

דוחות כספיים

דצמבר 2023



מצגת זו כוללת מידע חלקי בלבד ביחס לתוצאות החברה לשנת 2023 והיא נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד. המצגת אינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל שקיימת סתירה בין האמור במצגת ובין האמור בדיווחיה הפורמאליים של החברה יגבר האמור בדיווחים כאמור.

כל תחזית ו/או אמירה צופה פני עתיד (כהגדרת מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968) אשר תימסר, באם תימסר, אגב מצגת זו, מבוססת על הערכת הנהלת החברה לפי שיקול דעתה וכרוכה בחוסר וודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם או שילוב שלהם, וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, עשוי לגרום לכך שתחזיות ו/או הערכות כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

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.

ב-7 באוקטובר, פרצה מלחמת חרבות ברזל בה מדינת ישראל הייתה מטרה למתקפת טרור רצחנית. זה החודש השישי שמדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם מציאות מלחמה מורכבת וכואבת מאוד. יש לנו חטופים וחטופות שנמצאים בעזה כבר 173 ימים, חיילים בדרום ובצפון, ועשרות אלפי תושבים שמנותקים מבתיהם ומשגרת חייהם כפי שהכירו עד ה-6 באוקטובר.

ההיסטוריה מלמדת אותנו כי אירועי מלחמה מתמשכים יוצרים פגיעה במשק, ולעיתים גם לתקופה של שנים. שנת 2024 עדיין צפויה להיות שנה מורכבת. ברגעים מכוננים אלה, חשיבותם וחיוניותם של הגופים המוסדיים בחיזוק החוסן הכלכלי, היא עצומה ומשליכה גם באופן ישיר על החוסן הלאומי של מדינת ישראל.

בעת הזו, ליבנו עם החטופים, משפחותיהם וחיילי צה"ל, ואנו מתפללים לשובם המהיר לחיק משפחותיהם. תנחומים למשפחות החללים והנרצחים והחלמה מהירה לפצועים.

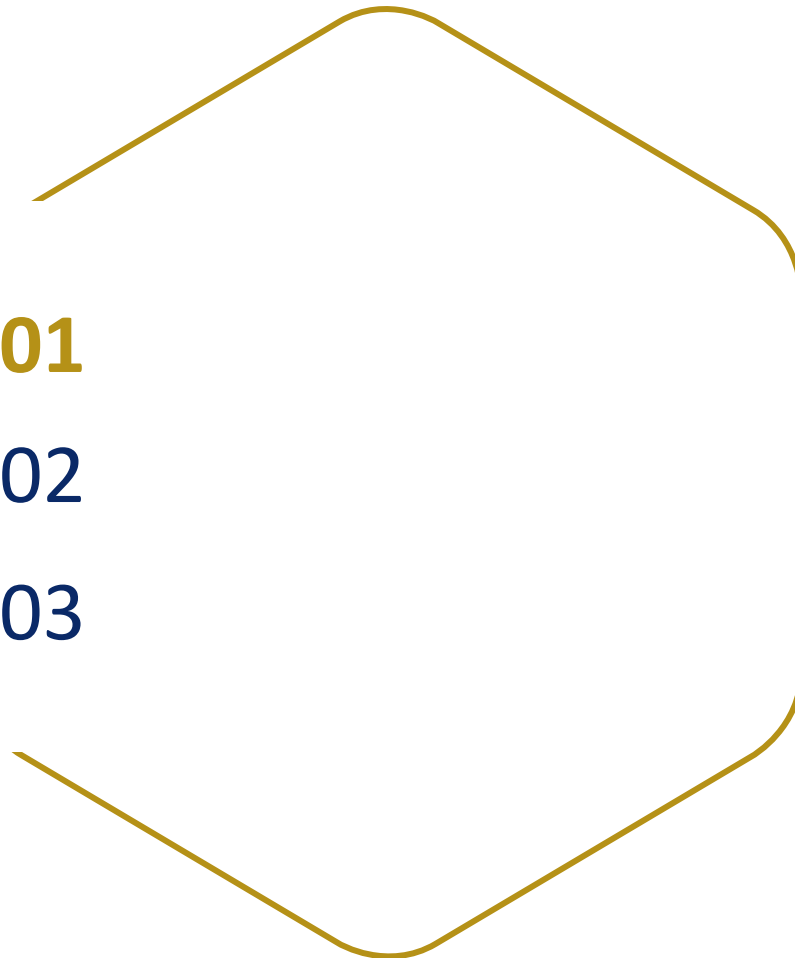
כולנו תקווה כי נדע במהרה ימים טובים יותר - ימים של ביטחון, שקט ושמחה.



01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים

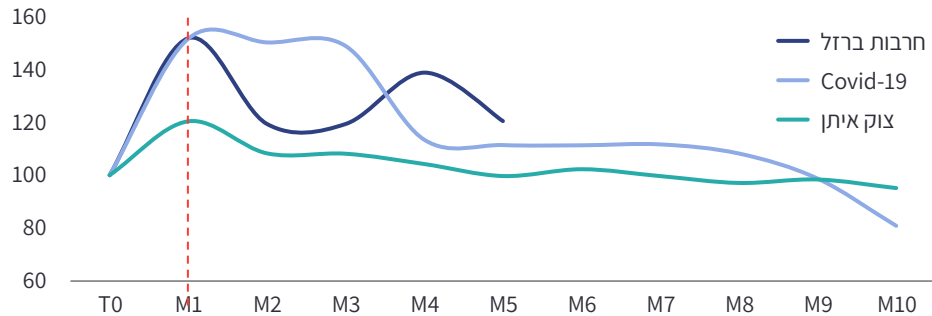


המשק הישראלי

התייצבות המשק והתאוששות ממשברים

פרמיית סיכון (5 Years CDS)

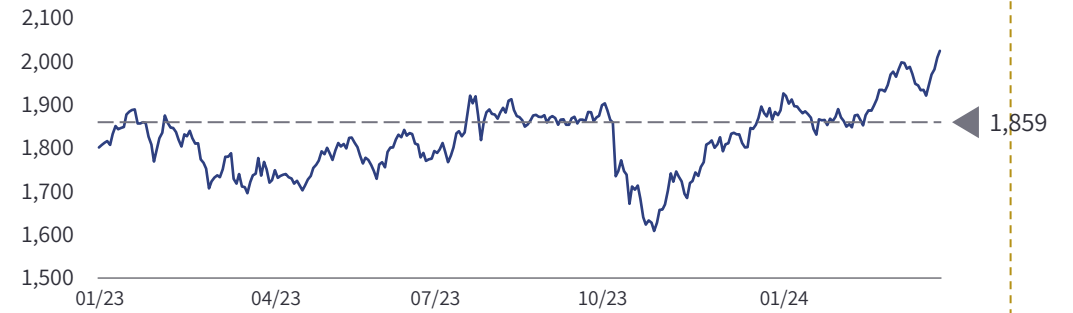
פרמיית הסיכון בישראל נמצאת במגמת ירידה לאחר עליה משמעותית מפרוץ המלחמה. אירועים דומים בעבר, מראים כי מדובר בהשפעות זמניות



מקור: בנק ישראל

מדד תל אביב 125 (עד 21.3.2024)

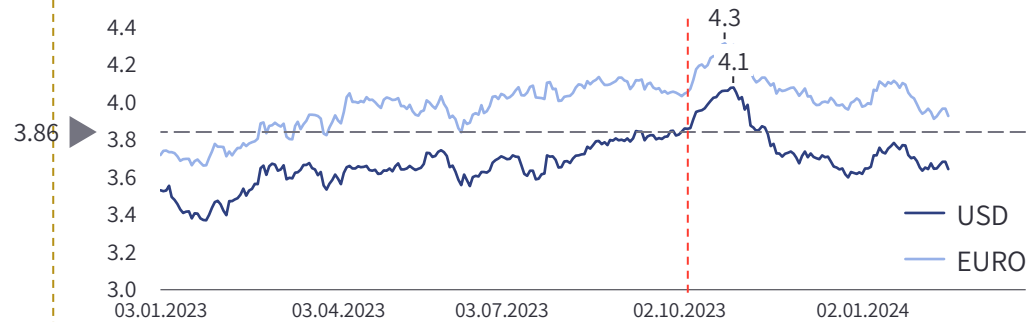
שוק ההון חווה זעזוע כתוצאה מאירועי ה-07/10, אך מראה התאוששות וחזרה לרמות טרום המלחמה ואף מעבר



מקור: הבורסה לניירות ערך תל אביב

שערי חליפין ממוצעים (EUR, USD)

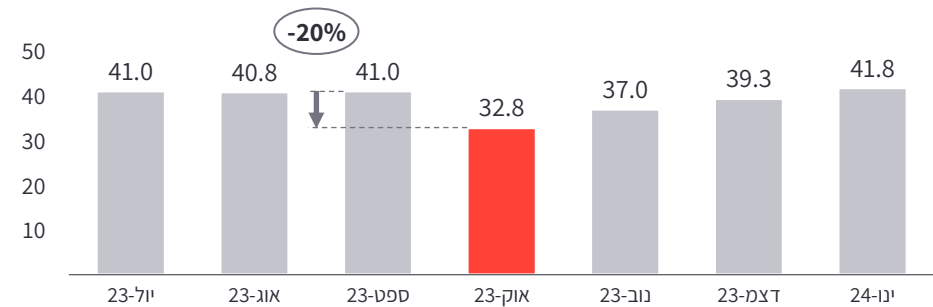
לאחר זינוק בשערי החליפין עם פרוץ המלחמה, ניתן לראות התייצבות ואף התחזקות של השקל בהשוואה לטרום המלחמה.



מקור: בנק ישראל

היקפי צריכה בכרטיסי אשראי (מיליארדי ₪)

היקפי הצריכה באשראי חזרו למצבם טרום תחילת מלחמת "חרבות ברזל"

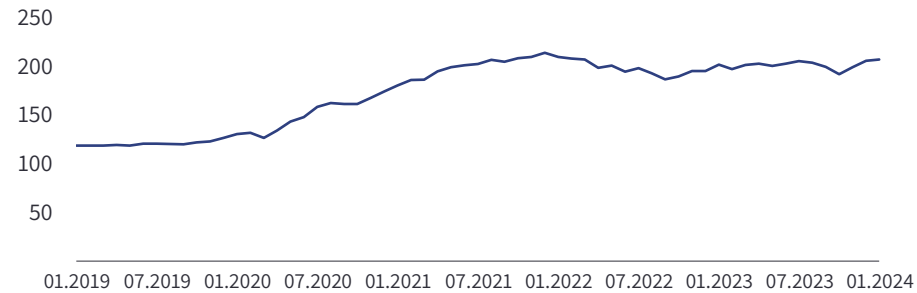


מקור: למ"ס



יתרות מט"ח (מיליארד דולר)

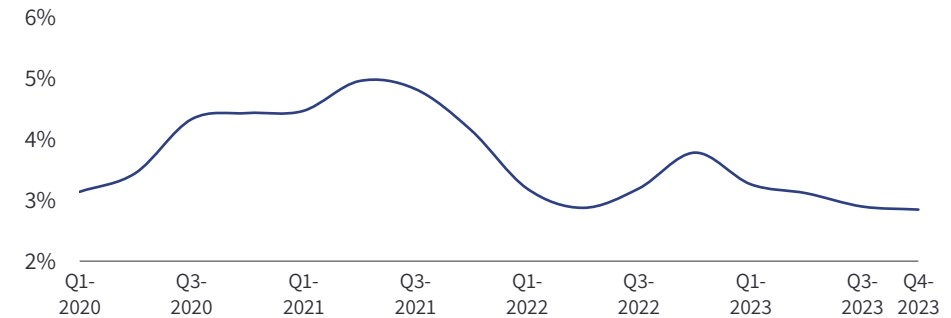
יתרות המטבע חוץ עומדות בשיא ועשויות לסייע לבנק ישראל בייצוב שער חליפין במידת הצורך



מקור: בנק ישראל

שיעור האבטלה (בגילאים 25-64), %

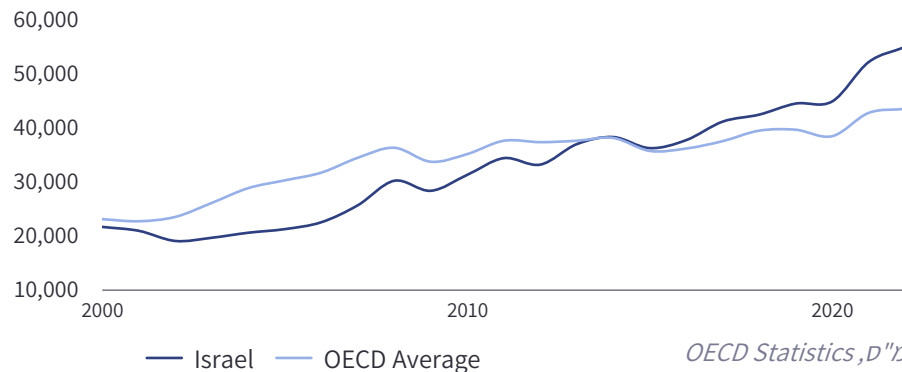
שיעור האבטלה בישראל נמצא ברמות שפל ועומד על כ- 2.8%



מקור: בנק ישראל

תוצר מקומי גולמי לנפש (USD)

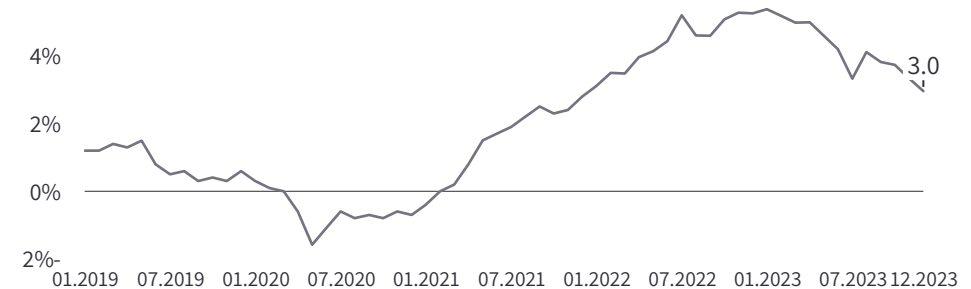
המשק הישראלי נהנה מרמת תוצר לנפש גבוהה ביחס לממוצע ה-OECD



מקור: למ"ס, OECD Statistics

מדד אינפלציה

שיעור האינפלציה השנתי התייצב ועומד על 3%. על פי בנק ישראל, צפי האינפלציה ל-2024 הינו 2.4%



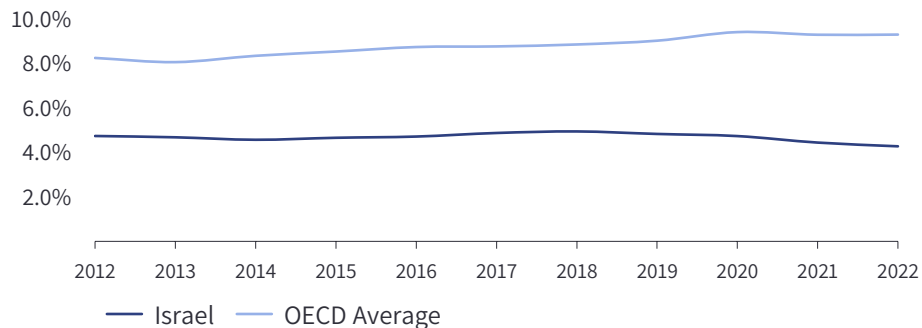
מקור: בנק ישראל

שוק הביטוח והאשראי הישראלי

דרייברים עיקריים

שיעור חדירה - מוצרי ביטוח (%)

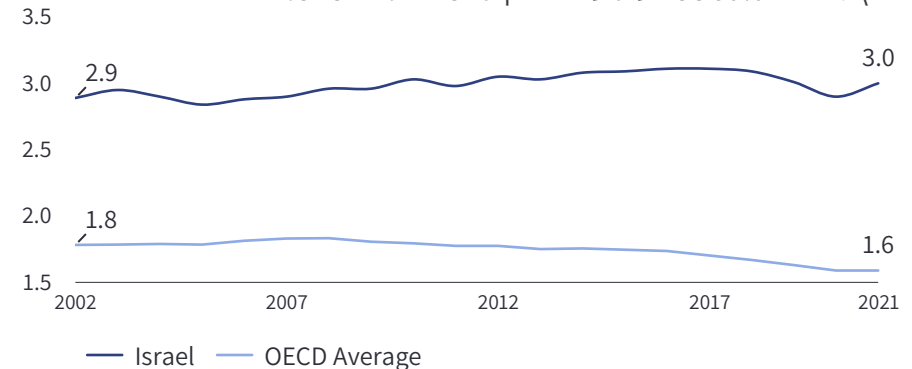
מציב על רמת ההתפתחות של תחום הביטוח במדינה, ומחושב כסך הפרמיות בשוק הביטוח חלקי סך התוצר המקומי הגולמי (GDP), לאותה שנה. שוק הביטוח הישראלי בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי.



מקור: OECD Statistics

שיעור פריון, מספר ילדים ממוצע לאישה

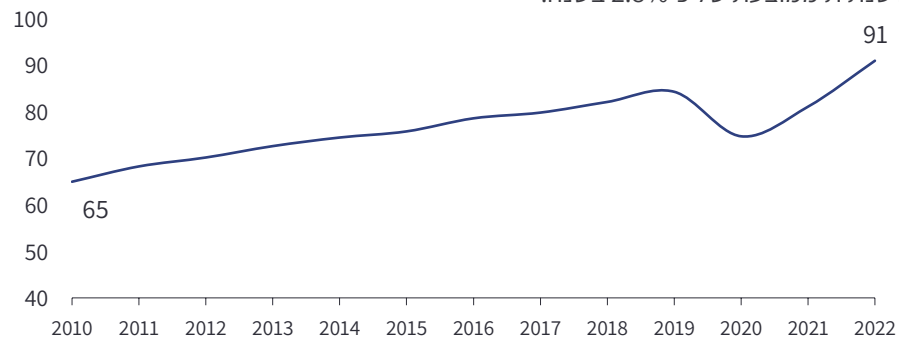
מדובר במנוף צמיחה משמעותי לענפי הביטוח, חיסכון ואשראי. בעשרים השנים האחרונות שיעור הפריון בארץ גבוה בכ-90% ממוצע שיעור הפריון של מדינות ה-OECD.



מקור: למ"ס, The World Bank

הוצאה לצריכה פרטית לנפש (אלפי ש"ח)

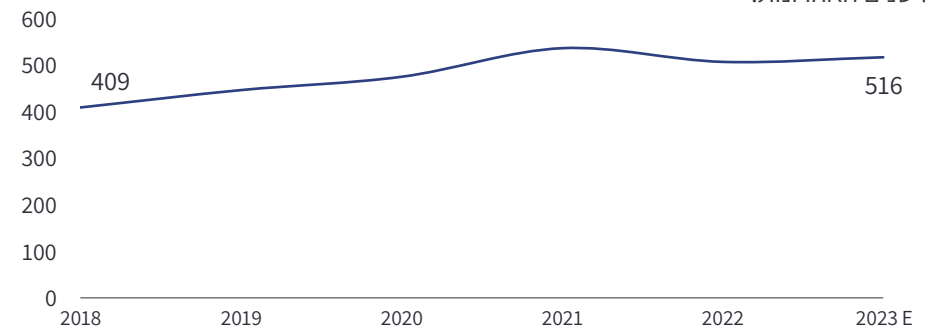
מדובר במנוע צמיחה משמעותי בשוק כרטיסי האשראי. ניתן לראות צמיחה של כ-50% בעשור, עם צמיחה שנתית ממוצעת של כ-2.8% בשנה.



מקור: למ"ס

חיסכון ממוצע לנפש (אלפי ש"ח)

מנוע צמיחה של ענף חיסכון ארוך טווח. ניתן לראות צמיחה שנתית ממוצעת של כ-4.8% במהלך החמש שנים האחרונות.



מקור: למ"ס, בנק ישראל

בשנת 2023 הקבוצה מימשה מעבר מחברת ביטוח מסורתית עם הטיה משמעותית למוצרי חיסכון ארוך טווח וסיעוד ישנים – לקבוצת החזקות פיננסית עם גיוון מקורות הכנסה ורווח.

במסגרת אסטרטגיה זו השלימה הקבוצה את רכישת חברת כרטיסי האשראי MAX.

רכישה זו אמורה להוסיף נדבך חשוב לרווחיות הקבוצה תוך כדי גיוון מקורות ההכנסה. פעילות כרטיסי האשראי הופכת להיות רגל משמעותית בקבוצת כלל החזקות לצד פעילות הביטוח.

בשנת 2023 MAX הרוויחה כ-246 מיליוני ₪ (בנטרול הוצאות מכירה חד פעמיות), והציגה תשואה על ההון שלה של כ-14%. פעילות MAX אוחדה החל מהרבעון השני ובשל השפעות חשבונאיות שחלקן חד פעמיות בעת הרכישה, רווחיות זו עדיין לא באה לידי ביטוי משמעותי בדוחות הכספיים של שנת 2023.

ביטוי שלם ללא השפעות חד פעמיות אלו יינתן בשנת 2024.

שיפור בפיזור הכנסות ורווחיות ממגוון פעילויות תוך הקטנת התלות בפעילויות עבר הפסדיות



שיפור ברווח החיתומי בענפי הביטוח



רווח כולל ברבעון הרביעי של כ-102 מ' ש, בנטרול השפעות ישירות של מלחמת 'חרבות ברזל' והפרשה לתוכנית פרישה, הרווח הסתכם לכ-170 מ' ש



הון עודף של כ-0.9 מיליארד ש בכלל ביטוח, המתורגמים ליחס סולבנסי של 109%, נושק לרף תנאי חלוקת דיבידנד (מעודכן ליוני 2023)



מובילות בניהול ההון והשקעות נוסטרו; מקום ראשון בתשואות נוסטרו בשנתיים האחרונות לעומת המתחרים*



ביטוח כללי

מורכב מחמישה ענפי פעילות: בתחום החבויות - רכב חובה וחבויות אחרים (הכולל בעיקר מוצרי ביטוח חבויות צד ג'), בתחום הרכוש - רכב רכוש, ביטוח אשראי ורכוש אחר (הכולל את יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים כגון ערבויות)



ביטוח בריאות

כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי (פרט וקולקטיב) ומחלות ואשפוז (הכולל הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל)



חיסכון ארוך טווח

כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך וכן כיסויים ביטוחים של סיכונים שונים כגון מוות ואובדן כושר עבודה



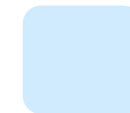
כרטיסי אשראי

כולל את תוצאות פעילות כרטיסי האשראי הנחלקת לשני ענפי פעילות עיקריים: תחום הנפקה ותחום סליקה



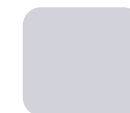
אחר

כולל בעיקר את פעילות סוכנויות הבית, וכן השקעה בחברת מכלול



פעילות שאינה מוקצית למגזרים

מורכב ממטה הקבוצה שעיקרו הון, התחייבויות (לרבות הוצאות המימון בגין רכישת מקס) ונכסים שאינם בעסקי הביטוח או כרטיסי האשראי, והפחתת עודפי עלות מקס





סיווג מגזרי פעילות



01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים

Aa3 Aa1 AA-

מדרוג,
MAX

מדרוג,
כלל ביטוח

S&P מעלות,
כלל החזקות

דירוג החברה

102 מיליוני ₪

רווח כולל לאחר מס, רבעון 4

מיוחס לבעלי מניות

305 מיליוני ₪

רווח כולל לאחר מס, 2023

מיוחס לבעלי מניות

26.8 מיליארד ₪

פרמיות

בתוספת דמי גמולים וחוזי השקעה

109%

ללא הוראות פריסה

יחס כושר פירעון

מעודכן ליוני-2023

0.9 מיליארד ₪

ללא הוראות פריסה

עודף הון

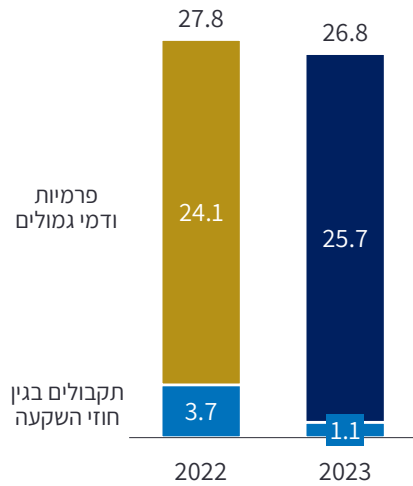
8.6 מיליארד ₪

הון עצמי

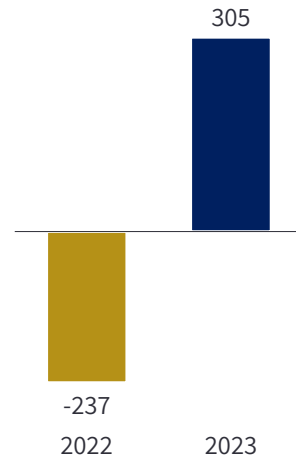
מיוחס לבעלי מניות

338 מיליארד ₪

נכסים מנוהלים



פרמיות (מיליארד ₪)



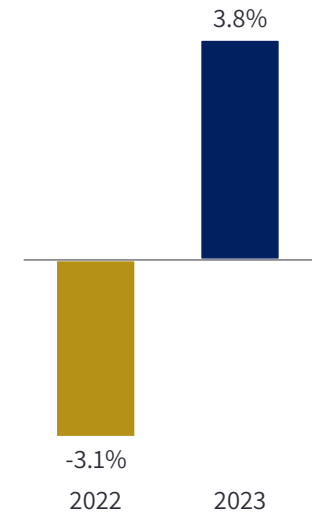
רווח כולל לאחר מס (מיליוני ₪)

מיוחס לבעלי מניות



הון עצמי (מיליארד ₪)

מיוחס לבעלי מניות

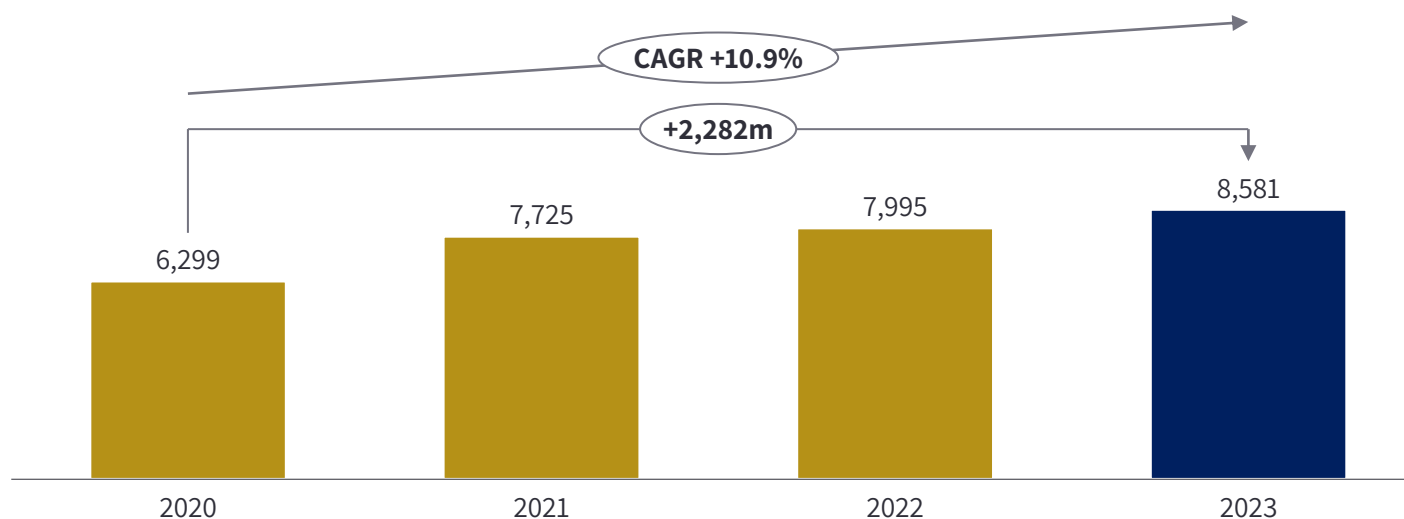
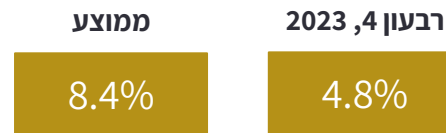
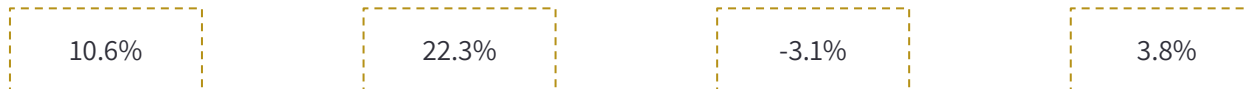


תשואה על ההון (%)

תשואה על ההון ממוצעת של כ-8.4%, במהלך ארבעת השנים האחרונות

מיליוני ₪

תשואה על ההון



התשואה השנתית הנגזרת מתוצאות רבעון רביעי לשנת 2023, בנטרול השפעות ישירות של מלחמת חרבות ברזל והפרשה לתוכנית פרישה, **הינה כ-8%**

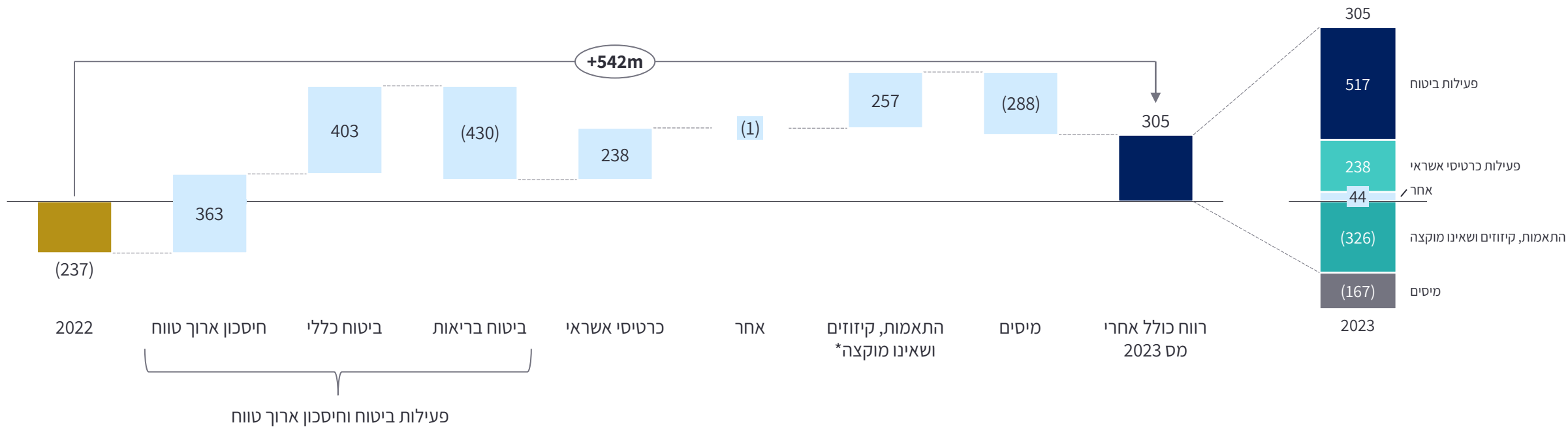
רווח כולל מיוחס לבעלי מניות	602	1,402	(237)	305
הנפקת הון מניות	-	-	492	266

הון עצמי מיוחס לבעלי מניות החברה

רווח כולל אחרי מס, לפי מגזרי פעילות

החברה עברה מהפסד לרווח, עם גידול של כ-540 מיליון ₪ ברווח הכולל אחרי מס

מיליוני ₪

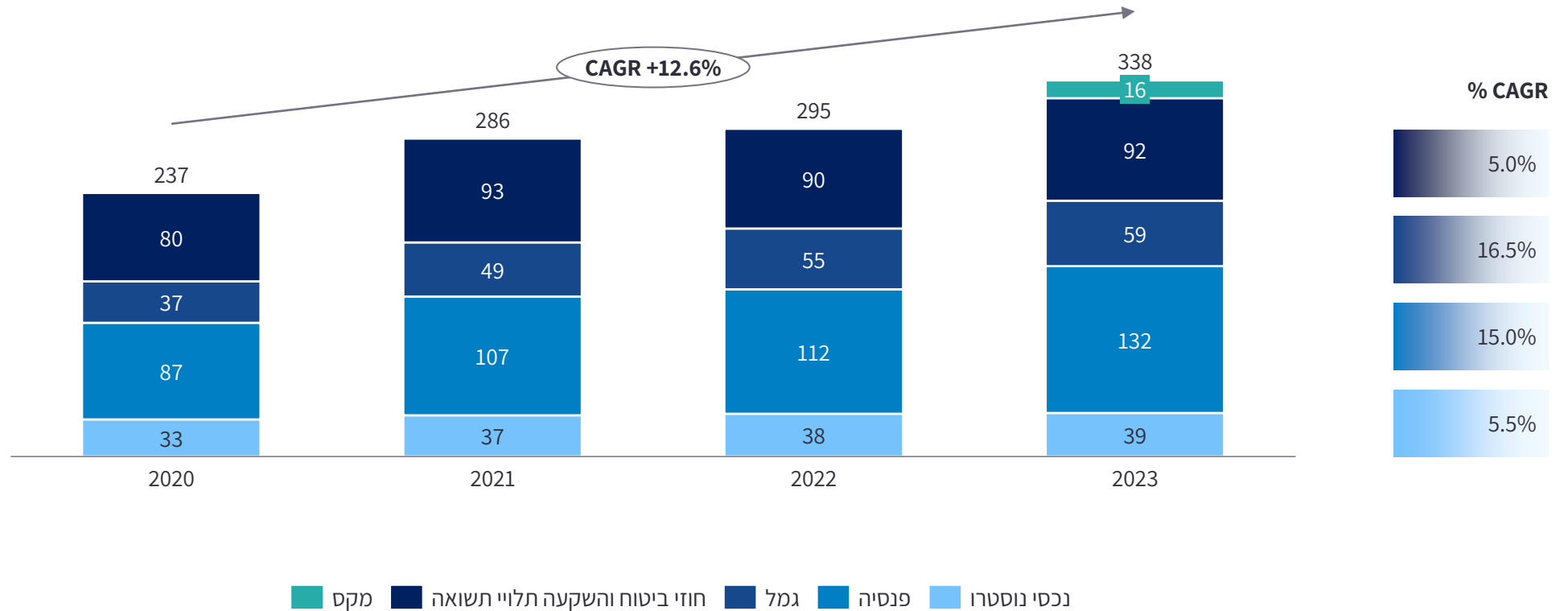


2022	(81)	(91)	353	-	45	(583)	121
2023	282	312	(77)	238	44	(326)	(167)
תנועה	363	403	(430)	238	(1)	257	(288)

איחוד תוצאות חברות מקס ומיילו וכן חברות בשליטתן נכללו במסגרת תוצאות החברה החל מה-1 לאפריל 2023

צמיחה בשיעור שנתי דו-ספרתי (כ-13%) בשלוש השנים האחרונות

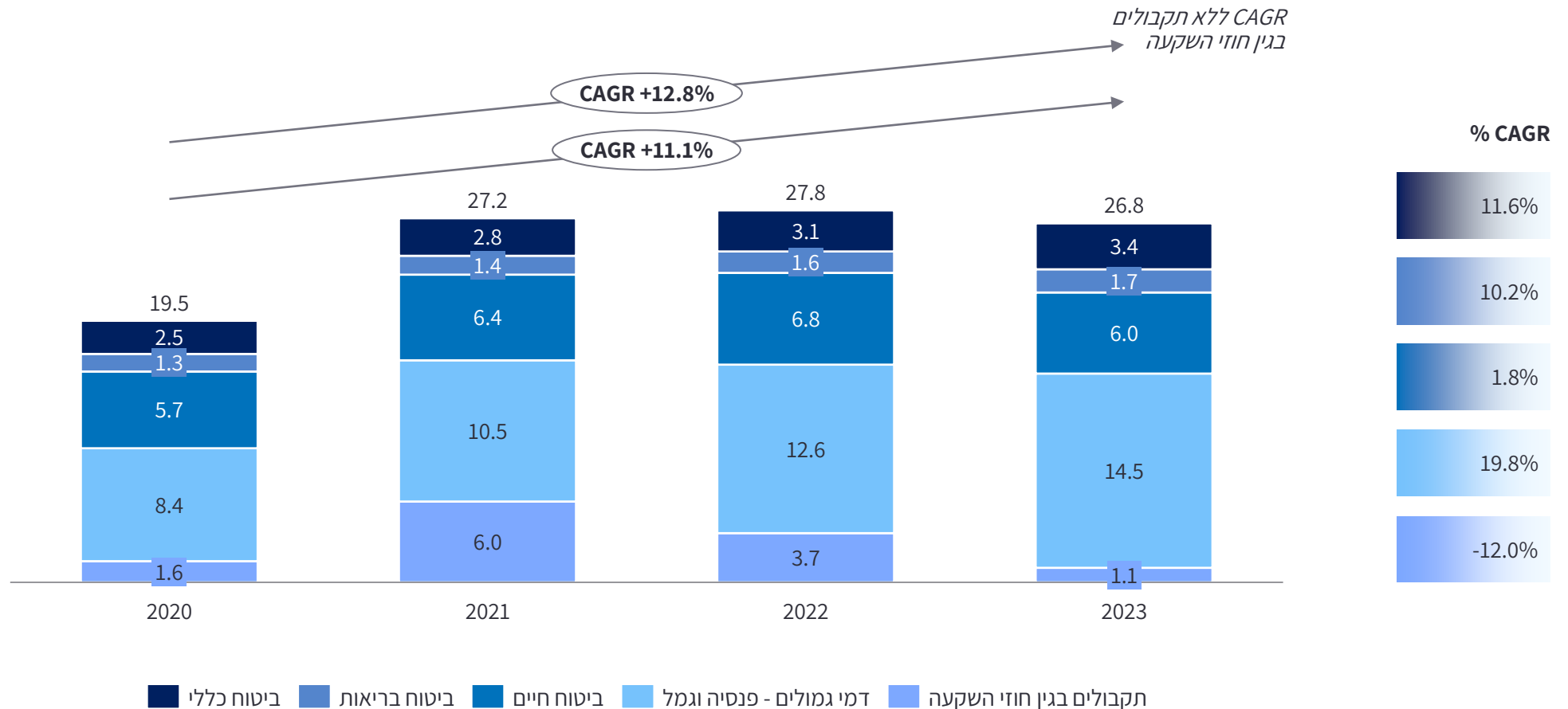
מיליארד ₪



היקף פעילות ביטוחית וחיסכון ארוך טווח

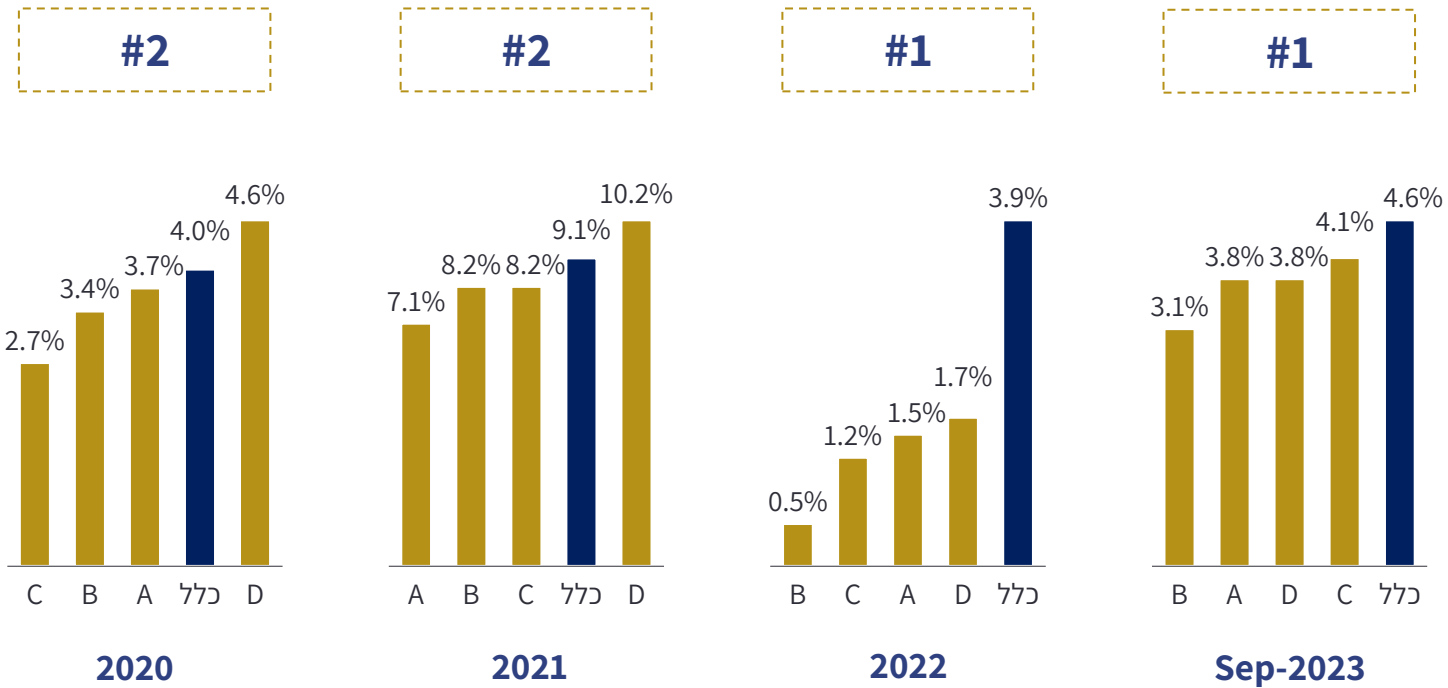
צמיחה חזקה בליבת הפעילות (ביטוח כללי, בריאות פרט וסיכונים) כנגד Run-off בביטוח מנהלים וקיטון בתקבולים בגין חוזי השקעה; סך הצמיחה בשלוש התקופות הסתכמה לכ-37%

פרמיות שהורוחו ברוטו, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה, מיליארד ₪



תשואות נכסי הנוסטרו*

בהשוואה למתחרות המובילות, כלל מובילה בתשואות על נכסי הנוסטרו, ומדורגת במקום הראשון בשנתיים האחרונות ברציפות



עמידה בדרישות סולבנסי ומדיניות ההנהלה – כלל ביטוח

עליה ביחס כושר פירעון ועמידה בדרישות ההון של חברת הביטוח

מדיניות חלוקת דיבידנד

בחודש יוני 2023 אושרה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 30%-50% מהרווח הכולל של כלל ביטוח



החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימלי בשיעור 110%



דירוג החברה

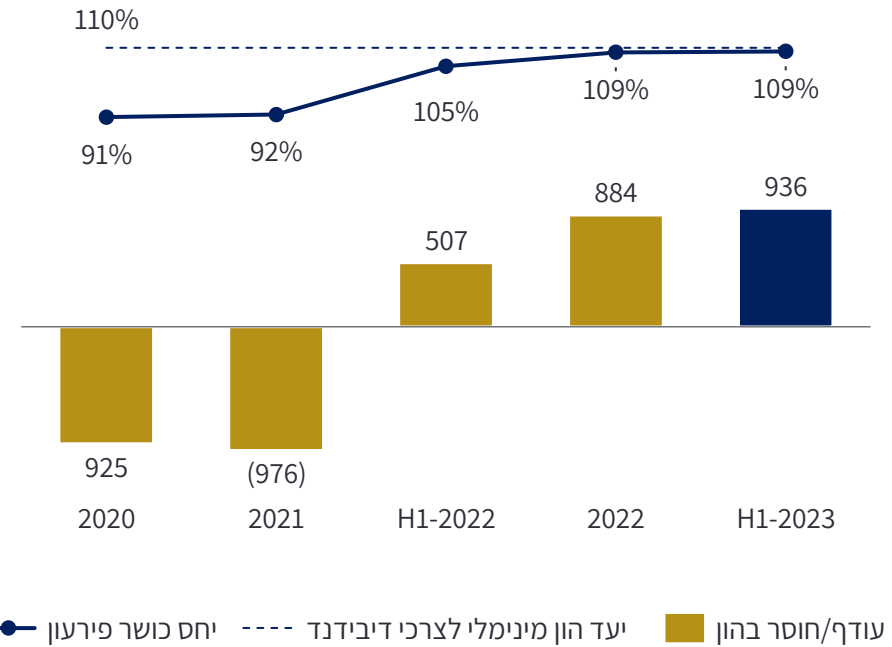
Aa1

מדרג
דירוג כלל ביטוח

AA+

S&P מעלות
דירוג כלל ביטוח

עודף/חוסר בהון לצרכי סולבנסי יחס כושר פירעון* (מ' ש, %)



* החל מדיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי ל-31/12/2024, נכנס לתוקף מתווה חדש הלוקח בחשבון כחלק מההון הקיים את השווי ההוגן של דמי הניהול המשתנים העתידיים. השפעת מתווה זה מוערכת בתוספת שיעור של כ-15%, ללא התחשבות הוראות המעבר, ובתוספת של כ-6%, עם התחשבות בהוראות מעבר.

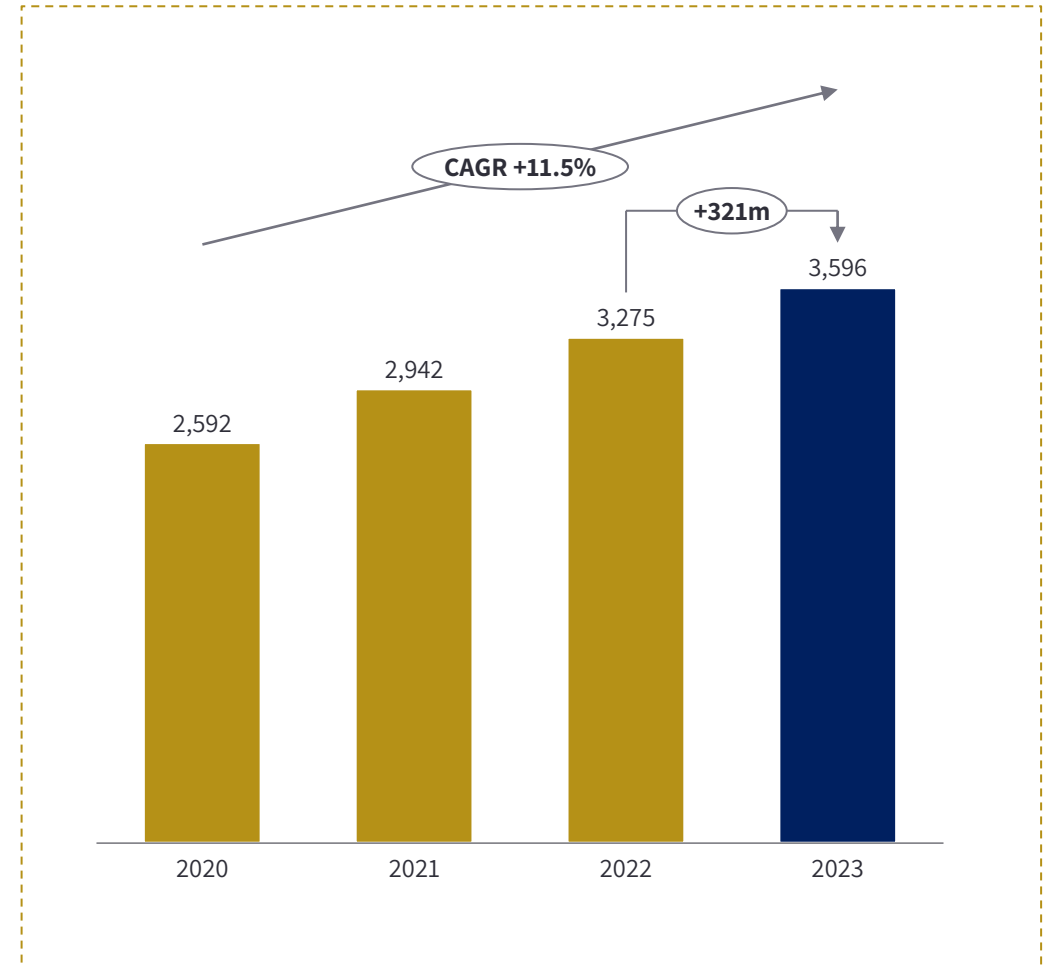
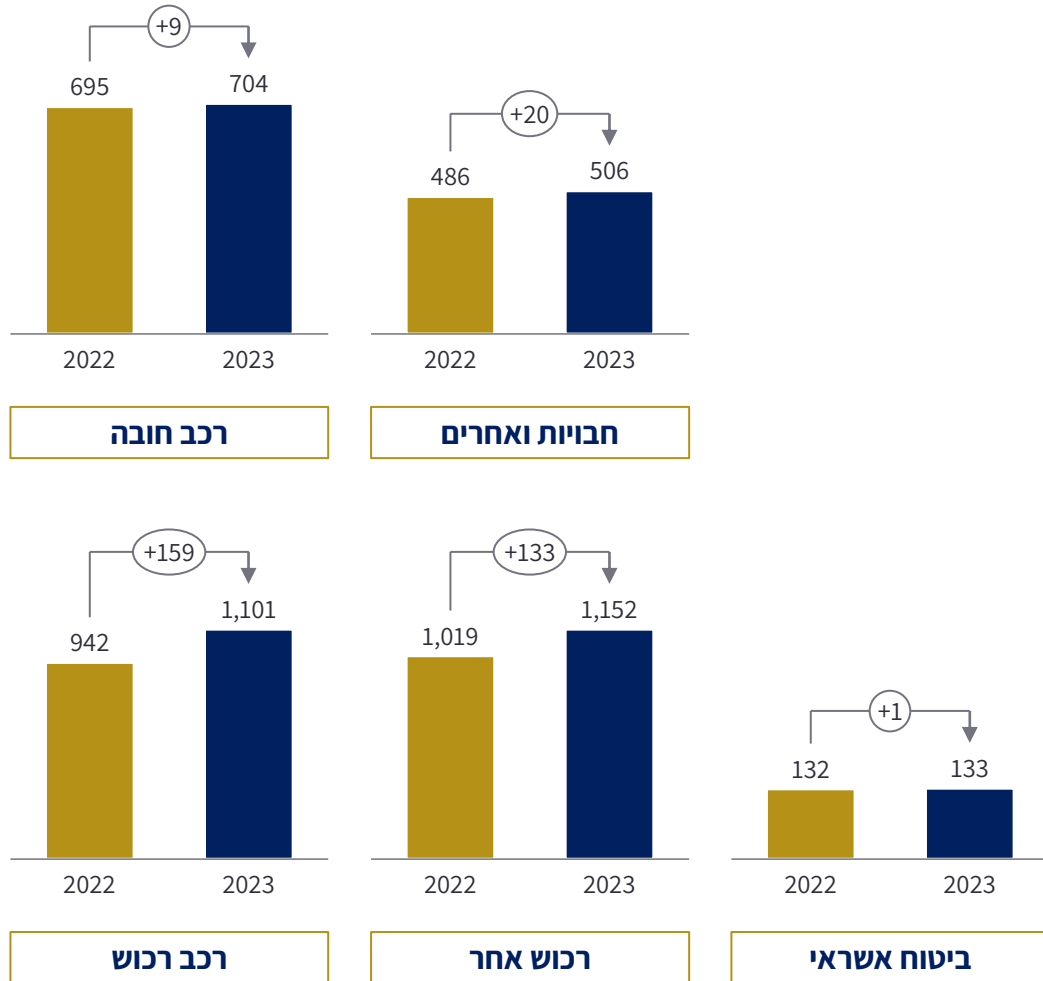
01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים

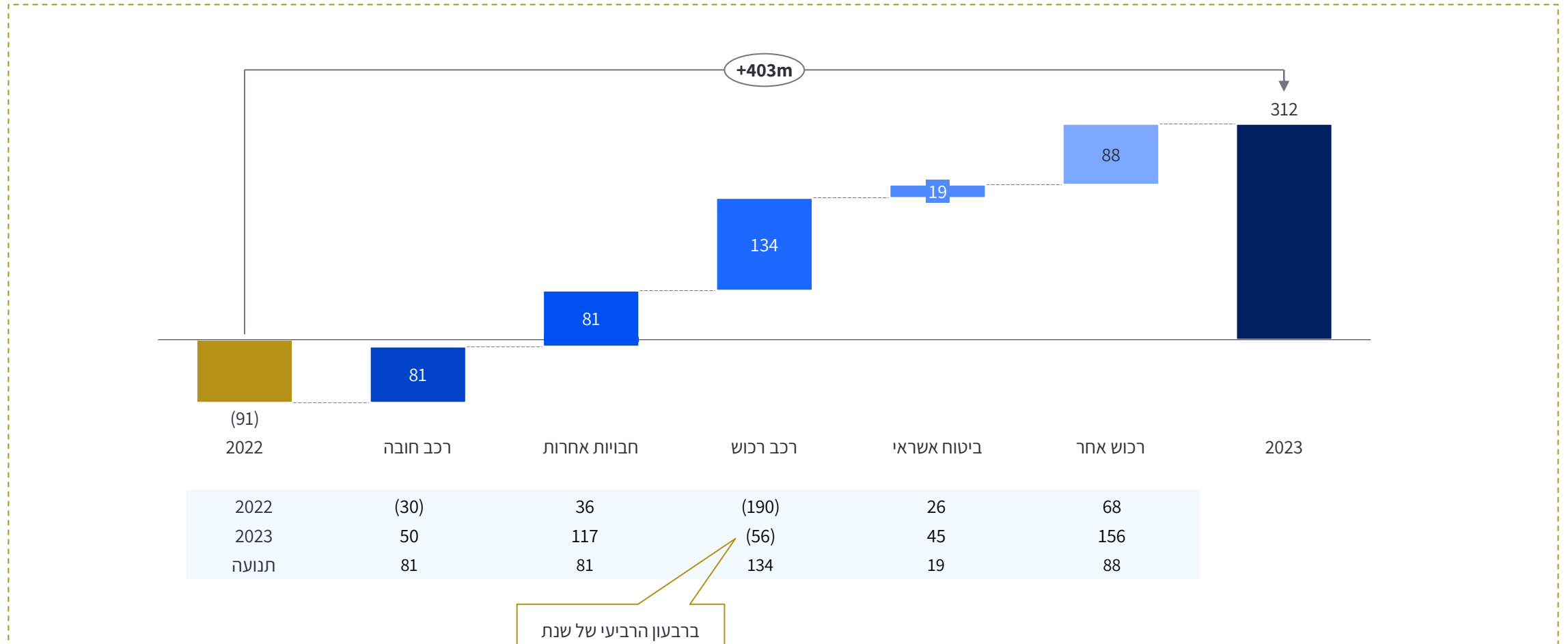
צמיחה שנתית ממוצעת של כ-12% בפרמיות ברוטו, בעיקר בענפי הרכוש

פרמיות ברוטו, מ' ש



שיפור בביצועי כלל הענפים, המביא לשיפור ברווח לפני מס של כ-400 מ' ש

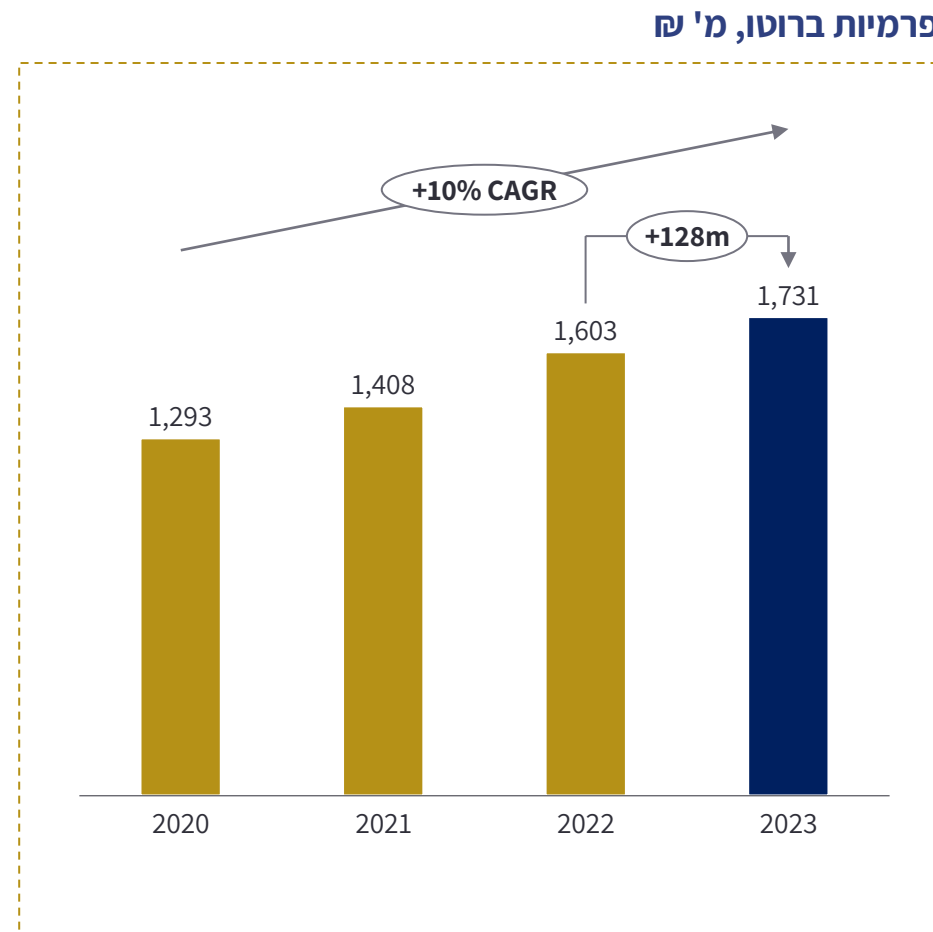
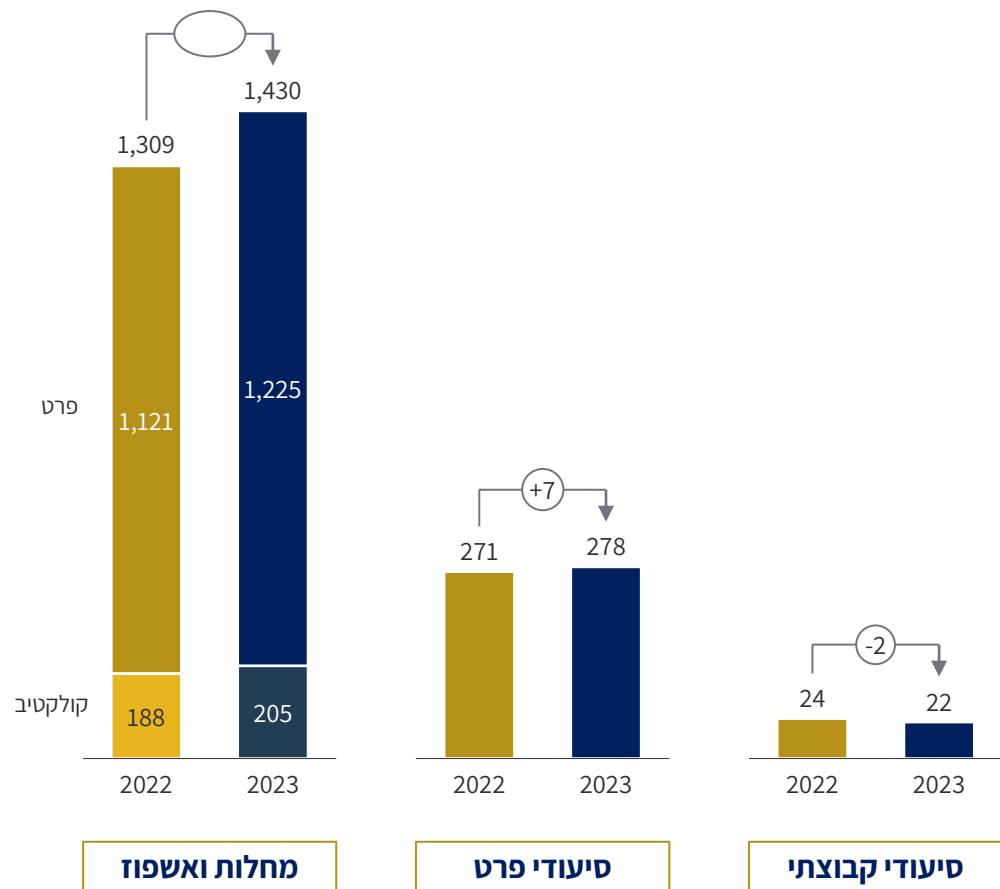
רווח כולל לפני מס, לפי ענפי פעילות, מ' ש



ברבעון הרביעי של שנת 2023 נרשם רווח של כ-8 מיליוני ש"ח בענף רכב רכוש

ביטוח בריאות

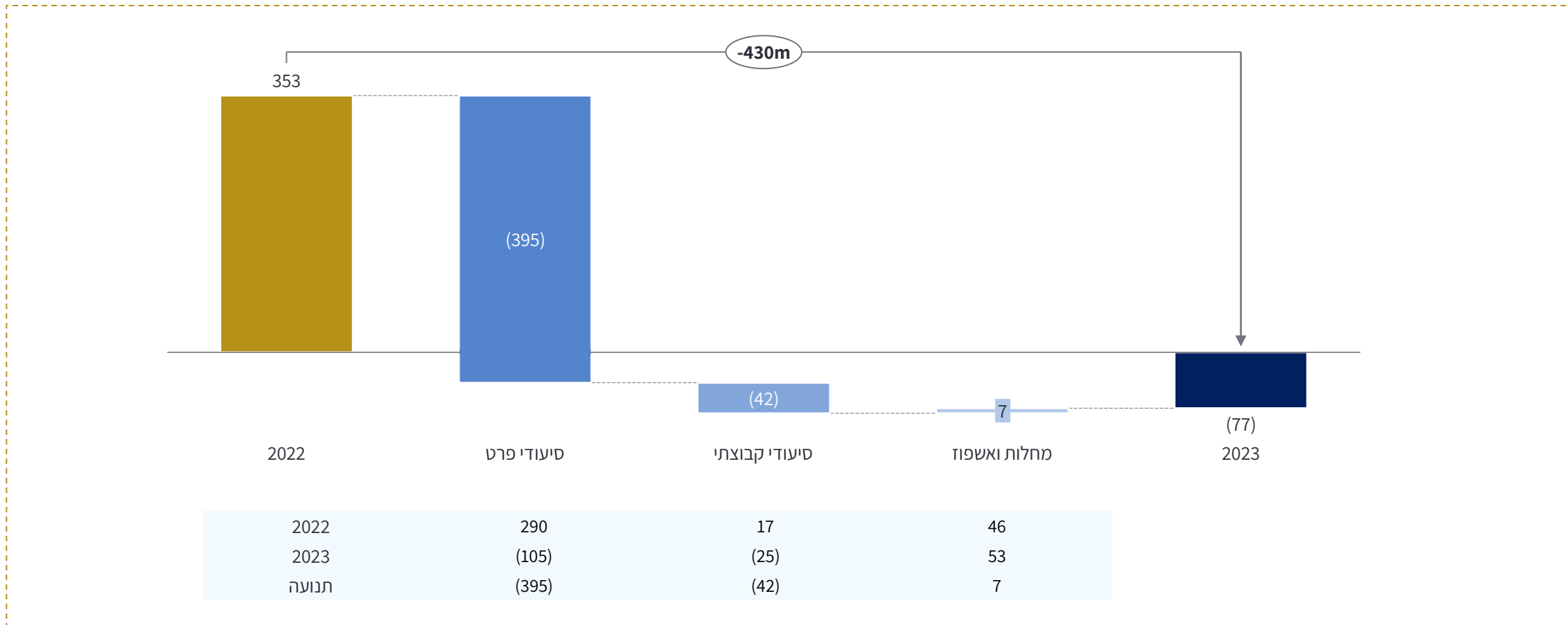
צמיחה בענף מחלות ואשפוז לעומת Run-off בענפי הסיעוד



ביטוח בריאות

ירידה ברווח הכולל בשל היעדר השפעת ריבית לצד גידול בשכיחות בתביעות בענף סיעוד

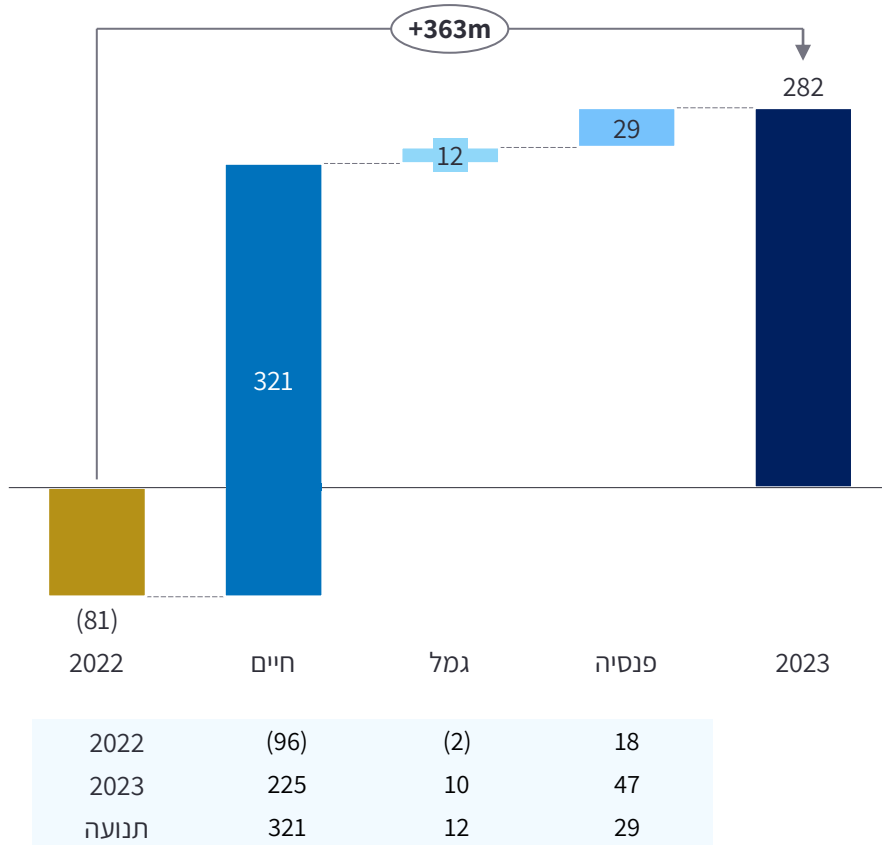
רווח כולל לפני מס, לפי ענפי פעילות, מ' ש



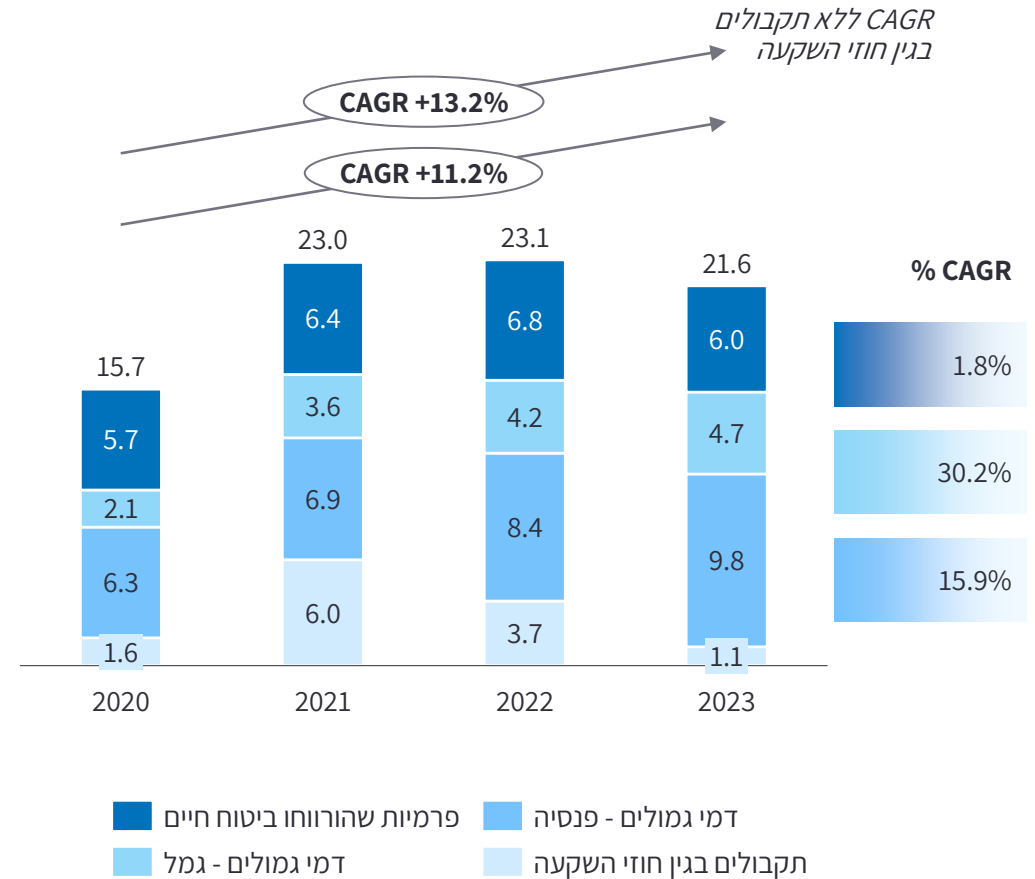
חיסכון ארוך טווח

שיפור ברווח הכולל בכ-360 מ', לצד צמיחה שנתית ממוצעת של כ-11% בפרמיות

רווח כולל לפני מס, לפי ענפי פעילות, מ' ש

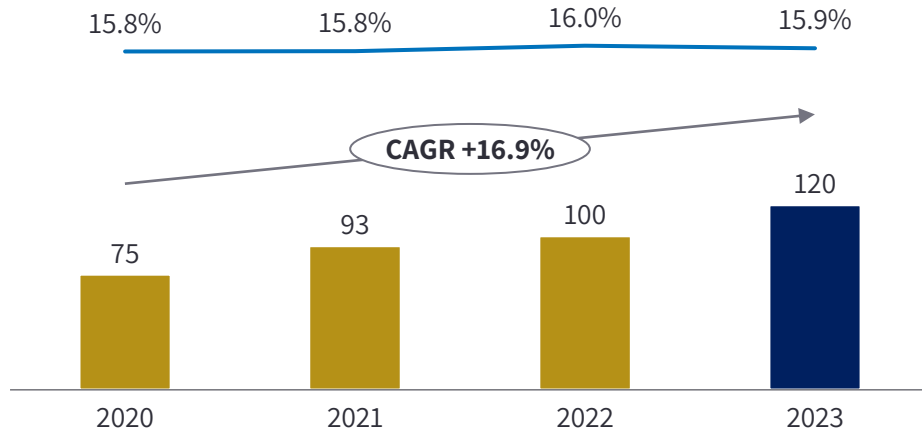


פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה, מיליארד ש
 צמיחה בפנסיה וגמל, לצד Run-off בביטוח חיים (ביטוח מנהלים), וכן קיטון בתקבולים בגין חוזי השקעה



נכסי פנסיה מנוהלים (מקיפה ומשלימה) ונתח שוק (מיליארד ₪, %)

נכסי הפנסיה המנוהלים על ידי החברה צמחו בכ-17% בשנה בממוצע בשלוש התקופות האחרונות. כל זאת, באופן זהה לצמיחת השוק, תוך שמירה על נתח שוק יציב, על אף כניסת מתחרים חדשים.

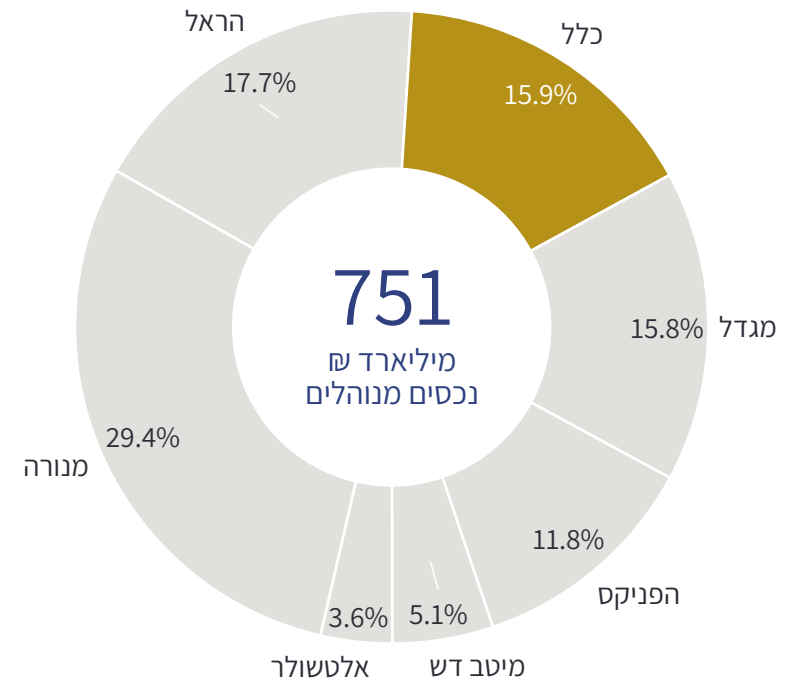


גודל שוק – סך נכסי פנסיה מנוהלים (מקיפה ומשלימה), (מיליארד ₪)



— % נתח שוק כללי
■ נכסי פנסיה מנוהלים - מקיפה ומשלימה

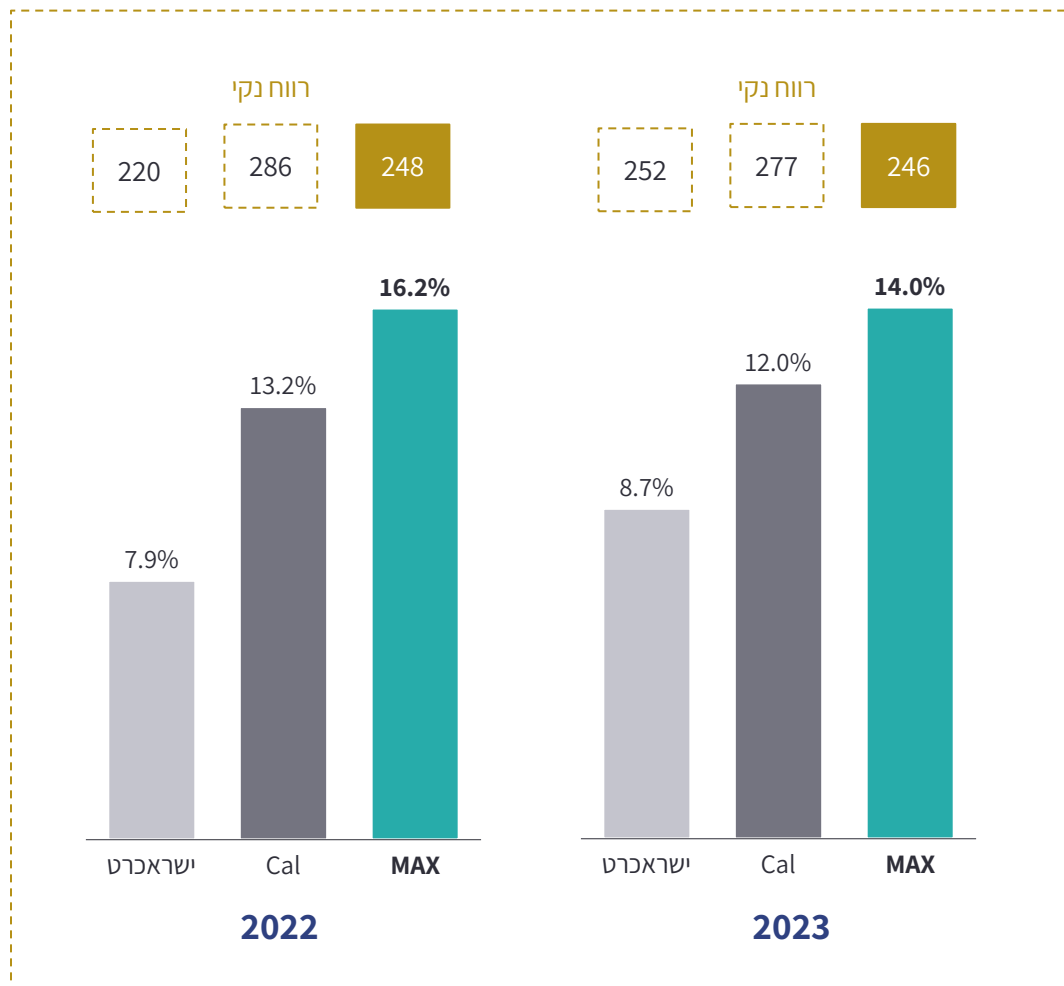
התפלגות שוק 2023 – נכסי פנסיה מנוהלים, מקיפה ומשלימה



כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

MAX מובילה בתשואה על ההון, ושומרת על רווחיות דומה לשנת 2022, על אף מלחמת 'חרבות ברזל'

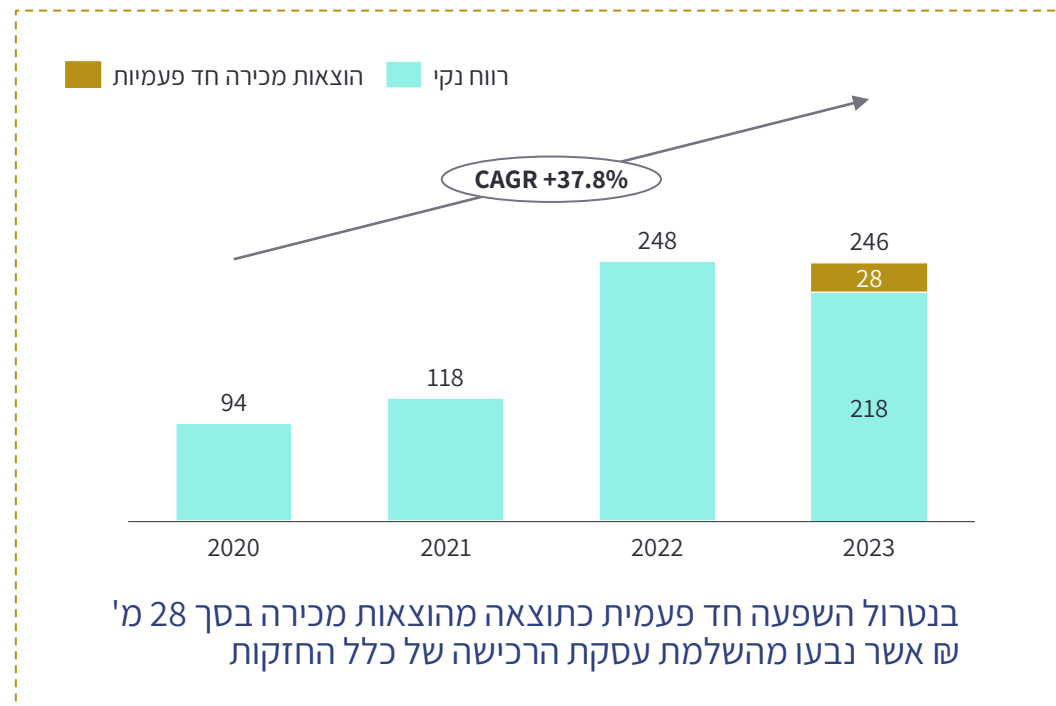
תשואה על ההון ורווח נקי* (% , מיליוני ₪)



פעילות כרטיסי אשראי

כוללת את תוצאות פעילות חברת כרטיסי האשראי הפועלת בענף ההנפקה, סליקה ומתן אשראי איחוד תוצאות חברות MAX ומיילו, וכן חברות בשליטתן, נכללו במסגרת המגזר החל מה-1 באפריל 2023

התפתחות רווח נקי, מ' 28



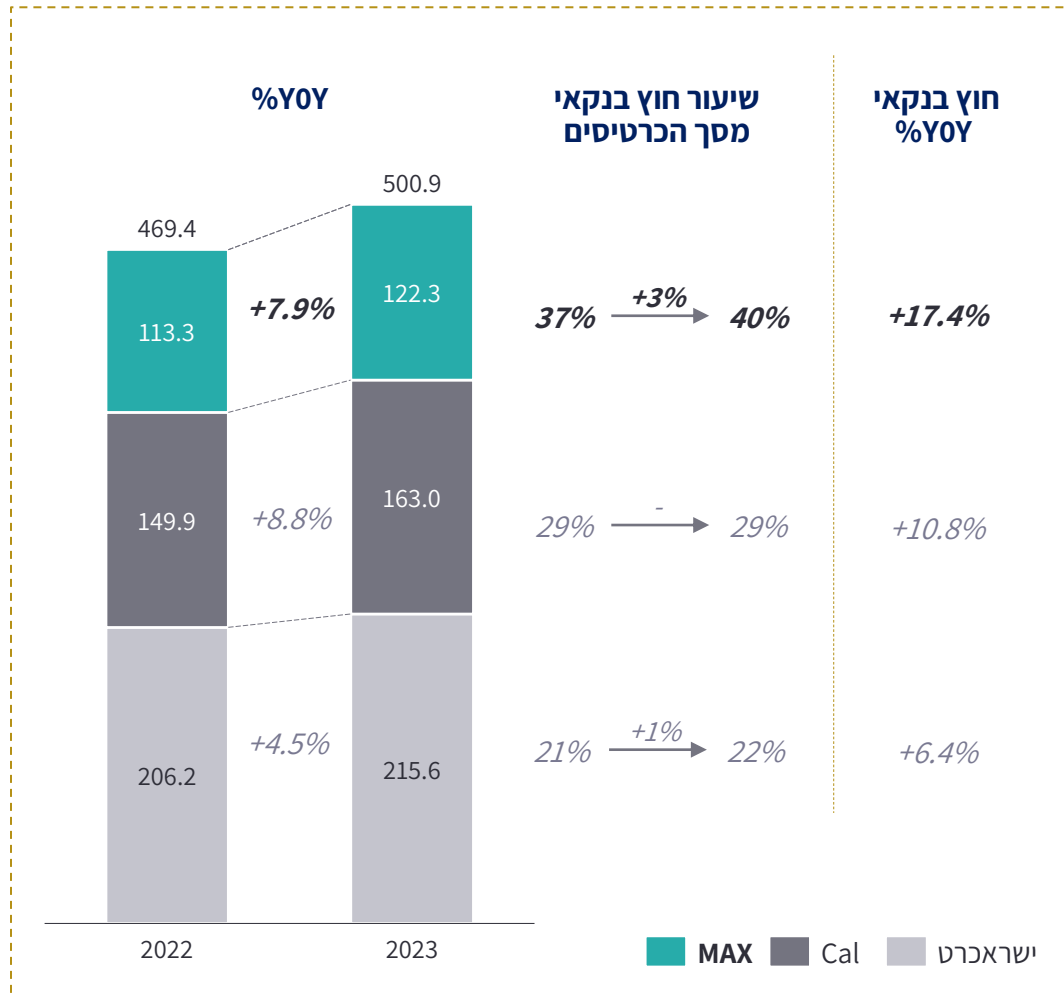
בנטרול השפעה חד פעמית כתוצאה מהוצאות מכירה בסך 28 מ' 28 ש אשר נבעו מהשלמת עסקת הרכישה של כלל החזקות

* בנטרול השפעות חד פעמיות

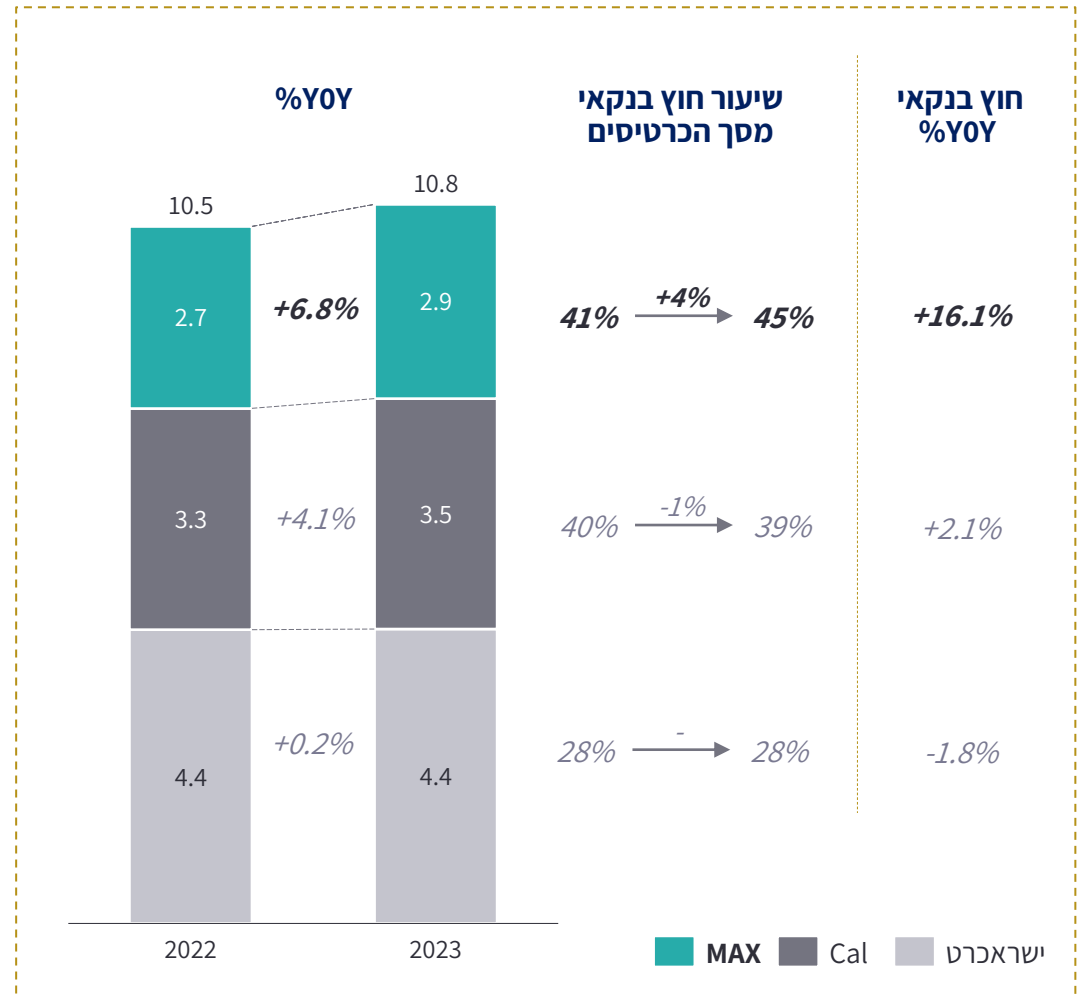
כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

מימוש אסטרטגית צמיחה בכרטיסים חוץ בנקאיים

מחזור הנפקה, מיליוני ₪



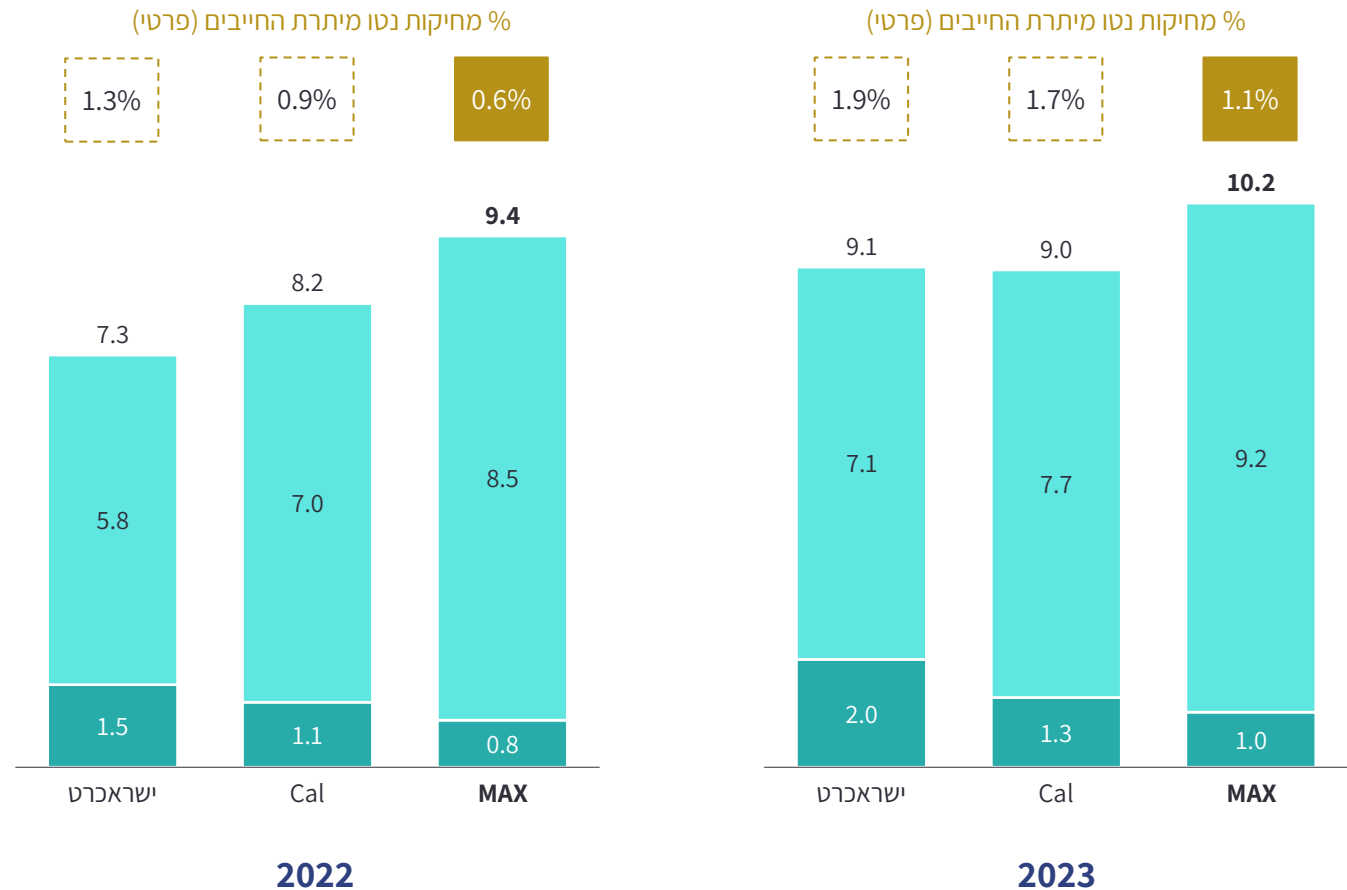
מספר כרטיסים פעילים, מיליוני יחידות



כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

MAX בעלת תיק האשראי הגדול בענף; הובלה בגודל התיק ואיכותו

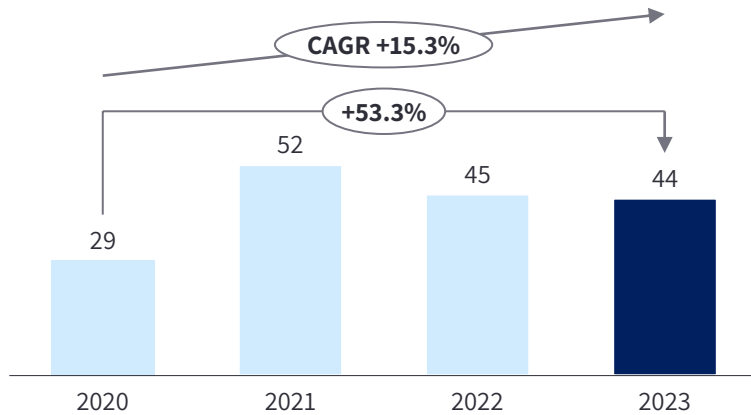
גודל תיק אשראי, מיליארד ₪



צמיחה של כ-53% בשלוש השנים האחרונות ברווח הכולל, בעיקר בגין פעילות סוכנויות הבית

רווח כולל לפני מס, מ' ש

הצמיחה השנתית הממוצעת היא כ-15%, בשלוש התקופות האחרונות. רווח שנת 2021 הושפע מהכנסה חד פעמית מהשקעה במכלול.



הכנסות מעמלות, מ' ש

הכנסות מעמלות הנובעות מפעילות סוכנויות ביטוח צמחו בכ-10% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הצמיחה השנתית הממוצעת היא כ-15%, בשלוש התקופות האחרונות.

