



18 בנובמבר, 2019

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות מערכת המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות מערכת המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: תוכנית אסטרטגית מעודכנת

בהמשך לאמור בדיווח המידי של החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-021592), המובא על דרך ההפניה, בקשר עם עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, מתכבדת החברה לדווח כי דירקטוריון החברה אישר, בהמשך להמלצת ההנהלה, תכנית אסטרטגית מעודכנת ("התכנית האסטרטגית"). התכנית האסטרטגית, אשר גובשה על ידי החברה בליווי יועצים חיצוניים, ישראלים ובינלאומיים, נועדה להתוות קווים מנחים ליישום פעילות ההשקעות.

בהתאם לתוכנית האסטרטגית בכוונת החברה לבסס פעילות השקעות שתכלול יצירת פורטפוליו באמצעות ביצוע השקעות, על בסיס העקרונות המנחים שפורטו בדיווח הנ"ל וכמפורט להלן. על פי התכנית הרחבת הפורטפוליו מיועדת, בין היתר, לאפשר גיוון של פרופיל הסיכונים. השבחת חברות הפורטפוליו צפויה להתבסס, בין היתר, על הניסיון הניהולי הבינלאומי של החברה, במיוחד בתחומים משיקים לפעילות קיימת, וכן על ייחודיות סביבת החדשנות הישראלית.

במסגרת איתור ההשקעות תחתור החברה ליישומם של מספר קווים מנחים: סדר גודל השקעה של כ- 70 - 100 מיליון דולר לעסקה; התמקדות בשוק הישראלי והאירופי; השגת השפעה על עסקי חברות הפורטפוליו (שאינה בהכרח שליטה); סה"כ היקף השקעה כולל של 350 – 500 מיליון דולר אשר יושקע במדורג במשך השנים הקרובות בפעילות ההשקעות; גמישות באופק ההשקעה; השקעה בחברות מבוססות; רמות מינוף סבירות ברמת חברות המטרה.

בהתאם לתכנית האסטרטגית, החברה תשאף להתמקד בעיקר בסקטורים שזוהו כבעלי זיקה למגמות גלובליות ("מגה-טרנדים") ובעלי פוטנציאל לצמיחה בהתבסס על אימוץ טכנולוגיות חדשות, מתוך ראייה המשלבת את המגה-טרנדים האמורים עם יתרונות סביבת החדשנות הישראלית. החברה תשאף להתמקד בסקטורים הבאים: מזון; חקלאות; בריאות; Industry 4.0. להערכת החברה כל אחד מהסקטורים האמורים מושפע מהמגה-טרנדים העולמיים ובעל פוטנציאל לשילוב עם טכנולוגיות חדשניות כחלק מאותם טרנדים. החברה מעריכה כי היותה בעלת גישה לחדשנות ישראלית וכן היותה משקיע בעל ערך מוסף ונוכחות בינלאומית מהווים יתרון עבור חברות מטרה בישראל ובאירופה. מצ"ב מצגת בנושא אסטרטגיית ההשקעות והתכנית האסטרטגית.

יצוין כי האמור לעיל בדוח זה ובמצגת המצ"ב, לרבות בקשר עם התכנית, הקווים המנחים, מטרות התוכנית האסטרטגית, היקפי השקעות, מאפייני ההשקעות, מאפייני חברות המטרה, זיהוי המגה-טרנדים, הסקטורים ו/או היתרונות של החברה כמשקיע, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על כוונותיה והערכותיה של החברה למועד זה בלבד. התוכנית האסטרטגית כפופה לעדכונים ושינויים כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

בפועל פעילות ההשקעות עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתוכנן, לרבות עקב גורמי סיכון ואי וודאויות, שחלקם אינם בשליטת החברה. הדבר תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בתנאים הקשורים לחברות המטרה או לביצוע הרכישות, בהזדמנויות עסקיות, בגורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מובהר כי החברה עשויה לעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת ו/או ליישם את פעילות ההשקעות באופן שונה מהאמור בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה, ובפרט להשקיע בסקטורים אחרים מהמתואר לעיל, בחברות הפועלות בגאוגרפיות אחרות או בעלות מאפיינים אחרים מהמתואר לעיל ובהיקפי השקעה לעסקת רכישה שונים מהמתואר לעיל. החברה תבחן מעת לעת את המגה טרנדים העולמיים ואת הסקטורים האמורים, כמו גם שינויים אחרים בסביבה העסקית, ובהתאם החברה עשויה לבחון השקעות גם בתחומים אחרים. אין בקווים המנחים כאמור כדי לגרוע מהאפשרות לבחון ספציפית השקעה שונה מהאמור, על בסיס נסיבותיה. בנוסף, מטרות אסטרטגיות ההשקעות (ככל שתיושם) עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך, בין היתר, כתוצאה מהגורמים האמורים לעיל. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על תוצאות החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצועה.

בכבוד רב,

החברה לישראל בע"מ

שם מורשה חתימה על הדוח ושם מורשה חתימה אלקטרונית : מאיה אלשיך קפלן
תפקיד : סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה
תאריך החתימה : 18/11/2019



November 18th, 2019

Important Legal Notes

Receipt of the information delivered or to be delivered to you by Israel Corporation Ltd. ("ILCO") is subject to the following:

The information delivered or to be delivered to you in this presentation does not constitute an offer, a solicitation of an offer or a recommendation to sell, purchase, subscribe for or do any transaction in the securities of ILCO and/or any of its affiliates (collectively, "ILCO Group") and/or any other entity, in Israel or in any other jurisdiction. This presentation does not constitute an offering document or investment advice and does not replace the independent analysis and discretion of an investor.

This presentation, as well as other oral or written statements made by ILCO or any of its affiliates, officers, advisors and employees ("ILCO Group Officers"), contain forward-looking statements and forward-looking information, including, but not limited to, those that discuss strategies, goals, developments, trends, outlooks, investments strategies, investment guidelines or principles, potential sectors for investment, non-historical matters, projected economy measures, revenues, returns, net debt or other financial or statistical measures.

Such forward-looking statements are based on the current assumptions, intentions and plans of ILCO Group. These forward-looking statements may not materialize or materialize in a significantly different manner than anticipated or planned, and are subject to risks and uncertainties, some of which are not under the control of ILCO Group, including, among others, the following: (a) changes in worldwide economic and political conditions; (b) adverse business conditions or changes in market trends; (c) the extent to which ILCO is able to successfully execute acquisitions and/or implement business strategies; (d) legislation and regulation affecting ILCO Group and/or the potential portfolio companies; (e) non-receipt of approvals or third parties' consent; or (f) occurrence of risk factors associated with making investments and/or the activities of ILCO Group or its business results.

It is specifically noted that the ILCO investment strategy presented herein, including the investment guidelines (slides 3 & 5) and the initial sectors for investments (slide 8), constitutes forward-looking statements, which are based on general intentions of ILCO as of the date hereof and not guarantees of future performance. The investments strategy of ILCO may not be executed, in whole or in part, or may be executed in a different manner than presented herein, as a result of such risks and uncertainties or as a result of changes and updates to such investment strategy, principles, guidelines or sectors as approved by ILCO Board from time to time. Furthermore, the objective of such investments strategy (if executed) might not be realized in the long or in the short term, and in this scope there may be an increase in the net debt of ILCO in the short and medium term.

ILCO Group cautions you that the above list of important risk factors is not comprehensive. ILCO refers you to filings that ILCO has made with the Tel Aviv Stock Exchange Ltd. (TASE). Global trends, market and sectors information (including examples) contained herein are based on third parties' sources or publicly available information. ILCO and ILCO Group Officers cannot assure you as to the accuracy or completeness of this information.

ILCO and ILCO Group Officers do not undertake to update any information provided herein. Any opinions expressed herein are subject to change without notice and ILCO do not undertake to update or keep current any of the forward-looking statements or information. Considering the forward-looking nature of the information contained herein, ILCO and ILCO Group Officers make no representation or warranty of any kind with respect to such information.

Recipients and/or viewers are cautioned to consider all of the abovementioned notes and to not place undue reliance on such information.

The information provided by ILCO is provided solely as a convenience. In case of any discrepancy between the information contained herein and the information contained in the official reports of ILCO to the Israeli Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange, the information recorded in such official reports shall prevail.

Our Main Messages

Expanding our portfolio by developing a top-notch investment vehicle

Managing a balanced portfolio while maximizing value to shareholders

Our main investment sector focus will be Food (Tech), Agri (Tech), Healthcare and Industry 4.0

Investing in sectors that ride on the global megatrends, are adjacent to the group activities, and are complementary with the team expertise

Striving to combine between global companies and Israeli technologies and innovation

Create a new strategic pillar in the long term

Our global presence and capabilities position ILCO to create significant value in both European and Israeli investments

Team with Multinational & Multi industry expertise alongside experience with complex business processes

Access to a diverse group of key opinion leaders in the different sectors

Overview



Israel Corp (“ILCO”) has decided to update its strategy and become an active investment firm, by building a balanced portfolio



ILCO intends to invest between \$350-500 million in building its portfolio gradually over time



During the last few months ILCO team and board conducted multiple sessions to define its new investment strategy together with international and local consultants



Plan of \$350-500 million

Plan Guiding Principles

Building and managing a balanced portfolio while maximizing value

Strive to combine between global companies and Israeli technologies

Avoid investing in start-up companies

No intention to change ILCO net debt over time

Israel Corp Wining Aspiration

EXPANDING ILCO portfolio by developing a top-notch investment vehicle. Value creation will be based on leveraging the **GROUP ASSETS** and **ISRAELI UNIQUENESS** to significantly improve the acquired companies' performance.

EXPANDING

- Diversify risk
- Balance ILCO portfolio
- Create a new strategic pillar

GROUP ASSETS

- Highly experienced management and global reach
- Main focus sectors adjacent to current activities

ISRAELI UNIQUENESS

- “Roll up strategy” using the direct access to the vibrant and dynamic innovation ecosystem

Initial Investment Thesis



Acquire a platform

- Established business
- Management
- Go-to-market capabilities
- 'Foot on the ground'
- Infrastructure for growth

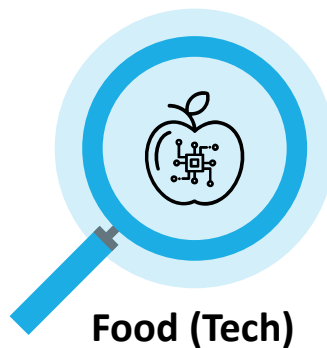


Business building

- Integration of innovation to create disruptive plays:
 - Product portfolio
 - Expansion to adjacent markets
 - Improving processes
- Geographical expansion
- Other plays

Sectors – Main Focus

The main focus sectors were chosen by ILCO based on a combination of alignment with global megatrends, and ability to provide technological upside based on the Israeli innovation eco system

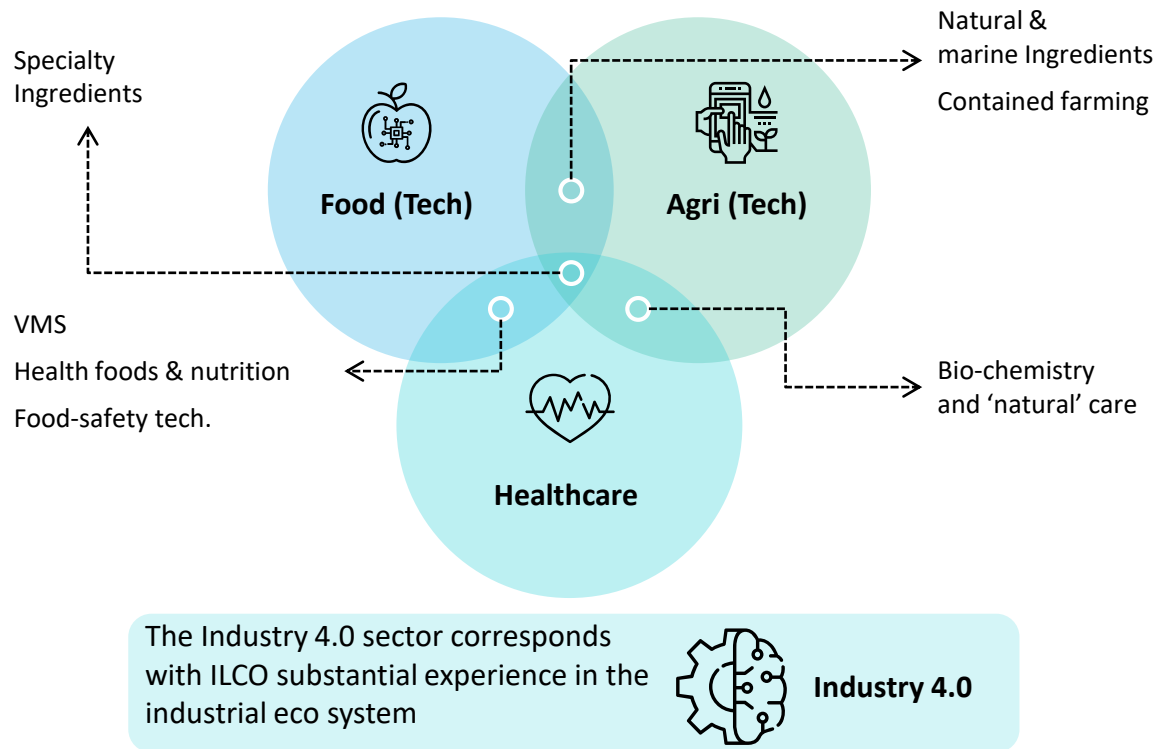


Recent trends are highlighting that three of the target sectors are becoming more inter-connected

New consumer preferences:

- Health awareness
- Conscious eating
- On demand availability
- Sustainability

Driving to convergence of the food, agriculture and healthcare industries in many of the sub segments



Our new investment strategy focuses mainly on sectors with strong connection to the Global Megatrends and with a Technology Potential

PwC identifies the most significant underlying drivers that are disrupting the economy, business and society in the world – The Megatrends



Shift in global economic power

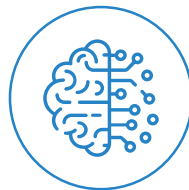
The focus of global growth has shifted. Western economic dominance is a relatively recent historical phenomenon

that is waning, and the developments are essentially a rebalancing of the global economies.



Demographic & social change

Explosive population growth in some areas against declines in others, contributes to everything from shifts in economic power to resource scarcity to the changes in societal norms.



Technological breakthrough

The combination of the internet, mobile devices, data analytics and cloud computing will continue to transform our world.



Rapid urbanisation

The rise in prominence of cities in the global economy.

More than half of the population live in urban areas and 1.5 million people are added to the global urban population every week.



Climate change & resource scarcity

Scarcity of resources and the impact of climate change. As the world becomes more populous, urbanised and prosperous, demand for energy, food and water will rise. But the Earth has a finite amount of natural resources that can be used to satisfy this demand.

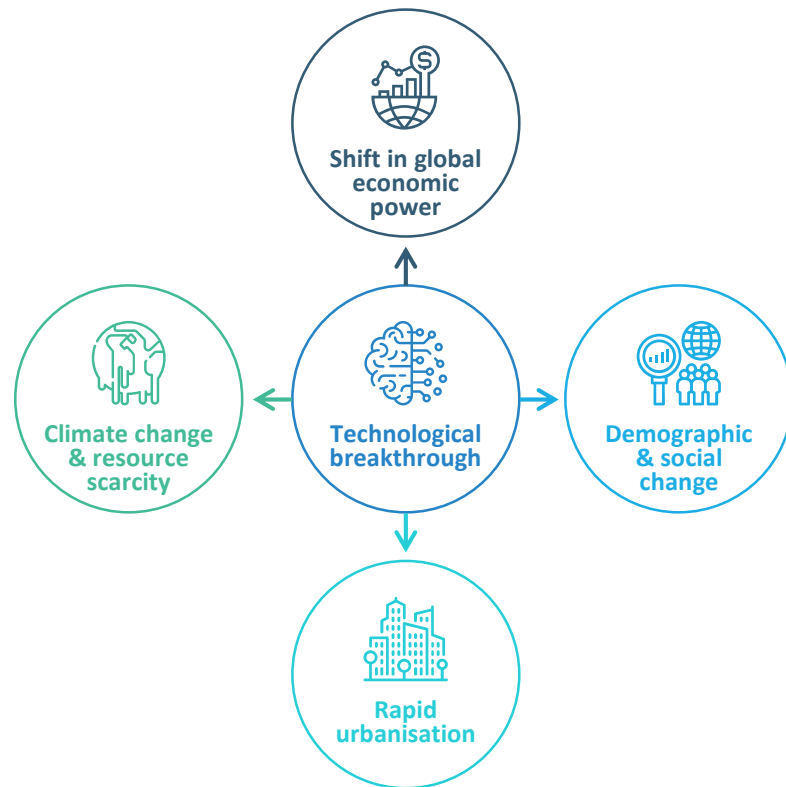
'Technological breakthrough' is a catalyst for other trends while also being key to resolving many of the global issues we face

“

The interconnectivity that characterises the world today means that none of these megatrends exists in isolation; when the trends collide and overlap, new investment themes appear

- Megatrends Whitepaper, Blackrock

”

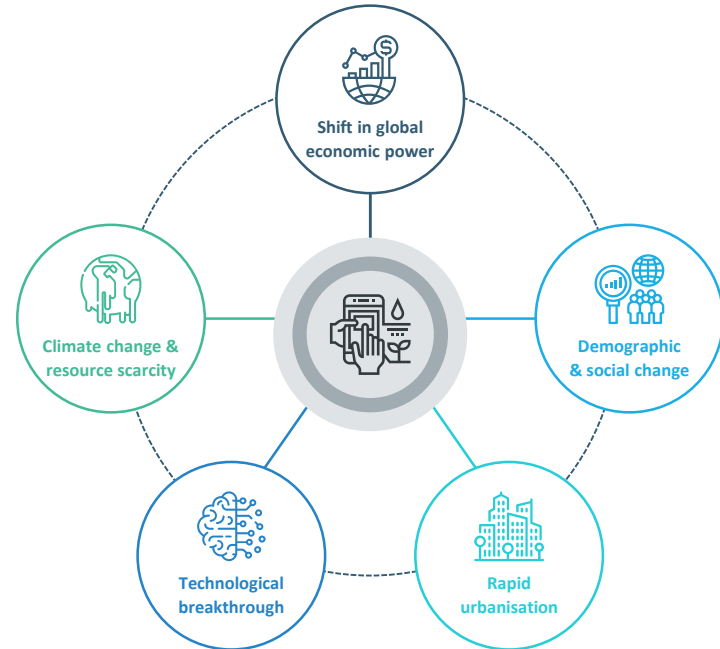


Agri (Tech) – Megatrends Implications

There are many challenges effecting food supply globally. Agriculture companies must be able to answer the growing demand for food, with an increasing number of constraints.

Global challenges that effect industry

- Global Population to reach 9.7B by 2050 (~7.5B in 2018)
- By 2030, there will be a 35% increase in global demand for food, 40% for water and 50% for energy
- Extreme climate change
- Food loss and waste throughout the supply chain
- Limited availability of new farming land and soil constraints
- Impact of urbanization on rural labor supply
- Price and availability of energy

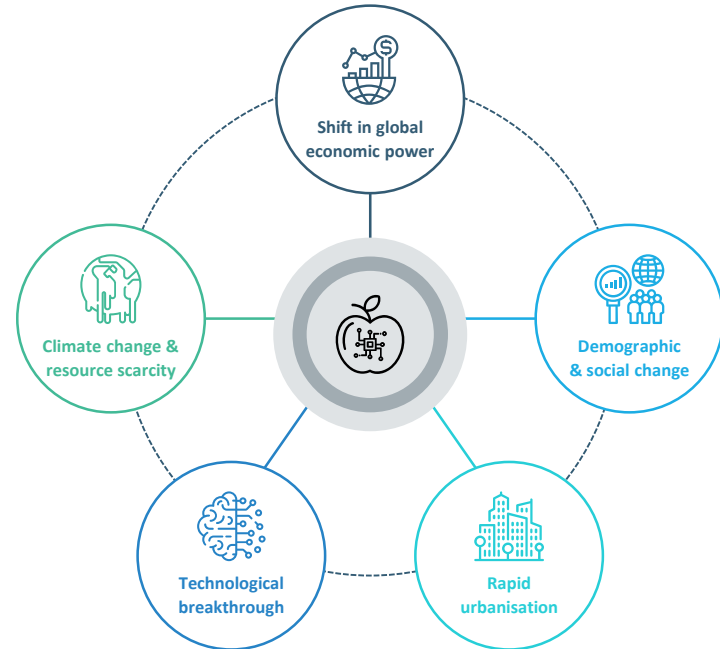


Food (Tech) – Megatrends Implications

There are many issues effecting the global food supply chain. Industry players must come up with new ways to improve how food is produced, distributed, and stored

Global challenges that effect industry

- Global Population to reach 9.7B by 2050 (~7.5B in 2018)
- By 2030, there will be a 35% increase in global demand for food
- Consumer preferences are changing - fresh food is being preferred over processed foods, and consumers want their food to be more convenient
- Consumers are losing trust in what they eat, consumers are looking for products that are more respectful to the environment, social issues and, above all, traceable
- Globally it is estimated that approximately one-third of all fresh fruit and vegetables produced is lost before it reaches consumers

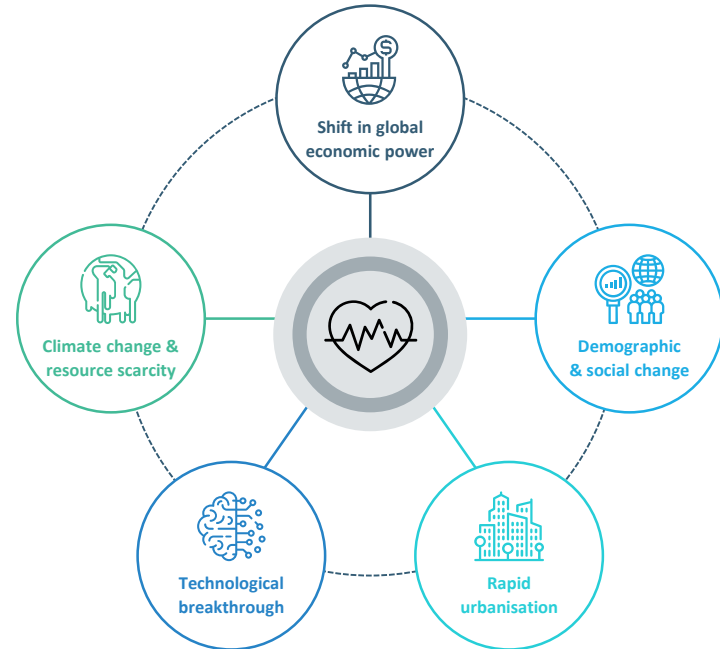


Healthcare – Megatrends Implications

Technology, demographic changes, and new customer expectations are some of the disruptive trends that are revolutionizing the global health industry

Global challenges that effect industry

- The fastest growing population segment will be aged over 65
- People lack access to a healthcare system
- There is more demand for home treatment in the elderly population
- Chronic Diseases are the number one killer worldwide
- Declining trust in institutions and technology is leading to consumers demanding more information about their treatment choices
- Population density in cities will overhaul existing healthcare systems
- Projected shortage of healthcare workers

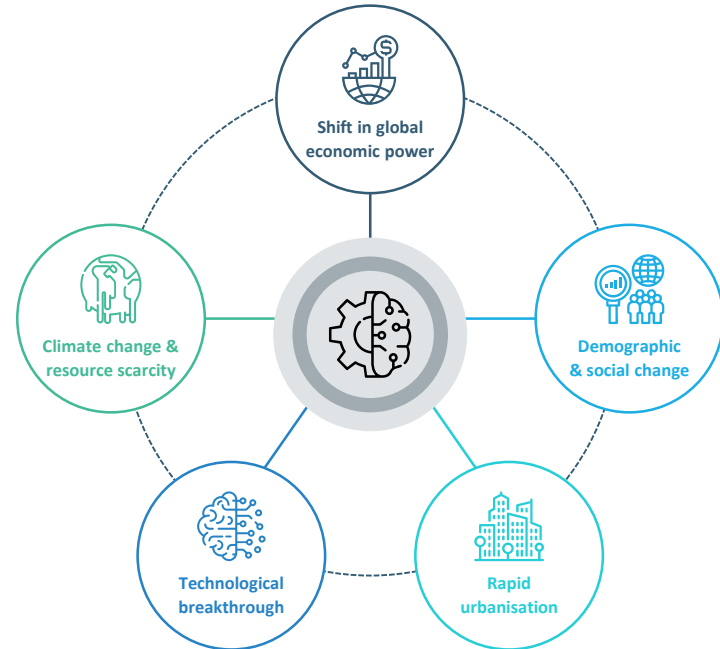


Industry 4.0 – Megatrends Implications

Companies have to overcome several challenges in order to increase productivity and resource efficiency

Global challenges that effect industry

- Aging workforce will place new constraints on existing factory methods
- The notion of resource scarcity can significantly impact prices of critical resources for manufacture and operation
- Increasing exposure to extreme weather events can impact operations and supply chains
- Connecting production lines to the internet, generates new vulnerabilities – including cyberattacks, data theft and espionage
- The massive amount of data generated by industrial businesses has enormous potential for optimizing assets, 99% of data is currently discarded
- Increased labour cost



Key Investment Guidelines

\$70-100M

ILCO investment per deal

Europe/Israel

focus

Significant influence

(not necessarily the majority shareholder)

Conservative financial leverage

Levels (at the target level)

Deploy

\$350-500M

Flexible

investment horizon

Investment guidelines are intended for guidance and for actively seeking opportunities. Should a relevant target arise outside the defined guidelines – if deemed attractive, it will be examined on a specific basis.



ILCO's competitive advantages create significant value in both European and Israeli investments

For **European** targets - Advantage over **global** peers

Direct
access to Israel's
innovation
ecosystem

Active
investor know-
how with strong
business-building
capabilities

Global
presence

For **Israeli** targets - Advantage over **Israeli** peers

Our Main Messages

Expanding our portfolio by developing a top-notch investment vehicle

Managing a balanced portfolio while maximizing value to shareholders

Our main investment sector focus will be Food (Tech), Agri (Tech), Healthcare and Industry 4.0

Investing in sectors that ride on the global megatrends, are adjacent to the group activities, and are complementary with the team expertise

18

Striving to combine between global companies and Israeli technologies and innovation

Create a new strategic pillar in the long term.

Our global presence and capabilities position ILCO to create significant value in both European and Israeli investments

Team with Multinational & Multi industry expertise alongside experience with complex business processes

Access to a diverse group of key opinion leaders in the different sectors

Thank You

Contact details:

Idan Hizki

Senior Director Business Development & IR

Tel: 03-6844500

@:idanh@israelcorp.com