



מצגת משקיעים

רבעון 3 2020



הלמן-אלדובי
— בית השקעות —

מצגת זו הוכנה על ידי הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ ("החברה" או "בית השקעות"), עבור משקיעיה, בין היתר לצורך תיאור החברה בפני משקיעים שונים. המצגת כוללת נתונים כספיים ואחרים של חברות הבנות, ביניהן בין היתר, של התאגיד המדווח הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ ("הלמן-אלדובי גמל").

יובהר כי אין לראות במצגת זו חוות דעת, הצעה, המלצה או ייעוץ/שיווק לרכישה ו/או החזקה ו/או מכירה של ניירות ערך של החברה ואין במצגת זו משום תחליף לייעוץ/שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם.

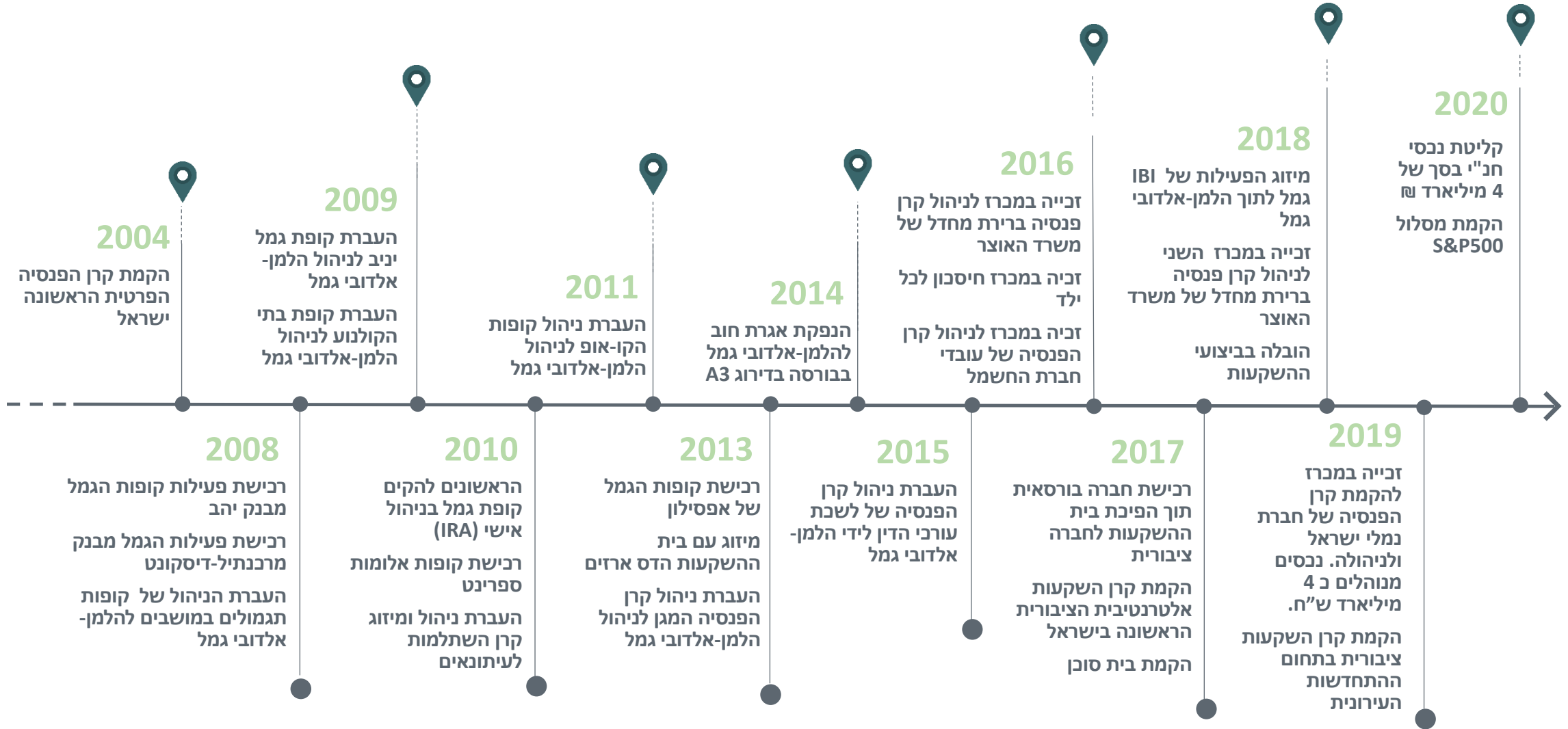
מצגת זו נועדה לשם מסירה והצגה של מידע בלבד, ואין בהצגתה משום תחליף לדיווחים שמפרסמת החברה ו/או הלמן-אלדובי גמל.

המוצג במצגת זו הינו על דעת כותביה בלבד, ומשקף את הבנתם נכון למועד המצגת. המידע, הפרטים והניתוחים המפורטים, לרבות הדעות המובאות במצגת זו, עשויים להשתנות בכל עת, וזאת ללא מתן הודעה כלשהי על ידי החברה ו/או הלמן-אלדובי גמל.

נושאים המובאים במצגת זו, יכול שיכללו תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, תחזית הכנסות ורווחיות, שהינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ואשר התממשותם בפועל אינה ודאית.

המידע כאמור מבוסס 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 כאמור, תושפע בין היתר, גם מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, וחברות הבנות שלה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה.

אבני דרך בהתפתחות בית ההשקעות





השקעות מתקדמות

HA Global	התחדשות עירונית	P2P	ניהול תיקים
	כ- 0.18	0.42	1.8
הפצת קרנות השקעה זרות בישראל	מיליארד ש"ח	מיליארד ש"ח	מיליארד ש"ח

חסכון ארוך טווח

חסכון לטווח ארוך 67.5 מיליארד ש"ח

כ- 3.7	1.3	20.8	41.7
מיליארד ש"ח קרנות פנסיה חדשות	מיליארד ש"ח קרנות פנסיה ותיקות	מיליארד ש"ח קופות גמל וקרנות השתלמות	מיליארד ש"ח קרן הפנסיה של עובדי ח"י

סוכנויות ביטוח

Quality בית סוכן	הלמן אלדובי סוכנות לביטוח
------------------	---------------------------

סה"כ נכסים מנוהלים כ-70 מיליארד ש"ח (לרבות התחייבויות חברת חשמל לח"י גמל)

* כולל החזקותיהן הישירות של בעלי היתר השליטה או קרוביהם
** כולל החזקות נושא משרה בחברה



הפצה של מוצרי ביטוח ופיננסים

מכירת מוצרי ביטוח ומוצרים פיננסים ופנסיוניים באמצעות בית הסוכן

פעילות בית הסוכן המשמשת כפלטפורמה לסוכנים עצמאים ליצירת רווחיות באמצעות מרווח הפצה ויצירת כח הפצה פנימי משמעותי

העמקת פעילות מול לקוחות קיימים

השקעות אלטרנטיביות

הקמה ניהול והפצה של קרנות השקעה אלטרנטיביות- קרן P2P וקרן התחדשות עירונית

ייצוג והפצה של קרנות השקעה בינלאומיות מובילות בשוק הפרטי והמוסדי

השקעות לטווח בינוני - ארוך גמל ופנסיה

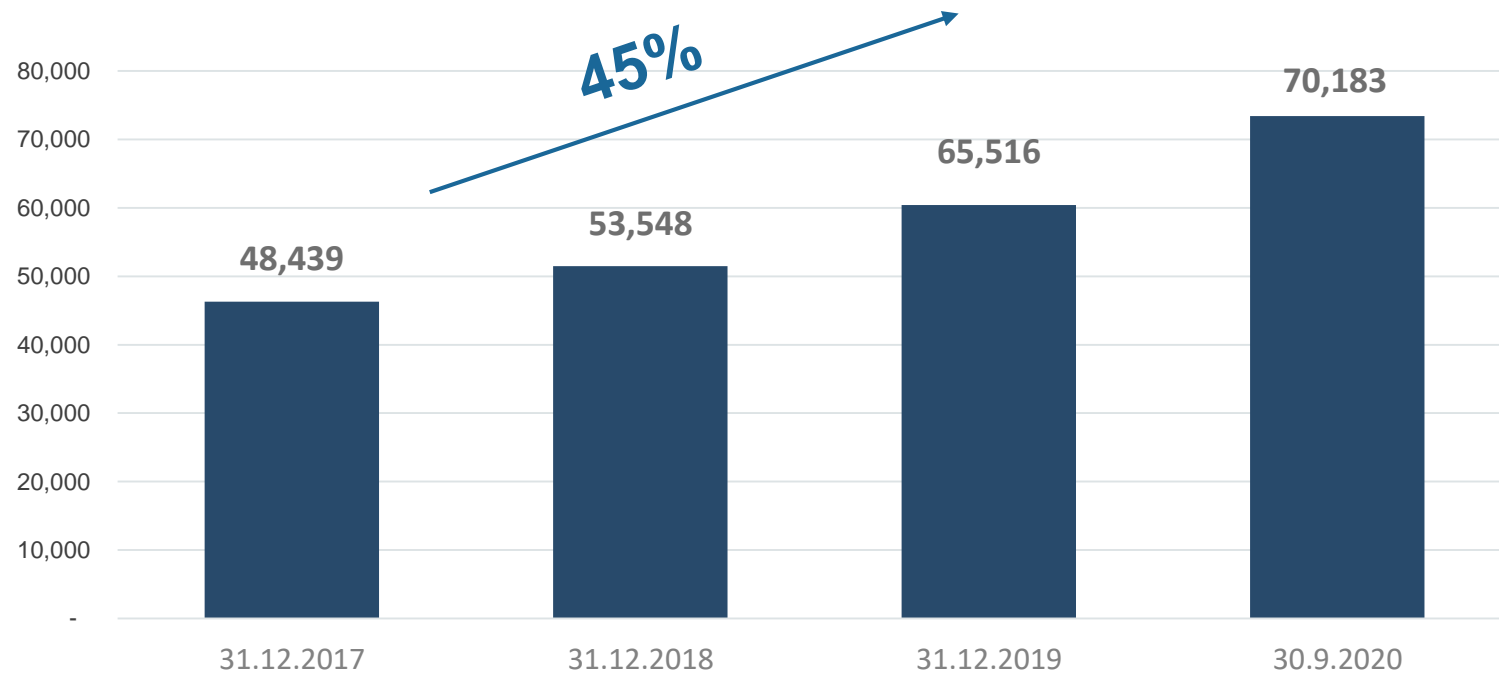
חברה יציבה וצומחת המביאה תזרים מזומנים קבוע ברמת סיכון נמוכה יחסית

פנסיה כמנוע צמיחה משמעותי

תשתית חזקה

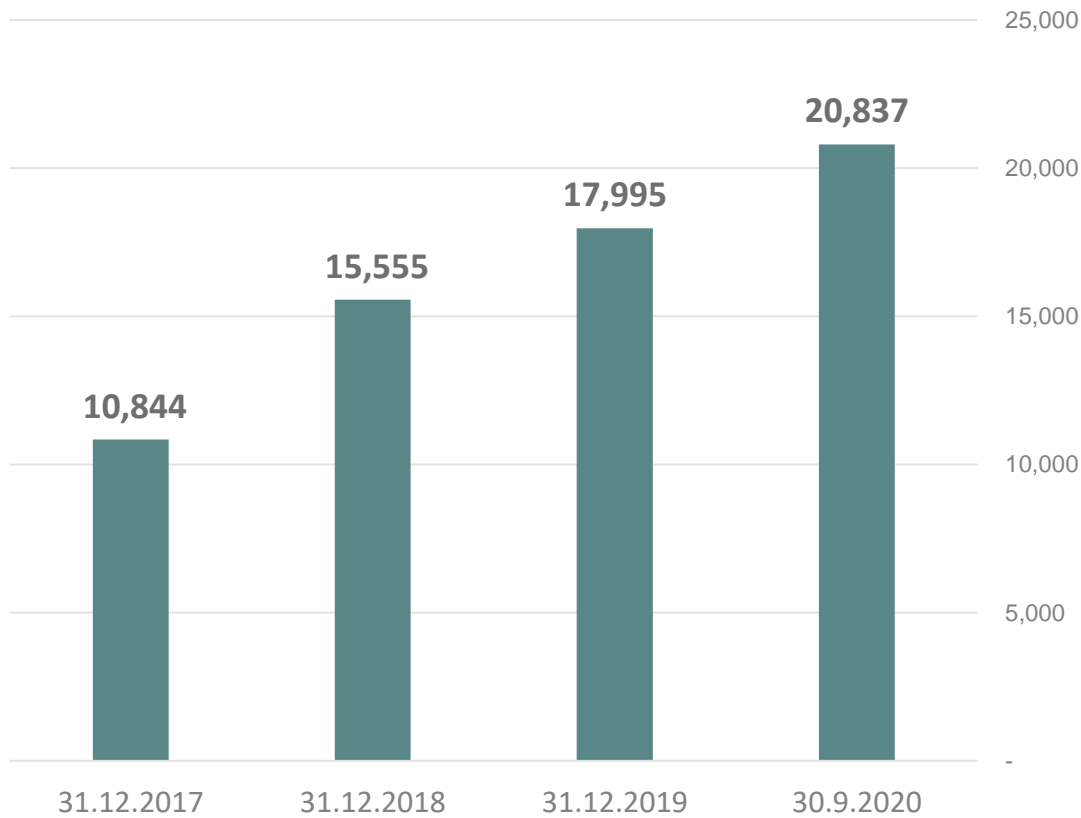
ידע ייחודי והתמקדות ייחודית בקופות גמל מרכזיות לקצבה/ מיזוג מפעליות ופנסיות וותיקות



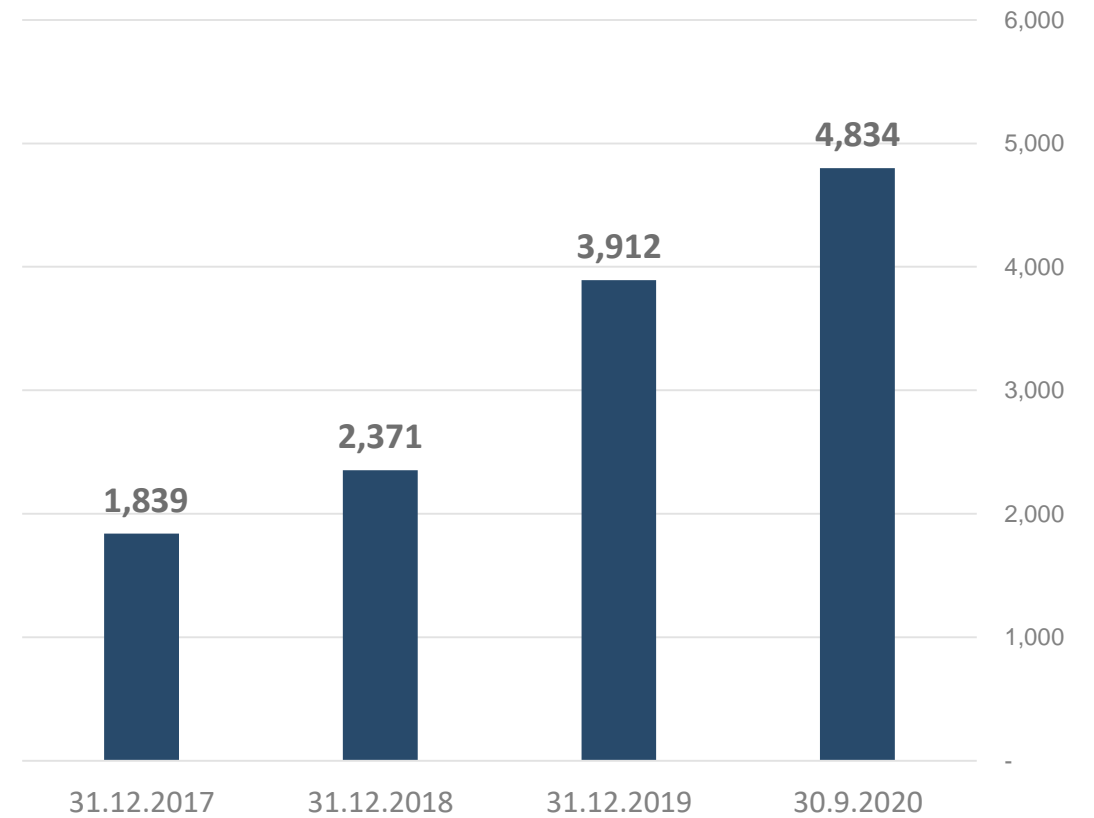


גידול של 45% בהיקף הנכסים המנוהלים ב-3 שנים

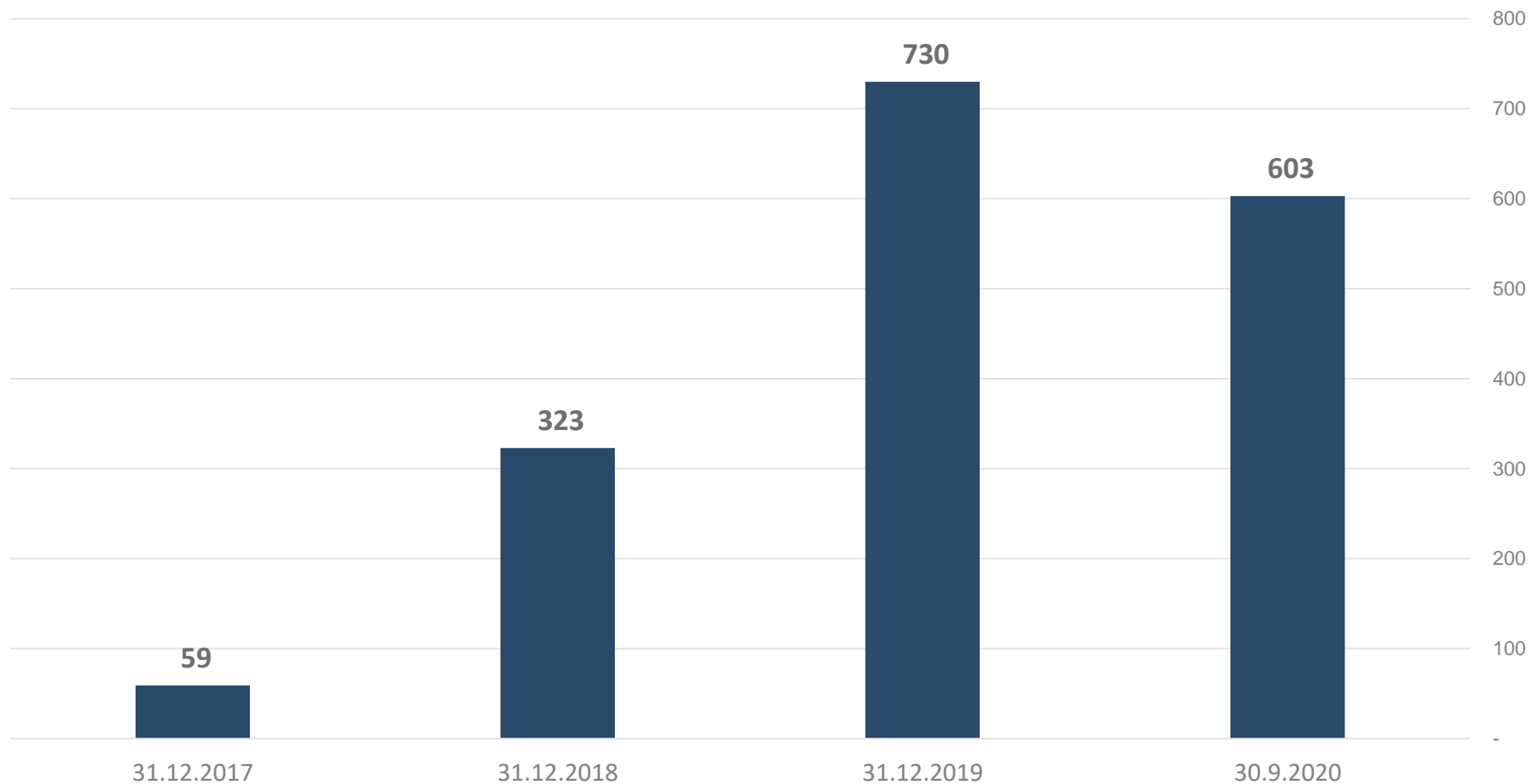
נכסים מנוהלים גמל והשתלמות



נכסים מנוהלים פנסיה



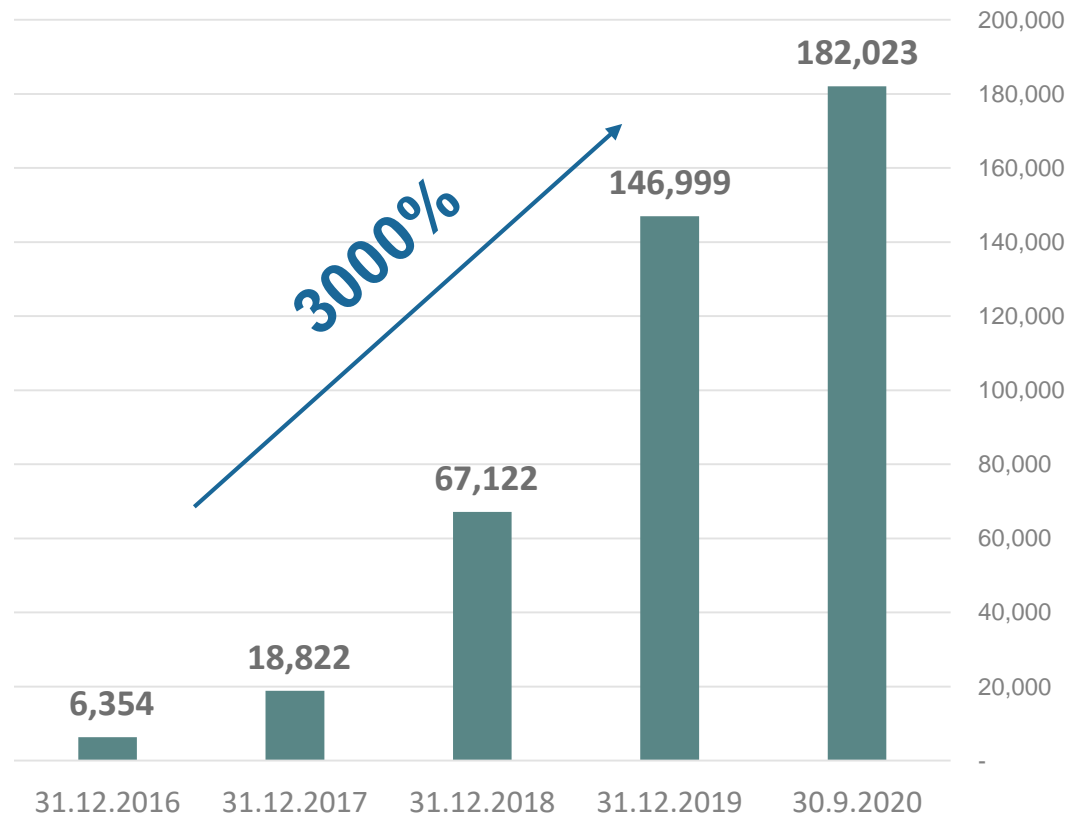
התפתחות נכסים מנוהלים קרנות אלטרנטיביות במיליוני ₪



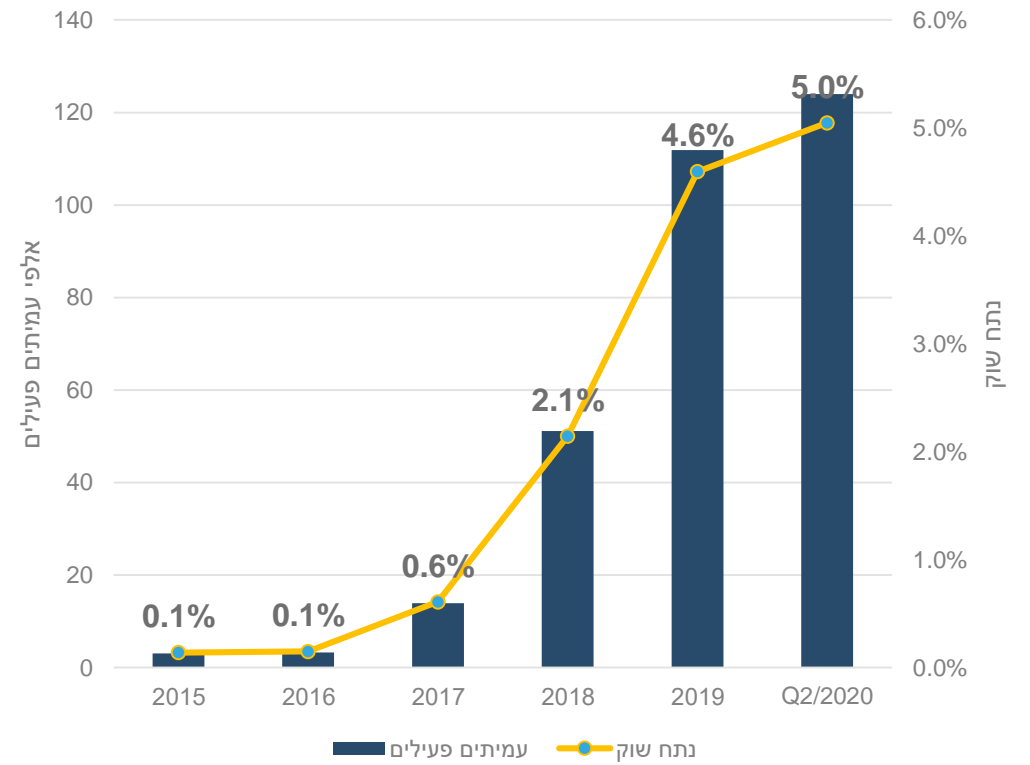
שינוי במספר עמיתים הלמן אלדובי פנסיה



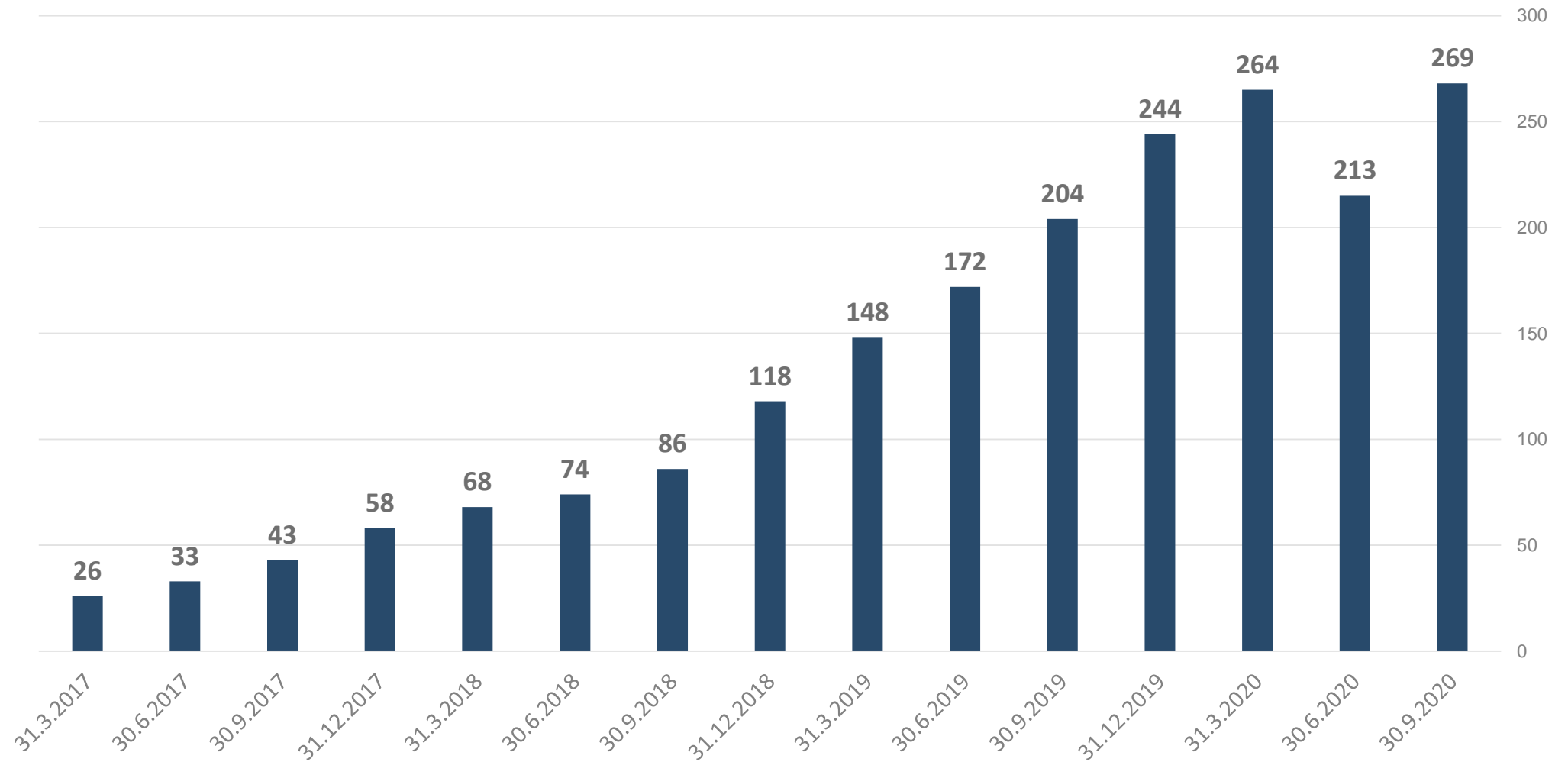
מספר עמיתים



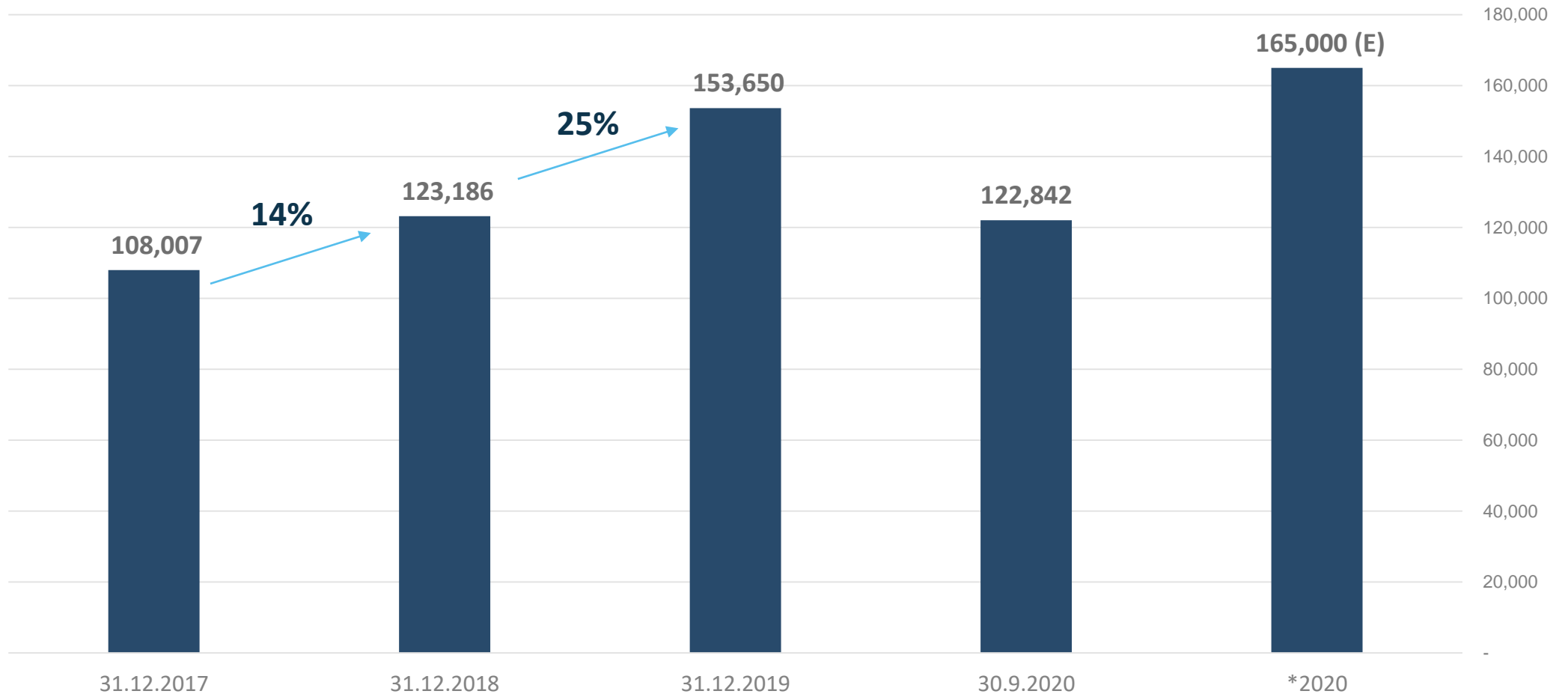
התפתחות מספר עמיתים פעילים (אלפים) ונתחי שוק, 2015 - 2020



התפתחות הפקדות רבעוניות במגזר הפנסיה במ' ש"ח



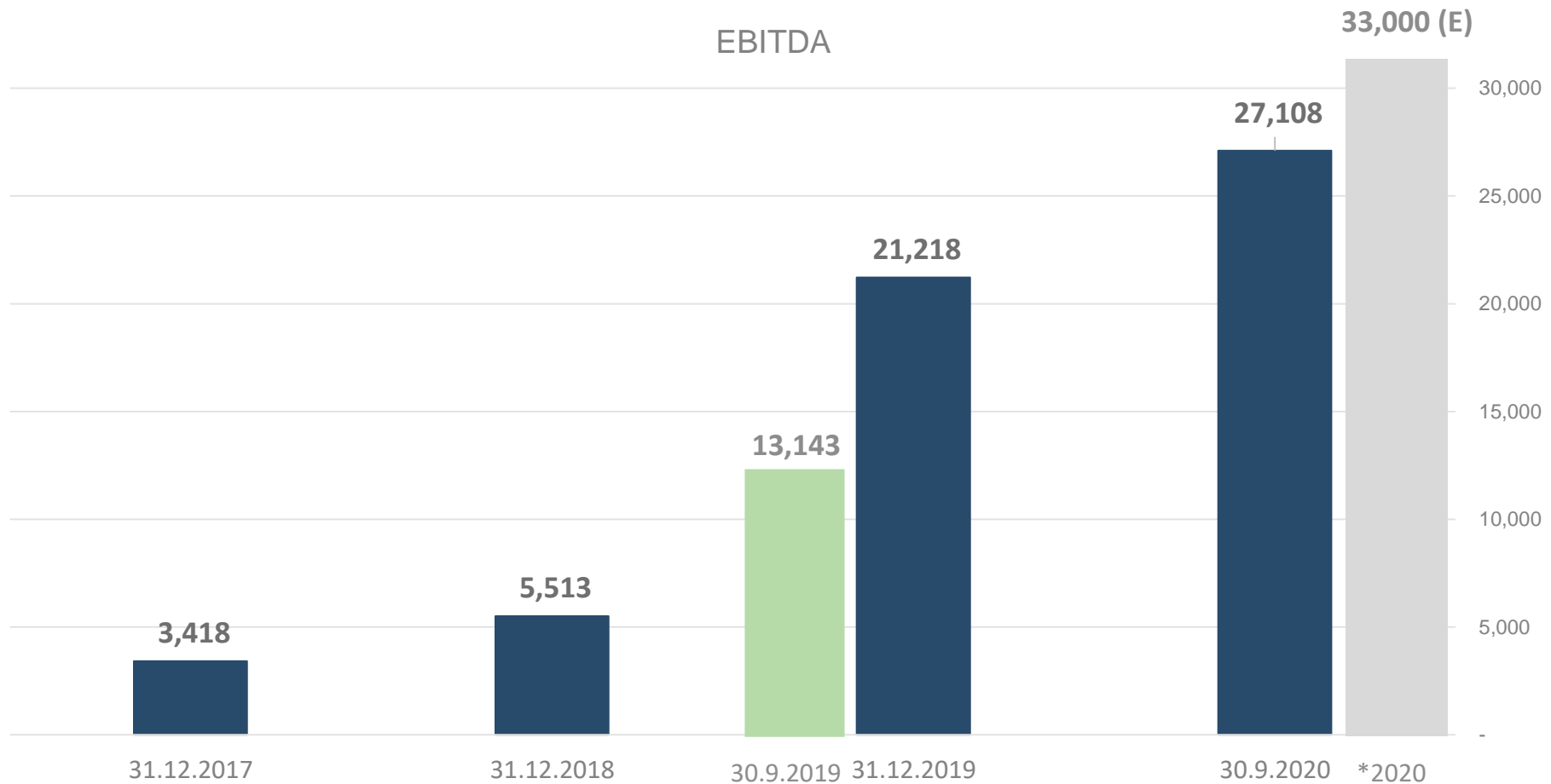
התפתחות הכנסה שנתית של בית ההשקעות באלפי ש"ח



* מידע צופה פני עתיד, הכנסה צפויה לסוף 2020 כ- 165 מיליון ש"ח.



התפתחות רווחיות שנתית של בית ההשקעות באלפי ש"ח

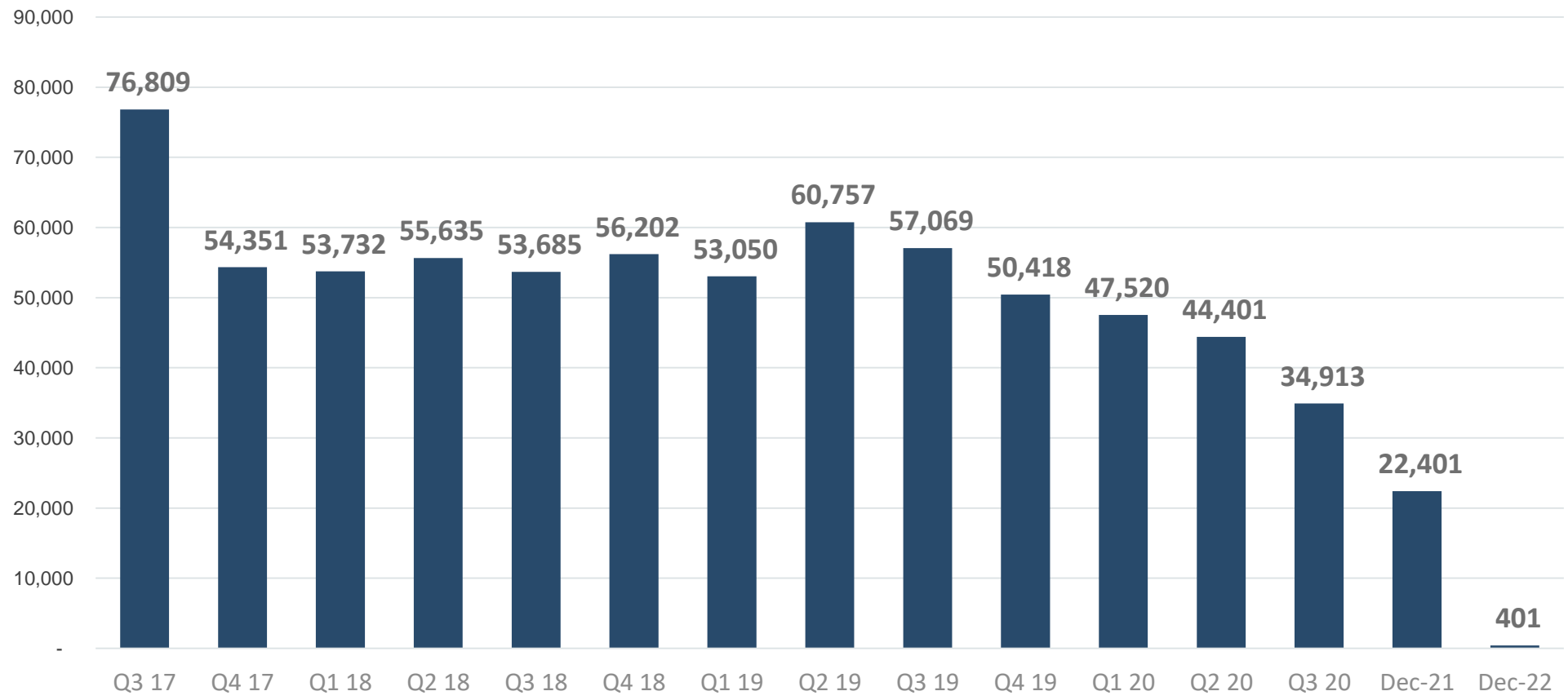


* מידע צופה פני עתיד, EBITDA חזויה לשנת 2020 כ- 33 מיליון ש"ח





התפתחות חוב פיננסי נטו של בית ההשקעות באלפי ש"ח

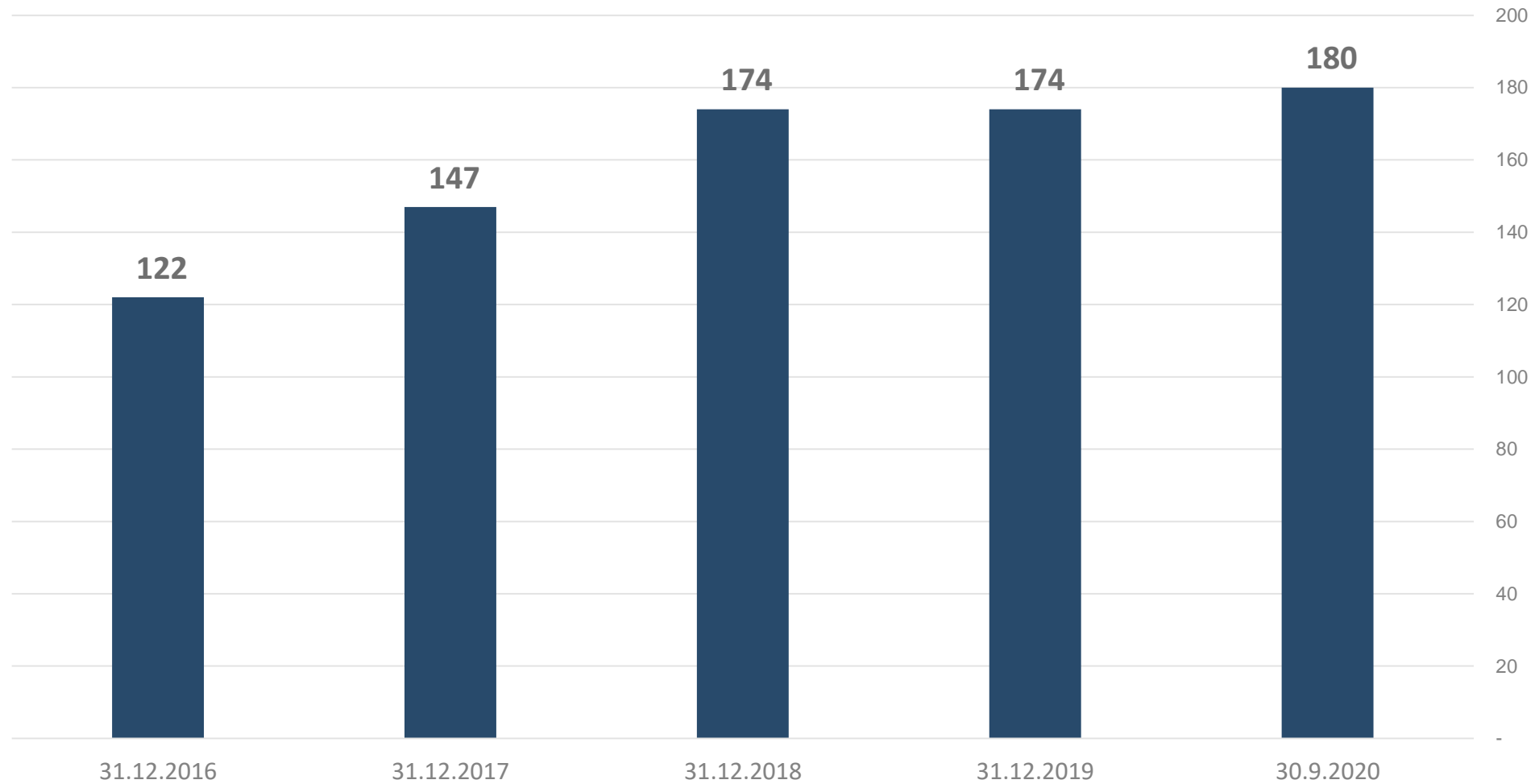


* לצורך תחשיב חוב פיננסי נטו ל2021-2022 נלקחו בחשבון רק פרעונות קרן אג"ח והלוואה בנקאית שנתיים, ללא התחשבות בשינויים תזרימיים ביתרת המזומן.

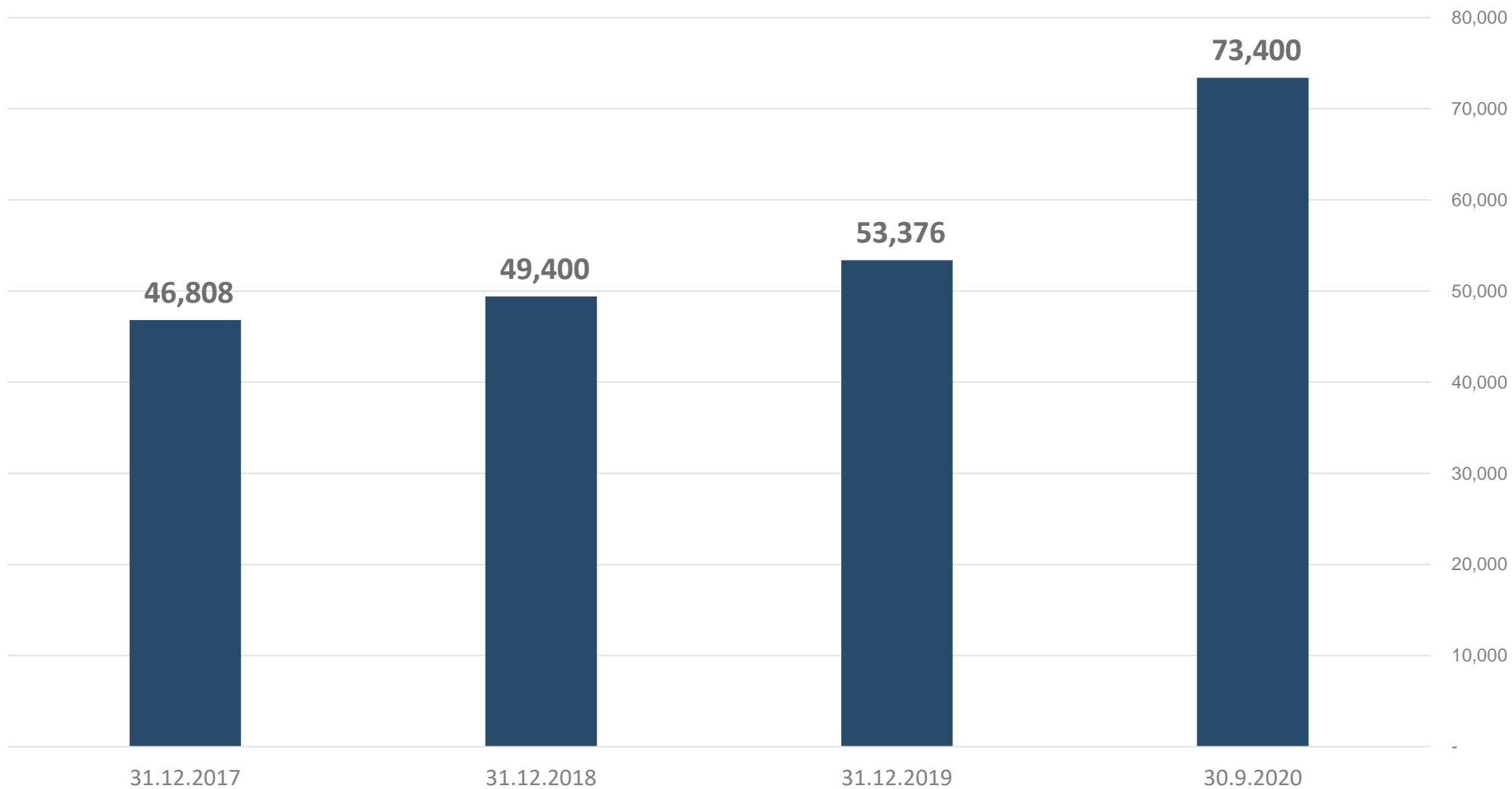
** מידע צופה פני עתיד

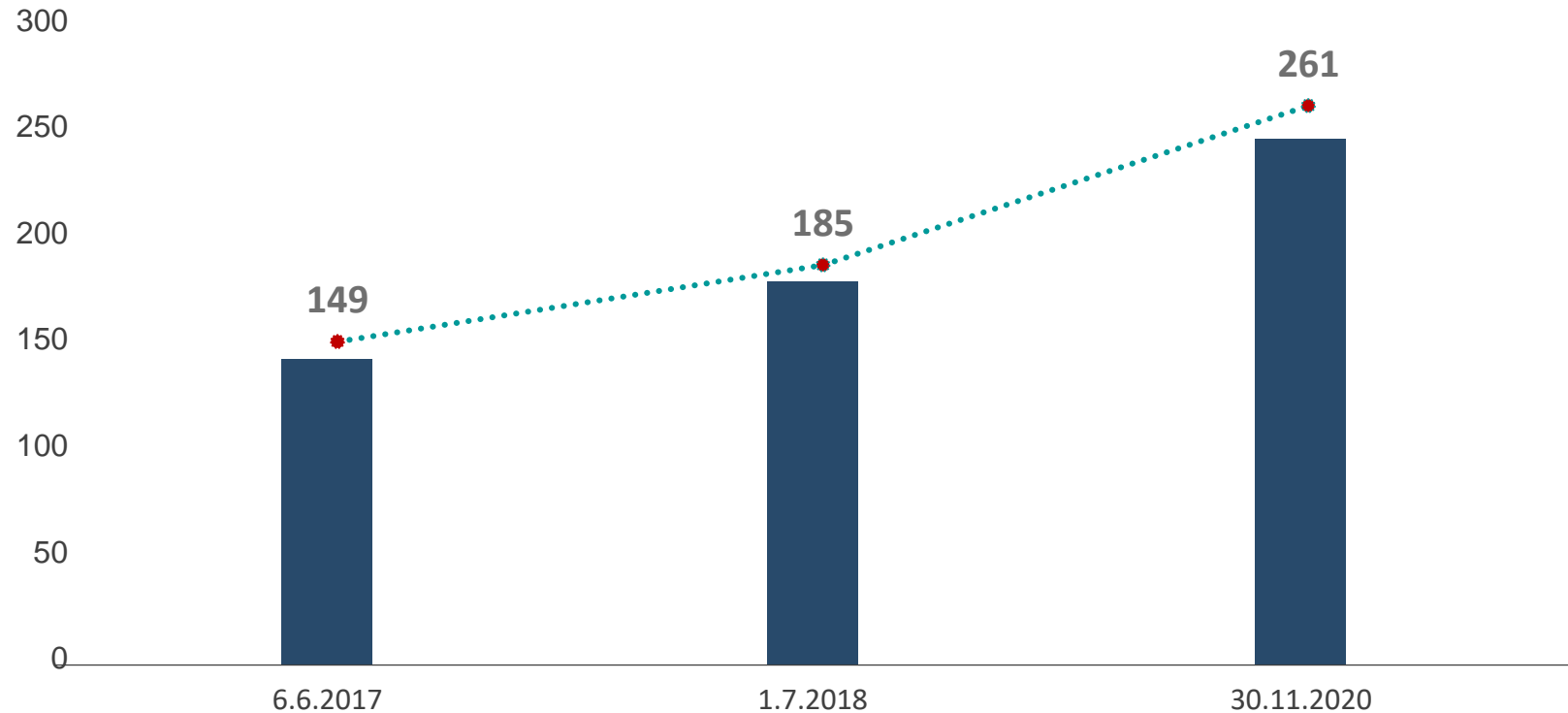


התפתחות ההון העצמי במיליוני ש"ח



התפתחות סך מזומנים וני"ע באלפי ש"ח





השלמת עסקת סוהו
 הכנסת הפעילות
 לשלד הציבורי לפי שווי
 של כ-149 מ' ₪

השלמת עסקת IBI
 הכנסת הפעילות של איביאי גמל
 והקצאת מניות בשיעור של כ-22% ל-
 IBI בית השקעות, לפי שווי של כ-185
 מ' ₪

שווי שוק
 כפי שפורסם בדיווחיה המיידים של
 החברה התקבלו הצעות לרכישת חברה
 משלושה מציעים שונים
 בשווי 230-300 מ' ₪*

* יצוין כי אין כל ודאות להתגבשות מי מההצעות לכדי עסקה מחייבת



נתונים פיננסיים

ליום 31.12.2019	ליום 30.9.2020	התחייבויות
18,023	20,094	משיכת יתר ואשראי לזמן קצר
31,974	32,390	התחייבויות וזכאים אחרים
5,341	5,240	התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר
55,338	57,724	סה"כ התחייבויות שוטפות
4,662	5,772	התחייבויות בלתי שוטפות אחרות
67,866	67,831	אגרות חוב
16,750	16,000	הלוואות מאחרים
30,862	29,568	התחייבויות בגין חכירה
120,140	119,170	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
175,478	176,893	סה"כ התחייבויות
-1,399	-1,021	זכויות שאינן מקנות שליטה
175,706	180,682	הון המיוחס לבעלים
174,307	179,661	סה"כ הון עצמי
349,785	356,554	סה"כ הון עצמי והתחייבויות

ליום 31.12.2019	ליום 30.9.2020	נכסים
53,376	73,400	מזומנים והשקעות לטווח קצר
15,249	12,985	נכסים שוטפים
68,625	86,385	סה"כ נכסים שוטפים
18,954	18,952	נכסים שאינם שוטפים
221,112	214,069	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
7,216	4,804	נכסי מיסים לזמן ארוך ומיסים נדחים
33,878	32,344	נכסי זכות שימוש
281,160	270,169	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
349,785	356,554	סה"כ נכסים

107%

גידול ב EBITDA
בהשוואה ל-9
חודשים אשתקד



9%

גידול בהכנסות
בהשוואה ל-9
חודשים אשתקד



מיליוני ₪	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2020	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2019	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019
סך הכנסות	122.8	112.2	153.7
הוצאות שיווק ומכירה	25.2	23.9	32.3
הוצאות הנהלה וכלליות	79.8	82.6	111.9
הוצאות מימון	5	5.7	7.7
הוצאות אחרות	2.8	-	-
סך הוצאות	112.8	112.3	151.9
EBITDA	27.1	13.1	21.2

23.2%
גידול בנכסים
המנוהלים



64.1%
גידול ב-EBITDA



5.5%
גידול
בהכנסות

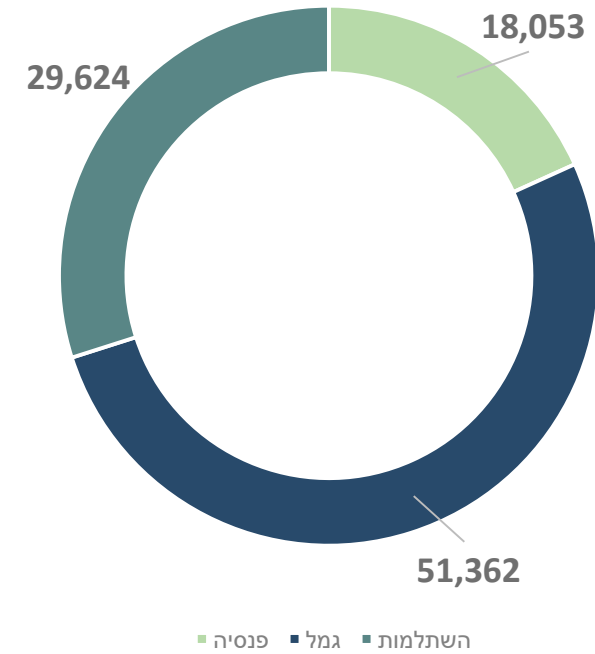


סיכום תוצאות החברה

Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	
20,838,953	25,671,661	נכסים מנוהלים
93,916	99,039	הכנסות
0.60%	0.51%	שיעור הכנסות משונות מנכסים
3,223	11,391	רווח לפני מס (הפסד)
16,511	27,099	EBITDA

* באלפי ש"ח, נכון ליום 30.9.2020

הכנסות מגמל השתלמות ופנסיה – לתקופה של ינואר - ספטמבר 2020



■ פנסיה ■ גמל ■ השתלמות

מקור: דוחותיה הכספיים של החברה נכון ליום 30.9.2020



19.6%
גידול בנכסים
המנוהלים

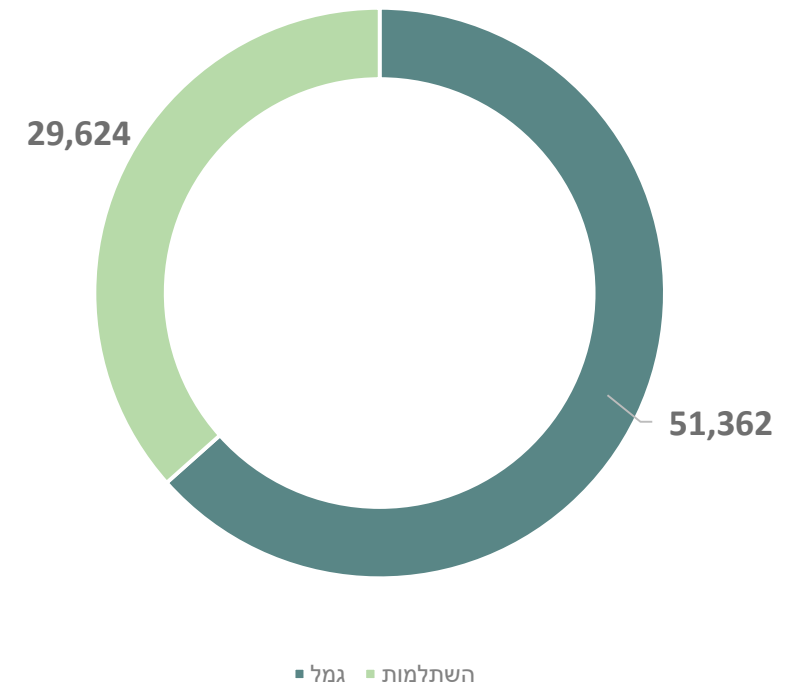


סיכום תוצאות מגזר גמל והשתלמות

Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	
17,421,644	20,837,621	נכסים מנוהלים
80,105	80,985	הכנסות
0.61%	0.52%	שיעור הכנסות משונות מנכסים
12,809	6,960	רווח מגזרי
25,509	22,361	EBITDA

* באלפי ש"ח, נכון ליום 30.9.2020

הכנסות מגמל והשתלמות ופנסיה – לתקופה של ינואר - ספטמבר 2020



מקור: דוחותיה הכספיים של החברה נכון ליום 30.9.2020



41.4%
גידול בנכסים
המנוהלים



30.7%
גידול
בהכנסות

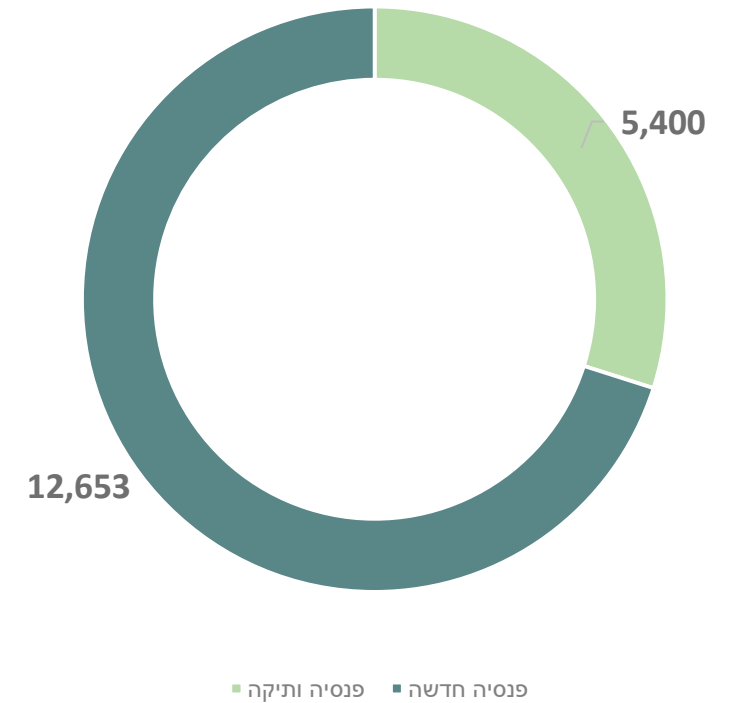


סיכום תוצאות מגזר הפנסיה

Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2020	
3,417,953	4,834,039	נכסים מנוהלים
13,811	18,053	הכנסות
0.54%	0.50%	שיעור הכנסות משונות מנכסים
-9,553	4,539	רווח מגזרי
-8,739	5,193	EBITDA

* באלפי ש"ח, נכון ליום 30.9.2020

הכנסות מגזר הפנסיה לתקופה ינואר - ספטמבר 2020



פנסיה ותיקה ■ פנסיה חדשה ■

מקור: דוחותיה הכספיים של החברה נכון ליום 30.9.2020





תודה רבה

