



תוצאות כספיות

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונחות 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 בציודם.

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 המתבססים 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 במגע 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).

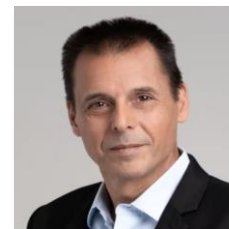
נכון לסוף הרבעון ההון הכולל של החברה, המורכב מהון עצמי בתוספת CSM לאחר מס, הסתכם בכ-16.9 מיליארד ש"ח, לעומת כ-16.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות ובאיתנות הפיננסית של החברה.

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.

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.

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.

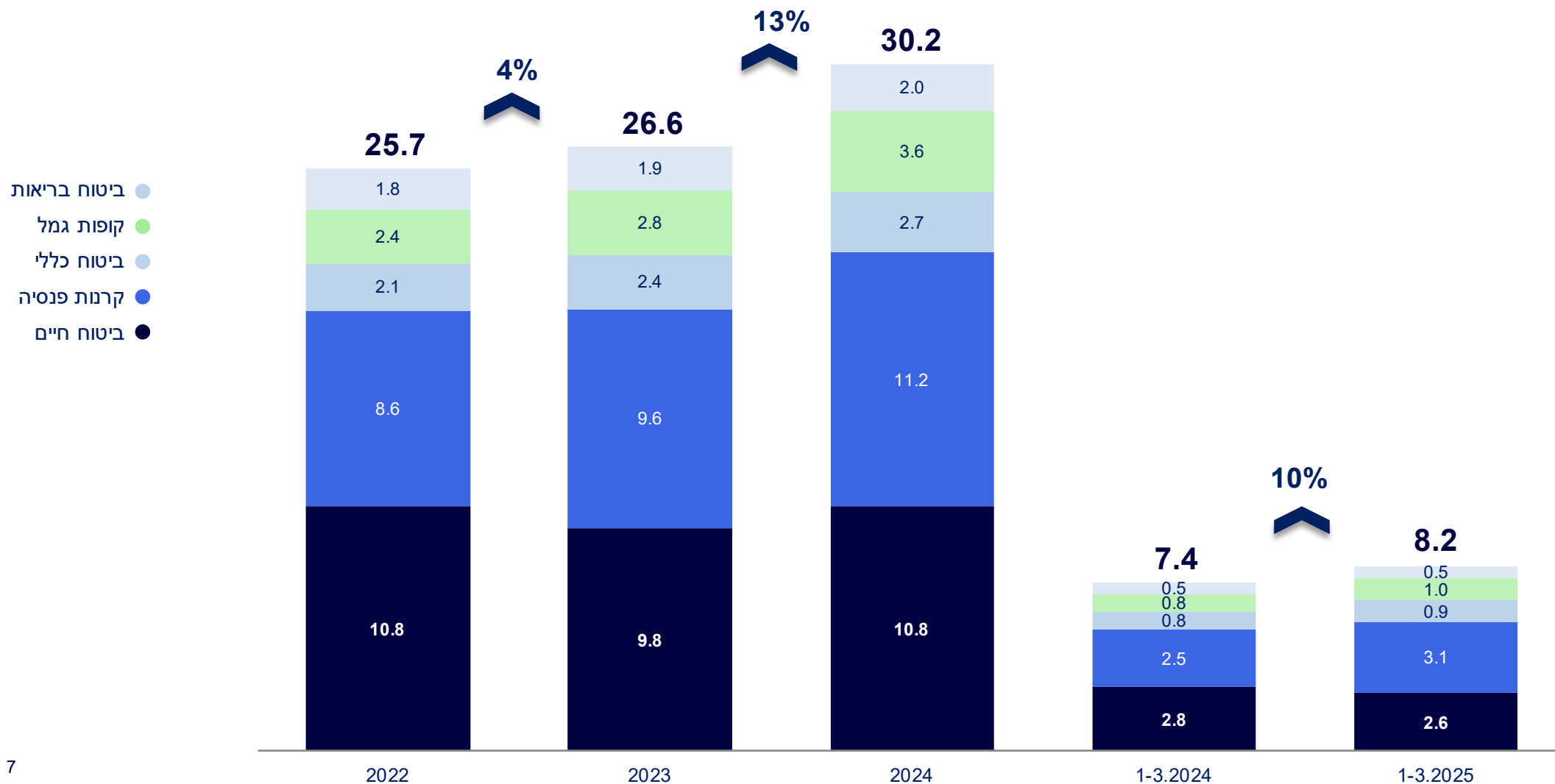
רווח פיננסי עודף



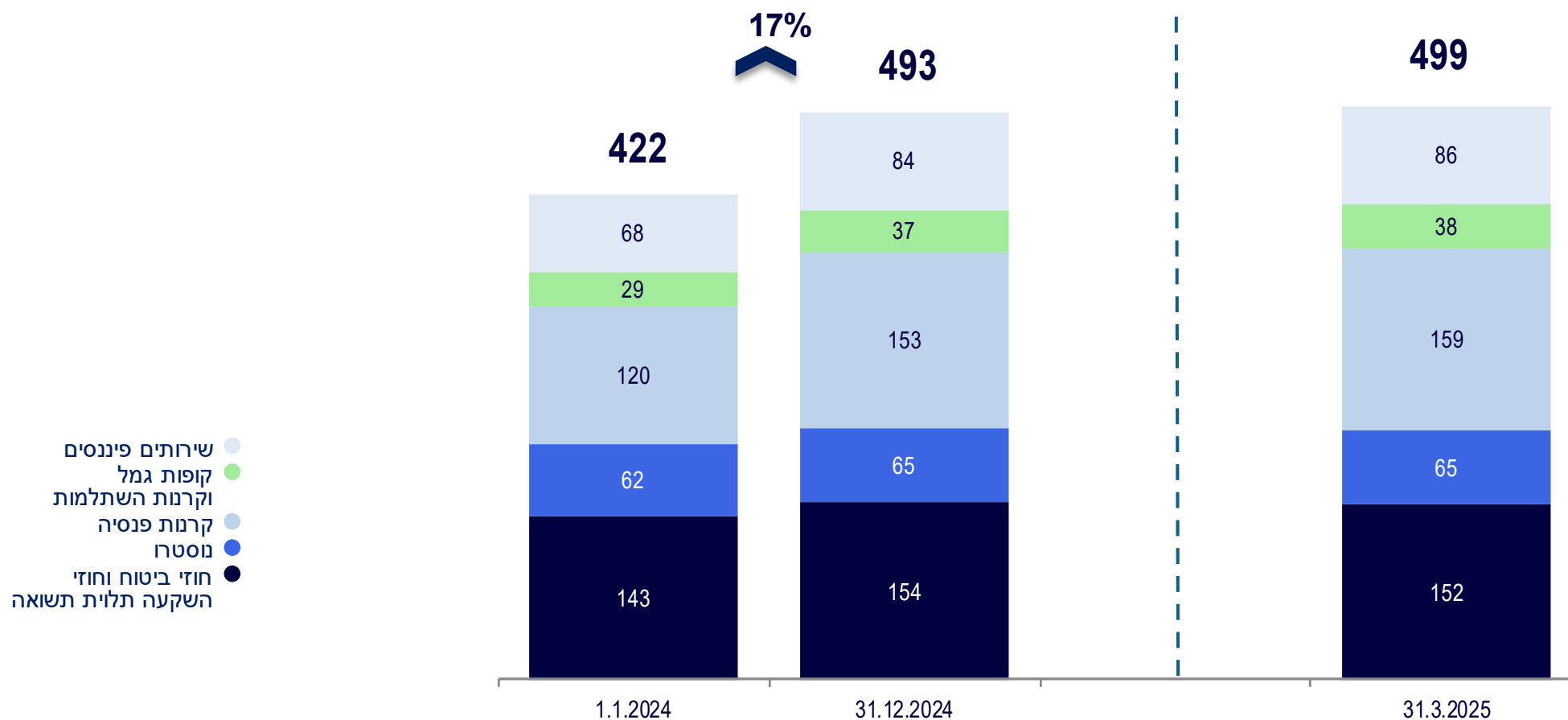
- עליית עקום הריבית הביאה לשיפור משמעותי ברווח הפיננסי העודף. ההפסד העודף ברבעון הנכחי הסתכם בכ-12 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-433 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

נמשכת מגמת הצמיחה בפרמיות, בחוזי השקעה ובדמי גמולים

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



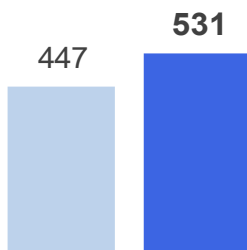
סמוך ליום פרסום הדו"ח, הנכסים המנוהלים מסתכמים לכ- 511 מיליארד ש"ח



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

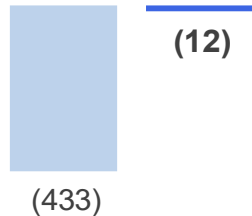
רווח מפעילויות ליבה

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



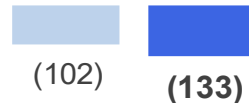
רווח פיננסי עודף

הרווח העודף שהושג מעל התשואה שיוחסה לרווחי ליבה

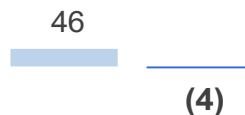


הוצאות תפעוליות אחרות

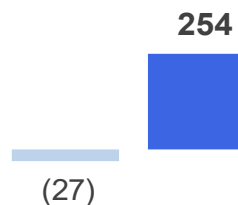
הוצאות שאינן מיוחסות לחוזי הביטוח בתחומי הפעילות, לרבות הוצאות מימון



השפעות מיוחדות



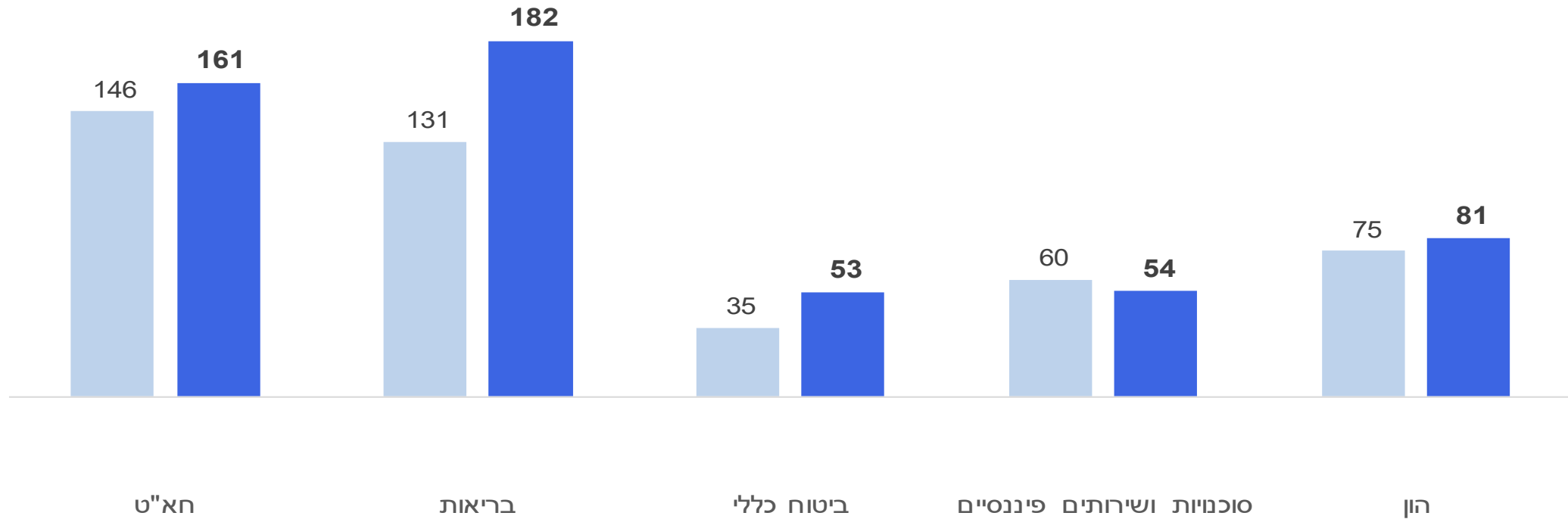
רווח (הפסד) כולל לאחר מס



■ Q1-24 ■ Q1-25

סה"כ רווח מפעילויות ליבה

■ Q1-25: 531 מיליון ש"ח
■ Q1-24: 447 מיליון ש"ח

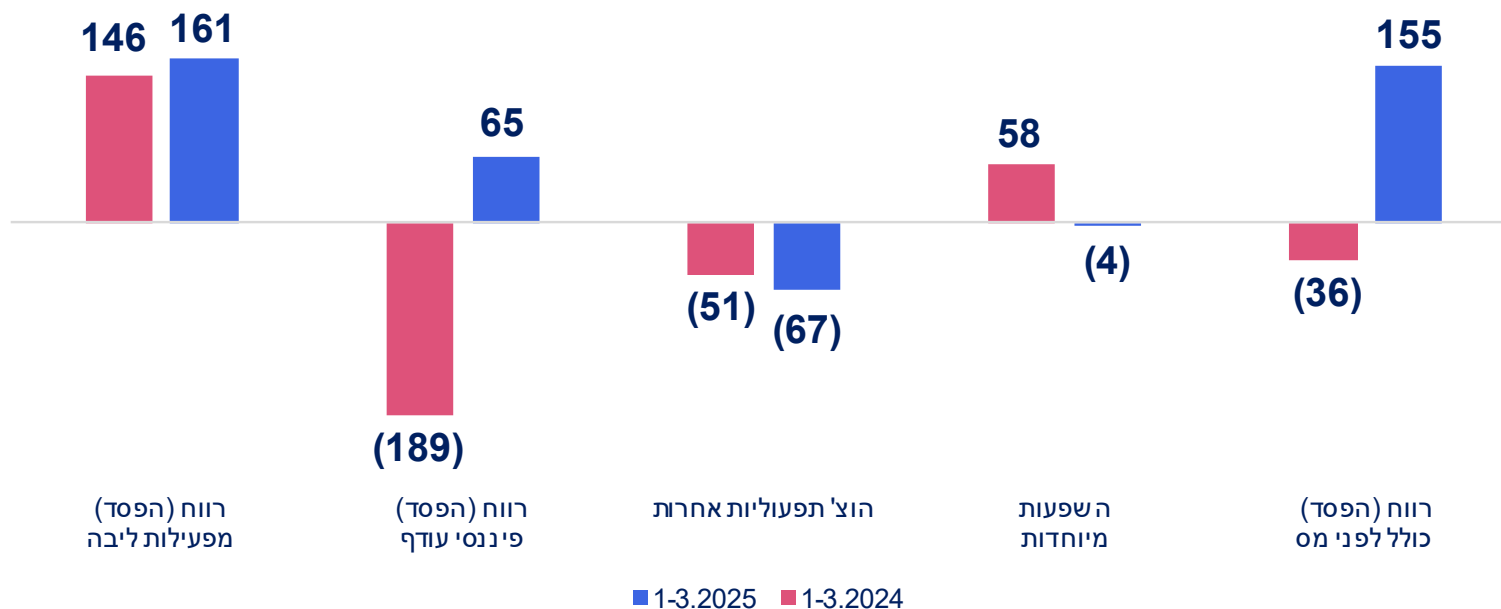


חיסכון ארוך טווח (חא"ט)

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 הנבע בעיקר משיפור בניסיון התביעות

הרווח הכולל ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד

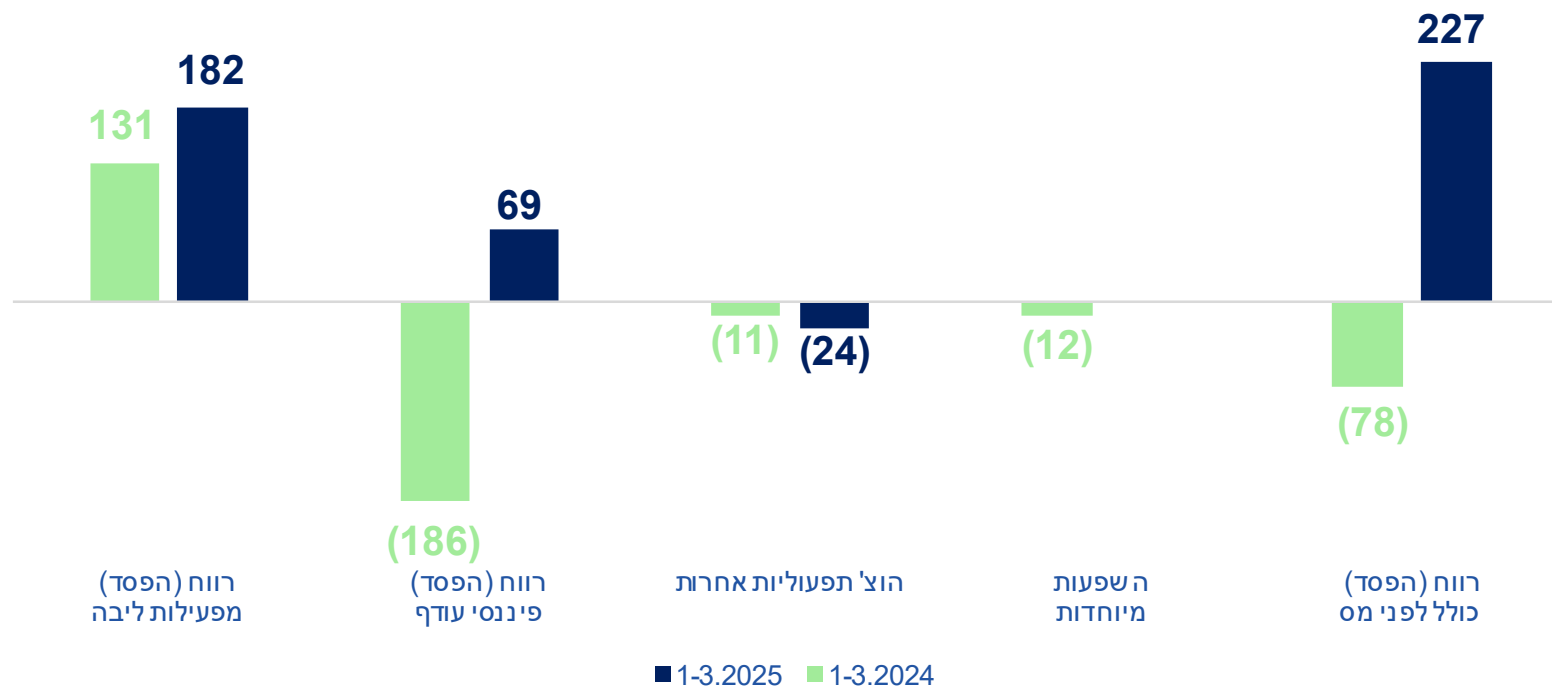


ביטוח בריאות

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

- גידול במכירת 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

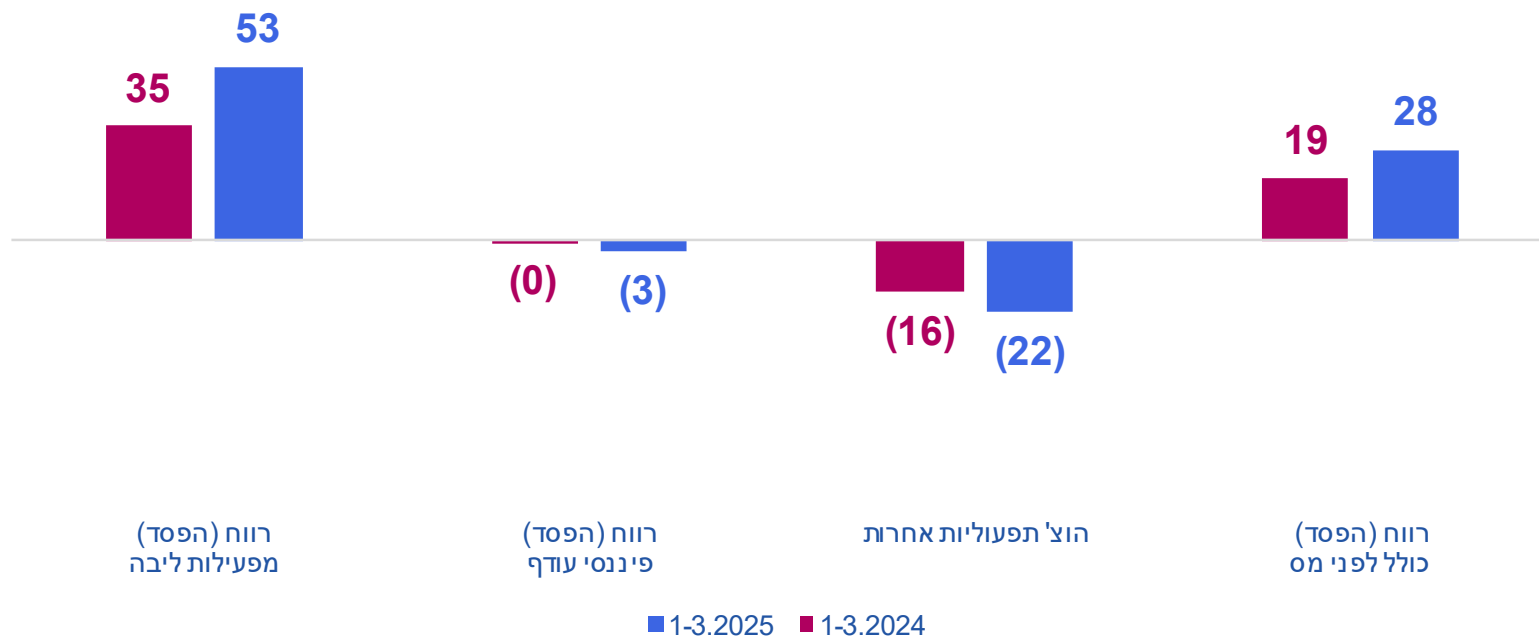


ביטוח כללי

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

- גידול של כ-19% בפרמיות ברבעון הנמבע 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

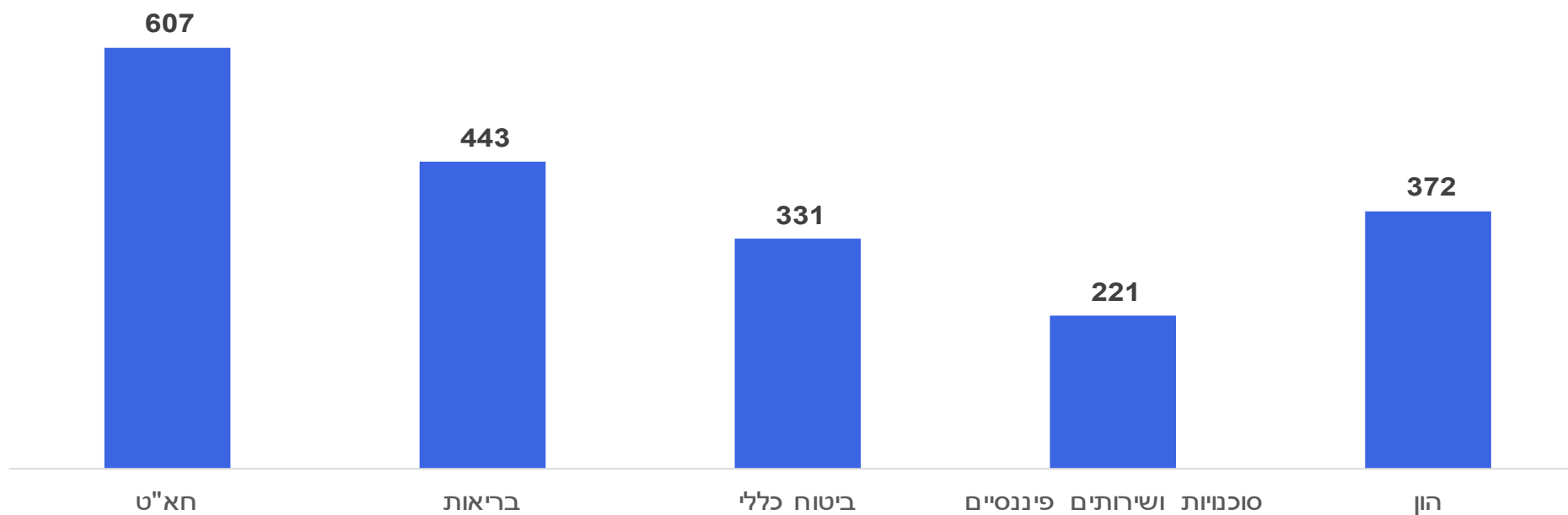


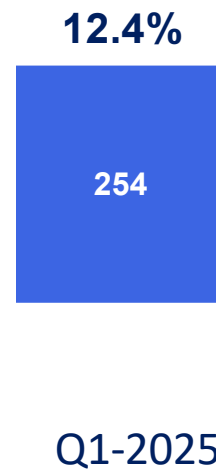
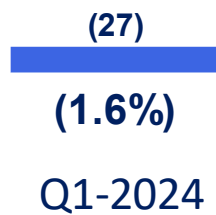
- רוח של כ-2 מיליארד ש"ח מפעילויות ליבה
- הרווח הפיננסי העודף של החברה הסתכם בכ-134 מיליון ש"ח
- ההשפעות המיוחדות נבעות בעיקר מעדכון מחקר אקטוארי שהביא לגידול בשווי אג"ח מיועדות
- תשואה כוללת על ההון של כ-21%



- 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

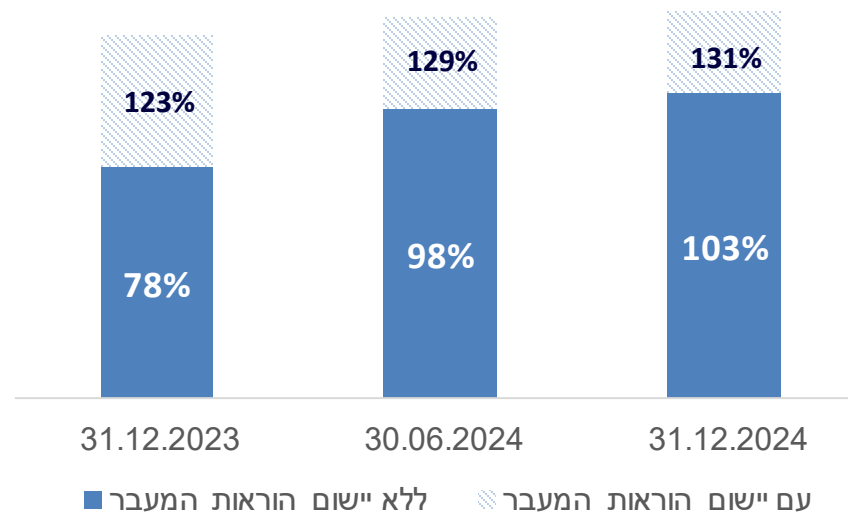
סה"כ רווח מפעילויות ליבה
1,974 מיליון ש"ח





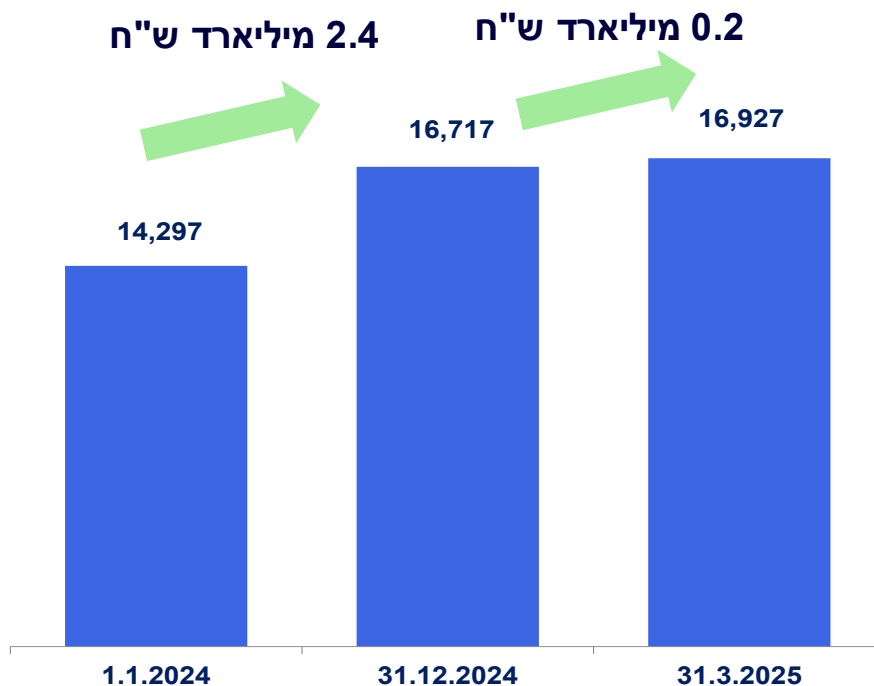
יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

- 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.

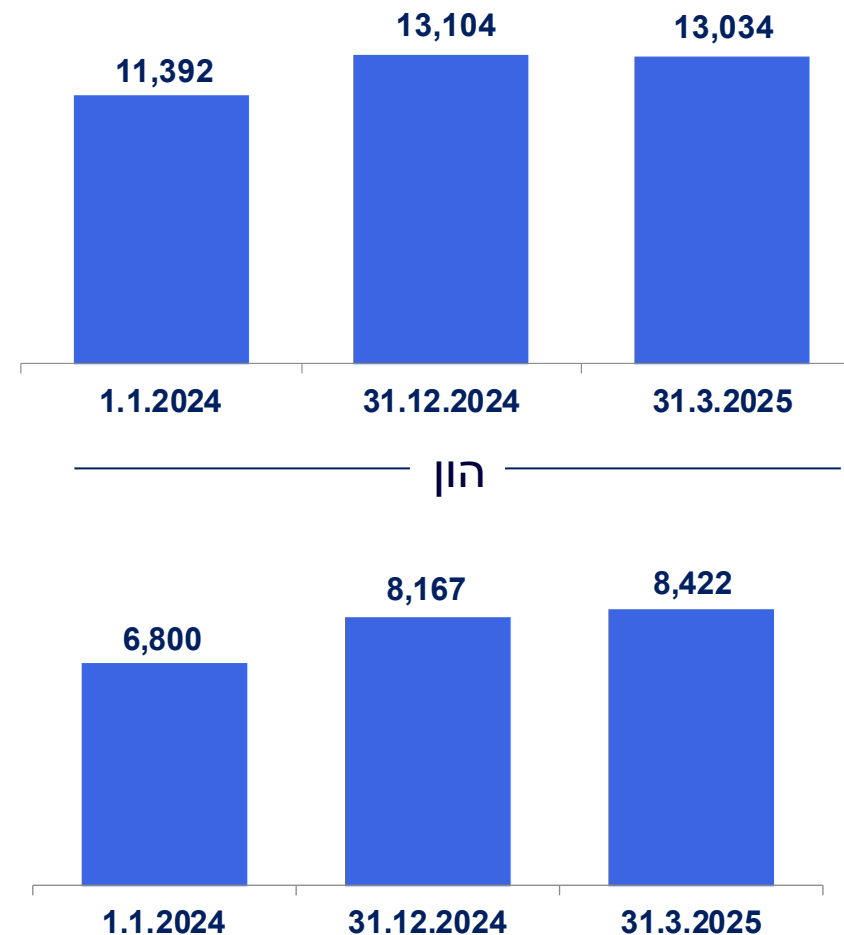


הון כולל

הצמיחה בהון הכולל תומכת ביציבות
ובאיתנות הפיננסית של החברה



CSM לפני מס





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

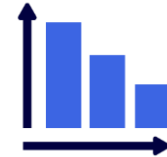
תוכנית אסטרטגית - סטטוס



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)

0.95

מקורי

רווח מפעילויות
ליבה
(מיליארדי ש"ח)

2.2

מותאם

רווח כולל אחרי מס
(מיליארדי ש"ח)

מיליארד

מקורי

1.3

מותאם

תשואה על ההון (%)

12%

מקורי

13%

מותאם

[illegible]

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

כשכלל ביטוח טרפה את הקלפים בשוק הביטוח עם רכישת MAX משאלה השאלה הגדולה: איך תהיה הסינרגיה בין שתי החברות וכאן אנחנו 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

"לא צריך לברוח ממדד S&P 500 — אבל תגבילו אותו לעד 60% מתיק המניות"

מדד הדגל של וול סטריט, S&P 500, סיפק ביצועי חסר מתחילת השנה ■ לאומי: "צריך להיות חשופים לשוק האמריקאי בטווח הארוך — אבל לא ב-100%" ■ אלטשולר שחם: "הנהירה למדד נעצרה, אבל מי שכבר מושקע בו עדיין לא נוטש אותו" ■ מגדל: "לפרקי הזמן הקצרים יותר, יש חלופות טובות יותר"

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 מאחוריי, ומרגישים את השיפור בכלכלה ובהיקף העסקאות. הסיכונים לא נעלמו, הוא מדגיש ומשרטט אותם, אבל הוא מצביע על היום שאחרי ועל טריגרים לעליית ערכים כמו סיום טוטאלי של המלחמה ונסיונות לנרמול יחסים עם סעודיה.

מגדל ביטוח תשקיע 120 מיליון שקל בפרויקט סולארי של טראלייט

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

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

מערכת Ice | 21/2/2025 8:02



(גדו תשבי פיתח גיתם 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: אודי רומנו



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

יחליף את גיל שריר שביקש לסיים את תפקידו



רן ברעם, צילום: אור ברעם



פאנל הטקסט טרדיט שלחם יוסף

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?

טלוויזיה

ינואר: ביטוח דירה – קמפיין חורף



עם ביטוח הדירה של מגדל

פברואר: קמפיין חסכון לכל חלום



רגע אחד היא באוניברסיטה

דיגיטל

ינואר: ביטוח דירה – קמפיין חורף



פברואר: חסכון לכל חלום



מרץ: ביטוח רכב



כנסים ואירועים

ינואר: כנס תלפיות באילת



ינואר: צ'אלנג' ישראל אילת



תודה רבה!

מגדל. רואים רחוק

