

An aerial photograph of the Tel Aviv skyline at sunset. The sun is low on the horizon, casting a golden glow over the city. The sky is filled with large, dramatic clouds. In the foreground, there are several tall, modern skyscrapers, including the Azrieli Center. The city extends to the coast, with the Mediterranean Sea visible in the distance. A large, stylized graphic element is overlaid on the left side of the image, consisting of a white vertical bar with three blue stripes, a black vertical bar, and a series of horizontal black bars of varying lengths, resembling a barcode or a stylized building facade.

מובילים קדימה

במשק ישראלי בתנופת צמיחה

דוחות כספיים | מרץ 2026

הגבלת אחריות

מצגת זו כוללת מידע חלקי בלבד ביחס לתוצאות החברה לתקופת ינואר-מרץ 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.

2026

התחזקות הקבוצה
כתוצאה מהמשך יישום
של אסטרטגיית הצמיחה

436 מיליון ₪

רווח כולל לאחר מס (Q1/2026)

קבוצת החזקות
חזקה עם
תמהיל מגוון של
מנועי צמיחה

MAX כלל X

מומנטום חזק עם
פוטנציאל לצמיחה
מואצת של הפעילות
הפיננסית בקבוצה

משק ישראל בניקודת
מפנה לקראת צמיחה
מואצת תוך התמתנות
הסיכונים הגאו פוליטיים

3.8%

תחזית צמיחת תוצר ריאלי *2026

תמהיל עסקי ייחודי עם
מנועי צמיחה מגוונים

ביטוח ופיננסים **כלל** **MAX**

כלל **✕** החזקות
קבוצת פיננסים
מובילה המציגה
תוצאות עסקיות
חזקות

תמהיל עסקי ייחודי עם
מנועי צמיחה מגוונים

ביטוח
ופיננסים **כלל** **MAX**

נתונים לרבעון ה-1 של שנת 2026

426
מיליארד ₪
נכסים
מנוהלים

10.9
מיליארד ₪
הון עצמי

436
מיליון ₪
רווח כולל
לאחר מס

589
מיליון ₪
רווח מעסקי ליבה
לפני מס

il.AA-
S&P מעלות
דירוג

TA-35
נסחרת במדד
הדגל

400
מיליון ₪
חלוקת דיבידנד
בגין שנת 2025

כלל **MAX** החזקות
קבוצת פיננסים
מובילה המציגה
תוצאות עסקיות
חזקות

ביטוח
כללי, בריאות וחיים

חסכון ארוך טווח

ביטוח אשראי

סוכנויות

הלוואות ומשכנתאות

נתונים לרבעון ה-1 של שנת 2026

475

מיליון ₪

רווח מעסקי ליבה
לפני מס

7.5

מיליארד ₪

פרמיות, דמי
גמולים ותקבולים

72%

גידול בנכסים מנוהלים
2020-3/2026

Aa1 AA+
מדרג מעלות S&P

דירוג

170%

כושר פירעון
כלכלי*

600

מיליון ₪

חלוקת דיבידנד
בגין שנת 2025

ביטוח
ופיננסים

כלל

צמיחה יציבה
בפעילות החברה
בענף הביטוח

אשראי

סליקה

הנפקה

פתרונות תשלום (Hyp)

נתונים לרבעון ה-1 של שנת 2026

13.5
מיליארד ₪
תיק אשראי

37
מיליארד ₪
מחזור עסקאות

80
מיליון ₪
רווח נקי

14.1%
התשואה להון
הגבוהה בענף

56
מיליון ₪
חלוקת דיבידנד
בגין שנת 2025

Aa3
מדרוג
דירוג

MAX
חברת כרטיסי
האשראי המובילה
בישראל

יסודות חזקים של המשק הישראלי

אוכלוסייה צומחת במהירות

1.6%

צמיחה שנתית ממוצעת
(5 שנים אחרונות)

אוכלוסייה צעירה

50%

מכלל האוכלוסייה
הם מתחת לגיל 29

שיעור ההפקדה הפנסיוני

20.8%

מהשיעורים הגבוהים
בעולם

אוכלוסייה
צעירה וצומחת

מעל ממוצע ה-OECD

70

תמ"ג לנפש 2026
(אלפי דולר)

מגמה חיובית

3.8%

תחזית צמיחת תוצר
ריאלי לשנת 2026

נמוך מממוצע ה-OECD

2.8%

שיעור אבטלה
(מרץ 2026)

כלכלה
חזקה

7k

חברות טכנולוגיות

הגבוה בעולם

6.8%

השקעות מו"פ כאחוז
מהתוצר

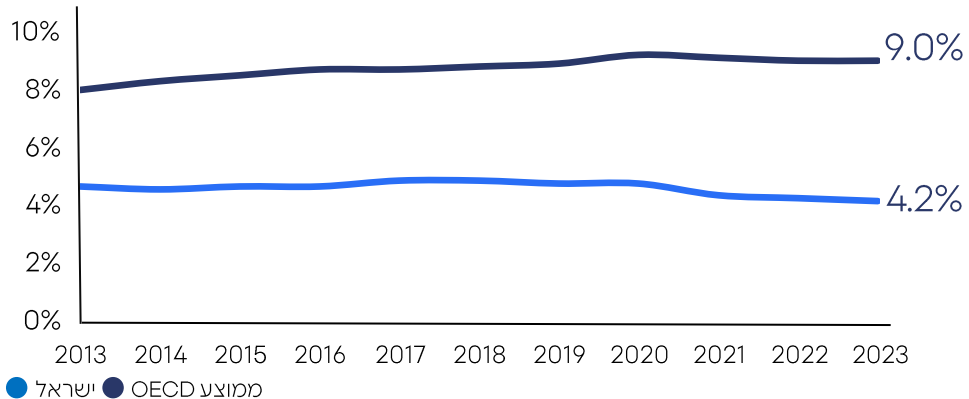
600

חברות סטארט אפ
חדשות בכל שנה

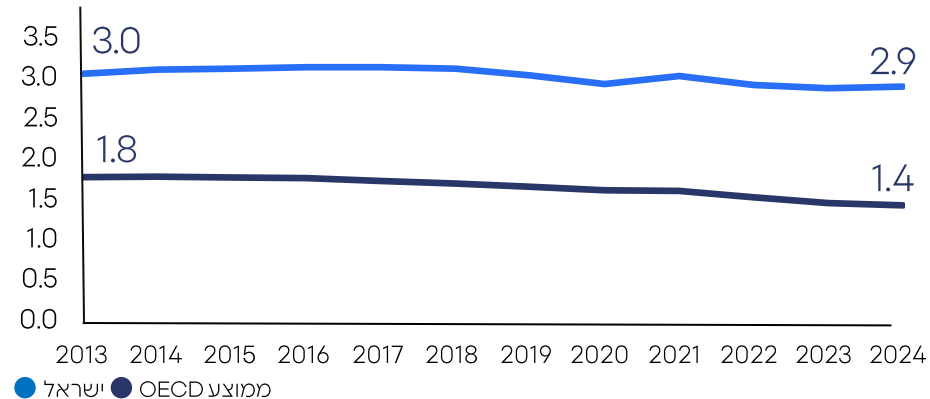
Tech
Nation

מנועי צמיחה מרכזיים בשוק הביטוח והאשראי הישראלי

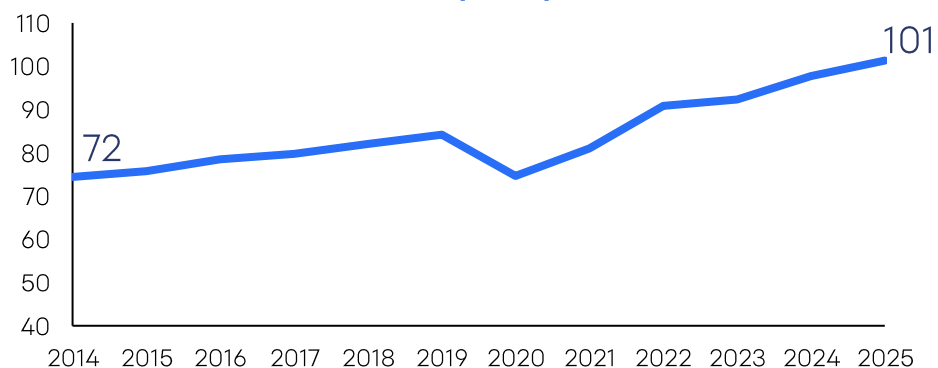
שיעור חדירה – מוצרי ביטוח (%)



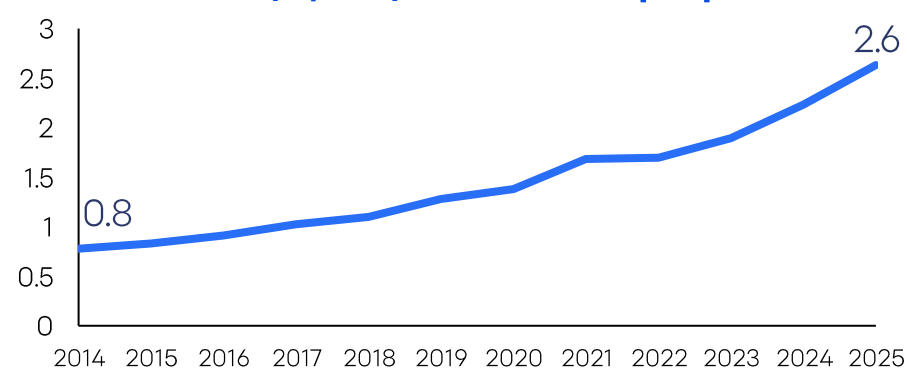
שיעור פריון, מספר ילדים ממוצע לאישה



הוצאה לצריכה פרטית לנפש (אלפי ₪)



נכסי חיסכון ארוך טווח של הציבור (טריליון ₪)



בריטניה	צרפת	גרמניה	ישראל	
0.8%	0.7%	0.7%	3.8%	צמיחה ריאלית צפויה 2026
2	3	3	1	מיקום
61.1	52.1	65.3	69.8	תוצר לנפש צפוי 2026 (אלפי \$)
3	4	2	1	מיקום
94.3%	116%	63.5%	68.5%	יחס חוב תוצר
3	4	1	2	מיקום
0.6%	0.3%	0.3%	1.6%	גידול דמוגרפי שנתי ממוצע (2021-2025, אומדן)
2	3	3	1	מיקום
3.5%	2.6%	0.9%	4.6%	צמיחה ריאלית ממוצעת (2021-2025)
2	3	4	1	מיקום
2	4	3	1	מיקום כולל

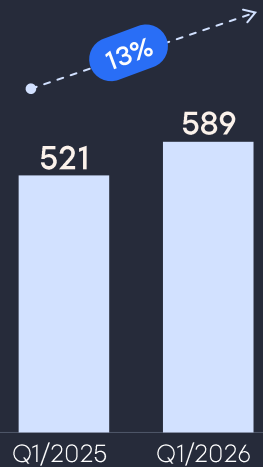
מקור: בנק ישראל, Bloomberg, Trading Economics

ישראל מציגה תוצאות עודפות ביחס למדינות מובילות באירופה

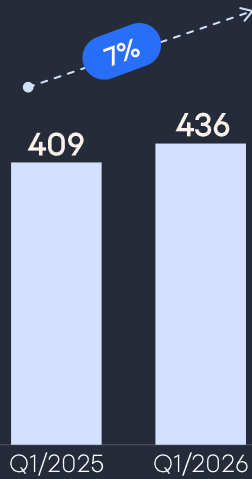
כלל X

במומנטום להמשך צמיחתה העקבית של הקבוצה
בסביבה מאקרו כלכלית וגאו-פוליטית תומכת

שיפור בפרמטרים העיקריים של החברה



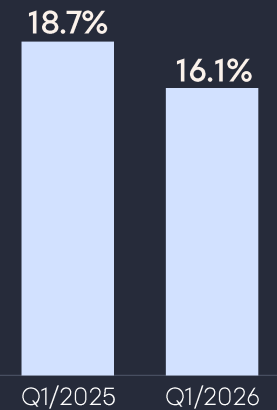
רווח מעסקי ליבה לפני מס*
(מיליוני ₪)



רווח כולל לאחר מס
(מיליוני ₪)



הון עצמי ודבידנד
(מיליארדי ₪)

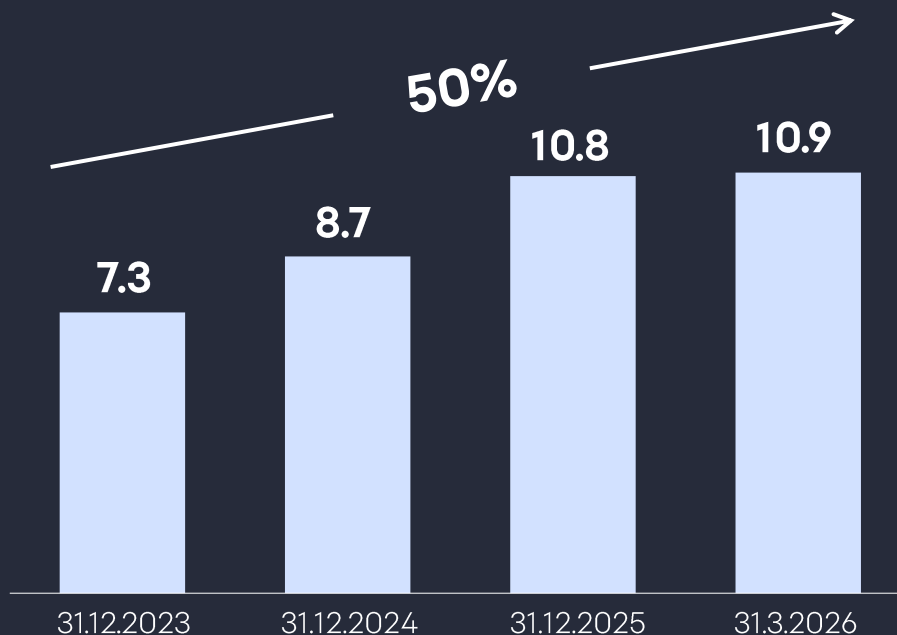


תשואה על ההון

* רווח מעסקי ליבה כולל את הרווח החיתומי, הוצאות תפעוליות אחרות, רווח מניהול חיסכון (חוזר השקעה, פנסיה וגמל), כרטיסי אשראי, סוכנויות והוצאות המימון של הקבוצה. כמו כן, הרווח מעסקי ליבה כולל במגזרי ביטוח תוספת מרווח בשיעור שנתי של 2.5% מעל ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיה אי נזילות משוקללת על תיק ההשקעות שעומד כנגד התחייבויות ביטוח שאינן תלויות תשואה ללא מרכיב אג"ח ח"ץ בהתאם לחלק היחסי של המגזר וריבית חסרת סיכון נומינאלית בתוספת מרווח בשיעור שנתי של 2.5% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון והתחייבויות פיננסיות של החברה ושל כלל ביטוח. בשנת 2025, פרט לרבעון הרביעי, המרווח הפיננסי המנומלל עמד על שיעור שנתי של 2.25% ולא כלל ייחוס בגין ההון של החברות הבנות של כלל ביטוח. השפעת העדכון הינה בסך של כ-25 מיליוני ש"ח ברבעון.

הון עצמי

גידול בהון של 50% מדצמבר 2023
(מיליארדי ₪)

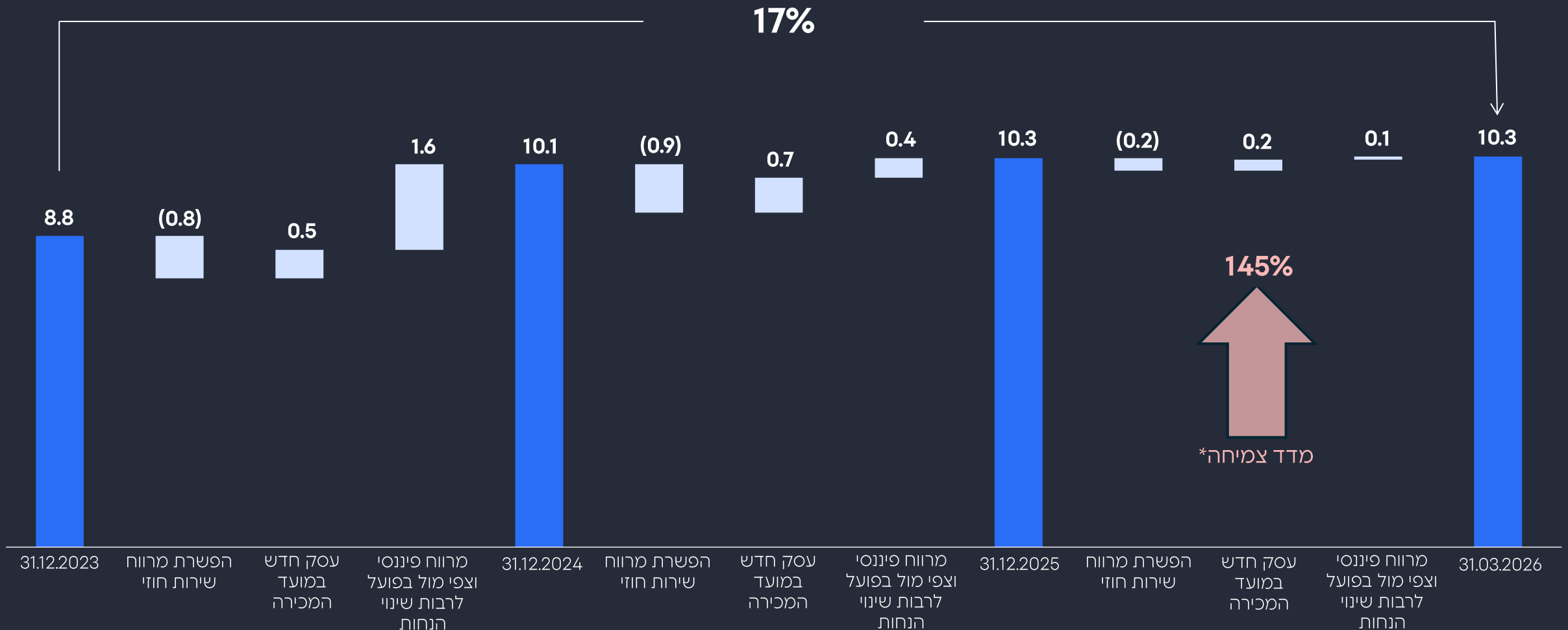


רבעון 1 2025	רבעון 1 2026	
18.7%	16.1%	תשואה על ההון ⁴

רווח כולל מיוחס לבעלי מניות (מיליוני ₪)	1,540	2,266	436
חלוקת דיבידנד ² (מיליוני ₪)	100	200	400

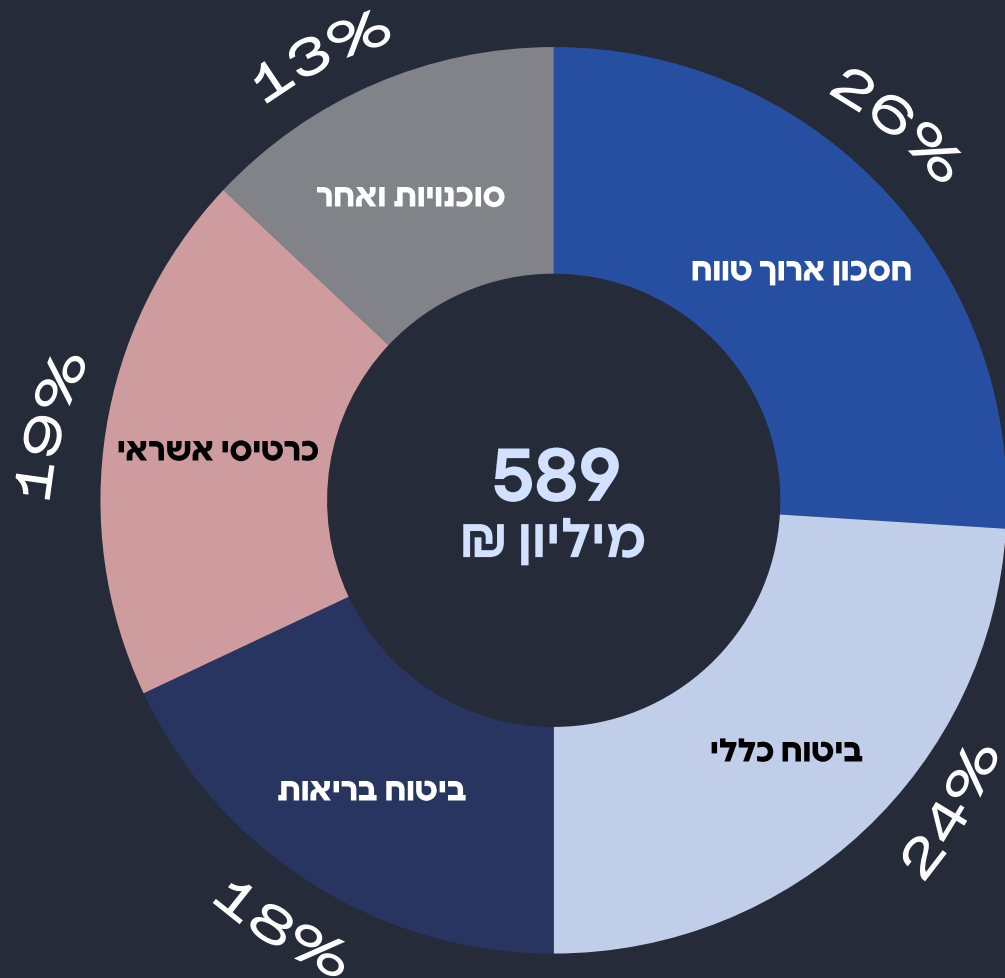
מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר

שיעור תוספת של עסק ממשיך (תיקי סיכונים) של כ-145% ברבעון ה-1 של 2026 (מיליארדי ₪)



כלל החזקות תמהיל עסקי מגוון ומאוזן

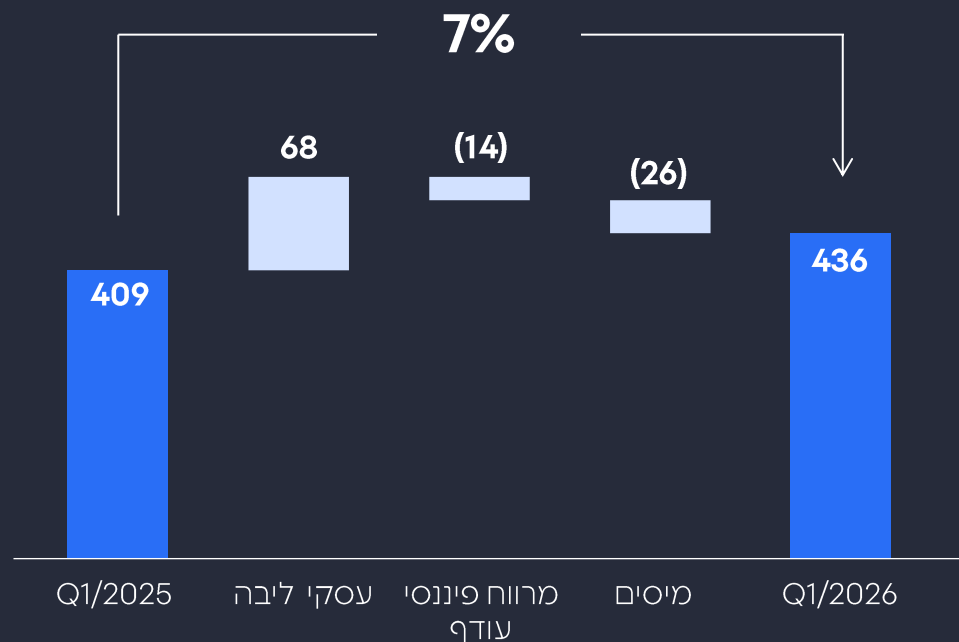
(רווח מעסקי ליבה לפני מס, Q1/2026)



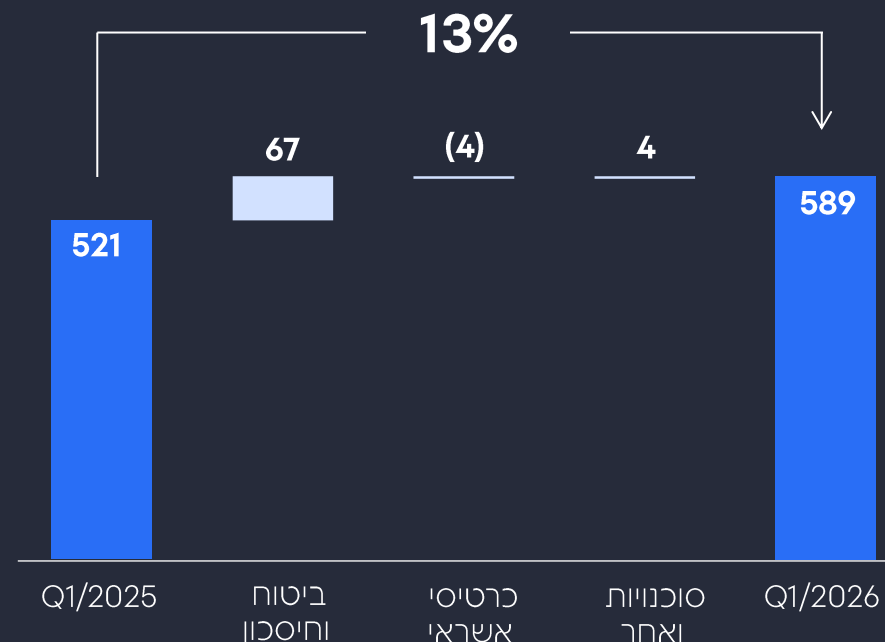
שיפור ברווחיות ברבעון ה-1 של 2026, תוך גידול של 13% ברווח מעסקי ליבה

(מיליוני ₪, Q1 2025/2026)

רווח כולל לאחר מס



רווח מעסקי ליבה לפני מס



Q1/2025	521	86	(197)
Q1/2026	589	72	(223)
תנועה	68	(14)	(26)

Q1/2025	332	118	72
Q1/2026	399	114	76
תנועה	67	(4)	4

גידול של 20% ברווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון, תוך גידול ברווח בכל מגזרי הפעילות

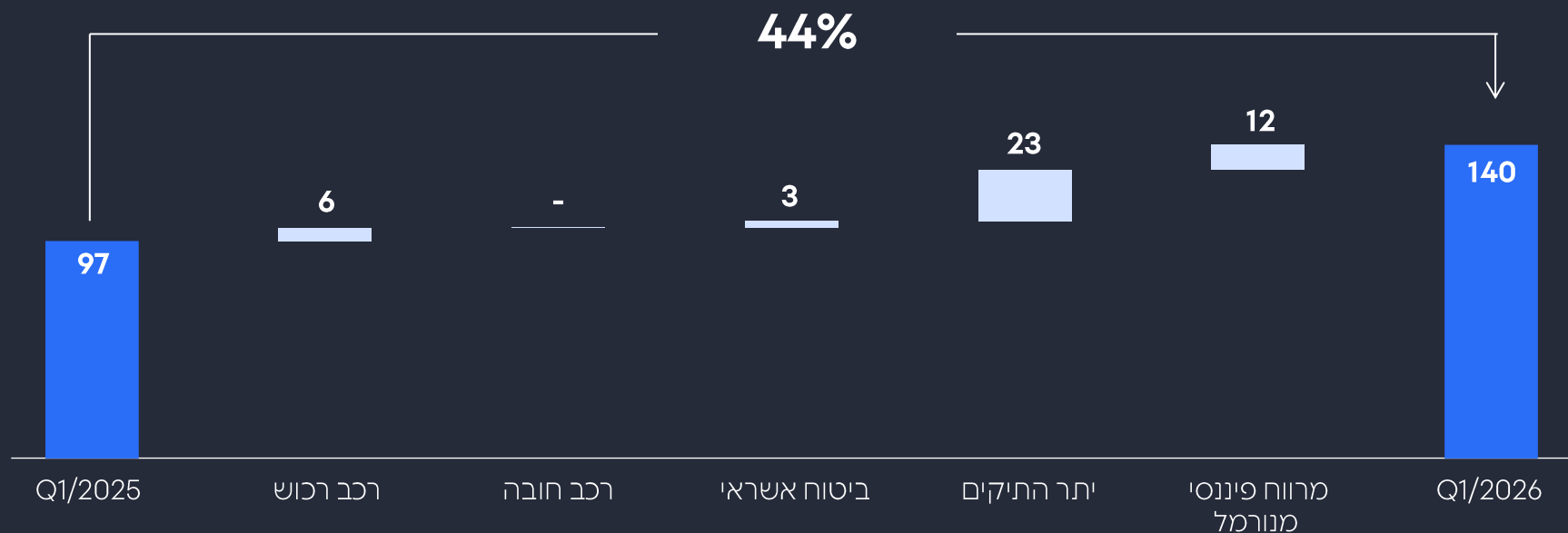
(רווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון לפני מס, Q1 2025/2026, מיליוני ₪)



Q1/2025	117	101	97	17
Q1/2026	135	104	140	21
תנועה	17	3	43	4

גידול של 44% ברווח מעסקי ליבה בביטוח כללי

(רווח מעסקי ליבה לפני מס במגזר ביטוח כללי, Q1 2025/2026, מיליוני ₪)

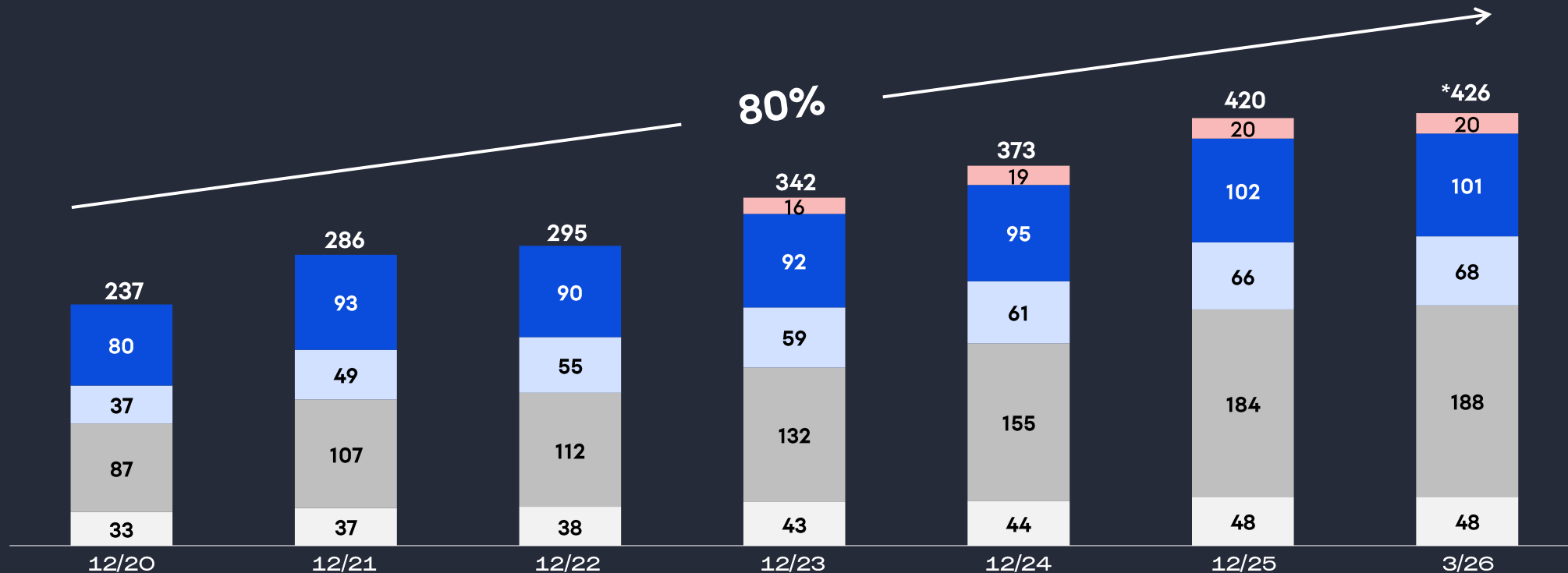


Q1/2025	32	6	8	25	24
Q1/2026	38	6	11	48	36
תנועה	6	-	3	23	12

נכסים מנוהלים

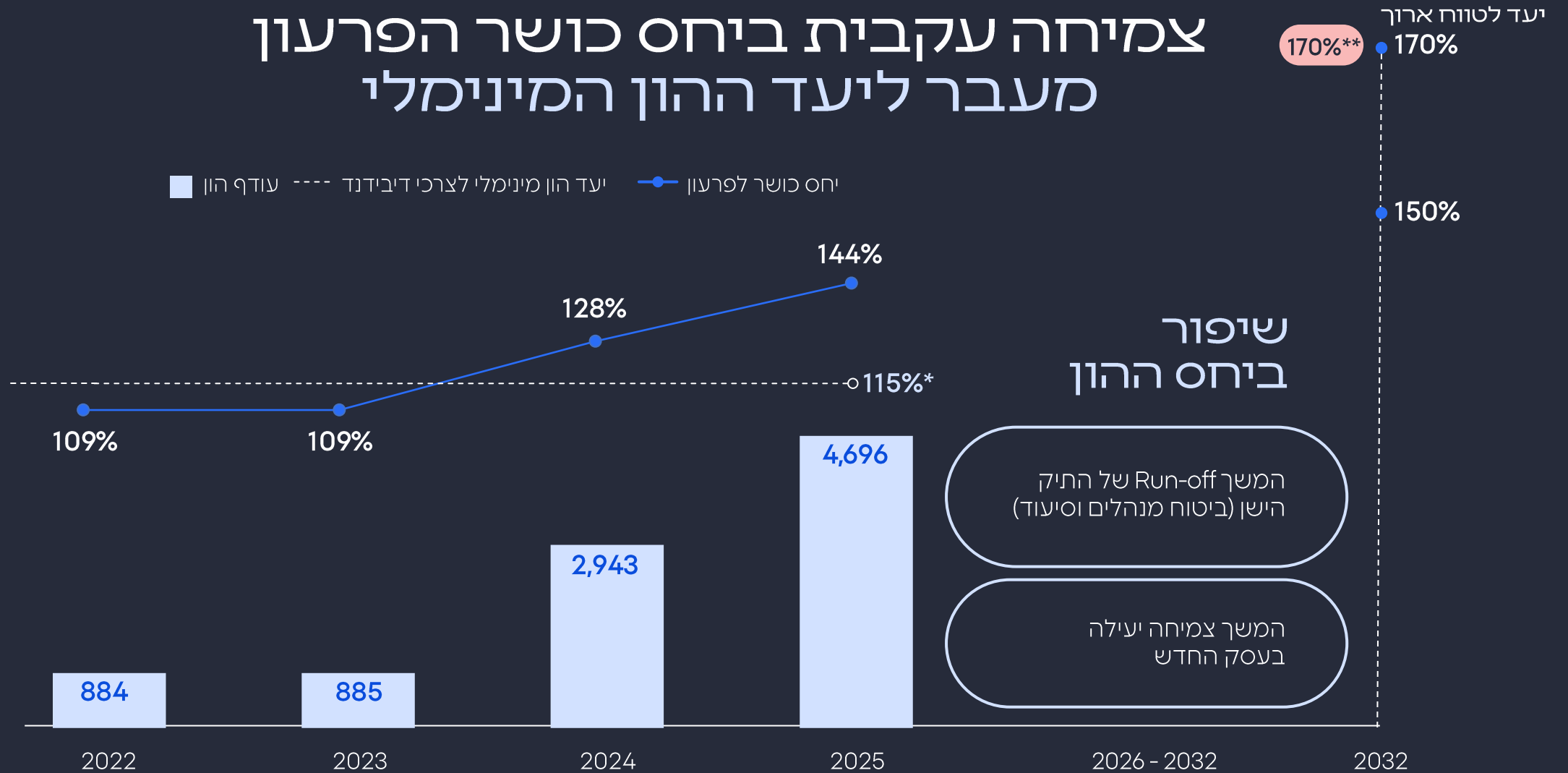
צמיחה של 80% בנכסים המנוהלים מדצמבר 2020

מיליארדי ₪



מקס ■ חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה ■ גמל ■ פנסיה ■ נוסטרו ■

צמיחה עקבית ביחס כושר הפרעון מעבר ליעד ההון המינימלי



מצויינות במדדי איכות מובילים עם הכניסה ל-2026



מובילים בתשואות
לעמיתים



בסקרי שביעות רצון
ללקוחות וסוכנים

בכל תחומי הפעילות



במקומות שטוב
לעבוד בהם

מבין חברות הביטוח המסורתיות



מובילים בדירוג
החברות הטובות בעולם

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

MAX

80 מ' ש"ח
רווח נקי¹

14.1%
תשואה להון¹

במומנטום משמעותי
לצד אסטרטגיית
צמיחה להובלת
החברה קדימה

התשואה להון
הגבוהה בענף
ממשיכים להוביל
לאורך זמן

המשך צמיחה מואצת
בפעילות הליבה
תוך שמירה על
איכות התיק וטיוב
הסיכון

הרחבת
האקוסיסטם

לתחומים חדשים המשיקים
לפעילות הליבה לטובת יצירת
ערך מבדל ללקוח הפרטי

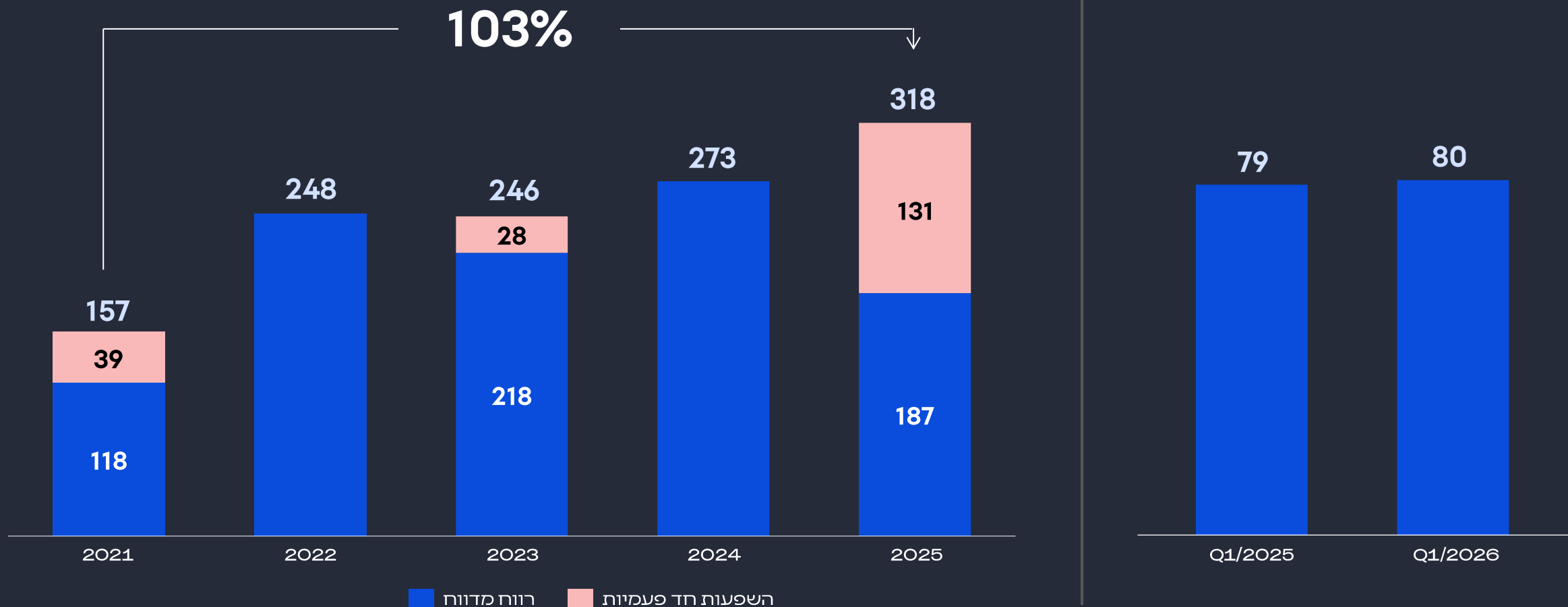
הרבה יותר
מכרטיס אשראי

ONE STOP SHOP לניהול הכסף
בשליטה ובצורה דיגיטלית,
שקופה ומיידית לצרכן פרטי
ולעסקים קטנים-בינוניים

כרטיסי אשראי - רווח נקי MAX

MAX הציגה ברבעון ה-1 של 2026 יציבות בתוצאות ואת הרווחיות הגבוהה בענף

מיליוני ₪

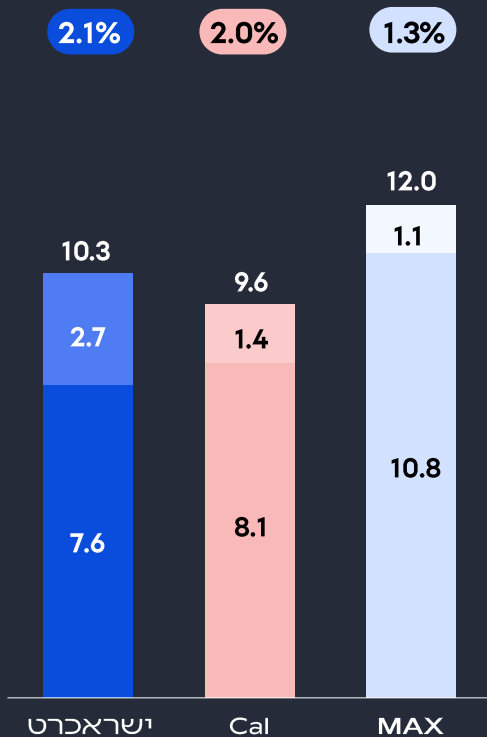


כרטיסי אשראי - תוצאות MAX אל מול המתחרים

MAX מובילה ברווחיות, בתשואה על ההון, בגודל תיק האשראי ואיכותו¹

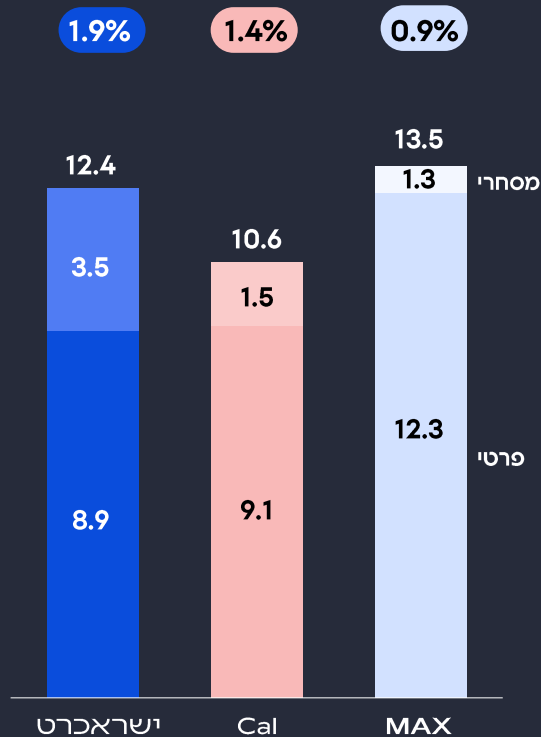
גודל תיק אשראי, מיליארדי ₪

% מחיקות נטו מיתרת החייבים (פרטי)



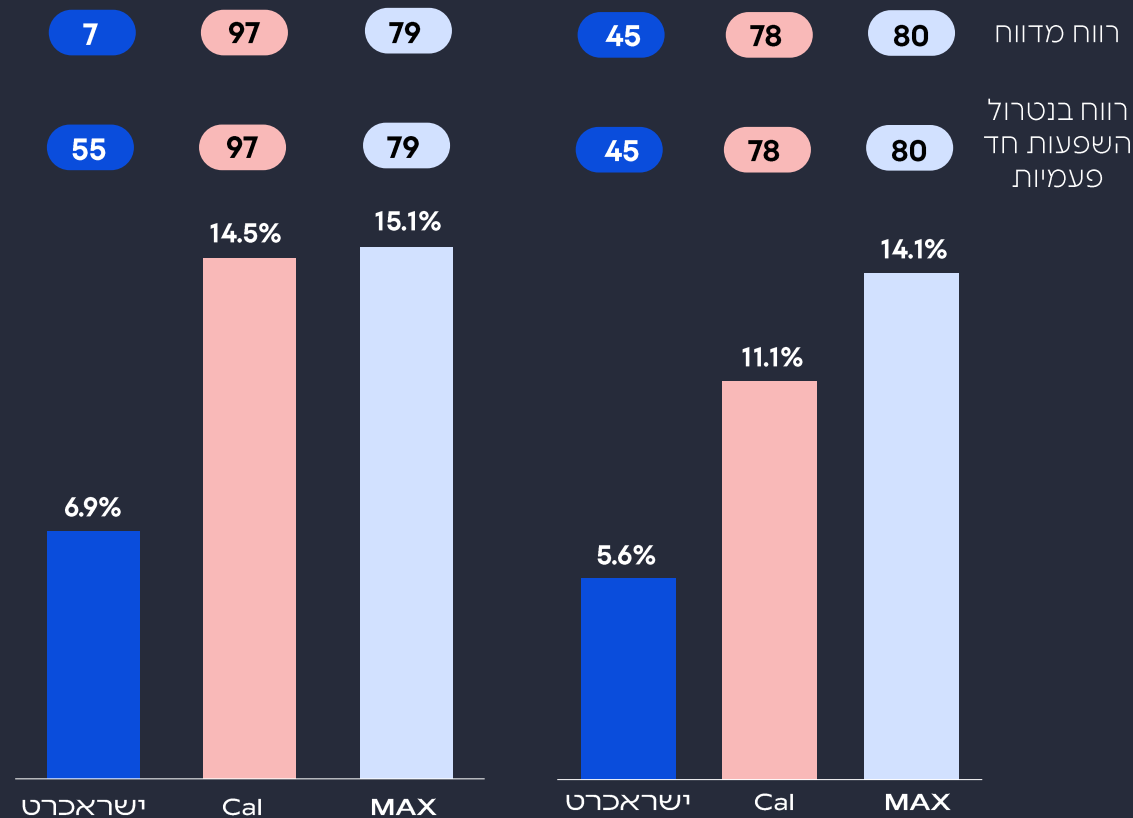
Q1/2025

% מחיקות נטו מיתרת החייבים (פרטי)



Q1/2026

רווח נקי ותשואה על ההון (מיליוני ₪, %)



רווח מדווח
רווח בנטרול השפעות חד פעמיות

400 מיליון ₪

דיבידנד בגין רווחי שנת 2025
(לעומת 200 מיליון ש"ח אשתקד)

**מדיניות חלוקת
דיבידנד המיוצרת
ערך על בסיס
איתנות פיננסית**

מהדיבידנדים שהתקבלו
מהחברות הבנות **+50%**

כלל החזקות

30%-50%
מהרווח הכולל

כלל ביטוח ופיננסים

עד **30%**
מהרווח הכולל

MAX

השלב הבא

כלל
MAX

יצירת מעטפת פתרונות פיננסיים
נוספים על בסיס מאגר הלקוחות
של שתי החברות

5
מיליארד
ש"ח

המשולמים בשנה על ידי כלל
עבור תביעות וקצבאות עבור
לקוחותיה

עד 0.5
מיליון ש"ח

הפקדות בארנק הדיגיטלי של
מקס מזכות בריבית של 3%



אלטרנטיבה אפשרית ללקוחות
צעירים על פני פתיחת חשבון
בנק בעתיד הקרוב



מינוף היכולות האסטרטגיות למימוש הצעת ערך סינרגטית



הייחודיות

המשך הובלת שוק האשראי
בישראל באמצעות מימוש
אסטרטגיית הצמיחה של מקס

MAX

השלב הבא

מיקסום יכולות משותפות
בקטגוריית הביטוח והאשראי יחדיו,
מינוף רפורמת הבנקים החדשה
באמצעות הצעת ערך מבוססת
דאטה ומותאמת אישית

היסודות

מינוף צמיחתה המתמשכת
של כלל ביטוח באמצעות
האצת פעילות הליבה

כלל אכ



2026

במבט קדימה

גיבוש והשלמת תהליך
בניית התכנית האסטרטגית
ברמת הקבוצה

במהלך השנה הקרובה,
החברה תקבע יעדים
מעודכנים בהתאם

2025

תוצאות חזקות מעבר ליעדים
שנקבעו בעבר לשנת 2027

יעדי התכנית הקודמת*

1.3-1.6
מיליארד ₪

רווח כולל
לאחר מס

12%-15%

תשואה
על ההון

200
מיליון ₪

חלוקת
דיבידנד

תודה רבה

