



שוהם ביזנס

מצגת לשוק ההון – נובמבר 2019



הבהרה משפטית

מצ"ב מצגת אשר בכוונת החברה להציג בפני משקיעים במסגרות שונות, מובהר כי המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור ונועדה למסירת מידע למשקיעים בלבד. האמור בה אינו ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה, ואינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע פוטנציאלי. מידע הכלול במצגת דומה בעיקרו למידע שכבר ניתן לו גילוי על ידי החברה, אולם עשוי להיות מוצג באופן השונה מהאופן בו הוצג בדיווחי החברה. המידע הכלול במצגת אינו נועד להחליף את הצורך בעיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור.



כרטיס ביקור שוהם ביזנס

תמצית נתונים פיננסים ליום 30.09.2019

- תיק אשראי ללקוחות נטו בהיקף כ- 321 מיליון ₪
- סה"כ מחזור עסקאות כ- 2.5 מיליארד* ₪
- הון עצמי של 62.1 מיליון ₪**
- הכנסות מימון לרבעון כ- 13.8 מיליון ₪
- רווח נקי לרבעון כ- 5 מיליון ₪***
- תשואה על ההון (בחישוב שנתי) של כ- 33.8%

* מיום היווסדה של החברה ועד ספטמבר 2019

** לאחר הקצאת מניות ואופציות מאפריל 2019 בסך 7.5 מ' ₪ לקבוצת מור בית השקעות

*** רווח נקי מתואם להוצאות שאינן תזרימיות עומד על 6.3 מ' ₪

חברה מובילה וצומחת בענף המימון החוץ בנקאי, הפועלת באופן ישיר מול לקוחות קצה עסקיים, ומתמחה במסחר ממסרים דחויים צד ג'

הנהלה וותיקה עם ניסיון מצטבר מעל 25 שנים בענף המימון החוץ בנקאי

חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בת"א ומדורגת ע"י מידרוג **Baa2.il**, אופק יציב

בעלת רישיון מורחב למתן אשראי מאת אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון

בתהליך הוזלה וגיוון מקורות המימון ע"י הגדלת אשראי מול המערכת הבנקאית ושוק ההון.

בעלי עניין אסטרטגיים: מור בית השקעות ויצחק שניידר מבעלי קבוצת שניידר

מדיניות חלוקת דיבידנד בגובה 30% מהרווח הנקי השנתי



הבורסה לניירות ערך



רשות שוק ההון
ביטוח וחיסכון



התפתחויות ועדכונים :

04/2019	הקצאה פרטית של מניות ואופציות לקבוצת מור בית השקעות וניצע נוסף בתמורה לכ- 7.5 מ' ש"ח. מור בית השקעות מוגדרת כ"בעל עניין".
04/2019	הנפקה ראשונה לציבור של אג"ח סחיר בהיקף של 100 מ' ע.ג. (סדרה א'), בדירוג Baa2.il אופק יציב, בקופון שנתי 4.6%
06/2019	הגדלת היקף האשראי מתאגיד בנקאי בסכום של עד 50 מ' ש"ח (חלף 22 מ' ש"ח). מסגרת האשראי הנוכחית הינה מסוג "אשראי לזמן קצר" וחתומה לתקופה בת שנה.
09/2019	הנפקה נוספת לציבור של אג"ח סחיר בהיקף של 100 מ' ע.ג. (סדרה ב'), בדירוג Baa2.il אופק יציב, בקופון שנתי 2.95%.
09/2019	שוהם ביזנס ממשיכה לצמוח בכל הפרמטרים ומציגה קצב רווח נקי מתואם של כ- 25 מ' ש"ח לשנה*

במהלך 2019, שוהם ביזנס גייסה גיוונה והוזילה את מקורות האשראי בהיקף כולל של כ- 250 מ' ש"ח

* רווח נקי מתואם להוצאות שאינן תזרימיות (כגון, ערכות בעל שליטה ותשלום מבוסס מניות) ומנורמל לשנה

הנהלה וותיקה ויציבה



רו"ח לימור הררי
מנהלת כספים

בעלת ניסיון רב בחשבות וניהול כספים
בחברות ציבוריות, יוצאת משרד רו"ח
סומך חייקין **KPMG**.
מוסמכת במנהל עסקים מאוניברסיטת
תל אביב ובוגרת חשבונאות וכלכלה
מהאוניברסיטה העברית.



אייל מנסור
מייסד ומנהל סיכונים

בעל ניסיון של 10 שנים בתחום
ניכיון העסקים ואחראי על ניהול
הסיכונים לצד פיתוח
האסטרטגיה העיווקית שבאה
לידי ביטוי בצמיחה ובגידול של
תיק האשראי של שוהם ביזנס.



אלי נידם
מייסד, בעלים ומנכ"ל

יזם בתחום הנדל"ן והאשראי
החוץ בנקאי. בעל ניסיון מעל ל-
25 שנים בתחום המימון חוץ
בנקאי.



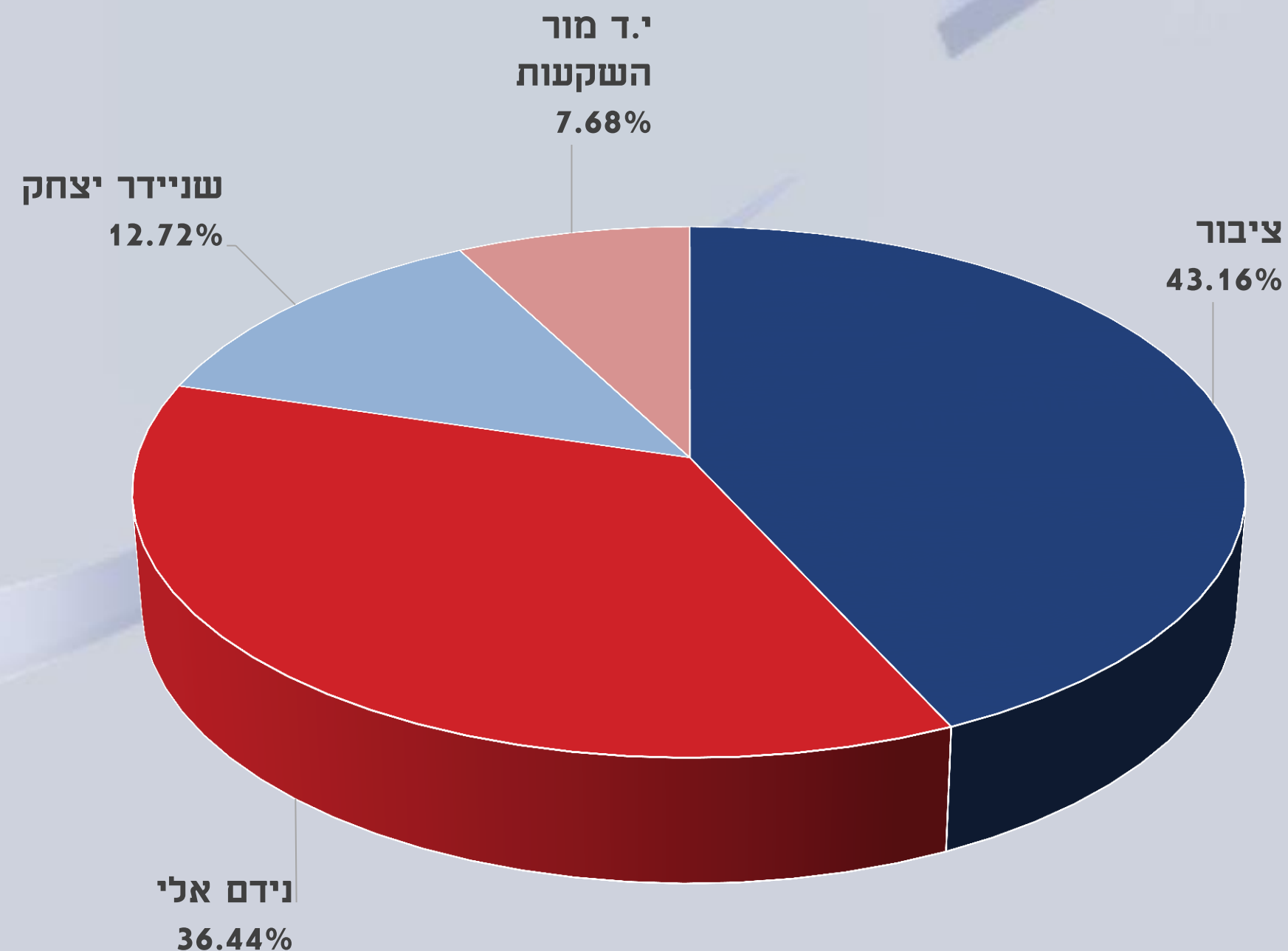
איתן מימון
יו"ר הדירקטוריון

בעל ניסיון עשיר בניהול וליווי
של עסקים פרטיים מעל ל- 20
שנה. רו"ח בהשכלתו, בוגר תואר
כלכלה וחשבונאות מהמרכז
האקדמי רופין.

התפלגות ההחזקות בחברה

יצחק שניידר בעליה של קבוצת שניידר. קבוצת חברות טכנולוגיות הנדסיות ותעשייתיות העוסקת במגוון תחומים. הקבוצה עוסקת בייצור כלי חיתוך לתעשייה המשלבים טכנולוגיות חיתוך באמצעות יהלומים. כמו כן, הקבוצה היא אחת היצרניות הגדולות בעולם בייצור מקדחי יהלום לרופאי שיניים. לקבוצה פעילות נדל"ן ענפה והיא עוסקת בבניה, יזמות בנדל"ן והשקעות.

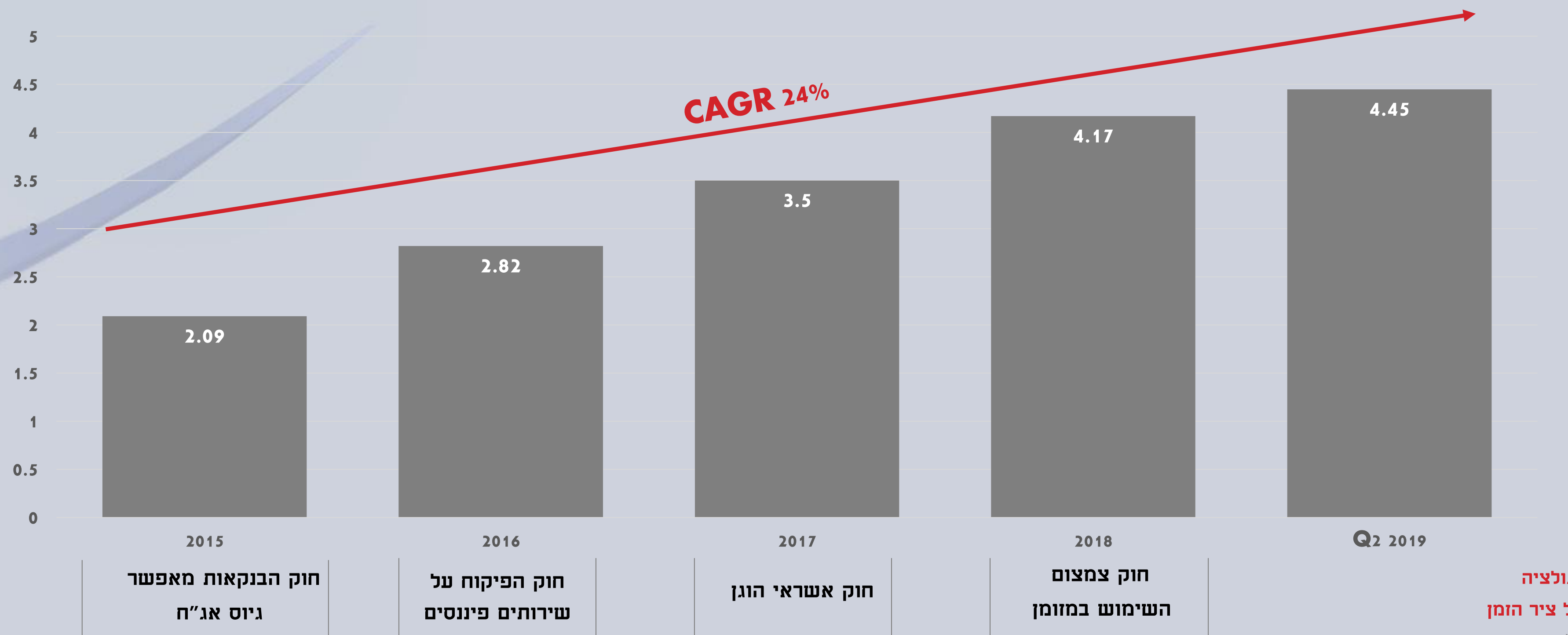
י.ד. מור השקעות בע"מ היא חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א, החל מיולי 2017. מור בית השקעות מנהל כיום נכסים בהיקף של כ-21 מיליארד ₪ בעלושה תחומים עיקריים: קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות, קרן השקעות אלטרנטיביות, קופות גמל וקרנות השתלמות.



סביבה עסקית בצמיחה

רגולציה מעודדת את שוק האשראי החוץ בנקאי

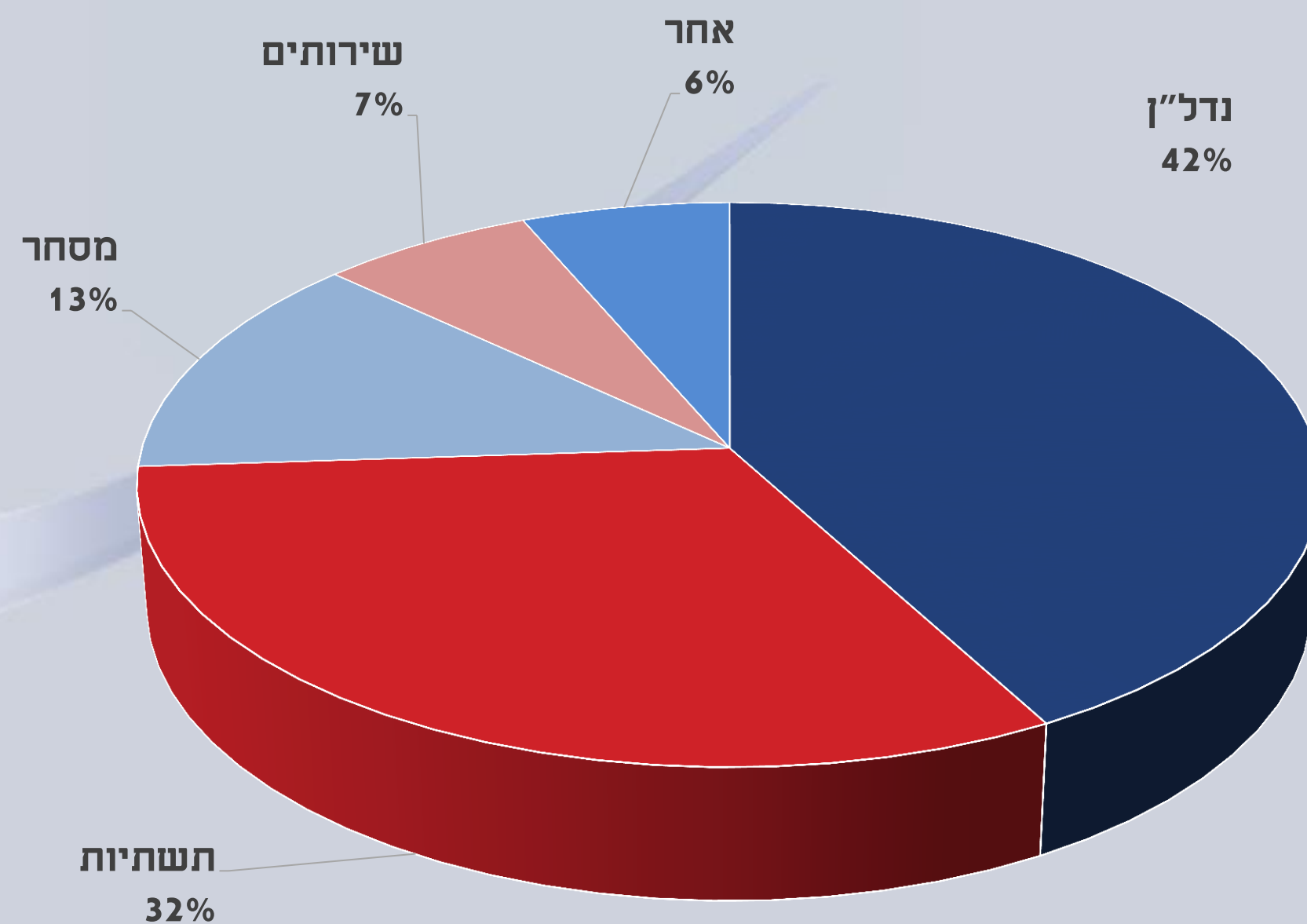
היקף אשראי במיליארדי ש"ח



*אשראי נטו לקוחות מגזר העסקי לפי דוחות של חברות מדווחות בבורסה לניירות ערך בת"א

פילוח של תיק המושכים

פיזור ענפי



ענפים	חשיפה*
נדל"ן	42%
תשתיות	32%
מסחר	13%
שירותים	7%
אחר	6%

נחונים לתאריך 30.09.2019

ניהול סיכונים

תיק אשראי מגוון עם יכולת פירעון מהירה

טבלת גיול לקוחות:

מציטבר	שיעור מכלל	ימים לפירעון
36.5%	36.5%	מתחת 30
61.5%	25.0%	31-60
82.2%	20.7%	61-90
96.5%	14.3%	91-120
97.7%	1.3%	121-180
100%	2.3%	+181

תוך 90 יום החזר של 82.2% מהיקף ההלוואות

שיעור חשיפה לעשרת המושכים הגדולים:

1.63%	1
1.62%	2
1.56%	3
1.46%	4
1.44%	5
1.33%	6
1.27%	7
1.16%	8
1.14%	9
1.12%	10

שיעור החשיפה לעשרת המושכים הגדולים עומד

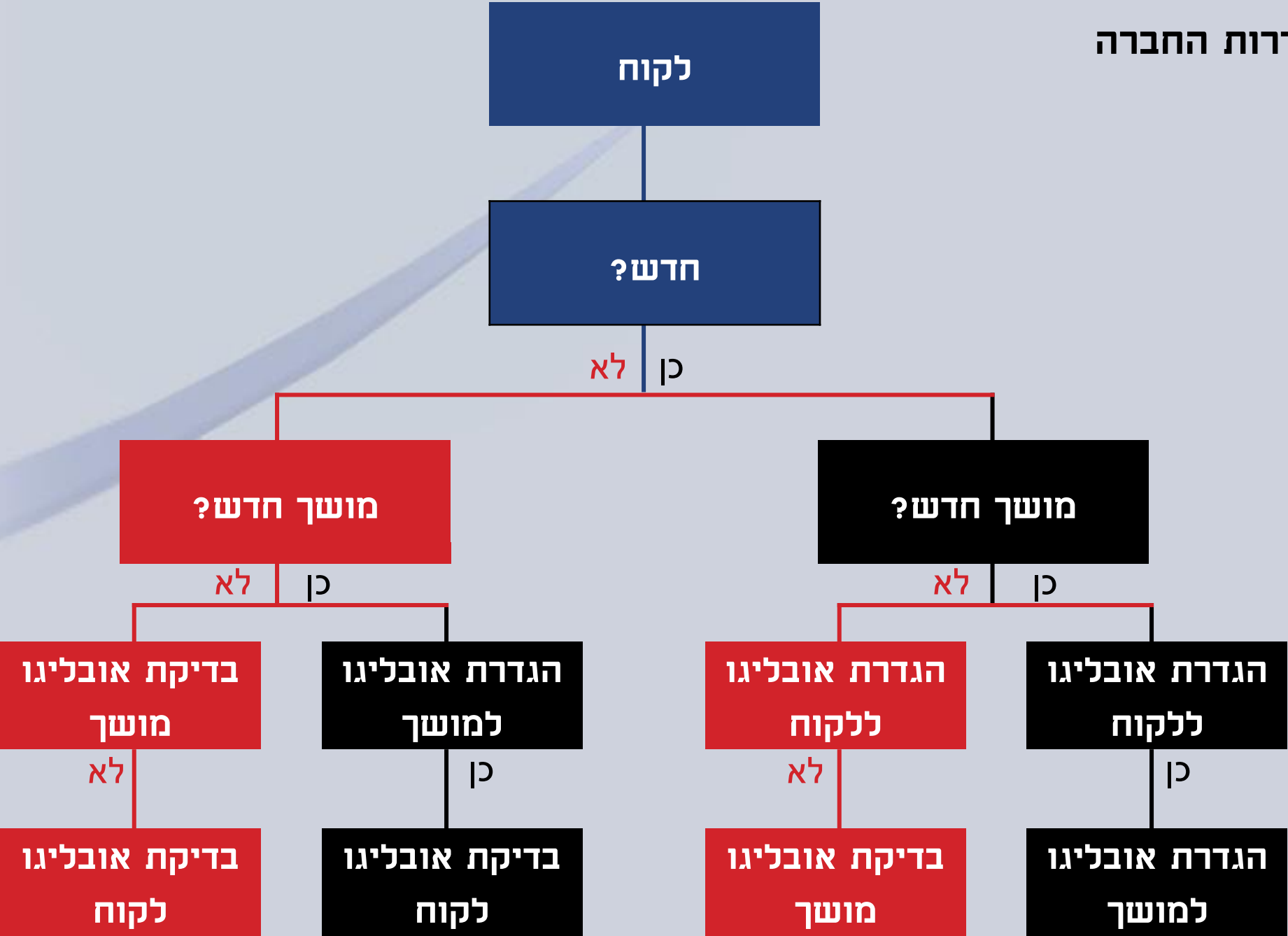
על 13.72% בלבד

נתונים לתאריך 30.09.2019

הליך חיתום שמרני

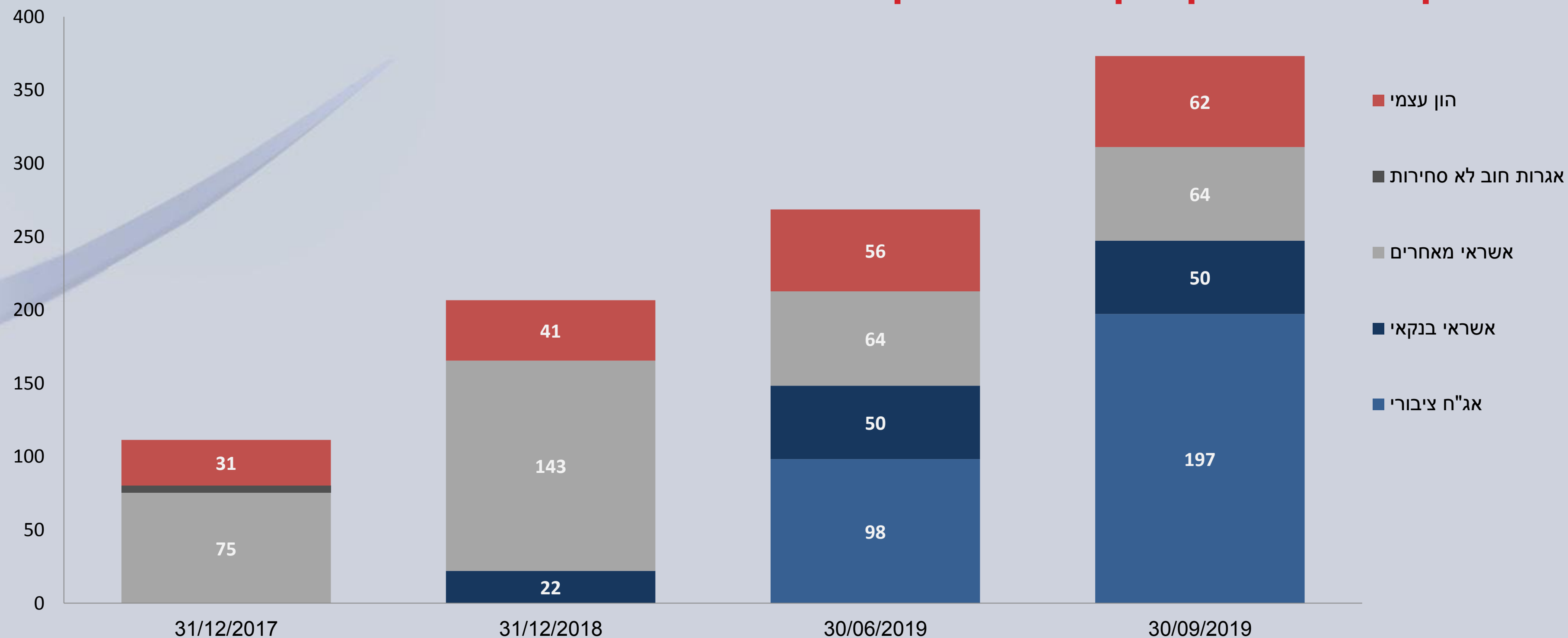
לכל לקוח/מושך מוגדרת חשיפת האשראי המקסימאלית ("אובליגו") לפי הגדרות החברה לניהול הסיכונים

- בדיקה במאגרי מידע פנימיים של החברה
- בדיקה במקורות מידע עסקי חיצוניים
- בדיקה מול פעילים בענף על יכולת ההחזר של הלקוח/מושך
- בחינת המושך/לקוח לפי מאפיינים פנימיים של החברה המגדירים חשיפה מקסימאלית למושך/לקוח
- מעקב שוטף על סביבת הלקוח/מושך
- ירידה לשטח וביקור אצל הלקוח/מושך



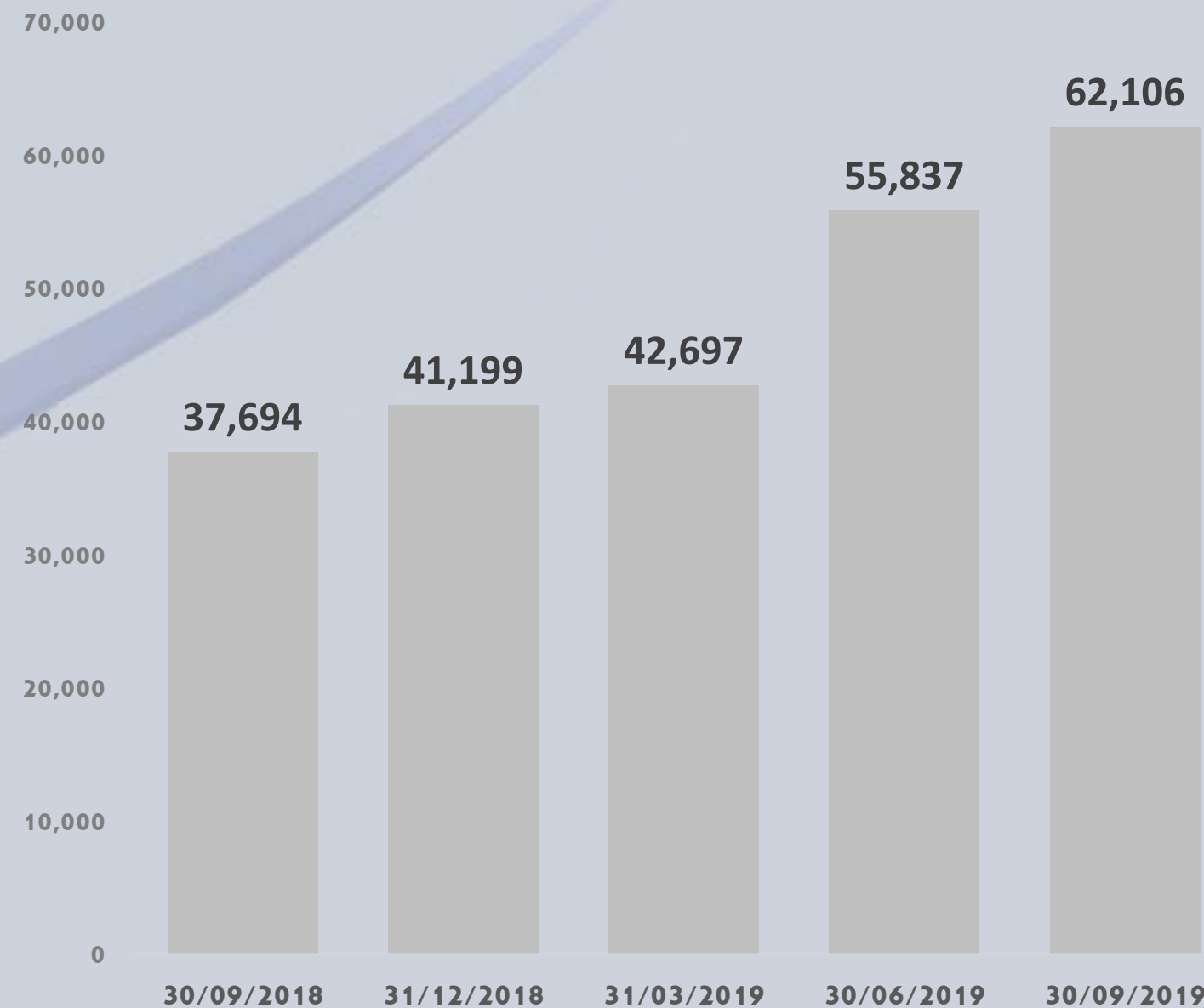
מקורות מימון (מ' ש"ח)

בתהליך הוזלה וגיוון מקורות המימון בחברה



גידול יציב בתיק האשראי של החברה

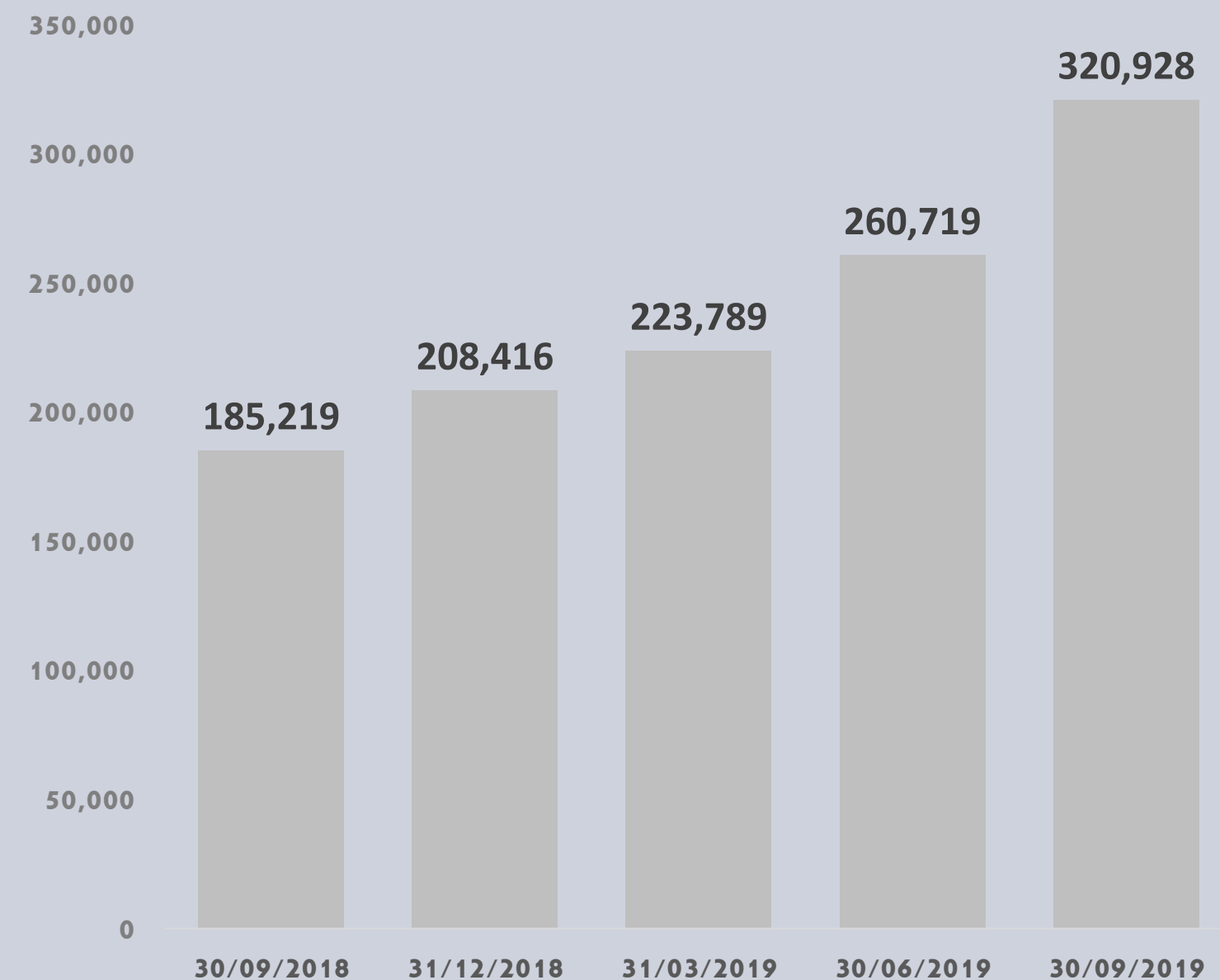
התפתחות הון עצמי (א' ש"ח)



גידול בכ- **11%** לעומת הרבעון הקודם

כ- **65%** לעומת הרבעון המקביל אשתקד

תיק אשראי נטו (א' ש"ח)

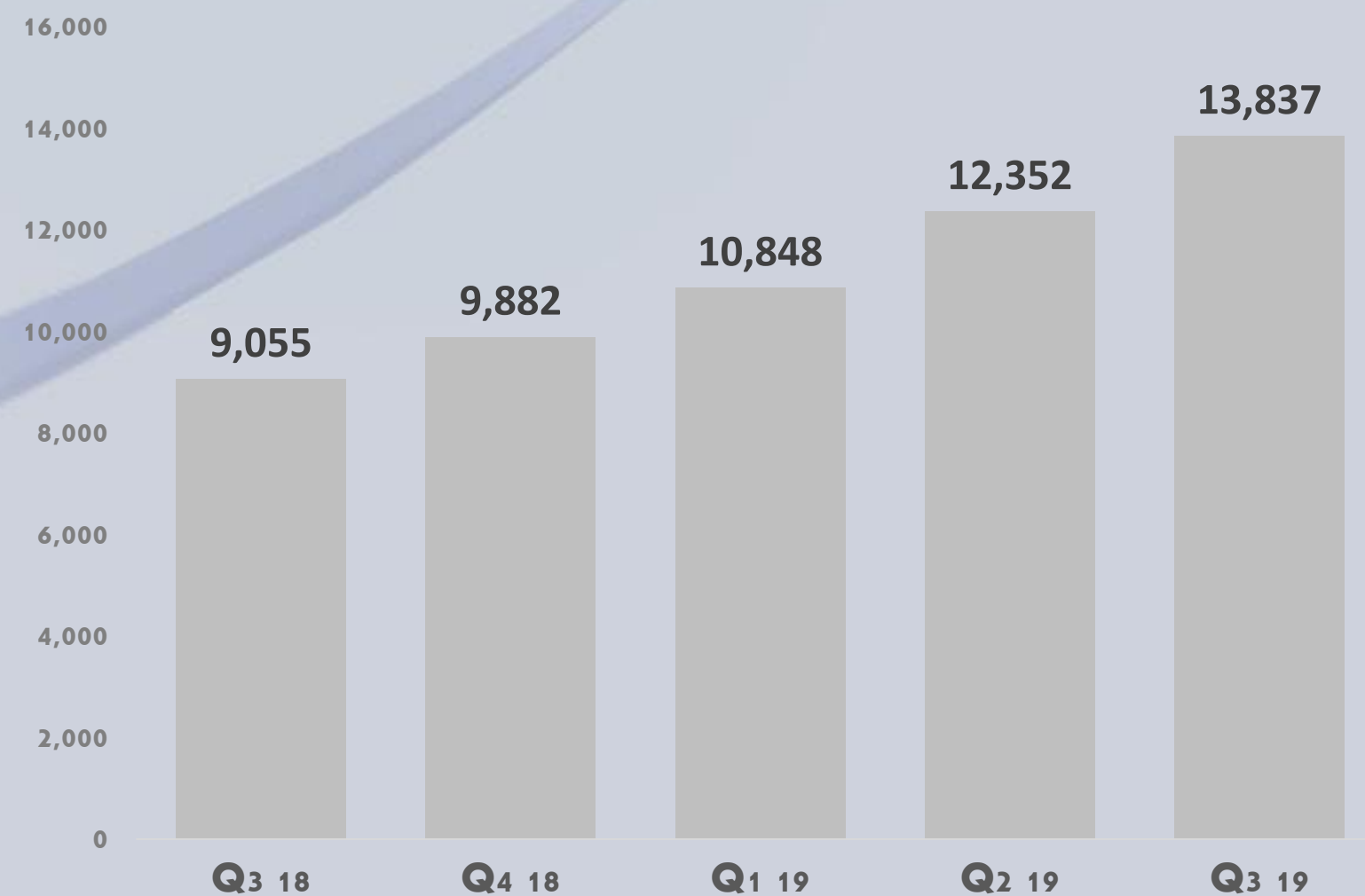


צמיחה בכ- **23%** לעומת הרבעון הקודם

כ- **73%** לעומת הרבעון המקביל אשתקד

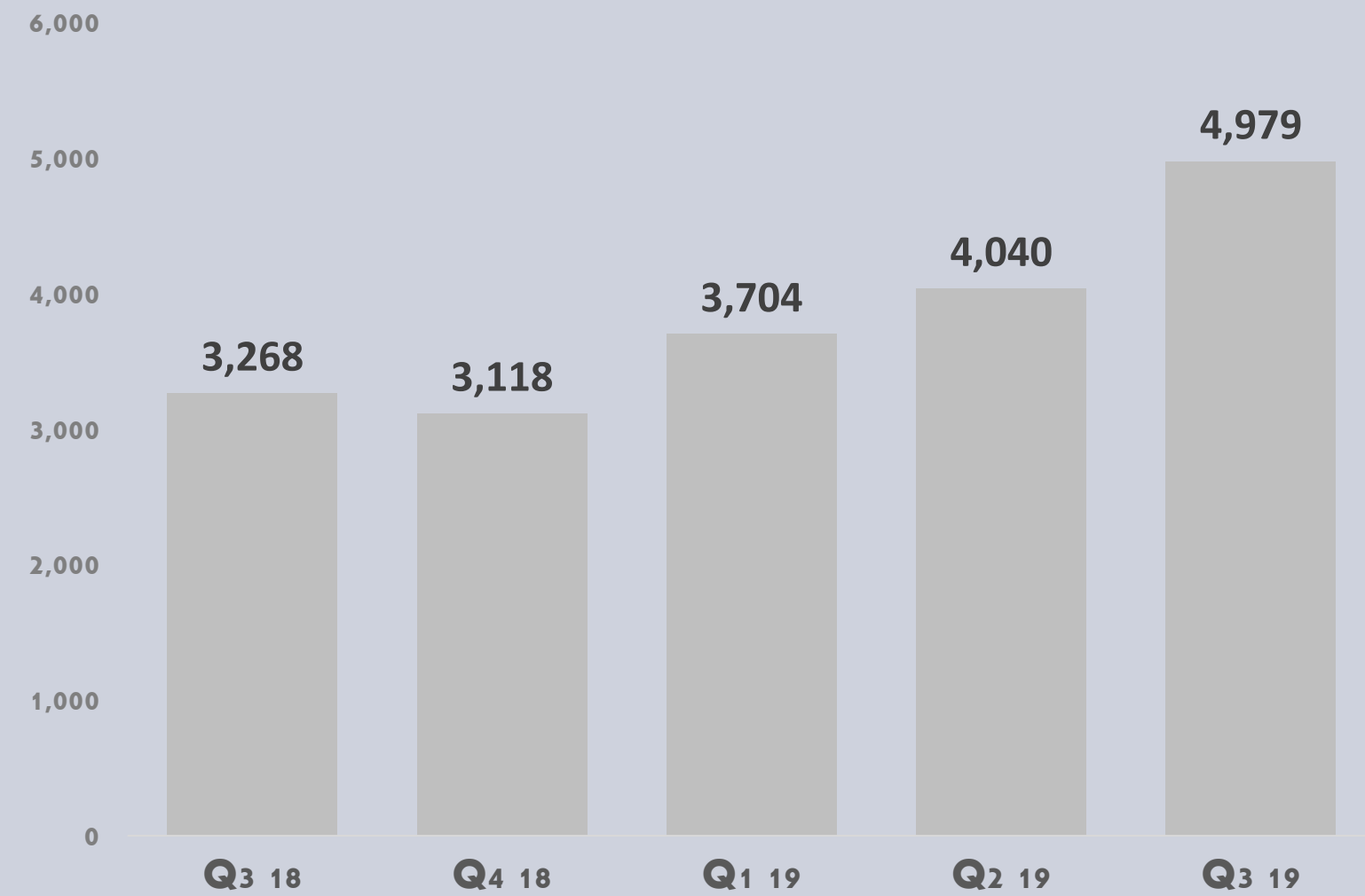
חברה צומחת לצד ניהול סיכונים מבוקר

הכנסות מימון (אלפי ש"ח)



עליה של כ- **12%** בהכנסות המימון בהשוואה לרבעון הקודם
כ- **53%** לעומת הרבעון המקביל אשתקד

רווח נקי (אלפי ש"ח)



עלייה של כ- **23%** ברווח הנקי בהשוואה לרבעון
הקודם כ- **52%** לעומת הרבעון המקביל אשתקד

אסטרטגיית צמיחה

שוהם ביזנס ממשיכה להציג צמיחה ועמידה ביעדים עסקיים, מטרות החברה להמשך 2019:



המשך צמיחה ורווחיות תוך
חלוקת דיבידנדים לפי מדיניות
החברה (לחלק עד 30% מהרווח
הנקי השנתי בכפוף למבחני
החלוקה והוראות החוק)



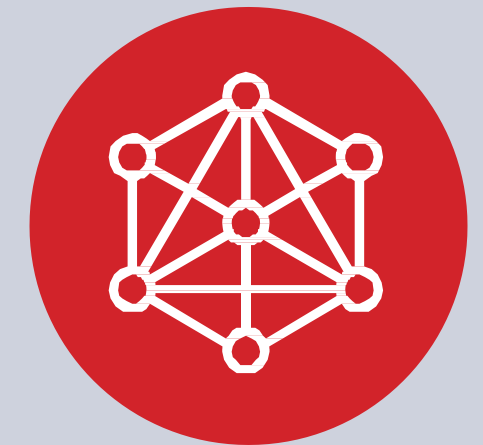
המשך התייעלות בתהליכים
פנימיים ופיתוח עסקי



התפתחות מבוקרת ואחראית
לתחומים נוספים במסגרת
האשראי החוץ בנקאי העסקי



המשך העבחת תיק האשראי
וצמיחה באזור פעילות החברה



המשך גיוון והוזלת מקורות
המימון דרך המערכת הבנקאית
ושוק ההון



נתונים פיננסיים

עיקרי מאזן

אלפי ש"ח

מידרוג: "החברה מתאפיינת ברמת מינוף סבירה, ונמוך ביחס לממוצע קבוצת ההשוואה. כרית הונית זו צפויה להערכתנו לספוג הפסדים בלתי צפויים בתיק האשראי של החברה בצורה טובה יחסית לדירוג".

31/12/2018	30/09/2019	
3,675	*61,924	מזומנים ושווי מזומנים
547	388	חייבים ויתרות חובה
208,416	320,928	אשראי ללקוחות נטו
844	1,008	מסים נדחים
228	294	רכוש קבוע, נכס בחכירה ופיקדון ז"א
213,710	384,542	סה"כ נכסים
-	197,251	אג"ח ציבורי
22,043	50,018	אשראי לז"ק מבנק
143,389	63,832	אשראי מאחרים
-	-	אג"ח לא סחירות
6,889	11,062	זכאים
190	273	ספקים, התחייבויות חכירה והתחייבויות עובד מעביד
172,511	322,436	סה"כ התחייבויות
41,199	62,106	הון עצמי**
213,710	384,542	סה"כ התחייבויות והון עצמי

* בעקבות גיוס אג"ח סחיר וציבורי בסך 100 מ' ש"ח במהלך ספטמבר 2019

** לאחר הקצאת מניות ואופציות מאפריל 2019 בסך 7.5 מ' ₪ לקבוצת מור בית השקעות

עיקרי רו"ה QoQ

אלפי ש"ח

מידרוג: "רווחיות החברה נתמכה בצמיחה מהירה בתיק האשראי, במרווח פיננסי גבוה יחסית ויעילות תפעולית הולמת ולמרות עלות מקורות גבוהה יחסית, נוכח מגוון מקורות מימון נמוך יחסית"

Q3/18	Q3/19	% Q3/18	% Q3/19	
9,055	13,837	100%	100%	הכנסות מימון
(3,184)	(3,970)	35%	29%	הוצ' מימון
5,871	9,867	65%	71%	הכנסות מימון נטו
(149)	423	2%	3%	הוצ' חובות מסופקים
5,722	9,444	63%	68%	רווח בניכוי הוצ' למסופקים
(1,375)	(2,582)	15%	19%	הוצ' הנהלה וכלליות
4,347	6,862	48%	50%	רווח לפני מס
(1,079)	(1,833)	12%	14%	מסים על הכנסה
3,268	4,979	36%	36%	רווח נקי
3,607	6,269	40%	45%	רווח נקי מתואם*

* רווח נקי מתואם להוצאות שאינן תזרימיות כגון, ערבות בעל שליטה ותשלום מבוסס מניות

עיקרי רו"ה Q1-Q3

אלפי ש"ח

Q1-Q3/18	Q1-Q3/19	% Q1-Q3/18	% Q1-Q3/19	
22,750	37,037	100%	100%	הכנסות מימון
[8,188]	[11,695]	36%	32%	הוצ' מימון
14,563	25,342	64%	68%	הכנסות מימון נטו
[942]	[867]	4%	2%	הוצ' חובות מסופקים
13,620	24,475	60%	66%	רווח בניכוי הוצ' למסופקים
[3,218]	[6,892]	14%	19%	הוצ' הנהלה וכלליות
10,402	17,583	46%	47%	רווח לפני מס
[2,665]	[4,860]	12%	13%	מסים על הכנסה
7,737	12,723	34%	34%	רווח נקי
8,693	16,104	38%	43%	רווח נקי מתואם*

* רווח נקי מתואם להוצאות שאינן תזרימיות כגון, ערבות בעל שליטה ותשלום מבוסס מניות

עיקרי רו"ה 2020

אלפי ש"ח

2017	2018	% 2017	% 2018	
18,608	32,632	100%	100%	הכנסות מימון
[7,442]	[11,637]	40%	36%	הוצ' מימון
11,166	20,995	60%	64%	הכנסות מימון נטו
[706]	[1,823]	4%	6%	הוצ' חובות מסופקים
10,460	19,172	56%	59%	רווח בניכוי הוצ' למסופקים
[3,739]	[4,661]	20%	14%	הוצ' הנהלה וכלליות
6,721	14,511	36%	44%	רווח לפני מס
[1,694]	[3,656]	9%	11%	מסים על הכנסה
5,027	10,855	27%	33%	רווח נקי
5,451	12,198	29%	37%	רווח נקי מתואם*

* רווח נקי מתואם להוצאות שאינן תזרימיות כגון, ערבות בעל שליטה ותשלום מבוסס מניות



תודה רבה.

