מצגת משקיעים

בנק לאומי

דוחות כספיים

רבעון 3 2026



הבהרה משפטית

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק") או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נועדה אך ורק למסירת מידע. המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה בניירות ערך של הבנק.

המידע הכלול במצגת מבוסס על מידע מדיווחיו הפומביים של הבנק, אך הוא עשוי להיחשב ככזה שמוצג באופן שונה מהאופן שבו הוא הוצג בדיווחיו של הבנק, או ככולל מידע שלא הוצג בדיווחים כאמור. לפיכך, נמסר העתק מן המצגת כדיווח מיידי לציבור.
המצגת אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות הבנק ופעילותו או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של הבנק ובכלל. על מנת לקבל תמונה מלאה על פעילות הבנק, לרבות הסיכונים הכרוכים בפעילותו, יש לעיין בדיווחיו השוטפים ובדיווחיו העיתיים של הבנק לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, ובפרט – בדוח התקופתי והשנתי לשנת 2025 ובדיווחיו המיידים של הבנק, וזאת בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של הבנק.

חלק מהמידע הנכלל במצגת מהווה "מידע צופה פני עתיד" כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע זה כולל או מבוסס, בין היתר, על תחזיות, יעדים, הערכות ואומדנים שונים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הבנק, והמידע כאמור, מבוסס על הערכתו הסובייקטיבית של הבנק או על נתונים פומביים, התממשותו של מידע זה עשויה להיות מושפעת מגורמים שונים, לרבות אך לא רק - שינויים במצב הכלכלי בישראל ובחו"ל, ובפרט בשווקי ההון והמט"ח, שינויים בחקיקה ובהנחיות גופים רגולטוריים, בדינמיקה התחרותית, בביקוש למוצרים, תמחור, התפתחויות טכנולוגיות ועסקיות, כח האדם והמדיניות החשבונאית של הבנק, לצד גורמי סיכון שונים כמתואר מעת לעת בדיווחי הבנק. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מכפי שנחזה.
היעדים הפיננסיים המפורטים במצגת היעדים המפורטים לעיל הם מידע צופה פני עתיד, המבוססים על תכניות שגיבשה הנהלת הבנק כפי שהן נכון למועד פרסום זה, בשים לב למידע המצוי בידיה ולהערכותיה. יעדים אלו מתבססים על אומדנים, הערכות והנחות אשר אין ודאות כי יתממשו והתממשותם אינה בהכרח בשליטת הבנק. בין ההנחות והאומדנים עליהם מבוססים היעדים, גם ההנחות המאקרו כלכליות הבאות: ריבית בנק ישראל הממוצעת בתקופה הרלוונטית תעמוד על 3.2%-3.7%; האינפלציה השנתית הממוצעת תעמוד על שיעור של 1.8%-2% בשנות התחזית. יעד שיעור חלוקת הרווחים השנתי כפוף, בין היתר, להסרת מגבלות חלוקה בידי בנק ישראל ולהנחיות בנק ישראל. היעדים מבוססים על ההוראות הרגולטוריות שהיו בתוקף במועד פרסום הדוח הכספי לשנת 2025 (כגון הנחות כי בשנים 2026 ו – 2027 השפעות על תוצאות הבנק בגין מתווה ההטבות תהיינה דומות לשנתיים האחרונות). היעדים מותאמים להשפעות היטל המס המיוחד על הסקטור הבנקאי לשנת 2026. היעדים עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, והתוצאות העסקיות של הבנק עשויות להיות שונות, ואף מהותית. הבנק לא יהיה מחויב לעדכן את המידע הנוגע ליעדים המתוארים לעיל לרבות כל שינוי בתחזיות או בהערכות עליהן הם מבוססים, וזאת בכפוף להוראות הדין.

חלק 1 – אסטרטגיה ועיקרי התוצאות

חנן פרידמן

מנכ"ל

בנק לאומי: נתונים מרכזיים – רבעון 3, 2026

רווחיות חזקה

רווח נקי

2.99 מיליארד ש"ח

תשואה להון

מדווח [1]

16.9%

מנוטרל היטל מס [2] **18.5%**

חלוקת רווחים

דיבידנד + רכישה עצמית של מניות

1.5 מיליארד ש"ח

שיעור חלוקה **50.0%** תשואת דיבידנד **5.6%**

צמיחה איתנה

אשראי

586 מיליארד ש"ח **+3.5%** QoQ

פיקדונות

739 מיליארד ש"ח **+2.8%** QoQ

מהמובילים בעולם ביעילות

יחס יעילות

26.0%

יחסי הון חזקים

יחס הון רובד 1

11.38%

עודף הון[3] **7.2** מיליארד ש"ח

נתוני רבעון 3 2026. אשראי, פיקדונות ויחס הון רובד 1 ליום 30.09.2026. האשראי המוצג הוא אשראי נטו. תשואת דיבידנד מחושבת על בסיס שווי שוק ממוצע לתקופה.

(1) התשואה המחושבת על ההון הנדרש על בסיס דרישת ההון הפנימית של הבנק (10.85%) עמדה ברבעון השלישי על 17.6%.

(2) תשואה להון המחושבת על הרווח הנקי בנטרול השפעת היטל המס בסך 280 מש"ח ברבעון השלישי היא 18.5%. (3) עודף הון מעל יעד הון רגולטורי מזערי.

חלק 2 – סקירה פיננסית מקיפה

חגית ארגוב

סמנכ"לית כספים וראשת החטיבה הפיננסית

01 תוצאות עיקריות

02 סביבת מאקרו

03 הכנסות, הוצאות ויעילות

04 אשראי – צמיחה ומדדי איכות

05 פיקדונות ויחסי נזילות

06 יחסי הון וחלוקת רווחים

עיקרי התוצאות

		רבעון 3 2026	רבעון 3 2025	לתשעה חודשים 2026	לתשעה חודשים 2025
רווח נקי	מדווח	2,986	2,700	8,164	7,713
	מותאם*	3,266	2,899	8,995	8,276
תשואה להון	מדווח	16.9%	16.3%	15.6%	16.0%
	מותאם*	18.5%	17.5%	17.2%	17.1%
יחס יעילות		26.0%	27.0%	26.5%	28.6%
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי		0.13%	0.03%	0.15%	0.09%
צמיחה באשראי		QoQ +3.5%	QoQ +1.3%	YTD +12.7%	YTD +8.8%
צמיחה ב BVPS		QoQ +1.5%	QoQ +2.7%	YTD +5.9%	YTD +9.8%
רווח למניה	מדווח	2.03	1.81	5.53	5.15
	מותאם*	2.22	1.94	6.09	5.53

מיליוני ש"ח. אשראי נטו. BVPS = הון עצמי למניה, מוצג כשינוי ב-%.
* מותאם- מנוטרל השפעות המס המיוחד בסך 280 מש"ח ברבעון 3 2026, 199 מש"ח ברבעון 3 2025, 831 מש"ח בתשעה חודשים 2026 ו-563 מש"ח בתשעה חודשים של 2025.
** התשואה להון בנטרול ההכנסה ממיסים כתוצאה מעדכון האומדן להתחייבות למסים נדחים ובנטרול השפעת היטל המס לרבעון השלישי ולתשעת החודשים של שנת 2026 עמדה על 16.6%.

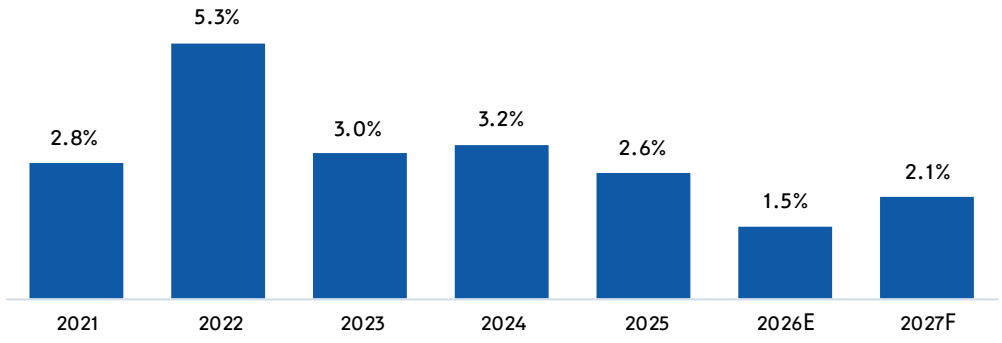
תוצאות לתשעת החודשים הראשונים של 2026 מול היעדים הפיננסיים

	יעדים פיננסיים ל- 2026	ינואר - ספטמבר 2026
רווח נקי	9-11 מיליארדי ₪	**8.2 מיליארדי ₪**
תשואה להון	13.75% - 15.25%	**15.6%**
צמיחת תיק האשראי	8% - 10%	**12.7%**
חלוקת רווחים **דיבידנד + רכישה עצמית**	50% - 65%	**51.4%**

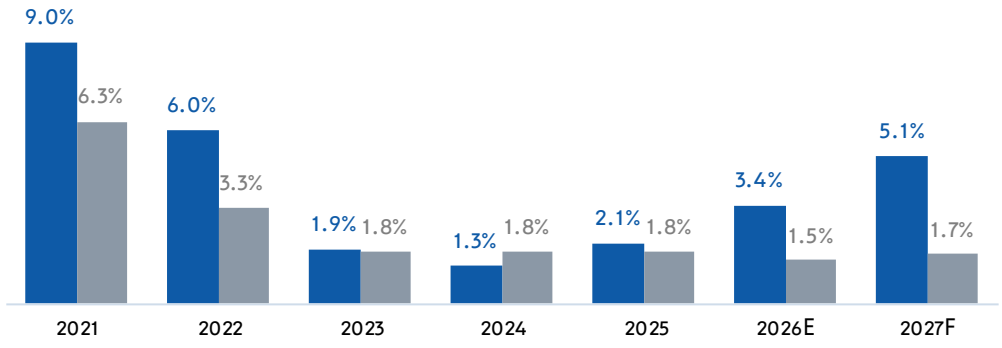
הנחות המאקרו כוללות, בין היתר, ריבית בנק ישראל ממוצעת של 3.2%-3.7% ושיעור אינפלציה ממוצע של 1.8%-2%. היעדים מבוססים על ההוראות הרגולטוריות שהיו בתוקף במועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2025, כגון הנחות כי בשנים 2026-2027 השפעות על תוצאות הבנק בגין מתווה ההטבות תהיינה דומות לאלו שבשנים 2024-2025. היעדים מותאמים להשפעות היטל המס המיוחד לשנת 2026 שהוטל על הסקטור הבנקאי.
תשואה להון וחלוקת הרווחים כפופים, בין היתר, להסרת מגבלות החלוקה בידי בנק ישראל ולהנחיות בנק ישראל. **היעד לצמיחת האשראי משקף את סביבת הפעילות והיקפי פרוייקטי התשתיות שהיו ידועים במועד פרסום הדוח לשנת 2025. הרחבה מהותית של השקעות בתשתיות לאומיות מעבר להערכות הקיימות עשויה לתמוך בצמיחה גבוהה יותר מהיעד הנוכחי.

סביבת מאקרו: יציבות וחוסן

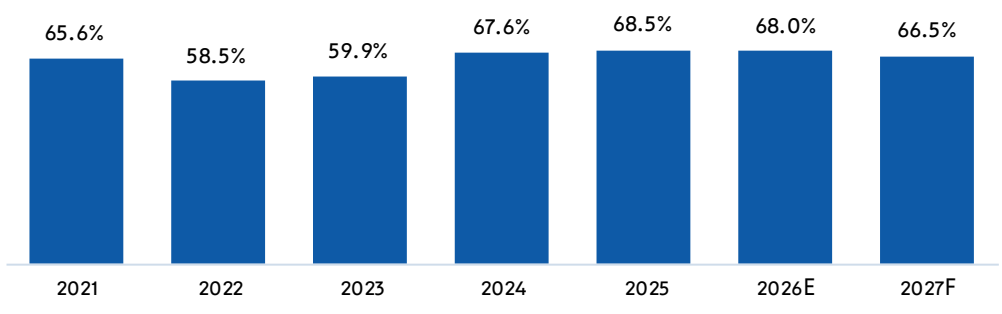
אינפלציה (שיעור שנתי %)



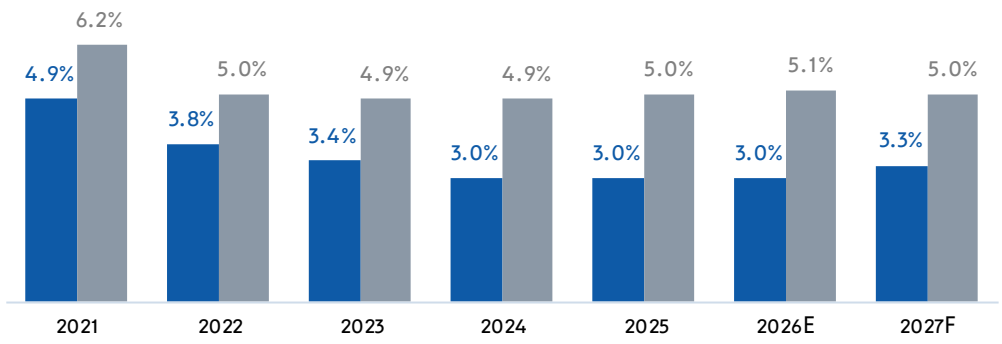
תוצר מקומי גולמי (שיעור השינוי %)



החוב הממשלתי ביחס לתוצר (חוב ממשלתי / תמ"ג)



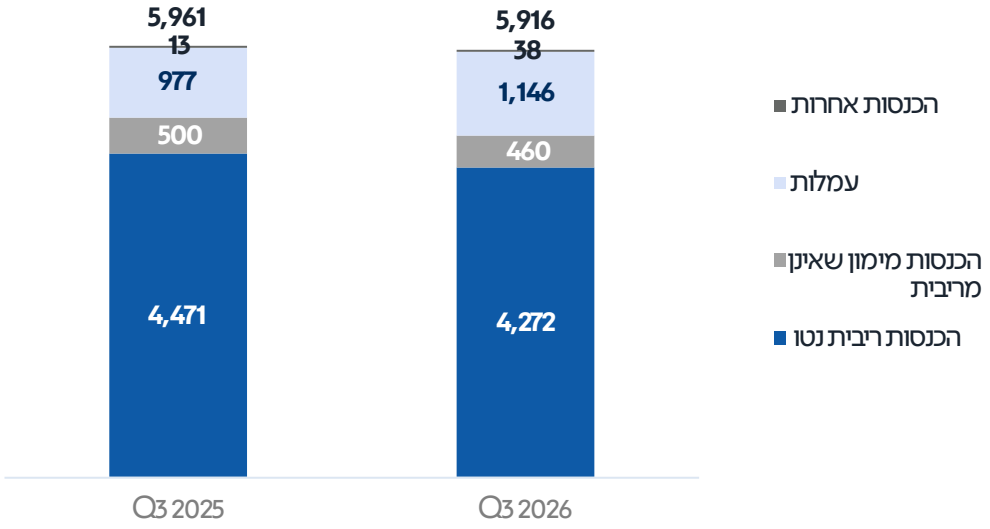
שיעור האבטלה (%, גילאי 15+)



מקור הנתונים: פרסום OECD והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. תחזית הצמיחה, האינפלציה ויחס החוב לתוצר הם בהתאם לפרסום של בנק ישראל מיום 21.10.26. תחזית האבטלה היא בהתאם לתחזיות בנק לאומי.
התחזית אינה כוללת את רכיב ההתאמות של הייצור בחו"ל. תחזית הצמיחה לשנים 2026-2027 כולל רכיב זה היא 5.6% ו-7.5%, בהתאמה. ,

מגמות מרכזיות בהכנסות – רבעון 3 2026 מול רבעון 3 2025

מיליוני ש"ח



פרמטרים מרכזיים	רבעון 3 2026	רבעון 3 2025
ריבית בנק ישראל (ממוצע)	3.44% ↓	4.50%
ריבית הפד (ממוצע)	3.79% ↓	4.46%
שינוי במדד*	1.0% ↓	1.4%
צמיחת אשראי**	3.5% ↑	1.3%

*המדד הידוע. **אשראי נטו.

דגשים עיקריים

סך הכנסות

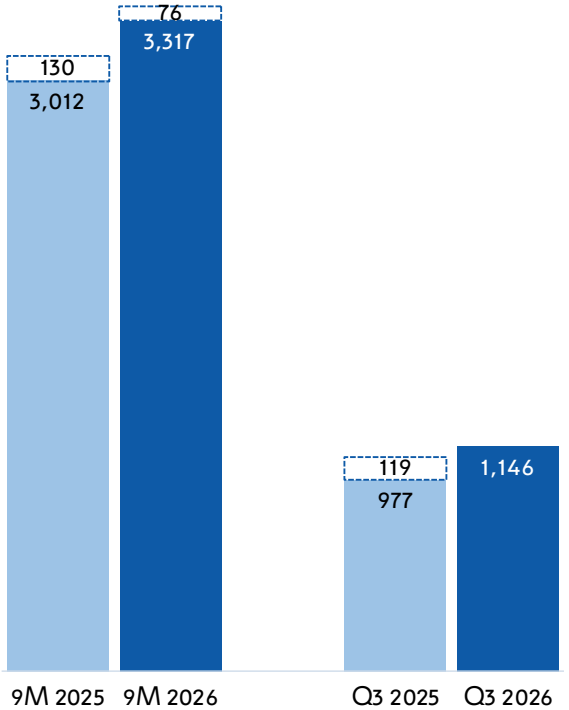
שמירה על רמת ההכנסות הודות לצמיחה בפעילות ועל אף הירידה בריבית ובאינפלציה

NIM

2.06% מדווח · 1.85% מנוטרל מדד

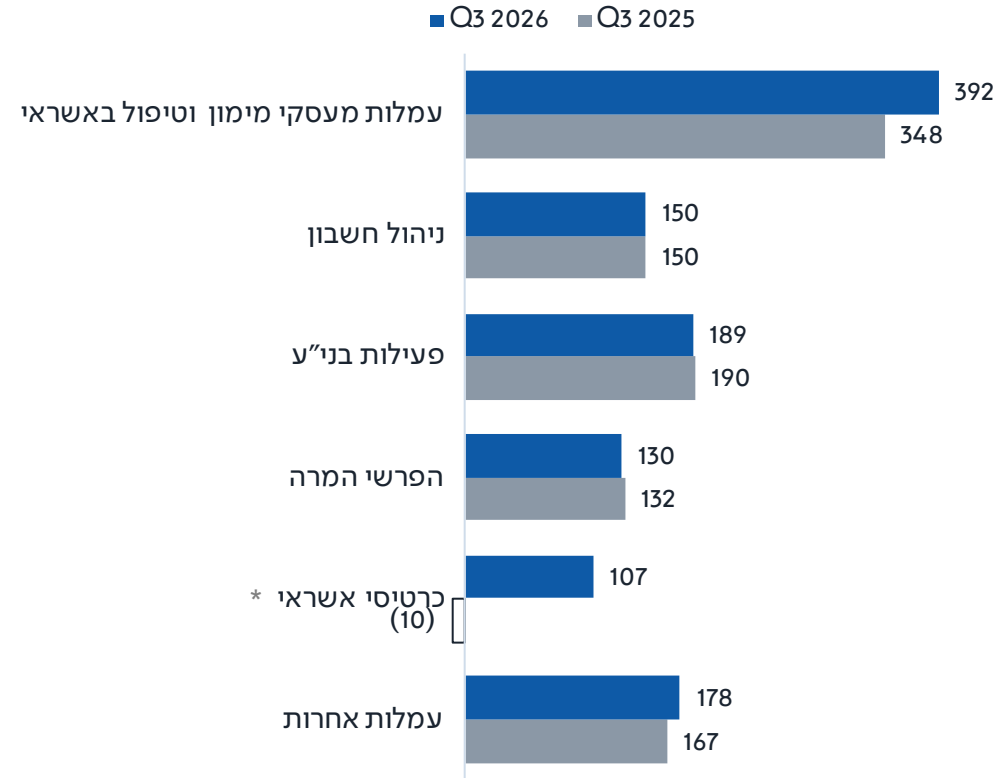
צמיחה בהכנסות מעמלות – רבעון 3 2026 מול רבעון 3 2025

מיליוני ש"ח



Q3'26 לעומת Q3'25	9M'26 לעומת 9M'25
* +17.3%	** +10.1%

הכנסות לפי סוגי עמלות

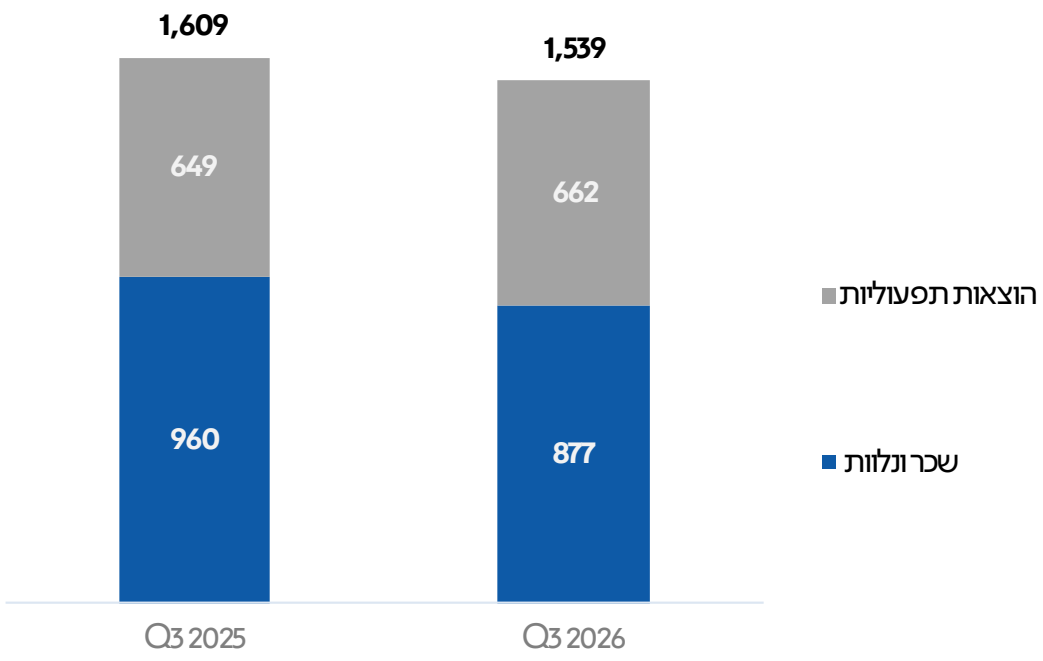


* ההכנסות מעמלות כוללות הטבות שניתנו ללקוחות בסך 119 מש"ח ברבעון שלישי 2025. בנטרול ההטבות הנ"ל, ההכנסות מעמלות צמחו ב-4.6% למול רבעון מקביל אשתקד.

**ההטבות שניתנו ללקוחות בתשעה החודשים הראשונים של 2026 ו-2025 היו בסך 76 מש"ח ו-130 מש"ח, בהתאמה. בנטרול ההטבות הנ"ל, ההכנסות מעמלות צמחו ב-8%.

מגמות מרכזיות בהוצאות – רבעון 3 2026 מול רבעון 3 2025

מיליוני ש"ח



דגשים עיקריים

שכר −8.6% YoY

סך ההוצאות −4.4% YoY

ירידה בהוצאות על רקע המשך מהלכי התייעלות ואוטומציה

רווח לפני הפרשות להפסדי אשראי ולפני מס

4.38 מיליארדי ש"ח

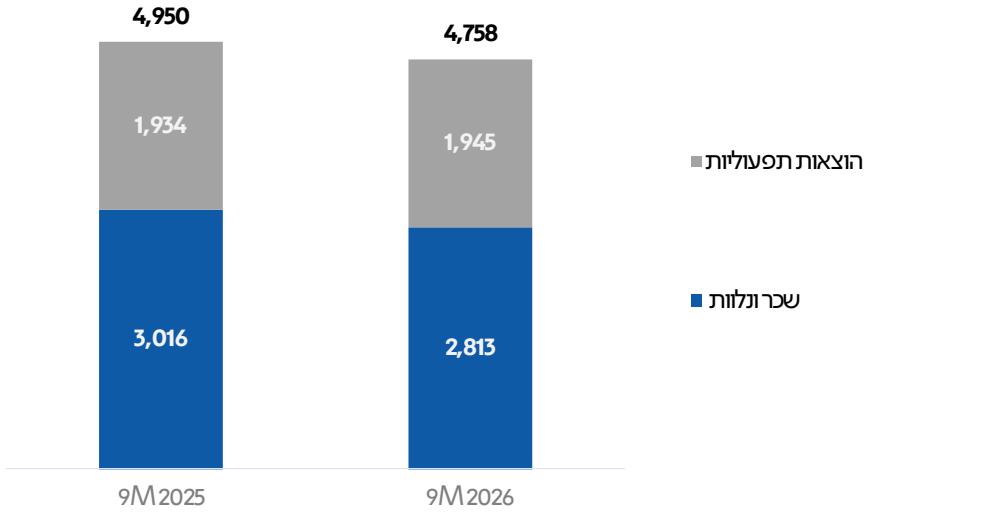
Q3'25 4.35 מיליארדי ₪

הוצאות שכר ונלוות ברבעון 3 2026 ורבעון 3 2025 כוללות הוצאות שכר בגין פנסיה והטבות אחרות בסך 34 מש"ח ובסך 102 מש"ח, בהתאמה.

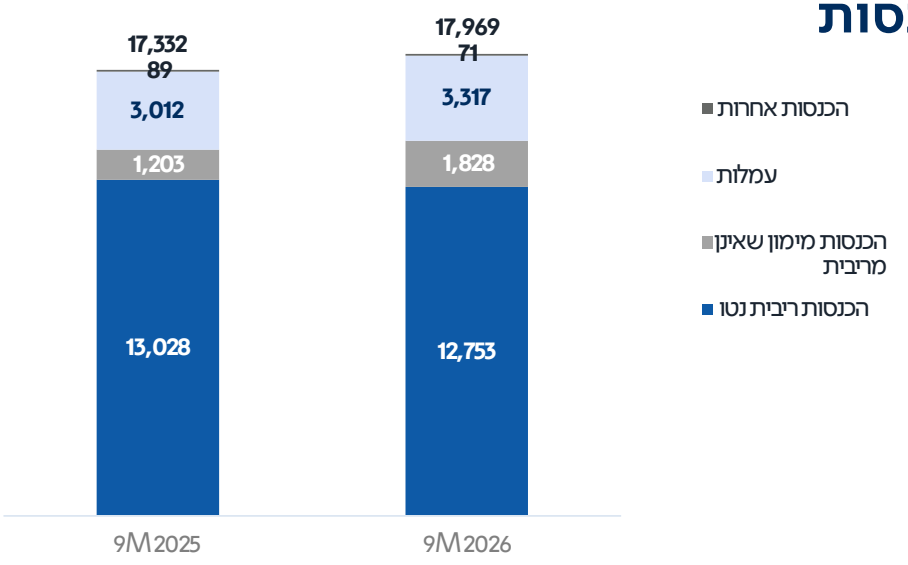
מגמות בהכנסות ובהוצאות: ינואר עד ספטמבר 2026 מול תקופה מקבילה

מיליוני ש"ח

הוצאות



הכנסות



פרמטרים מרכזיים -	9M 2026	9M 2025
ריבית בנק ישראל (ממוצע)	3.79%	4.50%
ריבית הפד (ממוצע)	3.76%	4.50%
שינוי במדד*	2.1%	3.0%
צמיחת אשראי	12.7%	8.8%

הוצאות שכר
YoY **-6.7%**

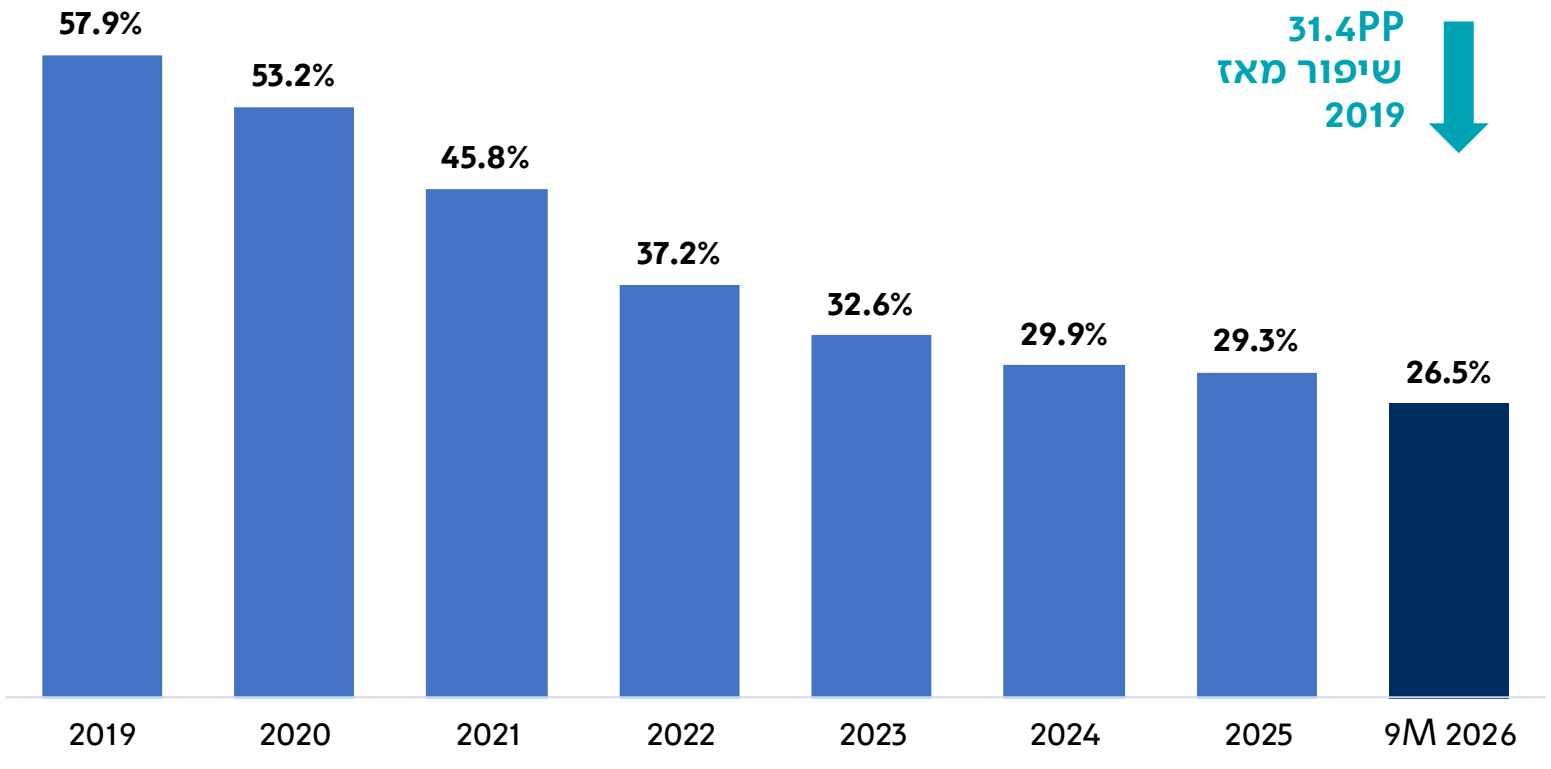
סך ההוצאות
YoY **-3.9%**

רווח לפני הפרשות ומס
YoY **+6.7%**

אשראי נטו. *המדד הידוע.

הוצאות שכר ונלוות בתשעה חודשים 2026 ובתשעה חודשים 2025 כוללות הוצאות שכר בגין פנסיה והטבות אחרות בסך 146 מש"ח ובסך 317 מש"ח, בהתאמה.

שיפור עקבי ביחס יעילות



דגשים עיקריים

יחס יעילות מהטובים בעולם,
מונע על ידי מינוף כלי
טכנולוגיה מתקדמים ו-AI

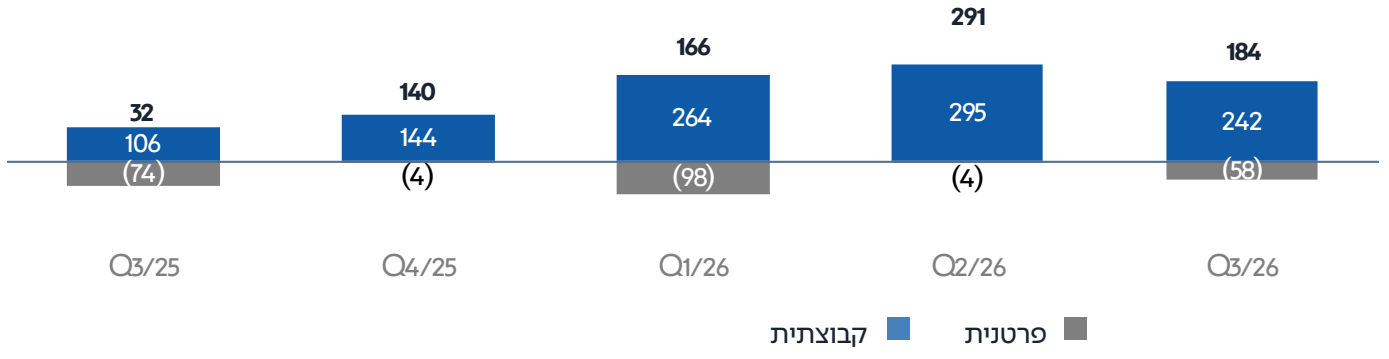
26.0%
Q3 2026

היחס ל-2019 מנוטרל השפעת לאומיקארד; 2019-2022 מנוטרל בלוס"א.

הוצאות להפסדי אשראי

מיליוני ש"ח

	Q3/25	Q4/25	Q1/26	Q2/26	Q3/26
% ההוצאה להפסדי אשראי	0.03%	0.11%	0.12%	0.20%	0.13%



דגשים עיקריים – רבעון 3 2026

הכנסה מהפרשה פרטנית במשך 11 רבעונים ברצף.

ההפרשה הקבוצתית משקפת את הגידול בתיק האשראי.

מדדי איכות אשראי חזקים

הוצאה להפסדי אשראי

6.89 מיליארדי ש"ח

שיעור אשראי בעייתי

1.06%

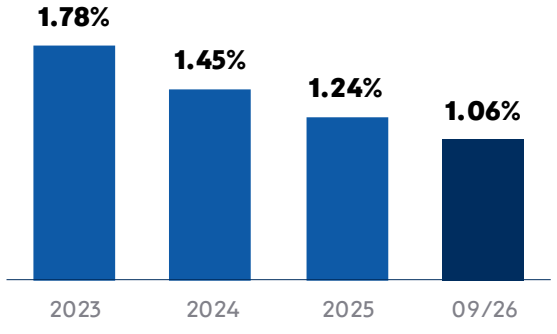
יחס הפרשות ל-NPL

2.7

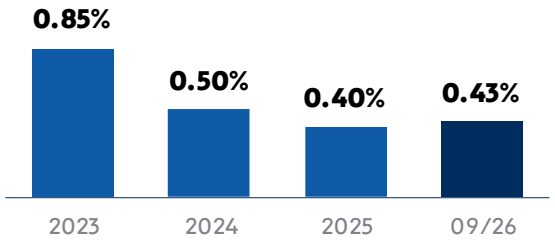
יחס NPL

0.43%

שיעור אשראי בעייתי



חובות שאינם צוברים ריבית NPL



חובות בעייתיים ו- NPL חובות שאינם צוברים כ-% מסך האשראי ברוטו.

אשראי: צמיחה במגזרים שבמיקוד

רבעון 3 2026 – מגזרים עיקריים

משכנתאות

167.2 מיליארדי ש"ח

+2.5% QoQ
+6.7% YTD

עסקי ונדל"ן

199.2 מיליארדי ש"ח

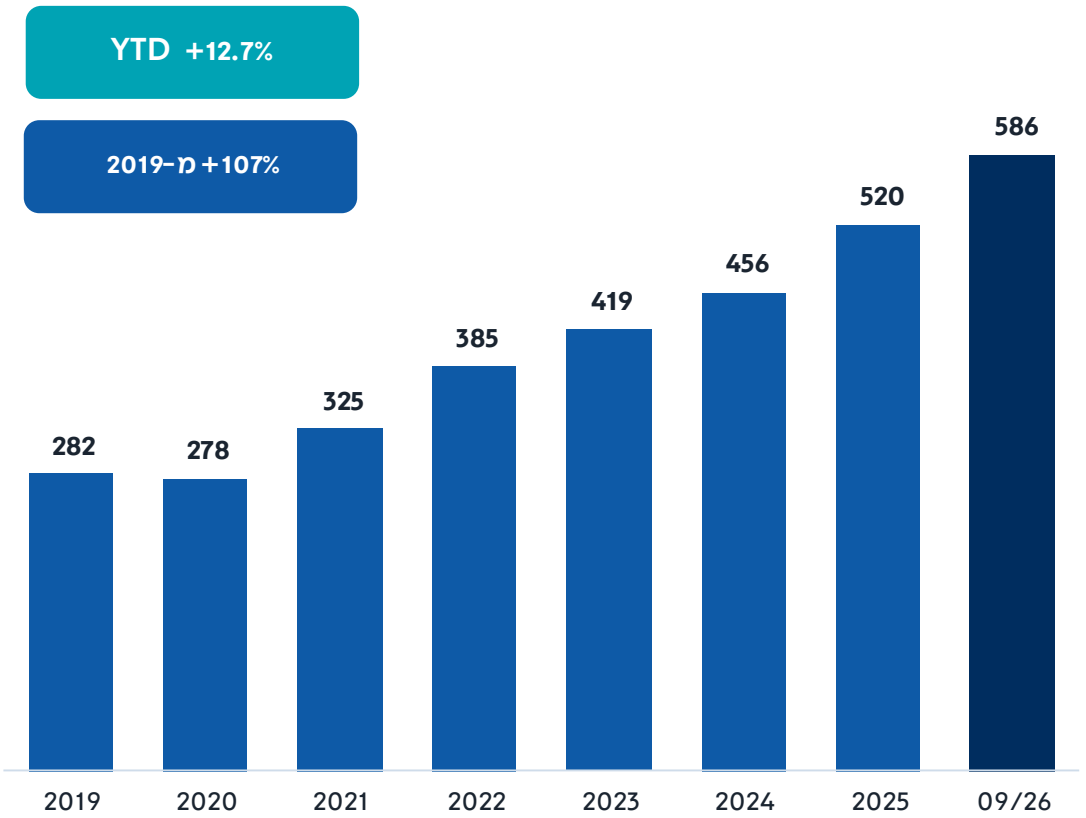
+5.7% QoQ
+20.5% YTD

מסחרי

75.4 מיליארדי ש"ח

+2.5% QoQ
+9.1% YTD

אשראי לציבור נטו – מיליארדי ש"ח



אשראי נטו, במיליארדי ₪. מוצג לפי "גישת הנהלה". 2020-2021 בנטרול בלוסא.

בסיס פיקדונות יציב וצומח

צמיחת תיק הפיקדונות

+7.6% YTD

+2.8% QoQ

יחס הלוואות לפיקדונות

79.3%

09/26 לעומת 75.7% בשנת 2025

פיקדונות משקי בית

231.0 מיליארדי ש"ח

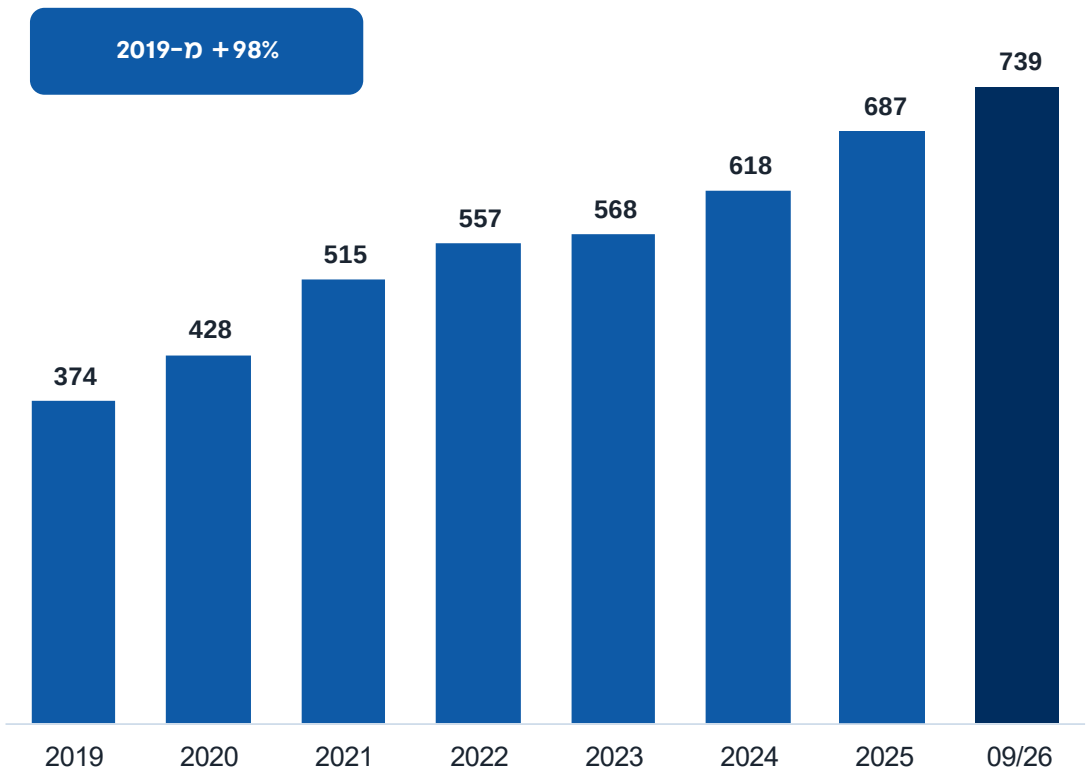
+1.8% YTD

LCR

120%

לעומת יעד רגולטורי של 100%

פיקדונות הציבור – מיליארדי ש"ח

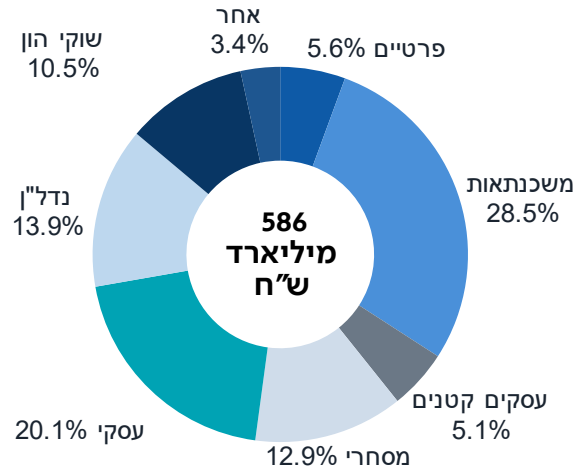


במיליארדי ₪, מוצג לפי "גישת הנהלה". יחס הלוואות לפיקדונות מבוסס על אשראי נטו. 2020-2021 מנוטרל בלוסא. LCR = יחס כיסוי הנזילות ליום 30.9.2026, מוצג לעומת יעד רגולטורי מזערי.

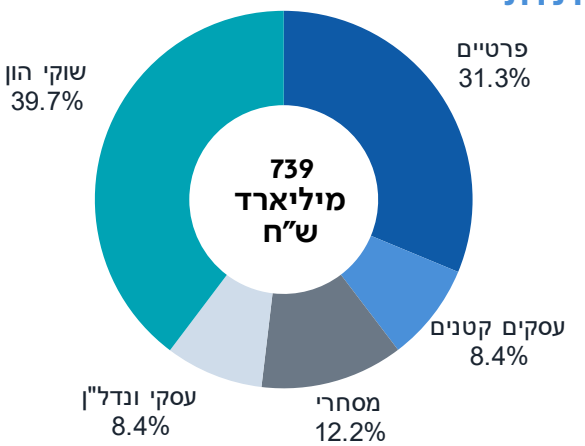
תמהיל מגוון של אשראי ופיקדונות

אשראי

ליום 30.9.2026



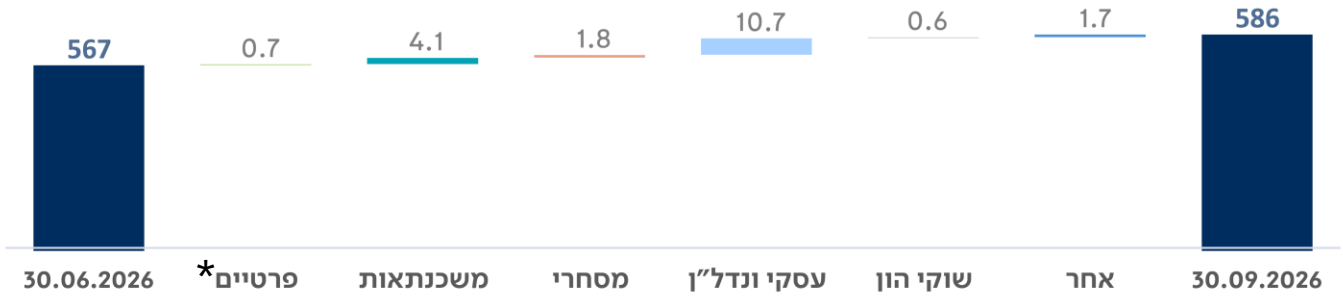
פיקדונות



Q3 2026

מיליארד ש"ח

צמיחת האשראי לפי מגזרים



צמיחת הפיקדונות לפי מגזרים

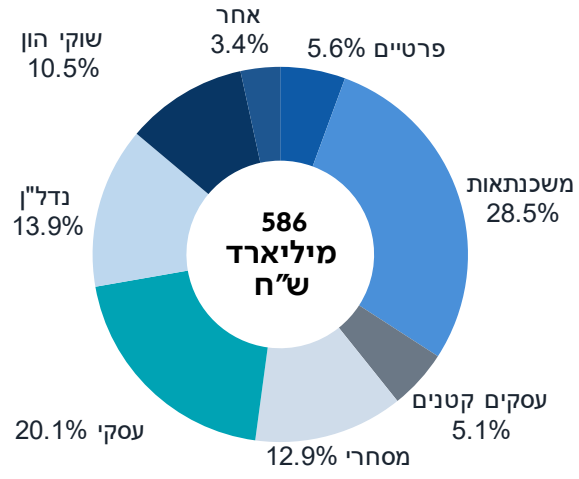


אשראי לציבור נטו. *כולל עסקים קטנים.

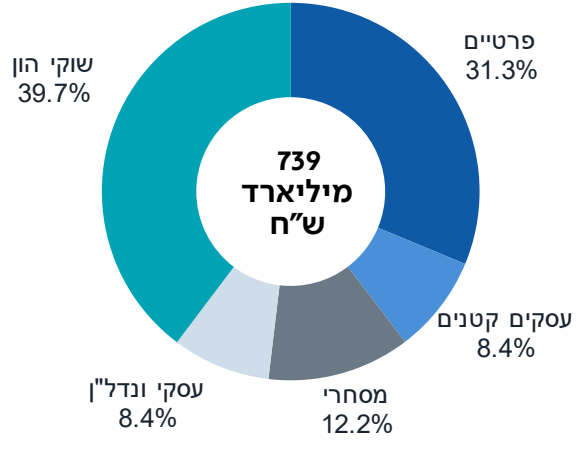
תמהיל מגוון של אשראי ופיקדונות

אשראי

ליום 30.9.2026



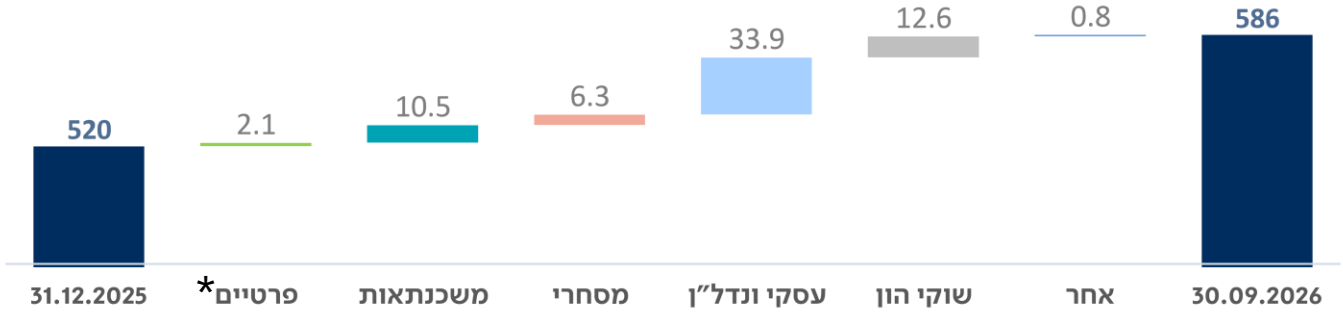
פיקדונות



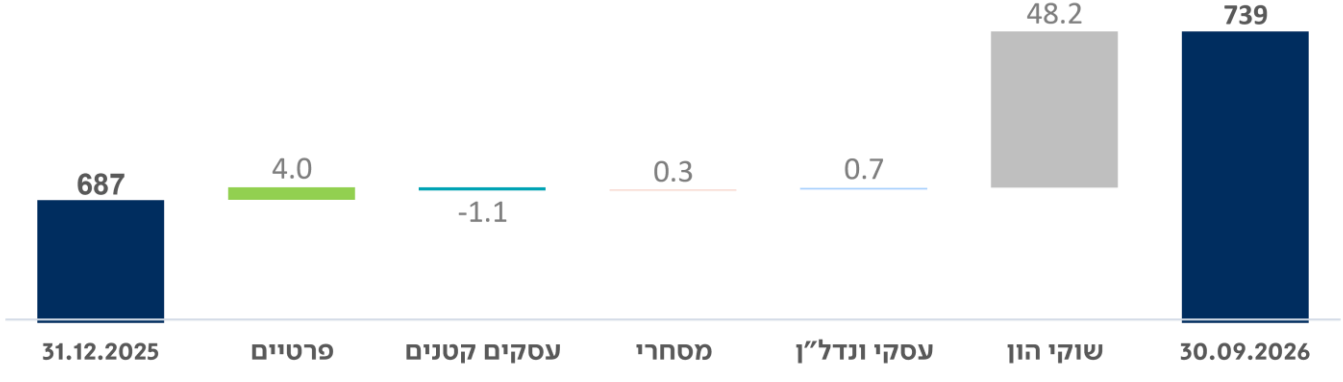
9M 2026

מיליארד ש"ח

צמיחת האשראי לפי מגזרים



צמיחת הפיקדונות לפי מגזרים



אשראי לציבור נטו. *כולל עסקים קטנים.

יחסי הון ומינוף חזקים וחלוקת רווחים לבעלי המניות

חלוקת רווחים – רבעון 3 2026

1.5 מיליארד ₪, מזה:

- דיבידנד במזומן **1.2** מיליארד ש"ח
- רכישה עצמית **0.3** מיליארד ש"ח

תשואת דיבידנד*

5.6%

דיבידנד + רכישה עצמית

שיעור חלוקת רווחים

50%

מתוך הרווח הנקי

יחסי הון ומינוף ליום 30.09.2026

יחס הון רובד 1

11.38%

לעומת 12.05% בשנת 2025

יעד רגולטורי: **10.23%**

יעד פנימי: **10.85%**

יחס המינוף

6.66%

לעומת 6.82% בשנת 2025

יעד רגולטורי: **5.50%**

יחס הון כולל

14.15%

לעומת 14.08% בשנת 2025

יעד רגולטורי: **13.50%**

היעדים הרגולטוריים ויעד ההון הפנימי הם יעדים מזעריים ליום 30.09.2026.

שיעור חלוקת רווחים= דיבידנד + רכישה עצמית כ-% מתוך הרווח הנקי לרבעון. *התשואה במונחים שנתיים, מחושבת על בסיס שווי שוק ממוצע לתקופה.

דגשים למשקיעים

רווחיות

תשואה גבוהה ועקבית לאורך זמן



ביצועים חזקים גם בסביבה משתנה

צמיחה

הרחבת פעילות הליבה



גידול מואץ ועקבי באשראי ובפיקדונות, תוך מיקוד במגזרים אסטרטגיים

איכות אשראי

צמיחה אחראית



חיתום מוקפד המתבטא במדדי איכות אשראי חזקים

יעילות

חדשנות טכנולוגית



טכנולוגיה וכלי AI מניעים שיפור מתמשך ביעילות ומביאים ליחס יעילות מהטובים בעולם

הון

איתנות פיננסית והחזר לבעלי המניות



יחסי הון חזקים לצד חלוקת רווחים עקבית

תודה

שאלות ותשובות