

מצגת חברה

וסיכום רבעון ראשון, 2026

מימון
ישיר

5

מימון ישיר
משכנתאות

5

הבהרה משפטית

מצגת זו נועדה, בין היתר, לשם המחשת מידע הכלול בדוח הביניים של החברה לרבעון הראשון 2026, שפורסם ביום 20 במאי, 2026, לרבות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2026 שצורפו לו ("דוח ביניים") ומידע שפורסם בדיווחים מיידיים של החברה שפורסמו אחריו, ואינה מהווה תחליף לעיון בנוסחם המלא.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות לרכישה כאמור.

מצגת זו נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה, פעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי ולשם כך מופנים הקוראים גם לדוח הביניים.

עוד יובהר, כי האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה אינו מהווה המלצה ו/או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי.

המצגת עשויה לכלול נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוב לנכונותם, היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק, מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

המצגת עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968). מידע כאמור עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. המידע כאמור מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה.

התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד כאמור, תושפע מגורמים, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ולפיכך אין כל ודאות, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד יהיו בהתאם לציפיות אלה והם עשויים להיות שונים, לרבות באופן מהותי, מאלו שהוצגו במצגת.

האירועים המרכזיים ברבעון הראשון, 2026



הפסדי אשראי של **3.14%** עלייה בנזק עקב מלחמת "שאגת הארי", אשר העלתה את הפסדי האשראי בסך של כ-11 מיליון ש"ח



ביצוע עסקאות המחאת רכב ומשכנתאות, בהיקף שיא של כ-**1.8** מיליארד ש"ח



גידול חד ברווח הרבעוני לרווח נקי של כ-**53.4** מיליון ש"ח (*)



חיסכון של כ- **9.5** מיליון ש"ח בהוצאות מגזר הלוואות הרכב ביחס למוצע בשנת 2025, כתוצאה מיישום תוכנית ההתייעלות שהוכרזה אשתקד

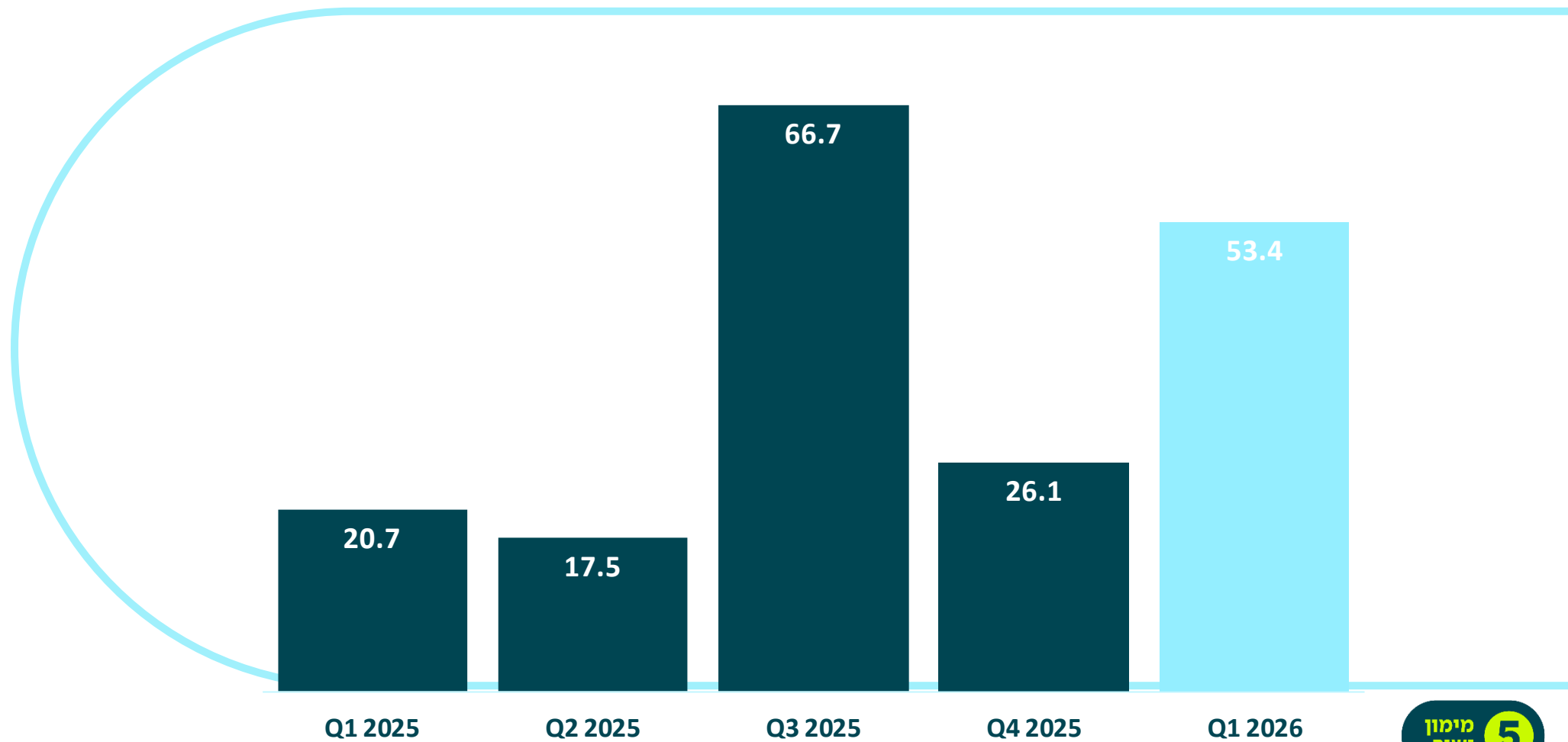


מלחמת "שאגת הארי" קיטון בהיקפי העמדת הלוואות חדשות במהלך חודש מרס, 2026 בעיקר במגזר הלוואות הרכב

(*) לאחר רישום הפחתה של הרווח הנקי בסך של כ-16.3 מיליון ש"ח, לאור התפתחויות בתביעות הייצוגיות של החברה.


התפתחות הרווח הנקי הרבעוני

מיליוני ₪




התפתחות הרווח במגזר הלוואות הרכב

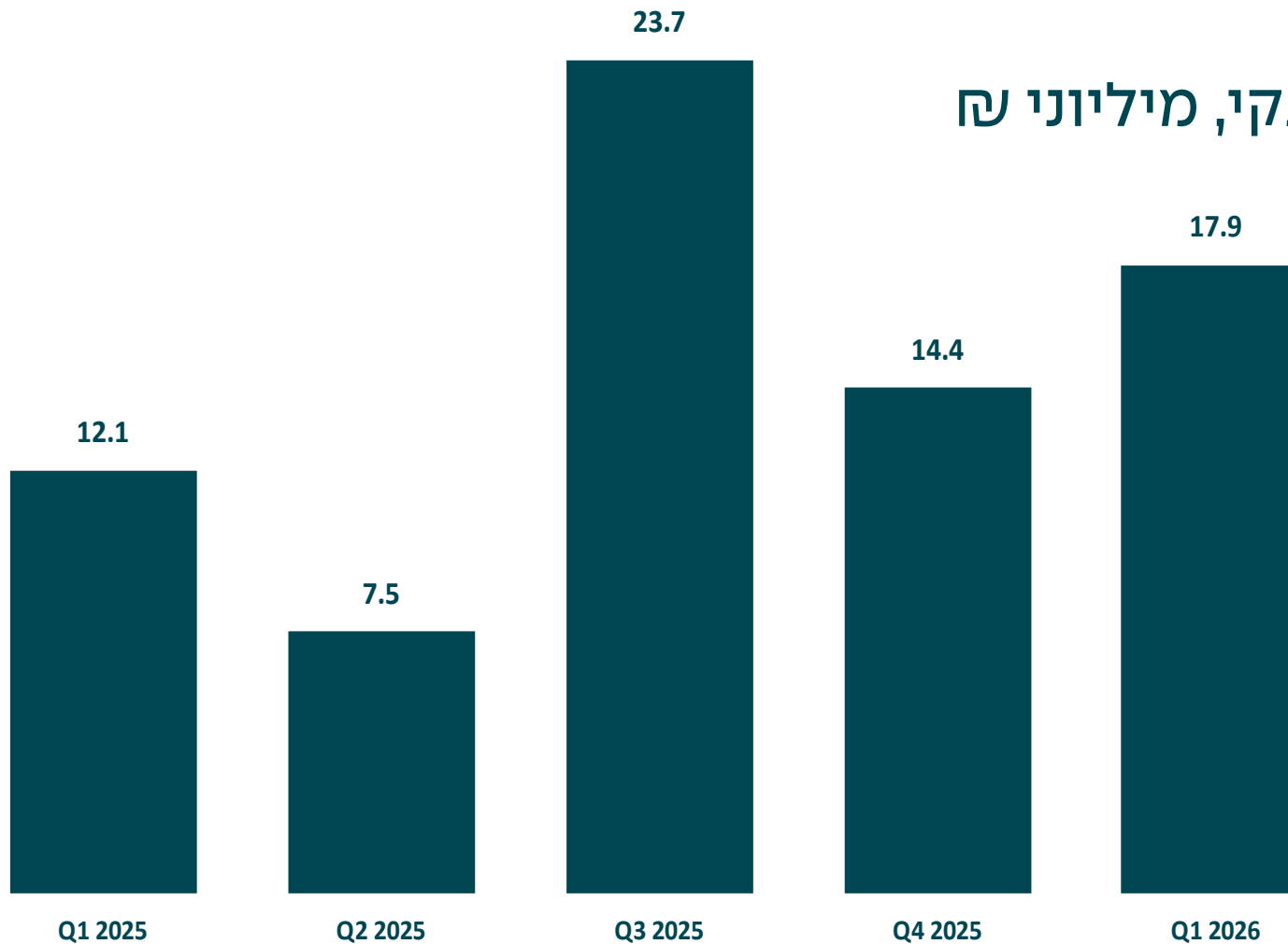
גורמים עיקריים לצמיחה ברווחים

הגדלת היקף
העמדת הלוואות 

שיפור יעילות
תפעולית 

שיפור עלויות גיוס 

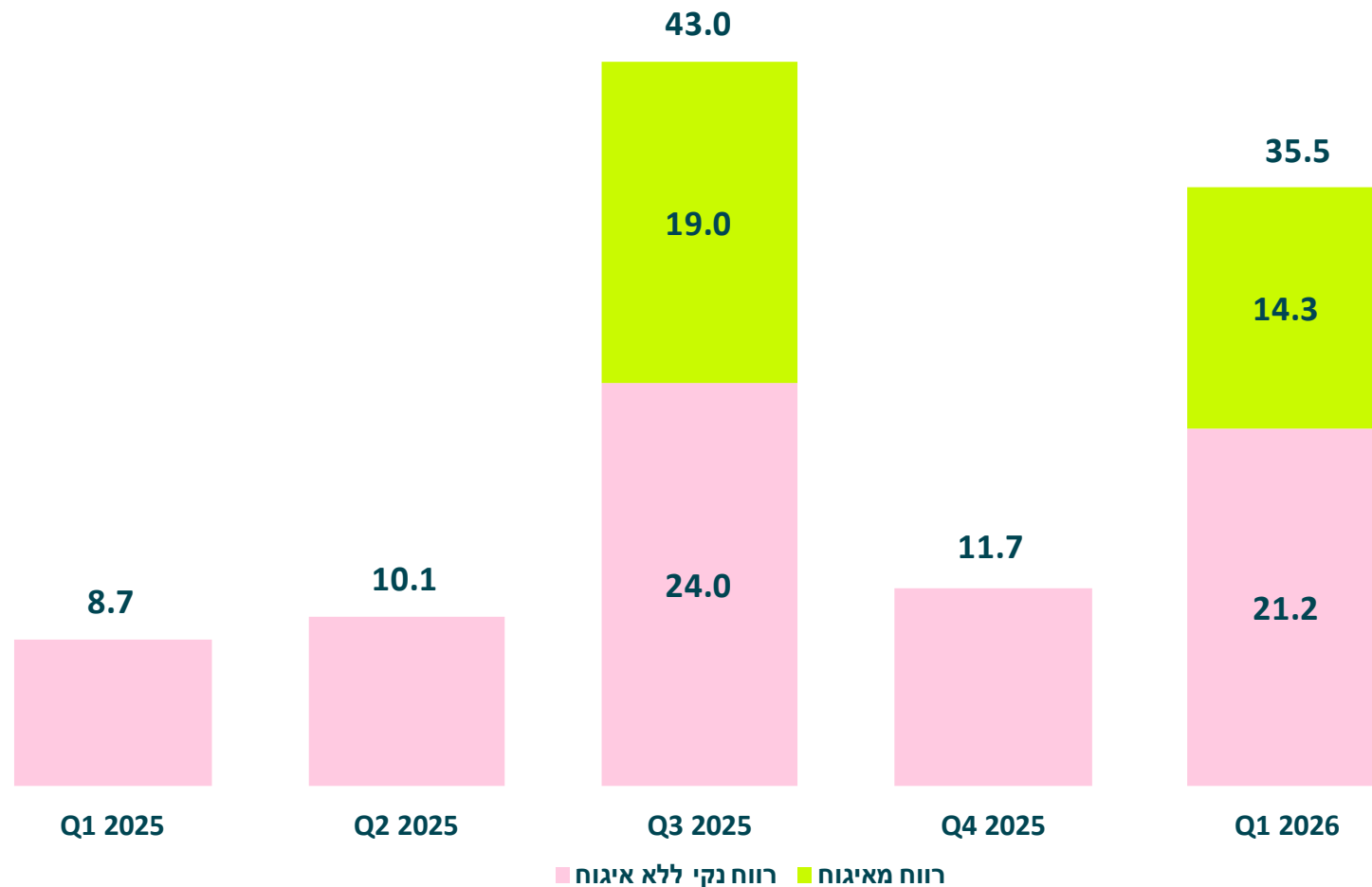
רווח נקי, מיליוני ₪



(*) בנטרול ההפרשה החד פעמית המוזכרת בשקף 3, הרווח הרבעוני במגזר הרכב היה 34.2 מיליון ₪.

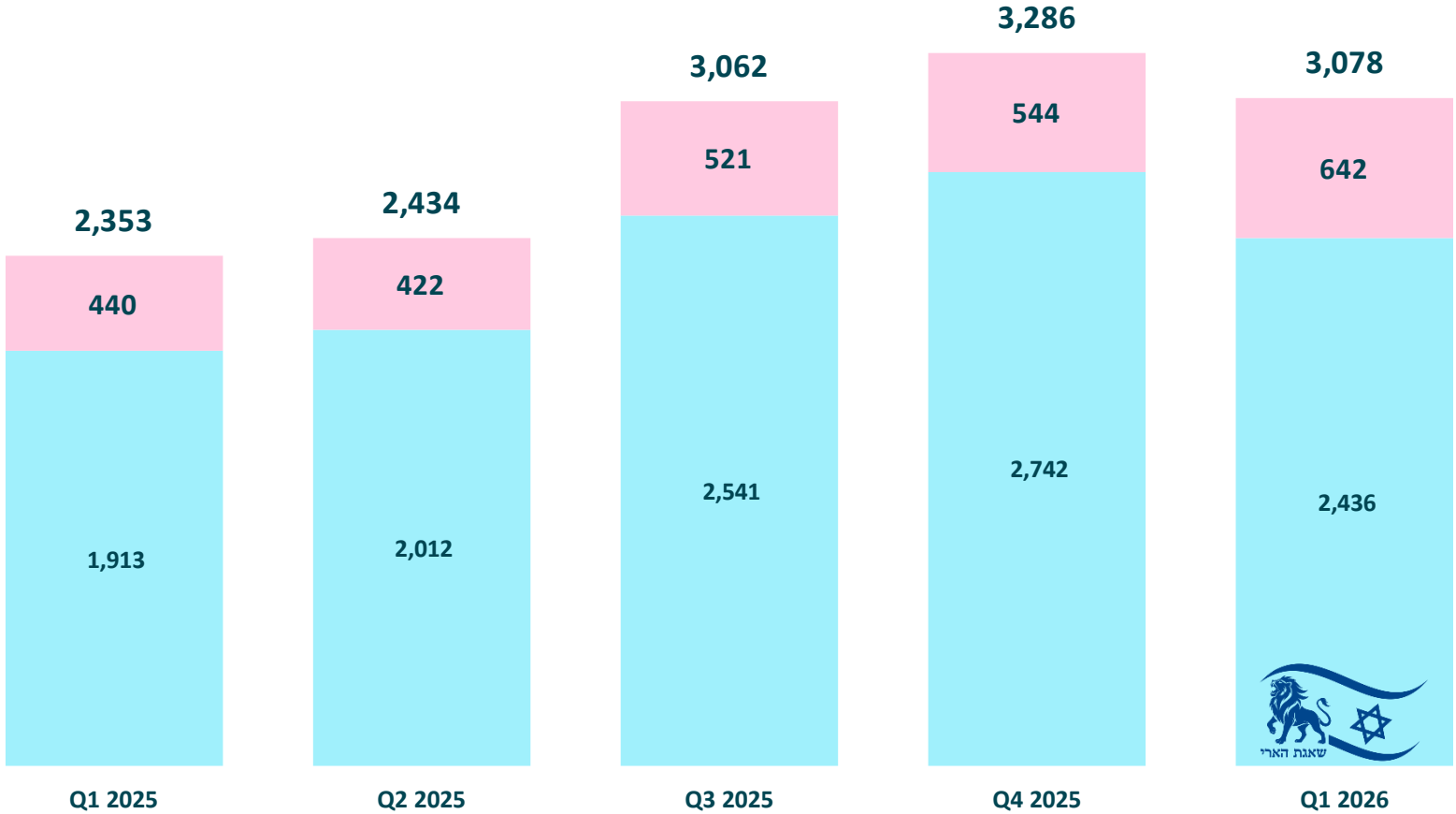
התפתחות הרווח בחברת המשכנתאות

רווח נקי, מיליוני ₪



היקף העמדת הלוואות, רבעוני

מיליוני ₪



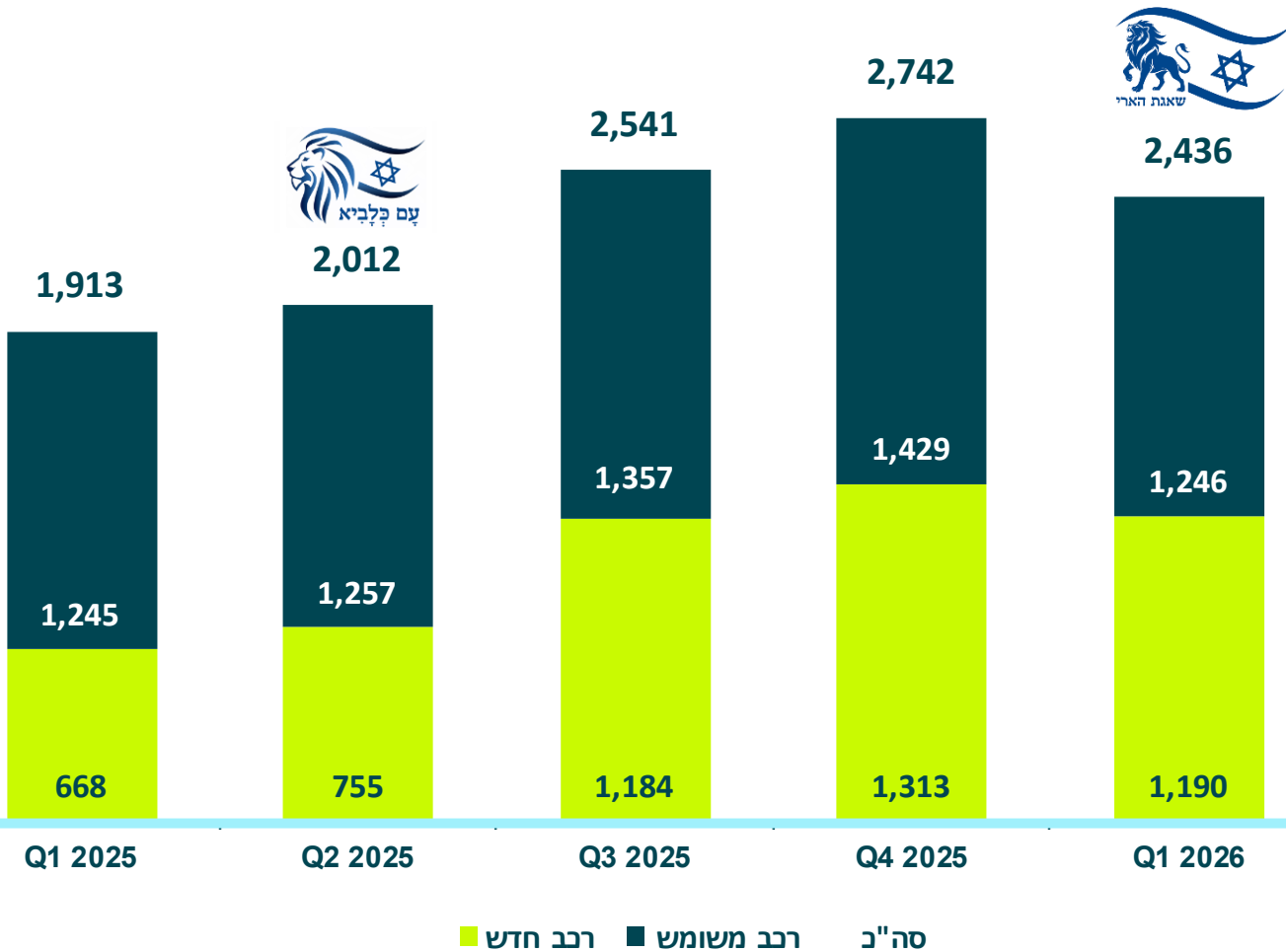
96%
מההלוואות שהועמדו ברבעון הראשון, הינן 2026 הינן מגובות בטוחה



רכב משכנתאות

פילוח העמדת הלוואות רכב

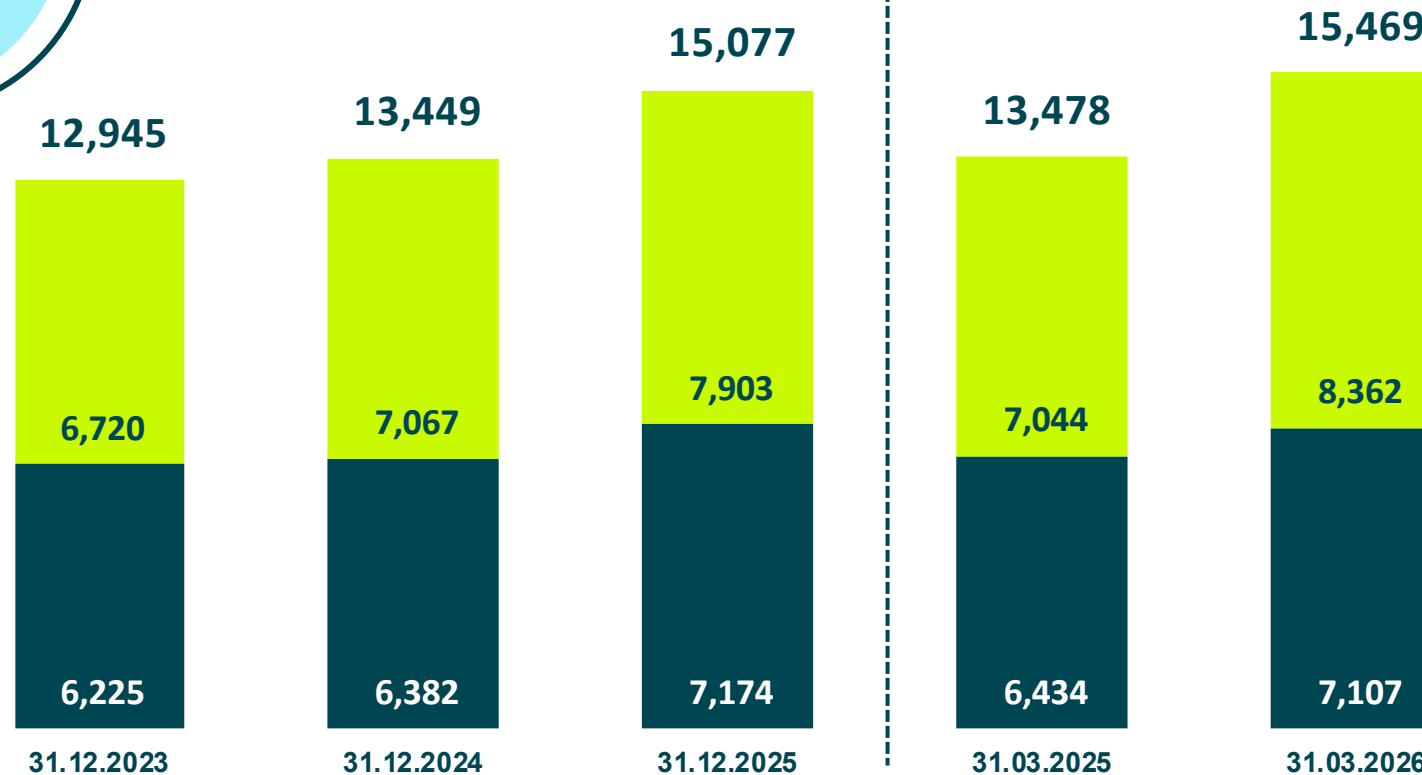
מיליוני ₪



היקף תיק האשראי המנוהל, רכב

יתרה לסוף כל תקופה, במיליוני ₪

CAGR
2023-Q1/2026
8.2%

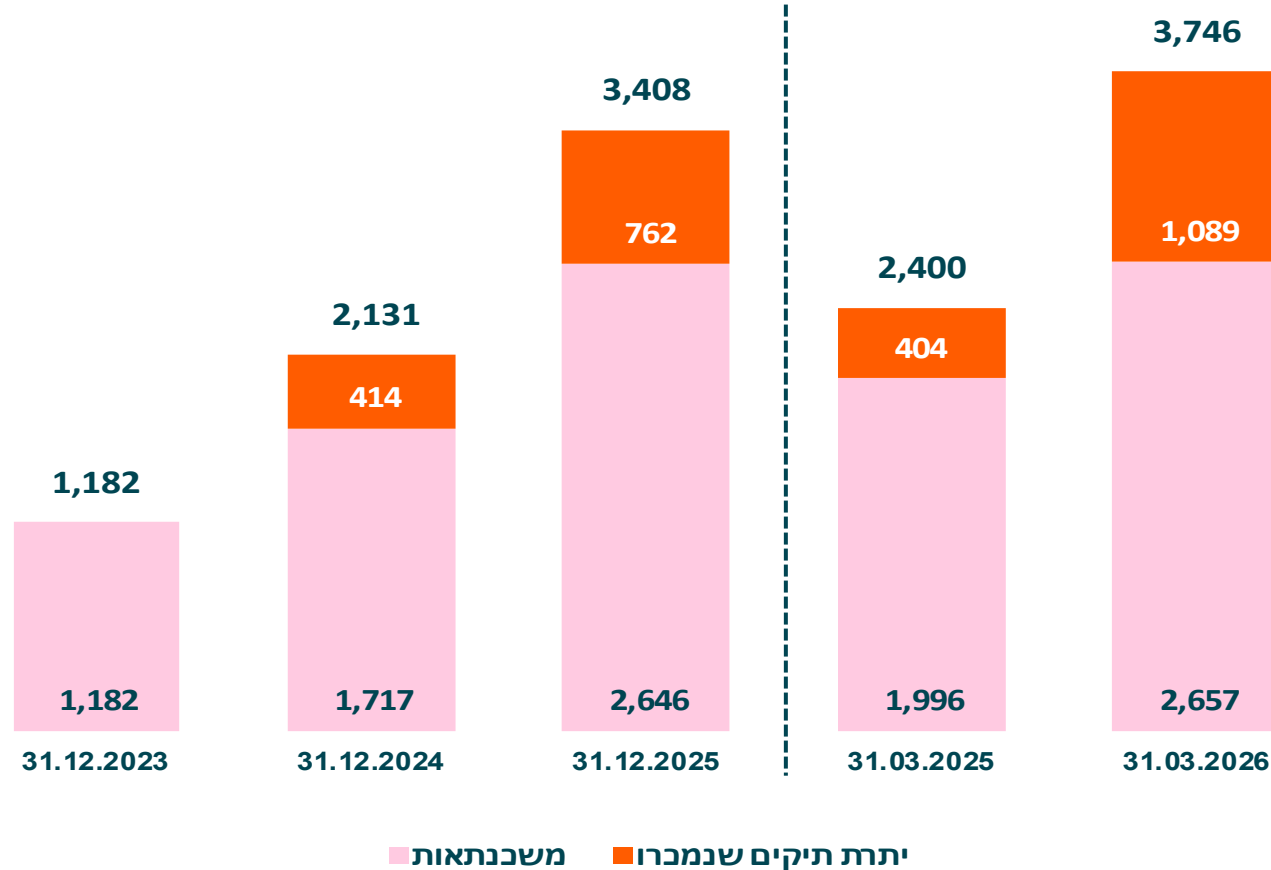


■ יתרת תיקים שנמכרו ■ מימון ישיר

צמיחה בתיק המשכנתאות המנוהל

יתרה לסוף כל תקופה, במיליוני ₪

מרווח (*) ממוצע
בתיק החברה
4.20%



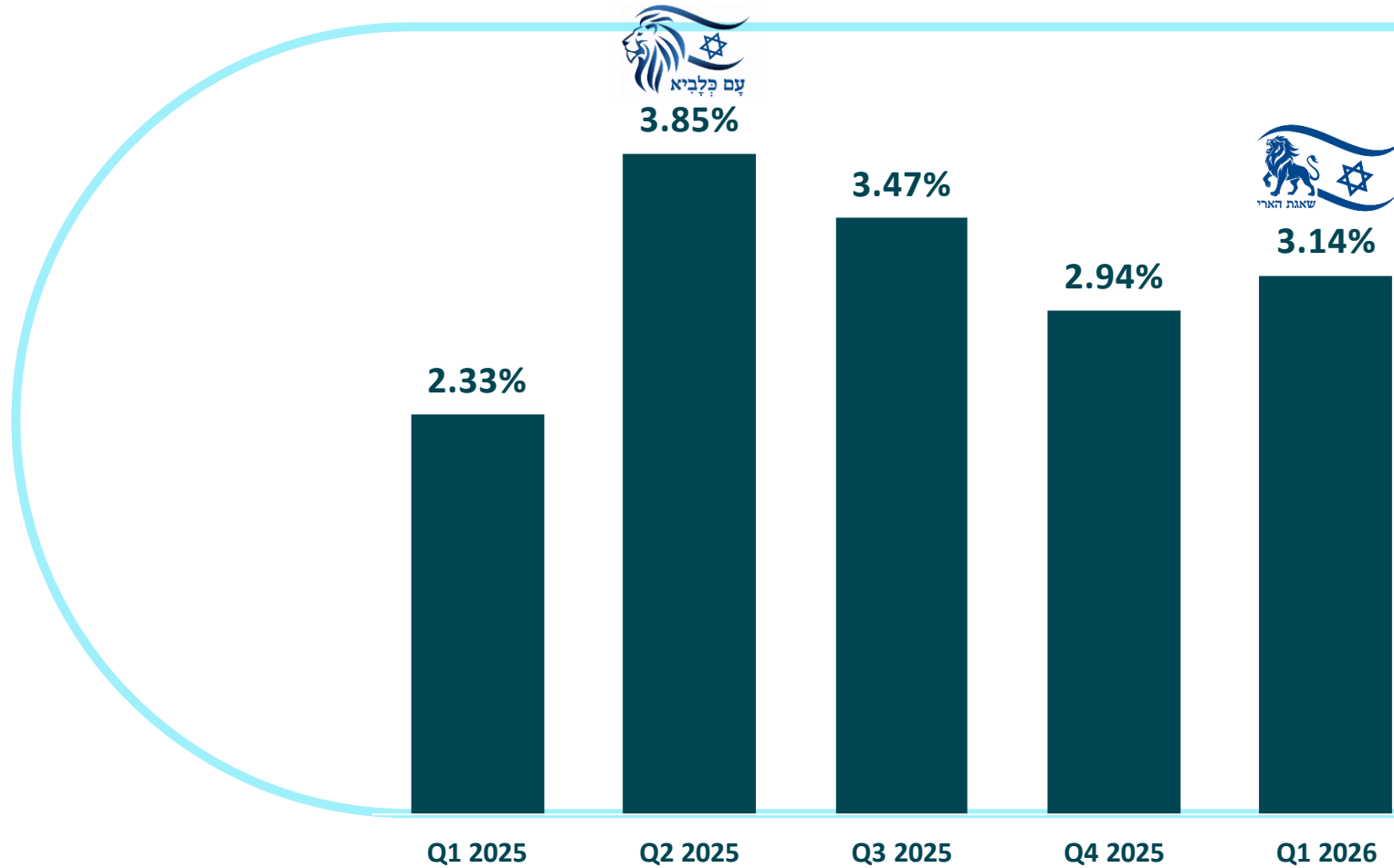
מקום
1
בסקר יועצי
משכנתאות
(**)

(*) לפירוט אופן חישוב המרווח ראו סעיף 2.3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

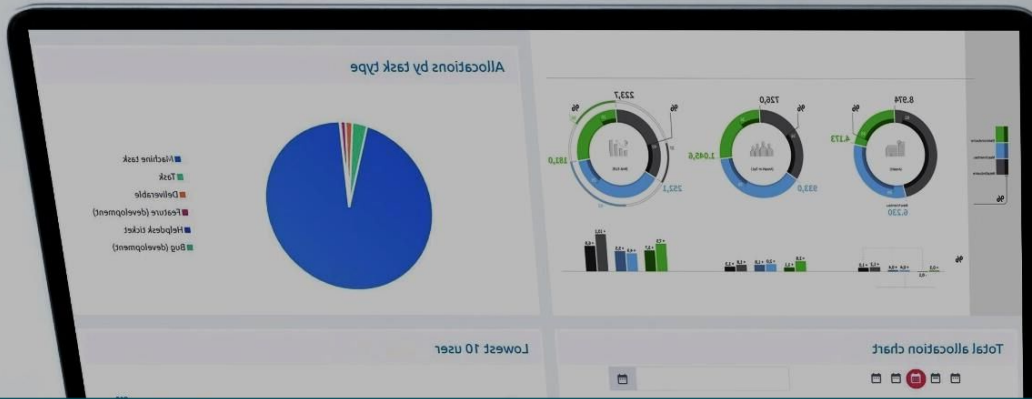
(**) במסגרת סקר עמדות שקיימה חברת המשכנתאות באמצעות מכון מחקר (מחודש אוקטובר, 2025), צוינה חברת המשכנתאות במודעות בלתי נעזרת

כחברה החוץ בנקאית הראשונה בקרב 62% מיועצי המשכנתאות.

שיעור הפסדי אשראי משוקלל



עוצמה פיננסית דוחות הסולו של החברה



היקף המחאות
של הלוואות רכב
ברבעון הראשון, 2026
1.4
מיליארד ₪

סה"כ מקורות אשראי
של החברה (**)
8.4
מיליארד ₪

סה"כ מסגרות אשראי
לא מנוצלות של החברה
31.03.2026
2.4
מיליארד ₪

הון למאזן (*)
16.9%

(*) בהתאם לאמות המידה הפיננסיות של החברה, שיעור זה נמדד בהתאם להון מוחשי חלקי מאזן מוחשי סולו, כמפורט בבאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה.

(**) מקורות אשראי של החברה בלבד ללא חברות בנות (כולל מסגרות בנקאיות, מוסדיים, אג"ח ונע"מ).

עוצמה פיננסית מתפתחת בחברת המשכנתאות

חדש!

חברת המשכנתאות

מדורגת **A2**

אופק יציב

סה"כ מקורות אשראי (**)
של חברת המשכנתאות

כ- **2.7** מיליארד ₪

הון למאזן (*)

16.1%

(*) בהתאם לאמות המידה הפיננסיות של החברה, שיעור זה נמדד בהתאם להון מוחשי חלקי מאזן מוחשי סולן, כמפורט בבאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה.
(**) מקורות האשראי של חברת המשכנתאות כוללות מסגרות בנקאיות, מוסדיים ואג"ח.

מימון ישיר
משכנתאות

5

דיבידנדים שחולקו

מדיניות הדיבידנד של
החברה – חלוקה עד **70%**
מהרווח המיוחס לבעלי
המניות

תשואת דיבידנד ממוצעת
בשנת 2025 – **5.46%** (*)
לעומת כ-2.7% בממוצע
בבורסת ת"א (**)

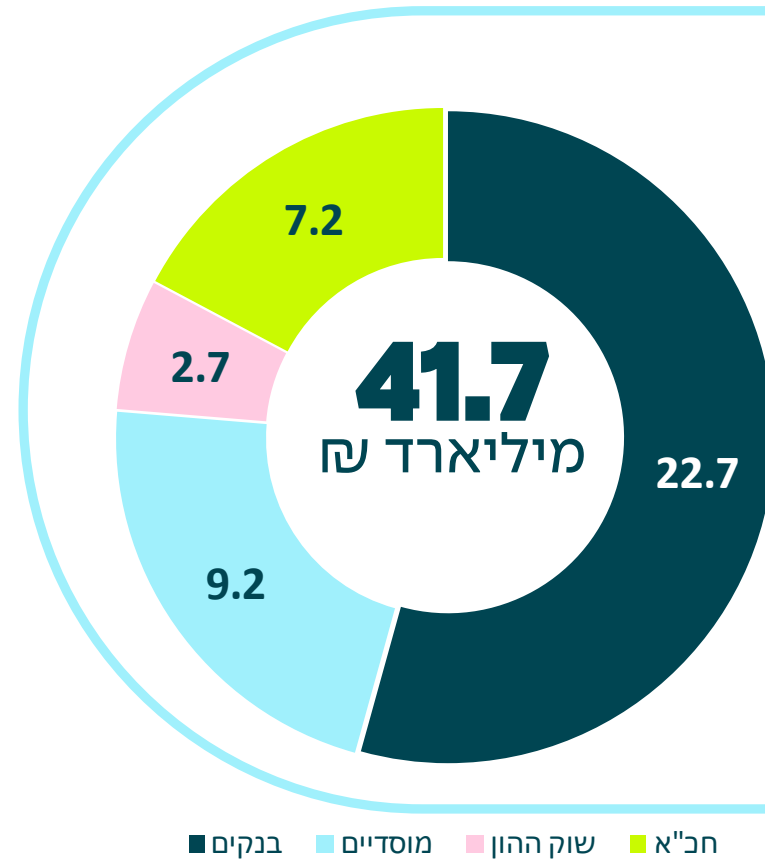
סכום הדיבידנד בגין רבעון
ראשון לשנת 2026 הינו
33.7 מיליון ₪

(*) תשואת הדיבידנד חושבה לפי סכום הדיבידנד למניה שחולק בשנת 2025 חלקי מחיר המניה הממוצע בשנת 2025.
(**) פרסום של יחידת המחקר של הבורסה בתל אביב, 03/2026. שיעור זה נע בשנים 2019-2025 בטווח של 1.3-3%.

הבעת אמון של המערכת הפיננסית ברכישת תיקי ההלוואות

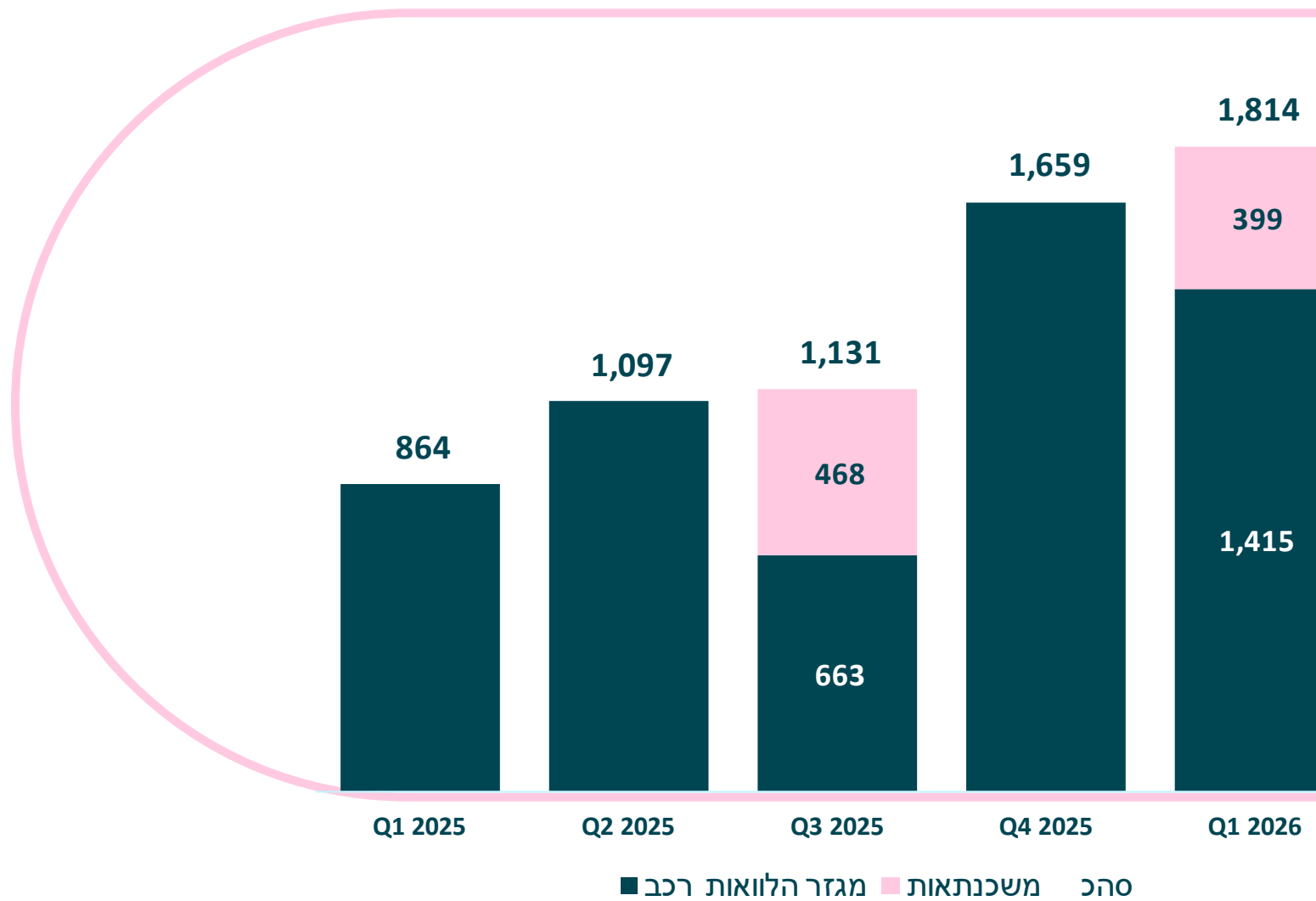
תיקי הלוואות שהומחו / שווקו במצטבר למגוון גופים (עד ל-31.03.2026)

מתוכם רק
9.4
מיליארד ש"ח
יתרת תיק



היקף תיקי הלוואות שהומחו

מיליוני ₪



תמצית דוח רווח והפסד, רבעון ראשון 2026 (אלפי ש"ח)

2025	Q1 2025	Q4 2025	Q1 2026	רווח והפסד
1,058,235 (259,636)	214,065 (44,528)	261,192 (65,358)	301,809 (73,357)	הכנסות מפעילות מימון, נטו הוצאות הפסדי אשראי
798,599	169,537	195,834	228,452	סך הכנסות בניכוי הוצאות הפסדי אשראי
(347,194) (246,752) 7,118	(80,213) (58,977) 2,001	(90,044) (64,280) 1,290	(91,694) (55,675) 3,051	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות נטו
(586,828)	(137,189)	(153,034)	(144,318)	סך הוצאות
211,771 (80,699)	32,348 (11,621)	42,800 (16,668)	84,134 (30,713)	רווח לפני מיסים על ההכנסה מיסים על הכנסה
131,072	20,727	26,132	53,421	רווח נקי ורווח כולל
120,060 11,012	19,426 1,301	24,373 1,759	48,092 5,329	סה"כ רווח נקי וכולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
131,072	20,727	26,132	53,421	סך הכל רווח כולל

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

(אלפי ש"ח, 31.03.2026)

התחייבויות		נכסים	
	התחייבויות שוטפות		נכסים שוטפים
1,538,384	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים	49,953	מזומנים ושווי מזומנים
732,892	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים	1,900	צדדים קשורים ובעלי עניין
991,110	חלויות שוטפות אגרות חוב	109,960	חייבים ויתרות חובה
34,960	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,409,346	חלויות שוטפות של הלוואות ללקוחות
388,677	זכאים ויתרות זכות	2,420	חלויות שוטפות אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
12,340	התחייבות בגין חכירה	1,881	ישיר הנפקות
7,327	ישיר הנפקות	1,575,460	
1,569	צדדים קשורים ובעלי עניין		
3,707,259			הלוואות מיועדות למימוש
	התחייבויות לא שוטפות	2,901,269	
2,332,162	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים		נכסים לא שוטפים
2,694,855	אגרות חוב	5,272,837	הלוואות ללקוחות
15,368	מסים נדחים	180,353	הלוואות מיועדות למימוש זמן ארוך
61,897	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך	98,827	רכוש קבוע
94,865	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	124,684	נכסים בלתי מוחשיים
5,199,147		65,622	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	הון	93,743	אגרות חוב משניות - הלוואות ללקוחות
2,957	הון מניות	16,710	נכסים פיננסיים
632,698	פרמיה על מניות	18,743	מסים נדחים
37,482	קרנות הון	16,147	ישיר הנפקות זמן ארוך
712,563	יתרת רווח		
72,289	זכויות שאינן מקנות שליטה		
1,457,989		5,887,666	
10,364,395	סך הכל	10,364,395	סך הכל

מכירות

1. אוטומציה של תהליך המכירה
2. תמלול שיחות לשיפור אפקטיביות המכירה

כלל ארגוני- שרגא

מנוע AI פנים ארגוני

אימוץ AI להתיעלות

שירות

שירי - נציגה וירטואלית המקיימת שיחות ב-3 שפות

פיתוח טכנולוגי

שילוב כלי AI בפיתוח

גביה

1. תמלול שיחות לשיפור אפקטיביות הגביה
2. אוטומציה של הגביה ע"י סוכן AI.

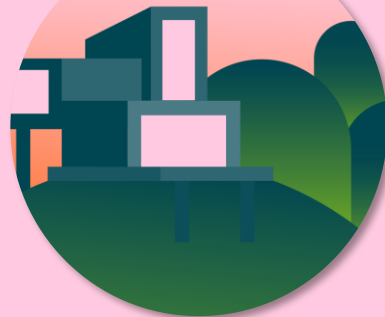


תחומי אשראי נוספים

התרחבות מדודה לשוק
האשראי העסקי

גיוון ופיזור תחומי
הפעילות של החברה

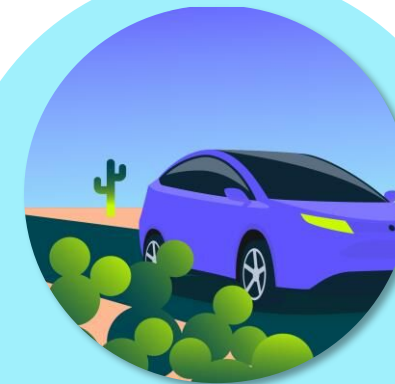
המשך התמקדות
באשראי מגובה בטוחה



משכנתאות

הגדלת היקף העמדת
המשכנתאות

הגדלת היקף ומספר
האיגוחים, לרבות דרגה
שניה, והמשך העמדה
לשווי הוגן



הלוואות רכב

שיפור המרווח הפיננסי
של החברה

המשך יישום
האסטרטגיה של שיפור
היעילות התפעולית

תודה!

מימון
ישיר

5

מימון ישיר
משכנתאות

5