



# מצגת משקיעים שנת 2022

**מיטב**  
בית השקעות

# דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") והיא מיועדת למשקיעים מוסדיים בלבד. אין לראות במצגת זו חוות דעת, הצעה, המלצה או ייעוץ/שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים (לרבות ני"ע של החברה ו/או נכסים פיננסיים המונפקים על ידי חברות בקבוצת מיטב) והמצגת אינה מהווה תחליף לייעוץ/שיווק השקעות או לייעוץ/שיווק פנסיוני המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם. מצגת זו נועדה לשם מסירה והצגה של מידע בלבד והצגתה אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שמפרסמת החברה לציבור.

המוצג הינו על דעת הכותבים בלבד ומשקף את הבנתם למועד המצגת. המידע, הפרטים והניתוח המפורטים, לרבות הדעות המובאות, במצגת זו, עשויים להשתנות ללא מתן הודעה נוספת.

נושאים שונים המובאים במצגת זו, הכוללים תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה המתבססות על נתונים ומידע מצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. התממשותו או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, מקבלת אישורים רגולטוריים וכן, מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. תוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור במצגת.

# מיטב: תעודת זהות

3% נושאי משרה  
30% מאיה אחזקות  
28% ברם פיננסים  
39% ציבור



המטרה:

- ✓ להעניק שירות איכותי
- ✓ לנהל ולהשקיע את החסכונות והכספים של למעלה ממיליון הלקוחות שלנו באופן אחראי, שקוף וחכם
- ✓ לפתח מוצרים ושירותים חדשים תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות

תוצאות כבר למעלה מ-

## 40 שנה

בזכות הניסיון,  
המקצועיות  
וההוגנות המובילים  
את מיטב

מיטב  
בית השקעות

מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק  
ברם פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת  
נכון ליום 31/12/2022

דירוג אג"ח

# A1

נכון למועד  
פרסום הדוחות

היקף נכסים מנוהלים

# 220.9

מיליארד ש"ח  
נכון ליום 31/12/2022

שווי שוק

# 767

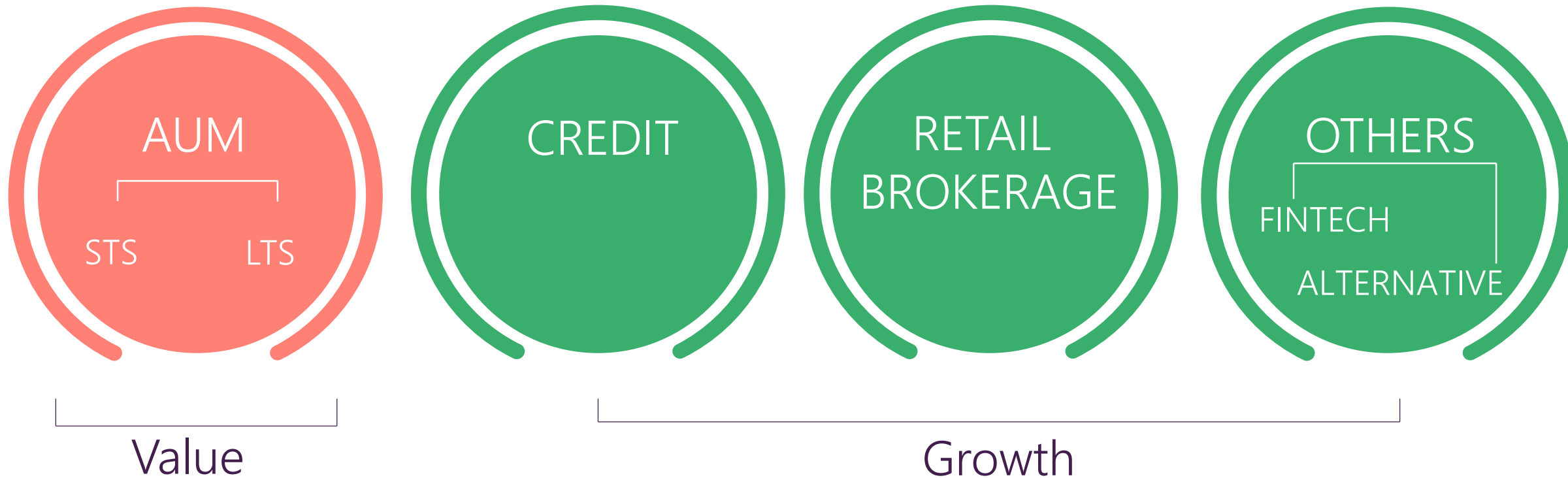
מיליוני ש"ח  
נכון ליום 31/12/2022

הון עצמי

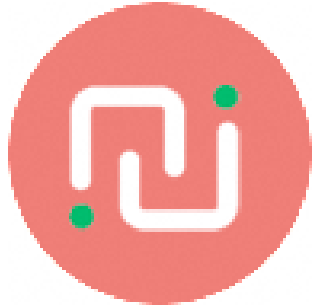
# 497

מיליוני ש"ח  
נכון ליום 31/12/2022

# Growth & Value :מיטב



# הישגי שנת 2022



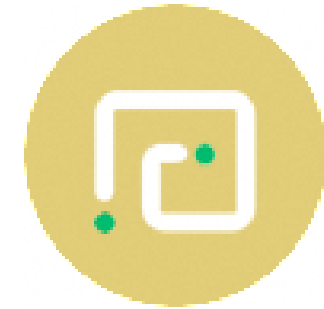
EBITDA מנוטרלת\* עמדה  
על כ- **318** מיליון ש"ח



סך הכנסות הקבוצה כ-  
**1.2** מיליארד ₪  
עלייה של  
**כ-7.2%**  
בהשוואה לשנת 2021



שיא בהפקדות  
חודשיות בקרנות  
הפנסיה של למעלה  
מ- **520** מיליוני  
ש"ח

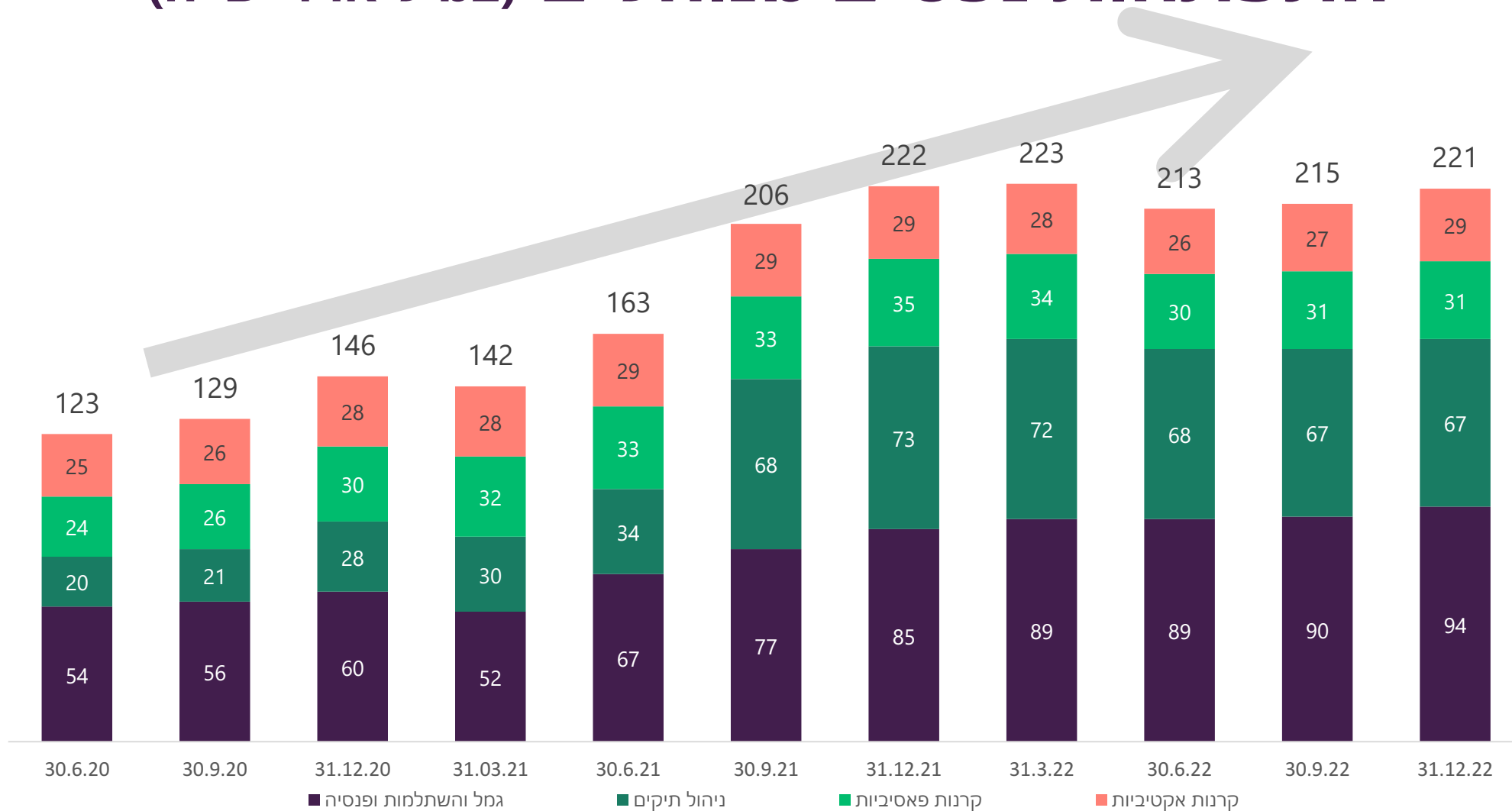


קצב הכנסות שנתי של  
למעלה מ- **420**  
מיליון ש"ח בחסכון ארוך  
טווח \*\*

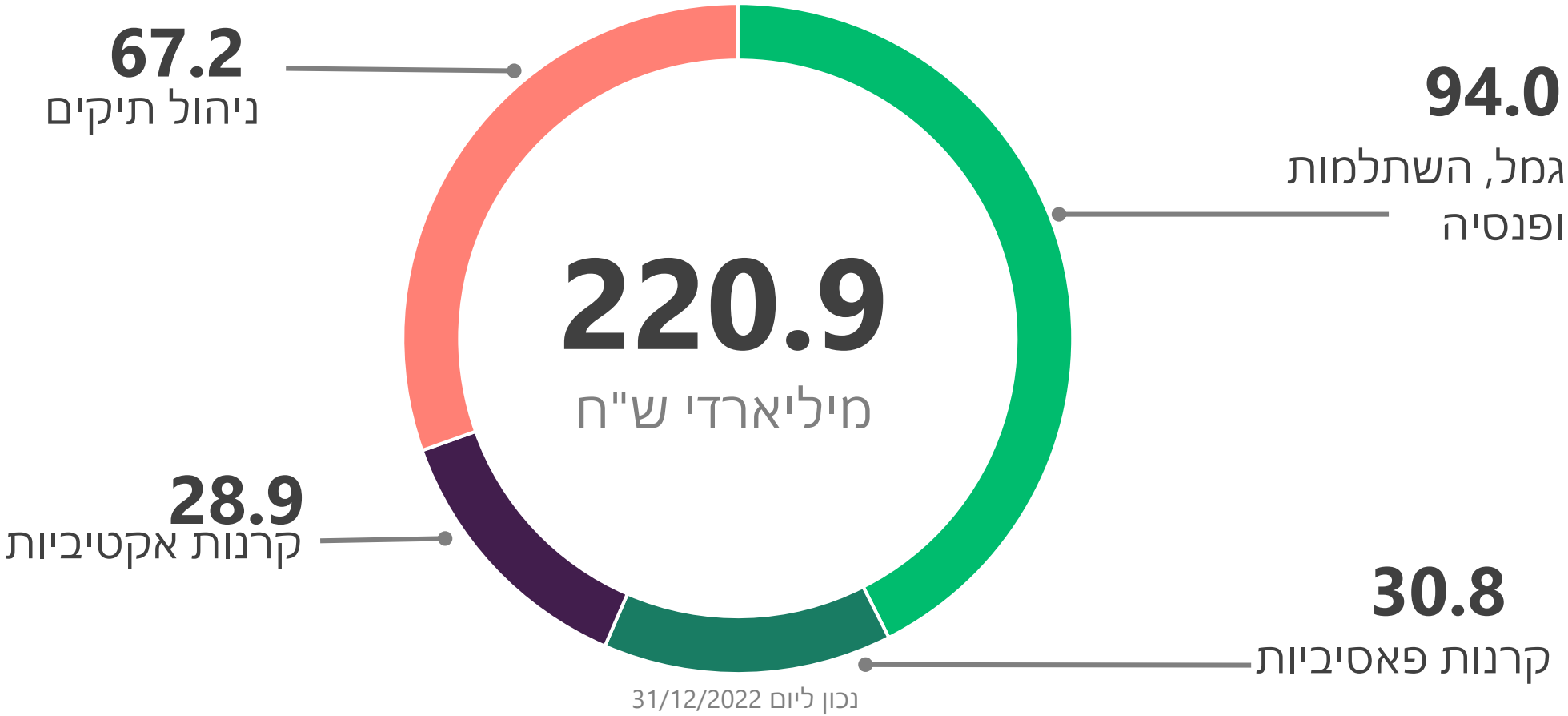
\* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה

\*\* בהתאם להכנסות רבעון רביעי 2022

# התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

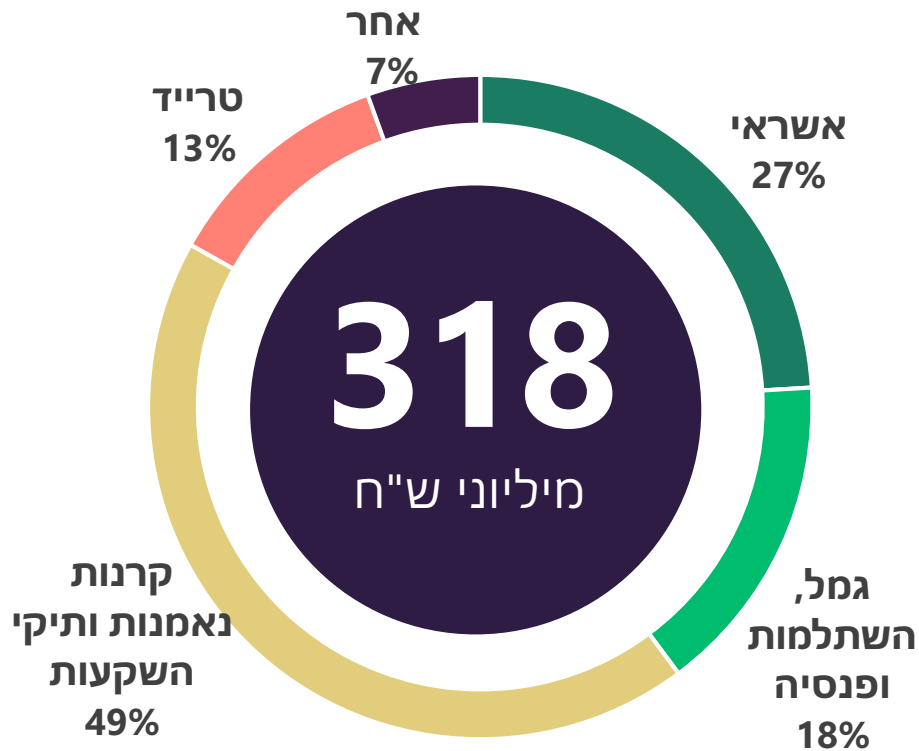


# מיטב: נכסים מנוהלים

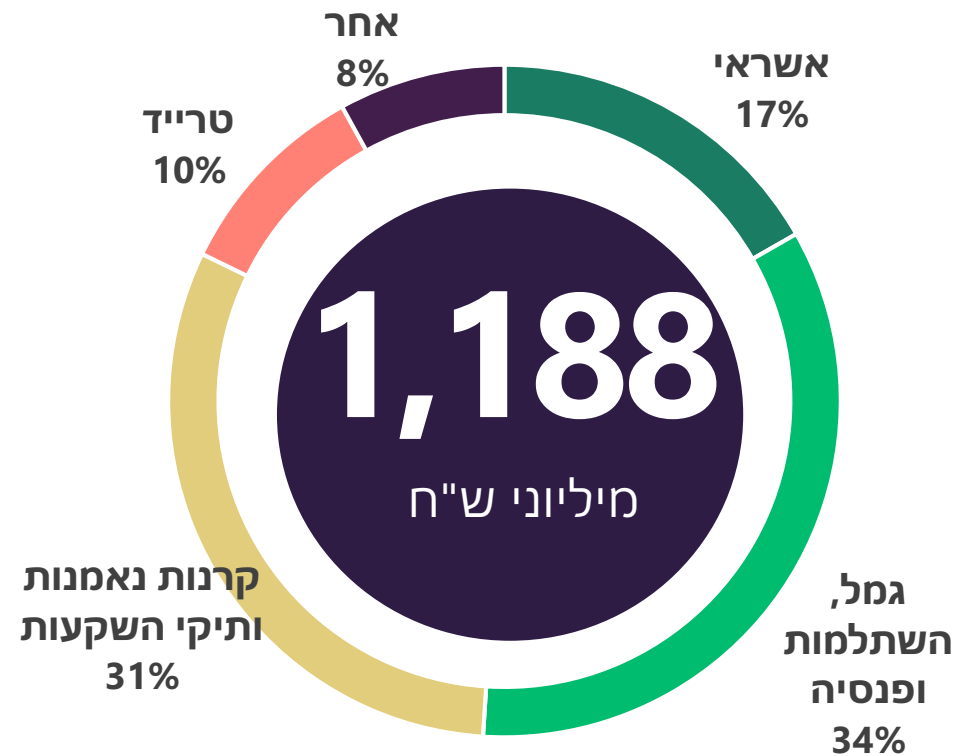


# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לשנת 2022

## EBITDA מנוטרלת\*\*



## הכנסות\*



\* כולל נוסטרו ובנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה  
 \*\* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה

אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, הפצת קרנות זרות, השקעות אלטרנטיביות, נוסטרו ופעילויות נוספות



# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 2021	רבעון 2022	רבעון 2022	רבעון 2022	רבעון 2022	שנת 2022	
1,143	294	284	287	300	317	1,188	הכנסות*
808	225	217	230	227	245	919	הוצאות
53	81	92	84	90	76	342	EBITDA
401	83	81	73	91	73	318	EBITDA מנוטרלת**
(392)	38	31	22	25	17	95	רווח (הפסד) לתקופה
(414)	33	26	17	21	10	74	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות
166	25	36	31	32	22	121	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות
138	20	43	36	34	36	149	רווח בניכוי תביעות, תוצאות נוסטרו והפסדי חברות כלולות

EBITDA רבעון 4 2022	
רווח לפני מס	40
פחת והפחתות	22
הוצאות מימון נטו	14
<b>EBITDA</b>	<b>76</b>

\*כולל נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה  
\*\*ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה



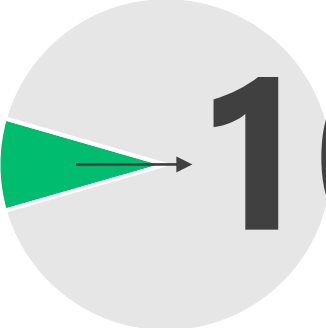
# מגזרי פעילות



# מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות

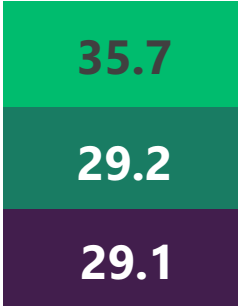
נכסים מנוהלים



# 10.0%

# 94.0

מיליארדי ש"ח



- קופות גמל ופיצויים
- קרנות השתלמות
- קרנות פנסיה

נכון ליום 31/12/2022

שנת 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	שנת 2022	
84.9	84.9	89.2	88.7	90.2	94.0	94.0	נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח
339	94	98	100	103	106	407	הכנסות* במיליוני ש"ח
0.53%	0.50%	0.50%	0.50%	0.51%	0.51%	0.51%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
39	3	12	8	12	5	37	רווח מגזרי* במיליוני ש"ח

- הפקדות חודשיות בקרן הפנסיה המנהלת כ- 29 מיליארד ש"ח מעל 500 מיליוני ש"ח
- למרות הירידות בשווקים הצליחה החברה להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים

\*ללא החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה  
\*\*ללא קופות בניהול אישי (IRA)



# מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים  
ניהול תיקים  
**67.2**  
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים  
קרנות נאמנות  
**59.7**  
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/12/2022

שנת 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	שנת 2022	
136.9	136.9	134.3	124.5	125.0	126.9	126.9	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	98	92	87	95	97	371	הכנסות במיליוני ₪
161	45	40	33	44	46	163	רווח מגזרי במיליוני ₪

- חברות קרנות הנאמנות וניהול התיקים מהגדולות בישראל עם מגוון רחב של מוצרים פאסיביים ואקטיביים
- מגוון קרנות נאמנות שמובילות לאורך זמן בקטגוריה בתשואה ובמדד שארפ
- דירוגים גבוהים במערכות הדירוג הבנקאיות

# מגזר אשראי



הלוואות צרכניות  
בישראל

**מיטב**  
בית השקעות  
הלוואות



אשראי מגובה  
נדל"ן באירלנד

*Lotus Investment Group*  
Property & Construction Finance

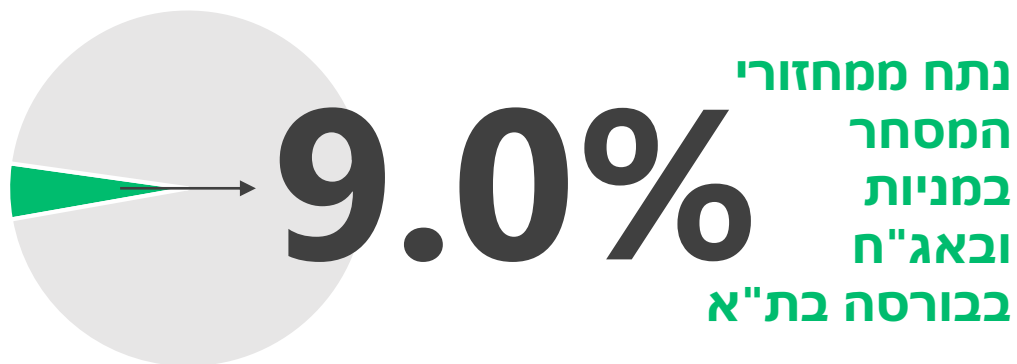


אשראי לעסקים קטנים  
ובינוניים בישראל

**פנינסולה**  
מבית מיטב

שנת 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	שנת 2022	
188	43	41	47	50	61	199	הכנסות* במיליוני ₪
108	20	20	20	21	23	84	רווח מגזרי* במיליוני ₪
41	3	2	2	2	3	9	* כולל הכנסות דיסקאונט בגין עסקת רכישת תיק היהלומים של בנק אגוד

## מגזר טרייד



נכסי לקוחות

24

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 31/12/2022

שנת 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	שנת 2022	
115	28	27	26	30	33	116	הכנסות במיליוני ₪
26	6	8	6	9	17	40	רווח מגזרי במיליוני ₪

- פעילות מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי השקעות בישראל
- המשך גיוס לקוחות מאסיבי והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- פתיחת חשבון באופן דיגיטלי ותהליך הצטרפות מהיר ויעיל
- עלייה ברווחיות לאור עליית הריבית בארץ ובחו"ל

# יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות



אחזקה בחברה 20%  
אחזקה בקרן\* 51%

New Legend עוסקת באיתור, פיתוח, הפקה והפצת תוכן בינלאומי טלוויזיוני, קולנועי ואינטרנטי.

קרן חוב למימון הפקות סרטים וסדרות טלוויזיה בישראל ובעולם במודל פיננסי ייחודי.



אחזקה בחברה 20.3%  
אחזקה בקרן\* 67.5%

Reigo השקעות היא חברת Fintech בתחום האשראי מגובה נדל"ן שפיתחה טכנולוגיה לחיתום הלוואות ומנהלת קרנות כמו גם עסקאות איגוח. Reigo השקעות רוכשת הלוואות בפלטפורמות P2P בארה"ב.

קרן המתמחה בהעמדת הלוואות מגובות נדל"ן בארה"ב באמצעות אלגוריתם ייחודי לניתוח מידע ולצמצום הסיכון.



אחזקה בחברה 65.75%  
אחזקה בקרן\* 65.75%

Lotus הינה חברת אשראי חוץ בנקאי מובילה המתמחה במתן אשראי ליזמי נדל"ן באירלנד.

קרן אשראי מגובה נכסי נדל"ן באירלנד הממנת יזמים המשקיעים בשוק האירי בהלוואות לטווחים קצרים של עד 24 חודשים.



אחזקה בחברה 36.7%  
אחזקה בקרן\* 36.7%

Liquidity פיתחה מערכת מתקדמת לחיתום רציף של חברות טכנולוגיה, המתבססת על ניתוח ממוכן בזמן אמת של מידע גולמי שלהן. Liquidity מייצרת דירוגי אשראי ומנהלת קרנות הרוכשות תזרימי הכנסות עתידיות שלהן, כמו גם מתן אשראי ממקורות עצמיים (נוסטרו).

קרן השקעות הרוכשת בדיסקאונט תזרימי הכנסות עתידיים של חברות טכנולוגיה צומחות.

החזקות בדילול מלא

\* אחזקה בקרן = החזקה בשותף הכללי/החברה המנהלת של הקרן

חברה

קרן השקעות



דוחות כספיים



# עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2022	
1,044	1,713	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
96	87	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
400	450	ספקים וזכאים אחרים
581	608	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,121	2,858	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
918	873	אגרות חוב
315	286	התחייבויות לא שוטפות אחרות
507	497	הון עצמי
281	241	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,142	4,755	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2022	
666	932	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,597	1,646	נכסים שוטפים אחרים
2,263	2,578	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
491	924	השקעות לא שוטפות אחרות
1,368	1,227	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
20	26	מיסים נדחים
4,142	4,755	<b>סה"כ נכסים</b>
		יחס חוב נטו * EBITDA ל-
1.36	363	חוב נטו בנטרול חברות אשראי

\* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

## רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	רבעון 4 2022	שנת 2022	
924	242	245	241	249	258	993	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
188	43	41	47	50	61	199	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,112	285	286	288	299	319	1,192	<b>סה"כ הכנסות</b>
(341)	(3)	2	2	-	-	4	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
771	282	288	290	299	319	1,196	<b>סה"כ הכנסות</b>
775	212	209	218	211	216	854	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
33	13	8	12	16	29	65	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
(37)	57	71	60	72	74	277	רווח (הפסד) תפעולי
31	9	(2)	(1)	1	(2)	(4)	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(263)	4	(19)	(24)	(22)	(14)	(79)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(27)	(5)	5	5	(2)	(6)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(3)	(4)	(5)	(4)	(3)	(12)	(24)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(299)	61	50	36	46	40	172	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
93	23	19	14	21	23	77	מיסים על הכנסה
(392)	38	31	22	25	17	95	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(414)	33	26	17	21	10	74	<b>רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות</b>

# תודה רבה