



מצגת משקיעים

2024

26 במרץ 2025

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

אסטרטגיה

סקירה פיננסית

סיכום

נספח

קבוצת הביטוח והפיננסים הגדולה בישראל

S&P מעלות

ilAA+/Stable

הראל חברה לביטוח בע"מ

מידרוג

Aa1.il יציב

הראל חברה לביטוח בע"מ

Aa2.il יציב

הראל השקעות בע"מ

מעלה

פלטינה פלוס

הראל השקעות בע"מ

הון המיוחס
לבעלי המניות
מיליארדי ש"ח

9.1 9.9

31.12.24 31.12.24
IFRS 17

יחס כושר פירעון
כולל הוראות מעבר

185%

30.6.24

תשואה להון

13% 17%

7% 2023

2024 2024
IFRS 4 IFRS 17

נכסים מנוהלים
מיליארדי ש"ח

510
↑19% vs 31.12.23

31.12.24

רווח כולל
המיוחס לבעלי מניות
מיליוני ש"ח

1,133 1,623

↑89% YoY

2024 2024
IFRS 4 IFRS 17

פרמיות, דמי גמולים
ותקבולים בגין חוזי השקעה
מיליארדי ש"ח

42.5 11.3
↑7.8% YoY ↑9.2% QoQ

2024 Q4.24

דגשים עיקריים

פרסום נתוני שנת 2024 המלאה לפי IFRS 17

הראל מפרסמת לראשונה את הרווח הכולל לאחר מס לשנת 2024 המלאה לפי IFRS 17, שהסתכם ב- 1.6 מיליארד ש"ח והתשואה להון על 17%, לעומת הרווח הכולל לאחר מס בסך של 1.1 מיליארד ש"ח ותשואה להון של 13% לפי IFRS 4

צמיחה ב- CSM במהלך 2024

יתרת ה- CSM נכון ל- 31.12.2024 הינה כ- 16.5 מיליארד ש"ח, צמיחה של כ- 0.6 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2024. הצמיחה ב- CSM משקפת גידול ביתרת הרווחים הצבורים

עדכון יעדי הרווחיות לשנת 2026 בהתאם ל- IFRS17

בהתאם, החברה מעדכנת אודות השפעת יישום IFRS17 על יעדי הרווחיות לשנים הקרובות, כך שטווח התשואה להון בשנת 2026 צפוי להיות 18%-19% והרווח הכולל לאחר מס צפוי לעמוד על 1.9-2.1 מיליארדי ש"ח

סכום נוסף של 100 מ' ש"ח לתכנית רכישה עצמית

סכום זה יתווסף לתכנית הרכישה העצמית הנוכחית של מניות החברה כך שהתכנית תסתכם ב- 200 מיליון ש"ח. זאת בהמשך לחלוקת דיבידנד ורכישת מניות עצמית בסך כ- 926 מיליון ש"ח בשנת 2024

להפוך את הגודל ליתרון לגודל

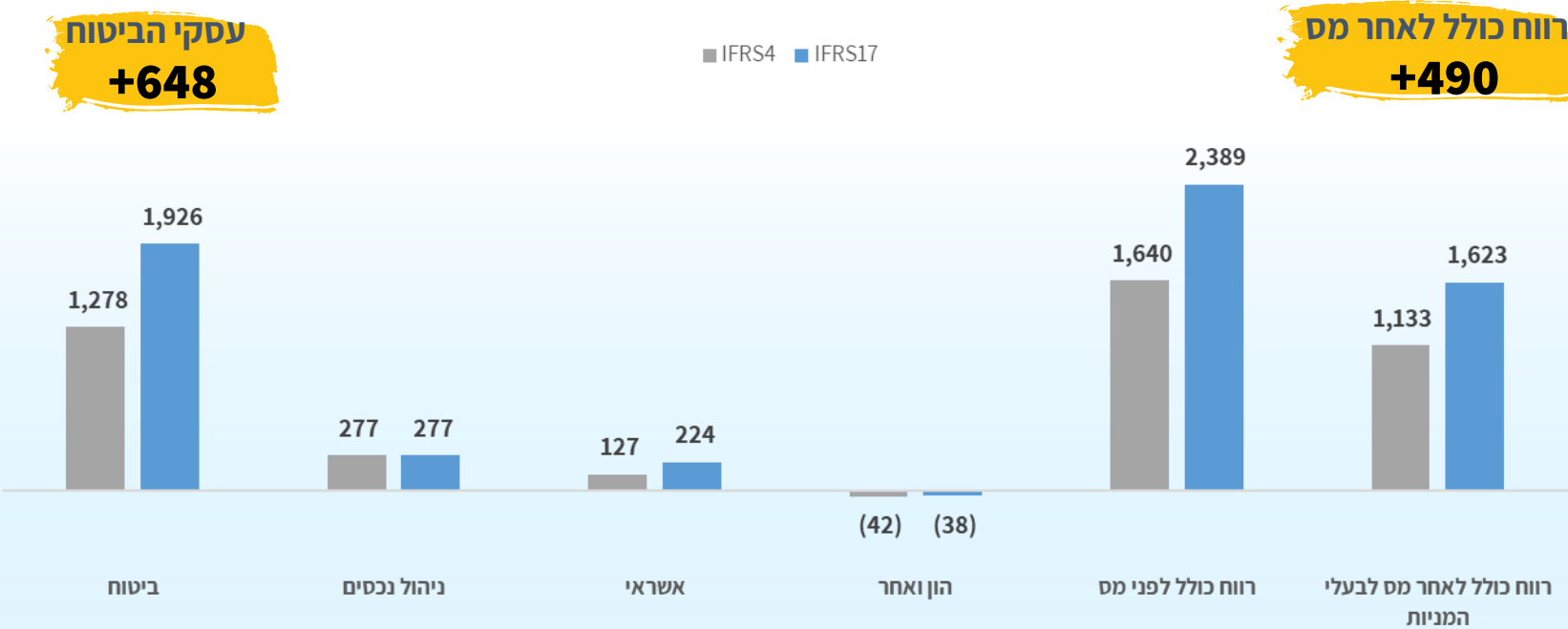
מיקוד בצמיחה רווחית ודיוק התהליכים בכל תחומי הפעילות הביא לשיפור ברווח המתואם שהסתכם ב- 1.6 מיליארד ש"ח, צמיחה של כ- 14%. הרווח החיתומי מפעילות הביטוח הסתכם בכ- 1.1 מיליארד ש"ח (IFRS 4)

צומחים בניהול נכסים ומרחיבים את האשראי

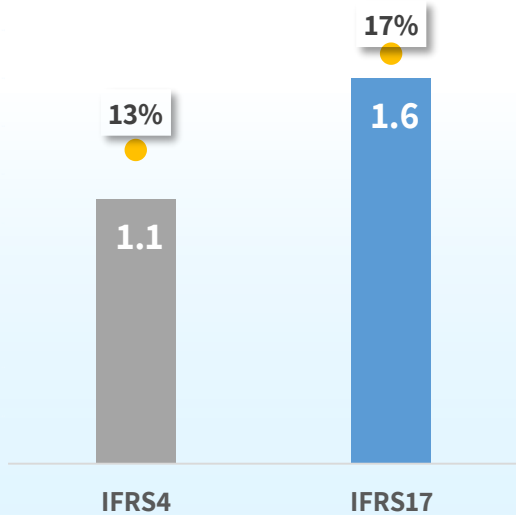
צמיחה בנכסים המנוהלים ושיפור ברווח תחומי הפנסיה, גמל ופיננסים. צמיחה אורגנית של פעילויות האשראי הקיימות והרחבת הפעילות עם השלמת רכישת גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ

השפעת יישום IFRS 17: שנת 2024 המלאה

רווח כולל לפי תחומי הפעילות 1-12/2024 מיליוני ש"ח



רווח כולל מיליארדי ש"ח ותשואה להון

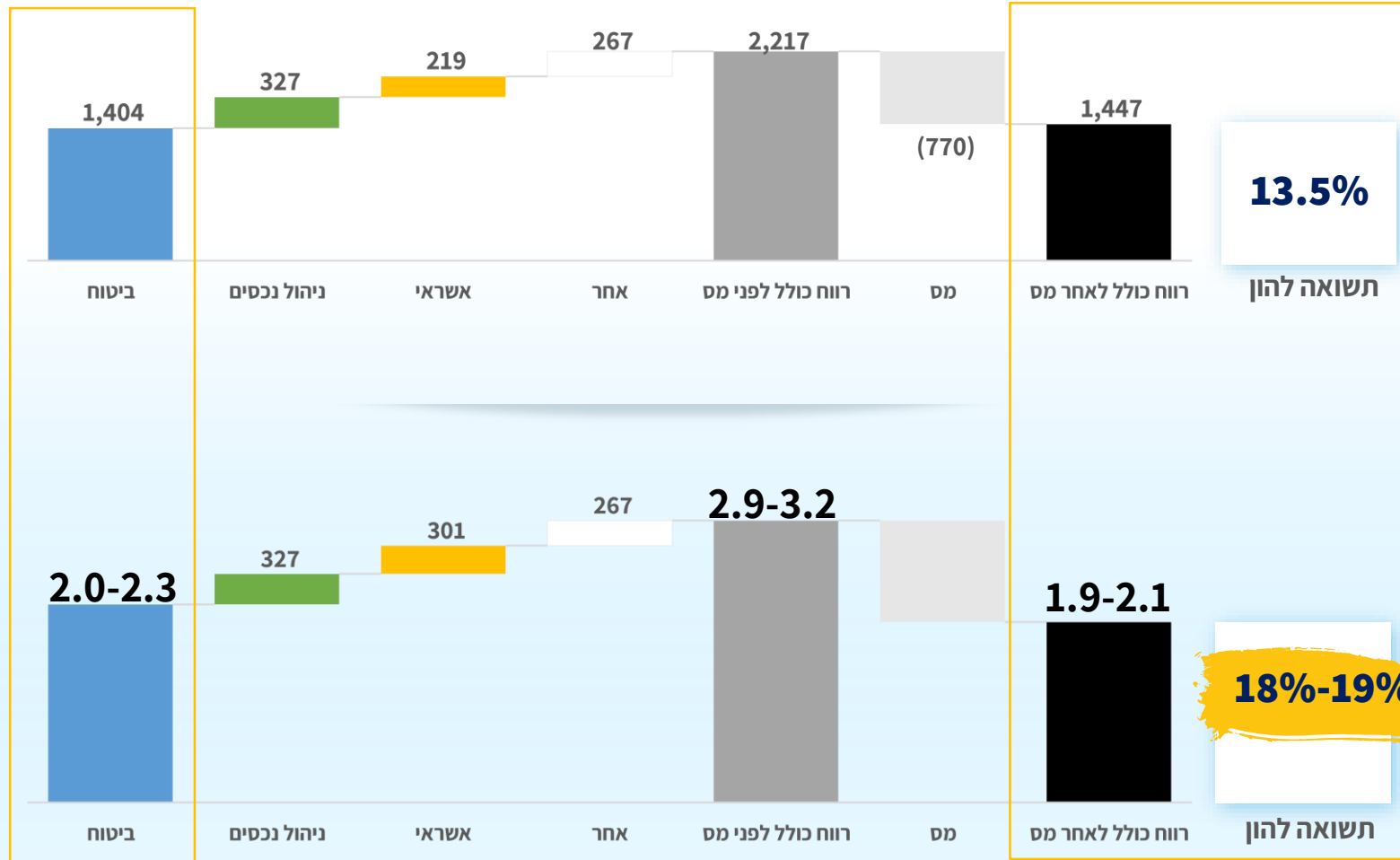


אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי הראל ביטוח בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. יובהר כי הנתונים לעיל אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקנים החדשים, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח מבוסס סולבנסי 2 (עם וללא הוראות מעבר). נכון למועד פרסום הדוח, עניינים אלה טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של הראל ביטוח ומצויים בבחינה. נתונים אלו אינם סקורים ואינם מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. החברה צפיה לדווח החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 עם כניסתם לתוקף של התקנים החדשים, את רווחיה בהנחת תשואה המתבססת על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח, וזאת במטרה לשקף את רווחיה עם תגודתיות נמוכה (וזאת חלק חישוב על בסיס הנחת תשואה ריאלית של 3% כיום). בשלב זה, החברה טרם השלימה את הבחינה בכל הקשור לגובה המרווח והתאמתו לתקנים החדשים.

השפעת יישום IFRS 17 על יעדי 2026

רווח כולל לאחר מס 2026 לפי IFRS 4 מיליוני ש"ח

כפי שהוצג במצגת האסטרטגיה ב- 2.4.2024



רווח כולל לאחר מס 2026 לפי IFRS 17

מיליוני/מיליארדי ש"ח:

ההשפעה על היעדים נובעת מיישום IFRS17 והמשך ביצוע התכנית האסטרטגית

בחודשים הבאים החברה תיתן פירוט נוסף אודות השפעת יישום IFRS17 על יעדי 2026

אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי הראל ביטוח בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. יובהר כי הנתונים לעיל אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקנים החדשים, לרבות ככל שישנו, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח מבוסס סולבנטי 2 (עם וללא הוראות מעבר). נכון למועד פרסום הדוח, עניינים אלה טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של הראל ביטוח ומצויים בבחינה.

נתונים אלו אינם סקורים ואינם מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. החברה צפויה לדווח החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 עם כניסתם לתוקף של התקנים החדשים, את רווחיה בהנחת תשואה המתבססת על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח, וזאת במטרה לשקף את רווחיה עם תנודתיות נמוכה (וזאת חלק חישוב על בסיס הנחת תשואה ריאלית של 3% כיום). בשלב זה, החברה טרם השלימה את הבחינה בכל הקשור לגובה המרווח והתאמתו לתקנים החדשים.

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

אסטרטגיה

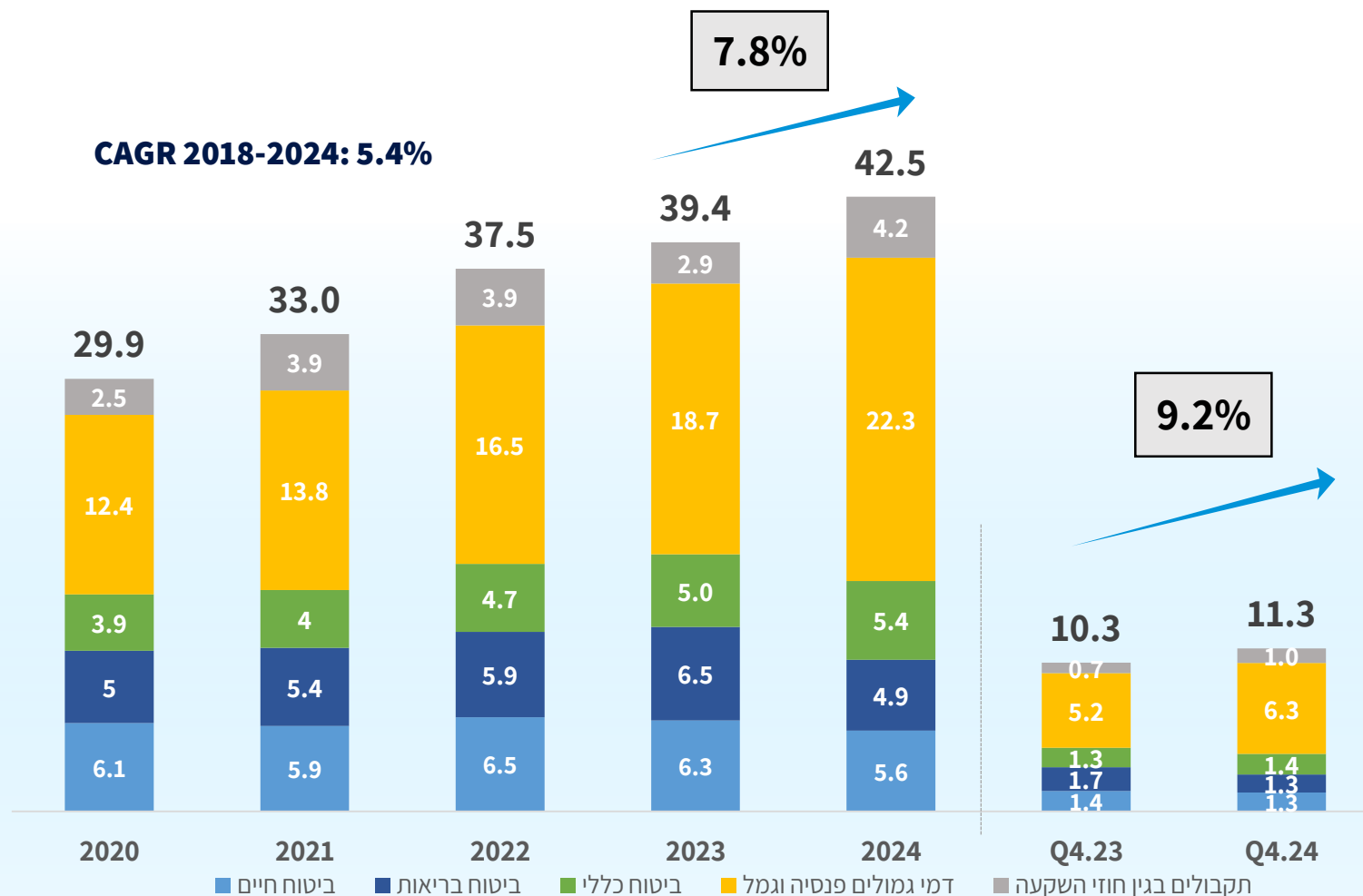
סקירה פיננסית

סיכום

נספח

החברה הגדולה בענף במונחי פרמיות ודמי גמולים

פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה מיליארדי ש"ח

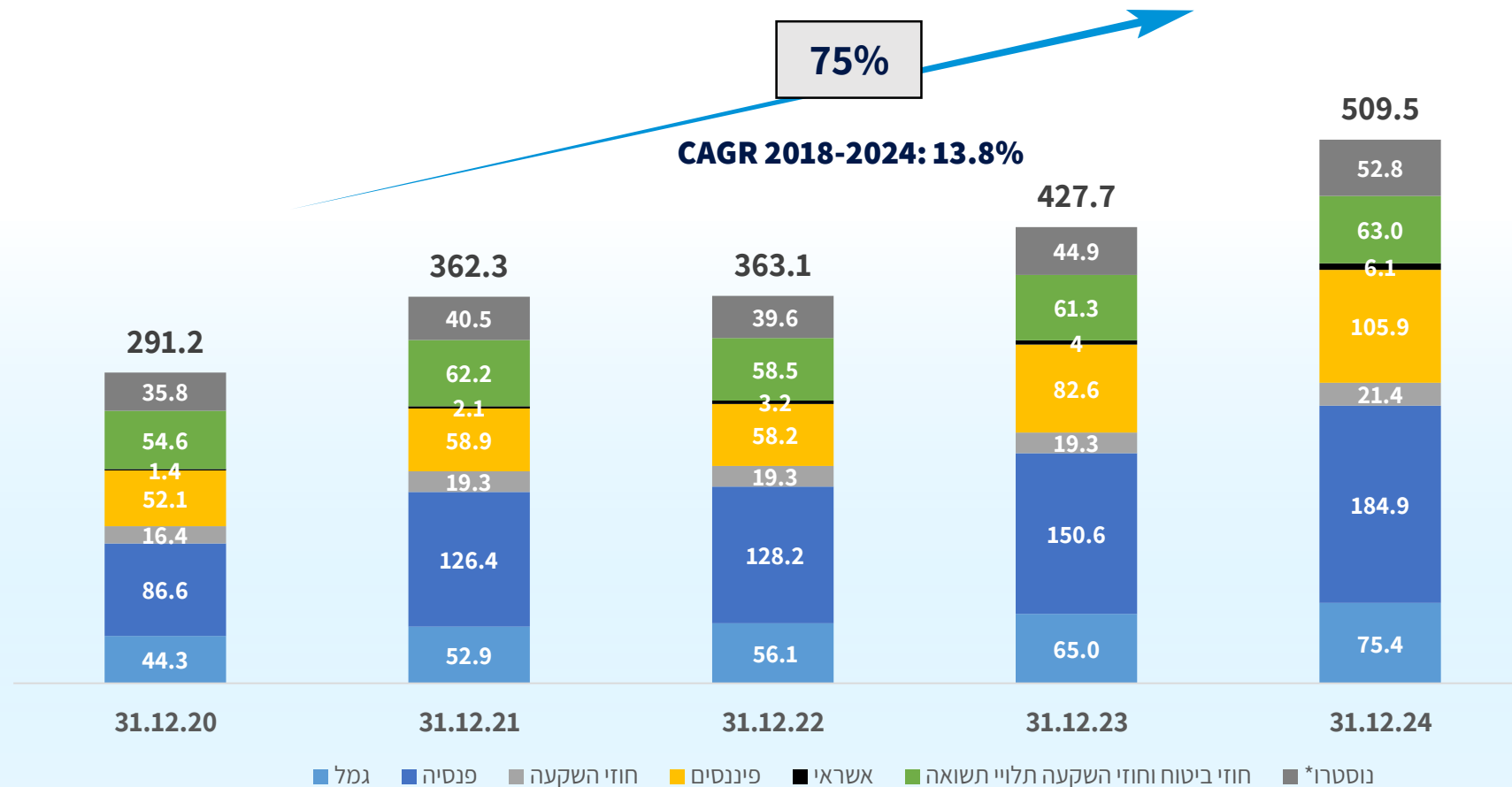


דמי גמולים פנסיה וגמל –
מנוע צמיחה משמעותי

הירידה בפרמיות סיעוד
נובעת מסיום עסקת
הביטוח עם קופ"ח כללית

המשך צמיחה בנכסים מנוהלים

נכסים מנוהלים מיליארדי ש"ח



המיקוד האסטרטגי

שיפור הרווחיות גיוון מקורות הרווח

מינוף יתרון הגודל לשיפור פרמננטי של רווחיות עסקי
הביטוח וגיוון מקורות הרווח

יישום

האסטרטגיה

מצוינות
תפעולית



שיפור רווחיות עסקי הביטוח

#1

מינוף הזיקה
ללקוחות קיימים



המשך צמיחה במוצרים רווחיים

#2

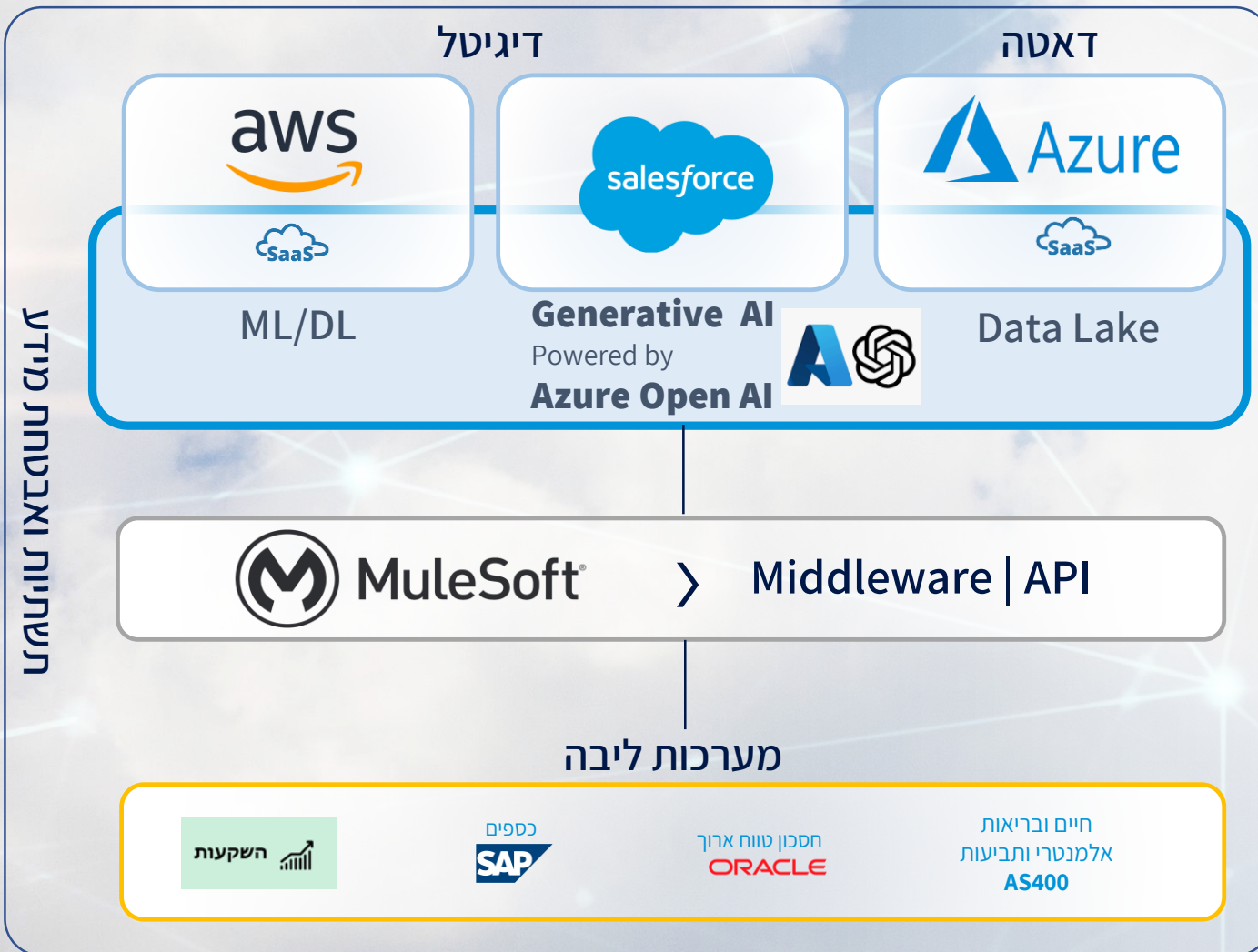
גיוון מקורות
רווח



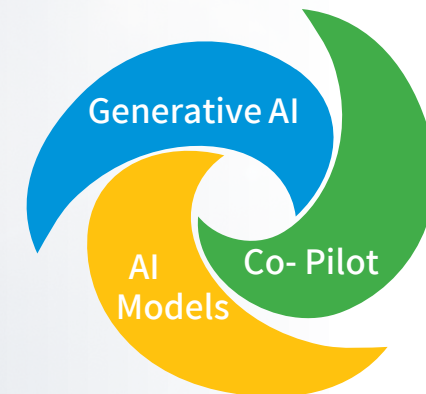
הרחבת תחומי הפעילות
שאינם ביטוח

#3

השקעה בתשתיות המאפשרת אימוץ AI/GenAI

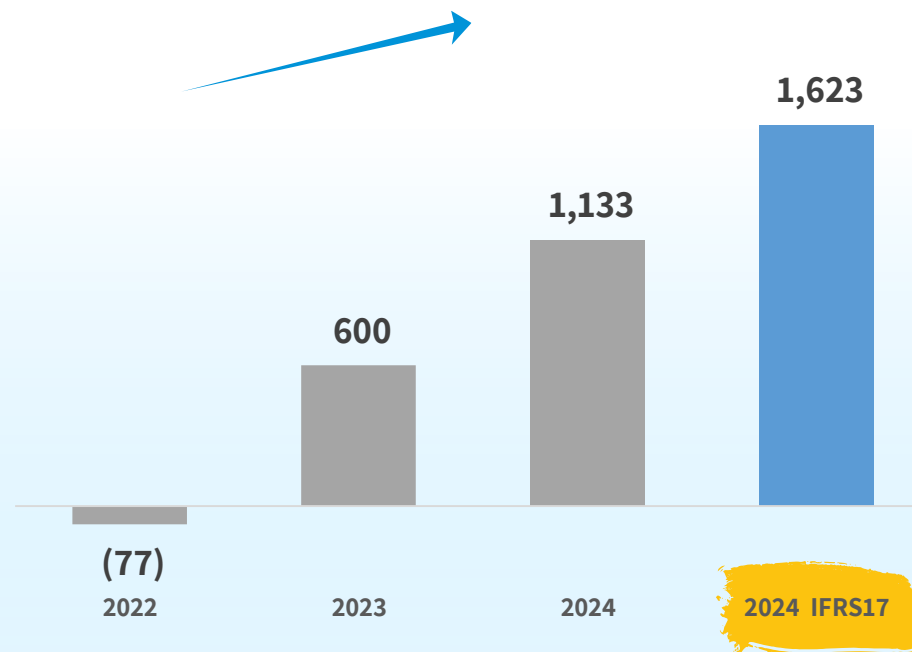


דיוק התהליכים התפעוליים
חיזוק מינוף זיקה ללקוח

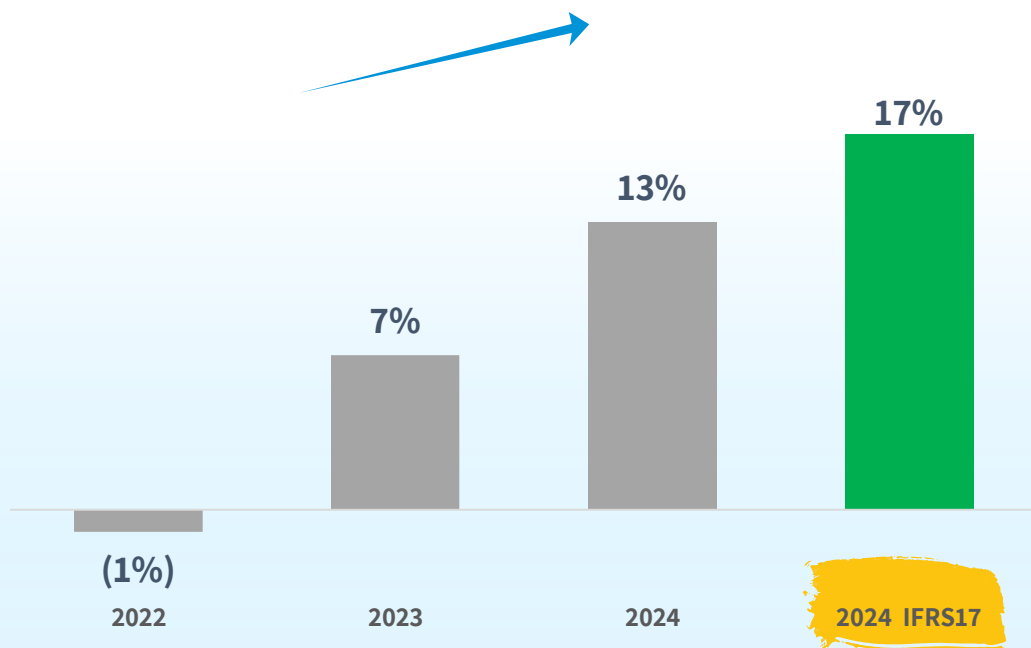


שיפור מתמשך ברווח הכולל ובתשואה להון

רווח כולל לאחר מס המיזס לבעלי המניות מיליוני ש"ח



תשואה להון



אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים בהתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי הראל ביטוח בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. יובהר כי הנתונים לעיל אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקנים החדשים, לרבות ככל שישנו, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח מבוסס סולבנטי 2 (עם וללא הוראות מעבר). נכון למועד פרסום הדוח, עניינים אלה טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של הראל ביטוח ומצויים בבחינה.

נתונים אלו אינם סקורים ואינם מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. החברה צפיה לדווח החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 עם כניסתם לתוקף של התקנים החדשים, את רווחיה בהנחת תשואה המתבססת על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח, וזאת במטרה לשקף את רווחיה עם תודותיות נמוכה (וזאת חלף חישוב על בסיס הנחת תשואה ריאלי של 3% כיום). בשלב זה, החברה טרם השלימה את הבחינה בכל הקשור לגובה המרווח והתאמות לתקנים החדשים.

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

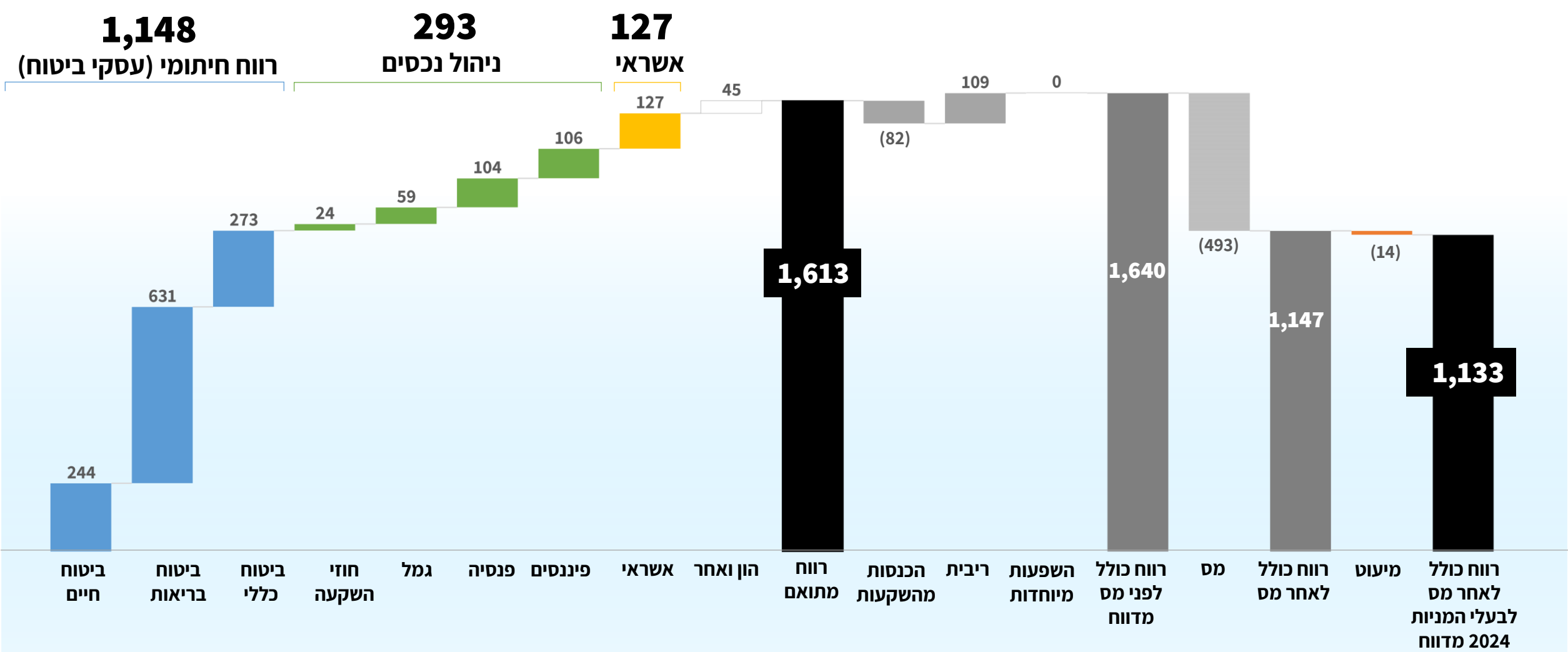
אסטרטגיה

סקירה פיננסית

סיכום

נספח

הרכב הרווח הכולל לאחר מס 2024 מיליוני ש"ח

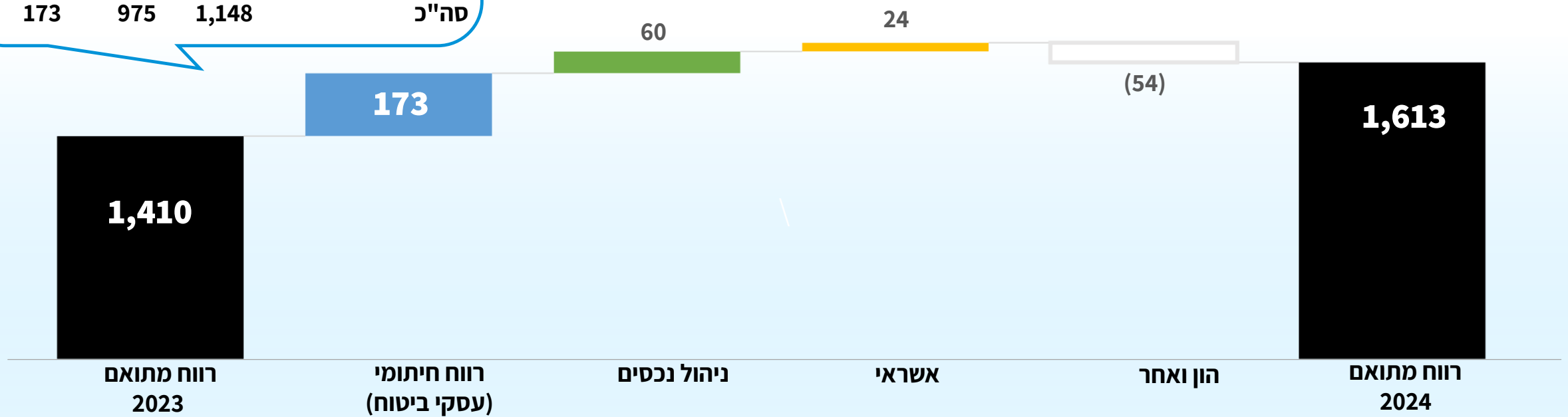


2024: גידול ברווח המתואם לעומת 2023

שיפור ברווח החיתומי 2024 לעומת 2023

מיליוני ש"ח	2024	2023	שינוי
ביטוח בריאות	631	386	245
ביטוח חיים	244	305	(61)
ביטוח כללי	273	284	(11)
סה"כ	1,148	975	173

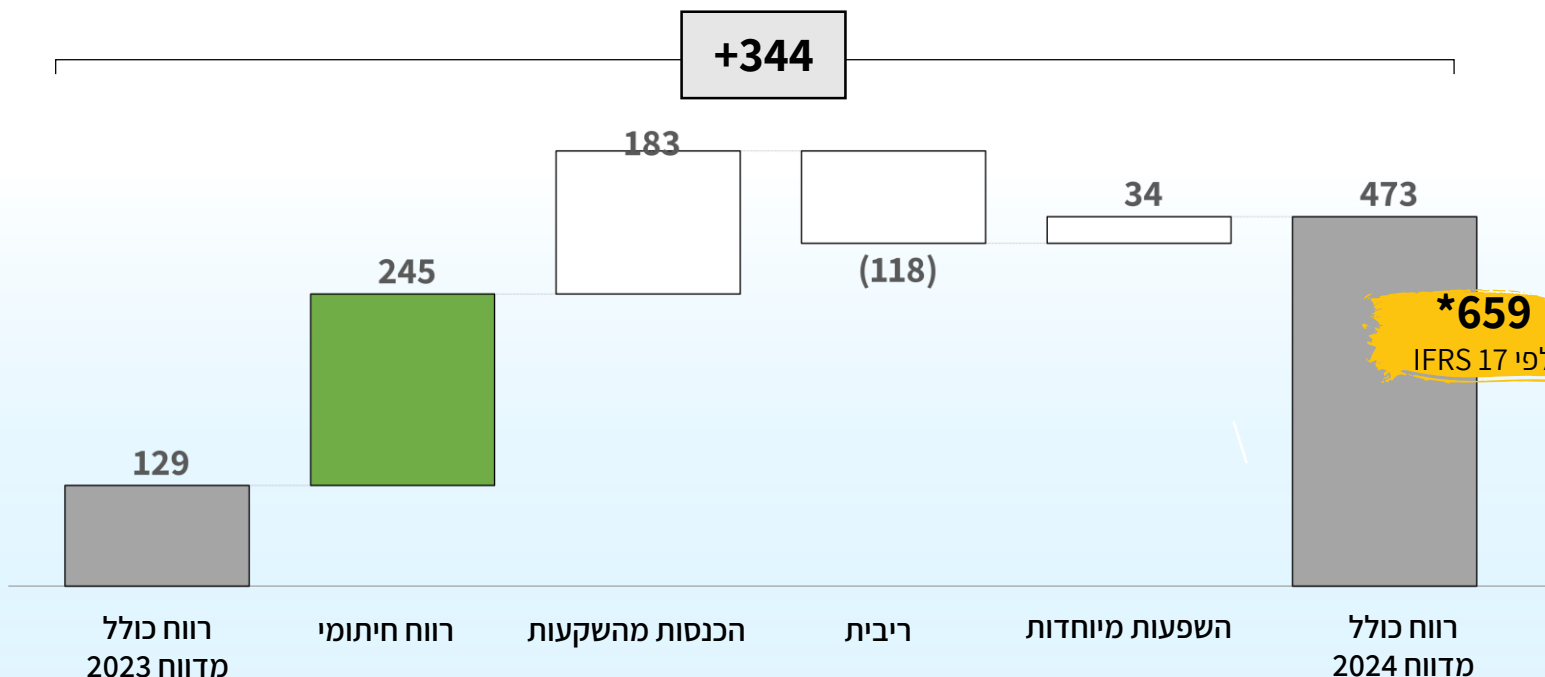
שינוי ברווח המתואם 2024 לעומת 2023 מיליוני ש"ח



2024	1,148	293	127	45	1,613
2023	975	233	103	99	1,410

ממשיכים להוביל את מגזר הבריאות עם המשך שיפור חיתומי

ביטוח בריאות: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2024 לעומת 2023 מיליוני ש"ח



שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- גידול ברווח החיתומי בעיקר בבריאות ז"א ובסיעוד הקבוצתי
- תשואת נוסטרו ריאלית חיובית גבוהה יותר ב- 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

2024	631	(42)	(76)	(40)	473
2023	386	(225)	42	(74)	129

שיפור חיתומי בבריאות זמן ארוך ובסיעוד קבוצתי

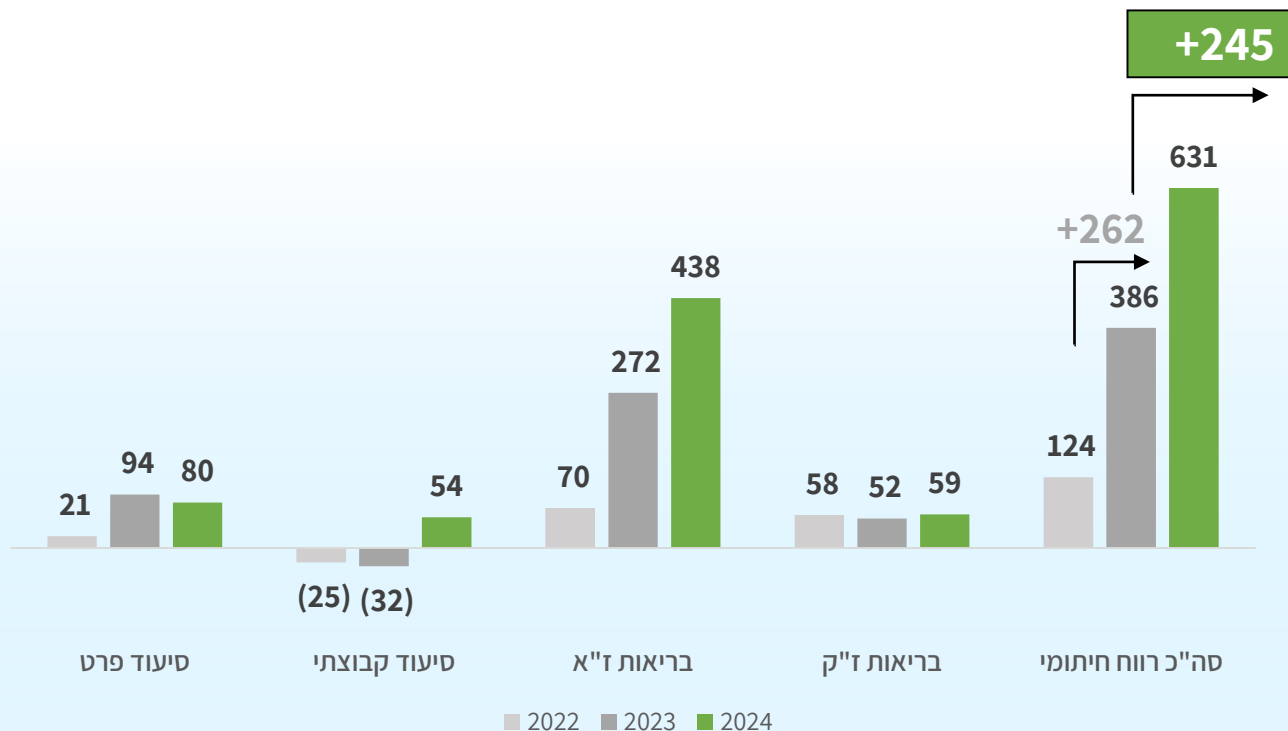
ביטוח בריאות: הרכב הרווח החיתומי בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח

שיפור חיתומי בסך 245 מיליון ש"ח:

❏ **בריאות זמן ארוך:** שיפור חיתומי בכיסוי השתלות, אמבולטורי ותאונות אישיות, כתוצאה מקיטון בכמות התביעות וסכומי התביעות ששולמו, שקוזז בחלקו בשל הרעה בכיסוי תרופות לאור עליה בכמות ובסכום התביעות

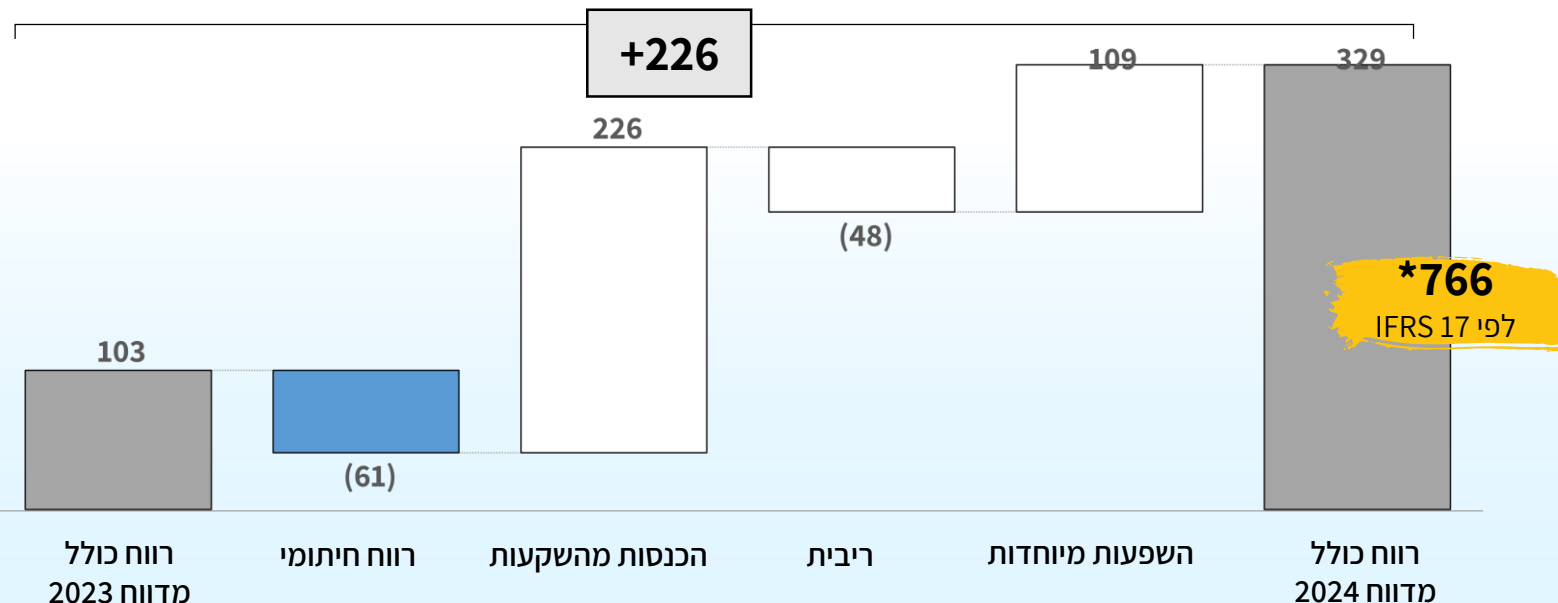
❏ **סיעוד פרט וקבוצתי:** קיטון בהתחייבויות הביטוחיות (קיטון בעתודת IBNR) לאור התקצרות משך הזמן ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הגשת התביעה

התוצאות משקפות את סיום ההסכם עם חברי קופ"ח כללית בענף הסיעוד והעברתו למתווה חדש, לפיו הראל אינה נושאת בסיכון הביטוחי, החל מ- 1.1.2024



השפעה חיובית של הכנסות מהשקעות

ביטוח חיים: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2024 לעומת 2023 מיליוני ש"ח



שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- הרעה בתוצאות החיתומיות בשל גידול בכמות התביעות בכיסוי אובדן כושר עבודה ובריסק מוות
- תשואת נוסטרו ריאלית ב- 2024 גבוהה יותר לעומת התקופה המקבילה אשתקד

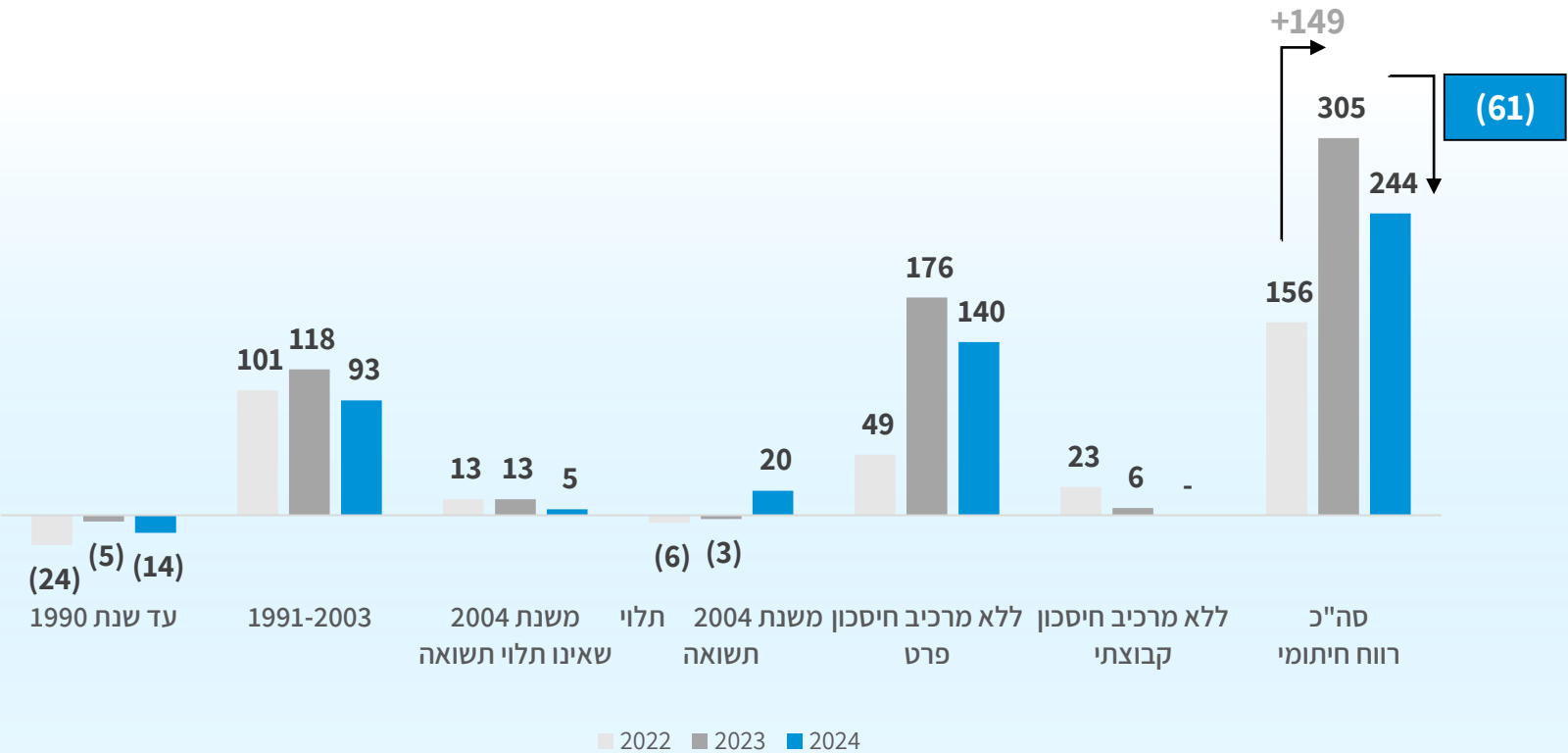
2024	244	(242)	128	199	329
2023	305	(468)	176	90	103

השפעות מלחמה בריסק מוות וגידול בתביעות אכ"ע

ביטוח חיים: הרכב הרווח החיתומי בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח

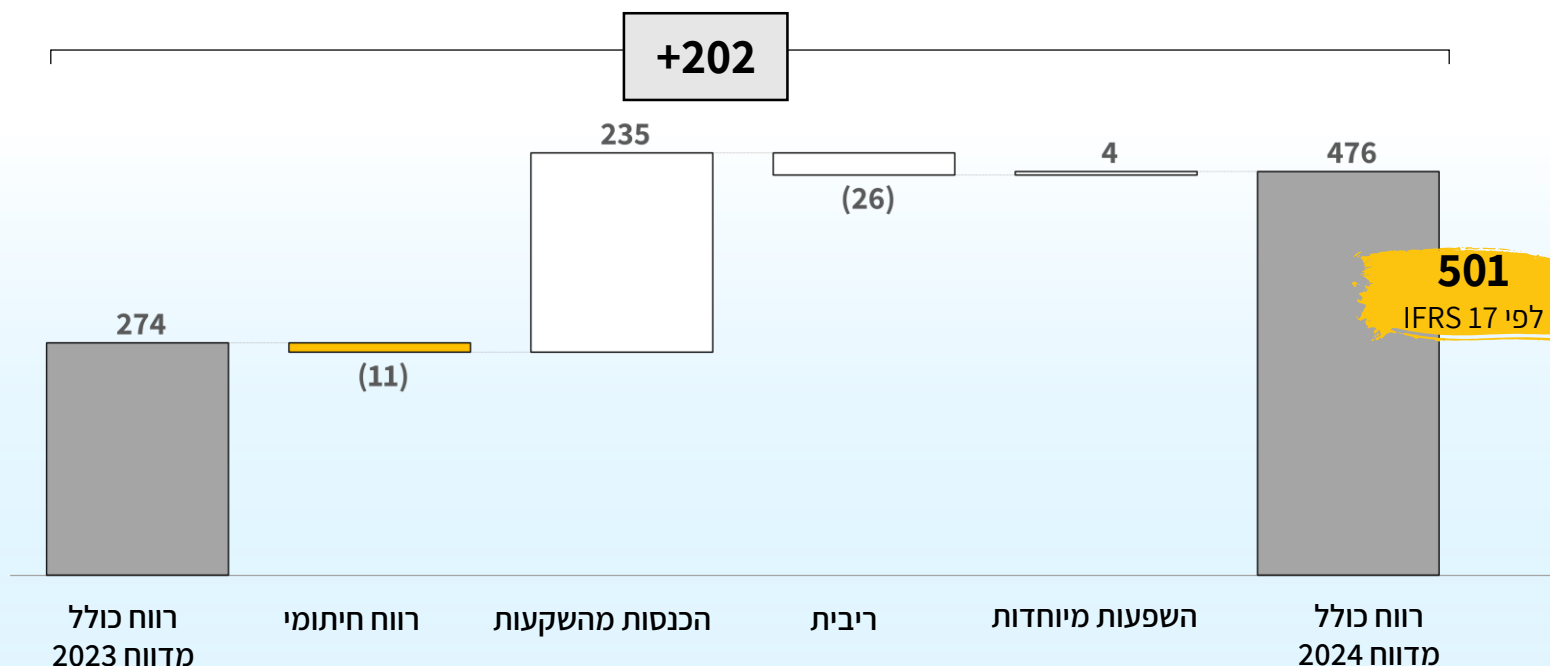
ירידה ברווח החיתומי בסך 61 מיליון ש"ח:

- גידול בכמות התביעות בתחום ריסק מוות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". השפעת המלחמה הסתכמה בסך של כ- 53 מיליון ש"ח ב- 2024
- הרעה בתוצאות החיתומיות בשל גידול בכמות התביעות בכיסוי אובדן כושר עבודה וגידול בעתודת ה- IBNR בכיסוי ריסק מוות לאור גידול בפעילות ובסכומי הביטוח. הגידול האמור קוזז על ידי שיפור חיתומי שנובע מהמשך גידול בפעילות ביתר מוצרי הסיכונים



גידול ברווח הכולל נתמך בגידול בהכנסות מהשקעות

ביטוח כללי: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2024 לעומת 2023 מיליוני ש"ח



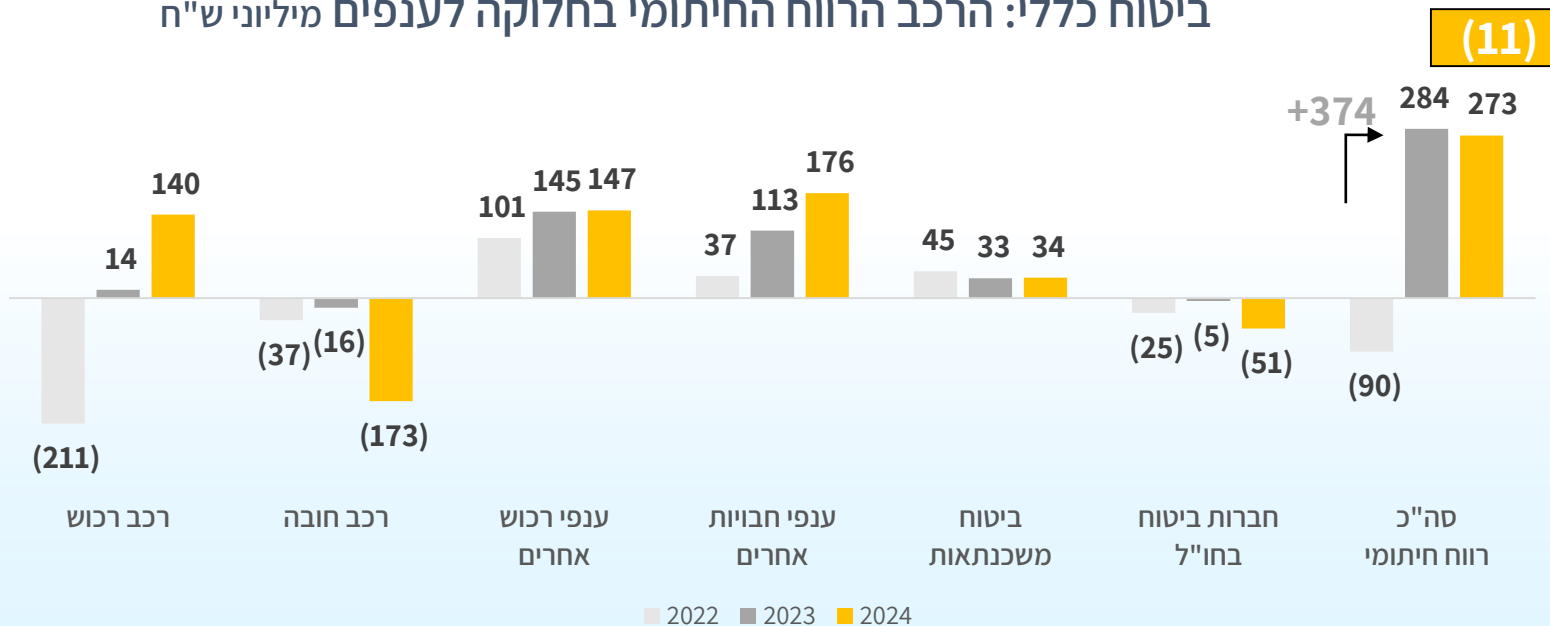
שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- תשואת נוסטרו ריאלית חיובית גבוהה יותר ב- 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

2024	273	158	57	(12)	476
2023	284	(77)	83	(16)	274

המשך שיפור חיתומי בענפי רכב רכוש, רכוש וחבויות אחרים

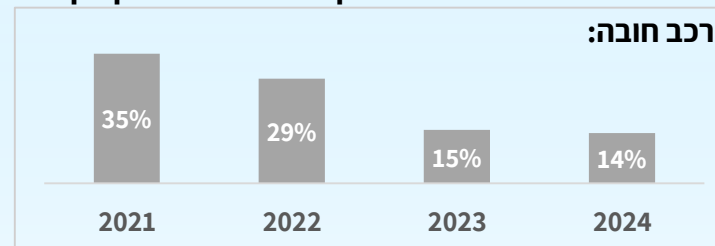
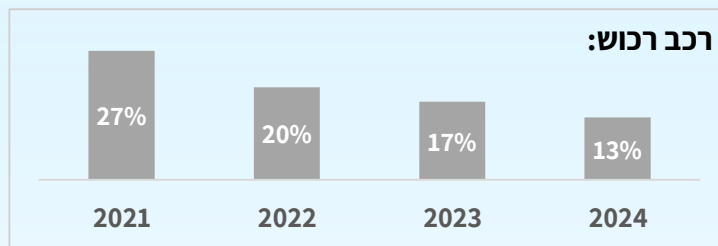
ביטוח כללי: הרכב הרווח החיתומי בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח



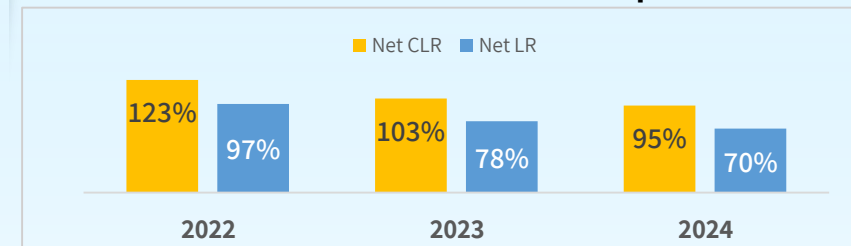
הרעה חיתומית בסך 11 מיליון ש"ח:

- רכב חובה:** הרעה חיתומית כתוצאה מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות, בעיקר בגין קולקטיבים שההתקשרות עימם הסתיימה נכון לפברואר 2024 שקוזזה בחלקה מהמשך מגמת ירידה בעלות התביעה הממוצעת - בעיקר במחצית הראשונה
- רכב רכוש:** עליה בפרמיה הממוצעת לצד קיטון בעלות התביעה הממוצעת
- ענפי רכוש אחרים:** שיפור חיתומי בענפי אובדן רכוש כתוצאה מגידול בפעילות
- ענפי חבויות:** שיפור חיתומי בעיקר כתוצאה מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות בעיקר בענף חבות מעבידים

המשך ירידה בשיעור הקולקטיבים ברכב:

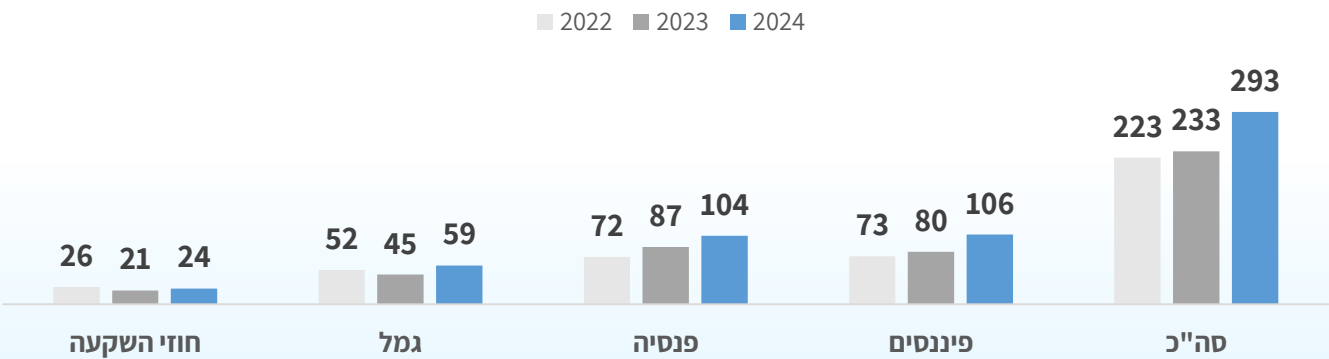


שיפור מתמשך ב- Loss Ratio בשייר ברכב רכוש:

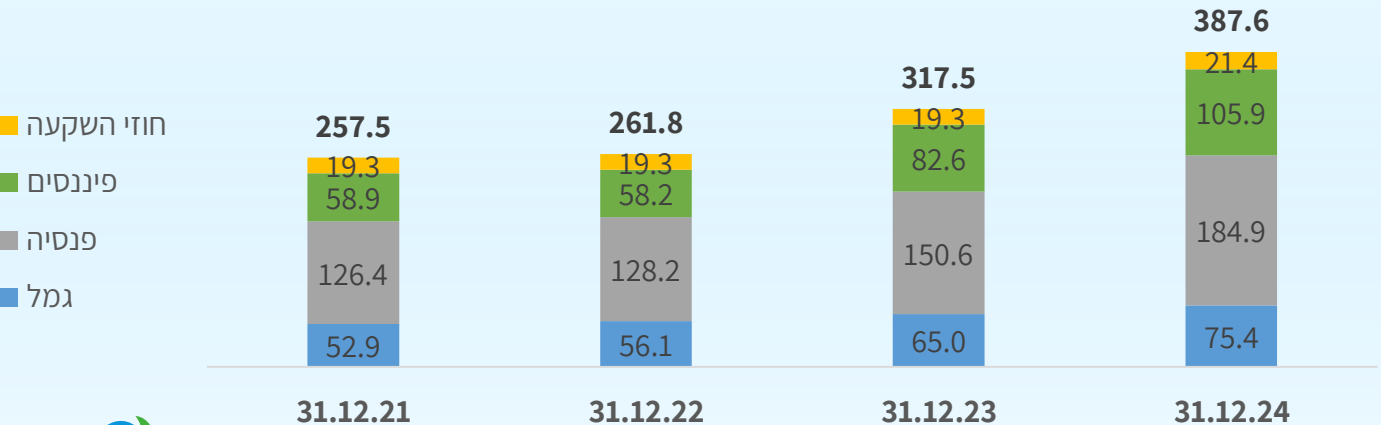


המשך גידול ברווח בזכות צמיחה בנכסים המנוהלים וניצול היתרון לגודל

ניהול נכסים: הרכב הרווח המתואם בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח



נכסים מנוהלים מיליארדי ש"ח



שינוי ברווח המתואם*:

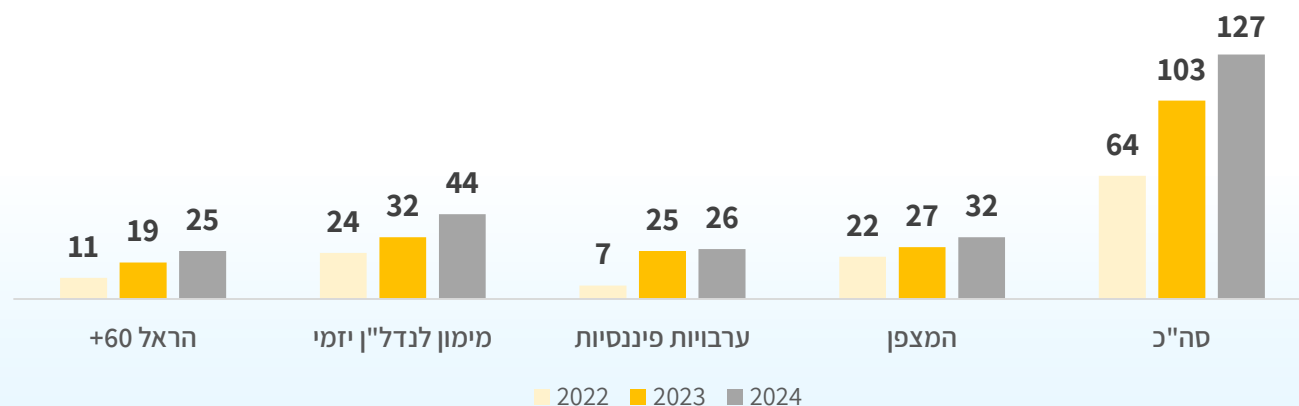
פנסיה וגמל: גידול של 23% ברווח המתואם בפנסיה וגמל
בשל גידול בדמי ניהול כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, שקוזז בחלקו בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות

מגזר הפיננסים באמצעות בית ההשקעות הראל פיננסים:

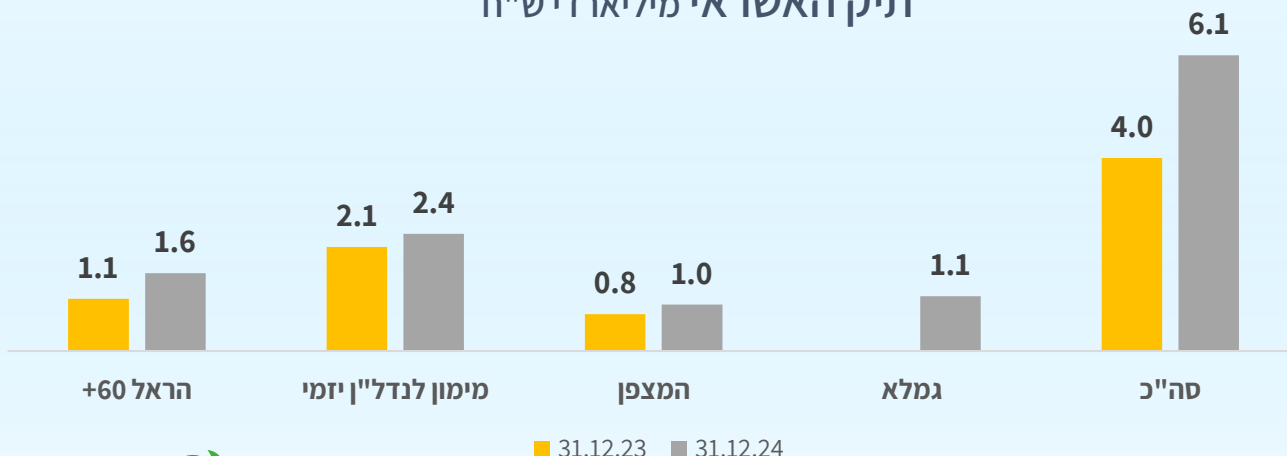
גידול של כ- 32% ברווח לפני מס לאור המגמה החיובית בשווקי ההון. בנוסף, התוצאות הושפעו מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים ומגבית דמי ניהול משתנים

פעילות אשראי מגוונת וצומחת עם רווחיות משמעותית, הושלמה רכישת גמלא – תבוא לידי ביטוי החל מ-Q1.25

אשראי: הרכב הרווח הכולל לפני מס מיליוני ש"ח



תיק האשראי מיליארדי ש"ח



שינוי ברווח הכולל לפני מס:

השיפור ברווח ב- 2024 לעומת 2023 נובע מצמיחה בהיקף תיק האשראי בכל תחומי הפעילות ומעליה במרווח הפיננסי

מגזר האשראי כולל את הפעילות של הבאים:

אשראי מגובה נדל"ן: מימון נדל"ן יזמי, הראל +60 והחל משנת 2024 גמלא הראל

אשראי לעסקים בינוניים: המצפן

ערביות פיננסיות ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים

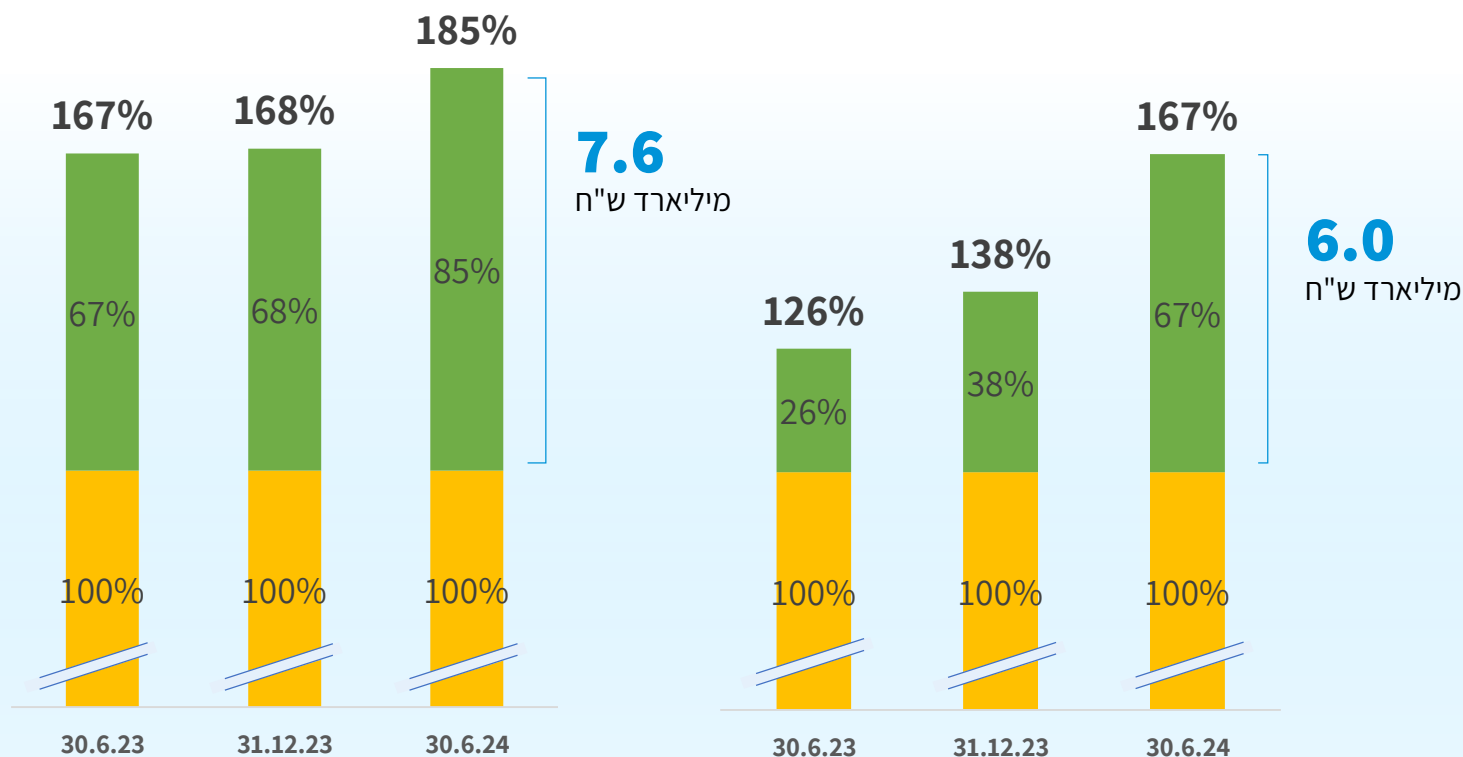
בדצמבר 2024 הושלמה רכישת מלוא המניות של גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ

הראל ביטוח: יחס כושר פירעון עלה ל- 185% נכון ל- 30.6.2024

יחס כושר פירעון מבוסס Solvency II הראל ביטוח

עם הוראות מעבר

ללא הוראות מעבר

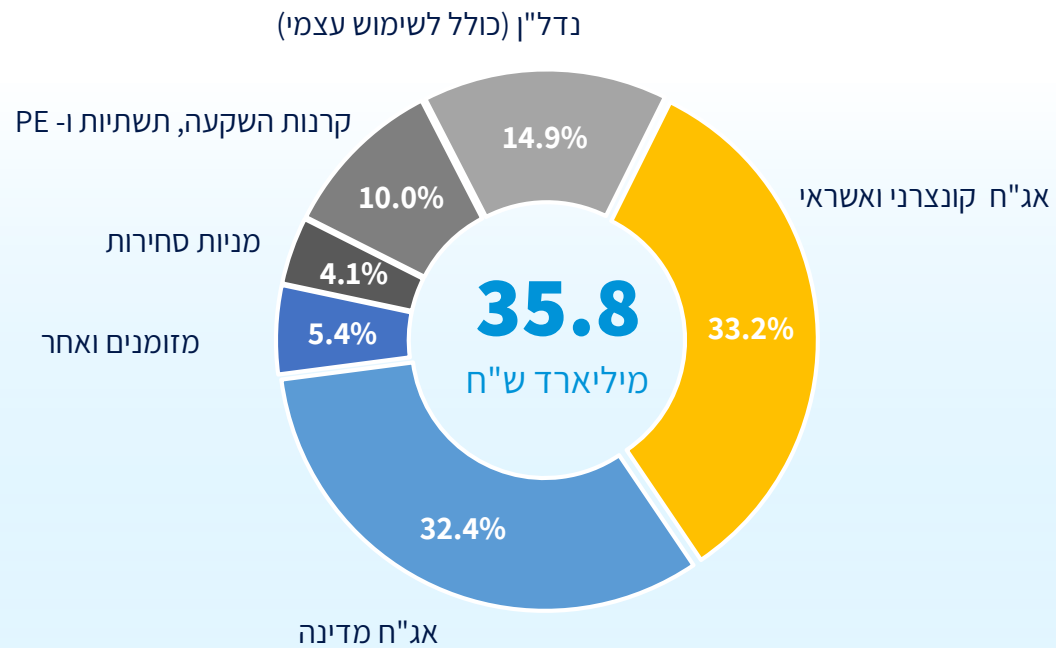


יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ללא הוראות המעבר, עלה ל- 167% ועודף ההון הסתכם בכ- 6.0 מיליארד ש"ח, לעומת יחס כושר פירעון של 138% ליום 31 בדצמבר 2023

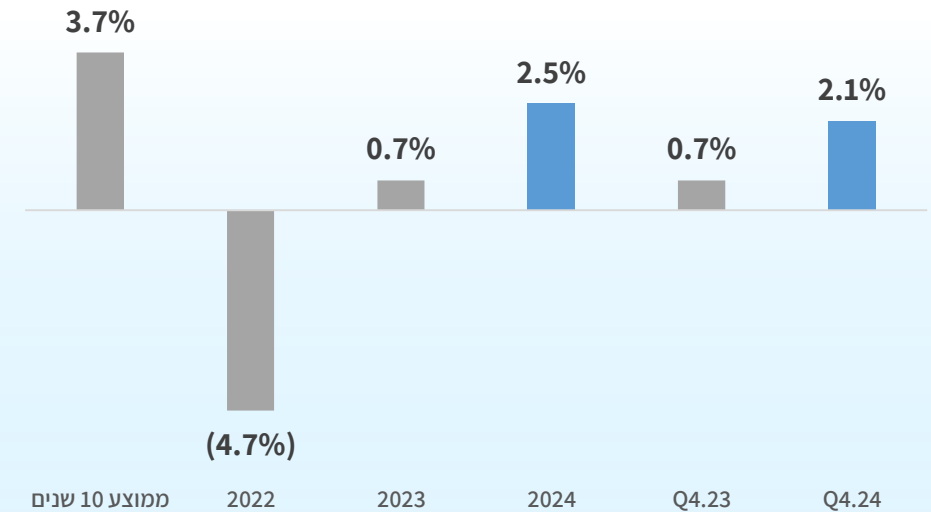
יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 30 ביוני 2024, עם הוראות המעבר, עלה ל- 185%, עודף ההון הסתכם בכ- 7.6 מיליארד ש"ח, לעומת יחס כושר פירעון כלכלי של 168% ליום 31 בדצמבר 2023

הראל ביטוח: תשואת נוסטרו והרכב התיק

הרכב השקעות נוסטרו לפי אפיקי השקעה (31.12.2024)

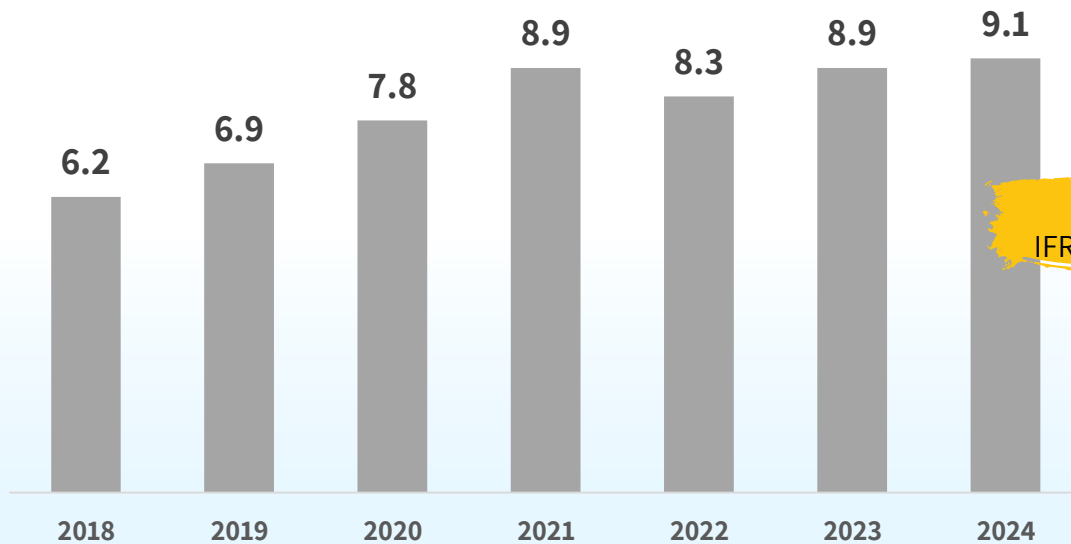


תשואת נוסטרו ריאלית

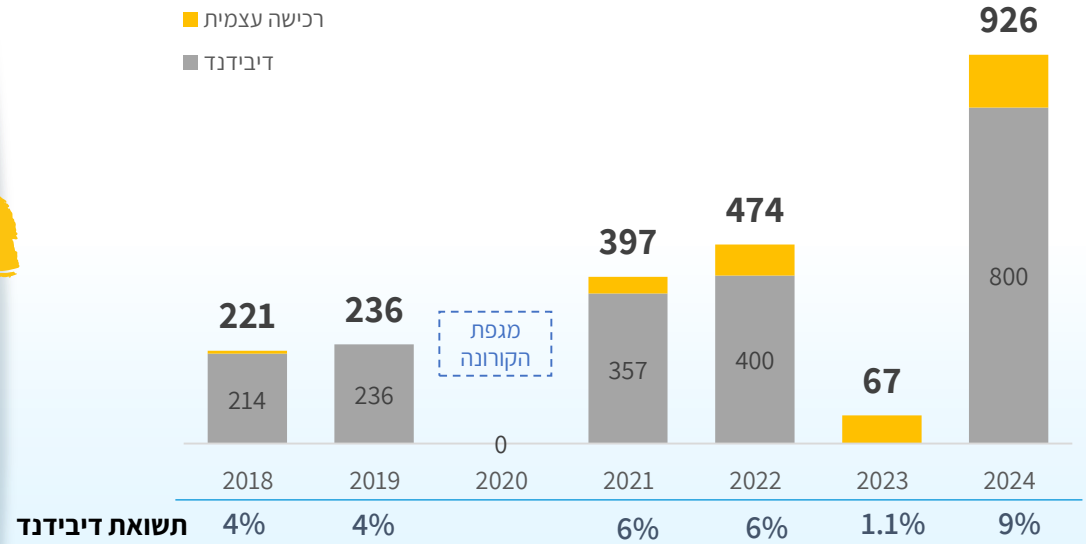


הראל השקעות: איתנות פיננסית ומדיניות דיבידנד עקבית

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות מיליארדי ש"ח



דיבידנד בהראל השקעות כולל רכישה עצמית מיליוני ש"ח



מדיניות חלוקת דיבידנד

>35%
הראל ביטוח*

>30%
הראל השקעות

בשנים 2021-2024 החברה השלימה 3 תכניות רכישת מניות עצמית בהיקף של 100 מיליון ש"ח כל אחת
בנובמבר 2024 החברה אישרה תכנית רכישה נוספת בסך 100 מיליון ש"ח
במרץ 2025, החברה אישרה סכום נוסף של 100 מיליון ש"ח לתכנית רכישת מניות עצמית, יחד עם התכנית הנוכחית – 200 מיליון ש"ח

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

אסטרטגיה

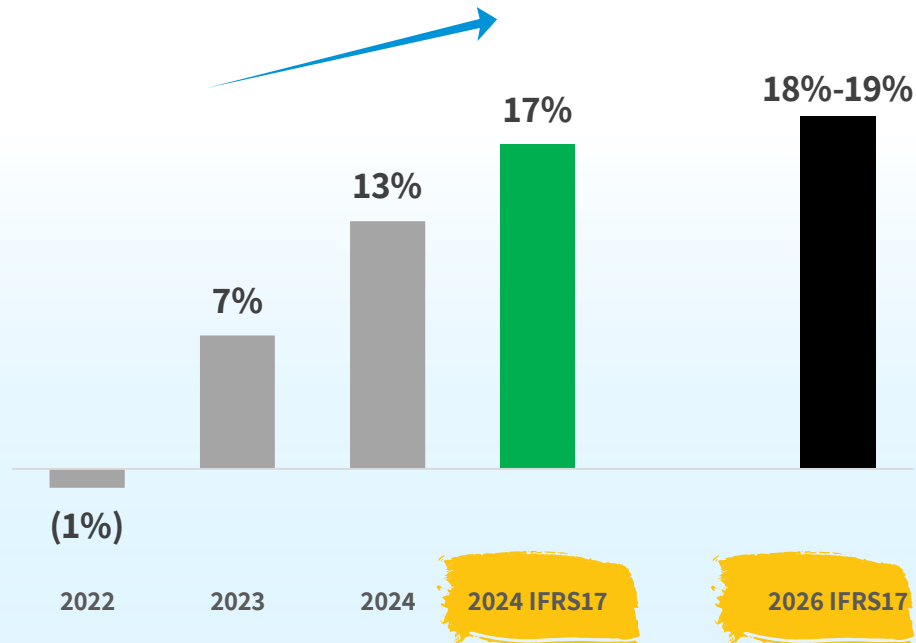
סקירה פיננסית

סיכום

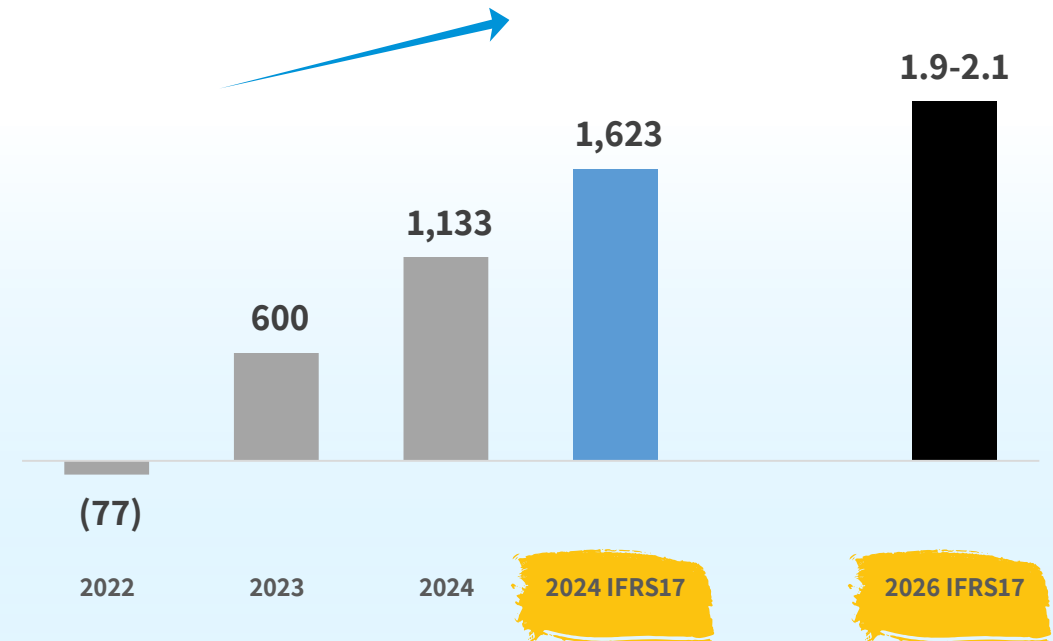
נספח

ממשיכים בביצוע התכנית האסטרטגית

תשואה להון



רווח כולל לאחר מס המימוש לבעלי המניות מיליוני/מיליארדי ש"ח



אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי הראל ביטוח בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968. יובהר כי הנתונים לעיל אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקנים החדשים, לרבות ככל שישנו, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח מבוסס סולבנסי 2 (עם וללא הוראות מעבר). נכון למועד פרסום הדוח, עניינים אלה טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של הראל ביטוח ומצויים בבחינה.

נתונים אלו אינם סקורים ואינם מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. החברה צפויה לדווח החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 עם כניסתם לתוקף של התקנים החדשים, את רווחיה בהנחת תשואה המתבססת על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח, וזאת במטרה לשקף את רווחיה עם תנודתיות נמוכה (וזאת חלף חישוב על בסיס הנחת תשואה ריאלי של 3% כיום). בשלב זה, החברה טרם השלימה את הבחינה בכל הקשור לגובה המרווח והתאמות לתקנים החדשים.



תודה רבה Q&A

למידע נוסף:

<https://pr.harel-group.co.il/>

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

אסטרטגיה

סקירה פיננסית

סיכום

נספח

עקרונות המדידה IFRS 4

אשראי ואחר

המצפן
מימון נדל"ן יזמי
הראל +60
ערבויות פיננסיות
סוכנויות
הון

בהתאם לתוצאות המדווחות,
ללא השפעות מיוחדות
הרווח כולל הכנסות מהשקעות של פעילות
ההון על בסיס הנחת תשואה ריאלית של
3.0%

ניהול נכסים

פנסיה
גמל
פיננסים
חוזי השקעה

בהתאם לתוצאות המדווחות,
ללא השפעות מיוחדות

עסקי ביטוח

ביטוח חיים
ביטוח בריאות
ביטוח כללי

רווח חיתומי: רווח מעסקי הביטוח הכולל את רווחיות המגזרים לעיל ומוצג תוך הנחת תשואה ריאלית של 3.0%, וללא השפעות מיוחדות. הרווח במגזר ביטוח חיים כולל מרווח פיננסי בפוליסות מבטיחות תשואה הכולל הנחת תשואה של 3.0% על החלק החופשי בתיק, הכנסות דמי ניהול משתנים בתיק משתתף ברווחים על בסיס הנחת תשואה כאמור ודמי ניהול קבועים.

השפעות מיוחדות: רווח או הפסד שאינו במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות שינויים אקטואריים, הפחתת עודפי עלות, השפעות ריבית והשפעות חריגות נוספות כמפורט בדוח הדירקטוריון.
הכנסות מהשקעות: הפער בין הנחת תשואה ריאלית של 3.0% לבין התשואה שהושגה בפועל. כמו כן, ההכנסות מהשקעות כוללות התאמה של דמי הניהול המשתנים כפי שחושבו על בסיס הנחת תשואה כאמור אל מול דמי הניהול המשתנים שנגבו בפועל בתקופת הדוח.

הנחות התחזית העיקריות: תשואת נוסטרו ריאלית של 3.0%, שינוי במדד המחירים 3.0%, יישום מהלכי התוכנית האסטרטגית לשיפור רווחיות וגיוון מקורות רווח. קצב צמיחת הפרמיות הינו בהתאם לקצב צמיחת הענף תוך הנחת שמירת חלקה של הראל בענף. הפרמיות ב- 2024 ובשנת 2026 לא כוללות את הפרמיות בגין עסקת סיעודי מושלם של קופ"ח כללית, הגידול בנכסים המנוהלים משקף את התפתחות ההפקדות ההיסטורית (המשך צמיחה בפנסיה וגמל). דיבידנד בהתאם למדיניות. שיעור המס שהונח 34.746%. דמי ניהול כוללים דמי ניהול משתנים בסך 124 מיליון ש"ח בשנת 2026. בשנים 2022-2023 לא נגבו דמי ניהול משתנים. בשנת 2024 נגבו דמי ניהול משתנים בסך של כ- 4 מיליון ש"ח הביצועים בפועל עלולים להיות שונים מהתחזית כתלות בביצועי שווקי ההון, נתוני מאקרו כולל צמיחה ואינפלציה, מגמות ורגולציה בענף הביטוח ומשתנים נוספים.

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות החברה בתקופות המפורטות בה. מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה. המצגת אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות החברה.

במקרה של סתירה בין המידע במצגת לבין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה נכון למועד מצגת זו והוא כפוף לסייגים ולהבהרות המפורטות לעיל.