

Review for Analysts

Q1 | 2022

Limitation of Liability

This presentation includes partial information only with respect to the Company's results for the period January-March 2022, 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.**

About us



Clal Insurance Enterprises Holdings is a leading insurance and long-term savings groups in Israel



Operates together with approximately 2,000 insurance agents



Assets under management: NIS **290 billion** (As of the end of March 2022), an increase of **1.3%** compared with the end of December 2021



Employs approx. **4,300** employees; since June 2019, there has been an 8% decrease in workforce (including employees added as a result of the purchase of Davidoff); during the said period, Clal Insurance workforce decreased by approx. 11.5%.



Total premiums, contributions and receipts with respect to investment contracts in January-March 2022: approximately NIS **7,716** billion. An increase of **29%** compared with the corresponding period last year.



Platinum+ rating of Maala in the field of corporate responsibility



Leading in investment returns over time



Clal Insurance Company rating: iIAA+\Stable from Standard & Poor's Maalot Aa1.il with stable outlook from Midroog



The Company has unique activity in the field of mortgages and credit insurance

Shareholders¹

Shares which are held by Mr. Shalom Shai (Donna Engineering and Construction Company)

Shares which are held by Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.

Shares which are held by Phoenix Holdings Ltd.

Shares which are held by Alrov Real Estate and Hotels Ltd.



1. To the best of the company's knowledge, in accordance with information delivered to it to date. Shareholders presented have 5% stake or more.

Key Milestones

Q4 2019

Approval of the company's three-year strategic plan

December 2019

Capital raised at Clal Holdings to the sum of NIS 650 million

October 2020

Clal Holdings injected additional Tier 1 capital to the sum of NIS 450 million to Clal Insurance

December 2020

Clal Holdings is becoming a company without a control core

May 2021

Purchase of 14% of the digital insurance agency WOBI

March 2021

Formulation of strategic outline for Clal Holdings

February 2021

Appointment of new Board of Directors at Clal Holdings

June 2021

Purchase of all of the shares of Davidoff Pension Arrangements

June 2021

Midroog changes the rating outlook from Negative to Stable.
S&P Maalot changes the forecast from Negative to Stable

January 2022

Capital raised successfully by Clal Holdings to the sum of NIS 500 million

May 2022

Clal was rated first out of all of the traditional insurance companies in the sector, in the rating of the "100 companies that are best to work for in Israel", according to the CofaceBDI rating and TheMarker magazine for 2022

April 2022

Signing a memorandum of understanding to purchase Max group in return for NIS 1.6 billion (and a NIS 880 million debt structured in the transaction)

April 2022

Purchase of 30% of the shares of Newcom Insurance Agency in return for 18 million NIS



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

Return on
Equity**

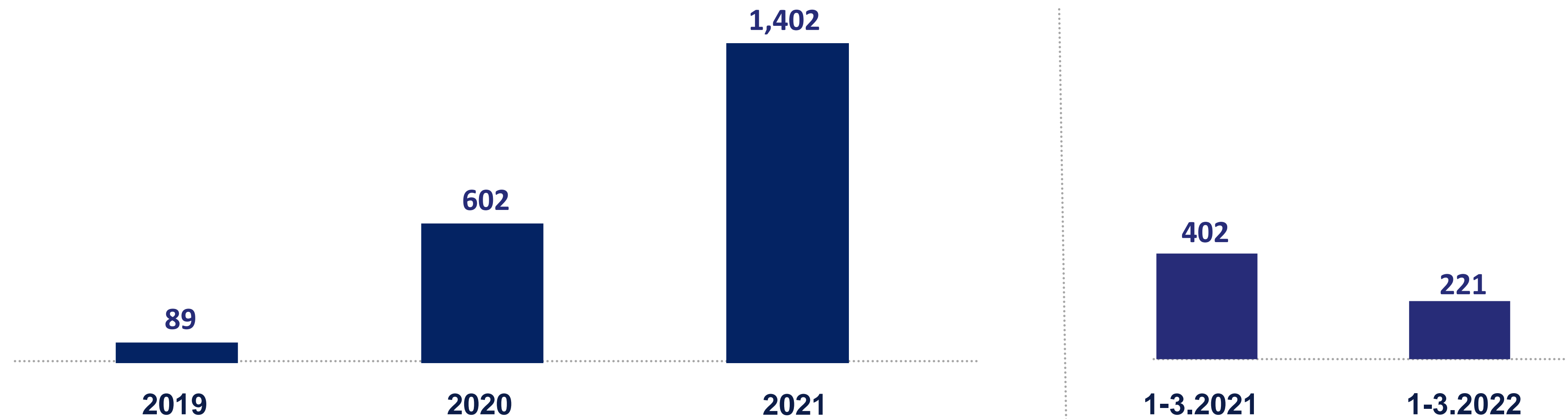
1.8%

10.6%

22.3%

25.5%

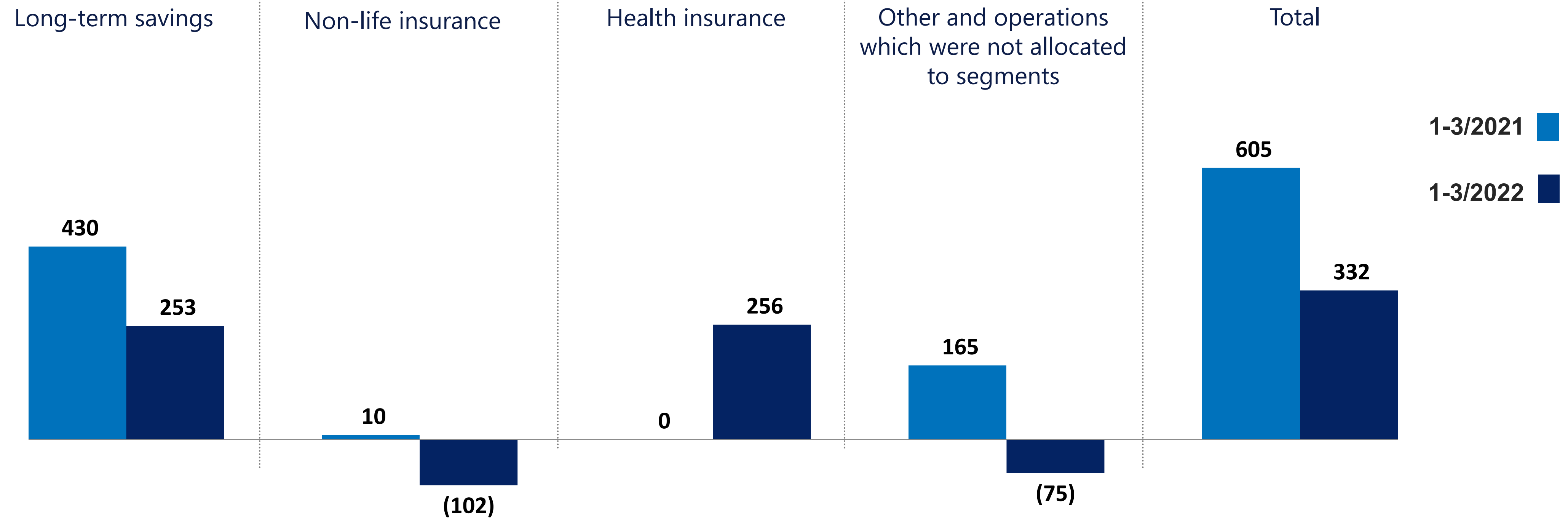
11.4%



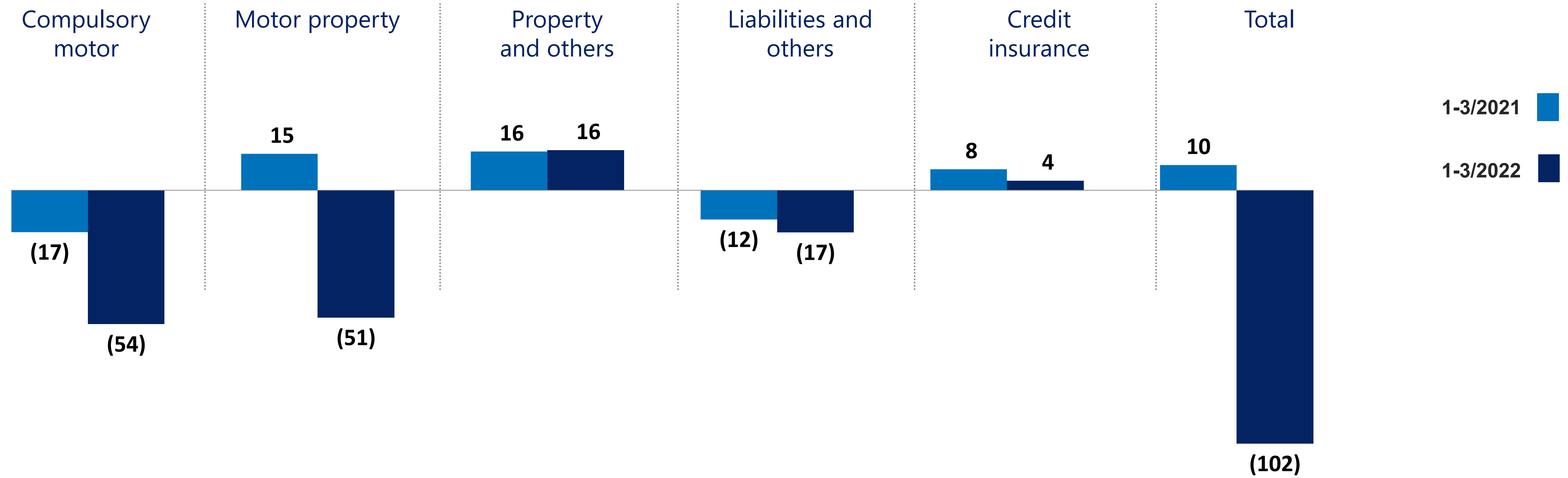
* In the year 2019 the comprehensive income was restated due to retrospective application of the Capital Markets, Insurance and Savings Authority's circular regarding the "review provision with respect to the liability adequacy".

** 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)

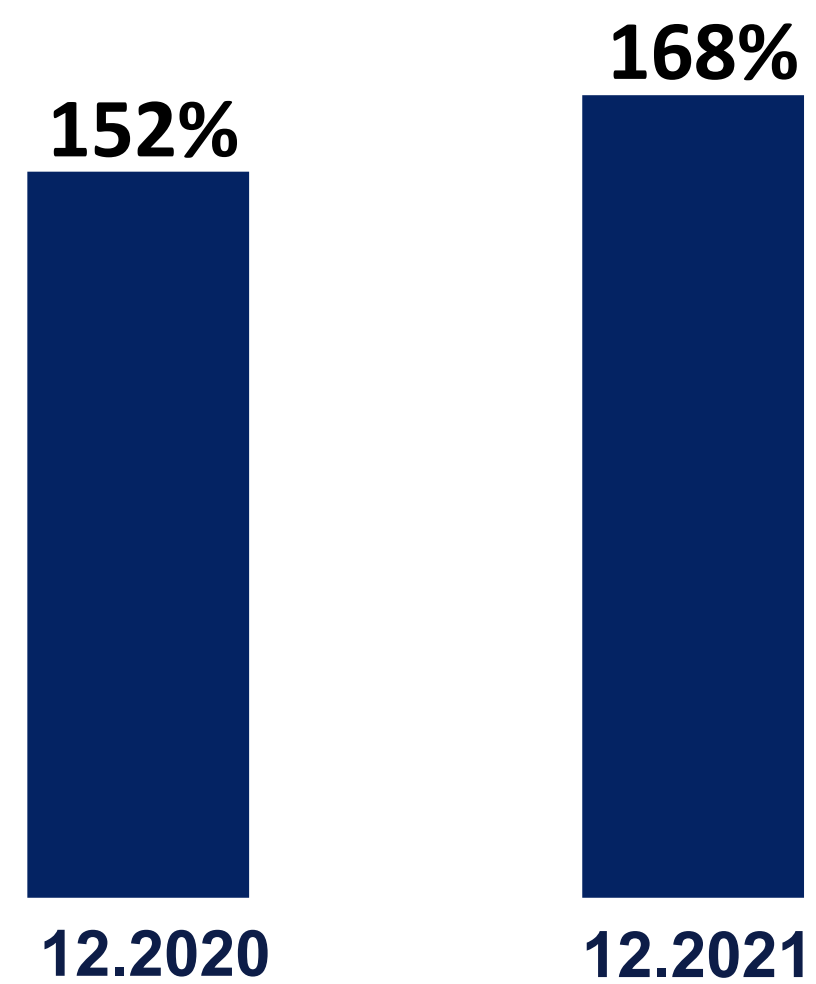


Non-Life Insurance | Comprehensive Income Before Tax (NIS Millions)

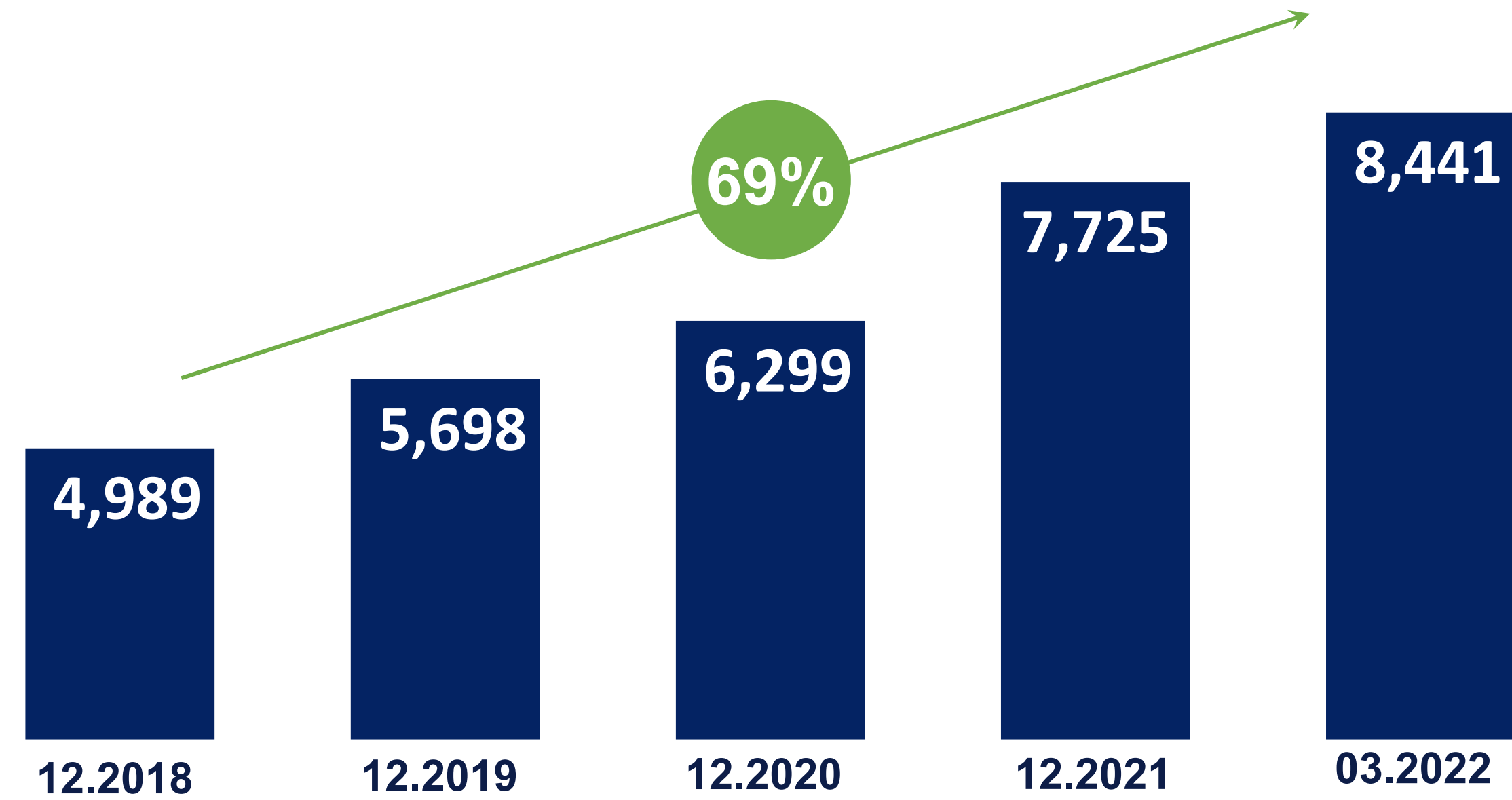


Total Capital

Solvency Ratio
Includes transitional measures²



Total Capital Attributable to Company Shareholders¹ (NIS Millions)

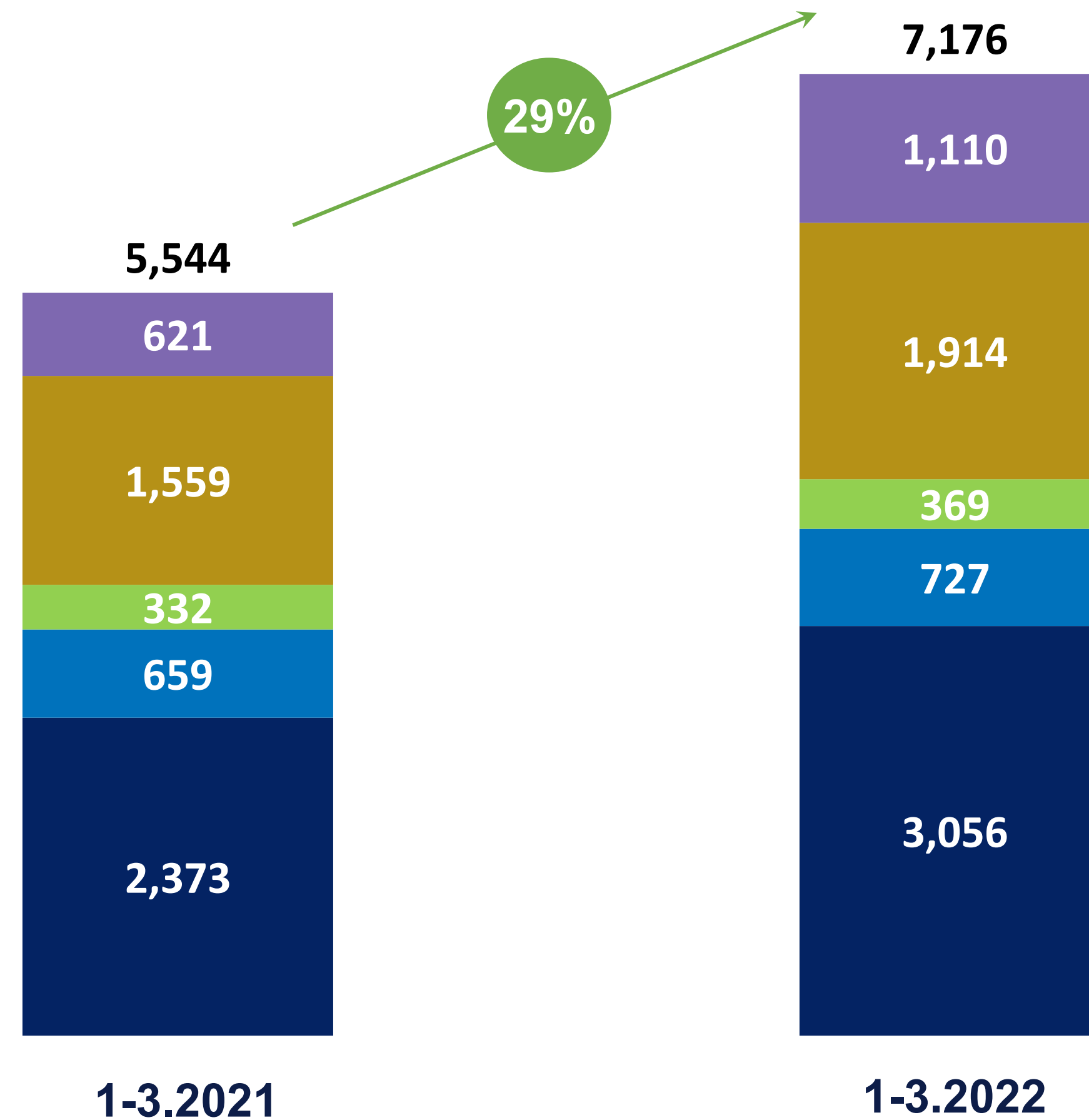


1. In the years 2018-2019 total capital was restated due to retrospective application of the Capital Markets, Insurance and Savings Authority's circular regarding the "review provision with respect to the liability adequacy".

2. The data includes the impact of material capital actions occurring in the period between the calculation date and the publication date of the Company's economic solvency ratio report

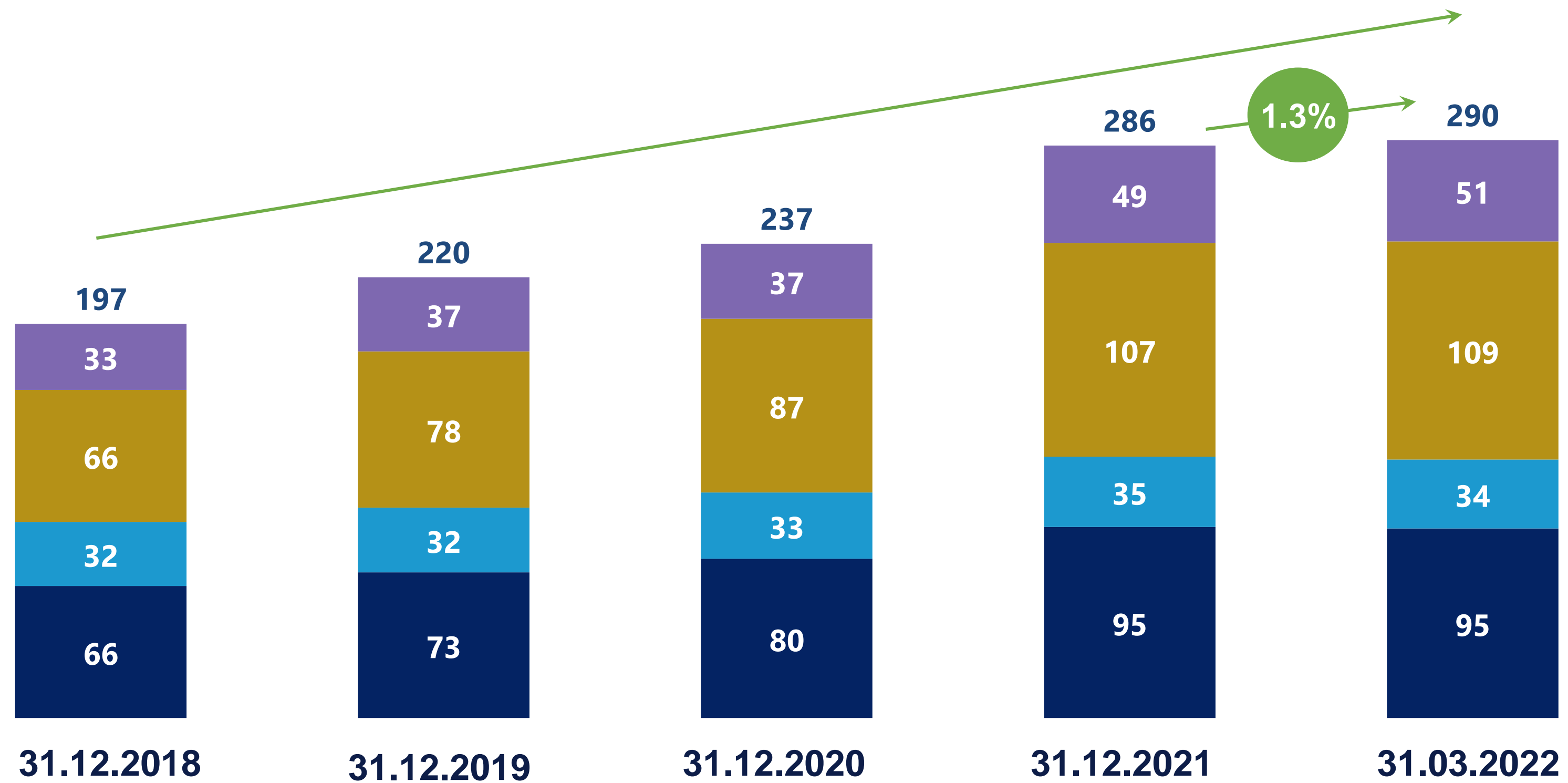
Gross Premiums Earned, Contributions and Receipts with respect to investment contracts (NIS Millions)

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



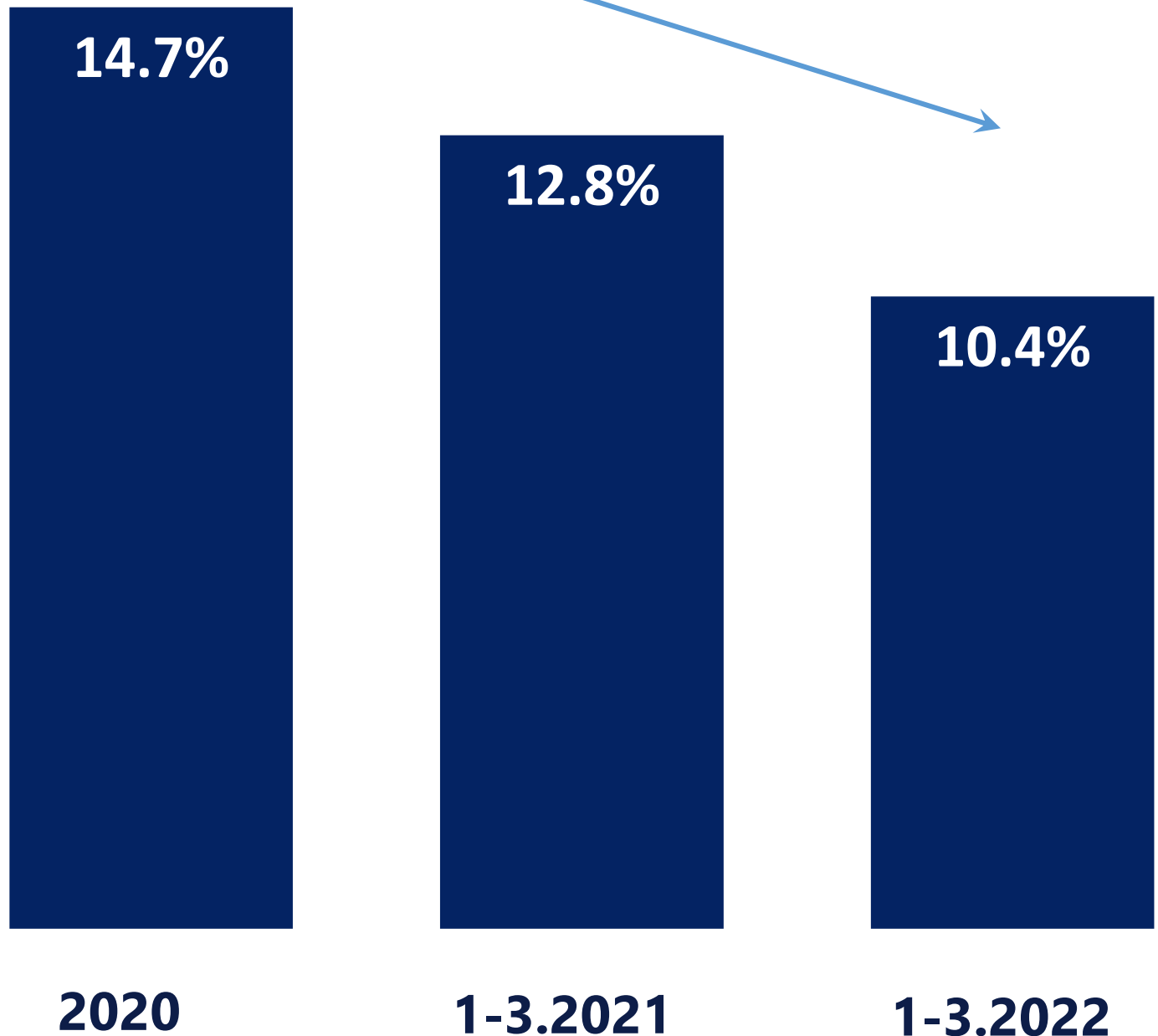
Assets under Management (NIS Billions)

■ Investment-linked insurance contracts and investment contracts
 ■ Nostro
 ■ Pension
 ■ Provident

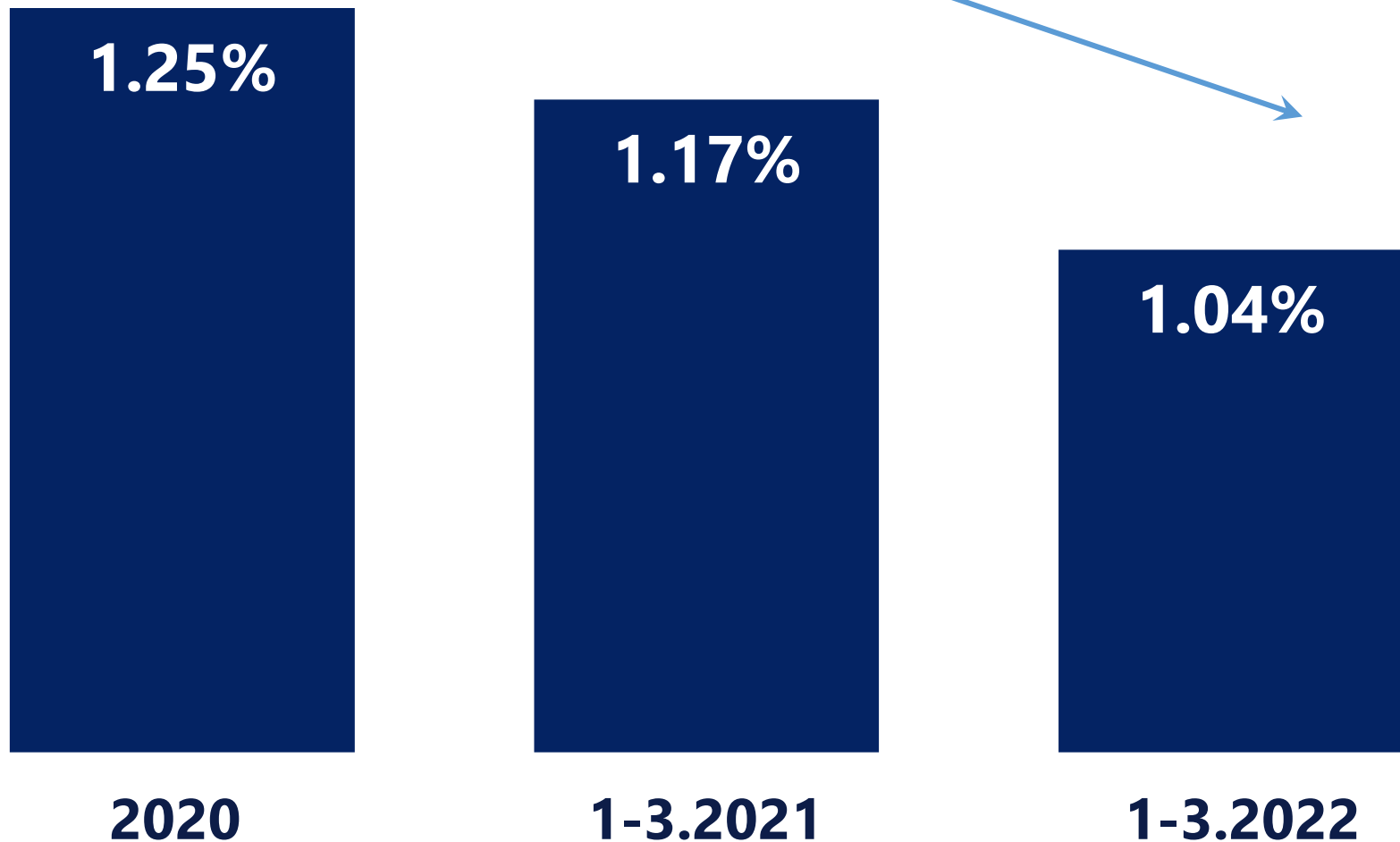


Rate of total general and administrative expenses, marketing expenses and commissions

Rate of total expenses and commissions in relation to premiums, contributions and proceeds in respect of investment contracts



Rate of total expenses and commissions in relation to average managed assets



Leading in Investment Returns

אי של יציבות
בשוק סוער



גם בשוק תנודתי
תהיו בטוחים שכלל מובילה בתשואות הפנסיה במסלול הכללי
בשנה, שלוש, חמש ועשר השנים האחרונות.

אדלר חומסקי & רובינשטיין (אג"מ)

דרוג במדד השירות של משד האוצר	איון אקטוארי בשלוש שנים קלדריות	מדד שארפ בחמש שנים קלדריות	תשואה בעשר שנים קלדריות		תשואה בחמש שנים קלדריות		תשואה בשלוש שנים קלדריות		תשואה בשנה אחת		קן מקיפה
			ממוצעת	מצטברת	ממוצעת	מצטברת	ממוצעת	מצטברת	12 חודשים אחרונים	שנה קלדרית אחרונה	
1	0.18%	1.50	7.96%	115.09%	9.03%	54.10%	11.76%	39.59%	8.73%	16.63%	כלל פנסיה
4	-0.50%	1.42	7.61%	108.28%	8.15%	47.96%	10.39%	34.49%	8.82%	16.50%	מנורה מבטחים
3	-0.54%	1.52	7.11%	98.72%	7.99%	46.89%	10.48%	34.84%	8.25%	15.30%	מגדל מקפת
2	-0.09%	1.50	7.86%	113.15%	8.36%	49.42%	10.76%	35.86%	7.79%	15.04%	הראל פנסיה

Even in a volatile market
you can be sure that
Clal is leading
pension returns in
the general plan for
the past one, three,
five and ten years

Leading Investments

27.4.22 **גלובס**

כלל ביטוח | בלעדי

מאמינים בסוכנים: כלל רוכשת 30% ממניות ניוקום תמורת 18.2 מיליון שקל

חברת הביטוח מחזיקה באופציה לרכוש את מלוא מניות הסוכנות, אותה ימשיכו המייסדים לנהל בחמש השנים הבאות. זו תהיה סוכנות הביטוח הרביעית שבה מחזיקה כלל



יורם נוה, מנכ"ל כלל ביטוח / צילום: כרית לוי

כלל חתמה על עסקת לרכישת 30% ממניות ניוקום סוכנות לביטוח, תמורת 18.2 מיליון שקל. על פי ההסכם בין הצדדים לכלל אופציה לרכישה של עד 100% ממניות הסוכנות המתמחה במוצרי ביטוחי בריאות, ביטוחי חיים ומוצרי חיטון פנסיוניים ופיננסיים.

ניוקום, סוכנות לביטוח בבעלות השותפים עדי שבתאי וירון תבור, הוקמה בשנת 2004. עוד סוכם במסגרת העסקה כי המורכבים, שבתאי ותבור, ימשיכו לנהל את הסוכנות במשך חמש שנים לפחות עם אופציה של כלל להארכת הסכם העסקה בחמש שנים נוספות.

2.5.22

TheMarker

פרויקט כיכר המדינה יוצא לדרך – במימון חוץ-בנקאי בהיקף שיא

ברכת התקשרה עם כלל ומגרד לקבלת הלוואה של 1.7 מיליארד שקל למימון פרויקט כיכר המדינה ברחוב ה' באייר בתל אביב • התחזית לאכלוס הפרויקט – כחמש שנים מזויים • במקום אמורים להיבנות שלושה מגדלים, בני 40 קומות כל אחד, שכמו יורו 453 דירות



פרויקט כיכר המדינה, שבראשו עומד יורם נוה, מנכ"ל כלל ביטוח, יכלול כ-650 דירות ברחוב ה' בתל אביב. המימון של הפרויקט יגיע מ-46 סוכנות בנקאיות, מהן 40 סוכנות של כלל ביטוח. הפרויקט יכלול 40 קומות של מגורים, 40 קומות של מסחר, 40 קומות של משרדים ו-40 קומות של מלגות. הפרויקט יכלול גם 40 קומות של מלגות לילדים. הפרויקט יכלול גם 40 קומות של מלגות לילדים. הפרויקט יכלול גם 40 קומות של מלגות לילדים.

פרויקט כיכר המדינה, שבראשו עומד יורם נוה, מנכ"ל כלל ביטוח, יכלול כ-650 דירות ברחוב ה' בתל אביב. המימון של הפרויקט יגיע מ-46 סוכנות בנקאיות, מהן 40 סוכנות של כלל ביטוח. הפרויקט יכלול 40 קומות של מגורים, 40 קומות של מסחר, 40 קומות של משרדים ו-40 קומות של מלגות. הפרויקט יכלול גם 40 קומות של מלגות לילדים. הפרויקט יכלול גם 40 קומות של מלגות לילדים.

27.3.22

כלכליסט

כלל ביטוח נכנסת לשותפות עם עדי צים בשטחי משרדים בת"א

צים מכר לחברת הביטוח 50% מ-9 הקומות העליונות שבבעלותו במגדל SKY tower, במתחם יצחק שדה בעיר - כלל תשלם בתמורה 205 מיליון שקל; הנכס נמצא לפני אכלוס ואת הקומות שנמכרו יאכלסו החברות פפאיה גיימס ויוטפו

דותן לוי | 27.03.22, 12:10

כלל ביטוח נכנסה לשותפות במגדל של עדי צים בת"א: חברת הביטוח חתמה בימים האחרונים על הסכם לרכישת 50% ב-9 קומות משרדים שבבעלות צים במגדל sky tower, הממוקם במתחם יצחק שדה (חסן ערפה) בת"א.

לפי מתווה העסקה, כלל תשלם לצים 205 מיליון שקל, סכום המשקף ל-9 הקומות שווי של 410 מיליון שקל. מדובר ב-9 הקומות העליונות של המגדל (24-32) המשתרעות על שטח של 11 אלף מ"ר.

1.5.22

ice.

הראל וכלל בהשקעת ענק: זה גיוס הענק בו השתתפו

Breakthrough Properties הקרן המשותפת לחברת ההשקעות של משפחת בלדנרין וענקית הנדל"ן Tishman Speyer גייסה 3 מיליארד דולר להקמת קמפוסים ייעודיים בתחום מדעי החיים, שתי החברות השקיעו סכום של מעל 350 מיליון דולר



Leading in Innovation

Launch of Clal Pay service – groundbreaking innovation in international travel insurance



כלל PAY
הכרטיס הדיגיטלי שדואג לכם בחו"ל

טסים לחו"ל?
חדש בביטוח הנסיעות של כלל
כלל PAY, כרטיס דיגיטלי נטען שמשלם במקומכם
על ההוצאות הרפואיות בחו"ל, מבלי שתוציאו כסף מהכיס

כלל
ביטוח ופיננסים

לצפייה בסרט >

כלל
ביטוח ופיננסים

חו"ל?
כלל PAY
ביטוח נסיעות לחו"ל
עם כרטיס דיגיטלי נטען
שמשלם במקומכם על
ההוצאות הרפואיות

MAX **כלל PAY** **VISA**

כלל PAY הוא כרטיס אשראי דיגיטלי נטען המופעל על ידי MAX עבור כלל חברה לביטוח בעלים ומבטוחה בביטוח נסיעות לחו"ל של כלל ביטוח. הכרטיס מיועד לתשלום עבור הוצאות רפואיות בחו"ל במסגרת פירוט, חופים פרטים ובתי מרקחה, בלבד, עד תקרה מוגבלת. במקפי לזנאי הפוליסה ותנאי השימוש של החברות סוכרת הביטוח תעשה ע"י המבטוח, כלל חברה לביטוח בעלים.

Leading in Innovation

Clal Insurance and Finance has won the Marketing Association's Innovation Award for the "Clal Behave" campaign, a unique launch alongside an innovative product and an extensive advertising campaign that drew attention and media coverage



פרס החדשנות 2022
איגוד השיווק הישראלי



**כלל ממשיכה להוביל את תרבות
הנהיגה בישראל**

**גאים על הזכייה בפרס החדשנות של איגוד השיווק
על השקת כלל BEHAVE**

ביטוח הרכב היחיד המעניק לנהגים טובים הנחה נוספת,
בכל חודש מחדש, בהתאם לכמות ואופן הנהיגה

כלל
ביטוח ופיננסים

לפרטים פנו למפ"ע
בכפוף לתנאי החברה והפוליסה. כלל חברה לביטוח בע"מ.



פרס החדשנות 2022
איגוד השיווק הישראלי

Leading Employer

cofaceBDI החברות המובילות בדירוג 2022

Clal Insurance and Finance **was rated first out of all of the traditional insurance companies in the sector, in the rating of the "100 companies that are best to work for in Israel"**, according to the CofaceBDI rating and TheMarker magazine for 2022.

Clal listed an increase of 19 places, compared to last year, and is currently in 29th place



Clal Insurance and Finance was in the distinguished 14th place, **and is the only insurance** company in the industry included in the LinkedIn rating.

14.



Clal Insurance & Finance
Insurance

[See more](#)

Global headcount: 4,200 | **Top Israel locations:** Kinneret, Ashkelon, Judea and Samaria | **Most notable skills:** Azure DevOps Server, PL/SQL, Microsoft Power BI | **Most common job titles:** Project Manager, Full Stack Engineer, Quality Assurance Specialist | **Largest job functions:** Finance, Information Technology, Engineering



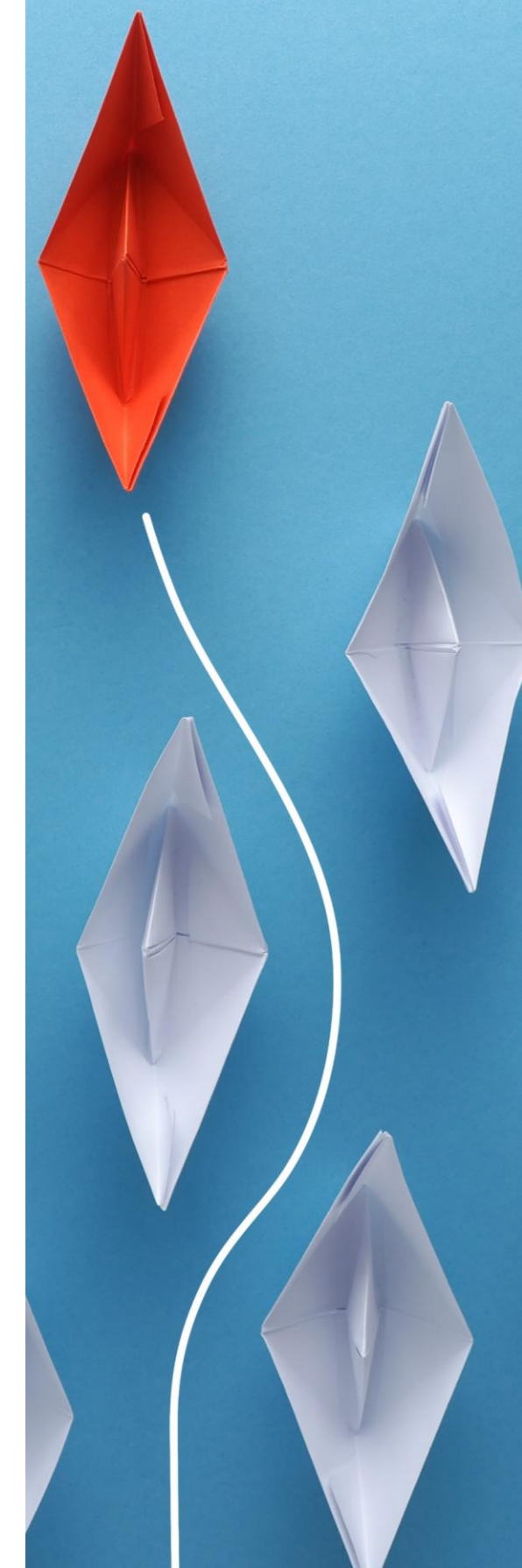
Getty Images/Caia Image

Top Companies 2022: The 25 best workplaces to grow your career in Israel

LinkedIn News
Published Apr 6, 2022

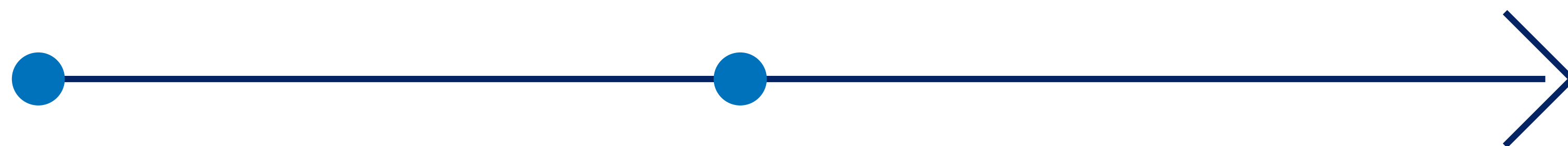
[+ Follow](#)

LinkedIn Top Companies is a ranking of the 25 companies that are investing in their talent and helping people build careers that will set them up for long-term success.



Business Expansion at Clal Holdings

Upon entering 2022, the Company decided to start realizing a strategic outline to strengthen the holding company and diversify its sources of revenue and profits



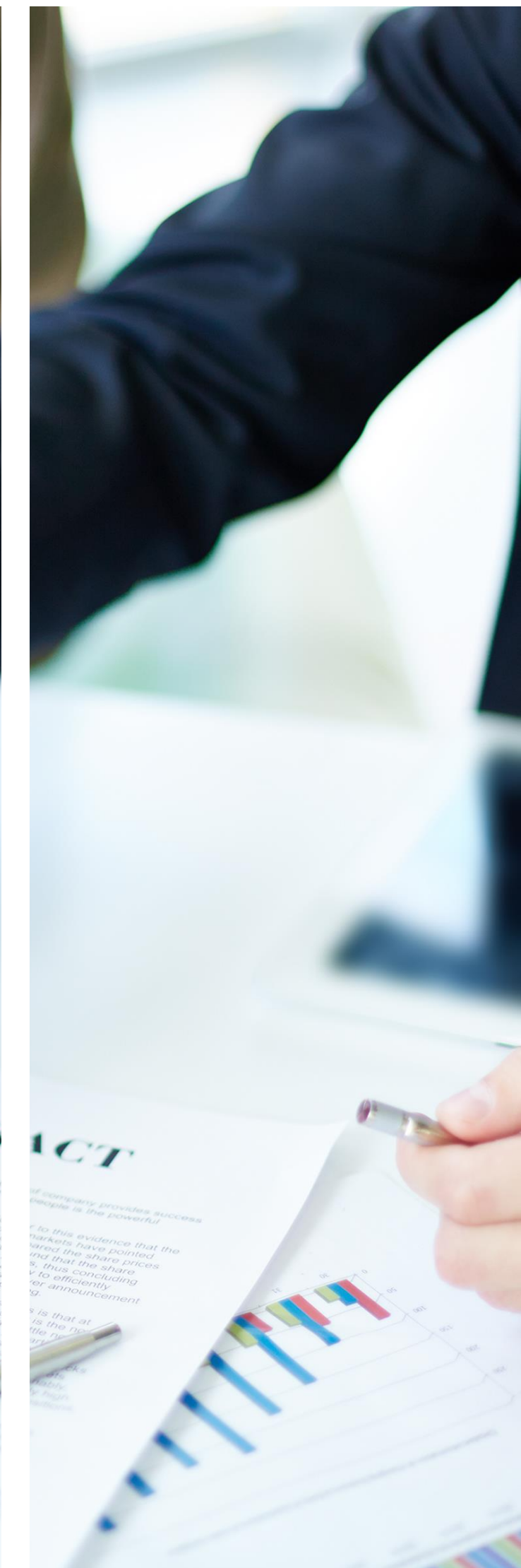
January 2022

Raising NIS 500 million in capital

April 2022

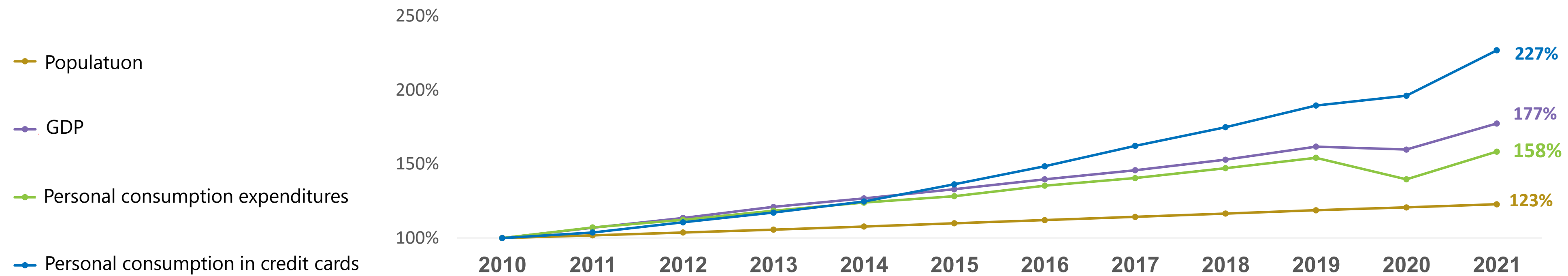
Signing a memorandum of understanding to purchase MAX

The data regarding the MAX transaction is based on public data of third parties as detailed in the disclosure in the slides. The presentation cannot replace study of the full reports. The information on anything pertaining to the feasibility of the MAX transaction is forward-looking information with no certainty that it will be realized.



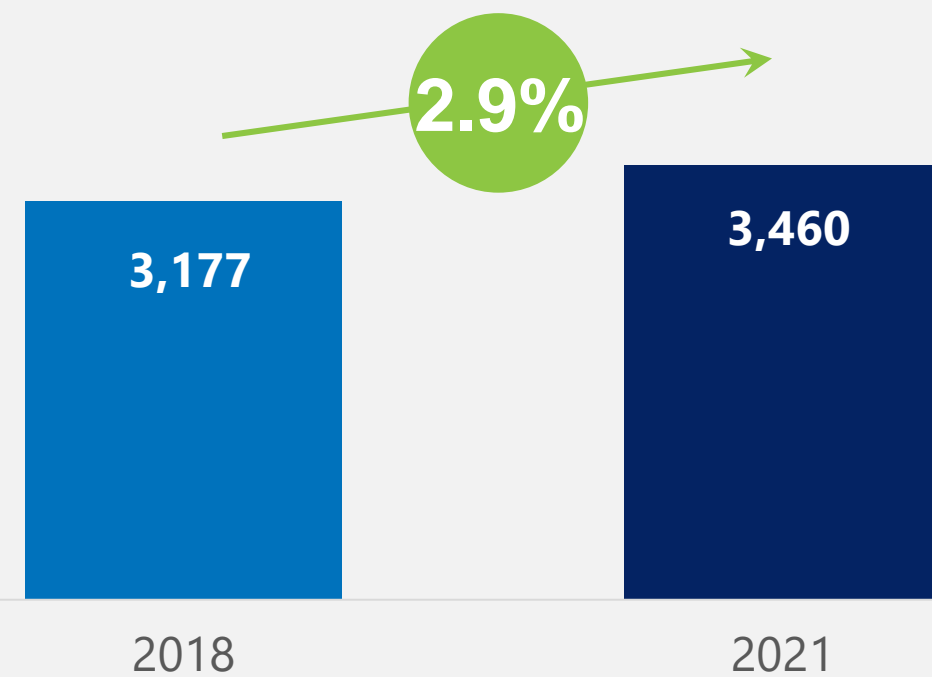
The payments market has been growing at an accelerated rate

Cumulative Increase in Use of Credit Cards for Privat Consumption

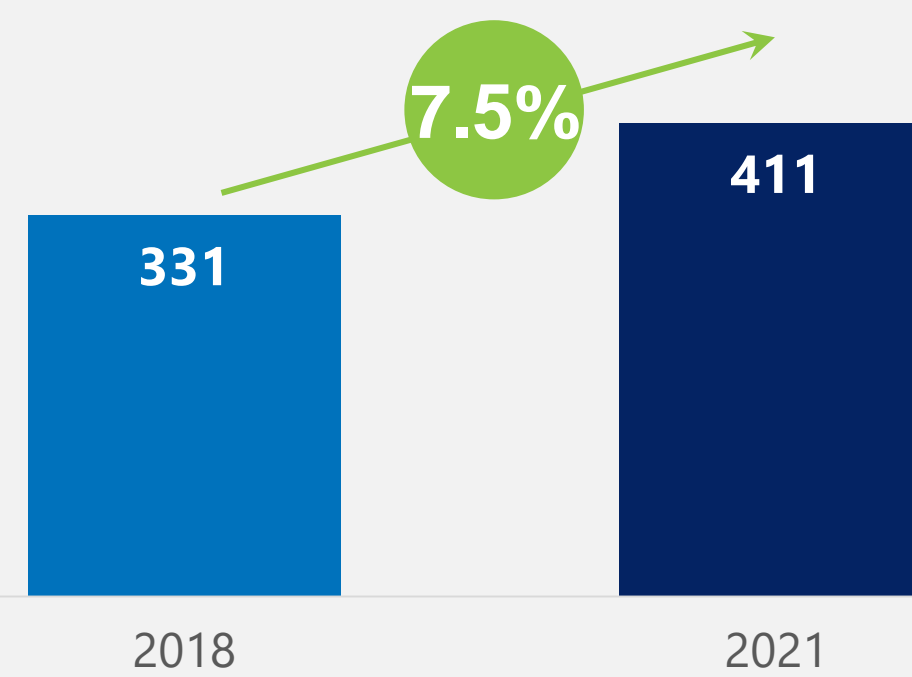


Source: Central Bureau of Statistics

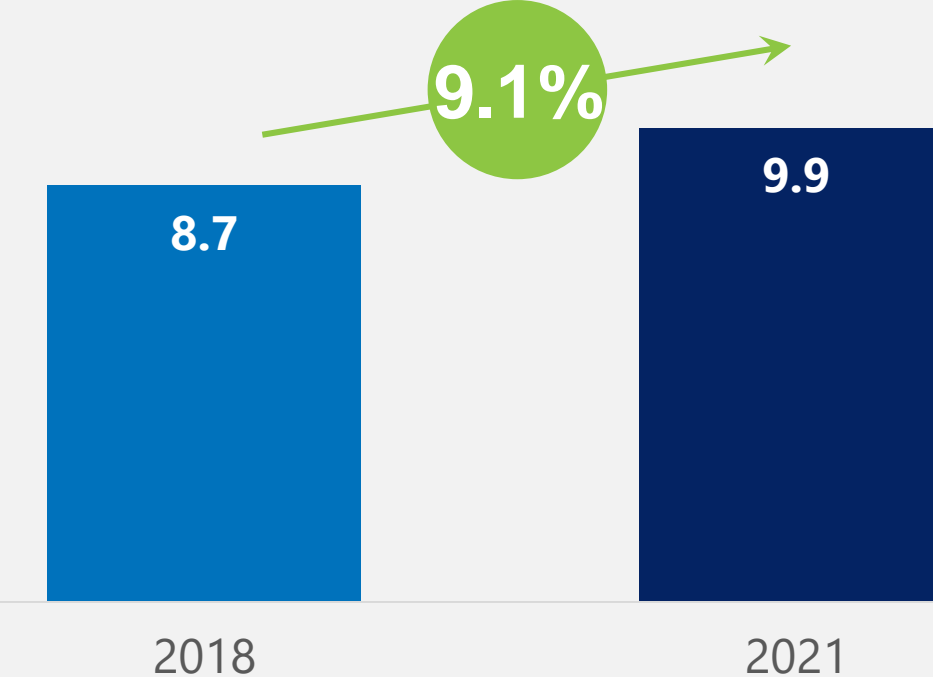
Average Transaction Turnover for Card (NIS per Month)



Transaction Turnovers, NIS Billion



Number of Credit Cards in Israel, in Millions



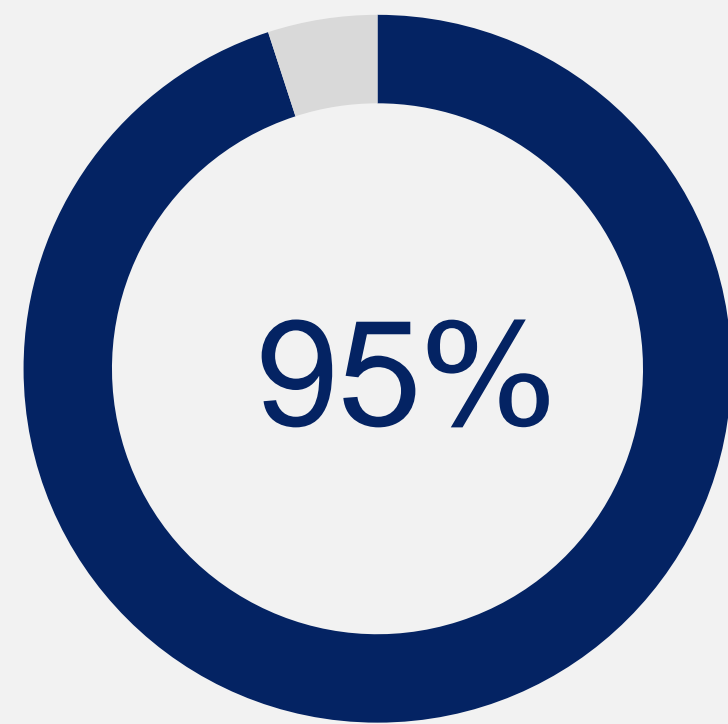
CAGR ●

Source: financial statements of Isracard, CAL and MAX for 2018 and 2021

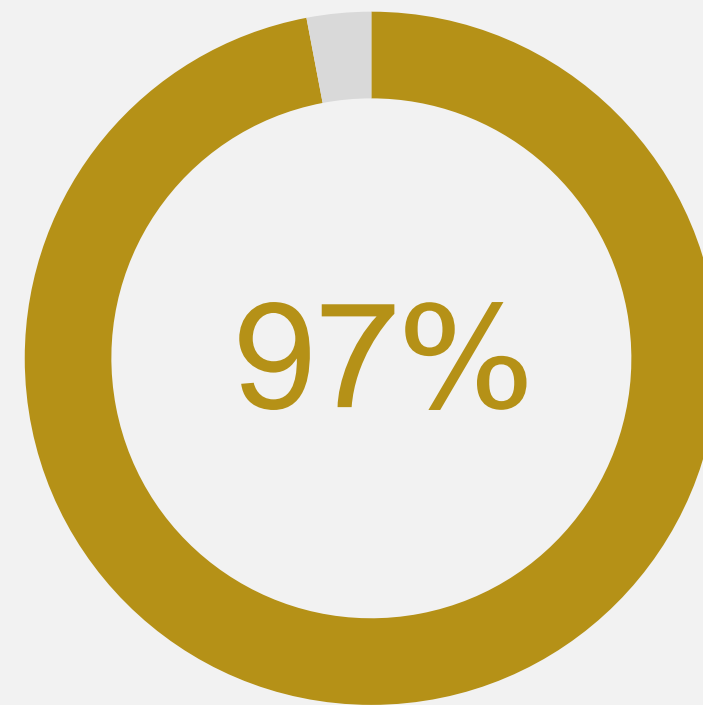


Structure of the Credit Market

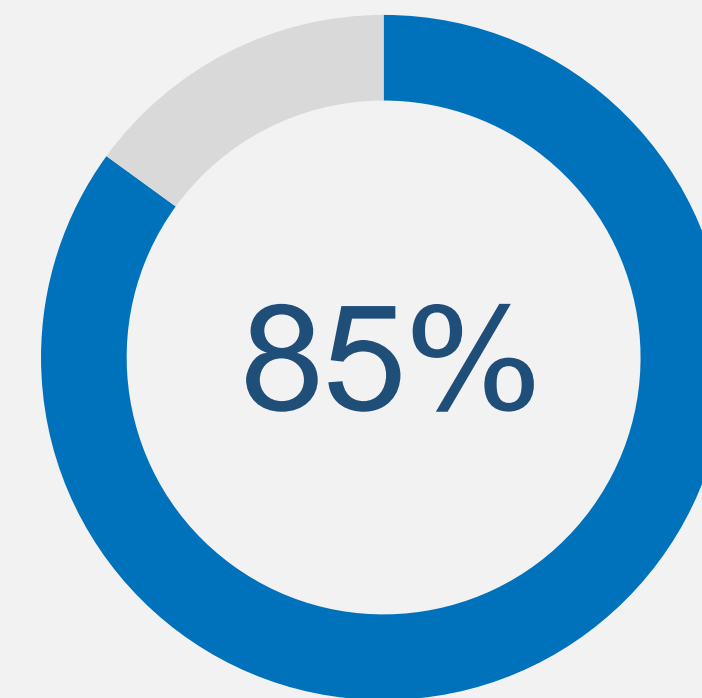
Banks' share of credit market:



Banks' share of credit for small and very small businesses
(Market size: NIS 215 billion)



Share of banks in housing credit
(market size: NIS 450 billion)



Share of banks in private credit
(market size: NIS 190 billion)

The two largest banks constitute **some 60%** of total assets

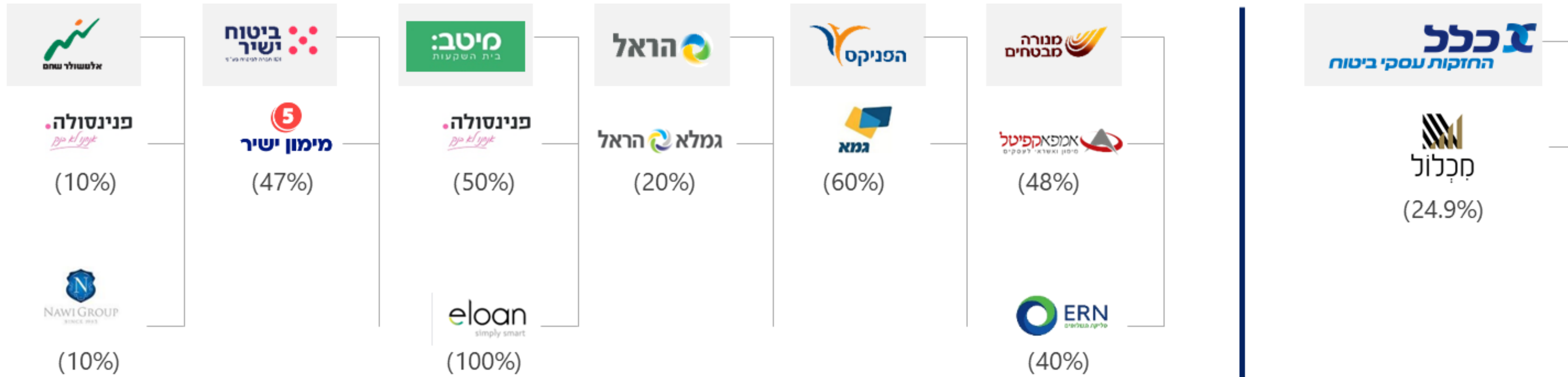
The five largest banks constitute **some 99%** of the total assets of the banking system

Sources:

Financial statements: Leumi, Poalim, Mizrahi, Discount and FIBI as of September 30 2022

Bank of Israel – Financial Activity – Credit Market – Debt and Credit in the Economy – Credit Balances in the Economy

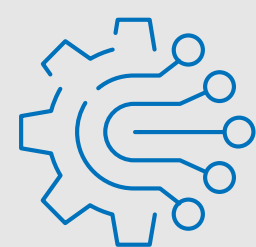
The holding companies of the institutional bodies see non-bank credit as one of the future growth engines



About MAX



Strong financial services company and a growing company in the field of payments and credit since 2000. The Company is under the supervision of the Bank of Israel



Strategy
Expanding areas of activity and product diversity – from a credit card company to a company providing high-quality financial solutions for private and business customers



Technology and Data
Leading technological capabilities and unique tools for producing business, underwriting and marketing insight from the Company's broad database



Financing
Dispersed, accessible and diverse sources of financing
Rated AA– Stable Outlook by S&P Maalot and Aa3 Stable by Midroog



The third largest company in terms of activity



Presents stability in clearance cycles in credit card activity, which serve as a source of profitability and high cash flows (agreement with Bank Leumi until 2029)



Shows high growth levels in non-banking credit activity



Professional management that successfully implements the Company's business plan



Financing the purchase of WPI (which holds all of the shares of MAX and HYP)

In accordance with a memorandum of understanding from April 10 2022 that is non-bonding and there is no certainty that the memorandum will be formulated in a binding agreement or that the financing outline will be completed in the manner in question

**Existing debt in WPI:
NIS 880 million**

**Net payment for WPI shares:
NIS 1.6 billion**

**The Company is
examining the
optimization of the
sources of financing to
complete the required
proceeds, as well as the
optimal structure of the
transaction**

Some NIS 400 million will be paid to the sellers by way of a private stock offering, at a price of NIS 77 per share

Some NIS 500 million were raised in January 2022 at a price of NIS 79 per share
Note that in addition the Company has liquid assets worth NIS 186 million



Statements of the CEO and Chairman



Yoram Nave

CEO

The quarterly results reflects the continuation of the Company's trend of growth in revenues, while streamlining its expenses structure, which is indicative of the continued improvements in the quality of its core activity.

We are opening the year with high revenues and a good profit, despite the drops in capital markets. The gross premiums earned, contributions and receipts with respect to investment contracts in the reported period amounted to a total of NIS 7.2 billion, an impressive 29% growth rate! relative to the corresponding period last year. At the same time, the rate of expenses and commissions in relation to premiums and receipts has decreased.

Clal is continuing to lead in returns for members even during this period of market fluctuations, and is showing impressive numbers of positive net accumulation of NIS 5 billion in the fields of pension and provident. As such, the scope of the Company's managed assets reached a new peak at the end of the first quarter of 2022, and amounts to NIS 290 billion.

At the beginning of April, as part of a step designed to expand the activity of the holding company, we signed a memorandum of understanding with the MAX Group. This transaction, inasmuch as it is completed, is expected to imbue Clal Holdings with significant content, improve the Group's financial profile and its fortitude.



Haim Samet

Chairman

Clal Insurance and Finance is continuing to show a high level of profitability in its core business, and has shown an impressive growth in premiums and receipts in the amount of NIS 1.6 billion, compared to the corresponding quarter last year.

Upon entering 2022, the Company Board of Directors reached a decision to start realizing an outline to strengthen the holding company and diversify its sources of revenue and profits. As part of this, a memorandum of understanding was signed to purchase MAX. This purchase can serve as an opportunity to expand the Group's activity by building a financial arm, alongside extensive activity at the insurance company.

Thank You!