



 הפניקס

# קבוצת הביטוח הרווחית בישראל

2010-2018

יוני 2018

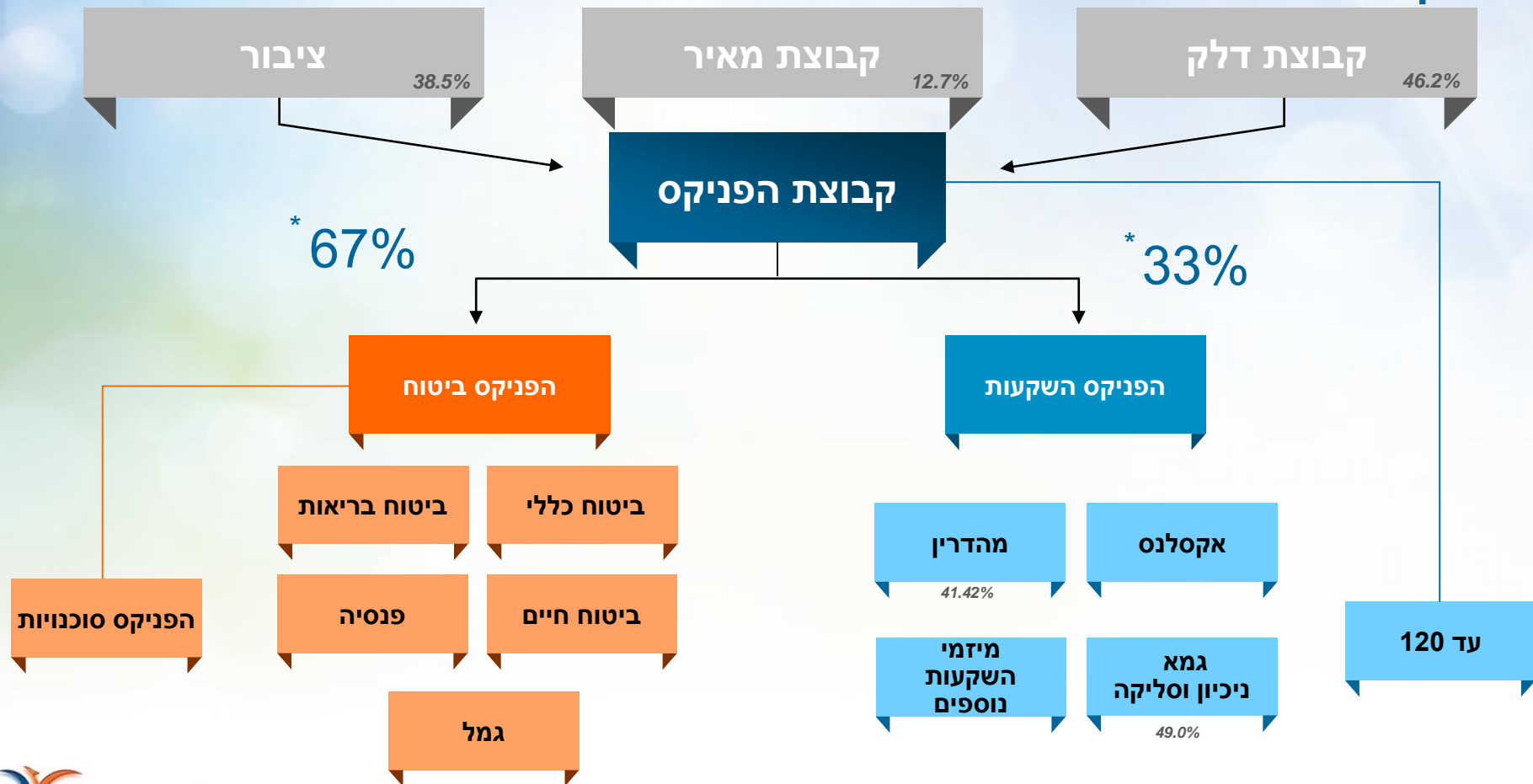
# הבהרה כללית

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. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ואינה יכולה להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, הכוללים את המידע המלא אודות החברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

בנוסף, המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים, ואשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על-ידי החברה ולפיכך, החברה אינה אחראית לנכונותם. כמו כן, חלק מן המספרים במצגת עוגלו לצרכי נוחות.

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור, ובכלל זה, בדוחות הכספיים של החברה. הנתונים הכספיים מעודכנים ל – 31/3/18.

קבוצת הביטוח הרווחית בישראל- ניתוח הרווחיות מתייחס ל- 5 קבוצות הביטוח הפועלות באמצעות סוכני הביטוח ומבוסס על נתוני ה – ROE.



# הפניקס ינואר 2010 (במיליארדי ₪)

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	2.7	3.9	4.5	7.3	2.3	שווי שוק*
4	1.9	3.1	3.4	4.1	2.2	הון עצמי*
5	16.8%	12.8%	2.7%	20.0%	-7.1%	ROE ממוצע שנתי 2008-9
5	272	359	86	693	-146	רווח כולל נקי מצטבר 2008-9 (במיל' ₪)
5	3.94%	3.84%	4.96%	4.48%	-1.73%	תשואות קרן י' ממוצע שנתי 2008-9
5	140%	125%	130%	180%	102%	מכפיל הון*

# אסטרטגיה: צמיחה ממוקדת רווחיות



**בניית ערוצי הפצה  
מתקדמים**

- FNX.4U
- הפניקס Online
- היחידה הקמעונאית



**מיקוד  
ברווחיות**

- ניהול על פי יעדים
- יחידת בקרה כלכלית
- מערכות BI מתקדמות



**תמהיל  
מכירות  
אופטימלי**

- חיים: מוצרי סיכון לעומת חסכון
- בריאות: פרט לעומת קולקטיבים
- כללי: פרט וישיר לעומת עסקים גדולים
- שימור צבירות ופרמיה

# אסטרטגיה: צמיחה ממוקדת רווחיות



השאת רווחיות  
השקעות ריאליות  
(סוכנויות וחברות בנות)



שירות לסוכן  
וללקוח



חיזוק מערך  
התביעות



שיפור היעילות  
התפעולית

# אסטרטגיה: צמיחה ממוקדת רווחיות

## השקעות:



- צוות מנצח (איכות והיקף)
  - השקעות לא סחירות:  
(נדל"ן, אשראי, ערבויות חוק המכר, PE, תשתיות וכו')
  - השקעות סחירות
  - מחקר ואנליזה
- 

## חדשנות טכנולוגית:



- הפניקס צעיר
- Best price
- PIX
- מכירה דיגיטלית



**תוצאות!  
לא תרוצים!!!**

קבוצת הפניקס | EXCELLENCE 2018

**תוצאות!  
לא תרוצים!!!**

1995

הפניקס הישראלי תורה לביטוח בע"מ  
בניגוד קבוצת אג'נטי איתך





# הפניקס 2018 (במיליארדי ₪)

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	2.7	3.9	4.5	7.3	2.3	שווי שוק 2010*
2	2.8	5.5	3.4	4.1	4.8	שווי שוק 2017**
2	2.7	5.8	3.1	3.7	5.2	שווי שוק 2018***

# הפניקס 2018 (במיליארדי ₪)

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
4	1.9	3.1	3.4	4.1	2.2	הון עצמי 2010*
2	3.6	5.6	5.0	5.9	5.7	הון עצמי 2017**
1	3.6	5.5	4.9	5.9	6	הון עצמי 2018***

# הפניקס 2018

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	16.8%	12.8%	2.7%	20.0%	-7.1%	ROE ממוצע שנתי 9-2008
1	9.7%	15.8%	7.6%	11.1%	16.5%	<b>*2017 ROE</b>
1	1.7%	5.9%	-9.0%	-2.1%	12.5%	<b>**2018 ROE</b>

# הפניקס 2018 (מיליוני ₪)

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	272	359	86	693	-146	רווח כולל נקי מצטבר 2008-9
1	339	845	370	624	869	רווח כולל נקי 2017
1	15	80	-116	-32	175	רווח כולל נקי 2018

# הפניקס 2018

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	3.94%	3.84%	4.96%	4.48%	-1.73%	תשואות קרן י' ממוצע שנתי 2008-9
1	7.71%	9.15%	8.82%	8.66%	9.48%	תשואות קרן י' *2017 12 חודשים אחרונים
1	6.74%	6.77%	7.14%	7.48%	7.60%	תשואות קרן י' **2018 12 חודשים אחרונים

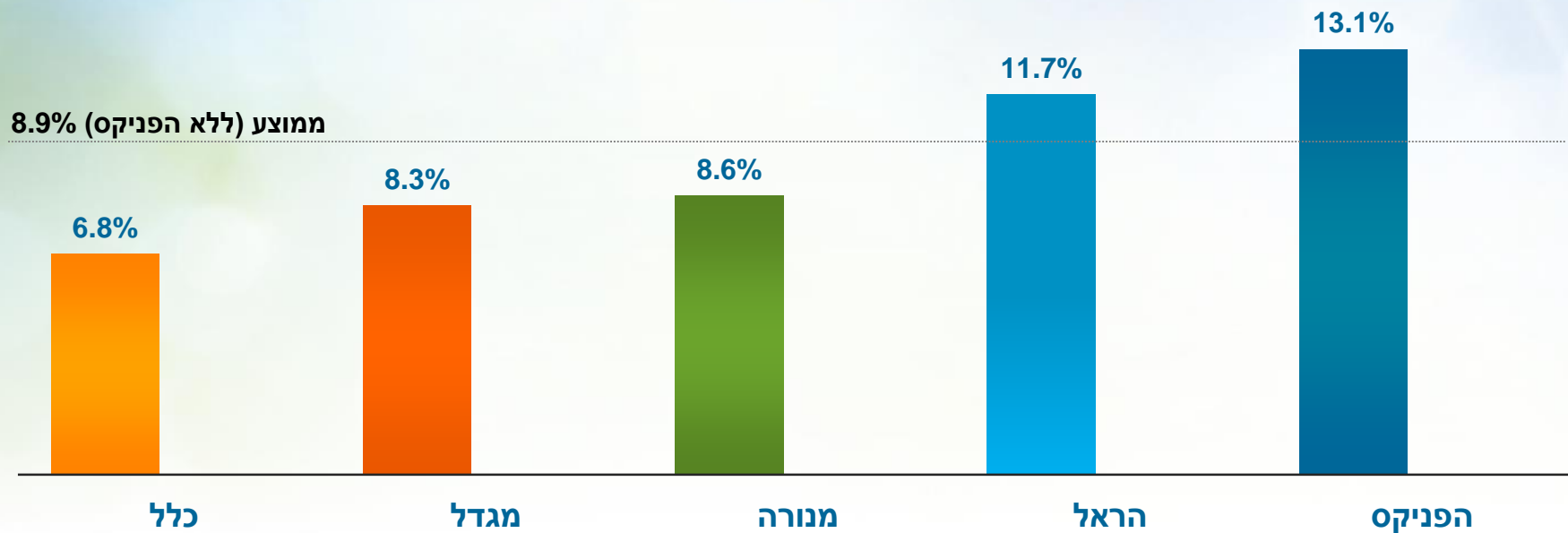
# הפניקס 2018

דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
5	140%	125%	130%	180%	102%	מכפיל הון 2010*
2	77%	99%	68%	70%	84%	מכפיל הון 2017**
2	75%	105%	63%	63%	86%	מכפיל הון 2018***

# הפניקס 2018 (במיליארדי ₪)

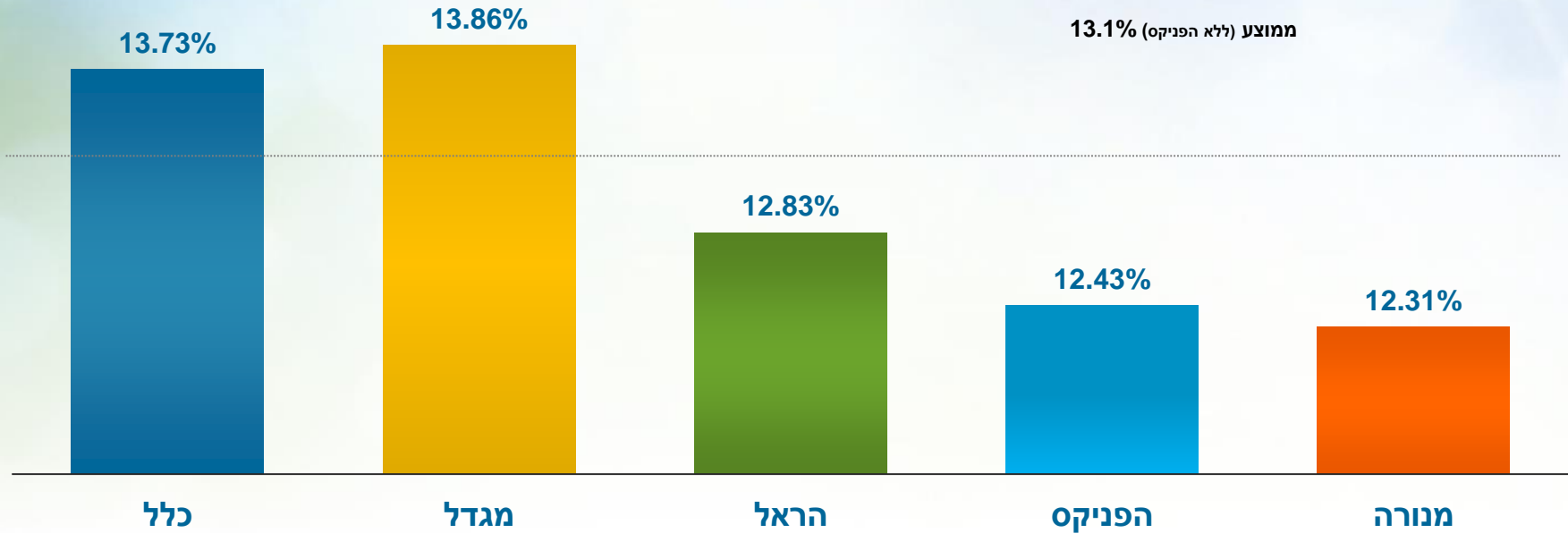
דרוג הפניקס	מנורה	הראל	כלל	מגדל	הפניקס	
2	2.7	5.8	3.1	3.7	5.2	שווי שוק*
1	3.6	5.5	4.9	5.9	6	הון עצמי
1	1.7%	5.9%	-9.0%	-2.1%	12.5%	ROE
1	15	80	-116	-32	175	רווח כולל נקי במיליוני ₪
1	6.74%	6.77%	7.14%	7.48%	7.60%	תשואות קרן י* 12 חודשים אחרונים
2	75%	105%	63%	63%	86%	מכפיל הון
1	12%	133%	- 13%	- 34%	139%	תשואת המניה* מצטבר 2010-31.5.2018





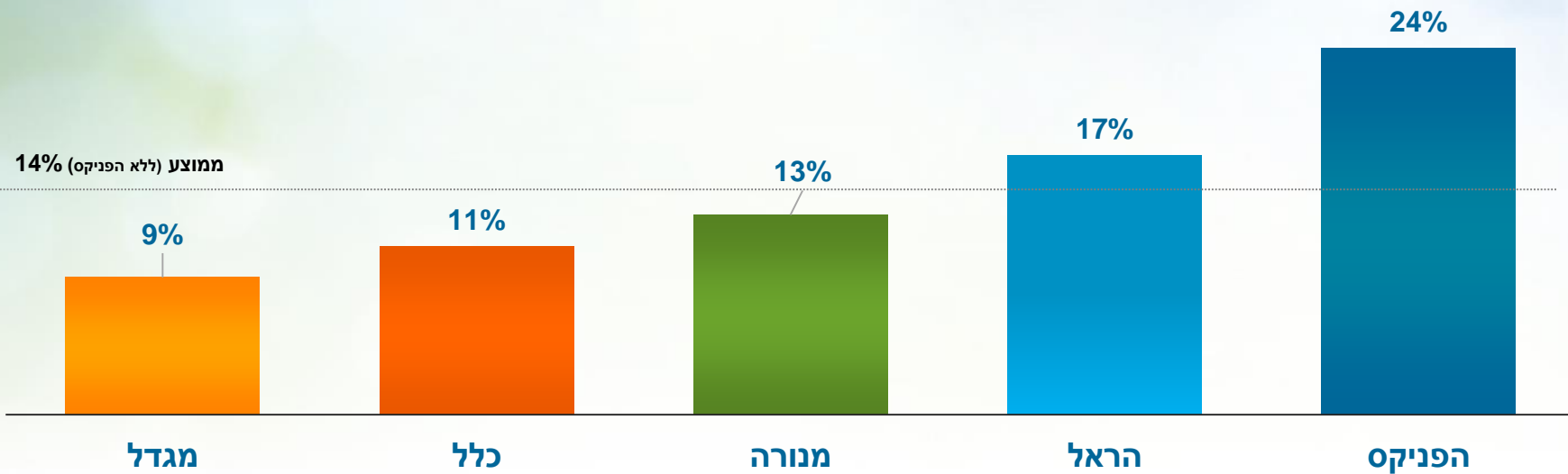
# שיעור הוצאות (%)

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מתוך הפרמיות  
2010-2017

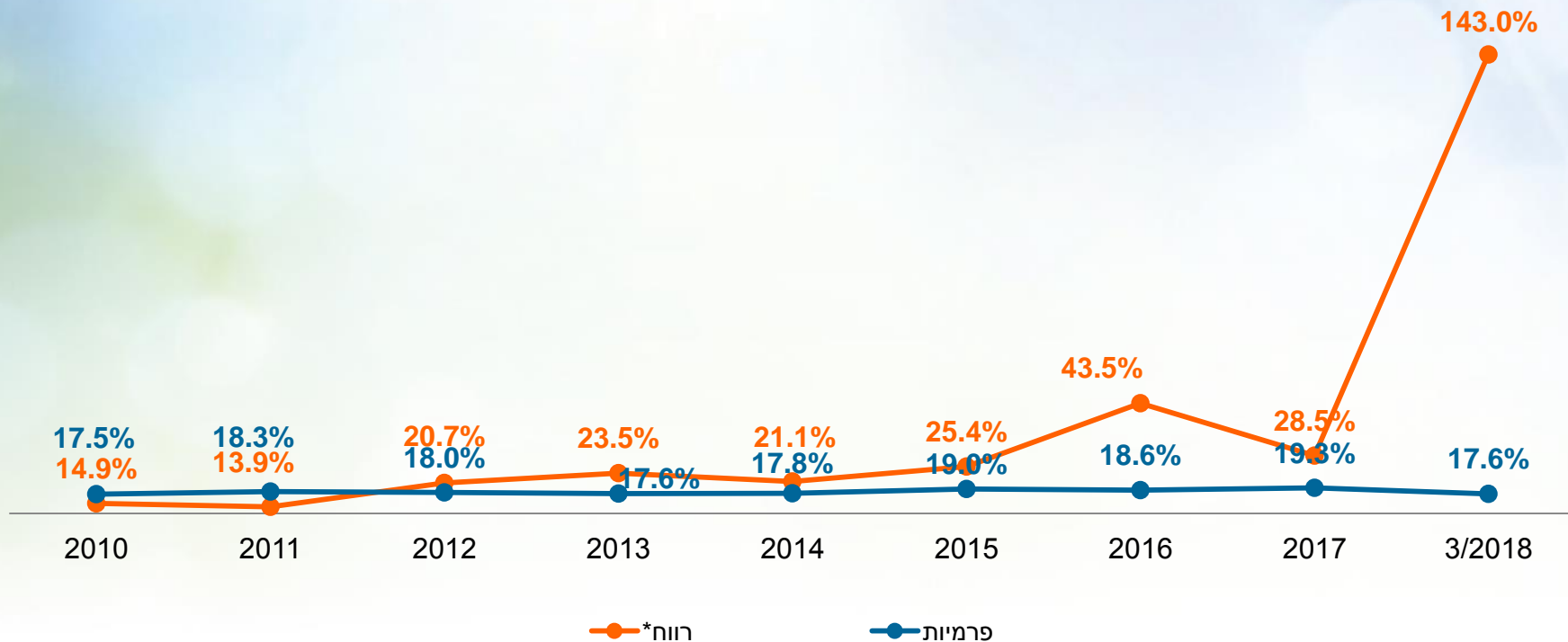


# קצב צמיחת ה - VNB | הגבוה בענף

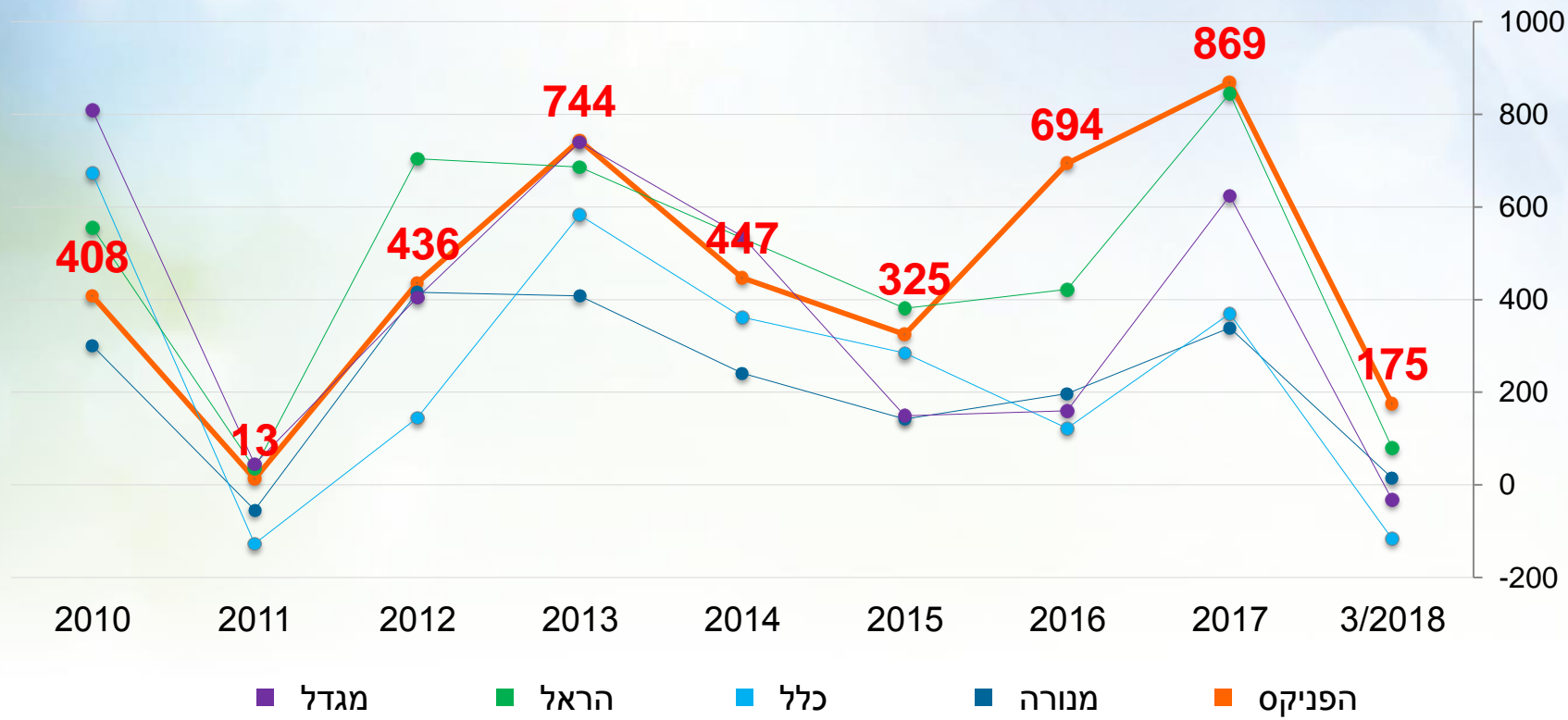
ממוצע 2010-2016



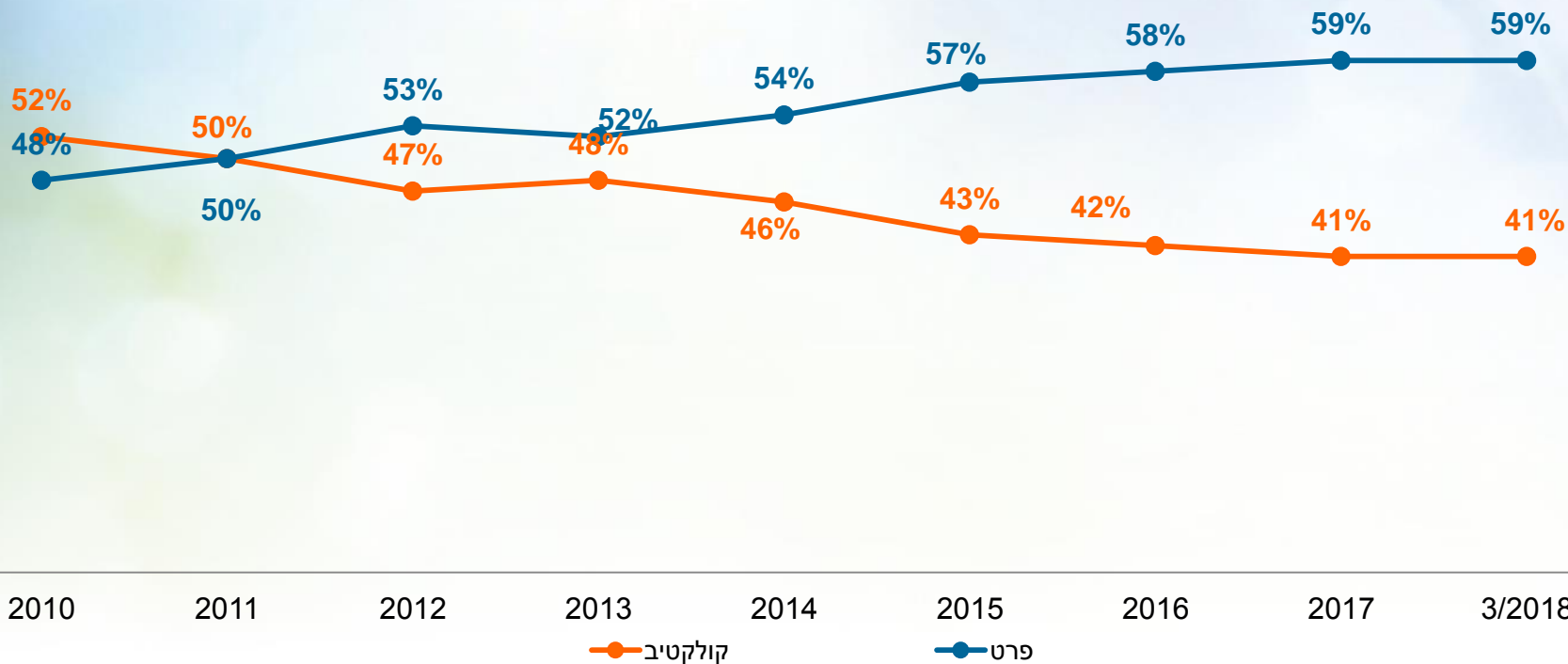
# הפניקס | נתח שוק פרמיות מול נתח שוק רווח



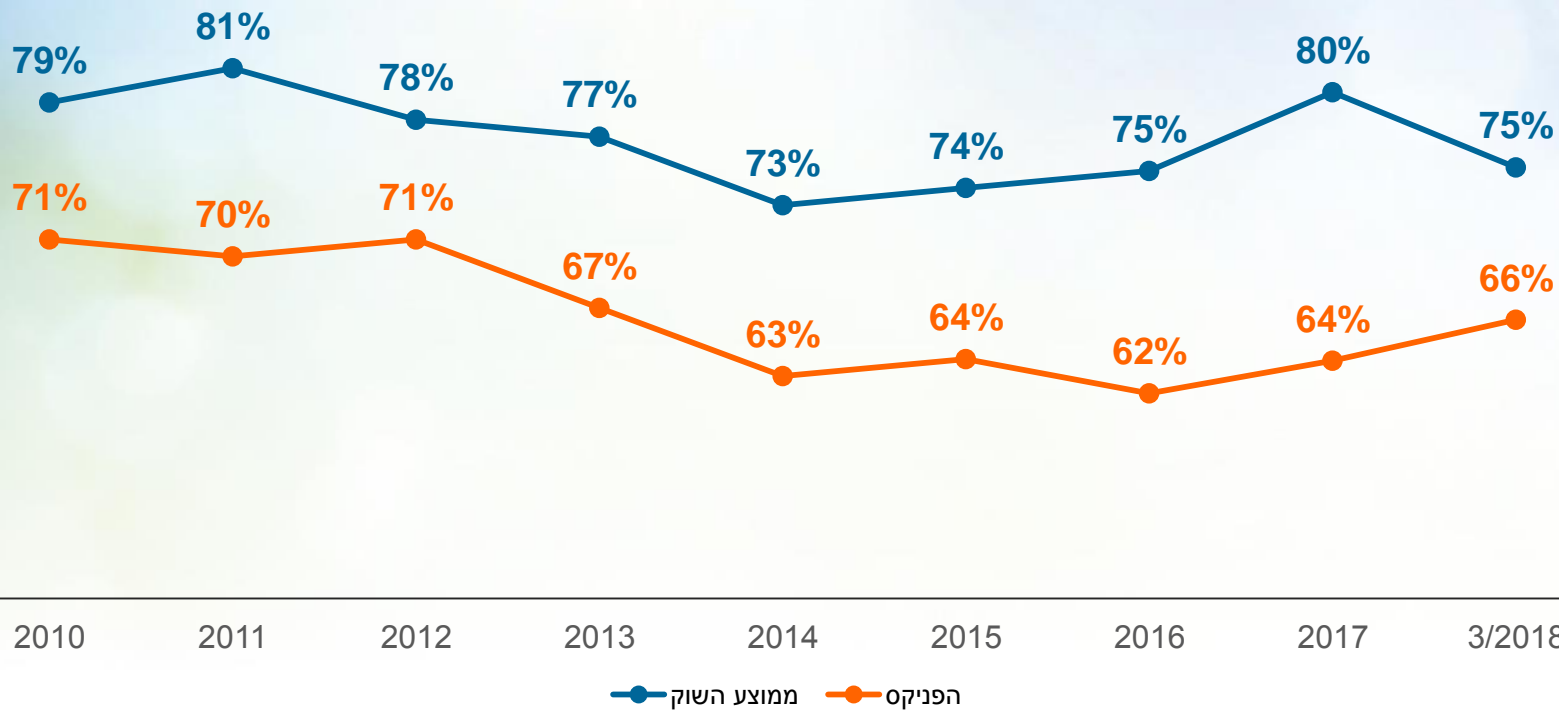
# רווח כולל | הפניקס למול הענף



# פרמיות בריאות | צמיחה ממוקדת במוצרים רווחיים



# ביטוח כללי - LR | רוחיות גבוהה יותר מהשוק





# מובילות בהשקעות

# ניהול השקעות מתקדם | התשתית להצלחה



מקצוענות  
ומצוינות



עבודת צוות



ניסיון



עקביות



משמעת

# ניהול השקעות מתקדם



## ארגונט

השקעה בחברות פרטיות בתחום האנרגיה

## הולמס פלייס

הלוואה לא סחירה בתשואה גבוהה טרום הנפקה

## קינגסטור

השקעה ראשונה ברשת קמעונאית מהמגזר הערבי

## ארנה הרצליה

רכישת נדלן במחיר הזדמנותי

## בלאקסטון ברלין

השקעה במקבצי מגורים



# קרן י\* של הפניקס: מקום ראשון בתשואות בחמש השנים האחרונות!

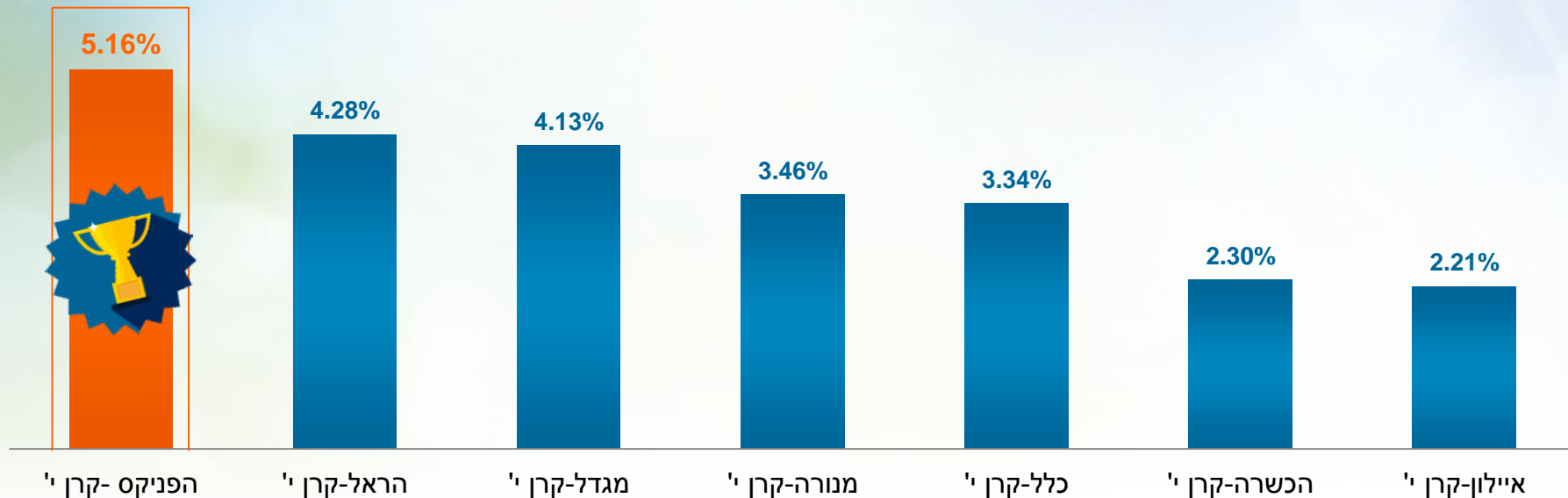
בממוצע שנתי ב- 5 השנים האחרונות (05/13-04/18), בפוליסות משתתפות ברווחים במסלול השקעה בקרן י



\*מסלול השקעה קרן י: מסלול השקעה בפוליסות משתתפות ברווחים שהופקו בשנים 1992-2003. עפ"י הנתונים ב"ביטוח נט" באתר האוצר קרן י של הפניקס במקום הראשון בתשואות בממוצע השנתי ב- 5 השנים האחרונות (05/13-04/18) מבין כלל הפוליסות המשתתפות ברווחים המתנהלות בקרן י של כלל חברות הביטוח. התשואות הינן נומינליות ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול. התשואה הינה ממוצעת שנתיית בהתאם לתקופה המוצגת. אין במידע על הדירוג והתשואות שהושגו בעבר בכדי להצביע על הדירוג והתשואות שיושגו בעתיד או התחייבות לתשואה כלשהי. המידע לעיל אינו מהווה ייעוץ פנימי, חוות דעת או המלצה ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. הנתונים מהביטוח נט. מספר גוף מוסדי 520023185. קוד אוצר: 0011. הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

# קרן י\* של הפניקס: מקום ראשון בתשואות בשלוש השנים האחרונות!

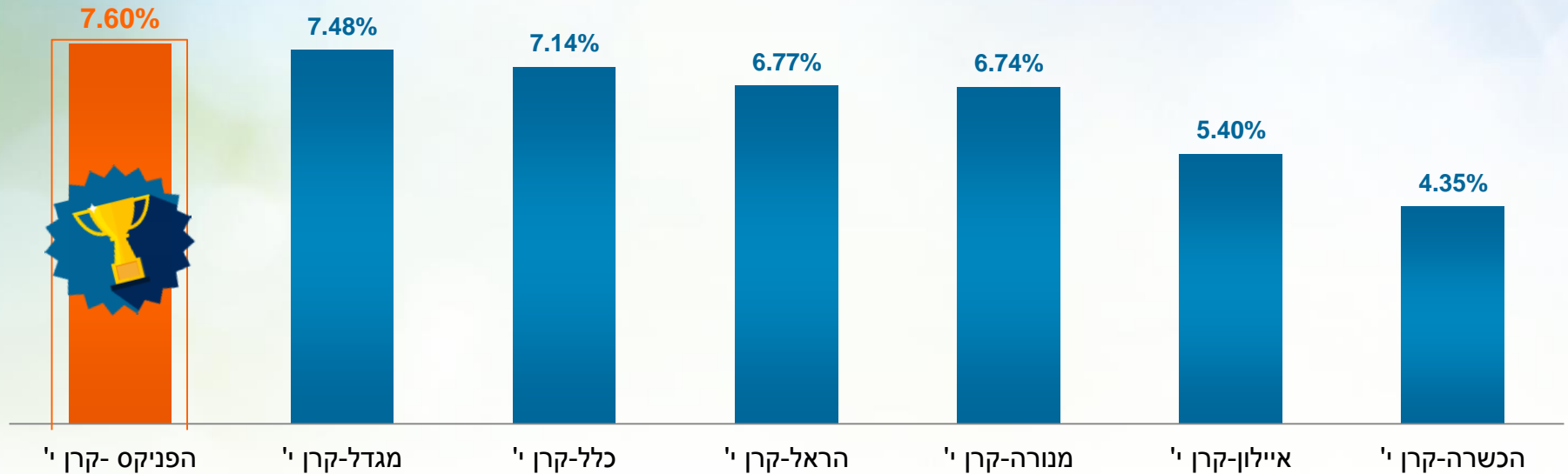
בממוצע שנתי ב- 3 השנים האחרונות (05/15-04/18), בפוליסות משתתפות ברווחים במסלול השקעה בקרן י'



\*מסלול השקעה קרן י': מסלול השקעה בפוליסות משתתפות ברווחים שהופקו בשנים 2003-1992. עפ"י הנתונים ב"ביטוח נט" באתר האוצר קרן י' של הפניקס במקום הראשון בתשואות בממוצע השנתי ב- 3 השנים האחרונות (05/15-04/18) מבין כלל הפוליסות המשתתפות ברווחים המתנהלות בקרן י' של כלל חברות הביטוח. התשואות הינן נומינליות ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול. התשואה הינה ממוצעת שנתית בהתאם לתקופה המוצגת. אין במידע על הדירוג והתשואות שהושגו בעבר בכדי להצביע על הדירוג והתשואות שיושגו בעתיד או התחייבות לתשואה כלשהי. המידע לעיל אינו מהווה ייעוץ פנימי, חוות דעת או המלצה ואינו מהווה תחליף ליעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. הנתונים מהביטוח נט. מספר גוף מוסדי 520023185. קוד אוצר: 0011. הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

# קרן י\* של הפניקס: מקום ראשון בתשואות בשנה האחרונה!

בשנה האחרונה (05/17-04/18), בפוליסות משתתפות ברווחים במסלול השקעה בקרן י'






\*מסלול השקעה קרן י': מסלול השקעה בפוליסות משתתפות ברווחים שהופקו בשנים 1992-2003. עפ"י הנתונים ב"ביטוח נט" באתר האוצר קרן י' של הפניקס במקום הראשון בתשואות בשנה האחרונה (05/17-04/18) מבין כלל הפוליסות המשתתפות ברווחים המתנהלות בקרן י' של כלל חברות הביטוח. התשואות הינן נומינליות ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול. התשואה הינה ממוצעת שנתית בהתאם לתקופה המוצגת. אין במידע על הדירוג והתשואות שהושגו בעבר בכדי להצביע על הדירוג והתשואות שישגו בעתיד או התחייבות לתשואה כלשהי. המידע לעיל אינו מהווה ייעוץ פנסיוני, חוות דעת או המלצה ואינו מהווה תחליף ליעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. הנתונים מהביטוח נט. מספר גוף מוסדי 520023185. קוד אוצר: 0011. הפניקס חברה לביטוח בע"מ.



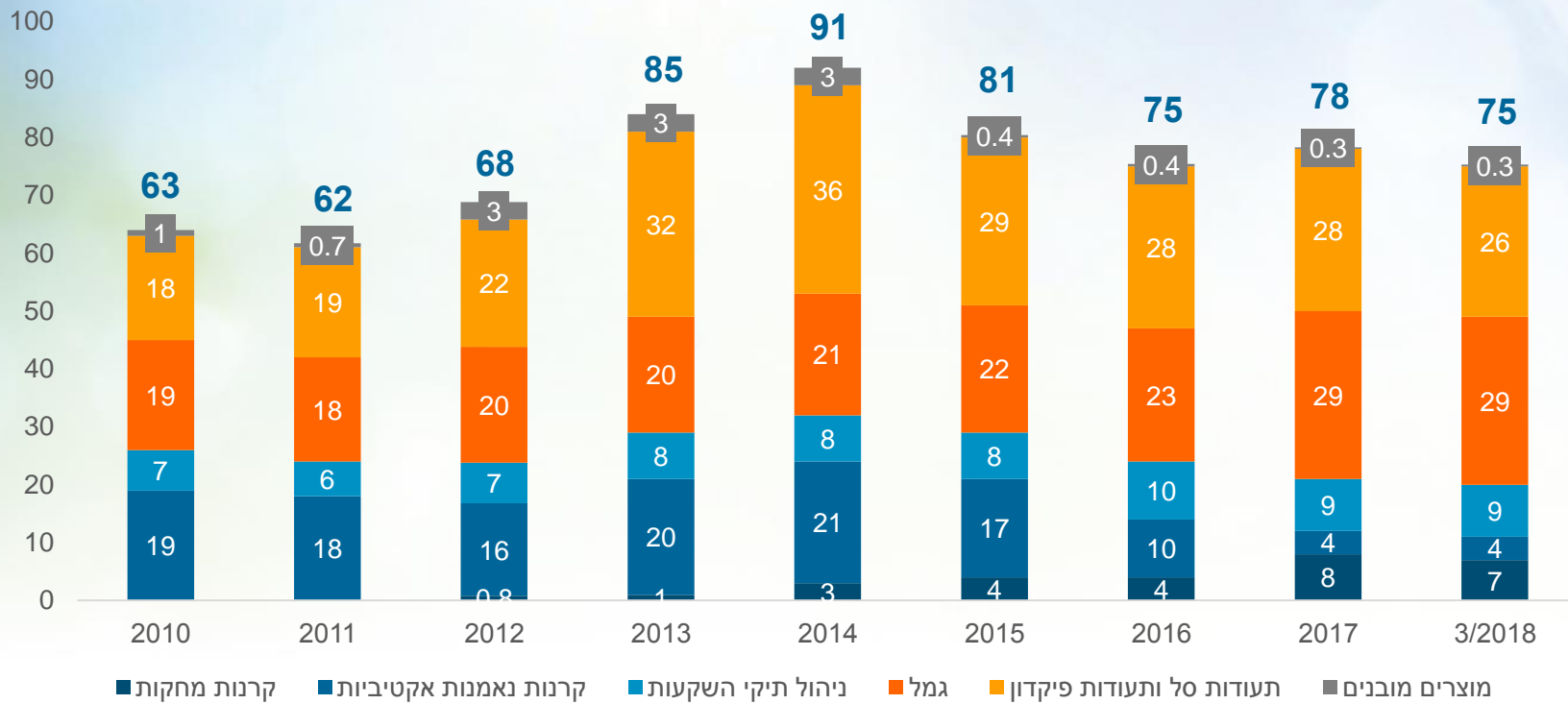
# קרן י\* של הפניקס: מקום ראשון בתשואות!

בשנה האחרונה (05/17-04/18), בממוצע שנתי ב- 3 השנים האחרונות (05/15-04/18), ובממוצע שנתי ב- 5 השנים האחרונות (05/13-04/18), בפוליסות משתתפות ברווחים במסלול השקעה בקרן י\*

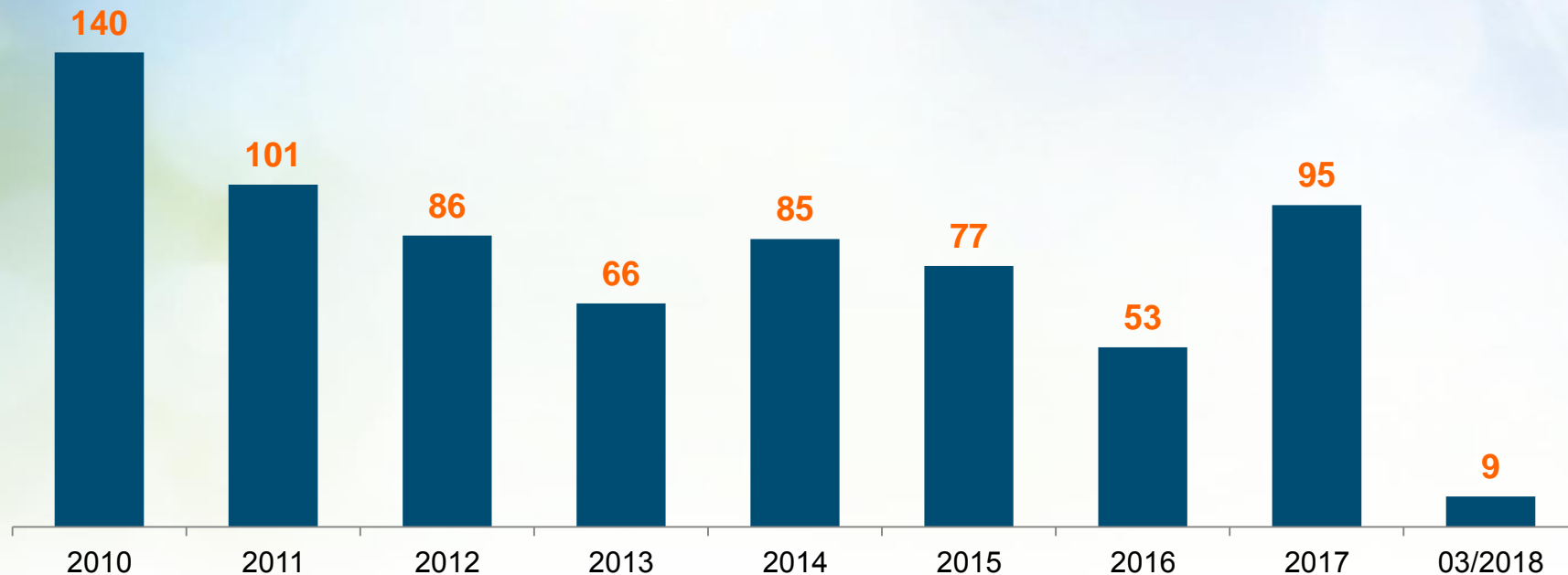
סטיית תקן (במונחים שנתיים) 5 שנים אחרונות (05/13-04/18)	תשואה נומינלית ברוטו ממוצעת שנתיית 5 שנים אחרונות (05/13-04/18)	תשואה נומינלית ברוטו ממוצעת שנתיית 3 שנים אחרונות (05/15-04/18)	תשואה נומינלית ברוטו 12 חודשים אחרונים (05/17-04/18)	
<b>4.02%</b>	<b>7.07%</b> 	<b>5.16%</b> 	<b>7.60%</b> 	<b>הפניקס -קרן י*</b>
4.12%	6.36%	4.13%	7.48%	מגדל-קרן י*
4.19%	5.94%	3.34%	7.14%	כלל-קרן י*
4.09%	6.41%	4.28%	6.77%	הראל-קרן י*
3.98%	5.94%	3.46%	6.74%	מנורה-קרן י*
4.36%	4.93%	2.21%	5.40%	איילון - קרן י*
4.47%	4.59%	2.30%	4.35%	הכשרה -קרן י*

\*מסלול השקעה קרן י\*: מסלול השקעה בפוליסות משתתפות ברווחים שהופקו בשנים 1992-2003. עפ"י הנתונים ב"ביטוח נט" באתר האוצר קרן י\* של הפניקס במקום הראשון בתשואות בשנה האחרונה (05/17-04/18), בממוצע שנתי ב- 3 השנים האחרונות (05/15-04/18) ובממוצע שנתי ב- 5 השנים האחרונות (05/13-04/18) מבין כלל הפוליסות המשתתפות ברווחים המתנהלות בקרן י\* של כלל חברות הביטוח. התשואות הנין נומינליות ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול. אין במידע על הדירוג והתשואות שהושגו בעבר בכדי להצביע על הדירוג והתשואות שיושגו בעתיד או התחייבות לתשואה כלשהי. המידע לעיל אינו מהווה ייעוץ פנימי, חוות דעת או המלצה ואינו מהווה תחליף ליעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אורך התקופה ביחס אליה מפורטת התשואה נקבעה בהתאם להנחיות חוזר "כללי פרסום תשואה". הנתונים מהביטוח נט. מספר גוף מוסדי 520023185. קוד אוצר: 0011. הפניקס חברה לביטוח בע"מ.





# רווח כולל לאחר מס\* (כולל אקסלנס גמל במיליוני ₪)



ניהול השקעות ע"י מערך ההשקעות  
של הפניקס

סינרגיה בין מערכי ההפצה (סוכני הפניקס)

התייעלות תפעולית

רווח כולל נקי							
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
33	29	30	14	11	11	12	25

↓  
מיזוג

2016

רכישת מלוא הבעלות  
ב - 6/16 והפיכה  
לפרטית

2017

- מיזוג פעילות הגמל של אקסלנס עם פעילות הגמל של הפניקס
- מיזוג קרנות נאמנות עם תעודות הסל (תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות)
- התייעלות תפעולית

2018

- שינוי ניהולי
- הגדלה והשבחת הפעילות
- המשך התייעלות תפעולית

# הפיכת תעודת סל לקרנות סל (תיקון 28) | EXCELLENCE בית השקעות

מיזוג בין קסם וחברת קרנות הנאמנות

התייעלות תפעולית

שיפור יכולות הניהול

יצירת מודל "Vanguard":  
חברה המספקת פתרונות לניהול כסף לטווח  
קצר בניהול פאסיבי ואקטיבי: ETF קרנות  
מחקות וקרנות נאמנות אקטיביות

EXCELLENCE  
**קסם**  
קרנות.ETF

# הפניקס ביטוח | סולבנסי ויכולת חלוקת דיבידנדים

31/12/16

- יחס כושר פירעון ללא פריסה - 95%
- יחס כושר פירעון של 130% לתקופת המעבר
- גרעון של 278 מיליון ₪

2017

- גיוס הון משני מורכב נטו בסך 620 מיליון ₪
- רווח כולל נקי לשנת 2017 714 מיליון ₪

**יחס סולבנסי 106%**

סה"כ עודף ההון 686 מיליון ₪

2018

## הפניקס אחזקות:

- הנפקת אגח בסך 270 מיליון ₪
- הנפקת מניות בסך 130 מיליון ₪

## הפניקס ביטוח:

- הנפקת הון ראשוני מורכב להפניקס אחזקות בסך כ- 330 מיליון ₪ (טרם הושלם)
- בחינת שינויים במבנה הקבוצה לשיפור מבנה ההון\*





# הפניקס השקעות





# מענה לביקוש הולך וגדל



## הפוטנציאל:

- 13,200 יחידות ברחבי הארץ
- האוכלוסייה מתבגרת: 8% מהאוכלוסייה פוטנציאלית
- גידול במעבר למרכזי דיור מוגן עם היציאה לפנסיה

## ההזדמנות:

5% מהיחידות הקיימות בשוק

## האסטרטגיה:

- בנייה חדשה במודיעין
- הגדלת הבתים
- איתור קרקעות באזורי הביקוש

### רווח כולל נקי\*

***2010	***2011	***2012	2013	2014	2015	2016	2017
-9	-24	-9	64	76	72	88	33

הון עצמי: 574 מיליון ₪ (31/12/2017)\*\*

מגדלי הים התיכון: מכפיל הון 1.29 (מעודכן לתאריך 31/12/17)

# תחרות בשוק הסליקה



פתיחת התחרות בשוק סליקת כרטיסי  
האשראי

הצעת אשראי חוץ בנקאי לעסקים

חתימה על הסכם ארוח סליקה עם ויזה כאל

רווח כולל נקי*							
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
17	20	24	25	25	22.5	26	29

\*בהתאם לתקנה 13 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים



החזקה של - 13,000 דונם,  
בעיקר באזורי הביקוש במרכז הארץ, מרביתם חכורים

עלות דונם במאזן – 9,000 ₪ בלבד

מחזור מכירות של כ – 1.5 מיליארד ₪, רווח  
תפעולי ממוצע של כ : 50-80 מיליוני ₪

ההזדמנות: השתלבות בתנופת הבנייה ופוטנציאל  
שינוי יעוד הקרקע

רווח כולל נקי*							
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
54	28	49	24	(1)	3	29	57

# הפניקס סוכנויות | מיקוד ברווחיות (ולא בתפוקה...)

סוכנויות ביטוח מובילות בתחומן

- הסדרים: אגם, שקל
- ימי: רמון גרניט
- מוניציפלי: כהן גבעון
- בית סוכנים: אורן מזרח
- מנועי השוואה: Best price וכו

---

מיקוד במקסום רווח

---

מודל ניהולי בולט: שותפות עם מנהלים מובילים בענף

רווח כולל נקי*							
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
31	42	51	51	63	54	65	90



# חדשנות בביטוח

# חדשנות | כשהביטוח פוגש את הטכנולוגיה

כ- 70% ממכירות ביטוחי הרכב  
בבריטניה מבוצעות דרך אגריגטורים

כ- 74% מרוכשי ביטוח רכב בארה"ב  
התחילו התהליך באון ליין

שילוב גובר של מערכות  
Telematics בתמחור ביטוח רכב

כ- 450 חברות סטארט אפ פועלות  
בזירת ה- Insure Tec

# חדשנות בביטוח | כשהביטוח פוגש את הטכנולוגיה

חדשנות בערוצי הפצה

הפניקס online

fnx.4u

חדשנות מוצרית

PIX

הפניקס צעיר



# הפניקס On line | חדשנות בערוצי הפצה

מכפיל הרווח בחברות הישירות: 20  
מכפיל הרווח בחברות הסוכנים: 6-9

---

הפניקס on line:  
פעילות עצמאית דיגיטלית ישירה

---



# חדשנות בערוצי הפצה | FNX.4U

שירות ייחודי לסוכן: הפעלת מערך המכירה  
הטלפוני של הפניקס בשירות הסוכן

---

מיצוי פוטנציאל התיק

---

הצעת ערך אטרקטיבית ללקוח

---

מיקוד במוצרי ביטוח המאופיינים בפרמיה  
נמוכה וברווחיות גבוהה

# הפניקס צעיר | חדשנות טכנולוגית

ביטוח פרסונלי לנהג הצעיר מבוסס ק"מ

יישום טכנולוגית Telematics:  
שילוב OBD ואפליקציה

מעל ל – 15,000 נהגים

**Traffilog**

שת"פ טכנולוגי עם חברת



# PIX | הקמת אקסלרטור



**PIX**

Phoenix accelerator  
Creating advanced Insurance Experience

איתור טכנולוגיות מתקדמות בתחום הביטוח

---

סיוע וליווי מקצועי: Beta site

---

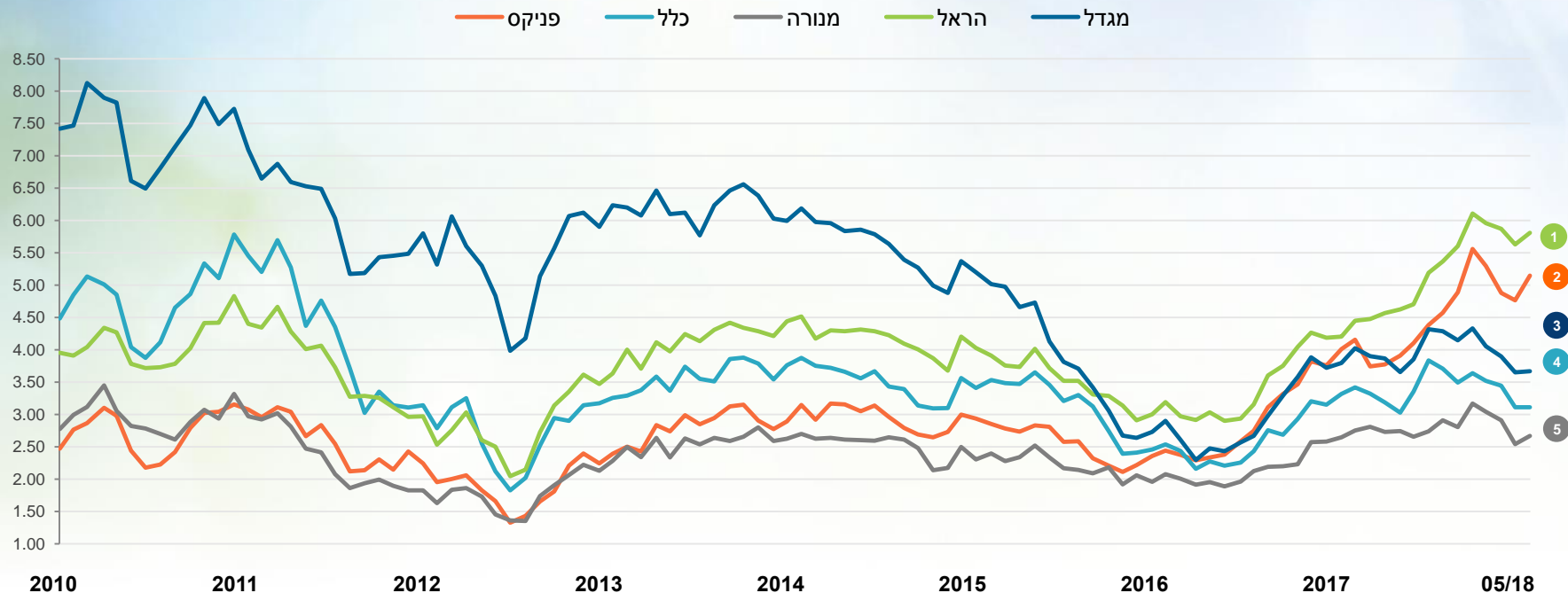
קדימות בהשקעה

---

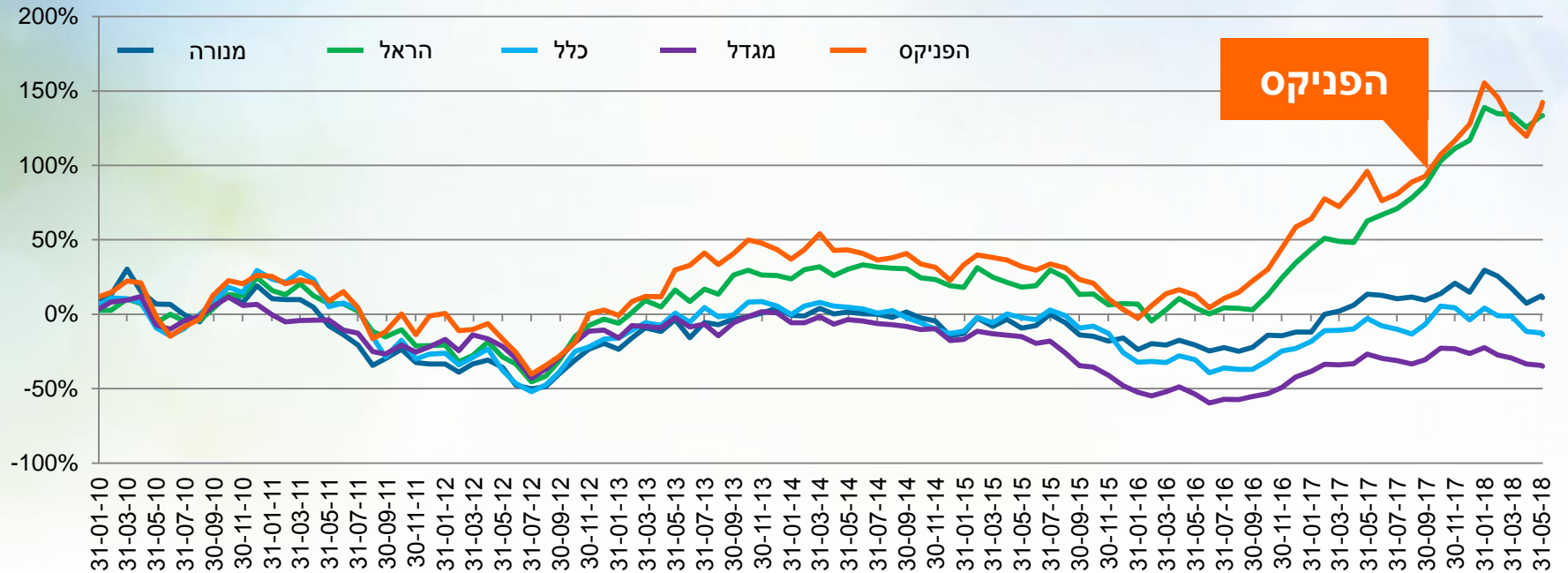
שת"פ עם גורמים נוספים בתחום הטכנולוגי

# לסיכום | שווי שוק ממקום 5 למקום 2

(במיליארדי ₪)



# תשואה מצטברת מחיר מניה





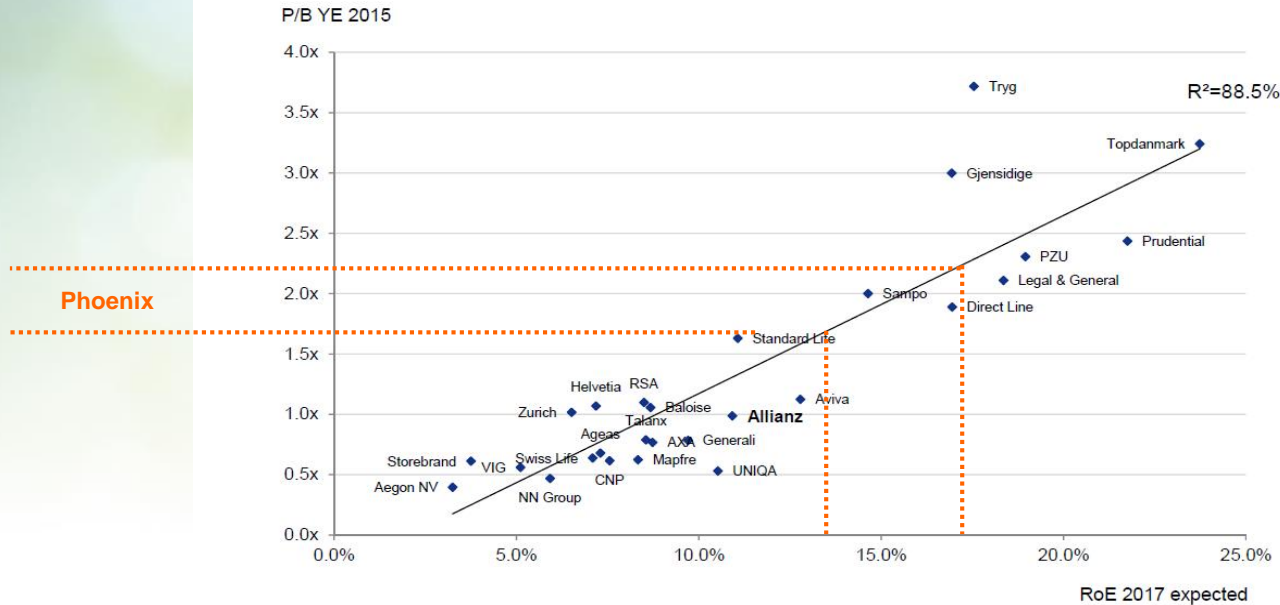
# מכפיל הון | חברות הביטוח הגדולות מול הבנקים



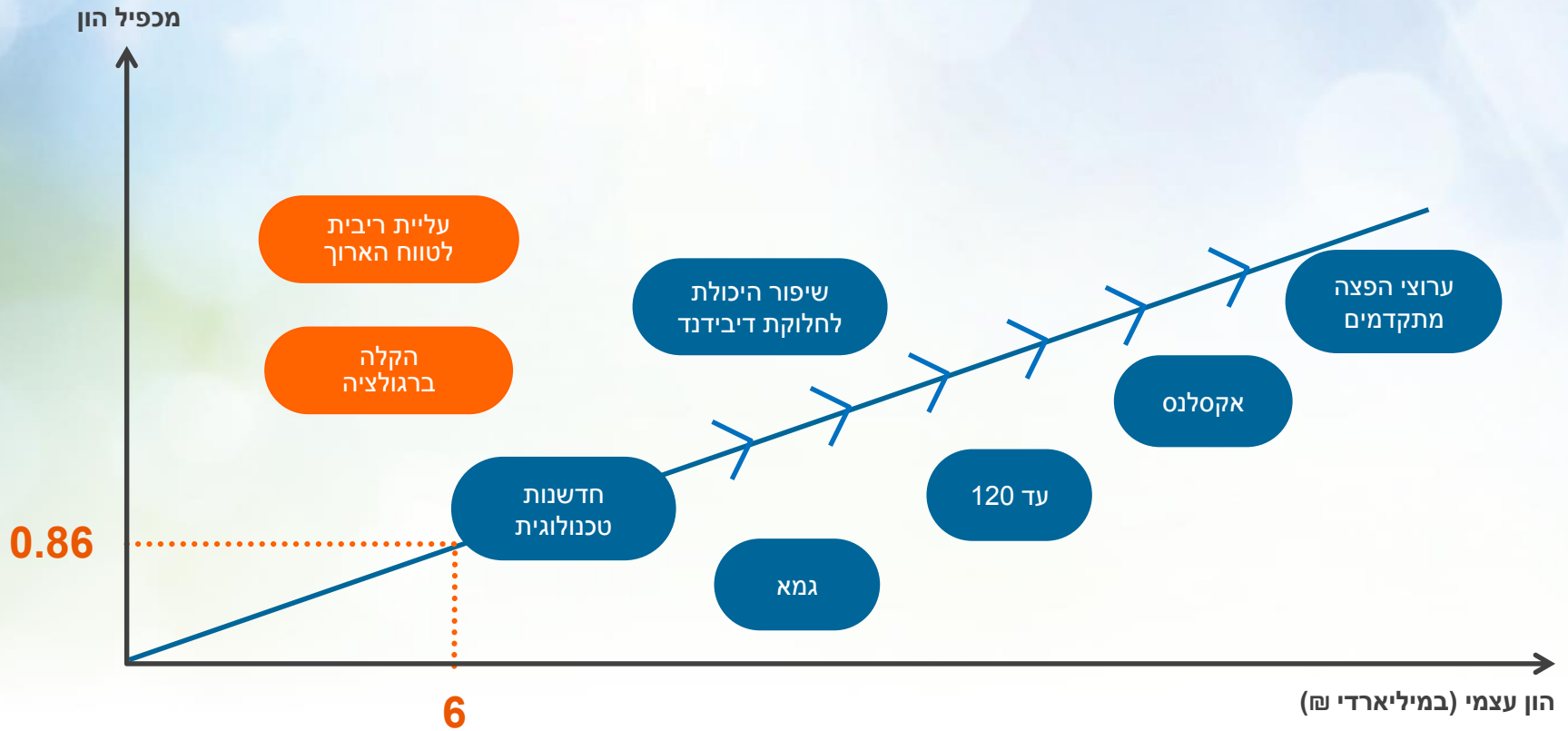
# מבט לעתיד: הזדמנויות ליצירת ערך נוסף



Our market valuation is largely driven by Return on Equity (RoE).



# מבט לעתיד: השבחת שווי נוספת







70 שנות  
ביטוח והשקעות,  
וזו רק ההתחלה!

**תודה**