



מצגת משקיעים

רבעון 2, 2024

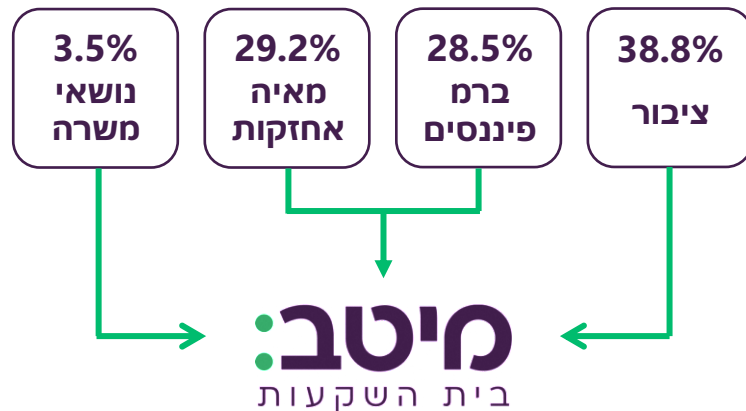
מיטב:
בית השקעות

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 30/06/2024

מיטב: תעודת זהות

תוצאות כבר למעלה מ-
40 שנה

בזכות הניסיון, המקצועיות
וההוגנות המובילים
את מיטב

דירוג אג"ח
A1

נכון ליום 30/06/2024

היקף נכסים
מנוהלים
296

מיליארד ש"ח
נכון ליום 30/06/2024

שווי שוק
1,260
מיליוני ש"ח
נכון ליום 30/06/2024

הון עצמי
788
מיליוני ש"ח
נכון ליום 30/06/2024

מיטב: מגזרי פעילות

AUM

STS

LTS

CREDIT

**RETAIL
BROKERAGE**

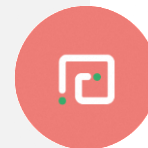
OTHERS

FINTECH

ALTERNATIVE

הישגי רבעון 2, 2024

קצב הכנסות שנתי*** של
למעלה מ-600 מיליון ₪
בחסכון ארוך טווח



סך הכנסות** הקבוצה
כ-404 מיליון ש"ח
עלייה של כ-23%
בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



היקף הנכסים המנוהל של
הקבוצה עלה במהלך הרבעון
בכ-3% לסך של כ-296
מיליארד ש"ח

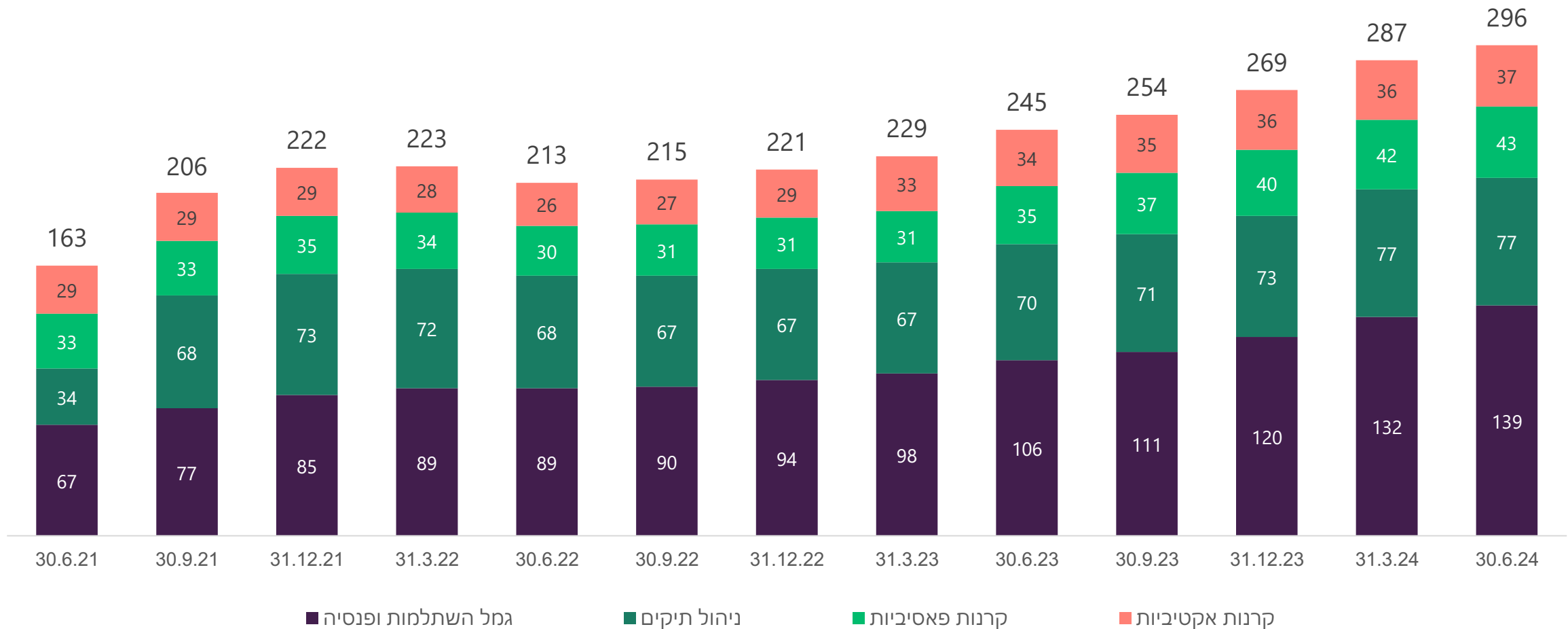


EBITDA מנוטרלת*** בקצב
שנתי של למעלה מ-500 מיליון
ש"ח



* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
** כולל נוסטרו
*** בהתבסס על נתוני רבעון נוכחי

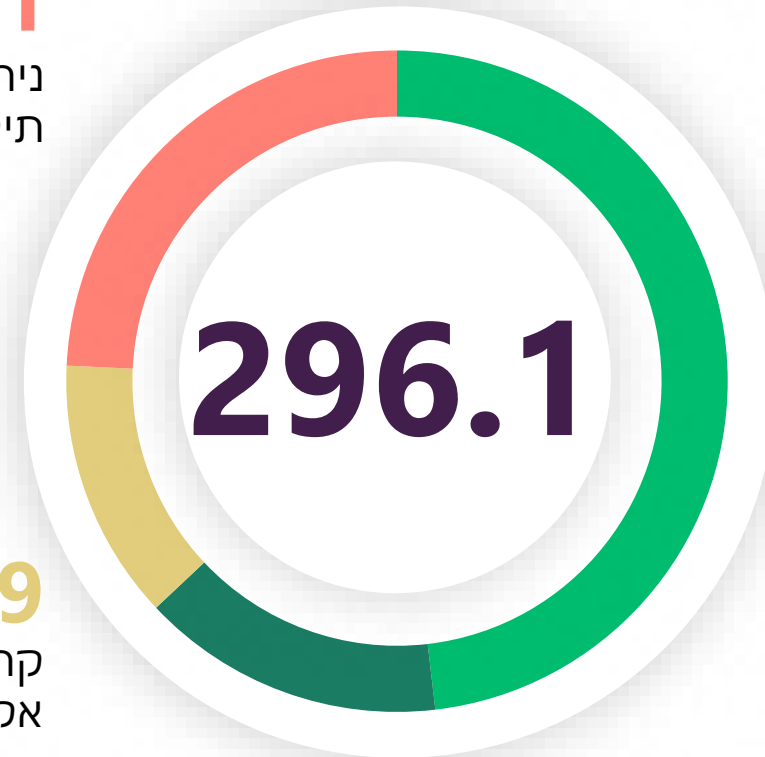
התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)





מיטב: נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

77.1
ניהול
תיקים



139.2
גמל,
השתלמות
ופנסיה

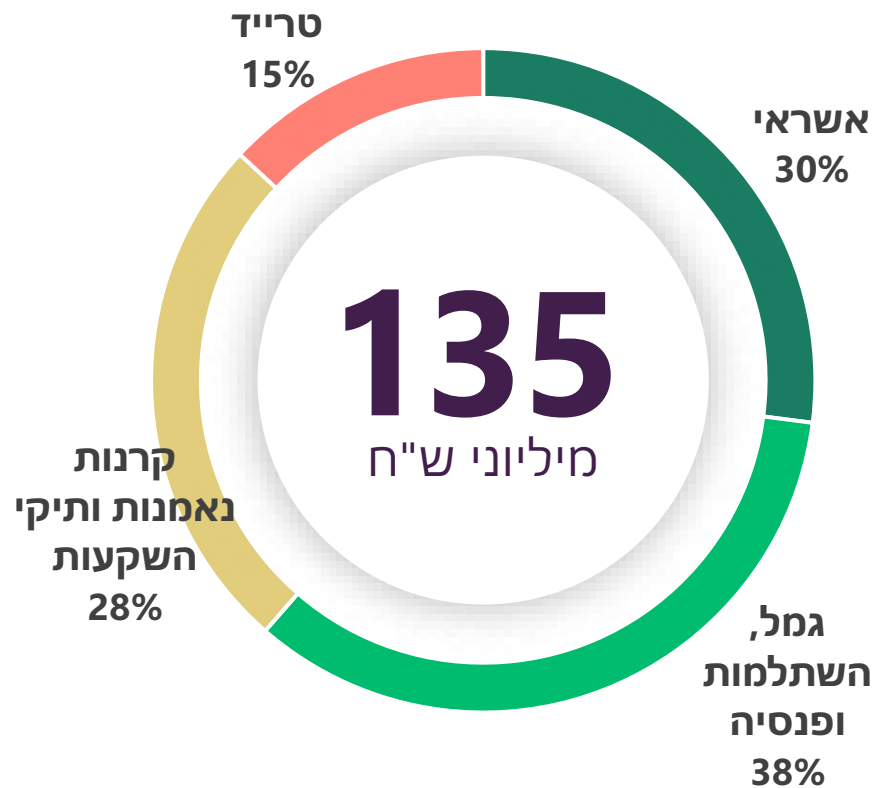
36.9
קרנות
אקטיביות

42.9
קרנות
פאסיביות

נכון ליום 30/06/2024

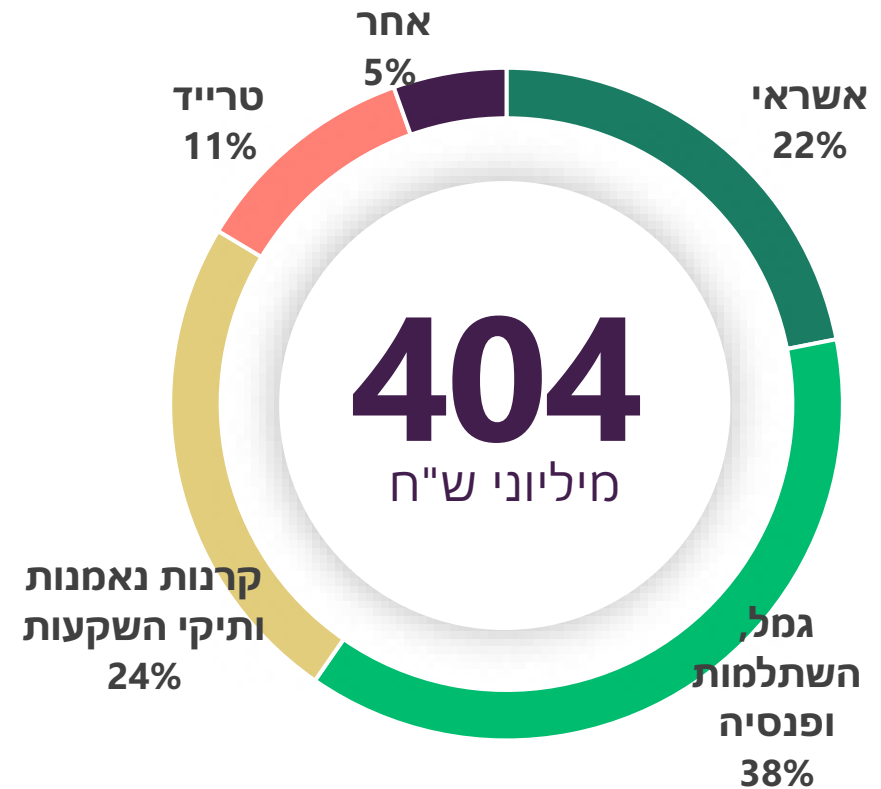
מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 2, 2024

EBITDA מנוטרלת**



EBITDA אחר הינה שלילית ומסתכמת לכ- 11%

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 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	חציון 1 2024	
1,326	329	366	404	770	הכנסות*
1,000	246	269	275	544	הוצאות
415	131	113	137	250	EBITDA
392	102	116	135	251	EBITDA מנוטרלת**
157	53	57	66	123	רווח לתקופה
130	46	50	58	108	רווח המיוחס לבעלי המניות
189	63	63	81	144	רווח בניכוי הפרשות בגין תביעות***

EBITDA רבעון 2 2024	
90	רווח לפני מס
25	פחת והפחתות
22	הוצאות מימון נטו
137	EBITDA

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



מגזרי פעילות

מגזר חיסכון ארוך טווח

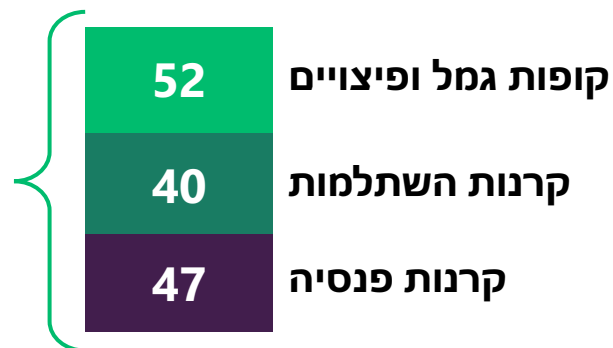
נכון ליום 30/06/2024

נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

139
מיליארדי ש"ח



שנת 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	
120	106	132	139	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
476	114	142	153	הכנסות* במיליוני ₪
0.52%	0.52%	0.53%	0.54%	שיעור דמי ניהול ממוצעים גמל והשתלמות**
73	14	37	40	רווח מגזרי* במיליוני ₪

- עליה של כ-33.5 מיליארדי ש"ח בהיקף הנכסים המנוהלים בהשוואה ל-30 ביוני 2023
- הפקדות חודשיות של כ-600 מיליוני ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת כ-47 מיליארדי ש"ח
- צבירות נטו בגמל ובהשתלמות של כ-6 מיליארדי ₪ ובפנסיה של כ-5 מיליארדי ₪ במחצית הראשונה של 2024

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

מגזר חיסכון שוטף

נכון ליום 30/06/2024

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים

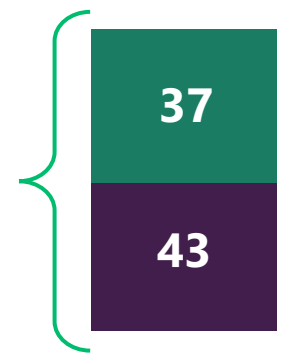
77

מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות

80

מיליארדי ש"ח



קרנות אקטיביות

קרנות פאסיביות

שנת 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	
149	139	155	157	נכסים מנוהלים במיליארדי ₪
346	84	89	96	הכנסות במיליוני ₪
128	28	29	37	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 30/06/2024

שנת 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	
245	62	63	89	הכנסות במיליוני ₪
96	25	19	40	רווח מגזרי במיליוני ₪

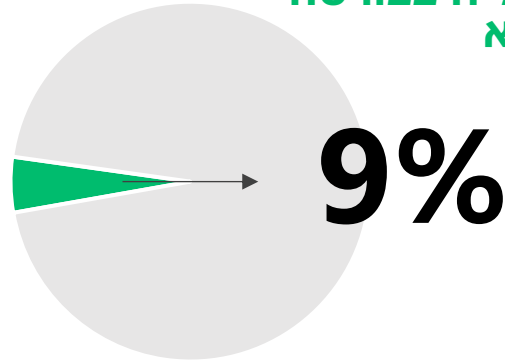
- רישום דמי הצלחה בלוטוס ברבעון הנוכחי, בסך של כ-17 מיליוני ש"ח בעקבות התוצאות העסקיות של קרן החוב אמרלד 3
- בהמשך להצעת החברה לפנינסולה בדבר ביצוע מיזוג של מיטב הלוואות עם ולתוך פנינסולה הודיעה פנינסולה כי החליטה לקדם בחינת הצעה למיזוג מיטב הלוואות ולא לקדם את בחינת רכישת מניות לוטוס. החברה בוחנת את ההודעה. יצוין כי אין כל וודאות כי העסקה תושלם

RETAIL BROKERAGE

מגזר טרייד

נכון ליום 30/06/2024

נתח ממחזורי
המסחר במניות
ובאג"ח בבורסה
בת"א



נכסי לקוחות

27
מיליארדי ש"ח





חשבונות
כ-

77,000

- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי השקעות בישראל
- גיוס של כ-14,000 לקוחות במחצית הראשונה של שנת 2024 והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- מיטב טרייד הונפקה בבורסה בתל-אביב בתחילת שנת 2024 ונכון ליום 12.8.24 שווי השוק שלה עומד על סך של כ-326 מיליוני ש"ח

שנת 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	
160	40	43	44	הכנסות במיליוני ₪
70	16	18	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 85.84% אחזקה בקרן* 85.84%</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 30 ביוני, 2024
* אחזקה בקרן = החזקה בשותף הכללי/החברה המנהלת של הקרן



זוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2023	ליום 30.06.2024	
1,699	1,979	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
50	45	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
383	386	ספקים וזכאים אחרים
637	658	הפרשות בגין תביעות משפטיות
2,769	3,068	סה"כ התחייבויות שוטפות
606	609	אגרות חוב
568	698	התחייבויות לא שוטפות אחרות
722	788	הון עצמי
229	268	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,894	5,431	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2023	ליום 30.06.2024	
967	920	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,658	1,899	נכסים שוטפים אחרים
2,625	2,819	סה"כ נכסים שוטפים
830	1,096	השקעות לא שוטפות אחרות
1,393	1,455	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
46	61	מיסים נדחים
4,894	5,431	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA * 0.72	חוב נטו בנטרול חברות אשראי * 269
------------------------------------	--

* בנטרול חוב ו- EBITDA של חברות האשראי

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	חציון 1 2024	
1,068	260	297	316	613	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
245	62	63	89	152	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,313	322	360	405	765	סה"כ הכנסות
(3)	-	-	-	-	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,310	322	360	405	765	סה"כ הכנסות
908	225	241	243	484	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
92	21	28	32	60	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
310	76	91	130	221	רווח תפעולי
13	7	6	(1)	5	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(69)	(24)	(12)	(22)	(34)	הוצאות מימון, נטו
19	29	(2)	2	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(22)	(5)	(6)	(19)	(25)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
251	83	77	90	167	רווח לפני מיסים על הכנסה
94	30	20	24	44	מיסים על הכנסה
157	53	57	66	123	רווח לתקופה
130	46	50	58	108	רווח מיוחס לבעלי המניות



תודה רבה

מיטב:
בית השקעות