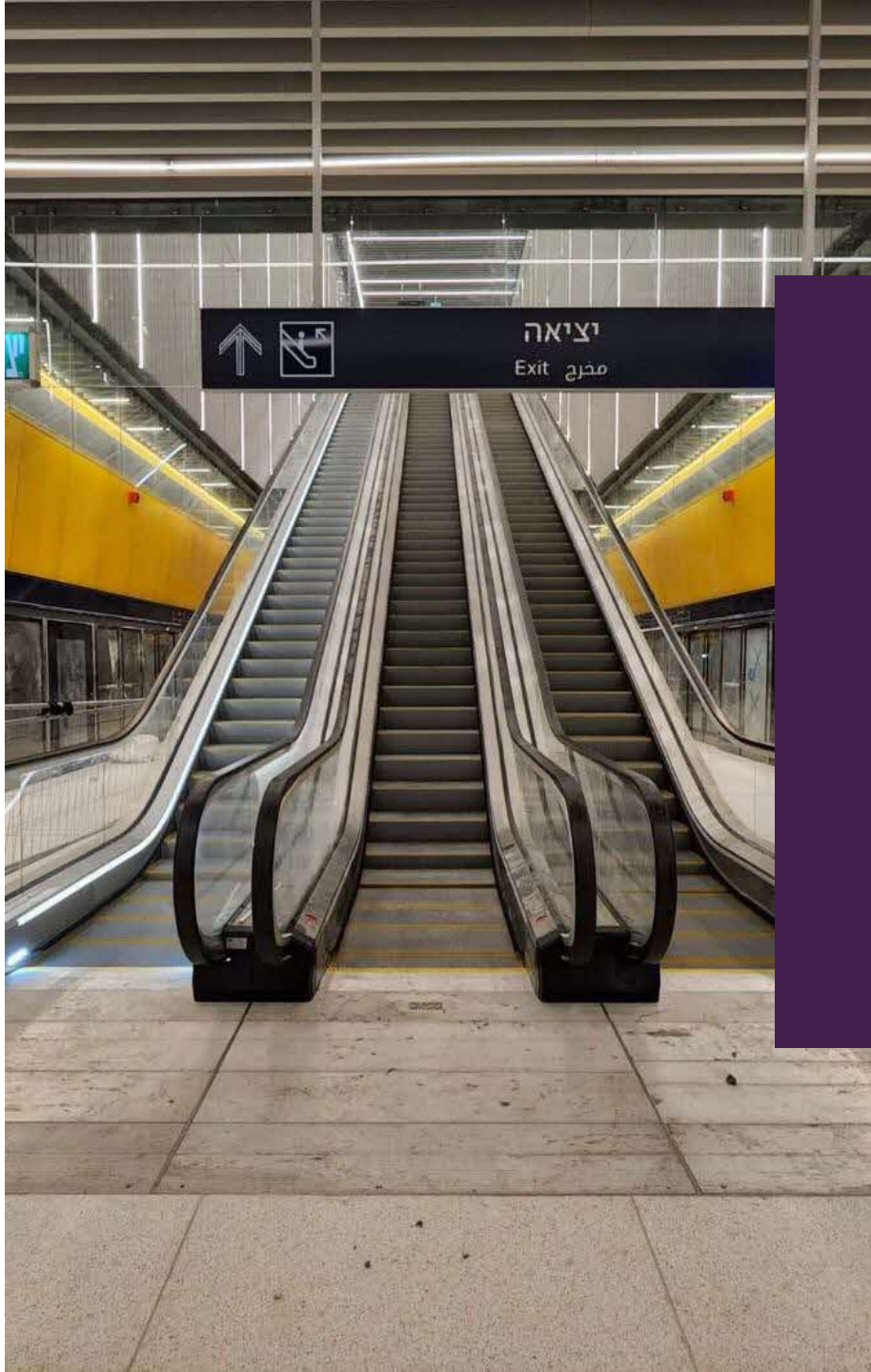




# מצגת משקיעים

רבעון 3, 2024

**מיטב:**  
בית השקעות



# דיסקליימר

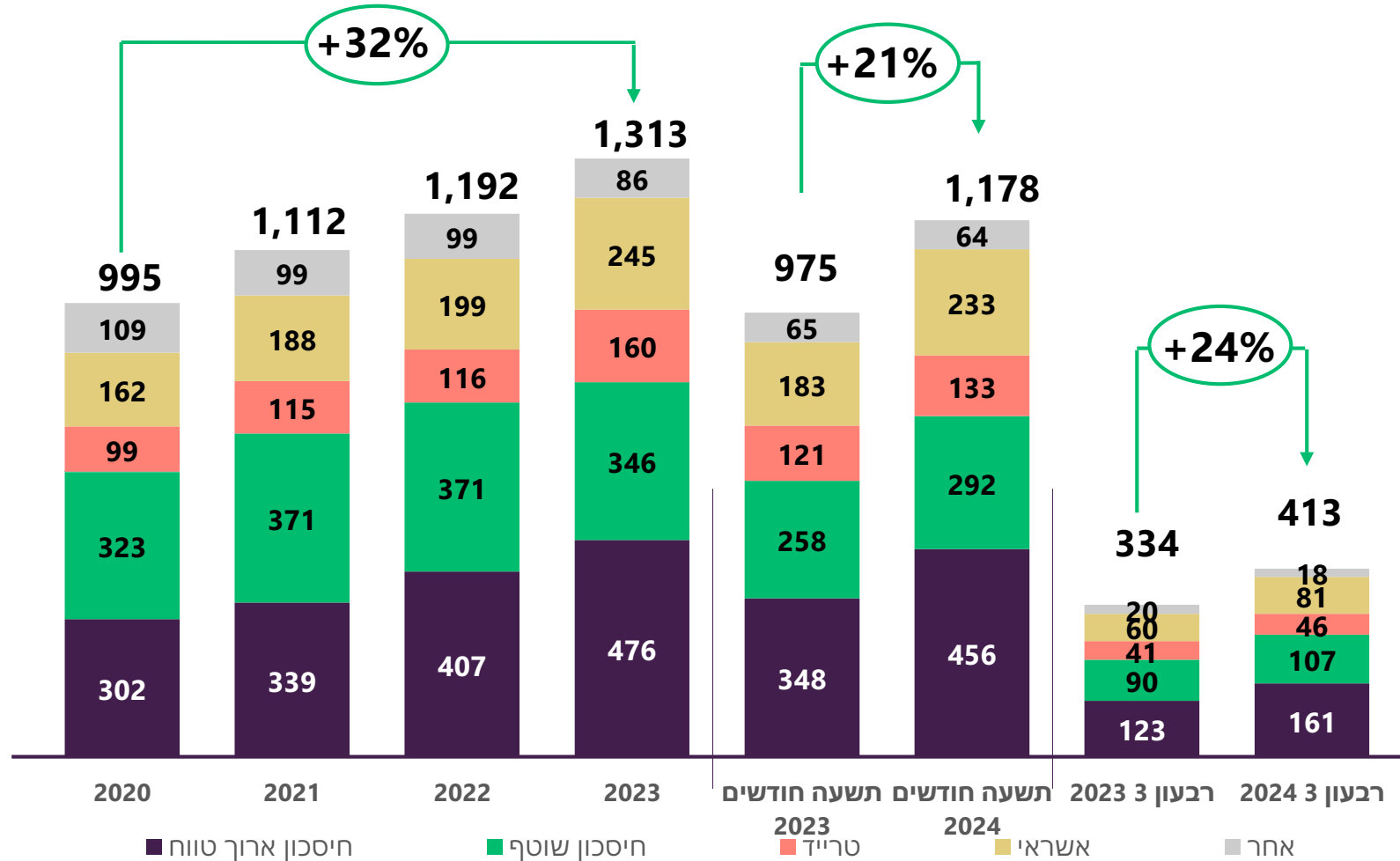
מצגת זו הוכנה על ידי מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") והיא מיועדת למשקיעים מוסדיים בלבד. אין לראות במצגת זו חוות דעת, הצעה, המלצה או ייעוץ/שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים (לרבות ניירות ערך ו/או נכסים פיננסיים המונפקים על ידי חברות בקבוצת מיטב) והמצגת אינה מהווה 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 המצויים 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.

# הכנסות: המשך צמיחה בכל מגזרי הפעילות (במיליוני ש"ח)

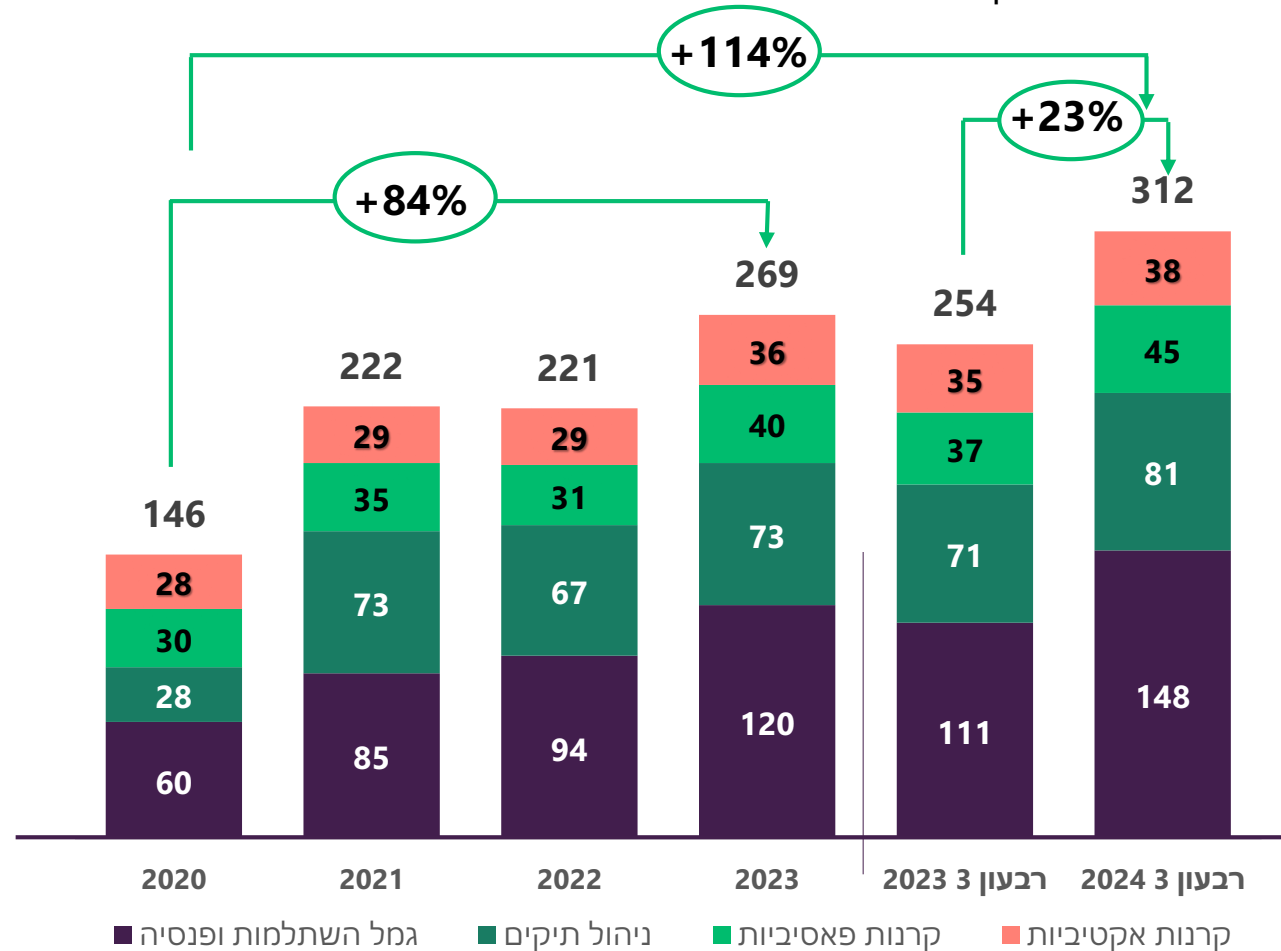
- סך הכנסות הקבוצה כ-413 מיליון ₪ ברבעון הנוכחי, עלייה של כ-24% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד
- קצב הכנסות שנתי\* של למעלה מ-600 מיליון ₪ בחיסכון ארוך טווח



# נכסים מנוהלים: ממשיכים לשבור שיאים

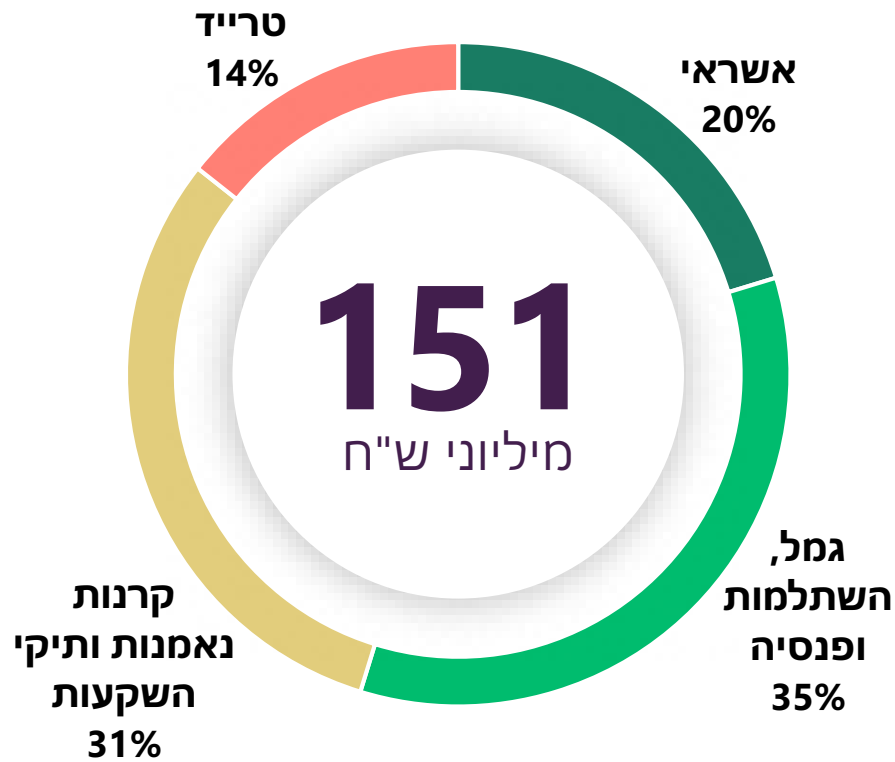
## (במיליארדי ש"ח)

- גידול מרשים של כ-114% בנכסים המנוהלים החל מ-2020 ועד 30.9.24
- נכון ליום ה- 18.11.24 מנהלת החברה נכסים בסך של כ-321 מיליארדי ש"ח

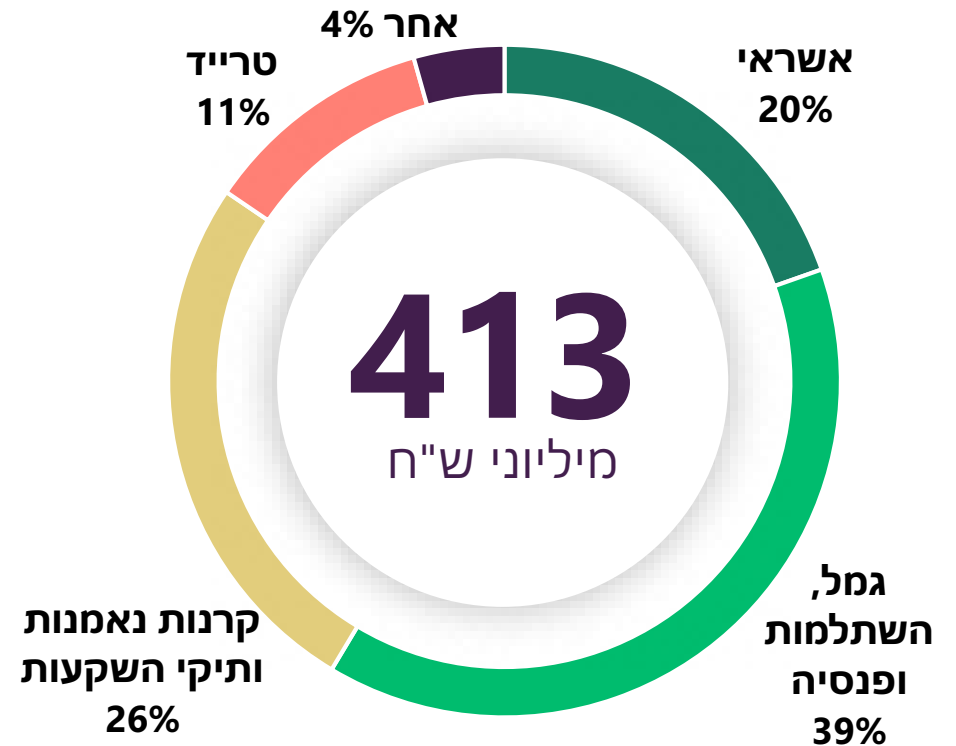


# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 3, 2024

## EBITDA מנוטרלת\*



## הכנסות

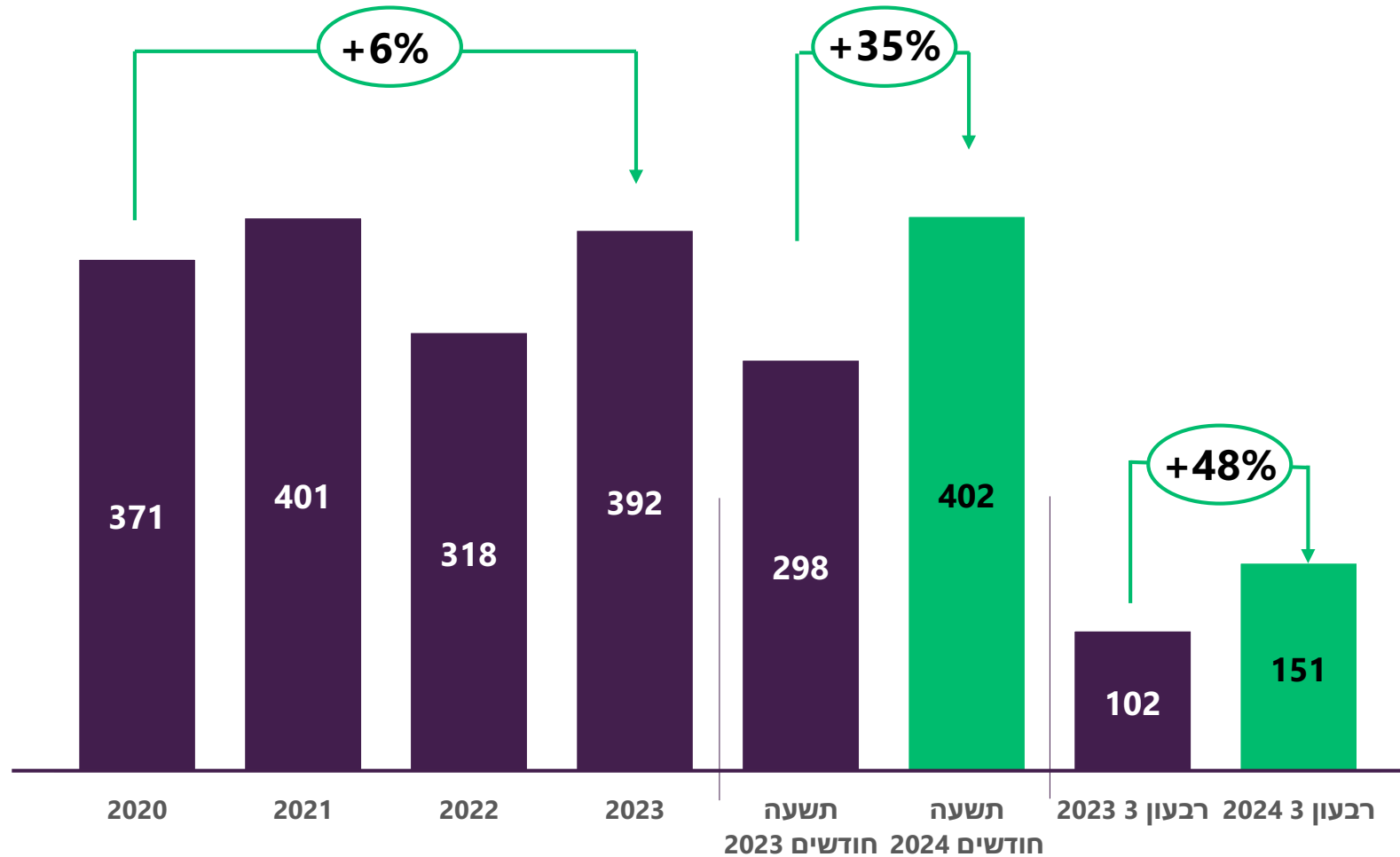


\* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה  
אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, השקעות אלטרנטיביות ופעילויות נוספות

# EBITDA מנוטרלת\*

(במיליוני ש"ח)

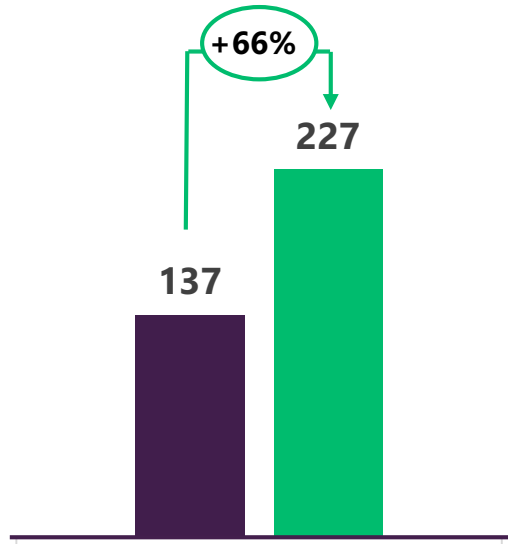
• EBITDA מנוטרלת\* בקצב רבעון 3 של למעלה מ-600 מיליון ₪



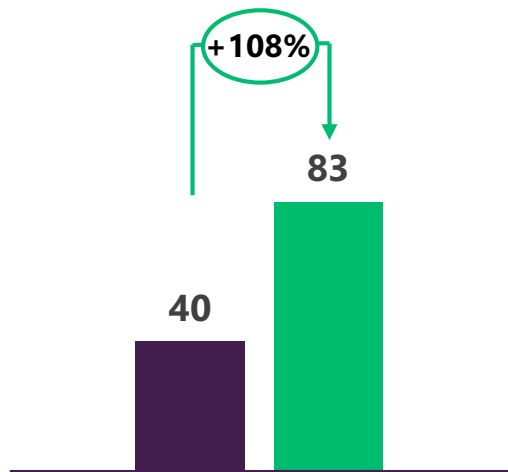
# פרמטרים פיננסיים נבחרים: עלייה של למעלה מ-100% בתוצאות הרבעון

(במיליוני ש"ח)

רווח נקי בניכוי הפרשות בגין תביעות\*



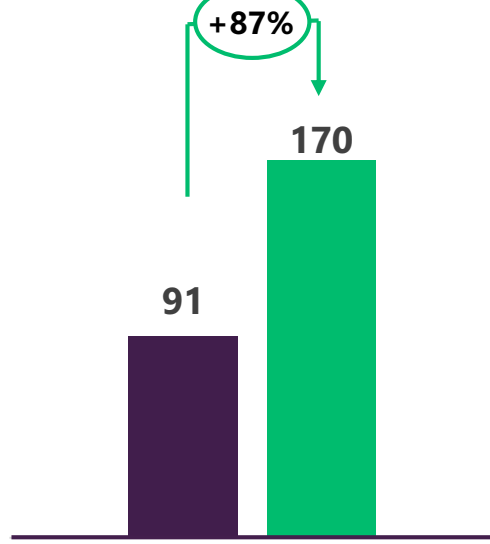
תשעה חודשים



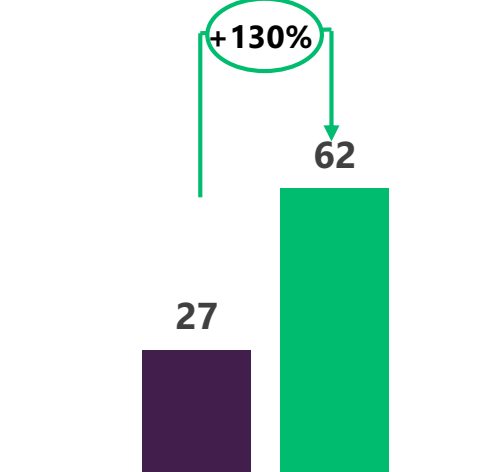
רבעון 3

■ 2023 ■ 2024

רווח נקי המיוחס לבעלי המניות



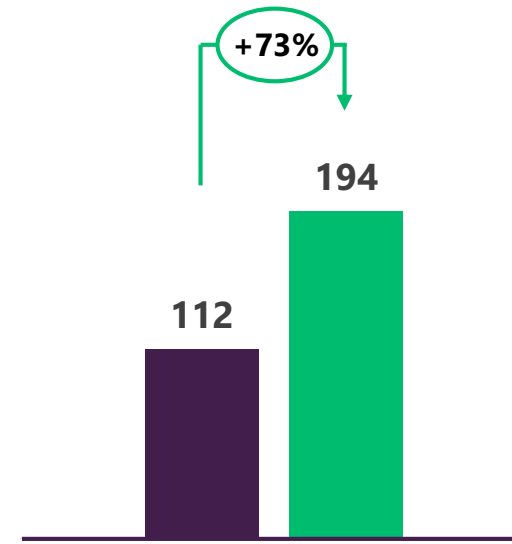
תשעה חודשים



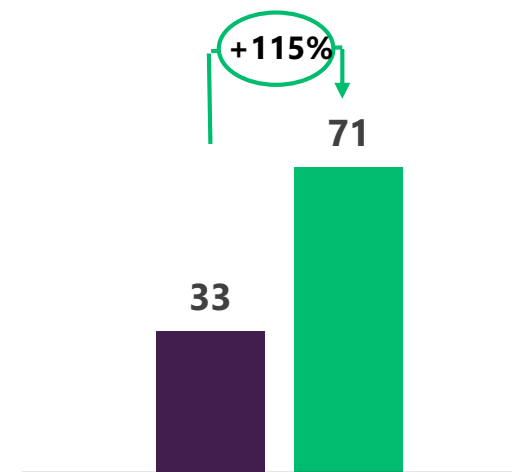
רבעון 3

■ 2023 ■ 2024

רווח נקי לתקופה



תשעה חודשים



רבעון 3

■ 2023 ■ 2024

# יתרונות תחרותיים שמנצחים בטווח הארוך

## הנהלה פעילה יציבות ניהולית לאורך שנים

- ותק ממוצע של כ-10 שנים בהנהלת החברה
- מנכ"ל ושדרה ניהולית חזקים לאורך שנים

## מגוון עוגנים עסקיים פיזור סיכונים בשוק ההון

- ניהול נכסים: גמל ופנסיה, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות
- מסחר: טרייד וברוקראז' מוסדי
- אשראי בישראל ובחו"ל
- השקעות אלטרנטיביות ופינטק

## ONE STOP SHOP כל הזדמנויות ההשקעה בבית אחד

בית ההשקעות המוביל במגוון הרחב ביותר של אפיקי השקעה עבור 1.5 מיליון לקוחותיו:

- גמל, פנסיה והשתלמות, IRA
- מסחר עצמאי בבורסה
- ניהול תיקים
- קרנות נאמנות
- השקעות אלטרנטיביות

## מדיניות דיבידנד ורכישה עצמית של מניות החברה

החברה עדכנה את מדיניות הדיבידנד לשיעור של לפחות 40% מהרווח הנקי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים והודיעה על תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בסך של עד 60 מיליוני ש"ח

## מערך הפצה ומכירות מוביל

- מערכות יחסים ארוכות שנים עם מערכי ההפצה בפעילויות השונות
- פלטפורמה טכנולוגית מתקדמת עבור מעסיקים, סוכנים ולקוחות קצה
- בית ההשקעות היחיד בישראל עם אפליקציה לחיסכון ארוך טווח

## מובילות שוק 45 שנה של ניסיון ומקצועיות בהובלת נבחרת מומחים

- בית ההשקעות הגדול בישראל
- חבר הבורסה החוץ-בנקאי הגדול בישראל
- חברת ניהול התיקים הגדולה בישראל
- בית ההשקעות המועדף בישראל\*
- חברת הקרנות השנייה בגודלה
- קרן הפנסיה הגדולה מבין בתי ההשקעות



# מנועי צמיחה עיקריים

## השקעות אלטרנטיביות ו- Fin Tech

- החזקה בשיעור של כ-33% (בדילול מלא) ב-Liquidity, חברת פינטק גלובלית
- חלק מהיתרונות: פיזור סיכונים, סיכוי לתשואה גבוהה ואפשרות ליהנות מדיבידנדים תקופתיים בחלק מההשקעות
- מוצרי השקעה חדשים כגון: קרן סקנדרי בניהולה של Valoo

## טרייד

- חבר הבורסה החוץ-בנקאי הגדול בישראל
- נתח שוק: 9% ממחזורי המסחר בבורסה בת"א – באג"ח ומניות
- המשך תנופה משמעותית הנתמכת מעלייה בהשתתפות לקוחות פרטיים בשוק ההון
- גיוס לקוחות מסיבי. המשך תנופה משמעותי בגיוס לקוחות

## אשראי

- גידול עקבי בתיק האשראי הכולל של הקבוצה
- פעילות צומחת בלוטוס, חברה אשר פועלת באירלנד
- מיטב מימון ממשיכה בצמיחה מואצת

## גמל ופנסיה

- מיטב גמל ופנסיה מנהלת נכסים בהיקף של כ-150 מיליארד ₪
- קרן הפנסיה הגדולה מבין כל בתי השקעות
- מסלולי השקעה ייחודיים והובלה בתשואות ב-3 ו-5 שנים
- מיטב הפכה לבחירה הראשונה עם 27% מסך המצטרפים לקרנות הפנסיה בשנת 2023\*

# התפתחות החברה וצמיחתה לאורך השנים

1979

## מיטב נוסדה כחברה לניהול תיקי השקעות

המייסדים: צבי סטפק ושלמה סימנובסקי

3 עובדים

1980-1989

## עשור של התמקצעות

מיטב מובילה פרסום נתונים פיננסיים לציבור

1985: הקמת קרנות הנאמנות הראשונות של מיטב

10 עובדים

1990-1999

## עשור של בנייה

צמיחה מהירה של בית ההשקעות מיטב בסוף העשור

1991: הקמת בית ההשקעות דש

25 עובדים

2000-2009

## עשור של הצלחות ופריצה גדולה

הקמת חברת הגמל והפנסיה

מיזוג מיטב-גאון-ישר

הרחבת פעילות המסחר העצמאי ללקוחות בבורסה

400 עובדים

2010-2019

## עשור של מיזוגים ורכישות

2011: דש רוכשת את תכלית תעודות סל

2013: מיזוג מיטב-דש והפיכה לחברה ציבורית

רכישת השליטה בפנינסולה וכניסה לתחום האשראי

תחילת הפעילות בתחום ההשקעות האלטרנטיביות

800 עובדים

2020-2024

## המשך צמיחה והגדלת נפח הפעילות

מיטב הופכת למותג מוביל ונבחרת לבית ההשקעות הכי ישראלי

2024: הנפקת חברת הבת מיטב טרייד

מיטב הופכת לבית ההשקעות הגדול בישראל בנכסים מנוהלים

1000 עובדים



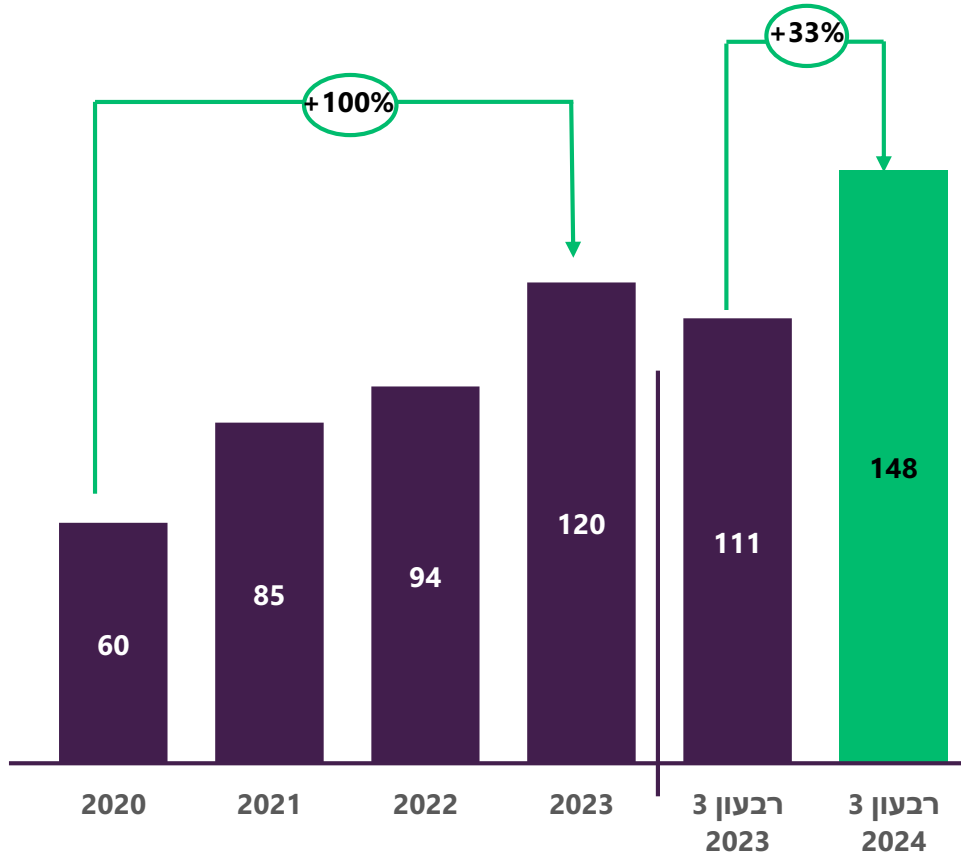
# מגזרי פעילות

---

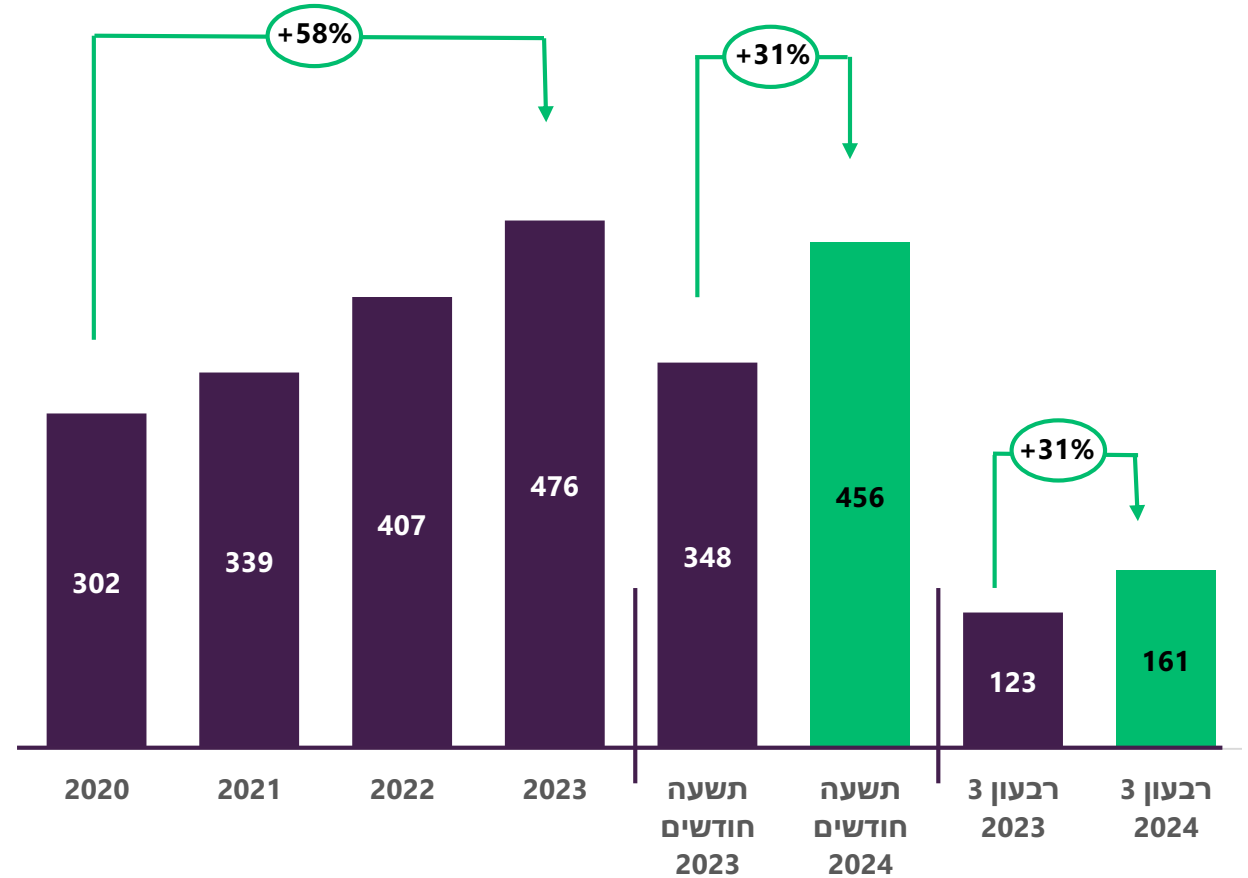
# מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

## קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים

נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)



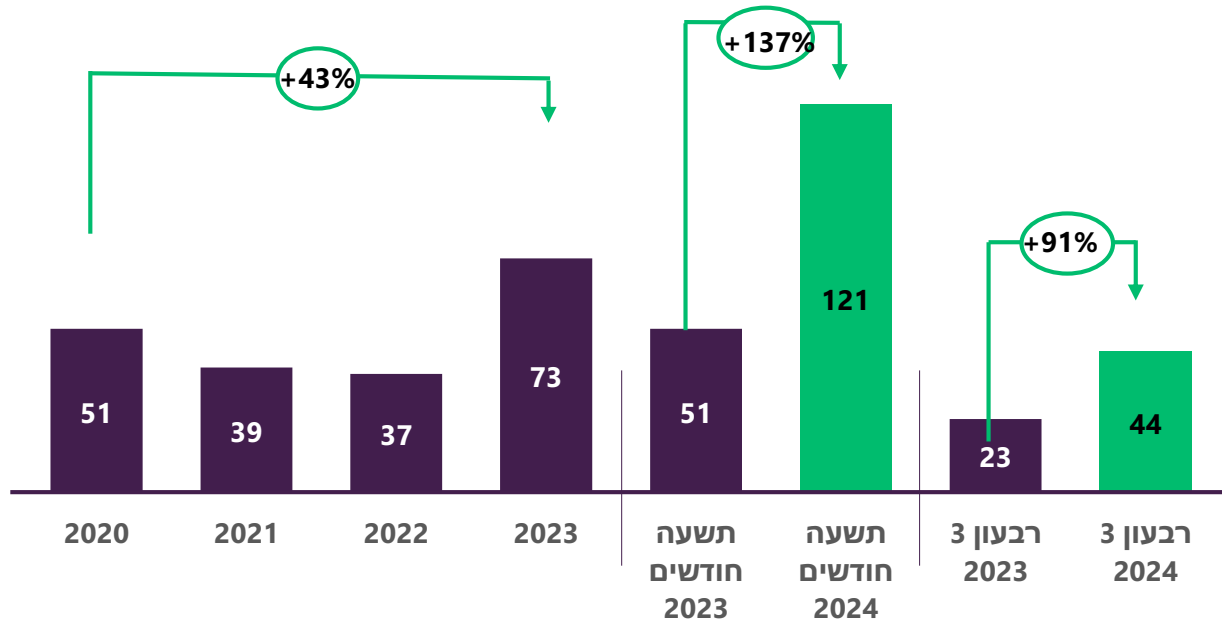
הכנסות (במיליוני ש"ח)



# מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

## קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים

רווח מגזרי\* (במיליוני ש"ח)



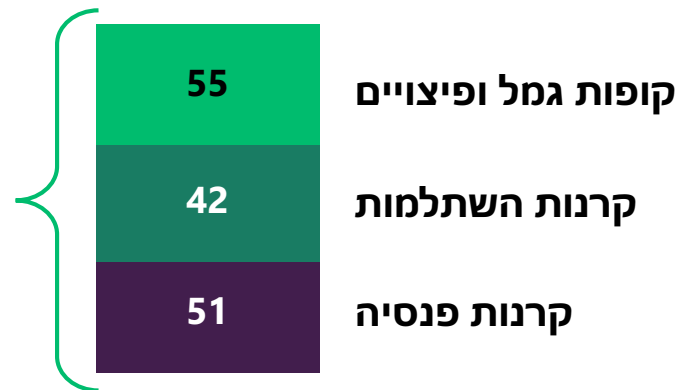
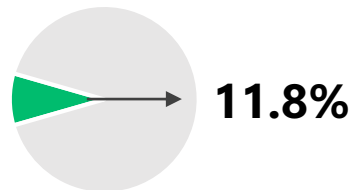
- עלייה של כ-88 מיליארדי ש"ח בהיקף הנכסים המנוהלים מתום שנת 2020 ועד תום הרבעון הנוכחי
- הפקדות חודשיות של כ-600 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת כ-51 מיליארדי ש"ח
- צבירות נטו בגמל ובהשתלמות של כ-7 מיליארדי ש"ח ובפנסיה של כ-8 מיליארדי ש"ח מתחילת השנה
- גידול שנתי של 6% בשיעור דמי הניהול מהצבירה בגמל
- מיטב הפכה לבחירה הראשונה עם 32% מסך המצטרפים לקרנות הפנסיה מתחילת שנת 2024 והיא מבססת את מעמדה כקרן פנסיה מובילה. כיום קרן הפנסיה ניצבת במקום השלישי במספר העמיתים מבין קרנות הפנסיה כולל חברות ביטוח, ובמקום הראשון מבין כל בתי השקעות
- זכיה בפעם הרביעית ברציפות בהליך רשות שוק ההון לבחירת קרן נבחרת.

### נכסים מנוהלים

148

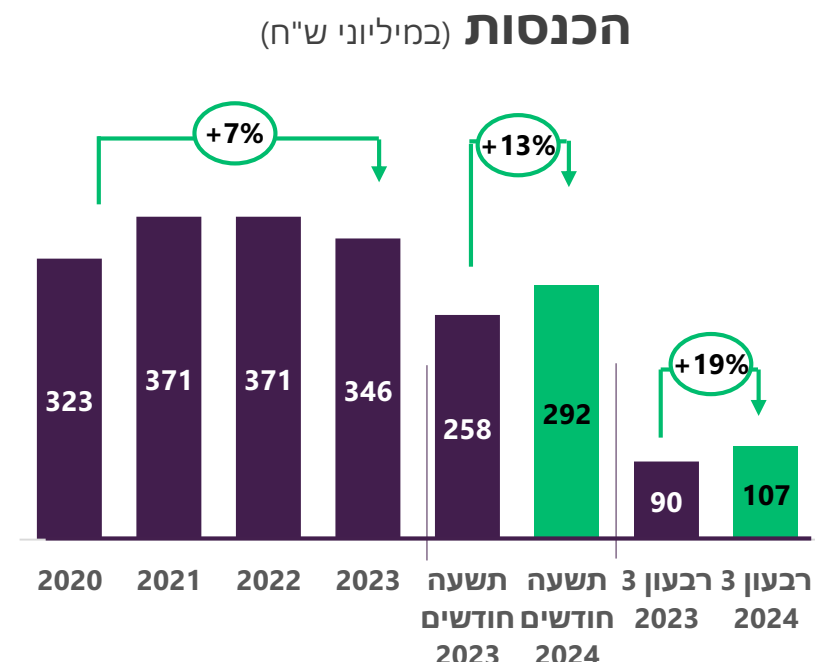
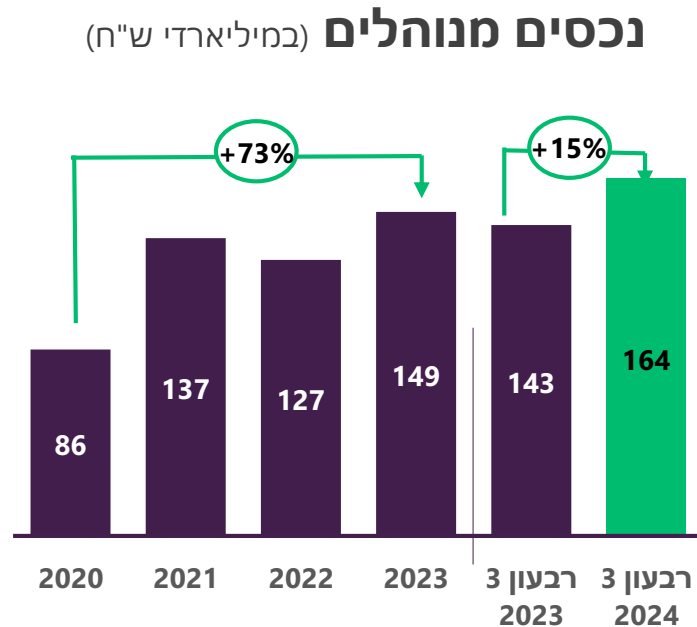
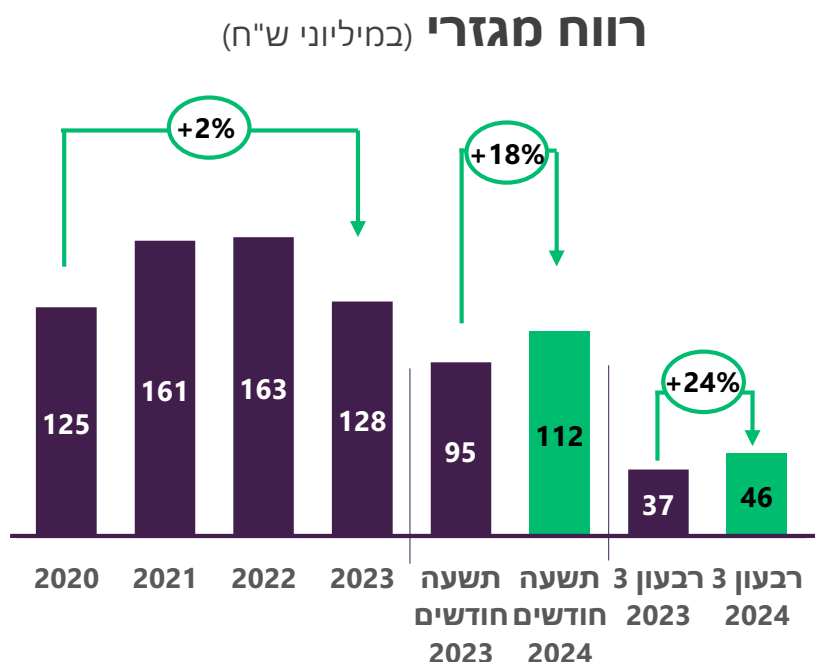
מיליארדי ש"ח

### נתח שוק גמל והשתלמות



נכון ליום 30/09/2024

# מגזר חיסכון שוטף: שיפור ביצועים מתמשך



נכסים מנוהלים  
ניהול תיקים

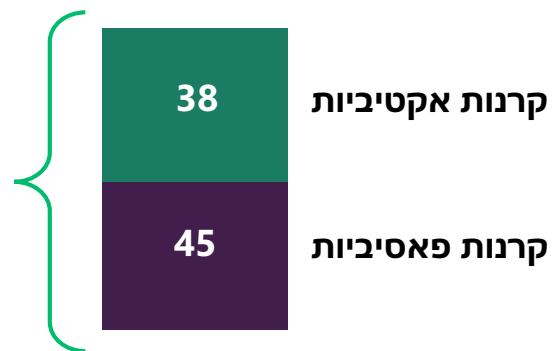
**81**

מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים  
קרנות נאמנות

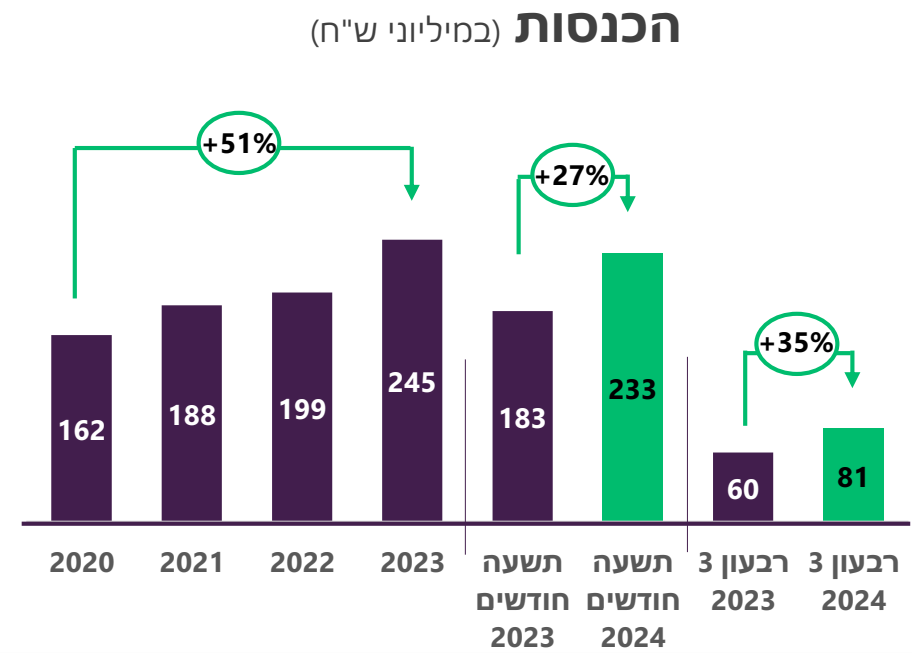
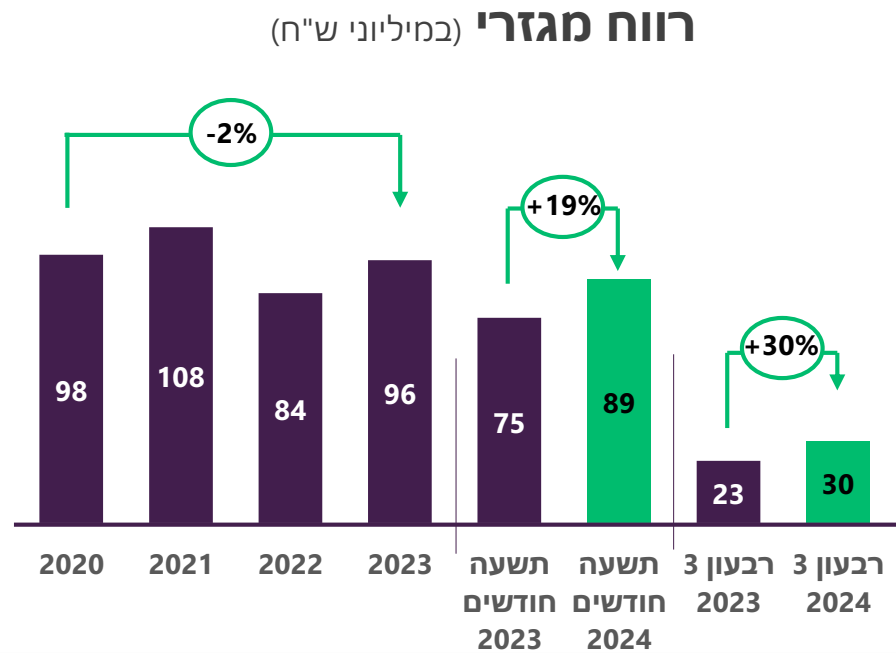
**83**

מיליארדי ש"ח



- 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: המשך מגמת צמיחה הן בהכנסות והן ברווח



הלוואות מגובות נדל"ן  
לפרטיים בישראל

**מיטב:**  
מימון



אשראי מגובה  
נדל"ן באירלנד

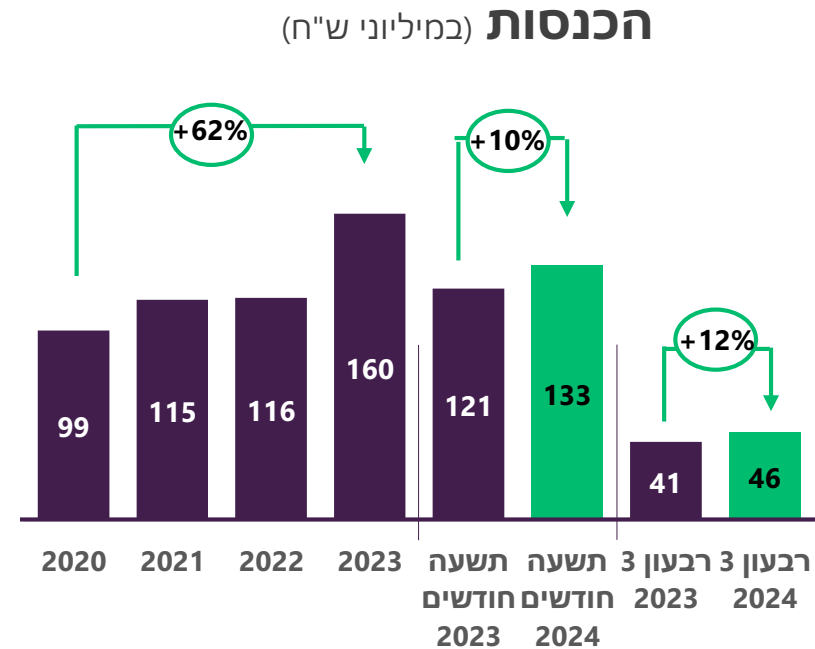
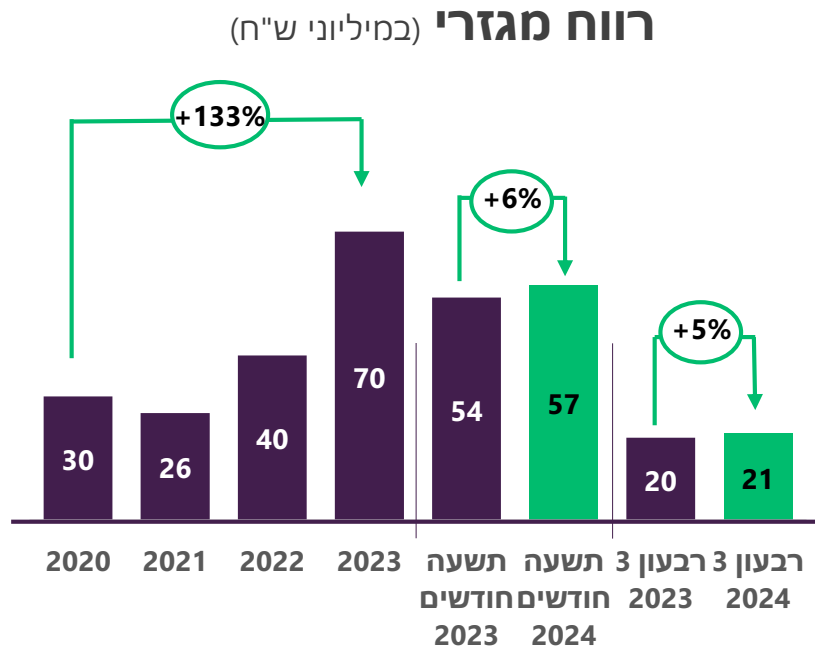
**Lotus Investment Group**  
Property & Construction Finance



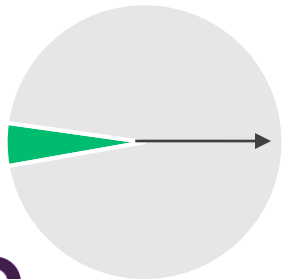
אשראי לעסקים קטנים  
ובינויים בישראל

**פנינסולה:**  
מבית מיטב

# מגזר טרייד: הפעילות ממשיכה לצמוח ולשבור שיאים



נתח ממחזורי המסחר במניות ובאג"ח בבורסה בת"א



9%

נכסי לקוחות

29

מיליארדי ש"ח

חשבונות

כ-

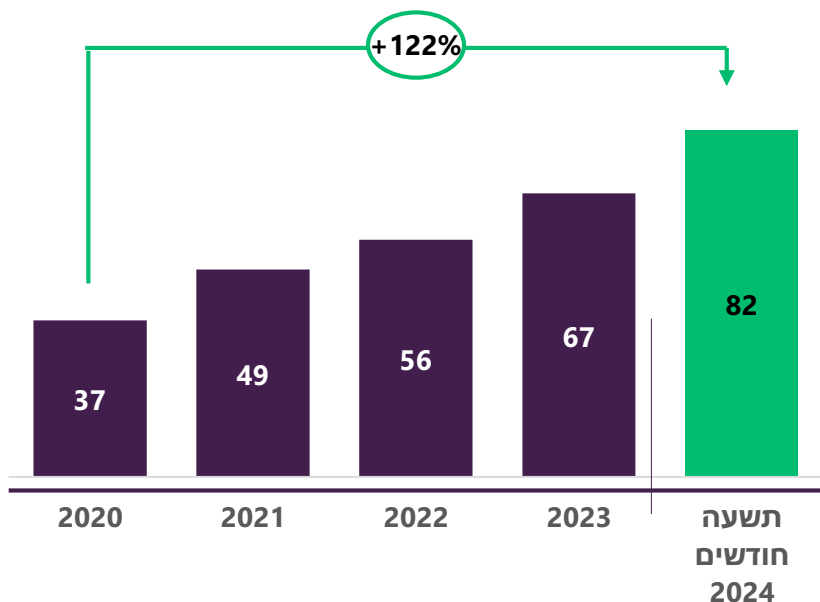
82,000

- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל
- גיוס של כ-21,000 לקוחות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות

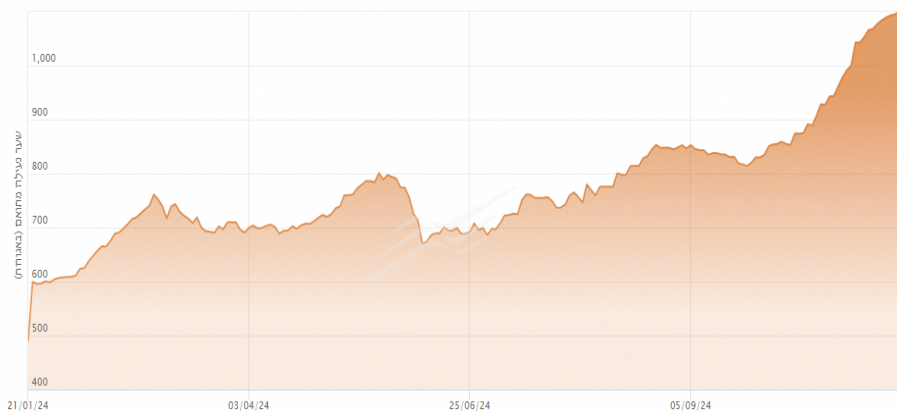


# מגזר טרייד: הפעילות הונפקה בהצלחה ומציפה ערך

חשבונות\* (באלפים)








מניית מיטב טרייד\*\*



- מיטב טרייד הונפקה בינואר 2024 במחיר של כ-490 אג למניה, ונכון ליום 18.11.24 נסחרת ב כ- 1,093 אג למניה.
- שווי השוק של מיטב טרייד, נכון ליום 18.11.24 עומד על סך של כ- 433 מיליוני ש"ח

\*כמות לקוחות לתום התקופה  
\*\*נתונים מאתר הבורסה נכון ליום 18.11.24

# יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות ופינטק

				
<p><b>אחזקה בקרן* 19.99%</b></p>	<p><b>אחזקה בחברה 20%</b> <b>אחזקה בקרן* 51%</b></p>	<p><b>אחזקה בחברה 21.21%</b> <b>אחזקה בקרן* 67.5%</b></p>	<p><b>אחזקה בחברה 85.84%</b> <b>אחזקה בקרן* 85.84%</b></p>	<p><b>אחזקה בחברה 33.3%</b></p>
<p>קרן סקנדרי בניהולה של Valoo הרוכשת מניות ישירות מעובדים ובעלי מניות בחברות טכנולוגיה פרטיות בשלבים מתקדמים.</p>	<p>New Legend עוסקת באיתור, פיתוח, הפקה והפצת תוכן בינלאומי טלוויזיוני, קולנועי ואינטרנטי.</p>	<p>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.</p>	<p>Lotus הינה חברת אשראי חוץ בנקאי מובילה המתמחה במתן אשראי ליזמי נדל"ן באירלנד.</p>	<p>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).</p>
<p>הקרן מתמחה באיתור, תמחור וביצוע עסקאות סקנדרי של חברות המטרה.</p>	<p>קרן חוב למימון הפקות סרטים וסדרות טלוויזיה בישראל ובעולם במודל פיננסי ייחודי.</p>	<p>קרן המתמחה בהעמדת הלוואות מגובות נדל"ן בארה"ב באמצעות אלגוריתם ייחודי לניתוח מידע ולצמצום הסיכון.</p>	<p>קרן אשראי מגובה נכסי נדל"ן באירלנד המממנת יזמים המשקיעים בשוק האירי בהלוואות לטווחים קצרים של עד 24 חודשים.</p>	<p>קרן השקעות העוסקת במתן אשראי לחברות טכנולוגיה צומחות, בהתבסס על פלטפורמת התכנה והאלגוריתמיקה שפותחה על ידי Liquidity.</p>

חברה

קרן השקעות

# מיטב בקהילה: עשייה רבה לאורך כל השנה

מיטב פרסמה לאחרונה את דו"ח ה-ESG השני שלה, לשנים 2022-2023. שלושה מתחומי הפעילות הבולטים של מיטב בקהילה:

## התנדבות עובדים בקהילה

ההירתמות לסיוע לקהילה היא מערכי הליבה במיטב ולכן החברה מאפשרת לעובדים להתנדב על חשבון שעות העבודה. מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הנתינה וההתנדבות צברו תאוצה בחברה. העובדים לקחו חלק במאמץ לטובת תמיכה בחיילים הלוחמים וכן סייעו בקטיף ועבודות חקלאות בעוטף עזה וביישובים שונים.



## תרומות

במדיניות התרומות שלה, מיטב שמה דגש על צמצום פערים חברתיים בתחומים כגון: חינוך פיננסי, מניעת אלימות נגד נשים, נוער בסיכון ועוד. בשנת 2022, מיטב תרמה כ-2 מיליון ₪ ליותר מ-50 עמותות. ב-2023, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", ובשנת 2024, החברה הגדילה את תרומותיה להיקף של כ-3 מיליון ₪. מיטב גאה לתרום למגוון רחב של עמותות בתחומי החינוך, החברה והבריאות ומתכוונת להמשיך להוביל בחזית זו של תרומה לקהילה.

## גיוון תעסוקתי במיטב

כחלק ממחויבותנו החברתית, הקבוצה מייחסת חשיבות רבה לגיוון תעסוקתי.

- **קידום תעסוקה של אנשים עם מוגבלויות:** משרדי החברה נמצאים באתר מונגש. אחראית גיוון ושילוב בצוות משאבי אנוש נמצאת בקשר עם עובדים עם מוגבלות.
- **פיתוח תעסוקה בכריפריה:** מאז 2012, מיטב היא מהמעסיקים הגדולים במועצה אזורית עמק הירדן, עם משרדים בקיבוץ מעגן.
- **קידום תעסוקה בקהילה החרדית:** מיטב שואפת להיות ממוצבת כמעסיק אטרקטיבי באוכלוסייה החרדית, לאור הימצאות משרדיה בקרבת ריכוז אוכלוסייה זו בצפון ובמרכז.





# זוחות כספיים

---

# עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2023	ליום 30.09.2024	
1,699	1,642	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
50	42	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
383	443	ספקים וזכאים אחרים
637	670	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,769	2,797	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
606	611	אגרות חוב
568	717	התחייבויות לא שוטפות אחרות
722	803	הון עצמי
229	261	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,894	5,189	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ליום 31.12.2023	ליום 30.09.2024	
967	575	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,658	1,966	נכסים שוטפים אחרים
2,625	2,541	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
830	1,111	השקעות לא שוטפות אחרות
1,393	1,470	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
46	67	מיסים נדחים
4,894	5,189	<b>סה"כ נכסים</b>

יחס חוב נטו ל- EBITDA *	חוב נטו בנטרול חברות אשראי *
0.60	249

# רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2024	רבעון 3 2024	תשעה חודשים 2024	
1,068	274	316	332	945	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
245	60	89	81	233	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,313	334	405	413	1,178	<b>סה"כ הכנסות</b>
(3)	-	-	-	-	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,310	334	405	413	1,178	<b>סה"כ הכנסות</b>
908	227	243	249	733	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
92	23	32	36	96	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
310	84	130	128	349	רווח תפעולי
13	2	(1)	2	7	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(69)	(15)	(22)	(22)	(56)	הוצאות מימון, נטו
19	(5)	2	(3)	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(22)	(6)	(19)	(2)	(27)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
251	60	90	103	270	רווח לפני מיסים על הכנסה
94	27	24	32	76	מיסים על הכנסה
157	33	66	71	194	<b>רווח לתקופה</b>
130	27	58	62	170	<b>רווח מיוחס לבעלי המניות</b>



**מיטב**  
בית השקעות