

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

מצגת לשוק ההון

פברואר 2022



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



רישיון למתן אשראי מורחב

לחברה רישיון למתן אשראי מורחב ובסיסי מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בתוקף עד 31/12/2026



ניהול סיכונים

ניהול סיכוני האשראי והרגולציה בהקפדה, מחמ"ים קצרים ופיזור רחב של תיקי האשראי.



תיק אשראי

תיק אשראי ללקוחות נטו בהיקף של כ- 595 מ' ש"ח* למועד פרסום המצגת, תיק האשראי ללקוחות נטו הינו מעל 630 מ' ש"ח



פעילות החברה

החברה פועלת בתחום המסחר בממסרים דחויים והלוואות מגובות נדל"ן באופן ישיר מול לקוחות קצה עסקיים, ללא מנכי משנה



חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בת"א

דירוג Baa1, אופק יציב



פיזור לקוחות ומושכים

שמירה על איכות האשראי תוך פיזור רחב על פני מספר רב של לקוחות ומושכים



הון עצמי בהיקף כ- 123 מיליון ש"ח*

תשואה על ההון כ- 27.3% (שנתי)

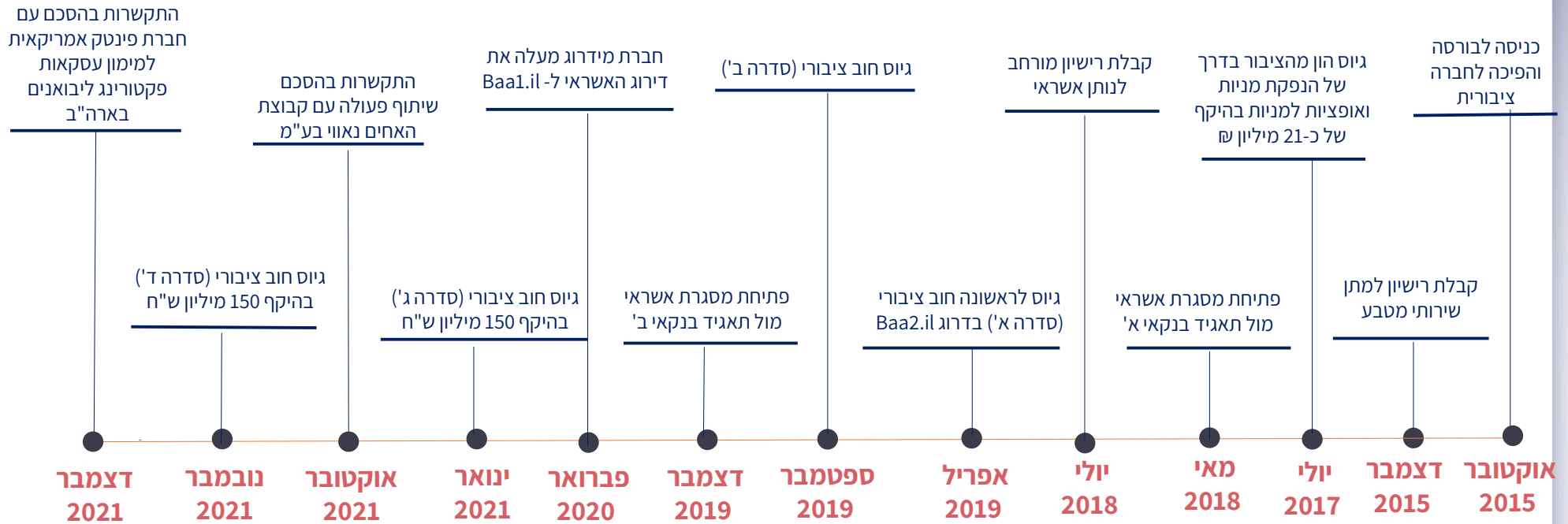


ענף האשראי החוץ בנקאי

מבין החברות הוותיקות והמובילות במתן אשראי לעסקים עם ניסיון מצטבר של כ- 30 שנים

*מעודכן ל- 31.12.2021

אבני דרך



הנהלה מנוסה ומקצועית



דניאל נידם
מנהלת תפעול

אחראית בק אופיס
ומנהלת תפעול ובקרה של
החברה



רו"ח לימור הררי
מנהלת כספים

בעלת נסיון 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 מעל ל- 15 שנים
בתחום ניכיון השיקים
ואחראי על ניהול הסיכונים
לצד פיתוח האסטרטגיה
השיווקית שבאה לידי ביטוי
בצמיחה ובגידול של תיק
האשראי של החברה



אלי נידם
מייסד, בעלים ומנכ"ל

יזם בתחום הנדל"ן והאשראי
החוץ בנקאי. בעל ניסיון של
כ- 30 שנים בתחום המימון
החוץ 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

התמודדות החברה עם משבר קורונה



פירעונות אג"ח

לאורך השנים 2020-2021 ביצעה פירעונות בהיקף של כ- 189 מיליון ש"ח

ביצעה רכישה עצמית של כ- 11 מיליון ש"ח ע.ג. מסדרה א' וב' הקטינה את חובה הפיננסי בשנת 2020 ללא גיוסים נוספים. בשנת 2021 גייסה אג"ח בהיקף כולל של 300 מיליון ש"ח



פיזור לקוחות

החברה עוסקת במתן אשראי ללקוחות קצה בלבד

יתרון משמעותי של פיזור לקוחות ומושכים, באופן בו אין לחברה תלות בלקוח בודד



מסגרת אשראי

החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות

החברה בזמן משבר הקורונה קיבלה אישורים מבנקים להגדלת מסגרות האשראי בהיקף של כ- 30 מיליון ש"ח



פעילות החברה

עיקר פעילות החברה הינה בענפי הנדל"ן והתשתיות

ענפים חיוניים אשר פעילותם לא הופסקה



תיק האשראי

צמצום סיכוני האשראי ע"י הידוק נהלי החיתום

לצד עליה במרווחי הריבית ללקוחות החברה

שיתוף פעולה עם קבוצת האחים נאווי בע"מ למימון עסקאות פקטורינג בארה"ב

- החברה התקשרה בהסכם לשיתוף פעולה ומימון פעילות האשראי של חברה אמריקאית העוסקת ברכישת חשבוניות בעסקאות יבוא מהמזרח הרחוק ומימון אותן עסקאות עבור היבואן ("**עסקאות פקטורינג**") לתקופה ממוצעת של כ- 60 יום, שלאחריה מוחזר סכום המימון שניתן בתוספת ריבית, כאשר סכום המימון ליבואן לא יעלה על 80 אלפי דולר ארה"ב.
- סכום המימון שניתן עבור עסקאות הפקטורינג יבוטח על ידי Euler Hermes שהינה חברת ביטוח אשראי מובילה ומוכרת, בשיעור של 90% מכל אחת מעסקאות הפקטורינג באופן שבו ככל שלקוח הקצה לא יעמוד בהתחייבותו ויהיה כשל תמורה, אזי התשלום יועבר על ידי חברת הביטוח ישירות לחברה.
- חברה משותפת של החברה וקבוצת אחים נאווי בע"מ תעמיד לטובת פעילות עסקאות הפקטורינג קו אשראי בסכום של עד 70 מיליון דולר ארה"ב, כאשר במעמד משיכת כספי ההלוואה תנוכה עמלת הקצאת אשראי בשיעור של 1.5% מסכום האשראי, כמו כן, ההלוואות יישאו ריבית בשיעור של 11.25% לשנה.
- לחברה המשותפת יוקצו אופציות ל-4.6% מההון המונפק והנפרע של חברת האם של החברה האמריקאית.

ניהול סיכונים



הליך חיתום שמרני

ירידה לשטח
וביקור אצל
לקוח/מושך

מעקב שוטף
של סביבת
הלקוח/ מושך

בחינת
המושך/לקוח
לפי מאפיינים
פנימיים של
החברה
המגדירים
חשיפה
מקסימאלית
למושך/לקוח

בדיקה מול
פעילים בענף
על יכולת ההחזר
של
הלקוח/ מושך

בדיקה במקורות
מידע עסקי
חיצוני

בדיקה במאגרי
מידע פנימיים
של החברה



פיזור מושכים רחב ומח"מ לקוחות קצר

טבלת גיול לקוחות

מצטבר	שיעור מכלל	ימים לפירעון
28%	28%	מתחת 30
48%	20%	31-60
64%	16%	61-90
79%	15%	91-120
87%	8%	121-180
100%	13%	+181

תוך 90 ימים החזר של כ- 64% מהיקף האשראי

שיעור חשיפה לעשרת המושכים הגדולים

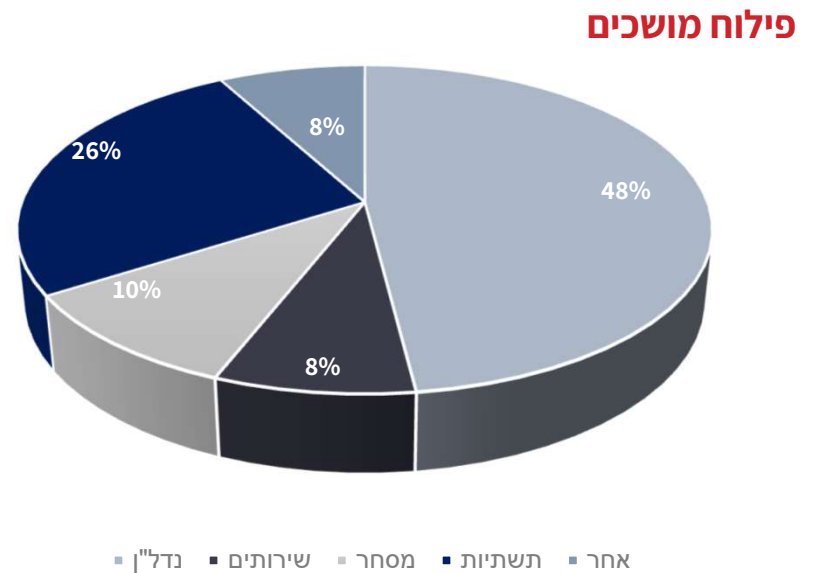
3.35%	1
2.36%	2
2.29%	3
1.50%	4
1.36%	5
1.34%	6
1.20%	7
1.19%	8
1.09%	9
1.06%	10

מעודק ל- 31.12.2021

תיק מגוון עם חשיפה לפעילויות חיוניות לאורך משבר הקורונה

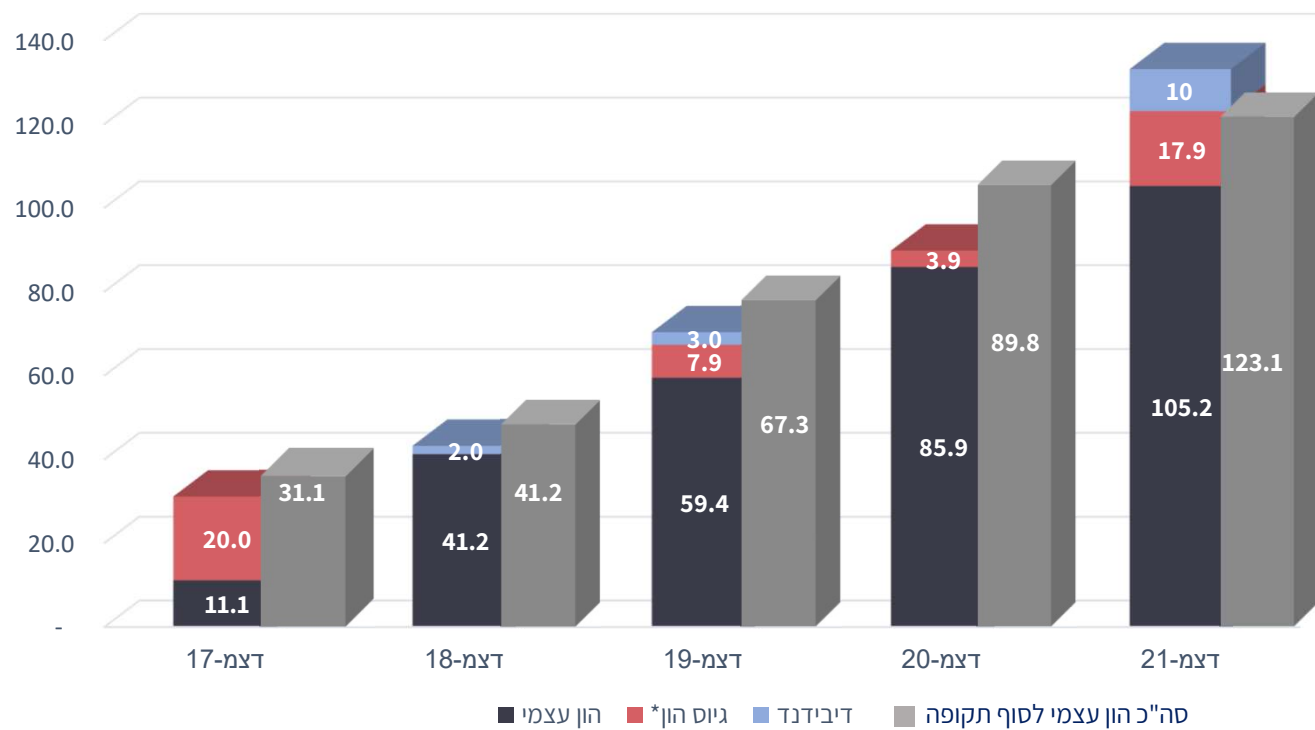
חשיפה	ענפים
48%	נדל"ן*
26%	תשתיות*
10%	מסחר
8%	שירותים
8%	אחר

* ענף הנדל"ן והתשתיות הוכרו כחיוניים ופעילותם העסקית המשיכה גם בתקופות הסגר



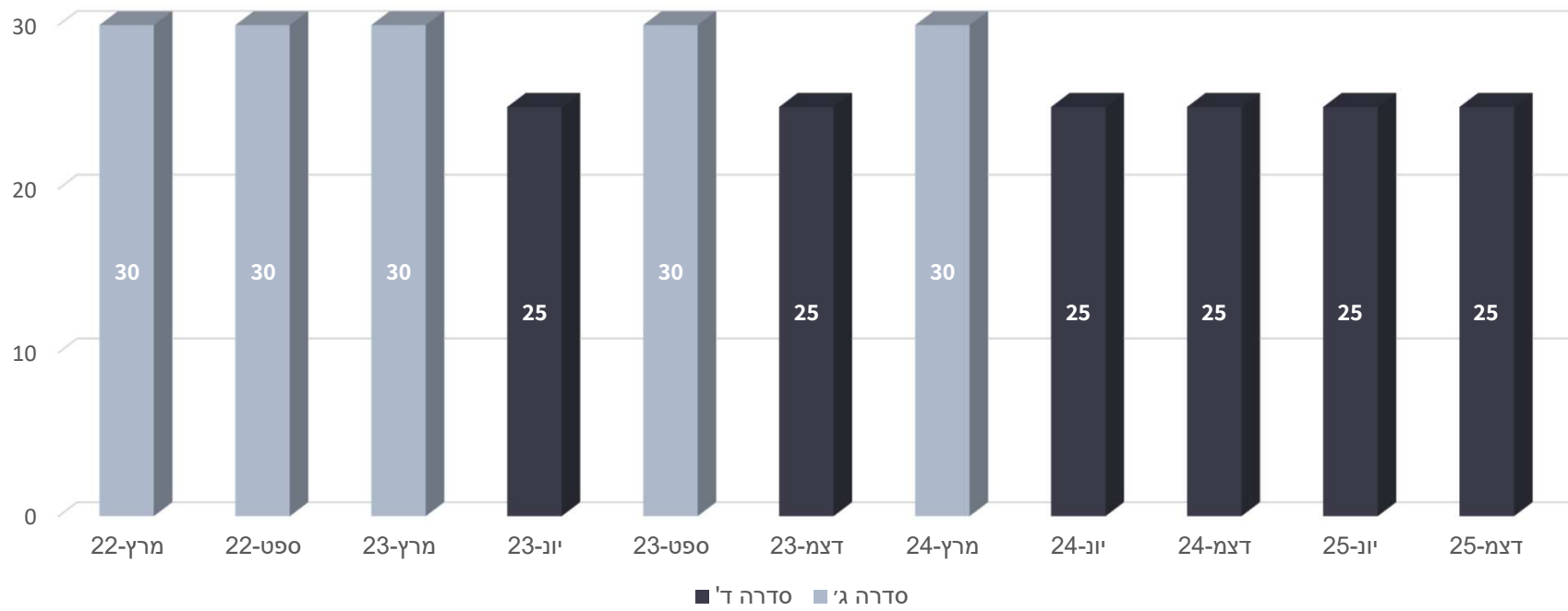
מעודכן ל- 31.12.2021

התפתחות הון עצמי (מיליוני ₪)



* כולל מימוש אופציות

צפי פירעונות אג"ח (מיליוני ₪)



גיוון מקורות אשראי



מקורות אשראי חיצוניים

לחברה מוניטין חזק ומוכר בקרב ספקי האשראי החיצוניים אשר מעניקים לה קווי אשראי ויכולות מימון אלטרנטיביות כנדרש.

בשנת הדוח מכרה החברה כ- 122 מיליון ש"ח מתיק האשראי לספק אשראי חיצוני וזאת על מנת לעמוד באמות המידה הפיננסיות מול התאגידים הבנקאיים.



הון מניות ואופציות

החברה מבצעת גיוסי הון בדרך של הנפקת מניות ואופציות במטרה לשמור על קצב הצמיחה תוך שמירת יחסי המינוף והאיתנות הפיננסית הראויה.



אגרות חוב

במהלך שנת 2019 גייסה החברה 2 אגרות חוב בהיקף כולל של 200 מיליון ש"ח (סדרה א' וב') ופרעה בשנים 2020-2021 בהיקף מצטבר של 189 מיליון ש"ח. זאת לצד ביצוע רכישות עצמיות בהיקף של כ- 11 מיליון ש"ח.

בשנת 2021 גייסה החברה אגרות חוב בהיקף כולל של 300 מיליון ש"ח (סדרות ג' וד') ופרעה בפדיון מלא את סדרות א' ו-ב'.



אשראי בנקאי

למועד פרסום המצגת, לחברה מסגרות אשראי חתומות מ-2 תאגידים בנקאיים בהיקף כולל של 235 מיליון ש"ח.

*מעודכן ל- 31.12.2021

אסטרטגיית צמיחה



מרכזי שרות

יצירת מרכז מתן שירות יעיל ומהיר ללקוחות בצפון הארץ אזור בו מרוכזים חלק ניכר מקבלני הביצוע לבניין הפועלים בארץ



קווי אשראי

קבלת קווי אשראי נוספים מתאגידים בנקאיים והרחבת מקורות המימון העומדים לרשותה לצורך פעילותה השוטפת.



מודל עסקי

שיפור המרווח שבין עלות מקורות המימון ולבין עלות האשראי ללקוח הקצה



דיבידנד

המשך צמיחה וריווחיות תוך חלוקת דיבידנדים לפי מדיניות החברה (לחלק עד 30% מהרווח הנקי השנתי בכפוף לבחינת איתנות החברה)



פעילות בחו"ל

הרחבת פעילות מתן אשראי לחו"ל שיתוף פעולה עם קבוצת נאוי למימון עסקאות פקטורינג בארה"ב



לקוחות

ביסוס מעמדה בתחום הממסרים הדחויים והרחבת חוג לקוחותיה

נתונים פיננסיים



עיקרי מאזן (אלפי ש"ח)

31/12/2020	31/12/2021	
6,776	99,569	מזומנים ושווי מזומנים
604	1,538	חייבים ויתרות חובה
339,133	595,430	אשראי ללקוחות נטו *
1,739	1,701	מסים נדחים
523	695	רכוש קבוע
348,775	698,933	סה"כ נכסים
78,953	297,368	אג"ח ציבורי
145,022	232,078	אשראי לז"ק מבנק
25,226	39,770	אשראי מאחרים
6,778	3,176	פקיד שומה
2,990	3,464	אחרים**
258,969	575,856	סה"כ התחייבויות
89,806	123,077	הון עצמי
348,775	698,933	סה"כ התחייבויות והון עצמי

מתוך דוח דירוג אחרון: "לחברה יחס מינוף מאזני הולם נוכח בנייה מתמשכת של כרית ההון התומכת בספיגת הפסדים בלתי צפויים"

* ליום 31.12.2021 מכרה החברה סך של כ- 80 מיליון ש"ח מתיק האשראי לספק אשראי חיצוני וזאת על מנת לעמוד באמות המידה הפיננסיות מול התאגידים הבנקאיים.

**אחרים: ספקים, התחייבויות בגין חכירה, זכאים ויתרות זכות.

עיקרי רו"ה (אלפי ש"ח)

מתוך דוח דירוג אחרון: "רווחיות החברה הינה בולטת לחיוב ביחס לדירוג ונתמכת בצמיחה המהירה בתיק האשראי, יעילות תפעולית הולמת, וזאת למרות עלות מקורות גבוהה יחסית אך במגמת ירידה"

FY 2020	FY 2021	
47,480	59,316	הכנסות מימון
(13,971)	(18,532)	הוצ' מימון
33,509	40,784	הכנסות מימון נטו
(3,909)	(846)	הוצ' הפסדי אשראי
29,600	39,938	רווח בניכוי הוצ' הפסדי אשראי
1,489	-	רווח מפדיון מוקדם אג"ח
(9,412)	(9,098)	הוצ' הנהלה וכלליות
(5,671)	(7,656)	מיסים על ההכנסה
16,006	23,184	רווח נקי
18,621	25,341	רווח מתואם (ללא הוצ' לא תזרימיות)



תודה רבה.

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

צור קשר: 04-9070111

אתר החברה

