



מצגת משקיעים  
רבעון 3, 2022

**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 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

38.5% ציבור  
29% ברמ פיננסים  
29% מאיה אחזקות  
3.5% נושאי משרה



המטרה:

- ✓ להעניק שירות איכותי
- ✓ לנהל ולהשקיע את החסכונות והכספים של למעלה ממיליון הלקוחות שלנו באופן אחראי, שקוף וחכם
- ✓ לפתח מוצרים ושירותים חדשים תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות

תוצאות כבר למעלה מ-

## 40 שנה

בזכות הניסיון,  
המקצועיות  
וההוגנות המובילים  
את מיטב



מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק  
ברמ פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת  
נכון ליום 30/9/2022

דירוג אג"ח

# A1

נכון ליום 30/9/2022

היקף נכסים מנוהלים

# 215.2

מיליארד ש"ח

נכון ליום 30/9/2022

שווי שוק

# 896

מיליוני ש"ח

נכון ליום 30/9/2022

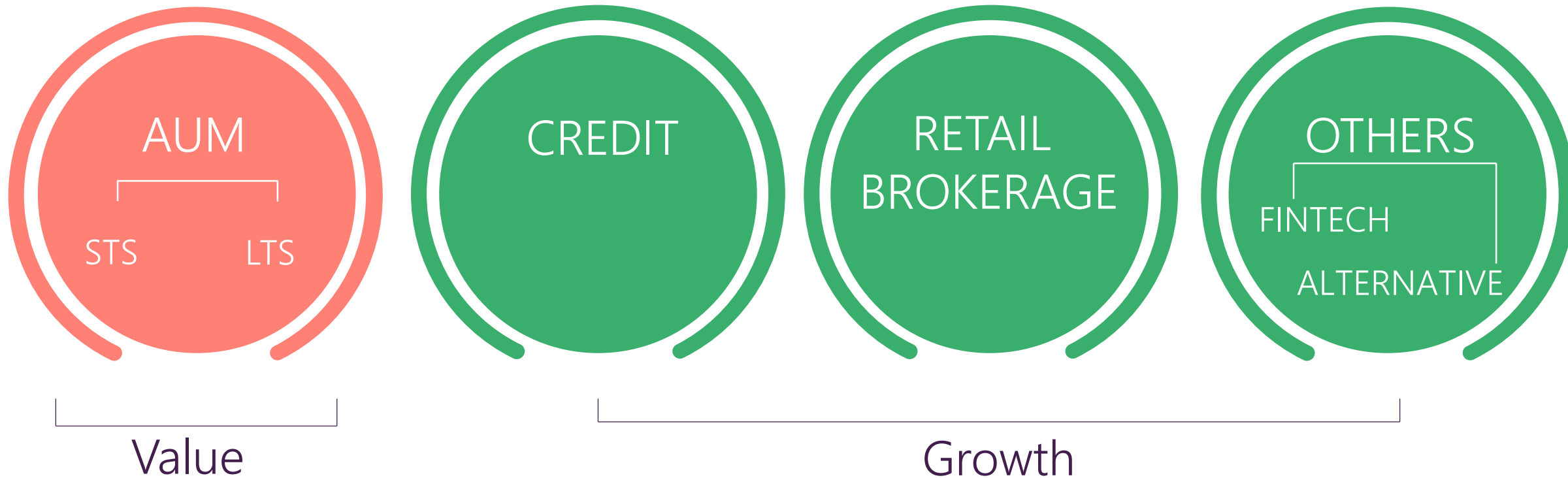
הון עצמי

# 484

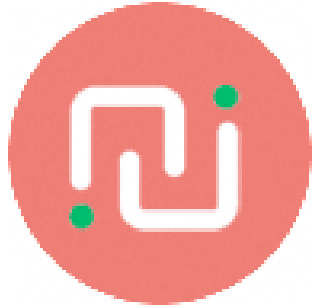
מיליוני ש"ח

נכון ליום 30/9/2022

# Growth & Value :מיטב



# הישגי רבעון 3, 2022



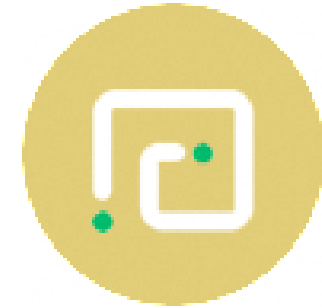
EBITDA מנוטרלת\* עמדה  
על כ- **91** מיליון ש"ח



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



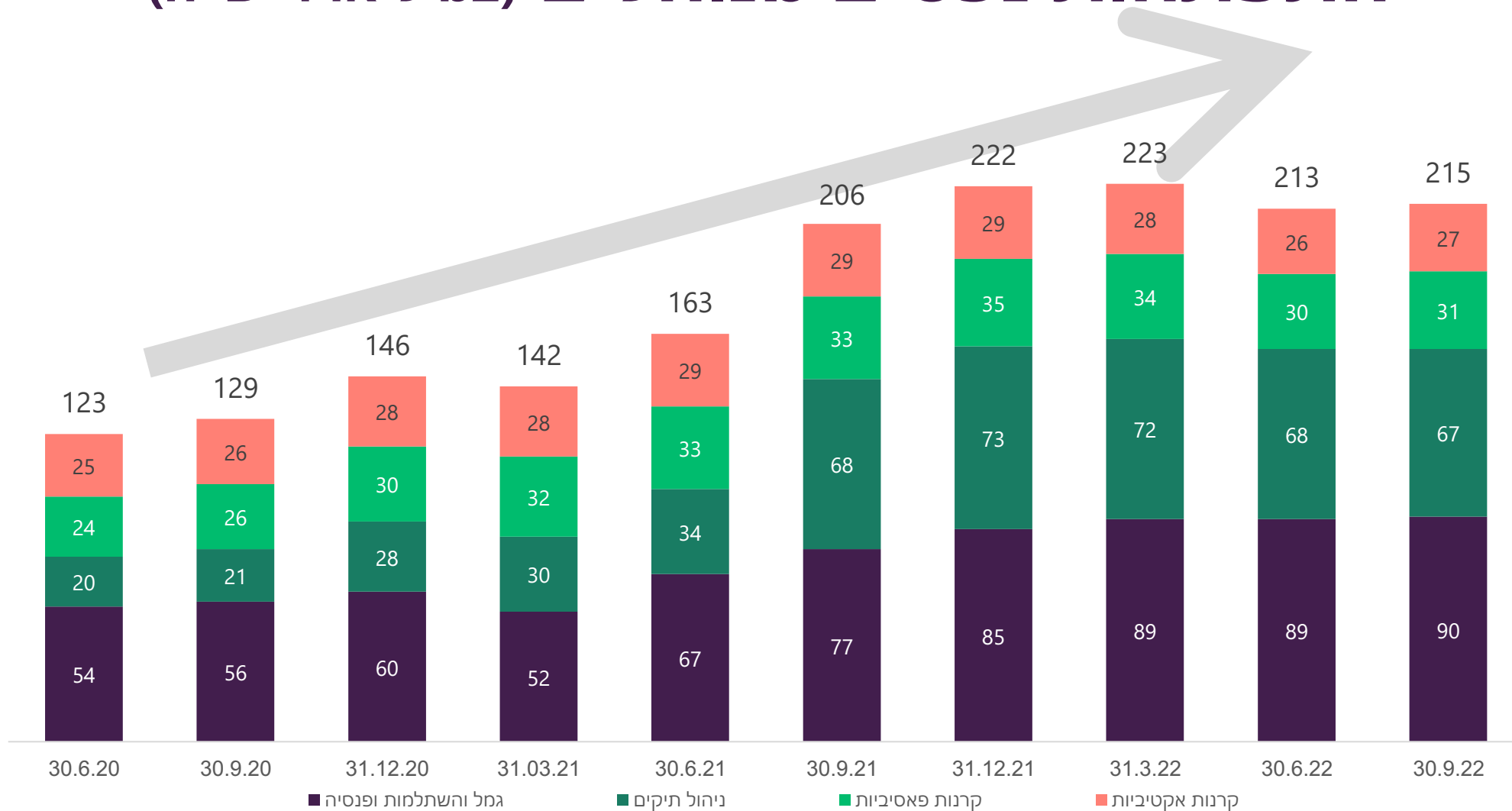
שיא בהפקדות  
חודשיות בקרנות  
הפנסיה של למעלה  
מ- **400** מיליוני  
ש"ח



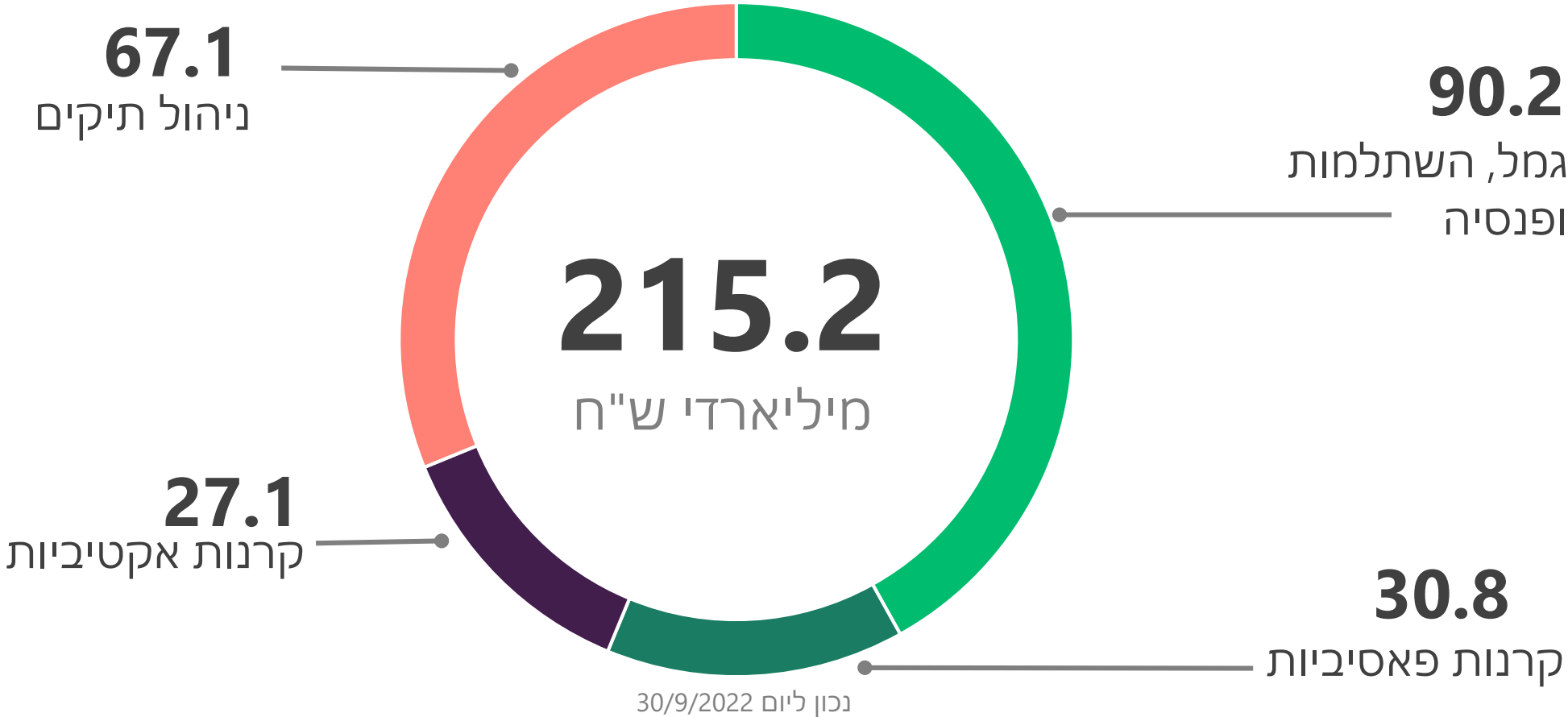
קצב הכנסות שנתי של  
למעלה מ- **410**  
מיליון ש"ח בחסכון ארוך  
טווח

\* כולל נוסטרו ובנטרול רווח הון ממכירת חברות מוחזקות ותשלום מבוסס מניות

# התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

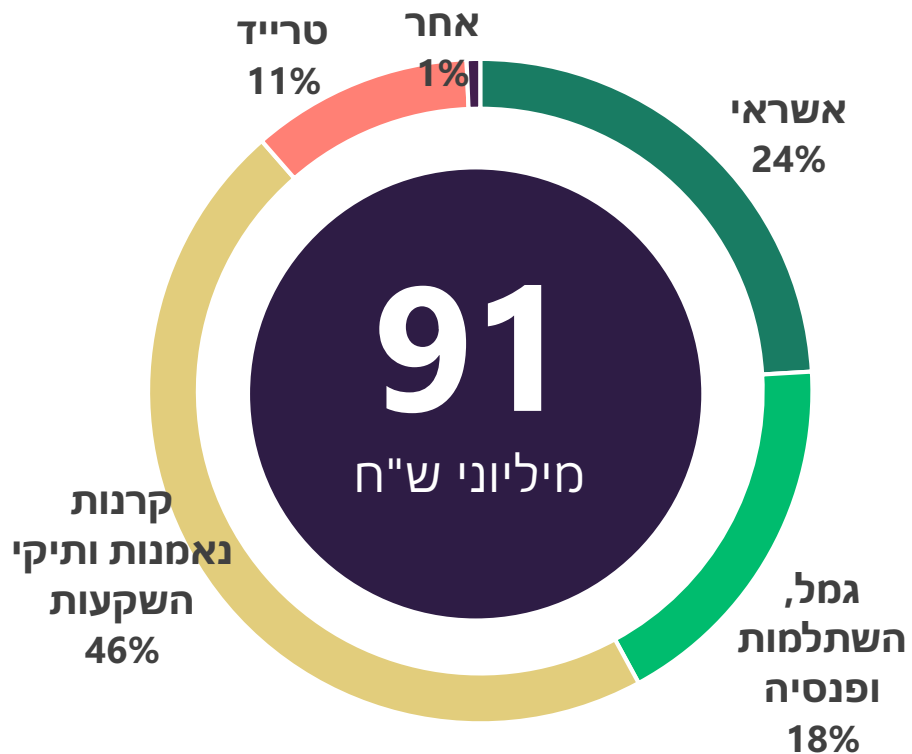


# מיטב: נכסים מנוהלים

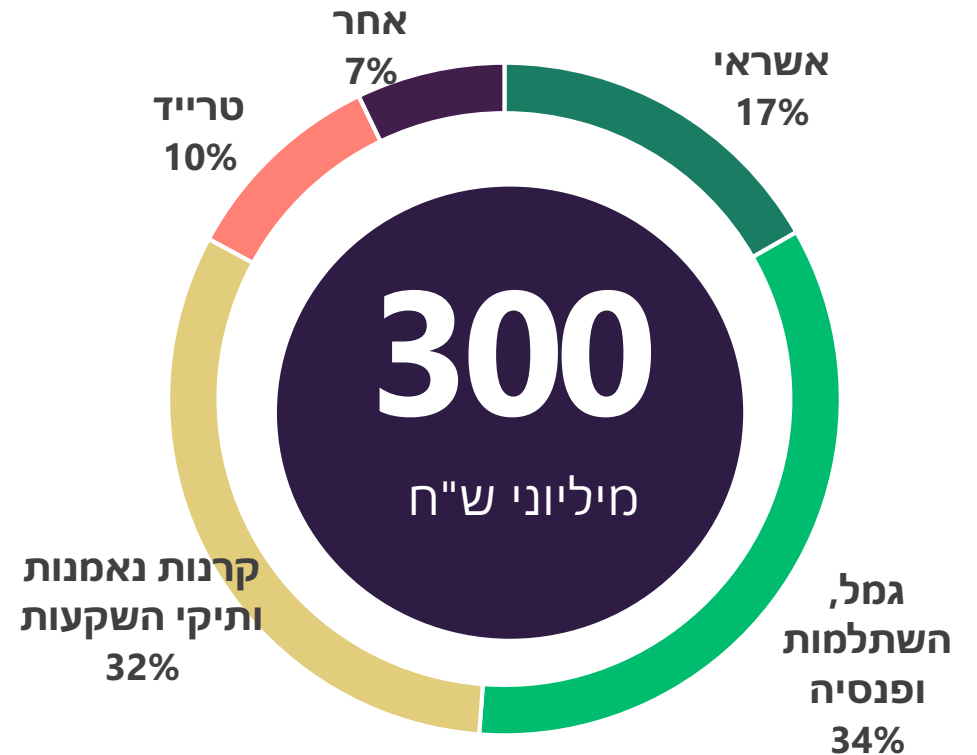


# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 3, 2022

## EBITDA מנוטרלת\*\*



## הכנסות\*



\* כולל נוסטרו  
 \*\* כולל נוסטרו ובנטרול תשלום מבוסס מניות ורווח הון ממכירת חברות מוחזקות  
 אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, הפצת קרנות זרות, השקעות אלטרנטיביות, נוסטרו ופעילויות נוספות



# מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	9 חודשים 2022	
1,143	277	284	287	300	871	הכנסות*
808	199	217	230	227	674	הוצאות
53	(220)	92	84	90	266	EBITDA
401	92	81	73	91	245	EBITDA מנוטרלת**
(392)	(500)	31	22	25	78	רווח (הפסד) לתקופה
(414)	(489)	26	17	21	64	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות
166	38	36	31	32	99	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות

EBITDA רבעון 3 2022	
46	רווח לפני מס
22	פחת והפחתות
22	הוצאות מימון נטו
<b>90</b>	<b>EBITDA</b>

\* כולל נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.  
 \*\* ליום 30/9/22 - כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, שערך החזקות בחברה המוצג לפי שווי הוגן, תשלום מבוסס מניות, רווח הון ממכירת חברות מוחזקות ורווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.



# מגזרי פעילות

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

CRM	CVS	CUX
128.14	41.87	58.95

GOLD	6006	GRMN	HSI
78.70	829.61	34.51	



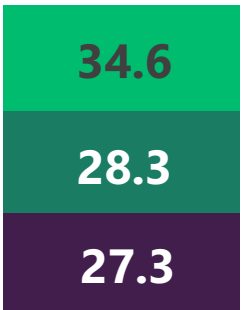
# מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

90.2  
מיליארדי ש"ח



- קופות גמל ופיצויים
- קרנות השתלמות
- קרנות פנסיה

נכון ליום 30/9/2022

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	
84.9	76.7	89.2	88.7	90.2	נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח
339	86	98	100	103	הכנסות* במיליוני ש"ח
0.53%	0.52%	0.50%	0.50%	0.51%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
39	10	12	8	12	רווח מגזרי* במיליוני ש"ח

- הפקדות חודשיות בקרן הפנסיה המנהלת כ- 27 מיליארד ש"ח מעל 400 מיליוני ש"ח
- למרות הירידות בשווקים הצליחה החברה להגדיל את היקף הנכסים המנוהלים

\*ללא החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה.  
\*\*ללא קופות בניהול אישי.



# מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים  
ניהול תיקים  
**67.1**  
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים  
קרנות נאמנות  
**57.9**  
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 30/9/2022

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	
136.9	129.6	134.3	124.5	125.0	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
371	96	92	87	95	הכנסות במיליוני ₪
161	43	40	33	44	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



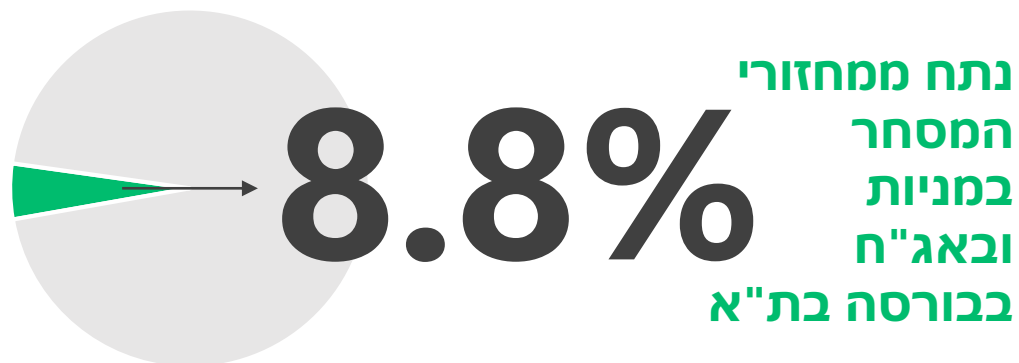
אשראי לעסקים קטנים  
ובינויים בישראל

**פנינסולה**  
אמנואל קוק

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	
188	43	41	47	50	הכנסות* במיליוני ₪
108	23	20	20	21	רווח מגזרי* במיליוני ₪

\*כולל הכנסות בגין עסקת רכישת תיק ליהלומנים של בנק אגוד בסך של כ- 1 מיליוני ₪, כ-2 מיליוני ₪, כ-2 מיליוני ₪, כ-5 מיליוני ₪ ברבעון השלישי, השני והראשון של שנת 2022 וברבעון השלישי של שנת 2021, בהתאמה (שנת 2021 - סך של כ- 41 מיליוני ₪).

## מגזר טרייד



נכסי לקוחות

30

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 30/9/2022

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	
115	24	27	26	30	הכנסות במיליוני ₪
26	3	8	6	9	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 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 המממנת 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 30.9.2022	
1,044	1,539	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
96	113	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
400	464	ספקים וזכאים אחרים
581	602	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,121	2,718	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
918	1,072	אגרות חוב
315	294	התחייבויות לא שוטפות אחרות
507	484	הון עצמי
281	253	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,142	4,821	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ליום 31.12.2021	ליום 30.9.2022	
666	992	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,597	1,627	נכסים שוטפים אחרים
2,263	2,619	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
491	846	השקעות לא שוטפות אחרות
1,368	1,334	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
20	22	מיסים נדחים
4,142	4,821	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>יחס חוב נטו ל- EBITDA *</b>		<b>חוב נטו בנטרול חברות אשראי</b>
1.35		404

\* בנטרול EBITDA של חברות האשראי והפרשה בגין תביעות

## רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2021	רבעון 3 2021	רבעון 1 2022	רבעון 2 2022	רבעון 3 2022	9 חודשים 2022	
924	228	245	241	249	735	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
188	43	41	47	50	138	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
1,112	271	286	288	299	873	<b>סה"כ הכנסות</b>
(341)	(310)	2	2	-	4	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
771	(39)	288	290	299	877	<b>סה"כ הכנסות</b>
808	199	217	230	227	674	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה ומימון בגין אשראי חוץ בנקאי
(37)	(238)	71	60	72	203	רווח (הפסד) תפעולי
31	6	(2)	(1)	1	(2)	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(263)	(239)	(19)	(24)	(22)	(65)	הוצאות מימון, נטו
(27)	(7)	5	5	(2)	8	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(3)	(3)	(5)	(4)	(3)	(12)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(299)	(481)	50	36	46	132	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
93	19	19	14	21	54	מיסים על הכנסה
(392)	(500)	31	22	25	78	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(414)	(489)	26	17	21	64	<b>רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות</b>

# תודה רבה