



מצגת משקיעים

מחצית 1 2023 | 30 באוגוסט, 2023



הבהרה משפטית

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.



חברת הביטוח הגדולה בישראל



התמונה הגדולה

נכון ליום 30 ביוני 2023

Aa2.il

דירוג הראל השקעות

מידרוג

iAA+

דירוג הראל ביטוח

מעלות S&P

פלטנינה פלוס

מעלה

9 שנים ברציפות

נכון ל-31.12.22 **169%**
יחס כושר פירעון
כולל הוראות המעבר

מיליארד ש"ח **8.4**
הון המיוחס לבעלי
המניות של החברה

מיליארד ש"ח **401**
נכסים מנוהלים

מיליון ש"ח, Q2.23 **93**
רווח כולל לאחר מס
לבעלי המניות

מיליארד ש"ח, H1.23 **19**
פרמיות שהורוחו ברוטו,
דמי גמולים ותקבולים בגין
חוזי השקעה

מיליון ש"ח, H1.23 **126**
רווח כולל לאחר מס
לבעלי המניות

דגשים עיקריים לתקופה

ב- Q2.23 הרווח הכולל לבעלי המניות הסתכם ב- 93 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 436 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ב- H1.23 הרווח הכולל לבעלי המניות הסתכם ב- 126 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 110 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד

מעבר לרווח
לעומת אשתקד

פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה צמחו בשיעור של 9.6% ב- Q2.23 וב- 1.4% ב- H1.23. הנכסים המנוהלים הסתכמו בכ- 401 מיליארד ש"ח, גידול של כ- 10% מתחילת השנה

המשך צמיחה

שיפור בתשואות נוסטרו ריאליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ב- H1.23 תשואה ריאלית אפסית וב- Q2.23 תשואה ריאלית חיובית

שיפור בתשואות

המשך מגמת ירידה בעלות התביעה הממוצעת ברכב חובה ועליה בפרמיה הממוצעת ברכב רכוש. התוצאות ב- H1.23 הושפעו גם משינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון וירידה בפרמיית אי הנזילות* שהביאו לקיטון בהתחייבויות

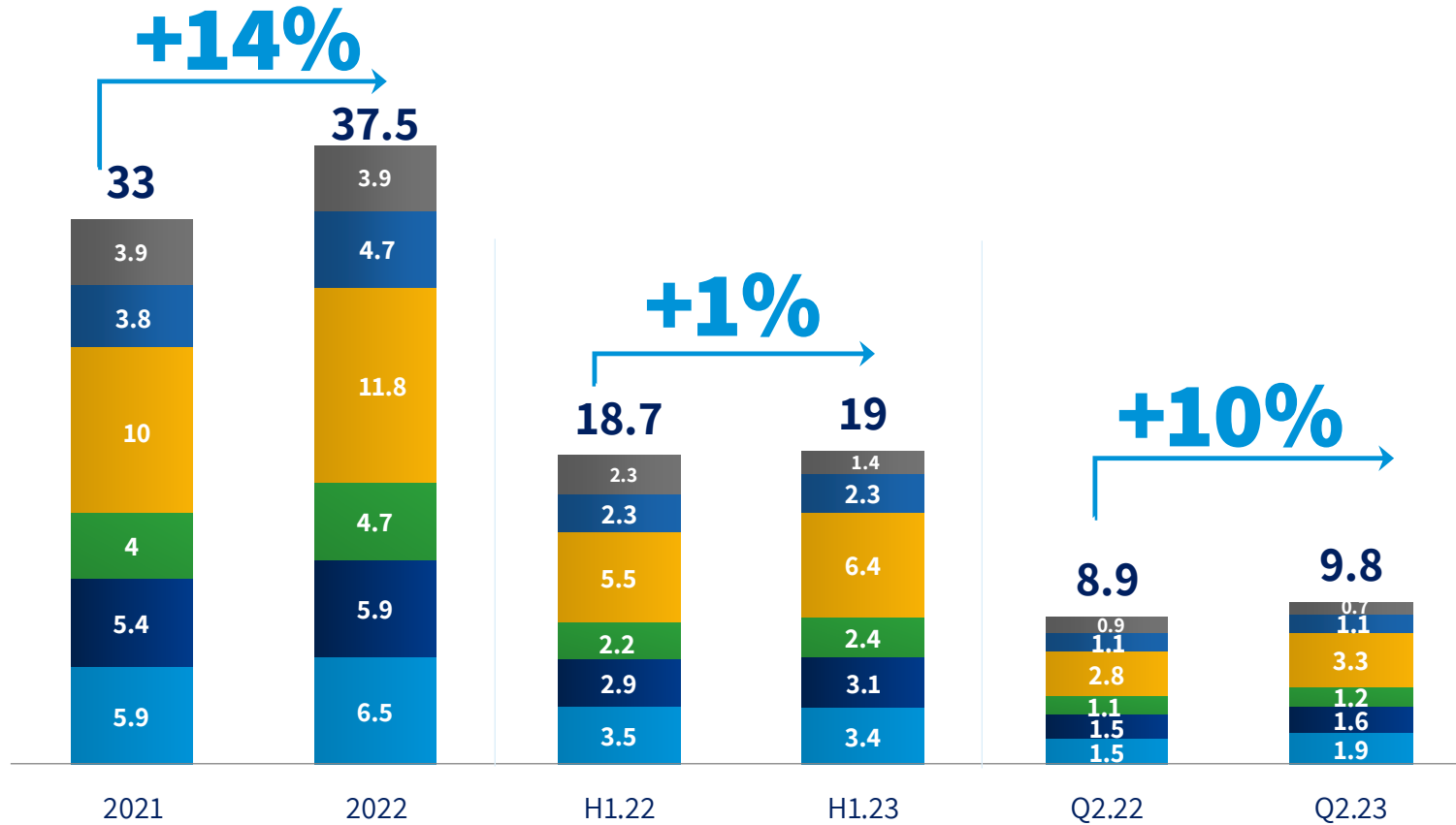
המשך שיפור
חיתומי בביטוחי
רכב

בעיקר בפוליסות הקבוצתיות ובכיסוי תרופות לאור כניסת תרופות לסל הבריאות. ב- Q2.23 התוצאות בסיעוד הושפעו משינויים של עקום ריבית חסרת סיכון וירידה בפרמיית אי הנזילות*

שיפור חיתומי
בבריאות

המשך צמיחה בהיקפי הפעילות

פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה (מיליארדי ש"ח)



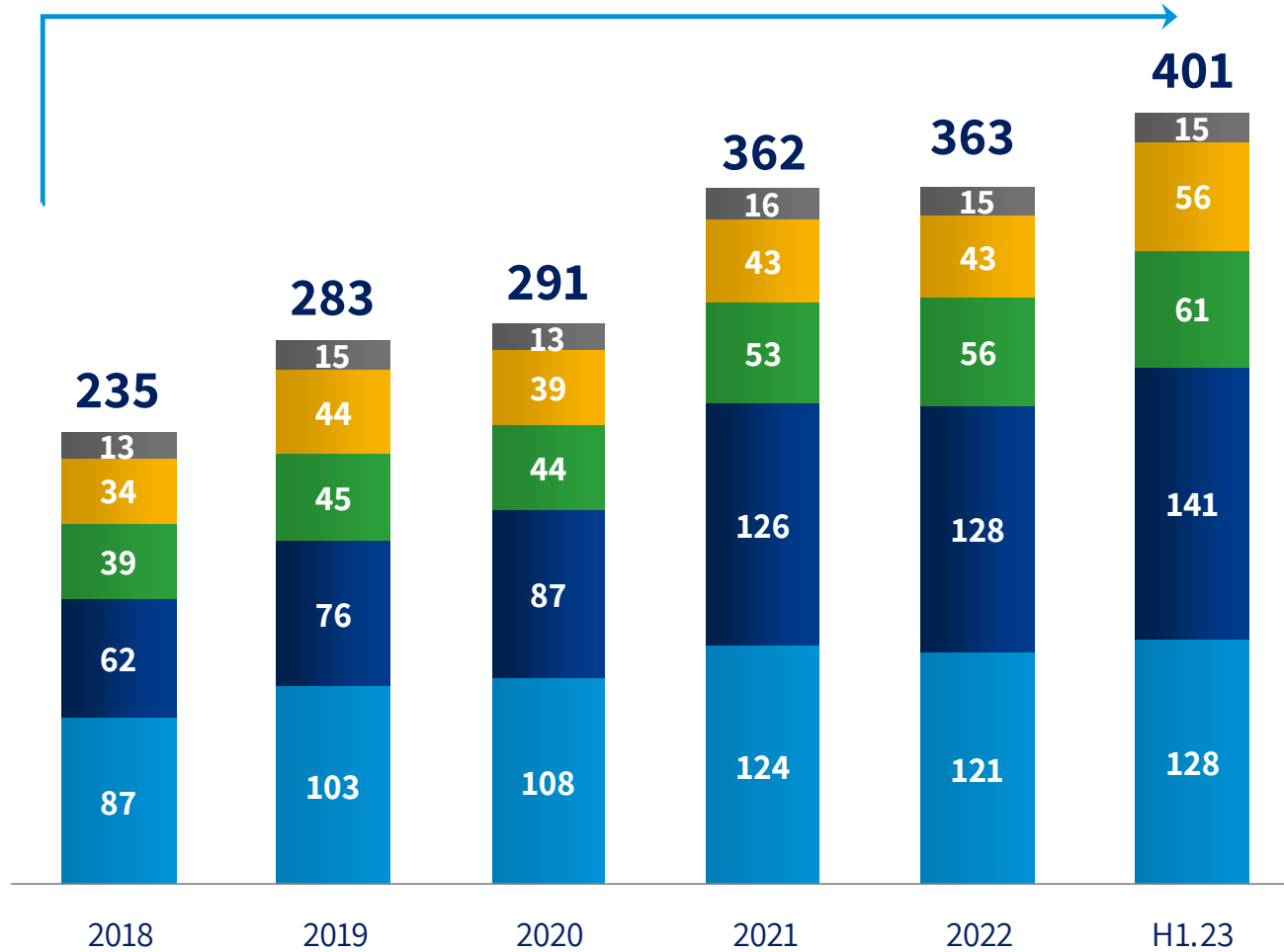
H1.23 לעומת H1.22:

- הפקדות פנסיה וגמל **+12%**
- ביטוח בריאות **+10%**
- ביטוח כללי **+7%**
- ביטוח חיים **(4%)**

■ ביטוח חיים
 ■ ביטוח בריאות
 ■ ביטוח כללי*
 ■ דמי גמולים פנסיה
 ■ דמי גמולים גמל
 ■ תקבולים בגין חוזי השקעה

* כולל תוצאות מגזר ביטוח חו"ל

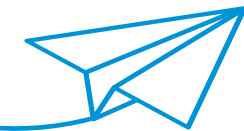
מעל 400 מיליארד ש"ח נכסים מנוהלים



צמיחה מתמשכת בנכסים המנוהלים

+71%

מאז 2018

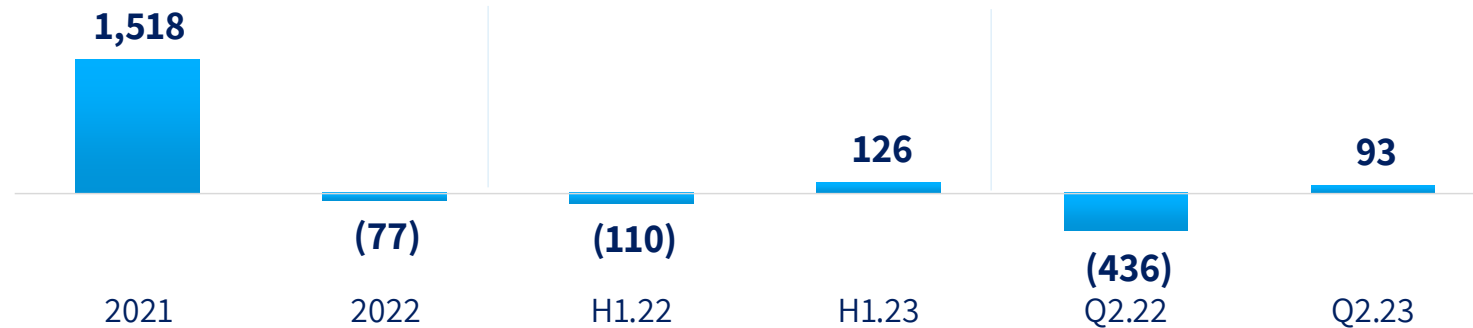


ביטוח ■ קרנות פנסיה ■ קופות גמל ■ קרנות נאמנות ■ ניהול תיקים ואחר*

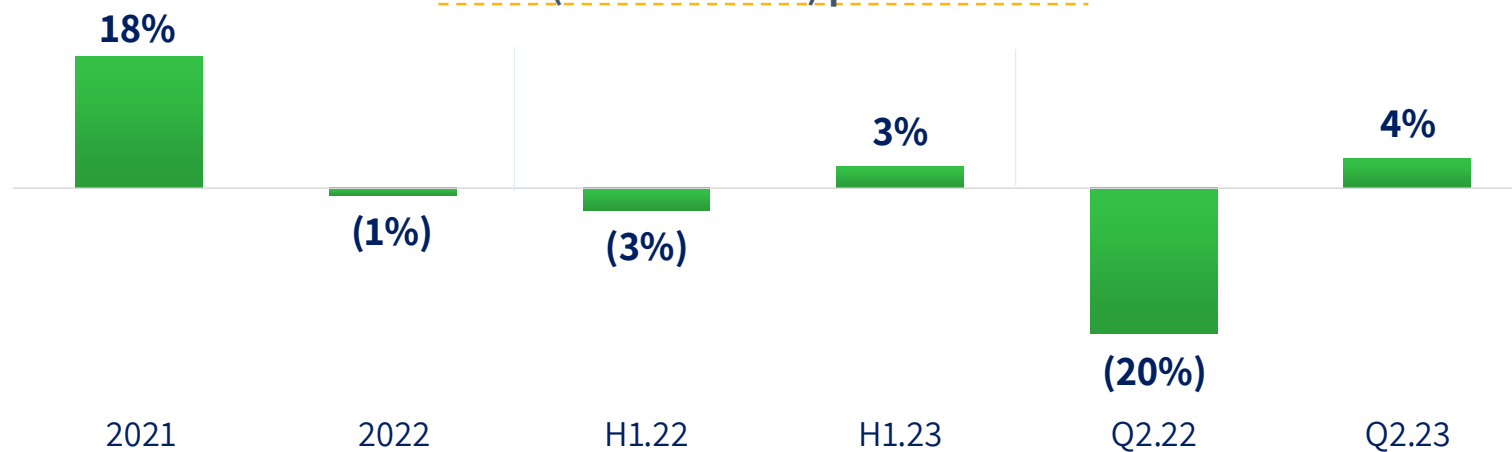
* הנתונים כוללים נכסים פיננסיים שהונפקו על ידי הקבוצה ומנוהלים בתיקים

מעבר לרווח ברבעון השני ובמחצית

רווח (הפסד) כולל לאחר מס לבעלי המניות (מיליוני ש"ח)

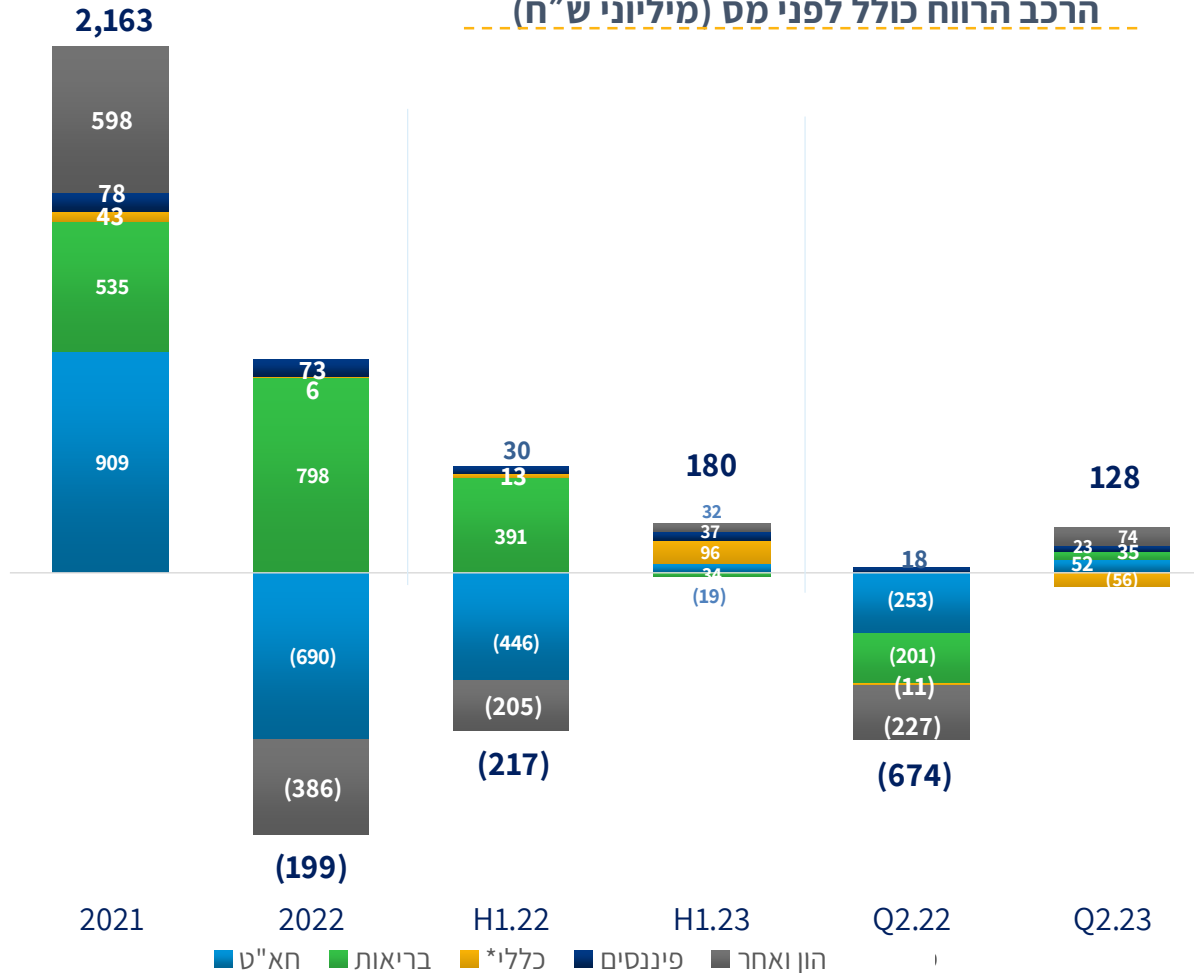


תשואה להון (במונחים שנתיים)



התפתחות הרווח הכולל לפני מס לפי מגזרי פעילות

הרכב הרווח כולל לפני מס (מיליוני ש"ח)



Q2.2023

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הסתכם ב-128 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 674 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד

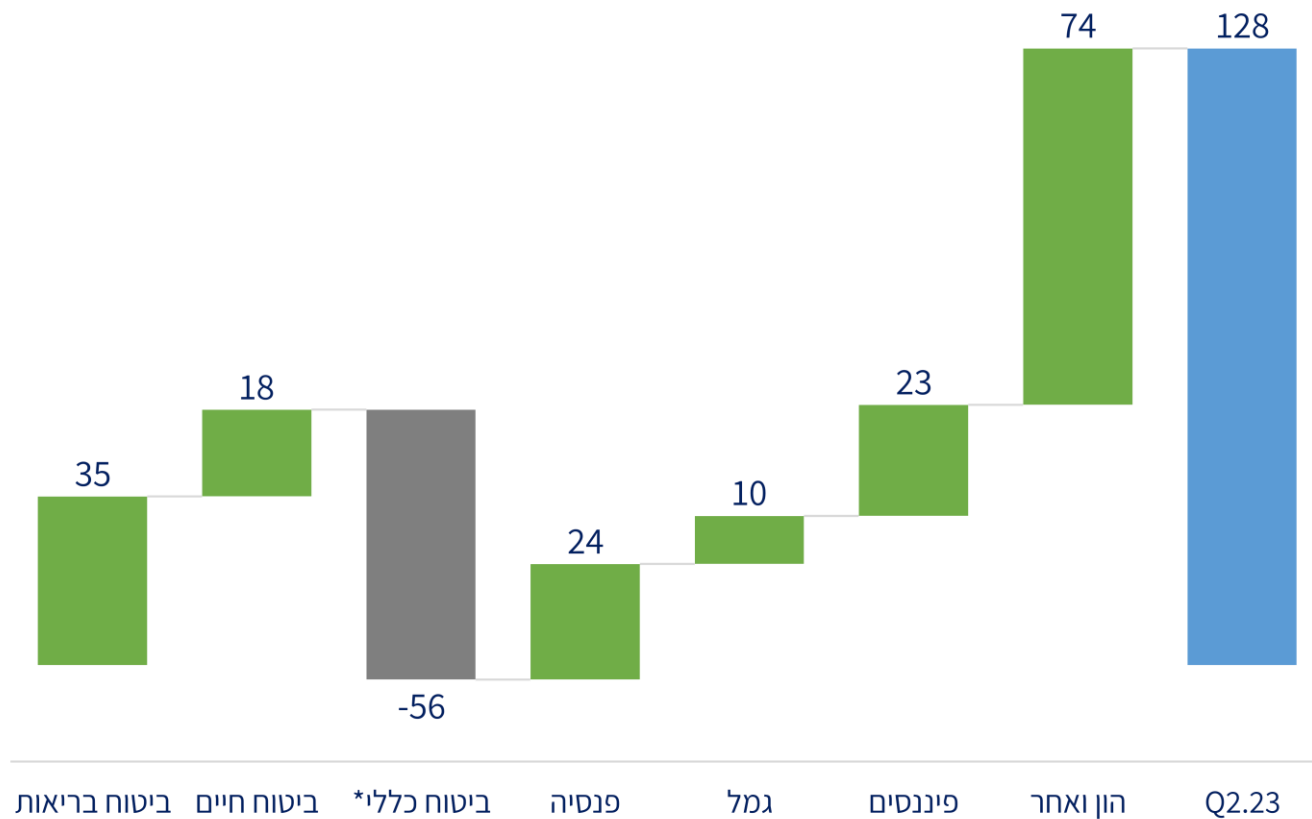
H1.2023

הרווח הכולל לפני מס במחצית הסתכם ב-180 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך 217 מיליון ש"ח במחצית המקבילה אשתקד

* כולל תוצאות מגזר ביטוח חו"ל

השפעות עיקריות על הרווח ב-Q2.23

הרכב הרווח הכולל לפני מס (מיליוני ש"ח)



שיפור בתשואות נוסטרו ריאליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד



הפרשה לירידת ערך בגין נכסי נדל"ן בחו"ל בסך 111 מיליון ש"ח בנוסטרו, שהשפיעה על התשואה הריאלית



שיפור חיתומי בענף רכב רכוש בביטוח כללי, פוליסות קבוצתיות וכיסוי תרופות בביטוח בריאות, שקוזז בחלקו בשל עליה בכמות התביעות בכיסוי אמבולטורי

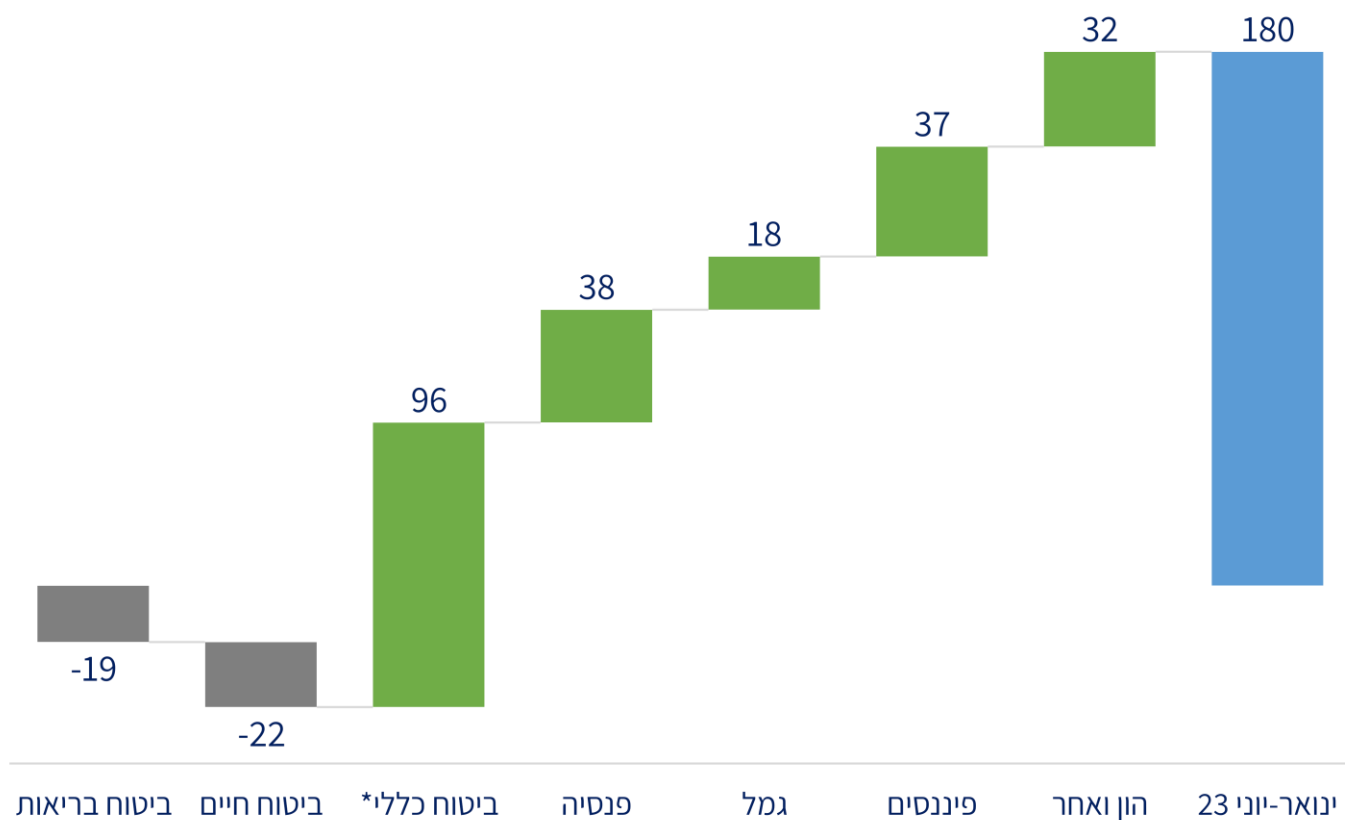


שינויים של עקום הריבית חסרת סיכון וירידה בפרמיית אי נזילות** הביאו לגידול בהתחייבויות בביטוח כללי וביטוח בריאות בסך של 104 מיליון ש"ח לפני מס



השפעות עיקריות על הרווח ב-2023 H1

הרכב הרווח הכולל לפני מס (מיליוני ש"ח)



שיפור בתשואות נוסטרו ריאליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד



הפרשה לירידת ערך בגין נכסי נדל"ן בחו"ל בסך 111 מיליון ש"ח בנוסטרו, שהשפיעה על התשואה הריאלית



שיפור חיתומי בענף רכב חובה ורכב רכוש בביטוח כללי, פוליסות קבוצתיות וכיסוי תרופות בביטוח בריאות, שקוזז בחלקו בשל עליה בכמות התביעות בכיסוי אמבולטורי

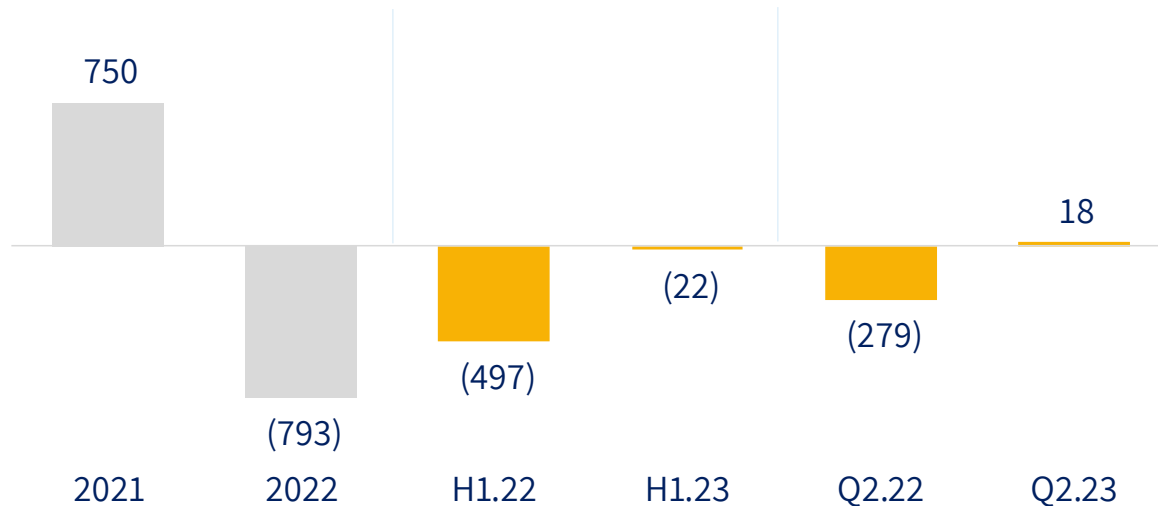


שינויים של עקום הריבית חסרת סיכון וירידה בפרמיית אי נזילות** הביאו לקיטון בהתחייבויות בביטוח כללי ובביטוח בריאות בסך של 82 מיליון ש"ח לפני מס



ביטוח חיים | שיפור ברווחיות בשל שיפור בתשואות נוסטרו ריאליות

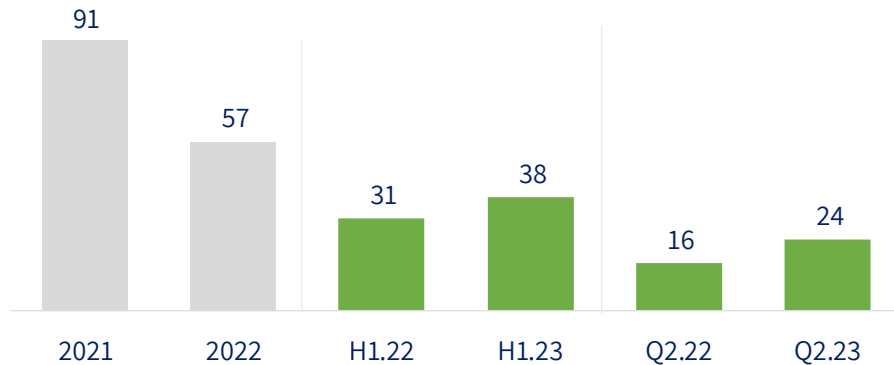
ביטוח חיים: רווח (הפסד) לפני מס (מיליוני ש"ח)



- ב-H1.23 הפרמיות הסתכמו בכ-3.4 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-3.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל ירידה בהפקדות חד פעמיות
- השיפור ברווחיות ב-Q2.23 וב-H1.23 נובע בעיקר משיפור בתשואות נוסטרו ריאליות
- אי גביית דמי ניהול משתנים בשל תשואות שליליות בפוליסות משתתפות ברווחים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו - "הבור", הסתכם בכ-308 מיליון ש"ח סמוך לפרסום הדוח, לעומת 415 מיליון ש"ח נכון ל-31.12.2022

פנסיה וגמל | המשך צמיחה בנכסים המנוהלים

פנסיה: רווח לפני מס (מיליוני ש"ח)

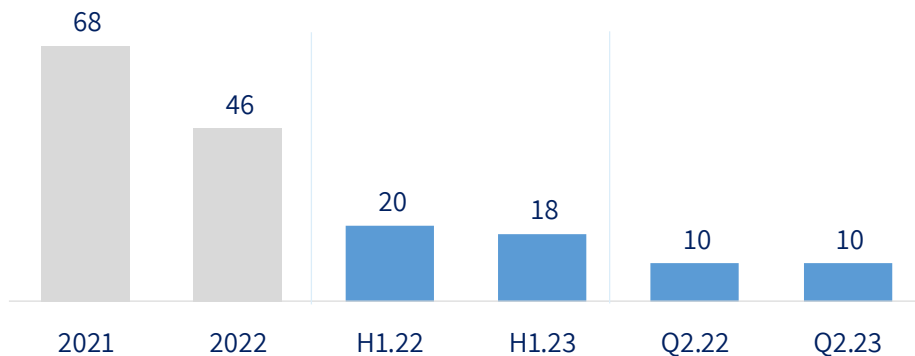


141
מיליארד ש"ח
נכסים מנוהלים
+10% מתחילת השנה

פנסיה:

המשך צמיחה בנכסים המנוהלים.
ב-H1.23 דמי הגמולים צמחו ב-17%
לעומת התקופה המקבילה אשתקד
והסתכמו בסך של כ-6.4 מיליארד
ש"ח

גמל: רווח לפני מס (מיליוני ש"ח)



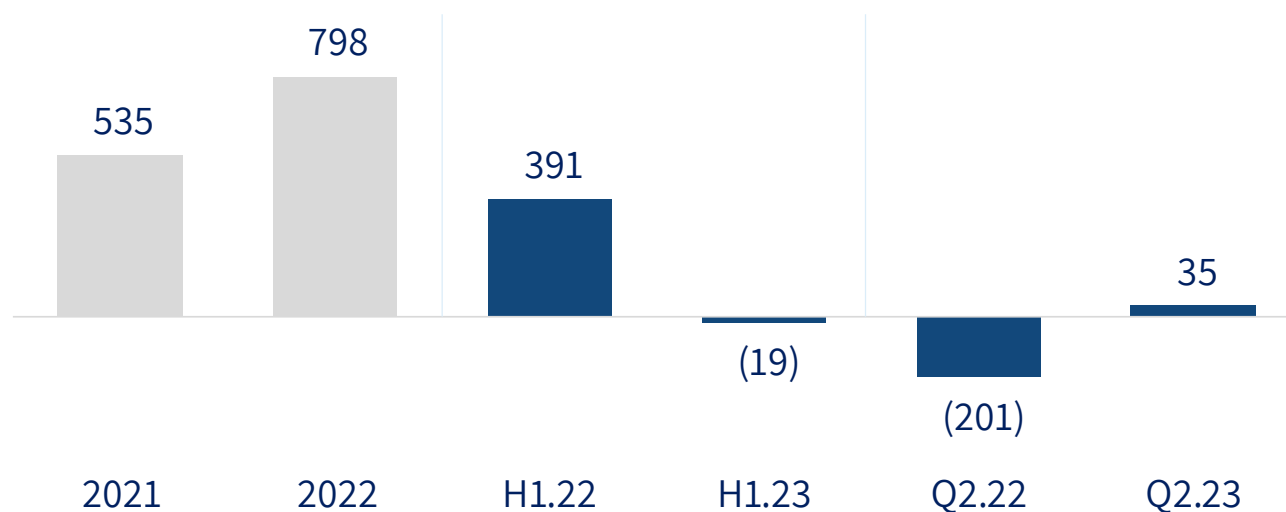
61
מיליארד ש"ח
נכסים מנוהלים
+8.7% מתחילת השנה

גמל:

המשך צמיחה בנכסים המנוהלים.
ב-H1.23 דמי הגמולים הסתכמו
ב-2.3 מיליארד ש"ח, בדומה לתקופה
המקבילה אשתקד

ביטוח בריאות | שיפור חיתומי בפוליסות קבוצתיות ובכיסוי תרופות

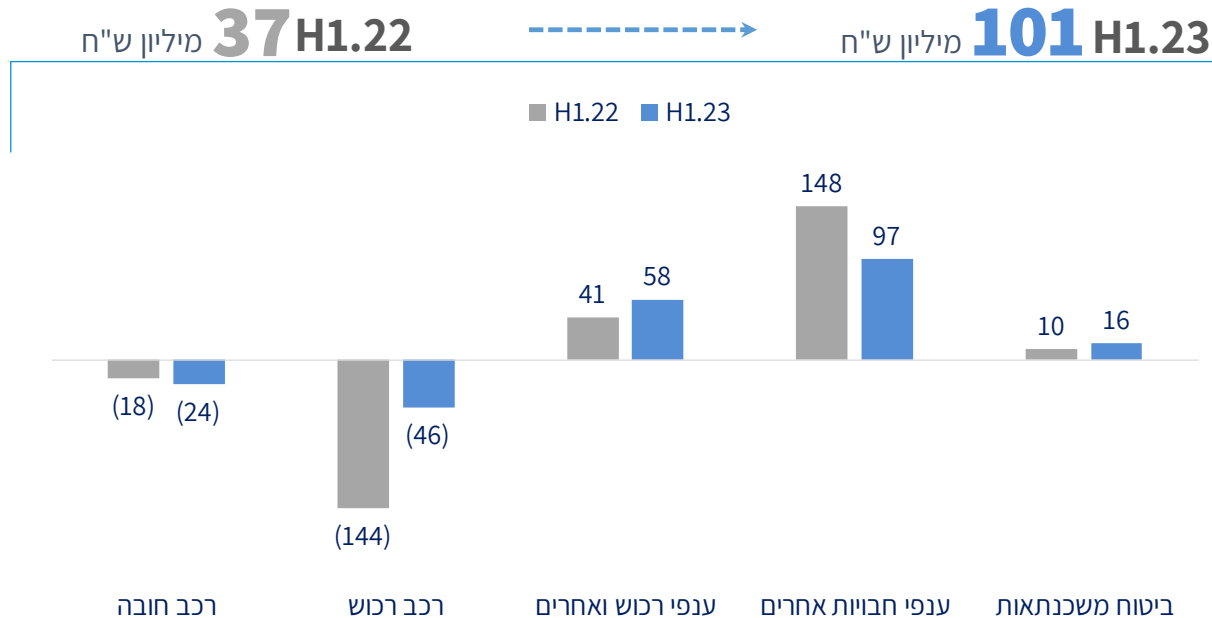
ביטוח בריאות: רווח (הפסד) כולל לפני מס (מיליוני ש"ח)



- ב-H1.23 הפרמיות צמחו בכ-9.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בכ-3.2 מיליארד ש"ח
- התוצאות ב-H1.23 הושפעו בין היתר משיפור חיתומי בפוליסות הקבוצתיות ובכיסוי תרופות עקב כניסת תרופות לסל הבריאות, שקוזז בחלקו בשל עליה בכמות התביעות בכיסוי אמבולטורי
- ב-Q2.23 השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון והירידה בפרמיית אי נזילות* הביאו להגדלת התחייבויות ביטוחיות בסך 54 מיליון ש"ח בענף הסיעוד
- הרווח במחצית המקבילה אשתקד הושפע לחיוב מקיטון משמעותי בהתחייבויות ביטוחיות בענף הסיעוד בסך של 764 מיליון ש"ח בשל העלייה החדה של עקום הריבית חסרת הסיכון לרבות עלייה בפרמיית אי הנזילות*

ביטוח כללי | שיפור חיתומי בביטוחי רכב

ביטוח כללי: הרכב הרווח הכולל לפני מס (מיליוני ש"ח)



- ב-H1.23 הפרמיות צמחו ב-6.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בכ-2.4 מיליארד ש"ח

- שיפור חיתומי ב-H1.23: ברכב חובה נבע כתוצאה מטיוב התיק וקיטון בעלות התביעה הממוצעת אשר קוזז בשל התפתחות תביעות בגין שנים קודמות, וברכב רכוש נבע כתוצאה מעליה בפרמיה הממוצעת וקיטון להפרשה לפרמיה בחסר**

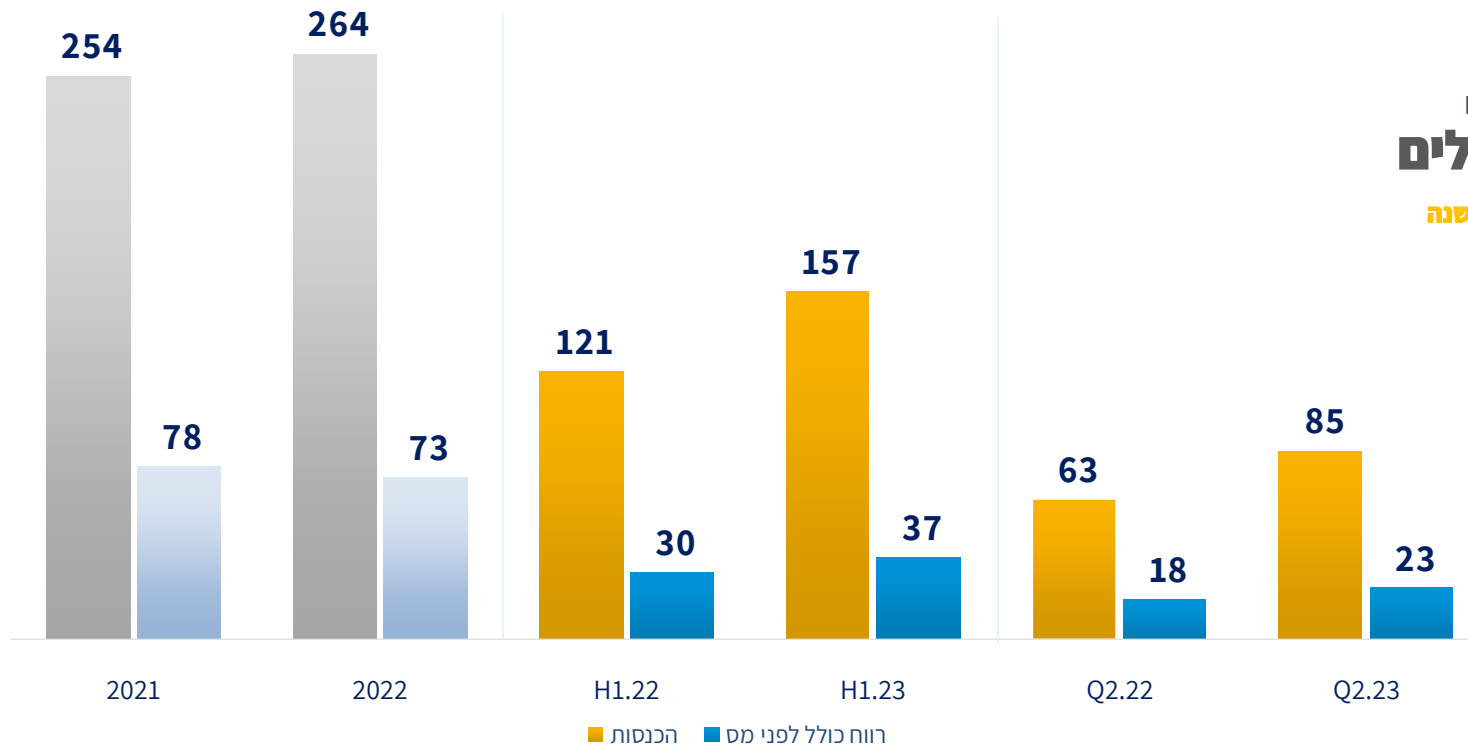
- ב-H1.23 ההשפעה הכוללת של שינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון וירידה בפרמיית אי הנזילות* הסתכמה בקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של 136 מיליון ש"ח לעומת קיטון של 385 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בתקופה המקבילה אשתקד

- רכב חובה: ב-H1.23 השפעת השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון והירידה בפרמיית אי הנזילות* הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של 33 מיליון ש"ח לעומת קיטון בסך 125 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד

*והשפעות נוספות הכוללות שינויים בפער בין השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים לערכם בספרים ושינויים אקטוארים ברבעון המקביל אשתקד

מגזר פיננסים | צמיחה בנכסים המנוהלים, בהכנסות וברוח לפני מס

מגזר פיננסים: הכנסות ורווח לפני מס (מיליוני ש"ח)



71 מיליארד ש"ח
נכסים מנוהלים
+22% מתחילת השנה

56 מיליארד ש"ח
קרנות נאמנות
+30.8% מתחילת השנה

15 מיליארד ש"ח
ניהול תיקים ואחר*
-2.7% מתחילת השנה

הצמיחה בנכסים המנוהלים בקרנות הנאמנות נובעת בין היתר מגיוסים בקרנות הכספיות

* כולל נכסים פיננסים שהונפקו על ידי הקבוצה ומנוהלים בתיקים בסך של כ-4.2 מיליארד ש"ח, כ-4.4 מיליארד ש"ח וכ-4.3 מיליארד ש"ח לימים 30 ביוני 2023, 30 ביוני 2022, ו-31 בדצמבר 2022, בהתאמה

הון עצמי ודיבידנד

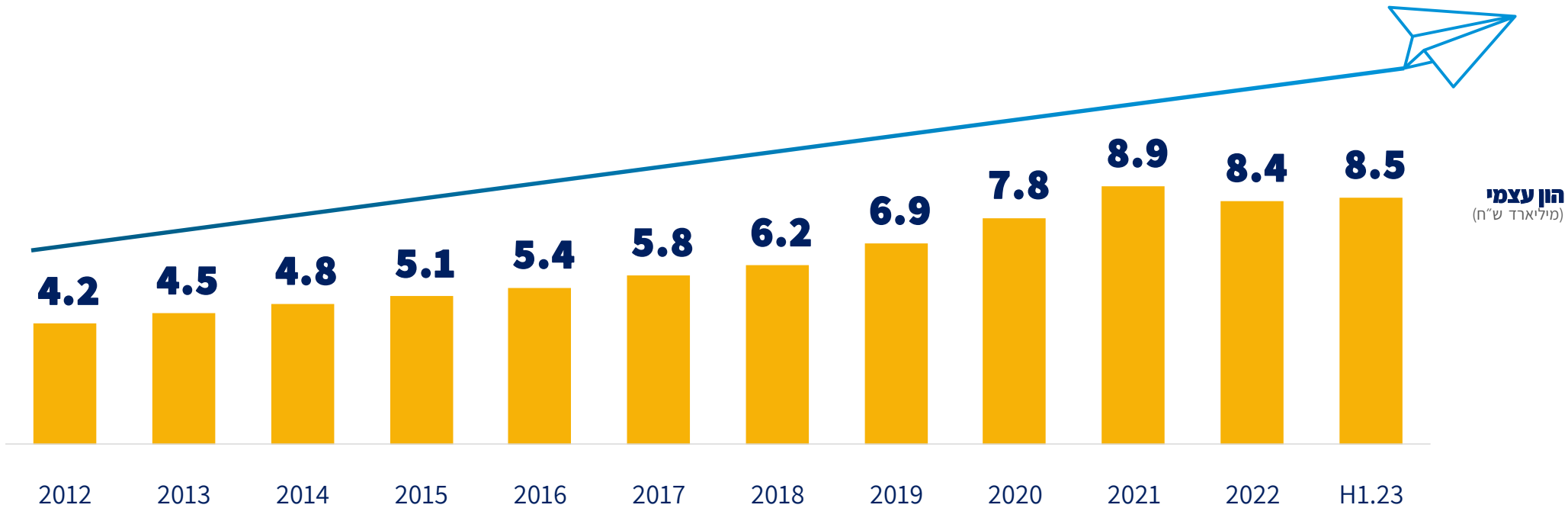
מדיניות חלוקת דיבידנד

35%

מהרווח השנתי
בהראל ביטוח

30%

מהרווח השנתי
בהראל השקעות



הון עצמי
(מיליארד ש"ח)

2.9
מיליארד
ש"ח

Year	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	H1.23
Dividend (Million NIS)	64	308	320	235	171	461	214	236	-	397	474	30
Dividend Yield (%)	2	8	8	6	6	10	4	4	-	6	6	0.4

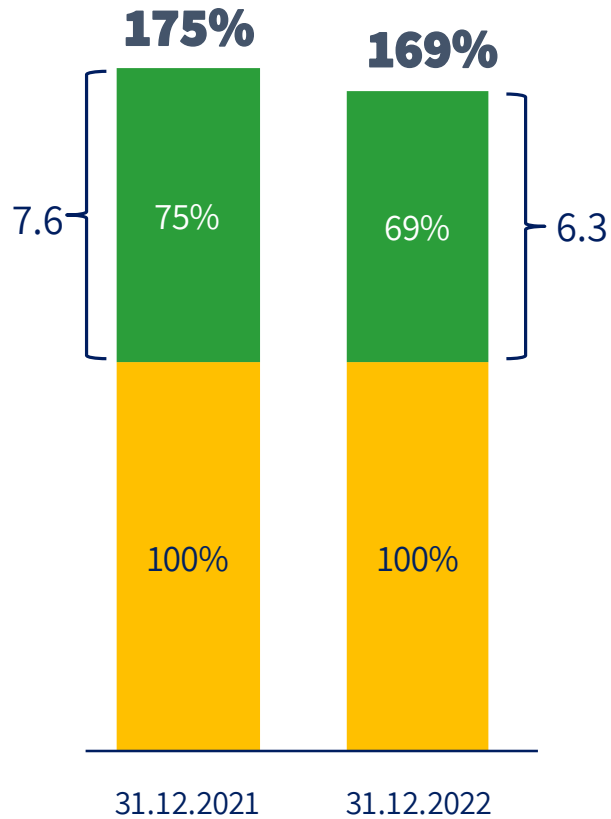
דיבידנד (כולל רכישה עצמית של מניות) (מיליון ש"ח)

תשואות דיבידנד (כולל רכישה עצמית של מניות) (ב-%)

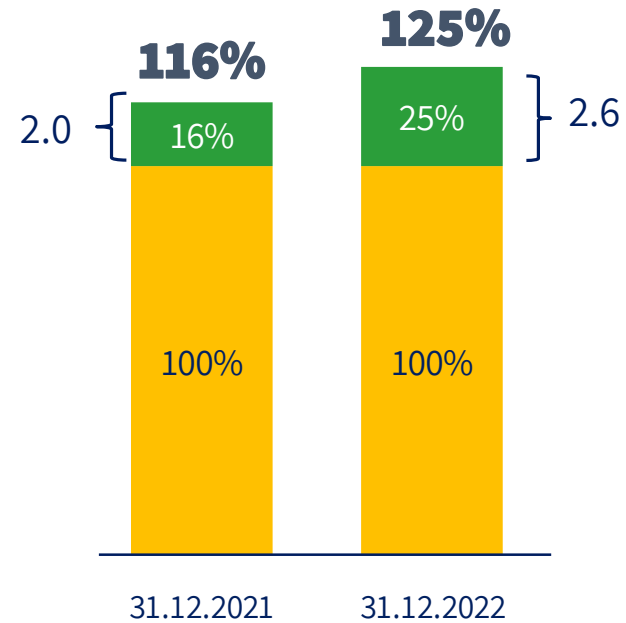
נכון למועד פרסום הדוח החברה ביצעה כ- 45% מתכנית הרכישה העצמית בסך 100 מיליון ש"ח עליה דווח אשתקד

עודפי הון | הראל ביטוח

עם הוראות המעבר



ללא הוראות המעבר



על הראל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2022, פורסם בהתאם להנחיות הממונה, ביום 29 במאי 2023

עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022, עם הוראות המעבר הינו בסך של כ- 6.3 מיליארד ש"ח ועומד על כ- 169%, לעומת יחס של כ- 175% ליום 31 בדצמבר 2021

עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022, ללא הוראות המעבר הינו בסך של כ- 2.6 מיליארד ש"ח ועומד על כ- 125%, לעומת יחס של כ- 116% ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ- 9%

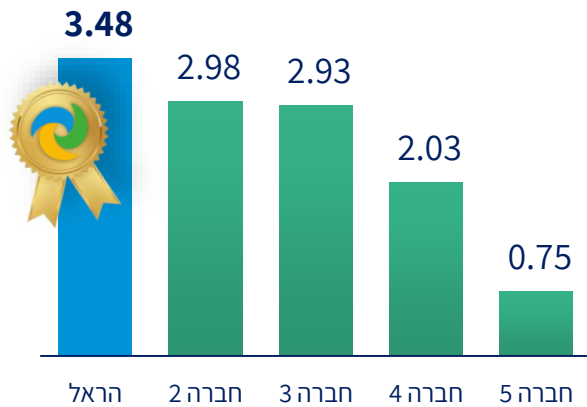
למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים, כגון שינויים בריבית, שינויים ברווחי השקעות, עדכוני הנחות אקטואריות ושינויים הקשורים בפעילות הראל ביטוח

בחודש יוני 2023 אישר דירקטוריון הראל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 450 מיליון ש"ח אשר שולם בחודש יולי 2023

סולבנסי ושווי כלכלי | מובילים את ענף הביטוח

יחס VNB לפרמיות מעסקים חדשים

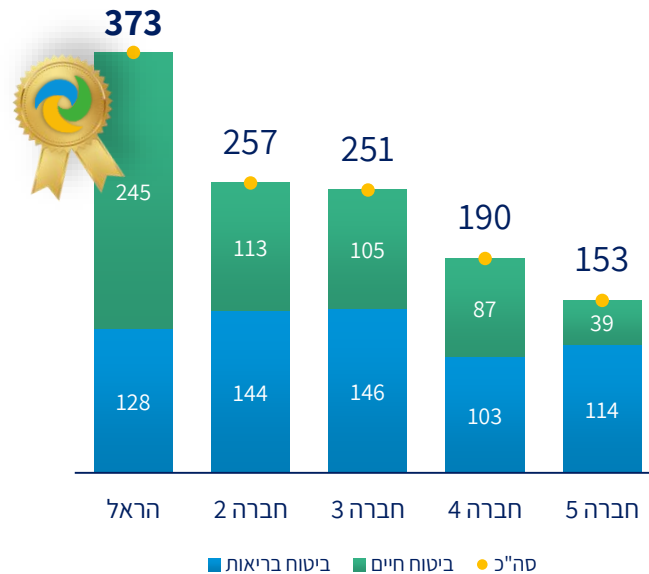
(דצמבר 2022, מיליארד ש"ח)



להראל ביטוח יחס VNB לפרמיות מעסקים חדשים הגבוה מבין חברות הביטוח

פרמיה משוננת עסקים חדשים

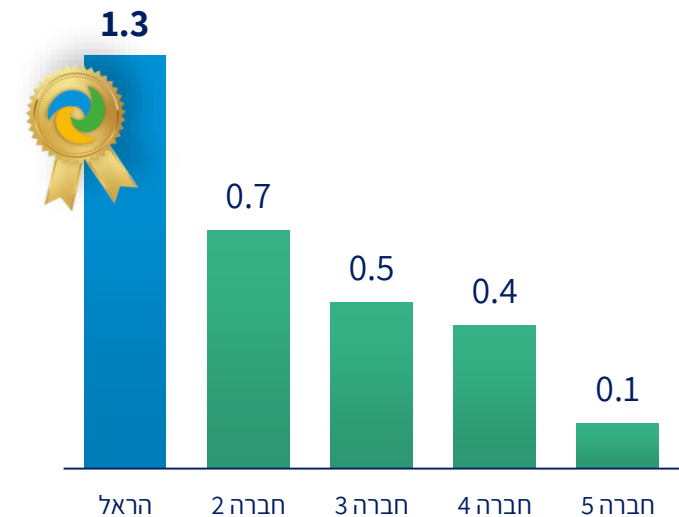
(דצמבר 2022, מיליון ש"ח)



להראל ביטוח יש את הפרמיה המשוננת מעסקים חדשים הגבוהה מבין חברות הביטוח

VNB**

(דצמבר 2022, מיליארד ש"ח)

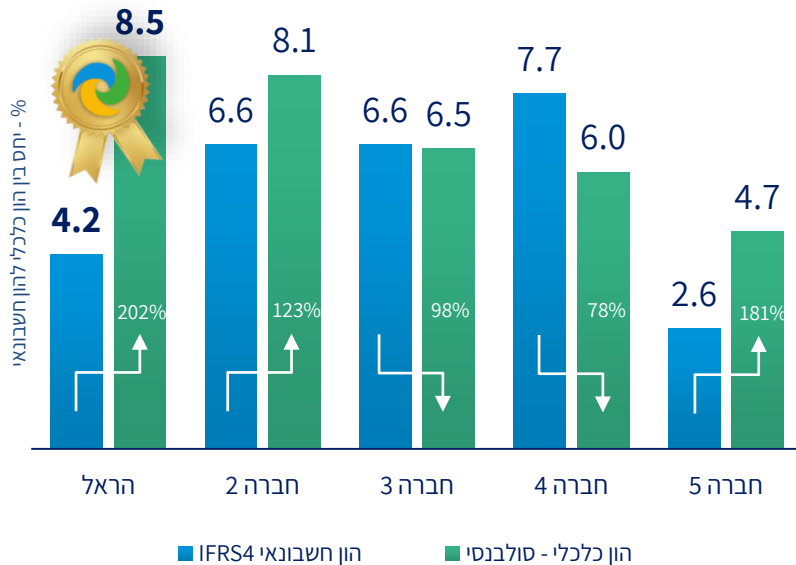


להראל ביטוח יש את ה-VNB הגבוהה מבין חברות הביטוח

סולבנסי ושווי כלכלי | מובילים את ענף הביטוח

הון עצמי | רובד 1 בסיסי

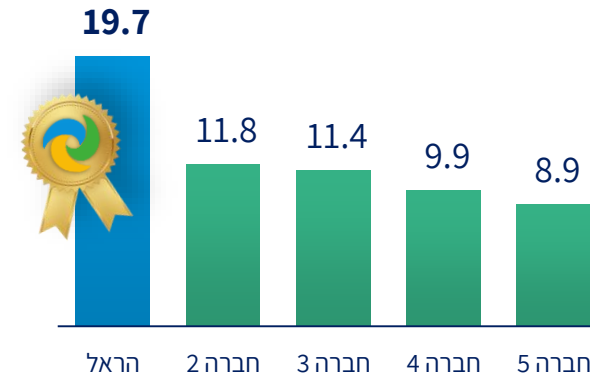
(דצמבר 2022, מיליארד ש"ח)



הפער בין ההון הכלכלי להון החשבונאי הוא הגדול ביותר בהראל ביטוח

VIF**

(דצמבר 2022, מיליארד ש"ח)



להראל ביטוח יש את ה-VIF הגבוה ביותר מבין חברות הביטוח

* מקור נתונים - EY InsurTool. הנתונים המוצגים ביחס לחברות האחרות לא נבדקו באופן עצמאי על-ידי החברה, ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם

** VIF - ערך כלכלי של תיק ביטוח הבריאות והחיים של החברה

*** בחודש יוני 2023 אישר דירקטוריון הראל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 450 מיליון ש"ח אשר שולם בחודש יולי 2023



אולי יש לך ביטוח

אבל אין לך

הראל

מותג הביטוח

החזק בישראל

ראשונים
במדד המותגים
של גלובס
מבין כל חברות הביטוח
והפנסיה



גלובס



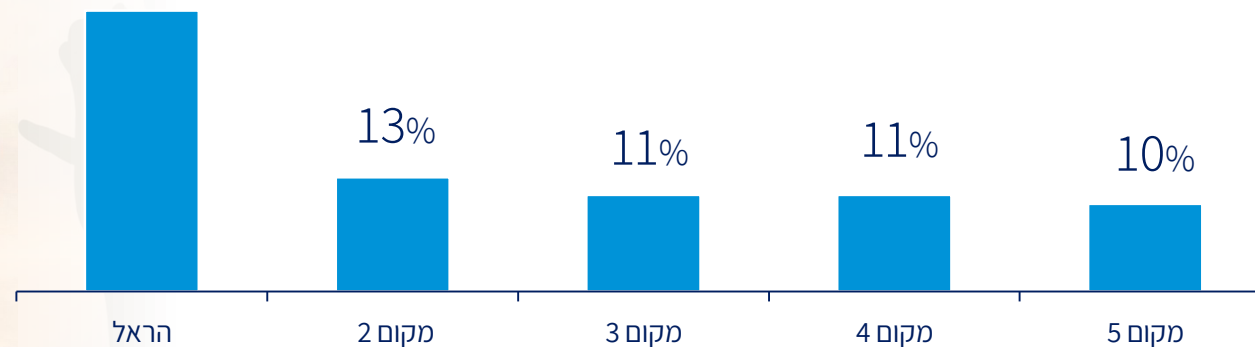
ביטוח

TOM

סה"כ צוין

Top of Mind

32%



הראל

2 מקום

3 מקום

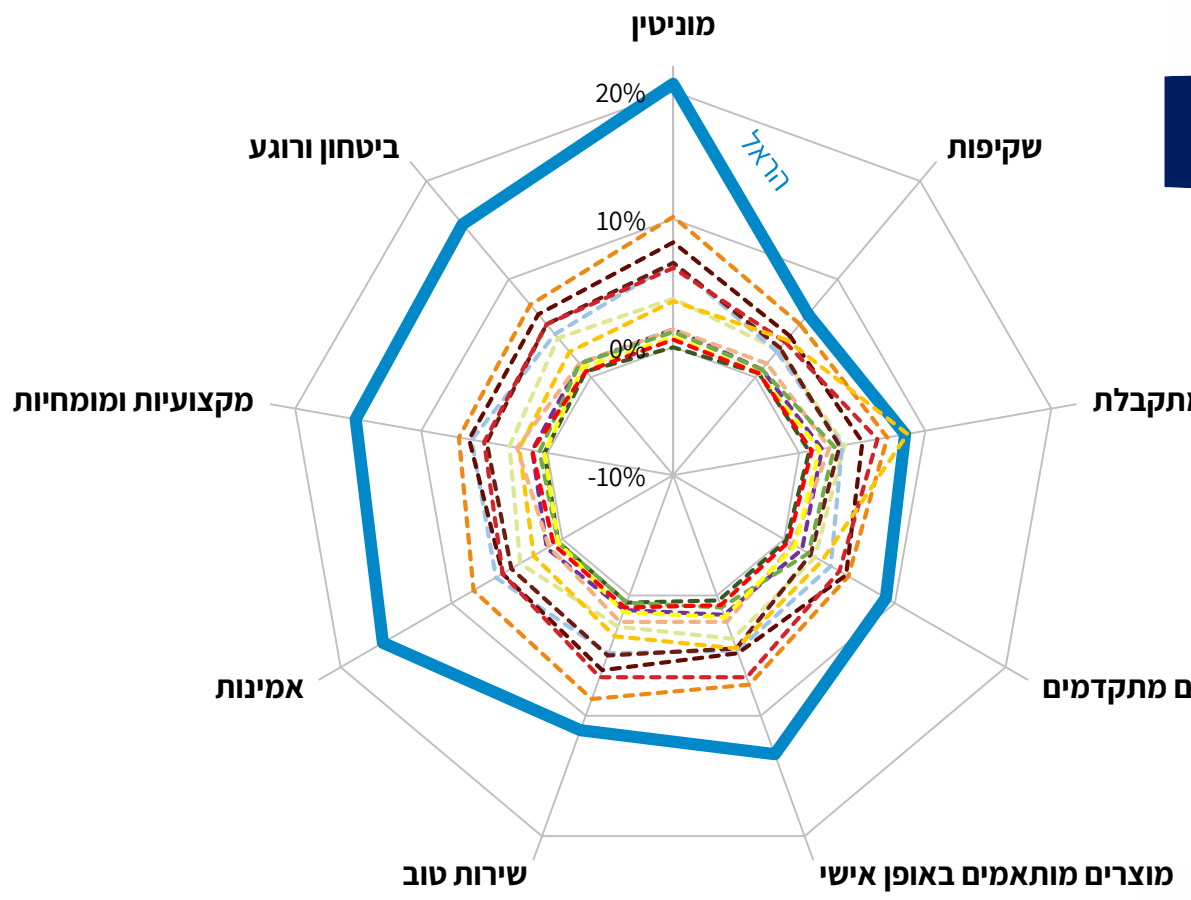
4 מקום

5 מקום



תפיסות תדמיתיות

כלפי חברות ביטוח



גם הציבור חושב
ועכשיו הוא בטוח יודע ...



הראל אפגרייד

משלים שב"ן כבר עשרות שנים

כיסוי משלים לניתוחים פרטיים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל, כולל התייעצות עם רופא מומחה אגב ניתוח והוצאות רפואיות הקשורות לניתוח.

רק משלים שב"ן

רק בהראל

למה בהראל?

בזכות הזמינות והקשרים

אפשרות לקיצור תורים לניתוח והתייעצות לפני ניתוח.

בזכות הניסיון והמומחיות

רק להראל מרכז שירות ייעודי עם המיומנות הגבוהה בענף המאפשרת סיוע בבחירת רופא ובמיצוי זכויות מול השב"ן.

בזכות מהירות הביצוע

חדש! אפשרות לביצוע ניתוח דחוף (בהתאם למצבו הרפואי של המבוטח) תוך 7 ימים, כולל תאום הבדיקות הנדרשות לטובת הניתוח.

בזכות האפשרות לקבלת תשלום מראש

תשלום מיידי למבוטח לפני ביצוע הניתוח, בגובה ההשתתפות העצמית שנדרש BIT לשלם לשב"ן, באמצעות אפליקציית או ישירות לחשבון הבנק*.



תודה

רבה