

# Financial Statements

## Q3 2023

---



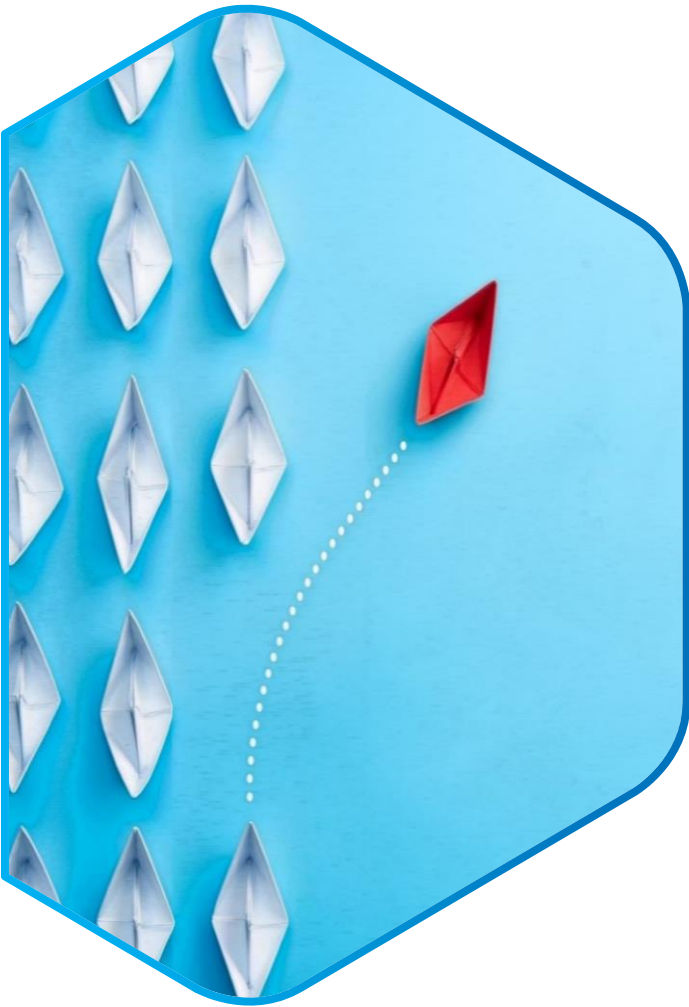
# Limitation of Liability

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

“

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...

”

(Haim Hefer)

# About us



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

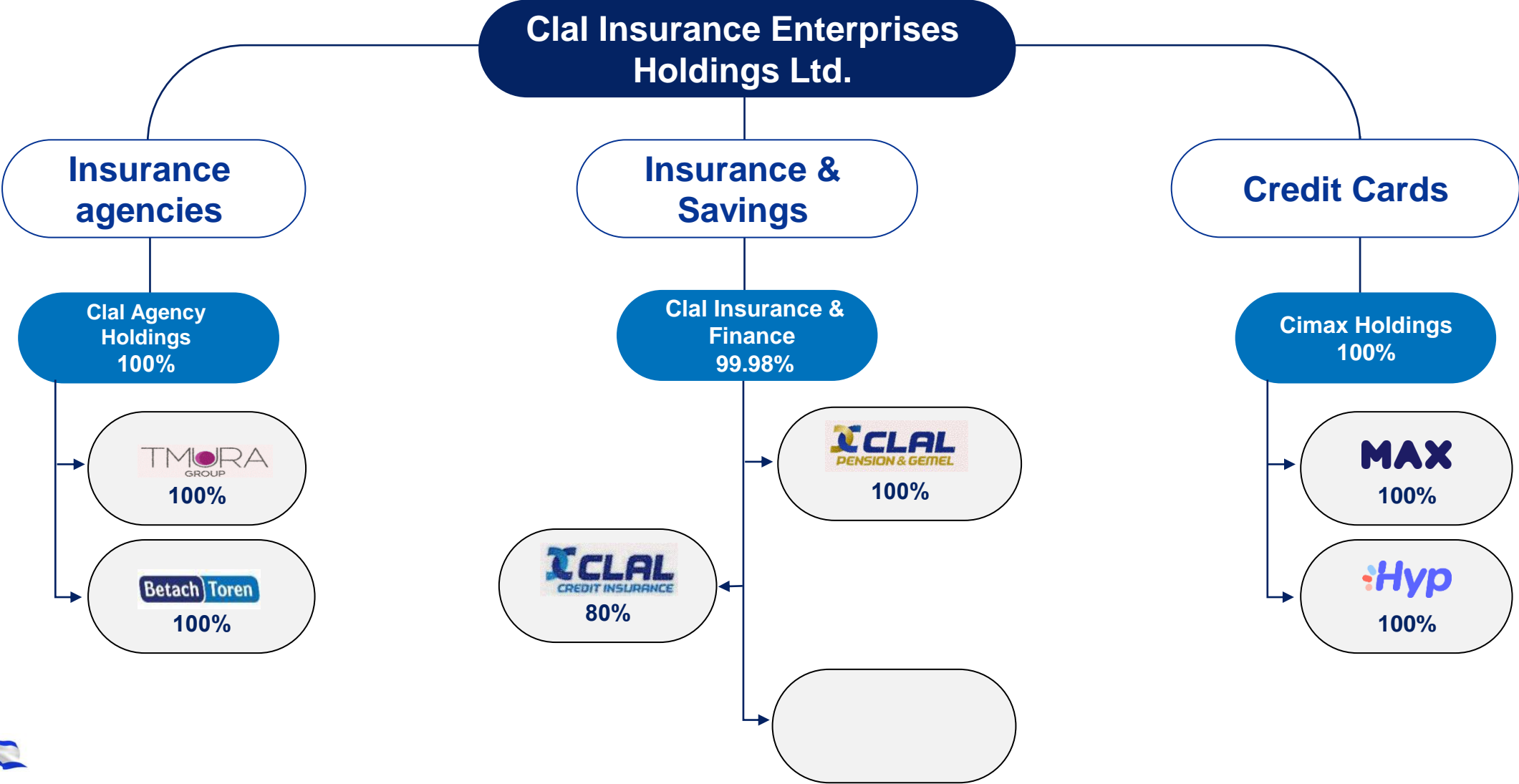


Scope of premiums, contributions and receipts for investment contracts in January-September 2023 is approx. NIS 20.1 billion

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







**4.99%**

Warburg Pincus

**5.1%**

Mr. Shalom Shai (Dona Engineering & Construction Co.)

**6.6%**

Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.

**7.0%**

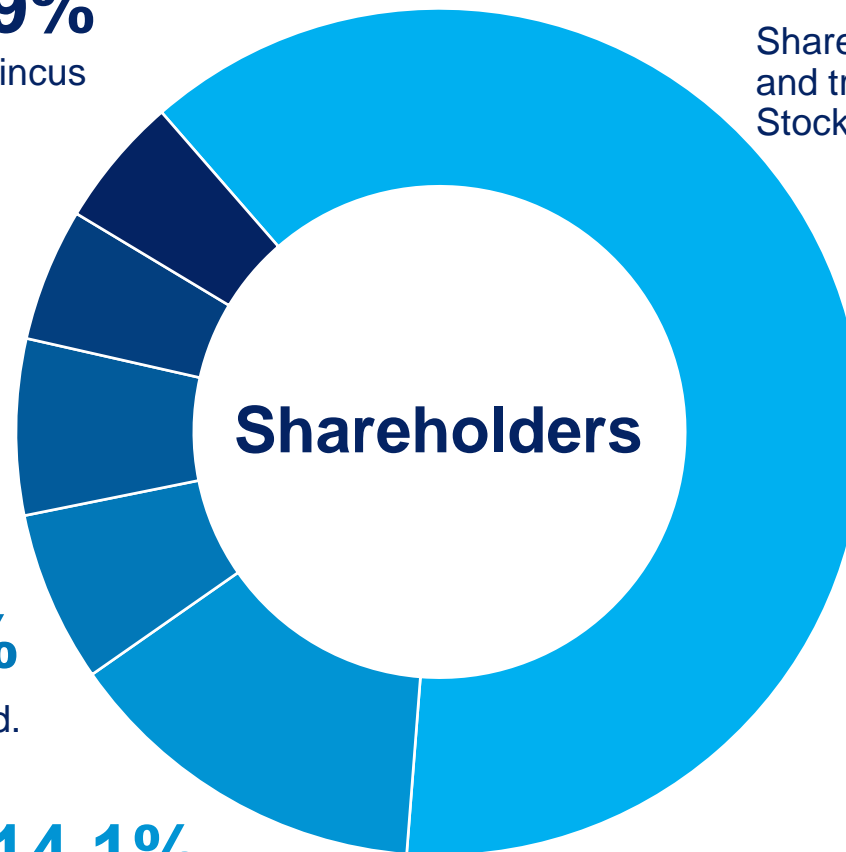
Phoenix Holdings Group Ltd.

**14.1%**

Alrov Real Estate & Hotels Ltd.

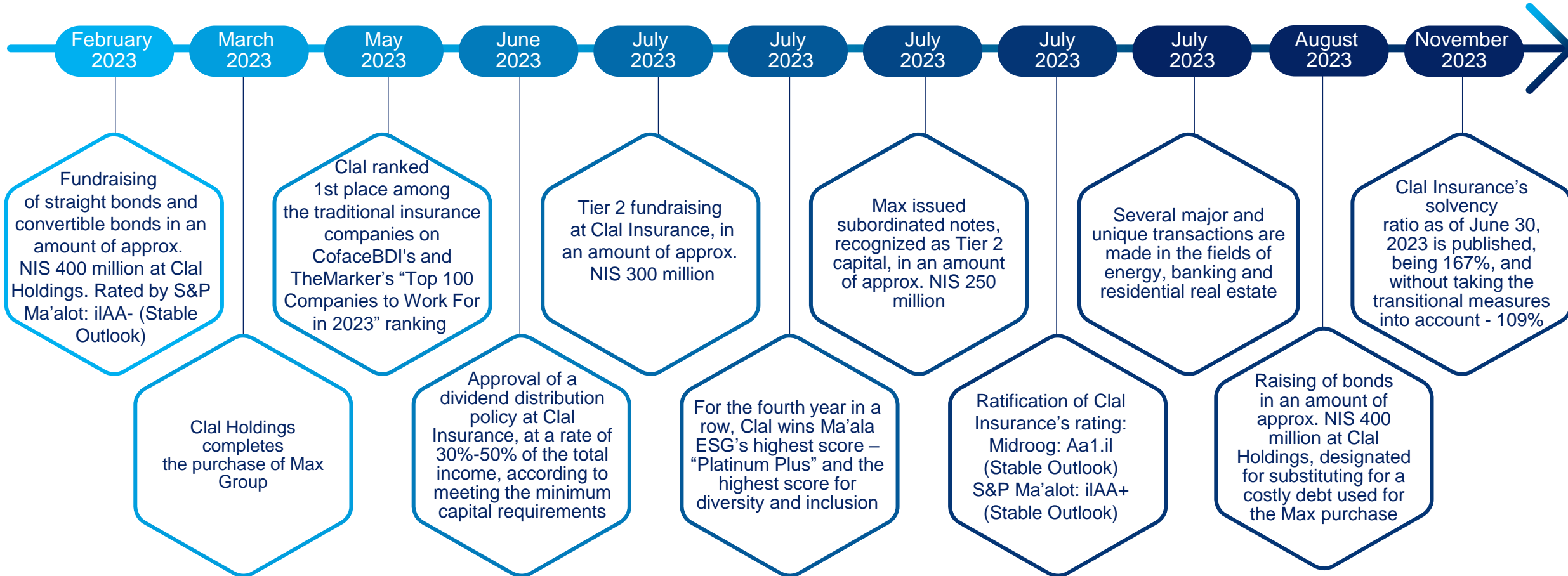
**62.2%**

Shares held by the public and traded on the Tel Aviv Stock Exchange



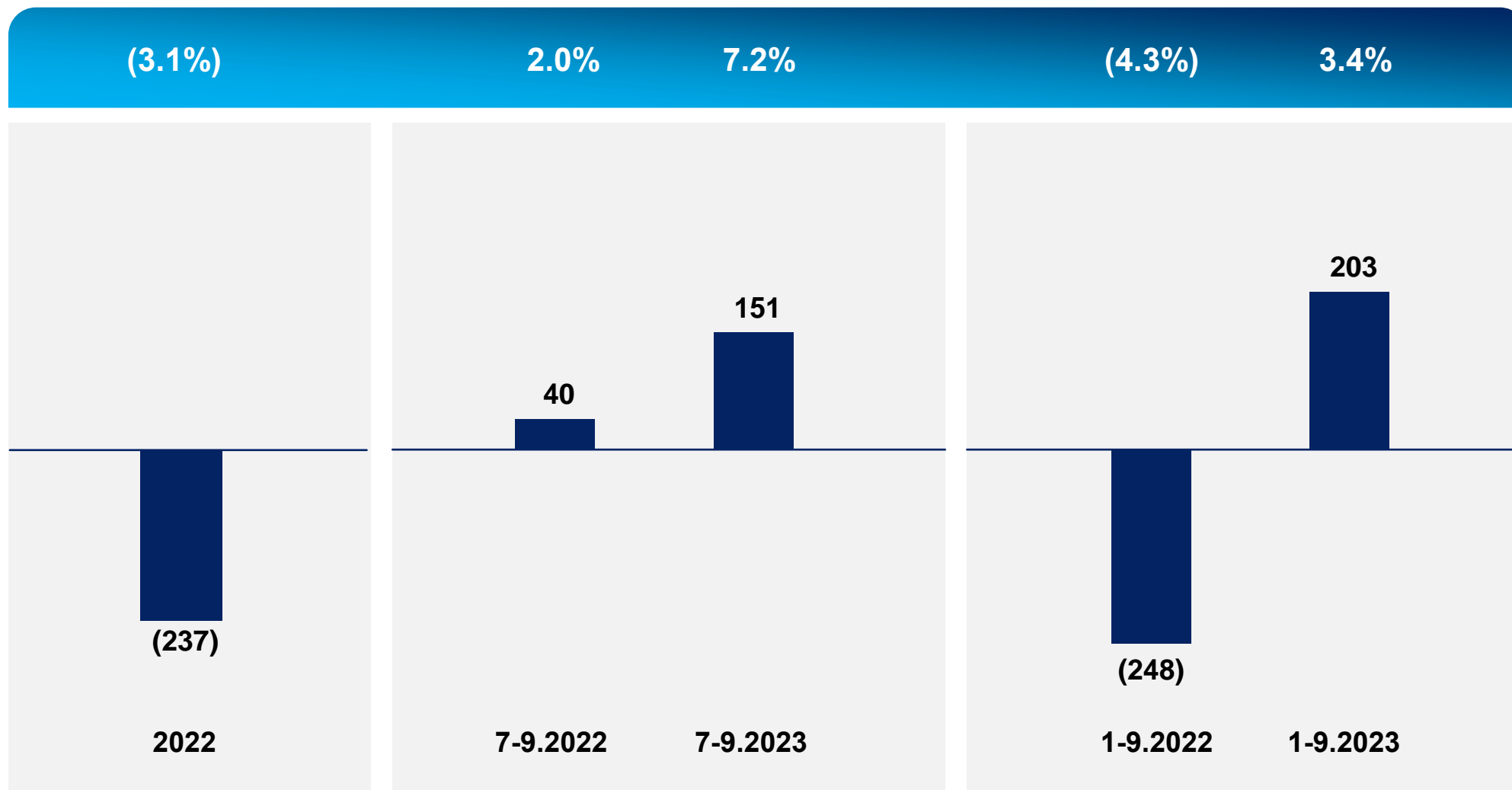
**Shareholders**

# Key Milestones 2023



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

Return on Equity\*

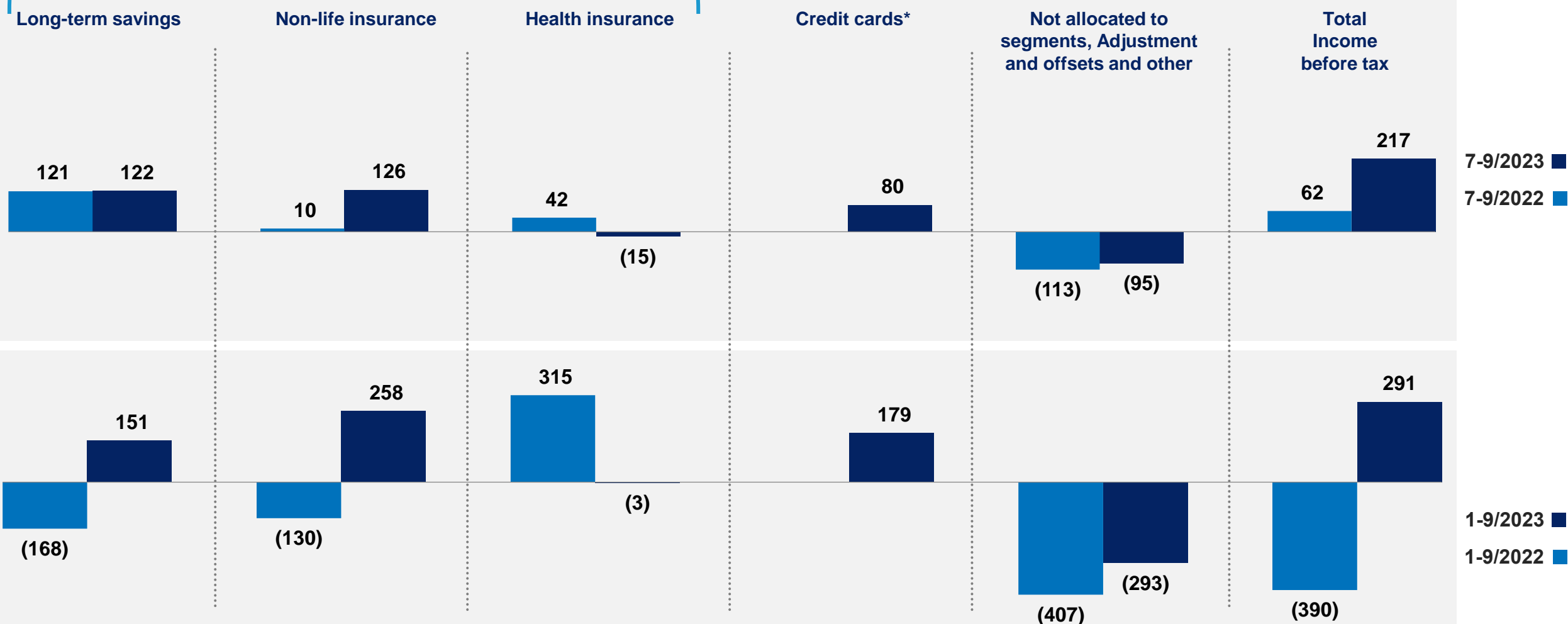


\* Return on Equity In annual terms - return on equity is calculated on the basis of profit for the period attributable to the Company's shareholders, divided by equity at the beginning of the period attributable to the Company's shareholders. The profit used for the calculation of the quarterly return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



# Comprehensive Income Before Tax by Segments (NIS Millions)

## Insurance & Savings

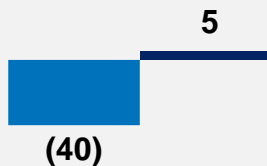


# Non-Life Insurance : Comprehensive Income Before Tax (NIS Millions)

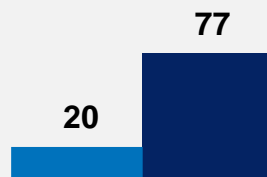
Compulsory motor



Motor property



Property and others



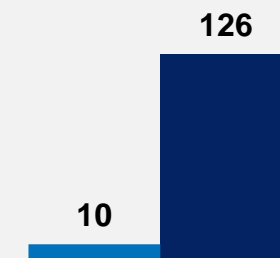
Liabilities and others



Credit insurance

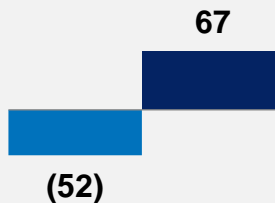


Total Income before tax

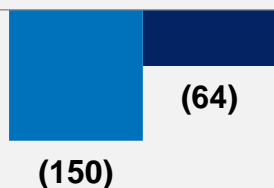


7-9/2023 ■  
7-9/2022 ■

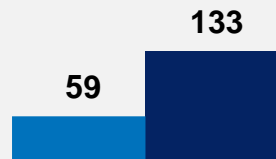
Compulsory motor



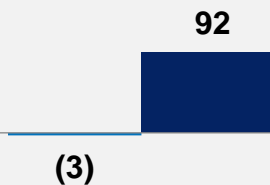
Motor property



Property and others



Liabilities and others



Credit insurance

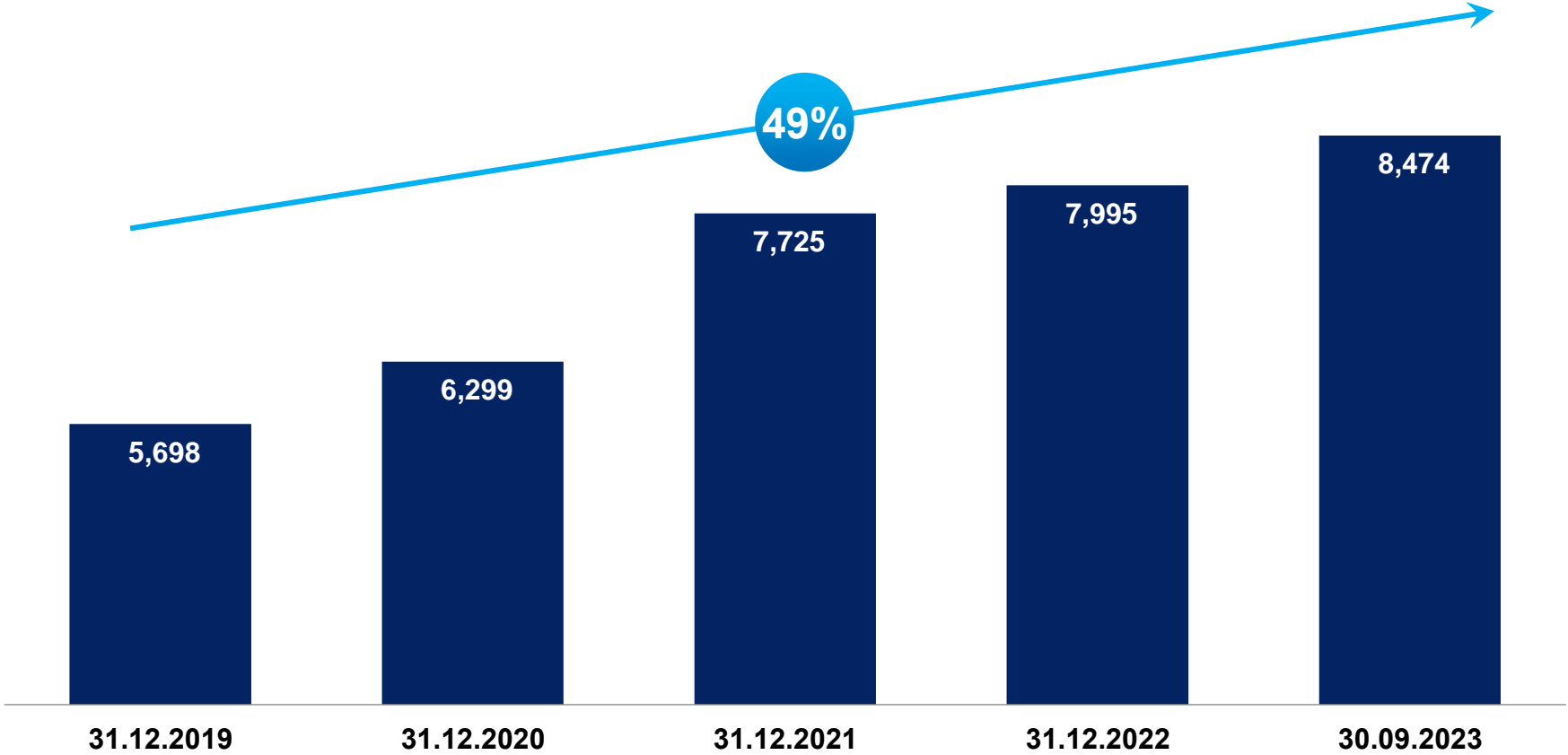


Total Income before tax



1-9/2023 ■  
1-9/2022 ■

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



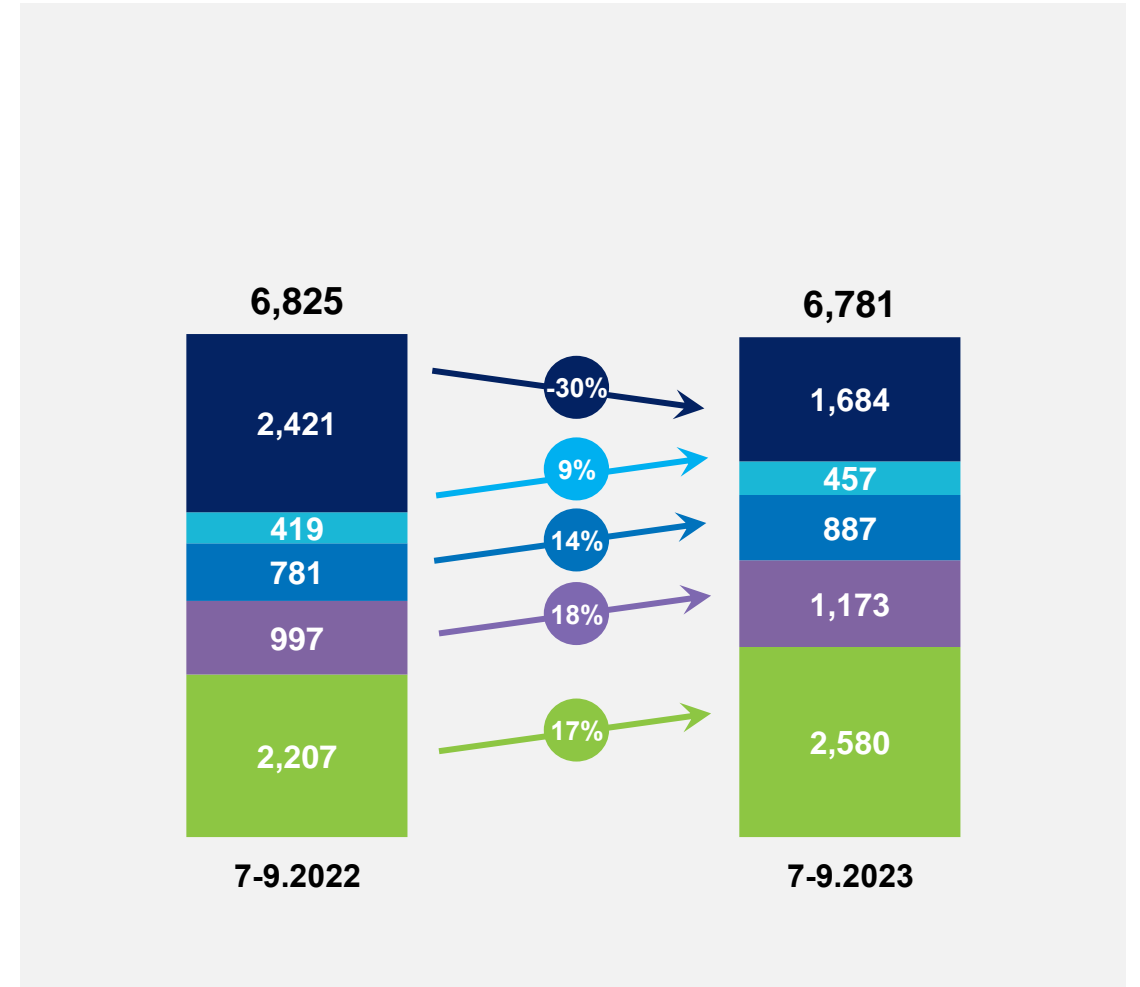
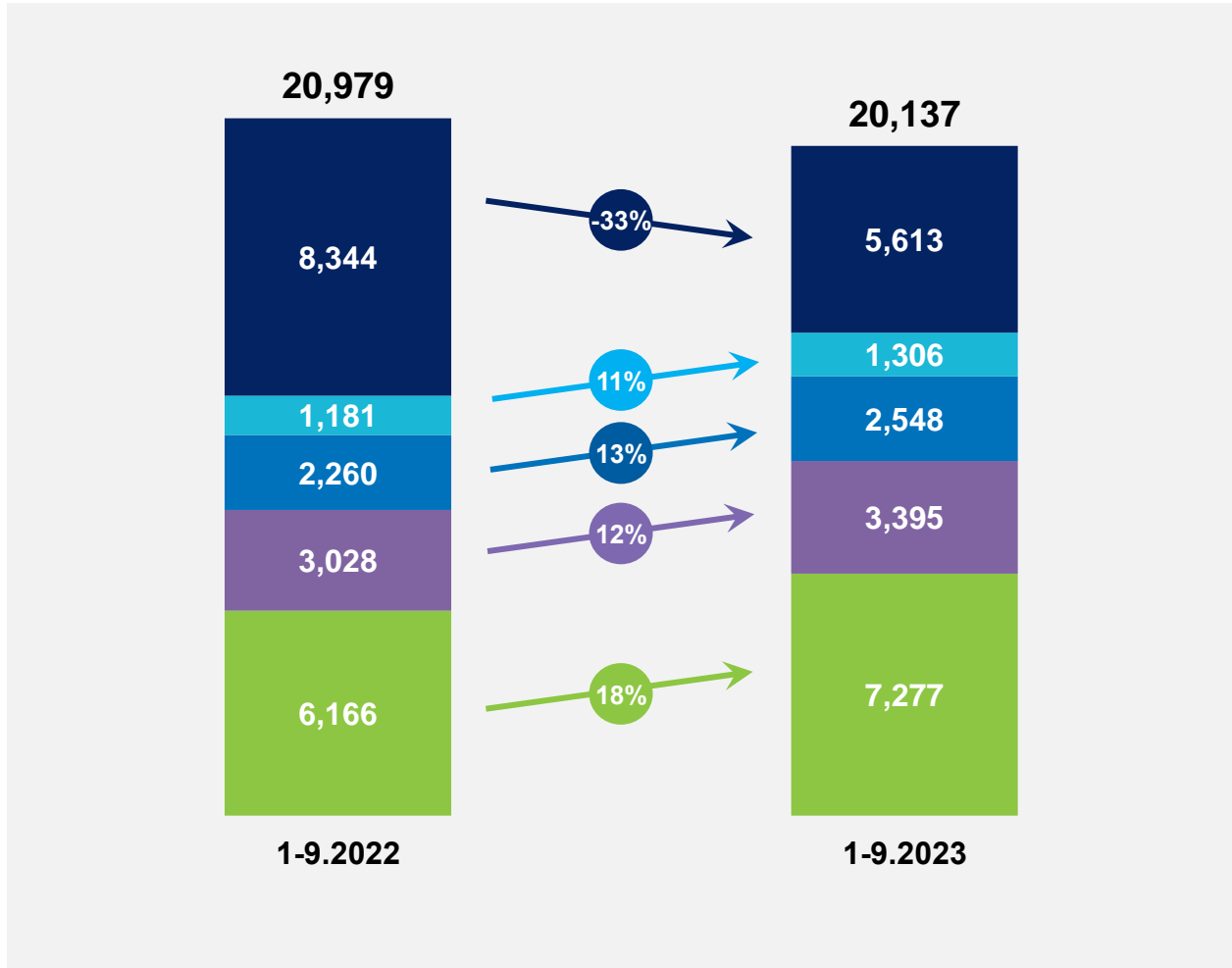
# Clal Insurance – Economic Solvency Ratio



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 transition measures are not taken into account and in an increment of approx. 6% if the transition 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 transition 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 transition 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\*



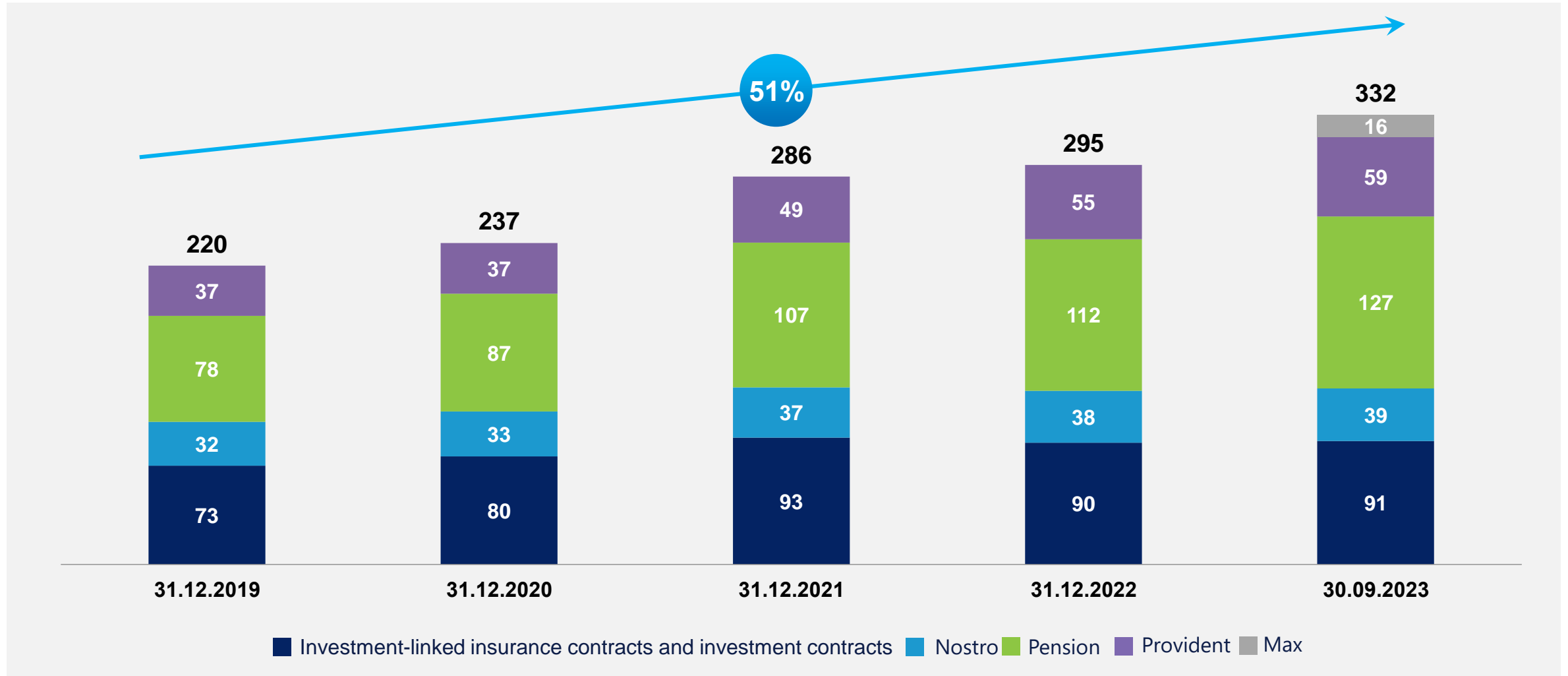
■ Pension 
 ■ Provident 
 ■ Non-life insurance 
 ■ Health insurance 
 ■ Life insurance

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



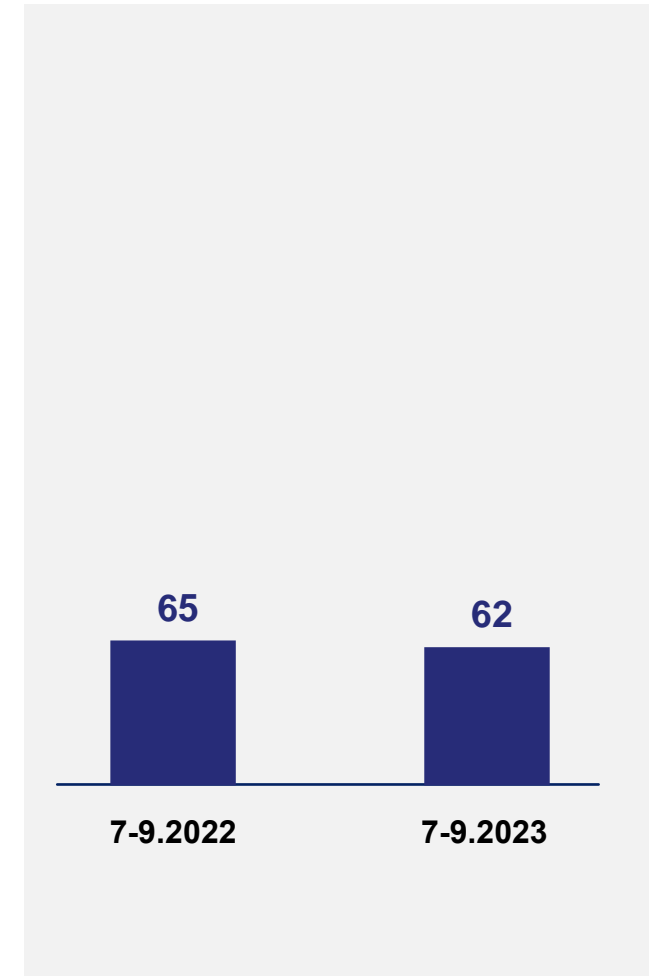
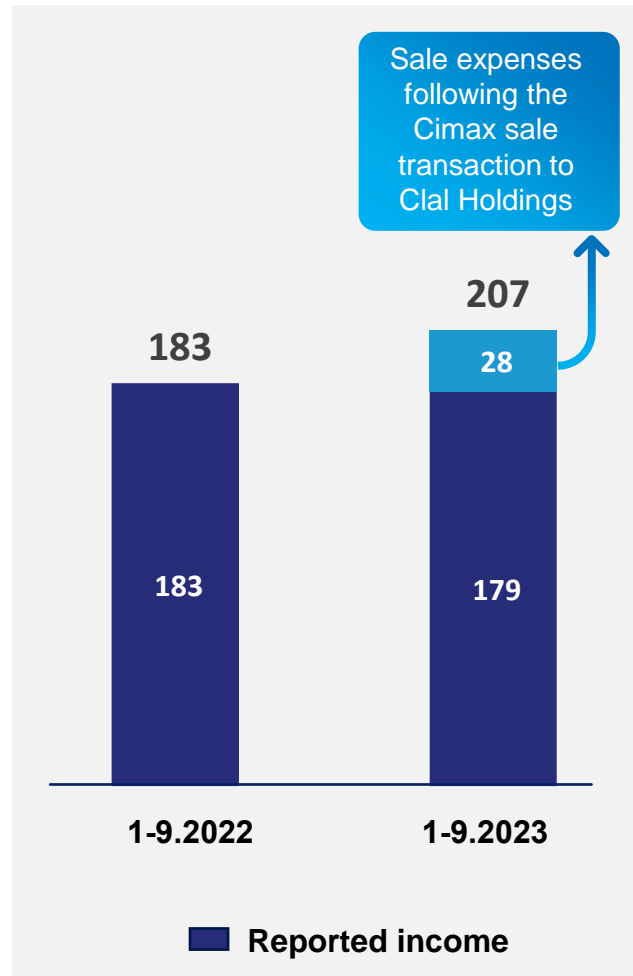
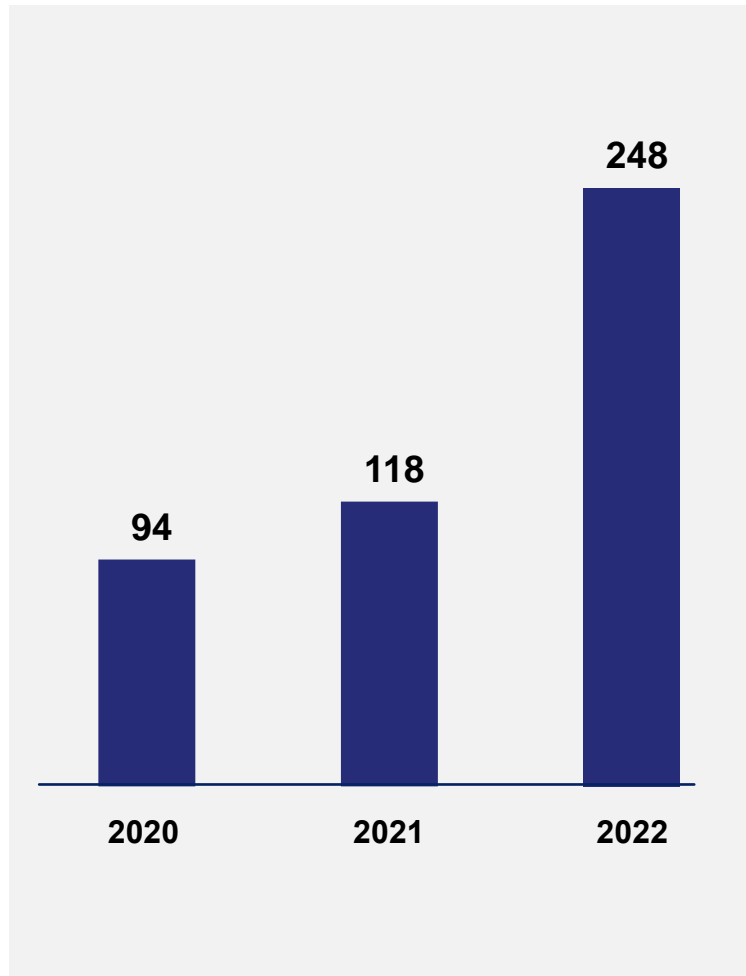
# Assets under management (NIS Billions)

## An Increase of 13% since the Beginning of the Year



# Max - Net Income After Tax (NIS Millions)

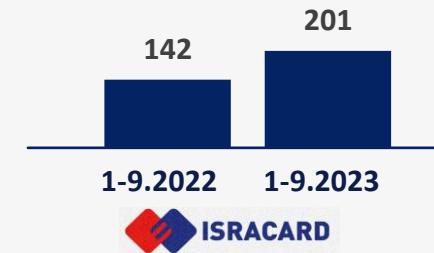
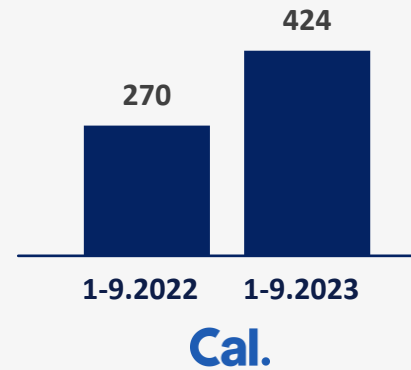
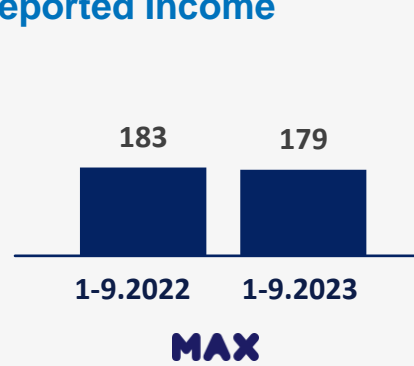
An increase of 13% in the net income in January- September to last year



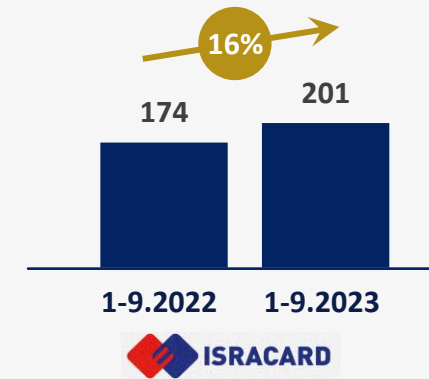
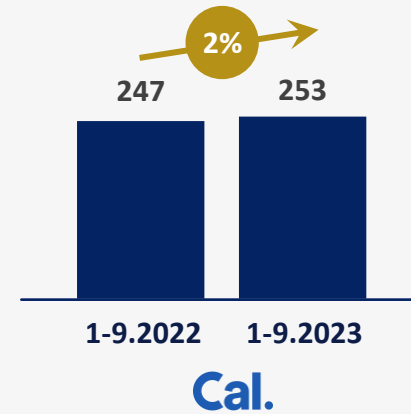
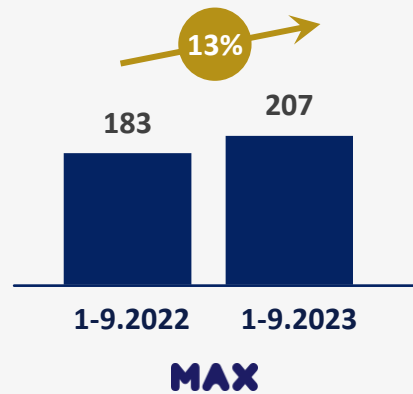
# Credit Card Companies – Net Income Attributable to Shareholders (NIS Millions)



## Reported Income



## Income after neutralizing one-time items\*



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

# Investments



משרד כלל ביטוח (צילום: אוראל כהן)

## 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

גולן חזני 12:30, 02.11.23

### כלכליסט

## נכסים ובינוי 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 שישלמו באג"ח של נכסים ובינוי; הדבר יקטין את המינוף של נכסים שבנוסף רוצה באמצעות העסקה לקדם את כניסת גב ים למדדים המובילים בבורסה

גולן חזני 17:56, 02.11.23

### כלכליסט

## שווה 2.5 מיליארד ש': ההימור המוצלח של יעקב לוקסנבורג על דניה ואפריקה



פריקט קדמת נגון של אפריקה התחדשות עירונית, בירושלים (הדסה) (צילום: אורי אגנר)

המשך מהשער האחרון היעדר הרוכב מאפשר לפידות לחפש רכישות חדשות, כמו הת' מודדות על נכסי דואר ישראל.

2

### ההתקשות השתלמה

מכיר בשיתוף הון המכיר את לוקסנבורג ציין כי 'לוקסי' אמנם לא גדל כענף הנדל"ן, אבל הוא לקח על עצמו הימור מושכל באפריקה מגורים ובדניה סיבוס, מתוך הע' רכה שגם בתרחיש הנרדף ביותר — שבו העסקה נשללת — לפידות קפיטל לא תתרום. בנכסיה, גם שטאפשי טעינה ניהול וניהול של כל רכב. מימוש מלא של האופ' צינת נידול את אחריותה של כלל ביטוח אלקטריאן ל-7.49%.

השבוע גם סיבמה כלל על רכי' שות 9.1% מחברת מיסק אנרגיה, שמשליטה מיסק הקיבוצים, תמ' 210 מיליון שקל. מימוש מלא של האופציה שניתנה לכלל כע' סקה נידול את אחריותה ל-14.3% ממניותיה של טסק אנרגיה.

מיסק אנרגיה היא החברה האם (50%) של דליה אנרגיה, שהבורסה בוחה מכיר לרכישת תחנת הכוח אשכול תמורת 12.4 מיליארד שקל. העסקה הן כי המכרז עומד בכסירות בנוחה להליך מישיטה.



יורם נוח, מנכ"ל כלל ביטוח (צילום: סיון מרז)



ליאת חזון, מנהלת האשראי בכלל ביטוח (צילום: סיון מרז)



רונית אשף לוי, אפריקה התחדשות (צילום: ענבל מוסרי)

TheMarker

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

חברת האחזקות של נתי סידוף מושפרת נזילות כדי להתמודד עם חוב פיננסי נטו של 15 מיליארד שקל • בעקבות העסקה, נסקה מנייתו של שיכון ובינוי ב-11.7% במחזור נעק של 29 מיליון שקל • כלל ביטוח נמצאת בתהליך מהיר של רכישת נתחים בחברות ציבוריות



נתי סידוף (צילום: אילון שמועץ)



ברק בננר (צילום: סיון מרז)



שטח פריקט שדה דב. העסקה לא הושלמה ביטוח חסר הולאם

מכילת אישור כל הנזפים המס' מביש של שתי החברות, כולל עזרת ההשקעות של כלל ביטוח.

### יורם נבו

שיכון ובינוי משיכה במא' מניה לממש נכסים במחיריה. זאת, כדי להתגבר על הציפיות. מכסירות אחד הנכסים המובילים שלה — ולשפר את נזילותה. הרכישה תתנה על נוסף הנגות לא מחייב עם כלל ביטוח, ולפיו המכרז לה 8% מנוף המניות של החברה. חב' שיכון ובינוי נדל"ן (86%), לפי שיוי חב' של 5 מ' ליארד שקל. שיוי זה גבוה משי' מועדפת מוחלט העצמי של שיכון ובינוי נדל"ן. שלא משקיע לשי' ורוי הון — ומסתכם ב-11.4 מ' דיה תמורת 200-220 מיליון שקל לקביעת ארית.

כבר בספטמבר 2022 דיווחה שיכון ובינוי על סוגנת להכניס שותף כשיעור של 40% לחברה חב', שרכשה את הקרקע להקמת פריקט של דוד להשכרה במתחם שדה דב תמורת 2 מיליארד שקל גם במקרה זה — לא השלימה הח' ברה את העסקה.

שיכון ובינוי, שאמורה לפ' ב-11.7% מחזור נעק של 29 מ' ליון שקל. בחלק מנוכר החבנות נקבע ששיכון ובינוי יוכלו ביטוח ינהלו מוט' על העסק חובי בתוך יום שתיחתמו עליו תותנית

של חברת אל על במחיר של 4.90 שקלים למניה ובתמורה כוללת של 60 מיליון שקל. כלל ביטוח קיבלה ממנייתו אופציה שניתנה לשימוש בתוך שלושה חודשים לרי' כוש את יתרה 4.9% ממניות אל על תמורת 5.1 שקלים למניה — כולמה 62 מיליון שקל. כלל בי' טוח רכשה גם לפני שבועיים 5% ממניותיה של ישראליר המורת 26 מיליון שקל, וקיבלה אופציה של ממניותה של ישראליר המורת 23 מיליון שקל.

## בשבועיים האחרונים רכשה כלל ביטוח 5% ממניות ישראליר, 4.9% ממניות אל על, 10% מחברת הנדל"ן ערה, 9.1% ממשק אנרגיה ו-4.5% מאלקטריאן

החייבונים העיקרית של החב' — ששתמודדת עם חוב פיננסי נטו של 15 מיליארד שקל, נגון לטוח הרכיבן הראשון של 2023. שיכון ובינוי נדל"ן הרוויחה 91 מ' ליון שקל במחזור של 1.1 מיליארד שקל ב-2022. בתשואה לרויח של מנייתיה 4.9% ממניותיה

TheMarker







# 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 provision 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”.

# Thank You

---

