

ישראל  ישראל

מצגת משקיעים

רבעון 2 2025

מידע צופה פני עתיד

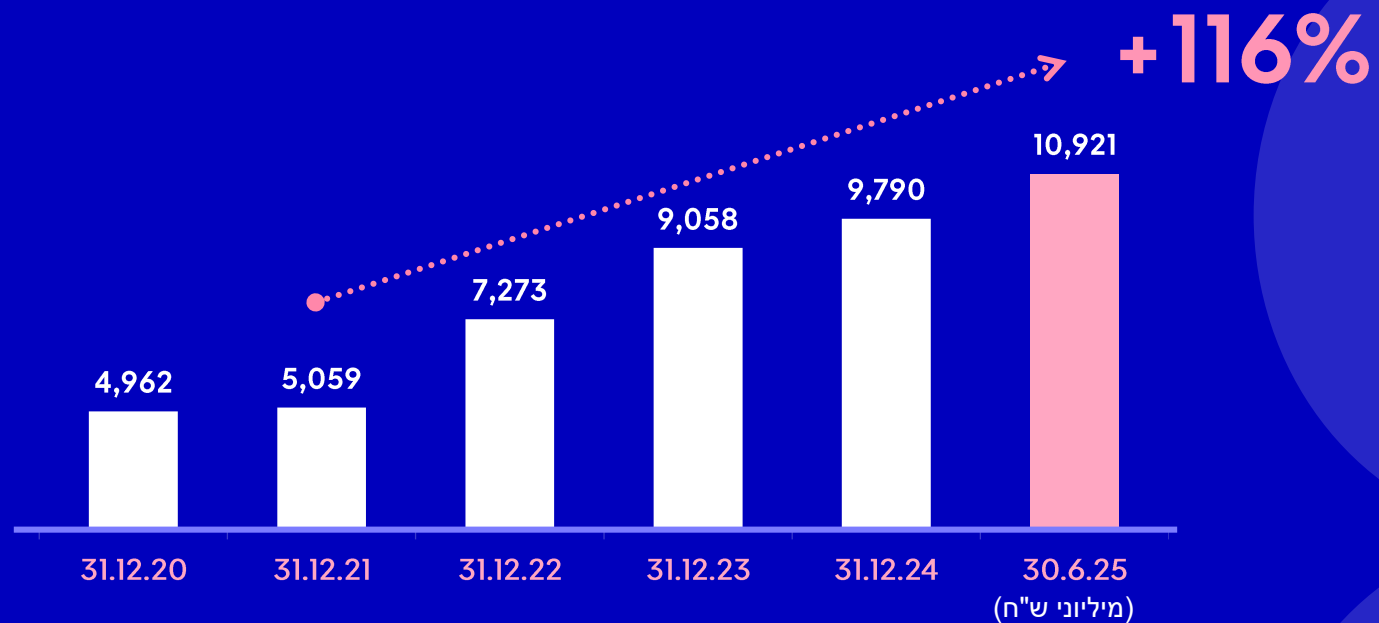


מצגת זו אודות ישראל כרט בע"מ ("החברה") והחברות המאחדות שלה (יחד: "הקבוצה") נועדה לשם התמצות והנוחות ואינה ממצה את מלוא הנתונים אודות הקבוצה ופעילותה או את הצורך בעיון בדוחותיה של החברה לשנת 2024, בדיווחיה של החברה לרבעון השני לשנת 2025 ובדיווחיה השוטפים של החברה (יחד: "הדוחות") ויש לקרוא אותה יחד עם 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). התממשות או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מההתפתחויות בשוק התשלומים והאשראי בישראל או מחוץ לישראל, בתכנית העבודה של הקבוצה, משינויים בתנאי

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 להתממשות 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.



ישראל מאיצה את הקצב

תיק האשראי נושק
ל-11 מיליארד ש"ח

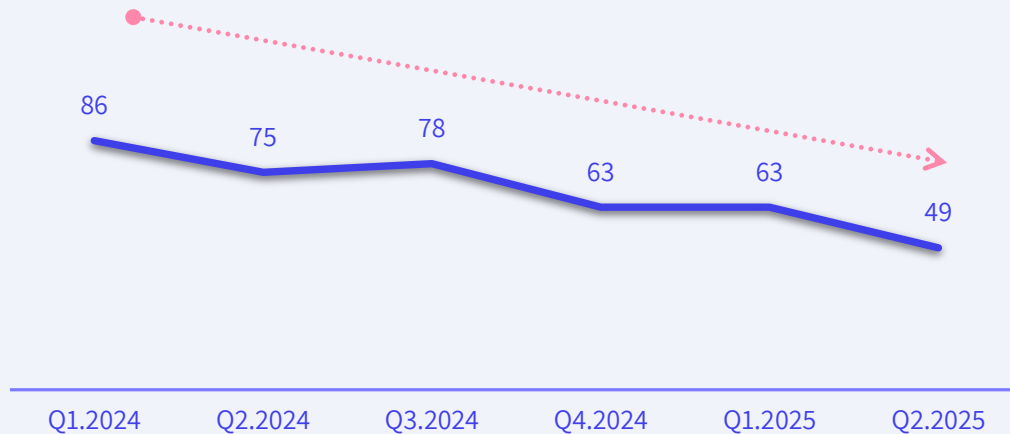
אשראי לעסקים
+210%
ביחס ל-31.12.21

אשראי לצרכנים
+94%
ביחס ל-31.12.21

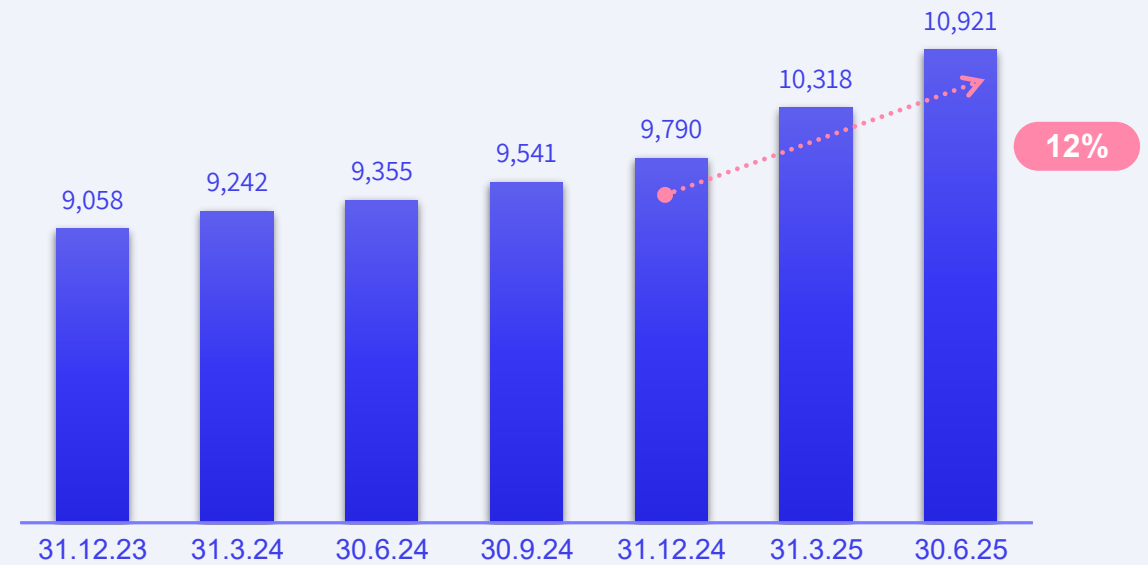
מגמת הצמיחה נמשכת נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים



מגמת קיטון בהיקף המחקיקות, נטו וההוצאה הפרטנית



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



Q2 2025: הצמיחה במספרים

לעומת הרבעון המקביל אשתקד

הכנסות

+7%

859 Q2.2025 מיליון ש"ח

מחזור העסקאות
בכרטיסי אשראי

+5%

61.2 Q2.2025 מיליארד ש"ח

תיק האשראי

+17%

30.6.2025 כ-11 מיליארד ש"ח

דלק²

40%

שיעור אחזקה

דיבידנד מיוחד

1.3 מיליארד ש"ח 1.2 מיליארד ש"ח

תשואה להון¹
מנוטרלת אירועים חד פעמיים

11.1%

Q2.2025

רווח נקי¹
מנוטרל אירועים חד פעמיים

+29%

Q2.2025 כ-88 מיליון ש"ח

(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.



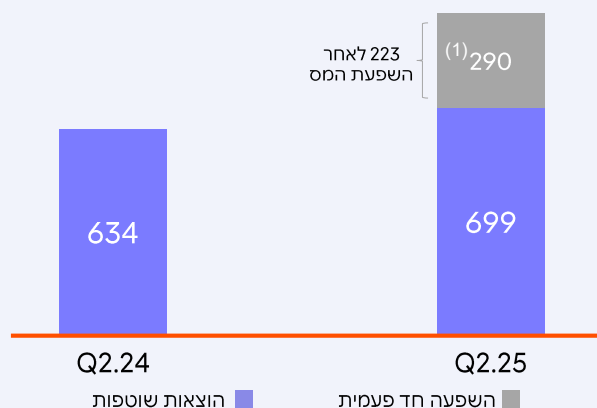
תוצאות פיננסיות

Q2 2025: עליה במחזורים, בהכנסות וברוח מפעילות שוטפת

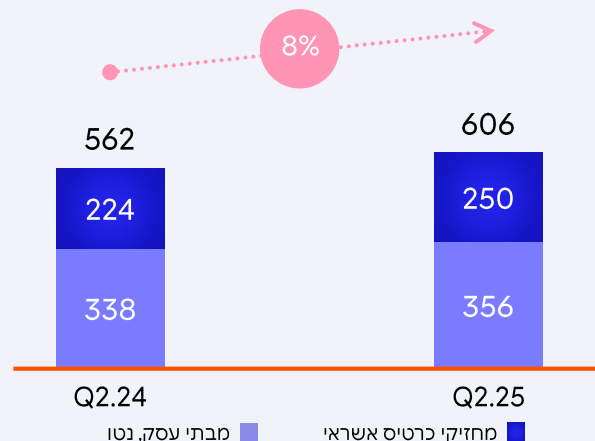


(מיליון ש"ח)

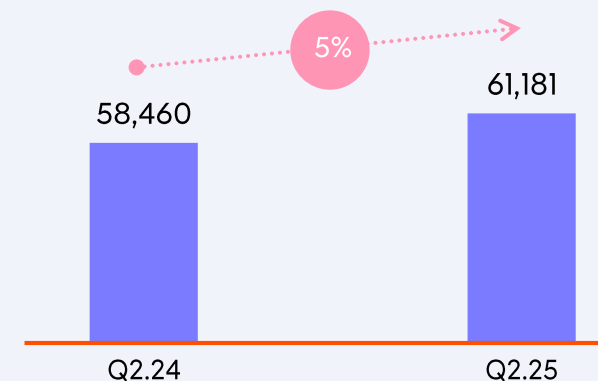
הוצאות ללא הפסדי אשראי



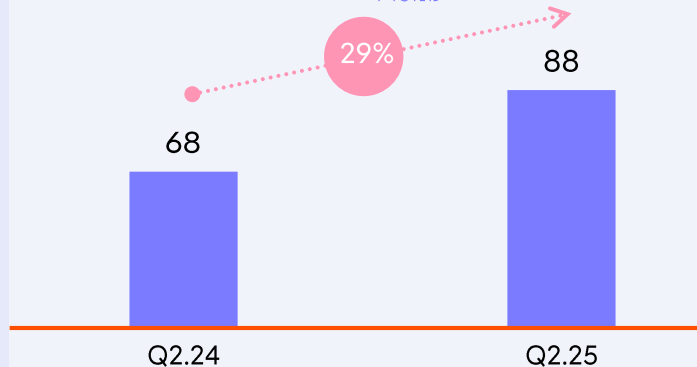
הכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי



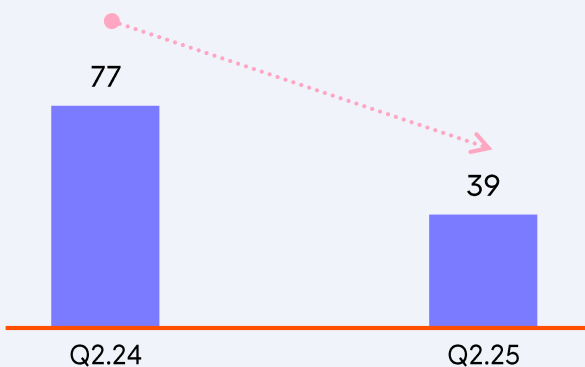
מחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה



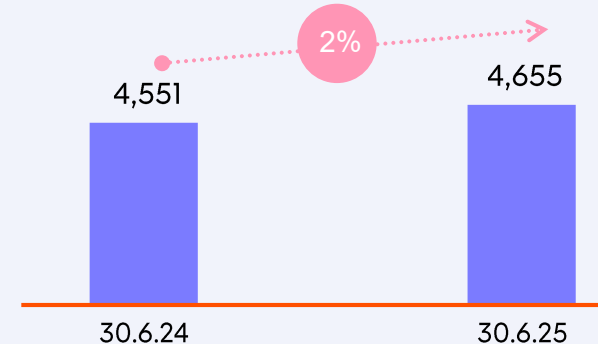
רווח נקי מנוטרל



הוצאות להפסדי אשראי



כרטיסי אשראי פעילים (אלפי יחידות)



(1) בנטרול הוצאה בעלת אופי חד פעמי בסך של כ-290 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

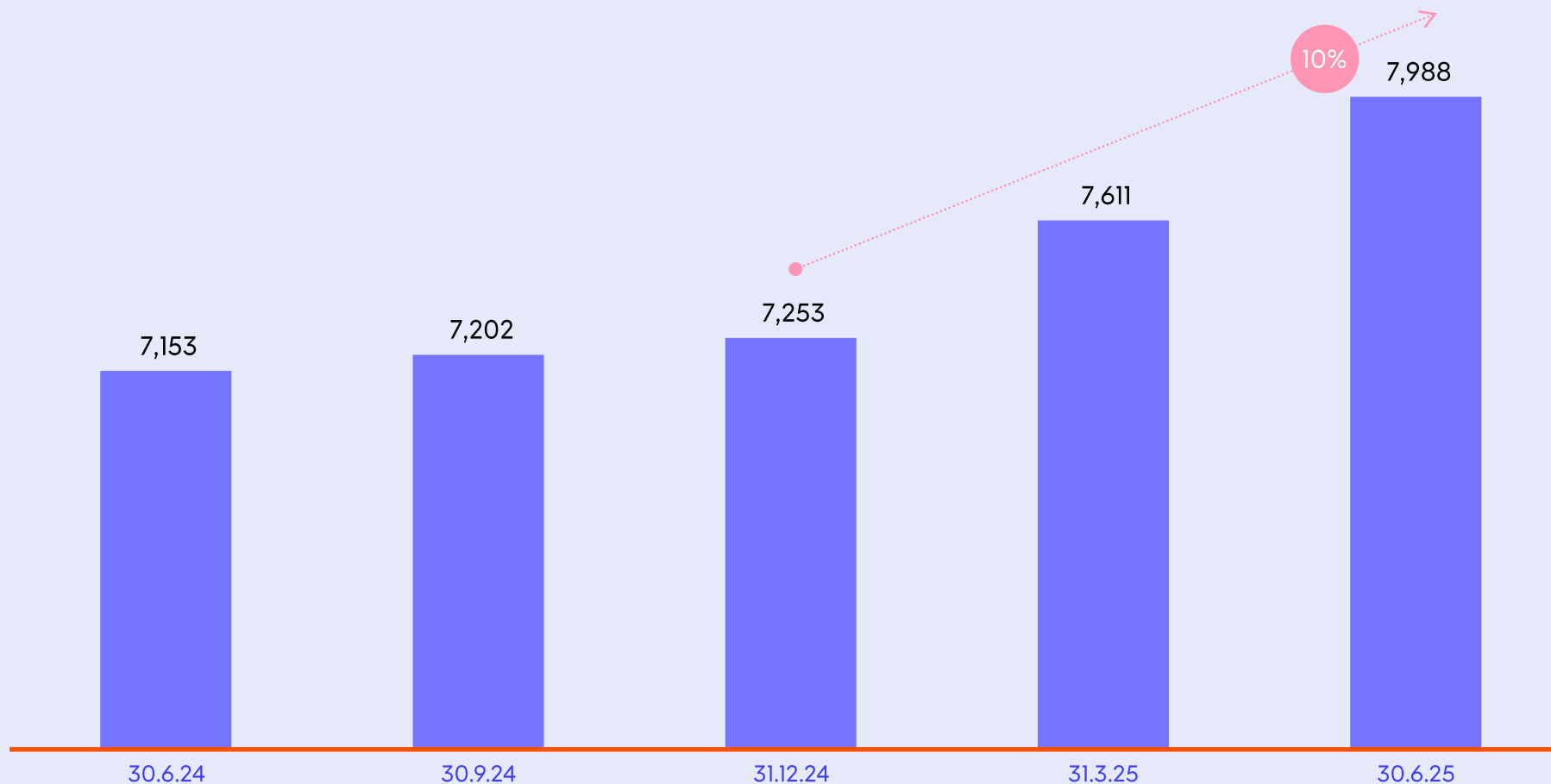
אשראי צרכני

7,988
מיליון ש"ח

Q2.2025

לקוחות פרטיים

רבעון נוסף של
צמיחה מואצת
בתיק האשראי
הצרכני



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

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

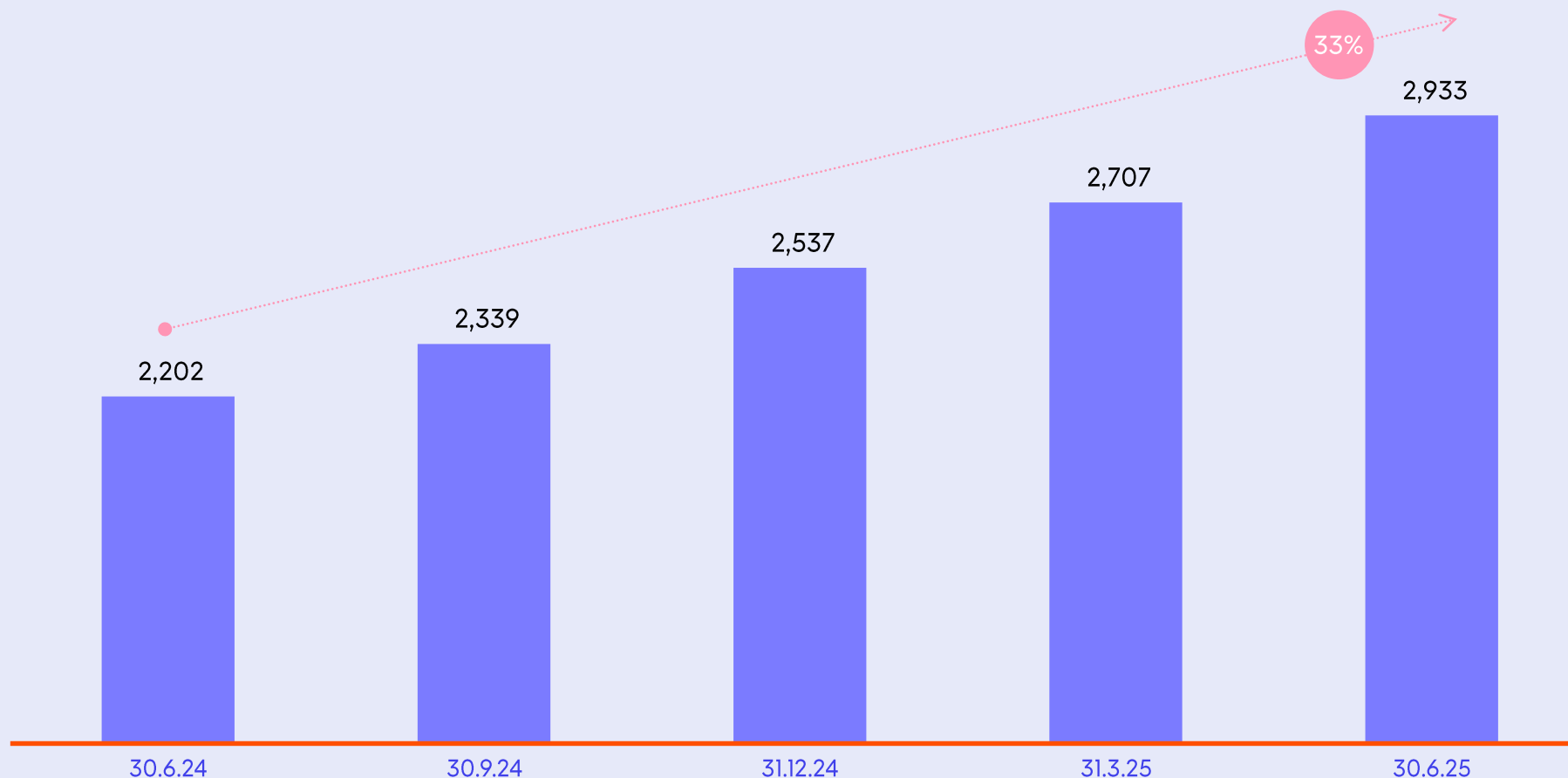
אשראי עסקי⁽¹⁾

2,933 מיליון ש"ח

Q2.2025

לקוחות עסקיים

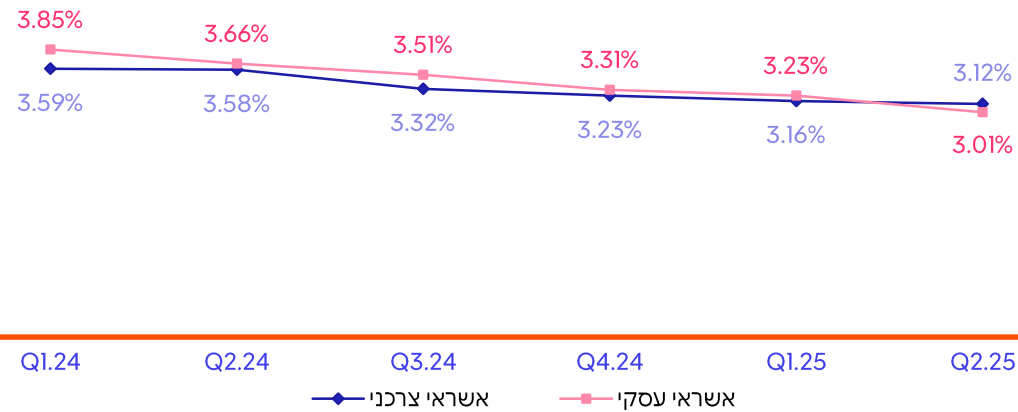
עליה עקבית בתיק האשראי העסקי



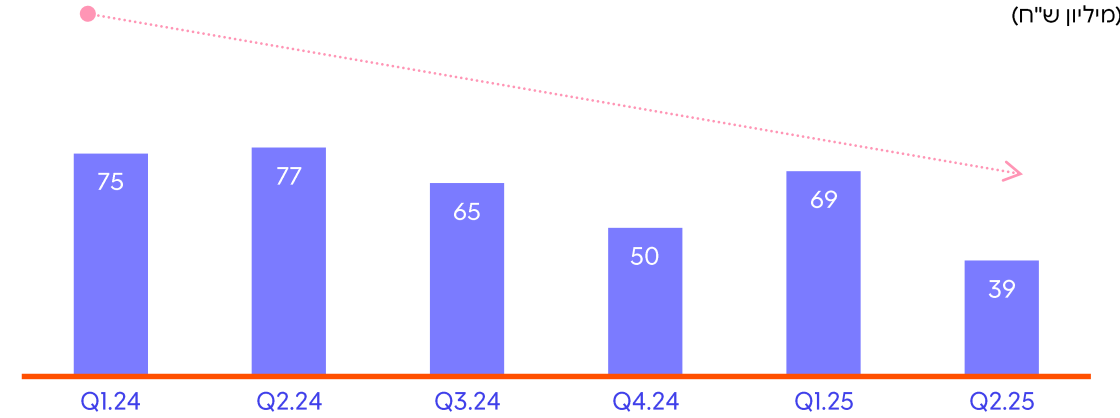
(1) אינו כולל יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבות לפי FAS 166 בגין ניכיון שוברים לבתי עסק
(2) שיעור הכנסה ממוצעת מריבית (בחישוב שנתי) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, של תיק האשראי העסקי

שיפור מתמשך באיכות תיק האשראי

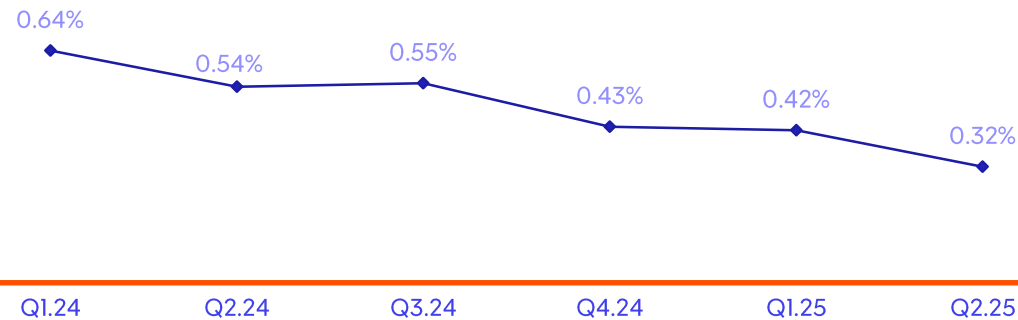
יחס כיסוי - הפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי⁽¹⁾



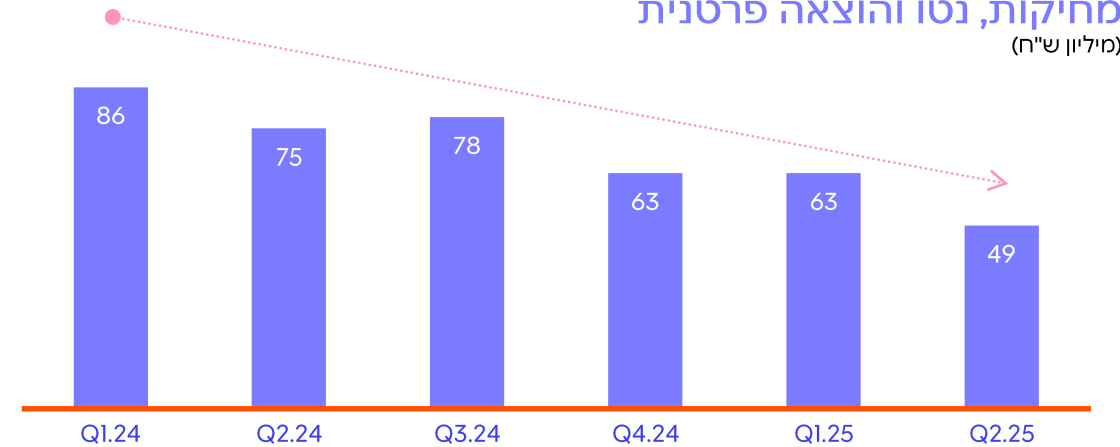
סך ההוצאות להפסדי אשראי
(מיליון ש"ח)



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%⁴

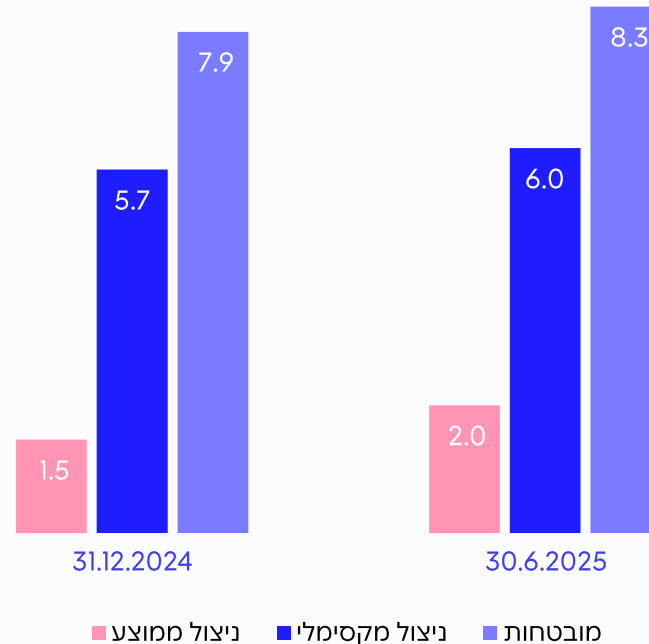
מינימום רגולטורי 11.5%

איתנות פיננסית התומכת בהגדלת הפעילות

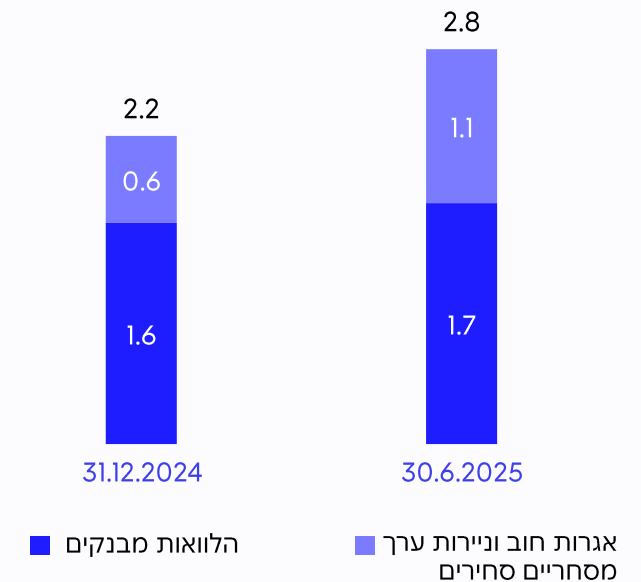
(מיליארד ש"ח)



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.

מיזמים ושיתופי פעולה



שיתוף פעולה
במיזמי נדל"ן
למגורים והתחדשות עירונית
העמדת אשראי לטובת פרויקטים



השקעה בחברת
פתרונות אשראי
מתקדמים

ליזמי נדל"ן



מיזם למתן אשראי
דיגיטלי לצרכנים
פרטיים

בשילוב טכנולוגית למידה מבוססת
AI-ML



מעטפת שירותי
ניהול דיגיטלי
לעסקים קטנים
ובינוניים

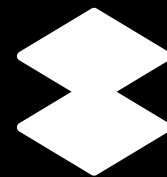
שיפור הניהול הפיננסי, התאמות
כרטיסי אשראי, ובקרה



השקעה במיזם למתן
אשראי דיגיטלי
לעסקים קטנים

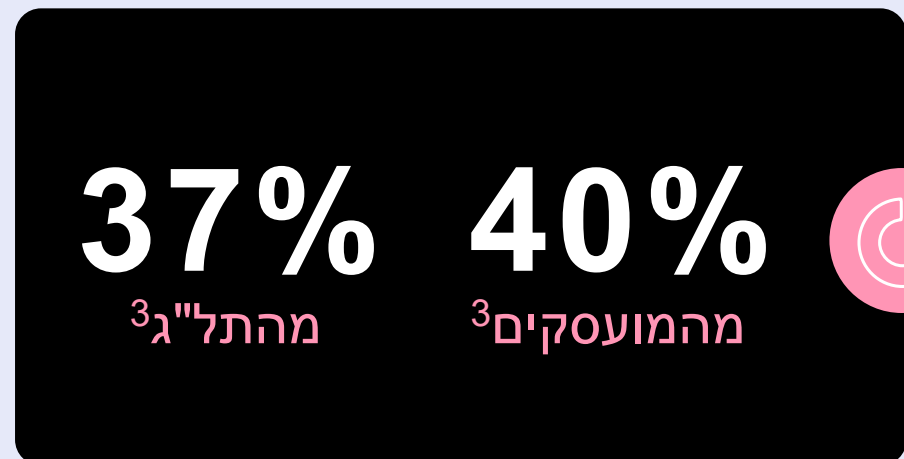
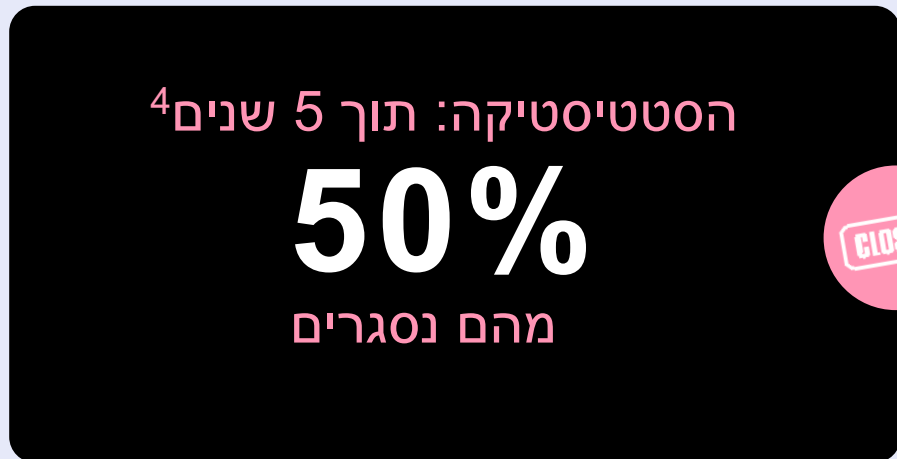
פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת





החשבון העסקי החוץ בנקאי הראשון בישראל

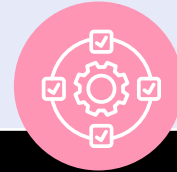
הם לא עסק גדול או בינוני, הם גם לא משק בית



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



עלות-תועלת
משתלמת



מאפשר מיקוד
בפיתוח העסק



פתרון כולל
בכף היד

חשבוניות

חשבון
תשלום

ניהול
תזרים

הלוואות/
ערבויות/
מסגרות

קופה

קרטיסי
אשראי

ניהול
הכנסות
והוצאות

ישראכרט 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

מיליוני ש"ח				Q2.2025				Q2.2024	H1.2025				H1.2024
				מדווח	השפעות חד פעמיות ⁽¹⁾	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	מדווח	מדווח	השפעות חד פעמיות ^(1,2)	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	מדווח
הכנסות מבתי עסק, נטו				356	-	356	356	338 ⁽³⁾	713	-	713	713	668 ⁽³⁾
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי				250	-	250	250	224	487	-	487	487	424
הכנסות ריבית, נטו				244	-	244	244	237	482	-	482	482	468
הכנסות אחרות				9	-	9	9	3 ⁽³⁾	15	-	15	15	7 ⁽³⁾
סך כל ההכנסות				859	-	859	859	802	1,697	-	1,697	1,697	1,567
הוצאות													
הוצאות בגין הפסדי אשראי				39	-	39	39	77	108	-	108	108	152
הוצאות תפעול				608	290	318	284	284	917	290	627	562	562
הוצאות מכירה ושיווק				207	-	207	185	185	421	-	421	359	359
הוצאות הנהלה וכלליות				31	-	31	31	31	131	62	69	62	62
תשלומים לבנקים				143	-	143	134	134	281	-	281	257	257
סך כל ההוצאות				1,028	290	738	711	711	1,858	352	1,506	1,392	1,392
רווח (הפסד) לפני מסים				(169)	(290)	121	91	91	(161)	(352)	191	175	175
הפרשה למיסים על הרווח				(18)	(52)	34	23	23	(16)	(66)	50	43	43
חלק החברה ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס				1	-	1	1	1	2	-	2	1	1
רווח נקי (הפסד):													
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				(150)	(238)	88	69	69	(143)	(286)	143	133	133
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)	(1)
המיוחס לבעלי מניות החברה				(150)	(238)	88	68	68	(143)	(286)	143	132	132

(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

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