



Financial Results

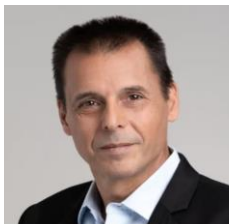
Q3 | 2024



This presentation was prepared for conciseness and convenience purposes only and contains partial information in relation to the results of the Group in the specified periods. The presentation does not constitute a substitute for perusal of the Group's reports to the public (including the financial statements of the Company) that contain the full financial information of the Group. In the event of any contradiction between the information included in the presentation and the information provided in the reports of the Company, the stated in the reports of the Company shall prevail.

This presentation contains forward-looking information, as defined in the Securities Law, 5728-1968. Such information may include, inter alia, projections, targets, assessments and estimates relating to future events or matters (including risk factors that characterize the activity of the Group, the realization of various plans, as well as developments in the economic environment and in external factors that affect the activity of the Group), the realization of which is uncertain and is not in the control of the Group. Such information is based on a subjective assessment by management of the Company as of the date of this presentation and is subject to the qualifications and clarifications set out above. In addition, the presentation includes data and assessments that are based on external sources, the content of which has not been independently examined by the Company, and therefore the Company is not responsible for their accuracy.

This presentation does not constitute an offer to acquire securities of the Company or an invitation to receive such offers and does not constitute a recommendation or an opinion regarding investment in the securities of the Company. In addition, the presentation is not comprehensive or a full representation of all of the information that could be relevant to making a decision concerning investment in securities of the Company.



Ronen Agassi
CEO of Migdal
Insurance



Yossi Ben Baruch
CEO of Migdal
Holdings

"We conclude the first nine months of the year and the third quarter of the year with **comprehensive income of NIS 494 million and comprehensive income of NIS 285 million**, respectively.

We posted a **growth of more than 50% in the underwriting profit** since the beginning of the year, by adhering to underwriting criteria and successfully increasing our market share in most lines of business.

The solvency ratio report, updated to June 30, 2024, which is attached to the financial statements, presents a **solvency ratio of close to 98%** (without implementation of the deployment provisions) and **129%** (with implementation of the deployment provisions), compared to 78% and 123%, respectively, as of December 31, 2023.

The **higher profitability** reflects the diligent implementation of the strategy and the work plans. We are ahead of schedule for the achievement of the goals for 2027 set forth in the Company's strategic plan.

In addition, **the lost variable management fees reduced** from NIS 1 billion at the end of 2023 to NIS 0.4 billion at the end of the third quarter of 2024. After the balance sheet date, the ongoing rises in the financial markets reduced the lost management fees to **NIS 0.3 billion** (shortly before the publication of the report).

We believe that the positive trends that we have achieved will persist, reflecting the efforts and dedication of the Group's outstanding managers and employees."

90

Insurance
Years

466

Billion NIS

AUM

9.1

Billion NIS

Equity

4,600

Employees

2.5

Million

Customers

3,300

Agents





Growth

- Increase in sales and premiums, investment contracts and contributions in all lines of business in the reported quarter.
- Continued net positive mobility in the pension funds and provident funds.
- Continued AUM growth across all areas of activity.

25% increase in pension funds, 28% increase in provident funds, and 29% increase in AUM in the mutual funds compared to the corresponding quarter last year.



Investments

- A change in the composition of the nostro portfolio and higher bond yields improved the surplus investment gains. In the reported quarter, surplus investment gains totaled NIS 181 million, compared to surplus investment losses of NIS 642 million in the corresponding quarter last year.
- Lost variable management fees reduced from NIS 1 billion as of December 31, 2023 to NIS 0.4 billion as of September 30, 2024. After the balance sheet date, ongoing rises in the financial markets reduced the lost management fees to NIS 0.3 billion (shortly before the publication date of the report).



Solvency ratio

- The solvency ratio, without the deployment provisions, increased to 98% as of June 30, 2024, compared to 78% as of December 31, 2023.
- The solvency ratio, with the deployment provisions, increased to 129% as of June 30, 2024, compared to 123% as of December 31, 2023.
- The increase is due mainly to the effect of the interest curve and the updating of demographic assumptions concerning realization of insurance benefits.



Results

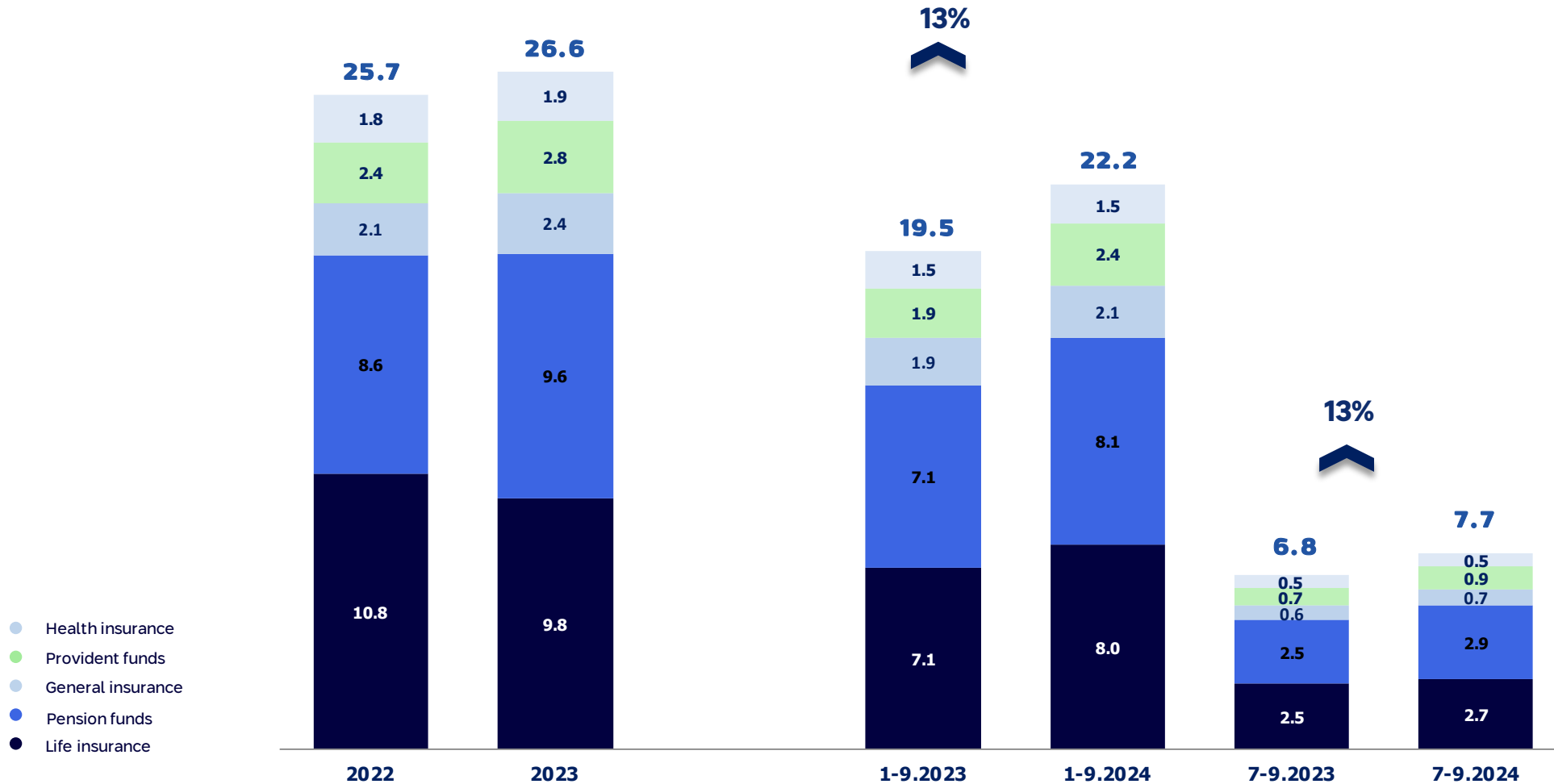
- Comprehensive income in the quarter totaled NIS 285 million, compared to a loss of NIS 14 million last year.
- Comprehensive income in the reported period totaled NIS 494 million, compared to income of NIS 85 million last year.

Underwriting profit

- Since the beginning of the year, increased underwriting profit was recorded in all lines of business.
- The underwriting profit in the quarter totaled NIS 219 million, an increase of 37% compared to NIS 160 million last year.
- The underwriting profit in the reported period totaled NIS 695 million, an increase of more than 50% compared to NIS 448 million last year.

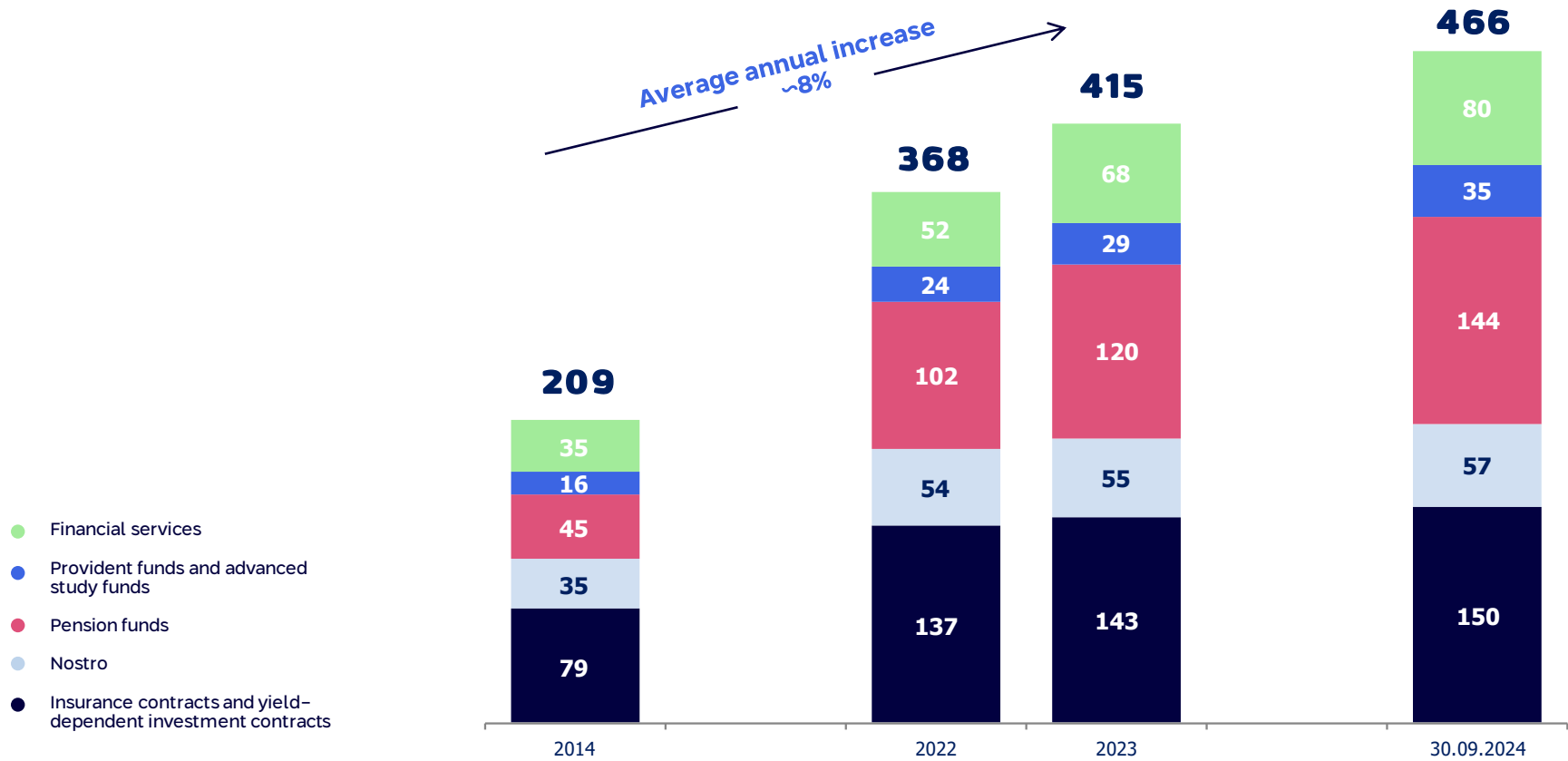
Continued growth in premiums and contributions

Gross premiums, receipts on investment contracts and contributions (in NIS billions)



Continued AUM growth

12% increase since the beginning of 2024

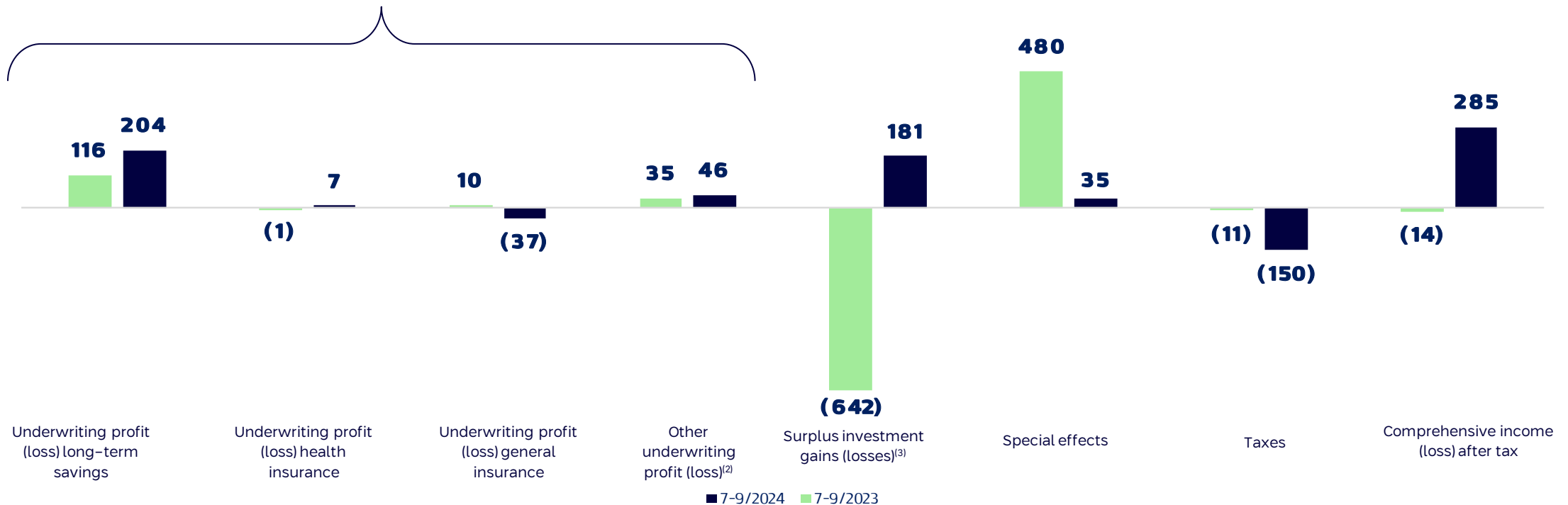


* In NIS billions

Principal business results in the third quarter and in the corresponding quarter last year (In NIS millions)



Total underwriting profit (loss)⁽¹⁾ in the quarter NIS 219 million, compared to NIS 160 million in the corresponding quarter last year



(1) Profit from insurance activity in the main lines of business of the Group, including income from investments based on real return assumptions (constant in all reporting periods) set by Migdal Insurance, in the range of 2%–4.5% a year in the various areas of activity, excluding any special effects.

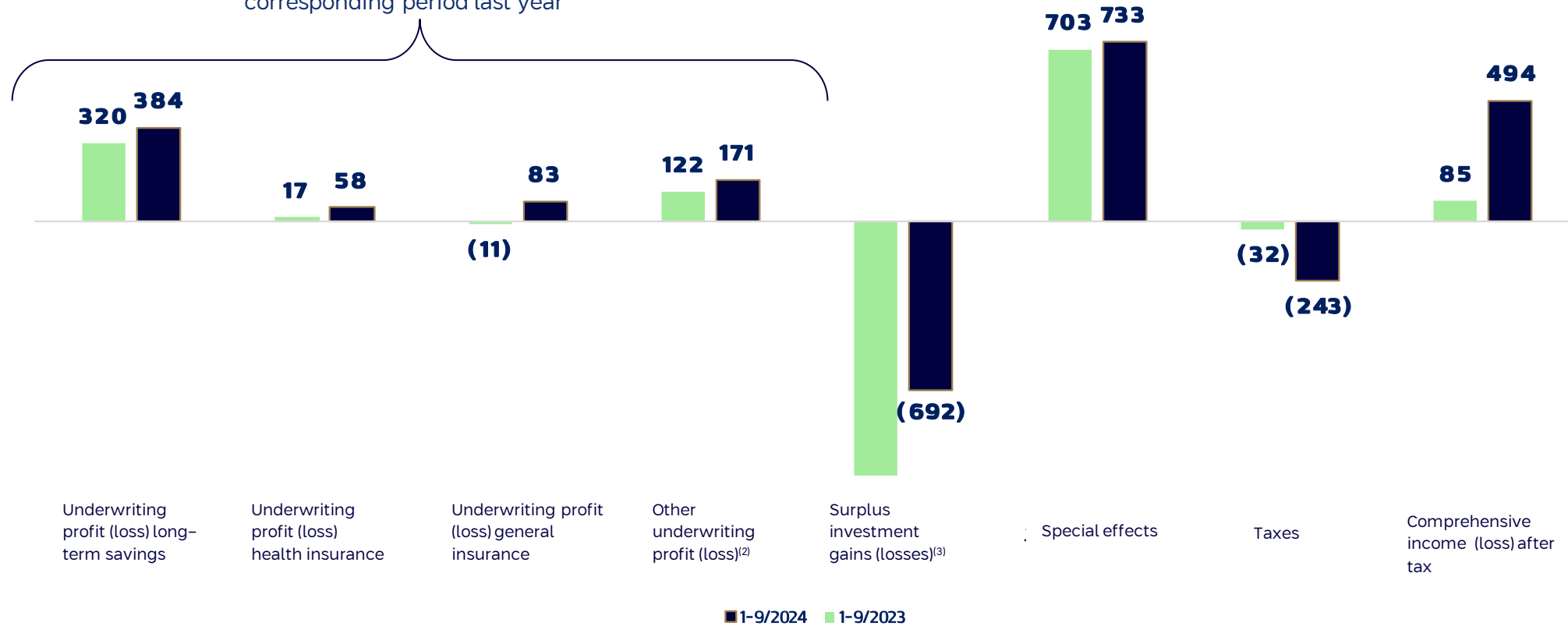
1) Other underwriting profit – profit from the activity of agencies and financial services.

2) Excess/shortage of profit on investments in relation to the aforesaid return assumptions.

Principal business results in the reported period and in the corresponding period last year (In NIS millions)



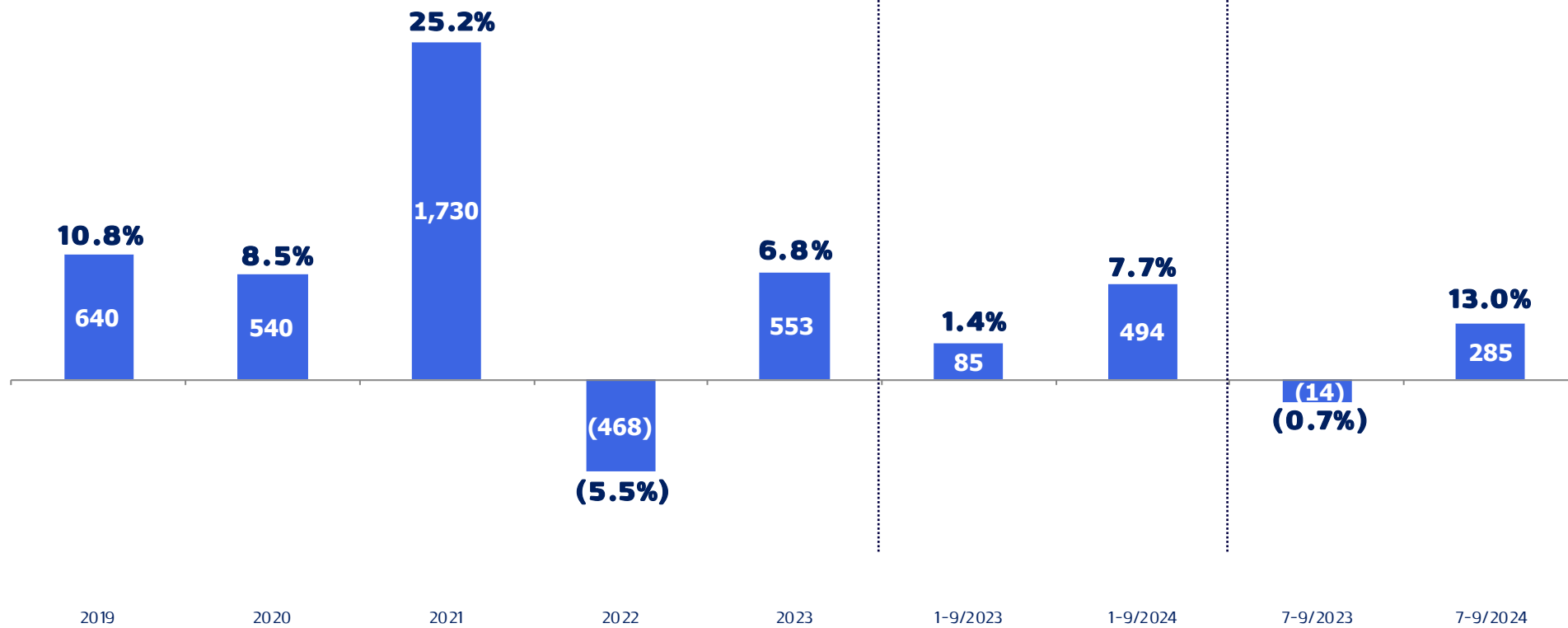
Total underwriting profit (loss)⁽¹⁾ in the reported period NIS 695 million, compared to NIS 448 million in the corresponding period last year



- 1) Profit from insurance activity in the main lines of business of the Group, including income from investments based on real return assumptions (constant in all reporting periods) set by Migdal Insurance, in the range of 2%–4.5% a year in the various areas of activity, excluding any special effects.
- 2) Other underwriting profit – profit from the activity of agencies and financial services.
- 3) Excess/shortage of profit on investments in relation to the aforesaid return assumptions.

Comprehensive income and return on capital

Return on capital (annualized) in the quarter (in NIS millions)



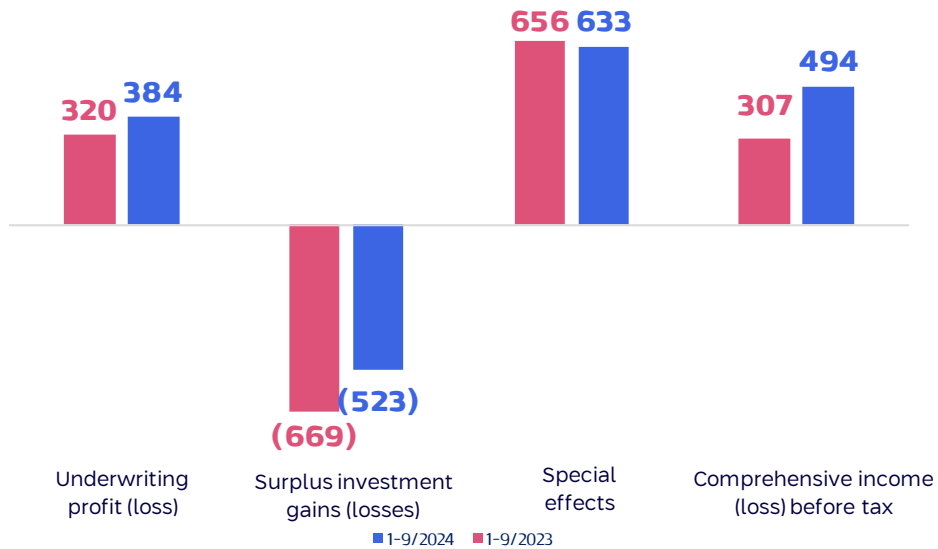
Comprehensive income and return on capital

Sources of comprehensive income (loss) before tax in the third quarter and in the reported period (in NIS millions)

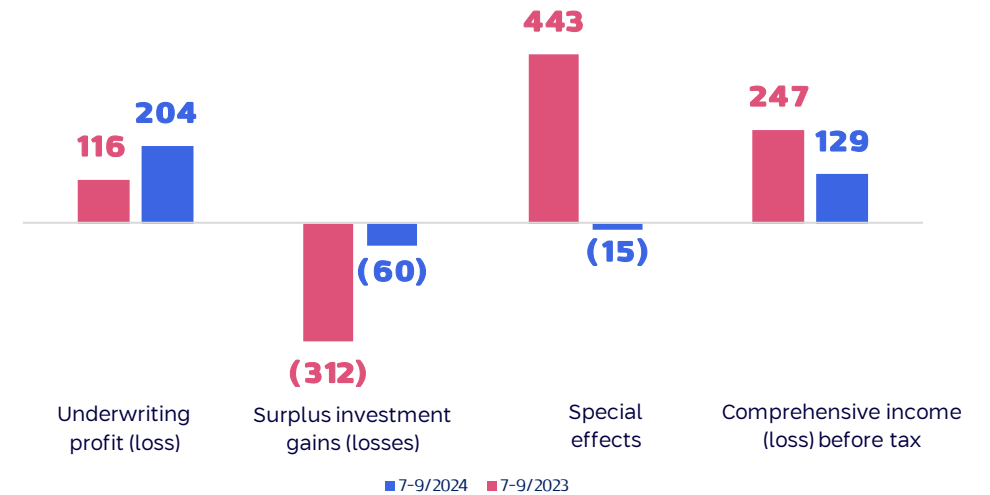


- Continued increase in new sales in pension funds: 49% in the quarter and 42% in the reported period.
- Increase in the underwriting profit, due mainly to the improved profit in the loss of work capacity and disability sectors and the increased fixed management fees.
- Continued net positive mobility in the provident funds and the pension funds in the quarter and in the reported period.

Composition of the comprehensive income in the reported period



Composition of the comprehensive income in the reported quarter



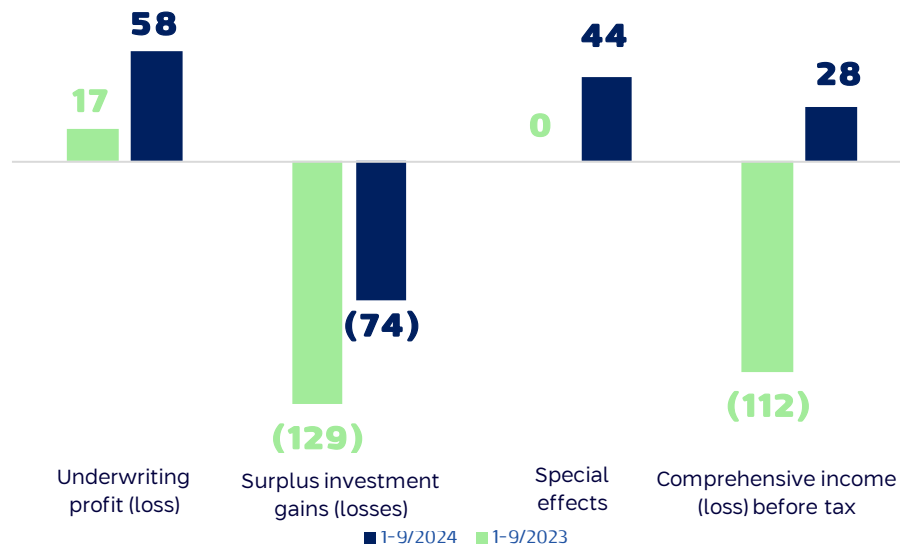
Health Insurance

Sources of comprehensive income (loss) before tax in the third quarter and the reported period (in NIS millions)

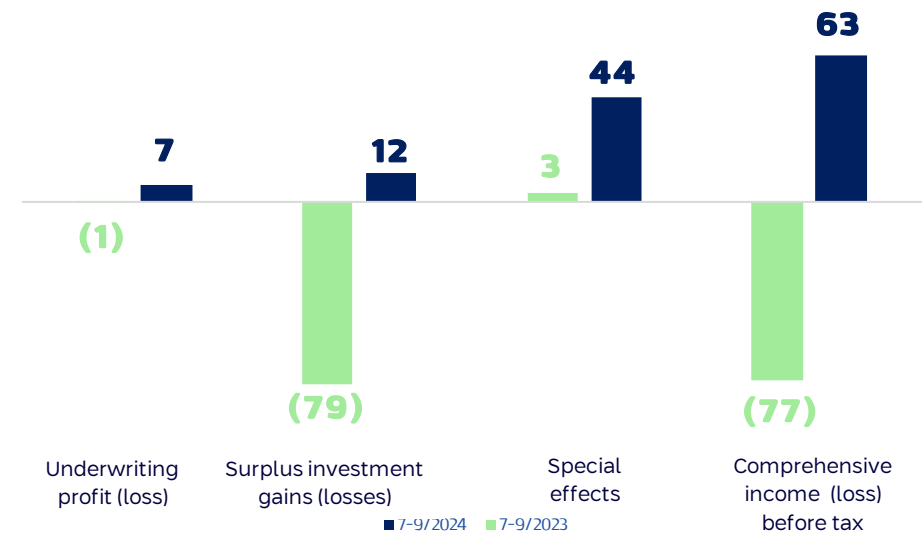


- The increase in the underwriting profit in the reported period was due mainly to the improved results.
- Premiums increased by 5% in the quarter and by 4% in the reported period

Composition of the comprehensive income in the reported period



Composition of the comprehensive income in the reported quarter

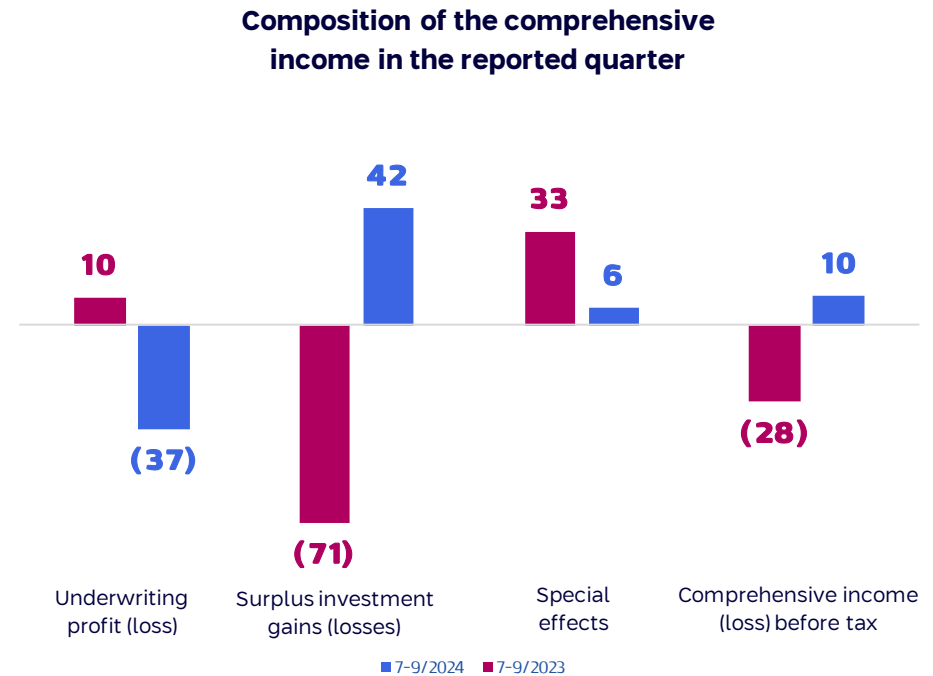
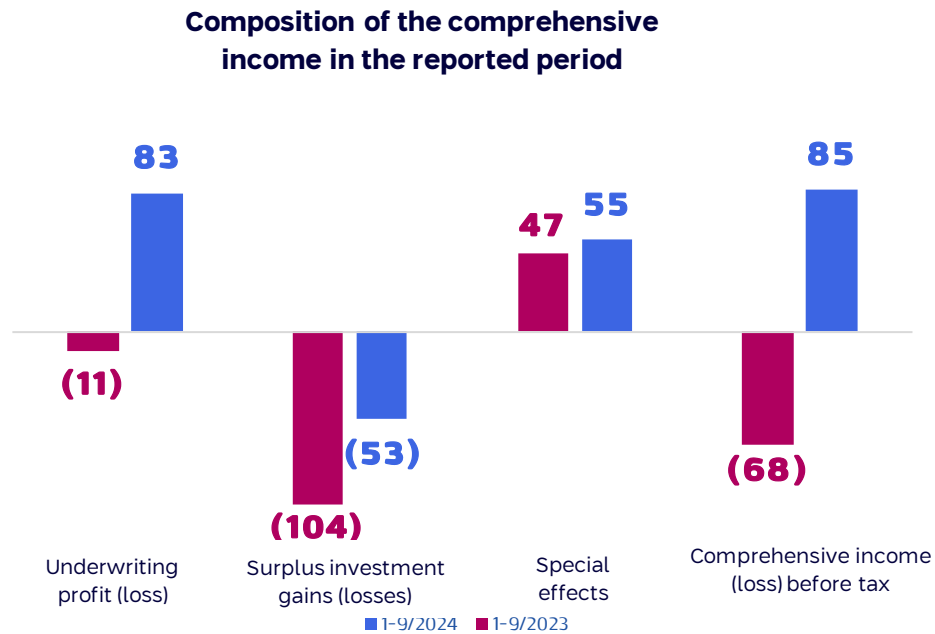


General Insurance

Sources of comprehensive income (loss) before tax in the third quarter and the reported period (in NIS millions)



- Significant improvement in the underwriting profit, mainly in the vehicle insurance sectors, this in accordance with the work plan
- Premiums increased by 16% in the quarter and by 8% in the reported period, mainly as a result of the increase in the average premium in the vehicle insurance sectors
- A downward trend in the liabilities sector commenced in the quarter, mainly as a result of the negative development in claims relating to old underwriting years

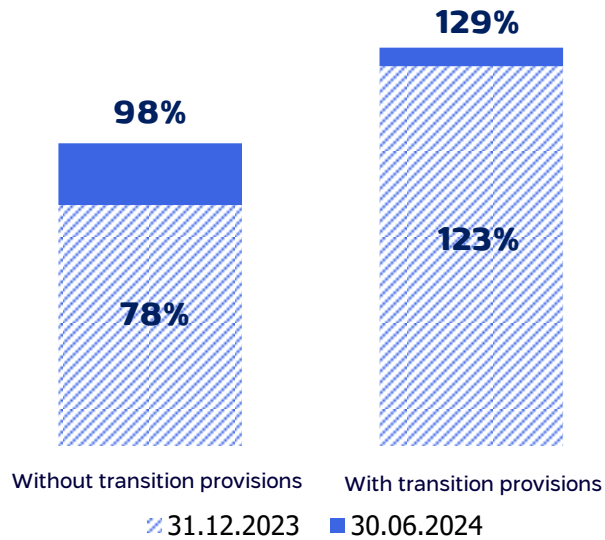


Capital, dividend distribution and solvency ratio

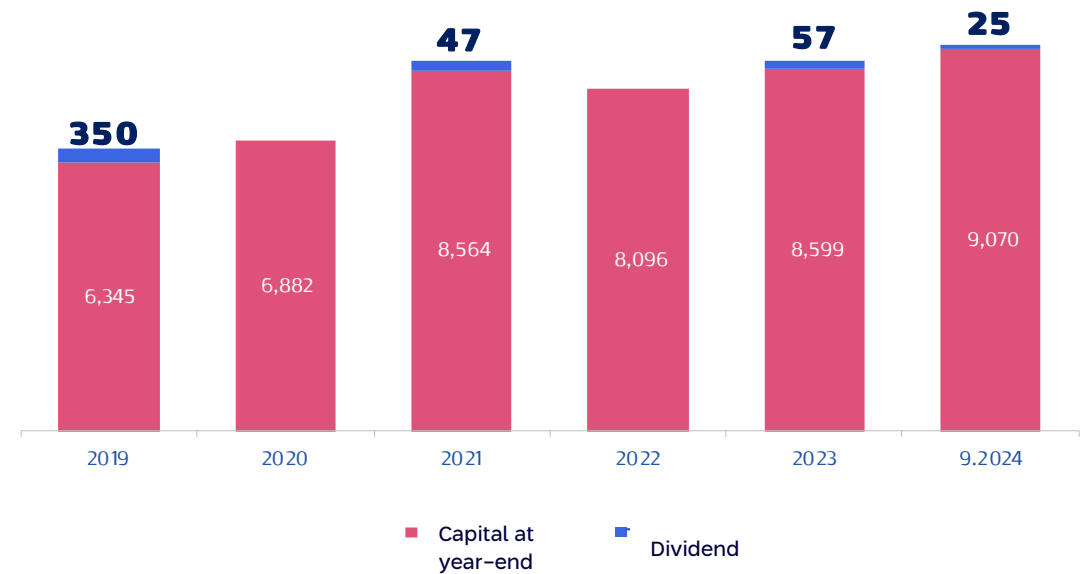
(In NIS millions)



Solvency ratio of Migdal Insurance



Capital and dividend distribution – Migdal Holdings



Migdal plans to apply the stochastic model, for the first time, to the calculation of the solvency ratio as of December 31, 2024. The incorporation of the stochastic model is expected to increase the solvency ratio as of June 30, 2024 by an estimated 9% and 11% as, with and without the transition provisions, respectively.

On November 2, 2024, the Board of Directors of Migdal Holdings approved the distribution of a dividend in an amount of NIS 30 million, originating in a dividend from Migdal Capital Markets, to the shareholders of Migdal Holdings.



Increased underwriting profitability in all business lines:

- Strict adherence to underwriting criteria
- Expansion of market share in select products

The underwriting profit for the first nine months of 2024 increases by more than 50%, totaling NIS 695 million, compared to NIS 448 million in the corresponding period last year.



Investments – continued growth of the financial margin and the return on capital in the nostro portfolio.



Solvency ratio – Significant progress towards the goal

חיזוק משמעותי: מגדל תיכנס כשותפה עם י.ח דמרי בפרויקט שכירות ארוכת טווח

עופר פטרסבורג
עודכן לאחרונה: 27.8.2024 / 11:54

הבעת אמון בשכירות ארוכת טווח: מגדל ביטוח ופיננסים תיכנס כשותפה עם חברת י.ח דמרי בפרויקט בפתח תקווה. מגדל תרכוש 49% מהכחיות בקרקע בשכונת סירקין; הפרויקט העתידי יכלול 339 דירות להשכרה וכ-2,000 מ"ר שטחי מסחר ותעסוקה



הדמיה: הפרויקט של חברת י.ח דמרי בפתח תקווה / סטאפליט רוני סרן

ההיסטוריה של אליהו

אליהו כספי

שיתוף דיווחים: 26.8.2024 / 10:54

בנוכחות בכירים, קבוצת "מגדל ביטוח ופיננסים" חנכה בשלישי מרכז מבקרים חדש במלאת 90 שנים להקמתה



עלמה ארלוס / נא מדור

הנתונים נחשפים: זו חברת הביטוח הטובה בישראל

הממונה על שוק ההון והביטוח פרסם את הדוח השנתי שלו ומהדוח הזה ניתן ללמוד לא מעט דברים על שוק הביטוח בישראל; יחד עם זאת, בחרנו את אחת הפעילויות המורכבות בחיי הישראלי הממוצע ושם קבע המפקח כי אלה החברות הטובות בישראל | כל הפרטים

ניצן כהן | 11:00 7/7/2024 | 2



רן אבני, יו"ם טוה נתיים ניקולה אסטסר, יו"ר מגדל, סיון פריד, יוראו דוד



בכירי מגדל זוכים להוקרת תודה משדרות

בכירי החברה השתתפו באירוע מרגש בשדרות שבו העיר הוקירה להם תודה עבור תרומתם וסיועם לקידום העיר



מימין לשמאל: אלון דויד, מיכל הרצוב רוזן אגסי, צילום: מור אברגיל

"החוסכים מעבירים כסף להשקעות פאסיביות ויוצרים אתגרים למנהלות ההשקעות"

בפאנל שנערך במסגרת כנס Israel Private Markets של ליזר הון פרטי השתתפו ארבע מנהלות השקעות בכירות שניתחו את המצב הנוכחי בשוק ההשקעות בישראל

אמיר פרגר | 11:27, 17.07.24

"המלחמה מייצרת הזדמנות באג"ח הקונצרני; אפשר להרכיב תיק עם אג"ח בדירוג גבוה בתשואה של 6.5%-7"

יובל באר אבן, מנהל השקעות העמיתים במגדל: "זו אולי קליישה, אבל מניות הבנקים מאוד אטרקטיביות; גם הנדל"ן המסחרי - חברות כמו מליסרון וביג; גם מניות הגז דפנסיביות"

רוי שיינמן | 12:01 25/09/2024

"רמת הסיכון של ישראל גבוהה מאוד — למשקיעים באג"ח אין במה להיאחז"

התשואה באיגרת חוב של ישראל ל-10 שנים עלתה ל-5.2% — שיא של 13 שנה ■ עליית התשואות נובעת מהמלחמה, מהאיודאות הניאופוליטית — וגם מהעלייה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב ■ "אם לא יהיה הסדר במהרה, ישראל תגיע לעוד הורדת דירוג אשראי" ■ מנגד, שער השקל-דולר מתנהל באופן מעט שונה

נועה תשבי מככבת בקמפיין של מגדל: זה המהלך האסטרטגי של החברה
 מגדל ביטוח ופיננסים מציגה מהלך אסטרטגי מרשים ומכריז כי הסלוגן "טוב שיש מגדל מאחוריך" שונה ובמקומו נבחר הסלוגן החדש "מגדל, רואים רחוק". לצד המהלך התדמיתי המעניין, מגדל ביטוח ופיננסים חושפת את הפרזנטורה החדשה – נועה תשבי

15:52 1/7/2024 | ice מערכת



נועה תשבי (צילום יחצ מגדל)



טרנד ההשקעות הלוהט והטיפים של מנהל ההשקעות הבכיר: "הפנסיה שלכם יכולה להיחתך בחצי"

הכתבה הזו הייתה הנצפית ביותר השבוע בבלוטס ועל כן אנו מפרסמים אותה מחדש **כשירות לקוראני** • ארו מגדל, מנהל ההשקעות הראשי במגדל, מספר בפודקאסט הצוללת של גלובס איך מנהלים חסכונות של 2.5 מיליון ישראלים ותיק של 360 מיליארד שקל: "מכנים את התיק לתרחישי קיצון" • הוא מסביר למה לא לכולם כדאי להמר על 500 S&P: "המשמעות היא להשקיע רק בארה"ב, בדולר ובמניות"; ונותן הצצה לתיק נדל"ן של 18 מיליארד שקל: "אנחנו חברת הנדל"ן הרביעית בארץ"

בר לביא חזי שטרנליט פורסם: 03.09.2024 | עודכן: 05.09.2024



מגדל: "האריס תומכת נלהבת של אנרגיה ירוקה – גם של טכנולוגיה"

גלעד קייזר, מנהל דסק מניות חו"ל במגדל ביטוח ופיננסים, על המועמדת הצפויה של הדמוקרטים במקום בידן: "כשהאריס הייתה התובעת הכללית של קליפורניה היא תבעה חברות נפט גדולות - השקפתה על אנרגיה ירוקה דומה לזו של בידן. יוטב קוסטיקה, מנהל השקעות ראשי במור קרנות נאמנות: "ההערכה בשוק שטראמפ ייבחר, ושהוא יוריד שוב את מס החברות"

אלמוני עור 12:38, 22.07.24

הזוכות במרכז ביטוח הרכב לעובדי מדינה - ווישור, מגדל וביטוח ישיר



רזי שיינמן | 16:49 19/09/2024

נושאים בכתבה // ביטוח רכב • מכרז

החשב הכללי פרסם את תוצאות מכרז ביטוח הרכב הגדול בישראל: החברות ביטוח ישיר, מגדל, WeSure-1 וזכו במכרז החשב הכללי לביטוח רכבי עובדי המדינה וגמלאיה לשנת 2025 ויבטחו למעלה מ-70 אלף כלי רכב בהיקף כספי מוערך של למעלה מ-350 מיליון שקל.

יום ה-300: מגדל ביטוח ופיננסים תלתה דגלים צהובים על בניין החברה

החברה תלתה 3 דגלים צהובים בקדמת הקמפוס - דגל לכל 100 ימים בשבי



יום ה-300 מגדל ביטוח, צילום: מגדל ביטוח ופיננסים



בכירי דוראל ומגדל ביטוח ופיננסים חנכו את פרויקט הסולאר של דוראל באינדיאנה

פרויקט Mammoth Solar של דוראל ממקם במחוזות טארק ופולסקו שבצפון אינדיאנה, נפרש על שטח של כ-50,000 דונם; בכירי החברות חנכו את חיבורו של החלק הצפוני בפרויקט לרשת החשמל בארה"ב

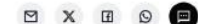


מימין: רון אגסי, ארו מגדל, יק כהן ויקי נימן, צילום: Doral Renewables LLC

נתנאל מנדלסון מונה כמשרה למנכ"ל מגדל סוכנויות

מגדל סוכן 18.03.2024 / 05:44

יהיה אמון על הפעילות הפיננסית, הובלת תהליכים אסטרטגיים בקבוצה, מיזוגים, רכישות ופיתוח הקבוצה



נתנאל מנדלסון / ארו מגדל

מגדל מחזקת את החטיבה הטכנולוגית שלה עם שלושה מינויים חדשים

מגדל ביטוח

המינויים בחטיבה, שנמצאת תחת ניהולו של משה מורנגשטן, הם חלק ממהלך רחב יותר של מגדל לנסות ולחזק את יכולתיה הטכנולוגיות, כמו גם לבסס מעמדה כמובילת טכנולוגיה וחדשנות בתחום הביטוח והפיננסים

מיטל וייבוב | 09/01/2024



סוכנים



דיגיטל



טלוויזיה





Thank You

Q3 | 2024