

הבינלאומי

תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2025



תוכן העניינים

4	דוח הדירקטוריון וההנהלה
6	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
9	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
34	סקירת הסיכונים
58	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
59	בקורות ונהלים
60	הצהרת המנכ"ל
61	הצהרת החשבונאי הראשי
62	דוחות כספיים
141	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח
142	ממשל תאגידי
144	פרטים נוספים
152	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
9	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
9	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
9	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
10	השפעת מלחמת "חרבות ברזל"
12	יעדים ואסטרטגיה
14	התפתחויות כלכליות עיקריות
17	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
21	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
29	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
33	חברות מוחזקות עיקריות
34	סקירת הסיכונים
34	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
35	סיכון אשראי
51	סיכון שוק
55	סיכון נזילות
57	סיכונים אחרים
58	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
59	בקורות ונהלים

רשימת לוחות

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

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2025

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 14 במאי 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 31 במרס 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 ונזילות.
 - 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 1 בינואר 2025, אישררה סוכנות S&P מעלות את דירוג המנפיק של הבנק בדירוג iAAA\Negative ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג iAA-, בדומה לדירוג ארבעת הבנקים הגדולים האחרים בישראל.

ביום 12 באוגוסט 2024, אישררה סוכנות "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.

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 הגיאוגרפי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק השפעת מלחמת "חרבות ברזל" 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

יחסים פיננסיים עיקריים			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס	
			2024	2024	2025
					באחוזים
מדדי ביצוע עיקריים					
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾			19.0	18.7	15.7
תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾			1.02	1.03	0.84
יחס הון עצמי רובד 1			11.31	11.78	11.31
יחס המינוף			5.18	5.27	5.22
יחס כיסוי הנזילות ⁽³⁾			165	161	146
יחס מימון יציב נטו			140	150	131
יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾			2.9	2.9	2.6
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾			2.0	2.0	1.8
יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾			0.7	0.7	0.7
יחס יעילות			44.1	46.2	47.5
מדדי איכות אשראי עיקריים					
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור			1.25	1.38	1.22
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי ⁽²⁾ מיתרת האשראי לציבור			1.38	1.53	1.36
שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			0.53	0.60	0.46
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר			244.6	236.1	275.1
שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾			(0.04)	(0.02)	(0.05)
שיעור הכנסות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾			(0.01)	(0.01)	(0.03)
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד					
			שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
			2025	2024	2024
			במיליוני ש"ח		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			530	569	
הכנסות ריבית, נטו			1,154	1,115	
הכנסות בגין הפסדי אשראי			(11)	(2)	
הכנסות שאינן מריבית			514	466	
מזה: עמלות			425	365	
הוצאות תפעוליות ואחרות			792	731	
מזה: משכורות והוצאות נלוות			453	*447	
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)			5.28	5.67	
נתונים עיקריים מהמאזן					
			31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024
			במיליוני ש"ח		
סך כל הנכסים			253,748	225,941	248,563
מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים			77,342	76,731	77,175
ניירות ערך			35,946	26,375	34,396
אשראי לציבור, נטו			132,026	115,199	129,416
סך כל ההתחייבויות			239,296	212,989	234,479
מזה: פקדונות הציבור			221,051	196,615	214,755
פקדונות מבנקים			1,637	3,586	2,508
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים			4,458	4,736	4,479
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק			13,773	12,355	13,430
נתונים נוספים					
			31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024
מחיר מניה (באגורות)			18,720	15,440	17,940
דיבידנד למניה (באגורות)			227	268	986

* 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 המזהים 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 בדוח 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. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעים גם מהתנאים הפוליטיים והבטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להביא לפגיעה בהכנסות קבוצת הבנק, לגידול בהיקף החובות הבעייתיים ולהשפעה לרעה על תוצאות הקבוצה.

רמת סיכון המאקרו כלכלי ממשיכה להיות גבוהה, על רקע רמות האינפלציה והריבית הגבוהות והתמשכות המלחמה המכבידה על פעילות המשק, משפיעה לרעה על מצב הלווים במשק ובאה לידי ביטוי בהגדלת הוצאות הממשלה והעמקת הגרעון הממשלתי, וכן על רקע אי הוודאות בנוגע להשלכות של תוכנית המכסים של הממשל החדש בארה"ב.

כל ההשלכות כאמור, עשויות להשפיע על הפעילות העסקית של הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על הרווחיות, 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.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק את ההתמודדות עם קשיי המלחמה והשלכותיה, נקט הבנק בסדרה של הקלות משמעותיות, הן במסגרת הוראת השעה שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים (כמפורט בהמשך) והן בהקלות נוספות, שכללו הרחבת ההטבות לאוכלוסיות שונות, בכללן כוחות הביטחון ואנשי קבע.

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה), במסגרתה ניתנו הקלות שונות שגיבש הפיקוח על הבנקים, על מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב. לפרטים בעניין הוראה זו והוראות רגולטוריות נוספות, ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגיד.

בנוסף, ביום 15 באוקטובר 2023, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה סיוע רוחבי ללקוחות, שגובש בשיתוף המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה הבסיסי"), אשר כלל הקלות בתחומי האשראי והעמלות ללקוחות "המעגל הראשון" (המתגוררים ופועלים בטווח של 30 ק"מ מרצועת עזה, אזרחים שפנו מביתם על ידי גורם רשמי, מגויסי מילואים בצו 8 ובעלי קרבה ראשונה לחללי המלחמה, לחטופים או לנעדרים), וכן לשאר הלקוחות. המתווה הבסיסי הציג את תנאי המינימום וכל בנק היה רשאי להרחיבו, לטובת לקוחותיו ולבקשתם.

מאז פירסום המתווה הבסיסי, הודיע בנק ישראל מספר פעמים על הארכתו, ועל עדכון תנאיו, לרבות ביחס לאוכלוסיות עליהן הוא חל. ההארכה האחרונה של המתווה הבסיסי פורסמה ביום 3 בדצמבר 2024, ובהתאם לה הוארך עד ליום 31 במרס 2025, תוך ביצוע התאמות באוכלוסייה עליה חל המתווה הבסיסי. בנוסף, נקבע כי בעלי עסקים הפועלים ביישובים מסויימים באזור הצפון, שטרם מימשו את זכאותם לדחיית הלוואה במסגרת המתווה הבסיסי, יוכלו לקבל הקלה בדחיית אשראי עסקי לבקשת לקוח, לשלושה חודשים, ללא חיוב בריבית נוספת ובעמלות, בתנאים שנקבעו.

הבנק יישם את המתווה הבסיסי ואת כל הנחיות בנק ישראל, בעניין ההיערכות למתן שירותים בנקאיים בתקופת המלחמה, תוך שמירה על עיקרון ההוגנות כלפי הלקוחות וממשיך לנטר את מצב הלווים. בנוסף, הבנק נקט שורה של צעדים נוספים על מנת לסייע ללקוחותיו. ללקוחות בעוטף עזה (בטווח של עד 7 ק"מ מהגבול) ניתנו הטבות ובכללן, פטור משלושה תשלומי משכנתא ללקוחות בעלי נכס משועבד, שנמצא בעוטף ומתן הלוואות עד סכום של 20 אלף ש"ח ללא ריבית והצמדה, לתקופה של שנתיים. כמו כן, ניתנו הטבות במשכנתאות לאנשי קבע בדומה למתווה הבסיסי כאמור; הוקמו שתי קרנות ייעודיות, האחת למשרתי קבע והשנייה למשרתי המילואים, על סך 100 מיליון ש"ח כל אחת, למתן הלוואות ללא ריבית, לתקופה של שנה.

סך כל ההטבות שנזקפו לרווח והפסד ברבעון הראשון של שנת 2025 ובשנים 2024 ו-2023, הסתכמו בכ-100 מיליון ש"ח. למידע נוסף בדבר דחיית תשלומי הלוואות, ראה פרק סקירת הסיכונים, סיכון אשראי, להלן.

להלן פרטים לגבי הטבות במסגרת ההתמודדות עם המלחמה (במיליון ש"ח)

א. הטבות שהבנק העניק במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2025							דיווח	
2023	2024	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	אחר	סך הכל	סך הכל		
25	20	1	-	-	-	-	1	25	1. הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח	הטבות באמצעות שינוי בתנאי חובות
2	2	-	-	-	-	-	-	2	הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת	הטבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת
5	29	2	-	-	-	-	2	5	הטבות באמצעות ויתור על עמלות	הטבות באמצעות ויתור על עמלות
3	10	1	1	-	-	-	2	13	תמיכה בקהילה	תמיכה בקהילה
35	61	4	1	-	-	-	5	40	סך הכל	סך הכל
90	60	-	-	-	-	-	-	90	2. הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח	הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2025							דיווח	
2023	2024	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	אחר	סך הכל	סך הכל		
56	47	2	-	-	-	-	2	58	1. א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽¹⁾	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12) ⁽²⁾
4,809	1,805	178	6	-	-	-	184	4,993	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
4,865	1,852	180	6	-	-	-	186	5,049	סך הכל אשראי	סך הכל אשראי

31 בדצמבר		31 במרס 2025					
2023	2024	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
סך הכל	סך הכל						
52	99	79	-	1	39	17	22
4,437	401	252	-	-	11	5	236
181	24	14	-	-	2	1	11
3	9	9	-	-	2	3	11
233	228	220	-	-	-	-	220
4,722	728	551	-	1	50	22	478

ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח

שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)⁽²⁾
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:
אשראי בדחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה⁽³⁾
סכום התשלומים שנדחו⁽³⁾
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים⁽³⁾
אשראי עם שינוי אחר בתנאים
סך הכל אשראי

מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים

יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה
מזה: אשראי בעייתי
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

31 בדצמבר		31 במרס 2025					
2023	2024	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
סך הכל	סך הכל						
33	21	15	-	-	-	15	-
0%	0%	0%	-	-	-	0%	-
6.3%	6.1%	6.0%					
2. יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת, ליום הדיווח							
יתרת אשראי							
שיעור ריבית ממוצע							
שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה ⁽⁴⁾							
3. הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה, ליום הדיווח							
יתרת אשראי							
שיעור ריבית ממוצע							
מזה: יתרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל							
מזה: שיעור ריבית ממוצע							
4. יתרת הלוואות שניתנו במימון בנק ישראל (לרבות באמצעות קרנות בערבות מדינה), ליום הדיווח							
יתרת אשראי							
שיעור ריבית ממוצע							

(1) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.

(2) בשינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31.12.2023 - אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי.

(3) 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 הלווה זכאי לפי כל דין.

(4) שיעור ממוצע של ריבית הפריים מתחילת המלחמה ועד למועד הדיווח.

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.

ד. מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה 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 הוולונטרי, 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 כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024 (בהתאם לתחשיב האמור, חלקה של קבוצת הבנק הינו בסך של כ-127 מיליון ש"ח לשנה). תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים. המתווה כולל ארבעה סלים של עיקרי 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 ההחזר 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 הניתן בפועל.

בהודעתו ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. במסגרת המתווה, יעניק 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. להלן חלק מההטבות וההקלות שיוענקו על ידי הבנק. הפרטים המלאים בדבר ההטבות, ההקלות, תנאיהן וסוגי הלקוחות הזכאים להן מופיעים באתר האינטרנט של הבנק:

- הטבה בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש.
- הטבה בריבית ללקוחות אשר בחשבונם מופקד/יופקד פיקדון "אדיר" (ביחס לריבית הטבלה לפיקדון זה).
- ריבית על יתרות חובה מאושרות בחשבון העו"ש - הפחתת שיעורי הריבית המירבית; פטור מתשלום ריבית.
- עמלות ומענקים - הטבות משופרות בגין פעילות בעמלות ניירות ערך ללקוחות המשוויכים למסלול "צעירים"; מתן פטור מלא מעמלות מסוימות; החזר בגין תשלום עמלות ללקוחות עסקיים ומענקים רבעוניים.
- הלוואות ומשכנתאות - החזר בגין תשלום הקרן (מלא או חלקי); הלוואות ללא ריבית; החזר בגין תשלום משכנתא.

הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

לא ניתן להעריך את מלוא השפעות המלחמה על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם משך 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.

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

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 האסטרטגיה שגובשה, 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. במהלך שנת 2025, תגובש תכנית אסטרטגית חדשה לבנק.

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 האשראי, השוק והנזילות. היחידות השונות בבנק, במערך הסניפים 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 להצמיד 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.
- מיקודן 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 וחישיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.
- תהליכים אסטרטגיים נוספים שובצעו 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 מבצע בחינה של תהליכי הערכה וניהול סיכונים סביבה ואקלים, תוך התאמתם, ככל שניתן, לפרקטיקות המקובלות בעולם. במסגרת זו, הבנק ממפה את החשיפות הקיימות בתחום זה, בוחן 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 הבנה 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. במהלך שנת 2024, הבנק שם דגש על הפקת והפצת הווידאו-פודקאסט INVEStalk בנושא השקעות בשוק ההון, ובהובלת אנשי מקצוע של הבנק המנתחים אירועים ונושאים כלכליים. הפודקאסט, הכולל 38 סרטונים שהופקו והופצו במסגרתו, זמין ללקוחות, וגם לציבור הרחב, 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.
- קידום גיוון בתעסוקה - 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.

התפתחויות כלכליות עיקריות

ההתפתחויות במשק הישראלי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 הושפעו באופן ניכר מחוסר הוודאות שגבר במהלך הרבעון. מספר גורמים הגבירו את חוסר הוודאות. המלחמה המתמשכת בעצימות משתנה ועלויותיה הגבוהות ממשיכים להשפיע על הכלכלה גם בשנת 2025. המלחמה מלווה בחוסר יציבות גיאופוליטית באזור וממשיכה להציב בפני המשק אתגרים רבים ומורכבים. במקביל לאירועים בזירה המקומית, גורם נוסף שתורם לחוסר הוודאות ברמה הגלובלית הוא תוכנית המכסים של נשיא ארה"ב. במסגרת תוכנית זו, ארה"ב צפויה להטיל מכס בסיסי בשיעור של 10% ומכס נוסף, שעשוי להגיע לעשרות אחוזים, על מדינות המצויות בעודף בחשבון הסחר מול ארה"ב. החשש בעולם הוא שיישום התוכנית יביא למלחמת סחר, לעלייה באינפלציה וכן להאטה בצמיחה הגלובלית. לתוכנית השפעה על כלכלות העולם ברמות שונות וכך גם על כלכלת ישראל, שכן על פי התוכנית, צפויה הטלת מכסים של 17% על יצוא הסחורות מישראל לארה"ב.

צמיחה

בחודש אפריל 2025, עודכנה תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2025 ולשנת 2026 להורדת תחזית הצמיחה ב-0.5%, לרמות של 3.5%-4%, בהתאמה, וזאת בעקבות הירידה בתחזיות הצמיחה והסחר בעולם, שהובילו להורדת תחזית הגידול ביצוא ועדכון כלפי מטה של הצריכה הפרטית מרמה של 7.5%-7.6%. עוד צוין, כי תחזית הצמיחה צפויה לרדת שוב, במידה והמלחמה תתרחב ותחייב גיוס נרחב של אנשי מילואים. במהלך השנה האחרונה, הזרימה הממשלה כספים רבים לתמיכה במשק, במיוחד לאזורים צמודי גבול בצפון ובדרום. עם חזרתם ההדרגתית של תושבים לשוביהם בצפון ובעוטף עזה, צפויה הזרמת התמיכה הממשלתית להיפסק, או לכל היותר לקטון משמעותית. תקופה זו תמשיך להוות אתגר משמעותי למשק ולעמידותו ברבעונים הבאים.

סיכויי אשראי של המשק

במהלך שנת 2024, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Moody's ו-Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל. כאשר ההורדות האחרונות בוצעו בסוף חודש ספטמבר 2024, על ידי Moody's ובאוקטובר על ידי S&P.

Moody's הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל בשתי דרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1. כמו כן, השאירה את הדירוג באופק שלילי. למרות הורדת הדירוג, בתחילת שנת 2025, הסוכנות פרסמה עדכון אופטימי יותר שבו העריכה כי הסכם הפסקת האש בעזה עשוי לצמצם פגיעה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל.

S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ותחזית הדירוג נותרה שלילית. הורדת הדירוג בחודש אוקטובר, בוצעה מאחר שב-S&P הביעו חשש מהידרדרות המצב הפיסקלי של ישראל. בסוכנות חזו צמיחה של 2.2% בלבד בשנת 2025, בתחזית לעומת התחזית הקודמת שעמדה על 5%. כמו כן, הסוכנות העריכה שהגירעון בשנת 2025 ירד לשיעור של 6%-5% מהתוצר עד שנת 2027. בחודש מאי 2025, פרסמה S&P עדכון על כלכלת ישראל, בו אישרה את דירוגה של ישראל ללא שינוי, בדירוג A. בנוסף, גם התחזית השלילית, שהייתה קיימת טרם העדכון הושארה ללא שינוי. בסוכנות ציינו כי חידוש הפעילות הצבאית של ישראל בעזה וכן הפעילות הנמשכת בלבנון ובסוריה, מותירים את הסיכונים הביטחוניים בישראל גבוהים וממשיכים להיות הנימוק העיקרי לתחזית השלילית.

החלטת הדירוג החדשה של S&P מציינת שמחד, לישראל נתוני יסוד מאקרו כלכליים טובים ומאידך מדגישה שהמצב הביטחוני פוגע במצב הכלכלי. במסגרת ההחלטה, עודכנה S&P חלק מהתחזיות של נתוני המאקרו על ישראל. בסוכנות מעריכים כי כלכלת ישראל תצמח בשנת 2025 בכ-3.3% ותגבר בשנת 2026 לרמה של 3.9%. יחד עם זאת, בשנים שלאחר מכן צפויה התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה. ברמת החוב הציבורי, מעריכה הסוכנות עלייה ברמת החוב של ישראל עד שנת 2027, לרמה של 70% מהתמ"ג בסוף שנת 2025 ו-71.6% שנתיים לאחר מכן. חוזה ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של מדינה, נסחרים כעת ברמות של כ-110 נקודות בסיס. רמות אלו, מציינים עליה של כ-25 נקודות ביחס לרמות שנצפו בתחילת 2025. עליה זו משקפת את העלייה בחוסר הוודאות בעקבות החזרה ללחימה בדרום.

תקציב המדינה

הוצאות המלחמה לצרכים ביטחוניים ואזרחיים גדלו מאוד ובמהלך שנת 2024 נפתח התקציב שלוש פעמים לצורך תוספות תקציב, הקשורות ברובן למלחמה. הגידול החד בהוצאות מונח בעיקר באמצעות הגדלת הגירעון התקציבי, שהגיע ל-6.8% תוצר ובעקבותיו גם יחס החוב הציבורי לתוצר עלה ל-68%. לצד הגידול בהוצאות, הממשלה נקטה במספר צעדים משמעותיים לצורך הגדלת הכנסותיה, אשר נכנסו לתוקף בתחילת שנת 2025. עם זאת, להערכת בנק ישראל אין בצעדים אלה כדי להבטיח ירידה מתמשכת של יחס החוב תוצר לרמות שנצפו טרם המלחמה. בחודש אפריל 2025, בנק ישראל הוריד את תחזיתו לגבי הגירעון ב-0.5% וב-0.3% לשנת 2025 ושנת 2026, בהתאמה והעריך כי הגירעון בתקציב הממשלה צפוי להסתכם ב-4.2% תוצר בשנת 2025 וב-2.9% בשנת 2026. תחזית הגירעון משקפת עדכון כלפי מטה עבור שנים אלו בהשוואה לתחזית הקודמת, לנוכח העלאת תחזית הכנסות. יחס החוב תוצר צפוי לעמוד על 69% תוצר בסוף שנת 2025 ולרדת ל-68% תוצר בשנת 2026. למרות השינוי לטובה, יש לזכור כי תחזית זו מאופיינת ברמה גבוהה של אי וודאות ובנק ישראל מעריך כי במידה והלחימה בדרום תתעצם באופן משמעותי במהלך הרבעונים הקרובים, הוצאות הביטחון יעלו ובהתאם לכך גם הגירעון והחוב הממשלתי יגיע לכ-71% תוצר.

אינפלציה

בשנת 2024 הסתכמה האינפלציה ב-3.2%, מעט מעל לגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). במסגרת החלטת הרבית בתחילת חודש אפריל 2025, ציינו חברי הוועדה המוניתרית של הבנק המרכזי כי האינפלציה הציגה התמתנות מסוימת, אך רמתה עדיין גבוהה מהיעד ועומדת על 3.3% ב-12

החודשים האחרונים. להערכתם, סיכון האינפלציה נוטה כלפי מעלה ואכן מדד חודש מרס היה מעט גבוה מהצפיות בשוק (0.5%). ב-12 החודשים האחרונים, האינפלציה עמדה על 3.3%. להערכת בנק ישראל ישנם מספר גורמים העשויים להביא לעליית האינפלציה בשנת 2025, בין היתר, מגבלות שעדיין קיימות בצד ההיצע, שוק עבודה שנחשב כהדוק, פיחות נוסף של השקל וכן זליגתה של עליית מחירים מחו"ל, בעקבות תרחיש של מלחמת סחר גלובלית. מחלקת המחקר של בנק ישראל לא שינתה את תחזיתה מינואר על האינפלציה בשנת 2025 וזו עדיין עומדת על 2.6%. התחזית לשנת 2026 הורדה מעט ועומדת על 2.2%.

שוק הדיור

נתוני התחלות וגמר הבנייה שפורסמו בחודשים האחרונים, הצביעו על עלייה בהיקפי הביקושים בענף הבנייה, שנבעה בעיקר מגידול במספר העולים לישראל וכן במספר המפונים (בעיקר מהצפון), שהתווספו לביקוש השוטף של פתוחות דיור. מנגד, נראה כי לא כל אתרי הבנייה חזרו לפעילות מלאה. חוסר האיזון כאמור, יצר לחץ של עליית מחירים בענף וזאת למרות עלייה במספר הדירות שטרם נמכרו בשוק. על מנת למתן את הביקושים מצד רוכשי דירות, החליט בנק ישראל, לקראת סוף הרבעון הראשון של שנת 2025, להעלות את דרישת הקצאת ההון של הבנקים עבור אשראי למבצעי קבלנים, ולהגביל את שיעור הלוואות הבלון המסובסדות ל-10% מסך המשכנתאות הנלקחות מדי חודש. הגבלות אלו, צפויות לחול עד לסוף שנת 2026. להערכת בנק ישראל, צעדים אלה יקטינו, הן את הסיכון ברמת המשק והן את הסיכון למערכת הפיננסית.

שוק העבודה

מספר דורשי העבודה בישראל בחודש מרס 2025 היה הנמוך ביותר מאז אוקטובר 2023 ועמד על כ-159 אלף בני אדם. נראה כי עיקר הירידה הייתה במקצועות שאינם מצריכים מיומנות גבוהה. כאשר במקצועות שמצריכים מיומנות גבוהה, נרשמה עלייה במספר דורשי העבודה לעומת חודש אוקטובר 2023. כמו כן, מספר תובעי קצבת הבטחת הכנסה ירד. בחודש אפריל, בנק ישראל שינה את הערכתו לגבי שיעור האבטלה בשנת 2025 והוריד את תחזיתו ב-0.2% ל-2.9% וממשיך לשקף שוק עבודה הדוק.

ריבית בנק ישראל

במועד החלטת הריבית האחרונה בחודש אפריל 2025, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.5%. במבט קדימה, מחלקת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הריבית צפויה לעמוד על 4% בממוצע ברבעון הראשון של שנת 2026. ההערכה מגלמת ירידה הדרגתית בריבית, במטרה לתמוך בהתכנסות האינפלציה ליעד, חוסר הוודאות הגואה בשווקים עלה, לאור תוכנית המכסים של נשיא ארה"ב שמגבירה גם את מידת האי וודאות עבור המשק הישראלי. אי ודאות זו, מחזקת את עמדת בנק ישראל שהמדיניות המוניתרית ברבעונים הקרובים תקבע בתלות גבוהה מבעבר, בנתונים ובהתפתחויות בשווקים. תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל באשר לגובה הריבית, לא שונתה מינואר 2025 וזו צפויה לרדת בין 0.50%-0.25% בממוצע, במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025, לרמה של כ-4%.

שער החליפין

ערכו של השקל הושפע גם הוא מחוסר הוודאות המקומי והגלובלי. מסוף חודש פברואר 2025, חל פיחות של למעלה מ-4% בערכו של השקל מול הדולר ופיחות של כ-9.5% מול האירו. להתמשכות חוסר הוודאות עשויה להיות השפעה על המדיניות המוניתרית ולחילופין גם על התנודתיות של שער החליפין מול הדולר ומול יתר המטבעות.

הסביבה הגלובלית

מדיניות המכסים עליה הוכרז בארה"ב, הובילה מספר גופים בינלאומיים ובתי השקעות מובילים לעדכן בצורה חדה כלפי מטה את תחזיות הצמיחה ואת היקף הסחר העולמי. בחודש אפריל 2025, ארגון הסחר העולמי הוריד את תחזית הצמיחה בסחר בעולם בשנת 2025 ב-3%, לרמה של -0.2%. לפי הערכות ראשוניות של גופים בינלאומיים, הפגיעה הכלכלית של הצעדים בארה"ב עלולה להסתכם בכ-2% תוצר, במהלך השנתיים הקרובות. פגיעה בקצב הצמיחה צפויה גם בכלכלה הגלובלית ובגושים העיקריים, אך היא אמורה להיות מתונה יותר. הערכות המשקיעים לגבי עלייתם של לחצים אינפלציוניים המשולבים בהאטה של הצמיחה בארה"ב, הביאו לעליה חדה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות ולהאטה בקצב הצפוי של ירידת הריבית בארה"ב. גם בגוש האירו, השוק מעריך כעת כי קצב ירידת הריבית יהיה מתון יותר בהשוואה לציפיות קודמות.

על רקע אי הוודאות הגואה, נרשמה בחודש אפריל 2025, תנודתיות בשווקים העולמיים ובמדדי המניות המובילים בעולם, כאשר בארה"ב נרשמו תנודות חדות יותר. הדולר נחלש אל מול רוב המטבעות העיקריים בעולם. צעדי המכסים של הממשל האמריקאי וצעדי נגד של מדינות שונות, הובילו גם לתנודתיות במחירי הסחורות במהלך תקופה זו. לקראת סוף חודש אפריל 2025, התנודתיות כאמור, התמתנה.

בארה"ב, שיעורי האינפלציה על פי המדד הכללי ומדד הליבה ירדו בחודש מרס 2025 לקצב שנתי של 2.4%-2.8% בהתאמה, אך במבט קדימה ועל רקע מדיניות המכסים החדשה של הממשל, נראה כי ציפיות האינפלציה לשנתיים הקרובות ממשכות לעלות. יו"ר הפד התייחס לציפיות אלה במהלך חודש אפריל 2025 וציין כי המדיניות המוניתרית שתיושם על ידי הפד, תתמקד בריסון עלייתם של הלחצים האינפלציוניים הצפויים. בהחלטת הריבית האחרונה מחודש מרס, הותיר הפד את הריבית ללא שינוי, על רמה של 4.5% בגבולה העליון.

בגוש האירו, האינפלציה ירדה ל-2.2% ומדד הליבה ירד ל-2.4% ובמהלך חודש אפריל 2025, בחר הבנק המרכזי האירופאי להוריד את הריבית בפעם השביעית בתוך שנה ב-25 נקודות בסיס לרמה של 2.25% וזאת בניסיון לתמוך בכלכלת היבשת, על רקע האפשרות שמלחמת סחר גלובלית תפגע בקצב הצמיחה של הגוש האירופאי.

בארה"ב, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, מדד S&P 500 ירד בכ-5% ומדד הנאסד"ק 100 ירד במעל 8%. ירידות אלו החריפו בתחילת חודש אפריל, כאשר בשווקים התגבר החשש שתוכנית המכסים החדשה תיושם במלואה. נכון לתחילת חודש מאי, מדד ה-S&P 500 הציג ירידה של מעל 3% מתחילת השנה. הירידות במדד נאסד"ק 100 היו מעט חזקות יותר ומתחילת השנה המדד ירד בלמעלה מ-4%. באירופה, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, מדד יורוסטוקס 600 עלה בכ-5%, ואף המשיך לעלות בתחילת חודש מאי כך שרשם עלייה של כ-5.7% מתחילת השנה.

ביפן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, מדד הניקיי הציג ירידה של כ-11%, אולם נכון לתחילת חודש מאי, שינה כיוון והציג ירידה של כ-7.7%. על אף הירידות החדות שנרשמו בשווקים בעולם במהלך הרבעון הראשון של השנה, השוק המקומי הציג עמידות, שנשענה על האופטימיות בשוק, לאור הפסקת האש שנכנסה לתוקפה ברבעון האחרון של שנת 2024. אופטימיות זו גלשה לרבעון הראשון של שנת 2025 ובלמה חלק ניכר מעוצמת הירידות שנרשמו במדדים הגלובליים, כך שמתחילת שנת 2025, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 הציגו עליות של כ-5.0% ו-5.5%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלט לחיוב מדד ת"א בנקים, שעל אף שנרשמו בו ירידות בשבועות האחרונים של הרבעון, מדד זה רשם עלייה חדה של מעל ל-16.5% מתחילת השנה ועד תחילת חודש מאי. לעומתו, מדדי הנדל"ן ת"א בנייה ות"א מניב ישראל הציגו ירידות שנעו בטווח שבין 13%-3%. באפיק האג"ח המקומי, נרשמו עליות בחוב הממשלתי השקלי, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ועד תחילת חודש מאי. עליות אלו נעו בטווח שבין 1.0%-2.3%. באפיק הקונצרני, השווקים הציגו עליות שנעו בטווח שבין 0.6%-1.1% מתחילת שנת 2025.

השפעות השינויים בריבית ובמדד המחירים לצרכן על פעילות הבנק ולקוחותיו

ברבעון הראשון של שנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן ("ידוע") בשיעור של כ-0.3%. ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה ברבעון הראשון 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 קוזה בחלקה בהשפעת שינויי תמהיל פקדונות הציבור, עקב מעבר מפקדונות עו"ש שאינם נושאים ריבית, לאפיקים אחרים הנושאים ריבית, ומירידה 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 בתבחנים ובתנאים שנקבעו בתכנית. 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 קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾				מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾				מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾			
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾	
מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾		מרווח מפעילות קבלת פקדונות מתן אשראי ⁽¹⁾					

- (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 פיננסי. 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 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-9.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2025, בהשוואה לכ-9.3 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2024. עליית המדד תרמה כ-33 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

רווח ורווחיות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-530 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-569 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.9%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-מרס 2025 על שיעור של 15.7%, בהשוואה ל-18.7% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-19.0% בכל שנת 2024.

תמצית דוח רווח והפסד

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס			
שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
2.2	1,215	1,242	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
	(2)	(11)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
3.0	1,217	1,253	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
16.4	366	426	עמלות והכנסות אחרות
8.3	731	792	הוצאות תפעוליות ואחרות
4.1	852	887	רווח לפני מסים
26.9	279	354	הפרשה למסים על הרווח
22.2	18	22	חלק הבנק ברווחי חברה כלולה לאחר השפעת המס
			רווח נקי:
(6.1)	591	555	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13.6	(22)	(25)	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6.9)	569	530	המיוחס לבעלי מניות הבנק
	18.7%	15.7%	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 הכנסות והוצאות

הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו⁽²⁾

				2025	2024
				רבעון ראשון	רבעון רביעי
				במיליוני ש"ח	
				2,803	2,687
				1,649	1,548
				1,154	1,139
				88	132
				1,242	1,271
				34	(7)
				50	106
				(25)	5
				(4)	-
				55	104
				1,187	1,167
				1	(4)
				51	2
				(3)	(6)
				(1)	(1)
				48	(9)
				1,167	1,277
				1,268	1,418
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548
				1,265	1,139
				153	132
				1,418	1,271
				2,879	2,687
				1,658	1,548
				1,221	1,139
				47	132
				1,268	1,271
				2,955	2,687
				1,690	1,548

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הפרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

שלושת החודשים שנתיימו		
2024	2025	
ביום 31 במרס		
במיליוני ש"ח		
24	35	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(30)	(68)	קישון בהפרשה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(6)	(33)	הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
4	22	הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי
(2)	(11)	סך כל ההכנסות בגין הפסדי אשראי
		מזה:
(13)	(36)	הכנסות בגין סיכון אשראי מסחרי
27	(9)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לדיור
(16)	35	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי פרטי אחר
-	(1)	הכנסות בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
באחוזים		
(0.02%)	(0.10%)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.01%	0.07%	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.01%)	(0.03%)	שיעור סך כל ההכנסות 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 בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-425 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-365 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.4%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

שלושת החודשים שנתיימו ביום		
2024 במרס 31	2025 במרס 31	
במיליוני ש"ח		
46	49	ניהול חשבון
29	32	כרטיסי אשראי
197	239	פעילות בשוק ההון
46	55	הפרשי המרה
22	23	עמלות מעסקי מימון
25	27	עמלות אחרות
365	425	סך כל העמלות

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-792 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-731 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%.
להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום		
31 במרס 2024	31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח		
447	453	משכורות והוצאות נלוות
82	84	אחזקה ופחת בנינים וציוד
31	35	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
171	220	הוצאות אחרות
731	792	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-453 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-447 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.3%.

הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.4%.

הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.9%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

ההוצאות האחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-220 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-171 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28.7%, שנבע, בין היתר, מגידול בהוצאות עמלות, פרסום וסילוק.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-354 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-279 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-39.9% לעומת 32.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור המס האפקטיבי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, 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 ד'1 לתמצית הדוחות הכספיים).

חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס הסתכם ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-570 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 530 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 23 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 17 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-253,748 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248,563 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 2.1%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
2.0	129,416	132,026	אשראי לציבור, נטו
4.5	34,396	35,946	ניירות ערך
0.2	77,175	77,342	מזומנים ופקדונות בבנקים
2.9	214,755	221,051	פקדונות הציבור
(0.5)	4,479	4,458	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
2.6	13,430	13,773	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:
62.3	167	271	אשראי תעודות
0.9	9,690	9,782	ערבויות והתחייבויות אחרות
5.9	3,544	3,754	מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
2.0	12,359	12,605	מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
1.3	10,661	10,795	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
72.5	985	1,699	מסגרות להשאלת ניירות ערך
5.2	13,356	14,055	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
4.3	50,762	52,961	סך הכל

מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2025			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
					במיליוני ש"ח	
22,014	235	357	21,829	195	335	חוזי ריבית
117,071	1,212	921	128,618	1,658	1,732	חוזי מטבע
75,368	1,280	1,281	94,751	1,305	1,305	חוזים בגין מניות
627	6	6	330	4	4	חוזי סחורות ואחרים
215,080	2,733	2,565	245,528	3,162	3,376	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-132,026 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115,199 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024 ול-129,416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 14.6% ו-2.0% בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום				31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
באחוזים	באחוזים	שינוי	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
78.3	77.7	1.1	1,149	101,410	102,559	מטבע ישראלי
12.5	12.5	2.4	393	16,137	16,530	- לא צמוד
8.6	9.3	10.1	1,122	11,117	12,239	- צמוד למדד
0.6	0.5	(7.2)	(54)	752	698	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	2.0	2,610	129,416	132,026	פריטים לא כספיים
						סך הכל

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת		31 בדצמבר		31 במרס		
31 בדצמבר	31 במרס	2024	2024	2025		
2024	2024					
באחוזים		במיליוני ש"ח				
3.7	45.4	44,725	31,890	46,363		עסקים גדולים
4.1	1.4	7,342	7,535	7,644		עסקים בינוניים
1.7	1.7	18,160	18,169	18,472		עסקים קטנים וזעירים
0.5	3.4	23,118	22,482	23,245		משקי בית ללא הלוואות לדיור
0.9	3.3	36,396	35,564	36,741		הלוואות לדיור
0.7	16.9	137	118	138		בנקאות פרטית
(9.8)	(0.1)	1,172	1,058	1,057		גופים מוסדיים
2.0	14.4	131,050	116,816	133,660		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 31 במרס 2025 הסתכם ב-186,046 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-181,069 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 2.7%.

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

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2025			ענף משק
שינוי	חלק הענף מסך	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך	סיכון האשראי הכולל לציבור		
	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח		
8.2	19.4	35,167	20.5	38,037		שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)
2.8	15.2	27,542	15.2	28,326		בינוי ונדל"ן
5.8	6.0	10,750	6.1	11,372		תעשייה
(0.7)	5.7	10,367	5.5	10,292		מסחר
0.8	45.1	81,654	44.2	82,293		לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיור
0.9	8.6	15,589	8.5	15,726		אחרים
2.7	100.0	181,069	100.0	186,046		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):

31 במרס 2025					ענף משק	לווה מספר
סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים	במיליוני ש"ח		
2,903	56	2,959	506	1	שירותים פיננסיים	
2,531	102	2,633	514	2	שירותים פיננסיים	
1,574	185	1,759	621	3	שירותים פיננסיים	
1,702	22	1,724	224	4	שירותים פיננסיים	
1,467	2	1,469	180	5	שירותים פיננסיים	
702	572	1,274	938	6	שירותים פיננסיים	

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

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

ההשקעה בניירות ערך ליום 31 במרס 2025 הסתכמה ב-35,946 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34,396 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 4.5%. להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך				אגרות חוב ממשלתיות
31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	באחוזים			
32,309	31,042	89.9	90.3	אגרות חוב של בנקים ⁽¹⁾
2,060	1,827	5.7	5.3	אגרות חוב קונצרניות
283	307	0.8	0.9	מניות ⁽²⁾
1,294	1,220	3.6	3.5	סך הכל
35,946	34,396	100.0	100.0	

(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		31 במרס 2025	
שינוי במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים
מטבע ישראלי							
- לא צמוד	49.6	50.2	5.8	17,053	18,034		
- צמוד למדד	6.0	5.8	1.4	2,071	2,100		
מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)	40.9	40.4	3.3	14,052	14,518		
פריטים לא כספיים	3.5	3.6	6.1	1,220	1,294		
סך הכל	100.0	100.0	4.5	34,396	35,946		

להלן פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך ליום 31 במרס 2025:

מחיר מצוטט בשוק פעיל במיליוני ש"ח	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך הכל
1,067	4	223	1,294
19,364	-	-	19,364
717	53	-	770
16	14,502	-	14,518
21,164	14,559	223	35,946
58.9	40.5	0.6	100.0

* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על ידי הבנק ואשר מבוססת 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		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
	במיליוני ש"ח	
4,158	4,507	ישראל (כולל ממשלת ישראל - 3,439 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 3,209 מיליון ש"ח)
9,608	9,706	ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,506 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 9,483 מיליון ש"ח)
286	305	אחר
14,052	14,518	סך הכל

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 2% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח - מסתכמות ב-14,518 מיליון ש"ח (3,905 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 3,439 מיליון ש"ח ואגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 9,506 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב הזרות הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade), מזה כ-93% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאינו ממשלה) אינה עולה על 2.2% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב הזרות במט"ח עומד על כ-1.3 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-39 מיליון ש"ח (11 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		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח		
583	603	בנקים
62	63	חשמל ומים
48	43	בניה ונדל"ן
18	-	שירותים פיננסיים
19	19	תעשיה
31	31	תחבורה
12	11	מסחר
773	770	סך הכל

יתרת ההפסדים, נטו (לפני השפעת המס) הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 31 במרס 2025 הסתכמה ב-54 מיליון ש"ח (35 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).
נכון ליום 5 במאי 2025, יתרת ההפסדים לפני השפעת המס, הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח.

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-77,342 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77,175 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 0.2%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-221,051 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214,755 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 2.9%.

להלן התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	שינוי	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
					מטבע ישראלי
80.7	79.8	2,967	173,406	176,373	- לא צמוד
2.2	2.2	17	4,784	4,801	- צמוד למדד
16.7	17.7	3,367	35,809	39,176	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
0.4	0.3	(55)	756	701	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	6,296	214,755	221,051	סך הכל

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
באחוזים				במיליוני ש"ח	
(5.0)	21.9	24,014	18,717	22,822	עסקים גדולים
(3.3)	(1.6)	6,566	6,452	6,351	עסקים בינוניים
(9.0)	(9.1)	26,553	26,558	24,151	עסקים קטנים וזעירים
(1.4)	(3.0)	72,216	73,420	71,241	משקי בית
(2.9)	(0.1)	12,449	12,104	12,091	בנקאות פרטית
15.7	42.2	72,957	59,364	84,395	גופים מוסדיים
2.9	12.4	214,755	196,615	221,051	סך הכל

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2025 עמד על 716 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-624 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 14.7%.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-4,458 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,479 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ביום 31 במרס 2025 ב-13,773 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 2.6%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 530 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 23 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 17 מיליון ש"ח ומקיטון בגין דיבידנד ששולם בסך של 228 מיליון ש"ח.

הלימות ההון

יחסי הון מינימליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון, כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק 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 לדיוור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי יחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 31 במרס 2025 הינם 9.23%-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.

יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון, הינם:

- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-9.35% 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.

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	31 במרס 2025	
		1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)
13,666	13,996	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,714	2,693	הון רובד 2, לאחר ניכויים
16,380	16,689	סך כל ההון הכולל
		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)
107,387	109,702	סיכון אשראי
979	1,113	סיכונים שוק
12,477	12,980	סיכון תפעולי
120,843	123,795	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
11.31%	11.31%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.55%	13.48%	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 31 במרס 2025 עמד על 11.31%, בדומה לסוף שנת 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2025 עמד על 13.48%, בהשוואה ל-13.55% ליום 31 בדצמבר 2024.

ההון הכולל ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-16,689 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16,380 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 530 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 42 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 23 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 17 מיליון ש"ח ומאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם בסך של 228 מיליון ש"ח ומהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 70 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-123,795 מיליון ש"ח בהשוואה ל-120,843 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 2.4%, 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 0.38%-0.46% 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	31 במרס 2025	
18.03%	18.45%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.12%	19.53%	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 ששך 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 לשלם 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.

יחס המינוף ליום 31 במרס 2025 עומד על 5.22%, 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 א.ב.24' 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 מצוין 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 14 במאי 2025, לאשר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק בסך כולל של 212 מיליון ש"ח (ברוטו) המהווים כ-40% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הראשון של שנת 2025. 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 22 במאי 2025 ויום התשלום יהיה ביום 29 במאי 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

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 ההנחיות, 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 שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים	
שנתיים ביום 31 במרס		שנתיים ביום 31 במרס		שנתיים ביום 31 במרס	
2024	2025	שינוי	2024	2025	
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח		
13.3	13.7	8.6	210	228	עסקים גדולים
6.1	5.7	(1.0)	96	95	עסקים בינוניים
21.8	20.9	1.2	344	348	עסקים קטנים וזעירים
51.3	47.9	(1.5)	812	800	משקי בית
3.5	3.8	14.3	56	64	בנקאות פרטית
6.5	7.6	23.5	102	126	גופים מוסדיים
(2.5)	0.4		(39)	7	ניהול פיננסי
100.0	100.0	5.5	1,581	1,668	סך הכל

ב. רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס		לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס		לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס	
2024	2025	שינוי	2024	2025	
במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		
123	101	8.6	210	228	עסקים גדולים
38	40	(1.0)	96	95	עסקים בינוניים
107	117	1.2	344	348	עסקים קטנים וזעירים
261	201	(1.5)	812	800	משקי בית
21	21	14.3	56	64	בנקאות פרטית
34	33	23.5	102	126	גופים מוסדיים
(15)	17		(39)	7	ניהול פיננסי
569	530	5.5	1,581	1,668	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 31 במרס 2024				לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2025				
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
256	75	175	506	256	75	175	506	הכנסות ריבית, נטו
92	20	53	165	92	20	53	165	הכנסות שאינן מריבית
348	95	228	671	348	95	228	671	סך הכנסות
(16)	(5)	(14)	(35)	(16)	(5)	(14)	(35)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
166	31	74	271	166	31	74	271	הוצאות תפעוליות ואחרות
117	40	101	258	117	40	101	258	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
17,948	7,278	45,859	71,085	17,948	7,278	45,859	71,085	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
18,472	7,644	46,363	72,479	18,472	7,644	46,363	72,479	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
24,856	6,198	23,338	54,392	24,856	6,198	23,338	54,392	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
24,151	6,351	22,822	53,324	24,151	6,351	22,822	53,324	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכם ב-506 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-507 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.2%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומפעילות קבלת פקדונות. ירידה זו קווצה ברובה מהשפעת הגידול בהיקפי הפעילות במגזר העסקים הגדולים. ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-165 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.4%, אשר נבע בעיקר מעליה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ובהכנסות מהפרשי המרה.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-271 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-257 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.7%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-258 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-268 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-71,085 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58,508 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.5%.

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-72,479 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57,594 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, גידול בשיעור של 25.8%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-54,392 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51,891 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.8%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-53,324 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51,727 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, גידול בשיעור של 3.1%.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2024			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
638	31	669	638	31	669	הכנסות ריבית, נטו
162	33	195	162	33	195	הכנסות שאינן מריבית
800	64	864	800	64	864	סך הכנסות
26	-	26	26	-	26	הוצאות בגין הפסדי אשראי
408	28	436	408	28	436	הוצאות תפעוליות ואחרות
201	21	222	201	21	222	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
58,335	118	58,453	58,335	118	58,453	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
59,986	138	60,124	59,986	138	60,124	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
70,150	11,771	81,921	70,150	11,771	81,921	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
71,241	12,091	83,332	71,241	12,091	83,332	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של מגזר האנשים הפרטיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכם ב-669 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-696 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.9%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומירידה בהיקף פקדונות הציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.4%, אשר נבע בעיקר מעליה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ובהכנסות מהפרשי המרה.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-436 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-411 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%, שנבע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום ובעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-222 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון בשיעור של 21.3%.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-58,453 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56,664 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.2%.

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-60,124 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58,164 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, גידול בשיעור של 3.4%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-81,921 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84,233 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.7%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-83,332 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85,524 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, קיטון בשיעור של 2.6%.

גופים מוסדיים

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-126 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.5%.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-72 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 35.8%.

הגידול בהכנסות ובהוצאות כאמור, מוסבר מעלייה בהיקפי הפעילות.

הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-84,399 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56,074 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 50.5%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמו ב-84,395 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,364 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024, גידול בשיעור של 42.2%.

מגזר ניהול פיננסי

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך ההכנסות הושפע, בעיקר, מגידול ברווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה וברווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב למסחר, שהסתכמו ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של 33 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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 31 במרס 2025 הסתכמה ב-706 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-12,542 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,535 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 0.1%. סך כל ההון של מסד ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-1,385 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,336 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 3.7%. הרווח הנקי של מסד הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-48.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.2%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-25.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.9%.

ביום 30 ביוני 2024, חילק בנק מסד דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-31 מיליון ש"ח. תשואת הרווח הנקי (על בסיס שנתי) עמדה על 14.3%, בהשוואה ל-15.0% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 19.53%, בהשוואה ל-19.12% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 18.45%, 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 31 במרס 2025 הסתכמה ב-866 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עמד על 12.8%, בדומה לסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 11.8%, בהשוואה ל-11.7% בסוף שנת 2024. חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-24.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18.3%.

ביום 31 בדצמבר 2024, חילקה כאל דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-28 מיליון ש"ח.

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 בנק דיסקונט בע"מ, 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. כמו כן, לעניין המכירה יחולו ההוראות שנקבעו בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017. 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 ישלח בתאגיד שהוא סולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בתיקון, ושכולל, נכון להיום, את חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("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 לשלוח 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 ימשיך להחזיק בכאל או יפעל כסולק בהיקף פעילות שאינו רחב.

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 סיכון 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 סיכוני 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 בחטיבות לניהול סיכונים והחשבונאי 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 כממלאת מקום קצינת הציות הראשית, המנוחה זיוה ברק ז"ל שהלכה לעולמה בחודש מאי 2025, 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 כממלאת מקום Responsible officer הממונה על יישום הוראות ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.
- סיכוני ה-IT מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתף - 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 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 שלווה 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 הגבוהה, 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"

מאז פרוץ המלחמה, נבחנו ההשפעות האפשריות על לקוחות הבנק במגזרי הפעילות השונים, עקב המצב הביטחוני והתנודתיות בשערי המטבעות וניירות הערך. בנוסף, הבנק תמך בצרכי הלקוחות בתקופה זו ואפשר, בין היתר, דחיית תשלומי הלוואות ללקוחות נשוא המתווה, בתנאים מסוימים. כמו כן, ניתנו הלוואות במסגרת הקרנות השונות המובטחות בחלקן בערבות מדינה. בבנק מתבצע מעקב אחר התפתחות כמות החשבונות וסך החובות להם ניתנה האפשרות לדחיית תשלומים, בהתאם למתווה בנק ישראל, וההתפלגות שלהם על פי מדדים שונים, כחלק ממכלול תיק האשראי, בין היתר, דירוג וסיווג הלווים, כושר ההחזר, היקף החוב, היסטוריית הפרעון של הלווים, פיגור בתשלומים וקריטריונים נוספים להערכת הסיכון. בנוסף, מתבצעת הערכה שוטפת לאיכות האשראי. כמו כן, בתחשיב ההפרשות להפסדי אשראי, נלקח בחשבון כי יתכן ובסיום תקופת ההקלות שפורסמו על ידי הרגולטור, עלולים לצוף קשיים תזרימיים אצל לווים מסוימים להם ניתנו אותן הקלות. יש לציין, כי יתרת ההלוואות בגין תקופת הדחייה טרם הסתיימה, ירדה משמעותית בחודשים האחרונים, והינה בהיקף נמוך ביחס לסך האשראי. נכון ליום 30 באפריל 2025, יתרת ההלוואות בגין נדחו תשלומים הינה בסך של כ-3,828 מיליון ש"ח ויתרת התשלומים שנדחו בפועל מסתכמת לסך של 236 מיליון ש"ח.

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

31 במרס 2024				31 במרס 2025			
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾							
71,907	36,229	22,406	130,542	56,666	35,117	21,624	113,407
29,137	4,489	17,575	51,201	23,812	3,427	16,437	43,676
101,044	40,718	39,981	181,743	80,478	38,544	38,061	157,083
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי							
1,170	257	706	2,133	1,119	203	583	1,905
865	59	166	1,090	935	53	162	1,150
289	196	109	594	399	191	95	685
2,324	512	981	3,817	2,453	447	840	3,740
385	-	101	486	410	-	88	498
2,709	512	1,082	4,303	2,863	447	928	4,238
11	-	15	26	6	-	11	17
103,753	41,230	41,063	186,046	83,341	38,991	38,989	161,321
נכסים שאינם מבצעים							
289	196	109	594	399	191	95	685
חובות לא צוברים							

31 בדצמבר 2024				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾				
69,338	35,918	22,307	127,563	סיכון אשראי מאזני
27,414	3,902	18,003	49,319	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
96,752	39,820	40,310	176,882	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 שאינם 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.
- (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 31 במרס 2024				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 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
76	28	23	127	54	39	35	128	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(2)	(39)	(5)	(46)	(104)	(22)	(9)	(135)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(10)	-	(6)	(16)	(8)	-	(13)	(21)	חובות שנמחקו חשבונאית
(59)	(3)	(8)	(70)	(32)	(4)	(10)	(46)	חובות שנפרעו
399	191	95	685	289	196	109	594	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
20	3	12	35	41	2	12	55	גידול בהפרשות
(15)	(4)	(11)	(30)	(50)	(1)	(9)	(60)	גביות ומחיקות
126	11	29	166	123	9	39	171	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 השנה
(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

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2024				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
0.39%	0.53%	0.47%	0.44%	0.39%	0.53%	0.47%	0.44%	ניתוח איכות האשראי לציבור
0.40%	0.53%	0.53%	0.46%	0.40%	0.53%	0.47%	0.46%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
1.57%	0.69%	1.18%	1.26%	1.57%	0.69%	1.14%	1.57%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
3.16%	1.39%	4.20%	2.86%	3.16%	1.39%	3.74%	2.86%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
								שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
(0.20%)	(0.10%)	0.63%	(0.03%)	(0.20%)	(0.10%)	(0.30%)	(0.01%)	ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח
(0.10%)	(0.01%)	0.04%	(0.05%)	(0.10%)	(0.01%)	-	(0.02%)	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*
								שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*
1.34%	0.41%	2.13%	1.22%	1.34%	0.41%	1.87%	1.38%	ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור
340.8%	77.6%	456.0%	275.1%	340.8%	77.6%	441.1%	236.1%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
335.0%	77.6%	400.8%	266.1%	335.0%	77.6%	395.3%	230.3%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
(13.7)	(38.0)	62.1	(24.0)	(13.7)	(38.0)	-	(67.4)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*

* מחושב על בסיס שנתי.

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

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

31 במרס 2025						
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						
209	(18)	(28)	38	310	10,570	11,081
236	(1)	(1)	22	386	19,378	19,863
177	-	(24)	45	90	8,009	8,430
272	-	21	135	336	9,695	10,225
19	-	(16)	7	8	37,389	37,525
202	1	12	82	182	14,912	15,530
1,115	(18)	(36)	329	1,312	99,953	102,654
162	(1)	(9)	196	255	40,718	41,230
534	2	35	110	282	39,981	41,063
1,811	(17)	(10)	635	1,849	180,652	184,947
2	-	-	-	-	27,380	27,380
1,813	(17)	(10)	635	1,849	208,032	212,327
פעילות לווים בחו"ל						
7	-	(1)	-	-	1,091	1,099
-	-	-	-	-	11,904	11,904
7	-	(1)	-	-	12,995	13,003
1,820	(17)	(11)	635	1,849	221,027	225,330

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 137,028 מיליון ש"ח, 34,652 מיליון ש"ח, 71 מיליון ש"ח, 815 מיליון ש"ח ו-52,764 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 במרס 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						
10,280	9,653	364	172	(9)	(2)	216
17,241	16,672	406	28	12	-	203
7,351	7,031	116	41	11	-	154
9,131	8,516	382	128	(6)	6	279
23,473	23,343	9	7	(10)	-	22
15,300	14,707	257	80	(4)	(5)	241
82,776	79,922	1,534	456	(6)	(1)	1,115
38,991	38,544	244	191	27	(5)	221
38,989	38,061	265	96	(16)	-	447
160,756	156,527	2,043	743	5	(6)	1,783
19,066	19,066	-	-	(1)	-	-
179,822	175,593	2,043	743	4	(6)	1,783
פעילות לווים בחו"ל						
565	556	1	-	(6)	-	6
9,563	9,563	-	-	-	-	-
10,128	10,119	1	-	(6)	-	6
189,950	185,712	2,044	743	(2)	(6)	1,789

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 119,561 מיליון ש"ח, 25,464 מיליון ש"ח, 2 מיליון ש"ח, 273 מיליון ש"ח ו-44,650 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.
- (5) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של 138 מיליון ש"ח וסיכון אשראי חוץ מאזני בסך של 5 מיליון ש"ח בגין הלוואות לדיוור שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

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

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

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו, 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			31 במרס 2025			דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾
סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזורי נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזורי ⁽²⁾ במיליוני ש"ח	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזורי נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזורי ⁽²⁾ במיליוני ש"ח	
1,227	11	1,216	1,220	-	1,220	AAA עד AA-
2,430	399	2,031	3,956	657	3,299	A+ עד A-
1	-	1	1	-	1	BBB+ עד BBB-
6	1	5	1	1	-	BB- עד B-
-	-	-	-	-	-	ללא דירוג
3,664	411	3,253 ⁽⁵⁾	5,178	658	4,520 ⁽⁵⁾	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 ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג' וכן עודף השווי ההוגן של ניירות ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר על ההתחייבות המאזנית.
- (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.
- (5) מזה: סך החשיפה המאזנית לארה"ב כולל פקדונות בסך של 1,349 מיליון ש"ח, אגרות חוב בסך של 185 מיליון ש"ח ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של 3 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - פקדונות בסך של 1,522 מיליון ש"ח ואגרות חוב בסך של 111 מיליון ש"ח). מרבית החשיפה הינה למוסדות הפיננסיים הגדולים בארה"ב.

הערות כלליות:

- א. חשיפות האשראי ויתרות החובות הבעייתיים 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 ודילרים/ברוקרים (מקומיים וזרים) ראה באור 10 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומונדי פירעון. סיכון האשראי החוץ מאזורי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שבוצעו עם מוסדות פיננסיים זרים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה הסתכם ליום 31 במרס 2025 ב-417 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. במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, לא חל שינוי מהותי בחשיפות האשראי של הבנק למוסדות פיננסיים זרים ולא בוצעה הורדה בדירוג האשראי של מוסדות פיננסיים אלו.

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 בקבוצת הדירוג AAA עד A-, כאשר 24% מסך החשיפה מדורגים בטווח שבין AAA עד AA-.

סיכון האשראי המאזני של הקבוצה למוסדות פיננסיים זרים כולל פקדונות שהופקדו בבנקים זרים בסך של כ-3.9 מיליארד ש"ח, בעיקר לתקופה קצרה של יום עד שבוע והשקעה בסך של כ-489 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-1.79 שנים.

ליום 31 במרס 2025, אין מדינה בה קיימת לקבוצת הבנק חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים העולה על 15% מבסיס ההון של הבנק, שהסתכם ב-2,503 מיליון ש"ח (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 בדבר רכיבי ההון).

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)

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2025			
חשיפה			חשיפה			
סך הכל	מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	חוץ מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	סך הכל	מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	חוץ מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	
12,422	389	12,033	12,452	363	12,089	ארצות הברית
2,367	430	1,937	4,064	776	3,288	מדינות אחרות
14,789	819	13,970	16,516	1,139	15,377	סך כל החשיפות למדינות זרות
25	2	23	32	2	30	מזה: סך החשיפות למדינות ה-PIGS (פורטוגל, איטליה, יוון וספרד)
209	42	167	189	42	147	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
26	1	25 ⁽⁵⁾	27	1	26 ⁽⁵⁾	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נדילות

* 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 נדילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים ליכוי 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 מבוטחת 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 שינויי 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

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס			
שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			ביצועי אשראי לדיור
56.6	878	1,375	הלוואות מכספי הבנק
50.0	2	3	הלוואות מכספי האוצר
100.0	1	2	מענקים מכספי האוצר
56.6	881	1,380	סך הכל הלוואות חדשות
147.7	88	218	הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
64.9	969	1,598	סך כל הביצועים

ליום 31 במרס			
שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			יתרת האשראי לדיור, נטו
3.1	35,496	36,589	הלוואות מכספי הבנק
(7.9)	215	198	הלוואות מכספי האוצר**
(14.7)	75	64	מענקים מכספי האוצר**
3.0	35,786	36,851	סך הכל יתרה

* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.
** סכום זה אינו נכלל ביתרת 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 31 במרס 2025 כולל כ-68% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בדומה לנתון ליום 31 במרס 2024. כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 31 במרס 2024.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-61% 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.

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 הלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהיתה במועד מתן הלוואה. תיק הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2025 כולל כ-87% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-88% ליום 31 במרס 2024. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 31 במרס 2024. ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-69% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-77% 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 הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2025 כולל שיעור של 59% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 21,762 מיליון ש"ח. ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים סך של 723 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 53% מסך הביצועים וסך של 40 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 3% מסך הביצועים.

הלוואות ארוכות טווח

תיק הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2025 כולל כ-70% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 25,745 מיליון ש"ח.

ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-46% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 628 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על התפתחות תיק הלוואות לדיור לפי מגזרי הצמדה (ללא אשראי מכספי אוצר ולאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

למטרת מגורים											
מגזר לא צמוד			מגזר צמוד מדד			מגזר צמוד מט"ח			בביטחון דירת מגורים		
ריבית קבועה			ריבית משתנה			ריבית משתנה			סך הכל		
יתרה	שיעור	יתרה	יתרה	שיעור	יתרה	יתרה	שיעור	יתרה	יתרה	שיעור	יתרה
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח
10,290	29.0	15,354	43.4	4,102	11.6	5,657	16.0	4	1,182	3.5	36,589
10,163	28.9	15,162	43.2	4,113	11.7	5,674	16.2	4	1,120	3.4	36,236

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

שלושה חודשים 2025	שלושה חודשים 2024	שנת 2024	שנת 2023
1,375	878	4,345	3,456
56.6%	(7.1%)	25.7%	(51.5%)
(0.08%)	0.31%	(0.08%)	0.12%
0.44%	0.61%	0.46%	0.54%

ביצועי הלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי בביצועי הלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה

שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

שיעור ההפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לדיור

על רקע המלחמה וכדי לסייע ללקוחות הבנק, גיבש הבנק מתווה הכולל הקלות בתחומי האשראי והעמלות ללקוחות מסוימים ובהן, דחיית תשלומי משכנתאות, בנוסף לפטור מתשלום. לפרטים ראה השפעת מלחמת "חרבות ברזל" 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 הלוואה ובין במהלכה.

תחילת התיקון להוראה היא החל מיום הפרסום. התיקון לא יחול על הביצועים בגין הלוואות 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 מהממוצע, 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 לדירוג 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 משרד 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-86% 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

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק את ההתמודדות עם קשיי המלחמה והשלכותיה, נקט הבנק בסדרה של הקלות משמעותיות, הן במסגרת הוראת השעה שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים והן בהקלות נוספות, שכללו הרחבת ההטבות לאוכלוסיות שונות, בכללן כוחות הביטחון ואנשי קבע. לפרטים ראה השפעת מלחמת "חרבות ברזל" לעיל.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
				במיליוני ש"ח
(0.5)	4.8	6,030	5,723	5,998
0.9	3.9	17,225	16,739	17,385
0.6	4.1	23,255	22,462	23,383
1.4	3.8	5,301	5,175	5,374
1.5	7.7	9,066	8,540	9,199
(16.9)	10.4	3,709	2,793	3,083
(2.3)	7.0	18,076	16,508	17,656
(0.7)	5.3	41,331	38,970	41,039
2.2	4.2	21,636	21,235	22,122

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	
2024	2024	2024	2025	
באחזים		במיליוני ש"ח		
2.8	14.6	107	96	110
(1.7)	1.8	175	169	172
(0.7)	5.3	41,049	38,705	40,757
(0.7)	5.3	41,331	38,970	41,039
(16.7)	36.4	18	11	15
6.9	11.3	101	97	108
		0.25%	(0.30%)	0.63%

סיכון אשראי בעייתי לא צובר
סיכון אשראי בעייתי צובר
סיכון אשראי לא בעייתי
סך כל סיכון האשראי
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי
לציבור*

* על בסיס שנתי.

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

31 במרס 2025				
סיכון אשראי	סיכון אשראי	סך נכסים פיננסיים**	סך נכסים פיננסיים**	הכנסה קבועה בחשבון*
חוץ מאזני	מאזני	גבוה מ-50 אלפי ש"ח	נמוך מ-50 אלפי ש"ח	באלפי ש"ח
202	171	39	132	ללא הכנסה קבועה
2,316	2,891	327	2,564	עד 10
3,971	5,863	1,217	4,646	מ-10 עד 20
11,167	14,458	5,985	8,473	מעל 20
17,656	23,383	7,568	15,815	סך הכל

31 במרס 2024				
סיכון אשראי	סיכון אשראי	סך נכסים פיננסיים**	סך נכסים פיננסיים**	הכנסה קבועה בחשבון*
חוץ מאזני	מאזני	גבוה מ-50 אלפי ש"ח	נמוך מ-50 אלפי ש"ח	באלפי ש"ח
218	248	43	205	ללא הכנסה קבועה
2,345	3,131	351	2,780	עד 10
3,940	5,960	1,261	4,699	מ-10 עד 20
10,005	13,123	5,790	7,333	מעל 20
16,508	22,462	7,445	15,017	סך הכל

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

* 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 נירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

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

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			תקופה לפרעון
6,564	6,194	6,518	עד שנה
3,154	3,112	3,128	משנה ועד שלוש שנים
4,125	4,290	4,124	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,613	2,408	2,634	מחמש שנים ועד שבע שנים
6,799	6,458	6,979	מעל שבע שנים
23,255	22,462	23,383	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה*

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	תחום אשראי ללווה
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
770	562	208	741	528	213	749	542	207	עד 10
1,517	1,092	425	1,461	1,041	420	1,482	1,060	422	מ- 10 עד 20
3,852	2,692	1,160	3,688	2,529	1,159	3,772	2,622	1,150	מ- 20 עד 40
7,571	4,745	2,826	7,249	4,417	2,832	7,449	4,645	2,804	מ- 40 עד 80
9,753	4,643	5,110	9,461	4,232	5,229	9,576	4,528	5,048	מ- 80 עד 150
10,372	3,063	7,309	9,561	2,685	6,876	10,392	2,991	7,401	מ- 150 עד 300
7,496	1,279	6,217	6,809	1,076	5,733	7,619	1,268	6,351	מעל 300
41,331	18,076	23,255	38,970	16,508	22,462	41,039	17,656	23,383	סך הכל

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

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

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			סוג האשראי
1,522	1,515	1,470	עו"ש
4,508	4,208	4,528	כרטיסי אשראי
16,445	15,964	16,601	אשראי בריבית משתנה
780	775	784	אשראי בריבית קבועה
23,255	22,462	23,383	סך הכל

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

חיתום האשראי הצרכני מבוצע בהתחשב בפרמטרים אישיים של הלקוח ומשקף נכונות מידתית לנטילת סיכוני 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 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 בנטילת סיכוני 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. במסגרת הבקורות המבוצעות על ידי הקו הראשון: מעקב אחר חריגה ממסגרת עו"ש וחח"ד, בדיקת אשראי בפיגור ובקרה אחר התפתחות האשראי הצרכני הבעייתי בסניפים. בקו השני מבוצעת בחינה תקופתית, על השפעת אירועים מאקרו כלכליים העשויים להשפיע על יחס ההחזר להכנסה של הלווים. הבחינה מבוצעת על המשכנתאות ועל תיק האשראי שאינו לדירור. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רוחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינת השפעת סביבת האנפולציה 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 סיכוני 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, נבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים בגולציה (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 מטרות 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, בוחר 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 ושייכותם לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפרכתם 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 לדיוור. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

הבנק עוקב אחר המגמות וההשלכות הנובעות מהן וממשיך להתאים את ההפרשות באופן נאות, על פי הקריטריונים שנקבעו בבנק. נוכח העליה 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 העליה ברמת הסיכון של החשיפות לענף הבינוי והנדל"ן, בין היתר, בשל סביבת הריבית הגבוהה, והעליה 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.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ענף הבינוי והנדל"ן ממשיך להיות מושפע באופן ישיר מהמלחמה, בעיקר מצד ההיצע, בין היתר, עקב המשך המחסור המהותי בכוח העבודה באתרי הבנייה, בין אם כתוצאה מאי כניסת פועלים פלסטינים מאזור יהודה ושומרון ומרצועת עזה, ובין אם מקצב גיוסם האיטי של פועלים זרים. 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		31 במרס		סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾ נדל"ן שבנייתו לא הושלמה: - קרקע גולמית - נדל"ן בתהליכי בניה נדל"ן שבנייתו הושלמה אחר ⁽²⁾ סך הכל
2024	2024	2025		
			במיליוני ש"ח	
5,913	7,251	5,826		
8,641	5,415	9,004		
6,212	5,862	6,049		
6,756	6,064	7,414		
27,522	24,592	28,293		

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 11,871 מיליון ש"ח (7,294 מיליון ש"ח מאזני ו-4,577 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 1,531 מיליון ש"ח (1,129 מיליון ש"ח מאזני ו-402 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,451 מיליון ש"ח (6,805 מיליון ש"ח מאזני ו-646 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	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	
2024	2024	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח		
15.5	(2.9)	58	69	67
(12.0)	(9.1)	465	450	409
3.0	15.6	26,999	24,073	27,817
2.8	15.0	27,522	24,592	28,293
		1	1	-
50.0	61.5	14	13	21

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

31 בדצמבר	31 במרס	
2024	2025	
15.3%	15.3%	15.3%
438	357	413
1.6%	1.5%	1.5%
1.9%	2.1%	1.7%
3.0%	3.6%	3.2%

מימון ממונף

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 31 במרס 2025, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוז' מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-693 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-323 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2024 ו-666 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024.

חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

ליום 31 במרס 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 וסיכוי 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 שגדרש.

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. צורתיו 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. ההוראה החדשה, אשר תיכנס לתוקף בחודש יולי 2025, מאמצת את הרגולציה של 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 נערך ליישום ההוראה. 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			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
10,326	(293)	10,619	9,460	(107)	9,567	10,706	(425)	11,131	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
13,203	(84)	13,287	11,735	101	11,634	13,604	(210)	13,814	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
11,123	(841)	11,964	9,996	(103)	10,099	10,948	(1,018)	11,966	מזה: תיק בנקאי
									מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
4,130	314	3,816	3,892	338	3,554	4,189	294	3,895	

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			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל ⁽⁵⁾	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
									שינויים מקבילים
(561)	(110)	(451)	(303)	(52)	(251)	(599)	(130)	(469)	עלייה במקביל של 1%
(553)	(109)	(444)	(300)	(45)	(255)	(556)	(89)	(467)	מזה: תיק בנקאי
845	55	790	827	54	773	842	57	785	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
639	118	521	342	56	286	662	135	527	ירידה במקביל של 1%
632	117	515	338	51	287	621	96	525	מזה: תיק בנקאי
(910)	(56)	(854)	(872)	(55)	(817)	(908)	(58)	(850)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(1,063)	(215)	(848)	(558)	(101)	(457)	(1,135)	(251)	(884)	עלייה במקביל של 2%
(1,046)	(213)	(833)	(551)	(88)	(463)	(1,051)	(170)	(881)	מזה: תיק בנקאי
1,339	242	1,097	715	116	599	1,389	280	1,109	ירידה במקביל של 2%
1,326	241	1,085	707	106	601	1,308	201	1,107	מזה: תיק בנקאי
									שינויים לא מקבילים
(401)	(11)	(390)	(353)	(2)	(351)	(413)	(22)	(391)	התללה ⁽³⁾
263	(8)	271	295	(4)	299	291	(7)	298	השטחה ⁽⁴⁾
22	(53)	75	132	(25)	157	6	(57)	63	עליית רבית בטווח הקצר
(8)	60	(68)	(135)	31	(166)	(1)	61	(62)	ירידת רבית בטווח הקצר

בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצויין 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 לדירור והנחות התנהגותיות אחרות.

(3) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(4) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

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

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2024			31 במרס 2025			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
(6)	(11)	5	121	-	121	71	(16)	87	שינויים מקבילים
-	-	-	102	-	102	105	-	105	עלייה במקביל של 1%
(406)	11	(417)	(422)	-	(422)	(400)	16	(416)	מזה: תיק בנקאי
(412)	-	(412)	(403)	-	(403)	(433)	-	(433)	ירידה במקביל של 1%
183	(22)	205	386	-	386	291	(32)	323	מזה: תיק בנקאי
195	-	195	347	-	347	359	-	359	עלייה במקביל של 2%
(818)	22	(840)	(880)	-	(880)	(805)	33	(838)	מזה: תיק בנקאי
(831)	-	(831)	(841)	-	(841)	(873)	-	(873)	ירידה במקביל של 2%
									מזה: תיק בנקאי

* 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 רבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת רבית.

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הרבית על ההון העצמי

31 בדצמבר 2024	31 במרס 2024	31 במרס 2025	
		במיליוני ש"ח	
(395)	(324)	(375)	עלייה במקביל של 1%
411	337	389	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 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2025	2024	2025	
11	12	1,530	1,719	מט"י לא צמוד
66	66	9,297	9,532	מט"י צמוד מדד
(2)	(3)	(293)	(425)	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 לסיכוני מטבע מהותיים. להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 31 במרס 2025 (במיליוני ש"ח). המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוף מאזניים.

אחוז שינוי בשער החליפין		דולר	אירו
ירידה של 5%	2	2	2
ירידה של 10%	3	3	3
עלייה של 5%	9	-	-
עלייה של 10%	26	2	2

הערות:

- השפעה זו חושבה על-פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות המנוהלות במטבעות השונים, בהינתן התרחישים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.
- תרחיש עלייה פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד השקל.
- הנתונים משקפים את השפעת השינויים בשערי החליפין על השווי ההוגן לאחר השפעת המס.
- 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 לסיכוני מדד מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד, נכון ליום 31 במרס 2025 (במיליוני ש"ח). המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוף מאזניים.

אחוז שינוי במדד	
ירידה של 3%	(298)
עלייה של 3%	302

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

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

31 בדצמבר 2024			31 במרס 2025			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,572	-	1,572	1,603	-	1,603	עסקאות גידור: חוזי ריבית
20,442	19,033	1,409	20,226	18,540	1,686	עסקאות אחרות: חוזי ריבית
117,071	94,590	22,481	128,618	101,011	27,607	חוזי מטבע חוץ
75,995	75,994	1	95,081	95,081	-	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
215,080	189,617	25,463	245,528	214,632	30,896	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 שנתיים ביום		
31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025	
באחוזים		
165%	146%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד
166%	146%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 31 במרס 2025, יחס כיסוי הנזילות עמד על 146%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). הקיטון ביחס כיסוי הנזילות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2024, נובע בעיקר משינוי תמהיל המקורות.

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 2024	31 במרס 2025	
באחוזים		
140%	131%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 31 במרס 2025, יחס מימון יציב עמד על 131%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס מימון יציב ירד מעט בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2024, בעקבות שינוי בתמהיל המקורות.

מצב הנזילות והרכב הנכסים והתחייבויות

הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 31 במרס 2025 ב-110.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-109.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, מזה, יתרת המזומנים, הפקדונות בבנק ישראל והפקדונות בבנקים הסתכמה ב-77.3 מיליארד ש"ח ו-33.5 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 31 במרס 2025, עומד על 167.4%, בהשוואה ל-165.9% ב-31 בדצמבר 2024. ב-31 במרס 2025, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-225.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-219.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הרכב הנכסים והתחייבויות של הבנק מצביע על נזילות גבוהה. למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון - ראה באור 14 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי.

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2025			
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.24 במיליוני ש"ח	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.3.25 במיליוני ש"ח	
ב- %			ב- %			
3.8	19,828	24,014	3.5	23,338	22,822	עסקים גדולים
3.1	6,325	6,566	2.8	6,198	6,351	עסקים בינוניים
2.6	26,659	26,553	2.4	24,856	24,151	עסקים קטנים וזעירים
2.2	73,087	72,216	2.2	70,150	71,241	משקי בית
3.8	12,089	12,449	3.6	11,771	12,091	בנקאות פרטית
3.5	64,729	72,957	3.1	84,399	84,395	גופים מוסדיים
3.0	202,717	214,755	2.8	220,712	221,051	סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

2024 בדצמבר 31	2025 במרס 31 במיליוני ש"ח	
5,789	8,912	1
5,112	5,079	2
2,986	3,783	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 שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות הכספיים לשנת 2024.

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 31 במרס 2025, על תחזיות כלכליות. הבנק נוקט בשיטה של שקלול תחזיות מחמירות ותחזיות ריאליות. יש לציין כי ערכי המאקרו כאמור, הינם חלק מסך 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 ראשוני של ענפי הפעילות השונים, העלולים להיות מושפעים מהמציאות הביטחונית, במטרה לאתר לקוחות אשר עלולים להיפגע מהמצב באופן שישפיע 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, עליה הושתה הפרשה איכותית נוספת מחשש להפסדי אשראי צפויים.

בנוסף, לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה שצוינו בתחזית הכלכלית כאמור, וששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 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, החריף 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 31 במרס 2025 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-74 מיליון ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-49 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 הפרשות 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 שיתהוו בעתיד מתק 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 31 במרס 2025 את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 31 במרס 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 לבקוביץ
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 במאי 2025
ט"ז באייר, תשפ"ה

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 העצמי 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 דירקטוריון") 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.


אלי כהן
מנהל כללי

14 במאי 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 31 במרס 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 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.


נחמן ניצן
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

14 במאי 2025