

# הודעה לעיתונות

29 באוגוסט 2024

## דוחות כספיים | רבעון 2, 2024

**הראל השקעות פרסמה את דוחותיה הכספיים למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2024**

**כחלק מיישום התכנית האסטרטגית, נמשכת מגמת השיפור ברווח החיתומי<sup>1</sup> מעסקי הביטוח, שגדל במחצית הראשונה בכ-48% והסתכם בכ-606 מיליון ש"ח**

**רווח כולל בסך של כ-125 מיליון ש"ח במחצית, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח נובע כתוצאה משיפור חיתומי, על אף התשואות השליליות בשוק ההון שהביאו להפסד בסך של כ-108 מיליון ש"ח ברבעון השני**

**ניר כהן, מנכ"ל החברה מסר: "שוק ההון והאינפלציה הרבעונית הגבוהה לא הטיבו עימנו ברבעון זה, אך אנו ממשיכים להתמקד ביישום התוכנית האסטרטגית לעבר יעד שיפור הרווחיות הפרמננטית בסך של כ-500 לאחר מס מיליון ש"ח עד 2026. קצב התקדמות הפרויקט משביע רצון ואני מאמין כי כבר ב-2025 נראה חלק ניכר מהתוצאות, כאשר את תחילת השיפור ניתן לראות היטב בשיפור החיתומי הניכר ברבעונים הקודמים וגם ברבעון זה"**

**הרווח הכולל לפני מס בפעילויות ניהול נכסים ואשראי עלה במחצית הראשונה בכ-20% והסתכם בכ-183 מיליון ש"ח בזכות המשך הגידול בהיקפי הפעילות**

**חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח בנוסף לחלוקה של כ-350 מיליון ש"ח במרץ האחרון**

**המשך צמיחה בפרמיות ודמי גמולים וגידול בסך הנכסים המנוהלים**

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:

- במחצית הראשונה של שנת 2024, **הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בכ-125 מיליון ש"ח**, ומשקף תשואה להון של 3%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה נובע מהמשך שיפור חיתומי בתחומי הפעילות והושג על אף השפעות מלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-43 מיליון ש"ח לפני מס. בנוסף, התוצאות הושפעו מתשואת נוסטרו ריאלית שלילית בתקופה.
- ברבעון השני של שנת 2024, **ההפסד הכולל לאחר מס הסתכם בכ-108 מיליון ש"ח**, ומשקף תשואה שלילית להון של 5%, לעומת רווח כולל לאחר מס של כ-93 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תוצאות הרבעון הושפעו מתשואת נוסטרו ריאלית שלילית וזאת לעומת תשואה ריאלית חיובית שנרשמה ברבעון המקביל אשתקד. לצד זאת, נרשם ברבעון שיפור חיתומי בעסקי הביטוח.
- המשך **יישום התכנית האסטרטגית**, המתמקדת בשיפור רווחיות עסקי הביטוח, ניהול הנכסים ובגיוון מקורות הרווח, הביא במחצית הראשונה של שנת 2024 **לשיפור ברווח בכל תחומי הפעילות** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: שיפור חיתומי של כ-**196 מיליון ש"ח** ברווח מעסקי הביטוח לסך של כ-606 מיליון ש"ח (עלייה של כ-48%), שיפור של כ-**18 מיליון ש"ח** בתחום ניהול הנכסים לסך של כ-132 מיליון ש"ח (עלייה של כ-16%), ושיפור של כ-**11 מיליון ש"ח** בתחום האשראי לסך של כ-59 מיליון ש"ח (עלייה של כ-23%).
- גם ברבעון השני של שנת 2024 נרשם שיפור בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בכל תחומי הפעילות: שיפור חיתומי של כ-**17 מיליון ש"ח** ברווח מעסקי הביטוח לסך של כ-335 מיליון ש"ח, שיפור של כ-**3 מיליון ש"ח** בתחום ניהול הנכסים לסך של כ-70 מיליון ש"ח, ושיפור של כ-**5 מיליון ש"ח** בתחום האשראי לסך של כ-29 מיליון ש"ח.
- במחצית הראשונה של שנת 2024 נרשמה צמיחה **בפרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה**, שהסתכמו בכ-**20.5 מיליארד ש"ח, עליה של 8.2%** לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2024, הסתכמו בכ-**10.6 מיליארד ש"ח, עליה של כ-7.8%** לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- המשך גידול בנכסים המנוהלים בקבוצה, שהסתכמו נכון ל-30.6.2024 בכ-463 מיליארד ש"ח, עליה של כ-8% מתחילת השנה, ועליה של כ-15% לעומת 30.6.2023.
- ההון העצמי של הראל השקעות, נכון ליום 30.6.2024, הסתכם בכ-8.6 מיליארד ש"ח, וזאת לאחר חלוקת דיבידנד בסך 350 מיליון ש"ח בגין שנת 2023 ורכישה עצמית של מניות בסך של כ-73 מיליון ש"ח. **לאחר תאריך הדוח הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך 200 מיליון ש"ח.**
- התשואות משוק ההון בתקופה היו שליליות, לעומת תשואות אפסיות בתקופה המקבילה אשתקד.** ההשפעה השלילית של הכנסות מהשקעות (הפער בין הנחת תשואה ריאלית של 3% לתשואה שהושגה בפועל) בתקופת הדוח הסתכמה בכ-731 מיליון ש"ח, לעומת השפעה שלילית בסך של כ-482 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח, **השפעות הריבית** הביאו לקיטון בסך של כ-221 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות. זאת, לעומת קיטון בסך של כ-82 מיליון ש"ח בהתחייבויות אלה בתקופה המקבילה אשתקד.
- בנוסף, התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מיישום חוזר בעניין **עדכון הנחות דמוגרפיות** בביטוח חיים ובקרנות פנסיה, שהביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בעיקר בביטוח חיים בסך של כ-111 מיליון ש"ח.

# הודעה לעיתונות

## להלן התוצאות לפי תחומי הפעילות של הקבוצה:

### עסקי ביטוח:

הרווח החיתומי של החברה מעסקי הביטוח, הסתכם בתקופת הדוח בכ-606 מיליון ש"ח, לעומת כ-410 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### ביטוח בריאות:

- במחצית הראשונה של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח בריאות עלה בכ-221 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-353 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 השני עלה בכ-85 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכם בכ-208 מיליון ש"ח.
- במחצית הראשונה של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בכ-95 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל ברבעון השני הסתכם בכ-31 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-31 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

### ביטוח חיים:

- במחצית הראשונה של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח חיים הסתכם בכ-124 מיליון ש"ח, לעומת רווח חיתומי של כ-221 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות הושפעו מגידול בכמות תביעות פרט וקבוצתי בשל מלחמת "חרבות ברזל" בסך 39 מיליון ש"ח, שנרשם ברובו ברבעון הראשון של השנה. בנוסף, השיפור החיתומי כתוצאה מהמשך גידול בפעילות מוצרי הסיכונים קוזז ברבעון השני על ידי הרעה בתוצאות החיתומיות לאור גידול בכמות ובסכומי התביעות בכיסוי אובדן כושר עבודה. הרווח החיתומי ברבעון השני הסתכם בכ-39 מיליון ש"ח לעומת כ-141 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- במחצית הראשונה של שנת 2024, ההפסד הכולל לפני מס בביטוח חיים הסתכם בכ-220 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בשל הרעה בתוצאות החיתומיות כאמור ובשל השפעת תשואת נוסטרו ריאלית שלילית. ההפסד הכולל ברבעון השני עמד על כ-236 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

### ביטוח כללי:

- במחצית הראשונה של שנת 2024, הרווח החיתומי בביטוח כללי עלה בכ-72 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-129 מיליון ש"ח, וזאת בעקבות שיפור חיתומי בענפי רכב רכוש וענפי רכוש ואחרים, אשר קוזז חלקית על ידי הרעה חיתומית בענף רכב חובה. הרווח החיתומי ברבעון השני עלה בכ-34 מיליון ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד והסתכם בכ-88 מיליון ש"ח.
- במחצית הראשונה של שנת 2024, הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם בכ-183 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני הסתכם בכ-61 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל של כ-62 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

### ניהול נכסים:

הרווח המתואם<sup>2</sup> מתחום ניהול הנכסים, הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2024 בכ-132 מיליון ש"ח לעומת כ-114 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-16% בעיקר בשל עליה בנכסים המנוהלים בפנסיה וגמל ומהמשך מגמת הגיוסים ושיפור ברווחיות בהראל פיננסים. הרווח המתואם הסתכם ברבעון השני בכ-70 מיליון ש"ח לעומת כ-67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. נכון ליום 30.6.2024, היקף הנכסים המנוהלים של תחום ניהול הנכסים עלה לכ-351 מיליארד ש"ח לעומת כ-318 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, גידול של כ-10%.

<sup>2</sup> השפעות מיוחדות כוללות הוצאות חריגות שאינן במהלך העסקים הרגיל והפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים. ההשפעות המיוחדות מיוחסות לתחומי הפנסיה והגמל והסתכמו בכ-8.4 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2024

# הודעה לעיתונות

## פנסיה וגמל:

- במחצית הראשונה של שנת 2024, **הרווח הכולל לפני מס בפנסיה ובגמל הסתכם בכ-66 מיליון ש"ח**, לעומת כ-56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-18%**. עיקר השיפור נובע מהמשך צמיחה בנכסים המנוהלים. הרווח הכולל ברבעון השני הסתכם בכ-35 מיליון ש"ח לעומת כ-34 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בקבוצה נכון ליום 30.6.2024 גדל לכ-167 מיליארד ש"ח ולכ-70 מיליארד ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-151 מיליארד ש"ח וכ-65 מיליארד ש"ח, בהתאמה, נכון ליום 31.12.2023.

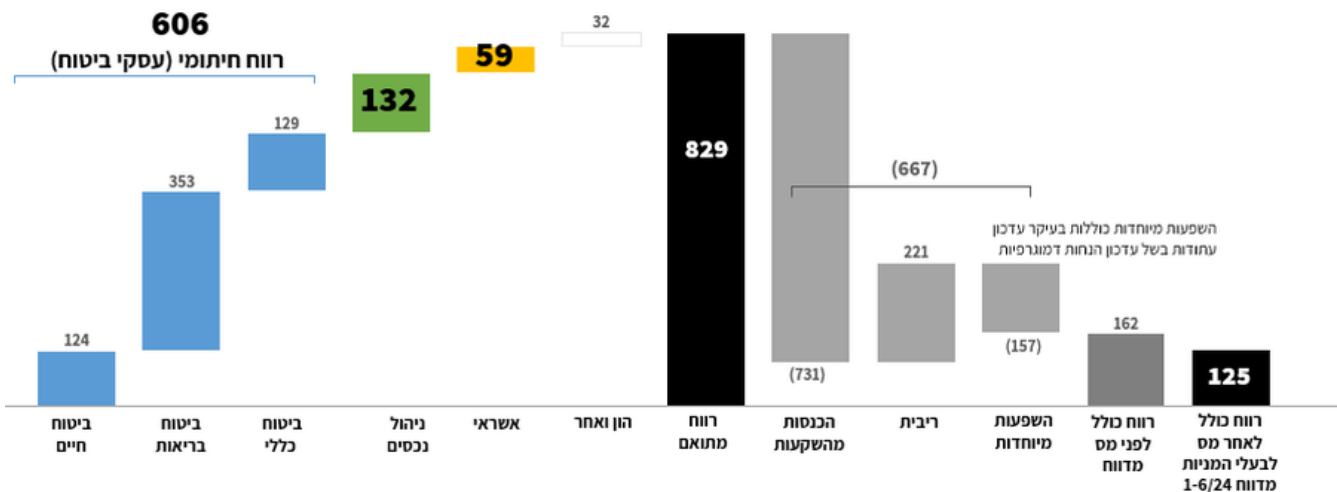
## פיננסים - באמצעות בית ההשקעות "הראל פיננסים":

- במחצית הראשונה של שנת 2024, **הרווח הכולל לפני מס בפעילות השירותים הפיננסים הסתכם בכ-46 מיליון ש"ח**, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-24%**. עיקר השיפור נובע מהמשך מגמת הגיוסים ושיפור הרווחיות. הרווח הכולל ברבעון השני הסתכם בכ-25 מיליון ש"ח לעומת כ-23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- נכון ליום 30.6.2024, **היקף הנכסים המנוהלים על ידי הראל פיננסים עמד על כ-94 מיליארד ש"ח**, לעומת כ-83 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2023, **גידול של כ-13%**.

## אשראי:

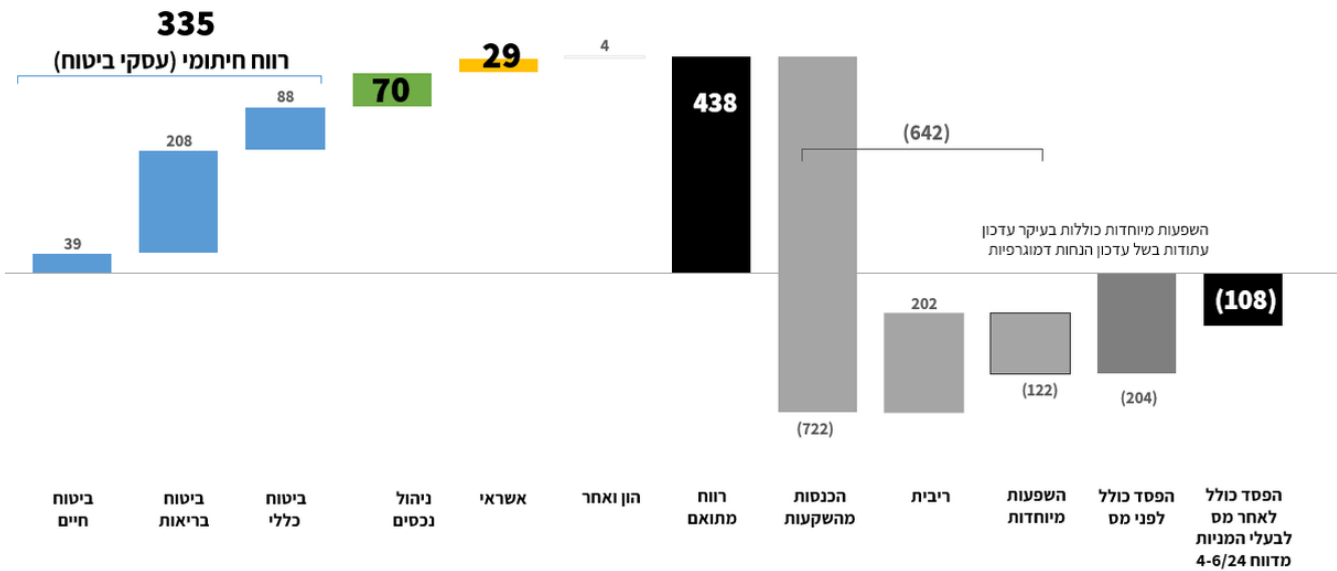
- הפעילויות שנכללו תחת מגזר האשראי שהוצג לראשונה בדוחות הכספיים לשנת 2023 כוללות את הפעילויות הבאות: חברת המצפן; ליווי ומימון נדל"ן יזמי; מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים; 'הראל +60', העוסקת במתן אשראי מסוג משכנתא ומשכנתא הפוכה – הלוואה ללווים בני 60 ומעלה בשעבוד דירת מגורים.
- במחצית הראשונה של שנת 2024, **הרווח הכולל לפני מס במגזר האשראי הסתכם בכ-59 מיליון ש"ח** לעומת כ-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **עליה של כ-23%**. השיפור ברווח נובע מהמשך הגידול בפעילות. הרווח הכולל הרבעון השני הסתכם בכ-29 מיליון ש"ח לעומת כ-24 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- היקף הנכסים המנוהלים במגזר האשראי הסתכם בכ-4.39 מיליארד ש"ח**, לעומת כ-3.95 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, **עליה של כ-11%**.

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



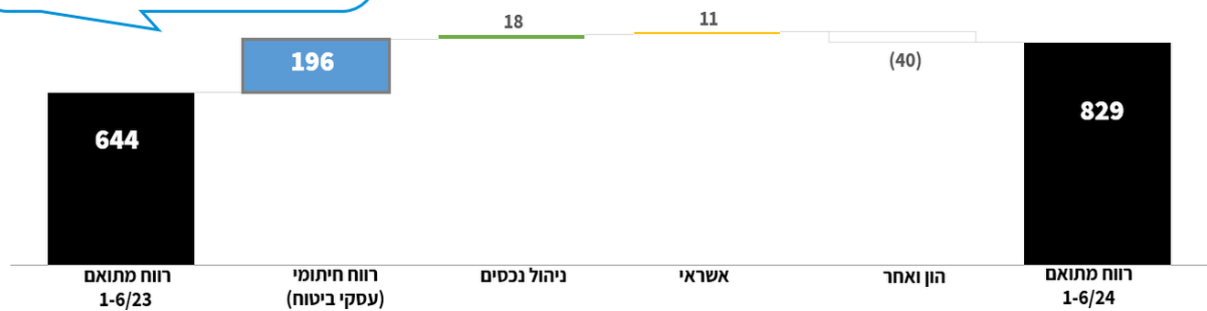
# הודעה לעיתונות

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



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

שיפור ברווח החיתומי H1.24 לעומת H1.23			
שינוי	1-6/23	1-6/24	
ביטוח בריאות	221	353	
ביטוח חיים	(97)	124	
ביטוח כללי	72	129	
<b>סה"כ</b>	<b>196</b>	<b>606</b>	

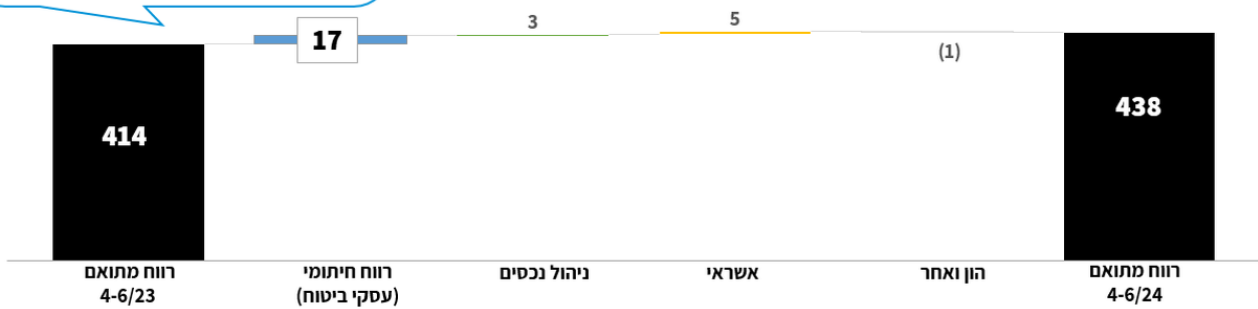


# הודעה לעיתונות

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

שיפור ברווח החיתומי Q2.24 לעומת Q2.23

שינוי	4-6/23	4-6/24	
85	123	208	ביטוח בריאות
(102)	141	39	ביטוח חיים
34	54	88	ביטוח כללי
<b>17</b>	<b>318</b>	<b>335</b>	<b>סה"כ</b>



# הודעה לעיתונות

## נספח: הנתונים הכספיים של הקבוצה

### פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה

שינוי	Q2.23	Q2.24	שינוי	H1.23	H1.24	
-9.4%	1,851	1,677	-10.5%	3,371	3,016	ביטוח חיים
-25.6%	1,601	1,191	-24.6%	3,140	2,369	ביטוח בריאות**
3.6%	1,227	1,271	10.5%	2,385	2,637	ביטוח כללי*
-11.5%	4,679	4,139	-9.8%	8,896	8,022	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
16.5%	3,294	3,837	14.9%	6,442	7,405	דמי גמולים פנסיה
29.0%	1,139	1,469	28.1%	2,271	2,910	דמי גמולים גמל
62.2%	694	1,126	61.0%	1,350	2,173	תקבולים בגין חוזי השקעה
7.8%	9,806	10,571	8.2%	18,959	20,510	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

Q2.23	Q2.24	H1.23	H1.24	
18	(236)	(22)	(220)	ביטוח חיים
10	15	18	29	גמל
24	20	38	37	פנסיה
52	(201)	34	(154)	סה"כ חיסכון ארוך טווח
31	(31)	(27)	95	ביטוח בריאות
(66)	65	88	199	ביטוח כללי
4	(4)	(5)	(16)	חברות ביטוח בחו"ל
23	25	37	46	פיננסים
24	29	48	59	אשראי*
60	(87)	5	(67)	הון וסוכנויות
128	(204)	180	162	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	30.6.2023	30.6.2024	
80.6	80.3	82.4	חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
150.6	141.0	166.7	קרנות פנסיה
65.0	61.0	69.8	קופות גמל והשתלמות
67.7	56.5	76.8	קרנות נאמנות
14.9	14.6	17.6	ניהול תיקים ואחר*
378.8	353.4	413.3	סה"כ עבור מבוטחים ועמיתים
48.9	47.2	49.3	נוסטרו**
427.7	400.6	462.6	סה"כ

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

\*\* כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסים בסך של כ-9.9 מיליארד ש"ח, כ-8.4 מיליארד ש"ח וכ-9.4 מיליארד ש"ח לימים 30 ביוני 2024, 30 ביוני 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 במתקפת הטרור הנפשעת ב-7 באוקטובר. 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.

