

28 בנובמבר 2023

## דוחות כספיים | רבעון 3, 2023

הראל השקעות פרסמה את דוחותיה הכספיים לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2023

**המשך שיפור חיתומי בתחומי פעילות**

**הליבה, צמיחה רבעונית של כ-7%**

**בפרמיות וגידול בהיקף הנכסים**

**המנוהלים**

- גידול ברווח הכולל לאחר מס: **271 מיליון ש"ח** ברבעון השלישי המשקף תשואה להון של **13%**, ו-**397 מיליון ש"ח** בתשעת החודשים הראשונים של 2023, תשואה להון של **6%**
- בהינתן תשואה ריאלית אפסית, הגידול ברווח נבע מהמשך מימוש האסטרטגיה של החברה **לשיפור רווחיות פעילויות הליבה** וכן **מעליית ריבית** שהביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות
- היקף הנכסים המנוהלים הסתכם ב-**412 מיליארד ש"ח** נכון ל-30.9.2023, **גידול של 13%** מתחילת השנה
- המשך צמיחה בפרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה, שהסתכמו ב-**10.1 מיליארד ש"ח**, **צמיחה של 7%** לעומת הרבעון המקביל של שנת 2022
- יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח נכון ליום 30.6.2023 ללא יישום הוראות מעבר עמד על **126%**. עודף ההון הסתכם בכ-**2.7 מיליארד ש"ח**
- מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ועד בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, הגידול המשוער בעלות התביעות בענפי ביטוח חיים נאמד בסך של כ-**50 מיליוני ש"ח** לפני מס. לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה

## דגשים עיקריים

- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **הרווח הכולל לאחר מס עמד על כ-397 מיליון ש"ח** לעומת הפסד כולל לאחר מס של כ-359 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד
- ברבעון השלישי של שנת 2023, **הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בכ-271 מיליון ש"ח**, המשקף תשואה להון של 13%, לעומת הפסד כולל לאחר מס של כ-249 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022
- **בהינתן תשואה ריאלית אפסית, הגידול ברווח ברבעון ובתקופה נבע ברובו מהמשך מימוש אסטרטגיית החברה לשיפור רווחיות פעילויות הליבה, וכן מהשפעות ריבית שהביאו לקטיון בהתחייבויות הביטוחיות**
- ברבעון השלישי של שנת 2023, השפעות הריבית הביאו לקטיון בסך של כ-312 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, בביטוח בריאות ובביטוח כללי. זאת, לעומת קטיון בסך של כ-123 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בגין השפעות הריבית, ברבעון המקביל של שנת 2022
- נכון ליום 30.6.23, יחס כושר הפירעון הכלכלי בהראל ביטוח ללא יישום הוראות המעבר עמד על 126%, ועודף ההון הסתכם בכ-2.7 מיליארד ש"ח. יחס כושר הפירעון הכלכלי בהתאם להוראות המעבר עמד על 167%, ועודף ההון הסתכם בכ-6.3 מיליארד ש"ח נכון לאותו מועד

## ביטוח בריאות

- ברבעון השלישי של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בכ-88 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022
- הרווח ברבעון הושפע **מהמשך שיפור חיתומי בפוליסות קבוצתיות ובכיסוי תרופות**, משיפור בתשואות שהושגו בשוק ההון, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ומקטיון בסך של כ-96 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות של ענף סיעוד בעקבות השפעות הריבית. השפעה זו קוזזה בחלקה בשל עלייה בכמות התביעות בכיסויי אמבולטורי
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח בריאות הסתכם בכ-69 מיליון ש"ח**, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-368 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מקטיון בהתחייבויות הביטוחיות של ענף סיעוד בסך של כ-764 מיליון ש"ח עקב עלייה של עקום הריבית שתרמה לעליה ברווח הכולל
- הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בכ-4.8 מיליארד ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2023, צמיחה של 9.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הפרמיות הסתכמו בכ-1.7 מיליארד ש"ח, צמיחה של 8.9% לעומת הרבעון המקביל של שנת 2022

## ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- ברבעון השלישי של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח הסתכם בכ-160 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-238 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022
- ברבעון השלישי של שנת 2023, הרווח הכולל לפני מס **בביטוח חיים הסתכם בכ-131 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-264 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022. הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח חיים הסתכמו ברבעון בכ-1.5 מיליארד ש"ח, בדומה לרבעון המקביל של שנת 2022
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח הסתכם בכ-194 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-684 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים הסתכם בכ-109 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-761 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח חיים הסתכמו בתקופה בכ-4.9 מיליארד ש"ח, ירידה של 2.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל ירידה בהיקף הפקדות חד פעמיות
- השיפור ברווחיות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר משיפור בתשואות נוסטרו ריאליות: תשואה אפסית ברבעון השלישי ותשואה חיובית בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לתשואות נוסטרו ריאליות שליליות בתקופות המקבילות אשתקד. בנוסף, הרווח השנה הושפע מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-176 מיליון ש"ח כתוצאה מעדכון שיעור הריבית המשמש בחישוב עתודות גמלה ועתודת אובדן כושר עבודה בתשלום
- ברבעון השלישי של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בתחום הפנסיה והגמל הסתכם בכ-29 מיליון ש"ח** לעומת כ-26 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022, **גידול של כ-12%**. היקף הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בקבוצה נכון ליום 30.9.2023 גדל לכ-144 מיליארד ש"ח ולכ-62 מיליארד ש"ח, בהתאמה, לעומת כ-123 מיליארד ש"ח וכ-54 מיליארד ש"ח, בהתאמה, נכון ליום 30.9.2022

## ביטוח כללי

- ברבעון השלישי של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם בכ-126 מיליון ש"ח**, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022
- ברבעון השלישי של 2023, נרשם קיטון של כ-40 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח הכללי בשל עלייה של עקום הריבית. ברבעון המקביל של שנת 2022, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי קטנו בכ-123 מיליון ש"ח בשל עלייה של עקום הריבית
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם בכ-227 מיליון ש"ח**, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-568%**
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, **חל שיפור חיתומי בענפי רכב חובה ורכוש** בהשוואה לתקופה המקבילה של שנת 2022. בענף רכב חובה נבע השיפור החיתומי בעיקר מטיוב התיק וקיטון בעלות התביעה הממוצעת, ובענף רכב רכוש נבע השיפור החיתומי בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת ומקיטון בהפרשה לפרמיה בחסר (בתקופה המקבילה אשתקד נרשמה הפרשה לפרמיה בחסר)

- בתשעת החודשים הראשונים של 2023, העלייה של עקום הריבית והשינויים בעודף שווי הוגן של הנכסים הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-176 מיליון ש"ח לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-433 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת שינויים אלה בענף רכב חובה הסתכמה בכ-59 מיליון ש"ח, נמוכה משמעותית מהשפעה בסך של כ-183 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד
- הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בכ-3.7 מיליארד ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2023, צמיחה של 7.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 הפרמיות הסתכמו בכ-1.3 מיליארד ש"ח, צמיחה של 8.2% לעומת הרבעון המקביל של שנת 2022

## הראל פיננסים

- ברבעון השלישי של שנת 2023, הרווח הכולל לפני מס במגזר שוק ההון והשירותים הפיננסים הסתכם בכ-21 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2022, גידול של כ-17%
- בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, הרווח הכולל לפני מס במגזר שוק ההון והשירותים הפיננסים הסתכם בכ-58 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21%
- נכון ליום 30.9.2023, היקף הנכסים המנוהלים במגזר שוק ההון והשירותים הפיננסים, על ידי בית ההשקעות "הראל פיננסים" עמד על כ-77 מיליארד ש"ח, לעומת כ-58 מיליארד ש"ח נכון ליום 31.12.2022, גידול של כ-33%

## נספח - נתונים כספיים של הקבוצה

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

שינוי	Q3.22	Q3.23	שינוי	YTD9.22	YTD9.23	
-1.3%	1,543	1,523	-2.9%	5,039	4,894	ביטוח חיים
8.9%	1,538	1,675	9.4%	4,401	4,815	ביטוח בריאות
8.2%	1,201	1,300	7.4%	3,432	3,685	ביטוח כללי

5.0%	4,282	4,498	4.1%	12,872	13,394	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
16.2%	3,094	3,595	16.7%	8,602	10,037	דמי גמולים פנסיה
9.8%	1,135	1,246	3.1%	3,412	3,519	דמי גמולים גמל
-17.0%	965	801	-34.7%	3,294	2,151	תקבולים בגין חוזי השקעה
7.0%	9,476	10,140	3.3%	28,180	29,101	סה"כ

### רווח (הפסד) כולל לפני מס בחלוקה למגזרים

Q3.22	Q3.23	YTD9.22	YTD9.23	
(264)	131	(761)	109	ביטוח חיים
12	11	32	29	גמל
14	18	45	56	פנסיה
<b>(238)</b>	<b>160</b>	<b>(684)</b>	<b>194</b>	<b>סה"כ חיטכון ארוך טווח</b>
<b>(23)</b>	<b>88</b>	<b>368</b>	<b>69</b>	<b>ביטוח בריאות</b>
<b>(3)</b>	<b>126</b>	<b>34</b>	<b>227</b>	<b>ביטוח כללי</b>
<b>(1)</b>	<b>(7)</b>	<b>(25)</b>	<b>(12)</b>	<b>חברות ביטוח בחו"ל</b>
<b>18</b>	<b>21</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>פיננסים</b>
<b>(137)</b>	<b>(6)</b>	<b>(342)</b>	<b>26</b>	<b>אחר*</b>
<b>(384)</b>	<b>382</b>	<b>(601)</b>	<b>562</b>	<b>סה"כ</b>

\* כולל גם את סוכנויות הקבוצה, את חברת המצפן והליווי הפיננסי בפעילות ערבות חוק מכו

### נכסים מנוהלים

31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	
77.8	78.1	80.4	חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
128.2	123.3	144.3	קרנות פנסיה
56.1	53.7	62.3	קופות גמל
43.2	41.8	62.7	קרנות נאמנות
15.0	15.2	14.6	ניהול תיקים ואחר*
<b>320.3</b>	<b>312.1</b>	<b>364.3</b>	<b>סה"כ עבור מבוטחים ועמיתים</b>
42.8	42.1	47.3	נוסטרן**
<b>363.1</b>	<b>354.2</b>	<b>411.6</b>	<b>סה"כ</b>

\* כולל נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי הקבוצה ומנוהלים בתיקים בסך של כ-4.1 מיליארד ש"ח, כ-4.4 מיליארד ש"ח וכ-4.3 מיליארד ש"ח לימים 30 בספטמבר 2023, 30 בספטמבר 2022, ו-31 בדצמבר 2022, בהתאמה

\*\* כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסים בסך של כ-8.6 מיליארד ש"ח, כ-5.8 מיליארד ש"ח וכ-6 מיליארד ש"ח לימים 30 בספטמבר 2023, 30 בספטמבר 2022, ו-31 בדצמבר 2022, בהתאמה