



מצגת משקיעים

רבעון 2, 2025

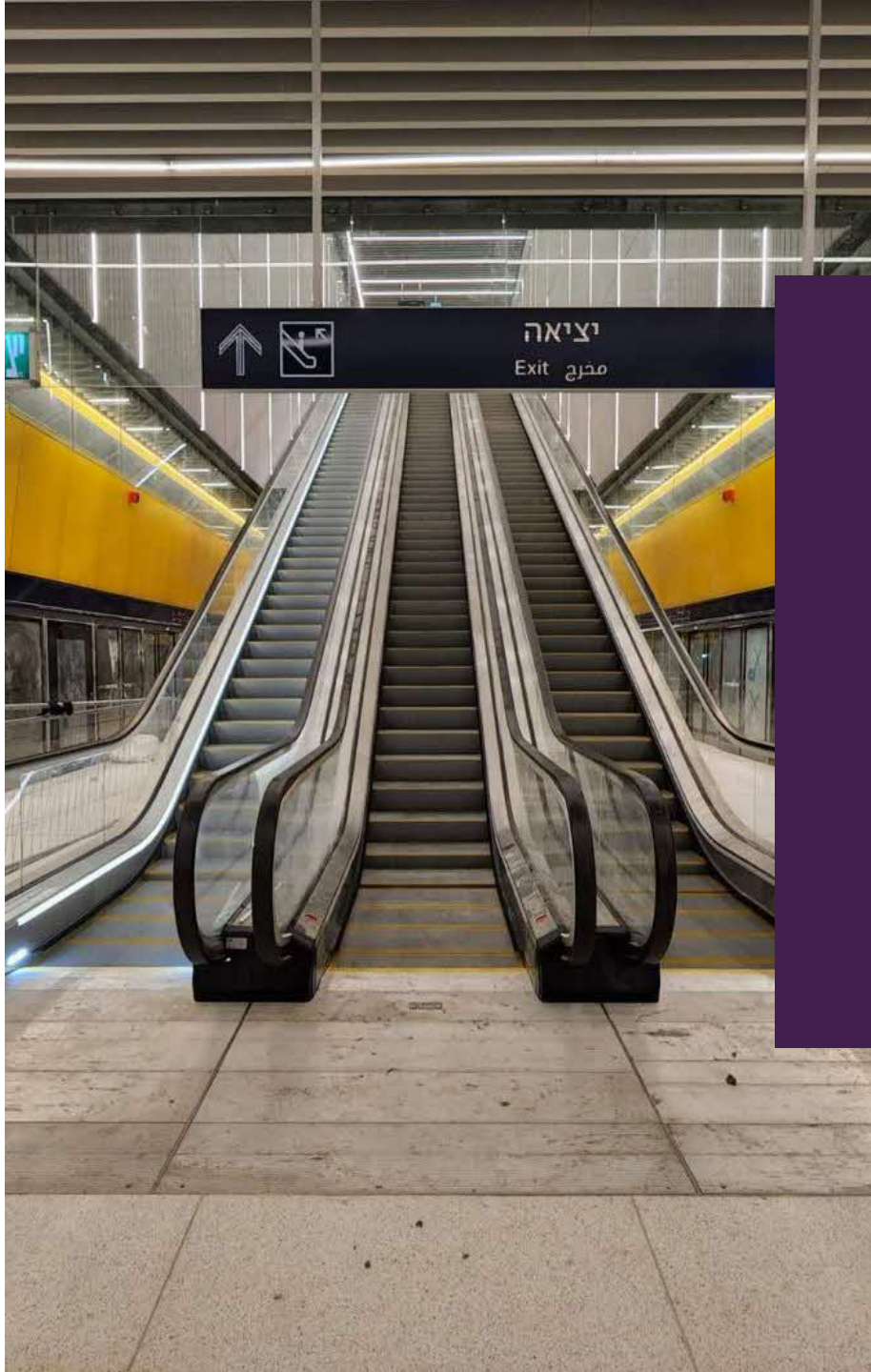
מיטב:
בית השקעות

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.

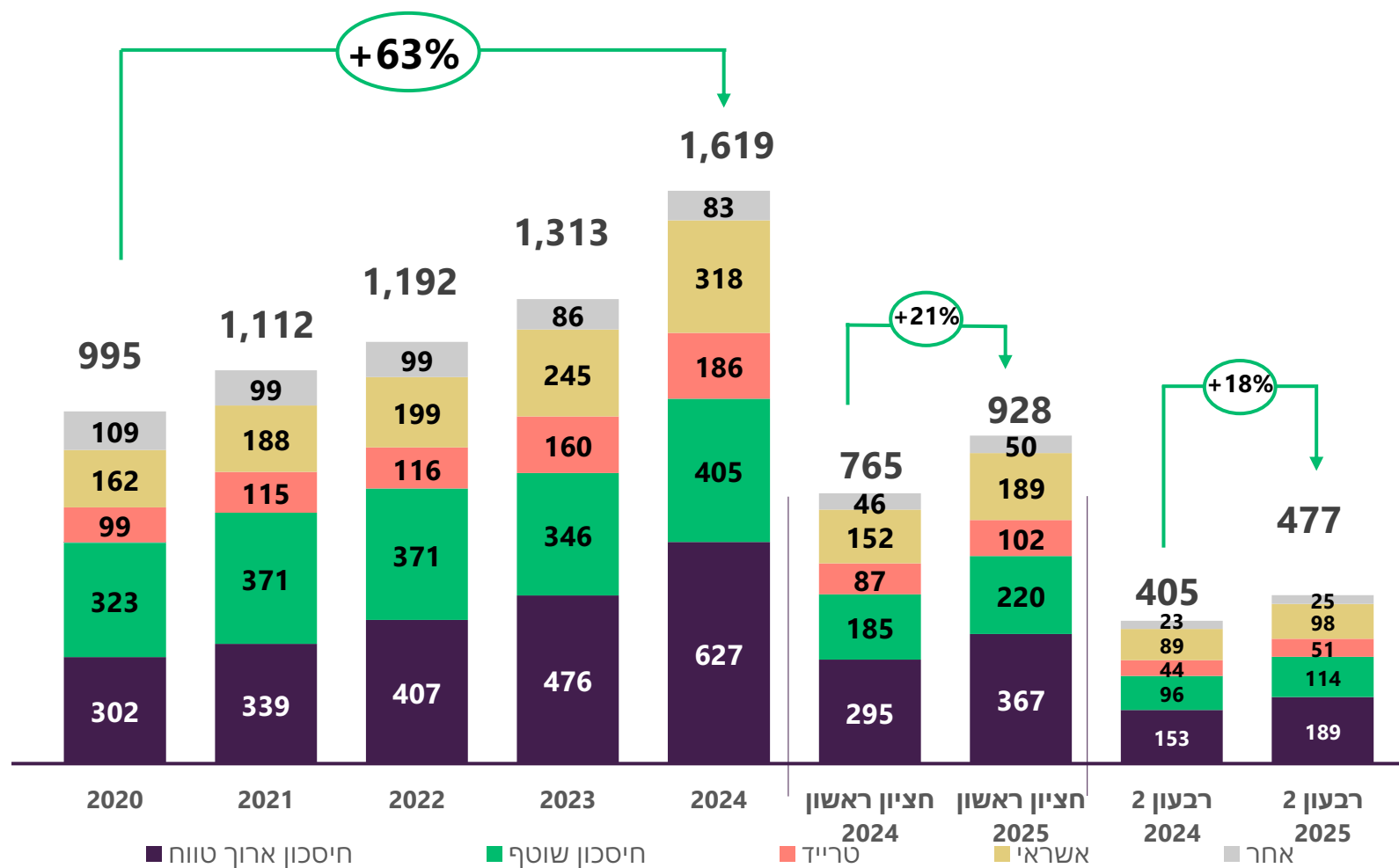
נושאים שונים המובאים במצגת זו, הכוללים תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, המבוסס על הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה המתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת. התממשות 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.



הכנסות: המשך צמיחה בכל מגזרי הפעילות

(במיליוני ש"ח)

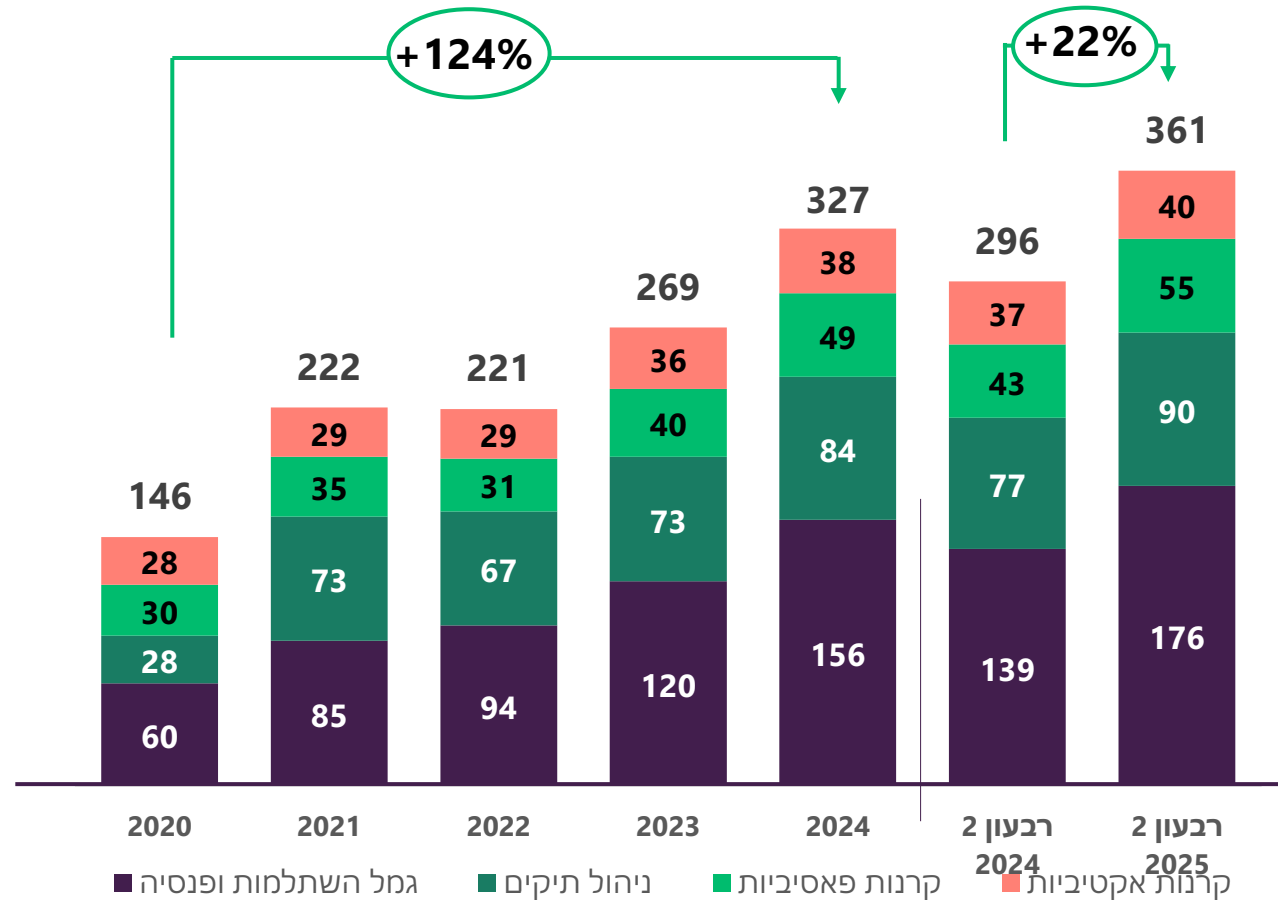
• סך הכנסות הקבוצה כ-477 מיליון ₪ ברבעון הנוכחי, עלייה של כ-18% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



נכסים מנוהלים: ממשיכים לשבור שיאים

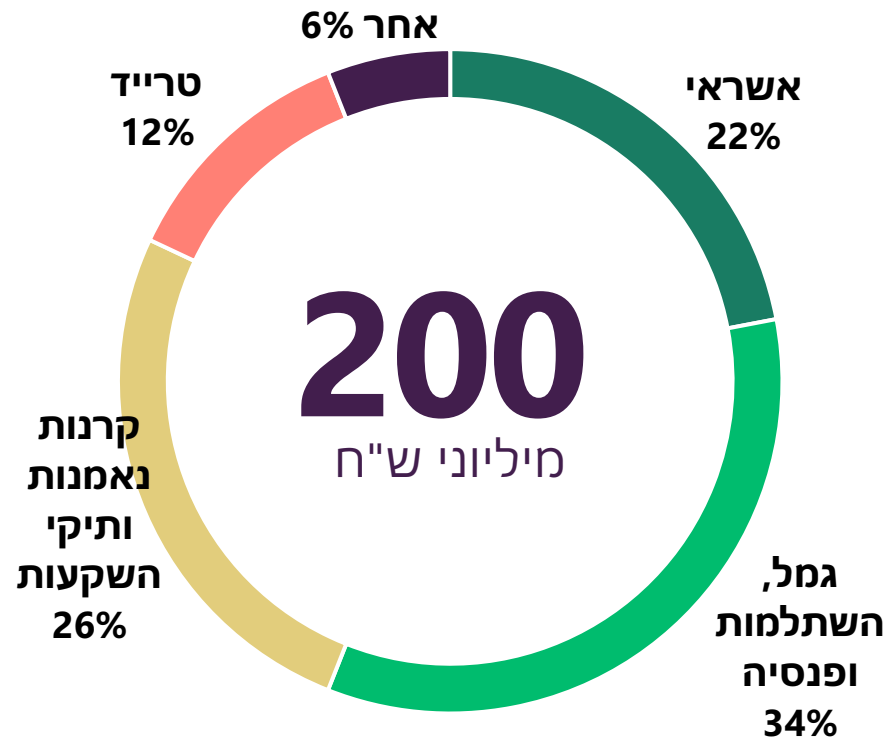
(במיליארדי ש"ח)

- גידול מרשים של כ-147% בנכסים המנוהלים החל מתום שנת 2020 ועד 30.6.25
- נכון ליום ה- 10.8.25 מנהלת החברה נכסים בסך של כ-372 מיליארדי ש"ח

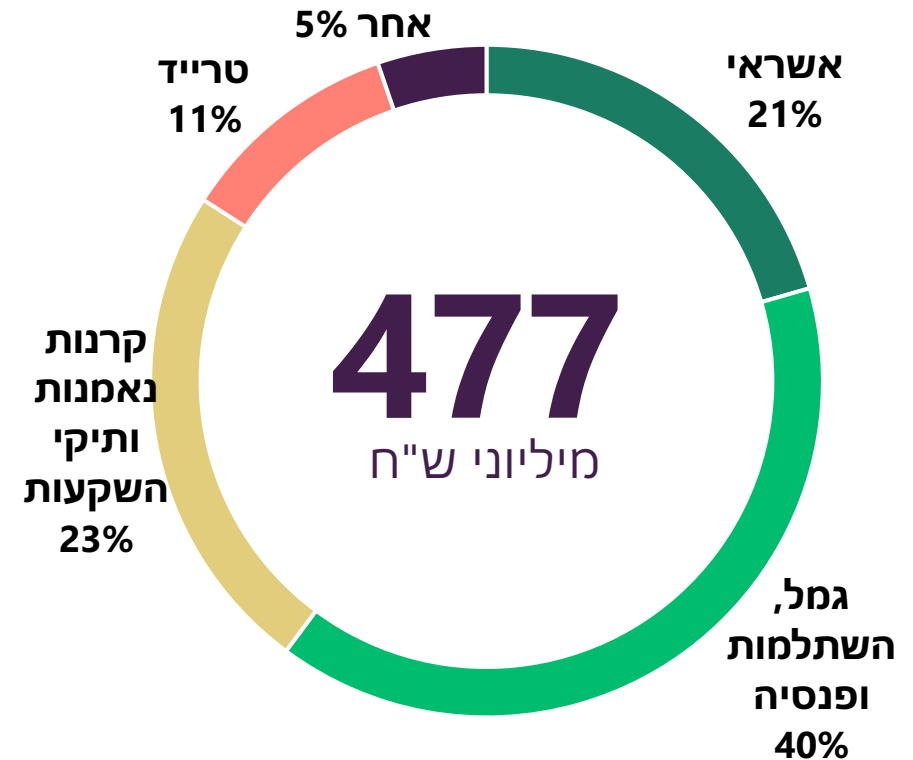


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 2, 2025

EBITDA מנוטרלת*



הכנסות

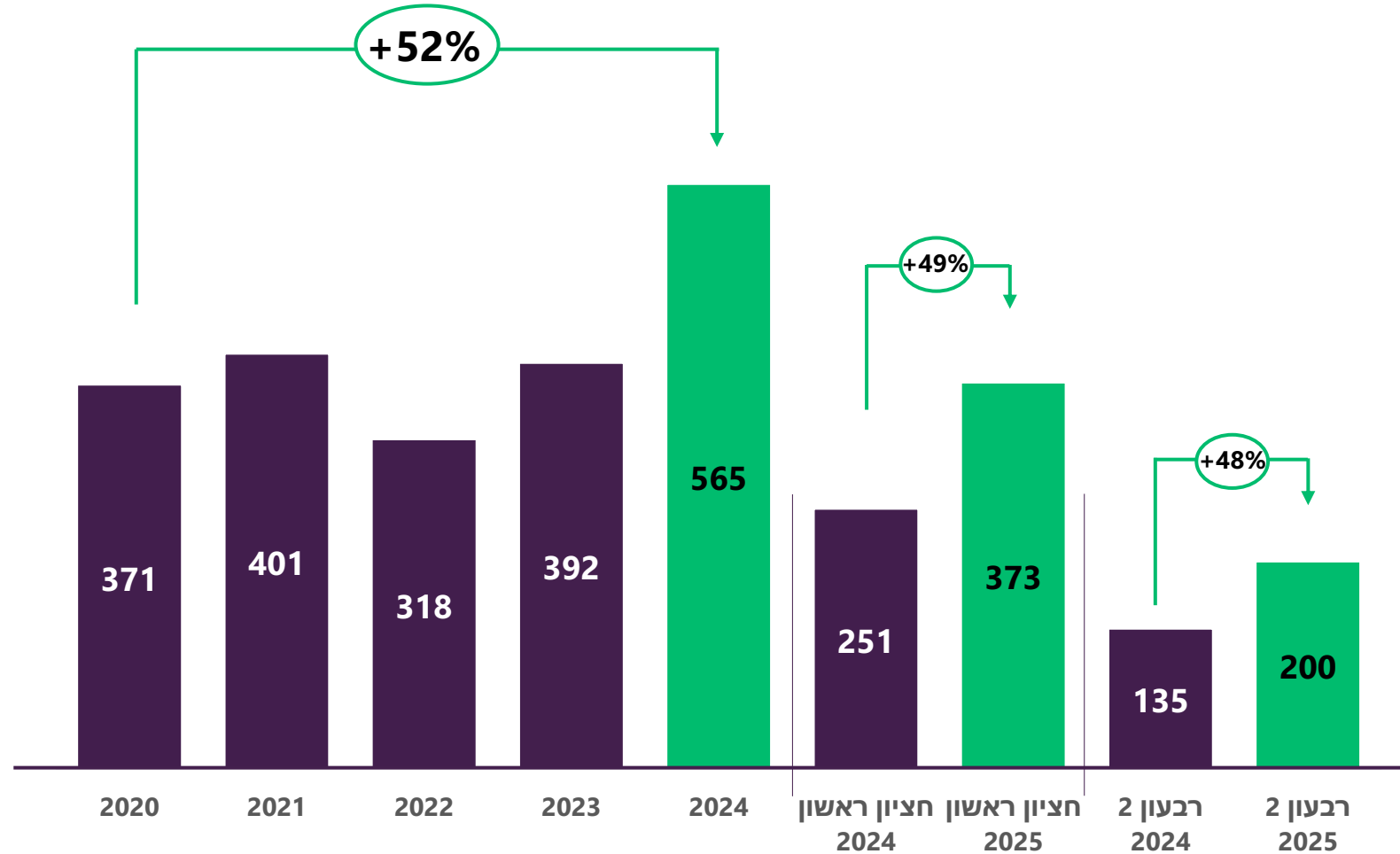


* ראה פירוט בדוח הדירקטוריון של החברה
אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, השקעות אלטרנטיביות ופעילויות נוספות

EBITDA מנוטרלת*

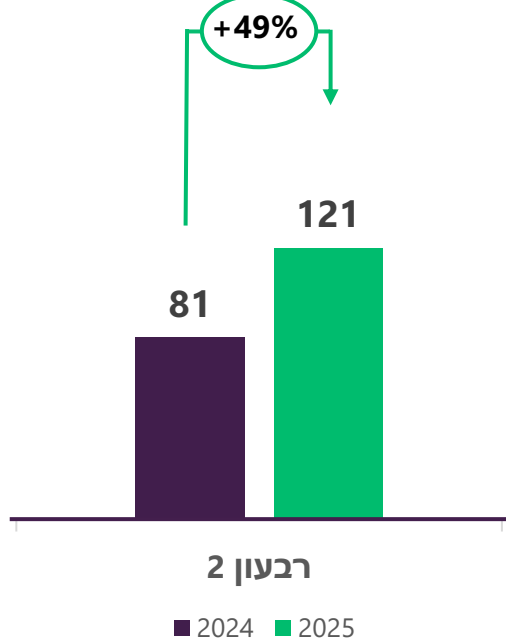
(במיליוני ש"ח)

- EBITDA מנוטרלת* בסך של כ-200 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי, עלייה של כ-48% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, קצב שנתי של כ-800 מיליון ש"ח



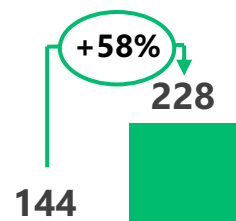
פרמטרים פיננסיים נבחרים: עלייה של מעל 70% ברווח הנקי לתקופה המיוחס לבעלי מניות* (במיליוני ש"ח)

רווח נקי לתקופה בניכוי הפרשות
בגין תביעות**



רבעון 2

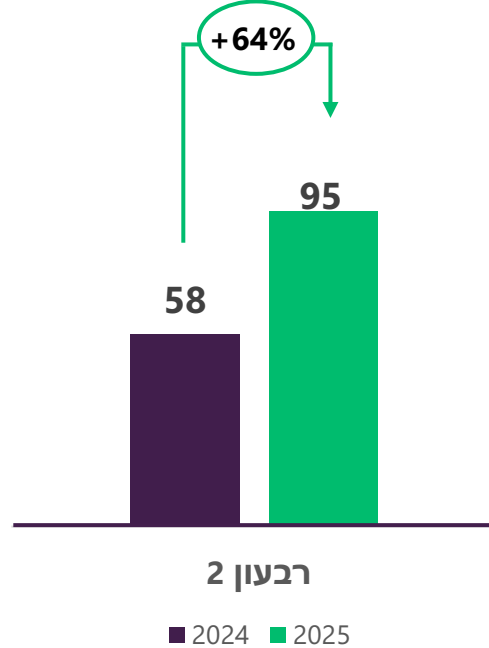
■ 2024 ■ 2025



חציון ראשון

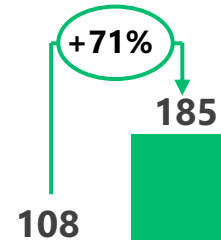
■ 2024 ■ 2025

רווח נקי המיוחס לבעלי
המניות



רבעון 2

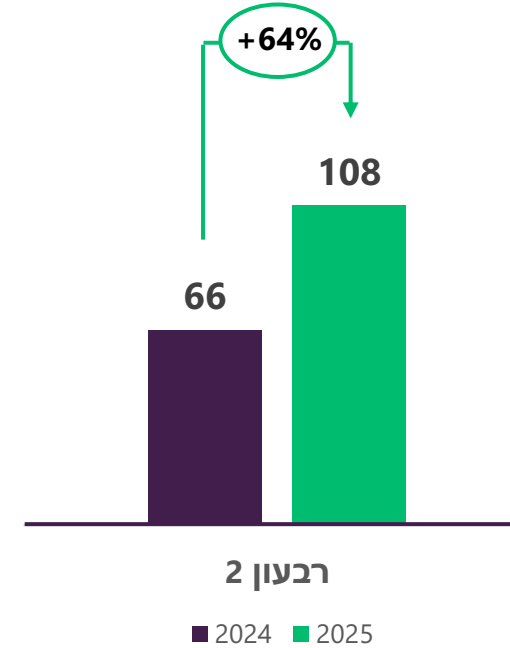
■ 2024 ■ 2025



חציון ראשון

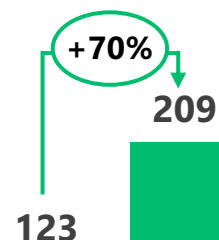
■ 2024 ■ 2025

רווח נקי לתקופה



רבעון 2

■ 2024 ■ 2025



חציון ראשון

■ 2024 ■ 2025

*לעומת החציון המקביל אשתקד
**בעיקר הוצאות מימון בגין
פסק הדין בתביעות הייצוגיות

יתרונות תחרותיים שמנצחים בטווח הארוך

הנהלה פעילה יציבות ניהולית לאורך שנים

- ותק ממוצע של כ-10 שנים בהנהלת החברה
- מנכ"ל ושדרה ניהולית חזקים לאורך שנים

מגוון עוגנים עסקיים פיזור סיכונים בשוק ההון

- ניהול נכסים: גמל ופנסיה, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות
- מסחר: טרייד וברוקראז' מוסדי
- אשראי בישראל ובחו"ל
- השקעות אלטרנטיביות ופינטק
- הקמת מיטב אלטרנטיב אשר תאגד את הפעילות האלטרנטיבית

ONE STOP SHOP כל הזדמנויות ההשקעה בבית אחד

בית ההשקעות המוביל במגוון הרחב ביותר של אפיקי השקעה עבור למעלה מ-1.5 מיליון לקוחותיו:

- גמל, פנסיה והשתלמות, IRA
- מסחר עצמאי בבורסה
- ניהול תיקים
- קרנות נאמנות
- השקעות אלטרנטיביות

מניות החברה ומדיניות דיבידנד

- החברה עדכנה את מדיניות הדיבידנד לשיעור של לפחות 50% מהרווח הנקי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
- מניית החברה כלולה במדד תל אביב 125 וב- MSCI Small Cap Index

מערך הפצה ומכירות מוביל

- מערכות יחסים ארוכות שנים עם מערכי הפצה בפעילויות השונות
- פלטפורמה טכנולוגית מתקדמת עבור מעסיקים, סוכנים ולקוחות קצה
- בית ההשקעות היחיד בישראל עם אפליקציה לחיסכון ארוך טווח

מובילות שוק מקום 1-2 ברוב תחומי הפעילות של החברה

- חבר הבורסה החוץ-בנקאי
- חברת ניהול התיקים
- חברת הגמל והפנסיה
- חברת קרנות הנאמנות

מנועי צמיחה עיקריים

השקעות אלטרנטיביות ו-Fin Tech

- החזקה בשיעור של כ-33% (בדילול מלא) ב-Liquidity, חברת פינטק גלובלית
- חלק מהיתרונות: פיזור סיכונים, סיכוי לתשואה גבוהה ואפשרות ליהנות מדיבידנדים תקופתיים בחלק מההשקעות

טרייד

- חבר הבורסה החוץ-בנקאי הגדול בישראל
- נתח שוק: 9% ממחזורי המסחר בבורסה בת"א – באג"ח ומניות
- המשך תנופה משמעותית הנתמכת מעלייה בהשתתפות לקוחות פרטיים בשוק ההון
- גיוס לקוחות מסיבי. המשך תנופה משמעותי בגיוס לקוחות
- כ- 105,000 חשבונות של משקיעים וסוחרים נכון למועד פרסום הדוחות.

אשראי

- גידול עקבי בתיק האשראי הכולל של הקבוצה
- פעילות צומחת בלוטוס, חברה אשר פועלת באירלנד
- מיטב מימון ממשיכה בצמיחה מואצת
- כניסה לתחום מימון התחדשות עירונית בפנינסולה

גמל ופנסיה

- מיטב גמל ופנסיה מנהלת נכסים בהיקף של למעלה מ-180 מיליארד ש"ח*
- קרן הפנסיה הגדולה מבין כל בתי ההשקעות
- מסלולי השקעה ייחודיים והובלה בתשואות ב-3 ו-5 שנים
- שיפור מתמשך בשיעור דמי הניהול בגמל ובהשתלמות

*נכון למועד פרסום הדוחות

התפתחות החברה וצמיחתה לאורך השנים



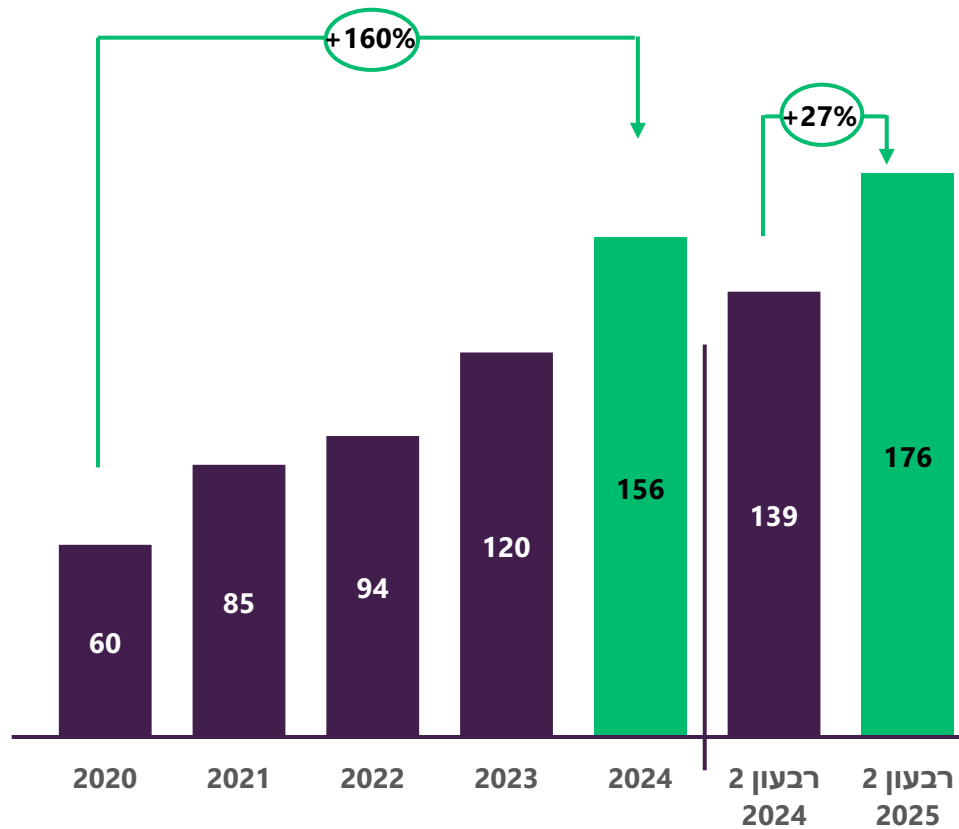


מגזרי פעילות

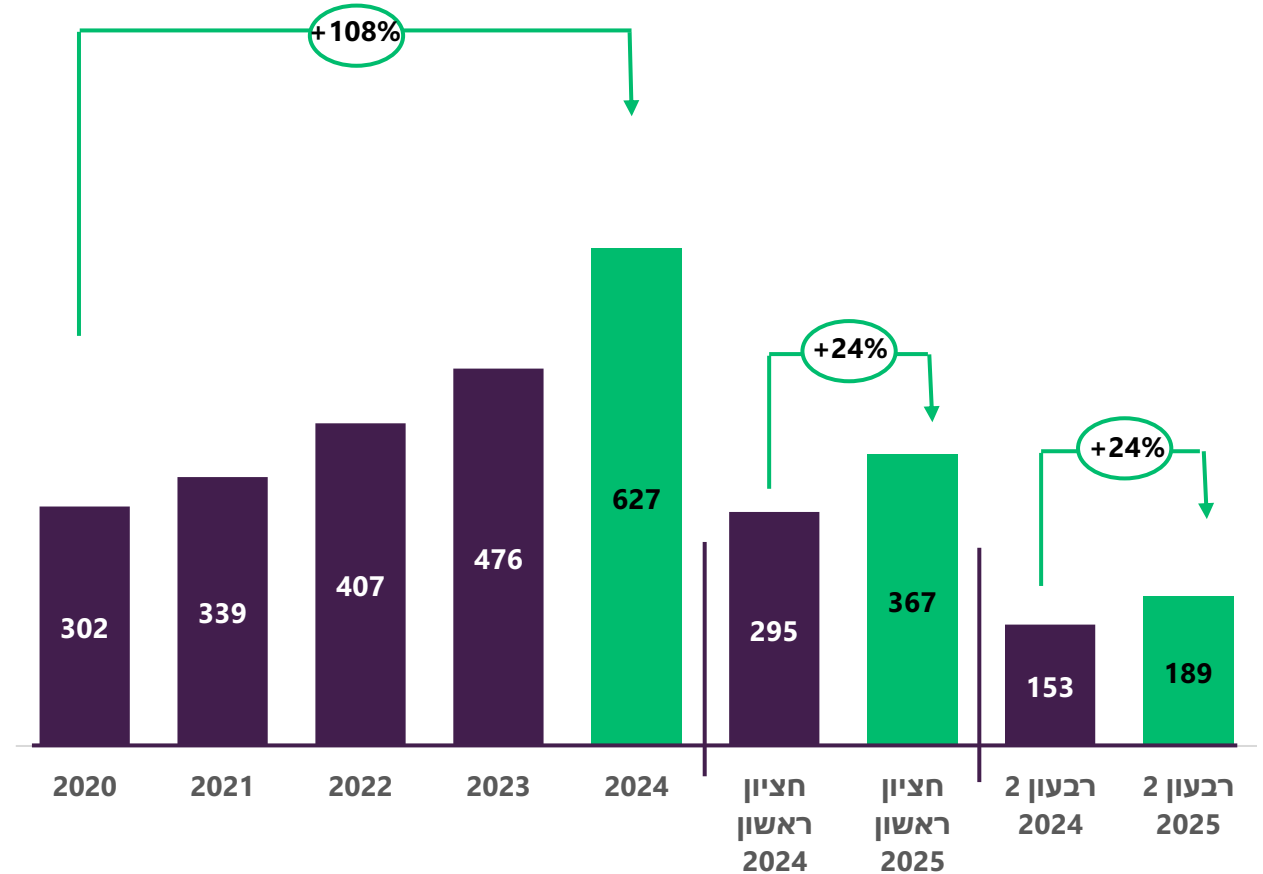
מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים

נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)



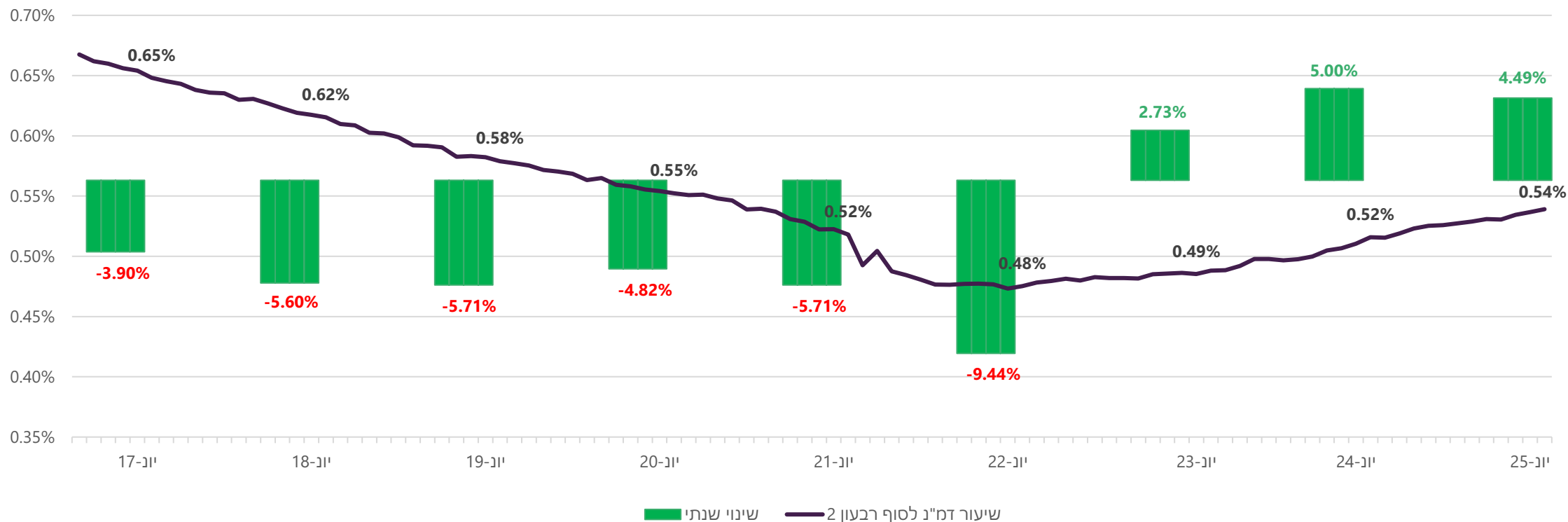
הכנסות (במיליוני ש"ח)



מגזר חיסכון ארוך טווח: גמל והשתלמות

שיפור מתמשך בשיעור דמי הניהול ואופק חיובי להמשך

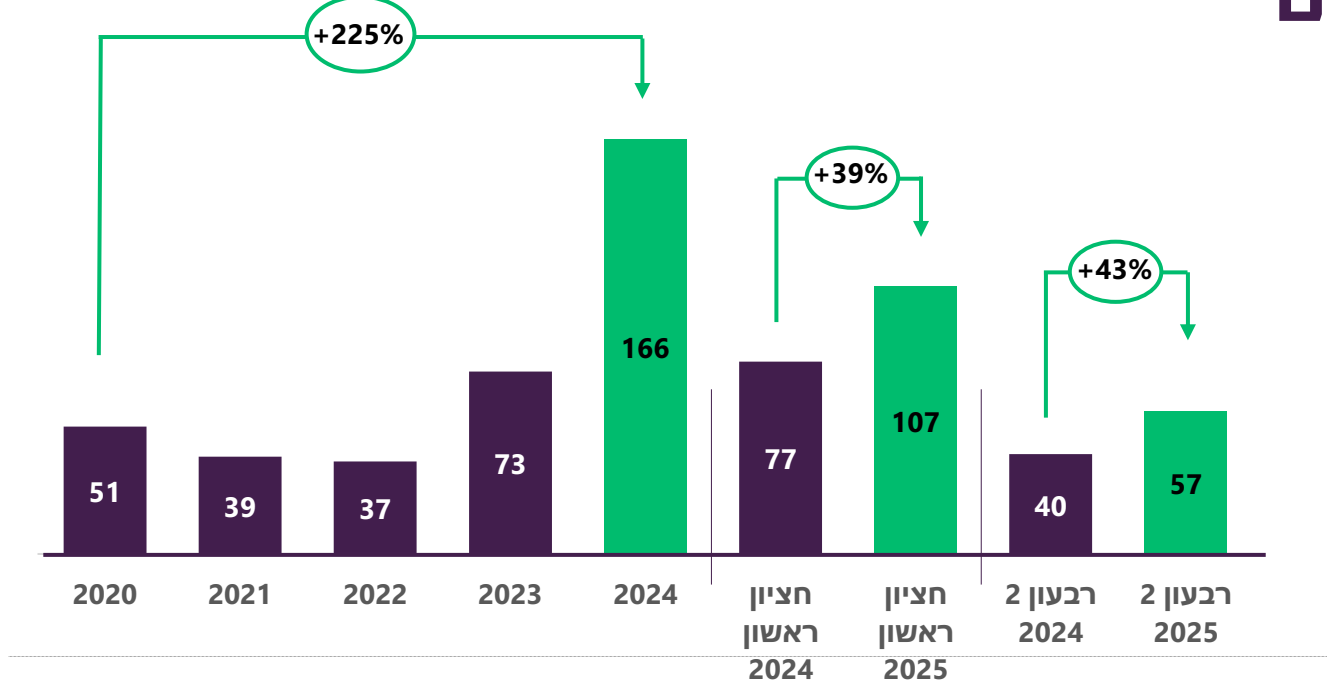
שיעור דמ"ח מצבירה ושינוי שנתי



מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים

רווח מגזרי* (במיליוני ש"ח)

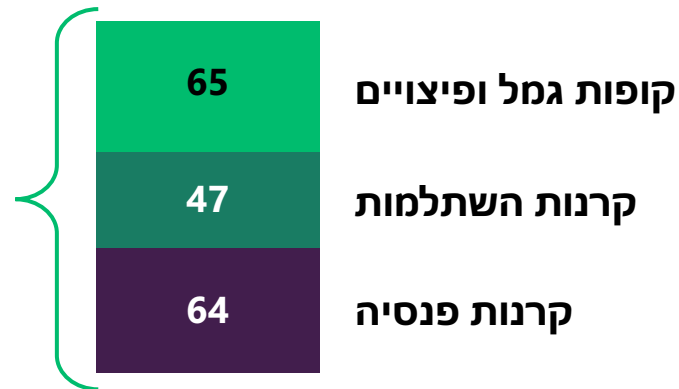
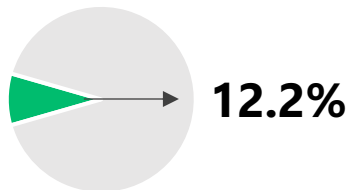


נכסים מנוהלים

176

מיליארדי ש"ח

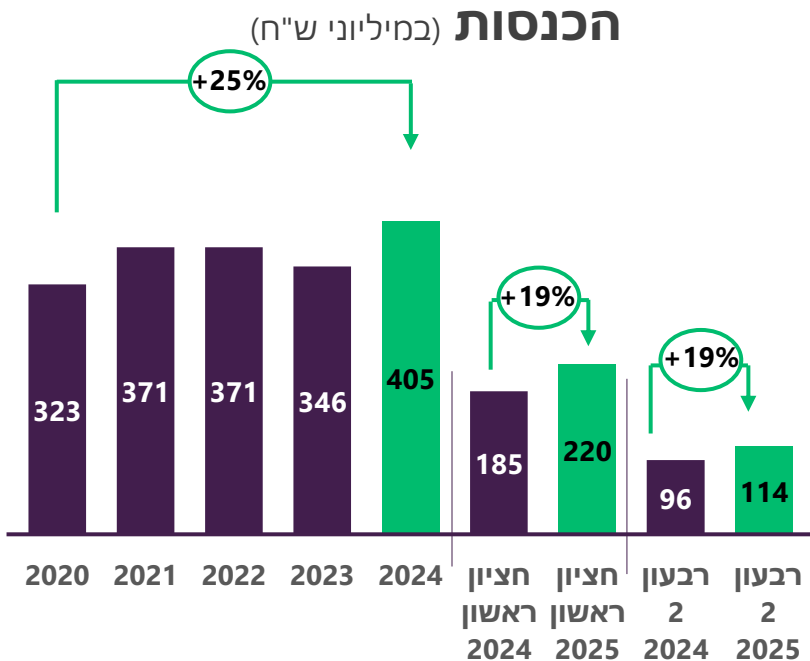
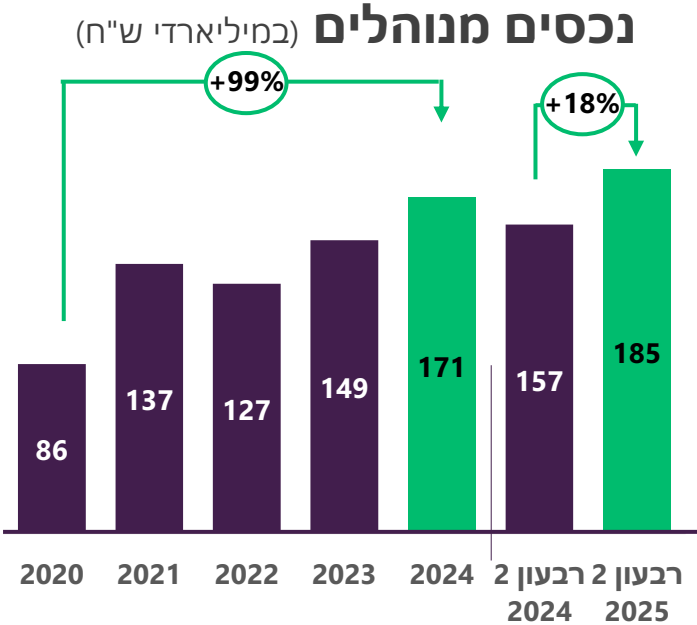
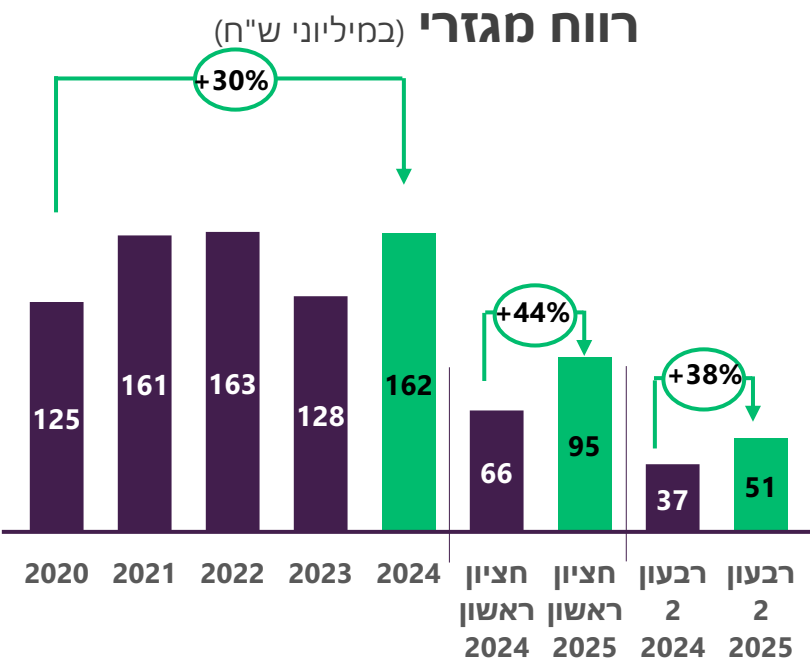
נתח שוק גמל והשתלמות



נכון ליום 30/06/2025

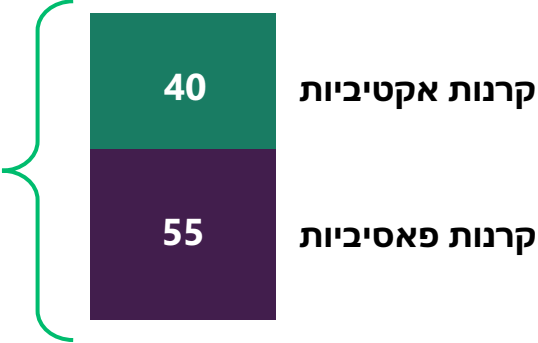
- עלייה של כ-116 מיליארדי ש"ח בהיקף הנכסים המנוהלים מתום שנת 2020 ועד תום הרבעון הנוכחי. נכון ל-10.8.25 הסתכמו הנכסים המנוהלים לסך של כ-182 מיליארדי ש"ח
- ברבעון הנוכחי צבירות נטו בגמל ובהשתלמות של כ-2 מיליארדי ש"ח
- גידול שנתי של 5% בשיעור דמי הניהול הממוצעים מהצבירה בגמל
- מיטב הפכה לבחירה הראשונה עם 32% מסך המצטרפים לקרנות הפנסיה מתחילת שנת 2024 והיא מבססת את מעמדה כקרן פנסיה מובילה. כיום קרן הפנסיה ניצבת במקום השלישי במספר העמיתים מבין קרנות הפנסיה כולל חברות ביטוח, ובמקום הראשון מבין כל בתי ההשקעות
- זכייה בפעם הרביעית ברציפות בהליך רשות שוק ההון לבחירת קרן פנסיה נבחרת.

מגזר חיסכון שוטף: שיפור ביצועים מתמשך



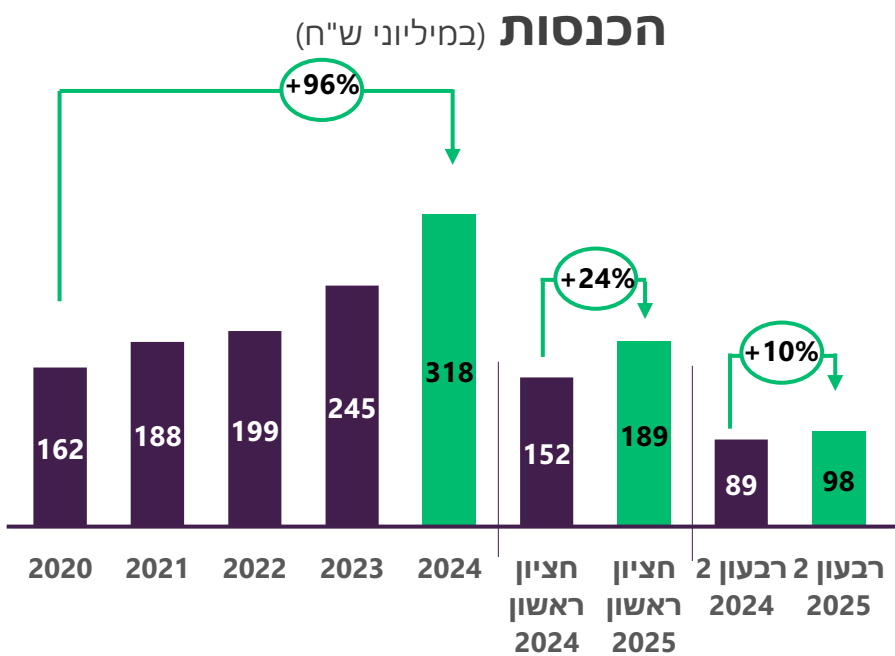
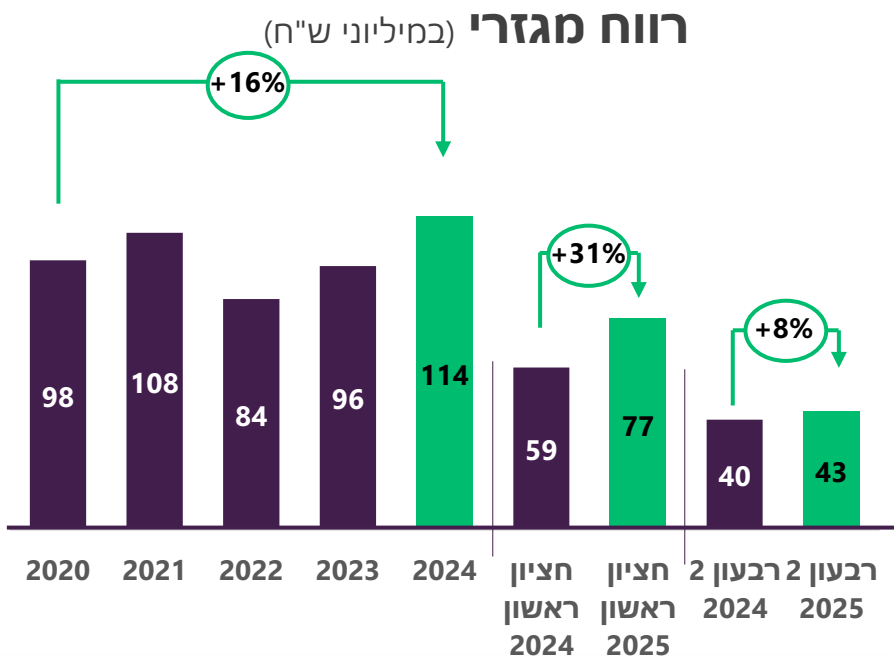
נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
90
מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
95
מיליארדי ש"ח



- 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
- גיוסים חיוביים ברבעון של למעלה מ-2 מיליארד ש"ח במיטב קרנות

מגזר אשראי: המשך מגמת צמיחה הן בהכנסות והן ברווח



הלוואות מגובות נדל"ן
לפרטיים בישראל

מיטב:
מימון

אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

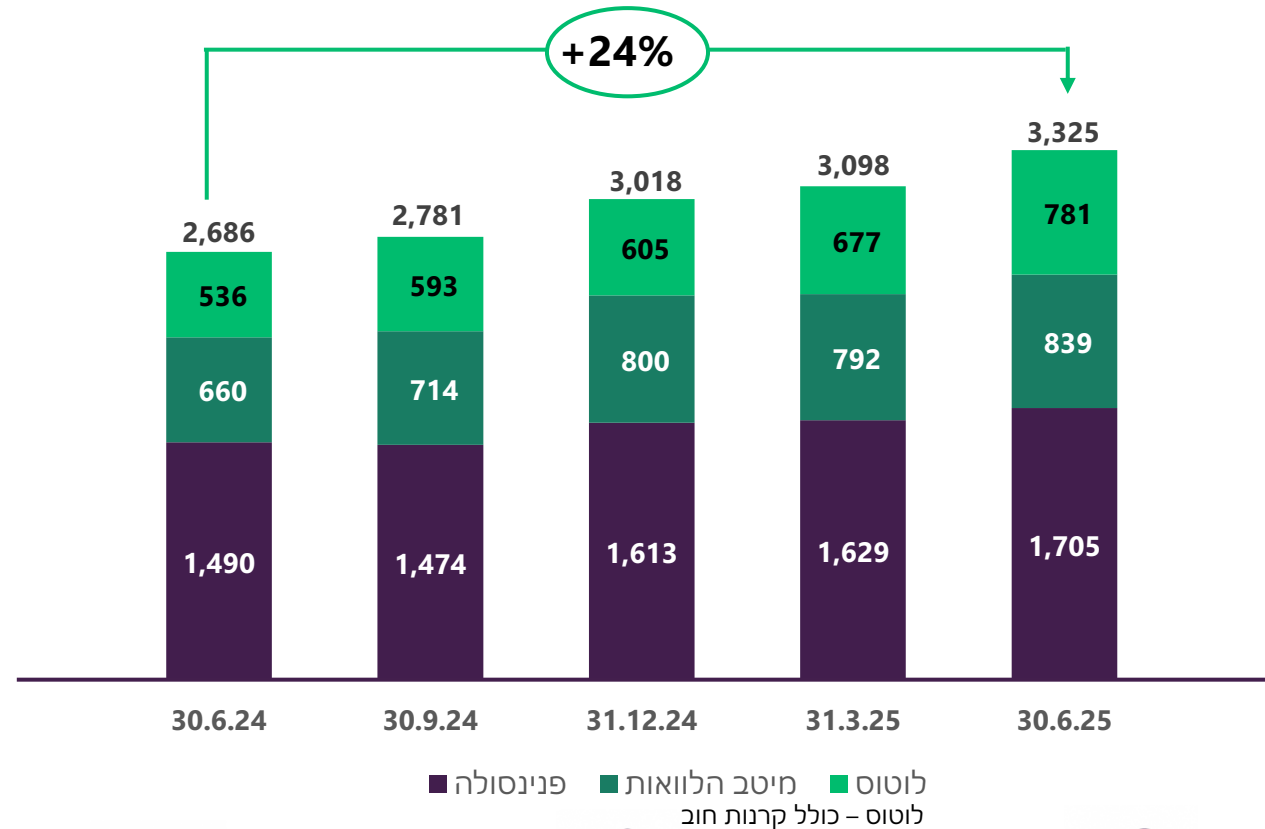
Lotus Investment Group
Property & Construction Finance

אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל

פניסולה:
מבית מיטב

מגזר אשראי: תיק האשראי של החברה ממשיך לצמוח

היקף תיק אשראי
(במיליוני ש"ח)



הלוואות מגובות נדל"ן
לפרטיים בישראל

מיטב:
מימון



אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

Lotus Investment Group
Property & Construction Finance

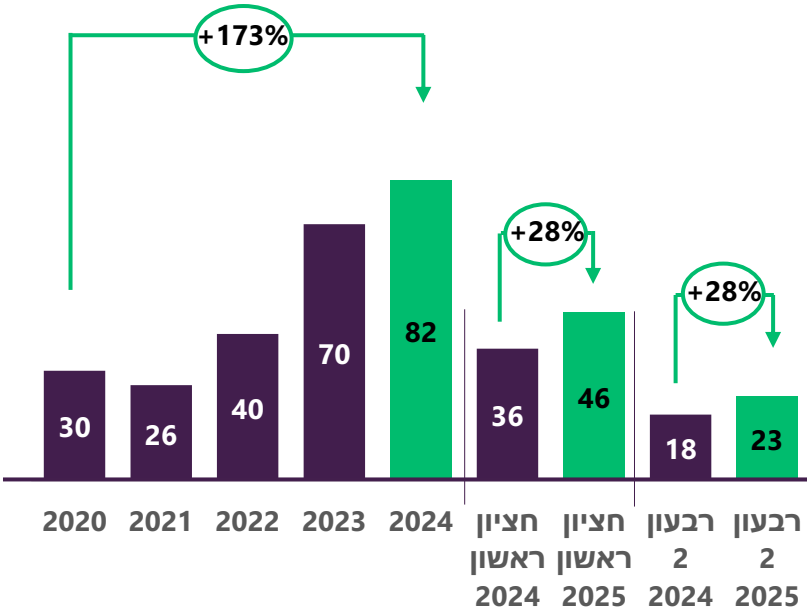


אשראי לעסקים קטנים
ובינויים בישראל

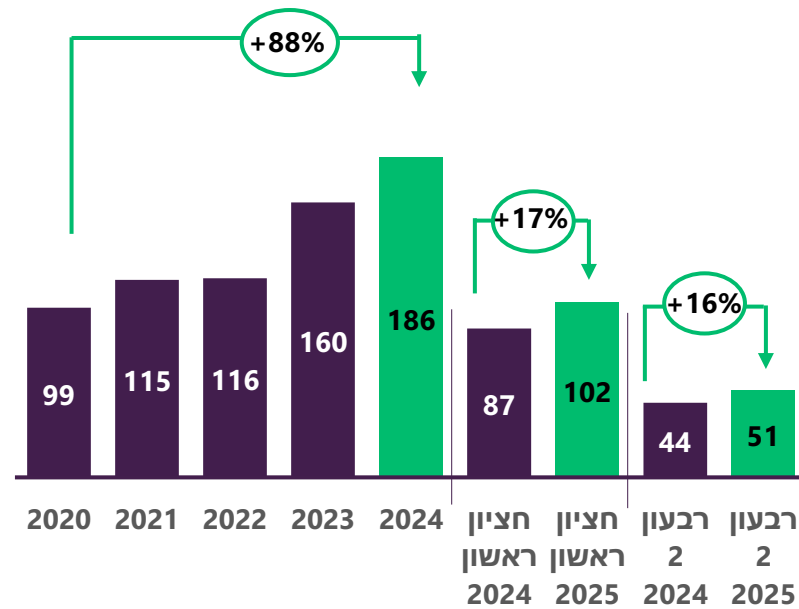
פניסולה:
מבית מיטב

מגזר טרייד: הפעילות ממשיכה לצמוח ולשבור שיאים

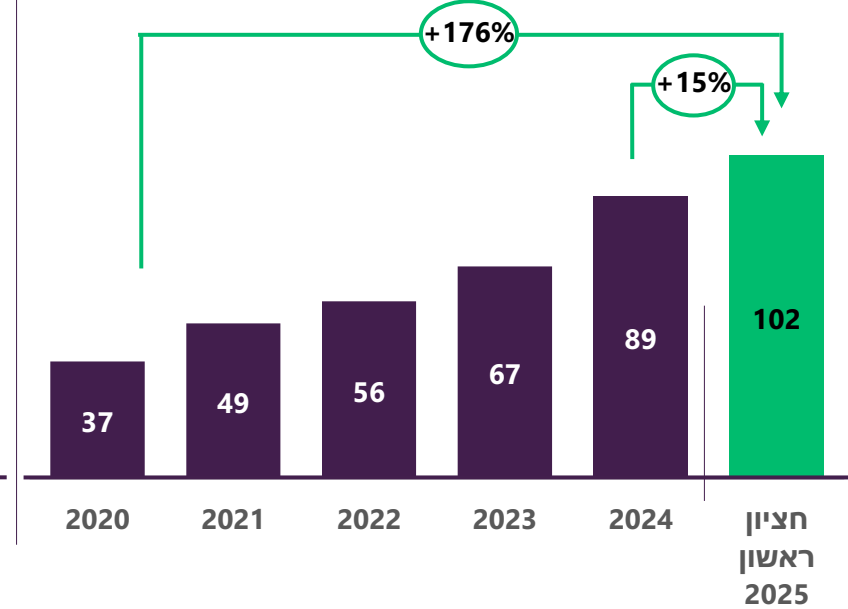
רווח מגזרי (במיליוני ש"ח)



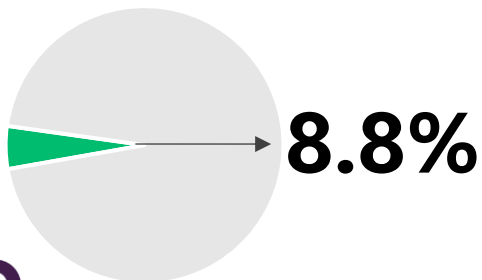
הכנסות (במיליוני ש"ח)



חשבונות* (באלפים)



נתח ממחזורי המסחר במניות
ובאג"ח בבורסה בת"א



נכסי לקוחות

38
מיליארדי ש"ח

חשבונות**

כ-
105,000

- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל
- שיא בגיוס של 17,500 לקוחות בחציון הנוכחי והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובהשקעות טכנולוגיות
- עליה של כ-31% ברווח הנקי של מיטב טרייד בהשוואה לחציון המקביל אשתקד
- שווי השוק של מיטב טרייד, נכון ליום 10.8.25 עומד על סך של כ-1,072 מיליוני ש"ח

נכון ליום 30/06/2025

*כמות לקוחות לתום התקופה
**נכון למועד פרסום הדוחות

יוצרים ערך בהשקעות אלטרנטיביות ופינטק

			
אחזקה בחברה 51%	אחזקה בחברה 22.43% אחזקה בקרן* 67.5%	אחזקה בחברה 85.84% אחזקה בקרן* 85.84%	אחזקה בחברה 33.3%
קבוצת ג'סטס הינה חברה מובילה בתחום ההשקעות בהליכים משפטיים בישראל ובעולם, עם התמחות ייחודית בתחום נזקי הגוף ונזקי הרכוש.	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.	Lotus הינה חברת אשראי חוץ בנקאי מובילה המתמחה במתן אשראי לזמי 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, כמו גם מתן אשראי ממקורות עצמיים (נוסטרו).
ההשקעה מתבצעת באמצעות אגרות חוב לא סחירות של חברת ג'סטס פייננס בע"מ, שתמורתן משמשת את ג'סטס לצורך ביצוע השקעות הון בתחום הפעילות.	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 העוסקת במתן אשראי לחברות טכנולוגיה צומחות, בהתבסס על פלטפורמת התכנה והאלגוריתמיקה שפותחה על ידי Liquidity.

חברה
קרן השקעות

מיטב בקהילה: עשייה רבה לאורך כל השנה

מיטב פרסמה לאחרונה את דו"ח ה-ESG השני שלה, לשנים 2022-2023. שלושה מתחומי הפעילות הבולטים של מיטב בקהילה:

גיוון תעסוקתי במיטב

כחלק ממחויבותנו החברתית, הקבוצה מייחסת חשיבות רבה לגיוון תעסוקתי.

- **קידום תעסוקה של אנשים עם מוגבלויות:** משרדי החברה נמצאים באתר מונגש. אחראית גיוון ושילוב בצוות משאבי אנוש נמצאת בקשר עם עובדים עם מוגבלות.
- **פיתוח תעסוקה בפריפריה:** מאז 2012, מיטב היא מהמעסיקים הגדולים במועצה אזורית עמק הירדן, עם משרדים בקיבוץ מעגן.
- **קידום תעסוקה בקהילה החרדית:** מיטב שואפת להיות ממוצבת כמעסיק אטרקטיבי באוכלוסייה החרדית, לאור הימצאות משרדיה בקרבת ריכוז אוכלוסייה זו בצפון ובמרכז.

תרומות

במדיניות התרומות שלה, מיטב שמה דגש על צמצום פערים חברתיים בתחומים כגון: חינוך פיננסי, מניעת אלימות נגד נשים, נוער בסיכון ועוד. בשנת 2022, מיטב תרמה כ-2 מיליון ₪ ליותר מ-50 עמותות. ב-2023, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", ובשנת 2024, החברה הגדילה את תרומותיה להיקף של כ-3 מיליון ש"ח בשנה. מיטב גאה לתרום למגוון רחב של עמותות בתחומי החינוך, החברה והבריאות ומתכוונת להמשיך להוביל בחזית זו של תרומה לקהילה.

התנדבות עובדים בקהילה

ההירתמות לסיוע לקהילה היא מערכי הליבה במיטב ולכן החברה מאפשרת לעובדים להתנדב על חשבון שעות העבודה. מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הנתינה וההתנדבות צברו תאוצה בחברה. העובדים לקחו חלק במאמץ לטובת תמיכה בחיילים הלוחמים וכן סייעו בקטיף ועבודות חקלאות בעוטף עזה וביישובים שונים.



דוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2024	ליום 30.06.2025	
1,910	2,066	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
91	76	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
439	572	ספקים וזכאים אחרים
676	695	הפרשות בגין תביעות משפטיות
3,116	3,409	סה"כ התחייבויות שוטפות
477	678	אגרות חוב
767	860	התחייבויות לא שוטפות אחרות
848	927	הון עצמי
269	177	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,477	6,051	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2024	ליום 30.06.2025	
529	626	מזומנים והשקעות לזמן קצר
2,220	2,523	נכסים שוטפים אחרים
2,749	3,149	סה"כ נכסים שוטפים
1,127	1,250	השקעות לא שוטפות אחרות
1,522	1,573	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
79	79	מיסים נדחים
5,477	6,051	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA *	חוב נטו בנטרול חברות אשראי *
0.54	312

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

2024	רבעון 2 2024	רבעון 1 2025	רבעון 2 2025	חציון ראשון 2025	
1,301	316	360	379	739	הכנסות מזמי ניהול, עמלות ואחרות
318	89	91	98	189	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,619	405	451	477	928	סה"כ הכנסות
(2)	-	-	-	-	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,617	405	451	477	928	סה"כ הכנסות
1,004	243	269	275	544	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
134	32	38	38	76	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
479	130	144	164	308	רווח תפעולי
12	(1)	5	6	11	רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה
(65)	(22)	(12)	(22)	(34)	הוצאות מימון, נטו
(6)	2	(5)	1	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(27)	(19)	-	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
393	90	132	149	281	רווח לפני מיסים על הכנסה
103	24	31	41	72	מיסים על הכנסה
290	66	101	108	209	רווח לתקופה
256	58	90	95	185	רווח מיוחס לבעלי המניות



מיטב
בית השקעות