



# בצמיחה מואצת

עם מומנטום חזק

דוחות כספיים | יוני 2026

# הגבלת אחריות

מצגת זו כוללת מידע חלקי בלבד ביחס לתוצאות החברה לתקופת ינואר-יוני 2026 והיא נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד. המצגת אינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל שקיימת סתירה בין האמור במצגת ובין האמור בדיווחיה הפורמאליים של החברה יגבר האמור בדיווחים כאמור.

כל תחזית ו/או אמירה צופה פני עתיד (כהגדרת מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968) אשר תימסר, באם תימסר, אגב מצגת זו, מבוססת על הערכת הנהלת החברה לפי שיקול דעתה וכרוכה בחוסר וודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם או שילוב שלהם, וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, עשוי לגרום לכך שתחזיות ו/או הערכות כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה, או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה.



# עיקרי הדברים 2026

תוצאות חזקות  
עם מומנטום חיובי

614 מיליון ₪ (רבעון 2)  
1.05 מיליארד ₪ (חציון 1)

רווח כולל

צמיחה מואצת  
בזכות הובלה בתשואות לעמיתים

+9% (חציון 1)

נכסים מנוהלים

לראשונה, תכנית רכישה עצמית  
לצד 180% יחס כושר פירעון\*

200 מ' ₪

תכנית רכישה  
עצמית

קבוצת החזקות מובילה עם  
תמהיל מגוון וחזק (ש)



il.AA-  
S&P מעלות

TA-35  
נסחרת במדד הדגל

22.5%  
תשואה על ההון  
Q2 2026

614M  
רווח כולל לאחר מס  
Q2 2026

732M  
רווח מעסקי ליבה  
לפני מס  
Q2 2026

200M  
תכנית רכישה עצמית

456B  
נכסים מנוהלים  
(יוני 2026)

26.1%  
תשואה על ההון  
2025

2.27B  
רווח כולל לאחר מס  
2025

2.29B  
רווח מעסקי ליבה  
לפני מס  
2025

400M  
דיבידנד לשנת 2025

11.5B  
הון עצמי  
(יוני 2026)

ביטוח כללי, בריאות וחיים

חסכון לטווח ארוך

ביטוח אשראי

הלוואות ומשכנתאות

# מומנטום צמיחה בפעילות הליבה (ש)

**Aa1**

מידרג

**AA+**

S&P מעלות

**180%**

יחס כושר פירעון<sup>2,1</sup>

**200M**

דיבידנד ביניים לשנת 2026

**614M**

רווח מפעילות ליבה לפני מס  
(רבעון 2 2026)

**155%**

יחס כושר פירעון<sup>1</sup>

**600M**

דיבידנד לשנת 2025

**1.8B**

רווח מפעילות ליבה לפני מס  
(2025)

## פתרונות תשלום

• הנפקה

• סליקה

• אשראי



# מובילים את השוק עם אסטרטגיה עסקית ממוקדת (נח)

Aa3

מידרג

14B

תיק אשראי  
(יוני 2026)

14.0% Q2 2026

תשואה להון

80M Q2 2026

רווח נקי

14.9% 2025

התשואה להון  
הגבוהה בענף<sup>1</sup>

318M 2025

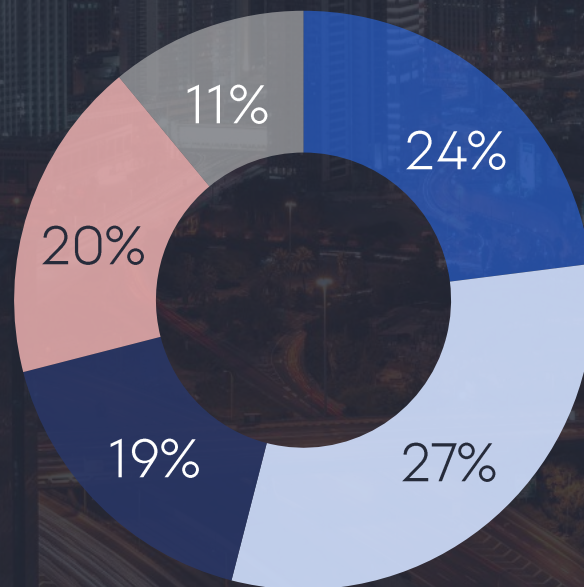
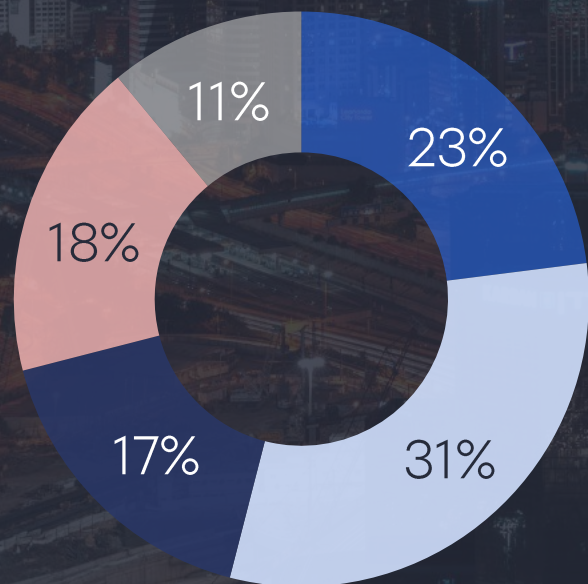
רווח נקי<sup>1</sup>

חציון 1 2026

1.3B

2025

2.3B



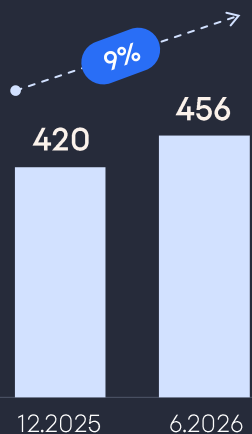
כלל x החזקות

תמהיל עסקי  
מגוון ומאוזן

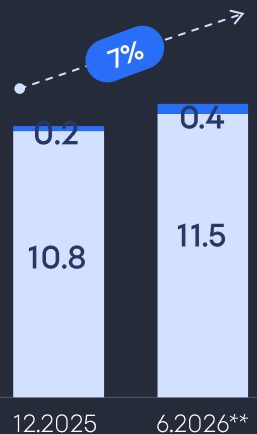
(רווח מעסקי ליבה לפני מס, ש)

חשכון ארוך טווח ביטוח כללי ביטוח בריאות כרטיסי אשראי סוכנויות ואחר

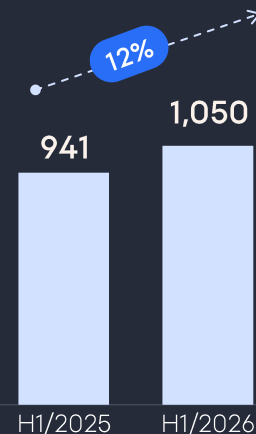
# שיפור משמעותי במדדים העיקריים



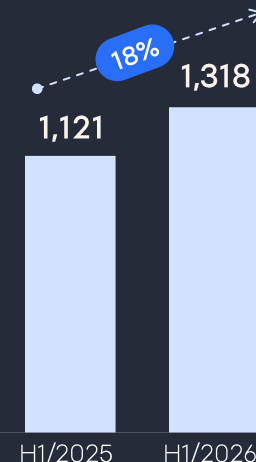
נכסים מנוהלים  
(מיליארדי ₪)



הון ודיבידנד  
(מיליארדי ₪)



רווח כולל לאחר מס  
(מיליוני ₪)



רווח מעסקי ליבה לפני מס\*  
(מיליוני ₪)

\* רווח מעסקי ליבה - כמוגדר בדו"ח הדירקטוריון של החברה  
\*\* בנוסף, החברה הכריזה על תכנית רכישה עצמית בסך 200 מ' ₪

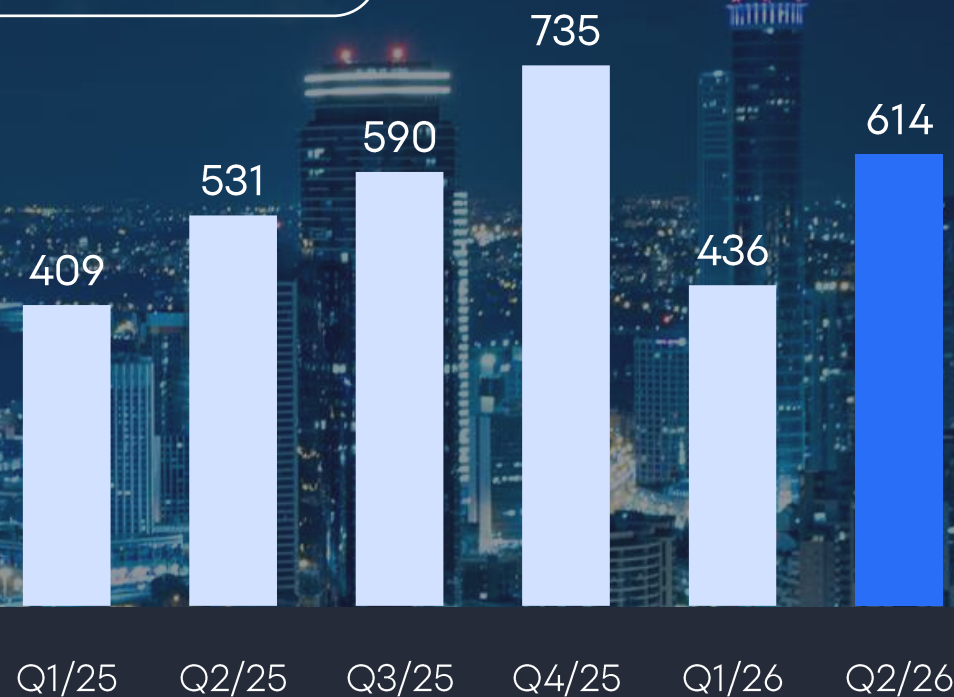
# תוצאות חזקות ועקביות

(מיליוני ₪)

רווח מעסקי ליבה לפני מס

רבעון שיא

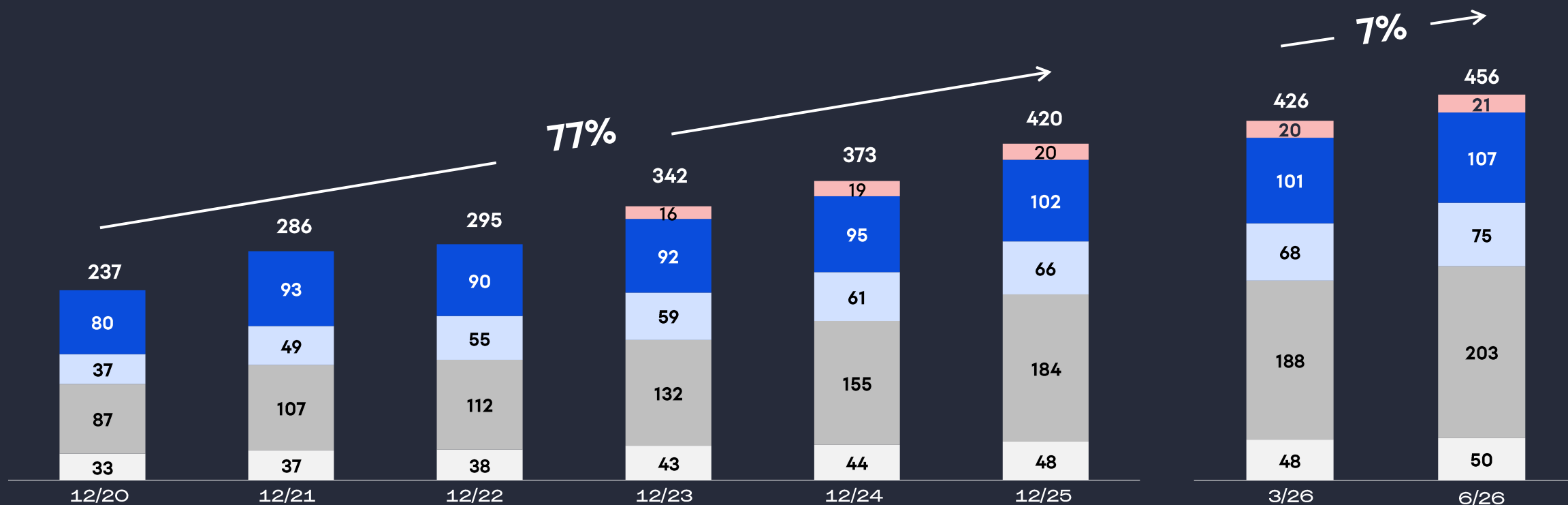
רווח כולל לאחר מס



# נכסים מנוהלים

(מיליארדי ₪)

ברבעון אחד



מקס גמל פנסיה נוסטרו חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה

# מדיניות חלוקת דיבידנד המבוססת על שני מנועי צמיחה

+50%  
מהדיבידנדים שהתקבלו  
מהחברות הבנות

כלל x החזקות

30%-50%  
מהרווח הכולל

כלל x  
ביטוח  
ופיננסים

עד  
30%  
מהרווח הכולל

MAX

# האצה בחלוקת דיבידנדים

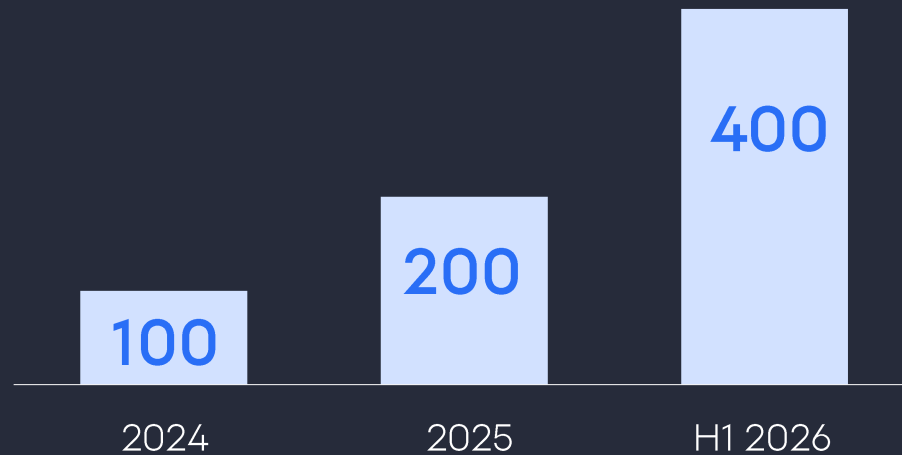
המשקפת ביצועים חזקים

לראשונה

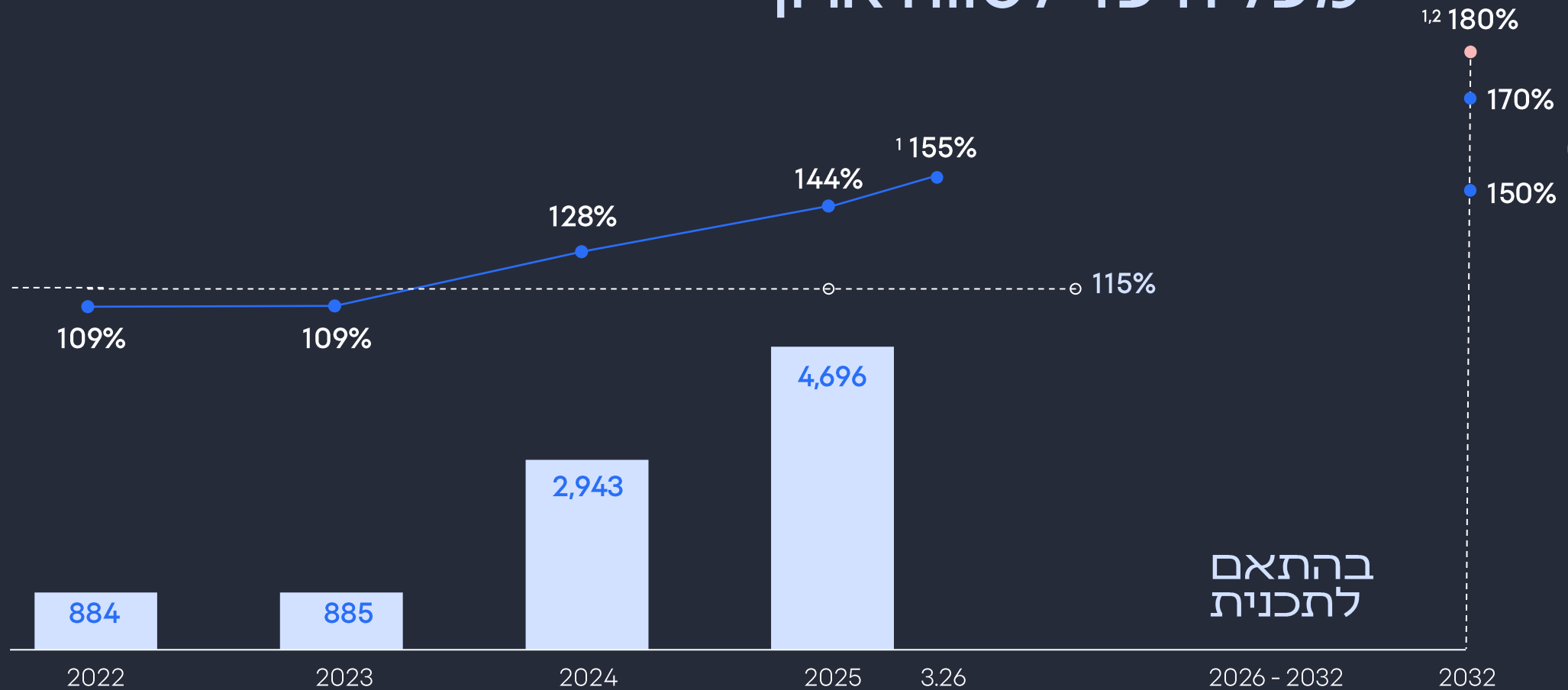
200 מ' נ"ח

תכנית לרכישה עצמית  
(2026)

חלוקת דיבידנד  
(מיליוני ₪)



# צמיחה עקבית ביחס כושר הפירעון מעל היעד לטווח ארוך

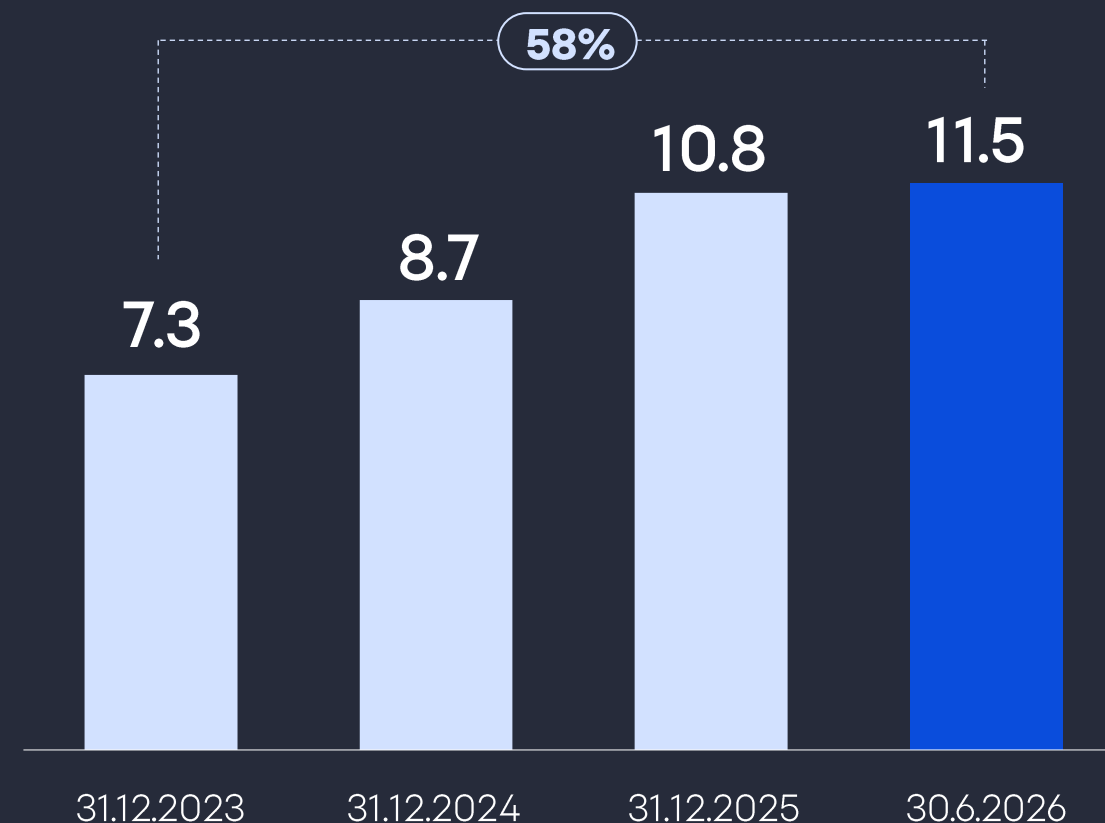


# הון עצמי

גידול בהון של 58% מדצמבר 2023  
(מיליארדי ₪)

תשואה להון<sup>1</sup>

| H1 2026 | Q2 2026 |
|---------|---------|
| 19.8%   | 22.5%   |
| H1 2025 | Q2 2025 |
| 21.5%   | 23.2%   |





# כלכלה ישראלית חזקה

המבוססת על מנועי  
צמיחה ארוכי טווח

# יסודות חזקים של המשק הישראלי

## אוכלוסייה צעירה וצומחת

אוכלוסייה צומחת במהירות

1.6%

צמיחה שנתית ממוצעת  
(5 שנים אחרונות)

אוכלוסייה צעירה

50%

מכלל האוכלוסייה  
הם מתחת לגיל 30

שיעור ההפקדה הפנסיוני

20.8%

מהשיעורים הגבוהים  
בעולם

מעל ממוצע ה-OECD

70k

תמ"ג לנפש 2026  
(אלפי דולר)

מגמה חיובית

5.5%

תחזית צמיחת תוצר  
ריאלי לשנת 2027

נמוך מממוצע ה-OECD

2.9%

שיעור אבטלה

## כלכלה חזקה

7k

חברות טכנולוגיות

הגבוה בעולם

6.8%

השקעות מו"פ כאחוז  
מהתוצר

600

חברות סטארט אפ  
חדשות בכל שנה

## Tech Nation



אנגליה

0.8%

2

61

3

94.3%

3

0.6%

2

3.5%

2

2



צרפת

0.7%

3

52

4

116%

4

0.3%

3

2.6%

3

4



גרמניה

0.7%

3

65

2

63.5%

1

0.3%

3

0.9%

4

3



ישראל

4.0%

1

70

1

68.5%

2

1.6%

1

4.6%

1

1

צמיחה ריאליית צפויה, 2026

דירוג

תוצר לנפש צפוי, 2026 (אלפי דולר)

דירוג

יחס חוב-תוצר

דירוג

צמיחת אוכלוסייה שנתית ממוצעת<sup>1</sup>

דירוג

צמיחה ריאליית ממוצעת (2021-2025)

דירוג

סה"כ דירוג

# ישראל מובילה בדירוג על פני המדינות המובילות באירופה

1. אומדן לשנים 2021-2025

מקור: בנק ישראל, IMF, Bloomberg, Trading Economics

# התחזקות משמעותית של השקל

המבטאת את אמון המשקיעים  
בכלכלה הישראלית  
בסיס 100: אוגוסט 2016, 10 שנים (Bloomberg)

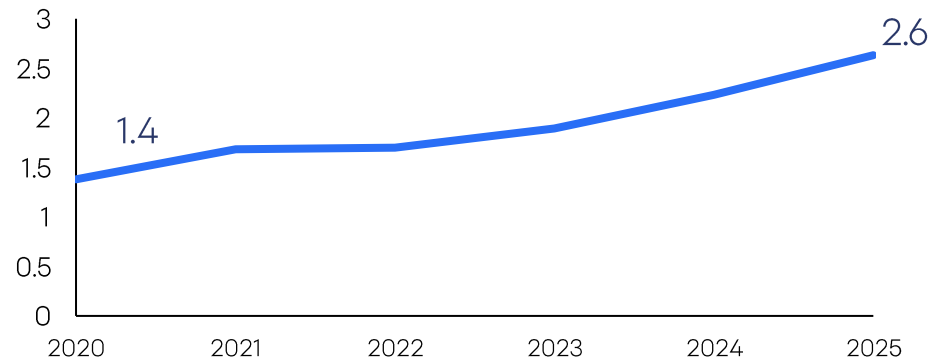
**היום**  
השקל ממשיך להתחזק: הדולר  
נסחר בפחות משלושה שקלים

**גלובס**  
אירוע של פעם ב-30 שנה: הדולר החליף קידומת

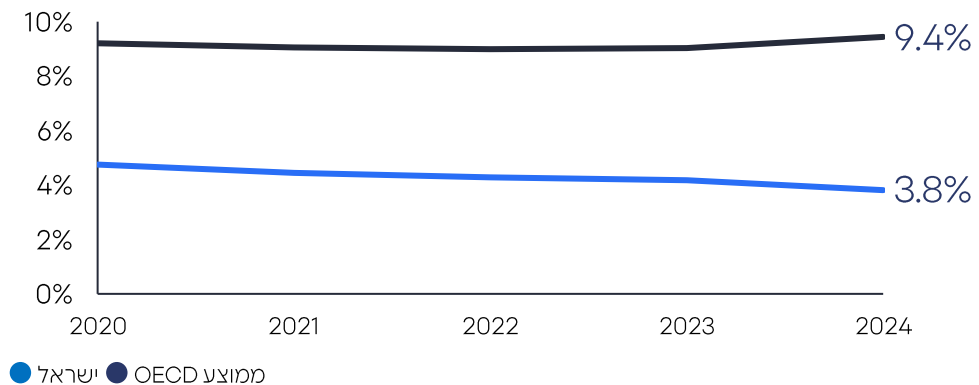


# כלכלה חזקה התומכת בצמיחת שוק הביטוח והחיסכון בישראל

נכסי חיסכון ארוך טווח של הציבור (טריליון ₪)



שיעור חדירה – מוצרי ביטוח (%)



# שוק פיננסי ייחודי עם הזדמנויות צמיחה משמעותיות



נטייה להעדפת  
חברות מוכרות  
על ידי הצרכן



מבנה ייחודי המציע  
מעטפת פתרונות  
פיננסיים תחת גוף  
פיננסי אחד



מספר מצומצם של  
חברות גדולות



חסמי כניסה  
רגולטורים גבוהים

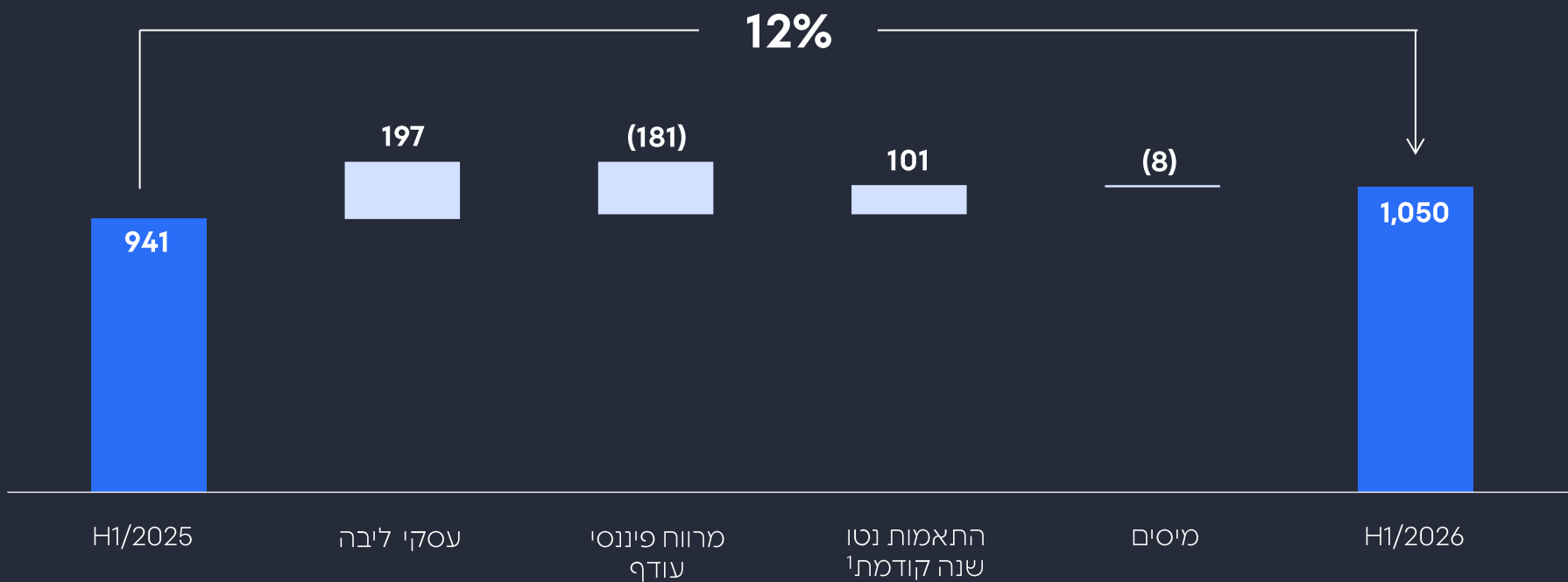
כלל x 2026

# צמיחה מואצת על בסיס ביצועים חזקים

# רווח כולל לאחר מס - חציון 1 2026

החברה הרוויחה 1,050 מ' ש, גידול של 12% לעומת אשתקד

מיליוני ש"ח



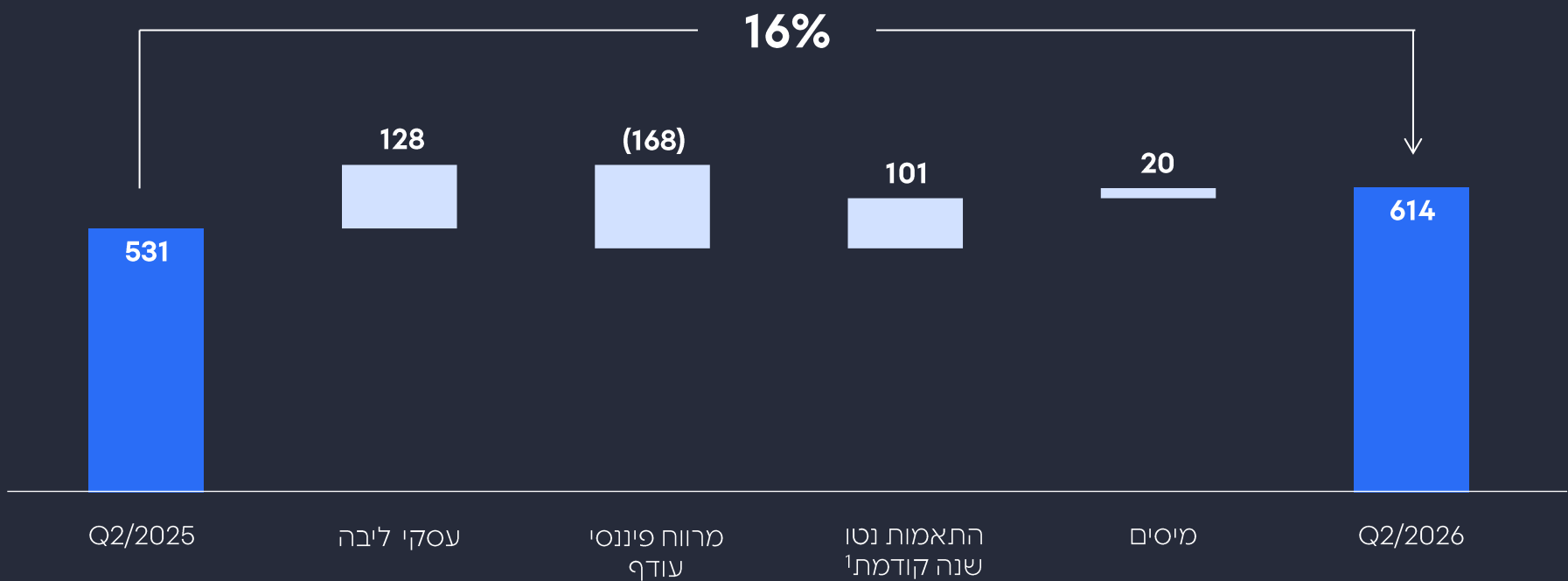
|         |       |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| H1/2025 | 1,121 | 444   | (101) | (516) |
| H1/2026 | 1,318 | 263   | -     | (524) |
| תנועה   | 197   | (181) | 101   | (8)   |

1. התאמות אשתקד כוללות הגדלת הפרשה בעקבות פסק דין אשר ניתן לחברות כרטיסי האשראי, המתייחס ברובו לשנים שלפני רכישת MAX

# רווח כולל לאחר מס - רבעון 2 2026

החברה הרוויחה 614 מ' ₪, גידול של 16% לעומת אשתקד

מיליוני ₪

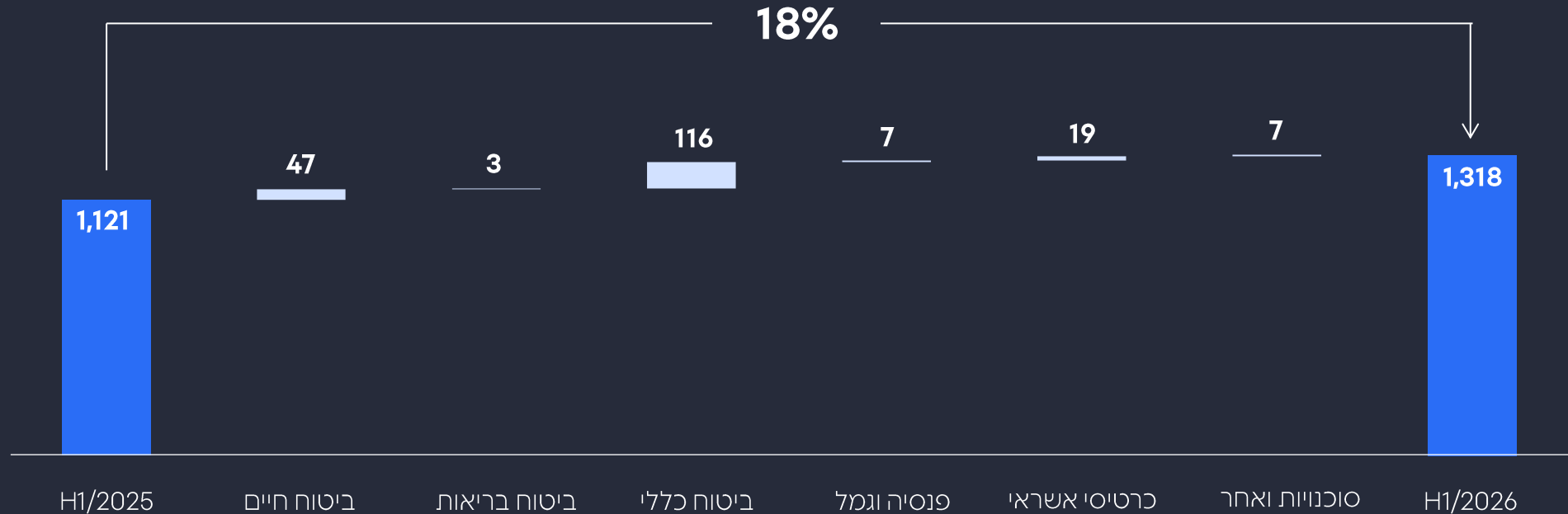


|         |     |       |       |       |
|---------|-----|-------|-------|-------|
| Q2/2025 | 604 | 355   | (101) | (321) |
| Q2/2026 | 732 | 187   | -     | (301) |
| תנועה   | 128 | (168) | 101   | 20    |

# רווח מעסקי ליבה לפני מס - חציון 1 2026

גידול ברווח בכל מגזרי הפעילות, גידול של 18% לעומת אשתקד

מיליוני ₪

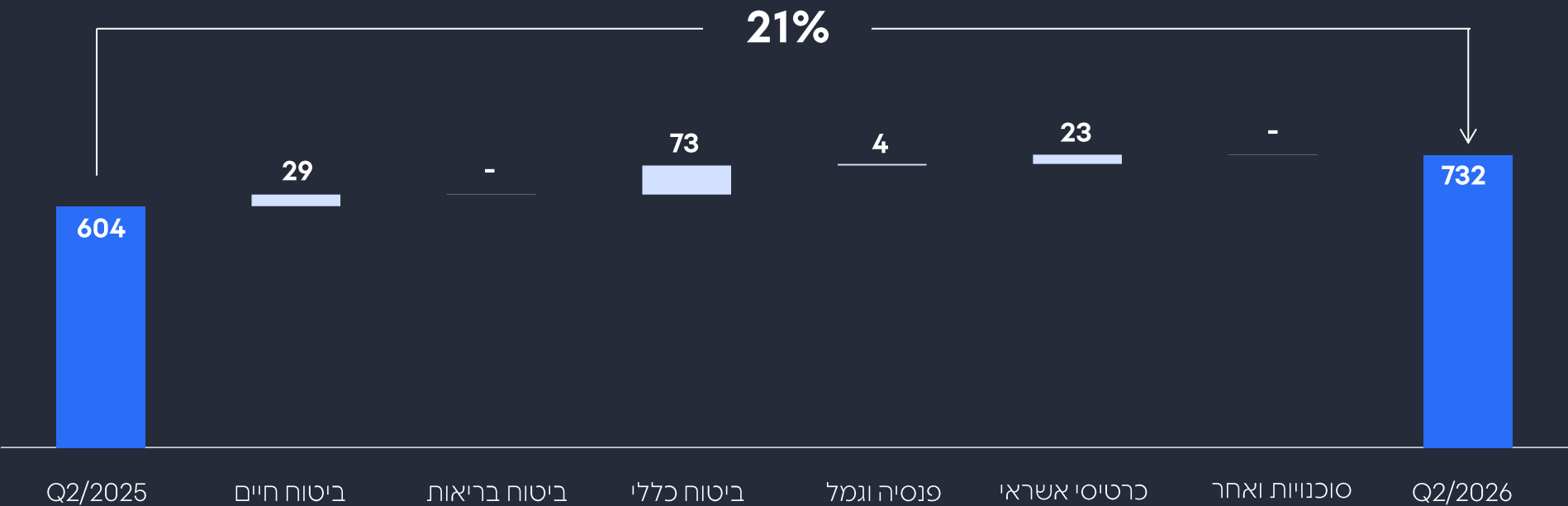


|         |     |     |     |    |     |     |
|---------|-----|-----|-----|----|-----|-----|
| H1/2025 | 218 | 221 | 298 | 37 | 218 | 129 |
| H1/2026 | 265 | 224 | 414 | 44 | 237 | 136 |
| תנועה   | 47  | 3   | 116 | 7  | 19  | 7   |

# רווח מעסקי ליבה לפני מס - רבעון 2 2026

גידול של 21% לעומת אשתקד

מיליוני ₪

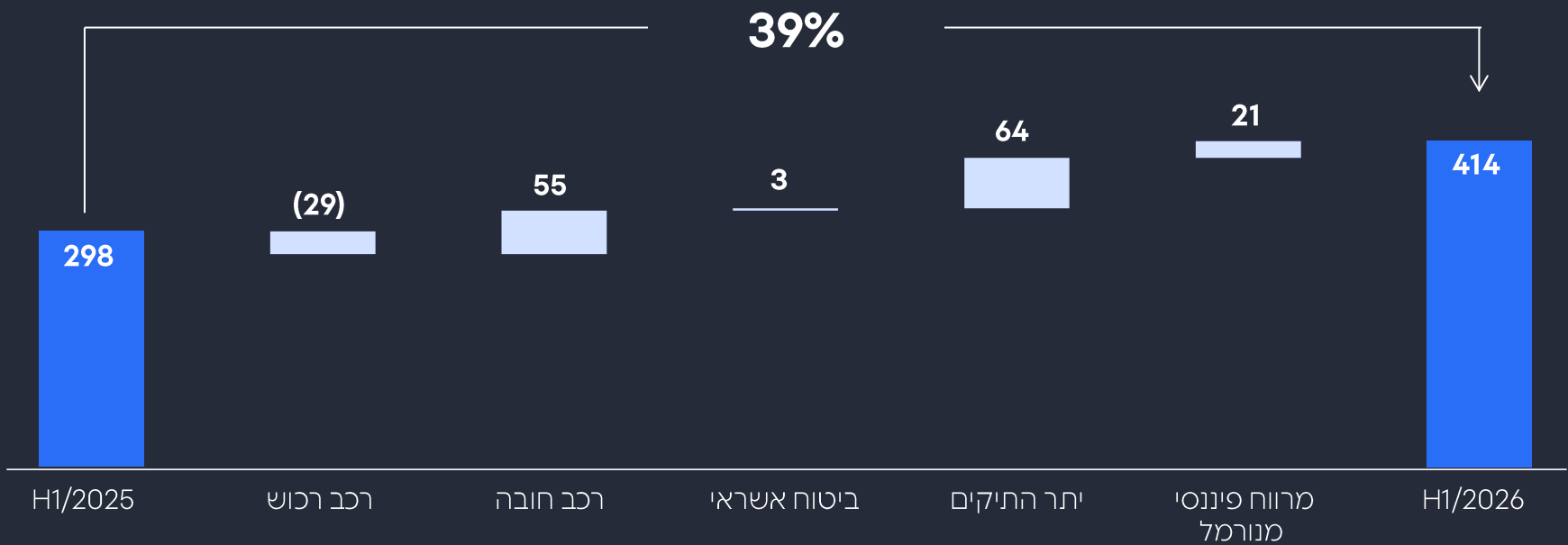


|         |     |     |     |    |     |    |
|---------|-----|-----|-----|----|-----|----|
| Q2/2025 | 101 | 120 | 202 | 20 | 100 | 61 |
| Q2/2026 | 130 | 120 | 275 | 24 | 123 | 61 |
| תנועה   | 29  | -   | 73  | 4  | 23  | -  |

# ביטוח כללי - רווח מעסקי ליבה לפני מס - חציון 1 2026

גידול של 39% לעומת אשתקד

מיליוני ₪

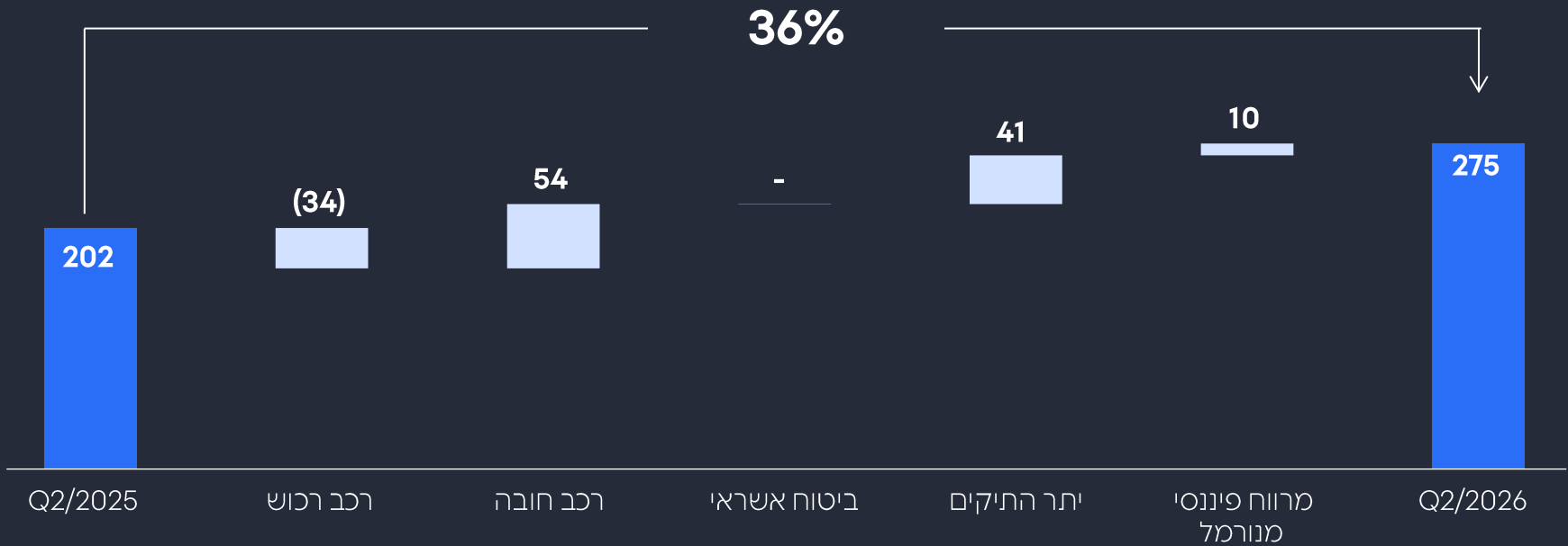


|         |      |      |    |     |    |
|---------|------|------|----|-----|----|
| H1/2025 | 85   | (19) | 19 | 164 | 49 |
| H1/2026 | 56   | 36   | 22 | 228 | 70 |
| תנועה   | (29) | 55   | 3  | 64  | 21 |

# ביטוח כללי - רווח מעסקי ליבה לפני מס - רבעון 2 2026

גידול של 36% לעומת אשתקד

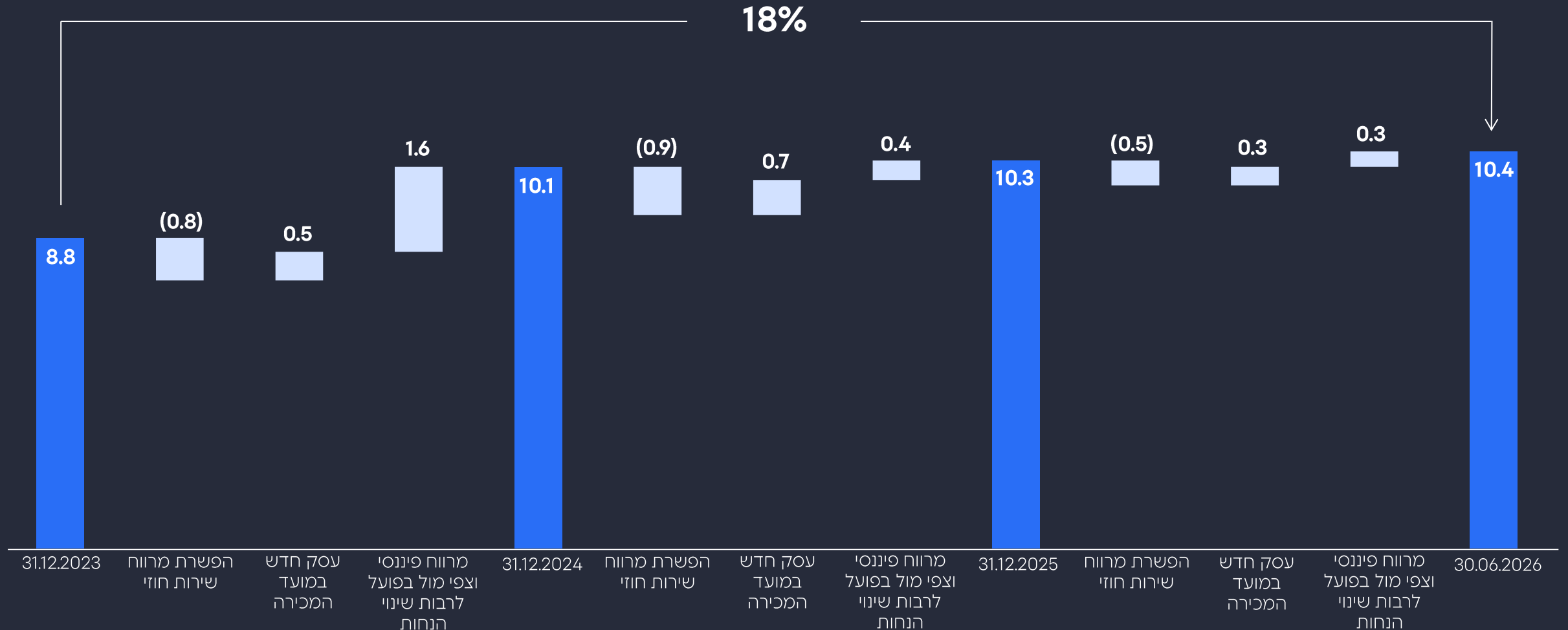
מיליוני ₪



|         |      |      |    |     |    |
|---------|------|------|----|-----|----|
| Q2/2025 | 52   | (24) | 11 | 140 | 24 |
| Q2/2026 | 18   | 30   | 11 | 180 | 34 |
| תנועה   | (34) | 54   | -  | 41  | 10 |

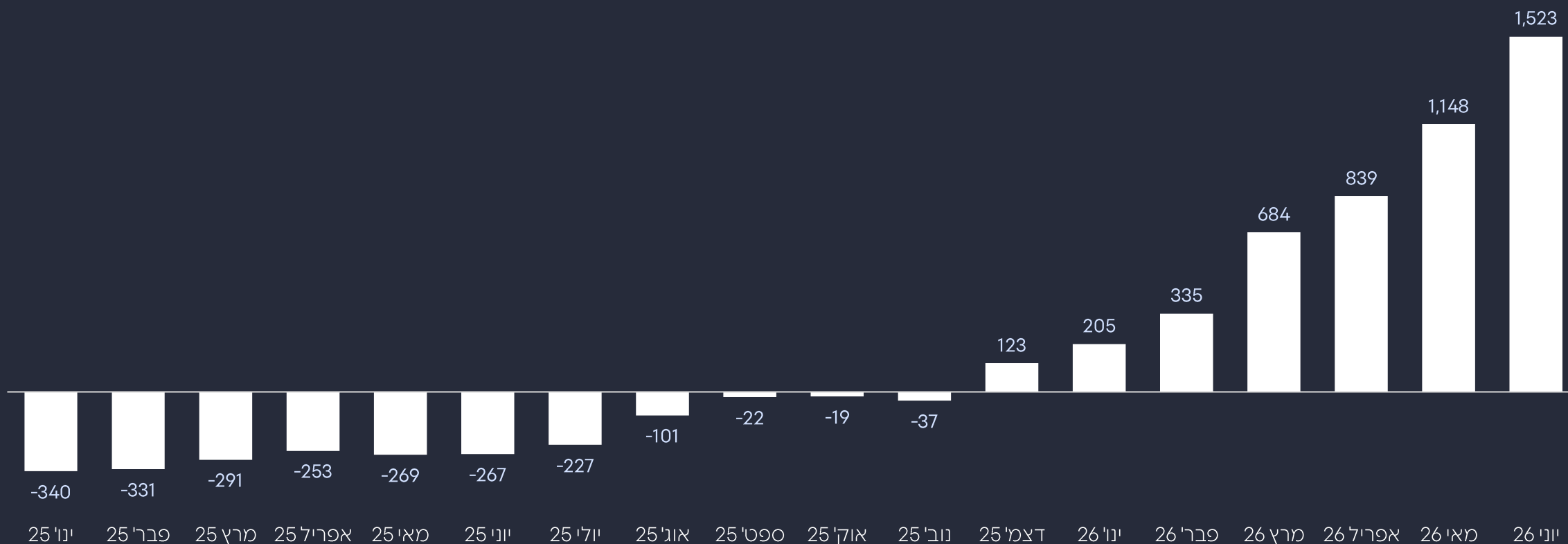
# מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר

גידול של כ-1.6 מיליארד ₪ ביתרת מרווח שירות חוזי מסוף שנת 2023  
(מיליארדי ₪)



# צמיחה מואצת בצבירות, המבוססת על הובלה בתשואות ארוכות טווח לעמיתים

קופות גמל – צבירה נטו (מיליוני ₪)



# מצוינות במדדי איכות מובילים



מובילים בדירוג  
החברות הטובות  
בעולם

#1 מבין החברות הישראליות  
#13 מבין חברות הביטוח בעולם  
#134 מבין החברות בעולם

1st  
Rank

במקומות שטוב  
לעבוד בהם

מבין חברות הביטוח  
המסורתיות

1st  
Rank

בסקרי שביעות רצון  
ללקוחות וסוכנים



מובילים בתשואות  
לעמיתים

# AI טרנספורמציה דיגיטלית המייצרת צמיחה משמעותית

## מרכז למצוינות

### מערכות מידע ואוטומציה

שיפור ביצועים לאורך מערכות הליבה



wonderful

### עוזרת דיגיטלית

שירות קולי חכם

מקצה לקצה ללקוחות החברה

### שינוי תרבותי

יצירת שפה טכנולוגית אחידה ברחבי  
הארגון

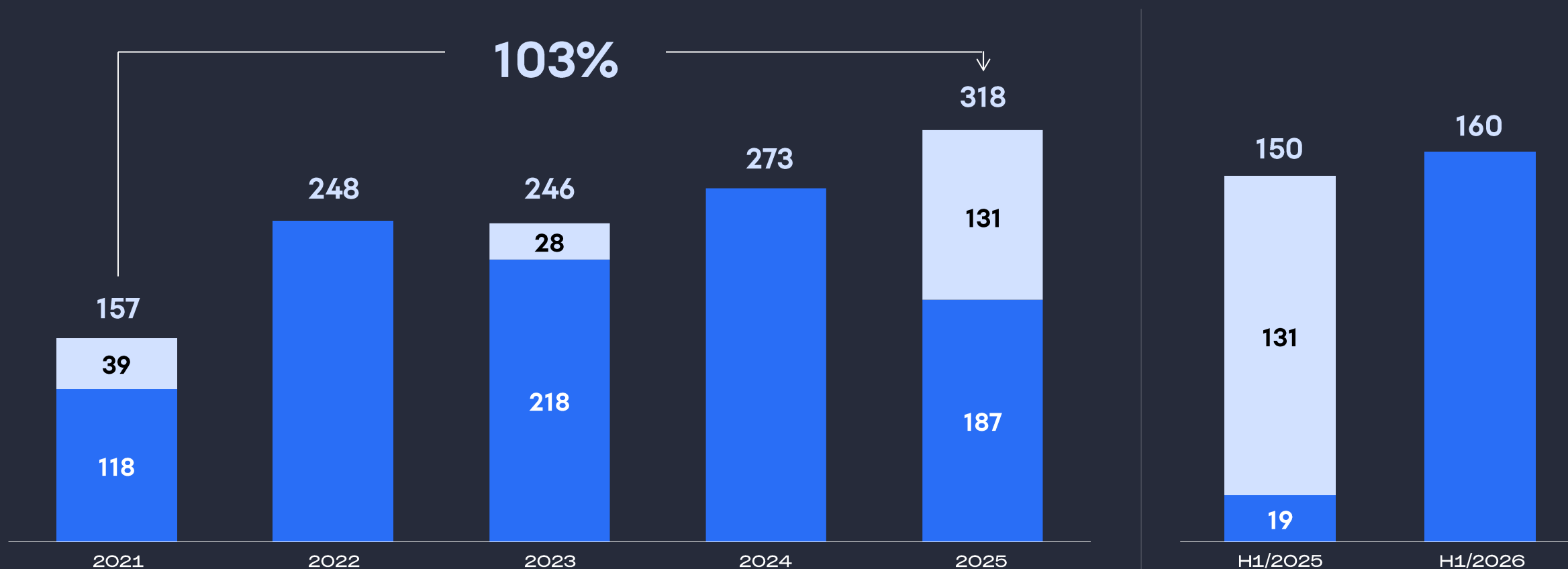
### יעילות תפעולית

הסטה בהיקפים משמעותיים של כוח  
אדם ותהליכים אנושיים לטובת AI

# צמיחה עקבית ברווח הנקי

(מיליוני ₪)

103%

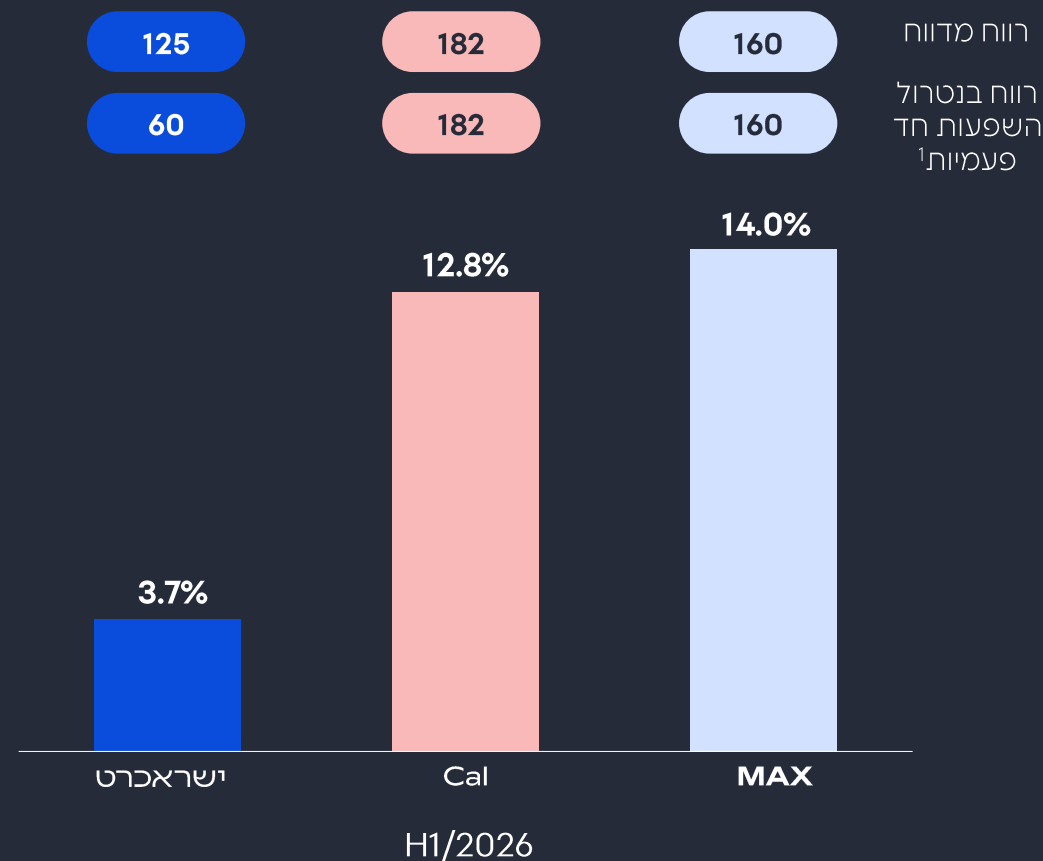
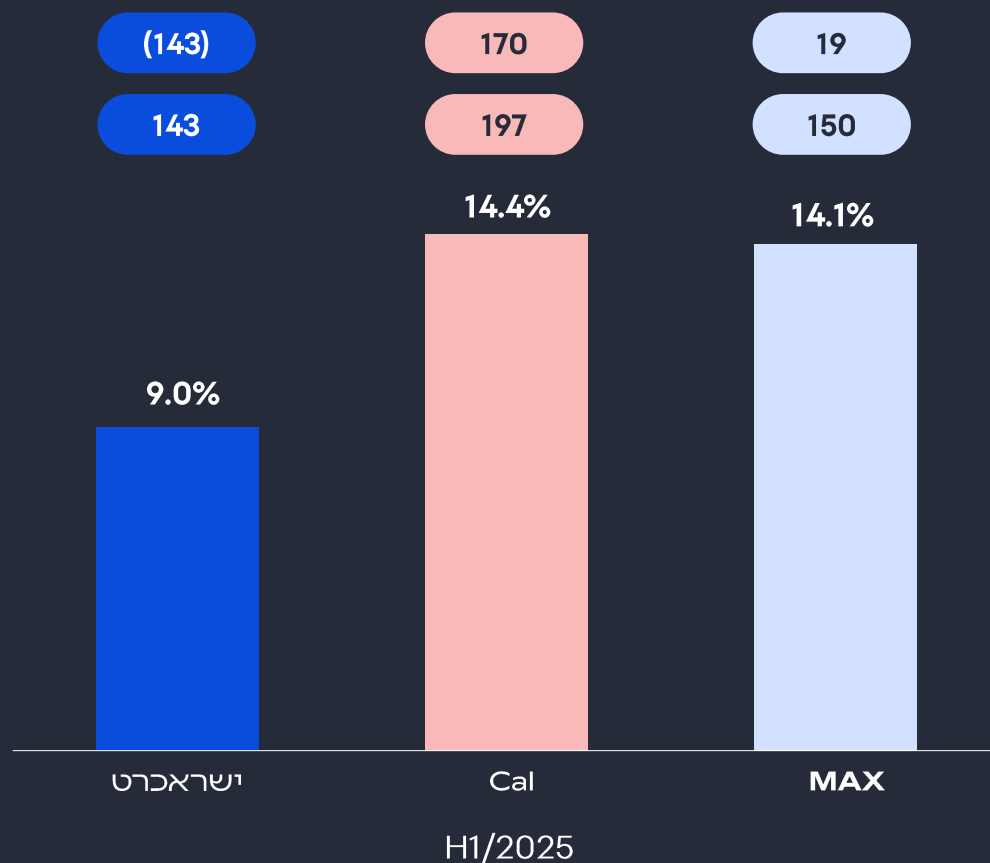


רווח מדווח

השפעות חד פעמיות

# מובילים את שוק כרטיסי האשראי

תשואה על ההון ורווח נקי (מיליוני ₪)

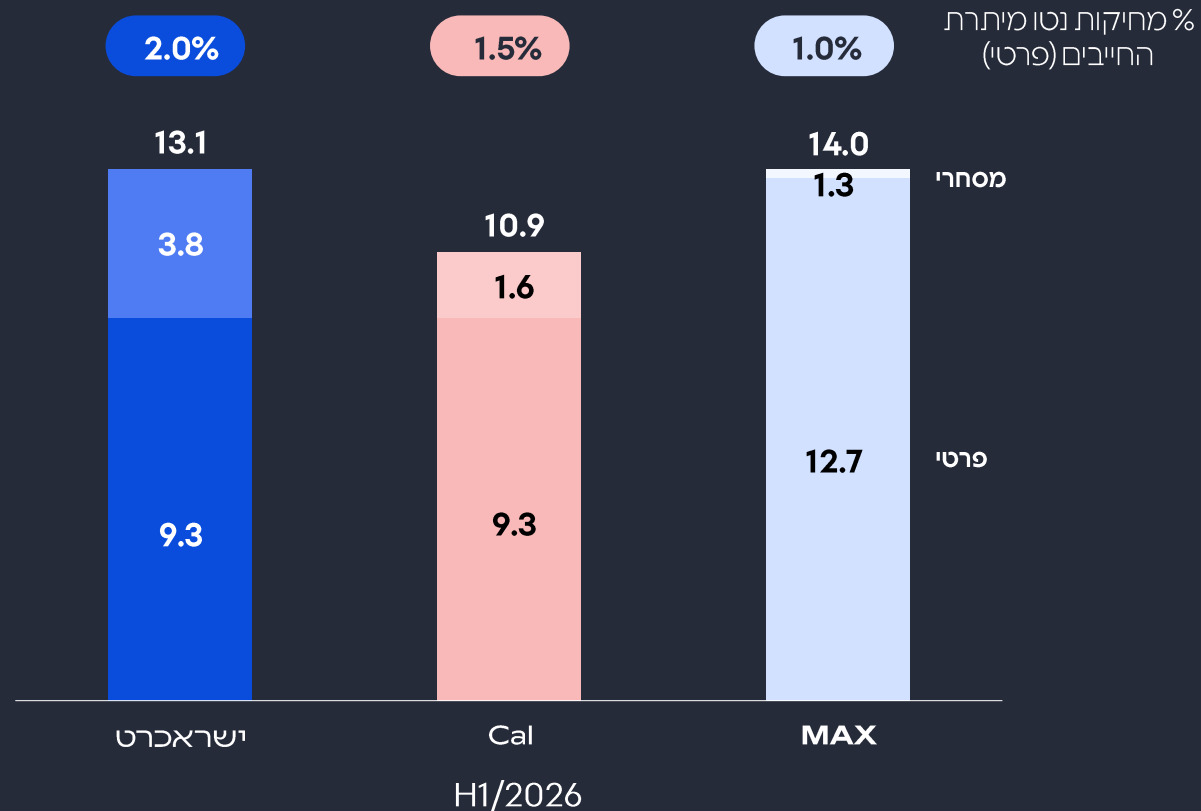
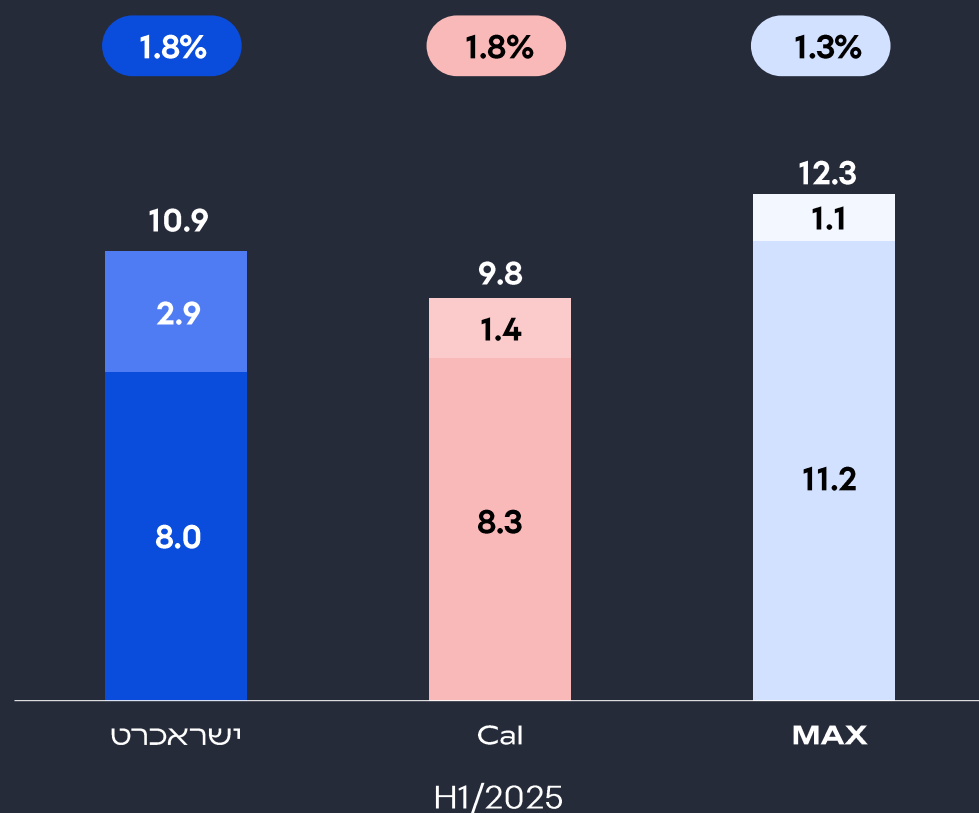


רווח מדווח

רווח בנטרול  
השפעות חד  
פעמיות<sup>1</sup>

# מובילים את שוק כרטיסי האשראי

גודל תיק אשראי, מיליארדי ₪



A low-angle, upward-looking photograph of several tall skyscrapers, including the Freedom Tower, against a sky with soft, golden clouds from a setting or rising sun. The buildings are covered in glass and steel, reflecting the warm light. A solid blue horizontal band is superimposed across the middle of the image, containing white Hebrew text.

# במבט קדימה

## עוגני מפתח אסטרטגיים

## עד לסוף השנה

החברה תקבע יעדים  
מעודכנים בהתאם

העמקת פעילות הצמיחה האורגנית

CLaL  
MAX

מיצוי הפעילות הסינרגטית



בחינת הזדמנויות לצמיחה בהתאם  
למקורות ההוניים של הקבוצה



## הצעד הבא

גיבוש התכנית  
האסטרטגית  
ברמת הקבוצה

# תודה רבה



לאתר קשרי  
משקיעים החדש  
של החברה

<https://www.clalbit.co.il/?l=dall>