

הבינלאומי
תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2025



תוכן העניינים

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה

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

רשימת לוחות

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

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 ביוני 2025

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 10 באוגוסט 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן ביחד - "קבוצת הבנק"), ליום 30 ביוני 2025.

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

תאור פעילות קבוצת הבנק

פעילותה העסקית של קבוצת הבנק מתמקדת במספר מישורים עיקריים:

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

הבנק פועל באמצעות שלוש חטיבות עסקיות עיקריות:

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

דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

ביום 5 במאי 2025, אישרה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק שלילי.

ביום 29 במאי 2025, אישרה חברת S&P מעלות את דירוג המנפיק של הבנק בדירוג ilAAA\Negative ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג ilAA-.

ביום 29 ביולי 2025, אישרה חברת "מידרוג" את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר בדירוג P-il.1, 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 השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" להלן.

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

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

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

מדדי ביצוע עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
				באחוזים	
19.0	19.2	17.1	19.6	18.3	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
1.02	1.05	0.91	1.06	0.99	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.9	2.9	2.7	2.9	2.9	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.0	2.1	1.9	2.1	2.0	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.7	0.6	0.7	0.6	0.7	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
44.1	45.4	45.2	44.7	43.1	יחס יעילות
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני				
2024	2024	2025			
		באחוזים			
11.31	11.34	11.54			יחס הון עצמי רובד 1
5.18	5.20	5.26			יחס המינוף
165	172	134			יחס כיסוי הנזילות ⁽³⁾
140	149	125			יחס מימון יציב נטו

מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
				באחוזים	
1.25	1.32	1.19	1.32	1.19	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.38	1.44	1.33	1.44	1.33	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי ⁽²⁾ מיתרת האשראי לציבור
0.53	0.59	0.46	0.59	0.46	שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
244.6	230.4	271.5	230.4	271.5	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
(0.04)	(0.08)	(0.04)	(0.15)	(0.03)	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.01)	(0.12)	(0.04)	(0.24)	(0.05)	שיעור הכנסות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
			במיליוני ש"ח	
1,178	1,167	609	637	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
2,336	2,444	1,221	1,290	הכנסות ריבית, נטו
(73)	(27)	(71)	(16)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
884	1,065	418	551	הכנסות שאינן מריבית
727	859	362	434	מזה: עמלות
1,463	1,585	732	793	הוצאות תפעוליות ואחרות
*882	902	*435	449	מזה: משכורות והוצאות נלוות
11.74	11.63	6.07	6.35	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

נתונים עיקריים מהמאזן

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
		במיליוני ש"ח	
248,563	232,809	262,507	סך כל הנכסים
77,175	77,663	79,142	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
34,396	27,237	37,432	ניירות ערך
129,416	120,436	135,092	אשראי לציבור, נטו
234,479	219,604	247,537	סך כל ההתחייבויות
214,755	204,069	225,124	מזה: פקדונות הציבור
2,508	2,735	2,141	פקדונות מבנקים
4,479	4,689	4,517	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
13,430	12,615	14,258	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

נתונים נוספים

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
		באגורות	
17,940	14,410	24,370	מחיר מניה
986	495	439	דיבידנד למניה

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

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

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

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

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

מידע נוסף מפורט בדוחות הכספיים לשנת 2024.

סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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

סיכון מאקרו כלכלי

התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי בישראל ובעולם. 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, התמשכות המלחמה, כמו גם מבצע "עם כלביא" מול איראן, שהביאו להגדלת הוצאות הממשלה ולהעמקת הגרעון הממשלתי, וכן על רקע אי הוודאות בנוגע להשלכות של תוכנית המכסים של הממשל 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.

השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ונכון למועד הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה. להתמשכות המלחמה, פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

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

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

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

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

המתווה כולל ארבעה סלים עיקריים של הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדרפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החוזר 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, מעניק הבנק מגוון של הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות יוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. חלקה של קבוצת הבנק בהטבות שינתנו במסגרת המתווה הינו בסך של כ-127 מיליון ש"ח לשנה. ההטבות האמורות יזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של ארבעה רבעונים, החל מהרבעון השני של שנת 2025, אשר במהלכו נזקף לרווח והפסד סך של כ-28 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

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

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

הטבה בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש במטבע ישראלי

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

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

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

2. הטבה בריבית על יתרות חובה בחשבון עו"ש

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

3. הטבה בעמלות ומתן מענקים

- הטבות משופרות בגין פעילות בעמלות ניירות ערך ללקוחות פרטיים בגילאי 18-30, בעלי תיק השקעות בשווי שנקבע, המשויכים למסלול "צעירים".
- מתן פטור מלא מעמלות שונות ללקוחות פרטיים זכאים, כהגדרתם באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.
- החזר בגין תשלום עמלות ללקוחות עסקיים, המשויכים לתעריפון יחידים ועסקים קטנים, שהם לקוחות זכאים, כמפורט באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.
- מענקים רבעוניים ללקוחות זכאים, כמפורט באתר הבנק ובתנאים שנקבעו.

4. הטבות בהחזר החודשי ובתשלומי הריבית על הלוואות ומשכנתאות

הלוואות

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

משכנתאות

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

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.

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

א. הטבות שניתנו לציבור

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור		
1.א. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:									
20	7	6	-	-	1	5	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾	
2	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾	
-	2	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה	
-	3	3	-	-	-	3	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים	
29	5	3	-	-	1	2	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾	
-	14	14	-	-	-	11	3	מענקים	
10	1	-	-	-	-	-	-	תרומות	
61	32	28	-	-	2	23	3	סך הכל	
מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025									
-	6	6	-	-	1	5	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾	
-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾	
-	2	2	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה	
-	3	3	-	-	-	3	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים	
-	3	3	-	-	1	2	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾	
-	14	14	-	-	-	11	3	מענקים	
-	28	28	-	-	2	23	3	סך הכל	
2.א. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ⁽⁴⁾									
60	99	99	-	-	7	81	11		

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים ועזירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור	
1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽⁵⁾								
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)								
47	3	-	-	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
1,805	187	7	-	-	-	-	7	סך הכל אשראי
1,852	190	7	-	-	-	-	7	

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

30 ביוני 2025		31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024	
דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל
ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח					
22	18	32	10	-	82
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)					
-	1	3	-	-	4
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:					
אשראי עם ויתור על ריבית					
62	1	-	-	-	63
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽⁶⁾					
11	5	3	-	-	9
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽⁶⁾					
215	-	-	-	-	215
אשראי עם שינוי אחר בתנאים					
299	20	35	10	-	364
סך הכל					
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים					
2,814	174	529	61	1	3,579
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה					
71	1	-	-	-	72
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים					
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת⁽⁷⁾					
-	17	283	72	40	412
יתרת אשראי					

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

ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה

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

יעדים ואסטרטגיה

הבנק פועל על פי תכנית אסטרטגית רב שנתית המתוקפת 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 אשראי, השוק והנזילות. היחידות השונות בבנק, במערך הסינים 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.
- מיקודם של החברה הבת מסד והמותגים יובנק, פאג"י ואוצר החייל, בנישות הפעילות הייחודיות להם.
- התאמת מודל ההפעלה לעולם הבנקאות העתידי, לצד התאמת מודל השירות וניהול הלקוח.
- הובלת מהלכי התייעלות וחיסכון בהוצאות תוך שיפור תהליכים, העברת פעילות תפעולית למערך אחורי, המשך התייעלות ברשת הסינוף ובמטה והמשך הסטה לערוצי הבנקאות הדיגיטלית.
- חתירה לצמיחה וחשיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.

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

היבטי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

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

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

- שילוב היבטי ESG בתחום שוק ההון - במסגרת מובילותו בשוק ההון, הבנק משלב שיקולי ESG ביעוץ ההשקעות ומגיש מידע בנושא ללקוחותיו, באמצעות יועצי ההשקעות הבנקאיים ומערכות המסחר. במסגרת זו, הבנק מגיש מידע בנושא ESG של ניירות ערך שונים באמצעות מערכות המסחר והאפליקציה ומשלב דירוגי ESG במתודולוגיות האנליזה של הבנק לניירות ערך. במקביל, הבנק השלים מערך הדרכות בנושא ליועצי ההשקעות הבנקאיים, במטרה לסייע להם לשלב את תחום ה-ESG בתהליכי הייעוץ, בהתאם לצרכי הלקוחות והנחיותיהם.
- ניהול סיכונים סביבה ואקלים באשראי העסקי - הבנק בוחן באופן קבוע את תהליכי ניהול סיכונים סביבה ואקלים בעסקאות אשראי מהותיות ומקפיד בעת קבלת החלטות מתן אשראי, להתחשב בהיבטי סיכונים סביבה ואקלים, ככל שהנושא רלוונטי לעסקה. על רקע ההתפתחויות המשמעותיות של השנים האחרונות בפרקטיקות לניהול סיכונים סביבה ואקלים, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, בעניין עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הבנק 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 ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים. התכנים הדיגיטליים מפורסמים ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, במטרה להרחיב את היקפי החשיפה לתכנים הללו, להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. חלק מהתכנים מותאמים לצרכים ייחודיים של לקוחות מסקטורים ספציפיים, כגון עסקים קטנים ועצמאים או לקוחות בגיל פרישה. 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. במהלך הרבעון השני של השנה, הבנק ביצע מספר פעולות להעלאת המודעות של לקוחותיו בנושא הונאות.
- 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

עלייה בחוסר הוודאות בשוק המקומי ובשוקים הגלובליים

ההתפתחויות במשק הישראלי במהלך הרבעון השני של שנת 2025, ממשיכות להיות מושפעות מהמצב הביטחוני ומחוסר הוודאות השורר בישראל למעלה משנה וחצי, בעיקר במהלך חודש יוני, בעקבות מבצע "עם כלביא" מול איראן. על אף מציאות רבת אתגרים ביטחוניים, פוליטיים וגלובליים, הכלכלה המקומית המשיכה להפגין חוסן מרשים גם תחת איום מתמשך אל מול ציפיות להאטה עולמית. יחד עם זאת, חשוב לציין כי למבצע מול איראן, על אף שנמשך זמן קצר, ולמלחמה המתמשכת בעזה, צפויות השפעות על מספר רב של נתונים כלכליים ובכללם התוצר והגרעון. במקביל לאירועים בזירה המקומית, תוכנית המכסים של הממשל בארה"ב ממשיכה לתרום לחוסר הוודאות ברמה הגלובלית. אומנם ארה"ב הגיעה להסכמי סחר עם מספר מדינות במסגרת התוכנית, אך נראה כי נושא המכסים ימשיך ללוות את התנודתיות בשווקים, שכן עדיין יש צורך להגיע להסכם עם מספר כלכלות גדולות, כגון יפן, דרום קוריאה והודו.

צמיחה

בחודש יולי 2025, עודכנה תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2025 ולשנת 2026. תחזית הצמיחה בשנת 2025 עודכנה כלפי מטה ב-0.2%, לרמה של 3.3%. לעומת זאת, תחזית הצמיחה לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה ב-0.6%, לרמה של 4.6%. השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות הביטחוניות שאירעו במהלך הרבעון השני של שנת 2025 והערכת בנק ישראל, שבטווח הקצר יהיו למצב הביטחוני השפעות ממתנות על קצב הצמיחה, אך בטווח הארוך ובמהלך שנת 2026 הרגיעה הצפויה במצב הביטחוני תביא לעלייה בתוצר.

סיכויי אשראי של המשק

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

בחודש מאי 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P עדכון על כלכלת ישראל ובו אישרה את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, בדירוג A. התחזית השלילית, שהיתה קיימת טרם העדכון הושארה גם היא ללא שינוי. בסוכנות ציינו כי חידוש הפעילות הצבאית של ישראל בעזה וכן הפעילות הנמשכת בלבנון ובסוריה, הותירו את הסיכונים הביטחוניים בישראל גבוהים וממשיכים להיות הנימוק העיקרי לתחזית השלילית. S&P ציינה, שמצד אחד יש לישראל נתוני יסוד מאקרו כלכליים טובים, אך מצד שני המצב הביטחוני פוגע במעמדה הכלכלי. במסגרת ההחלטה, S&P עדכנה חלק מהתחזיות של נתוני המאקרו על ישראל. בסוכנות העריכו כי כלכלת ישראל תצמח בשנת 2025 בכ-3.3% ותגיע בשנת 2026 לרמה של 3.9%. יחד עם זאת, בשנים שלאחר מכן צפויה התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה. הסוכנות מעריכה עלייה ברמת החוב הציבורי של ישראל עד שנת 2027, לרמה של 70% מהתמ"ג בסוף שנת 2025 ו-71.6% שנתיים לאחר מכן.

בסוף חודש מרס 2025, פרסמה גם סוכנות Fitch את החלטתה להשאיר את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, על רמה של A. במקביל, גם תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. ב-Fitch ציינו כי תחזית הדירוג הושארה במצב שלילי, בעקבות העלייה בחוב הציבורי וכן בשל אי היציבות הגיאופוליטית והביטחונית. Fitch הדגישה כי הותרת הדירוג ללא שינוי משקפת איזון בין נקודות החוזקה של הכלכלה בישראל לבין נקודות החולשה שלה.

חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, הציגו עלייה חדה במהלך המבצע הצבאי כנגד איראן בחודש יוני 2025 והגיעו לרמות של כ-125 נקודות בסיס, ששיקפו עלייה של כ-30 נקודות בסיס. למרות זאת, עם הפסקת הלחימה, החוזים חזרו להיסחר ברמות של כ-85 נקודות בסיס. יש לציין שרמות אלו נצפו כבר בתחילת שנת 2025, אך הן עדיין גבוהות מהרמות שקדמו למלחמה באוקטובר 2023. הרמה כיום עדיין משקפת את חוסר הוודאות בעקבות הלחימה המתמשכת בעזה.

תקציב המדינה

במהלך חודש יולי 2025, ביצע בנק ישראל עדכון כלפי מעלה לתחזית הגרעון בתקציב המדינה. נכון לחודש יולי, הגרעון בתקציב עודכן כלפי מעלה ב-0.7% בשנת 2025 וב-1.3% בשנת 2026. עדכונים אלו מביאים את ההערכות לגבי הגרעון בתקציב לרמות של 4.9% ו-4.2% תוצר בשנים 2025 ו-2026, בהתאמה. התחזית שעודכנה משקללת הערכות ראשוניות לעלויות המלחמה מול איראן, לצד עלויות נוספות שלא נלקחו בחשבון עבור מלחמת "חרבות ברזל" בגין שנת 2025.

התחזית מניחה כי הממשלה תאמץ תוספות נוספות לתקציב הביטחון. בנוסף לכך, להערכת בנק ישראל, מרבית העלויות האזרחיות של המלחמה מול איראן, הנאמדות בכ-10 מיליארד ש"ח, ישולמו באמצעות קרן מס רכוש, כך שלא תרשמה בגירעון הממשלה. הנחה נוספת שנלקחה בחשבון בעת עדכון התחזית, היתה גידול משמעותי בהכנסות ממסים, כתוצאה מהקדמת רכישות וחלוקת דיבידנדים טרם העלאת שיעורי המס על רווחים לא מחולקים. גידול זה יאפשר את הגדלת הוצאות הממשלה, ללא גידול משמעותי בגירעון שנקבע בתקציב לשנת 2025.

אינפלציה

מדד חודש יוני 2025 עמד על 0.3% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 3.3%, מעל הגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). במסגרת החלטת הריבית בתחילת חודש יולי 2025, הציגו חברי הוועדה המונית של בנק ישראל עמדה מאוזנת לגבי האינפלציה, תוך ציון העובדה שזו נמצאת במגמת התמתנות. להערכתם, יש צורך לשים לב לסיכוי האינפלציה הכוללים התפתחויות גיאופוליטיות שליליות, עלייה בביקושים לצד מלאי היצעים מוגבל וכן הרעה אפשרית בתנאי הסחר העולמיים. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2025, שעמדה עד חודש יולי על 2.2%, עודכנה מעט כלפי מטה, לרמה של 2.0%. התחזית עבור שנת 2026 נשארה ללא שינוי ועומדת על רמה של 2.6%, בטווח היעד של בנק ישראל.

שוק הדיור

במהלך חודש יולי 2025, פרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה עדכון לגבי המגמה המסתמנת במחירי הדיור. מהשוואת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים אפריל-מאי 2025, לעומת מחירי העסקאות שבוצעו בחודשים מרס-אפריל 2025, נמצא כי מחירי הדירות ירדו ב-0.3%. יש לצין שהמגמה כאמור, היתה אף חדה יותר במחוזות באזור המרכז, כגון ת"א וירושלים. מהשוואת העסקאות שבוצעו בחודשים אפריל-מאי 2025, לבין החודשיים המקבילים אשתקד, עולה כי מחירי הדירות עלו ב-3.9%.

שוק העבודה

בסקירה האחרונה של בנק ישראל, מחודש יולי 2025, לא השתנתה התחזית לגבי שיעור התעסוקה בגילאים 25-65, שעומד על 78.6% עבור שנת 2025. להערכת בנק ישראל, שיעור התעסוקה בטווח גילאים זה, יעלה בשנת 2026 ועל כן העלה את התחזית מ-78.4% לרמה של 78.7%. בסקירה הוערך, כי סיום המלחמה בעזה יביא לצמצום היקף חיילי המילואים המגויסים וכתוצאה מכך, צפויה הקלה במגבלות ההיצע שנצפו בשנה האחרונה. בנק ישראל לא שינה את הערכתו לגבי שיעור האבטלה בשנת 2025 ותחזיתו עומדת על 2.9%. עבור שנת 2026, התחזית לגבי שיעור האבטלה עלתה ל-3.3%.

ריבית בנק ישראל

במועד החלטת הריבית האחרונה בחודש יולי 2025, החליטה הוועדה המונית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.5%. במבט קדימה, מחלקת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הריבית צפויה לרדת מספר פעמים במהלך השנה הקרובה, כך שתעמוד על 3.75% עד סוף הרבעון השני של שנת 2026. הערכה זו מבוססת על הצפי לכך, שמגמת ההתמתנות באינפלציה תימשך ברבעונים הקרובים ותאפשר לבנק ישראל ליישם מדיניות מונית מרחיבה באופן הדרגתי.

שער החליפין

מתחילת שנת 2025, נחלש הדולר מול סל המטבעות העולמי בכ-10%. מגמת היחלשות זו השפיעה גם על התחזקותו של השקל מול הדולר. מתחילת השנה השקל הציג התחזקות של כ-8.5% מול הדולר. גם לירידת המתיחות הביטחונית, שהחלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2025 היתה השפעה על התחזקותו של השקל, אשר נצפתה גם בתחילת הרבעון השלישי של השנה. נראה כי המצב הביטחוני ימשיך להיות גורם מרכזי אשר ישפיע על שער החליפין של השקל במהלך הרבעונים הקרובים.

הסביבה הגלובלית

קצב הפעילות הכלכלית בעולם נותר מתון במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ומחלקת המחקר של בנק ישראל ביצעה עדכון קל בשיעורי הצמיחה הצפויים במדינות המפותחות. נכון לחודש יולי 2025, מחלקת המחקר מעריכה כי התוצר של מדינות המפותחות יצמח בשיעורים של 1.2%-1.3% בשנת 2025 ובשנת 2026, בהתאמה. במבט רחב יותר, הבנק העולמי עדכן אף הוא בחודש יוני 2025 את תחזית הצמיחה הגלובלית שלו כלפי מטה, בכ-0.5%, ומעריך כי קצב הצמיחה בעולם יגיע לכ-2.3% בשנת 2025. בנטרול תקופות מיתון, רמה זו משקפת את קצב הצמיחה הנמוך ביותר שנרשם בכלכלה העולמית מאז שנת 2008. להערכת הבנק העולמי, החשש מחסמי סחר וחוסר הבהירות לגבי המדיניות הכלכלית של ארה"ב, הם הסיבות העיקריות לעדכון קצב הצמיחה כלפי מטה. באשר לגובה הריבית, להערכת בנק ישראל, שיעור הריבית במדינות המפותחות יעמוד על 3.3%-2.8% בשנים אלו וזאת בהשוואה ל-3.3%-2.9% בתחזית לחודש אפריל 2025.

תנודתיות משמעותית אפיינה את שוק המניות בארה"ב מתחילת השנה, על רקע מדיניות כלכלית לא ברורה וחשש מההשפעות של מלחמת סחר. המצב הכלכלי בארה"ב יציב, אך בחודשים האחרונים מתרבים סימני ההאטה שמקורם בציפיות לירידה בצריכה. הצמיחה ברבעונים הקרובים צפויה לנוע בטווח של 1.3%-1.0%. במקביל, האינפלציה בארה"ב טרם התכנסה ליעדו של הפד בארה"ב (2%) ובחודש מאי האחרון אינפלציית הליבה נשארה על רמה של 2.7%, בדומה לחודש אפריל. במבט קדימה, האינפלציה צפויה להישאר ברמות של מעל 3%.

חוסר הוודאות הגואה שנרשם מתחילת השנה, המשיך לפגוע בדולר, שכאמור נחלש אל מול רוב המטבעות העיקריים בעולם. לאור זאת, הבנק המרכזי בארה"ב מביע חשש מעלייתם של הלחצים האינפלציוניים ועל כן התחזית הקיימות בשווקים אינן צופות הפחתה חדה של הריבית עד סוף שנת 2025. במועד החלטת הריבית האחרונה שקיים הפד במהלך חודש יוני 2025, הותיר הבנק המרכזי את הריבית ללא שינוי, על רמה של 4.5%, בפעם הרביעית ברציפות, ועל סמך החוזים העתידיים נכון לחודש יולי 2025, צפויות שתי הורדות ריבית עד סוף השנה הנוכחית.

בגוש האירו, האינפלציה התייצבה וצפויה לנוע סביב רמות שנתיות הנמוכות מ-2% ברבעונים הקרובים. בתוך כך, הבנק המרכזי האירופאי (ECB) ביצע 8 הורדות ריבית רצופות. למרות הקלה מונית רית ז, אירופה עדיין מתמודדת עם צמיחה חלשה, שעמדה על כ-0.9% בשנת 2024 ובשני הרבעונים הראשונים של 2025 נעה בטווח של 1.5%-1.1% במונחים שנתיים. בשנת 2026, צפויה עלייה קלה במגמת הצמיחה והתוצר צפוי לעלות לרמות של כ-1.5%.

ה-ECB ער לאתגרים שמציבה תוכנית המכסים של הממשל האמריקאי ולכן מרכז מאמצים למנוע משבר כלכלי שעלול להיווצר מתוכנית זו. בנוסף לכך, חשוב לציין כי מקבלי ההחלטות בגוש האירו ניצבים מול מספר אתגרים הכוללים שחיקה בכושר היצור, ירידה בתחרותיות מול סין וארה"ב וכן חוב ציבורי הנמצא במגמת גידול. מאמציהם כעת מכוונים להפחתת חסמים רגולטורים, חיזוק שוקי ההון ועצמאותה של אירופה בתחום האנרגיה. בארה"ב, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, מדד S&P 500 עלה בכ-5.5% ומדד הנאסד"ק 100 רשם עלייה של כ-8%. נכון לסוף חודש יולי 2025, המשיך מדד ה-S&P 500 לעלות ורשם עלייה של מעל 7.8% מתחילת השנה. מדד נאסד"ק 100 הציג מגמה דומה ומתחילת השנה עלה בכ-10.5%.

באירופה, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, מדד יורוסטוקס 600 עלה בכ-6.7% ומגמה זו המשיכה אל תוך הרבעון השלישי של השנה, כאשר מתחילת השנה ועד סוף חודש יולי רשם המדד עלייה של כ-7.6%.

ביפן, ביצועי שוק המניות היו מתונים יותר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 והושפעו לשלילה מתוכנית הסחר של הממשל בארה"ב. מדד הניקיי הציג במהלך המחצית הראשונה של השנה עלייה של כ-1.5%. במהלך חודש יולי 2025, פורסם כי ארה"ב הגיעה להסכם סחר עם יפן, שבמסגרתו יושת מכס של 15% על סחורה המיובאת מיפן לארה"ב. פרסום ההסכם התקבל באופן חיובי בשוק היפני ומתחילת הרבעון השלישי של השנה ועד לסוף חודש יולי, רשם מדד הניקיי עלייה של כ-1.5% ובמקביל, המטבע היפני הציג התחזקות של כ-6.3% מול הדולר.

על אף הביצועים המתונים יחסית שהוצגו בשוקי המניות הבינלאומיים מתחילת שנת 2025 ועד סוף חודש יולי, השוק המקומי הציג ביצועים מרשימים בתקופה זו, במיוחד לאור העובדה שהמשק הישראלי פעל תחת מצב מלחמה. ביצועי השוק בישראל, נשענו על האופטימיות בשוק המקומי והצפייה לסיום המלחמה. מתחילת שנת 2025 ועד סוף חודש יולי, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 רשמו עליות מרשימות של מעל כ-25% ו-26%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ות"א בנקים שרשמו עליות יוצאות דופן של כמעט 95% ו-43%, בהתאמה, מתחילת השנה ועד סוף חודש יולי 2025.

באפיק האג"ח המקומי, מתחילת שנת 2025 ועד סוף חודש יולי נרשמו עליות באג"ח הממשלתי, אשר נעו בטווח של 4.5%-2.2%. באפיק החוב הקונצרני, השווקים רשמו עליות שנעו בטווח של 4.4%-1.7% מתחילת שנת 2025.

השפעות השינויים בריבית ובמדד המחירים לצרכן על פעילות הבנק ולקוחותיו

במחצית הראשונה של שנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן ("ידוע") בשיעור של כ-1.6%. ריבית בנק ישראל הממוצעת עמדה במחצית הראשונה של שנת 2025 על כ-4.5%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

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

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

מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל	מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל
לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024
מסקי בית	217	376	35	628	-	30	31
בנקאות פרטית	1	30	-	31	-	30	34
עסקים קטנים וזעירים	119	117	16	252	15	130	263
עסקים בינוניים	42	25	8	75	7	26	79
עסקים גדולים	121	26	36	183	28	28	167
גופים מוסדיים	3	61	4	68	2	46	50
ניהול פיננסי	-	-	53	53	(42)	-	(42)
סך כל הכנסות הריבית, נטו	503	635	152	1,290	44	658	1,221
מרווח מפעילות (באחוזים)	1.7%	1.2%			1.4%	1.9%	
ריבית בנק ישראל (ממוצעת)	4.50%	4.50%					4.50%

מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל	מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סך הכל
לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025	לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024
מסקי בית	441	756	69	1,266	-	63	493
בנקאות פרטית	1	60	1	62	-	63	64
עסקים קטנים וזעירים	237	239	32	508	30	256	523
עסקים בינוניים	84	50	16	150	15	51	157
עסקים גדולים	236	52	70	358	55	57	336
גופים מוסדיים	7	111	6	124	3	92	99
ניהול פיננסי	-	-	(24)	(24)	(179)	-	(179)
סך כל הכנסות (הוצאות) הריבית, נטו	1,006	1,268	170	2,444	(9)	1,296	2,336
מרווח מפעילות (באחוזים)	1.8%	1.2%			1.4%	2.0%	
ריבית בנק ישראל (ממוצעת)	4.50%	4.50%					4.50%

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

(2) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

בהתייחס לעלייה באינפלציה, לבנק חשיפה למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיימים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-9.3 מיליארד ש"ח בסוף המחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה ל-8.6 מיליארד ש"ח בסוף יוני 2024. עליית המדד תרמה כ-164 מיליון ש"ח להכנסות הבנק במחצית הראשונה של השנה, בהשוואה ל-160 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

רווח ורווחיות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-1,167 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,178 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.9%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-יוני 2025 על שיעור של 17.1%, בהשוואה ל-19.2% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-19.0% בכל שנת 2024.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ברבעון השני של השנה הסתכם ב-637 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-609 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.6%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה ברבעון השני של השנה על שיעור של 18.3%, בהשוואה ל-19.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוח רווח והפסד

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
שינוי	2024	2025	שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח	
6.7%	2,483	2,649	11.0%	1,268	1,407	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
	(73)	(27)		(71)	(16)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
4.7%	2,556	2,676	6.3%	1,339	1,423	רווח מימוני, נטו לאחר הכנסות בגין הפסדי אשראי
16.7%	737	860	17.0%	371	434	עמלות והכנסות אחרות
8.3%	1,463	1,585	8.3%	732	793	הוצאות תפעוליות ואחרות
6.6%	1,830	1,951	8.8%	978	1,064	רווח לפני מסים
19.8%	643	770	14.3%	364	416	הפרשה למסים על הרווח
(5.0%)	40	38	(27.3%)	22	16	חלק הבנק ברווחי חברה כלולה לאחר השפעת המס
						רווח נקי:
(0.7%)	1,227	1,219	4.4%	636	664	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6.1%	(49)	(52)	-	(27)	(27)	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.9%)	1,178	1,167	4.6%	609	637	המיוחס לבעלי מניות הבנק
19.2%		17.1%	19.6%		18.3%	תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק ⁽²⁾

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

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו*

מחצית ראשונה		2024				2025		
2024	2025	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח						
5,455	5,822	2,576	2,879	2,955	2,687	2,803	3,019	הכנסות ריבית
3,119	3,378	1,461	1,658	1,690	1,548	1,649	1,729	הוצאות ריבית
2,336	2,444	1,115	1,221	1,265	1,139	1,154	1,290	הכנסות מימוני, נטו
147	205	100	47	153	132	88	117	הכנסות מימון שאינן מריבית
2,483	2,649	1,215	1,268	1,418	1,271	1,242	1,407	סך הרווח המימוני המדווח
								בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
								רווחים (הפסדים) ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב ⁽¹⁾
(3)	16	1	(4)	11	(7)	18	(2)	רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות ⁽¹⁾
44	137	48	(4)	77	111	41	96	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים
(2)	(4)	(1)	(1)	9	-	(4)	-	סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת
39	149	48	(9)	97	104	55	94	רווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽²⁾
2,444	2,500	1,167	1,277	1,321	1,167	1,187	1,313	

(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:

-	69	-	-	-	-	(16)	85	בגין אגרות חוב למסחר
(9)	30	(3)	(6)	4	5	(9)	39	בגין השקעות במניות
160	164	27	133	150	(1)	33	131	(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד

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

הרווח המימוני מפעילות שוטפת בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-2,500 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,444 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.3%.

להלן נתונים עיקריים בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית:

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		
2024	2025	
באחוזים		
5.38	5.23	שיעור ההכנסה על נכסים נושאי ריבית ⁽¹⁾
4.07	3.98	שיעור ההוצאה על התחייבויות נושאות ריבית ⁽¹⁾
1.31	1.25	פער הריבית הכולל
2.30	2.19	יחס בין ההכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית ⁽¹⁾

(1) על בסיס שנתי

בששת החודשים הראשונים של השנה, חלה ירידה של 0.11 נקודות האחוז ביחס בין הכנסות הריבית, נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-73 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הפרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-51 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה בסך של 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי במחצית הראשונה של שנת 2025 נבע בעיקר, מהחמרה בתחזית מדדים מאקרו כלכליים מסוימים ששימשו בחישוב ההפרשה, נוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בשל האירועים הגיאופוליטיים. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד, לא חלה הרעה במדדים מאקרו כלכליים מסוימים ביחס לערכי הייחוס ששימשו בחישוב ההפרשה.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השני של השנה ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
63	55	39	20	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(103)	(106)	(73)	(38)	קיטון בהוצאה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(40)	(51)	(34)	(18)	הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
(33)	24	(37)	2	הוצאה (הכנסה) קבוצתית בגין הפסדי אשראי
(73)	(27)	(71)	(16)	סך כל ההכנסות בגין הפסדי אשראי
				מזה:
(62)	(23)	(49)	13	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי מסחרי
(5)	(13)	(32)	(4)	הכנסות בגין סיכון אשראי לדיוור
(6)	10	10	(25)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי פרטי אחר
-	(1)	-	-	הכנסות בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
באחוזים		באחוזים		
(0.07%)	(0.08%)	(0.12%)	(0.06%)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.05%)	0.04%	(0.12%)	0.01%	שיעור ההוצאה (הכנסה) הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.12%)	(0.04%)	(0.24%)	(0.05%)	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 בששת החודשים הראשונים של השנה ב-859 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-727 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 18.2%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לששת החודשים שנתיים ביום		
2024 ביוני 30	2025 ביוני 30	
במיליוני ש"ח		
91	96	ניהול חשבון
59	64	כרטיסי אשראי
390	479	פעילות בשוק ההון
94	122	הפרשי המרה
42	45	עמלות מעסקי מימון
51	53	עמלות אחרות
727	859	סך כל העמלות

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-1,585 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,463 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לששת החודשים שנסתיימו ביום		
30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח		
882	902	משכורות והוצאות נלוות
163	166	אחזקה ופחת בנכים וציוד
63	71	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
355	446	הוצאות אחרות
1,463	1,585	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-902 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-882 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.3%.

הוצאות אחזקה ופחת בנכים וציוד הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-166 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.8%.

הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-71 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.7%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

ההוצאות האחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-446 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-355 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 25.6%, שנבע, בין היתר, מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון, פרסום, סילוק ומענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל, בדבר הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-770 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-643 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-39.5% לעומת 35.1%. 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 בששת החודשים הראשונים של השנה ב-38 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-1,267 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 1,167 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 94 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 6 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-262,507 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248,563 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 5.6%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים		במיליון ש"ח	
4.4	129,416	135,092	אשראי לציבור, נטו
8.8	34,396	37,432	ניירות ערך
2.5	77,175	79,142	מזומנים ופקדונות בבנקים
4.8	214,755	225,124	פקדונות הציבור
0.8	4,479	4,517	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
6.2	13,430	14,258	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים		במיליון ש"ח	
			מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:
			אשראי תעודות
			ערבויות והתחייבויות אחרות
30.5	167	218	מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
(0.6)	9,690	9,629	מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
5.8	3,544	3,751	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
4.3	12,359	12,892	מסגרות להשאלת ניירות ערך
8.1	10,661	11,527	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
47.2	985	1,450	סך הכל
2.4	13,356	13,670	
4.7	50,762	53,137	

מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
					במיליון ש"ח	
22,014	235	357	15,465	185	239	חוזי ריבית
117,071	1,212	921	157,202	4,315	3,809	חוזי מטבע
75,368	1,280	1,281	107,020	1,668	1,668	חוזים בגין מניות
627	6	6	1,268	13	13	חוזי סחורות ואחרים
215,080	2,733	2,565	280,955	6,181	5,729	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-135,092 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120,436 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024 ול-129,416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 12.2% ו-4.4% בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום				31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים	באחוזים	שינוי במיליון ש"ח	באחוזים	במיליון ש"ח	במיליון ש"ח	
78.3	78.4	4.4	4,484	101,410	105,894	מטבע ישראלי
12.5	12.4	3.5	566	16,137	16,703	- לא צמוד
8.6	8.7	5.9	651	11,117	11,768	- צמוד למדד
0.6	0.5	(3.3)	(25)	752	727	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	4.4	5,676	129,416	135,092	פריטים לא כספיים
						סך הכל

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2024	2025		
באחוזים		במיליוני ש"ח			
6.5	30.5	44,725	36,506	47,648	עסקים גדולים
6.4	4.0	7,342	7,509	7,809	עסקים בינוניים
2.3	1.7	18,160	18,263	18,570	עסקים קטנים וזעירים
(1.0)	1.0	23,118	22,658	22,891	משקי בית ללא הלוואות לדיור
3.3	4.8	36,396	35,900	37,606	הלוואות לדיור
60.6	83.3	137	120	220	בנקאות פרטית
68.9	82.0	1,172	1,088	1,980	גופים מוסדיים
4.3	12.0	131,050	122,044	136,724	סך הכל

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

סיכון האשראי הכולל לציבור, ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-189,801 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-181,069 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 4.8%.

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

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		ענף משק
שינוי	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	
באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
13.8	19.4	35,167	21.1	40,004	שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)
4.5	15.2	27,542	15.2	28,794	בינוי ונדל"ן
4.5	6.0	10,750	5.9	11,239	תעשיה
-	5.7	10,367	5.5	10,370	מסחר
1.7	45.1	81,654	43.7	83,073	לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיור
4.7	8.6	15,589	8.6	16,321	אחרים
4.8	100.0	181,069	100.0	189,801	סך הכל

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

30 ביוני 2025					
לווה מספר	ענף משק	סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים
		במיליוני ש"ח			
1.	שירותים פיננסיים	2,760	133	2,893	665
2.	שירותים פיננסיים	2,538	154	2,692	550
3.	שירותים פיננסיים	2,046	188	2,234	576
4.	שירותים פיננסיים	1,565	56	1,621	248
5.	שירותים פיננסיים	1,605	2	1,607	211
6.	שירותים פיננסיים	1,307	58	1,365	222

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

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

ההשקעה בניירות ערך ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה ב-37,432 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34,396 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 8.8%. להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך				
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
	באחוזים		במיליוני ש"ח	
90.3	90.1	31,042	33,742	אגרות חוב ממשלתיות
5.3	5.5	1,827	2,045	אגרות חוב של בנקים ⁽¹⁾
0.9	0.7	307	269	אגרות חוב קונצרניות
3.5	3.7	1,220	1,376	מניות ⁽²⁾
100.0	100.0	34,396	37,432	סך הכל

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

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך ניירות הערך ליום						
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	שינוי		31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
					מטבע ישראלי	
49.6	47.9	5.2	890	17,053	17,943	- לא צמוד
6.0	5.7	2.6	53	2,071	2,124	- צמוד למדד
40.9	42.7	13.8	1,937	14,052	15,989	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
3.5	3.7	12.8	156	1,220	1,376	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	8.8	3,036	34,396	37,432	סך הכל

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

מחיר מצוטט בשוק פעיל	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך הכל
במיליוני ש"ח			
1,105	4	267	1,376
19,253	-	-	19,253
767	47	-	814
14	15,975	-	15,989
21,139	16,026	267	37,432
56.5	42.8	0.7	100.0

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

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

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

יתרה ליום	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
ישראל (כולל ממשלת ישראל - 3,264 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 3,209 מיליון ש"ח)	4,360	4,158
ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 11,225 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 9,483 מיליון ש"ח)	11,343	9,608
אחר	286	286
סך הכל	15,989	14,052

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

אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח - מסתכמות ב-15,989 מיליון ש"ח (4,724 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 11,225 מיליון ש"ח ואגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 3,264 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב במט"ח הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade) מזה כ-94% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאינו ממשלה) אינה עולה על 2.5% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב 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-58 מיליון ש"ח (כ-17 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-8 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2024.

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

יתרה ליום	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
בנקים	637	583
חשמל ומים	64	62
בניה ונדל"ן	44	48
שירותים פיננסיים	15	18
תעשיה	18	19
תחבורה	25	31
מסחר	11	12
סך הכל	814	773

יתרת הרווחים, נטו (לפני השפעת המס) הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה ב-72 מיליון ש"ח (36 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-79,142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77,175 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 2.5%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-225,124 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214,755 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 4.8%.

להלן התפלגות תיק פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	שינוי במיליוני ש"ח	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
					מטבע ישראלי
80.7	79.6	173,406	179,288	5,882	- לא צמוד
2.2	2.2	4,784	4,943	159	- צמוד למדד
16.7	17.8	35,809	40,161	4,352	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
0.4	0.4	756	732	(24)	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	214,755	225,124	10,369	סך הכל

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025		
באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
(5.3)	12.8	24,014	22,732		עסקים גדולים
(1.3)	2.2	6,566	6,483		עסקים בינוניים
(8.9)	(8.9)	26,553	24,200		עסקים קטנים וזעירים
(1.8)	(4.6)	72,216	70,942		משקי בית
(3.0)	(4.7)	12,449	12,077		בנקאות פרטית
21.6	38.7	72,957	88,690		גופים מוסדיים
4.8	10.3	214,755	225,124		סך הכל

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 30 ביוני 2025 עמד על 790 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-624 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 26.6%.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-4,517 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,479 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ביום 30 ביוני 2025 ב-14,258 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 6.2%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 1,167 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 94 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 6 מיליון ש"ח ומקיטון בגין דיבידנד ששולם בסך של 440 מיליון ש"ח.

הלימות ההון

יחסי הון מינימאליים

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 לכל מטרה. לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2025 הינם 9.23%-1 ו-12.50%, בהתאמה.

בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:

- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הקבוצה ובהתחשב ביעדים העסקיים של הקבוצה והצמיחה המתוכננת.
- תוצאות מבחני הקיצון כמפורט בהמשך.
- מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.

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

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 חשף 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	30 ביוני 2025	
		1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)
13,666	14,471	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,714	2,689	הון רובד 2, לאחר ניכויים
16,380	17,160	סך כל ההון הכולל
		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)
107,387	111,000	סיכון אשראי
979	1,410	סיכונים שוק
12,477	13,038	סיכון תפעולי
120,843	125,448	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
11.31%	11.54%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.55%	13.68%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.23%	9.23%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	12.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025 עמד על 11.54%, בהשוואה ל-11.31% ליום 31 בדצמבר 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2025 עמד על 13.68%, בהשוואה ל-13.55% ליום 31 בדצמבר 2024.

ההון הכולל ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-17,160 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16,380 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 1,167 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 58 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 94 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 6 מיליון ש"ח ומאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם בסך של 440 מיליון ש"ח ומהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 119 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-125,448 מיליון ש"ח בהשוואה ל-120,843 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 3.8%, 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 0.37%-0.44% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

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

בנק מסד בע"מ		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
18.03%	19.06%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.12%	20.14%	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 תאגיד.

יחס מינוף - הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). לעניין הפחתת דרישות המינוף נקבע במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים מיום 20 בדצמבר 2023, כי ההקלה תחול עד ליום 31 בדצמבר 2025. תאגיד בנקאי שינצל הקלה זו ביום 31 בדצמבר 2025, יידרש לשוב ליחס המינוף הנדרש בטרם הוראת השעה בתוך שני רבעונים, כך שבתום תוקף הוראת השעה, יחול על הבנק יחס מינוף מזערי בהתאם ליחס המינוף בפועל או היחס המינימלי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. ביום 10 ביולי 2025, פרסם בנק ישראל טיוטה להארכת ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.

יחס המינוף ליום 30 ביוני 2025 עומד על 5.26%, בהשוואה ל-5.18% ליום 31 בדצמבר 2024.

מדיניות חלוקת דיבידנד

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

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

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

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

בשים לב למכתבי המפקח על הבנקים האמורים, החליט דירקטוריון הבנק, ביום 10 באוגוסט 2025, לאשר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק בסך כולל של 319 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השני של שנת 2025 וביחד עם חלוקת הדיבידנד שאושרה ובוצעה בגין הרבעון הראשון של שנת 2025, סך הדיבידנד המצטבר מהווה כ-46% מהרווח הנקי במחצית הראשונה 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 18 באוגוסט 2025 ויום התשלום יהיה ביום 25 באוגוסט 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	דיבידנד למניה
		במיליוני ש"ח	בש"ח
21 במרס 2023	4 באפריל 2023	268	2.67
17 במאי 2023	1 ביוני 2023	220	2.19
15 באוגוסט 2023	31 באוגוסט 2023	220	2.19
28 בנובמבר 2023	14 בדצמבר 2023	90	0.90
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12

מגזרי הפעילות הפיקוחיים

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

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

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

א. סך ההכנסות *

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
2024	2025	השינוי	2024	2025	
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח		
12.4	12.8	16.3	203	236	עסקים גדולים
5.9	5.1	(2.1)	96	94	עסקים בינוניים
21.3	18.8	(0.9)	349	346	עסקים קטנים וזעירים
49.9	43.1	(3.2)	818	792	משקי בית
3.7	3.5	6.6	61	65	בנקאות פרטית
6.3	7.8	38.5	104	144	גופים מוסדיים
0.5	8.9		8	164	ניהול פיננסי
100.0	100.0	12.3	1,639	1,841	סך הכל

חלק המגזר מסך ההכנסות		לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
2024	2025	השינוי	2024	2025	
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח		
12.8	13.2	12.3	413	464	עסקים גדולים
6.0	5.4	(1.6)	192	189	עסקים בינוניים
21.5	19.8	0.1	693	694	עסקים קטנים וזעירים
50.7	45.3	(2.3)	1,630	1,592	משקי בית
3.6	3.7	10.3	117	129	בנקאות פרטית
6.4	7.7	31.1	206	270	גופים מוסדיים
(1.0)	4.9		(31)	171	ניהול פיננסי
100.0	100.0	9.0	3,220	3,509	סך הכל

ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
242	195	119	94	עסקים גדולים
81	87	43	47	עסקים בינוניים
218	218	111	101	עסקים קטנים וזעירים
527	434	266	233	משקי בית
43	43	22	22	בנקאות פרטית
64	77	30	44	גופים מוסדיים
3	113	18	96	ניהול פיננסי
1,178	1,167	609	637	סך הכל

* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

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

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

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2024				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
במיליוני ש"ח								
509	167	79	263	510	183	75	252	הכנסות ריבית, נטו
139	36	17	86	166	53	19	94	הכנסות שאינן מריבית
648	203	96	349	676	236	94	346	סך הכנסות
(49)	(49)	(5)	5	12	11	(14)	15	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
254	61	31	162	262	70	29	163	הוצאות תפעוליות ואחרות
273	119	43	111	242	94	47	101	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
59,752	34,195	7,640	17,917	72,719	46,777	7,680	18,262	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
62,278	36,506	7,509	18,263	74,027	47,648	7,809	18,570	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
52,875	19,662	6,525	26,688	56,420	25,502	6,374	24,544	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
53,051	20,151	6,341	26,559	53,415	22,732	6,483	24,200	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2024				לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
במיליוני ש"ח								
1,016	336	157	523	1,016	358	150	508	הכנסות ריבית, נטו
282	77	35	170	331	106	39	186	הכנסות שאינן מריבית
1,298	413	192	693	1,347	464	189	694	סך הכנסות
(60)	(85)	2	23	(23)	(3)	(19)	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
511	123	62	326	533	144	60	329	הוצאות תפעוליות ואחרות
541	242	81	218	500	195	87	218	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
59,130	33,783	7,480	17,867	71,902	46,318	7,479	18,105	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
62,278	36,506	7,509	18,263	74,027	47,648	7,809	18,570	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
52,383	19,234	6,383	26,766	55,406	24,420	6,286	24,700	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
53,051	20,151	6,341	26,559	53,415	22,732	6,483	24,200	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,016 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-331 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17.4%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ובהכנסות מהפרשי המרה. ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ראה הסבר בפרק התפתחות ההכנסות וההוצאות לעיל). ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-533 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-511 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.3%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכמו ב-500 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-541 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.6%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-71,902 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.6%.

האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-74,027 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62,278 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024, גידול בשיעור של 18.9%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-55,406 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-52,383 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.8%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-53,415 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53,051 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024, גידול בשיעור של 0.7%.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
628	31	659	628	31	659	הכנסות ריבית, נטו
164	34	198	164	34	198	הכנסות שאינן מריבית
792	65	857	792	65	857	סך הכנסות
(29)	-	(29)	(29)	-	(29)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
406	28	434	406	28	434	הוצאות תפעוליות ואחרות
233	22	255	233	22	255	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
59,273	126	59,399	59,273	126	59,399	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
60,497	220	60,717	60,497	220	60,717	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
70,640	11,875	82,515	70,640	11,875	82,515	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
70,942	12,077	83,019	70,942	12,077	83,019	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
1,266	62	1,328	1,266	62	1,328	הכנסות ריבית, נטו
326	67	393	326	67	393	הכנסות שאינן מריבית
1,592	129	1,721	1,592	129	1,721	סך הכנסות
(3)	-	(3)	(3)	-	(3)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
814	56	870	814	56	870	הוצאות תפעוליות ואחרות
434	43	477	434	43	477	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
58,804	122	58,926	58,804	122	58,926	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
60,497	220	60,717	60,497	220	60,717	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
70,395	11,823	82,218	70,395	11,823	82,218	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
70,942	12,077	83,019	70,942	12,077	83,019	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,328 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,400 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.1%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומירידה בהיקף פקדונות הציבור. ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-393 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-347 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.3%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ובהכנסות מהפרשי המרה. ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-870 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-820 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%, שנבע בעיקר ממענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל ומעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-477 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-570 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 16.3%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-58,926 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-56,920 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.5%.

האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-60,717 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58,678 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024, גידול בשיעור של 3.5%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-82,218 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85,116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.4%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-83,019 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-87,052 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024, קיטון בשיעור של 4.6%.

גופים מוסדיים

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-270 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-206 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 31.1%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ומפעילות קבלת פקדונות. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-143 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 31.2%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-77 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.3%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-84,756 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,284 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43.0%. פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ב-88,690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63,966 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024, גידול בשיעור של 38.7%.

מגזר ניהול פיננסי

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-171 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסך ההכנסות נבע בעיקר מגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו ומגידול ברווחים מהשקעות במניות. הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-113 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי מוסבר בעיקר מגידול בהכנסות כאמור לעיל.

חברות מוחזקות עיקריות

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

השקעת הבנק במסד ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה ב-741 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-12,594 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,535 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 0.5%. סך כל ההון של מסד ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-1,452 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,336 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 8.7%. הרווח הנקי של מסד הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-105.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-100.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.4%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-54.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.6%.

ביום 30 ביוני 2024, חילק מסד דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-31 מיליון ש"ח. תשואת הרווח הנקי במחצית הראשונה של שנת 2025 (על בסיס שנתי) עמדה על 15.3%, בהשוואה ל-16.4% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 20.14%, בהשוואה ל-19.12% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 19.06%, בהשוואה ל-18.03% בסוף שנת 2024.

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

חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל") - הבנק מחזיק 28.2% בהון ו-21.0% בזכויות ההצבעה בכאל. כאל עוסקת בשיווק ובתפעול של הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי של המותגים הבינלאומיים "ויזה" ו"מסטרקארד", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי האשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל וכן סולקת כרטיסים ממותג "ישראכרט".

השקעת הבנק בכאל ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה ב-884 מיליון ש"ח. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עמד על 13.3%, בהשוואה ל-12.8% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.2%, בהשוואה ל-11.7% בסוף שנת 2024.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-42.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.9%.

בהתאם לדיווחי כאל, במסגרת הסכם הפצה משותפת עם חברת אל-על, הוקנתה לאל-על, בין היתר, אופציה מסוג "פאנטום" אשר תקנה לה זכות כלכלית בכאל כמפורט בדוח הדירקטוריון של הבנק, פרק חברות מוחזקות עיקריות בדוחות הכספיים לשנת 2022. בהתאם להערכה מעודכנת של שווי האופציה, שנערכה במסגרת הדוח הכספי של כאל לרבעון השני של שנת 2025, הרווח הנקי של כאל במחצית הראשונה של שנת 2025 קטן בכ-21 מיליון ש"ח.

השווי ההוגן אינו מבוסס על הצעות שנמסרו בתהליך המכירה של אמצעי השליטה בכאל על ידי בנק דיסקונט בע"מ (להלן - "דיסקונט") כאמור להלן, והמחירים הנקובים בהצעות אלה, או כל נתון אחר אודות המשא ומתן אינם ידועים לכאל על פי דיווחיה, ולפיכך, שווי אופציה הפאנטום בפועל עשוי להיות שונה מהותית מהשווי אותו העריכה כאל.

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 דיסקונט, השולט בכאל, החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל, וזאת עד תום שלוש שנים מיום פרסום התקנות או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור.

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

חודשים מהמועד שבו הפך לשולט. כן נאסר על בנק בעל היקף פעילות בינוני לפעול כסולק בעל היקף פעילות רחב. יובהר, כי בהתאם לחוק אין מניעה, כי הבנק יחזיק בכאל בשיעור שאינו עולה לכדי שליטה, או יפעל כסולק בהיקף פעילות שאינו רחב.

בהתאם לדיווחי כאל, למיטב ידיעתה על בסיס דיווחי דיסקונט, ביום 18 במאי 2025, לאחר השלמת השלב הראשון של ההליך, בו הוצעו מספר הצעות לא מחייבות לרכישת החזקות דיסקונט בכאל, החליט דירקטוריון דיסקונט להסמיך את הנהלת דיסקונט להתקדם לשלב השני עם חלק מבין המציעים. במסגרת השלב השני, המציעים האמורים קיבלו גישה למידע נוסף וזומנו לנהל משא ומתן, במטרה להגיע להסכם מחייב עם מציע שייבחר. להערכת כאל ודיסקונט, מדובר בעסקה בהיקף הצפוי להיות משמעותי, כאשר מחיר הרכישה שייקבע עשוי להיות מושפע, בין היתר, ממשתנים מאקרו כלכליים, ממצב השווקים, מהמצב הבטחוני והכלכלי בישראל, מתוואי ההתפתחות של כאל בהשוואה למתחרותיה, מהמתווה בו תבוצע ההיפרדות, מזהות הרוכשים הפוטנציאליים, מהתחרות האפשרית בין רוכשים פוטנציאליים ומהשפעתה על היתכנות קבלת אישורים רגולטורים הנדרשים לביצוע העסקה. לפיכך, אין וודאות בתוצאות המהלך, לרבות עיתוי השלמתו.

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 ההתרונות 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 כקצינת הציות הראשית, מנהלת את סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור וסיכונים חוצי גבולות, מנהלת את יחידת האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך וממונה על האכיפה הפנימית בדיני התחרות הכלכלית. כמו כן, היא מכהנת כ-Responsible officer הממונה על יישום הוראות ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.
סיכוני ה-ID מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתחם - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ.
סיכוני הסייבר מנוהלים על ידי גב' איריס חן, מנהלת הגנת הסייבר ואבטחת מידע.
הסיכונים המשפטיים מנוהלים על ידי עו"ד ד"ר מוריה הופטמן דורון, מנהלת מערך הייעוץ המשפטי.
סיכון המוניטין מנוהל על ידי רו"ח נחמן ניצן, CFO, ראש חטיבת החשבונאי הראשי.
- ז. סיכונים נוספים וביניהם, סיכוני רגולציה 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 "חרבות ברזל"

מאז פרוץ המלחמה, נבחנו ההשפעות האפשריות על לקוחות הבנק במגזרי הפעילות השונים, עקב המצב הביטחוני והתנודתיות בשערי המטבעות וניירות הערך. בנוסף, הבנק ממשיך לתמוך בצרכי הלקוחות בתקופה זו ומאפשר, 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.

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

30 ביוני 2024				30 ביוני 2025				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
במיליוני ש"ח								
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי⁽¹⁾								
118,959	21,952	35,444	61,563	133,380	22,173	37,042	74,165	סיכון אשראי מאזני
44,807	17,262	3,288	24,257	52,062	18,140	4,125	29,797	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
163,766	39,214	38,732	85,820	185,442	40,313	41,167	103,962	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי								
1,688	567	213	908	2,242	666	286	1,290	לא בעייתי
1,132	166	63	903	982	172	63	747	בעייתי צובר
698	95	180	423	601	104	215	282	בעייתי לא צובר
3,518	828	456	2,234	3,825	942	564	2,319	סך הכל סיכון אשראי מאזני
508	82	-	426	534	87	-	447	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
4,026	910	456	2,660	4,359	1,029	564	2,766	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
20	13	-	7	25	14	-	11	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
167,792	40,124	39,188	88,480	189,801	41,342	41,731	106,728	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
נכסים שאינם מבצעים								
698	95	180	423	601	104	215	282	חובות לא צוברים

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

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.12 לתמצית הדוחות הכספיים.

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 לא צוברים

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

תנועה בחובות שאינם צוברים

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2024				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
289	196	109	594	289	196	109	594	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה
39	53	27	119	39	53	27	119	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(10)	(28)	(9)	(47)	(10)	(28)	(9)	(47)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(12)	-	(15)	(27)	(12)	-	(15)	(27)	חובות שנמחקו חשבונאית
(24)	(6)	(8)	(38)	(24)	(6)	(8)	(38)	חובות שנפרעו
282	215	104	601	282	215	104	601	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
123	9	39	171	123	9	39	171	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה
2	1	8	11	2	1	8	11	גידול בהפרשות
(3)	-	(11)	(14)	(3)	-	(11)	(14)	גביות ומחיקות
122	10	36	168	122	10	36	168	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024				לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
690	91	205	394	668	106	183	379	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה
244	47	52	145	247	62	92	93	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(86)	(10)	(72)	(4)	(182)	(18)	(50)	(114)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(34)	(14)	-	(20)	(48)	(28)	-	(20)	חובות שנמחקו חשבונאית
(116)	(19)	(5)	(92)	(84)	(18)	(10)	(56)	חובות שנפרעו
698	95	180	423	601	104	215	282	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
								שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים
161	28	12	121	176	36	8	132	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה
60	15	1	44	66	20	3	43	גידול בהפרשות
(43)	(12)	(5)	(26)	(74)	(20)	(1)	(53)	גביות ומחיקות
178	31	8	139	168	36	10	122	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

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

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2024				לששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	
ניתוח איכות האשראי לציבור								
0.57%	0.42%	0.50%	0.67%	0.44%	0.45%	0.57%	0.37%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
0.59%	0.47%	0.50%	0.68%	0.46%	0.51%	0.57%	0.39%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
1.50%	1.15%	0.68%	2.09%	1.16%	1.19%	0.74%	1.35%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
2.88%	3.64%	1.27%	3.53%	2.80%	4.08%	1.50%	3.05%	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח								
(0.12%)	(0.05%)	(0.03%)	(0.21%)	(0.04%)	0.09%	(0.07%)	(0.06%)	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*
(0.08%)	0.05%	(0.02%)	(0.17%)	(0.04%)	0.06%	(0.01%)	(0.09%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור								
1.32%	1.88%	0.49%	1.58%	1.19%	2.03%	0.40%	1.33%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
230.4%	450.5%	97.8%	237.4%	271.5%	451.0%	69.3%	359.6%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
224.0%	396.3%	97.8%	233.5%	260.7%	397.5%	69.3%	346.1%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
(16.1)	42.8	(22.0)	(9.8)	(30.2)	33.5	(37.3)	(15.8)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*

* מחושב על בסיס שנתי.

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

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

30 ביוני 2025						
הפסדי אשראי ⁽²⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
11,023	10,396	269	42	(25)	(23)	222
20,496	20,008	353	30	8	(3)	247
8,269	7,913	85	41	(26)	(2)	178
10,307	9,831	264	110	(5)	(4)	237
39,384	39,139	6	4	(6)	-	29
16,045	15,479	176	86	30	-	230
105,524	102,766	1,153	313	(24)	(32)	1,143
41,731	41,167	278	215	(13)	(2)	159
41,341	40,312	282	105	10	7	504
188,596	184,245	1,713	633	(27)	(27)	1,806
27,301	27,301	-	-	1	-	2
215,897	211,546	1,713	633	(26)	(27)	1,808
פעילות לווים בחו"ל						
1,205	1,197	1	-	(1)	-	6
13,786	13,786	-	-	-	-	-
14,991	14,983	1	-	(1)	-	6
230,888	226,529	1,714	633	(27)	(27)	1,814

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 139,649 מיליון ש"ח, 36,056 מיליון ש"ח, 275 מיליון ש"ח, 1,192 מיליון ש"ח ו-53,716 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

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

30 ביוני 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						
214	(55)	(65)	159	350	10,282	10,874
195	4	9	21	390	16,783	17,294
162	-	18	56	108	7,242	7,539
279	6	(4)	136	406	8,718	9,309
21	-	(11)	4	9	27,308	27,353
244	(6)	(3)	93	244	14,849	15,450
1,115	(51)	(56)	469	1,507	85,182	87,819
188	(4)	(5)	180	243	38,732	39,188
452	5	(6)	97	269	39,214	40,124
1,755	(50)	(67)	746	2,019	163,128	167,131
-	-	(1)	-	-	21,600	21,600
1,755	(50)	(68)	746	2,019	184,728	188,731
פעילות לווים בחו"ל						
7	-	(5)	1	4	638	661
-	-	-	-	-	8,562	8,562
7	-	(5)	1	4	9,200	9,223
1,762	(50)	(73)	747	2,023	193,928	197,954

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 125,474 מיליון ש"ח, 26,124 מיליון ש"ח, 30 מיליון ש"ח, 481 מיליון ש"ח ו-45,845 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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

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

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

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

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

הערות:

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

ניהול סיכוני אשראי צד נגדי

חשיפת האשראי הנוכחית לצדדים נגדיים שהינם מוסדות פיננסיים זרים

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

חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים⁽¹⁾

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025			דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾
סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני (3) נוכחי	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני (3) נוכחי	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
1,227	11	1,216	1,170	-	1,170	AAA עד AA-
2,430	399	2,031	4,652	789	3,863	A+ עד A-
2	1	1	2	1	1	BBB+ עד BBB-
5	-	5	-	-	-	BB- עד B-
-	-	-	-	-	-	ללא דירוג
3,664	411	3,253 ⁽⁵⁾	5,824	790	5,034 ⁽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 או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג'.
- (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 1,539 מיליון ש"ח, אגרות חוב בסך של 118 מיליון ש"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר בסך של 85 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 מוצגות לאחר ניכוי ההפרשה בגין הפסדי אשראי.
- ב. חשיפות האשראי אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להם ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות.
- ג. למידע נוסף לגבי הרכב חשיפות האשראי בגין מכשירים נגזרים מול בנקים וברוקרים/דילרים (מקומיים וזרים) ראה באור 10 לתמצית הדוחות הכספיים. סיכון האשראי החוץ מאזני בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שבוצעו עם מוסדות פיננסיים זרים, כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, הסתכם ליום 30 ביוני 2025 ב-560 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 ששת החודשים הראשונים של שנת 2025, לא חל שינוי מהותי בחשיפות האשראי של הבנק למוסדות פיננסיים זרים ולא בוצעה הורדת דירוג 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 בקבוצות הדירוג AAA עד A-, כאשר 20% מסך החשיפה מדורגים בטווח שבין AAA עד AA-.

סיכון האשראי המאזני של הקבוצה למוסדות פיננסיים זרים כולל פקדונות שהופקדו בבנקים זרים בסך של כ-4.4 מיליארד ש"ח, בעיקר לתקופה קצרה של יום עד שבוע והשקעה בסך של כ-404 מיליון ש"ח באגרות חוב במט"ח.

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

להלן חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים זרים במדינות בהן קיימת לקבוצת הבנק חשיפה העולה על 15% מבסיס ההון של הבנק, שהסתכם ב-2,574 מיליון ש"ח (כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 בדבר רכיבי ההון):

שם המדינה	סיכון אשראי כולל במיליוני ש"ח
בריטניה	2,713

חשיפה למדינות זרות

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

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

30 ביוני 2025			
חשיפה			
סך הכל	חוץ מאזנית (2)(3)(4)	מאזנית (2)(3)	
14,219	350	13,869	ארצות הברית
3,053	757	2,296	בריטניה
1,830	382	1,448	מדינות אחרות
19,102	1,489	17,613	סך כל החשיפות למדינות זרות
38	3	35	מזה: סך החשיפות למדינות ה-PiGS (פורטוגל, איטליה, יוון וספרד)
187	38	149	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
22	1	21 (5)	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

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

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

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

סיכונים בתיק ההלוואות לדיור

מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאושרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו. הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתת מגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה, שיעור ההלוואות הניתנות לתקופות ארוכות (מעל 25 שנה) ועוד. בעת מתן משכנתא, הבנק בוחן את ההסתברות לכשל על-ידי שימוש במודל סטטיסטי וגם בוחן את יכולת ההחזר של הלקוח בתרחישים אפשריים של 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

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			כיצועי אשראי לדיור
65.2	1,901	3,141	הלוואות מכספי הבנק
20.0	5	6	הלוואות מכספי האוצר
33.3	3	4	מענקים מכספי האוצר
65.1	1,909	3,151	סך הכל הלוואות חדשות
127.1	199	452	הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
70.9	2,108	3,603	סך כל הביצועים
ליום 30 ביוני			
שינוי	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			יתרת האשראי לדיור, נטו
4.9	35,722	37,457	הלוואות מכספי הבנק
(6.7)	208	194	הלוואות מכספי האוצר**
(18.2)	77	63	מענקים מכספי האוצר**
4.7	36,007	37,714	סך הכל יתרה

* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.
** סכום זה אינו נכלל ביתרות המאזניות.

שיעור המימון

אחד הפרמטרים המרכזיים המשמשים את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור המימון (Loan To Value), המחושב על פי הוראת הפיקוח על הבנקים מספר 876 - דוח על הלוואות לדיור והינו היחס בין סכום האשראי לבין שווי הנכסים המשמשים לביטחון במועד אישור ההלוואה. יצוין כי עליית שווי נכס כשלעצמה אינה מהווה אירוע לחישוב מחדש של LTV ואילו בעת מתן אשראי נוסף בביטחון אותו נכס ניתן לחשב LTV, בהתייחס לשמאות עדכנית. תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2025 כולל כ-67% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-68% ליום 30 ביוני 2024. כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 30 ביוני 2024. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-59% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בהשוואה לכ-62% בתקופה המקבילה אשתקד. כל הביצועים ניתנו בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות ללא ביטחון נכס נדל"ן.

שיעור ההחזר מהכנסה

פרמטר מרכזי נוסף המשמש את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור ההחזר מהכנסת הלווה. יחס זה מאפשר לבנק להעריך את יכולתו של לווה לעמוד בהחזרי ההלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהיתה במועד מתן ההלוואה. תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2025 כולל כ-86% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-88% ליום 30 ביוני 2024. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 30 ביוני 2024. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-67% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-76% בתקופה המקבילה אשתקד. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

הלוואות בריבית משתנה

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2025 כולל שיעור של 59% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 22,268 מיליון ש"ח. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים סך של 1,676 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 53% מסך הביצועים וסך של 85 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 3% מסך הביצועים.

הלוואות ארוכות טווח

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2025 כולל כ-69% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 26,066 מיליון ש"ח. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2025 כוללים כ-44% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 1,384 מיליון ש"ח. להלן נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור לפי מגזרי הצמדה (ללא אשראי מכספי אוצר ולאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

למטרת מגורים											
מגזר לא צמוד				מגזר צמוד מדד				מגזר צמוד			
ריבית קבועה				ריבית משתנה				ריבית משתנה			
יתרה				יתרה				יתרה			
שיעור				שיעור				שיעור			
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח			
באחוזים				באחוזים				באחוזים			
30.6.25	10,549	29.1	15,779	43.6	4,174	11.5	5,706	15.8	3	-	36,211
31.12.24	10,163	28.9	15,162	43.2	4,113	11.7	5,674	16.2	4	-	35,116

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

שנה	שנה	ששה חודשים	ששה חודשים
2023	2024	2024	2025
3,456	4,345	1,901	3,141
(51.5%)	25.7%	15.3%	65.2%
0.12%	(0.08%)	(0.03%)	(0.05%)
0.54%	0.46%	0.52%	0.43%

ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)

שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה

שיעור הוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

שיעור ההפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לדיור

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 השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

מגבלה על שיעור הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן

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

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

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים)

כללי

הבנקים בקבוצה מעמידים אשראי צרכני למגוון משקי הבית, בעיקר אוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה 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 לדיורג סיכון האשראי לאנשים פרטיים על פי מודלים סטטיסטיים המתעדכנים באופן שוטף וכן על ידי כללים עסקיים ועקרונות למתן אשראי, בהתאם לבחינת כושר ההחזר של הלקוח ברמה פרטנית וכן על ניתוח והערכה של מכלול פרמטרים נוספים ובמידת הצורך על נתוני מאגר אשראי, להם השלכה על איתנותו הפיננסית של הלווה.

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

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

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

בחדש 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 השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2024	2024	2025
באחוזים				במיליוני ש"ח
(6.6)	(2.1)	6,030	5,753	5,635
1.5	2.6	17,225	17,025	17,476
(0.6)	1.5	23,255	22,778	23,111
1.6	3.8	5,301	5,191	5,388
7.8	10.8	9,066	8,819	9,775
(18.0)	(8.3)	3,709	3,318	3,042
0.7	5.1	18,076	17,328	18,205
-	3.0	41,331	40,106	41,316
2.7	3.9	21,636	21,380	22,211

יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
הלוואות אחרות
סך כל סיכון האשראי המאזני
מסגרות עו"ש לא מנוצלות
מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
סך כל סיכון האשראי הכולל
ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי והלוואות

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח		
(1.9)	8.2	107	97	105
1.1	2.9	175	172	177
-	3.0	41,049	39,837	41,034
-	3.0	41,331	40,106	41,316
(22.2)	7.7	18	13	14
1.1	3.3	92	90	93
		0.25%	(0.05%)	0.09%

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 (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של
האשראי לציבור*

* על בסיס שנתי.

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

30 ביוני 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
217	243	110	133	ללא הכנסה קבועה
2,349	2,812	308	2,504	עד 10
4,055	5,753	1,144	4,609	מ-10 עד 20
11,584	14,303	5,756	8,547	מעל 20
18,205	23,111	7,318	15,793	סך הכל

30 ביוני 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
238	315	72	243	ללא הכנסה קבועה
2,415	3,070	346	2,724	עד 10
4,026	5,973	1,281	4,692	מ-10 עד 20
10,649	13,420	5,943	7,477	מעל 20
17,328	22,778	7,642	15,136	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 ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

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

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			תקופה לפירעון
6,564	6,261	6,148	עד שנה
3,154	3,156	3,145	משנה ועד שלוש שנים
4,125	4,211	4,098	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,613	2,496	2,685	מחמש שנים ועד שבע שנים
6,799	6,654	7,035	מעל שבע שנים
23,255	22,778	23,111	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלוואה*

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2024			30 ביוני 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 ללוואה
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
770	562	208	756	550	206	748	561	187	עד 10
1,517	1,092	425	1,501	1,078	423	1,486	1,101	385	מ- 10 עד 20
3,852	2,692	1,160	3,773	2,617	1,156	3,774	2,697	1,077	מ- 20 עד 40
7,571	4,745	2,826	7,394	4,578	2,816	7,454	4,779	2,675	מ- 40 עד 80
9,753	4,643	5,110	9,639	4,458	5,181	9,550	4,650	4,900	מ- 80 עד 150
10,372	3,063	7,309	9,894	2,865	7,029	10,512	3,075	7,437	מ- 150 עד 300
7,496	1,279	6,217	7,149	1,182	5,967	7,792	1,342	6,450	מעל 300
41,331	18,076	23,255	40,106	17,328	22,778	41,316	18,205	23,111	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	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			סוג האשראי
1,522	1,502	1,542	עו"ש
4,508	4,251	4,093	כרטיסי אשראי
16,445	16,249	16,610	אשראי בריבית משתנה
780	776	866	אשראי בריבית קבועה
23,255	22,778	23,111	סך הכל

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

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

ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

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

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 הבניה, 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	30 ביוני		
	2024	2025	
		במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי כולל⁽¹⁾			
נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:			
			- קרקע גולמית
			- נדל"ן בתהליכי בניה
			נדל"ן שבנייתו הושלמה
			אחר ⁽²⁾
			סך הכל
5,913	7,265	5,896	
8,641	5,336	8,628	
6,212	6,152	6,982	
6,756	6,080	7,259	
27,522	24,833	28,765	

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 12,385 מיליון ש"ח (7,841 מיליון ש"ח מאזני ו-4,544 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 1,611 מיליון ש"ח (1,145 מיליון ש"ח מאזני ו-466 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,484 מיליון ש"ח (7,023 מיליון ש"ח מאזני ו-461 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (31.12.24 - 11,370 מיליון ש"ח, 1,916 מיליון ש"ח ו-7,454 מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2024	2024	2025	
באחוזים		במיליוני ש"ח		
22.4	(7.8)	58	77	71
(21.1)	(12.2)	465	418	367
4.9	16.4	26,999	24,338	28,327
4.5	15.8	27,522	24,833	28,765
		1	2	3
46.2	46.2	13	13	19

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

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

31 בדצמבר	30 ביוני	
2024	2025	
15.3%	14.9%	15.3%
438	357	425
1.6%	1.4%	1.5%
1.9%	2.0%	1.5%
3.0%	3.3%	2.9%

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

מימון ממונף - Leveraged Finance

מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידים (כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323), אשר עונה על תבחינים מסויימים, ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמות מינוף פיננסי גבוהות. התבחינים שעל פיהם הבנק מגדיר אשראי כמימון ממונף נקבעו באופן שמרני. מידע נוסף ניתן למצוא בדוחות הכספיים לשנת 2024. ליום 30 ביוני 2025, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוז' מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-660 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-751 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2024 ו-666 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024.

חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

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

סיכון שוק

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

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

הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל שנדרש.

המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכונים השוק

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

סיכון ריבית

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

סיכון הריבית, לכלל התיק, הינו אחד הסיכונים הדומיננטיים להם חשוף הבנק בכל הקשור להשפעה על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ועל הרווח. הבנק קבע מדיניות בנושא ניהול סיכון הריבית בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי.

בחודש דצמבר 2023, עודכנה ההוראה על ידי בנק ישראל. הבנק מיישם את ההוראה החדשה שנכנסה לתוקף בחודש יולי 2025, אשר מאמצת את הרגולציה של ועדת באזל IRRBB וקובעת עקרונות, על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ודרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון.

הבנק בוחן את חשיפת הריבית באופן שוטף ומתאים אותה בהתאם להערכות הבנק.

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

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

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

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2024			30 ביוני 2025 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾			יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾ שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾ מזה: תיק בנקאי מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
10,326	(293)	10,619	9,375	(259)	9,634	11,078	(365)	11,443	
13,203	(84)	13,287	11,469	(25)	11,494	15,172	(78)	15,250	
11,123	(841)	11,964	10,267	(438)	10,705	13,352	(864)	14,216	
4,130	314	3,816	4,253	344	3,909	3,584	362	3,222	

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

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

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2024			30 ביוני 2025 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾			שינויים מקבילים
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
(561)	(110)	(451)	(443)	(62)	(381)	(712)	(92)	(620)	עלייה במקביל של 1%
(553)	(109)	(444)	(422)	(59)	(363)	(722)	(77)	(645)	מזה: תיק בנקאי
845	55	790	794	56	738	855	71	784	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
639	118	521	496	67	429	792	97	695	ירידה במקביל של 1%
632	117	515	472	65	407	800	80	720	מזה: תיק בנקאי
(910)	(56)	(854)	(854)	(55)	(799)	(926)	(73)	(853)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(1,063)	(215)	(848)	(836)	(120)	(716)	(1,343)	(171)	(1,172)	עלייה במקביל של 2%
(1,046)	(213)	(833)	(792)	(114)	(678)	(1,365)	(146)	(1,219)	מזה: תיק בנקאי
1,339	242	1,097	1,035	139	896	1,676	206	1,470	ירידה במקביל של 2%
1,326	241	1,085	986	135	851	1,689	168	1,521	מזה: תיק בנקאי
(401)	(11)	(390)	(359)	(10)	(349)	(439)	(22)	(417)	שינויים לא מקבילים
263	(8)	271	273	3	270	325	11	314	התללה ⁽³⁾
22	(53)	75	55	(22)	77	(12)	(24)	12	השטחה ⁽⁴⁾
(8)	60	(68)	(54)	29	(83)	32	37	(5)	עליית ריבית בטווח הקצר
									ירידת ריבית בטווח הקצר

בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

(1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש). פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה באור 15 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

(2) השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש), פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.

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

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

(5) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור, שהביא לגידול בשווי הוגן נטו בסך של כ-1,245 מיליון ש"ח ובסעיף פקדונות הציבור שבו לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

(6) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

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

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2024			30 ביוני 2025			
הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			הכנסות מימון שאינן מריבית			
סך הכל*	הכנסות ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	סך הכל*	הכנסות ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	סך הכל*	הכנסות ריבית, נטו	במיליוני ש"ח	
	5		10	(15)	25	36	(14)	50	שינויים מקבילים
(6)	(11)								עלייה במקביל של 1%
-	-	-	25	-	25	72	-	72	מזה: תיק בנקאי
(406)	11	(417)	(405)	16	(421)	(365)	14	(379)	ירידה במקביל של 1%
(412)	-	(412)	(421)	-	(421)	(401)	-	(401)	מזה: תיק בנקאי
183	(22)	205	209	(30)	239	225	(28)	253	עלייה במקביל של 2%
195	-	195	240	-	240	297	-	297	מזה: תיק בנקאי
(818)	22	(840)	(815)	33	(848)	(725)	28	(753)	ירידה במקביל של 2%
(831)	-	(831)	(849)	-	(849)	(797)	-	(797)	מזה: תיק בנקאי

* לאחר השפעות מקדזות.

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

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
		במיליוני ש"ח	
(395)	(361)	(395)	עלייה במקביל של 1%
411	377	411	ירידה במקביל של 1%

החשיפה בבסיס

החשיפה בבסיס בפועל

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

% מההון		החשיפה בבסיס בפועל		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025	
11	15	1,530	2,280	מט"י לא צמוד
66	62	9,297	9,347	מט"י צמוד מדד
(2)	(2)	(293)	(365)	מט"ח וצמוד מט"ח

רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

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

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

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

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

אחוז שינוי בשער החליפין	דולר	אירו
ירידה של 5%	(4)	1
ירידה של 10%	(6)	(3)
עלייה של 5%	6	(2)
עלייה של 10%	12	(3)

הערות:

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

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

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

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

רגישות ההון לשינויים במדד

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

הבנק אינו חשוף בפעילות הפורוורדים שלו לסיכונים מדד מהותיים.

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

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

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

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

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

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,572	-	1,572	1,492	-	1,492	עסקאות גידור:
						חוזי ריבית
						עסקאות אחרות:
20,442	19,033	1,409	13,973	12,702	1,271	חוזי ריבית
117,071	94,590	22,481	157,202	119,906	37,296	חוזי מטבע חוץ
75,995	75,994	1	108,288	108,288	-	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
215,080	189,617	25,463	280,955	240,896	40,059	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 שנתיימו ביום		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים		
165%	134%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד
166%	134%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

ברבעון השני של שנת 2025, יחס כיסוי הנזילות עמד על 134%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). הקיטון ביחס כיסוי הנזילות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2024, נובע משינוי בתמהיל המקורות ובגידול באשראי לציבור.

יחס מימון יציב נטו - NSFR

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

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

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

להלן יחס מימון יציב נטו:

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים		
140%	125%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 30 ביוני 2025, יחס מימון יציב עמד על 125%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). יחס מימון יציב ירד בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, בעקבות שינוי בתמהיל המקורות ובגידול באשראי לציבור.

מצב הנזילות והרכב הנכסים וההתחייבויות

הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 30 ביוני 2025 ב-114.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-109.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, מזה, יתרת המזומנים, הפקדונות בבנק ישראל והפקדונות בבנקים הסתכמה ב-79.1 מיליארד ש"ח ו-34.9 מיליארד ש"ח הושקעו בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב.

מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פקדונות הציבור לטווח הקצר, הבינוני והארוך, זאת כתוצאה ממדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן ארוכים, ממגוון של מגזרי לקוחות ובמטבעות שונים. המקורות השקליים מתבססים על לקוחות קמעונאיים, לקוחות עסקיים ולקוחות מוסדיים. ככלל, פקדונות מלקוחות עסקיים הינם תנודתיים יותר מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. כמו כן, הבנק גייס מקורות באמצעות הנפקות אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים. הבנק רשאי לקבל הלוואות מבנק ישראל כנגד שיעבוד נכסים שברשותו. הרכב מקורות המימון במט"ח דומה להרכב המקורות השקליים ובנוסף, הבנק מגייס מקורות נוספים, באמצעות מכשירים פיננסיים, כגון עסקאות REPO, עסקאות FX SWAP וכו'. יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025, עומד על 166.6%, בהשוואה ל-165.9% ב-31 בדצמבר 2024. ב-30 ביוני 2025, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-229.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-219.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הרכב הנכסים וההתחייבויות של הבנק מצביע על נזילות גבוהה. למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון, ראה באור 14 לתמצית הדוחות הכספיים.

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לששת 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 30.6.25 במיליוני ש"ח	
ב-%			ב-%			
3.8	19,828	24,014	3.6	24,420	22,732	עסקים גדולים
3.1	6,325	6,566	2.8	6,286	6,483	עסקים בינוניים
2.6	26,659	26,553	2.4	24,700	24,200	עסקים קטנים וזעירים
2.2	73,087	72,216	2.2	70,395	70,942	משקי בית
3.8	12,089	12,449	3.5	11,823	12,077	בנקאות פרטית
3.5	64,729	72,957	3.2	84,756	88,690	גופים מוסדיים
3.0	202,717	214,755	2.8	222,380	225,124	סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

2024 בדצמבר 31	2025 ביוני 30 במיליוני ש"ח	
5,789	8,476	1
5,112	5,051	2
2,986	4,587	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 ששת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות הכספיים לשנת 2024, למעט:

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

מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

כללי

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

הפרשה להפסדי אשראי

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

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

בנוסף, לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה שצוינו בתחזית הכלכלית כאמור, וששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2025 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-71 מיליון ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-46 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

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

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

בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

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

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

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

הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 ליבקעיץ
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 10 באוגוסט 2025
ט"ז באב, 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 30 ביוני 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.


אלי כהן
מנהל כללי

10 באוגוסט 2025

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 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 בבקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן,
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן,
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. וכן,
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


נחמן ניצן
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

10 באוגוסט 2025