



# מצגת משקיעים רבעון 2, 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 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



מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק  
ברמ פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת  
נכון ליום 30/6/2022



המטרה:

להעניק שירות איכותי, לנהל ולהשקיע את החסכונות והכספים של למעלה ממיליון הלקוחות שלנו באופן אחראי, שקוף וחכם ולפתח 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

# 213.2

מיליארד ש"ח  
נכון ליום 30/6/2022

שווי שוק

# 1.1

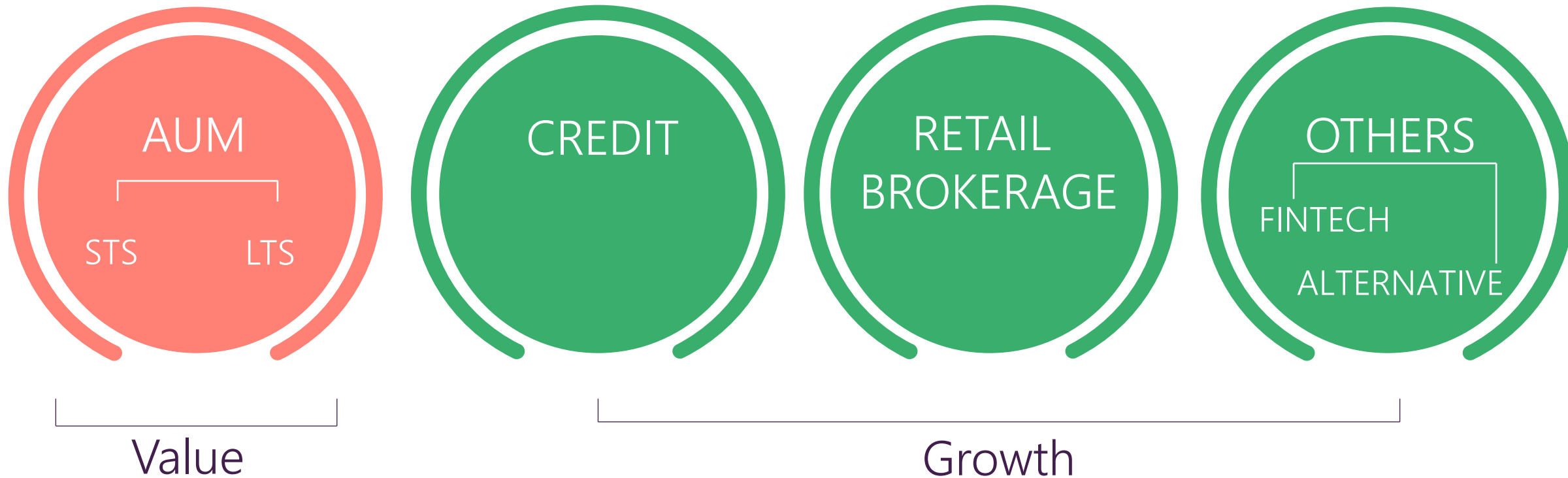
מיליארד ש"ח  
נכון ליום 30/6/2022

הון עצמי

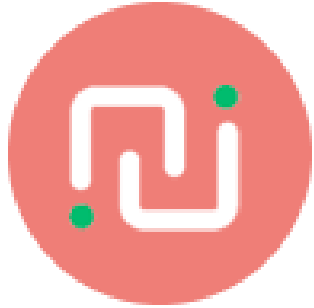
# 555

מיליוני ש"ח  
נכון ליום 30/6/2022

# Growth & Value :מיטב



# הישגי רבעון 2, 2022



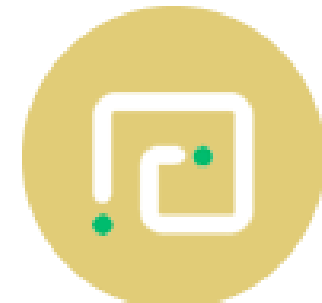
EBITDA מנוטרלת\* עמדה  
על כ- **73** מיליון ש"ח



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



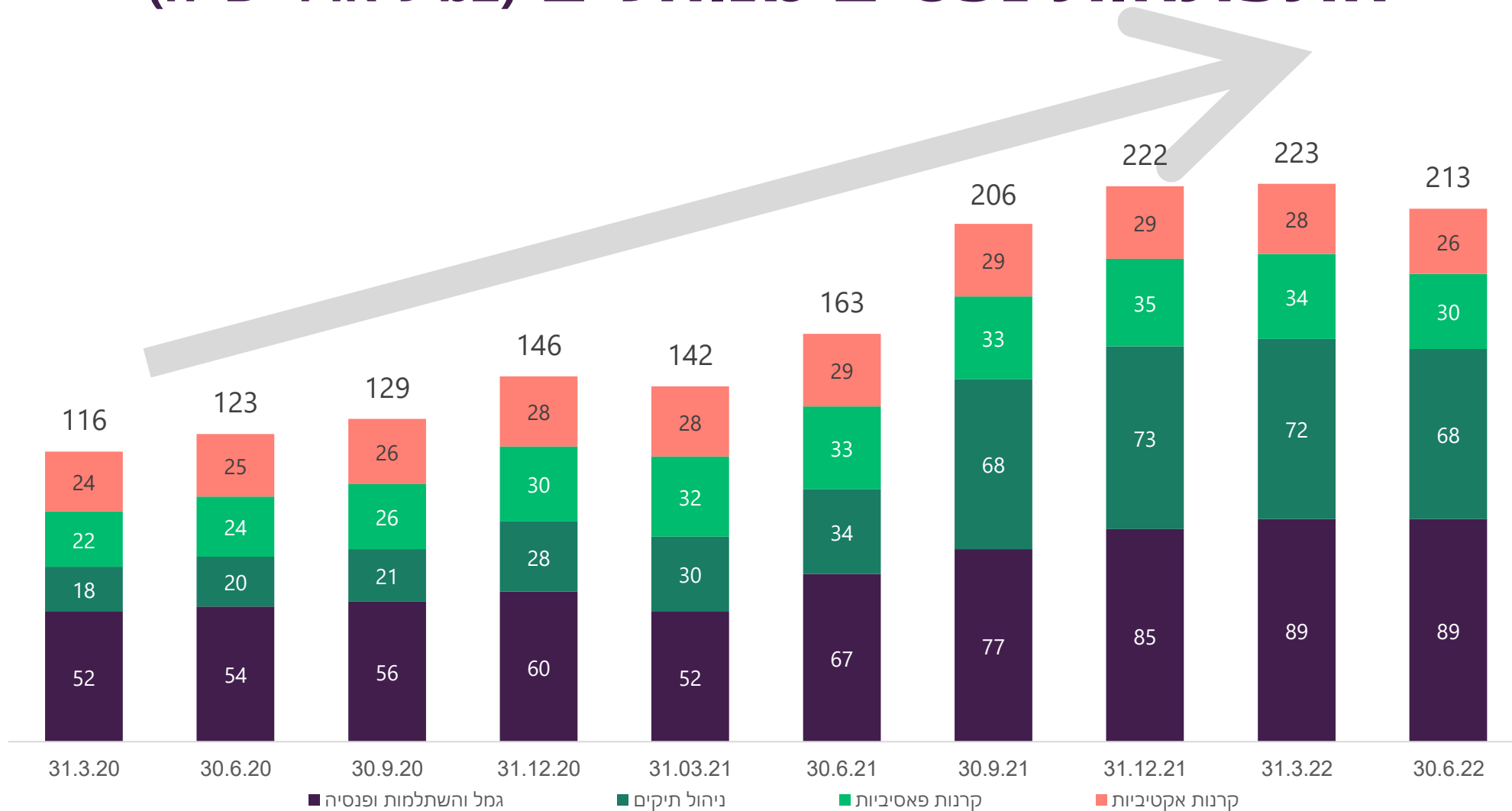
שיא בהפקדות  
חודשיות בקרנות  
הפנסיה של למעלה  
מ- **440** מיליוני  
ש"ח



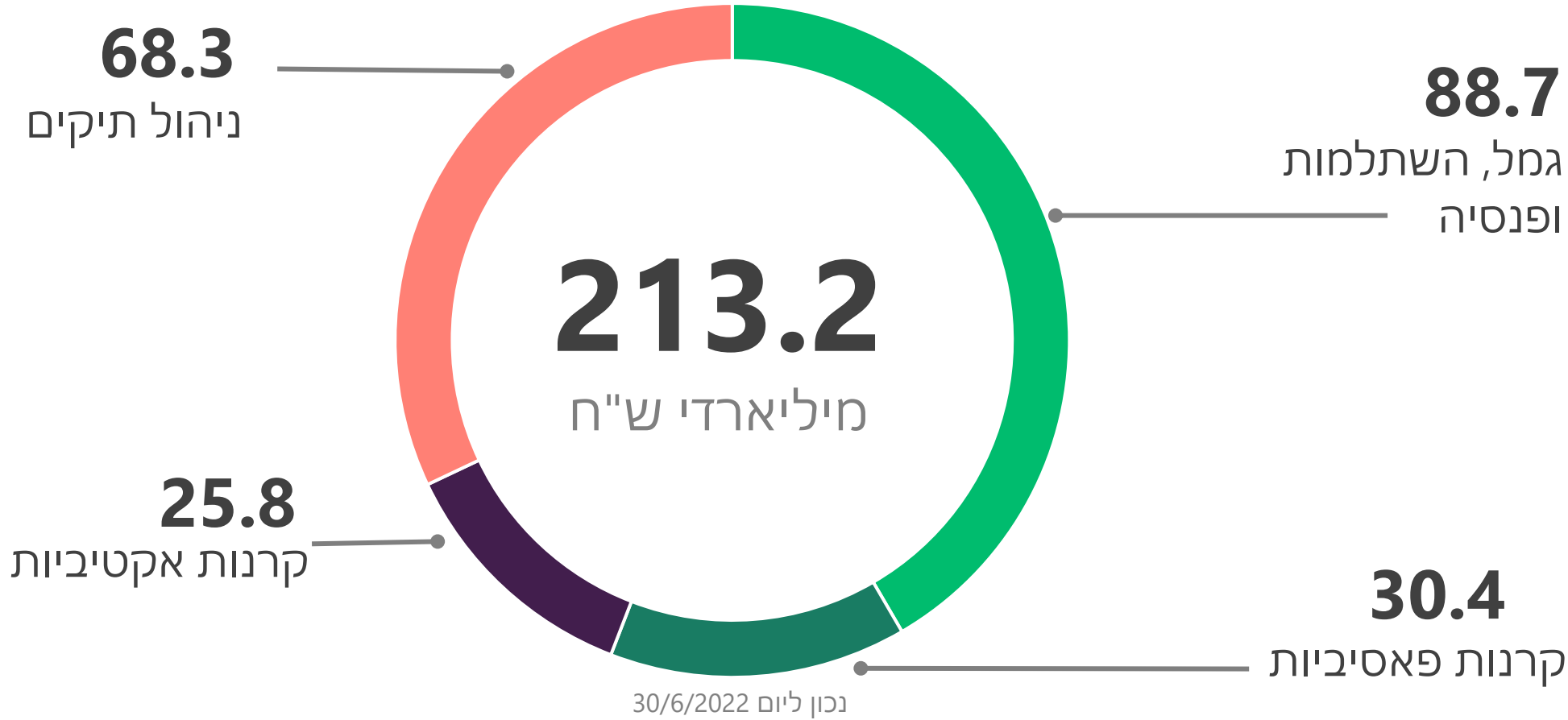
קצב הכנסות שנתי של  
**400** מיליון ש"ח  
בחסכון ארוך טווח

\* כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, רווח הון ממכירת חברה מוחזקת, שערך החזקות בחברה המוצג לפי שווי הוגן, תשלום מבוסס מניות ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.

# התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

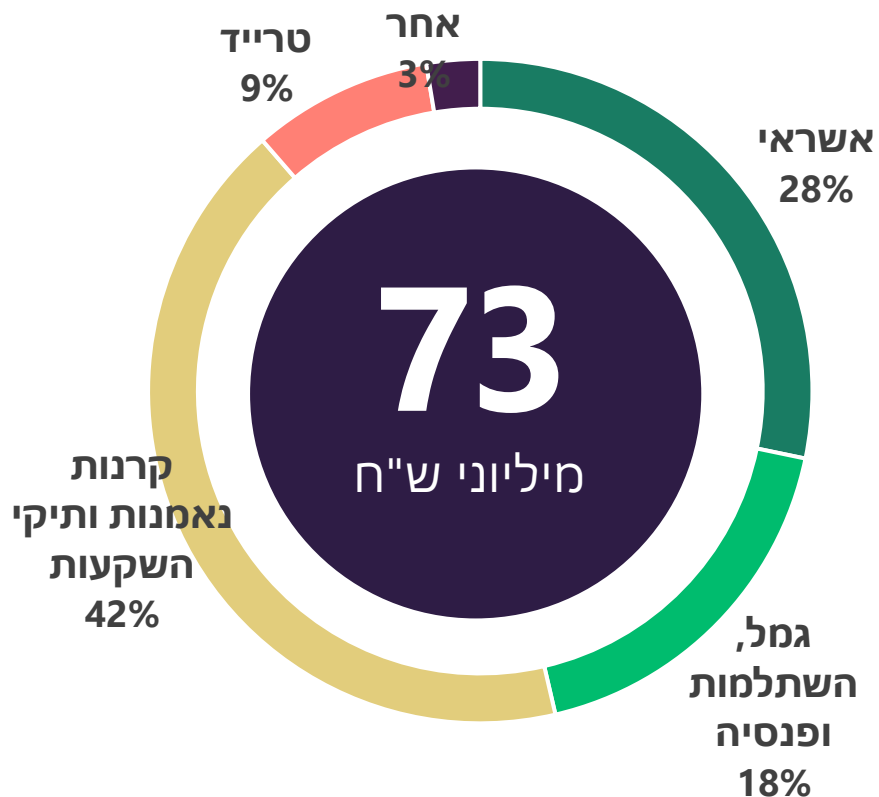


# מיטב: נכסים מנוהלים

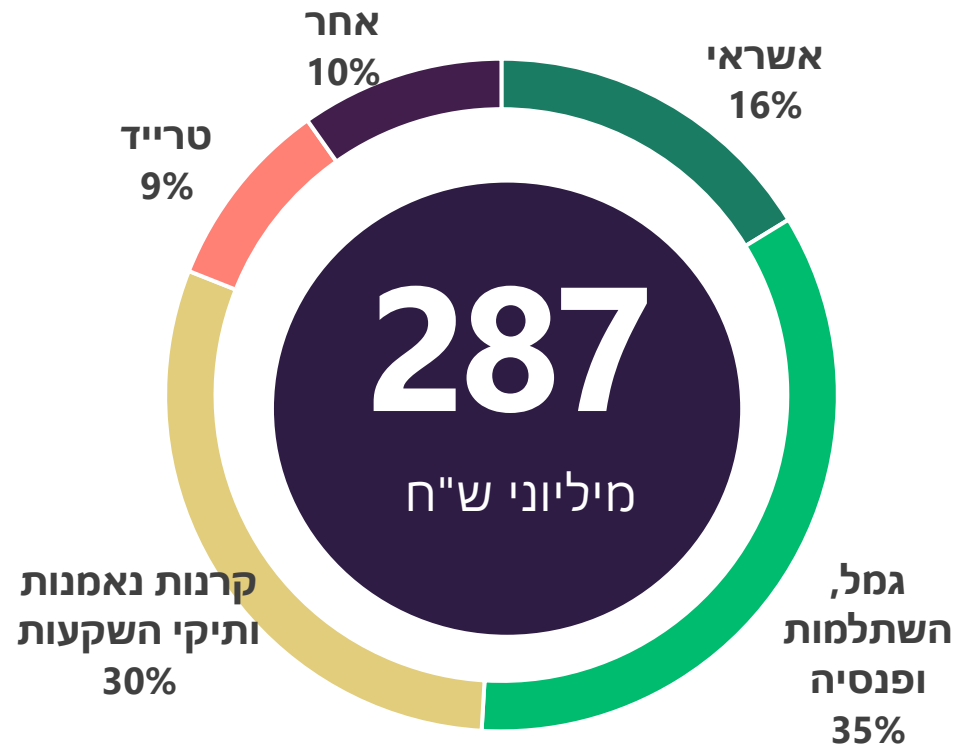


# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 2, 2022

## EBITDA מנוטרלת\*\*



## הכנסות\*



\* כולל נוסטרו ובנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.  
 \*\* כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, שערור החזקות בחברה המוצג לפי שווי הוגן, 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 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	חציון 1 2022	
1,143	282	284	287	571	הכנסות*
808	194	217	230	447	הוצאות
53	101	92	84	176	EBITDA
401	106	81	73	154	EBITDA מנוטרלת**
(392)	40	31	22	53	רווח (הפסד) לתקופה
(414)	29	26	17	43	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות
166	40	36	31	67	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות

EBITDA רבעון 2 2022	
רווח לפני מס	36
פחת והפחתות	24
הוצאות מימון נטו	24
<b>EBITDA</b>	<b>84</b>

\*כולל נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.  
 \*\* ליום 30/6/22 - כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, שערך החזקות בחברה המוצג לפי שווי הוגן, תשלום מבוסס מניות רווח הון ממכירת חברה מוחזקת ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.

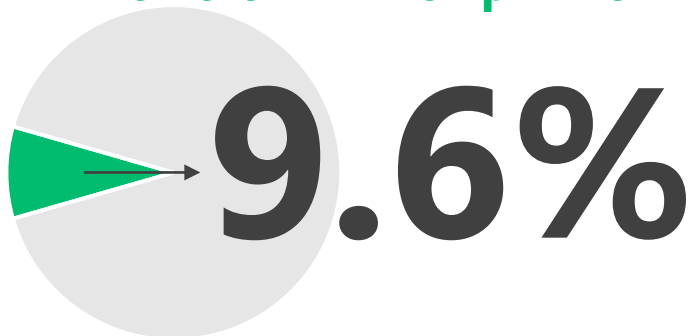


# מגזרי פעילות



# מגזר חיסכון ארוך טווח

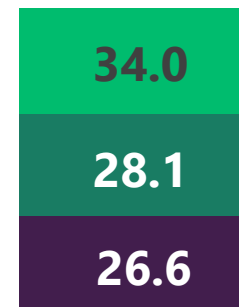
נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

# 88.7

מיליארדי ש"ח



קופות גמל ופיצויים

קרנות השתלמות

קרנות פנסיה

נכון ליום 30/6/2022

שנת 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	
84.9	67.1	89.2	88.7	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
339	81	98	100	הכנסות* במיליוני ₪
0.53%	0.55%	0.50%	0.50%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
39	11	12	8	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- ההפקדות החודשיות בקרן הפנסיה המנהלת כ- 27 מיליארד ₪ עלו לכ-440 מיליוני ש"ח
- בשנת 2022 החברה ממשיכה בקצב גיוסים רבעוני, בגמל ובהשתלמות, של למעלה מ-3.5 מיליארד ש"ח



# מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים  
ניהול תיקים  
**68.3**  
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים  
קרנות נאמנות  
**56.2**  
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 30/6/2022

שנת 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	
136.9	95.7	134.3	124.5	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	91	92	87	הכנסות במיליוני ₪
161	39	40	33	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



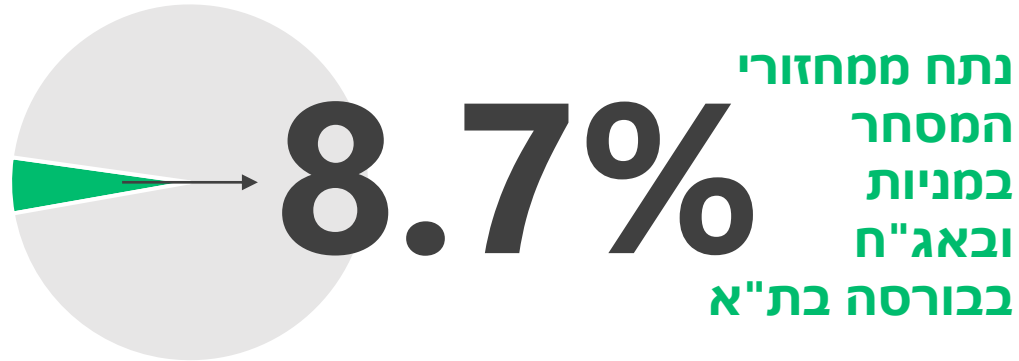
אשראי לעסקים קטנים  
ובינוניים בישראל

**פנינסולה**  
אמנואל בנק

שנת 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	
188	51	41	47	הכנסות* במיליוני ₪
108	32	20	20	רווח מגזרי* במיליוני ₪

\*כולל הכנסות בגין עסקת רכישת תיק ליהלומנים של בנק אגוד בסך של כ-2 מיליוני ₪, כ-2 מיליוני ₪ וכ-12 מיליוני ₪ ברבעון השני והראשון של שנת 2022 וברבעון הראשון של שנת 2021, בהתאמה (שנת 2021 - סך של כ-41 מיליוני ₪).

## מגזר טרייד



נכסי לקוחות

**31**

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 30/6/2022

שנת 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	
115	26	27	26	הכנסות במיליוני ₪
26	6	8	6	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 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 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 30.6.2022	
1,044	1,196	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
96	90	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
400	470	ספקים וזכאים אחרים
581	595	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,121	2,351	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
918	964	אגרות חוב
315	296	התחייבויות לא שוטפות אחרות
507	555	הון עצמי
281	285	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,142	4,451	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ליום 31.12.2021	ליום 30.6.2022	
666	625	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,597	1,730	נכסים שוטפים אחרים
2,263	2,355	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
491	748	השקעות לא שוטפות אחרות
1,368	1,326	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
20	22	מיסים נדחים
4,142	4,451	<b>סה"כ נכסים</b>

יחס חוב נטו ל- EBITDA *	חוב נטו בנטרול חברות אשראי
1.29	334

\* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

## רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	חציון 1 2022	
924	224	245	241	486	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
188	51	41	47	88	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,112	275	286	288	574	<b>סה"כ הכנסות</b>
(341)	-	2	2	4	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
771	275	288	290	578	<b>סה"כ הכנסות</b>
808	194	217	230	447	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה ומימון בגין אשראי חוץ בנקאי
(37)	81	71	60	131	רווח (הפסד) תפעולי
31	7	(2)	(1)	(3)	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(263)	(16)	(19)	(24)	(43)	הוצאות מימון, נטו
(27)	(8)	5	5	10	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(3)	-	(5)	(4)	(9)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(299)	64	50	36	86	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
93	24	19	14	33	מיסים על הכנסה
(392)	40	31	22	53	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(414)	29	26	17	43	<b>רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות</b>

# תודה רבה