



תכופיות

2025

מגדל  
ביטוח ופיננסים



נתונות ונחות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות הקבוצה בתקופות המפורטות בה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות הכללים את המידע המלא אודות הקבוצה. במקרה של סתירה בין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה כפי שהוא נכונים ליום 31 בדצמבר 2025, אלא אם צוין במפורש אחרת בצידי.

עמבוססים על תחזיות והערכות של הקבוצה, ובין היתר, מידע לגבי טווח אומדן יחס כנשר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 ("האומדן"; וביחד עם יתר במצגת זו: "המידע"), המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק נירות ערך, התשכ"ח-1968.

ולונטרי ואין בפרסום זה כדי ליצור התחייבות לפרסומים דומים בעתיד. האומדן מבוסס על תוצאות עיבודים של חישובים אקטואריים, חישובי סיכויי שוק וסיכויי המאזן הכלכלי הצפוי של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025.

ר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתחייבים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, מימוש תוכניות שונות, וכן וברגמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכותיהן הסובייקטיביות בהתבסס על ניסיון העבר והידע המקצועי שנצבר, נכון למועד מצגת זו, והוא כפוף לסייגים ולהבהרות כמפורט לעיל. בנוסף, המצגת כוללת נתונים והערכות ימים אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה או מי מחברות הקבוצה.

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

לרכישת נירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. במספר, המצגת אינה מידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה. למען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע

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 שחוינו 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 בעדים 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".



מיליון **2.6** **4,400**

לקוחות

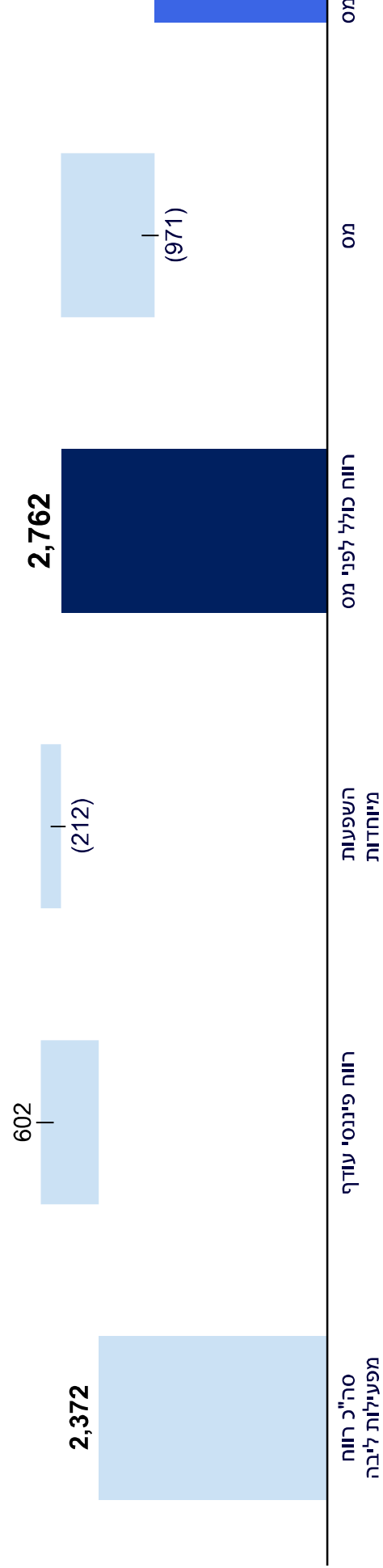
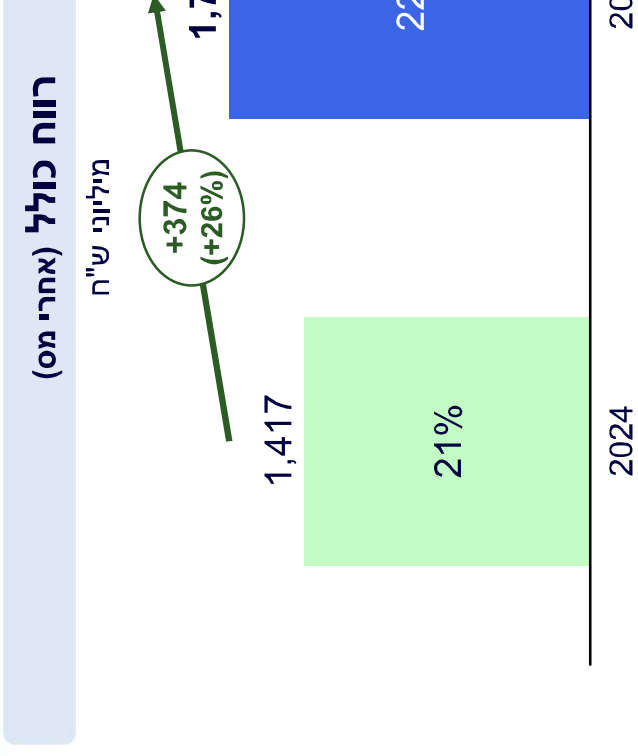
עובדים

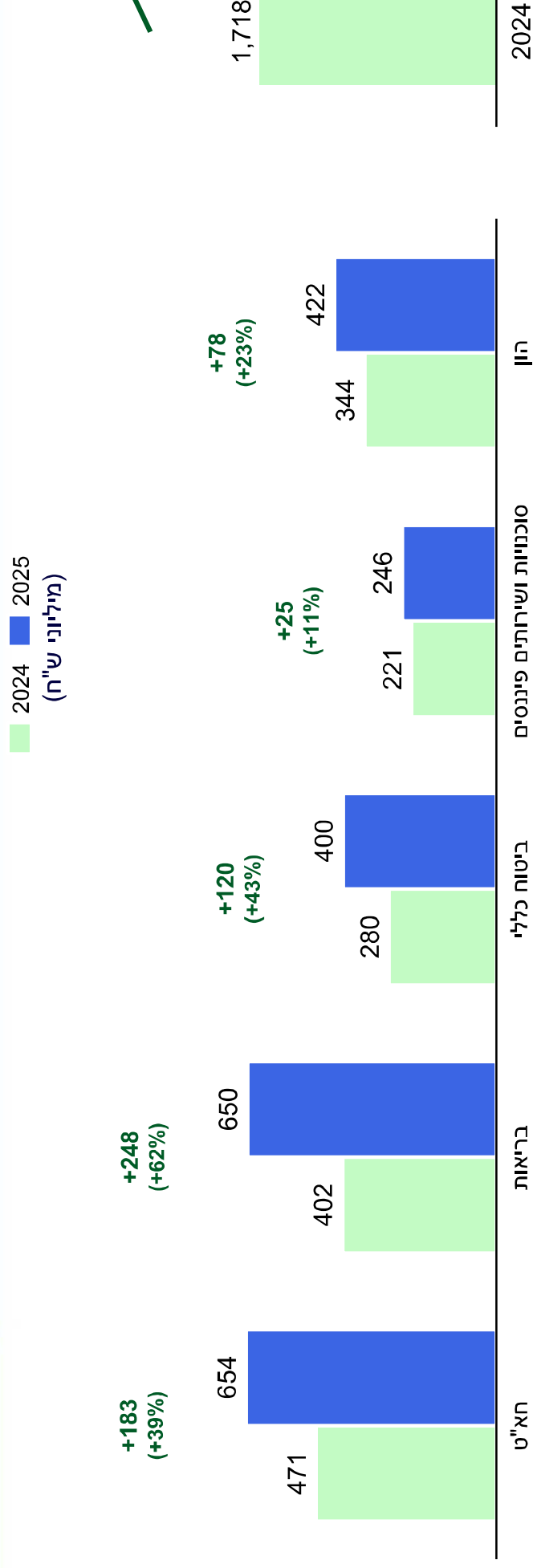
ת"א 35 **Aa2.il**

דירוג – אופק דירוג חיובי

החברה חזרה למדד

- 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

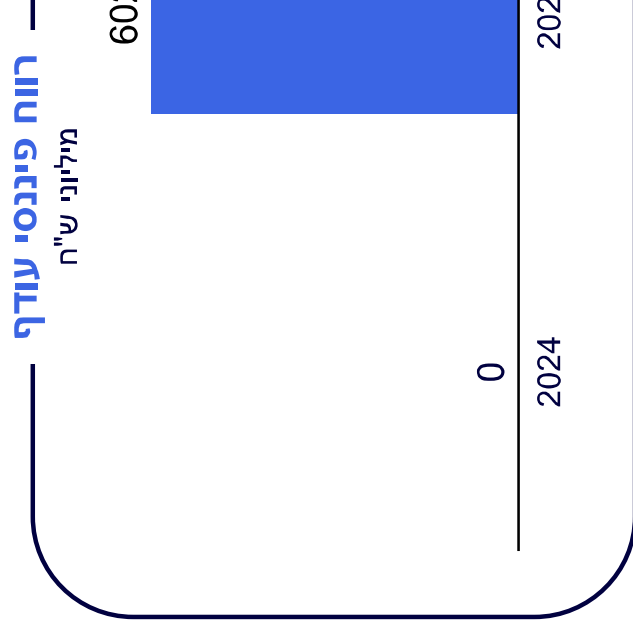
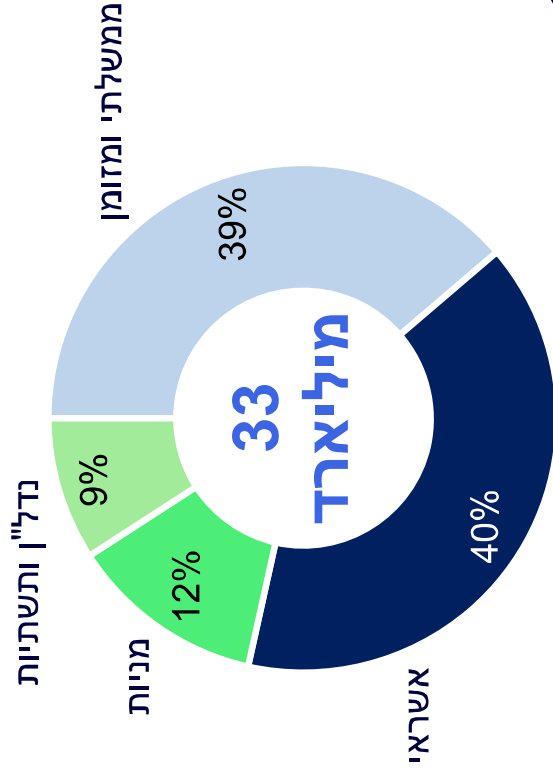




שיפור בניהול התביעות והביטולים הגדיל את הרווחיות באכ"ע וריסק.  
 לומה גבוהה יותר שנובעת מתשואות שוטפות הגדילו את רווחי ביטוחי מנהלים  
 שיפור בניהול התביעות הגדיל את הרווחיות ברוב קווי העסקים  
 פנור ברווח החיתומי בענפי הרכב והעסקים ושיפור בתמחיל התיק

# סיסיות והרכב תיק הנוסטרו החופשי | 4.5- מיליארד ש"ח מתיק הנוסטרו

הרכב תיק הנוסטרו החופשי\*



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 בתשואת התיק

תשואת תיק הנוסטרו החופשי הריאלית לשנת 2025 עומדת על כ-6.1%

תיק הנוסטרו הניב כ-4.5 מיליארד ש"ח

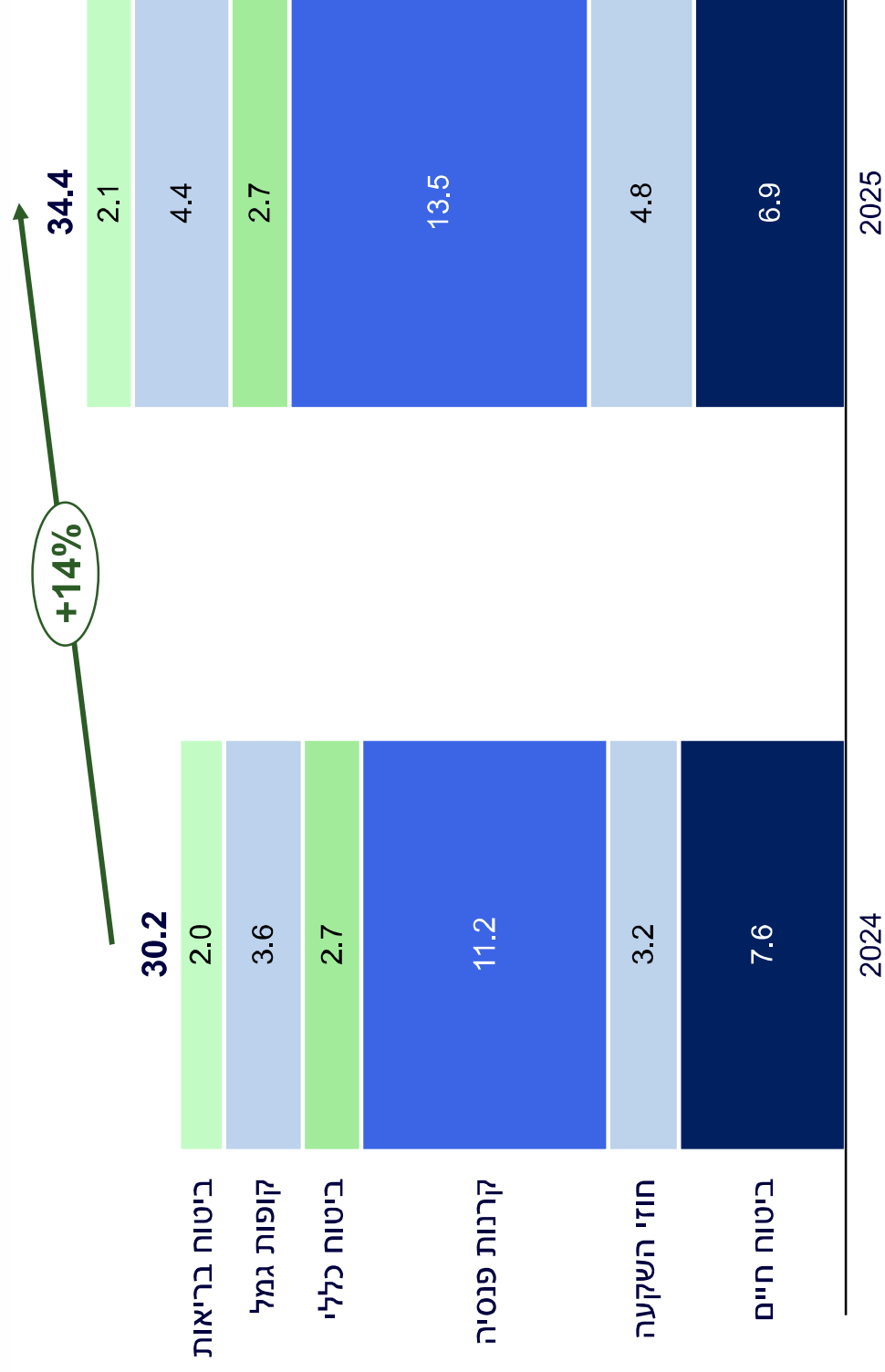
רווח פיננסי עודף של כ-602 מיליון ש"ח

שינוי תמהיל התיק הגדיל את הרווחיות הגלומה: כניסה לתחומי השקעה חדשים וגידול באשראי



**גידול נובע בעיקר מצמיחה בקרנות הפנסיה, בקופות הגמל ובקרנות הנאמנות, וכן התשואות החיוביות בשוקים דול בתיק הנוטרו**

מנהלים לשנת 2022 מוצגים בהתאם לתקן דיווח IFRS4



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

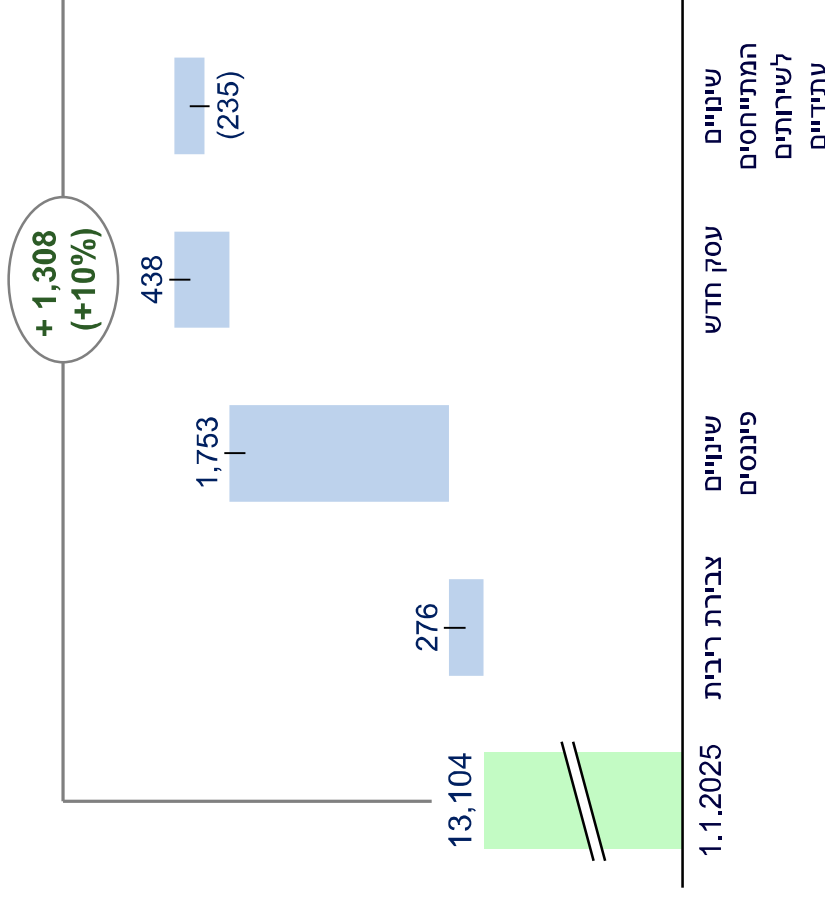
סה"כ יחס CSM עסק חדש לשחרור CSM מוצרים בצמיחה

**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)



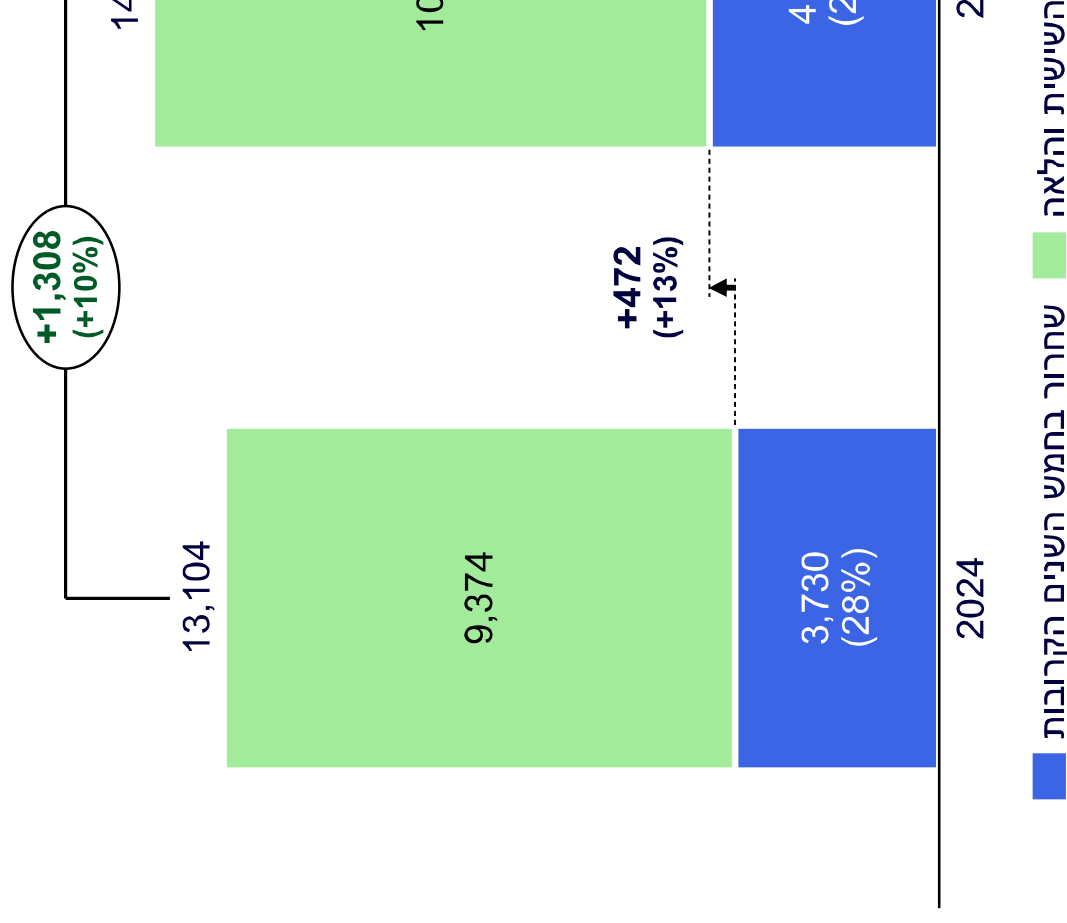
הגדלת תיק משתתפי ישן הגדול בשוק והמהווה יתרון משמעותי בזכות דמי הניהול המשתנים  
גובה הגבוהה מתשואה חסרת סיכון צפויה להגדיל את ה-CSM ולהביא לגידול ברווח העתידי השוטף

דיווח כוללים עדכונים אקטואריים כמו מחקרים ושיוניים בפוליסות מעבר לצפוי  
בר לחסרת סיכון. אינפלציה, שיוני עקום, והשפעות פיננסיות על הטוכסטי

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%

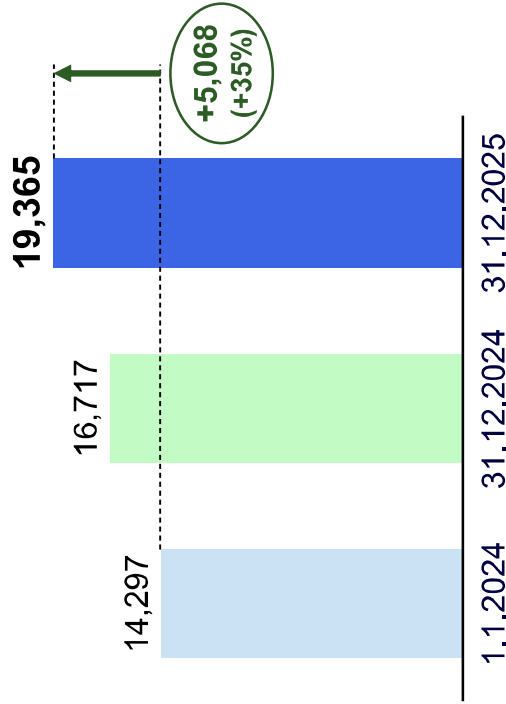
**כלומר,  
רוח גדול יותר לפרק זמן ארוך יותר**



**הון כולל\***

מיליוני ש"ח

+2,648  
(+16%)

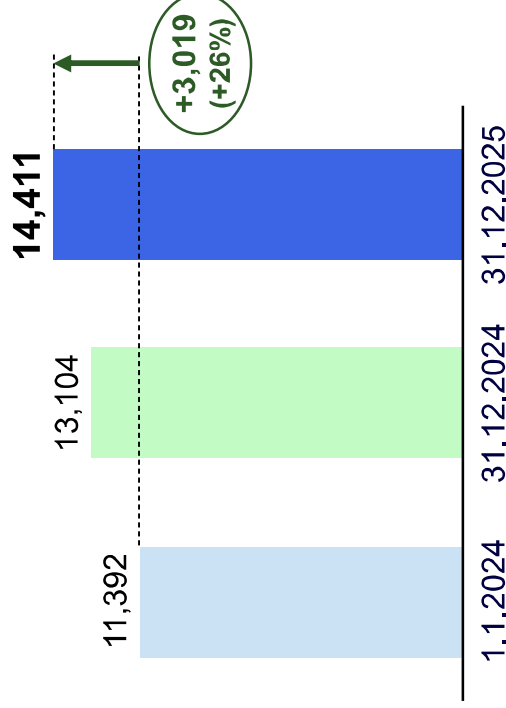


**הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות ובאיתנות הפיננסית של החברה**

**CSM**

מיליוני ש"ח

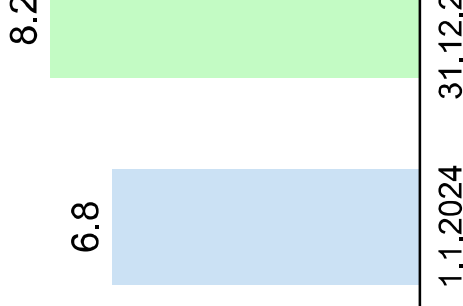
+1,308  
(+10%)



**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**

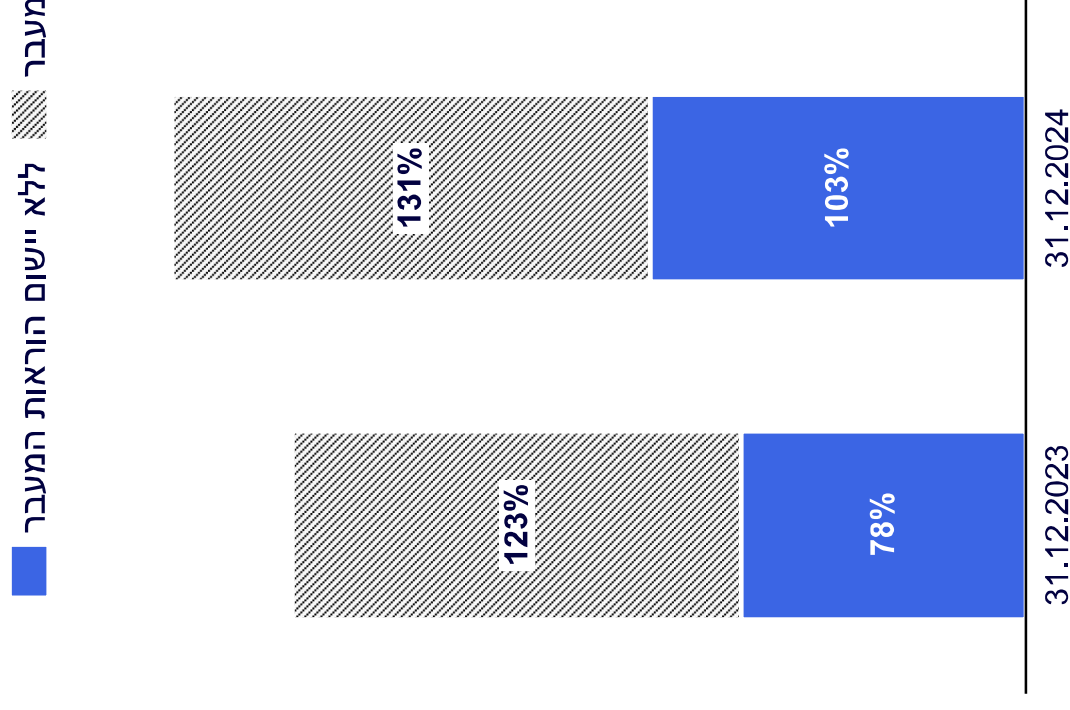
ליארדי ש"ח



**של הקבוצה ממשיך ראשונה אל רף ה-10**

- יעדי ההון של מגדל ביטוח וסף 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
- בכוננת מגדל ביטוח להנפיק כתב התחייבות נדחה מסוג **"הון רובד 1 נוסף"** במחצית הראשונה של 2026 שצפוי לשפר את יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

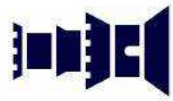
נתוני יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025 מבוססים על אומדן פנימי של מגדל ביטוח ואינם כוללים הנפקת כתבי התחייבות נדחים מסוג "הון רובד 1 נוסף", אשר נכון למועד זה, אין ודאות בביצוע הנפקה כאמור. האומדן הינו וולונטרי ואין בו כדי ליצור התחייבות לפרסום אומדנים דומים בעתיד.





ת כספיות

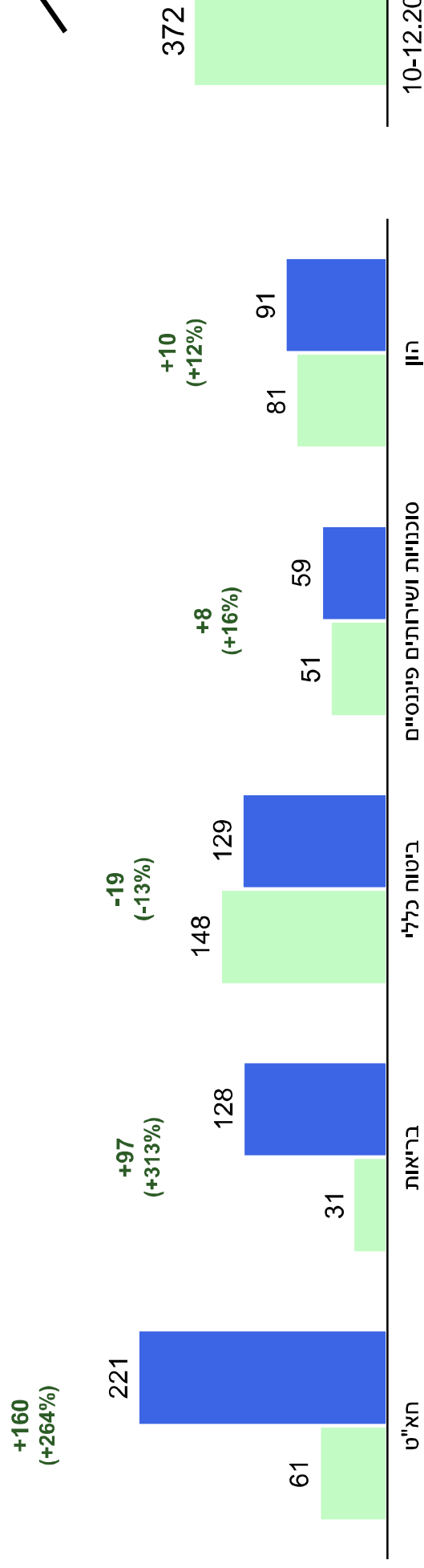
2025



ביטוח ופיננסים  
מנדל

# עיי 2025 | רווח מפעילות ליבה | 69% ברבעון בהשוואה למקביל אשתקד

10-12.2024 10-12.2025  
(מיליוני ש"ח)



**פיננסים** | שיפור בניהול תביעות והביטולים הגדיל את הרווחיות באכ"ע, נכויות וריסק. בנוסף, תשואות גבוהות הניבו גידול ברווחי ביטוחי מנהלים. ניווד נטו חיובי בקרנות הפנסיה והגמל

**אבות** | שיפור בניהול התביעות סייע לשיפור הרווחיות בכל קווי העסקים

**י"י** | ירידה ברווח החיתומי בענפי הרכב, בעיקר בעקבות התפתחות שלילית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום

כב חובה

# תודעה רבה

מגדל. רואים רחוק

