

תוצאות רבעון 1 2026

הפניקס פיננסים

28 מאי 2026

הבהרה משפטית

מצגת זו כוללת מידע לגבי התוצאות הכספיות של החברה וכן מידע ביחס ליעדיה האסטרטגיים של החברה. בהתאם, המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968

מידע ביחס לעדכון יעדיה האסטרטגיים כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצת הפניקס, בין היתר, ביחס להכנסות ורווחיות מיוזמות חדשות ומימוש תכניות שונות, צפי רווח ו-EBIDTA ונתונים פיננסיים עתידיים אחרים. הנהלת החברה ביצעה תהליך עדכון ליעדיה האסטרטגיים, בהתבסס על נתוני החברה, נתוני שוק, מידע פנימי גולמי או מעובד שנאסף ומידע השוואתי ובהתבסס על הנחות עבודה מסוימות בנוגע לפעילות החברה ולשווקים הרלבנטיים.

המידע כאמור, מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה ויועציה, ובין היתר, נשען על ניסיון העבר, הידע המקצועי שצברה החברה, מידע קיים וציפיות והערכות עכשוויות, לרבות בקשר להתפתחויות עתידיות כפי שידועות לחברה כיום.

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

אין לראות במצגת משום הצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ו/או כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע בדוחותיה הכספיים ו/או בדיווחיה לציבור של החברה, יגבר האמור בדוחות הכספיים ובדיווחים כאמור. במצגת זו נכלל גם מידע שהחברה ריכזה מצדדים שלישיים כאשר החברה לא ערכה בדיקה של הנתונים בעצמה. 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



פלטפורמה פיננסית
ומנהלת נכסים מובילה

ניהול נכסים

ניהול השקעות, פנסיה וגמל,
סוכנויות ואשראי

פלטפורמות צומחות ותזרימיות
עיקר הרווח מבוסס על עמלות ודמי ניהול
בסיכון נמוך

895 מיליון ש"ח
רווח ליבה
צמיחה ממוצעת 5 שנתית ברווח ליבה¹ 30%

1,567 מיליון ש"ח
EBITDA⁵
4.2 מיליארד ש"ח
הכנסות

AA-/AA/AA+
דירוג מקומי⁴

ביטוח

כללי, חיים ובריאות

בסיס פיננסי איתן
רווח מבוסס מאזן
ניהול הון והשקעות עם יתרות מאזניות גבוהות

1,755 מיליון ש"ח
רווח ליבה
צמיחה ממוצעת 5 שנתית ברווח ליבה^{1,7} 35%

8.0 מיליארד ש"ח
הון עצמי לבעלי מניות
178% יחס סולבנסי³

A- / A3
דירוג בינלאומי⁴

AAA
דירוג מקומי⁴

נתוני 2025 (נכסים מנוהלים ודירוגים - רבעון 1 2026)

פלטפורמה פיננסית מובילה

623 מיליארד ש"ח
נכסים מנוהלים
צמיחה ממוצעת 5-שנתית בנכס המנוהל¹ 21%

5.5%
תשואת דיבידנד⁶
רכישות עצמיות
תכנית שנתית

>40%
עובדים עם תגמול הוני
פלטפורמה פלוס
דירוג קיימות²

ביצועים עיקריים

3.2 מיליארד ש"ח
רווח כולל
תשואה להון ממוצעת ב-5 שנים¹ 19.3%

2.7 מיליארד ש"ח
רווח ליבה
צמיחה ממוצעת 5-שנתית ברווח ליבה¹ 33%

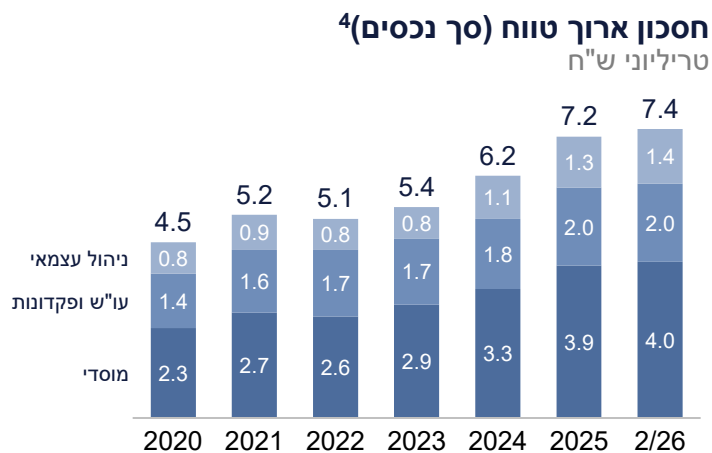
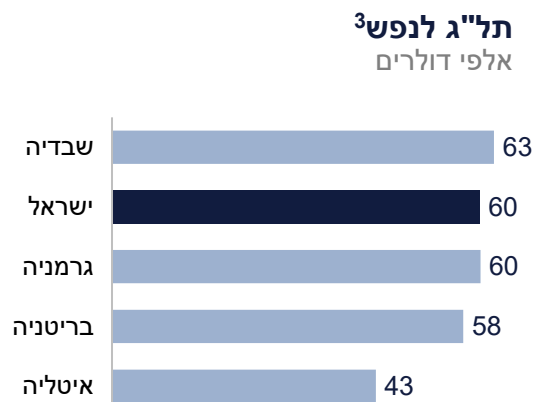
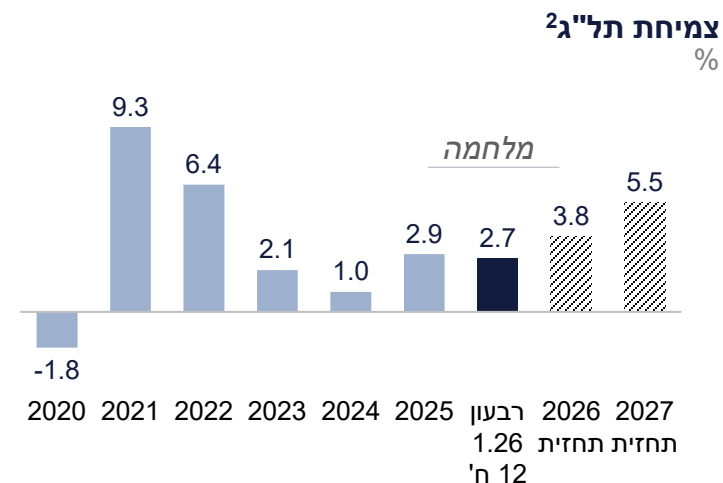
איתנות פיננסית

BBB
דירוג בינלאומי⁴
AA
דירוג מקומי⁴
12.5 מיליארד ש"ח
הון עצמי לבעלי מניות



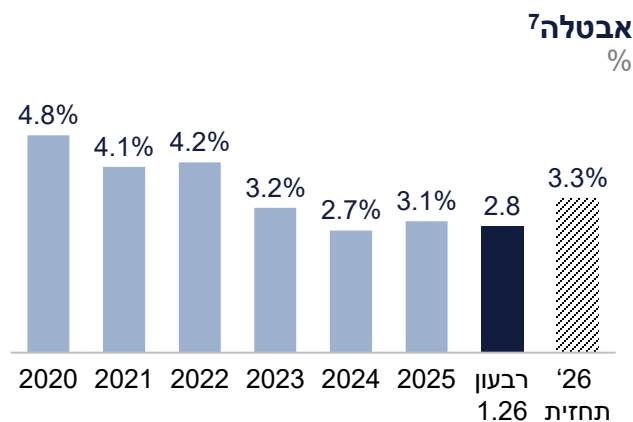
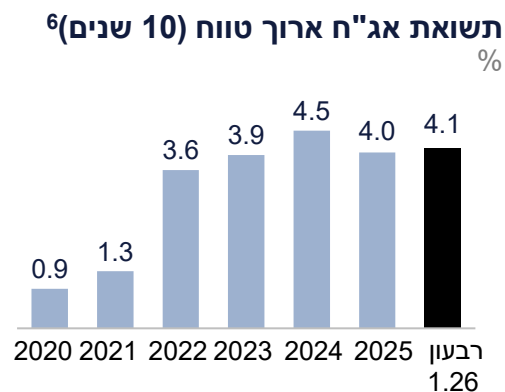
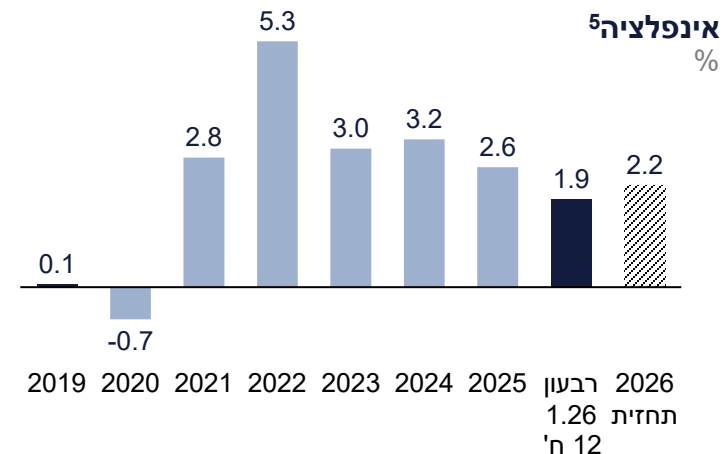
¹ לתקופה של 5 שנים (2021-25) כולל רכישות; ² דירוג "מעלה" ל-2025; ³ יחס סולבנסי מוערך כולל הוראות מעבר נכון ל-31/12/2025; ⁴ דירוג מקומי: ilAA להפניקס פיננסים ו-ilAAA להפניקס ביטוח ע"י S&P מעלות, ilAa2 להפניקס פיננסים ו-Aaa.il להפניקס ביטוח ע"י מדרוג, AA- להפניקס בית השקעות, AA להפניקס גמא ו-AA+ להפניקס סוכנויות ע"י S&P, AA- להפניקס פנסיה וגמל ע"י מדרוג; דירוג בינלאומי להפניקס פיננסים BBB ע"י S&P עם אופק יציב ולפניקס ביטוח כולל A3 עם אופק יציב ע"י מודיס' (A2 בפרופיל האשראי העצמאי ללא השפעות חיצוניות) ו-A- עם אופק יציב ע"י S&P AA; ⁵ EBITDA מותאם – ראה מילון מונחים בנספח; ⁶ EBITDA של 408 מיליון ש"ח בניכוי המיעוט; ⁷ תשואה ממוצעת לשנים 2020-25; ⁸ כולל השפעות מעברת לתקן IFRS-17

ישראל | כלכלה דינמית מבוססת חדשנות



לישראל כלכלה דינמית ומבוססת חדשנות עם צמיחה דמוגרפית, גידול בפריון וצבירת עושר מואצת¹

חוסן כלכלי אל מול אתגרי 2023-25 כולל תשואה של 53% במדד ת"א-35 ב-2025 ו-19% עד כה ב-2026, לצד ירידה משמעותית בפרמיית הסיכון המשתקפת ב-CDS המרווחי



¹ הרשות לניירות ערך/ג'פריס; ² צמיחת תל"ג ריאלי, קצב צמיחה שנתי מותאם עונתיות. מתוך נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תחזית 2026-7 של בנק ישראל ללא השפעות מלחמה; ³ נתוני קרן המטבע העולמית נכונים ל-12/2025, ללא תיאום PPP; ⁴ מתוך נתוני בנק ישראל לסך הנכסים המוחזקים ע"י הציבור וכולל כספים מנוהלים ע"י מוסדיים; ⁵ אינפלציה שנתי (12 ח' אחרונים) מתוך נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, תחזית 2026-7 מתוך בנק ישראל; ⁶ נתוני בלומברג, תשואות אג"ח ארוך טווח מבוסס על אג"ח ממשלתי לא צמוד ל-10 שנים, מעודכן לחודש האחרון לתקופה; ⁷ נתוני בלומברג, נתוני אבטלה לסוף תקופה

רבעון 1 2026 | דגשים עיקריים



2025 | מסרים מרכזיים

1

המשך צמיחה אורגנית מואצת

צמיחה ברווח כולל: צמיחה של 24% ביחס לרבעון 1 בשנה שעברה, עם רווח כולל של 702 מיליון ש"ח ברבעון
צמיחה ברווח הליבה: צמיחה של 13% ביחס לרבעון 1 בשנה שעברה, קצב גבוה מהצפוי
צמיחה בפעילות ניהול נכסים: צמיחה של 23% ביחס לרבעון 1 בשנה שעברה עם המשך שינוי תמהיל לכיוון פעילויות רווחיות ומבוססות עמלות, יעילות בהון ובמכפילים גבוהים (ניהול השקעות ועושר, פנסיה גמל ואשראי)

2

פלטפורמת הפניקס מחוללת תחרות במגזר הפיננסי

פלטפורמת הפניקס: פלטפורמה רב-ערוצית ליצירה וניהול של הון המחברת בין ניהול השקעות, חסכון, ביטוח ואשראי
עסקאות מיזוגים ורכישות אסטרטגיות לבניית יכולות: השלמת עסקה לרכישת שליטה בפלטפורמה הדיגיטלית BUYME ובמנהל העושר Fidelis
דיגיטציה ומיקוד בלקוח: בסיס משתמשים צומח באפליקציית הפניקס, אשראי צרכני, בפלטפורמת ברוקראז' פרטי וב-ESOP
יצירת יתרונות תחרותיים מבוססי בינה מלאכותית: בין היתר בשירות, מכירות, חיתום, תביעות וייעוץ

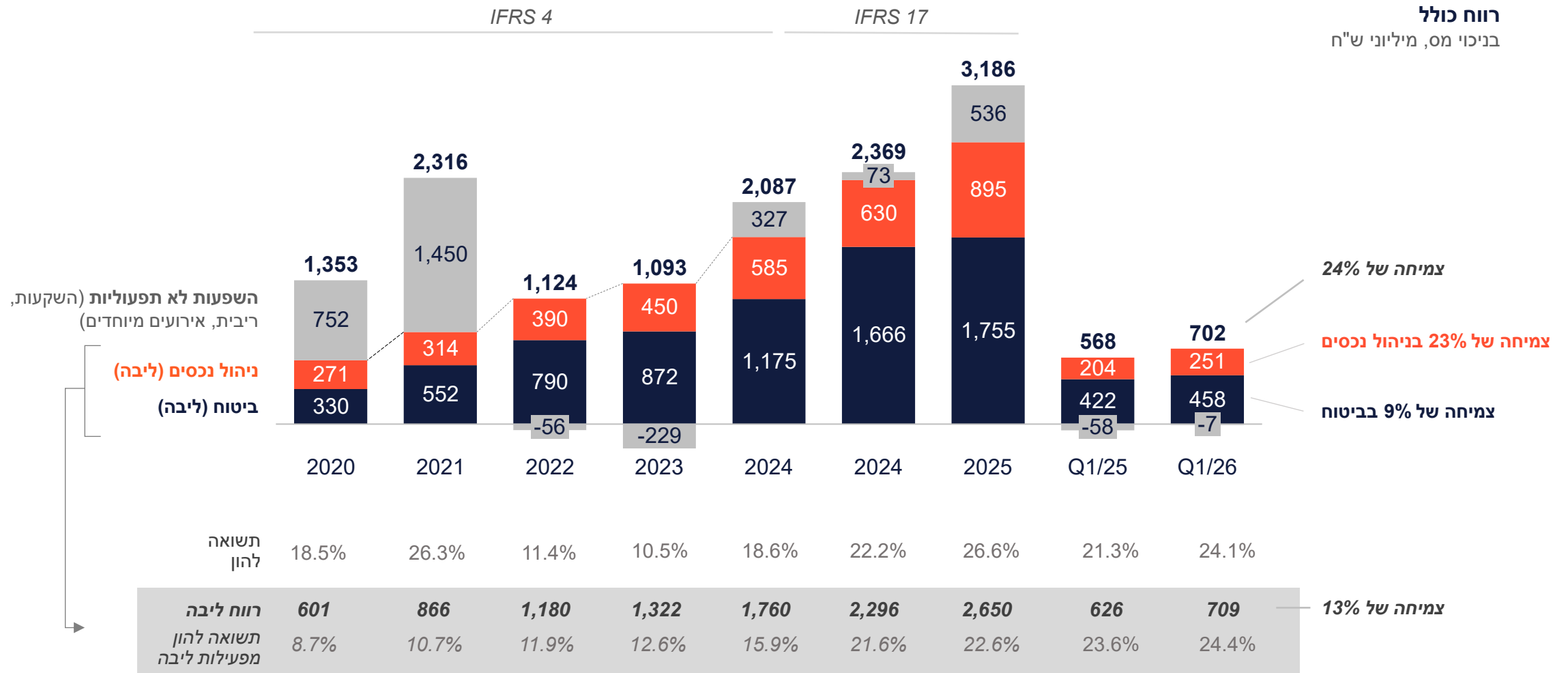
3

גידול בדיבידנדים וברכישות עצמיות

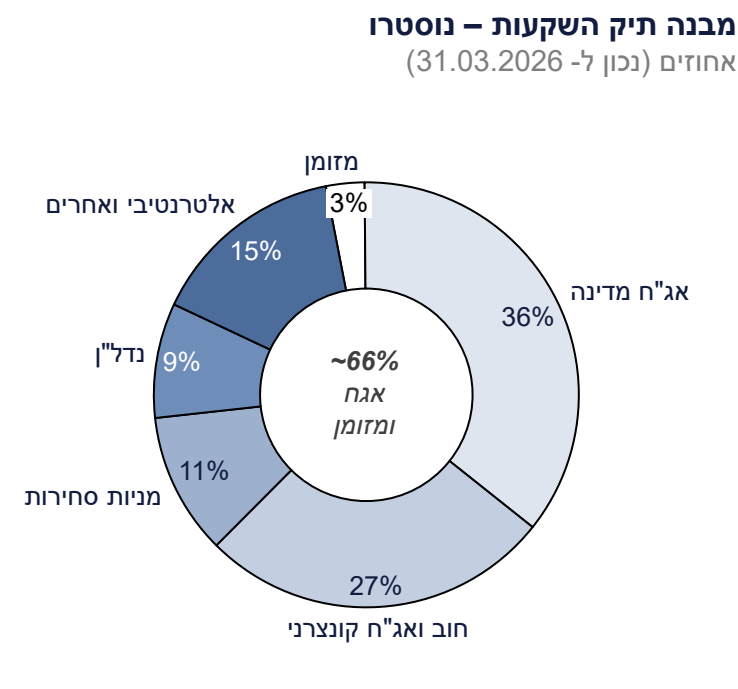
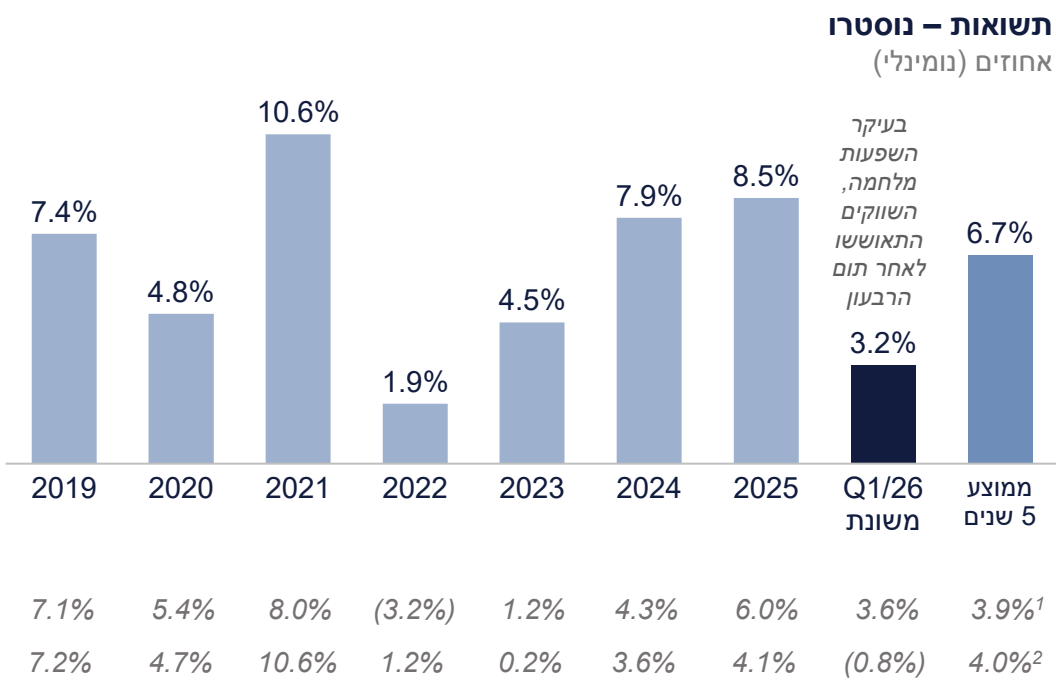
גידול בשיעור חלוקה: 57% מרווחי הרבעון הראשון כולל 320 מיליון ש"ח דיבידנד ו-85 מיליון ש"ח רכישות עצמיות
איתנות פיננסית: עם 178% יחס סולבנסי, נזילות גבוהה ומינוף נמוך; גמישות בביצוע רכישות ומיזוגים; קבלת דירוג בינלאומי להפניקס פיננסיים (BBB עם אופק יציב מ-S&P, בהמשך לדירוגים של חברת הביטוח)



צמיחה חזקה ברווח ליבה



ניהול השקעות | ביצועים ויכולות



הקצאת הון אחראית וניהול סיכונים קפדני

חשיפה נמוכה להשקעות בסיכון גבוה (לדוג' אשראי פרטי בדרוג נמוך, תחום תכנה)

דיווח מבוסס שווי הוגן (mark to market) ושקיפות (תנודתיות בדיווח)³

ניהול הדוק של התאמת נכסים והתחייבויות (ALM)

שמירה על נזילות גבוהה גם בתקופות של לחץ בשווקים

ניהול השקעות וביצועים מוכחים

תהליך איתור השקעות אקטיבי וייחודי

תכניות עבודה לפי תשואה מנורמלת³

צוות של למעלה מ-100 מנהלי השקעות

השקעות בינלאומיות ישירות, בשיתוף גורמים בינלאומיים



¹ לתקופה של 5 שנים (2021-2025), על בסיס השינוי במדד המחירים לצרכן ב-12 החודשים האחרונים, מעודכן לסוף התקופה; ² רווח ליבה אינו כולל רווח מפעילות לא תפעולית: תשואה מהשקעות ודמי ניהול משתנים מעל או מתחת לריבית חסרת סיכון נומינלי + 2.5% (לפני ר' 4/25 / 3% ריאלי (IFRS-4)), השפעות ריבית ואירועים מיוחדים; ³ נכסי החוב מבוססים על הערכת שווי של מעריך חיצוני שמונה ע"י הרגולטור

גידול בדיבדנדים ורכישות עצמיות

דיבדנד ורכישה עצמית
מרווח שנתי כולל, מיליוני ש"ח

חלוקת דיבדנדים כפועל יוצא של צמיחה רווחית ותזרים
מזומנים חזק

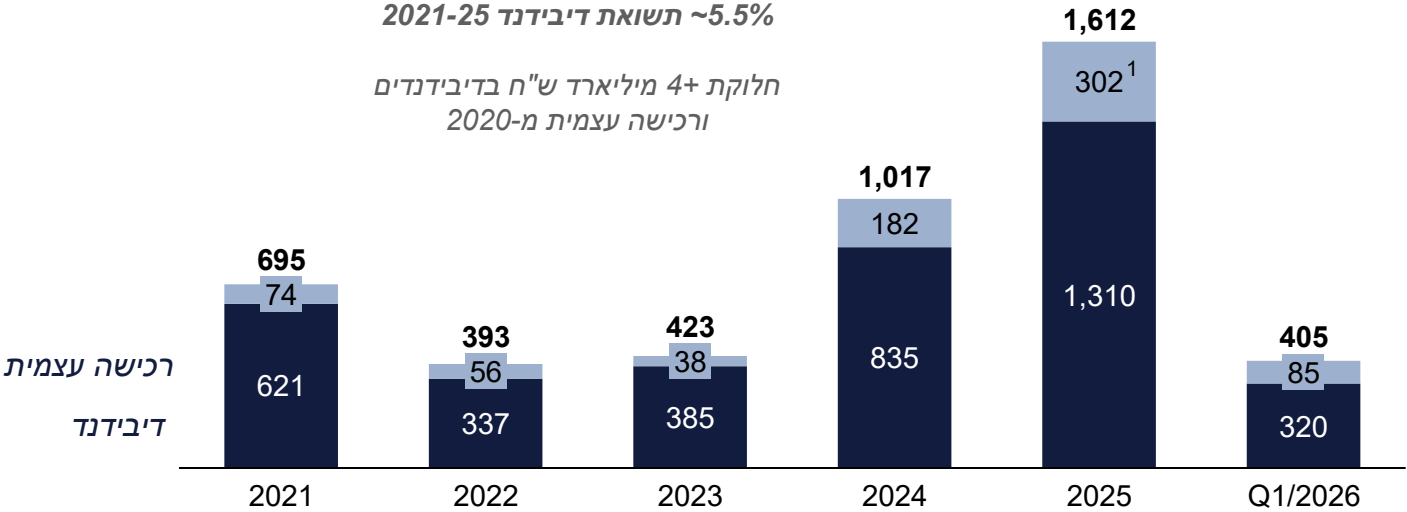
דיבדנד: הוכרז דיבדנד רבעוני בסך 320 מיליון ש"ח (כ-1.3 ש"ח
למניה, 46% מרווחי הרבעון הראשון)

רכישות עצמיות: ביצוע בפועל של 85 מיליון ש"ח במהלך הרבעון;
תכנית שנתית ל-300 מיליון ש"ח ב-2026

סך חלוקה (דיבדנדים + רכישות עצמיות): 57% מרווחי הרבעון
הראשון – בהתאם לצפי של חלוקת לפחות 55% באמצעות תזרים
מזומנים מגוון ואיתנות פיננסית גבוהה לרבות יחס כושר פירעון,
דירוגי אשראי ונזילות

~5.5% תשואת דיבדנד 2021-25

חלוקת +4 מיליארד ש"ח בדיבדנדים
ורכישה עצמית מ-2020



רכישה עצמית
דיבדנד

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

שיעור חלוקה (דיבדנד + רכישה עצמית, מרווח שנתי)

הון לבעלי מניות

חלוקה בשנה קלנדרית

דיבדנד

דיבדנד למניה (ש"ח)

תשואת דיבדנד²

30%	35%	39%	49%	51%	57%
9,653	10,145	10,580	11,542	12,496	12,805
580	581	297	535	1,515	360
2.3	2.3	1.2	2.1	6.0	1.4
7.1%	5.9%	3.1%	4.6%	6.5%	3.8%



¹ במהלך 2025 בוצעו רכישות עצמיות בסך 302 מיליון ש"ח הכוללות את התכנית השנתית של 2025 בסך 300 מיליון ש"ח בתוספת 2 מיליון ש"ח השלמה של התכנית השנתית מ-2024
² תשואת דיבדנד חושבה ע"י חלוקת סך הדיבדנדים שחולקו בשנה קלנדרית בממוצע מחיר המניה בתחילת ובסיום התקופה

תזרימי מזומנים חזקים | דיבידנדים רבעוניים צומחים

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



ניהול נכסים

ביטוח¹

סה"כ				
1' ר'	2' ר'	3' ר'	4' ר'	'26
484				484
'22	'23	'24	'25	
641	1,333	586	1,812	

אשראי				
1' ר'	2' ר'	3' ר'	4' ר'	'26
21				21
'22	'23	'24	'25	
8	21	26	73	

סוכנויות				
1' ר'	2' ר'	3' ר'	4' ר'	'26
103				103
'22	'23	'24	'25	
-	536	93	248	

ניהול השקעות				
1' ר'	2' ר'	3' ר'	4' ר'	'26
60				60
'22	'23	'24	'25	
18	221	217	248	

1' ר'	2' ר'	3' ר'	4' ר'	'26
300				
'22	'23	'24	'25	
615	555	250	1,243	

2025
דיבידנד

מדיניות חלוקה

שנים אחרונות

תזרים מזומנים כולל בקבוצה בסך 484 מיליון ש"ח ברבעון, תומך בחלוקה רבעונית בסך כולל של 320 מיליון ש"ח, בביצוע רכישות עצמיות שוטפות בסך 85 מיליון ש"ח, ברכישות ומיזוגים, צמיחה אורגנית, בנזילות ובאיתנות פיננסית



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



ההזדמנות | יצירת ערך בשוק צומח

מגמות מבניות חיוביות

צמיחה ויצירת ערך במגזר הפיננסי

דמוגרפיה: צמיחת האוכלוסיה בקצב של 2% ממוצע לשנה¹
פריזון: צמיחה בתוצר לנפש בקצב של 4% ממוצע לשנה, בעיקר באמצעות חדשנות, צמיחה במגזר ההייטק, כולל חברות מקומיות והובלה בינלאומית²

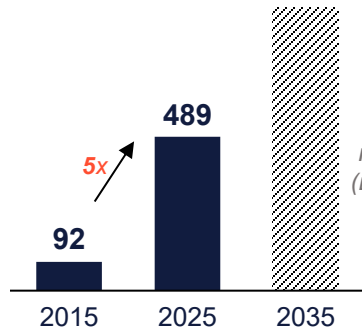
צבירת עושר מואצת: בקצב ממוצע 7% לשנה³

חוסן כלכלי: כולל יתרות מט"ח גבוהות, חוב לאומי מוגבל, מדיניות מונטרית אחראית ושוקי הון יעילים

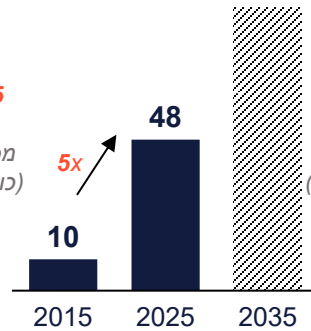
תנועה של שווי וערך לכיוון פלטפורמות ניהול נכסים וביטוח

עלייה בהון המנוהל ובביקוש לשירותים פיננסיים מתקדמים כתוצאה ממעבר בין-דורי, טכנולוגיה, חינוך פיננסי, גלובליזציה של הידע, של שוקי ההון ושל מוצרי העושר מעבר מ: פקדונות, נדל"ן אל: ניירות ערך, קרנות והשקעות אלטרנטיביות

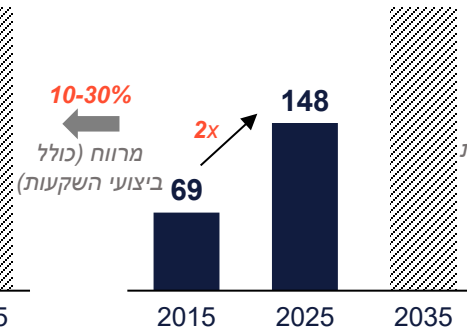
שווי שוק (מיליארד ש"ח)⁴



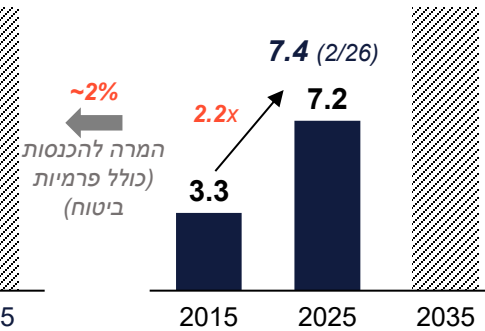
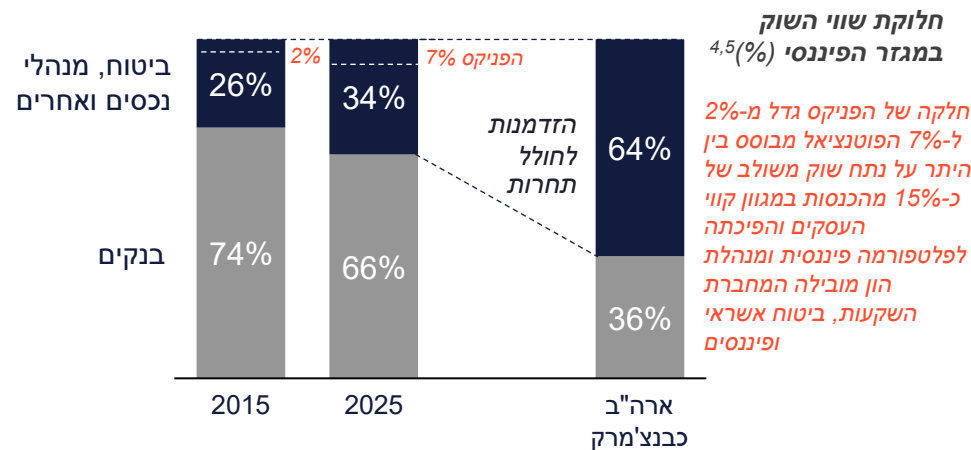
רווח נקי (מיליארד ש"ח)⁴



הכנסות (מיליארד ש"ח)⁴



נכסים פיננסיים בידי הציבור (טריליון ש"ח)³



חלוקת שווי השוק במגזר הפיננסי (4,5%)

חלקה של הפניקס גדל מ-2% ל-7% הפניקס
 חלקה של הפניקס גדל מ-2% ל-7% הפניקס
 חלקה של הפניקס גדל מ-2% ל-7% הפניקס



הערה: נתוני 2025 נבנו על מידע מפורסם או הערכות ע"ב המידע המפורסם העדכני ביותר
¹ נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה; ² לא מתואם PPP, נתוני הבנק העולמי; ³ כולל משקי בית ונכסים פיננסיים עסקיים המנוהלים ישירות ע"י מוסדיים, נכון ל-3/2026, נתוני בנק ישראל; ⁴ כולל בנקים, חברות ביטוח, בתי השקעות, חברות אשראי חוץ בנקאי, נתונים מהבורסה לני"ע; ⁵ בנקים כולל לאומי, פועלים, מזרחי, דיסקונט, בינלאומי, ביטוח כולל הפניקס, הראל, מגדל, כלל, ביטוח ישיר, איילון, בתי השקעות כולל מיטב, אלטשולר, מור, ילון לפידות, אנליסט, IBI, בורסה לני"ע, אחרים כולל ישראלכרט, מימון ישיר, נאוי, פניסולה, מכלול, מניף.. נתוני ארה"ב נלקחו מ-disfold.com וכוללים את 100 החברות הפיננסיות הגדולות ביותר בארה"ב לפי שווי שוק נכון לדצמבר 2025. ספקי שירותי ניהול נכסים נכללו בקטגוריית מנהלי נכסים, המספרים עשויים להשתנות באופן לא מהותי

מימוש ההזדמנות | יצירת ערך כפלטפורמה

הגל הבא של יצירת ערך

פלטפורמת הפניקס

פלטפורמה משולבת לגיוס וניהול הון במגוון רחב של שירותים פיננסיים (ניהול נכסים ועושר, ביטוח, אשראי)

הזדמנויות רחבות למיזוגים ורכישות

פלטפורמות ממוקדות בלקוח, מוצרים במודל ארכיטקטורה פתוחה

ממשק רב-ערוצי עם לקוח המחבר מוצרים איכותיים עם קהלי לקוחות שונים

חדשנות ליצירת התאמה אישית, אוטומציה ומכירות צולבות (ע"י דאטה, דיגיטציה, AI)

המשך צמיחה אורגנית מואצת בפעילויות יעילות בהון ובמכפילים גבוהים, כולל מימוש הזדמנויות למכירות צולבות

אנחנו כאן

צמיחה מואצת

יתרונות תחרותיים
אופטימיזציה
הון אנושי ותרבות

בניית פלטפורמות

יכולות
ניהול
גודל

בניית יכולות, יצירת ערך ותחרות לאורך זמן

הזדמנויות משמעותיות ומגמות חזקות

מגמות גלובליות: שילוב ניהול נכסים ופלטפורמות מייצרות הון, בינה מלאכותית (AI), צמיחה בשווקים פרטיים

מגמות מקומיות של צבירת הון מואצת, גידול בביקושים ובתחכום הלקוחות, דיגיטציה נרחבת

הפניקס ממוצבת לניצול ההזדמנויות בשוק ולחולל תחרות בשירותים פיננסיים

פלטפורמות מבוססות יכולות שנבנו למימוש ההזדמנות

יתרון לגודל במגוון היבטים עסקיים, כולל ממשק מול לקוח, פיתוח מוצר, הפצה וחדשנות

מותג חזק עם קהל לקוחות גדול והיצע שירותים מגוון

תרבות ארגונית ממוקדת ביצירת ערך ובתחרות

2020-23

2024-27

2028-31

יעד ל-2028 לא כולל פוטנציאל רווח נוסף / יצירת ערך במסגרת הגל השלישי שנמצא בתהליך מימוש

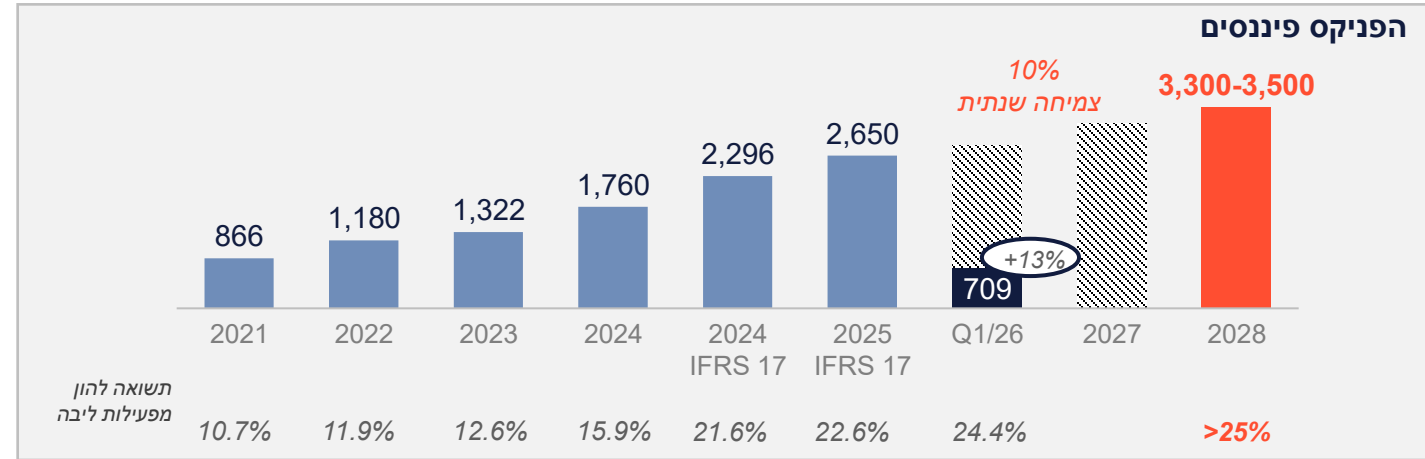


ביצועים | המשך צמיחה אסטרטגית

היעדים משקפים צמיחה חזקה, שינוי תמהיל לפעילויות רווחיות בניהול נכסים והקצאת הון אחראית

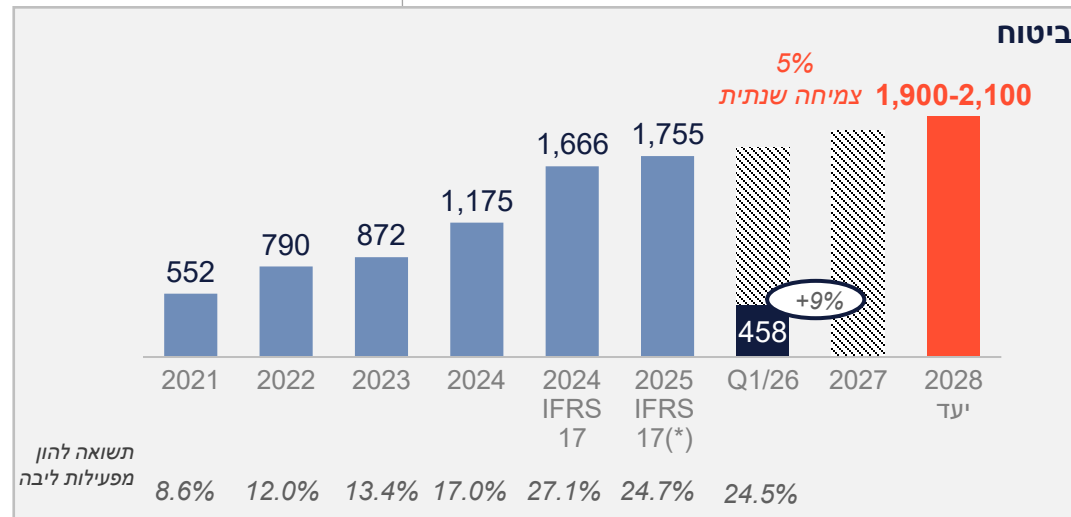
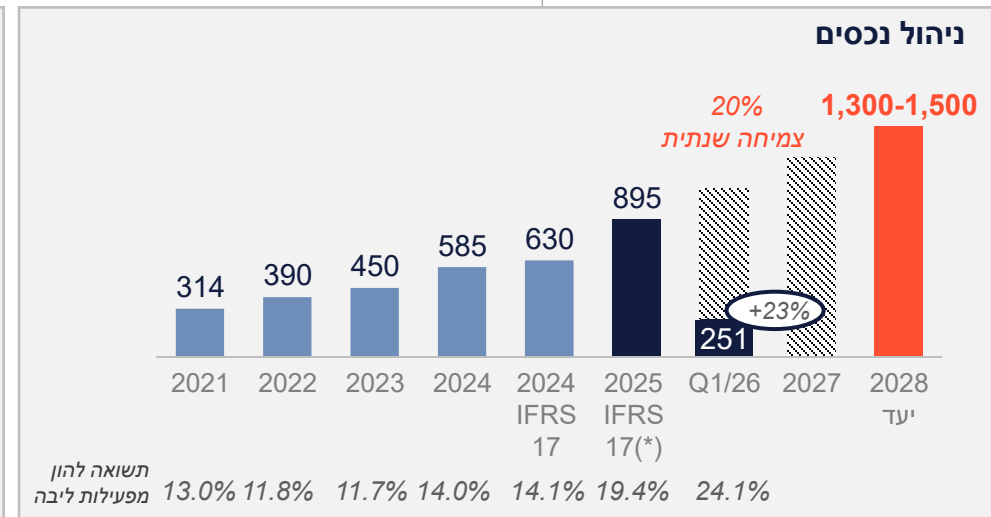
פוטנציאל לרווח נוסף מעבר ליעדים

- רכישות ומיזוגים סינרגטיים
- השפעה ראשונית של גל יצירת הערך הבא משירותים פיננסיים משולבים (AI, מכירות צולבות)
- ביצועי השקעות (רווח נוסף של כ-300 מיליון ש"ח**)
- התפתחויות מקרו / אזוריות



רווח מפעילות ליבה

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

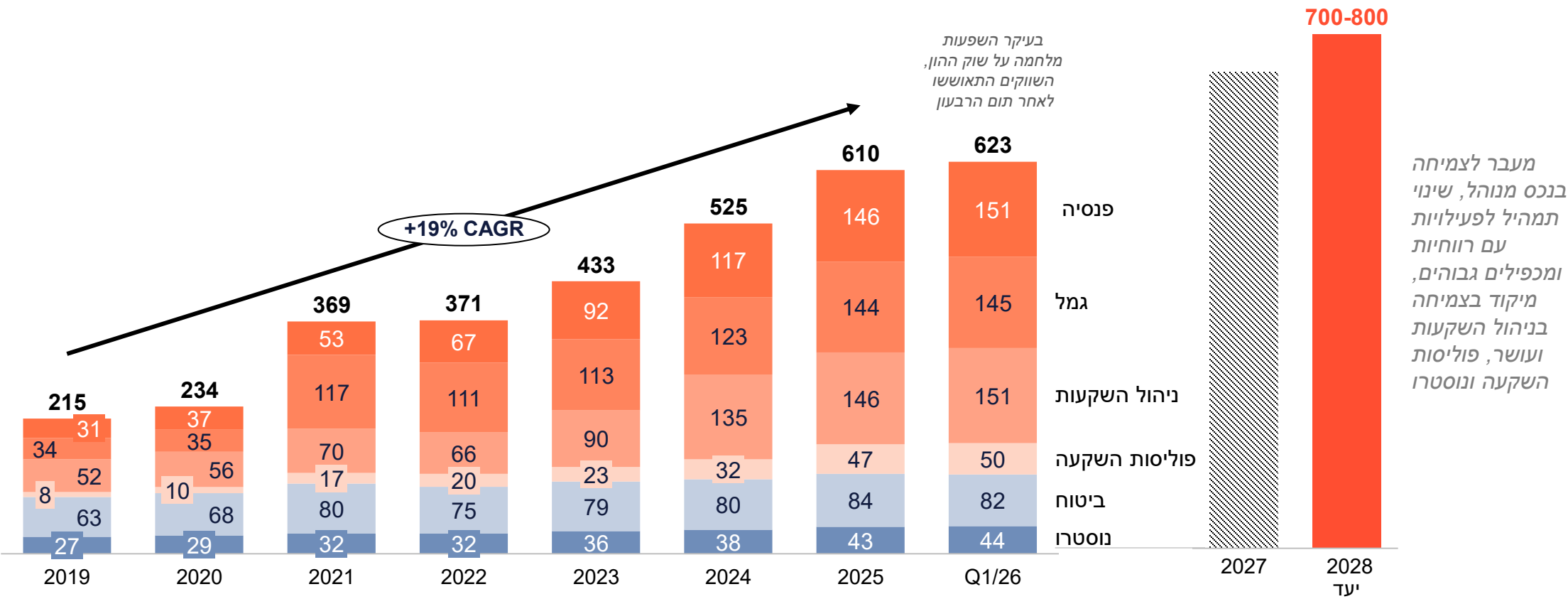


* בניכוי תשואה מהשקעות ודמי ניהול משתנים מעל או מתחת לריבית חסרת סיכון נומינלית + 2.5% (2.25% לפני ר' 4/25 / 3% ריאלי (IFRS-4)), השפעות ריבית ואירועים מיוחדים הערה - פוליסות השקעה שדווחו עד 2024 תחת הביטוח, מדווחות החל מתחילת 2025 תחת ניהול נכסים כחלק מהטמעת תקן ה IFRS-17 ** מהפער בין תשואה היסטורית ממוצעת של 4.0% מעל הריבית חסרת הסיכון לבין נרמול רווחי ההשקעה לפי 2.5%)



פלטפורמות ניהול נכסים | המשך צמיחה בנכסים מנוהלים

סך נכסים מנוהלים
מיליארדי ש"ח לסוף תקופה



נכסים מנוהלים אינם כוללים נכסים נוספים תחת שירות אדמיניסטרטיבי כולל בפניקס סוכנויות, ובבית ההשקעות (ברוקראז' פרטי, ו-ESOP)



פלטפורמות ניהול נכסים | גידול ב-EBITDA

EBITDA מותאם – ניהול נכסים

מאוחד כולל מיעוט, מיליוני ש"ח

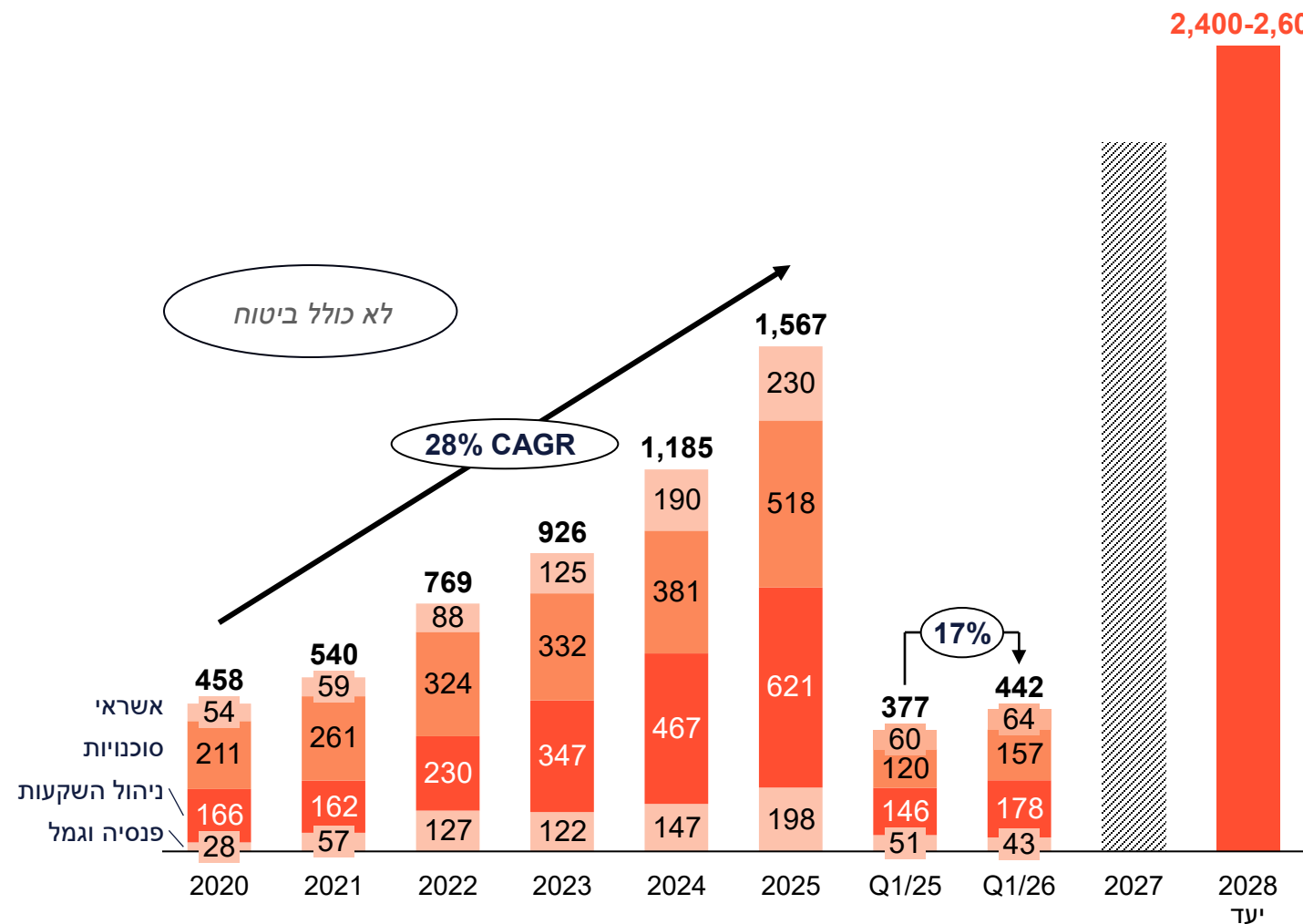
מנועי הצמיחה כוללים את פעילויות ניהול הנכסים, סוכנויות ואשראי

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

408 מיליון ש"ח EBITDA מותאם, לא כולל חלק המיעוט



מבט עומק | ניהול השקעות, פנסיה וגמל

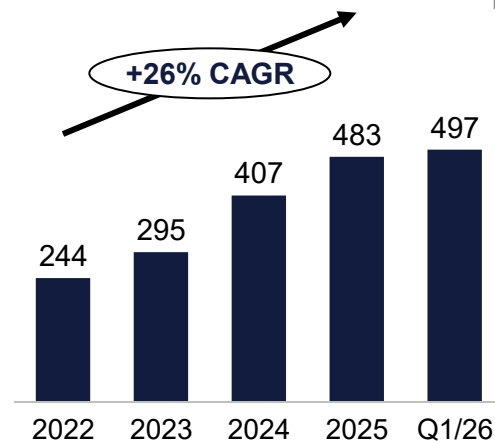
תיאור:

בית ההשקעות (קרנות נאמנות, ברוקראז'-טרייד, ניהול תיקים, ESOP, W) עם כ-90 אלף חשבונות מסחר עצמאי בטרייד, החזקה ב"בטא" מנהל ETF בפולין
לקוחות כשירים (עושר, שווקים פרטיים) כולל מנהל העושר פידליס פנסיה וגמל פוליסות השקעה הפניקס קפיטל פרטנרס הנהלה מנוסה הכוללת שותפים עסקיים

אסטרטגיה:

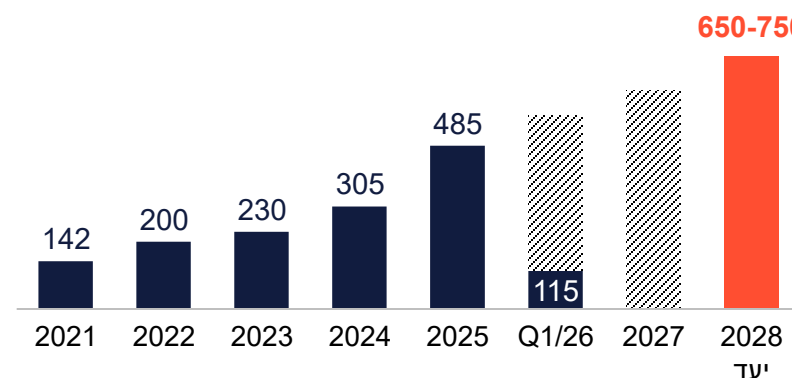
מיצוב לניצול הזדמנויות משמעותיות בשוק צמיחה מואצת המבוססת על מובילות שוק, יתרון לגודל ומיקוד לקוח, מוצרים מבדלים ויכולת הפצה מיקוד ביעילות בפנסיה וגמל בניית פעילות ניהול עושר

סך נכסים מנוהלים מיליארדי ש"ח

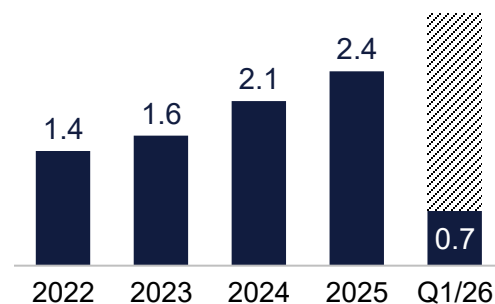


רווח ליבה נטו

מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות

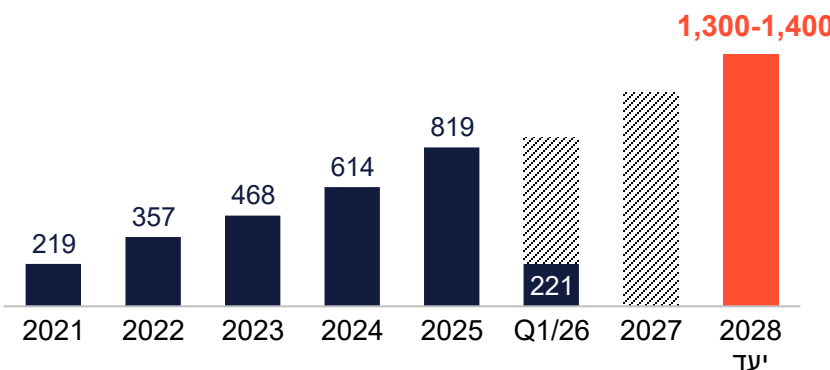


סך הכנסות מיליארדי ש"ח



EBITDA מותאם

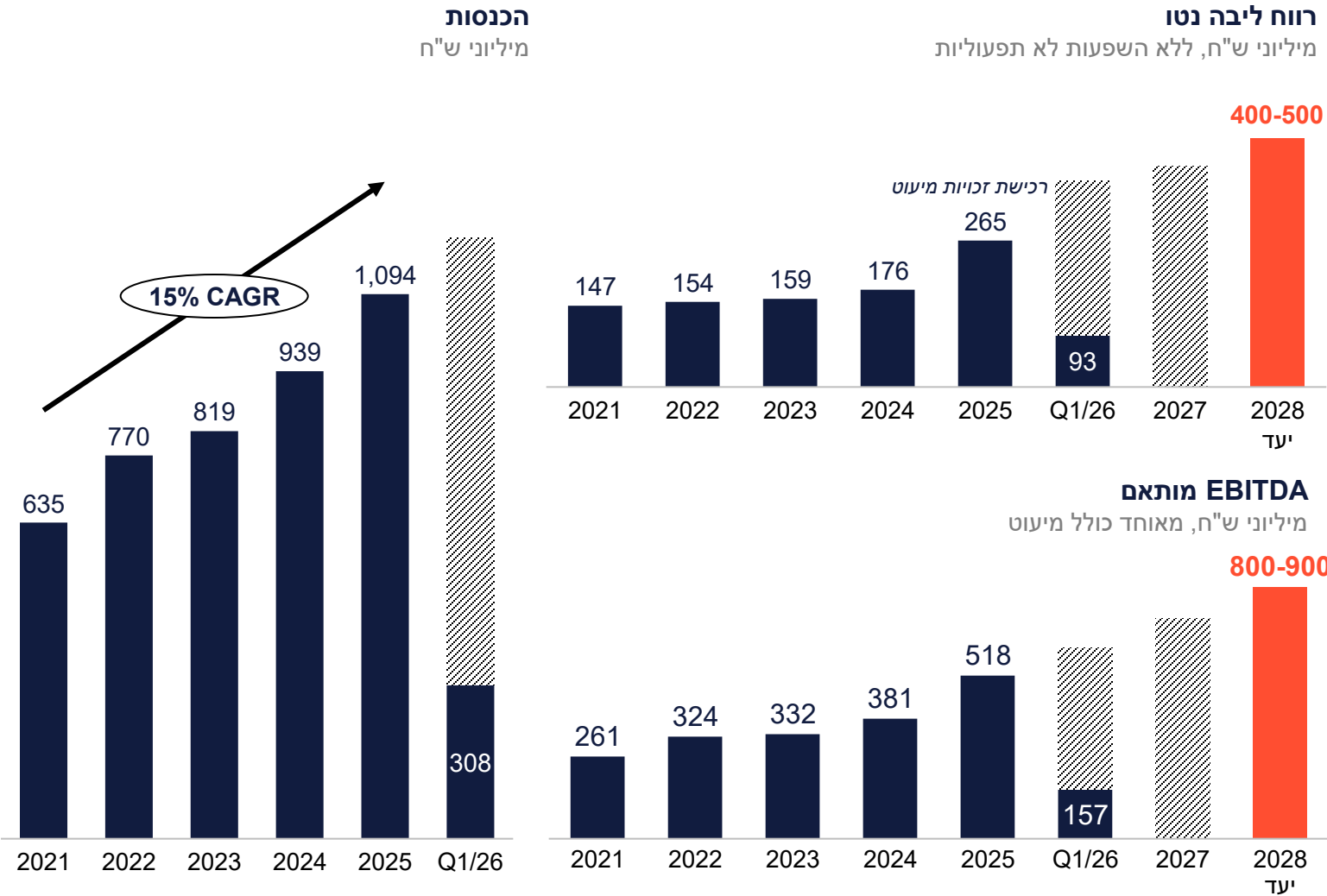
מיליוני ש"ח, מאוחד כולל מיעוט



מבט עומק | סוכנויות

תיאור:
 יעוץ פנסיוני, תכנון פרישה, מוצרים פיננסיים, סוכנויות ביטוח (אלמנטרי, חיים, בריאות, אחר) סוכנויות עצמאיות המשווקות את כלל המוצרים מכלל היצרנים
 הנהלה מנוסה עם שותפים בהון
 מודל עסקי אפקטיבי, תזרים מזומנים חזק ודרישות הון נמוכות, מובילות שוק עם פוטנציאל צמיחה גבוה (נתח שוק נמוך של 1%¹)
 מיזוג של אחזקות מיעוט

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



מבט עומק | אשראי (הפניקס גמא)

תיאור:

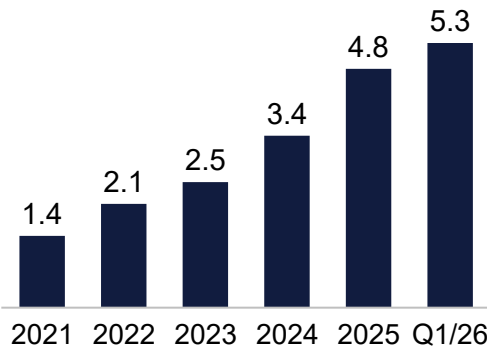
הכנסות מבוססות עמלות ודמי ניהול מפעילות ניכיון וסליקת כרטיסי אשראי המהווים למעלה מ-50% מכלל הכנסות החברה (נטו) ומאגר לקוחות צומח עם למעלה מ-27,000 לקוחות פעילים (20% צמיחה שנתית ממוצעת ב-5 שנים) ומחזורי מסחר שנתיים של כ-44 מיליארד ש"ח ב-2025 (10% צמיחה שנתית ממוצעת ב-5 שנים)

הכנסות מבוססות עמלה ומרווח פיננסי מפעילות אשראי לעסקים קטנים ובינוניים, המתבסס ברובו על הלוואות מגובות בביטחונות עם מכירות צולבות ללקוחות קיימים מפעילות הסליקה; ליווי בניה – אשראי לפרויקטי בניוי; אשראי צרכני

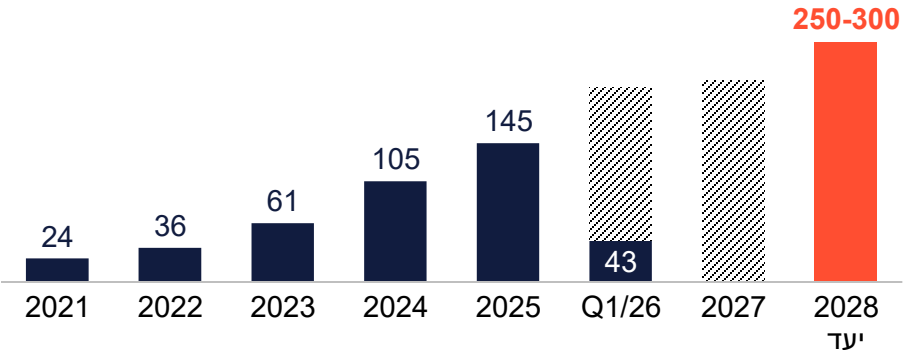
אסטרטגיה:

צמיחה מואצת והגדלת נתח שוק בדגש על פעילות כרטיסי אשראי ומתן אשראי 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 הסטנדרטיים הבנקאיים

סך תיק האשראי
מיליארדי ש"ח

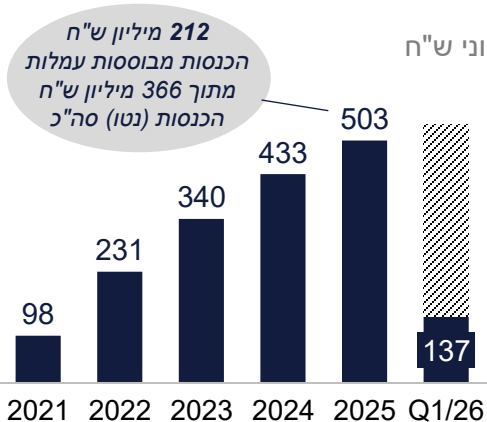


רווח ליבה, נטו
מיליוני ש"ח, ללא השפעות לא תפעוליות



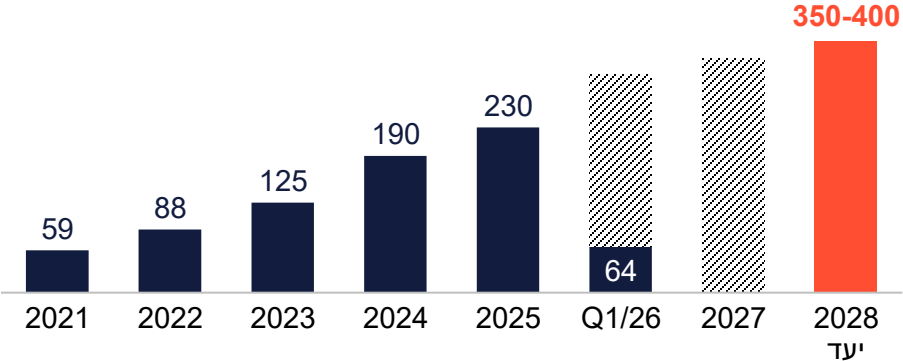
הכנסות

ברוטו, מיליוני ש"ח



EBITDA מותאם

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



מבט עומק | ביטוח (כללי, חיים ובריאות)

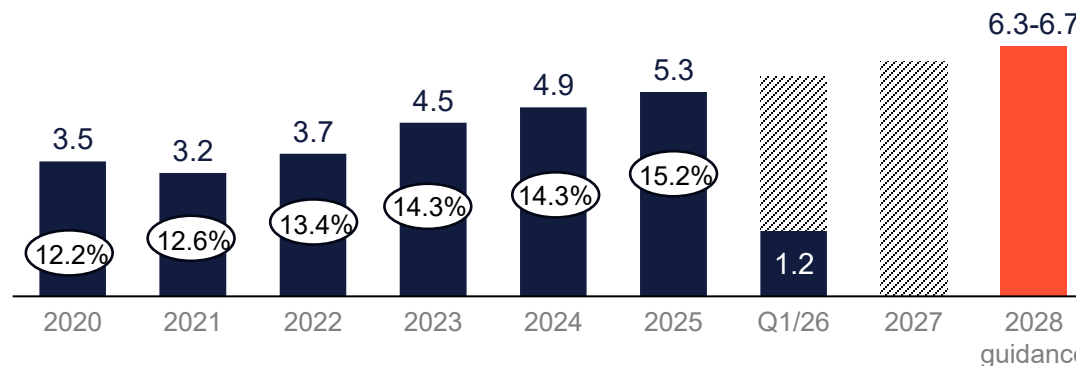
ביטוחי חיים ובריאות -

אופטימיזציה (ריסק, מנהלים, הוצאות רפואיות, מחלות קשות, נסיעות לחו"ל)

ניהול קפדני של התחייבויות ארוכות-טווח והפחתת עלות ההון הכוללת

אופטימיזציה באמצעות טכנולוגיה (דיגיטציה ואוטומציה, דאטה, AI), תמהיל עסקים, ניהול CSM, הקצאת הון, יעילות תפעולית והפחתת תנודתיות

ביטוח כללי - צמיחה בפרמיות ובנתח שוק פרמיות ברוטו (מיליארד ש"ח) ונתח שוק (%)



ביטוח כללי - האצת הצמיחה (רכב, רכוש, חבויות)

מובילות שוק עם צמיחה אסטרטגית בנתח שוק מ-12.2% ב-2020 ל-15.2% ב-2025 עם פוטנציאל לצמיחה נוספת

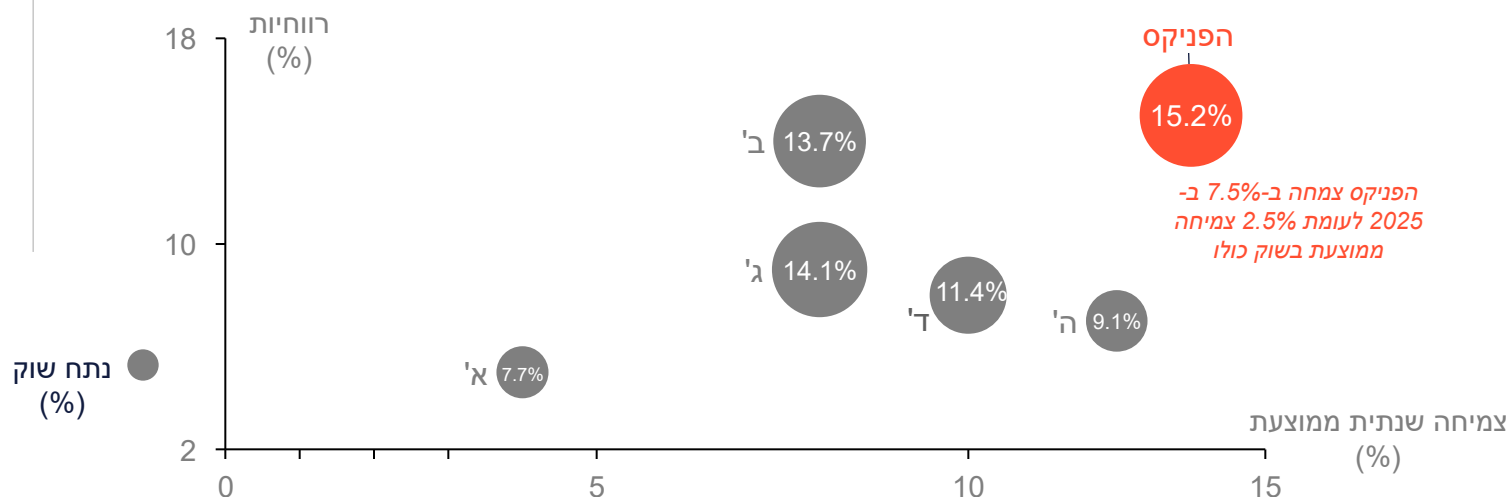
ביצועי יתר ביחס לשוק

הן בקצב הצמיחה והן ברווחיות מאז 2020 עם יתרונות תחרותיים בחיתום, הפצה, שירות וניהול תביעות

איזון בין צמיחה לרווחיות באמצעות מנוע

תמחור מתקדם המאפשר לנצל הזדמנויות בשוק להגדלת נתח השוק (פוליסות רכב רכוש - גידול רבעוני של 2%)

ביטוח כללי - ביצועי יתר בצמיחה וברווחיות¹ 2020-2025



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

תוצאות כספיות

פירוט למגזרים

נספח

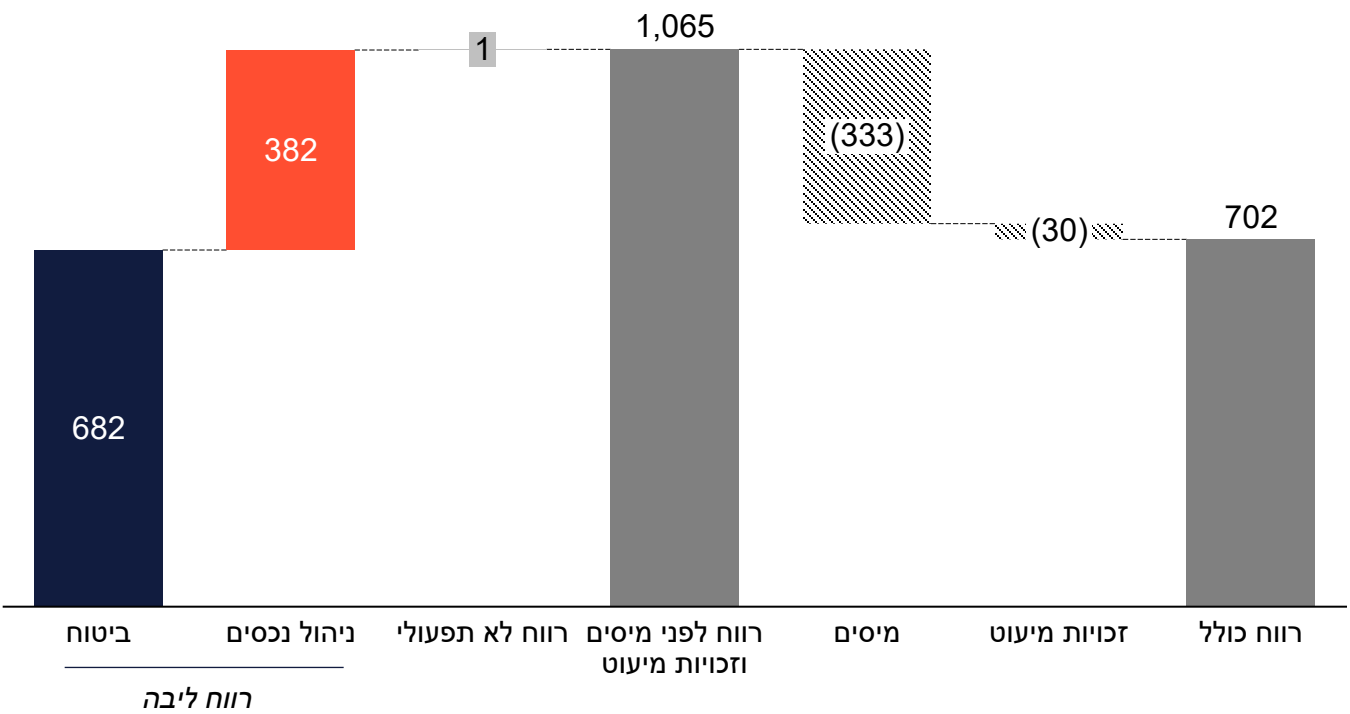
מילון מונחים

תוכן עניינים



רבעון 1 2026 | מקורות רווח

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



Q1-25	631	331	(106)	856	(250)	(38)	568
שינוי	51	51	107	209	(83)	8	134

פירוט לפני מס לפי מגזר מיליוני ש"ח

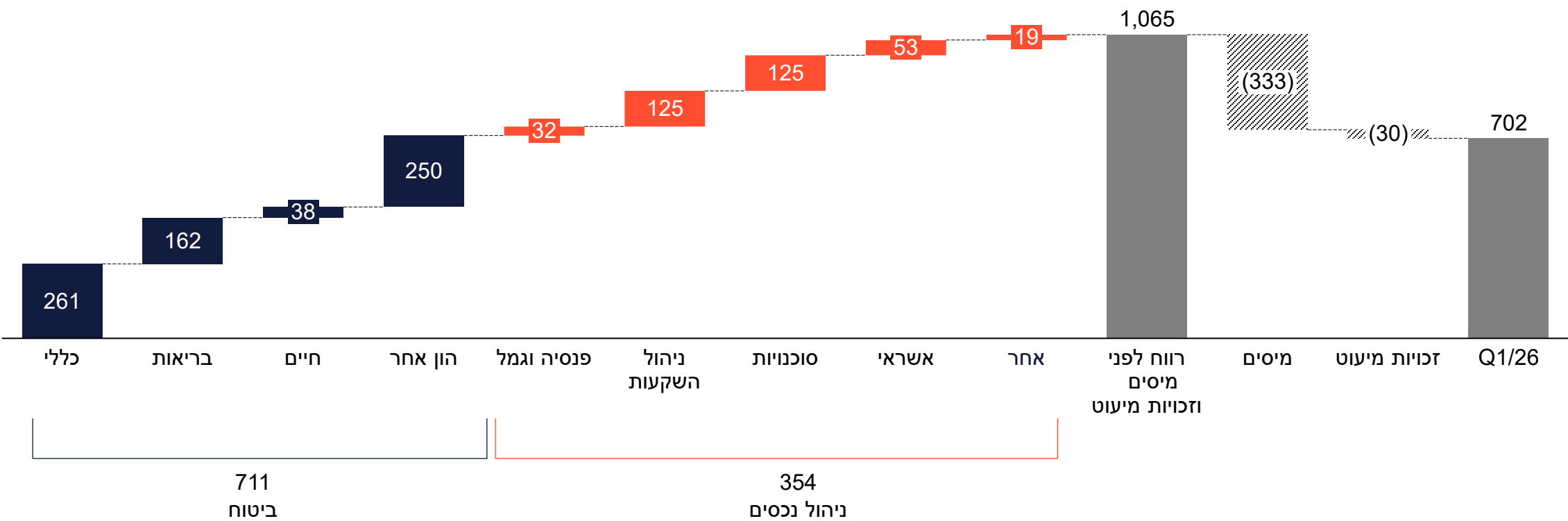
שינוי	Q1-25	Q1-26	
(6)	215	209	כללי
15	237	252	בריאות
(22)	106	84	חיים
64	73	137	הון אחר
51	631	682	ביטוח ליבה

(4)	42	38	פנסיה
33	124	157	ניהול השקעות
39	102	141	סוכנויות
2	51	53	אשראי
(19)	12	(7)	אחר
51	331	382	ניהול נכסי ליבה

25	(322)	(297)	הכנסות מהשקעות (*)
32	(24)	8	כללי
(59)	(32)	(91)	בריאות
(133)	(148)	(281)	חיים
194	(111)	83	הון אחר
(3)	(3)	(6)	פנסיה וגמל
-	-	(26)	ניהול השקעות
(6)	(4)	(10)	סוכנויות
-	-	-	אשראי
26	-	26	אחר
79	226	305	ריבית
13	34	47	כללי
(14)	15	1	בריאות
80	177	257	חיים
3	(10)	(7)	השפעות מיוחדות
(7)	4	(3)	כללי
-	-	-	בריאות
8	(30)	(22)	חיים
22	8	30	הון אחר
-	-	-	פנסיה וגמל
10	(16)	(6)	ניהול השקעות
(21)	15	(6)	סוכנויות
-	-	-	אשראי
(15)	9	-	אחר
107	(106)	1	רווח שלא מפעילות

רבעון 1 2026 | תוצאות מגזרים

פירוט רווח כולל לפני מס לפי מגזר
מיליוני ש"ח



Q1/25	229	220	105	(30)	39	108	113	51	21	856	(250)	(38)	568
שינוי	32	(58)	(67)	280	(7)	17	12	2	(2)	209	(83)	8	134



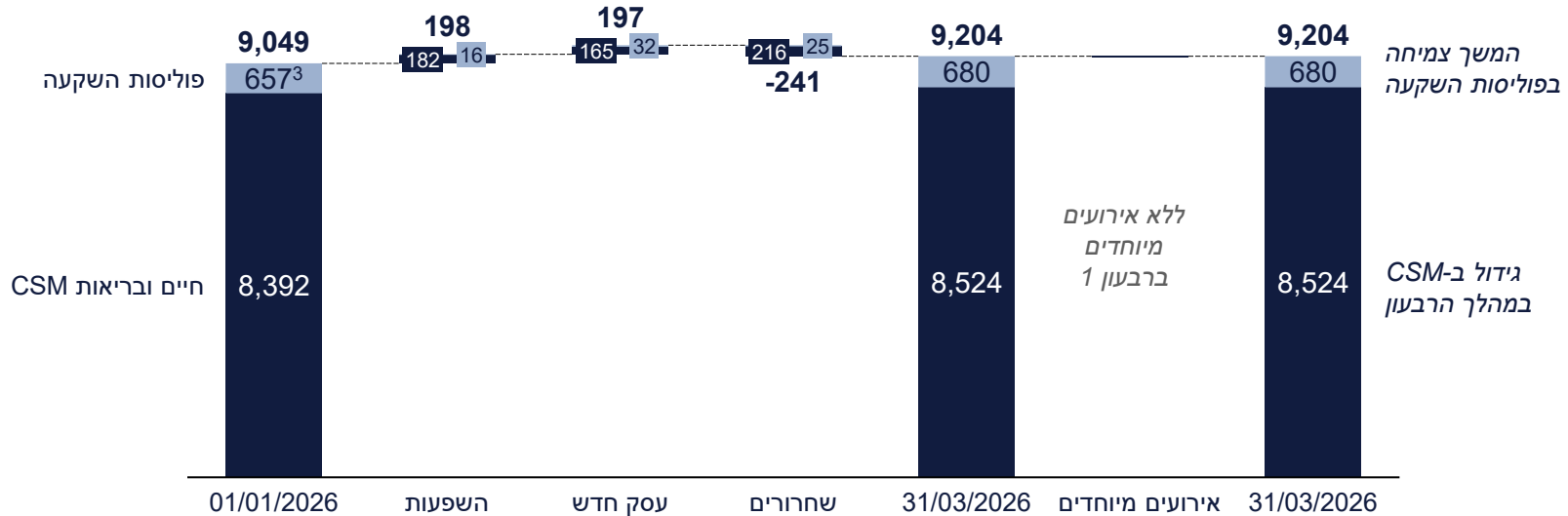
התפתחות CSM | פירוט מגזרי ולפי מוצרי צמיחה

אופטימיזציה וצמיחה ממוקדת בעסק חדש

החברה בשלבי הטמעת מודל סטוכסטי, צפי להשפעה חיובית מהותית על CSM ולהשפעה חיובית של כ-12% על יחס סולבנסי (ליום 31.12.25)

הערך הגלום בפוליסות ההשקעה (אינו כפוף ל-IFRS17), הותאם לצורך השוואה ל-IFRS17 במונחי CSM

התפתחות במרווח שירות חוזי (CSM) ובערך הגלום בפוליסות השקעה
מיליוני ש"ח



		ריביות ואחר				אירועים מיוחדים	
		01/01/2026	השפעות כלכליות, ריביות ואחר	עסק חדש	שחרורים	31/03/2026	31/03/2026
בריאות	צמיחה ¹	5,091	(7)	101	(138)	5,047	5,047
	דעיכה	1,326	3	0	(19)	1,310	1,310
	סה"כ	6,417	(4)	101	(157)	6,357	6,357
חיים	צמיחה ¹	645	(55)	64	(27)	627	627
	דעיכה	1,330	241	0	(32)	1,540	1,540
	סה"כ	1,975	186	64	(59)	2,167	2,167
פוליסות השקעה		657 ³	16	32	(25)	680	680
סה"כ		9,049	198	197	-241	9,204	9,204



¹ מוצרי צמיחה כוללים ביטוחי חיים, אובדן כושר עבודה, הוצאות רפואיות, מחלות קשות. מוצרים בדעיכה הם מוצרים שבהם הופסקה מכירת פוליסות חדשות והם כוללים ביטוח סיעוד, וביטוחי מנהלים משתתפים ותלויי תשואה
² אירועים מיוחדים כוללים מחקרים אקטואריים חד פעמים המשפיעים על הנחות דמוגרפיות והשפעות כלכליות אחרות
³ נתוני 01/01/2026 הותאמו לצורך השוואה ל CSM, במונחי IFRS 17

מאזן | נזילות גבוהה ומינוף נמוך

מאזן הפניקס פיננסים (סולו)
מיליוני ש"ח

נכסים פיננסיים

2,531

IFRS 17

ΔQ1/25-Q1/26 31/03/2026 31/03/2025 31/12/2025

הפניקס פיננסים מיליוני ש"ח

מזומנים ושויי מזומנים אחרים	148	158	145	-14
השקעה במכשיר הון ראשוני מורכב סחיר של הפניקס ביטוח	1,292	1,255	1,295	40
חייבים ויתרות חובה	96	46	64	18
השקעות בחברות מוחזקות	12,171	10,878	12,791	1,913
דיבידנד לקבל מהפניקס ביטוח	-	-	347	347
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות	673	770	693	-76
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	174	227	236	9
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	124	103	138	35
נכסים פיננסיים אחרים	637	580	653	73
נכסים אחרים	23	26	17	-10
סך כל הנכסים	15,338	14,044	16,379	2,335

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות	2,749	2,277	3,139	862
זכאים ויתרות זכות	88	36	67	31
התחייבויות אחרות	5	244	369	125
סך כל ההון	12,496	11,487	12,805	1,317
סך כל ההון והתחייבויות	15,338	14,044	16,379	2,335

חשיפה נטו לחוב פיננסי כוללת נכסים פיננסיים ורק חלק מההתחייבויות הפיננסיות (ראו דוח 12/2025 – סעיף 6.7 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 שנתי 2025 ביאור 6 הפניקס פיננסים, ביטוח וגמא מדורגות על ידי שתי חברות דירוג (מעלות ומדרוג)

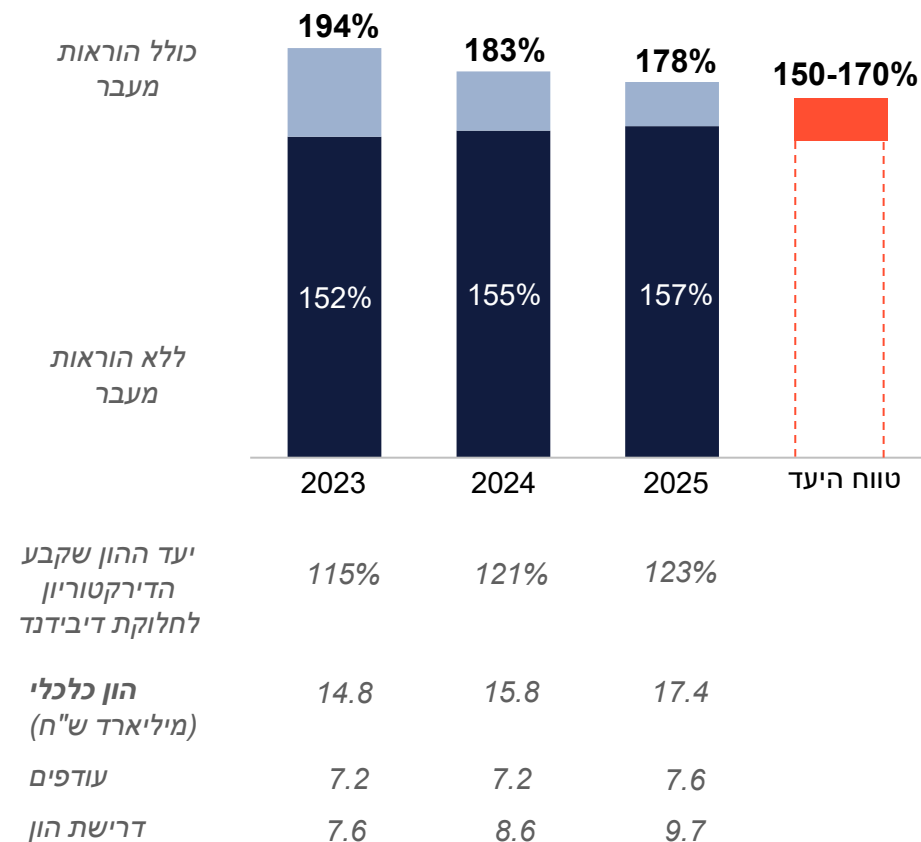
נקודות עיקריות בחוב הקבוצה

חברה	דירוג ⁽¹⁾	דגשים
הפניקס פיננסים	AA	1-5% יחס חוב להון
הפניקס ביטוח	AAA	178% יחס סולבנסי (עם הוראות מעבר)
הפניקס בית השקעות	AA-	מל 10x יחס EBITDA להוצאות מימון
הפניקס גמא	AA	יחס הון מותאם סיכון גבוה מ-10%
הפניקס סוכנויות	AA+	פחות מ-1x יחס חוב ל-EBITDA
הפניקס פנסיה גמל	AA-	Debt / EBITDA <5x

התחייבויות פיננסיות					אג"ח והלוואות									
					31/03/2026		31/12/2025							
					צמוד מדד		ריבית משתנה		ריבית קבוע		סה"כ			
					2,290		298		1,551		3,139		2,749	
אחזקות סולו														
ביטוח														
הון מדרגה 1					878		-		-		878		878	
הון מדרגה 2					1,174		199		3,084		4,457		4,456	
הון מדרגה 3					-		-		-		-		-	
סה"כ ביטוח					2,052		199		3,084		5,335		5,334	
פנסיה וגמל					-		701		-		701		700	
אשראי					-		2,435		-		2,435		2,435	
סוכמיות					-		746		-		746		198	
שירותים פיננסיים					-		1,113		-		1,113		552	
סה"כ ניהול נכסים ואשראי					-		4,995		-		4,995		3,885	
סה"כ האג"ח והלוואות					3,342		5,493		4,635		13,469		11,967	
יחס חשיפה					25%		41%		34%		100%		100%	
נגזרים, ריפ ואחרים (מסטר)											3,163		3,180	
נגזרים, ריפ ואחרים (תלויי תשואה)											2,846		2,682	
התחייבויות כרטיסי אשראי (הפניקס גמא)											1,842		2,118	
סה"כ					19,947		21,320							

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

178% יחס הסולבנסי ליום 31.12.25 (חושב לאחר חלוקת דיבידנד ודיבידנד בעין שאושרו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 מחברת הביטוח בסך של כ-420 מיליון ש"ח ודיבידנד במזומן בסך 300 מיליון ש"ח שאושר ברבעון השני לשנת 2026)

החברה בשלבי הטמעת מודל סטוכסטי, צפי להשפעה חיובית מהותית על CSM ולהשפעה חיובית של כ-12% על יחס סולבנסי (ליום 31.12.25)

יעד ההון שקבע דירקטוריון הפניקס ביטוח לחלוקת דיבידנד הינו **123%** ללא הוראות מעבר נכון ל-31 בדצמבר 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 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 1.3 מיליארד ש"ח (נסחרות במדד תל-בונד 40) ו-5% 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)

הפניקס פיננסים מדורגת בדירוג בינלאומי BBB ע"י S&P ובדירוג מקומי AAA

רווח חשבונאי

ניהול הדוק של חשיפות שוק

הגדלת הון רובד ראשוני מורכב ב-258 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2026



דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

מגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



ביטוח כללי

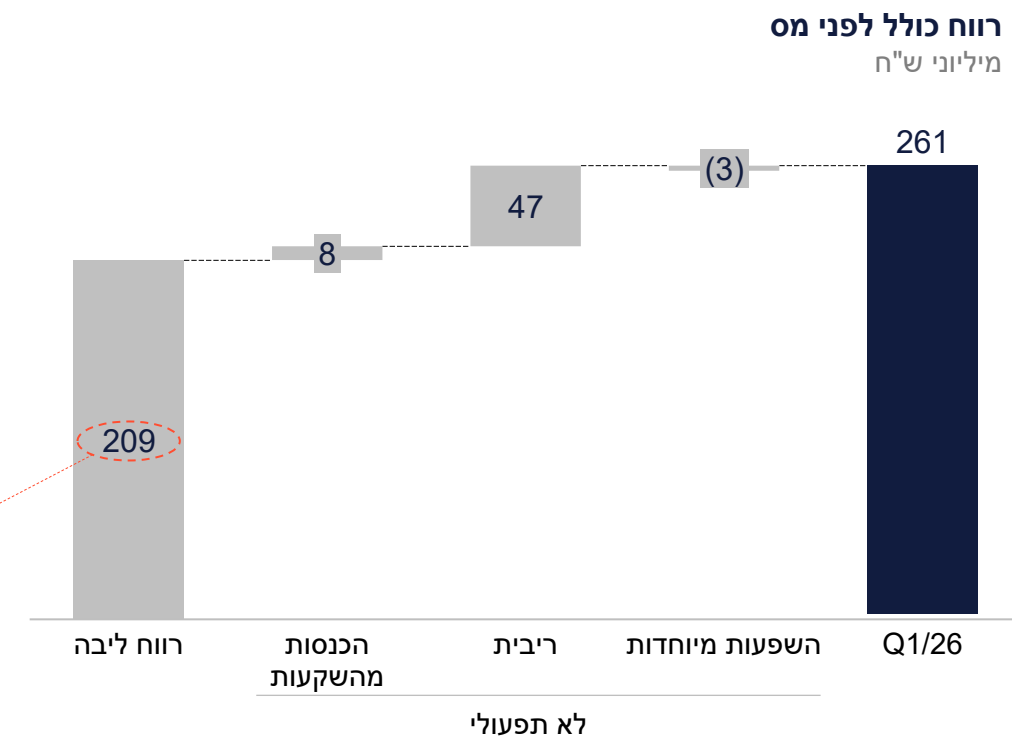
צמיחה בהתאם ליעדי 2028 עם הזדמנויות להגדיל נתח שוק מעבר לתוכניות

גידול אסטרטגי בנתח שוק מ- 12.2% בשנת 2020 ל- 15.2% בשנת 2025
תוך שיפור ברווחיות; פוטנציאל לגידול נוסף עם שיעורי חידוש גבוהים בזכות הערוץ הישיר

רכב רכוש – צמיחה רבעונית של 2% במספר הפוליסות תוך ניצול הזדמנות מתנאי השוק

רכוש וחביות – ירידה ברווח בעיקר במוצרי הדירה וחיות מחמד
שיפור ביכולות טכנולוגיות לאורך שרשרת הערך כולל דיוקים של מנוע MACHINE LEARNING לחיתום רכב וכן אוטומציה ושיפור ביצועים בניהול תביעות אשר משפרים את יחס ההפסד; הטמעת AI בפעילויות המגזר

רווח ליבה (לפני מס)	Q1/25	Q1/26
רכב חובה	24	36
רכב רכוש	83	85
רכוש וחביות	108	88
סה"כ	215	209
יחס הפסד והוצאות בשייר	80.2%	83.0%



Q1/25	215	(24)	34	4	229
שינוי	(6)	32	13	(7)	32

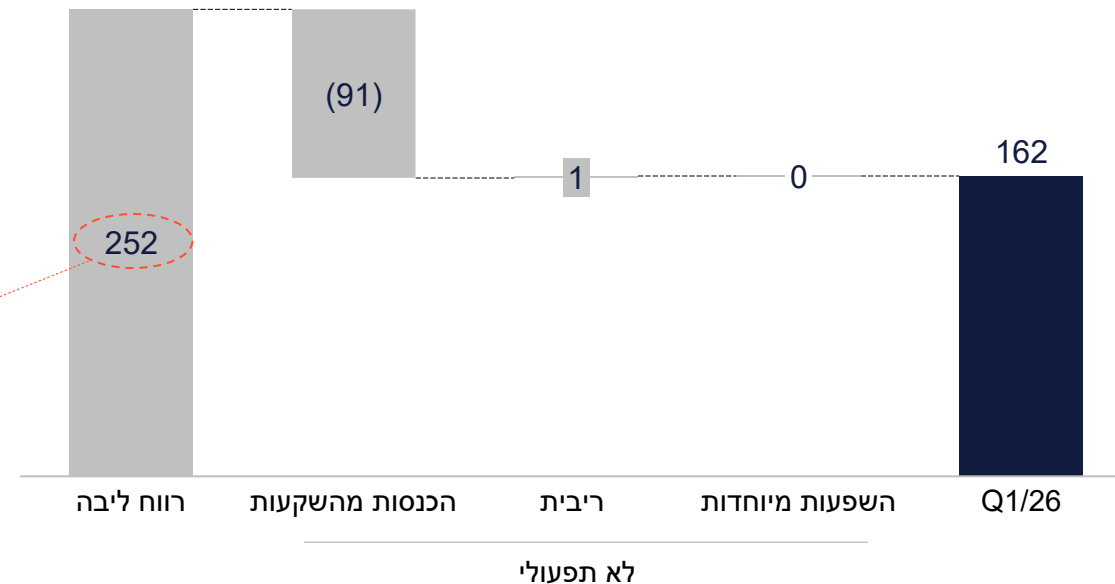
רווח ליבה מבוסס על רווח כולל בהנחת תשואה מעל או מתחת לריבית חסרת סיכון נומינלית + 2.5% (2.25% לפני ר' 4/25 ו-3% ריאלי (IFRS-4)), ללא השפעות ריבית ואירועים מיוחדים; חוזים עם רכיב הפסד נכללים בהשפעות מיוחדות; * יחס ההפסד וההוצאות לענף הרכב (רכוש וחובה בשייר) היינו 83% לרבעון ה-1 של 2026



רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

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

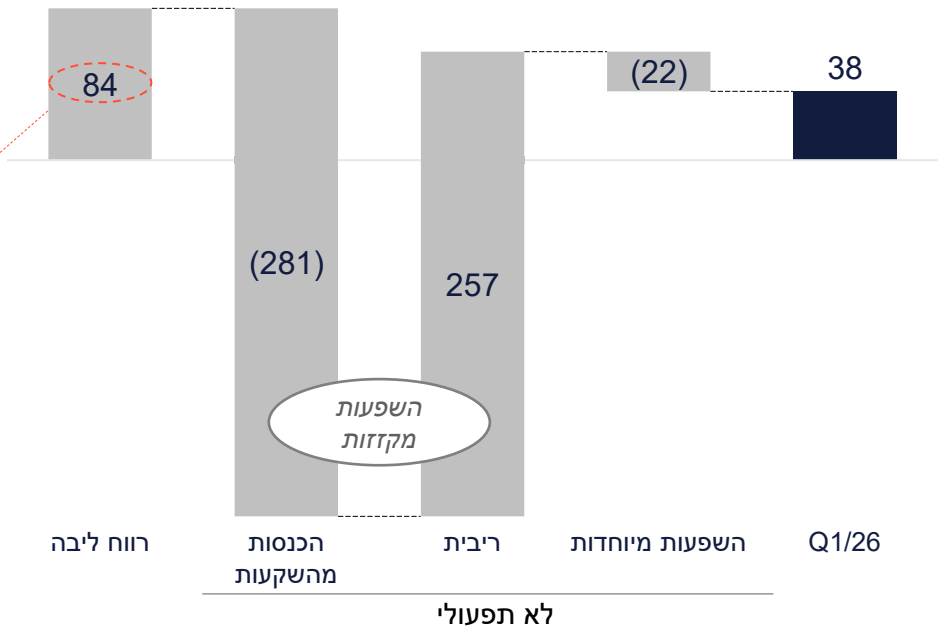
רווח ליבה (לפני מס)	Q1/25	Q1/26
הוצאות רפואיות	103	107
סיעוד	55	81
מחלות קשות ובריאות זמן קצר	79	64
סה"כ	237	252



Q1/25	237	(32)	15	-	220
שינוי	15	(59)	(14)	-	(58)

חיים וחסכון

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח



ירידה ברווח חיתומי בעיקר בפוליסות ריסק ללא רכיב חיסכון
השפעה שלילית של ביצועי השקעות שקוזזה ברובה ע"י שינויי
ריבית
השפעות מיוחדות כוללות שינויים של חוזים הפסדיים
גידול בפוליסות השקעה, מדווח תחת פעילות ניהול הנכסים

רווח ליבה (לפני מס)	Q1/25	Q1/26
פוליסות ללא רכיב חיסכון	51	25
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	35	36
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	20	23
סה"כ	106	84

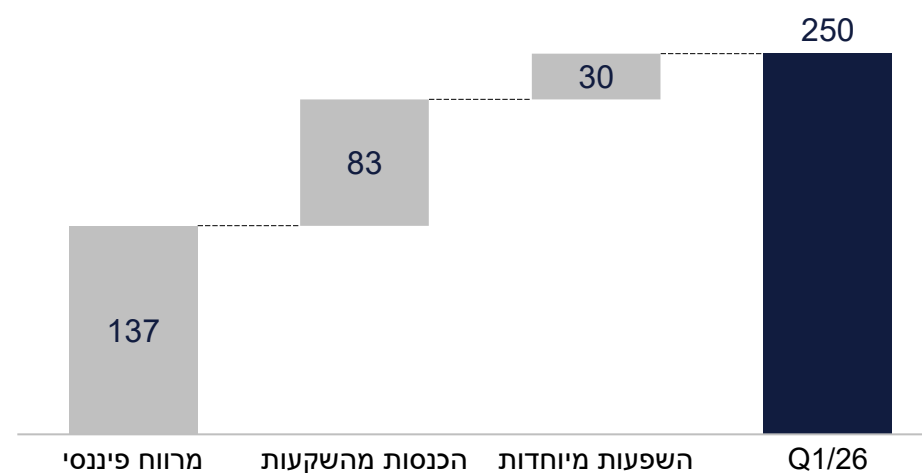
Q1/25	106	(148)	177	(30)	105
שינוי	(22)	(133)	80	8	(67)



הון אחר (ביטוח)

רווח כולל לפני מס
מיליוני ש"ח

השפעה חיובית של תיק הנוסטרו בשל
ביצועי השקעות



	Q1/25	73	(111)	8	(30)
שינוי		64	194	22	280



ניהול השקעות

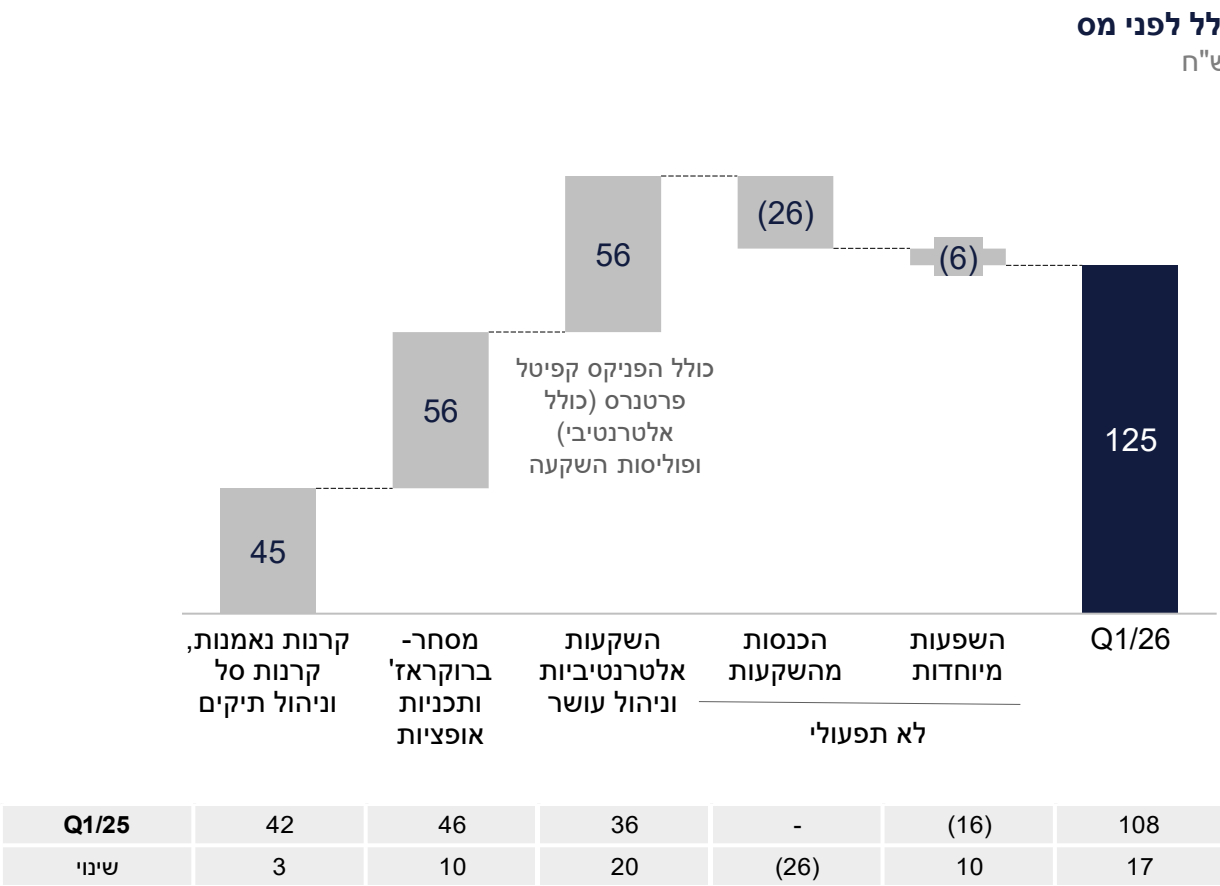
גידול ברווח בכלל קווי הפעילות

צמיחה מואצת בקרנות הנאמנות ותעודות הסל

צמיחה בעסקי הברוקראז' ע"י גידול מתמשך בגיוס לקוחות חדשים ל-90 אלף, שיפור המרווחים באשראי ובהשקעות אלטרנטיביות ללקוחות כשירים

צמיחה בהשקעות אלטרנטיביות ועושר כולל
הרחבת יכולות ניהול עושר ועסקת פידליס

השקעות אירועים חד פעמיים כוללים
התאמות שונות, בין היתר בשל עליה לשליטה ומימון



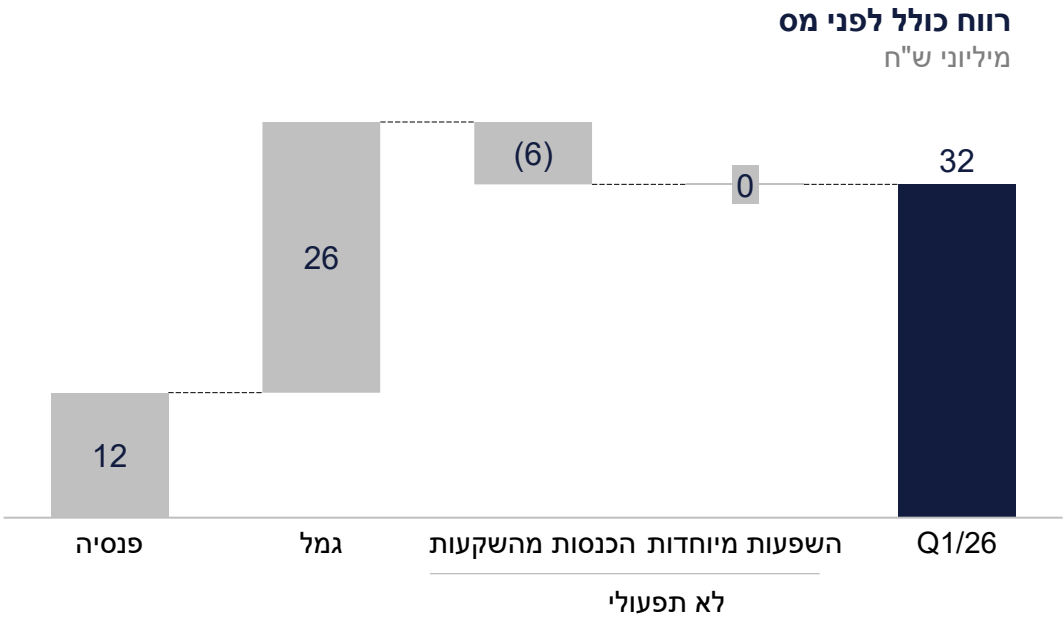
(*) חבר בורסה כולל לקוחות מוסדיים ופרטיים ועשיית שוק (בעבר דווח תחת קרנות וניהול תיקים); חלק מרווחי הפניקס קפיטל פרטנרס סווגו כאלטרנטיבי וניהול עושר במקום קרנות וניהול תיקים

הפניקס בית השקעות דורגו ע"י S&P מעלות בדירוג מקומי IIAA- לטווח ארוך עם אופק יציב



פנסיה וגמל

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



Q1/25	16	26	(3)	-	39
שינוי	(4)	-	(3)	-	(7)



סוכנויות

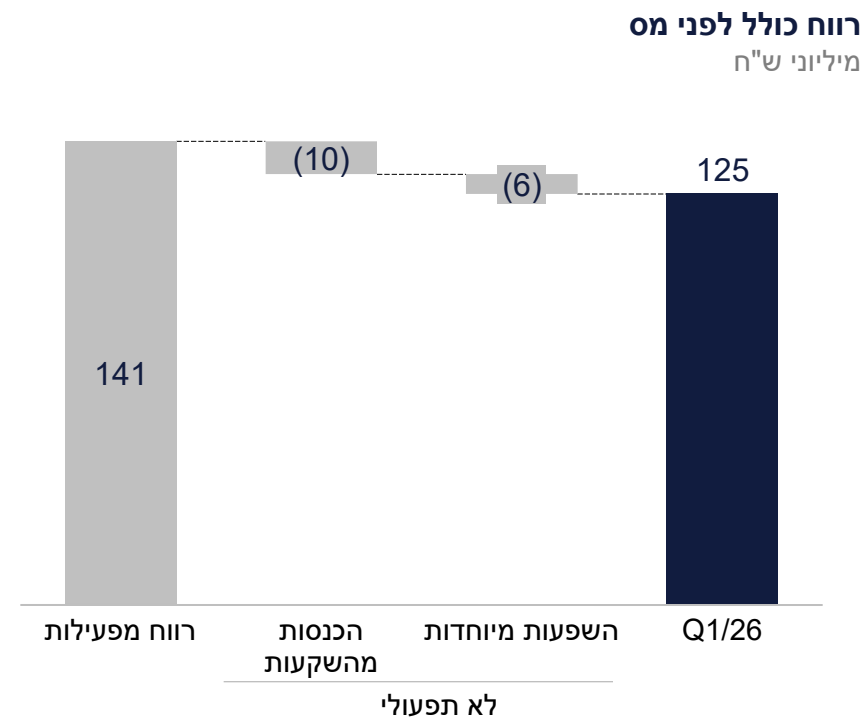
גידול משמעותי בשיעור של 38% ברווחי הליבה לפני מס

המשך צמיחה אורגנית עם מיקוד במוצרים פיננסיים

המשך צמיחה באמצעות מיזוגים ורכישות סינרגטיות

שיפור מתמיד בביצועים וביעילות

בניית יכולות ותשתיות להאצת צמיחה



Q1/25	102	(4)	15	113
שינוי	39	(6)	(21)	12



אשראי | הפניקס גמא

המשך ביצועים חזקים בכלל קווי הפעילות

שיעור גבוה של הכנסות ורווח מבוסס עמלות
כולל פתרונות כרטיסי אשראי ופעילויות מימון עם דרישות הון נמוכות

צמיחה בפעילות האשראי הצרכני, הפעילות עדיין בשלבי צמיחה התחלתית

השקעה בפיתוח יכולות כולל שיווק וניהול
להאצת הצמיחה והרחבת פעילות האשראי הצרכני

מאזן חזק עם יחס הון לנכסים של 21.7% ¹

מסגרות אשראי חוץ מאזניות מאושרות בסך 2.2 מיליארד ש"ח



Q1/25	35	18	7	(5)	(4)	-	-	51
שינוי	-	4	(3)	-	1	-	-	2

נכסי מגזר	1,714	2,223	2,318	389	-	-	-	6,643
מחזורי פעילות	10,872	583	747	99	-	-	-	12,301



¹ לא כולל פעילות כרטיסי אשראי וטרנזאקציות קצרות טווח. בצירוף פעילות זו יחס הון לנכסים 17.2%

² הכנסות ליווי בניה הן ברובן מבוססות עמלות, חלקן מבוססות מרווח פיננסי

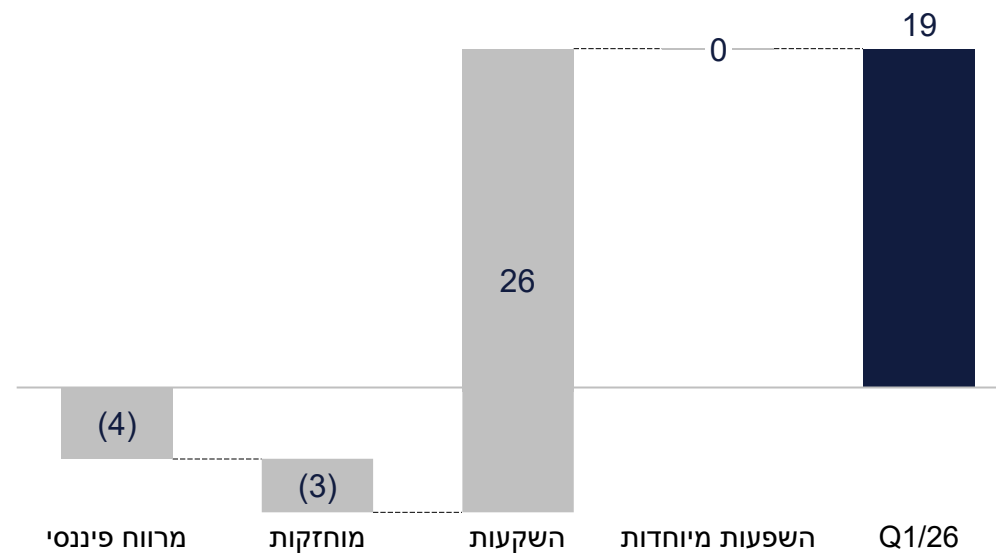
³ אחר כולל הוצאות שאינן מיוחסות לפעילויות והפחתות נכסים בלתי מוחשיים.

הערה: החברה דורגה ע"י S&P מעלות בדירוג מקומי IIAA לטווח ארוך עם אופק יציב. החברה דורגה עי מידרוג בדירוג מקומי Aa2.IL באופק יציב

הערה: ייתכנו הבדלים לא מהותיים בין תוצאות המגזר לדיווחי הפניקס גמא בדוחות סולו

רווח כולל לפני מס מיליוני ש"ח

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



Q1/25	12	-	-	9	21
שינוי	(16)	(3)	26	(9)	(2)





אתר קשרי משקיעים

www.phoenixfinancial.co.il

דגשים עיקריים

אסטרטגיה ויעדים

ביצועים ותוצאות

פירוט למגזרים

נספח

מילון מונחים

תוכן עניינים



יצירת ערך | דגשים עיקריים

- 1 הזדמנות משמעותית בשוק**

הפניקס מייצרת גישה לכלכלה דינמית, מבוססת חדשנות המונעת ע"י מגמות מבניות חיוניות ארוכות טווח הכוללים צמיחה בדמוגרפיה ובפריון העסקי, חדשנות וצבירת עושר. **תנועה של הערך מהבנקים לכיוון מנהלי הנכסים והביטוח עם ביקושים חזקים לניהול עושר, השקעות ושירותים מתקדמים**

הפניקס היא פלטפורמה פיננסית ומנהלת הון מובילה המנהלת נכסים בסך של 623 מיליארד ש"ח, צמיחה שנתית ממוצעת של 20%, למעלה מ-3 מיליון לקוחות לצד פלטפורמות רחבות לניהול נכסים והביטוח, יכולות מבדלות ואיתנות פיננסית
- 2 אסטרטגיה מוכחת ליצירת ערך**

פלטפורמת הפניקס כוללת מנועי צמיחה בניהול נכסים ביחד עם תזרים חזק מפעילות הביטוח במודל ארכיטקטורה פתוחה המחברת בין פתרונות פיננסים מובילים ללקוח באמצעות ערוצי הפצה דיגיטליים ואנושיים

מיקודים אסטרטגיים כוללים צמיחה מואצת ושינוי תמהיל לכיוון פעילויות רווחיות ויעילות בהון ובניית פלטפורמה מלאה לשירותים פיננסים משולבים מוכחת ליצירת ערך כמחוללת תחרות בשוק הפיננסי הישראלי באמצעות חדשנות במוצרים, בטכנולוגיה ובמבנה העסקי; מנועי יצירת ערך הכוללים (1) צמיחה מואצת בפעילויות במכפילים גבוהים ויעילות בהון; (2) חדשנות ליצירת יתרונות תחרותיים ושיפור היעילות; (3) ניהול אקטיבי של ההון האנושי, מבנה הארגון ומיזוגים ורכישות; (4) ניהול הון והשקעות למקסום ביצועים
- 3 יעד לצמיחה דו-ספרתית + דיבידנדים**

יעדי החברה ל-2028 מדגישים המשך צמיחה שנתית של כ- 10% (רווח ליבה 2025-28) ושינוי תמהיל לפעילויות תזרימיות, מבוססות עמלות ודמי-ניהול ובמכפילים גבוהים: 20% צמיחה שנתית ממוצעת בפעילויות ניהול נכסים (ניהול השקעות, עושר, פנסיה וגמל, אשראי וסוכנויות), ו-5% צמיחה שנתית ממוצעת בביטוח עם שינוי תמהיל לפעילויות ביטוח כללי רווחיות ויעילות בהון (על חשבון פעילויות עתירות הון, התחייבויות ארוכות טווח ואי-ודאות) בנוסף לאופטימיזציה רחבה של תהליכי החיתום, ניהול תביעות ושירות (באמצעות דיגיטציה, אוטומציה ו-AI)

צמיחה עקבית בחלוקת דיבידנדים (תשואה ממוצעת של 5-6% בשנים 2021-25) המבוססת על חלוקה של לפחות 55% כדיבידנדים ורכישות עצמיות, ונתמכת ע"י צמיחה רווחית, תזרים מזומנים חזק ואיתנות פיננסית (התומכת בחלוקות רבעוניות צומחות, במקביל להשקעה בצמיחה ולמימון מיזוגים ורכישות)
- 4 פוטנציאל רווחיות נוספת משילוב של יכולות חדשות, רכישות ופיתוחים טכנולוגיים**

יצירת ערך עתידית, האצת תחרות במגזר הפיננסי ופוטנציאל רווח נוסף מעבר ליעדים באמצעות פלטפורמת הפניקס, פלטפורמה משולבת לגיוס וניהול הון במגוון רחב של שירותים פיננסים הכוללים הצעת ערך מלאה מקצה לקצה בעולמות ההשקעות, חיסכון, עושר, אשראי וביטוח הניתן במספר ערוצים (מיעוץ אישי ועד דיגיטלי מלא) לבחירת הלקוח, ארכיטקטורה פתוחה בין ייצור מוצרים לבין פלטפורמות ממוקדות לקוח, מובילות בחדשנות להתאמה אישית, אוטומציה ומכירות צולבות (לדוג' ניהול דאטה, דיגיטציה ובינה מלאכותית), והזדמנויות רחבות למיזוגים ורכישות

בניית יכולות מתקדמות כבר בעיצומה לרבות ערוצים דיגיטליים (בסיס לקוחות צומח באפליקציה אינטגרטיבית), ניהול דאטה (צוות יעודי עם למעלה מ-50 אנשי מקצוע), בינה מלאכותית לאורך שרשרת הערך, וערוצי הפצה ממוקדי לקוח



אסטרטגיה מוכחת | מנועי יצירת ערך



ניהול הון והשקעות

למקסום תוצאות



ניהול אקטיבי

של הון אנושי, תרבות ומבנה



חדשנות ויעילות

לחיזוק יתרונות תחרותיים



צמיחה מואצת

בתחומים רווחיים ויעילים

מחוללי ערך 2025-28

תשואה גבוהה מותאמת סיכון
חלוקת דיבידנדים

הצפת ערך
רכישות ומיזוגים

יתרונות תחרותיים
שיפור רווחיות

צמיחה ברווח
שינוי תמהיל

בניית יכולות לטובת הגל הבא: שירותים פיננסיים משולבים

גמישות פיננסית
גידול בדיבידנדים

הון אנושי
רכישות ומיזוגים

פלטפורמות ממוקדות לקוח
דאטה ו-AI

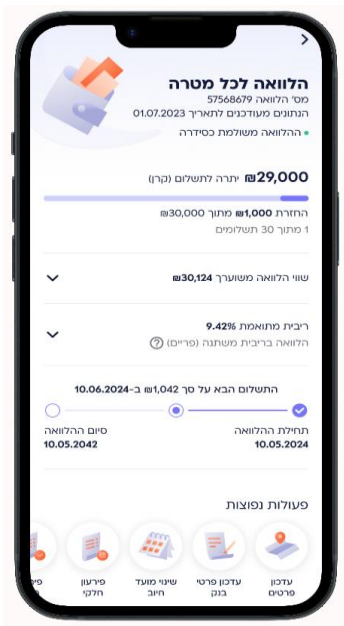
שירותים פיננסיים משולבים
ניהול נכסים ועושר



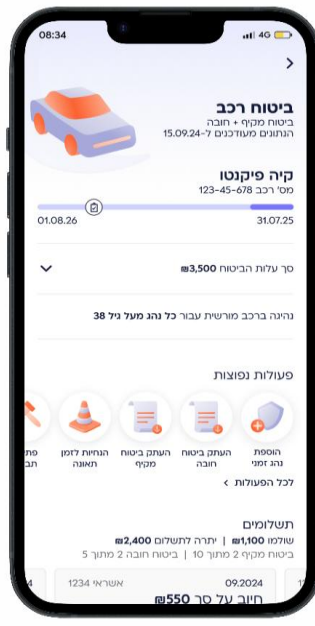
הפניקס מחוללת תחרות | פלטפורמה מלאה לשירותים פיננסיים

פלטפורמה מלאה המחברת חסכון, השקעות, ביטוח ואשראי

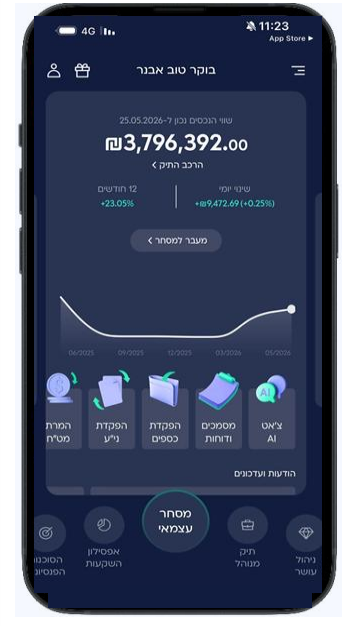
חוויית לקוח גבוהה בממשק בין מוצרים להפצה דיגיטלית עם פרסונליזציה מבוססת AI



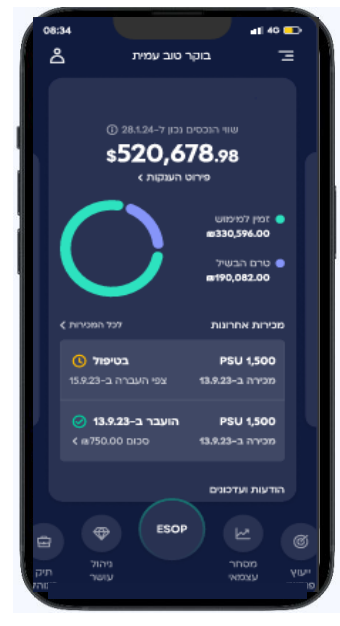
אשראי



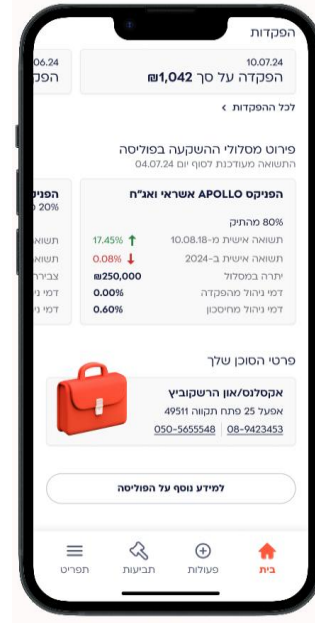
ביטוח רכב / דירה /
נסיעות לחו"ל / חיות
מחמד / בריאות / חיים



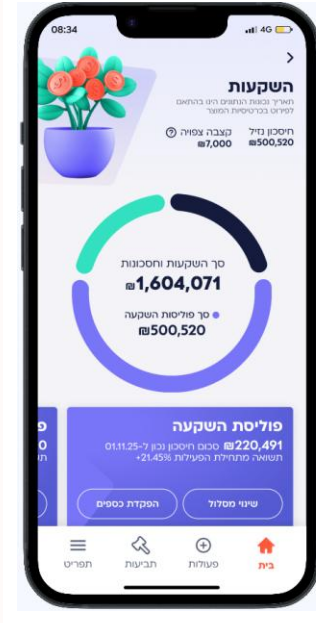
מסחר עצמאי
בני"ע



תוכניות אופציות
לעובדים



פוליסות השקעה



חסכון



כל הפתרונות הפיננסיים
במקום אחד – השקעות,
ביטוח ואשראי



הפניקס מחוללת תחרות | האצה של הטמעת בינה מלאכותית

הפניקס		תהליכים מובילים בעולם
סטטוס	יצירת ערך (דוגמאות)	שימושים נבחרים בבינה מלאכותית
✓	<ul style="list-style-type: none"> סוכן AI כמענה לפניות לקוחות בערוץ הוואטסאפ, מטפל בכ-50 אלף פניות בחודש, מתוכם 85% בצורה מלאה 	שירות <ul style="list-style-type: none"> סוכן AI לשירות עצמי עוזר אישי לנציגי שירות ניטור שיחות אוטומטי
✓	<ul style="list-style-type: none"> שיפור של מעל 25% בשיעור ההמרה של לקוחות מועדפים במכירות דיגיטליות ושירותים בביטוח כללי 	מכירות <ul style="list-style-type: none"> דירוג ותיעדוף לידים מנוע המלצות פרסונלי
✓	<ul style="list-style-type: none"> שיפור של למעלה מ-15% באיתור הונאות ביטוח אישור תביעות במסלול ירוק (בתהליך הטמעה) 	תביעות ביטוח <ul style="list-style-type: none"> הגשה ופתיחת תביעה אוטומטית, מיון ואופטימיזציה של ניהול התביעה ניטור בזמן אמת בחינה וזיהוי הונאות ואנומליות בזמן אמת
✓	<ul style="list-style-type: none"> גידול בפלטפורמת אשראי צרכני המבוססת על מנוע חיתום בינה מלאכותית מודלים מבוססי למידת מכונה במגוון תהליכים בביטוח כללי 	חיתום <ul style="list-style-type: none"> אופטימיזציה לתמחור באמצעות דאטה ומודלים החלטות חיתום וניהול סיכונים מבוססות מודלים ולמידת מכונה
✓	<ul style="list-style-type: none"> מידע תומך השקעה בפלטפורמת מסחר עצמאי כלים תומכים בסוכנים ויועצים 	ייעוץ ללקוח <ul style="list-style-type: none"> קופיילוט מייעץ, מתן הצעות ותובנות תמיכה ממוכנת בקבלת החלטות השקעה

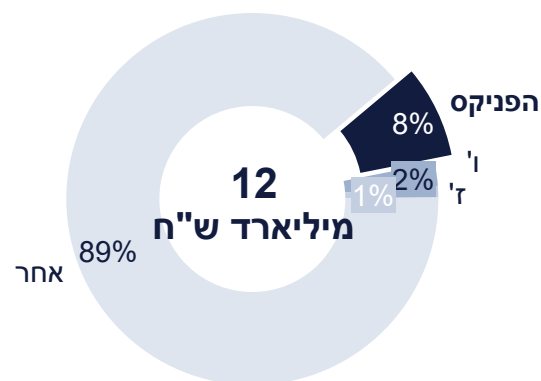


הזדמנות לפלטפורמה

ביטוח	בתי השקעות	ניהול עושר	סוכנויות	אשראי	פלטפורמות דיגיטליות	בנקים
<p>ביטוח כללי ביטוח חיים ביטוח בריאות</p> <p>פלטפורמת הפניקס</p> <p>הפניקס ביטוח</p>	<p>קרנות (אקטיבי, פסיבי) פנסיה גמל ברוקראז' וניהול תיקים ניהול אופציות</p> <p>הפניקס בית השקעות הפניקס פנסיה וגמל</p>	<p>ייעוץ תכנון פתרונות השקעה</p> <p>הפניקס Capital Partners FIDELIS FAMILY OFFICE</p>	<p>סוכני ביטוח ייעוץ פנסיוני ניהול הטבות</p> <p>הפניקס סוכנויות</p>	<p>תשלומים סליקה אשראי</p> <p>הפניקס גמא</p>	<p>שירותים דיגיטליים מתנות תשלומים</p> <p>BUYME</p>	<p>שירותי בנקאות אשראי</p> <p>לאומי leumi</p>
<p>HAREL MIGDAL CLAL INSURANCE & FINANCE MENORA MIVTACHIM</p> <p>ביטוח ישיר ID1 חברה לביטוח בע"מ</p>	<p>HAREL MIGDAL CLAL INSURANCE & FINANCE MENORA MIVTACHIM</p> <p>MORE בית השקעות Meitav: Investment House BI בית השקעות</p>	<p>BI בית השקעות Pioneer Wealth Management Since 1986 Excaliber Capital</p>	<p>MADANES מבטח סימון חברה בת של מגדל תמורה מקבוצת כלל ביטוח אליפים סוכנות לביטוח</p>	<p>Cal. MAX ISRACARD Mimun Yashir כניסולה: מבית מיטב</p>	<p>bit. PayBox</p>	<p>bank hapoalim DISCOUNT BANK MIZRAHI TEFAHOT FIBI</p>

מיצוב בשוק | הזדמנות להגדלת נתח שוק

הפצה / סוכנויות
נכון ל-2024 הכנסות מעמלות



פרמיות ביטוח
נכון ל-12.2025 ביטוח כללי בריאות וחיים (סיכונים בלבד)



ניהול נכסים
נכון ל-12.2025 סך נכסים מנוהלים מדווחים



נתח שוק של הפניקס בקווי הפעילות השונים מתמצע ל-15%



יצירת ערך | משיגים מצוינות בינלאומית

מאמצים תהליכים מובילים מהעולם...

מחוללים תחרות,
ויצירת ערך
משמעותית



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

35-40% משקיעים בינלאומיים
מובילים כוללים קרנות וגופים מוסדיים

דיווחים

דיווחים באנגלית כולל דוחות,
מצגות, דיווחים מידיים והודעות
לעיתונות

דירוגים

דירוגים בינלאומיים

MOODY'S

S&P Global

ביטוח A3

פינגסים BBB

ביטוח A-

מדדים

MSCI 

חלק ממדדי MSCI עולמי וישראלי

אנליסטים

Jefferies  BARCLAYS 

המלצות קניה



מאזן מאוחד | איתנות פיננסית

מאזן הפניקס פיננסים
נכסים פיננסים, מיליוני ש"ח

התחייבויות פיננסיות					אג"ח והלוואות				
					31/12/2025				
					31/03/2026				
					צמוד מדד	ריבית משתנה	ריבית קבוע	סה"כ	סה"כ
אחזקות סולו					1,290	298	1,551	3,139	2,749
ביטוח									
הון מדרגה 1					878	-	-	878	878
הון מדרגה 2					1,174	199	3,084	4,457	4,456
הון מדרגה 3					-	-	-	-	-
סה"כ ביטוח					2,052	199	3,084	5,335	5,334
פנסיה וגמל					-	701	-	701	700
אשראי					-	2,435	-	2,435	2,435
סוכנויות					-	746	-	746	198
שירותים פיננסים					-	1,113	-	1,113	552
סה"כ ניהול נכסים ואשראי					-	4,995	-	4,995	3,885
סה"כ האג"ח והלוואות					3,342	5,493	4,635	13,469	11,967
יחס חשיפה					25%	41%	34%	100%	100%
נגזרים, ריפו ואחרים (מסטר)									3,180
נגזרים, ריפו ואחרים (תלוי תשואה)									2,682
התחייבויות כרטיסי אשראי (הפניקס גמא)									2,118
סה"כ									19,947
									21,320

הפניקס פיננסים מיליוני ש"ח	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2026	ΔQ1/25-Q1/26
מזומנים ושוי מזומנים אחרים	2,014	2,556	2,768	212
נכסים בלתי מוחשיים	6,038	5,583	6,265	682
נכסי חוזי ביטוח	6,288	5,238	6,133	896
השקעות בחברות כלולות	1,485	1,865	2,028	163
נדל"ן להשקעה - אחר	1,921	1,357	1,961	603
נכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון	6,593	6,200	7,362	1,162
נכסים אחרים	2,906	2,753	3,088	335
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן	36,829	33,629	37,311	3,682
נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	133,866	116,467	134,071	17,604
סך כל הנכסים	197,940	175,649	200,986	25,337
התחייבויות פיננסיות	19,947	18,085	21,320	3,235
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	48,016	36,727	50,694	13,967
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	113,001	105,428	111,027	5,599
התחייבויות אחרות	4,094	3,567	4,711	1,144
סך כל ההון	12,883	11,842	13,234	1,391
סך כל ההון וההתחייבויות	197,940	175,649	200,986	25,337



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	כולל את 60 המניות בעלות שווי החזקות הציבור הגבוה ביותר בבורסה מבין המניות שאינן נכללות במדד ת"א-125
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 שאינן כלולות במדד ת"א 35
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 שאינן כלולות במדד תל-בונד 20
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	

