



מצגת משקיעים
רבעון 2, 2023

מיטב
בית השקעות

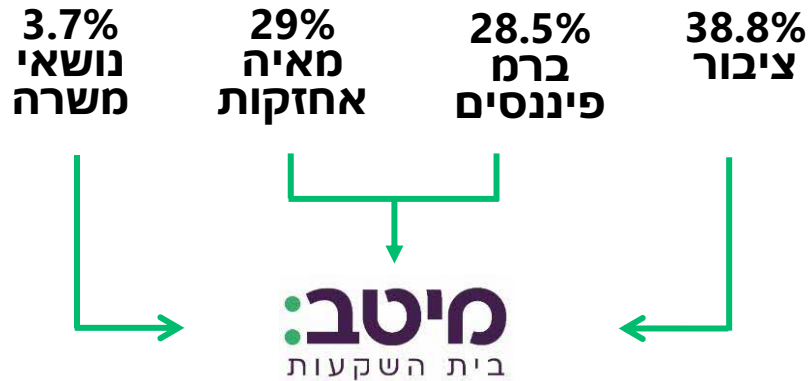
דיסקליימר

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 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



מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק
ברם פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת
נכון ליום 30/06/2023

תוצאות כבר למעלה מ-

40 שנה

בזכות הניסיון,
המקצועיות
וההוגנות המובילים
את מיטב

דירוג אג"ח

A1

נכון למועד
פרסום הדוחות

היקף נכסים מנוהלים

244.5

מיליארד ש"ח
נכון ליום 30/06/2023

שווי שוק

1,037

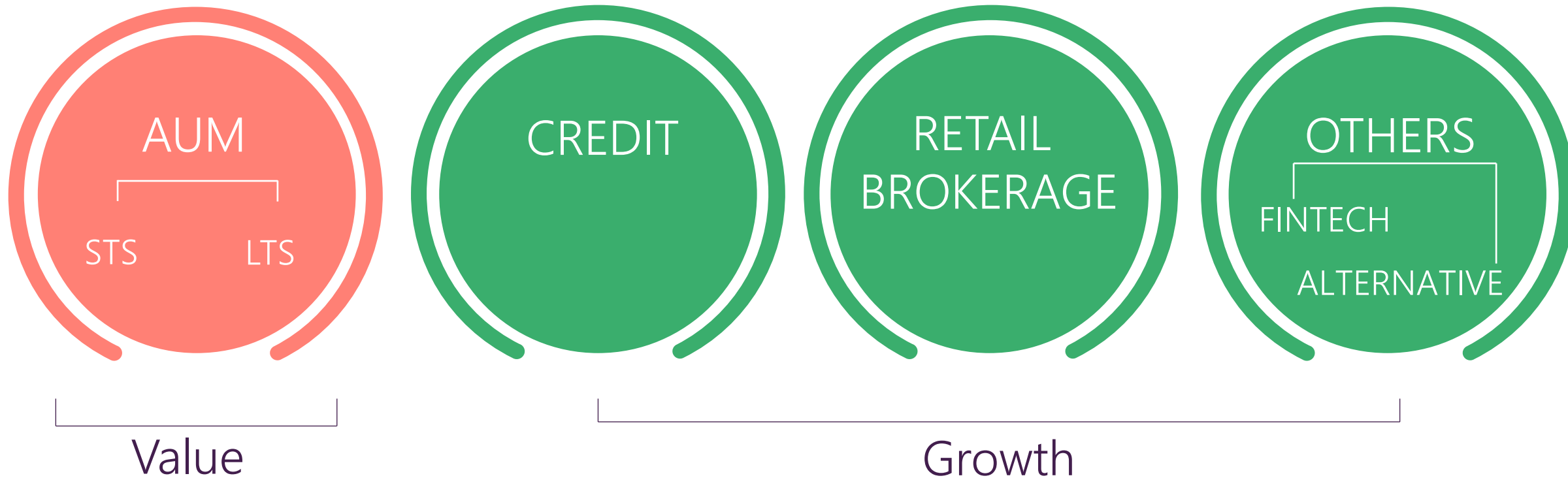
מיליוני ש"ח
נכון ליום 30/06/2023

הון עצמי

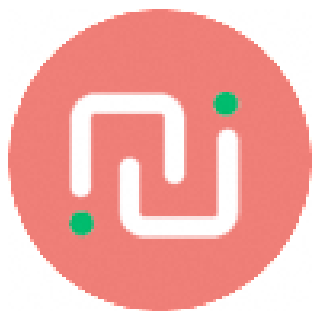
672

מיליוני ש"ח
נכון ליום 30/06/2023

Growth & Value :מיטב



הישגי רבעון 2, 2023



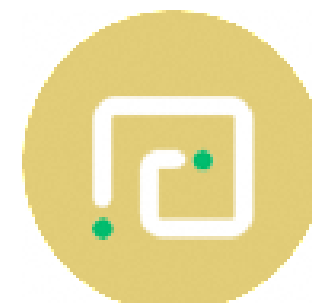
EBITDA מנוטרלת* עמדה על כ- **102** מיליון ש"ח עלייה של **כ-40%** בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



סך הכנסות** הקבוצה כ- **329** מיליון ש"ח עלייה של **כ-15%** בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



היקף הנכסים המנוהל של הקבוצה עלה בכ- **11%** לסך של כ- **244.5** מיליארד ש"ח



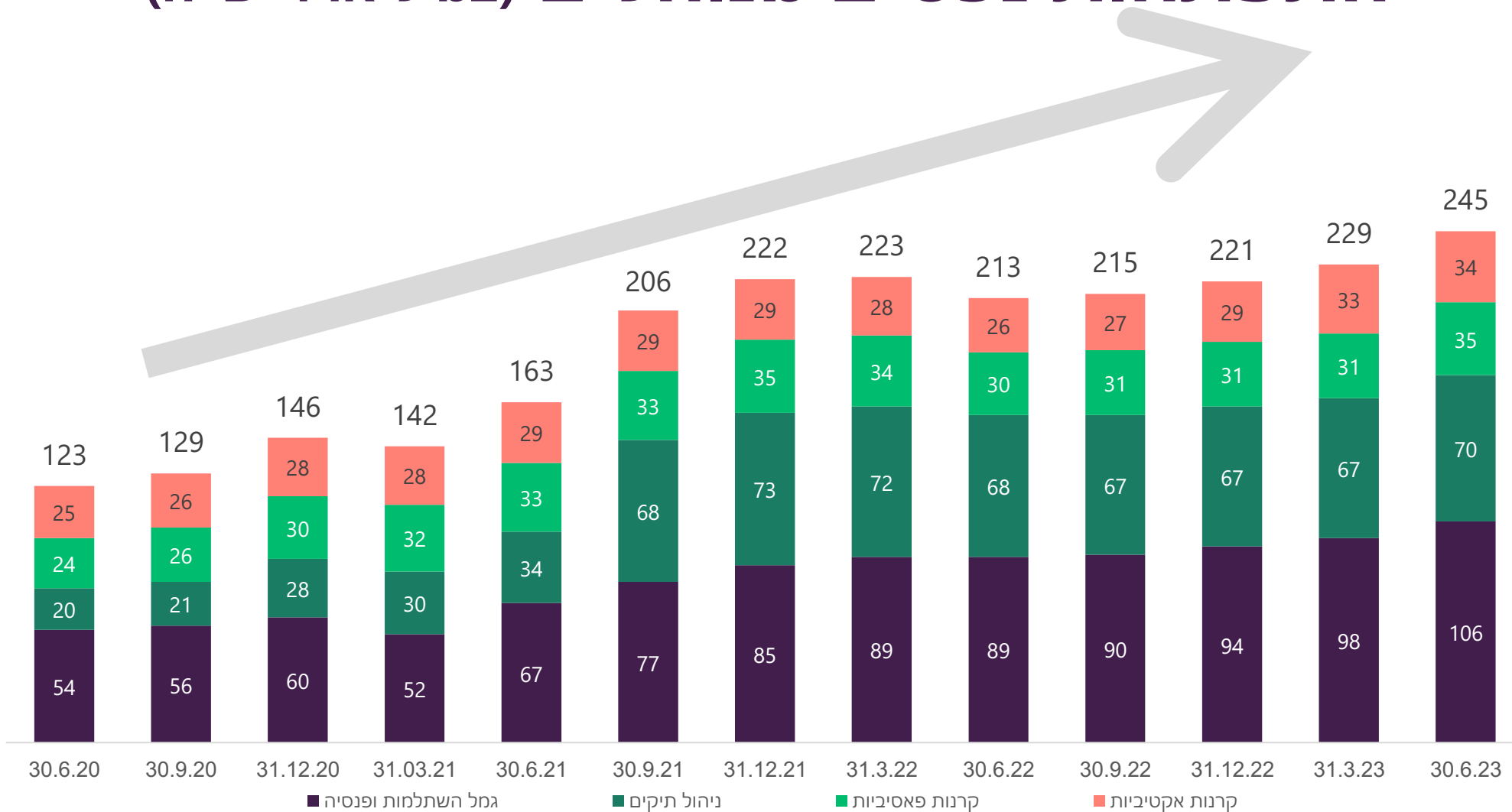
קצב הכנסות שנתי של למעלה מ- **450** מיליון ש"ח בחסכון ארוך טווח***

* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה

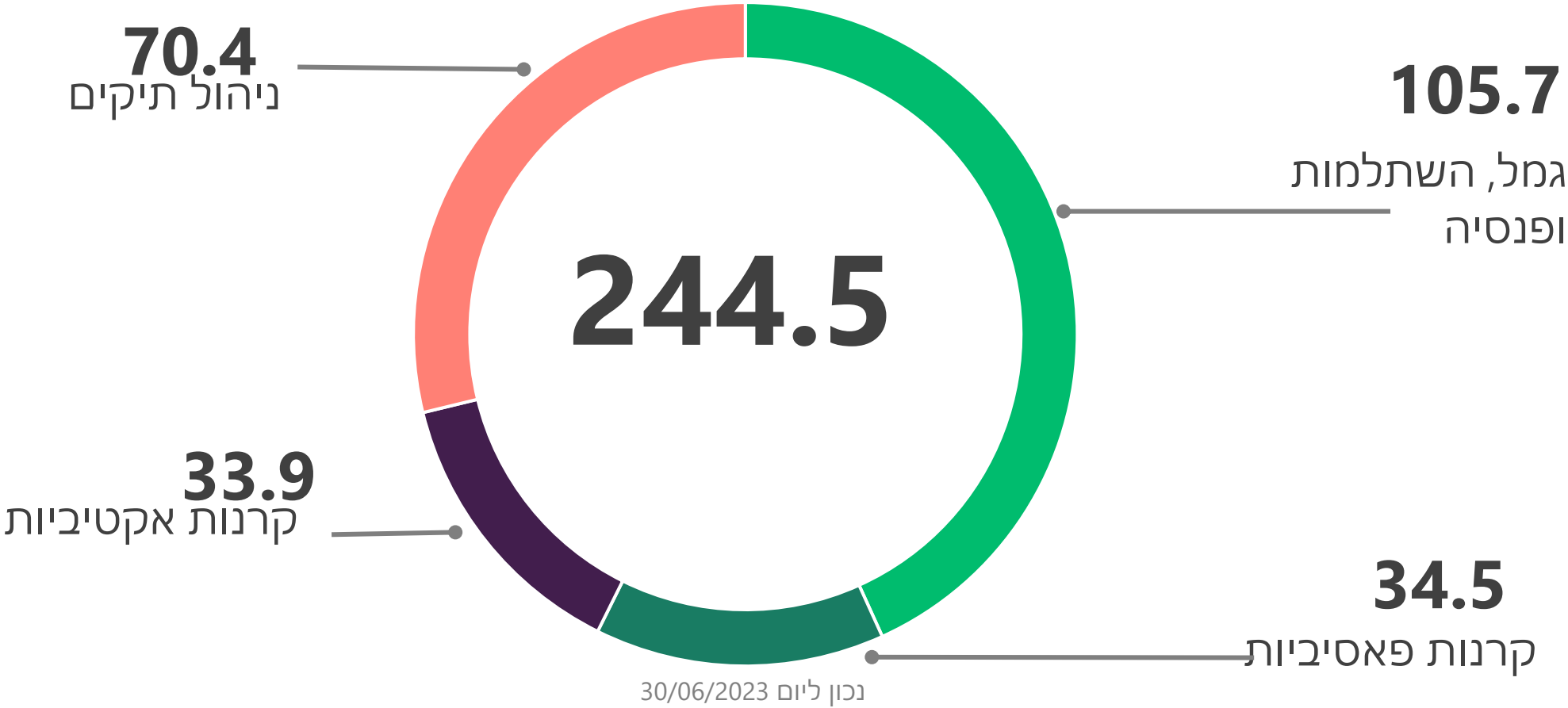
** כולל נוסטרו ובנטרול סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות

*** בהתאם להכנסות רבעון שני 2023

התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

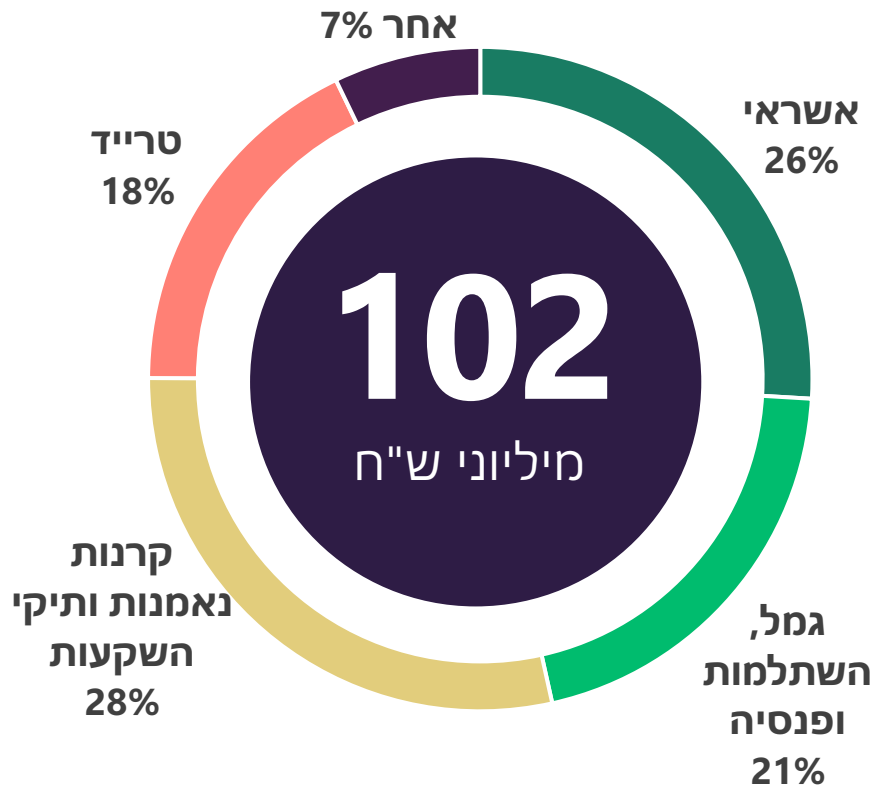


מיטב: נכסים מנוהלים

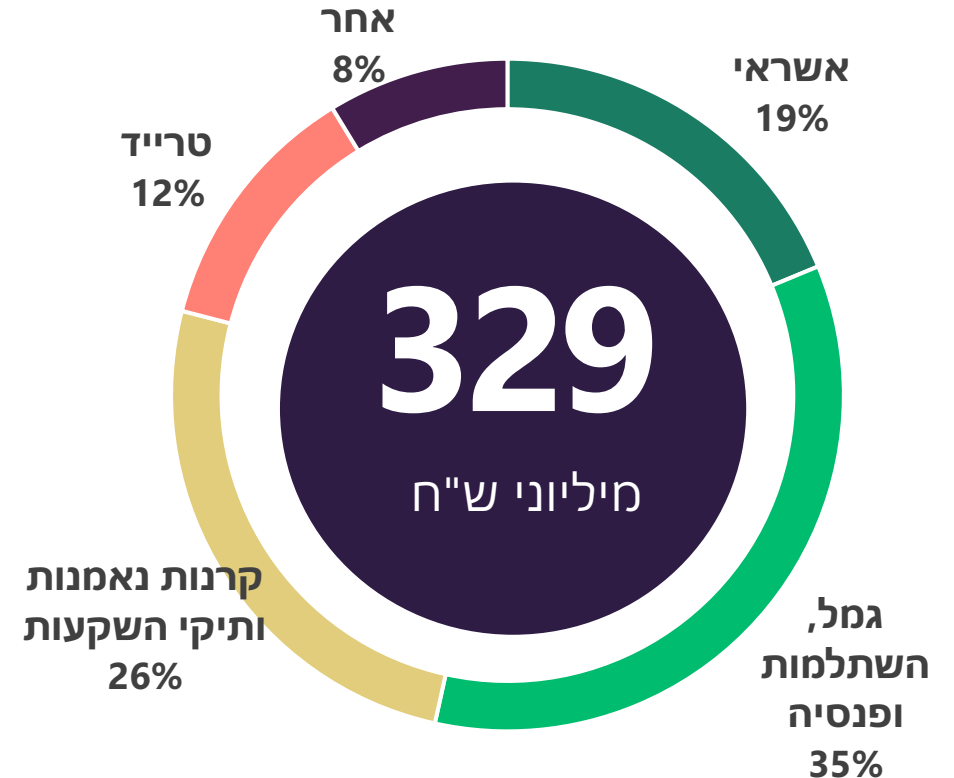


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 2, 2023

EBITDA מנוטרלת**



הכנסות*



* כולל נוסטרו

** 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 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	חציון 1 2023	
1,188	287	323	329	652	הכנסות*
919	230	244	246	490	הוצאות
342	84	86	131	217	EBITDA
318	73	94	102	196	EBITDA מנוטרלת**
95	22	26	53	79	רווח לתקופה
74	17	18	46	64	רווח המיוחס לבעלי המניות
121	31	34	63	97	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות
106	18	39	29	68	רווח בניכוי רווחי (הפסדי) הון והפרשות בגין תביעות

EBITDA רבעון 2 2023	
רווח לפני מס	83
פחת והפחתות	24
הוצאות מימון נטו	24
EBITDA	131

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



מגזרי פעילות

RVA 1Q LOSS/SHR 25C >IMPV *DJ

CRM	CUS	CUX
128.14	41.87	58.95
		122.04

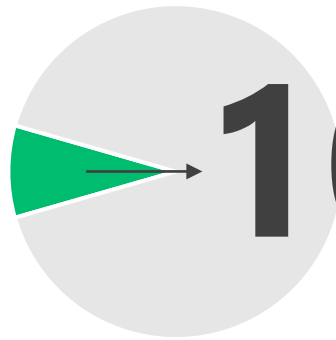
GOLD	6006	GRMN	HSI
78.70	829.61	34.51	



מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות

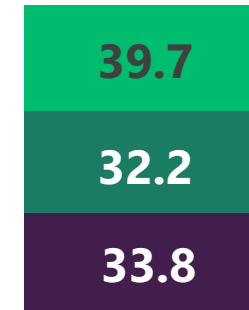
נכסים מנוהלים



10.7%

105.7

מיליארדי ש"ח



- קופות גמל ופיצויים
- קרנות השתלמות
- קרנות פנסיה

נכון ליום 30/06/2023

שנת 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	
94.0	88.7	98.3	105.7	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
407	100	111	114	הכנסות* במיליוני ₪
0.51%	0.50%	0.51%	0.52%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
37	8	14	14	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- הפקדות חודשיות של מעל 500 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת למעלה מ-33 מיליארד ש"ח
- צבירות נטו מעל 1.7 מיליארד ש"ח ברבעון הנוכחי

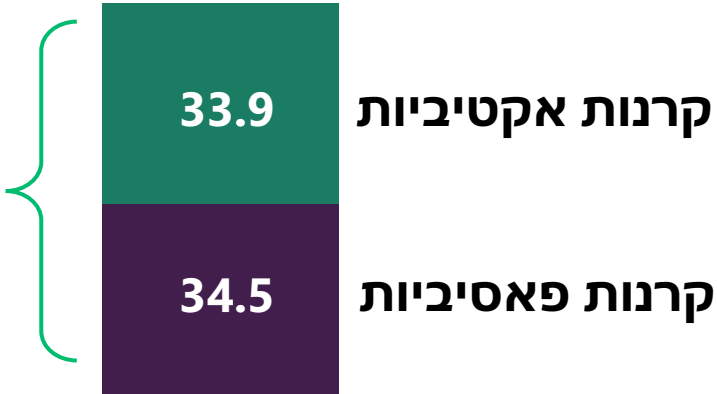
*ללא סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
 **ללא קופות בניהול אישי (IRA)



מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
70.4
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
68.4
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 30/06/2023

שנת 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	
126.9	124.5	131.1	138.8	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	87	84	84	הכנסות במיליוני ₪
163	33	30	28	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:
מימון



אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

Lotus Investment Group
Property & Construction Finance

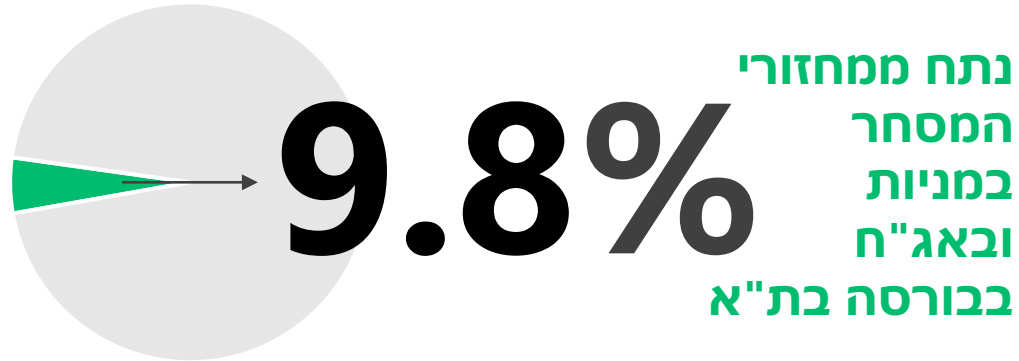


אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל

פנינסולה:
מבית מיטב

שנת 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	
199	47	61	62	הכנסות במיליוני ₪
84	20	27	25	רווח מגזרי במיליוני ₪

מגזר טרייד



נכסי לקוחות

24.9

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 30/06/2023

שנת 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	
116	26	40	40	הכנסות במיליוני ₪
40	6	18	16	רווח מגזרי במיליוני ₪

- פעילות מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי השקעות בישראל
- המשך גיוס לקוחות מאסיבי והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- עלייה ברווחיות לאור עליית הריבית בארץ ובחו"ל
- מיטב טרייד הודיעה על בחינת הנפקתה בבורסה בתל-אביב

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 21.21%
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 מיזע ולצמצום הסיכון.



אחזקה בחברה*** 96.26%
אחזקה בקרן* 96.26%

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** 33.3%
אחזקה בקרן* 33.3%

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
- ** לאחר עסקת השקעה בליקווידיטי שהושלמה בחודש אפריל 2023
- *** לאחר עסקת רכישת מניות נוספות של לוטוס שהושלמה בחודש מאי 2023

חברה

קרן השקעות



דוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2022	ליום 30.06.2023	
1,713	1,799	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
87	78	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
450	302	ספקים וזכאים אחרים
608	623	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,858	2,802	סה"כ התחייבויות שוטפות
873	735	אגרות חוב
286	283	התחייבויות לא שוטפות אחרות
497	672	הון עצמי
241	236	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,755	4,728	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2022	ליום 30.06.2023	
932	975	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,646	1,590	נכסים שוטפים אחרים
2,578	2,565	סה"כ נכסים שוטפים
924	905	השקעות לא שוטפות אחרות
1,227	1,230	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
26	28	מיסים נדחים
4,755	4,728	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA *	חוב נטו בנטרול חברות אשראי
1.1	307

* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2022	רבעון 2 2022	רבעון 1 2023	רבעון 2 2023	חציון 2023	
993	241	258	260	518	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
199	47	61	62	123	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,192	288	319	322	641	סה"כ הכנסות
4	2	-	-	-	סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
1,196	290	319	322	641	סה"כ הכנסות
854	218	220	223	443	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
65	12	24	23	47	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
277	60	75	76	151	רווח תפעולי
(4)	(1)	4	7	11	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(79)	(24)	(15)	(24)	(39)	הוצאות מימון, נטו
2	5	(10)	29	19	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(24)	(4)	(6)	(5)	(11)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
172	36	48	83	131	רווח לפני מיסים על הכנסה
77	14	22	30	52	מיסים על הכנסה
95	22	26	53	79	רווח לתקופה
74	17	18	46	64	רווח מיוחס לבעלי המניות

תודה רבה