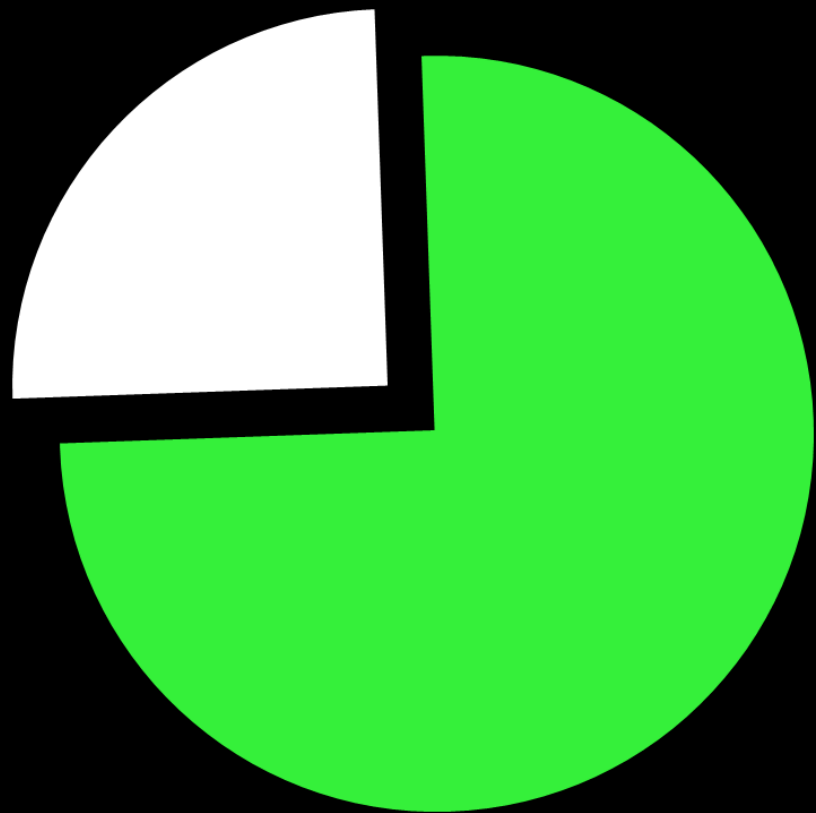
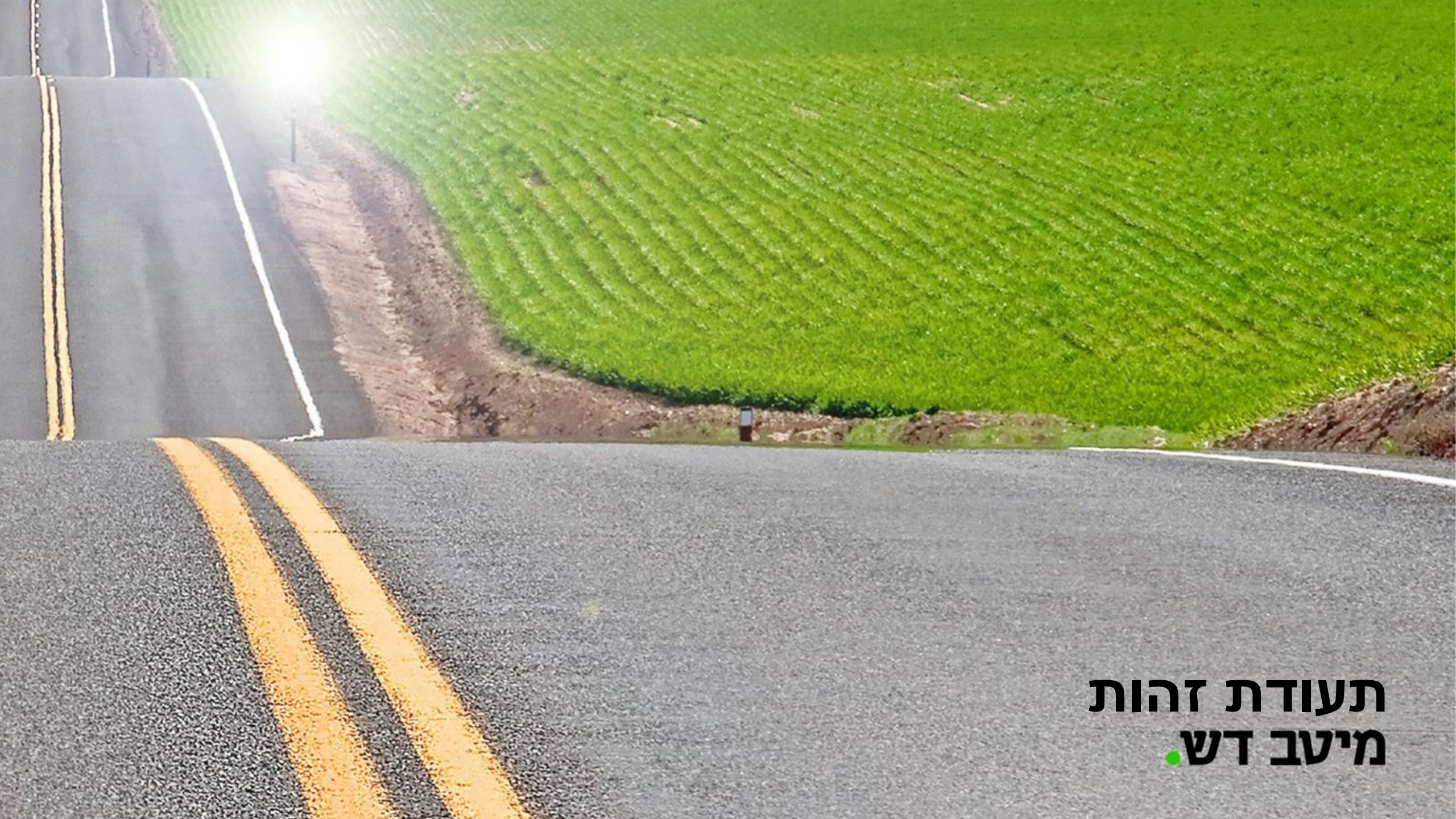




מיטב דש
השקעות בע"מ.

מצגת משקיעים
2017



תעודת זהות
מיטב דש.

תעודת זהות מיטב דש.

מיטב דש הינה חברה ציבורית המתמחה בניהול השקעות
מיטב דש, אחד מ-2 בתי ההשקעות המובילים בישראל, עם היקף נכסים מנוהל של כ- 132 מיליארדי ₪

דירוג
אג"ח **A1**

הון
עצמי

802

מיליוני ₪
נכון ליום 31/12/17

היקף
נכסים
מנוהלים

132

מיליארדי ₪
נכון ליום 31/12/17

בעלי
שליטה

BRM
28.18%

צבי סטפק
27.15%

במדד
ת"א
125

125

שווי
שוק

832

מיליוני ₪
נכון ליום 31/12/17

מדיניות
חלוקת
דיבידנד

50%

לפחות מהרווח

מניות
מוחזקות
ע"י הציבור
38.04%

נכון ליום 31/12/17

מגוון מוצרים ושירותים מיטב דש.

גמל, השתלמות ופנסיה

50.8

ניהול תיקים

17.7

קרנות נאמנות

29.5

תעודות סל

28.4



פעילויות

ניהול נכסים

נכסים מנוהלים נכון ליום 31.12.17 במיליארדי ש"ח

פעילויות

נוספות

פנינסולה אשראי לחברות קטנות ובינוניות

מיטב דש הלוואות

מיטב דש שווקים גלובליים (הפצת קרנות זרות)

מיטב דש טרייד

מיטב דש ברוקראז'

סוכנויות ביטוח

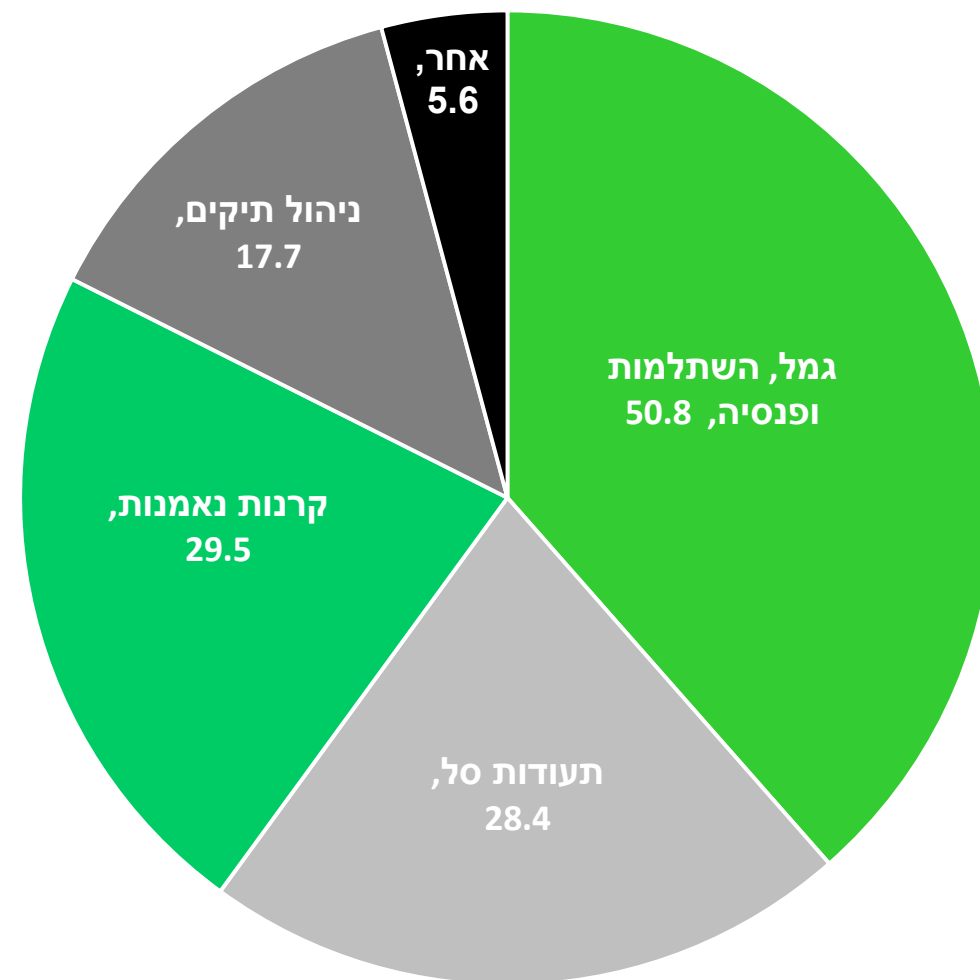
מכללת מיטב דש לשוק ההון

נכסים מנוהלים (במיליארדי ₪) מיטב דש.

132

מיליארדי ₪

נכסים
מנוהלים

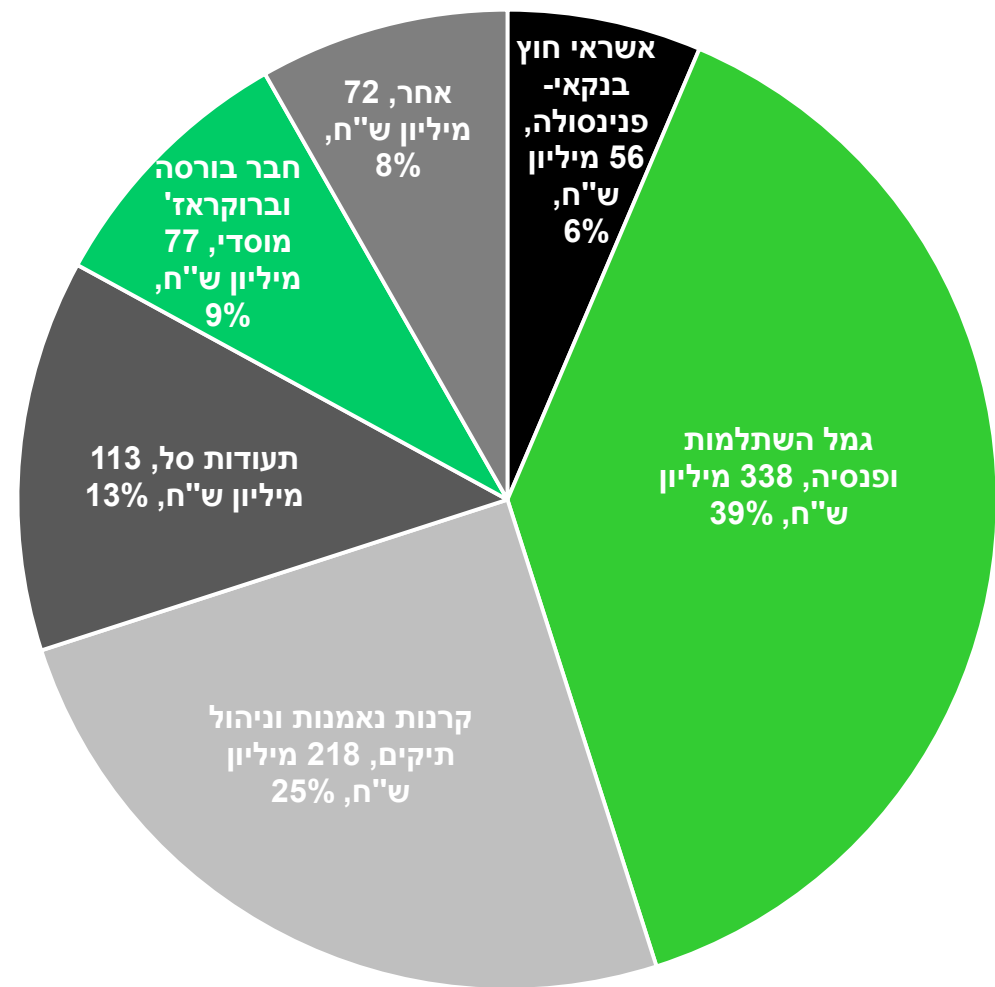


נכון ליום 31/12/17. אחר = קרנות הוסטינג, קרנות זרות ובנטרול קרנות בתיקים

הכנסות 2017 מיטב דש.

874
מיליוני ₪

סה"כ
הכנסות



אחר = סוכנויות ביטוח, מכללה ללימודי שוק הון, שווקים גלובליים, מיטב דש הלוואות ופעילויות נוספות

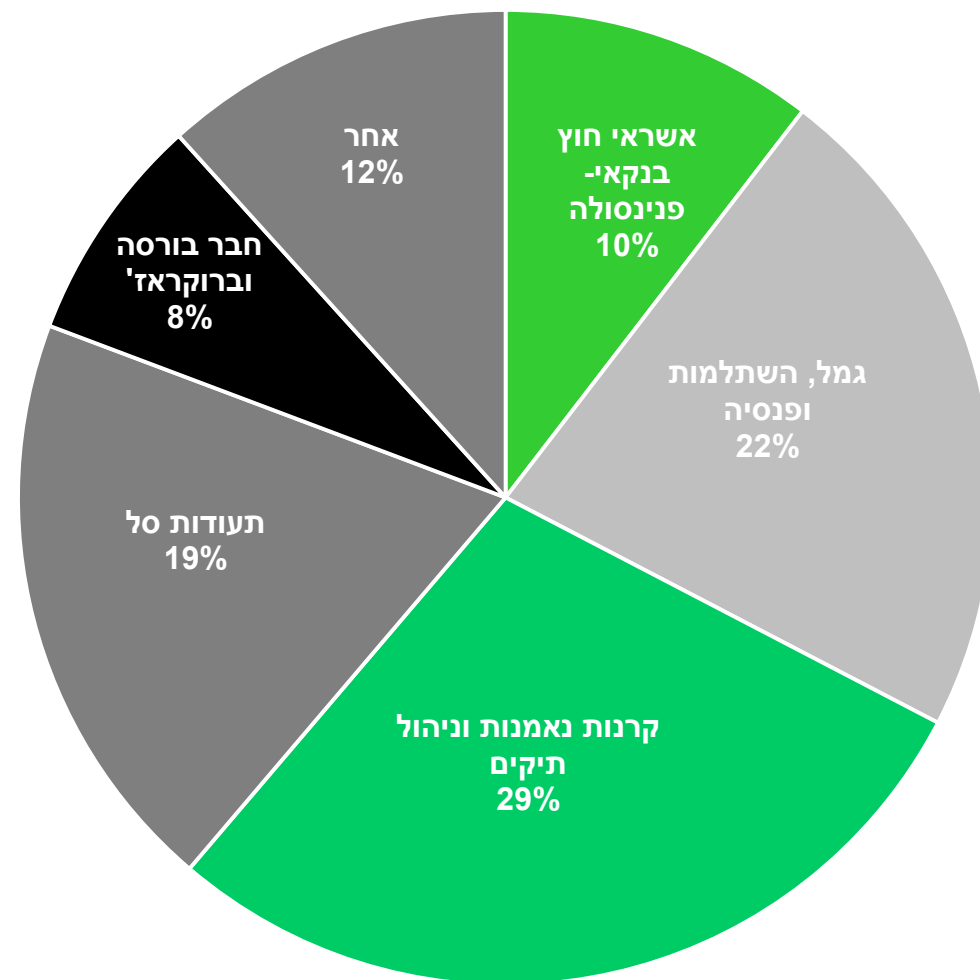
EBITDA מנוטרלת בחלוקה למגזרים 2017 מיטב דש.

243

מיליוני ₪

סה"כ
EBITDA
מנוטרלת*

* בעיקר נטרול רווח ממדידת שווי הוגן של מניות הבורסה



אחר = סוכנויות ביטוח, מכללה ללימודי שוק הון, שווקים גלובליים, מיטב דש הלוואות ופעילויות נוספות

נתונים פיננסיים נבחרים מיטב דש.

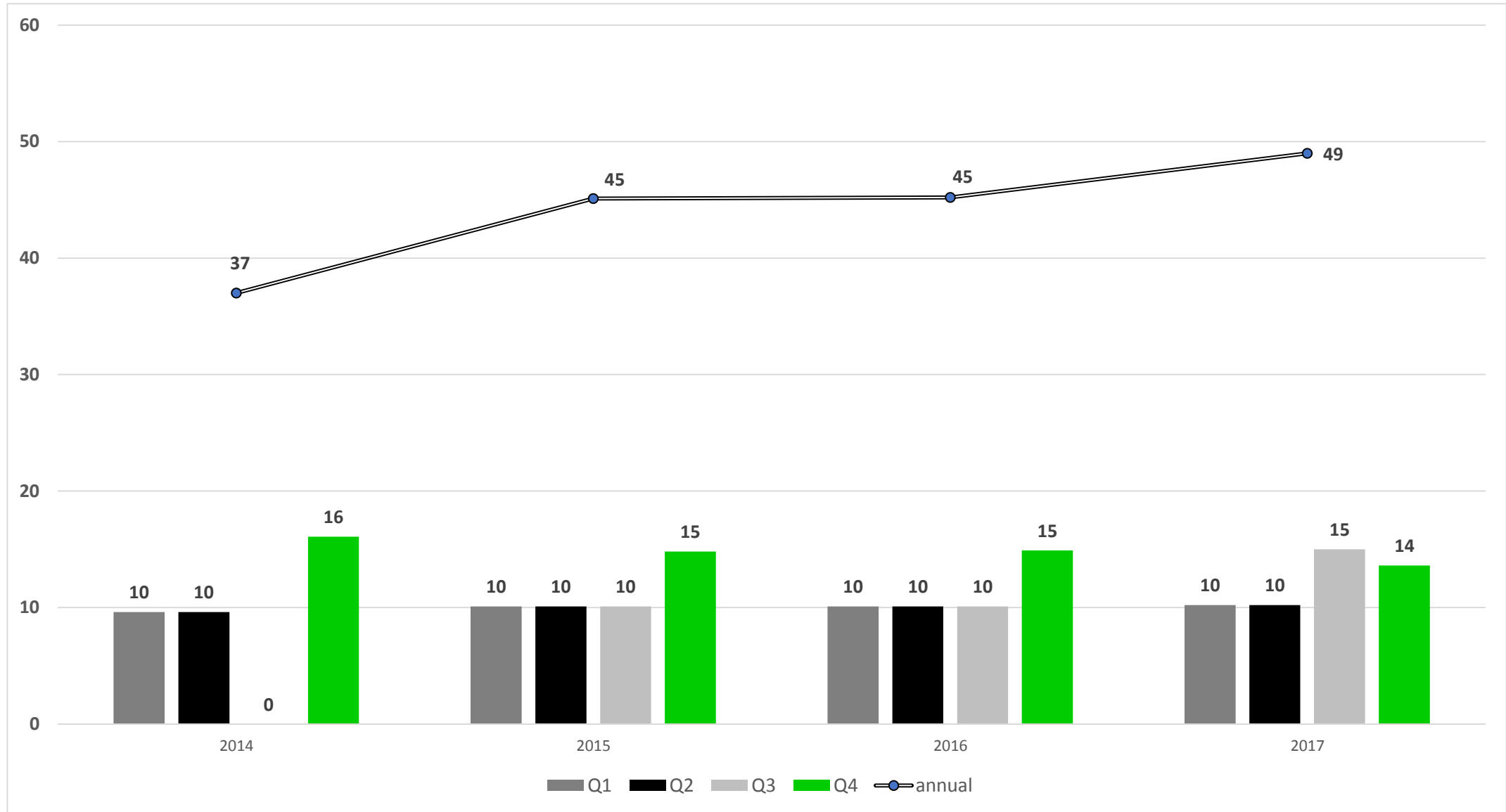
EBITDA	
170	רווח לפני מס
58	פחת והפחתות
30	הוצאות מימון נטו
258	EBITDA

FFO	
106	רווח לתקופה
58	פחת והפחתות
(22)	שערוך מניות הבורסה
11	מסים נדחים
(2)	שיערוך אג"ח
6	אחר
157	FFO

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
נכסים מנוהלים ¹	126,313	126,313	123,747	122,373	122,140	115,691
הכנסות	874	221	209	221	223	775
הוצאות	667	170	164	165	168	592
EBITDA	258	59	73	63	63	207
EBITDA מנוטרלת	243	61	56	65	61	208
FFO	157	34	37	44	42	134
רווח לתקופה	106	25	34	21	26	88
רווח מיוחס לבעלי המניות	95	21	31	19	24	80

1 פעילויות ניהול נכסים: קרנות נאמנות, קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, תעודות סל, ניהול תיקים.

חלוקות דיבידנד (במיליוני ₪) מיטב דע.



עסקת רכישת פעילות הברוקראז' של בנק ירושלים



***9**
מש"ח
תוספת ל-
EBITDA



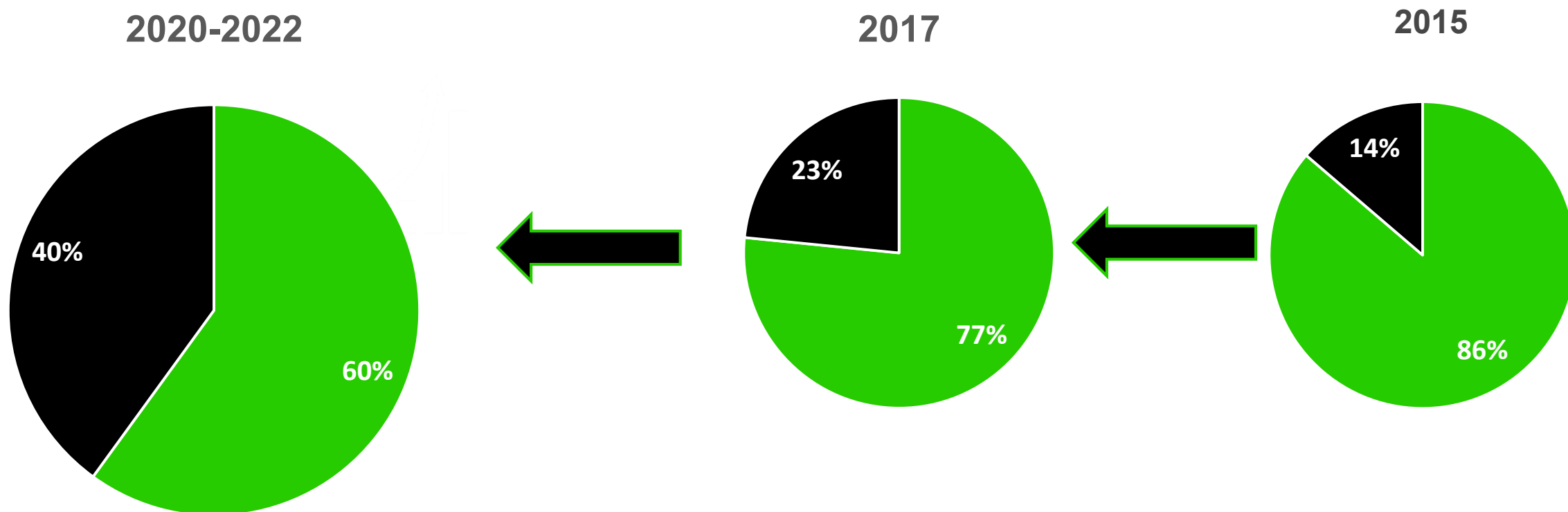
***21**
מש"ח
תוספת
להכנסות



100%
רכישת פעילות
הלקוחות העצמאיים
והמוסדיים בתחום
שירותי המסחר בני"ע

*הנתונים הינם במונחי שנה מייצגת. העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן

מיטב דש בראייה לטווח ארוך - הקטנת התלות בשוק ההון



■ הכנסות מפעילויות אשראי, ביטוח, חבר בורסה, ברוקראז' ואחרות ■ הכנסות מפעילויות ניהול נכסים

An aerial photograph of a lush green field, divided into several rectangular sections by low stone walls. In the upper right corner, a small building with a dome and a tower is visible. The sun is shining brightly from the upper right, creating a strong glare and casting long shadows across the field.

מיטב דש. מגזרי פעילות

מגזר גמל, השתלמות ופנסיה מיטב דש.

9.4%
נתח שוק גמל והשתלמות

50.8
מיליארדי ₪

נכסים מנוהלים

בקופות גמל ופיצויים 20.9 מיליארדי ₪

בקרנות השתלמות 22.0 מיליארדי ₪

בקרנות פנסיה 7.9 מיליארדי ₪

- למעלה ממיליון לקוחות בתחום וכ- 70,000 מצטרפים לקרן הפנסיה ממועד הזכייה במכרז לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל של משרד האוצר
- קרן הפנסיה הגדולה מבין קרנות הפנסיה של בתי ההשקעות עם נכסים מנוהלים של 7.9 מיליארד ₪ והפקדות שנתיות של כמיליארד וחצי ₪
- פלטפורמה דיגיטלית להצטרפות לגמל להשקעה
- מיזוג איילון פנסיה וגמל למיטב דש גמל ופנסיה הושלם ב- 1.1.17

סיכום תוצאות מגזר גמל, השתלמות ופנסיה

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
נכסים מנוהלים	50,770	50,770	49,620	48,930	48,632	41,452
הכנסות	338	88	83	84	83	280
שיעור הכנסות משונות מנכסים	0.68%	0.70%	0.67%	0.69%	0.68%	0.68%
רווח מגזרי	48	14	12	12	10	44

נכון ליום 31/12/17

מגזר תעודות סל מיטב דש.

- מובילים בהיקף הנכסים המנוהלים
- מגוון רחב של מוצרים
- מקצועיות ויכולות מסחר גבוהות

29.2%
נתח שוק



נכסים מנוהלים

28.4
מיליארדי ₪

סיכום תוצאות תכלית

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
נכסים מנוהלים	28,361	28,361	27,741	26,931	27,239	28,136
הכנסות	113	26	23	33	31	124
שיעור הכנסות משונות מנכסים	0.41%	0.37%	0.34%	0.49%	0.45%	0.42%
רווח מגזרי	46	10	6	16	14	59

נכון ליום 31/12/17

מגזר קרנות נאמנות וניהול תיקים מיטב דש.

ניהול תיקים
17.7
מיליארדי ₪

12.1% 
נתח שוק קרנות נאמנות
29.5
מיליארדי ₪

נכסים מנוהלים
בקרנות מסורתיות
21.0 מיליארדי ₪

בקרנות כספיות
4.6 מיליארדי ₪

בקרנות מחקות
3.9 מיליארדי ₪

- פיתוח מוצרים אלטרנטיביים – קרנות אשראי צרכני (פאגאיה), קרנות נדל"ן (הרבור גרופ)

סיכום תוצאות קרנות נאמנות וניהול תיקים

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
נכסים מנוהלים -קרנות נאמנות	29,492	29,492	28,852	28,185	27,921	27,485
נכסים מנוהלים -ניהול תיקים	17,690	17,690	17,534	18,327	18,348	18,618
הכנסות	218	55	54	54	55	211
שיעור הכנסות משונות מנכסים -מסורתיות*	0.89%	0.87%	0.89%	0.90%	0.90%	0.89%
שיעור הכנסות משונות מנכסים -כספיות	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%	0.17%
שיעור הכנסות משונות מנכסים -ניהול תיקים	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%	0.32%	0.34%
רווח מגזרי	80	20	19	21	20	75

נכון ליום 31/12/17
*ללא קרנות מחקות

מגזר חבר בורסה וברוקראז' מיטב דש.

- חבר הבורסה המוביל והגדול מבין בתי ההשקעות בישראל
- גידול אורגני רציף ומתגבר בסיוע המערכת הסגורה
- גידול ע"י מיזוגים ורכישות:

עסקת איי - ברוקר בשנת 2016

עסקת בנק ירושלים הושלמה ברבעון הראשון בשנת 2018

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
הכנסות	77	22	19	17	19	69
רווח מגזרי	21	7	5	4	5	15

מיטב דע.דוחות כספיים

עיקרי מאזן מיטב דש.

מיליוני ₪	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2016
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	416	507
תעודות סל, התחייבויות ופיקדון	28,329	28,104
התחייבויות שוטפות של חברות מאוחדות ייעודיות לכיסוי תעודות סל, התחייבויות ופיקדון	621	472
התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר	29	53
ספקים וזכאים אחרים	204	165
סה"כ התחייבויות שוטפות	29,599	29,301
הלוואות מתאגידים בנקאיים	106	117
אגרות חוב	683	495
התחייבויות בלתי שוטפות אחרות	184	211
הון עצמי	802	699
זכויות שאינן מקנות שליטה	126	68
סה"כ התחייבויות	31,500	30,891

מיליוני ₪	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2016
מזומנים והשקעות לזמן קצר	492	449
השקעות שוטפות לכיסוי תעודות סל	28,981	28,608
נכסים שוטפים אחרים	664	576
סה"כ נכסים שוטפים	30,137	29,633
השקעות שאינן שוטפות	163	128
רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	1,190	1,108
מסים נדחים	10	22
סה"כ נכסים	31,500	30,891

חוב	יחס חוב ל - EBITDA	ללא פנינסולה	יחס חוב ל - EBITDA
נטו	2.9	340	1.3

נכון ליום 31/12/17



רווח והפסד מיטב דש.

מיליוני ₪	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2016
הכנסות מדמי ניהול, עמלות, תעודת סל ואחרות	818	206	195	207	210	749
הכנסות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי	56	15	14	14	13	26
סה"כ הכנסות	874	221	209	221	223	775
הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק, מכירה ומימון בגין אשראי חוץ בנקאי	667	170	164	165	168	592
רווח תפעולי	207	51	45	56	55	183
רווח (הפסד) מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה	4	2	1	-	1	(1)
הוצאות מימון, נטו	(30)	(8)	(3)	(13)	(6)	(31)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(16)	(9)	9	(8)	(8)	(24)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	5	-	3	1	1	6
רווח לפני מיסים על הכנסה	170	36	55	36	43	133
מיסים על הכנסה	64	11	21	15	17	45
רווח לתקופה	106	25	34	21	26	88
רווח מיוחס לבעלי המניות	95	21	31	19	24	80

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, 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 רגולטורים וכן, מההתפתחויות בסביבה הכללית 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.

תודה רבה.

מיטב דש השקעות בע"מ
מגדל צ'מפיון, דרך ששת הימים 30, בני-ברק
טלפון: 03-7903000 פקס: 03-7778001

מיטב דש.
הדרך הנכונה