

סוגיית הפרדת כ.א.ל

בחינה כמותית

ספטמבר 2022

החלטת הוועדה



נימוקי הוועדה

רציונל ההפרדה

◀ הגברת האיום התחרותי מגופים חוץ-בנקאיים

◀ למה חברות כרטיסי האשראי?

● כניסה מיידית של חברות מבוססות

● נגישות למידע וללקוחות

● הכנסות יציבות בשוק התשלומים



MAX

בנק הפועלים



קבוצת ישראלכרט

נימוקי הוועדה



רציונל אי-הפרדה

- ◀ אי הפרדת כאל תעזור לדיסקונט להיות גורם מחולל תחרות במערכת הבנקאית
- ◀ הפרדת כאל תפגע בדיסקונט

דיסקונט



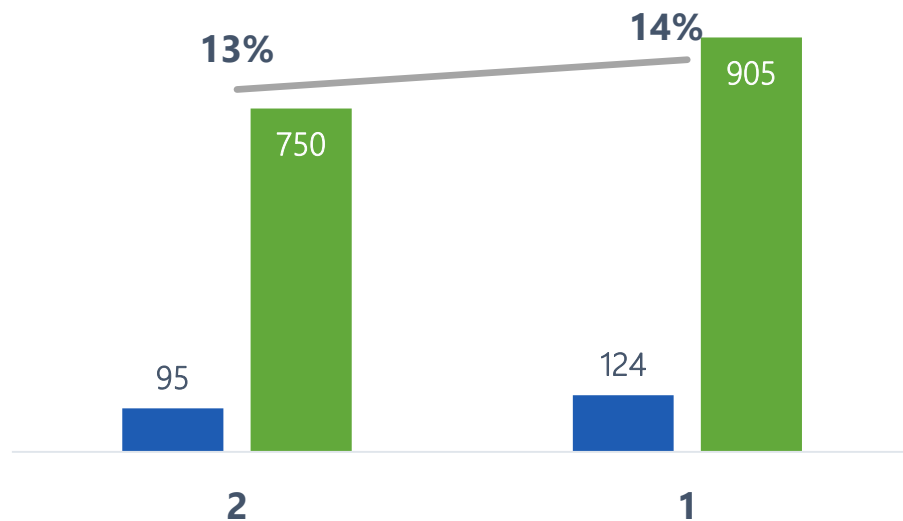
Cal.*

רציונל אי-הפרדה

◀ אי הפרדת כאל תעזור לדיסקונט להיות גורם מחולל תחרות במערכת הבנקאית

◀ הפרדת כאל תפגע בדיסקונט

תרומת כאל לרווח של קבוצת דיסקונט



דיסקונט



Cal.*

רציונל אי-ההפרדה

- ◀ אי הפרדת כאל תעזור לדיסקונט להיות גורם מחולל תחרות במערכת הבנקאית
- ◀ הפרדת כאל תפגע בדיסקונט

דעת מיעוט של אבי בן בסט

- ◀ מקטין את אפקטיביות המהלך
- ◀ יקשה על החברות המופרדות

דיסקונט



Cal.*

רציונל אי-הפרדה

◀ אי הפרדת כאל תעזור לדיסקונט להיות גורם מחולל תחרות במערכת הבנקאית

◀ הפרדת כאל תפגע בדיסקונט

דעת מיעוט של אבי בן בסט

◀ מקטין את אפקטיביות המהלך

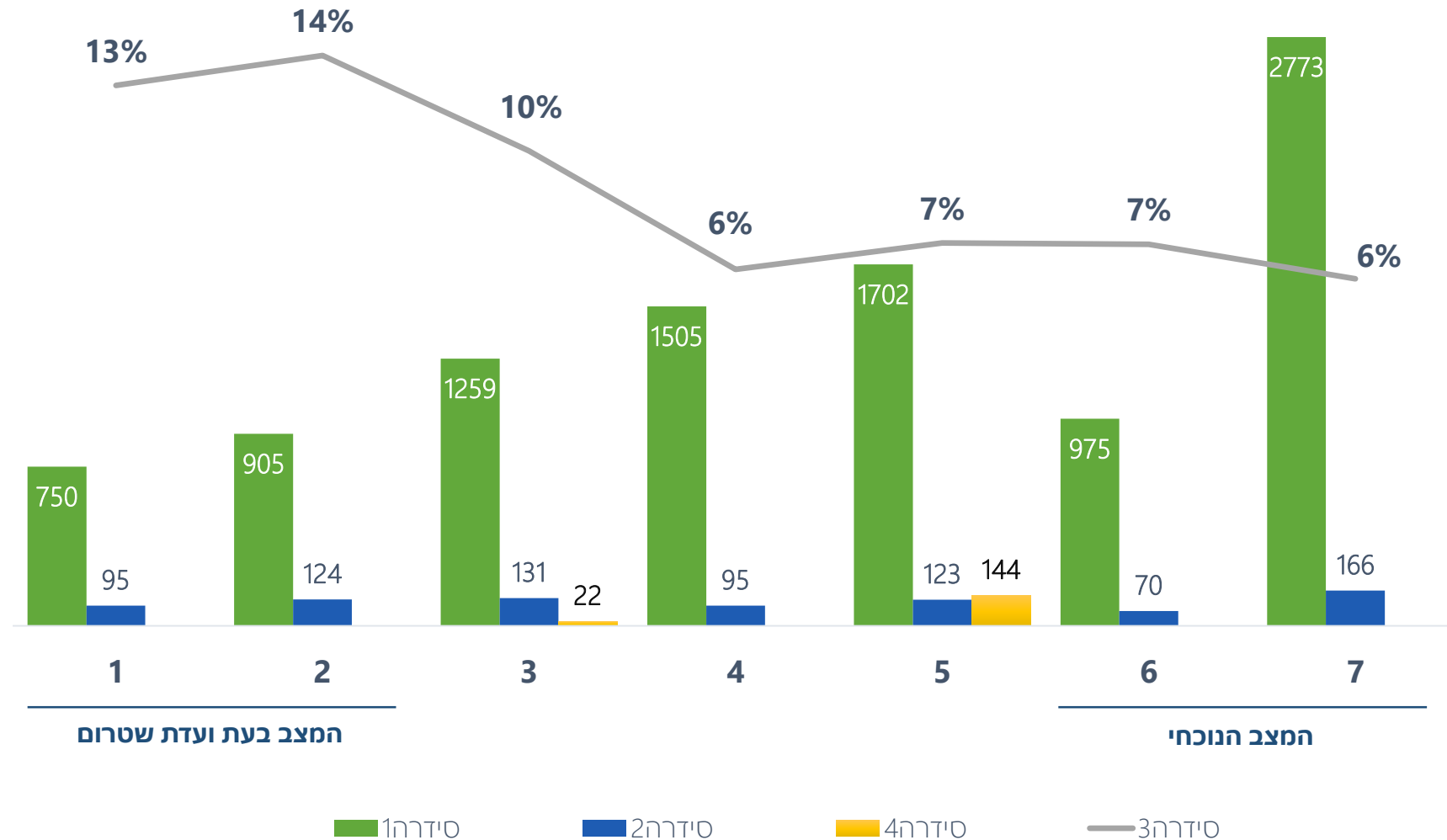
◀ יקשה על החברות המופרדות

דיסקונט



Cal.*

תרומת כאל לרווח של קבוצת דיסקונט



רציונל אי-הפרדה

◀ אי הפרדת כאל תעזור לדיסקונט להיות גורם מחולל תחרות במערכת

◀ הפרדת כאל תפגע בדיסקונט

דעת מיעוט של אבי בן בסט

◀ מקטין את אפקטיביות המהלך

◀ יקשה על החברות המופרדות

דיסקונט



Cal.*

שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א?

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות?

דיסקונט הוא כוח
מחולל תחרות?

שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א?

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות?

**דיסקונט הוא כוח
מחולל תחרות?**

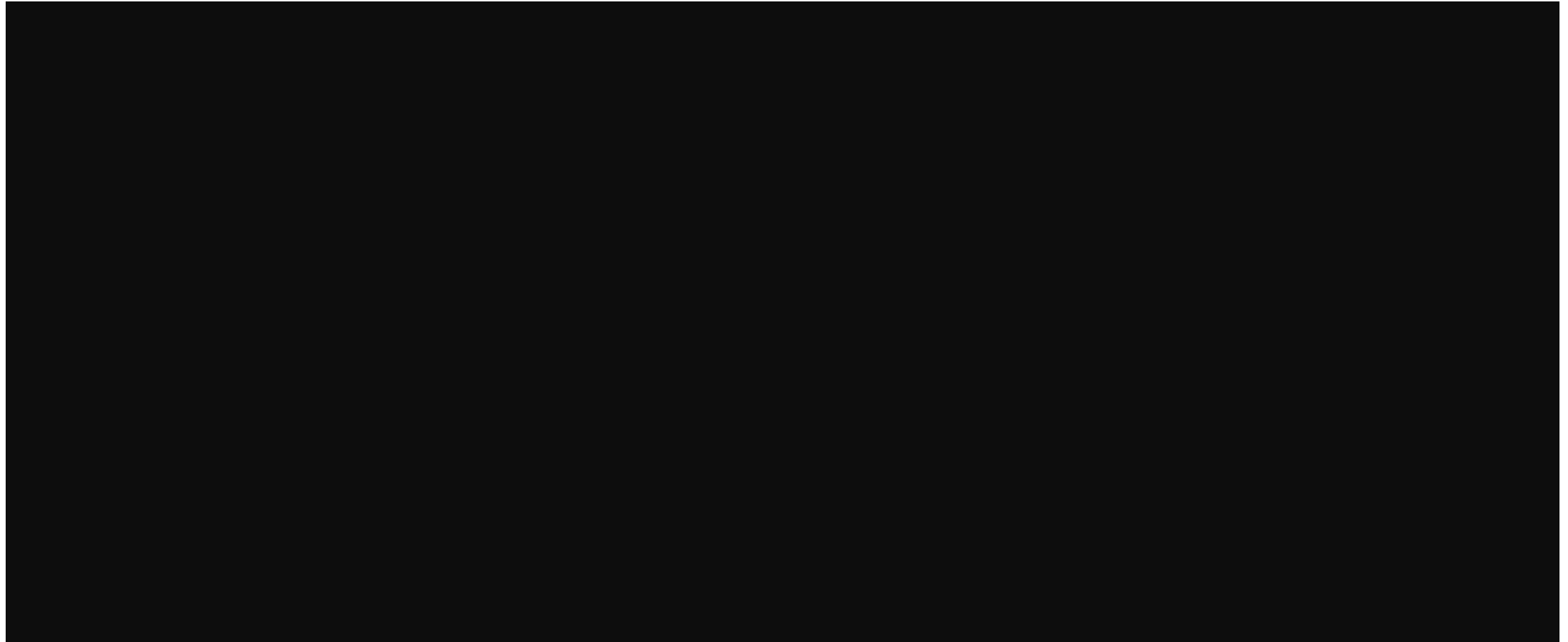
דיסקונט מחולל תחרות? | אשראי צרכני

אשראי צרכני במערכת הבנקאית, לפי בנק



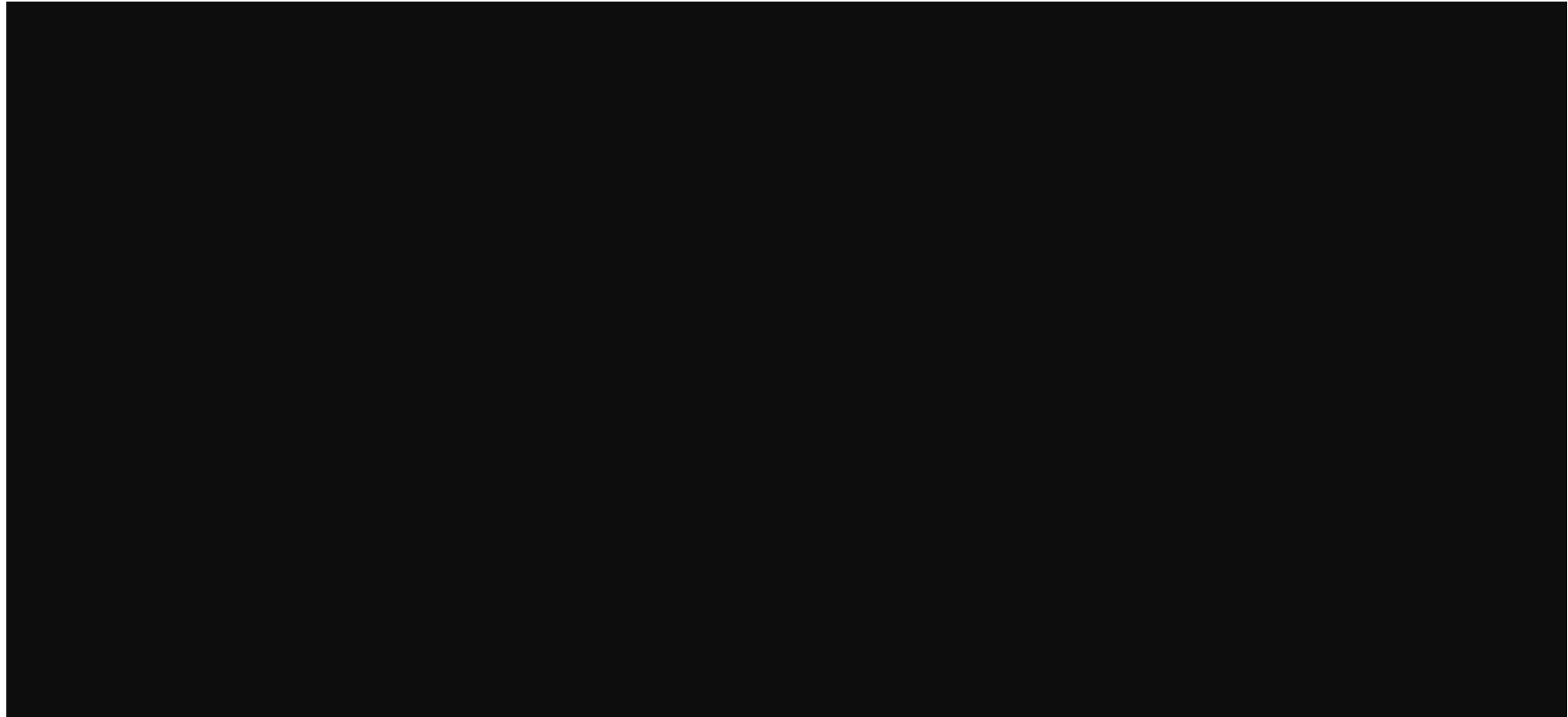
דיסקונט מחולל תחרות? | אשראי צרכני

אשראי צרכני, שיעור שינוי מ-2016, לפי בנק



דיסקונט מחולל תחרות? | משכנתאות

משכנתאות (הלוואות לדיור), לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

דיסקונט מחולל תחרות? | משכנתאות

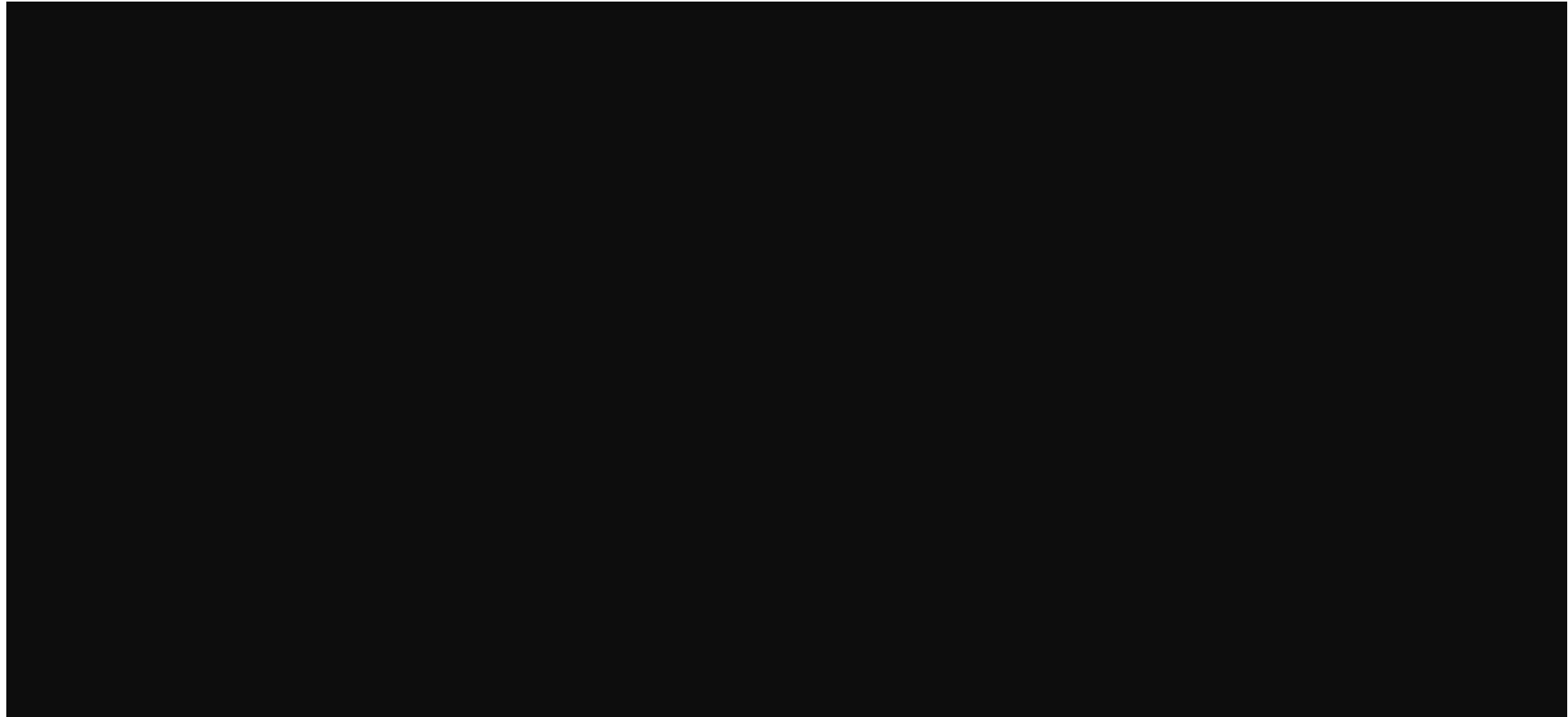
שיעור שינוי של משכנתאות מ-2016, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

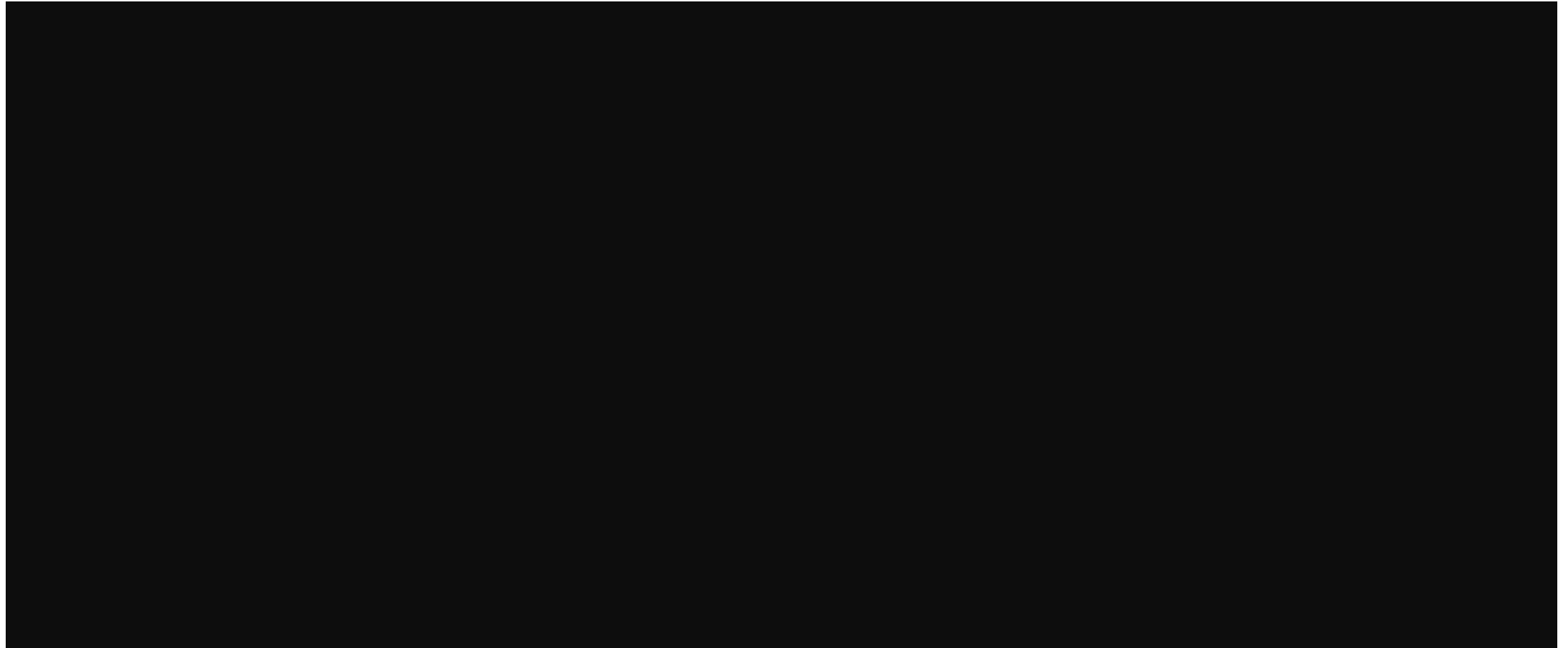
דיסקונט מחולל תחרות? | אשראי לעסקים קטנים

אשראי לעסקים קטנים וזעירים במערכת הבנקאית, לפי בנק



דיסקונט מחולל תחרות? | אשראי לעסקים קטנים

אשראי לעסקים קטנים וזעירים, שיעור שינוי מ-2016, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

דיסקונט מחולל תחרות? | חשבונות עו"ש

מספר חשבונות עו"ש למשקי בית, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

דיסקונט מחולל תחרות? | חשבונות עו"ש

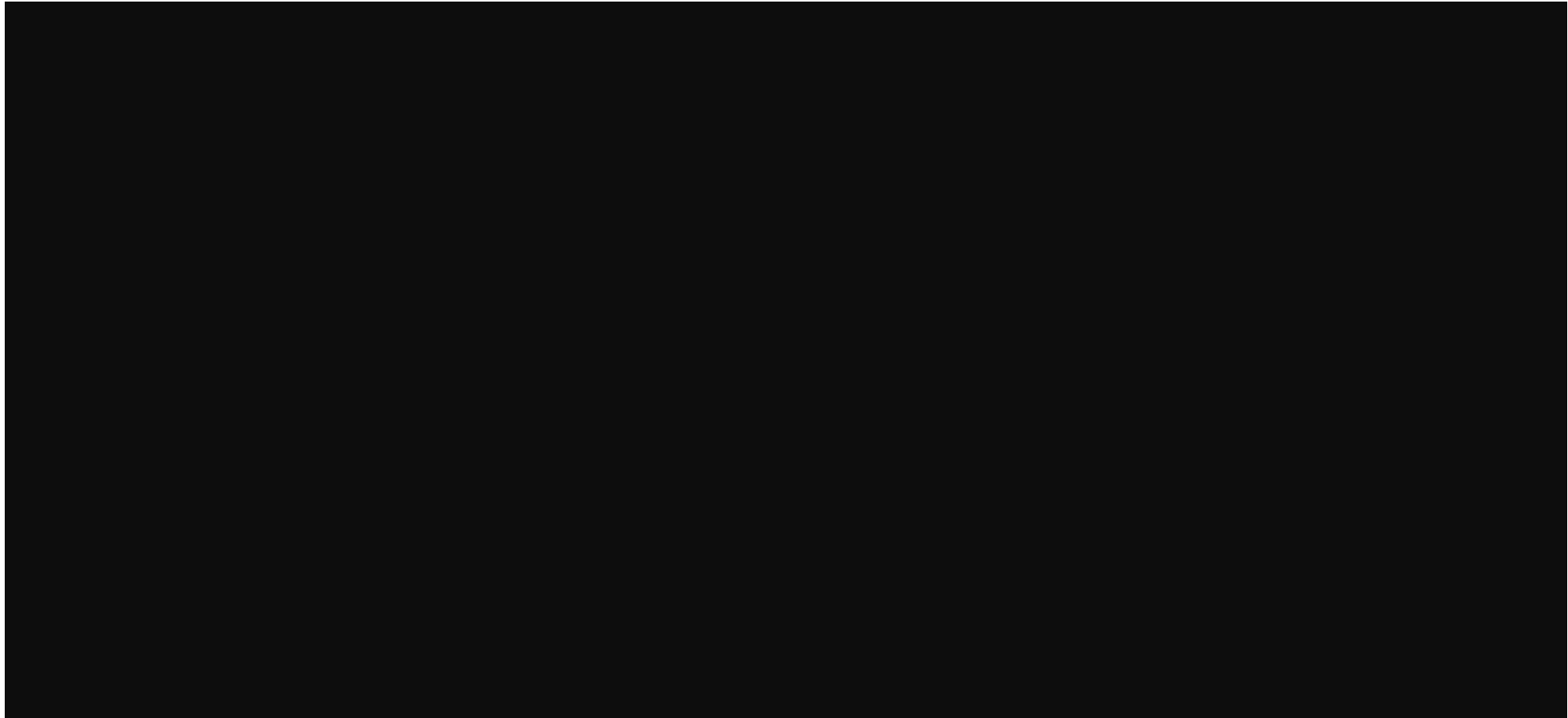
מספר חשבונות עו"ש למשקי בית, שיעור שינוי מ-2016, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

דיסקונט מחולל תחרות? | פיקדונות

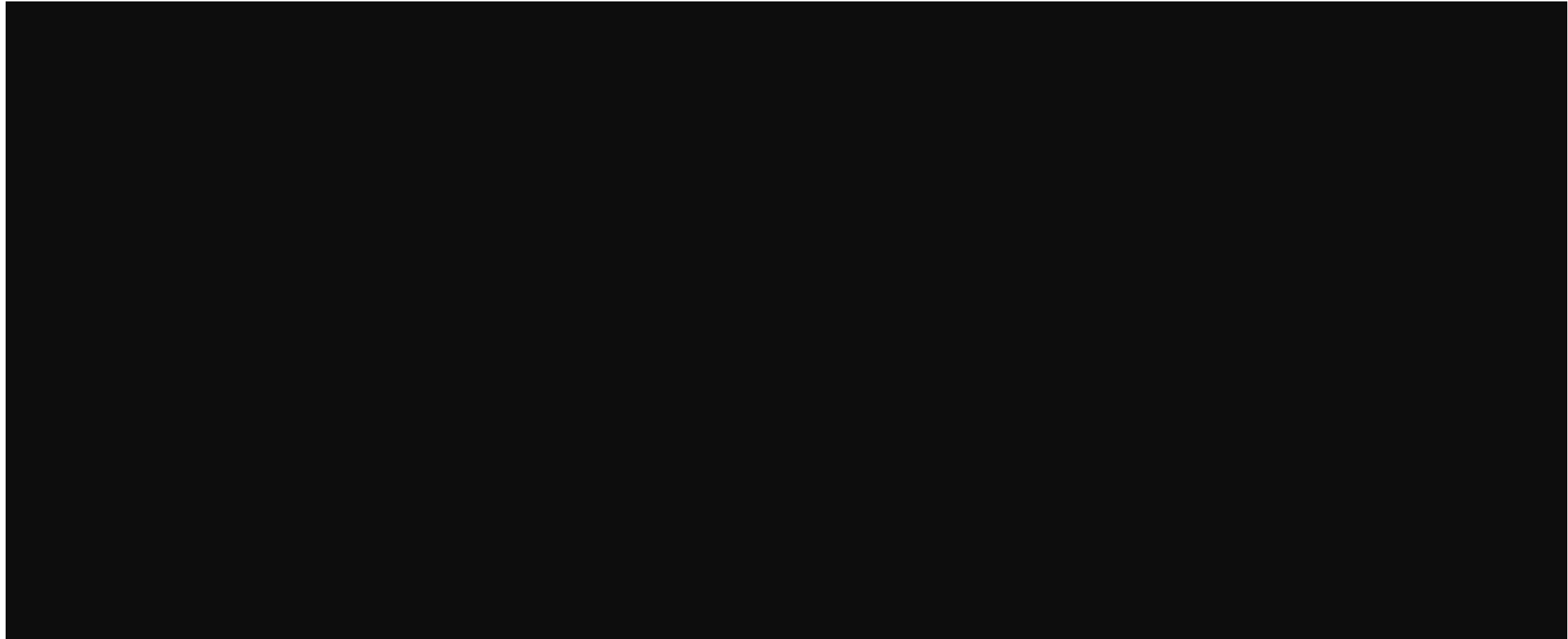
היקף פיקדונות למשקי בית, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

דיסקונט מחולל תחרות? | פיקדונות

פיקדונות למשקי בית, שיעור שינוי מ-2016, לפי בנק



פועלים ● לאומי ● מזרחי / מנוטרל ● דיסקונט ● בינלאומי ● איגוד ● ירושלים ●

שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות

**דיסקונט הוא כוח
מחולל תחרות?**

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה
בכל הפרמטרים הקמעונאיים
בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את
האשראי הצרכני באופן משמעותי



שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות

דיסקונט לא היה
כוח מחולל תחרות

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה
בכל הפרמטרים הקמעונאיים
בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את
האשראי הצרכני באופן משמעותי

הפרדת חכ"א את תורמת לתחרות? | אשראי צרכני

אשראי צרכני, לפי סוג נותן אשראי



הפרדת חכ"א לתחרות? | אשראי צרכני

שיעור שינוי באשראי צרכני מ-2016, לפי סוג מוסד

אשראי צרכני (קצוב, ללא רכב) שהעמידו חברות כרטיסי אשראי בחצי שנה האחרונה

בנקים ● חכ"א ●

מקס ● כאל ● ישראלכרט ● הפרדת חכ"א ●

הפרדת חכ"א את תורמת לתחרות? | אשראי צרכני

יתרת האשראי נושא ריבית, באלפי שקלים שהעמידו חברות כרטיסי האשראי, בחלוקה לסוג האשראי

הפרדת חכ"א את תורמת לתחרות? | כרטיסי אשראי



טיעונים מרכזיים

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א

הפרדת חכ"א תורמת לתחרות

דיסקונט לא היה
כוח מחולל תחרות

- חכ"א גדלות בקצב מהיר, אך עדיין מהוות משקל נמוך מהאשראי הצרכני במשק
- כרטיסי האשראי החוץ-בנקאיים גדלו בצורה משמעותית

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה בכל הפרמטרים הקמעונאיים בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את האשראי הצרכני באופן משמעותי



שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות באופן חלקי

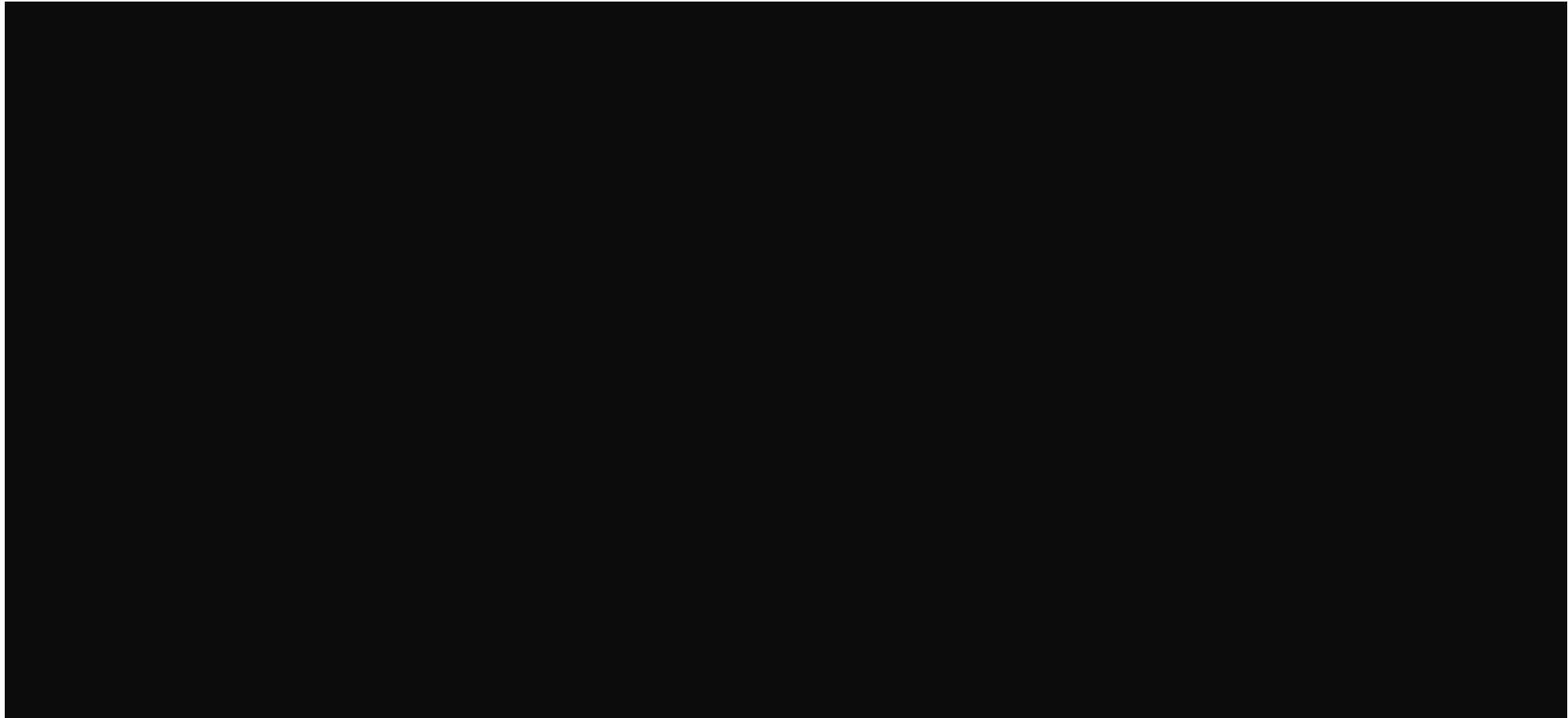
דיסקונט לא היה
כוח מחולל תחרות

- חכ"אות גדלות בקצב מהיר, אך עדיין מהוות משקל נמוך מהאשראי הצרכני במשק
- כרטיסי האשראי החוץ-בנקאיים גדלו בצורה משמעותית

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה בכל הפרמטרים הקמעונאיים בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את האשראי הצרכני באופן משמעותי

כאל פוגעת בשוק כ"א? | אשראי צרכני

אשראי צרכני, לפי חכ"א



כאל פוגעת בשוק כ"א? | אשראי צרכני

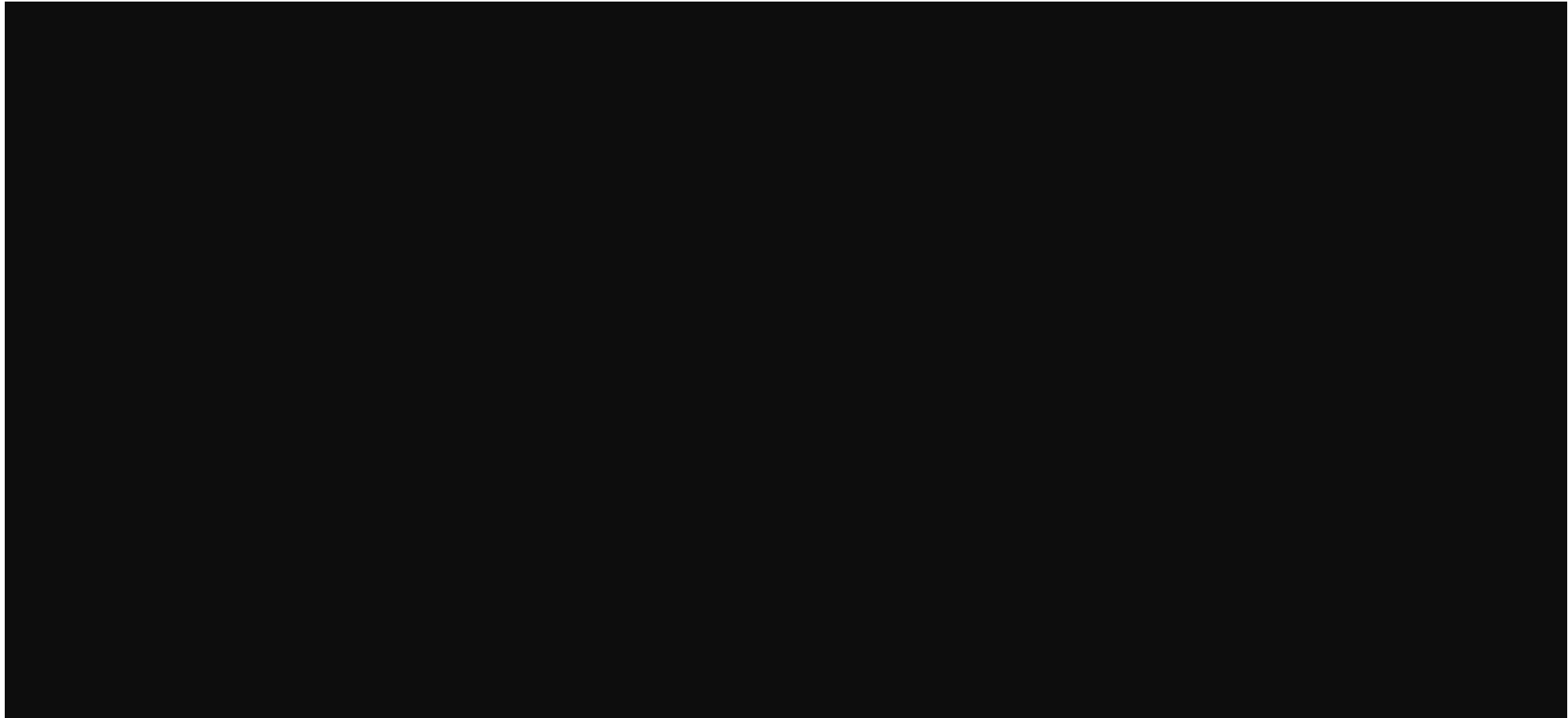
שיעור שינוי אשראי צרכני מ-2016, לפי חכ"א



● מקס ● כאל ● ישראלכרט ● סה"כ חכ"א ● קבוצת דיסקונט

כאל פוגעת בשוק כ"א? | הנפקה

סך כרטיסים מונפקים, לפי חכ"א

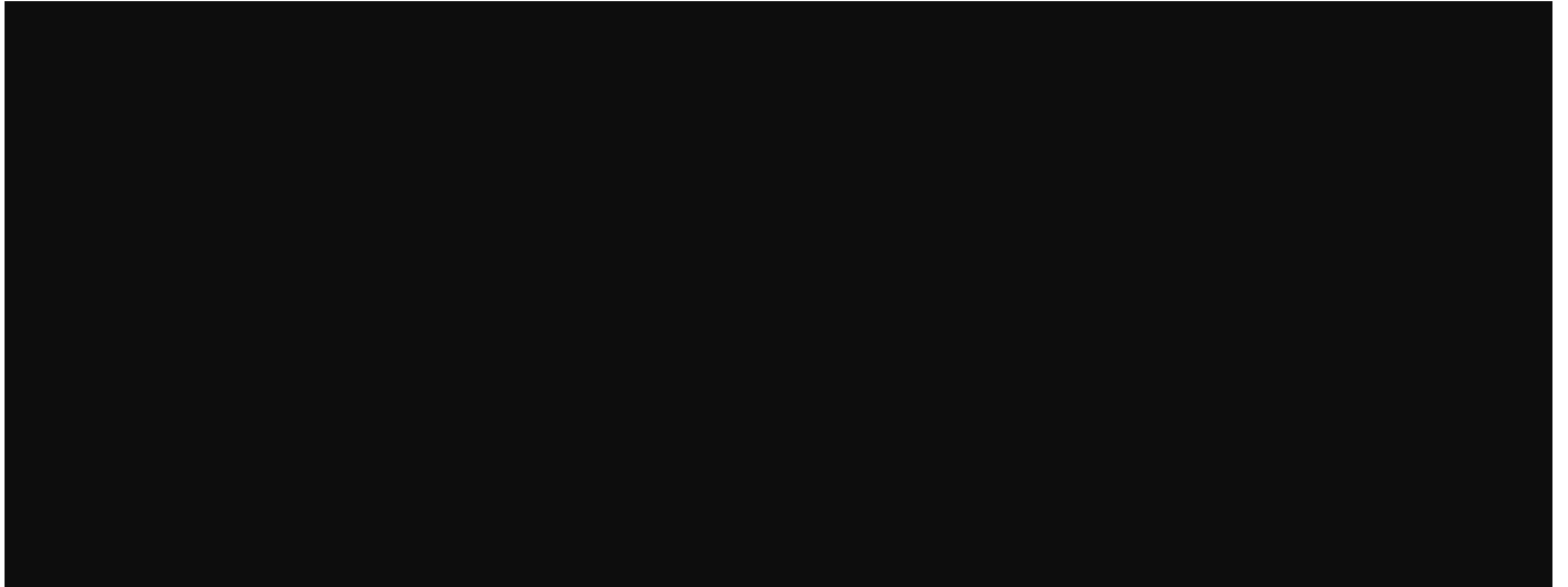


מקס ● כאל ● ישראלכרט ●

כאל פוגעת בשוק כ"א? | הנפקה

שיעור שינוי של כרטיסים מונפקים מ-2018, לפי חכ"א

שיעור שינוי של כרטיסים מונפקים מ-2016, לפי חכ"א



● סה"כ ● ישראלכרט ● כאל ● מקס

כאל פוגעת בשוק כ"א? | תפעול הנפקה

סך כרטיסים מתופעלים, לפי חכ"א



מקס ● כאל ● ישראלכרט ●

כאל פוגעת בשוק כ"א? | תפעול הנפקה

שיעור שינוי בכרטיסים מתופעלים מ-2016, לפי חכ"א



מקס ● כאל ● ישראלכרט ●

כאל פוגעת בשוק כ"א? | תפעול הנפקה

פועלים
אזורי תעשייה נרחבים

לאומי

דיסקונט

בינלאומי

מזרחי

- מקס
- כאל
- ישראלכרט

כאל פוגעת בשוק כ"א? | תפעול הנפקה

פועלים
אזורי תעשייה נרחבים

לאומי

דיסקונט

בינלאומי

מזרחי

- מקס
- כאל
- ישראלכרט

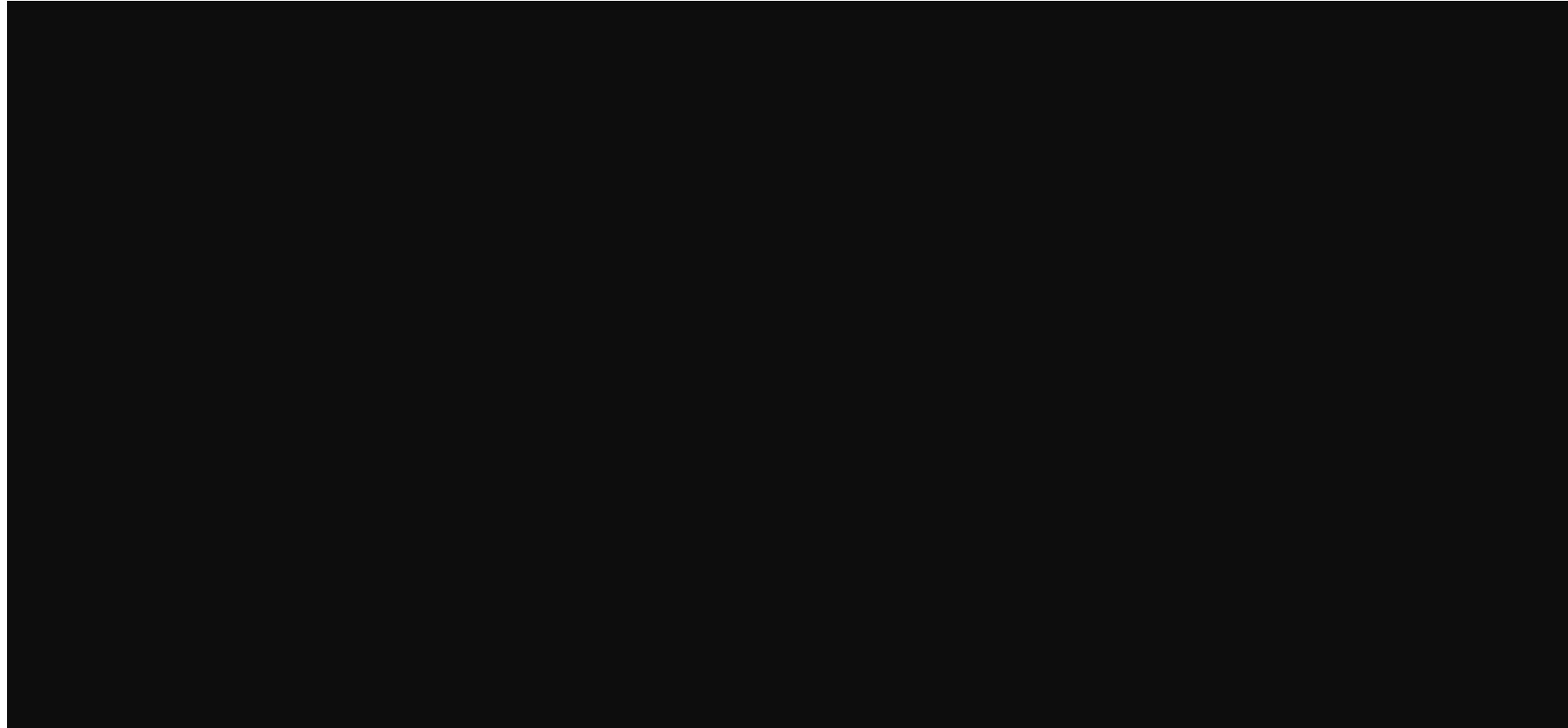
כאל פוגעת בשוק כ"א? | סליקה

עמלת סליקה (כולל מותגים סגורים), לפי חברה



כאל פוגעת בשוק כ"א? | סליקה

היקף סליקה, לפי חכ"א



כאל פוגעת בשוק כ"א? | סליקה

שיעור שינוי בסליקה מ-2016, לפי חכ"א



● סה"כ ● ישראל ● כאל ● מקס

כאל פוגעת בשוק כ"א? | השוואת שיעור שינוי מ-2016



MAX

Cal.



**אשראי
צרכני**
(קבוצה)

הנפקה
(2018)

**תפעול
הנפקה**

סליקה

שוק מעורב
עם בנקים

שוק בלעדי
לחכ"אות

שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט בכאל פוגעת בתחרות בשוק כ"א

הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות באופן חלקי

דיסקונט לא היה
כוח מחולל תחרות

- כאל רוכשת נתח שוק בשווקים בהם התחרות היא מול החכ"א (בעיקר באמצעות תמחור אגרסיבי)
- באשראי כאל אינה יוצאת דופן

- חכ"א גדלות בקצב מהיר, אך עדיין מהוות משקל נמוך מהאשראי הצרכני במשק
- כרטיסי האשראי החוץ-בנקאיים גדלו בצורה משמעותית

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה בכל הפרמטרים הקמעונאיים בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את האשראי הצרכני באופן משמעותי



שאלות מרכזיות

השליטה של דיסקונט
בכאל פוגעת בתחרות
בשוק כ"א

- כאל רוכשת נתח שוק בשווקים בהם התחרות היא מול החכ"א (בעיקר באמצעות תמחור אגרסיבי)
- באשראי כאל אינה יוצאת דופן



הפרדת חכ"א תורמת
לתחרות באופן חלקי

- חכ"א גדלות בקצב מהיר, אך עדיין מהוות משקל נמוך מהאשראי הצרכני במשק
- כרטיסי האשראי החוץ-בנקאיים גדלו בצורה משמעותית



דיסקונט לא היה
כוח מחולל תחרות

- הצמיחה של דיסקונט נמוכה בכל הפרמטרים הקמעונאיים בהשוואה לבנקים הבינוניים
- פועלים בחר להפחית את האשראי הצרכני באופן משמעותי



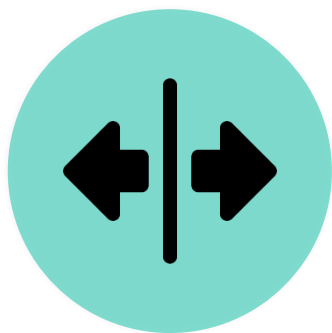
מבנה השוק הנוכחי מעוות

- פגיעה בפוטנציאל התחרות של חברות כרטיסי האשראי
- סיכון לדומיננטיות מוחלטת של כאל בטווח הבינוני

מבנה השוק הנוכחי מעוות

פגיעה בפוטנציאל התחרות של חברות כרטיסי האשראי <

סיכון לדומיננטיות מוחלטת של כאל בטווח הבינוני <



להפריד



לדחות

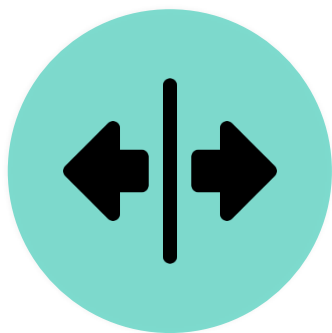


לא להפריד

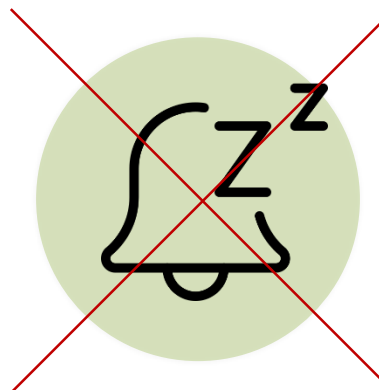
מבנה השוק הנוכחי מעוות

פגיעה בפוטנציאל התחרות של חברות כרטיסי האשראי

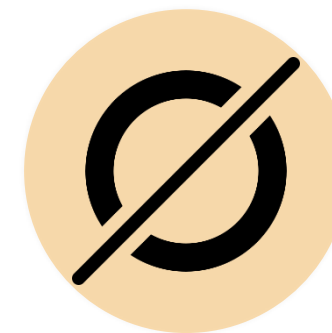
סיכון לדומיננטיות מוחלטת של כאל בטווח הבינוני



להפריד



לדחות



לא להפריד

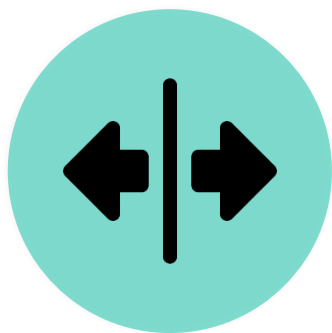
המשך הפגיעה בחברות כרטיסי

האשראי המופרזות

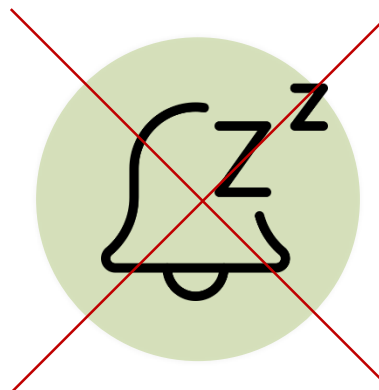
מבנה השוק הנוכחי מעוות

פגיעה בפוטנציאל התחרות של חברות כרטיסי האשראי

סיכון לדומיננטיות מוחלטת של כאל בטווח הבינוני



להפריד



לדחות

המשך הפגיעה בחברות כרטיסי

האשראי המופרדות



לא להפריד

+

ביטול הפרדת
החכ"אות