

תוצאות 2024

הפניקס פיננסים

מרס 2025

הבהרה משפטית

יתרה מזאת, המצגת כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים, שתוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה ולכן החברה אינה אחראית לדיוקם.

מצגת זו נערכה לצורך נוחות ויש לעיין בה יחד עם הדוחות המידיים של החברה, לרבות הדוחות הכספיים, המכילים את כל המידע על החברה, לפני קבלת כל החלטה להשקיע בניירות הערך של החברה.

מצגת זו עשויה לכלול מידע המוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדוחות הכספיים והמידיים הרשמיים של החברה, חלק מהמידע עשוי להיות מוצג ו/או מסווג ו/או נערך ו/או מקוטע באופן שונה מהדוחות הכספיים והמידיים הרשמיים הקודמים של החברה.

למען הסר ספק, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע הכלול במצגת זו.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות הערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאלה והיא נועדה אך ורק לצורך הצגת מידע כחלק מהסברי החברה לגבי דוחותיה הכספיים.

מצגת זו כוללת מידע לגבי התוכנית האסטרטגית של החברה וכן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968

התממשות ו/או אי התממשות המידע צופה פני עתיד המופיע בדוחות הכספיים ובמצגת 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 ובהרגלי הצריכה, שינויים בהנחות העבודה או במודלים הכלכליים וההנחות, ושינויים ביישום או בביצוע – שאינם ניתנים להערכה מראש ואינם בשליטת החברה. לפיכך, אין ודאות שהתוצאות וההישגים בפועל של החברה בעתיד יהיו בהתאם לאותן תחזיות ועשויים להיות שונים, גם באופן מהותי, מאלה שמוצגים במצגת זו.



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

תוצאות פיננסיות

מגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



הפניקס פיננסים | מבט על



ניהול נכסים

בית השקעות ולקוחות כשירים, פנסיה וגמל סוכנויות ואשראי

עיקר הרווח מבוסס עמלות ודמי ניהול יעילות בהון עם פוטנציאל לצמיחה אורגנית משמעותית מכפילים גבוהים ודרישות הון נמוכות

585 מיליון ש"ח
רווח ליבה

1,145 מיליון ש"ח
EBITDA⁶

4.2 מיליארד ש"ח
הכנסות

ביטוח

ביטוח כללי, חיים ובריאות

תשואה גבוהה להון ניהול הון והשקעות עם יתרות מאזניות גבוהות שינוי תמהיל לפעילויות עם תשואה גבוהה להון

1,175 מיליון ש"ח
רווח ליבה
189% יחס סולבנסי³

7.2 מיליארד ש"ח
הון עצמי לבעלי מניות⁵
AAA דירוג מקומי⁴

A- / Baa1
דירוג בינלאומי⁴

קבוצה פיננסית מובילה

20% צמיחה ממוצעת 5-שנתית
בנכס המנוהל²
525 מיליארד ש"ח נכסים מנוהלים¹

ביצועים עיקריים

16.9% תשואה להון ממוצעת ב-5 שנים²
2,087 מיליון ש"ח רווח כולל

1,760 מיליון ש"ח רווח ליבה
חלוקת רווחים (רכישות עצמיות + 40% דיבידנד)

איתנות פיננסית

11.9 מיליארד ש"ח הון עצמי לבעלי מניות¹
AA דירוג מקומי⁴

¹ כולל את כל הפעילויות בחברה לרבות ביטוח נכון לשנת 2024 ול-31/12/2024
² לתקופה של 5 שנים (2020-24) כולל רכישות;

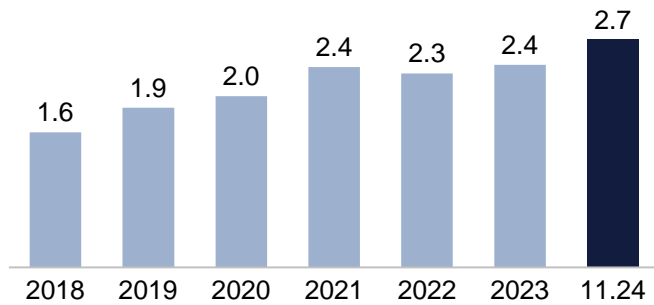
³ יחס סולבנסי כולל הוראות מעבר מוערך נכון ל-30/9/2024 (לאחר חלוקת דיבידנד בעין שחולק מחברת הביטוח עד למועד הפרסום – 565 מיליון ש"ח מתוך 1.4 מיליארד ש"ח דיבידנד בעין שהוכרז – השפעה שלילית של 6% נוספת על הסולבנסי);

⁴ דירוג מקומי: AA להפניקס פיננסים ו-AAA להפניקס ביטוח ע"י S&P מעלות, Aa2 להפניקס פיננסים ו-Aaa להפניקס ביטוח ע"י מדרוג; דירוג בינלאומי כולל Baa1 עם אופק שלילי ע"י מודיס' (A2 בפרופיל האשראי העצמאי ללא השפעות חיצוניות) ו-A עם אופק יציב ע"י S&P

⁵ נכון ל-31.12.2024 ולאחר חלוקת דיבידנד בעין מחברת הביטוח בסך 565 מיליון ש"ח מתוך 1.4 מיליארד ש"ח שהוכרז (ליתרת החלוקה השפעה שלילית של 6%)
⁶ EBITDA מותאם חושב כרווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות; מאוחד לפני ניכוי חלק המיעוט; ללא השפעות מיוחדות, IFRS16, והשפעות מזומן רלוונטיות למגזרים השונים (פנסיה גמל כולל DAC, אשראי כולל הוצאות מימון והפרשות); סך EBITDA של 1,002 מיליון ש"ח בניכוי המיעוט

הכלכלה בישראל | אינדיקטורים מרכזיים

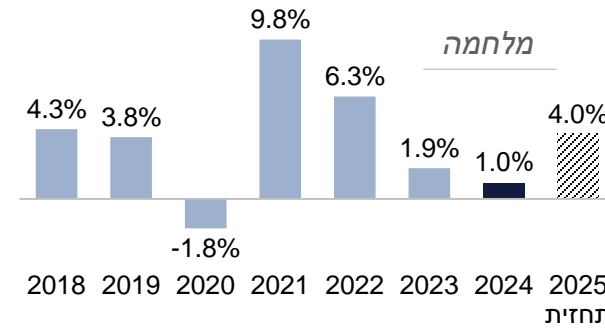
חסכון ארוך טווח (סך נכסים)⁴
טריליוני ש"ח



תל"ג לנפש³
אלפי דולרים



צמיחת תל"ג²
%

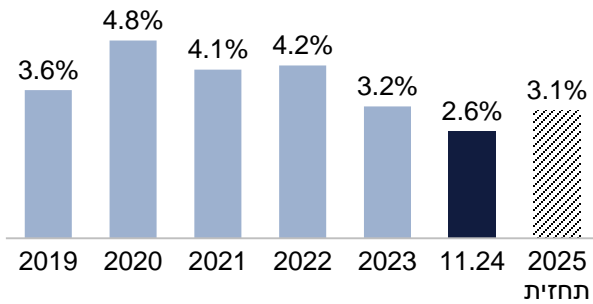


מגמות מבניות חיוביות לטווח הארוך (צבירת עושר, דמוגרפיה, מגזר הייטק צומח¹)

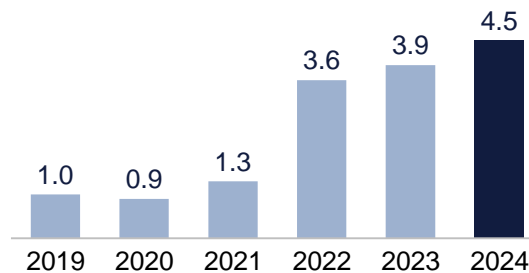
חוסן כלכלי אל מול אתגרי 2023-24 (מלחמה, אי ודאות פוליטית, ריביות, אינפלציה)

התאוששות שוק המניות ב-2024

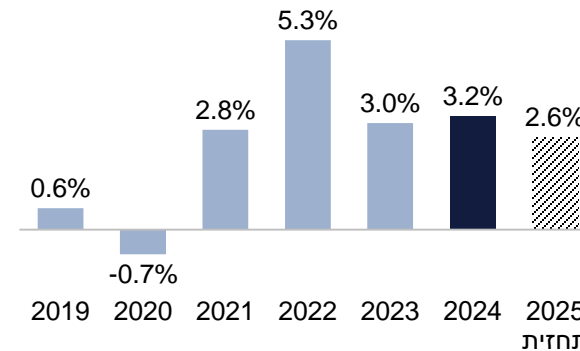
אבטלה⁷
%



תשואת אג"ח ארוך טווח (10 שנים)⁶
%



אינפלציה⁵
%



¹ הרשות לניירות ערך; ² צמיחת תל"ג ריאלית, קצב צמיחה שנתי מותאם עונתי. מתוך נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תחזית 2025 של בנק ישראל; ³ נתוני קרן המטבע העולמית נכונים ל-12/2024, ללא תיאום PPP; ⁴ מתוך נתוני בנק ישראל לסך הנכסים המוחזקים ע"י הציבור וכולל כספים מנוהלים ע"י מוסדיים נכון ל-30/11/24; ירידה בנתוני 2022 בגין ירידה בתשואות ⁵ אינפלציה שנתית (12 ח' אחרונים) מתוך נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תחזית 2025 מתוך בנק ישראל; ⁶ נתוני בלומברג, תשואות אגח ארוך טווח מבוסס על אגח ממשלתי לא צמוד ל-10 שנים, מעודכן לחודש האחרון לתקופה; ⁷ נתוני בנק ישראל, נתוני אבטלה לסוף תקופה



2024 | דגשים עיקריים

צמיחה מתמשכת ברווחי הליבה ל 1,760 מיליון ש"ח (15.9% תשואת ליבה על ההון) לצד ביצועים חזקים בכל תחומי הפעילויות

השפעה חיובית מפעילויות לא תפעוליות של 327 מיליון ש"ח כולל ביצועי השקעות וכן מחקרים (נטו), המקוזזת חלקית על ידי השפעות ריבית

איתנות פיננסית מול חוסר ודאות מתמשך, תוך שמירה על יחס כושר פירעון חזק ודירוג אשראי גבוה

במהלך הרבעון השלישי, רכשו משקיעים בינלאומיים מובילים מניות מבעלי השליטה, כך שהחברה הפכה לחברה ללא גרעין שליטה

מפת יעדים ואסטרטגיה לשנת 2027 פורסמה בספטמבר, עם פוטנציאל לרווח נוסף מעבר לתכנית בין היתר בשל הטמעת תקן IFRS-17

18.6%

תשואה להון

8.32 ₪

רווח כולל למניה

2,087 מיליון ₪

רווח כולל

2024

11.9 מיליארד ₪

הון עצמי לבעלי מניות

525 מיליארד ₪

נכסים מנוהלים

189%

יחס כושר פרעון¹

30.9%

תשואה להון

3.20 ₪

רווח כולל למניה

803 מיליון ₪

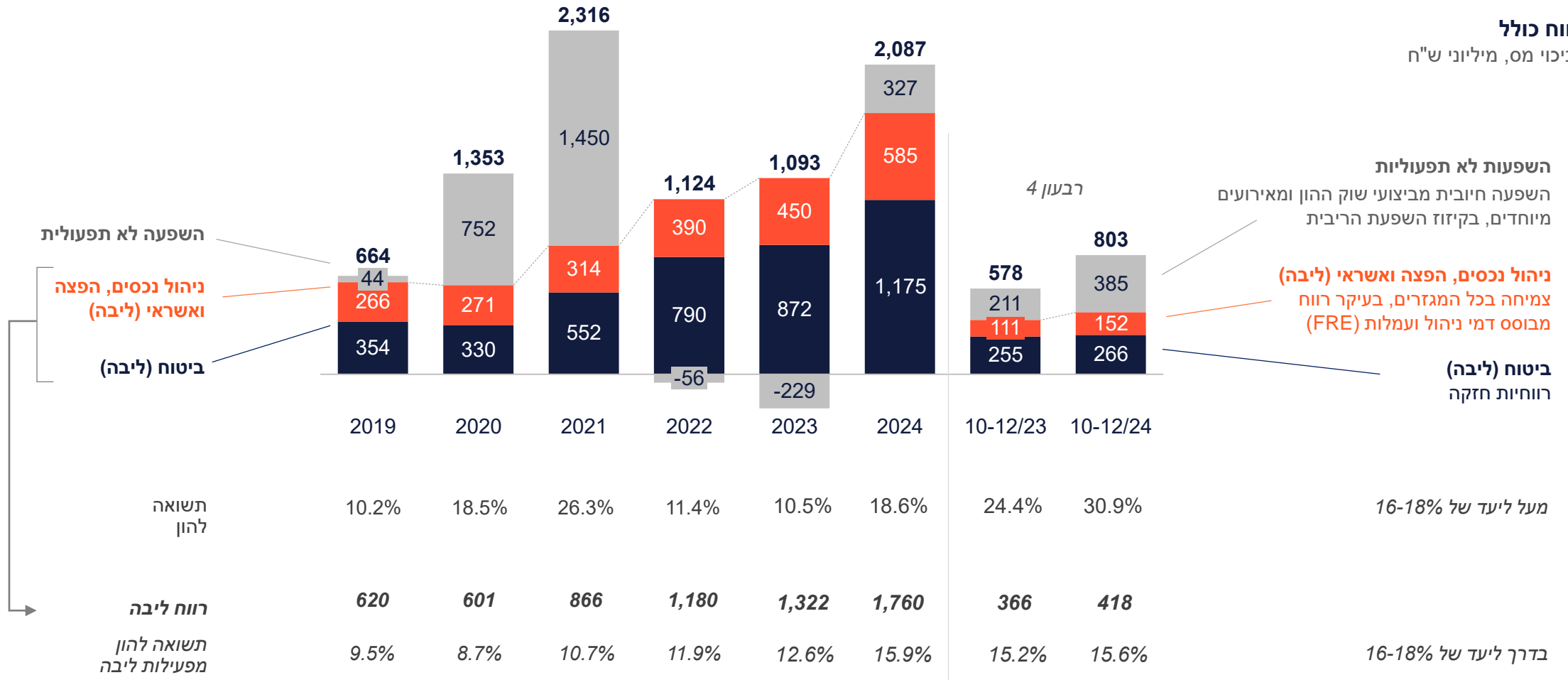
רווח כולל

רבעון 4
2024



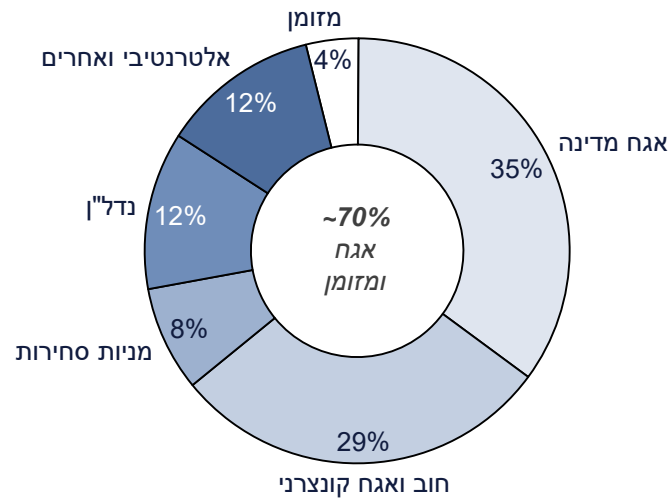
2024 | המשך צמיחה בפעילויות הליבה

רווח כולל
בניכוי מס, מיליוני ש"ח

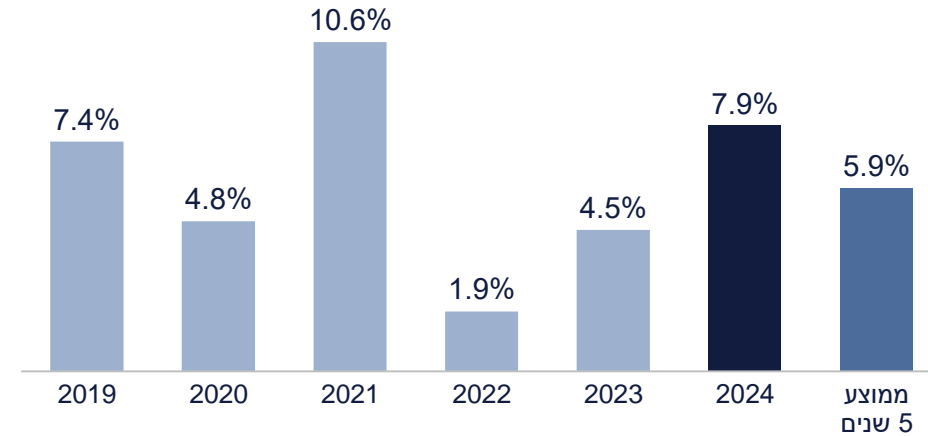


השקעות | ביצועים ויכולות

מבנה תיק השקעות – נוסטרו (ביטוח)
אחוזים (נכון ל- 31.12.2024)



תשואות – נוסטרו (ביטוח)
אחוזים (נומינלי)



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	מוצע 5 שנים
תשואה ריאלית	7.1%	5.4%	8.0%	(3.2%)	1.2%	4.3%	3.1%*
מרווח מעל ריבית חסרת סיכון נומינלית	7.2%	4.7%	10.6%	1.2%	0.2%	3.6%	4.0%

הקצאת הון אחראית וניהול סיכונים קפדני

תיק נכסים מבוזר

תהליך איתור השקעות אקטיבי וייחודי

ניהול הדוק של התאמת נכסים והתחייבויות (ALM)

השקעות בינלאומיות ישירות, בשיתוף גורמים בינלאומיים

ניהול השקעות וביצועים מוכחים

תכניות עבודה לפי תשואה מנורמלת**

דיווח מבוסס שווי הוגן (mark to market) ושקיפות (תנודתיות בדיווח)

בניית יכולות השקעה בינלאומיות ופלטפורמות טכנולוגיות

צוות של למעלה מ-100 מנהלי השקעות

* לתקופה של 5 שנים (2020-24), על בסיס השינוי במדד המחירים לצרכן ב-12 החודשים האחרונים, מעודכן לסוף התקופה ** החל מראשית 2025 – רווח הליבה ב-IFRS-17 מבוסס על תשואת השקעות בגובה ריבית חסרת-הסיכון הנומינלית + 2.25% (בהשוואה ל 3% ריאלי ב IFRS4)



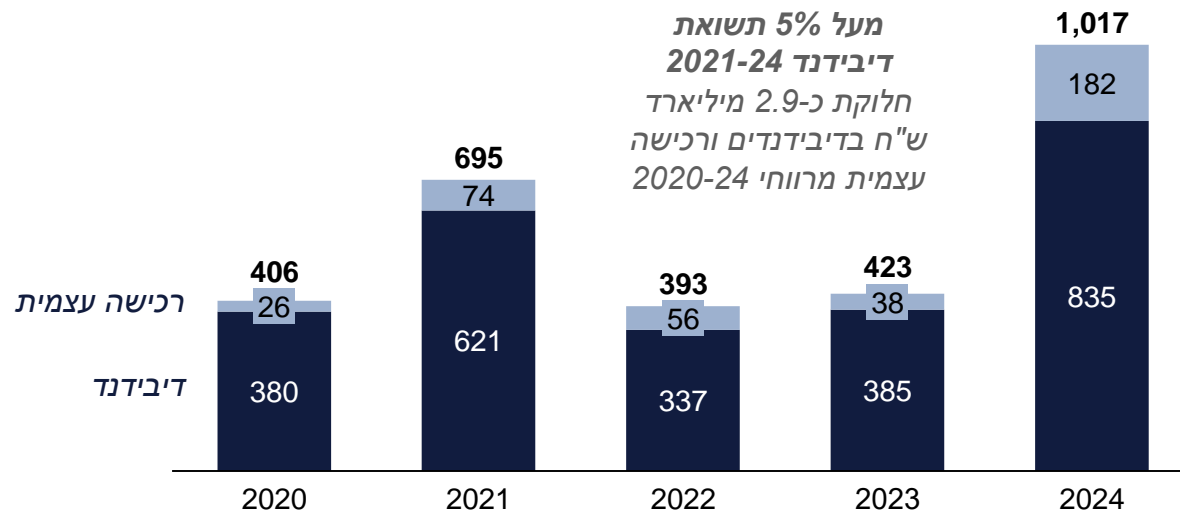
דיבידנד | חלוקה רציפה ותשואת דיבידנד

דיבידנד ורכישה עצמית
מרווח שנתי כולל, מיליון ש"ח

דיבידנד: 565 מיליון ש"ח יחולק במרץ 2025, מייצג דיבידנד שנתי מצטבר בסך של 835 מיליון ש"ח (בתוספת 270 מיליון ש"ח שחולקו בספטמבר); מדיניות חלוקת לפחות 40% מהרווח השנתי בתדירות דו-שנתית.

רכישות עצמיות: 182 מיליון ש"ח בוצעו מתוך תכנית 2024; תכנית ל-100 מיליון ש"ח אושרה ל-2025

יעד ל-2027: מעל 50% מהרווח השנתי יחולק כדיבידנד ורכישות עצמיות (מעל 1 מיליארד ש"ח / 4 ש"ח למניה) באמצעות תזרים מזומנים מגוון ואיתנות פיננסית גבוהה לרבות יחס כושר פירעון, דירוגי אשראי ונזילות



מתוך רווח שנתי כולל (כולל דיבידנד ששולם בשנה הקלנדרית העוקבת)

שיעור חלוקה (דיבידנד + רכישה עצמית, מהכנסה שנתית)

הון עצמי לבעלי מניות

חלוקה בשנה קלנדרית

דיבידנד

דיבידנד למניה (ש"ח)

תשואת דיבידנד*

-	30%	35%	39%	49%
7,970	9,653	10,145	10,580	11,927
-	580	581	297	535
-	2.3	2.3	1.2	2.1
-	7.1%	5.9%	3.1%	4.6%



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

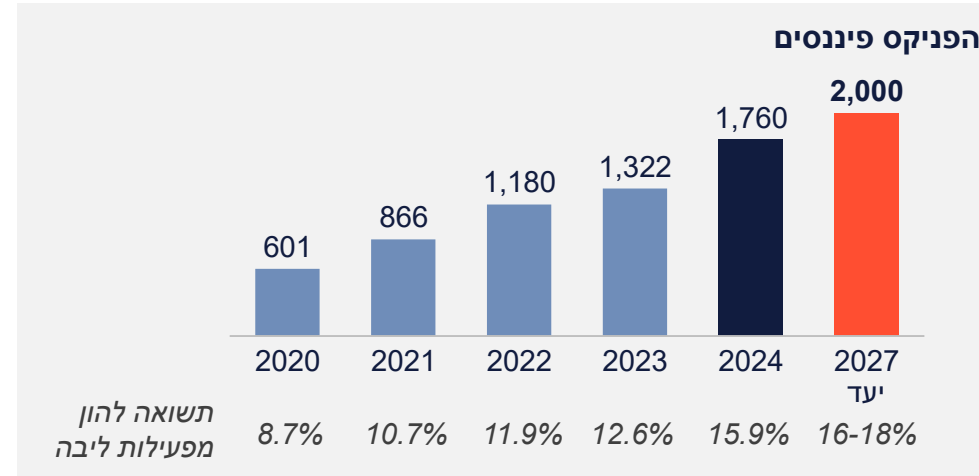
מילון מונחים

תוכן עניינים

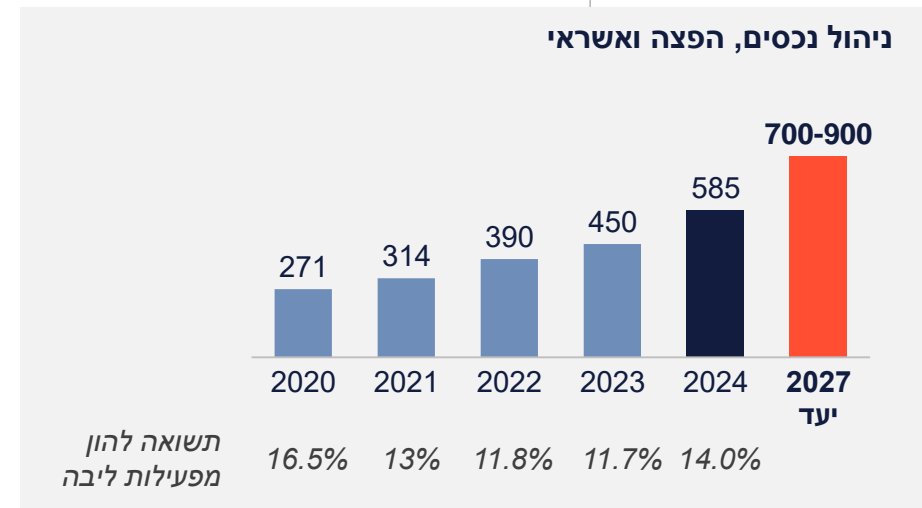
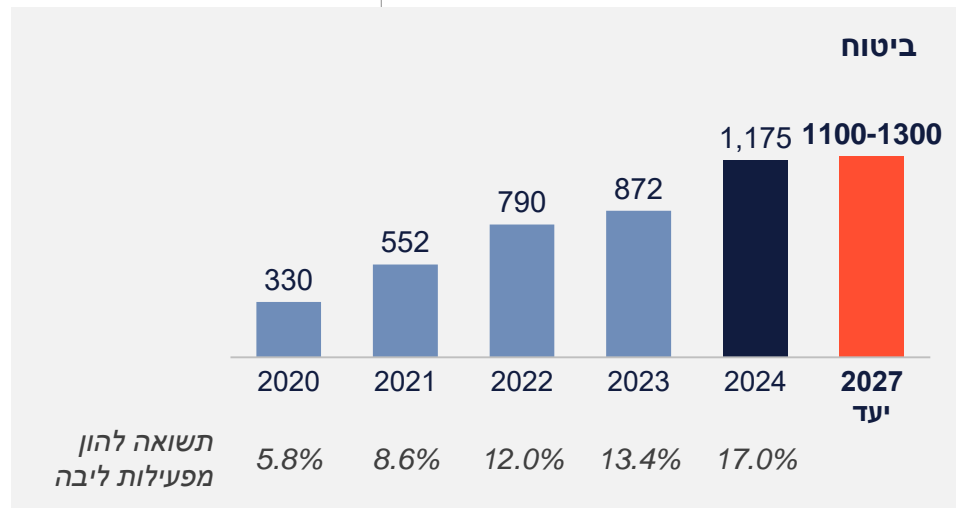


רווחי הקבוצה | צמיחה לעבר יעדי 2027

הרווח הכולל ב-2024
(כולל השפעות לא
תפעוליות) כבר חצה את
רף 2 מיליארד ש"ח



רווח מפעילות ליבה
מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות
(ביצועי שוק ההון, שיעורי ריבית וסעיפים
מיוחדים)



פוטנציאל לרווח נוסף | מעבר ליעדי 2027



2,000 מיליון ש"ח	=	900 – 700 מיליון ש"ח	+	1,100 – 1,300 מיליון ש"ח	יעדי 2027
400 – 600 מיליון ש"ח	=	200 – 100 מיליון ש"ח	+	300 – 400 מיליון ש"ח	פוטנציאל רווח מעבר ליעדי 2027
20-30% גידול פוטנציאלי					

צמיחה מואצת **בבית ההשקעות ובפעילות ניהול עושר** בתוספת הפניקס קפיטל פרטנרס
 צמיחה **בתחום האשראי** לרבות אשראי צרכני כולל החזקה במועדון הנוסע המתמיד של אל על*
 פוטנציאל צמיחה נוסף **בסוכנויות**

IFRS-17 – השפעה חיובית החל מ-2025, בעיקר על חיים ובריאות (פרפורמה, +200 מיליון ש"ח במחצית 1/2024 ביחס ל-IFRS4)

רצינול

בניכוי: פעילות פוליסות השקעה (יסווג מחדש תחת פעילות ניהול הנכסים, בהתאמה ל-IFRS-17)

בתוספת: פעילות וצמיחה בפוליסות השקעה (יסווג מחדש במגזר ניהול הנכסים החל מ-2025, דווח בעבר בפעילות הביטוח)



אסטרטגיה | מחוללי ערך למיצוי ההזדמנות



ניהול הון והשקעות

לאופטימיזציה ומקסום תוצאות

>3% תשואה ריאלית מהשקעות
חלוקת דיבידנדים



ניהול אקטיבי

של המבנה וההון האנושי

מחוללי ערך
הצפת ערך
רכישות ומיזוגים



חדשנות ויעילות

לחיזוק יתרונות תחרותיים

יתרונות תחרותיים
שיפור רווחיות



צמיחה מואצת

בתחומים רווחיים ויעילים

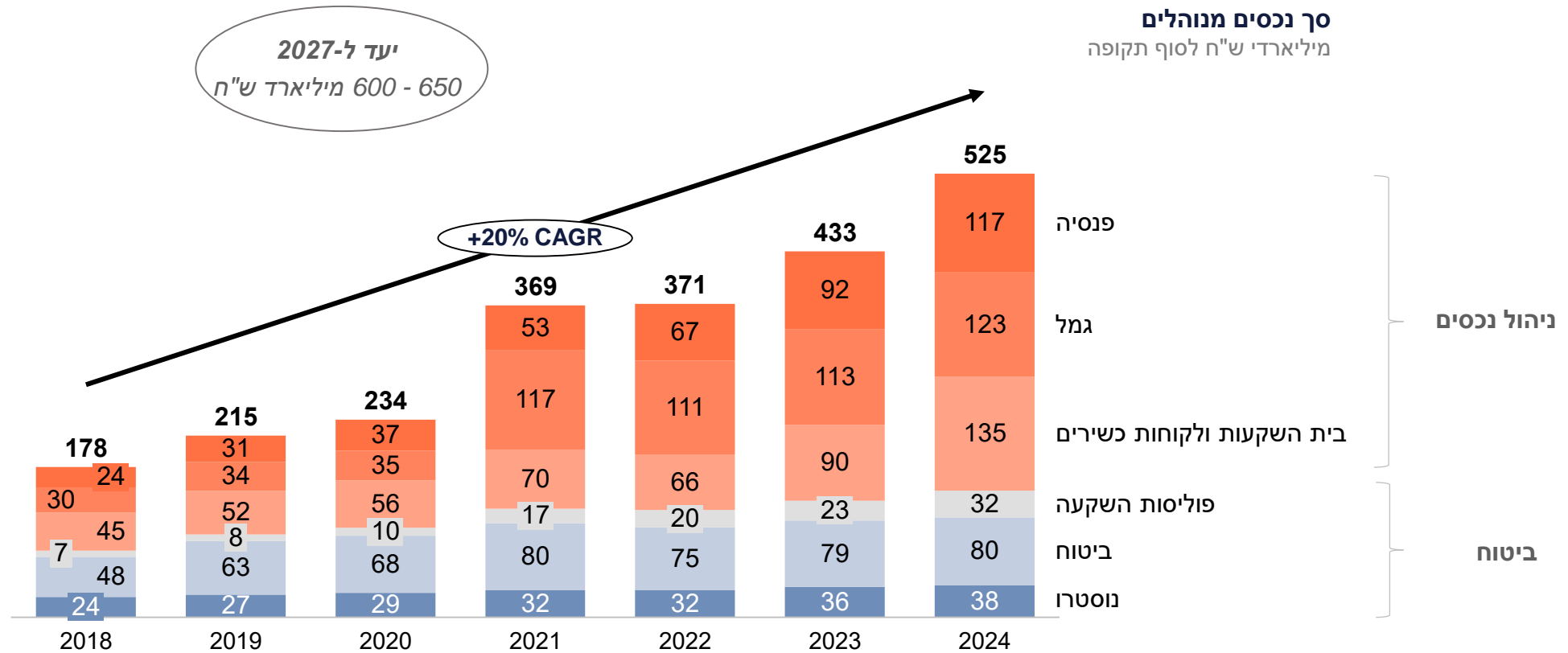
צמיחה ברווח
שינוי תמהיל



יצירת ערך | אופק לצמיחה מעבר ל-2027



נכסים מנוהלים | המשך צמיחה



צמיחה משמעותית בפעילות עם מרווחים גבוהים, כולל רכישה סינרגטית של קרנות פסגות בהיקף של 22 מיליארד ש"ח





מנועי צמיחת ה- EBITDA

EBITDA מותאם – ניהול נכסים הפצה ואשראי

מאוחד כולל מיעוט, מיליוני ש"ח

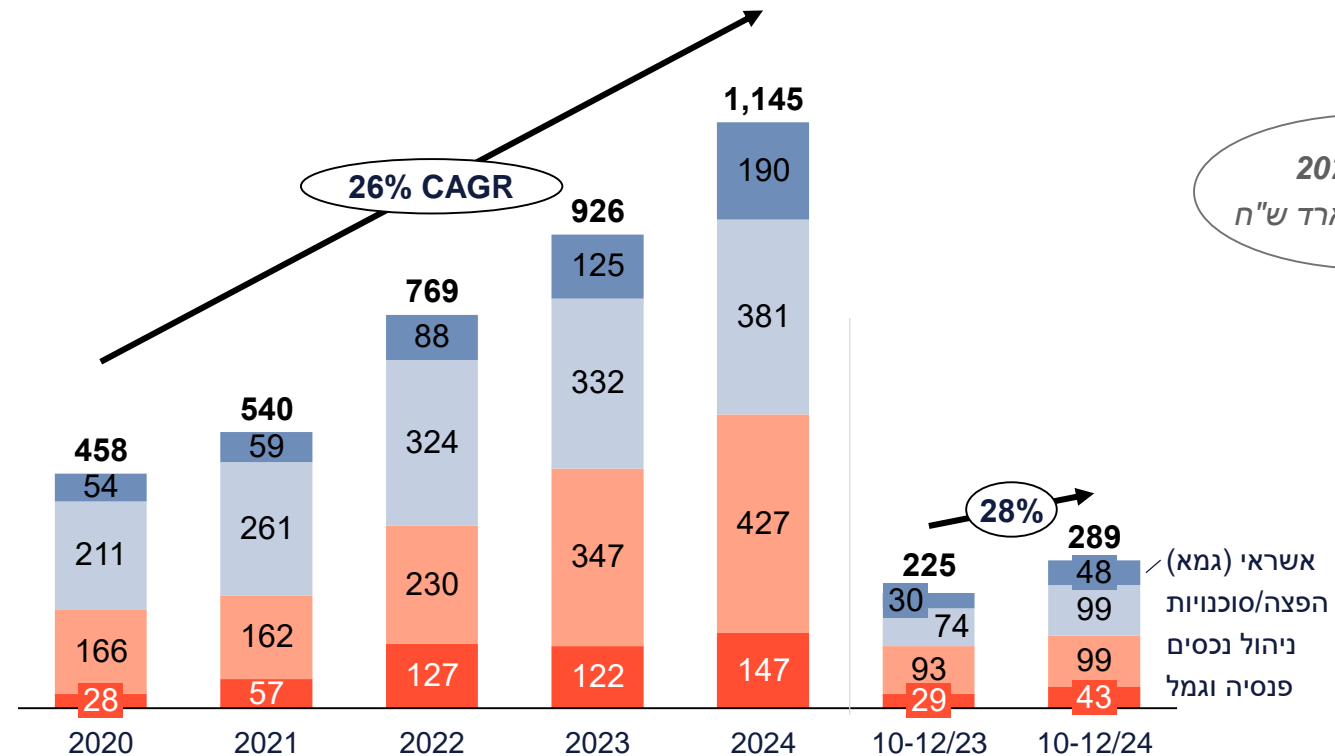
מנועי הצמיחה כוללים את פעילויות ניהול הנכסים, סוכנויות ואשראי המייצרים EBITDA משמעותית מפעילויות שאינן ביטוחיות

ברובן הכנסות **מבוססות עמלות ודמי ניהול**

- EBITDA מפעילויות שאינן-ביטוחיות
- הכנסות מרווח באשראי (EBITDA) מותאם כולל הוצאות מימון והפרשות)

אסטרטגיה הממוקדת בצמיחה מואצת, עם יכולות אורגניות חזקות ורכישות יזומות – הכפלת ה- EBITDA תוך 3 שנים

1,002 מיליון ש"ח EBITDA מותאם, לא כולל חלק המיעוט ב-2024





ניהול נכסים

תיאור:

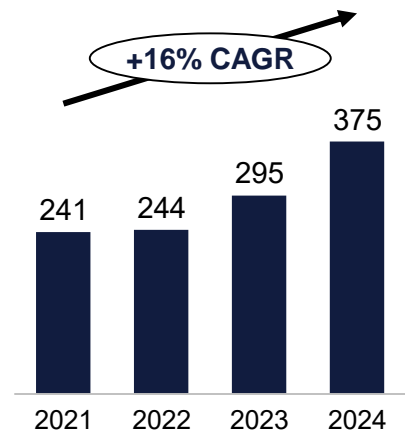
בית ההשקעות (קרנות נאמנות ותעודות סל, ברוקראז', ניהול תיקים, ESOP, W) לקוחות כשירים (עושר, שווקים פרטיים) פנסיה וגמל פוליסות השקעה (החל מ-2025) הפניקס קפיטל פרטנרס

אסטרטגיה:

מיצוב לניצול הזדמנויות השוק צמיחה מואצת המבוססת על מובילות שוק, יתרון לגודל ומיקוד לקוח (בבית ההשקעות), מוצרים מבודלים ויכולת הפצה מיקוד ביעילות בפנסיה וגמל

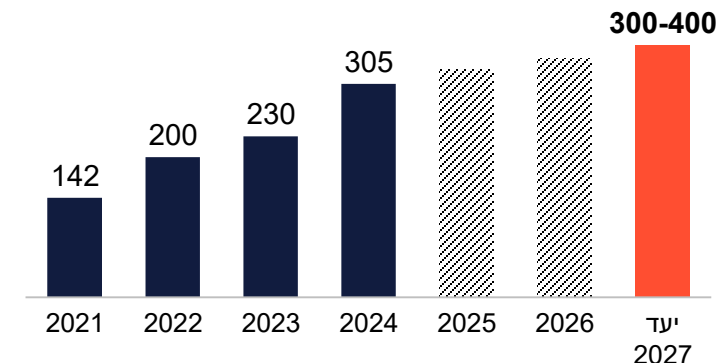
סך נכסים מנוהלים

מיליארדי ש"ח



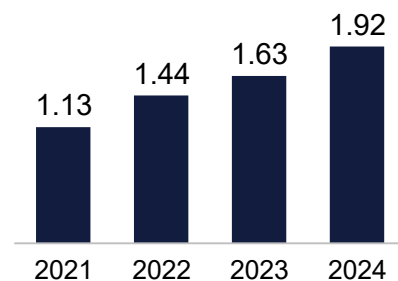
רווח ליבה נטו

מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



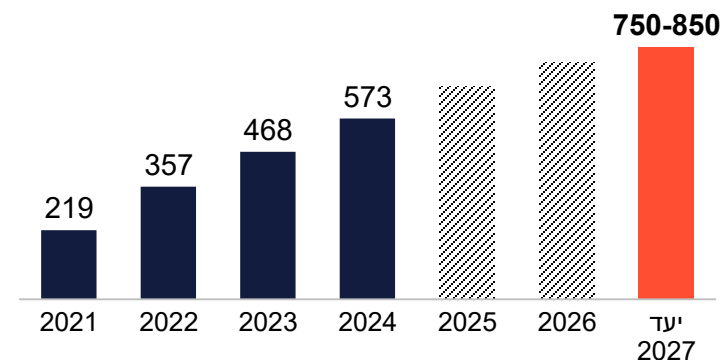
סך הכנסות

מיליארדי ש"ח



EBITDA מותאם

מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט





הפצה | סוכנויות

בדיקת הזדמנויות לייצר ולהציף ערך

תיאור:

מוצרים פנסיונים ותכנון פרישה, מוצרים פיננסים ויעוץ פיננסי, ביטוח (אלמנטרי, חיים, בריאות, ביטוחים מתמחים)

סוכנויות עצמאיות המשווקות את כלל המוצרים מכלל היצרנים / הפניקס משווקת במגוון ערוצים הנהלה מנוסה (שותפים בהון)

מודל עסקי אפקטיבי, תזרים מזומנים חזק ודרישות הון נמוכות, מובילות שוק עם פוטנציאל צמיחה גבוה (נתח שוק נמוך של 17%)

אסטרטגיה:

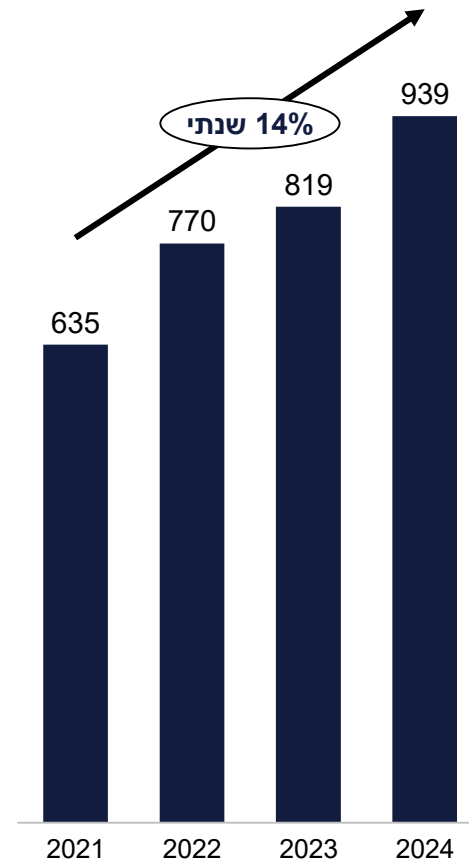
צמיחה אורגנית מואצת המבוססת על יכולות מתקדמות, יתרון לגודל והרחבת היצע המוצרים הפיננסים והאלטרנטיביים

צמיחה באמצעות רכישות ומיזוגים תוך ניצול הזדמנויות השוק לקונסולידציה

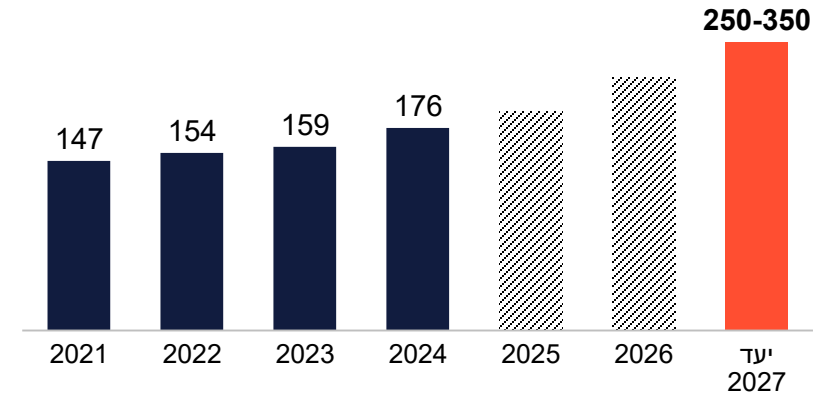
מיצוי סינרגיות בין הסוכנויות, אסדרה ושיתוף תהליכים, יכולות, טכנולוגיות ותשתיות, תוך כדי השקעה ביכולות

ניהול יעילות הון

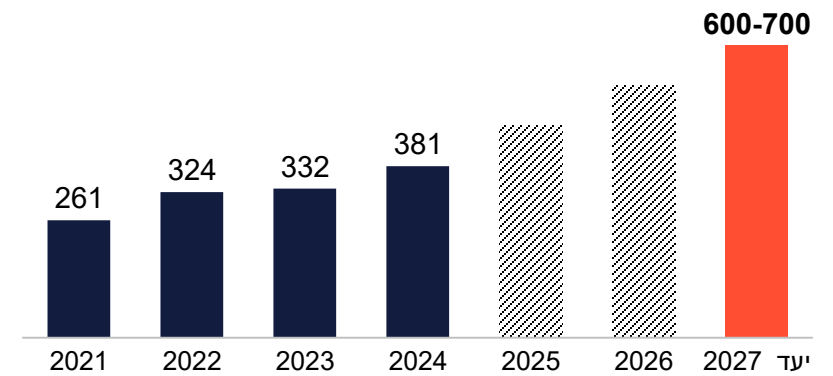
הכנסות מיליוני ש"ח



רווח ליבה נטו מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



EBITDA מותאם מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט



רווח ליבה: רווח כולל נטו (אחרי מס), ללא חלק המיעוט וללא השפעות שוק ההון (מעל או מתחת לתשואה ריאלית 3%), ריבית ואירועים מיוחדים; EBITDA מותאם חושב כרווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות; מאוחד לפני ניכוי חלק המיעוט; ללא השפעות מיוחדות, IFRS16, והשפעות מזומן רלוונטיות למגזרים השונים (פנסיה גמל כולל DAC, אשראי כולל הוצאות מימון והפרשות) סוכנויות - נתוני דוחות כספיים ורשות שוק ההון לשנת 2023



אשראי | בעיקר הפניקס גמא

תאור:

סליקת כרטיסי אשראי
אשראי לעסקים קטנים ובינוניים
ליווי בניה – אשראי לפרוייקטי בינוי
אשראי צרכני (הושק במחצית 1/2024)
מועדון הנוסע המתמיד אל על (אחזקת מיעוט)*

אסטרטגיה:

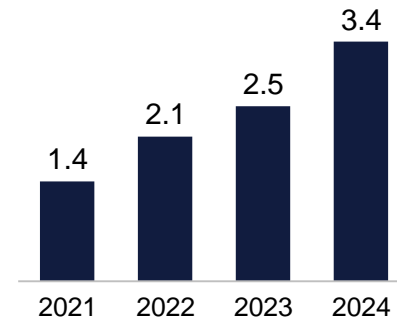
צמיחה מואצת והגדלת נתח שוק ע"י מיצוי יכולות
ניהול וניסיון בנקאי, מכירות צולבות, תשתיות
טכנולוגיות מתקדמות, יתרון לגודל וסינרגיה עם
חברות הקבוצה

הרחבת פתרונות אשראי ושירותים פיננסיים לכלל
מגזרי הלקוחות

יצירת תשתית וניהול הון מיטביים

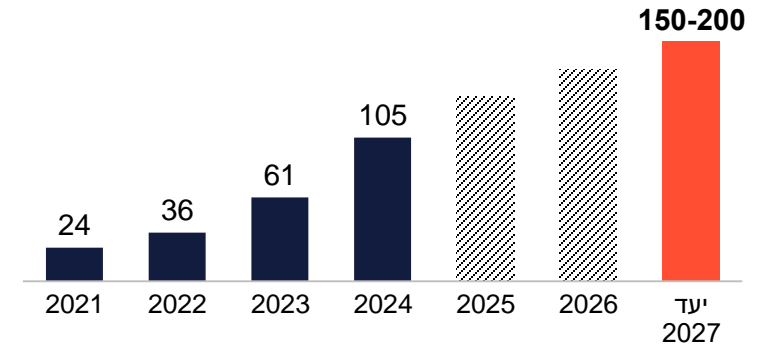
הפניקס פיננסיים כוללת מספר פעילויות אשראי – הפניקס גמא היא
הפלטפורמה העיקרית ונכללת במגזר האשראי, עם זאת ישנן מספר
פעילויות נוספות המספקות אשראי או פתרונות נלווים או משקיעות
באגרות חוב מכספי הנוסטרו או העמיתים אשר אינן נכללות במגזר
האשראי

סך תיק האשראי
מיליארדי ש"ח

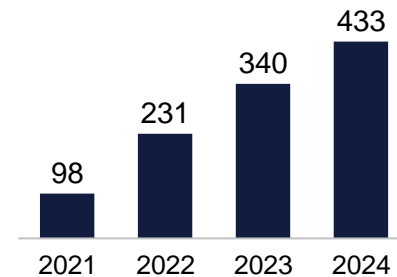


רווח ליבה, נטו

מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות

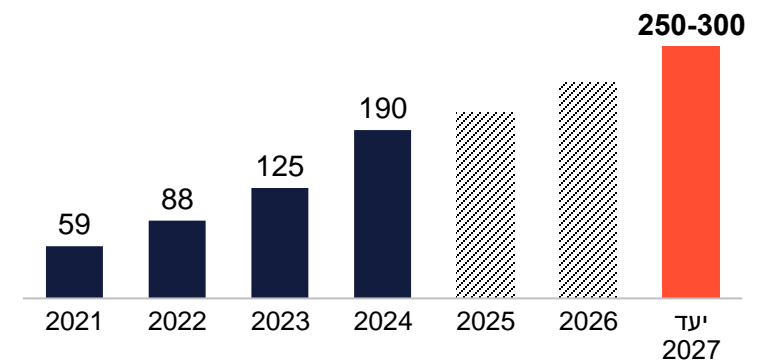


הכנסות
מיליוני ש"ח



EBITDA מותאם

מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט, ללא השפעות לא תפעוליות



ביטוח | המשך ביצועים

היעדים יעודכנו במהלך 2025 בהתבסס על השפעות IFRS-17 וביצועים

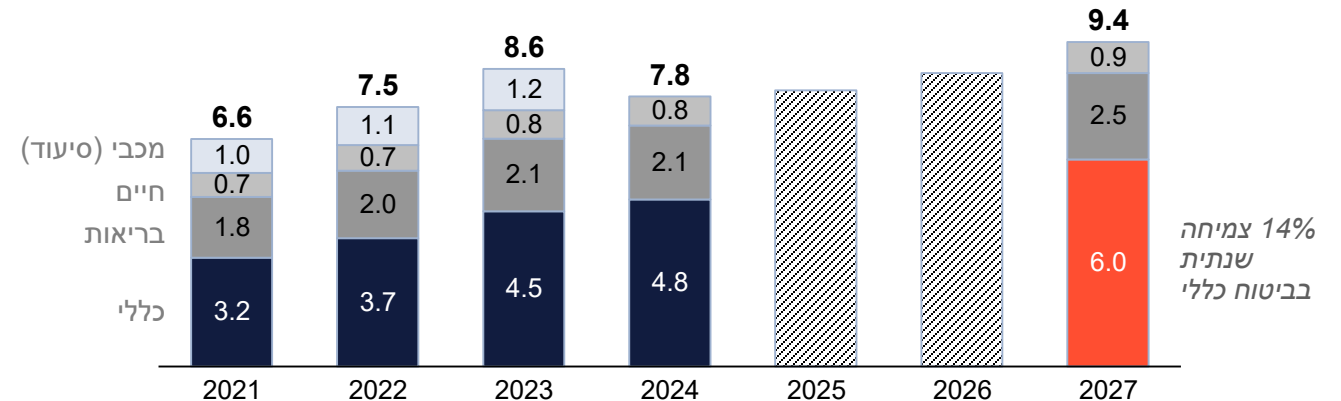
פעילויות:

ביטוח כללי (רכב, רכוש, חבויות, מיוחדים)
 ביטוח חיים (ריסק, מנהלים)
 פוליסות השקעה (ידווחו במגזר ניהול הנכסים החל מ-1/2025)
 ביטוח בריאות (הוצאות רפואיות, מחלות קשות, נסיעות לחו"ל)

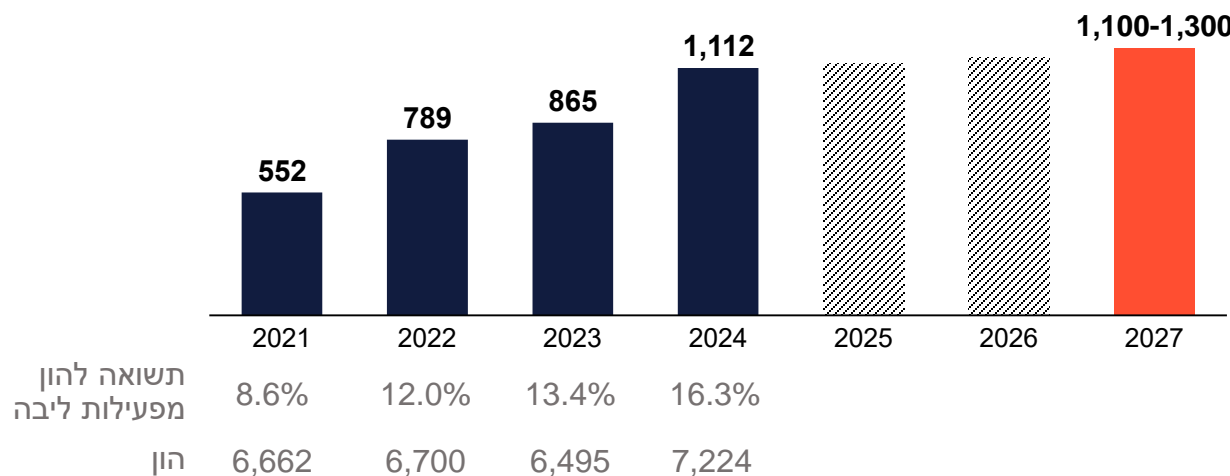
אסטרטגיה:

העמקת היתרונות תחרותיים לטובת צמיחה (לדוגמה בביטוח כללי) באמצעות טכנולוגיה, והפצה היברידית.
 אופטימיזציה של קווי העסקים בין היתר באמצעות שינוי תמהיל העסקים למוצרים רווחיים בעלי דרישות הון נמוכות (לדוגמה ביטוח כללי), התייעלות תפעולית, שיפור השירות וניהול לקוח, ניהול הון והפחתת תנודתיות

סך פרמיות ברוטו מיליארדי ש"ח, אינו כולל דמי גמולים מחוזי ביטוח ופוליסות השקעה



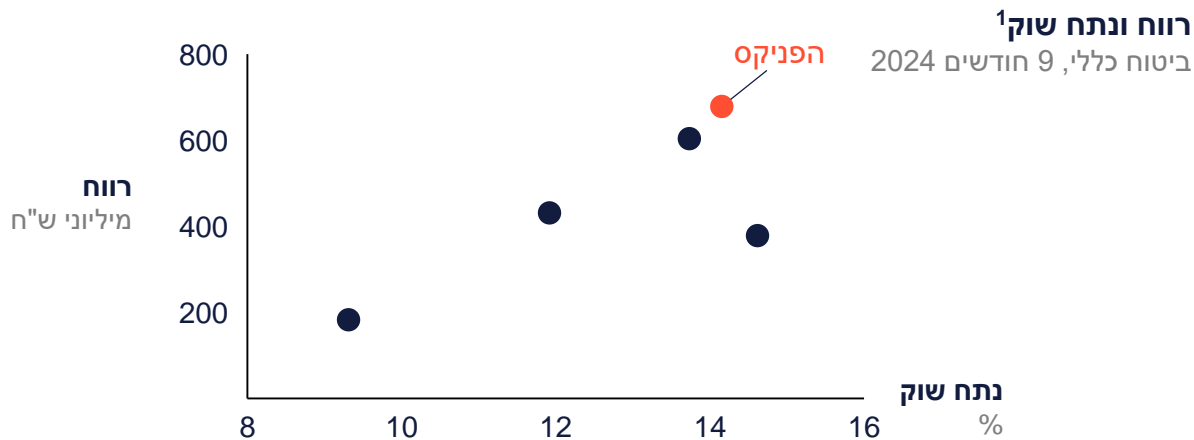
רווח ליבה, נטו מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



ביטוח | יתרונות תחרותיים ואופטימיזציה

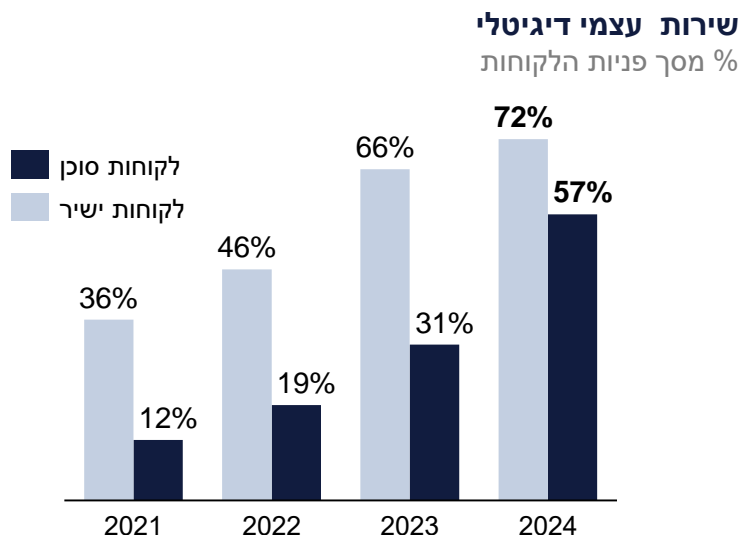
יתרונות תחרותיים

צמיחה בביטוח כללי ממוקדת יתרונות תחרותיים הכוללים בין היתר תמחור מדוייק מבוסס AI/ML, הפצה היברידית (ישיר וסוכנים), שירות עצמי דיגיטלי, יעילות תפעולית וניהול תביעות יעיל



אופטימיזציה

אופטימיזציה של ביטוחי חיים ובריאות: יעילות בניהול ההון (IFRS-17, סולבנסי, ניהול סיכון התיק הקיים) יעילות תפעולית באמצעות דיגיטציה ואוטומציה



שיעור הוצאות הנהלה וכלליות

	כללי	בריאות	חיים
2020	5.08%	5.82%	0.49%
2021	4.40%	5.50%	0.41%
2022	3.53%	5.00%	0.40%
2023	3.46%	5.13%	0.39%
2024	2.96%	6.26%²	0.36%
2027 יעד	2.5-2.9%	5.4-5.8%	0.2-0.3%



טכנולוגיה | בהלימה עם האסטרטגיה העסקית



מטרות

ביצוע אסטרטגיה
יצירת ערך ארוך טווח
מימוש סינרגיות בקבוצה
חוסן עסקי

מיקודים ודוגמאות

יתרונות תחרותיים

ניתוח דאטה ולמידת מכונה (ML) לתמחור וחיתום מדוייקים, מכירות צולבות ופרסונליזציה פלטפורמה ייחודית לאשראי צרכני (דיגיטלית, מבוססת דאטה, חיתום חכם, שירות)

חווית לקוח

דיגיטציה ושקיפות (לדוג' אפליקציית הפניקס) שירות עצמי (Gen AI) סוכנים – מכירות והפקה (ממשק דיגיטלי)

אופטימיזציה עסקית

פרודוקטיביות ויעילות ע"י אוטומציה של תהליכים, Gen AI מערכות ותשתיות מסונכרנות ניהול תביעות והונאות (AI/ML)

חוסן כקבוצה

אבטחת סייבר
תשתיות ליבה
גיבוי



קיימות | להבטיח יצירת ערך

ניהול נכסים

השפעה באמצעות שיח והצבעות בהשקעות

בדגש על ממשל תאגידי מינוי דירקטורים, ניגוד עניינים, תגמול וכו'

30 השקעות עם דיאלוג מהותי ב-2024

ממשל תאגידי

ביטוח

הזדמנויות וסיכונים עסקיים מאירועים משבשים

ביטוח רכב חשמלי שוק אסטרטגי וצומח עם 30% מהמכירות החדשות, אסטרטגיה מבוססת מותג

268 מיליון ש"ח פרמיות והכנסות ממוצרים נבחרים ב-2024

סביבה

1. יצירת ערך עסקי

2. אחריות תאגידית

קהילה : חיזוק החוסן החברתי במודל VC לעמותות הזנק

סביבה: מדידה בקבוצה ויעדים להפחתת טביעת הפחמן

לקוחות: חדשנות ופשטות (למשל באמצעות דיגיטציה) לשיפור השירות

עובדים: מצוינות ארגונית (למשל פיתוח מקצועי ורווחה)

בעלי מניות ומחזיקי עניין: שקיפות (דיווחים, מדידה ודרוגים)



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

תוצאות כספיות

פירוט למגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



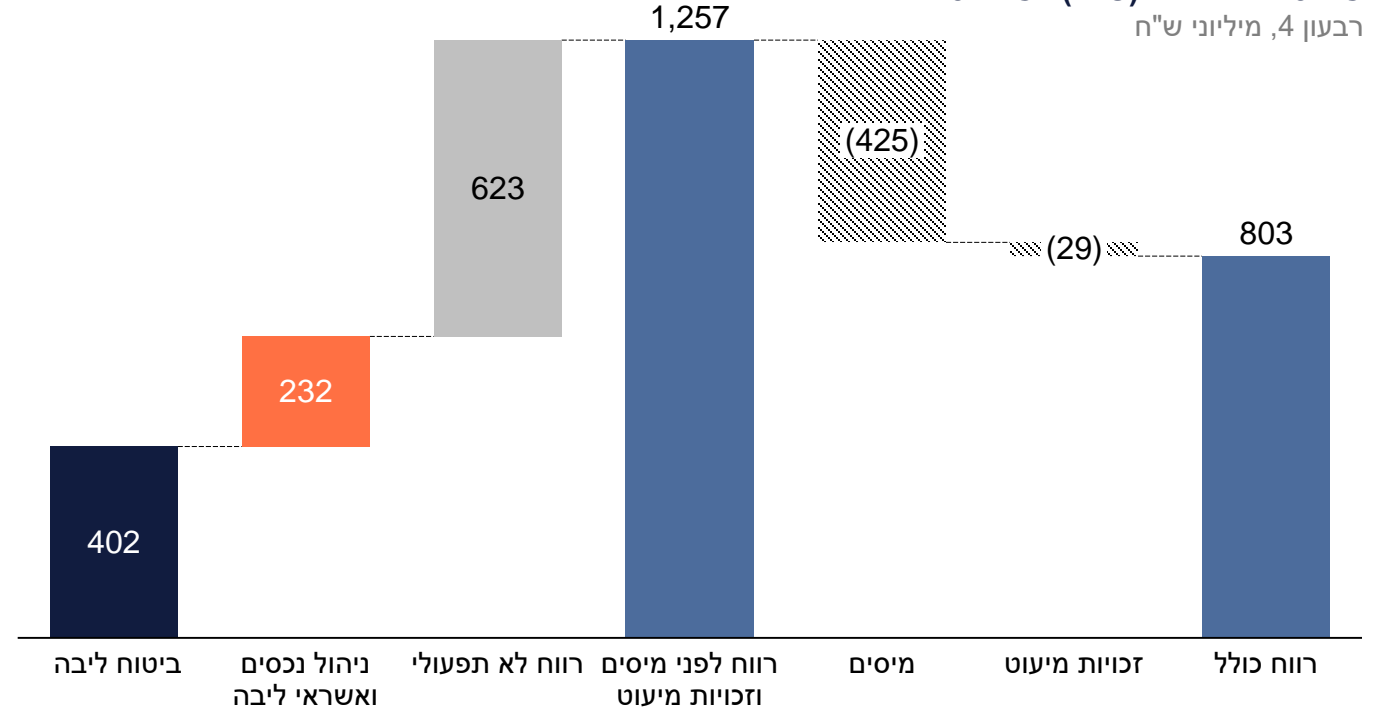
רבעון 4 2024 | מקורות רווח

פירוט לפני מס לפי מגזר

מיליוני ש"ח

שנת	10-12/2023	10-12/2024	
(75)	328	253	כללי
30	21	51	בריאות
15	50	65	חיים
38	(5)	33	הון אחר
8	394	402	ביטוח ליבה
14	17	31	פנסיה וגמל
13	68	81	שירותים פיננסיים
17	69	86	סוכנויות
17	19	36	אשראי
(3)	1	(2)	אחר
58	174	232	ניהול נכסים ואשראי ליבה
565	232	797	הכנסות מהשקעות (*)
58	20	78	כללי
36	(25)	11	בריאות
298	(10)	288	חיים
175	248	423	הון אחר
10	(5)	5	פנסיה וגמל
(12)	4	(8)	סוכנויות
(425)	204	(221)	ריבית
(22)	108	86	כללי
(286)	71	(215)	בריאות
(117)	25	(92)	חיים
145	(98)	47	פריטים מיוחדים
7	(13)	(6)	כללי
134	(14)	120	בריאות
17	(19)	(2)	חיים
5	(22)	(17)	הון אחר
(12)	(3)	(15)	פנסיה וגמל
(18)	(3)	(21)	שירותים פיננסיים
3	(7)	(4)	סוכנויות
(3)	(5)	(8)	אשראי
12	(12)	0	אחר
285	338	623	רווח שלא מפעילות

פירוט רווחי ליבה (כולל) לפני מס רבעון 4, מיליוני ש"ח



	10-12/23	10-12/24	10-12/23	10-12/24	10-12/23	10-12/24	10-12/23	10-12/24
ביטוח ליבה	394	402	ניהול נכסים ואשראי ליבה	174	232	רווח לא תפעולי	338	623
רווח לפני מיסים וזכויות מיעוט	906	1,257	מיסים	(306)	(425)	זכויות מיעוט	(22)	(29)
רווח כולל	578	803						
שינוי	8	8						

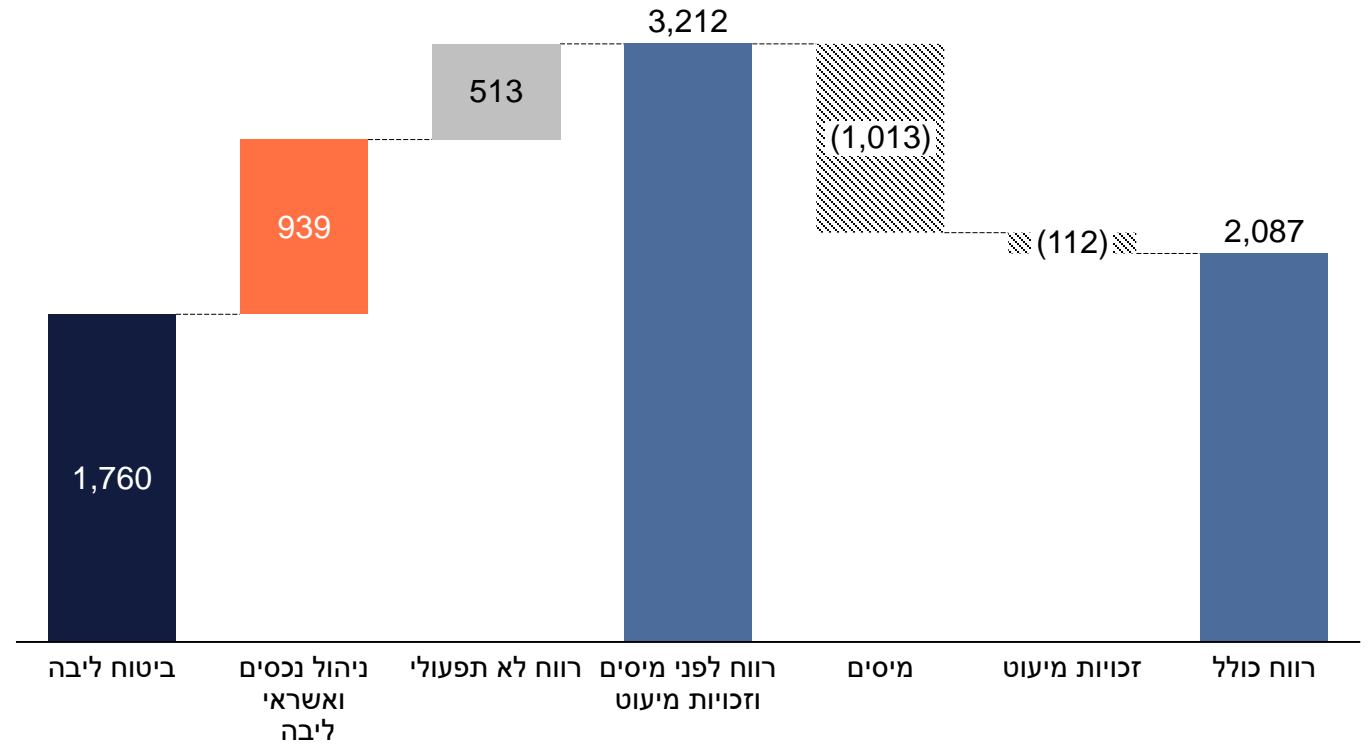


2024 | מקורות רווח

פירוט לפני מס לפי מגזר מיליוני ש"ח

פירוט רווחי ליבה (כולל) לפני מס מיליוני ש"ח

שיתוף	2023	2024	
246	638	884	כללי
183	165	348	בריאות
28	217	245	חיים
(11)	294	283	הון אחר
446	1,314	1,760	ביטוח ליבה
0	0	0	
29	89	118	פנסיה וגמל
74	259	333	שירותים פיננסיים
41	290	331	סוכנויות
47	103	150	אשראי
17	(10)	7	אחר
208	731	939	ניהול נכסים ואשראי ליבה
0	0	0	
1,098	(765)	333	הכנסות מהשקעות (*)
97	(56)	41	כללי
3	(15)	(12)	בריאות
202	(303)	(101)	חיים
842	(406)	436	הון אחר
(1)	(9)	(10)	פנסיה וגמל
(45)	24	(21)	סוכנויות
(159)	379	220	ריבית
36	143	179	כללי
(283)	147	(136)	בריאות
88	89	177	חיים
6	(46)	(40)	פריטים מיוחדים
7	(22)	(15)	כללי
39	51	90	בריאות
(46)	6	(40)	חיים
34	(41)	(7)	הון אחר
(8)	(7)	(15)	פנסיה וגמל
(12)	(18)	(30)	שירותים פיננסיים
(3)	(7)	(10)	סוכנויות
(1)	(12)	(13)	אשראי
(4)	4	0	אחר
945	(432)	513	רווח שלא מפעילות

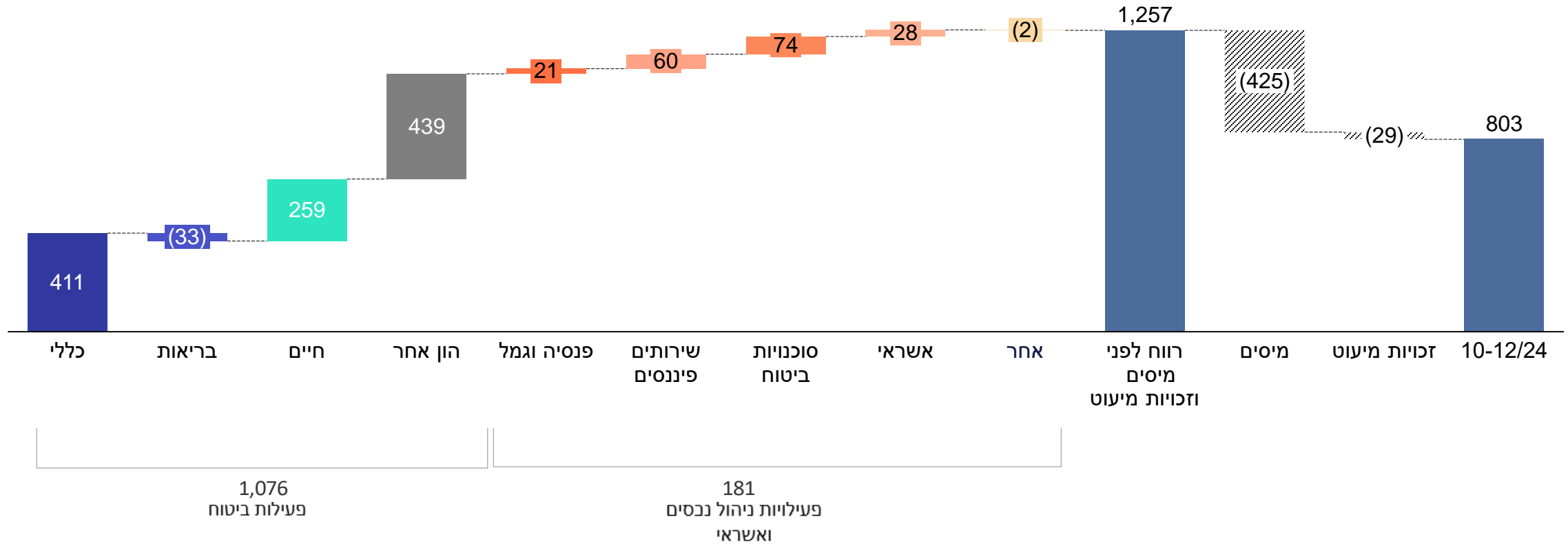


	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
ביטוח ליבה	1,760	1,760	731	939	1,613	1,613	(413)	(413)
ניהול נכסים ואשראי ליבה	0	939	208	0	1,599	1,599	(600)	(600)
רווח לא תפעולי	0	(513)	945	0	1,093	1,093	(107)	(107)
רווח לפני מיסים וזכויות מיעוט	1,760	2,087	1,760	2,087	1,093	1,093	(5)	(5)
מיסים	(413)	(413)	(413)	(413)	994	994		
זכויות מיעוט	(107)	(107)	(107)	(107)				
רווח כולל	1,093	1,093	1,093	1,093				



רבעון 4 2024 | תוצאות מגזרים

פירוט רווח כולל לפני מס לפי מגזר
מיליוני ש"ח

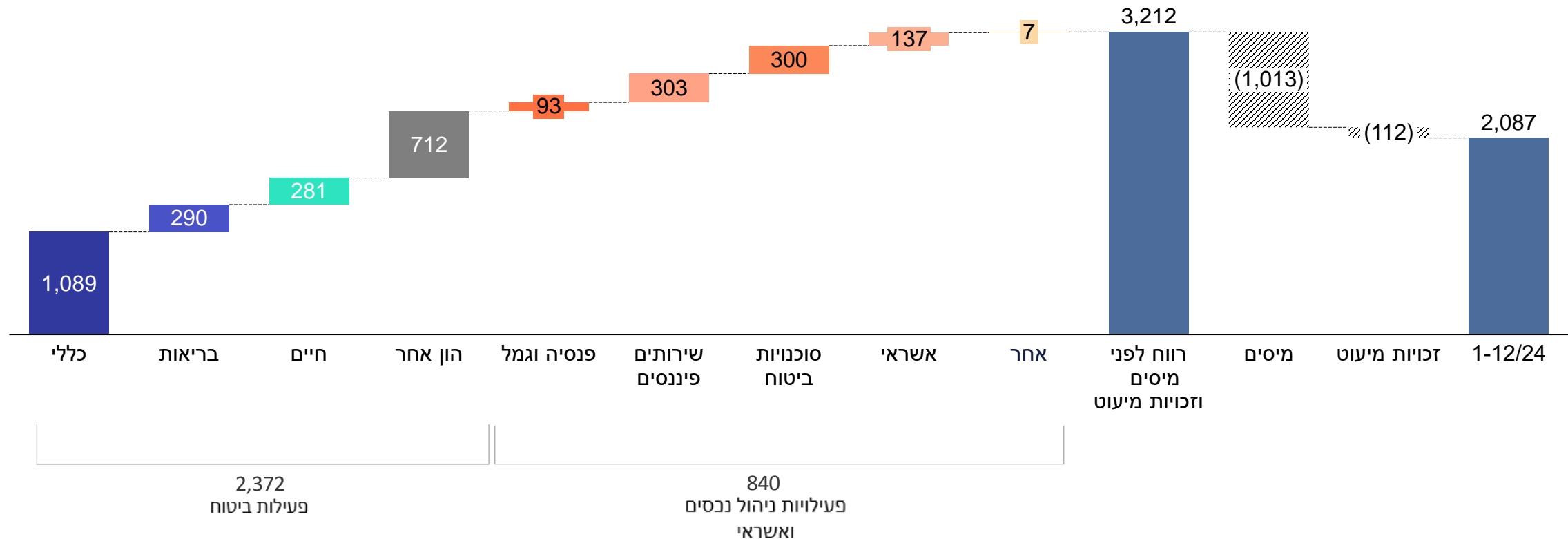


10-12/23	443	53	46	221	9	65	66	14	(11)	906	(306)	(22)	578
שינוי	(32)	(86)	213	218	12	(5)	8	14	9	351	(119)	(7)	225



2024 | תוצאות מגזרים

פירוט רווח כולל לפני מס לפי מגזר
מיליוני ש"ח



2023	703	348	9	(153)	73	241	307	91	(6)	1,613	(413)	(107)	1,093
שינוי	386	(58)	272	865	20	62	(7)	46	13	1,599	(600)	(5)	994



IFRS 17 & 9 | השפעה חיובית על רווחי מחצית 1/2024

פירוט רווח ליבה לפני מס
מחצית 1/2024 (לפני מס), מיליוני ש"ח

שינוי	IFRS 4	IFRS 17&9	
(8)	437	429	כללי
243	198	441	בריאות
122	87	209	חיים
(13)	150	137	הון אחר
344	872	1,216	ביטוח ליבה
0	76	76	פנסיה וגמל ופוליסות השקעה
0	159	159	שירותים פיננסיים
0	157	157	סוכנויות
0	76	76	אשראי
0	(1)	(1)	אחר
0	466	466	ניהול גכסים ואשראי ליבה

	(556)	(733)	הכנסות מהשקעות
(177)	(26)	(0)	כללי
26	2	(80)	בריאות
(82)	(241)	(373)	חיים
(132)	(281)	(270)	הון אחר
11	(9)	(9)	פנסיה וגמל ופוליסות השקעה
0	(1)	(1)	סוכנויות
0	485	447	ריבית
(38)	102	33	כללי
(69)	79	26	בריאות
(53)	304	388	חיים
84	(241)	(48)	פריטים מיוחדים
193	(6)	0	כללי
6	(20)	0	בריאות
20	(212)	(46)	חיים
166	10	11	הון אחר
1	0	0	פנסיה וגמל ופוליסות השקעה
0	(8)	(8)	שירותים פיננסיים
0	0	0	סוכנויות
0	(5)	(5)	אשראי
0	0	0	אחר
(22)	(312)	(334)	רווח שלא מפעילות

עיקרים

השפעה חיובית

גידול של מעל 200 מיליון ש"ח ברווח במחצית הראשונה של 2024

השפעה בעיקר במגזרי החיים והבריאות, עם השפעה מוגבלת על ביטוח כללי ועל הפעילויות הלא-ביטוחיות יתרות CSM גבוהות

נרמול רווחי הליבה בהתאם לתקן IFRS-17

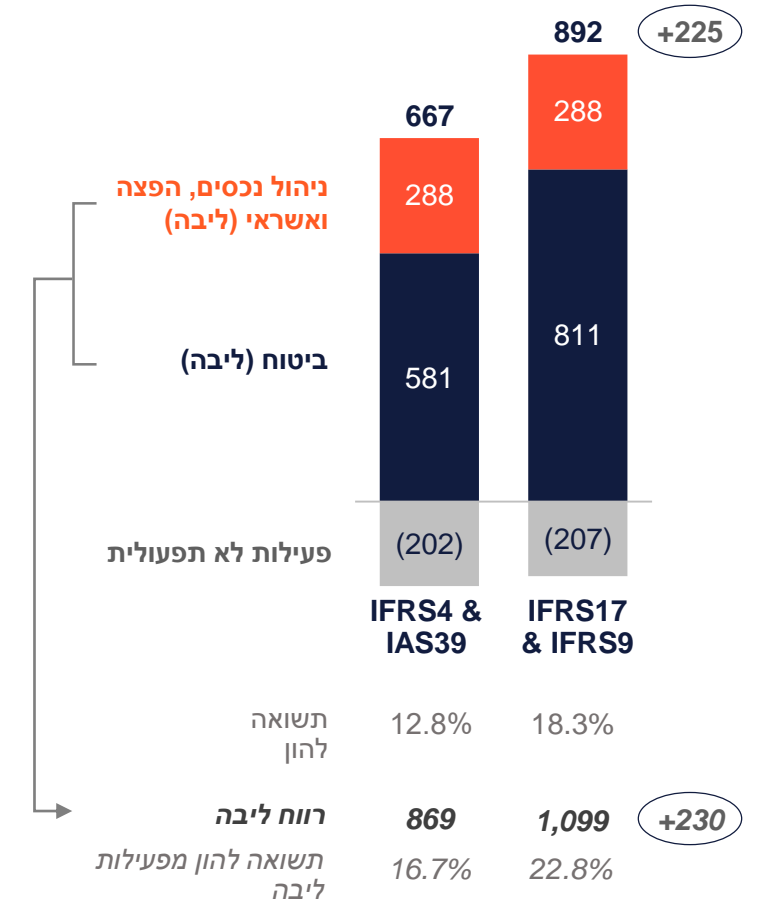
רווח הליבה ב- IFRS-17 מבוסס על תשואת השקעות בגובה ריבית חסרת-הסיכון הנומינלית + 2.25%

זאת, בהשוואה לרווח הליבה ב- IFRS-4 המבוסס על תשואה ריאלית + 3%

הרציונל: ההתאמה נדרשת להצגת רווח ליבה מנורמל עם תנודתיות נמוכה תחת התקן החשבונאי החדש

המשך גישה זהירה

רווח כולל ורווח ליבה
מחצית 1/2024 (אחרי מס), מיליוני ש"ח



מאזן | איתנות ונדילות

31/12/2023	אג"ח והלוואות				התחייבויות פיננסיות
	31/12/2024				
סה"כ	סה"כ	ריבית קבוע	ריבית משתנה	צמוד מדד	
1,896	1,875	527	397	950	אחזקות סולו
-	-	-	-	-	ביטוח
-	-	-	-	-	הון מדרגה 1
218	374	-	-	374	הון מדרגה 2
4,067	3,824	2,848	199	777	הון מדרגה 3
399	-	-	-	-	סה"כ ביטוח
4,684	4,198	2,848	199	1,151	
-	626	-	626	-	פנסיה וגמל
1,438	1,447	151	1,296	-	אשראי
379	364	-	364	-	סוכנויות
263	236	-	236	-	שירותים פיננסיים
2,080	2,673	151	2,522	-	סה"כ ניהול נכסים ואשראי
8,661	8,745	3,526	3,118	2,101	סה"כ האג"ח וההלוואות
100%	100%	40%	36%	24%	יחס חשיפה
2,921	4,525				נגזרים, ריפו ואחרים (נוסטרו)
2,240	2,018				**נגזרים, ריפו ואחרים (קשור ליחידה)
1,755	1,902				(Gama) התחייבויות כרטיסי אשראי
15,576	17,189				סה"כ

שינוי	IFRS 17&9		IFRS 4		הפניקס פיננסיים מליני ש"ח
	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	
-	3,053	(311)	3,053	2,742	מזומנים ושוי מזומנים אחרים
-	3,598	235	3,598	3,832	נכסים בלתי מוחשיים
(1) (1,405)	1,281	162	2,686	2,848	הוצאות רכישה נדחות
-	1,652	350	1,652	2,002	השקעות בחברות כלולות
-	1,239	(217)	1,239	1,022	נדל"ן להשקעה - אחר
-	3,700	1,270	3,700	4,970	נכסי אשראי בגין נכיון, סליקה ומימון
(84)	8,242	758	8,326	9,084	נכסים אחרים
(2) 1,452	32,224	1,034	30,771	31,805	השקעות פיננסיות אחרות
-	104,770	9,495	104,770	114,264	נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
(36)	159,758	12,776	159,795	172,570	סך כל הנכסים
0	0				
-	15,576	1,613	15,576	17,189	התחייבויות פיננסיות
-746	24,851	611	25,597	26,209	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
3,758	106,731	8,511	102,973	111,484	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(3) (2,414)	2,341	1,025	4,754	5,779	התחייבויות אחרות
0	0	-	-	-	
(635)	10,260	1,014	10,895	11,909	סך כל ההון
0	0	-	-	-	
(36)	159,758	12,775	159,795	172,570	סך כל ההון וההתחייבויות

חשיפה נטו לחוב פיננסי כוללת נכסים פיננסיים ורק חלק מההתחייבויות הפיננסיות (ראו דוח כספי של 2024 – סעיף 6.7.2 בדוח הדירקטוריון). להפניקס פיננסיים חוב נטו סולו מוגבל ו-1% חוב נטו LTV. ההתחייבויות כוללות שימוש בנגזרים מול נכסים פיננסיים רלוונטיים למטרות תפעוליות (למשל ביטוח, בית השקעות) ומימון הפניקס גמא לתיק אשראי ולשיפור מבנה ההון
* מקוזז כנגד הון רובר ראשון בביטוח
** לפרטים נוספים ראה דוח כספי 2024 ביאור 27

(1) הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות חוזי ביטוח חיים ובריאות הופחתו להון למועד המעבר. החל משנת 2024 הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות חוזי ביטוח ימדדו ויוצגו כחלק מהתחייבויות/נכסי בגין חוזי ביטוח.
(2) עיקר השינוי נובע משערורך אגרות חוב מיועדות לשווי הוגן חלף מדידה בעלות מתואמת.
(3) פקודנות בגין מבטחי משנה מוינו לסעיף נכסי ביטוח משנה (נכסים אחרים).

כולל מרווח שירות חוזי (CSM) בסך 9.7 מיליארד ש"ח (כ-35-45% צפוי להיזקף לרווח במהלך 5 השנים הקרובות) ומרווח שמרנות (RA) בסך 1.9 מיליארד ש"ח נכון למועד המעבר



ניהול הון | יחס כושר פרעון (סולבנסי)

יחס סולבנסי (הפניקס ביטוח)

ישום סולבנסי II

סולבנסי II יושם בישראל בהתאם לסטנדרטים בינלאומיים ובפיקוח רגולטורי

הוראות מעבר עד 2032, עם שחרור הון כתוצאה מפוליסות עבר (צפוי לשחרר דרישות הון סולבנסי ושולי סיכון לפחות בגובה הוראות המעבר עד 2032, המשקפים את ההבדל בין יחס סולבנסי כולל וללא הוראות המעבר)

שימוש במודל סטנדרטי (מודלים פנימיים אינם מותרים)

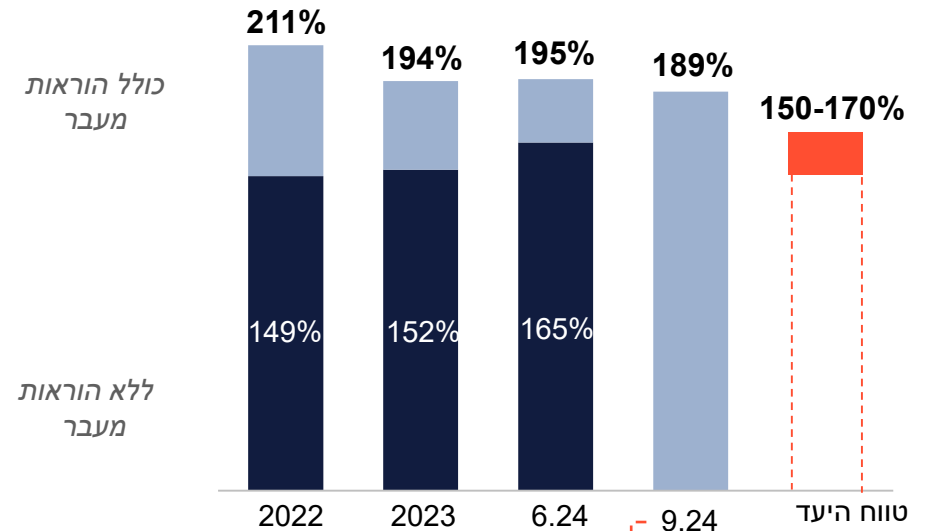
יחס הסולבנסי אינו כולל עודפי הון מחוץ לחברת הביטוח; עודפי הון משמעותיים נוספים מוחזקים תחת הפניקס פיננסים

פרסום רבעוני של יחס סולבנסי עם דחייה של רבעון אחד; פירוט מלא לרבעון שני ורבעון רביעי, עם שיעור סולבנסי עם הוראות מעבר בלבד לרבעון ראשון ורבעון שלישי

שינויים ביחס סולבנסי

189% יחס הסולבנסי ליום 30.9.24 (חושב לאחר חלוקת דיבידנד בעין מחברת הביטוח בסך 565 מיליון ש"ח מתוך 1.4 מיליארד ש"ח שהוכרז ביום 31.12.24, כאשר יתרת החלוקה צפויה להוריד את יחס הסולבנסי בכ-6%)

יעד ההון שקבע דירקטוריון הפניקס ביטוח לחלוקת דיבידנד הועלה ל-**121%** ללא הוראות מעבר נכון ל-31 בדצמבר 2024



יעד ההון שקבע הדירקטוריון לחלוקת דיבידנד

111% 115% 118% 121%

הון כלכלי (מיליארד ש"ח)

14.7 14.8 15.0

עודפים

7.7 7.2 7.3

דרישת הון

6.9 7.6 7.7

תזרים מזומנים ונזילות

(הפניקס פיננסים)

מדיניות חלוקת הדיבידנד של חברת הביטוח עודכנה ל-40-60% מהרווח הכולל, בהתאם לטווח היעד של יחס כושר הפירעון

פעילות ניהול נכסים הפצה ואשראי מייצרת תזרים מזומנים משמעותי מהכנסות מבוססות עמלות (לדוג' ניהול נכסים, סוכנויות)

נזילות חזקה ברמת הפניקס פיננסים כוללת אגרות חוב הון ראשוני מורכב של הפניקס ביטוח בסך 1.2 מיליארד ש"ח (נסחרות במדד תל-בונד 40) ו-1% חוב נטו LTV

חברת הביטוח מדורגת בדירוגים בינלאומיים (Moody's Baa1, S&P A-) ודירוג מקומי (ilAAA ע"י מעלות S&P, ו-AAA ע"י מדרוג)

רווח חשבונאי

יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 בשנת 2025, צפוי להפחית תנודתיות (ראה שקף 29)

ניהול הדוק של חשיפות שוק



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

מגזרים

נספח

מילון מונחים

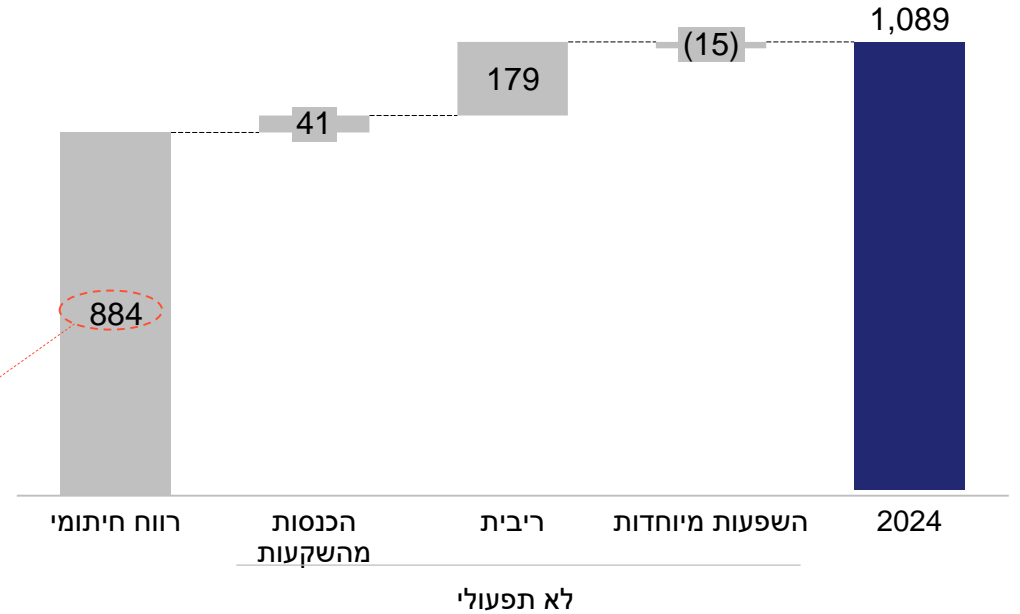
תוכן עניינים



המשך צמיחה ורווחיות למרות שוק תחרותי ושיעורי גניבות רכב גבוהים

שיפור ודיוק השימוש ביכולות למידת מכונה (Machine Learning) בתהליך חיתום ותמחור רכב
השפעה חיובית של ביצועי השקעות ושיעורי הריבית

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



רווח ליבה (לפני מס)	2023	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024
רכב חובה	234	15	65	35	96	211
רכב רכוש	31	85	58	67	51	261
יחס הפסד	79%	65%	71%	70%	63%	67%
רכוש ואחר	114	62	37	55	34	188
חבויות	259	12	103	37	72	224
סהכ	638	174	263	194	253	884

2023	638	(56)	143	(22)	703
שי"ם	246	97	36	7	386
Q4/24	253	78	86	(6)	411
Q4/23	328	20	108	(13)	443
שי"ם	(75)	58	(22)	7	(32)



גידול ברווח החיתומי

השפעה שלילית של רזרבות ה-LAT בעיקר בשל

הירידה בשיעורי הריבית

השפעה חיובית של מחקרים אקטואריים

סיום התקשרות עם קופ"ח מכבי בהסכם ביטוח סיעודי

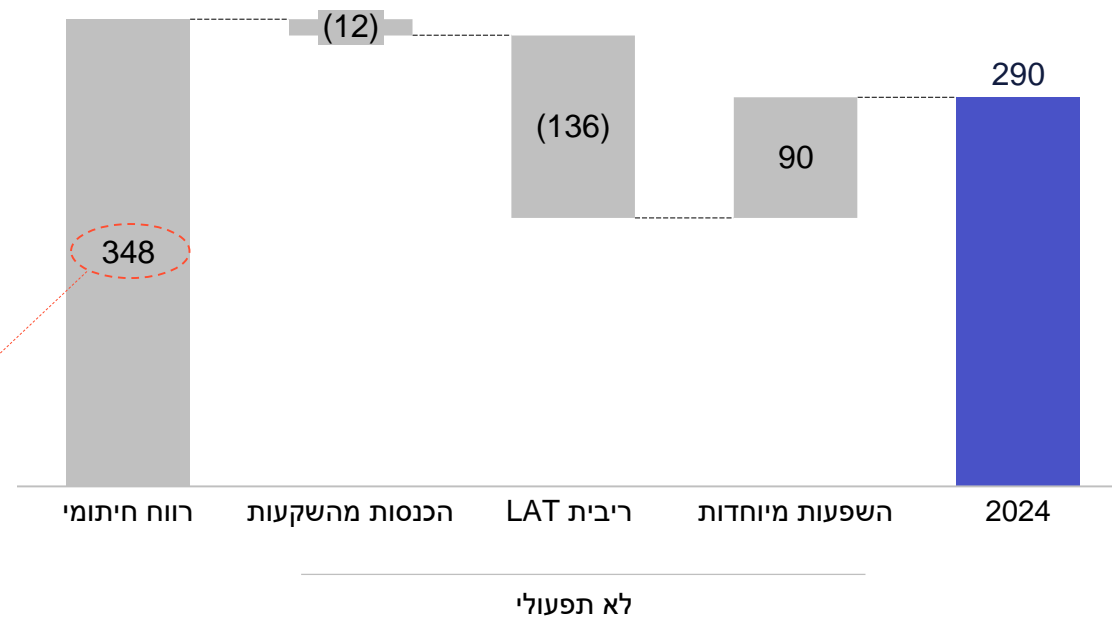
ביום 31 בדצמבר 2023

יישום רפורמת הבריאות במהלך המחצית הראשונה של

2024

רווח כולל לפני מס

מיליוני ש"ח



רווח ליבה (לפני מס)	2023	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024
סיעודי פרטי	18	7	12	6	5	30
סיעודי קבוצתי	-44	1	11	14	1	27
אחר ז"א	178	26	140	74	42	282
אחר ז"ק	13	1	-	5	3	9
סה"כ	165	35	163	99	51	348

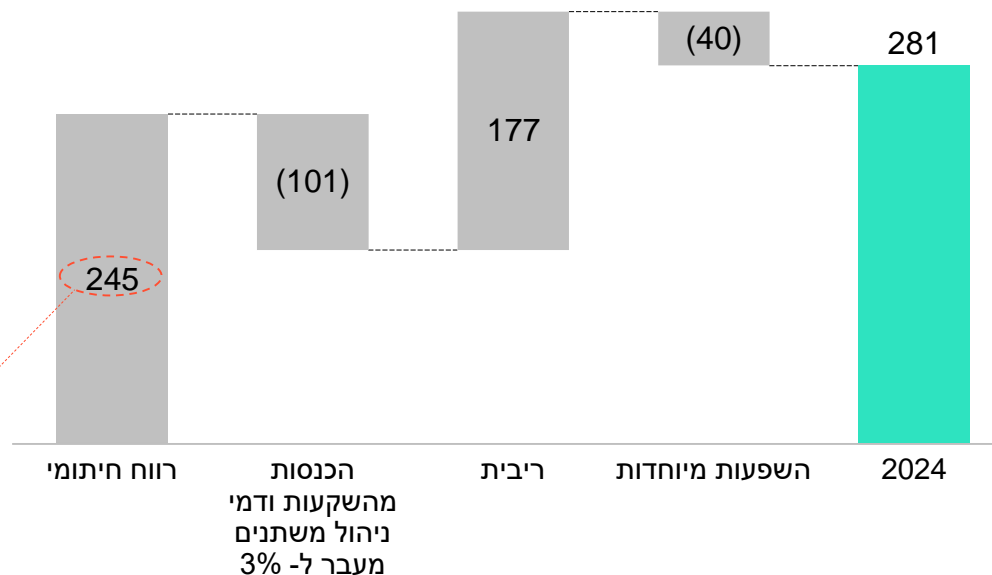
2023	165	(15)	147	51	348
שימי	183	3	(283)	39	(58)
Q4/24	51	11	(215)	120	(33)
Q4/23	21	(25)	71	(14)	53
שימי	30	36	(286)	134	(86)



שיפור ברווח החיתומי

השפעה חיובית של פעילות לא תפעולית בעיקר בשל השפעת הריבית שקוזזה חלקית ע"י ביצועי שוק ההון המשך צמיחה בפוליסות השקעה גביה מחודשת של דמי ניהול משתנים בתחילת הרבעון האחרון של 2024 בסך 105 מיליון ש"ח

רווח כולל לפני מס מיליוני ש"ח



רווח ליבה (לפני מס)	2023	Q1/24	Q2/24	Q3/24	Q4/24	2024
עד שנת 1990	-7	-3	4	21	15	37
עד שנת 2003	55	24	21	13	35	93
משנת 2004 תלוי תשואה	37	53	6	20	5	84
פרט	50	-20	6	8	2	-4
קבוצתי	32	5	11	11	8	35
סה"כ	167	59	48	73	65	245

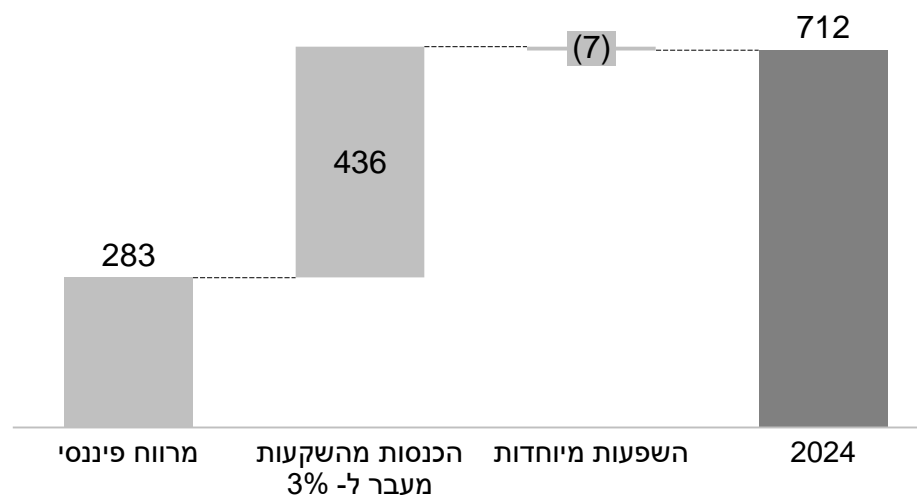
לא תפעולי					
2023	217	(303)	89	6	9
ש"ח	28	202	88	(46)	272
Q4/24	65	288	(92)	(2)	259
Q4/23	50	(10)	25	(19)	46
ש"ח	15	298	(117)	17	213



הון אחר (ביטוח)

השפעה חיובית של ביצועי שוק ההון (מעל 3% ריאלי) בהשוואה להשפעה שלילית ב-2023

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



2023	294	(406)	(41)	(153)
שימי	(11)	842	34	865
Q4/24	33	423	(17)	439
Q4/23	(5)	248	(22)	221
שימי	38	175	5	218





בית השקעות ולקוחות כשירים (שירותים פיננסיים)

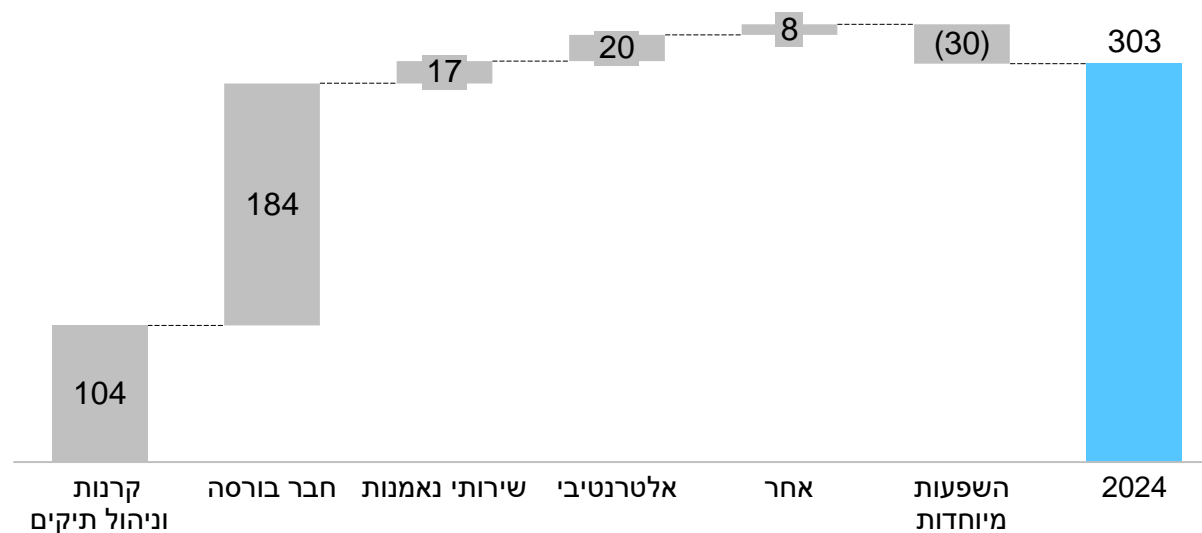
שיפור בביצועים כתוצאה מהמשך יישום האסטרטגיה

צמיחה בעסקי הברוקראז' ע"י גידול מתמשך בגיוס לקוחות חדשים, עליה בהכנסות פר לקוח, ושיפור המרווחים באשראי

סינרגיות מרכישות שהושלמו בשנים 2023-24 הושגו בשנת 2024, כולל אפסילון ונכסים מפסגות (לרבות ניהול תיקים וקרנות)

צמיחה מתמשכת בפעילות האלטרנטיבית, כולל שינויים מבניים לאופטימיזציה של הפלטפורמה לחיזוק יכולת הצמיחה העתידית

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

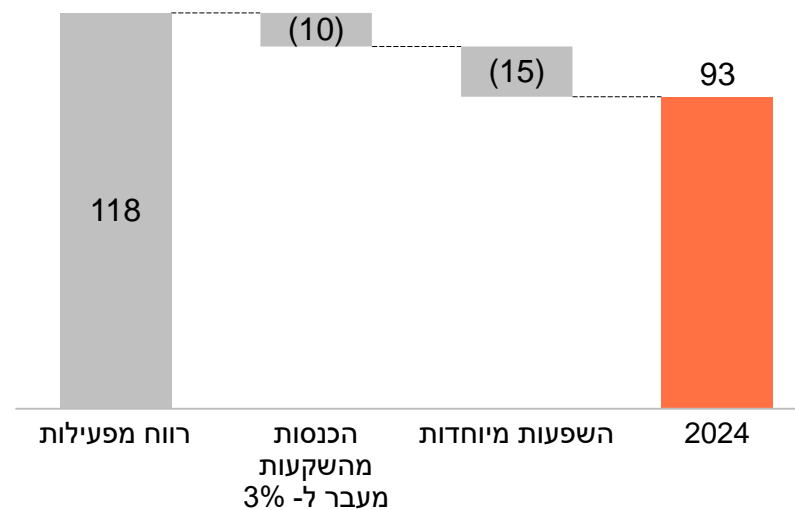


שנה	קרנות וניהול תיקים	חבר בורסה	שירותי נאמנות	אלטרנטיבי	אחר	השפעות מיוחדות	סה"כ
2023	47	176	16	10	10	(18)	241
שי"י	57	8	1	10	(2)	(12)	62
Q4/24	17	52	6	4	2	(21)	60
Q4/23	14	49	3	-	2	(3)	65
שי"י	3	3	3	4	-	(18)	(5)



המשך צמיחה אורגנית
מיקוד בשיפור רווחיות (הגדלת מרווחים
 והתייעלות)
 גידול בהשפעות מיוחדות בשל הפרשה
 לתביעה

רווח כולל לפני מס
 מיליוני ש"ח



לא תפעולי

2023	89	(9)	(7)	73
ש"ח	29	(1)	(8)	20
Q4/24	31	5	(15)	21
Q4/23	19	(7)	(3)	9
ש"ח	12	12	(12)	12



הפצה (סוכנויות)

גידול של 17% ברווחי הליבה ביחס ל-2023

צמיחה אורגנית הביאה לגידול ברווחיות הליבה. שיעור הצמיחה הושפע מקצב איטי של העסקת עובדים חדשים במשק (כולל במגזר ההיטק)

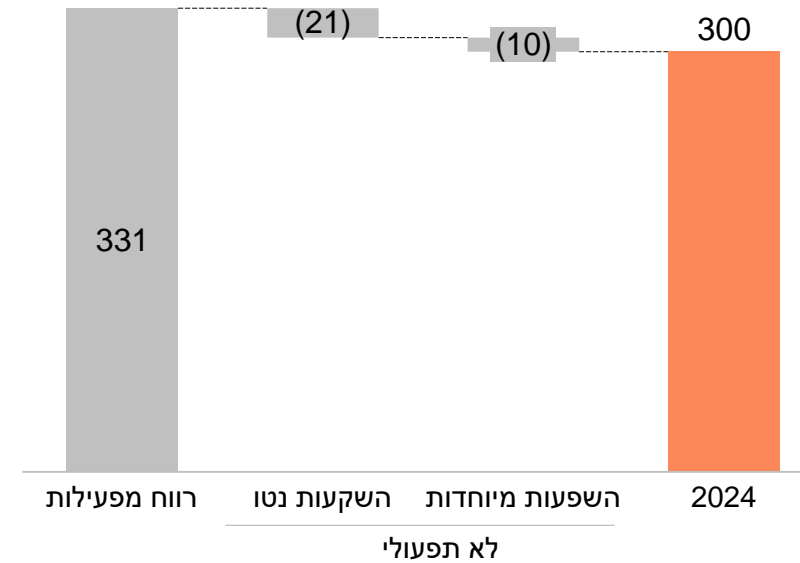
המשך צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות סינרגטיות לחברה לאחר פרסום מסקנות הועדה הרגולטורית

האצה ביצירת ערך תחת מבנה ארגוני חדש עם סינרגיות

המשך בחינת הזדמנויות ליצירה והצפה של ערך עתידי בחברה מול גורמים בינלאומיים

חלוקת דיבידנד לפניקס פיננסים הביאה לירידה בהכנסה מהשקעות

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



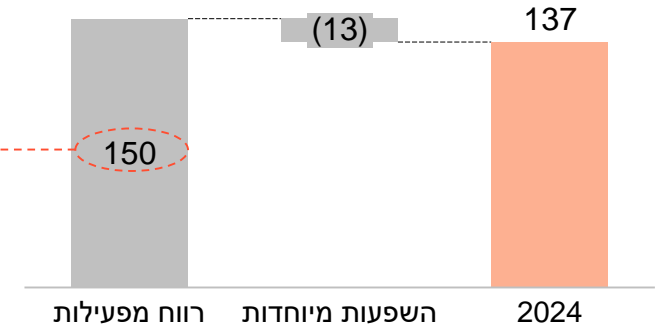
	2023	2024	שינוי
רווח מפעילות	283	86	(197)
השקעות נטו	31	8	(23)
השפעות מיוחדות	(7)	(4)	3
2024	307	74	(233)
לא תפעולי			
שינוי	48	17	(31)
Q4/24	86	17	(69)
Q4/23	69	17	(52)
שינוי	17	8	(9)





אשראי (בעיקר הפניקס גמא)

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



2023	103	(12)	91
ש"ח	47	(1)	46
Q4/24	36	(8)	28
Q4/23	19	(5)	14
ש"ח	17	(3)	14

מיליוני ש"ח	2023	2024	מחזור	תיק אשראי
הכנסה פיננסית נטו				
כרטיסי אשראי	142	151	40,252	-
אשראי לעסקים***	89	83	-	2,237
ליווי בניה****	-	72	-	1,188
אחר	(128)	(156)	-	-
סך הכל	103	150	40,252	3,425

מיזוג פעילות ליווי הבניה

בראשית ינואר 2024 לאחר הפיכת הפניקס גמא לחברה פרטית ב-2023

צמיחה מוגבלת בתיק האשראי ללא ליווי בניה לאור תנאי השוק

שיפור מתמשך ברווח לפני מס

מאזן חזק עם יחס הון לנכסים של 27%*

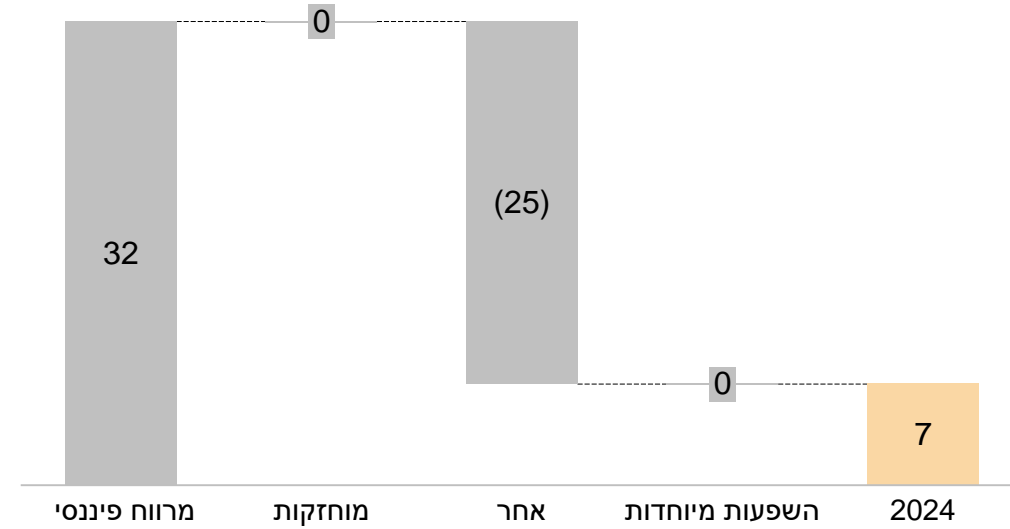
פעילות אשראי צרכני הושקה במהלך 2024, (צפויה לעבור להפניקס גמא ותכלול בתוצאות המגזר**)

מסגרות אשראי מאושרות בסך 1.5 מיליארד ש"ח

* לא כולל פעילות כרטיסי אשראי וטרנזאקציות קצרות טווח. בצירוף פעילות זו יחס הון לנכסים 17%.
** מאז ה-1 בינואר 2025
*** אשראי עסקי כולל ערבויות, סליקת צ'קים, הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים, מימון נדל"ן ואחרים.
**** פעילות ליווי בניה בגמא החל מ-1.1.2024



רווח כולל לפני מס מיליוני ש"ח



המגזר כולל רווחי סולו של הפניקס פיננסיים (לשעבר הפניקס אחזקות) (כולל אחזקות הון ראשוני מורכב) וכן סעיפים אחרים

בוצע שינוי מבני על מנת לייעל השקעות והון

2023	13	(2)	(21)	4	(6)
שי"י	19	2	(4)	(4)	13
Q4/24	5	-	(7)	-	(2)
Q4/23	2	-	(1)	(12)	(11)
שי"י	3	-	(6)	12	9



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים

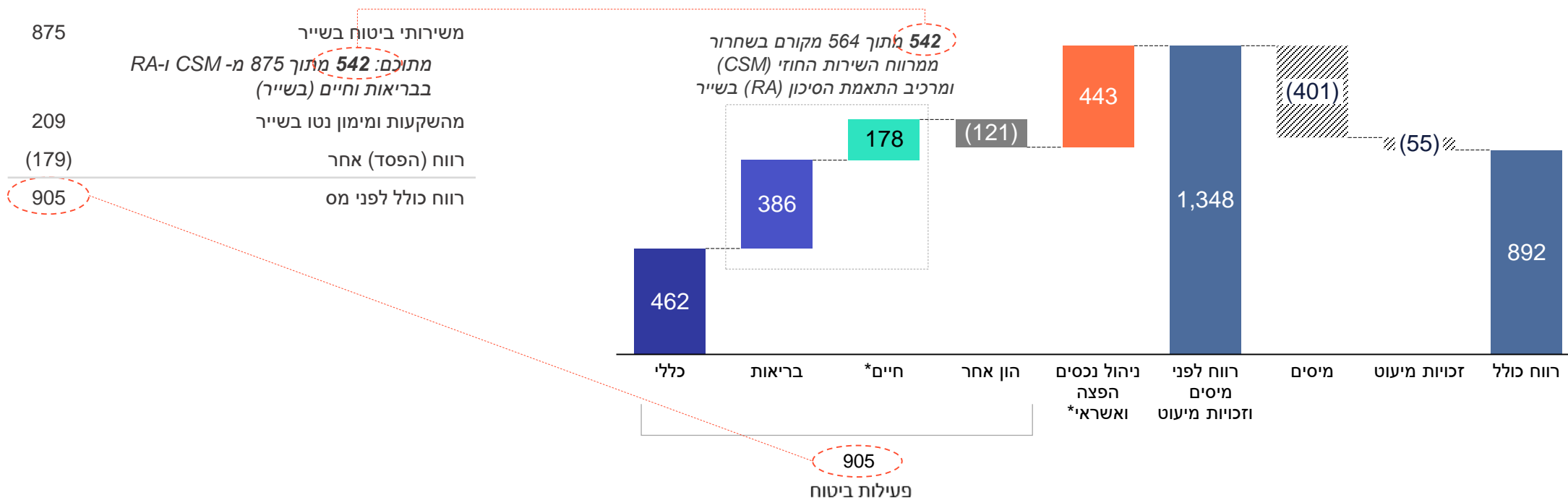


IFRS 17 & 9 | פרו-פורמה חציון 1 2024 לפי מגזר

פרו-פורמה לפי התקן החשבונאי החדש IFRS 17 & 9:

רווח והפסד בביטוח (סעיפים עיקריים)**
מחצית 1/2024, מיליוני ש"ח

פירוט רווח לפי מגזר
מחצית 1/2024, מיליוני ש"ח



IFRS 4-1-6/2024	507	259	(62)	(121)	443	1,026	(304)	(55)	667
השפעה	(45)	127	240	-	-	322	(97)	-	225



ביצועי השקעות | הסבר

גישור של הנתונים אודות רווחי השקעות מעל / מתחת 3% ריאלי עם נתוני הדוחות הכספיים
מיליוני ש"ח

2023	2024
9,910	16,570
42	103
306	281
147	171
10,404	17,125
8,531	13,996
349	461
8,881	14,457
1,526	2,668
2,291	2,335
(765)	333

פריטים מתוך דוח רווח והפסד

הכנסות מהשקעות
רווחי אקוויטי
רווח כולל אחר
השפעת המס על הרווח הכולל
סך הכל

בניכוי :

רווחי (הפסדי) השקעות בגין פוליסות תלווי תשואה
רווחי (הפסדי) שמיחסות למגזר אשראי ושירותים פיננסיים

סך הכל הכנסות מהשקעות נוסטרו

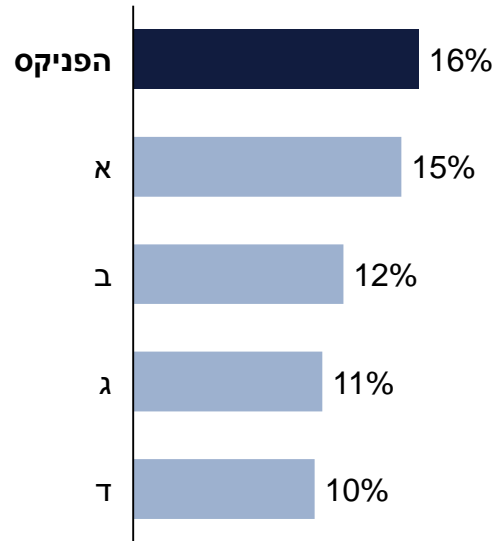
הכנסות מהשקעות נוסטרו לפי 3% צמוד מדד

הכנסות מהשקעות נוסטרו מעל 3% תשואה (*)

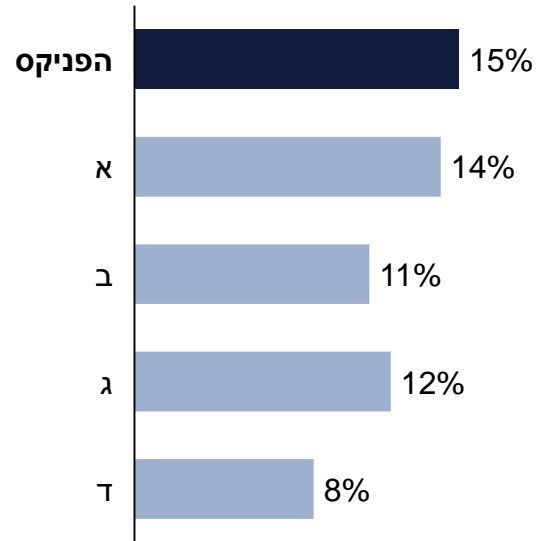


תשואה להון מובילה בענף

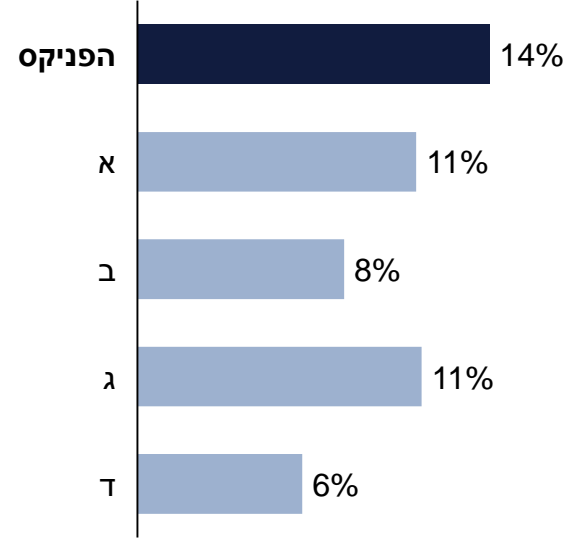
3 שנים (ממוצע 2021-23)



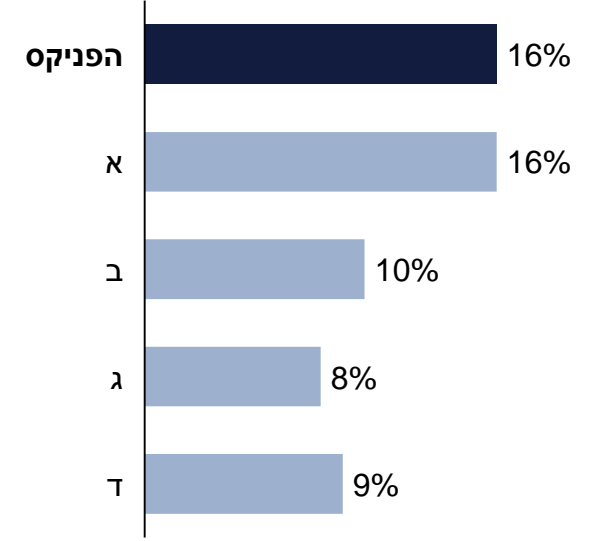
5 שנים (ממוצע 2019-23)



10 שנים (ממוצע 2014-23)



2024 (חודשים 1-9)



נתוני שוק | הזדמנויות צמיחה

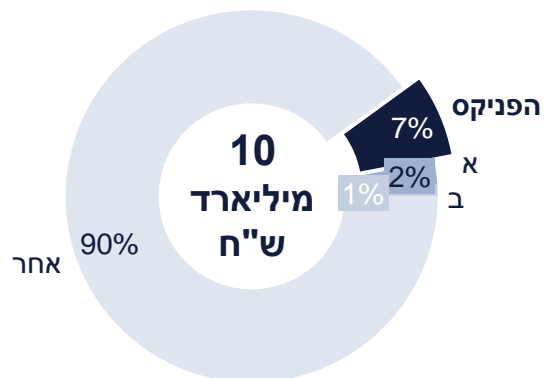
סה"כ ביטוח – פרמיות

ברוטו, ביטוח כללי, בריאות, חיים וחסכון (מנהלים), 9/2023



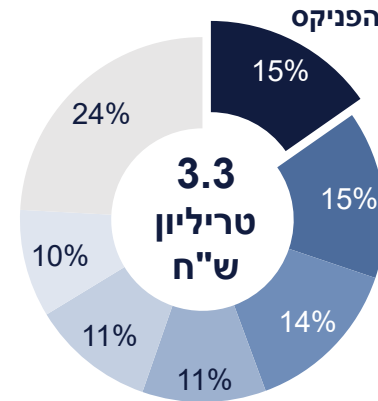
סוכנויות

% מתוך סך עמלות, 2023



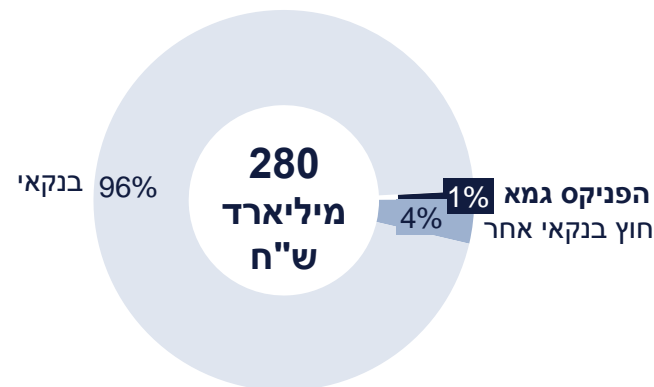
נכסים מנוהלים

סך נכס מנוהל מוסדיים וקרנות נאמנות, 9/2024



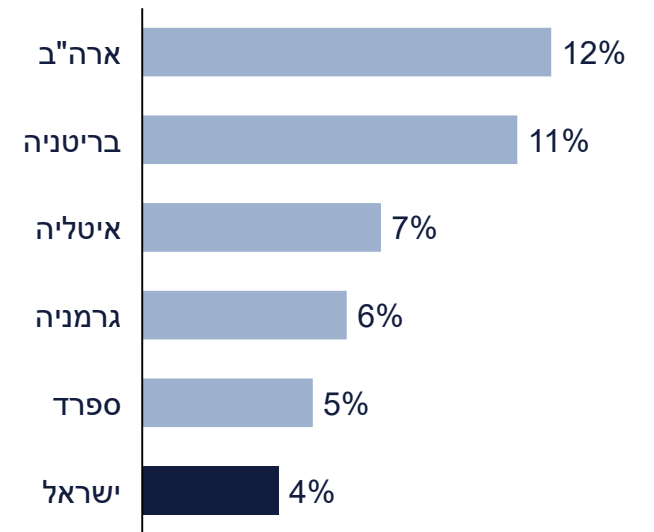
אשראי לעסקים קטנים ובינוניים

% מתוך תיק אשראי, 2023



חדירת הביטוח

סך פרמיות ביחס לתוצר, 2022, %



השקעה בפניקס | מחוללי צמיחה וערך

1 מובילות שוק עם צמיחה מבודלת וביצועים חזקים

הפניקס היא קבוצת הפיננסים מובילה בישראל עם מעל 500 מיליארד ש"ח נכסים מנוהלים. החברה נסחרת כחלק ממדד ת"א-35 ופעילויותיה כוללות ניהול נכסים וביטוח וכן בסיס לקוחות פרטיים גדול. החברה מסוקרת באופן תדיר על ידי בנקי השקעות וחברות דירוג ישראליים ובינלאומיים מובילים.

2 אסטרטגיה מוכחת ליצירת ערך בדגש על צמיחה ויתרונות תחרותיים

הפניקס ממוצבת לניצול הזדמנויות שוק משמעותיות הנובעות מצבירת עושר בישראל, צמיחה דמוגרפית, ומגמות ביקוש חזקות. אסטרטגיית הפניקס ליצירת ערך מתמקדת בצמיחה מואצת בעסקים עם מכפילים גבוהים, חדשנות ליתרון תחרותי ויעילות, ניהול פעיל של האנשים והארגון, והקצאות יזומות של הון והשקעות.

בפעילות ניהול הנכסים סוכנויות ואשראי, מאיצה הפניקס את הצמיחה בפלטפורמות חזקות המתאפיינות במרווחים ומכפילים גבוהים, יתרון לגודל ויעילות הון, והכוללות: השקעות, עושר, ניהול תכניות אופציות, פנסיה וגמל, אשראי וסוכנויות הסדר וביטוח. בפעילות הביטוח, מעמיקה הפניקס את יתרונותיה התחרותיים הכוללים דאטה וטכנולוגיה לצמיחה מואצת בביטוח כללי ובפעילויות אחרות יעילות בהון, ובמקביל פועלת לאופטימיזציה של תמהיל העסקים, ערוצי ההפצה, התפעול וניהול ההון.

הפניקס מתכננת לצמוח ל-2 מיליארד ש"ח רווח כולל עם תשואה להון של 16-18% עד ל-2027, עם רווח אפשרי בסך 400-600 מיליון ש"ח מעבר ליעדים כתוצאה ממעבר לתקן IFRS-17 ומביצועי החברה, כאשר היעדים עצמם צפויים להתעדכן במהלך 2025. במקביל, משקיעה הפניקס היום בטכנולוגיה ובפיתוח יכולות על מנת לייצר ערך נוסף משימוש בדאטה, ניהול לקוחות ואוטומציה בשנים 2028-31.

3 יצירת תזרים מזומנים לטובת האצת צמיחה וחלוקה קבועה של דיבידנדים ורכישות עצמיות

לפניקס איתנות פיננסית בזכות רמות הון, סולבנסי, ונזילות גבוהים וכן מינוף נמוך. המיקוד בשתי הפעילויות ניהול נכסים וביטוח מייצר תזרימי מזומנים חזקים וגדלים, המחולקים כדיבידנדים ורכישות עצמיות (יעד של לפחות 50% מהרווח) ומושקעים מחדש להגברת צמיחה והקונסולידציה, וכן תומכים ביצירת ערך מבוססת מכפילי רווח.

4 הנהלה חזקה ומנוסה המגובה בממשל תאגידי חזק

הפניקס שואפת לממשל תאגידי ברמה בינלאומית וטיפוח תרבות של מצינות, עם צוות הנהלה מנוסה המחויב לחזון אסטרטגי וביצועו.



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



מילון מונחים

אגח ממשלתית צמוד מדד	אגח המונפק ע"י מדינת ישראל ואשר הריבית שהוא נושא מוצמד למדד המחירים לצרכן
אגח ממשלתית ריבית קבועה	אג"ח ממשלתי שהריבית עליו מוסכמת ואינה משתנה
אירועים מיוחדים	שינויים ברווח או בהפסד שאינם חלק מהעסקים הרגילים של החברה, כולל שינויים במחקר האקטוארי, שינויים במודל האקטוארי, שינויים מבניים אחרים ועלויות רכישה אסטרטגיות במגזר ניהול הנכסים
ביטוח משנה	אסטרטגיית איוון סיכונים; מבטח אחד או יותר שחולקים את האחריות
הפניקס גמא	חברת אשראי ושירותים פיננסים המוחזקת בצורה מלאה ע"י הפניקס פיננסים
יתר-60	עוקב אחר ביצועי 60 החברות בעלות שווי השוק הגדול ביותר שאינן כלולות בבורסה לניירות ערך בתל אביב
מדד המחירים לצרכן	נמדד ע"י הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה כשיעור השינוי במחירי סל מוסכם של מוצרים ושירותים לאורך זמן
נוסטרו	החשבון שבו מוסד פיננסי מנהל את הכספים שלו
נכסים לא סחירים	קבוצת נכסים הנחשבת לקשה לקנייה או מכירה בשל העובדה שאינם נסחרים בבורסה מרכזית כלשהי; עשויים לכלול ניירות ערך חוב שהונפקו על ידי הממשלה, שותפויות מוגבלות, השקעות בנדל"ן ועוד
עקום הריבית	קו שמתאר את שיעורי הריבית של אגרות חוב עם סיכון אשראי שווה אך עם תאריכי פדיון שונים בעתיד
פרמיית אי-נזילות	הפרמיה הנדרשת ע"י משקיעים כאשר נכס כלשהו אינו ניתן להמרה בקלות למזומן בתמורה לשווי השוק שלו
קרן נאמנות	סל ניירות ערך פתוח ולא סחיר שעוקב אחר הביצועים של מדד, מגזר או סוג נייר ערך מסוים
רווח ליבה	רווח כולל בהנחת תשואה של 3% ריאלי, לא כולל ביצועי השקעות ודמי ניהול משתינים מעל ומתחת 3% ריאלי, השפעות ריבית ואירועים מיוחדים
ת"א 35	מדד העוקב אחרי ביצועי 35 החברות הגדולות בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
ת"א 90	מדד העוקב אחרי ביצועי 90 החברות הגדולות בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
ת"א 125	מדד העוקב אחרי ביצועי 125 החברות הגדולות בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
תזרים נטו	הסכום הנקי של מזומן חדש, ללא השפעת ערך השוק של ההשקעות; מחושב על ידי חיסור משיכות מהפקדות חדשות
תל-בונד 20	מדד העוקב אחרי ביצועי 20 אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד הגדולים בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
תל-בונד 40	מדד העוקב אחרי ביצועי 40 אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד הגדולים בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
תל-בונד 60	מדד העוקב אחרי ביצועי 60 אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד הגדולים בשוק (לפי שווי שוק) הנסחרות בבורסה הישראלית
תעודות סל	ETF, סל ניירות ערך סחיר ופתוח שעוקב אחר מדד, מגזר או סוג נייר ערך מסוים
תשואה להון	מדד פיננסי מקובל, מחושב ע"י חלוקת הרווח הכולל בהון העצמי לבעלי המניות (מוצג באחוזים)
תשואה להון מפעילות ליבה	מדד פיננסי מקובל, מחושב ע"י חלוקת רווח הליבה בהון העצמי לבעלי המניות (מוצג באחוזים)
EBITDA מותאם	מחושב כרווח לפני הוצאות מימון פחת ומיסוי וללא ניכוי חלק המיעוט. התאמות מפורטות להלן: בית השקעות – התאמות IFRS-16 ואירועים מיוחדים פנסיה וגמל - התאמות IFRS 16 הפחתות עלויות רכישה נדחות ואירועים מיוחדים הפצה (סוכנויות) - התאמות IFRS-16 ואירועים מיוחדים אשראי - התאמות IFRS-16 הוצאות מימון, הפרשות ואירועים מיוחדים Liability Adequacy Test – מבחן נאותות ההתחייבות
LAT	חברה בינלאומית לדירוג סיכונים אשראי
Moody's MSCI	מדד השווקים המתעוררים של מורגן סטנלי קפיטל אינטרנשיונל; מודד את הביצועים בשוקי המניות, במיוחד בשווקים המתעוררים הגלובליים

