



קישור לגרסה
נגישה של המסמך

מגדל
ביטוח ופיננסים



תוצאות כספיות

רבעון 2 שנת 2026



סקירת התוצאות ודבר המנכ"ל

1

תוצאות כספיות

2

סטטוס היעדים האסטרטגיים

3

92

שנות ביטוח

2.7

מיליון

לקוחות

iAA+

מעלות S&P – אופק דירוג יציב

Aa1.il

מידרוג – אופק דירוג יציב

פרמיות ודמי גמולים

מיליארדי ש"ח

H1.26

19.3

H1.25



Q2.26

9.5

Q2.25



רווחי ליבה

מיליוני ש"ח

H1.26

1,311

H1.25



Q2.26

731

Q2.25



רווח כולל אחרי מס

מיליוני ש"ח

H1.26

897

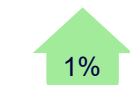
H2.25



Q2.26

575

Q2.25



יחס כושר פירעון

ללא יישום הוראות מעבר

H1.26

119%

*31.3.26

H1.26

18.0%

Q2.26

22.4%

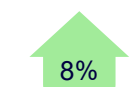
הון כולל

מיליארדי ש"ח

30.6.26

20.8

31.12.25



נכסים מנוהלים

מיליארדי ש"ח

30.6.26

631

31.12.25



"אנו מסכמים את המחצית הראשונה עם **רווח שיא מפעילות הליבה**, שהינו תוצאה של יישום הדוק של האסטרטגיה העסקית שלנו בכלל קווי הפעילות. הקבוצה הציגה **רווח כולל של כ-897 מיליון ש"ח** - צמיחה של כ-9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הנובעת מעלייה משמעותית הן ברווחי הליבה והן ברווחי ההשקעות.

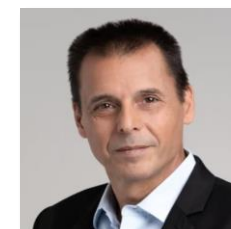
אנו מציגים **גידול של כ-20% בפרמיות ובדמי הגמולים**, לצד צמיחה עקבית בהכנסות וברווחיות. מנועי הצמיחה המרכזיים שלנו ממשיכים להניב תוצאות חזקות, בראשם פעילות הפנסיה שצמחה ב-16%, לצד זינוק של 38% בתחום הגמל. מגדל מבססת את מעמדה כיום **כקרן הפנסיה הצומחת ביותר בישראל**, הנהנית מניוד חיובי ועקבי.

היקף הנכסים המנוהלים, המהווה נדבך מרכזי באסטרטגיה שלנו, המשיך לצמוח **וחצה את רף ה-631 מיליארד ש"ח**. נכסים אלו מהווים תשתית איתנה להמשך הצמיחה הרווחית של הקבוצה. **מגמת העלייה בהכנסות מניהול נכסים נמשכת** (דמי הניהול המשתנים הסתכמו במחצית בכ-656 מיליון ש"ח). העלייה המתמשכת הינה עדות לאיכות תיק הנכסים של מגדל וליתרון התחרותי הטמון בתמהיל תיק הנכסים.

במקביל, אנו פועלים **להאצת הצמיחה בביטוח הכללי**, בדגש על מוצרי פרט, וצופים כי מהלכים אלו יבואו לידי ביטוי ברווחיות.

אנו רואים בזרוע הסוכנויות של מגדל נכס אסטרטגי. פלטפורמה חשובה המאפשרת מתן מעטפת ללקוח הקצה תוך שיפור הצעת הערך עבורו במגוון תחומים. אנו פועלים להשגת צמיחה דו-ערוצית בתחום, הן אורגנית והן באמצעות מיזוגים ורכישות. מדובר בפעילות המייצרת תזרים מזומנים יציב וצפוי, תוך דרישות הון נמוכות ובתלות נמוכה בתנודות שוק ההון.

התוצאות שאנו מציגים היום הן פועל יוצא של ביצוע מוקפד של תוכניות העבודה. המומנטום הנוכחי, שכבר משתקף בדוחות אלו, צפוי להימשך ביתר שאת ולקרב אותנו להשגת היעדים האסטרטגיים לשנת 2028".



רון אגסי

מנכ"ל

מגדל ביטוח ופיננסים

סקירת התוצאות ודבר המנכ"ל

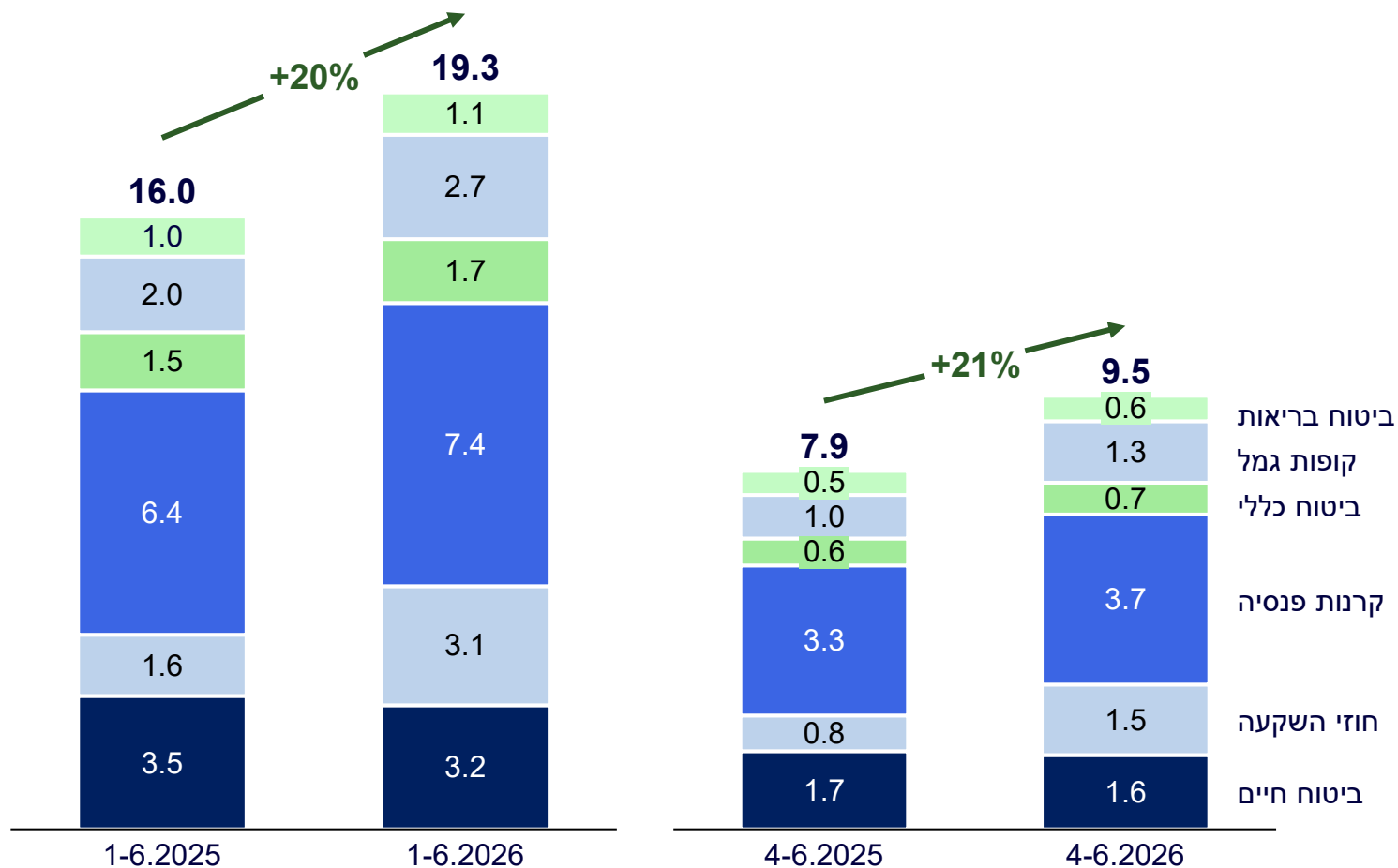
1

תוצאות כספיות

2

סטטוס היעדים האסטרטגיים

3

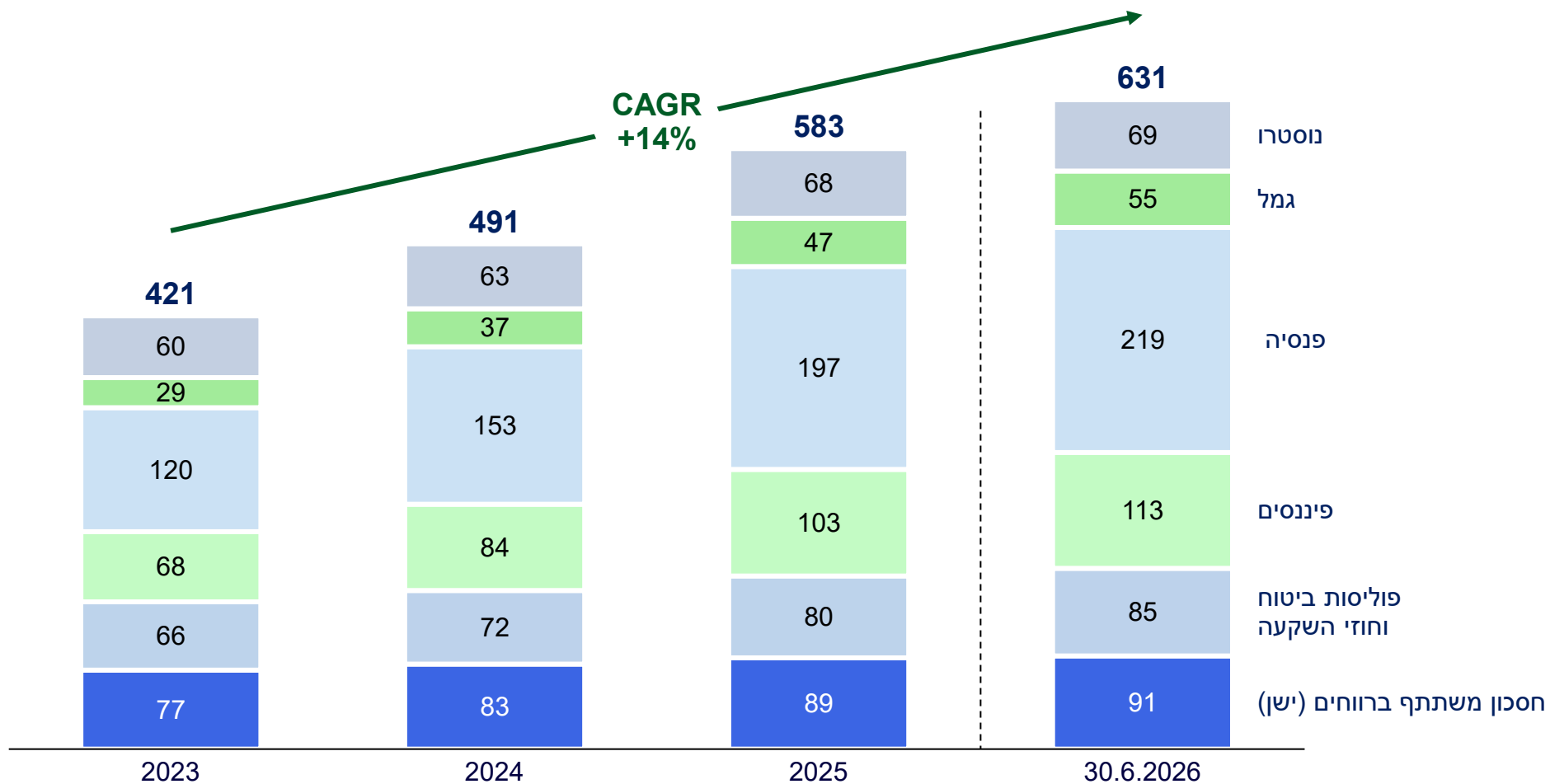


■ עלייה בקצב הצמיחה בפרמיות ודמי גמולים בהשוואה לצמיחה בשנת 2025

■ פנסיה וגמל הינם מנועי הצמיחה העיקריים עם גידול משמעותי במחצית הראשונה של 16%-38% בהתאמה

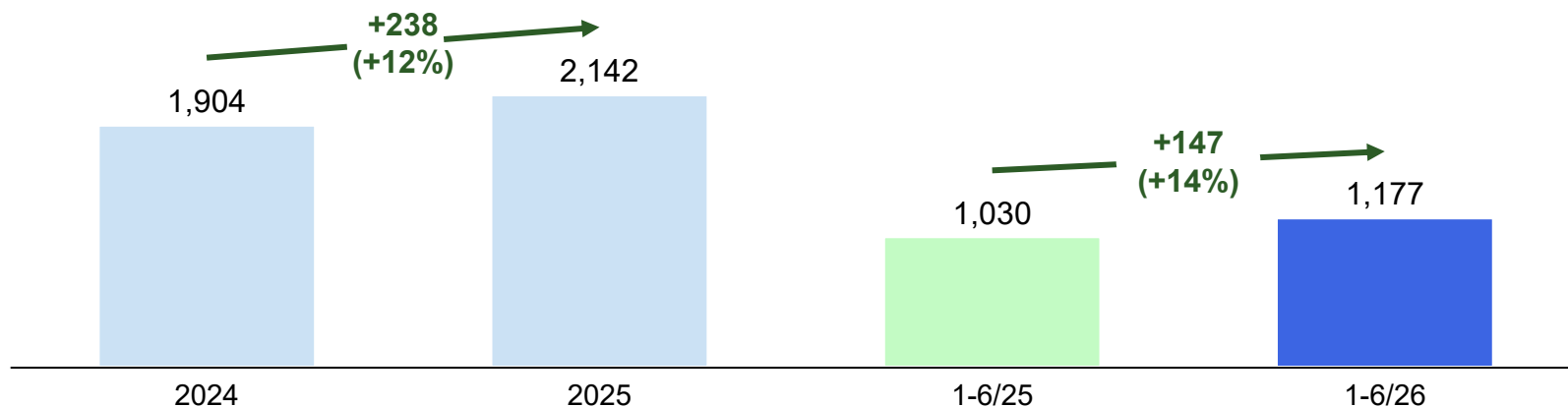
■ הכפלת התקבולים בגין חוזי השקעה

■ קרן הפנסיה הצומחת בשוק

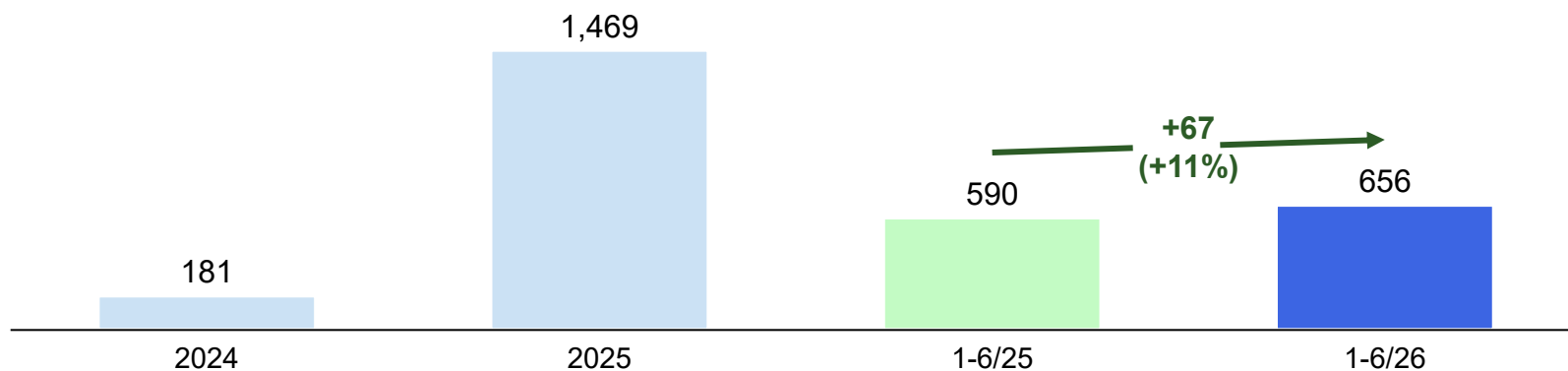


- **ניוד נטו חיובי בפנסיה ובגמל** לצד תשואות חיוביות בשווקים הביאו לגידול בנכסים המנוהלים במחצית הראשונה של השנה
- **עלייה בהיקף גיוס הכספים לקרנות הנאמנות**

דמי ניהול קבועים:

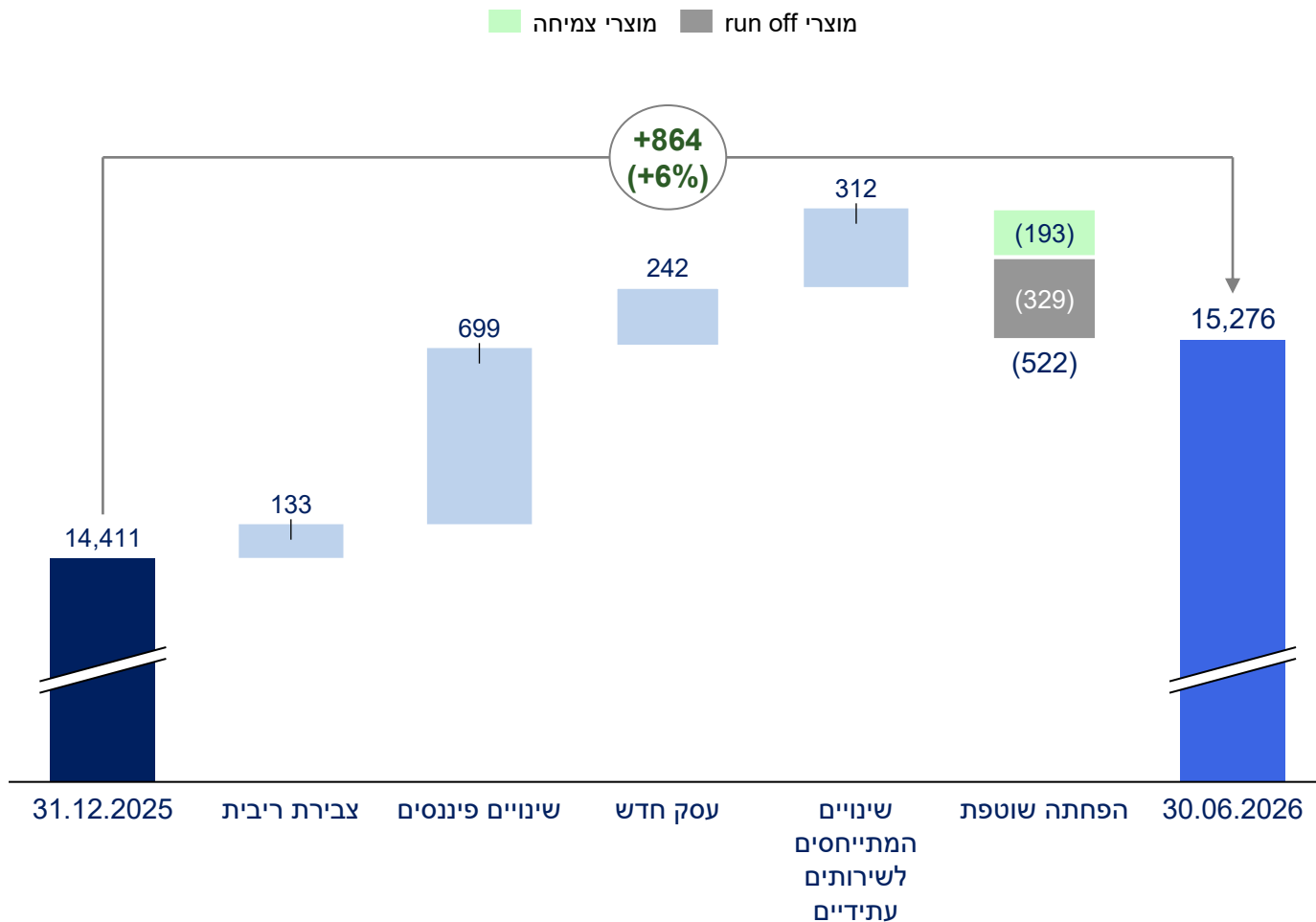


דמי ניהול משתנים:



- הרכב נכסים ותמהיל תיק נכסים ייחודי המתאפיין בהכנסות מניהול נכסים הגבוהים בענף
- דמי הניהול המשתנים מהווים מנוע יצירת ערך משמעותי המגדילים את ה-CSM ומהווים מקור חשוב לצמיחת הרווח העתידית

תנועה ב-CSM:



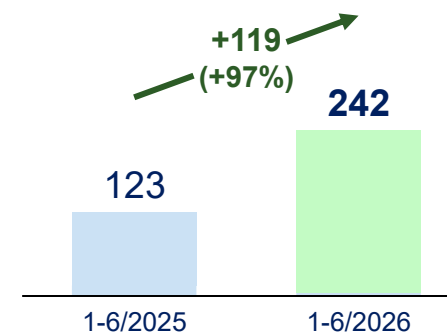
סה"כ יחס CSM עסק חדש לשחרור CSM מוצרים בצמיחה

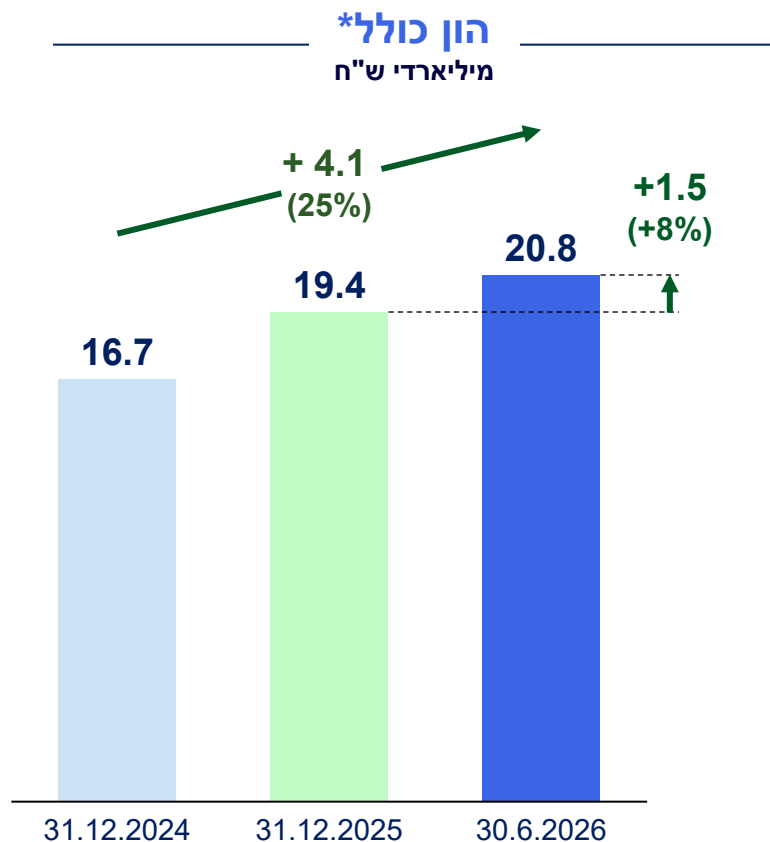
116%

יחס יצירת ערך נוסף*

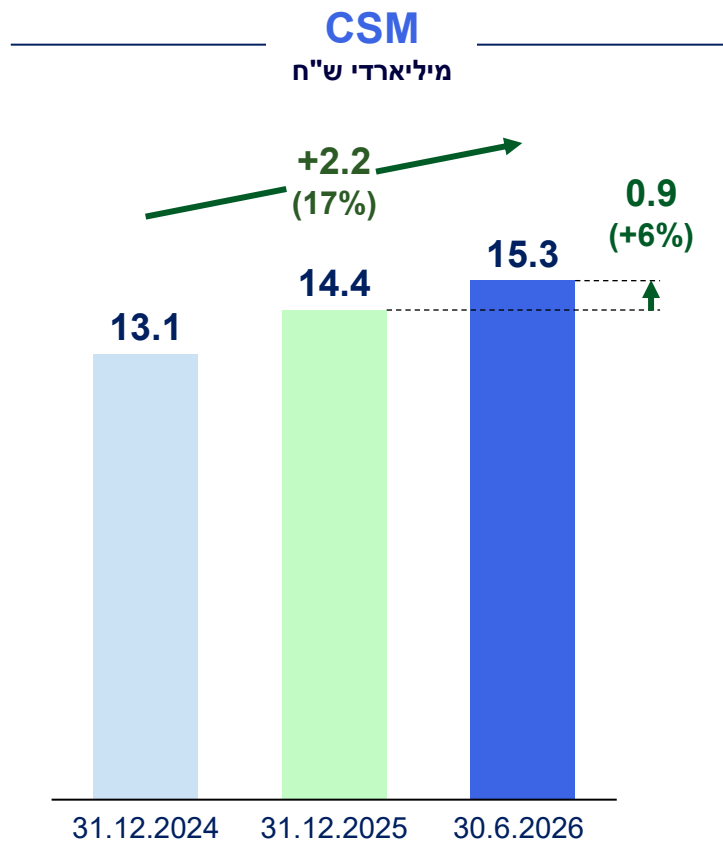
134%

יצירת CSM עסק חדש:

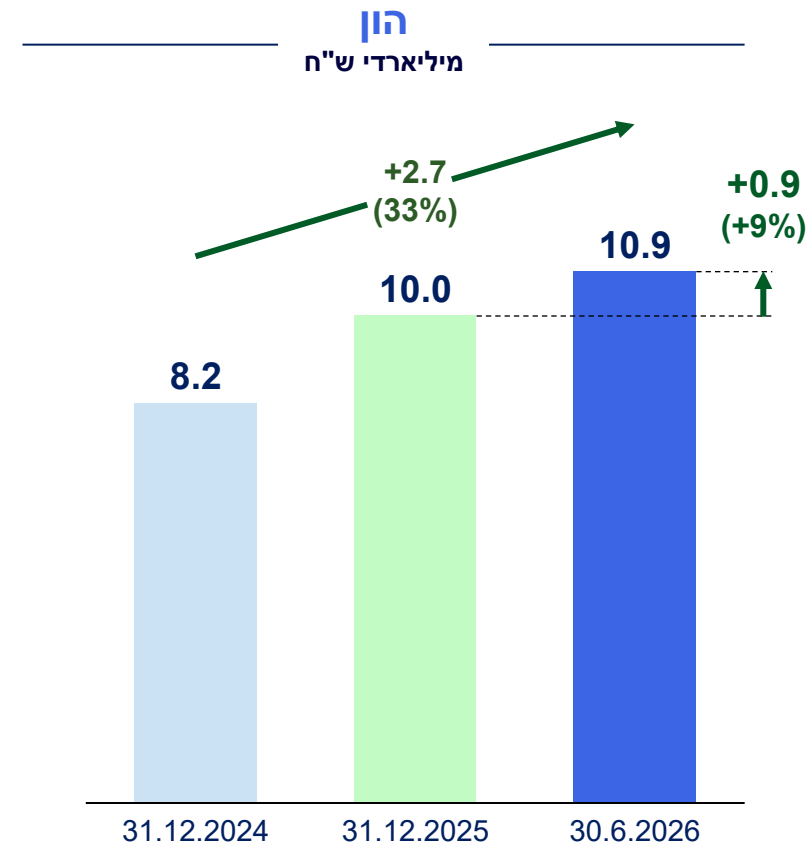




הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות ובאיתנות הפיננסית של החברה



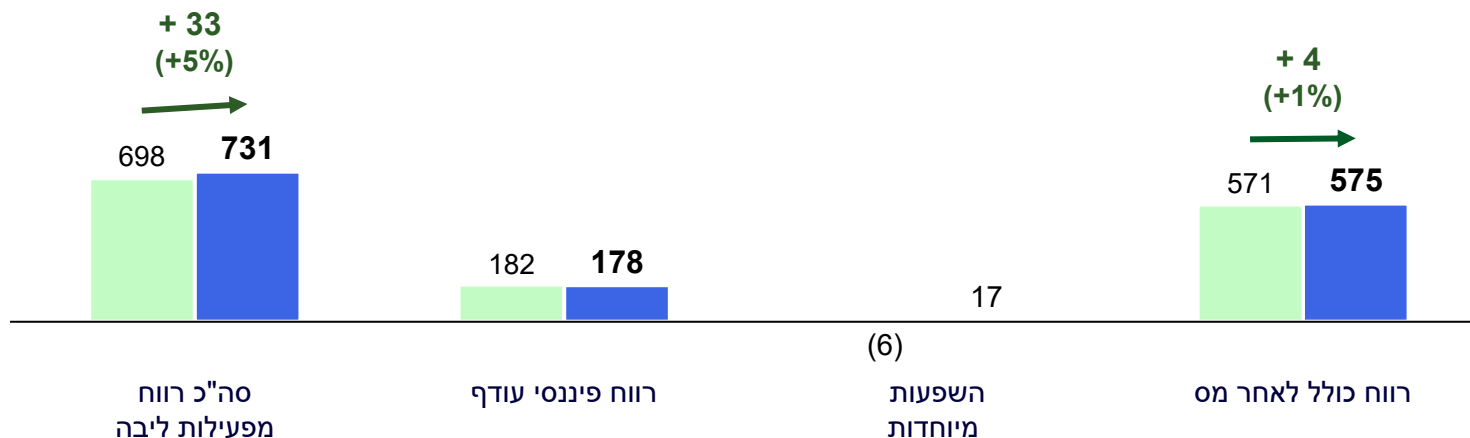
הגידול נובע בעיקר מהשפעות פיננסיות חיוביות, משינויים בשירותים עתידיים, מעדכונים במודל הסטוכסטי ומגידול בעסק החדש



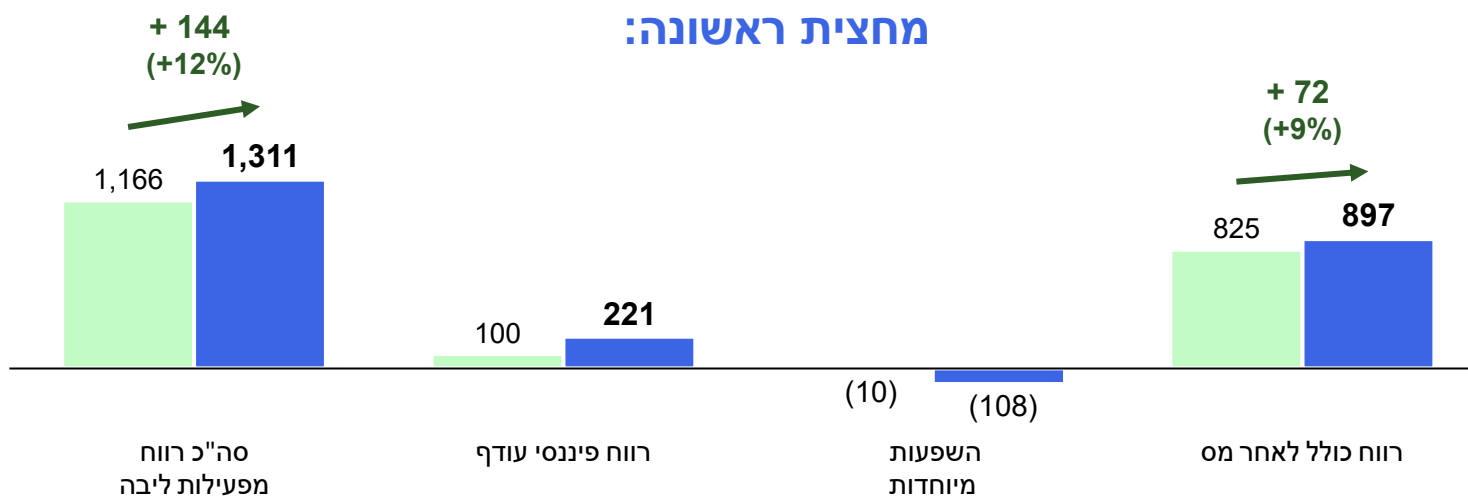
*הון כולל = הון בתוספת יתרת ה-CSM בניכוי מס

רבעון שני:

2025 2026



מחצית ראשונה:



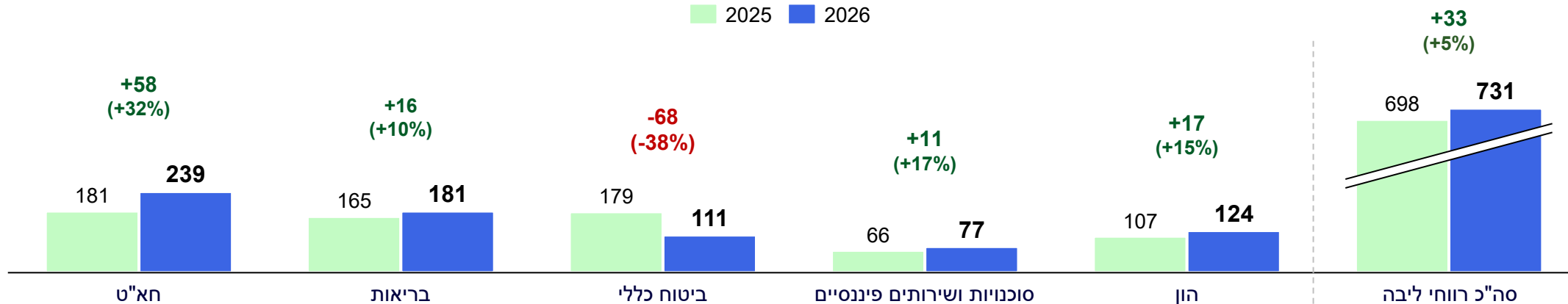
■ רווח שיא מפעילויות הליבה

■ המשך עדכון מבנה תיק הנוסטרו לצד תשואות גבוהות בשווקים הגדילו את הרווח הפיננסי העודף במחצית הראשונה

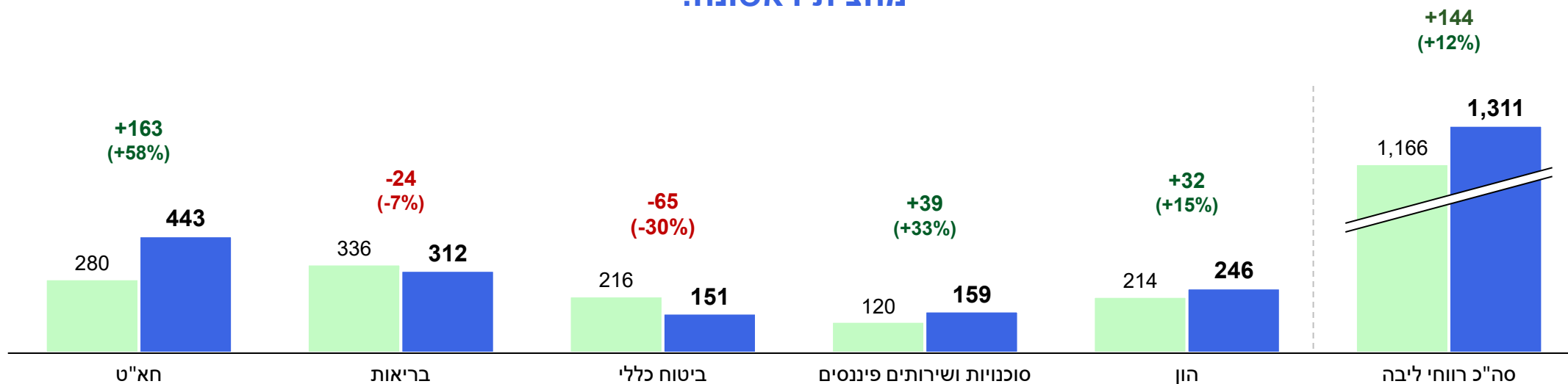
■ המשך גידול ברווחיות מגדל סוכנויות ומגדל שוקי הון

רבעון שני:

2025 2026

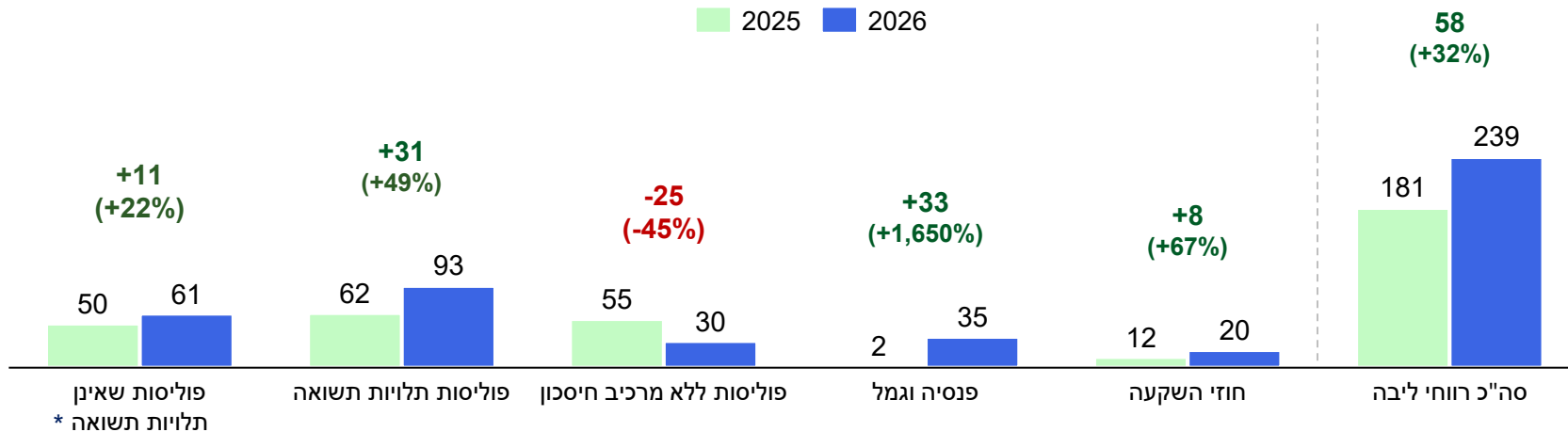


מחצית ראשונה:



רבעון שני:

2025 2026

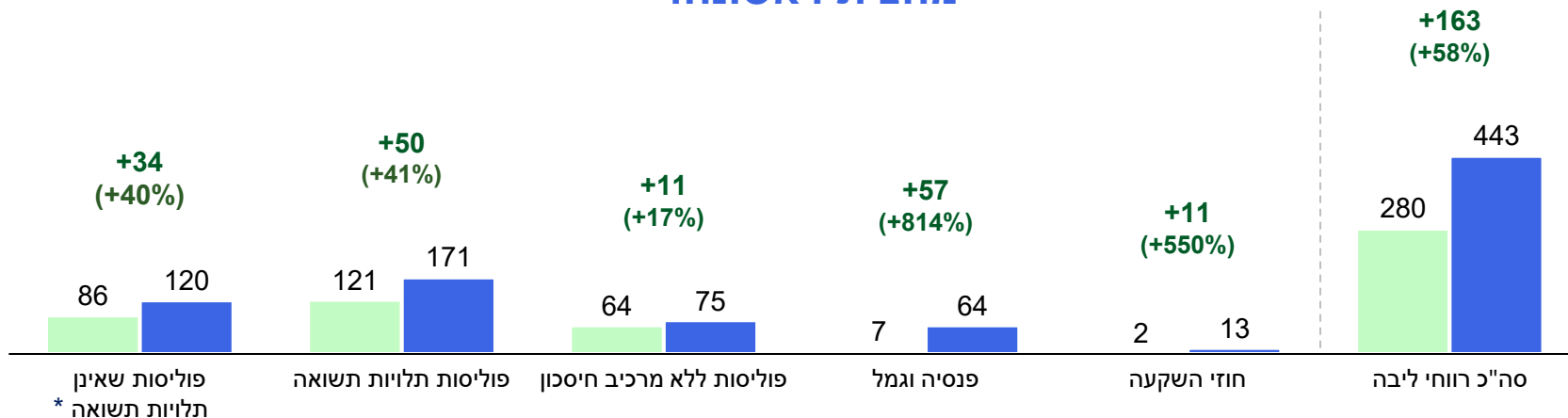


■ השיפור ברווחיות בתיקי הפוליסות המשתתפות ברווחים נובעים בעיקר מעלייה ביתרת ה-CSM כתוצאה מתשואות עודפות ומעדכון השפעת המודל הסטוכסטי

■ גידול משמעותי בפעילות הגמל והמשך הצמיחה הגבוהה בפנסיה הובילו לעלייה בהכנסות מדמי הניהול וברווחיות

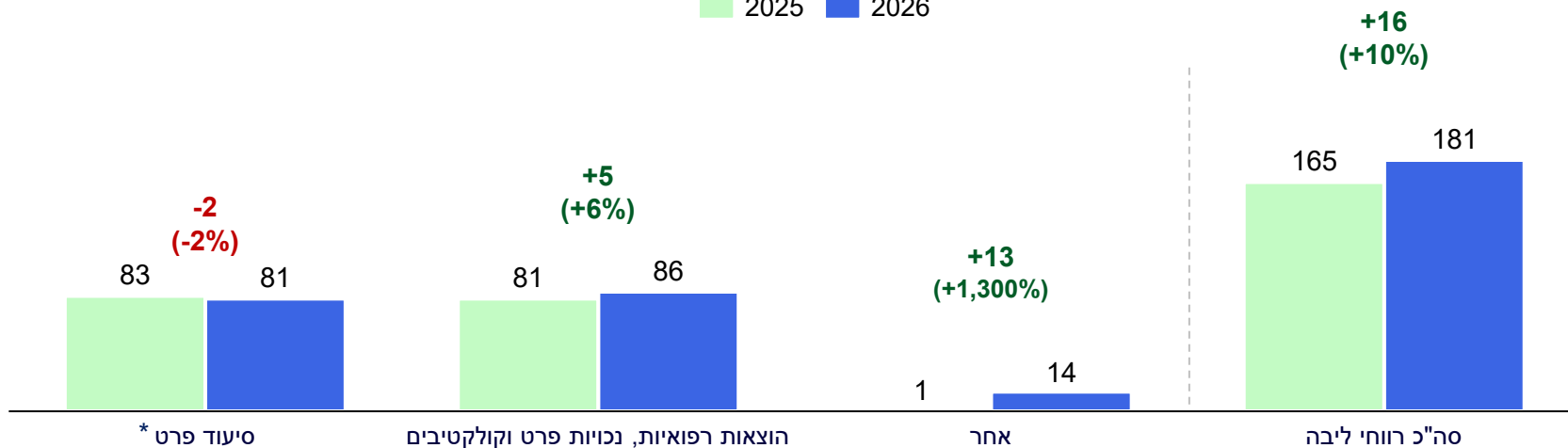
■ המשך צמיחה מואצת בחוזי השקעה

מחצית ראשונה:



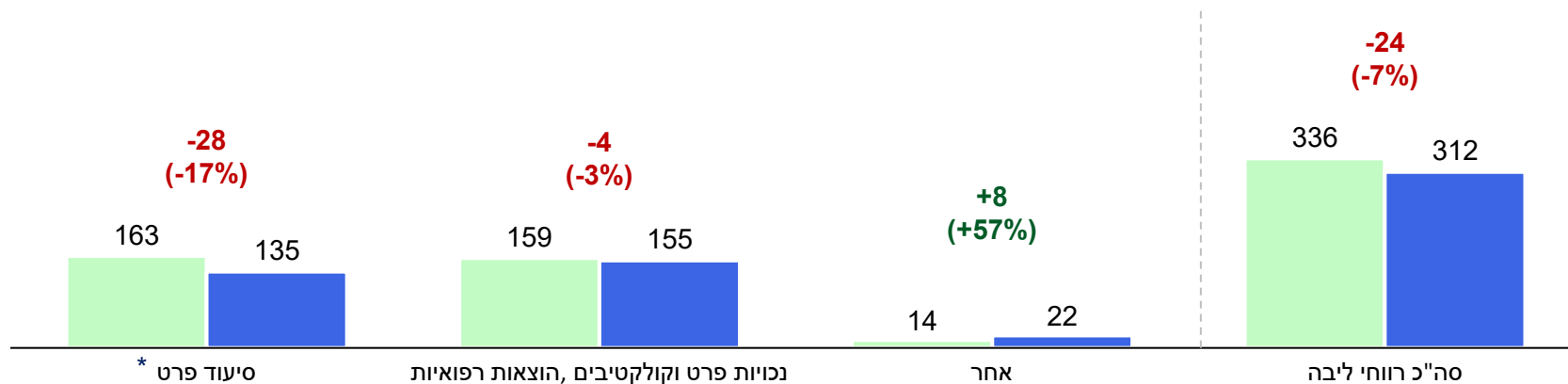
רבעון שני:

2025 2026



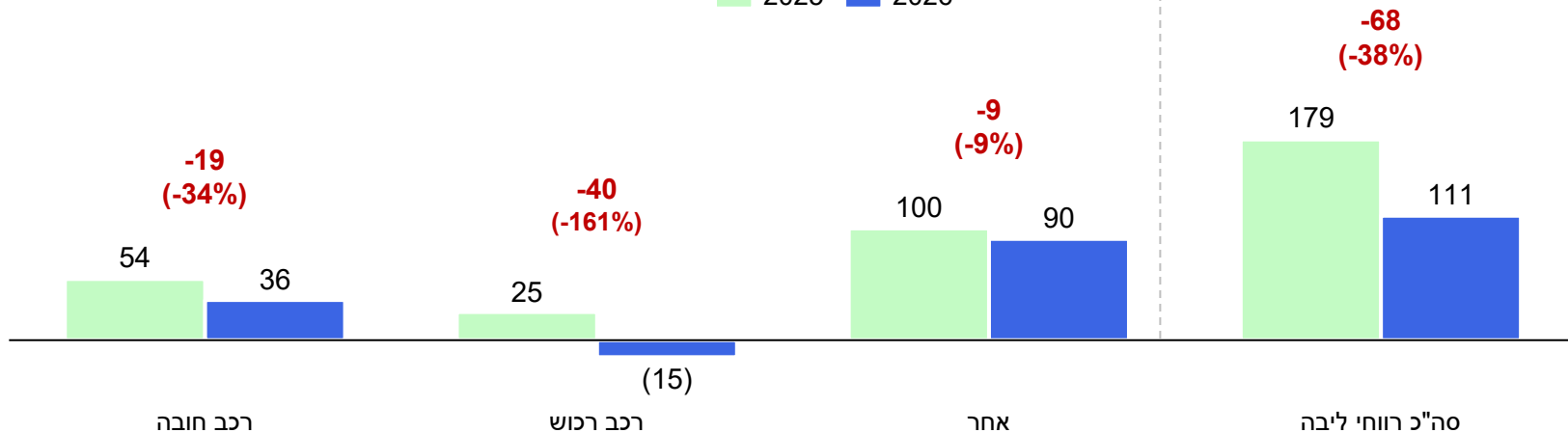
■ גידול ברווחיות תחום הניתוחים
כתוצאה מאופטימיזציה בניהול
התביעות

מחצית ראשונה:

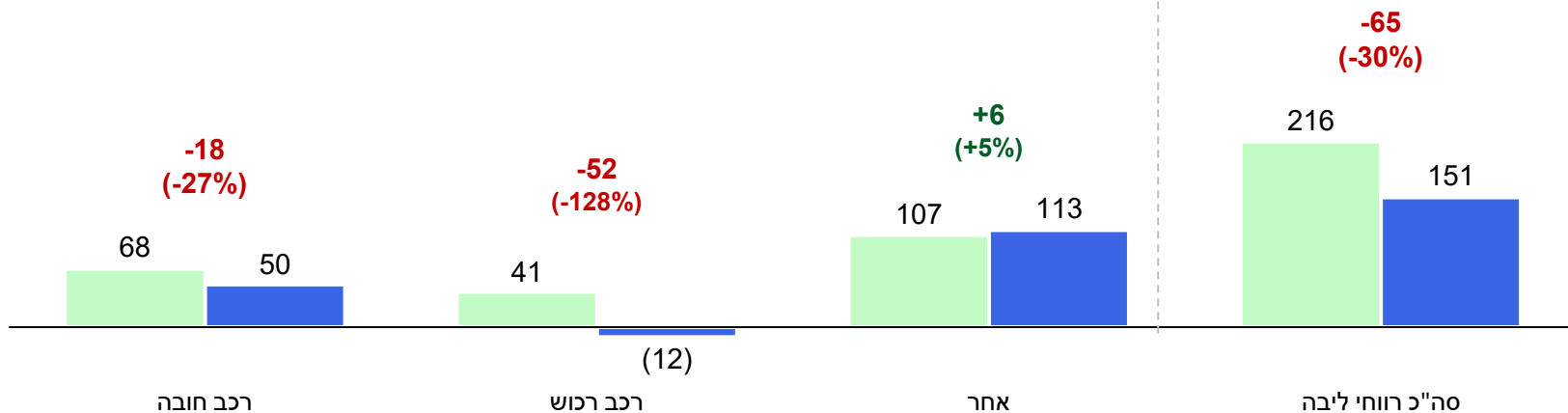


רבעון שני:

2025 2026

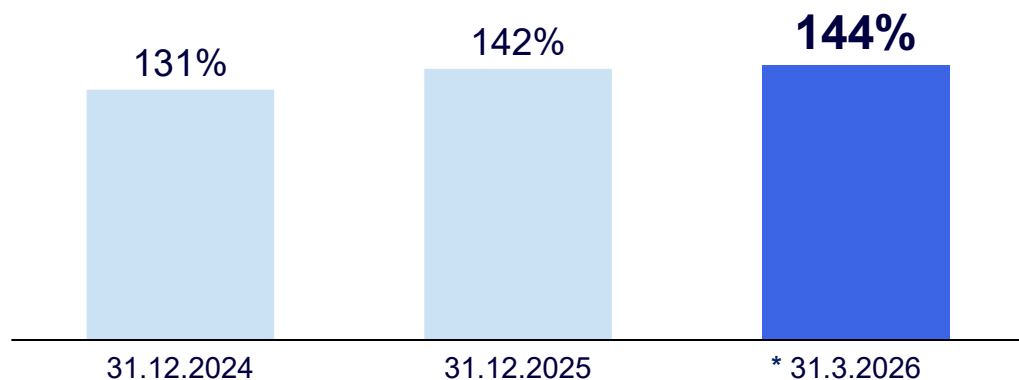


מחצית ראשונה:

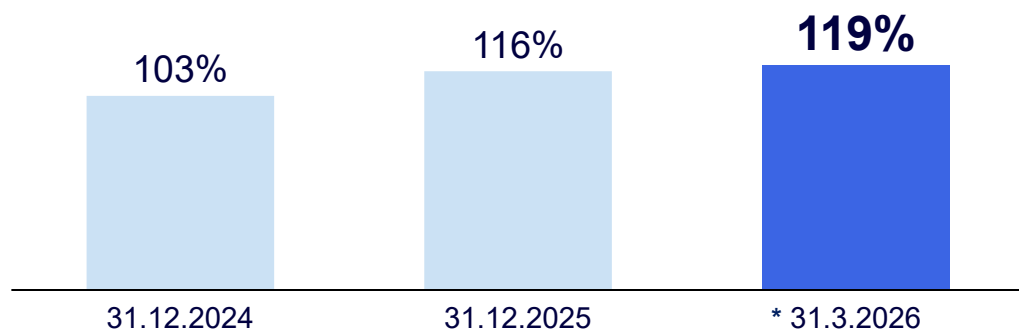


- המשך השיפור ברווחיות השוטפת ברכב חובה לצד שחרור נמוך יותר בגין שנות חיתום ותיקות
- שחיקה בפרמיה הממוצעת הובילה להפסד ברכב רכוש

עם יישום הוראות המעבר:



ללא יישום הוראות המעבר:



■ בהתאם להערכה, שאינה סקורה ואינה מבוקרת על ידי רואה החשבון המבקר, יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח נכון ליום 31 במרס 2026, **הינו 144%** (עם יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה) ו-119% (ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה)

■ מגדל ביטוח **עומדת בסף ההון לחלוקת דיבידנד** שנקבע על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח בחודש ינואר 2025 (115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה)

סקירת התוצאות ודבר המנכ"ל

1

תוצאות כספיות

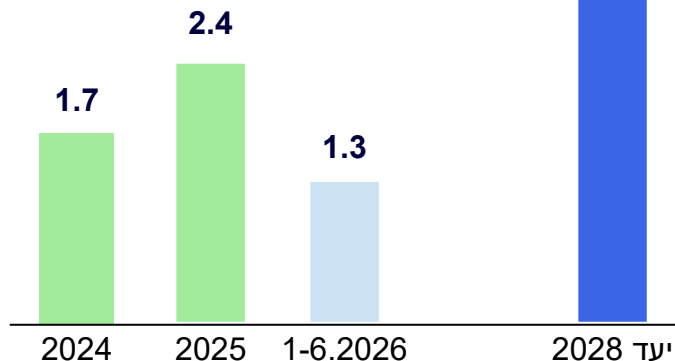
2

סטטוס היעדים האסטרטגיים

3

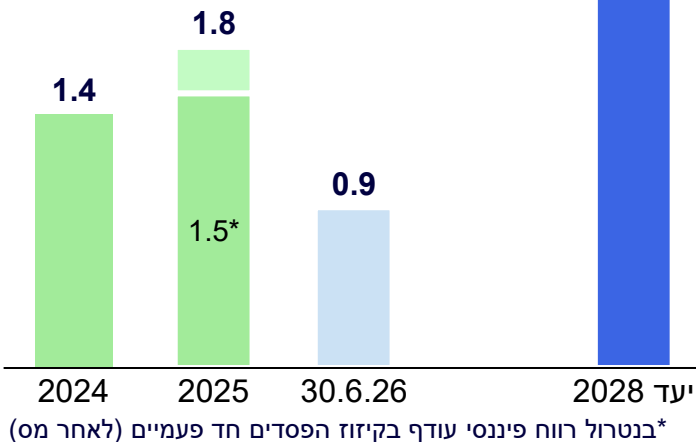
רווח מפעילויות ליבה (מיליארדי ש"ח)

3-3.2



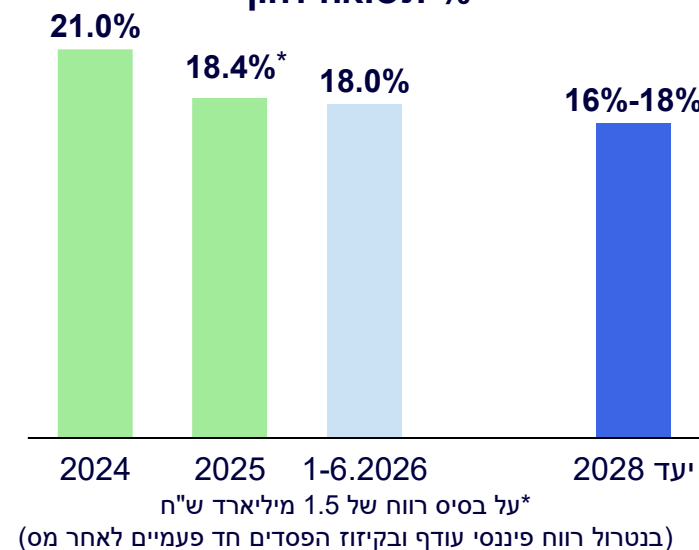
רווח כולל אחרי מס (מיליארדי ש"ח)

2-2.2



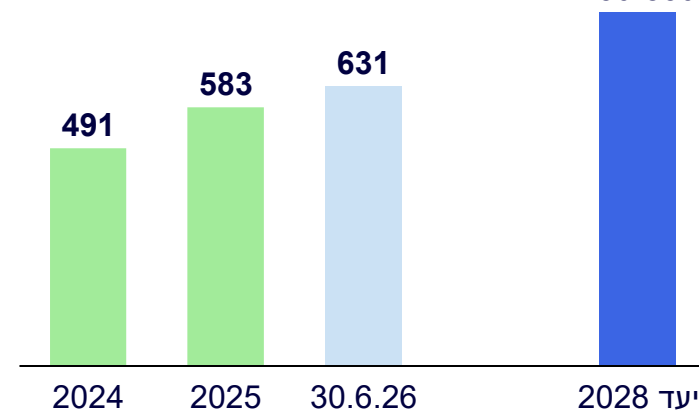
% תשואה להון

16%-18%



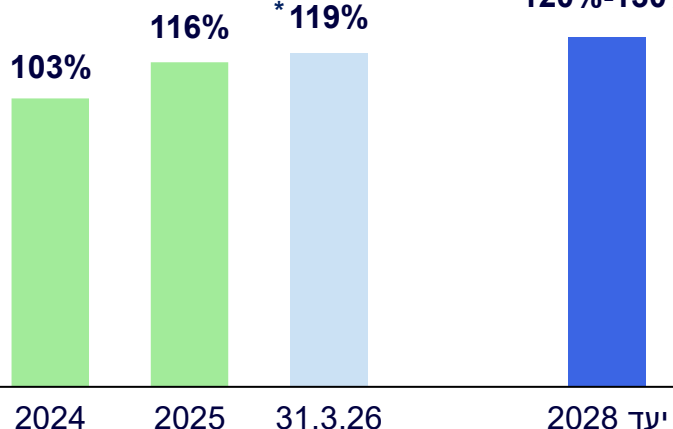
נכסים מנוהלים (מיליארדי ש"ח)

750-850



יחס כושר פירעון ללא הוראות פריסה

120%-130%



דיבידנד

חלוקת דיבידנד שוטפת החל משנת 2027
בהתאם ליעד המקורי

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות 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 30 ביוני 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.

תודה רבה

מגדל. רואים רחוק

