

דוחות כספיים

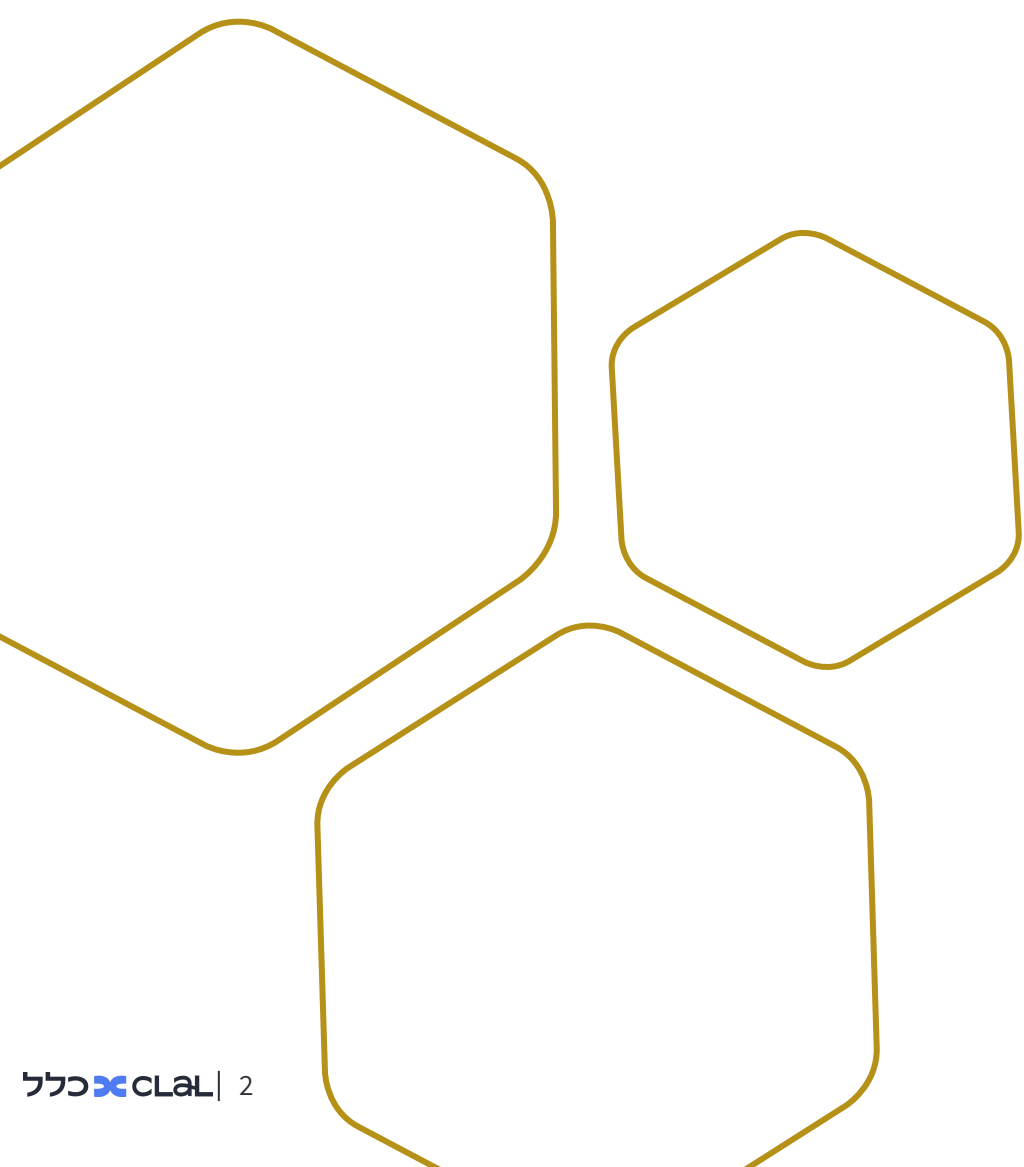
מרץ 2025



מצגת זו כוללת מידע חלקי בלבד ביחס לתוצאות החברה לתקופת ינואר-מרץ 2025 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.

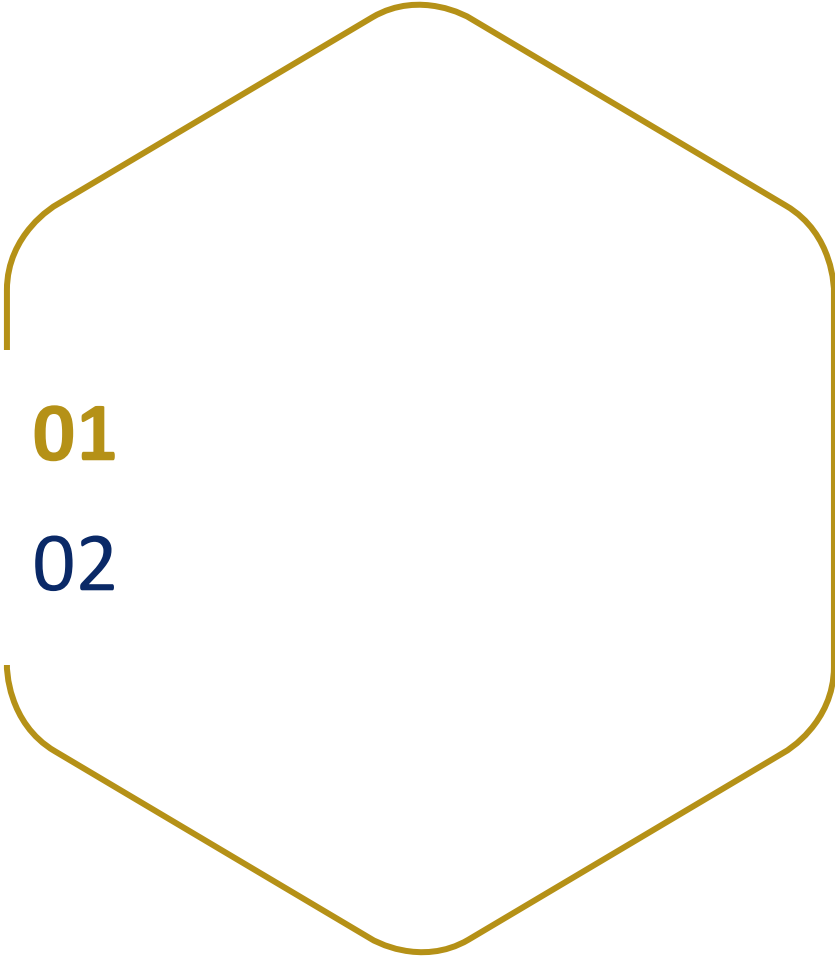




בתקופה מורכבת זו, כאשר החברה הישראלית מתמודדת עם אתגרים רבים, אנו בקבוצת כלל ממשיכים לפעול מתוך תחושת אחריות עמוקה ואמונה בכוחה של כלכלה יציבה לחולל שינוי. כלכלת ישראל, על אף הקשיים והטלטלות, ממשיכה להפגין חוסן יוצא דופן. חוזקה של המערכת הפיננסית, שוק ההון, היזמות העסקית והמרקם החברתי – כל אלה מוכיחים פעם אחר פעם את יכולתו של המשק הישראלי להתאושש, להסתגל ואף לצמוח מתוך משבר.

בתוך מציאות זו, כלל גאה להוות נדבך מרכזי בתשתית הכלכלית של ישראל – גוף יציב, רווחי ואחראי, המחויב לא רק להשגת תשואות, אלא גם לתרומה למשק, לחברה ולחיזוק האמון הציבורי.

אנו תקווה לחזרה מהירה של החטופים, שלומם של כוחות הביטחון והצבא ולימים של רגיעה והתאוששות, שיאפשרו למקד את המשאבים והמאמצים בתנופת צמיחה מחודשת ובהמשך מימוש הפוטנציאל האדיר הגלום בכלכלה הישראלית.



01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

כלל החזקות – מקבוצות הפיננסים הצומחות והמובילות בישראל

סטנדרט של מצוינות	שחקן מרכזי בתחום כרטיסי האשראי	צמיחה יציבה בעסקי הביטוח	נתונים פיננסיים חזקים	חברה מובילה בסקטור הפיננסי בישראל
AA- S&P מעלות כלל החזקות	3.3 מיליון כרטיסים פעילים	57% גידול בנכסים מנוהלים (2020-3/2025)	409 מיליון ₪ רווח כולל לאחר מס רבעון 1 2025	1987 נוסדה
Aa1 Aa3 מדרוג כלל ביטוח מדרוג MAX	12 מיליארד ₪ תיק אשראי	27 מיליארד ₪ פרמיות ¹ , שנת 2024	9.1 מיליארד ₪ הון עצמי	ת"א-35 נסחרת במדד הדגל
IFRS17 תקן חשבונאות בינלאומי	14.2% הצמיחה הגבוהה בענף בכרטיסים חוץ בנקאיים	37% צמיחה בפרמיות ¹ 2020-2024	200 מיליון ₪ חלוקת דיבידנד	373 מיליארד ₪ נכסים מנוהלים
AAA פלטינום+ דירוג מעלה (ESG)			128% יחס כושר פירעון כלכלי ² כלל ביטוח	

1. כולל דמי גמולים ותקבולים.
2. לאחר חלוקת הדיבידנד

אוכלוסייה צעירה וצומחת

שיעור הפקדה פנסיוני

20.8%

השיעור הגבוה בעולם

אוכלוסייה צעירה

50%

מכלל האוכלוסייה הם מתחת לגיל 29

אוכלוסייה צומחת במהירות

2%

צמיחה שנתית ממוצעת (5 שנים אחרונות)

מערכת כלכלית חזקה

שיעור אבטלה

2.6%

נמוך מממוצע ה-OECD

תחזית צמיחת תוצר ריאלי לשנת 2025

3.2%

מגמה חיובית

תמ"ג לנפש 2024 (אלפי דולר)

55

מעל ממוצע ה-OECD

מובילה טכנולוגית עולמית

חברות סטארט-אפ חדשות

600

מדי שנה

השקעות מו"פ כאחוז מהתוצר

6%

הגבוה בעולם

חברות טכנולוגיה

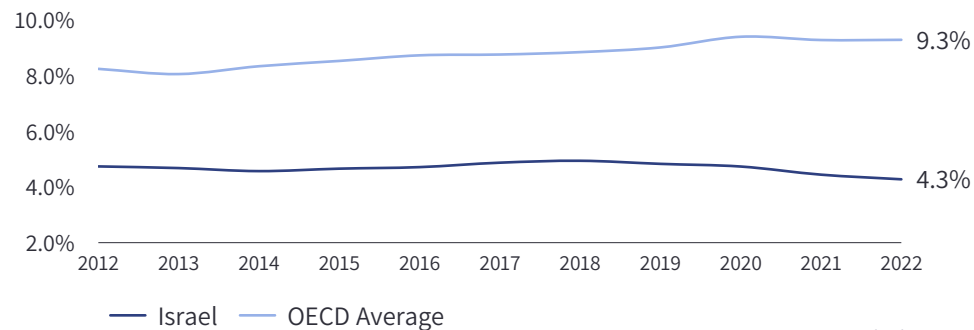
9,000

שוק הביטוח והאשראי הישראלי

דרייברים עיקריים

שיעור חדירה - מוצרי ביטוח (%)

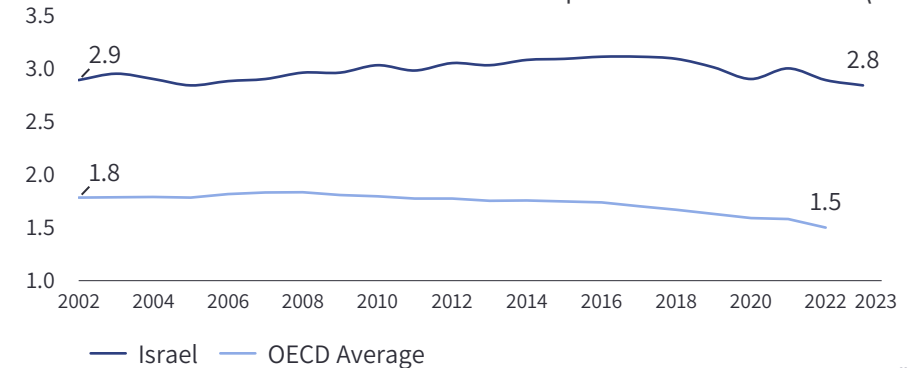
מצביע על רמת ההתפתחות של תחום הביטוח במדינה, ומחושב כסך הפרמיות בשוק הביטוח חלקי סך התוצר המקומי הגולמי (GDP), לאותה שנה. שוק הביטוח הישראלי בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי.



מקור: OECD Statistics

שיעור פריון, מספר ילדים ממוצע לאישה

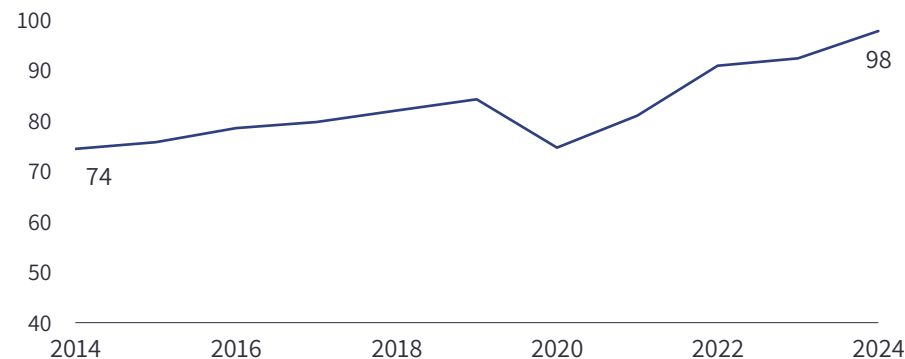
מדובר במנוף צמיחה משמעותי לענפי הביטוח, חיסכון ואשראי. בעשרים השנים האחרונות שיעור הפריון בארץ גבוה בכ-90% משיעור הפריון הממוצע של מדינות ה-OECD.



מקור: OECD, למ"ס

הוצאה לצריכה פרטית לנפש (אלפי ₪)

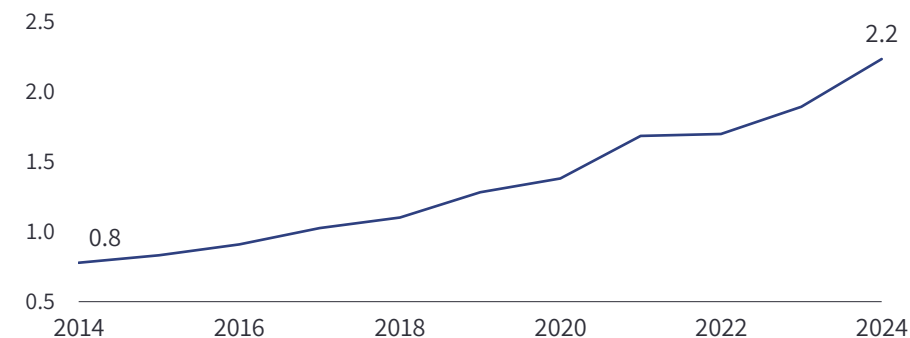
מנוע צמיחה משמעותי בשוק כרטיסי האשראי. ניתן לראות צמיחה של כ-30% בעשור



מקור: למ"ס

נכסי חיסכון ארוך טווח של הציבור (מיליארד ₪)

צמיחה מתמשכת ומשמעותית בנכסים המנוהלים ע"י הגופים המוסדיים, הכוללים קרנות פנסיה, קופות גמל והשתלמות וביטוחי מנהלים.



מקור: רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כלל החזקות - מבנה החזקות עיקריות

פעילות מפוזרת בתחומי הביטוח וחסכון ארוך טווח, כרטיסי אשראי וסוכנויות ביטוח



כלל החזקות - מגזרי פעילות

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

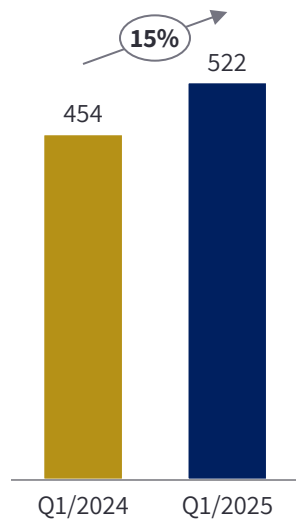
המשך מימוש האסטרטגיה של הקבוצה

בשנת 2023 השלימה קבוצת כלל החזקות את רכישת חברת כרטיסי האשראי MAX, וכיום נהנית הקבוצה משתי רגליים משמעותיות, תחום ביטוח וחיסכון ארוך טווח ותחום כרטיסי אשראי. בכך, כלל החזקות מאיצה את השינוי מהיותה חברת ביטוח מסורתית עם הטיה משמעותית למוצרי חיסכון ארוך טווח וסיעוד ישנים – לקבוצת החזקות פיננסית עם מקורות הכנסה ורווח תזרימיים מגוונים.

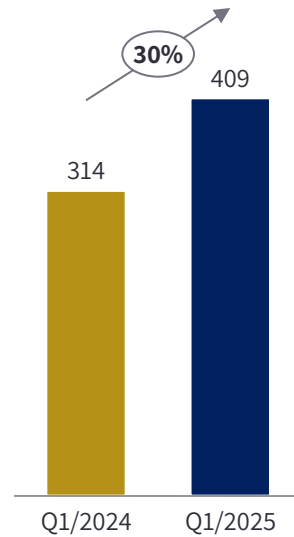
החברה מציגה שיפור ברווח אשר נובע מעלייה משמעותית ברווח מפעילות עסקית הן בתחום ביטוח וחיסכון והן בתחום כרטיסי האשראי. ניתן לראות כי קבוצת מקס משתלבת היטב כחלק מקבוצת כלל החזקות בהיותה גוף מוסדי מוביל במשק הישראלי, וכי תוצאותיה החזקות תורמות משמעותית לצמיחת הקבוצה.

בשנת 2024 החברה חילקה דיבידנד ראשון לאחר למעלה מעשור. כעת החברה מכריזה על דיבידנד מכלל ביטוח של כ-300 מ' ש, שמתוכו כלל החזקות החליטה לחלק כ-200 מ' ש לבעלי מניותיה.

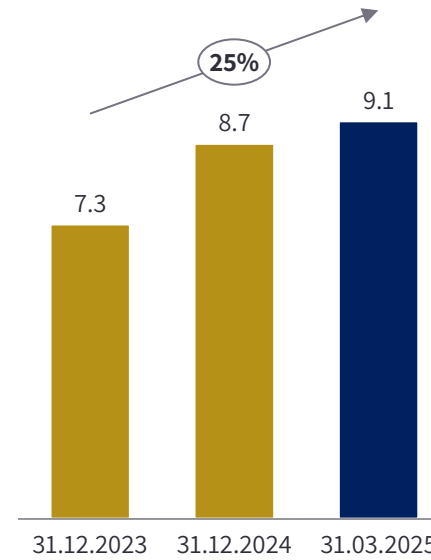
שיפור בפרמטרים העיקריים של החברה



רווח מעסקי ליבה¹
לפני מס (מיליוני ₪)



רווח כולל לאחר מס (מיליוני ₪)



הון עצמי (מיליארדי ₪)



תשואה על ההון

במונחים שנתיים

מגמות עיקריות ברבעון ה-1 של 2025

רווח כולל לאחר מס בתקופת הדוח של כ-409 מ' ש, לעומת רווח של 314 מ' ש ברבעון אשתקד.



רווח חיתומי מביטוח וחסכון של כ-252 מ' ש לפני מס, לעומת רווח של 203 מ' ש אשתקד, גידול של כ-25% הנובע משיפור בכל ענפי הביטוח.



המשך צמיחה ברווחיות מגזר כרטיסי אשראי, רווח חברת MAX הסתכם בכ-79 מ' ש לאחר מס, לעומת 58 מ' ש אשתקד, גידול של כ-36%.

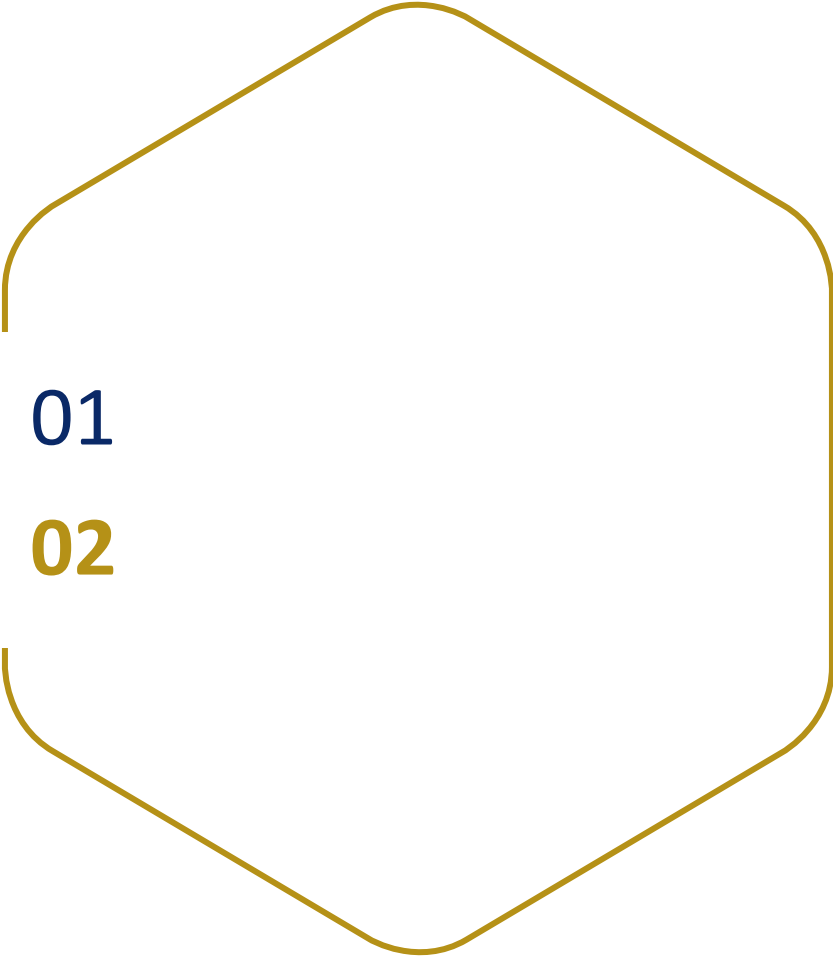


חלוקת דיבידנד בכלל ביטוח ובכלל החזקות, בסכום של 300 מיליוני ש ו-200 מיליוני ש, בהתאמה.



יחס כושר פירעון כלכלי בכלל ביטוח של 128% ליום 31 בדצמבר 2024, לאחר חלוקת הדיבידנד, לעומת יחס של 109% ליום 31 בדצמבר 2023.





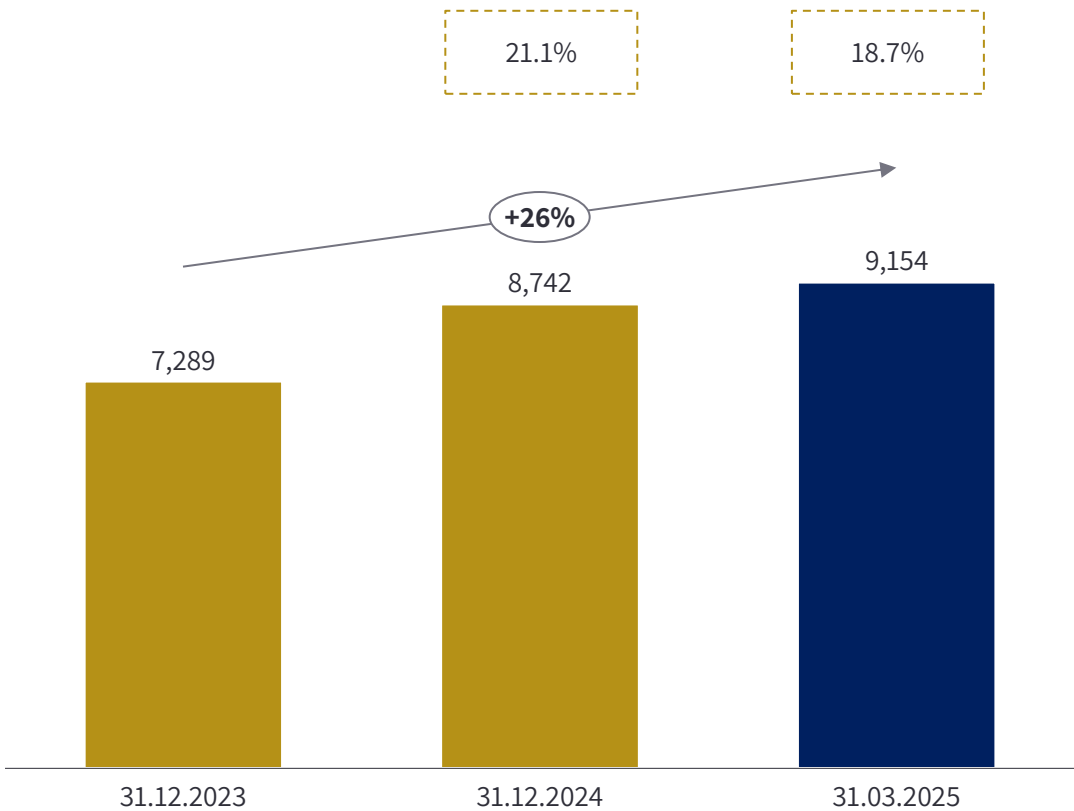
01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

תשואה על ההון של כ-18.7% ברבעון ה-1 של שנת 2025

מיליוני ₪

תשואה על ההון¹



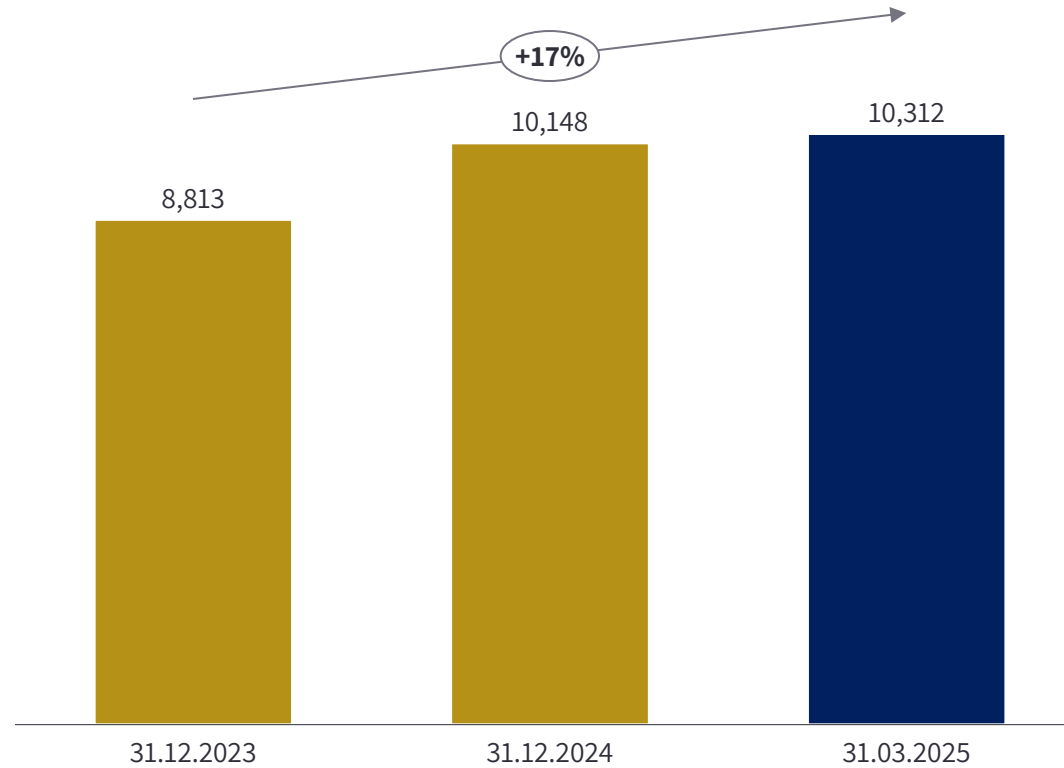
רווח כולל מיוחס לבעלי מניות	1,540	409
חלוקת דיבידנד	100	² 200

1. תשואה להון במונחים שנתיים

2. הוכרז דיבידנד בסך של 200 מ' ₪ לאחר תאריך המאזן (ללא השפעה על ההון ליום 31.03.2025)

יתרות רווח עתידי (CSM) גידול של כ-1.5 מיליארד ₪ ביתרת הרווח העתידי מסוף שנת 2023

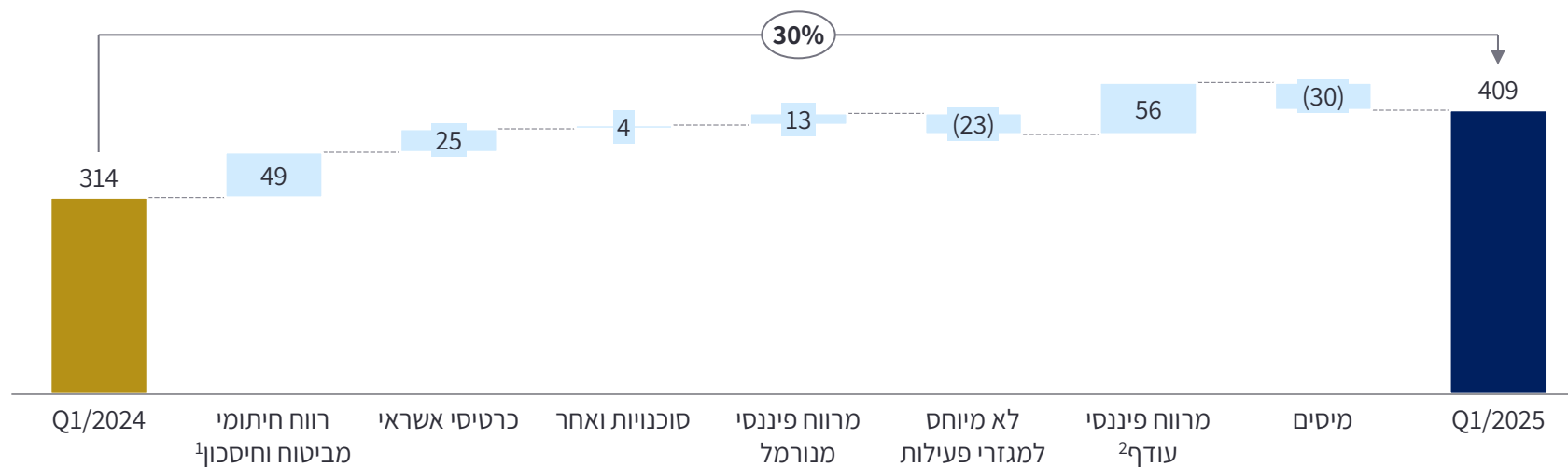
מיליוני ₪



רווח כולל לאחר מס

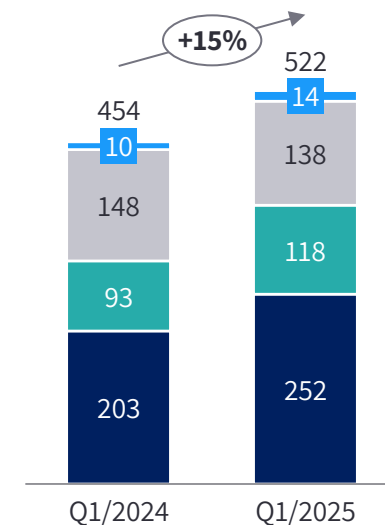
החברה הרוויחה כ-409 מ' ש"ח לאחר מס, הנובע מגידול בעסקי הליבה ובמרווח פיננסי עודף

מיליוני ₪



Q1/2024	203	93	10	219	(70)	27	(164)
Q1/2025	252	118	14	232	(94)	83	(196)
תנועה	49	25	4	13	(23)	56	(30)

רווח מעסקי ליבה לפני מס



- רווח חיתומי מביטוח וחיסכון
- כרטיסי אשראי
- מרווח פיננסי מנורמל ולא מיוחס למגזרים
- סוכנויות ואחר

הגידול נובע מעליה ברווח החיתומי בכל ענפי הביטוח, בעיקר בביטוח כללי, כמפורט בעמוד הבא

1

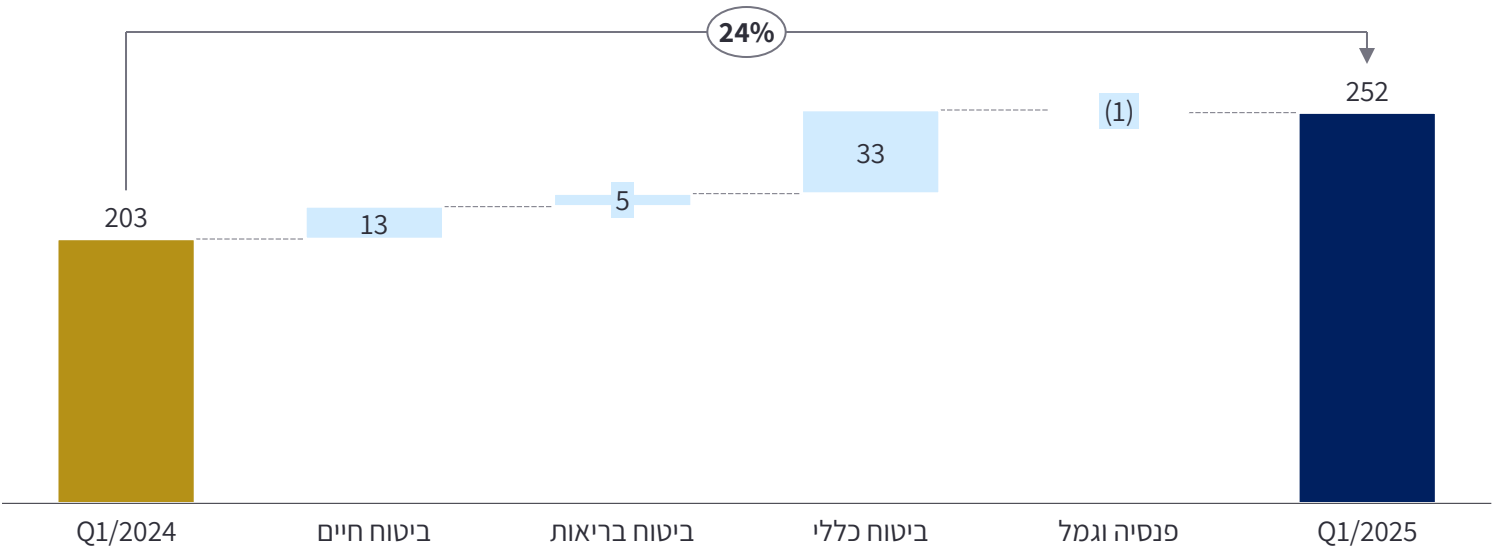
הגידול במרווח פיננסי עודף נובע בעיקר מהשפעת העלייה של עקום הריבית

2

רווח חיתומי מביטוח וחסכון לפני מס

גידול ברווח החיתומי בכל ענפי הביטוח

מיליוני ₪

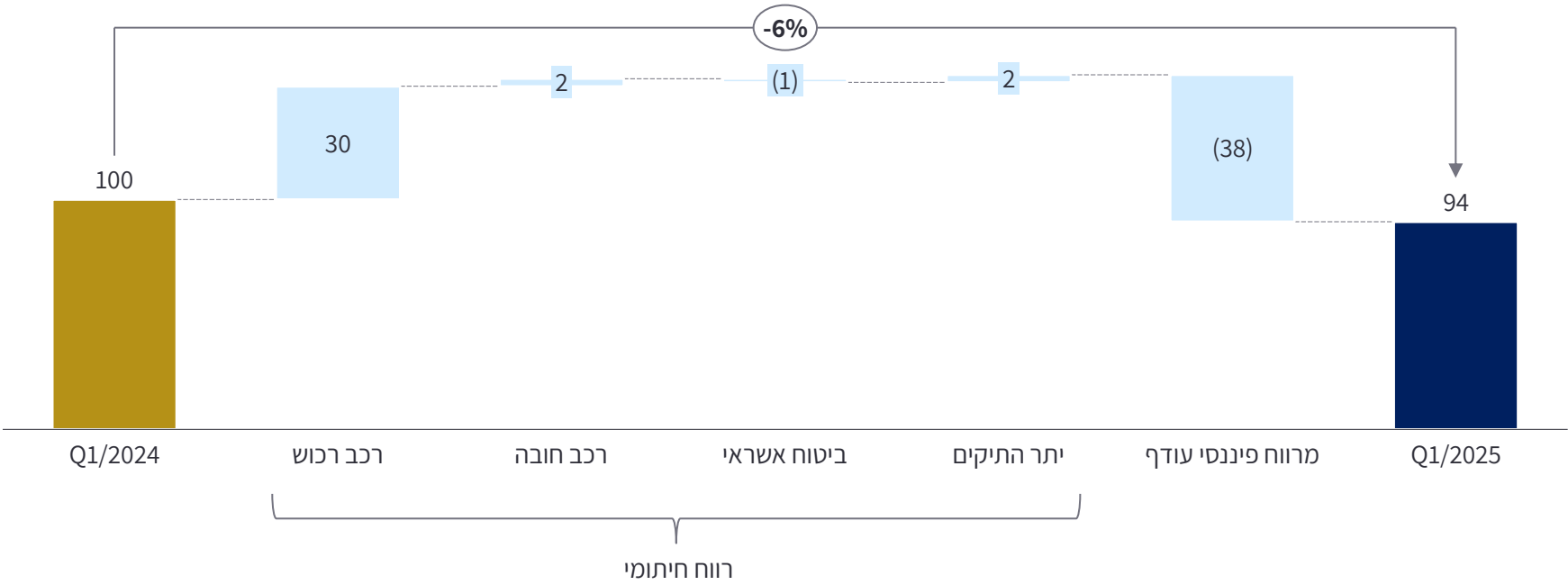


Q1/2024	67	80	38	18
Q1/2025	78	85	71	17
תנועה	13	5	33	(1)

ביטוח כללי - רווח כולל לפני מס

עליה ברווח החיתומי לצד ירידה במרווח הפיננסי העודף בשל התשואות בשוק ההון

מיליוני ₪

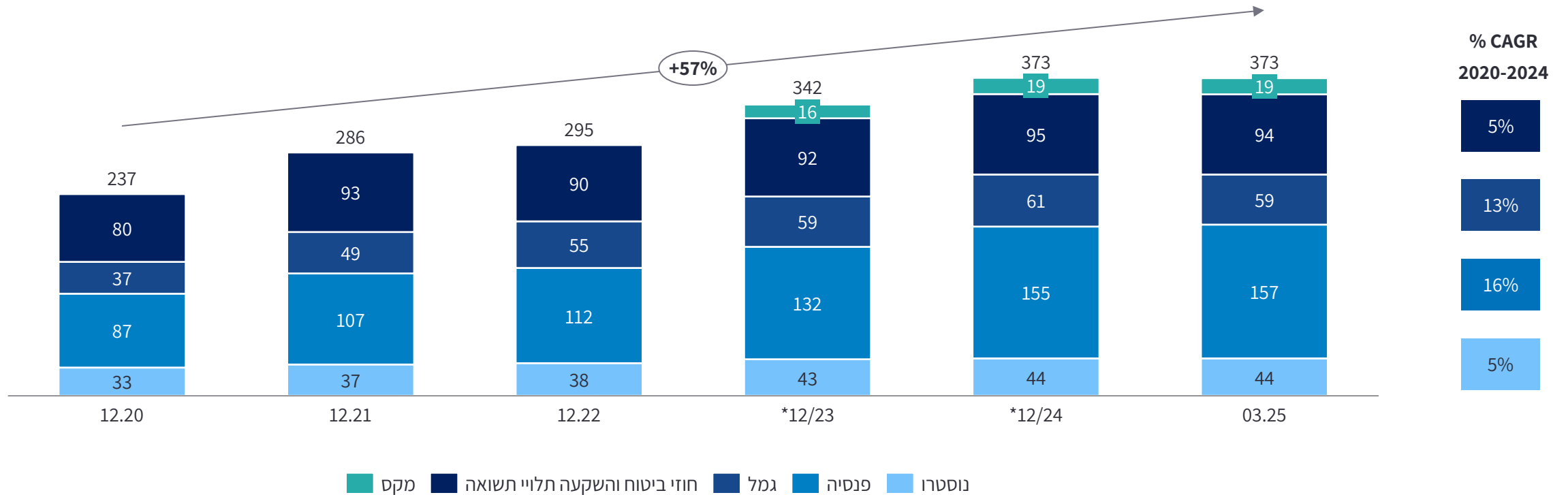


Q1/2024	3	3	8	24	62
Q1/2025	33	5	7	26	24
תנועה	30	2	(1)	2	(38)

נכסים מנוהלים

צמיחה של 57% בנכסים המנוהלים מדצמבר 2020

מיליארדי ש"ח



* בנוסטרו נוספו כ-4 מיליארד ש"ח עבור שערות נכסי חוב לא סחירים (בעיקר אג"ח מיועדות), בהתאם ליישום לראשונה של IFRS9

כלל ביטוח - עמידה בדרישות סולבנסי ומדיניות ההנהלה

יחס כושר פירעון של 128% ל-31 בדצמבר 2024, ועם הוראות הפריסה יחס של 158%

מדיניות חלוקת דיבידנד

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



בחודש מאי 2025 עודכן יעד ההון המינימלי לאחר חלוקת דיבידנד לשיעור של 115%



בהתאם למדיניות זו חולק בכלל ביטוח דיבידנד בסך של כ-300 מ' ש בגין רווחי שנת 2024



דירוג החברה

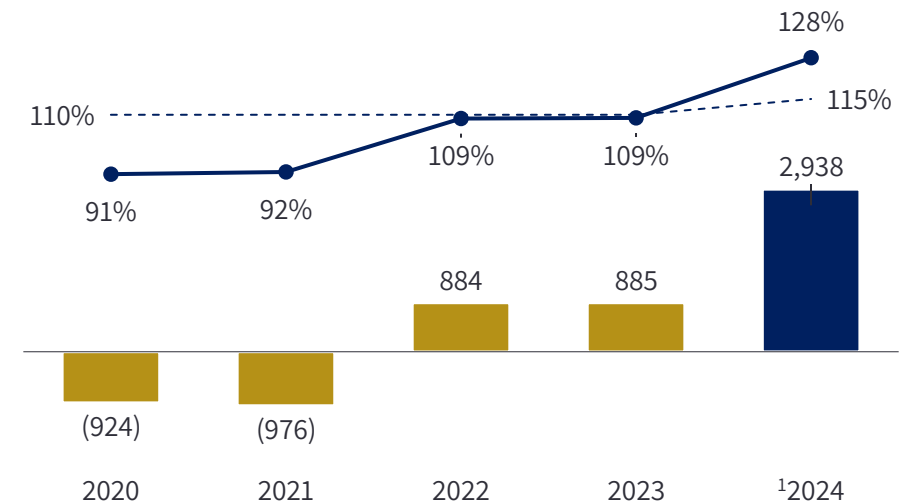
Aa1

מדרוג
דירוג כלל ביטוח

AA+

S&P מעלות
דירוג כלל ביטוח;

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



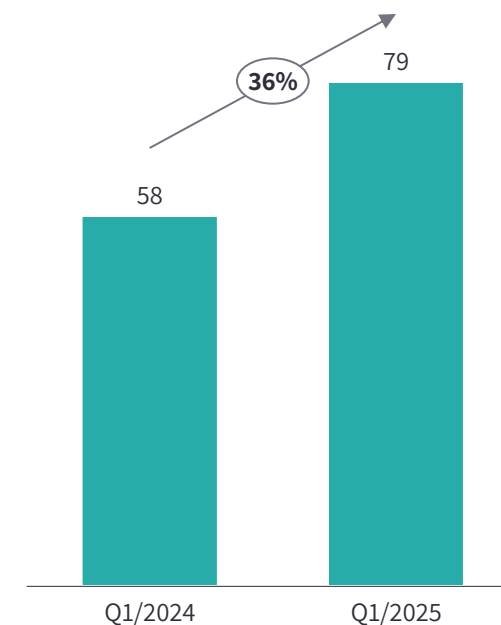
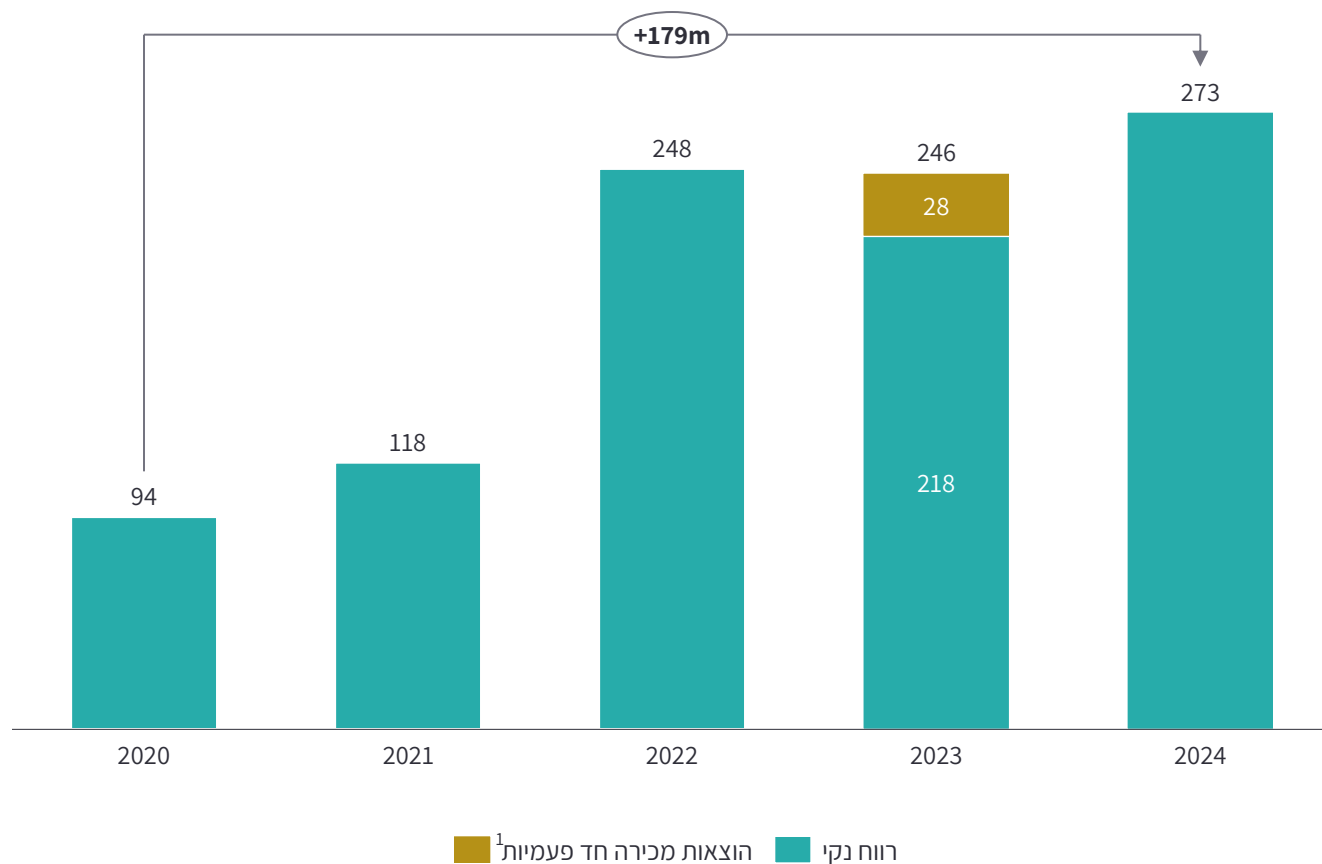
יחס כושר פירעון (●) יעד הון מינימלי לצרכי דיבידנד (---) עודף/חוסר בהון (■)

1. נתוני שנת 2024 המוצגים הינם לאחר חלוקת דיבידנד

כרטיסי אשראי – רווח נקי MAX

רווח לאחר מסשל כ-79 מ' ש ברבעון ה-1 של 2025, גידול של 36% לעומת הרבעון אשתקד

מיליוני ש



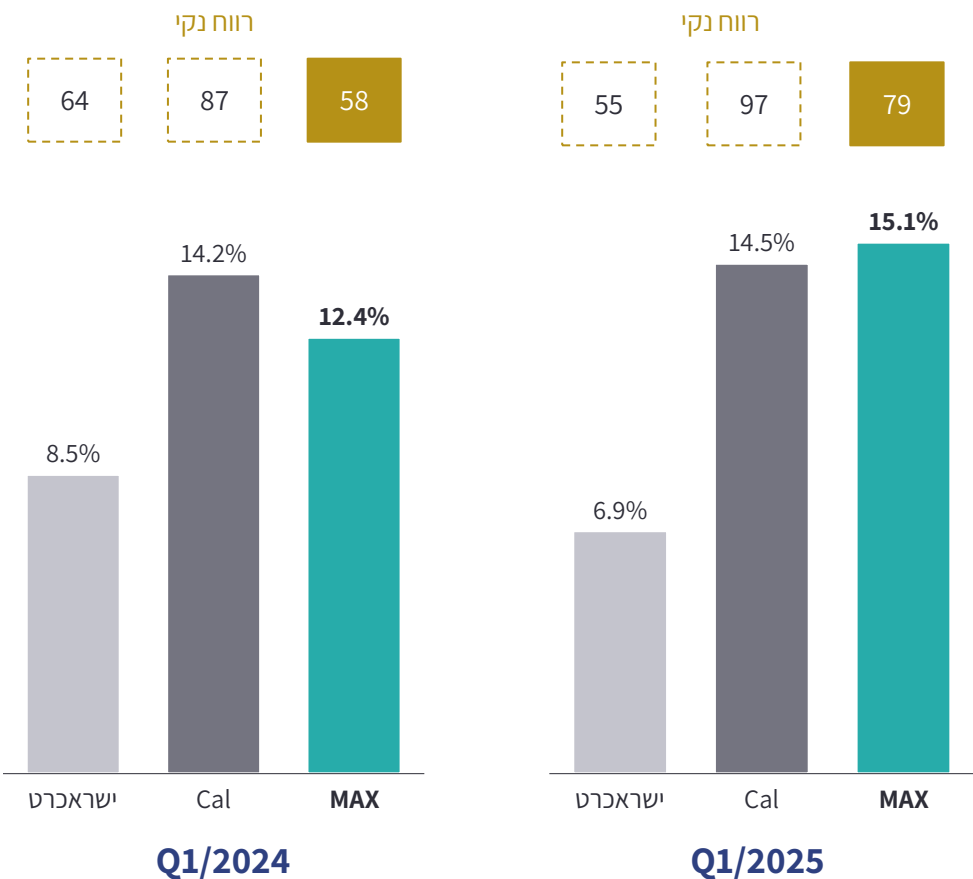
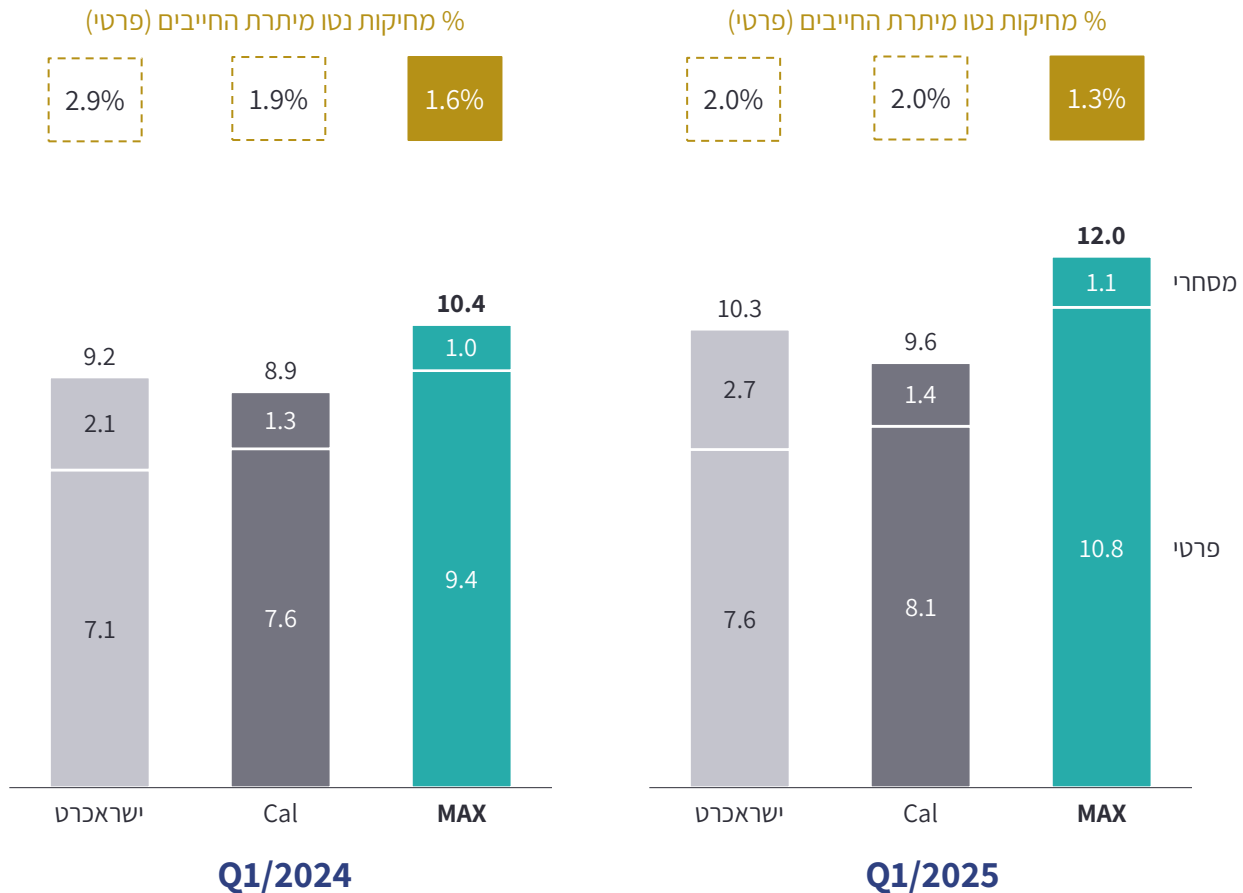
1. הוצאות מכירה חד פעמיות אשר נבעו מהשלמת עסקת הרכישה של כלל החזקות

כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

MAX מובילה בתשואה על ההון, בגודל תיק האשראי ואיכותו

גודל תיק אשראי, מיליארדי ₪

תשואה על ההון ורווח נקי¹ (% , מיליוני ₪)

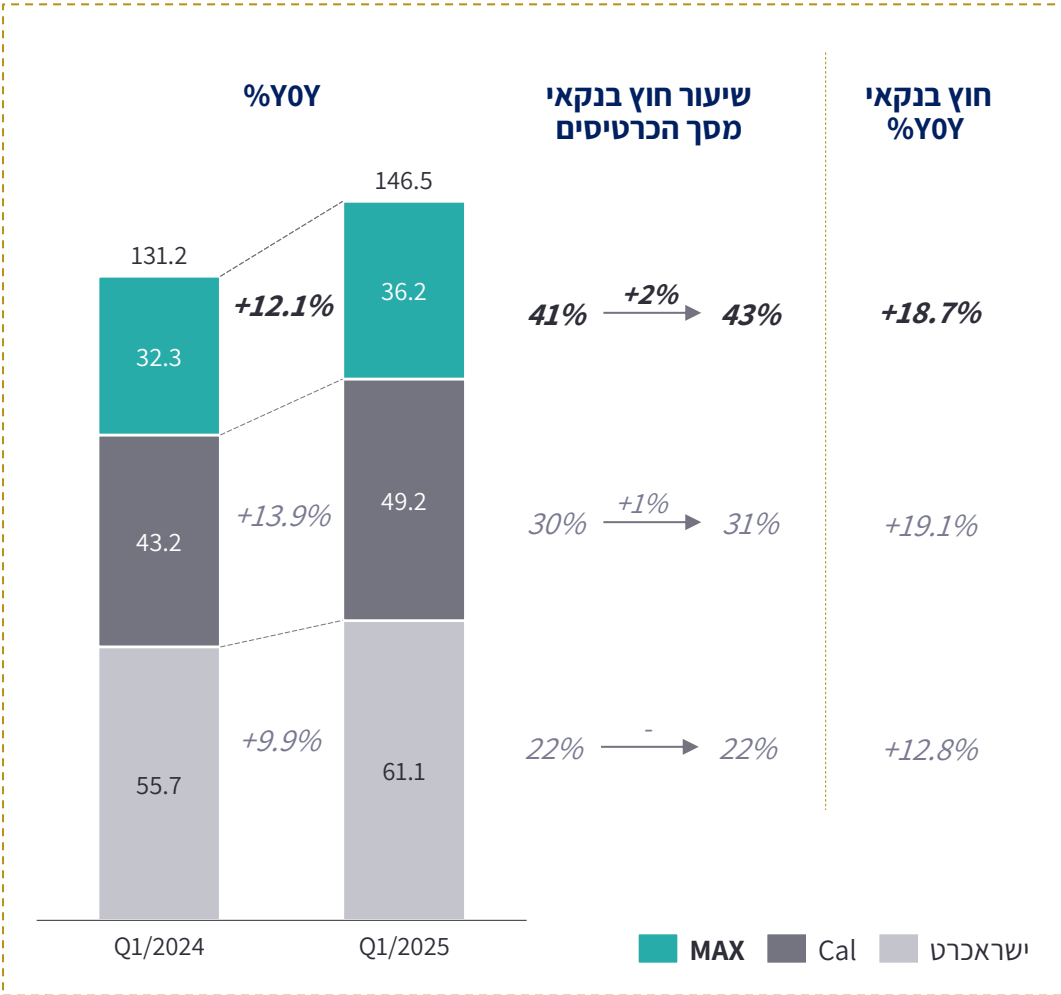


1. בנטרול השפעות חד פעמיות

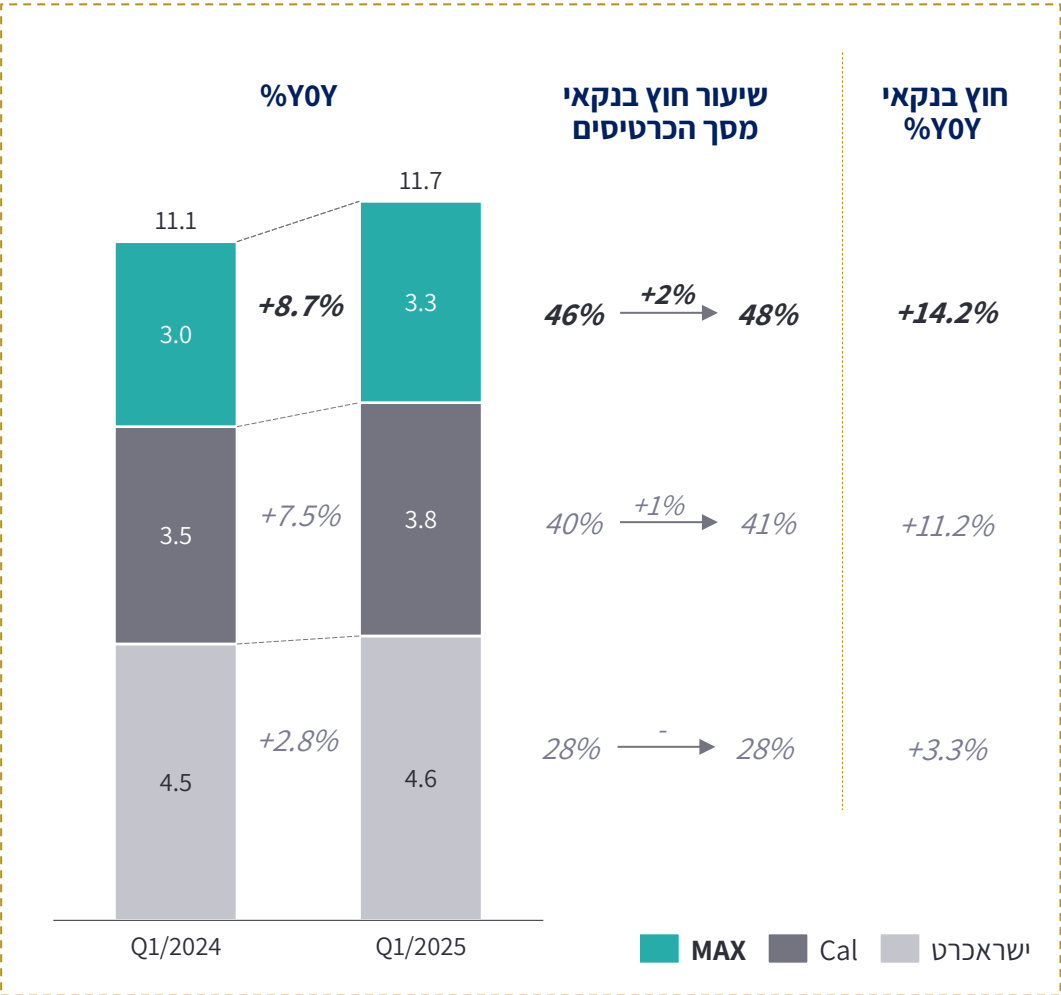
כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

מימוש אסטרטגית צמיחה בכרטיסים חוץ בנקאיים

מחזור הנפקה, מיליארדי ₪



מספר כרטיסים פעילים, מיליוני יחידות



כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

מימוש אסטרטגית צמיחה בכרטיסים חוץ בנקאיים

מחזור הנפקה – כרטיסים חוץ בנקאיים, מיליארדי ₪



הצטרפות למדד ת"א-35 - מדד הדגל של הבורסה



כלל ביטוח ופיננסים הצטרפה לפני כחודש למדד ת"א-35, אירוע משמעותי במסע הצמיחה של החברה וביטוי לאיתנותו הפיננסית. תוצר של עבודה אסטרטגית ממוקדת בשיפור הליבה העסקית, בגיוון מקורות ההכנסה והרווח, תוך ביצוע עסקה משמעותית ואסטרטגית של רכישת MAX ובהובלה עקבית של תוצאות פיננסיות מרשימות.