



מצגת משקיעים

שנת 2023

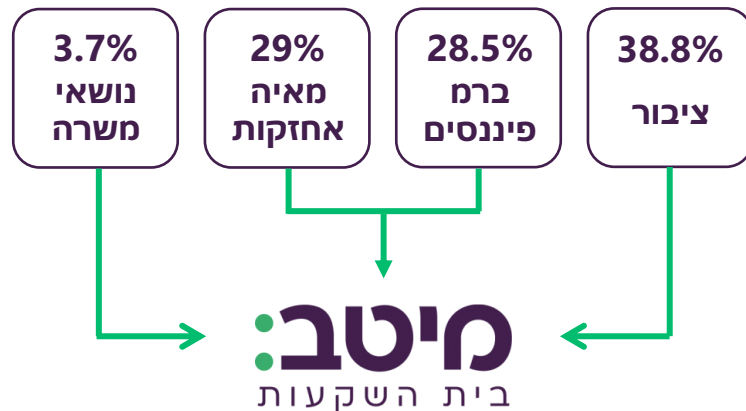
מיטב:
בית השקעות

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.



מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק
ברם פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת
נכון ליום 31/12/2023

מיטב: תעודת זהות

תוצאות כבר למעלה מ-
40 שנה

בזכות הניסיון, המקצועיות
וההוגנות המובילים
את מיטב

דירוג אג"ח
A1

נכון ליום 31/12/2023

היקף נכסים
מנוהלים
269

מיליארד ש"ח
נכון ליום 31/12/2023

שווי שוק
1,122

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/12/2023

הון עצמי
722

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/12/2023

מיטב: מגזרי פעילות

AUM

STS

LTS

CREDIT

**RETAIL
BROKERAGE**

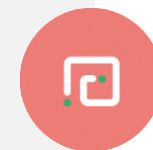
OTHERS

FINTECH

ALTERNATIVE

הישגי שנת 2023

מיטב גמל ופנסיה היא
החברה המובילה בגיוסים
בתחום הגמל בשנת 2023, עם
צבירות, נטו, של מעל 9
מיליארד ש"ח



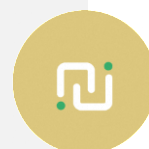
היקף הנכסים המנוהל של
הקבוצה עלה בכ-22%
לסך של כ-269 מיליארד ש"ח



סך הכנסות** הקבוצה
כ-1.3 מיליארד ש"ח
עלייה של כ-12%
בהשוואה לשנת 2022

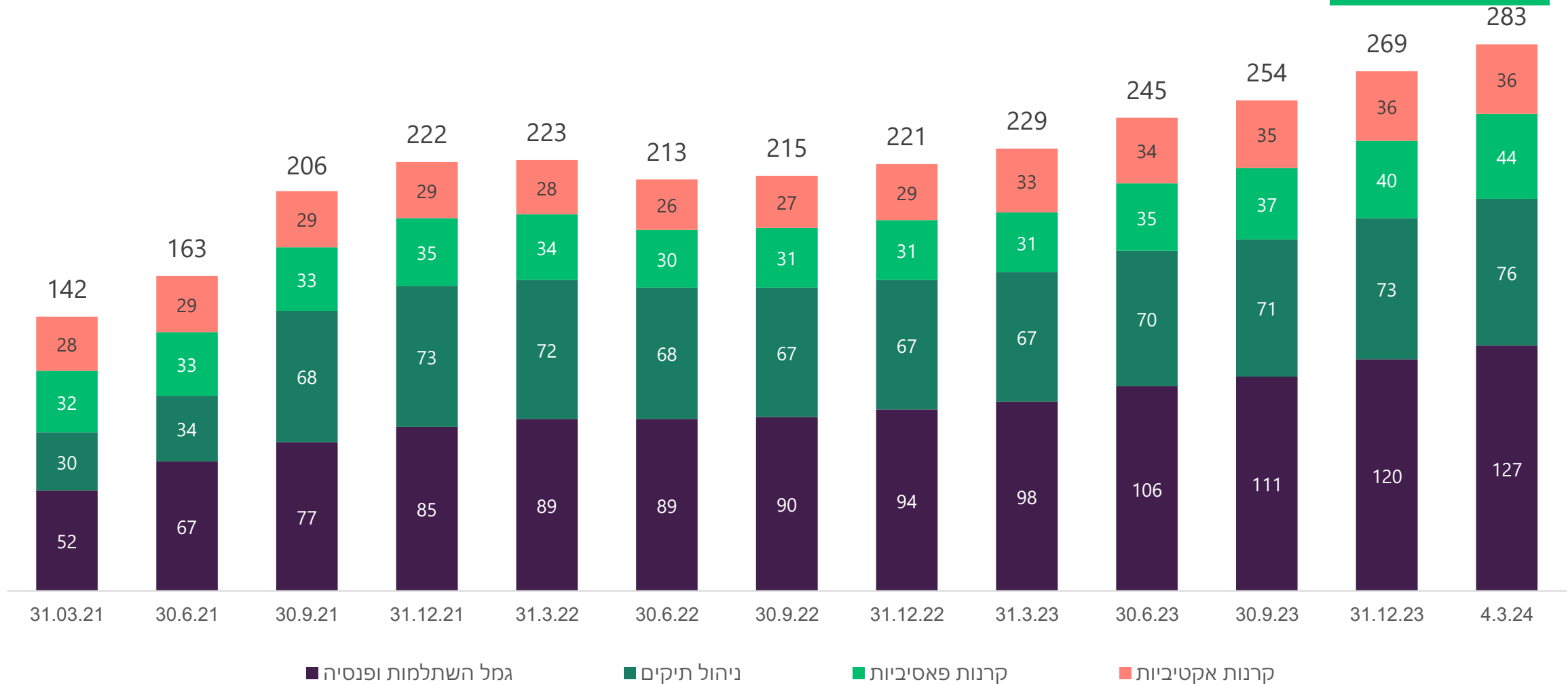


EBITDA מנוטרלת* עמדה על
כ-392 מיליון ש"ח
עלייה של כ-23%
בהשוואה לשנת 2022



* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
** כולל נוסטרו בנטרול סכומי החזר הכנסות בגין תביעות משפטיות נגד הקבוצה

התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)



■ גמל השתלמות ופנסיה

■ ניהול תיקים

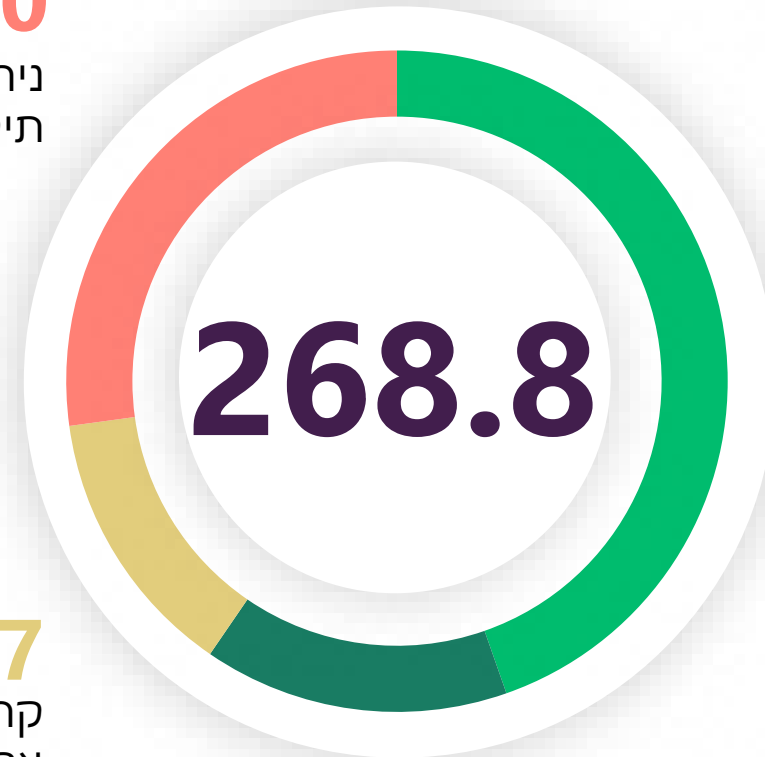
■ קרנות פאסיביות

■ קרנות אקטיביות



מיטב: נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

73.0
ניהול
תיקים



120.0
קמל,
השתלמות
ופנסיה

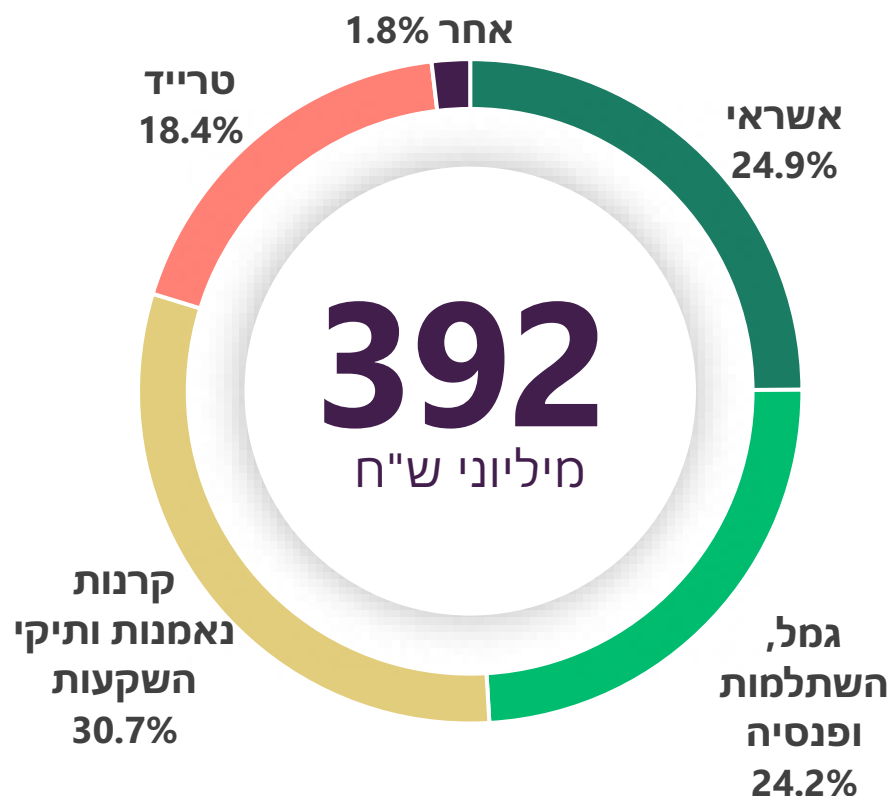
35.7
קרנות
אקטיביות

40.1
קרנות
פאסיביות

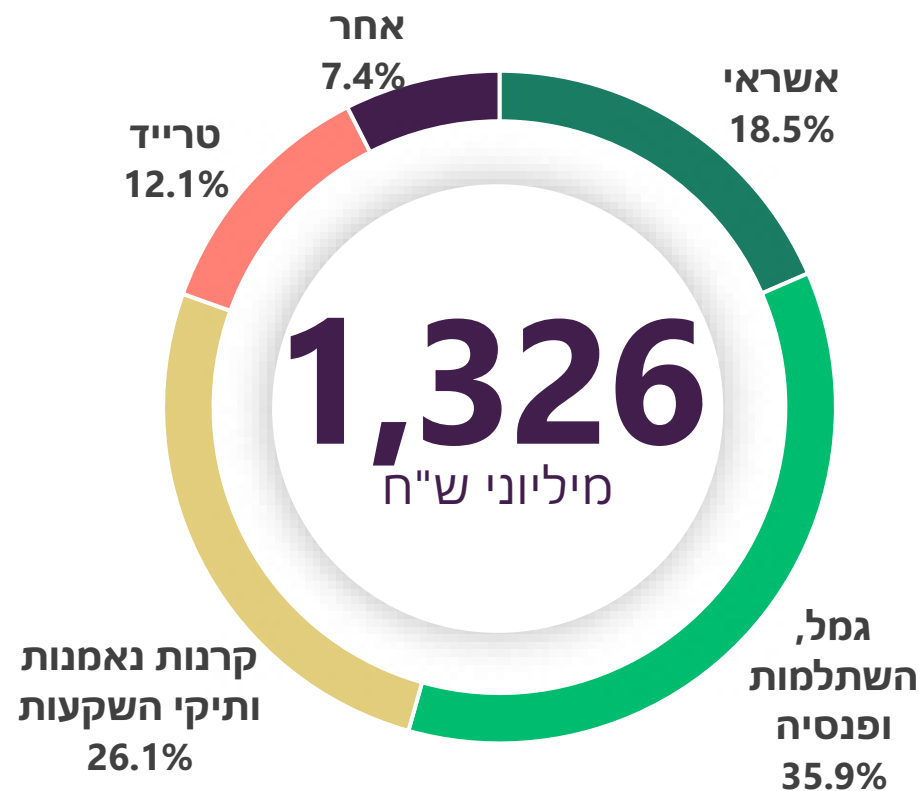
נכון ליום 31/12/2023

מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לשנת 2023

EBITDA מנוטרלת**



הכנסות*



* כולל נוסטרו ובנטרול סכומי החזר הכנסות בגין תביעות משפטיות נגד הקבוצה

** 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 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	שנת 2023	
1,188	317	323	329	336	338	1,326	הכנסות*
919	245	244	246	250	260	1,000	הוצאות
342	76	86	131	98	100	415	EBITDA
318	73	94	102	102	94	392	EBITDA מנוטרלת**
95	17	26	53	33	45	157	רווח לתקופה
74	10	18	46	27	39	130	רווח המיוחס לבעלי המניות
121	22	34	63	40	52	189	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות***

EBITDA רבעון 4 2023	
60	רווח לפני מס
25	פחת והפחתות
15	הוצאות מימון נטו
100	EBITDA

* כולל נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בגין תביעות משפטיות נגד הקבוצה
 ** ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
 *** בעיקר הוצאות מימון בגין פסק הדין בתביעה ייצוגית



מגזרי פעילות

מגזר חיסכון ארוך טווח

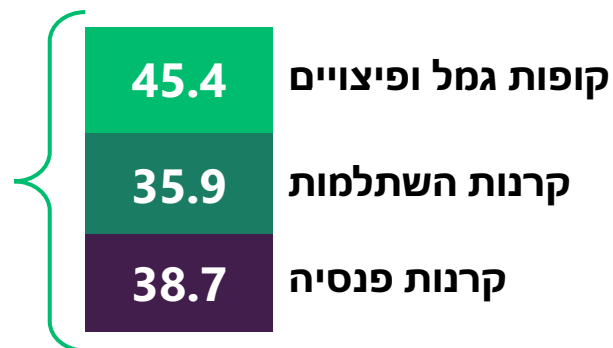
נכון ליום 31/12/2023

נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

120
מיליארדי ש"ח



שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2023	
94.0	94.0	98.3	105.7	111.0	120.0	120.0	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
407	106	111	114	123	128	476	הכנסות* במיליוני ₪
0.51%	0.51%	0.51%	0.52%	0.52%	0.52%	0.52%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
37	5	14	14	23	22	73	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- הפקדות חודשיות בדצמבר של מעל 600 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת למעלה מ- 38 מיליארדי ש"ח
- צבירות נטו מעל 9 מיליארדי ש"ח בשנת 2023
- נכון לתחילת מרס 2024 הנכסים המנוהלים עלו לסך של כ- 127 מיליארדי ש"ח

*ללא סכומי החזר הכנסות בגין תביעות משפטיות
**ללא קופות בניהול אישי (IRA)

מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים

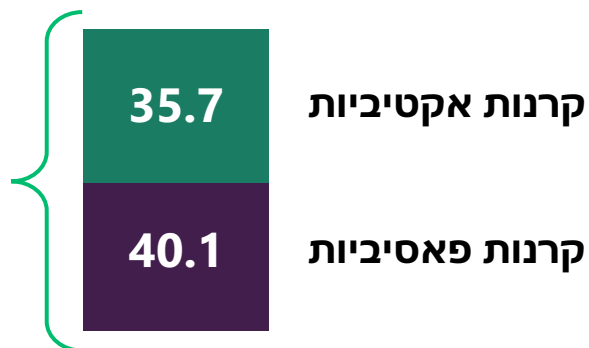
73.0

מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות

75.8

מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/12/2023

שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2023	
126.9	126.9	131.1	138.8	143.0	148.8	148.8	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	97	84	84	90	88	346	הכנסות במיליוני ₪
163	46	30	28	37	33	128	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 לפרטיים
בישראל

מיטב:
מימון



אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

Lotus Investment Group
Property & Construction Finance



אשראי לעסקים קטנים
ובינויים בישראל

פנינסולה:
מבית מיטב

נכון ליום 31/12/2023

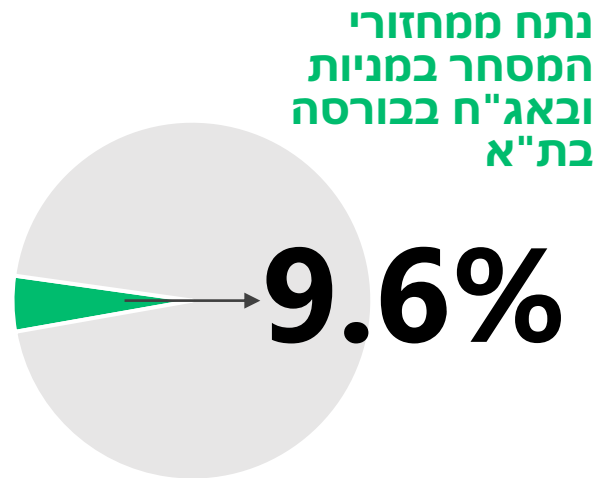
שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2023	
199	61	61	62	60	62	245	הכנסות במיליוני ₪
84	23	27	25	23	21	96	רווח מגזרי במיליוני ₪

החברה בוחנת שינויים מבניים במטרה ליצור בידול והצפת ערך אצל בעלי המניות, ובין היתר הליך פיצול של מגזר האשראי וחלק מפעילות ההשקעות האלטרנטיביות

יצוין כי הבחינה היא בשלבים ראשוניים וכי טרם הושלמו כל הבדיקות הרלבנטיות לביצוע המהלך כך שאין כל ודאות שייצא לפועל

RETAIL BROKERAGE

מגזר טרייד



נכסי לקוחות

25

מיליארדי ש"ח

חשבונות





67,000

נכון ליום 31/12/2023

שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2023	
116	33	40	40	41	39	160	הכנסות במיליוני ₪
40	17	18	16	20	16	70	רווח מגזרי במיליוני ₪

- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל
- המשך גיוס לקוחות מוגבר והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- מיטב טרייד הונפקה בבורסה בתל-אביב בתחילת שנת 2024 ונכון ליום 11.3.24 שווי השוק של החברה עומד על סך של כ-311 מיליוני ש"ח

יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות

			
<p>אחזקה בחברה 20% אחזקה בקרן* 51%</p>	<p>אחזקה בחברה 21.21% אחזקה בקרן* 67.5%</p>	<p>אחזקה בחברה*** 96.26% אחזקה בקרן* 96.26%</p>	<p>אחזקה בחברה** 33.3%</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>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 הרוכשת בדיסקאונט תזרימי הכנסות עתידיים של חברות טכנולוגיה צומחות.</p>



זוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
1,713	1,699	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
87	50	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
450	383	ספקים וזכאים אחרים
608	637	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,858	2,769	סה"כ התחייבויות שוטפות
873	606	אגרות חוב
286	583	התחייבויות לא שוטפות אחרות
497	722	הון עצמי
241	229	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,755	4,909	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
932	967	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,646	1,658	נכסים שוטפים אחרים
2,578	2,625	סה"כ נכסים שוטפים
924	830	השקעות לא שוטפות אחרות
1,227	1,408	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
26	46	מיסים נדחים
4,755	4,909	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA * 0.7	חוב נטו בנטרול חברות אשראי * 203
-----------------------------------	--

* בנטרול חוב ו- EBITDA של חברות האשראי

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2022	רבעון 4 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	רבעון 3 2023	רבעון 4 2023	2023	
993	258	258	260	274	276	1,068	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
199	61	61	62	60	62	245	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,192	319	319	322	334	338	1,313	סה"כ הכנסות
4	-	-	-	-	(3)	(3)	סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,196	319	319	322	334	335	1,310	סה"כ הכנסות
854	216	220	223	223	234	900	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
65	29	24	23	27	26	100	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
277	74	75	76	84	75	310	רווח תפעולי
(4)	(2)	4	7	2	-	13	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(79)	(14)	(15)	(24)	(15)	(15)	(69)	הוצאות מימון, נטו
2	(6)	(10)	29	(5)	5	19	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(24)	(12)	(6)	(5)	(6)	(5)	(22)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
172	40	48	83	60	60	251	רווח לפני מיסים על הכנסה
77	23	22	30	27	15	94	מיסים על הכנסה
95	17	26	53	33	45	157	רווח לתקופה
74	10	18	46	27	39	130	רווח מיוחס לבעלי המניות



תודה רבה

מיטב:
בית השקעות