

הודעה לעיתונות

28 בנובמבר 2024

דוחות כספיים | רבעון 3, 2024

הראל השקעות פרסמה את דוחותיה הכספיים ומציגה צמיחה משמעותית בביצועים העסקיים

הרווח ברבעון השלישי הסתכם לכ-547 מיליון ש"ח המשקף תשואה להון של 25%; רווח כולל בסך של כ-672 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים, שיפור של כ-70% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

במסגרת היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בשנת 2025, החברה צפויה להכיר ביתרת CSM בסך של כ-16 מיליארד ש"ח וביתרת RA בסך של כ-3 מיליארד ש"ח. כמו כן, ההון העצמי של הראל השקעות והראל ביטוח צפוי לגדול בכ-300 מיליון ש"ח נכון ל-1 בינואר 2024; ה-CSM משקף את מובילות החברה במוצרי הסיכונים בתחומי ביטוח חיים ובריאות

כחלק מיישום התוכנית האסטרטגית, נמשכת מגמת השיפור ברווח החיתומי¹ מעסקי הביטוח, שגדל בתשעת החודשים הראשונים בכ-30% והסתכם בכ-884 מיליון ש"ח

יחס כושר פירעון עם הוראות מעבר של הראל ביטוח עלה ל-185% נכון ל-30 ביוני 2024, לעומת 168% נכון ל-31 בדצמבר 2023. ללא הוראות מעבר, היחס עלה ל-167% לעומת 138% נכון ל-31 בדצמבר 2023

1 הרווח החיתומי של החברה כולל הנחת תשואת נוסטרו ריאלית של 3% ברווחיות עסקי הביטוח, וללא השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות השפעות ריבית ושינויים אקטואריים

הודעה לעיתונות

דגשים עיקריים:

- ברבעון השלישי של שנת 2024, **הרווח הכולל לאחר מס עלה לכ-547 מיליון ש"ח**, המשקף תשואה להון של 25%, לעומת רווח כולל לאחר מס של כ-271 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תוצאות הרבעון הושפעו מהמשך שיפור חיתומי ומשיפור בתשואת נוסטרו ריאלית לעומת תשואה אפסית ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, תוצאות הרבעון הושפעו **מעדכון ההנחות האקטואריות** שהביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, **הרווח הכולל לאחר מס עלה לכ-672 מיליון ש"ח**, ומשקף תשואה להון של 10%, לעומת רווח כולל לאחר מס של כ-397 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופה נובע מהמשך שיפור חיתומי בתחומי הפעילות השונים ומתשואת נוסטרו ריאלית חיובית בתקופה, והושג על אף השפעות מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-46 מיליון ש"ח לפני מס.
- המשך **יישום התוכנית האסטרטגית**, המתמקדת בשיפור רווחיות עסקי הביטוח, ניהול הנכסים ובגיוון מקורות הרווח, הביא בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 **לשיפור ברווח בכל תחומי הפעילות** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: שיפור חיתומי של כ-202 **מיליון ש"ח** ברווח מעסקי הביטוח לסך של כ-884 מיליון ש"ח (עלייה של כ-30%), שיפור של כ-40 **מיליון ש"ח** בתחום ניהול הנכסים לסך של כ-203 מיליון ש"ח (עלייה של כ-17%), ושיפור של כ-15 **מיליון ש"ח** בתחום האשראי לסך של כ-91 מיליון ש"ח (עלייה של כ-20%).
- גם ברבעון השלישי של שנת 2024 נרשם שיפור בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בכל תחומי הפעילות: שיפור חיתומי של כ-15 **מיליון ש"ח** ברווח מעסקי הביטוח לסך של כ-285 מיליון ש"ח, שיפור של כ-11 **מיליון ש"ח** בתחום ניהול הנכסים לסך של כ-71 מיליון ש"ח, ושיפור של כ-4 **מיליון ש"ח** בתחום האשראי לסך של כ-32 מיליון ש"ח.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 נרשמה צמיחה **בפרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה**, שהסתכמו בכ-31.2 **מיליארד ש"ח**, עליה של כ-7.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2024, הסתכמו בכ-10.7 **מיליארד ש"ח**, עליה של כ-5.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- המשך גידול **בנכסים המנוהלים** בקבוצה, שהסתכמו נכון ל-30.9.2024 בכ-490 **מיליארד ש"ח**, עליה של כ-14% מתחילת השנה, ועליה של כ-19% לעומת 30.9.2023.
- ההון העצמי של הראל השקעות, נכון ליום 30.9.2024, הסתכם בכ-9 **מיליארד ש"ח**, וזאת לאחר חלוקת דיבידנדים בסך 550 מיליון ש"ח ורכישה עצמית של מניות בסך של כ-115 מיליון ש"ח.
- החברה השלימה את תוכנית רכישת המניות בסך 100 מיליון ש"ח שאושרה בינואר 2024, ואישרה תוכנית רכישה נוספת בסך 100 מיליון ש"ח.
- תשואת הנוסטרו הריאלית בתקופה הייתה חיובית, לעומת תשואה אפסית בתקופה המקבילה אשתקד**. ההשפעה השלילית של הכנסות מהשקעות (הפער בין הנחת תשואה ריאלית של 3% לתשואה שהושגה בפועל) בתקופת הדוח הסתכמה בכ-591 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-776 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח, **השפעות הריבית** הביאו לקיטון בסך של כ-227 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות. זאת, לעומת קיטון בסך של כ-394 מיליון ש"ח בהתחייבויות אלה בתקופה המקבילה אשתקד.
- יחס כושר פירעון עם הוראות מעבר של הראל ביטוח נכון ליום 30 ביוני 2024 עלה ל-185%, לעומת יחס של 168% נכון ליום 31 בדצמבר 2023. ללא הוראות מעבר, יחס כושר הפירעון של הראל ביטוח נכון ליום 30 ביוני 2024 עלה ל-167%, לעומת 138% נכון ליום 31 בדצמבר 2023. עודף ההון של הראל ביטוח ללא הוראות מעבר הסתכם בכ-5.1 מיליארד ש"ח.

הודעה לעיתונות

להלן התוצאות לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

עסקי ביטוח:

הרווח החיתומי של החברה מעסקי הביטוח, הסתכם בתקופת הדוח בכ-884 מיליון ש"ח, לעומת כ-682 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח בריאות:

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח בריאות עלה בכ-282 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-501 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה משיפור חיתומי בענף בריאות פרט - כיסויי השתלות, אמבולטורי, ותאונות אישיות וכתוצאה מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בענפי סיעוד פרט וקבוצתי לאור התקצרות משך הזמן ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הגשת התביעה. הרווח החיתומי ברבעון השלישי עלה בכ-70 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכם בכ-156 מיליון ש"ח.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בכ-287 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בכ-192 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-83 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ביטוח חיים:

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח חיים הסתכם בכ-159 מיליון ש"ח, לעומת רווח חיתומי של כ-315 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות הושפעו מגידול בכמות תביעות פרט וקבוצתי בשל מלחמת "חרבות ברזל" בסך 42 מיליון ש"ח. בנוסף, השיפור החיתומי כתוצאה מהמשך גידול בפעילות מוצרי הסיכונים קוזז ברבעון השלישי על ידי הרעה בתוצאות החיתומיות לאור גידול בכמות התביעות בכיסוי אובדן כושר עבודה ומגידול בעתודת IBNR בכיסוי ריסק מוות לאור גידול בפעילות ובסכומי הביטוח. הרווח החיתומי ברבעון השלישי הסתכם בכ-35 מיליון ש"ח לעומת כ-93 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים הסתכם בכ-107 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי עמד על כ-327 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-131 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הכולל ברבעון הושפע מעדכון הנחות אקטואריות באופן שמשקף את ניסיון החברה בדבר האפשרות ללקיחת קצבה בהתאם למסלולי קצבה שונים, והשפעת האמור הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בסך של כ-305 מיליון ש"ח ברבעון השלישי.

ביטוח כללי:

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח כללי עלה בכ-76 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-224 מיליון ש"ח, וזאת בעקבות שיפור חיתומי בענפי רכב רכוש וענפי רכוש ואחרים, אשר קוזז חלקית על ידי הרעה חיתומית בענף רכב חובה כתוצאה מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות בעיקר בגין קולקטיבים שההתקשרות עימם הסתיימה נכון לפברואר 2024. ההשפעה האמורה קוזזה בחלקה מהמשך מגמה של ירידה בעלות התביעה הממוצעת. הרווח החיתומי ברבעון השלישי עלה בכ-3 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכם בכ-94 מיליון ש"ח.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם בכ-348 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-194 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בכ-165 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-111 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הודעה לעיתונות

ניהול נכסים:

הרווח המתואם² מתחום ניהול הנכסים, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 בכ-203 מיליון ש"ח לעומת כ-174 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-17% בעיקר בשל עליה בנכסים המנוהלים בפנסיה וגמל ומהמשך מגמת הגיוסים ושיפור ברווחיות בהראל פיננסים. הרווח המתואם הסתכם ברבעון השלישי בכ-71 מיליון ש"ח לעומת כ-60 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. נכון ליום 30.9.2024, היקף הנכסים המנוהלים של תחום ניהול הנכסים עלה לכ-373 מיליארד ש"ח לעומת כ-318 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, גידול של כ-17%.

פנסיה וגמל:

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בפנסיה ובגמל הסתכם בכ-101 מיליון ש"ח, לעומת כ-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-19%. עיקר השיפור נובע מהמשך צמיחה בנכסים המנוהלים. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בכ-35 מיליון ש"ח לעומת כ-29 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בקבוצה נכון ליום 30.9.2024 גדל לכ-178 מיליארד ש"ח ולכ-73 מיליארד ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-151 מיליארד ש"ח וכ-65 מיליארד ש"ח, בהתאמה, נכון ליום 31.12.2023.

פיננסים - באמצעות בית ההשקעות "הראל פיננסים":

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בפעילות השירותים הפיננסים הסתכם בכ-72 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-24%. עיקר השיפור נובע מהמשך מגמת הגיוסים ושיפור הרווחיות. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בכ-26 מיליון ש"ח לעומת כ-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- נכון ליום 30.9.2024, היקף הנכסים המנוהלים על ידי הראל פיננסים עמד על כ-101 מיליארד ש"ח, לעומת כ-83 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, גידול של כ-22%.

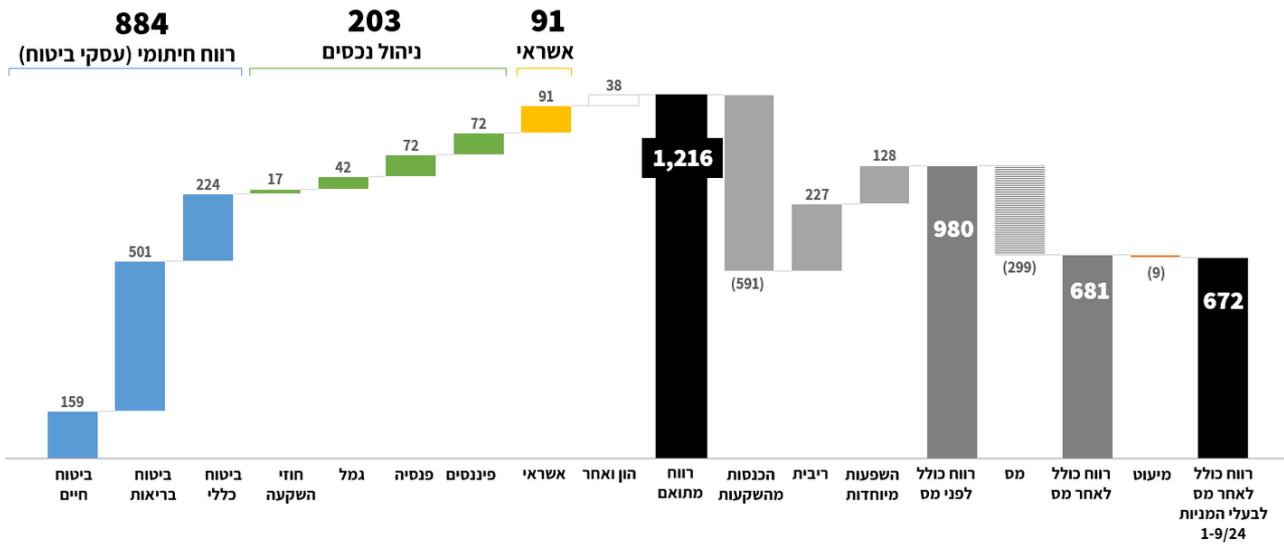
אשראי:

- הפעילויות שנכללו תחת מגזר האשראי שהוצג לראשונה בדוחות הכספיים לשנת 2023 כוללות את הפעילויות הבאות: חברת המצפן; ליווי ומימון נדל"ן יזמי; מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים; 'הראל +60', העוסקת במתן אשראי מסוג משכנתא ומשכנתא הפוכה – הלוואה ללווים בני 60 ומעלה בשעבוד דירת מגורים.
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס במגזר האשראי הסתכם בכ-91 מיליון ש"ח לעומת כ-76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-20%. השיפור ברווח נובע בין היתר מהמשך הגידול בתיק האשראי המנוהל. הרווח הכולל ברבעון השלישי הסתכם בכ-32 מיליון ש"ח לעומת כ-28 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- היקף תיק האשראי הסתכם בכ-4.70 מיליארד ש"ח, לעומת כ-3.95 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, עליה של כ-19%.

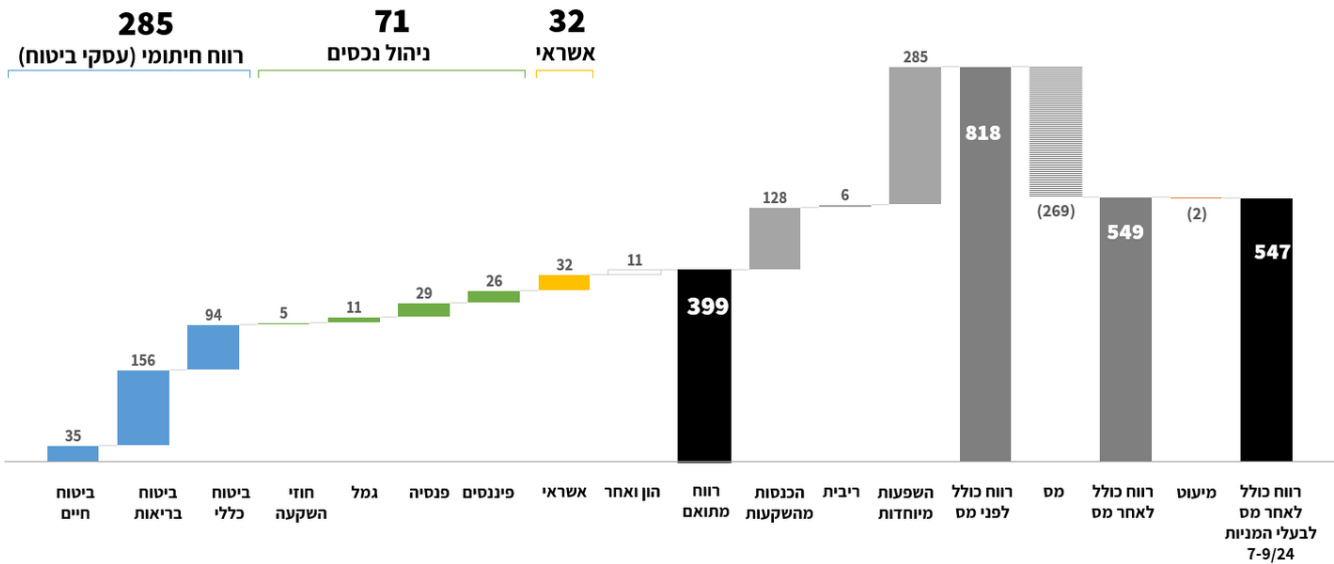
² השפעות מיוחדות כוללות הוצאות חריגות שאינן במהלך העסקים הרגיל והפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים. ההשפעות המיוחדות מיוחסות לתחומי הפנסיה והגמל והסתכמו בכ-12.7 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024

הודעה לעיתונות

להלן פירוט מקורות הרווח הכולל לאחר מס של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):



להלן פירוט מקורות הרווח הכולל לאחר מס של החברה ברבעון השלישי (במיליוני ש"ח):

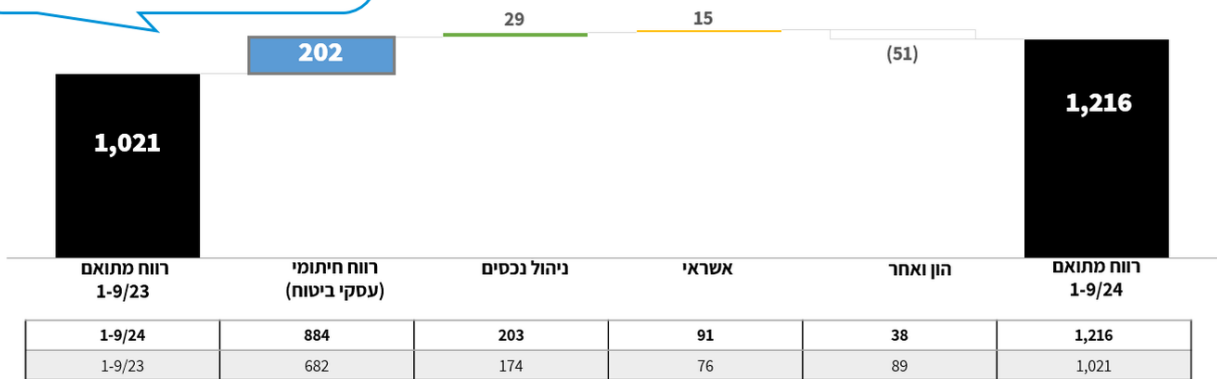


הודעה לעיתונות

להלן ניתוח השינוי ברווח המתואם של החברה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):

שיפור ברווח החיתומי 9M.24 לעומת 9M.23

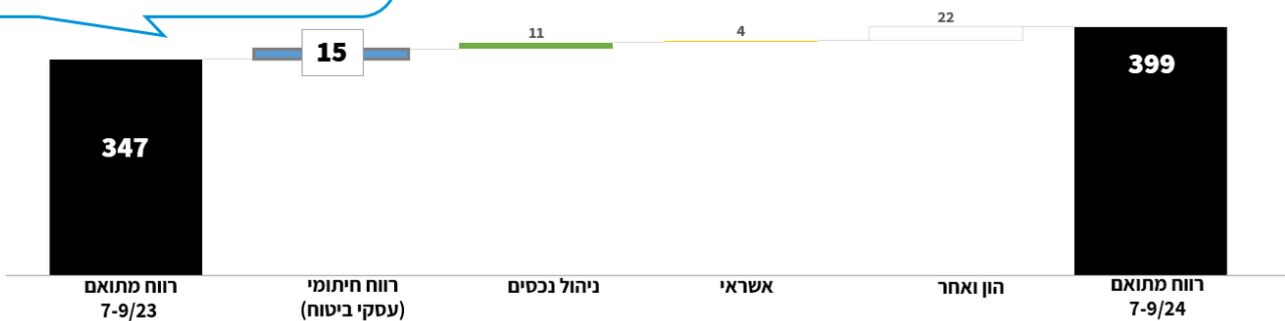
מיליוני ש"ח	1-9/23	1-9/24	שינוי
ביטוח בריאות	219	501	282
ביטוח חיים	315	159	(156)
ביטוח כללי	148	224	76
סה"כ	682	884	202



להלן ניתוח השינוי ברווח המתואם של החברה ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):

שיפור ברווח החיתומי Q3.24 לעומת Q3.23

מיליוני ש"ח	7-9/23	7-9/24	שינוי
ביטוח בריאות	86	156	70
ביטוח חיים	93	35	(58)
ביטוח כללי	91	94	3
סה"כ	270	285	15



הודעה לעיתונות

נספח: הנתונים הכספיים של הקבוצה

פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה

שינוי	Q3.23	Q3.24	שינוי	9M.23	9M.24	
-16.0%	1,523	1,280	-12.2%	4,894	4,296	ביטוח חיים
-23.8%	1,675	1,276	-24.3%	4,815	3,645	ביטוח בריאות**
6.6%	1,300	1,386	9.2%	3,685	4,023	ביטוח כללי*
-12.4%	4,498	3,942	-10.7%	13,394	11,964	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
15.7%	3,595	4,160	15.2%	10,037	11,565	דמי גמולים פנסיה
26.8%	1,246	1,580	27.6%	3,519	4,489	דמי גמולים גמל
29.8%	801	1,040	49.4%	2,151	3,213	תקבולים בגין חוזי השקעה
5.7%	10,140	10,722	7.3%	29,101	31,231	סה"כ

* כולל את מגזר חברות ביטוח בחו"ל

** הקיטון בפרמיות נובע מסיום ההסכם בענף סיעוד קבוצתי עם חברי קופת חולים "כללית" במתווה הישן ויישומן, החל משנת 2024 ולמשך 12 חודשים, במתווה החדש לפיו קרן העתודה נושאת במלוא הסיכון הביטוחי. לאור זאת, החל משנת 2024 לא נרשמות פרמיות בגין ההסכם האמור

רווח (הפסד) כולל לפני מס בחלוקה למגזרים

Q3.23	Q3.24	9M.23	9M.24	
131	327	109	107	ביטוח חיים
11	10	29	39	גמל
18	25	56	62	פנסיה
160	362	194	208	סה"כ חיסכון ארוך טווח
83	192	56	287	ביטוח בריאות
118	179	206	378	ביטוח כללי
(7)	(14)	(12)	(30)	חברות ביטוח בחו"ל
21	26	58	72	פיננסים
28	32	76	91	אשראי*
(21)	41	(16)	(26)	הון וסוכנויות
382	818	562	980	סה"כ

* החל מהדוחות הכספיים השנתיים של 2023 מציגה החברה את פעילויות תחום האשראי במסגרת מגזר נפרד. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש

נכסים מנוהלים

31.12.2023	30.9.2023	30.9.2024	
80.6	80.4	84.0	חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
150.6	144.3	177.8	קרנות פנסיה
65.0	62.3	73.1	קופות גמל והשתלמות
67.7	62.7	82.6	קרנות נאמנות
14.9	14.6	17.9	ניהול תיקים ואחר*
378.8	364.3	435.4	סה"כ עבור מבוסחים ועמיתים
48.9	47.3	54.3	נוסטרו**
427.7	411.6	489.7	סה"כ

* כולל נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי הקבוצה ומנוהלים בתיקים בסך של כ-6.4 מיליארד ש"ח, כ-4.1 מיליארד ש"ח וכ-4.2 מיליארד ש"ח לימים 30 בספטמבר 2024, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה

** כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסים בסך של כ-14.2 מיליארד ש"ח, כ-8.6 מיליארד ש"ח וכ-9.4 מיליארד ש"ח לימים 30 בספטמבר 2024, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה

הודעה לעיתונות

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. 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.

