



# Review for Analysts

Q1 | 2021

# Limitation of Liability

This presentation includes partial information only with respect to the Company's results for the period January-March 2021, 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 is a leading insurance and long-term savings groups in Israel



Operates together with approximately 2,000 insurance agents



Assets under management: NIS 246 billion (As of the end of March 2021), an increase of 4% compared with the end of December 2020.



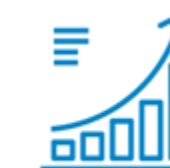
Employs approx. 4,100 employees, since June 2019 it has downsized approx 500 employees (an 11% decrease)



Total premiums, contributions and receipts with respect to investment contracts in January- March 2021: approximately NIS 5.5 billion. An increase of 6.5% 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+\Negative from Standard & Poor's Maalot Aa1.il with negative outlook from Midroog



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

# Principal Milestones



	<b>December 2019</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Swapping of bonds in an amount of approx. NIS 750 million</b> for bonds whose early repayment date is in app. 10 years. Company's issuance of share capital totaling approx. NIS 650 million</li> </ul>	<b>December 2019</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Approval of the company's three-year strategic plan</b></li> </ul>	<b>February 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Launch of Clal's button app</b> – emergency services for the company's customers in a variety of areas</li> </ul>	<b>May and July 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Strategic partnership</b> with the investment arm of MetLife Insurance</li> <li>▶ <b>Investment</b> in HIPPO – an American insurance company</li> </ul>
	<b>June and July 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Launch of an insurance product</b> protecting from cyber threats – Online Protect</li> <li>▶ <b>Launch of "personal smart risk"</b> in life insurance</li> </ul>	<b>September 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Reporting a solvency ratio of 163%</b> in Clal Insurance (subject to the distribution provisions)</li> </ul>	<b>October 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Setting up a customer unit</b> that will be in charge of all online and digital sales activity of the company, including the provision of digital tools to the agents channel, strategic collaborations and direct customers</li> </ul>	<b>October 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Clal Holdings injected additional Tier 1 capital</b> of NIS 450 million to Clal Insurance</li> </ul>
	<b>November and December 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Ranked first</b> among the large insurance companies in the agents' service survey in the field of general insurance For the third time in a row, and in the finance field, for the second consecutive time</li> </ul>	<b>December 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Clal Holdings is becoming a company without a control shareholder</li> </ul>	<b>December 2020</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ This year's Adif's winning selection for the smart personal risk product and Clal's button app</li> </ul>	<b>February 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Engagement for the purchase</b> of all the shares of Davidoff Pension Arrangements</li> </ul>
	<b>February 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Appointment of new board of directors for Clal Holdings, appointment of Mr. Haim Samet</b> as Chairman of Clal Holdings</li> </ul>	<b>March 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Leading in investments returns campaign</b> for study and pension funds</li> </ul>	<b>March 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Purchase of 14% of the digital insurance agency WOBI</b></li> </ul>	<b>May 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ <b>Launch of smart managers insurance product</b> – Managers FIRST</li> </ul>

# Shareholders

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

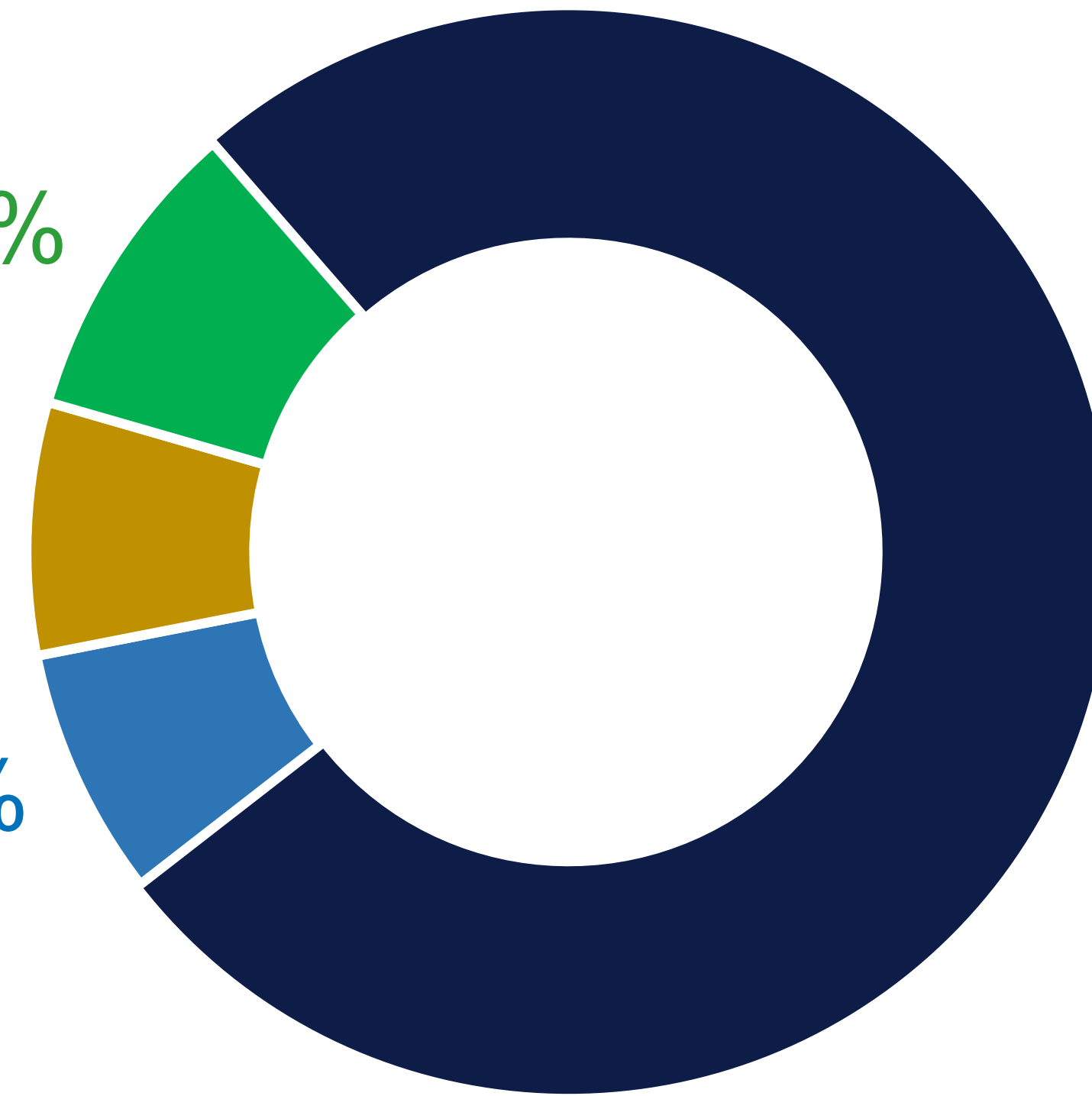
9.6%

Shares which are held by Phoenix Holdings Ltd.

7.4%

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

7.4%



75.7%

Shares which are held by the public and listed for trade on the Tel Aviv Stock Exchange

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

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

Return on  
Equity\*\*

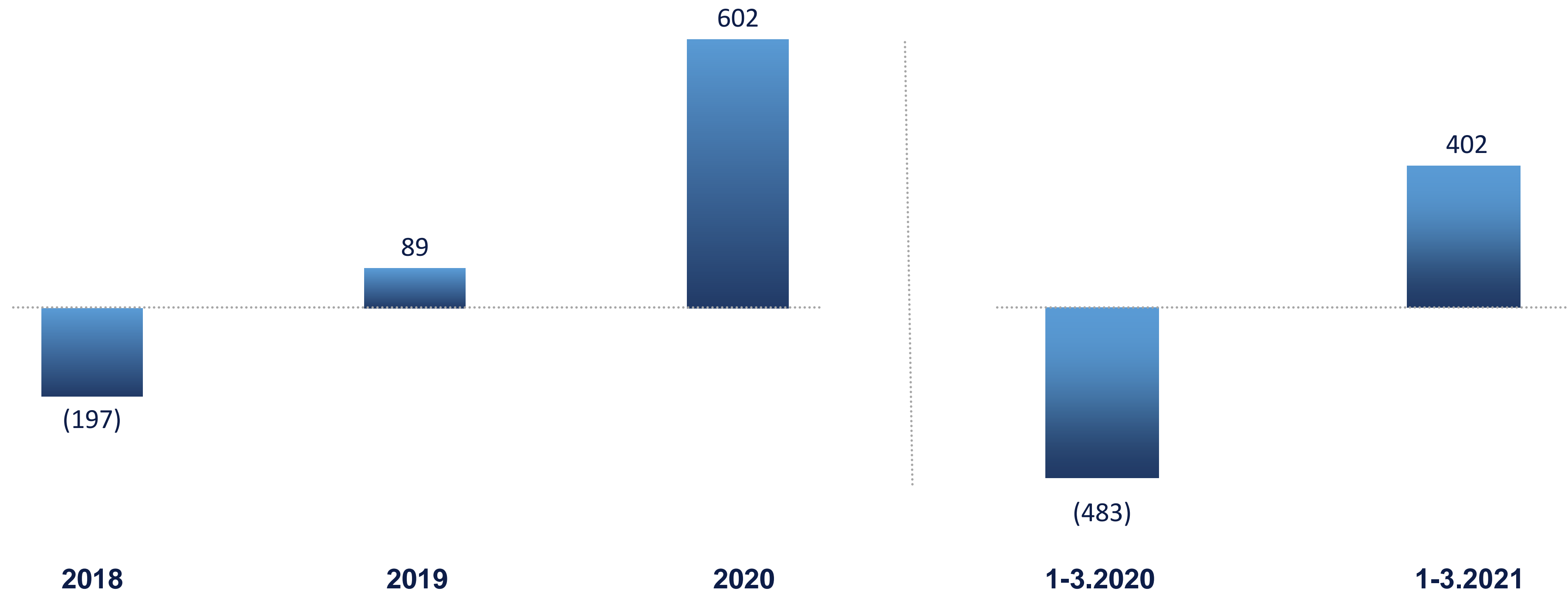
(3.8%)

1.8%

10.6%

(33.9%)

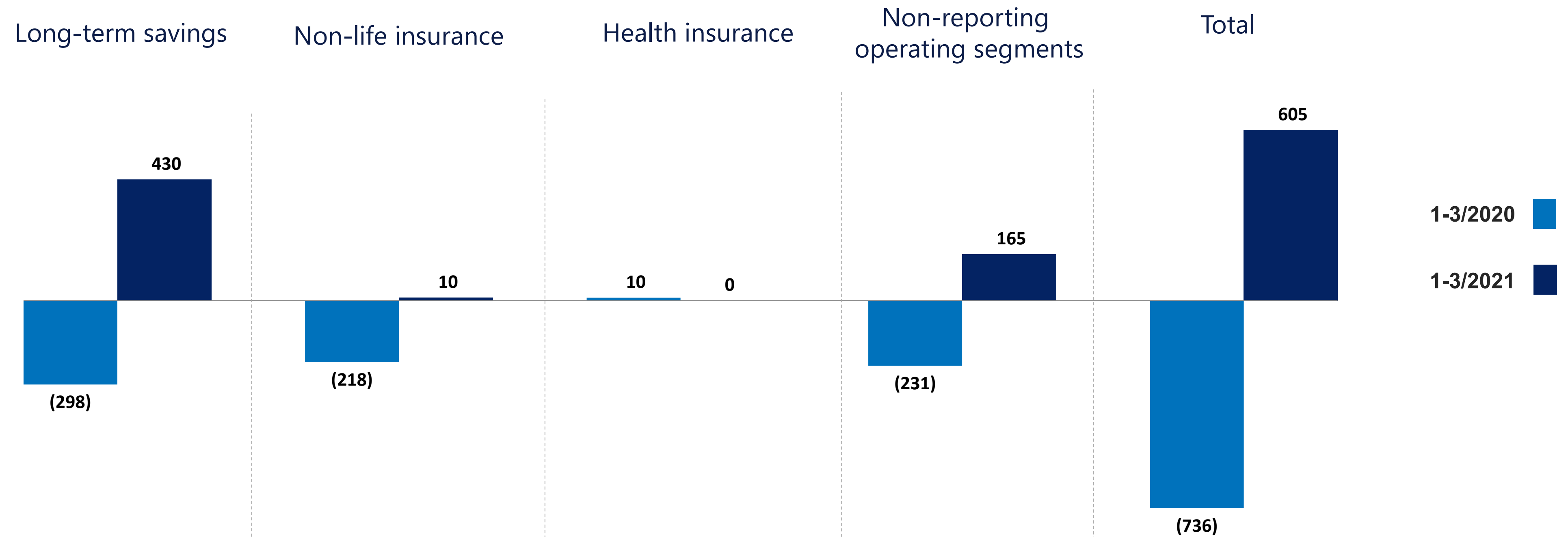
25.5%



\* In the years 2018-2019 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".

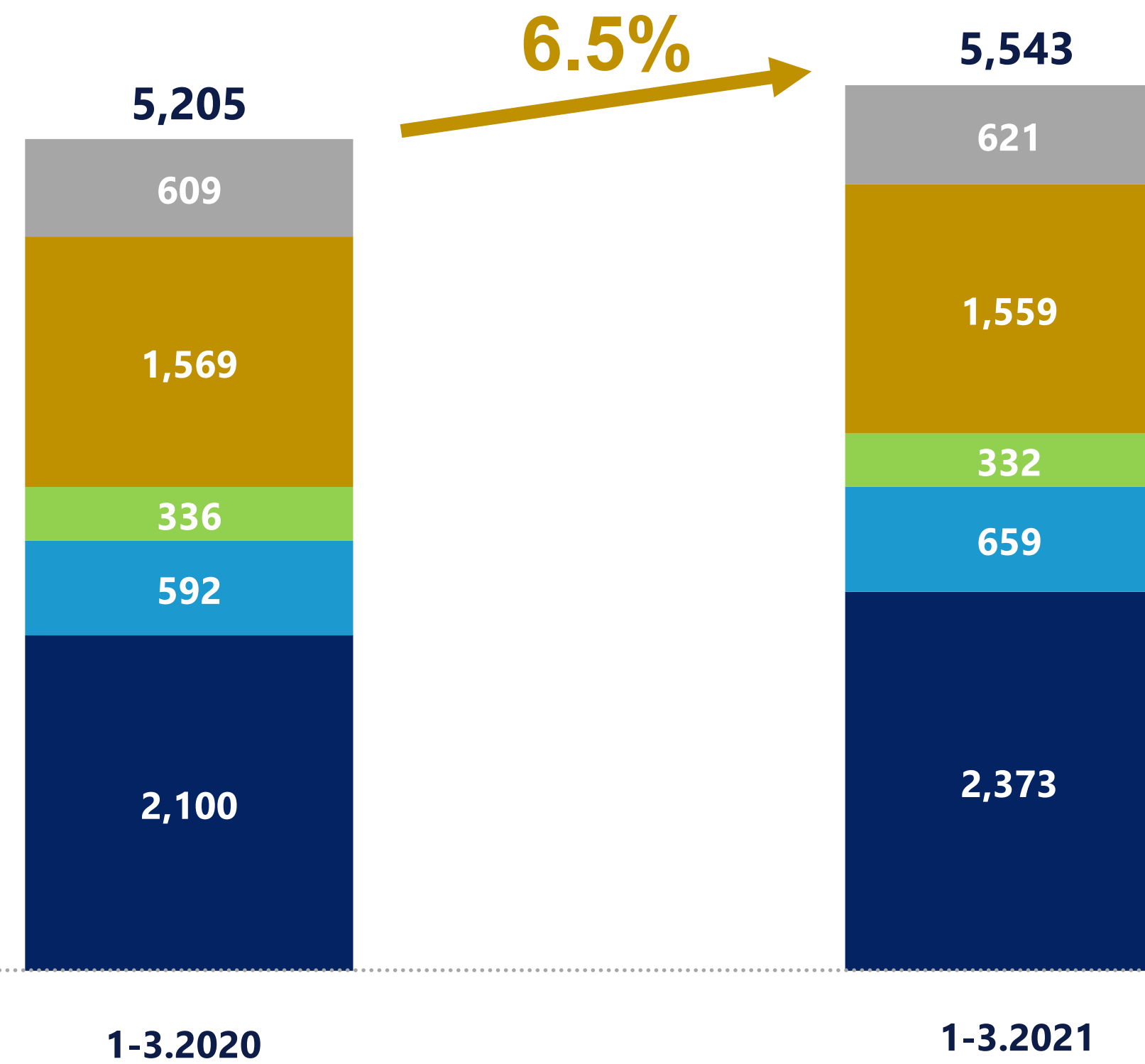
\*\* Return on Equity In annual terms - return on equity is calculated on the basis of profit for the period attributable to the Company's shareholders, divided by equity at the beginning of the period attributable to the Company's shareholders. The profit used for the calculation of the quarterly return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

# Comprehensive Income Before Tax by Segments (NIS Millions)



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

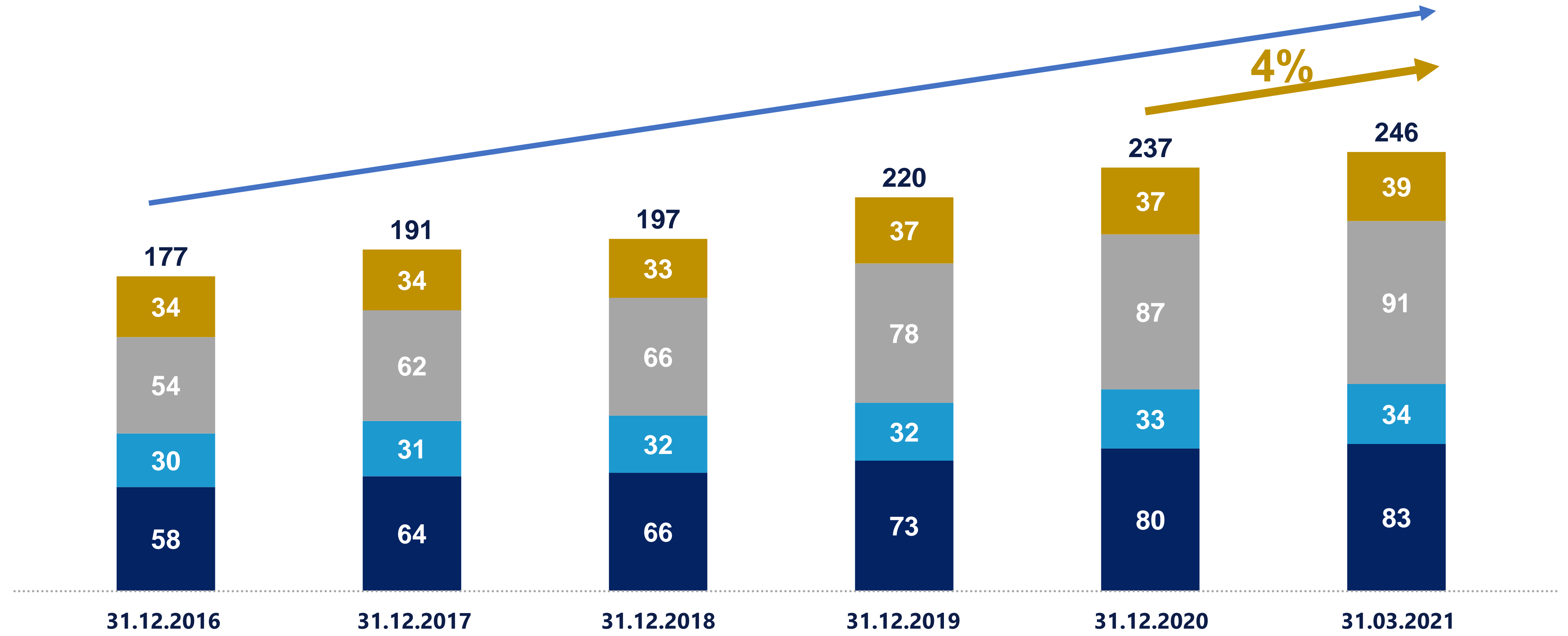
■ Provident ■ Pension ■ Health insurance ■ Non-life insurance ■ Life insurance





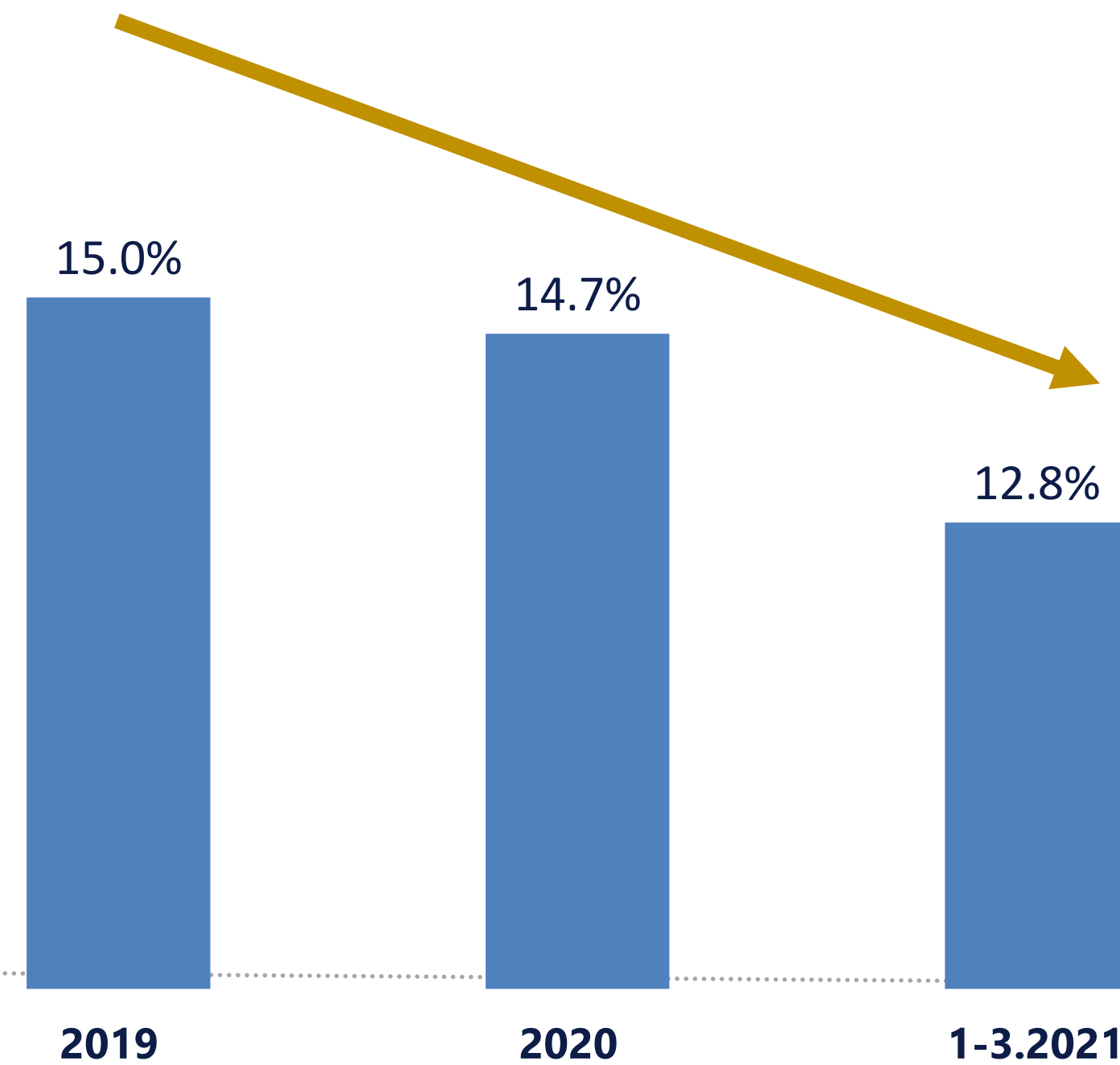
# Managed Assets (NIS Billions)

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

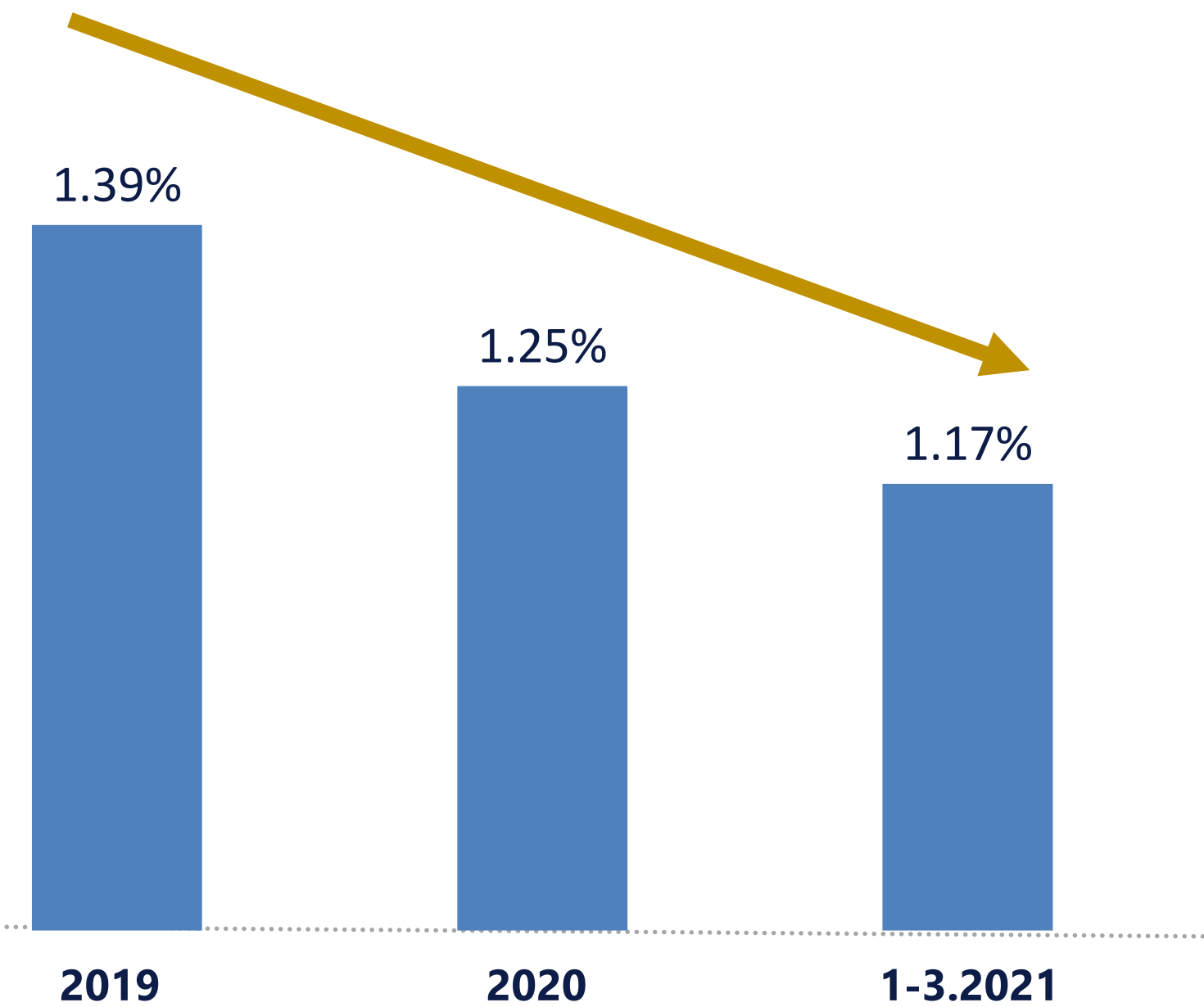


# Rate of total general and administrative expenses, marketing expenses and commissions

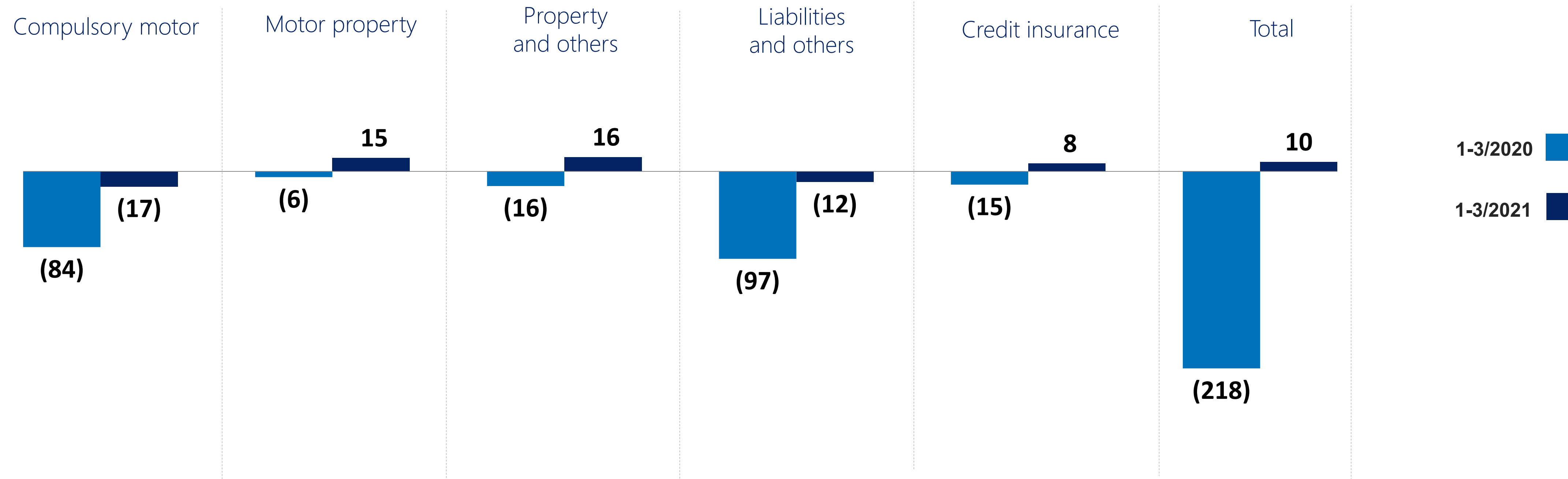
Rate of total expenses and commissions in relation to premiums, contributions and proceeds in respect of investment contracts



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



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





# Leading in investments returns



## "בתקופת המשבר השקענו מעל למיליארד שקל בנדל"ן בארצות הברית"

בעזמת של משבר הקורונה, כשהמשרדים ברחבי העולם התרוקנו, ביצענו חברת כלל ביטוח מחלק ממוצע והשקיעה בגולדן סטריט • יוסי זור, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים, טוען כי לא מדובר באומץ – אלא בהזדמנות: "לא מעט חברות גולדן סטריט בישראל ובחול נסחרו בחריזת ממגרי" הדר הורש



**יוסי זור**  
מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים

יוסי זור, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים, מנכ"ל כלל ביטוח פיננסים

במהלך המשבר, כלל ביטוח פיננסים השקיעה מעל למיליארד שקל בנדל"ן בארצות הברית. זור מסביר כי החברה ראתה הזדמנות להשקיע בנדל"ן בארצות הברית, שכן המדינה הייתה מוגנת יותר מרוב המדינות האחרות. הוא מוסיף כי החברה השקיעה בנדל"ן בארצות הברית גם לפני המשבר, אך ההשקעה הייתה קטנה בהרבה.

## כלל ביטוח ואלטשולר שחם משקיעות ב-IRP, סטארטאפ בתחום הרכב

מפתח מערכות הנעה חשמליות; הגופים המוסדיים האיצו בשנה האחרונה את ההשקעות בהייטק על רקע העלייה בשווי החברות וההנפקות בנאסד"ק

מסרבת ביטורטל | 14:46 28/04/2021

Like 33K

כלל ביטוח ואלטשולר שחם משקיעות בסטארט-אפ לרכב IRP שמפתח מערכות הנעה חשמליות במסגרת גיוס של 30 מיליון דולר. עוד השתתפו בגיוס - מססונג ונצ'רס, קרסו מוטורס וקבוצת שלמה.

הגופים המוסדיים השקיעו בשנים האחרונות כאל מעט סטארטאפים זהה משתלם להם - העלייה בשוויין של חברות ההנזק במקביל לגיוסים נוספים והנפקות בוול סטריט (גם דרך ספאקים) הוכיחה, לפחות בשלב זה, שהתחלות של ההשקעה בהייטק חיובית, וזה הגדיל את המיאובן של הגופים האלו להשקעה בהייטק.

על רקע זה, גם גופים קטנים יותר כמו מור נכנסו לתחום ומנסים להגדיל את ההשקעות בתחום. במילים אחרות, הם מנסים להיות קרנות הון סיכון. השאלה אז אם יש להם את הידע והמומחיות, יכול להיות שכן, אחרי הכל - השקעה זו השקעה, גם אם היא בחברה בורסאית וגם אם היא בחבה צעירה.

## כלל ביטוח ופיננסים רוכשת 14% מסוכנות הביטוח הדיגיטלית Wobi

המסקה נחתמה לפי שווי של כ-50 מיליון דולר • Wobi, נבעתת קבוצת האזקות היבחרת האמריקאית White Mountains, משאירה מאחורה את המרשות בוק היו מעורבים המיוסד שרון נירד ופטר בנתי שיהיה שותף בחברת הדנה

04.05.2021

דור ויבטורט



כלל ביטוח ופיננסים נחתמה על עסקה לרכישת 14% מחברת Wobi, אשר בבעלותה של קבוצת האזקות היבחרת האמריקאית White Mountains (NYSE:WTM) לפי שווי של כ-50 מיליון דולר, מתורת 14% בחברה.

## ארגו מצטרפת לבורסה: גייסה 216 מיליון שקל לפי 1.3 מיליארד ש'

החברה בניהולם של גל טננבאום ואופיר רזומים פועלת בתחום הנדל"ן למגורים ומשרדים בנרמניה • ארגו וכתה לביקוש יתר של 560 מיליון שקל

יוסף חרש

**ארגו מצטרפת לבורסה**

ארגו מצטרפת לבורסה והגייסה 216 מיליון שקל לפי 1.3 מיליארד ש'. החברה בניהולם של גל טננבאום ואופיר רזומים פועלת בתחום הנדל"ן למגורים ומשרדים בנרמניה. ארגו וכתה לביקוש יתר של 560 מיליון שקל.

החברה בניהולם של גל טננבאום ואופיר רזומים פועלת בתחום הנדל"ן למגורים ומשרדים בנרמניה. ארגו וכתה לביקוש יתר של 560 מיליון שקל.

## כלל ביטוח ואלטשולר שחם רוכשת כ-10% ממניות חברת הנדל"ן צמח המרמן

צמח המרמן הוריעה אתמול על הקצאה פרטית של כ-1.9 מיליון מניות לחברת הביטוח מתורת 50 מיליון שקל • החברה 22 פרויקטים בשלבים שונים של יום גבייה, ומנייתה עלתה ב-50% מחילת השנה

TheMarker | שוק הון


כלל ביטוח ואלטשולר שחם רוכשת כ-10% ממניות חברת הנדל"ן צמח המרמן. צמח המרמן הוריעה אתמול על הקצאה פרטית של כ-1.9 מיליון מניות לחברת הביטוח מתורת 50 מיליון שקל. החברה 22 פרויקטים בשלבים שונים של יום גבייה, ומנייתה עלתה ב-50% מחילת השנה.

## כלל ומגדל מגדילות ההשקעה בפאגאיה: יזרמו יחד 400 מיליון דולר

החברה שולחנה כיום מימון משותף ברוטום, ת"א און ויז, בנק מנסקה, פאנאון, כ-200 מיליון • פאנאון והמקום לאשורה כי כוונתה ליישם רכשת 100 מיליון דולר עזרה לחברת החקר והיחזוק שלה רשוראל

04.05.2021

גיא בן סימון



חברת הביטוח כלל ומגדל מגדילות ההשקעה בחברת הפנסיה הישראלית פאנאון (Panaon), וזרזו יחד כ-400 מיליון דולר.

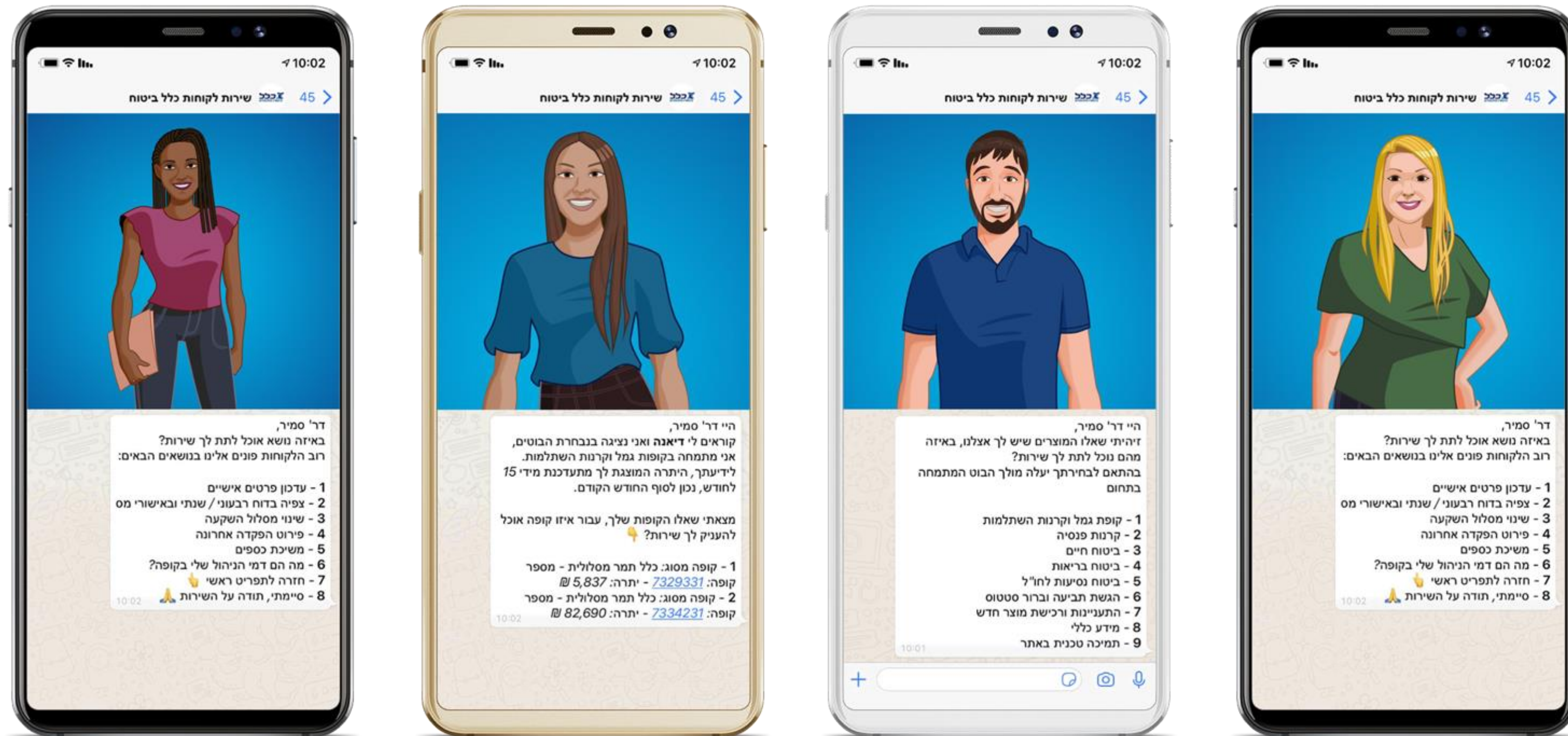
פאנאון נמנתה השקעות בתחום האשראי הוצרכו באורח במומחיות מערכת סטנדרטית מבוססת בינה מלאכותית והחידת הכוונה, אשר בוחנת מועמדים לקבלת אשראי ומחליטה למרות האשראי של המסוקות המועדמות. רכישת החברת הועילה לאשורה על סדר גיוס אקטיבי בגובה 100 מיליון דולר בגובה 100 מיליון דולר והועברו של סגנוס.



# Leading in Innovation

## Service – the Clal Bot Team

Establishment of a team of expert bots, based on real employees who will be integrated into the bot itself. The team will provide a response in a variety of areas: pension and provident, life, health and travel, elementary and claims



# Leading in Service – Appreciation

## First Place

The Company received the highest scores in leading categories, including fairness, transparency, rates, worker availability, flexibility, comfort of working with the company's portal, a warm and personal relationship with the professional staff and satisfaction with how the Company functioned during the Covid-19 pandemic



פעם שלישית גלידה

שנה שלישית ברציפות במקום הראשון  
בסקר שביעות רצון הסוכנים בביטוח אלמנטר

כלל ביטוח ופיננסים גאה להוביל בפעם השלישית ברציפות את חוויית השירות בקרב סוכני הביטוח בישראל. נמשיך להעניק לכם את השירות האיכותי והמקצועי ביותר, למען הצלחתנו המשותפת

לורק הייתה אולימפיאדה  
בביטוח...

1 בתחום הפנסיוני  
מבין החברות הגדולות

1 בתחום הפיננסים

1 בביטוח כללי

כלל ביטוח ופיננסים  
אלופים שלוש פעמים!

תודה לסוכמי כלל ביטוח ופיננסים שבחרו בנו במקום הראשון בביטוח כללי ופיננסים, ובמקום הראשון בתחום הפנסיוני מבין חברות הביטוח הגדולות! אנו גאים להוביל בכל תחומי הביטוח שנבחנו בסקר יחד נמשיך ונפתח את המוצרים והשירותים הטובים ביותר בענף.

שנה שנייה  
ברציפות!

תודה לסוכמי כלל ביטוח ופיננסים שבחרו בנו במקום הראשון בסקר שביעות רצון בתחום הפיננסים, מבין חברות הביטוח ובתי ההשקעות! אנו גאים להוביל ולהיות במקום הראשון בכל תחומי השירות שנבחנו בסקר, נמשיך ונעניק לכם את המוצרים והשירותים הטובים ביותר בענף.



# Corporate Responsibility



**Giving from the Heart** A collaboration with Assaf Yasur, a Tae Kwan Do Paralympic athlete, who for the first time will take part in the Tokyo Paralympic games.

18-year-old Assaf Yasur from Alonei Habashan in the Golan Heights lost both his hands after he electrocuted himself while playing with his friends, and since then has undergone a long and complex rehabilitation process, and is now the leading Paralympic athlete in this field.

In our collaboration with Assaf, we are helping with his financing support, so that he can focus on preparing for the games, and are working with him synergistically in order to provide exposure for his inspiring sports activity.

**Corporate Responsibility** The Company has widespread activity and commitments in the advancement of issues in the field of corporate responsibility, this as part of its ongoing day-to-day activity; in July 2020, the Company has won the highest rating of Platinum + from the Maala Organization, and is included in the group of leading business corporations in the field of corporate responsibility. In February 2021, the Company published its first corporate responsibility report, reviewing the activity of Clal Insurance and Finance, with the aim of increasing transparency and presenting an in-depth and reliable image of the Group in the various fields of corporate responsibility.

# Statements of the CEO and Chairman



**Yoram Nave**  
CEO

**Clal Insurance and Finance** continues to successfully adhere to its strategic plan and presents significant growth, alongside continued streamlining in its expense, which leads to constant improvement in underwriting profit. At the same time, over the past two years it has downsized some 500 employees. The Company continues to show some of the highest investment returns in the industry, which contributes to its business positioning and its profitability. We are summing up the current quarter with managed assets amounting to 246 billion NIS.

As part of the investments strategy we outlined in early 2019, we have deepened our investments in the tech field and currently our total exposure, including future liabilities, amounts to \$2 billion. Over the past quarter Clal Insurance and Finance planholders benefitted from significant increases in value in this sector. The current quarter has been characterized by the continued efforts by employees to provide exceptional service to the Company's customers and agents, who helped the Company meet its work plan and achieve its business goals, and this is an excellent opportunity to thank them.

I'm happy to note that we are finishing the first quarter of 2021 with the total capital attributed to the Company's shareholders amounting to 6,701 million NIS, an increase of approx. one billion NIS, compared to total capital at the end of 2019.



**Haim Samet**  
Chairman

**The Clal Board of Directors** would like to thank the Company's management and workers for an impressive start to the year, as a direct continuation to the successful trend evident in the results for 2020. In the first quarter of 2021, the Company began to implement a policy of mergers and acquisitions, alongside organic growth and improved profitability.

**Thank You!**