



מצגת משקיעים
רבעון 1, 2022

מיטב
בית השקעות

דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי מיטב דש 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 דש) 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 ובקשר עם תחזית הכנסות בעקבות עסקת רכישת תיק היהלומים של בנק אגוד ע"י פנינסולה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה המתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. התממשותו או אי התממשותו של המידע הצופה 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
29% ברם פיננסים
38% ציבור



מאיה החזקות בשליטת מר אבנר סטפק
ברם פיננסים – בשליטת מר אלי ברקת
נכון ליום 31/3/2022



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

דירוג אג"ח

A1

נכון למועד
פרסום הדוחות

היקף נכסים מנוהלים

223.5

מיליארד ש"ח
נכון ליום 31/3/2022

שווי שוק

1.1

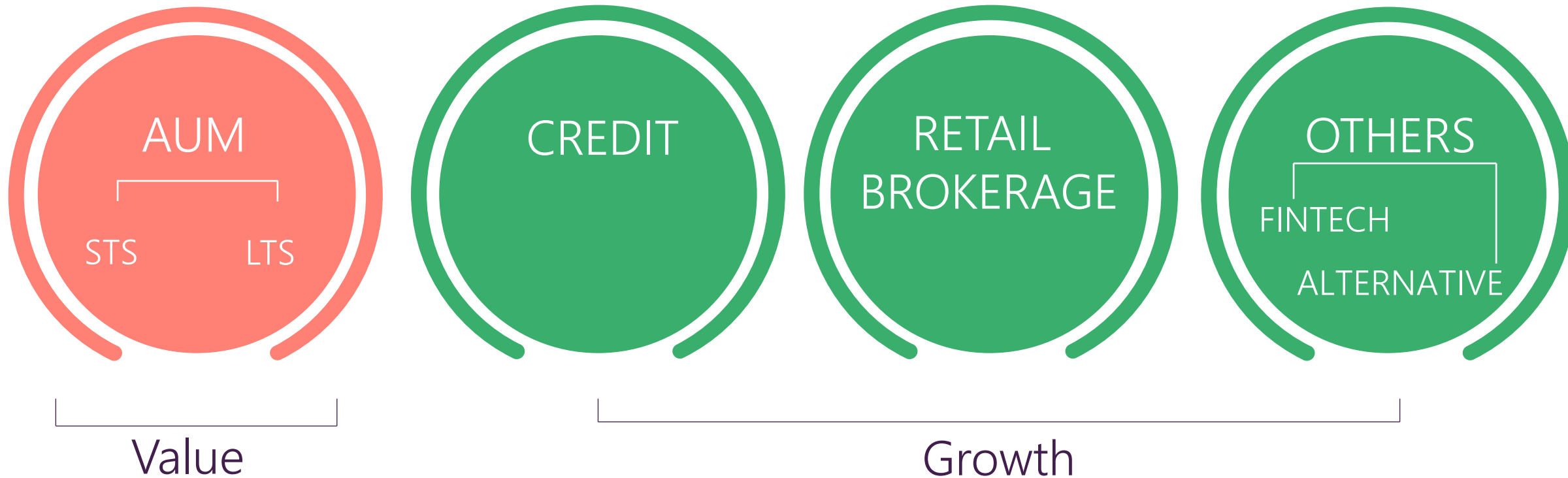
מיליארד ש"ח
נכון ליום 31/3/2022

הון עצמי

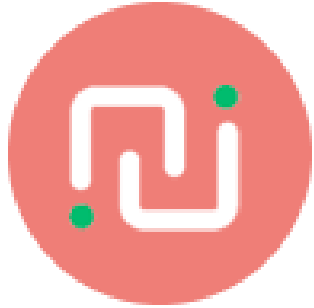
537

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/3/2022

Growth & Value :מיטב



הישגי רבעון 1, 2022



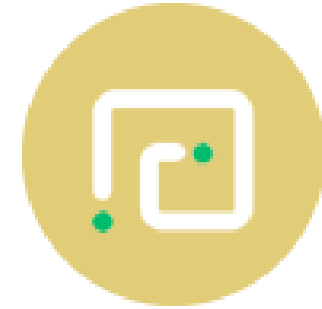
EBITDA מנוטרלת* עמדה
על **כ-81** מיליון ש"ח



הכנסות הקבוצה בקצב
שנתי של מעל **1**
מיליארד ש"ח



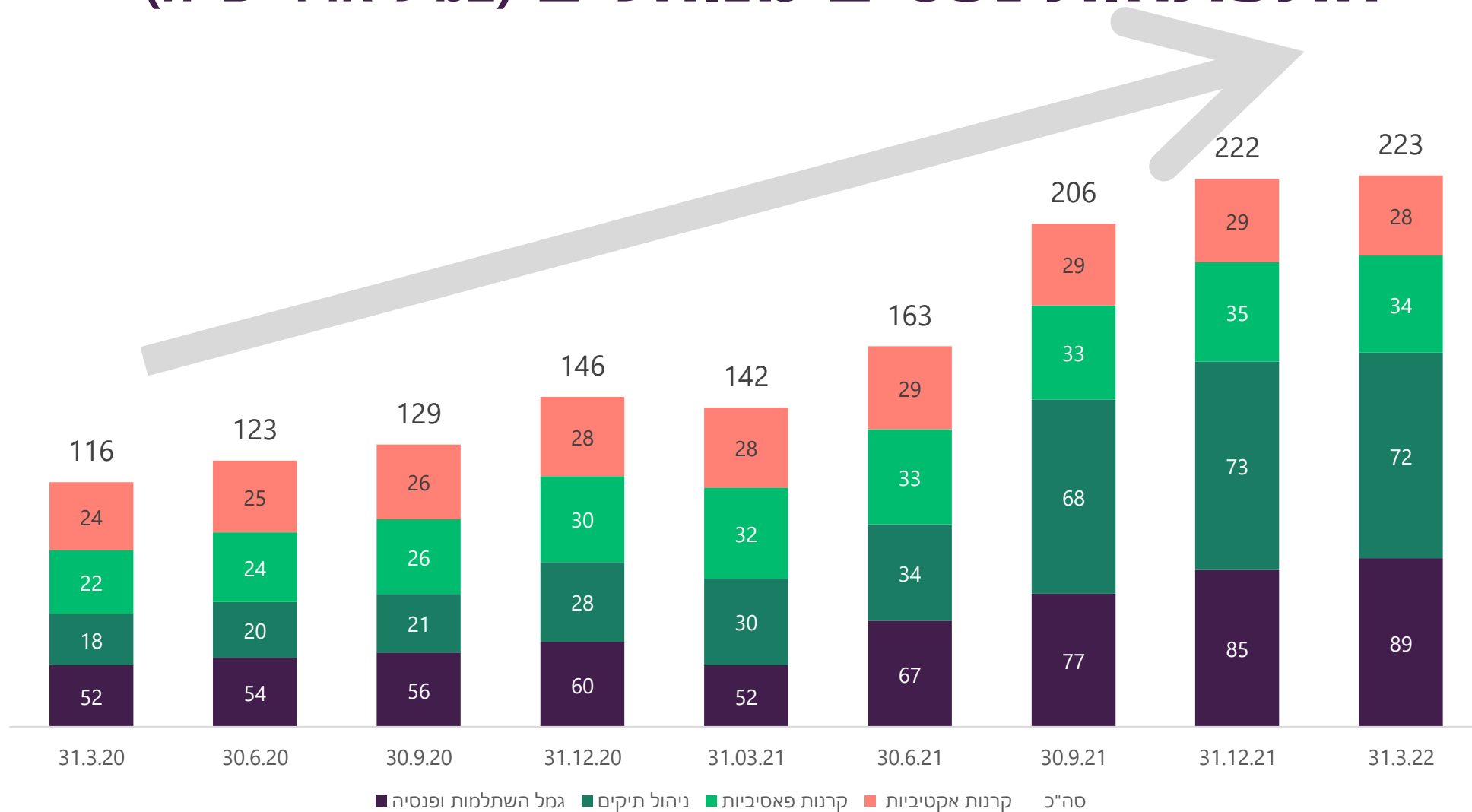
למרות הירידות
בשווקים, שיא כל
הזמנים בהיקף
הנכסים המנוהלים
223.5
מיליארד ש"ח



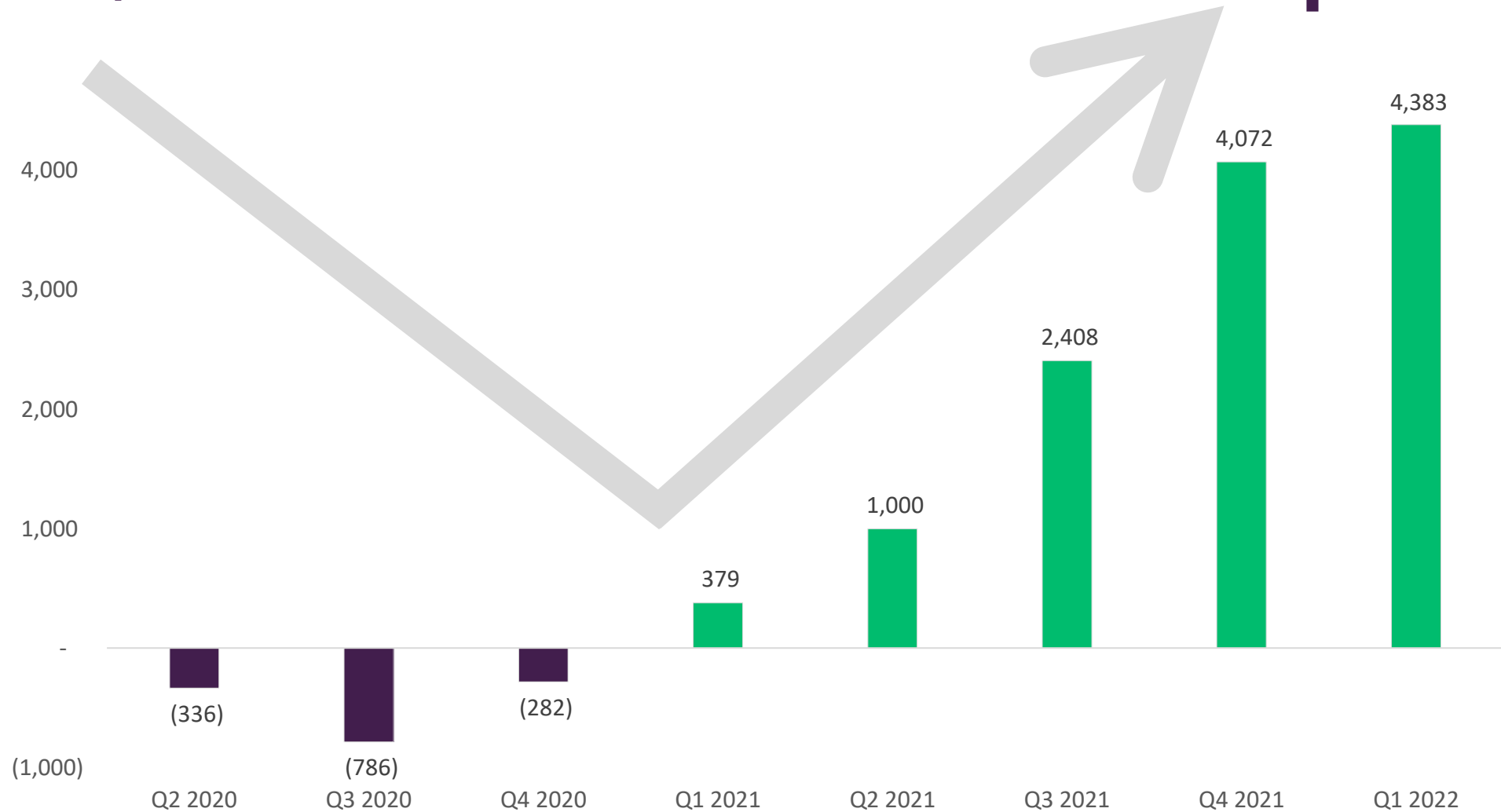
גיוסים של למעלה מ-4
מיליארד ש"ח בקופות
הגמל וקרנות
ההשתלמות

* כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, רווח הון ממכירת חברה מוחזקת, תשלום מבוסס מניות ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.

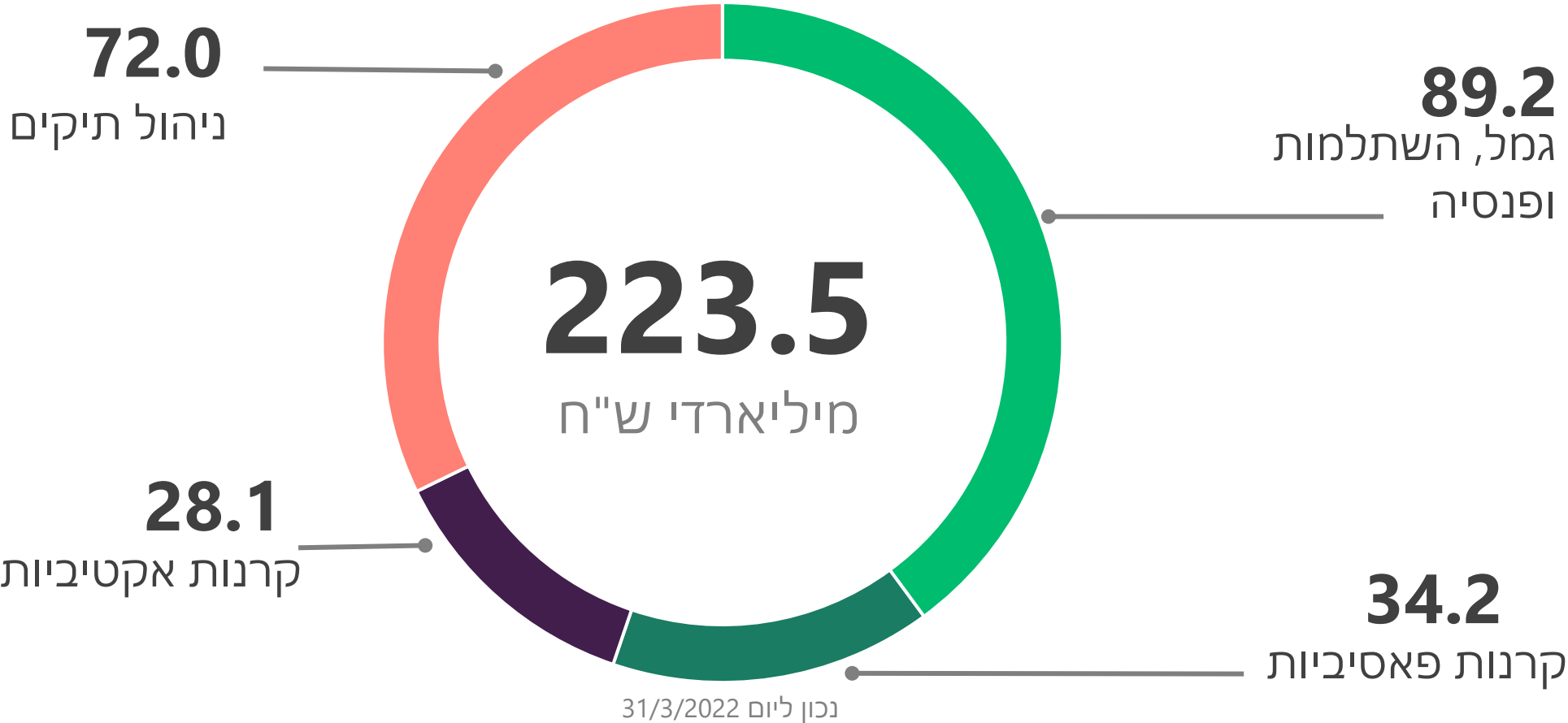
התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)



גידול בקצב הגיוסים במגזר גמל והשתלמות (במיליוני ש"ח)

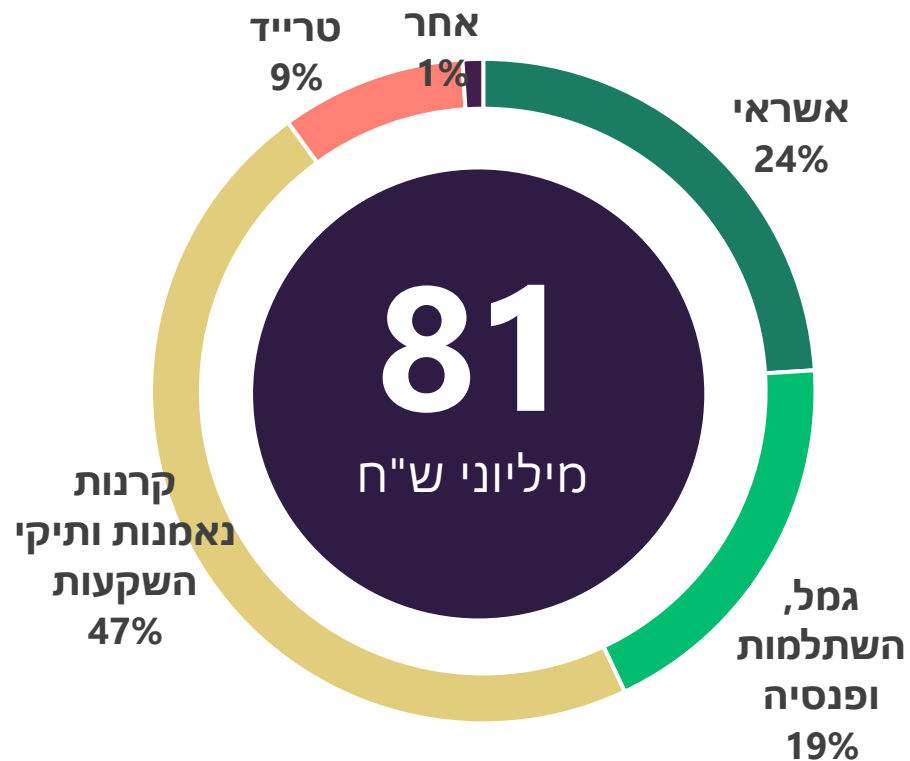


מיטב: נכסים מנוהלים

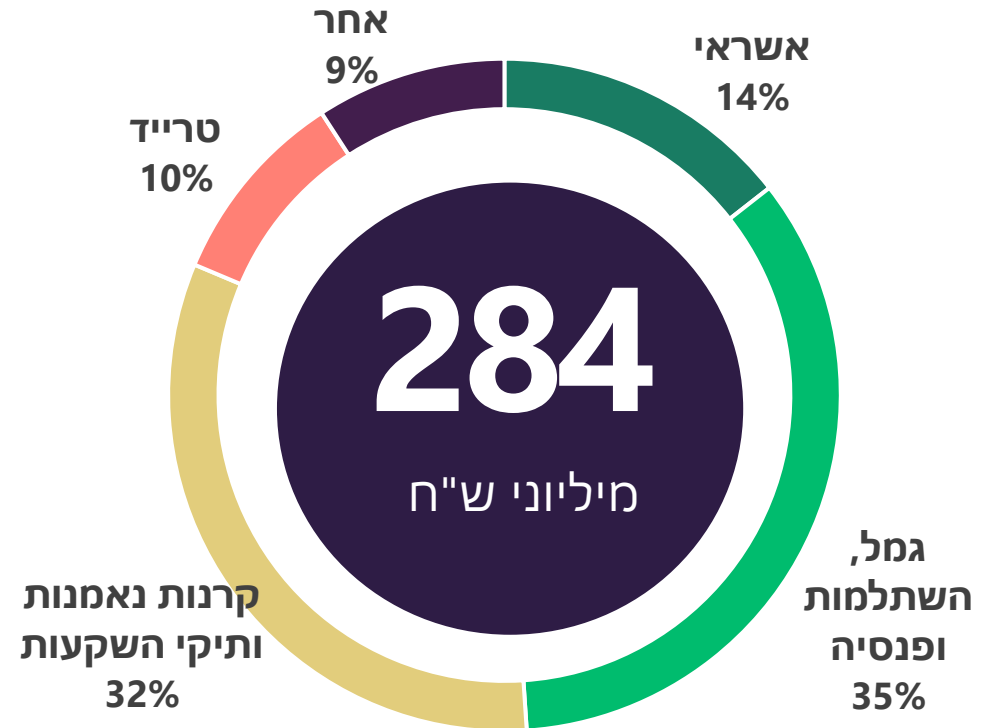


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 1, 2022

EBITDA מנוטרלת**



הכנסות*



* כולל נוסטרו ובנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.
 ** כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, תשלום מבוסס מניות רווח הון ממכירת חברה מוחזקת ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.
 אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, הפצת קרנות זרות, השקעות אלטרנטיביות, נוסטרו ופעילויות נוספות.

מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
1,143	290	294	284	הכנסות*
808	190	225	217	הוצאות
53	91	81	92	EBITDA
401	120	83	81	EBITDA מנוטרלת**
(392)	30	38	31	רווח (הפסד) לתקופה
(414)	13	33	26	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות

EBITDA רבעון 1 2022	
50	רווח לפני מס
23	פחת והפחתות
19	הוצאות מימון נטו
92	EBITDA

* כולל נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.
 ** ליום 31/3/22 - כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, תשלום מבוסס מניות רווח הון ממכירת חברה מוחזקת ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.



מגזרי פעילות



מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

89.2

מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/3/2022

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
84.9	62.8	84.9	89.2	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
339	78	94	98	הכנסות* במיליוני ₪
0.53%	0.56%	0.50%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
39	15	3	12	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- תשואות מובילות בקרנות ההשתלמות, בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
- ההפקדות החודשיות בקרן הפנסיה המנהלת כ- 27 מיליארד ₪ עלו לכ-400 מיליוני ש"ח
- בשנת 2022 החברה ממשיכה בקצב גיוסים רבעוני, בגמל ובהשתלמות, של למעלה מ-4 מיליארד ש"ח

*ללא החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה.
 **ללא קופות בניהול אישי.



מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
72.0
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
62.3
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/3/2022

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
136.9	90.2	136.9	134.3	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	86	98	92	הכנסות במיליוני ₪
161	34	45	40	רווח מגזרי במיליוני ₪

- חברות קרנות הנאמנות וניהול התיקים הגדולות 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



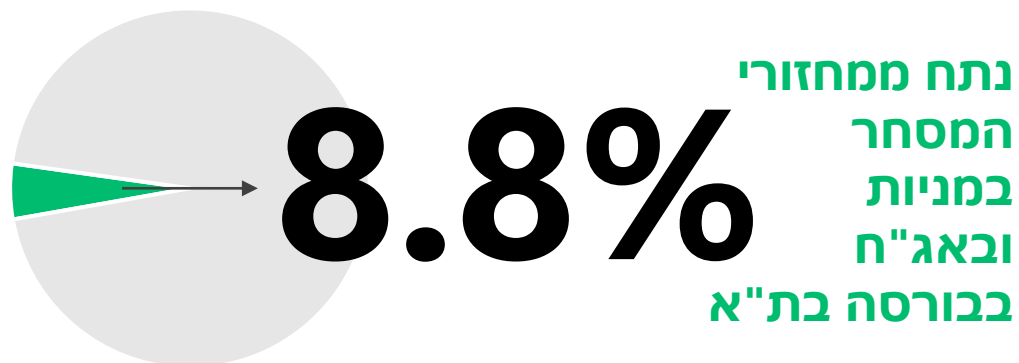
אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל

פנינסולה
אמנואל בנק

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
188	51	43	41	הכנסות* במיליוני ₪
108	33	20	18	רווח מגזרי* במיליוני ₪

*כולל הכנסות בגין עסקת רכישת תיק ליהלומנים של בנק אגוד בסך של כ-2 מיליוני ₪, כ-3 מיליוני ₪ וכ-21 מיליוני ₪ ברבעון הראשון של שנת 2022, ברבעון הרביעי וברבעון הראשון של שנת 2021, בהתאמה (שנת 2021 - סך של כ-41 מיליוני ₪).

מגזר טרייד



נכסי לקוחות

33

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 31/3/2022

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
115	37	28	27	הכנסות במיליוני ₪
26	11	6	8	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

יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות



אחזקה בחברה 20%
אחזקה בקרן* 51%

New Legend עוסקת באיתור, פיתוח, הפקה והפצת תוכן בינלאומי טלוויזיוני, קולנועי ואינטרנטי בשיתוף עם חברת Kodiak Pictures.

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



אחזקה בחברה 21.06%
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 בפלטפורמת 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 44.6%
אחזקה בקרן* 44.6%

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.

חברה

קרן השקעות

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



דוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2021	ליום 31.3.2022	
1,044	990	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
96	94	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
400	494	ספקים וזכאים אחרים
581	586	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,121	2,164	סה"כ התחייבויות שוטפות
918	1,015	אגרות חוב
315	301	התחייבויות לא שוטפות אחרות
507	537	הון עצמי
281	281	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,142	4,298	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2021	ליום 31.3.2022	
666	666	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,597	1,645	נכסים שוטפים אחרים
2,263	2,311	סה"כ נכסים שוטפים
491	610	השקעות לא שוטפות אחרות
1,368	1,357	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
20	20	מיסים נדחים
4,142	4,298	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA *	חוב נטו בנטרול חברות אשראי
1.05	294

* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 1 2021	רבעון 4 2021	רבעון 1 2022	
924	230	242	245	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
188	51	43	41	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,112	281	285	286	סה"כ הכנסות
(341)	(28)	(3)	2	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
771	253	282	288	סה"כ הכנסות
808	190	225	217	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה ומימון בגין אשראי חוץ בנקאי
(37)	63	57	71	רווח (הפסד) תפעולי
31	9	9	(2)	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(263)	(12)	4	(19)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(27)	(7)	(5)	5	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(3)	4	(4)	(5)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(299)	57	61	50	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
93	27	23	19	מיסים על הכנסה
(392)	30	38	31	רווח (הפסד) לתקופה
(414)	13	33	26	רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות

תודה רבה