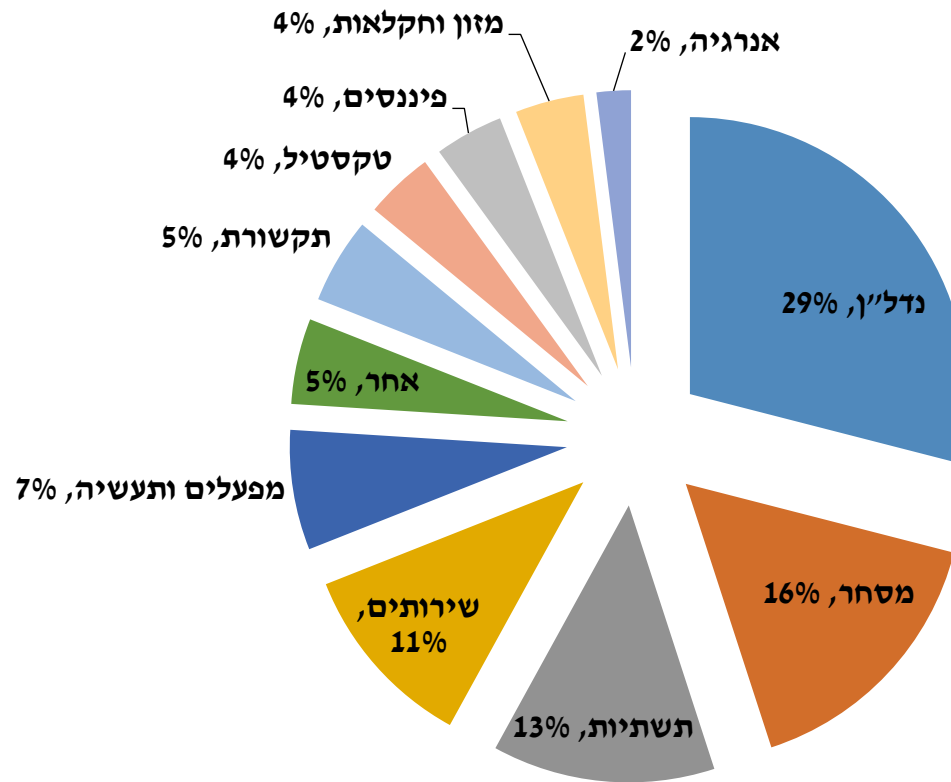
לקוחות והמחאות לגביה

- ✓ לאור קווי האשראי המועמדים לחברה מעת לעת על ידי מוסדות פיננסים בישראל ביכולתה של החברה :
- ✓ להציע ללקוחותיה מחירי אשראי תחרותיים
- ✓ להתאים ללקוחותיה את פיתרון המימון האידיאלי עבורם
- ✓ ליתן מענה מהיר ללקוחותיה גם בגין מסחר בממסרים דחויים בסכומים גבוהים
- ✓ מדיניות החברה הינה להגדיל את היקפי פעילותה על ידי :
- ✓ הגדלת תיק הלקוחות
- ✓ התקשרות עם לקוחות בעלי איתנות פיננסית גדולה ככל הניתן
- ✓ מדיניות זו מגדילה את היקפי פעילותה של החברה ובד בבד מקטינה את סיכוני האשראי להם חשופה החברה.

סכום האשראי שניתן ללקוחות בשנת 2014 הינו בסך של כ - 4.2 מיליארד ש"ח.

פיזור בתיק הלקוחות

טבלת התפלגות מושכים לפי ענפים (נכון ל-31.12.2014)



תיק הלקוחות מאופיין בפיזור רחב, והיעדר תלות בענף או מגזר עסקי בודד

פיזור בתיק הלקוחות

לקוחות גדולים	אחוז מסך התיק ברוטו*
1	6.623%
2	4.136%
3	3.996%
4	2.693%
5	2.683%
6	1.712%
7	1.648%
8	1.520%
9	1.485%
10	1.444%

מושכים גדולים	אחוז מסך התיק ברוטו*
1	3.996%
2	2.693%
3	1.712%
4	1.403%
5	1.387%
6	1.292%
7	1.134%
8	1.087%
9	1.024%
10	0.945%

*נכון ליום 31.12.2014

יכולות מימון ונזילות

אחוז מצטבר מיתרת התיק	אחוז נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
29%	29%	0-30
56%	27%	31-60
70%	14%	61-90
79%	9%	91-120
88%	9%	121-180
94%	6%	181-365
100%	6%	>365

✓ פרק זמן ממוצע לפירעון, ובהתאם משך החשיפה ללקוח בודד, קצר מאוד

✓ מתבצעת גבייה מלאה של החלק הארי של יתרת האשראי בטווח זמן קצר מאוד:

✓ 70% נפרע תוך 90 יום

✓ 79% נפרע תוך 120 יום

✓ ניהול תזרים המזומנים באופן שוטף בעזרת מערכת המידע המתקדמת, התאמת מסגרות אשראי שהחברה נוטלת בהתאמה מלאה לאשראי שהיא מעניקה אשר תורם למזעור הפוטנציאל לתזרים שלילי בלתי צפוי ומקסום רווחיות באופן יציב ובטוח

* ימים לפירעון - מספר הימים שנותרו ממועד הדוח (31.12.2014) ועד המועד החוזי לפירעון החוב.

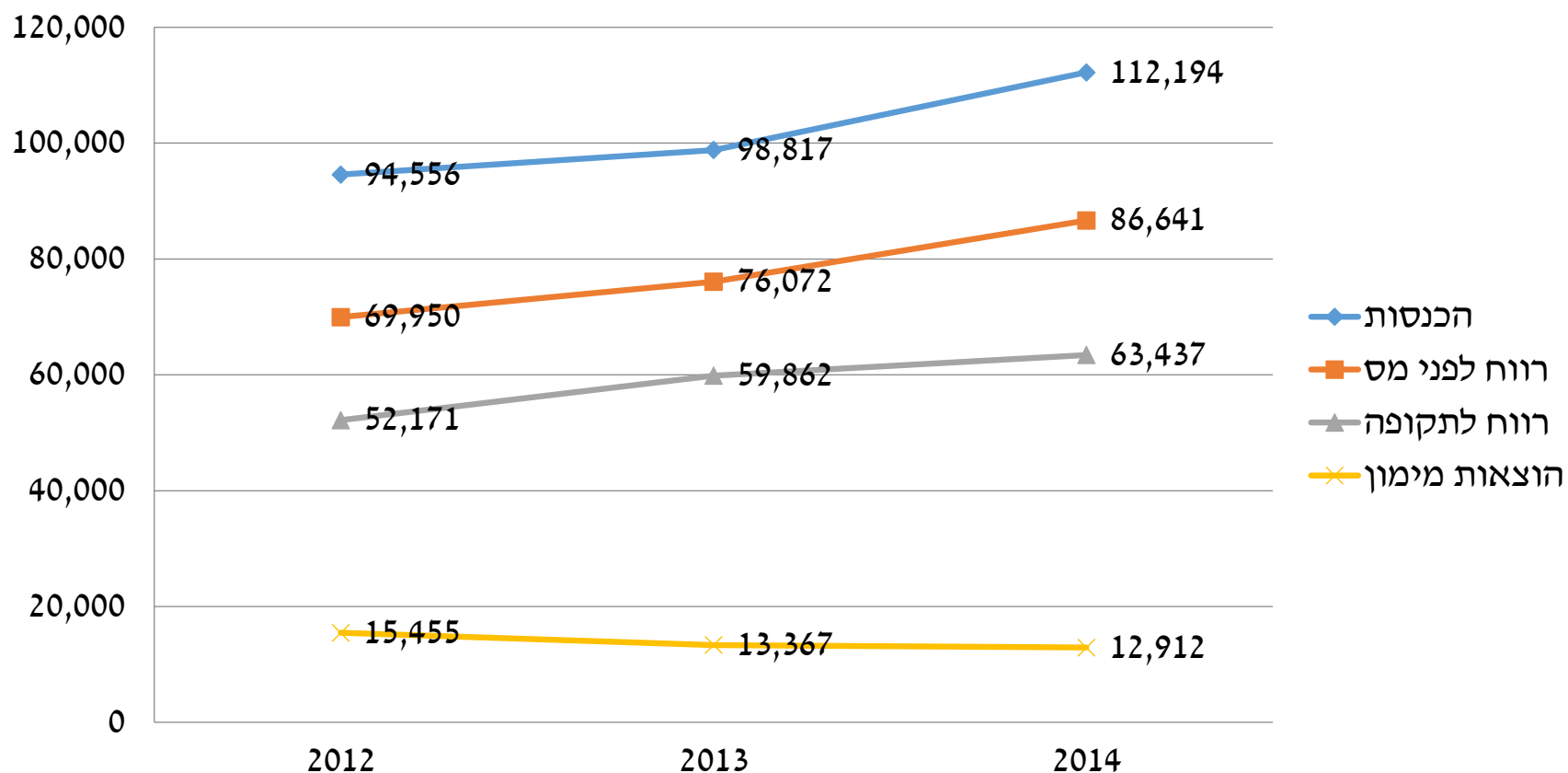
האשראי מגולגל כמה פעמים במהלך השנה ורמת הנזילות גבוהה מאוד עקב גבייה תוך פרקי זמן קצרים.
אופי פעילות קצר-מועד גם מצמצם משמעותית את משך החשיפה ללקוח בודד

חובות מסופקים ואבודים

- ✓ החברה נוהגת לרשום הוצאות חובות מסופקים על פי הפרשה ספציפית והפרשה כללית. נאותות ההפרשה נבחנת באופן שוטף במעקב אחר הגביה וכמו כן קרוב ככל האפשר למועד פרסום הדוחות.
- ✓ יתרת ההפרשה לחובות מסופקים ליום 31.12.2014 עומדת על 14,902 אלפי ש"ח.
- ✓ בחינת ההוצאה לחובות מסופקים באלפי ש"ח:

2013	2014	
3,670	6,412	הוצאה לחובות מסופקים
895,109	1,134,240	תיק לקוחות נטו
0.41%	0.56%	שיעור הוצאה ביחס לתיק הלקוחות

נתונים תוצאתיים לפי שנים שנים 2012-2014, אלפי ש"ח



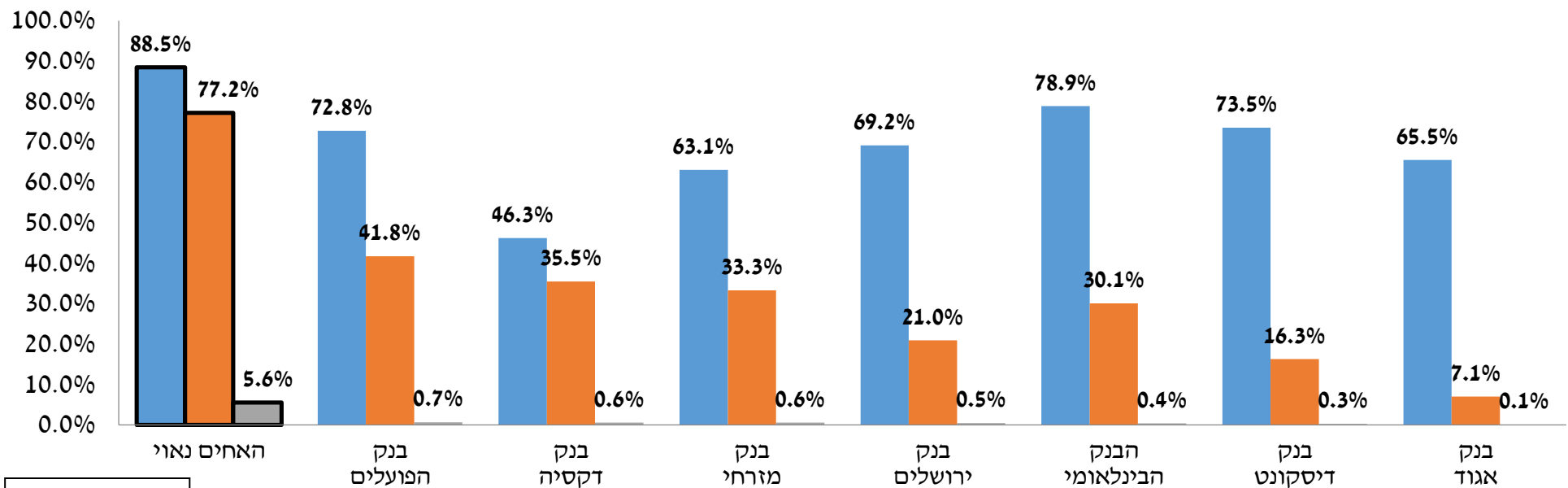
רווחיות ויעילות ארגונית

✓ לחברה יעילות ארגונית יוצאת דופן, עקב ניהול רזה ויעיל עם מומחיות וניסיון של שנים רבות.

✓ נתמכת במערכת מידע מתוחכמת שמספקת מנגנון מעקב שוטף, מיעלת הליך קבלת ההחלטות ומאפשרת להעניק ללקוחות את מיטב השירות.

✓ רווחיות יוצאת דופן, כתוצאה מניהול אשראי יעיל בפורמט Back to Back – החברה לווה מהבנק להתאמה לאשראי שהיא מלווה ללקוחותיה, וכך הוצאות המימון מכוסות תמיד על ידי הלקוח והיא נותרת עם הרווח שנובע מפער הריביות הניכר.

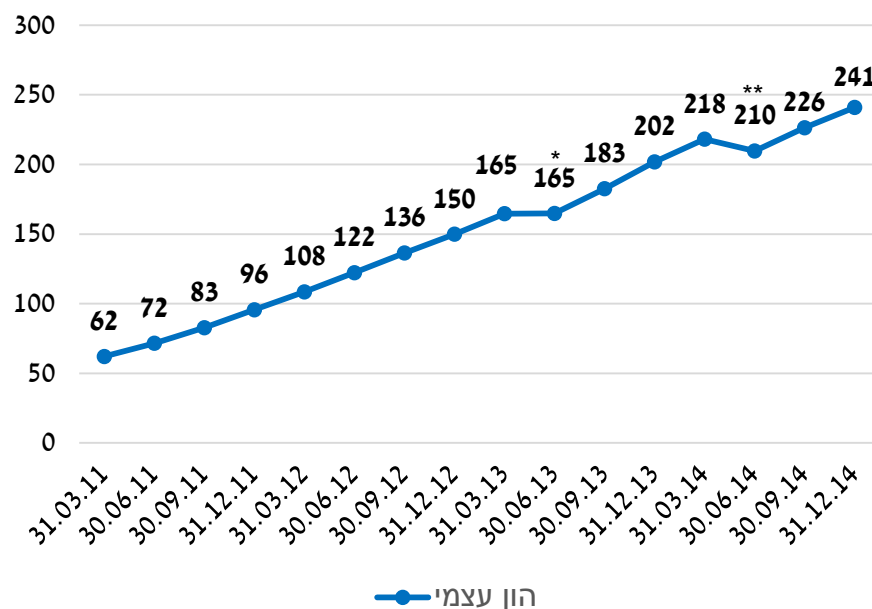
השוואת מדדי רווחיות מול הבנקים לשנת 2014*



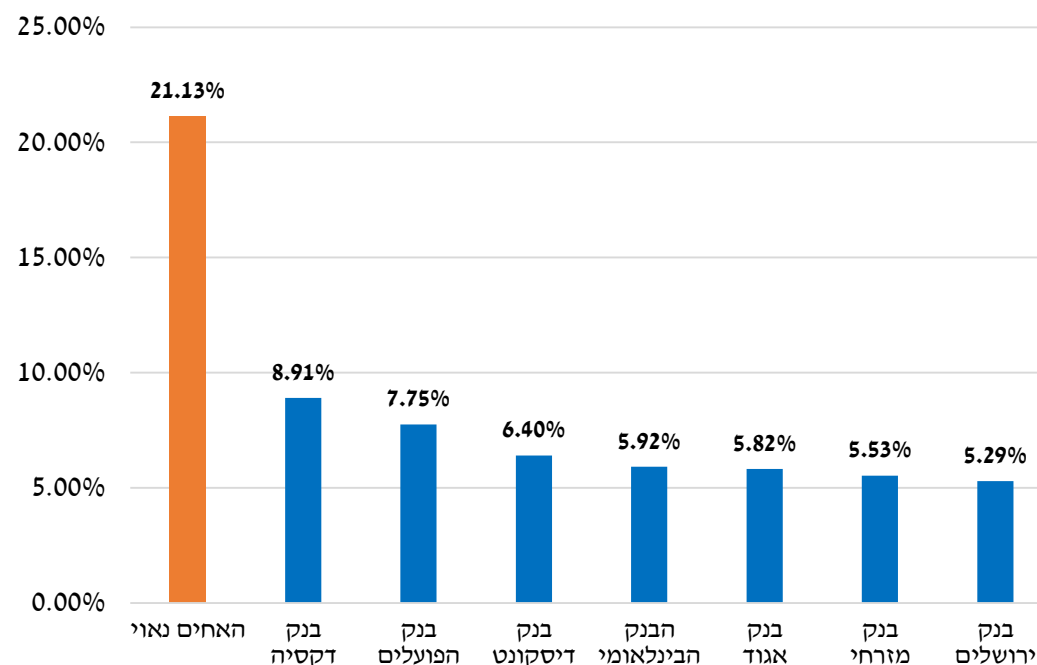
■ הכנסות מימון נטו / הכנסות מימון ברוטו
 ■ רווח תפעולי* כ- % מההכנסות
 ■ רווח נקי / סך הנכסים
 *עפ"י הדוחות הכספיים לשנת 2014 של הבנקים ** רווח לפני מס

- ✓ החברה נתמכת בכרית הון גדולה ומתפתחת עם מגמה ברורה של גידול יציב בהון לאורך זמן, המאפשרת צמיחה בעסק גם ללא צורך בהגדלת המינוף
- ✓ יחס הון למאזן משמעותי, העומד על כ-21.1%, גבוה משמעותית מהתאגידים הבנקאיים, ומספק כרית בטחון נאותה. אין מגבלות לשימוש בהון הקיים או באפשרות הזרמה עתידית של הון

**גידול בהון העצמי
רבעונים 2011-2014, מיליוני ש"ח**



**יחס הון למאזן
*31.12.2014**



*עפ"י הדוחות הכספיים לשנת 2014 של הבנקים

נתונים פיננסיים

✓ להלן התפתחות פרמטרים עיקריים במהלך השנים 2012 - 2014 (אלפי ש"ח) :

2012	2013	2014	
94,556	98,817	112,194	הכנסות
15,455	13,367	12,912	הוצאות מימון
69,950	76,072	86,641	רווח לפני מס
52,171	59,862	63,437	רווח כולל
31.12.12	31.12.13	31.12.14	
149,912	201,818	240,950	הון
640,181	895,109	1,134,240	לקוחות והמחאות לגביה, נטו
473,185	653,837	820,065	אשראי מתאגידים בנקאיים
18,540	26,068	25,385	הכנסות מראש

ועדת אשראי וניהול סיכונים

✓ בחברה מנוהלות ועדות אשראי באופן תדיר ובהן נדונים תיקי הלקוחות.

✓ תפקידי ועדת האשראי הינם :

✓ בחינת ניתוח התפלגות הלקוחות והמושכים (מושכים - רושמי ההמחאה)

✓ קביעת קריטריונים לניהול מערך האשראי בחברה - אישור מסגרות האשראי ללקוחות ולמושכים

✓ בחינת היסטורית לקוחות החברה וקביעת דרישת הביטחונות מלקוחות החברה

✓ בדיקת יתרות לקוחות לפי פרמטרים סטטיסטיים ומודלים של ניהול סיכונים

✓ דיון בנושאים שוטפים בנוגע לביצוע עסקאות מיידיות

✓ בנוסף, לחברה מדיניות ניהול סיכונים אשראי שמרנית שמתבססת על פיזור נאות של הסיכונים וניהול זהיר ומבוקר של החשיפות

✓ החברה משתמשת גם במערכת מידע מתוחכמת אשר מספקת מנגנון מעקב שוטף בחתך רחב, משפרת ומיעלת הליך קבלת ההחלטות ומאפשרת להעניק ללקוחות את מיטב השירות ברמה גבוהה של מקצוענות ומיומנות

- ✓ **חברה ציבורית** - שקיפות לקהל הלקוחות והמשקיעים, עמידה בדרישות החוקים והתקנות
- ✓ **מוניטין חזק** - למנהלי החברה ניסיון של כ - 30 שנות עשייה בתחום המימון
- ✓ **רמת תחרותיות נמוכה**, שאינה מאיימת על מיצובה של החברה **כמובילה בענף**
- ✓ **יציבות פיננסית** – בסיס הוני איכותי ואיתן
- ✓ **רווחיות מרשימה** - רווח נקי של מעל 50% מההכנסות לאורך כל מחזורי הפעילות מתחילת שנת 2011
- ✓ **המשך צמיחה בתיק הלקוחות ובהון העצמי**, לצד **יציבות בהכנסות החברה**
- ✓ **הוצאות תפעול נמוכות**
- ✓ **חובות מסופקים - שיעור הפרשה בפועל נמוך**
- ✓ **מדיניות ניהול סיכונים** – המושך הגדול ביותר אינו עולה על 5% מסך התיק
- ✓ **פיזור רחב בתיק הלקוחות** (גם מבחינת מושך בודד וגם מבחינה ענפית)
- ✓ **נזילות גבוהה** - מח"מ של 4 חודשים לכ - 80% מתיק האשראי



NAWI GROUP
SINCE 1983

תודה רבה !

קבוצת האחים נאוי בע"מ
רחוב נחמני 14
תל אביב 65794
טל: 03-5102585
פקס: 03-5161505
www.nawibros.com