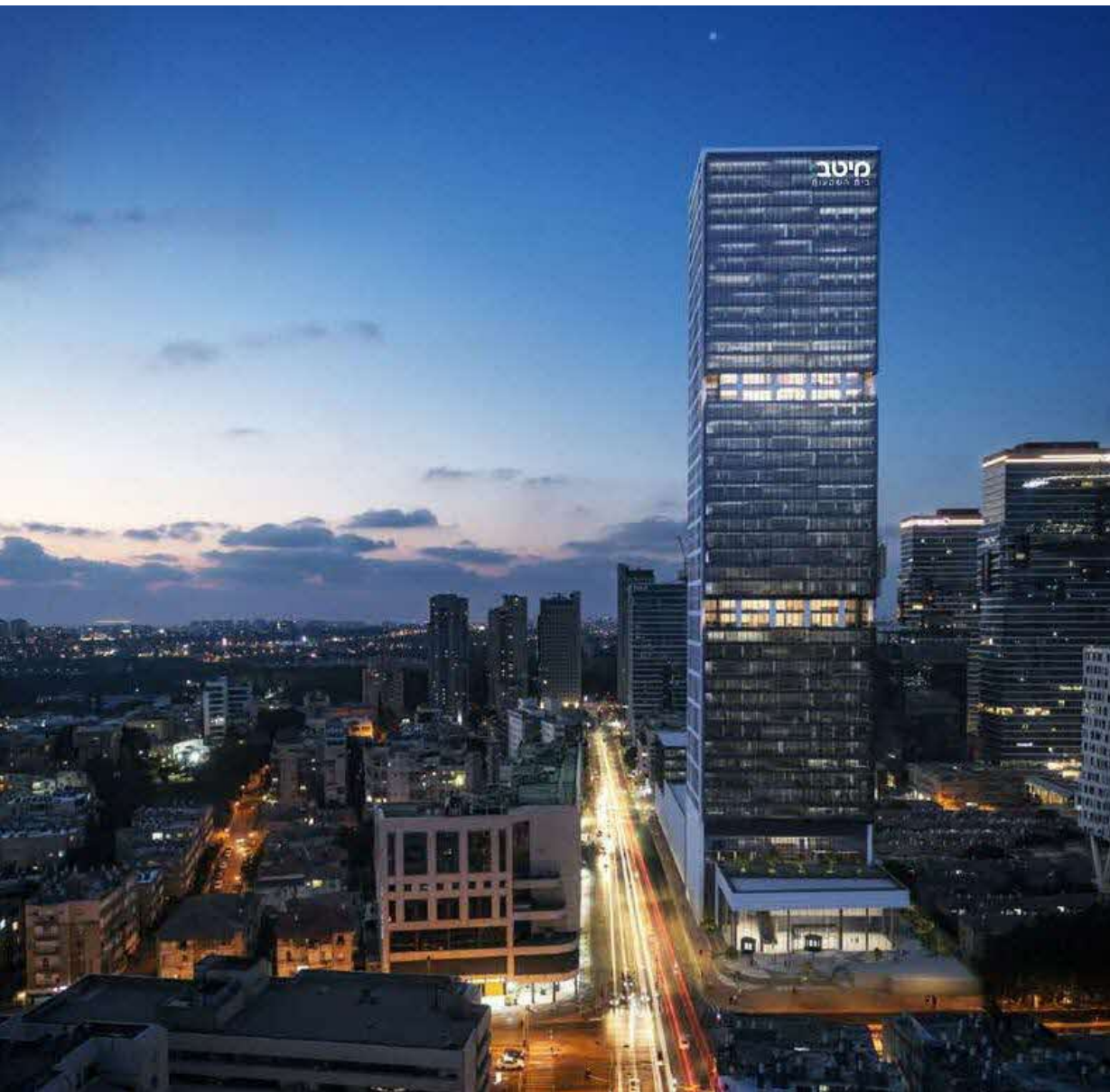




מצגת משקיעים

אוקטובר 2025

מיטב:
בית השקעות



מצגת זו הוכנה על ידי מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: "החברה") כמצגת כללית אודות 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. המידע הכלול במצגת זו וכל מידע אחר שיימסר במסגרת המצגת מוצע למטרת נוחות בלבד והצגת המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שמפרסמת החברה לציבור ויש לקרוא אותה יחד עם תשקיף, תשקיף מדף ו/או דוח הצעת מדף של החברה, כפי שרלוונטי וככל שיפורסם, הדוחות הכספיים של החברה ודיווחיה המיידיים. מצגת זו אינה ממצה ואיננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם או את תיאור כלל פעילותה או גורמי הסיכון של החברה, והיא גם אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטת השקעה.

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 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. לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה, לרבות בגין תוכניותיה, אכן יתממשו ותוצאות הפעילות של החברה עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור במצגת, בין היתר, עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל. כמו כן לחברה אין כל ודאות כי הנחות היסוד שלה המותנות בצדדים שלישיים תתממשנה. בנוסף, נכון למועד מצגת זו, לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות של מלחמת "חרבות ברזל" על הכלכלה ועל תוצאות פעילות החברה.

לפיכך, קוראי מצגת זו מזהירים כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו. מובהר כי התחזיות וההערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי הנהלת החברה במועד עריכת המצגת והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות כל תחזית או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד מצגת זו.



עינת רום

סמנכ"לית כספים

- הצטרפה למיטב באפריל 2014 ובעלת ניסיון של מעל 20 שנה בתעשייה הפיננסית ובחשבונאות
- עד 2017, כיהנה כחשבונאית ראשי של מיטב
- לפני שהצטרפה למיטב, עינת שימשה כמנהלת ביקורת בכירה ב-KPMG
- בעלת תואר שני במשפטים (LL.M) מאוניברסיטת בר-אילן ורואת חשבון מוסמכת



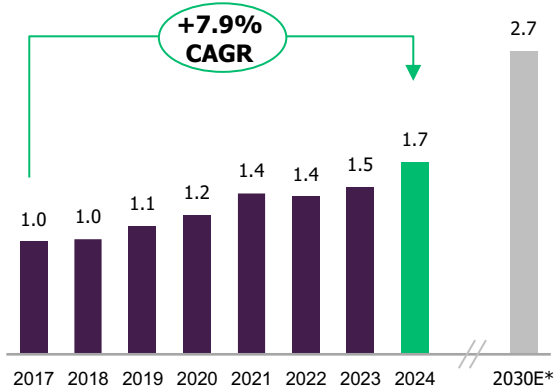
אילן רביב

מנכ"ל

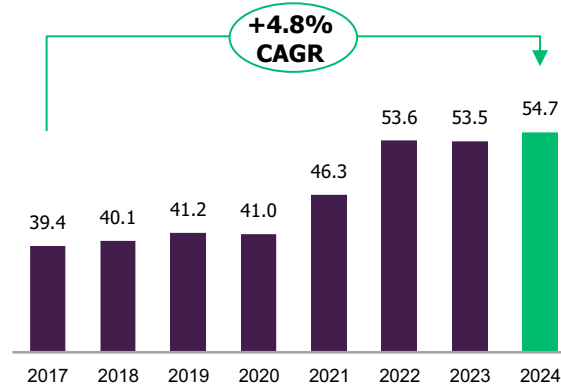
- הצטרך למיטב במרץ 2010 ובעל ניסיון של מעל 30 שנה בתעשייה הפיננסית
- בעבר כיהן כמנכ"ל U-Bank (מקבוצת הבנק הבינלאומי)
- לפני כן, אילן כיהן כמנהל בבנק Jacob Safra בשווייץ, מנהל אגף פיננסים של בנק דיסקונט, סוחר בכיר בצוות ניהול יתרות המט"ח של בנק ישראל, ועוד
- בעל תואר M.Sc. מאוניברסיטת לונדון

מבט על הכלכלה הישראלית - נקודות כלכליות עיקריות

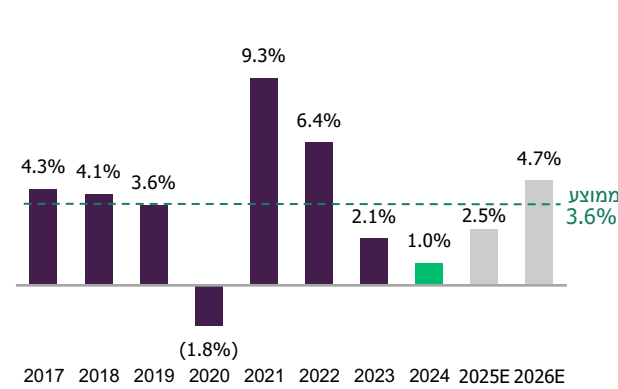
תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור (טריליוני דולרים)⁽⁴⁾



תמ"ג לנפש (אלפי דולרים)



צמיחת התמ"ג הריאלית (שנתית, %)

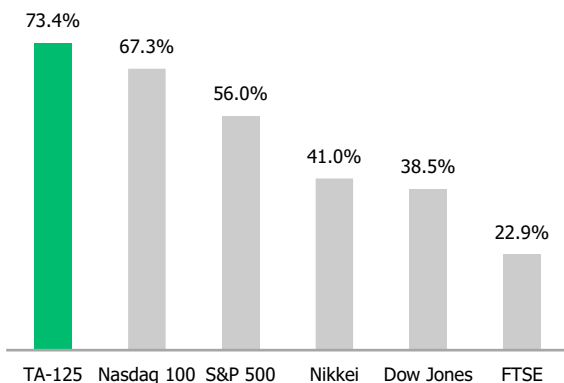


• מדינה צעירה וצומחת במהירות⁽¹⁾

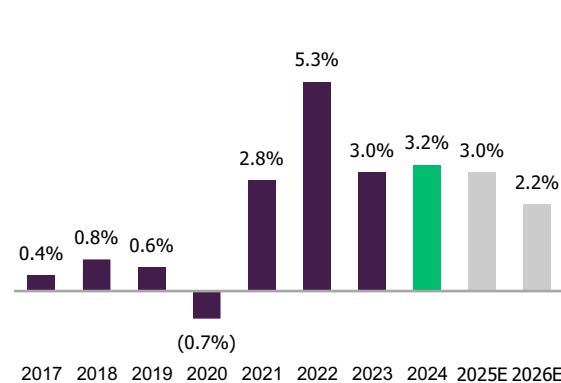
• פנסיה חובה - שיעור החיסכון הפנסיוני הגבוה ביותר בעולם המפותח⁽²⁾

• מגזר היי-טק חזק המשמש כמנוע צמיחה משמעותי של הכלכלה הישראלית⁽³⁾

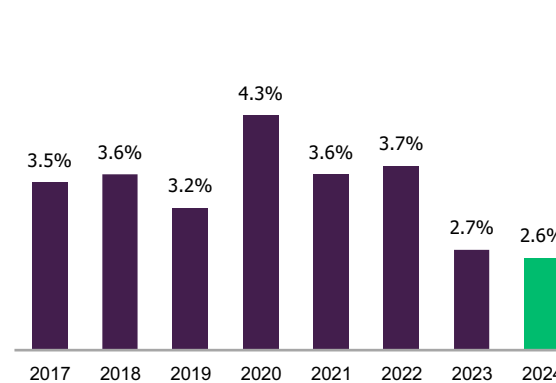
תשואת יתר של ה TA-125 בהשוואה למדדי מניות (30.9.23-30.9.25)⁽⁵⁾ (%)



אינפלציה (%)



אבטלה (%)



• למרות האתגרים הגיאופוליטיים, הכלכלה הישראלית נשארת איתנה

• השפעתה האזורית של ישראל עשויה להתפתח משמעותית בשנים הקרובות, בהתבסס על הסכמי אברהם ויצוא הגז ממאגר לווייתן

(2) מקור: מנהלת העבודה הכללית - משרד הכלכלה והתעשייה

(3) מקור: רשות החדשנות

(4) שער חליפין קבוע של 3.65 (נכון ל-31/12/2024).

(5) מקור: CapIQ (נכון ל-30/09/2025)

מקור: בנק ישראל והתחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל (ספטמבר 2025)

*הערה: מבוסס על קצב צמיחה שנתי היסטורי של 7.9%

(1) מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (נכון ל-31/12/2023)

בית ההשקעות המוביל בישראל...

...עם ביצועים פיננסיים חזקים



יתרונות תחרותיים שמנצחים בטווח הארוך

הכלכלה הישראלית המשיכה להיות איתנה גם בסביבה הנוכחית והציגה צמיחה מרשימה למרות האתגרים

שיטת הפנסיה בישראל תורמת לצבירת הון באמצעות **חיסכון פנסיוני חובה**, מה שמניע צמיחה עקבית של הנכסים המנוהלים (AUM)

מיטב הוא בית ההשקעות הגדול ביותר בישראל לפי נכסים מנוהלים (AUM) עם נכסים בשווי של כ-361 מיליארד שקל עבור יותר ממיליון וחצי לקוחות

האסטרטגיה של מיטב בנויה על שלושה עמודי תווך: יצירת ערך באמצעות אסטרטגיות חיסכון לטווח ארוך וקצר, וצמיחה באמצעות מגזרי אשראי וטרייד

חברות חוץ-בנקאיות צוברות נתח שוק בתחום ההלוואות והטרייד, כאשר מיטב בחזית; פעילות הטרייד משלימה בצורה מצוינת את פעילות ניהול הנכסים

צוות ההנהלה של מיטב מביא עמו ידע רב, עם ותק ממוצע של מעל 10 שנים

1 ממוצבת היטב בשוק הישראלי הצומח

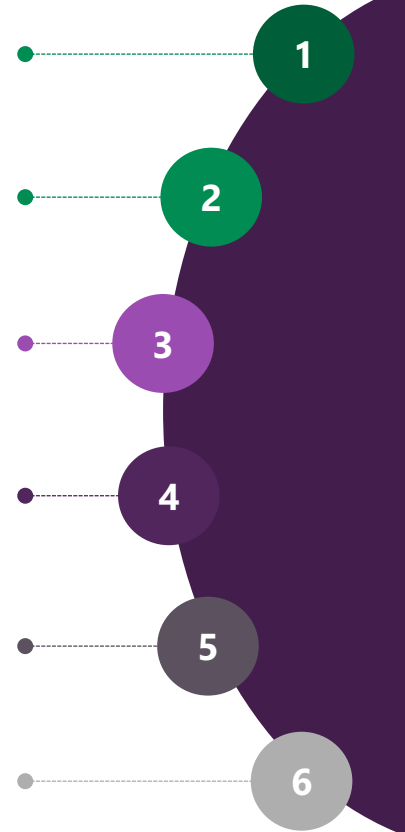
2 נהנית מרוח גבית בשוק הפנסיה

3 בית השקעות ישראלי מוביל

4 אסטרטגיה עסקית ויצירת ערך

5 מוכנה לצמיחה במגזרים משלימים

6 צוות הנהלה מנוסה



מיטב מובילה את השוק בקרב בתי ההשקעות בישראל

בתי השקעות לפי נכסים מנוהלים בחיסכון ארוך טווח
(אוגוסט 2025) (במיליארדי שקלים)



- מיטב היא המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל, וממשיכה להגדיל נתח שוק מהמתחרים שלה
- מותג וביצועי השקעות חזקים לעומת המתחרים, מובילים לצמיחה בנתח השוק
- מעמדה המוביל של החברה בחיסכון ארוך טווח מחזק את מעמדה במוצרי השקעה נוספים
- מיטב מדורגת במקום הראשון מבין חברות ניהול תיקי השקעות בישראל ובמקום השני מבין חברות קרנות נאמנות



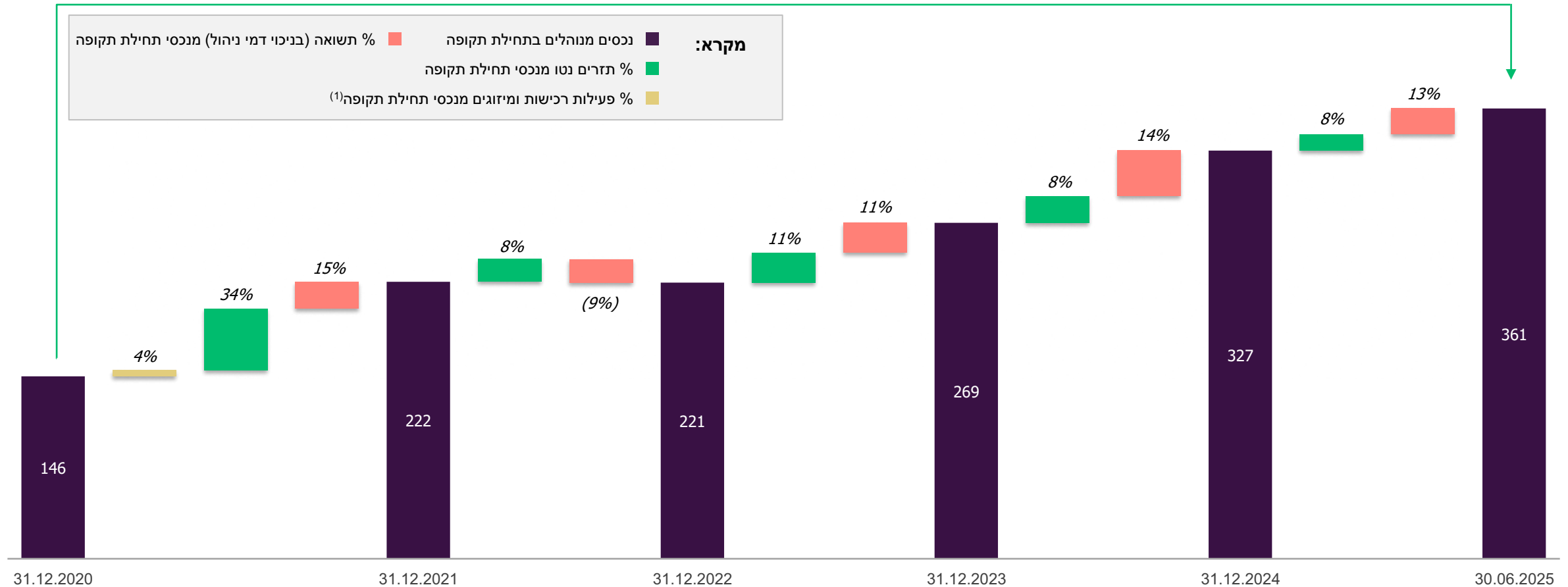
מיקום 2024		נכסים מנוהלים	
	2	185	1. מיטב: בית השקעות
	1	166	2. אלטשולר שחם בית השקעות לחדש • לשנות • להצליח
	3	109	3. MORE בית השקעות
	4	86	4. ילין לפידות בית השקעות
	5	73	5. אנליסט ANALYST

מקור: גמלנט ופנסיהנט

נכסים מנוהלים: תזרים נטו חיובי באופן עקבי

סך הכל תזרים נכסים מנוהלים (במיליארדי שקלים)

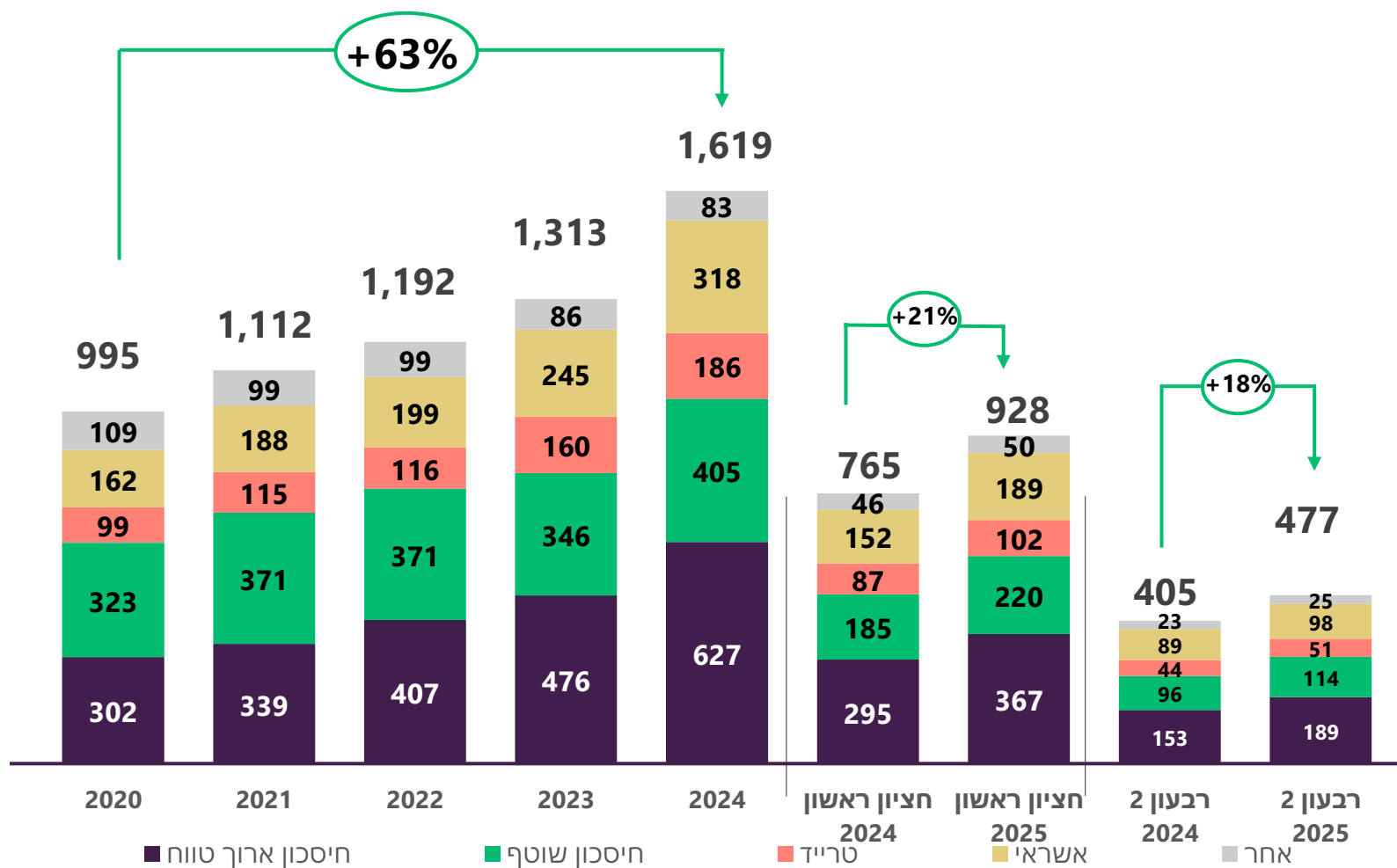
59% מצמיחת הנכסים המנוהלים מיוחסת לתזרים נטו חיובי בכל אחד מהרבעונים בין רבעון ראשון 2021 עד רבעון שני 2025



הכנסות: המשך צמיחה בכל מגזרי הפעילות

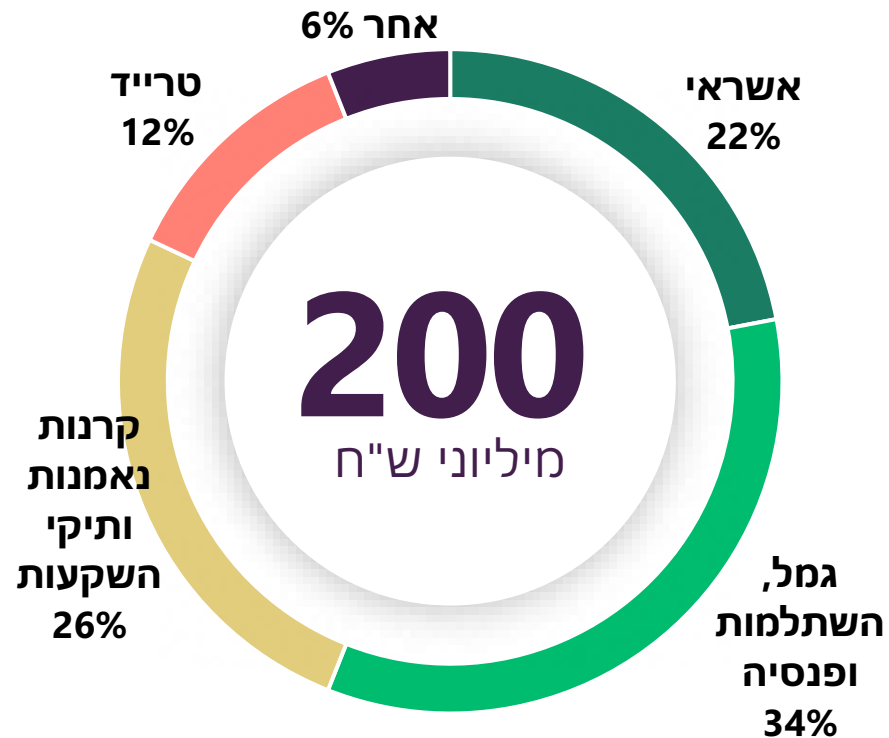
(במיליוני ש"ח)

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

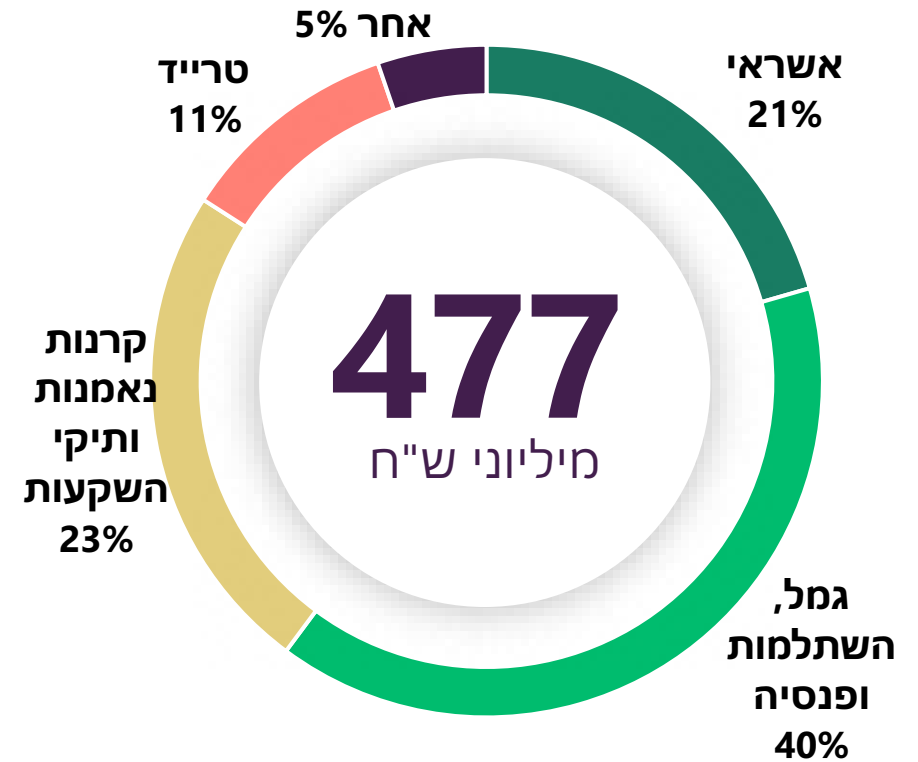


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 2, 2025

EBITDA מנוטרלת*



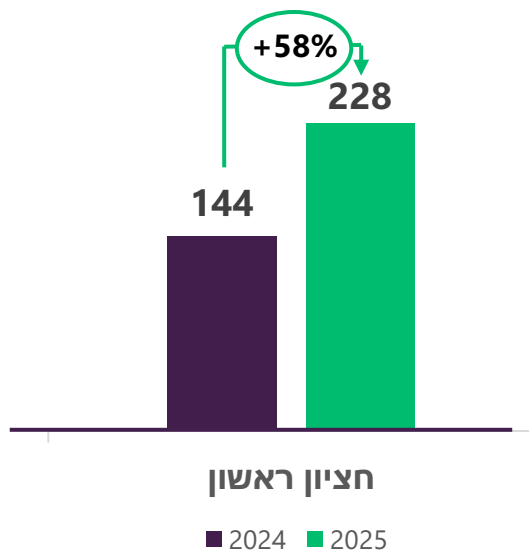
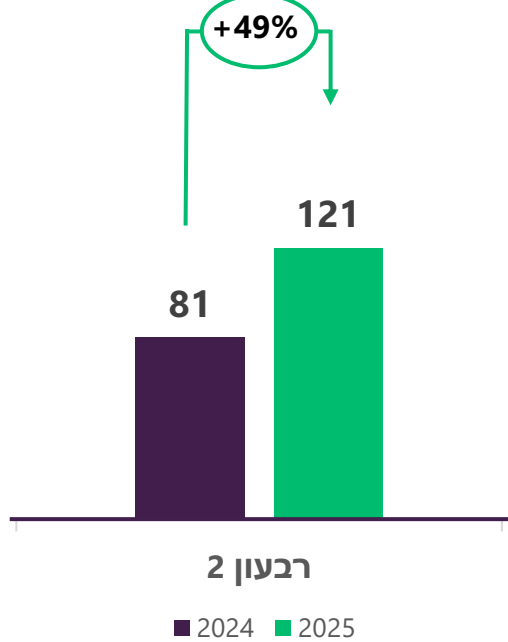
הכנסות



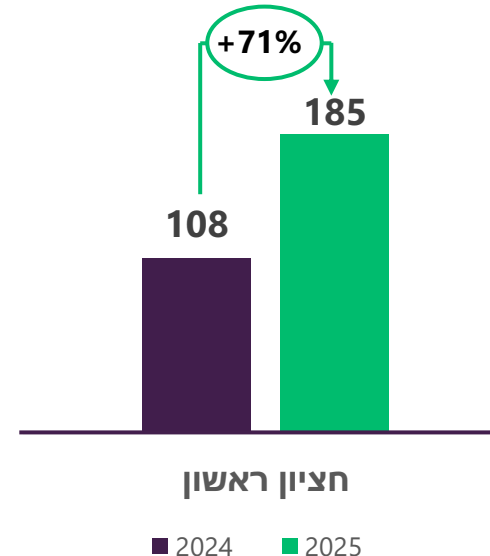
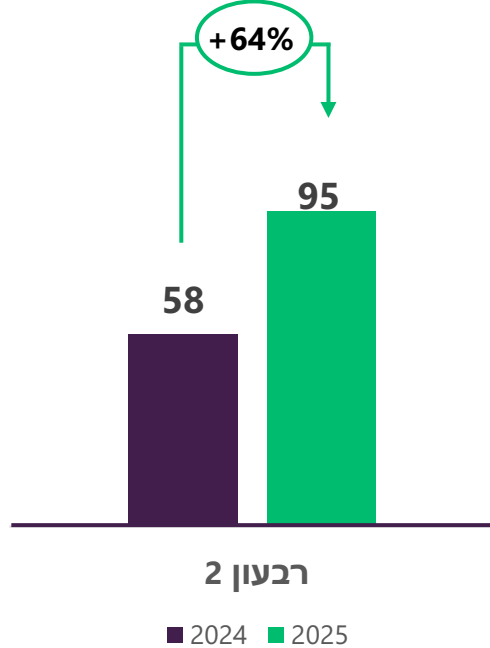
* ראו עמוד 4 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני של שנת 2025
אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, השקעות אלטרנטיביות ופעילויות נוספות

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

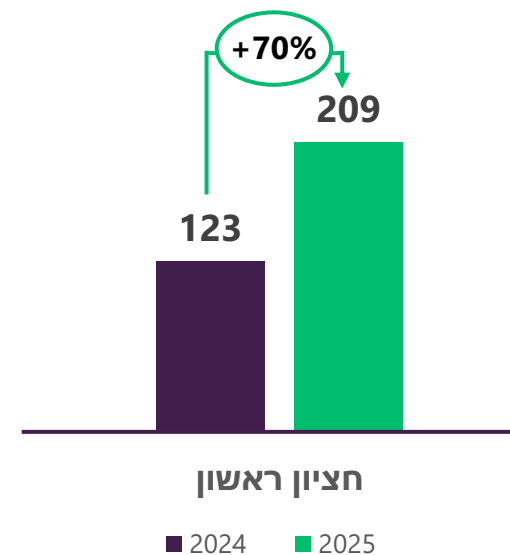
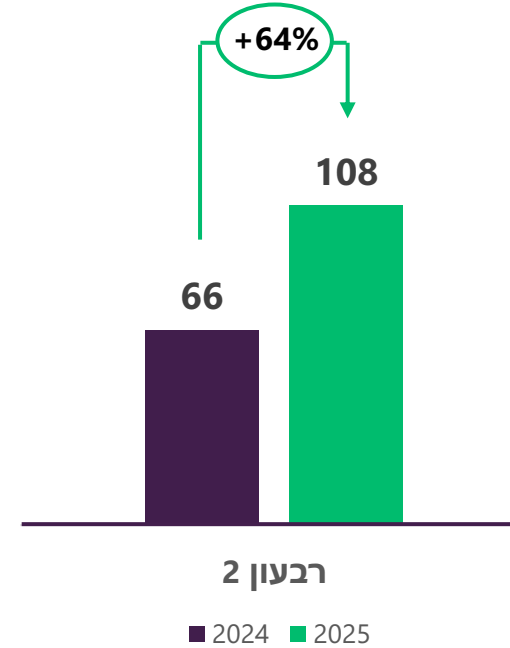
רווח נקי לתקופה בניכוי הפרשות
בגין תביעות**



רווח נקי המיוחס לבעלי
המניות



רווח נקי לתקופה



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

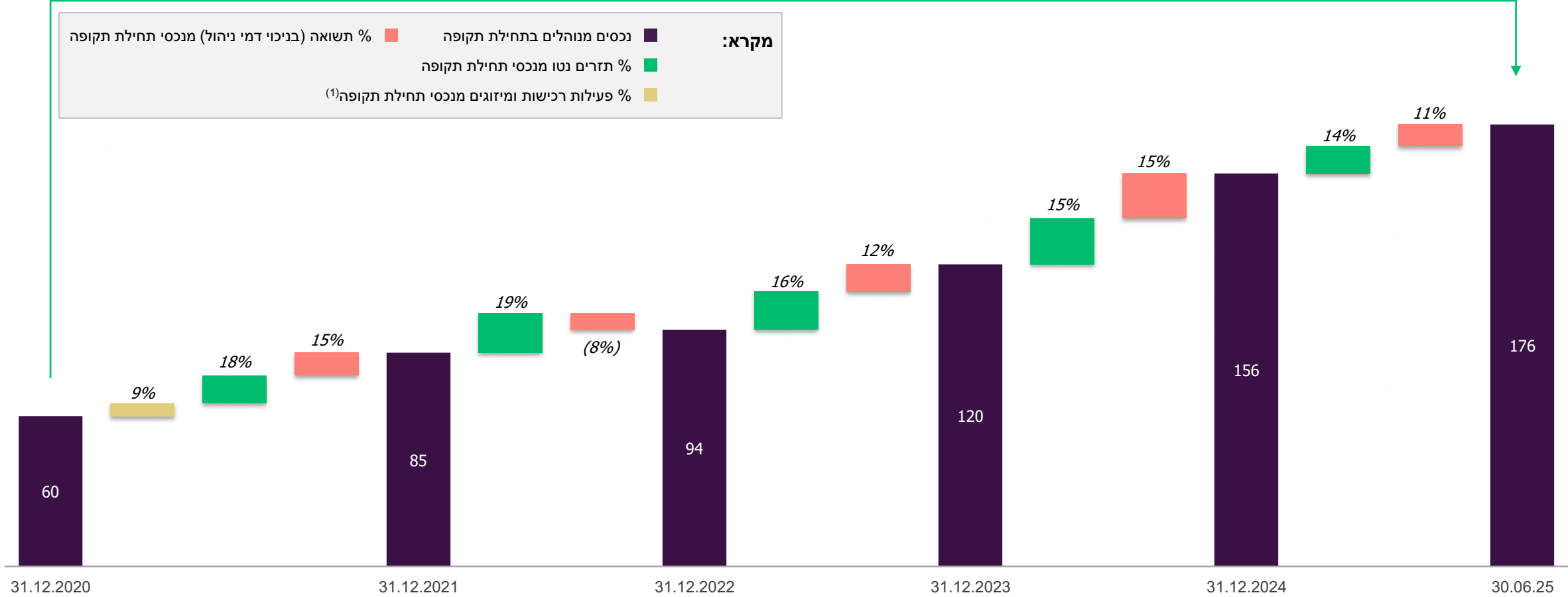


מגזרי פעילות

חיסכון ארוך טווח: תזרים נטו חיובי בחסכון ארוך טווח מונע על ידי הפקדות והעברות, נטו

תזרים נכסים מנוהלים בחיסכון ארוך טווח (במיליארדי שקלים)

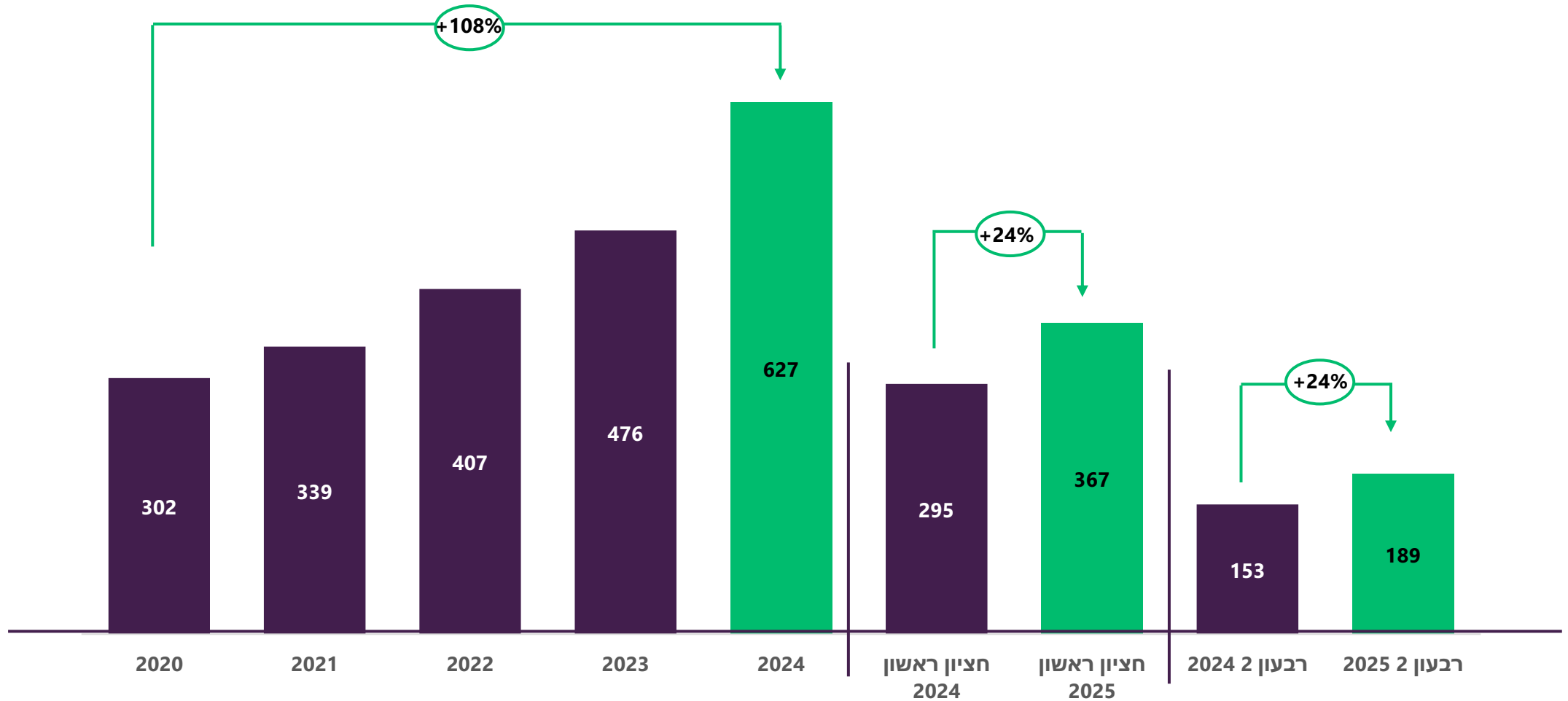
61% מצמיחת הנכסים המנוהלים מיוחס לעלייה בנתח השוק ולהפקדות נטו מרבעון ראשון 2021 עד רבעון שני 2025



מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

קפיצה דרמטית בהכנסות

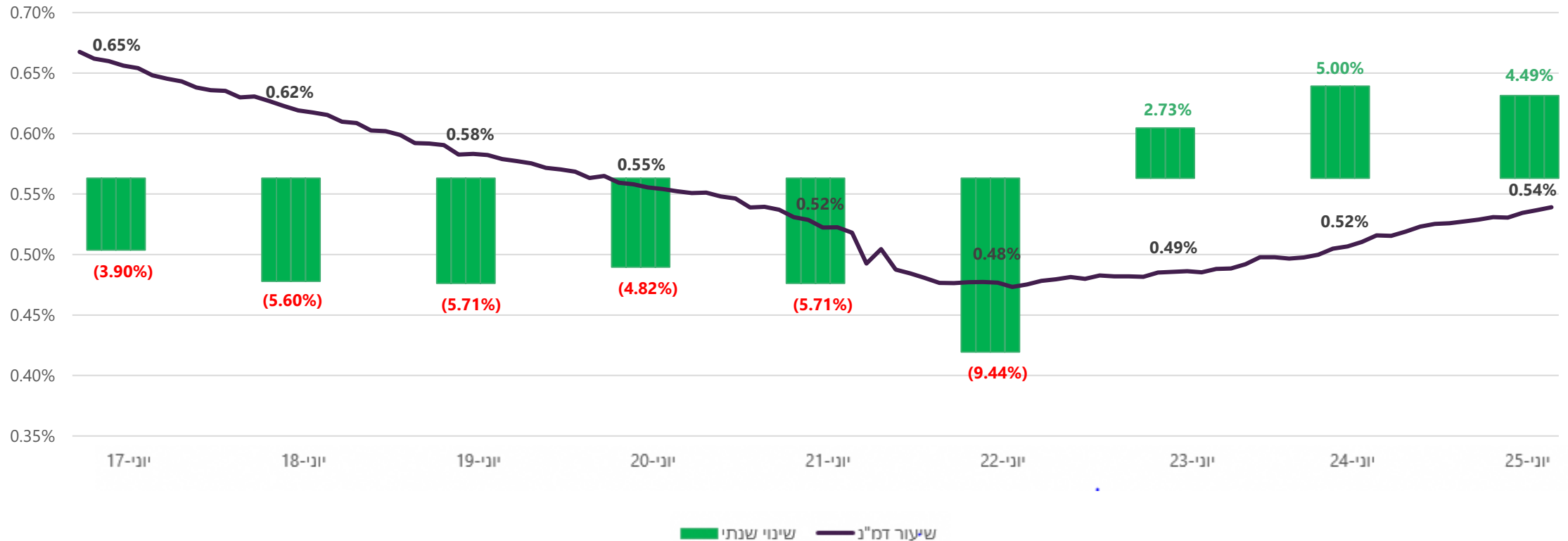
הכנסות (במיליוני ש"ח)



מגזר חיסכון ארוך טווח: גמל והשתלמות

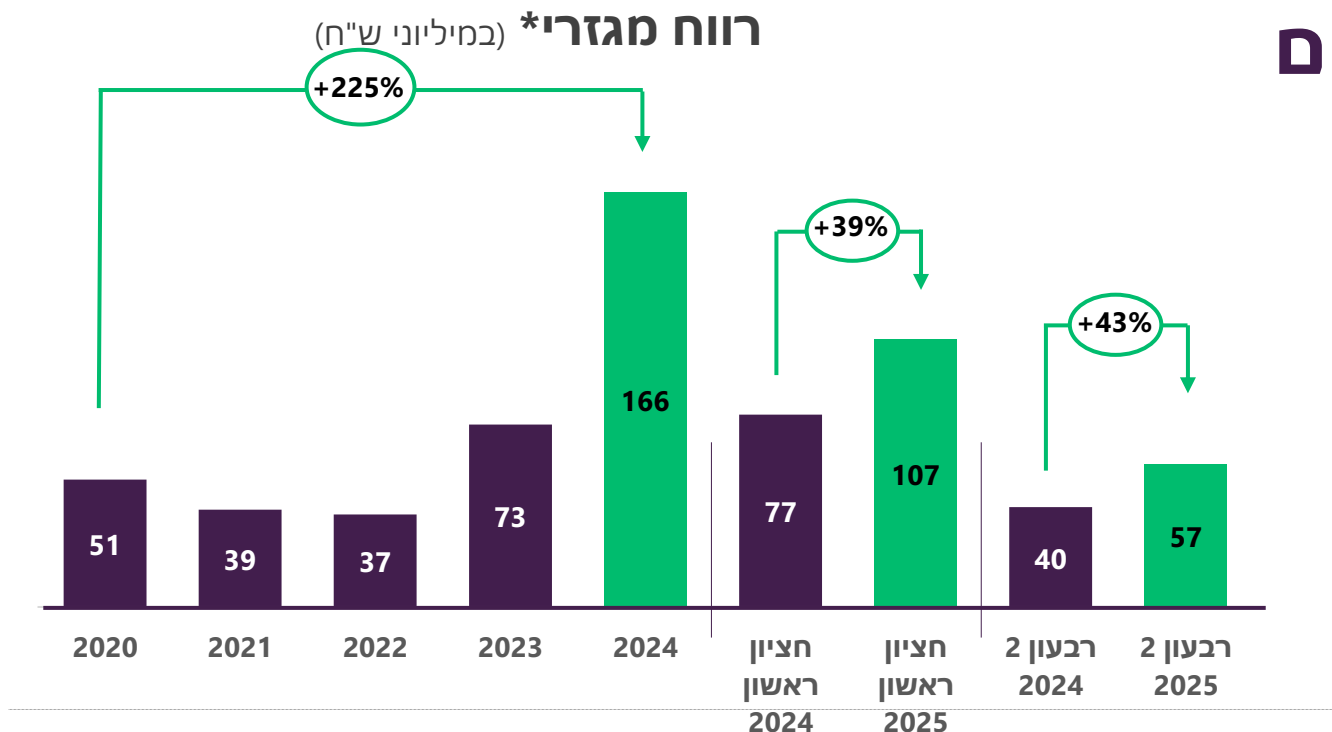
שיפור מתמשך בשיעור דמי הניהול ואופק חיובי להמשך

שיעור דמ"ח מצבירה ושינוי שנתי



מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים



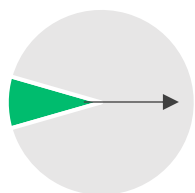
- מיטב הפכה לבחירה הראשונה עם 32% מסך המצטרפים לקרנות הפנסיה מתחילת שנת 2024 והיא מבססת את מעמדה כקרן פנסיה מובילה. כיום קרן הפנסיה ניצבת במקום השלישי במספר העמיתים מבין קרנות הפנסיה כולל חברות ביטוח, ובמקום הראשון מבין כל בתי השקעות⁽¹⁾

נכסים מנוהלים

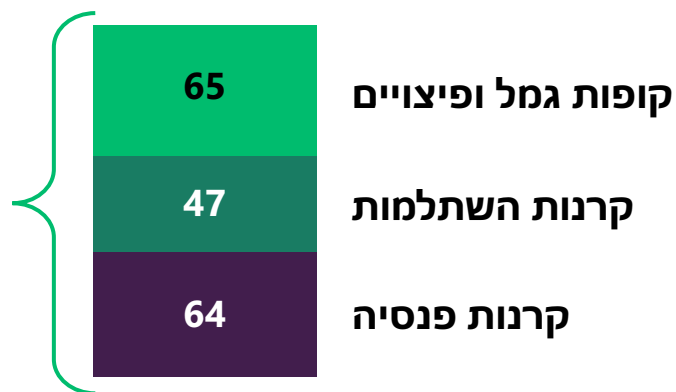
176

מיליארדי ש"ח

נתח שוק גמל והשתלמות



12.2%

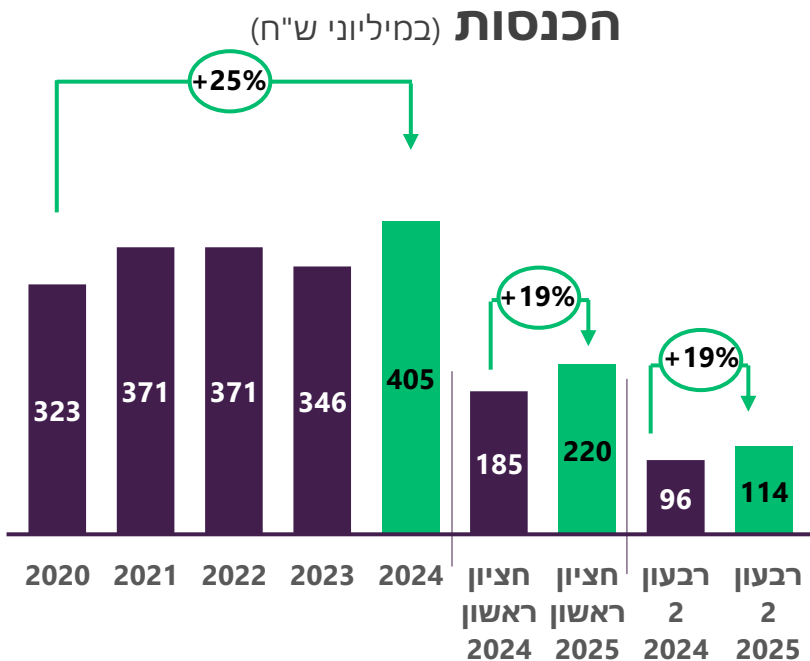
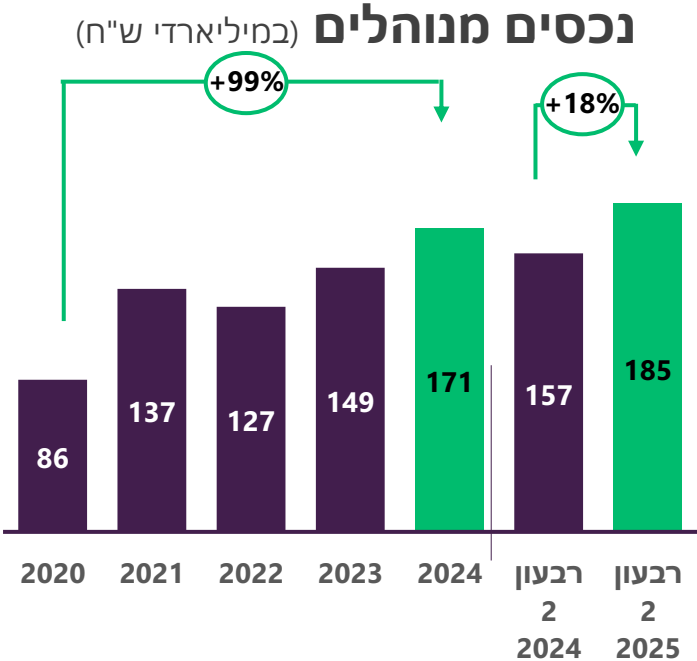
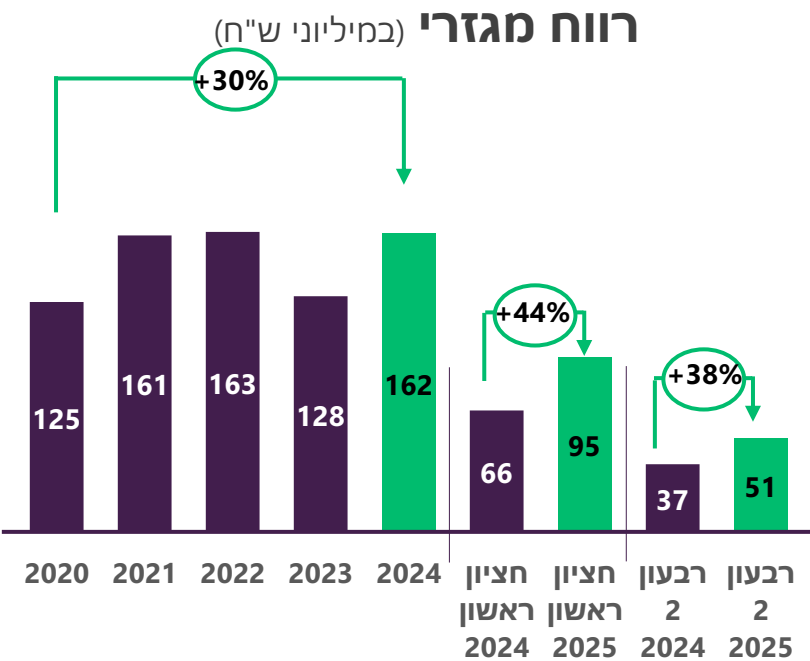


⁽¹⁾ מקור: דוחות החברה ומידע ציבורי

נכון ליום 30/06/2025

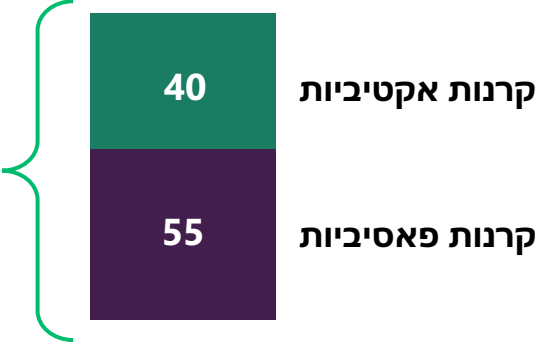
*רווח מגזרי בנטרול תביעות

מגזר חיסכון שוטף: שיפור ביצועים מתמשך



נכסים מנוהלים
ניהול תיקים
90
מיליארדי ש"ח

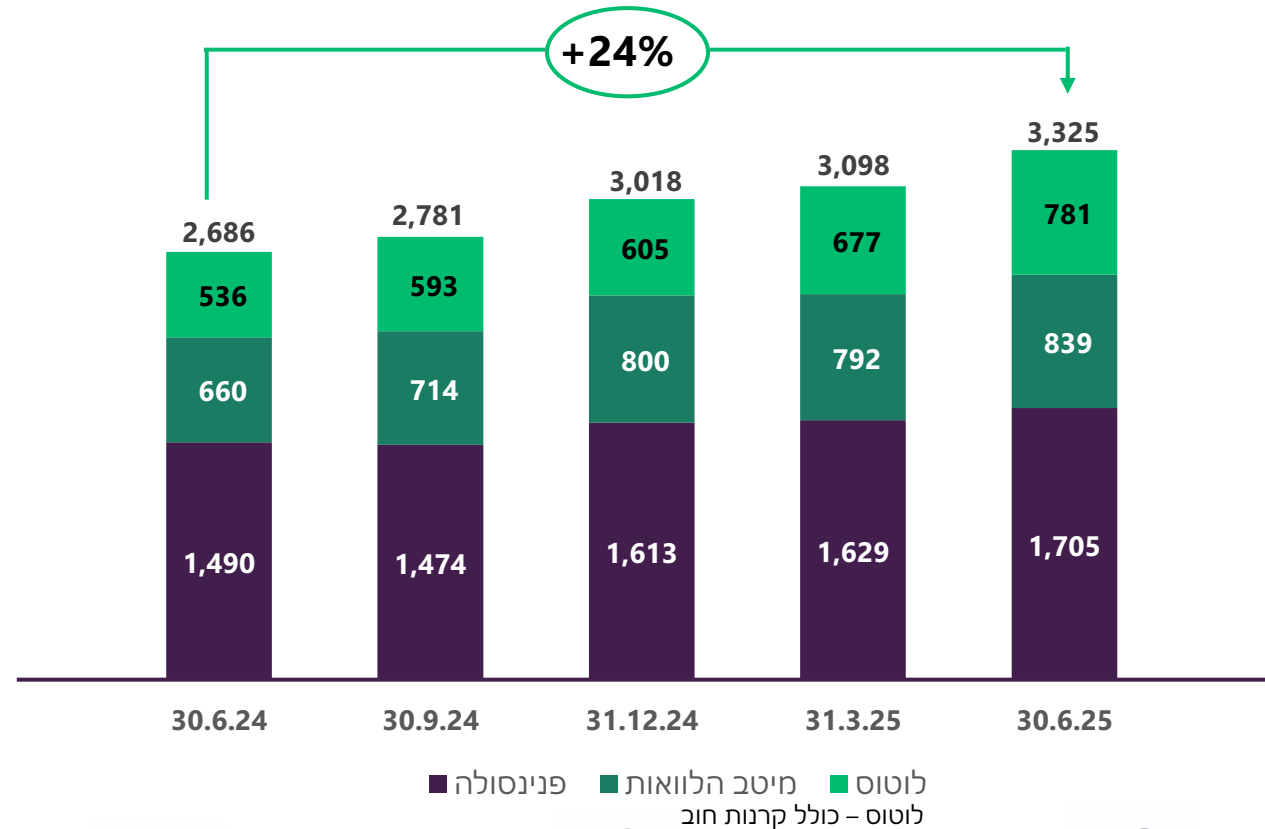
נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות
95
מיליארדי ש"ח



- 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

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

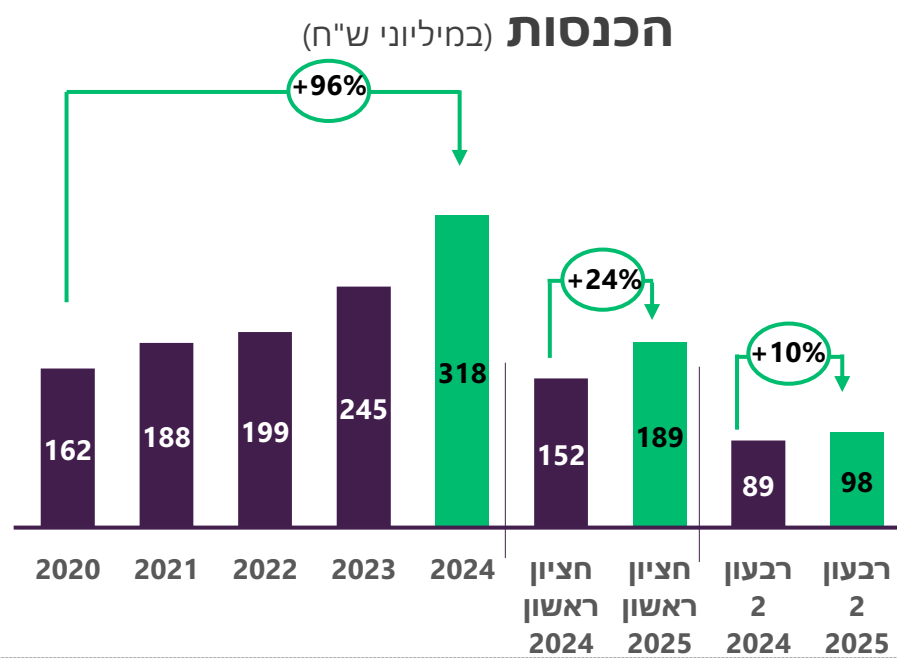
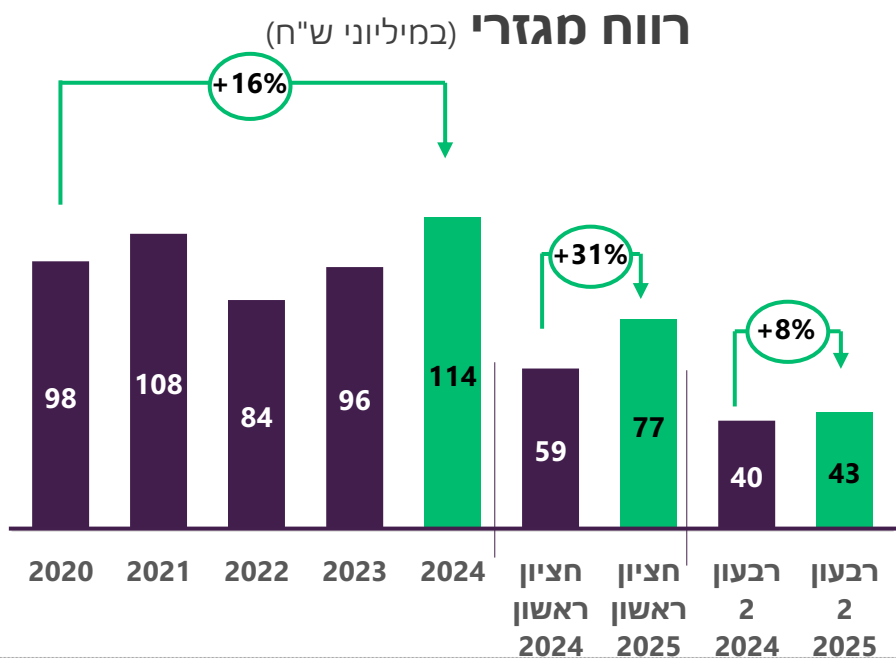
Lotus Investment Group
Property & Construction Finance



אשראי לעסקים קטנים
ובינויים בישראל

פניסולה:
מבית מיטב

מגזר אשראי: המשך מגמת צמיחה הן בהכנסות והן ברווח

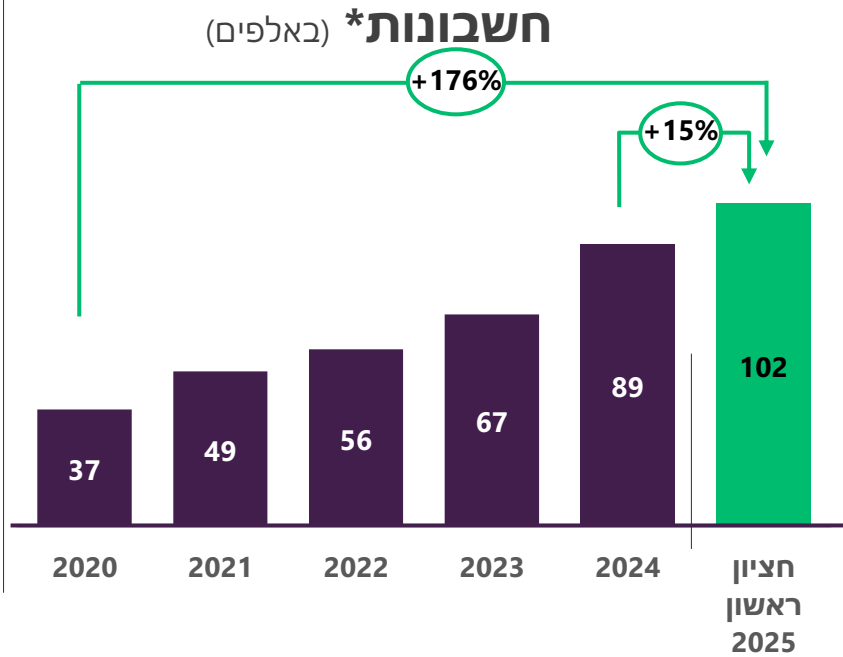
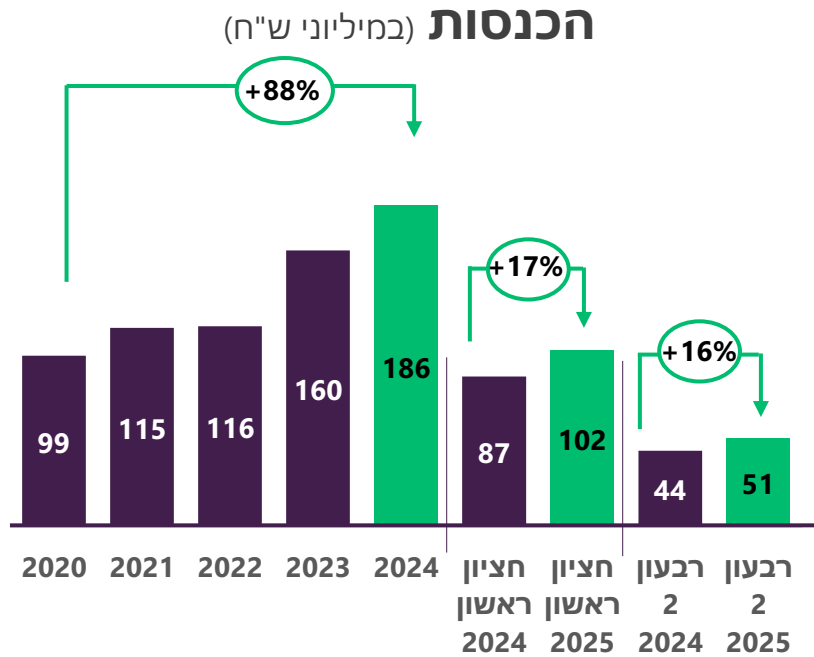
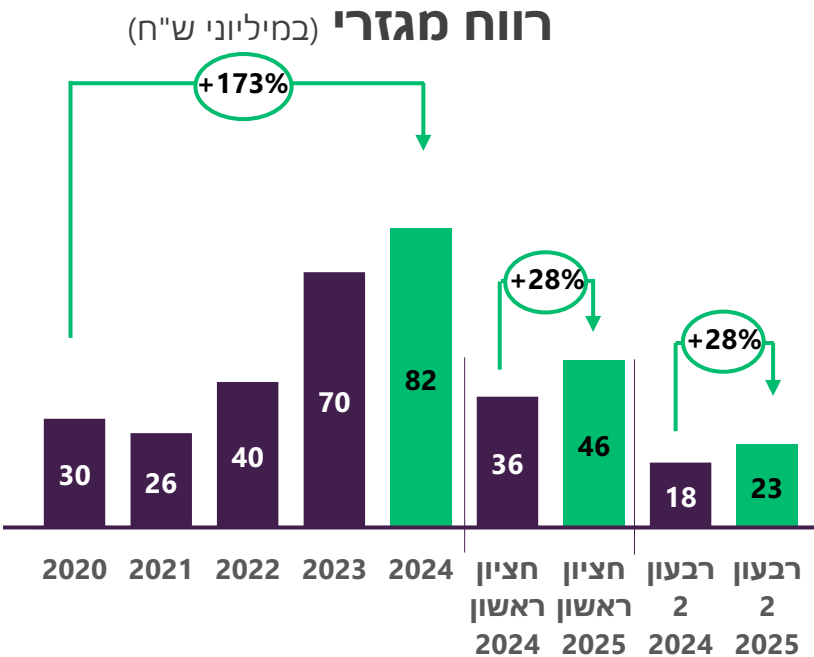



הלוואות מגובות נדל"ן
לפרטיים בישראל
מיטב:
מימון

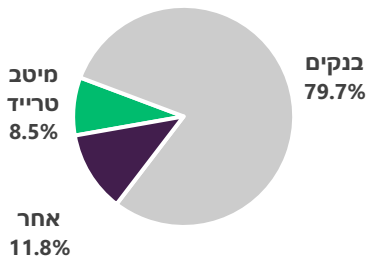

אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד
Lotus Investment Group
Property & Construction Finance


אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל
פניסולה:
מבית מיטב

מגזר טרייד: הפעילות ממשיכה לצמוח



נתח שוק*



נכסי לקוחות

38
מיליארדי ש"ח

חשבונות**

105,000
כ

- פלטפורמת מסחר בניירות ערך לפרטיים המובילה מבין בתי ההשקעות בישראל
- שיא בגיוס של 17,500 לקוחות בחציון הנוכחי והשקעת משאבים משמעותיים בשיווק ובטכנולוגיה
- 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

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, נטו
(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