

ישראל  



מצגת משקיעים

רבעון 2 2025

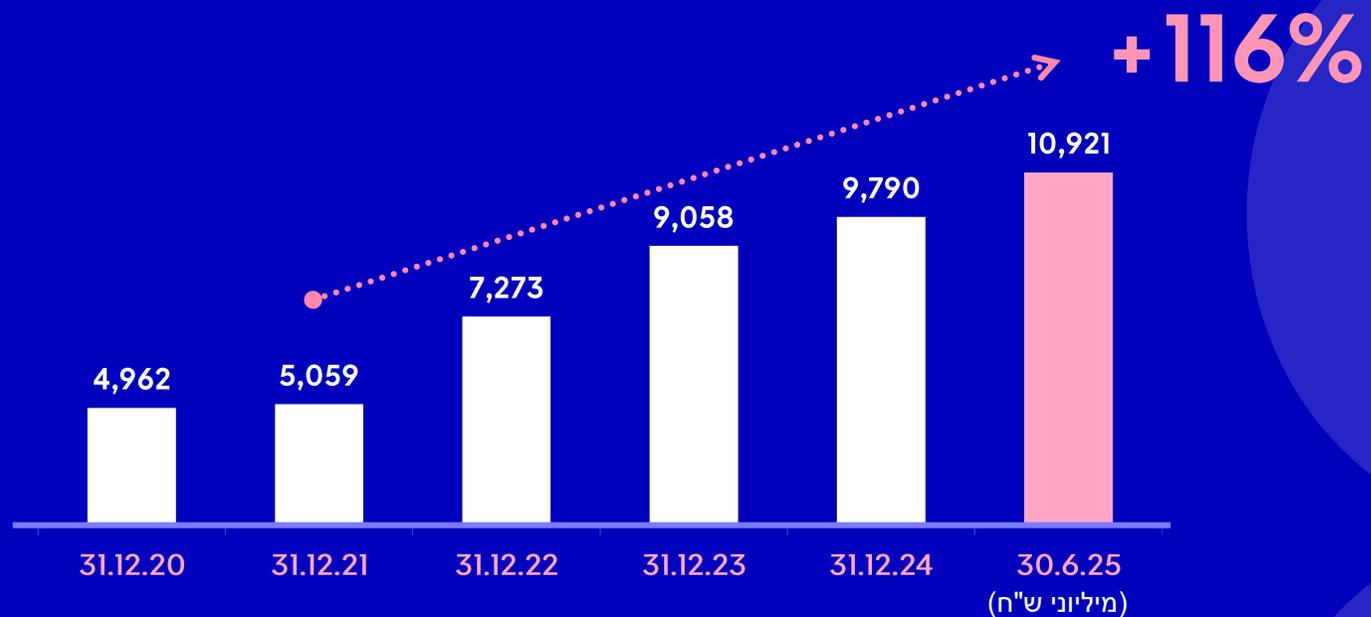


השוק ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, מהתנהגות הצרכנים בעולם ובישראל, מקיומם או העדרם של משאבים שונים בידי הקבוצה, מפעילותם של גורמים ושחקנים בשווקי התשלומים והאשראי בישראל או מחוץ לישראל, מהחלטות גופים וארגונים בינלאומיים שונים אשר מולם מתנהלת הקבוצה או כאלו שהקבוצה מושפעת מהחלטותיהם, משינויים בהיקפי הפעילות ומספר מחזיקי הכרטיסים של הקבוצה, משינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי מיסוי, שינויים בתנאי התחרות, פיתוחים טכנולוגיים, שינויים כלכליים, שינויים מקרו-כלכליים, לרבות ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל, שינויים בשיעורי האינפלציה שיעורי הריבית בישראל ו/או מחוצה לה ומיתון, מאופן התפתחות מלחמת "חברות ברזל", אופיה, משכה התרחבותה והשלכותיה המקומיות והגלובליות, מפעולות הממשלה והכנסת לשינויי חקיקה והשלכותיהן (ככל שיהיו); משינויים במצב הגיאופוליטי, לרבות השלכות סכסוכים מדיניים בטחוניים ופוליטיים מקומיים וגלובליים, שינויים בתנאי המימון, והשפעותיהם והשלכותיהם של כל אלה או חלקם על הקבוצה, וכן משינויים בתחומים אחרים אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה והסביבה העסקית בה היא פועלת שאינם בשליטת הקבוצה, ואשר עשויים להביא לאי התממשות (מלאה או חלקית) של ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של החברה ו/או להתממשותן באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שנחזה ומהתממשותם של כל או חלק מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות כל הערכה או מידע כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

מצגת זו אודות ישראלכרט בע"מ ("החברה") והחברות המאוחדות שלה (יחד: "הקבוצה") נועדה לשם התמצות והנוחות ואינה ממצה את מלוא הנתונים אודות הקבוצה ופעילותה או את הצורך בעיון בדוחותיה של החברה לשנת 2024, בדיווחיה של החברה לרבעון השני לשנת 2025 ובדיווחיה השוטפים של החברה (יחד: "הדוחות") ויש לקרוא אותה יחד עם הדוחות. המידע הנכלל במצגת זו יכול שיכלול נתונים המוצגים באופן או בעריכה 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 תכניות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים עתידיים, ביניהם, מידע בנוגע לנכסי הקבוצה, פעולות עתידיות ונזילות. מידע כאמור מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוא עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, בין היתר על בסיס עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של עסקי הקבוצה ומצב שוק התשלומים והאשראי ומצב השוק, כפי שידועים לחברה במועד הכנת מצגת זו וכן על עובדות ונתונים מאקרו כלכליים, אשר החברה נסמכת עליהם מבלי שיש בידיה יכולת לאמתם, ביניהם, דיווחים ופרסומים של גורמים חיצוניים שונים, כגון: נתוני בנק ישראל וגורמים הפעילים בשוק התשלומים (כגון: חברות כרטיסי אשראי וסולקים אחרים). התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מההתפתחויות בשוק התשלומים והאשראי בישראל או מחוץ לישראל, בתכנית העבודה של הקבוצה, משינויים בתנאי



ישראל מאיצה את הקצב

תיק האשראי נושק
ל-11 מיליארד ש"ח

אשראי לעסקים
+210%
ביחס ל-31.12.21

אשראי לצרכנים
+94%
ביחס ל-31.12.21

מגמת הצמיחה נמשכת נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים



מגמת קיטון בהיקף המחיקות, נטו וההוצאה הפרטנית



עליה של יותר מ-1.1 מיליארד ש"ח ב-H1 2025





(1) בנטרול אירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה החל משנת 2012, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025, וכן הוצאות מסים בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. ההפסד המדווח הסתכם ב-150 מיליון ש"ח ותשואה להון שלילית של 19.0%.

(2) העסקה הושלמה ביולי 2025. הדיבידנד המיוחד חולק בתחילת אוגוסט 2025.



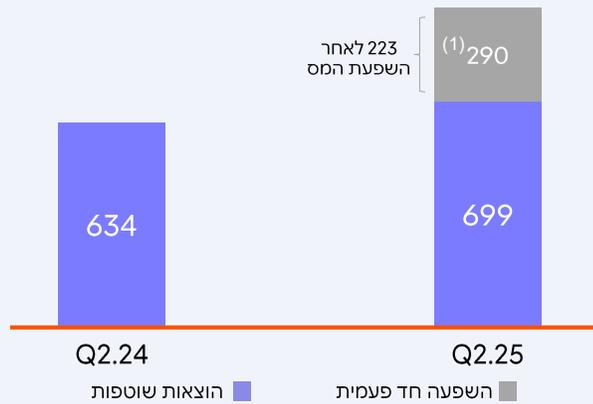
תוצאות פיננסיות

עליה במחזורים, בהכנסות וברוח מפעילות שוטפת

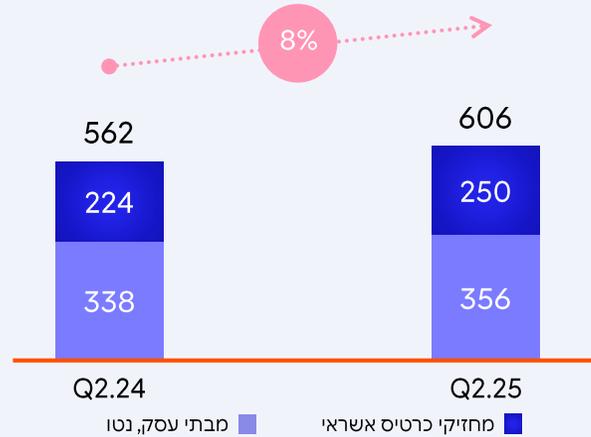
(מיליון ש"ח)



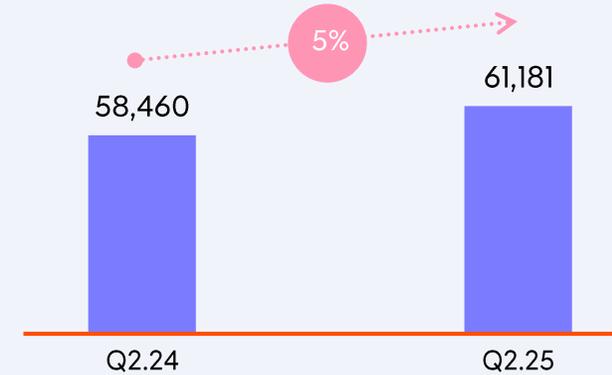
הוצאות ללא הפסדי אשראי



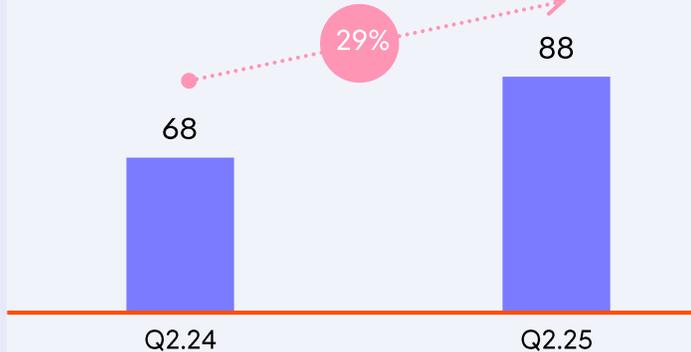
הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי



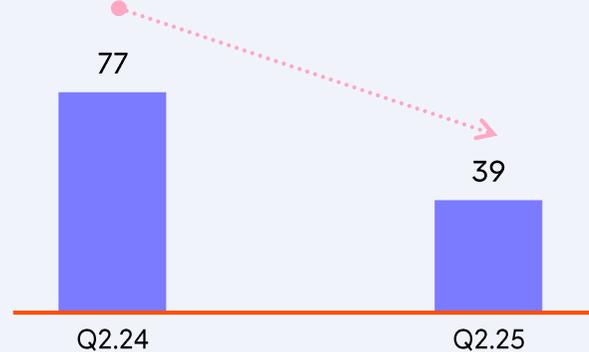
מחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה



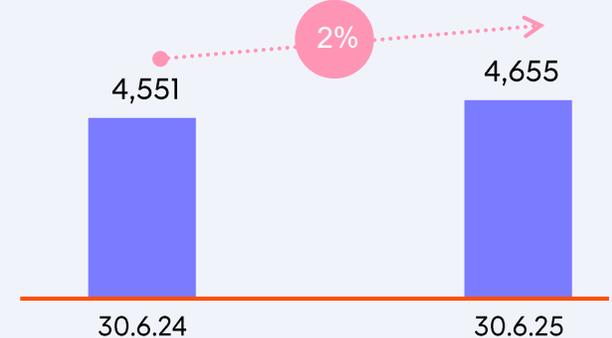
רווח נקי מנוטרל (1,2)



הוצאות להפסדי אשראי



כרטיסי אשראי פעילים (אלפי יחידות)



(1) בנטרול הוצאה בעלת אופי חד פעמי בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה החל משנת 2012, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025.
 (2) בנטרול הוצאות מסים בעלות אופי חד פעמי בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. ההפסד המדווח הסתכם ב-150 מיליון ש"ח.

מרווח שיעור הכנסות מעל הפריים

5.46%

5.71% :Q2.2024

שיעור הכנסה מריבית

11.46%

11.71% :Q2.2024

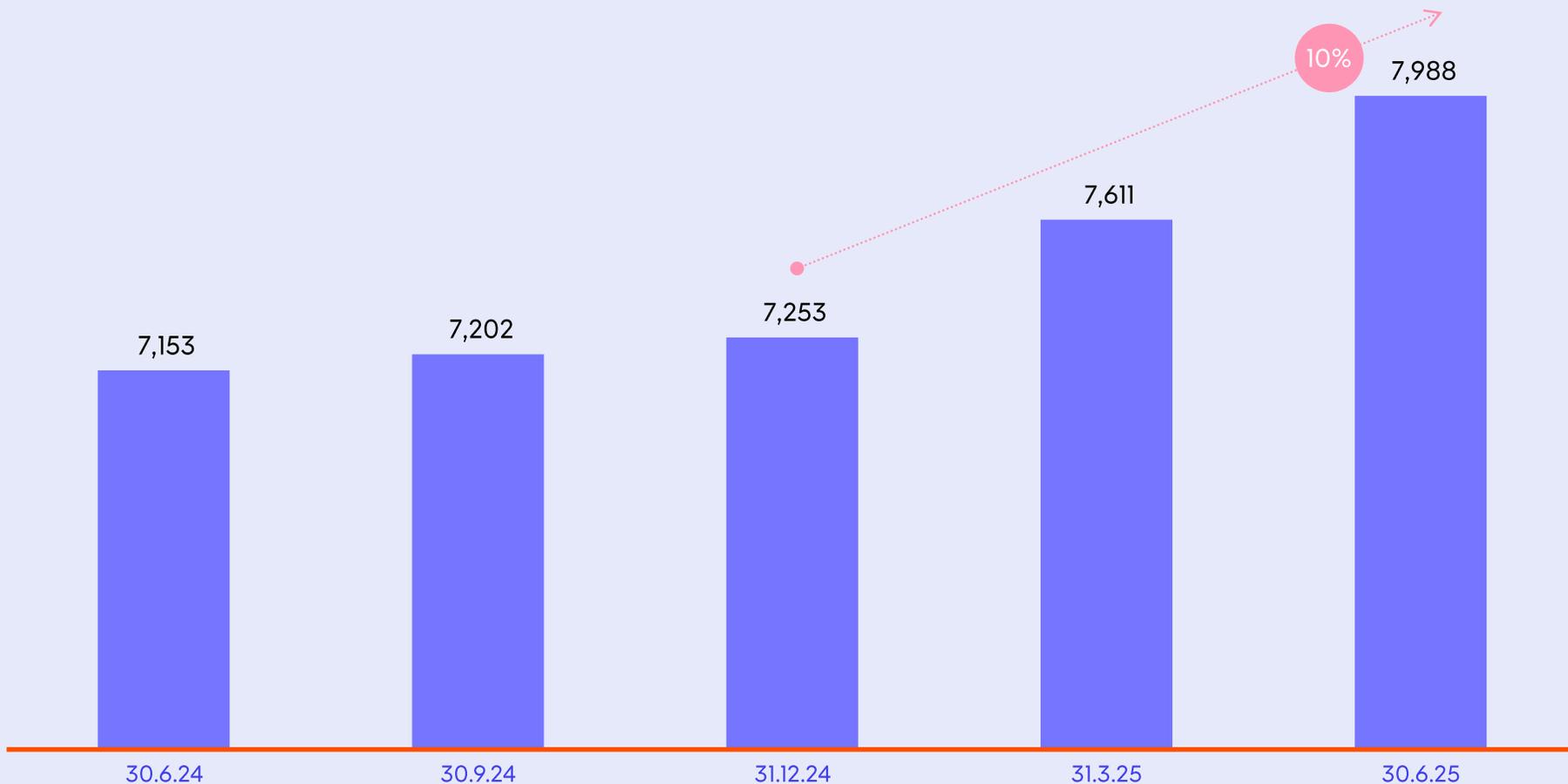
הכנסות ריבית

219 מיליון ש"ח

207 :Q2.2024

אשראי צרכני

7,988 מיליון ש"ח



(1) שיעור הכנסה ממוצעת מריבית (בחישוב שנתי) על בסיס יתרות לתחילת החודשים ברבעון

Q2.2025



לקוחות פרטיים

רבעון נוסף של צמיחה מואצת בתיק האשראי הצרכני

מרווח שיעור הכנסות מעל הפריים^(1,2)

2.26%
2.61% :Q2.2024

שיעור הכנסה מריבית^(1,2)

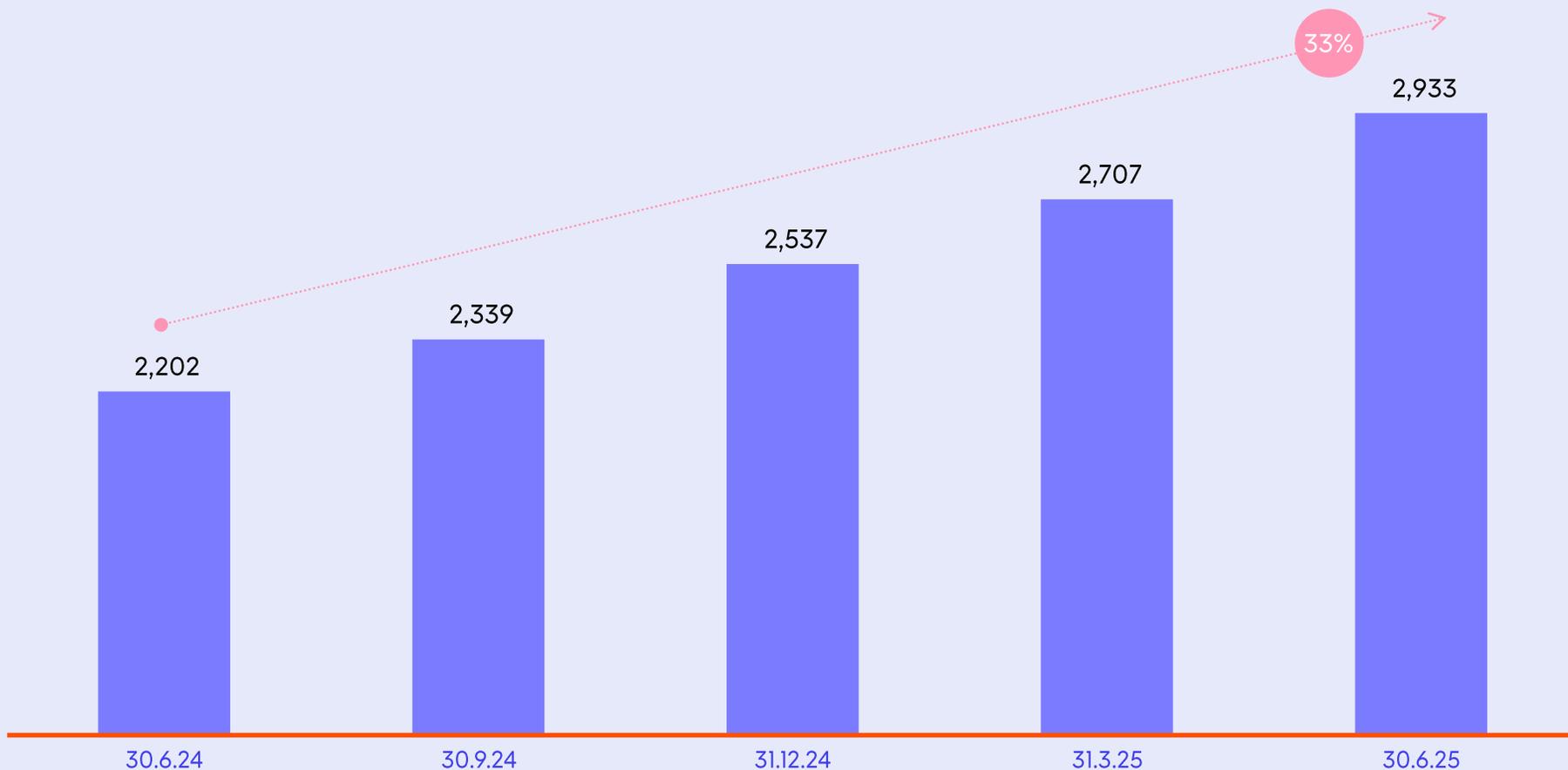
8.26%
8.61% :Q2.2024

הכנסות ריבית

88 מיליון ש"ח
77 :Q2.2024

אשראי עסקי⁽¹⁾

2,933 מיליון ש"ח



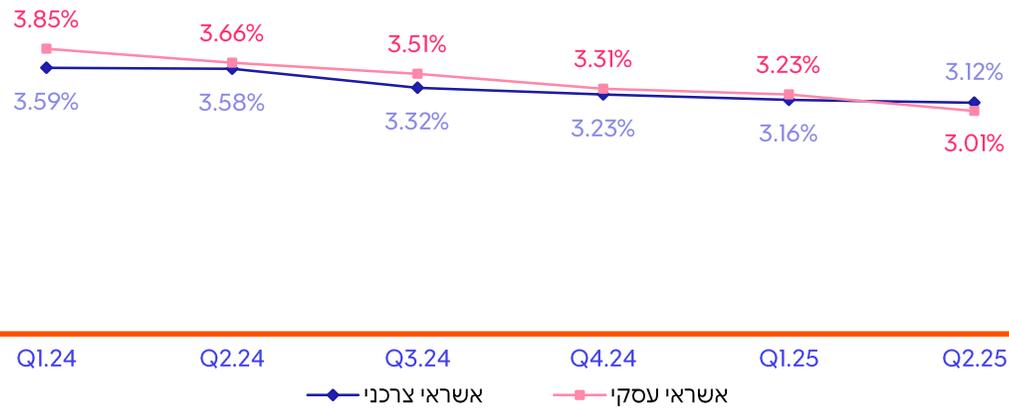
Q2.2025

לקוחות עסקיים

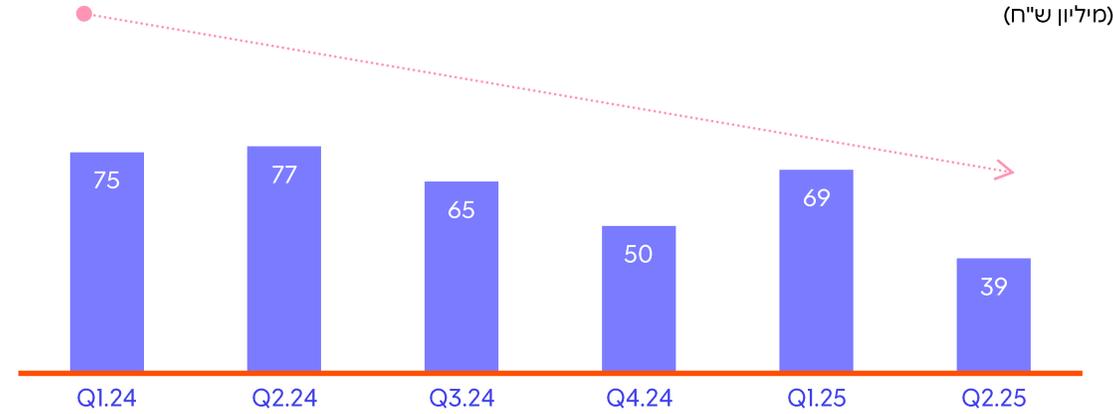
עליה עקבית בתיק האשראי העסקי

(1) אינו כולל יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות לפי FAS 166 בגין ניכיון שוברים לבתי עסק
(2) שיעור הכנסה ממוצעת מריבית (בחישוב שנתי) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, של תיק האשראי העסקי

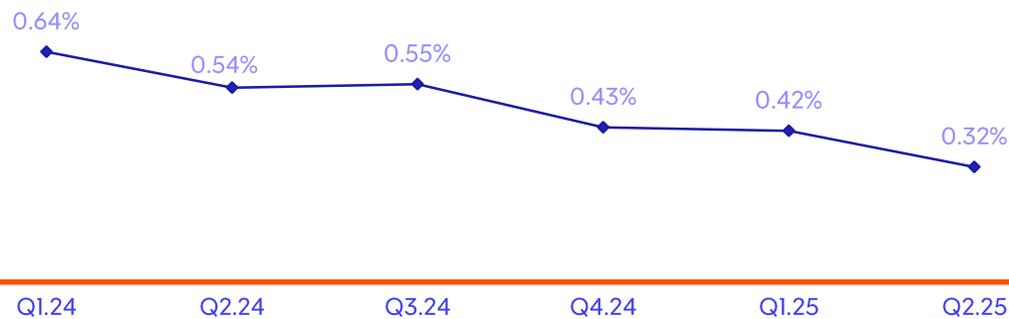
יחס כיסוי - הפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי⁽¹⁾



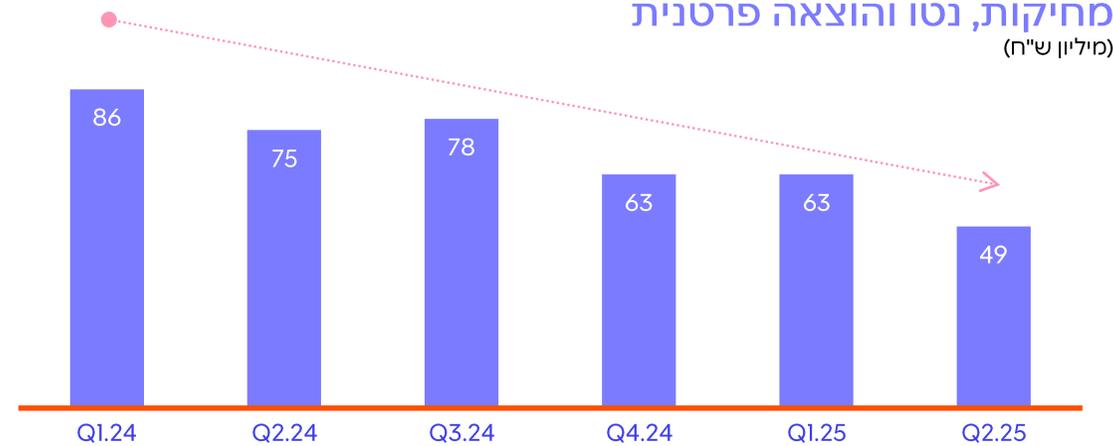
סך ההוצאות להפסדי אשראי
(מיליון ש"ח)



שיעור מחיקות, נטו והוצאה פרטנית מיתרת חייבים ממוצעת בגין כרטיסי אשראי^(1,2)



מחיקות, נטו והוצאה פרטנית
(מיליון ש"ח)





תשואה להון ויחסי הון לרבעון

תשואה להון²

11.1%

מנוטרלת אירועים חד פעמיים

הון מיוחס לבעלי מניות³

3.0 מיליארד ש"ח

יחס הון רובד³

10.5%

מינימום רגולטורי 8.0%

יחס הון כולל³

11.6%

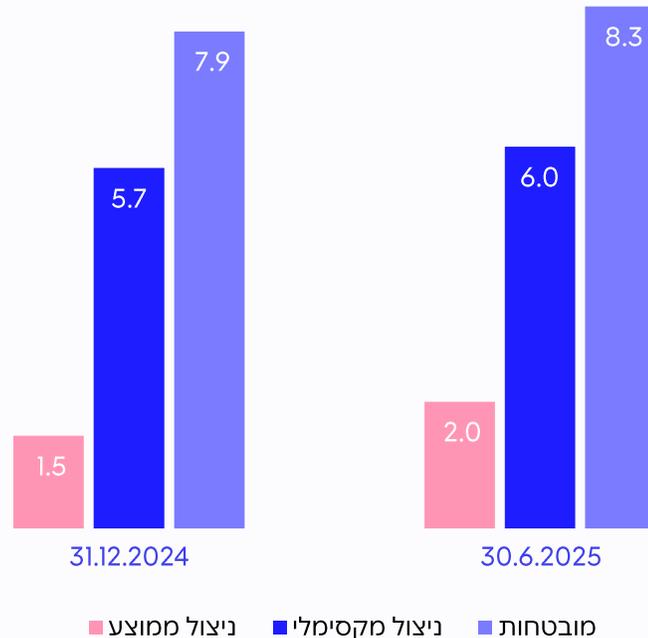
מינימום רגולטורי 11.5%

איתנות פיננסית התומכת בהגדלת הפעילות

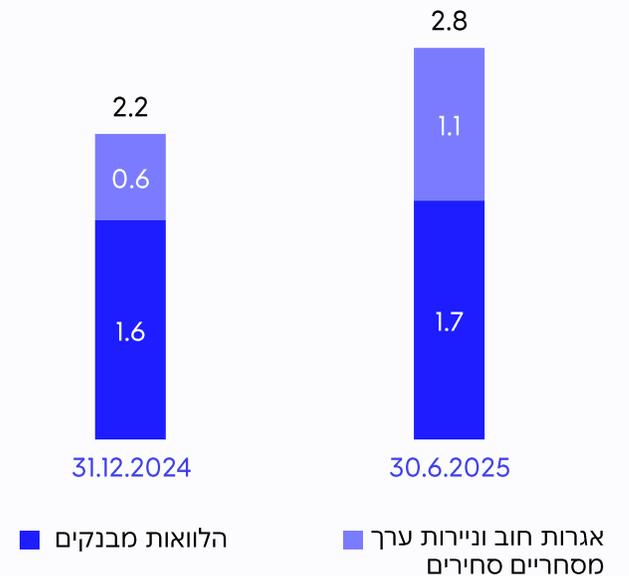
(מיליארד ש"ח)



מסגרות האשראי של הקבוצה ניצול מקסימלי וממוצע מתחילת שנה קלנדרית



הלוואות לזמן ארוך ומימון סחיר, בנקאי ואחר לתאריך המאזן



(1) כולל מסגרות אשראי אוטונומיות
(2) בנטרול אירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה החל משנת 2012, בעקבות פס"ד של ביהמ"ש המחוזי מיום 6 באוגוסט 2025, וכן הוצאות מסים בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. ללא נטרול, תשואה להון שלילית של 19.0%.
(3) נתונים מדווחים.
(4) יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה ליום 30 ביוני 2025, עומד ביחס ההון הכולל המינימלי כפי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים, אך נמוך מיעד הלימות ההון המזערי שנקבע על ידי הדירקטוריון. הנהלת החברה בוחנת את הדרכים העומדות לרשותה על מנת לחזור ולעמוד ביעד ההון הכולל המזערי שנקבע על ידי הדירקטוריון.



שיתוף פעולה
במיזמי נדל"ן
למגורים והתחדשות עירונית

העמדת אשראי לטובת פרויקטים



השקעה בחברת
פתרונות אשראי
מתקדמים

ליזמי נדל"ן

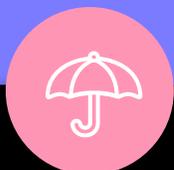


מיזמים ושיתופי פעולה



מיזם למתן אשראי
דיגיטלי לצרכנים פרטיים

בשילוב טכנולוגית למידה מבוססות
AI-ML



מעטפת שירותי
ניהול דיגיטלי
לעסקים קטנים ובינוניים

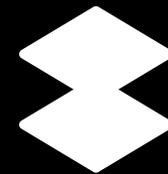
שיפור הניהול הפיננסי, התאמות
ברטיסי אשראי, ובקרה



השקעה במיזם למתן
אשראי דיגיטלי
לעסקים קטנים

פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת





החשבון העסקי

החוץ בנקאי

הראשון בישראל

הם לא עסק גדול או בינוני, הם גם לא משק בית



למעלה מ-

50,000

מצטרפים אליהם כל שנה²



650,000

עצמאיים ובעלי עסקים קטנים¹



הסטטיסטיקה: תוך 5 שנים⁴

50%

מהם נסגרים



37% 40%

מהתל"ג³

מהמועסקים³



חשבון עסקי חוץ בנקאי שעובד בשביל העסקים. ניהול העסק בכף היד



ישראל כרטיס מותג רב-עוצמה ומוביל בענף כרטיסי האשראי



עלתה למקום ה-16
ב-100 החברות שהכי
טוב לעבוד בהן
(BDI ודה-מרקר, מאי 2025)



מדד המותגים המובילים
2025
#1 מבין חברות כרטיסי
האשראי הישראליות
(גלובס, יולי 2025)

מדד מעלה
הדירוג הגבוה ביותר פלטינה פלוס
דירוג ESG עלה ל-AA



מימוש האסטרטגיה מתבטא בעליה עקבית בתוצאות



יולי 2025
הושלמה רכישת
גרעין השליטה על ידי
קבוצת דלק



במומנטום להמשך
צמיחה ושיפור
הרווחיות

- עליה עקבית באשראי, גידול במחזורים ובהכנסות
- רווח נקי¹ רבעוני מפעילות שוטפת 88 מיליון ש"ח



הרחבנו והאצנו
את מנועי הצמיחה
הצרכני והעסקי

- השקעות, מיזמים ושיתופי פעולה
- חשבון עסקי חוץ-בנקאי פורץ דרך



ביססנו תשתיות חזקות
לפעילות עסקית
צומחת ואיכותית

- תהליכים דיגיטליים בשילוב מודלים מתקדמים לחיתום וניטור
- תיק האשראי בשיא של כ-11 מיליארד ש"ח
- שיפור מתמשך באיכות התיק

(1) בנטרול אירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה החל משנת 2012, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025, וכן הוצאות מסים בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. ההפסד המדווח הסתכם ב-150 מיליון ש"ח.



נספחים



HI.2024	HI.2025		Q2.2024	Q2.2025		מיליוני ש"ח	
מדווח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ^(1,2)	מדווח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾	מדווח	
⁽³⁾ 668	713	-	713	⁽³⁾ 338	-	356	הכנסות מבתי עסק, נטו
424	487	-	487	224	-	250	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
468	482	-	482	237	-	244	הכנסות ריבית, נטו
⁽³⁾ 7	15	-	15	⁽³⁾ 3	-	9	הכנסות אחרות
1,567	1,697	-	1,697	802	-	859	סך כל ההכנסות
							הוצאות
152	108	-	108	77	-	39	הוצאות בגין הפסדי אשראי
562	627	290	917	284	290	608	הוצאות תפעול
359	421	-	421	185	-	207	הוצאות מכירה ושיווק
62	69	62	131	31	-	31	הוצאות הנהלה וכלליות
257	281	-	281	134	-	143	תשלומים לבנקים
1,392	1,506	352	1,858	711	290	1,028	סך כל ההוצאות
175	191	(352)	(161)	91	(290)	(169)	רווח (הפסד) לפני מסים
43	50	(66)	(16)	23	(52)	(18)	הפרשה למיסים על הרווח
1	2	-	2	1	-	1	חלק החברה ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס
							רווח נקי (הפסד):
133	143	(286)	(143)	69	(238)	(150)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1)	-	-	-	(1)	-	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
132	143	(286)	(143)	68	(238)	(150)	המיוחס לבעלי מניות החברה

(1) בנטרול אירועים בעלי אופי חד פעמי והטיפול החשבונאי בהם: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה החל משנת 2012, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025, וכן הוצאות מסים בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022.

(2) בנטרול דמי ביטול הסכם ההשקעה בסך של 62 מיליון ש"ח לפני מס (48 מיליון ש"ח לאחר מס) לחברת מנורה.

(3) סווג מחדש

31.12.2024	30.6.2025	מיליוני ש"ח
		נכסים
1,003	349	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,045	6,730	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
16,417	17,013	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(488)	(488)	הפרשה להפסדי אשראי
15,929	16,525	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
62	62	ניירות ערך
47	49	השקעות בחברות כלולות
473	473	בניינים וציוד
21	21	מוניטין
1,016	1,141	נכסים אחרים
25,596	25,350	סך כל הנכסים
		התחייבויות
1,552	2,656	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,100	17,090	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
607	1,082	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
1,163	1,542	התחייבויות אחרות
22,422	22,370	סך כל ההתחייבויות
3,174	2,980	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
25,596	25,350	סך כל התחייבויות והון