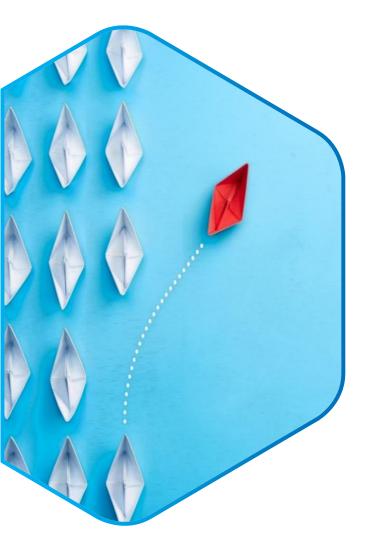
# Financial Statements Q3 2023





## **Limitation of Liability**

This presentation includes partial information only with respect to the Company's results for the period January-September 2023, and was prepared for summary and convenience purposes only. This presentation cannot serve as a substitute for a review of the Company's public reports (including in the Company's financial statements), which contain the complete information regarding the Company, before reaching any decision regarding an investment in the Company's securities.

This presentation does not constitute an offer for the acquisition of the Company's securities, nor a request for any such offers, and is intended for the delivery of information only, as part of the provision of explanations regarding the Company.

This presentation is an unofficial translation from the Hebrew language and is intended for convenience purposes only.

The binding version of the presentation is in the Hebrew language only.





On October 7, an accursed day which will go down in the history of the State of Israel, we awoke into a nightmare where the best of our people, men and women alike, arose in untold heroism and courage to risk their very lives against savage terrorists and their monstrous and barbarous acts which will be remembered in infamy.

So many were the heroic and daring deeds of that day, so profound the sadness, that our hearts are heavy with the terrible loss and inconceivable sorrow.

Our hearts go out to the families who lost their loved ones, sharing their heavy grief.

We pray for the swift and safe return of our men and women who have been taken hostage and send our support their families.

We salute the men and women serving in the Israel Defense Forces and the security forces in their constant vigil over our security, and are awed and inspired by the strong spirit demonstrated by the Israeli nation.

Out of the deep grief and terrible shock, the people of Israel have been revealed in their greatest glory.

We will rise from these ashes – recover, rebuild and grow stronger than ever, till the soil to its very last furrow and carry on realizing the wonderful, unique and incontestable vision of the Jewish State, which has been going strong for the past 75 years and will endure forevermore!

#### We will yet see those other day,

And here's praying hoping for that to happen sooner than we imagine.



Haim Samet Chairman of Clal Holdings

# 66

We will yet see those other days, Flying toward us in a haze, When quiet comes and reigns supreme, And all the din of times extreme Is put down in the history books. We'll then share enigmatic looks, And once again recall the ways Traversed to reach those other days...

99

(Haim Hefer)

# **About us**

**ECLAL** INSURANCE ENTERPRISES HOLDINGS LTD. The company is a holding company whose primary holdings are Clal Insurance & Finance and Max

Scope of managed assets is approx. NIS 332 billion as of 30 September 2023

Rated iIAA-\Stable by S&P Ma'alot

# MAX

Consumer and business lending as of 30 September 2023 is approx. NIS 10.4 billion

The number of valid cards as of 30 September 2023 is approx. 3.5 million

The issuing volume in January-September 2023 is approx. NIS 94 billion

Rated Aa3.il with Stable Outlook by Midroog



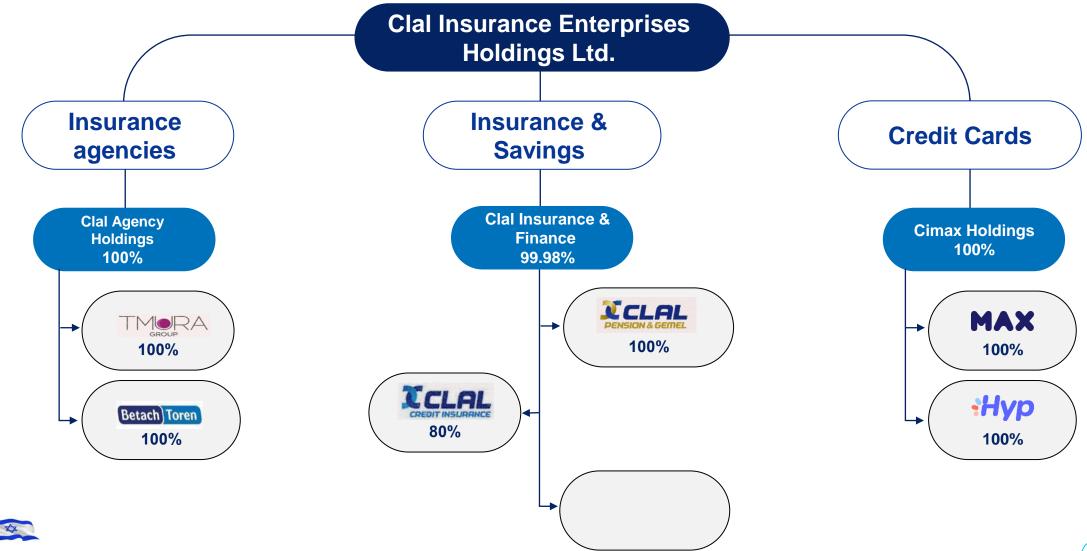
Scope of premiums, contributions and receipts for investment contracts in January-September 2023 is approx. NIS 20.1 billion

Rated Aa1.il with Stable Outlook by Midroog, iIAA+\Stable by S&P Ma'alot

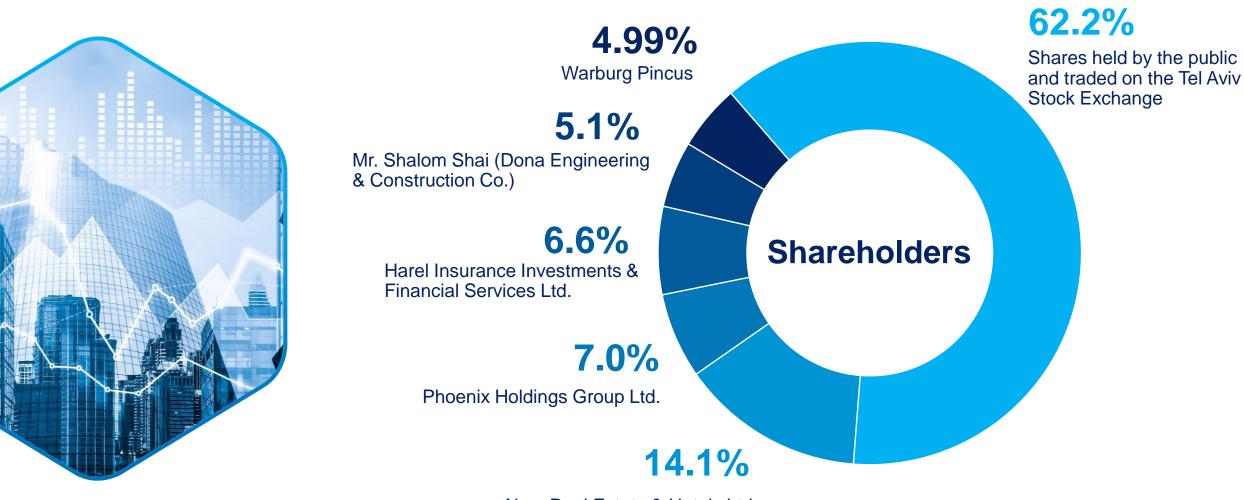
Solvency ratio of 167%, and without taking transitional measures into account a ratio of 109%, as of 30 June 2023



## The group's main holding structure



INSURANCE ENTERPRISES HOLDINGS LTD.

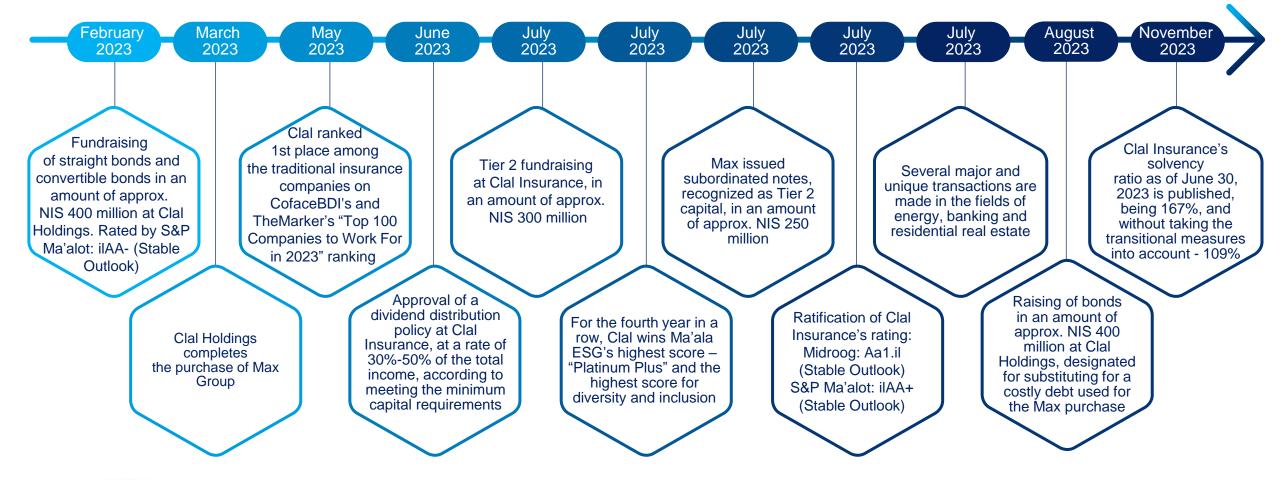


Alrov Real Estate & Hotels Ltd.



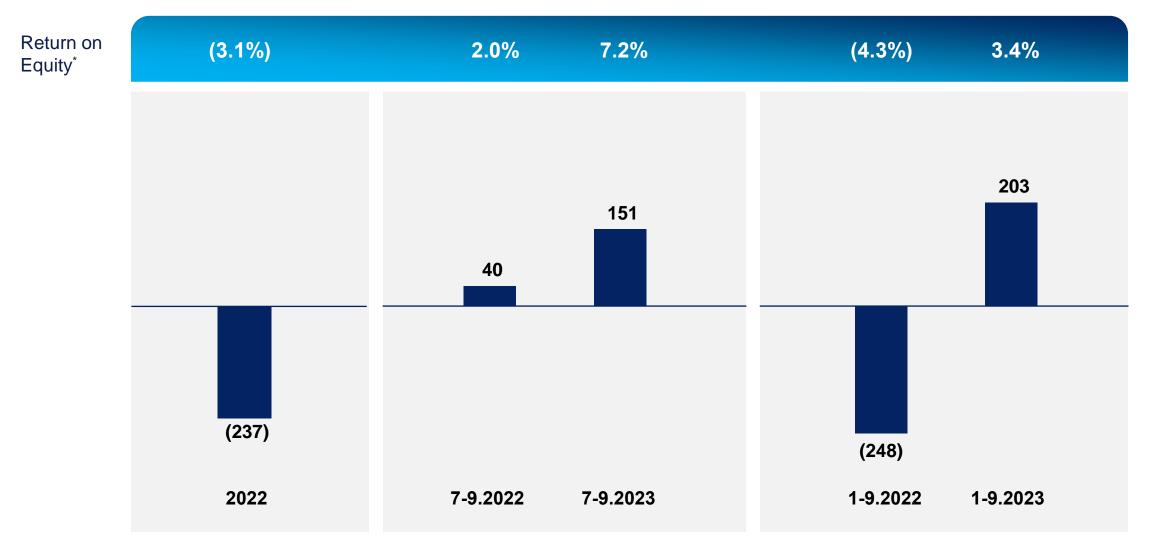
To the best of the company's knowledge, in accordance with information delivered to it to date. Shareholders presented have 5% stake or more, and a distribution of shares following the Max transaction

# **Key Milestones 2023**



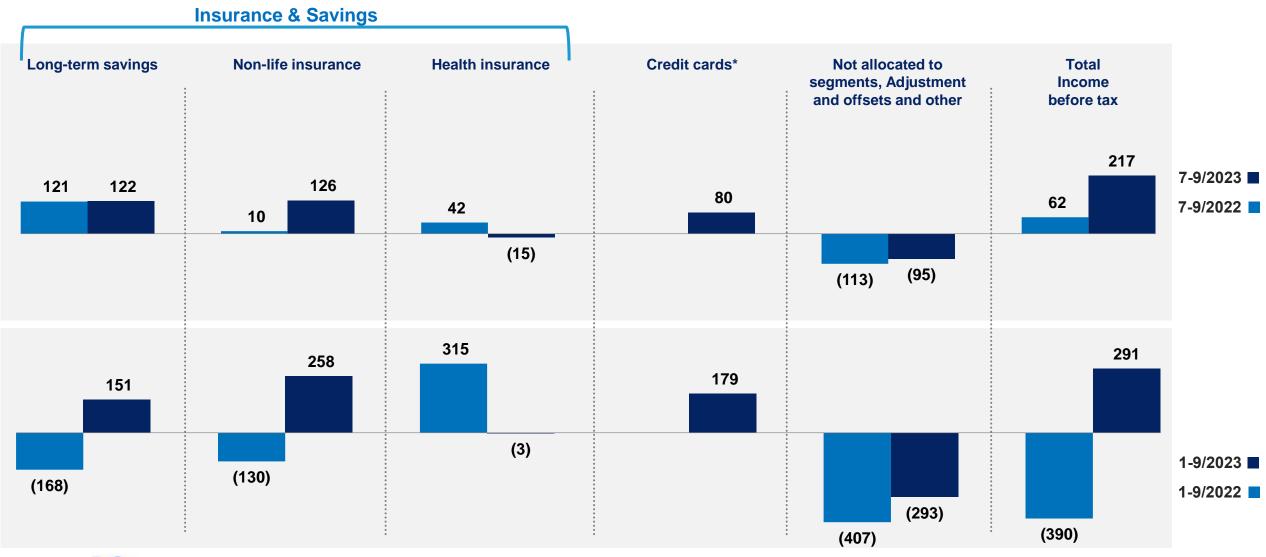


## **Comprehensive Income After Tax Attributable to Shareholders (NIS Millions)**



\* Return on Equity In annual terms - return on equity is calculated on the basis of profit for the period attributable to the Company's shareholders, divided by equity at the beginning of the period attributable to the Company's shareholders. The profit used for the calculation of the quarterly return on equity is calculated by multiplying by four the quarterly profit.

### **Comprehensive Income Before Tax by Segments (NIS Millions)**



TCLAL INSURANCE ENTERPRISES HOLDINGS LTD.

\* The credit card sector includes the companies Max and Hyp and does not include consolidation actions. The results of these companies' activity have been consolidated starting April 1, 2023.

9

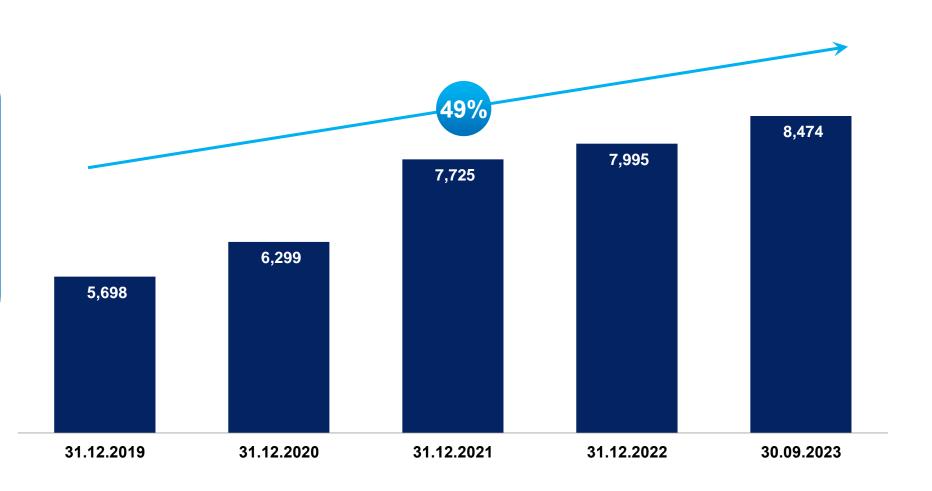
# Non-Life Insurance : Comprehensive Income Before Tax (NIS Millions)





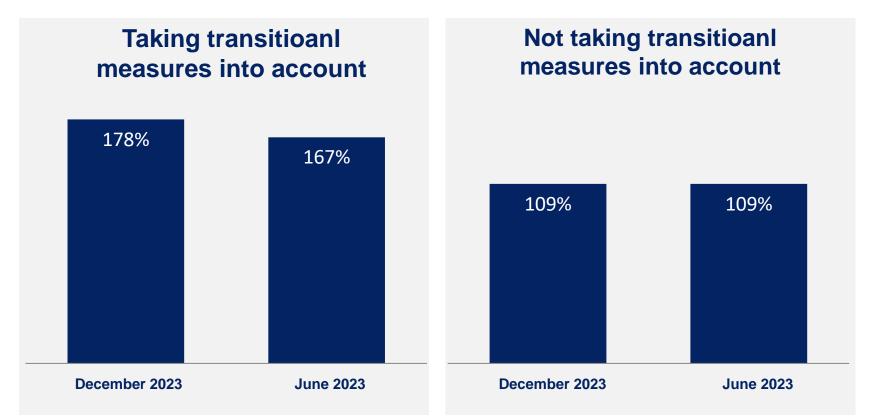
(10

Total Capital Attributable to Company Shareholders (NIS millions) An Increase of 6% since the Beginning of the Year





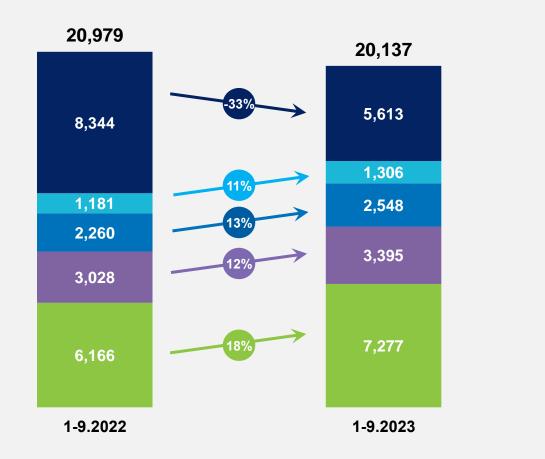
## **Clal Insurance – Economic Solvency Ratio**



The company has provided disclosure of the impacts of a new stochastic model which, had it been included in the calculation of the economic solvency ratio as of June 30, 2023, its impact is estimated to have been expressed in an increment of approx. 15% if the transitioanl measures are not taken into account and in an increment of approx. 6% if the transitioanl measures are taken into account. In accordance with the framework obtained from the commissioner in November 2023, the stochastic model's implementation will not be taken into account in the calculation of the solvency ratio without implementing the transitioanl measures, for 3 reporting dates, but the company will add disclosure in the solvency ratio report regarding its impacts. At this stage, the company has also chosen not to include this in the calculation taking the transitioanl measures into account. It should be noted that this datum is unaudited and unreviewed, and is also sensitive to changes in the interest curve and in other financial and demographic assumptions, and is recalculated every reporting period.



# Gross Premiums Earned, Contributions and Receipts with respect to investment contracts (NIS Millions) Double-digit Growth in all Areas of Activity, with the Exception of Life insurance\*





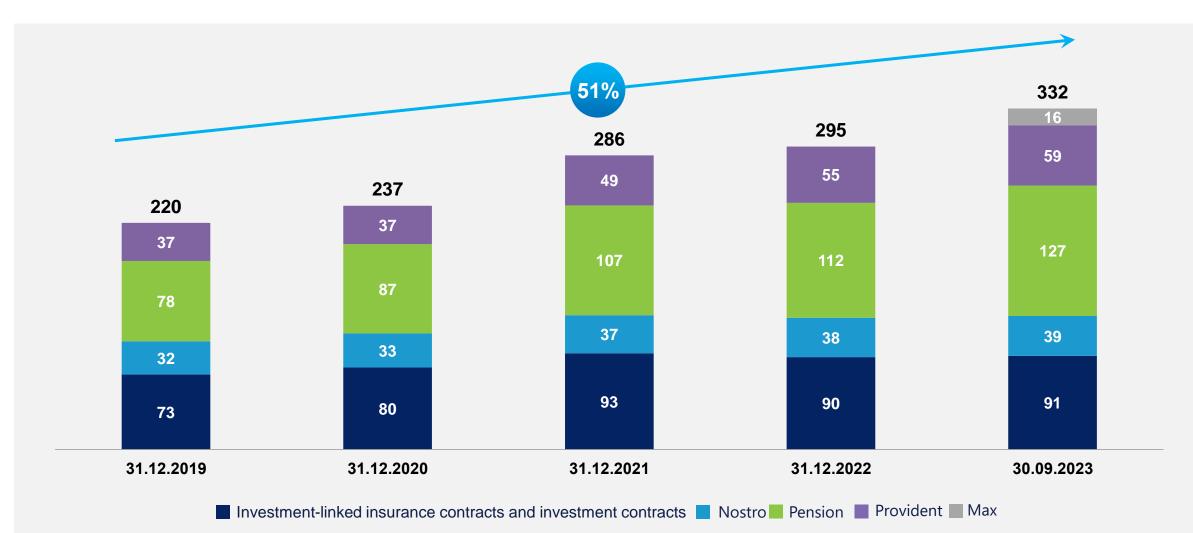


🧧 Pension 📕 Provident 📕 Non-life insurance 🔤 Health insurance 📕 Life insurance

\* The reduction in life insurance arises primarily from a decrease in receipts with respect to investment contracts

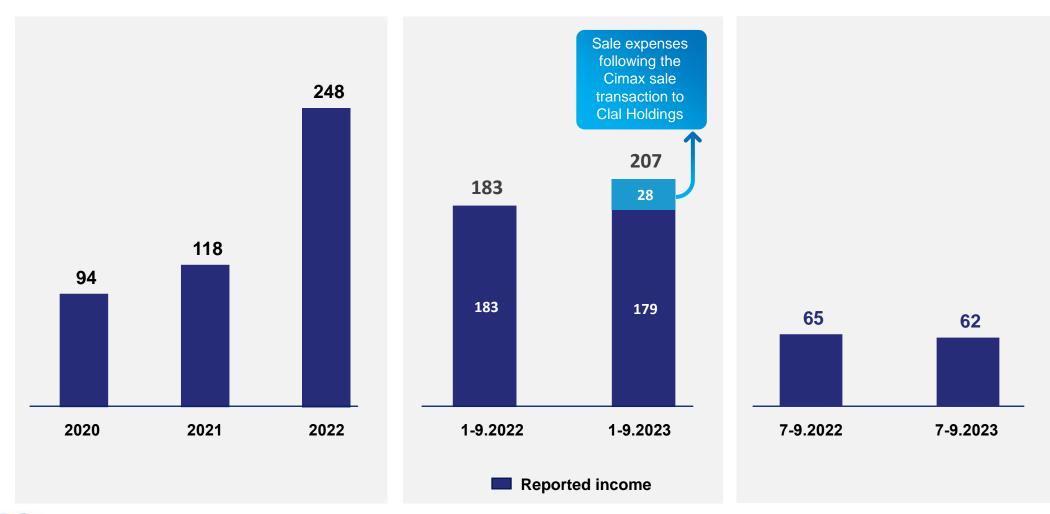
## Assets under management (NIS Billions)

An Increase of 13% since the Beginning of the Year



### Max - Net Income After Tax (NIS Millions)

An increase of 13% in the net income in January- September to last year

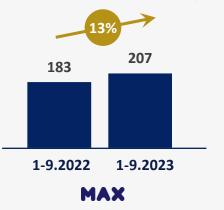




# Credit Card Companies – Net Income Attributable to Shareholders (NIS Millions)



Income after neutralizing one-time items\*









\* Income after neutralizing one-time items as reported by the companies

#### Investments

## שיכון ובינוי מוכרת לכלל ביטוח 8% משיכון ובינוי נדל"ן ב-400 מיליון שקל

זברת האחזקות של נתי סיירוף משפרת נזילות כדי להתמורד עם חוב פיננסי נטו של 15 מיליארד שקל • בעקבות העסקה. נסקה מנייתה של שיכון ובינוי ב-11.7% במחזור ענק של 29 מיליון שקל ● כלל ביטוח נמצאת בתהליך מהיר של רכישת נתחים בחברות ציבוריות

שטח פרויקט שדה דב. העסקה לא הושלמה צירום החד אולנאום

בשבועיים האחרונים רכשה כלל ביטוח

5% ממניות ישראייר, 4.9% ממניות אל

על, 10% מחברת הנדל"ן ערד, 9.1%

ממשק אנרגיה ו-4.5% מאלקטריאוו

כקבלת אישור כל הגופים המוסי טכים של שתי החברות, כולל ועדת שיכון ובינוי ממשיכה כמא' ההשקעות של כלל כיטוה. נציה לממש נכסים במהירות.

זאת. כדי להתגבר על העיכובים מסע הרכישות של כלל מכירת נתח ממניותיה של במכירת אחד הנכסים הכולטים שיכון ובינוי נדל"ן תסייע לשי שלה --- ולשפר את בוילותה. החברה חתמה על מוכר הבנות כוו ובינוי להתגבר על העיכוב המהמשר במבירת אחוקתת של שיכח ובינוי (21,6%) בהכרה הו תמבור לה 8% מהוו המביות של כיין, שמפעילה את ככיש האגרו SH-288 ביוסטון טקסס המוח אפאון, לאי שוויי חרירת של 2 חיר 425 מיליון דולר: וכז העיכוב במ CONT NUMBER (202) WE DOWN מעותית מההה העצמי של שיכוו שיכת ובינוי כמחסו ההתפלה כחי ורינוי ודל"ו. שלא משוערד לשי דרה תמורת 220-200 מיליוו שכל ידיו ההוגז -- ומסתכם כ-11.8 מיי

יורם נביזון

לקבוצת אלייה. ארד שקל. כבר בספטמבר 2022 דיווחה שיכוז ובינוי גם תקצה לכלל שיכון וכינוי על כוונתה להכנים כינוח אומציות שניתנות למימוו שותף בשיעור של 40% לחכרה הבה. שרכשה את הסרשי להסמי מניחת במחיר מימוש של 11 שכל כיווי 400 מיליון שכל ערור 8% שדה דר חמורה 2 מיליארך שכל. גם במקרה זה – לא השלימה הח הקצאת האופציות. בעקבות העסי ברה את העסקה.

דיווידנדים העיקריות של החבי 152 מיליון שקל במחוור של 1.1 שיכון ובינוי, שאמורה לפי רה – שמתמודדת עם חוב פיננסי מיליארד שקל ב-2021. רוע ב-2024 וב-2025 סכום מצט" נמו של 15 מיליארד שקל, נכוז לסוף הרכעון הראשון של 2023. בעהל ברק בנסקי, נמצאת בתהליון בר של 1.4 מיליארד שקל, נפגעת טמגמת הירידה במכירת הדיי שיכו ובינוי גדליו הרוויחה ו9 מיי ינהלו מרט על הסכם נחייב בתוך רות במשק. משום ששיכון ובי' ליון שקל כנוחוד של 1.1 מיליארד ציבוריות. החברה רכשה שלשום הרכישות, השקיעה כלל ביטוח 35 שקל ההעיכות הן כי המכרז יעטד 90 יום שההתימה עליו מותנית נוי נדליו הייתה אחת מספקיות שקל ב-2012, בהשוואה לרווה של מטדינת ישראל 4.9% מנגיותיה מיליוז שקל בחבילה שבוללת 538 בסבירות גבוהה להליך משפטי.



כלל ביטוח. שאת השקעותיה

מהיר של רכישת נתחים בחברות

ברק בנסקי צילום: מיוו פרבי

אופציות למגיותיה של הכרת אלי קטריאה. שמפתחת כביש חשמלי שנואפשר נועינה ניידה ווייחה של כלי רכב. מימוש מלא של האום־ כוש את יתרת 4.9% ממניות אל ציות ינדיל את אחוקותיה של כלל ביטוה באלקטריאוז ל-7,49%. על תמורת 5.1 שקלים למניה – השבוע גם סיכמה כלל על רכי כלומה, 62 מיליון שקל, כלל בי־ שת 9.1% מחברת משק אנרגיה, טוח רכשה גם לפני שבועיים 5% ממיוהיה של ישראייר המורה שכשלימה משהי הסירוציה. המר רת 210 מיליון שסל, מימוש מלא 20 מיליוו שסל, וסיבלה אומציה של האותציות שוייהנו לרלל רט־ ל-3%-7 ממניותיה של ישראייר ססה ינדיל את אחוסתה ל-14.3% ממניותיה של משק אנרגיה. בנוסף, כלל ביטוח רכשה במוף משק אנרגיה היא החברה האם השבוע שעבר 10% ממניותיה של (50%) של דליה אברגיה, שהוכרוה הכרת הנדל"ו ערד תמורת 250 מי"

כווכה כמברו לרכישת תחנת הכוח

אשכול תמורת 12.4 מיליארד

The Marker

לחפש רכישות חדשות. כמו התי מודדות על נכסי דואר ישראל. ההתעקשות השתלמה

ככיר בשוק ההון המכיר את לוק־ סנבורג צייז כי "לוקסי אמנם לא נדל בענף הנדליז, אבל הוא לקח על עצמו הימור מושכל כאפריקו מגורים ובדניה סיבוס, מתוך העי רכה שגם בתרחיש הגרוע ביותר - שבו העסקה נכשלת - לפידות קפיטל לא תתרסק. בנוסף, גם הריכיות האפסיות שהיו אז כשי

המשר מהשצר האמורי

היעדר החוב מאפשר ללפידות

רוקים והחיבור עם גילעד אלטשו־ לר, שהיה או עדיין בשיאו – עורו מאוד להצלחת המהלד". מוסדי בכיר המכיר את לפי דות קפיטל אמר: ״אם לוקסי מא־ מיו במשהו, הוא מתעקש עליו עד הסוף. כד היה בהנפקה של דניה סיכוס כפברואר של 2021 כשהוא

התווכח והתעקש לא להוריד את רונית אשד לוי. אפריהה השווי בהנפקה, והיא הושלמה לפי התחדשות צילום: ענגל מומוי שווי של 1.8 מיליארד שקל. ההת־

בכלל ביטוח נילום: סיון פרני

שווה 2.5 מיליארד ש׳: ההימור המוצלח

של יעקב לוקסנבורג על דניה ואפריקה

ליאת חזות, מנהלת האשראי

פרויקט קדמת גוגן של אפריקה התחדשות עירונית, בירושלים (הדמיה) צילום: אורי אבנר ישר

יורס נוה, מנכ"ל כלל ביטוח צילום: סיון פרני





משרדי כלל ביטוח (צילום: אוראל כהן )

12:30, 02.11.23 **גולן חזני** 

#### עוד רכישה לכלל ביטוח: תשקיע 100 מיליון שקל באקרו נדל״ן

חברת הביטוח ביצעה בשנה האחרונה השקעות בהיקף כולל של לפחות 1.8 מיליארד שקל, כולל 400 שקל בשיכון ובינוי נדל"ן ו-120 מיליון שקל באל על

כלכליסט

#### נכסים ובניין מוכרת 4% ממניות גב ים לכלל ביטוח

אחרי שרכשה 5% מאקרו נדל"ן, מבצעת כלל עסקה נוספת ורוכשת 4% ממניות גב ים בתמורה ל-246 מיליון שקל שישולמו באג"ח של נכסים ובניין; הדבר יקטין את המינוף של נכסים שבנוסף רוצה באמצעות העסקה לקדם את כניסת גב ים למדדים המובילים בבורסה

17:56, 02.11.23 גולו חזני כלכליסט





תמורת 23 מיליוו שסל.

ליון שכל בדיסכאונט של 8% על

מחיר המניה בבורסה. כחלק ממסע





#### Joining in on the National Effort – "The Iron Swords" War

#### כלל ביטוח הקימה קרן סיוע בסך 10 מיליון שקלים למבוטחים בגין נזקי מלחמה ביטוחיים שאין להם מענה

#### ביום הראשון למלחמה הגדילה החברה את תקציב התרומות שלה במיליון שקלים | פירטה בפני הסוכנים חלק מהפעולות שנקטה בתחומי הביטוח השונים בעקבות המלחמה

קרן תמיכה (אקסגרציה) שהקימה כלל ביטוח ופיננסים בסך של 10 מיליון שקלים מיועדת לסיוע מבוטחים בגין נזקי מלחמה ביטוחיים שאין להם מענה. בנוסף, ביום הראשון למלחמה הגדילה החברה במיליון שקלים את תקציב התרומות שלה.

בימים האחרונים. תרמה כלל לעמותות וארגונים משמעותיים הפועלים לסייע ללוחמינו בשטח - חיילי צה"ל, משטרה, מילואים, כוחות הביטחון אזרחי מדינת ישראל, ביניהם: בית חולים ברזילי, איחוד הצלה אשקלוו, יחידות בחזית שנזקקו בדחיפות לציוד הגנה אישי, ארגון ללוחמה בטרור ויחידות צבאיות שונות. בנוסף, מרכז החוסן של כלל פתוח ועומד לרשות כל הציבור בישראל כדי לסייע בתחום החוסן הנפשי באמצעות עמותות מקצועיות המעניקות עזרה ואוזן קשבת". כך עדכנו המנכ"ל יורם נוה ומשנה למנכ"ל ומנהל מערך הסוכנים שלומי תמן, את סוכני החברה. "ימים כואבים ובלתי נתפסים עוברים על כולנו. המלחמה האיומה שקמנו אליה בסוף השבוע האחרון, משפיעה על כל אחת ואחד מאיתנו, ואנו שולחים חיזוקים, לכם, ליקיריכם ולכל עם ישראל. בשעה הקשה הזו, אנו רואים שוב את עם ישראל במלוא תפארתו, מלוכד, איתן, ומפגין גומע יוצא דופו. נתינה ועררות הדדית.

קבוצת כלל ביטוח ופיננסים, כחברה מוסדית ישראלית גאה, פועלת בכל הממשקים, מול כל מחזיקי העניין שלה, לתת כתף איתנה, במאמץ הלאומי לשמירת חוסנה של מדינת ישראל. חשוב לנו לעדכן אתכם, בחלק מהפעולות הרבות שנקטנו בהן בימים האחרונים", כתבו נוה

"בשעה זו, אנו מחזקים את כל עם ישראל, מתפללים לשלום הפצועים והחזרת השבויים ומשתתפים באבלם הכבד והקשה מנשוא של המשפחות שאיבדו את יקיריהן. נמשיך לפעול ביחד, שכם לשכם, ולהיות חלק מהמארג הישראלי שנגלה בימים כואבים אלה באחדותו ובגבורתו למען המאמץ הלאומי והרוח הישראלית, כי רק יחד ננצח. כולנו תקווה לימים שקטים ובשורות טובות" סיימו נוה ותמן את הודעתם לסוכנים. השניים גם עדכנו את הסוכנים בחלק מהפעולות שבהו נקטה כלל ביטוח בימים האחרונים בעקבות המלחמה.

#### תחום הביטוח הכללי

השינויים שחלו מה-8 באוקטובר 2023, לרבות ההנחיות התקפות לחידושי פוליסות חיתום נובמבר 2023: רכב חלופי - מתן אישור לרכב חלופי לתושבי עוטף עזה או לרכבים 30 יום חינם - בתנאי שקיים בפוליסה פרק תכולה. פרק תכולה יורחב שנפגעו באזור הלחימה בעוטף עזה, במקרים שאינם מכוסים במסגרת ויכלול אוטומטית כיסוי לתכולה עסקית עד לסך 10,000 שקלים (לא הפוליסה או כתב השירות בשל המלחמה.

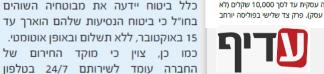




חידושי נובמבר 2023 - יינתן כיסוי זמני של 30 יום על בסיס הצעות החידוש שהועברו לסוכנים לצורך קבלת אישור המבוטח לחידוש. ביטוח רכב מקיף - ניתנה ארכה להמצאת אישורי מיגון ברכב, ובהתאם תהליך ביטול פוליסה בשל אי המצאת אישורי מיגון הוארך ל-30 יום בשלב זה.

עקב המצב הבטחוני, כלל ביטוח ופיננסים ביטוח רכב רכוש - ניתנה ארכה להמצאת אישור עבר ביטוחי, ובהתאם תהליך ביטול פוליסה בשל אי המצאת עבר ביטוחי הוארך ל-30 יום האריכה באופן אוטומטי את ביטוח הנסיעות בשלב זה. של מבוטחיה בחו״ל עד יום ראשון, 15

ביטוח דירה – לצורך עריכת חידושים, יוארך תוקפם של סקר שערוך ו/או המיגון בשנה נוספת. יינתן כיסוי לפעילות עסקית לתקופה של יחול כפל ביטוחי עם פוליסת עסק). פרק צד שלישי בפוליסה יורחב



#### אריזות מזון, אירוח חינם ותחנות התרמה ברחבי הארץ: המשק מתגייס לטובת החיילים ותושבי הדרום

#### כלל ביטוח ופיננסים

כלל האריכה

עד ה-15

באוקטובר

באוקטובר השנה. כך נמסר מהחברה.

.+972 3 5789010

חברת כלל הקימה קרן תמיכה בסך 10 מיליון ₪ לסיוע למבוטחים בגין נזקי מלחמה ביטוחיים שאין להם מענה. בנוסף, כבר ביום הראשון ללחימה הגדילה כלל את תקציב התרומות שלה ותרמה לעמותות וארגונים משמעותיים הפועלים לסייע ללוחמינו בשטח - בתי חולים, שירותי הצלה ויחידות סדיר, מילואים ומשטרה בחזית, לצד אלו, מרכז החוסו של כלל פתוח ועומד לרשות כלל הציבור בישראל, באפליקציה ובאתר, ומסייע בהתמודדות עם מצוקות וחרדות באמצעות עמותות המעניקות סיוע ומענה מקצועי. לינק למרכז החוסן.



#### כלל ביטוח תבטח בחינם דירות שיאכלסו מפונים

כלל תבטח בביטוח מבנה ובביטוח צד ג' את הדירות שיושכרו למפונים מאזורי הדרום והצפון 🗉 הפרויקט נערך בשותפות משרדי עורכי הדין ש. הורוביץ ושות׳, נשיץ, ברנדס, אמיר ושות׳ ולשכת עורכי הדין



לית בספי צילום: סיון פרג'

**עלית כספי**, משנה למנכ"ל ומנהלת חטיבת ביטוח עו"ד הילה בו אליעזר, יוזמת המהלך: "אנו פועלים ייעודי לשאלות משפטיות בכל הקשור ליישום כללי: "מדובר ביוזמה מבורכת שהגיעה לפתחינו בימים אלה להרחבת המיזם, ובמסגרת זו מנסים החוזה בזמן המלחמה. ניתן לפנות לגורמים לרתום גם את משרדי הפנים והאוצר לשם מתו הבאים בכל שאלה: \* משרד ש. הורוביץ ושות׳, בטלפוו:

הקלות בארנונה ובתשלומים נוספים במהלר תקופת השכירות, ומקווים לשיתוף פעולה מלא" – 03-5670628 או בכתובת המייל .tali.levy@s-horowitz.com חוזה השכירות וההסכם לביטוח הדירה מופיעים תספק ביטחון לבעליהן, כדי שיוכלו לתרום את באתר לשכת עורכי הדין, וזמינים להורדה, כולל \* משרד נשיץ ברנדס, אמיר ושות', בטלפון: -03

בשפות אנגלית וצרפתית, רנוספ, נפתח חמ״ל ההבבה או

כלל ביטוח ופיננסים פותחת ערוץ שירות מיוחד למבוטחי החברה ובני המשפחות שנפגעו באופן ישיר מהמלחמה

אדם כהן

🛇 🔽 Ғ in 🔀 🚔

19/10/2023

כלל ביטוח ופיננסים פותחת ערוץ שירות מיוחד למבוטחי החברה ובני המשפחות שנפגעו באופן ישיר מהמלחמה.

החברה הקימה ערוץ שירות ישיר אשר יעניק מידע ויסייע בכל שאלה או בירור בנושאי ביטוח וחיסכון, הנוגעים ישירות למלחמה.

ניתו לפנות באמצעות כתובת המייל service@clal-ins.co.il. ונציגי החברה יסייעו ויעמדו לשירות הפונים.

כלל ביטוח ופיננסים נרתמה לבטח דירות פנויות המאכלסות מפונים מאזורי הדרום והצפוו. בביטוח

מבנה וצד ג', ללא עלות, במסגרת זו, החברה בנתה

לטובת העניין, במהלך תקופת השכירות, עבור

בהתנדבות. צוותי מחלקות הנדל"ו של משרד עורכי

הדין ש. הורוביץ ושות' ומשרד נשיץ, ברנדס, אמיר

ושות', יחד עם צוותי לשכת עורכי הדין ועם עו"ד

הילה בן אליעזר. החוזה נערך באופן קצר ופשוט

והוא מאפשר לשהות בדירה ללא תמורה, לתקופה

של עד שלושה חודשים ושומר על זכויות הצדדים.

קבוצת כלל ביטוח ופיננסים, ששותפה במאמצ

הלאומי לשמירת חוסנה של מדינת ישראל. נרתמה

אליה מיד. במסגרת זו, כלל תבטח את הדירות

שיאכלסו מפונים במהלב תקופת השכיבות. ובכב

רירתם לנוובת מנורה משובה זו מאיו כמוה".

פרטיים. ללא תשלום.

	אחוז תרומות מרווח	סכום התרומה מתחילת הלחימה	רווחי מחצית 2023	בנק	חזקים ביחד
	11%	11 מיליון ₪	19 מיליון ₪	מגדל 🎚	
	8%	18 מיליון ₪	198 מיליון ₪	הפניקס	
	23%	12 מיליון ₪	10 מיליון ₪	ביטוח ופיננסים	
	-	מסרבים לפרט	265 מיליון ₪	מנורה מבטחים	
		מסרבים לפרט	15 מיליון ₪	ביטוח ישיר	
See See 273 See		<u>.</u>			

INSURANCE ENTERPRISES HOLDINGS LTD.

# **CEO's Statement**



#### Yoram Naveh CEO of Clal Holdings

"The quarter's results reflect the group's strategy, comprised of two key stable core activities - Insurance, savings and finance, and credit cards. In Q3 2023, Clal Insurance and Finance made a profit of approx. NIS 151 million after tax, compared to a profit of approx. NIS 40 million in the equivalent quarter of last year. Profit before tax in Q3 amounted to approx. NIS 217 million, of which approx. NIS 80 million originated from the credit card activity.

Clal Insurance continues to improve its underwriting results and its total profit – the company presents double-digit growth in all its core sectors, with the exception of the life insurance sector, which has been affected by a significant decrease in financial savings policies resulting from the market conditions and the rising interest rates. In the first nine months of 2023, the company's good results arise primarily from the insurance and savings activity, with the profitability in the credit card sector having balanced out the one-time provision originating in Max's first consolidation in the company's statements. In recent days the company has announced its intention to raise an additional amount through bonds, in addition to the raising already carried out by the company several months ago, in an amount of approximately NIS 400 million, intended to substitute the costly debt used for the Max purchase, while extending the average duration and significantly reducing the financing expenses.

Max presents increased profits in the first nine months, alongside impressive growth of the credit portfolio, the number of active cards and the transaction turnovers. Max's results in Q3 2023 were affected by the Bank of Israel's directive on the subject of increasing the provsion to credit defaults due to the war. Despite a significant downturn in turnovers since the start of the war, the company is currently demonstrating a rectification of that trend and a return to its previous turnover level. Upon the outbreak of the "Iron Swords" war, Clal Insurance and Finance took on a series of extensive actions in support of the national effort, established a support fund to assist insureds with unaddressed insurance warfare damages, in an amount of NIS 10 million. The company increased its donations budget and supported significant associations and organizations working for evacuees, IDF soldiers, police and security forces and hospitals."



# **Chairman's Statement**



Haim Samet Chairman of Clal Holdings

"The addition of a credit card company, Max, has supplemented a strong pillar to the group, alongside the company's core business, in the fields of insurance and savings.

As of June 30, 2023, Clal Insurance's solvency ratio without the transitional measures, remains unchanged at approx. 109% and when taking the transitional measures into account the ratio is approx. 167%, compared to approx. 178% at the end of 2022. Within such scope, the company has provided disclosure of the impacts of a new stochastic model which could increase the ratio by 15% to approx. 124% if the transitional measures are not taken into account, and by 6% to approx. 173% if the transitional measures are taken into account".



