

דוחות כספיים

מרץ 2024



מצגת זו כוללת מידע חלקי בלבד ביחס לתוצאות החברה לתקופת ינואר-מרץ 2024 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.

חלפו 8 חודשים מאז פרצה מלחמת חרבות ברזל, בה מדינת ישראל הייתה מטרה למתקפת טרור רצחנית. ניכר כי שנת 2024 ממשיכה להיות מאתגרת ומורכבת, וברגעים מכוננים אלה, חשיבותם וחיוניותם של הגופים המוסדיים בחיזוק החוסן הכלכלי, היא עצומה ומשליכה באופן ישיר על החוסן הלאומי של מדינת ישראל. ליבנו עם החטופים, ואנו מתפללים לשובם המהיר לחיק משפחותיהם. תנחומינו למשפחות החללים והנרצחים, ואיחולי החלמה מהירה לפצועים. אנו מחזקים את ידי חיילי צה"ל, ומקווים לימים טובים יותר - ימים של ביטחון, שקט ושמחה.





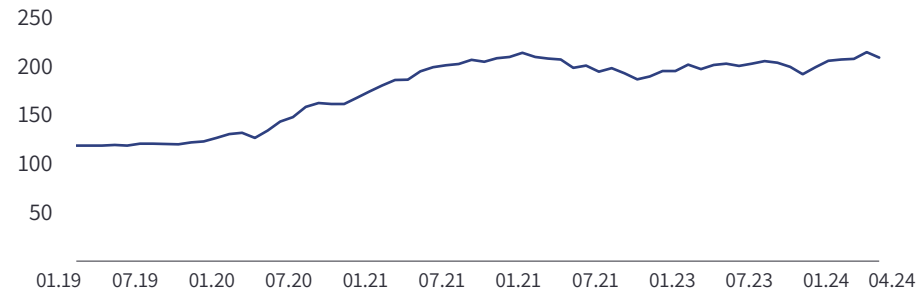
01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים

יתרות מט"ח (מיליארד דולר)

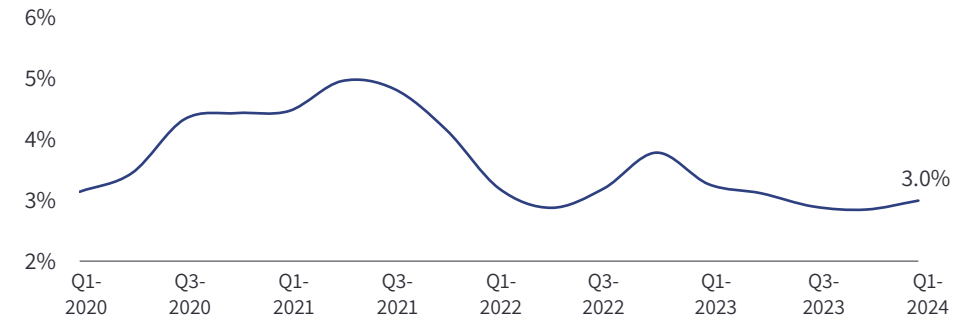
יתרות המטבע חוץ עומדות בשיא ועשויות לסייע לבנק ישראל בייצוב שער חליפין במידת הצורך



מקור: בנק ישראל

שיעור האבטלה (בגילאים 25-64), %

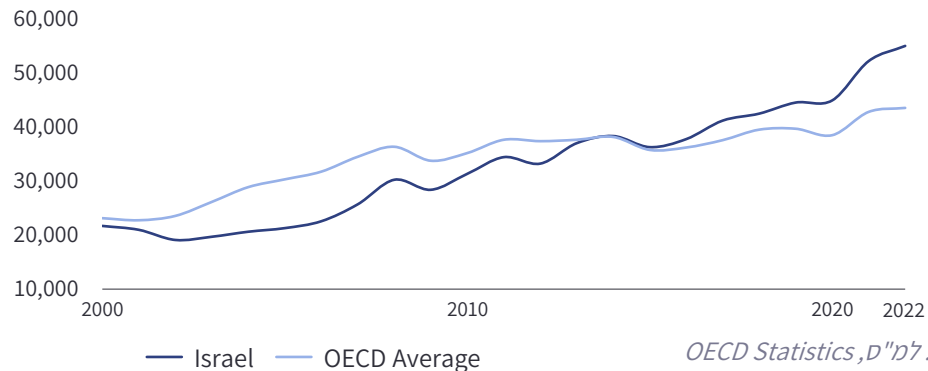
שיעור האבטלה בישראל נמצא ברמות שפל ועומד על כ-3%



מקור: בנק ישראל

תוצר מקומי גולמי לנפש (USD)

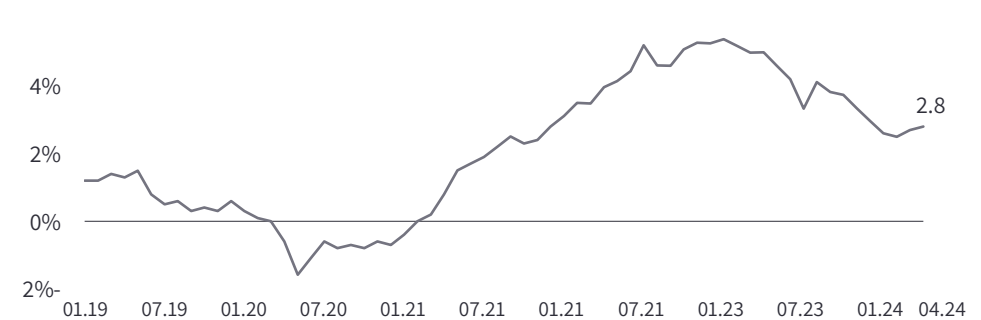
המשק הישראלי נהנה מרמת תוצר לנפש גבוהה ביחס לממוצע ה-OECD



מקור: OECD Statistics, למ"ס

מדד אינפלציה

שיעור האינפלציה השנתי עומד על 2.8%, דומה לצפי האינפלציה של בנק ישראל (2.7%)



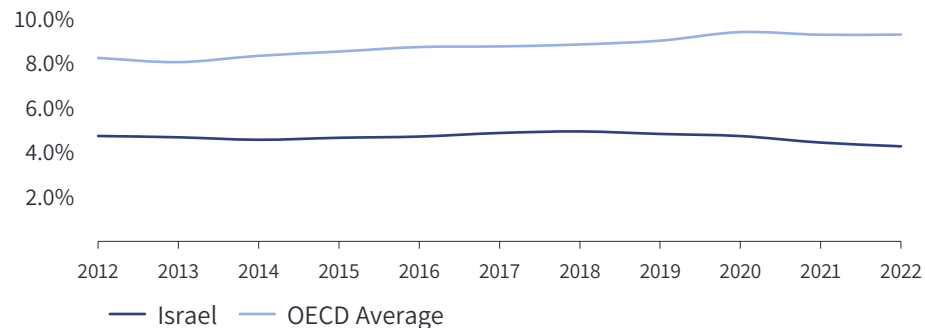
מקור: בנק ישראל

שוק הביטוח והאשראי הישראלי

דרייברים עיקריים

שיעור חדירה – מוצרי ביטוח (%)

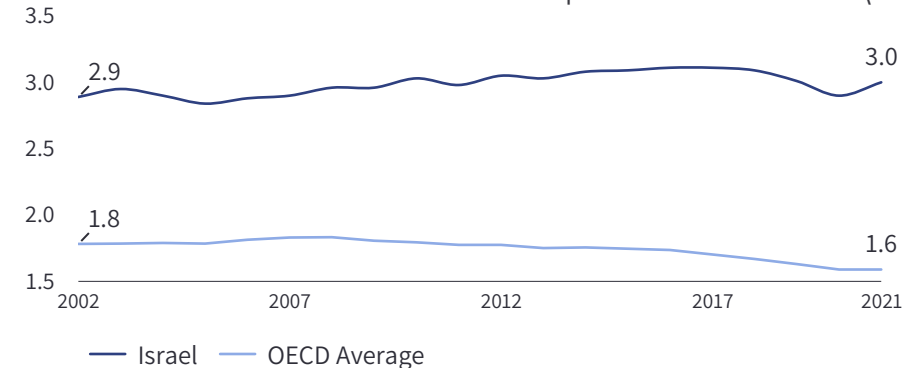
מצביע על רמת ההתפתחות של תחום הביטוח במדינה, ומחושב כסך הפרמיות בשוק הביטוח חלקי סך התוצר המקומי הגולמי (GDP), לאותה שנה. שוק הביטוח הישראלי בעל פוטנציאל צמיחה משמעותי.



מקור: OECD Statistics

שיעור פריון, מספר ילדים ממוצע לאישה

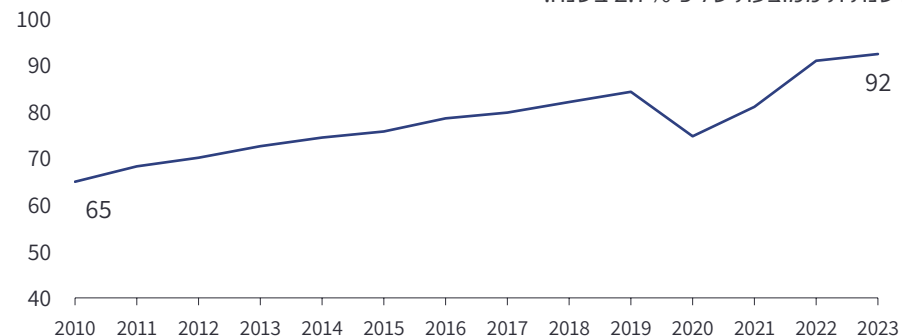
מדובר במנוף צמיחה משמעותי לענפי הביטוח, חיסכון ואשראי. בעשרים השנים האחרונות שיעור הפריון בארץ גבוה בכ-90% משיעור הפריון הממוצע של מדינות ה-OECD.



מקור: למ"ס, The World Bank

הוצאה לצריכה פרטית לנפש (אלפי ₪)

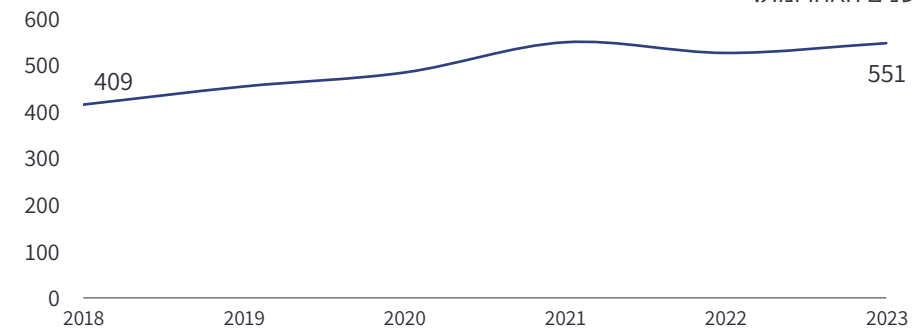
מדובר במנוע צמיחה משמעותי בשוק כרטיסי האשראי. ניתן לראות צמיחה של כ-50% בעשור, עם צמיחה שנתית ממוצעת של כ-2.7% בשנה.



מקור: למ"ס

חיסכון ממוצע לנפש (אלפי ₪)

מנוע צמיחה של ענף חיסכון ארוך טווח. ניתן לראות צמיחה שנתית ממוצעת של כ-8% במהלך החמש שנים האחרונות.



מקור: למ"ס, בנק ישראל

רבעון 1 2024 משקף את התממשות האסטרטגיה שיושמה במהלך 2023

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 האיצה את המעבר מחברת ביטוח מסורתית עם הטיה משמעותית למוצרי חיסכון ארוך טווח וסיעוד ישנים – לקבוצת החזקות פיננסית עם מקורות הכנסה ורווח מגוונים.

בתחום הביטוח וחיסכון ארוך טווח כלל ממשיכה לצמוח במוצרים בליבת האסטרטגיה שלה, ובמקביל ממשיכה לנהל את העסקים ההיסטוריים שנמצאים ב-Run off.

עיקרי תוצאות הקבוצה, רבעון 1 2024

7.6%

תשואה על ההון

מיוחס לבעלי מניות

164

מיליוני ש

רווח כולל לאחר מס

מיוחס לבעלי מניות

348

מיליארד ש

נכסים מנוהלים

6.5

מיליארד ש

פרמיות

בתוספת דמי גמולים וחוזי השקעה

109%

יחס כושר פירעון

ללא הוראות הפריסה

0.9

מיליארד ש

עודף הון

ללא הוראות הפריסה

8.7

מיליארד ש

הון עצמי

מיוחס לבעלי מניות

Aa3 Aa1 AA-

מדרג,
MAX

מדרג,
כלל ביטוח

S&P מעלות,
כלל החזקות

דירוג החברה

רווח כולל ברבעון של כ-164 מ' ש בהשוואה להפסד של כ-102 מ' ש ברבעון המקביל אשתקד



הכפלת הרווח הכולל לפני מס בתחומי הביטוח והחיסכון, לסך של כ-136 מ' ש לעומת רווח של כ-65 מ' ש אשתקד



שיפור ברווח החיתומי בכל ענפי הביטוח, בעיקר בביטוח כללי



השיפור ברווחיות הקבוצה למרות ההאטה בפעילות ועסקאות חו"ל בשל המלחמה (השפעה על מקס, ביטוחי נסיעות לחו"ל)



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



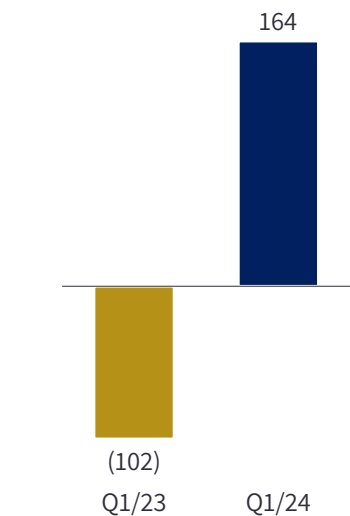
הון עודף של כ-0.9 מיליארד ש בכלל ביטוח, המתורגמים ליחס סולבנסי של 109%, נושק לרף תנאי חלוקת דיבידנד

(מעודכן לדצמבר 2023)



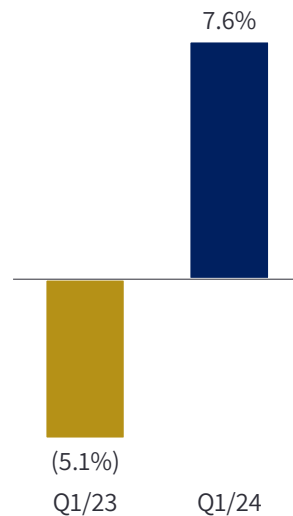
מגמות עיקריות

המשך שיפור בפרמטרים העיקריים של החברה



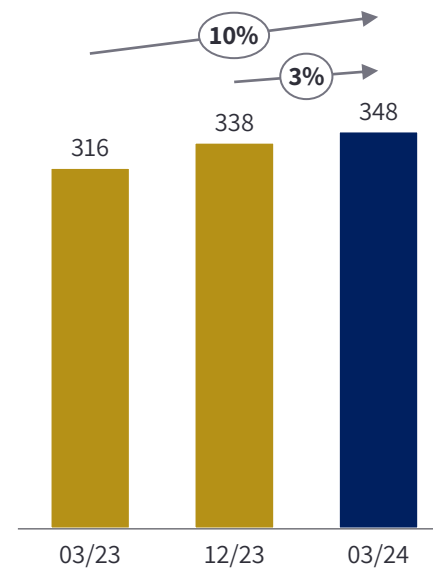
רווח כולל לאחר מס (מיליוני ₪)

מיוחס לבעלי מניות

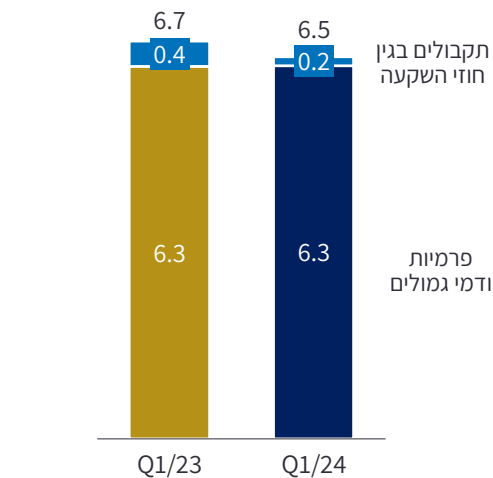


תשואה על ההון (%)

מיוחס לבעלי מניות

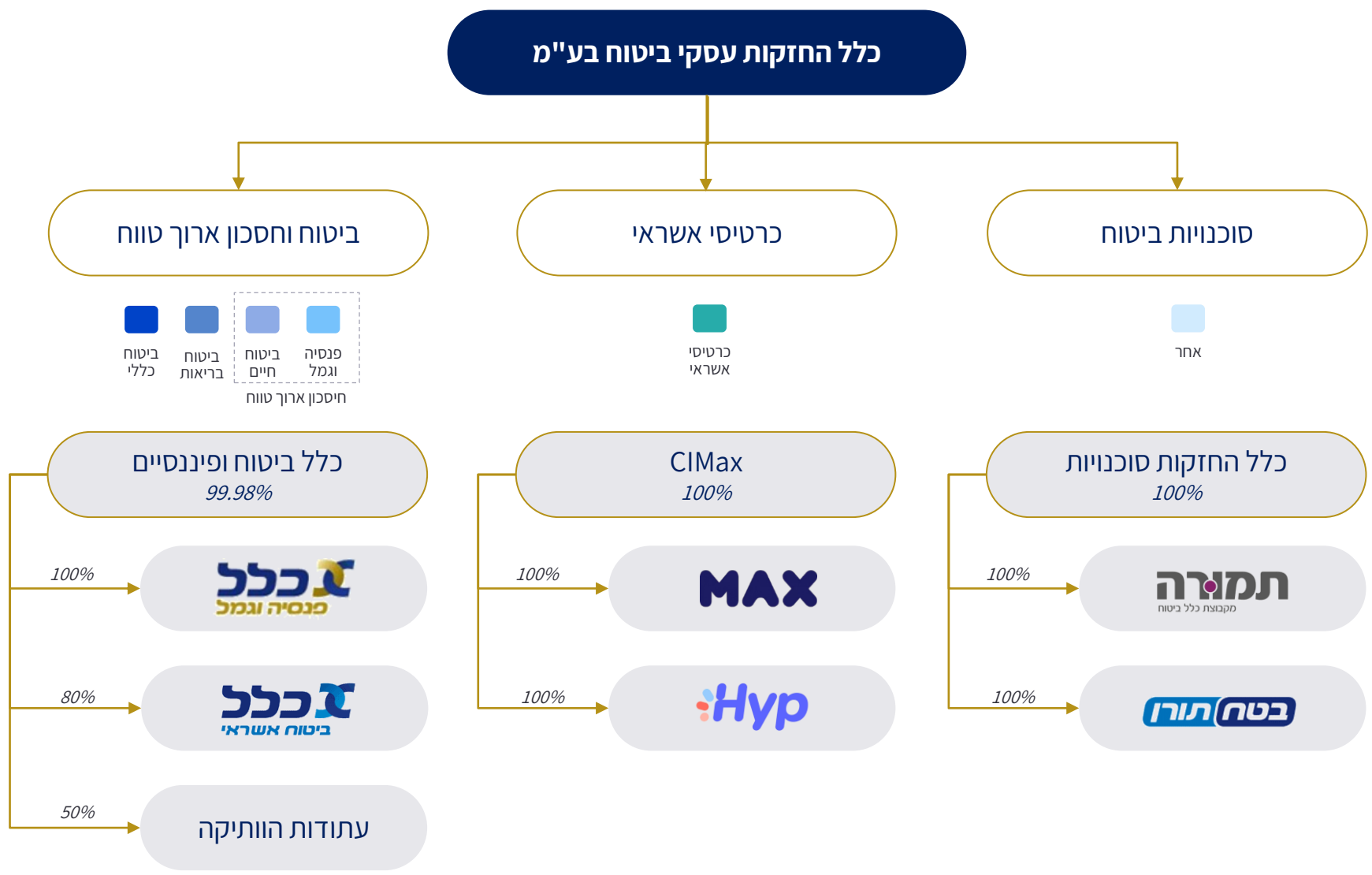


נכסים מנוהלים (מיליארד ₪)



פרמיות (מיליארד ₪)

התמקדות במוצרי הליבה



סיווג 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

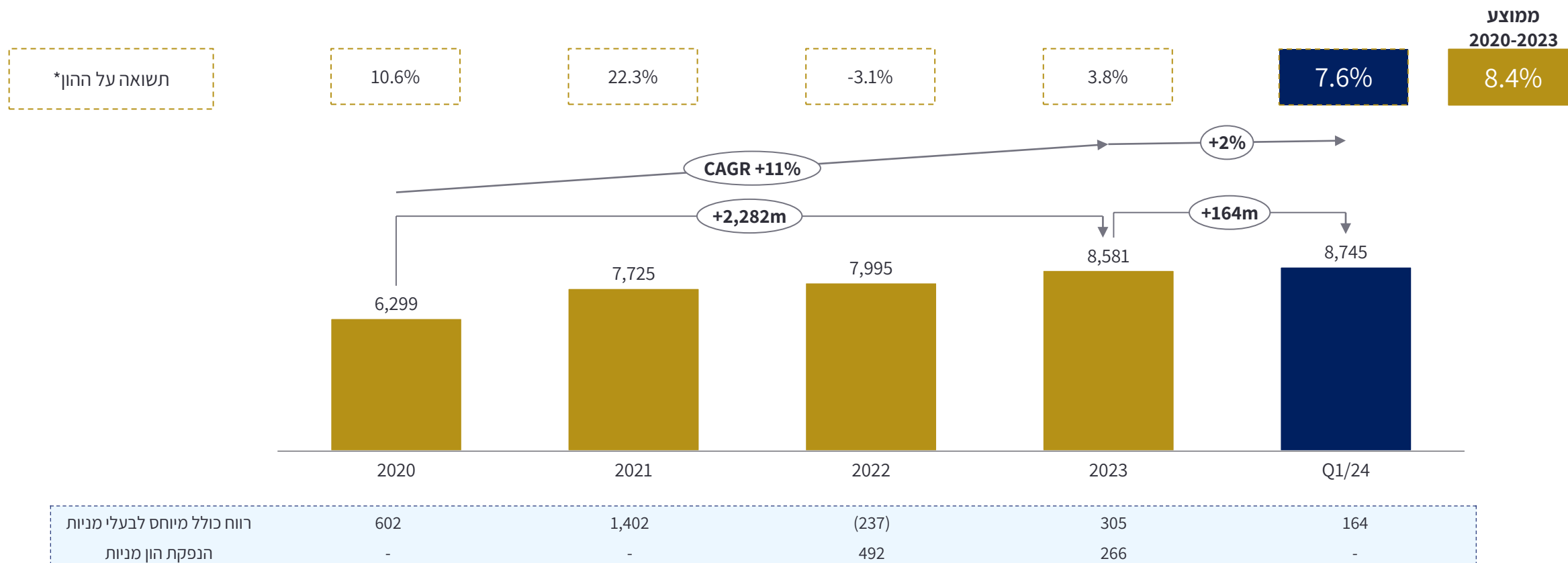
מורכב ממטה הקבוצה שעיקרו הון, התחייבויות (לרבות הוצאות המימון בגין רכישת מקס) ונכסים שאינם בעסקי הביטוח או כרטיסי האשראי, והפחתת עודפי עלות מקס



01 נקודות מרכזיות

02 עיקרי תוצאות הפעילות

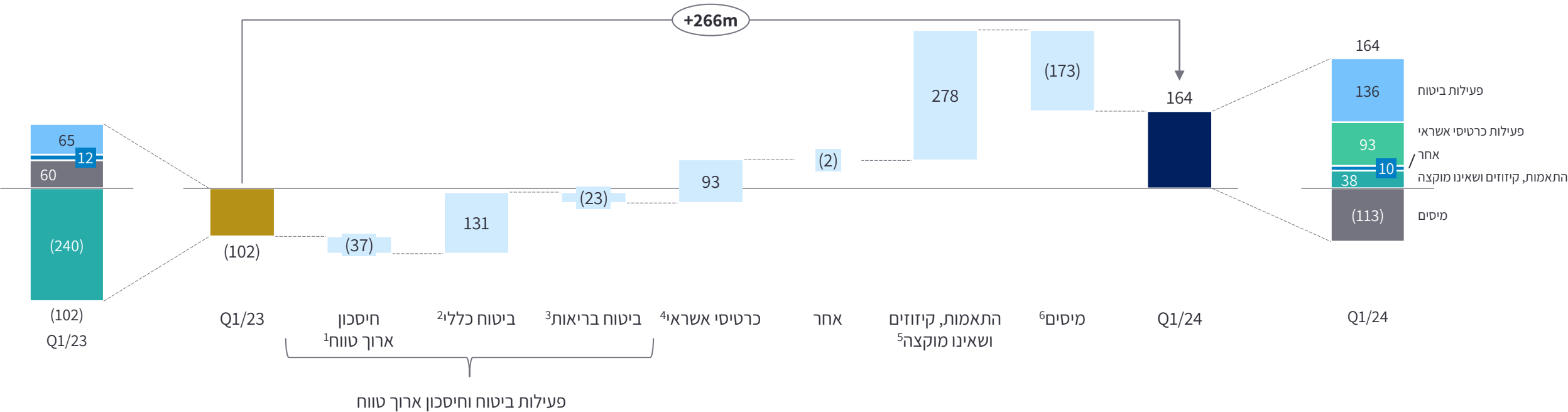
03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים



רווח כולל אחרי מס, לפי מגזרי פעילות

החברה עברה מהפסד לרווח, עם גידול של כ-266 מיליון ₪ ברווח הכולל אחרי מס

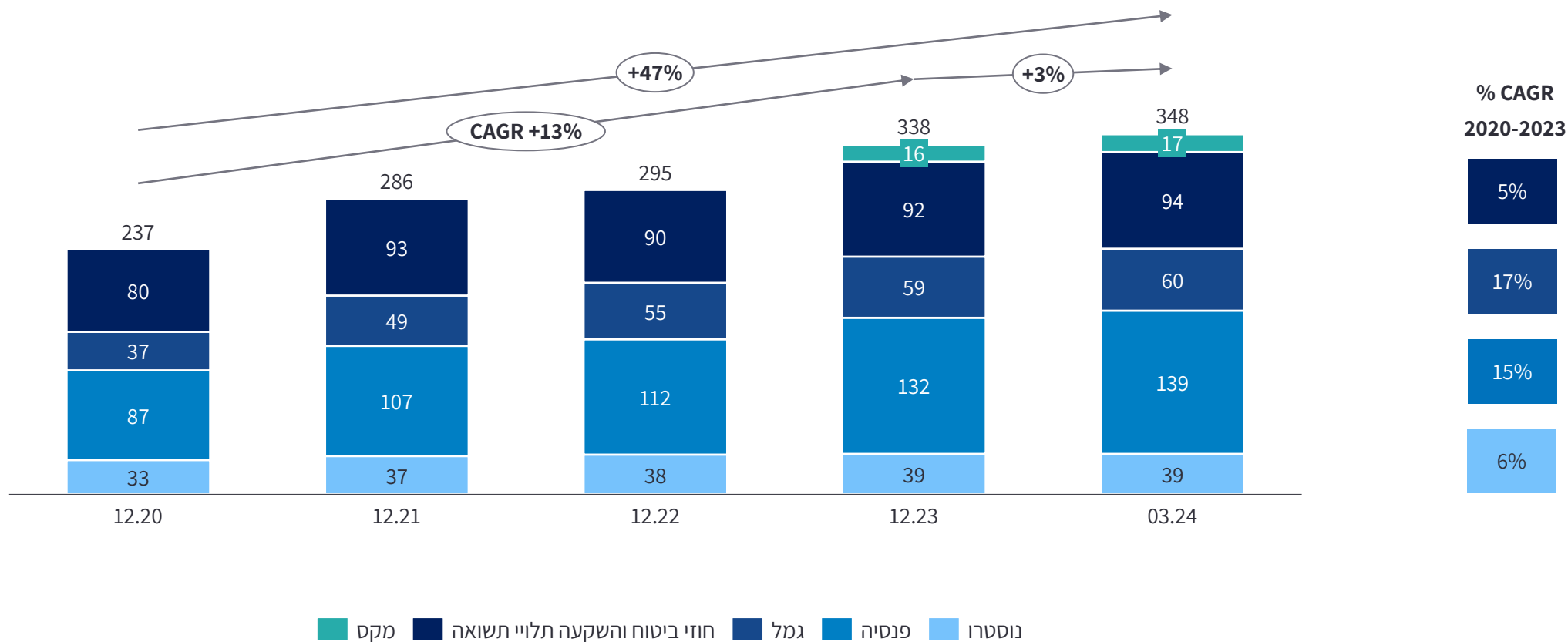
מיליוני ₪



Q1/23	118	(44)	(9)	-	12	(240)	60
Q1/24	81	87	(32)	93	10	38	(113)
תנועה	(37)	131	(23)	93	(2)	278	(173)

- 1. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בעתודות אשתקד בסך של כ-104 מ' ש"ח בשל עליית הריבית
- 2. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ברווח החיתומי
- 3. הגידול בהפסד נובע מגידול בהתחייבויות בענף סיעוד בסך של כ-44 מ' ש"ח בשל השפעת הריבית
- 4. איחוד תוצאות חברות מקס ומיילו וכן חברות בשליטתן נכללו במסגרת תוצאות החברה החל מ-Q2/23
- 5. ב-Q1/23 כולל הפרשה לכשל אשראי בעת רכישת MAX בסך של כ-220 מ' ש"ח
- 6. ב-Q1/24 כולל גידול חד פעמי בהוצאות המיסים של כ-18 מ' ש"ח

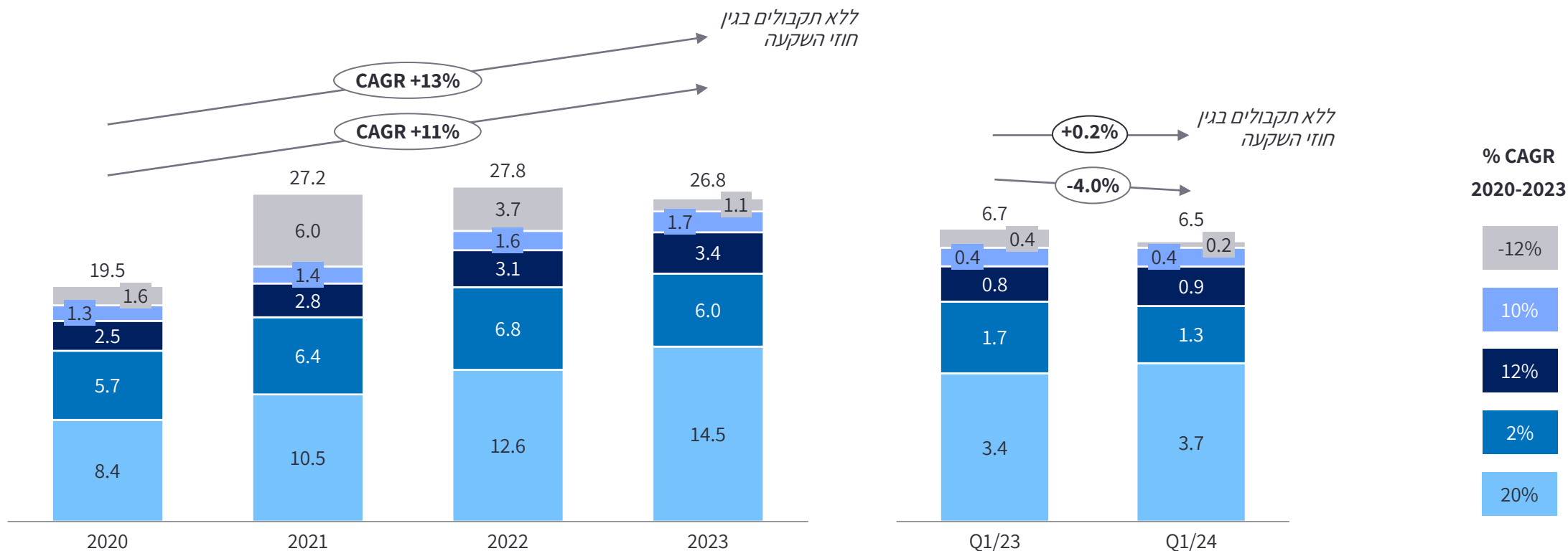




היקף פעילות ביטוחית וחסכון ארוך טווח

צמיחה בליבת הפעילות (ביטוח כללי וסיכונים) כנגד Run-off בביטוח מנהלים וקיטון בתקבולים בגין חוזי השקעה

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



פנסיה וגמל ביטוח חיים ביטוח כללי ביטוח בריאות תקבולים בגין חוזי השקעה

עמידה בדרישות סולבנסי ומדיניות ההנהלה – כלל ביטוח

שמירה על יחס כושר פירעון של 109%

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

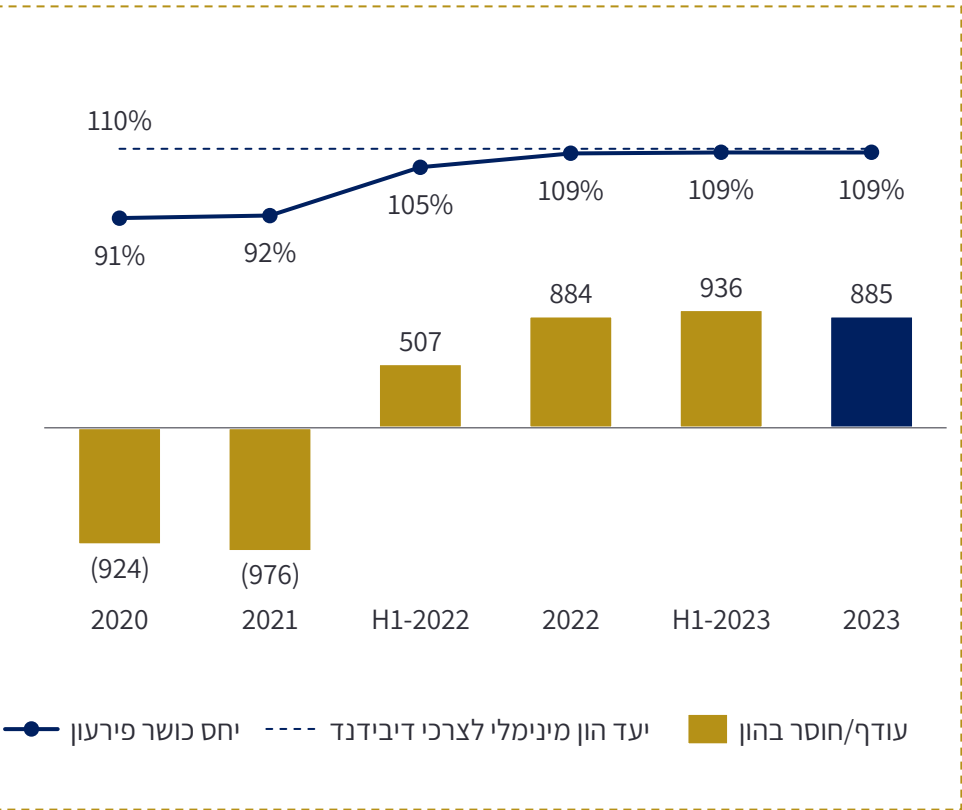
Aa1

מדרג
דירוג כלל ביטוח

AA+

S&P מעלות
דירוג כלל ביטוח

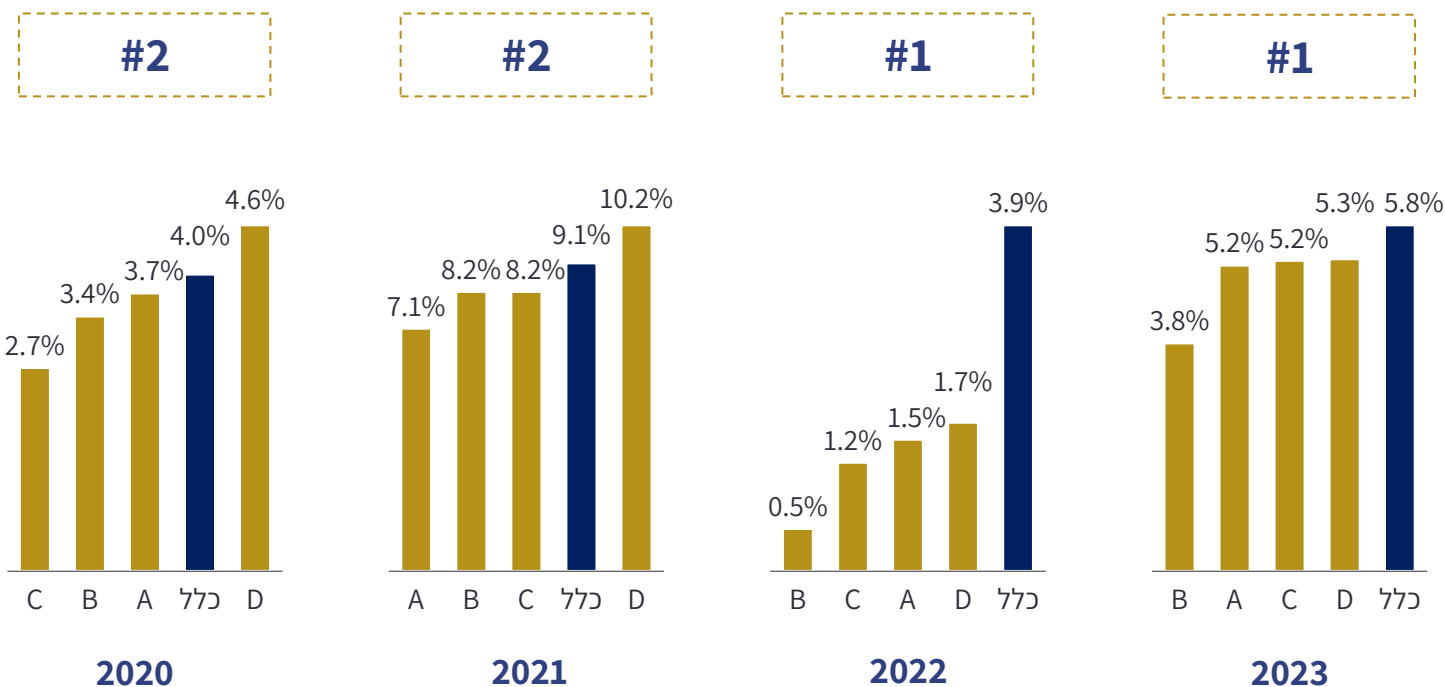
עודף/חסר בהון לצרכי סולבנסי יחס כושר פירעון* (מ' ש, %)



* החל מדיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי ל-31/12/2024, יכנס לתוקף מתווה חדש הלוקח בחשבון כחלק מההון הקיים את השווי ההוגן של דמי הניהול המשתנים העתידיים. השפעת מתווה זה מוערכת בתוספת שיעור של כ-14%, ללא התחשבות הוראות המעבר, ובתוספת של כ-9%, עם התחשבות בהוראות מעבר.

תשואות נכסי הנוסטרו*

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





01 נקודות מרכזיות

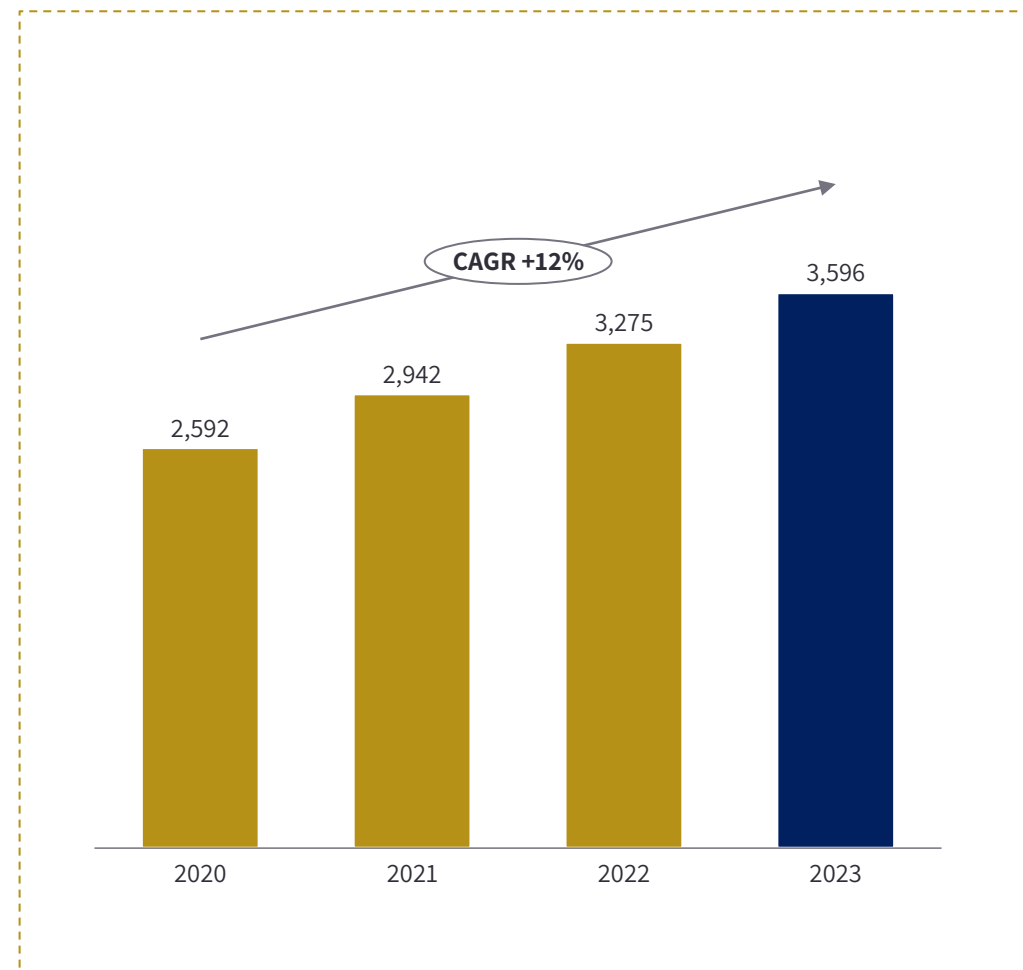
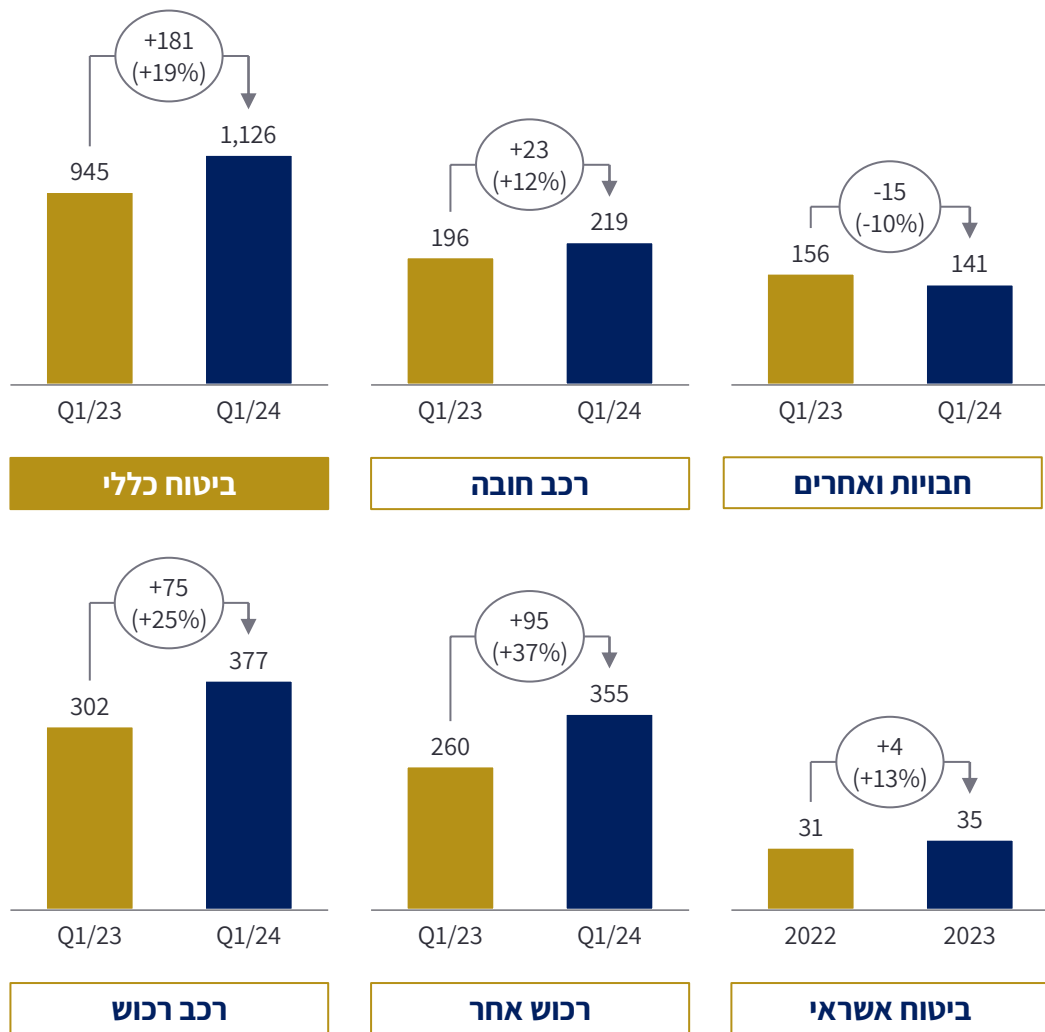
02 עיקרי תוצאות הפעילות

03 פירוט השינויים ברווח לפי תחומים

ביטוח כללי

צמיחה חזקה של כ-19% בפרמיות ברוטו ברבעון, בעיקר בענפי הרכוש

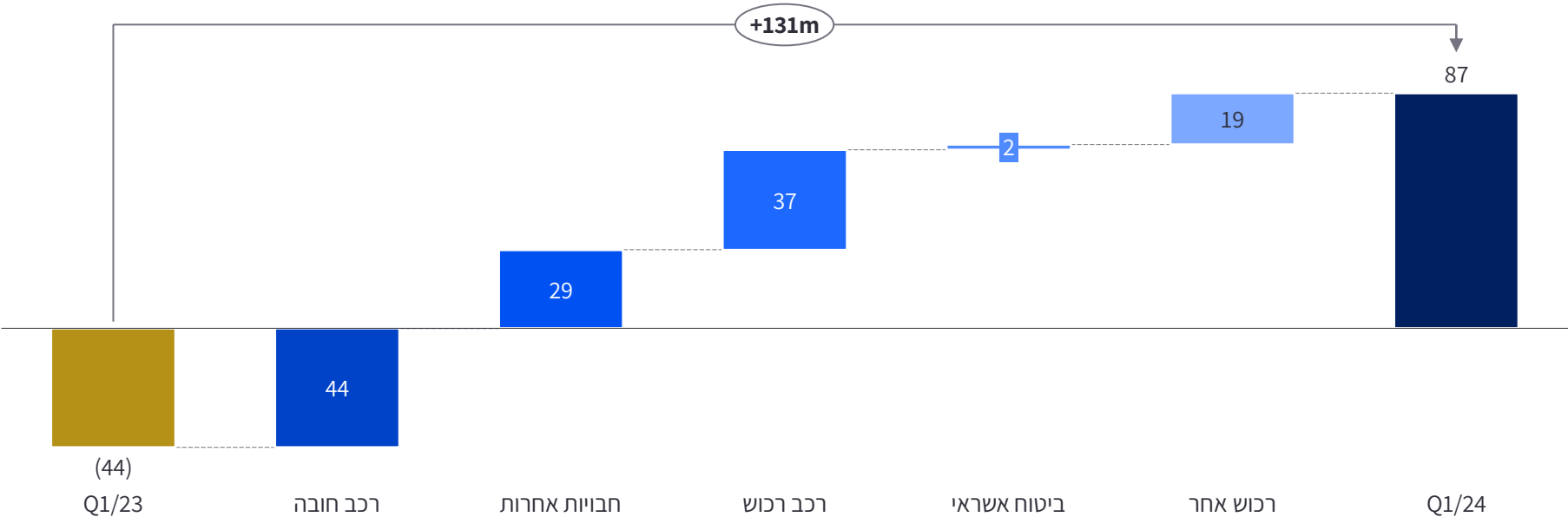
פרמיות ברוטו, מ' ש



ביטוח כללי

שיפור בתוצאות החיתומיות בכלל הענפים, בעיקר בענפי רכב רכוש ורכוש אחר

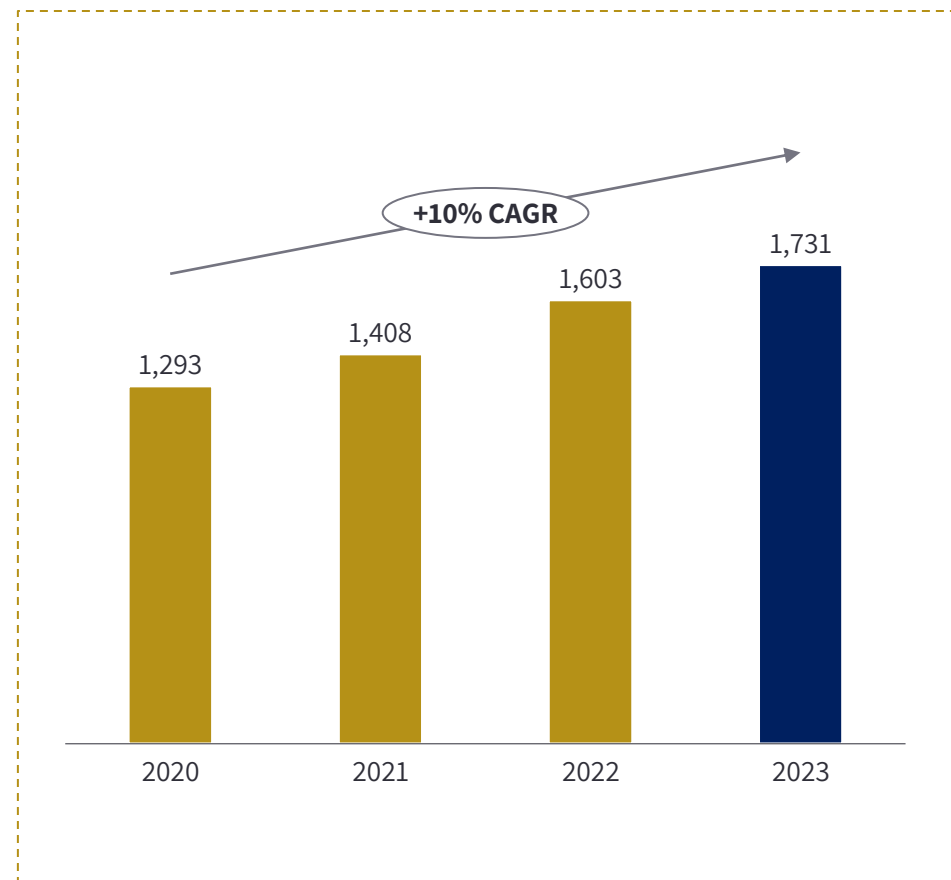
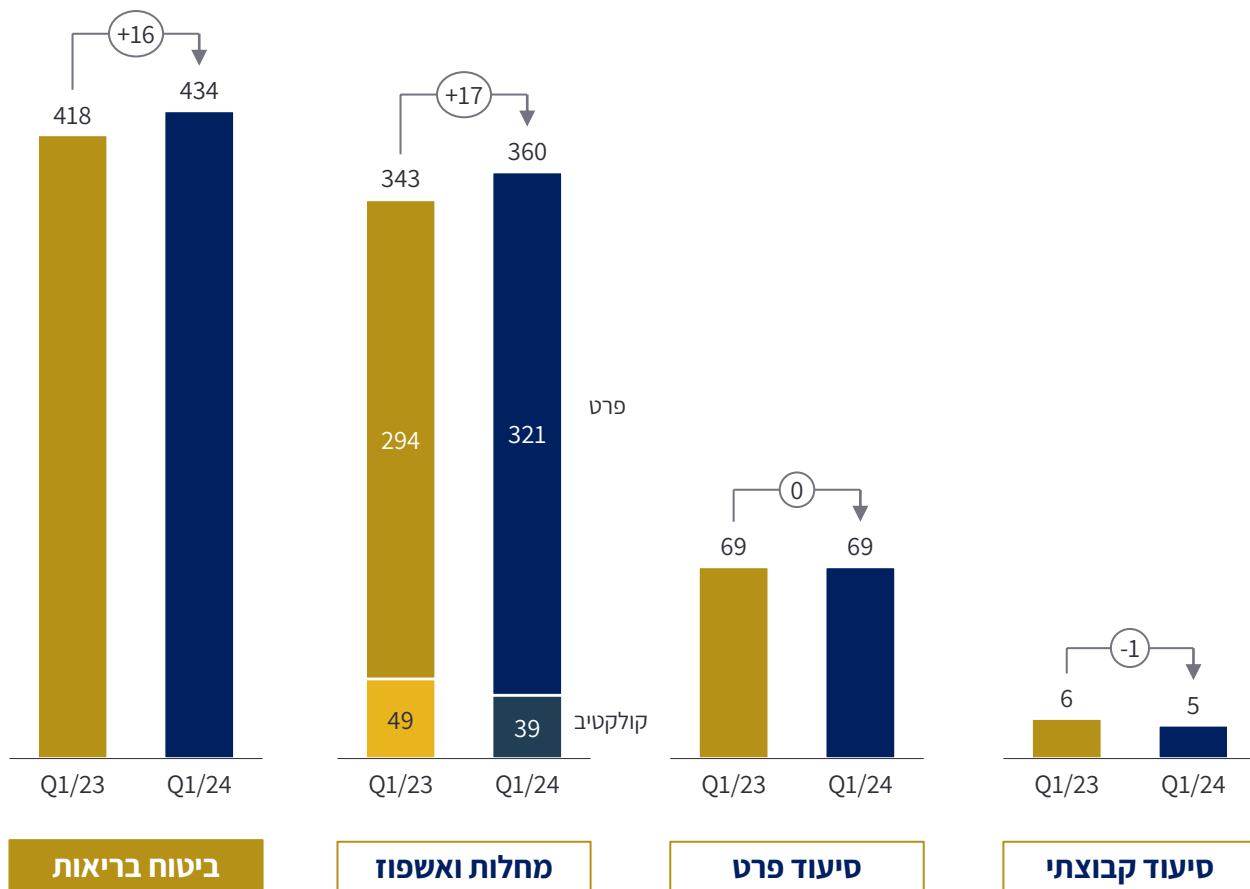
רווח כולל לפני מס, לפי ענפי פעילות, מ' ש



Q1/23	(21)	(24)	(27)	10	18
Q1/24	23	5	10	12	37
תנועה	44	29	37	2	19

ביטוח בריאות צמיחה בענף מחלות ואשפוז פרט לעומת Run-off בענפי הסיעוד

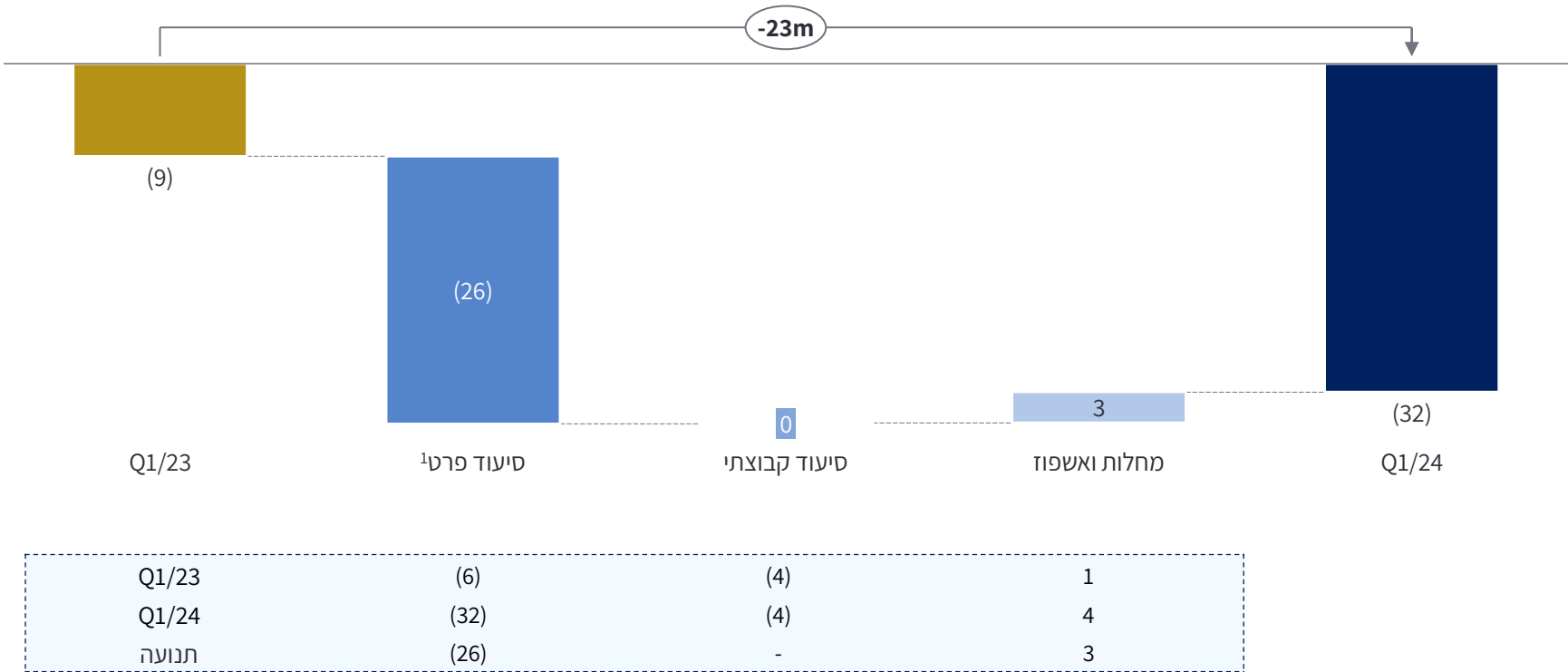
פרמיות ברוטו, מ' ש



ביטוח בריאות

ירידה ברווח הכולל בענף סיעוד בעיקר בשל השפעת סביבת הריבית

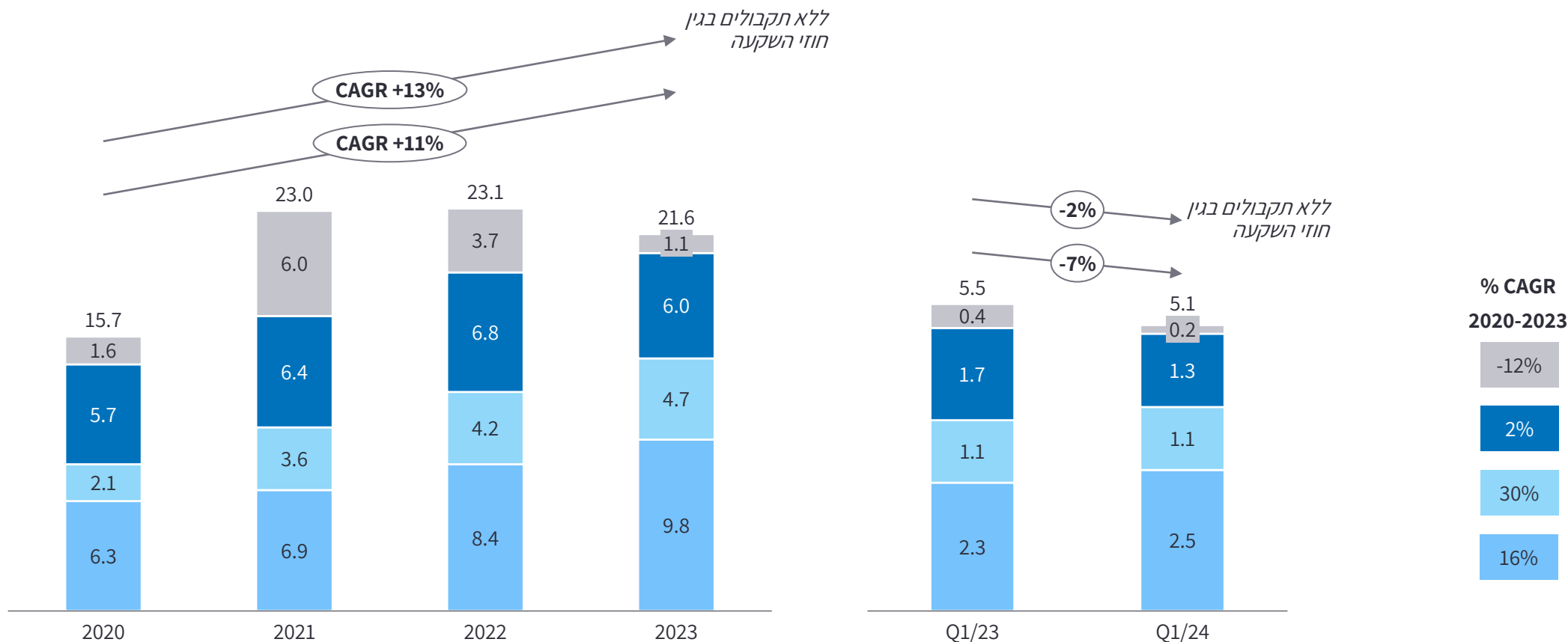
רווח כולל לפני מס, לפי ענפי פעילות, מ' ש



1. כולל גידול בהתחייבויות בענף סיעוד פרט בסך של כ-44 מ' ש בשל השפעת הריבית, אשר קוזז חלקית ע"י שיפור ברווח החיתומי בענף זה

צמיחה חזקה בדמי גמולים פנסיה ברבעון, לצד המשך Run-off בביטוח חיים (ביטוח מנהלים) וקיטון בתקבולים בגין חוזי השקעה

פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה, מיליארד ₪



תקבולים בגין חוזי השקעה | פרמיות שהורוחו - ביטוח חיים | דמי גמולים - גמל | דמי גמולים - פנסיה

חיסכון ארוך טווח

קיטון ברווח ביטוח חיים בעיקר בשל קיטון בעתודות אשתקד בשל סביבת הריבית;

שיפור ברווחיות פנסיה וגמל

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

Category	Q1/23	Q1/24	Change
Life Insurance	118	64	(50)
Pension and Annuity	0	8	8
Other	0	6	6
Total	118	81	(37m)

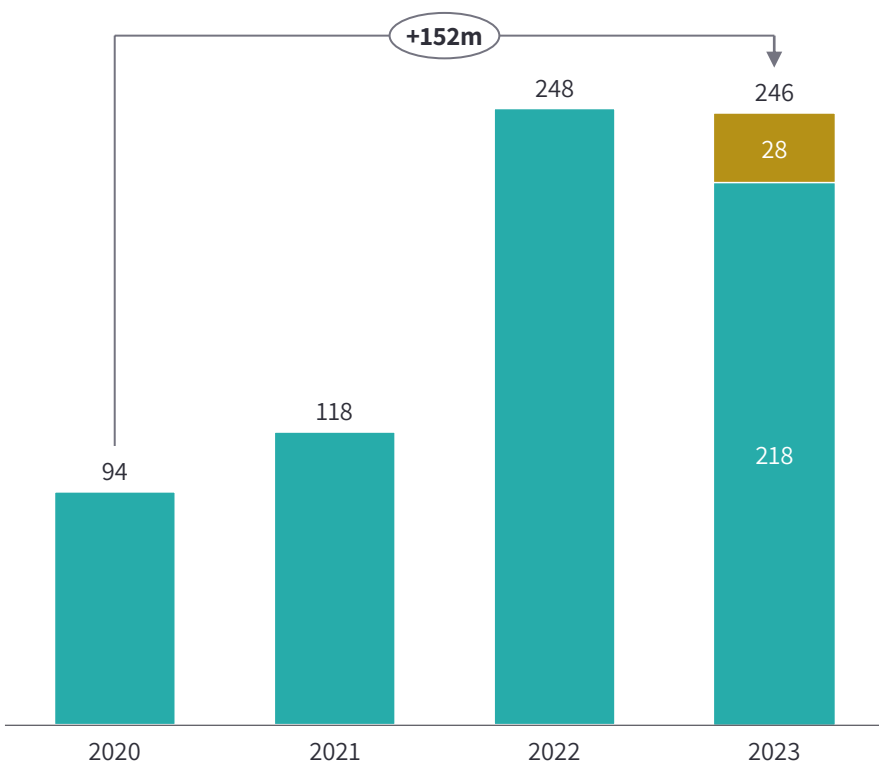
Q1/23	114	(3)	6
Q1/24	64	5	12
תנועה	(50)	8	6

26

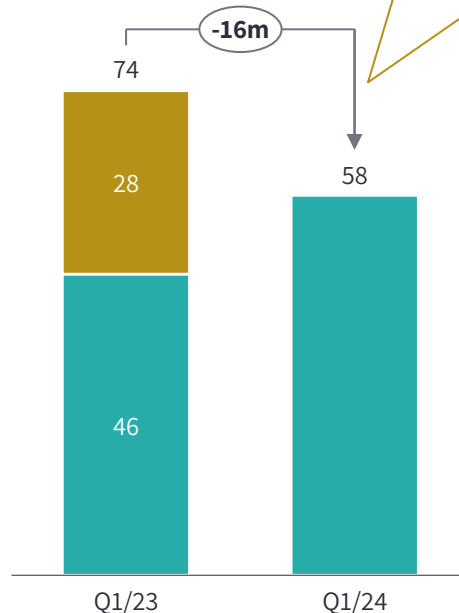
1. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בעתודות אשתקד בסך של כ-104 מ' ש"ח בשל עליית הריבית

כרטיסי אשראי – תוצאות MAX¹ רמת רווחיות דומה לרבעון המקביל, על אף מלחמת 'חרבות ברזל'

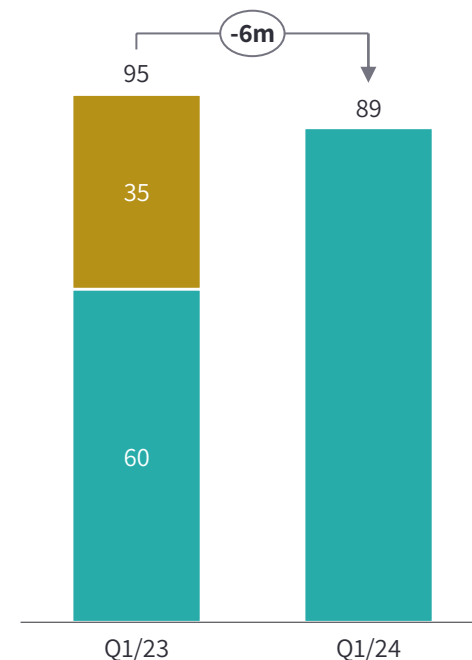
רווח נקי, מ' ש



ברבעון הראשון של 2024 חל גידול בשיעור המס האפקטיבי של מקס, כתוצאה מהוצאות מס חד פעמיות אשר נבעו מסגירת שומות מס הכנסה בגין שנים קודמות



רווח לפני מס, מ' ש

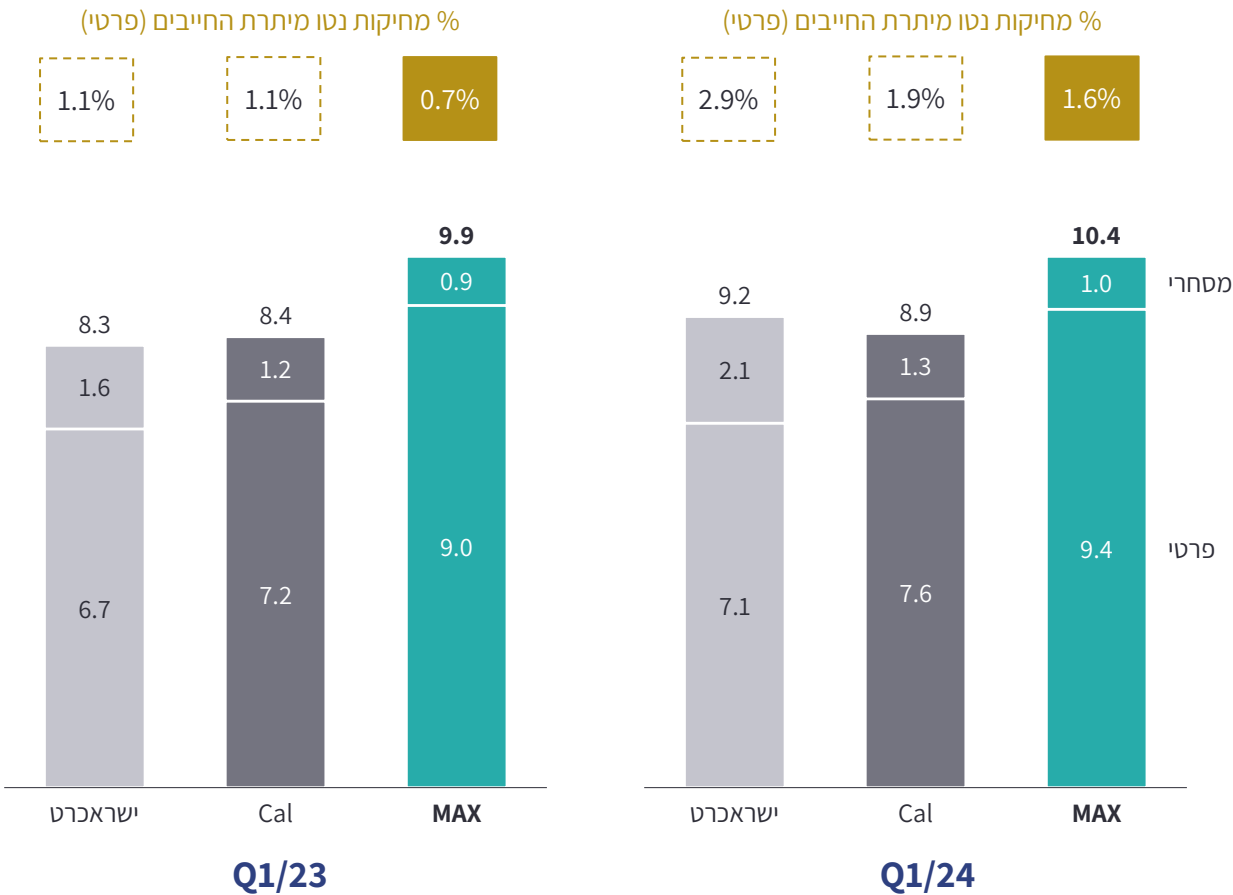


■ רווח נקי ■ הוצאות מכירה חד פעמיות²

כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים
תשואה של 12.4% ברבעון הראשון; הובלה בגודל תיק האשראי ואיכותו

גודל תיק אשראי, מיליוני ₪

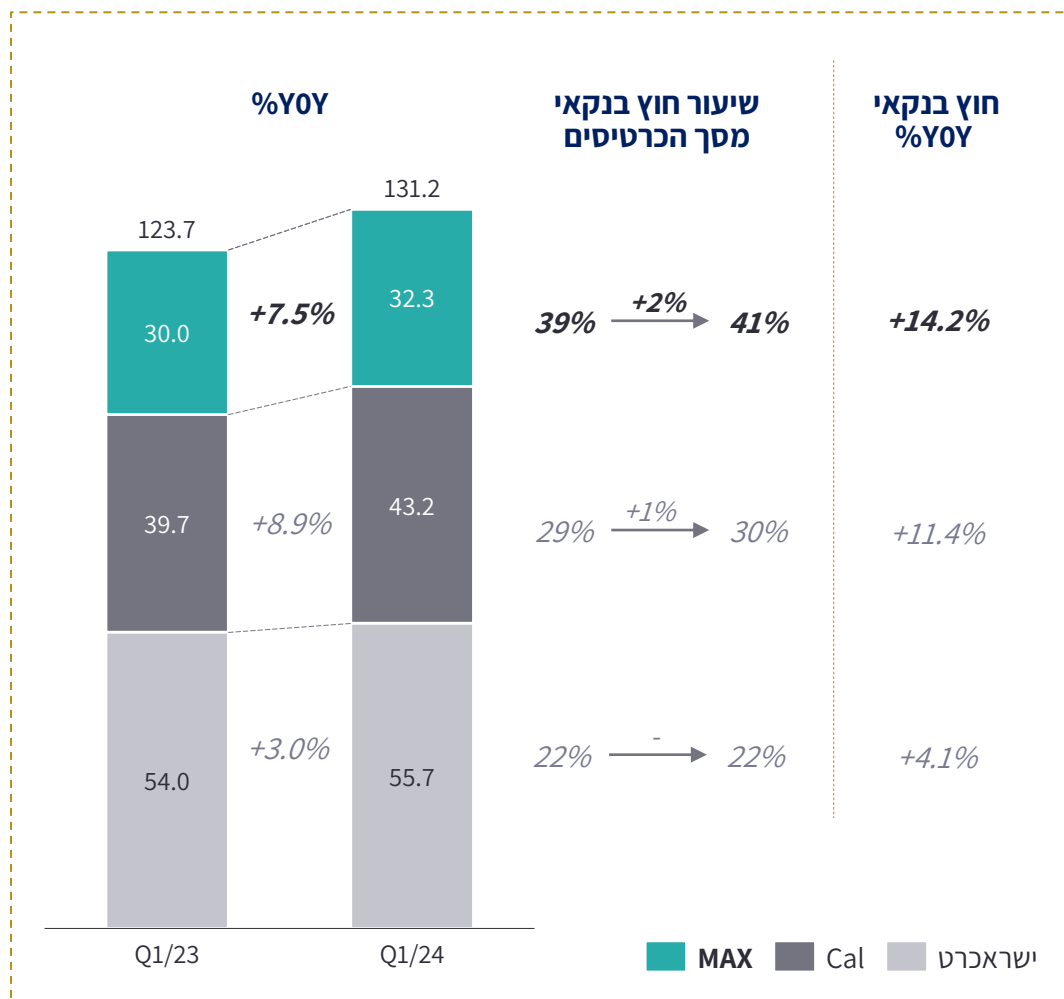
תשואה על ההון ורווח נקי¹ (% , מיליוני ₪)



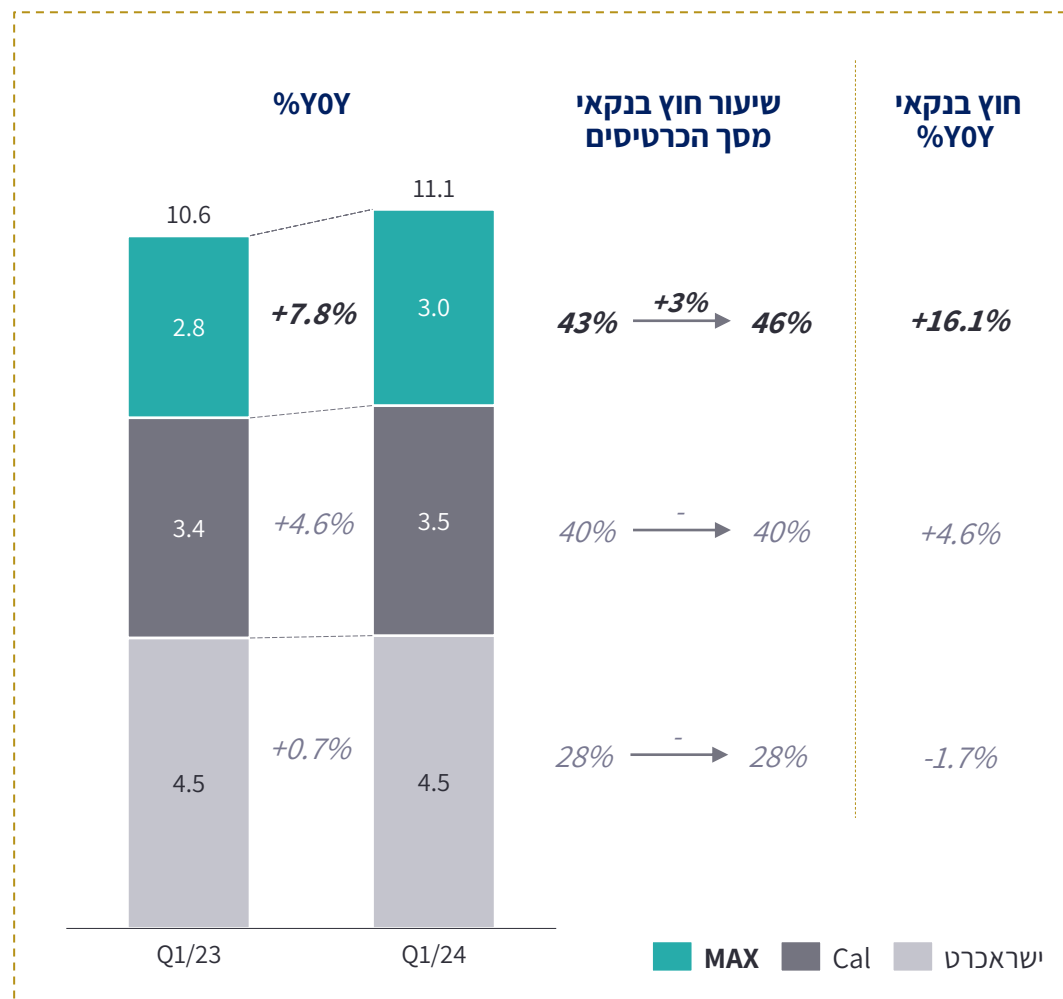
כרטיסי אשראי – תוצאות MAX אל מול המתחרים

מימוש אסטרטגית צמיחה בכרטיסים חוץ בנקאיים

מחזור הנפקה, מיליוני ₪

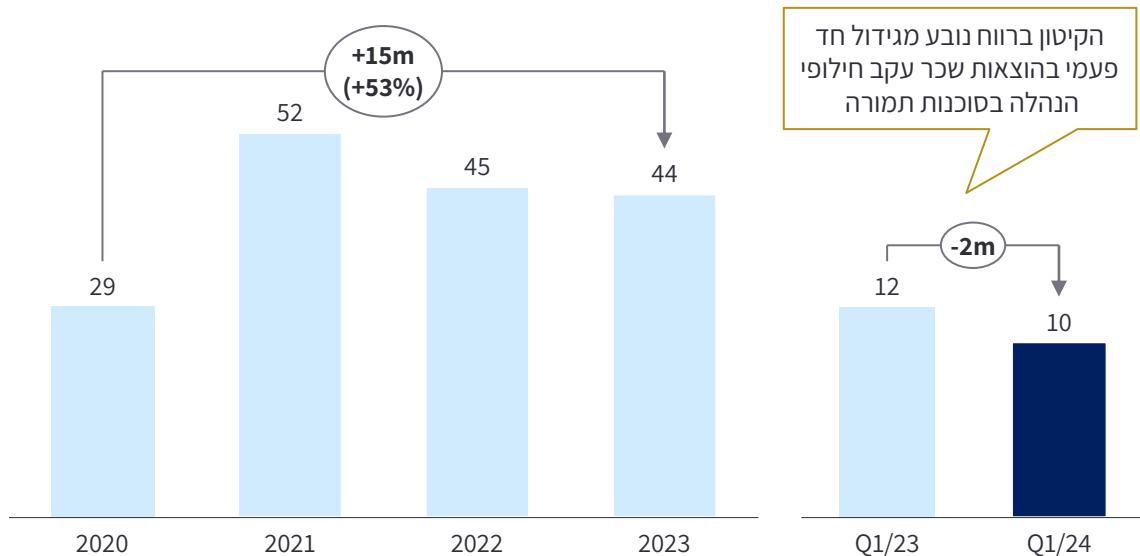


מספר כרטיסים פעילים, מיליוני יחידות

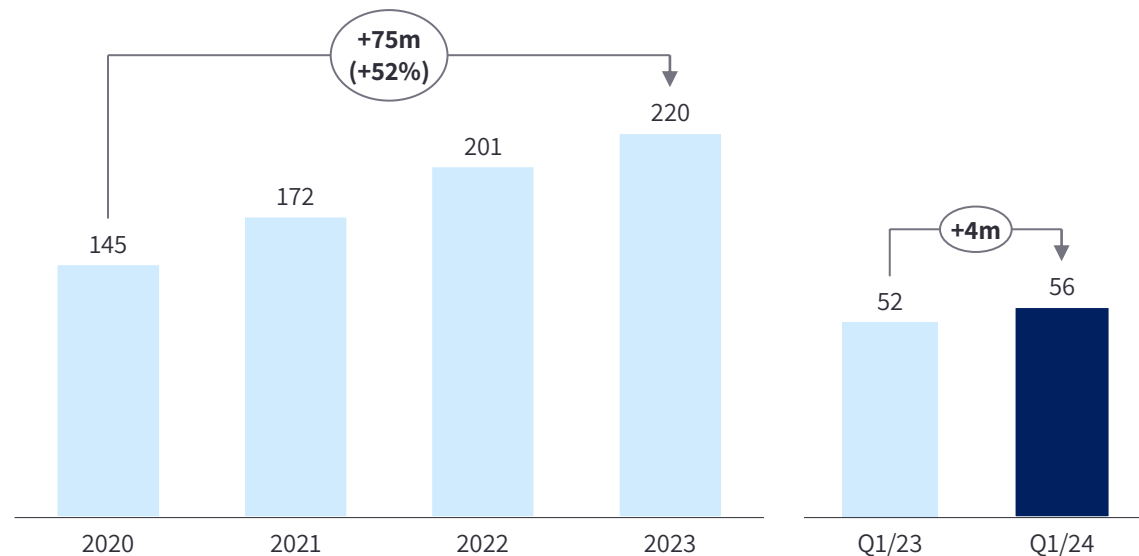


מגזר אחר צמיחה של כ-53% בשלוש השנים האחרונות ברווח הכולל, בעיקר בגין פעילות סוכנויות הבית

רווח כולל לפני מס, מ' ש



הכנסות מעמלות, מ' ש



כלל ביטוח ופיננסים ערכה אירוע הנצחה לחללות מלחמת "חרבות ברזל", בשיתוף עם האוניברסיטה העברית, במסגרתו כ-50 משפחות הנופלות העניקו מלגות לסטודנטיות ששרתו בשירות מילואים משמעותי במלחמה.

