

הודעה לעיתונות

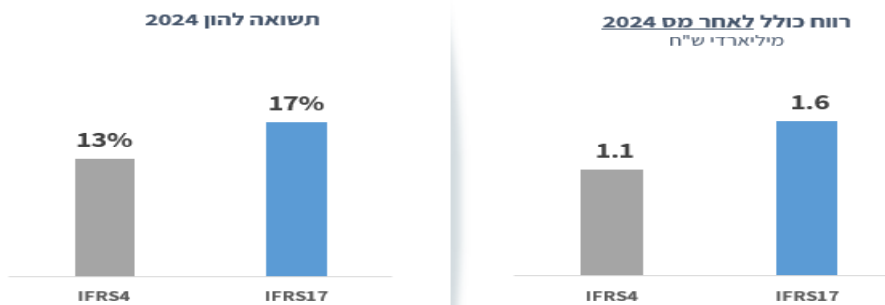
26 במרץ 2025

דוחות כספיים | שנת 2024

הראל מפרסמת לראשונה את תוצאות שנת 2024 כולה על בסיס תקן IFRS 17 ובהתאם, מעדכנת את יעדי 2026 כך שישקפו את יישום תקן IFRS 17:

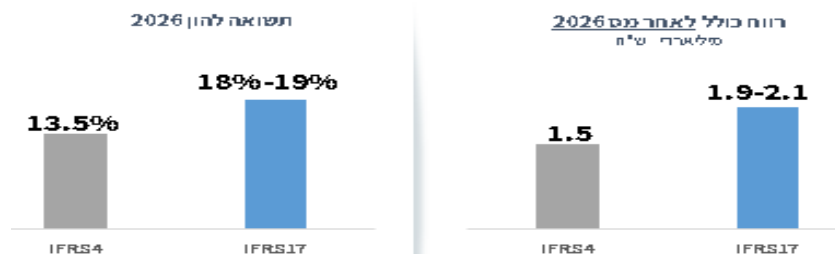
הרווח לשנת 2024 לפי IFRS 17 הסתכם בכ-1.6 מיליארד ש"ח והתשוואה להון עמדה על 17%. ה-CSM נכון ליום 31.12.2024 הסתכם בכ-16.5 מיליארד ש"ח, גידול של כ-0.6 מיליארד ש"ח במהלך 2024, המשקף גידול ביתרת הרווחים הצבורים

להלן תמצית הנתונים לפי IFRS 17 לעומת IFRS 4:



* בכפוף לשינויים והתאמות שייטכנו במסגרת יישום התקן. הנתונים הכספיים על בסיס תקן IFRS 17 אינם סקורים ואינם מבוקרים*

בהתאם ליישום IFRS 17, החברה מעדכנת את יעדי הרווחיות שלה לשנת 2026: הרווח הכולל לאחר מס צפוי להסתכם בכ-1.9-2.1 מיליארד ש"ח המשקף תשואה להון של 18%-19%. עדכון היעדים משקף את ההשפעה של יישום IFRS 17 על תוצאות החברה ואת המשך ביצוע התוכנית האסטרטגית המתמקדת בשיפור הרווחיות וגיוון מקורות הרווח

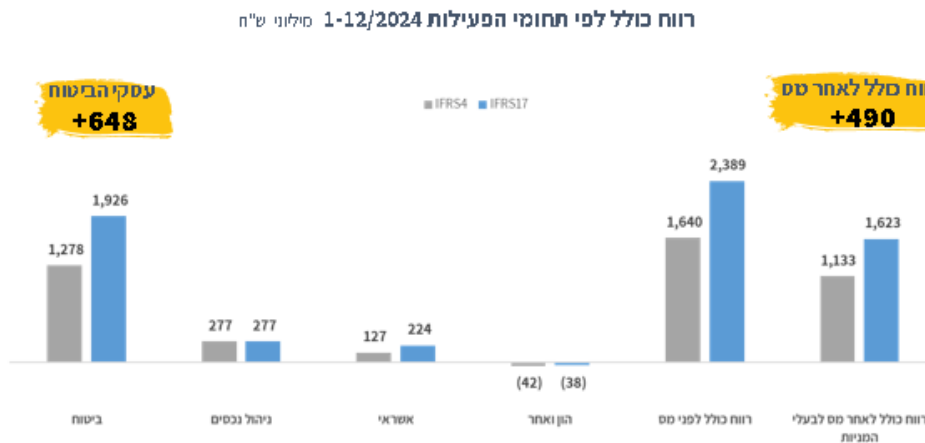


הודעה לעיתונות

דגשים עיקריים בנוגע למעבר ל-IFRS 17: שנת 2024 כולה:

- הרווח הכולל לאחר מס בשנת 2024 הסתכם בכ-1.6 מיליארד ש"ח ותשואה להון עמדה על 17% לפי IFRS 17 לעומת רווח של כ-1.1 מיליארד ש"ח ותשואה להון של 13% לפי IFRS 4.
- יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) עמדה נכון ליום 31.12.2024 על כ-16.5 מיליארד ש"ח לעומת יתרה בסך של כ-15.9 מיליארד ש"ח נכון ליום 1.1.2024. הגידול ביתרת ה-CSM במהלך שנת 2024 משקף את הגידול ביתרת הרווחים הצבורים.
- כ-67% מיתרת ה-CSM נובעת ממוצרי סיכונים – ריסק פרט, הוצאות רפואיות ומחלות קשות, תחומים בהם הראל שומרת על הובלת שוק תוך המשך צמיחה בשנים האחרונות.
- ההון העצמי נכון ליום 31.12.2024 לפי IFRS 17 הסתכם בכ-9.9 מיליארד ש"ח.

[להלן הרכב הרווח הכולל לפי מגזרים בשנת 2024 לפי IFRS 17 לעומת IFRS 4:](#)



דגשים עיקריים לתוצאות שנת 2024 לפי IFRS 4:

- בשנת 2024, הרווח הכולל לאחר מס בהתאם ל-IFRS 4 עלה לכ-1,133 מיליון ש"ח, ומשקף תשואה להון של 13%, לעומת רווח כולל לאחר מס של כ-600 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-89%.
- דירקטוריון החברה אישר סכום נוסף של 100 מיליון ש"ח לתכנית הרכישה העצמית של מניות החברה (יחד עם התכנית הנוכחית, סה"כ 200 מיליון ש"ח).
- ההון העצמי של הראל השקעות, נכון ליום 31.12.2024, הסתכם בכ-9.1 מיליארד ש"ח, וזאת לאחר חלוקת דיבידנדים בסך 800 מיליון ש"ח ורכישה עצמית של מניות בסך של כ-126 מיליון ש"ח.
- המשך יישום התוכנית האסטרטגית, המתמקדת בשיפור רווחיות עסקי הביטוח, ניהול הנכסים ובגיוון מקורות הרווח, הביא בשנת 2024 לשיפור ברווח בכל תחומי הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: שיפור חיתומי של כ-173 מיליון ש"ח ברווח מעסקי הביטוח לסך של כ-1,148 מיליון ש"ח (עלייה של כ-18%), שיפור של כ-60 מיליון ש"ח בתחום ניהול הנכסים לסך של כ-293 מיליון ש"ח (עלייה של כ-26%), ושיפור של כ-24 מיליון ש"ח בתחום האשראי לסך של כ-127 מיליון ש"ח (עלייה של כ-23%).

הודעה לעיתונות

- בשנת 2024 נרשמה צמיחה בפרמיות שהרווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה, שהסתכמו בכ-42.5 מיליארד ש"ח, עליה של כ-7.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2024, הסתכמו בכ-11.2 מיליארד ש"ח, עליה של כ-9.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- המשך גידול בנכסים המנוהלים בקבוצה, שהסתכמו נכון ליום 31.12.2024 בכ-510 מיליארד ש"ח, עליה של כ-19% מתחילת השנה.
- ברבעון הרביעי של שנת 2024, הרווח הכולל לאחר מס עלה לכ-461 מיליון ש"ח, המשקף תשואה להון של 20%, לעומת רווח כולל לאחר מס של כ-203 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- תשואת הנוסטרו הריאלית בתקופה הייתה חיובית, וגבוהה מהתשואה בתקופה המקבילה אשתקד. ההשפעה השלילית של הכנסות מהשקעות (הפער בין הנחת תשואה ריאלית של 3% לתשואה שהושגה בפועל) בתקופת הדוח הסתכמה בכ-82 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-808 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן התוצאות לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

עסקי ביטוח:

הרווח החיתומי של החברה מעסקי הביטוח, הסתכם בתקופת הדוח בכ-1,148 מיליון ש"ח, לעומת כ-975 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח בריאות:

- בשנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח בריאות עלה בכ-245 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-631 מיליון ש"ח.
- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בכ-473 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח חיים:

- בשנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח חיים הסתכם בכ-244 מיליון ש"ח, לעומת רווח חיתומי של כ-305 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים הסתכם בכ-353 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-124 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח כללי:

- בשנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח כללי הסתכם בכ-273 מיליון ש"ח, לעומת רווח חיתומי של כ-284 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם בכ-476 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-274 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הודעה לעיתונות

ניהול נכסים:

הרווח המתואם¹ מתחום ניהול הנכסים, הסתכם בשנת 2024 בכ- **293 מיליון ש"ח** לעומת כ-233 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26%.
נכון ליום 31.12.2024, היקף הנכסים המנוהלים של תחום ניהול הנכסים עלה ל-**387 מיליארד ש"ח** לעומת כ-318 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, **גידול של כ-22%**.

פנסיה וגמל:

- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בפנסיה ובגמל הסתכם בכ- **147 מיליון ש"ח**, לעומת כ-113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-30%**.
- היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל** בקבוצה נכון ליום 31.12.2024 **גדל לכ-185 מיליארד ש"ח ולכ-75 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":

- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בפעילות השירותים הפיננסים הסתכם בכ- **106 מיליון ש"ח**, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של 33%**.
- נכון ליום 31.12.2024, **היקף הנכסים המנוהלים על ידי הראל פיננסים עמד על כ-106 מיליארד ש"ח**, לעומת כ-83 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, **גידול של כ-28%**.

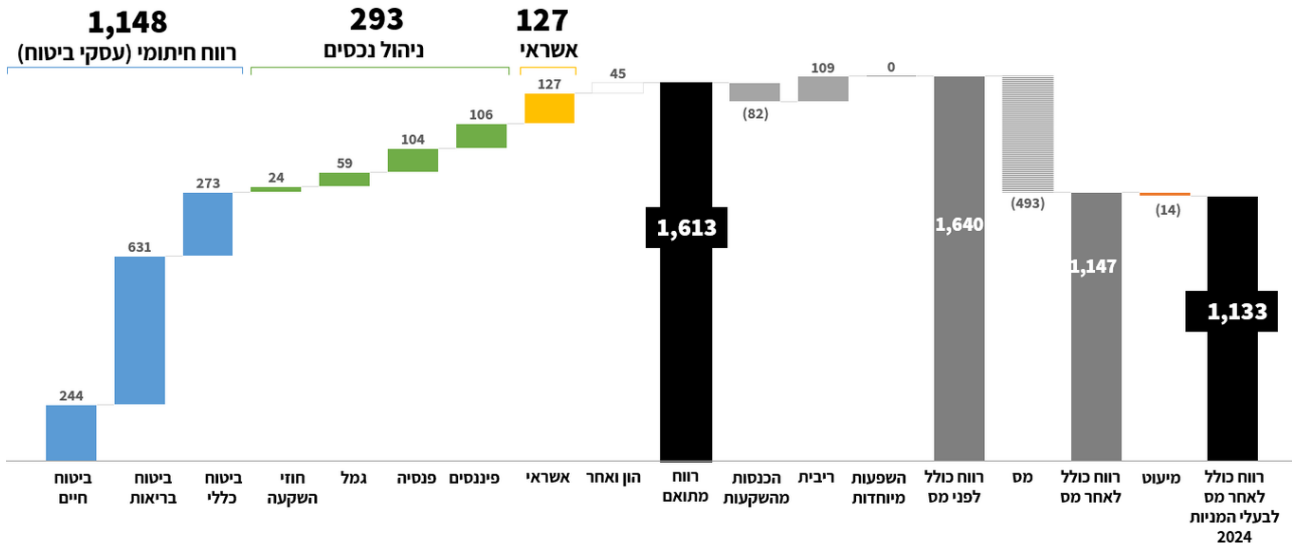
אשראי:

- הפעילויות שנכללו תחת מגזר האשראי 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.
בדצמבר 2024, השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא מניותיה של גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ.
- בשנת 2024, הרווח הכולל לפני מס במגזר האשראי הסתכם בכ- **127 מיליון ש"ח** לעומת כ-103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **עליה של 23%**. השיפור ברווח נובע בין היתר מהמשך הגידול בתיק האשראי המנוהל בכל אחת מפעילויות האשראי.
- היקף תיק האשראי הסתכם בכ-6.06 מיליארד ש"ח**, לעומת כ-3.95 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, **עליה של כ-53%**.

¹ השפעות מיוחדות כוללות הוצאות חריגות שאינן במהלך העסקים הרגיל והפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים. ההשפעות המיוחדות מיוחסות לתחומי הפנסיה והגמל והסתכמו בכ-16.5 מיליון ש"ח בשנת 2024

הודעה לעיתונות

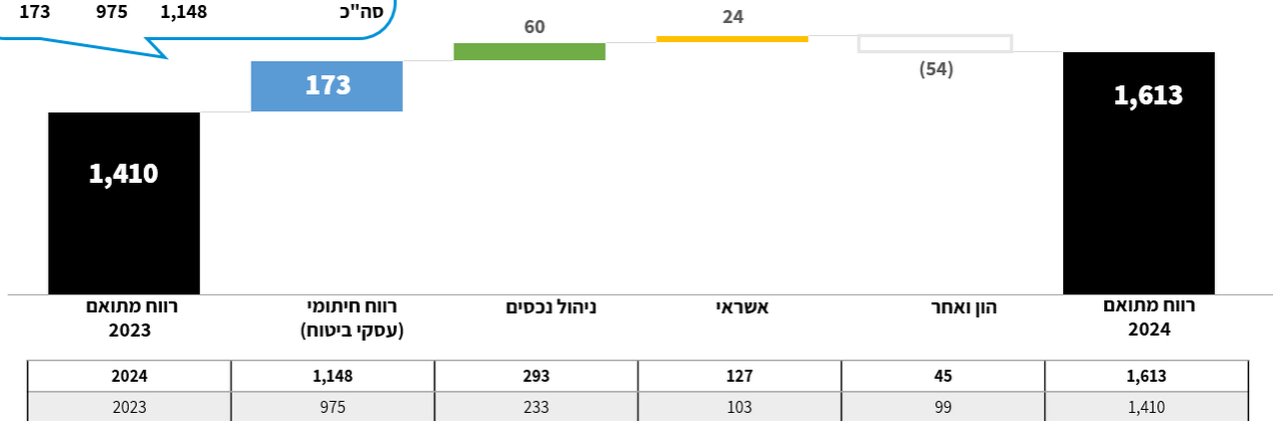
להלן פירוט מקורות הרווח הכולל לאחר מס של החברה בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):



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

שיפור ברווח החיתומי לעומת 2023

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



הודעה לעיתונות

נספח: הנתונים הכספיים של הקבוצה

פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה

| שינוי | Q4.23 | Q4.24 | שינוי | 2023 | 2024 | |
|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|----------------------------|
| -7.4% | 1,392 | 1,289 | -11.2% | 6,286 | 5,585 | ביטוח חיים |
| -24.3% | 1,653 | 1,251 | -24.3% | 6,468 | 4,896 | ביטוח בריאות** |
| 6.7% | 1,333 | 1,422 | 8.5% | 5,018 | 5,445 | ביטוח כללי* |
| -9.5% | 4,378 | 3,962 | -10.4% | 17,772 | 15,926 | סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 15.9% | 3,669 | 4,252 | 15.4% | 13,706 | 15,817 | דמי גמולים פנסיה |
| 31.7% | 1,546 | 2,036 | 28.8% | 5,065 | 6,525 | דמי גמולים גמל |
| 40.5% | 714 | 1,003 | 47.2% | 2,865 | 4,216 | תקבולים בגין חוזי השקעה |
| 9.2% | 10,307 | 11,253 | 7.8% | 39,408 | 42,484 | 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

| Q4.23 | Q4.24 | 2023 | 2024 | |
|------------|------------|------------|--------------|-----------------------|
| 15 | 246 | 124 | 353 | ביטוח חיים |
| 11 | 16 | 40 | 55 | גמל |
| 17 | 30 | 73 | 92 | פנסיה |
| 43 | 292 | 237 | 500 | סה"כ חיסכון ארוך טווח |
| 73 | 186 | 129 | 473 | ביטוח בריאות |
| 73 | 149 | 279 | 527 | ביטוח כללי |
| 7 | (21) | (5) | (51) | חברות ביטוח בחו"ל |
| 22 | 34 | 80 | 106 | פיננסים |
| 27 | 36 | 103 | 127 | אשראי |
| 14 | (16) | (2) | (42) | הון וסוכנויות |
| 259 | 660 | 821 | 1,640 | סה"כ |

נכסים מנוהלים

| 31.12.2023 | 31.12.2024 | |
|--------------|--------------|------------------------------------|
| 80.6 | 84.4 | חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 150.6 | 184.9 | קרנות פנסיה |
| 65.0 | 75.4 | קופות גמל והשתלמות |
| 67.7 | 87.9 | קרנות נאמנות |
| 14.9 | 18.0 | ניהול תיקים ואחר* |
| 378.8 | 450.6 | סה"כ עבור מבוטחים ועמיתים |
| 48.9 | 58.9 | נוסטרו** |
| 427.7 | 509.5 | סה"כ |

* כולל נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי הקבוצה ומנוהלים בתיקים בסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח וכ-4.2 מיליארד ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה

** כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסים בסך של כ-17.3 מיליארד ש"ח וכ-9.4 מיליארד ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה, כנגד התחייבויות בגין אגרות חוב ומכירה בחסר של ניירות ערך ונגזרים