

# **בנק מזרחי טפחות**

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2019



## תוכן העניינים הראשי

|     |   |
|-----|---|
| 5   | <b>דוח תמציתי של הדירקטוריון וההנהלה</b>            |
| 11  | סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה                        |
| 16  | הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי                     |
| 42  | סקירת הסיכונים                                      |
| 66  | מדיניות ואומדנים חשובנאיים קריטיים, בקרות ונהלים    |
| 68  | <b>הצהרות לגבי גילוי בתמצית הדוחות הכספיים</b>      |
| 70  | <b>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</b>             |
| 71  | <b>תמצית הדוחות הכספיים</b>                         |
| 157 | ממשל תאגידי, פרטים נוספים על הבנק ואופן ניהולו      |
| 165 | נספחים לתמצית הדוחות הרבעוניים                      |
| 169 | מילון ואינדקס מונחים שנכללו בתמצית הדוחות הרבעוניים |



# בנק מזרחי טפחות

דוח הדירקטוריון וההנהלה



## תוכן העניינים

|    |  |
|----|--|
| 10 | <b>פתח דבר</b>   |
| 10 | <b>מידע צופה פני עתיד</b>                                    |
| 11 | <b>סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>                          |
| 11 | מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים של קבוצת הבנק           |
| 14 | סיכונים עיקריים  |
| 14 | יעדים ואסטרטגיה עסקית  |
| 14 | התפתחויות במבנה ההון   |
| 14 | התפתחויות במקורות המימון                                     |
| 15 | התפתחויות משמעותיות בניהול הפעילות העסקית                    |
| 16 | התפתחויות משמעותיות במערך טכנולוגיית המידע                   |
| 16 | נושאים נוספים  |
| 16 | <b>הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>                       |
| 16 | מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים                    |
| 16 | אירועים מהותיים בעסקי קבוצת הבנק                             |
| 16 | הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על קבוצת הבנק           |
| 18 | סיכונים מובילים ומתפתחים                                     |
| 18 | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים                             |
| 18 | אירועים לאחר תאריך המאזן                                     |
| 18 | שינויים במדיניות חשבונאית קריטית ובאומדנים חשבונאיים קריטיים |
| 19 | התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר         |
| 19 | ניתוח ההתפתחות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר            |
| 23 | ניתוח ההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון     |
| 23 | נכסים והתחייבויות  |
| 27 | הון, הלימות הון ומינוף                                       |
| 31 | פעילות חוץ מאזנית אחרת                                       |
| 32 | מידע כספי לפי מגדרי פעילות                                   |
| 41 | חברות מוחזקות עיקריות  |
| 42 | <b>סקירת הסיכונים</b>  |
| 42 | התפתחויות בסיכונים ואופן ניהולם                              |
| 43 | הערכת גורמי הסיכון   |
| 44 | סיכון אשראי  |
| 60 | סיכון תפעולי   |
| 61 | סיכון שוק וריבית   |
| 63 | סיכון נדילות ומימון  |
| 64 | סיכונים אחרים  |
| 64 | סיכון ציות ורגולציה  |
| 64 | סיכון חוצה גבולות ואיסור הלבנת הון                           |
| 65 | סיכון מוניטין  |
| 65 | סיכון אסטרטגי-עסקי   |
| 66 | <b>מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים</b>      |
| 66 | מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים                           |
| 67 | בקרות ונהלים   |

**רשימת טבלאות (לוחות) הנכללים במסגרת הדוח התמציתי של הדירקטוריון והנהלה**

|    |  |
|----|--|
| 11 | דוח רווח והפסד - סעיפים עיקריים  |
| 12 | מאזן - סעיפים עיקריים  |
| 12 | יחסים פיננסיים עיקריים (באחוזים)   |
| 17 | פרטים על שערי החליפין היציגים ושיעור השינוי בהם  |
| 17 | השינויים במדדי המניות העיקריים בישראל (באחוזים)  |
| 17 | השינויים במדדי איגרות החוב העיקריים בישראל (באחוזים)   |
| 18 | השינויים במדדי המניות העיקריים בעולם (באחוזים)   |
| 19 | ניתוח התפתחות הכנסות המימון מפעילות שוטפת  |
| 19 | פירוט סך הכנסות המימון לפי מגזרי פעילות פיקוחיים   |
| 20 | היתרות הממוצעות של הנכסים נושאי הריבית המיוחסים לפעילות בישראל, במגזרי ההצמדה השונים                 |
| 20 | פערי הריבית (ההפרש בין שיעור הכנסות הריבית על הנכסים ובין שיעור הוצאות הריבית על ההתחייבויות)        |
| 20 | על בסיס יתרות ממוצעות, המיוחסים לפעילות בישראל, במגזרי ההצמדה השונים                                 |
| 20 | פירוט התפתחות הוצאות בגין הפסדי אשראי  |
| 21 | פירוט הוצאות בגין הפסדי אשראי לפי מגזרי פעילות פיקוחיים בקבוצה                                       |
| 22 | נתוני Cost-Income Ratio  |
| 22 | התפתחות תשואת רווחי הקבוצה על ההון, יחס הון עצמי רוברד 1 לרכיבי סיכון, יחס כיסוי הנזילות             |
| 22 | ויחס המינוף בתום הרבעון  |
| 22 | נתוני הרווח והדיבידנד למניה  |
| 23 | ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים של קבוצת הבנק   |
| 23 | נתונים על היקפי האשראי לציבור, נטו, לפי בסיסי הצמדה  |
| 23 | נתונים על היקפי האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים  |
| 24 | פירוט של סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים לפני הפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להוראות למדידה        |
| 24 | וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי  |
| 24 | התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים של קבוצת הבנק  |
| 25 | התפלגות ניירות הערך של הקבוצה לפי התיקים השונים  |
| 25 | התפלגות תיק ניירות הערך של הקבוצה לפי מגזרי הצמדה  |
| 26 | התפלגות תיק ניירות הערך של הקבוצה לפי סוגי מנפיקים   |
| 26 | התפלגות פיקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה  |
| 27 | נתונים על התפלגות פיקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים  |
| 27 | התפתחות התפלגות פיקדונות הציבור בקבוצה לפי גודל מפקיד  |
| 27 | הרכב ההון העצמי  |
| 28 | נתונים על ההון הפיקוחי ונכסי הסיכון המאוחדים   |
| 29 | התפתחות יחס ההון לרכיבי סיכון בקבוצה   |
| 29 | התפלגות נכסי סיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי לפי קבוצות חשיפה                                    |
| 29 | נכסי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון שוק, סיכון CVA וסיכון תפעולי                                     |
| 30 | יחס המינוף של הבנק   |
| 30 | פרטים בדבר הדיבידנדים שחולקו על ידי הבנק החל משנת 2018   |
| 31 | התפתחות ביתרות הנכסים הכספיים החוץ מאזניים המוחזקים בעבור לקוחות קבוצת הבנק, לגביהם מספקת קבוצת הבנק |
| 31 | שרותי ניהול, תפעול ו/או משמורת   |
| 32 | תוצאות הכספיות של מגזרי הפעילות הפיקוחיים  |
| 33 | תוצאות הפעילות במגזר משקי הבית   |
| 34 | תוצאות הפעילות במגזר בנקאות פרטית  |
| 35 | תוצאות הפעילות במגזר עסקים זעירים וקטנים   |



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

|    |   |
|----|---|
| 36 | תוצאות הפעילות במגזר עסקים בינוניים   |
| 37 | מגזר עסקים גדולים   |
| 38 | תוצאות הפעילות במגזר גופים מוסדיים  |
| 39 | תוצאות הפעילות במגזר ניהול פיננסי   |
| 40 | תוצאות הפעילות בחוץ לארץ  |
| 43 | מיפוי גורמי הסיכון, פוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק וחברי ההנהלה שמונו כאחראים (Risk Owner) לכל אחד מהם |
| 44 | 6 הלווים הגדולים בקבוצה   |
| 45 | אשראי למטרת עסקאות הונות  |
| 45 | אשראי לחברות ממונפות  |
|    | תמצית נתוני סיכון האשראי הבעייתי הכולל ונכסים שאינם מבצעים לפני הפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להוראות     |
| 45 | למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי  |
| 46 | מדדי סיכון עיקריים הנוגעים לאיכות אשראי   |
| 46 | ניתוח התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי   |
| 46 | מדדי סיכון עיקריים הנוגעים להפרשה להפסדי אשראי  |
| 47 | סיכון אשראי לאנשים פרטיים - יתרות ומאפייני סיכון שונים  |
| 49 | סיכון אשראי בעייתי לאנשים פרטיים לפני הפרשה להפסדי אשראי  |
| 49 | שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי לאנשים פרטיים  |
| 50 | סיכון אשראי בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי סוג ביטחון הנדל"ן  |
| 51 | סיכון האשראי בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי מצב הנכס  |
| 52 | סיכון אשראי לפי ענפי משק  |
| 55 | חשיפה למדינות זרות - מאוחד  |
| 56 | חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים   |
| 57 | היקפי מתן המשכנתאות במגזר משקי הבית   |
| 58 | פרטים בדבר מאפייני סיכון שונים בתיק ההלוואות לדיוור   |
| 60 | פרטים על ההפרשה להפסדי אשראי של הלוואות לדיוור שביגין נעשתה הפרשה מזערית להפסדי אשראי לפי עומק פיגור  |
| 61 | ערך ה-VAR של קבוצת הבנק   |
| 62 | השפעת תזוזה מקבילה של העקום ב-2% על השווי הכלכלי של התיק הבנקאי במונחי EVE                            |
| 62 | שווי הווגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו                                 |
| 62 | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי הווגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו           |
| 63 | השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 63 | ניתוח רגישות הון קבוצת הבנק לשינויים בשערי חליפין עיקריים ובמדד המחירים לצרכן                         |

## דוח תמציתי של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019

### פתח דבר

בישיבת הדירקטוריון של בנק מזרחי טפחות בע"מ שהתקיימה ביום 20 במאי 2019 (ט"ו באייר התשע"ט), הוחלט לאשר ולפרסם את דוח הדירקטוריון והנהלה, דוח סיכונים וגילויים פיקוחיים נוספים ואת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מזרחי טפחות בע"מ והחברות המאוחדות שלו ליום 31 במרץ 2019.

דוח הדירקטוריון והנהלה, דוח סיכונים וגילויים פיקוחיים נוספים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. תמצית הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותיו.

בעיקר הנושאים, הוראות הפיקוח על הבנקים כאמור מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית (ראה גם ביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 וביאור 1 לתמצית דוחות כספיים אלה).

בהתאם למבנה הדוחות שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים, נכלל מידע נלווה נוסף לדוחות הכספיים באתר האינטרנט של הבנק:

[www.mizrachi-tefahot.co.il](http://www.mizrachi-tefahot.co.il) << אודות הבנק >> קשרי משקיעים >> מידע כספי

מידע נלווה נוסף זה כולל:

- דוח סיכונים מפורט בהתאם לדרישות הגילוי של הנדבך השלישי של באזל ובהתאם להמלצות נוספות של הועדה ליציבות פיננסית (ה-FSB).
- פרטים על מכשירי ההון שהנפיק הבנק.
- קובץ של הדוחות הכספיים בפורמט XBRL.

בהתאם לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 כולל האתר גם דוחות מונגשים.

### מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון והנהלה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "החוק").

תוצאות הבנק בפועל, עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים גיאופוליטיים, שינויי חקיקה ורגולציה ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות הערכות ו/או לשינוי בתוכניות העסקיות.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "מתעתד", "עשוי להשתנות" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "תוכנית", "יעדים", "רצון", "צריך", "יכול", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר וודאות משום שהם מבוססים על הערכות הבנק הנוכחיות לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללות בין היתר: תחזיות להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם, ובמיוחד למצב הכלכלי במשק, כולל השפעת תנאים מאקרו כלכליים וגיאופוליטיים; צפי לשינויים ולהתפתחויות בשוקי המטבע ובשוקי ההון; תחזיות הקשורות בגורמים שונים נוספים המשפיעים על החשיפה לסיכונים פיננסיים; תחזיות לשינויים באיתנות הפיננסית של לווים, להעדפות הציבור, לשינויים בחקיקה ובהוראות רשויות פיקוחיות, להתנהגות המתחרים, למצבו התדמיתי של הבנק, להתפתחויות טכנולוגיות ולהתפתחויות בנושאי כוח אדם.

המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל, משרד השיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון בארץ ובעולם ועל תחזיות והערכות לעתיד בנושאים שונים, כאמור לעיל, באופן שקיימת אפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו כלל או בחלקם.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

פרק זה מתאר התפתחויות משמעותיות בקבוצת הבנק ותחומי פעילותה ברבעון הראשון של שנת 2019, בביצועים, בסיכונים אליהם חשוף הבנק, וכן ביעדים ובאסטרטגיה. ככל הנדרש, יש לעיין בפרק זה ביחד עם פרק סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה שנכלל בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנת 2018.

### מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים של קבוצת הבנק (במיליוני שקלים חדשים)

| לרבעון               | לרבעון       | לרבעון               | לרבעון       | לרבעון               | לרבעון       |  |
|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|--|
| שהסתיים ביום         | שהסתיים ביום | שהסתיים ביום         | שהסתיים ביום | שהסתיים ביום         | שהסתיים ביום |  |
| 31.3.2018            | 30.6.2018    | 30.9.2018            | 31.12.2018   | 31.3.2019            | שנת          |  |
| 2018                 |              |                      |              |                      | 2018         |  |
|                      |              |                      |              |                      |              | <b>דוח רווח והפסד - סעיפים עיקריים</b> |
| 4,922                | 1,081        | 1,345                | 1,236        | 1,260                | 1,231        | הכנסות ריבית, נטו                      |
| 445                  | 90           | 129                  | 105          | 121                  | 57           | הכנסות מימון שאינן מריבית              |
| 1,522                | 373          | 375                  | 378          | 396                  | 409          | עמלות והכנסות אחרות                    |
| <b>6,889</b>         | <b>1,544</b> | <b>1,849</b>         | <b>1,719</b> | <b>1,777</b>         | <b>1,697</b> | <b>סך ההכנסות</b>                      |
| 310                  | 82           | 90                   | 61           | 77                   | 76           | הוצאות בגין הפסדי אשראי                |
| <sup>(1)</sup> 4,384 | 912          | <sup>(1)</sup> 1,325 | 936          | <sup>(1)</sup> 1,211 | 986          | הוצאות תפעוליות ואחרות                 |
| 2,407                | 569          | 557                  | 598          | 683                  | 636          | מזה: משכורות והוצאות נלוות             |
| 2,195                | 550          | 434                  | 722          | 489                  | 635          | רווח לפני מיסים                        |
| 922                  | 192          | 212                  | 250          | 268                  | 213          | הפרשה למיסים על הרווח                  |
| <sup>(1)</sup> 1,206 | <b>343</b>   | <sup>(1)</sup> 207   | <b>454</b>   | <sup>(1)</sup> 202   | <b>404</b>   | <b>רווח נקי<sup>(2)</sup></b>          |

הרווח הנקי של הקבוצה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-404 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 343 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 17.8%. רווח זה מבטא תשואה על ההון במונחים שנתיים בשיעור של 11.3% לעומת תשואה על ההון של 10.3% ברבעון המקביל אשתקד.

### להלן הגורמים המרכזיים שהשפיעו על רווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד:

- סך ההכנסות גדלו ברבעון הראשון של שנת 2019 בשיעור של 9.9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. לפרטים בדבר השפעת מדד המחירים לצרכן והשפעות אחרות שאינן ליניאריות על ההכנסות, ראה ניתוח התפתחות הכנסות המימון מפעילות שוטפת, להלן.
- סך ההוצאות התפעוליות והאחרות גדלו ברבעון הראשון של שנת 2019 בשיעור של 8.1%, לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ראה הסבר לכל אחד מרכיבי ההוצאות התפעוליות, להלן.

(1) ההוצאות התפעוליות והאחרות כללו, בשנת 2018, הפרשה של 546 מיליוני שקלים חדשים בגין חקירת משרד המשפטים בארצות הברית (425 מיליוני שקלים חדשים ברבעון השני של שנת 2018 ו-121 מיליוני שקלים חדשים ברבעון הרביעי של שנת 2018).  
הרווח הנקי מהפעילות השוטפת של הבנק, ללא הפרשות כאמור, ובהתחשב בהפרשות למענקים שהיו תואמים את רמת הרווחיות מהפעילות השוטפת באותה תקופה והוצאות המס הנגזרות מכך, היו:  
ברבעון השני של שנת 2018 - 472 מיליוני שקלים חדשים.  
ברבעון הרביעי של שנת 2018 - 378 מיליוני שקלים חדשים.  
בשנת 2018 - 1,647 מיליוני שקלים חדשים.

(2) בכל מקום בדוח הדירקטוריון בו מוזכר "רווח נקי" או "הון", הכוונה לרווח הנקי ולהון המיוחסים לבעלי מניות הבנק.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

| ליום      | ליום      | ליום      | ליום       | ליום      |   |
|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|---|
| 31.3.2018 | 30.6.2018 | 30.9.2018 | 31.12.2018 | 31.3.2019 |   |
| 242,805   | 246,593   | 248,831   | 257,873    | 260,011   | <b>מאזן - סעיפים עיקריים</b> (במיליוני שקלים חדשים) |
| 183,628   | 187,055   | 189,796   | 194,381    | 196,271   | סך כל המאזן   |
| 43,156    | 42,380    | 42,423    | 45,162     | 48,396    | אשראי לציבור, נטו                                   |
| 9,057     | 9,926     | 10,093    | 11,081     | 9,130     | מזומנים ופיקדונות בבנקים                            |
| 1,378     | 1,364     | 1,360     | 1,424      | 1,387     | ניירות ערך  |
| 187,066   | 189,900   | 192,943   | 199,492    | 204,777   | בניינים וציוד                                       |
| 29,864    | 30,034    | 29,769    | 30,616     | 27,721    | פיקדונות הציבור                                     |
| 885       | 875       | 655       | 625        | 619       | איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים                     |
| 13,890    | 13,986    | 14,441    | 14,681     | 15,121    | פיקדונות מבנקים                                     |
|           |           |           |            |           | הון עצמי <sup>(1)</sup>                             |

ההתפתחות בסעיפי המאזן מצביעה על צמיחה עקבית בפעילות הבנק, כאשר:

- סך כל המאזן ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-260.0 מיליארדי שקלים חדשים, גידול של 17.2 מיליארדי שקלים חדשים (7.1%) בהשוואה ליום 31 במרץ 2018.
- האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-196.3 מיליארדי שקלים חדשים, גידול של 12.6 מיליארדי שקלים חדשים (6.9%) בהשוואה ליום 31 במרץ 2018.
- פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו ב-204.8 מיליארדי שקלים חדשים, גידול של 17.7 מיליארדי שקלים חדשים (9.5%) בהשוואה ליום 31 במרץ 2018.
- ההון העצמי ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-15.1 מיליארדי שקלים חדשים, גידול של 1.2 מיליארדי שקלים חדשים (8.9%) בהשוואה ליום 31 במרץ 2018. ראה להלן גם פרק הלימות ההון.

(1) בכל מקום בדוח הדירקטוריון בו מוזכר "רווח נקי" או "הון", הכוונה לרווח הנקי ולהון המיוחסים לבעלי מניות הבנק.

**יחסים פיננסיים עיקריים (באחוזים)**

# דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

| לרבעון שהסתיים ביום שנת 2018 | לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2018 | לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2018 | לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2018 | לרבעון שהסתיים ביום 31.12.2018 | לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2019 |  |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| 8.5 <sup>(8)</sup>           | 10.3                          | 6.1 <sup>(8)</sup>            | 13.4                          | 5.7 <sup>(8)</sup>             | 11.3                          | <b>מדדי ביצוע עיקריים</b>  |
| 0.83                         | 0.97                          | 0.60                          | 1.24                          | 0.54                           | 1.06                          | תשואת הרווח הנקי <sup>(1)(2)</sup>   |
| 0.49                         | 0.57                          | 0.34                          | 0.74                          | 0.32                           | 0.63                          | תשואת הרווח הנקי לנכסי סיכון <sup>(3)(2)(4)</sup>                              |
| 102.6                        | 101.9                         | 101.5                         | 101.7                         | 102.6                          | 104.3                         | תשואה לנכסים ממוצעים <sup>(2)</sup>  |
| 10.01                        | 10.16                         | 9.95                          | 10.11                         | 10.01                          | 10.12                         | פיקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו   |
| 5.42                         | 5.43                          | 5.38                          | 5.47                          | 5.42                           | 5.54                          | יחס הון עצמי רוברד 1 לרכיבי סיכון  |
| 116                          | 125 <sup>(9)</sup>            | 120                           | 121                           | 116                            | 120                           | יחס המינוף <sup>(4)</sup>  |
| 2.79                         | 2.59                          | 3.06                          | 2.80                          | 2.84                           | 2.65                          | יחס כיסוי הנזילות (רבעוני) <sup>(5)</sup>                                      |
| 63.6 <sup>(8)</sup>          | 59.1                          | 71.7 <sup>(8)</sup>           | 54.5                          | 68.1 <sup>(8)</sup>            | 58.1                          | יחס הכנסות לנכסים ממוצעים  |
| 5.17                         | 1.47                          | 0.89                          | 1.95                          | 0.87                           | 1.73                          | יחס יעילות - הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות<br>(Cost Income Ratio) <sup>(6)</sup> |
|                              |                               |                               |                               |                                |                               | רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)  |
|                              |                               |                               |                               |                                |                               | <b>מדדי איכות אשראי עיקריים</b>  |
| 0.80                         | 0.81                          | 0.81                          | 0.81                          | 0.80                           | 0.80                          | שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור                               |
| 1.23                         | 1.09                          | 1.12                          | 1.17                          | 1.23                           | 1.25                          | שיעור חובות פגומים או חובות בפיגור של 90 ימים או יותר מתוך האשראי לציבור       |
| 0.16                         | 0.18                          | 0.19                          | 0.13                          | 0.16                           | 0.15                          | הוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופה לסך האשראי לציבור, נטו <sup>(2)</sup>           |
| 0.11                         | 0.13                          | 0.11                          | 0.09                          | 0.12                           | 0.14                          | שיעור מחיקת חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור <sup>(2)</sup>                   |
|                              |                               |                               |                               |                                |                               | <b>נתונים נוספים</b>   |
| 63.14                        | 67.03                         | 67.17                         | 62.26                         | 63.14                          | 74.60                         | מחיר מניה (בשקלים חדשים) בתום הרבעון   |
| 106 <sup>(10)</sup>          | 47                            | 59                            | - <sup>(10)</sup>             | - <sup>(10)</sup>              | - <sup>(10)</sup>             | דיבידנד למניה (באגורות) <sup>(7)</sup>   |
| 1.99                         | 1.80                          | 2.22                          | 2.01                          | 2.00                           | 1.92                          | יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים <sup>(2)</sup>                            |
| 0.60                         | 0.60                          | 0.59                          | 0.59                          | 0.61                           | 0.59                          | יחס עמלות לנכסים ממוצעים <sup>(2)</sup>  |

היחסים הפיננסיים מצביעים כי:

- תשואת הרווח הנקי ברבעון הסתכמה ב-11.3%, עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד (10.3%).
- ברבעון שחלף, גדלו שולי הביטחון ליחס הון עצמי רוברד 1 לרכיבי סיכון.

סעיפי רווח והפסד, סעיפי המאזן והיחסים הפיננסיים השונים מנותחים באופן מפורט בדוח הדירקטוריון והנהלה לפי העניין, בפרק "הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי", ובפרק "סקירת הסיכונים".

- (1) בכל מקום בדוח הדירקטוריון בו מוזכר "רווח נקי" או "הון", הכוונה לרווח הנקי ולהון המיוחסים לבעלי מניות הבנק.
- (2) מחושב על בסיס שנת.
- (3) רווח נקי לסך נכסי הסיכון הממוצעים.
- (4) יחס המינוף (Leverage Ratio) - היחס בין הון רוברד 1 (לפי כללי באזל) לסך החשיפות. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.
- (5) יחס כיסוי הנזילות (Liquidity Coverage Ratio) - סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לתזרים המזומנים היוצא נטו. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, בסוגים של ממוצעים פשוטים של תצפיות ימיות במשך הרבעון המדווח.
- (6) סך ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כלל ההכנסות התפעוליות והמימוניות לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי.
- (7) שיעור הדיבידנד למניה מחושב לפי סכום הדיבידנד שחולק בפועל בתקופה המדווחת.
- (8) ההוצאות התפעוליות והאחרות כללן, בשנת 2018, הפרשה של 546 מיליון שקלים חדשים בגין חקירת משרד המשפטים בארצות הברית (425 מיליון שקלים חדשים ברבעון השני של שנת 2018 ו-121 מיליון שקלים חדשים ברבעון הרביעי של שנת 2018). התשואה על ההון יחס היעילות מהפעילות השוטפת של הבנק, ללא הפרשות כאמור, בהתחשב בהפרשות למענקים שהיו תואמים את רמת הרווחיות מהפעילות השוטפת באותה תקופה והוצאות המס הנגזרות מכך, הי:
  - תשואה על ההון ברבעון השני של שנת 2018 - 14.1%
  - תשואה על ההון ברבעון הרביעי של שנת 2018 - 10.7%
  - תשואה על ההון בשנת 2018 - 11.6%
  - יחס יעילות ברבעון השני של שנת 2018 - 53.2%
  - יחס יעילות ברבעון הרביעי של שנת 2018 - 61.3%
  - יחס יעילות בשנת 2018 - 57.2%
- (9) כולל השפעת יישום הנחיות בנק ישראל להחלת שיעור משיכה מופחת בגין פיקדונות תפעוליים, החל מהרבעון הראשון של שנת 2018.
- (10) לא הוכרז דיבידנד בגין רווחי הרבעון השני, השלישי והרביעי של שנת 2018. לפרטים ראה פרק דיבידנד להלן.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סיכונים עיקריים

במסגרת תהליך למיפוי הסיכונים של הבנק נקבעה רשימה של סיכונים שהעיקריים בהם: סיכון אשראי (ורכיזיות אשראי), סיכון שוק, סיכון ריבית (בפרט סיכון הריבית בתיק הבנקאי), סיכון נזילות, סיכון תפעולי, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר, סיכון טכנולוגי המידע וסיכון משפטי, סיכון ציות ורגולציה, סיכון חוצה גבולות ואיסור הלבנת הון, סיכון מוניטין וסיכון אסטרטגי-עסקי. הבנק בוחן באופן שוטף את מיפוי הסיכונים על מנת לוודא שהוא מקיף את כלל פעילות העסקית, תנאי השוק ודרישות הרגולציה. לפרטים נוספים ראה פרק סיכונים עיקריים בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2018. מידע על התפתחויות בסיכונים מוצג בפרק סקירת הסיכונים להלן, וכן בדוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק. ראה להלן עדכונים להערכת גורמי הסיכון השונים, בפרק סקירת הסיכונים.

### יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים בדבר יעדי הבנק והאסטרטגיה העסקית שלו לשנים 2017-2021, ראה פרק יעדים ואסטרטגיה עסקית בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2018.

### מידע צופה פני עתיד - התוכנית האסטרטגית

בשנת 2018 לא הכריז דירקטוריון הבנק על חלוקת דיבידנד בגין רווחי הרבעון השני, השלישי והרביעי של שנת 2018, וזאת בשם לב להתפתחויות בחקירת משרד המשפטים בארצות הברית לרבות התקשרות בהסכם מסוג "DPA", מיום 12 במרץ 2019, לסיום החקירה הנוגעת לעסקי קבוצת הבנק עם לקוחותיה האמריקאים. לפרטים נוספים, ראה ביאור 26 ג'12 לדוחות הכספיים לשנת 2018. במועד אישור התקשרות הבנק בהסכם, העריך דירקטוריון הבנק כי קיימת לבנק היכולת לעמוד בתוואי תוכנית החומש האסטרטגית לשנת 2017-2021. עוד העריך הדירקטוריון באותו מועד, כי במהלך שנת 2019 יוכל הבנק לחזור ולנהוג בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד, וזאת בכפוף להוראות ולתנאים שנקבעו, בתוכנית האסטרטגית, ובכלל זה עמידה בדרישות הדין והגבולות הפיקוח על הבנקים.

### התפתחויות ברבעון הראשון של שנת 2019

- בדוחות כספיים אלה, הלימות ההון המוצגת הינה: יחס הון עצמי רובד 1 - 10.12% יחס הון כולל - 13.39% (ראה ביאור 9 לדוחות כספיים אלה).
  - דירקטוריון הבנק לא הכריז על חלוקת דיבידנד בגין רווחי הרבעון הראשון של שנת 2019.
  - לא חל שינוי בהערכת הבנק כאמור לעיל המתייחסת ליכולת לעמוד בתוואי התוכנית האסטרטגית לשנים 2017-2021.
  - דירקטוריון הבנק מעריך כי הבנק יחזור ויחלק דיבידנד בגין רווחי הרבעון השני של שנת 2019 ואילך.
- הדירקטוריון ימשיך לעקוב אחר ביצוע התוכנית האסטרטגית ורשאי לערוך בה שינויים, מעת לעת, ככל שיידרש ובכלל זה, עקב שינויים בגורמים העלולים להשפיע על התוכנית, כאמור לעיל.
- מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מתבסס על הנחות, עובדות ונתונים העומדים בבסיס התוכנית האסטרטגית והמפורטים בה, העלולים שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הבנק בלבד, ולגרום לכך שהתוכנית האסטרטגית לרבות לעניין מדיניות חלוקת דיבידנד לא תתממש.

### התפתחויות במבנה ההון

#### השקעות בהון הבנק ועסקאות במניות

לפרטים בדבר הנפקת מניות במסגרת תוכנית אופציות לעובדים ראה דוח על השינויים בהון העצמי בדוחות הכספיים. ביום 11 באפריל 2019 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר אישור ועדת התגמול של הבנק, הצעת כתבי אופציה לנושאי המשרה בבנק, וכן למנהלים נוספים בבנק ובחברות בנות של הבנק. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

#### גיוס מקורות הוניים

במסגרת תוכנית העבודה של הבנק, הנקבעת על ידי הדירקטוריון וכוללת יעדים לגידול בתחומי הפעילות השונים, מתבצעת הערכה של השפעת העמידה ביעדים על היקף נכסי הסיכון של הבנק, וכתוצאה מכך על יחס הלימות ההון. בהתאם לכך, נקבעת, במקביל ליעדים העסקיים וליעדי הרווחיות, תוכנית לגיוס מקורות הוניים לצורך שמירה על הלימות ההון, בהתאם להנחיות שקבע הדירקטוריון בדבר הלימות הון. התוכנית (הכוללת בין היתר, וככל שיידרש, גיוס כתבי התחייבויות נדחים מותנים - CoCo), צפויה להביא לכך שיחס ההון הכולל לא יפחת משיעור של 13.33%, החל משנת 2019. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המידע מתבסס על הנחות, עובדות ונתונים (להלן ביחד: "הנחות") שהובאו בפני דירקטוריון הבנק. ההנחות עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הבנק בלבד.

### התפתחויות במקורות המימון

מקורות המימון של הקבוצה כוללים פיקדונות מהציבור ומופנים בנקאיים, הנפקת איגרות חוב לסוגיהן והון עצמי. הקבוצה בוחרת את תמהיל מקורות המימון על בסיס יעדיה העסקיים, בכלל זה יעדי רווחיות, תשואה על ההון, נזילות, הלימות הון ומינוף, בכפוף למגבלות הסטטוטוריות החלות על התאגידים הבנקאיים ובהתאם למצב שוק ההון ותחזיות ההנהלה באשר להתפתחויות בהם.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### פיקדונות

הבנק מבחין בין סוגי המקורות השונים לפי תקופת הפיקדון וסוגי לקוחות. הבנק בוחן את מידת הריכוזיות של המפקידים, ובמסגרת זו קבעו הדירקטוריון והנהלה מגבלות וקווים מנחים בתחום סיכון הריכוזיות בהתייחס למפקיד בודד, אמצעים נזילים ביחס למפקידים גדולים/מוסדיים ומבנה המקורות. כמו כן, הגודרו אינדיקטורים איכותיים וכמותיים למעקב שוטף, האומדים את השינויים בסיכון הריכוזיות, כל זאת כחלק ממערך ניהול סיכונים הנזילות. סך פיקדונות הציבור בקבוצה ליום 31 במרץ 2019 עמד על 204.8 מיליארדי שקלים חדשים, לעומת כ-199.5 מיליארדי שקלים חדשים בסוף שנת 2018, גידול של 2.6%. פיקדונות הציבור במגזר השקלי הלא צמוד גדלו ברבעון הראשון של שנת 2019 בשיעור של 1.6%, הפיקדונות במגזר הצמוד למדד גדלו בשיעור של 11.6% והפיקדונות במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ גדלו בשיעור של 3.1%. לפרטים, ראה פרק ניתוח ההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון להלן.

### גיוס כתבי התחייבות ואגרות חוב מהציבור

הבנק פועל לגיוס מקורות ארוכי טווח באמצעות הנפקות, בין היתר, באמצעות מזרחי טפחות חברה להנפקות בע"מ (להלן: "טפחות הנפקות"), חברה בת בבעלות מלאה של הבנק. במהלך השנים הנפיקה טפחות הנפקות תעודות התחייבות לציבור על פי תשקיפים שפורסמו. לטפחות הנפקות תשקיף מדף בתוקף מיום 5 ביולי 2016, שתוקפו הוארך על ידי רשות ניירות ערך עד ליום 4 ביולי 2019. ברבעון הראשון של שנת 2019 לא בוצעה על ידי טפחות הנפקות הנפקה מכוח תשקיף זה. בנוסף לפעילות טפחות הנפקות, קיים לבנק עצמו תשקיף מדף בתוקף מיום 25 בספטמבר 2016 (נושא תאריך 26 בספטמבר 2016), שתוקפו הוארך על ידי רשות ניירות ערך עד ליום 24 בספטמבר 2019. ברבעון הראשון של שנת 2019 לא בוצעה על ידי הבנק הנפקה מכוח תשקיף זה. נכון למועד הדוחות הכספיים סך אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים הסתכמו ב-27.7 מיליארדי שקלים חדשים, בהשוואה ל-30.6 מיליארדי שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018.

### מכשירי הון מורכבים

#### כתבי התחייבות נדחים מותנים מסוג CoCo

כתבי התחייבות נדחים מותנים מסוג CoCo (Contingent Convertibles) הכוללים מנגנון לספיגת הפסדים באמצעות מחיקת קרן (עומדים בתנאי הכשירות של באזל III ומוכרים על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 של הבנק), ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו ב-2.2 מיליארדי שקלים חדשים, בדומה ליום 31 בדצמבר 2018. לפי Standard & poors Maalot דירוג כתבי התחייבות הנדחים המותנים הוא ilAA-.

#### מכשירי הון מורכבים אחרים

שטר הון אשר אינו כשיר להכרה כהון הפיקוחי לפי הוראות באזל III ומופחת בהדרגה, ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו ב-2.0 מיליארדי שקלים חדשים, בדומה ליום 31 בדצמבר 2018.

#### כתבי התחייבויות אחרים

כתבי התחייבות נדחים, אשר אינם נחשבים מכשירי הון מורכבים (נכללים בהון רובד 2 לעניין שמירת יחס הון מזערי ומופחתים בהדרגה בכפוף להוראות מעבר), ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו ב-1.5 מיליארדי שקלים חדשים, בהשוואה ל-1.6 מיליארדי שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018.

## התפתחויות משמעותיות בניהול הפעילות העסקית

### תוספת להסכם עם בעלי מניות בבנק אגוד

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבנק מיום 27 בנובמבר 2017, התקשר הבנק בהסכם עם בעלי מניות בנק אגוד לרכישת 100% מבנק אגוד ומיזוגו עם הבנק בדרך של החלפת מניות. ביום 30 במאי 2018 התקבלה החלטת ממלא מקום הממונה על התחרות להתנגד למיזוג בנק אגוד עם ולתוך בנק מזרחי טפחות. הואיל ולא התקיימו תנאים מתלים לפרסום הצעת הרכש, הרי שלפי הוראות ההסכם, נחשב ההסכם כבטל מעיקרו החל מיום 27 ביוני 2018 ואין לסי מהצדדים לו התחייבויות כלשהן הנובעות מההסכם ו/או טענות כנגד הצדדים האחרים בהסכם. ביום 5 באוגוסט 2018 התקשר הבנק עם בעלי המניות בבנק אגוד בתוספת להסכם, על פיה הוסכם כי הצדדים וכן אגוד יגישו ערר על ההחלטה. ערר כאמור הוגש לבית הדין לתחרות ביום 6 בספטמבר 2018 וכן הוגשה תגובת רשות התחרות.

### מכירת זכויות והתחייבויות בתיק המשכנתאות

ברבעון הראשון של שנת 2019 נחתם הסכם בין הבנק ובין גוף מוסדי למכירת 80% מזכויותיו והתחייבויותיו של תיק הלוואות לדיר שסכמו הכולל הוא כ-0.7 מיליארדי שקלים חדשים. תיק הלוואות שנמכר כולל הלוואות שבהן שיעור המימון (LTV) אינו עולה על 60%. יתרת תיק הלוואות נותרת בבעלות הבנק באופן שזכויות הרוכשת וזכויות הבנק תהיינה בדרגת קדימות זהה (פרי פסו). בהתאם להסכם הניהול שנחתם בין הצדדים, הבנק ינהל ויתפעל עבור הרוכשת את חלק תיק הלוואות שנרכש על ידה, באופן ועל בסיס אותם כללים לפיהם הבנק מנהל ומתפעל הלוואות לדיר עבור עצמו, לרבות החלק בתיק הלוואות שנותר בבעלותו.

### זכייה במכרז לשירותי קסטודיאן

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018, זכה הבנק בהליך מכרזי למתן שירותי קסטודיאן לגוף מוסדי גדול, וכפועל יוצא קלט היקף משמעותי של נכסי הלקוח.

לפרטים בדבר התפתחויות ביתרות הנכסים הכספיים החוץ מאזניים המוחזקים בעבור לקוחות קבוצת הבנק, לגביהם מספקת קבוצת הבנק שירותי ניהול, תפעול ו/או משמרת ראה פרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר (פעילות חוץ מאזנית אחרת), להלן.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### התפתחויות משמעותיות במערך טכנולוגיית המידע

לאור ההתפתחויות הקיימות בשוק הפיננסי, גילן של המערכות הקיימות בבנק ומעבר בנק יחב לפלטפורמה חדשה, סיים הבנק תהליך לבחינת מעבר מערכת הליבה של שוק ההון של הבנק למודול שוק ההון של פלטפורמה חדשה והחל בפרויקט ברבעון הראשון של שנת 2019.

### נושאים נוספים

#### תיקון תקנון

ביום 2 באפריל 2019, אישרה האסיפה הכללית של הבנק תיקון תקנון הבנק, לעניין מינויים של דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) באסיפה הכללית של הבנק ומשך כהונתם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 2 באפריל 2019, מספר אסמכתא 01-031993-2019.

#### הליכים משפטיים

לשינויים מהותיים בהליכים משפטיים שהבנק צד להם ראה ביאור 10 ב(4-2) לדוחות הכספיים.

### הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

פרק זה כולל תיאור של מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים הנוגעים לתוצאות ולמצב העסקי, לרבות ניתוח ההתפתחות בהכנסות, בהוצאות וברווחים. כמו כן, מתוארות תוצאות מגזרי הפעילות הפיקוחיים של הבנק, ותוצאות הפעילות בהחזקה בחברות עיקריות.

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### אירועים מהותיים בעסקי קבוצת הבנק

##### תוספת להסכם עם בעלי מניות בבנק אגוד

לפרטים בדבר תוספת להסכם עם בעלי מניות בבנק אגוד ראה פרק יעדים ואסטרטגיה עסקית, לעיל.

##### אופציות לנושאי משרה ומנהלים נוספים בבנק ובחברות בנות

ביום 11 באפריל 2019 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר אישור ועדת התגמול של הבנק, הצעת כתבי אופציה לנושאי המשרה בבנק, וכן למנהלים נוספים בבנק ובחברות בנות של הבנק. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

### הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על קבוצת הבנק

#### התפתחויות עיקריות בענף הבנקאות בארץ ובעולם

למידע נרחב בדבר מגמות של השנים האחרונות בענף הבנקאות בארץ ובעולם ראה פרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2018.

התפתחויות נוספות בשנת 2019:

לאחר שבשנת 2018 החלה מגמה של צמצום מוניטרי בחלק מהשווקים המפותחים אשר באה לידי ביטוי בעליית ריבית ובצמצום ההרחבות הכמותיות, מתחילת שנת 2019 נראה כי מגמה זו נעצרה ובאירופה אף הודיע ה-ECB כי הריבית לא תעלה בשנת 2019, והכריז על תוכנית הלוואות חדשה לבנקים המסחריים (TLTRO) לצורך עידוד מתן אשראי לעסקים. כמו כן, בארצות הברית גוברות ההערכות בשוק ההון שריבית ה-FED תופחת כבר במהלך שנת 2019.

### התפתחויות במשק בישראל ובכלכלה העולמית ברבעון הראשון של שנת 2019

#### המשק בישראל

##### התפתחויות ריאליות

לפי האומדן השלישי והסופי, הסתכמה צמיחת התוצר בשנת 2018 בשיעור של 3.3%, נמוך משיעורים של 3.5% ושל 4.0% שנרשמו בשנים 2017 ו-2016, בהתאמה. קצב צמיחת התוצר בשנת 2018 הושפע לחיוב בעיקר מהסעיפים הבאים: עליית קצב הצמיחה של צריכת מוצרים בני קיימא, ההשקעה בענפי משק והצריכה הציבורית. מנגד, קצב הצמיחה הושפע לשלילה מהתכווצות בסעיף ההשקעה בבנייה למגורים, וכן מהתמתנות הצמיחה בצריכה הפרטית השוטפת.

המדד המשולב של בנק ישראל עלה במהלך הרבעון הראשון של השנה בשיעור שנתי של 3.9%, לעומת עליה בשיעור של 3.0% ובשיעור של 3.8% בשנים 2018 ו-2017, בהתאמה. בנק ישראל מעריך כי המשק צמח ברבעון הראשון בהתאם לקצב הצמיחה הפוטנציאלי שלו. בחודש מרץ 2019 עלה מדד מנהלי הרכש לרמה הגבוהה מ-50 נקודות המעידה על התרחבות הפעילות הכלכלית.

##### אינפלציה ושערי חליפין

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.5%, בעוד שברבעון המקביל אשתקד ירד המדד בשיעור של 0.1%. עליית המדד הושפעה בעיקר מהתייקרות במחירי הירקות והפירות, במחירי התחבורה והתקשורת, במחירי הדיור ובמחירי תחזוקת הדירה. ההתייקרות קודזה בחלקה על ידי הוזלה במחירי ההלבשה וההנעלה. במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2019 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 1.4%.



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ושיעור השינוי בהם:

| שיעור השינוי<br>(באחוזים) | 31 בדצמבר<br>2018 | 31 במרץ<br>2019 |  |
|---------------------------|-------------------|-----------------|--|
| (3.1)                     | 3.748             | 3.632           | שער החליפין של:<br>הדולר של ארצות הברית (בשקלים חדשים) |
| (5.0)                     | 4.292             | 4.078           | אירו (בשקלים חדשים)                                    |

ביום 15 במאי 2019 עמד שער החליפין של השקל מול הדולר על 3.571 - ייסוף של 1.7% מיום 31 במרץ 2019. שער החליפין של השקל מול האירו עמד באותו היום על 3.994 ייסוף של 2.1% מיום 31 במרץ 2019.

### מדיניות מוניטרית

מתחילת שנת 2019 לא חל שינוי בריבית בנק ישראל והיא נותרה ברמה של 0.25%. המדיניות המוניטרית של בנק ישראל מתחילת השנה הושפעה, בין היתר, מהתכנסות המשק לקצב הצמיחה הפוטנציאלי שלו במקביל לסטגנציה ביצוא הסחורות, ציפיות אינפלציה לטווח הבינוני שנמצאות מעט מתחת למרכז יעד יציבות המחירים, החרפת "מלחמת הסחר" בין ארצות הברית וסין, עליית הסיכון הפוליטי באירופה והמשך צמיחה איטית של הכלכלות העיקריות בעולם.

### מדיניות פיסקלית

ברבעון הראשון של שנת 2019 נרשם בתקציב הממשלה גירעון מצטבר בסך של 9.3 מיליארדי שקלים חדשים, לעומת גירעון תקציבי מצטבר בסך של 2.1 מיליארדי שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הגירעון ביחס לתוצר המקומי הגולמי ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2019 הינו 3.4% לעומת שיעור של 2.9% בשנת 2018. ברבעון הראשון של שנת 2019 נרשם גידול של 9.5% בהוצאות משרדי הממשלה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הוצאות המשרדים האזרחיים עלו בשיעור של 12.9%, והוצאות מערכת הביטחון ירדו בשיעור של 1.2%. זאת, לעומת יעד גידול של 6.0% ושל 1.9%, בהתאמה. ברבעון הראשון של שנת 2019 גדלה סך גביית המסים בשיעור נומינלי של 2.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. במונחים ריאליים ובניכוי תיקוני חקיקה והכנסות חריגות, לא חל שינוי בהכנסות הממשלה בתקופה הנדונה.

### בנייה למגורים ושוק המשכנתאות

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הסתכמה הכמות המבוקשת לדירות חדשות (דירות שנמכרו ודירות שנבנו שלא למטרת מכירה) במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2019 בכ-6.6 אלף דירות, עלייה של 8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וירידה של 10% לעומת התקופה המקבילה בשנת 2017. העלייה מוסברת בין היתר, מביצוע עסקאות של מחסרי דיור שזכו בדירות במסלול "מחיר למשתכן". במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2019 ניתנו לציבור הלוואות לדיור בסך של 10.3 מיליארדי שקלים חדשים, לעומת 9.0 מיליארדי שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, ו-8.6 מיליארדי שקלים חדשים בתקופה המקבילה בשנת 2017, עלייה של 14% ו-20%, בהתאמה. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מחירי הדיור בבעלות עלו במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש פברואר 2019 בשיעור זניח של 0.1%, לאחר ירידה בשיעור של 1.6% בשנת 2018 ועלייה בשיעור של 0.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

### שוק ההון

המסחר בשווקי המניות בעולם, ברבעון הראשון של שנת 2019, התנהל במגמה חיובית מאוד בהובלת הבורסות בארצות הברית ובשוק המניות בארץ במדדים המרכזיים.

להלן השינויים במדדי המניות העיקריים בישראל (באחוזים):

| 2018        | 2018      | 2018        | 2018        | 2019        | מדד         |
|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | רבעון רביעי | רבעון ראשון |             |
| (4.9)       | 5.6       | 8.3         | (10.9)      | 5.4         | תל-אביב 35  |
| (4.0)       | 4.0       | 9.0         | (10.2)      | 6.4         | תל-אביב 125 |
| (1.7)       | (1.3)     | 9.9         | (9.0)       | 10.2        | תל-אביב 90  |

מחזור המסחר היומי הממוצע במניות ובניירות ערך המירים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 בכ-1.1 מיליארדי שקלים חדשים, לעומת מחזור ממוצע של 1.6 מיליארדי שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

להלן השינויים במדדי איגרות החוב העיקריים בישראל (באחוזים):

| 2018        | 2018      | 2018        | 2018        | 2019        | מדד                   |
|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | רבעון רביעי | רבעון ראשון |                       |
| (0.1)       | (0.5)     | 0.8         | (1.6)       | 3.2         | אג"ח כללי             |
| 0.3         | (0.5)     | 0.4         | (1.6)       | 3.5         | אג"ח ממשלתי צמוד מדד  |
| 0.2         | (1.1)     | 0.2         | (0.4)       | 2.3         | אג"ח ממשלתי לא צמודות |
| (0.4)       | 0.6       | 1.1         | (2.4)       | 4.3         | תל בונד 20            |
| (0.4)       | 0.7       | 1.1         | (1.9)       | 3.2         | תל בונד 40            |

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### כלכלה עולמית

כלכלת ארצות הברית צמחה ברבעון הראשון של שנת 2019 בקצב של 3.2%, לעומת קצב של 2.2% ברבעון הקודם, ובדומה לקצב הצמיחה בשנת 2018 כולה. במדדי המסחר הקמעונאי והייצור התעשייתי ובמדד מנהלי הרכש נרשמה התמתנות ברבעון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לשנת 2018. זאת, על רקע המשך מתיחות הסחר מול סין והאיחוד האירופאי. בעקבות ההתמתנות במרבית האינדיקטורים הכלכליים שהתקבלו בארצות הברית, גוברות ההערכות בשוק ההון שריבית ה-FED תופחת כבר במהלך שנת 2019.

התוצר בגוש האירו צמח ברבעון הראשון של שנת 2019 בשיעור של 1.2%, בדומה לצמיחה ברבעון הקודם ולעומת צמיחה של 1.8% בשנת 2018 כולה. ברבעון הראשון של השנה המשיך מדד הייצור התעשייתי להתכווץ ומדד מנהלי הרכש ומדדי הציפיות המשיכו לרדת. מנגד, במדד המסחר הקמעונאי חל שיפור. שיעור האבטלה המשיך לרדת והגיע לרמה של 7.7% בחודש מרץ 2019. אינפלציית הליבה ירדה לרמה של 0.8% ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש מרץ 2019. יצוין כי, עקב ההאטה בפעילות הכלכלית באירופה מתחילת שנת 2019 הודיע ה-ECB כי הריבית לא תעלה בשנת 2019, והכריז על תוכנית הלוואות חדשה לבנקים המסחריים (TLTRO) לצורך עידוד מתן אשראי לעסקים. בחודש אפריל 2019 אישר האיחוד האירופי את בקשתה של בריטניה לדחות את מועד פרישתה מהאיחוד ליום 31 באוקטובר 2019. זאת, לאחר שהפרלמנט הבריטי דחה מספר הצעות של ראשת ממשלת בריטניה, תרזה מיי, לאישור הסכם פרישת בריטניה מהאיחוד.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון של שנת 2019 בשיעור שנתי של 6.4%, בדומה לקצב הצמיחה ברבעון הקודם, ונמוך מקצב הצמיחה בשנת 2018 כולה אשר עמד על 6.6%. קצבי צמיחת מדדי הייצור התעשייתי והמסחר הקמעונאי עלו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, ובמדד מנהלי הרכש היצרני נרשם שיפור, והוא ממשיך להעיד על התרחבות בפעילות הכלכלית.

להלן השינויים במדדי המניות העיקריים בעולם (באחוזים):

| מדד        | 2019<br>רבעון ראשון | 2018<br>רבעון רביעי | 2018<br>רבעון שלישי | 2018<br>רבעון שני | 2018<br>רבעון ראשון |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| דאו ג'ונס  | 11.2                | (11.8)              | 9.0                 | 0.7               | (2.5)               |
| S&P 500    | 13.1                | (14.3)              | 7.2                 | 2.9               | (1.2)               |
| נאסד"ק 100 | 16.6                | (17.0)              | 8.3                 | 7.0               | 2.9                 |
| DAX        | 9.2                 | (13.8)              | (0.5)               | 1.7               | (6.4)               |
| FSTE 100   | 8.2                 | (10.4)              | (1.7)               | 8.2               | (8.2)               |
| CAC        | 13.1                | (13.9)              | 3.2                 | 3.0               | (2.7)               |
| Nikkei     | 6.0                 | (17.0)              | 8.1                 | 4.0               | (5.8)               |

### סיכונים מובילים ומתפתחים

במסגרת פעילותו נחשף הבנק לשורה של סיכונים המהווים פוטנציאל לפגיעה בתוצאות הפיננסיות שלו ובתדמיתו. במסגרת תהליך למיפוי זיהוי הסיכונים, בוחן הבנק את הסיכונים המובילים, סיכונים קיימים (או חדשים) העשויים להתמשך בשנה הקרובה והינם בעלי פוטנציאל להשפעה מהותית על תוצאותיו הפיננסיות ויציבותו של הבנק, סיכונים כגון: סיכונים אשראי, ריבית ונדיליות. כמו כן, מזהים הסיכונים המתעוררים, סיכונים העשויים להתמשך בטווח הארוך יותר וקיימת אי וודאות באשר לאופיים והיקף השפעתם על הבנק. מבין סיכונים אלה ניתן לאפיין סיכונים אבטחת מידע וסייבר, טכנולוגית המידע ומוניטין. כאמור, מיפוי הסיכונים נבחן באופן שוטף כדי לוודא שהוא מקיף את כלל פעילותו העסקית של הבנק, תנאי השוק ודרישות הרגולציה.

לפרטים נוספים הכוללים את ניתוח הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם וסקירה של אופן ניהולם והתפתחותם בתקופה המדווחת, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן, וכן דוח הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2019 הראשון ולשנת 2018 המפורטים באתר האינטרנט של הבנק: [www.mizrahi-tefahot.co.il](http://www.mizrahi-tefahot.co.il) < אודות בנק > קשרי משקיעים < מידע כספי.

### דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב בדוח הסקירה לאמור בביאור 3.10.3. ביחס לתביעות שהוגשו כנגד הבנק וחברה מאוחדת שלו, לרבות בקשות להכיר בהן כתובענות ייצוגיות.

### אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 11 באפריל 2019, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון הבנק, לאחר אישור ועדת התגמול של הבנק, הצעת כתבי אופציה לנושאי המשרה בבנק, וכן למנהלים נוספים בבנק ובחברות בנות של הבנק. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

### שינויים במדיניות חשבונאית קריטית ובאומדנים חשבונאיים קריטיים

כמפורט בביאור 1 ב. לדוחות כספיים אלה, ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי מתבססת, בין היתר, על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי המשק השונים, ובחלוקה לאשראי בעייתי ולא בעייתי, בטווח של 9 שנים שהסתיימו במועד הדיווח.

כמפורט בביאור 1 ג. לדוחות כספיים אלה, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את עדכון ASU 2017-12 המעדכן את נושא 815 בקודיפיקציה בדבר מכשירים נגזרים וחשבונאות גידור. התיקונים להוראות מאמצים בהוראות הדיווח לציבור את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית שנקבעו בעדכון.

**התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר**

הרווח הנקי של הקבוצה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-404 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 343 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 17.8%. רווח זה מבטא תשואה על ההון, במונחים שנתיים בשיעור של 11.3% לעומת תשואה על ההון בשיעור של 10.3% ברבעון המקביל אשתקד ו-8.5% בשנת 2018 כולה.

**ניתוח ההתפתחות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר**

**הכנסות הריבית, נטו והכנסות המימון שאינן מריבית<sup>(4)</sup>** ברבעון הראשון של שנת 2019, כפי שמוצגות בדוחות כספיים אלה, הסתכמו ב-1,288 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 1,171 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 10.0%.  
**הכנסות הריבית, נטו והכנסות המימון שאינן מריבית<sup>(4)</sup>** מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2019, כפי שמפורט להלן הסתכמו ב-1,349 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 1,141 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 18.2%.  
 שיעורי הגידול בפעילות השוטפת גבוהים משיעורי הגידול בהיקפי הפעילות וזאת לאור השיפור במרווחי המימון.  
 להלן ניתוח התפתחות הכנסות המימון מפעילות שוטפת (במיליוני שקלים חדשים):

|   | 2018             | 2018           | 2018             | 2018             | 2019             |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| שיעור השינוי ב-%  | רבעון ראשון 2018 | רבעון שני 2018 | רבעון שלישי 2018 | רבעון רביעי 2018 | רבעון ראשון 2019 |
| הכנסות ריבית, נטו   | 1,081            | 1,345          | 1,236            | 1,260            | 1,231            |
| הכנסות מימון שאינן מריבית <sup>(4)</sup>  | 90               | 129            | 105              | 121              | 57               |
| <b>סך הכנסות מימון</b>  | <b>1,171</b>     | <b>1,474</b>   | <b>1,341</b>     | <b>1,381</b>     | <b>1,288</b>     |
| בניכוי:   |                  |                |                  |                  |                  |
| השפעת מדד המחירים לצרכן   | (39)             | 172            | 32               | 17               | (42)             |
| הכנסות מגביית ריבית בגין חובות בעייתיים   | 12               | 8              | 9                | 12               | 12               |
| רווחים מממשות איגרות חוב וניירות ערך זמינים למכירה ורווחים מאיגרות חוב למסחר, נטו | 2                | -              | 11               | 2                | 12               |
| השפעת רישום חשבונאי של נגזרים לפי שווי הוגן ואחרות <sup>(2)</sup>                 | 55               | 73             | 36               | 26               | (43)             |
| <b>סך הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת</b>  | <b>30</b>        | <b>253</b>     | <b>88</b>        | <b>57</b>        | <b>(61)</b>      |
| <b>סך הכנסות מימון מפעילות שוטפת</b>  | <b>1,141</b>     | <b>1,221</b>   | <b>1,253</b>     | <b>1,324</b>     | <b>1,349</b>     |

(1) הכנסות מימון שאינן מריבית כוללות השפעת שווי הוגן ואחרות, וכן הוצאה בגין הפרשי הצמדה על נגזרי מדד שההכנסה המקבילה להן נרשמת על פי הכללים החשבונאיים כהכנסות ריבית.  
 (2) השפעת הרישום החשבונאי של נגזרים לפי שווי הוגן נובעת מההבדל בין הטיפול החשבונאי במכשירים מאזניים הנרשמים בדוח רווח והפסד על בסיס צבירה (ריבית), הפרשי הצמדה, והפרשי שער בלבד, לבין נגזרים הנמדדים לפי שווי הוגן. השפעות אחרות כוללות גם את השפעת החיסוי שמבצע הבנק כנגד חשיפת המס בגין ההשקעות בחוץ לארץ באמצעות העמדת מקורות מימון עודפים כנגד השקעות אלו.

להלן פירוט סך הכנסות המימון לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (במיליוני שקלים חדשים):

| מגזר פעילות                 | רבעון ראשון 2019 | רבעון ראשון 2018 | סכום השינוי | שיעור השינוי (באחוזים) |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------------|
| <b>אנשים פרטיים:</b>        |                  |                  |             |                        |
| משקי בית- הלוואות לדיור     | 403              | 357              | 46          | 12.9                   |
| משקי בית- אחר               | 349              | 308              | 41          | 13.3                   |
| בנקאות פרטית                | 22               | 16               | 6           | 37.5                   |
| <b>סך הכל אנשים פרטיים</b>  | <b>774</b>       | <b>681</b>       | <b>93</b>   | <b>13.7</b>            |
| <b>פעילות עסקית:</b>        |                  |                  |             |                        |
| עסקים קטנים וזעירים         | 279              | 232              | 47          | 20.3                   |
| עסקים בינוניים              | 68               | 58               | 10          | 17.2                   |
| עסקים גדולים                | 132              | 128              | 4           | 3.1                    |
| גופים מוסדיים               | 32               | 31               | 1           | 3.2                    |
| <b>סך הכל פעילות עסקית</b>  | <b>511</b>       | <b>449</b>       | <b>62</b>   | <b>13.8</b>            |
| ניהול פיננסי                | (54)             | (11)             | (43)        | -                      |
| <b>סך הכל פעילות בישראל</b> | <b>1,231</b>     | <b>1,119</b>     | <b>112</b>  | <b>10.0</b>            |
| פעילות חוץ לארץ             | 57               | 52               | 5           | 9.6                    |
| <b>סך הכל</b>               | <b>1,288</b>     | <b>1,171</b>     | <b>117</b>  | <b>10.0</b>            |

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להגדרת מגזרי הפעילות הפיקוחיים ולהבדלים בין מגזרי פעילות הפיקוחיים למגזרי הפעילות בהתאם לגישה ההנהלה, ראה פרק מגזרי פעילות פיקוחיים להלן.

להלן היתרות הממוצעות של הנכסים נושאי הריבית המיוחסים לפעילות בישראל, במגזרי ההצמדה השונים (במיליוני שקלים חדשים):

| מגזר הצמדה                                 | רבעון ראשון    |                | שיעור השינוי<br>(באחוזים) |
|--|----------------|----------------|---------------------------|
|  | 2018           | 2019           |                           |
| מטבע ישראלי לא צמוד                        | 160,097        | 165,775        | 3.5                       |
| מטבע ישראלי צמוד למדד                      | 51,780         | 55,740         | 7.6                       |
| מטבע חוץ (כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ) | 12,277         | 14,531         | 18.4                      |
| <b>סך הכל</b>                              | <b>224,154</b> | <b>236,046</b> | <b>5.3</b>                |

השינויים ביתרות הממוצעות של הנכסים נושאי הריבית במגזרים השונים נובעים מצמיחת האשראי לציבור (הן האשראי לדיור והן האשראי הפרטי שאינו לדיור והאשראי העסקי), זאת בהלימה לעקרונות התוכנית האסטרטגית.

הגידול ביתרות הממוצעות במטבע חוץ נובע מעלייה ביתרות תיק ניירות ערך במטבע חוץ, וזאת במסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.

להלן פערי הריבית (ההפרש בין שיעור הכנסות הריבית על הנכסים ובין שיעור הוצאות הריבית על ההתחייבויות)<sup>(4)</sup> על בסיס יתרות ממוצעות<sup>(2)</sup>, המיוחסים לפעילות בישראל, במגזרי ההצמדה השונים (באחוזים):

| מגזרי הצמדה           | רבעון ראשון |             |
|-----------------------|-------------|-------------|
|                       | 2018        | 2019        |
| מטבע ישראלי לא צמוד   | 1.92        | 2.15        |
| מטבע ישראלי צמוד למדד | 0.98        | 1.10        |
| מטבע חוץ              | 1.69        | 0.79        |
| <b>סך הכל</b>         | <b>1.65</b> | <b>1.72</b> |

(1) שיעורי ההכנסה וההוצאה חושבו ביחס לנכסים ולהתחייבויות הנושאים ריבית.

(2) יתרות ממוצעות לפני ניכוי הפרשה בגין הפסדי אשראי.

שינויים בפערי הריבית:

במגזר השקלי הלא צמוד ובמגזר השקלי הצמוד מדד, עלייה במרווחי המימון.

במגזר מטבע חוץ - עלייה בריבית ה-FED השפיעה על עלות המקורות. ההכנסות מנכסים נגזרים נטו, לא נכללות במסגרת פערי הריבית המוצגים לעיל. בתוספת הכנסות אלו, לא חל שינוי מהותי בפער הריבית במטבע חוץ.

פילוח פערי הריבית בחתכים שונים (סוג פעילות, מגזרי הצמדה וניתוח כמות ומחיר), מידע נוסף על נכסים והתחייבויות שאינם נושאים ריבית ומידע על פעילות מחוץ לישראל נכללים במסגרת נספחים לדוחות הרבעוניים - "שיעורי הכנסות והוצאות ריבית".

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** בקבוצה הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-76 מיליוני שקלים חדשים, שיעור של 0.15% (על בסיס שנתי), מסך האשראי לציבור, נטו, לעומת 82 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, שיעור של 0.18% (על בסיס שנתי), מסך האשראי לציבור, נטו ובסך הכל קיטון של 6 מיליוני שקלים חדשים.

להלן פירוט התפתחות ההוצאות בגין הפסדי אשראי (מיליוני שקלים חדשים):

|  | רבעון ראשון  |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 2018         | 2019         |
| הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני (לרבות מחיקות חשבונאיות):                     | 104          | 93           |
| הגדלת הוצאות   | (55)         | (33)         |
| הקטנת הוצאות   | 49           | 60           |
| <b>סך הכל הפרשה פרטנית</b>   | <b>49</b>    | <b>60</b>    |
| הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי:   | 3            | -            |
| לפי עומק הפיגור  | 24           | 22           |
| אחרת   | 76           | 82           |
| <b>סך הכל הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>  | <b>76</b>    | <b>82</b>    |
| <b>שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מסך האשראי לציבור, נטו (במונחים שנתיים):</b> | <b>0.15%</b> | <b>0.18%</b> |
| <b>מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור</b>                           | <b>0.40%</b> | <b>0.49%</b> |
| <b>מזה: בגין הלוואות לדיור</b>   | <b>0.03%</b> | <b>0.02%</b> |

פירוט ההתפתחות בהוצאות בגין הפסדי אשראי מצביע על יציבות באיכות תיק האשראי.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פירוט הוצאות בגין הפסדי אשראי לפי מגזרי פעילות פיקוחיים בקבוצה (במיליוני שקלים חדשים):

| מגזר פעילות                 | רבעון ראשון<br>2019 | רבעון ראשון<br>2018 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>אנשים פרטיים:</b>        |                     |                     |
| משקי בית- הלוואות לדיור     | 8                   | 6                   |
| משקי בית- אחר               | 27                  | 22                  |
| בנקאות פרטית                | -                   | -                   |
| <b>סך הכל אנשים פרטיים</b>  | <b>35</b>           | <b>28</b>           |
| <b>פעילות עסקית:</b>        |                     |                     |
| עסקים קטנים וזעירים         | 37                  | 38                  |
| עסקים בינוניים              | 1                   | 4                   |
| עסקים גדולים                | 5                   | 8                   |
| גופים מוסדיים               | (1)                 | -                   |
| <b>סך הכל פעילות עסקית</b>  | <b>42</b>           | <b>50</b>           |
| ניהול פיננסי                | (2)                 | 1                   |
| <b>סך הכל פעילות בישראל</b> | <b>75</b>           | <b>79</b>           |
| פעילות חוץ לארץ             | 1                   | 3                   |
| <b>סך הכל</b>               | <b>76</b>           | <b>82</b>           |

להגדרת מגזרי הפעילות הפיקוחיים ולהבדלים בין מגזרי פעילות הפיקוחיים למגזרי הפעילות בהתאם לגישה ההנהלה, ראה פרק מגזרי פעילות פיקוחיים להלן.

לפרטים נוספים בדבר ניתוח התפתחות האשראי לציבור ראה פרק ניתוח המבנה של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון להלן.

לפרטים נוספים בדבר ניתוח סיכון האשראי ראה פרק סיכון אשראי להלן, וכן דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

**הכנסות שאינן מריבית** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-466 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 463 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 3 מיליוני שקלים חדשים. ראה הסבר להלן.

**הכנסות מימון שאינן מריבית** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-57 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 90 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

בסעיף זה נכללות, בין היתר, השפעות שווי הוון, רווחים (הפסדים) מפעילות באיגרות חוב וניירות ערך והוצאות (הכנסות) בגין הפרשי הצמדה על נגזרי מדד שההכנסה (ההוצאה) המקבילה להן נרשמת על פי הכללים החשבונאיים כהכנסת ריבית. השפעת צבירת הריבית (ערך הזמן) הגלומה בנכסים נגזרים נקפת בהתאם לכללי החשבונאות להכנסות מימון שאינן מריבית. ראה ניתוח הכנסות מימון מפעילות שוטפת לעיל.

**ההכנסות מעמלות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-383 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 362 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 5.8%, הנובע מהמשך הצמיחה בהיקפי הפעילות.

**ההכנסות האחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-26 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 11 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 15 מיליוני שקלים חדשים.

ברבעון הראשון של שנת 2019 נכללו רווחי הון של 16 מיליוני שקלים חדשים ממימוש נכסים במסגרת רה-ארגון בנכסים ושיפורים במערך הסינוף.

**ההוצאות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-986 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 912 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 8.1%. ראה פירוט לפי רכיבי הוצאות התפעוליות השונים להלן.

**המשכורות וההוצאות הנלוות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-636 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 569 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 11.8%. מעבר לגידול השוטף בהוצאות השכר והפרשי עיתוי בין תקופות השוואה ברישום הוצאות נלוות לשכר, נרשם גידול בהפרשות למענקים בבנק ובבנק יב וזאת בהלימה לגידול ברמת הרווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בבנק יב ישם הסכם שכר חדש.

**הוצאות האחזקה ופחת בניינים וציוד** נותרו ברמה דומה והסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-191 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 189 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 1.1%.

**ההוצאות האחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-159 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 154 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 3.2%.

# דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן נתוני Cost-Income Ratio<sup>(4)</sup> (באחוזים):

| 2018                | 2018        | 2018                | 2018        | 2018                | 2019        |                   |
|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------------|
| שנתי                | רבעון ראשון | רבעון שני           | רבעון שלישי | רבעון רביעי         | רבעון ראשון | Cost Income Ratio |
| 63.6 <sup>(2)</sup> | 59.1        | 71.7 <sup>(2)</sup> | 54.5        | 68.1 <sup>(2)</sup> | 58.1        |                   |

- (1) סך ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כלל ההכנסות התפעוליות והמימוניות לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי.  
 (2) ההוצאות התפעוליות והאחרות כלול, בשנת 2018, הפרשה של 546 מיליוני שקלים חדשים בגין חקירת משרד המשפטים בארצות הברית (425 מיליוני שקלים חדשים ברבעון השני של שנת 2018 ו-121 מיליוני שקלים חדשים ברבעון הרביעי של שנת 2018). יחסי היעילות מהפעילות השוטפת של הבנק, ללא הפרשות כאמור, בהתחשב בהפרשות למענקים שהיו תואמים את רמת הרווחיות מהפעילות השוטפת באותה תקופה והוצאות המס הנגזרות מכך, היו:  
 ברבעון השני של שנת 2018 - 53.2%.  
 ברבעון הרביעי של שנת 2018 - 61.3%.  
 בשנת 2018 - 57.2%.

**הרווח בקבוצה לפני מיסים** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-635 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 550 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 85 מיליוני שקלים חדשים. ראה הסבר מפורט לעיל.

**שיעור ההפרשה למיסים מהרווח** ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם ב-33.5%, לעומת שיעור הפרשה של 34.9% ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההפרשה למיסים הושפע מהכנסות בשיעור מס מופחת.

**חלק הבנק ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס** - ברבעון הראשון של שנת 2019 לא נרשמו רווחים בגין חברות כלולות, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

**חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתוצאות, נטו, של חברות מאוחדות** המיוחס לבנק יהב, הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-18 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 15 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווחי בנק יהב נובע מגידול בהיקפי פעילות, שיפור במרווחי המימון ורמת הוצאה יציבה.

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-404 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 343 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הכולל האחר המיוחס לבעלי מניות הבנק** עלה ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-64 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הרבעון המקביל אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהתאמות בגין הטבות לעובדים ומהתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן. לפרטים ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

להלן התפתחות תשואות<sup>(4)</sup> רווחי הקבוצה על ההון<sup>(2)</sup>, יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון, יחס כיסוי הנזילות<sup>(3)</sup> ויחס המינוף<sup>(4)</sup> בתום הרבעון (באחוזים):

| 2018               | 2018               | 2018               | 2018        | 2018               | 2019        |  |
|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--|
| שנתי               | רבעון ראשון        | רבעון שני          | רבעון שלישי | רבעון רביעי        | רבעון ראשון |  |
| 8.5 <sup>(5)</sup> | 10.3               | 6.1 <sup>(5)</sup> | 13.4        | 5.7 <sup>(5)</sup> | 11.3        | תשואת רווח נקי על ההון                       |
| 10.01              | 10.16              | 9.95               | 10.11       | 10.01              | 10.12       | יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון בתום הרבעון |
| 116                | 125 <sup>(6)</sup> | 120                | 121         | 116                | 120         | יחס כיסוי הנזילות (רבעוני)                   |
| 5.42               | 5.43               | 5.38               | 5.47        | 5.42               | 5.54        | יחס המינוף בתום הרבעון                       |

- (1) תשואה בחישוב שנתי.  
 (2) התשואה ביחס להון העצמי הממוצע, הכולל את "סך כל האמצעים הונוניים", כמוצג בדיווח על שיעורי הכנסה והוצאה, בניכוי יתרה ממוצעת של זכויות בעלי מניות חיצוניים ובניכוי/ובתוספת היתרה הממוצעת של הפסדים/רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר ושל איגרות חוב זמינות למכירה.  
 (3) יחס כיסוי הנזילות (Liquidity Coverage Ratio) - סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה לתזרים המזומנים היוצא נטו. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.  
 (4) יחס המינוף (Leverage Ratio) - הון רובד 1 לפי כללי באזל לסך החשיפות. יחס זה מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218.  
 (5) ההוצאות התפעוליות והאחרות כלול, בשנת 2018, הפרשה של 546 מיליוני שקלים חדשים בגין חקירת משרד המשפטים בארצות הברית (425 מיליוני שקלים חדשים ברבעון השני של שנת 2018 ו-121 מיליוני שקלים חדשים ברבעון הרביעי של שנת 2018). תשואת הרווח הנקי על ההון מהפעילות השוטפת של הבנק, ללא הפרשות כאמור, בהתחשב בהפרשות למענקים שהיו תואמים את רמת הרווחיות מהפעילות השוטפת באותה תקופה והוצאות המס הנגזרות מכך, היו:  
 ברבעון השני של שנת 2018 - 14.1%.  
 ברבעון הרביעי של שנת 2018 - 10.7%.  
 בשנת 2018 - 11.6%.  
 (6) כולל השפעת יישום הנחיות בנק ישראל להחלת שיעור משיכה מופחת בגין פיקדונות תפעוליים, החל מהרבעון הראשון של שנת 2018.

להלן נתוני הרווח והדיבידנד למניה (מניה רגילה בסך 0.1 שקלים חדשים ערך נקוב) (בשקלים חדשים):

| שנת  | רבעון ראשון | רבעון ראשון |                  |
|------|-------------|-------------|------------------|
| 2018 | 2018        | 2019        |                  |
| 5.17 | 1.47        | 1.73        | רווח בסיסי למניה |
| 5.15 | 1.46        | 1.72        | רווח מדולל למניה |
| 106  | 47          | (1)         | דיבידנד למניה    |

(1) לא הוכרז דיבידנד בגין רווחי הרבעון הרביעי של שנת 2018. לפרטים ראה פרק דיבידנד להלן.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### ניתוח ההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

#### נכסים והתחייבויות

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים של קבוצת הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |                                 |
|---|---|----------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| 0.8   | 7.1                                       | 257,873        | 242,805      | 260,011      | סך כל המאזן                     |
| 7.2   | 12.1                                      | 45,162         | 43,156       | 48,396       | מזומנים ופיקדונות בבנקים        |
| 1.0   | 6.9                                       | 194,381        | 183,628      | 196,271      | אשראי לציבור, נטו               |
| (17.6)                                      | 0.8                                       | 11,081         | 9,057        | 9,130        | ניירות ערך                      |
| (2.6)                                       | 0.7                                       | 1,424          | 1,378        | 1,387        | בניינים וציוד                   |
| 2.6   | 9.5                                       | 199,492        | 187,066      | 204,777      | פיקדונות הציבור                 |
| (1.0)                                       | (30.1)                                    | 625            | 885          | 619          | פיקדונות מבנקים                 |
| (9.5)                                       | (7.2)                                     | 30,616         | 29,864       | 27,721       | איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 3.0   | 8.9                                       | 14,681         | 13,890       | 15,121       | הון עצמי                        |

**מזומנים ופיקדונות בבנקים** - יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים גדלה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ב-3.2 מיליארדי שקלים חדשים. הגידול ביתרת המזומנים הינו במסגרת הניהול השוטף של נזילות הבנק.

**אשראי לציבור, נטו** - משקלו של האשראי לציבור, נטו במאזן המאוחד מסך כל הנכסים, הגיע ביום 31 במרץ 2019 ל-75%, בדומה לסוף שנת 2018. האשראי לציבור, נטו בקבוצה, גדל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ב-1.9 מיליארדי שקלים חדשים, גידול בשיעור של 1.0%.

לפרטים נוספים בדבר סיכון האשראי המאזני והחוזי מאזני, התפתחות החובות הבעייתיים ומדדי סיכון שונים הנוגעים לאשראי לדיור ראה פרק הסיכונים להלן, וכן דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור, נטו, לפי בסיסי הצמדה (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |                            |
|---|---|----------------|--------------|--------------|----------------------------|
| 1.2   | 6.7                                       | 129,087        | 122,386      | 130,572      | <b>מטבע ישראלי</b>         |
| 1.4   | 6.8                                       | 53,339         | 50,660       | 54,081       | לא צמוד                    |
| (2.8)                                       | 9.8                                       | 11,955         | 10,582       | 11,618       | צמוד מדד                   |
| 1.0   | 6.9                                       | 194,381        | 183,628      | 196,271      | <b>מט"ח כולל צמוד מט"ח</b> |
|   |   |                |              |              | <b>סך הכל</b>              |

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |                            |
|---|---|----------------|--------------|--------------|----------------------------|
| 1.0   | 5.4                                       | 126,105        | 120,811      | 127,368      | <b>אנשים פרטיים:</b>       |
| 0.9   | 5.3                                       | 20,932         | 20,065       | 21,130       | משקי בית- הלוואות לדיור    |
| (6.1)                                       | (7.1)                                     | 98             | 99           | 92           | משקי בית- אחר              |
| 1.0   | 5.4                                       | 147,135        | 140,975      | 148,590      | בנקאות פרטית               |
|   |   |                |              |              | <b>סך הכל אנשים פרטיים</b> |
| 3.5   | 14.2                                      | 18,977         | 17,184       | 19,632       | <b>פעילות עסקית:</b>       |
| 3.1   | 15.0                                      | 6,585          | 5,906        | 6,789        | עסקים קטנים וזעירים        |
| (2.6)                                       | 7.6                                       | 16,236         | 14,696       | 15,818       | עסקים בינוניים             |
| (3.5)                                       | 2.1                                       | 1,331          | 1,258        | 1,285        | עסקים גדולים               |
| 0.9   | 11.5                                      | 43,129         | 39,044       | 43,524       | גופים מוסדיים              |
| 1.0   | 15.2                                      | 4,117          | 3,609        | 4,157        | <b>סך הכל פעילות עסקית</b> |
| 1.0   | 6.9                                       | 194,381        | 183,628      | 196,271      | פעילות חוץ לארץ            |
|   |   |                |              |              | <b>סך הכל</b>              |

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להגדרת מגזרי הפעילות הפיקוחיים ולהבדלים בין מגזרי פעילות הפיקוחיים למגזרי הפעילות בהתאם לגישה ההנהלה, ראה פרק מגזרי פעילות פיקוחיים להלן.

להלן פירוט של סיכון אשראי בעייתי ונכסים מבצעים לפני הפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להוראות למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי:

| ליום 31 במרץ 2019   | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 בדצמבר 2018  | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 במרץ 2018    | ליום 31 במרץ 2018    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| סיכון   | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                |
| אשראי <sup>(1)</sup>  | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> |
| חוץ מאזני כולל  | חוץ מאזני כולל       | מאזני                | חוץ מאזני כולל       | חוץ מאזני כולל       | מאזני                | מאזני                | חוץ מאזני כולל       | מאזני                |
| 1,070   | 64                   | 1,101                | 933                  | 63                   | 870                  | 1,128                | 58                   | 1,070                |
| 134   | -                    | 152                  | 280                  | 2                    | 278                  | 134                  | -                    | 134                  |
| 1,785   | 48                   | 1,724                | 1,559                | 28                   | 1,531                | 1,816                | 31                   | 1,785                |
| <b>2,989</b>  | <b>112</b>           | <b>2,977</b>         | <b>2,772</b>         | <b>93</b>            | <b>2,679</b>         | <b>3,078</b>         | <b>89</b>            | <b>2,989</b>         |
| מזה: חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup> |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| 1,409   |                      | 1,316                |                      |                      | 1,145                |                      |                      | 1,409                |
| <b>1,025</b>  |                      | <b>1,058</b>         |                      |                      | <b>843</b>           |                      |                      | <b>1,025</b>         |

1. סיכון אשראי בעייתי

סיכון אשראי פגום

סיכון אשראי נחות

סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת<sup>(2)</sup>

**סך הכל סיכון אשראי בעייתי**

מזה: חובות שאינם פגומים, בפיגור של 90 ימים או יותר<sup>(2)</sup>

**2. נכסים שאינם מבצעים<sup>(3)</sup>**

(1) אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

(2) לרבות בגין הלוואות לדיור שבגינן קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור ובגין הלוואות לדיור שבגינן לא קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור הנמצאות בפיגור של 90 ימים או יותר, בסך של 1,348 מיליוני שקלים חדשים (ליום 31 במרץ 2018 - 1,087 מיליוני שקלים חדשים, ליום 31 בדצמבר 2018 - 1,241 מיליוני שקלים חדשים).

(3) נכסים שאינם צוברים ריבית.

לפרטים בדבר סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור), סיכון אשראי בענף המשק בינוי ונדל"ן בישראל וסיכון האשראי לדיור ראה פרק סיכון אשראי.

לפרטים נוספים ראה ביאורים 6 ו-13 לדוחות הכספיים.

**סיכון האשראי** מורכב מסיכון אשראי מאזני ומסיכון אשראי חוץ מאזני, אשר מרכיביהם משוקללים בהתאם לאופי הלווה וסוג האשראי בהתאם להוראות בנק ישראל. הסיכון המאזני כולל את יתרות האשראי לציבור, מכשירים נגזרים שנרכשו על ידי הציבור והשקעות של הקבוצה באיגרות חוב של הציבור. סיכון האשראי החוץ מאזני כולל ערבויות ועסקאות במכשירים חוץ מאזניים, התחייבויות למתן אשראי ומסגרות אשראי שטרם נוצלו. סיכון האשראי הכולל לציבור בקבוצת הבנק הסתכם ביום 31 במרץ 2019 ב-256 מיליארדי שקלים חדשים לעומת 254 מיליארדי שקלים חדשים בסוף שנת 2018, גידול בשיעור של 1.0%.

להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים של קבוצת הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2019 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019   |
|---|---|----------------|--------------|--|
|   |   |                |              |  |
|   |   |                |              | <b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים<sup>(1)</sup>:</b> |
|   |   |                |              | מסגרות ח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו    |
| 12.8  | 6.4                                       | 15,586         | 16,527       | 17,578   |
| (0.1)                                       | (6.0)                                     | 10,544         | 11,211       | 10,538   |
|   |   |                |              | ערבויות לרוכשי דירות   |
|   |   |                |              | התחייבויות בלתי חוזרות למתן אשראי שאושר ועדיין לא ניתן         |
| (1.8)                                       | 1.4                                       | 16,730         | 16,207       | 16,431   |
| 2.0   | 11.7                                      | 7,574          | 6,914        | 7,726  |
| 8.3   | 36.7                                      | 7,482          | 5,928        | 8,106  |
| (0.8)                                       | 26.8                                      | 7,945          | 6,216        | 7,881  |
| 1.7   | 3.9                                       | 2,388          | 2,336        | 2,428  |
| 2.7   | 16.7                                      | 292            | 257          | 300  |
|   |   |                |              | מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו                         |
|   |   |                |              | התחייבויות להוצאת ערבויות                                      |
|   |   |                |              | ערבויות והתחייבויות אחרות                                      |
|   |   |                |              | ערבויות להבטחת אשראי   |
|   |   |                |              | אשראי תעודות   |
|   |   |                |              | <b>מכשירים פיננסיים נגזרים<sup>(2)</sup>:</b>                  |
| (6.0)                                       | (1.6)                                     | 246,375        | 235,382      | 231,608  |
| (27.7)                                      | (25.8)                                    | 3,240          | 3,153        | 2,341  |
| (31.0)                                      | (5.0)                                     | 3,661          | 2,660        | 2,527  |

(1) יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

(2) כולל עסקאות פורווד, SWAPS, אופציות נגזרי אשראי.



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

לפרטים נוספים בדבר סיכון האשראי המאזני והחוץ מאזני ראה פרק הסיכונים להלן, וכן דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

**ניירות ערך** - יתרת ההשקעה בניירות ערך קטנה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ב-2.0 מיליארדי שקלים חדשים וגדלה ב-0.1 מיליארדי שקלים חדשים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון ביתרת ההשקעה בניירות ערך הינו במסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.

להלן התפלגות ניירות הערך של הקבוצה לפי התיקים השונים (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 במרץ 2019             |                           |                                      |                                      |                          |
|--------------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| הערך במאזן               | עלות מופחתת (במניות-עלות) | רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | שווי הוגן <sup>(4)</sup> |
| 3,206                    | 3,206                     | 37                                   | -                                    | 3,243                    |
| 5,304                    | 5,302                     | <sup>(2)</sup> 35                    | <sup>(2)</sup> (33)                  | 5,304                    |
| 109                      | 109                       | -                                    | -                                    | 109                      |
| 511                      | 508                       | <sup>(3)</sup> 3                     | -                                    | 511                      |
| <b>9,130</b>             | <b>9,125</b>              | <b>75</b>                            | <b>(33)</b>                          | <b>9,167</b>             |
| <b>סך כל ניירות הערך</b> |                           |                                      |                                      |                          |
| 31 במרץ 2018             |                           |                                      |                                      |                          |
| הערך במאזן               | עלות מופחתת (במניות-עלות) | רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | שווי הוגן <sup>(4)</sup> |
| 2,507                    | 2,507                     | 64                                   | -                                    | 2,571                    |
| 6,356                    | 6,439                     | <sup>(2)</sup> 9                     | <sup>(2)</sup> (92)                  | 6,356                    |
| 194                      | 197                       | -                                    | <sup>(3)</sup> (3)                   | 194                      |
| <b>9,057</b>             | <b>9,143</b>              | <b>73</b>                            | <b>(95)</b>                          | <b>9,121</b>             |
| <b>סך כל ניירות הערך</b> |                           |                                      |                                      |                          |
| 31 בדצמבר 2018           |                           |                                      |                                      |                          |
| הערך במאזן               | עלות מופחתת (במניות-עלות) | רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן | שווי הוגן <sup>(4)</sup> |
| 3,917                    | 3,917                     | 29                                   | (6)                                  | 3,940                    |
| 6,876                    | 6,965                     | <sup>(2)</sup> 6                     | <sup>(2)</sup> (95)                  | 6,876                    |
| 288                      | 288                       | -                                    | -                                    | 288                      |
| <b>11,081</b>            | <b>11,170</b>             | <b>35</b>                            | <b>(101)</b>                         | <b>11,104</b>            |
| <b>סך כל ניירות הערך</b> |                           |                                      |                                      |                          |

(1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

(2) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".

(3) נזקפו לדוח רווח והפסד, אך טרם מומשו.

(4) לפרטים בדבר יישום הוראות הדיווח לציבור בנושא סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים ראה ביאור 2.ג.1. לדוחות הכספיים.

להלן התפלגות תיק ניירות הערך של הקבוצה לפי מגזרי הצמדה (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |
|---|---|---|--------------|--------------|
| (23.5)                                      | 9.4                                       | 4,661                                       | 3,261        | 3,566        |
| 19.6  | (26.1)                                    | 418   | 677          | 500          |
| (16.2)                                      | (1.5)                                     | 5,910                                       | 5,030        | 4,955        |
| 18.5  | 22.5                                      | 92  | 89           | 109          |
| <b>(17.6)</b>                               | <b>0.8</b>                                | <b>11,081</b>                               | <b>9,057</b> | <b>9,130</b> |
| <b>סך הכל</b>                               |   |   |              |              |

מטבע ישראלי

לא צמוד

צמוד מדד

מטבע חוץ (כולל צמוד מטבע חוץ)

פריטים לא כספיים

סך הכל

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן התפלגות תיק ניירות הערך של הקבוצה לפי סוגי מנפיקים (במיליוני שקלים חדשים):

| הערך במאזן ליום   |  |  | הערך במאזן ליום | הערך במאזן ליום | הערך במאזן ליום |
|---|--|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| הערך במאזן ליום   |  |  | 31 במרץ 2018    | 31 בדצמבר 2018  | 31 במרץ 2019    |
| <b>איגרות חוב ממשלתיות:</b>                               |  |  |                 |                 |                 |
| ממשלת ישראל   |  |  |                 |                 |                 |
| ממשלת ארצות הברית   |  |  |                 |                 |                 |
| <b>סך הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>                         |  |  | <b>6,713</b>    | <b>7,152</b>    | <b>8,625</b>    |
| <b>איגרות חוב של בנקים במדינות מפותחות:<sup>(1)</sup></b> |  |  |                 |                 |                 |
| ארצות הברית   |  |  |                 |                 |                 |
| גרמניה  |  |  |                 |                 |                 |
| אחר   |  |  |                 |                 |                 |
| <b>סך הכל איגרות חוב של בנקים במדינות מפותחות</b>         |  |  | <b>72</b>       | <b>-</b>        | <b>74</b>       |
| <b>איגרות חוב של חברות (פילוח לפי ענפי משק):</b>          |  |  |                 |                 |                 |
| שירותים ציבוריים וקהילתיים                                |  |  |                 |                 |                 |
| שירותים פיננסיים  |  |  |                 |                 |                 |
| <b>סך הכל איגרות חוב של חברות</b>                         |  |  | <b>-</b>        | <b>10</b>       | <b>10</b>       |
| <b>השקעה במניות שאינן למסחר</b>                           |  |  |                 |                 |                 |
| מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין               |  |  |                 |                 |                 |
| <b>סך הכל ניירות ערך</b>                                  |  |  | <b>9,130</b>    | <b>9,057</b>    | <b>11,081</b>   |

(1) כולל חשיפה לבנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB).

(2) מוצגות ככלל לפי עלות (בניכוי ירידת ערך). המותאמת לשינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפרטים בדבר יישום הוראות הדיווח לציבור בנושא סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים ראה ביאור 2.1.1. לדוחות הכספיים.

(3) מוצג לפי עלות.

לפרטים נוספים בדבר השקעות בניירות ערך ובדבר ירידת ערך בעלת אופי זמני של ניירות ערך זמינים למכירה ופירוט משך הזמן בו קיימת ירידת ערך ושיעורה מהעלות המופחתת, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

**בניינים וציוד** - יתרת בניינים וציוד קטנה ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-37 מיליוני שקלים חדשים. הקיטון ביתרת בניינים וציוד נובע משינוי שוטף בגין פחת ומנגד מהשקעות חדשות, בעיקר במסגרת ההשקעות הטכנולוגיות.

**פיקדונות הציבור** - משקלם של פיקדונות הציבור מסך המאזן המאוחד הגיע ביום 31 במרץ 2019 ל-79%, לעומת 77% ביום 31 בדצמבר 2018. ברבעון הראשון של שנת 2019 גדל היקף פיקדונות הציבור בקבוצת הבנק, ב-5.3 מיליארדי שקלים חדשים, גידול בשיעור של 2.6% (גידול בשיעור של 9.5% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד).

להלן התפלגות פיקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת |                | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת |                | 31 במרץ 2019   | 31 במרץ 2018   | 31 בדצמבר 2018 |
|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 31 במרץ 2019                 | 31 במרץ 2018   | 31 בדצמבר 2018               | 31 במרץ 2018   | 31 במרץ 2019   | 31 במרץ 2018   | 31 בדצמבר 2018 |
| <b>מטבע ישראלי</b>           |                |                              |                |                |                |                |
| לא צמוד                      |                |                              |                |                |                |                |
| צמוד מדד                     |                |                              |                |                |                |                |
| <b>מט"ח כולל צמוד מט"ח</b>   |                |                              |                |                |                |                |
| <b>סך הכל</b>                |                |                              |                |                |                |                |
| 148,048                      | 138,334        | 145,705                      | 148,048        | 148,048        | 138,334        | 145,705        |
| 16,112                       | 14,054         | 14,443                       | 16,112         | 16,112         | 14,054         | 14,443         |
| 40,617                       | 34,678         | 39,344                       | 40,617         | 40,617         | 34,678         | 39,344         |
| <b>204,777</b>               | <b>187,066</b> | <b>199,492</b>               | <b>204,777</b> | <b>204,777</b> | <b>187,066</b> | <b>199,492</b> |

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן נתונים על התפלגות פיקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (במיליוני שקלים חדשים):

| שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 בדצמבר 2018 | שיעור השינוי (באחוזים) לעומת 31 במרץ 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018   | 31 במרץ 2019   |                                |
|---|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|
| 1.8   | 8.8                                       | 82,119         | 76,809         | 83,563         | <b>אנשים פרטיים:</b>           |
| 1.6   | 13.0                                      | 13,777         | 12,384         | 13,992         | משקי בית- אחר<br>בנקאות פרטיות |
| <b>1.7</b>                                  | <b>9.4</b>                                | <b>95,896</b>  | <b>89,193</b>  | <b>97,555</b>  | <b>סך הכל אנשים פרטיים</b>     |
| 7.7   | 25.1                                      | 22,664         | 19,514         | 24,410         | <b>פעילות עסקית:</b>           |
| 1.5   | 17.2                                      | 8,332          | 7,213          | 8,456          | עסקים קטנים וזעירים            |
| (8.4)                                       | 4.2                                       | 29,460         | 25,910         | 26,994         | עסקים בינוניים                 |
| 9.3   | 2.9                                       | 37,712         | 40,045         | 41,217         | עסקים גדולים                   |
|   |   |                |                |                | גופים מוסדיים                  |
| <b>3.0</b>                                  | <b>9.1</b>                                | <b>98,168</b>  | <b>92,682</b>  | <b>101,077</b> | <b>סך הכל פעילות עסקית</b>     |
| 13.2  | 18.4                                      | 5,428          | 5,191          | 6,145          | פעילות חוץ לארץ                |
| <b>2.6</b>                                  | <b>9.5</b>                                | <b>199,492</b> | <b>187,066</b> | <b>204,777</b> | <b>סך הכל</b>                  |

להגדרת מגזרי הפעילות הפיקוחיים ולהבדלים בין מגזרי פעילות הפיקוחיים למגזרי הפעילות בהתאם לגישה ההנהלה, ראה פרק מגזרי פעילות פיקוחיים להלן.

להלן התפתחות התפלגות פיקדונות הציבור בקבוצה לפי גודל מפקיד (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018   | 31 במרץ 2019   |                     |
|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| 69,559         | 65,363         | 71,887         | <b>תקרת הפיקדון</b> |
| 47,240         | 42,287         | 48,031         | עד 1                |
| 26,703         | 27,058         | 27,424         | מעל 1 עד 10         |
| 18,658         | 23,823         | 20,163         | מעל 10 עד 100       |
| 37,332         | 28,535         | 37,272         | מעל 100 עד 500      |
| <b>199,492</b> | <b>187,066</b> | <b>204,777</b> | <b>מעל 500</b>      |
|                |                |                | <b>סך הכל</b>       |

לפרטים נוספים על הרכב פיקדונות הציבור, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

**פיקדונות מבנקים** - יתרת פיקדונות מבנקים ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-0.6 מיליארדי שקלים חדשים, קיטון של 6 מיליוני שקלים חדשים בהשוואה לסוף שנת 2018. הקיטון נובע בעיקרו משינוי שוטף בהפקדות של בטוחות בגין עסקאות בנגזרים.

**איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים** - יתרת איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-27.7 מיליארדי שקלים חדשים, קיטון של 2.9 מיליארדי שקלים חדשים בהשוואה לסוף שנת 2018, וזאת בעקבות פירעון שוטף.

### הון הלימות הון ומינוף

**הון עצמי המיוחס לבעלי מניות הבנק** - יתרת ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות הבנק ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-15.1 מיליארדי שקלים חדשים, לעומת 14.7 ו-13.9 מיליארדי שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 במרץ 2018, גידול של 3.0% ו-8.9%, בהתאמה.

להלן הרכב ההון העצמי (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018  | 31 במרץ 2019  |  |
|----------------|---------------|---------------|--|
| 2,197          | 2,185         | 2,206         | הון מניות ופרמיה <sup>(4)</sup>            |
| 48             | 60            | 39            | קרן הון מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| (346)          | (411)         | (310)         | הפסד כולל אחר מצטבר <sup>(2)(3)</sup>      |
| 12,782         | 12,056        | 13,186        | עודפים <sup>(4)</sup>                      |
| <b>14,681</b>  | <b>13,890</b> | <b>15,121</b> | <b>סך הכל</b>                              |

(1) לפרטים בדבר הנפקת מניות ראה תמצית דוח על השינויים בהון העצמי.

(2) לפרטים נוספים בדבר רווח (הפסד) כולל אחר ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

(3) כולל התחייבות אקטוארית בגין תוכנית התייעלות לפרישת עובדים, ראה ביאורים 22 ו-25 בדוחות הכספיים לשנת 2018.

(4) לפרטים בדבר התפתחות ההכנסות וההוצאות המצטברות ליתרת העודפים בתקופת הדיווח ראה פרק התפתחות מחויבות בהכנסות, בהוצאות וברוח הכולל האחר.

**יחס ההון העצמי לסך המאזן** בקבוצה ליום 31 במרץ 2019 הגיע ל-5.82%, לעומת 5.69% ליום 31 בדצמבר 2018 ו-5.72% ליום 31 במרץ 2018.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### הלימות הון

#### ההון הפיקוחי

הבנק מעריך את הלימות ההון שלו על פי כללי באזל, כפי שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. הבנק נוקט בגישה הסטנדרטית על מנת להעריך את החשיפה לסיכון אשראי, לסיכון תפעולי, ולסיכון שוק.

ההון הכולל מורכב משני רבדים - הון רובד 1 (הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף) והון רובד 2.

הון רובד 1 כולל בעיקר את רכיבי ההון המיוחסים לבעלי מניות הבנק (ההון החשבונאי בספרים) ואת זכויות המיעוט, ומהווה את המרכיב העיקרי בספיגת הפסדים.

הון רובד 1 נוסף מורכב ממכשירי הון העומדים בדרישות שנקבעו בהוראות. נכון ליום 31 במרץ 2019 אין לבנק מכשירי הון הנכללים בהון רובד 1 נוסף. הון רובד 2 מורכב מהפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומכשירי הון מסוג CoCo (Contingent convertible capital instrument), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן כאשר יחס הון עצמי רובד 1 יורד מתחת לטריגר כמותי שנקבע, או כאשר נמסרה הודעת הפיקוח על הבנקים, לפיה הפעלת המנגנון לספיגת הפסדי קרן הכרחית לשמירת יציבות התאגיד הבנקאי (אירוע "אי קיימות" של הבנק).

כתבי התחייבויות נדחים, שהוכרו כמכשירי הון רובד 2 על פי ההוראות הקודמות, אינם כשירים כהון פיקוחי על פי ההוראות הנוכחיות (בעיקר עקב היעדר מנגנון ספיגת הפסדים) ומופחתים על פני תקופת הוראות מעבר.

### תכנון ההון של הבנק

**תכנון ההון במהלך עסקים רגיל** - הבנק עורך תחזית מפורטת רב שנתית לתכנון ההון תוך הבאה בחשבון של: שיעורי הגידול הצפויים בנכסי סיכון והרווחיות, התוכנית האסטרטגית, מדיניות חלוקת הדיבידנד, יעדי ההון והמינוף, שולי ביטחון נאותים וגורמים נוספים.

הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התחזית ובהתאם לצורך מעדכן את התחזית ובוחן פעולות נדרשות, וזאת לצורך עמידה ביעדי ההון שנקבעו.

רגישות יחס הלימות ההון של הבנק לשינויים בהון עצמי רובד 1 ונכסי סיכון הינה:

שינוי בהון עצמי רובד 1 בסכום של 100 מיליוני שקלים חדשים יגרום לשינוי יחס הלימות הון רובד 1 של 0.06%. שינוי בנכסי הסיכון בסכום של 1 מיליארדי שקלים חדשים יגרום לשינוי יחס הלימות הון רובד 1 של 0.07%.

**תהליך פנימי להערכת ההון** - במסגרת התהליך בוחן הבנק כי קיימת כרית ספיגה הונית מספקת להתמודדות עם מגוון סיכונים הכרוכים בפעילות הבנק לרבות תרחישי קיצון.

אופק התכנון הינו לשלוש שנים ובו מאתגר הבנק את התוכנית האסטרטגית בשורה של תרחישי קיצון הפוגעים באופן משמעותי ברווחיות הבנק ושוקקים את ההון שלו. תוצאות תכנון ההון האחרון של הבנק מראות כי כרית הספיגה הונית מספקת.

לפרטים נוספים ראה דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

הלן נתונים על ההון הפיקוחי ונכסי הסיכון המאוחדים (במיליוני שקלים חדשים):

|  | ליום 31 במרץ<br>2018 | ליום 31 במרץ<br>2018 | ליום 31 במרץ<br>2019 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>הון לצורך חישוב יחס ההון</b>            |                      |                      |                      |
| הון עצמי רובד 1                            | 15,172               | 14,436               | 15,618               |
| הון רובד 1                                 | 15,172               | 14,436               | 15,618               |
| הון רובד 2                                 | 5,515                | 4,813                | 5,042                |
| <b>סך הכל הון כולל</b>                     | <b>20,687</b>        | <b>19,249</b>        | <b>20,660</b>        |
| <b>יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>        |                      |                      |                      |
| סיכון אשראי                                | 140,572              | 131,801              | 142,816              |
| סיכונים שוק                                | 1,494                | 1,699                | 1,790                |
| סיכון תפעולי                               | 9,561                | 8,629                | 9,709                |
| <b>סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b> | <b>151,627</b>       | <b>142,129</b>       | <b>154,315</b>       |

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### יחס הון לרכיבי סיכון

הבנק מיישם את הוראות מדידה והלימות הון על פי כללי באזל III כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, מחוייב הבנק לשמור על יחס הון עצמי רובד 1 מזערי, שלא יפחת משיעור של 9% וכן על יחס הון כולל מזערי שלא יפחת משיעור של 12.5% לסך המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיו המאזניים ובסעיפים החוץ מאזניים. אופן החישוב של סך ההון ושל סך רכיבי הסיכון מפורט בהוראות.

ליחסים אלה התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדירור למועד הדיווח.

בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד, לפי נתוני מועד הדיווח הינו 9.83%-13.33%, בהתאמה.

לפרטים נוספים על החלטות הדירקטוריון הנוגעות ליחס הון לרכיבי סיכון ולמדיניות חלוקת דיבידנד, ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2018 ופרק ניתוח המבנה של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון (מדיניות חלוקת דיבידנד), להלן.

להלן התפתחות יחס ההון לרכיבי סיכון בקבוצה (באחוזים):

| 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2018 | 31 בדצמבר 2018 |
|--------------|--------------|----------------|
| 10.12        | 10.16        | 10.01          |
| 13.39        | 13.54        | 13.64          |
| 9.83         | 9.86         | 9.84           |
| 13.33        | 13.36        | 13.34          |

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש לפי הוראות המפקח על הבנקים

יחס הון הכולל המזערי הנדרש לפי הוראות המפקח על הבנקים

להלן התפלגות נכסי סיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי לפי קבוצות חשיפה (במיליוני שקלים חדשים):

| קבוצת חשיפה                  | ליום 31 במרץ 2019      |                          | ליום 31 במרץ 2018      |                          | ליום 31 בדצמבר 2018    |                          |
|------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                              | יתרות משוקללות של 2019 |                          | יתרות משוקללות של 2018 |                          | יתרות משוקללות של 2018 |                          |
|                              | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(1)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(2)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(3)</sup> |
|                              | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(1)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(2)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(3)</sup> |
| חובות של ריבוניות            | 256                    | 34                       | 712                    | 95                       | 223                    | 30                       |
| חובות של ישויות סקטור ציבורי | 198                    | 26                       | 821                    | 110                      | 197                    | 26                       |
| חובות של תאגידי בנקאיים      | 654                    | 87                       | 862                    | 115                      | 712                    | 95                       |
| חובות של תאגידיים            | 42,453                 | 5,659                    | 37,608                 | 5,024                    | 42,166                 | 5,625                    |
| חובות בביטחון נדל"ן מסחרי    | 3,113                  | 415                      | 2,515                  | 336                      | 2,523                  | 337                      |
| חשיפות קמעונאיות ליחידים     | 15,548                 | 2,073                    | 14,454                 | 1,931                    | 15,154                 | 2,022                    |
| הלוואות לעסקים קטנים         | 7,394                  | 986                      | 6,930                  | 926                      | 7,468                  | 996                      |
| משכנתאות לדירור              | 67,739                 | 9,030                    | 63,006                 | 8,418                    | 66,663                 | 8,893                    |
| נכסים אחרים                  | 5,018                  | 669                      | 4,355                  | 582                      | 4,890                  | 652                      |
| <b>סך הכל</b>                | <b>142,373</b>         | <b>18,979</b>            | <b>131,263</b>         | <b>17,537</b>            | <b>139,996</b>         | <b>18,676</b>            |

להלן נכסי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון שוק, סיכון CVA וסיכון תפעולי (במיליוני שקלים חדשים):

| סיכון                                | ליום 31 במרץ 2019      |                          | ליום 31 במרץ 2018      |                          | ליום 31 בדצמבר 2018    |                          |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                      | יתרות משוקללות של 2019 |                          | יתרות משוקללות של 2018 |                          | יתרות משוקללות של 2018 |                          |
|                                      | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(1)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(2)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(3)</sup> |
|                                      | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(1)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(2)</sup> | נכסי סיכון             | דרישת הון <sup>(3)</sup> |
| סיכון שוק                            | 1,790                  | 238                      | 1,699                  | 227                      | 1,494                  | 198                      |
| סיכון CVA בגין נגזרים <sup>(4)</sup> | 443                    | 59                       | 538                    | 72                       | 576                    | 77                       |
| סיכון תפעולי <sup>(5)</sup>          | 9,709                  | 1,296                    | 8,629                  | 1,153                    | 9,561                  | 1,275                    |
| <b>סך נכסי הסיכון</b>                | <b>154,315</b>         | <b>20,572</b>            | <b>142,129</b>         | <b>18,989</b>            | <b>151,627</b>         | <b>20,226</b>            |

(1) דרישת ההון חושבה על פי שיעור של 13.33% מיתרות נכסי הסיכון.

(2) דרישת ההון חושבה על פי שיעור של 13.36% מיתרות נכסי הסיכון.

(3) דרישת ההון חושבה על פי שיעור של 13.34% מיתרות נכסי הסיכון.

(4) Credit Value Adjustments, שערך לשווי שוק בגין סיכון אשראי של צד נגדי, בהתאם להוראות באזל III.

(5) הקצאת ההון בגין הסיכון התפעולי חושבה לפי הגישה הסטנדרטית.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### יחס המינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס מינוף אשר אימצה את המלצות ועדת באזל לעניין יחס מינוף. יחס המינוף מבוטא באחוזים ומוגדר כיחס בין הון רובד 1 לבין סך החשיפות. סך החשיפות של הבנק הינו סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים, לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים.

על פי ההוראה, תאגיד בנקאי נדרש לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד.

להלן יחס המינוף של הבנק:

| ליום 31 במרץ<br>2019 | ליום 31 במרץ<br>2018 | ליום 31 במרץ<br>2019 |  |
|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| 15,172               | 14,436               | 15,618               | <b>1. בתוני המאוחד</b>                                   |
| 279,827              | 265,621              | 281,693              | הון רובד 1   |
|                      |                      |                      | סך החשיפות   |
| 5.42                 | 5.43                 | 5.54                 | יחס מינוף (באחוזים)                                      |
| 5.00                 | 5.00                 | 5.00                 | יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים (באחוזים) |
|                      |                      |                      | <b>2. חברות בת משמעותיות</b>                             |
|                      |                      |                      | <b>בנק יב לעובדי המדינה בע"מ והחברות המאוחדות שלו</b>    |
| 5.38                 | 5.15                 | 5.41                 | יחס מינוף (באחוזים)                                      |
| 4.70                 | 4.70                 | 4.70                 | יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים (באחוזים) |

### דיבידנד

#### מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 26 בפברואר 2018, החליט דירקטוריון הבנק, לעדכן את מדיניות הדיבידנד של הבנק, לשנים 2018 עד 2021, וזאת לאחר שעקב אחר ביצוע התוכנית האסטרטגית.

מדיניות הדיבידנד המעודכנת של הבנק הינה לחלק, החל משנת 2018, בגין רווחים הרבעוניים, דיבידנד בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק. מדיניות זו, הינה בכפוף לעמידה של הבנק ביחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון, כנדרש על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, ולשמירה על שולי ביטחון נאותים.

ביום 12 במרץ 2019, אישר דירקטוריון הבנק התקשרות עם משרד המשפטים בארצות הברית בהסכם מסוג "DPA" לסיום החקירה הנוגעת לעסקי קבוצת הבנק עם לקוחותיה האמריקאים. לפרטים נוספים, ראה פרק יעדים ואסטרטגיה עסקית, פרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי (אירועים מהותיים בעסקי קבוצת הבנק), וכן ביאור 26 ג.12 לדוחות הכספיים לשנת 2018.

לאור האמור לעיל, לא הכריז דירקטוריון הבנק על חלוקת דיבידנד בגין רווחי הרבעון השני השלישי והרביעי של שנת 2018. במועד אישור התקשרות הבנק בהסכם, העריך דירקטוריון הבנק כי קיימת ליכולת לעמוד בתוואי תוכנית החומש האסטרטגית לשנת 2017-2021. עוד העריך הדירקטוריון, כי במהלך שנת 2019 יוכל הבנק לחזור ולנהוג בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד, וזאת בכפוף להוראות ולתנאים שנקבעו, בתוכנית האסטרטגית, ובכלל זה עמידה בדרישות הדין וההגבלות הפיקוח על הבנקים.

- בדוחות כספיים אלה הלימות ההון המוצגת הינה: יחס הון עצמי רובד 1 - 10.12% ויחס הון כולל 13.39% (ראה ביאור 9 לדוחות כספיים אלה).
- דירקטוריון הבנק לא הכריז על חלוקת דיבידנד ברבעון הראשון של שנת 2019.
- דירקטוריון הבנק מעריך כי הבנק יחזור ויחלק דיבידנד בגין רווחי הרבעון השני של שנת 2019 ואילך.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מתבסס על הנחות, עובדות ונתונים העומדים בבסיס התוכנית האסטרטגית והמפורטים בה, העלולים שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הבנק בלבד, ולגרום לכך שהתוכנית האסטרטגית לרבות לעניין מדיניות חלוקת דיבידנד לא תתממש.

### חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר הדיבידנדים שחולקו על ידי הבנק החל משנת 2018 (בסכומים מדווחים):

| יום ההכרזה  | יום התשלום   | דיבידנד למניה (אגורות) | שיעור דיבידנד מהרווח | סך הכל דיבידנד ששולם (מיליוני שקלים חדשים) |
|---|--------------|------------------------|----------------------|--|
| 26 בפברואר 2018                                     | 26 במרץ 2018 | 47.03                  | 0.30                 | 109.5                                      |
| 7 במאי 2018   | 5 ביוני 2018 | 58.91                  | 0.40                 | 137.2                                      |
|   |              |                        |                      | <b>246.7</b>                               |
| <b>סך הכל דיבידנד שחולק בשנת 2018<sup>(1)</sup></b> |              |                        |                      |  |

(1) סך הכל דיבידנד שחולק בגין רווחי שנת 2018 - 137.2 מיליוני שקלים חדשים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### פעילות חוץ מאזנית אחרת

להלן התפתחות ביתרות הנכסים הכספיים החוץ מאזניים המוחזקים בעבור לקוחות קבוצת הבנק, לגביהם מספקת קבוצת הבנק שרותי ניהול, תפעול ו/או משמורת (במילוי שקלים חדשים):

| שיעור השינוי<br>(באחוזים)<br>לעומת | שיעור השינוי<br>(באחוזים)<br>לעומת | 31 במרץ           |                 |                 |   |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|---|
|                                    |                                    | 31 בדצמבר<br>2018 | 31 במרץ<br>2018 | 31 במרץ<br>2019 |   |
| 75.7                               | 84.5                               | 233,600           | 222,439         | 410,469         | ניירות ערך <sup>(1)(2)</sup>                  |
| 10.1                               | 10.5                               | 79,865            | 79,544          | 87,894          | נכסי קופות גמל שהקבוצה מספקת להן שירותי תפעול |
| (1.4)                              | (13.2)                             | 70,153            | 79,681          | 69,170          | נכסים בנאמנות קבוצת הבנק                      |
| (14.7)                             | (27.8)                             | 14,514            | 17,138          | 12,375          | נכסי קרנות נאמנות שהבנק מספק להן שירותי תפעול |
| 4.0                                | 13.2                               | 14,260            | 13,103          | 14,831          | נכסים אחרים בניהול <sup>(3)</sup>             |

(1) שווי תיקי ניירות ערך במשמורת הבנק המוחזקים על ידי לקוחות, כולל יתרות ניירות ערך של קופות גמל וקרנות נאמנות שהבנק מספק להן שירותי תפעול. יצוין כי יתרת פעילות הלקוחות המוצגת כוללת בנוסף ליתרת ניירות הערך של קרנות הנאמנות כאמור, גם את שווי יחידות ההשתתפות באותן קרנות המוחזקות על ידי לקוחות הבנק.

(2) הגידול ביתרת ניירות ערך הינו בעקבות זכיית הבנק במכרז למתן שירותי קסטודיאן, ראה פרק התפתחויות משמעותיות בניהול הפעילות העסקית לעיל.

(3) לרבות:

- יתרות אשראי המגובות בפיקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית יתרת האשראי. בגין יתרות אלה מקבל הבנק הכנסה סמרווח או מעמלות.

- הלוואות אחרות בניהול הבנק לרבות, הלוואות לדיור שהבנק מנהל ומתפעל בעבור אחרים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### מידע כספי לפי מגזרי פעילות

בהתאם להוראה הדיווח לציבור בנושא מגזרי פעילות פיקוחיים, נדרש הבנק לתת בדוחות הכספיים גילוי על מגזרי פעילות פיקוחיים בהתאם למתכונת אחידה ובת השוואה שקבע הפיקוח על הבנקים, כאשר השייך למגזר פעילות פיקוחי נקבע לרוב על פי מחזור הפעילות של הלקוח (מחזור מכירות שנתי או היקף הכנסות שנתי).

מגזרי הפעילות הפיקוחיים נחלקים למגזרי פעילות של אנשים פרטיים ומגזרי פעילות של לקוחות עסקיים שאינם פרטיים (לרבות גופים מוסדיים והניהול הפיננסי של הבנק).

אנשים פרטיים מוגדרים כיחידים שאין להם חבות לבנק או שהחבות שלהם מסווגת ל"אנשים פרטיים - הלוואות לדיור" ו-"אחר", בהתאם להגדרות סיווג סיכון האשראי לפי ענפי משק.

מגזרי הפעילות של הבנק ב"גישת ההנהלה" מבוססים על שייך הלקוח ליחידה הארגונית האחראית בתקופה שחלפה.

לעומת זאת, פילוח הלקוחות למגזרי פעילות פיקוחיים מבוסס על הגדרות אחידות שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים, כמפורט לעיל.

קיים מתאם גבוה בין המאפיינים שקבעה ההנהלה לצורך שייך לקוחות לחטיבה האחראית לבין ההגדרות הפיקוחיות.

יחד עם זאת, ייתכנו מצבים בהתאם ל"גישת ההנהלה" בהם השייך הסופי של הלקוח יתבסס על פרמטרים נוספים, לדוגמה: התמחות של יחידה מסוימת בסוגי פעילות של לקוחות או ניסיון שנצבר בעבודה עם הלקוח, המעניק יתרונות עסקיים ושירותיים לשייך הלקוח לחטיבה ספציפית.

לאור דרישת הפיקוח על הבנקים לדון ולנתח במסגרת דוח הדירקטוריון וההנהלה את מגזרי הפעילות הפיקוחיים, ולאור העובדה שקיים מתאם בין המגזרים ה"פיקוחיים" ל"גישת ההנהלה", יוצג המידע המגזרי (הכמותי והאיכותי) להלן, באופן תמציתי, לכל מגזר ומגזר באופן הבא:

- הגדרה פיקוחית של המגזר.
- הסבר להבדלים בין ההגדרה ה"פיקוחית" לבין אופן ניהול העסקים בפועל (ב"גישת ההנהלה").
- תוצאות כספיות של המגזר (ב"גישת הפיקוחית").

לפרטים בדבר העקרונות על פיהם מיוחסות היתרות, ההכנסות וההוצאות ללקוחות ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

לפרטים ולתיאור המגזרים באופן מפורט, ראה פרק פרטים נוספים על הבנק ואופן ניהולו בדוחות לשנת 2018.

### מידע כספי לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

להלן תמצית התוצאות הכספיות של מגזרי הפעילות הפיקוחיים (במיליוני שקלים חדשים):

| חלק מסך רווח נקי<br>(באחוזים) ברבעון<br>הראשון<br>2018 | חלק מסך רווח נקי<br>(באחוזים) ברבעון<br>הראשון<br>2019 | רווח נקי ברבעון<br>הראשון<br>2018 | רווח נקי ברבעון<br>הראשון<br>2019 |                             |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| 42.1   | 39.2   | 157                               | 178                               | <b>אנשים פרטיים:</b>        |
| 4.3  | 3.3  | 16                                | 15                                | משקי בית- הלוואות לדיור     |
| -  | 0.2  | (1)                               | 1                                 | משקי בית- אחר               |
| 46.4   | 42.7   | 172                               | 194                               | בנקאות פרטית                |
|  |  |                                   |                                   | <b>סך הכל אנשים פרטיים</b>  |
| 19.6   | 22.9   | 73                                | 104                               | <b>פעילות עסקית:</b>        |
| 7.2  | 8.6  | 27                                | 39                                | עסקים קטנים וזעירים         |
| 18.2   | 17.6   | 68                                | 80                                | עסקים בינוניים              |
| 2.4  | 2.0  | 9                                 | 9                                 | עסקים גדולים                |
| 47.4   | 51.1   | 177                               | 232                               | גופים מוסדיים               |
|  |  |                                   |                                   | <b>סך הכל פעילות עסקית</b>  |
| -  | -  | (29)                              | (50)                              | ניהול פיננסי                |
| 93.8   | 93.8   | 320                               | 376                               | <b>סך הכל פעילות בישראל</b> |
| 6.2  | 6.2  | 23                                | 28                                | פעילות חוץ לארץ             |
| 100.0  | 100.0  | 343                               | 404                               | <b>סך הכל</b>               |

לפרטים בדבר תוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.



## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### מגזר משקי הבית

#### ההגדרה הפיקוחית

בהתאם להגדרה הפיקוחית, מגזר משקי בית כולל אנשים פרטיים, למעט לקוחות הנכללים במגזר בנקאות פרטית. כלומר המגזר לא כולל אנשים פרטיים עם יתרת נכסים פיננסיים הגבוהה מ-3 מיליון שקלים. אנשים פרטיים מוגדרים כיחידים שאין להם חבות לבנק או שהחבות שלהם מסווגת ל"אנשים פרטיים - הלוואות לדיור" ו-"אחר", בהתאם להגדרות סיווג סיכון האשראי לפי ענפי משק.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

- לקוחות פרטיים מסוימים אשר סווגו למגזר בנקאות פרטית לפי גישת ההנהלה, מסווגים למגזר משקי הבית בגישת מגזרים פיקוחיים. ההבדל נובע בעיקר מהיקף הנכסים הפיננסיים של הלקוחות המשמש לסיווג הלקוחות - רף הבנק לפיו נקבע סיווג הלקוח לפי גישת ההנהלה הוא 1 מיליון שקלים ונמוך מההגדרה הפיקוחית.
- ככלל, לקוחות פרטיים משייכים למגזרי משקי הבית. לפי הגישה הפיקוחית, לקוחות פרטיים עם חבות גבוהה או בעלי מאפיינים עסקיים, מסווגים למגזרי הפעילות העסקיים ולא למגזר משקי הבית.

#### תוצאות הפעילות במגזר משקי הבית (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |  |
|--|--|--|--|--|--|--|
| אחר                                      | הלוואות לדיור                            | סך הכל                                   | אחר                                      | הלוואות לדיור                            | סך הכל                                   |  |
| 349                                      | 403                                      | 752                                      | 308                                      | 357                                      | 665                                      | <b>רווח ורווחיות</b>                       |
| -  | -  | -  | -  | -  | -  | סך הכל הכנסות ריבית, נטו                   |
| 127                                      | 38                                       | 165                                      | 131                                      | 41                                       | 172                                      | הכנסות מימון שאינן מריבית                  |
| 476                                      | 441                                      | 917                                      | 439                                      | 398                                      | 837                                      | עמלות והכנסות אחרות                        |
| 27                                       | 8  | 35                                       | 22                                       | 6  | 28                                       | <b>סך ההכנסות</b>                          |
| 412                                      | 165                                      | 577                                      | 380                                      | 151                                      | 531                                      | הוצאות בגין הפסדי אשראי                    |
| 37                                       | 268                                      | 305                                      | 37                                       | 241                                      | 278                                      | הוצאות תפעוליות אחרות                      |
| 12                                       | 90                                       | 102                                      | 13                                       | 84                                       | 97                                       | רווח לפני הפרשה למיסים                     |
| 25                                       | 178                                      | 203                                      | 24                                       | 157                                      | 181                                      | הפרשה למיסים                               |
|  |  |  |  |  |  | רווח לאחר מיסים                            |
| (10)                                     | -  | (10)                                     | (8)                                      | -  | (8)                                      | <b>רווח נקי :</b>                          |
| 15                                       | 178                                      | 193                                      | 16                                       | 157                                      | 173                                      | המינוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה      |
| 349                                      | 403                                      | 752                                      | 308                                      | 357                                      | 665                                      | <b>המינוס לבעלי מניות של התאגיד הבנקאי</b> |
| 21,384                                   | 128,019                                  | 149,403                                  | 20,304                                   | 121,446                                  | 141,750                                  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>              |
| 21,130                                   | 127,368                                  | 148,498                                  | 20,065                                   | 120,811                                  | 140,876                                  | אשראי לציבור (יתרת סוף)                    |
| 83,563                                   | -  | 83,563                                   | 76,809                                   | -  | 76,809                                   | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)               |
| 20,339                                   | 127,616                                  | 147,955                                  | 19,420                                   | 121,072                                  | 140,492                                  | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)                 |
| 82,821                                   | -  | 82,821                                   | 75,571                                   | -  | 75,571                                   | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור                |
| 18,759                                   | 72,333                                   | 91,092                                   | 17,424                                   | 67,327                                   | 84,751                                   | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור             |
| 206                                      | 386                                      | 592                                      | 200                                      | 345                                      | 545                                      | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון                  |
| 143                                      | -  | 143                                      | 106                                      | -  | 106                                      | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b>      |
| -  | 17                                       | 17                                       | 2  | 12                                       | 14                                       | מרווח מפעילות מתן אשראי                    |
| 349                                      | 403                                      | 752                                      | 308                                      | 357                                      | 665                                      | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות                |
|  |  |  |  |  |  | אחר  |
|  |  |  |  |  |  | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>             |

תרומת מגזר משקי הבית (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-193 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 173 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים העיקריים לשינוי בתרומת המגזר:

תרומת הלוואות לדיור (כולל הלוואות לכל מטרה במשכון דירת מגורים) ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-178 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 157 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. סך הכל הכנסות הריבית נטו, הסתכמו ב-403 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 357 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-12.9%, הנובע מעלייה של כ-6.5 מיליארדי שקלים חדשים בירתת האשראי הממוצעת ומגידול במרווחי האשראי.

העמלות וההכנסות האחרות קטנו ב-3 מיליוני שקלים חדשים.

ברבעון הראשון של שנת 2019 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך 8 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 6 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-165 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 151 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. מעבר לגידול השוטף בהוצאות השכר והפרשי העיתוי בין תקופות ההשוואה ברישום הוצאות נלוות לשכר, נרשם גידול בהפרשות למענקים, וזאת בהלימה לגידול ברמת הרווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה פרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי.

תרומת יתר פעילות משקי הבית (שאינה הלוואות לדיר) ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ברווח של 15 מיליוני שקלים חדשים, לעומת רווח של 16 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. בסעיף הכנסות הריבית נטו, נרשמה עלייה של כ-41 מיליוני שקלים חדשים. העלייה מיוחסת לגידול במרווחים מפעילות מתן אשראי וקבלת פיקדונות ומעלייה בהיקפי האשראי והפיקדונות. העמלות וההכנסות האחרות הסתכמו ב-127 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 131 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-4 מיליוני שקלים הנובע בעיקר כתוצאה מירידה בהיקף העסקאות בניירות ערך זרים ברבעון הראשון של שנת 2019.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-412 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 22 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-412 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 380 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. מעבר לגידול השוטף בהוצאות השכר והפרשי העיתוי בין תקופות ההשוואה ברישום הוצאות נלוות לשכר, נרשם גידול בהפרשות למענקים בבנק ובבנק יהב, וזאת בהלימה לגידול ברמת הרווחיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בבנק יהב ישנם הסכמים שכר חדש. לפרטים נוספים ראה פרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי.

לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

### מגזר בנקאות פרטית

#### ההגדרה הפיקוחית

בהתאם להגדרה הפיקוחית, מגזר בנקאות פרטית כולל אנשים פרטיים אשר יתרת תיק הנכסים הפיננסיים שלהם בבנק (לרבות פיקדונות כספיים, תיקי ניירות-ערך ונכסים כספיים אחרים) עולה על 3 מיליוני שקלים חדשים.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

- לקוחות פרטיים מסוימים אשר סווגו למגזר בנקאות פרטית לפי גישת ההנהלה, מסווגים למגזר משקי הבית בגישת מגזרים פיקוחיים. ההבדל נובע בעיקר מהיקף הנכסים הפיננסיים של הלקוחות המשמש לסיווג הלקוחות - רף הבנק לפיו נקבע סיווג הלקוח לפי גישת ההנהלה הוא 1 מיליוני שקלים ונמוך מההגדרה הפיקוחית.
- מגזר בנקאות פרטית לפי גישת ההנהלה כולל גם עסקים שלהם היקפי נכסים נזילים, בסכומים העולים על 8 מיליוני שקלים חדשים. לקוחות אלה מסווגים למגזרי הפעילות העסקיים בגישת מגזרים פיקוחיים.

#### תוצאות הפעילות במגזר בנקאות פרטית (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                  |
| 16                                       | 22                                       | סך הכל הכנסות ריבית, נטו              |
| -  | -  | הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 2  | 2  | עמלות והכנסות אחרות                   |
| <b>18</b>                                | <b>24</b>                                | <b>סך ההכנסות</b>                     |
| -  | -  | הוצאות בגין הפסדי אשראי               |
| 20                                       | 23                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                 |
| (2)                                      | 1  | רווח (הפסד) לפני הפרשה למיסים         |
| (1)                                      | -  | הקטנת הפרשה למיסים                    |
| <b>(1)</b>                               | <b>1</b>                                 | <b>רווח (הפסד) נקי</b>                |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>         |
| 100                                      | 93                                       | אשראי לציבור (יתרת סוף)               |
| 99                                       | 92                                       | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)          |
| 12,384                                   | 13,992                                   | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)            |
| 97                                       | 73                                       | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור           |
| 12,009                                   | 13,524                                   | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור        |
| 37                                       | 28                                       | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון             |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b> |
| -  | -  | מרווח מפעילות מתן אשראי               |
| 16                                       | 22                                       | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות           |
| -  | -  | אחר                                   |
| <b>16</b>                                | <b>22</b>                                | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>        |

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

תרומת מגזר הבנקאות הפרטית (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ברווח של 1 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הפסד של 1 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

סך הכל הכנסות הריבית נטו גדלו ב-6 מיליוני שקלים חדשים, כתוצאה מגידול בהיקף פיקדונות הציבור ומשיפור במרווח המימון. ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-23 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 20 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, בהתאמה לגידול בהיקפי הפעילות. לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

### מגזר עסקים זעירים וקטנים

#### ההגדרה הפיקוחית

מגזר עסקים זעירים וקטנים כולל עסקים בעלי מחזור פעילות שנתי קטן מ-50 מיליוני שקלים.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

- לקוחות עסקיים, שלהם היקפי נכסים נזילים בסכומים העולים על 8 מיליוני שקלים חדשים, משייכים למגזר בנקאות פרטית לפי גישת ההנהלה. לקוחות אלה מסווגים למגזר עסקים זעירים וקטנים, בהתאם למחזור פעילותם השנתי, לפי גישת מגזרים פיקוחיים.
- לקוחות עסקיים אשר משייכים כיום לבנקאות מסחרית לפי גישת ההנהלה, ומחזור הפעילות השנתי שלהם קטן מ-50 מיליוני שקלים חדשים, מסווגים למגזר עסקים זעירים וקטנים בגישה הפיקוחית.

#### תוצאות הפעילות במגזר עסקים זעירים וקטנים (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |   |
|--|--|---|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                                |
| 232                                      | 279                                      | סך הכל הכנסות ריבית, נטו                            |
| -  | -  | הכנסות מימון שאינן מריבית                           |
| 89                                       | 96                                       | עמלות והכנסות אחרות                                 |
| <b>321</b>                               | <b>375</b>                               | <b>סך ההכנסות</b>                                   |
| 38                                       | 37                                       | הוצאות בגין הפסדי אשראי                             |
| 170                                      | 181                                      | הוצאות תפעוליות אחרות                               |
| 113                                      | 157                                      | רווח לפני הפרשה למיסים                              |
| 39                                       | 53                                       | הפרשה למיסים  |
| <b>74</b>                                | <b>104</b>                               | <b>רווח לאחר מיסים</b>                              |
| (1)                                      | -  | רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה      |
| <b>73</b>                                | <b>104</b>                               | <b>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של התאגיד הבנקאי</b> |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>                       |
| 17,511                                   | 19,986                                   | אשראי לציבור (יתרת סוף)                             |
| 17,184                                   | 19,632                                   | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)                        |
| 19,514                                   | 24,410                                   | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)                          |
| 17,293                                   | 19,652                                   | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור                         |
| 19,587                                   | 23,631                                   | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור                      |
| 16,644                                   | 19,082                                   | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון                           |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b>               |
| 204                                      | 236                                      | מרווח מפעילות מתן אשראי                             |
| 23                                       | 35                                       | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות                         |
| 5  | 8  | אחר   |
| <b>232</b>                               | <b>279</b>                               | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>                      |

תרומת מגזר עסקים קטנים וזעירים (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-104 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 73 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 42.5%.

להלן הגורמים העיקריים לשינוי בתרומת המגזר:

הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-279 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 232 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 20.3% הנובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות באשראי ובפיקדונות, וכן מעלייה במרווחי המימון.

העמלות וההכנסות האחרות הסתכמו ב-96 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 89 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-37 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 38 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-181 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 170 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 11 מיליוני שקלים חדשים. מעבר לגידול השוטף בהוצאות השכר והפרשי העיתוי בין תקופות השוואה ברישום הוצאות נלוות לשכר, נרשם גידול בהפרשה למענקים, וזאת בהלימה לגידול ברמת הרווחיות לעומת תקופה מקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

### מגזר עסקים בינוניים

#### ההגדרה הפיקוחית

מגזר עסקים בינוניים כולל עסקים בעלי מחזור פעילות שנתי גדול מ-50 מיליוני שקלים חדשים וקטן מ-250 מיליוני שקלים חדשים.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

- מגזר בנקאות מסחרית לפי גישת ההנהלה כולל עסקים בעלי מחזורי פעילות שבין 30 ל-120 מיליוני שקלים חדשים. המשמעות היא שלקוחות מסוימים בבנקאות המסחרית (לפי גישת ההנהלה) אשר מחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליוני שקלים מסווגים במגזר עסקים זעירים וקטנים לפי מגזרי פעילות פיקוחיים.
- מנגד, לקוחות עסקיים אשר שייכים למגזר בנקאות עסקית לפי גישת ההנהלה, ומחזור הפעילות השנתי שלהם נמוך מ-250 מיליוני שקלים חדשים משויכים למגזר עסקים בינוניים בגישה הפיקוחית.

#### תוצאות הפעילות במגזר עסקים בינוניים (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                  |
| 58                                       | 68                                       | סך הכל הכנסות ריבית, נטו              |
| -  | -  | הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 17                                       | 22                                       | עמלות והכנסות אחרות                   |
| <b>75</b>                                | <b>90</b>                                | <b>סך ההכנסות</b>                     |
| 4  | 1  | הוצאות בגין הפסדי אשראי               |
| 29                                       | 30                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                 |
| 42                                       | 59                                       | רווח לפני הפרשה למיסים                |
| 15                                       | 20                                       | הפרשה למיסים                          |
| <b>27</b>                                | <b>39</b>                                | <b>רווח נקי</b>                       |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>         |
| 5,987                                    | 6,881                                    | אשראי לציבור (יתרת סוף)               |
| 5,906                                    | 6,789                                    | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)          |
| 7,213                                    | 8,456                                    | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)            |
| 6,229                                    | 6,736                                    | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור           |
| 7,288                                    | 8,274                                    | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור        |
| 7,136                                    | 7,734                                    | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון             |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b> |
| 48                                       | 54                                       | מרווח מפעילות מתן אשראי               |
| 9  | 12                                       | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות           |
| 1  | 2  | אחר                                   |
| <b>58</b>                                | <b>68</b>                                | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>        |

תרומת מגזר עסקים בינוניים (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-39 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 27 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. בסעיף הכנסות הריבית נטו חל גידול של כ-17.2% המיוחס בעיקר לעלייה בהיקפי האשראי והפיקדונות, וכן לעלייה במרווחי המימון. בסעיף עמלות והכנסות אחרות חל גידול של 5 מיליוני שקלים חדשים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בסעיף ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה הוצאה של 1 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הוצאה של 4 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-30 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 29 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקביל אשתקד. לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### מגזר עסקים גדולים

#### ההגדרה הפיקוחית

מגזר עסקים גדולים כולל עסקים בעלי מחזור פעילות שנתי גדול מ-250 מיליוני שקלים חדשים.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

- מגזר בנקאות עסקית לפי גישת ההנהלה כולל עסקים בעלי מחזורי פעילות הגדול מ-120 מיליוני שקלים חדשים. המשמעות היא שלקוחות מסוימים בבנקאות העסקית (לפי גישת ההנהלה) אשר מחזור הפעילות שלהם קטן מ-250 מיליוני שקלים חדשים מסווגים במגזר עסקים בינוניים בגישה הפיקוחית.
- גופים מוסדיים אשר מנוהלים בגישת ההנהלה במסגרת הבנקאות העסקית, מוצגים כמגזר נפרד במגזרי פעילות פיקוחיים.

#### תוצאות הפעילות במגזר עסקים גדולים (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                  |
| 128                                      | 132                                      | סך הכל הכנסות ריבית, נטו              |
| -  | -  | הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 27                                       | 40                                       | עמלות והכנסות אחרות                   |
| <b>155</b>                               | <b>172</b>                               | <b>סך ההכנסות</b>                     |
| 8  | 5  | הוצאות בגין הפסדי אשראי               |
| 43                                       | 47                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                 |
| 104                                      | 120                                      | רווח לפני הפרשה למיסים                |
| 36                                       | 40                                       | הפרשה למיסים                          |
| <b>68</b>                                | <b>80</b>                                | <b>רווח נקי</b>                       |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>         |
| 14,874                                   | 16,009                                   | אשראי לציבור (יתרת סוף)               |
| 14,696                                   | 15,818                                   | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)          |
| 25,910                                   | 26,994                                   | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)            |
| 15,103                                   | 16,948                                   | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור           |
| 25,581                                   | 28,086                                   | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור        |
| 20,229                                   | 21,927                                   | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון             |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b> |
| 109                                      | 108                                      | מרווח מפעילות מתן אשראי               |
| 17                                       | 19                                       | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות           |
| 2  | 5  | אחר                                   |
| <b>128</b>                               | <b>132</b>                               | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>        |

תרומת מגזר עסקים גדולים (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-80 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 68 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים העיקריים לשינוי בתרומת המגזר:

סך הכל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-132 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 128 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות גדלו ב-13 מיליוני שקלים חדשים, גידול הנובע בעיקר מהשפעת עמלות מעסקי מימון. בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי נרשמה הוצאה של 5 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הוצאה של 8 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות התפעוליות הסתכמו ב-47 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 43 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 4 מיליוני שקלים חדשים.

לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### מגזר גופים מוסדיים

#### ההגדרה הפיקוחית

המגזר כולל קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות, קרנות סל, חברות ביטוח וחברי בורסה המנהלים כספי לקוחות.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

גופים מוסדיים מנהלים בגישת ההנהלה במסגרת הבנקאות העסקית ובמסגרת מגזר הניהול הפיננסי, ומוצגים כמגזר נפרד במגזרי פעילות פיקוחיים.

#### תוצאות הפעילות במגזר גופים מוסדיים (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                  |
| 31                                       | 32                                       | סך הכל הכנסות ריבית, נטו              |
| -  | -  | הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 13                                       | 9  | עמלות והכנסות אחרות                   |
| <b>44</b>                                | <b>41</b>                                | <b>סך ההכנסות</b>                     |
| -  | (1)                                      | הקטנת הוצאות בגין הפסדי אשראי         |
| 30                                       | 28                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                 |
| 14                                       | 14                                       | רווח לפני הפרשה למיסים                |
| 5  | 5  | הפרשה למיסים                          |
| <b>9</b>                                 | <b>9</b>                                 | <b>רווח נקי</b>                       |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>         |
| 1,266                                    | 1,293                                    | אשראי לציבור (יתרת סוף)               |
| 1,258                                    | 1,285                                    | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)          |
| 40,045                                   | 41,217                                   | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)            |
| 1,334                                    | 1,221                                    | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור           |
| 39,563                                   | 38,461                                   | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור        |
| 2,433                                    | 2,595                                    | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון             |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b> |
| 9  | 4  | מרווח מפעילות מתן אשראי               |
| 22                                       | 27                                       | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות           |
| -  | 1  | אחר                                   |
| <b>31</b>                                | <b>32</b>                                | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>        |

תרומת מגזר גופים מוסדיים (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-9 מיליוני שקלים חדשים, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו הסתכמו ב-32 מיליוני שקלים חדשים בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

העמלות וההכנסות האחרות קטנו ב-4 מיליוני שקלים חדשים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2018 בוצעו עסקאות בהיקף ניכר בניירות ערך שלא חזרו על עצמן ברבעון הנוכחי.

ביתר הסעיפים לא חלו שינויים מהותיים.

לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

**מגזר ניהול פיננסי**

**ההגדרה הפיקוחית**

מגזר ניהול פיננסי כולל את פעילות המסחר, ניהול הנכסים וההתחייבויות והשקעות ריאליות. פעילות למסחר - השקעה בניירות ערך למסחר, פעילות עשיית שוק בניירות ערך, פעילות במכשירים נגזרים שאינם מיועדים לגידור ואינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, שאילת ניירות ערך למסחר, מכירה בחסר של ניירות ערך, שירותי חיתום של ניירות ערך. ניהול נכסים והתחייבויות - לרבות השקעה באיגרות חוב זמינות למכירה ובאיגרות חוב מוחזקות לפדיון, גידור באמצעות מכשירים נגזרים מגדרים, גידור ALM, גידור מטבעי של השקעות בחוץ לארץ. השקעות ריאליות - השקעה במניות זמינות למכירה ובחברות כלולות של עסקים. פעילות ניהול פיננסי אחרת - שירותי ניהול, תפעול, נאמנות ומשמורת לבנקים, מכירה וניהול תיקי אשראי.

**הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית**

גופים מוסדיים אשר מנהלים בגישת ההנהלה במסגרת מגזר הניהול הפיננסי, מוצגים כמגזר נפרד במגזרי פעילות פיקוחיים.

**תוצאות הפעילות במגזר ניהול פיננסי (במיליוני שקלים חדשים)**

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |   |
|--|--|---|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                            |
| (91)                                     | (109)                                    | סך הכל הוצאות ריבית, נטו                        |
| 80                                       | 55                                       | הכנסות מימון שאינן מריבית                       |
| 47                                       | 69                                       | עמלות והכנסות אחרות                             |
| <b>36</b>                                | <b>15</b>                                | <b>סך ההכנסות</b>                               |
| 1  | (2)                                      | הוצאות (הקטנת הוצאות) בגין הפסדי אשראי          |
| 70                                       | 80                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                           |
| (35)                                     | (63)                                     | הפסד לפני הפרשה למיסים                          |
| (12)                                     | (21)                                     | הקטנת הפרשה למיסים                              |
| (23)                                     | (42)                                     | הפסד לאחר מיסים                                 |
| -  | -  | חלקו של התאגיד הבנקאי ברווחים של חברות כלולות   |
| (23)                                     | (42)                                     | הפסד לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| (6)                                      | (8)                                      | רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| <b>(29)</b>                              | <b>(50)</b>                              | <b>הפסד המיוחס לבעלי מניות של התאגיד הבנקאי</b> |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>                   |
| 6,426                                    | 6,221                                    | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון                       |
| -  | -  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b>           |
| -  | -  | מרווח מפעילות מתן אשראי                         |
| -  | -  | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות                     |
| (91)                                     | (109)                                    | אחר   |
| <b>(91)</b>                              | <b>(109)</b>                             | <b>סך הכל הוצאות ריבית נטו</b>                  |

תוצאות פעילות מגזר הניהול הפיננסי (בהתאם להגדרות הפיקוחיות) ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בהפסד של 50 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הפסד של 29 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים העיקריים לשינוי בתרומת המגזר:

תוצאות הפעילות המימונית (הכנסות ריבית נטו והכנסות המימון שאינן מריבית) קטנו ב-43 מיליוני שקלים חדשים, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהשפעת רישום חשבונאי של נגזרים לפי שווי הוגן, ראה גם ניתוח ההתפתחות בהכנסות המימון בפרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח הכולל האחר.

סך העמלות וההכנסות האחרות הסתכמו ב-69 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הכנסות מעמלות ואחרות בסכום של כ-47 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-22 מיליוני שקלים חדשים, הנובע בעיקר מהכללת רווחי הון ברבעון הראשון של שנת 2019 בסך של 16 מיליוני שקלים מממוש נכסים במסגרת רה-ארגון בנכסים ושיפורים במערך הסינוף.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-80 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 70 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### פעילות חוץ לארץ

#### ההגדרה הפיקוחית

פעילות הבנק בחוץ לארץ מוצגת בנפרד ונחלקת לפעילות של אנשים פרטיים ופעילות עסקית.

#### הבדלים בין גישת ההנהלה להגדרה הפיקוחית

לקוחות עסקיים ופרטיים בסניפי חוץ לארץ שסווגו למגזרי הפעילות השונים בהתאם לגישת ההנהלה, סווגו למגזר פעילות חוץ לארץ בגילוי על מגזרי פעילות פיקוחיים.

לקוחות עסקיים ופרטיים בסניפי חוץ לארץ מוצגים כמגזר נפרד במגזרי פעילות פיקוחיים ומנוהלים בגישת ההנהלה במסגרת מגזרי הפעילות השונים - בעיקר בנקאות פרטית ועסקית.

#### תוצאות הפעילות בחוץ לארץ (במיליוני שקלים חדשים)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 |                                       |
|--|--|---------------------------------------|
|  |  | <b>רווח ורווחיות</b>                  |
| 42                                       | 55                                       | סך הכל הכנסות ריבית, נטו              |
| 10                                       | 2  | הכנסות מימון שאינן מריבית             |
| 6  | 6  | עמלות והכנסות אחרות                   |
| <b>58</b>                                | <b>63</b>                                | <b>סך ההכנסות</b>                     |
| 3  | 1  | הוצאות בגין הפסדי אשראי               |
| 19                                       | 20                                       | הוצאות תפעוליות אחרות                 |
| 36                                       | 42                                       | רווח לפני הפרשה למיסים                |
| 13                                       | 14                                       | הפרשה למיסים                          |
| <b>23</b>                                | <b>28</b>                                | <b>רווח נקי</b>                       |
|  |  | <b>מאזן - סעיפים עיקריים:</b>         |
| 3,639                                    | 4,192                                    | אשראי לציבור (יתרת סוף)               |
| 3,609                                    | 4,157                                    | אשראי לציבור, נטו (יתרת סוף)          |
| 5,191                                    | 6,145                                    | פיקדונות הציבור (יתרת סוף)            |
| 3,188                                    | 3,424                                    | יתרה ממוצעת של אשראי לציבור           |
| 5,295                                    | 5,514                                    | יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור        |
| 3,671                                    | 4,292                                    | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון             |
|  |  | <b>מרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות:</b> |
| 22                                       | 29                                       | מרווח מפעילות מתן אשראי               |
| 2  | 3  | מרווח מפעילות קבלת פיקדונות           |
| 18                                       | 23                                       | אחר                                   |
| <b>42</b>                                | <b>55</b>                                | <b>סך הכל הכנסות ריבית נטו</b>        |

תרומת הפעילות בחוץ לארץ לרווחי הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה ב-28 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 23 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

להלן הגורמים העיקריים לשינוי בתרומת המגזר:

הכנסות הריבית נטו הסתכמו ב-55 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 42 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול במרווחי האשראי וביתרת האשראי הממוצעת.

הכנסות המימון שאינן מריבית קטנו ב-8 מיליוני שקלים חדשים, זאת בעיקר בגין מימוש איגרות חוב זמינות למכירה ברבעון הראשון של שנת 2018. בתקופה הנוכחית נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בהיקף של כ-1 מיליוני שקלים חדשים, לעומת הוצאה של 3 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים נוספים ומידע נרחב יותר על תוצאות מגזר זה וכן לתוצאות הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.



## חברות מוחזקות עיקריות

תרומת החברות המוחזקות לרווח הנקי מפעולות רגילות, הגיעה ברבעון הראשון של שנת 2019 ל-36 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 53 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. נתונים אלה כוללים השפעות של שינויים בשערי החליפין על יתרות ההשקעה בחברות המוחזקות בחוץ לארץ, המכוסים בבנק עצמו.

ללא השפעת הפרשי שער כאמור לעיל, הסתכמה תרומת החברות המוחזקות ב-48 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 44 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, כאשר עיקר הגידול נובע מגידול ברווחי בנק יהב, ראה הסבר בחברות המוחזקות להלן.

### בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "בנק יהב")

בנק יהב הינו תאגיד בנקאי הפועל בהתאם לרישיון 'בנק' לפי הוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. חלקה של הקבוצה ברווח הנקי של בנק יהב ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם ב-18 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 15 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. תשואת הרווח הנקי על ההון של בנק יהב בחישוב שנתי, הגיעה ברבעון הראשון של שנת 2019 ל-10.6%, לעומת תשואה של 9.7% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווחי בנק יהב נובע מגידול בהיקפי פעילות, שיפור במרווחי המימון ורמת הוצאה יציבה. סך המאזן של בנק יהב ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-26,351 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 25,928 מיליוני שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של 423 מיליוני שקלים חדשים (1.6%). יתרת האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-10,316 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 10,162 מיליוני שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של 154 מיליוני שקלים חדשים (1.5%). יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-22,605 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 22,289 מיליוני שקלים חדשים ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של 316 מיליוני שקלים חדשים (1.4%).

### טפחות סוכנות לביטוח (1989) בע"מ (להלן: "טפחות סוכנות לביטוח")

טפחות סוכנות לביטוח היא סוכנות ביטוח בבעלות מלאה של הבנק, העוסקת במכירת פוליסות ביטוחי החיים ופוליסות ביטוחי הנכסים של לקוחות המבצעים משכנתאות בבנק. הרווח הנקי של טפחות סוכנות לביטוח ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם ב-21 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 22 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

תשואת הרווח הנקי על ההון העצמי הגיעה ברבעון הראשון של שנת 2019 ל-8.0% לעומת תשואה של 9.1% ברבעון המקביל אשתקד.

### חברות מוחזקות אחרות הפועלות בישראל

חברות מוחזקות אחרות הפועלות בישראל הנמצאות בשליטתו המלאה של הבנק ונשענות על תשתית הבנק, תרמו לרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 כ-5 מיליוני שקלים חדשים נטו, לעומת 6 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד. מזה סך של 3 מיליוני שקלים חדשים (לעומת 4 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד) מפעילות נאמנות במסגרת החברה הבת, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ.

### יוניטד מזרחי בנק (שוויץ) לימיטד

יוניטד מזרחי בנק (שוויץ) לימיטד (להלן: "בנק המזרחי שוויץ") מתמחה בשירותי בנקאות פרטית בינלאומית. הבנק בשוויץ מוחזק באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, United Mizrahi Overseas Holding Co. B.V. (Netherlands) ("מזרחי החזקות בינלאומיות"), הרשומה בהולנד.

הרווח הנקי של בנק המזרחי שוויץ הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-0.3 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 0.1 מיליוני פרנקים שוויצרים ברבעון המקביל אשתקד. סך המאזן של בנק המזרחי שוויץ ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-152 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 140 מיליוני פרנקים שוויצרים ליום 31 בדצמבר 2018.

הכנסות הריבית והכנסות הריבית, נטו הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-0.5 מיליוני פרנקים שוויצרים, בדומה לרבעון המקביל אשתקד. ההכנסה לפני מס הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-0.3 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 0.2 מיליוני פרנקים שוויצרים ברבעון המקביל אשתקד. ההכנסה לפני מס מנוכה מהשפעות שער חליפין הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-1 מיליוני שקלים חדשים, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

יתרת האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-85 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 80 מיליוני פרנקים שוויצרים ליום 31 בדצמבר 2018. יתרת הפיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-61 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 56 מיליוני פרנקים שוויצרים ליום 31 בדצמבר 2018. יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה ב-76 מיליוני פרנקים שוויצרים, לעומת 65 מיליוני פרנקים שוויצרים ליום 31 בדצמבר 2018.

נתונים אלה אינם כוללים סעיפים חוץ מאזניים, כגון פיקדונות בנאמנות (FIDUCIARY) ותיקי ניירות ערך של לקוחות, המהווים מרכיבים עיקריים בפעילותו העסקית של הבנק בשוויץ.

### השקעות במניות שאינן למסחר

הבנק מנהל השקעות נוסטרו במניות. מניות שבהן השקיע הבנק כאמור, מוצגות החל מיום 1 בינואר 2019, כמניות שאינן למסחר במסגרת תיק ניירות הערך של הבנק ובמסגרת ההשקעה בחברות כלולות, כאשר לבנק השקעה מהותית בתאגיד.

עיקר ההשקעות (אשר אינן סחירות ולא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין) מוצגות ככלל לפי עלות (בניכוי ירידת ערך) המותאמת לשינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. יתר ההשקעות (סחירות וקיים לגביהן שווי הוגן) מוצגות בהתאם לערכי השוק שלהן ושינויים בשווי ההוגן אשר טרם מומשו, מוכרים בדוח רווח והפסד.

השקעות הבנק במניות שאינן למסחר הסתכמו ליום 31 במרץ 2019 ב-109 מיליוני שקלים חדשים. ליום 31 במרץ 2018 וליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמה ההשקעה במניות ב-89 ו-92 מיליוני שקלים חדשים, בהתאמה. רווחי הבנק נטו מהשקעות במניות, הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ב-15 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 5 מיליוני שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים בדבר יישום הוראות הדיווח לציבור בנושא סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים ראה ביאור 2.א.1. לדוחות הכספיים.

## סקירת הסיכונים

פרק זה כולל סקירה תמציתית וניתוח ההתפתחויות של הסיכונים העיקריים שהבנק נחשף אליהם. ככל שנדרש, יש לעיין בפרק זה ביחד עם פרק סקירת הסיכונים שנכלל בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנת 2018. דוח סיכונים מפורט הכולל את דרישות הגילוי של הנדבך השלישי של באזל ומידע נוסף על הסיכונים שניתן על פי המלצות הועדה ליציבות פיננסית (ה-FSB), מפורסם באתר האינטרנט של הבנק.

## התפתחויות בסיכונים ואופן ניהולם

הפעילות העסקית השוטפת של הקבוצה במגוון המוצרים והמכשירים הפיננסיים המאזניים והחוץ מאזניים חושפת את הקבוצה לסיכונים שונים, סיכונים פיננסיים ושינויים פיננסיים, ביניהם - סיכונים שוק, ריבית בתיק הבנקאי ונדילות, סיכונים אשראי, סיכונים תפעוליים וסיכונים ציות. מדיניות ניהול ובקרת הסיכונים בתחומים השונים מיועדת לתמוך בהשגת היעדים העסקיים של הקבוצה תוך הגבלת החשיפה לסיכונים אלה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, פרופיל הסיכונים של הבנק הינו נמוך יחסית ובדומה לפרופיל הסיכונים בסוף שנת 2018. מרבית המדדים נמצאים במרחק סביר מתיאבון הסיכון שנקבע על ידי הדירקטוריון ובהלימה לפעילות העסקית, על פי מתווה התוכנית האסטרטגית ותוכניות העבודה השוטפות. הבנק בוחן את מדדי הסיכון באופן מתמיד ומתאימם ככל הנדרש לפעילות העסקית השוטפת, בכפוף ובהלימה לתיאבון הסיכון הכולל של הבנק לסיכונים השונים. לאור ההסכם שחתם הבנק עם הרשויות בארצות הברית עדכן הבנק את פרופיל הסיכון והערכה של רמות הסיכון ברבעון הרביעי של שנת 2018, פרופיל הסיכון ברבעון הנוכחי, הינו בדומה להערכה בדוח השנתי של 2018.

### תיאור הסיכונים

הבנק עוסק בפעילות בנקאית מסחרית (עסקית וקמעונאית) ובפעילות משכנתאות, אשר בה מוביל הבנק את מערכת הבנקאות בישראל. סיכון האשראי הוא הסיכון המרכזי בפעילות התאגידים הבנקאיים. בבנק מוטה סיכון זה לפעילות האשראי הקמעונאית ובפרט האשראי לדיור, פעילות המאופיינת ברמת סיכון נמוכה יחסית. בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית החמש שנתית, פועל הבנק לשמירה על מעמדו כמוביל בתחום הקמעונאי, וכן להגברת המיקוד והרחבת הפעילות במגזרים העסקיים. הבנק מנטר ומנהל את סיכונים תיק האשראי במגוון כלים, לרבות פיתוח והטמעה של מודלים מתקדמים. ראה בהרחבה בפרק סיכון האשראי להלן.

הוראת הפיקוח על הבנקים בדבר תוספת הון בשיעור של 1% מתיק המשכנתאות, אשר הגדילה את יעדי ההון, השפיעה על הבנק באופן מהותי יותר ביחס לשאר הבנקים במערכת.

בתחום העסקי הבנק פועל תוך ביצוע שוטף של הערכות סיכון ברמת הלקוח וברמת הענף והמשק כולו (ריכוזיות ענפית). הפעילות בתחום זה מושפעת בשנים האחרונות מהרחבת פעילותם של הגופים המוסדיים וחברות הביטוח הממוקדות במתן אשראי בהיקפים משמעותיים ולזמן ארוך.

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים הדרישה הרגולטורית המזערית ליחס כיסוי הנדילות הינה 100%. הבנק נמצא ביחסי נדילות גבוהים, עם מרווחי ביטוחן הולמים וכן במבנה מקורות יציב.

חשיפת הבנק לפעילות בחוץ לארץ היא נמוכה וכן, פעילותו בתחום השקעות הנוסטרו, אשר נועדה ברובה להשקעת עודפי הנדילות, הינה בנכסים איכותיים עם סיכון אשראי מזערי.

ההתפתחויות הטכנולוגיות והעלייה ברמת התחכום של הגורמים הפועלים בתחום מתקפות הסייבר, מעלה את רמת הסיכון ובמקביל את עצימות הניהול והניטור של הסיכונים התפעוליים, סיכונים טכנולוגיים המידע וסיכונים אבטחת המידע והסייבר.

הקבוצה הבנקאית חשופה להשפעות שינויים רגולטוריים ושינויים מאקרו כלכליים בארץ ובעולם על פעילות העסקית, בהתאם למתווה התוכנית האסטרטגית. הבנק בוחן, מנטר ונערך להשפעות אלה במסגרת פעילותו השוטפת ואומד את הסיכון גם תחת תרחישי קיצון.

לבנק מסגרת נרחבת לניהול ובקרת הסיכונים אליהם הוא נחשף, הכוללת מבנה ארגוני תומך בניהול ובקרת סיכונים אלה. ניהול הסיכונים בקבוצה מתבצע בראייה כוללת של פעילות הבנק בארץ ובשלוחות חוץ לארץ, באופן שוטף בהתאם להנחיות בנושא ניהול ובקרת סיכונים שקבע הפיקוח על הבנקים בהוראות ניהול בנקאי תקין, ובפרט, הוראה מספר 310 של בנק ישראל - "ניהול סיכונים", ובהתאם למסגרת שהותוותה בנדבך השני של באזל, כולל השינויים הנדרשים עם כניסת באזל III לתוקף.

דירקטוריון הבנק והועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון אחראים להתוות את העקרונות הנדרשים לניהול ובקרת הסיכונים השונים אליהם חשוף הבנק במסגרת פעילותו, כולל קביעת תיאבון הסיכון ופיקוח אחר עמידת הבנק בעקרונות ובתיאבון הסיכון שקבע.

הנהלת הבנק מחויבת לניהול שוטף של הסיכונים המהותיים העומדים בפני הבנק, וליישום העקרונות שנקבעו על ידי דירקטוריון הבנק לטיפול בסיכונים אלה.

לבנק תהליך מוסדר למיפוי וזיהוי הסיכונים הכרוכים בפעילותו, הנקבעים לפי סף מהותיות, המבטא במונחי שיעור מההון של הבנק. עקרונות הטיפול בסיכונים המהותיים השונים כפי שזוהו ומופן, לרבות, תיאבון הסיכון, אופן המדידה, הניהול והמעורר של כל סיכון, מעוגנים במסמכי מדיניות ייעודיים.

### תיאור תיאבון הסיכון וניהול הסיכונים

תיאבון הסיכון מגדיר את רמת הסיכון הכוללת שהבנק מעוניין ומסוגל לקחת על עצמו ומהווה קביעה ברמת-על ומגדיר היכן הבנק רוצה להימצא במונחים של תשואה מול סיכון. תיאבון הסיכון של הבנק נקבע לכל הסיכונים המהותיים באמצעות מגבלות כמותיות ואיכותיות, כאשר המגבלות הכמותיות מוגדרות ברובן כשיעור של הון עצמי רובד 1 של הבנק. עבור מרבית הסיכונים נקבעו מגבלות למצב שוק רגיל, וכן למצב קיצון, וזאת בהסתמך על תוצאות תרחישי הקיצון השונים שעורך הבנק. בכל שנה, מאותגר תיאבון הסיכון על ידי מנהל הסיכונים הראשי, ההנהלה והדירקטוריון, לנוכח היעדים העסקיים שנקבעו בתוכניות העבודה, בהתאם לתוכנית האסטרטגית, לפרופיל הסיכון ולתוצאות תהליך הערכת ניהול הסיכונים האיכותי שמבצעים המנהלים בבנק. התהליך נועד לבחון את רמת הסיכונים השונים והצפי לכיוון התפתחותם במהלך השנה העוקבת. כתוצאה מכך, נתמכת האסטרטגיה העסקית של הבנק על ידי מסגרת תיאבון סיכון מתאימה, תוך כדי ניטור שוטף של פרופיל הסיכון והתראה במקרה שפרופיל הסיכון מגיע לגבולות תיאבון הסיכון שנקבע.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### תרחישי קיצון

תרחישי קיצון הינם טכניקות לניהול סיכונים המשמשות להערכת החשיפה של הבנק לסיכונים, הן בראייה נוכחית והן בראייה צופה פני עתיד. תרחישי הקיצון מהווים כלי נוסף, חשוב ומשלים לגישות, למדדים ולמודלים במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים של הבנק. תוצאות תרחישי הקיצון משמשות את הבנק לאתגור תיאבון הסיכון ותכנון ההון. כמו כן, תרחישי הקיצון מציפים מוקדי סיכון מהותיים. לבנק מגוון רחב של מתודולוגיות חישוב לביצוע תרחישי קיצון. השימושים העיקריים של תרחישי הקיצון והעקרונות לקביעתם מעוגנים במסמך מדיניות מסגרת ניהול הסיכונים. הבנק עושה שימוש נרחב בתוצאות תרחישי הקיצון על מנת לאמוד את פוטנציאל פגיעת הסיכונים השונים בעידיו העסקיים והפיננסיים, במסגרת תהליך תכנון ההון המהווה חלק ממסמך ה-ICAAP. תהליך ה-ICAAP בוחן האם לבנק די הון על מנת לעמוד בתוכנית האסטרטגית, המאותגרת על ידי שורה של תרחישי קיצון בדרגות חומרה שונות. תרחישי קיצון אלה פוגעים ברווחיות הבנק על ידי יצירת הפסדים פוטנציאליים לסיכונים המהותיים לפעילותו: אשראי, ריכוזיות אשראי, שוק וריבית בתיק הבנקאי, תפעולי לרבות אבטחת מידע וסייבר וסיכונים נוספים. דגש רב ניתן בתרחישי הקיצון על תיק המשכנתאות של הבנק ופעילות האשראי העסקית שלו. תוצאות תכנון ההון של הבנק, שהוגשו לבנק ישראל בחודש דצמבר 2018, אשר בוצעו על נתוני המחצית השנייה של שנת 2018, בהתבסס על התוכנית האסטרטגית של הבנק ולאופק תכנון של שלוש שנים, מצביעות על כך כי בידי הבנק כרית ספיגה הונית מספקת להתמודדות עם מגוון הסיכונים הכרוכים בפעילות הבנק גם תחת אירועי קיצון. תוצאות התרחיש האחד בדומה לתוצאות תרחישי הקיצון השונים המבוצעים בבנק, מלמדות כי פוטנציאל הפגיעה בביצועי הבנק, תחת תרחיש שכזה, הינו נמוך יחסית להון הבנק והרווח השנתי שלו.

### הערכת גורמי הסיכון

להלן מיפוי גורמי הסיכון, פוטנציאל השפעתם על קבוצת הבנק וחברי ההנהלה שמונו כאחראים (Risk Owner) לכל אחד מהם:

| גורם הסיכון                           | מידת ההשפעה של גורם הסיכון | Risk Owner                                 |
|---------------------------------------|----------------------------|--|
| השפעה כוללת של סיכונים אשראי          | נמוכה-בינונית              | מנהל החטיבה העסקית                         |
| סיכון בגין איכות לווים וביטחונות      | נמוכה-בינונית              |  |
| סיכון בגין ריכוזיות ענפית             | נמוכה-בינונית              |  |
| סיכון בגין ריכוזיות לווים/קבוצת לווים | נמוכה                      |  |
| סיכון בגין תיק המשכנתאות              | נמוכה                      |  |
| השפעה כוללת של סיכונים שוק            | נמוכה-בינונית              | מנהל החטיבה הפיננסית                       |
| סיכון ריבית                           | בינונית                    |  |
| סיכון אינפלציה                        | נמוכה-בינונית              |  |
| סיכון שערי חליפין                     | נמוכה                      |  |
| סיכון מחירי מניות                     | נמוכה                      |  |
| סיכון נדילות                          | נמוכה-בינונית              | מנהל החטיבה הפיננסית                       |
| השפעה כוללת של הסיכון התפעולי         | בינונית                    | מנהל החטיבה לבקרת סיכונים                  |
| סיכון אבטחת מידע וסייבר               | בינונית                    | מנהל החטיבה לבקרת סיכונים                  |
| סיכון טכנולוגיית המידע                | בינונית                    | מנהלת חטיבת הטכנולוגיה של מזרחי טפחות בע"מ |
| סיכון משפטי                           | נמוכה-בינונית              | יועצת משפטית ראשית                         |
| סיכון ציות ורגולציה                   | נמוכה-בינונית              | מנהל החטיבה לבקרת סיכונים                  |
| סיכון חוצה גבולות ואיסור הלבנת הון    | נמוכה-בינונית              | מנהל החטיבה לבקרת סיכונים                  |
| סיכון מוניטין <sup>(1)</sup>          | נמוכה                      | מנהלת החטיבה לשיוק, פרסום ופיתוח עסקים     |
| סיכון אסטרטגי-עסקי <sup>(2)</sup>     | נמוכה-בינונית              | מנהל כללי                                  |

(1) הסיכון לפגיעה בתוצאות הבנק כתוצאה מפרסומים שליליים לגבי הבנק.

(2) הגדרת הסיכון האסטרטגי-עסקי כוללת את תהליך תכנון וניהול ההון.

מידת ההשפעה של הסיכונים השונים בטבלה לעיל, נקבעה בהתאם להערכות ההנהלה כפי שהן נערכות מעת לעת. הערכות אלה, נעשות על פי ניטור מדדי הסיכון הכמותיים השונים שקבע הבנק, כולל הצפי לכיוון התפתחותם וכן בהתבסס על הערכה איכותית של תהליכי ניהול הסיכונים, ואפקטיביות מעגלי הבקרה בהתאמה לתהליך ותוצאות ה-ICAAP שביצע הבנק, בהובלת מנהלי הסיכונים של הבנק.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, פרופיל הסיכונים של הבנק הינו נמוך יחסית ובדומה לפרופיל הסיכונים בסוף שנת 2018. סיכונים בעלי רמות סיכון שאינן נמוכות, נובעים ככלל, מסיכון מובנה בפעילות הבנק, והם בהלימה לעקרונות תיאבון הסיכון שהוגדר. פוטנציאל ההפסד מאירועים בלתי צפויים, ביחס להון ורווח הבנק, הינו נמוך, רווחיות הבנק היא יציבה, קרי תנודתיות הרווח נמוכה והכרית ההונית הזמינה לבנק מספקת גם תחת תרחישי קיצון.

הבנק מקיים תהליכי זיהוי ומדידה של סיכונים על פי מגוון שיטות ומתודולוגיות לאמידת רמות הסיכון והחשיפה שלו לסיכונים השונים במהלך עסקים רגיל ובתרחישי קיצון. הבנק מפעיל שיטות מדידה כמותיות (מודלים, מדדים/אינדיקטורים, תרחישים וניתוחי רגישות ועוד) ושיטות מדידה איכותיות (הערכות מומחה וסקרים).

לפרטים נוספים ראה דוח הסיכונים לרבעון הראשון של שנת 2019, וכן דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורטים באתר האינטרנט של הבנק.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סיכון אשראי

#### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון אשראי הוא הסיכון שלווה או צד נגדי של הבנק לא יעמוד בהחייבויותיו כלפי הבנק. סיכון זה מושפע ממספר גורמים עיקריים: סיכון עסקי הנובע מפעילותו של הלקוח, סיכוי ריכוזיות הנובעים מחשיפת יתר ללווה/קבוצת לווים ולענפי משק, סיכון ריכוזיות גאוגרפית, סיכון הנובע משינויים אקסוגניים, סיכוי אשראי בחוץ לארץ וסיכונים תפעוליים, שלהתממשותם יש השלכות על סיכויי האשראי. כמו כן, לסיכון זה יש קשרי גומלין עם מספר סיכונים נוספים כגון: סיכון השוק והריבית, סיכון הנדל"ת, סיכויי ציות וסיכונים נוספים.

ההשפעה הכוללת של סיכון האשראי, נותרה ברבעון הראשון של שנת 2019 ברמה נמוכה-בינונית, כאשר רמת הסיכון בתיק ההלוואות לדיור היא נמוכה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, המשיך הבנק בתהליכי יישום, הטמעה ושימושיות של המודלים המתקדמים לטובת ניתוח וניהול מיטבי של האשראי הקמעונאי.

החל מהמחצית השנייה של שנת 2018 מדורגים לקוחות החטיבה הקמעונאית במודלים מתקדמים ייעודיים. המודלים מכמתים את ההסתברות לכשל (PD) וכן את שיעור ההפסד בהינתן כשל (LGD) לאוכלוסיות העסקים הקטנים והלקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית. הניהול השוטף בפועל בחטיבה הקמעונאית מבוסס בעיקרו על מערכת המדח"ם (מערכת לניהול, דירוג, ותמחור לקוחות). פרופיל סיכון האשראי של הלקוחות הפרטיים לנוכח תיאבון הסיכון הנקבע גם על פי המודל הפנימי מצביע על רמת סיכון שאינה גבוהה המאופיינת ביציבות לאורך זמן.

#### ניתוח ההתפתחות באיכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

##### חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

הגילוי על סיכון האשראי בגין חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים ניתן בהתייחס לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת הניכויים המתירים לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 313, עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313).

נכון ליום 31 במרץ 2019 לא קיימת בבנק קבוצת לווים העומדת בתנאי המוזכר לעיל. לפרטים נוספים בדבר חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים ראה פרק סיכון אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2018.

#### לווים גדולים

להלן החלוקה הענפית של 6 הלווים הגדולים בקבוצה ליום 31 במרץ 2019 (במיליוני שקלים חדשים):

| לווה מספר | ענף משק              | סיכון אשראי מאזני <sup>(4)</sup> | סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(4)</sup> | סיכון אשראי כולל <sup>(4)</sup> |
|-----------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| 1.        | גופים מוסדיים        | 21                               | 1,438                                | 1,459                           |
| 2.        | שאר שירותים פיננסיים | 457                              | 610                                  | 1,067                           |
| 3.        | בינוי                | 273                              | 644                                  | 917                             |
| 4.        | בינוי                | 191                              | 541                                  | 732                             |
| 5.        | בינוי                | 1                                | 668                                  | 669                             |
| 6.        | שאר תעשייה           | 1                                | 664                                  | 665                             |

(4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצג לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המתירים בניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

#### מימון ממונף

מימון ממונף הינו מימון אשראי המועמד ללקוח ועומד באחד משני התבחינים הבאים:

##### 1. אשראי למטרת עסקה הונית יוגדר כאשראי העומד באחד מהכללים הבאים:

- אשראי למטרת עסקה הונית (כהגדרתה להלן), ובלבד שיתרת האשראי כאמור גבוהה מ-0.5% מהון הבנק או מ-35 מיליוני שקלים חדשים, לפי הגבוה מביניהם.
- אשראי למימון רכישת זכויות הוניות בתאגיד בנקאי אחר או בתאגיד החזקה בנקאית, ובלבד שיתרת האשראי כאמור גבוהה מ-35 מיליוני שקלים חדשים.
- אשראי נוסף שהועמד ללווה במועד מאוחר ממועד מימון העסקה ההונית, אם פירעון האשראי מבוסס בעיקרו על תזרים מזומנים הנובע מהזכויות ההוניות שרכישתם מומנה על ידי התאגיד הבנקאי.

"עסקה הונית": עסקה שמטרתה אחת מהבאות:

- רכישה עצמית - רכישה או רכישה חוזרת, על ידי הלווה, של ההון העצמי המונפק של הלווה (לרבות תוכנית לרכישת מניות עבור עובדים).
- רכישת תאגיד אחר - רכישה של זכות הונית כלשהי בתאגיד אחר, או רכישה של כלל נכסים או של חלק משמעותי מהנכסים בתאגיד אחר.
- חלוקת הון - תשלום דיבידנד או עסקה אחרת שמטרתה להגדיל את הערך לבעלי המניות.

עסקה הונית לעניין מימון ממונף, הינה עסקה בה יתרת האשראי גבוהה מ-0.5% מהון הבנק ושיעור המימון בה גבוה מ-50%.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

2. **מימון לחברות ממונפות** - הינו מתן אשראי לחברות בעלות מאפיינים המצביעים כי שינוי לרעה בסביבה הכלכלית הגלובלית או הייחודית למגזר בו הן פועלות, עלול להשפיע באופן משמעותי על כושר החזר האשראי לבנק. הבנק קבע קריטריונים המגדירים את האשראי הנכלל בקטגוריה זו, המבוססים על דירוג סיכון האשראי של הלקוח העסקי כפי שהוא בא לידי ביטוי במודל הדירוג של הבנק, וכן על מדדים למינוף (לחריגה גבוהה משמעותית מהנורמות המקובלות בענף) שנקבעו על בסיס יחסים פיננסיים מקובלים בקרב לקוחות הבנק בעלי אשראי מהותי בענפי משק עיקריים בהם פועל הבנק. המדדים למינוף וענפי המשק נבחנים בהתאם לשינויים בסביבה העסקית ובמידת הצורך נערכים בהם שינויים. כל לווה שהוצף בגין אחד או יותר מהקריטריונים שנקבעו נבחן פרטנית בפורום מימון ממונף, בו משתתפים נציגים מהחטיבה לבנקאות עסקית, החטיבה לבקרת סיכונים והחטיבה לחשבונאות ודיווח כספי, בו נבדקים תמורות ושינויים בפרמטרים הכספיים של החברה ושל הסביבה הכלכלית בה היא פועלת.

להלן פרטי חשיפות הבנק לאשראי העונה להגדרת מימון ממונף:

אשראי למטרת עסקאות הוניות (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 |        |        | 31 במרץ 2019 |        |        | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | ענף משק של הנרכשת     |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
|                |                |                | הפרשה        | פרטנית | להפסדי | הפרשה        | פרטנית | להפסדי |              |              |              |                       |
| -              | 83             | 28             | 55           | -      | 79     | 79           | -      | -      | 80           | 27           | 53           | שירותים עסקיים ואחרים |
| -              | 83             | 28             | 55           | -      | 79     | 79           | -      | -      | 80           | 27           | 53           | <b>סך הכל</b>         |

אשראי לחברות ממונפות (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 |        |        | 31 במרץ 2019 |        |        | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | ענף משק של הלווה           |
|----------------|----------------|----------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------------|--------------|----------------------------|
|                |                |                | הפרשה        | פרטנית | להפסדי | הפרשה        | פרטנית | להפסדי |              |              |              |                            |
| 1              | 61             | -              | 61           | -      | 92     | 6            | 86     | 1      | 70           | -            | 70           | תעשייה וחרושת              |
| -              | 420            | -              | 420          | -      | 460    | -            | 460    | -      | 416          | -            | 416          | בינוי ונדל"ן               |
| -              | 282            | 46             | 236          | -      | 483    | 41           | 442    | -      | 327          | 50           | 277          | מסחר                       |
| -              | 130            | 90             | 40           | -      | 150    | 110          | 40     | -      | 126          | 90           | 36           | מידע ותקשורת               |
| 6              | 156            | -              | 156          | -      | 157    | -            | 157    | 4      | 156          | -            | 156          | שירותים פיננסיים           |
| -              | 76             | 5              | 71           | -      | 76     | 5            | 71     | -      | 83           | 5            | 78           | שירותים ציבוריים וקהילתיים |
| 7              | 1,125          | 141            | 984          | -      | 1,418  | 162          | 1,256  | 5      | 1,178        | 145          | 1,033        | <b>סך הכל</b>              |

### התפתחויות בסיכון אשראי בעייתי

להלן תמצית נתוני סיכון האשראי הבעייתי הכולל ונכסים שאינם מבצעים לפני הפרשה להפסדי אשראי, בהתאם להוראות למדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (במיליוני שקלים חדשים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 | סיכון אשראי בעייתי:               |
|----------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| 1,165          | 933          | 1,128        | סיכון אשראי פגום                  |
| 152            | 280          | 134          | סיכון אשראי נחות                  |
| 1,251          | 1,087        | 1,348        | סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת - לדיור |
| 521            | 472          | 468          | סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת - אחר   |
| <b>3,089</b>   | <b>2,772</b> | <b>3,078</b> | <b>סך הכל סיכון אשראי בעייתי</b>  |

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן מדדי סיכון עיקריים הנוגעים לאיכות אשראי (באחוזים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |   |
|----------------|--------------|--------------|---|
| 0.6            | 0.5          | 0.5          | שיעור יתרת אשראי לציבור - פגום מיתרת האשראי לציבור  |
| 1.5            | 1.4          | 1.5          | שיעור יתרת אשראי לציבור - פגום מיתרת האשראי שאינו לדיור                                       |
| 2.4            | 2.5          | 2.3          | שיעור יתרת אשראי לציבור בעייתי מיתרת האשראי שאינו לדיור                                       |
| 0.7            | 0.6          | 0.7          | שיעור יתרת האשראי לדיור שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור <sup>(2)(4)</sup> |
| 1.2            | 1.2          | 1.2          | שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל בגין הציבור  |

(1) שיעור זה שאינו לדיור זניח.

(2) יתרת האשראי בפיגור לפני הפרשה לעומק הפיגור.

לפרטים נוספים ראה גם מידע מפורט בפרק הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי לעיל.

### ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי

להלן ניתוח התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (במיליוני שקלים חדשים):

#### הפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019

| סך הכל       | בנקים וממשלות | אשראי        |            |                    |             | סך הכל                                    |  |
|--------------|---------------|--------------|------------|--------------------|-------------|---|--|
|              |               | אשראי לציבור | אשראי פרטי | אשראי לציבור לדיור | אשראי מסחרי |   |  |
| 1,677        | 4             | 1,673        | 263        | 644                | 766         | יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה      |  |
| 76           | (2)           | 78           | 27         | 8                  | 43          | הוצאות בגין הפסדי אשראי                   |  |
| (69)         | -             | (69)         | (25)       | (1)                | (43)        | מחיקות חשבונאיות נטו                      |  |
| <b>1,684</b> | <b>2</b>      | <b>1,682</b> | <b>265</b> | <b>651</b>         | <b>766</b>  | <b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה</b> |  |

#### הפרשה להפסדי אשראי לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018

| סך הכל       | בנקים וממשלות | אשראי        |            |                    |             | סך הכל                                    |  |
|--------------|---------------|--------------|------------|--------------------|-------------|---|--|
|              |               | אשראי לציבור | אשראי פרטי | אשראי לציבור לדיור | אשראי מסחרי |   |  |
| 1,575        | 1             | 1,574        | 245        | 630                | 699         | יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופה      |  |
| 82           | 1             | 81           | 22         | 6                  | 53          | הוצאות בגין הפסדי אשראי                   |  |
| (60)         | -             | (60)         | (18)       | (1)                | (41)        | מחיקות חשבונאיות נטו                      |  |
| <b>1,597</b> | <b>2</b>      | <b>1,595</b> | <b>249</b> | <b>635</b>         | <b>711</b>  | <b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה</b> |  |

לפרטים נוספים בדבר הפרשה להפסדי אשראי ראה ביאורים 6 ו-13 לדוחות הכספיים.

להלן מדדי סיכון עיקריים הנוגעים להפרשה להפסדי אשראי (באחוזים):

| 31 בדצמבר 2018 | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2019 |  |
|----------------|--------------|--------------|--|
| 0.9            | 0.9          | 0.9          | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור           |
| 0.7            | 0.7          | 0.7          | שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מסיכון אשראי כולל בגין הציבור |

| שנת 2018 | שלושה חודשים |      |  |
|----------|--------------|------|--|
|          | 2018         | 2019 |  |
| 0.2      | 0.2          | 0.2  | שיעור הוצאות הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו |
| 0.1      | 0.1          | 0.1  | שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו        |
| 0.2      | 0.2          | 0.2  | שיעור הוצאות הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור, נטו   |
| 0.4      | 0.5          | 0.4  | מזה: בגין הלוואות מסחריות שאינן הלוואות לדיור <sup>(1)</sup>   |
| 0.1      | 0.1          | 0.1  | שיעור המחיקות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור, נטו          |

(1) השיעור בגין הלוואות לדיור הינו זניח.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור<sup>(4)</sup>)

מגזר משקי הבית הינו מנוע צמיחה מרכזי ומהווה חלק משמעותי מהתוכנית האסטרטגית של הבנק לשנים 2017-2021. מגזר הלקוחות הפרטיים מאופיין ברמת פיזור גבוהה - הן בכמות הלקוחות והן באזור הגיאוגרפי. מרבית הלקוחות במגזר זה הינם שכירים, בעלי חשבון יחיד או משק בית משותף. מיתון בפעילות הריאלית מהווה גורם סיכון עיקרי בפעילות משקי הבית ועלייה בשיעור האבטלה עלולה להגדיל את היקף הלקוחות שייקלעו לקשיים. מדיניות האשראי ונהלי העבודה לעניין מתן אשראי, לרבות ללקוחות פרטיים, כוללים הנחיות וקווים מנחים לעניין חיתום אשראי והתאמתו לצרכי הלקוח וליכולת החזר שלו: בחינת מטרת האשראי, שיעור המימון המבוקש, תקופת ההלוואה, ניתוח כושר החזר ומקורות החזר של הלקוח ביחס לכלל חביותיו. זאת, תוך בחינת פרמטרים כלכליים שונים של הלקוח ובהתבסס בין השאר על הכנסה קבועה<sup>(2)</sup> של הלקוח, פאסיבה משועבדת או פנויה, הכרות וניסיון העבודה המצטבר עמו. הבנק עוקב באופן רציף אחרי רמת הסיכון בתיק האשראי לפרטיים, בין השאר באמצעות מודל פנימי לדירוג אשראי ללקוחות פרטיים; מעקב, ניטור וניתוח של ההוצאות בגין הפסדי אשראי; וכן באמצעות ביצוע מבחני קיצון מגוונים ובהם מבחני קיצון בהתאם להנחיות בנק ישראל, הכוללים תרחישים כגון מיתון במשק, גידול משמעותי בשיעורי האבטלה ועלייה ברמת הריבית.

להלן פרטים על סיכון אשראי לאנשים פרטיים - יתרות ומאפייני סיכון שונים (במיליוני שקלים חדשים):

| ליום 31                  |                   |                   |   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---|
| ליום 31 במרץ בדצמבר 2018 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2019 |   |
|                          |                   |                   | <b>חובות</b>  |
| 2,158                    | 1,959             | 2,100             | יתרות עובר ושב  |
| 3,768                    | 3,755             | 3,783             | יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי   |
| 1,038                    | 1,300             | 955               | הלוואות לרכב - ריבית משתנה  |
| 734                      | 818               | 920               | הלוואות לרכב - ריבית קבועה  |
| 11,557                   | 10,993            | 11,773            | הלוואות ואשראי אחר - ריבית משתנה  |
| 218                      | 188               | 217               | הלוואות ואשראי אחר - ריבית קבועה  |
| <b>19,473</b>            | <b>19,013</b>     | <b>19,748</b>     | <b>סך הכל חובות (אשראי מאזני)</b>   |
|                          |                   |                   | <b>מסגרות לא מנוצלות, ערביות והתחייבויות אחרות</b>                          |
| 3,998                    | 4,029             | 4,067             | מסגרות עובר ושב לא מנוצלות  |
| 6,238                    | 5,734             | 6,368             | מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות  |
| 228                      | 175               | 230               | ערביות  |
| 32                       | 74                | 25                | התחייבויות אחרות  |
| <b>10,496</b>            | <b>10,012</b>     | <b>10,690</b>     | <b>סך הכל מסגרות לא מנוצלות, ערביות והתחייבויות אחרות (אשראי חוץ מאזני)</b> |
| <b>29,969</b>            | <b>29,025</b>     | <b>30,438</b>     | <b>סך הכל סיכון האשראי לאנשים פרטיים</b>                                    |
|                          |                   |                   | <b>מזה:</b>   |
| 492                      | 620               | 489               | הלוואות בולט/בלון <sup>(3)</sup>  |
|                          |                   |                   | <b>תיק נכסים פיננסיים ובטוחות אחרות כנגד סיכון האשראי<sup>(4)</sup></b>     |
|                          |                   |                   | תיק נכסים פיננסיים:   |
| 3,392                    | 2,500             | 3,432             | פקדונות   |
| 205                      | 380               | 217               | ניירות ערך  |
| 388                      | 442               | 370               | נכסים כספיים אחרים  |
| 697                      | 1,042             | 690               | בטוחות אחרות <sup>(5)</sup>   |
| <b>4,682</b>             | <b>4,364</b>      | <b>4,709</b>      | <b>סך הכל תיק נכסים פיננסיים ובטוחות אחרות כנגד סיכון האשראי</b>            |

(1) כהגדרתם בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 451.

(2) לצורך מדידת ההכנסה הקבועה בחשבון הלקוח, משתמש הבנק בנתוני "סחזור זכות" בחשבון הכוללים בין השאר משכורות וקצבאות קבועות.

(3) הלוואות בהן ניתן גרייס על הקרן לתקופה של מעל שנה.

(4) הסכומים המוצגים הינם תיק הנכסים הפיננסיים ובטוחות אחרות עד לגובה חובות הלקוח, בלבד.

(5) הביטוחות הינם לאחר מקדם בטחון בהתאם למקדמי הבנק הנלקחים בחשבון בעת מתן האשראי. עיקר הקיטון נובע מעדכון כלפי מטה של מקדמי הביטוח של כלי רכב וגיל הרכב המרבי הנלקח בחישוב השווי לביטחון.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פילוח לפי גודל חבות הלווה<sup>(4)</sup>:

| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2019 |                   | תקרת אשראי וסיכון אשראי (באלפי שקלים חדשים) |                |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|----------------|
|                     |                     |                   | ליום 31 במרץ 2019 | ליום 31 במרץ 2019 |   |                |
| סיכון אשראי כולל    | מספר לווים          | סיכון אשראי כולל  | מספר לווים        | סיכון אשראי כולל  | מספר לווים                                  |                |
| 473                 | 273,164             | 596               | 274,347           | 619               | 288,892                                     | עד 10          |
| 1,234               | 87,473              | 1,216             | 85,814            | 1,269             | 87,842                                      | מעל 10 עד 20   |
| 3,349               | 117,331             | 3,333             | 116,495           | 3,394             | 117,438                                     | מעל 20 עד 40   |
| 6,805               | 120,070             | 6,697             | 117,937           | 6,945             | 121,463                                     | מעל 40 עד 80   |
| 8,364               | 77,903              | 8,070             | 74,986            | 8,604             | 79,816                                      | מעל 80 עד 150  |
| 7,776               | 38,609              | 7,310             | 36,293            | 7,901             | 39,170                                      | מעל 150 עד 300 |
| 1,968               | 3,827               | 1,803             | 3,597             | 1,706             | 3,696                                       | מעל 300        |
| <b>29,969</b>       | <b>718,377</b>      | <b>29,025</b>     | <b>709,469</b>    | <b>30,438</b>     | <b>738,317</b>                              | <b>סך הכל</b>  |

(1) מספר הלווים הינו לפי סך סיכון האשראי המאזני והחויף מאזני.

להלן התפלגות אשראי מאזני לפי גובה ההכנסה הקבועה<sup>(4)</sup> בחשבון:

| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרץ 2018 |                   | ליום 31 במרץ 2019 |                   | גובה הכנסה                                |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|                     |                     | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2019 | ליום 31 במרץ 2019 |   |
| במיליוני ש"ח        | במיליוני ש"ח        | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      |   |
| 3.2                 | 632                 | 3.4               | 642               | 3.8               | 746               | חשבונות ללא הכנסה קבועה לחשבון            |
| 30.3                | 5,904               | 31.7              | 6,027             | 29.6              | 5,853             | נמוכה מ-10 אלפי ש"ח                       |
| 35.9                | 6,999               | 35.1              | 6,677             | 36.0              | 7,108             | הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח |
| 30.6                | 5,938               | 29.8              | 5,667             | 30.6              | 6,040             | בגובה 20 אלפי ש"ח ומעלה                   |
| <b>100</b>          | <b>19,473</b>       | <b>100</b>        | <b>19,013</b>     | <b>100</b>        | <b>19,748</b>     | <b>סך הכל</b>                             |

(1) לצורך מדידת ההכנסה הקבועה בחשבון הלקוח, משתמש הבנק בתנאי "מחזור זכות" בחשבון הכוללים בין השאר משכורות וקצבאות קבועות.

להלן התפלגות אשראי מאזני לפי התקופה הנותרת לפירעון<sup>(4)</sup>:

| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 במרץ 2018 |                   | ליום 31 במרץ 2019 |                   | תקופה לפירעון             |
|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
|                     |                     | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2018 | ליום 31 במרץ 2019 | ליום 31 במרץ 2019 |                           |
| במיליוני ש"ח        | במיליוני ש"ח        | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      | במיליוני ש"ח      |                           |
| 26.5                | 3,590               | 27.3              | 3,637             | 25.9              | 3,591             | עד שנה                    |
| 34.3                | 4,641               | 34.9              | 4,645             | 34.4              | 4,772             | מעל שנה ועד 3 שנים        |
| 17.7                | 2,394               | 17.3              | 2,303             | 18.2              | 2,523             | מעל 3 שנים ועד 5 שנים     |
| 10.3                | 1,398               | 9.7               | 1,284             | 10.2              | 1,414             | מעל 5 שנים ועד 7 שנים     |
| 11.2                | 1,524               | 10.8              | 1,430             | 11.3              | 1,565             | מעל 7 שנים <sup>(2)</sup> |
| <b>100</b>          | <b>13,547</b>       | <b>100</b>        | <b>13,299</b>     | <b>100</b>        | <b>13,865</b>     | <b>סך הכל</b>             |

(1) ללא עו"ש ונרטיסי אשראי.

(2) בעיקר הלוואות לשכירים עובדי מדינה, בהן החזר הלוואה מנוכה באופן ישיר מהשכר של הלקוח ורמת הסיכון בהן נמוכה באופן משמעותי מהלוואות דומות לאותה תקופה.



## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פרטים על סיכון אשראי בעייתי לאנשים פרטיים לפני הפרשה להפסדי אשראי (במיליוני שקלים חדשים):

| לימים<br>31 במרץ<br>2019<br>סיכון<br>אשראי <sup>(1)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2019<br>סיכון<br>אשראי <sup>(2)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2019<br>סיכון<br>אשראי <sup>(3)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(4)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(5)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(6)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(7)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(8)</sup> | לימים<br>31 במרץ<br>2018<br>סיכון<br>אשראי <sup>(9)</sup> |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| מאזני   | חוץ<br>מאזני  | כולל  | מאזני   | חוץ<br>מאזני  | כולל  | מאזני   | חוץ<br>מאזני  | כולל  |
| 232   | 3   | 235   | 229   | 4   | 233   | 219   | 4   | 223   |
| 1.17%   | 0.03%   | 0.77%   | 1.18%   | 0.04%   | 0.78%   | 0.75%   | 0.04%   | 0.77%   |

(1) אשראי מאזני וחוץ מאזני לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה וקבוצת לווים.

(2) היחס בין סיכון האשראי הבעייתי לסך סיכון האשראי לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.

להלן שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי לאנשים פרטיים (במונחים שנתיים):

| שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מסך אשראי לציבור לאנשים פרטיים | שלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ<br>2019 | שלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>31 במרץ<br>2018 |
|---|--|--|
|   | 0.55%  | 0.46%  |
|   |  | 0.56%  |

נתוני סיכון אשראי לאנשים פרטיים מראים כי:

- סך חובות לאנשים פרטיים (אשראי מאזני) גדל בשיעור של 3.9% לעומת 31 במרץ 2018 ובשיעור של 1.5% לעומת 31 בדצמבר 2018, בעיקר עקב גידול בהלוואות ואשראי אחר.
- לא חלו שינויים מהותיים בהתפלגות החובות לאנשים פרטיים ברבעון הראשון של שנת 2019.

ליום 31 במרץ 2019:

- 11% חשבונות עובר ושב
- 19% כרטיסי אשראי
- 9% הלוואות לרכב
- 61% הלוואות ואשראי אחר

- כנגד 24% מסך כל החובות (אשראי מאזני) ליום 31 במרץ 2019, קיימים נכסים פיננסיים ובטוחות אחרות, בחשבון הלקוח (שיעורים דומים ליום 31 במרץ 2018 וליום 31 בדצמבר 2018).

לאור מאפייני הסיכון במגזר, שיעור ההפרשה הקבוצתית האיכותית לאנשים פרטיים הינו גבוה ביחס למגזרים האחרים, וזאת בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים.

### סיכון אשראי בענף המשק בינוי ונדל"ן בישראל

פעילות האשראי בענף זה מהווה רכיב משמעותי בפעילות האשראי של החטיבה העסקית. במימון ענף הבנייה והנדל"ן נעשה שימוש בכלי ניתוח ומעקב ספציפיים המסייעים לבנק בתהליך קבלת ההחלטות למתן ליווי פיננסי לפרויקטים השונים. מימון בנייה נעשה תוך התמקדות בעיקר בענף הבנייה למגורים באזורי הביקוש במרכז הארץ וברמות מחירים בינוניות. כמו כן, מתבצעת הקצאה מבוקרת של המימון בין איזורים גיאוגרפיים, גם בהתאם לביקושים הרלבנטיים. מתן אשראי לבנייה מתמקד הבנק בשיטת הליווי הפיננסי (ליווי סגור). יישום השיטה מיועד להקטין את החשיפה לסיכונים במתן האשראי, שכן היא מעגנת מעקב שוטף וצמוד על הפרויקטים הממומנים, הן לפני העמדת האשראי, והן במהלך הליווי הפרויקט, תוך ניתוק הפרויקט הממומן מהסיכונים העסקיים הטמונים בפעילויותיו האחרות של היזם - הלווה. הבנק נעזר במפקחי בנייה חיצוניים, ומסתמך בין היתר, על שיעבוד המקרקעין נשוא הפרויקט, כביטחון לאשראי. מתן האשראי במסגרת הליווי הפיננסי מבוצע רק במרכזי העסקים ובסניפים בעלי התמקצעות בנושא, ובפיקוח של סקטור הנדל"ן והבנייה. כמו כן, קבע הבנק מדיניות וכללים למימון עסקאות נדל"ן מסוגים אחרים כגון מימון נדל"ן מניב, קבוצות רכישה, פינוי בינוי, תמ"א 38 ועוד.

# דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פרטים על סיכון אשראי בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי סוג ביטחון הנדל"ן (במיליוני שקלים חדשים)

## 31 במרץ 2019

| יתרת הפרשה            | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | סיכון אשראי כולל בעייתי        | סיכון אשראי כולל בעייתי פגום | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup>    | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| סיכון אשראי חוץ מאזני | סיכון אשראי מאזני       | סיכון אשראי מאזני       | כולל בעייתי אחר <sup>(4)</sup> | פגום                         | סיכון אשראי כולל                  | סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup> | סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup>  |
| 22                    | 69                      | 29                      |                                | 29                           | 22,185                            | 12,653                               | 9,532                             |
| 2                     | 71                      | 10                      |                                | 44                           | 6,326                             | 1,149                                | 5,177                             |
| <b>24</b>             | <b>139</b>              | <b>39</b>               |                                | <b>73</b>                    | <b>28,511</b>                     | <b>13,802</b>                        | <b>14,709</b>                     |
| 12                    | 42                      | 53                      |                                | 149                          | 5,325                             | 2,943                                | 2,382                             |
| <b>37</b>             | <b>181</b>              | <b>92</b>               |                                | <b>222</b>                   | <b>33,836</b>                     | <b>16,745</b>                        | <b>17,091</b>                     |
| 26                    | 67                      | 26                      |                                | 1                            | 20,607                            | 11,480                               | 9,126                             |

בביטחון נדל"ן בישראל:

לדיוור

למסחר ולתעשייה

**סך הכל בביטחון נדל"ן בישראל**

שאינו בביטחון נדל"ן בישראל

**סך כל ענף משק בינוי ונדל"ן בישראל**

מזה: מיועד לליווי פרויקטים

## 31 במרץ 2018

| יתרת הפרשה            | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | סיכון אשראי כולל בעייתי        | סיכון אשראי כולל בעייתי פגום | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup>    | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| סיכון אשראי חוץ מאזני | סיכון אשראי מאזני       | סיכון אשראי מאזני       | כולל בעייתי אחר <sup>(4)</sup> | פגום                         | סיכון אשראי כולל                  | סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup> | סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup>  |
| 27                    | 59                      | 4                       |                                | 26                           | 22,647                            | 14,700                               | 7,947                             |
| 2                     | 58                      | 5                       |                                | 70                           | 5,082                             | 875                                  | 4,207                             |
| <b>29</b>             | <b>117</b>              | <b>9</b>                |                                | <b>96</b>                    | <b>27,729</b>                     | <b>15,575</b>                        | <b>12,154</b>                     |
| 14                    | 45                      | 62                      |                                | 141                          | 5,835                             | 3,331                                | 2,504                             |
| <b>43</b>             | <b>162</b>              | <b>71</b>               |                                | <b>237</b>                   | <b>33,564</b>                     | <b>18,906</b>                        | <b>14,658</b>                     |
| 30                    | 68                      | 4                       |                                | 3                            | 21,096                            | 13,341                               | 7,755                             |

בביטחון נדל"ן בישראל:

לדיוור

למסחר ולתעשייה

**סך הכל בביטחון נדל"ן בישראל**

שאינו בביטחון נדל"ן בישראל

**סך כל ענף משק בינוי ונדל"ן בישראל**

מזה: מיועד לליווי פרויקטים

## 31 בדצמבר 2018

| יתרת הפרשה            | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | יתרת הפרשה להפסדי אשראי | סיכון אשראי כולל בעייתי        | סיכון אשראי כולל בעייתי פגום | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup>    | סיכון אשראי לציבור <sup>(1)</sup> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| סיכון אשראי חוץ מאזני | סיכון אשראי מאזני       | סיכון אשראי מאזני       | כולל בעייתי אחר <sup>(4)</sup> | פגום                         | סיכון אשראי כולל                  | סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup> | סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup>  |
| 24                    | 71                      | 33                      |                                | 31                           | 23,071                            | 13,167                               | 9,904                             |
| 2                     | 68                      | 6                       |                                | 52                           | 5,862                             | 1,013                                | 4,849                             |
| <b>26</b>             | <b>139</b>              | <b>39</b>               |                                | <b>83</b>                    | <b>28,933</b>                     | <b>14,180</b>                        | <b>14,753</b>                     |
| 13                    | 42                      | 69                      |                                | 146                          | 5,169                             | 2,908                                | 2,261                             |
| <b>39</b>             | <b>181</b>              | <b>108</b>              |                                | <b>229</b>                   | <b>34,102</b>                     | <b>17,088</b>                        | <b>17,014</b>                     |
| 26                    | 70                      | 26                      |                                | 1                            | 20,681                            | 11,470                               | 9,211                             |

בביטחון נדל"ן בישראל:

לדיוור

למסחר ולתעשייה

**סך הכל בביטחון נדל"ן בישראל**

שאינו בביטחון נדל"ן בישראל

**סך כל ענף משק בינוי ונדל"ן בישראל**

מזה: מיועד לליווי פרויקטים

(1) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני, סיכון אשראי בעייתי ואשראי לציבור - פגום מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.

(2) אשראי לציבור, השקעות באיגרות חוב של הציבור, חובות אחרים של הציבור ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני בגין הציבור שהינו נחות או בהשגחה מיוחדת.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פרטים על סיכון האשראי בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי מצב הנכס (במיליוני שקלים חדשים):

| 31                         | 31                   | 31                   | 31                   | 31                   | 31                   | 31                   | 31                   | 31                   | 31                                       |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| בדצמבר                     | בדצמבר               | בדצמבר               | במרץ 2018            | במרץ 2018            | במרץ 2018            | במרץ 2019            | במרץ 2019            | במרץ 2019            | במרץ 2019                                |
| 2018                       | 2018                 | 2018                 | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                | סיכון                                    |
| אשראי <sup>(1)</sup>       | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup> | אשראי <sup>(2)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup> | אשראי <sup>(1)</sup>                     |
| חץ מאזני כולל              | חץ מאזני             | מאזני                | כולל                 | חץ מאזני             | מאזני                | כולל                 | חץ מאזני כולל        | חץ מאזני             | מאזני                                    |
| <b>ביטחון נדל"ן בישראל</b> |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| נדל"ן שבנייתו טרם הושלמה:  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |  |
| 5,465                      | 430                  | 5,035                | 4,400                | 1,737                | 2,663                | 5,683                | 575                  | 5,108                | קרקע גולמית                              |
| 18,619                     | 12,752               | 5,867                | 19,137               | 12,764               | 6,373                | 17,905               | 12,254               | 5,651                | נדל"ן בתהליכי בנייה                      |
| 4,849                      | 998                  | 3,851                | 4,192                | 1,074                | 3,118                | 4,923                | 973                  | 3,950                | נדל"ן שבנייתו הושלמה                     |
| <b>28,933</b>              | <b>14,180</b>        | <b>14,753</b>        | <b>27,729</b>        | <b>15,575</b>        | <b>12,154</b>        | <b>28,511</b>        | <b>13,802</b>        | <b>14,709</b>        | <b>סך הכל אשראי בביטחון נדל"ן בישראל</b> |
| 5,169                      | 2,908                | 2,261                | 5,835                | 3,331                | 2,504                | 5,325                | 2,943                | 2,382                | שאינו בביטחון נדל"ן בישראל               |
| <b>34,102</b>              | <b>17,088</b>        | <b>17,014</b>        | <b>33,564</b>        | <b>18,906</b>        | <b>14,658</b>        | <b>33,836</b>        | <b>16,745</b>        | <b>17,091</b>        | <b>סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן</b>  |

(1) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.  
(2) סווג מחדש.

נתוני סיכון האשראי בענף בינוי ונדל"ן ליום 31 במרץ 2019 מראים כי כ-53% מסיכון האשראי המאזני וכ-69% מסיכון האשראי החץ מאזני מיועד ללווי פרויקטים סגורים בנדל"ן, ברובם המכריע לבנייה למגורים באזורי הביקוש במרכז הארץ, חיפה, באר שבע וירושלים. רוב האשראי החץ מאזני נובע מערבויות חוק המכר לרוכשי דירות. מרבית סיכון האשראי בענף בינוי ונדל"ן מגובה בביטחון נדל"ן המשועבד במלואו לטובת הבטחת החזר האשראי. יצוין כי לחלק האשראי שאינו בביטחון נדל"ן קיימים ביטחונות אחרים כגון: פיקדונות, ניירות ערך ועוד. חלקו של ענף בינוי ונדל"ן בישראל מסך סיכון האשראי לציבור בבנק ליום 31 במרץ 2019, כמוצג להלן (סיכון אשראי לפי ענפי משק), הינו 13.5%. יצוין כי, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 315, שיעור החבות של ענף משק בינוי ונדל"ן (לצורך חישוב ריכוזיות ענפית) הינו 10.79% (שיעור זה אינו כולל התחייבויות, לרבות מותנות למתן אשראי או להוצאת ערבות וכן סכומי ערבויות חוק מכר בגינת רכש הבנק פוליסת ביטוח).

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סיכון אשראי לפי ענפי משק - מאוחד

ליום 31 במרץ 2019

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

| הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>פגום | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>בעייתי <sup>(5)</sup> | מזה:<br>דירוג<br>ביצוע<br>אשראי <sup>(4)</sup> | סיכון<br>אשראי<br>כולל <sup>(1)</sup> |                                     |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 119                           | 7                             | 4                             | 261                            | 376   | 9,550  | 9,926                                 | תעשייה                              |
| 150                           | (6)                           | (21)                          | 199                            | 279   | 29,660   | 29,939                                | בינוי ונדל"ן - בינוי <sup>(6)</sup> |
| 68                            | (1)                           | 12                            | 23                             | 35  | 3,862  | 3,897                                 | בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן      |
| 175                           | 27                            | 22                            | 217                            | 309   | 10,782   | 11,091                                | מסחר                                |
| 66                            | 1                             | (2)                           | 170                            | 178   | 11,605   | 11,783                                | שירותים פיננסיים                    |
| 142                           | 15                            | 23                            | 112                            | 241   | 14,836   | 15,077                                | ענפים אחרים                         |
| <b>720</b>                    | <b>43</b>                     | <b>38</b>                     | <b>982</b>                     | <b>1,418</b>                                    | <b>80,295</b>                                  | <b>81,713</b>                         | <b>סך הכל מסחרי</b>                 |
| 650                           | 1                             | 8                             | 57                             | 1,404   | 136,526  | 137,930                               | אנשים פרטיים - הלוואות לדיור        |
| 265                           | 25                            | 27                            | 84                             | 235   | 30,232   | 30,766                                | אנשים פרטיים - אחר                  |
| <b>1,635</b>                  | <b>69</b>                     | <b>73</b>                     | <b>1,123</b>                   | <b>3,057</b>                                    | <b>247,053</b>                                 | <b>250,409</b>                        | <b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b> |
| -                             | -                             | -                             | -                              | -   | 7,681  | 7,681                                 | בנקים בישראל וממשלת ישראל           |
| <b>1,635</b>                  | <b>69</b>                     | <b>73</b>                     | <b>1,123</b>                   | <b>3,057</b>                                    | <b>254,734</b>                                 | <b>258,090</b>                        | <b>סך הכל פעילות בישראל</b>         |
| 47                            | -                             | 5                             | 5                              | 21  | 6,049  | 6,070                                 | סך הכל ציבור - פעילות בחוץ לארץ     |
| 2                             | -                             | (2)                           | -                              | -   | 10,764   | 10,764                                | בנקים וממשלות בחוץ לארץ             |
| <b>49</b>                     | <b>-</b>                      | <b>3</b>                      | <b>5</b>                       | <b>21</b>                                       | <b>16,813</b>                                  | <b>16,834</b>                         | <b>סך הכל פעילות בחוץ לארץ</b>      |
| <b>1,684</b>                  | <b>69</b>                     | <b>76</b>                     | <b>1,128</b>                   | <b>3,078</b>                                    | <b>271,547</b>                                 | <b>274,924</b>                        | <b>סך הכל</b>                       |

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים (במיליוני שקלים חדשים) כולל: חובות<sup>(2)</sup> - 205,437, אגרות חוב - 9,021, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר - 42, נכסים בגין מכשירים נגזרים - 2,341 וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של לווה - 58,083.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט איגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, לרבות בגין הלוואות לדיור שבגין קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור הנמצאות בפיגור של 90 ימים או יותר.
- (6) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של 1,879 מיליוני שקלים חדשים וסיכון אשראי חוץ מאזני בסך של 1,757 מיליוני שקלים חדשים שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה, וכולל סיכון אשראי חוץ מאזני סך של 4,997 מיליוני שקלים חדשים בגינו נרכש ביטוח לתיק ערבויות חוק מכר וערבויות ביצוע בנוסח חוק מכר ממבטחי משנה בינלאומיים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### סיכון אשראי לפי ענפי משק - מאוחד - המשך

ליום 31 במרץ 2018

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

| הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup>    | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup>    | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>פגום | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>בעייתי <sup>(5)</sup> | מזה:<br>דירוג<br>ביצוע<br>אשראי <sup>(4)</sup> | סיכון<br>אשראי<br>כולל <sup>(1)</sup> |                                     |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| אשראי <sup>(3)</sup>             | אשראי <sup>(3)</sup>          | הוצאות<br>בגין<br>הפסדי<br>אשראי |                                |   |  |                                       |                                     |
| יתרת<br>הפרשה<br>להפסדי<br>אשראי | מחיקות<br>חשבונאיות<br>נטו    |                                  |                                |   |  |                                       |                                     |
| 112                              | 5                             | 6                                | 249                            | 393   | 8,786  | 9,179                                 | תעשייה                              |
| 156                              | 2                             | 5                                | 220                            | 287   | 29,902   | 30,291                                | בינוי ונדל"ן - בינוי <sup>(6)</sup> |
| 49                               | (1)                           | (2)                              | 17                             | 21  | 3,252  | 3,273                                 | בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן      |
| 165                              | 17                            | 32                               | 205                            | 304   | 10,271   | 10,575                                | מסחר                                |
| 67                               | 2                             | -                                | 14                             | 176   | 11,085   | 11,261                                | שירותים פיננסיים                    |
| 125                              | 16                            | 12                               | 114                            | 244   | 13,672   | 13,916                                | ענפים אחרים                         |
| <b>674</b>                       | <b>41</b>                     | <b>53</b>                        | <b>819</b>                     | <b>1,425</b>                                    | <b>76,968</b>                                  | <b>78,495</b>                         | <b>סך הכל מסחרי<sup>(7)</sup></b>   |
| 634                              | 1                             | 6                                | 38                             | 1,124   | 130,217  | 131,341                               | אנשים פרטיים - הלוואות לדירוג       |
| 249                              | 18                            | 22                               | 72                             | 219   | 28,819   | 29,314                                | אנשים פרטיים - אחר                  |
| <b>1,557</b>                     | <b>60</b>                     | <b>81</b>                        | <b>929</b>                     | <b>2,768</b>                                    | <b>236,004</b>                                 | <b>239,150</b>                        | <b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b> |
| 1                                | -                             | 1                                | -                              | -   | 9,186  | 9,186                                 | בנקים בישראל וממשלת ישראל           |
| <b>1,558</b>                     | <b>60</b>                     | <b>82</b>                        | <b>929</b>                     | <b>2,768</b>                                    | <b>245,190</b>                                 | <b>248,336</b>                        | <b>סך הכל פעילות בישראל</b>         |
| 38                               | -                             | -                                | 4                              | 4   | 5,660  | 5,664                                 | סך הכל ציבור - פעילות בחוץ לארץ     |
| 1                                | -                             | -                                | -                              | -   | 5,260  | 5,260                                 | בנקים וממשלות בחוץ לארץ             |
| <b>39</b>                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                         | <b>4</b>                       | <b>4</b>  | <b>10,920</b>                                  | <b>10,924</b>                         | <b>סך הכל פעילות בחוץ לארץ</b>      |
| <b>1,597</b>                     | <b>60</b>                     | <b>82</b>                        | <b>933</b>                     | <b>2,772</b>                                    | <b>256,110</b>                                 | <b>259,260</b>                        | <b>סך הכל</b>                       |

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים (במיליוני שקלים חדשים) כולל: חובות<sup>(2)</sup> - 1,883,376, אגרות חוב - 8,967, נירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר - 46, נכסים בגין מכשירים נגזרים - 3,153 וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של לווה - 58,718.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב ונירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, לרבות בגין הלוואות לדירוג שבגינן קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור והלוואות לדירוג שבגינן לא קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור הנמצאות בפיגור של 90 ימים או יותר.
- (6) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של 1,683 מיליוני שקלים חדשים וסיכון אשראי חוץ מאזני בסך של 1,773 מיליוני שקלים חדשים שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה, וכולל סיכון אשראי חוץ מאזני סך של 5,312 מיליוני שקלים חדשים בגינו נרכש ביטוח לתיק ערביות חוק מכר ממבטחי משנה בינלאומיים.
- (7) סווג מחדש.

# דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

## סיכון אשראי לפי ענפי משק - מאוחד - המשך

ליום 31 בדצמבר 2018

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

| הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | הפסדי<br>אשראי <sup>(3)</sup> | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>פגום | מזה:<br>סיכון<br>אשראי<br>בעייתי <sup>(5)</sup> | מזה:<br>דירוג<br>ביצוע<br>אשראי <sup>(4)</sup> | סיכון<br>אשראי<br>כולל <sup>(1)</sup> |                                     |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---|--|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 122                           | 18                            | 33                            | 279                            | 422   | 9,555  | 9,977                                 | תעשייה                              |
| 165                           | (8)                           | (1)                           | 203                            | 297   | 30,604   | 30,901                                | בינוי ונדל"ן - בינוי <sup>(6)</sup> |
| 55                            | (4)                           | (1)                           | 26                             | 40  | 3,161  | 3,201                                 | בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן      |
| 180                           | 44                            | 74                            | 234                            | 347   | 10,663   | 11,010                                | מסחר                                |
| 69                            | 5                             | 6                             | 168                            | 180   | 11,774   | 11,954                                | שירותים פיננסיים                    |
| 134                           | 42                            | 49                            | 113                            | 240   | 14,098   | 14,338                                | ענפים אחרים                         |
| <b>725</b>                    | <b>97</b>                     | <b>160</b>                    | <b>1,023</b>                   | <b>1,526</b>                                    | <b>79,855</b>                                  | <b>81,381</b>                         | <b>סך הכל מסחרי</b>                 |
| 643                           | 22                            | 36                            | 60                             | 1,310   | 134,650  | 135,960                               | אנשים פרטיים - הלוואות לדירוג       |
| 263                           | 91                            | 109                           | 77                             | 233   | 29,752   | 30,245                                | אנשים פרטיים - אחר                  |
| <b>1,631</b>                  | <b>210</b>                    | <b>305</b>                    | <b>1,160</b>                   | <b>3,069</b>                                    | <b>244,257</b>                                 | <b>247,586</b>                        | <b>סך הכל ציבור - פעילות בישראל</b> |
| -                             | -                             | -                             | -                              | -   | 9,850  | 9,850                                 | בנקים בישראל וממשלת ישראל           |
| <b>1,631</b>                  | <b>210</b>                    | <b>305</b>                    | <b>1,160</b>                   | <b>3,069</b>                                    | <b>254,107</b>                                 | <b>257,436</b>                        | <b>סך הכל פעילות בישראל</b>         |
| 42                            | (2)                           | 2                             | 5                              | 20  | 6,304  | 6,324                                 | סך הכל ציבור - פעילות בחוץ לארץ     |
| 4                             | -                             | 3                             | -                              | -   | 9,097  | 9,097                                 | בנקים וממשלות בחוץ לארץ             |
| <b>46</b>                     | <b>(2)</b>                    | <b>5</b>                      | <b>5</b>                       | <b>20</b>                                       | <b>15,401</b>                                  | <b>15,421</b>                         | <b>סך הכל פעילות בחוץ לארץ</b>      |
| <b>1,677</b>                  | <b>208</b>                    | <b>310</b>                    | <b>1,165</b>                   | <b>3,089</b>                                    | <b>269,508</b>                                 | <b>272,857</b>                        | <b>סך הכל</b>                       |

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים (במיליוני שקלים חדשים) כולל: חובות<sup>(2)</sup> - 202,053, אגרות חוב - 10,988, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר - 26, נכסים בגין מכשירים נגזרים - 3,240 וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של לווה - 56,550.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, לרבות הלוואות לדירוג שבגינן קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור והלוואות הפיגור של 90 יום או יותר.
- (6) כולל סיכון אשראי מאזני בסך של 2,023 מיליוני שקלים חדשים וסיכון אשראי חוץ מאזני בסך של 2,241 מיליוני שקלים חדשים שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה, וכולל סיכון אשראי חוץ מאזני סך של 4,794 מיליוני שקלים חדשים בגינו נרכש ביטוח לתיק ערבויות חוק מכר וערבויות ביצוע בנוסח חוק מכר ממבטחי משנה בינלאומיים.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### חשיפה למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup> סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

חשיפות עיקריות למדינות זרות

| המדינה  | 31 במרץ 2019          |                               |                            | 31 במרץ 2018          |                               |                            | 31 בדצמבר 2018        |                               |                            |
|---|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|
|   | מאזנית <sup>(2)</sup> | חשפה מאזנית <sup>(3)(4)</sup> | חשפה סך הכל <sup>(2)</sup> | מאזנית <sup>(2)</sup> | חשפה מאזנית <sup>(3)(4)</sup> | חשפה סך הכל <sup>(2)</sup> | מאזנית <sup>(2)</sup> | חשפה מאזנית <sup>(3)(4)</sup> | חשפה סך הכל <sup>(2)</sup> |
| ארצות הברית   | 9,298                 | 523                           | 9,821                      | 5,120                 | 614                           | 5,734                      | 6,639                 | 519                           | 7,158                      |
| צרפת  | 1,347                 | 2,152                         | 3,499                      | 4,132                 | 2,612                         | 6,744                      | 1,384                 | 2,092                         | 3,476                      |
| בריטניה <sup>(6)</sup>                                    | 2,357                 | 1,068                         | 3,425                      | -                     | -                             | -                          | 2,133                 | 1,182                         | 3,315                      |
| גרמניה  | 304                   | 2,698                         | 3,002                      | 3,373                 | 3,000                         | 6,373                      | 321                   | 2,651                         | 2,972                      |
| אחרות   | 2,467                 | 1,107                         | 3,574                      | 5,424                 | 1,443                         | 6,867                      | 2,518                 | 1,105                         | 3,623                      |
| <b>סך הכל החשיפות למדינות זרות</b>                        | <b>15,773</b>         | <b>7,548</b>                  | <b>23,321</b>              | <b>18,049</b>         | <b>7,669</b>                  | <b>25,718</b>              | <b>12,995</b>         | <b>7,549</b>                  | <b>20,544</b>              |
| מזה: סך החשיפות למדינות יוון, פורטוגל, ספרד, איטליה       | 36                    | 47                            | 83                         | 47                    | 66                            | 113                        | 35                    | 66                            | 101                        |
| מזה: סך חשיפות למדינות LDC                                | 459                   | 98                            | 557                        | 651                   | 116                           | 767                        | 433                   | 130                           | 563                        |
| מזה: סך כל החשיפות למדינות עם בעיות נזילות <sup>(5)</sup> | -                     | -                             | -                          | -                     | -                             | -                          | -                     | -                             | -                          |

ראה הערות להלן.

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בסחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוזי מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 313.
- (4) יתרת החשיפה החוזי מאזנית כוללת סך של 4,997 מיליוני שקלים חדשים בגין רכישת ביטוח ממבטחי משנה בינלאומיים לתיק ערבויות חוק מכר של לווים בענף הנדל"ן בישראל, (ליום 31 במרץ 2018 - 5,312 מיליוני שקלים חדשים, ליום 31 בדצמבר 2018 - 4,794 מיליוני שקלים חדשים). לפרטים בדבר עדכון מקדם ההמרה לאשראי (CCF) המחול על ערבויות להבטחת השקעות של רוכשי דירות על פי חוק המכר. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.
- (5) לימים 31 במרץ 2019 ו-31 בדצמבר 2018 אין לבנק חשיפה למדינות זרות עם בעיות נזילות.
- (6) ליום 31 במרץ 2018 החשיפה לבריטניה לא עלתה על סך הדיווח הנדרש על פי הוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל.

# דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

## חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

להלן נתוני חשיפת הבנק למוסדות פיננסיים זרים<sup>(2)(4)</sup> (במיליוני שקלים חדשים):

| חשיפת אשראי נוכחית    |              | חשיפת אשראי לפני קיזוז הפקדות בגין הסדרי התחשבות נטו <sup>(5)</sup> |              | סיכון אשראי מאזני <sup>(3)</sup> לאחר קיזוז הפקדות בגין הסדרי התחשבות נטו <sup>(6)</sup> | סיכון אשראי מאזני <sup>(3)</sup> לפני קיזוז הפקדות בגין הסדרי התחשבות נטו <sup>(5)</sup> | דירוג אשראי חיצוני                              |
|-----------------------|--------------|---|--------------|--|--|---|
| <b>31 במרץ 2019</b>   |              |   |              |  |  |   |
| 6,256                 | 6,326        | 5,188   | 1,068        | 1,138  | -  | AAA עד AA-                                      |
| 310                   | 405          | 264   | 46           | 141  | -  | A+ עד A-  |
| 35                    | 35           | 27  | 8            | 8  | -  | BBB+ עד BBB-                                    |
| 27                    | 27           | 27  | -            | -  | -  | BB+ עד B-                                       |
| -                     | -            | -   | -            | -  | -  | נמוך מ: B-                                      |
| -                     | -            | -   | -            | -  | -  | ללא דירוג                                       |
| <b>6,628</b>          | <b>6,793</b> | <b>5,506</b>  | <b>1,122</b> | <b>1,287</b>   |  | <b>סך הכל חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים</b> |
| <b>31 במרץ 2018</b>   |              |   |              |  |  |   |
| 6,189                 | 6,251        | 5,655   | 534          | 596  | -  | AAA עד AA-                                      |
| 369                   | 436          | 272   | 97           | 164  | -  | A+ עד A-  |
| 50                    | 50           | -   | 50           | 50   | -  | BBB+ עד BBB-                                    |
| 20                    | 20           | 20  | -            | -  | -  | BB+ עד B-                                       |
| -                     | -            | -   | -            | -  | -  | נמוך מ: B-                                      |
| -                     | -            | -   | -            | -  | -  | ללא דירוג                                       |
| <b>6,628</b>          | <b>6,757</b> | <b>5,947</b>  | <b>681</b>   | <b>810</b>   |  | <b>סך הכל חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים</b> |
| <b>31 בדצמבר 2018</b> |              |   |              |  |  |   |
| 5,860                 | 5,967        | 5,040   | 820          | 927  | -  | AAA עד AA-                                      |
| 281                   | 297          | 271   | 10           | 26   | -  | A+ עד A-  |
| 60                    | 60           | 57  | 3            | 3  | -  | BBB+ עד BBB-                                    |
| 20                    | 20           | 20  | -            | -  | -  | BB+ עד B-                                       |
| -                     | -            | -   | -            | -  | -  | נמוך מ: B-                                      |
| 1                     | 1            | -   | 1            | 1  | -  | ללא דירוג                                       |
| <b>6,222</b>          | <b>6,345</b> | <b>5,388</b>  | <b>834</b>   | <b>957</b>   |  | <b>סך הכל חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים</b> |

נכון לימים 31 במרץ 2019, 31 במרץ 2018 ו-31 בדצמבר 2018 אין סיכון אשראי בעייתי, נטו. סיכון אשראי בעייתי - סיכון אשראי שהינו פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת.

- (1) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים הללו. חשיפת הבנק הינה, רובה ככולה, לבנקים ולבנקים להשקעות, הרשומים בעיקרם באנגליה, ארצות הברית, גרמניה, שווייץ וצרפת.
- (2) לאחר ניכוי ההפרשות להפסדי אשראי.
- (3) פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.
- (4) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג'. יתרת החשיפה החוץ מאזנית למוסדות פיננסיים כוללת סך של 4,997 מיליוני שקלים חדשים ליום 31 במרץ 2019 (ליום 31 במרץ 2018 - 5,312 מיליוני שקלים חדשים וליום 31 בדצמבר 2018 - 4,794 מיליוני שקלים חדשים) בגין רכישת ביטוח ממבטחי משנה בינלאומיים לתיק ערבויות חוק מכר של לויס בענף הנדל"ן בישראל.
- (5) מוצג לאחר קיזוז שווי הוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצדדים נגדיים החתומים על הסכמי התחשבות נטו. מספרי ההשוואה סווגו מחדש.
- (6) בגין קיזוז הפקדות במזומן המהוות בטוחה ונוגעות לעסקאות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים.

חשיפות האשראי המוצגות לעיל אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להם ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות, ואינן כוללות השקעות בניירות ערך מגובי נכסים. למידע נוסף לגבי הרכב חשיפות האשראי בגין מכשירים נגזרים מול בנקים ודילרים/ברוקרים (מקומיים וזרים), ראה ביאור 11. לדוחות הכספיים.



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

חלק מהחשיפות הנכללות בטבלה לעיל נכללות גם במסגרת סיכון אשראי לפי ענפי משק, תחת ענף "שירותים פיננסיים". במסגרת זו נכללים פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באיגרות חוב של הציבור ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים. עסקאות עתידיות, המשוקלות בהתאם לכללי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313, נכללות כחלק מסיכון האשראי החוץ מאזני, ואינן נכללות בטבלה לעיל.

במסגרת מדיניות ניהול החשיפות למוסדות פיננסיים זרים, קובע דירקטוריון הבנק, בין היתר, את תיאבון הסיכון, קרי, את מגבלות החשיפות המקסימליות למדינות ולמוסדות פיננסיים זרים, תוך התאמת גובה החשיפה להערכת הסיכון לגבי כל מדינה ומוסד פיננסי. מגבלות החשיפה נקבעות, בין היתר, על בסיס דירוג המדינות והמוסדות הפיננסיים השונים, הערכת הבנק את רמת הסיכון, ובאופן המונע ריכוזיות של החשיפות.

הבנק קובע את היקף החשיפה לכל מוסד פיננסי על בסיס הדירוג האחרון הקיים לאותו מוסד, אשר בוצע על ידי אחת מחברות הדירוג הבינלאומיות המובילות, ועל בסיס נתונים פיננסיים של המוסד הנבדק. מגבלות החשיפה לכל מוסד כוללות היקפי חשיפה מקסימליים וטווחי זמן מקסימליים לפירעון עבור סוגים שונים של פעילויות ועסקאות. לצורך כך, נלקח בחשבון גם קיומו (או אי קיומו) של הסכם קיזוז לפעולות בנגזרים מול אותו מוסד פיננסי. כמו כן נקבע במסגרת המדיניות, מדרג סמכויות לאישורן של עסקאות ספציפיות בתחום מגבלות החשיפה.

הבנק עוקב אחר פרסומם של דירוגים עדכניים לגבי מוסדות פיננסיים להם הוא חשוף, ובהתאם לצורך מתאים את מגבלות החשיפה ואת החשיפה בפועל לדירוג העדכני. כמו כן, בוחן הבנק באופן שוטף מידע נוסף ככל שקיים וזמין, לגבי אותם מוסדות, במטרה לנטר חשיפות גם במקרים בהם דירוג האשראי אינו משקף בהכרח את תמונת המצב המלאה.

הבנק מביא בחשבון את מועדי הפירעון של חשיפות האשראי במסגרת צרכי הנזילות של הבנק. פיקדונות כספיים מופקדים בדרך כלל לתקופות קצרות, ואילו חשיפה בגין נגזרים והשקעות בניירות ערך הינה לתקופות ממושכות יותר.

### סיכון האשראי לדירוג והתפתחות

במסגרת ניהול סיכונים האשראי, נוקט הבנק אמצעים שונים לניהול, בקרת והפחתת סיכונים הנובעים ממתן אשראי לדירוג. הבנק מעריך את פרופיל הסיכון הגלום במתן אשראי לדירוג כנמוך ביחס לסיכון הגלום בתיק האשראי הכולל של הבנק, כתוצאה מפיזור רחב של לקוחות, פיזור גיאוגרפי של נטולי האשראי, מינוף נמוך באופן יחסי, שקטן בעת האחרונה עקב הוראות בנק ישראל, נהלי בדיקה מעמיקים של טיב הלווים ושל יכולת החזר שלהם, וגיבוי האשראי בביטחון הנכסי.

הבנק מצע באופן שוטף פעילויות לבקרה ולניהול הסיכון הגלום באשראי לדירוג, באחריות החטיבה הקמעונאית, החטיבה לבקרת סיכונים וגורמים נוספים בבנק. פעילות זו כוללת גם ניתוח התיק לפי גורמי הסיכון הטמונים בו (LTV, יחס החזר, מיקום גאוגרפי, גיל ההלוואה, עשירוני הכנסה ועוד), וביצוע מהגון תרחישי קיצון, הבוחנים את השפעת גורמי המאקרו על רמת הסיכון של התיק, ובעיקר, השפעת שיעור האבטלה ושיעור הריבית. הבנק פיתח מודל מתקדם לדירוג אשראי לדירוג הכולל דירוג לכל הלוואה וחישבו פוטנציאל ההפסד במקרה של כשל. מודל זה מתווסף למערך הניטור הקיים של הבנק.

### תיאבון ופרופיל הסיכון בתחום המשכנתאות

הבנק קבע במסגרת מדיניות סיכונים האשראי מגבלות שונות על פעילות האשראי לדירוג, בהתחשב בגורמי הסיכון המרכזיים. גורמים אלה נבחנו מעת לעת ובהתאם מתווספות מגבלות על פי הצורך, קרי, על פי פרופיל הסיכון של תיק המשכנתאות בפועל ומגמת התפתחותו והוראות רגולטוריות של בנק ישראל.

תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות מוגדר במספר רב של מדדי סיכון הבוחנים היבטי סיכון אשראי וריכוזיות ברמת הביצועים השוטפים. מדדים אלה כוללים, בין השאר, את פרמיית הסיכון הדיפרנציאלית (המבטאת את רמת הסיכון של נוטל המשכנתא), שיעור המימון בהלוואה, מיקום הנכס (סיכון גיאוגרפי), מדד איכות האשראי (ראה להלן במסגרת בקרת האשראי), יחס החזר מהכנסה, מטרת ההלוואה, תקופת ההלוואה, תמהיל המסלולים בהלוואה, סוג הנכס, איכות המסמכים, ריבית נורמטיבית, עושר פיננסי ומגבלות צולבות על שילוב של מספר פרמטרים.

הבנק מנטר באופן שוטף את פרופיל הסיכון של תיק המשכנתאות, ואת התפתחותו לאורך זמן, לנוכח תיאבון הסיכון שנקבע. בפרט, מתבצע ניטור זה במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני של הבנק, המוצג ונדון בהנהלת הבנק, בועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון ובדירקטוריון. מניטור זה עולה כי מדדי הסיכון המובילים, ממשכינים להימצא ברמה נמוכה יחסית. מדדים אלה כוללים את שיעורי המימון, יחס החזר להכנסה, שיעורי האוביליגו בכשל, ובפרט שיעורי הפיגור בהלוואות חדשות (בנות שנה), נתון המצביע על איכות החיתום הגבוהה בבנק. יצוין, כי שיעור המימון הממוצע של תיק המשכנתאות של הבנק (לסוף חודש מרץ 2019) עומד על כ-52.5% (שיעור המשקף את שיעור המימון בעת מתן האשראי - ראה הרחבה להלן). הבנק אומד, בנוסף, את שיעור המימון "אמיתי" בתיק, זאת, בהתבסס על השינויים בערכי הנכסים על פי אומדן הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, אל מול יתרות התיק הנוכחיות. שיעור זה נמוך משיעור המימון המקורי, עקב העלייה המתמשכת במחירי הדירוג, הגלומה במלאי המשכנתאות בתיק. נתונים אלה מחזקים את הערכת הבנק כי פוטנציאל ההפסד לבנק בגין תיק המשכנתאות, גם בתרחיש של ירידה מהותית במחירי הדירוג, הוא נמוך. בנוסף, בוחן הבנק באופן סדיר את תיק המשכנתאות שלו בתנאי קיצון, כולל תחת שינוי מהותי בתנאי המאקרו, במספר מתודולוגיות. תוצאות מבחני הקיצון מצביעות כי רמת הסיכון של התיק נמצאת ברידה וכי פוטנציאל הנזק מאירוע קיצון חמור במשק הינו נמוך.

להלן היקפי מתן המשכנתאות במגזר משקי הבית:

### היקפי ביצוע (במיליוני שקלים חדשים)

|                                    | שלושה חודשים 2019 | שלושה חודשים 2018 | שיעור שינוי באחוזים |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| משכנתאות שבוצעו (לדירוג ולכל מטרה) | 5,492             | 5,309             | 3.4                 |
| מכספי הבנק                         |                   |                   |                     |
| מכספי האוצר:                       |                   |                   |                     |
| הלוואות מוכונות                    | 101               | 72                | 40.3                |
| הלוואות עומדות ומענקים             | 22                | 18                | 22.2                |
| <b>סך הכל הלוואות חדשות</b>        | <b>5,615</b>      | <b>5,399</b>      | <b>4.0</b>          |
| הלוואות שמוחרו                     | 647               | 587               | 10.2                |
| <b>סך הכל ביצועים</b>              | <b>6,262</b>      | <b>5,986</b>      | <b>4.6</b>          |
| מספר לוויים (כולל מיחזורים)        | 10,723            | 11,621            | (7.7)               |

# דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

להלן פרטים בדבר מאפייני סיכון שונים בתיק ההלוואות לדיור<sup>(4)</sup> ליום 31 במרץ 2019 (במיליוני שקלים חדשים):

| סך הכל         | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |               | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |               | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |              | שיעור מימון | שיעור ההחזר<br>מהכנסה הקבועה |
|----------------|---|---------------|---|---------------|---|--------------|-------------|------------------------------|
|                | 10 שנים ומעלה   | 5-10 שנים     | 2-5 שנים  | 1-2 שנים      | 2-5 שנים  | 1-2 שנים     |             |                              |
| 72,319         | 6,000   | 18,203        | 25,305  | 11,237        | 8,791   | 2,783        | 60%         | עד 35%                       |
| 13,025         | 1,321   | 5,119         | 4,146   | 1,310         | 879   | 250          |             | 35%-50%                      |
| 1,977          | 490   | 1,442         | 41  | 4             | -   | -            |             | 50%-80%                      |
| 203            | 87  | 116           | -   | -             | -   | -            |             | מעל 80%                      |
| 33,022         | 1,286   | 8,356         | 14,305  | 4,112         | 3,712   | 1,251        | 75%-60%     | עד 35%                       |
| 4,679          | 340   | 1,846         | 1,670   | 430           | 315   | 78           |             | 35%-50%                      |
| 514            | 126   | 377           | 11  | -             | -   | -            |             | 50%-80%                      |
| 43             | 18  | 25            | -   | -             | -   | -            |             | מעל 80%                      |
| 3,204          | 1,063   | 1,013         | 281   | 310           | 436   | 101          | 75%         | עד 35%                       |
| 662            | 360   | 206           | 34  | 22            | 31  | 9            |             | 35%-50%                      |
| 141            | 109   | 32            | -   | -             | -   | -            |             | 50%-80%                      |
| 27             | 26  | 1             | -   | -             | -   | -            |             | מעל 80%                      |
| <b>129,816</b> | <b>11,226</b>   | <b>36,736</b> | <b>45,793</b>   | <b>17,425</b> | <b>14,164</b>   | <b>4,472</b> |             | <b>סך הכל</b>                |

מזה:

| סך הכל        | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |               | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |              | גיל ההלוואה <sup>(2)</sup><br>(הזמן שחלף<br>ממועד מתן<br>ההלוואה)<br>עד<br>3 חודשים |              | סך הכל   |
|---------------|---|---------------|---|--------------|---|--------------|--|
|               | 10 שנים ומעלה   | 5-10 שנים     | 2-5 שנים  | 1-2 שנים     | 2-5 שנים  | 1-2 שנים     |  |
| 6,737         | 203   | 1,717         | 2,487   | 1,122        | 933   | 275          | הלוואות שניתנו בסכום מקורי גבוה מ-2 מיליון שקלים חדשים |
| 5.2%          | 1.8%  | 4.7%          | 5.4%  | 6.4%         | 6.6%  | 6.1%         | אחוז מסך האשראי לדיור                                  |
|               |   |               |   |              |   |              | הלוואות בריבית משתנה:                                  |
| 38,837        | 4,272   | 12,083        | 12,567  | 4,646        | 4,044   | 1,225        | לא צמודות בריבית פריים                                 |
| 4,941         | 2,086   | 2,685         | 94  | 26           | 29  | 21           | צמודות למדד <sup>(3)</sup>                             |
| 4,207         | 253   | 1,520         | 1,185   | 733          | 389   | 127          | במטבע חוץ <sup>(3)</sup>                               |
| <b>47,985</b> | <b>6,611</b>  | <b>16,288</b> | <b>13,846</b>   | <b>5,405</b> | <b>4,462</b>  | <b>1,373</b> | <b>סך הכל</b>  |
| 29.9%         | 38.1%   | 32.9%         | 27.4%   | 26.7%        | 28.6%   | 27.4%        | הלוואות לא צמודות בריבית פריים מסך האשראי לדיור        |
| 3.8%          | 18.6%   | 7.3%          | 0.2%  | 0.1%         | 0.2%  | 0.5%         | הלוואות צמודות למדד בריבית משתנה מסך האשראי לדיור      |
| 3.1%          | 13.9%   | 3.4%          | 0.7%  | 1.9%         | 3.3%  | 2.5%         | הלוואות בשיעור מימון גבוה מ-75% מסך האשראי לדיור       |

- (1) יתרת הלוואות לדיור לאחר הפרשה לפי עומק הפיגור.
- (2) יתרות האשראי המוצגות לעיל מחולקות ל"קבוצות גיל" בהתאם למועד בו החל הביצוע הראשון של ההלוואה, והן כוללות באותה קבוצת גיל גם את יתרות האשראי שניתנו בפועל בתקופות מאוחרות יותר.
- (3) בנוסף, מחזורים של הלוואות, אינם משנים את גיל ההלוואה, כלומר יתרת ההלוואה משיכת למועד המקורי של העמדת ההלוואה. אופן טיפול זה רלוונטי גם למחזור של הלוואות "מוכונות" שהועמדו במקורן באחריות הסדינה ומחזורו להלוואות באחריות הבנק. בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נכללות הלוואות בהן מתעדכן שיעור הריבית בתדירות של עד 5 שנים (ולא עד בכלל).

## מאפייני תיק האשראי לדיור של הבנק

מדיניות הבנק בתחום המשכנתאות מבוססת על גישה שמרנית, תוך הגבלת הסיכון הספציפי בכל הלוואה באמצעות בחינת מאפיינים שונים. מאפיינים אלה כוללים את שיעור המימון, שיעור ההחזר ביחס להכנסה הקבועה של הלווה, ויכולת הלווה לעמוד בהחזרים השוטפים גם בתרחישים של שינוי בריבית. במקרים בהם ניתנות הלוואות בעלות מאפיינים שאינם עומדים באחד או יותר מהסטנדרטים שקבע הבנק למאפיינים האמורים, מחייב הבנק את קיומם של חיזוקים אחרים, כגון ערבים להלוואה, יכולת החזר מוכחת שאינה מבוססת על הכנסה שוטפת של הלווה, ועוד. בשנים האחרונות, לאור ההתרחבות בשוק הדיור והריבית הנמוכה יחסית ששוררת במשק, הגביר הבנק את האמצעים הננקטים לניטור וצמצום הסיכון, באופן שבא לידי ביטוי בירידה משמעותית במאפייני הסיכון של ההלוואות, כפי שיפורט להלן (כל הנתונים להלן נכונים ליום 31 במרץ 2019).

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### שיעור המימון

אחד הפרמטרים המרכזיים המשמשים את הבנק למזעור הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור המימון (היחס שבין סכום ההלוואה לבין שווי הנכס המשמש כביטחון).

שיעור המימון הממוצע של תיק המשכנתאות של הבנק ליום 31 במרץ 2019 עומד על 52.5%, בהשוואה ל-54.1% ביום 31 במרץ 2018 ול-52.6% ליום 31 בדצמבר 2018. מתוך היקפו הכולל של תיק האשראי של הבנק, בסך 129.8 מיליארדי שקלים חדשים, כ-96.9% ניתן בשיעור מימון מקורי נמוך מ-75%, המבטיח את ההלוואה גם במקרה קיצון של ירידה של 25% בשווי הנכס המשמש לביטחון.

שיעור המימון בדיווח זה הינו שיעור המימון ההיסטורי שחושב במועד אישור ההלוואה, והוא אינו מביא בחשבון פירעונות שוטפים, המקטינים את יתרת ההלוואה, ושינויים בשווי הנכסים המשמשים כביטחון. העלייה המשמעותית במחירי הדיור החל מסוף שנת 2008, ומנגד צמצום יתרות ההלוואות בגין הפירעונות השוטפים, מביאים לירידה בשיעור המימון ה"אמיתי", העדכני להיום, וכאמור לעיל, בהתבסס על השינויים בערכי הנכסים על פי אומדן הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, אל מול יתרות התיק הנוכחיות. שיעור זה נמוך משיעור המימון ההיסטורי. היקף ההלוואות שניתנו בשיעור מימון גבוה מ-75% בשנתיים האחרונות, מגיע ל-0.9 מיליארדי שקלים חדשים, המהווים כ-0.7% בלבד מתיק ההלוואות לדיור.

יצוין בהקשר זה כי שיעור המימון הממוצע של הבנק ליום 31 במרץ 2019, בהתחשב ביתרות לסילוק עדכניות (ללא עדכון של ערך הנכס בעקבות שינויים במחירי הדיור) היה יורד כדלקמן: בהלוואות שגילן עד שנה, בשיעור של כ-4.1%. בהלוואות שגילן שנה עד 5 שנים, בשיעור של כ-7.1%, בהלוואות שגילן מעל 5 שנים, בשיעור של כ-19.5% ובסך כל ההלוואות, בשיעור של כ-11.3%.

שיעור ההלוואות שניתנו בשיעור מימון גבוה (מ-75%) מסך תיק האשראי לדיור של הבנק הינו 1.9% באשראי שניתן לפני שנה ועד שנתיים, 3.3% באשראי שניתן לפני 3 חודשים ועד שנה, ו-2.5% באשראי שניתן ברבעון הראשון של שנת 2019.

### שיעור ההחזר מההכנסה הקבועה

שיעור המימון בהלוואה לדיור משמש מדד למידת הביטחון של ההלוואה, ללא קשר למאפייני הלווה עצמו. לכן, בנוסף על כך, בעת אישור משכנתא, מחייב הבנק את הלווה להציג יכולת לעמוד בפירעונות השוטפים של ההלוואה כסדרם, בעיקר באמצעות חישוב שיעור ההחזר החודשי מתוך ההכנסה הקבועה של הלווה.

שיעור ההחזר הממוצע בתיק האשראי לדיור של הבנק הוא 26.4%. כ-83.6% מתוך תיק המשכנתאות של הבנק ניתן ללווים ששיעור ההחזר שלהם נמוך מ-35% (שיעור ההחזר הממוצע ללווים אלה: כ-23.2%). כ-14.2% מתיק המשכנתאות ניתן ללווים בעלי שיעור החזר של 35% עד 50% (שיעור ההחזר הממוצע ללווים אלה: כ-39.4%). כ-2.0% מתוך המשכנתאות ניתן ללווים בעלי שיעור החזר של 50% עד 80% (שיעור ההחזר הממוצע ללווים אלה: 59.5%) וכ-0.2% בלבד ניתנו ללווים בעלי שיעור החזר גבוה מ-80% (שיעור ההחזר הממוצע ללווים אלה: כ-92.0%).

ההלוואות ששיעור ההחזר בהן גבוה, הינן הלוואות הניתנות ללווים בעלי היקף גדול של רכוש נוסף, ואשר יכולת החזר שלהם אינה מבוססת בהכרח על הכנסה שוטפת, ללווים בעלי הכנסה גבוהה מאוד שלגביה שיעור החזר משמעותי פחות, או בהתקיים חיזוקים נוספים להלוואה, מעבר לנכס הממושכן וליכולת החזר של הלווה עצמו, כגון ערבים בעלי איתנות פיננסית.

### הלוואות בריבית משתנה

הבנק מאפשר ללקוחותיו ליטול הלוואות לדיור הכוללות חלק בריבית משתנה הן במסלול הצמוד (מדד, מטבע חוץ) והן במסלול הלא צמוד (הלוואות שקליות).

הנחיית הפיקוח על הבנקים מיום 3 במאי 2011, הגבילה את חלק ההלוואה שניתן בריבית שעשויה להשתנות במהלך תקופה של 5 שנים ל-33% מסך ההלוואה לכל היותר. על פי מכתב הפיקוח על הבנקים מיום 29 באוגוסט 2013 נקבע בנוסף, כי תאגיד בנקאי לא יאשר הלוואות לדיור בהן היחס בין חלק ההלוואה בריבית משתנה לבין סך ההלוואה עולה על 67%, וזאת ללא תלות בתדירות שינוי הריבית.

הבנק מעמיד לרשות לקוחותיו את הידע והמומחיות של עובדיו לצורך הבנת הסיכונים בהלוואה בריבית משתנה והאופן בו ניתן לצמצם או להימנע מסיכון זה. הבנק מייעץ ללקוחותיו לייחס משקל ראוי לסיכון זה ולנהוג בזהירות בהחלטתם על הרכב ההלוואה.

היקף ההלוואות צמודות הפריים שניתנו בשנתיים האחרונות, המהוות את מרכיב הסיכון העיקרי במשכנתאות אלה, מגיע ל-9.9 מיליארדי שקלים חדשים, המהווים כ-7.6% בלבד מתיק ההלוואות לדיור.

עם זאת, יצוין כי לפני אישור הלוואה לא צמודה בריבית פריים, בדומה לאישורי הלוואות במסלולים אחרים בריבית משתנה, בוחן הבנק את יכולת החזר של הלווה בתרחיש בו יעלה שיעור ריבית הפריים לשיעור "ריבית נורמטיבית".

### היקף ההלוואה

היקף ההלוואות שנתן הבנק בסכום מקורי גבוה מ-2 מיליוני שקלים חדשים הגיע ביום 31 במרץ 2019 ל-6.7 מיליארדי שקלים חדשים, המהווים כ-5.2% בלבד מתיק האשראי לדיור של הבנק.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### הפרשה לפי עומק הפיגור

להלן פרטים על ההפרשה להפסדי אשראי של הלוואות לדיור שבגינן נעשתה הפרשה מזערית להפסדי אשראי לפי עומק פיגור לפי הנספח להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 314, ליום 31 במרץ 2019 (במיליוני שקלים חדשים):

| עומק הפיגור                             | בפיגור של בפיגור של      |                          |                          |                          |                          |                          |           |              |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|--------------|
|   | בפיגור של 90 יום או יותר |                          | בפיגור של 90 יום או יותר |                          | בפיגור של 90 יום או יותר |                          | סך הכל    |              |
|   | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 90 יום או יותר | בפיגור של 90 יום או יותר |           |              |
|   | מעל 6 חודשים             | מעל 6 חודשים             | מעל 6 חודשים             | מעל 6 חודשים             | מעל 6 חודשים             | מעל 6 חודשים             |           |              |
| מעל 15 חודשים                           | מעל 15 חודשים            | מעל 15 חודשים            | מעל 15 חודשים            | מעל 15 חודשים            | מעל 15 חודשים            |                          |           |              |
| סכום בפיגור                             | 8                        | 21                       | 17                       | 14                       | 202                      | 254                      | 39        | 301          |
| מזה: יתרת ההפרשה לריבית <sup>(3)</sup>  | -                        | -                        | -                        | 1                        | 110                      | 111                      | 6         | 117          |
| יתרת חוב רשומה                          | 520                      | 768                      | 286                      | 80                       | 131                      | 1,265                    | 85        | 1,870        |
| יתרת ההפרשה להפסדי אשראי <sup>(4)</sup> | -                        | -                        | 37                       | 39                       | 88                       | 164                      | 41        | 205          |
| <b>יתרת חוב נטו</b>                     | <b>520</b>               | <b>768</b>               | <b>249</b>               | <b>41</b>                | <b>43</b>                | <b>1,101</b>             | <b>44</b> | <b>1,665</b> |

- (1) בהתאם להוראות הדיווח לציבור, לא כולל יתרת הלוואות לדיור שעומק הפיגור בהן הוא עד חודשיים.
- (2) הלוואות בהן נחתם הסדר להחזר פיגורים של לווה, כאשר נעשה שינוי בלוח הסילוקין בגין יתרת הלוואות שטרם הגיע מועד פירעונן.
- (3) בגין ריבית על סכומים שבפיגור.
- (4) לא כולל יתרת ההפרשה לריבית.

לפרטים נוספים בדבר סיכון האשראי לדיור, ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

### סיכון תפעולי

#### תיאור הסיכון והתפתחותו

הסיכון התפעולי מוגדר על ידי בנק ישראל כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הבנק הגדיר מסגרת לניהול סיכונים תפעוליים, הכוללת הגדרה של הממשל התאגידי המפרט את תחומי הסמכות והאחריות של קווי ההגנה, ואת חשיבותה של הטמעת תרבות נאותה לניהול הסיכונים התפעוליים בבנק. הסיכון התפעולי בבנק מטופל באופן אקטיבי ובמטרה לתמוך בפעילות היחידות העסקיות, לשפר את התהליכים העסקיים העיקריים הכרוכים בפעילותם, ועל ידי כך, להגדיל את הערך העסקי, ולא רק למזער את ההפסדים הצפויים מהסיכון התפעולי. סיכון אבטחת מידע וסייבר - סיכון אבטחת מידע הינו סיכון הנובע מליקויים בהגנה על מערכות המחשב של הבנק והמידע הנכלל בהן. סיכון סייבר נובע מאירוע בו מתבצעת תקיפה של מערכות המחשב על ידי או מטעם יריבים חיצוניים או פנימיים לבנק. סיכון טכנולוגיית המידע - סיכון הנובע מכשל של מערכות הבנק כתוצאה מליקויים בזמינות וביצועי המערכות, ביצועים לא נכונים וחוסר תמיכה של המערכות בצרכים העסקיים של הבנק. סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מחשיפה לקנסות, תביעות משפטיות ו/או צעדי עונשין מהפרות חוזיות ואי הסכמות. הסיכון המשפטי כולל סיכונים הנובעים מחשיפה משפטית בשל התנהלות הבנק עם בעלי העניין השונים שלו (כגון: לקוחות, ספקים וצדדים שלישיים אחרים). הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין 355 בנושא ניהול המשכיות עסקית. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 הושלמו מספר משימות בנושא המשכיות העסקית על פי תוכנית עבודה, בין היתר הושק שאלון תקופתי לבדיקת שלמות ועדכניות תיק החירום הסניפי, עודכנו נהלי חירום ותורגלה הפעלת סניפים באמצעות גנרטורים. במקביל, הוחל בהנעת משימות מרכזיות בתוכנית העבודה בין היתר ריענון רשימת שירותים במסגרת ה-BIA (ניתוח השלכות עסקיות) ותכנון תרגיל שנתי מרכזי.

#### אבטחת מידע והגנת הסייבר

הוראה 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר, מתווה עקרונות לניהול נאות של סיכונים סייבר באופן המחייב הרחבה והתאמה של המסגרת לניהול סיכונים טכנולוגית המידע, בהיבט תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות. בהתאמה, אושרה בבנק אסטרטגיה ומדיניות הגנת סייבר מקיפה ונקבעו קווי ההגנה ליישומה, מונה מנהל אבטחת מידע והגנת סייבר הכפוף למנהל החטיבה לבקרת סיכונים ובאחריותו, בין היתר, קביעת מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר בבנק, פיתוח תוכנית עבודה להגנת הסייבר, מעקב אחר יישום תוכנית העבודה בתחום זה ובחינה של אפקטיביות מערכות ותהליכי אבטחת המידע והגנת הסייבר. מערכות הבנקאות הישירה בבנק כוללות תהליכי אבטחת מידע בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 367 ובכלל זה מנגנוני הדדיות, אופן שליחת מידע ללקוחות וזיהוי פעולות חריגות.

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

רמת הסיכון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 נותרה בינונית. במהלך רבעון זה, זוהו מספר ניסיונות הונאה בודדים כנגד לקוחות (באמצעות מתקפות דיוג) במסגרתם נגנבו פרטי הזדהות שלהם לחשבון במטרה לבצע פעולות לא מורשות בחשבונותיהם. מרבית הניסיונות לביצוע פעולות לא מורשות זוהו ונמנעו באמצעות מערכי ההגנה, אותם מפעיל הבנק להגנה על חשבונות לקוחותיו. במקביל, חוזקו לקראת סוף הרבעון מנגנוני ההגנה המופעלים במערכות הבנק על מנת להמשיך ולצמצם את היכולת להונות את הלקוחות ולבצע פעולות לא מורשות בחשבונותיהם. פעולות אלו הינן כחלק מתהליכי התחקור והפקת הלקחים הקיימים בבנק בהקשר לאיום המתפתח.

### סיכון טכנולוגיית המידע

במשך השנים האחרונות התרבו הסיכונים הכרוכים בניהול טכנולוגיית המידע, כפונקציה של פיתוח והטמעת טכנולוגיות חדשות והתפתחויות של סיכונים ואיומים חדשים. לבד ממצב שגרה מסגרת ניהול טכנולוגיית המידע מטפלת במצבי כשלים מערכתיים כגון: תקלות מערכת ובהיערכות למצב חירום. זאת על מנת להבטיח לבנק שמירה על רצף פעילות עסקית גם בעת התראה או חירום. בכך ניתן יהיה למזער סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים העלולים להתפתח במצבים אלו.

לאור ההתפתחויות הקיימות בשוק הפיננסי, גילן של המערכות הקיימות בבנק ומעבר בנק יהב לפלטפורמה חדשה, הבנק סיים תהליך לבחינת מעבר מערכת הליבה של שוק ההון של הבנק למודול שוק ההון של פלטפורמה חדשה והחל בפריקט ברבעון הראשון של שנת 2019.

### סיכון משפטי

סיכון משפטי הוגדר, במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין 350 בנושא סיכונים תפעוליים והוא כולל העדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן "כולל, אך אינו מוגבל, לחשיפה לקנסות או צעדי עונשין כתוצאה מפעילות פיקוחית, כמו גם מהסדרים פרטניים". החטיבה המשפטית של הבנק מנתחת באורח שוטף את מרכיבי הסיכון המשפטי, את גבולותיו (כפי שנובעים למשל מזהות הצד הנגדי, מאופן יצירת הבטוחות וכדומה) וכן את מאפייניו הספציפיים, תוך בחינה של רמת הסיכון והחשיפה אליו בשים לב לקווי הפעילות העסקית השונים של הבנק. ברבעון הראשון של שנת 2019, רמת הסיכון המשפטי נותרה נמוכה-בינונית, בדומה להערכה בדוח השנתי של 2018, לאור ההסכם שחתם הבנק עם הרשויות בארצות הברית.

לפרטים נוספים בדבר הסיכון התפעולי ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

## סיכון שוק וריבית

### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון שוק (Market Risk) - הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בגורמי הסיכון בשוק (שיעורי ריבית, שערי חליפין, מחירי מניות, סחורות ואינפלציה).

סיכון ריבית בתיק הבנקאי (Interest Rate Risk in the Banking Book) - הינו הסיכון לרווחי הבנק (שינוי בהכנסות) או לשווי הכלכלי של הבנק, הנובע בעיקר, משינויים במבנה עקומי הריבית הרלבנטיים לפעילות הבנק, תזוזות שונות שאינן זהות של עקומים שונים שבהם הבנק משתמש לתמחור וניהול החשיפות שלו, או מהעובדה ששינוי בריבית יכול לגרום לשינוי במבנה הנכסים וההתחייבויות של הבנק, כתוצאה ממימוש אופציות לפירעון מוקדם, בגין שינוי ברמת הריבית במשק.

סיכון השוק בתיק הסחיר הינו מזערי, על פי מדיניות הבנק. מבנה הבנק המוסטה תיק משכנתאות, מייצר שימושים לטווחים ארוכים, אשר כנגדם מגייס הבנק מקורות. הערכת החשיפה של הבנק לסיכונים ריבית לרבעון הראשון של שנת 2019, נותרה ברמת סיכון בינונית.

להלן ערך ה-VAR של קבוצת הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

| שנת          | רבעון ראשון  | רבעון ראשון  |
|--------------|--------------|--------------|
| 2018         | 2018         | 2019         |
| 537          | 593          | 431          |
| 640 (פברואר) | 640 (פברואר) | 585 (פברואר) |
| 537 (דצמבר)  | 549 (ינואר)  | 431 (ינואר)  |

לסוף התקופה

ערך מקסימלי במהלך התקופה

ערך מינימלי במהלך התקופה

מרבית סיכון השוק נובע מסיכון הריבית בתיק הבנקאי, כפי שיוצג להלן.

תוצאות בחינת ה-Back-Testing על מודל ה-VAR ההיסטורי-אנליטי מצביעות על מקרה אחד שבו ההפסד היומי עלה על ערך ה-VAR שנחזה. מספר מקרים זה עומד בקריטריונים, כפי שהוגדרו על ידי ועדת באזל, לבחינת איכות מודל ה-VAR.

# דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2019

## ניתוח סיכון הריבית בתיק הבנקאי

להלן השפעת<sup>(1)</sup> תזוזה מקבילה של העקום ב-2% על השווי הכלכלי של התיק הבנקאי במונחי EVE (במיליוני שקלים חדשים):

### 31 במרץ 2019 שינוי בשווי הוגן

| מטבע ישראל | מטבע חוץ     |               | מטבע ישראל    |               | לא צמוד | עלייה של 2% | ירידה של 2% |
|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------|-------------|-------------|
|            | מטבע חוץ אחר | מטבע חוץ אירו | מטבע חוץ דולר | מטבע חוץ דולר |         |             |             |
| 240        | 12           | 27            | 141           | (1,617)       | 240     |             |             |
| (1,267)    | (13)         | (30)          | (143)         | 1,060         | (1,267) |             |             |
| סך הכל     | (1,197)      |               |               |               | (1,197) |             |             |

### 31 במרץ 2018 שינוי בשווי הוגן

| מטבע ישראל | מטבע חוץ     |               | מטבע ישראל    |               | לא צמוד | עלייה של 2% | ירידה של 2% |
|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------|-------------|-------------|
|            | מטבע חוץ אחר | מטבע חוץ אירו | מטבע חוץ דולר | מטבע חוץ דולר |         |             |             |
| (753)      | (1)          | (47)          | 48            | (1,488)       | (753)   |             |             |
| 1,340      | 1            | 53            | (27)          | 1,850         | 1,340   |             |             |
| סך הכל     | (2,241)      |               |               |               | (2,241) |             |             |

### 31 בדצמבר 2018 שינוי בשווי הוגן

| מטבע ישראל | מטבע חוץ     |               | מטבע ישראל    |               | לא צמוד | עלייה של 2% | ירידה של 2% |
|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------|-------------|-------------|
|            | מטבע חוץ אחר | מטבע חוץ אירו | מטבע חוץ דולר | מטבע חוץ דולר |         |             |             |
| (289)      | (1)          | (43)          | 46            | (2,076)       | (289)   |             |             |
| 757        | -            | 48            | (30)          | 2,522         | 757     |             |             |
| סך הכל     | (2,363)      |               |               |               | (2,363) |             |             |

(1) מחושב על סמך נתונים שוטפים המשמשים לצורך ניהול סיכון הריבית בפועל.

במסגרת עריכת התחזית לתזרימים הצפויים מפירעון משכנתאות בבנק, נלקחות בחשבון הנחות לגבי שיעור ואופן הסילוקים המוקדמים. סיכון שוק בתיק הסחיר של הבנק, שמורכב בעיקרו מתיקים המנוהלים בחדר עסקאות, מנוהל באמצעות מגבלות כמותיות המוגדרות לכל תיק בהתאם לפעילות.

יתרות עובר-ושב זכות נפרסו על פי הפרקטיקה המקובלת בהתאם להנחיות באזל, קרי למח"מים של 3 עד 4 שנים לסוגי לקוחות שונים.

הבנק ביצע במהלך שנת 2018, בחינה מקיפה למתודולוגית אמידת הסיכון, בהתאמה לפרקטיקה המקובלת ביישום עקרונות באזל. בעקבות כך, מדיניות הבנק, כולל שיטות המדידה ומגבלות הסיכון הנגזרות מהן, עודכנה באופן מהותי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, כך שתשקף באופן מהימן יותר את חשיפת הריבית, לרבות ההשפעות הדינמיות של האופציות ההתנהגותיות הגלומות בתיק המשכנתאות ובפיקדונות, התלויות בריבית. כמו כן, עקומי ההיוון עודכנו מעקומי זירו לעקומי מחירי המעבר.

בהמשך לכך, מדידת סיכון הריבית ירדה בצורה מהותית.

הבנק קבע תיאבון סיכון בשיעור של 13.5% מההון, בתרחיש זעזוע סטנדרטי לקיצון, תרחיש pv02, קרי, תזוזה מקבילית של 2% בעקומים. כמו כן הוגדרו קווים מנחים של ההנהלה ברמות סיכון נמוכות יותר, ועבור תרחישי המייצגים מהלך עסקים רגיל.

## מידע כמותי על סיכון ריבית - ניתוח רגישות

שווי הוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

| שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup> | 31 במרץ 2019        | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2018        | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2018        |
|------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| שקל                                | מט"ח <sup>(2)</sup> | שקל          | שקל          | מט"ח <sup>(2)</sup> | שקל          | מט"ח <sup>(2)</sup> |
| 12,678                             | (30)                | 12,648       | 9,321        | 953                 | 10,274       | 953                 |
| (2,463)                            | 14,330              | 11,867       | 8,184        | 782                 | 8,966        | 782                 |

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי הוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

| שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup> | 31 במרץ 2019        | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2019 | 31 במרץ 2018        | 31 במרץ 2018 | 31 במרץ 2018        |
|------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| שקל                                | מט"ח <sup>(2)</sup> | שקל          | שקל          | מט"ח <sup>(2)</sup> | שקל          | מט"ח <sup>(2)</sup> |
| 144                                | (41)                | 144          | 30           | (6)                 | 24           | (6)                 |
| 162                                | (18)                | 162          | 31           | (5)                 | 26           | (5)                 |
| 107                                | 44                  | 107          | 34           | 12                  | 46           | 12                  |
| 119                                | 22                  | 119          | 32           | 30                  | 62           | 30                  |
| 313                                | (49)                | 313          | (194)        | (97)                | (291)        | (97)                |
| 258                                | 42                  | 258          | 247          | 94                  | 341          | 94                  |
| 145                                | 28                  | 145          | 200          | 83                  | 283          | 83                  |
| (255)                              | (28)                | (255)        | (192)        | (85)                | (277)        | (85)                |

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה.

(2) לרבות מטבע ישראל צמוד למטבע חוץ.

(3) ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.

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

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### השפעת תרחיש של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית:

| ליום 31 במרץ 2018                  | ליום 31 במרץ 2018                        | ליום 31 במרץ 2019                  | ליום 31 במרץ 2019                        | ליום 31 במרץ 2019                  | ליום 31 במרץ 2019                        |
|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| הכנסות מימון מריבית <sup>(4)</sup> | הכנסות מימון שאינן מריבית <sup>(4)</sup> | הכנסות מימון מריבית <sup>(4)</sup> | הכנסות מימון שאינן מריבית <sup>(4)</sup> | הכנסות מימון מריבית <sup>(4)</sup> | הכנסות מימון שאינן מריבית <sup>(4)</sup> |
| 696                                | 240                                      | 456                                | 843                                      | 270                                | 573                                      |
| 676                                | 220                                      | 456                                | 800                                      | 227                                | 573                                      |
| (737)                              | (248)                                    | (489)                              | (731)                                    | (277)                              | (454)                                    |
| (715)                              | (226)                                    | (489)                              | (685)                                    | (231)                              | (454)                                    |

#### שינויים מקבילים

עלייה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

ירידה במקביל של 1%

מזה: תיק בנקאי

(1) כולל השפעת שווי הוגן, רווחים (הפסדים) מפעילות באגרות חוב והשפעת צבירת ריבית על פעילות בנגזרים.

רגישות ההכנסה חושבה בהתבסס על פריסה של יתרות העובר-ושב בהתאם למודל המקובל בבנק. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים.

#### ניתוח החשיפה למדד ושער חליפין

להלן ניתוח רגישות הון קבוצת הבנק לשינויים בשערי חליפין עיקריים ובמדד המחירים לצרכן (לפני השפעת מס), ליום 31 במרץ 2019, גידול (שחיקה) בהון (במיליוני שקלים חדשים):

| תרחיש קיצון תרחיש קיצון | היסטורי <sup>(4)</sup> | היסטורי <sup>(4)</sup> | תרחישים     | תרחישים     | תרחישים      | תרחישים            |
|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------------|
| ירידה מקסימלית          | עלייה מקסימלית         | ירידה של 10%           | ירידה של 5% | עלייה של 5% | עלייה של 10% | ירידה של 10%       |
| (126.5)                 | 153.1                  | (1,638.7)              | (819.4)     | 757.7       | 1,515.4      | מדד <sup>(2)</sup> |
| (3.7)                   | 5.1                    | (4.6)                  | (5.7)       | 8.8         | 20.6         | דולר               |
| 0.1                     | 0.2                    | -                      | 0.1         | 0.4         | 1.2          | ליש"ט              |
| -                       | 0.3                    | 1.7                    | 0.2         | 0.3         | 0.4          | יין                |
| (0.7)                   | 1.1                    | (11.3)                 | (1.5)       | 1.1         | 2.7          | אירו               |
| 0.1                     | (0.7)                  | 0.1                    | 0.1         | (0.2)       | (0.4)        | פר"ש               |

(1) תרחיש הקיצון חושבו על בסיס שינויים יומיים בשערי החליפין ושינויים חודשיים במדד ב-10 השנים האחרונות.

(2) רגישות הון לעלייה ולירידה של 3% במדד המחירים לצרכן הינה 454.6 ו-491.6 מיליוני שקלים חדשים, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר סיכון שוק וריבית, ראה דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

#### סיכון מחירי מניות

לפרטים בדבר סיכון מחירי מניות, ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק. לפרטים בדבר השקעות במניות בתיק הבנקאי, ראה ביאור 5 בדוחות כספיים אלה, וכן ביאורים 12 ו-15 א' בדוחות הכספיים לשנת 2018.

#### סיכון נזילות ומימון

##### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון נזילות - סיכון הנובע מאי הוודאות לגבי זמינות המקורות, ויכולת מימוש נכסים בזמן קצוב ובמחיר סביר.

סיכון מימון - סיכון הנובע ממחסור במקורות מימון או עלויות גבוהות מידי לגיוס מקורות.

סיכון הנזילות מנוהל בכפוף למגבלות הדירקטוריון והנהלה, תוך מאמץ למזער הפסדים הנובעים מהשקעת עודפי נזילות בנכסים עם נזילות גבוהה, אך בעלי תשואה נמוכה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 לא נצפו אירועים חריגים מהותיים. יצוין, כי במהלך חודש מרץ 2019 העלה הבנק את רמת הכוונות לכוונות מוגברת, עקב המתיתחות הביטחוניות שנרשמה באזור עוטף עזה והדרום. בפועל לא נצפו כל אירועים ו/או אינדיקטורים שיש בהם בכדי להצביע על התממשות של אירוע נזילות. בתחילת חודש אפריל 2019, בעקבות החזרה לשגרה, הוחלט בבנק לחזור למצב עסקים רגיל.

לפרטים נוספים בדבר סיכון הנזילות ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

סיכון המימון מנוהל כחלק מסיכון הנזילות באמצעות מגבלות דירקטוריון והנהלה על ריכוזיות מקורות המימון, והפחתת התלות בצדדים נגדיים מהותיים.

מקורות המימון העיקריים של הבנק הינם מקורות מימון יציבים ומגוונים לטווחי זמן שונים - פיקדונות קמעונאיים ועסקיים, פיקדונות ארוכים מגופים פיננסיים וכן, הנפקות אגרות חוב וכתבי התחייבות. הבנק מייחס חשיבות רבה לפיזור מקורות המימון ופועל באופן יזום לגיוס מקורות לטווחים ארוכים, בין השאר על ידי מגוון הפיקדונות הרחב המוצע לציבור הלקוחות על ידי הבנק, פיקדונות עם מאפיינים ייחודיים המאפשרים ללקוח ליהנות מריבית

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

גבוהה יחסית בטווח הארוך ואופציות לנזילות במהלך התקופה. ברבעון הנוכחי המשיך הבנק בפעילותו לגיוון מקורות המימון והפחתת סיכון הריכוזיות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 סיכון ריכוזיות מקורות המימון נותר נמוך. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון, ראה פרק התפתחויות במקורות המימון לעיל. לפרטים נוספים בדבר סיכון המימון ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

### יחס כיסוי הנזילות

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 - "יחס כיסוי נזילות", הדרישה הרגולטורית המזערית הינה 100%. כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, דירקטוריון הבנק קבע כי תישמרנה כריות ביטחון נוספות מעבר ליחס המזערי הרגולטורי כך שיעד יחס כיסוי הנזילות של הבנק והקבוצה בשנת 2018 יעמוד על שיעור הגבוה ב-5% מהדרישה המזערית. היחס מנוהל ומדווח בסך כל המטבעות יחדיו ובמטבע חוץ בנפרד, הן ברמת הבנק והן על בסיס קבוצתי. היחס בתאגיד הבנקאי "סולו" והן היחס במאוחד מחושב יומית, ומדווח בדוח כממוצע התצפיות היומיות, בתקופת 90 הימים שקדמו לתאריך הדוח. הוראה זו הינה בנוסף לניהול סיכון הנזילות תחת מודלים פנימיים, כנדרש בהוראה 342, כפי שתואר לעיל.

יחס כיסוי הנזילות הממוצע (מאוחד) לרבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם ב-120%. כאמור לעיל, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019, לא נרשמו חריגות ממגבלות יחס זה.

לפרטים נוספים בדבר סיכון הנזילות ראה דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

ליום 31 במרץ 2019 הסתכמה יתרת שלושת קבוצות המפקידים הגדולות בקבוצת הבנק ב-9.8 מיליארדי שקלים חדשים.

גיוס המקורות ומצב הנזילות בבנק - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 חלה עלייה ביתרת פיקדונות הציבור בבנק. יתרת פיקדונות הציבור עלתה מהיקף של 199.5 מיליארדי שקלים חדשים ביום 31 בדצמבר 2018, להיקף של 204.8 מיליארדי שקלים חדשים ביום 31 במרץ 2019, גידול של 2.6%.

במגזר הלא צמוד, היקף פיקדונות הציבור במגזר זה הגיע לסך של 148.0 מיליארדי שקלים חדשים, עלייה של 1.6% לעומת סוף שנת 2018. במגזר צמוד המדד גדל היקף פיקדונות הציבור ל-16.1 מיליארדי שקלים חדשים, עלייה של 11.6% ובמגזר מטבע חוץ עלה היקף פיקדונות הציבור ל-40.6 מיליארדי שקלים חדשים, עלייה של 3.2% לעומת סוף שנת 2018.

לפרטים נוספים בדבר יחס כיסוי הנזילות ראה דוח הסיכונים המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

### סיכונים אחרים

#### סיכון ציות ורגולציה

##### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון הציות (Compliance Risk) הינו הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי או לנזק תדמיתי, אשר הבנק עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את "הוראות הציות".

סיכון הציות כולל גם את הסיכון חוצה הגבולות, המוצג בנפרד להלן.

סיכון הציות נותר ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 והוא מוגדר נמוך-בינוני אך להערכת הבנק הינו במגמת ירידה.

הירידה נובעת, בין היתר, מהמשך הטיפול בסיכונים שסווגו ברמות הגבוהות, ומהמשך הגברת הבקרה וההדרכות, המשך ייעול תהליכי העבודה בתחום וניהול ממוקד הכולל טיוב חשבונות של לקוחות שבהם אותרו חוסרים של מסמכים ונתונים.

לפרטים נוספים בדבר סיכון הציות והרגולציה ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

#### סיכון חוצה גבולות ואיסור הלבנת הון

##### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון חוצה גבולות (Cross Border Risk) הוא הסיכון להפסד כספי (לרבות בשל הליכים משפטיים, קנסות או סנקציות על ידי רשויות חוק או גורמים אחרים בישראל ובמדינות זרות) ולפגיעה במוניטין, הנובעים מאי עמידה של הבנק בהוראות דין שמקורן במדינות אחרות, בין הוראות המחייבות את הבנק, ובין הוראות שאינן מחייבות אך אי קיומן עלול להסב לבנק נזקים, או מפעילות בחוץ לארץ של לקוחות הבנק בניגוד להוראות דין כלשהו.

סיכון חוצה הגבולות כולל גם, אך לא רק, סיכון לנזק, לרבות פגיעה במוניטין, בשל תביעות או הליכי אכיפה אחרים מצד רשויות במדינות זרות, בקשר עם דיני מס זרים החלים על לקוחות מסוימים של הבנק, חוקי איסור הלבנת הון ומימון טרור, סנקציות של גופים בינלאומיים ורשויות זרות, או דין אחר. סיכון חוצה הגבולות חל גם בשלוחות הבנק בחוץ לארץ; בפעילות עם לקוחות תושבי-חוץ; בפעילות עסקית שמקיימים נציגי הבנק במדינות זרות וביחס לכספים של לקוחות ישראליים פרטיים המושקעים בחוץ לארץ.

סיכון חוצה הגבולות כולל גם את הסיכון הנובע מהחובות הנגזרות מדיני מס אמריקאים, החלים על פעילות קבוצת הבנק מחוץ לארצות הברית (FATCA - Foreign Account Tax Compliance Act), וכן (QI - qualified intermediary). הסיכון נובע גם מהחובות הנגזרות מהתקן שפורסם על ידי ארגון ה-OECD (OECD - Common Reporting Standard).

תיאור הסיכון של הבנק לסיכונים חוצי גבולות הינו אפסי.

סיכון חוצה הגבולות נותר ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 והוא מוגדר נמוך-בינוני. הבנק מנהל את הסיכון, בין היתר, על ידי עדכון נהלים, מיכון תהליכי עבודה, קיום הדרכות וקביעת סניפים מתמחים לפעילות מול לקוחות אלה. הבנק מקיים באופן שוטף מבצעי טיוב לעדכון ותיקוף המידע הקיים על לקוחותיו. ברבעון הראשון של השנה הבנק נערך לביצוע הדיווחים בהתאם לתקנות ה-CRS ובהתאם לתקנות ה-FATCA. במהלך רבעון זה חתם קצין הציות על הצהרה בדבר עמידת הבנק בחובות הסכם ה-OI מול הרשויות האמריקאיות.

סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר הבנק עלול לספוג כתוצאה מאי ציות להוראות איסור הלבנת הון ומימון טרור.

תיאור הסיכון של הבנק בכל הקשור לסיכון הנובע מאיסור הלבנת הון ומימון טרור הינו אפסי.

סיכון איסור הלבנת הון נותר ללא שינוי ברבעון הראשון של שנת 2019, זאת לאור המשך פעילות אינטנסיבית של הדרכה והסמעה לצד בקורות ממוקדות סיכון, וכן נקישת פעולות אפקטיביות לצורך מניעת הישנות אירועים חריגים וכשלי ציות. המערכת הטכנולוגית לאיתור פעילות בלתי רגילה ולדיווחים



## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

פועלת בצורה שוטפת בסניפים ומאפשרת בקרה הדוקה על הפעילות הבנקאית. זאת, תוך גידול בפעילות העסקית, ועל רקע המשך פעילות רגולטורית מוגברת הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בפרסום הוראות חדשות בתכיפות גבוהה אליהן הבנק נערך בהתאם. לפרטים נוספים בדבר סיכון חוצה גבולות ואיסור הלבנת הון ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

### סיכון מוניטין

#### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון המוניטין מופה על ידי הבנק כסיכון מהותי, שכן, מאירועי עבר ניתן ללמוד כי פגיעה במוניטין של גוף פיננסי עשויה להביא לאובדן ערך משמעותי. סיכון המוניטין הינו סיכון עצמאי, אך יכול גם לנבוע מהתממשות סיכונים אחרים בבנק, כגון, התממשות אירוע סיכון תפעולי. כמו כן, פגיעה במוניטין הבנק יכולה לגרום להתממשות של סיכונים אחרים, ובפרט, סיכון הנזילות, במסגרתו תהיה דרישה גוברת של לקוחות למשיכת פיקדונות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 לא אירעו אירועים שהשפיעו לרעה על מוניטין הבנק. לפרטים נוספים בדבר סיכון המוניטין ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

### סיכון אסטרטגי-עסקי

#### תיאור הסיכון והתפתחותו

סיכון אסטרטגי-עסקי הינו סיכון בזמן אמת או פוטנציאל עתידי לפגיעה ברווחים, בהון או במוניטין הבנק, הנובע מהחלטות עסקיות שגויות, הטמעה לא נאותה של החלטות, או בהיערכות לא מספקת לשינויים בסביבה העסקית. קרי, הסיכון שהבנק בחר אסטרטגיה שגויה או שהוא לא יוכל לממש את התוכנית העסקית והאסטרטגית על פי התכנון. מהותיות הסיכון האסטרטגי מחייבת את הבנק לנקוט אמצעים שיאפשרו את ניהול הסיכון, תוך נקיטת אמצעים להערכה ולזיהוי מקדים של אירועים, העלולים למנוע את יישום האסטרטגיה.

בהתאם להחלטת דירקטוריון הבנק מיום 27 בנובמבר 2017, התקשר הבנק בהסכם עם בעלי מניות בנק אגוד לרכישת 100% מבנק אגוד ומיזוג עם הבנק בדרך של החלפת מניות. ביום 30 במאי 2018 התקבלה החלטת ממלא מקום הממונה על התחרות להתנגד למיזוג בנק אגוד עם ולתוך בנק מזרחי טפחות. הואיל ולא התקיימו תנאים מתלים לפרסום הצעת הרכש, הרי שלפי הוראות ההסכם, נחשב ההסכם כבטל מעיקרו החל מיום 27 ביוני 2018 ואין למי מהצדדים לו התחייבויות כלשהן הנובעות מההסכם ו/או טענות כנגד הצדדים האחרים בהסכם. ביום 5 באוגוסט 2018 התקשר הבנק עם בעלי המניות בבנק אגוד בתוספת להסכם, על פיה הוסכם כי הצדדים וכן אגוד יגישו ערר על ההחלטה. ערר כאמור הוגש לבית הדין לתחרות ביום 6 בספטמבר 2018 וכן הוגשה תגובת רשות התחרות.

התממשותה של עסקת רכישת בנק אגוד, אם וככל שתתממש, תאתגר את הבנק בשל מהלך המיזוג התפעולי של שני הבנקים לצד המשך מימוש יעדי התוכנית האסטרטגית הקיימת של מזרחי טפחות.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המידע מתבסס על הנחות, עובדות ונתונים (להלן ביחד: "הנחות") שהובאו בפני דירקטוריון הבנק. ההנחות עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הבנק בלבד.

לפרטים נוספים בדבר הסיכון האסטרטגי-עסקי ראה דוח הסיכונים לשנת 2018 המפורט באתר האינטרנט של הבנק.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים סביבתיים ראה פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2018.

## מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקרות ונהלים

### מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים והנחיותו.

בעיקר הנושאים, הוראות אלה מבוססות על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית. בנושאים הנוותרים, שהם פחות מהותיים, ההוראות מבוססות על תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ועל כללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כאשר תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מאפשרים מספר חלופות, או אינם כוללים התייחסות ספציפית למצב מסוים, נקבעו בהוראות אלה הנחיות יישום ספציפיות, המבוססות בעיקר על כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית.

עיקרי המדיניות החשבונאית מפורטים בביאור 1 בדוחות הכספיים לשנת 2018.

יישום כללי החשבונאות על ידי הנהלה בעת עריכת הדוחות הכספיים כרוך לעיתים בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על הסכומים ועל התוצאות העסקיות המדווחים במסגרת הדוחות הכספיים. חלק מההנחות, ההערכות והאומדנים הינם קריטיים למצב הכספי או לתוצאות הפעולות המשתקפות בדוחות הכספיים של הקבוצה, וזאת עקב מהותיות הנושא, מורכבות החישובים או מידת ההיתכנות של התממשות נושאים השרויים בחוסר ודאות.

### הפרשות בגין תביעות משפטיות

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות נאותות לכיסוי נזקים אפשריים, במקום בו לדעת הנהלת הבנק, ובהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, נדרשה הפרשה.

בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, סווגו התביעות בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפה לסיכון כמפורט להלן:

- 1) סיכון צפוי (Probable): הסתברות מעל 70% להפסד בגין התביעה. בגין תביעות שסבירות התממשותן סווגה כ"צפויה", נערכת הפרשה מתאימה בדוחות הכספיים.
- 2) סיכון אפשרי (Reasonably Possible): הסתברות בין 20% ל-70% להפסד בגין התביעה. בתביעות שסבירות התממשותן סווגה כ"אפשרית", נערכת במקרים מסוימים הפרשה מסוימת בדוחות הכספיים, בהתאם לשיקול דעת הנהלת הבנק, ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.
- 3) סיכון קלוש (Remote): הסתברות נמוכה מ-20% להפסד בגין התביעה. בגין תביעות שסבירות התממשותן סווגה כ"קלושה", לא נערכת הפרשה בדוחות הכספיים.

בביאור 26 ג' בדוחות הכספיים השנתיים ניתן גילוי לתביעות מהותיות, שסכומן (ללא ריבית והוצאות) גבוה מ-1% מההון העצמי המיוחס לבעלי מניות הבנק ובביאור 10 ב. בדוחות כספיים אלה ניתן גילוי לשינויים מהותיים ביחס לאמור בדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, ניתן גילוי לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהסכום הנתבע בהן הוא מהותי, אשר לדעת הנהלת הבנק המבוססת, בהתאם לעניין, על דעת הנהלות החברות המאוחדות שלו ועל חוות דעת יועציהם המשפטיים, לא ניתן במועד עריכת הדוחות הכספיים להעריך את סיכוייהן, ולכן לא בוצעה בגין הפרשה.

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, רשאי הבנק לקבוע לגבי תובענה ייצוגית כי לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון, בארבעת הדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר הגשת התביעה, וכן במקרה של עיכוב הליכים על פי החלטת בית משפט. מעבר לכך, רק במקרים נדירים רשאי הבנק לקבוע כי לא ניתן להעריך את סיכויי התממשות החשיפה.

יצוין כי ההפרשה בגין תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות, תלויה בגורמים רבים וכרוכה באי ודאות גבוהה. מידע חדש שיגיע לבנק בעתיד ונוגע לחשיפות הקיימות למועד אישור הדוחות הכספיים יכול להשפיע באופן מהותי על גובה החשיפה או גובה ההפרשה הנדרשת בגין החשיפה.

לפרטים בדבר המדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים, ראה פרק מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2018.

לפרטים בדבר שינויים במדיניות חשבונאית קריטית ובאומדנים חשבונאיים קריטיים בנושא הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ובמכשירים נגזרים וחשבונאות גידור ראה פרק שינויים במדיניות חשבונאית קריטית ובאומדנים חשבונאיים קריטיים לעיל.

## דוח הדירקטוריון והנהלה

ליום 31 במרץ 2019

### בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים המבוססות על דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-Sarbanes-Oxley Act האמריקאי, חתמו המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה המצורפת לדוחות הכספיים בנושא "בקורות ונהלים לגבי הגילוי" (להלן: "הצהרה על הגילוי").

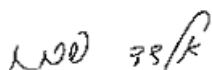
הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ולנהלים אשר תוכננו להבטיח שמידע אשר נדרש הבנק לגלות בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, נצבר, מעובד ומועבר לנהלת הבנק באופן המאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. כן מתייחסת ההצהרה, לקביעתה של בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי, ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו.

#### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

בהמשך להתאמת הבקורות והנהלים לגבי הגילוי הנוגעות לשינוי מבנה הדוחות הכספיים אשר בוצעו בשנת 2018, בוצעו ברבעון הראשון של שנת 2019 התאמות נוספות הנוגעות לדוחות כספיים רבעוניים. הנהלת הבנק, בשיתוף עם המנהל הכללי והחשבונאי הראשי של הבנק, העריכו ליום 31 במרץ 2019 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום התקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.



אלדד פרשר

מנהל כללי



משה ידמן

יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

רמת גן, ט"ו באייר התשע"ט

20 במאי 2019