



מסמך PDF נגיש

# מצגת משקיעים

## שנת 2023

31 למרץ 2024

# 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.

קבוצת הראל, הדירקטוריון, ההנהלה, העובדות והעובדים, מחזקים את ידי כוחות הביטחון ועומדים לצד משפחות החטופים, בתקווה ובתפילה לשובם המהיר והבטוח הביתה.

אנו משתתפים בצער המשפחות השכולות ודואבים את האובדן הנורא במתקפת הטרור הנפשעת ב- 7 לאוקטובר.

בעת הזו, קבוצת הראל מבקשת להביע את אמונתה האיתנה בחוסנה של מדינת ישראל ובעוצמתה של הכלכלה הישראלית. כארגון מוביל במשק, אנו נמשיך לתמוך ולתרום לחברה ולמדינה, מתוך ערבות הדדית ואחריות לאומית. יחד נצלח את האתגרים ונמשיך לבנות עתיד טוב יותר לכולנו בישראל.

# קבוצת הביטוח והפיננסיים הגדולה בישראל

S&P מעלות

**ilAA+/Stable**

הראל חברה לביטוח בע"מ



**8.9**

הון עצמי

מיליארדי ש"ח

**428**

נכסים מנוהלים

מיליארדי ש"ח

**39.4**

פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה

מיליארדי ש"ח

מידרוג

**Aa1.il יציב**

הראל חברה לביטוח בע"מ

**Aa2.il יציב**

הראל השקעות בע"מ

**כ-90**

שנות ניסיון

**600**

רווח כולל לאחר מס

מיליוני ש"ח

**7%**

תשואה להון

**167%**

יחס כושר פירעון

נכון ל-30.06.2023  
כולל הוראות מעבר

מעלה

**פלטניה פלוס**

הראל השקעות בע"מ

**כ-2,000**

סוכנים

**כ-5,000**

עובדים

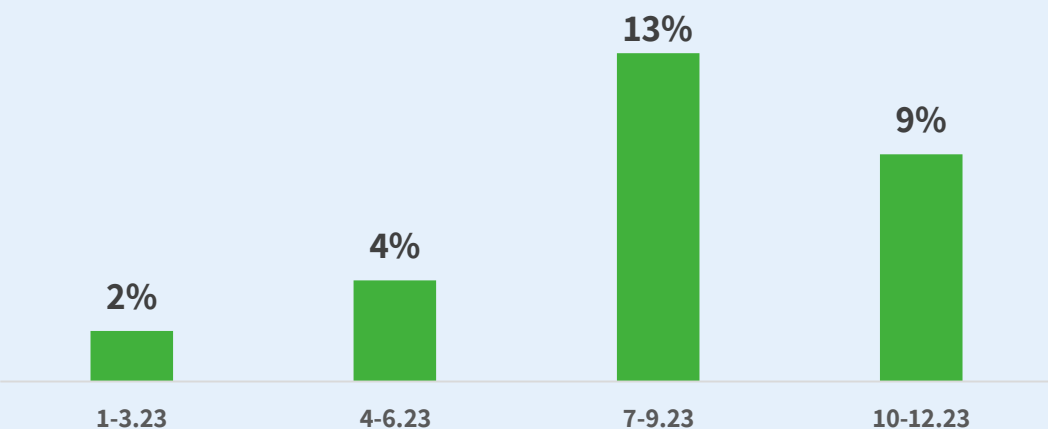
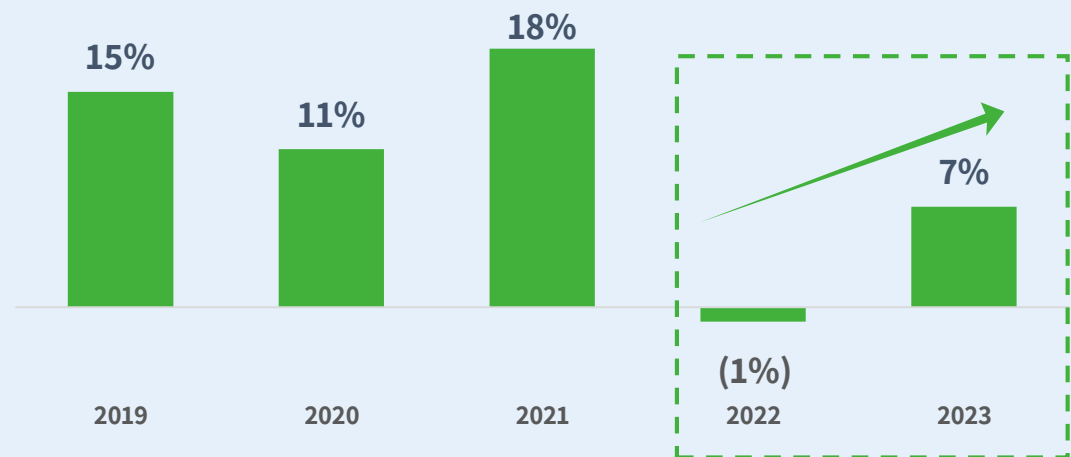
**כ-4 מיליון**

לקוחות

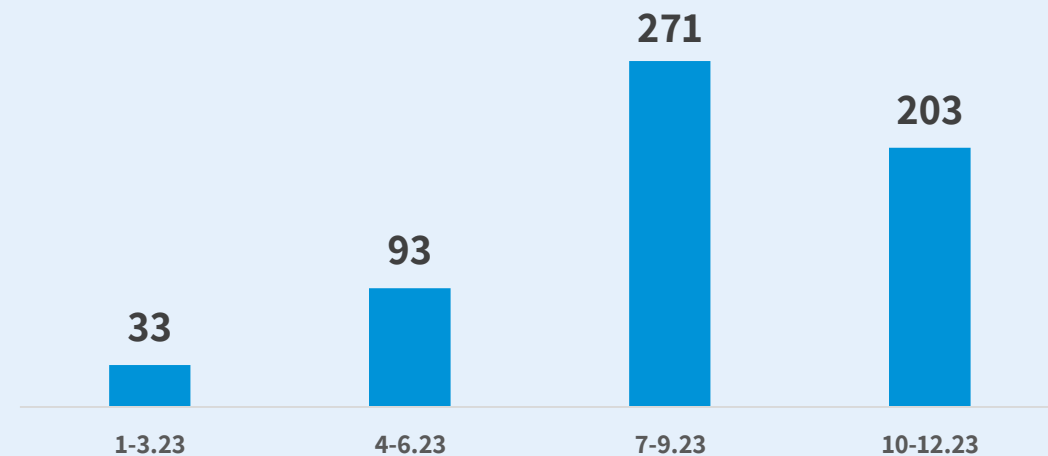
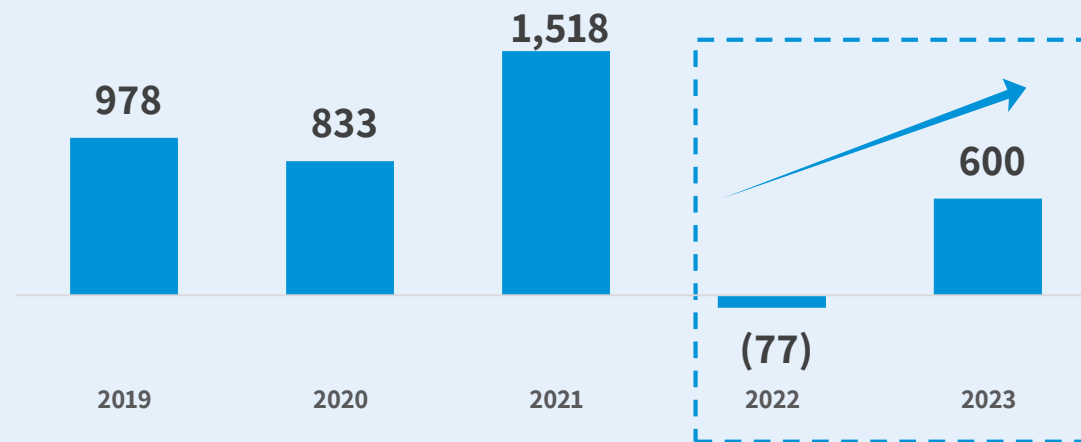
עבור כל הנתונים הפיננסיים: נכון ל-31.12.2023, הון עצמי ורווח כולל לאחר מס: מיוחס לבעלי המניות החברה הגדולה ביותר בישראל- במונחי פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה ל-30.09.2023

# 2023: שיפור משמעותי ברווח ובתשואה להון

תשואה להון

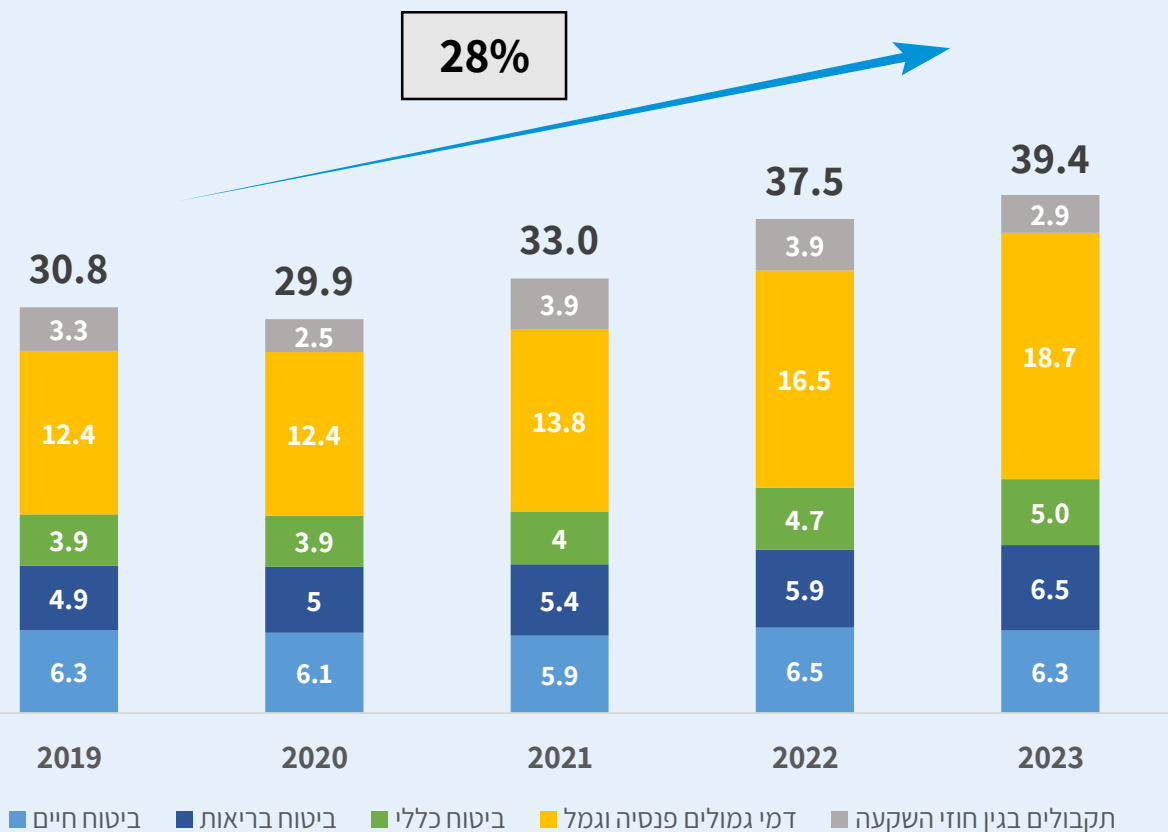


רווח כולל לאחר מס המיזחס לבעלי המניות מיליוני ש"ח

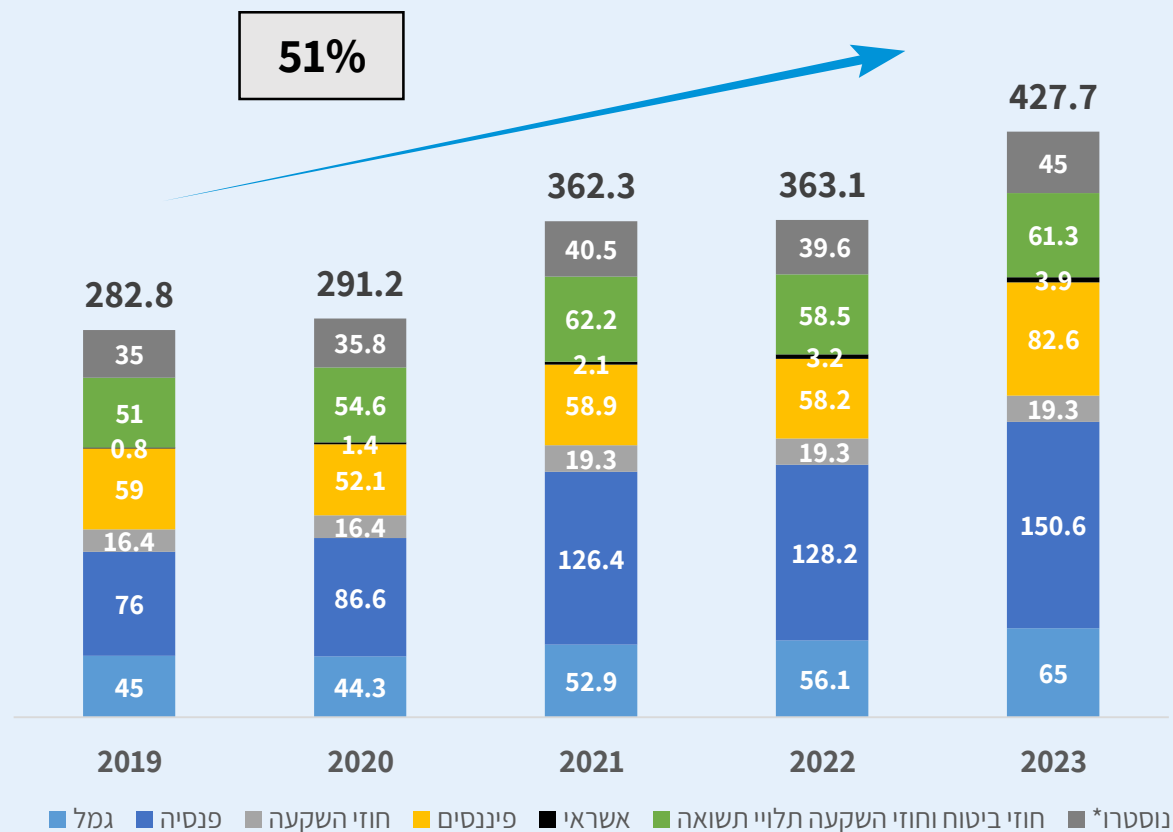


# 2023: המשך צמיחת פרמיות ונכסים מנוהלים

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



נכסים מנוהלים מיליארדי ש"ח



# הראל השקעות: איתנות פיננסית עם עודף מזומנים ומדיניות דיבידנד עקבית

## עודף מזומנים של כ- 2 מיליארד ש"ח

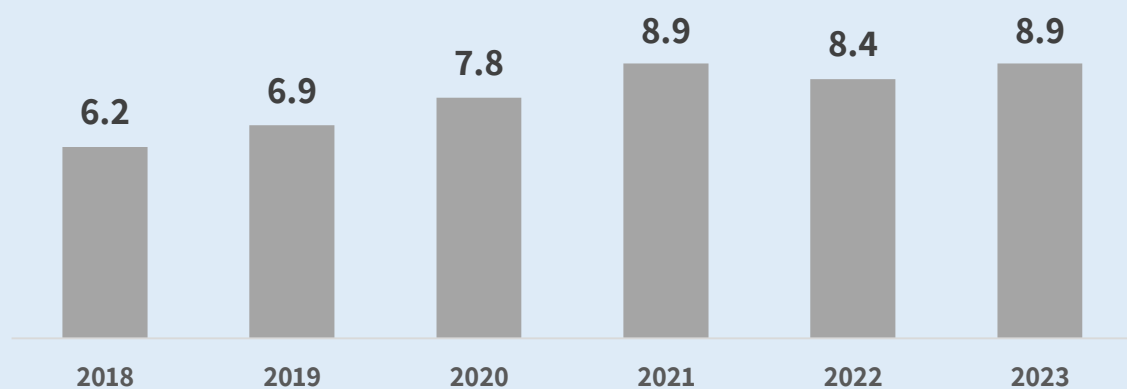
מיליוני ש"ח	הראל השקעות	חברה 2	חברה 3	חברה 4	חברה 5
	31.12.2023				
		30.9.2023			
הלוואות מבנקים ואג"ח	(1,260*)	(1,551)	-	(1,017)	(375)
מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות	3,336	509	9	513	361
עודף מזומנים (חוב פיננסי) נטו	2,076	(1,042)	9	(504)	(14)

## מדיניות חלוקת דיבידנד

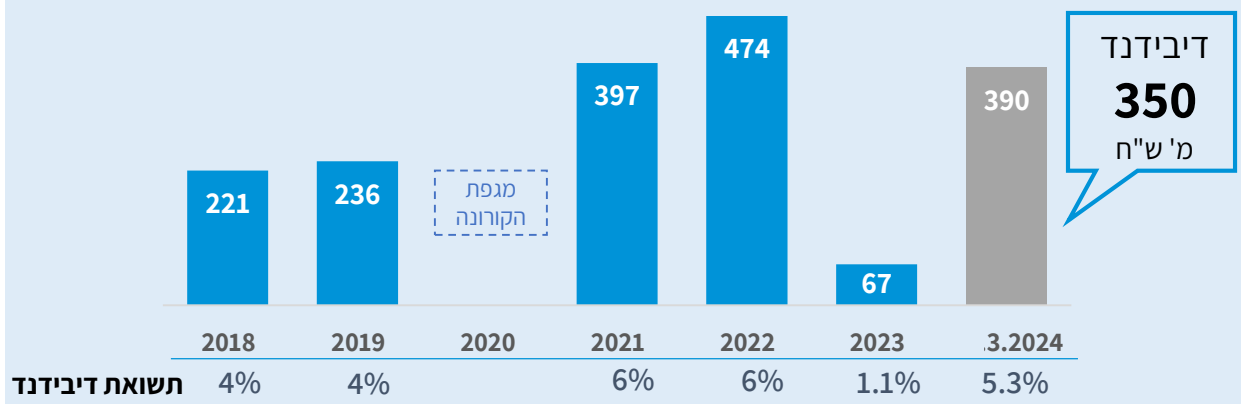
**>30%**  
הראל השקעות

בשנים 2021-2024 החברה השלימה שתי תכניות רכישת מניות עצמית בהיקף של 100 מיליון ש"ח כל אחת בינואר 2024 אושרה תכנית נוספת בהיקף 100 מיליון ש"ח, ממנה בוצעו 21 מיליון ש"ח

## הון עצמי המיוחס לבעלי המניות מיליארדי ש"ח



## דיבידנד בהראל השקעות כולל רכישה עצמית מיליוני ש"ח



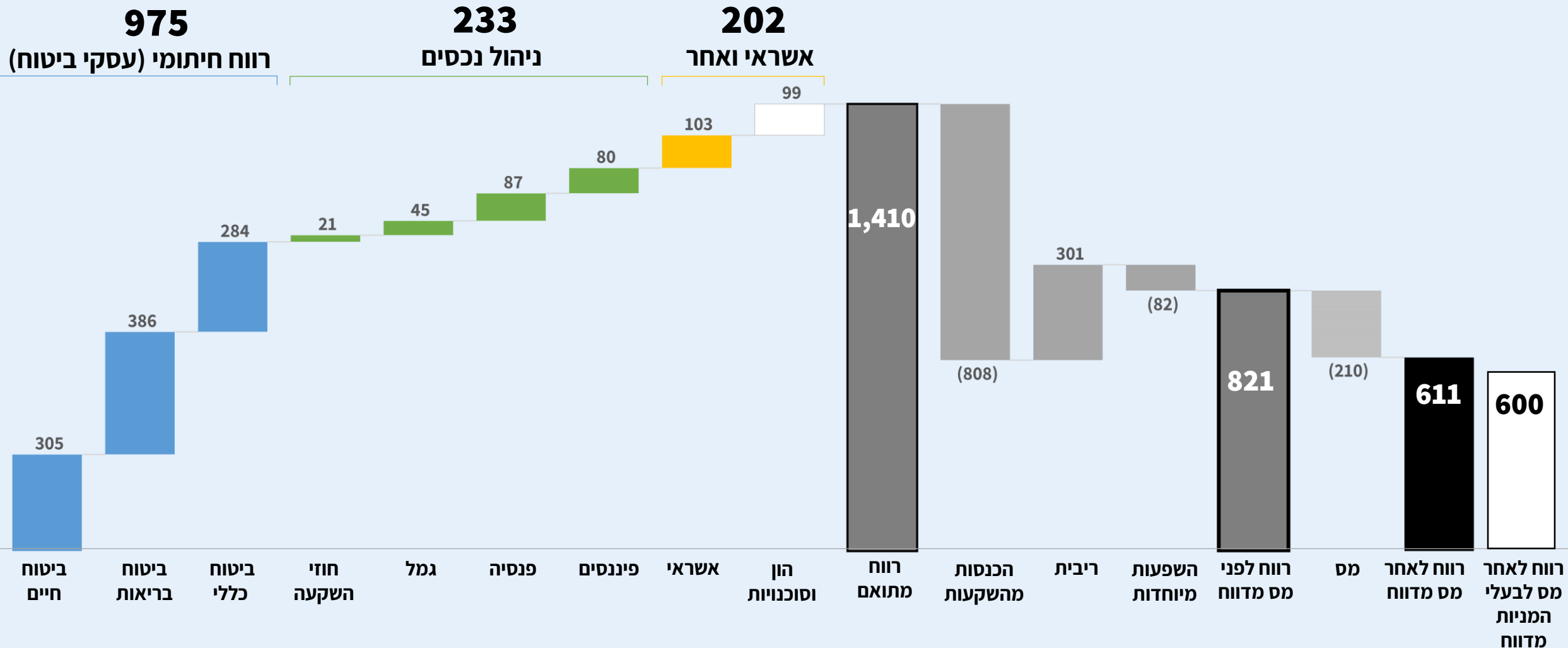
סכומי הדיבידנד ששולם כוללים רכישת מניות עצמית בסכומים הבאים: בשנת 2018 7 מיליון ש"ח, בשנת 2021 40 מיליון ש"ח, בשנת 2022 74 מיליון ש"ח, בשנת 2023 67 מיליון ש"ח, בשנת 2024 40 מיליון ש"ח.

ביום 28.3.2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 350 מיליון ש"ח

חברות 2-5: הפניקס אחזקות, מגדל אחזקות, כלל עסקי ביטוח, מנורה החזקות, נתונים מדוחות הכספיים של החברות ליום 30.9.2023

\* כולל נגזרים

# הרכב הרווח הכולל לאחר מס 2023 מיליוני ש"ח



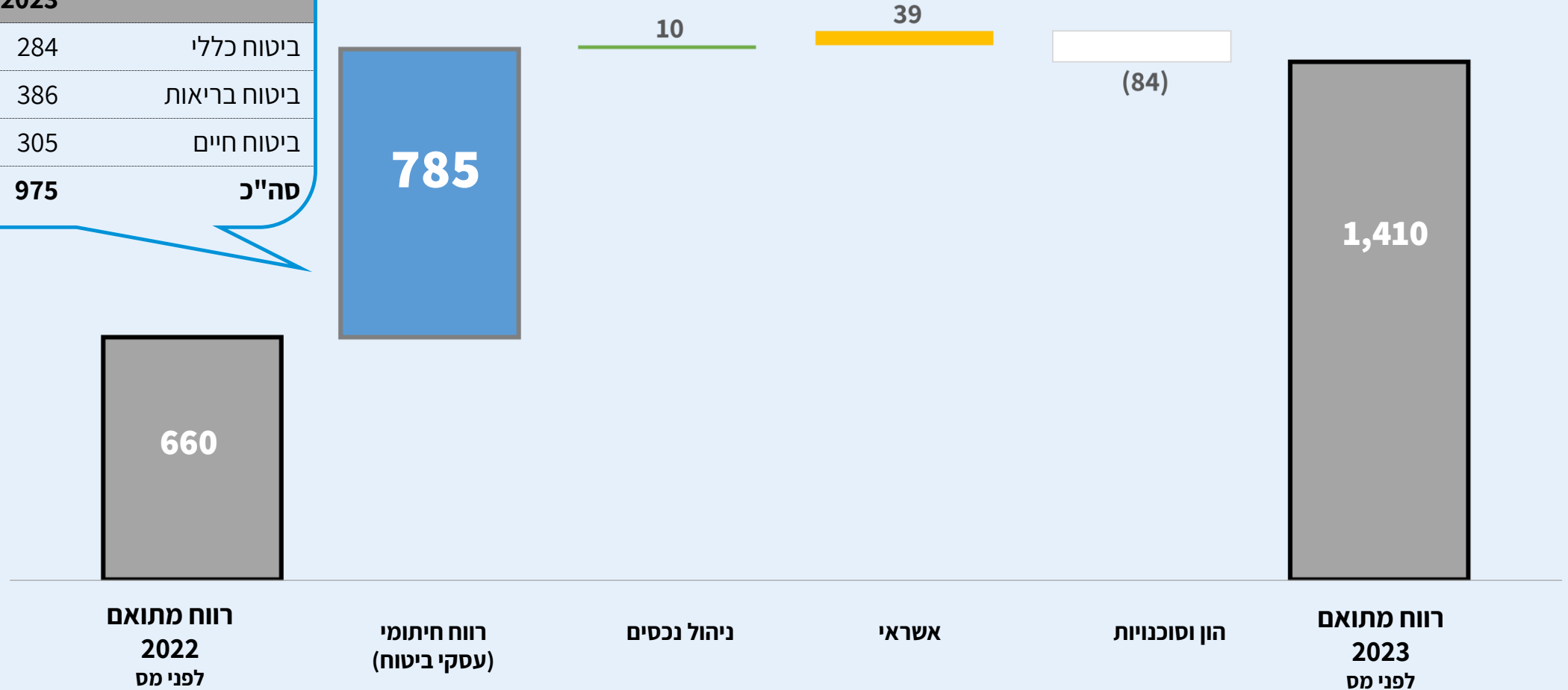


# 2023: שיפור חיתומי של 785 מיליון ש"ח לעומת 2022

שינוי ברווח המתואם לפני מס 2023 לעומת 2022 מיליוני ש"ח

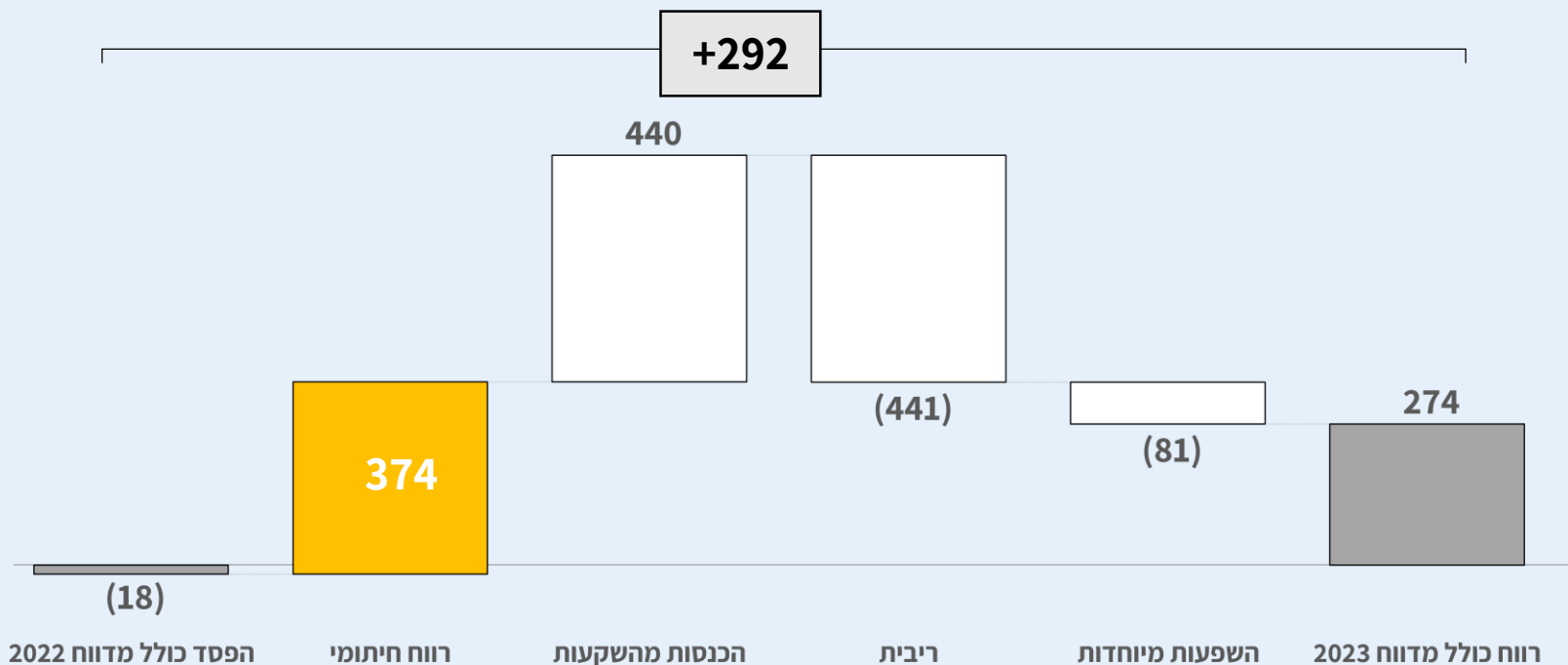
## שיפור ברווח החיתומי 2023 לעומת 2022

שינוי	2022	2023	
374	(90)	284	ביטוח כללי
262	124	386	ביטוח בריאות
149	156	305	ביטוח חיים
<b>785</b>	<b>190</b>	<b>975</b>	<b>סה"כ</b>



# שיפור משמעותי ברווח בשל גידול ברווח החיתומי

ביטוח כללי: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2023 לעומת 2022 מיליוני ש"ח



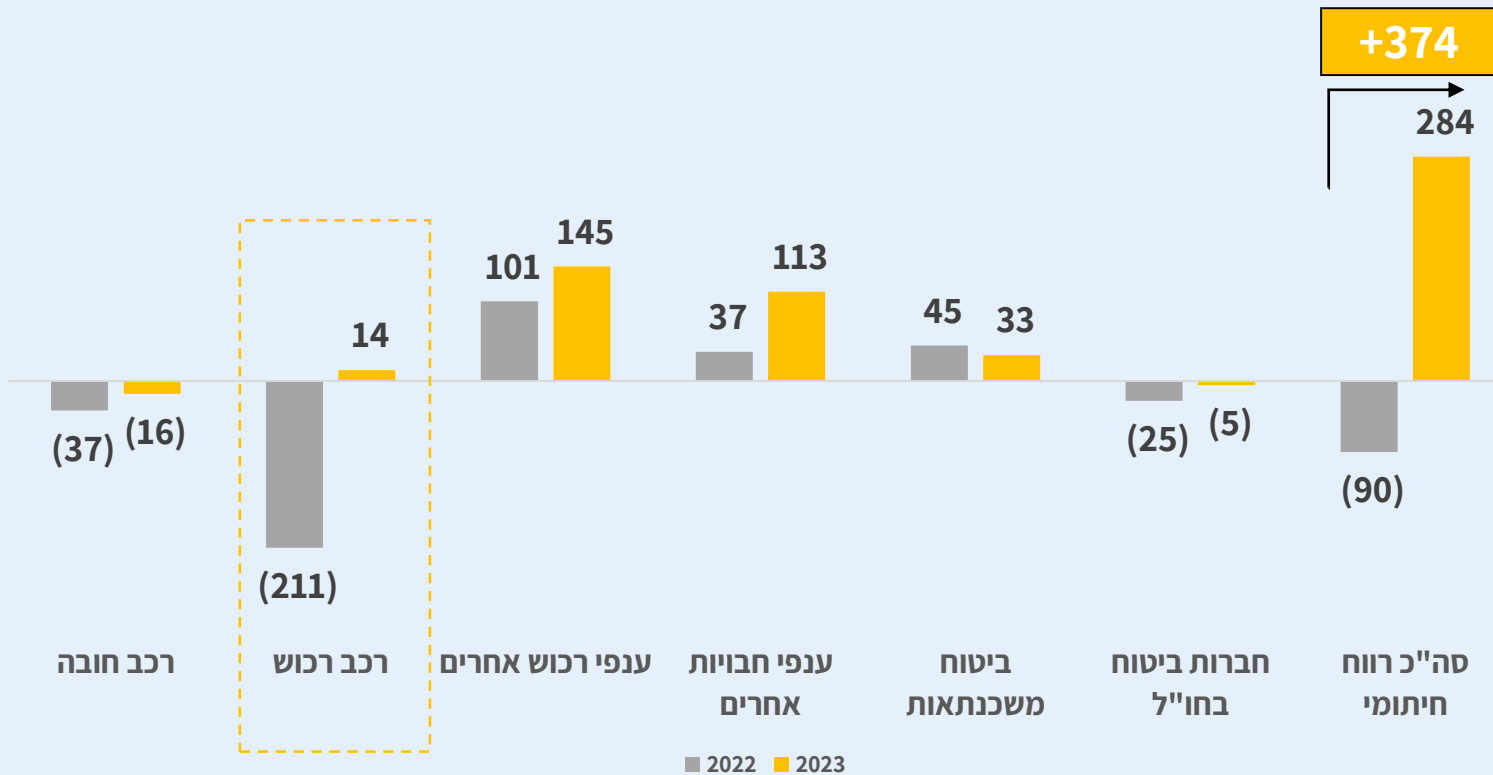
## שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- שיפור חיתומי בכל ענפי הפעילות
- תרומה חיובית של רווחי השקעה בשל תשואת נוסטרו ריאלית חיובית לעומת תשואה שלילית אשתקד
- השפעות הריבית ב- 2023 היו נמוכות לעומת השפעות הריבית אשתקד

<b>2023</b>	<b>284</b>	<b>(77)</b>	<b>83</b>	<b>(16)</b>	<b>274</b>
2022	(90)	(517)	524	65	(18)

# שיפור חיתומי בענפי הפעילות, בעיקר בתחום רכב רכוש

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



## שיפור חיתומי בסך 374 מיליוני ש"ח:

**רכב חובה:** טיוב התיק וקיטון בעלות התביעה הממוצעת שקוזזו בגין התפתחויות שליליות בגין שנים קודמות במספר קולקטיבים וגידול בהפסד בגין עסקי הפול

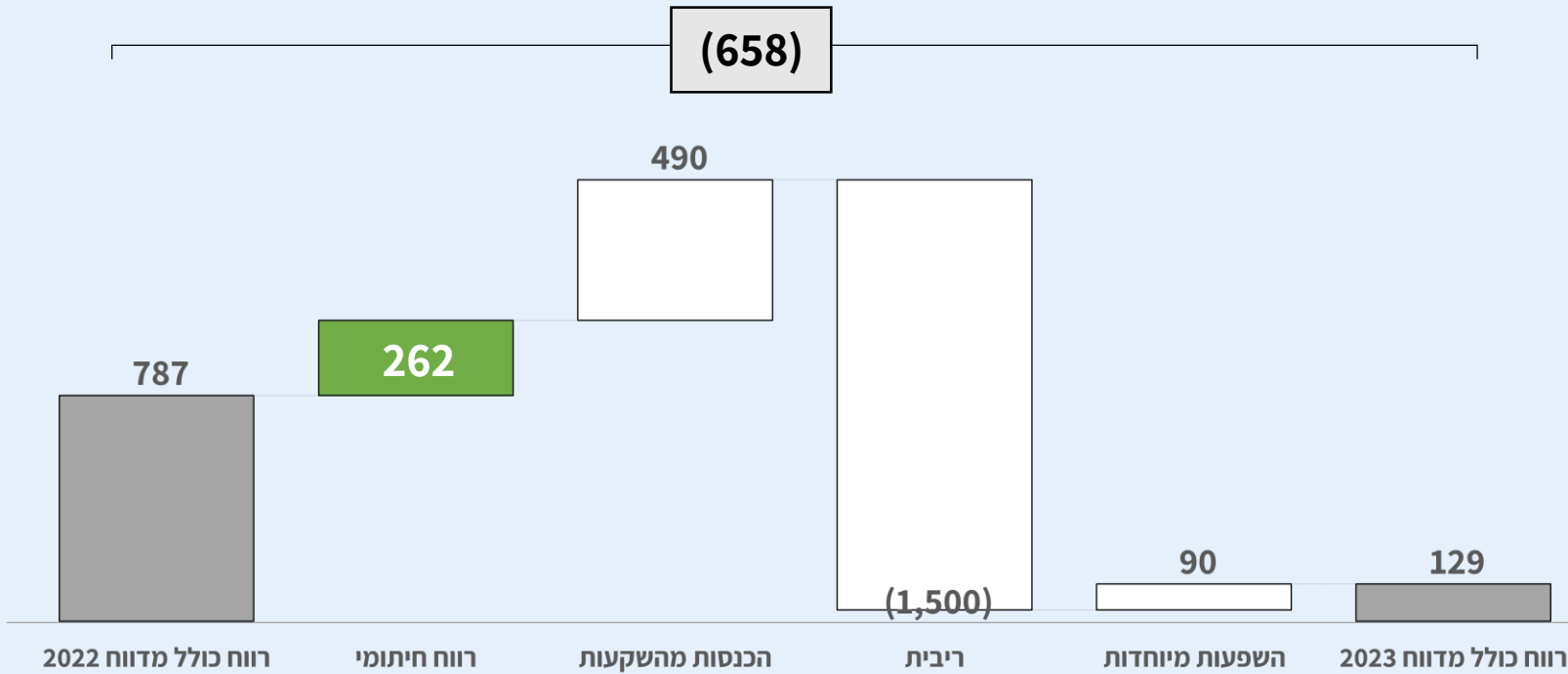
**רכב רכוש:** עליה בפרמיה הממוצעת לצד קיטון בהפרשה לפרמיה בחסר

**רכוש אחר:** שיפור חיתומי בעיקר בענפי אובדן רכוש ודירות כתוצאה מגידול בפעילות ועדכון אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענף ערבות חוק מכר

**חבויות:** שיפור חיתומי כתוצאה מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות

# שיפור חיתומי שקוזז בשל השפעות ריבית נמוכות יותר ב- 2023

ביטוח בריאות: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2023 לעומת 2022 מיליוני ש"ח



## שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- שיפור חיתומי בעיקר בבריאות זמן ארוך
- תרומה חיובית של רווחי השקעה בשל תשואת נוסטרו ריאלית חיובית לעומת תשואה שלילית אשתקד
- השפעות הריבית ב- 2023 היו נמוכות משמעותית לעומת השפעות הריבית אשתקד (איפוס עתודת LAT וקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בענף סיעוד (פרט)

<b>2023</b>	<b>386</b>	<b>(225)</b>	<b>42</b>	<b>(74)</b>	<b>129</b>
2022	124	(715)	1,542	(164)	787

# שיפור חיתומי בבריאות זמן ארוך: תרופות ותאונות אישיות

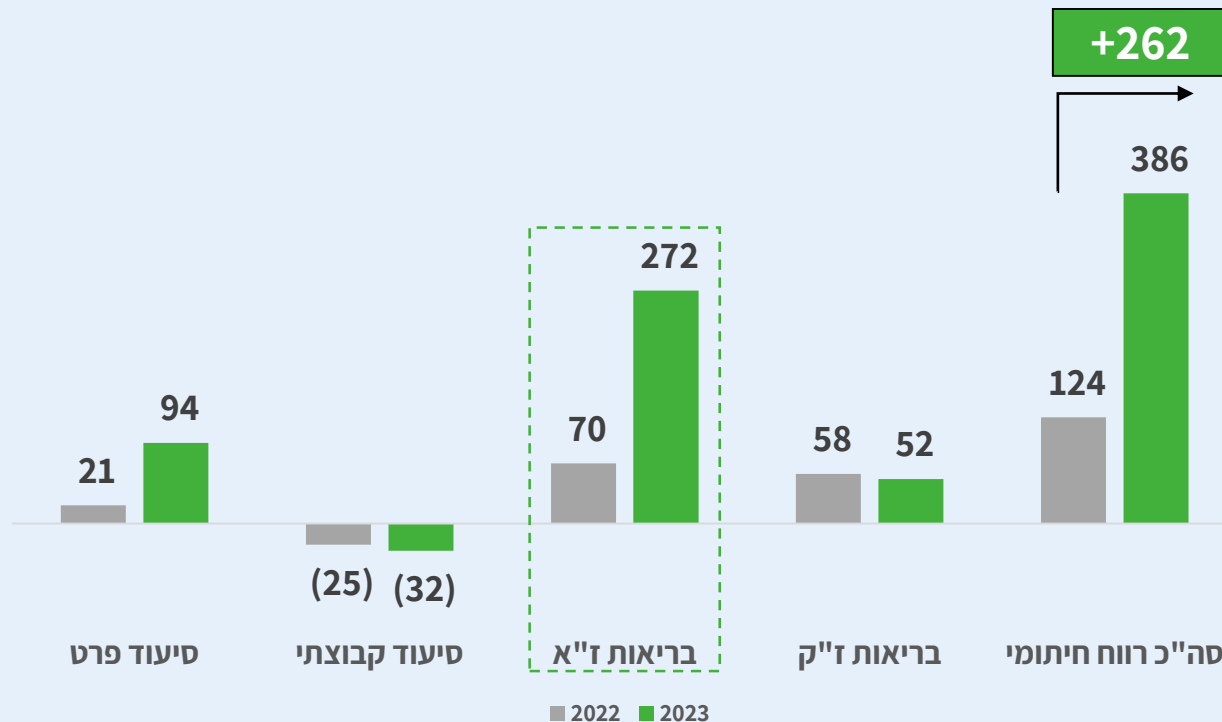
ביטוח בריאות: הרכב הרווח החיתומי בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח

**שיפור חיתומי בסך 262 מיליוני ש"ח:**

**בריאות זמן ארוך:** שיפור חיתומי בפוליסות הקבוצתיות, בכיסוי תרופות ובמוצר תאונות אישיות, שקוזז בשל עלייה בכמות התביעות בכיסוי אמבולטורי ובשל גידול בכמות התביעות בכיסוי תאונות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" בהיקף של כ- 9 מיליוני ש"ח

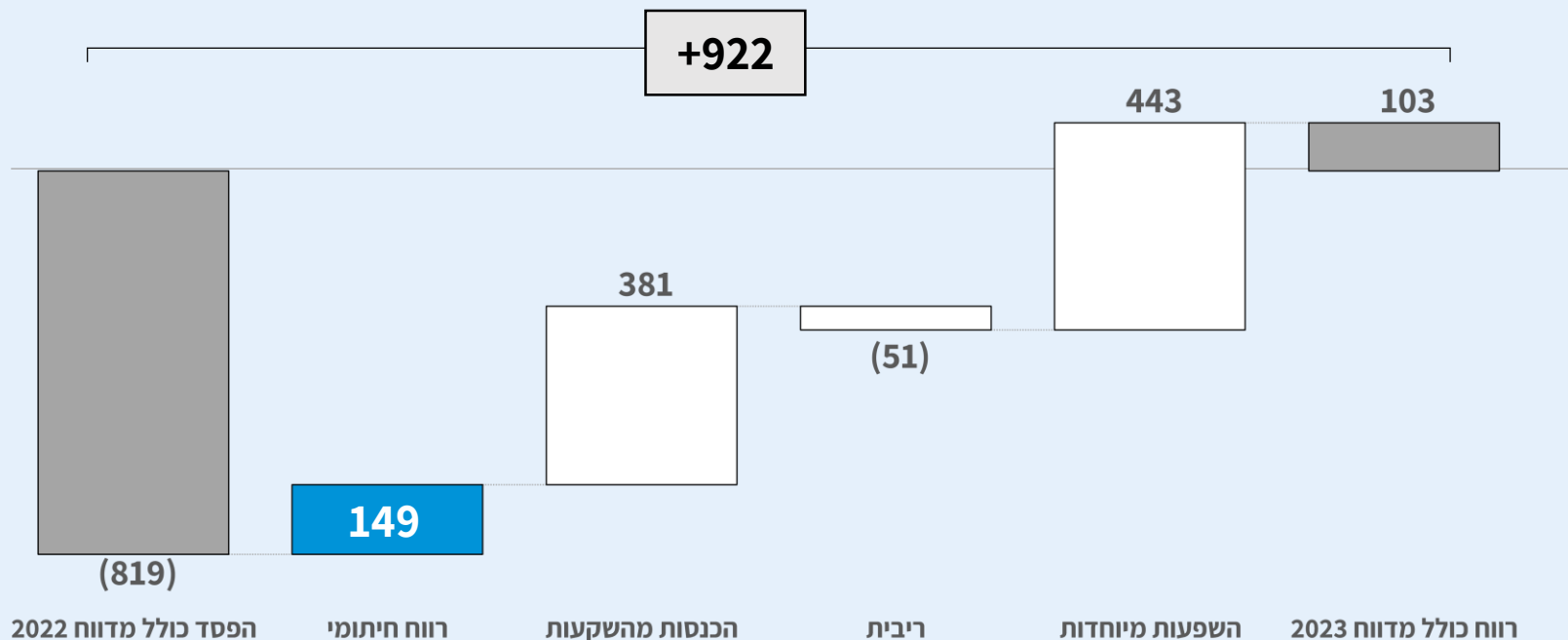
**סיעוד פרט:** תוצאות התקופה המקבילה אשתקד הושפעו מהרעה חיתומית לאור עלייה בכמות התביעות שהוגשו

**תוצאות סיעוד קבוצתי כוללות בעיקר את פוליסת הסיעוד הקבוצתית של חברי קופ"ח כללית**



# שיפור חיתומי ותרומה חיובית של רווחי השקעה

ביטוח חיים: שינוי ברווח הכולל לפני מס 2023 לעומת 2022 מיליוני ש"ח



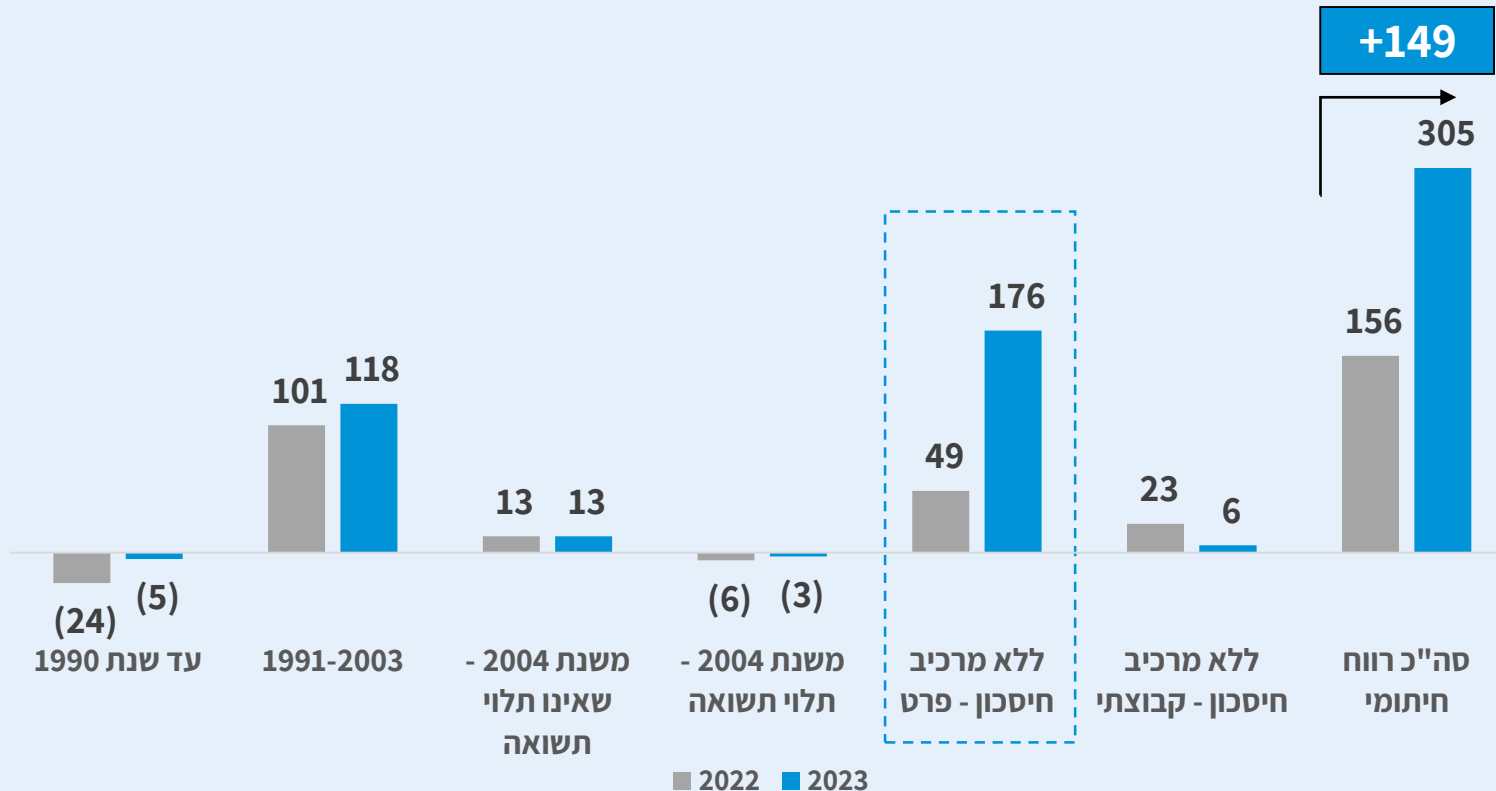
## שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- שיפור חיתומי בעיקר במוצרי סיכונים
- תרומה חיובית של רווחי השקעה בשל תשואת נוסטרו ריאלית חיובית לעומת תשואה שלילית אשתקד
- השפעה חיובית של מחקרים ועדכונים אקטוארים שהביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות, לעומת גידול בהתחייבויות ביטוחיות אשתקד

<b>2023</b>	<b>305</b>	<b>(468)</b>	<b>176</b>	<b>90</b>	<b>103</b>
2022	156	(849)	227	(353)	(819)

# שיפור ברווחיות מוצרי הפרט על אף השפעות המלחמה

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

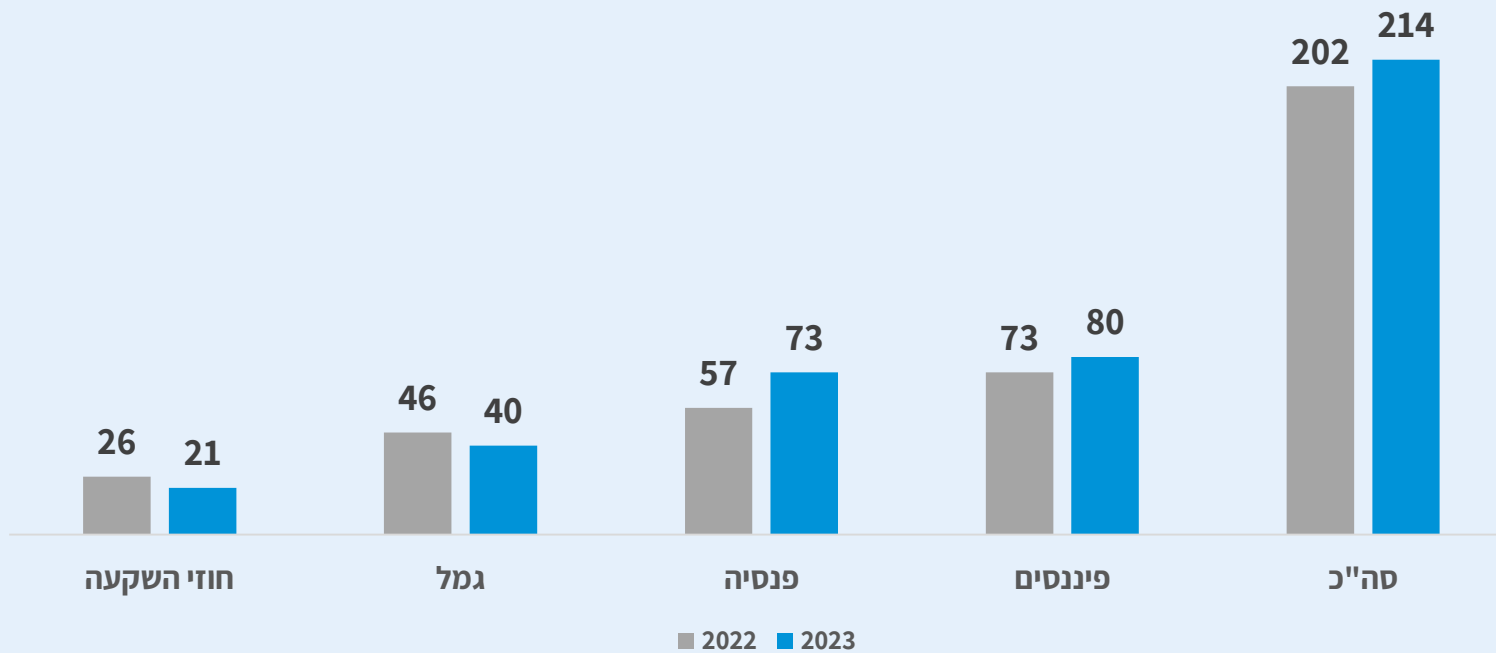


שיפור חיתומי בסך 149 מיליוני ש"ח:

- גידול ברווח ממוצרי סיכונים בשל המשך הגידול בפעילות וקיטון בכמות התביעות באובדן כושר עבודה, על אף גידול בכמות התביעות בסך כ- 88 מיליוני ש"ח בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"

# המשך צמיחה בנכסים המנוהלים

ניהול נכסים: הרכב הרווח הכולל לפני מס בחלוקה לענפים מיליוני ש"ח



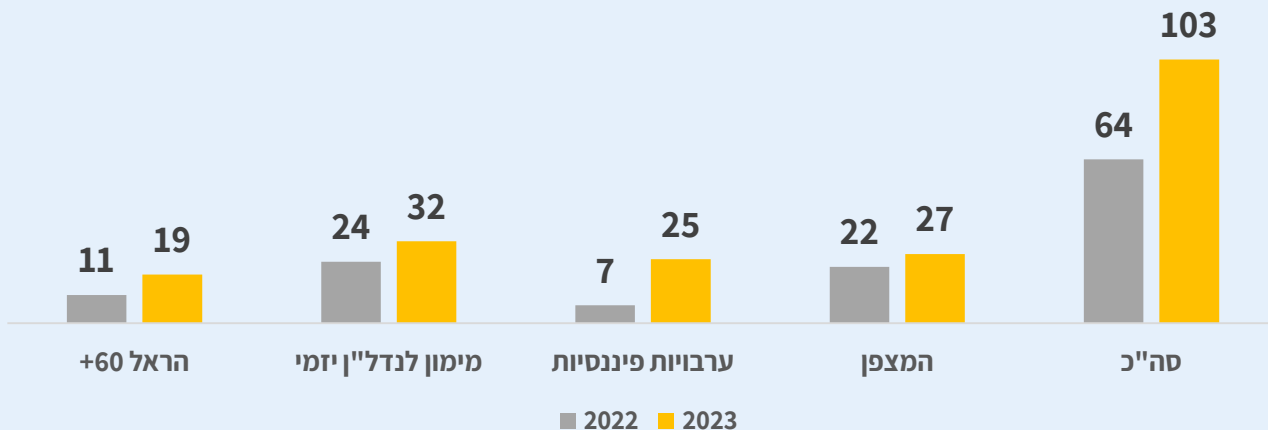
## שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- עיקר השיפור נובע מעליה בהיקף הנכסים המנוהלים בפנסיה וגמל ומהמשך מגמת הגיוסים לקרנות הכספיות בתחום הפיננסים
- סביבת הריבית הגבוהה והירידה באטרקטיביות של שוקי ההון ביחס לפיקדונות בנקאיים הביאו לירידה בתקבולים מחוזי השקעה



# פעילות מגוונת וצומחת בתחום האשראי

אשראי: הרכב הרווח הכולל לפני מס מיליוני ש"ח



שינוי ברווח הכולל לפני מס:

- השיפור ברווח ב-2023 נובע מצמיחה בהיקפי הפעילות ומשיפור במרווחי המימון

תוצאות המגזר כוללות את הפעילות של הבאים:

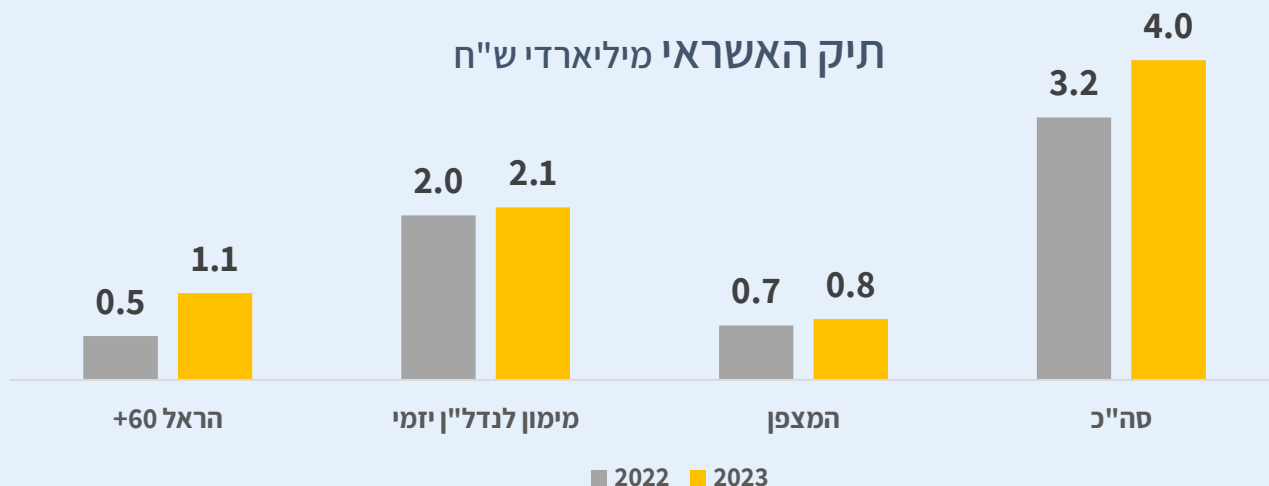
**המצפן:** פתרונות מימון לעסקים בינוניים

**מימון לנדל"ן יזמי**

**ערבויות פיננסיות** ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים

**הראל +60:** אשראי מסוג משכנתא ומשכנתא "הפוכה" – הלוואה ללוויים בני 60 ומעלה בשעבוד דירת מגורים

תיק האשראי מיליארדי ש"ח



# עקרונות המדידה

## 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 שחשבו על בסיס הנחת תשואה כאמור אל מול דמי הניהול המשתנים שנגבו בפועל בתקופת הדוח.



# תודה רבה

למידע נוסף:

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