

מצגת משקיעים

נובמבר 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 המידיים. 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 "חרכות 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.

...עם ביצועים פיננסיים חזקים



בית ההשקעות המוביל בישראל...



נכון ל- 30/09/2025

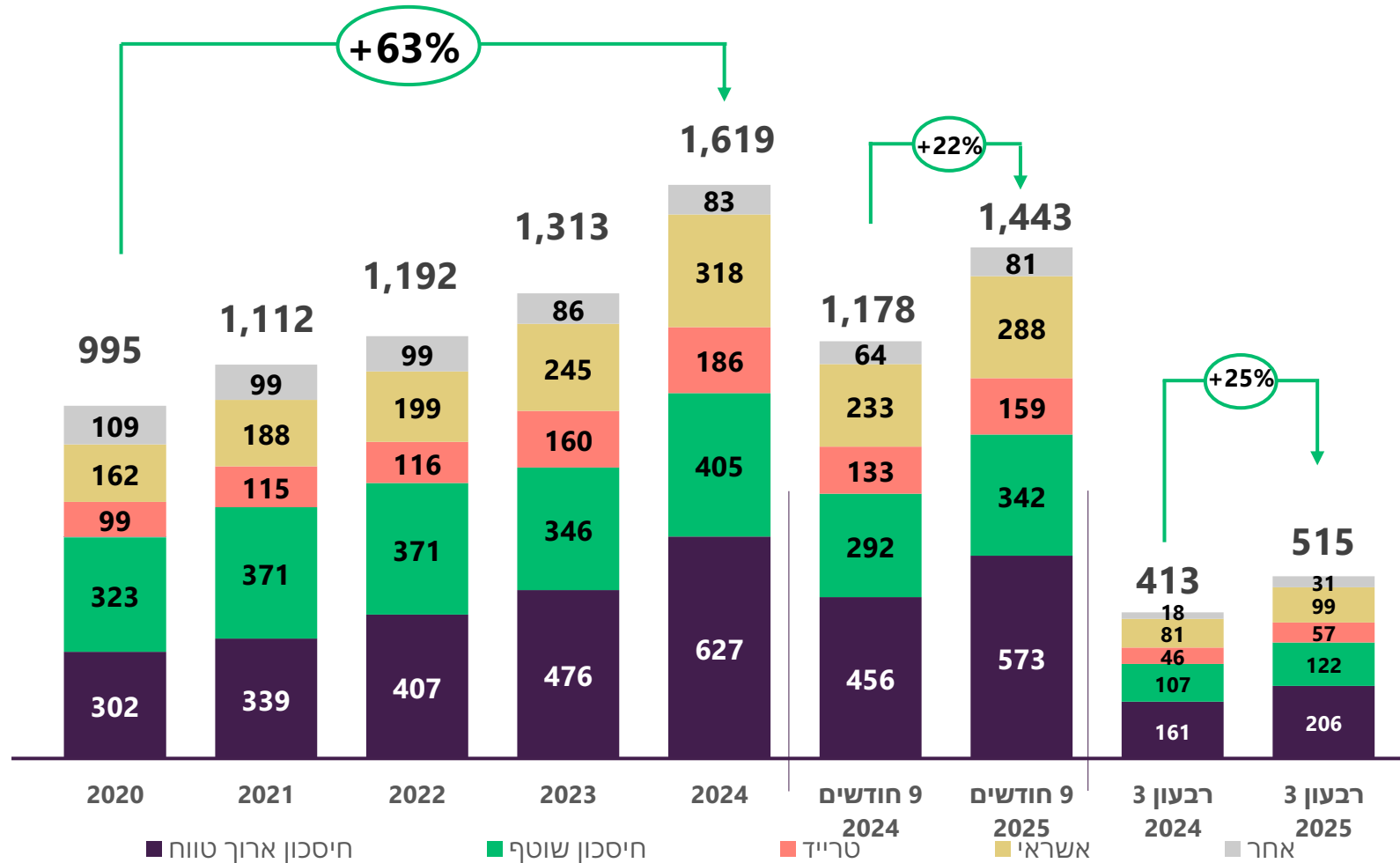
(1) מקור: דוחות החברה ומידע ציבורי

(2) להגדרת EBITDA מנוטרלת, ראו עמוד 4 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי של שנת 2025

(3) בנטרול הכנסות מתביעות משפטיות

הכנסות: המשך צמיחה בכל מגזרי הפעילות (במיליוני ש"ח)

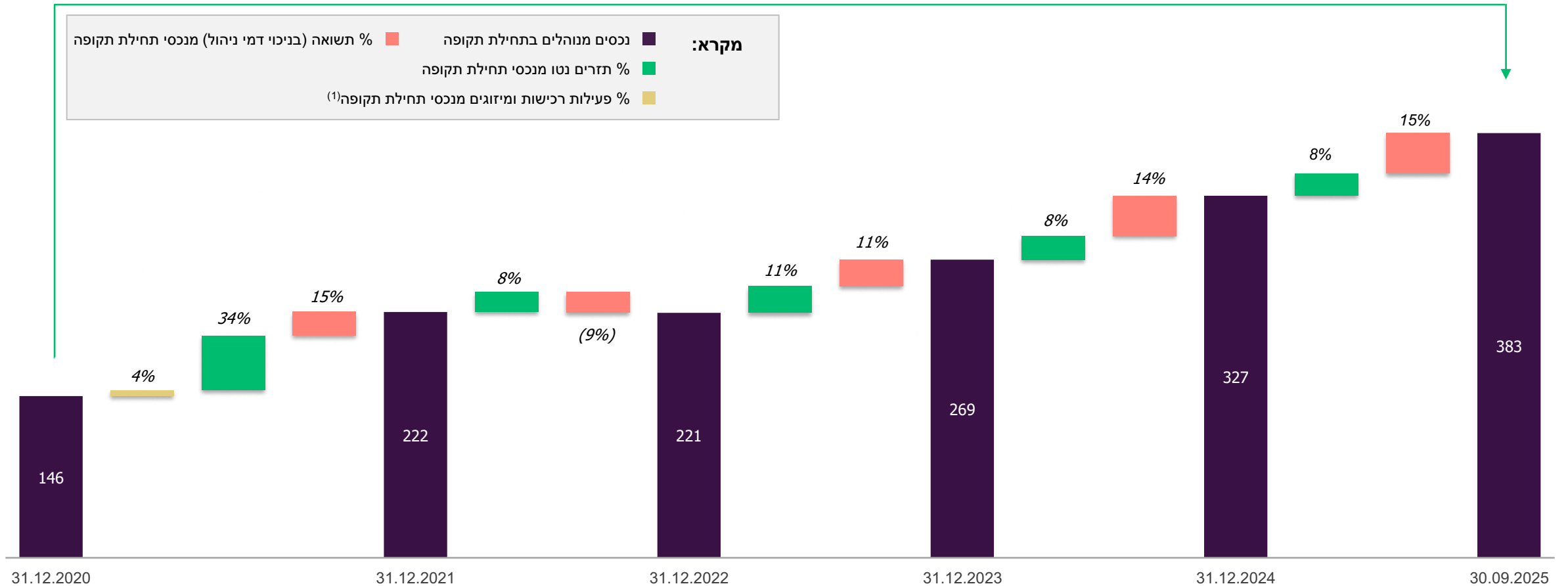
• סך הכנסות הקבוצה כ-515 מיליון ₪ ברבעון הנוכחי, עלייה של כ-25% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



נכסים מנוהלים: תזרים נטו חיובי באופן עקבי

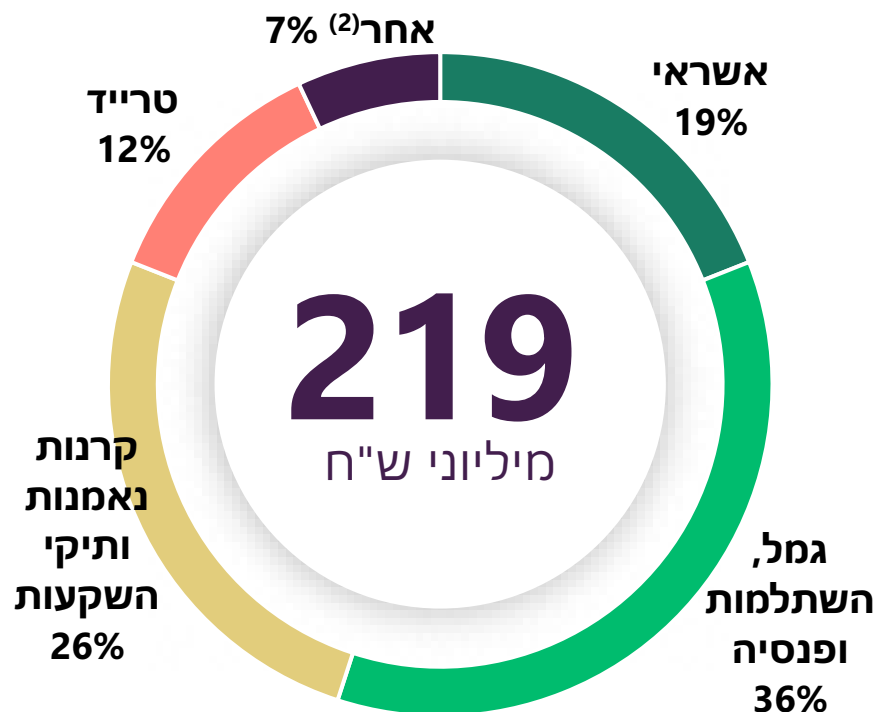
סך הכל תזרים נכסים מנוהלים (במיליארדי שקלים)

58% מצמיחת הנכסים המנוהלים מיוחסת לתזרים נטו חיובי בין רבעון ראשון 2021 לרבעון שלישי 2025

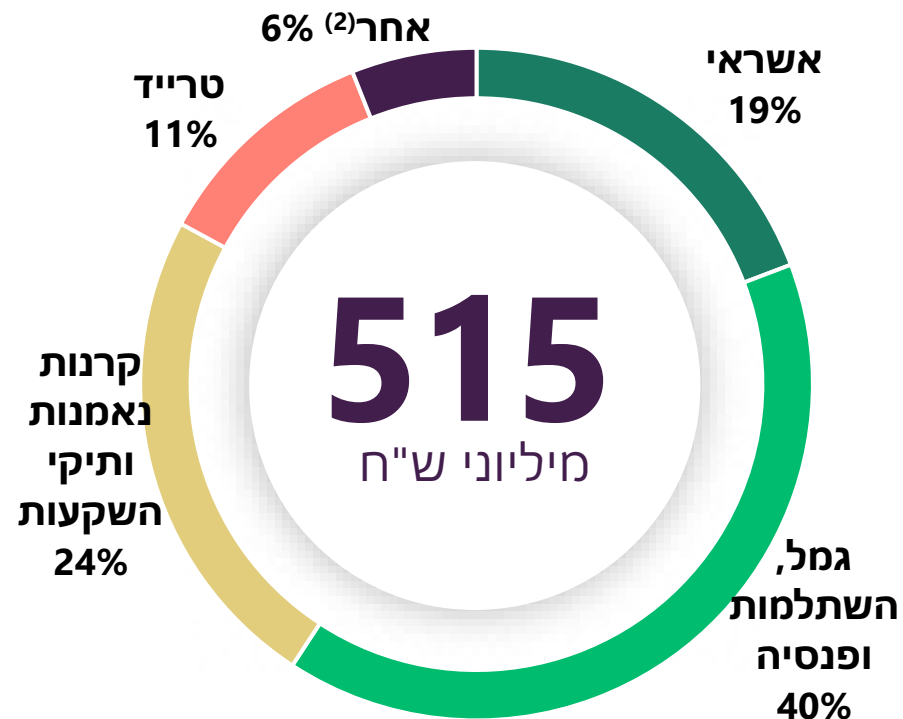


מיטב: נתונים פיננסיים נבחרים לרבעון 3, 2025

EBITDA מנוטרלת (1)



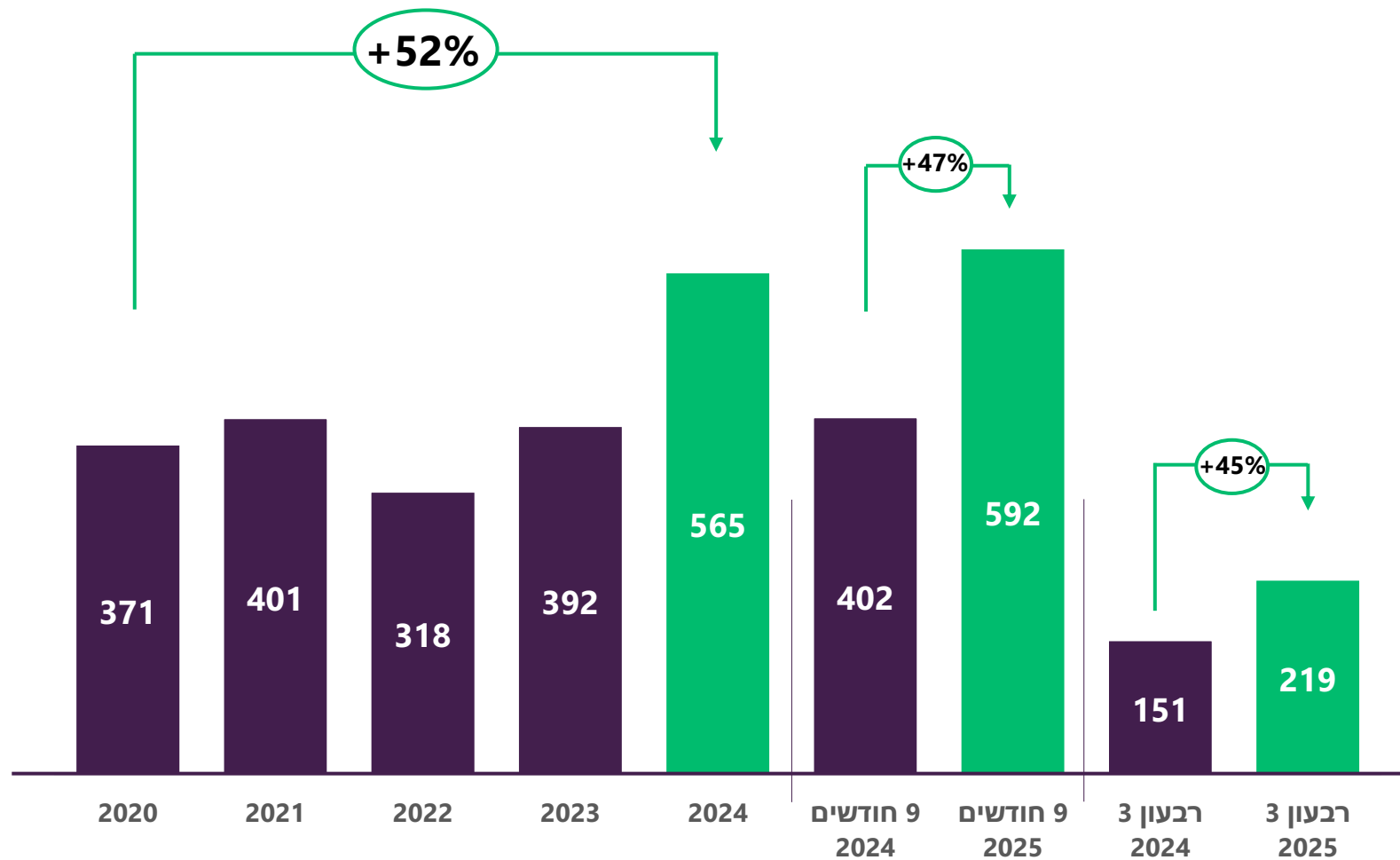
הכנסות



(1) להגדרת EBITDA מנוטרלת, ראו עמוד 4 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי של שנת 2025
(2) אחר = סוכנויות ביטוח, ברוקראז' מוסדי, השקעות אלטרנטיביות ופעילויות נוספות

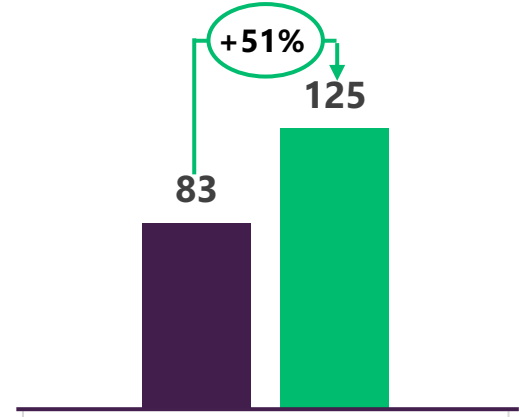
EBITDA מנוטרלת (1) (במיליוני ש"ח)

- EBITDA מנוטרלת בסך של כ-219 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי, עלייה של כ-45% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, קצב שנתי של כ-876 מיליון ש"ח



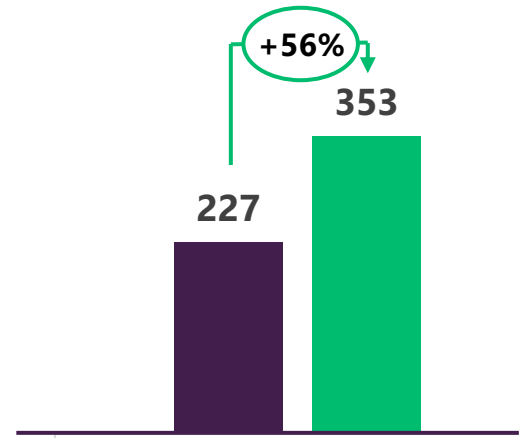
פרמטרים פיננסיים נבחרים: עלייה של כ- 57% ברווח הנקי לתקופה המיוחס לבעלי מניות (1) (במיליוני ש"ח)

רווח נקי לתקופה בניכוי הפרשות בגין תביעות



רבעון 3

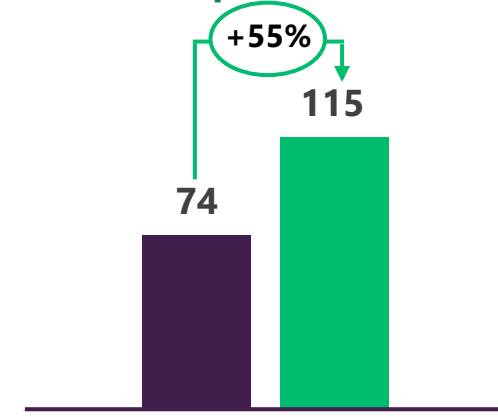
■ 2024 ■ 2025



9 חודשים

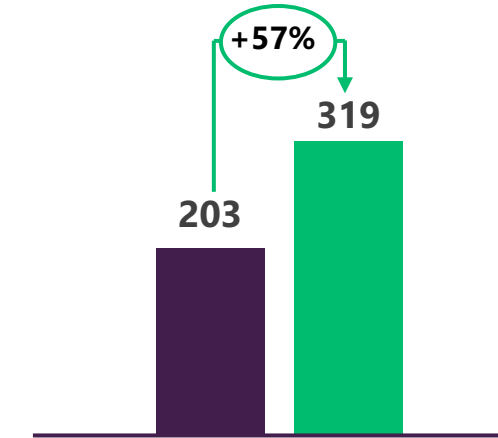
■ 2024 ■ 2025

רווח נקי המיוחס לבעלי המניות בניכוי הפרשות בגין תביעות



רבעון 3

■ 2024 ■ 2025



9 חודשים

■ 2024 ■ 2025

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-383 מיליארד שקל עבור יותר ממיליון וחצי לקוחות

האסטרטגיה של מיטב בנויה על שלושה עמודי תווך: יצירת ערך באמצעות אסטרטגיות חיסכון לטווח ארוך וקצר, וצמיחה מואצת 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 בתפקיד

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

1

2

3

4

5

6

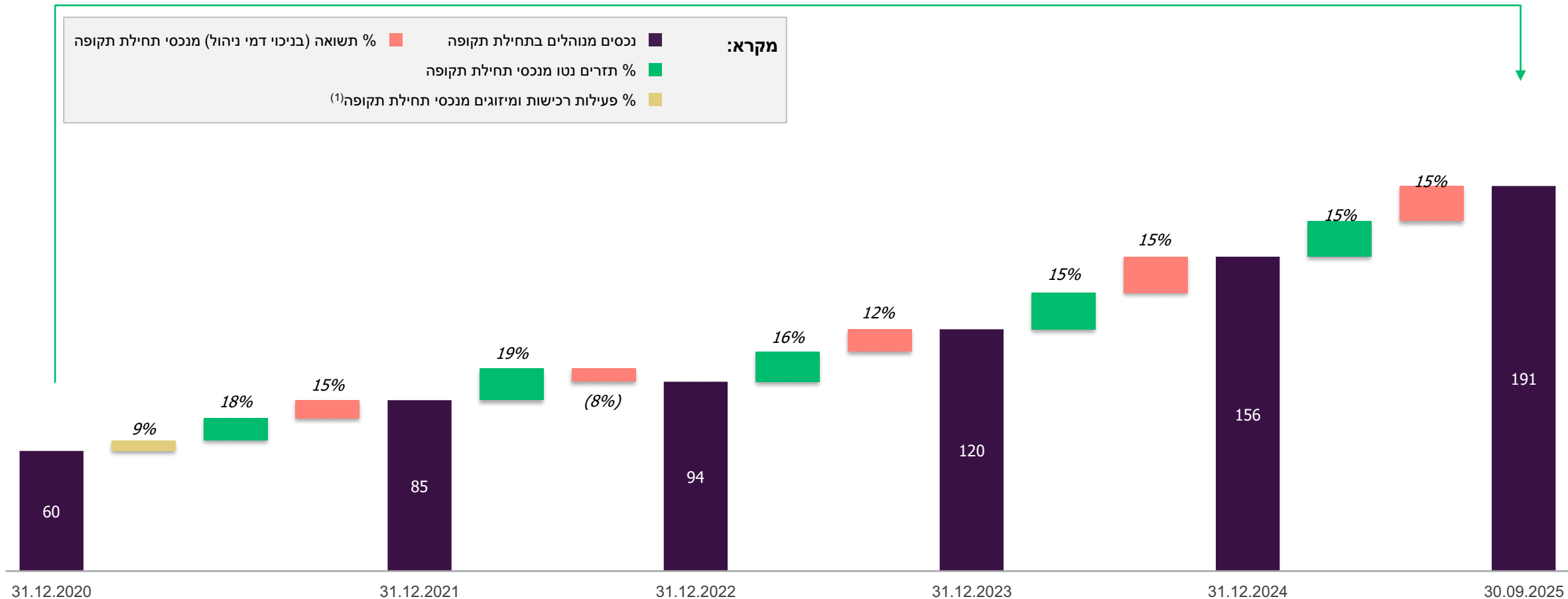


מגזרי פעילות

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

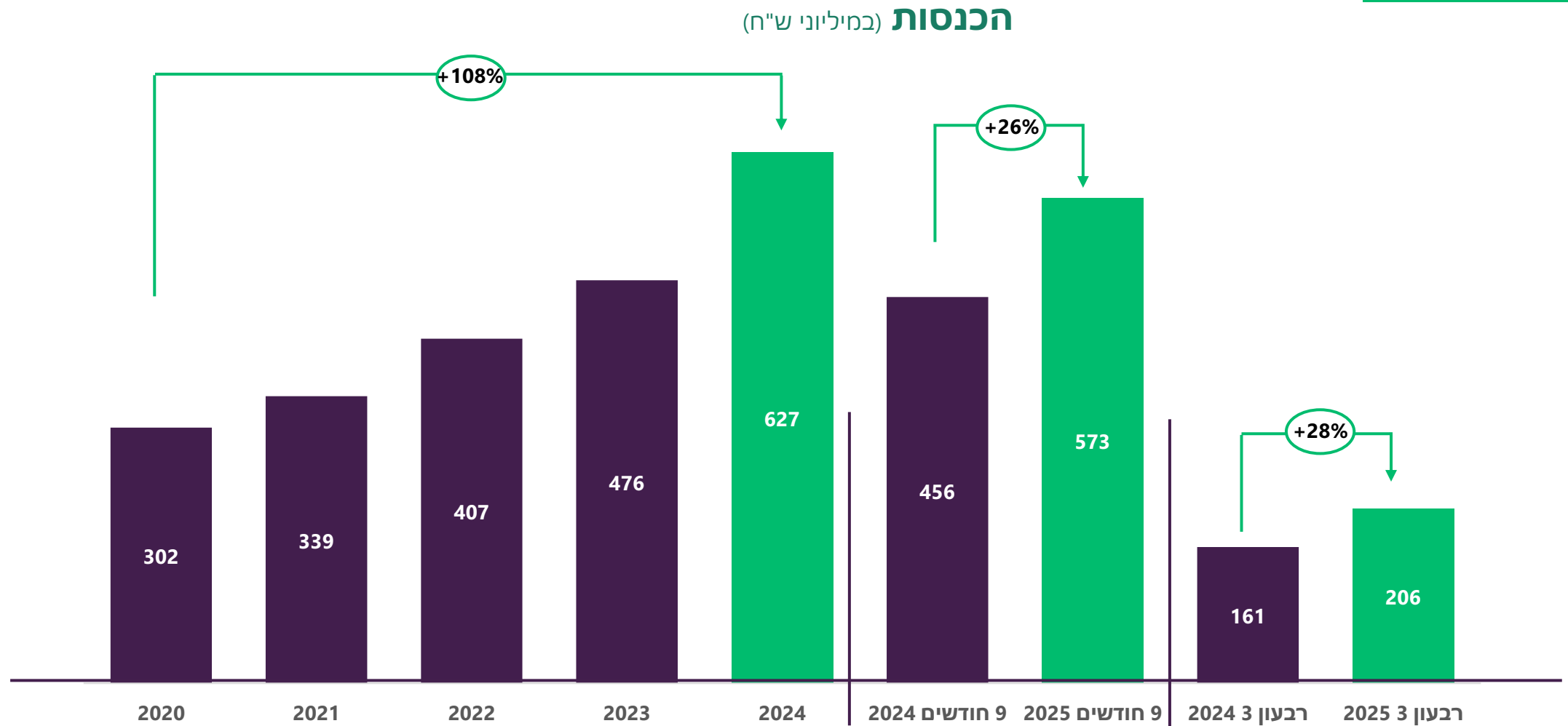
תזרים נכסים מנוהלים בחיסכון ארוך טווח (במיליארדי שקלים)

63% מצמיחת הנכסים המנוהלים מיוחס לעלייה בנתח השוק ולהפקדות נטו מרבעון ראשון 2021 לרבעון שלישי 2025



מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

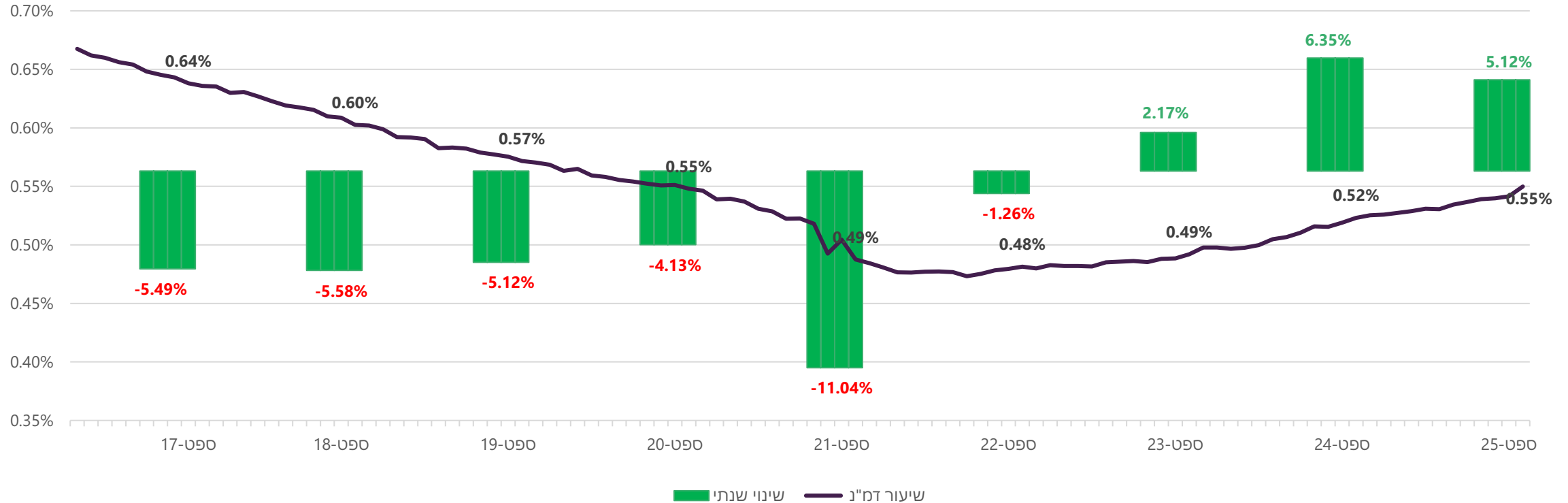
קפיצה דרמטית בהכנסות



מגזר חיסכון ארוך טווח: גמל והשתלמות

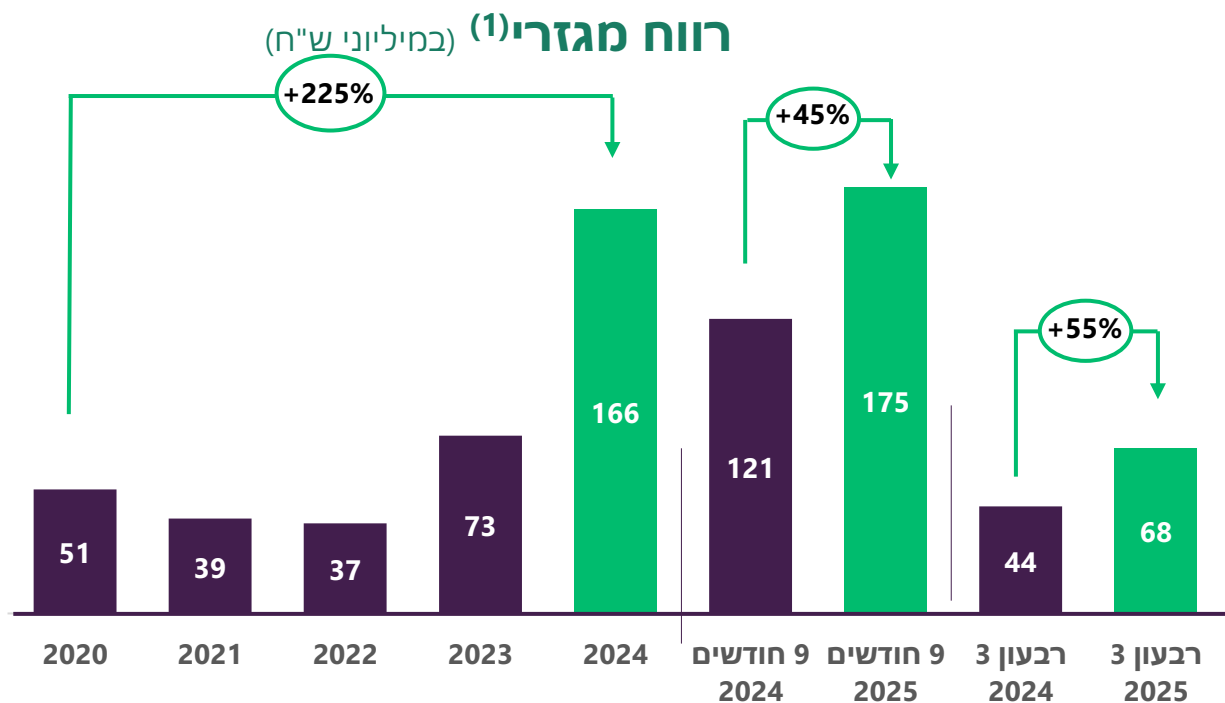
שיפור מתמשך בשיעור דמי הניהול ואופק חיובי להמשך

שיעור דמי ניהול מצבירה ושינוי שנתי



מגזר חיסכון ארוך טווח: פנסיה, גמל והשתלמות

קפיצה דרמטית בכל הפרמטרים

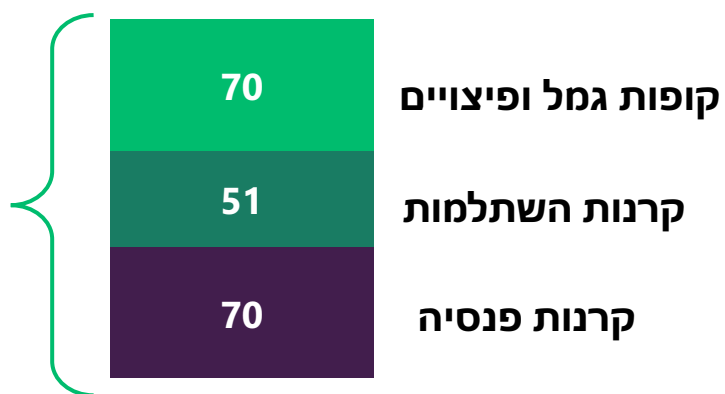


- הסדר הפרשה בתביעה הייצוגית אושר באוגוסט 2025, ותהליך, שנמשך למעלה מעשור, הסתיים. החברה ביטלה הפרשה לתביעות משפטיות בסך של כ- 375 מיליוני ש"ח

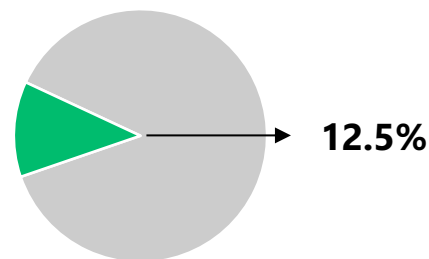
נכסים מנוהלים

191

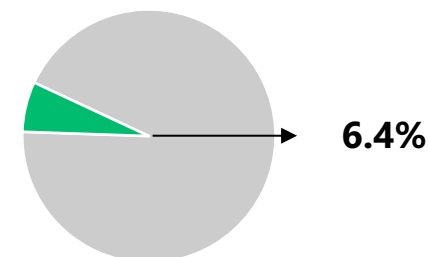
מיליארדי ש"ח



נתח שוק גמל והשתלמות

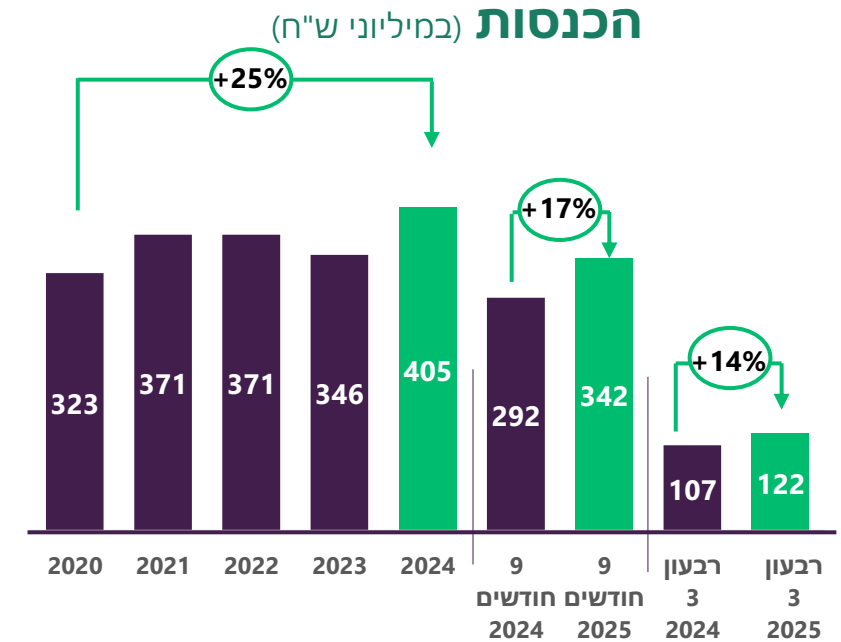
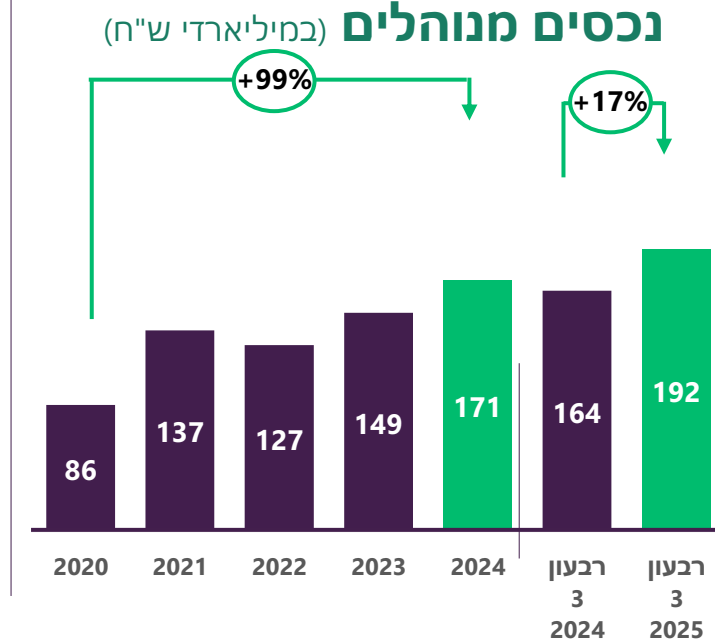
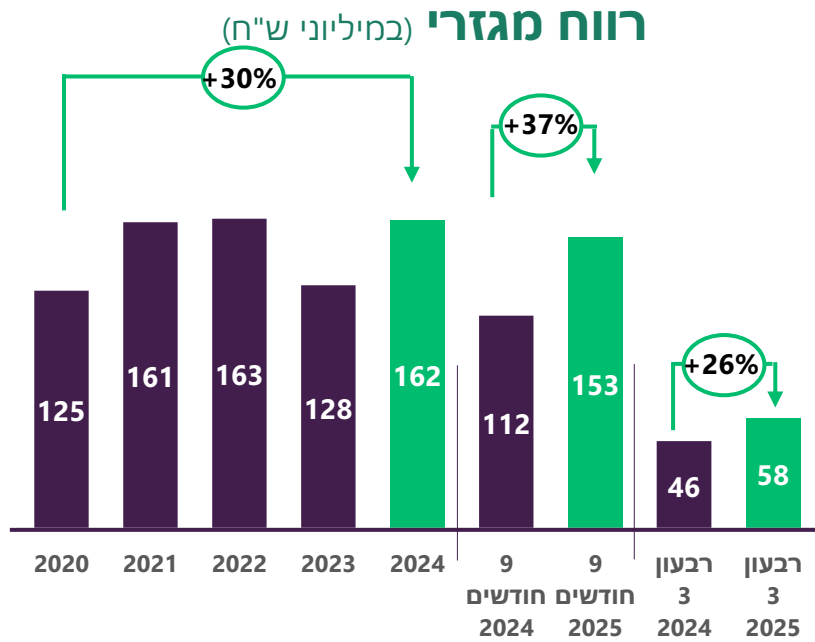


נתח שוק קרנות פנסיה

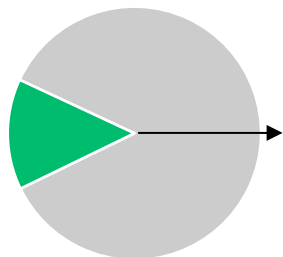


נכון ליום 30/09/2025
(1) רווח מגזרי בנטרול תביעות

מגזר חיסכון שוטף: שיפור ביצועים מתמשך



נתח שוק קרנות
נאמנות



14.1%

נכסים מנוהלים
ניהול תיקים

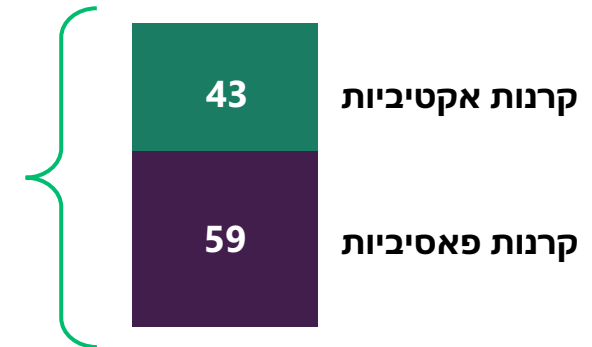
90

מיליארדי ש"ח

נכסים מנוהלים
קרנות נאמנות

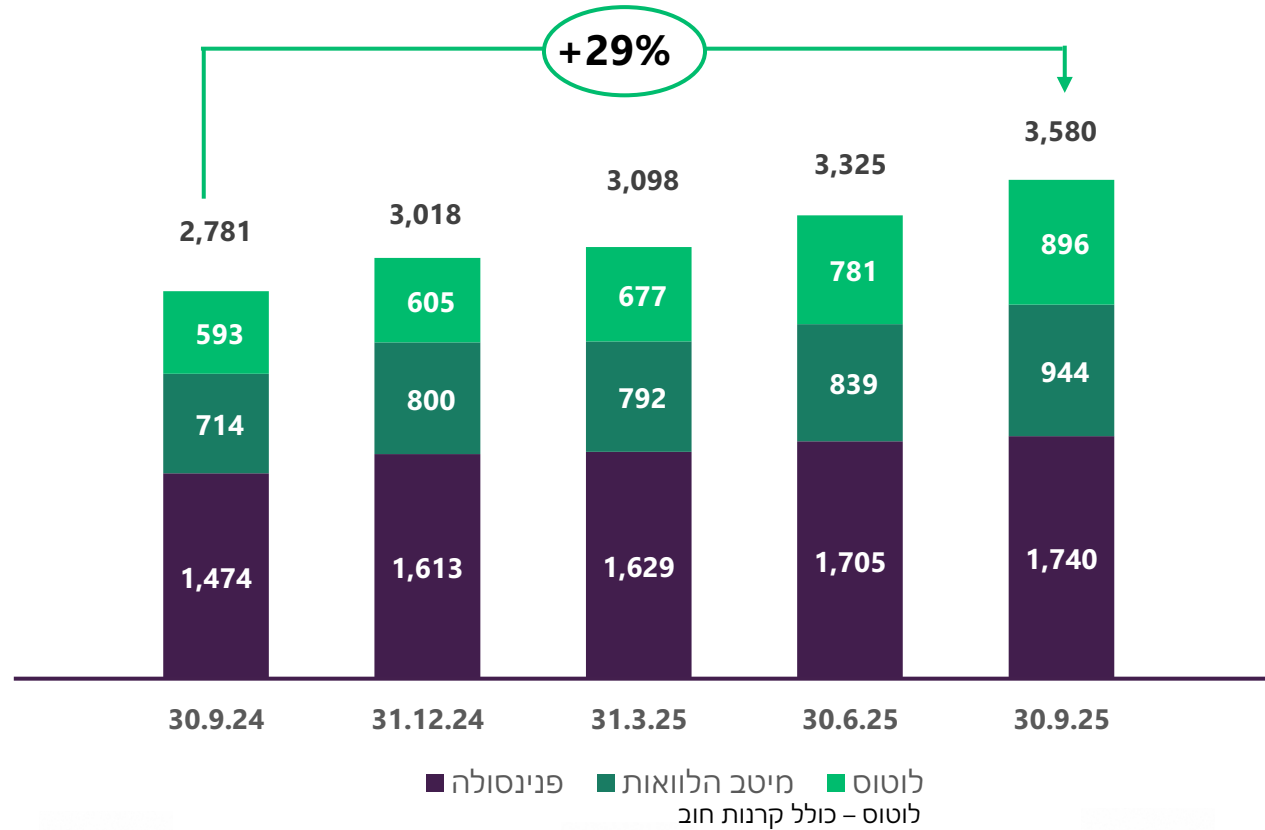
102

מיליארדי ש"ח



מגזר אשראי: תיק האשראי של החברה ממשיך לצמוח

היקף תיק אשראי
(במיליוני ש"ח)



אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

Lotus Investment Group⁽¹⁾
Property & Construction Finance



הלוואות מגובות נדל"ן
לפרטיים בישראל

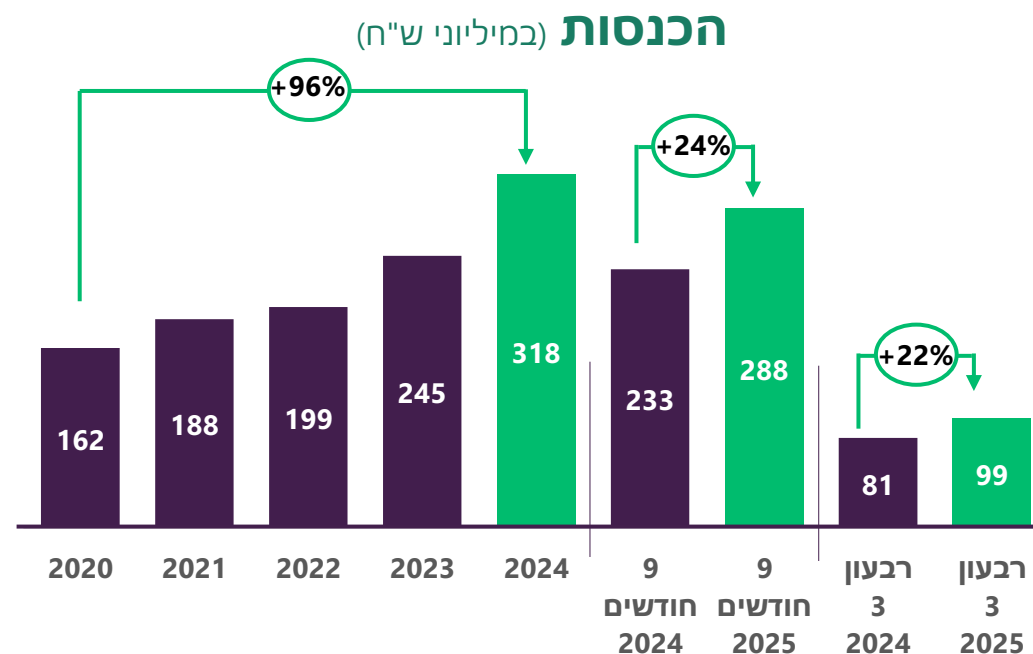
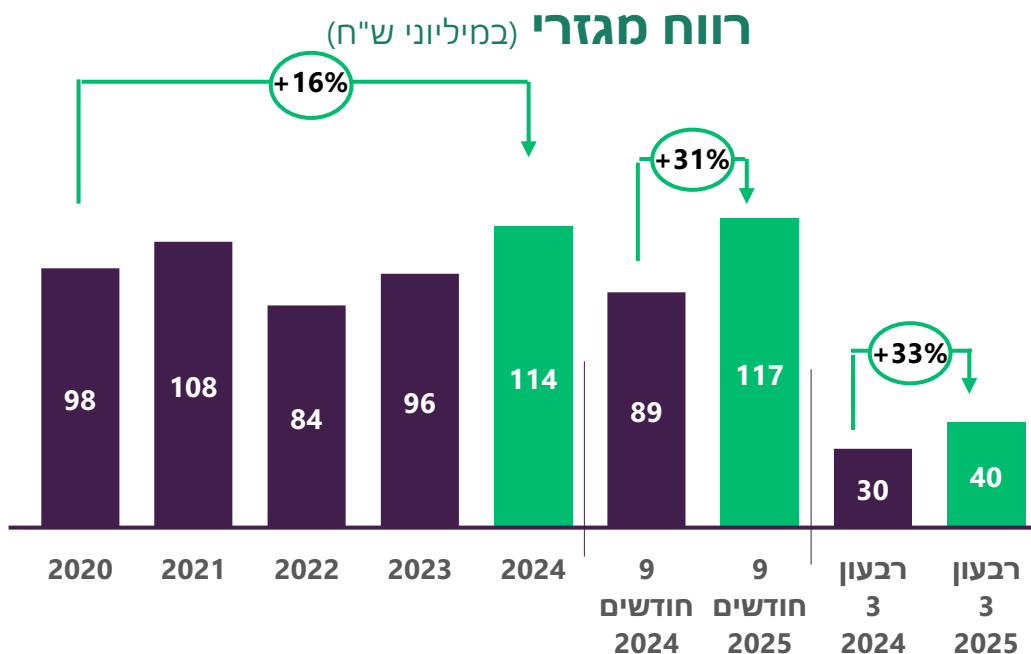
מיטב:
מימון



אשראי לעסקים קטנים
ובינויים בישראל

פנינסולה:
מבית מיטב

מגזר אשראי: המשך מגמת צמיחה הן בהכנסות והן ברווח



אשראי מגובה
נדל"ן באירלנד

Lotus Investment Group
Property & Construction Finance



הלוואות מגובות נדל"ן
לפרטיים בישראל

מיטב:
מימון

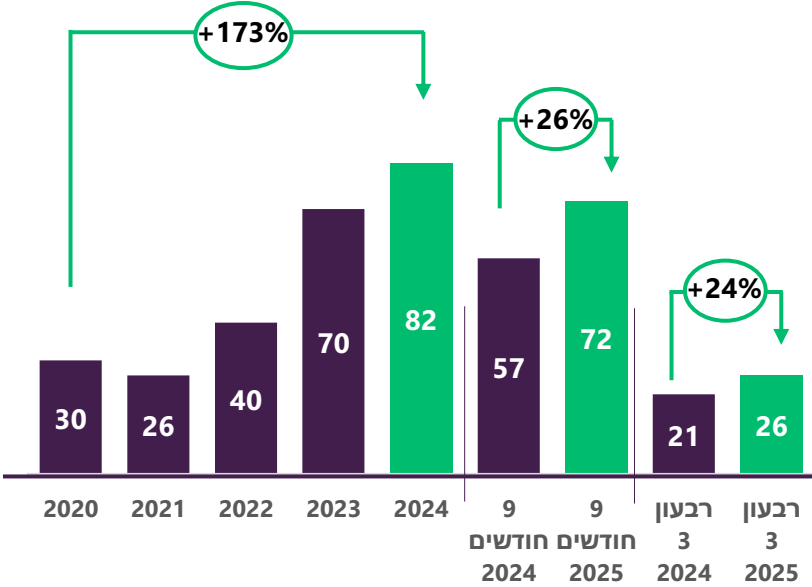


אשראי לעסקים קטנים
ובינוניים בישראל

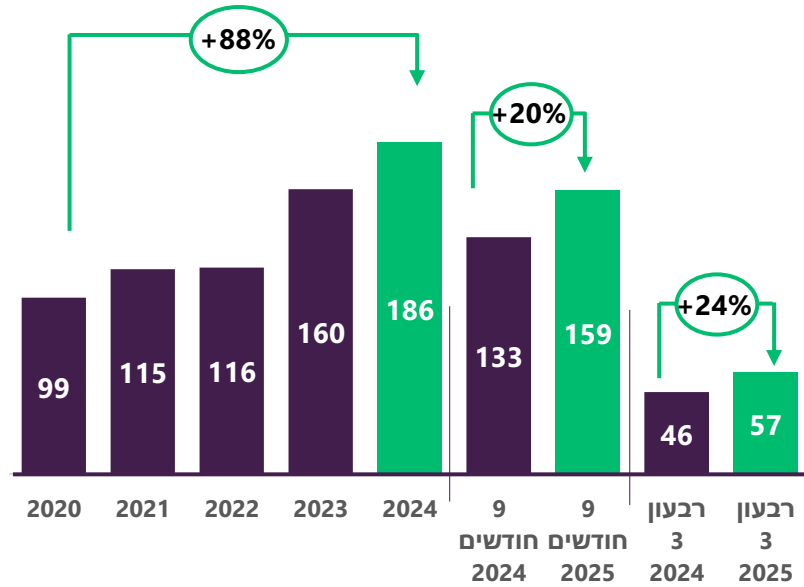
פנינסולה:
מבית מיטב

מגזר טרייד: הפעילות ממשיכה לצמוח

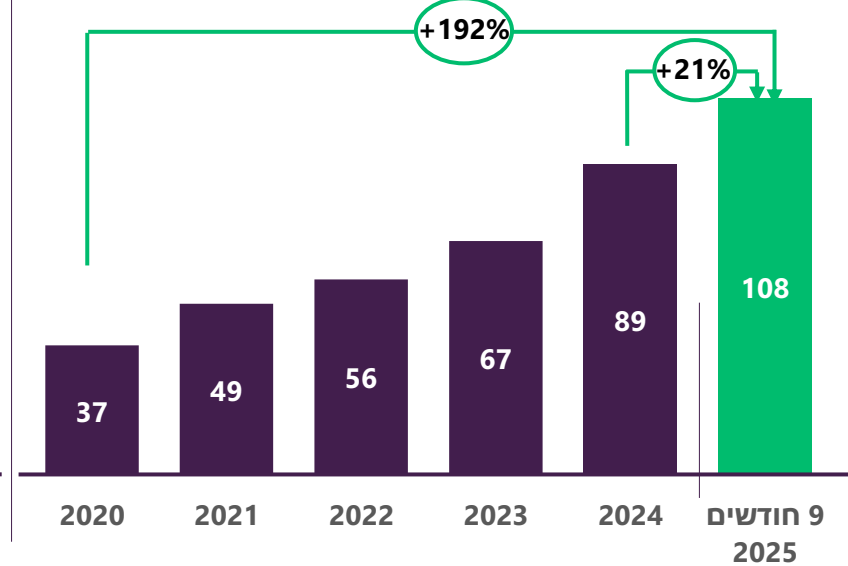
רווח מגזרי (במיליוני ש"ח)



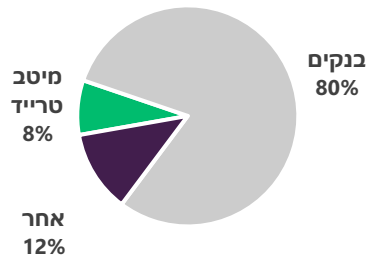
הכנסות (במיליוני ש"ח)



חשבונות (באלפים)



נתח שוק (1)



נכסי לקוחות

39
מיליארדי ש"ח

חשבונות (2)

כ-
112,000



זוחות כספיים

עיקרי מאזן (במיליוני ש"ח)

ליום 31.12.2024	ליום 30.09.2025	
1,910	2,161	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
91	116	התחייבויות בגין מכירת ניירות ערך בחסר
439	529	ספקים וזכאים אחרים
676	143	הפרשות בגין תביעות משפטיות
3,116	2,949	סה"כ התחייבויות שוטפות
477	679	אגרות חוב
767	943	התחייבויות לא שוטפות אחרות
848	1,427	הון עצמי
269	182	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,477	6,180	סה"כ התחייבויות והון

ליום 31.12.2024	ליום 30.09.2025	
529	571	מזומנים והשקעות לזמן קצר
2,220	2,581	נכסים שוטפים אחרים
2,749	3,152	סה"כ נכסים שוטפים
1,127	1,367	השקעות לא שוטפות אחרות
1,522	1,607	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
79	54	מיסים נדחים
5,477	6,180	סה"כ נכסים

יחס חוב נטו ל- EBITDA ⁽¹⁾	חוב נטו בנטרול חברות אשראי ⁽¹⁾
0.47	332

(1) בנטרול חוב נטו ו- EBITDA של חברות האשראי

רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

2024	רבעון 3 2024	רבעון 2 2025	רבעון 3 2025	9 חודשים 2025	
1,301	332	379	416	1,155	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
318	81	98	99	288	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,619	413	477	515	1,443	סה"כ הכנסות
(2)	-	-	203	203	סכומי החזר הכנסות בקשר עם תביעות משפטיות כנגד הקבוצה
1,617	413	477	718	1,646	סה"כ הכנסות
1,004	249	275	288	832	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
134	36	38	43	119	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
479	128	164	387	695	רווח תפעולי
12	2	6	6	17	רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה, נטו
(65)	(22)	(22)	225	191	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(6)	(3)	1	(3)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(27)	(2)	-	1	1	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
393	103	149	616	897	רווח לפני מיסים על הכנסה
103	32	41	64	136	מיסים על הכנסה
290	71	108	552	761	רווח לתקופה
256	62	95	542	727	רווח מיוחס לבעלי המניות

רווח והפסד - לא כולל הפרשות לתביעות משפטיות (במיליוני ש"ח)

2024	רבעון 3 2024	רבעון 2 2025	רבעון 3 2025	9 חודשים 2025	
1,301	332	379	416	1,155	הכנסות מדמי ניהול, עמלות ואחרות
318	81	98	99	288	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,619	413	477	515	1,443	סה"כ הכנסות
999	249	275	288	832	הוצאות הנהלה וכלליות, שיווק מכירה
134	36	38	43	119	הוצאות מימון בגין אשראי חוץ בנקאי
486	128	164	184	492	רווח תפעולי
12	2	6	6	17	רווח מניירות ערך המוחזקים למטרות השקעה, נטו
(33)	(10)	(9)	(11)	(26)	הוצאות מימון, נטו
(6)	(3)	1	(3)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(27)	(2)	-	1	1	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
432	115	162	177	477	רווח לפני מיסים על הכנסה
103	32	41	52	124	מיסים על הכנסה
329	83	121	125	353	רווח לתקופה
295	74	108	115	319	רווח מיוחס לבעלי המניות



מיטב
בית השקעות