



קישור לגרסה
נגישה של המסמך

מגדל
ביטוח ופיננסים



תוצאות כספיות

רבעון 1 שנת 2026



הבהרה ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונחות 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 במרץ 2026, אלא אם צוין במפורש אחרת בצידם.

מצגת זו כוללת נתונים ומידע המבוססים על תחזיות והערכות של הקבוצה המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("המידע").

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.

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 הרבעון הראשון של שנת 2026 עם **תוצאות חזקות**, בדגש על הצמיחה המתמשכת ברווחי הליבה, המשקפות את יישום האסטרטגיה העסקית שלנו בכל קווי הפעילות. הקבוצה הציגה רווח כולל אחרי מס של כ-**322 מיליון ש"ח**, **צמיחה של כ-27%** ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הישג זה נשען על צמיחה, הן ברווחי הליבה והן ברווחי ההשקעות.

בתחומי הליבה, אנו מציגים צמיחה עקבית בהכנסות וברווחיות, אשר באה לידי ביטוי בין היתר **בגידול של כ-20% בפרמיות ובדמי הגמולים**. בולטת לטובה פעילות הפנסיה עם **צמיחה של 18%**, לצד **זינוק של 36%** בתחום הגמל. מגדל היא כיום **קרן הפנסיה הצומחת ביותר בישראל**, עם ניווד חיובי עקבי.

היקף הנכסים המנוהלים הוא נדבך חשוב בתוכנית האסטרטגית. היקף הנכסים המנוהלים של החברה (סמוך למועד פרסום הדוח) חצה את רף ה-600 מיליארד ש"ח, ועומדים כיום על כ-**618 מיליארד ש"ח**. היקף נכסים זה מהווה בסיס חזק להמשך הצמיחה הרווחית של הקבוצה.

הרבעון החגנו **הכפלה של הרווח בתחום חסכון ארוך טווח** הנובע בעיקרו מהגידול המתמשך ברווחיות העתידית ובשחרור ה-CSM הנובע ממנה, וכן מהמשך שיפור בתוצאות החיתומיות. לצד זאת, אנו ממשיכים לפעול בנחישות לשיפור רווחות הליבה בכל תחומי הפעילות, ובכלל זה **בתחום הבריאות** תחת תוכנית עבודה סדורה ואף השקנו כתב שירות חדש בתחום זה, המאפשר לנו להעניק שירות משופר ללקוחותינו תוך חזרה לצמיחה עקבית ושיפור הדרגתי בתוצאות הפעילות בעתיד הקרוב.

חוסנה הפיננסי של מגדל מקבל משנה תוקף עם המשך מגמת השיפור **ביחס כושר הפירעון**, שזינק בתוך שלוש שנים מ-78% ל-**116%** נכון ליום 31 בדצמבר 2025. עלייה זו, שנתמכה גם בגיוס הון רובד 1 נוסף בהיקף של כ-531 מיליון ש"ח, מציבה אותנו מעל תנאי הסף שקבע הדירקטוריון לחלוקת דיבידנד. אנו ממשיכים להתקדם לעבר היעד שהצבנו לחלוקה, עד סוף שנת 2027.

דמי הניהול **המשתנים**, אשר אינם נכללים ברווח החשבונאי, הסתכמו ברבעון בכ-118 מיליון ש"ח, כתוצאה מתשואות נמוכות בשווקים, כאשר סמוך למועד פרסום הדוחות, דמי הניהול המשתנים עומדים על **כחצי מיליארד ש"ח מתחילת השנה**.

לסיכום, למרות אתגרי המאקרו, שנת 2026 נפתחה בתנופת עשייה משמעותית אשר חלקה באה לידי ביטוי כבר בתוצאות הרבעון הראשון ואנו מאמינים כי מגמות אלו יבואו לידי ביטוי ביתר שאת בהמשך השנה."



רון אגסי
מנכ"ל מגדל ביטוח



יוסי בן ברוך
מנכ"ל מגדל אחזקות



מיליון **2.7**

לקוחות

4,400

עובדים

92

שנות ביטוח

Aa2.il **ת"א 35**

דירוג – אופק דירוג חיובי

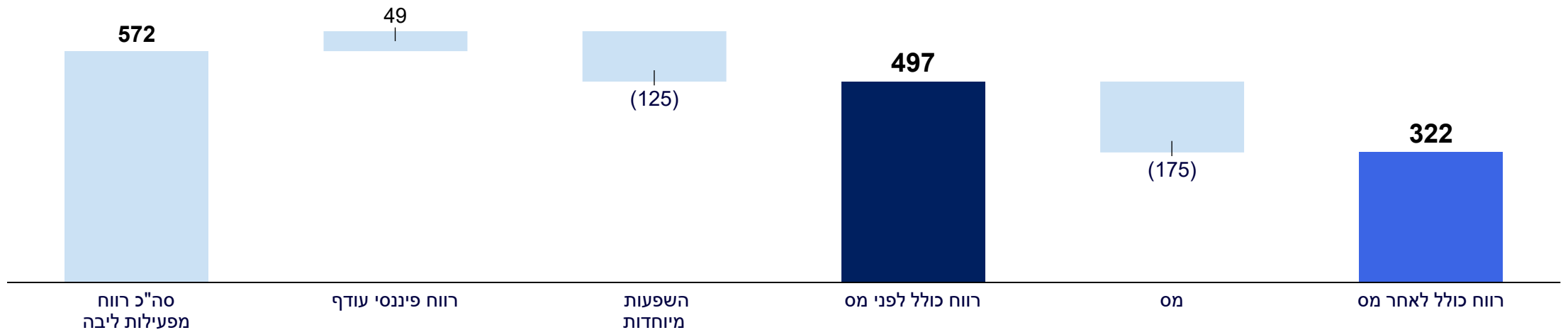
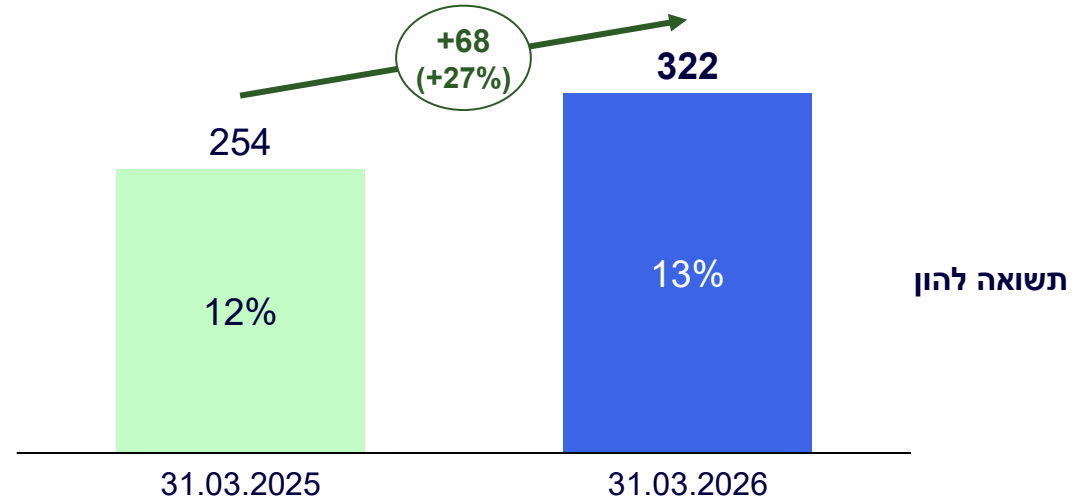
החברה חזרה למדד

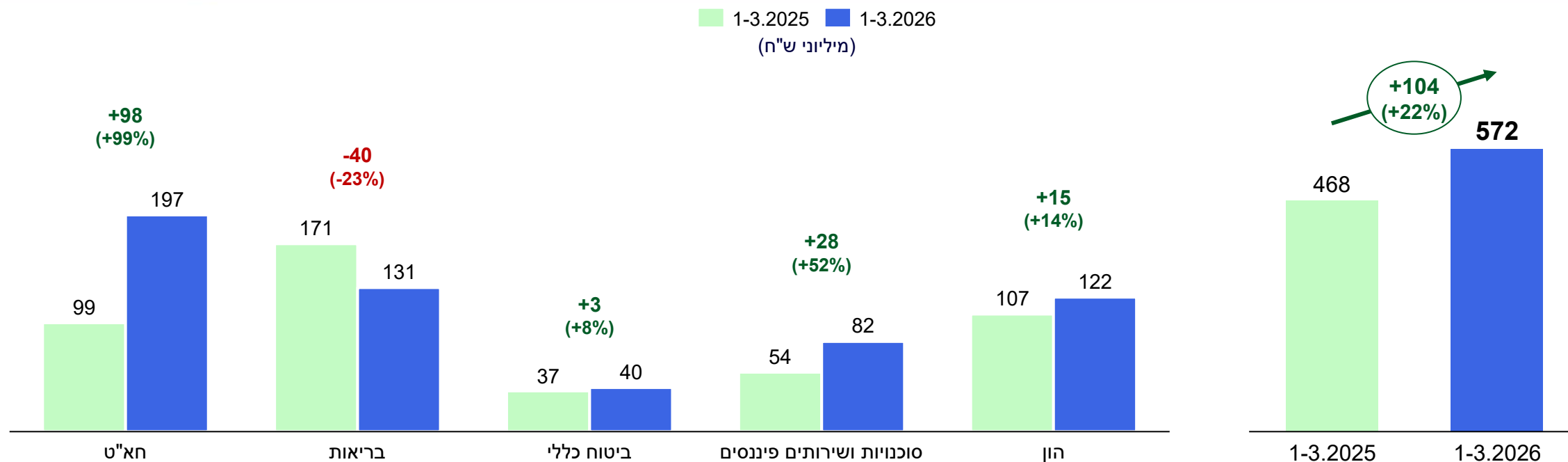
רווח כולל ותשואה להון | גידול של כ-27% ברווח ברבעון הראשון

- השיפור ברבעון הראשון נבע מהצמיחה ברווח מפעילויות ליבה ומהגידול ברווחי ההשקעות
- הרווח הפיננסי העודף עומד על כ-49 מ' ש"ח
- ההשפעות המיוחדות בתיק המשתתף החדש נבעו מהמזב בשווקים וגידול בביטולים שהובילו להפסד של כ-118 מיליון ש"ח

רווח כולל (אחרי מס)

מיליוני ש"ח



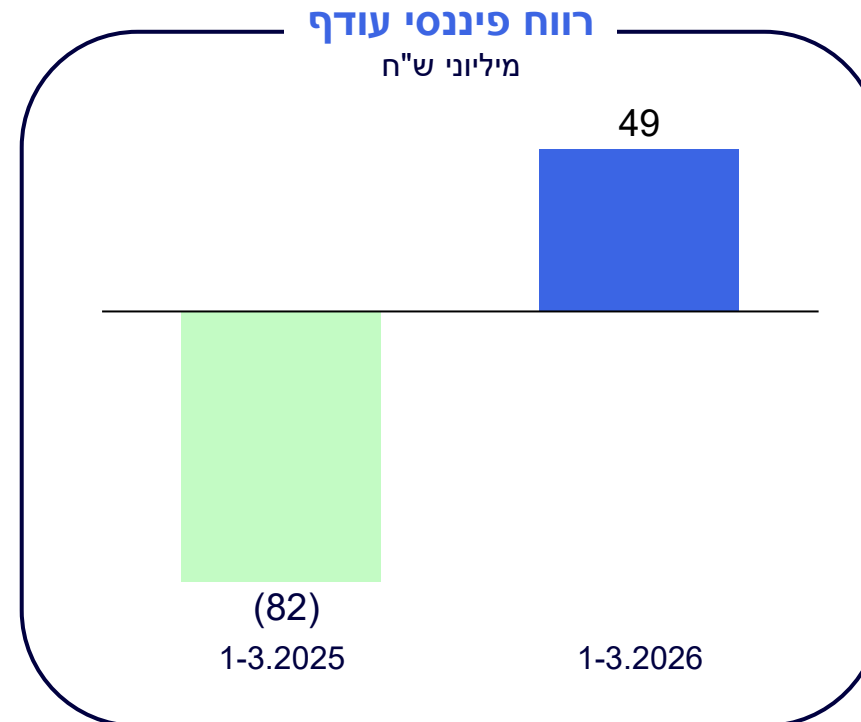
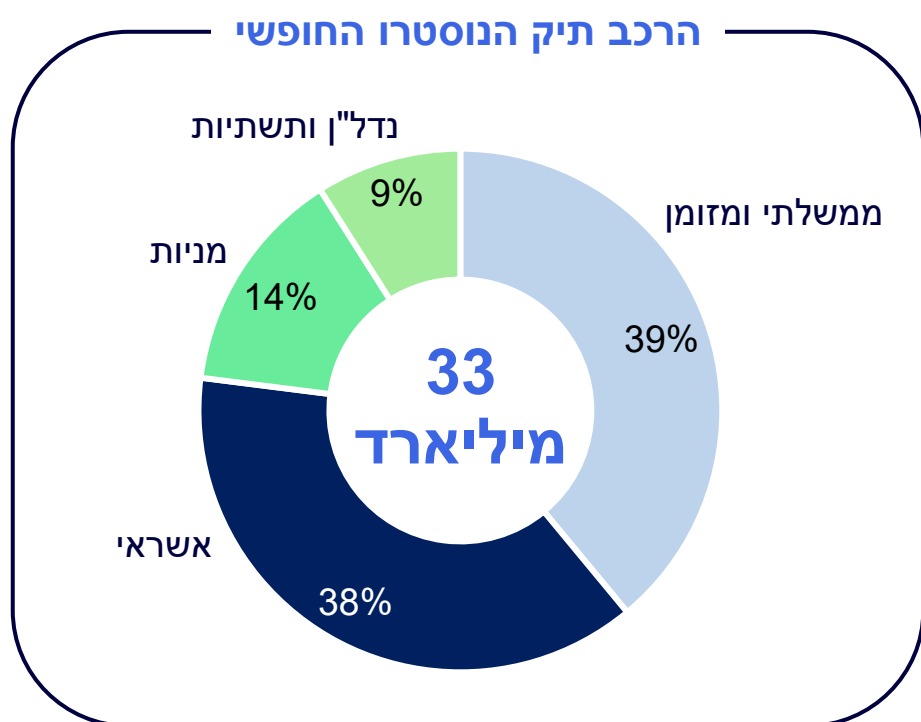


חא"ט ופיננסים | עליה ברווחיות השוטפת בתיק המשתתף הישן בעקבות גביית דמי ניהול משתנים עודפים. בנוסף, נרשם שיפור בעלות התביעות, לצד עליה ברווחיות הפנסיה

ביטוח בריאות | קיטון ברווח מפעילות ליבה הנובע מהרעה בתביעות

ביטוח כללי | גידול ברווח מפעילויות ליבה בעיקר בביטוחי דירות ועסקים ומנגד ירידה ברווח ברכב רכוש בעקבות שחיקה בפרמיה הממוצעת

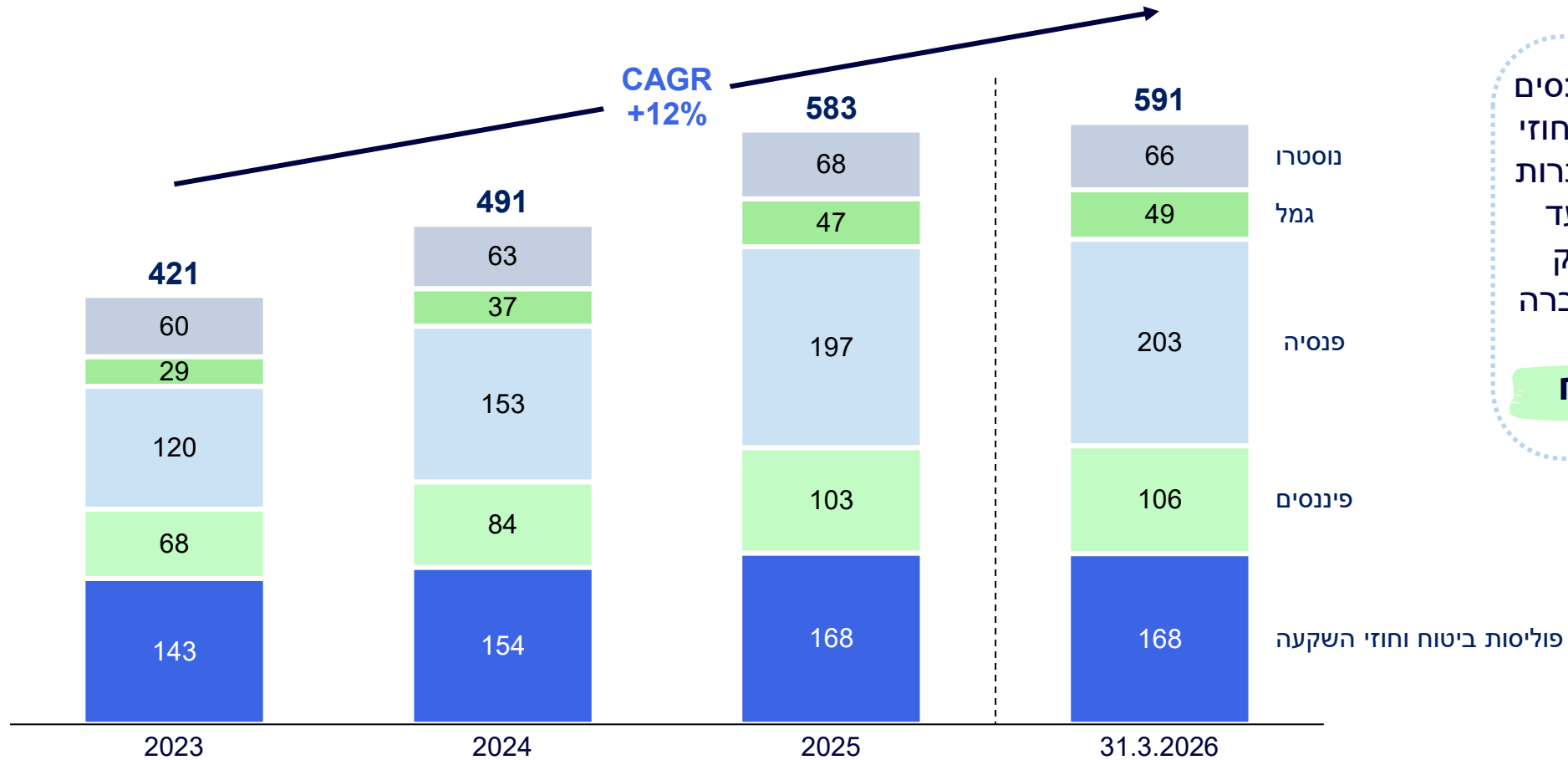
סוכנויות ושוקי הון | גידול בפעילות העסקית



- תיק הנוסטרו הגדול בשוק בהיקף של כ-66 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
- נרשמו דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף הישן בסך 118 מיליון ש"ח. סמוך למועד פרסום הדוחות, דמי הניהול המשתנים עומדים על כ-0.5 מיליארד ש"ח
- שינוי תמהיל התיק הגדיל את הרווחיות הגלומה: כניסה לתחומי השקעה חדשים וגידול באשראי

נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח) | צמיחה של כ-47% משנת 2023 (ועד למועד פרסום הדו"ח)

הנכסים המנוהלים מסתכמים בכ-618 מיליארד ש"ח (נכון למועד הסמוך לפרסום הדו"ח)

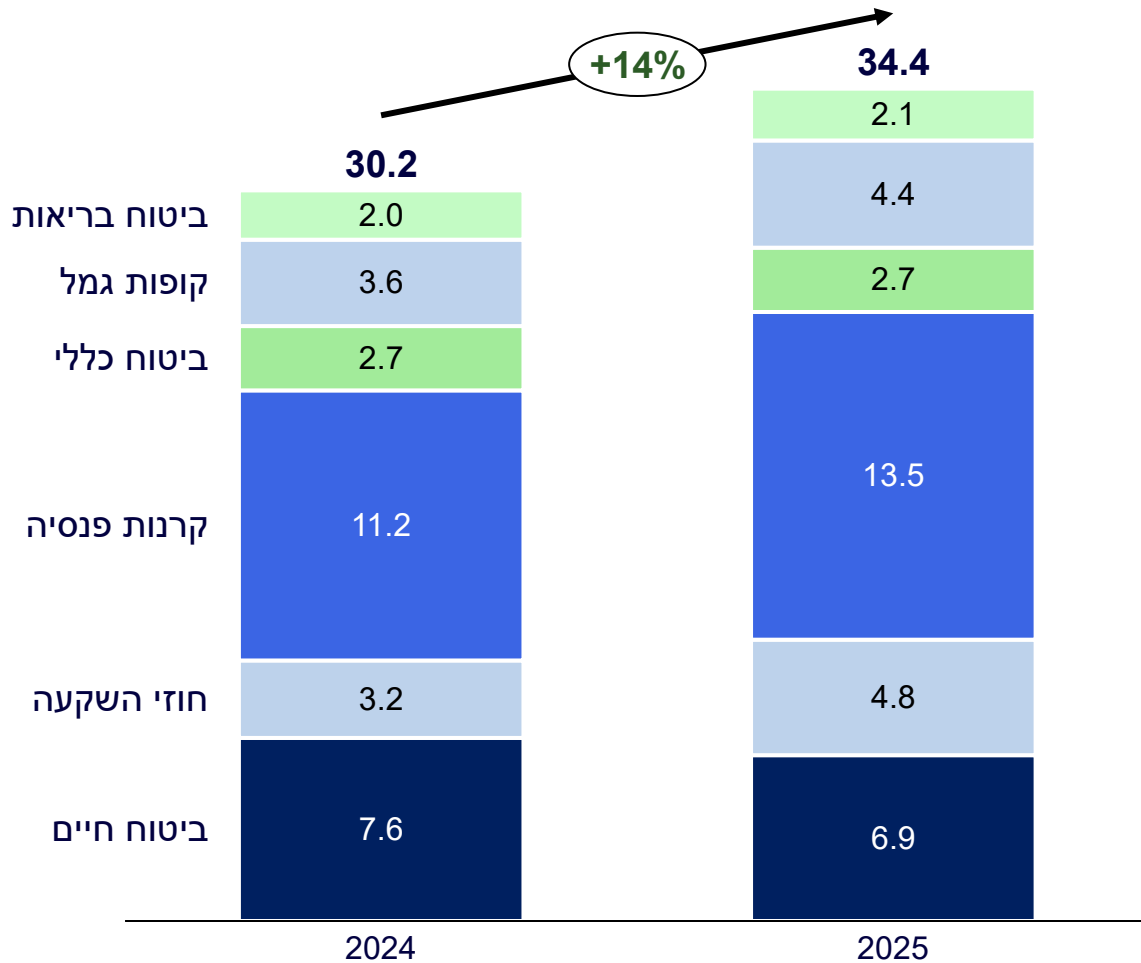


גידול משמעותי ביותר הנכסים בפנסיה ובפוליסות ביטוח וחוזי השקעה, הובילו לגידול ביתרות הנכסים, כך שסמוך למועד פרסום הדוחות, גודל תיק הנכסים המנוהלים של החברה עומד על **כ-618 מיליארד ש"ח**

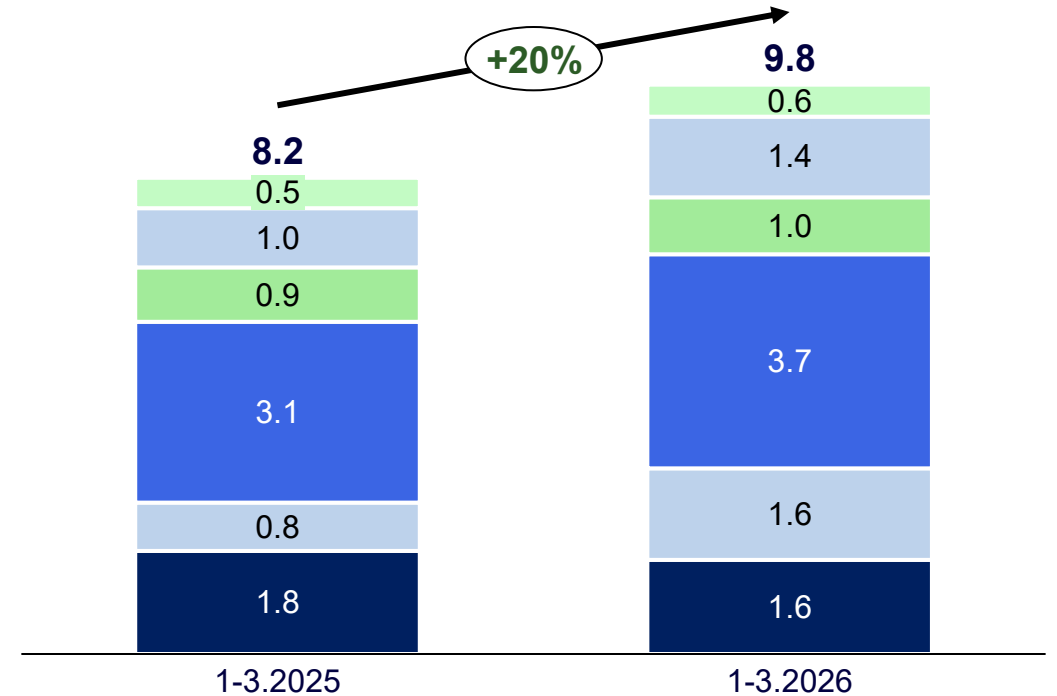
הגידול נובע מתשואות חיוביות בשווקים וכן מצמיחה בקרנות הפנסיה, בקופות הגמל ובקרנות הנאמנות

פרמיות ודמי גמולים (מיליוני ש"ח) | צמיחה של כ-20% ברבעון הראשון

(בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד)



- גידול משמעותי של 18% בפנסיה ו-36% בגמל
- קרן הפנסיה הצומחת בשוק
- גידול של כ-90% בתקבולים בגין חוזי השקעה



סה"כ יחס CSM עסק חדש לשחרור CSM מוצרים בצמיחה

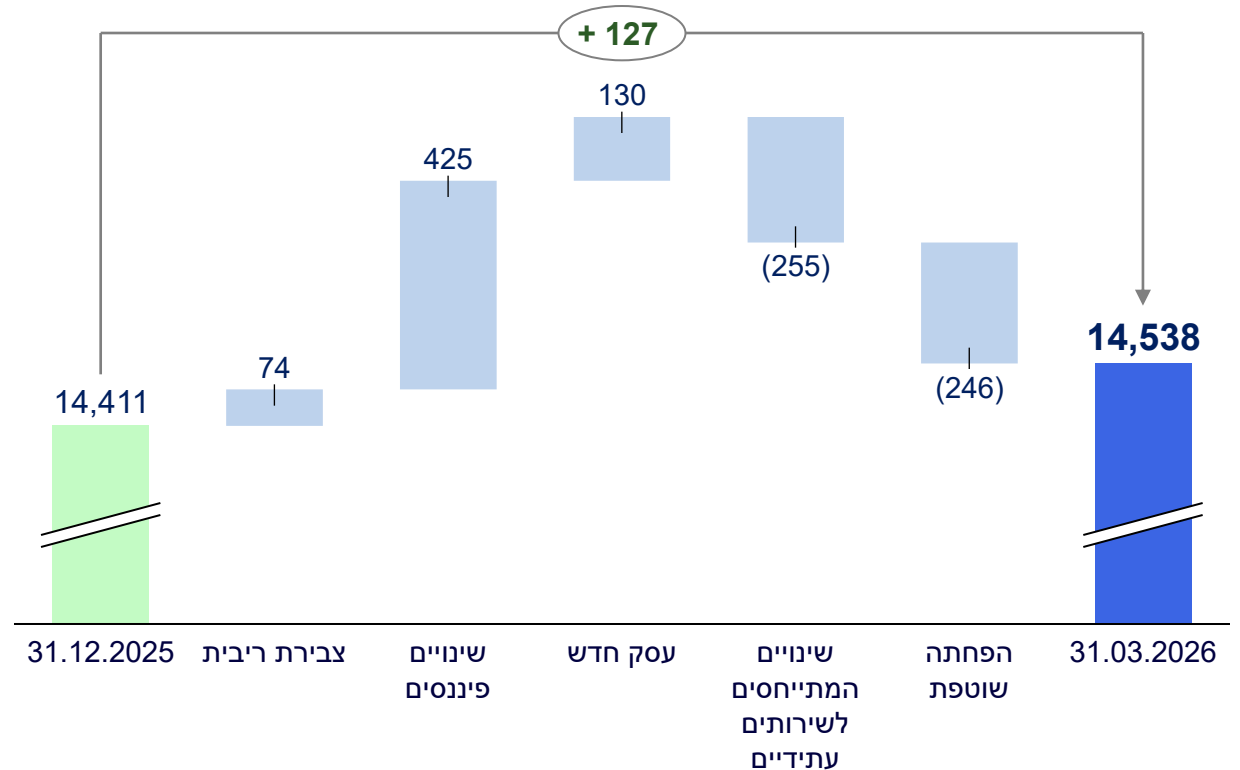
128%

יחס יצירת ערך נוסף*

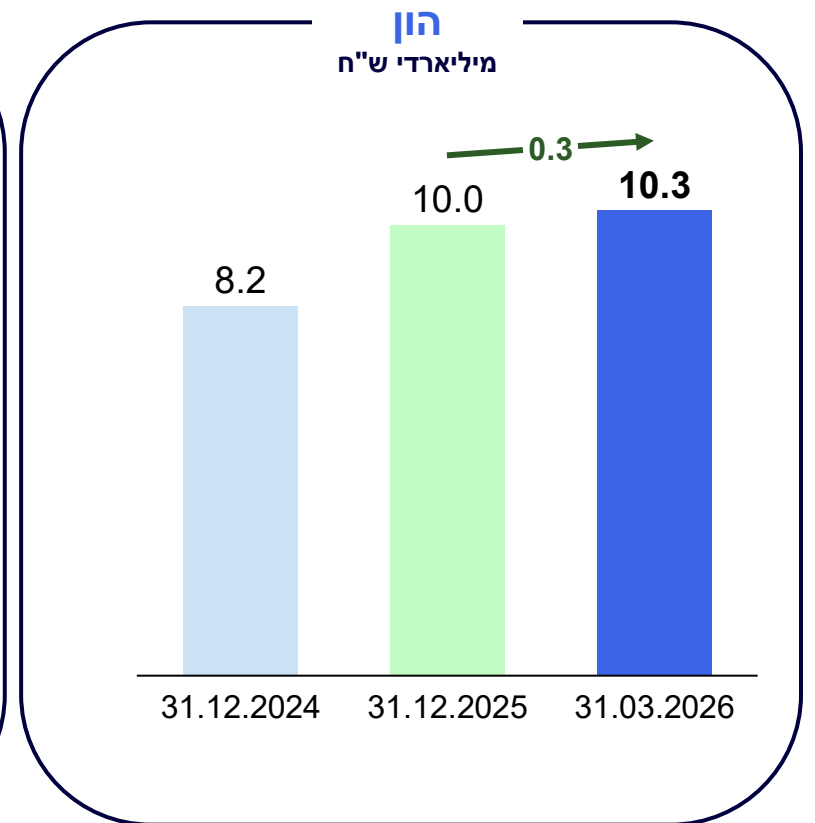
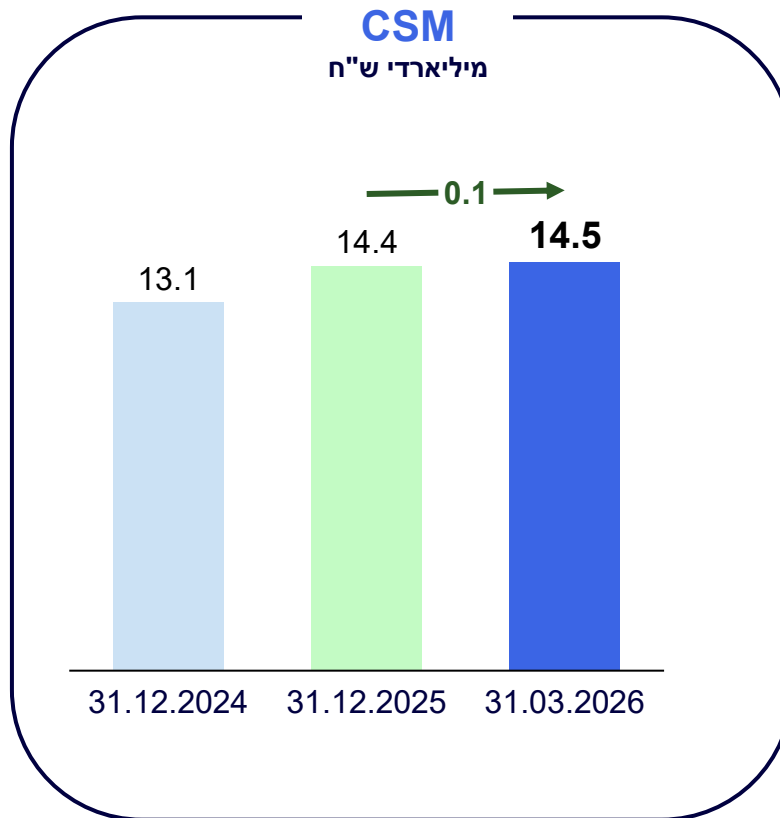
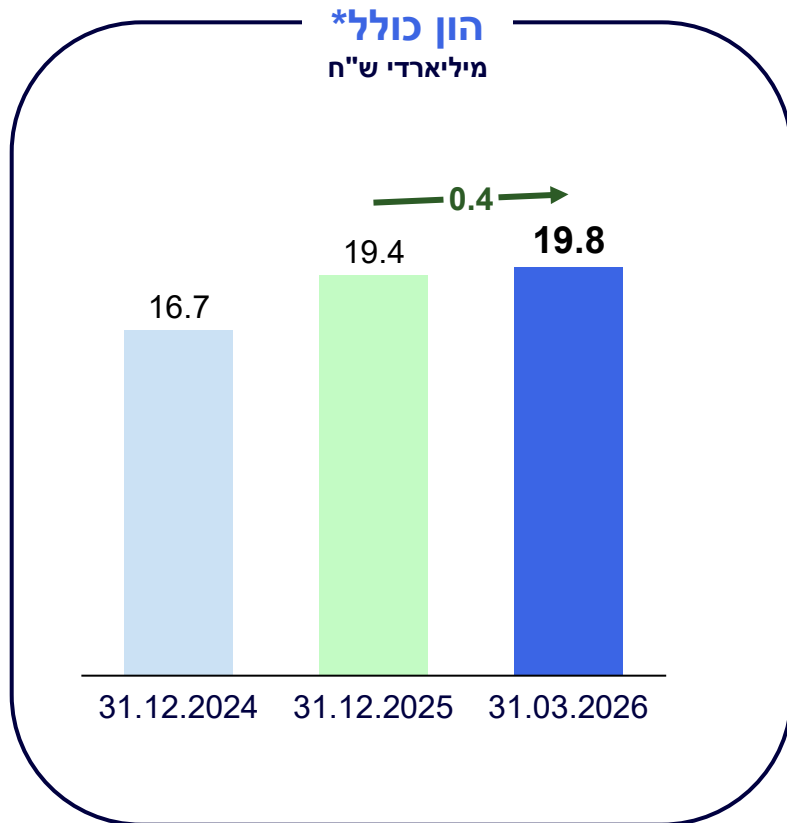
81%

*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)

(מיליוני ש"ח)



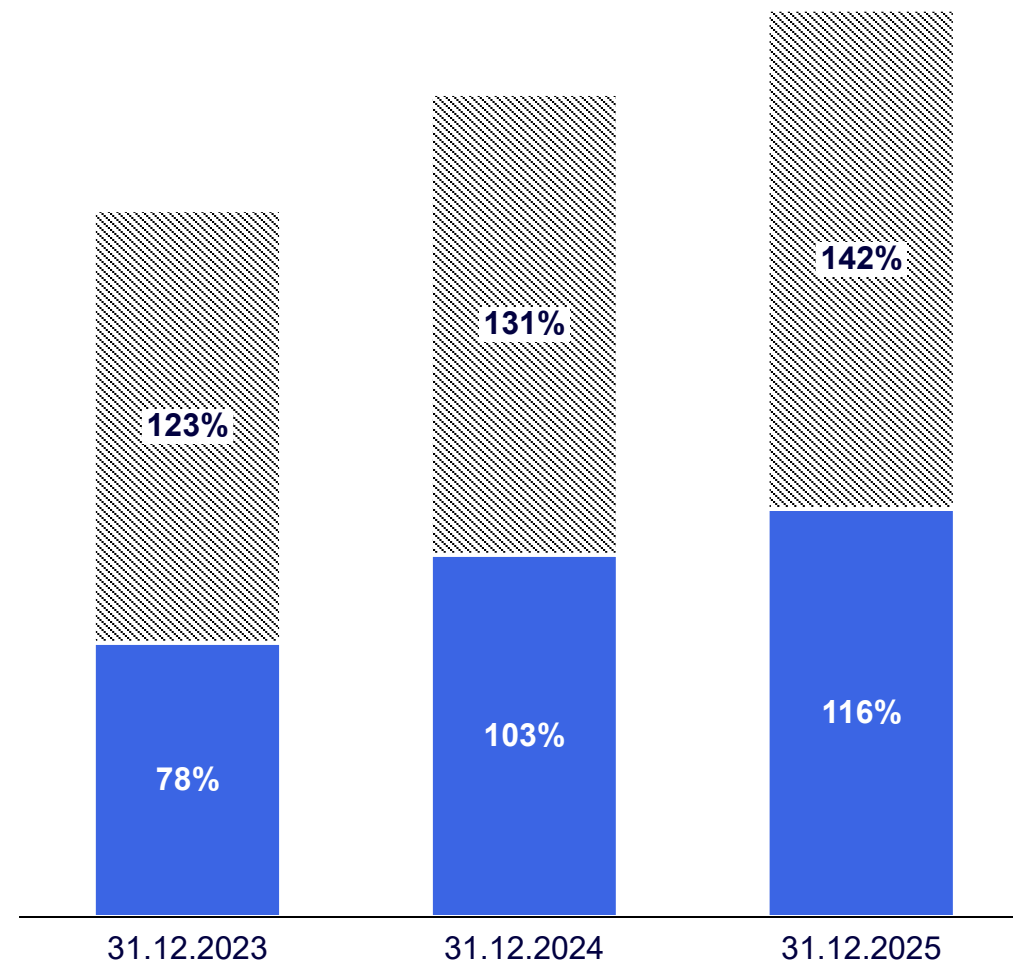
למגדל תיק משתתף ישן הגדול בשוק והמהווה יתרון משמעותי בזכות דמי הניהול המשתנים
תשואה הגבוהה מתשואה חסרת סיכון צפויה להגדיל את ה-CSM ולהביא לגידול ברווח העתידי השוטף



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

- נמשכת מגמת חיזוק ההון ויחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח עומד על **116%** ב-31.12.25
- מגדל ביטוח **עומדת בסף ההון לחלוקת דיבידנד** שנקבע על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח בחודש ינואר 2025 (**115%** ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה)
- ביום 16 באפריל 2026, גייסה מגדל ביטוח סך של כ-531 מיליוני ש"ח, המוכר כהון רובד 1 נוסף, במסגרת הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה יט')

■ עם יישום הוראות המעבר ■ ללא יישום הוראות המעבר





אפיקים לא סחירים – אשראי | תשתיות | ליווי בניה | קרנות

כחלק מהאסטרטגיה, חלה האצה בפעילות האפיקים הלא סחירים, לרבות מערך האשראי, התשתיות, נדל"ן למגורים וליווי בנייה והשקעות בקרנות, תוך הגדלת תקציבי ההשקעה בכלל האפיקים והעלאת הסכומים הממוצעים לעסקה.

ברבעון ה-1 אושרו וקודמו עסקאות בהיקף של מעל 5 מיליארד ש"ח, והורחבה החשיפה למנהלי נכסים בינלאומיים מובילים, תוך התאמה לצרכי תיקי העמיתים והנוסטרו.

הפעילות התמקדה בעסקאות בעלות אופי מתמשך, לרבות מימון רכבים, תיקי משכנתאות, פרויקטים בתחום האנרגיה, הדיור להשכרה וקידום שיתופי פעולה עם שותפים אסטרטגיים.

עסקאות בולטות

אנתרופיק המפתחת את **Claude** : השתתפות בסבב גיוס בהיקף 30 מיליארד דולר בהשקעה של 60 מיליון דולר; המביאה את סך ההשקעה באנתרופיק ל-75 מיליון דולר.

נויברגר: התחייבות להשקעה בהיקף של כ-200 מיליון דולר כמשקיע עוגן בקרן Direct Lending חדשה של פירמת ניהול ההשקעות הגלובלית Neuberger Berman. הקרן מתמקדת בהעמדת חוב בכיר לחברות Mid-Market בארה"ב.



השקעות בזרקור



ינואר | פברואר | מרץ



טלוויזיה | שילוט | פרינט | קד"מ | דיגיטל | סושיאל | דיור | שיווק לסוכנים

שושאל



חסות בתוכנית האח הגדול



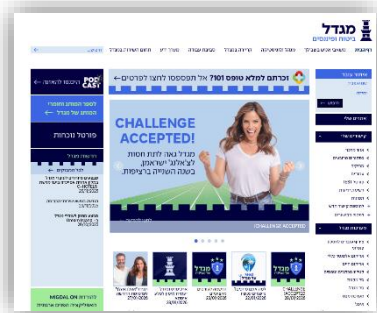
דיגיטל



דיוור



פנים ארגוני



דיוור לסוכנים



קמפיין טלוויזיה



דיוור לסוכנים



השקת סל שירותים מורחב בבריאות עדיף - מודעת הובלה מסלול הלכה מורחב



קד"מ



פרינט



שושאל

דיגיטל



שושאל



דיוור ללקוחות



תודה רבה

מגדל. רואים רחוק

