



מצגת משקיעים

רבעון 1, 2024

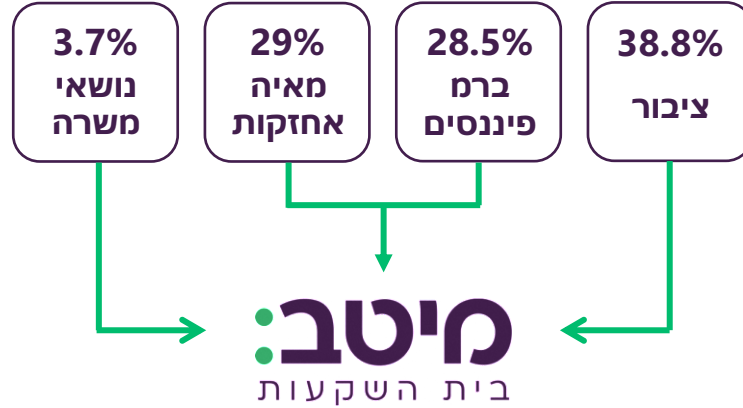
מיטב:
בית השקעות

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, לרבות הגשת הצעה לפנינסולה, כמפורט בשקף 13, 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 31/03/2024

מיטב: תעודת זהות

תוצאות כבר למעלה מ-
40 שנה

בזכות הניסיון, המקצועיות
וההוגנות המובילים
את מיטב

דירוג אג"ח
A1

נכון ליום 31/03/2024

היקף נכסים
מנוהלים
287

מיליארד ש"ח
נכון ליום 31/03/2024

שווי שוק
1,421

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/03/2024

הון עצמי
742

מיליוני ש"ח
נכון ליום 31/03/2024

מיטב: מגזרי פעילות

AUM

STS

LTS

CREDIT

**RETAIL
BROKERAGE**

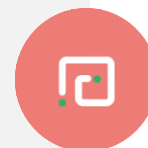
OTHERS

FINTECH

ALTERNATIVE

הישגי רבעון 1, 2024

קצב הכנסות שנתי של
למעלה מ-**560** מיליון ₪
בחסכון ארוך טווח



סך הכנסות** הקבוצה
כ-**366** מיליון ש"ח
עלייה של **13%**
בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



היקף הנכסים המנוהל של
הקבוצה עלה במהלך הרבעון
בכ-**7%** לסך של כ-**287**
מיליארד ש"ח

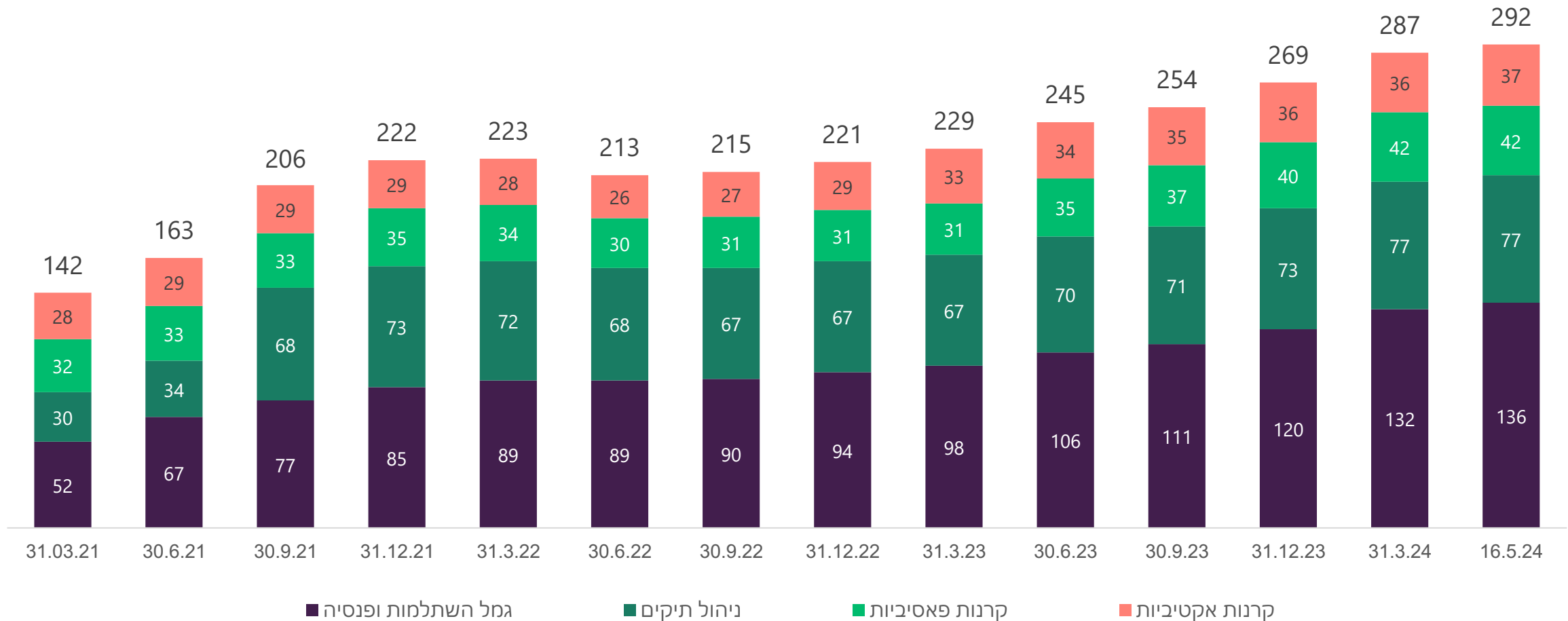


EBITDA מנוטרלת* עמדה על
כ-**116** מיליון ש"ח
עלייה של **23%**
בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
** כולל נוסטרו

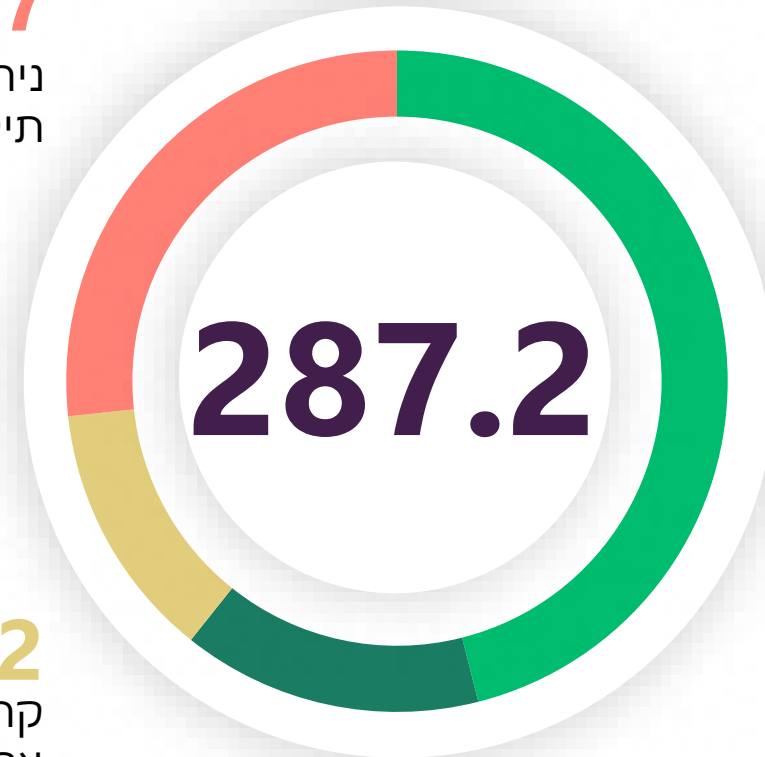
התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)





מיטב: נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

76.7
ניהול
תיקים



132.2
קמל,
השתלמות
ופנסיה

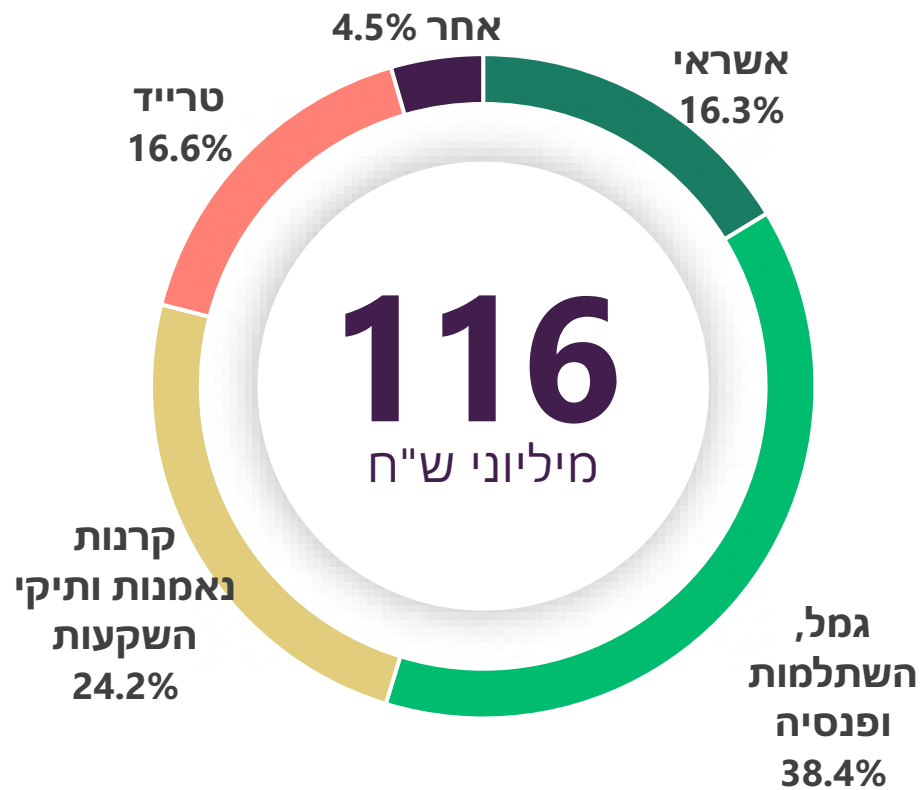
36.2
קרנות
אקטיביות

42.1
קרנות
פאסיביות

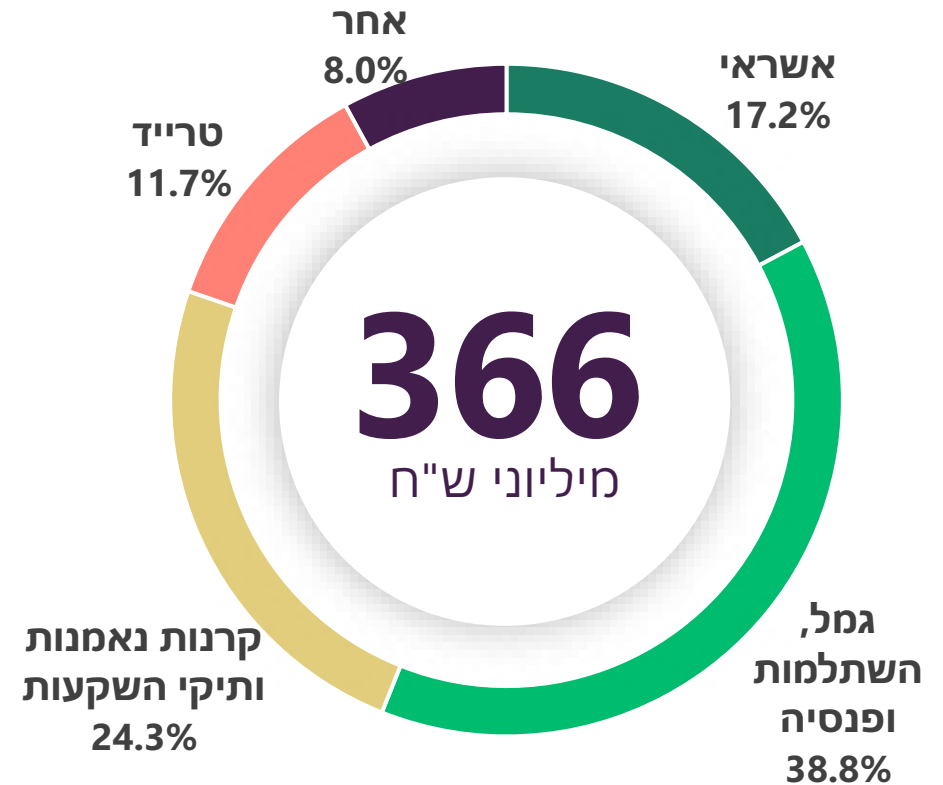
נכון ליום 31/03/2024

מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 1, 2023

EBITDA מנוטרלת**



הכנסות*



מיטב:

נתונים פיננסיים נבחרים (במיליוני ש"ח)

שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
1,326	323	338	366	הכנסות*
1,000	244	260	269	הוצאות
415	86	100	113	EBITDA
392	94	94	116	EBITDA מנוטרלת**
157	26	45	57	רווח לתקופה
130	18	39	50	רווח המיוחס לבעלי המניות
189	34	52	63	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות***

EBITDA רבעון 1 2024	
77	רווח לפני מס
24	פחת והפחתות
12	הוצאות מימון נטו
113	EBITDA

* כולל נוסטרו
 ** ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
 *** בעיקר הוצאות מימון בגין פסק הדין בתביעה ייצוגית



מגזרי פעילות

מגזר חיסכון ארוך טווח

נכון ליום 31/03/2024

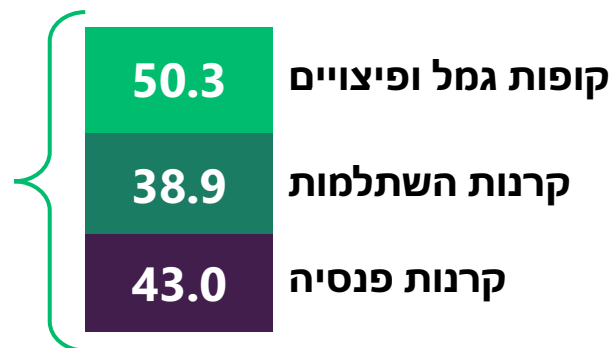
נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

132.2

מיליארדי ש"ח



שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
120.0	98.3	120.0	132.2	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
476	111	128	142	הכנסות* במיליוני ₪
0.52%	0.51%	0.52%	0.53%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
73	14	22	37	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- הפקדות חודשיות של מעל 560 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת למעלה מ- 43 מיליארדי ש"ח
- צבירות נטו בגמל ובהשתלמות של כ-4 מיליארדי ש"ח ברבעון 1 2024 והמשך המגמה של עלייה בנתח השוק של מיטב גמל ופנסיה
- נכון לאמצע מאי 2024 הנכסים המנוהלים עלו לסך של כ- 136 מיליארדי ש"ח

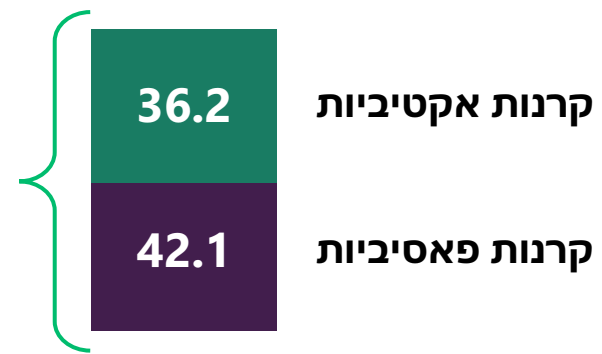
*ללא סכומי החזר הכנסות בגין תביעות משפטיות
**ללא קופות בניהול אישי (IRA)

מגזר חיסכון שוטף

נכון ליום 31/03/2024

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
76.7
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
78.3
מיליארדי ש"ח



שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
148.8	131.1	148.8	155.0	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
346	84	88	89	הכנסות במיליוני ₪
128	30	33	29	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
ובינוניים בישראל

פנינסולה:
מבית מיטב

נכון ליום 31/03/2024

שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
245	61	62	63	הכנסות במיליוני ₪
96	27	21	19	רווח מגזרי במיליוני ₪

החברה מסרה לפנינסולה הצעה לניהול משא ומתן לביצוע מיזוג של מיטב הלוואות עם ולתוך פנינסולה ולרכישת מניות לוטוס על ידי פנינסולה, כך שעם השלמת העסקה מיטב הלוואות תתמזג לתוך פנינסולה ותחדל להתקיים כישות עצמאית ולוטוס תהפוך להיות חברה בת בבעלות מלאה של פנינסולה

יצוין כי אין כל וודאות כי פנינסולה תיעתר להצעה ו/או כי העסקה תושלם

RETAIL BROKERAGE

מגזר טרייד

נכון ליום 31/03/2024

חשבונות

למעלה מ-

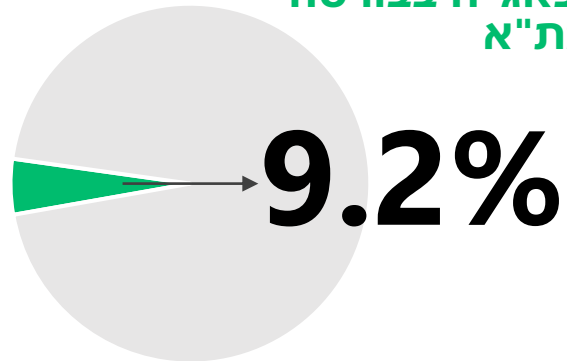
70,000

נכסי לקוחות

27

מיליארדי ש"ח





נתח ממחזורי
המסחר במניות
ובאג"ח בבורסה
בת"א



- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי השקעות בישראל
- המשך גיוס לקוחות מוגבר והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- מיטב טרייד הונפקה בבורסה בתל-אביב בתחילת שנת 2024 ונכון ליום 21.5.24 שווי השוק שלה עומד על סך של כ-336 מיליוני ש"ח

שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
160	40	39	43	הכנסות במיליוני ₪
70	18	16	18	רווח מגזרי במיליוני ₪

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 94.87% אחזקה בקרן* 94.87%</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>

החזקות בדילול מלא, הנתונים נכונים ליום 31 במרס, 2024
* אחזקה בקרן = החזקה בשותף הכללי/החברה המנהלת של הקרן



זוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2023	ליום 31.03.2024	
1,699	1,642	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
50	55	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
383	393	ספקים וזכאים אחרים
637	643	הפרשות בגין תביעות משפטיות
-	45	דיבידנד שהוכרז
2,769	2,778	סה"כ התחייבויות שוטפות
606	607	אגרות חוב
583	644	התחייבויות לא שוטפות אחרות
722	742	הון עצמי
229	268	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,909	5,039	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2023	ליום 31.03.2024	
967	969	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,658	1,614	נכסים שוטפים אחרים
2,625	2,583	סה"כ נכסים שוטפים
830	970	השקעות לא שוטפות אחרות
1,408	1,437	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
46	49	מיסים נדחים
4,909	5,039	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA * 0.48	חוב נטו בנטרול חברות אשראי * 180
------------------------------------	--

* בנטרול חוב ו- EBITDA של חברות האשראי

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2023	רבעון 1 2023	רבעון 4 2023	רבעון 1 2024	
1,068	258	276	297	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
245	61	62	63	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,313	319	338	360	סה"כ הכנסות
(3)	-	(3)	-	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,310	319	335	360	סה"כ הכנסות
900	220	234	239	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
100	24	26	30	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
310	75	75	91	רווח תפעולי
13	4	-	6	רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(69)	(15)	(15)	(12)	הוצאות מימון, נטו
19	(10)	5	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(22)	(6)	(5)	(6)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
251	48	60	77	רווח לפני מיסים על הכנסה
94	22	15	20	מיסים על הכנסה
157	26	45	57	רווח לתקופה
130	18	39	50	רווח מיוחס לבעלי המניות



תודה רבה

מיטב:
בית השקעות