

הפניקס פיננסים מפרסמת את תוצאות הרבעון הראשון של 2025

הרווח הכולל לרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם בסך של 568 מיליון ש"ח, הרווח למניה 2.26 ש"ח והתשואה להון 21.3%

הרווח מפעילויות הליבה הסתכם בסך של 626 מיליון ש"ח, גידול של כ- 15% ביחס לרבעון מקביל אשתקד ותשואה להון מנורמלת של 23.6%

המשך צמיחה בפעילות ניהול הנכסים שבה הסתכם הרווח ב- 204 מיליון ש"ח, גידול של 43% ביחס לרבעון המקביל אשתקד

לאחר עדכון מדיניות חלוקת הדיבידנד מתדירות חלוקה חצי שנתית לרבעונית, הפניקס מחלקת דיבידנד בסך 230 מיליון ש"ח (0.91 ש"ח למניה) בגין רווחי הרבעון הראשון

החל מרבעון זה הקבוצה מטמיעה בדוחות הכספיים את התקנים החשבונאיים IFRS17 ו- IFRS9 ("התקינה החדשה") אשר משפיעה באופן חיובי על תוצאות הפניקס ביטוח

כפי שפרסמה הפניקס בחודש מרס 2025, במהלך 2025 הקבוצה תעדכן את יעדיה האסטרטגיים לאור השפעתה החיובית של התקינה החדשה ושיפור ברווחיות פעילות ניהול הנכסים, המשקפים יחדיו פוטנציאל לרווח נוסף של 400-600 מיליון ש"ח מעבר ליעד של רווח כולל בסך 2 מיליארד ש"ח ב-2027

רווחיות כוללת ותשואה להון

- **תקינה חשבונאית** - החל מרבעון זה הקבוצה מטמיעה בדוחות הכספיים את התקנים החשבונאיים IFRS17 (חלף IFRS4 – "התקינה הקודמת") ו- IFRS9 ("התקינה החדשה"). התקינה החדשה משפיעה באופן חיובי על תוצאות הפניקס ביטוח.
- **עדכון יעדים** - כפי שפרסמה הפניקס בחודש מרץ, 2025, במהלך 2025 הקבוצה תעדכן את יעדיה האסטרטגיים, זאת לאור השפעתה החיובית של התקינה החדשה ושיפור ברווחיות פעילות ניהול הנכסים, המשקפים יחדיו פוטנציאל לרווח נוסף של 400-600 מיליון ש"ח מעבר ליעד של רווח כולל בסך 2 מיליארד ש"ח ב-2027.
- **הקבוצה מדווחת על רווח כולל** ברבעון הראשון של שנת 2025 בסך של 568 מיליון ש"ח, המשקף רווח של 2.26 ש"ח למניה, ותשואה להון בשיעור של 21.3%, בהשוואה ל-510 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (284 מיליון ש"ח על בסיס התקינה הקודמת).
- **הרווח הכולל מפעילויות ליבה** הסתכם ב-626 מיליון ש"ח, המשקף תשואה מנורמלת על ההון של 23.6%, בהשוואה ל-542 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (322 מיליון ש"ח על בסיס התקינה הקודמת).

המשך צמיחה ברווחיות ובפעילויות

- **צמיחה מגוונת מייצרת תזרים יציב** - מנועי הצמיחה של הפניקס המבוססים על פלטפורמות מובילות, יעילות ורווחיות כמו גם תמהיל העסקים המשתנה בביטוח, מייצרים לפניקס מגוון ופיזור משמעותי במקורות לצמיחה ותזרים מזומנים יציב וגדל. גורמים אלה בין היתר מאפשרים להפניקס לעבור מתדירות חלוקת דיבידנד חצי שנתית לרבעונית.

- **פעילות ניהול הנכסים, מנוע הצמיחה** – רווח הליבה מפעילות ניהול נכסים (כולל ניהול השקעות, פנסיה וגמל, אשראי וסוכנויות) גדל ב-43% והסתכם ב-204 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה ל-143 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ה-EBITDA המותאם, על בסיס מאוחד כולל חלק המיעוט, הסתכם ברבעון הראשון של 2025 ב-377 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-290 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 30%, וזאת בזכות צמיחה מואצת, יעילות ומימוש יתרונות תחרותיים.
- **פעילות הביטוח** - רווח הליבה מפעילות הביטוח הסתכם ברבעון הראשון של 2025 בסך של 422 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-399 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2024 (193 מיליון ש"ח בתקינה הקודמת); זאת, בין היתר בזכות מימוש היתרונות התחרותיים בביטוח כללי ומיישום תהליכי דיגיטציה ואופטימיזציה רחבים, מעבר להשפעות חיוביות כתוצאה מהטמעת התקינה החדשה.
- **גידול בתיק הנכסים והאשראי** - ליום 31 במרס 2025 סך הנכסים המנוהלים בקבוצה גדל ל-529 מיליארד ש"ח. סך תיק האשראי של הפניקס גמא המשיך לצמוח והסתכם ב-3.8 מיליארד ש"ח ומסגרות אשראי של כ-3.1 מיליארד ש"ח, כולל פעילות ליווי ובנייה ופעילות האשראי הצרכני שהושקה לאחרונה, ומעבר לפעילות האשראי בחברת הביטוח. כמו כן הפניקס השלימה ברבעון את העברת פעילות מועדון אל-על ל-הפניקס גמא, תחת פעילות כרטיסי האשראי, דבר שיחזק את תחום האשראי.
- **תגמול הוני** - כחלק מתכנית התגמול ההוני בקבוצה שכוללת מעל 200 מנהלים, ולקראת המעבר בהמשך השנה של חלק מפעילויות הקבוצה לקמפוס חדש בראשון לציון והסדרת הזכויות בהתאם, החברה תקצה מניות חסומות (RSUs) לכלל העובדים של חברות הבנות ביטוח וגמל פנסיה במטרה לעודד תרבות של מצוינות ולייצר סביבת עבודה ותגמול בהלימה להצלחת החברה.

דיבידנד וחוסן פיננסי

- הפניקס ממשיכה לשמור על איתנות פיננסית גבוהה, יתרות נזילות וחוב נטו נמוך, וממוקדת בניהול יעיל של ההון למקסום רווחיות.
- להפניקס ביטוח יחס כושר פירעון (סולבנסי) ליום 31.12.2024 בשיעור של 183% (כולל יישום הוראות המעבר ולאחר חלוקת דיבידנד), מעל היעד ארוך הטווח של 150-170%. שיעור היחס ללא פריסה הינו 155%, בטווח היעד וגם מעל סף הדירקטוריון.
- לאחר עדכון מדיניות תדירות חלוקת דיבידנד מחצי שנתי לרבעונית, הפניקס מכריזה על חלוקת דיבידנד בגין רווחי הרבעון הראשון בסך 230 מיליון ש"ח. זאת, בהמשך לחלוקת הדיבידנד בסך 565 מיליון ש"ח באפריל 2025, בגין רווחי המחצית השנייה של שנת 2024. כמו כן הפניקס ביצעה בשנת 2025, עד כה, רכישות עצמיות של מניותיה בסך 21 מיליון ש"ח.

אייל בן סימון, מנכ"ל הפניקס פיננסי:

"הפניקס ממשיכה ליצר ערך על ידי צמיחה אסטרטגית, גיוון בפעילויות ומנועי הצמיחה, תזרים חזק ודיבידנדים, תשואה גבוהה, וקיטון בצריכת ההון ובתנודתיות וברגישות לשינויים כלכליים.

השוק הפיננסי הישראלי מהווה הזדמנות ונהנה מגידול בנכסים המנוהלים ומעליה בביקושים למוצרי השקעה מגוונים ולשירותי דיגיטלי ברמה גבוהה. בכדי לנצל את ההזדמנויות הללו מעבר לפעילות הביטוח, הפניקס בנתה בשנים האחרונות את פעילות ניהול הנכסים. הרבעון הראשון של 2025 התאפיין בצמיחה משמעותית של 43% ברווח מפעילות ניהול הנכסים, כתוצאה ממימוש היתרונות התחרותיים של פלטפורמות ניהול ההשקעות והעושר (כולל הפניקס בית השקעות והפניקס קפיטל פרטנרס), האשראי (הפניקס גמא) והפניקס סוכנויות. בביטוח, אנו עדים להבשלה של תהליכי אופטימיזציה, ניהול מדויק של ההון, ושיפור משמעותי של חוויית השירות ללקוח, בדגש על העמקת הממשקים הדיגיטליים.

אסטרטגיית הפניקס ממשיכה להתמקד בצמיחה מואצת, חדשנות והעמקת היתרונות התחרותיים, וניהול אקטיבי כולל בפיתוח יכולות ותשתיות שיבססו יצירת ערך לטווח הארוך, וזאת תוך ניהול הון מוקפד. האיתנות הפיננסית של

הקבוצה מאפשרת לנו להמשיך ולהשיא ערך לבעלי המניות באמצעות שינוי תדירות חלוקת הדיבידנד מחלוקה חצי שנתית לחלוקה רבעונית.

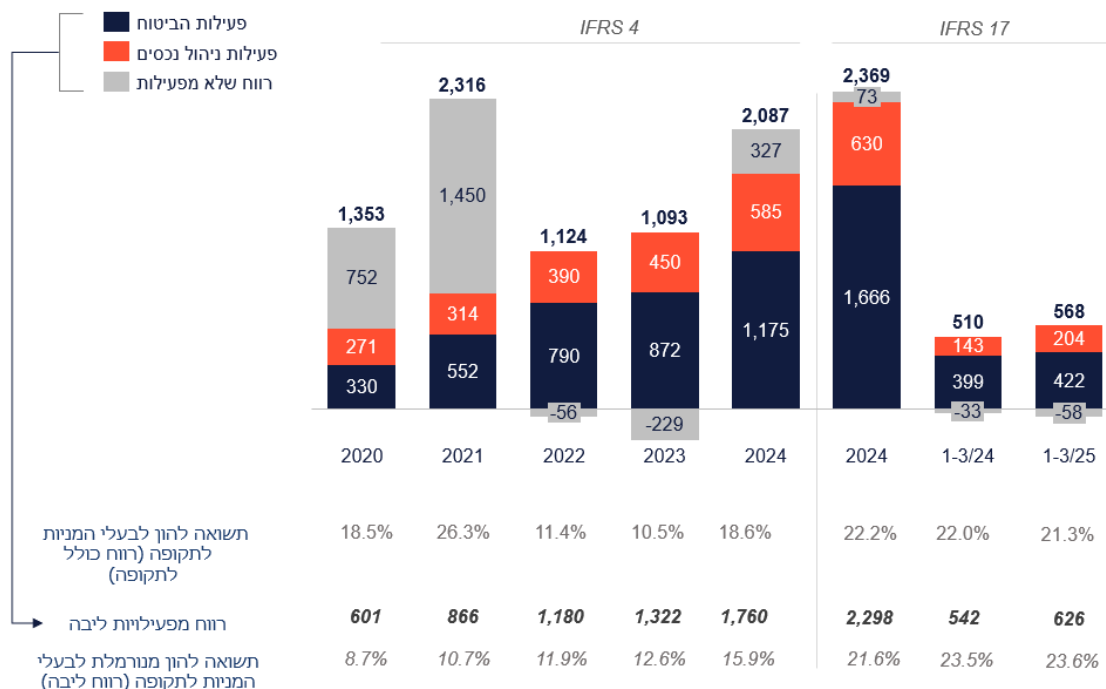
בזכות הצמיחה והתוצאות, אנו מתכוונים במהלך 2025 לעדכן מעלה את יעדיה האסטרטגיים של הקבוצה, זאת לאור השפעת התקינה החדשה ושיפור ברווחיות פעילות ניהול הנכסים, המשקפים יחדיו פוטנציאל לרווח של 400-600 מיליון ש"ח מעבר ליעד רווח כולל של 2 מיליארד ש"ח ב-2027.

כחלק מיצירת מחויבות ורתימת העובדים להצלחה החלטנו לאחרונה להרחיב את תכנית התגמול ההוני באופן חסר תקדים לכלל העובדים בחברת הביטוח.

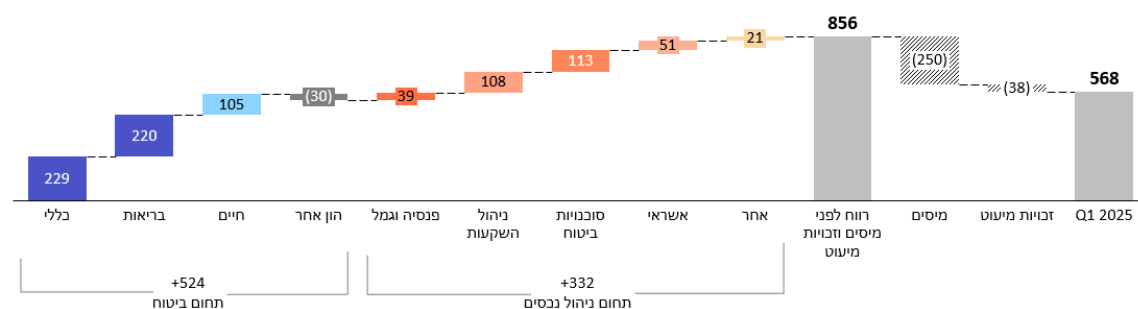
גם היום, כמו בכל יום במהלך 600 הימים האחרונים, מאז ה-7 באוקטובר, הנהלת ועובדי קבוצת הפניקס משתתפים בכאבם של המשפחות השכולות שאיבדו את יקיריהן ומייחלים לחזרתם במהרה של כל החטופים ולהחלמתם המלאה של הפצועים."

* * *

הרכב הרווח הכולל (לאחר מס, במיליון ש"ח)



הרכב הרווח הכולל בקבוצה בחלוקה למגזרים (במיליון ש"ח)



Q1-24	224	116	80	141	31	85	72	31	10	790	(250)	(30)	510
שינוי	5	104	25	(171)	8	23	41	20	11	66	0	(8)	58

להלן נתונים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים:

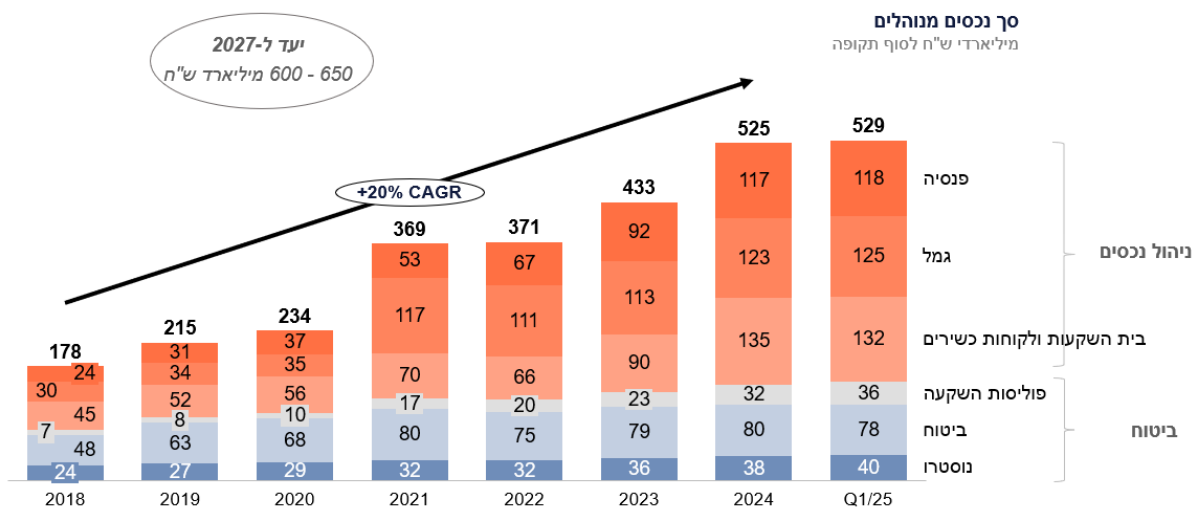
הרווח הכולל לבעלי המניות – הרווח הכולל לבעלי המניות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם בסך של כ- 568 מיליון ש"ח, המשקף תשואה להון לבעלי המניות של 21.3%, בהשוואה לרווח כולל של 510 מיליון ש"ח ותשואה של כ- 22.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לרבעון כולל השפעה לא תפעולית שלילית בסך של (58) מיליון ש"ח בהשוואה להשפעה שלילית של (33) מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (השפעת שוק ההון מעל ומתחת לתשואה לפי ריבית חסרת סיכון (RF) בתוספת מרווח של 2.25%, השפעת הריבית, והשפעות מיוחדות).

הרווח מפעילויות הליבה (ללא השפעות לא תפעוליות - השפעת שוק ההון מעל ומתחת לתשואה לפי ריבית חסרת סיכון (RF) בתוספת מרווח של 2.25%, השפעת הריבית, והשפעות מיוחדות) – הרווח מפעילויות הליבה גדל והסתכם ברבעון הראשון של שנת 2025 בסך של כ- 626 מיליון ש"ח (המשקף תשואה מנורמלת על ההון בשיעור 23.6%) בהשוואה לרווח של כ- 542 מיליון ש"ח (המשקף תשואה מנורמלת על ההון בשיעור 23.5%) בתקופה המקבילה אשתקד (322 מיליון ש"ח על בסיס התקינה הקודמת). רווח הליבה מפעילות ביטוח הסתכם ב- 422 מיליון ש"ח לעומת 399 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (193 מיליון ש"ח בתקינה הקודמת), ורווח הליבה מפעילות ניהול נכסים הסתכם ב- 204 מיליון ש"ח לעומת 143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הון העצמי וסכום הנכסים המנוהלים –

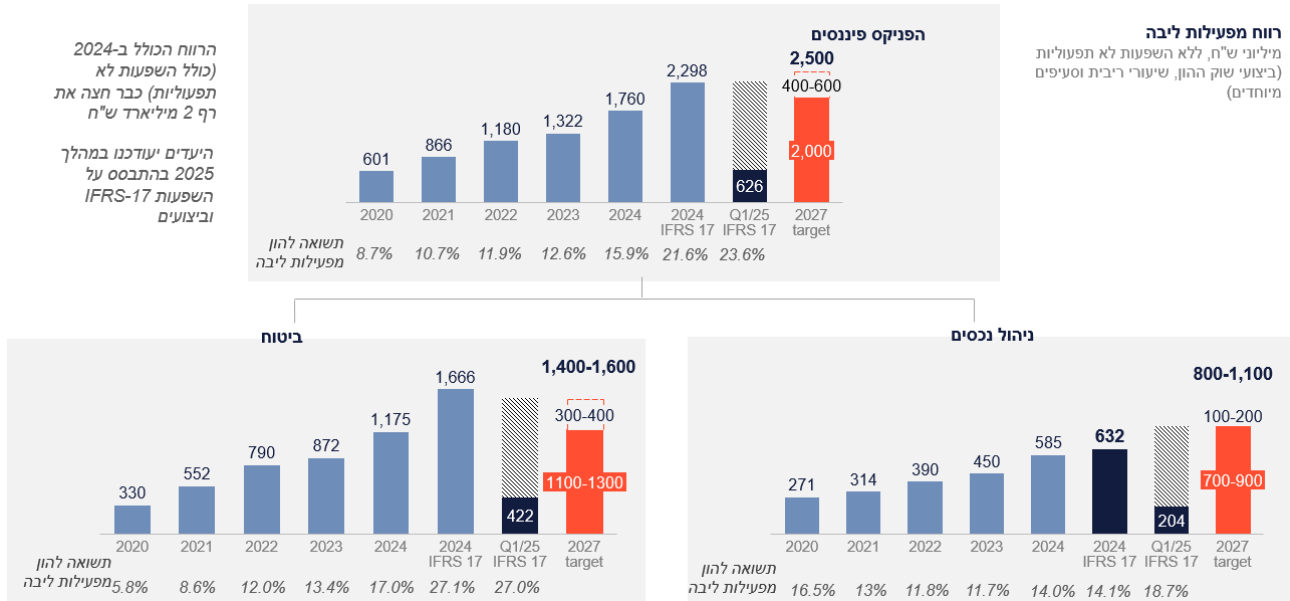
הון עצמי: ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם ביום 31 במרס, 2025 בסך של כ-11.5 מיליארד ש"ח.

נכסים מנוהלים: סכום הנכסים המנוהלים בקבוצה גדל והסתכם ביום 31 במרס, 2025 לסך של 529 מיליארד ש"ח.



יעדי הקבוצה: רווח כולל מפעילויות ליבה (מול יעד ל-2027, במיליון ש"ח)

כפי שפרסמה הפניקס בחודש מרץ, 2025, הקבוצה תעדכן את יעדיה האסטרטגיים במהלך 2025, זאת לאור השפעת התקינה החדשה ושיפור ברווחיות פעילות ניהול הנכסים, המשקפים יחדיו פוטנציאל לרווח של 400-600 מיליון ש"ח מעבר ליעד של רווח כולל בסך 2 מיליארד ש"ח ב-2027.



* * *

להלן עיקרי התוצאות הכספיות של מגזרי הפעילות של הקבוצה (לפירוט נרחב ביחס לשינויים בתוצאות הכספיות ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ומצגת משקיעים) –

פעילות הביטוח

ביטוח כללי

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-**229** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 224 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע משיפור ברווח החיתומי במוצר רכוש ואחר.

ביטוח בריאות

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-**220** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה ברווח נבעה מהשינוי בעקום הריבית ובעליה ברווח החיתומי במוצר הוצאות רפואיות.

ביטוח חיים וחיסכון

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**105** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה ברווח נבעה מהשינוי בעקום הריבית בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, עלייה זאת קוזזה ברובה בירידה ברווחי השקעות וברווח החיתומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הון אחר

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**(30)** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 141 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מתשואות נמוכות יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות ניהול הנכסים

ניהול השקעות (שירותים פיננסיים)

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**108** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מפעילות הקרנות.

גמל ופנסיה

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**39** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר משיפור ברווח מפעילות ענף הפנסיה בעקבות צמיחה בנכס המנוהל.

סוכנויות

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**113** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מהתחלת יישום האסטרטגיה והסינרגיה בין סוכנויות הקבוצה אשר הובילה לשיפור ביעילות התפעולית וגידול בהיקף הפעילות.

אשראי (הפניקס גמא)

הרווח הכולל לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ל-**51** מיליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מצמיחה בפעילות ליווי בניה ובפעילות כרטיסי האשראי וכן כתוצאה מהעברת פעילות מועדון אל-על ל-הפניקס גמא.