



קובץ נגיש

מגדל
ביטוח ופיננסים

תוצאות כספיות

רבעון 1 | שנת 2025

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות הקבוצה בתקופות המפורטות בה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות הקבוצה. במקרה של סתירה בין המידע במצגת לבין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה כפי שפורסמו לציבור.

הנתונים המפורטים במצגת זו נכונים ליום 31 במרץ 2025, או לתקופה שמתחילה ביום 1 בינואר 2024 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024 או לתקופה שמתחילה, אלא אם צוין במפורש אחרת בצידם.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, מימוש תוכניות שונות, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכותיהן הסובייקטיביות של הנהלות חברות הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר והידע המקצועי שנצבר, נכון למועד מצגת זו, והוא כפוף לסייגים ולהבהרות כמפורט לעיל. בנוסף, המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה או מי מחברות הקבוצה ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם.

התממשות ו/או אי התממשות המידע צופה פני עתיד הנכלל במצגת זו יושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה וחברות הקבוצה, כפי שמפורט בדוחות התקופתיים של החברה, כולל שינויים בתנאים הכלכליים, שוק ההון בישראל ובעולם, התפתחות התחרות במגזרים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, שינויים רגולטוריים, שינויים בהעדפות הצרכנים, שינויים בהנחות העבודה או במודלים הכלכליים וההנחות, ושינויים ביישום או בביצוע – שאינם ניתנים להערכה מראש ואינם בשליטת החברה או חברות הקבוצה. לפיכך, אין ודאות כי התוצאות וההישגים בפועל של החברה בעתיד יהיו בהתאם לאותן תחזיות ועשויים להיות שונים, גם באופן מהותי, מאלו המוצגים במצגת זו.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. בנוסף, המצגת אינה מקיפה או מכילה את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה. למען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע הנכלל במצגת זו.

"אנחנו מסכמים את הרבעון הראשון של 2025, הראשון מאז כניסת תקן IFRS17, עם תוצאות חיוביות בכל קווי העסקים.

המגמות החיוביות אותן השגנו בשנת 2024 נמשכות, עם גידול במכירות חדשות בתחומי הבריאות והחיים, לצד עלייה בפרמיות בביטוח הכללי, בבריאות, בפנסיה ובגמל. הרווח הכולל של הרבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם בכ-254 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעילויות ליבה עמד על כ-531 מיליון ש"ח, לעומת כ-447 מיליון ש"ח ברבעון המקביל (לפני מס).

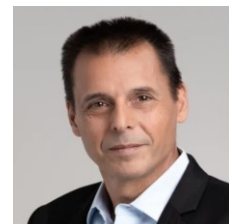
נכון לסוף הרבעון ההון הכולל של החברה, המורכב מהון עצמי בתוספת CSM לאחר מס, הסתכם בכ-16.9 מיליארד ש"ח, לעומת כ-16.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות ובאיתנות הפיננסית של החברה.

יחס כושר הפירעון ללא הוראות מעבר בתקופת הפריסה חצה את רף ה-100% והוא עומד על 103% נכון ליום 31.12.2024. בכוונתנו לחזור לחלוקת דיבידנד שוטפת החל משנת 2027, בהתאם ליעדי התוכנית האסטרטגית של הקבוצה.

אנו מציגים היום גם את היעדים האסטרטגיים שהצגנו במקור במרץ 2023, לאחר שביצענו התאמה שלהם לתקינה החדשה.

יישום התוכנית האסטרטגית נושא פירות, כאשר בחלק מהתחומים אף הקדמנו את לוחות הזמנים שהוגדרו להשגת היעדים.

המשך יישום תוכניות העבודה, תוך עמידה באבני הדרך, יוביל אותנו להשגת יעדינו, להנחת תשתית יציבה לצמיחה מתמשכת, לרווחיות ולחלוקת דיבידנד בשנים הבאות."



רון אגסי
מנכ"ל מגדל ביטוח



יוסי בן ברוך
מנכ"ל מגדל אחזקות

8.4

מיליארד ש"ח

הון עצמי

499

מיליארד ש"ח

נכסים מנוהלים

91

שנות ביטוח

3,800

סוכנים

2.6

מיליון

לקוחות

4,500

עובדים

סמוך ליום פרסום הדו"ח, הנכסים המנוהלים מסתכמים לכ- 511 מיליארד ש"ח
דירוג מגדל חברה לביטוח בע"מ (Aa2.il ע"י מידרוג)

* נתוני סוכנים, עובדים ולקוחות נכונים לסוף שנת 2024; יתר הנתונים, נכונים ליום 31 במרץ 2025.

צמיחה



- צמיחה בנכסים המנוהלים לכ-499 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 למרץ 2025 בהשוואה לכ-493 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בקרנות הפנסיה, בקופות הגמל ובקרנות הנאמנות.
- גידול במכירות חדשות בענפי בריאות וחיים.
- גידול בפרמיות בביטוח הכללי, בבריאות, ובפעילות הפנסיה והגמל.
- נמשכת המגמה החיובית בניוד נטו בקרנות הפנסיה.

תוצאות



רווח כולל

- הרווח הכולל (לאחר מס) ברבעון הראשון לשנת 2025 הסתכם לכ-254 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע מצמיחה ברווח מפעילויות ליבה ומשיפור בתרומת ההשקעות, אשר נבע בעיקר מהשפעת עליית עקום הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות.

רווח מפעילויות ליבה

- ברבעון הראשון לשנת 2025 הרווח מפעילויות ליבה הסתכם לכ-531 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-447 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- הגידול ברווחיות ברוב קווי העסקים נובע בעיקר מקיטון בעלות התביעות ומשיפור בתוצאות השימור.

יחס כושר פירעון (סולבנסי)



- יחס כושר פירעון ללא הוראות מעבר עלה ל-103% נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת 78% נכון ליום 31 בדצמבר 2023.
- יחס כושר פירעון עם הוראות מעבר עלה ל-131% נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת 123% נכון ליום 31 בדצמבר 2023.
- השיפור ביחס כושר הפירעון נובע, בין השאר, מעליית עקום הריבית, יישום המודל הסטוכסטי, תשואות חיוביות בתיקי עמיתים ובנוסטרו והשפעה חיובית של פעילויות הליבה על בניית ההון של החברה.

רווח פיננסי עודף



- עליית עקום הריבית הביאה לשיפור משמעותי ברווח הפיננסי העודף. ההפסד העודף ברבעון הנוכחי הסתכם בכ-12 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-433 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

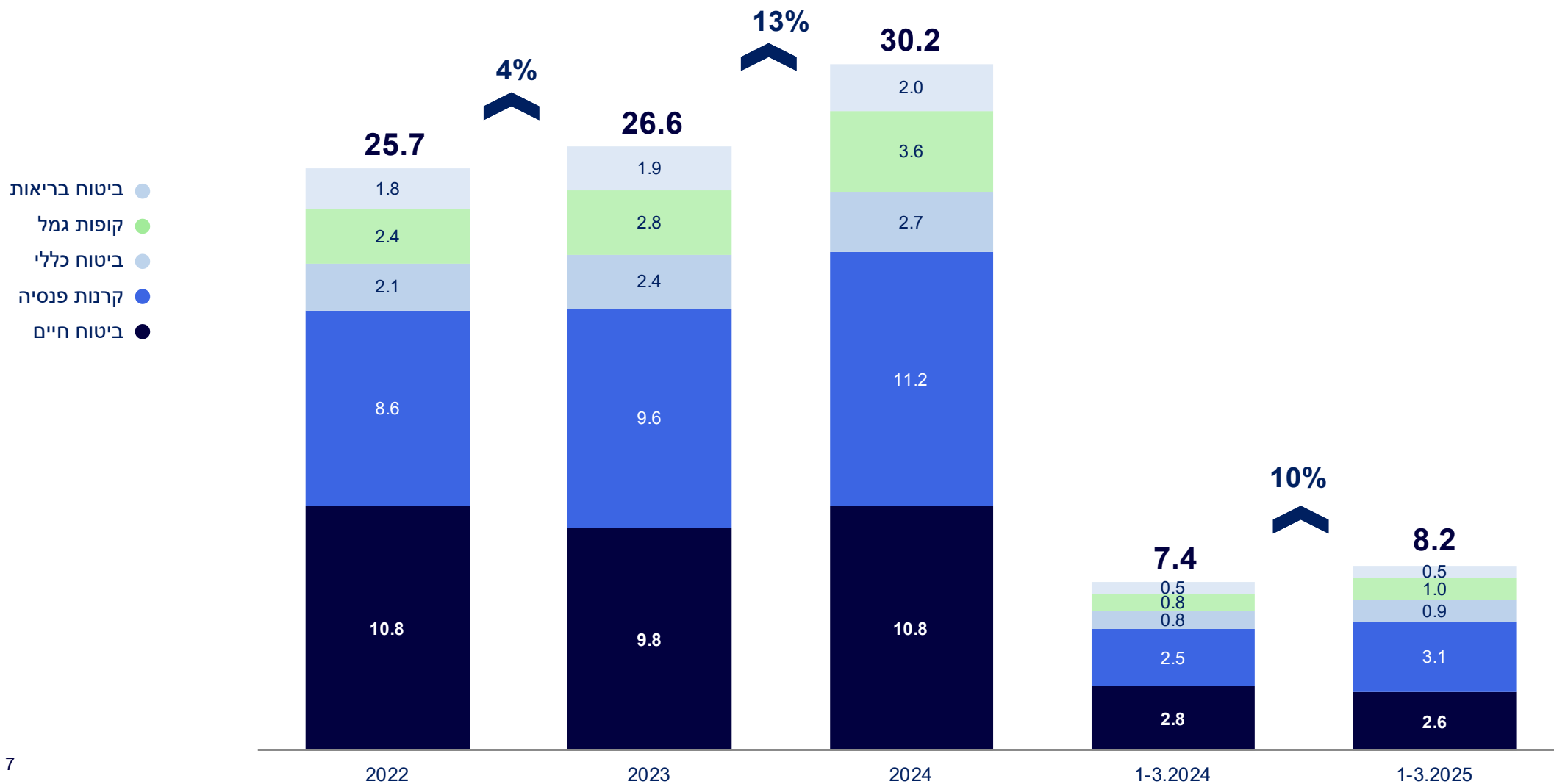
הון כולל (הון עצמי בתוספת CSM אחרי מס)



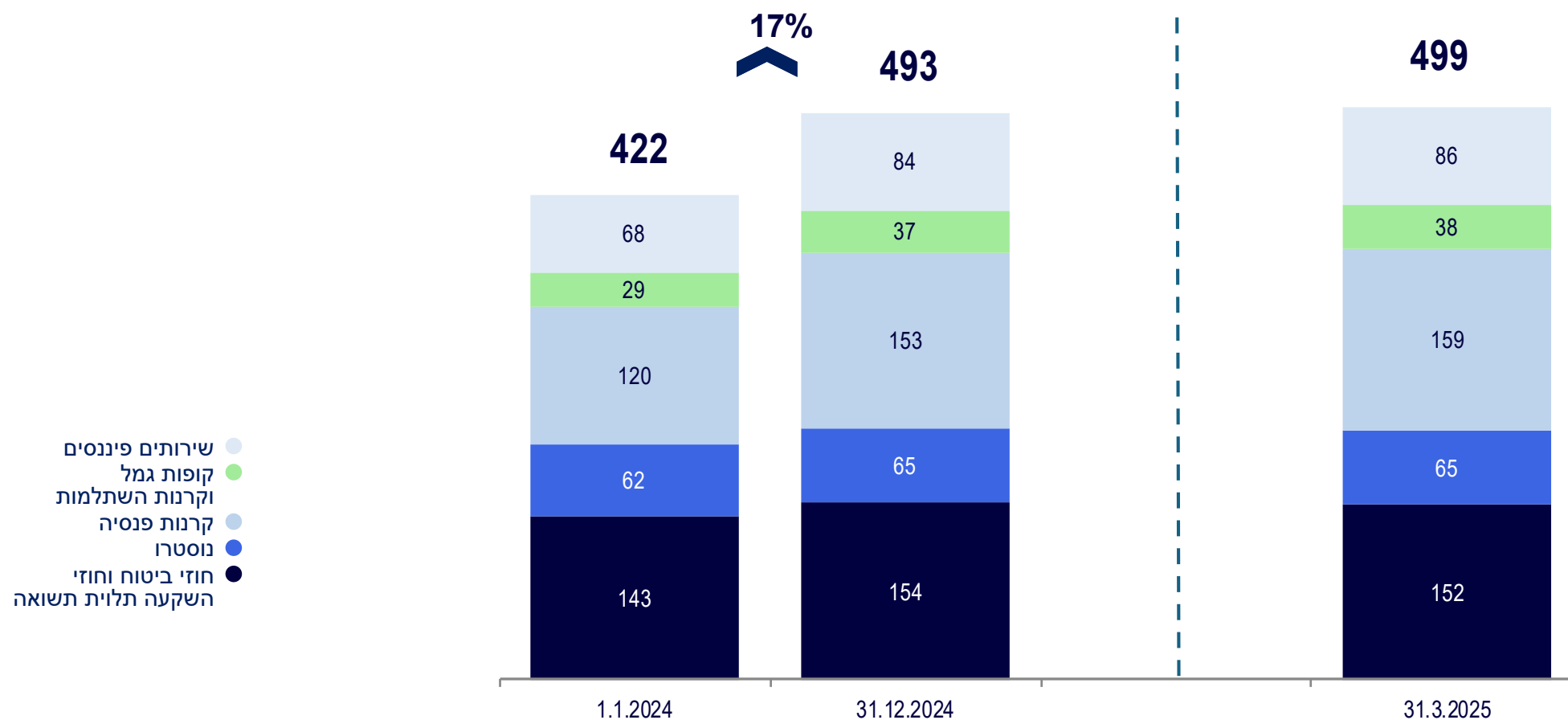
- ההון העצמי נכון לסוף הרבעון עומד על כ-8.4 מיליארד ש"ח, גידול של כ-254 מיליון ש"ח נכון לסוף שנת 2024.
- יתרת ה-CSM לסוף הרבעון הראשון עומדת על כ-13 מיליארד ש"ח, לפני מס, בדומה בסוף שנת 2024.
- ההון הכולל של החברה ליום 31 במרס 2025 הסתכם לכ-16.9 מיליארד ש"ח לעומת כ-16.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

נמשכת מגמת הצמיחה בפרמיות, בחוזי השקעה ובדמי גמולים

פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים (מיליארדי ש"ח)



סמוך ליום פרסום הדו"ח, הנכסים המנוהלים מסתכמים לכ- 511 מיליארד ש"ח



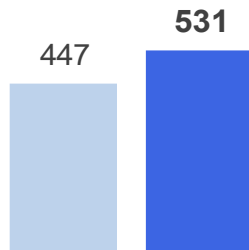
* סך הנכסים ליום 31.12.2024 עודכן לפי התקינה החדשה, המציגה את הנכסים לפי שיטת השווי ההוגן (ההשפעה העיקרית הנה על שווי האג"ח המיועדות)

עיקרי התוצאות העסקיות ברבעון הראשון של 2025 והשוואה לתקופה המקבילה

(מיליוני ש"ח)

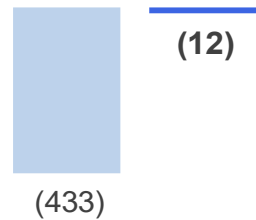
רווח מפעילויות ליבה

הרווח החיתומי בתוספת תשואת ההשקעות בגובה ריבית חסרת סיכון + 2%



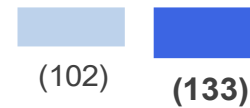
רווח פיננסי עודף

הרווח העודף שהושג מעל התשואה שיוחסה לרווחי ליבה

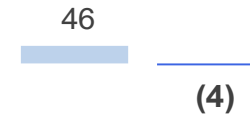


הוצאות תפעוליות אחרות

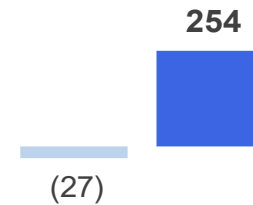
הוצאות שאינן מיוחסות לחוזי הביטוח בתחומי הפעילות, לרבות הוצאות מימון



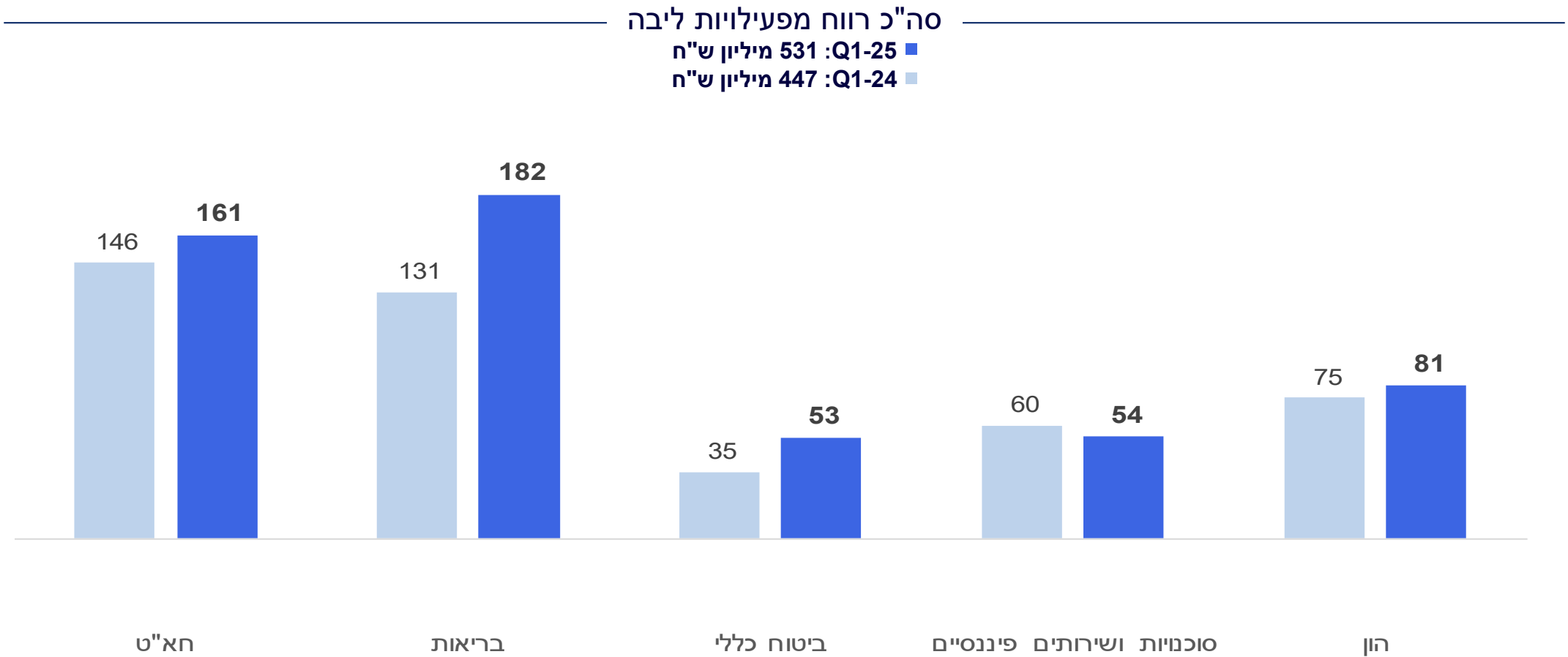
השפעות מיוחדות



רווח (הפסד) כולל לאחר מס



■ Q1-24 ■ Q1-25

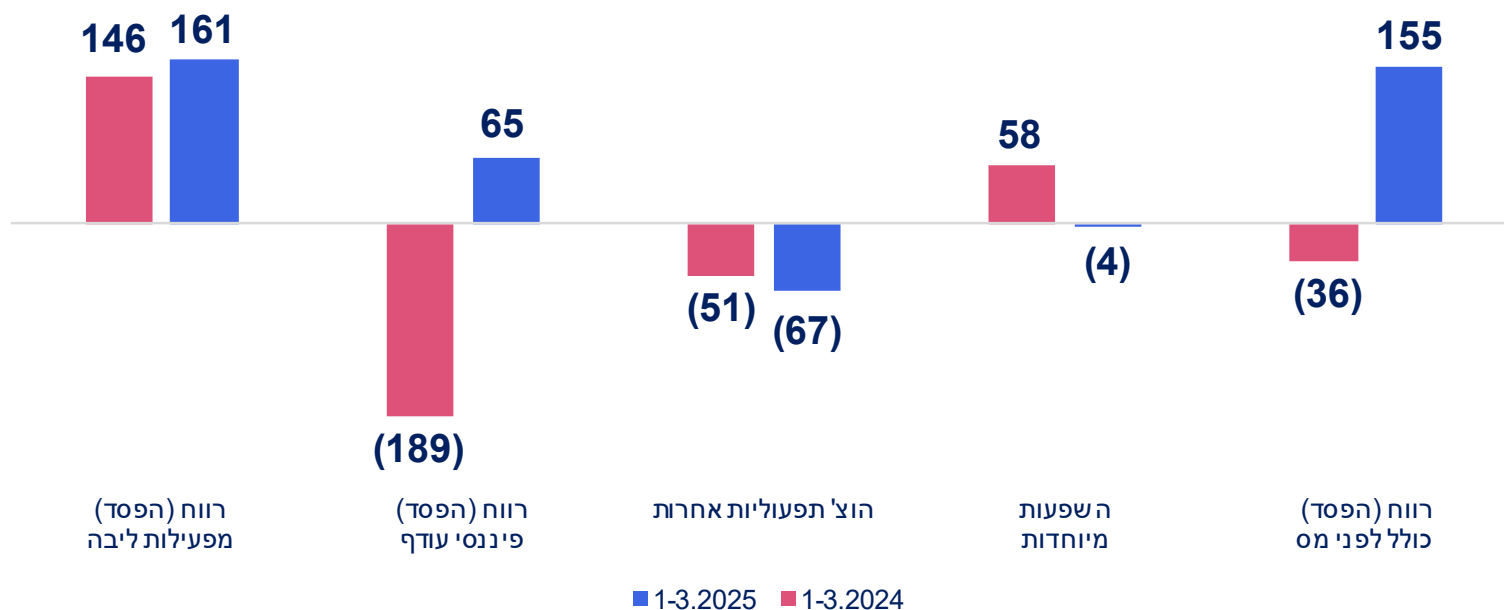


חיסכון ארוך טווח (חא"ט)

מקורות הרווח (הפסד) הכולל לפני מס ברבעון הראשון (במיליוני ש"ח)

- המשך מגמת הגידול במכירות חדשות של הפנסיה והגמל - גידול של כ-27% ושל כ-25% (בהתאמה) ברבעון הראשון של שנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד
- המשך נידוד נטו חיובי בקרנות הפנסיה ברבעון הראשון של שנת 2025
- שיפור בתוצאות החיתומיות של אובדן כושר עבודה הנובע בעיקר משיפור בניסיון התביעות

הרווח הכולל ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד

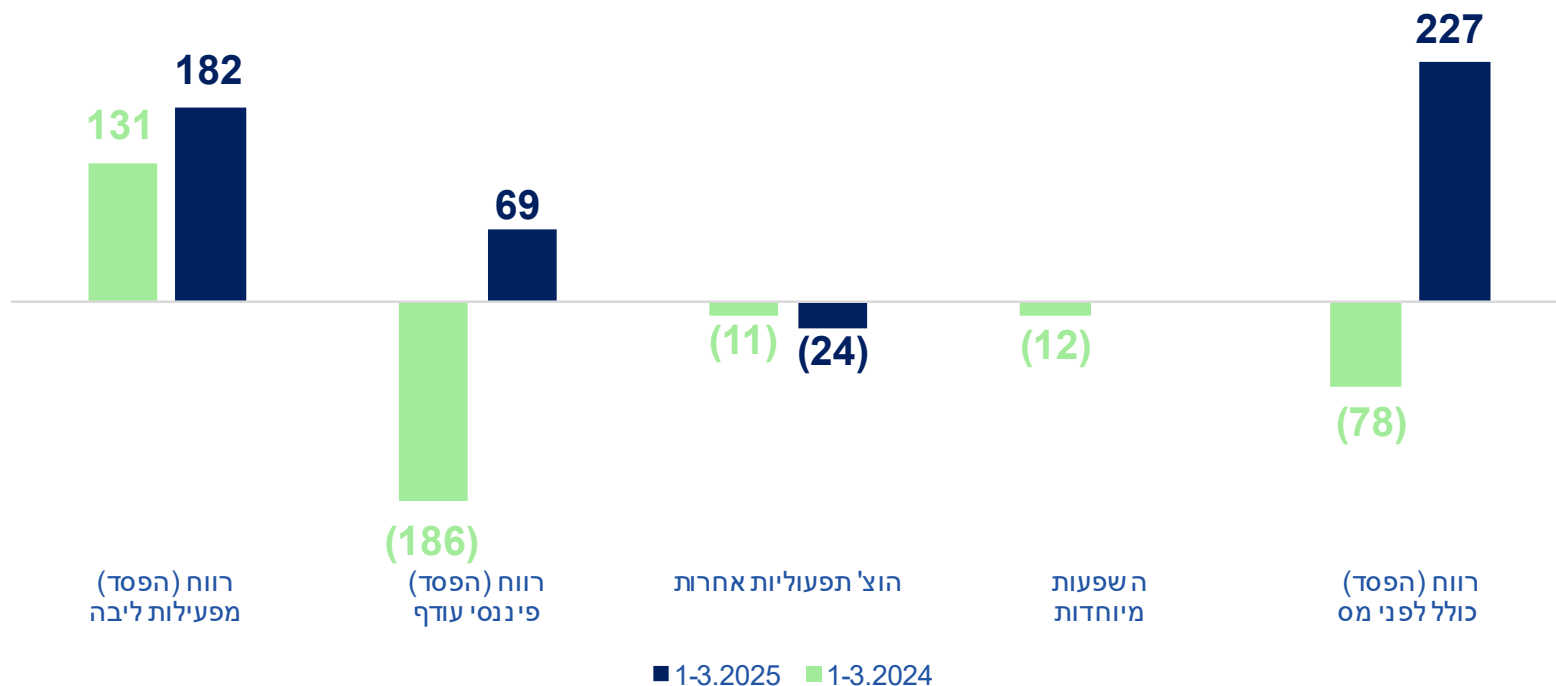


ביטוח בריאות

מקורות הרווח (הפסד) הכולל לפני מס ברבעון הראשון (במיליוני ש"ח)

- גידול במכירות חדשות
- גידול של כ-6% בפרמיות ברבעון הראשון של שנת 2025
- קיטון בתשלומי תביעות בענפי הוצאות רפואיות

הרווח הכולל ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד

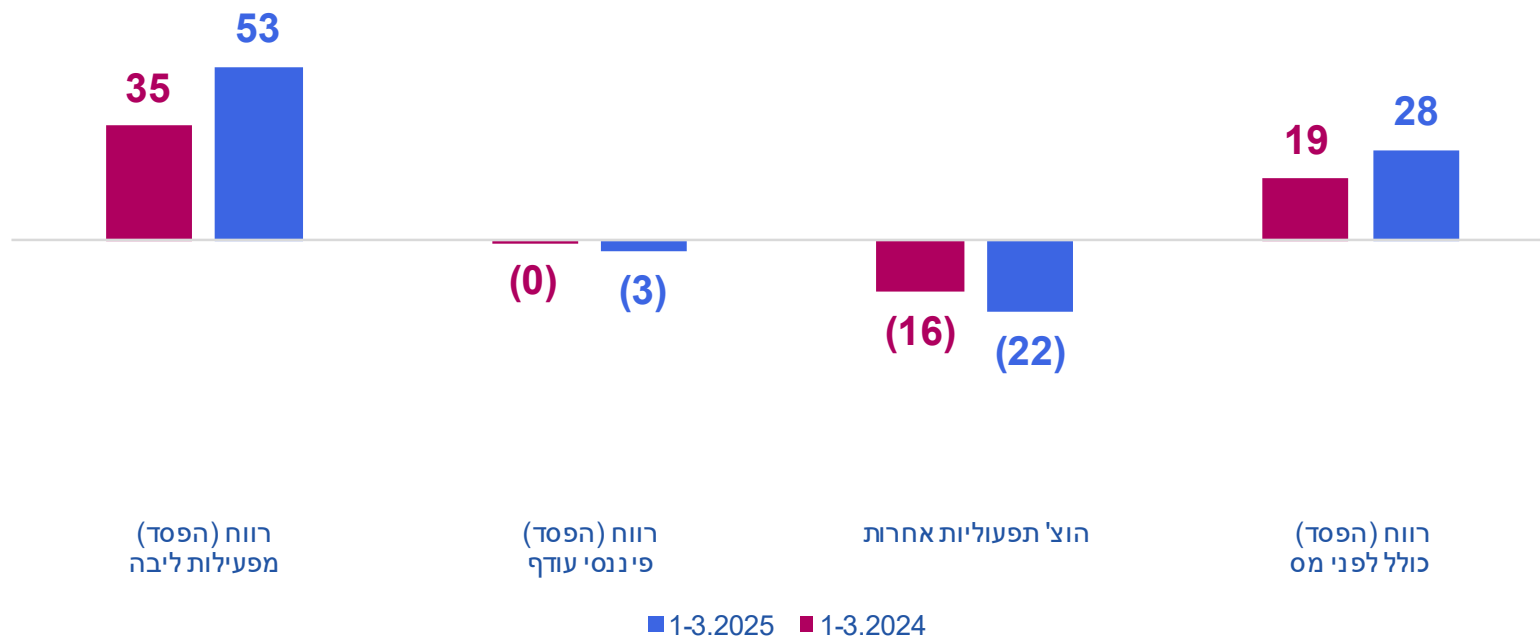


ביטוח כללי

מקורות הרווח (הפסד) הכולל לפני מס ברבעון הראשון (במיליוני ש"ח)

- גידול של כ-19% בפרמיות ברבעון הנובע בעיקר מגידול במכירות פוליסות הרכב הודות לזכייתה של מגדל במכרז לעובדי המדינה לשנת 2025
- שיפור ברווחיות בענפי הרכב

הרווח הכולל ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד

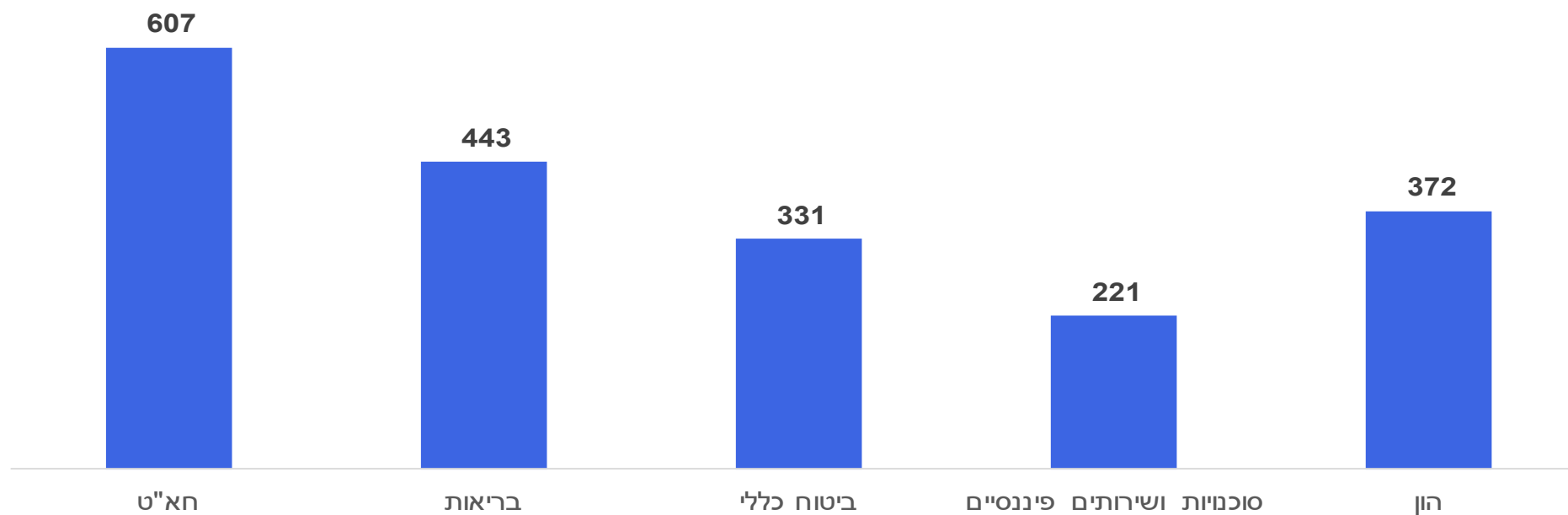


- רווח של כ-2 מיליארד ש"ח מפעילויות ליבה
- הרווח הפיננסי העודף של החברה הסתכם בכ-134 מיליון ש"ח
- ההשפעות המיוחדות נובעות בעיקר מעדכון מחקר אקטוארי שהביא לגידול בשווי אג"ח מיועדות
- תשואה כוללת על ההון של כ-21%



- המשך מגמת גידול במכירות החדשות של הפנסיה והגמל - גידול של כ-71% ושל כ-17% (בהתאמה) בשנת 2024 לעומת שנת 2023
- המשך נידוד נטו חיובי בקופות הגמל וקרנות הפנסיה
- שיפור משמעותי ברווח החיתומי בענפי הרכב

סה"כ רווח מפעילויות ליבה
1,974 מיליון ש"ח



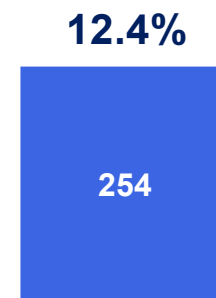


2024*



(1.6%)

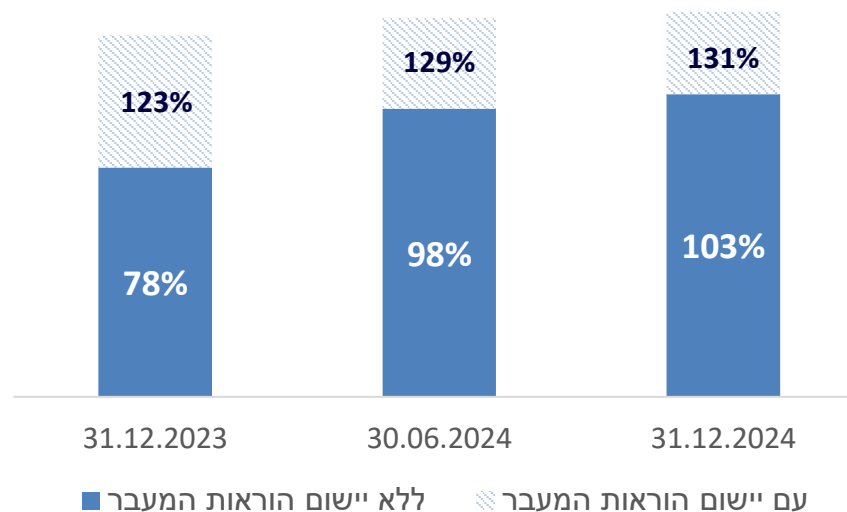
Q1-2024



Q1-2025

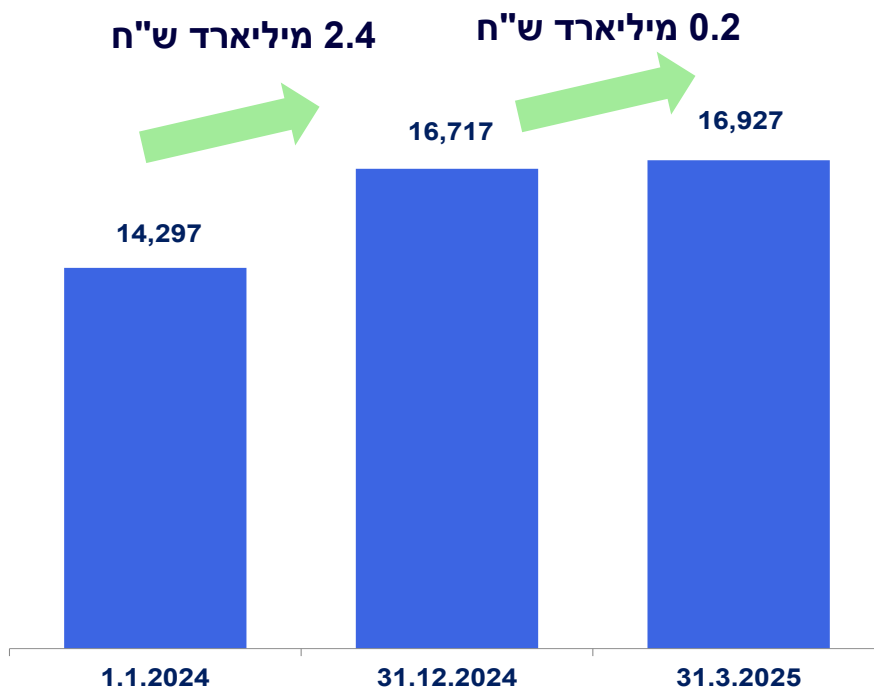
יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

- מגמת גידול ביחס כושר הפירעון ומעבר ליחס כושר פירעון גבוה מ-100% ללא יישום הוראות המעבר.
- המשך גידול ביחס כושר הפירעון במחצית השנייה של 2024, על אף ירידת הריבית בתקופה זו, בין השאר, לאור יישום המודל הסטוכסטי, תשואות חיוביות בתיקי עמיתים ובנוסטרו והשפעה חיובית של פעילויות הליבה על בניית ההון של החברה.
- עדכון יעדי ההון של החברה וקביעת סף הון לחלוקת דיבידנד העומד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

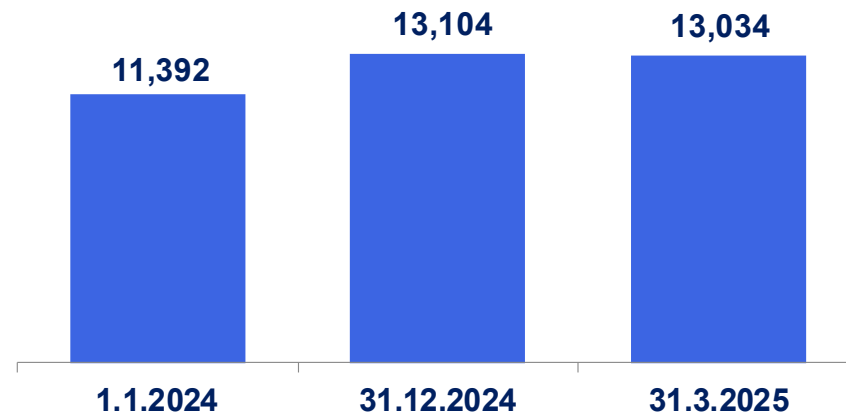


הון כולל

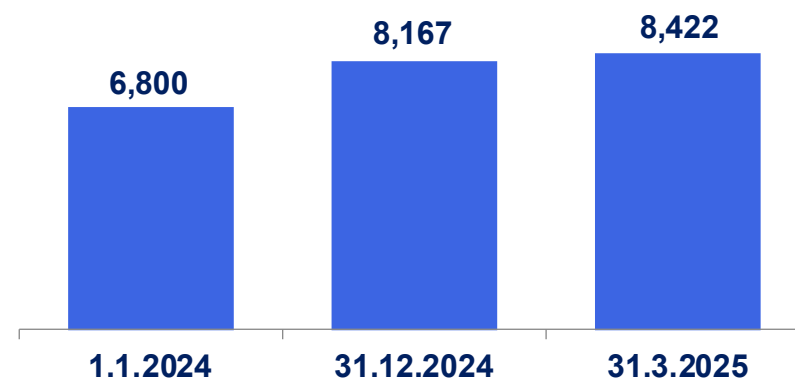
הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות
ובאיתנות הפיננסית של החברה



CSM לפני מס



הון





תרגום יעדי התוכנית אסטרטגית

לתקן IFRS17



המטרה

עד סוף שנת 2027 רווח כולל של כ-1.3 מיליארד ש"ח בשנה עם תשואה על ההון של כ-13%, וחלוקת דיבידנד שוטפת ממגדל ביטוח



המשימה

צעדים ברורים ומיידיים למהפכה בצמיחה, ברווחיות ובתשואה להון וחזרה למובילות

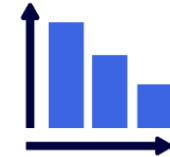
תוכנית אסטרטגית - סטטוס



הלקוח במרכז
במציאות משתנה



הגברת אפקטיביות
והקטנת עלויות



חיזוק פעילות הליבה
וחתירה לצמיחה רווחית

- הצעת ערך הוליסטית בהיבט של ראיית לקוח
- הצעות ערך מותאמות ללקוחות ישירים
- דגש מיוחד לשימור לקוחות לפני פרישה

- שינוי מודל ההפעלה בתהליכי השירות והתפעול
- ושימוש בכלים מתקדמים לרבות AI
- הגברת הדיגיטציה טיפול אפקטיבי וממוקד במוצרים סגורים
- הגדלת הרווחיות בפנסיה

- מימוש יוזמות להגדלת הרווחיות ונתח השוק בתחום הביטוח הכללי
- גיבוש תכנית אסטרטגית לסוכנויות הקבוצה העיקריות התומכת בצמיחה רווחית
- שינוי תמהיל הנוסטרו - הגדלת רכיבים שנושאים תשואה עודפת

רווח חיתומי
(מיליארדי ש"ח)

רווח מפעילויות
ליבה
(מיליארדי ש"ח)

0.95

2.2

מקורי

מותאם

רווח כולל אחרי מס
(מיליארדי ש"ח)

מיליארד

1.3

מקורי

מותאם

תשואה על ההון (%)

12%

13%

מקורי

מותאם

אפקט טורפן
שלה בארבע בשרות התחפרה
אל תחלת ביטחון האויב. בעידים אלה
בנקטים בנקודה לצמצם את ההסתה
עם השליחית של מלחמת תחלת
ההסתם של מלחמת התחרות
והחיות, מהלכים שונים בצפון
מדינת, מסומנת גרועים
ריאלי, מוסקטו, נכסבד וזה
ההסתם I.G. אלה

עידן עופר משקיע מאות מיליוני דולרים בבנייני משרדים במגדן והסבתם למגורים, אלוני חזן וג'יטי מניירות השקעות, אסי טוכמאיייר וברק רוזן עושים עסקים במיאמי – ובקרן אלטו רוכשים קרקע בטקסס ומאמינים בהשפעה של מהלכי טראמפ • האם הישראלים אופטימיים מדי לגבי אמריקה?

113 | 03.01.2025 | 27.01.2025

מנכ"ל מגדל מסתער על 2025: בדרך ליעד האסטרונומי - מיליארד שקל רווח

לפני כמעט שנה הציג מנכ"ל מגדל אחזקות, יוסי בן ברוך, ומנכ"ל מגדל ביטוח, חנן אגסי את התוכנית האסטרטגית של החברה "Back 2 Basics" שהציגה חזון כמעט חלומי: רווח מייצג של כמיליארד שקל עד שנת 2027. עם תחילת 2025: מגדל בינתיים מתקדמת לשם בצעדי ענק ובטוחים בתוכנית: "מהפכה בצמיחה, ברווחיות ובתשואה על ההון"

מגדל מגדילה את החזקתה בעמל ומעבר: רכשה מפימי 6% נוספים תמורת כ-100 מיליון שקל

במרץ 2024 רכשה מגדל 10% מעמל מידי קרן ההשקעות הפרטיות פימי (8%) וממנכ"לית עמל ומעבר דליה קורקין (2%) תמורת 150 מיליון שקל ■ בסך הכל תחזיק מגדל לאחר הרכישה הנוכחית ב-16% מעמל ומעבר

מגדל ודיסקונט יעניקו ל-IBC אשראי נוסף של 250 מיליון שקל לטובת פרישת סיבים אופטיים

חברת תשתיות התקשורת תקבל את המימון לטובת פרישת סיבים אופטיים ל-400 אלף משקי בית נוספים, שצפויה להימשך שנה; העסקה הנוכחית מצטרפת למסגרת האשראי הקיימת של IBC אצל מגדל ודיסקונט, שחצתה את ה-1.1 מיליארד שקל

גם חברות הביטוח מתעוררות: מגדל מטמיעה AI וכלל מממשקת את MAX בתוך השירותים שלה

כשכלל ביטוח טרפה את הקלפים בשוק הביטוח עם רכישת MAX נשאלה השאלה הגדולה: איך תהיה הסינרגיה בין שתי החברות וכאן אנו רואים את תחילתה של הסינרגיה שמסמנת את עולם כרטיסי האשראי החדש



מסלול מחקה S&P 500: "לא להסתנוור מהתשואות שהיו בעבר; תחום התקשורת בארץ מעניין"

מגדל מעדכנת את מדיניות ההון וקובעת סף לחלוקת דיבידנד

החברה עדכנה את טווח כושר הפירעון הכלכלי וקבעה יחס מינימלי לחלוקת דיבידנד של 115%, תוך התחשבות בגורמי סיכון ותנודתיות השוק. מגדל ציינה כי המדיניות תיבחן מעת לעת בהתאם לשינויים רגולטוריים ופיננסיים

ועידת ההשקעות ארז מגדלי: "הזדמנות לקנות תזרימים עם תשואות שלא ראינו בעבר"

ארז מגדלי, מנהל חטיבת ההשקעות במגדל ביטוח ופיננסים בשיחה עם ליאור קינן על מה שהיה בשנה החולפת ומה שצפוי השנה

חיים בן הקון | 10:42 22/01/2025

נושאים בכתבה // ארז מגדלי • ליאור קינן • מגדל ביטוח • חדשות 13

ארז מגדלי, מנהל חטיבת ההשקעות בקבוצת מגדל משרד אופטימיות לגבי השנה הנוכחית. בשיחה עם ליאור קינן בוועידת ההשקעות של ישראל הוא אומר שאי הודאות יורדת, תסריטי קיצון מאחורינו, ומרגישים את השיפור בכלכלה ובהיקף העסקאות. הסיכונים לא נעלמו, הוא מדגיש ומשרטט אותם, אבל הוא מצביע על היום שאחרי ועל סריגים לעליית ערכים כמו סיום טוטאלי של המלחמה ונסיונות לנרמול יחסים עם סעודיה.

מגדל ביטוח תשקיע 120 מיליון שקל בפרויקט סולארי של טראלייט

במסגרת ההסכם תחזיק חברת הביטוח ב-40% מפרויקט תענך 2, וטראלייט תחזיק ביתר ה-60%; בחברת האנרגיה הסולארית צופים שהפרויקט יכניס 80 מיליון שקל בשנה



צילום: פאנל דיון עם מנכ"ל מגדל ביטוח, חנן אגסי, ומנכ"ל מגדל אחזקות, יוסי בן ברוך

ועידת ההשקעות "צריך לדחוף את הציבור לחסוך יותר, כמו שמחייבים להפריש לפנסיה"

איך מנהלי החסכונות הפנסיוניים רואים את השוק היום, מה הם חושבים שהרגולטור צריך לעשות כדי לשפר את מצב השוק, ואיך החוסכים יכולים לדאוג שתהיה להם קצבה גבוהה יותר כשיגיעו לפרישה?

פרופ' רוני גמזו: "שירות מתחיל מהמנהל, וזה זהה באיכילוב ובמגדל"

בכנס השיחת ש"ישראל בשיתוף מנכ"ל מנכ"ל, הספר פרופ' רוני גמזו, י"ר מגדל, למה שירות נמצא בראש סדר היום? - גם בבית חולים וגם בחברת ביטוח - הוא טען שמנכ"ל צריך להרגיש לא בנוח כשהרגולטור שלו לא מספר 1, אחר ש"מנהל צריך להיות רחל מודלינג לשחק", והכריז: "מנכ"ל מתחיל להכניס כלי AI לסוכנים וללקוחות עד סוף השנה"

נועה תשבי כובשת את המסך בקמפיין למגדל | פרסומת השבוע
בקמפיין החדש של מגדל ביטוח ופיננסים, מציגה נועה תשבי את מסלולי ההשקעה הייחודיים שמציע הגוף הפיננסי הוותיק לכלל מבוססים. על ההמלך הפרסומי המושקע אחראי משרד הפרסום ניתם BBDO | פרסומת השבוע

מערכת Ice | 8:02 21/2/2025



(צילום: נחמן נחמן BBDO)

אסף מיכאלי מונה למנהל תחום בריאות וריסק במגדל ביטוח ופיננסים

אסף מיכאלי מונה למנהל תחום בריאות וריסק בחטיבת חא"ט ובריאות, בחברת מגדל ביטוח ופיננסים • מיכאלי יחליף את אודי לוי שהודיע לאחרונה על רצונו לפרוש מתפקידו



אסף מיכאלי, צילום: אורן רומנו



רן ברעם מונה לתפקיד מנכ"ל סוכנות שחם אורלן מקבוצת מגדל

יחליף את גיל שריר שביקש לסיים את תפקידו



רן ברעם, צילום: אורן ברעם



כנסים ואירועים

ינואר: כנס תלפיות באילת



ינואר: צ'אלנ' ישראל אילת



דיג'יטל

ינואר: ביטוח דירה – קמפיין חורף



מרץ: ביטוח רכב



טלוויזיה

ינואר: ביטוח דירה – קמפיין חורף



פברואר: קמפיין חסכון לכל חלום



תודה רבה!

מגדל. רואים רחוק

