

שיחת משקיעים לרבעון השני 2024

דובר: שלום וברוכים הבאים לשיחת המשקיעים של 'ישראלכרט' לרבעון השני 2024. לידיעתכם, כל משתתפי השיחה הינם במצב האזנה. במהלך השיחה ניתן לשלוח שאלות בצ'אט. לאחר הצגת התוצאות הנהלת החברה תתייחס לשאלות. לידיעתכם ולנוחיותכם, מפגש זה מוקלט. ההקלטה תועלה בהמשך לאתר החברה. נמצאים איתנו מרן עוז - מנכ"ל קבוצת 'ישראלכרט', ומר יוני רגב - סמנכ"ל הכספים. לפני שאעביר את רשות הדיבור למרן עוז, ברצוני לציין שיתכן שבמידע שיימסר בשיחה זו ייכלל מידע צופה פני עתיד. ככל שיימסר מידע כזה, הוא עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ויחולו לגביו כל העקרונות בקשר למידע כזה, לרבות שלא להסתמך עליו. שיחה זו אינה מחליפה את הצורך לעיין בדו"חותיה של החברה לשנת 2023, לרבעון השני של שנת 2024 ודיווחיה השוטפים של החברה, בהם נכלל המידע המלא לרבות מידע בהתאם לסעיף 32.א לחוק ניירות ערך. זכות הדיבור מועברת כעת לרן עוז. רן, בבקשה.

רן עוז, מנכ"ל: תודה רבה וצוהריים טובים לכל המצטרפים אלינו לשיחת ועידה זו ביום עמוס בדו"חות כספיים. נמצא איתי סמנכ"ל הכספים החדש שלנו, יוני רגב, שנמצא בחברה כבר מעל 9 שנים, מתוכן 6 שנים כחבר הנהלה ובתפקיד האחרון מנהל הסיכונים הראשי. מביא איתו הרבה ניסיון בנייה של פיננסי עם 10 שנים במשרד האוצר כסגן הממונה על התקציבים.

יוני רגב: תודה רבה.

רן עוז, מנכ"ל: ברוך הבא, יוני.

יוני רגב: תודה, שמח להיות פה.

רן עוז, מנכ"ל: אנחנו נתחיל כמובן מהמאקרו ואת האתגרים של התקופה כולכם מכירים. אפשר לראות את ההשפעה המשולבת של עליית הריבית בשנים האחרונות, עם המציאות החברתית, פוליטית ולאחרונה גם המלחמה, על היקפי ההוצאה, צריכה וכמובן יתרות החוב של משקי הבית. שכל אלה כמובן מיתנו את העלייה עד כדי עצירה ואף ירידה ברבעון הראשון של המלחמה. בצורה דומה הנתונים האלה משתקפים גם אצל חברת 'ישראלכרט'. אנחנו רואים את ההשפעה על היקפי ההוצאה בכרטיסי האשראי שהתמתנו ואף ירדו בתחילת תקופת המלחמה ואת ההתאוששות ההדרגתית חודש אחר חודש במהלך החודשים האחרונים. בחודש יולי האחרון אנחנו ראינו גם את העדכון שהוציא בנק ישראל לתחזיות שלו קדימה שבהן מיתן את תחזית הצמיחה להמשך השנה ולשנה הבאה. בתוך כל התקופה המאתגרת הזאת אנחנו מצליחים להציג רבעון נוסף של צמיחה, של עלייה בהכנסות, שיפור ברווחיות וגידול בתיקי האשראי. אז אנחנו מתחילים מהאשראי העסקי, שם אנחנו במשך 3 שנים מציגים צמיחה עקבית רבעון אחר רבעון תוך מינוף הקשר הישיר שלנו עם בתי העסק. בצד האשראי הצרכני אנחנו מציגים צמיחה מבוקרת עם חיתום שמתאים לאתגרי התקופה. כל אלה מתרגמים ביחד לגידול משמעותי בהכנסות וברווח הנקי. עם העקביות הזאת בתוצאות אנחנו מרגישים נוח להגדיל את שיעור הדיבידנד ואתמול אישר דירקטוריון חברת 'ישראלכרט' את הרחבת שיעור חלוקת הדיבידנד ל-40% בסך של 53 מיליון שקל בגין רווחי המחצית הראשונה של שנת 2024. אני אעביר מכאן את הבמה ליוני שייתן סקירה של התוצאות הכספיות.

יוני רגב: תודה רבה רן, שלום לכולם. אני שמח מאוד להיות פה היום. לפני שנצלול לסקירת הנתונים והמגמות הפעם בנוסף להשוואה הקלאסית לתקופה המקבילה אשתקד בחרנו להשוות את התוצאות גם לשני הרבעונים האחרונים. זאת בשל התקופה המאוד לא שגרתית והשלכותיה על המשק כמו גם על 'ישראלכרט'. בואו נעבור עכשיו לסקירת הנתונים והמגמות. בשקף 6 אתם יכולים לראות איך ההתאוששות ההדרגתית מתחילת שנה באה לידי ביטוי בתוצאות של 'ישראלכרט'. בגרף העליון האמצעי ניתן לראות את מחזורי העסקאות בכרטיסי האשראי של החברה שהסתכמו ב-58.5 מיליארד שקלים ומבטאים עלייה של 5% מהרבעון הראשון השנה ועלייה של 18.8% מהרבעון הרביעי שנת 2023, בו התחילה המלחמה. העלייה במחזורי העסקאות היתה גם הגורם העיקרי לגידול בהכנסות כפי שבא לידי ביטוי בגרף ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי. ברבעון השני 2024 סך ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי עלה ל-559 מיליון שקלים

שמהווים גידול של 6.1% מהרבעון הראשון ו-16.9% מהרבעון הרביעי 2023. העלייה במחזורי העסקאות בשני הרבעונים האחרונים השפיעה כמובן גם על ההוצאות ללא הפסדי אשראי המוצגות בגרף האמצעי למטה. הגידול בהוצאות מיוחס להוצאות הקשורות באופן ישיר למחזורים. בהמשך המצגת אני אתייחס לנושא ההוצאות להפסדי אשראי. בגרף השמאלי למעלה ניתן לראות את הגידול במספר הכרטיסים הפעילים של הקבוצה שעמדו על מעל 4.5 מיליון כרטיסים ברבעון השני. בשורה התחתונה הצגנו רווח נקי לרבעון השני בסך 68 מיליון שקלים, הגבוה הן משני הרבעונים האחרונים והן מהרבעון המקביל אשתקד. נעבור לשקף הבא. שקף תיק האשראי העסקי מדבר בעד עצמו. בסוף הרבעון השני צמח תיק האשראי העסקי ל-2.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 20.9% ביחס ל-1.82 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל 2023. מסוף שנת 2023 תיק האשראי עלה ב-12.6% וזאת למרות התקופה. תיק האשראי העסקי צמח הודות למינוף הקשרים והיתרונות היחסיים שלנו בפעילות עם בתי העסק. בין היתר באמצעות הנגשה של מוצרים ושירותים מתקדמים. הצמיחה בתיק האשראי העסקי השפיעה גם על העלייה מרבעון לרבעון בהכנסות ריבית מלקוחות אשר הסתכמו ב-77 מיליון שקלים ברבעון השני. זהו אחד ממנועי הצמיחה המשמעותיים שלנו כפי שבא לידי ביטוי בעלייה העקבית בתיק האשראי ובהכנסה מריבית לאורך הרבעונים כולל בתקופה האחרונה למרות המצב. אני עובר לשקף האשראי הצרכני. תיק האשראי הצרכני שמר ברבעונים האחרונים על יציבות יחסית ובסוף הרבעון השני עמד על 7.2 מיליארד שקלים. הכנסות הריבית מלקוחות ברבעון השני עלו ל-208 מיליון שקלים. אפשר לראות איך לאחר עליה משמעותית מאוד בתיק האשראי הצרכני מסוף שנת 2021 ישנה יציבות החל מאמצע שנת 2023. ההתפתחות בתיק האשראי הצרכני הושפעה בעיקר מעליית הריבית ומהמלחמה. שני גורמים אלו השפיעו על הביקושים במהלך השנה האחרונה. זאת בנוסף ליישום מדיניות חיתום הדוקה יותר שלנו ב"ישראלכרט" המותאמת לתנאי המשק. שקף ההוצאות להפסדי אשראי מראה גם הוא תוצאות יישום מדיניות החיתום שלנו. ההוצאות בגין הפסדי האשראי ברבעון השני הסתכמו ב-77 מיליון שקלים, מהם 75 מיליון שקלים בגין הוצאה פרטנית ומחיקות נטו. בגרף הימני התחתון ניתן לראות את מגמת הקיטון במחיקות מאז הרבעון הרביעי 2023 אשר באה לידי ביטוי בקיטון של 15.7% מ-89 מיליון שקלים. את השיפור אתם יכולים לראות גם בגרף העליון בצד שמאל המראה את שיעור ההוצאה הפרטנית והמחיקות מיתרת החייבים הממוצעת. בנוסף ניתן לראות ש"ישראלכרט" נוקטת במדיניות שמרנית, שומרת על יחסי כיסוי גבוהים לאורך הרבעונים, הן בתיק העסקי והן בתיק הצרכני וזאת בהלימה לתקופה הנוכחית. בסוף הרבעון השני סך ההלוואות והמימון הסחיר שלנו עמדו על 2.1 מיליארד שקלים. סך מסגרות האשראי לאותה תקופה עמד על 8.3 מיליארד שקלים, מהם ניצלנו בממוצע כ-1.4 מיליארד שקלים. ניהול וגיוון מקורות המימון שלנו מאפשר לנו גם בתקופה מאתגרת כמו הנוכחית לתמוך בפעילות השוטפת שלנו ובניהול תמהיל תיק האשראי ואופציית הצמיחה של התיק. לאור הרווחיות העקבית שהחברה מציגה והעלייה בהון הכרזנו היום שדירקטוריון "ישראלכרט" אישר חלוקת דיבידנד משיעור של 40% מהרווח החצי שנתי של החברה חלף 35% בתקופות קודמות. סך הדיבידנד בגין רווחי המחצית הראשונה עמד על כ-53 מיליון שקלים, זאת בהשוואה ל-46 מיליון שקלים בגין המחצית הקודמת ול-42 מיליון שקלים בגין התקופה המקבילה ב-2023. תשואת הדיבידנד בגין רווחי המחצית הראשונה של 2024 עומדת על 4% וגבוהה מהחלוקות בגין תקופות קודמות. ניתן לראות כי יחס ההון רובד ראשון עמד על 12.9% בסוף הרבעון ויחס ההון הכולל עמד על 14%. רן, נעבור אליך חזרה לדברי סיכום.

רן עוז, מנכ"ל: טוב, אנחנו גאים לשתף ש"ישראלכרט" עלתה לדירוג הגבוה ביותר במדד 'מעלה' מבין חברות כרטיסי האשראי ושנה נוספת שמרנו גם על מעמדנו במקום הראשון במדד המותגים בקרב חברות כרטיסי האשראי. זה עוד עדות לעוצמה של החברה. במהלך הרבעון האחרון אנחנו המשכנו להציע הצעות ערך, שיתופי פעולה והטבות שונות ללקוחותינו, גם בצד הצרכני וכמובן מגוון של שירותים, מוצרים ופתרונות לעסקים עם דגש על עסקים קטנים שמותאמים לצרכים שלהם ולצרכי השעה. אז אנחנו מסכמים פה את הרבעון, רבעון נוסף של תקופה מאתגרת עם התאוששות הדרגתית במשק, עם אי ודאות גדולה קדימה ובתוך כל האתגרים האלה אנחנו מצליחים להמשיך לצמוח, להגדיל את שיעור הדיבידנד ואת הרווחיות כמובן. אנחנו מתכוונים להמשיך במסלול הזה, להנגיש מוצרים ושירותים לטובת לקוחותינו ולהביא לצמיחת החברה. אנחנו נפתח פה את השיחה לשאלות.

שאלות ותשובות

דובר: כעת נעבור לשלב השאלות והתשובות. כדי לשלוח שאלה לחצו על כפתור הצ'אט. רשמו את שאלתכם בחלון הצ'אט בצד ימין. לפני השאלה רשמו בבקשה את שמכם המלא ושם הארגון שלכם.

רן עוז, מנכ"ל: השאלה הראשונה האם רווח של 70 מיליון הוא רווח מייצג לרבעון שכזה. אז אני חייב להגיד שזו תקופה שאין בה שום דבר מייצג ולכן קשה לגזור ממנה מה מייצג, אבל בתוך המציאות הזאת בגודל התיק והיקפי הפעילות הנוכחיים זה פחות או יותר הסביבה שבה אנחנו מצפים להיות. כמובן שאנחנו מקווים לחזור לתקופות של שגרה שבהן נוכל לחזור להציג צמיחה יותר מהירה וכמובן תרומה משמעותית יותר לשורה התחתונה. יש גם שאלה לגבי מרווחי האשראי בעסקי ובפרטי. מרווחי האשראי בצד העסקי, במיוחד ברבעונים האחרונים הצטמצמו מהרבה סיבות אבל בעיקר מהרצון שלנו להיות לצד לקוחותינו ולתמוך בהם ולעזור להם לעבור את התקופה המתגרת הזאת. בצד הלקוחות הפרטיים באופן מהותי המרווחים לא השתנו ברבעונים האחרונים ולכן אין גם איזושהי השפעה מהותית, למעט לפעמים הפרעות של המדד או נגזרות של המדד. יש כאן שאלה נוספת לגבי תחזית צמיחת תיק האשראי בשנת 2025. כמובן שעוד מוקדם לתת תחזיות שכאלה וכל תחזית שכזאת כמובן תיגזר ממה תהיה המציאות הכלכלית שאנחנו נפגוש. מי שמלווה אותנו במשך שנים יודע שבשנתיים שקדמו לפרוץ המלחמה השכלנו לצמוח בתיק האשראי בקצבים דו ספרתיים יפים וככל שהסביבה הכלכלית והחברתית תחזור לשגרה אנחנו נשמח לחזור לאותו מתווה.

דובר: אני חוזר על ההוראות – כדי לשלוח שאלה לחצו על כפתור הצ'אט ורשמו את שאלתכם בחלון הצ'אט בצד ימין. לפני השאלה רשמו בבקשה את שמכם המלא ושם הארגון שלכם.

רן עוז, מנכ"ל: אם אין שאלות נוספות אז קודם כל אני רוצה להודות לכל מי שהשתתף בשיחה, אנחנו נשמח לראות אתכם גם בשיחה הבאה בסיכום רבעון 3. אנחנו מייחלים שלא נצטרך לסיים עם הסיימת הזאת אבל שוב, מקווים לשובם של כל החטופים, כוחות הביטחון וכל המפונים בשלום לביתם. תודה ולהתראות.

דובר: בזאת הסתיימה שיחת המשקיעים של קבוצת 'ישראלכרט' לרבעון השני 2024. תודה על השתתפותכם והמשך יום נעים.