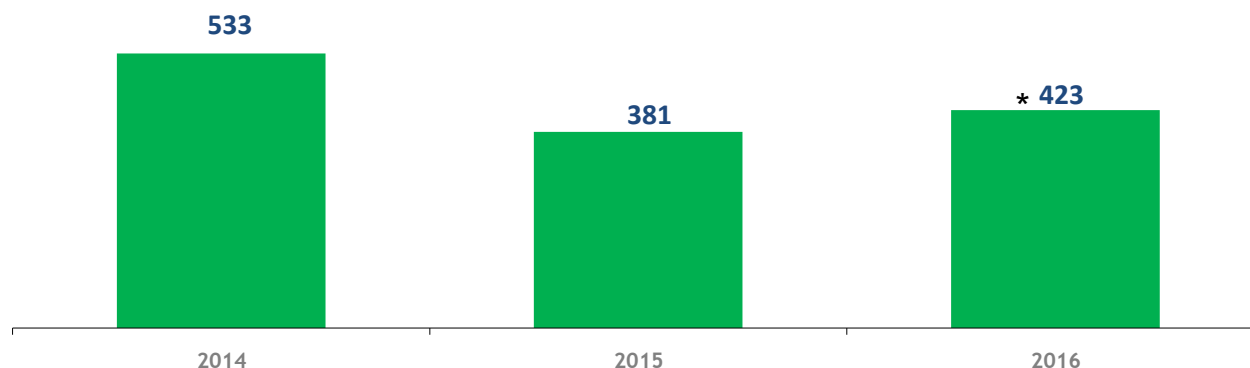


סיכום התוצאות הכספיות לתקופה 1-12/2016

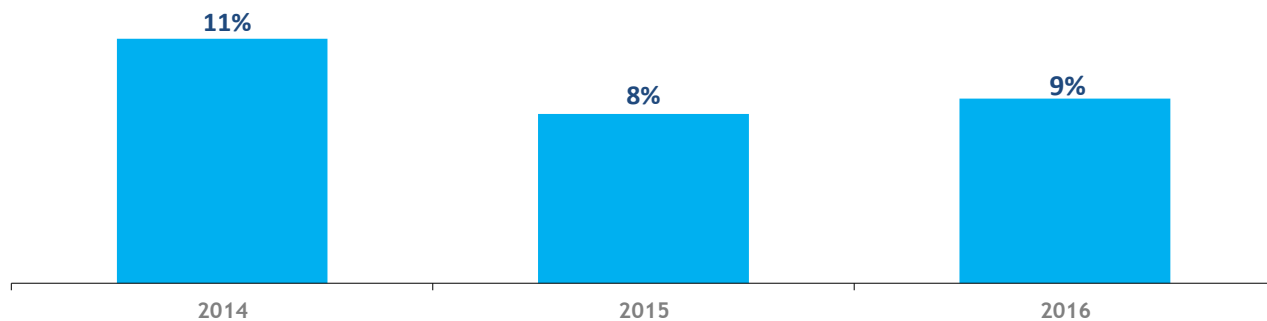


מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. בנוסף המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים, ואשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור, ובכלל זה, בדוחות הכספיים של החברה.

רווח כולל לאחר מס **



תשואה על ההון

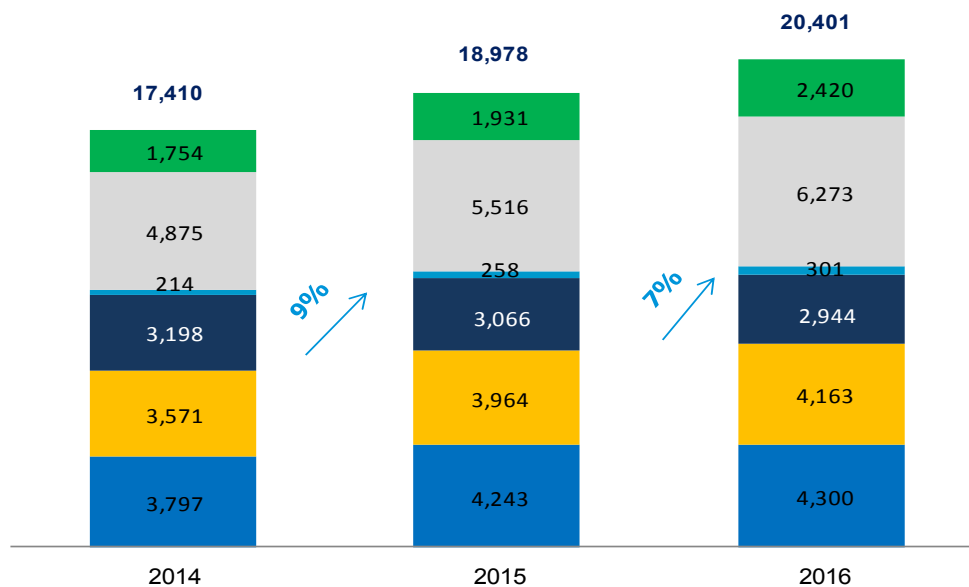


* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי חבויות בגין המלצות וינוגד בסך של כ- 128 מיליוני ש"ח אחרי מס לתקופה 1-12/2016.

** כולל הגדלת התחייבויות ביטוחיות בגין השפעת LAT וריבית בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח, 34 מיליוני ש"ח בניכוי השפעת שיערוך נדל"ן לשימוש עצמי ו- 176 מיליוני ש"ח אחרי מס, לתקופות 1-12/2016, 1-12/2015 ו- 1-12/2014 בהתאמה.

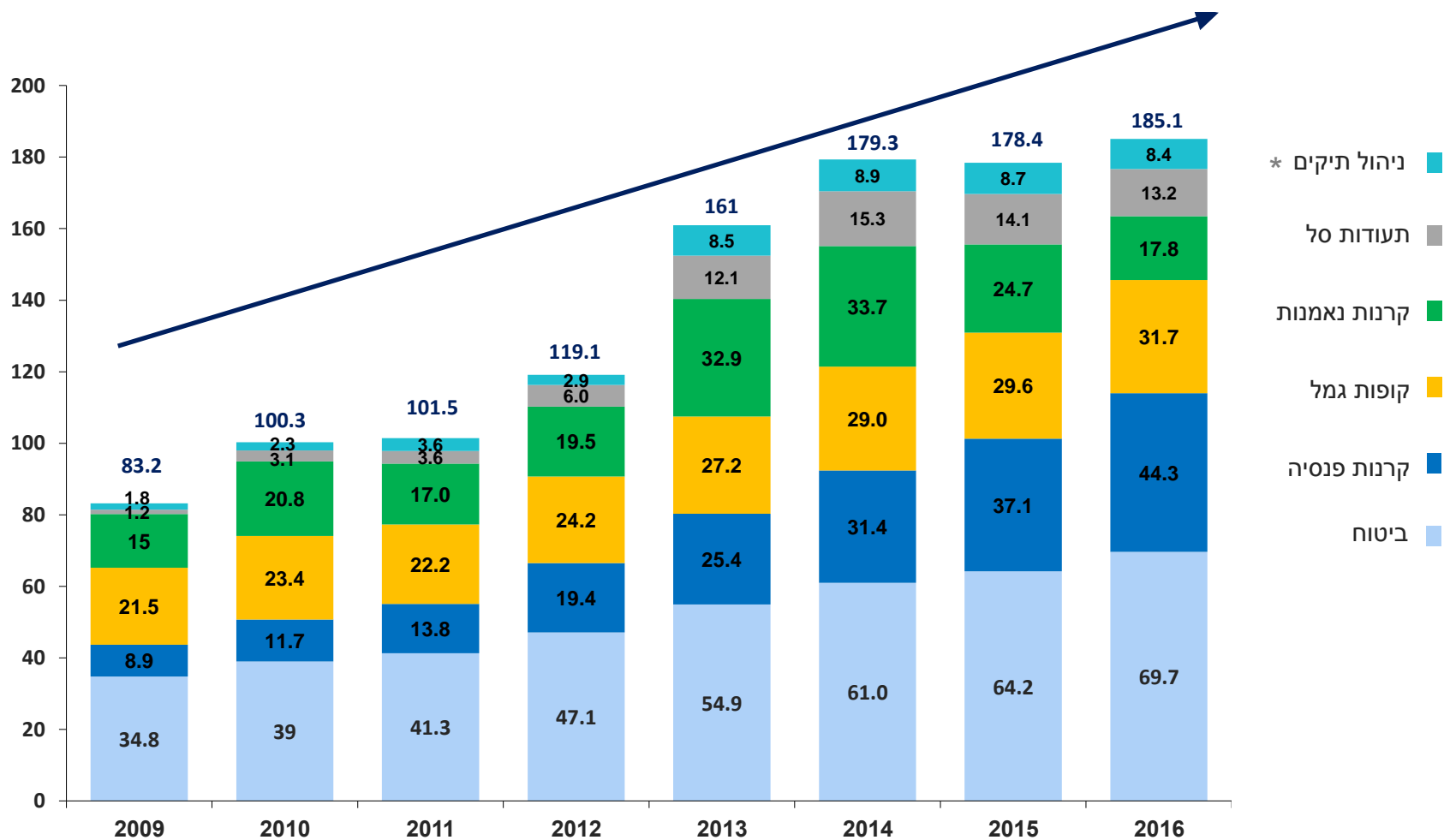
פרמיות ודמי גמולים שהורווחו ברוטו (במיליוני ש"ח)

2014	גידול %	2015	2016	
3,797	1%	** 4,243	* 4,300	ביטוח חיים
3,571	5%	3,964	4,163	ביטוח בריאות
3,198	(4%)	3,066	2,944	ביטוח כללי
214	17%	258	301	חברות ביטוח בחו"ל
10,781	2%	11,531	11,708	סה"כ
4,875	14%	5,516	6,273	דמי גמולים פנסיה
1,754	25%	1,931	2,420	דמי גמולים גמל
17,410	8%	18,978	20,401	סה"כ



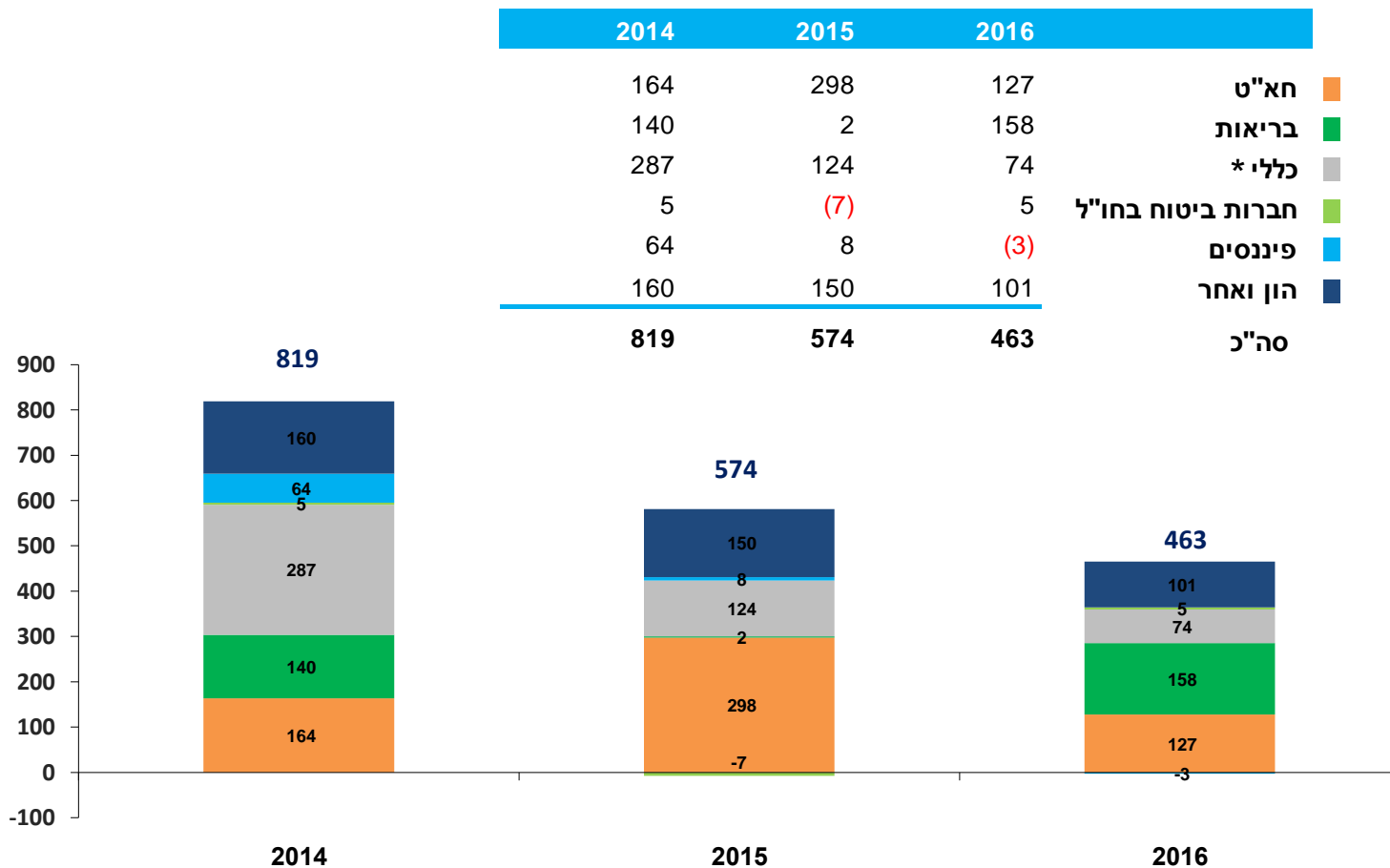
* כולל פרמיה חד פעמית בסך של כ- 156 מיליוני ש"ח.
** כולל פרמיה חד פעמית בסך של כ- 238 מיליוני ש"ח.

נכסים מנוהלים ונכסי נוסטרו (במיליארדי ש"ח)



* כולל קיזוז של יתרות בינחברתיות

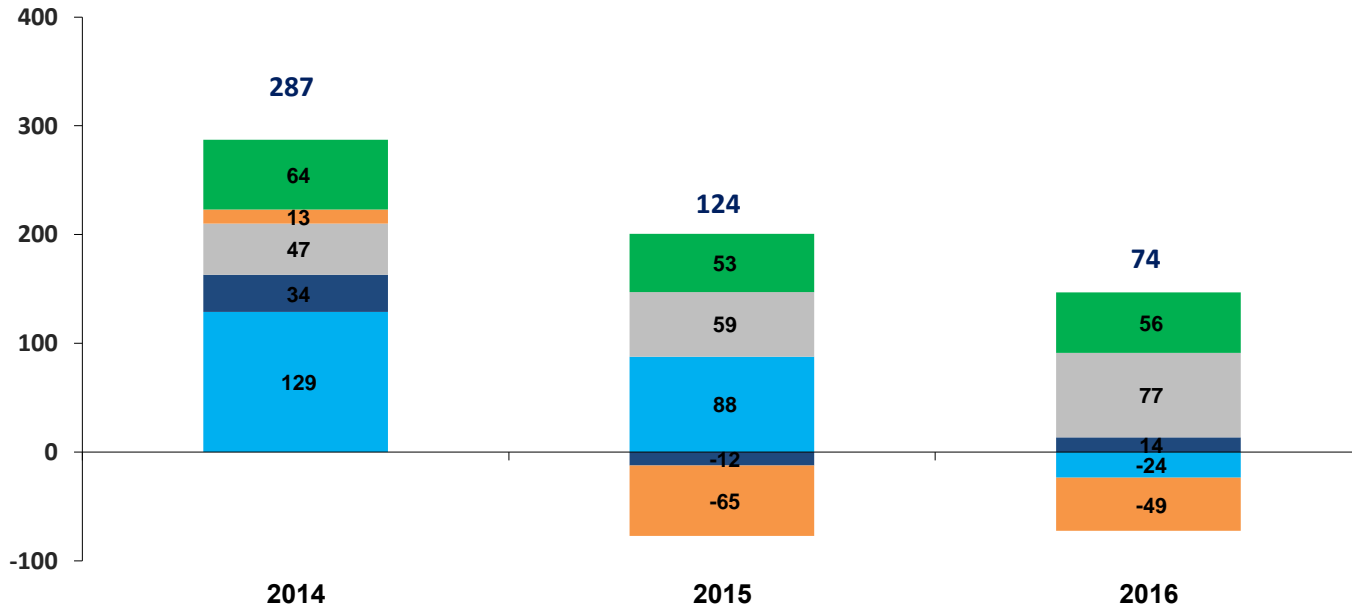
רווח כולל לפני מס מתחומי פעילות (במיליוני ש"ח)



* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי חבויות בגין המלצות וינוגרד בסך של כ- 201 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופה 1-12/2016.

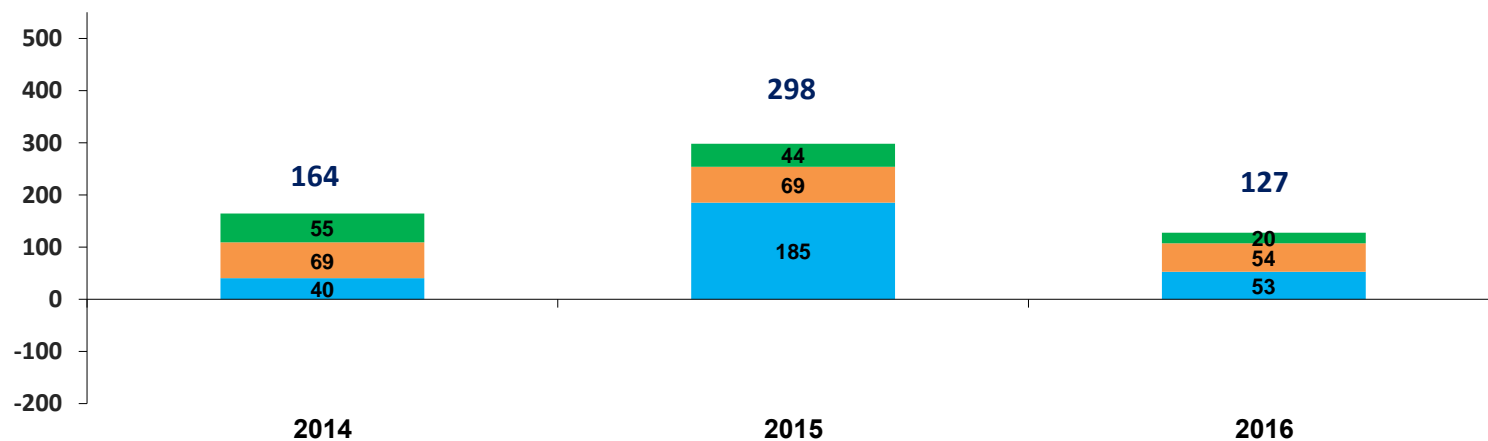
מגזר ביטוח כללי - רווח כולל לפני מס (במיליוני ש"ח)

	2014	2015	2016	
רכב חובה	129	88	(24)	רכב חובה
רכב רכוש	34	(12)	14	רכב רכוש
ענפי רכוש ואחרים	47	59	77	ענפי רכוש ואחרים
ענפי חבויות אחרים	13	(65)	(49)	ענפי חבויות אחרים
ביטוח משכנתאות	64	53	56	ביטוח משכנתאות
סה"כ	287	124	* 74	

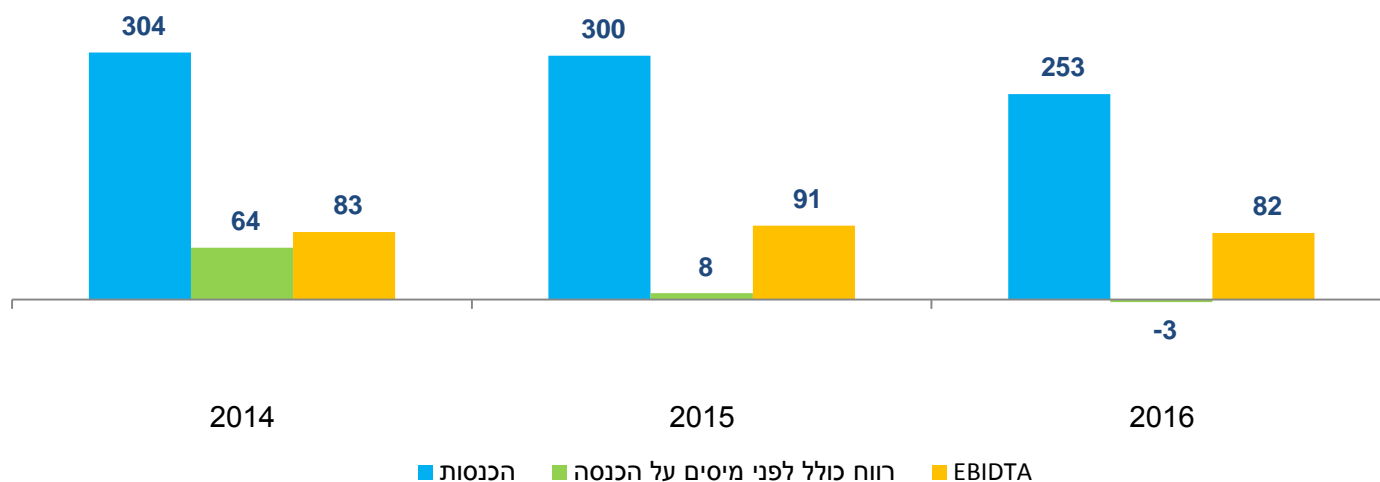


* כולל עדכון התביעות התלויות בענפי חבויות בגין המלצות וינוגרד בסך של כ- 201 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופה 1-12/2016.

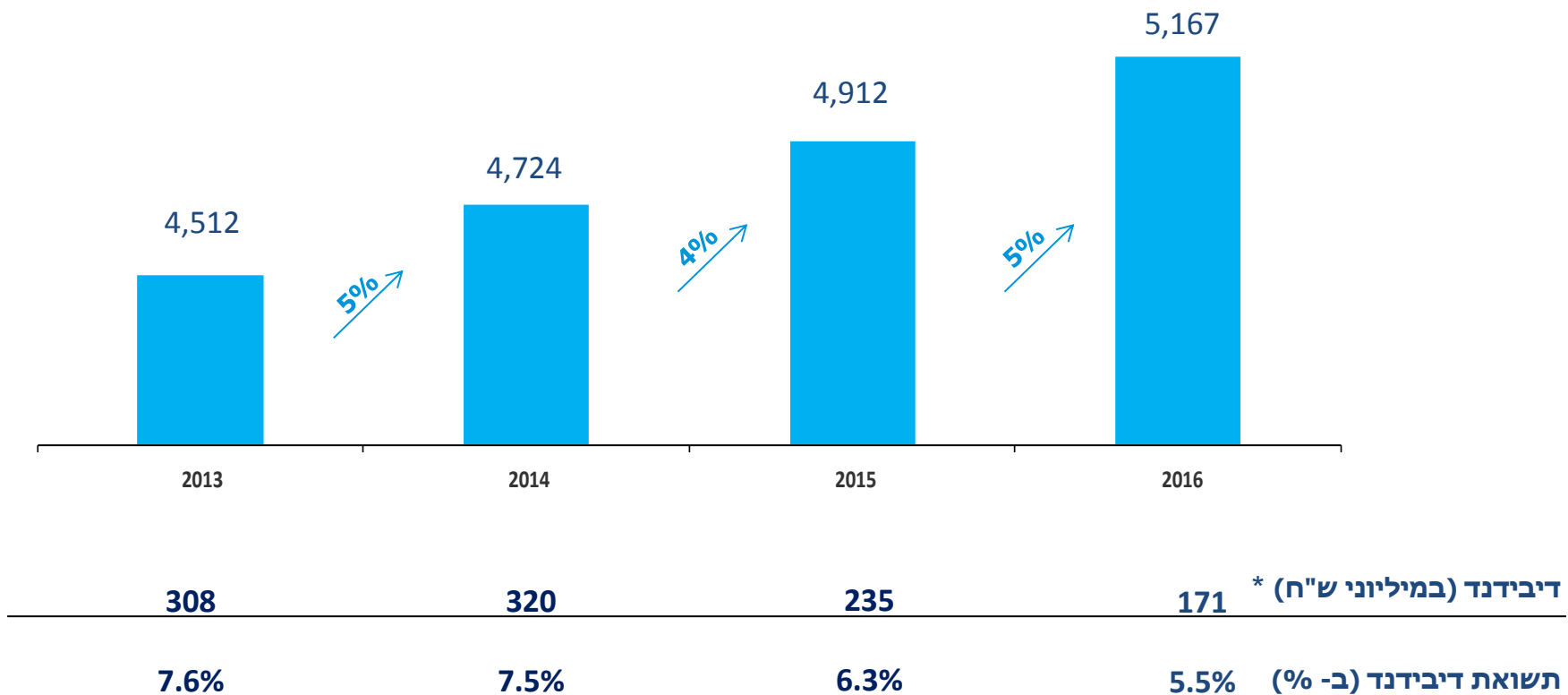
	2014	2015	2016	
	40	185	53	ביטוח חיים
	69	69	54	פנסיה
	55	44	20	גמל
	164	298	127	סה"כ



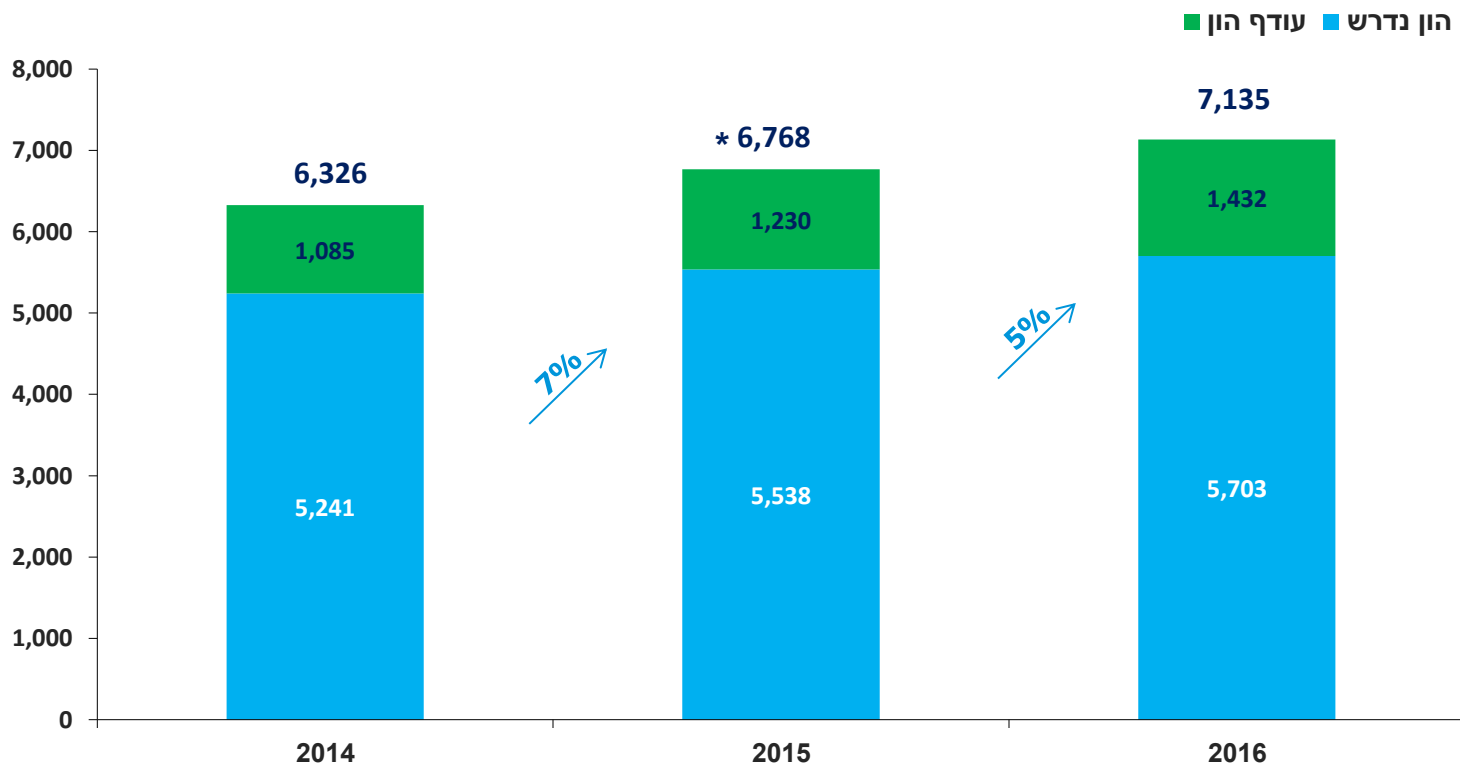
	2014	2015	2016	
	304	300	253	הכנסות
	64	8	(3)	רווח כולל לפני מיסים על הכנסה *
	83	91	82	EBIDTA



* כולל הפחתה של שווי פעילות קרנות הנאמנות בסך של כ- 75 מיליוני ש"ח ובסך של כ- 68 מיליוני ש"ח לפני מס לתקופה 1-12/16 ו- 1-12/15 בהתאמה.



* לאחר תאריך המאזן ביום 22 במרס 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 107 מיליוני ש"ח (0.5 ש"ח למניה).



* כתוצאה ממיזוג הפעילות הביטוחית של דקלה גדל עודף ההון בהראל ביטוח בסך של כ- 180 מ"ח. הגידול בעודף ההון נובע מהעברת שטר הון מדקלה להראל וכן מהקלה באופן חישוב דרישת ההון המצרפים בגין תביעות תלויות.

- ביום 21 באפריל 2016 פרסם הפיקוח הנחיה לביצוע תרגיל לשנת 2015 (IQIS5), אשר מבוסס על ההנחיות המעודכנות מאירופה עם התאמות לשוק המקומי.
- בהתאם לתוצאות תרגיל ה- IQIS5, ובהתחשב בהוראות המעבר כאמור לעיל, להראל ביטוח, לבססח ול- EMI קיימים עודפי הון משמעותיים.
- יודגש כי למודל במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון ועודפי ההון המשתקפים ממנו עשויים להיות שונים במועד היישום בפועל.
- עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2015, על בסיס מאוחד ולפני הוראות המעבר הינו בסך של כמליארד ש"ח ובהתחשב בהוראות המעבר, מסתכם לסך של כ- 1.7 מיליארד ש"ח.
- תרגיל IQIS5 משקף להראל ביטוח, יחס כושר פרעון ליום 31 בדצמבר 2015, בשיעור של כ-122% כשהוא מחושב כולל הוראות מעבר ויחס כושר פרעון כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר בשיעור של כ-113%.
- בנוסח המעודכן שפורסם ב- 7 בפברואר 2017 בנושא הוראות ליישום משטר כושר פירעון חדש מבוסס Solvency II, קיימים שינויים לעומת ההנחיות שהיו ידועות עד כה, וככל שנוסח זה יתקבל, צפוי שיפור משמעותי בעודפי ההון וביחס כושר הפירעון של החברה.
- יישום של שינויים עיקריים אלה היה משפר את יחס כושר הפירעון של הראל ביטוח למועד החישוב בכ-17% בחישוב הכולל את הוראות המעבר ובכ-15% בחישוב ללא הוראות המעבר, כך שהיחס בחישוב מלא היה כ-139% (במקום 122% כפי שצוין לעיל) והיחס כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר היה כ-128% (במקום 113% כפי שצוין לעיל).

