

תוצאות רבעון 2 2025

הפניקס פיננסים

25 אוגוסט 2025



קישור לגרסה
נגישה של המסמך

הבהרה משפטית

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.

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. חלק מהמדדים המוצגים במצגת זו אינם מבוססים על תקני הדיווח החשבונאי (NON-IFRS) ואין לראות בהם תחליף למדדים המחושבים בהתאם לתקנים אלו או כעדיפים עליהם.

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



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

תוצאות פיננסיות

מגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



הפניקס פיננסים | מבט על

תוצאות חציון ראשון 2025



ניהול נכסים

ניהול השקעות, פנסיה וגמל,
סוכנויות ואשראי

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

426 מיליון ש"ח
רווח ליבה

761 מיליון ש"ח
EBITDA⁵

2.8 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

892 מיליון ש"ח
רווח ליבה
181% יחס סולבנסי³

7.3 מיליארד ש"ח
הון עצמי לבעלי מניות
AAA דירוג מקומי⁴

A- / Baa1
דירוג בינלאומי⁴

תוצאות חציון ראשון 2025

קבוצה פיננסית מובילה

20% צמיחה ממוצעת 5-שנתית בנכס המנוהל ¹	560 מיליארד ש"ח נכסים מנוהלים
רכישות עצמיות תכנית שנתית	5% תשואת דיבידנד ⁶
פלטיון פלוס דירוג קיימות ²	3,500+ עובדים עם תגמול הוני

ביצועים עיקריים

1.3 מיליארד ש"ח רווח ליבה	1.5 מיליארד ש"ח רווח כולל
רווח יציב ואיכותי תזרים מזומנים חזק	17.6% תשואה להון ממוצעת ב-5 שנים ¹

איתנות פיננסית

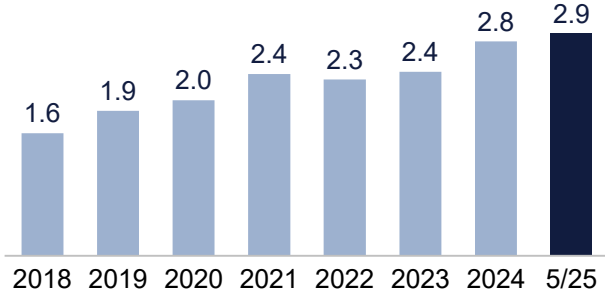
AA דירוג מקומי ⁴	12.2 מיליארד ש"ח הון עצמי לבעלי מניות
--------------------------------	--



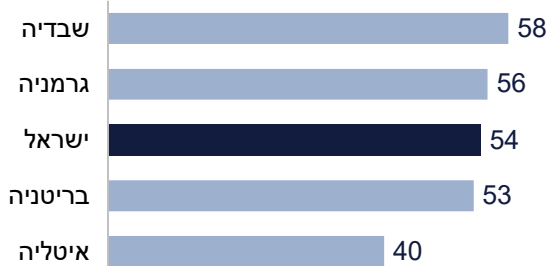
¹ לתקופה של 5 שנים (2020-24) כולל רכישות-שנת 2024 מחושב על בסיס IFRS 17; ² דירוג "מעלה" ל-2024; ³ יחס סולבנסי כולל הוראות מעבר מוערך נכון ל-31/3/2025; ⁴ דירוג מקומי: ilAA להפניקס פיננסים ו-ilAAA להפניקס ביטוח ע"י S&P מעלות, ilAa2 להפניקס פיננסים ו-Aaa להפניקס ביטוח ע"י מדרוג; דירוג בינלאומי כולל Baa1 עם אופק שלילי ע"י מודיס' (A2 בפרופיל האשראי העצמאי ללא השפעות חיצוניות) ו-A- עם אופק יציב ע"י S&P; ⁵ EBITDA מותאם - ראה מילון מונחים בנספח; סך EBITDA של 679 מיליון ש"ח בניכוי המיעוט; ⁶ תשואה ממוצעת לשנים 2020-24

הכלכלה בישראל | אינדיקטורים מרכזיים

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



תל"ג לנפש³
אלפי דולרים



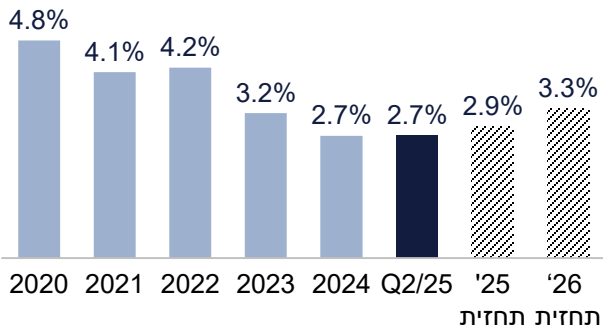
צמיחת תל"ג²
%



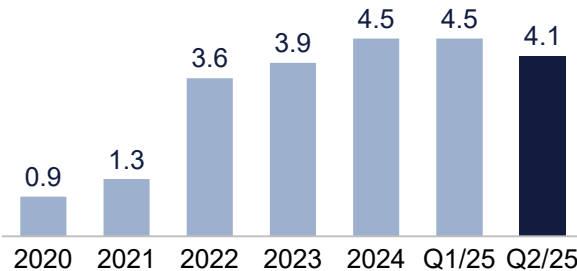
מגמות מבניות
(חיוביות לטווח הארוך,
צבירת עושר, דמוגרפיה, מגזר
הייטק צומח)¹

חוסן כלכלי אל מול
אתגרי 2023-25
(מלחמה, אי ודאות,
פוליטית, ריביות,
אינפלציה)

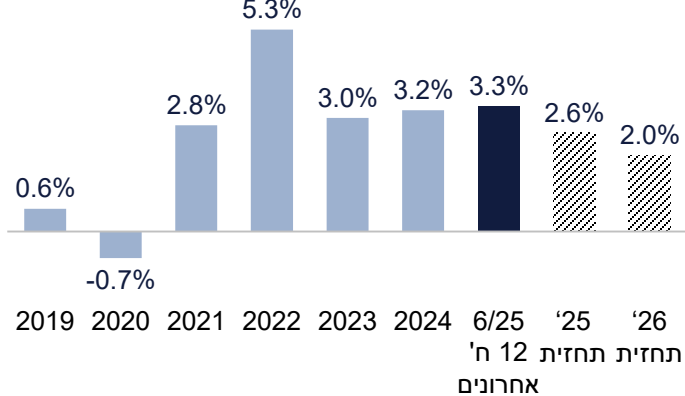
אבטלה⁷
%



תשואת אג"ח ארוך טווח (10 שנים)⁶
%



אינפלציה⁵
%



¹ הרשות לניירות ערך; ² צמיחת תל"ג ריאלית, קצב צמיחה שנתי מותאם עונתיות. 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-1/5/25; 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

רבעון 2 וחציון 1 2025 | דגשים עיקריים

רבעון 2
2025

35.2%

תשואה להון

3.7 ש"ח

רווח למניה

928 מיליון ש"ח

רווח כולל

26.9%

תשואה להון

6.0 ש"ח

רווח למניה

1,496 מיליון ש"ח

רווח כולל

חציון 1
2025

12.2 מיליארד ש"ח

הון עצמי לבעלי מניות

560 מיליארד ש"ח

נכסים מנוהלים

181%

יחס כושר פרעון¹



רבעון 2 וחציון 1 2025 | מסרים מרכזיים

ביצועים חזקים

1

צמיחה מתמשכת ברווח תזרימי עם רווחי ליבה של 1,318 מיליון ש"ח (692 מיליון ש"ח ברבעון השני) וביצועים חזקים בכלל תחומי הפעילות
ביצועי השקעות חזקים וירידה ברגישות של ההתחייבויות הבטוחיות לשינויי ריבית תרמו להשפעה חיובית של 178 מיליון ש"ח (236 מיליון ש"ח ברבעון השני)

צמיחה אסטרטגית מתמשכת

2

קצב רווחים ב-2025 כבר נמצא בטווח היעדים לשנת 2027 (כולל הפוטנציאל לרווח נוסף שפורסם). והקבוצה ממוצבת היטב לניצול הזדמנויות בשוק, היעדים יעודכנו במהלך רבעון 4
עסקה להגדלת החזקה בהפניקס סוכנויות מ-78% ל-95% נחתמה ביולי
הצטרפות למדד MSCI ישראל צפויה באוגוסט, מייצרת הזדמנות להצטרפות למדדים בינלאומיים נוספים בעתיד
פעילות שוטפת לתמיכה וסיוע בחברה הישראלית באה לידי ביטוי בדירוג קיימות של פלטינום פלוס¹ על ידי "מעלה"

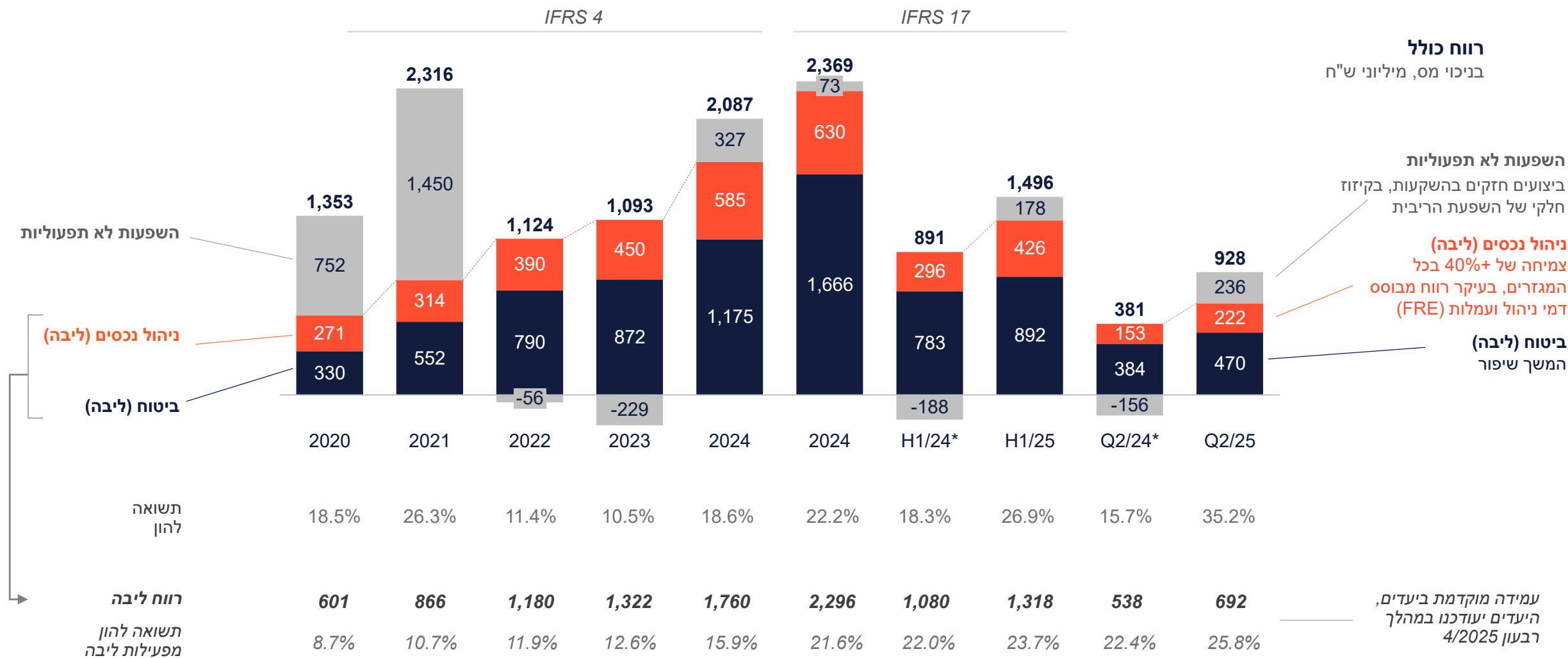
שיפור באיכות הרווח, תזרים המזומנים ודיבידנדים

3

רווח ותזרים מזומנים חזק, עם תנודתיות נמוכה, כתוצאה מירידה בחשיפות המאקרו
חלוקת דיבידנד רבעונית בסך 400 מיליון ₪, (כ-43% מרווחי הרבעון השני) ובסך הכל 630 מיליון ₪ למחצית הראשונה של 2025, תזרים מזומנים חזק מאפשר חלוקה רבעונית סדירה
הכפלת התכנית השנתית לרכישות עצמיות ל-200 מיליון ₪, במקביל לביצוע שוטף של רכישות



רבעון 2 2025 | המשך צמיחה וחוזק בפעילויות הליבה

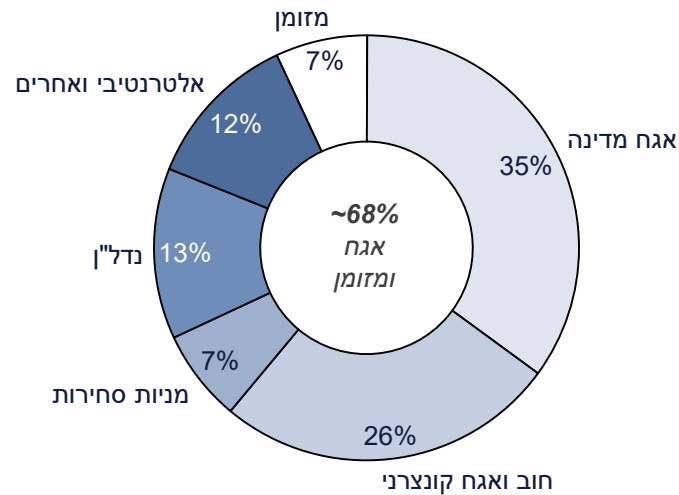


רווח ליבה ותשואה להון מפעילות ליבה אינן כוללות רווח מפעילות לא תפעוליות: תשואה מהשקעות ודמי ניהול משתנים מעל או מתחת 3% ריאלי (IFRS4) / ריבית חסרת סיכון נומינלי + 2.25% (IFRS17), השפעות ריבית ואירועים מיוחדים. למען פשטות ההצגה, שיעור המס לכל פעילות הינו שיעור המס הקבוע בחוק. הפערים בין שיעור המס בפועל לשיעור המס הקבוע בחוק נרשמים באירועים מיוחדים. ראו הגדרות במילון המונחים

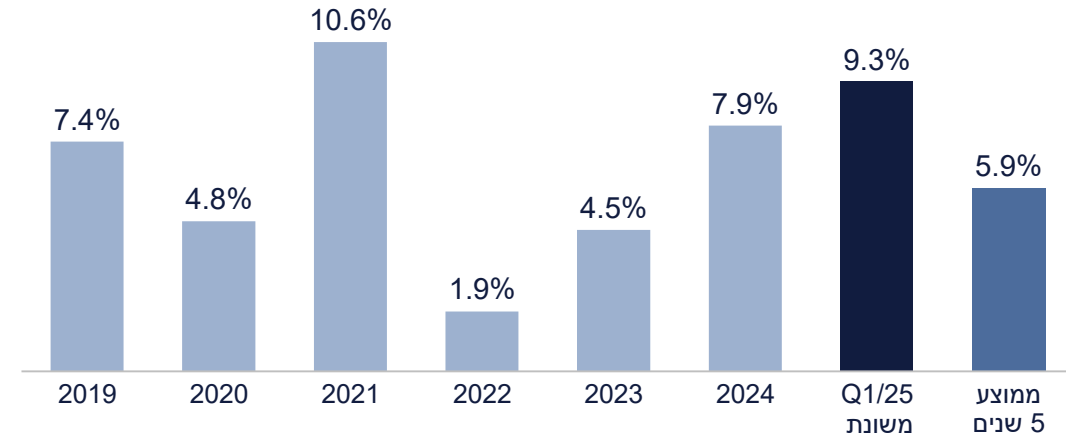
*תוצאות חציון 1/2024 דווחו במקור לפי IFRS4 ברווח כולל של 667 מיליון ש"ח: ביטוח (ליבה) -594, ניהול נכסים (ליבה) 275, השפעות לא תפעוליות (202)

השקעות | ביצועים ויכולות

מבנה תיק השקעות – נוסטרו (ביטוח)
(אחוזים (נכון ל- 30.06.2025)



תשואות – נוסטרו (ביטוח)
(אחוזים (נומינלי)



תשואה ריאלית	7.1%	5.4%	8.0%	(3.2%)	1.2%	4.3%	5.9%*	3.1%**
מרווח מעל ריבית חסרת סיכון נומינלית**	7.2%	4.7%	10.6%	1.2%	0.2%	3.6%	5.0%	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

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

תכניות עבודה לפי תשואה מנורמלת***

בניית יכולות השקעה בינלאומיות ופלטפורמות טכנולוגיות

צוות של למעלה מ-100 מנהלי השקעות

* אינפלציה משוננת לחציון הראשון של 3.2%
** 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 ורכישות עצמיות | חלוקה רבעונית ותשואת דיבידנד

דיבידנד: הוכרז דיבידנד רבעוני של 400 מיליון ש"ח; מדיניות חלוקת לפחות 40% מהרווח השנתי

רכישות עצמיות: הכפלת התכנית השנתית מ-100 ל-200 מיליון ש"ח; ביצוע בפועל של 31 מיליון ש"ח במהלך הרבעון (סה"כ 52 מיליון ש"ח בחציון הראשון)

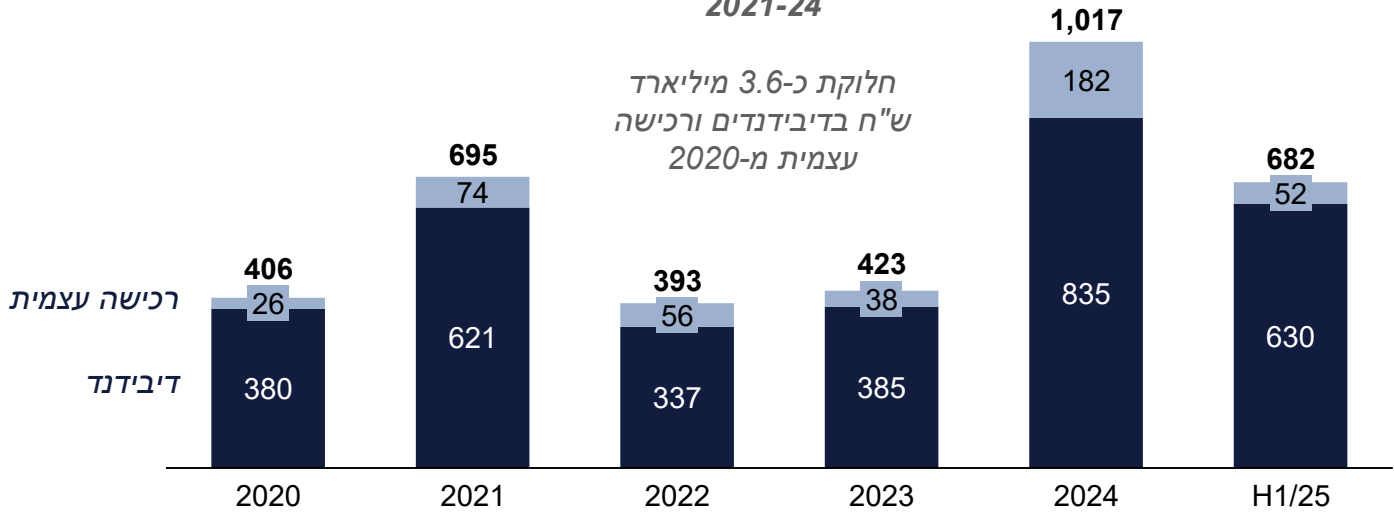
יעד ל-2027: מעל 50% מהרווח השנתי יחולק כדיבידנד ורכישות עצמיות (מעל 1 מיליארד ש"ח / 4 ש"ח למניה) באמצעות תזרים מזומנים מגוון ואיתנות פיננסית גבוהה לרבות יחס כושר פירעון, דירוגי אשראי ונזילות

שימוש במניות שנרכשו כחלק מתוכנית 2021 לצורך השלמת עסקת סוכנויות

דיבידנד ורכישה עצמית
מרווח שנתי כולל, מיליוני ש"ח

~5% תשואת דיבידנד
2021-24

חלוקת כ-3.6 מיליארד ש"ח בדיבידנדים ורכישה עצמית מ-2020



מתוך רווח שנתי כולל (כולל דיבידנד ששולם בשנה הקלנדרית העוקבת)						
שיעור חלוקה (דיבידנד + רכישה עצמית, מרווח שנתי)	-	30%	35%	39%	49%	45%
הון לבעלי מניות	7,970	9,653	10,145	10,580	11,542	12,184
חלוקה בשנה קלנדרית						
דיבידנד	-	580	581	297	535	795
דיבידנד למניה (ש"ח)	-	2.3	2.3	1.2	2.1	3.2
תשואת דיבידנד*	-	7.1%	5.9%	3.1%	4.6%	4.5%

לא כולל 400 מיליון ש"ח שהוכרז היום

איכות הרווחים | מייצרת תזרים מזומנים חזק בקבוצה

תזרים תנועת מזומנים מהחברות הבנות (דיבידנדים שהוכרזו)
דיבידנדים שהוכרזו מסך הרווח, מיליוני ש"ח



תזרים מזומנים כולל בקבוצה בסך 886 מיליון ש"ח בחציון 1, תומך בנזילות, איתנות פיננסית, רכישות עצמיות וחלוקת דיבידנד רבעונית סדירה (630 מיליון ש"ח מרווחי החציון הראשון)

ניהול נכסים

ביטוח

סה"כ					אשראי					סוכנויות					ניהול השקעות									
'25	ר'4	ר'3	ר'2	ר'1	'25	ר'4	ר'3	ר'2	ר'1	'25	ר'4	ר'3	ר'2	ר'1	'25	ר'4	ר'3	ר'2	ר'1	'25	ר'4	ר'3	ר'2	ר'1
886			570	316	25			13	12	103			39	64	128			58	70	630			460	170
=					30-50%					+					70%					+				
'21	'22	'23	'24		'21	'22	'23	'24		'21	'22	'23	'24		'21	'22	'23	'24		'21	'22	'23	'24	
867	346	1128	586		10	8	21	26		-	-	536	93		57	18	221	217		800	320	350	250 ¹	

2025

דיבידנד

מדיניות חלוקה

שנים אחרונות



יצירת ערך | ממשק בינלאומי

הפעילות הגלובלית תורמת לשדרוג הידע, אימוץ מתודולוגיות מיטביות, טיפוח תרבות אורגנית, יצירת הזדמנויות וחיזוק הבידול התחרותי

דירקטוריון

מנהלים עם רקע וניסיון בינלאומי
רלוונטי ורחב

שותפים

שותפויות ושיתופי פעולה עם
מנהלי נכסים גלובליים מובילים

השקעות

40-50% השקעות בשווקים
בינלאומיים כולל הון וחוב פרטי,
נדל"ן ותשתיות

בעלי מניות

30-40% משקיעים בינלאומיים
מובילים כוללים קרנות וגופים מוסדיים

דיווחים

דיווחים באנגלית כולל דוחות,
מצגות, דיווחים מידיים והודעות
לעיתונות

דירוגים

דירוגים בינלאומיים לביטוח

Moody's Baa1 S&P Global A-

מדדים

MSCI

הצטרפות לממד MSCI ישראל
הוכרזה וצפויה באוגוסט

אנליסטים

Jefferies BARCLAYS

המלצות קניה



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

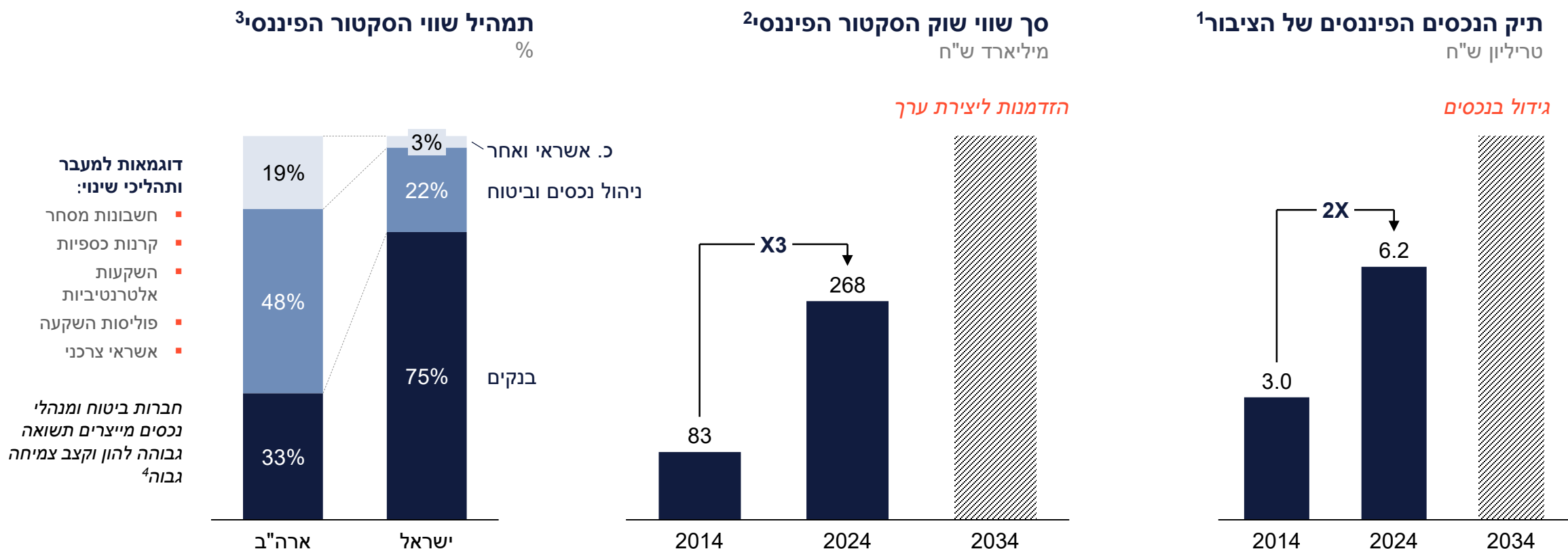
נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



השוק הפיננסי בישראל | יצירת ערך בשירותים פיננסיים



¹ תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור כולל נכסים פיננסיים של משקי בית ועסקים המנוהלים ישירות או באמצעות משקיעים מוסדיים נכון לדצמבר 2024. מקור: דוח בנק ישראל

² שווי שוק של מגזר השירותים הפיננסיים כולל בנקים ציבוריים, חברות כרטיסי אשראי, קבוצות ביטוח, בתי השקעות וספקי אשראי שאינם בנקאיים. השוואת שווי שוק מדצמבר 2014 לדצמבר 2024. נתונים מהבורסה לניירות ערך

³ שווי שוק של מנהלי נכסים וביטוח: נתוני ישראל נלקחו מהבורסה נכון לדצמבר 2024. נתוני ארה"ב נלקחו מ-disfold.com וכוללים את 100 החברות הפיננסיות הגדולות ביותר בארה"ב לפי שווי שוק נכון לדצמבר 2024. ספקי שירותי ניהול נכסים נכללו

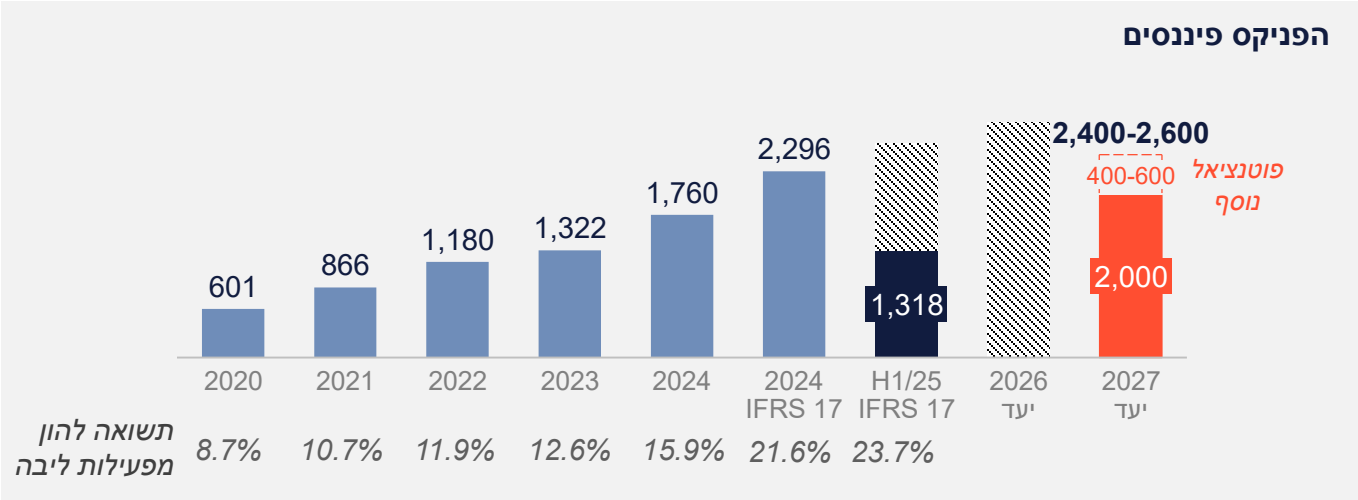
בקטגוריית מנהלי נכסים, המספרים עשויים להשתנות באופן לא מהותי

⁴ תשואה להון של הבנקים הגדולים בישראל נעה בין 16.2-18.3%, בעוד קצב הצמיחה בהכנסות נע בין 5-11% ו-5% ברווח הנקי ברבעון השני של 2025 בהשוואה לרבעון הקודם אשתקד, כפי שפורסם בדוחות הבנקים

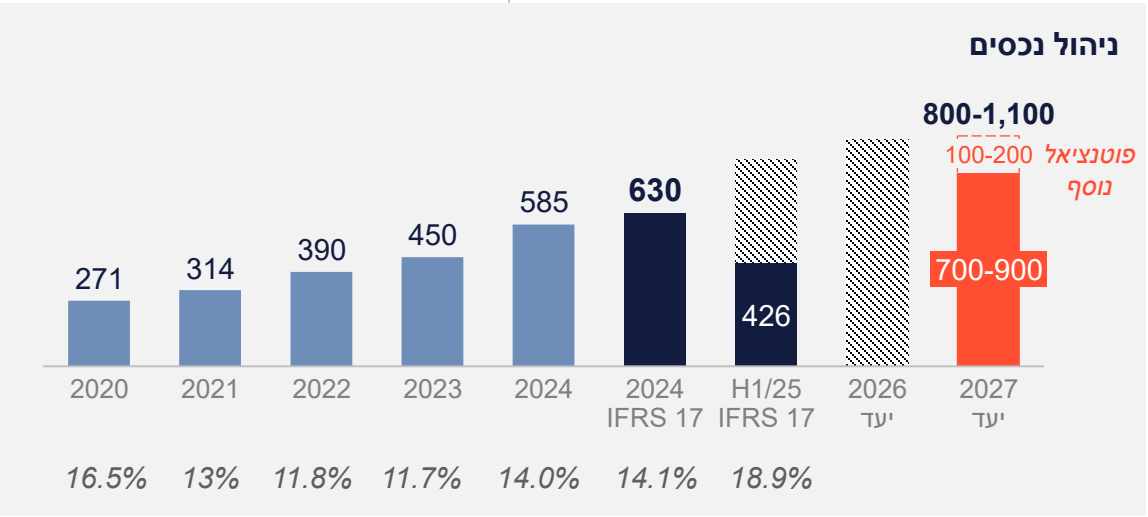
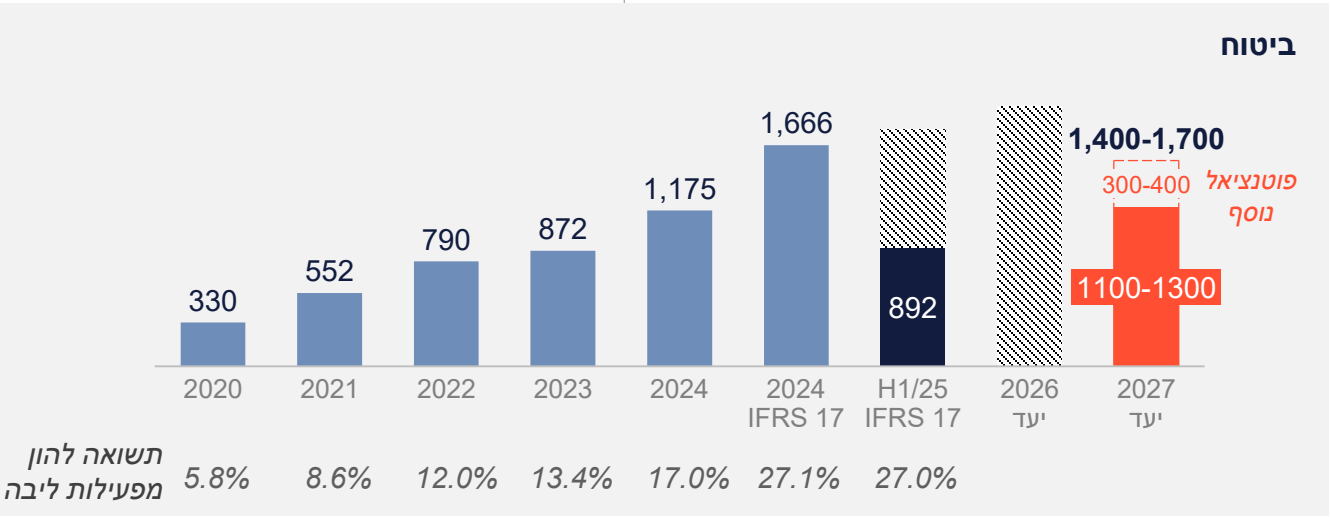
צמיחה ברווחי הליבה | יעדים יעודכנו במהלך 2025

הקצב השנתי ב-2025 בטווח היעדים
ל-2027

היעדים יעודכנו ברבעון 4/2025



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



אסטרטגיה | מחוללי ערך למיצוי ההזדמנות



ניהול הון והשקעות

לאופטימיזציה ומקסום תוצאות



ניהול אקטיבי

של הון אנושי, תרבות ומבנה



חדשנות ויעילות

לחיזוק יתרונות תחרותיים



צמיחה מואצת

בתחומים רווחיים ויעילים

מחוללי ערך

תשואה גבוהה מותאמת סיכון
חלוקת דיבידנדים

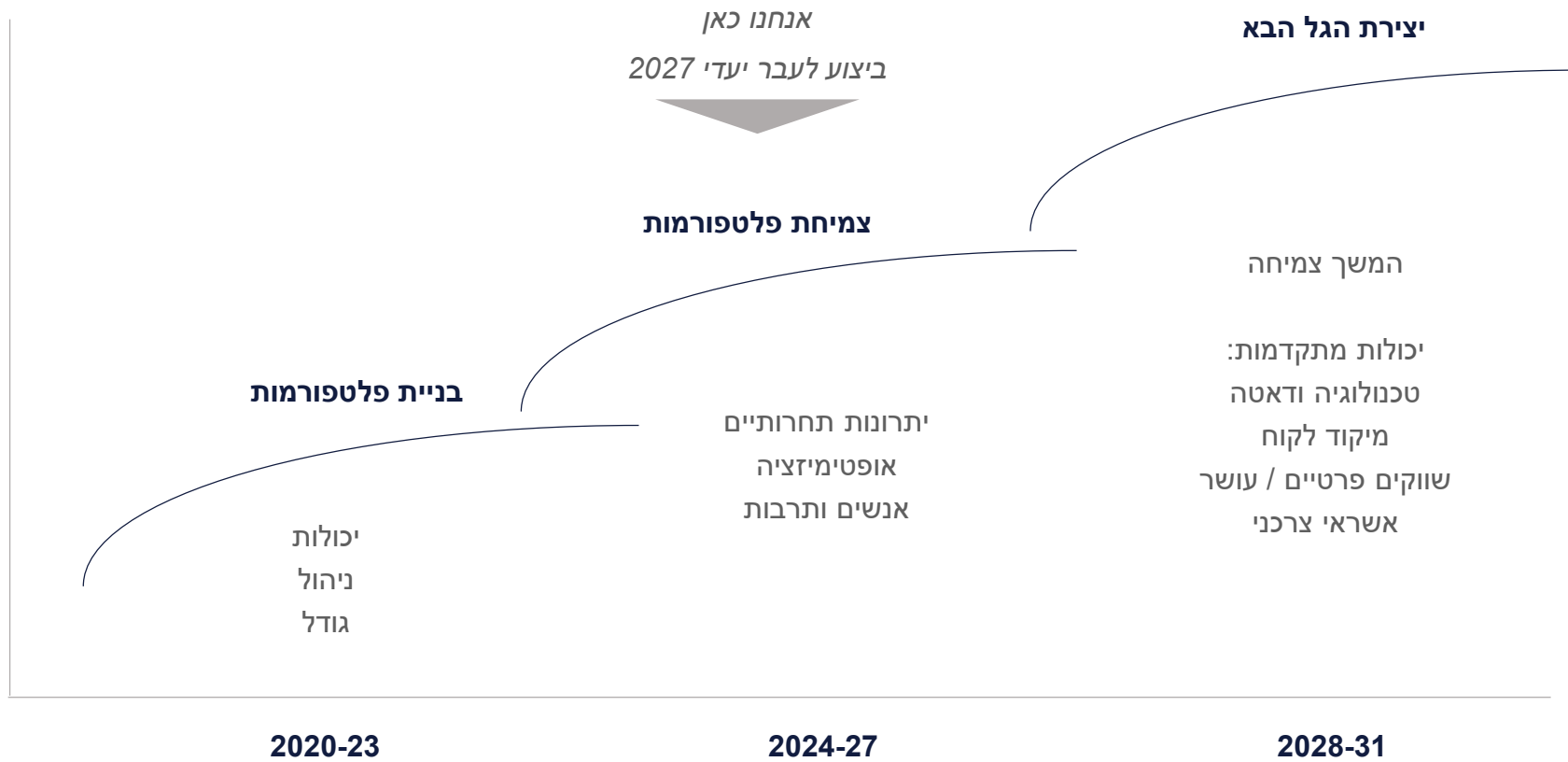
הצפת ערך
רכישות ומיזוגים

יתרונות תחרותיים
שיפור רווחיות

צמיחה ברווח
שינוי תמהיל



יצירת ערך | אופק לצמיחה מעבר ל-2027



הזדמנויות משמעותיות ומגמות חזקות

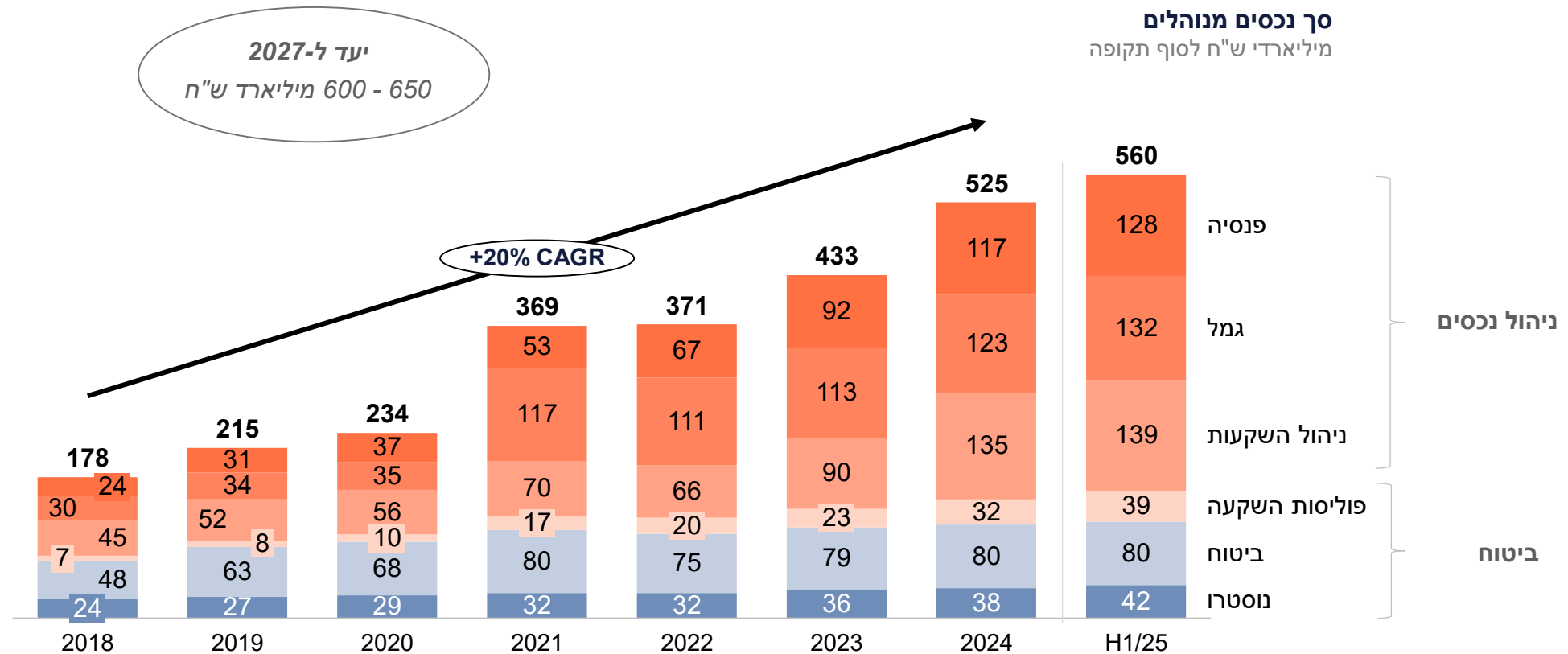
מגמות גלובליות לשילוב ניהול נכסים וביטוח, בינה מלאכותית (AI), צמיחה בשווקים פרטיים
מגמות מקומיות של צבירת הון מואצת, גידול בביקושים ובתחכום הלקוחות, דיגיטציה נרחבת

הפניקס ממוצבת לניצול ההזדמנויות בשוק

פלטפורמות מבוססות מותאמות לצרכי השוק ולביקושים
מגוון מנועי צמיחה ליצירת ערך מתמשך



נכסים מנוהלים | המשך צמיחה



מנועי צמיחת ה- EBITDA

EBITDA מותאם – ניהול נכסים
מאוחד כולל מיעוט, מיליוני ש"ח

יעד ל-2027
1.6-1.8 מיליארד ש"ח

יעדים יעודכנו במהלך רבעון
4/2025

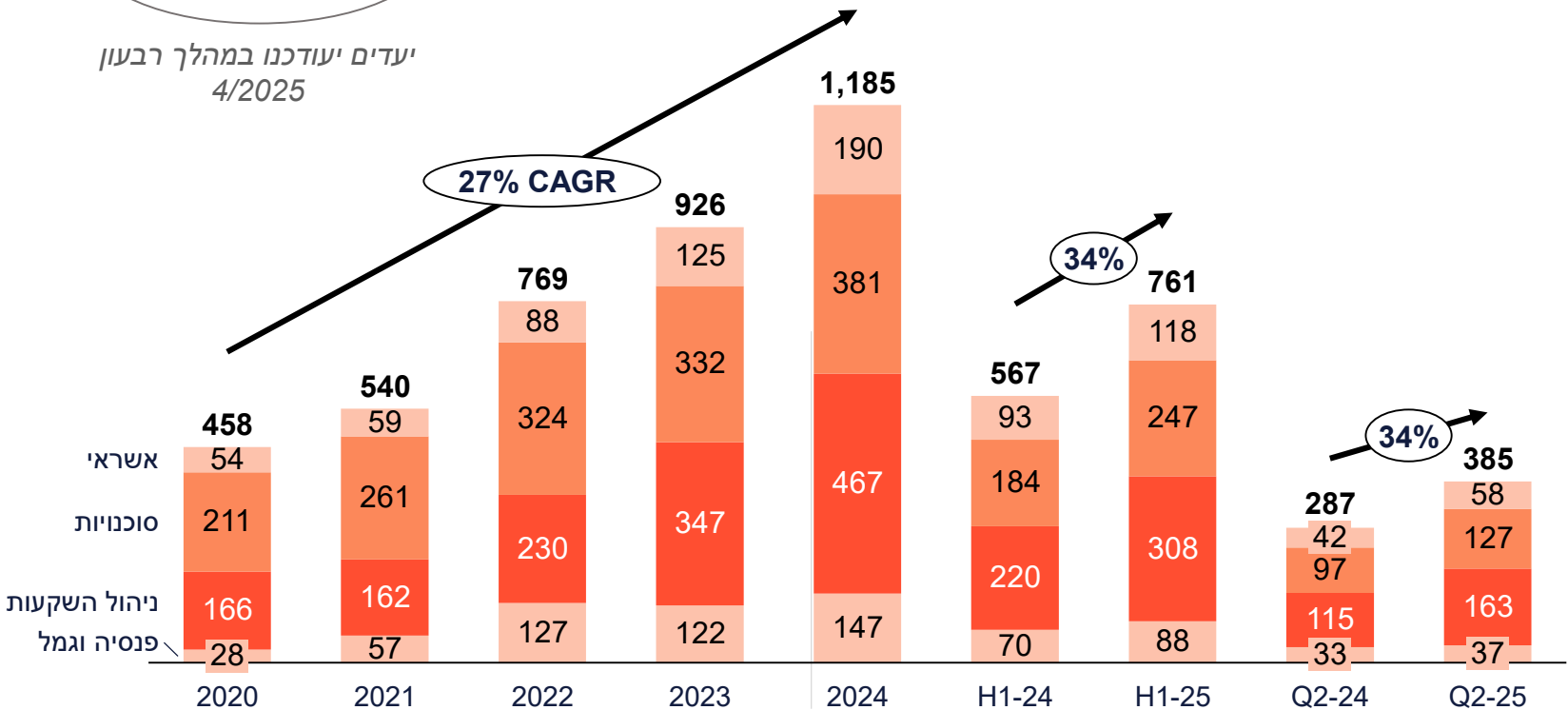
מנועי הצמיחה כוללים את פעילויות ניהול הנכסים, סוכנויות ואשראי

ברובן ההכנסות מבוססות על **עמלות ודמי ניהול (FRE)**

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

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

679 מיליון ש"ח EBITDA מותאם, לא כולל חלק המיעוט בחציון הראשון של שנת 2025 (1,002 מיליון ש"ח ב-2024)



ניהול השקעות, פנסיה וגמל

תיאור:

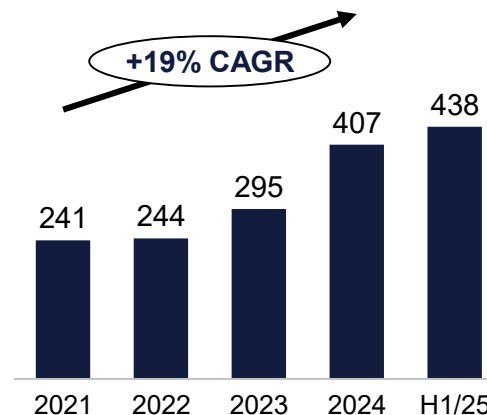
בית ההשקעות (קרנות נאמנות ותעודות סל, ברוקראז', ניהול תיקים, ESOP, W) לקוחות כשירים (עושר, שווקים פרטיים) פנסיה וגמל פוליסות השקעה (החל מ-2025) הפניקס קפיטל פרטנרס הנהלה מנוסה הכוללת שותפים עיסקיים

אסטרטגיה:

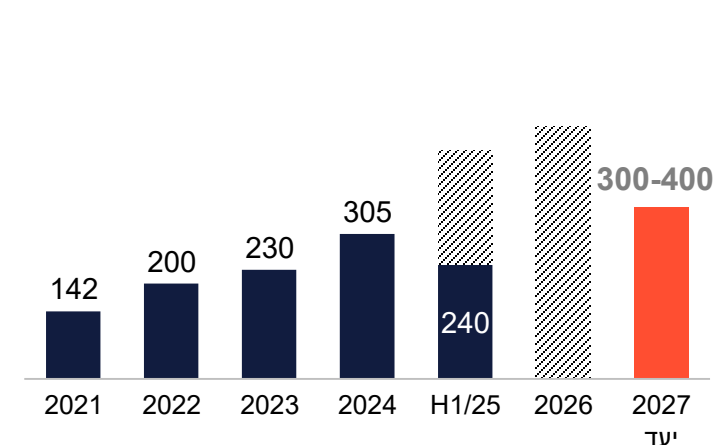
מיצוב לניצול הזדמנויות השוק

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

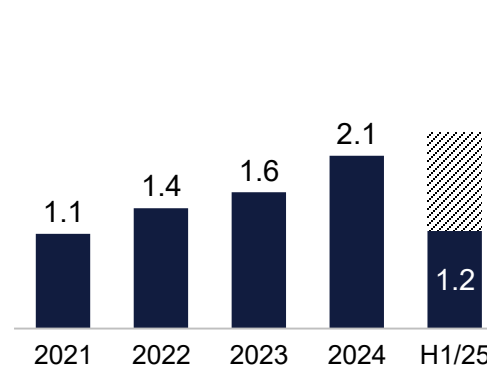


רווח ליבה נטו
מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות

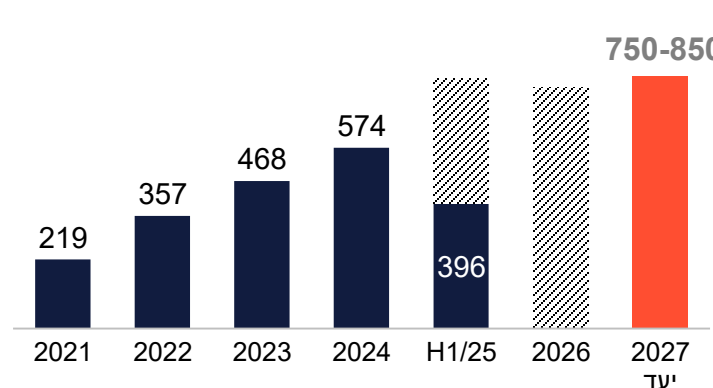


יעדים יעודכנו
במהלך רבעון
4/2025

סך הכנסות
מיליארדי ש"ח



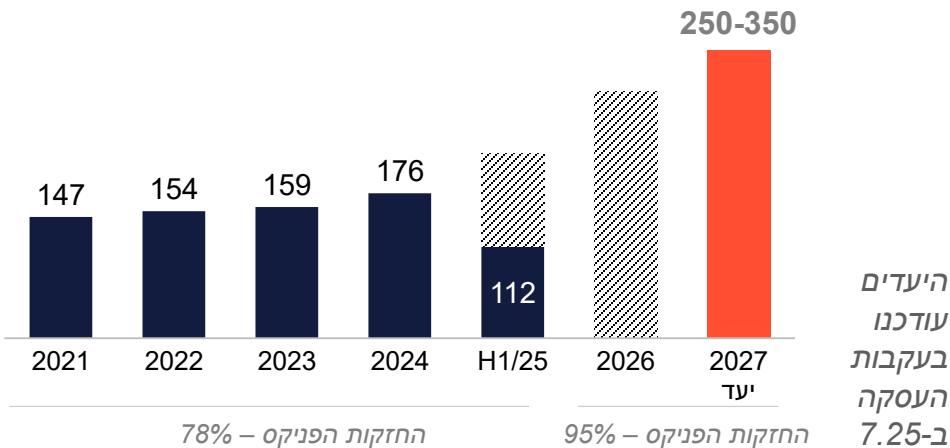
EBITDA מותאם
מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט



סוכנויות

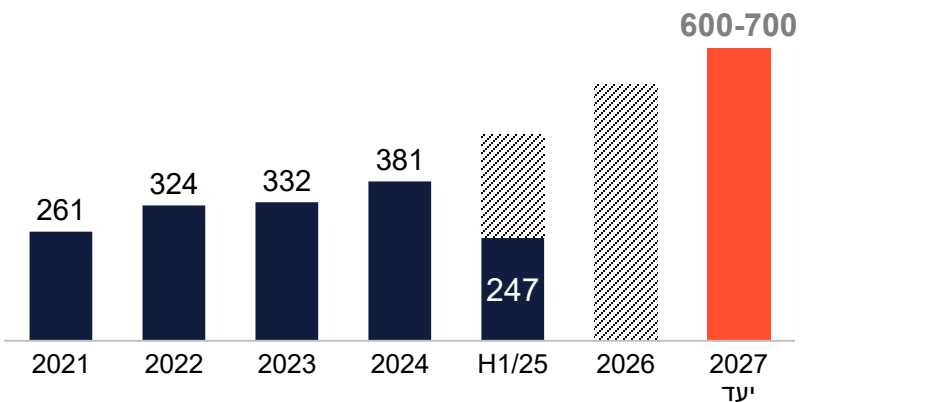
רווח ליבה נטו

מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



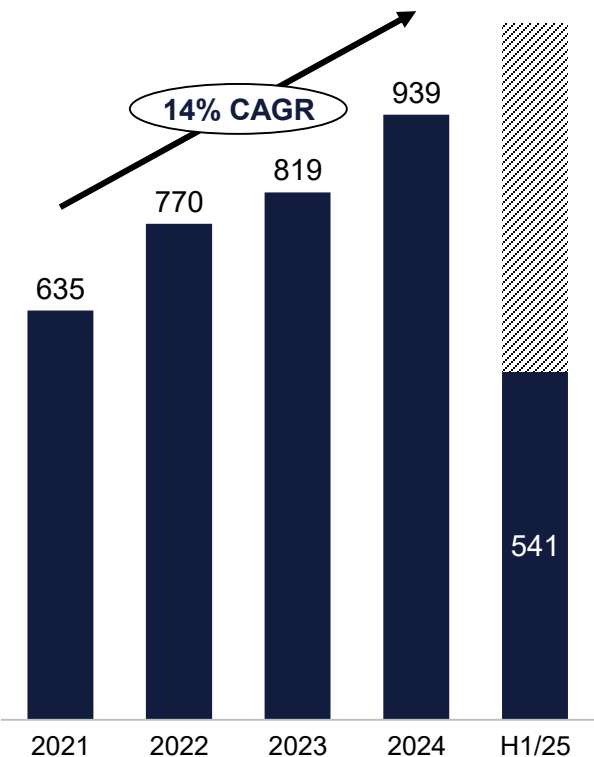
EBITDA מותאם

מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט



הכנסות

מיליוני ש"ח



תיאור:

מוצרים פנסיוניים ותכנון פרישה, מוצרים פיננסיים ויעוץ פיננסי, ביטוח (אלמנטרי, חיים, בריאות, ביטוחים מתמחים)

סוכנויות עצמאיות המשווקות את כלל המוצרים מכלל היצרנים

הנהלה מנוסה (שותפים בהון)

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

הגדלת שיעור החזקה מ-78% ל-95% בעסקה שנחתמה ביולי 2025.

אסטרטגיה:

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

צמיחה באמצעות רכישות ומיזוגים תוך ניצול הזדמנויות השוק לקונסולידציה

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

ניהול יעילות הון

אשראי | הפניקס גמא

תאור:

פתרונות כרטיסי אשראי
אשראי לעסקים קטנים ובינוניים
ליווי בניה – אשראי לפרוייקטי בינוי (מוזג ב-2024)
אשראי צרכני (הושק ב- 2024)
מועדון הנוסע המתמיד אל על (מיעוט)

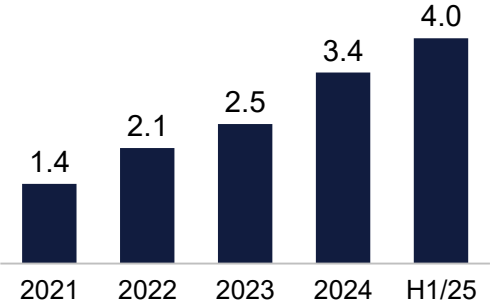
אסטרטגיה:

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
ניהול סיכונים אחראי בקנה אחד עם הפרקטיקה הבנקאית

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

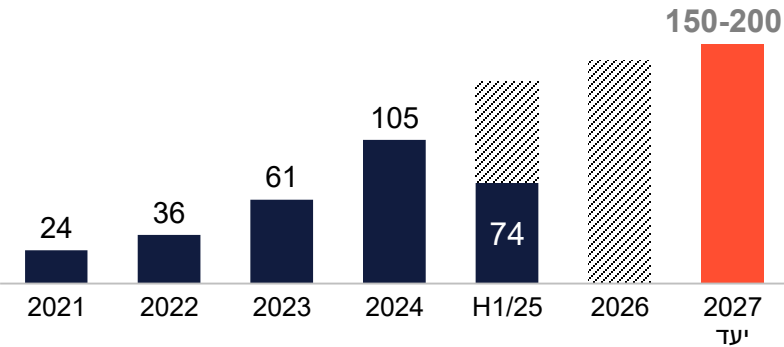
סך תיק האשראי

מיליארדי ש"ח



רווח ליבה, נטו

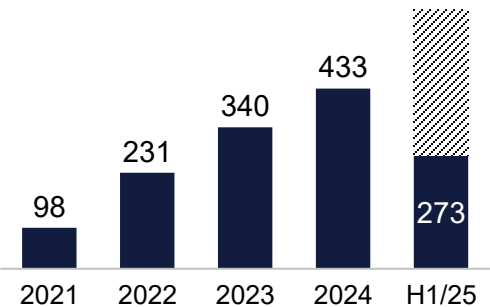
מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



יעדים
יעודכנו
במהלך
רבעון
4/2025

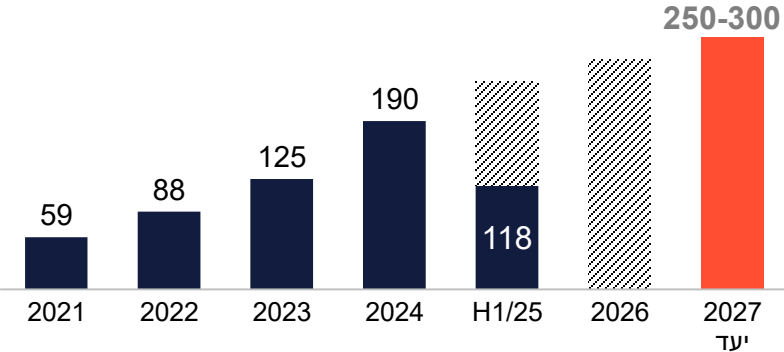
הכנסות

מיליוני ש"ח



EBITDA מותאם

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



ביטוח | ביצועים חזקים & מעבר ל-IFRS 17

פעילויות:

ביטוח כללי (רכב, רכוש, חבויות, מיוחדים)
 ביטוח חיים (ריסק, מנהלים)
 ביטוח בריאות (הוצאות רפואיות, מחלות קשות, נסיעות לחו"ל)

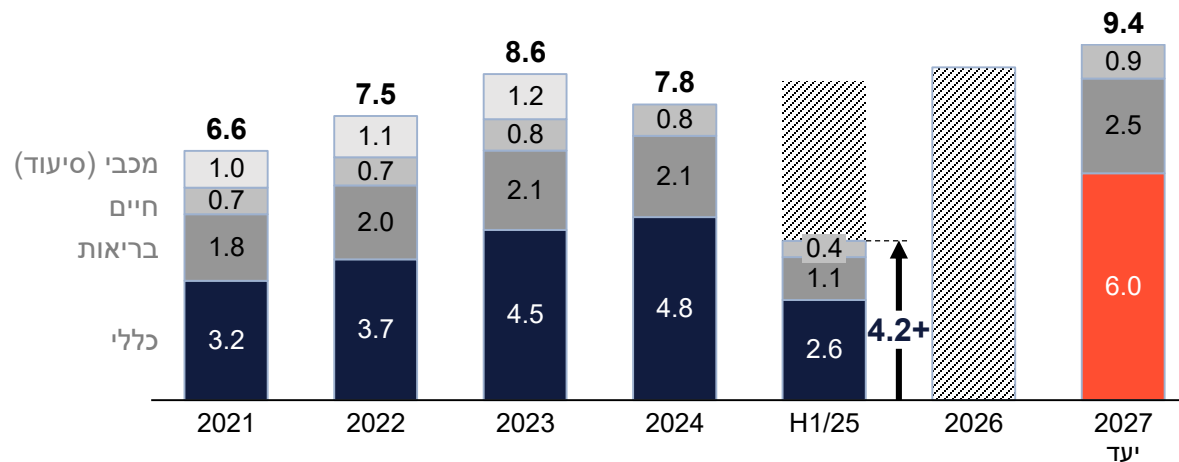
אסטרטגיה:

העמקת היתרונות התחרותיים מיקוד בפעילויות בעלות תשואה גבוהה על ההון (לדוגמא בביטוח כללי).

אופטימיזציה של קווי העסקים כולל באמצעות טכנולוגיה (דיגיטציה ואוטומציה), תמהיל עסקים, ניהול הון, התייעלות תפעולית והפחתת תנודתיות

סך פרמיות ברוטו

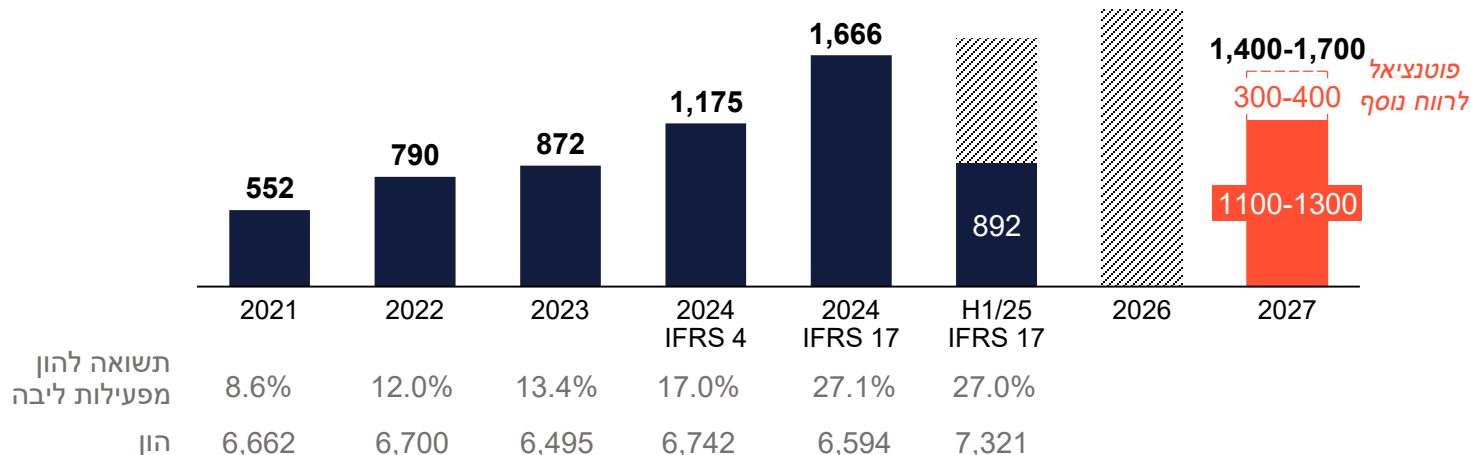
מיליארדי ש"ח, אינו כולל דמי גמולים מחוזי ביטוח ופוליסות השקעה



יעדים יעודכנו
 במהלך רבעון
 4/2025

רווח ליבה, נטו

מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



אופטימיזציה פיננסית בביטוח | הפחתת התנודתיות

1 שינוי בתמהיל הפעילות

אסטרטגיית הקבוצה מדגישה צמיחה מואצת בפעילויות יעילות בהון (ביטוח כללי, פוליסות השקעה, ניהול נכסים, ומוצרים נבחרים בחיים ובריאות) תוך הסטת התמהיל ממוצרים עתירי דרישות הון

2 הטמעת IFRS-17

מרווח השירות החוזי (CSM) מייצר רווח יציב יותר במוצרים עתירי דרישות הון (למשל ביטוח חיים ובריאות) CSM אינו כולל התחייבויות ביטוחיות קצרות טווח (כמו ביטוח כללי ופוליסות השקעה) וכ-35-45% ממנו צפוי להשתחרר ב-5 השנים הקרובות

פוליסות השקעה נכללות בתחשיב של עסק חדש ושחרור לרווח מתוך תפיסה שמדובר בפעילות אסטרטגית לחברה, אשר דומה למוצרים ארוכי טווח המייצרים רווח שניתן לחיזוי, זאת על אף שאינן נכללות ב-CSM¹

רגישות מופחתת של התחייבויות ביטוחיות לשינויי ריבית מייצרת תנודתיות נמוכה ומאפשרת אופטימיזציה של תמהיל ההשקעות להגדלת תשואה מותאמת לסיכון. נכון ל-30.6.25, הרגישות החשבונאית של חברת הביטוח לשינוי שלילי / חיובי של 1% לאורך עקום הריבית היה +380 / -321 מיליוני ש"ח בהתאמה. הרגישות ירדה בהשוואה לדצמבר 2024 בזכות אופטימיזציה של תיק האג"ח מדינה והמח"מ בתיק הנוסטר

3 ניהול הון

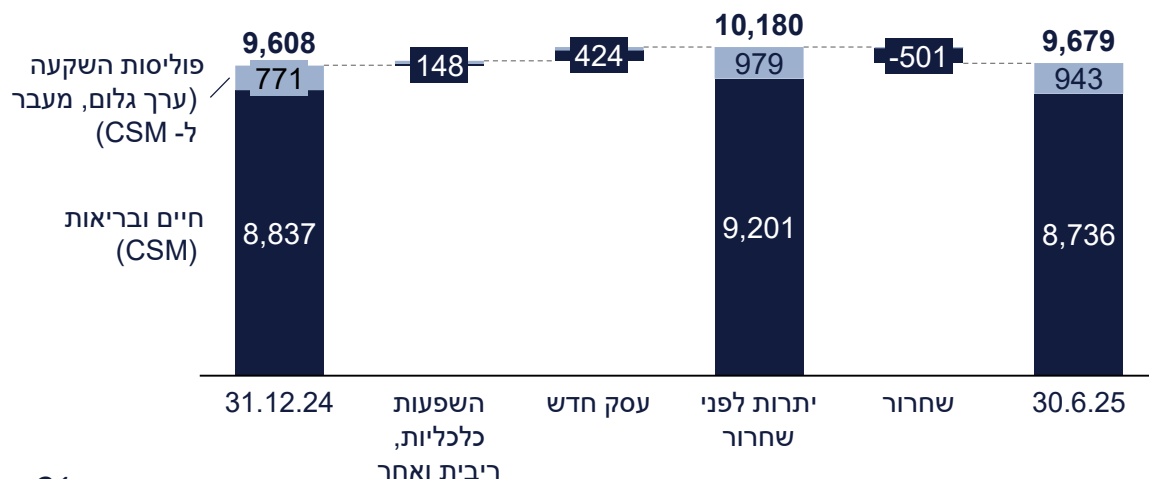
הפחתת עלות ההון בזכות יתרון לגודל, דירוגים מקומיים ובינלאומיים של הפניקס פיננסים והחברות הבנות, נזילות ויעילות בתיק הביטוחי

4 ניהול השקעות

ניהול חשיפות מקרו (כולל ריבית) ויצירת תשואה מותאמת סיכון

התפתחות במרווח שירות חוזי (CSM) וברווחים עתידיים נוספים בחציון 1/2025

מיליוני ש"ח



Q1

בריאות (CSM)	6,452	(8)	92	6,536	(168)	6,368
חיים (CSM)	2,385	35	85	2,506	(65)	2,441
פוליסות השקעה	771	29	66	866	(17)	849
סה"כ	9,608	56	243	9,908	(249)	9,658

Q2

בריאות (CSM)	6,368	(53)	82	6,397	(164)	6,233
חיים (CSM)	2,441	74	56	2,571	(69)	2,503
פוליסות השקעה	849	71	42	962	(19)	943
סה"כ	9,658	92	180	9,930	(252)	9,679

¹ הערך הגלום בפוליסות השקעה חושב על פי מתודולוגיית סולבנסי ולא על פי תקן IFRS17

דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

תוצאות כספיות

פירוט למגזרים

נספח

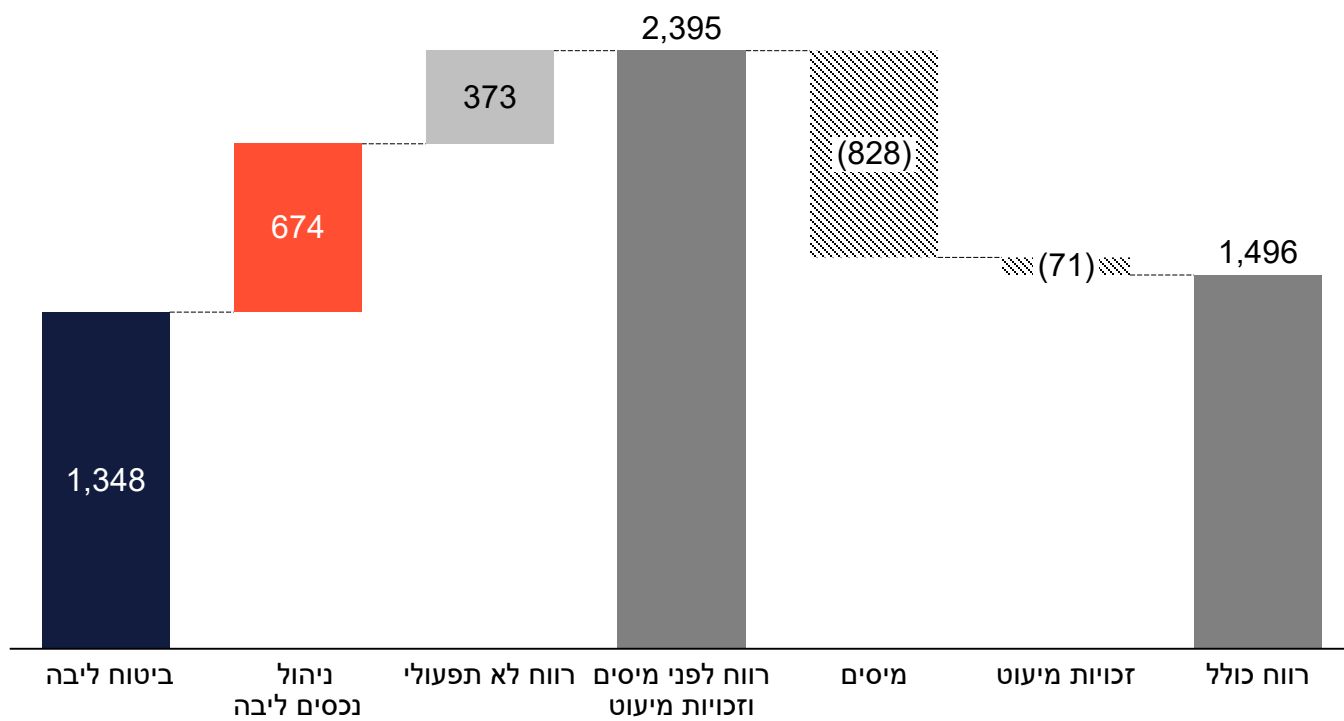
מילון מונחים

תוכן עניינים



חציון 1 2025 | מקורות רווח

פירוט רווחי ליבה (כולל) לפני מס
חציון 1, מיליוני ש"ח



1-6/24	1,174	481	(286)	1,369	(416)	(62)	891
שינוי	174	193	659	1,026	(412)	(9)	605

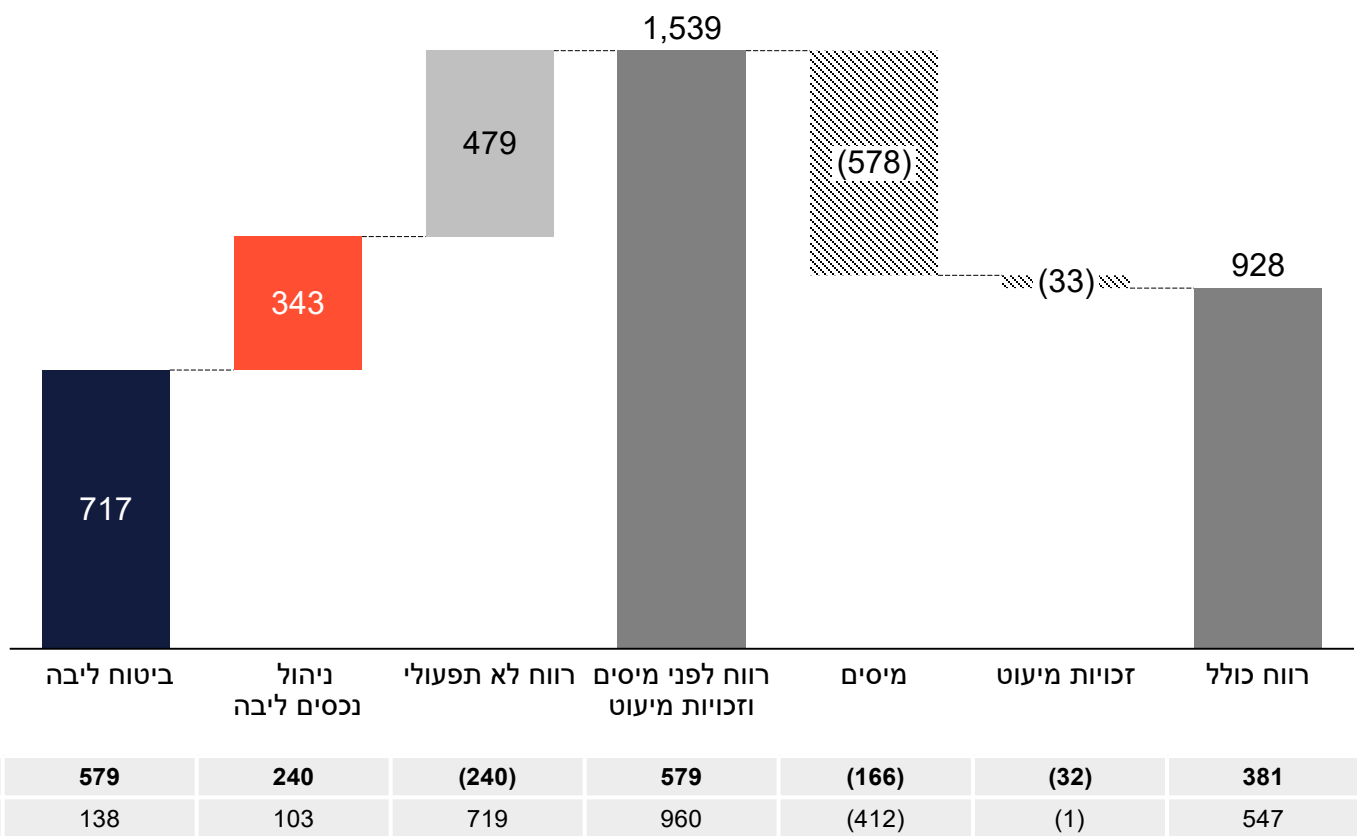
פירוט לפני מס לפי מגדר

מיליוני ש"ח	1-6/2024	1-6/2025	שינוי
כללי	430	506	76
בריאות	439	487	48
חיים	219	239	20
הון אחר	86	116	30
ביטוח ליבה	1,174	1,348	174
פנסיה וגמל	0	0	0
שירותים פיננסיים	56	73	17
סוכנויות	179	249	70
אשראי	156	211	55
אחר	76	98	22
ניהול נכסים ואשראי ליבה	14	43	29
הכנסות מהשקעות (*)	481	674	193
כללי	0	0	0
בריאות	(698)	482	1,180
חיים	2	30	28
הון אחר	(78)	(86)	(8)
אשראי	(395)	24	419
פנסיה וגמל	(217)	535	752
סוכנויות	0	(18)	(18)
ריבית	(9)	6	15
כללי	(1)	(9)	(8)
בריאות	465	(134)	(599)
חיים	33	(11)	(44)
הון אחר	25	(11)	(36)
פריטים מיוחדים	407	(112)	(519)
כללי	(53)	25	78
בריאות	(3)	2	5
חיים	0	0	0
הון אחר	(47)	76	123
פנסיה וגמל	10	(7)	(17)
שירותים פיננסיים	0	0	0
סוכנויות	(8)	(62)	(54)
אשראי	0	7	7
אחר	(5)	0	5
רווח שלא מפעילות	0	9	9
	(286)	373	659



רבעון 2 2025 | מקורות רווח

פירוט רווחי ליבה (כולל) לפני מס
רבעון 2, מיליוני ש"ח



פירוט לפני מס לפי מגדר

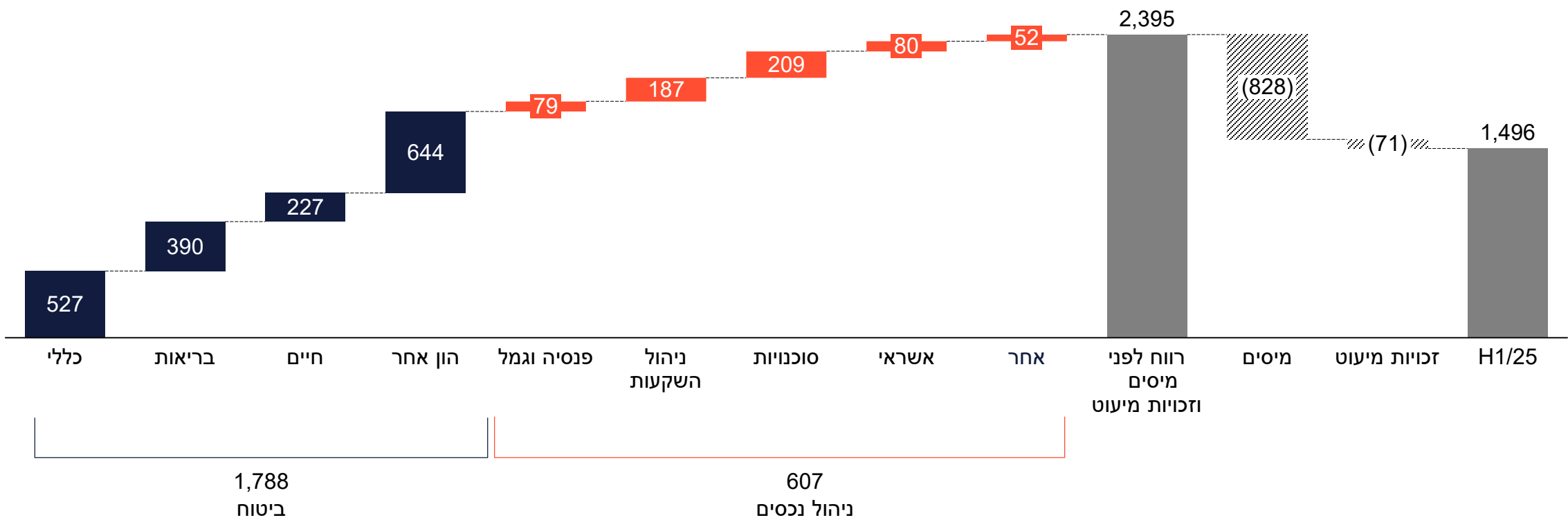
מיליוני ש"ח	4-6/2024	4-6/2025
כללי	240	291
בראות	225	250
חיים	92	133
הון אחר	22	43
ביטוח ליבה	579	717
פנסיה וגמל	26	31
ניהול השקעות	88	125
סוכנויות	82	109
אשראי	40	47
אחר	4	31
ניהול נכסים ליבה	240	343
הכנסות מהשקעות (*)	(743)	804
כללי	(24)	54
בראות	(62)	(54)
חיים	(364)	172
הון אחר	(284)	646
אשראי	0	(18)
פנסיה וגמל	(10)	9
סוכנויות	1	(5)
ריבית	519	(360)
כללי	25	(45)
בראות	106	(26)
חיים	388	(289)
פריטים מיוחדים	(16)	35
כללי	(3)	(2)
בראות	1	0
חיים	(12)	106
הון אחר	0	(15)
פנסיה וגמל	0	0
ניהול השקעות	(2)	(46)
סוכנויות	0	(8)
אשראי	0	0
אחר	0	0
רווח שלא מפעילות	(240)	479



* רווחים מהשקעות ודמי ניהול משתנים מעל / מתחת ריבית חסרת סיכון נומינלית + 2.25% ולאחר קיזוז תשואות מובטחות היכן שרלוונטי.
הערה: נתוני 2024 מבוססים פרופורמה על IFRS17

חציון 1 2025 | תוצאות מגזרים

פירוט רווח כולל לפני מס לפי מגזר
מיליוני ש"ח

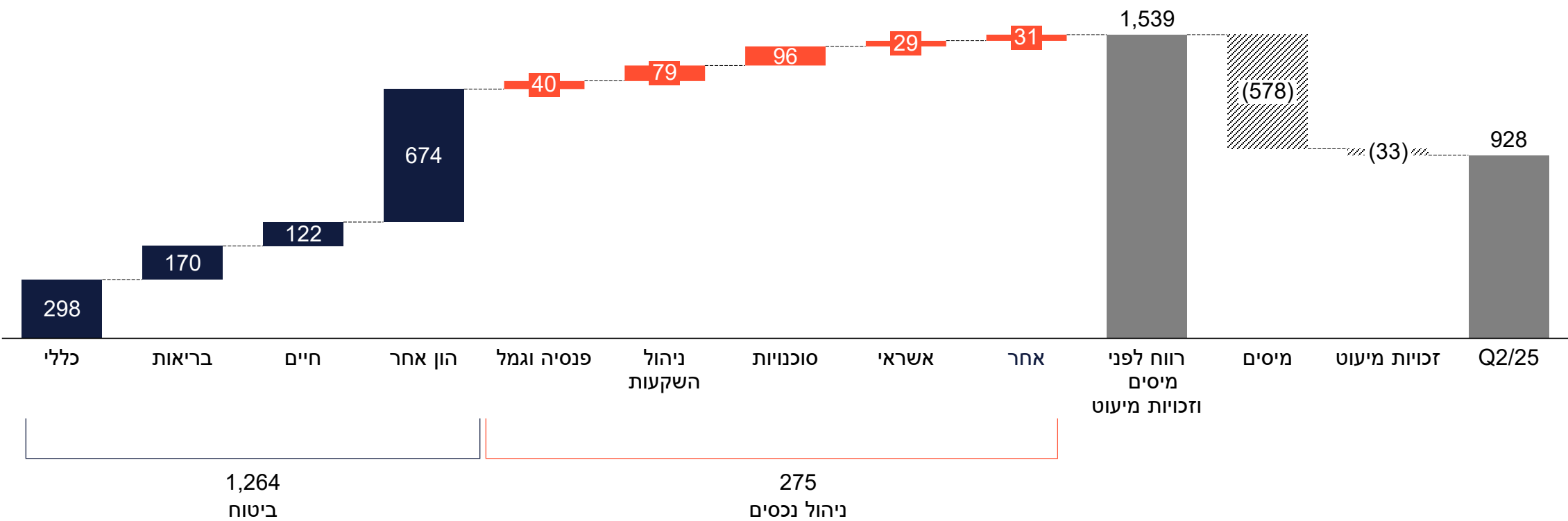


1-6/24	462	386	184	(121)	47	171	155	71	14	1,369	(416)	(62)	891
שינוי	65	4	43	765	32	16	54	9	38	1,026	(412)	(9)	605



רבעון 2 2025 | תוצאות מגזרים

פירוט רווח כולל לפני מס לפי מגזר
מיליוני ש"ח



4-6/24	238	270	104	(262)	16	86	83	40	4	579	(166)	(32)	381
שינוי	60	(100)	18	936	24	(7)	13	(11)	27	960	(412)	(1)	547



מאזן | נזילות גבוהה ומינוף נמוך

מאזן הפניקס פיננסים (סולו)
מיליוני ש"ח

נקודות עיקריות בחוב הקבוצה (מיליוני ש"ח)

חברה	דירוג ⁽¹⁾	הערות
הפניקס פיננסים	AA	2-5% יחס חוב להון
הפניקס ביטוח	AAA	181% יחס סולבנסי (עם הוראות מעבר)
הפניקס בית השקעות	A+	מעל 10x יחס EBITDA להוצאות מימון
הפניקס גמא	AA	יחס הון מותאם סיכון גבוה מ-10%
הפניקס סוכנויות	ללא דירוג	פחות מ-1x יחס חוב ל- EBITDA

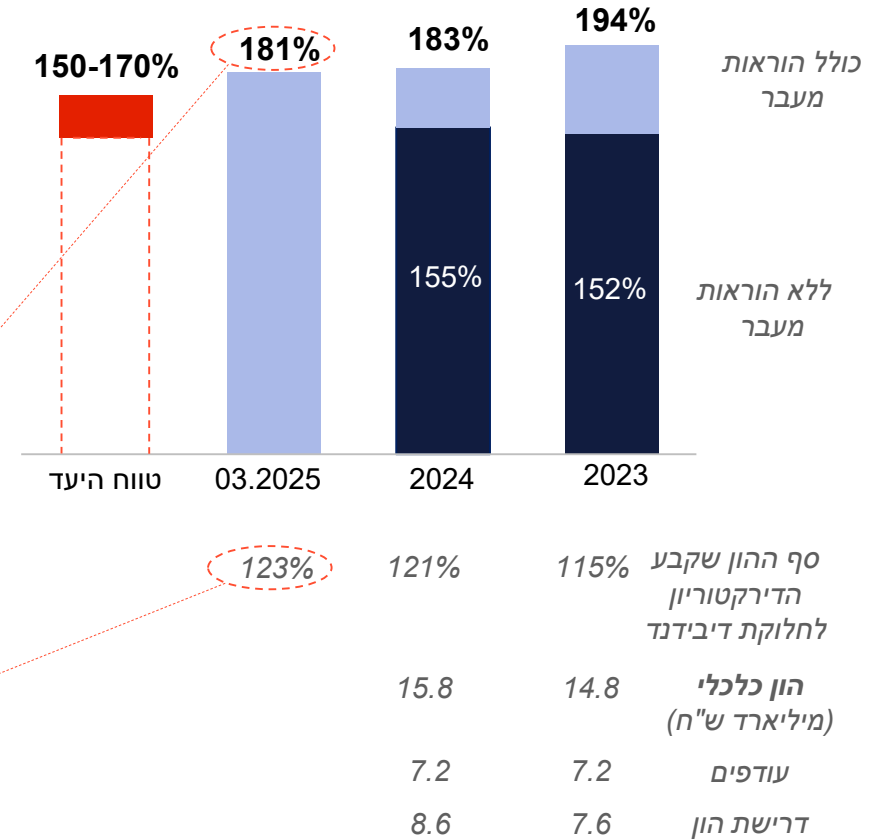
31/12/2024	30/06/2025				
	סה"כ	ריבית משתנה	ריבית קבוע	צמוד מדד	
1,892	2,537	953	430	1,155	אחזקות סולו
-	-	-	-	-	ביטוח
374	380	-	-	380	הון מדרגה 1
3,824	3,840	2,849	199	792	הון מדרגה 2
-	-	-	-	-	הון מדרגה 3
4,198	4,221	2,849	199	1,172	סה"כ ביטוח
626	500	-	500	-	פנסיה וגמל
1,447	1,660	87	1,573	-	אשראי
364	436	-	436	-	סוכנויות
236	244	-	244	-	שירותים פיננסיים
2,673	2,840	87	2,753	-	סה"כ ניהול נכסים ואשראי
8,745	9,598	3,889	3,382	2,327	סה"כ האג"ח וההלוואות
100%	100%	41%	35%	24%	יחס חשיפה
4,508	8,000				נגזרים, ריפו ואחרים (מוסטרו) ^(*)
2,018	744				נגזרים, ריפו ואחרים (תלויי תשואה) ^(*)
1,902	1,542				התחייבויות כרטיסי אשראי (הפניקס גמא)
17,189	19,883				סה"כ

IFRS 17				הפניקס פיננסים מיליוני ש"ח
H1/24-H1/25	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024	
154	189	34	65	מזומנים ושוי מזומנים אחרים
51	1,275	1,223	1,248	השקעה במשכיר הון ראשוני מורכב סחיר של הפניקס ביטוח
23	45	22	45	חייבים ויתרות חובה
1,914	11,556	9,642	10,201	השקעות בחברות מוחזקות
0	0	0	574	דיבידנד לקבל מהפניקס ביטוח
(435)	774	1,209	1,126	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
63	198	135	86	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
103	110	7	42	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
592	592	0	0	נכסים פיננסיים אחרים
596	617	21	15	נכסים אחרים
2,471	14,764	12,293	13,402	סך כל הנכסים
643	2,537	1,894	1,892	התחייבויות פיננסיות
1	30	29	20	זכאים ויתרות זכות
13	13	-	0	התחייבויות אחרות
1,814	12,184	10,370	11,490	סך כל ההון
2,471	14,764	12,293	13,402	סך כל ההון וההתחייבויות

חשיפה נטו לחוב פיננסי כוללת נכסים פיננסיים ורק חלק מההתחייבויות הפיננסיות (ראו דוח רבעון 2/2025 – סעיף 6.7.2 בדוח הדירקטוריון; ההתחייבויות כוללות נגזרים כנגד נכסים פיננסיים רלוונטיים למטרות תפעוליות (למשל בביטוח ובבית ההשקעות ולמטרת מימון תיק האשראי ולשיפור מבנה ההון בפניקס גמא). *לפרטים נוספים ראה דוח כספי רבעון 2/2025 ביאור 5 הפניקס פיננסים, ביטוח וגמא מדווגות על ידי שתי חברות דירוג (מעלות ומדרוג)

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, ושיעור סולבנסי עם הוראות מעבר בלבד לרבעון ראשון ורבעון שלישי

שינויים ביחס סולבנסי

יחס הסולבנסי המוערך ליום 31.03.25 (כולל חלוקת דיבידנד בסך 460 מיליוני ש"ח מחברת הביטוח בגין רבעון 2 וכולל דיבידנד בעין שאושר ביום 31 בדצמבר, 2024 וטרם חולק אשר צפוי להפחית את יחס הסולבנסי בכ-6%)

יעד ההון שקבע דירקטוריון הפניקס ביטוח לחלוקת דיבידנד הועלה ל-123% ללא הוראות מעבר נכון 30 ביוני 2025.

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 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-1-2% 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 צפוי להפחית תנודתיות

ניהול דינמי של חשיפות שוק



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

מגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים

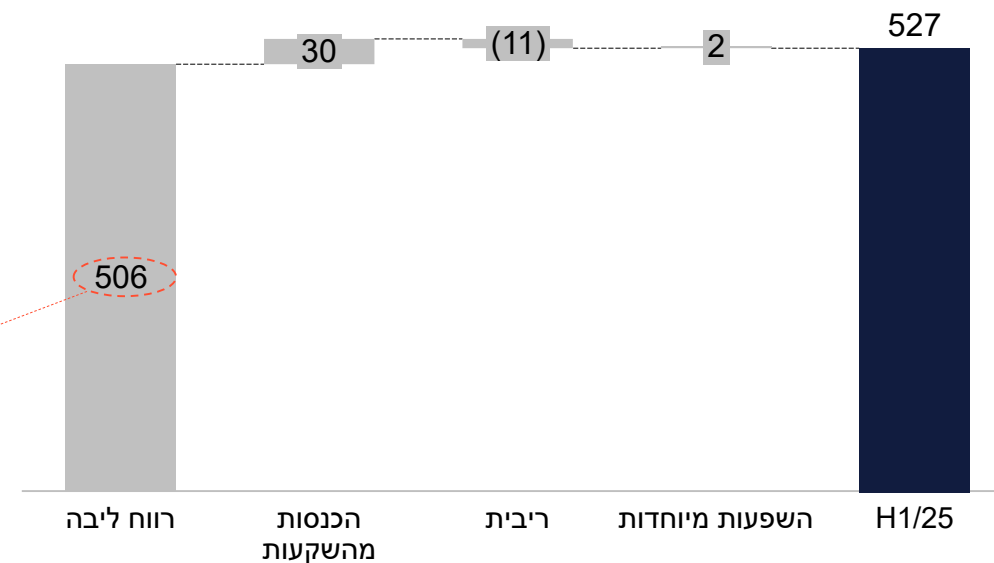


רווח כולל לפני מס מיליוני ש"ח

המשך צמיחה ורווחיות בענפים השונים למרות שוק תחרותי

שיפור בניהול התביעות

שיפור ודיוק השימוש ביכולות למידת מכונה (Machine Learning) בתהליך חיתום רכב



רווח ליבה (לפני מס)	Q2/24	Q2/25	H1/24	H1/25
רכב חובה	60	52	92	76
רכב רכוש	60	101	143	184
אחר	120	138	195	246
Total	240	291	430	506
יחס הפסד והוצאות בשייר	76.6%	73.4%	79.1%	76.7%

לא תפעולי

H1/24	430	2	33	(3)	462
שי"ם	76	28	(44)	5	65
Q2/25	291	54	(45)	(2)	298
Q2/24	240	(24)	25	(3)	238
שי"ם	51	78	(70)	1	60

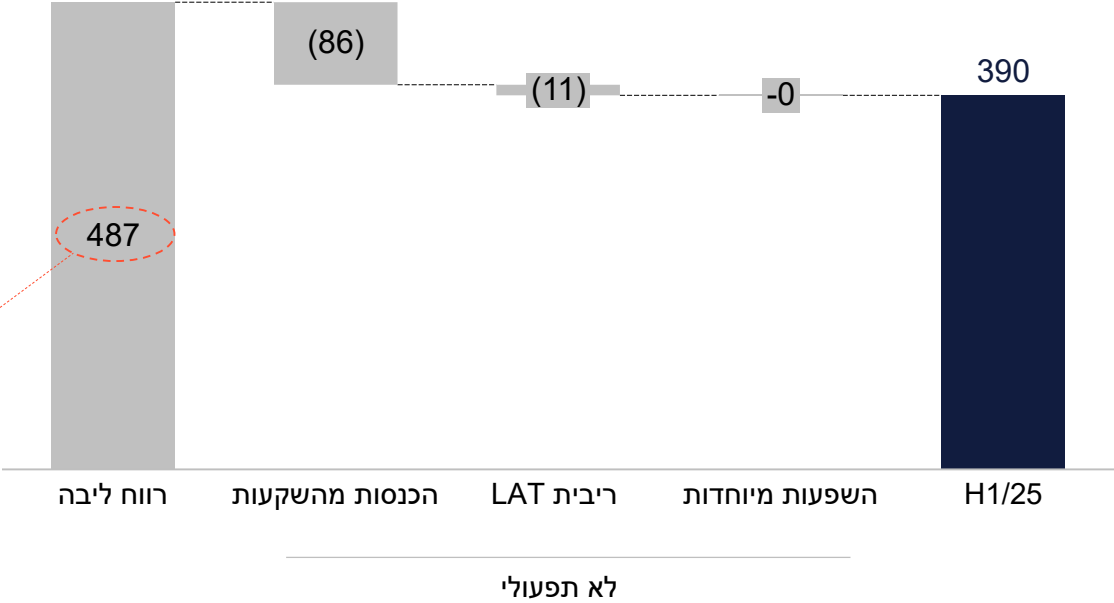
רווח ליבה מבוסס על מעל או מתחת תשואה נומינלית על בסיס ריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח של 2.25%, רווח מהשקעות כולל את חשבון הנוסטרו מעל או מתחת ריבית חסרת סיכון נומינלית + 2.25%, חוזים עם רכיב הפסד נכללים בהשפעות מיוחדות
 * יחס ההפסד וההוצאות לענף הרכב (רכוש וחובה בשייר) היינו 81.0%-84.0% לרבעון השני ולחציון הראשון של 2025, בהתאמה הערה: נתוני 2024 מבוססים פרופורמה על IFRS17



המשך גידול ברווח הליבה כתוצאה משיפור ברווחיות חיתומית
ממוקדים בצמיחה במוצרים עם יעילות הון ותשואה גבוהה
השפעה שלילית של ביצועי ההשקעות ושינויי הריבית

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

רווח ליבה (לפני מס)	Q2/24	Q2/25	H1/24	H1/25
מחלות קשות ובריאות זמן קצר	64	77	129	156
סיעוד	42	66	105	121
הוצאות רפואיות	119	107	205	210
סה"כ	225	250	439	487



H1/24	439	(78)	25	-	386
שימי	48	(8)	(36)	-	4

Q2/25	250	(54)	(26)	-	170
Q2/24	225	(62)	106	1	270
שימי	25	8	(132)	(1)	(100)

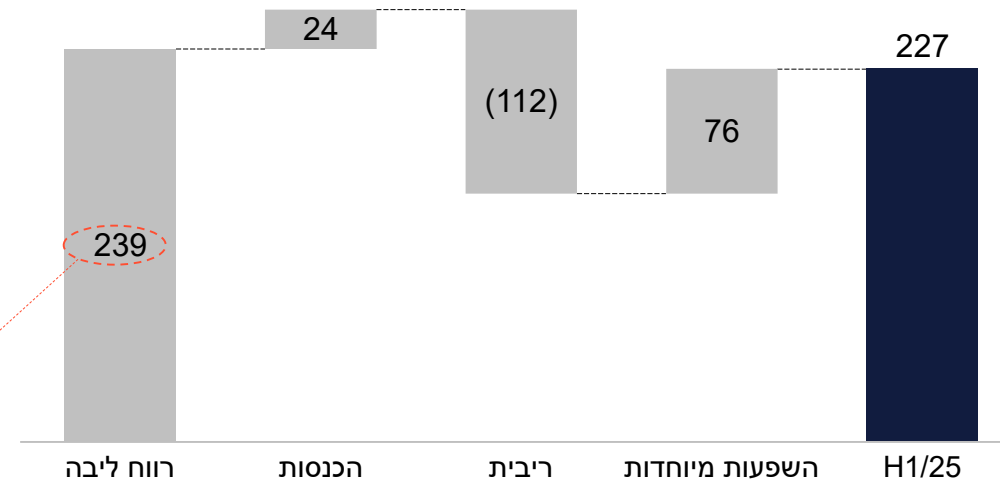


שיפור ברווחיות חיתומית במוצרים השונים

השפעה שלילית של פעילות לא תפעולית בעיקר בשל השפעת הריבית שקוזזה חלקית ע"י תשואת השקעות

השפעות מיוחדות כוללות שינויים של חוזה מפסיד

רווח כולל לפני מס מיליוני ש"ח



רווח ליבה (לפני מס)	Q2/24	Q2/25	H1/24	H1/25
פוליסות ללא רכיב חיסכון	69	89	130	139
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	10	26	38	61
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	13	18	51	39
סה"כ	92	133	219	239

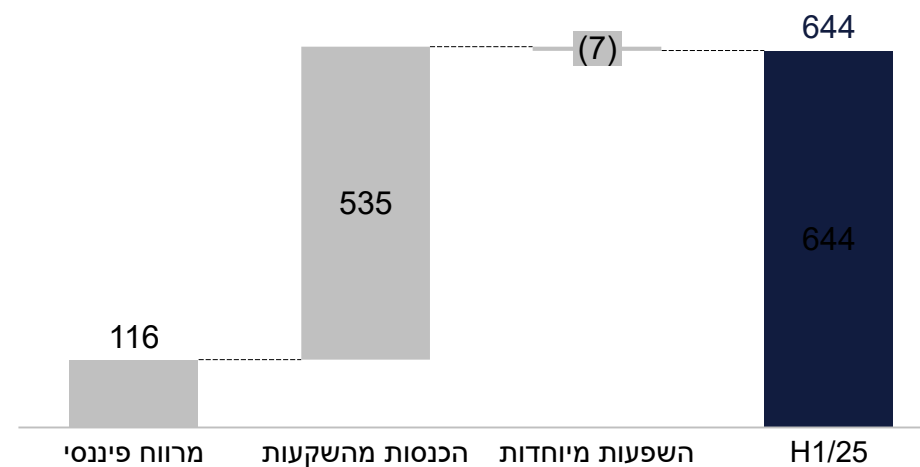
לא תפעולי

H1/24	219	(395)	407	(47)	184
שי"י	20	419	(519)	123	43
Q2/25	133	172	(289)	106	122
Q2/24	92	(364)	388	(12)	104
שי"י	41	536	(677)	118	18

הון אחר (ביטוח)

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

השפעה חיובית של תיק הנוסטרו בשל
ביצועי השקעות



H1/24	86	(217)	10	(121)
ש"ח	30	752	(17)	765
Q2/25	43	646	(15)	674
Q2/24	22	(284)	-	(262)
ש"ח	21	930	(15)	936



ניהול השקעות

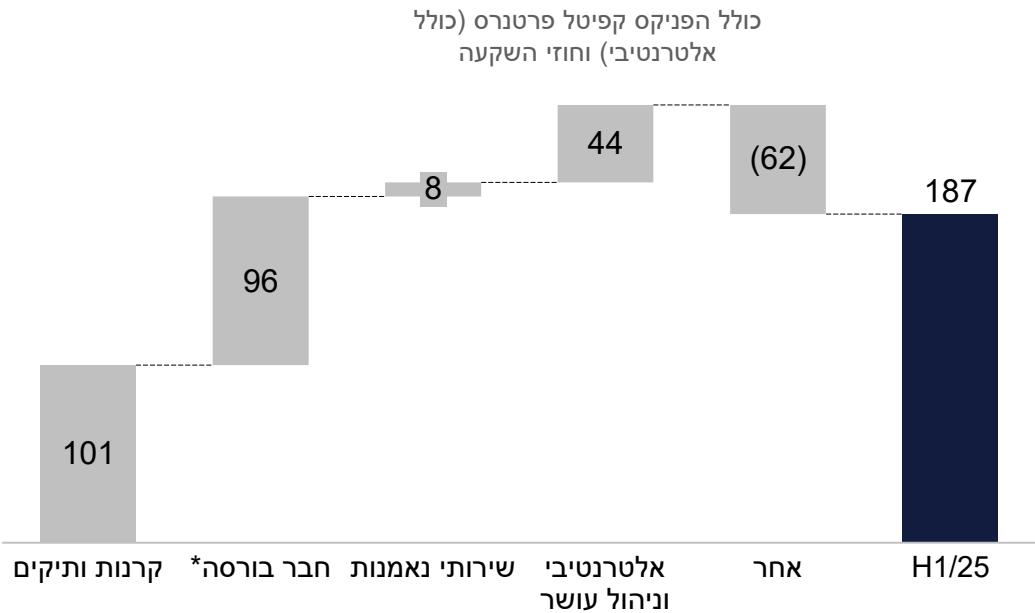
רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

גידול ברווח בכלל קווי הפעילות

צמיחה מואצת בקרנות הנאמנות
ותעודות הסל

צמיחה בעסקי הברוקראז' ע"י גידול מתמשך בגיוס לקוחות חדשים, עליה בהכנסה הממוצעת ללקוח, ושיפור המרווחים באשראי ובהשקעות אלטרנטיביות ללקוחות כשירים

רווח אחר כולל אירועים חד פעמיים שאינם קשורים כתוצאה מהוצאות חד פעמים והתאמות שונות בין היתר בשל עליה לשליטה בחברות ההשקעות האלטרנטיביות

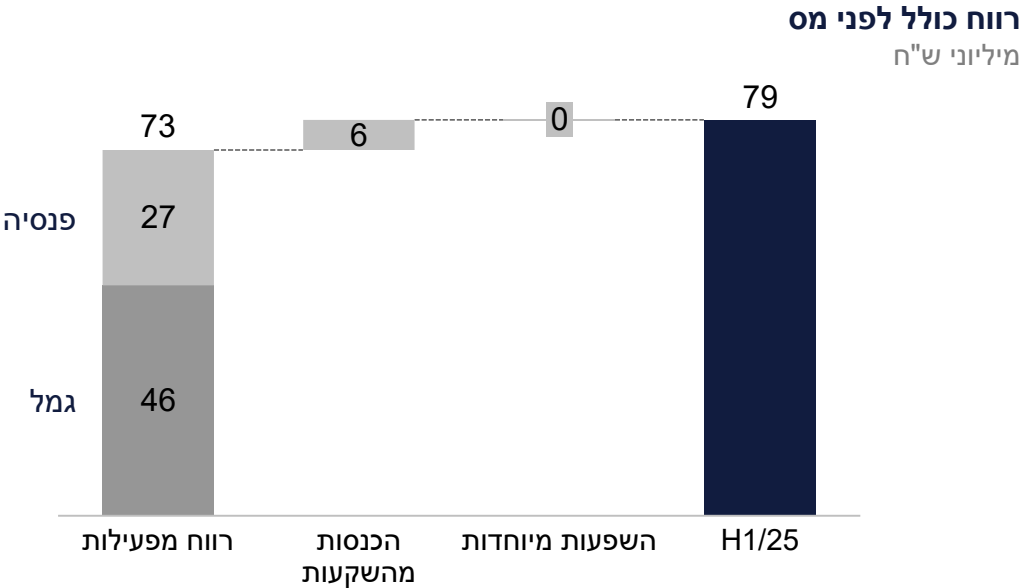


H1/24	55	89	8	27	(8)	171
שינוי	46	7	-	17	(54)	16
Q2/25	51	50	8	16	(46)	79
Q2/24	29	42	4	13	(2)	86
שינוי	22	8	4	3	(44)	(7)



פנסיה וגמל

המשך צמיחה אורגנית
מיקוד בשיפור רווחיות (הגדלת מרווחים
והתייעלות) הביאו לעלייה ברווחי הליבה



לא תפעולי

H1/24	56	(9)	-	47
ש"ח	17	15	-	32
Q2/25	31	9	-	40
Q2/24	26	(10)	-	16
ש"ח	5	19	-	24



סוכנויות

גידול משמעותי ברווחי הליבה

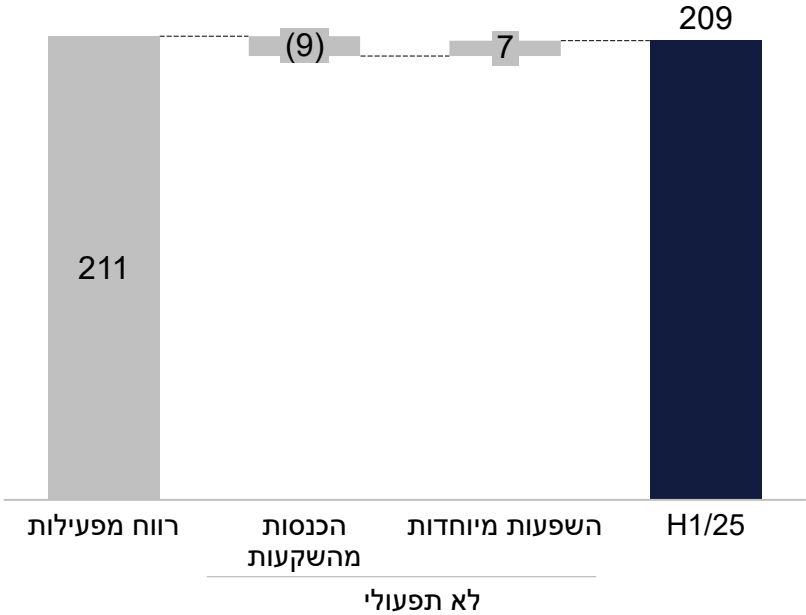
צמיחה אורגנית הביאה לגידול ברווחיות הליבה.

המשך צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות
סינרגטיות לחברה

הגדלת החזקה מ-78% ל-95% בעסקה
שנחתמה ביולי 2025

עדכון יעדים ותכנית עסקית להאצת צמיחה

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



H1/24	156	(1)	-	155
ש"ח	55	(8)	7	54
Q2/25	109	(5)	(8)	96
Q2/24	82	1	-	83
ש"ח	27	(6)	(8)	13



אשראי | הפניקס גמא

המשך ביצועים חזקים בכלל קווי הפעילות

שיעור גבוה של הכנסות ורווח מבוסס
עמלות כולל פתרונות כרטיסי אשראי
וחלק מפעילויות המימון

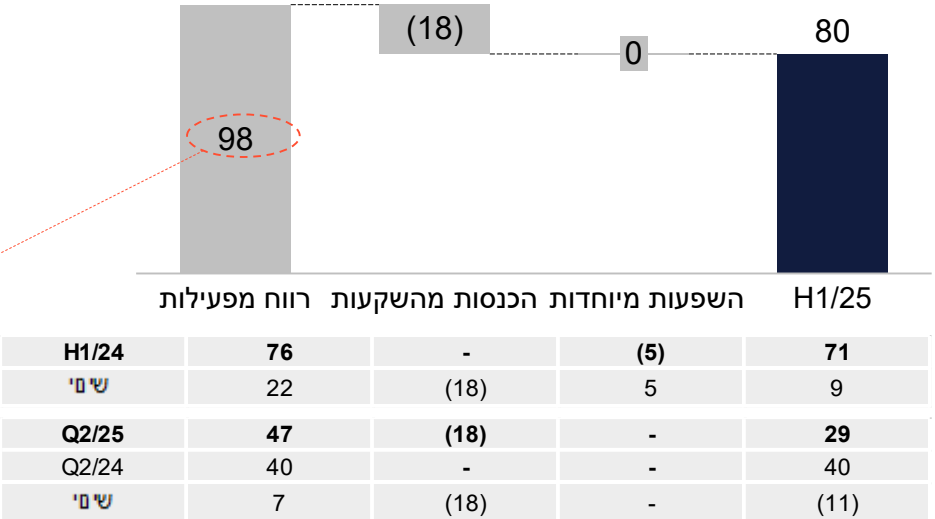
השקעה בפיתוח יכולות כולל שיווק
וניהול להאצת צמיחה באשראי צרכני

מאזן חזק עם יחס הון לנכסים של 26%*

מסגרות אשראי מאושרות בסך 2.0
מיליארד ש"ח

העברת החזקה בחברת הנוסע המתמיד
של אל על למגזר האשראי עם פוטנציאל
לסינרגיות

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

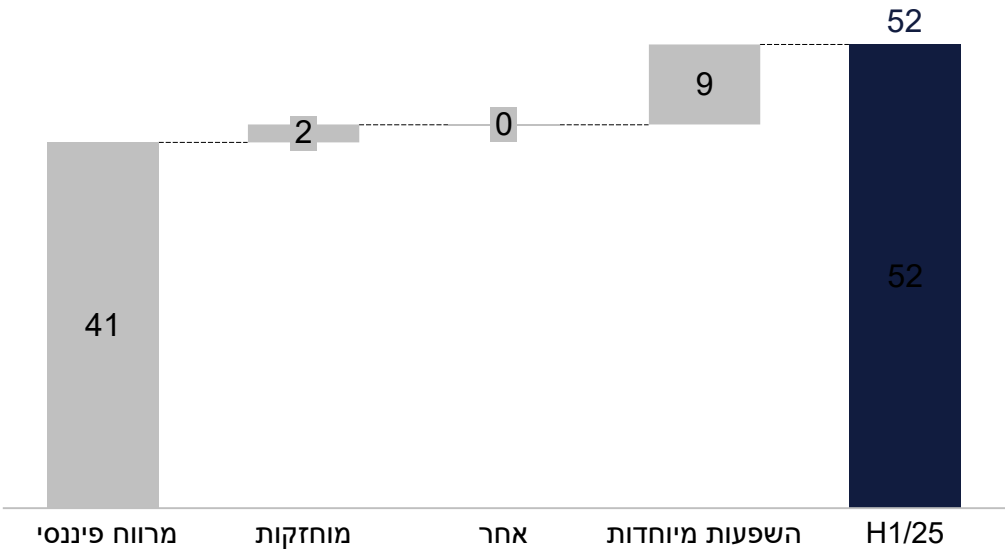


מיליוני ש"ח	H1/24	H1/25	מחזור	תיק אשראי
הכנסה פיננסית נטו				
כרטיסי אשראי	72	107	20,330	-
אשראי לעסקים**	49	41	-	2,496
ליווי בניה	27	46	-	1,454
אשראי צרכני	-	1	-	89
אחר	(72)	(97)	-	-
סך הכל	76	98	20,330	4,039

* לא כולל פעילות כרטיסי אשראי וטרנזאקציות קצרות טווח. בצירוף פעילות זו יחס הון לנכסים 19%
**אשראי עסקי כולל ערביות, סליקת צ'קים, הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים, מימון נדל"ן ואחרים



רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



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

H1/24	14	-	-	-	14
שימי	27	2	-	9	38
Q2/25	29	2	-	-	31
Q2/24	4	-	-	-	4
שימי	25	2	-	-	27



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

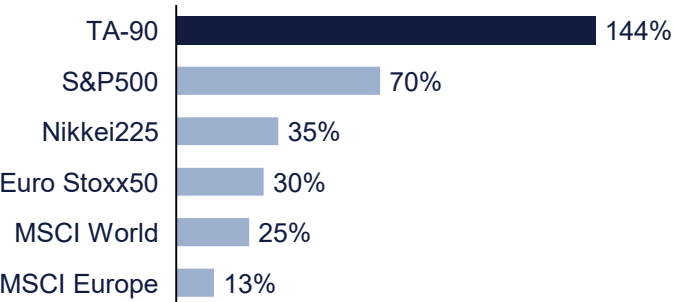
מילון מונחים

תוכן עניינים

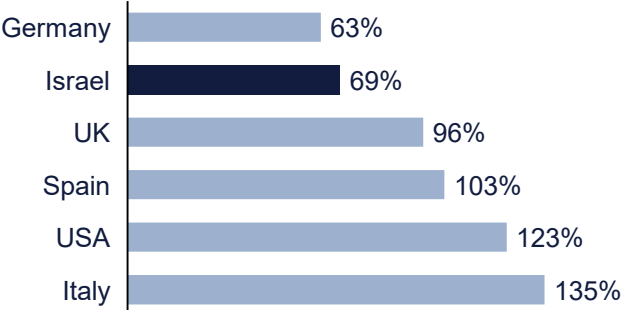


הכלכלה הישראלית | יסודות ארוכי-טווח

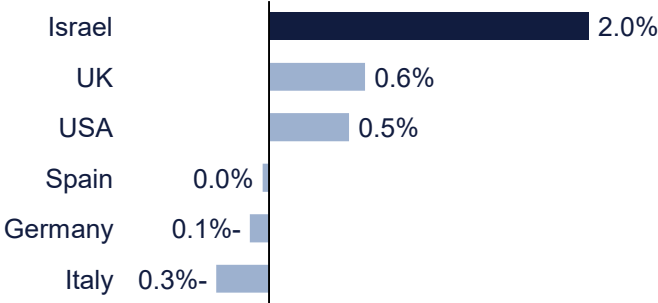
ביצועים ב-5 שנים אחרונות⁵
2020-25 % תשואה



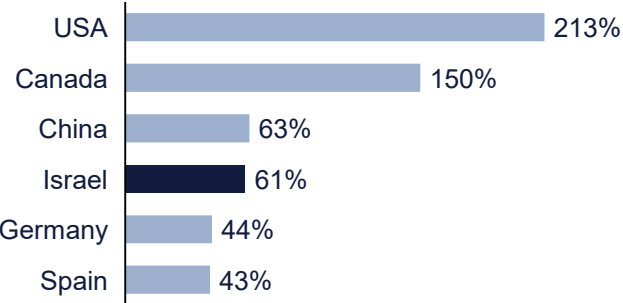
יחס חוב תוצר³
%



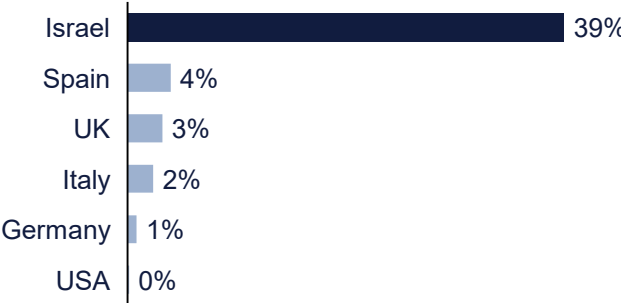
קצב שנתי צמיחת האוכלוסיה¹
%



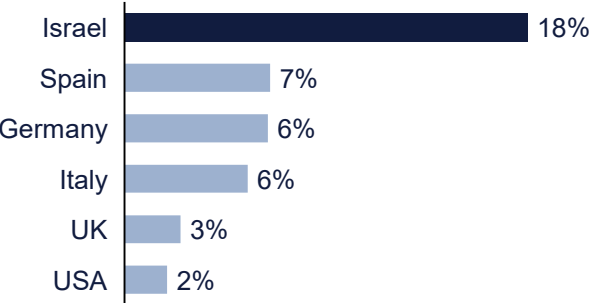
סך שווי שוק חברות ציבוריות⁶
2024 % מתוך התוצר



יתרות מטבע חוץ⁴
% מתוך התוצר



שיעור חסכון משקי בית²
% מתוך הכנסה פנויה



CEIC, BOI 2024 -4
Market Analysis 2025 -5
WorldBank Data 2024 -6

MarcoTrends, Eurostat, UK Office on National Statistics (2023) -1
OECD, CEIC (2022) -2
CEIC, World Economics, Trading Economics as of 2024 -3



מחוללי צמיחה וערך

1

מובילות שוק עם צמיחה מבודלת וביצועים חזקים

הפניקס היא קבוצת הפיננסים מובילה בישראל עם מעל 550 מיליארד ש"ח נכסים מנוהלים. החברה ייצרה צמיחה שנתית ממוצעת של 20% בנכסים המנוהלים ותשואה ממוצעת להון של כ-17%. 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.

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 מבצעת בקצב שמעבר ליעדי 2027 ומתכננת לעדכן יעדים בהמשך השנה. 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 רבעוניים 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 וטיפול תרבות של מצינות, עם צוות הנהלה מנוסה המחויב לחזון אסטרטגי וביצועו.



מאזן מאוחד | איתנות פיננסית

מאזן הפניקס פיננסים
נכסים פיננסים, מיליוני ש"ח

31/12/2024	30/06/2025				
סה"כ	סה"כ	ריבית משתנה	ריבית קבוע	צמוד מדד	
1,892	2,537	953	430	1,155	אחזקות סולו
-	-	-	-	-	ביטוח
-	-	-	-	-	הון מדרגה 1
374	380	-	-	380	הון מדרגה 2
3,824	3,840	2,849	199	792	הון מדרגה 3
-	-	-	-	-	סה"כ ביטוח
4,198	4,221	2,849	199	1,172	
626	500	-	500	-	פנסיה וגמל
1,447	1,660	87	1,573	-	אשראי
364	436	-	436	-	סוכנויות
236	244	-	244	-	שירותים פיננסים
2,673	2,840	87	2,753	-	סה"כ ניהול נכסים ואשראי
8,745	9,598	3,889	3,382	2,327	סה"כ האג"ח וההלוואות
100%	100%	41%	35%	24%	יחס חשיפה
4,508	8,000				נגזרים, ריפוי ואחרים (נסטרו) ^(*)
2,018	744				נגזרים, ריפוי ואחרים (תלויי תשואה) ^(*)
1,902	1,542				התחייבויות כרטיסי אשראי (הפניקס גמא)
17,189	19,883				סה"כ

IFRS 17				
H1/24-H1/25	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024	הפניקס פיננסים מיליוני ש"ח
1,278	3,938	2,660	2,742	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
507	5,697	5,190	5,298	נכסים בלתי מוחשיים
625	5,663	5,038	5,576	נכסי חוזי ביטוח
(4)	1,993	1,997	2,002	השקעות בחברות כלולות
110	1,377	1,268	1,323	נדל"ן להשקעה - אחר
943	6,141	5,198	5,992	נכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון
776	3,194	2,418	2,872	נכסים אחרים
3,596	35,208	31,612	33,350	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
16,832	121,734	104,901	114,264	נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
24,664	184,945	160,282	173,421	סך כל הנכסים
4,934	19,883	14,949	17,189	התחייבויות פיננסיות
11,524	39,936	28,412	33,853	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
5,372	108,853	103,481	107,152	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
991	3,719	2,727	3,404	התחייבויות אחרות
1,842	12,554	10,712	11,823	סך כל ההון
24,664	184,945	160,282	173,421	סך כל ההון וההתחייבויות

חשיפה נטו לחוב פיננסי כוללת נכסים פיננסיים ורק חלק מההתחייבויות הפיננסיות (ראו דוח רבעון 2/2025 – סעיף 6.7.2 בדוח הדירקטוריון)
* לפרטים נוספים ראה דוח כספי רבעון 2/2025 ביאור 5



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 אחרי מס ובניכוי מיעוט, בהנחת תשואה נומינלית על בסיס ריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח של 2.25%, לא כולל ביצועי השקעות מעל ומתחת בסיס ריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח של 2.25%, 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)
CSM	הרווח העתידי הצפוי מהחוזת הביטוח, אשר מוכר באופן מדורג לאורך תקופת השירות של החוזה
	מחושב כרווח לפני הוצאות מימון פחת ומיסוי וללא ניכוי חלק המיעוט. התאמות מפורטות להלן:
	בית השקעות – התאמות IFRS-16 ואירועים מיוחדים
EBITDA מותאם	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	מדד השווקים המתעוררים של מורגן סטנלי קפיטל אינטרנשיונל; מודד את הביצועים בשוקי המניות, במיוחד בשווקים המתעוררים הגלובליים
MSCI	

