

הבינלאומי

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2025



תוכן העניינים

4	דוח הדירקטוריון וההנהלה
6	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
10	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
42	סקירת הסיכונים
67	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
68	בקורות ונהלים
69	הצהרת המנכ"ל
70	הצהרת החשבונאי הראשי
71	דוחות כספיים
161	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח
162	ממשל תאגידי
164	פרטים נוספים
176	נספח

דוח הדירקטוריון וההנהלה

6	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
6	תיאור פעילות קבוצת הבנק
6	דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג
7	מידע צופה פני עתיד
8	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
10	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
10	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
10	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
11	השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"
15	יעדים ואסטרטגיה
17	התפתחויות כלכליות עיקריות
21	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
25	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
34	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
40	חברות מוחזקות עיקריות
42	סקירת הסיכונים
42	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
43	סיכון אשראי
60	סיכון שוק
64	סיכון נזילות
66	סיכונים אחרים
67	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
68	בקורות ונהלים

רשימת לוחות

1	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	8
2	פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל ובגין מלחמת "חרבות ברזל"	13
3	התפתחות ההכנסות מריבית, נטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	20
4	תמצית דוח רווח והפסד	21
5	הרכב הרווח המימוני, נטו	22
6	נתונים עיקריים בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית	22
7	פרטים לגבי ההוצאות בגין הפסדי אשראי	23
8	התפלגות ההכנסות מעמלות	23
9	פירוט ההוצאות התפעוליות והאחרות	24
10	התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים	25
11	התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים	25
12	נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	26
13	אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	26
14	התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק	26
15	החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצת הבנק	27
16	הרכב תיק ניירות הערך	27
17	התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים	27
18	פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים לקביעת השווי ההוגן של ניירות הערך	28
19	פירוט אגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות/יבשות	28
20	פירוט אגרות חוב קונצרניות במטבע ישראלי לפי ענפי משק	28
21	התפלגות תיק פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	29
22	פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	29
23	הון והלימות ההון	31
24	יחס הון כולל יחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית	31
25	פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023	33
26	סך ההכנסות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	34
27	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	34
28	נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - פעילות בישראל	35
29	נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל	37
30	איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי	43
31	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק	47
32	חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים	50
33	חשיפות עיקריות למדינות זרות	51
34	היקף ההלוואות לדיור	52
35	נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור לפי מגזרי הצמדה	53
36	התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל	54
37	נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	58
38	התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	59
39	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	59
40	ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים	60
41	תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה	62
42	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים	62
43	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד	62
44	ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים	63
45	יחס כיסוי הנזילות	64
46	יחס מימון יציב נטו	64
47	יתרת פקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	65
48	יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות	65

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 בספטמבר 2025

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 בנובמבר 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן ביחד - "קבוצת הבנק"), ליום 30 בספטמבר 2025.

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

תאור פעילות קבוצת הבנק

פעילותה העסקית של קבוצת הבנק מתמקדת במספר מישורים עיקריים:

- תיווך פיננסי בין מפקידים ללווים, העומד ביסודה של הבנקאות המסחרית. ההכנסות מפעילות זו מקבלות את ביטויין בהכנסות ריבית, נטו ומהוות את מקור הרווח העיקרי של הקבוצה.
 - שירותים פיננסיים ובנקאיים מניבי עמלות, במגוון רחב של פעילויות, בתחומי ניירות הערך, מטבע חוץ, סחר בינלאומי, שירותי מידע, כרטיסי אשראי, מכשירים פיננסיים נגזרים וכיו"ב.
 - ייעוץ השקעות וייעוץ פנסיוני.
 - השקעת כספי הנוסטרו של הבנק וניהול סיכונים שוק ונדילות.
 - שירותי תפעול בנקאיים לשוק ההון.
 - שירותי נאמנות לגופים מוסדיים באמצעות החברה לנאמנות.
- קבוצת הבנק ממשיכה לשים דגש על חדשנות וטכנולוגיה, תוך הבנה, שעולם הבנקאות המודרנית מושתת על שילוב של בנקאות מתקדמת המותאמת לצרכי הלקוח, עם יכולת דיגיטלית מובילה.

הבנק פועל באמצעות שלוש חטיבות עסקיות עיקריות:

- החטיבה העסקית המרכזת את מכלול הפעילות מול לקוחות עסקיים גדולים (corporate) ומסחריים (middle market), לרבות תחום האשראי מול לקוחות עסקיים ומוסדיים הפעילים בשוק ההון.
 - החטיבה הבנקאית המספקת באמצעות הסניפים והסניף הדיגיטלי (סניף Me) שירותי בנקאות למגזר משקי הבית, הבנקאות הפרטית ולעסקים קטנים. במסגרת זו, פועלים גם סניפי יובנק המתמחים בבנקאות פרטית וסניפי אוצר החייל, המתמחים במתן שירותים ללקוחות קמעונאיים ומסחריים, בדגש על עובדי וגמלאי מערכת הביטחון. בנוסף, במסגרת מערך פאג"י, פועלים סניפים המתמחים במגזר הדתי והחרדי.
 - חטיבת נכסי לקוחות המרכזת את מכלול הפעילות בתחומי שוק ההון, הכספים והמט"ח עם הלקוחות הפרטיים, העסקיים, המוסדיים ופעילי שוק ההון. במסגרת החטיבה פועלים חדרי העסקאות בניירות ערך, במט"ח ובפקדונות וכן מערכי ייעוץ ההשקעות, הייעוץ הפנסיוני ומרכזי ההשקעות. כמו כן, החטיבה ממונה על פעילות חברות בנות בתחומים משיקים - החברה לנאמנות והחברה לניהול תיקים.
- בנוסף לבנק, כוללת הקבוצה גם את בנק מסד, המתמחה במתן שירותים לאוכלוסיית המורים בישראל.

דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

ביום 5 במאי 2025, אישררה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק שלילי. ביום 15 באוקטובר 2025, הודיעה Moody's, כי ביצעה בחינה תקופתית של דירוג הבנק ולא שינתה את הדירוג והאופק.

ביום 29 ביולי 2025, אישררה חברת מידרוג את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר בדירוג P-1.il, את הפקדונות לזמן ארוך והחוב הבכיר של הבנק בדירוג Aaa.il אופק יציב ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג Aa3.il(hyb) אופק יציב. ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה מידרוג את ניירות הערך המסחריים בדירוג P-1.il.

ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה חברת S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג +ilA-1.

ביום 11 בנובמבר 2025, אישררה S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח ארוך של הבנק בדירוג AAA והעלתה את תחזית הדירוג משלילית ליציבה. כמו כן, אישררה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג ilAA- ואת דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג +ilA-1.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" להלן.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "יעד", "תחזית", "הערכה", "אומדן", "תרחיש", "חזוי", "צפוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק", וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "יכול", "יתכן", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה מהצפוי כתוצאה, בין היתר, מהגורמים המפורטים לעיל או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק סקירת הסיכונים להלן.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר ונתוני בנק ישראל וכן על מידע פומבי שנמסר על ידי גורמים שונים, הפעילים והקשורים לשוקי ההון והכספים, או כאלה המשפיעים על שווקים אלה.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

מדדי ביצוע עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
				באחוזים	
19.0	19.4	16.9	19.4	16.2	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
1.02	1.05	0.90	1.05	0.88	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.9	2.9	2.8	3.1	2.8	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.0	2.1	1.9	2.1	2.0	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
44.1	44.5	44.7	42.8	43.7	יחס יעילות
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר				
2024	2024	2025			
		באחוזים			
11.31	11.41	11.39			יחס הון עצמי רובד 1
5.18	5.17	5.19			יחס המינוף
165	171	131			יחס כיסוי הנזילות ⁽³⁾
140	142	127			יחס מימון יציב נטו

מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
				באחוזים	
1.25	1.29	1.15	1.29	1.15	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.38	1.41	1.29	1.41	1.29	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי ⁽²⁾ מיתרת האשראי לציבור
0.53	0.57	0.46	0.57	0.46	שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
244.6	230.5	256.2	230.5	256.2	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
(0.04)	(0.06)	(0.03)	(0.01)	(0.01)	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.01)	(0.06)	(0.01)	0.07	0.05	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
			במיליוני ש"ח	
1,798	1,748	620	581	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
3,601	3,734	1,265	1,290	הכנסות ריבית, נטו
(51)	(10)	22	17	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,436	1,603	552	538	הכנסות שאינן מריבית
1,123	1,320	396	461	מזה: עמלות
2,240	2,383	777	798	הוצאות תפעוליות ואחרות
*4,317	1,340	*435	438	מזה: משכורות והוצאות נלוות
17.92	17.42	6.18	5.79	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

נתונים עיקריים מהמאזן

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
		במיליוני ש"ח	
248,563	242,512	269,499	סך כל הנכסים
77,175	81,440	81,921	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
34,396	28,860	37,995	ניירות ערך
129,416	124,749	139,808	אשראי לציבור, נטו
234,479	228,823	254,273	סך כל ההתחייבויות
214,755	212,907	233,020	מזה: פקדונות הציבור
2,508	2,631	1,730	פקדונות מבנקים
4,479	4,474	5,836	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
13,430	13,066	14,543	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

נתונים נוספים

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
		באגורות	
17,940	15,410	23,710	מחיר מניה
986	739	757	דיבידנד למניה

- * סווג מחדש.
- (1) מחושב על בסיס שנתי.
- (2) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.
- (3) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שנסתיימו בסוף תקופת הדיווח.

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

פעילותה של קבוצת הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים שבהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני נזילות; סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע; סיכון ציות ואיסור הלבנת הון; סיכון אסטרטגיה; סיכון מוניטין; סיכון משפטי; סיכון חקיקה ורגולציה וסיכון מודל.

הסיכונים אליהם חשוף הבנק, מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל.

במסגרת תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) הקבוצה מבצעת תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכונים נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.

מידע נוסף מפורט בדוחות הכספיים לשנת 2024.

סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בתחומים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה המשפיעות על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, ביטחונית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.

הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים הינם סיכון מאקרו כלכלי, סיכון אסטרטגי/מודל עסקי, סיכון רגולטורי, סיכונים סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות וסיכונים סביבה ואקלים. לפירוט נוסף אודות הסיכונים המובילים והמתפתחים, ראה דוח הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

סיכון מאקרו כלכלי

התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי בישראל ובעולם. רמת סיכון המאקרו כלכלי ממשיכה להיות גבוהה, על רקע קצב האינפלציה שהתמתן מעט, שיעור הריבית הגבוה והשפעת המלחמה, שהביאו להגדלת הוצאות הממשלה ולהעמקת הגרעון הממשלתי, וכן על רקע המשך חוסר הוודאות ברמה הגלובלית בשל תוכנית המכסים של הממשל בארה"ב. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעים גם מהתנאים הפוליטיים והבטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להביא לפגיעה בפעילות העסקית של קבוצת הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הקבוצה.

בנוסף, התפתחויות שונות במצב הביטחוני, עלולות להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן. לפרטים על השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל, ראה פרק הון והלימות הון. ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון, ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, כגון: נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, מצב המאקרו וההשפעות על הבנק. בין היתר, נבחנות ההשפעות על לקוחות הבנק בגין המלחמה והשלכותיה, התנודתיות בשווקים וההשפעות על הנוסטרו והנזילות, פעילות חדרי עסקאות, תחומי סייבר, ציות, הלבנת הון ומימון טרור ועוד. בנוסף, מתקיימים דיונים על השפעות המצב על הבנק ולקוחותיו, לרבות מתן הנחיות שונות לגורמים השונים בבנק, וביצוע תרחישים ותרחישי קיצון.

השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. למלחמה פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

במהלך שנת 2024, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות Fitch-I Moody's, S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל. Fitch הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1. כמו כן, הסוכנות השאירה את הדירוג באופק שלילי. S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ותחזית הדירוג נותרה שלילית.

במהלך שנת 2025, אישרו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות Fitch-I Moody's, S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל, כאמור לעיל. כמו כן, הותירו Fitch-I Moody's את אופק הדירוג שלילי. בחודש נובמבר 2025, עדכנה S&P את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. לפרטים נוספים, ראה פרק התפתחויות כלכליות להלן.

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים בתחילת המלחמה, מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה למשך שלושה חודשים, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה, וההארכה האחרונה שכללה שינויים מסוימים, פורסמה ביום 3 בדצמבר 2024 ותוקפה היה עד ליום 31 במרס 2025.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה"), על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. במסגרת המתווה, תעניק המערכת הבנקאית הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027. הסכום האמור, יוקצה לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים.

המתווה כולל ארבעה סלים עיקריים של הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדרפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתנות בפועל.

בהודעתו ציין בנק ישראל, כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. במסגרת המתווה, מעניק הבנק מגוון של הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות יוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. חלקה של קבוצת הבנק בהטבות שינתנו במסגרת המתווה הינו בסך של כ-254 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים. ההטבות האמורות ייזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של שנתיים, החל מהרבעון השני של שנת 2025. במהלך הרבעונים השני והשלישי של שנת 2025, נזקף לרווח והפסד סך של כ-61 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

להלן פירוט ההטבות וההקלות שהוענקו על ידי הבנק ברבעונים השני והשלישי (בנוסף להטבות ולהקלות שהוענקו על ידי הבנק ברבעון הראשון):

1. הטבות בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש ועל פקדונות לטווח קצר

הטבה בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש במטבע ישראלי

הבנק משלם ריבית שנתית בשיעור של 2% על יתרות זכות בעו"ש עד לגובה של 10,000 ש"ח בתנאים שנקבעו, בחשבונות של לקוחות פרטיים העומדים בתנאי הזכאות שנקבעו על ידי הבנק וכמפורט באתר הבנק.

הטבה בריבית ללקוחות אשר בחשבונם מופקד/יופקד פקדון מסוג שיקבע הבנק

הבנק משלם למפקידים תוספת ריבית בשיעור של 0.5% שנתי, ביחס לריבית המזערית המוצעת למפקידים מעת לעת באתר הבנק לפקדון זה, עד גובה סכום שנקבע, בתנאים שנקבעו, כמפורט בתיאור ההטבה באתר הבנק.

2. הטבה בריבית על יתרות חובה בחשבון עו"ש

- הפחתת שיעור הריבית המירבי על יתרות חובה מאושרות במסגרות משיכת היתר הראשית והמשנית במטבע ישראלי בחשבון העו"ש ללקוחות הבנקאות הפרטית, ללקוחות הבנקאות האישית וללקוחות עסקיים המשויכים לתעריפון יחידים ועסקים קטנים, בשיעורים שנקבעו לכל אחת מקבוצות הלקוחות ומפורטים, לצד יתר תנאי ההטבה, באתר הבנק.
- פטור מתשלום ריבית על יתרות חובה מאושרות בחשבון העו"ש ("אובדרפט"), עד לסכום שנקבע או עד לגובה המסגרת המאושרת, לפי הנמוך מבין השניים, ללקוחות פרטיים זכאים וללקוחות עסקיים זכאים, כהגדרתם באתר הבנק ובתנאים המפורטים באתר.

3. הטבה בעמלות ומתן מענקים

- מתן פטור מלא מעמלות שונות ללקוחות פרטיים זכאים, כהגדרתם באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.
- החזר בגין תשלום עמלות ללקוחות עסקיים, המשויכים לתעריפון יחידים ועסקים קטנים, שהם לקוחות זכאים, כמפורט באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.
- מענקים רבעוניים ללקוחות זכאים, כמפורט באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.

4. הטבות בהחזר החודשי ובתשלומי הריבית על הלוואות ומשכנתאות

הלוואות

- החזר רבעוני עבור הלוואות קיימות של לקוחות פרטיים, בגין חלק ממרכיב הקרן של חיוב ההלוואה בחודש אפריל 2025, בשיעורים, סכומים ותנאים שנקבעו על ידי הבנק ומפורטים באתר הבנק.
- הלוואות ללא ריבית וללא הצמדה, בסכום ולתקופה שנקבעו לאנשי הקבע ומשרתי מילואים בעלי חשבון פרטי, כמפורט באתר הבנק.

משכנתאות

- החזר רבעוני בגין חלק מתשלום המשכנתא בחודש אפריל 2025. ההטבה מוענקת ללקוחות זכאים, כהגדרתם באתר הבנק, ביחס להלוואות מסוגים מסוימים, בסכומים ובתנאים, שנקבעו על ידי הבנק ומפורטים באתר הבנק.
- פרטי ההטבות וההקלות המובאים לעיל, נכונים למועד פרסום דוח זה. הפרטים המלאים והמחייבים בדבר ההטבות וההקלות העדכניות, תנאיהן וסוגי הלקוחות הזכאים להן מופיעים באתר הבנק.
- הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.
- בעקבות מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנדקי הלחימה, ובכללם משקי בית שנפצעו או שבתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות, בעלי עסקים קטנים וזעירים שפעילותם נפגעה.
- המתווה מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.
- האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה שפורסם:
- משקי בית שנפצעו או שבתם נפגע בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
- עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו, פיזית או כספית, בעקבות המבצע - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים יינתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.

הבנק יישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל.

לא ניתן להעריך את מלוא השלכות המלחמה, לרבות השפעות ההסכם להפסקת המלחמה, על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המשך המלחמה, היקפה, התפשטותה לזירות נוספות ככל שתהיה, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

להלן פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת "חרבות ברזל" (במיליוני ש"ח)
א. הטבות שניתנו לציבור

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור	
								1.א. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:
20	13	6	-	-	2	4	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
2	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
-	4	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	5	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
29	8	3	-	-	1	2	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾
-	34	20	-	-	-	10	10	מענקים
10	1	-	-	-	-	-	-	תרומות
61	65	33	-	-	3	20	10	סך הכל
								מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
-	12	6	-	-	2	4	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾
-	4	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	5	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
-	6	3	-	-	1	2	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾
-	34	20	-	-	-	10	10	מענקים
-	61	33	-	-	3	20	10	סך הכל
								2.א. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח⁽⁴⁾
60	193	193	-	-	16	137	40	

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025						
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור	
								1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽⁵⁾
47	1	-	-	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)
1,805	186	17	-	-	-	1	16	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
1,852	187	17	-	-	-	1	16	סך הכל אשראי

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024					
אנשים פרטיים - אחר		עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
23	17	31	11	-	82	82	99
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)							
-	1	28	-	-	29	4	30
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:							
אשראי עם ויתור על ריבית							
19	2	2	-	-	23	63	401
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽⁶⁾							
5	3	2	-	-	2	9	9
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽⁶⁾							
209	-	-	-	-	209	215	228
אשראי עם שינוי אחר בתנאים							
251	20	61	11	-	343	364	758
סך הכל							
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה							
2,774	150	419	56	1	3,400	3,579	3,646
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים							
74	1	3	1	-	79	72	58
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת ⁽⁷⁾							
-	25	286	58	38	407	412	465
יתרת אשראי							

- (1) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה ובאמצעות דחיית תשלומי הלוואה.
- (2) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת ובאמצעות מתן מענקי / החזרי ריבית על אשראי בגין תקופות שקדמו למתווה.
- (3) לרבות מתן מענקים / החזרים בגין עמלות.
- (4) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח, מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
- (5) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (6) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלוואה זכאי לפי כל דין.
- (7) לרבות הלוואות שניתנה במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.

ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מסים על ההכנסה בגין "חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראה באור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

יעדים ואסטרטגיה

הבנק פועל על פי תכנית אסטרטגית רב שנתית המתקפת על ידי הדירקטוריון. התכנית האסטרטגית לשנים 2023-2025 אושרה על ידי הדירקטוריון בדצמבר 2022. במסגרת התכנית האסטרטגית, גובשה גם אסטרטגיית דיגיטל חדשה. אחת לחצי שנה מתבצע תיקוף לתכנית האסטרטגית במסגרתו מתבצעת סקירה של סביבת הפעילות ונבחנות ההשלכות על אסטרטגיית הבנק. במידת הצורך מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים אסטרטגיים. בימים אלו, מגובשת תכנית אסטרטגית חדשה לבנק לשנים 2026-2028.

הנהלת הבנק מוכוונת ומונחת על ידי הדירקטוריון וועדותיו באשר לאסטרטגיה ולמדיניות העסקית של הבנק. במסגרת זו, מאושרים על ידי הדירקטוריון המטרות, היעדים הכמותיים והאיכותיים ותחומי הפעילות של הבנק.

הדירקטוריון וועדותיו מפקחים על עבודת ההנהלה בכל הקשור ביישום האסטרטגיה והמדיניות העסקית, כפי שאושרו על ידם. הדירקטוריון גם מאשר את מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת, לרבות קביעת מגבלות שונות לחשיפות בתחום סיכונים אשראי, השוק והנזילות. היחידות השונות בבנק, במערך הסיכונים ובמטה, פועלות במסגרת נהלים וחוזרים כתובים המנחים אותן בפעילותן השוטפת. נהלים אלו מגדירים, בין היתר, את סמכויות היחידות השונות בבנק, ואת דרכי הפעולה בהן עליהן לנקוט.

הבנק פועל לחיזוק מעמדו בקרב לקוחותיו ומכוון להענקת שירותים בנקאיים מעודכנים ומותאמים לצרכיהם, ביעילות, במקצועיות ובביטחון, תוך התאמה לסביבת הבנקאות המשתנה, שמירה על רמת סיכון מידתית, לצד מיקסום הערך לבעלי עניין.

בתכנית האסטרטגית נקבעו מיקודים עסקיים, שמטרתם להציע את הבנק קדימה בסביבת התחרות ותחת תנאי אי ודאות. לתכנית יעדי על במונחי תשואה על ההון ויחס יעילות. במקביל לניהול סיכונים מושכל, הבנק שם דגש בתכנית לנושאים הבאים:

- צמיחה בסגמנטים בהם הבנק מתמחה, תוך מתן ערך מוסף ללקוחותיו וזאת בהתאם לצרכיו של כל לקוח, לרבות בתחום הדיגיטל והמענה הטכנולוגי.
- שמירה על מובילותו בשוק ההון ובתחום הבנקאות הפרטית, לצד המשך פיתוח כלים ואמצעים חדשניים בתחום.
- צמיחה בפעילות מול המגזר העסקי תוך חיזוק הקשר עם הלקוחות.
- פעילות למיצוי הפוטנציאל בתחום המשכנתאות.
- מיקודם של החברה הבת מסד והמותגים יובנק, פאג"י ואוצר החייל, בנישות הפעילות הייחודיות להם.
- התאמת מודל ההפעלה לעולם הבנקאות העתידי, לצד התאמת מודל השירות וניהול הלקוח.
- הובלת מהלכי התייעלות וחיסכון בהוצאות תוך שיפור תהליכים, העברת פעילות תפעולית למערך אחורי, המשך התייעלות ברשת הסינוף ובמטה והמשך הסטה לערוצי הבנקאות הדיגיטלית.
- חתירה לצמיחה וחשיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.

תהליכים אסטרטגיים נוספים שבוצעו בבנק בשנים האחרונות וממשיכים לקבל ביטוי גם באסטרטגיה שגובשה, כוללים את אסטרטגיית תשתיות המחשוב, אסטרטגיית דאטה, הממנפת את המידע הרב בארגון ליצירת ערך עסקי משמעותי לבנק וללקוחותיו ואסטרטגיה לתחום הסינוף, אשר מטרתה להתאים את מערך הסינוף לעולם הבנקאות המשתנה.

היבטי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

הבנק רואה חשיבות מרובה בקידום היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) בפעילותו העסקית ומשקיע בכך משאבים רלוונטיים, בהתאם לאסטרטגיה העסקית שלו. בכלל זה, הבנק מייחס חשיבות להתמודדות מול משבר האקלים והסיכונים הפיננסיים הנגזרים ממנו והוא פועל לניטור הסיכונים וניהולם תוך בחינה של ההשפעה על פעילותו העסקית השוטפת וזאת לצד בחינת פעילות הבנק באופן שוטף ביחס להיבטים סביבתיים, חברתיים ואחרים הנוגעים לממשל תאגידי.

הבנק פועל לפי אסטרטגיית ESG ארגונית כוללת, במסגרתה נקבעו מדיניות ויעדים רב שנתיים, תוך התמקדות במספר תחומים מרכזיים כמפורט להלן.

- שילוב היבטי ESG בתחום שוק ההון - במסגרת מובילותו בשוק ההון, הבנק משלב שיקולי ESG ביעוץ ההשקעות ומגיש מידע בנושא ללקוחותיו, באמצעות יועצי ההשקעות הבנקאיים ומערכות המסחר. במסגרת זו, הבנק מגיש מידע בנושא ESG של ניירות ערך שונים באמצעות מערכות המסחר והאפליקציה ומשלב דירוגי ESG במתודולוגיות האנליזה של הבנק לניירות ערך. במקביל, הבנק השלים מערך הדרכות בנושא ליועצי ההשקעות הבנקאיים, במטרה לסייע להם לשלב את תחום ה-ESG בתהליכי הייעוץ, בהתאם לצרכי הלקוחות והנחיותיהם.
- ניהול סיכונים סביבה ואקלים באשראי העסקי - הבנק בוחן באופן קבוע את תהליכי ניהול סיכונים סביבה ואקלים בעסקאות אשראי מהותיות ומקפיד בעת קבלת החלטות מתן אשראי, להתחשב בהיבטי סיכונים סביבה ואקלים, ככל שהנושא רלוונטי לעסקה. על רקע ההתפתחויות המשמעותיות של השנים האחרונות בפרקטיקות לניהול סיכונים סביבה ואקלים, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, בעניין עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הבנק ביצע בחינה של תהליכי הערכה וניהול סיכונים סביבה ואקלים, תוך התאמתם, ככל שניתן, לפרקטיקות המקובלות בעולם. במסגרת זו, הבנק מיפה את החשיפות הקיימות בתחום זה, בחן את השפעותיהן על פעילותו, פועל להתאים את תיאבון הסיכון שלו וקובע יעדים ומגבלות.

- קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק, בדגש על שוק ההון - הבנק שוקד על קידום ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים. התכנים הדיגיטליים מפורסמים ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, במטרה להרחיב את היקפי החשיפה לתכנים הללו, להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. חלק מהתכנים מותאמים לצרכים ייחודיים של לקוחות מסקטורים ספציפיים, כגון עסקים קטנים ועצמאים או לקוחות בגיל פרישה והם מופצים, בין היתר, ברשתות החברתיות ובפלטפורמות דיגיטליות ברשת. מעבר לערך החברתי הרב במהלכים אלו, הבנק מכיר בחשיבות של הידע הפיננסי של לקוחותיו, גם כחלק מכלי ניהול הסיכונים שלו. במסגרת זו, הבנק מקיים מעת לעת, פעולות להעלאת המודעות של לקוחותיו בנושא הונאות.
- קידום גיוון בתעסוקה ופיתוח העובדים - כארגון, אשר אחד האלמנטים העסקיים המרכזיים שלו הוא פנייה למגוון רחב של מגזרים ואוכלוסיות בחברה הישראלית. הבנק מאמין בחשיבותו של גיוון רחב בתמהיל עובדי הקבוצה ובהתאם פועל לגיוס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית, לצד פעילות מתמשכת לפיתוח והכשרה של כח האדם בבנק והתאמתו להתפתחויות בעולם.

התפתחויות כלכליות עיקריות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, חלה התייצבות הדרגתית במצב הביטחוני והגיאופוליטי בעקבות סיום מבצע "עם כלביא". המגמה נמשכה כאשר במהלך חודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. במשך עדיין קיימים אתגרים, אך הכלכלה המקומית ממשיכה להפגין חוסן מרשים, כל זאת במקביל להאטה בכלכלה העולמית.

לצד האירועים בזירה המקומית, תוכנית המכסים של הממשל בארה"ב ממשיכה לתרום לחוסר הוודאות ברמה הגלובלית. אומנם, ארה"ב הגיעה להסכמי סחר עם מספר מדינות במסגרת התוכנית, אך נראה כי נושא המכסים ימשיך ללוות את התנודתיות בשווקים.

צמיחה

לקראת סוף הרבעון השלישי של שנת 2025, עודכנה תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2025 ולשנת 2026. תחזית הצמיחה בשנת 2025 עודכנה כלפי מטה ב-0.8%, לרמה של 2.5%. לעומת זאת, תחזית הצמיחה לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה ב-0.1%, לרמה של 4.7%. השינויים שבוצעו בתחזית ממשיכים להיות מושפעים מההתפתחויות הביטחוניות באזור ומבטאים את הערכת בנק ישראל, שבטווח הקצר יהיו למצב הביטחוני השפעות ממתנות על קצב הצמיחה, אך בטווח הארוך ובמהלך שנת 2026, הרגיעה הצפויה במצב הביטחוני תביא לעלייה בתוצר יצואן, כי מדינת ישראל מתמודדת עם חרמות בתחומים שונים, בין היתר, מצד גופים עסקיים באירופה. התרחבות התופעה עלולה להביא לפגיעה ביצוא ובתוצר. לא ניתן להעריך את ההשפעה על המשק.

סיכויי אשראי של המשק

בתחילת שנת 2025, פרסמה סוכנות Moody's עדכון, בו העריכה כי הסכם הפסקת האש בעזה עשוי לצמצם פגיעה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל. במהלך חודש יולי 2025, אישרה Moody's את דירוג מדינת ישראל והותירה אותו ברמה של Baa1. אופק הדירוג נותר שלילי. Moody's ציינה, שבחרה להשאיר את הדירוג ברמה של Baa1 בשל החולשה והאתגרים הפיסקאליים של הכלכלה מאז אוקטובר 2023. להערכת הסוכנות, המבצע נגד איראן תרם לגידול בהוצאות התקציביות, בהיקף של 1% מהתמ"ג. Moody's צופה כי הגרעון התקציבי צפוי להגיע ל-8% מהתמ"ג. האופק השלילי שליווה אישור זה, נותר ללא שינוי ונתן ביטוי לסיכון הגיאופוליטי והביטחוני המוגבר בתקופה זו.

במהלך חודש אוקטובר 2025, פרסמה Moody's סקירה לגבי השפעת הסכם הפסקת המלחמה על ישראל. להערכת הסוכנות, מדובר בהסכם חיובי מבחינת פרופיל האשראי של ישראל והשפעתו תגבר לאורך זמן. יחד עם זאת, הסוכנות ציינה שמדובר בהסכם שבירי ועל כן הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים. במסגרת הסקירה, צופה הסוכנות כי הצמיחה בישראל תגיע לכ-2.5% בשנת 2025, בהשוואה לתחזית קודמת שעמדה על 2%. להערכת הסוכנות, קצב זה יגבר בשנת 2026 ויגיע לכ-4.5% Moody's ציינה, כי להערכתה, לחצי השכר שנבעו ממחסור בכח העבודה יפחתו במהלך הרבעונים הקרובים, מגמה אשר תשפיע על מדיניותו המוניטרית של בנק ישראל, ובשנת 2026 צפויה להתחיל ירידת ריבית במשק. במסגרת הסקירה, Moody's השאירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של Baa1, כאשר תחזית הדירוג נשארה ללא שינוי במצב שלילי.

בחודש מאי 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P עדכון על כלכלת ישראל ובו אישרה את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, בדירוג A. התחזית השלילית, שהיתה קיימת טרם העדכון הושארה גם היא ללא שינוי. בעבר, ציינו בסוכנות כי חידוש הפעילות הצבאית של ישראל בעזה וכן הפעילות הנמשכת בלבנון ובסוריה, הותירו את הסיכונים הביטחוניים בישראל גבוהים והמשיכו להיות הנימוק העיקרי לתחזית השלילית. S&P ציינה, שמצד אחד יש לישראל נתוני יסוד מאקרו כלכליים טובים, אך מצד שני המצב הביטחוני פוגע במעמדה הכלכלי. במסגרת ההחלטה, S&P עודכנה חלק מהתחזיות של נתוני המאקרו על ישראל. בסוכנות העריכו כי כלכלת ישראל תצמח בשנת 2025 בכ-3.3% ותגיע בשנת 2026 לרמה של 3.9%. יחד עם זאת, בשנים שלאחר מכן צפויה התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה. הסוכנות העריכה שרמת החוב הציבורי של ישראל, תעלה לרמה של 70% מהתמ"ג בסוף שנת 2025 ו-71.6% שנתיים לאחר מכן.

בחודש נובמבר 2025, פרסמה S&P עדכון על כלכלת ישראל, במסגרתו שינתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. שינוי האופק הגיע על רקע הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס, אשר לדעת הסוכנות, יכול לספק מרחב להורדת המתיחות הצבאית ולהפחית את ההסתברות למתיחות רחבת היקף בעזה ובאזור הרחב. S&P הדגישה שהתחזית היציבה משקפת את ההנחה שהיקף העימות הצבאי הישיר צפוי להישאר מוגבל. הסוכנות צופה שהתוצר המקומי הגולמי של ישראל יזנק ב-5% בשנה הבאה, לאחר צמיחה מתונה של 2.5% בשנת 2025. במסגרת העדכון, הסוכנות גם ציינה לטובה את המערכת הבנקאית בישראל והדגישה את חוסנה, רווחיותה ואיכות נכסיה.

בסוף חודש מרס 2025, פרסמה סוכנות Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, גם תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. ב-Fitch ציינו, כי תחזית הדירוג הושארה על מצב שלילי, בעקבות העלייה בחוב הציבורי וכן בשל אי היציבות הגיאופוליטית והביטחונית. Fitch הדגישה, כי הותרת הדירוג ללא שינוי משקפת איזון בין נקודות החוזקה של הכלכלה בישראל לבין נקודות החולשה שלה. במהלך חודש אוקטובר 2025, פרסמה Fitch דוח המתייחס להסכם הפסקת המלחמה בחזית הדרומית. אף על פי, שגם Fitch רואה בהסכם צעד חיובי לכלכלה בישראל, הסוכנות בחרה לנקוט בקו זהיר והדגישה כי רמת הסיכון הכללית של ישראל נותרה גבוהה, בעיקר בשל המשך קיומו של האיום האיראני. הסוכנות בחרה להשאיר את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A עם אופק שלילי, כפי שנקבע בעדכון האחרון מאוגוסט 2024.

ההתפתחויות האחרונות במהלך חודש אוקטובר 2025, אשר הובילו לחתימה על הסכם להחזרת החטופים ולהפסקת המלחמה, צפויות להביא לשינוי בראיית השווקים הגלובליים וסוכנויות הדירוג את מצבה הכלכלי של ישראל.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, הציגו ירידה של 10 נקודות בסיס והגיעו לרמות של כ-80 נקודות בסיס. מגמה זו נמשכה גם במהלך השבועות הראשונים של חודש אוקטובר 2025, בהם חוזי ה-CDS ירדו באופן

חד יותר והתייצבו על רמות של כ-70 נקודות בסיס. רמות אלו, קרובות יותר לממוצע הרב שנתי ההיסטורי של ישראל, שנע בטווח של 60-70 נקודות בסיס.

תקציב המדינה

בסוף חודש ספטמבר 2025, עידכן בנק ישראל כלפי מעלה את תחזית הגרעון בתקציב המדינה. הגרעון בתקציב עודכן כלפי מעלה ב-0.2% בשנת 2025 וב-0.1% בשנת 2026. עדכונים אלו, מביאים את ההערכות לגבי הגרעון בתקציב לרמות של 5.1%-4.3% תוצר בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. התחזית שעודכנה, משקללת את הגדלת מסגרת התקציב, בעיקר עקב ההוצאות התקציביות שעלו במהלך הרבעון השני של שנת 2025. מנגד, העדכונים האחרונים לוקחים בחשבון גידול שחל בהכנסות המדינה במהלך החודשים האחרונים. הערכות בנק ישראל מדברות על כך, שללא התאמות תקציביות שיכללו העלאת מיסים או צמצום הוצאות אחרות, יחס החוב תוצר אינו צפוי לרדת בשנת 2026.

אינפלציה

מדד חודש ספטמבר 2025 היה נמוך מהצפי והציג ירידה של 0.6%. מדד חודש ספטמבר הביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 2.5%, מתחת לגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). במסגרת עדכון התחזית המאקרו כלכלית, העריך בנק ישראל בסוף חודש ספטמבר 2025, כי שיעור האינפלציה בשנת 2025 צפוי להסתכם ב-3.0%. להערכת הבנק המרכזי, הלחצים האינפלציוניים במגמת ירידה ואלו עשויים להביא לירידת מדדים במהלך שנת 2026, כך שהאינפלציה בשנת 2026 צפויה להסתכם ב-2.2%. בעדכון התחזית, אשר פורסם טרם חתימת ההסכם לסיום המלחמה, צוין כי סיום הלחימה וצמצום היקף גיוסי המילואים, עשויים להביא להקלה במגבלות ההיצע בשוק העבודה. תרחיש זה, בשילוב עם צמצום הצריכה הציבורית, צפויים להערכת בנק ישראל, להביא להתמתנות האינפלציה.

שוק הדיור

במהלך חודש ספטמבר 2025, פרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עדכון לגבי המגמה המסתמנת במחירי הדיור. מהשוואת היקף העסקאות שבוצעו בחודשים מאי-יולי 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נרשמה ירידה של כ-20% בהיקף המכירות של דירות חדשות. בנוסף לכך, גם במכירות של דירות יד שנייה, נרשמה ירידה של כ-7%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

שוק העבודה

על פי הסקירה האחרונה של בנק ישראל, מחודש ספטמבר 2025, תחזית שיעור התעסוקה בגילאים 25-65 ירדה מעט (-0.2%), ועומדת על 78.4% לשנת 2025. להערכת בנק ישראל, שיעור התעסוקה בטווח גילאים זה, יעלה בשנת 2026 ועל כן העלה את התחזית מ-78.7% לרמה של 79%. בסקירה, הוערך כי סיום המלחמה בעזה יביא לצמצום היקף חיילי המילואים המגויסים וכתוצאה מכך, צפויה הקלה במגבלות ההיצע שנצפו בשנה האחרונה. בנק ישראל עדכן את הערכותיו לגבי שיעור האבטלה. תחזית שיעור האבטלה לשנת 2025 עודכנה כלפי מעלה ב-0.5% ועומדת על 3.4%. התחזית לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה ב-0.1% ועומדת על 3.4%.

ריבית בנק ישראל

במסגרת החלטת הריבית לקראת סוף חודש ספטמבר 2025, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.50%. במועד ההחלטה, שהתקיימה מספר ימים לפני חתימת ההסכם לסיום המלחמה בעזה, חברי הוועדה הדגישו כי אי הוודאות הגיאופוליטית והביטחונית עמדה לנגד עיניהם, כאשר קיבלו את החלטתם. חתימת ההסכם כאמור, עשויה להשפיע על המצב הגיאופוליטי והביטחוני באזור ובכך גם להשפיע על תוואי הריבית והמדיניות המוניתרית שתיושם ברבעונים הקרובים.

שער החליפין

מתחילת שנת 2025, נחלש הדולר מול סל המטבעות העולמי בכ-9%. מגמת היחלשות זו, ממשיכה להשפיע גם על התחזקותו של השקל מול הדולר. מתחילת השנה, השקל הציג התחזקות של כ-10.3% מול הדולר. ליורדת המתיחות הביטחונית, שהחלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2025 והמשיכה במהלך חודש אוקטובר 2025, עם חתימת ההסכם לסיום המלחמה, ישנה השפעה על התחזקותו של השקל. התייצבות במצב הביטחוני ופערי הריביות, ימשיכו להיות גורמים מרכזיים שישפיעו על שער החליפין של השקל במהלך הרבעונים הקרובים.

שוק ההון המקומי

ביצועי השוק המקומי ברבעון השלישי של שנת 2025, נשענו על האופטימיות בשוק והצפייה לסיום המלחמה, שהתחזקה בתחילת חודש אוקטובר, כאשר ההתפתחויות האחרונות בגזרה הגיאופוליטית הובילו לחתימה על הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. מתחילת שנת 2025 ועד סוף חודש אוקטובר, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 רשמו עליות של כ-36.7% וכ-37.6%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ות"א בנקים, אשר רשמו עליות של כ-101% ו-49%, בהתאמה, מתחילת השנה ועד סוף חודש אוקטובר 2025. באפיק האג"ח המקומי, מתחילת שנת 2025 ועד סוף חודש אוקטובר נרשמו עליות באג"ח הממשלתי, אשר נעו בטווח של 9.3%-4.1%. באפיק החוב הקונצרני, השווקים רשמו עליות שנעו בטווח של 8.2%-3.5% מתחילת שנת 2025.

הסביבה הגלובלית

קצב הפעילות הכלכלית בעולם המשיך להיות מתון יחסית, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025. מחלקת המחקר של בנק ישראל ביצעה שינוי קל בשיעורי הצמיחה הצפויים במדינות המפותחות. נכון לחודש ספטמבר 2025, מחלקת המחקר העריכה כי התוצר של המדינות המפותחות יצמח בשיעורים של 1.3%-1.4% בשנת 2025 ובשנת 2026, בהתאמה. במבט רחב יותר, קרן המטבע הבינלאומית עדכנה, בחודש יולי 2025, את תחזית הצמיחה הגלובלית לכלכלות מפותחות כלפי מעלה, בכ-0.1%, והעריכה כי קצב הצמיחה בעולם יגיע לכ-1.5% בשנת 2025. החשש מחסמי סחר וחוסר הבהירות לגבי המדיניות הכלכלית של ארה"ב, עדיין מהווים את הסיבות העיקריות לשיעורי הצמיחה המתונים. באשר לגובה הריבית, להערכת בנק ישראל, שיעור הריבית במדינות המפותחות יעמוד על 3.3%-2.7% בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה.

הכלכלה בארה"ב ממשיכה להציג איתנות פיננסית ולקראת סוף חודש ספטמבר 2025, עודכנו נתוני הצמיחה עבור הרבעון השני של השנה, ב-0.5% לרמה של 3.8%. מבין הגורמים החיוביים שתמכו בשיעורי הצמיחה, יש לציין את הצריכה הפרטית שממשיכה להיות איתנה. במקביל, האינפלציה בארה"ב טרם התכנסה ליעדו של הפד (2%) ובחודש אוגוסט האחרון אינפלציית הליבה עמדה על 2.9%. במבט קדימה, הפד העריך שהאינפלציה בארה"ב צפויה להישאר ברמות גבוהות מהיעד של 2%. למרות הערכה זו, במהלך חודש ספטמבר 2025 בחר הפד, בפעם הראשונה בשנה זו, להוריד את הריבית ב-0.25%, לרמה של 4.25%. לקראת סוף חודש אוקטובר 2025, ביצע הפד הורדה נוספת של 0.25%, לרמה של 4%. הורדות הריבית אינן בהכרח מציאות שינוי במדיניותו המוניטרית של הפד, אלא משקפות גם את מחויבותו לצמיחה וליציבות של כלכלת ארה"ב.

בגוש האירו, נתוני האינפלציה מציגים יציבות, כאשר בחודש ספטמבר 2025, התפרסמו נתוני האינפלציה לשנה האחרונה, לפיהם האינפלציה עלתה במהלך השנה שחלפה בכ-2.2%. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) העריך ששיעור הריבית בגוש, העומדת על 2.15%, משקפת רמה נאותה בהתמודדות עם האתגרים האינפלציוניים הקיימים. עד יוני 2025, ה-ECB ביצע 8 הורדות ריבית רצופות וזאת על מנת לעודד את קצב הצמיחה באירופה. עד כה, מדיניות מרחיבה זו לא הניבה פירות משמעותיים וגוש האירו עדיין מתמודד עם תחזיות לצמיחה נמוכה באופן יחסי. על פי הערכת קרן המטבע הבינלאומית מחודש יולי 2025, הצמיחה באירופה בשנים 2025 ו-2026 צפויה לנוע בטווח של 1.0%-1.2%.

בארה"ב, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, מדד S&P 500 עלה בכ-13.7% ומדד הנאסד"ק 100 רשם עלייה של כ-17.5%. הדיווחים המחודשים על הסכמי סחר פוטנציאליים בין ארה"ב לסין, הגבירו את הסנטימנט החיובי בשווקים ובמהלך חודש אוקטובר 2025, עלה מדד ה-S&P 500 בכ-2.3% כך שרשם עליה של כ-16.3% מתחילת השנה. במקביל, גם מדד נאסד"ק 100 הציג מגמה חיובית מאוד ומתחילת השנה עלה במעל 23%. באירופה, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, מדד יורסטוקס 600 עלה בכ-10%, ומגמה זו ממשיכה אל תוך הרבעון הרביעי של השנה, כאשר מתחילת השנה ועד סוף חודש אוקטובר רשם המדד עלייה של כ-12.7%.

ביפן, ההגעה להסכם סחר בין ארה"ב ליפן במהלך הרבעון השלישי של השנה, תרמה לביצועי השווקים. מדד הניקיי הציג במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 עלייה של כ-12.6%. המגמה החיובית המשיכה לאור פרסומה של חבילת תמריצים פискаלית על ידי הממשלה וכן לאור המשך היחלשותו של המטבע היפני בשוקי המט"ח. מתחילת הרבעון הרביעי של השנה ועד לסוף חודש אוקטובר, רשם מדד הניקיי עלייה של כ-16.6%, כך שמתחילת השנה ועד סוף חודש אוקטובר 2025, נרשמה עלייה של מעל 31%.

השפעות השינויים בריבית ובמדד המחירים לצרכן על פעילות הבנק ולקוחותיו

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן ("ידוע") בשיעור של כ-3%. ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 על כ-4.5%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

כמפורט בפרק "סקירת הסיכונים, סיכוני שוק" להלן, הבנק חשוף לסיכוני שוק, לרבות לסיכון ריבית. לסביבת הריבית הגבוהה היתה השפעה חיובית על הכנסות הבנק, אשר קוזזה בחלקה בירידה במרווח מפעילות מתן אשראי וקבלת פקדונות.

הבנק נוקט במגוון פעולות על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה על לקוחותיו, ובכללן ביצוע מבחני רגישות ובדיקות שוטפות הבוחנות את כושר ההחזר של הלקוחות, לפי מגזרי הפעילות השונים, תוך טיפול פרטני בהתאם לממצאים, ועדכוני הנחות למודלים שונים, בתחומי סיכון האשראי וסיכון השוק.

הבנק נקט שורה של צעדים, שמטרתם לסייע ללקוחות, נוכח עליית הריבית ובכלל זה, הציע חבילת הטבות ללקוחות פרטיים שכללה, בין היתר, הפחתת ריבית החובה על משיכת יתר והטבות לנוטלי משכנתאות, וזאת ללקוחות שעמדו בתבחינים ובתנאים שנקבעו. הבנק ממשיך במעקב ובניטור אחר הסיכונים ובכללם אלו שההסתברות להתממשותם גדלה, בעקבות השינויים והאירועים כאמור, השלכותיהם והשפעותיהם על הבנק.

להלן התפתחות ההכנסות מריבית, נטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (במיליוני ש"ח):

מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל	מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל
לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024			לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025	לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024		
213	383	35	631	235	403	36	674
-	29	-	29	1	34	-	35
121	114	17	252	117	128	17	262
44	21	8	73	43	26	9	78
120	23	37	180	116	28	32	176
4	54	4	62	3	51	5	59
-	-	63	63	-	-	(19)	(19)
502	624	164	1,290	515	670	80	1,265
1.7%	1.2%			1.9%	1.4%		
			4.50%				4.50%

מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל	מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל
לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024			לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024		
654	1,139	104	1,897	728	1,180	102	2,010
1	89	1	91	1	97	1	99
358	353	49	760	354	384	47	785
128	71	24	223	134	77	24	235
356	75	107	538	340	85	87	512
11	165	10	186	7	143	8	158
-	-	39	39	-	-	(198)	(198)
1,508	1,892	334	3,734	1,564	1,966	71	3,601
1.7%	1.2%			1.9%	1.4%		
			4.50%				4.50%

(1) המרווח הפיננסי מחושב כפער בין הריבית המתקבלת או המשולמת לבין ממוצע מחיר הכסף של הבנק, הנגזר ממשיך החיים התואם את תנאי האשראי או הפקדון במגזרי ההצמדה הרלוונטיים ומחושב על פי מודל פנימי. על כן, יש להתחשב בכך בעריכת ההשוואה בין מרווחי הבנק לבין מרווחים של תאגידים בנקאיים אחרים.

(2) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

בהתייחס לעלייה באינפלציה, לבנק חשיפה למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיימים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-9.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2025, בהשוואה ל-9 מיליארד ש"ח בסוף ספטמבר 2024. עליית המדד תרמה כ-299 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה ל-310 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

רווח ורווחיות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-1,748 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,798 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.8%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-ספטמבר 2025 על שיעור של 16.9%, בהשוואה ל-19.4% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-19.0% בכל שנת 2024.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ברבעון השלישי של השנה הסתכם ב-581 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-620 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.3%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה ברבעון השלישי של השנה על שיעור של 16.2%, בהשוואה ל-19.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוח רווח והפסד

לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר			לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר			
שינוי	2024	2025	שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים			
2.8	3,901	4,009	(4.1)	1,418	1,360	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
(80.4)	(51)	(10)	(22.7)	22	17	הכנסות (הוצאות) בגין הפסדי אשראי
1.7	3,952	4,019	(3.8)	1,396	1,343	רווח מימוני, נטו לאחר הכנסות בגין הפסדי אשראי
16.9	1,136	1,328	17.3	399	468	עמלות והכנסות אחרות
6.4	2,240	2,383	2.7	777	798	הוצאות תפעוליות ואחרות
4.1	2,848	2,964	(0.5)	1,018	1,013	רווח לפני מסים
12.0	1,033	1,157	(0.8)	390	387	הפרשה למסים על הרווח
(62.9)	62	23		22	(15)	חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה לאחר השפעת המס
						רווח נקי:
(2.5)	1,877	1,830	(6.0)	650	611	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3.8	(79)	(82)	-	(30)	(30)	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2.8)	1,798	1,748	(6.3)	620	581	המיוחס לבעלי מניות הבנק
19.4%		16.9%		19.4%	16.2%	תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק ⁽²⁾

- (1) סעיפי רווח והפסד לעיל הוצגו במתכונת שונה מתמצית דוח רווח והפסד. השינוי בא לידי ביטוי באמצעות מיון של הכנסות הריבית, נטו והכנסות המימון שאינן מריבית לרווח המימוני, נטו.
- (2) על בסיס שנתי.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו*

תשעת החודשים הראשונים של שנת		2024				2025			
2024	2025	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	
במיליוני ש"ח						במיליוני ש"ח			
8,410	8,942	2,576	2,879	2,955	2,687	2,803	3,019	3,120	הכנסות ריבית
4,809	5,208	1,461	1,658	1,690	1,548	1,649	1,729	1,830	הוצאות ריבית
3,601	3,734	1,115	1,221	1,265	1,139	1,154	1,290	1,290	הכנסות ריבית, נטו
300	275	100	47	153	132	88	117	70	הכנסות מימון שאינן מריבית
3,901	4,009	1,215	1,268	1,418	1,271	1,242	1,407	1,360	סך הרווח המימוני המדווח
									בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
									רווחים (הפסדים) ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב ⁽¹⁾
8	29	1	(4)	11	(7)	18	(2)	13	רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות ⁽¹⁾
121	194	48	(4)	77	111	41	96	57	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים
7	3	(1)	(1)	9	-	(4)	-	7	סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת
136	226	48	(9)	97	104	55	94	77	רווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽²⁾
3,765	3,783	1,167	1,277	1,321	1,167	1,187	1,313	1,283	
									(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:
-	85	-	-	-	-	(16)	85	16	בגין אגרות חוב למסחר
(5)	39	(3)	(6)	4	5	(9)	39	9	בגין השקעות במניות
									(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד
310	299	27	133	150	(1)	33	131	135	

* בכדי לנתח את הרווח מפעילות מימון יש לכלול ברווח בנוסף להכנסות והוצאות ריבית גם הכנסות והוצאות מימון שאינן מריבית. הכנסות אלה כוללות את הכנסות המימון בגין מכשירים נגזרים המהווים חלק אינטגרלי מניהול החשיפות של הבנק. ההכנסות ממכשירים נגזרים כוללות, בין היתר, את השפעות ערך הזמן על השווי הוגן של נגזרים, המהווים חלק בלתי נפרד מניהול סיכוני הריבית בבנק ואת השפעת שיעור עליית המדד הידוע על נגזרים, המהווה חלק בלתי נפרד מניהול החשיפה למדד המחירים לצרכן.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-3,783 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,765 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 0.5%. הגידול נובע מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית, אשר קוזזה בחלקה בירידה במרווחים מפעילות מתן אשראי וקבלת פקדונות.

להלן נתונים עיקריים בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית:

לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר			
2024	2025		
באחוזים			
5.46	5.30	שיעור ההכנסה על נכסים נושאי ריבית ⁽¹⁾	
4.12	4.04	שיעור ההוצאה על התחייבויות נושאות ריבית ⁽¹⁾	
1.34	1.26	פער הריבית הכולל	
2.34	2.21	יחס בין ההכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית ⁽¹⁾	

(1) על בסיס שנתי

בתשעת החודשים הראשונים של השנה, חלה ירידה של 0.13 נקודות האחוז ביחס בין הכנסות הריבית, נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

למידע נוסף בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות מאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית, ראה נספח 1 לפרק ממשל תאגיד.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הפרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה בסך של 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נבע בעיקר, מהחמרה בתחזית מדדים מאקרו כלכליים מסוימים ששימשו בחישוב ההפרשה, נוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בשל האירועים הגיאופוליטיים. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד, לא חלה הרעה במדדים מאקרו כלכליים מסוימים ביחס לערכי הייחוס ששימשו בחישוב ההפרשה.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השלישי של השנה ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים לגבי ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים:

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		
2025	2024	2025	2024	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
45	30	100	93	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(44)	(32)	(150)	(135)	קיטון בהוצאה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
1	(2)	(50)	(42)	הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
16	24	40	(9)	הוצאה (הכנסה) קבוצתית בגין הפסדי אשראי
17	22	(10)	(51)	סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי
מזה:				
2	9	(21)	(53)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי מסחרי
-	1	(13)	(4)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לדיור
15	11	25	5	הוצאות בגין סיכון אשראי פרטי אחר
-	1	(1)	1	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
באחוזים		באחוזים		
-	(0.01%)	(0.05%)	(0.05%)	שיעור ההוצאה (הכנסה) הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.05%	0.08%	0.04%	(0.01%)	שיעור ההוצאה (הכנסה) הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.05%	0.07%	(0.01%)	(0.06%)	שיעור סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

(1) על בסיס שנתי.

למידע נוסף בדבר ההוצאות בגין הפסדי אשראי ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

ההכנסות מעמלות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,320 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,123 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17.5%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר		
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
144	140	ניהול חשבון
98	90	כרטיסי אשראי
760	599	פעילות בשוק ההון
174	150	הפרשי המרה
66	65	עמלות מעסקי מימון
78	79	עמלות אחרות
1,320	1,123	סך כל העמלות

הוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-2,383 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,240 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לתשעת החודשים שנתיימו ביום		
30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
במיליוני ש"ח		
1,317	1,340	משכורות והוצאות נלוות
279	251	אחזקה ופחת בנינים וציוד
99	108	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
545	684	הוצאות אחרות
2,240	2,383	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,340 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,317 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.7%, שנבע בעיקר מעלייה בשכר השוטף.

הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-279 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.0%, שנבע בעיקר מהפרשה לירידת ערך של נכס זכות שימוש במסגרת מהלכי ההתייעלות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-108 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-99 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.1%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

ההוצאות האחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-684 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-545 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 25.5%, שנבע בעיקר מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון, מענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל, בדבר הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, פרסום ומחשב.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,157 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,033 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-39.0% לעומת 36.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הושפע בעיקר מהכנסות בגין שנים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 49 מיליון ש"ח ומגידול בשיעור התשלום המיוחד החל על הבנקים (לפרטים נוספים ראה באור 1.ה' לתמצית הדוחות הכספיים).

חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הושפעה מאירועים בעלי אופי חד פעמי, בעיקר מפסק דין בעניין שומות מס ערך מוסף ומשיעורן אופציה מסוג "פאנטום" (לפרטים נוספים ראה פרק חברות מוחזקות עיקריות, להלן).

סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,870 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 1,748 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 117 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-269,499 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248,563 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 8.4%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
8.0	129,416	139,808	אשראי לציבור, נטו
10.5	34,396	37,995	ניירות ערך
6.1	77,175	81,921	מזומנים ופקדונות בבנקים
8.5	214,755	233,020	פקדונות הציבור
30.3	4,479	5,836	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
8.3	13,430	14,543	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:
92.8	167	322	אשראי תעודות
(6.2)	9,690	9,087	ערבויות והתחייבויות אחרות
21.8	3,544	4,317	מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
6.3	12,359	13,134	מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
3.8	10,661	11,063	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
29.6	985	1,277	מסגרות להשאלת ניירות ערך
6.5	13,356	14,229	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
5.3	50,762	53,429	סך הכל

מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
						במיליוני ש"ח
22,014	235	357	14,694	111	166	חוזי ריבית
117,071	1,212	921	148,006	2,785	2,336	חוזי מטבע
75,368	1,280	1,281	135,848	1,609	1,609	חוזים בגין מניות
627	6	6	1,741	20	20	חוזי סחורות ואחרים
215,080	2,733	2,565	300,289	4,525	4,131	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-139,808 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124,749 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024 ול-129,416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 12.1%-8.0% בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום					
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	שינוי		31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025
באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
78.3	79.0	8.9	9,006	101,410	110,416
12.5	11.7	1.2	201	16,137	16,338
8.6	8.7	9.8	1,090	11,117	12,207
0.6	0.6	12.6	95	752	847
100.0	100.0	8.0	10,392	129,416	139,808

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
באחוזים	באחוזים			במיליוני ש"ח	
10.9	22.7	44,725	40,441	49,601	עסקים גדולים
19.5	19.8	7,342	7,326	8,777	עסקים בינוניים
2.8	2.2	18,160	18,273	18,672	עסקים קטנים וזעירים
2.7	2.9	23,118	23,094	23,753	משקי בית ללא הלוואות לדיוור
5.7	6.3	36,396	36,161	38,455	הלוואות לדיוור
21.9	25.6	137	133	167	בנקאות פרטית
71.2	112.2	1,172	946	2,007	גופים מוסדיים
7.9	11.9	131,050	126,374	141,432	סך הכל

סיכון האשראי הכולל לציבור מורכב מסיכון אשראי מאזני, הכולל את האשראי לציבור, השקעות באגרות חוב של הציבור ונכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שנרכשו על ידי הציבור, ומסיכון אשראי חוץ מאזני, הכולל עסקאות במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, מסגרות אשראי בלתי מנוצלות והתחייבויות למתן אשראי.

סיכון האשראי הכולל לציבור, ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-195,539 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-181,069 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 8.0%.

להלן מידע לגבי התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק:

ענף משק					
31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025		
שינוי	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	
באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
21.1	19.4	35,167	21.8	42,595	שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)
11.6	15.2	27,542	15.7	30,731	בינוי ונדל"ן
3.2	6.0	10,750	5.7	11,092	תעשייה
(4.0)	5.7	10,367	5.1	9,957	מסחר
3.1	45.1	81,654	43.0	84,176	לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיוור
9.0	8.6	15,589	8.7	16,988	אחרים
8.0	100.0	181,069	100.0	195,539	סך הכל

להלן החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצה (לפי גודל חבות ברוטו לפני ניכוי בטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים):

30 בספטמבר 2025					
לווה מספר	ענף משק	סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים
		במיליוני ש"ח			
1.	שירותים פיננסיים	3,374	117	3,491	736
2.	שירותים פיננסיים	2,384	132	2,516	504
3.	שירותים פיננסיים	2,061	185	2,246	222
4.	שירותים פיננסיים	1,842	2	1,844	236
5.	שירותים פיננסיים	1,406	47	1,453	108
6.	שירותים פיננסיים	1,242	-	1,242	1,242

31 בדצמבר 2024					
לווה מספר	ענף משק	סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים
		במיליוני ש"ח			
1.	שירותים פיננסיים	2,759	114	2,873	483
2.	שירותים פיננסיים	2,417	140	2,557	537
3.	שירותים פיננסיים	1,780	98	1,878	958
4.	שירותים פיננסיים	1,738	41	1,779	205
5.	שירותים פיננסיים	1,427	5	1,432	205
6.	שירותים פיננסיים	867	426	1,293	829

* כולל אשראי לציבור, השקעה באגרות חוב ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.

ההשקעה בניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה ב-37,995 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34,396 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 10.5%.
להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך				
30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	
33,630	31,042	88.5	90.3	אגרות חוב ממשלתיות
2,640	1,827	7.0	5.3	אגרות חוב של בנקים ⁽¹⁾
318	307	0.8	0.9	אגרות חוב קונצרניות
1,407	1,220	3.7	3.5	מניות ⁽²⁾
37,995	34,396	100.0	100.0	סך הכל

(1) היתרה כוללת גם אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות הנפקה של בנקים.
(2) ההשקעה במניות כוללת, בין היתר, השקעה בקרנות השקעה פרטיות, השקעה במניות ובסלי מדדי מניות והשקעה בקרנות גידור.

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך ניירות הערך ליום						
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	שינוי		31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
					מטבע ישראלי	
49.6	47.2	5.1	870	17,053	17,923	- לא צמוד
6.0	5.7	5.2	108	2,071	2,179	- צמוד למדד
40.9	43.4	17.3	2,434	14,052	16,486	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
3.5	3.7	15.3	187	1,220	1,407	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	10.5	3,599	34,396	37,995	סך הכל

להלן פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך ליום 30 בספטמבר 2025:

מחיר מצד נגדי לעסקה**	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצוטט בשוק פעיל במיליוני ש"ח	סך הכל
260	4	1,143	1,407
-	-	19,035	19,035
-	48	1,019	1,067
-	16,472	14	16,486
260	16,524	21,211	37,995
0.7	43.5	55.8	100.0

* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על ידי הבנק והמבוססת בעיקר על ציטוטי מחיר המתקבלים מגופים חיצוניים, אשר התמחותם בכך, והיתרה מבוססת על מודלים פנימיים שנקבעו על ידי הבנק.

** מחיר מצד נגדי לעסקה - ציטוט מחיר המתקבל מהגורם מולו בוצעה העסקה.

להלן פירוט נוסף לאגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות/יבשות:

יתרה ליום	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
ישראל (כולל ממשלת ישראל - 4,234 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 3,209 מיליון ש"ח)	5,299	4,158
ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 10,361 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 9,483 מיליון ש"ח)	10,755	9,608
אחר	432	286
סך הכל	16,486	14,052

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 3% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח - מסתכמות ב-16,486 מיליון ש"ח (4,987 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 10,361 מיליון ש"ח ואגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 4,234 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב במט"ח הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade) מזה כ-94% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאינו ממשלה) אינה עולה על 2.4% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב במט"ח עומד על כ-1.5 שנים. יתרת הרווחים ברוטו שטרם מומשה (הכלולה בהון במסגרת התאמות לשווי הוגן בגין אגרות חוב זמינות למכירה) ליום הדיווח, בגין תיק זה, עמדה על כ-78 מיליון ש"ח (כ-23 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-8 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות במטבע ישראלי, לפי ענפי משק:

יתרה ליום	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
בנקים	821	583
חשמל ומים	66	62
בניה ונדל"ן	44	48
שירותים פיננסיים	66	18
תעשיה	19	19
תחבורה	15	31
מסחר	21	12
שירותים עסקיים אחרים	15	-
סך הכל	1,067	773

יתרת הרווחים, נטו הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה ב-111 מיליון ש"ח (59 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).

מזמנים ופקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-81,921 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77,175 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 6.1%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-233,020 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214,755 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 8.5%.
להלן התפלגות תיק פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

יתרה ליום		שינוי		חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום	
30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח				באחוזים	באחוזים
מטבע ישראלי					
186,192	173,406	12,786	7.4	79.9	80.7
- לא צמוד					
4,672	4,784	(112)	(2.3)	2.0	2.2
- צמוד למדד					
41,303	35,809	5,494	15.3	17.7	16.7
מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)					
853	756	97	12.8	0.4	0.4
פריטים לא כספיים					
233,020	214,755	18,265	8.5	100.0	100.0
סך הכל					

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2024	2024	2024	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
3.3	17.6	24,014	21,089	24,808	עסקים גדולים
(2.4)	3.9	6,566	6,167	6,409	עסקים בינוניים
(7.0)	(4.0)	26,553	25,734	24,702	עסקים קטנים וזעירים
(2.6)	(4.6)	72,216	73,772	70,371	משקי בית
(5.4)	(5.7)	12,449	12,489	11,781	בנקאות פרטית
30.1	28.9	72,957	73,656	94,949	גופים מוסדיים
8.5	9.4	214,755	212,907	233,020	סך הכל

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 841 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-624 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 34.8%.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-5,836 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,479 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. ביום 4 בספטמבר 2025, הנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, אגרות חוב בערך נקוב של 1,700 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,700 מיליון ש"ח, וניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,300 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,300 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקות בגין אגרות החוב וניירות הערך המסחריים הופקדה בבנק. הבנק התחייב לקיים את תנאיהן של אגרות החוב ואת תנאיהם של ניירות הערך המסחריים שהונפקו.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 ב-14,543 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 8.3%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 1,748 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 117 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 מיליון ש"ח ומקיטון בגין דיבידנד ששולם בסך של 759 מיליון ש"ח.

הלימות ההון

יחסי הון מינימאליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות ההון, כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, הבנק נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיוור" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת ההלוואות לדיוור למועד הדוח. יצוין, כי בהתאם להוראת שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה, כאמור, לא תחול בגין הלוואות לדיוור (הן למטרת דיוור והן לכל מטרה) שאושרו החל מיום 19 במרס 2020 ועד לתום תוקף הוראת השעה (30 בספטמבר 2021). ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא מגבלות על העמדת הלוואות לדיוור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיוור בלבד ולא תחול בגין הלוואות לכל מטרה. לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 הינם 9.23%- ו-12.50%, בהתאמה.

- בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:
- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הקבוצה ובהתחשב ביעדים העסקיים של הקבוצה והצמיחה המתוכננת.
 - תוצאות מבחני הקיצון כמפורט בהמשך.
 - מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.
- למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 באתר האינטרנט של הבנק.
- על רקע המשך תקופת אי הוודאות, בעיקר נוכח המצב המאקרו כלכלי והאתגרים הביטחוניים והגאופוליטיים, יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון, במעמד אישור הדוחות הכספיים, הינם:
- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-9.50% (העלאה של 0.15%) ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.50%.
 - במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-6.50% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-9.00%.

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, לרבות סיכונים אשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודל. כל זאת מבוצע בהלימה לדיאלוג מול בנק ישראל.

מבחני הקיצון

הבנק מיישם תשתית תרחישי קיצון לבחינת הנאותות ההונית ובוחן את יחסי ההון לפי תכנון ההון התלת שנתי. המתווה כולל, בין היתר, תרחישי קיצון הוליסטיים "מתגלגלים" על פני שלוש שנים, בתחום סיכונים אשראי, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים לרבות סייבר, איסור הלבנת הון, ציות, אסטרטגיה, מוניטין, תפעולי ועוד. מתווה תרחישי הקיצון, כולל התאמות לסביבת המשק הנוכחית ומביא לידי ביטוי גם את השפעותיה האפשריות של המלחמה.

למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 המתפרסם באתר האינטרנט של הבנק.

יישום ההוראות

במסגרת הנדבך הראשון, הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לפי הוראות בנק ישראל לסיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים. במסגרת הנדבך השני, הבנק נדרש לקיים תהליך פנימי להערכת נאותות ההון (תהליך ה-ICAAP). תהליך זה נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק. מסמך ה-ICAAP לנתוני 30 בספטמבר 2024, בוצע כנדרש. תשתית תהליך הנאותות ההונית שאושרה בבנק משמשת בסיס לתהליך הפנימי המבוצע גם בחברה הבת הבנקאית בהתאמות הנדרשות ועל בסיס פרופיל הסיכון הספציפי שלה.

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
		1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)
13,666	14,759	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,714	2,781	הון רובד 2, לאחר ניכויים
16,380	17,540	סך כל ההון הכולל
		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)
107,387	115,298	סיכון אשראי
979	1,198	סיכוני שוק
12,477	13,131	סיכון תפעולי
120,843	129,627	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
11.31%	11.39%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.55%	13.53%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.23%	9.23%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	12.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 11.39%, בהשוואה ל-11.31% ליום 31 בדצמבר 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 13.53%, בהשוואה ל-13.55% ליום 31 בדצמבר 2024.

ההון הכולל ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-17,540 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16,380 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 1,748 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 101 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 117 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 מיליון ש"ח ומאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם בסך של 759 מיליון ש"ח ומהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 112 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-129,627 מיליון ש"ח בהשוואה ל-120,843 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 7%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי לציבור.

להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 0.42%-ו 0.50% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית בהתאם להוראות בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" (באזל):

בנק מסד בע"מ		
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
18.03%	17.66%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.12%	18.74%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

לעניין עדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 203 - מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי והוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 - מגבלות למתן הלוואות לדיור, ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

יחס מינוף - הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). לעניין הפחתת דרישות המינוף נקבע במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים מיום 20 בדצמבר 2023, כי ההקלה תחול עד ליום 31 בדצמבר 2025. תאגיד בנקאי שינצל הקלה זו ביום 31 בדצמבר 2025, יידרש לשוב ליחס המינוף הנדרש בטרם הוראת השעה בתוך שני רבעונים, כך שבתום תוקף הוראת השעה, יחול על הבנק יחס מינוף מזערי בהתאם ליחס המינוף בפועל או היחס המינימלי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר להארכת ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.

יחס המינוף ליום 30 בספטמבר 2025 עומד על 5.19%, בהשוואה ל-5.18% ליום 31 בדצמבר 2024.

מדיניות חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות חלוקת רווחים שאימץ דירקטוריון הבנק, הבנק יחלק כדיבידנד בכל שנה עד 50% מהרווח הנקי השנתי של השנה השוטפת הראוי לחלוקה, בכפוף לכך שיחסי ההון לרכיבי סיכון של הבנק לא יפחתו מהיעדים הרגולטוריים ומהיעדים שנקבעו ושייקבעו על ידי דירקטוריון הבנק, מעת לעת, בכפוף להוראות הדין ונוהל בנקאי תקין, וככל שלא יתרחשו שינויים לרעה ברווחי הבנק ו/או במצבו העסקי ו/או הכספי ו/או במצב המשק הכללי ו/או בסביבה החוקית.

אין באמור בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין החלות על הבנק, על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק בגין תקופה מסוימת או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל. מובהר בזאת, כי כל חלוקה של דיבידנד תהיה טעונה אישור נפרד של הדירקטוריון, וכפופה לכל המגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד, ותפורסם בהתאם להוראות הדין, בצירוף כל הפרטים הנדרשים.

יצוין כי חלוקת דיבידנד על ידי הבנק כפופה, בנוסף להוראות חוק החברות, למגבלות נוספות כמפורט בבאור 24.א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2024.

מאז פרוץ המלחמה, שלח המפקח על הבנקים למערכת הבנקאית את המכתבים הבאים בנושא "תכנוני הון ומדיניות חלוקת רווחים": מכתב מיום 12 בנובמבר 2023, בו נדרשו התאגידים הבנקאיים לבחון מחדש את מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהם לתקופה הקרובה לתאריך המכתב, על רקע המלחמה והגידול בחוסר הוודאות לגבי המשכיותה והיקף השפעתה על המשק; מכתב מיום 5 במרס 2024, ובו דרישה דומה, על רקע הימשכות המלחמה והיקף השפעתה על המשק, המחייבים משנה זהירות בנושא; ומכתב מיום 16 במאי 2024, בו מציין המפקח, כי המצב הגיאופוליטי הנוכחי מחייב המשך בחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון ומדיניות חלוקת דיבידנד, תוך שימת לב ליחסי ההון בפועל ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

בשים לב למכתבי המפקח על הבנקים האמורים, החליט דירקטוריון הבנק, ביום 16 בנובמבר 2023, לאשר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק בסך כולל של 436 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השלישי של שנת 2025 וסכום נוסף מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה.

מובהר, כי לא חל שינוי במדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק והיא נותרה בעינה. דירקטוריון הבנק ימשיך לדון בהמשך יישומה של מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, לאור ההתפתחויות והשפעתן על המשק ועל הבנק.

המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 24 בנובמבר 2025 ויום התשלום יהיה ביום 1 בדצמבר 2025. סכום הדיבידנד הינו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

להלן פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023:

יום ההכרזה	יום התשלום	סך הדיבידנד במיליוני ש"ח	דיבידנד למניה בש"ח
21 במרס 2023	4 באפריל 2023	268	2.67
17 במאי 2023	1 ביוני 2023	220	2.19
15 באוגוסט 2023	31 באוגוסט 2023	220	2.19
28 בנובמבר 2023	14 בדצמבר 2023	90	0.90
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12
10 באוגוסט 2025	25 באוגוסט 2025	319	3.18

מגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. דיווח זה שונה במהותו ממגזרי הפעילות המשמשים את הבנק לפי גישת ההנהלה, אשר מפורטים בבאור 28א' לדוחות הכספיים לשנת 2024. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוחות, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים.

להגדרות המגזרים הפיקוחיים ולפרטים בדבר עיקרי ההנחות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה באור 28 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

א. סך ההכנסות *

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שנתיימו		לשלושת החודשים שנתיימו		עסקים גדולים עסקים בינוניים עסקים קטנים וזעירים משקי בית בנקאות פרטית גופים מוסדיים ניהול פיננסי סך הכל
לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	השינוי	2024	2025		
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח			
11.9	14.0	18.0	217	256		
5.2	5.0	(4.2)	95	91		
19.4	19.1	(1.1)	353	349		
45.9	43.6	(4.1)	833	799		
3.6	3.6	-	65	65		
6.7	7.2	8.3	121	131		
7.3	7.5	3.0	133	137		
100.0	100.0	0.6	1,817	1,828		

חלק המגזר מסך ההכנסות		לתשעת החודשים שנתיימו		לתשעת החודשים שנתיימו		עסקים גדולים עסקים בינוניים עסקים קטנים וזעירים משקי בית בנקאות פרטית גופים מוסדיים ניהול פיננסי סך הכל
לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	השינוי	2024	2025		
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח			
12.5	13.5	14.3	630	720		
5.7	5.2	(2.4)	287	280		
20.8	19.5	(0.3)	1,046	1,043		
48.9	44.9	(2.9)	2,463	2,391		
3.6	3.6	6.6	182	194		
6.5	7.5	22.6	327	401		
2.0	5.8	202.0	102	308		
100.0	100.0	6.0	5,037	5,337		

ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לתשעת החודשים שנתיימו		לשלושת החודשים שנתיימו		
ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
342	282	100	87	עסקים גדולים
119	140	38	53	עסקים בינוניים
326	341	108	123	עסקים קטנים וזעירים
771	644	244	210	משקי בית
66	64	23	21	בנקאות פרטית
105	115	41	38	גופים מוסדיים
69	162	66	49	ניהול פיננסי
1,798	1,748	620	581	סך הכל

* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

מגזרים עסקיים - מגזר העסקים הקטנים והזעירים, מגזר העסקים הבינוניים ומגזר העסקים הגדולים

להלן נתונים עיקריים אודות המגזרים העסקיים - עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
במיליוני ש"ח								
516	176	78	262	505	180	73	252	הכנסות ריבית, נטו
149	41	17	91	191	76	18	97	הכנסות שאינן מריבית
665	217	95	353	696	256	91	349	סך הכנסות
9	(8)	1	16	1	37	(24)	(12)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
247	60	29	158	267	82	27	158	הוצאות תפעוליות ואחרות
246	100	38	108	263	87	53	123	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
63,561	38,469	7,105	17,987	74,407	47,440	7,938	19,029	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
66,040	40,441	7,326	18,273	77,050	49,601	8,777	18,672	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
52,842	20,044	6,335	26,463	55,556	24,528	6,424	24,604	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
52,990	21,089	6,167	25,734	55,919	24,808	6,409	24,702	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024				לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
במיליוני ש"ח								
1,532	512	235	785	1,521	538	223	760	הכנסות ריבית, נטו
431	118	52	261	522	182	57	283	הכנסות שאינן מריבית
1,963	630	287	1,046	2,043	720	280	1,043	סך הכנסות
(51)	(93)	3	39	(22)	34	(43)	(13)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
758	183	91	484	800	226	87	487	הוצאות תפעוליות ואחרות
787	342	119	326	763	282	140	341	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
60,607	35,345	7,355	17,907	72,737	46,692	7,632	18,413	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
66,040	40,441	7,326	18,273	77,050	49,601	8,777	18,672	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
52,536	19,504	6,367	26,665	55,456	24,456	6,332	24,668	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
52,990	21,089	6,167	25,734	55,919	24,808	6,409	24,702	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,521 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,532 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.7%, אשר נבע בעיקר מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-522 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-431 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.1%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ראה הסבר בפרק התפתחות ההכנסות וההוצאות לעיל).

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-800 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-758 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.5%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-763 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-787 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.0%.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-72,737 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60,607 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.0%.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-77,050 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66,040 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, גידול בשיעור של 16.7%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-55,456 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-52,536 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.6%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-55,919 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-52,990 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, גידול בשיעור של 5.5%.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

להלן נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024			לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
631	29	660	168	36	204	הכנסות ריבית, נטו
799	65	864	15	-	15	הכנסות שאינן מריבית
409	30	439	15	-	15	סך הכנסות
210	21	231	409	30	439	הוצאות בגין הפסדי אשראי
60,421	137	60,558	210	21	231	הוצאות תפעוליות ואחרות
62,208	167	62,375	210	21	231	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
69,627	11,550	81,177	60,421	137	60,558	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
70,371	11,781	82,152	62,208	167	62,375	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
			69,627	11,550	81,177	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
			70,371	11,781	82,152	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2024			לתשעת החודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
1,897	91	1,988	494	103	597	הכנסות ריבית, נטו
2,391	194	2,585	12	-	12	הכנסות שאינן מריבית
1,223	86	1,309	12	-	12	סך הכנסות
644	64	708	1,223	86	1,309	הוצאות בגין הפסדי אשראי
59,343	127	59,470	644	64	708	הוצאות תפעוליות ואחרות
62,208	167	62,375	59,343	127	59,470	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
70,139	11,732	81,871	62,208	167	62,375	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
70,371	11,781	82,152	70,139	11,732	81,871	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
			70,371	11,781	82,152	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
						יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של מגזר האנשים הפרטיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לתקופה

המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,988 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.7%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומירידה בהיקף פקדונות הציבור.

ההכנסות שאין מריבית הסתכמו ב-597 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-536 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.4%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-1,309 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,237 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.8%, שנבע בעיקר ממענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל ומעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכמו ב-708 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-837 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 15.4%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-59,470 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57,199 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.0%.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-62,375 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,388 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, גידול בשיעור של 5.0%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-81,871 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85,449 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 4.2%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-82,152 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-86,261 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, קיטון בשיעור של 4.8%.

גופים מוסדיים

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-401 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-327 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 22.6%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ומפעילות קבלת פקדונות. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-211 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28.7%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-115 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.5%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-87,146 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62,480 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 39.5%. פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ב-94,949 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-73,656 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024, גידול בשיעור של 28.9%.

מגזר ניהול פיננסי

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-308 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך ההכנסות נבע בעיקר מגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו ומגידול ברווחים מהשקעות במניות. הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-162 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-69 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי מוסבר בעיקר מגידול בהכנסות כאמור לעיל. רווח זה קוזז בחלקו בירידה בחלק הבנק ברווחי כאל.

חברות מוחזקות עיקריות

בנק מסד בע"מ (להלן - "מסד") - בו מחזיק הבנק 51.0% מהון המניות ומזכויות ההצבעה, הינו בנק מסחרי המתמחה במתן שירותים לאוכלוסיית המורים בישראל.

השקעת הבנק במסד ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה ב-711 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-12,694 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,535 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 1.3%.

סך כל ההון של מסד ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-1,394 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,336 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 4.3%. הרווח הנקי של מסד הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-164.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-161.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.0%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-84.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.8%.

ביום 25 בספטמבר 2025, חילק מסד דיבידנד בסך של 120 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-61 מיליון ש"ח.

תשואת הרווח הנקי (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-ספטמבר 2025 על שיעור של 15.5%, בהשוואה ל-17.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 18.74%, בהשוואה ל-19.12% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 17.66%, בהשוואה ל-18.03% בסוף שנת 2024.

במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני ה-30 בספטמבר 2024 נקבעו על ידי דירקטוריון מסד יעדי ההון המינימליים כדלקמן: יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת משיעור של 10.5% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.65%.

חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל") - הבנק מחזיק 28.2% בהון ו-21.0% בזכויות ההצבעה בכאל.

כאל עוסקת בשיווק ובתפעול של הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי של המותגים הבינלאומיים "ויזה" ו"מסטרקארד", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי האשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל וכן סולקת כרטיסים ממותג "ישראכרט".

השקעת הבנק בכאל ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה ב-862 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 12.3%, בהשוואה ל-12.8% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 11.3%, בהשוואה ל-11.7% בסוף שנת 2024.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-20.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 71.3%.

תוצאות הפעילות של כאל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, הושפעו מאירועים בעלי אופי חד פעמי, שעיקרם:

א. הוצאות הקשורות בפסק הדין בעניין שומות מס ערך מוסף בסך של 137 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.

ב. הוצאות מעדכון שיערוך אופציה מסוג "פאנטום", אשר הוקנתה לאל על (כמפורט בדוח הדירקטוריון של הבנק, פרק חברות מוחזקות עיקריות בדוחות הכספיים לשנת 2022), בסך של 75 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס, וזאת בהתאם להערכה מעודכנת שבידי כאל, בהתבסס, בין היתר, על ההסכם למכירת אחזקות בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - "דיסקונט") בכאל כמפורט להלן. יצוין כי, השווי ההוגן כאמור מבוסס על התמורה המיידית והתמורה המותנית במלואן ואם דיסקונט לא יהיה זכאי לתמורה המותנית שנקבעה בהסכם, או לחלק ממנה, ההתחייבויות תיקטן בסך של עד 16 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.

ביום 30 בינואר 2023, פורסמו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 (להלן - "התקנות").

בהתאם לדיווחי כאל ובהתאם לחוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות, חלה על דיסקונט, השולט בכאל, החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל, וזאת עד תום שלוש שנים מיום פרסום התקנות או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור.

ביום 23 ביולי 2024, פורסם חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024, במסגרתו בוצעו התאמות מסוימות ונקבע, כי לוחות הזמנים למכירה יוארכו בחמישה עשר חודשים (עד חודש מאי 2027, או אם יופחתו שיעורי אחזקות דיסקונט בכאל ל-40% או פחות - עד חודש מאי 2028). כמו כן, אושרו תיקונים המאפשרים את מכירת כאל לידי גוף מוסדי או גוף ריאלי משמעותי. עוד נקבע, כי גם בנק בעל היקף פעילות בינוני (שהיקף נכסיו הינו בין 5% ל-10% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל), וכולל, נכון למועד פרסום הדוחות, את הבנק, לא ישלט בתאגיד שהוא סולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בתיקון, ושכולל, נכון להיום, את כאל. בנוסף, נקבעה הוראת מעבר על פיה בנק בעל היקף פעילות בינוני שהחזיק אמצעי שליטה בסולק שהוא בעל היקף רחב והפך שולט בו, בלא שהגדיל את אחזקותיו, יהיה רשאי להמשיך לשלוט באותו סולק עד תום שנתיים ותשעה חודשים מהמועד שבו הפך לשולט. כן נאסר על בנק בעל היקף פעילות בינוני לפעול כסולק בעל היקף פעילות רחב. יובהר, כי בהתאם לחוק אין מניעה, כי הבנק יחזיק בכאל בשיעור שאינו עולה לכדי שליטה, או יפעל כסולק בהיקף פעילות שאינו רחב.

מדיווח שפורסם על ידי דיסקונט ביום 19 בספטמבר 2025, עולה כי במועד האמור התקשר דיסקונט בהסכם (להלן - "ההסכם") עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן יחד - "הרוכשים") למכירת מלוא החזקותיו בכאל. בהתאם לעיקרי הדיווח האמור של דיסקונט:

1. כנגד מכירת מלוא החזקות דיסקונט בכאל (כ-79% מזכויות ההצבעה וכ-71.8% מהזכויות בהון) ישלמו הרוכשים לדיסקונט סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מיידי בסכום של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה (להלן - "התמורה המיידית") ו"מועד ההשלמה", בהתאמה), אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים להשלמתה. התמורה המיידית תותאם בגין חלוקות דיבידנד והוצאות עסקה מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית בשיעור שנקבע עד מועד ההשלמה.
2. בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה המותנית").
3. המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים בסך הכל.
4. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים.
5. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה ההסכם, אין וודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בדבר התקיימות התנאים לתשלום מלא או חלקי של התמורה המותנית.

ביום 21 בספטמבר 2025, נמסרה לבנק על ידי דיסקונט, הודעה על מתן זכות הצטרפות לבנק להסכם. בהתאם לאמור בהודעה ובכפוף לתנאים שצוינו בה, ניתנת לבנק זכות הצטרפות לעסקה בתוך 60 יום ממועד ההודעה. על פי האמור בהודעה, אם וככל שתמומש זכות ההצטרפות על ידי הבנק, החזקות הבנק בכאל יירכשו על ידי יוניון בלבד, והתמורה הכוללת בעסקה תגדל בהתאמה, כך שתשקף יחס של 71.83% לדיסקונט ו-28.17% לבנק, בהתאם לשיעורי ההחזקה בזכויות ההוניות בכאל. אם וככל שתמומש זכות ההצטרפות, ובמידה והעסקה תושלם, צפוי הבנק לרשום רווח נטו, לאחר השפעת המס של עד כ-143 מיליון ש"ח וכן רווח עתידי נוסף, נטו לאחר השפעת המס של עד כ-52 מיליון ש"ח, כתלות בתמורה המותנית.

הבנק בוחן את צעדיו בקשר עם ההודעה ובקשר עם העסקה, לרבות בהתאם למכלול זכויותיו לפי הסכם בעלי המניות בכאל.

ראה באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים באשר לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות נגד כאל ולשומות שהוציא מנהל מס ערך מוסף לכאל.

סקירת הסיכונים

פרק זה נכתב בפירוט רב בדוחות הכספיים לשנת 2024. על כן, יש לקרוא את הפרק יחד עם פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2024. מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים ובגילויים פיקוחיים נוספים באתר האינטרנט של הבנק.

כללי

- א. פעילותה של הקבוצה מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכוני שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכוני ציות והלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון חקיקה ורגולציה וסיכון מודל. כל הסיכונים העיקריים מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל. במסגרת תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), הקבוצה מבצעת תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכונים נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.
- ב. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מכוונת להשגת היעדים האסטרטגיים שנקבעו, תוך טיפוח התמחויות בקבוצה, ניצול היתרונות למגוון וגודל, וכן תוך שמירה על רמות הסיכון שאושרו ועל קיומם של מנגנוני ניהול, בקרה, ביקורת ודיווח נאותים.
- ג. ניהול הסיכונים מתבצע ברמת הקבוצה, כאשר תפיסת הסיכון הכוללת של הקבוצה עולה בקנה אחד עם המסגרת הרגולטורית, שנקבעה על ידי המפקח על הבנקים ועל פי העקרונות המנחים (ה-Sound Practices) של וועדת באזל, המושתתים על העיקרון, כי לכל פעילות בנקאית הטומנת בחובה סיכון יוגדרו ויאופיינו: מדיניות ותיאבון סיכון, מגבלות לתחיימת והגדרת היקף החשיפה, מעגלי בקרה וביקורת, מערכי דיווח ומנגנון לכימות הרווח, מדידתו ודיווח עליו, על פי אמות מידה מקובלות.
- ד. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים בקבוצה באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת, ומיושמים באמצעות שלושה קווי הגנה: קו ההגנה הראשון שמקיימים האחראים על יצירת הסיכון וניהולו, קו ההגנה השני שמקיימות יחידות הבקרה הבלתי תלויות בחטיבה לניהול סיכונים, חטיבת החשבונאי הראשי והמערך המשפטי, וקו ההגנה השלישי שמקיימים מערכי הביקורת הפנימית והחיצונית.
- ה. מנהלת הסיכונים הראשית הינה חברת הנהלה ונושאת באחריות לפונקציית ניהול הסיכונים ולמסגרת ניהול הסיכונים המקיפה לרוחב הארגון כולו. ו. האחראים על ניהול הסיכונים הינם:
רו"ח ליליה קפלן, מכהנת כראש החטיבה לניהול סיכונים ומנהלת הסיכונים הראשית (CRO), כמנהלת הסיכונים התפעוליים, כממונה על האכיפה הפנימית בניירות ערך וכמנהלת ההמשכיות העסקית.
סיכוני האשראי מנוהלים על ידי רו"ח ורד גולן, ראש החטיבה העסקית.
הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על ידי גב' אלה גולן, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי.
סיכון האסטרטגיה מנוהל על ידי גב' שירלי שהם קליין, ראש המערך לבנקאות מתקדמת.
סיכוני הציות מנוהלים על ידי גב' עינת רוזן כהן, אשר במסגרת תפקידה כקצינת הציות הראשית, מנהלת את סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור וסיכונים חוצי גבולות, מנהלת את יחידת האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך וממונה על האכיפה הפנימית בדיני התחרות הכלכלית. כמו כן, היא מכהנת כ-Responsible officer הממונה על יישום הוראות ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.
סיכוני ה-ID מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתחם - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ.
סיכוני הסייבר מנוהלים על ידי גב' איריס חן, מנהלת הגנת הסייבר ואבטחת מידע.
הסיכונים המשפטיים מנוהלים על ידי עו"ד ד"ר מוריה הופטמן דורון, מנהלת מערך הייעוץ המשפטי.
סיכון המוניטין מנוהל על ידי רו"ח נחמן ניצן, CFO, ראש חטיבת החשבונאי הראשי.
- ז. סיכונים נוספים וביניהם, סיכוני הרגולציה והחקיקה, מנוהלים ומפוקחים אף הם כחלק מהניהול העסקי הכולל, על ידי חברי הנהלה וראשי המערכים בתחומים הנתונים לאחריותם.
- ח. ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק, מתבצע בכל חברה בת שלה פעילות עסקית, בנפרד, על פי מדיניות שנקבעה בדירקטוריון החברה הבת, המתבססת על מדיניות הקבוצה ועל בסיס מתודולוגיית ניהול סיכון קבוצתית, תוך שימת לב לאופי המיוחד של הפעילות בחברה הבת. בחברה הבת הבנקאית מכהן מנהל סיכונים ראשי, שכפוף למנכ"ל החברה הבת ומונחה מקצועית על ידי מנהלת הסיכונים הראשית של הבנק.
- ט. לבנק ולקבוצה מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשופה קבוצת הבנק במסגרת פעולותיה, תוך פירוט הממצאים ברמת כל סיכון, עמידה ביעדי העל ובתיאבון הסיכון, מפת הסיכונים והערכות הסיכון, הטיפול בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שנקטו על ידי הבנק וכן תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.

לתיאור תיאבון הסיכון והעקרונות לניהול הסיכונים ראה התייחסות במסגרת תיאור הסיכונים העיקריים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2024.

סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלוה או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל, מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים אשראי. בהחלטת הריבית שפרסם בחודש ינואר 2024, הפחית בנק ישראל את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5% ומאז הותיר את הריבית ללא שינוי. סביבת הריבית הגבוהה, לצד סביבת האינפלציה שהתמתנה מעט, מגדילות את הוצאות המימון של משקי הבית והגופים העסקיים, מייקרות את ההוצאות השוטפות ועלולות להכביד על מצבם הפיננסי של לווים, בהם לקוחות הבנק.

השפעת מלחמת "חברות ברזל"

הבנק ממשיך לבחון את ההשפעות האפשריות על לקוחות הבנק במגזרי הפעילות השונים, עקב המצב הביטחוני והתנודתיות בשערי המטבעות וניירות הערך. ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולנטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית. הבנק גיבש מתווה הכולל הטבות ללקוחות זכאים. לפרטים ראה השפעות מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

30 בספטמבר 2024				30 בספטמבר 2025				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
								במיליוני ש"ח
								סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי⁽¹⁾
122,736	22,350	35,682	64,704	138,218	22,970	37,912	77,336	סיכון אשראי מאזני
44,831	17,291	3,191	24,349	52,878	17,851	3,849	31,178	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
167,567	39,641	38,873	89,053	191,096	40,821	41,761	108,514	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
								סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
2,358	619	247	1,492	2,491	698	265	1,528	לא בעייתי
1,033	160	45	828	793	169	67	557	בעייתי צובר
705	100	187	418	634	102	211	321	בעייתי לא צובר
4,096	879	479	2,738	3,918	969	543	2,406	סך הכל סיכון אשראי מאזני
523	91	-	432	525	82	-	443	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
4,619	970	479	3,170	4,443	1,051	543	2,849	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
20	15	-	5	20	15	-	5	מזה: חובות צוברים, בפיקוד של 90 ימים או יותר
172,186	40,611	39,352	92,223	195,539	41,872	42,304	111,363	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
								נכסים שאינם מבצעים
705	100	187	418	634	102	211	321	חובות לא צוברים

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

למידע נוסף לגבי חובות בדחית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.ב.12 לתמצית הדוחות הכספיים.

31 בדצמבר 2024				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
69,338	35,918	22,307	127,563	סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾
27,414	3,902	18,003	49,319	סיכון אשראי מאזני
96,752	39,820	40,310	176,882	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
				סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
				סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
1,038	239	678	1,955	לא בעייתי
862	56	167	1,085	בעייתי צובר
379	183	106	668	בעייתי לא צובר
2,279	478	951	3,708	סך הכל סיכון אשראי מאזני
384	-	95	479	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
2,663	478	1,046	4,187	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
9	-	18	27	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
99,415	40,298	41,356	181,069	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
				נכסים שאינם מבצעים
379	183	106	668	חובות לא צוברים

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.ב.12 לתמצית הדוחות הכספיים.

תנועה בחובות שאינם צוברים

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
282	215	104	601	122	10	36	168	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה
103	41	25	169	40	2	10	52	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(19)	(36)	(4)	(59)	(28)	(15)	(7)	(46)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(13)	-	(15)	(28)	(27)	(2)	(7)	(34)	חובות שנמחקו חשבונאית
(32)	(9)	(8)	(49)	(19)	(1)	(7)	(27)	חובות שנפרעו
321	211	102	634	134	10	35	179	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
								שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים
122	10	36	168	40	2	10	52	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה
40	2	10	52	(28)	(2)	(7)	(27)	גידול בהפרשות
(28)	(2)	(11)	(41)	134	10	35	179	גביות ומחיקות
134	10	35	179					יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
394	205	91	690	379	183	106	668	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה
202	87	76	365	196	133	87	416	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(20)	(97)	(15)	(132)	(133)	(86)	(22)	(241)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(27)	-	(21)	(48)	(33)	-	(43)	(76)	חובות שנמחקו חשבונאית
(131)	(8)	(31)	(170)	(88)	(19)	(26)	(133)	חובות שנפרעו
418	187	100	705	321	211	102	634	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
121	12	28	161	132	8	36	176	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה
66	2	24	92	83	5	30	118	גידול בהפרשות
(45)	(6)	(19)	(70)	(84)	(3)	(31)	(115)	גביות ומחיקות
142	8	33	183	134	10	35	179	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
394	205	91	690	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה
253	126	123	502	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(41)	(137)	(23)	(201)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(56)	-	(51)	(107)	חובות שנמחקו חשבונאית
(171)	(11)	(34)	(216)	חובות שנפרעו
379	183	106	668	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף השנה
				שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים
121	12	28	161	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה
82	4	38	124	גידול בהפרשות
(71)	(8)	(30)	(109)	גביות ומחיקות
132	8	36	176	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
ניתוח איכות האשראי לציבור								
0.41%	0.55%	0.43%	0.45%	0.41%	0.55%	0.43%	0.45%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
0.41%	0.55%	0.49%	0.46%	0.41%	0.55%	0.49%	0.46%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
1.11%	0.72%	1.13%	1.01%	1.11%	0.72%	1.13%	1.01%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
3.04%	1.41%	4.05%	2.77%	3.04%	1.41%	4.05%	2.77%	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח								
(0.04%)	(0.05%)	0.15%	(0.01%)	(0.04%)	(0.05%)	0.15%	(0.01%)	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*
(0.07%)	(0.01%)	0.09%	(0.03%)	(0.07%)	(0.01%)	0.09%	(0.03%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור								
1.26%	0.40%	1.98%	1.15%	1.26%	0.40%	1.98%	1.15%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
341.2%	72.0%	463.7%	256.2%	341.2%	72.0%	463.7%	256.2%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
306.4%	72.0%	404.3%	248.3%	306.4%	72.0%	404.3%	248.3%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
(18.7)	(28.5)	23.7	(42.0)	(18.7)	(28.5)	23.7	(42.0)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*

* מחושב על בסיס שנתי.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
ניתוח איכות האשראי לציבור				
0.51%	0.46%	0.50%	0.53%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
0.53%	0.53%	0.50%	0.54%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
1.34%	1.17%	0.66%	1.74%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
2.83%	4.09%	1.31%	3.19%	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח				
(0.01%)	0.25%	(0.08%)	(0.07%)	שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.04%)	0.07%	(0.02%)	(0.08%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור				
1.25%	2.01%	0.44%	1.41%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
244.6%	441.5%	87.4%	265.4%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
235.1%	377.4%	87.4%	259.3%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
(36.3)	29.3	(20.0)	(19.0)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)

30 בספטמבר 2025						
הפסדי אשראי ⁽²⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
תעשייה	10,275	141	41	(51)	(24)	191
בינוי ונדל"ן - בינוי	21,690	366	24	29	(2)	268
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	8,098	78	57	(45)	(11)	169
מסחר	9,417	188	128	(7)	(2)	229
שירותים פיננסיים	41,868	4	3	-	1	34
ענפים אחרים	16,065	183	84	43	(2)	244
סך הכל מסחרי	107,413	960	337	(31)	(40)	1,135
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	41,761	278	211	(13)	(4)	161
אנשים פרטיים - אחר	40,821	280	102	25	15	511
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	189,995	1,518	650	(19)	(29)	1,807
בנקים בישראל וממשלת ישראל	28,441	-	-	1	-	2
סך הכל פעילות בישראל	218,436	1,518	650	(18)	(29)	1,809
פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1,101	70	37	8	-	24
בנקים וממשלות בחו"ל	13,714	-	-	-	-	-
סך הכל פעילות בחו"ל	14,815	70	37	8	-	24
סך הכל	233,251	1,588	687	(10)	(29)	1,833

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לדרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 145,623 מיליון ש"ח, 36,588 מיליון ש"ח, 184 מיליון ש"ח, 860 מיליון ש"ח ו-54,439 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)
(במיליוני ש"ח)

30 בספטמבר 2024						
הפסדי אשראי ⁽²⁾						
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾	סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
215	(56)	(68)	157	306	9,688	10,320
191	4	5	22	376	17,046	17,701
170	-	26	33	118	7,489	7,802
278	3	(6)	141	382	8,514	9,337
32	-	(1)	9	11	30,635	30,698
246	(10)	(3)	103	220	14,987	15,659
1,132	(59)	(47)	465	1,413	88,359	91,517
191	(6)	(4)	187	232	38,873	39,352
457	11	5	101	268	39,641	40,611
1,780	(54)	(46)	753	1,913	166,873	171,480
1	-	(1)	-	-	23,252	23,252
1,781	(54)	(47)	753	1,913	190,125	194,732
פעילות לווים בחו"ל						
7	-	(4)	1	3	694	706
-	-	-	-	-	8,507	8,507
7	-	(4)	1	3	9,201	9,213
1,788	(54)	(51)	754	1,916	199,326	203,945

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 129,854 מיליון ש"ח, 27,657 מיליון ש"ח, 147 מיליון ש"ח, 393 מיליון ש"ח ו-45,894 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2024						
הפסדי אשראי ⁽²⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
10,461	9,895	329	149	(62)	(57)	221
19,164	18,694	368	24	51	5	236
8,358	8,004	156	34	57	1	202
10,310	9,828	339	119	(28)	8	250
35,019	34,888	14	8	3	1	35
15,342	14,688	198	89	(59)	(11)	191
98,654	95,997	1,404	423	(38)	(53)	1,135
40,298	39,820	239	183	(27)	(8)	170
41,356	40,310	282	107	54	16	501
180,308	176,127	1,925	713	(11)	(45)	1,806
25,914	25,914	-	-	(1)	-	1
206,222	202,041	1,925	713	(12)	(45)	1,807
פעילות לווים בחו"ל						
761	755	2	1	(4)	-	7
11,318	11,318	-	-	-	-	-
12,079	12,073	2	1	(4)	-	7
218,301	214,114	1,927	714	(16)	(45)	1,814

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך 134,377 מיליון ש"ח, 33,178 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח, 368 מיליון ש"ח ו-50,308 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

ניהול סיכוני אשראי צד נגדי

חשיפת האשראי הנוכחית לצדדים נגדיים שהינם מוסדות פיננסיים זרים

מרבית חשיפת האשראי של קבוצת הבנק כלפי מוסדות פיננסיים זרים הינה כלפי בנקים, כאשר מרבית החשיפה הינה כלפי המערכת הבנקאית במערב אירופה ובצפון אמריקה.

חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים⁽¹⁾

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025			דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾
חשיפת אשראי נוכחית	סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	חשיפת אשראי נוכחית	סיכון אשראי חוץ מאזני (3)	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
1,227	11	1,216	1,765	-	1,765	AAA עד AA-
2,430	399	2,031	4,788	670	4,118	A+ עד A-
2	1	1	1	1	-	BBB+ עד BBB-
5	-	5	-	-	-	BB- עד B-
-	-	-	-	-	-	ללא דירוג
3,664	411	3,253	6,554	671	5,883	סך הכל חשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים

הערות:

- (1) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים הללו.
- (2) פקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג' (ללא מכשירים פיננסיים נגזרים חוץ מאזניים).
- (4) לצורך דירוג המוסדות הפיננסיים, הבנק עשה שימוש בדירוגים שנקבעו לצורך יישום הגישה הסטנדרטית של באזל. הבנק משתמש בדירוג של סוכנות S&P לדירוג המוסדות הפיננסיים הזרים אליהם קיימת חשיפת אשראי. כאשר אין דירוג מסוכנות S&P משתמש הבנק בדירוג מסוכנויות אחרות.

הערות כלליות:

- א. חשיפות האשראי מוצגות לאחר ניכוי ההפרשה בגין הפסדי אשראי.
- ב. חשיפות האשראי אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להם ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות.
- ג. למידע נוסף לגבי הרכב חשיפות האשראי בגין מכשירים נגזרים מול בנקים וברוקרים/דילרים (מקומיים וזרים) ראה באור 10 לתמצית הדוחות הכספיים. סיכון האשראי החוץ מאזני בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שבוצעו עם מוסדות פיננסיים זרים, כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, הסתכם ליום 30 בספטמבר 2025 ב-364 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 343 מיליון ש"ח).

מרבית החשיפה של הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים בעלי איתנות פיננסית גבוהה, אשר מרביתם בקבוצת דירוג השקעה A- ומעלה.

תיאבון הסיכון המידתי שהוגדר על ידי דירקטוריון הבנק מקבל ביטוי בהתפלגות חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים אשר מרביתה הינה מול מוסדות המדורגים בדירוגים גבוהים.

כ-99% מחשיפת האשראי הנוכחית של הקבוצה מיוחסים למוסדות פיננסיים זרים מובילים במדינות OECD, המדורגים בקבוצות הדירוג AAA עד A-, כאשר 27% מסך החשיפה מדורגים בטווח שבין AAA עד AA-.

סיכון האשראי המאזני של הקבוצה למוסדות פיננסיים זרים כולל פקדונות שהופקדו בבנקים זרים בסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח, בעיקר לתקופה קצרה של יום עד שבוע והשקעה בסך של כ-826 מיליון ש"ח באגרות חוב במט"ח.

תיק אגרות החוב, הכלול בחשיפה למוסדות פיננסיים זרים, מפוזר וכולו בדירוג A- ומעלה, בקבוצת דירוג השקעה (Investment Grade). משך החיים הממוצע של התיק עומד על כ-3 שנים.

להלן חשיפת האשראי הנוכחית הכוללת למוסדות פיננסיים זרים במדינות בהן קיימת לקבוצת הבנק חשיפה העולה על 15% מבסיס ההון של הבנק, שהסתכם ב-2,634 מיליון ש"ח (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 בדבר רכיבי ההון):

שם המדינה	חשיפת אשראי נוכחית
	במיליוני ש"ח
בריטניה	3,071
ארה"ב	2,882

חשיפה למדינות זרות

החשיפה המאזנית למדינות זרות כוללת פקדונות, אגרות חוב, אשראי לציבור ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים. החשיפה החוץ מאזנית כוללת ערבויות, סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ומסגרות לא מנוצלות.

חשיפות עיקריות למדינות זרות*⁽¹⁾ (במיליוני ש"ח)

30 בספטמבר 2025			
חשיפה			
סך הכל	חוץ מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	
14,063	334	13,729	ארצות הברית
3,087	521	2,566	בריטניה
1,521	354	1,167	מדינות אחרות
18,671	1,209	17,462	סך כל החשיפות למדינות זרות
33	2	31	מזה: סך החשיפות למדינות ה-PiGS (פורטוגל, איטליה, יוון וספרד)
181	38	143	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
7	1	6	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

31 בדצמבר 2024			
חשיפה			
סך הכל	חוץ מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	
12,422	389	12,033	ארצות הברית
2,367	430	1,937	מדינות אחרות
14,789	819	13,970	סך כל החשיפות למדינות זרות
25	2	23	מזה: סך החשיפות למדינות ה-PiGS (פורטוגל, איטליה, יוון וספרד)
209	42	167	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
26	1	25 ⁽⁵⁾	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

* כולל מדינות שהחשיפה אליהן עולה על 1% מסך הנכסים של הבנק על בסיס מאוחד או על 20% מההון לפי הנמוך.

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (4) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (5) מרבית החשיפה מבוססת באופן מלא.

סיכונים בתיק ההלוואות לדיור

מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאושרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו. הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתת מגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה, שיעור ההלוואות הניתנות לתקופות ארוכות (מעל 25 שנה) ועוד. בעת מתן משכנתא, הבנק בוחן את ההסתברות לכשל על-ידי שימוש במודל סטטיסטי וגם בוחן את יכולת ההחזר של הלקוח בתרחישים אפשריים של שינוי ריבית. הבנק נוקט משנה זהירות בנכסים בהם המצב הרישומי מורכב, תוך מתן משקל יתר לטיב הלקוח ולשיעור המימון. הבנק מבצע בקרה חודשית אחר התפתחות מאפייני הסיכון בתיק המשכנתאות, בהתאם למגבלות על פי פרמטרים במדיניות האשראי. בנוסף נעשה מעקב אחר השתנות היקף החוב הבעייתי בתיק המשכנתאות ואחר שיעור הפיגורים בו והשוואת הנתונים לאלו של כלל המערכת הבנקאית. לבנק פעילות מצומצמת של העמדת הלוואות בסבסוד קבלן, בתיק ההלוואות לדיור. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר ההלוואות לדיור. שיעור הלוואות אלו מסך תיק ההלוואות לדיור בבנק הינו זניח. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההשפעות האפשריות על תיק המשכנתאות, בשל ההתפתחויות האחרונות בסביבה המאקרו כלכלית.

היקף הלוואות לדיור

לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר			
שיוני	2024	2025	
באחוזים	במיליוני ש"ח		
			ביצועי אשראי לדיור
61.9	3,063	4,959	הלוואות מכספי הבנק
11.1	9	10	הלוואות מכספי האוצר
50.0	4	6	מענקים מכספי האוצר
61.7	3,076	4,975	סך הכל הלוואות חדשות
89.8	383	727	הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
64.8	3,459	5,702	סך כל הביצועים

ליום 30 בספטמבר			
שיוני	2024	2025	
באחוזים	במיליוני ש"ח		
			יתרת האשראי לדיור, נטו
6.5	35,982	38,303	הלוואות מכספי הבנק
(8.6)	210	192	הלוואות מכספי האוצר**
(12.5)	72	63	מענקים מכספי האוצר**
6.3	36,264	38,558	סך הכל יתרה

* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.

** סכום זה אינו נכלל ביתרות המאזניות.

שיעור המימון

אחד הפרמטרים המרכזיים המשמשים את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור המימון (Loan To Value), המחושב על פי הוראת הפיקוח על הבנקים מספר 876 - דוח על הלוואות לדיור והינו היחס בין סכום האשראי לבין שווי הנכסים המשמשים לביטחון במועד אישור ההלוואה. יצוין כי עליית שווי נכס כשלעצמה אינה מהווה אירוע לחישוב מחדש של LTV ואילו בעת מתן אשראי נוסף בביטחון אותו נכס ניתן לחשב LTV, בהתייחס לשמאות עדכנית.

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 כולל כ-67% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-68% ליום 30 בספטמבר 2024.

כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 30 בספטמבר 2024.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-58% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בהשוואה לכ-62% בתקופה המקבילה אשתקד. כל הביצועים ניתנו בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות ללא ביטחון נכס נדל"ן.

שיעור ההחזר מהכנסה

פרמטר מרכזי נוסף המשמש את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור ההחזר מהכנסת הלווה. יחס זה מאפשר לבנק להעריך את יכולתו של לווה לעמוד בהחזרי ההלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהיתה במועד מתן ההלוואה. תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 כולל כ-85% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-88% ליום 30 בספטמבר 2024. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 30 בספטמבר 2024. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-68% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-75% בתקופה המקבילה אשתקד. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

הלוואות בריבית משתנה

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 כולל שיעור של 59% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 22,859 מיליון ש"ח. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים סך של 2,691 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 54% מסך הביצועים וסך של 141 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 3% מסך הביצועים.

הלוואות ארוכות טווח

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 כולל כ-69% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 26,344 מיליון ש"ח. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-43% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 2,138 מיליון ש"ח. להלן נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור לפי מגזרי הצמדה (ללא אשראי מכספי אוצר ולאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

למטרת מגורים											
מגזר לא צמוד				מגזר צמוד מדד				מגזר צמוד			
ריבית קבועה				ריבית משתנה				ריבית קבועה			
יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
10,801	29.2	16,314	44.1	4,158	11.2	5,720	15.5	3	0.008	36,996	96.8
10,163	28.9	15,162	43.2	4,113	11.7	5,674	16.2	4	0.011	35,116	95.2

להלן נתונים על התפתחות המשכנתאות (ללא אשראי מכספי אוצר):

שנת 2023	שנת 2024	תשעה חודשים 2024	תשעה חודשים 2025
3,456	4,345	3,063	4,959
(51.5%)	25.7%	13.4%	61.9
0.12%	(0.08%)	(0.02%)	(0.04%)
0.54%	0.46%	0.52%	0.42%

ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה

שיעור הוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

שיעור ההפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לדיור

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולנטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית. הבנק גיבש מתווה הכולל הטבות בתחום המשכנתאות ללקוחות זכאים. לפרטים ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

מגבלה על שיעור הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן

ביום 6 באפריל 2025, פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות לכל מטרה). "הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן" - הלוואות לדיור מסוג בולט או בלון שבהן היזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת ההלוואה ובין במהלכה.

תחילת התיקון להוראה היא החל מיום הפרסום. התיקון לא חל על הביצועים בגין ההלוואות להן נתן התאגיד הבנקאי אישור עקרוני לפני יום התחילה. לא צפויה השפעה מהותית על הבנק.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים)

כללי

הבנקים בקבוצה מעמידים אשראי צרכני למגוון משקי הבית, בעיקר אוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהמוצע, חלקן במערכת החינוך ובמערכת הביטחון.

מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון שברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

המדיניות מתבססת על מערכת פנימית לדיורג סיכון האשראי לאנשים פרטיים על פי מודלים סטטיסטיים המתעדכנים באופן שוטף וכן על ידי כללים עסקיים ועקרונות למתן אשראי, בהתאם לבחינת כושר ההחזר של הלקוח ברמה פרטנית וכן על ניתוח והערכה של מכלול פרמטרים נוספים ובמידת הצורך על נתוני מאגר אשראי, להם השלכה על איתנותו הפיננסית של הלווה.

תפיסה זו משתקפת היטב במדיניות האשראי של הבנק באמצעות מגבלות כמותיות ואיכותיות למתן אשראי ברמת הלקוח הבודד וברמת הבנק, וכן בתהליכי בקרה ובתהליכי עבודה מובנים, בקווי הבקרה השונים.

מודלים של דירוג סיכונים אשראי משמשים את הבנקים בקבוצה הן בתהליך החיתום של האשראי בסניפים והן להעמדת אשראי ישיר באמצעות האינטרנט, האפליקציה והבינלאומי קול. המלצות האשראי הנגזרות מהמודלים הסטטיסטיים, יחד עם נהלי הבנק הנסמכים על מדיניות האשראי של הבנק והמגבלות האיכותיות והכמותיות הכלולות בה, מגלמים את תיאבון הסיכון המידתי של הקבוצה בתחום האשראי הצרכני.

באשראי הצרכני, מתמקד הבנק באשראי המאופיין ברמת פיזור גבוהה וברמת סיכון נמוכה. בהתייחס לעובדה שהחברה הבת מסד עוסקת אף היא בתחום האשראי, הבנק פועל בראיה קבוצתית ליישם מתכונת עבודה סדורה וקבוצתית המגדירה, בין היתר, מתכונת מיקוד עסקי לכל סוג אוכלוסיה בקבוצה. אוכלוסיית היעד הינה בעיקר אוכלוסייה בעלת מקורות הכנסה יציבים, הזקוקה למימון בתחום הצרכני, והינה בעלת כושר החזר של האשראי, בין היתר, אוכלוסיות ייעודיות בעלות קשר משותף בחתך ארצי (כגון מורים, עובדי מערכת הביטחון וכו') בעלי יכולת החזר או כנגד ביטחונות הניתנים למימוש. הלוואות לאוכלוסיית המורים הינן הלוואות המשולמות בעיקר באמצעות ניכוי ישיר מהשכר.

בחודש מאי 2023, זכה הבנק שוב במכרז למתן אשראי ושירותים בנקאיים לעובדי מערכת הביטחון לתקופה של 7 שנים נוספות המתחילה ביום 1 בדצמבר 2023, עם אופציה להארכה ב-3 שנים נוספות. במכרז נקבעו, בין היתר, התנאים למתן אשראי ולניהול חשבון לעובדי מערכת הביטחון והזכויות להפעלת סניפים במחנות צה"ל. החזרי הלוואות אלה והלוואות נוספות לאוכלוסיית מערכת הביטחון וכן הלוואות הניתנות במסגרת הסכמים מפעליים, מנוכים ישירות מהשכר. הזכייה הנמשכת במכרז מאפשרת לבנק הזדמנויות עסקיות להרחבת פעילותו בקרב אוכלוסיית המכרז והגדלת חלקו באוכלוסיות קשורות נוספות.

כ-87% מיתרת סיכון האשראי לאנשים פרטיים הינם בגין לקוחות בעלי הכנסה קבועה בחשבון בסכום העולה על 10 אלפי ש"ח.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לאנשים פרטיים

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולנטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית. הבנק גיבש מתווה הכולל הטבות ללקוחות פרטיים זכאים. לפרטים ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

יטרה ליום		שינוי לעומת			
30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר		
2024	2024	2024	2024		
במיליוני ש"ח					
6,249	6,048	6,030	3.3	3.6	יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
17,671	17,179	17,225	2.9	2.6	הלוואות אחרות
23,920	23,227	23,255	3.0	2.9	סך כל סיכון האשראי המאזני
5,530	5,277	5,301	4.8	4.3	מסגרות עו"ש לא מנוצלות
9,417	8,856	9,066	6.3	3.9	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
2,976	3,231	3,709	(7.9)	(19.8)	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
17,923	17,364	18,076	3.2	(0.8)	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
41,843	40,591	41,331	3.1	1.2	סך כל סיכון האשראי הכולל
22,364	21,659	21,636	3.3	3.4	ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי והלוואות

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שיוני לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2024	2025	2025	
באחוזים				במיליוני ש"ח	
(4.7)	1.0	107	101	102	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
1.7	6.6	175	167	178	סיכון אשראי בעייתי צובר
1.3	3.1	41,049	40,323	41,563	סיכון אשראי לא בעייתי
1.2	3.1	41,331	40,591	41,843	סך כל סיכון האשראי
(16.7)	-	18	15	15	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
(2.2)	-	92	90	90	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים
					שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*
		0.25%	0.03%	0.15%	

* על בסיס שנתי.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל לפי התפלגות ההכנסה הקבועה בחשבון

30 בספטמבר 2025				הכנסה קבועה בחשבון*	
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ללא הכנסה קבועה
					עד 10
206	160	36	124		מ-10 עד 20
2,291	2,823	341	2,482		מעל 20
3,953	5,904	1,220	4,684		סך הכל
11,473	15,033	6,283	8,750		
17,923	23,920	7,880	16,040		

30 בספטמבר 2024				הכנסה קבועה בחשבון*	
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ללא הכנסה קבועה
					עד 10
205	174	26	148		מ-10 עד 20
2,361	3,036	342	2,694		מעל 20
4,020	6,066	1,288	4,778		סך הכל
10,778	13,951	6,091	7,860		
17,364	23,227	7,747	15,480		

31 בדצמבר 2024				הכנסה קבועה בחשבון*	
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	באלפי ש"ח	ללא הכנסה קבועה
					עד 10
210	183	36	147		מ-10 עד 20
2,428	2,935	323	2,612		מעל 20
4,034	5,901	1,227	4,674		סך הכל
11,404	14,236	5,980	8,256		
18,076	23,255	7,566	15,689		

* הכנסה קבועה לחשבון, כהגדרתה בהוראת הדיווח לפיקוח 836 (הכוללת משכורת בפועל בחישוב ממוצע של 12 חודשים אחרונים, סך קצבאות, הפקדות מזומן והפקדות שיקים).

** תיק הנכסים הפיננסיים המקושר לחשבון, כגון: פקדונות כספיים (לרבות יתרות עו"ש), תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

התפלגות לפי התקופה הממוצעת שנותרה לפירעון (לפי המועד הסופי לפירעון ההלוואה)

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
סיכון אשראי מאזני			תקופה לפירעון
במיליוני ש"ח			
6,794	6,541	6,564	עד שנה
3,130	3,195	3,154	משנה ועד שלוש שנים
4,115	4,175	4,125	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,774	2,556	2,613	מחמש שנים ועד שבע שנים
7,107	6,760	6,799	מעל שבע שנים
23,920	23,227	23,255	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלוואה*

30 בספטמבר 2025			30 בספטמבר 2024			31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**	תחום אשראי ללוואה
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
187	536	723	211	542	753	208	562	770	עד 10
422	1,059	1,481	432	1,054	1,486	425	1,092	1,517	מ- 10 עד 20
1,164	2,631	3,795	1,180	2,592	3,772	1,160	2,692	3,852	מ- 20 עד 40
2,811	4,682	7,493	2,861	4,580	7,441	2,826	4,745	7,571	מ- 40 עד 80
5,010	4,596	9,606	5,203	4,471	9,674	5,110	4,643	9,753	מ- 80 עד 150
7,666	3,101	10,767	7,221	2,914	10,135	7,309	3,063	10,372	מ- 150 עד 300
6,660	1,318	7,978	6,119	1,211	7,330	6,217	1,279	7,496	מעל 300
23,920	17,923	41,843	23,227	17,364	40,591	23,255	18,076	41,331	סך הכל

* הגדרת לווה - בהתאם להגדרות הוראת ניהול בנקאי תקין 313.

** סיכון אשראי כולל - למעט חבות בגין נגזרים ולמעט הלוואות דיוור.

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
סיכון אשראי מאזני			סוג האשראי
במיליוני ש"ח			
1,456	1,484	1,522	עו"ש
4,793	4,564	4,508	כרטיסי אשראי
16,861	16,392	16,445	אשראי בריבית משתנה
810	787	780	אשראי בריבית קבועה
23,920	23,227	23,255	סך הכל

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

חיתום האשראי הצרכני מבוצע בהתחשב בפרמטרים אישיים של הלקוח ומשקף נכונות מידתית לנטיילת סיכונים אשראי. תפיסה זו משתקפת היטב במגבלות כמותיות ואיכותיות, וכן באמצעות מגוון רחב של תהליכי עבודה מובנים ותהליכי בקרה הדוקים בקווי הבקרה השונים. הבנקים בקבוצה מציעים אשראי ללקוחותיהם על בסיס הבנת צרכי הלקוח, זיהוי וניטור מאפייני הסיכון שלו. בתהליך החיתום נבחנים מספר קריטריונים אשר מהווים כלי תומך החלטה, בין היתר, אינפורמציה כללית על הלקוח (זהותו, חוסנו הפיננסי, התנהלותו בחשבון וכל מידע נוסף אשר בידו לסייע בתהליך החיתום), מטרת האשראי, פעילות הלקוח בבנק בהקשר לתמחור העסקה, כושר החזר, תמהיל האשראי הכולל בחשבון והתאמתו לצורכי הלקוח. תהליך זה מושתת על ערכי הוגנות ושקיפות כלפי הלקוח.

ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

הבנקים בקבוצה הינם בעלי התמחות ומיומנות גבוהה בתחום האשראי הקמעונאי מתוקף ניסיונם רב השנים באשראי למשקי הבית. הקבוצה מכשירה את עובדיה ברמת מיומנות מקצועית גבוהה בתחום האשראי ובעלת מערכות ממוחשבות תומכות החלטה, בקרה ומעקב לאיתור מוקדם של לווים בפיגור או בעלי מאפיינים של תסמינים שליליים. הקבוצה מגדרת את עצמה בנטיילת סיכונים אשראי, בין היתר, באמצעות פיזור הסיכון בין הלקוחות. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת. הבקורות בנושא האשראי הצרכני מבוצעות באמצעות שלושת קווי ההגנה. הבקורות המבוצעות על ידי הקו הראשון כוללות מעקב אחר חריגה ממסגרת עו"ש וחח"ד, בדיקת אשראי בפיגור ובקרה אחר התפתחות האשראי הצרכני הבעייתי בסניפים. בקו השני מבוצעת בחינה תקופתית של השפעת אירועים מאקרו כלכליים העשויים להשפיע על יחס ההחזר להכנסה של הלווים. הבחינה מבוצעת על המשכנתאות ועל תיק האשראי שאינו לדיור. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רוחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינת השפעת סביבת האינפלציה המשתנה על משתני הסיכון השונים, כגון התפלגות התיק לפי דירוג סיכון הלקוח, שיעורי הכשל, ומדדי סיכון שונים, כגון שיעורי אשראי בעייתי, שיעורי הפרשות ושיעורי מחיקות. הקו השלישי, הכולל את מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקורות לניטור סיכונים אשראי צרכני, לרבות פעילות קווי ההגנה הראשון והשני, לניטור סיכון זה. כמו כן, הבנק משתמש במערכות ממוכנות תומכות כגון מערכת לאיתור וטיפול בחובות בעלי סממנים בעייתיים ומערכת סטטיסטית לניבוי כשל אשראי.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, הנבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממשלה) וכיו"ב. מדיניות זו באה לידי ביטוי בבחינת שיעור המימון, קביעת מגבלות שונות, ביצוע ניתוחי רגישות בליווי פרויקטים לבניה ובחינת שיעור ההון העצמי ודרישה למכירות והשכרות מוקדמות וזאת על מנת לצמצם ככל הניתן את הסיכונים.

בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, ליווי בניה לנכסים מניבים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק נבחנות לפי פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעודו (מגורים/משרדים/מסחר/תעשייה) וסוג העסקה (לרבות תמ"א/מחיר למשתכן/מחיר מטרר וכו'). כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לכל האמור לעיל וכן לפי פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור ורווחיות התיק.

מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן את מצב הפרויקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרויקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים נבחנים, הן ברמת סיכון השוק והן ברמת סיכון הביצוע. הבנק מקפיד לתמחר כל עסקה בהתאם לסיכון ולריתוק ההון הנדרש.

בבנק קיימים מספר כלים לאיתור חובות בעייתיים, כדלהלן: מבחן קיום מקור ההחזר הראשוני, מערכות לאיתור מוקדם וטיפול בחובות בעייתיים ובחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושינויים לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון (פיקוח אשראי) והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ונקבעת גם עבור ענף הבינוי והנדל"ן, על פי מאפייניו. יצוין, כי בנוסף למדידה כמותית זו, בוחן הבנק מדי רבעון, באופן סובייקטיבי, את הצורך בהגדלה נוספת של מקדמי ההפרשה לענף הבינוי והנדל"ן, בהתחשב בהתפתחויות בסביבה העסקית ואינדיקציות נוספות, הרלוונטיות לרמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי ובמידת הצורך, מגדיל את מקדמי ההפרשה הקבוצתית. בחינה נוספת מבוצעת גם עבור לווים ספציפיים ובמידת הצורך, נרשמת גם הפרשה פרטנית.

לאור הסיכון הגובר בשוק הנדל"ן למגורים, פרסם בנק ישראל ביום 6 באפריל 2025, עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין ו-329 (הוראת שעה), במסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה), וכן הגביל את שיעור ההלוואות בסבסוד קבלנים ל-10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדירור. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק מממשל תאגידי.

נוכח העלייה ברמת הסיכון בתחום הנדל"ן, הבנק החליט לשמר את תוספת ההפרשה בענף הפעילות בנדל"ן ואת תוספת ההפרשה בגין מימון קרקעות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

על רקע העלייה ברמת הסיכון של החשיפות לענף הבינוי והנדל"ן, בין היתר, בשל סביבת הריבית הגבוהה, והעלייה ברמת אי הוודאות הכלכלית לנוכח המלחמה, הופץ ביום 15 באוקטובר 2024, מכתב בנק ישראל בנושא "התפתחויות בענף הבינוי והנדל"ן" ובו דרישה לביצוע ניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות בשוק הנדל"ן על הסיכונים בתיק הנדל"ן בבנק, כמפורט במכתב כאמור ובהתאם לפרמטרים הנקובים בו, ובהמשך לכלול המלצות לצעדים מתאימים, לרבות קביעת מגבלות לפי הצורך.

בנוסף, הבנק נדרש לבחון את נאותות האופן שבו ההשפעות האמורות באות לידי ביטוי בהערכת סיכון הלווים, לרבות בדירוגי הסיכון ובסיווגי החובות. כמו כן, נדרש הבנק לבחון את נאותות האופן, שבו ההתפתחויות באות לידי ביטוי בהקצאת ההון במסגרת יעדי ההון העצמי והון רובד 1, שנקבעו על ידי הבנק.

במסגרת היענות הבנק לדרישת בנק ישראל, הבנק ביצע בחינה מקיפה של הפרויקטים לבניה להם מעמיד הבנק ליווי פיננסי, בין היתר, בהיבט השפעת מבצעי המכירות על סיכון האשראי. כמו כן, נבחנו הקרקעות שמומנו על ידי הבנק וההיתכנות להתקדמות לשלב הבניה בהן. בנוסף, הבנק ביצע בדיקה מקיפה ללווים שנטלו אשראי עבור נדל"ן מניב בסכומים העולים על 50 מיליון ש"ח, בדגש על שיעור LTV, שיעור תפוסה, ותק הבטוחה ושיעור ההון העצמי המתוקנן בהתאם למדיניות האשראי של הבנק.

לאחר בחינה וניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות השונות כמפורט במכתב כאמור, נמצא כי הסיכונים מנוהלים באופן מידתי ובמסגרת תיאבון הסיכון, ואין השפעה על רמת הסיכון.

הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

להלן נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2024	2025	
		במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי כולל⁽¹⁾			
נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:			
			- קרקע גולמית
			- נדל"ן בתהליכי בניה
			נדל"ן שבנייתו הושלמה
			אחר ⁽²⁾
			סך הכל
	5,913	6,498	
	8,641	9,446	
	6,212	7,172	
	6,756	7,588	
	27,522	30,704	

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 13,783 מיליון ש"ח (9,054 מיליון ש"ח מאזני ו-4,729 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 1,734 מיליון ש"ח (1,388 מיליון ש"ח מאזני ו-346 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,573 מיליון ש"ח (6,730 מיליון ש"ח מאזני ו-843 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (31.12.24 - 11,370 מיליון ש"ח, 1,916 מיליון ש"ח ו-7,454 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, בעיקר פרויקטי תשתיות ואשראי לחברות נדל"ן מניב.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2024	2024	2025
באחוזים				במיליוני ש"ח
11.6	21.4	26,698	24,535	29,788
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי				
סיכון אשראי לא בעייתי				
56.8	(0.6)	301	475	472
(21.9)	(17.1)	465	438	363
39.7	47.3	58	55	81
11.2	(5.4)	824	968	916
11.6	20.4	27,522	25,503	30,704
-	-	1	1	1
53.8	66.7	13	12	20
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר				
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים				

אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
15.3%	14.9%	15.8%
438	361	437
1.6%	1.4%	1.4%
1.9%	1.9%	1.4%
3.0%	3.8%	3.0%

שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

מימון ממונף - Leveraged Finance

מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידים (כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323), אשר עונה על תבחינים מסויימים, ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמות מינוף פיננסי גבוהות.
התבחינים שעל פיהם הבנק מגדיר אשראי כמימון ממונף נקבעו באופן שמרני.
מידע נוסף ניתן למצוא בדוחות הכספיים לשנת 2024.
ליום 30 בספטמבר 2025, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוז מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-568 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-732 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024 ו-666 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024.

חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

ליום 30 בספטמבר 2025, אין קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת הניכויים המותרים לפי סעיף 5 להוראה 313, עולה על 15% מהון הבנק, המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין בדבר מדידה והלימות הון.

סיכון שוק

סיכון שוק (סיכון פיננסי) הינו סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובעים משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכוללת, עקב שינויים במחירים, שערי מטבע, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים, ובכללם: סיכון ריבית, סיכון מטבע, סיכון אינפלציה, סיכון מחיר מניות וסיכון תנודתיות.

הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכונים שוק, ביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד והתאמת שיעורי הבטחונות הנדרשים לפעילות בשוק ההון. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל שנדרש.

המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכונים השוק

הבנק עושה שימוש במספר כלים ומודלים מקובלים לצורך ניהול החשיפה לסיכונים השוק, באמצעים הכוללים גם את הערך בסיכון (VAR) וגם הפעלת תרחישי קיצון Stress Tests, כלי ניהול ובקרת חשיפות ריבית כגון: מח"מ, שווי הוגן ומבחני רגישות לשינויים בעקום הריבית.

סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע משינויים בשיעורי הריבית, המשפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים התזרימים עצמם) משתנה, כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות: סיכון תמחור מחדש, סיכון עקום התשואה, סיכון בסיס וסיכון אופציונליות.

סיכון הריבית, לכלל התיק, הינו אחד הסיכונים הדומיננטיים להם חשוף הבנק בכל הקשור להשפעה על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ועל הרווח. הבנק קבע מדיניות בנושא ניהול סיכון הריבית בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי. בחודש דצמבר 2023, עודכנה ההוראה על ידי בנק ישראל. הבנק מיישם את ההוראה החדשה שנכנסה לתוקף בחודש יולי 2025, אשר מאמצת את הרגולציה של ועדת באזל IRRBB וקובעת עקרונות, על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ודרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון. הבנק בוחן את חשיפת הריבית באופן שוטף ומתאים אותה בהתאם להערכות הבנק.

ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

להלן מידע לגבי השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעור הריבית על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים, על פי כללים חשבונאיים:

1. שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעורי הריבית):

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾			יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾ שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾ מזה: תיק בנקאי מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
10,326	(293)	10,619	9,821	(255)	10,076	11,253	(176)	11,429	
13,203	(84)	13,287	12,285	(92)	12,377	14,897	116	14,781	
11,123	(841)	11,964	11,317	(272)	11,589	12,700	(642)	13,342	
4,130	314	3,816	4,075	289	3,786	3,505	354	3,151	

פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו המותאם⁽¹⁾ של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
(561)	(110)	(451)	(548)	(62)	(486)	(657)	(133)	(524)	שינויים מקבילים
(553)	(109)	(444)	(532)	(60)	(472)	(643)	(118)	(525)	עלייה במקביל של 1%
845	55	790	784	52	732	862	75	787	מזה: תיק בנקאי
639	118	521	617	66	551	673	149	524	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
632	117	515	602	66	536	636	128	508	ירידה במקביל של 1%
(910)	(56)	(854)	(844)	(66)	(778)	(934)	(77)	(857)	מזה: תיק בנקאי
(1,063)	(215)	(848)	(1,036)	(119)	(917)	(1,196)	(255)	(941)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(1,046)	(213)	(833)	(1,002)	(114)	(888)	(1,160)	(227)	(933)	עלייה במקביל של 2%
1,339	242	1,097	1,298	140	1,158	1,360	311	1,049	מזה: תיק בנקאי
1,326	241	1,085	1,264	137	1,127	1,294	269	1,025	ירידה במקביל של 2%
(401)	(11)	(390)	(429)	(27)	(402)	(487)	(44)	(443)	מזה: תיק בנקאי
263	(8)	271	319	15	304	347	18	329	שינויים לא מקבילים
22	(53)	75	47	(14)	61	(8)	(40)	32	התללה ⁽³⁾
(8)	60	(68)	(44)	15	(59)	22	45	(23)	השטחה ⁽⁴⁾
									עליית ריבית בטווח הקצר
									ירידת ריבית בטווח הקצר

- בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
- (1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש). פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה באור 15 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.
- (2) השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש), פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.
- (3) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
- (4) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
- (5) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פקדונות. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (6) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2024			30 בספטמבר 2025			
הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			
סך הכל*	ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	סך הכל*	ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	סך הכל*	ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	
(6)	(11)	5	(9)	(14)	5	62	(18)	80	שינויים מקבילים
-	-	-	22	-	22	92	-	92	עלייה במקביל של 1%
(406)	11	(417)	(410)	15	(425)	(389)	19	(408)	מזה: תיק בנקאי
(412)	-	(412)	(441)	-	(441)	(420)	-	(420)	ירידה במקביל של 1%
183	(22)	205	173	(27)	200	276	(36)	312	מזה: תיק בנקאי
195	-	195	233	-	233	337	-	337	עלייה במקביל של 2%
(818)	22	(840)	(826)	30	(856)	(775)	39	(814)	מזה: תיק בנקאי
(831)	-	(831)	(889)	-	(889)	(839)	-	(839)	ירידה במקביל של 2%

* לאחר השפעות מקדונות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל, חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפקדונות במקרה של עליית ריבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח			
(439)	(358)	(395)	עלייה במקביל של 1%
459	374	411	ירידה במקביל של 1%

החשיפה בבסיס

החשיפה בבסיס בפועל

להלן תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה (במיליוני ש"ח):

% מההון		החשיפה בבסיס בפועל		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2025	2024	2025	
11	17	1,530	2,584	מט"י לא צמוד
66	60	9,297	9,098	מט"י צמוד מדד
(2)	(1)	(293)	(176)	מט"ח וצמוד מט"ח

רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

הבנק פועל בשוקי המטבע באמצעות עסקאות ספוט, פורוורד ובאמצעות אופציות, הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. הבנק פועל במטבעות הסחירים בעולם וסך החשיפה המטבעית נטו של קבוצת הבנק נמוכה.

עיקר הפעילות בנגזרים הינה בנגזרי מטבע שקל/דולר עבור לקוחות הבנק. הבנק אינו חשוף בפעילות הנגזרים שלו לסיכונים מטבע מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח).

המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוזי מאזניים.

אחוז שינוי בשער החליפין	דולר	אירו
ירידה של 5%	(12)	4
ירידה של 10%	(22)	10
עלייה של 5%	15	(1)
עלייה של 10%	33	(2)

הערות:

(1) השפעה זו חושבה על-פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות המנוהלות במטבעות השונים, בהיתן התרחישים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

(2) תרחיש עלייה פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד השקל.

(3) הנתונים משקפים את השפעת השינויים בשערי החליפין על השווי ההוגן לאחר השפעת המס.

(4) לשינויים בשערי החליפין של שאר המטבעות יש השפעה זניחה על רווחי הבנק.

רגישות ההון לשינויים במדד

הבנק פועל בשוק המדד באמצעות מתן שימושים, כגון הלוואות, משכנתאות ורכישת אגרות חוב וכן באמצעות גיוס מקורות צמודי מדד. כמו כן, הבנק מבצע עסקאות פורוורד מדד הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו.

הבנק אינו חשוף בפעילות הפורוורדים שלו לסיכונים מדד מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד, נכון ליום 30 בספטמבר 2025 (במיליוני ש"ח).

המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוזי מאזניים.

אחוז שינוי במדד	
ירידה של 3%	(304)
עלייה של 3%	301

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

להלן ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (ערך נקוב במיליוני ש"ח):

31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,572	-	1,572	1,463	-	1,463	עסקאות גידור:
						חוזי ריבית
						עסקאות אחרות:
20,442	19,033	1,409	13,231	11,795	1,436	חוזי ריבית
117,071	94,590	22,481	148,006	114,963	33,043	חוזי מטבע חוץ
75,995	75,994	1	137,589	137,589	-	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
215,080	189,617	25,463	300,289	264,347	35,942	סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים

סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות מפקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחיר שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק.

הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות במט"ח ובשקלים, בהשוואה ליתרות במצב עסקים רגיל, מעבר למגבלות הרגולטוריות והפנימיות, ככל שרמת אי הוודאות הגבוהה תימשך. רמת הנזילות של הבנק תיקבע בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרמיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק ופעולות בקרה וניטור אחר יחסי הנזילות באופן שוטף.

יחס כיסוי הנזילות

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
באחוזים		
165%	131%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד
166%	128%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

ברבעון השלישי של שנת 2025, יחס כיסוי הנזילות עמד על 131%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). הקיטון ביחס כיסוי הנזילות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2024, נובע משינוי בתמהיל המקורות ומגידול באשראי לציבור.

יחס מימון יציב נטו - NSFR

ביום 21 ביוני 2021, פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר קובעת את אופן חישוב היחס, כפי שנקבע ברפורמת באזל 3 של ועדת באזל (BCBS). מטרת היחס הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך, באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב, בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח.

יחס מימון יציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש.

מימון יציב זמין, מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו, על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס מימון יציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש, הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפרעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי הבנק, וכן של החשיפות החוץ מאזניות.

להלן יחס מימון יציב נטו:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2025	
באחוזים		
140%	127%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, יחס מימון יציב עמד על 127%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס מימון יציב ירד בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, בעקבות שינוי בתמהיל המקורות וגידול באשראי לציבור.

מצב הנזילות והרכב הנכסים וההתחייבויות

הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניתריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2025 ב-117.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-109.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, מזה, יתרת המזומנים, הפקדונות בבנק ישראל והפקדונות בבנקים הסתכמה ב-81.9 מיליארד ש"ח ו-35.4 מיליארד ש"ח הושקעו בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב.

מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פקדונות הציבור לטווח הקצר, הבינוני והארוך, זאת כתוצאה ממדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן ארוכים, ממגוון של מגזרי לקוחות ובמטבעות שונים. המקורות השקליים מתבססים על לקוחות קמעונאיים, לקוחות עסקיים ולקוחות מוסדיים. ככלל, פקדונות מלקוחות עסקיים הינם תנודתיים יותר מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. כמו כן, הבנק גייס מקורות באמצעות הנפקות אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים. הבנק רשאי לקבל הלוואות מבנק ישראל כנגד שיעבוד נכסים שברשותו. הרכב מקורות המימון במט"ח דומה להרכב המקורות השקליים ובנוסף, הבנק מגייס מקורות נוספים, באמצעות מכשירים פיננסיים, כגון עסקאות REPO, עסקאות FX SWAP וכו'. יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 30 בספטמבר 2025, עומד על 166.7%, בהשוואה ל-165.9% ב-31 בדצמבר 2024. ב-30 בספטמבר 2025, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-238.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-219.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הרכב הנכסים וההתחייבויות של הבנק מצביע על נזילות גבוהה.

למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון, ראה באור 14 לתמצית הדוחות הכספיים.

יתרת פקדונות הציבור⁽¹⁾ ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.24 במיליוני ש"ח	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 30.9.25 במיליוני ש"ח	
ב-%			ב-%			
3.8	19,828	24,014	3.7	24,456	24,808	עסקים גדולים
3.1	6,325	6,566	2.9	6,332	6,409	עסקים בינוניים
2.6	26,659	26,553	2.5	24,668	24,702	עסקים קטנים וזעירים
2.2	73,087	72,216	2.2	70,139	70,371	משקי בית
3.8	12,089	12,449	3.6	11,732	11,781	בנקאות פרטית
3.5	64,729	72,957	3.2	87,146	94,949	גופים מוסדיים
3.0	202,717	214,755	2.9	224,473	233,020	סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
	במיליוני ש"ח	
5,789	8,084	1
5,112	6,117	2
2,986	4,781	3

סיכונים אחרים

למידע אודות סיכונים אחרים ואופן ניהולם, בין היתר, הסיכונים התפעוליים (ובכלל זה סייבר, אבטחת מידע והמשכיות עסקית), סיכון אסטרטגיה, סיכון ציות (ובכלל זה סיכון בנקאות הוגנת - Conduct Risk), סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור (ובכלל זה סיכונים חוצי גבולות - Cross Border), סיכון מימון, סיכונים סביבה ואקלים, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי וסיכון מודל - ראה פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2024 ודוח על הסיכונים לשנת 2024 באתר האינטרנט של הבנק. ראה גם דיווח מיידי מיום 24 באפריל 2025, לעניין תקלת חשמל (מספר אסמכתא 2025-01-029350).

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראה פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2024. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות הכספיים לשנת 2024, למעט:

- סיכון ריבית - ברבעון השני של השנה, הועלתה רמת הסיכון מ"נמוכה-בינונית" ל"בינונית", בעיקר על רקע הגידול בתיק אגרות החוב הממשלתיות, שהביא לעלייה בחשיפת הריבית של הבנק.

מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

כללי

האומדנים וההערכות בנושאי המדיניות החשבונאית הקריטית, נעשו על פי מיטב ידיעתם ושיקול דעתם של הגורמים המקצועיים שעסקו בהכנתם, והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של הבנק. סקירה של התחומים המהותיים שלדעת הנהלת הבנק בהם קיימת מדיניות חשבונאית קריטית, מפורטת בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2024 ולא חל בה שינוי, למעט האמור להלן.

הפרשה להפסדי אשראי

במסגרת תהליך קביעת ההפרשה להפסדי אשראי מתייחס הבנק למכלול רחב של נתונים, שחלקם פנימיים לבנק, וחלקם כולל, בין היתר, אינדיקטורים מאקרו כלכליים. לעניין האינדיקטורים המאקרו כלכליים, התבסס הבנק, בהנחותיו ליום 30 בספטמבר 2025, על תחזיות כלכליות. הבנק נוקט בשיטה של שקלול תחזיות מחמירות ותחזיות ריאליות. יש לציין כי ערכי המאקרו כאמור, הינם חלק מסט רחב של פרמטרים, אומדנים והערכות סובייקטיביות המשמשים בתהליך קביעת ההפרשה להפסדי אשראי, ושינויים באומדנים ובהערכות הסובייקטיביות עלולים להטות את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, במידה רבה.

בעקבות פרוץ המלחמה, בוצע בשיתוף עם הגורמים העסקיים וחטיבת ניהול סיכונים, תהליך מיפוי של ענפי הפעילות השונים, העלולים להיות מושפעים מהמציאות הביטחונית, במטרה לאתר לקוחות אשר עלולים להיפגע מהמצב באופן שיטפיע על חוסנם הפיננסי ויכולת ההחזר שלהם. התגבשה רשימת מעקב דינמית הכוללת לווים שפעילותם ואיתנותם הפיננסית עלולה להיות מושפעת מהמצב. רשימה זו נדונה מעת לעת וכוללת חובות כאמור, עליהם הושתה הפרשה איכותית נוספת מחשש להפסדי אשראי צפויים. יצוין, כי לאחרונה, לאור חזרה לפעילות, הרשימה כאמור הצטמצמה באופן מהותי.

בנוסף, לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה שצוינו בתחזית הכלכלית כאמור, וששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025, בחן הבנק תרחישים נוספים, תרחיש פסימי ותרחיש אופטימי. הנחות העבודה של הבנק במסגרת התרחיש הפסימי הינן של התמשכות מצב הלחימה, שיעורי צמיחה נמוכים בתוצר ובצריכה הפרטית. בנוסף, החרף הבנק את תחזית מגמת העלייה בשיעור האבטלה בארבעת הרבעונים העוקבים. במסגרת התרחיש האופטימי בוצעו הקלות שונות בהנחות העבודה ביחס לפרמטרים האמורים. במסגרת ניתוחי הרגישות כאמור, שתוצאותיהם מתבססות על הערכות סובייקטיביות, עלה כי חישוב ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-80 מיליון ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-66 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

ההוצאה להפסדי אשראי תלויה במגוון רחב של גורמים אשר קיימת לגביהם אי ודאות, כאשר מחד, קצב התאוששות איטי יותר של המשק עלול להביא להפרשה גבוהה יותר, ומנגד, קיומם של גורמים ממתנים, כגון קצב התאוששות מהיר יותר של המשק וגורמים פנימיים בבנק, כדוגמת איכות תהליך חיתום האשראי, איכות הביטחונות ומנגנוני הבקרה, עשויים להביא לקיטון ברמת ההוצאה.

אמידת ההפרשה להפסדי אשראי דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות, המתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי ההתפתחויות בשווקים ואמידת השפעותיהן על סיכון האשראי ועל התממשות הפסדי אשראי בעתיד. הערכות הבנק בנושא ההפרשות להפסדי אשראי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על מידע, פרסומים של צדדים שלישיים ואומדנים המצויים בידי הבנק למועד פרסום הדוחות הכספיים. השימוש באומדנים ובהערכות מצריך הפעלת שיקול דעת אשר הנהלת הבנק מאמינה, כי הינם סבירים בעת פרסום הדוחות הכספיים. עם זאת, ומטבע הדברים, הפסדי האשראי בפועל, כפי שיתוהו בעתיד מתיק האשראי הקיים, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות שנקטו.

בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובהתאם להנחיות הוראת ניהול בנקאי תקין 309 שפורסמה בחודש ספטמבר 2008, הבנק מקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי, וכן פרס מערך בקרה פנימית על הדיווח הכספי.

ההוראות, שעניינן אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי ביקורת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, נערכו בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם - The Sarbanes Oxley Act of 2002 שנחקק בארה"ב, והוראות והנחיות שנקבעו בארה"ב בין היתר על ידי PCAOB.

לדוחות צורפו הצהרות של מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, בנושא הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי.

הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 30 בספטמבר 2025 את אפקטיביות הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע, שהבנק נדרש לגלות בדוח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק.



אלי כהן
מנהל כללי



רון לבקעיץ
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 16 בנובמבר 2025
כ"ה בחשוון, תשפ"ו

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן,
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן,
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. וכן,
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


אלי כהן
מנהל כללי

16 בנובמבר 2025

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן,
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן,
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. וכן,
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


נחמן ניצן
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

16 בנובמבר 2025