



מצגת משקיעים
רבעון 1, 2023

מיטב
בית השקעות

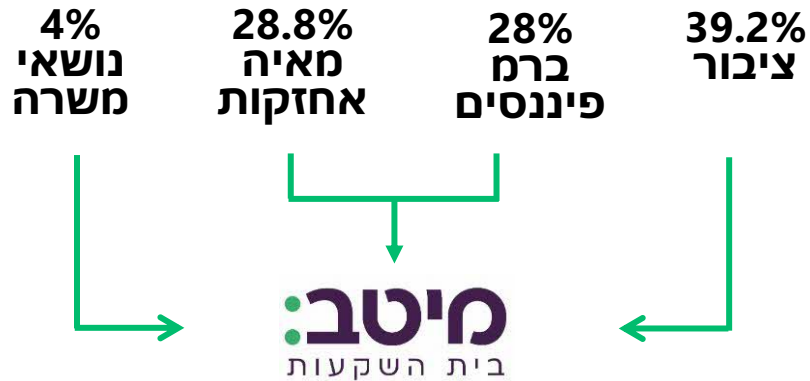
דיסקליימר

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 31/03/2023

תוצאות כבר למעלה מ-

40 שנה

בזכות הניסיון,
המקצועיות
וההוגנות המובילים
את מיטב

דירוג אג"ח

A1

נכון למועד
פרסום הדוחות

היקף נכסים מנוהלים

229.4

מיליארד ש"ח
נכון ליום 31/03/2023

שווי שוק

863

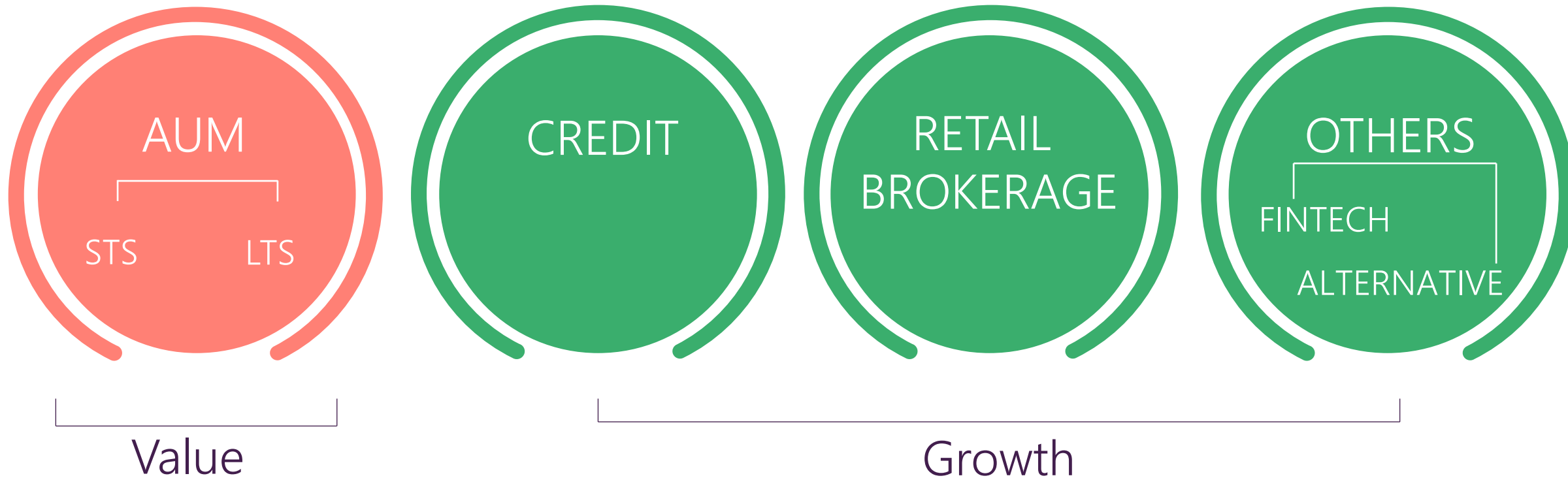
מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/03/2023

הון עצמי

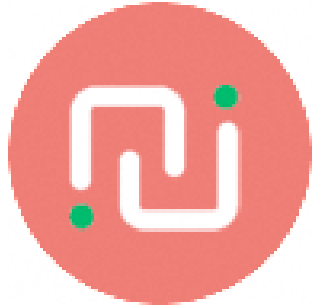
518

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/03/2023

Growth & Value :מיטב



הישגי רבעון 1, 2023



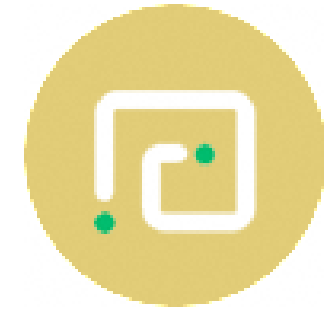
EBITDA מנוטרלת* עמדה
על כ- **94** מיליון ש"ח
עלייה של
כ-16%
בהשוואה לרבעון המקביל
אשתקד



סך הכנסות** הקבוצה
כ- **323** מיליון ש"ח
עלייה של
כ-14%
בהשוואה לרבעון
המקביל אשתקד



לאחר תאריך המאזן,
היקף הנכסים של
חסכון ארוך טווח
חצה רף של
100 מיליארד
ש"ח



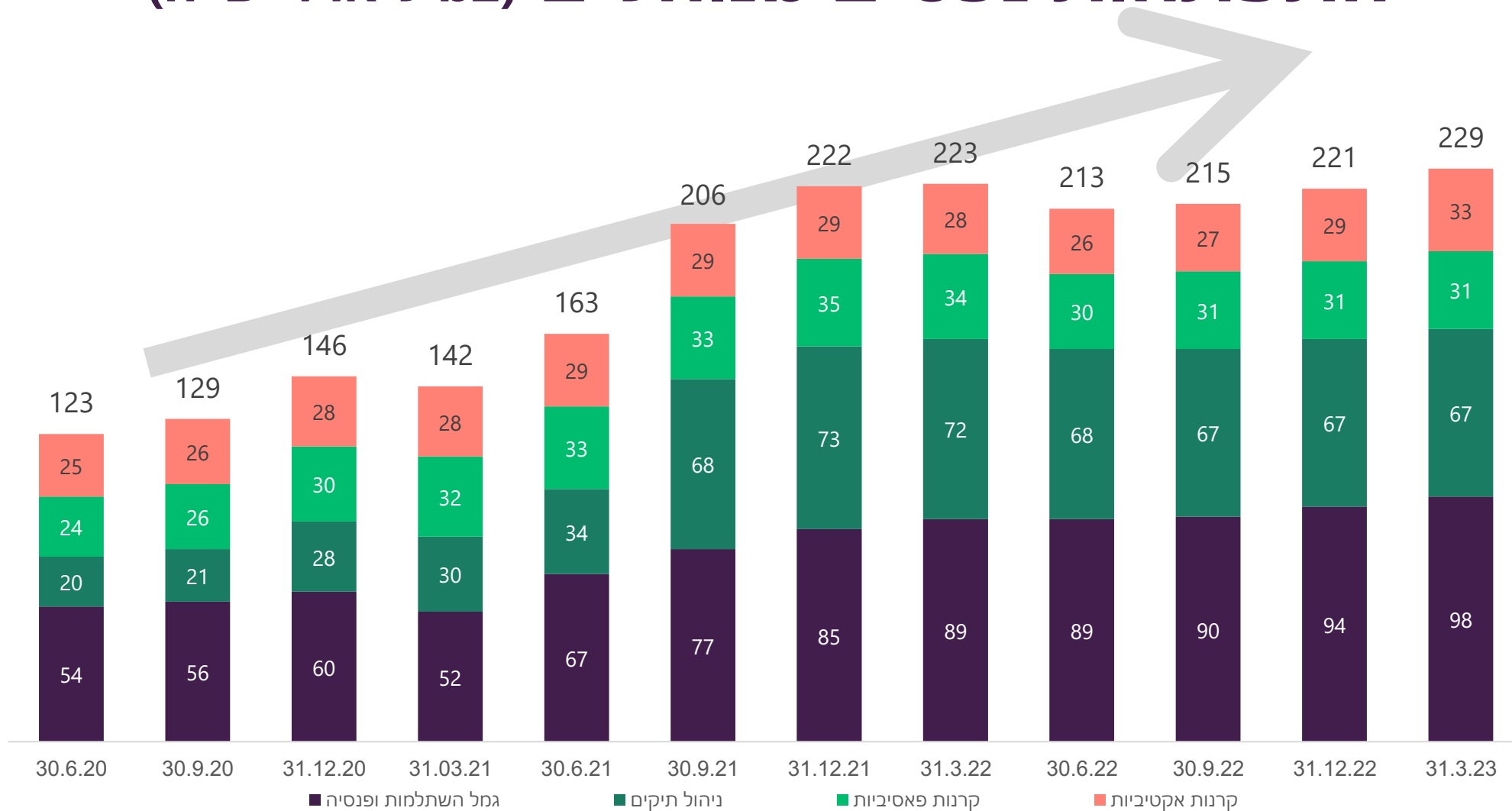
קצב הכנסות שנתי של
למעלה מ- **440**
מיליון ש"ח בחסכון ארוך
טווח***

* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה

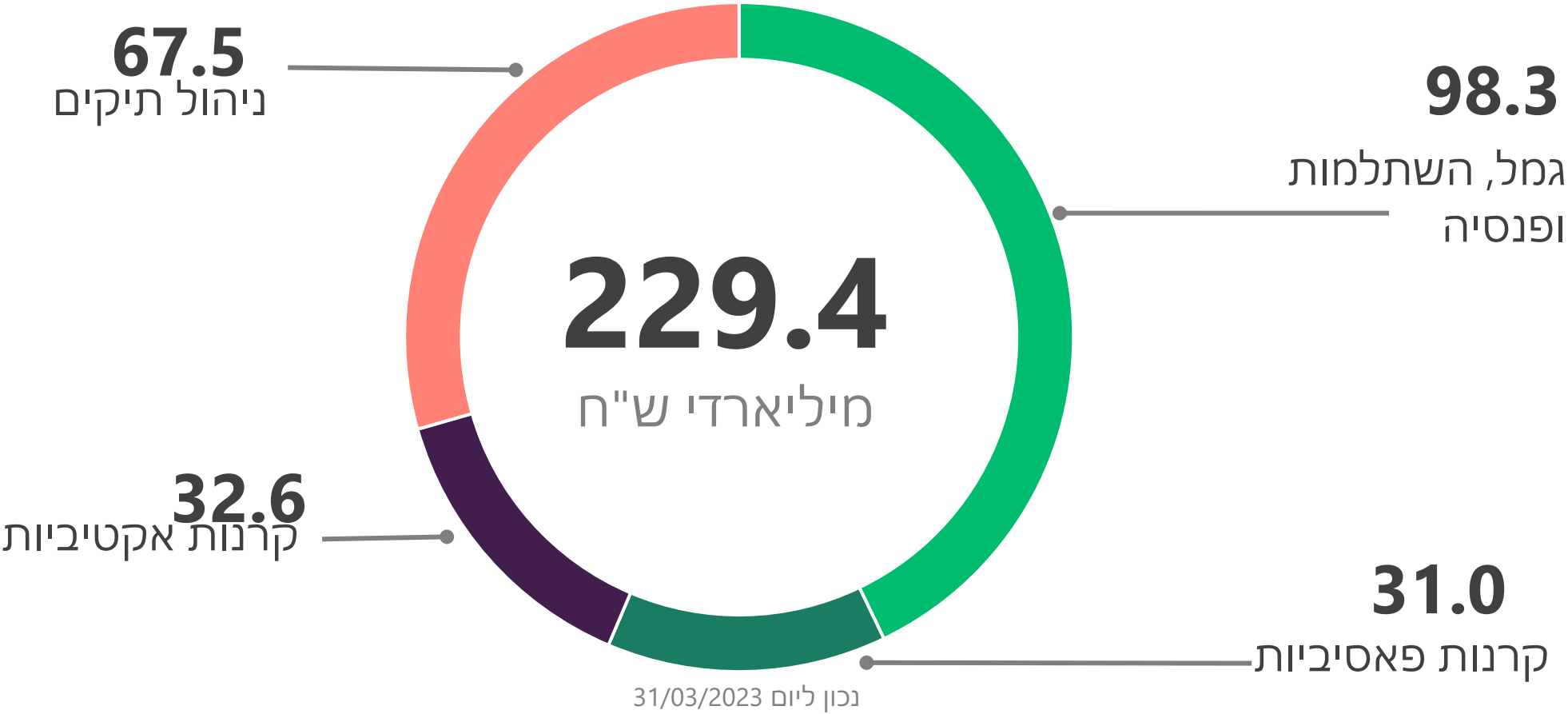
** כולל נוסטרו ובנטרול סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות

*** בהתאם להכנסות רבעון ראשון 2023

התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

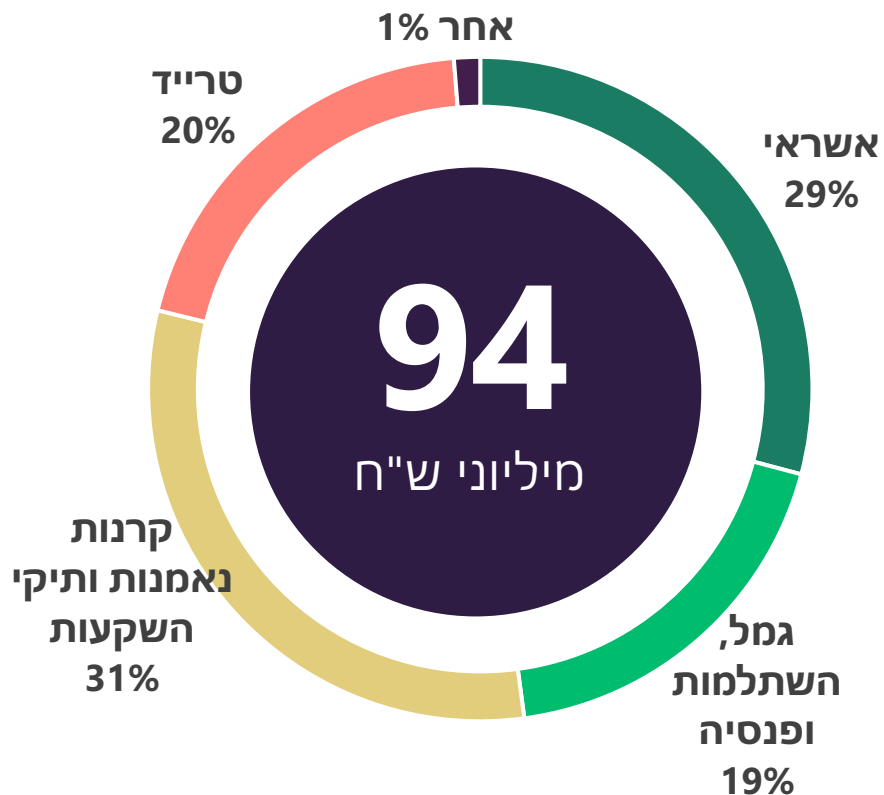


מיטב: נכסים מנוהלים

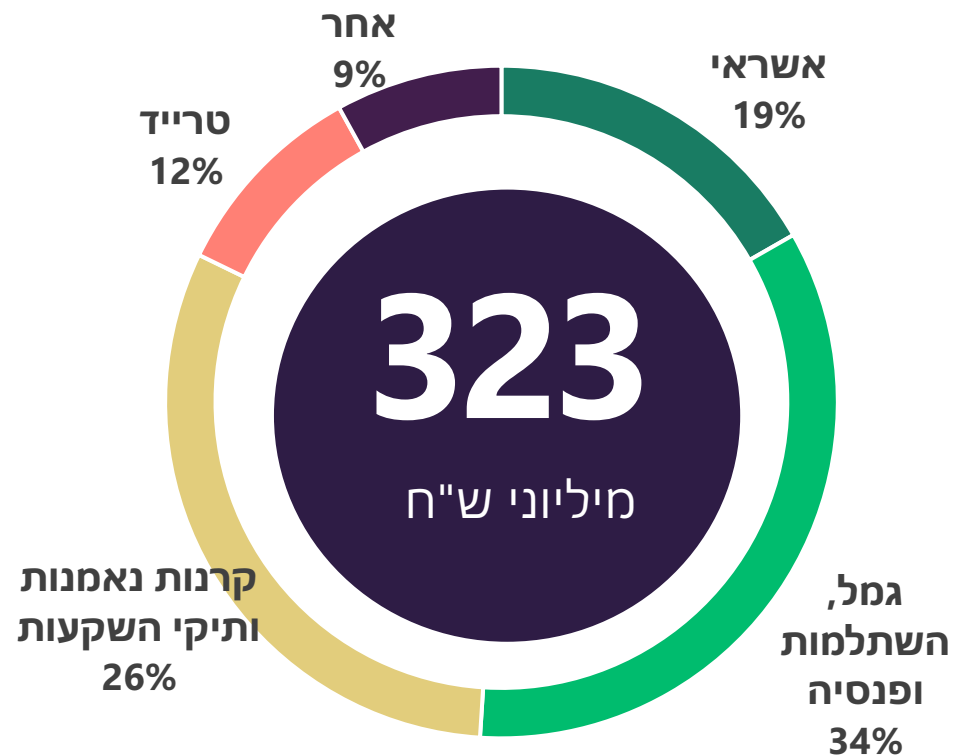


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 1, 2023

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 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| 1,188 | 284 | 317 | 323 | הכנסות* |
| 919 | 217 | 245 | 244 | הוצאות |
| 342 | 92 | 76 | 86 | EBITDA |
| 318 | 81 | 73 | 94 | EBITDA מנוטרלת** |
| 95 | 31 | 17 | 26 | רווח (הפסד) לתקופה |
| 74 | 26 | 10 | 18 | רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות |
| 121 | 36 | 22 | 34 | רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות |
| 106 | 24 | 22 | 39 | רווח בניכוי רווחי (הפסדי) הון והפרשות בגין תביעות |

| EBITDA רבעון 1 2023 | |
|---------------------|-----------|
| רווח לפני מס | 48 |
| פחת והפחתות | 23 |
| הוצאות מימון נטו | 15 |
| EBITDA | 86 |

* 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 | CVS | CUX |
| 128.14 | 41.87 | 58.95 |
| | | 122.04 |

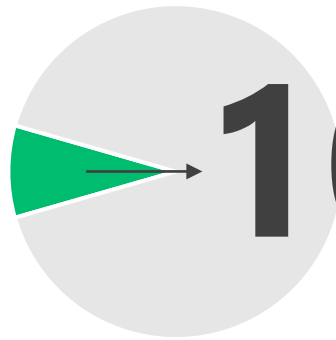
| | | | |
|-------|--------|------|-------|
| GOLD | 6006 | GRMN | HSI |
| 78.70 | 829.61 | | 37.51 |



מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות

נכסים מנוהלים



10.2%

98.3

מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/03/2023

| שנת 2022 | רבעון 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--|
| 94.0 | 89.2 | 94.0 | 98.3 | נכסים מנוהלים במיליארדי ₪ |
| 407 | 98 | 106 | 111 | הכנסות* במיליוני ₪ |
| 0.51% | 0.50% | 0.51% | 0.51% | שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות** |
| 37 | 12 | 5 | 14 | רווח מגזרי* במיליוני ₪ |

- הפקדות חודשיות של כ- 500 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת למעלה מ- 31 מיליארד ש"ח
- לאחר תאריך המאזן סך הנכסים המנוהלים חצה רף של 100 מיליארדי ש"ח

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



מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
67.5
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
63.6
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/03/2023

| שנת 2022 | רבעון 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| 126.9 | 134.3 | 126.9 | 131.1 | נכסים מנוהלים במיליארדי ₪ |
| 371 | 92 | 97 | 84 | הכנסות במיליוני ₪ |
| 163 | 40 | 46 | 30 | 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

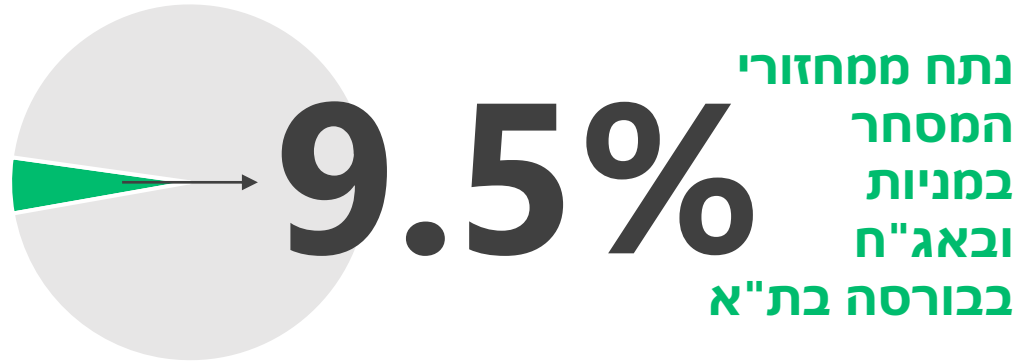


אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל

פנינסולה:
מבית מיטב

| שנת 2022 | רבעון 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| 199 | 41 | 61 | 61 | הכנסות במיליוני ₪ |
| 84 | 18 | 23 | 27 | רווח מגזרי במיליוני ₪ |

מגזר טרייד



נכסי לקוחות

25.8

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 31/03/2023

| שנת 2021 | רבעון 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| 116 | 27 | 33 | 40 | הכנסות במיליוני ₪ |
| 40 | 8 | 17 | 18 | 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 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
- *** בדילול מלא, 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 31.03.2023 | |
|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 1,713 | 1,695 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 87 | 83 | התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר |
| 450 | 427 | ספקים וזכאים אחרים |
| 608 | 615 | הפרשות בגין תביעות משפטיות |
| 2,858 | 2,820 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 873 | 802 | אגרות חוב |
| 286 | 308 | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| 497 | 518 | הון עצמי |
| 241 | 233 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4,755 | 4,681 | סה"כ התחייבויות והון |

| ליום 31.12.2022 | ליום 31.03.2023 | |
|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| 932 | 882 | מזומנים והשקעות לזמן קצר |
| 1,646 | 1,618 | נכסים שוטפים אחרים |
| 2,578 | 2,500 | סה"כ נכסים שוטפים |
| 924 | 925 | השקעות לא שוטפות אחרות |
| 1,227 | 1,228 | רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים |
| 26 | 28 | מיסים נדחים |
| 4,755 | 4,681 | סה"כ נכסים |

| יחס חוב נטו ל- EBITDA * | חוב נטו בנטרול חברות אשראי |
|----------------------------|-------------------------------|
| 1.6 | 356 |

* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

| שנת 2022 | רבעון 1 2022 | רבעון 4 2022 | רבעון 1 2023 | |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| 993 | 245 | 258 | 258 | הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות |
| 199 | 41 | 61 | 61 | הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי |
| 1,192 | 286 | 319 | 319 | סה"כ הכנסות |
| 4 | 2 | - | - | סכומי הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה |
| 1,196 | 288 | 319 | 319 | סה"כ הכנסות |
| 854 | 209 | 216 | 220 | הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה |
| 65 | 8 | 29 | 24 | הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי |
| 277 | 71 | 74 | 75 | רווח תפעולי |
| (4) | (2) | (2) | 4 | רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה |
| (79) | (19) | (14) | (15) | הוצאות מימון, נטו |
| 2 | 5 | (6) | (10) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (24) | (5) | (12) | (6) | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 172 | 50 | 40 | 48 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 77 | 19 | 23 | 22 | מיסים על הכנסה |
| 95 | 31 | 17 | 26 | רווח לתקופה |
| 74 | 26 | 10 | 18 | רווח מיוחס לבעלי המניות |

תודה רבה