



מגדל
ביטוח ופיננסים



תוצאות כספיות

שנת 2025

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונחוות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות הקבוצה בתקופות המפורטות בה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות הקבוצה. במקרה של סתירה בין המידע במצגת לבין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה כפי שפורסמו לציבור.

הנתונים המפורטים במצגת זו נכונים ליום 31 בדצמבר 2025, אלא אם צוין במפורש אחרת בצידם.

מצגת זו כוללת נתונים ומידע המבוססים על תחזיות והערכות של הקבוצה, ובין היתר, מידע לגבי טווח אומדן יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 ("האומדן"); וביחד עם יתר התחזיות וההערכות הכלולות במצגת זו: "המידע"), המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

פרסום האומדן נעשה באופן וולונטרי ואין בפרסום זה כדי ליצור התחייבות לפרסומים דומים בעתיד. האומדן מבוסס על תוצאות עיבודים של חישובים אקטואריים, חישובי סיכונים שוק וסיכונים אשראי, וכן על הערכות בדבר המאזן הכלכלי הצפוי של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025.

המידע עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, מימוש תוכניות שונות, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכותיהן הסובייקטיביות של הנהלות חברות הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר והידע המקצועי שנצבר, נכון למועד מצגת זו, והוא כפוף לסייגים ולהבהרות כמפורט לעיל. בנוסף, המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה או מי מחברות הקבוצה.

התממשות ו/או אי התממשות המידע צופה פני עתיד הנכלל במצגת זו יושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וחברות הקבוצה, כפי שמפורט בדוחות התקופתיים של החברה, כולל שינויים בתנאים הכלכליים, שוק ההון בישראל ובעולם, התפתחות התחרות במגזרים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, שינויים רגולטוריים, שינויים בהעדפות הצרכנים, שינויים בהנחות העבודה או במודלים הכלכליים וההנחות, ושינויים ביישום או בביצוע – שאינם ניתנים להערכה מראש ואינם בשליטת החברה או חברות הקבוצה. לפיכך, אין ודאות כי התוצאות וההישגים בפועל של החברה בעתיד יהיו בהתאם לאותן תחזיות ועשויים להיות שונים, גם באופן מהותי, מאלו המוצגים במצגת זו. האומדן עשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, על רקע שינויים בהערכות או בקורות נוספות שיבוצעו במסגרת גיבוש הדוח הסופי.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. בנוסף, המצגת אינה מקיפה או מכילה את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה. למען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע הנכלל במצגת זו.

מצגת זו עשויה לכלול מידע המוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדוחות התקופתיים של החברה.

"אנו מסכמים את שנת 2025 עם **תוצאות חזקות וקפיצת מדרגה משמעותית בפעילות הקבוצה**. התוצאות הכספיות הן ביטוי ישיר ליכולת היישום של התוכנית האסטרטגית ולדבקות שלנו בתוכניות העבודה, כאשר רשמנו **רווח כולל של כ-1.8 מיליארד ש"ח**, המשקף צמיחה של **26%** לעומת אשתקד, ותשואה על ההון של **22%**.

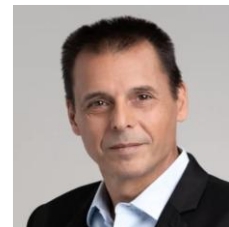
הצמיחה שחווינו השנה היא רוחבית ועמוקה: **רווחי הליבה זינקו בכ-38%** לעומת שנת 2024 והסתכמו בכ-2.4 מיליארד ש"ח, המשקף **צמיחה דו-ספרתית** בכל קווי העסקים של הקבוצה, עם מומנטום מואץ בפעילות הפנסיה והגמל. מנועי הצמיחה שלנו הוכיחו את עצמם ובאו לידי ביטוי גם בדמי הניהול המשתנים, בהיקף של **כ-1.4 מיליארד ש"ח**, לצד שיפור מתמיד בתמהיל תיק הנוסטרו וצמיחה עקבית בנכסים המנוהלים. המעבר לתקן IFRS17 ב-1.1.2024, מאפשר לראות את הערך הכלכלי העצום שנצבר בקבוצה, עם צמיחה של **27% ב-CSM**.

עדכון אופק הדירוג של 'מידרוג' **לחיובי**, וחזרתנו למדד **ת"א 35**, מהווים חיזוק נוסף לדרך שבה בחרנו וליציבות הפיננסית שלנו.

במיוחד בשנה של אתגרים לאומיים מורכבים, חוסנה של מגדל מהווה עוגן של יציבות עבור לקוחותינו וביטוי לאמון העמוק שיש לנו בכוחה ועמידותה של הכלכלה הישראלית. אנו גאים להוביל גוף פיננסי שצמיחתו שזורה בצמיחת המשק ובחיזוק עוצמתו. הביטחון הזה מאפשר לנו להביט קדימה.

לאור הקדמת לוחות הזמנים והעמידה ביעדים לפני הצפי, **אנו מעדכנים את יעדי התוכנית האסטרטגית כלפי מעלה**. עדכון זה הוא תוצאה ישירה של מומנטום עסקי חזק ותשתית ניהולית הדוקה.

נכנסנו לשנת 2026 כשאנו ערוכים להמשיך ולהשיא ערך משמעותי לבעלי המניות וללקוחותינו. אנו מודים למנהלי ועובדי מגדל על מחויבותם ופועלם, אשר הפכו את החזון האסטרטגי למציאות עסקית המשתקפת בתוצאות".



רון אגסי
מנכ"ל מגדל ביטוח



יוסי בן ברוך
מנכ"ל מגדל אחזקות

2.6
מיליון

לקוחות

4,400

עובדים

92

שנות ביטוח

Aa2.il ת"א 35

דירוג – אופק דירוג חיובי

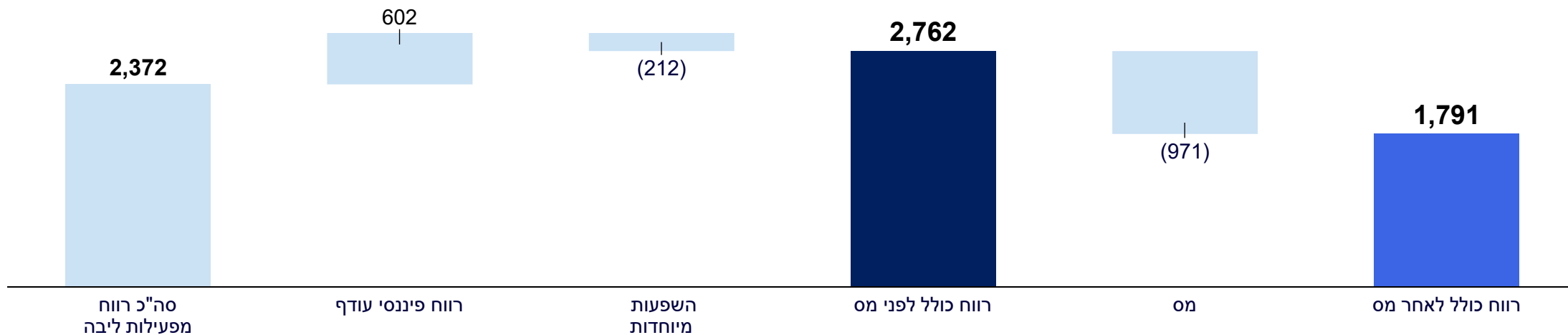
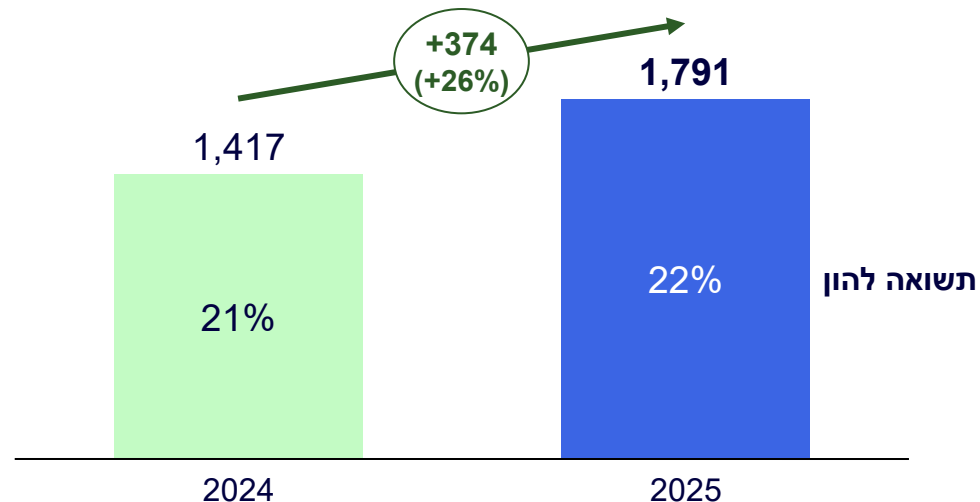
החברה חזרה למדד

רווח כולל ותשואה להון | גידול של 26% ברווח בשנת 2025

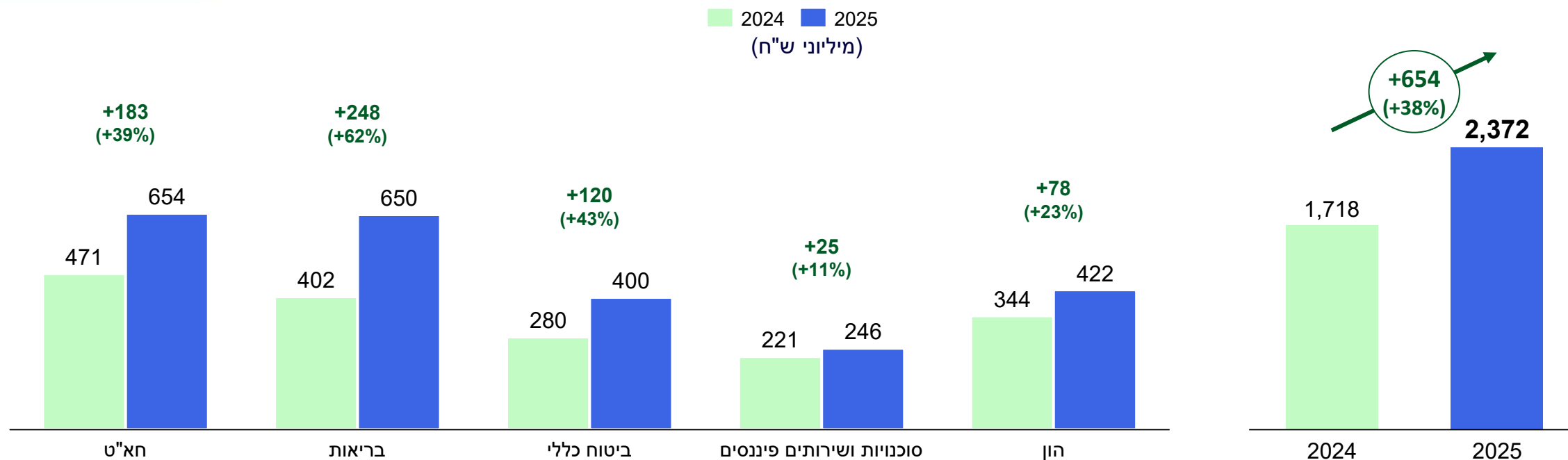
- השיפור בשנת 2025 נבע מהצמיחה ברווח מפעילויות ליבה ומהגידול ברווחי ההשקעות
- הכנסות תיק הנוסטרו הסתכמו בכ-4.5 מיליארד ש"ח
- השפעות מיוחדות – השפעות בתיק המשתתף משנת 2004, הביאו לקיטון משמעותי ביתרת ה-CSM ולהכרה בהפסד של כ-160 מיליוני ש"ח

רווח כולל (אחרי מס)

מיליוני ש"ח



רווח מפעילות ליבה | צמיחה דו ספרתית בכל קווי העסקים



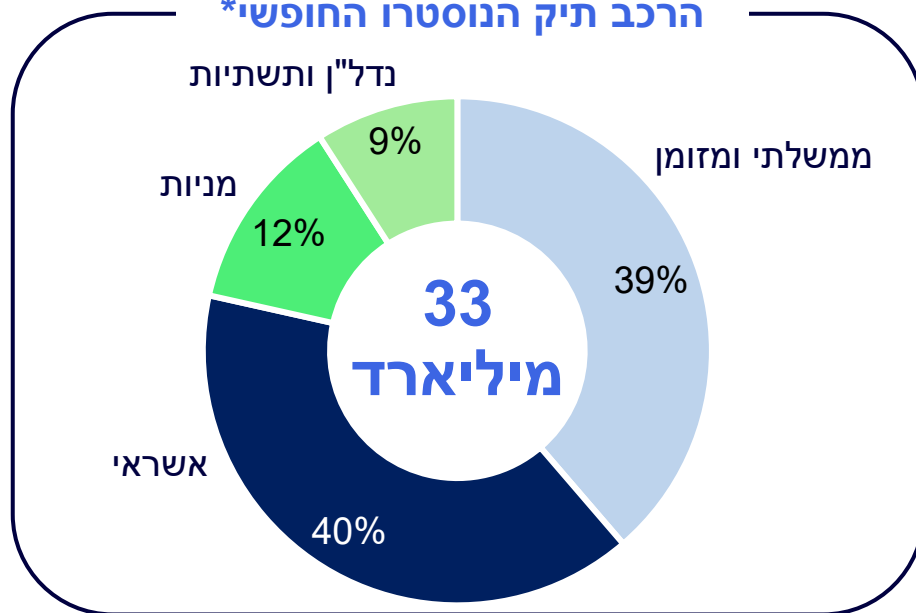
חא"ט ופיננסים | שיפור בניהול התביעות והביטולים הגדיל את הרווחיות באכ"ע וריסק. בנוסף, רווחיות גלומה גבוהה יותר שנובעת מתשואות שוטפות הגדילו את רווחי ביטוחי מנהלים

ביטוח בריאות | שיפור בניהול התביעות הגדיל את הרווחיות ברוב קווי העסקים

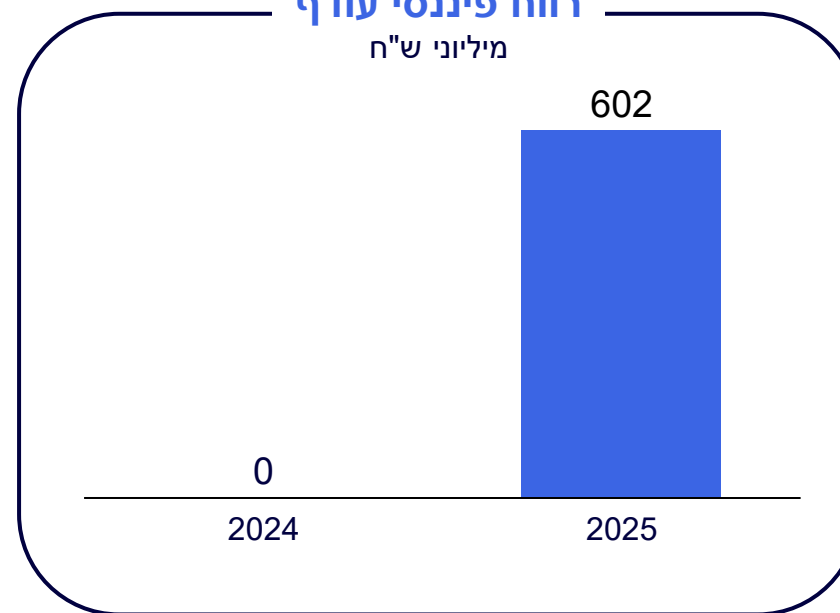
ביטוח כללי | שיפור ברווח החיתומי בענפי הרכב והעסקים ושיפור בתמהיל התיק

השפעות פיננסיות והרכב תיק הנוסטרו החופשי | הכנסות של כ-4.5 מיליארד ש"ח מתיק הנוסטרו

הרכב תיק הנוסטרו החופשי*

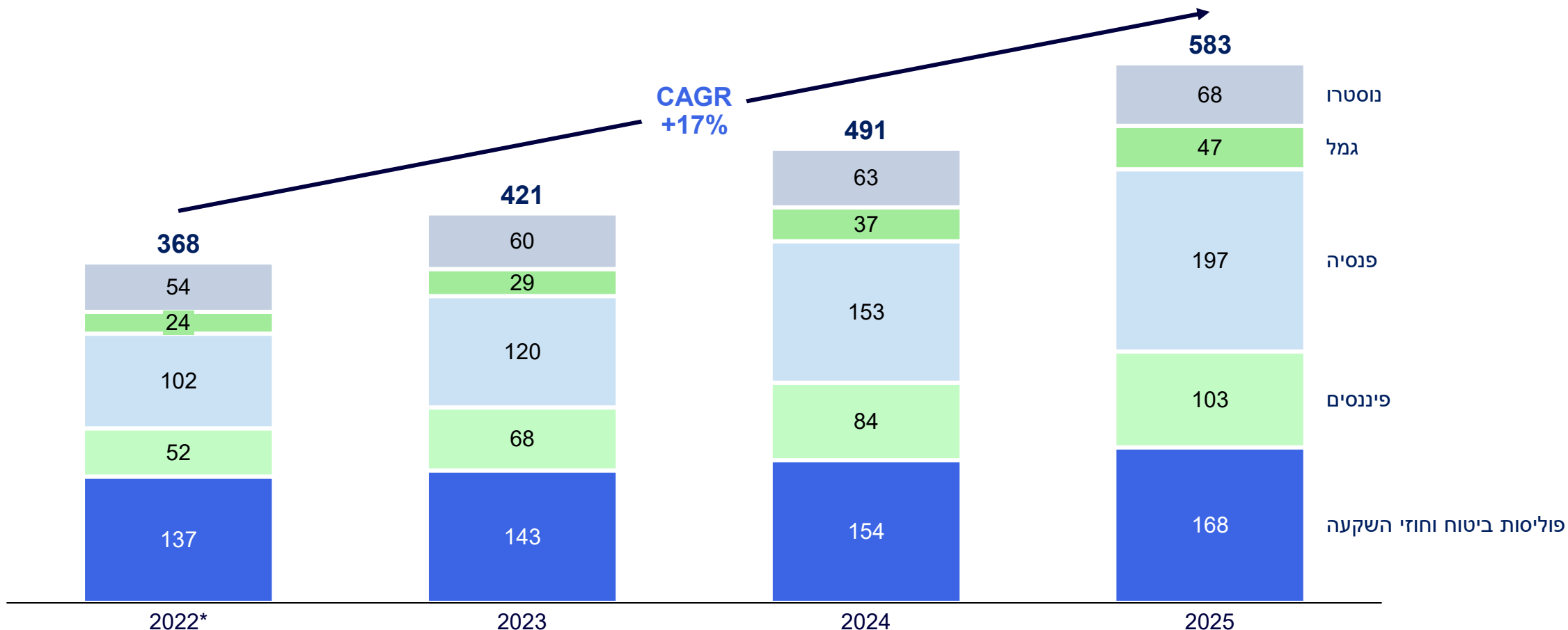


רווח פיננסי עודף



- **תיק הנוסטרו הגדול בשוק בהיקף של כ-68 מיליארד ש"ח, מתוכו תיק נוסטרו חופשי בהיקף של כ-33 מיליארד ש"ח**
- **ניהול אקטיבי וממוקד של תיק הנוסטרו תרם לשיפור משמעותי בתשואות התיק**
- **תשואות תיק הנוסטרו החופשי הריאלית לשנת 2025 עומדת על כ-6.1%**
- **תיק הנוסטרו הניב כ-4.5 מיליארד ש"ח**
- **רווח פיננסי עודף של כ-602 מיליון ש"ח**
- **שינוי תמהיל התיק הגדיל את הרווחיות הגלומה: כניסה לתחומי השקעה חדשים וגידול באשראי**

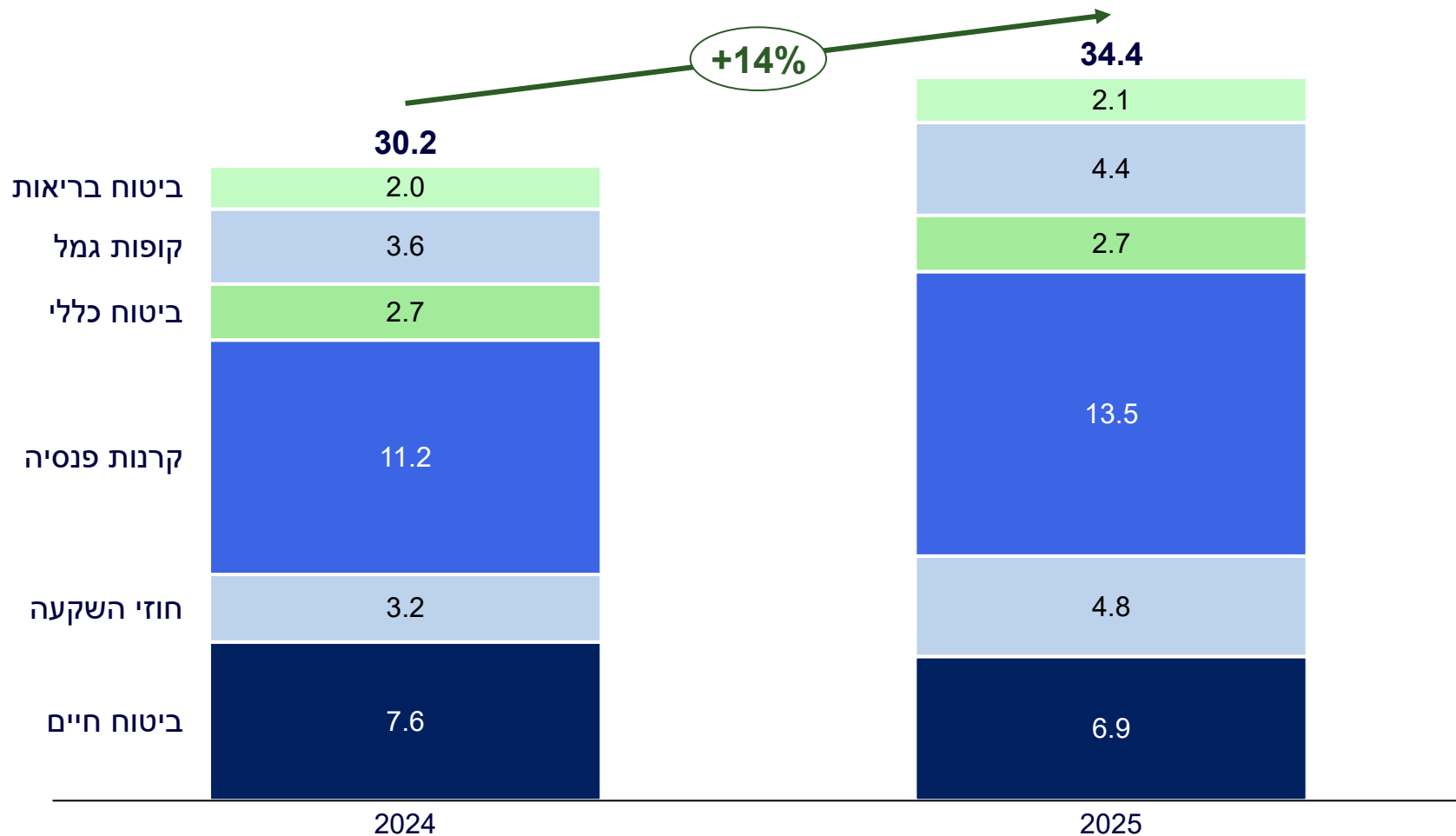
נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח) | צמיחה של כ-20% בשנת 2025



- הגידול נובע בעיקר מצמיחה בקרנות הפנסיה, בקופות הגמל ובקרנות הנאמנות, וכן מהתשואות החיוביות בשווקים
- גידול בתיק הנוסטרו

* הנכסים המנוהלים לשנת 2022 מוצגים בהתאם לתקן דיווח IFRS4

פרמיות ודמי גמולים (מיליוני ש"ח) | צמיחה של כ-14% בשנת 2025



- גידול משמעותי של 21% בפנסיה וגמל
- קרן הפנסיה הצומחת בשוק

התפתחות ה-CSM | רווח גדול יותר לפרק זמן ארוך יותר

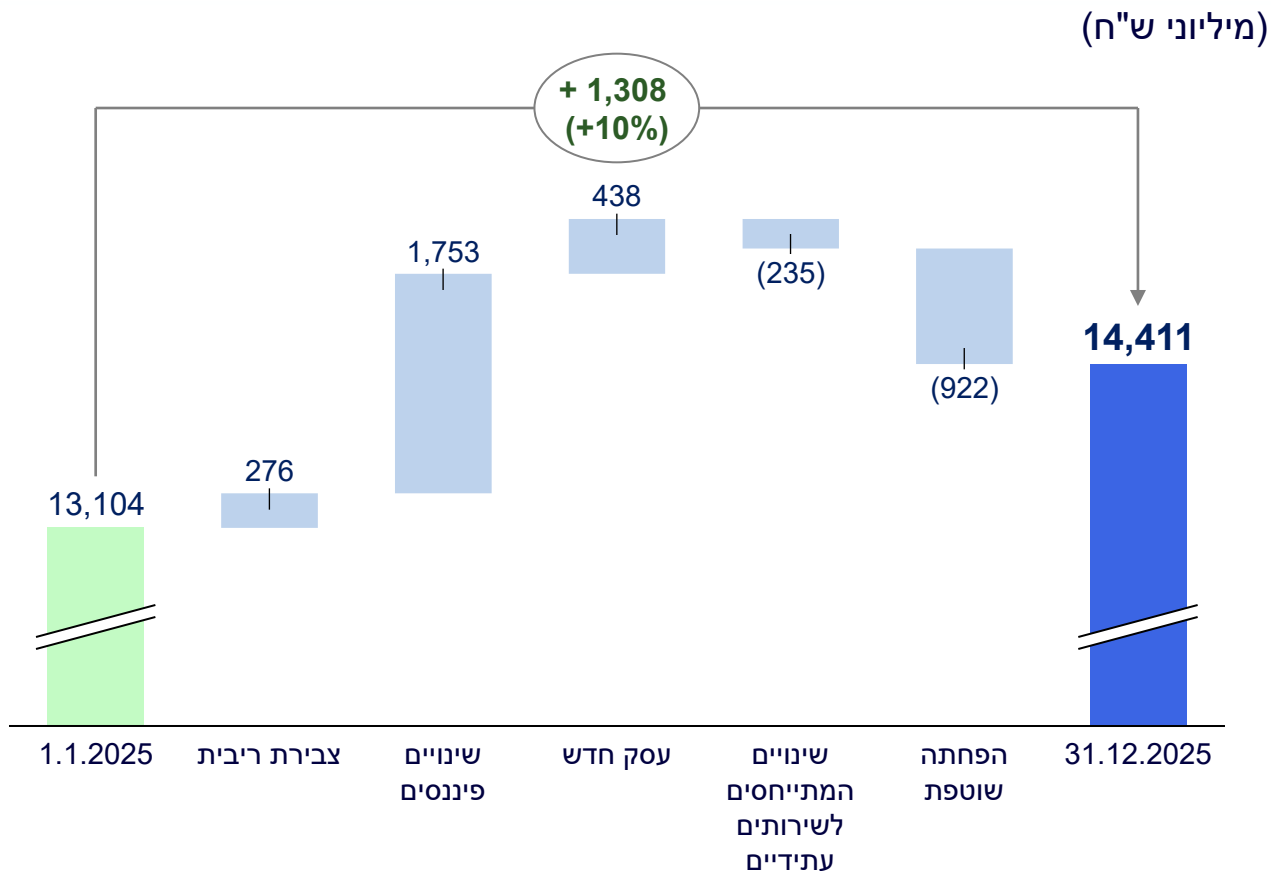
סה"כ יחס CSM עסק חדש לשחרור CSM מוצרים בצמיחה

118%

יחס יצירת ערך נוסף*

237%

*מדד "יצירת ערך נוסף" מבטא את היחס בין CSM עסק חדש בתוספת הגידול ב-CSM הנובע מתשואה עודפת, לבין ההפחתה השוטפת ב-CSM (ללא ההפחתה בסיעוד)



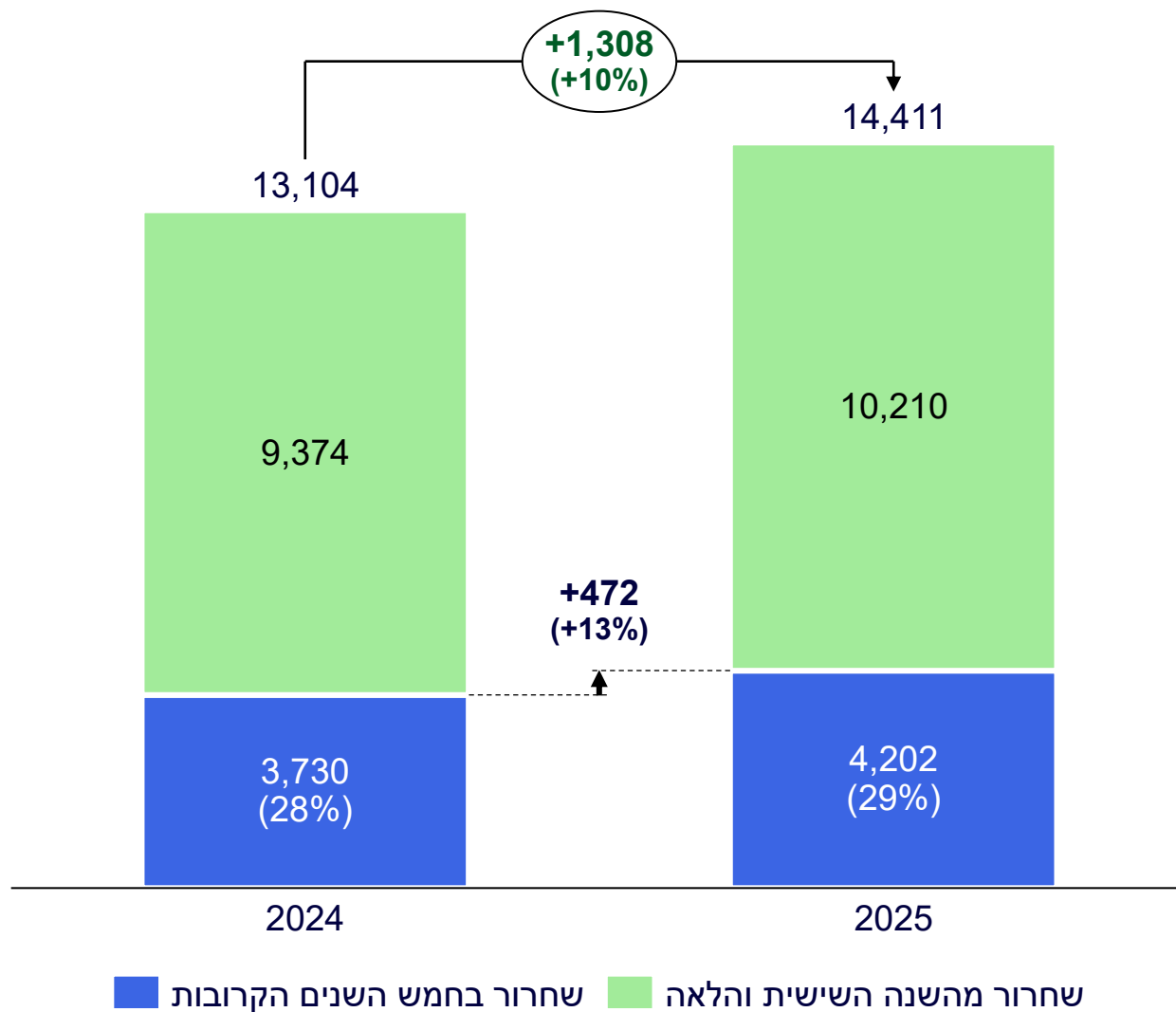
למגדל תיק משתתף ישן הגדול בשוק והמהווה יתרון משמעותי בזכות דמי הניהול המשתנים
תשואה הגבוהה מתשואה חסרת סיכון צפויה להגדיל את ה-CSM ולהביא לגידול ברווח העתידי השוטף

ה-CSM לאורך זמן | רווח גדול יותר לפרק זמן ארוך יותר

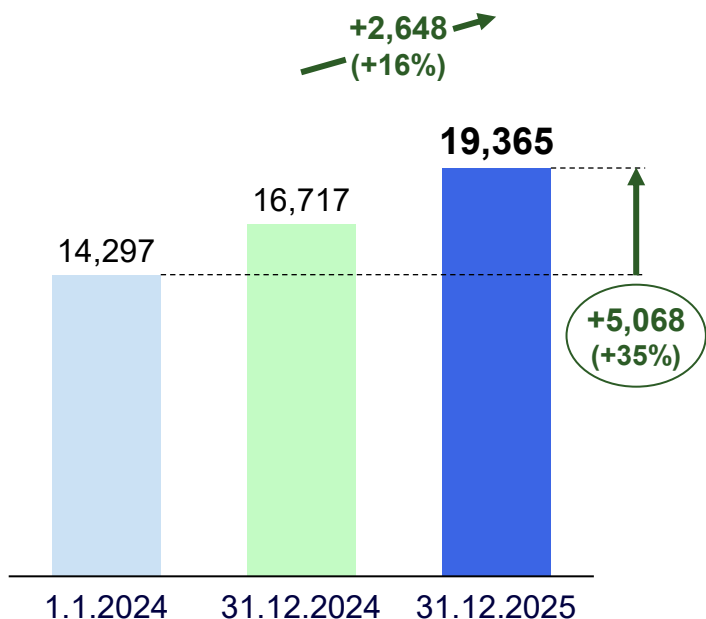
בשנת 2025 חל גידול של כ-1.3 מיליארד ש"ח ביתרת ה-CSM המשפיע על תחזית שחרור הרווחים הצבורים בשנים העתידיות. כתוצאה מכך:

- הכרת שחרור רווח צבור גבוה יותר בכל שנה
- שיעור שחרור הרווחים בחמש השנים הקרובות, מסך יתרת ה-CSM, השתנה מ-28% ל-29%

כלומר,
רווח גדול יותר לפרק זמן ארוך יותר

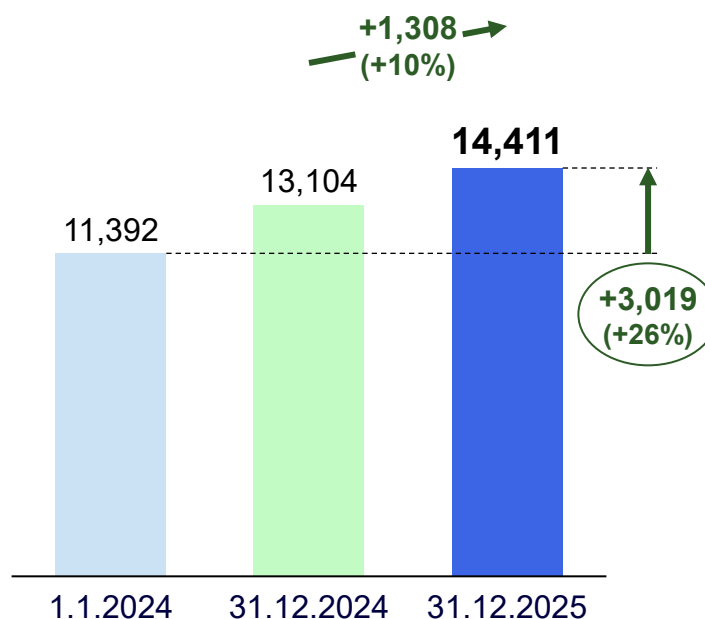


הון כולל* מיליוני ש"ח



הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות
ובאיתנות הפיננסית של החברה

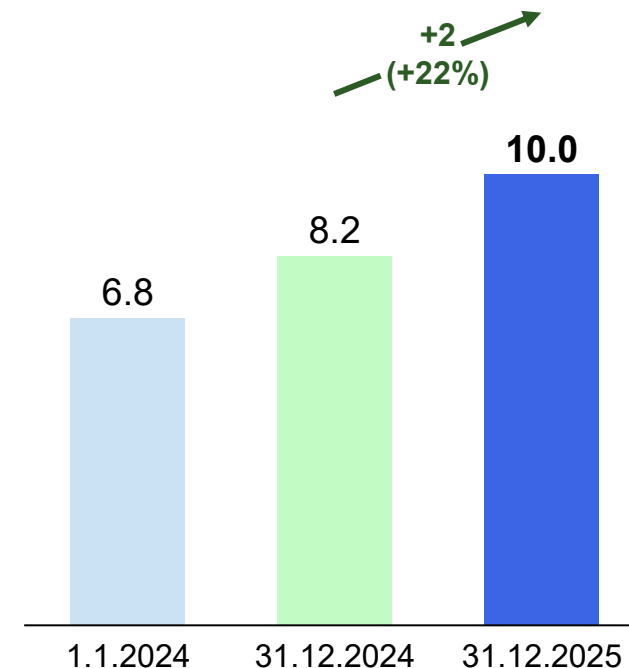
CSM מיליוני ש"ח



■ גידול של למעלה מ-3 מיליארד ש"ח (כ-27%) ביתרת ה-CSM בהשוואה ל-1.1.2024

■ הגידול ב-CSM נבע בעיקר מהשפעות פיננסיות ומהמשך יצירת עסק חדש

הון מיליארדי ש"ח



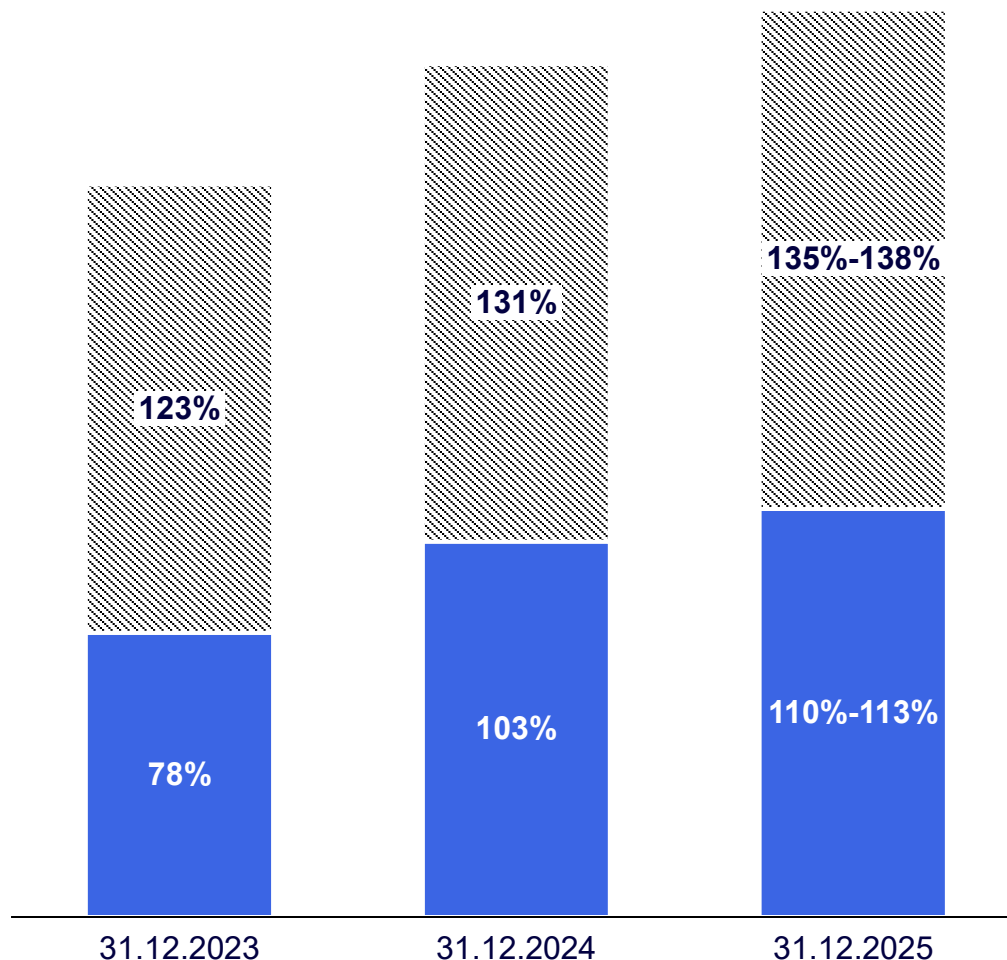
■ ההון העצמי של הקבוצה ממשיך לצמוח והגיע לראשונה אל רף ה-10 מיליארד ש"ח

■ יעדי ההון של מגדל ביטוח וספך ההון לחלוקת דיבידנד עומדים על יחס כושר פירעון כלכלי של **115%** ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, כפי שנקבע על-ידי דירקטוריון מגדל ביטוח בחודש ינואר 2025

■ בכוונת מגדל ביטוח להנפיק כתב התחייבות נדחה מסוג **"הון רובד 1 נוסף"** במחצית הראשונה של 2026 שצפוי לשפר את יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

נתוני יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025 מבוססים על אומדן פנימי של מגדל ביטוח ואינם כוללים הנפקת כתבי התחייבות נדחים מסוג "הון רובד 1 נוסף", אשר נכון למועד זה, אין ודאות בביצוע הנפקה כאמור. האומדן הינו וולונטרי ואין בו כדי ליצור התחייבות לפרסום אומדנים דומים בעתיד.

■ עם יישום הוראות המעבר ■ ללא יישום הוראות המעבר





מגדל
ביטוח ופיננסים

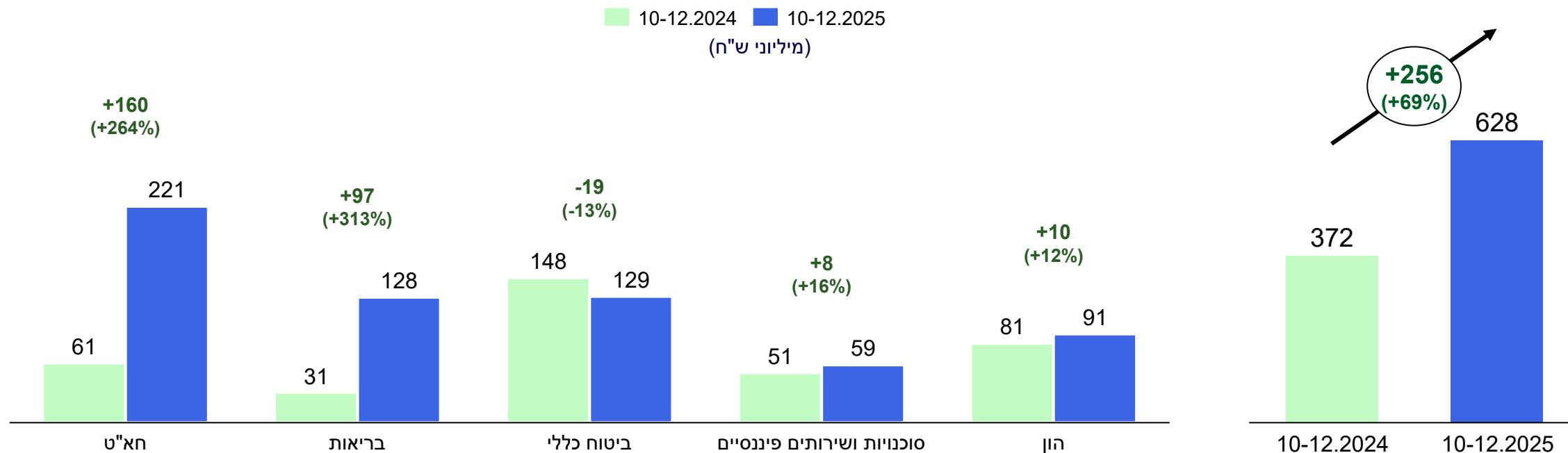


רבעון 4 2025

תוצאות כספיות

רבעון רביעי 2025 | רווח מפעילות ליבה |

גידול של 69% ברבעון בהשוואה למקביל אשתקד



חא"ט ופיננסים | שיפור בניהול תביעות והביטולים הגדיל את הרווחיות באכ"ע, נכויות וריסק. בנוסף, תשואות גבוהות בשוק ההון הניבו גידול ברווחי ביטוחי מנהלים. ניד נטו חיובי בקרנות הפנסיה והגמל

ביטוח בראות | שיפור בניהול התביעות סייע לשיפור הרווחיות בכל קווי העסקים

ביטוח כללי | ירידה ברווח החיתומי בענפי הרכב, בעיקר בעקבות התפתחות שלילית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום קודמות ברכב חובה

תודה רבה

מגדל. רואים רחוק

