

5

מימון ישיר

סיכום שנת 2021

ומתווה הזינוק קדימה

מצגת חברה

מרס 2022

הבהרה משפטית

מצגת זו נועדה, בין היתר, לשם המחשת מידע הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, שפורסם ביום 10 במרס, 2022 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפנייה), לרבות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 שצורפו לו ("דוח תקופתי") ומידע שפורסם בדיווחים מיידיים של החברה שפורסמו אחריו, ואינה מהווה תחליף לעיון בנוסחם המלא.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות לרכישה כאמור.

מצגת זו נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה, פעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי ולשם כך מופנים הקוראים גם לדוח התקופתי.

עוד יובהר, כי האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה אינו מהווה המלצה ו/או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

המצגת עשויה לכלול נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוב לנכונותם, היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה.

למען הסר ספק, מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

המצגת עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). מידע כאמור עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. המידע כאמור מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה.

התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד כאמור, תושפע מגורמים, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ולפיכך אין כל ודאות, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד יהיו בהתאם לציפיות אלה והם עשויים להיות שונים, לרבות באופן מהותי, מאלו שהוצגו במצגת.

כרטיס ביקור

רווח נקי בשנת 2021 של
כ-181.3 מיליון ש"ח
(גידול של כ-156% ביחס ל-
2020)



חברת האשראי הצרכני
החוץ בנקאי מהמובילות
בישראל*
פועלת משנת 2007 ומעסיקה
כ-600 עובדים

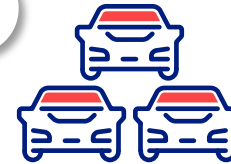


צמיחה שנתית של
15.1% בהיקף העמדת
הלוואות חדשות
שיעור צמיחה שנתי ממוצע
בשנים 2017 – 2021



שווי החברה כ-2.3
מיליארד ש"ח (**)

מנהלת תיקי הלוואות בסך של
כ-8.7 מיליארד ש"ח (***)



דומיננטיות ב 1,300
נקודות מכירה בתחום
הרכב

כרטיס ביקור (המשך)



* מודעות נעזרת ע"פ מחקר מותג מכון רותם, ספטמבר 21; נתוני פניות וכניסות- נכונים לתקופה ינואר- דצמבר 2021 מימון ישיר וקארוויז. עם השלמת רכישת אוטו צפוי גידול משמעותי בכניסות לנכסים הדיגיטליים
** TIME TO MARKET

הגורם האנושי - הנהלה שמנגנת יחד



הנהלת מימון ישיר | מרבית חברי הנהלה משנותיה הראשונות של החברה

שוברים שיאי רווח

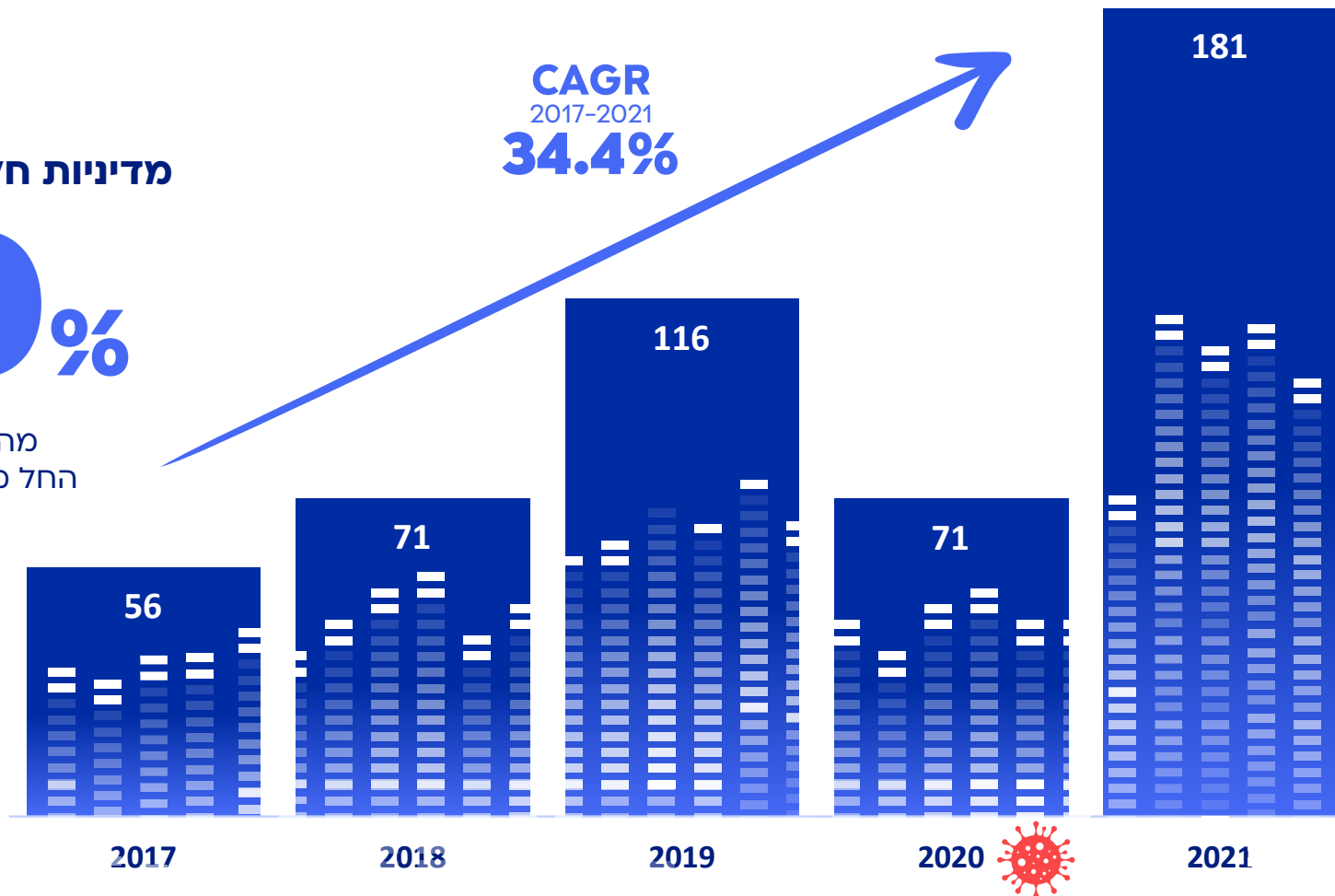
רווח נקי, מיליון ש"ח

מדיניות חלוקת דיבידנדים

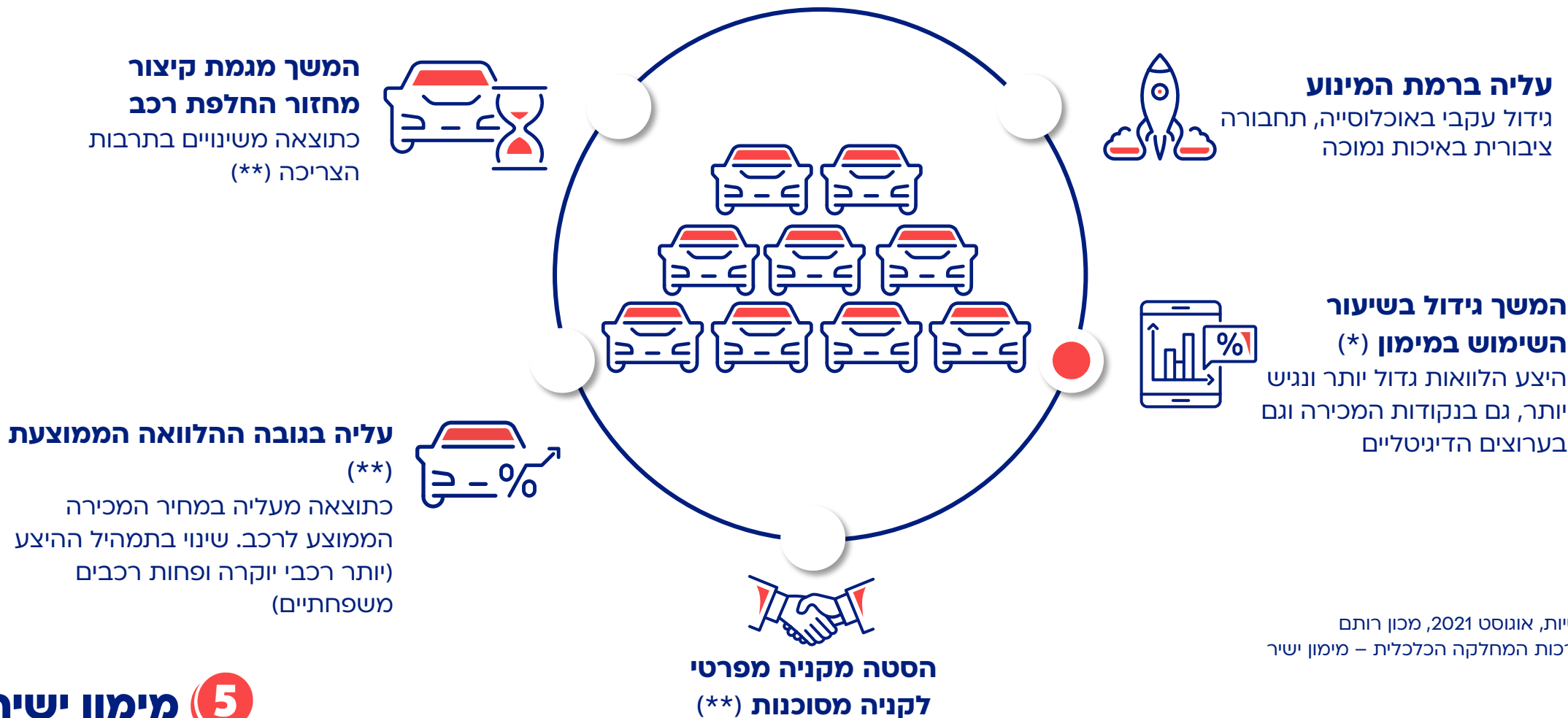
50%

מהרווח הכולל
החל משנת 2021 (*)

CAGR
2017-2021
34.4%

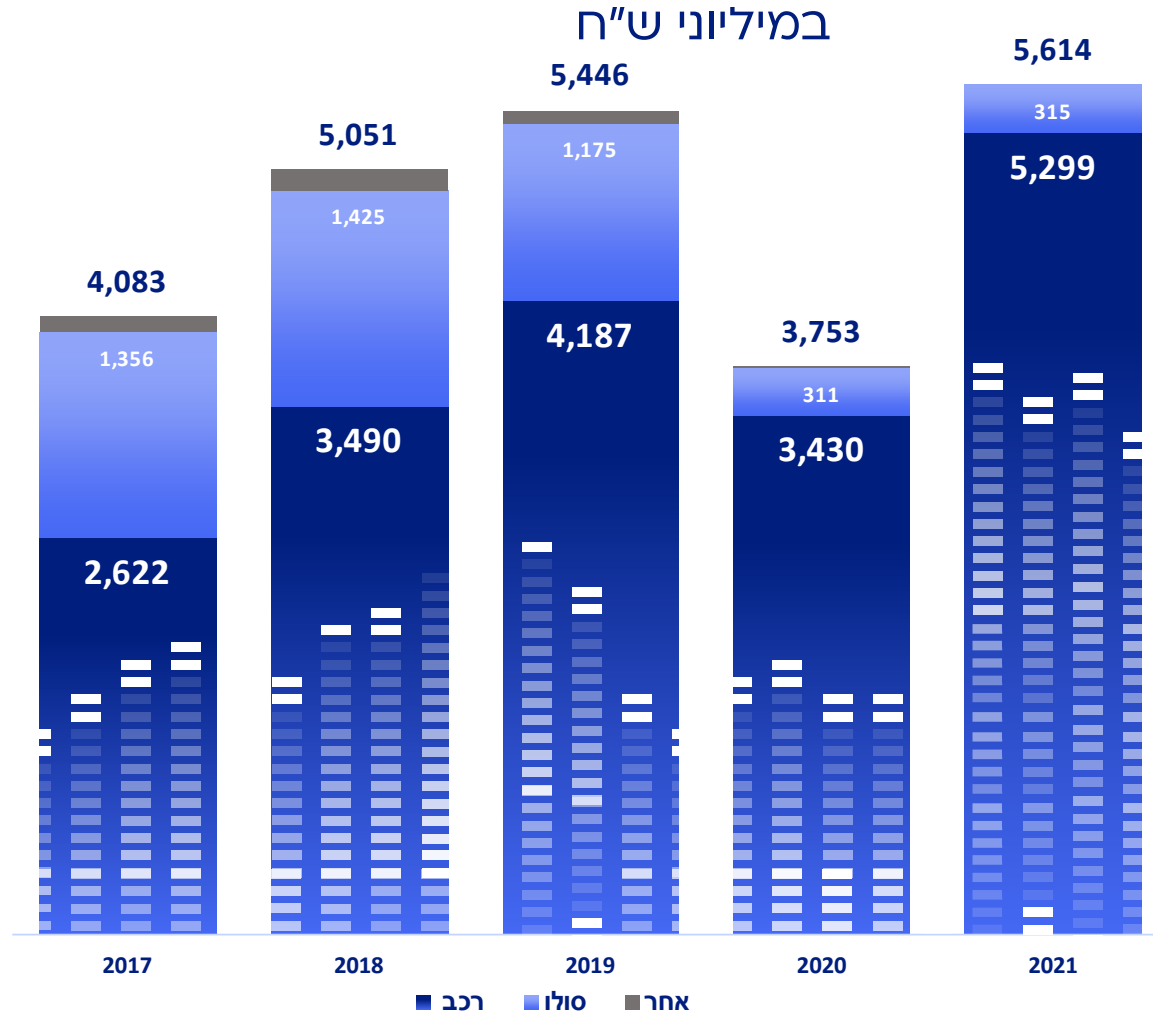


קטליזטורים אקסוגניים שגרמו לצמיחת שוק הלוואות לרכב בשנת 2021



* ע"פ מחקר נכסיות, אוגוסט 2021, מכון רותם
** בהתאם להערכות המחלקה הכלכלית – מימון ישיר

קצב העמדה ושיווק הלוואות במגמת עליה



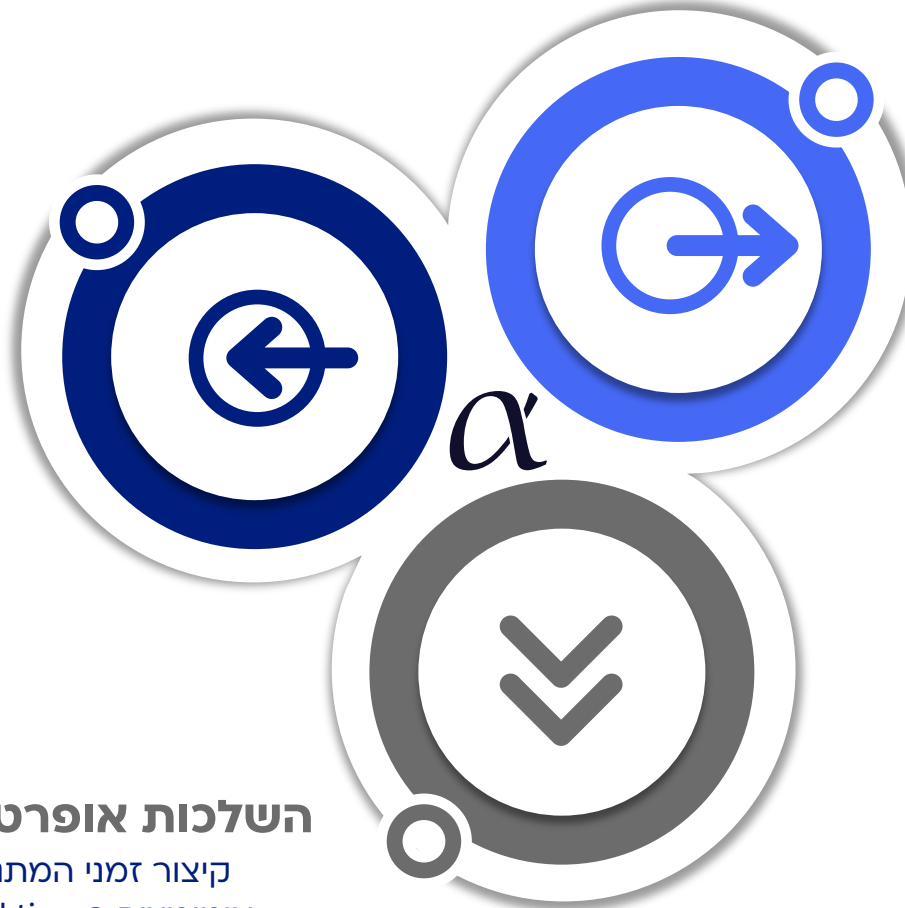
שיעור ההלוואות מגובות בטוחה מסך ההלוואות שהועמדו בשנת 2021 הינו **94%**

לוקחים סיכונים מחושבים

מדד אלפא. אלגוריתם חדשני לניהול סיכונים בזמן אמת

מקורות פנימיים

מאגר נתונים של מאות אלפי לווים
מידע על כ- 1,300 מגרשי רכב
מידע נצבר על כל סוגי הרכבים והשנתונים



מקורות חיצוניים

מאגר נתוני אשראי
סגמנטציה סוציואקונומית ודמוגרפית
תבניות התנהגות פיננסית
מיפוי רשת קשרים

השלכות אופרטיביות

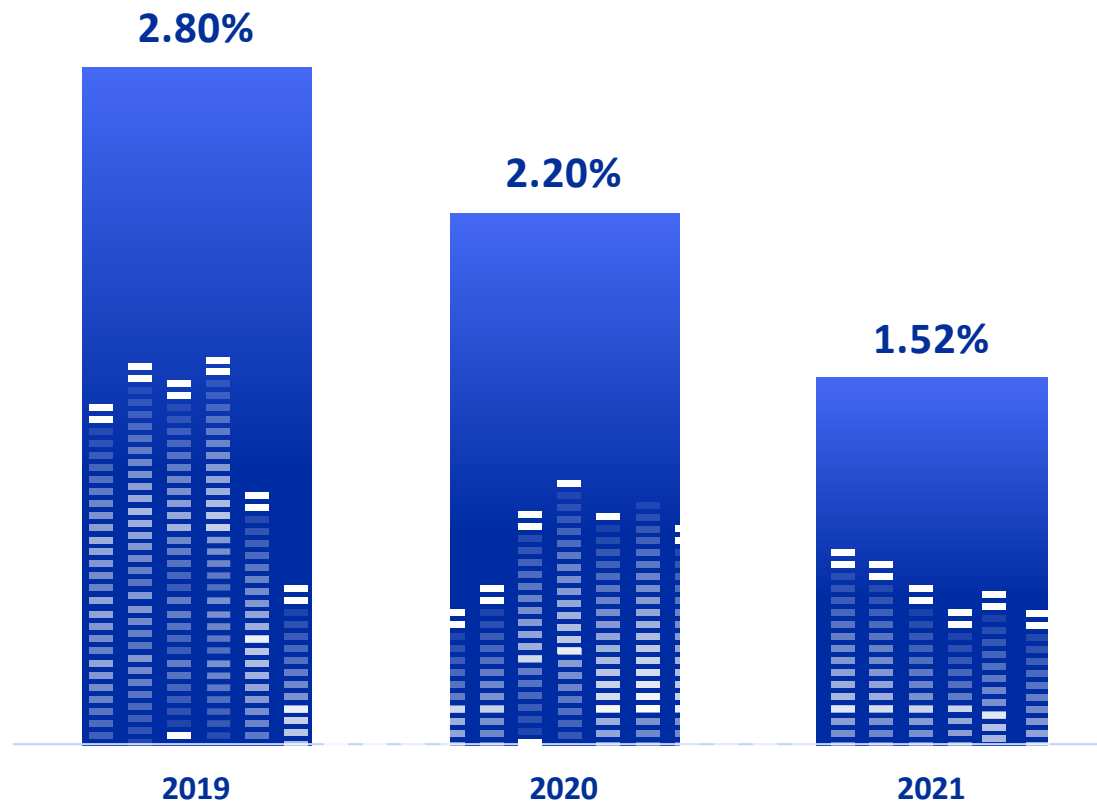
קיצור זמני המתנה
אוטומציה בreal time
אופטימיזציה של תנאי המימון

מהפכת המידע נמשכת

מאגר נתוני אשראי ובקרב... בנקאות פתוחה



שומרים על נזקי אשראי מתונים



פוטנציאל זינוק קדימה

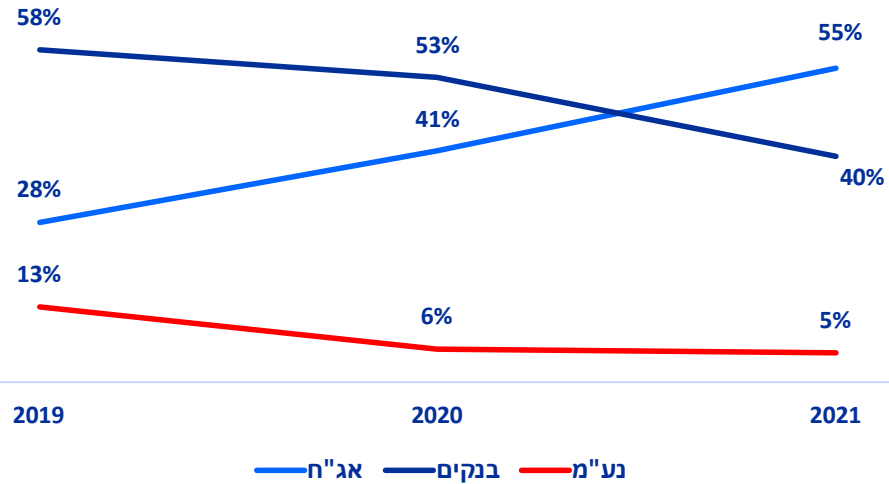
אוגוסט, 2020 הנפקת מימון ישיר

מהלכים משמעותיים בשוק ההון

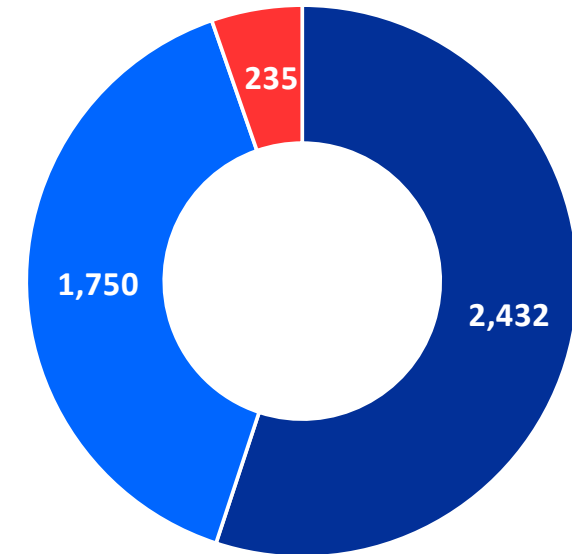


גיוון והגדלת מקורות האשראי לאורך השנים

לראשונה גדול חלקו של שוק ההון (אג"ח) מזה של הבנקים בסל המקורות (*)



מקורות הון (מיליון ש"ח, 31.12.21)

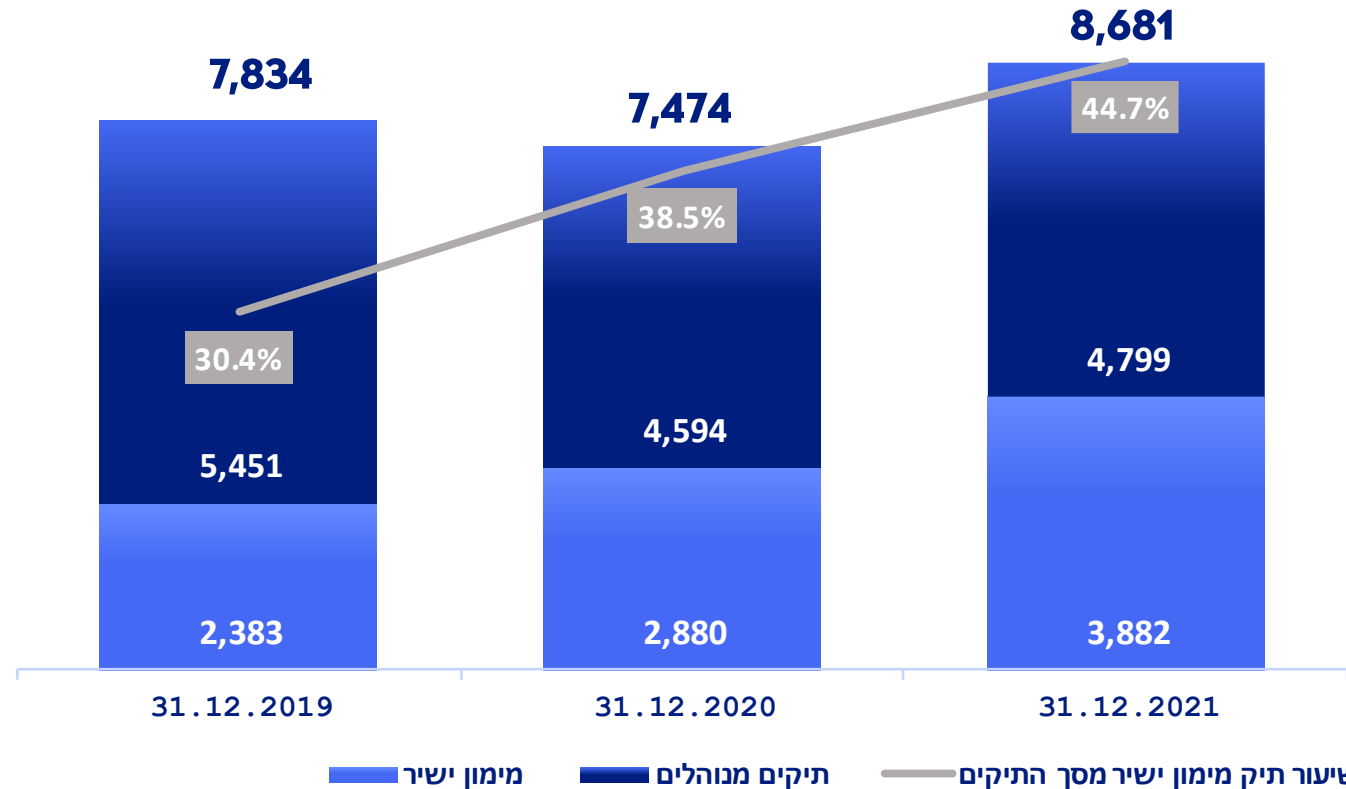


סה"כ
4.4 כ-
 מיליארד ש"ח

■ אג"ח ■ בנקים ■ נע"מ

גידול בהיקף ההלוואות המוחזקות על מאזן החברה

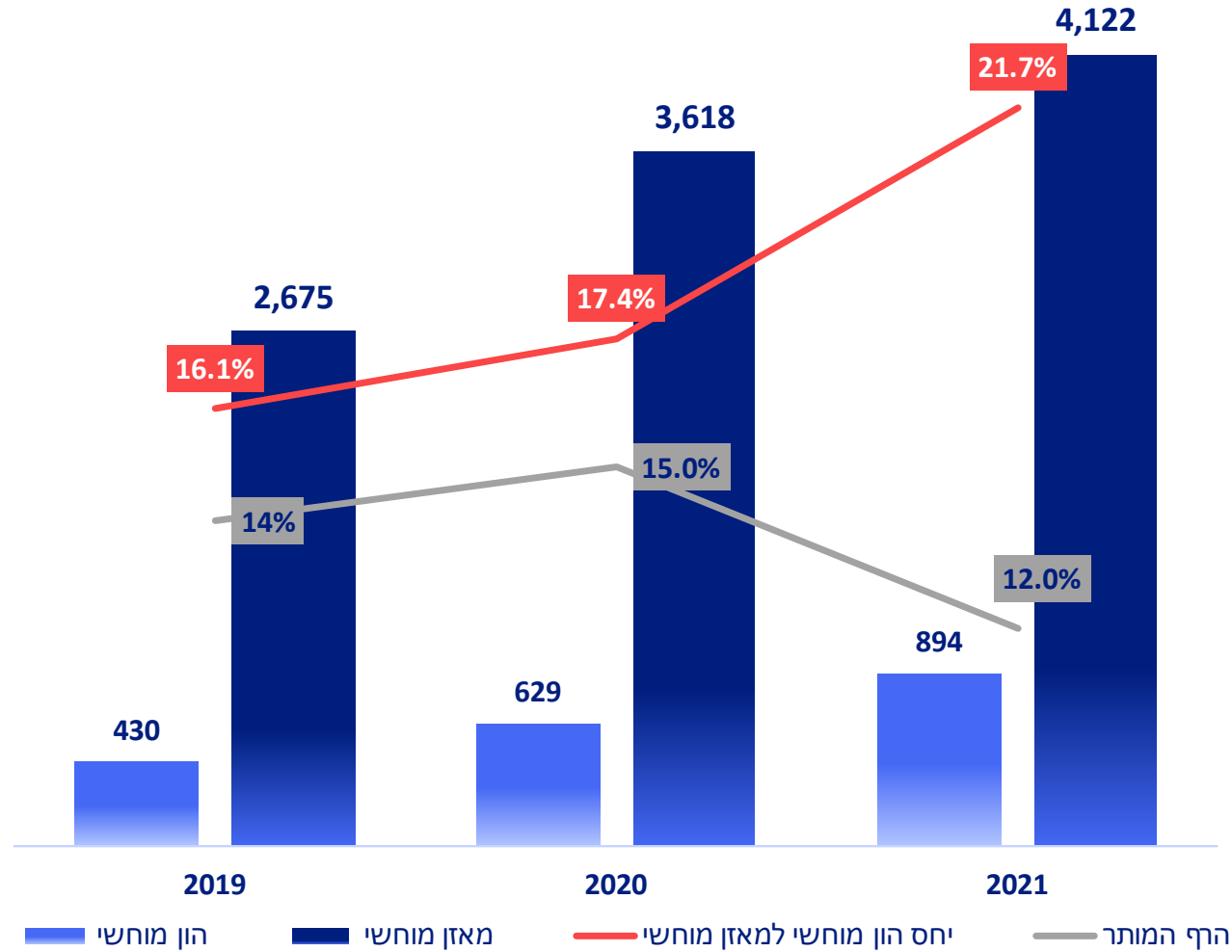
תיק האשראי המנוהל ותיק האשראי על מאזן החברה, מיליון ש"ח



הכנסות הריבית והצמדה זינקו בלמעלה מפי 2 (!) בשנתיים האחרונות ל-351 מיליון ש"ח ולראשונה עברו את ההכנסות מהמחאות ושווי הוגן

פוטנציאל התרחבות עסקית בעקבות חיזוק ההון

יחס הון מוחשי למאזן מוחשי מול הרף המותר (קובנט)

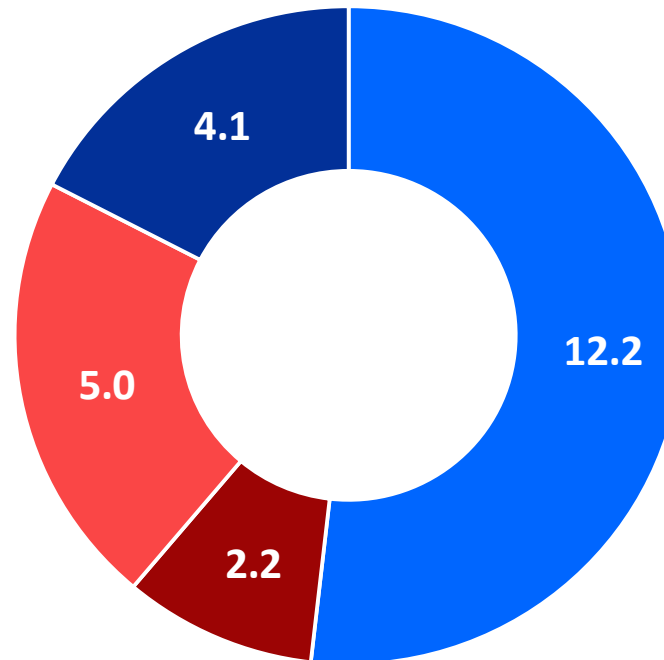


* נכון ליום האחרון של כל שנה.

ביקושים משמעותיים לרכישת תיקי הלוואות

והבעת אמון של המערכת הפיננסית

תיקי הלוואות שהומחו/שווקו במצטבר
למגוון גופים (31.12.2021)



■ בנקים ■ שוק ההון ■ מוסדיים ■ חברות כרטיסי אשראי

כ-23.5
מיליארד ש"ח

תמצית דוח רווח והפסד 2021

2019	2020	2021	רווח והפסד (אלפי ש"ח)
559,274	429,874	671,022	הכנסות מימון נטו
(80,739)	(75,086)	(53,900)	הוצאות הפסדי אשראי
478,535	354,788	617,122	סך הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	84,398	הכנסות ממכירת רכבים
-	-	(82,644)	עלות המכר- מכירת רכבים
-	-	1,754	רווח גולמי ממכירת רכבים
184,065	140,494	179,013	הוצאות מכירה ושיווק
113,991	104,918	149,222	הוצאות הנהלה וכלליות
298,056	245,412	328,235	סך הוצאות
180,479	109,376	290,641	רווח תפעולי
10	-	20	הוצאות אחרות
180,469	109,376	290,621	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(64,553)	(38,443)	(109,304)	מיסים על הכנסה
115,916	70,933	181,317	רווח נקי ורווח כולל

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

(אלפי ש"ח, 31.12.2021)

התחייבויות שוטפות		נכסים שוטפים	
235,328	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים	80,197	מזומנים ושווי מזומנים
139,463	חלויות שוטפות של הלוואה מתאגיד בנקאי	1,510	צדדים קשורים ובעלי עניין
572,841	חלויות שוטפות אגרות חוב	64,726	חייבים ויתרות חובה
39,723	התחייבויות לספקים	417,732	חלויות שוטפות הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
204,785	זכאים ויתרות זכות	7,591	ישיר הנפקות
1,161	ישיר הנפקות	25,514	מלאי
1,193,301		1,326	אג"ח משני ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
		598,596	
		1,632,534	הלוואות מיועדות למימוש
	התחייבויות לא שוטפות		נכסים לא שוטפים
222,654	הלוואות לזמן ארוך		הלוואות ועסקאות ליסינג מימוני
1,858,813	אגרות חוב	1,624,031	הלוואות מיועדות למימוש זמן ארוך
24,597	מיסים נדחים	207,428	פיקדונות
8,062	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	3,766	רכוש קבוע
2,114,126		14,454	נכסים בלתי מוחשיים
	הון	51,813	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2,731	הון מניות	5,972	אג"ח משני ושטרי הון - הלוואות ללקוחות
502,738	פרמייה על מניות	109,943	ישיר הנפקות
28,052	קרן הון כתבי אופציות	5,277	נכסים פיננסיים
8,910	קרן הון אופציות לעובדים	9,371	מיסים נדחים
413,576	יתרת רווח	249	
956,007		2,032,304	
4,263,434	סה"כ	4,263,434	סה"כ

תמצית דוח רווח והפסד רבעון רביעי, 2021 מול רבעון רביעי, 2020 ומול רבעון רביעי, 2019

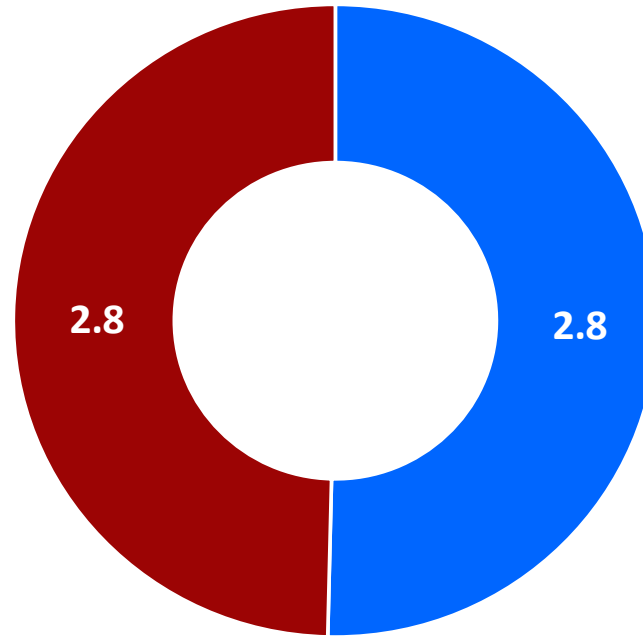
Q4-2019	Q4-2020	Q4-2021	רווח והפסד (אלפי ש"ח)
128,645	125,074	161,825	הכנסות מימון נטו
(24,725)	(7,805)	(10,602)	הוצאות הפסדי אשראי
103,920	117,269	151,223	סך הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
-	-	26,555	הכנסות ממכירת רכבים
-	-	(26,375)	עלות המכר- מכירת רכבים
-	-	180	רווח גולמי ממכירת רכבים
48,547	32,470	48,946	הוצאות מכירה ושיווק
29,123	32,990	43,897	הוצאות הנהלה וכלליות
77,670	65,460	92,843	סך הוצאות
26,250	51,809	58,560	רווח תפעולי
-	-	-	הוצאות אחרות
26,250	51,809	58,560	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(9,453)	(17,372)	(23,849)	מיסים על הכנסה
16,797	34,437	34,711	רווח נקי ורווח כולל

מודל עסקי פיננסי היברידי מנצח

שילוב בין אחזקת והמחאת הלוואות לצורך השגת תשואה אופטימלית על ההון

סה"כ העמדת הלוואות בשנת 2021
מיליארד ש"ח

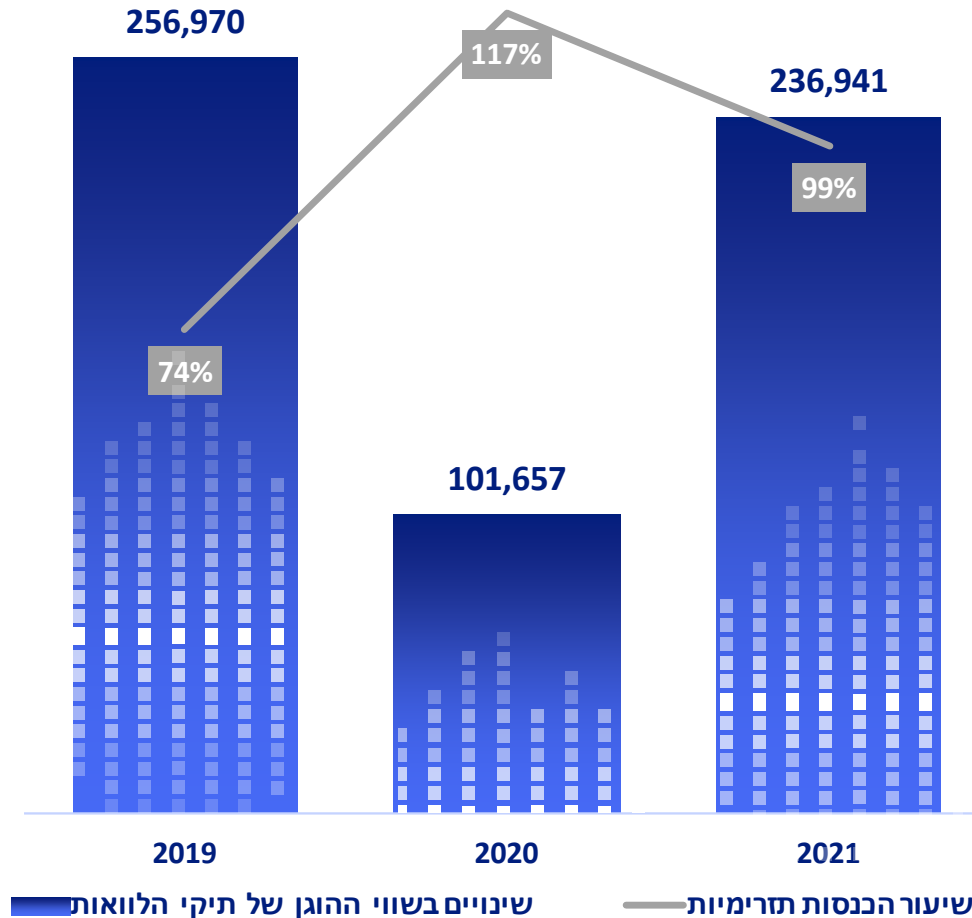
כ-5.6
מיליארד ש"ח



(*) **24.8%**
תשואה להון
בשנת 2021

■ הלוואות שהומחו ■ הלוואות שהועמדו ומוחזקות

השיעורים הופכים למזומן



שיעור ההכנסה התזרימית חושב ע"י סך ההכנסה משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות, בנטרול מרכיב ההכנסה שאינו במזומן (כמפורט בבאור המגזרים בדוחותיה הכספיים של החברה)

ממשל תאגידי



ניהול סיכונים וציות

- ניהול סיכון הציות וקיום בקורות עמידה בהוראות רגולטוריות
- ניהול מפת הסיכונים של החברה
- תהליך דיווח אירועים חריגים והובלת תהליכי הפקת לקחים
- ועדות רבעוניות לניהול סיכונים
- ליווי החברה בהטמעת מוצרים חדשים
- מעקב אחר יישום המלצות



רגולציה

- החברה מפוקחת על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, הממונה על מאגר נתוני אשראי - בנק ישראל ורשות ניירות ערך
- בעלת רישיון מורחב למתן אשראי
- חקיקה עיקרית: חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים, חוק אשראי הוגן, צו איסור הלבנת הון, חוק נתוני אשראי וחוק ניירות ערך
- הטמעת הוראות רגולטוריות חדשות בתהליכי החברה



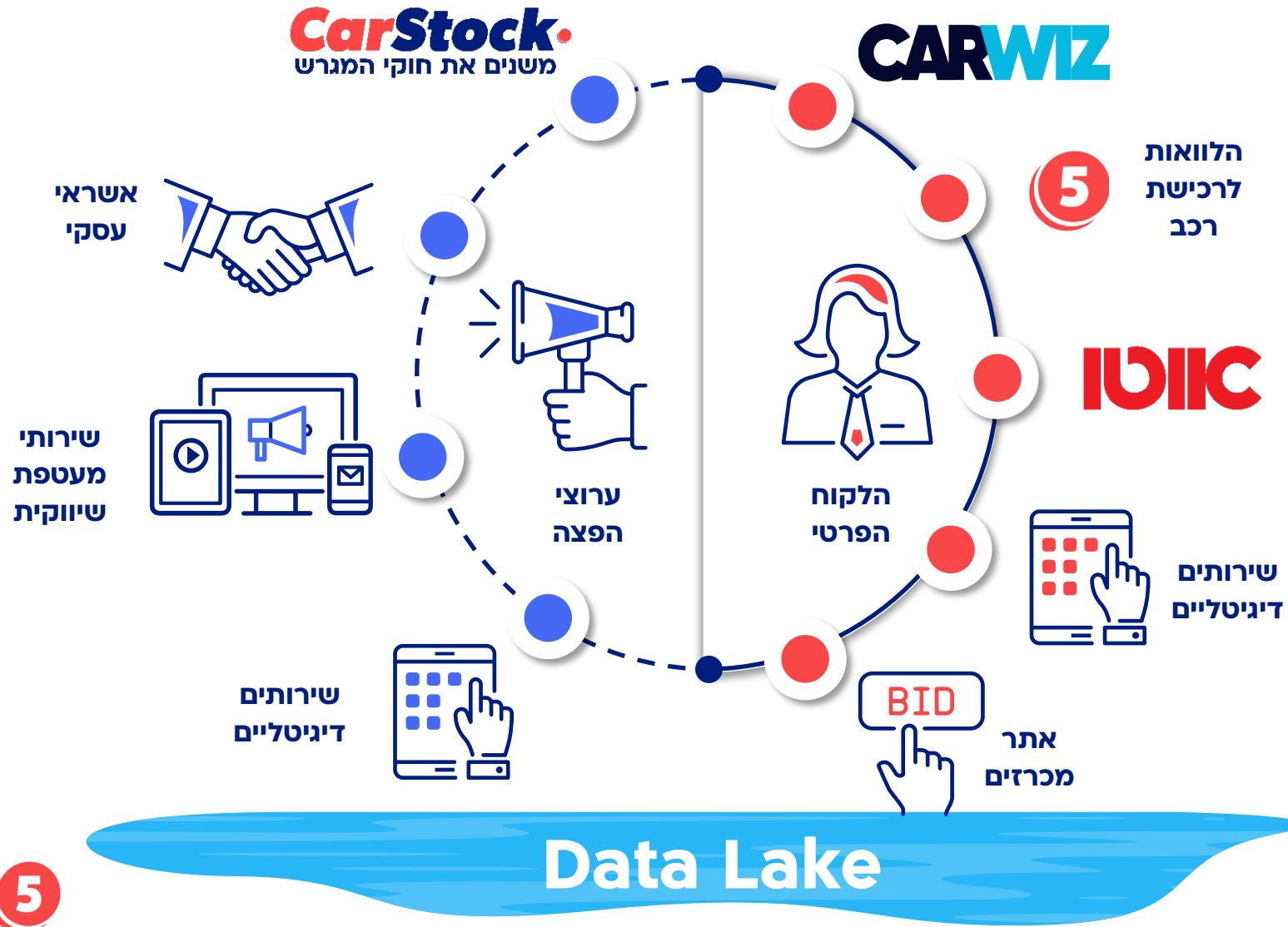
ביקורת פנים

- תכנית עבודה רב שנתית המבוססת על סקר סיכונים
- תכנית עבודה מתוקפת ומאושרת בוועדת ביקורת הביקורת הפנימית מבוצעת בגישה מבוססת סיכונים על פי תקני הביקורת הפנימית הבינלאומיים (IIA))
- דוחות הביקורת נידונים בוועדת הביקורת
- מעקב אחר יישום המלצות מדוחות הביקורת

אסטרטגיית הזינוק לעתיד

בענף הלואות רכב

יצירת Eco-System חדש ללקוחות הפרטיים ולעסקים בענף הרכב



מימון ישיר 5

הקמת מערכת סחר On-Line עבור הסוכנויות



2021

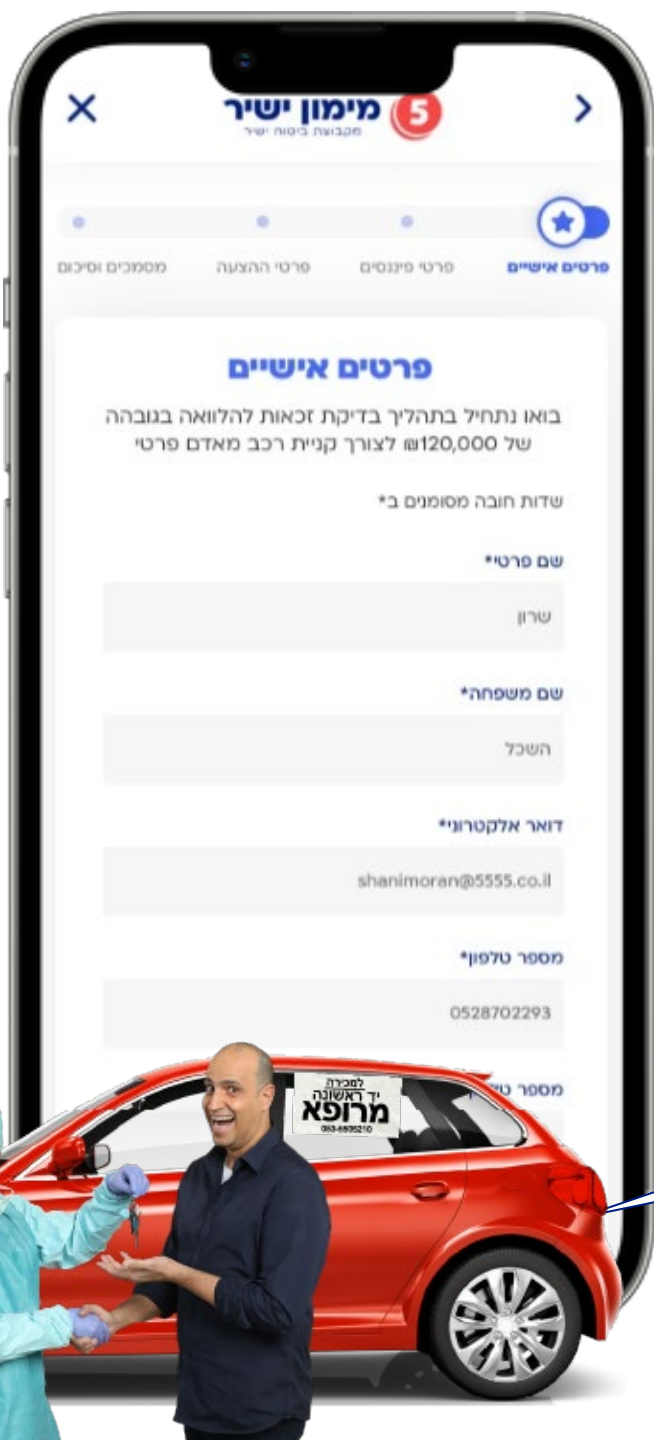
הלוואות הרכב דיגיטליות הראשונות בישראל



TESLA

בעזרת מימון ישיר יתאפשר ליבואנים
נוספים לבצע תהליך מימון דיגיטלי
מלא כבר בשנת 2022!

תהליך רכישת רכב
מאדם פרטי
בתהליך דיגיטלי מהיר

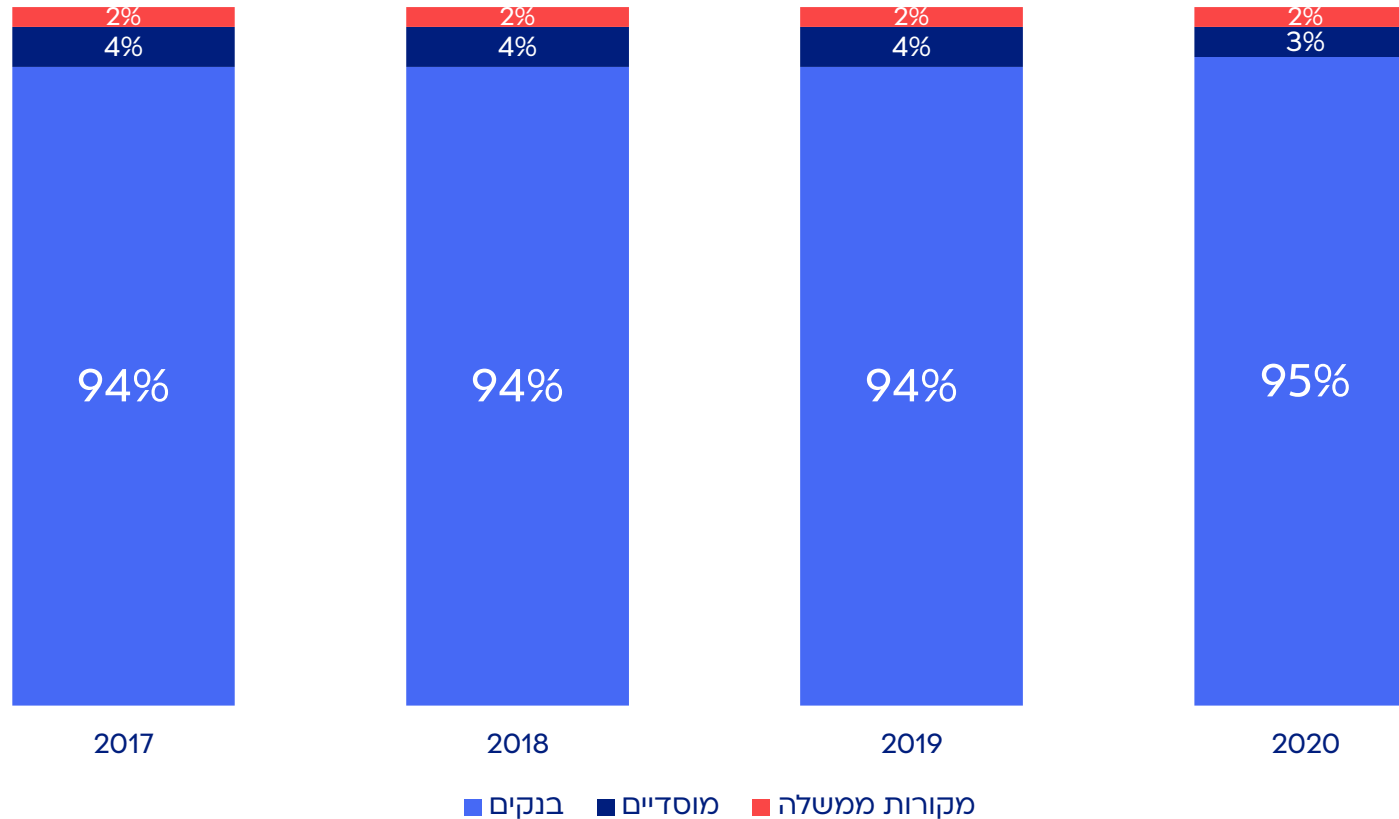


בקרוב נשכפל את נוסחת ההצלחה שלנו

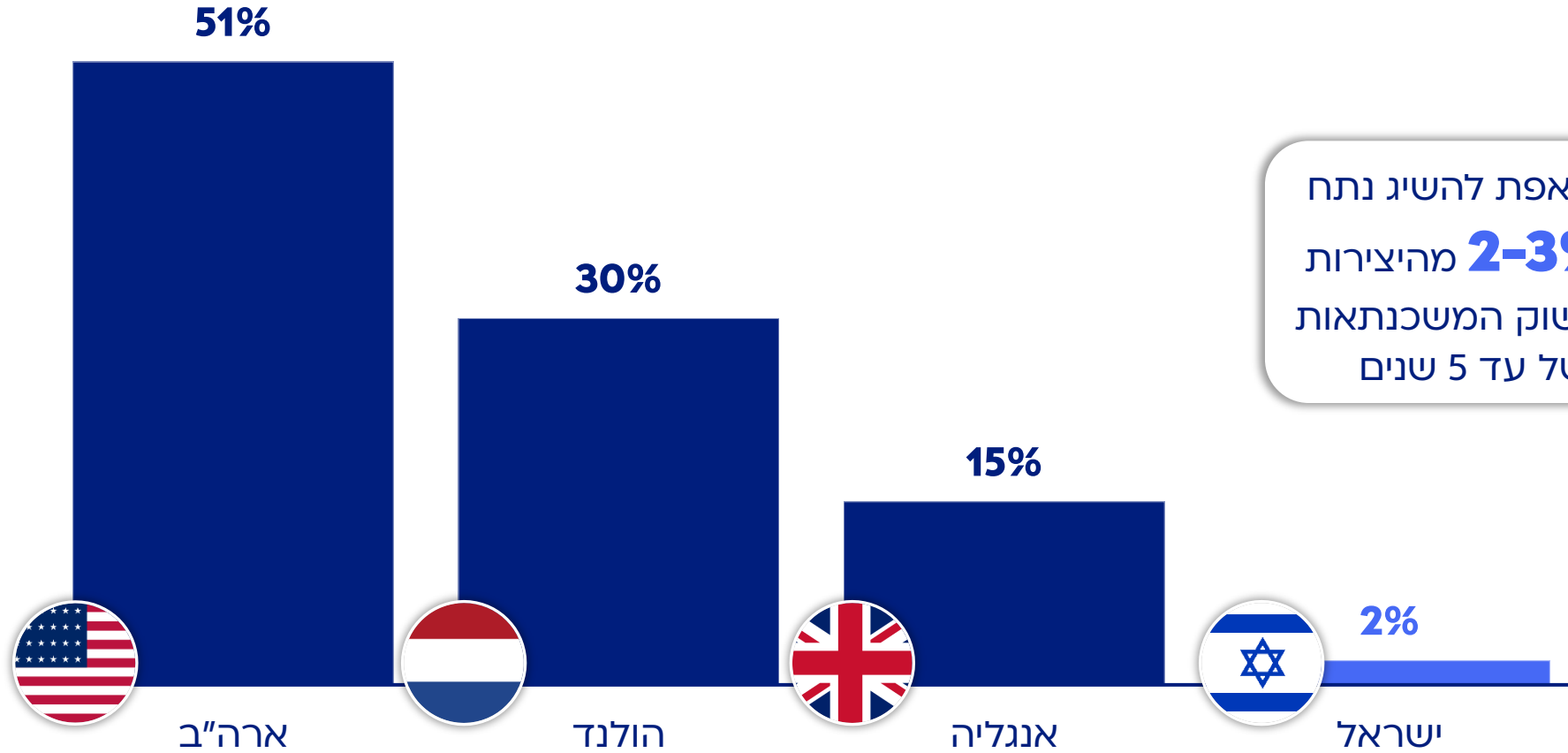
למימון ישיר

משכנתאות

שליטה אבסולוטית של הבנקים בשוק המשכנתאות



הגופים החוץ-בנקאיים צוברים תאוצה בעולם



החברה שואפת להשיג נתח שוק של **2-3%** מהיצירות החדשות בשוק המשכנתאות בטווח של עד 5 שנים

* יצירות חדשות

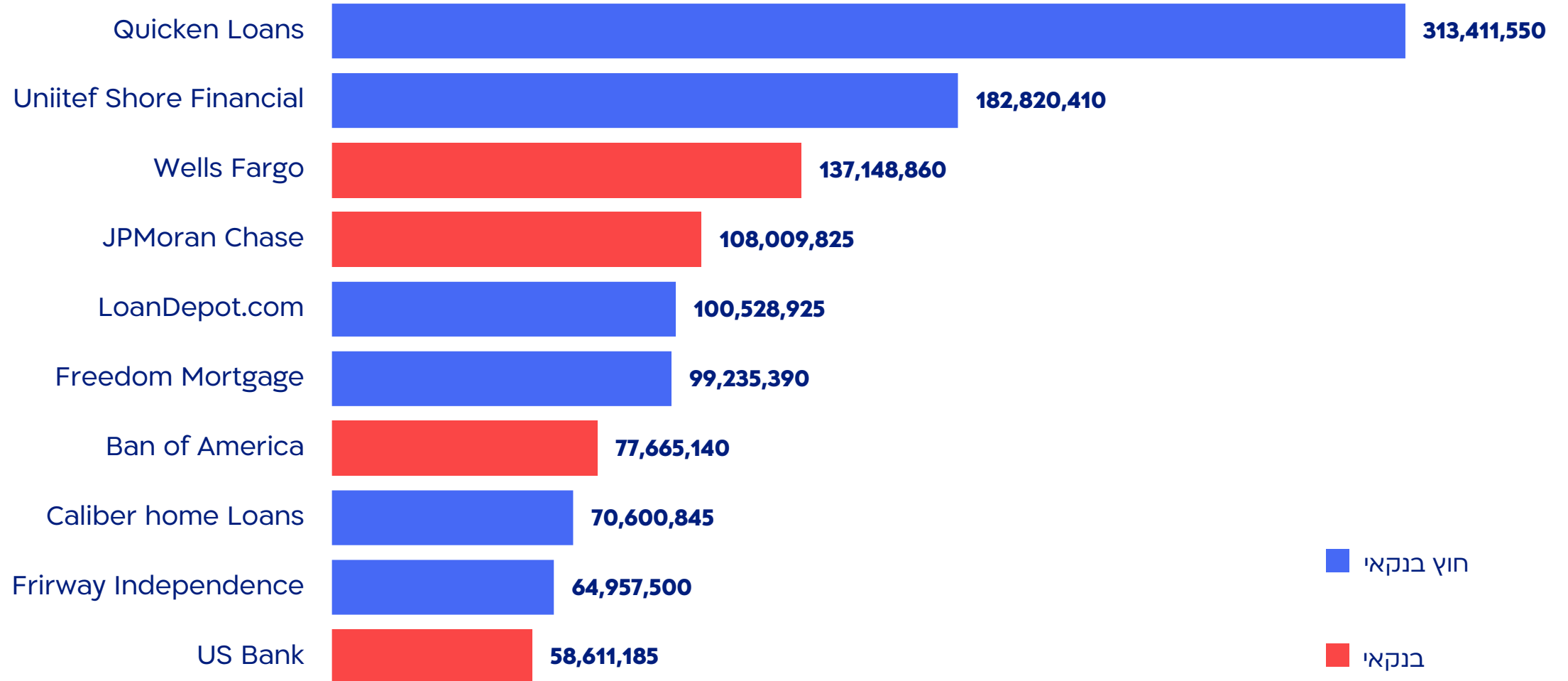
מקור:

<https://www.garnetcapital.com/news/article/Nonbank-Mortgage-Market-Share-Tops-50/40062818> .1

TRENDS IN MORTGAGE ORIGINATION AND SERVICING: Nonbanks in the Post-Crisis Period / FDIC 2019 .2

The growing role of non-bank lending to households / ECB 2018 .3

6 מתוך 10 הגופים המובילים בארה"ב בהעמדת משכנתאות חדשות, הם גופים חוץ בנקאיים



מיומנויות הליבה שיזניקו אותנו גם במשכנתאות



DNA Disruptor

תחנת רדיו פנים ארגונית הראשונה בישראל



הקול הנשי במימון ישיר

65%

מההון האנושי
הינן נשים

50%

מהנהלת החברה
הינן נשים



5

מימון ישיר

מאיצים קדימה