

מיטב דש השקעות בע"מ

# מצגת משקיעים

שנת 2021

מרץ 2022



# 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 ובקשר עם תחזית הכנסות בעקבות עסקת רכישת תיק היהלומים של בנק אגוד ע"י פנינסולה 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 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.

# תעודת זהות מיטב דש



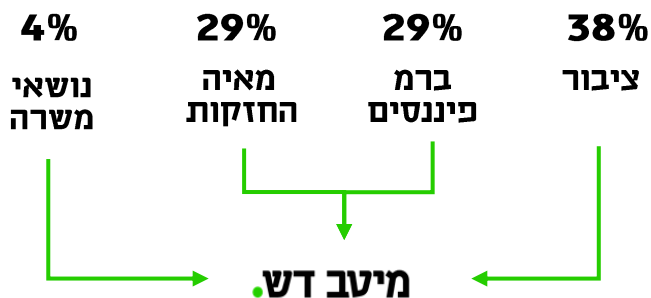
המטרה:

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

תוצאות כבר למעלה מ-

# 40 שנה

בזכות הניסיון, המקצועיות וההוגנות המובילים את מיטב דש.



מאיה החזקות - בשליטת מר אבנר סטפק.  
ברם פיננסים - בשליטת מר אלי ברקת.

נכון ליום 31/12/2021

דירוג  
אג"ח

# A1

נכון למועד פרסום הדוחות

היקף נכסים  
מנוהלים

# 222

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

שווי  
שוק

# 1.1

מיליארד ש"ח

נכון ליום 8/3/2022

הון  
עצמי

# 507

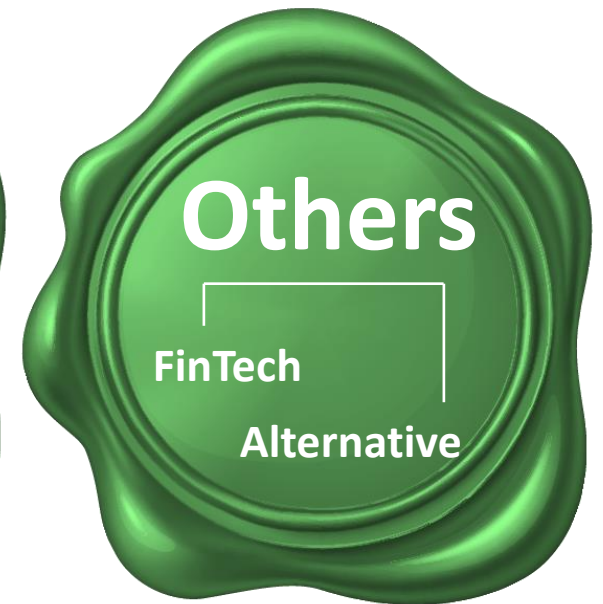
מיליוני ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

# מיטב דש חברה Growth & Value

Value

Growth



# הישגי 2021



EBITDA מנוטרלת\*\*\*  
עמדה על כ-401 מיליון  
ש"ח,

**עלייה של**  
**כ-8%**

בהשוואה לתקופה  
המקבילה אשתקד



סך הכנסות החברה\*\*\*  
מעל 1 מיליארד ש"ח,

**עלייה של**  
**כ-13%**

בהשוואה לתקופה  
המקבילה אשתקד



שיא כל הזמנים  
בהיקף הנכסים  
המנוהלים\*\*

**222**

מיליארד ש"ח



גיוסים של למעלה

**מ - 80**  
**מיליארד ש"ח**

בקופות הגמל, קרנות  
הפנסיה, קרנות  
הנאמנות והתיקים  
המנוהלים

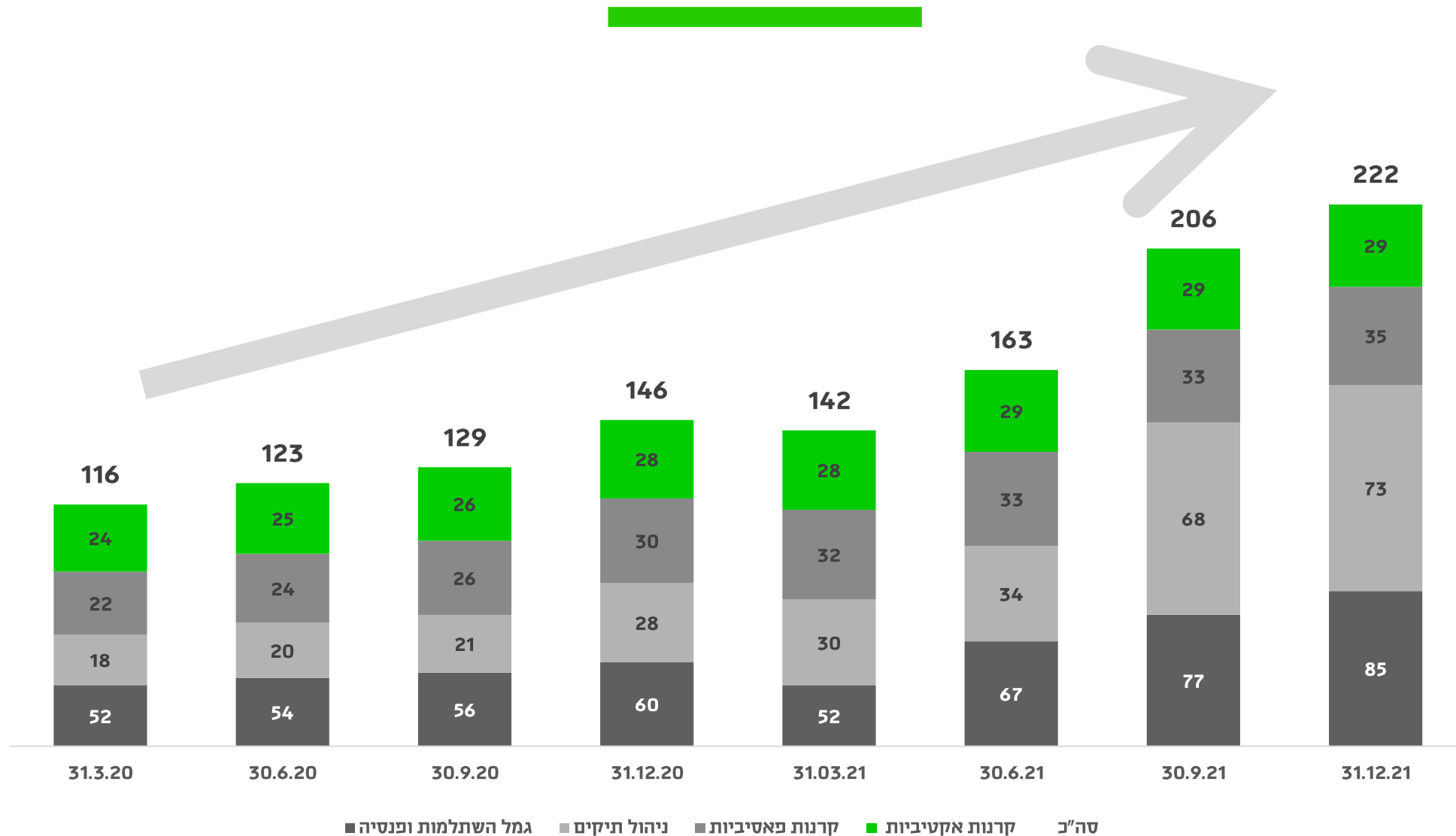


**בצמרת**  
**התשואות**

בקופות הגמל,  
בקרנות הפנסיה  
וקרנות ההשתלמות\*

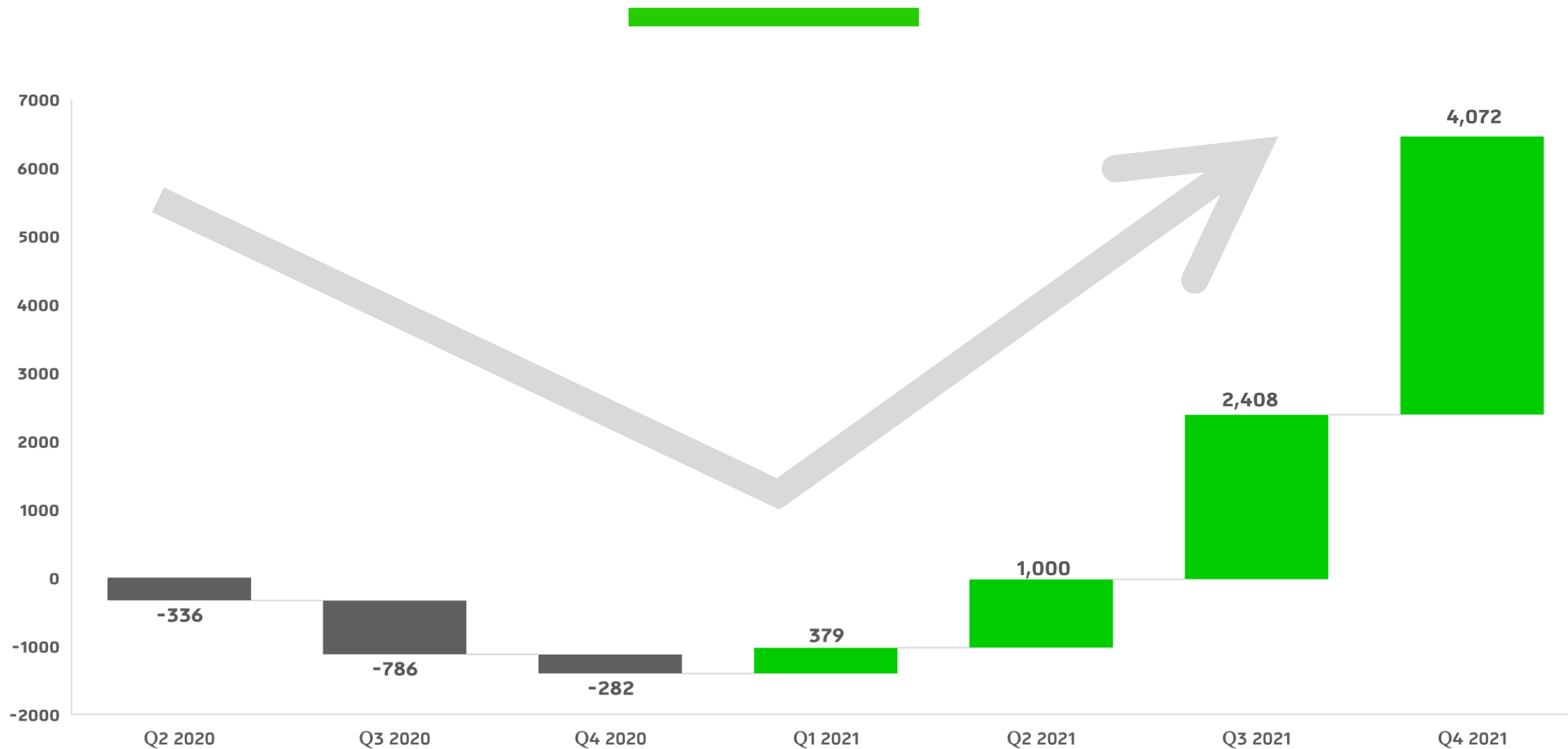
\* במסלולים - קרן השתלמות כללי, גמל 50 עד 60 ובקרנות הפנסיה עד 50 ו-50 עד 60. האמור אינו מהווה תחליף לייעוץ/שיווק פנסינוני ואין באמור משום הבטחת תשואה או רווח.  
\*\* נכון ל-31.12.21, כולל גיוס קופות ענפיות בסך של כ-36 מיליארד ש"ח.  
\*\*\* כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, עדכון התחייבות בגין רכישת מניות, תשלום מבוסס מניות ובקיצוז רווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.

# התפתחות נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)

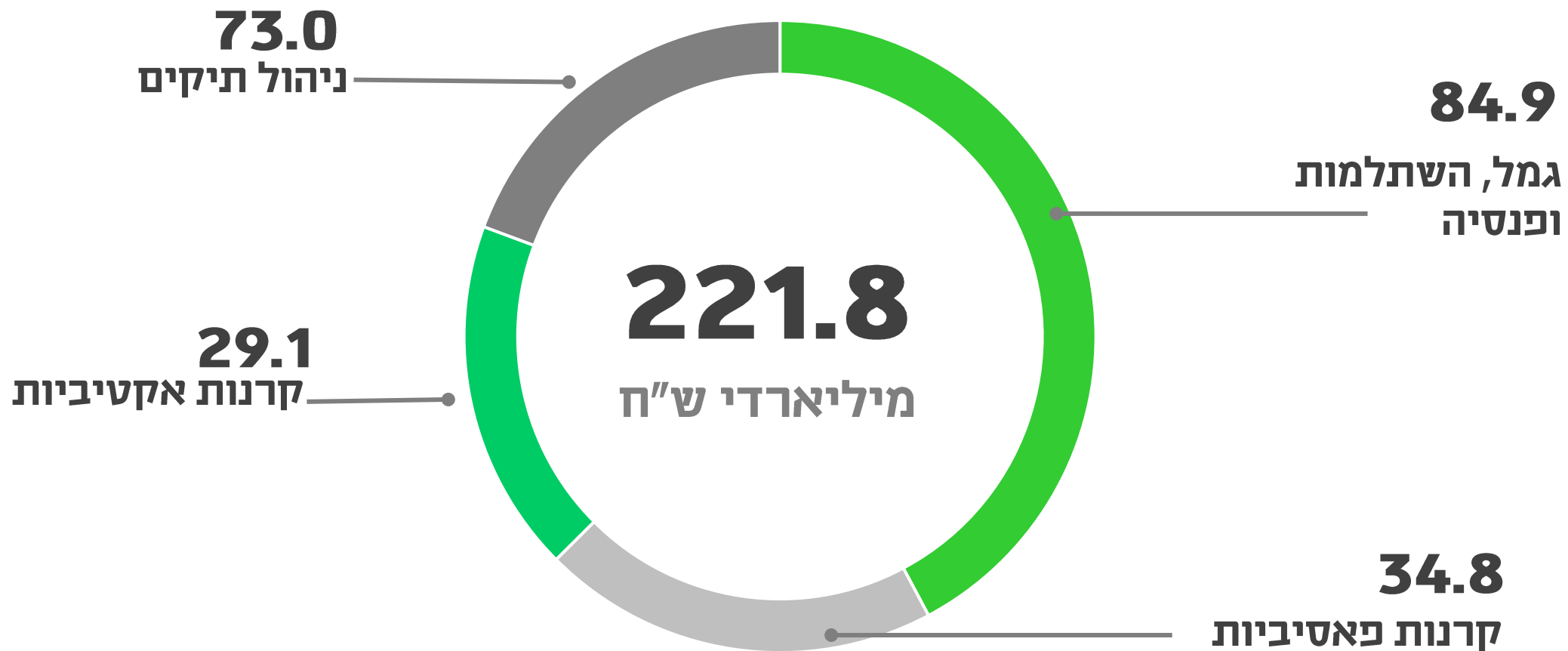


סה"כ    קרנות אקטיביות    קרנות פאסיביות    ניהול תיקים    גמל השתלמות ופנסיה

# גידול בקצב הגיוסים במגזר גמל והשתלמות (במיליוני ש"ח)



# מיטב דש נכסים מנוהלים

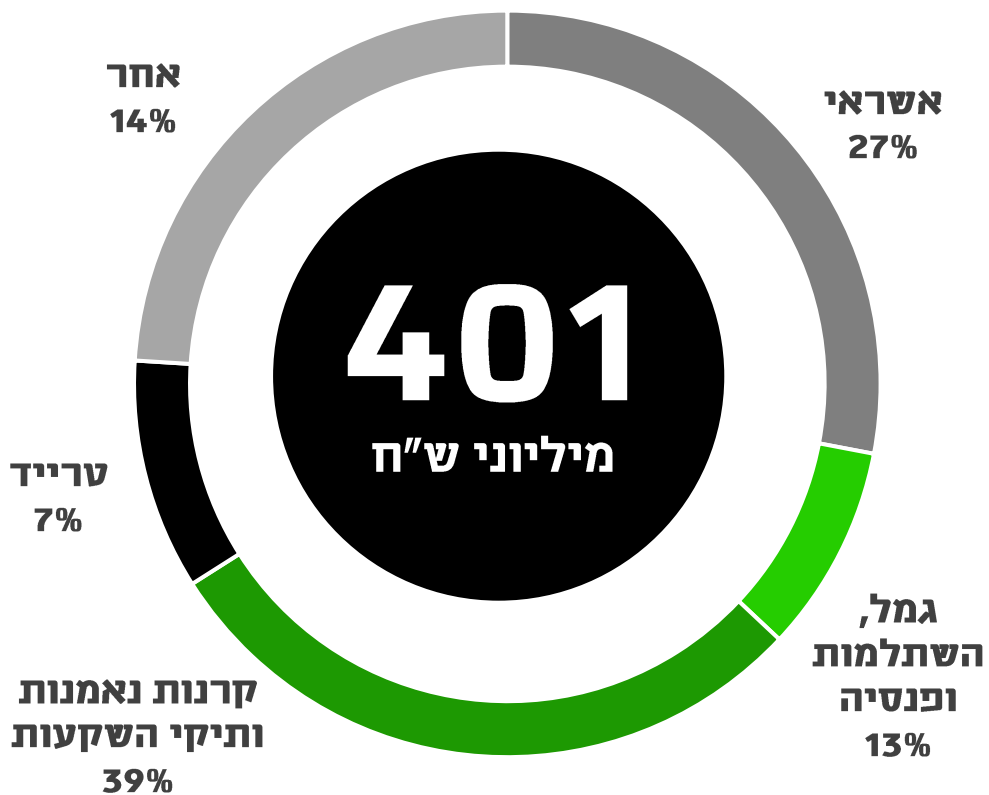


נכון ליום 31/12/2021

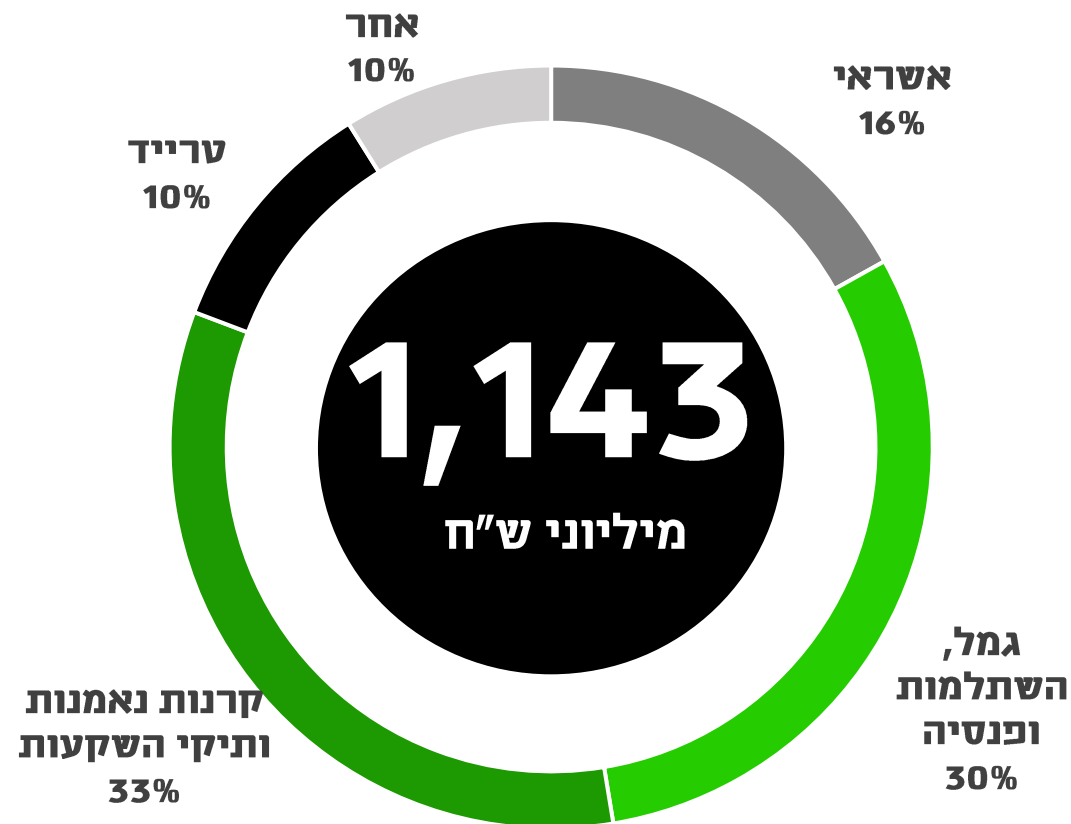


# נתונים פיננסיים נבחרים לשנת 2021

## EBITDA מנוטרלת\*\*



## הכנסות\*



\* כולל רווח מניירות ערך ובנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.  
 \*\* כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, עדכון התחייבות בגין רכישת מניות, תשלום מבוסס מניות ובקיזוז רווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.  
 אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, הפצת קרנות זרות, השקעות אלטרנטיביות, רווח מניירות ערך ופעילויות נוספות.

# נתונים פיננסיים נבחרים (במיליוני ש"ח)

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
1,014	309	290	282	277	294	1,143	הכנסות*
716	192	190	194	199	225	808	הוצאות
417	189	91	101	(220)	81	53	EBITDA
371	137	120	106	92	83	401	EBITDA מנוטרלת**
192	117	30	40	(500)	38	(392)	רווח (הפסד) לתקופה
162	97	13	29	(489)	33	(414)	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות

EBITDA רבעון 4 2021	
61	רווח לפני מס
24	פחת והפחתות
(4)	הכנסות מימון נטו
81	EBITDA

\*כולל רווחי נוסטרו, בנטרול סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה.  
\*\*כולל נוסטרו ובנטרול הפרשות לתביעות משפטיות, עדכון התחייבות בגין רכישת מניות, תשלום מבוסס מניות ובקיזוז רווח הון מירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה.

# מגזרי פעילות

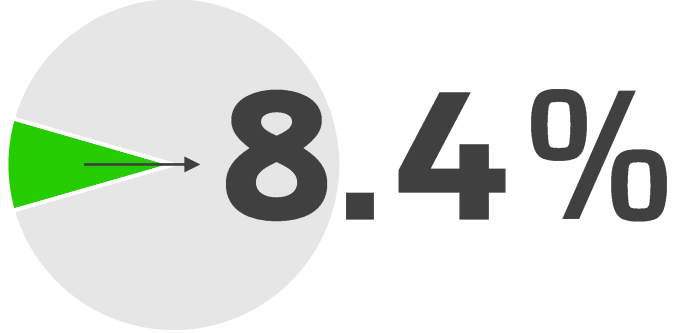
מיטב דס.





# מגזר חיסכון ארוך טווח

נתח שוק גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים

84.9  
מיליארדי ש"ח

31.5	קופות גמל ופיצויים
27.4	קרנות השתלמות
26.0	קרנות פנסיה*

נכון ליום 31/12/2021  
\* כולל קרנות הפנסיה החדשות של הלמן אלדובי

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
59.7	59.7	62.8	67.1	76.6	84.9	84.9	נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח
302	77	78	81	86	94	339	הכנסות במיליוני ש"ח
0.55%	0.53%	0.50%	0.50%	0.48%	0.47%	0.48%	שיעור הכנסות משונות מנכסים
51	10	15	11	10	3	39	רווח מגזרי* במיליוני ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

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

- תשואות מובילות בקרנות ההשתלמות, בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
- קצב הפקדות שנתיות של מעל ל- 4 מיליארד ש"ח בקרן הפנסיה המנהלת כ- 26 מיליארד ש"ח
- רכישת קרנות הפנסיה החדשות של הלמן אלדובי
- בשנת 2022 החברה ממשיכה בקצב גיוסים רבעוני, בגמל ובהשתלמות, של כ- 4 מיליארד ש"ח



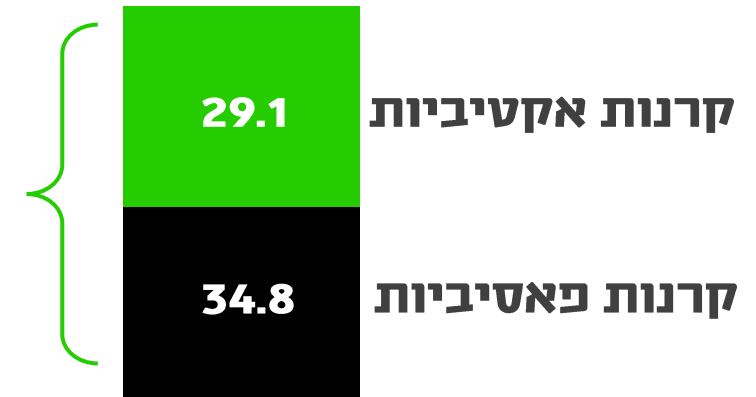
# מגזר חיסכון שוטף

נכסים מנוהלים  
ניהול תיקים

**73.0**  
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים  
קרנות נאמנות

**63.9**  
מיליארדי ש"ח



נכון ליום 31/12/2021

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
86.3	86.3	90.1	95.7	129.6	136.9	136.9	נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח
323	82	86	91	96	98	371	הכנסות במיליוני ש"ח
125	29	34	39	43	45	161	רווח מגזרי במיליוני ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

- חברות קרנות הנאמנות וניהול התיקים הגדולות בישראל עם מגוון רחב של מוצרים פאסיביים ואקטיביים
- גיוסים של למעלה מ-36 מיליארד ש"ח של קופות ענפיות בניהול תיקים
- מגוון קרנות נאמנות שמובילות לאורך זמן בקטגוריה בתשואה ובמדד שארפ
- דירוגים גבוהים במערכות הדירוג הבנקאיות



# מגזר אשראי



הלוואות צרכניות  
בישראל  
מיטב דש  
הלוואות.



אשראי מגובה  
נדל"ן באירלנד  
Lotus Investment Group  
Property & Construction Finance



אשראי לעסקים קטנים  
ובינויים בישראל  
פנינסולה  
אמנואל גורן

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
162	89	51	51	43	43	188	הכנסות* במיליוני ש"ח
98	70	33	32	23	20	108	רווח מגזרי* במיליוני ש"ח

\*החל מרבעון רביעי לשנת 2020 כולל עסקת רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק איגוד. כולל סך של כ-3 מיליוני ש"ח, כ-5 מיליוני ש"ח, כ-12 מיליוני ש"ח וכ-21 מיליוני ש"ח ברבעון הרביעי, ברבעון השלישי, ברבעון השני וברבעון הראשון לשנת 2021, בהתאמה (וברבעון הרביעי לשנת 2020 סך של כ-56 מיליוני ש"ח).



# פנינסולה

## התפלגות ההכנסות הצפויות בגין רכישת תיק האשראי ליהלומנים של בנק אגוד

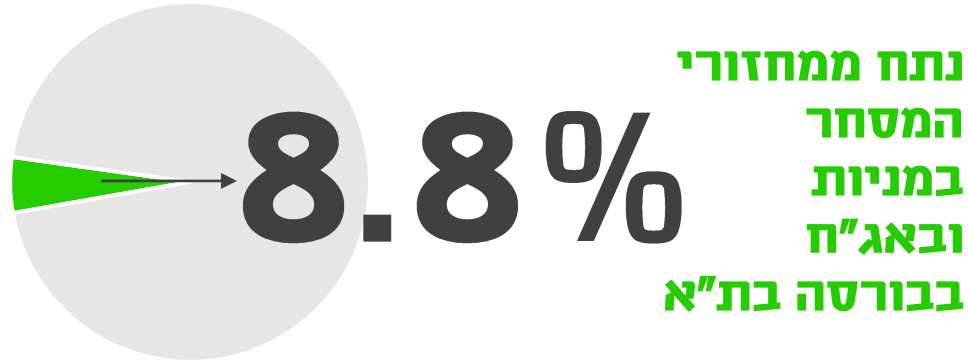
הערכת פנינסולה ביחס להכרה שעוד צפויה בהכנסות בציר הזמן\* (מיליון ש"ח)

סה"כ	2026	2025	2024	2023	2022
13.2	0.3	0.5	0.7	3	8.7

\* הערכות פנינסולה ביחס להכנסות הצפויות לפנינסולה כתוצאה מהשלמת העסקה לרכישת תיק היהלומנים של בנק אגוד, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות פנינסולה והמידע שבידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים



# מגזר סרייד



## נכסי לקוחות

# 38

מיליארדי ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
99	28	37	26	24	28	115	הכנסות במיליוני ש"ח
30	9	11	6	3	6	26	רווח מגזרי במיליוני ש"ח

נכון ליום 31/12/2021

- פעילות מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל
- המשך גיוס לקוחות מאסיבי והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- פתיחת חשבון דיגיטלי ותהליך הצטרפות מהיר ויעיל





# יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות



אחזקה בחברה 20%  
אחזקה בקרן\* 51%



אחזקה בחברה 21.06%  
אחזקה בקרן\* 67.5%



אחזקה בחברה 65.75%  
אחזקה בקרן\* 65.75%



אחזקה בחברה 44.6%  
אחזקה בקרן\* 44.6%

New Legend עוסקת באיתור, פיתוח, הפקה והפצת תוכן בינלאומי טלוויזיוני, קולנועי ואינטרנטי בשיתוף עם חברת Kodiak Pictures.

Reigo השקעות היא חברת Fintech בתחום האשראי מגובה נדל"ן שפיתחה טכנולוגיה לחיתום הלוואות Reigo השקעות רוכשת הלוואות בפלטפורמת P2P בארה"ב.

Lotus הינה חברת אשראי חוץ בנקאי מובילה המתמחה במתן אשראי ליזמי נדל"ן באירלנד.

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.

קרן חוב למימון הפקות סרטים וסדרות טלוויזיה בישראל ובעולם במודל פיננסי ייחודי.

קרן המתמחה בהעמדת הלוואות מגובות נדל"ן בארה"ב באמצעות אלגוריתם ייחודי לניתוח מידע ולצמצום הסיכון.

קרן אשראי מגובה נכסי נדל"ן באירלנד המממנת יזמים המשקיעים בשוק האירי בהלוואות לטווחים קצרים של עד 24 חודשים.

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 31.12.2020	ליום 31.12.2021	
561	1,044	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
58	96	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
469	399	ספקים וזכאים אחרים
22	660	הפרשות בגין תביעות משפטיות
1,110	2,199	סה"כ התחייבויות שוטפות
14	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
820	918	אגרות חוב
311	315	התחייבויות לא שוטפות אחרות
979	507	הון עצמי
298	203	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,532</b>	<b>4,142</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ליום 31.12.2020	ליום 31.12.2021	
627	666	מזומנים והשקעות לזמן קצר
1,149	1,597	נכסים שוטפים אחרים
1,776	2,263	סה"כ נכסים שוטפים
448	491	השקעות לא שוטפות אחרות
1,291	1,368	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
17	20	מיסים נדחים
<b>3,532</b>	<b>4,142</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

יחס חוב נטו ל- EBITDA מנוטרלת*	חוב נטו בנטרול חברות אשראי
1.0	283

\* בנטרול EBITDA של חברות האשראי

# רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	שנת 2021	
833	209	230	224	228	242	924	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
162	89	51	51	43	43	188	הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
995	298	281	275	271	285	1,112	סה"כ הכנסות
(22)	(22)	(28)	-	(310)	(3)	(341)	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד החברה
973	276	253	275	(39)	282	771	סה"כ הכנסות
716	192	190	194	199	225	808	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה ומימון בגין אשראי חוץ בנקאי
257	84	63	81	(238)	57	(37)	רווח (הפסד) תפעולי
19	11	9	7	6	9	31	רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(32)	(11)	(12)	(16)	(239)	4	(263)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
31	68	(7)	(8)	(7)	(5)	(27)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6	3	4	-	(3)	(4)	(3)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
281	155	57	64	(481)	61	(299)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
89	38	27	24	19	23	93	מיסים על הכנסה
192	117	30	40	(500)	38	(392)	רווח (הפסד) לתקופה
162	97	13	29	(489)	33	(414)	רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות

תודה.

מיטב דעס.

