

קבוצת ישראלכרטי



מצגת משקיעים -

תמצית דוחות ביניים ליום 30
בספטמבר 2019



הבהרה משפטית

מצגת זו אודות ישראלכרט בע"מ ("החברה") והחברות המאוחדות שלה נועדה לשם התמצות והנוחות ואינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ו/או את הצורך בעיון בתשקיף החברה ובתיקון לו, **בדוחות הכספיים השנתיים פרופורמה של החברה לשנת 2018, בתמצית הדוחות הכספיים ביניים של החברה לרבעונים הראשון, השני והשלישי לשנת 2019, ובדיווחיה השוטפים של החברה ("הדוחות")** ויש לקוראה יחד עם הדוחות. המידע הנכלל במצגת זו יכול שיכלול נתונים המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונה מאשר בדוחות.

המצגת אינה מהווה הצעה או הזמנה לרכישה של ניירות ערך של החברה והאמור בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת או תחליף לשיקול דעת של המשקיע.

מצגת זו כוללת הערכות ומידע אחר המתייחסים לאירועים עתידיים, המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. מידע צופה פני עתיד כולל, בין היתר, מידע בנוגע לאסטרטגיות עסקיות, מצב החברה בשוק ופוטנציאל הצמיחה, פעולות עתידיות, רווחיות, נזילות ומשאבי הון.

מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, על בסיס עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של עסקי החברה ועובדות ונתונים מאקרו כלכליים, הכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת מצגת זו. התממשות או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית, בתנאי השוק ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, לרבות שינויים רגולטוריים, שינוי בתנאי התחרות, פיתוחים טכנולוגיים, שינויים כלכליים, שינוי בתנאי המימון וכיוצא באלה אירועים אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה.

החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל הערכה או מידע כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

קבוצת ישראלכרט - קבוצת כרטיסי האשראי המובילה והגדולה בישראל



בעלת פרופיל
פיננסי איתן



כ- **25.6** מיליארד ש"ח
סך מאזן

כ- **2.4** מיליארד ש"ח
הון המיוחס לבעלי המניות

כ- **235** מיליון ש"ח רווח נקי
תשעה חודשים 2019
כ- **83** מיליון ש"ח רווח נקי - Q3

קבוצת כרטיסי האשראי
הגדולה בישראל



כ- **47%**
נתח שוק במחזורים*

כ- **3.2**
מיליון מחזיקי כרטיס

כ- **4**
מיליון כרטיסים פעילים

פעילות מגוונת
ומפוקחת



3 מגזרי פעילות עיקריים:
הנפקה | סליקה | מימון

תיק המותגים הרחב בענף
VISA | Mastercard | American Express | ISRACARD
בלעדי

מפוקחת ע"י בנק ישראל

חברת כרטיסי האשראי היחידה הנסחרת בבורסה בתל אביב

Q3 2019 - מבט על

סך ההכנסות ברוטו (במיליוני ₪) **

1-9/2019 - 1,842 | 2019 Q3 - 646



צמיחה במחזור הנפקה כולל (במיליארדי ₪)

1-9/2019 - 125.2 | 2019 Q3 - 44.7

גידול של כ- 8%

גידול של כ- 9%



רווח נקי (במיליוני ₪)

1-9/2019 - 235 *** | 2019 Q3 - 83



צמיחה ביתרת אשראי לאנשים פרטיים* (במיליארדי ₪)

כ- 3.6 סך יתרה לסוף רבעון,
צמיחה של כ-23% בהשוואה לסוף שנת 2018.



מאזן והון עצמי (במיליארדי ש"ח) ישראלכרט מאוחד

25.6 סך המאזן | 2.4 הון המיוחס לבעלי המניות



יחסי הלימות הון איתנים

יחס הון כולל 13.8% | יחס הון רובד 1- 12.8%



Q3 2019 - נקודות מרכזיות בתקופת הדו"ח

- מחזור העסקאות בכרטיסי אשראי ברבעון השלישי של שנת 2019 צמח בכ-9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד
- הקבוצה המשיכה לצמוח בתחום האשראי לאנשים פרטיים, ומציגה גידול ביתרת אשראי זה בהיקף של כ-23% מתחילת השנה
- בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה, הצמיחה במחזורי פעילות התשלומים, ביחד עם הצמיחה בפעילות המימון אפשרו לקבוצה להתמודד בסביבה התחרותית המתגברת עם השפעות הירידה בשיעור העמלה הצולבת, עדכון היקף התשלום לבנק הפועלים בגין חלק מהמותגים עם ההפרדה, וכן שינוי מבנה ההון והחוב של החברה
- בהתאם השיגה הקבוצה ברבעון רווח נקי, של כ-83 מיליון ש"ח לעומת כ-92 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, והשלימה רווח נקי לתשעה חודשים, בנטרול מענק ההיפרדות, של כ-235 מיליון ש"ח, לעומת כ-250 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה
- הקבוצה מציגה שיפור בתשואה להון לרבעון ולתקופה שהסתכמו לכ-15.1% וכ-11.8% (בנטרול מענק ההפרדה) בהתאמה, לעומת תקופות מקבילות אשתקד
- סך מחזור ההנפקה של הקבוצה ברבעון השלישי הסתכם בכ-44.7 מיליארד ש"ח
- יתרות האשראי לאנשים פרטים הסתכמו לכ-3.6 מיליארד ש"ח
- הוצאות התפעול ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ וצמיחה במחזורי עסקאות חו"ל, מגידול בתשלומים לארגונים הבינלאומיים (בעיקר בעקבות שינוי הגדרות מחזורי הפעילות וגידול בהיקפי העסקאות וכמותן), כניסה לתוקף של הוראות "חוק כבל" (מענה אנושי מקצועי במוקדי שירות טלפוני), גידול בהוצאות שכר שוטפות, בין היתר, בהתאם להסכם הקיבוצי וכן השפעת קיטון ברבעון של היוון שכר אנשי תוכנה להשקעות
- הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2019 בכ-51 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מצמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים של הקבוצה, וכן מהפרשות פרטניות באשראי המסחרי בעיקר בגין אשראים שניתנים בחברת בת

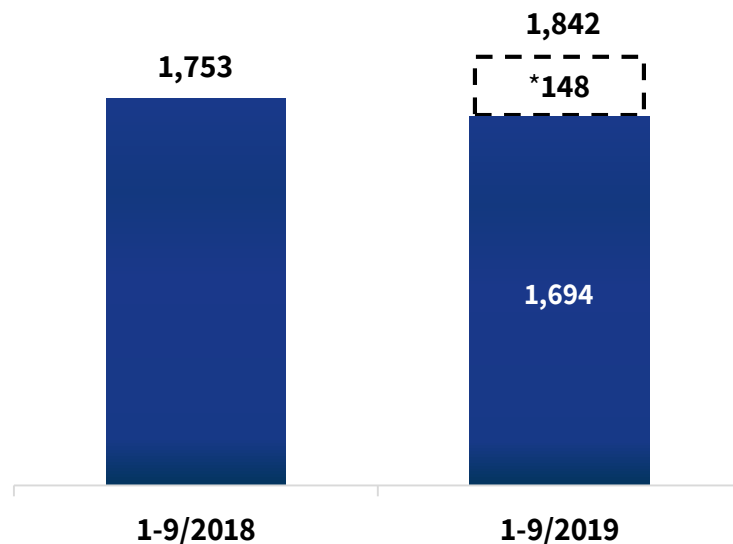


אירועים
עיקריים

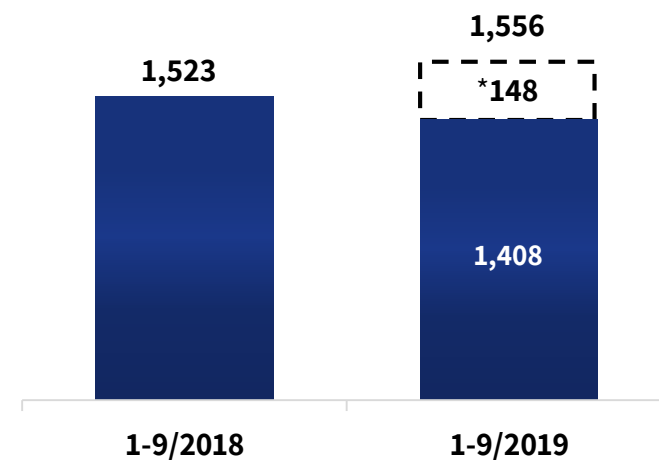


1-9/2019 נתונים פיננסיים עיקריים בנטרול מענק ההפרדות** (מיליוני ש"ח)

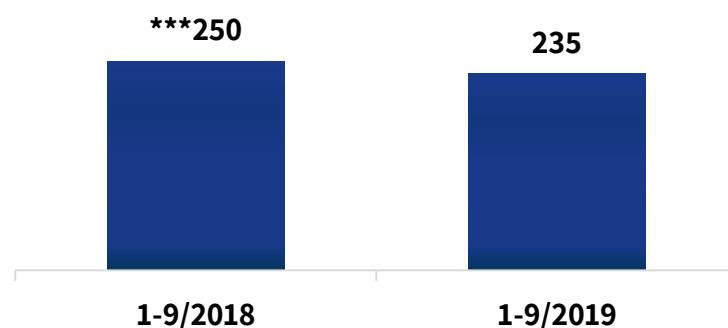
סה"כ הכנסות



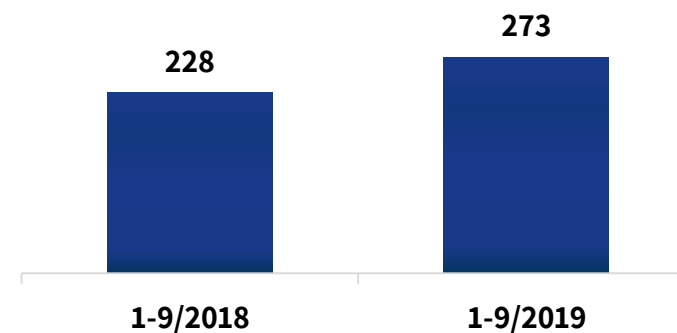
הכנסות: מכרטיסי אשראי (הנפקה וסליקה)



רווח נקי



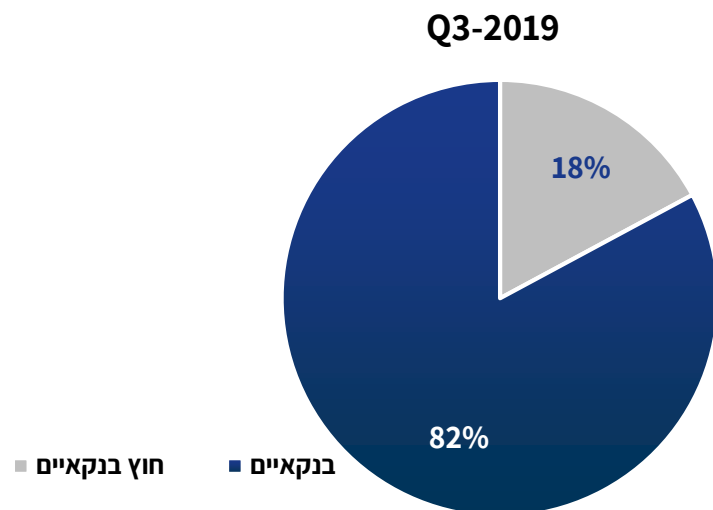
הכנסות ריבית, נטו



מחוללים עסקיים - Q3 2019

מחזור עסקאות

מחזור עסקאות של קבוצת ישראלכרט (מיליארדי ש"ח)



חוץ בנקאיים

בנקאיים

סה"כ



קבוצת ישראלכרט



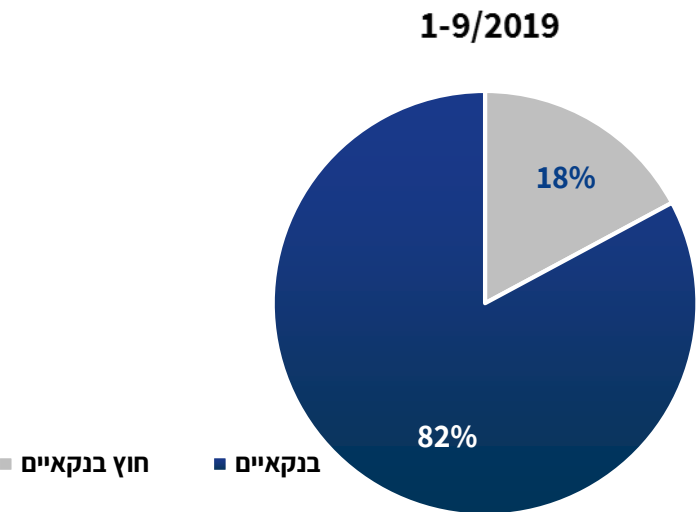
■ בנקאיים ■ חוץ בנקאיים

מקור: דוחות כספיים של הקבוצה

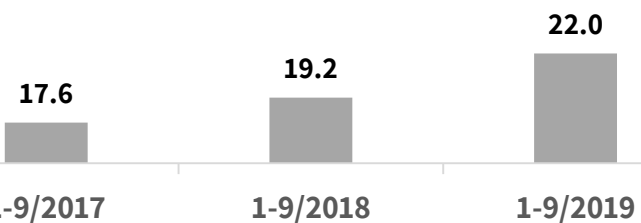
מחוללים עסקיים - 1-9/2019

מחזור עסקאות

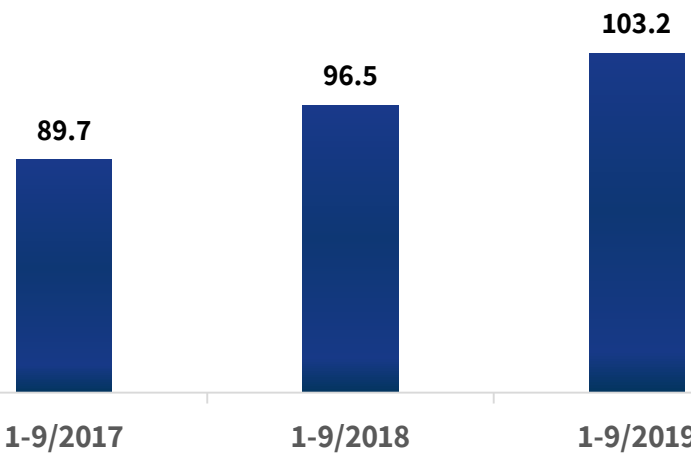
מחזור עסקאות של קבוצת ישראלכרט (מיליארדי ש"ח)



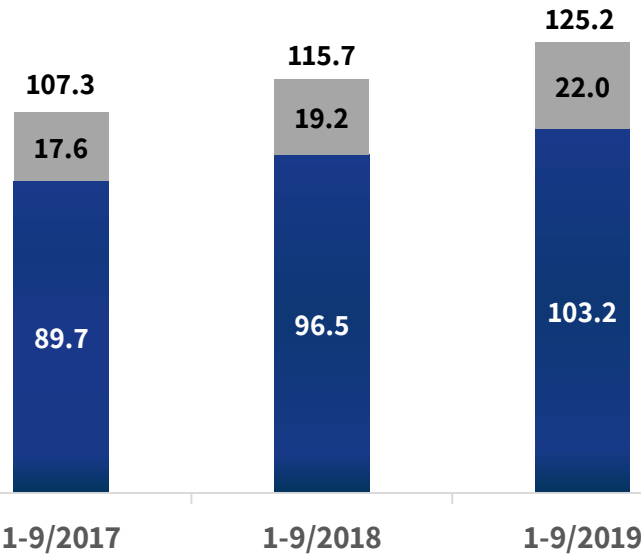
חוץ בנקאיים



בנקאיים



סה"כ

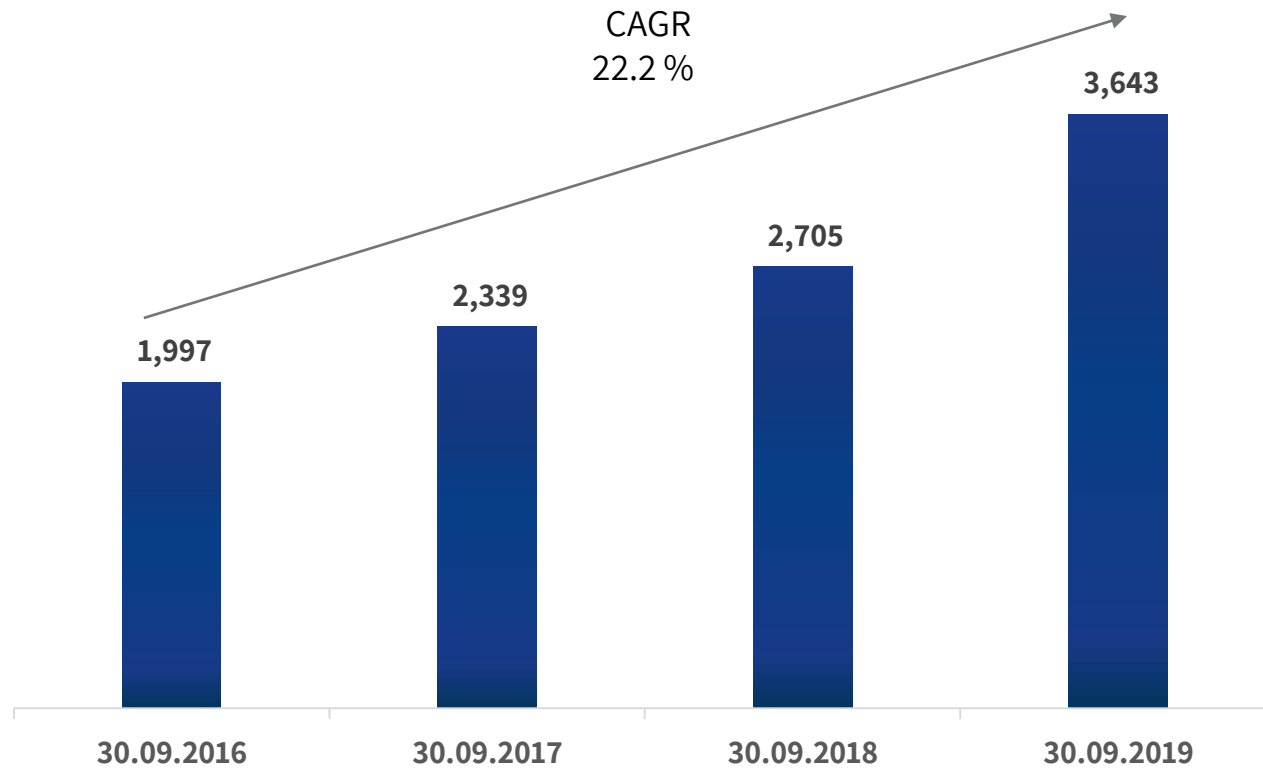


קבוצת ישראלכרט



אשראי לאנשים פרטיים* – המשך מגמת צמיחה

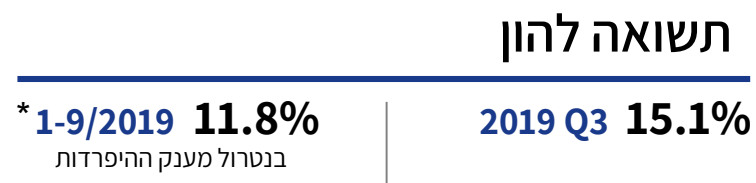
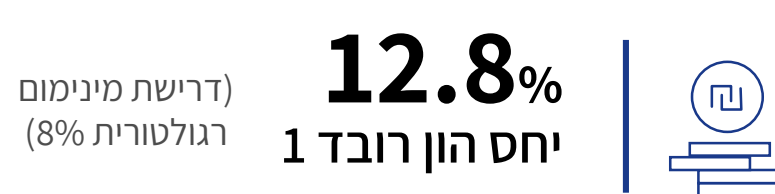
יתרת אשראי**
(במיליוני ש"ח)



שיעור הריבית השנתית הממוצעת על יתרת תיק האשראי לאנשים

פרטיים ליום 30/09/2019 – 8.9%

יחס הלימות הון (נכון ליום 30.09.2019)



מדיניות חלוקת דיבידנד

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של עד 20% מהרווח הנקי השנתי, בכפוף להוראות כל דין ולהחלטת הדירקטוריון

נתונים כספיים תוצאתיים (רבעוני)

מיליוני ש"ח	Q3 2019	Q3 2018
הכנסות		
הכנסות מבתי עסק, נטו	313	309
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	179	230
הכנסות ריבית, נטו	97	80
הכנסות (הוצאות) אחרות	(1)	(2)
סך כל ההכנסות	* 588	617
הוצאות		
הוצאות בגין הפסדי אשראי	51	42
הוצאות תפעול	207	181
הוצאות מכירה ושיווק	128	115
הוצאות הנהלה וכלליות	24	25
תשלומים לבנקים	72	131
סך כל ההוצאות	482	494
רווח לפני מיסים	106	123
ההפרשה למיסים על הרווח	23	32
רווח לאחר מיסים	83	91
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות	** -	1
רווח נקי	83	92

נתונים כספיים תוצאתיים בנטרול השפעת מענק ההפרדות * (1-9/2019)

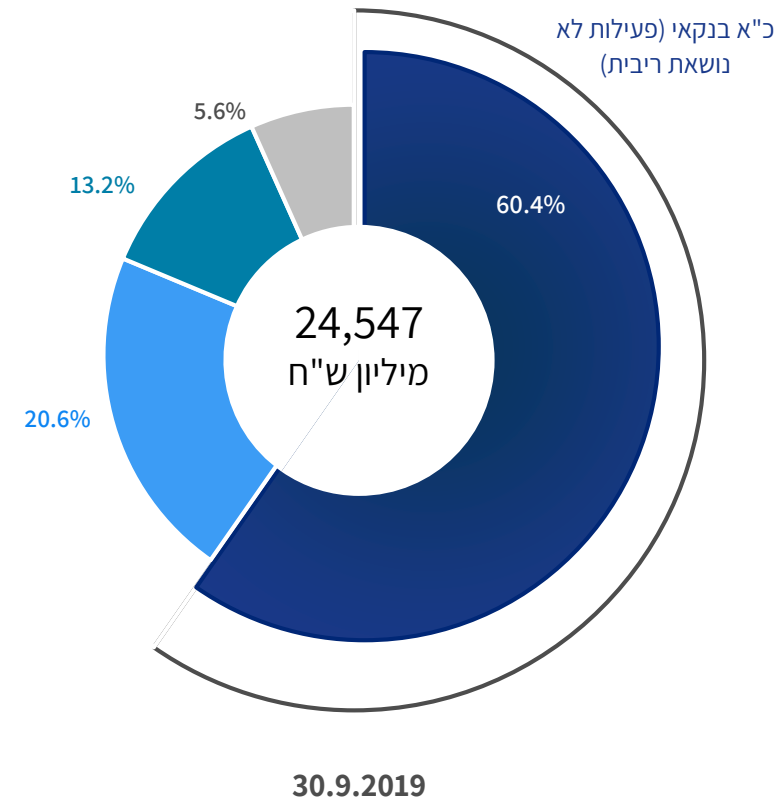
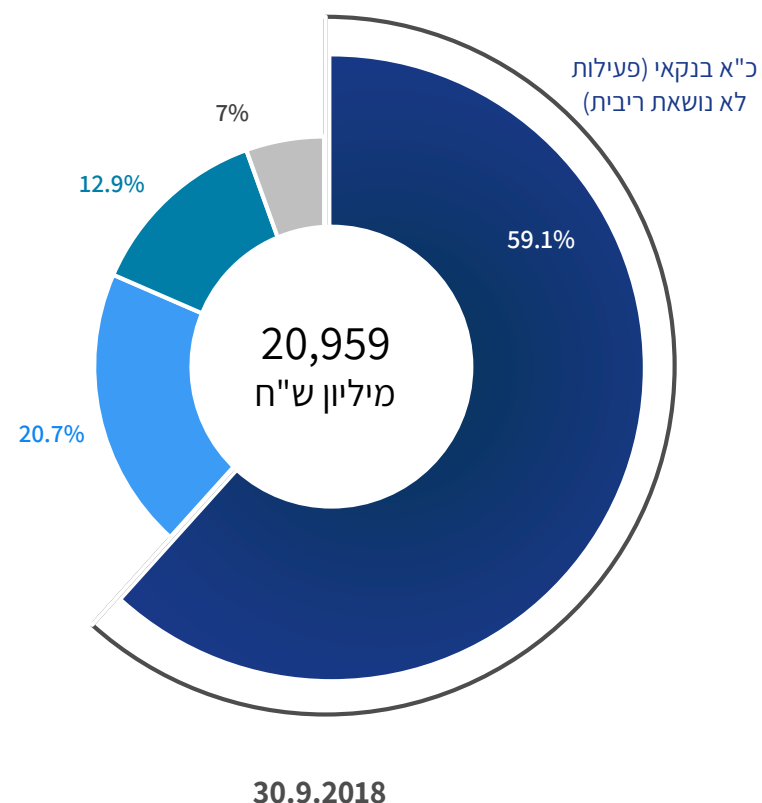
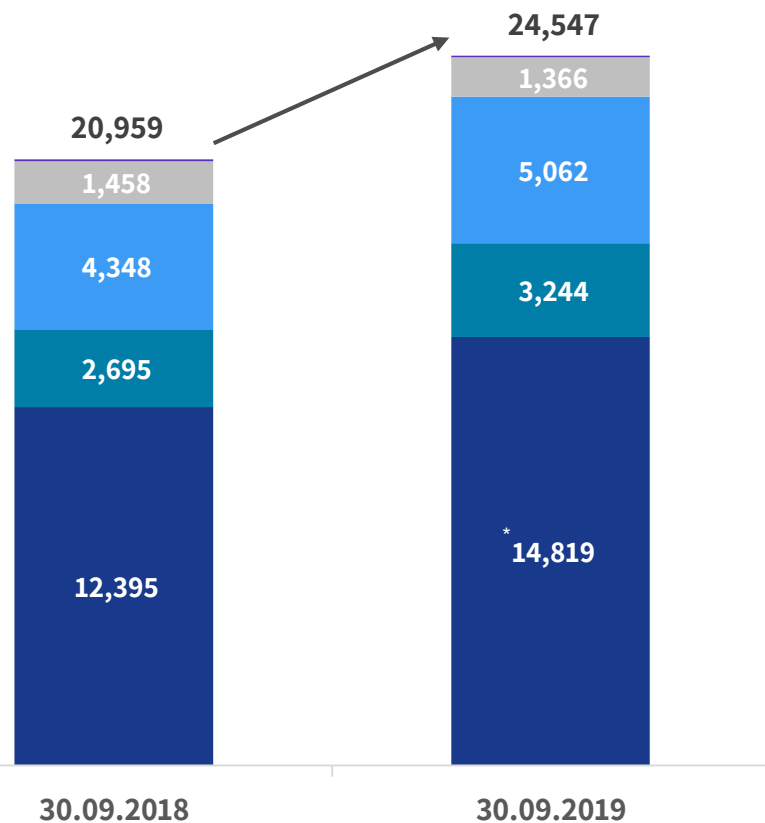
מיליוני ש"ח	1-9/2019	1-9/2018
הכנסות		
הכנסות מבתי עסק, נטו	902	892
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	506	631
הכנסות ריבית, נטו	273	228
הכנסות (הוצאות) אחרות	13	2
סך כל ההכנסות	1,694	1,753
הוצאות		
הוצאות בגין הפסדי אשראי	116	106
הוצאות תפעול בנטרול מענק ההפרדה	617	542
הוצאות מכירה ושיווק בנטרול מענק ההפרדה	342	330
הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול מענק ההפרדה	75	73
תשלומים לבנקים	230	366
סך כל ההוצאות	1,380	1,417
רווח לפני מיסים בנטרול מענק היפרדות חד פעמי	314	336
ההפרשה למיסים על הרווח	82	87
רווח לאחר מיסים בנטרול מענק היפרדות חד פעמי	232	249
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות	3	1
רווח נקי בנטרול מענק היפרדות חד פעמי	235	250

* בנטרול השפעה חד פעמית בסך 52 מיליון ש"ח לאחר מס בגין מענק היפרדות לעובדים

- החל מחודש פברואר 2019 נכנס לתוקפו התיקון בנב"ת 470, במסגרת התיקון נקבע כי בנק יעביר למתפעל הנפקה את הכספים בגין עסקאות בכרטיסים שהונפקו על-ידי הבנק במועד שבו נדרש מתפעל ההנפקה להעביר כספים אלה לסולק, ללא תלות במועד החיוב של הלקוח וללא תלות בזהות הסולק שאליו מעביר מתפעל ההנפקה את התמורה.
- יישום התיקון בנב"ת 470 הקטין את ניצול האשראי המקסימלי של הקבוצה באופן מהותי (לעומת המצב שלפני התיקון)
- במקביל, הואיל והעברת הכספים הינה על-פי רוב בסמוך לאחר תחילת החודש, הרי שלתאריך החתך נצברת יתרת חייבים בגין פעולות בכרטיסי אשראי של הבנקים אל מול החברה (יתרה גבוהה יותר בטרם יישום ההוראה).
- הגידול ביתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי לתאריך החתך ממומן בעיקרו באשראי קצר הנפרע עם קבלת הכסף מהבנקים

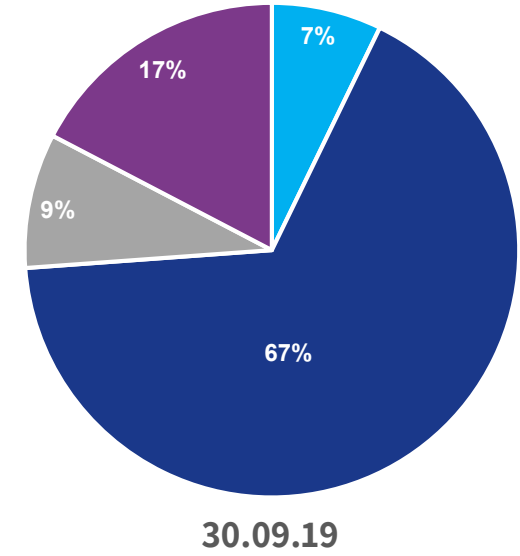
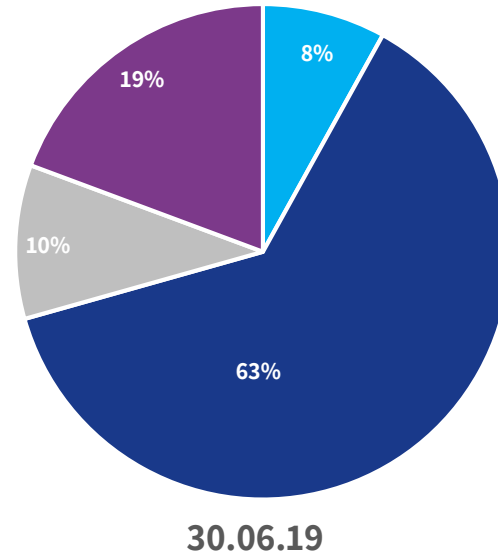
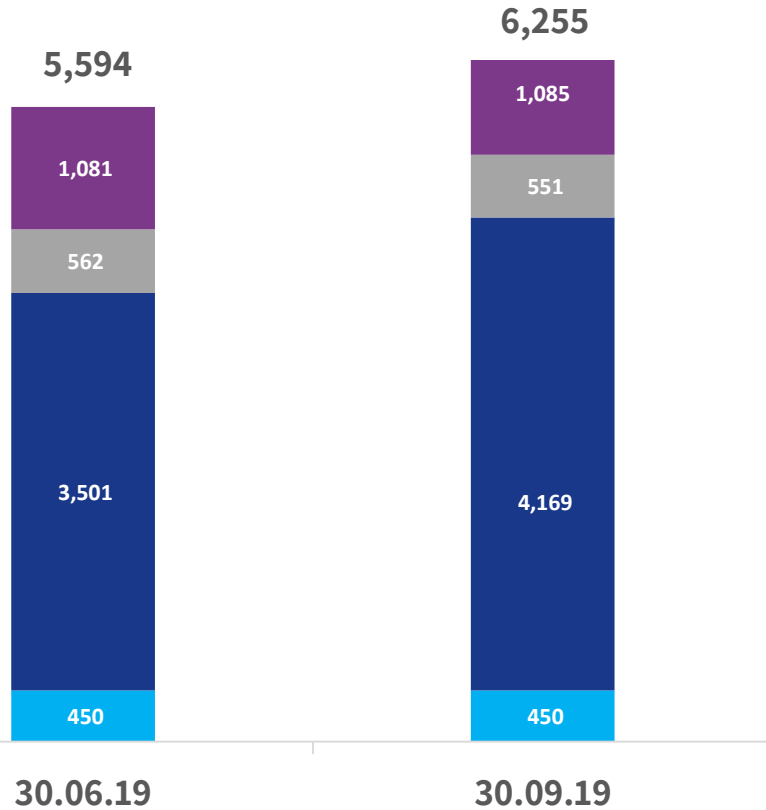
מיליוני ש"ח	Q3 2019	Q3 2018	2018
נכסים			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	430	114	106
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	24,547	20,959	21,446
הפרשה להפסדי אשראי	(289)	(218)	(242)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	24,258	20,741	21,204
ניירות ערך	54	36	33
השקעות בחברות כלולות	10	6	6
בניינים וציוד	355	299	305
נכסים אחרים	463	325	335
סך כל הנכסים	25,570	21,521	21,989
התחייבויות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	5,170	2,438	2,837
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	16,378	15,145	15,233
איגרות חוב סחירות	1,085	-	-
התחייבויות אחרות	568	539	462
סך כל ההתחייבויות	23,201	18,122	18,532
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	2,369	3,399	3,457
סך כל התחייבויות והון	25,570	21,521	21,989

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי – הנכס העיקרי במאזן (במיליוני ש"ח)



■ כ"א בנקאי (פעילות לא נושאת ריבית)
 ■ כ"א חצ"ב (פעילות לא נושאת ריבית)
 ■ אשראי - פעילות נושאת ריבית (אשראי והלוואות)
 ■ חכ"א ואירגונים בינ"ל
 ■ הכנסות לקבל ואחרים

התפלגות יתרות אשראי בנקאי ואחר לתאריך המאזן (במיליוני ש"ח)



■ בנקים טווח ארוך ■ בנקאי טווח קצר ■ גופים מוסדיים טווח ארוך ■ אגרות חוב סחירות

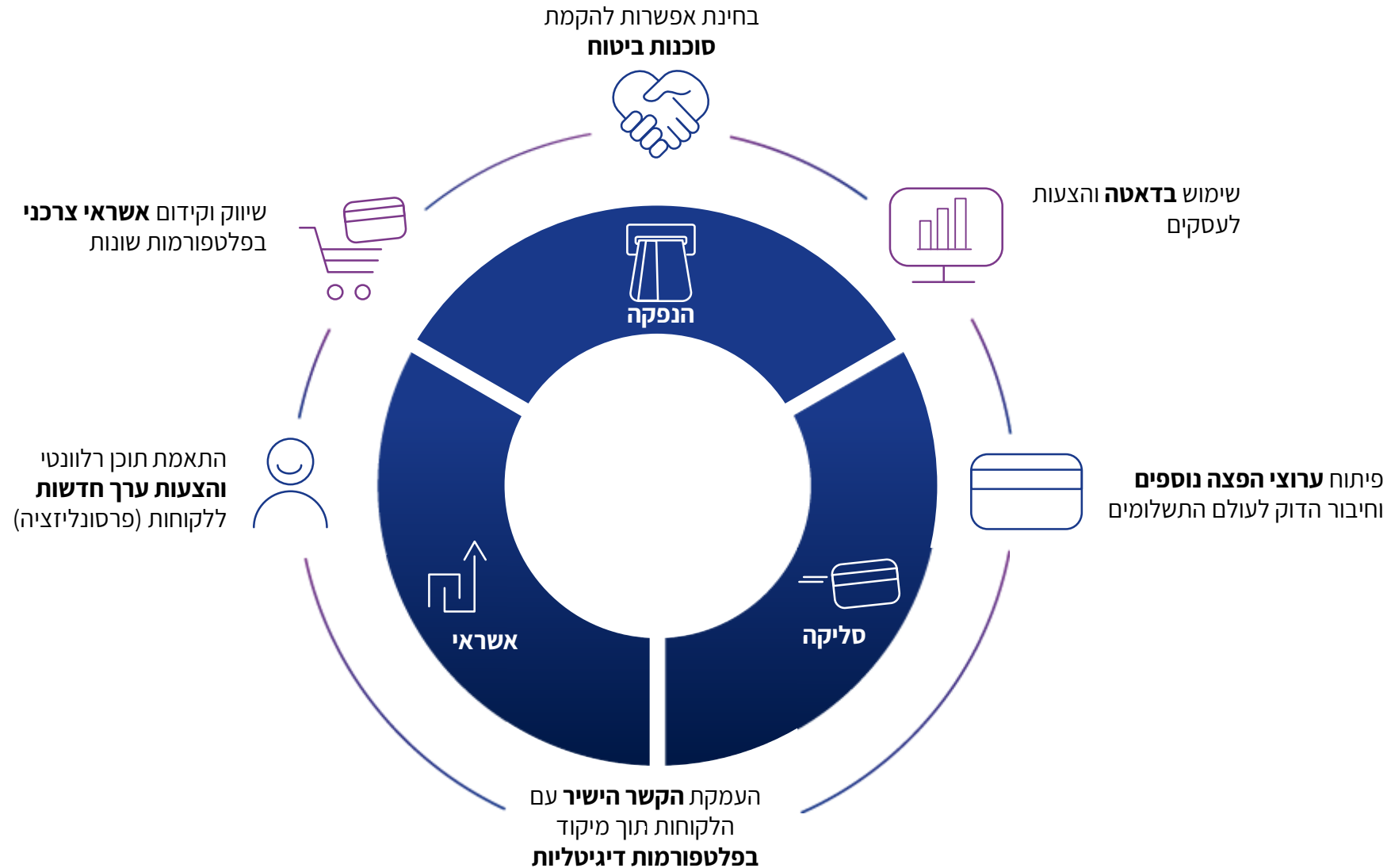
* ביום 16 באפריל 2019, הנפיקה החברה לציבור 1.08, מיליארד ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א) המדורגות בדירוג Aa2.il באופק יציב על ידי מידרוג.

קבוצת ישראלכרט



ישראל **כרע** **היא** **קבוצת** **כרטיסי** **האשראי** **המובילה** **והגדולה** **בישראל**

מינוף היתרונות היחסיים כפלטפורמה לצמיחה



נספחים

קבוצת ישראלכרט



תמצית דוחות רווח הפסד ביניים מאוחדים (1-9/2019)

מיליוני ש"ח	1-9/2019	1-9/2018	2018
הכנסות			
מעסקאות בכרטיסי אשראי	1,408	1,523	2,025
הכנסות ריבית, נטו	273	228	312
הכנסות אחרות	13	2	2
סך כל ההכנסות	1,694	1,753	2,339
הוצאות			
בגין הפסדי אשראי	116	106	152
תפעול	655	542	724
מכירה ושיווק	361	330	456
הנהלה וכלליות	86	73	95
תשלומים לבנקים	230	366	483
סך כל ההוצאות	1,448	1,417	1,910
רווח לפני מיסים	246	336	429
הפרשה למיסים על הרווח	66	87	112
רווח לאחר מיסים	180	249	317
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	3	1	1
רווח נקי	183	250	318

החברה המובילה בשוק התשלומים לצד פוטנציאל צמיחה בתחום האשראי לאנשים פרטיים

פעילות התשלומים



אשראי

פוטנציאל צמיחה באשראי
לאנשים פרטיים

נוכחות בולטת בתחום האשראי
המסחרי (בין חברות כרטיסי
האשראי)



סליקה

סולקת את מרבית מבתי
העסק בישראל* לאורך זמן

מחזור עסקאות כמעט כפול
בהשוואה לכל אחת
מהמתחרות במשך השנים
האחרונות



הנפקה

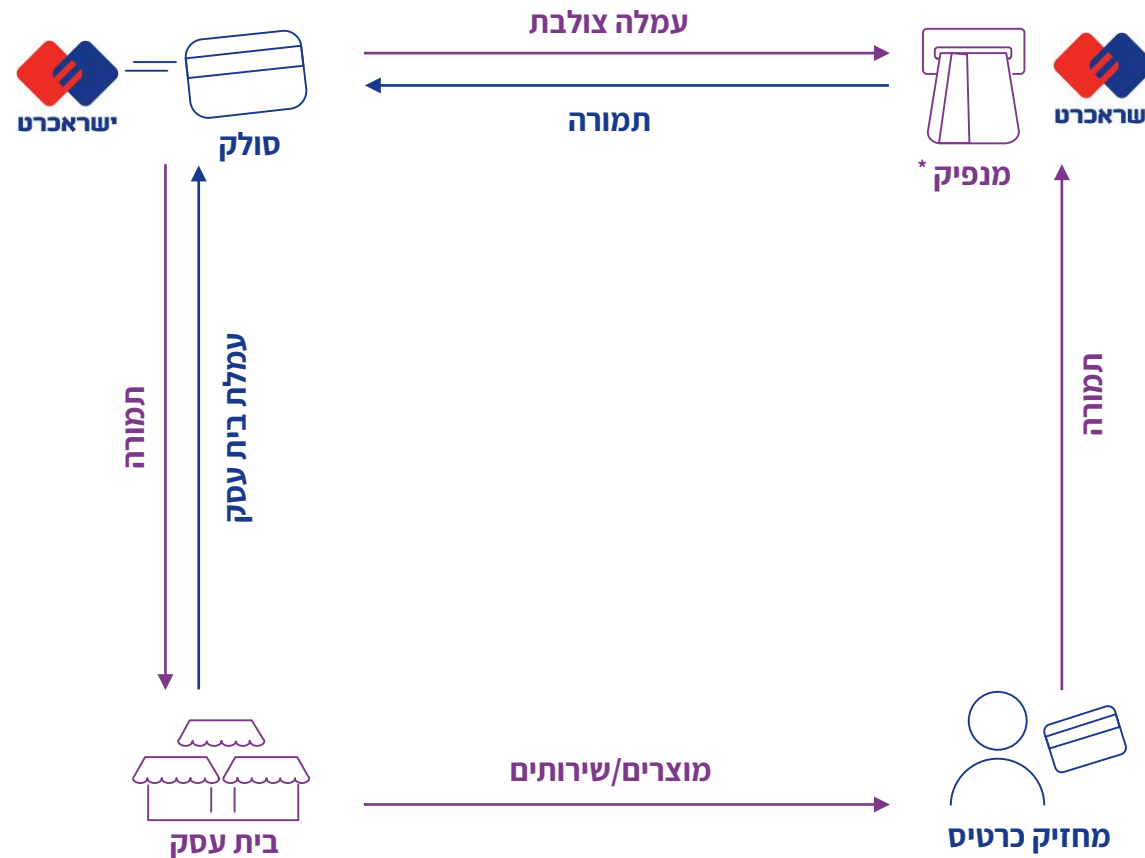
כמעט כל כרטיס אשראי שני
בישראל הינו של קבוצת ישראלכרט

נתח שוק גבוה מ- 45% לאורך זמן

מספר הכרטיסים
כ-4 מיליון כרטיסים פעילים

שוק התשלומים בישראל – ישראל כרטיס פועלת הן כמנפיק, כסולק ומתפעל הנפקה

מבנה שרשרת התשלומים



תשתית עם יכולות רחבות בקנה מידה משמעותי



מנפיק*

- גיוס הלקוח, חיתום, וקביעת סוג הכרטיס ותנאיו
- העברת התמורה מהלקוח לסולק
- נושא בסיכון האשראי מצד הלקוח בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים



סולק

- גיוס בית העסק וחיבורו לתשתית
- העברת התמורה בגין העסקה מהמנפיק לבית העסק

תודה

קבוצת ישראל כרם

