



הצעת מכר לציבור בבורסת תל אביב

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ - יוני 2019

רואים את התמונה המלאה



גילוי נאות ומידע צופה פני עתיד

מטרת מצגת זו היא להציג את חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה ("החברה") ולספק אינפורמציה ראשונית ובסיסית בלבד בנוגע לפעילותה. מצגת זו אינה מהווה "הצעה" להשקעה בחברה, ואין לפרשה כהצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור או "מתן ייעוץ להשקעה", והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. מודגש כי מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות ערך, והצעה כאמור, אם וככל שתהא, תעשה על בסיס תשקיף שיפורסם לאחר אישור רשות ניירות ערך. מצגת זו מהווה הצגה עקרונית, אינפורמטיבית ושיווקית של ההשקעה המוצעת במסגרת טיוטת התשקיף ו/או התשקיף (יחד: "התשקיף"), המידע הכלול במצגת ("המידע") אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה ואינו מהווה המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ מקצועי על ידי גוף מומחה בהשקעות מורשה כדון, וכן לא כתחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי, ומומלץ לעיין בתשקיף.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, לרבות תשואות צפויות. מידע זה בלתי וודאי ביחס לעתיד, והוא מבוסס על אינפורמציה, תחזיות, אומדנים, ציפיות והערכות הנכונות למועד זה, ויתכן שמידע זה, כולו או חלקו, לא יתממש או כי יתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, וזאת, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות כמפורט בתשקיף ובפרט במסגרת סעיף גורמי הסיכון. אין להסתמך על מצגת זו כהמלצה או כחוות דעת בנושאים שלעיל. האמור במצגת זו איננו מחייב את החברה או מנהליה ושמורה להם הזכות לשנות כל פרט המתואר במצגת הנוגע לחברה, לפי שיקול דעתם הבלעדי.

כמו כן, תחזיות והערכות הצופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. חלק מן הנתונים במצגת זו נלקחו ממקורות שונים הזמינים לציבור ואין ולא תהיה לחברה כל אחריות בגין דיוקם, עדכונם וכל הסתמכות עליהם. האמור במצגת זו אינו מהווה ייעוץ משפטי, פיננסי, מיסויי, כלכלי או ייעוץ אחר כלשהו להשקעה בחברה. מומלץ לכל משקיע להיוועץ ביועצים המתאימים לבחינת ההשקעה בחברה. כל השקעה בחברה תבצע בהתאם לאמור במסמכי ההשקעה של החברה והתנאים המפורטים בהם בלבד.



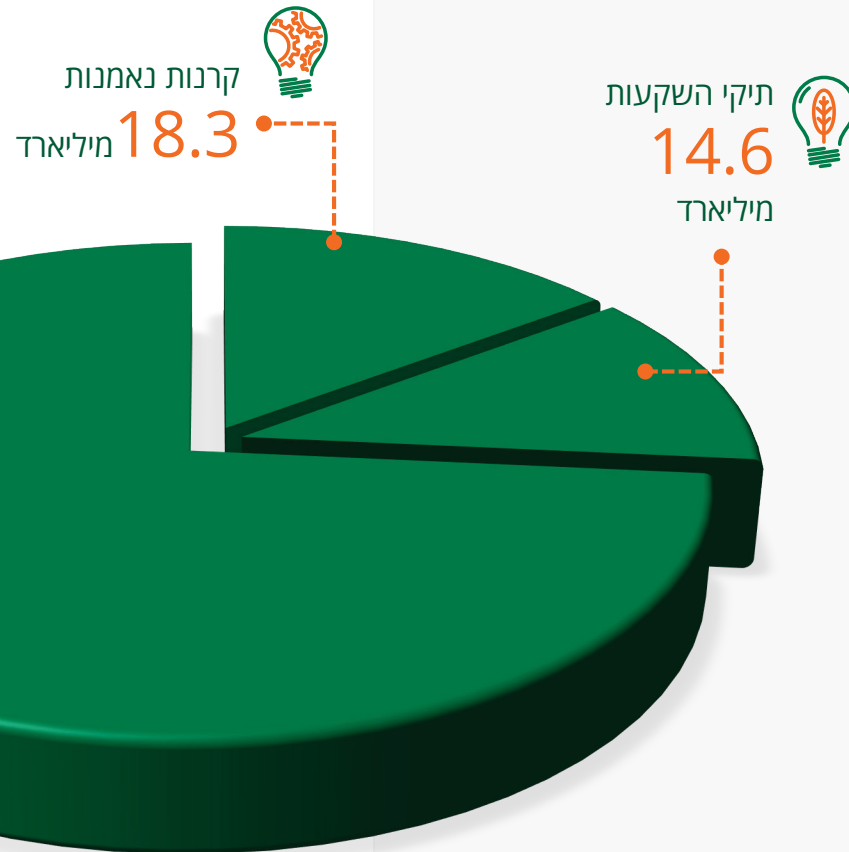
בית ההשקעות אלטשולר שחם

בית ההשקעות הוקם בשנת 1990 ומאגד בתוכו מספר חברות בת המתמחות בניהול תיקי השקעות, קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות פנסיה

אלטשולר שחם שומרת על צוות מנהלי השקעות קבוע מזה שנים רבות, הפועל תחת הניהול האקטיבי המסייע לשמר ולשפר את יתרונות ההשקעה הייחודיים של אלטשולר שחם

בעלי השליטה פעילים בבית ההשקעות ומנהלים אותו באופן שוטף

סה"כ **124.2** מיליארד ₪



קרנות נאמנות
18.3 מיליארד

תיקי השקעות
14.6 מיליארד

קופות גמל
וקרנות פנסיה
91.3 מיליארד



* הנתונים נכונים לתאריך 31.5.2019

רואים את התמונה המלאה



בעלי שליטה בהנהלת החברה

כ- 1.4 מיליון לקוחות

עוצמתו של המותג

צמיחה אורגנית לאורך השנים

מגוון מנועי צמיחה



אלטסולר שחם
גמל ופנסיה
מבט על





הנהלת החברה

בעלי שליטה



נירית פריי מרקמן

סמנכ"לית אשראי
ניסיון של 22 שנים



דני ירדני

סמנכ"ל השקעות
ניסיון של 17 שנים



לאה פרמינגר

סמנכ"לית השקעות
אלטרנטיביות
ניסיון של 22 שנים



מוטי ברלינר

סמנכ"ל מחקר
ניסיון של 14 שנים



גילעד אלטסולר

מנהל השקעות ראשי



רן שחם

יו"ר דירקטוריון



חן אלטסולר

מנהלת חדשנות



יאיר לוינשטיין

מנכ"ל



יאיר לוינשטיין
19.25%

קלמן שחם,
גילעד אלטסולר,
רוני בר
80.75%



שי אהרוני

מבקר פנים

ניסיון של 17 שנים



סיגלית ה

סמנכ"לית
משאבי אנוש

ניסיון של 22 שנים



עוזי דביר

מנמ"ר

ניסיון של 22 שנים



ענת כנפו תבור

סמנכ"לית תפעול
ומנהלת קרן הפנסיה

ניסיון של 19 שנים



מיטל ברנע

סמנכ"לית שירות
וערוצי הפצה

ניסיון של 20 שנים



צפריר זנזורי

סמנכ"ל שיווק
ומכירות

ניסיון של 13 שנים



אסנת ענתבי

סמנכ"לית יועצת
משפטית

ניסיון של 17 שנים



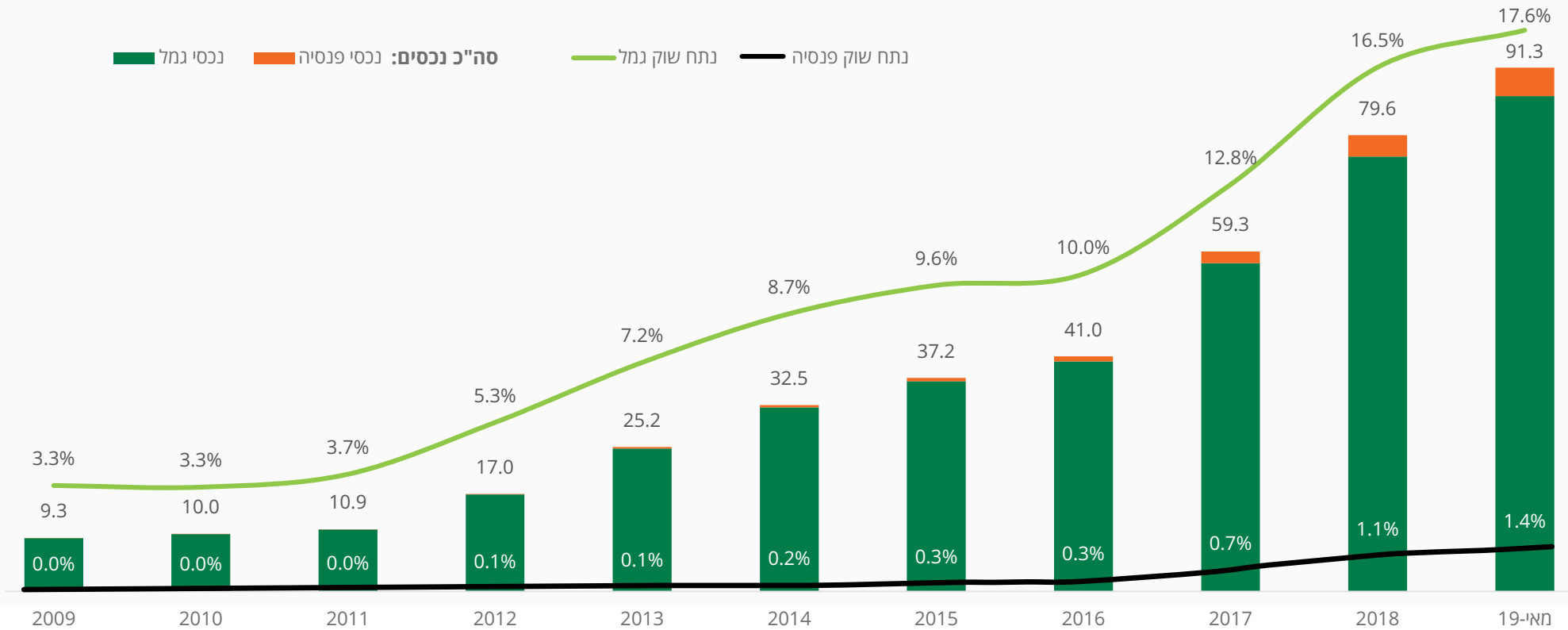
שרון גרשביין

משנה למנכ"ל מנהלת
כספים ומטה מקצועי

ניסיון של 13 שנים



צמיחה והתפתחות הגמל והפנסיה



מיזוג פרפקט

קופת גמל להשקעה **חיסכון לכל ילד** **קרן הפנסיה הנבחרת**

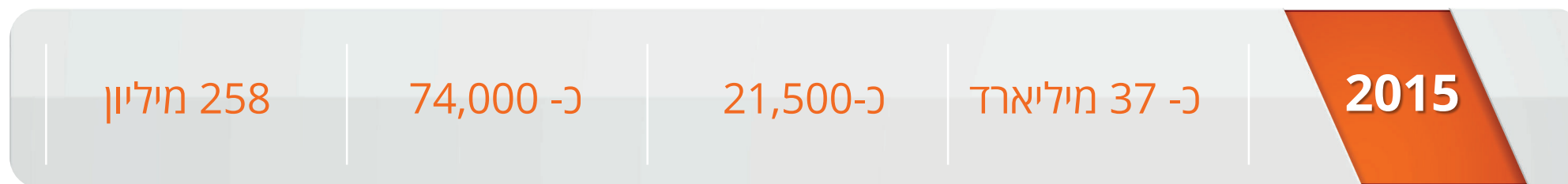


* הנתונים לקוחים מאתר גמל נט ופנסיה נט נכון לתאריך 31.5.19

רואים את התמונה המלאה

צמיחה והתפתחות

גמל ופנסיה מעסיקים מספר לקוחות שהצטרפו ממוצע הפקדות חודשי



מנועי צמיחה עיקריים



קרן הפנסיה הנבחרת

כ- 1 מיליארד ₪
הפקדות שנתיות¹



קופת גמל להשקעה

כ- 0.6 מיליארד ₪
הפקדות שנתיות^{2,1}
כ-52% מכספי קופות הגמל
להשקעה בישראל⁴



חיסכון לכל ילד

כ- 0.9 מיליארד ₪
הפקדות שנתיות¹
55% מתוכניות החיסכון
שנפתחו בקופות גמל³



קרנות השתלמות

כ- 4.5 מיליארד ₪
הפקדות שנתיות¹



עוצמתו של המותג



אחריות
חברתית

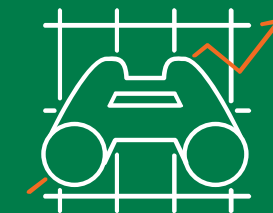


השקעה בספורט
הישראלי



כ-1.4 מיליון
לקוחות

תוצאות לאורך זמן



**בית ההשקעות
המועדף**
בישראל ב-6 שנים
האחרונות²

אילו היה לך כסף פנוי להשקעה, באיזה
מבין בתי ההשקעות הבאים, הכי היית
מעדיף/ה להשקיע את כספך?

**אלטשולר שחם נמצא
במקום הראשון
ב- TOP OF MIND**
כגוף המנהל כספים¹

כשאתה חושב על גוף שמנהל כספים,
מה שם הגוף הראשון עליו אתה חושב?



(1) על פי סקר גיאוקרטוגרפיה שנערך בשנת 2018 (2) על פי סקר גיאוקרטוגרפיה שנערך בין השנים 2013-2018



מנועי צמיחה עיקריים



קרן הפנסיה הנבחרת



קופת גמל להשקעה



חיסכון לכל ילד



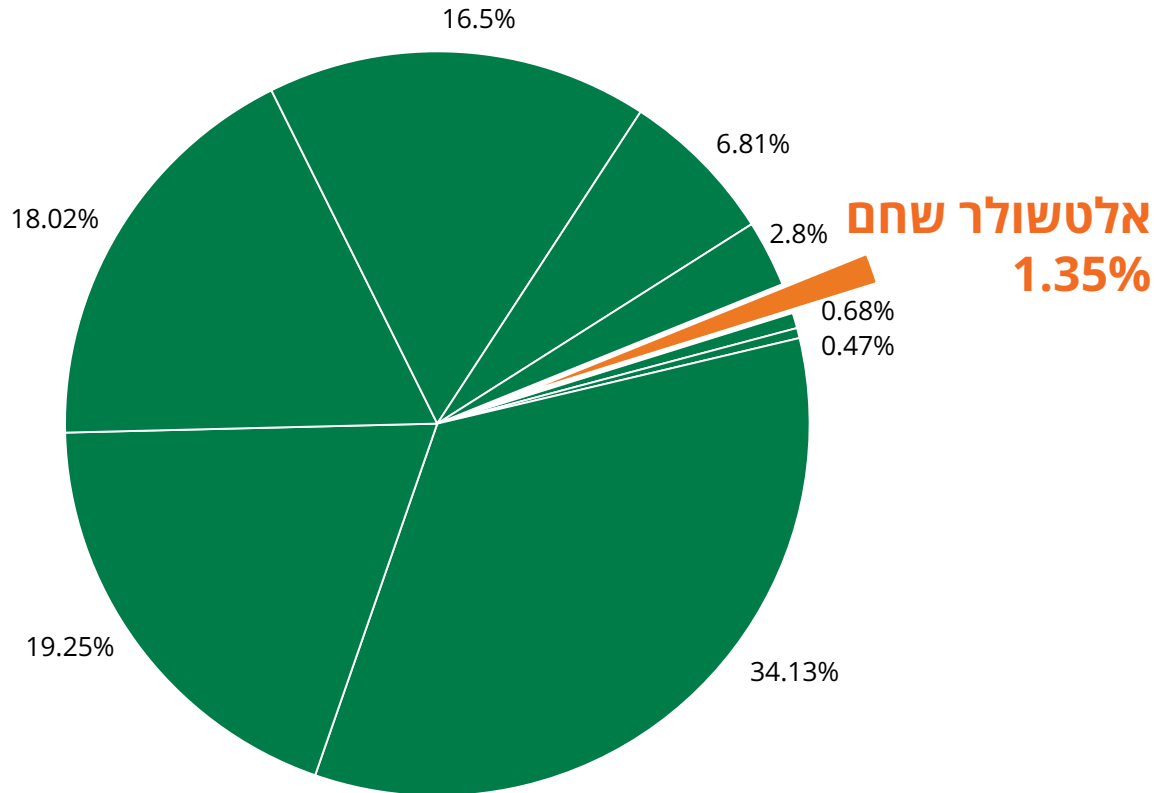
קרנות השתלמות





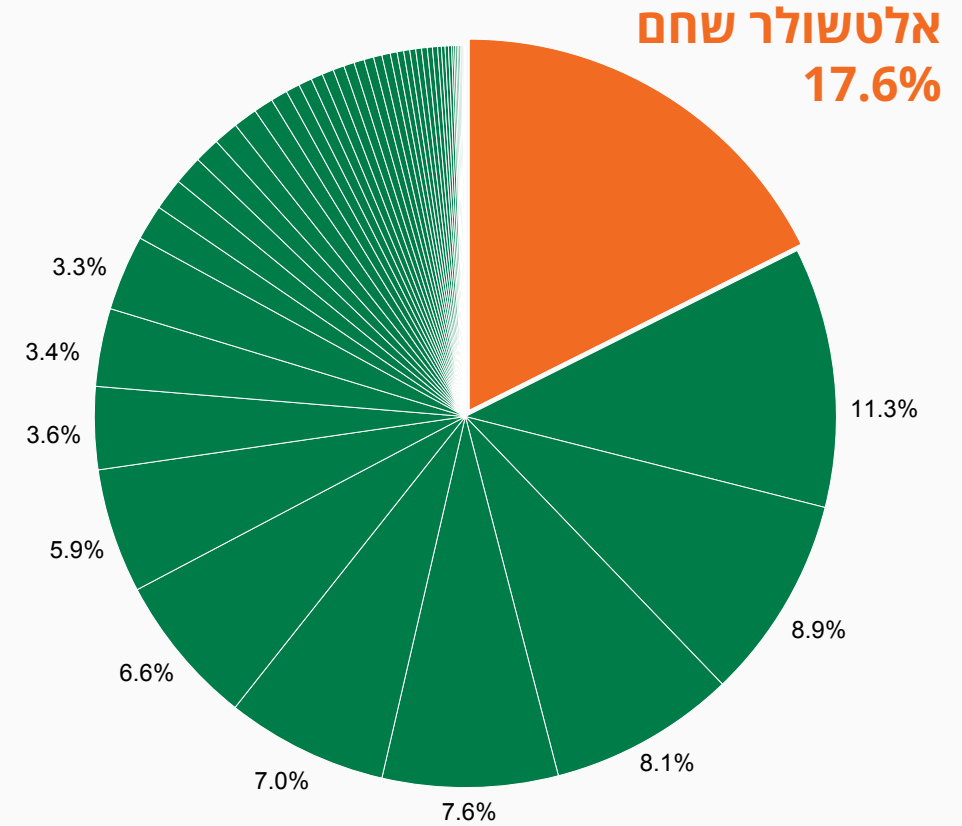
התפלגות שוק קרנות הפנסיה החדשות

יתרת נכסים, מאי 2019:
365,498 מיליוני ₪



התפלגות שוק קופות הגמל וההשתלמות

יתרת נכסים, מאי 2019:
490,472 מיליוני ₪



* הנתונים לקוחים מאתר גמל נט ופנסיה נט נכון לתאריך 31.5.19

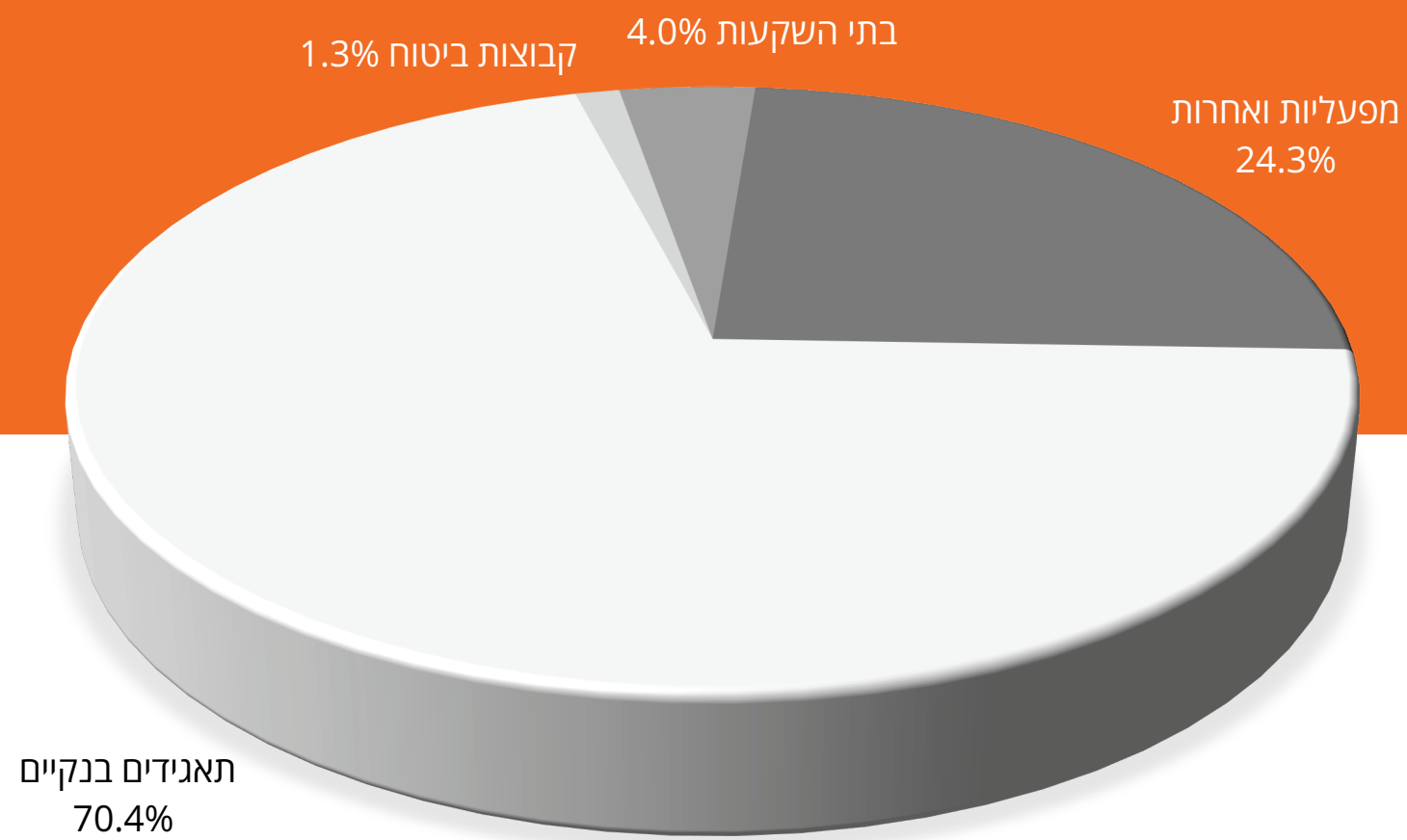




טרום ועדת בכר

ענף הגמל וההשתלמות

2004



תאגידים בנקיים
70.4%

* מתוך דוח הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לשנת 2004





(1) מתוך כתבה ב-Ynet מדור כלכלה מתאריך 15.1.19 (2) הנתונים לקוחים מאתר פנסיה נט ומתייחסים לשנת 2018





ניתוח פיננסי





תמצית דוחות רווח והפסד

באלפי ₪

שנת 2017	שנת 2018	רבעון 1 2019	
378,944	529,193	158,174	סה"כ הכנסות
338,696	459,497	130,019	סה"כ הוצאות
40,248	69,696	28,155	רווח לפני מסים על הכנסה
15,678	29,018	9,153	מסים על הכנסה
24,570	40,678	19,002	רווח נקי
-291	247	-	רווח (הפסד) כולל אחר
24,279	40,925	19,002	רווח כולל

רווחיות צפויה לשנת 2019

רווח נקי כ-89 מיליון ₪

רווח נקי בנטרול אופציות לעובדים
כ-98 מיליון ₪

הכנסות כ-674 מיליון ₪

נכסים מנוהלים לסוף תקופה
כ-106 מיליארד ₪



לצורך הכנת התחזית נלקחו בחשבון ההנחות העיקריות הבאות:
 - שחיקה בשיעורי דמי ניהול גמל בדומה לשנים קודמות, שחיקה בדמי ניהול פנסיה לפי גידול מצטרפים בתנאי קרן נבחרת
 - גמל - העברות פנימה והפקדות חד פעמיות בגובה של 15.5 מיליארד ₪. הפקדות שוטפות בגובה של כ-6.4 מיליארד ₪
 - פנסיה - הפקדות שוטפות בגובה של כ-1.3 מיליארד ₪
 - תשואה נטו החל מחודש יוני 2019 בקצב שנתי של 3%

רואים את התמונה המלאה



תרחישים 2020 ללא צמיחה

רווח נקי כ-	הכנסות שנתיות כ-	נכסים מנוהלים לסוף התקופה כ-	
130 מיליון ₪	772 מיליון ₪	115 מיליארד ₪	ללא מכירות חדשות נטו*
95 מיליון ₪	691 מיליון ₪	93 מיליארד ₪	תרחיש בו חלה ירידה של 20% בנכסים כתוצאה מתשואות שליליות ומשיכות

לצורך הכנת התחזית נלקחו בחשבון ההנחות העיקריות הבאות:

- שחיקה בשיעורי דמי ניהול גמל בדומה לשנים קודמות, שחיקה בדמי ניהול פנסיה לפי גידול מצטרפים בתנאי קרן נבחרת
- גובה הוצאות ללא שינוי לעומת 2019
- **גמל** - הפקדות שוטפות בגובה של כ-7.1 מיליארד ₪ ללא מכירות נטו ו כ-6.4 מיליארד ₪ בתרחיש בו חלה ירידה של 20% בנכסים
- **פנסיה** - הפקדות שוטפות בגובה של כ-2.1 מיליארד ₪

* **בתרחיש ללא מכירות חדשות נטו** – תשואה שנתית נטו בשיעור של 3%





מאזן החברה

באלפי ש"ח

התחייבויות:

31.12.2018	31.03.2019	
109,814	99,065	זכאים ויתרות זכות
12,912	15,258	התחייבויות בגין מסים שוטפים
143,816	143,786	התחייבויות פיננסיות כולל אשראי מתאגידים בנקאיים
-	14,265	התחייבות בגין חכירה
2,971	2,562	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,127	6,395	התחייבויות בגין מסים נדחים
275,640	281,331	סה"כ התחייבויות
184,848	205,437	הון עצמי
460,488	486,768	סך כל ההון וההתחייבויות

נכסים:

31.12.2018	31.03.2019	
61,887	68,031	מזומנים ושווי מזומנים
108,647	112,563	השקעות פיננסיות
11,684	7,468	חייבים ויתרות חובה
18,025	19,596	רכוש קבוע
150,148	153,188	הוצאות רכישה נדחות
-	14,187	נכסי זכות שימוש
110,097	111,735	נכסים בלתי מוחשיים
460,488	486,768	סך כל הנכסים





מגוון
מנועי
צמיחה



מדיניות
חלוקת דיבידנד
של לפחות
75% מהרווח
הנקי



כ- 1.4
מיליון
לקוחות



צמיחה
אורגנית
בנכסים
לאורך
השנים



ניהול
שוטף על
ידי בעלי
השליטה



מותג חזק
ואסטרטגיה
ארוכת טווח



אלטשולר שחם
גמל ופנסיה בע"מ
לחדש • לשנות • להצליח

תודה.

רואים את התמונה המלאה