

מצגת משקיעים ממשבר לצמיחה



20 בפברואר 23



באופן חלקי או בשינויים מהמפורט לעיל /להסרת ספק מובהר וזאת לרבות בשל תלות חלקם בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, לרבות הסביבה התחרותית, הרגולטורית והעסקית, וכן התממשותם של אלו מגורמי הסיכון שמאפיינים את פעילותה של החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע, כולו או חלקו, הכלול במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. כמו כן, המצגת עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות הכספיים המיידיים של החברה ו/או הוצג באופן ועיבוד שונה מהאופן שהוצג במצגת. יודגש כי תוצאותיה והישגיה בעבר של החברה אינם מהווים אינדיקציה לביצועים עתידיים ועלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו בעבר. יובהר כי המידע המובא במצגת זו, כולו או חלקו, אינו מהווה המלצה ו/או ייעוץ ו/או הצעה למכירה או רכישה של ניירות ערך של החברה ו/או אגרות חוב ו/או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, אינו מחליף את שיקול הדעת, בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע פוטנציאלי, ואין לפרשו כמידע שנועד להניע גורם כלשהו לבצע עסקה בניירות הערך של החברה.

מצגת זו נערכה על ידי ישראייר גרופ בע"מ ("החברה") כמצגת כללית למסירת מידע בלבד אודות פעילות קבוצת ישראייר ותוצאותיהן הכספיות. כאשר המידע המובא במסגרת מצגת זו הינו חלקי בלבד ומוצג למטרת נוחות, כאשר אין להסתמך על המצגת ולראות בהן משום מצג או התחייבות כלשהם, לרבות לא לשלמות או לדיוק המידע הכלול בה. האמור במצגות זו אינו יכול להחליף עיון בדיווחיה של החברה, לרבות בדוחותיה התקופתיים והרבעוניים של החברה. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדיווחי החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה. מצגת זו עשויה לכלול תחזיות, תכניות, הערכות, יעדים, כוונות ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, אשר מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני העתיד מבוסס על הערכות של הנהלת החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע להנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו, לגביו קיים סיכוי כי כלל לא יתממש או יתממש



עשור של משברים ו... צמיחה

2013 – יישום הסכם "השמיים הפתוחים"

2014 – מלחמת "צוק איתן"

2018 – סכסוך בין קפריסין היוונית לתורכית "מחיקת" היעד המוביל - לרנקה

2019 – סגירת שדה דב ושדה התעופה בעיר אילת – פגיעה ביעד המוביל

2020 – משבר הקורונה

2021 – משבר הקורונה

2022 – רבעון ראשון – משבר האומיקרון

2022 – פלישת רוסיה לאוקראינה – "מחיקת" היעד המוביל – סוצ'י

2023 – רבעון אחרון – מלחמת חרבות ברזל

2024 – מלחמת חרבות ברזל





משבר כמעצב אסטרטגיה

משבר לא פותרים. משבר מנהלים.



משבר השמים הפתוחים – נקודת מפנה ברמת המוצר

המוצר שלנו

מה מבדל אותנו, בעת בחירת היעד, חברת תיירות?

הפרמטרים המובילים לבחירת יעד טיסה חדש:

בחברת תעופה:

תנועת נוסעים
פוטנציאל טיסות המשך
תנועה עסקית
פוטנציאל הטסת מטען

בישראייר:

מוצר תיירותי – מלון או נקודת יציאה לטיולים
אורך סבב טיסה
מחיר מטרה לצרכן
עלויות התפעול



גיבוש ליבת העסקים שלנו



קל המטרה
ישראלים, עבורם הבינוי המועדף הוא נפש בחו"ל



אורך סבב
מטרת העל היא היציאה לחול הפעילות של ישראליר מתמקדת בעיקר ביעדי נופש בטווח של כ-5.5 שעות טיסה (הלוך ושוב) מישראל



מחיר המטרה
ללקוח הסופי הינו סביב \$500 לנופש, להבילה ממוצעת של 3 עד 4 לילות



מוצר תיירותי
ישראייר היא מארגנת התיירות (Tour Operator) המובילה והגדולה בישראל, המייצרת, מפיצה ומשווקת, מגוון רחב של מוצרי תיירות וטיסות



התוצאה – אחרי שנים של הפסדים, מעבר לרווח נקי יציב ממוצע של כ-9 מליון דולר ב-5 השנים שקדמו למשבר הקורונה

היתרון באורך סבב ממוצע של 5.5 שעות



אם ההמראה הראשונה מחו"ל חזרה לארץ היא ב- 11 בבוקר, ואם רוצים לבצע 3 טיסות ביום – אורך הסבב הממוצע לא יכול להיות ארוך יותר מ-5.5 שעות בממוצע



במוצר תיירותי, הלקוח מעדיף להמריא חזרה ארצה, אחרי שאכל את ארוחת הבוקר במלון - לא לצאת עם שחר מישראל

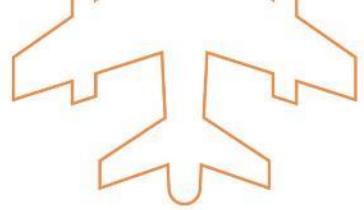


האלמנט המוביל הוא המוצר המלוואי ולפיכך, נוחות הלקוח ביעדי התיירות מכתיבה את זמני הטיסות



באורך סבב ממוצע של 5.5 שעות הלקוח יושב במטוס כשעתיים בממוצע – לכל כיוון – פחות רגיש לאיכות הציוד





אורך הסבב ביעדים המובילים בישראייר ובנתב"ג בשנת 2023

יעדי נתב"ג המובילים

זמן טיסה הלו"ש	יעד לדוגמא	מדינה
04:15	אתונה ATH	יוון
07:05	רומא FCO	איטליה
09:55	לונדון LHR	בריטניה
09:25	פריז CDG	צרפת
07:00	דובאי DXB	איחוד האמירויות
08:50	פרנקפורט FRA	גרמניה
09:50	ברצלונה BCN	ספרד
02:10	לרנקה LCA	קפריסין
06:40	בודפשט BUD	הונגריה
05:15	בוקרשט OTP	רומניה
07:10	וינה VIE	אוסטריה

07:03

ממוצע

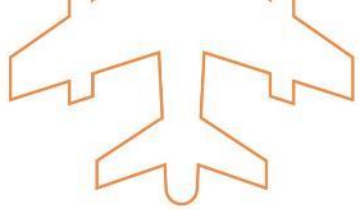
יעדי ישראייר המובילים

זמן טיסה הלו"ש	קוד שדה	מדינה	יעד
04:45	BUS	גיאורגיה	בטומי
07:05	DXB	איחוד האמירויות	דובאי
03:10	RHO	יוון	רודוס
07:45	PRG	צ'כיה	פראג
04:15	ATH	יוון	אתונה
05:45	TIV	מונטנגרו	טיבאט
04:45	VAR	בולגריה	וארנה
05:15	TBS	גיאורגיה	טביליסי
06:40	BUD	הונגריה	בודפשט
06:30	GYD	אזרבייג'ן	באקו
02:35	SSH	מצרים	שארם א' שייח

05:18

ממוצע

*הפער באורך הסבב – 01:40 שעות – שעלותם כ- 14,000 דולר או כ-100 דולר לנופש



לא רק אורך הסבב – עדיפות לשדה תעופה משני

מדינה ביעדים המובילים בנתבג	נמל תעופה מרכזי	זמן טיסה הלו"ש	אגרות* בישראל	יעד מוביל בישראל	זמן טיסה הלו"ש	אגרות*
יוון	אתונה ATH	04:15	8,600	רודוס RHO	03:10	6,100
איטליה	רומא FCO	07:05	11,500	ורונה VRN	07:25	9,100
צרפת	פריז CDG	09:25	18,500	גרנובל GNB	08:50	13,000
איחוד האמירויות	דובאי DXB	07:00	11,300	דובאי DXB	07:00	11,300
גרמניה	פרנקפורט	08:50	21,000	ברלין BER	08:25	16,200
ספרד	ברצלונה BCN	09:50	11,200	ברצלונה BCN	09:50	11,200
קפריסין	לרנקה LCA	02:10	6,700	לרנקה LCA	02:10	6,700
הונגריה	בודפשט BUD	06:40	13,100	בודפשט BUD	06:40	13,100
אוסטריה	וינה VIE	07:10	13,200	זלצבורג SZG	07:45	15,000
כמוצע		06:56	12,789		06:48	11,300

הפער בעלויות אגרות נמלי התעופה – כ-1500\$ לטיסה - כ-10\$ לנופש או 5 דולר לסגמנט ישראיר ביצעה בשנת 2023 למעלה מ-1220 טיסות ליעדים הנ"ל - פער של כ-1.9M\$ בשורת הרווח הגולמי

*האגרות משקפות תשלומים לשדות חו"ל בלבד ללא הטבות הפעלה מטרמינל 1 (ללא מיסים ואגרות שמשולמים בארץ לרשות וללאופר)

מה קרה לנו בינואר-פברואר 2024 ?



שיפור של למעלה ממיליון דולר בחודש ברווחיות הגולמית – הבהרה: מדובר בנתונים ראשוניים לא סקורים/מבוקרים



כמות הנוסעים בחודשים ינואר פברואר צמחה בכ-15 אחוזים עם כ-108 אלף נוסעים – שיא של כל הזמנים



ביצענו 2,300 שעות במטוסי ישראייר לעומת 1700 שנה שעברה – על אף העובדה שפעלנו עם 4.5 מטוסים במוצע בהשוואה ל-6 מטוסים שנה שעברה



אורך הסבב הממוצע ירד מ-5.8 ל-5.1 שעות לסבב כמות הטיסות לאילת צומצמה בשל הירידה בתיירות והאיכלוס במפוני העוטף



משבר "צוק איתן" – נקודת מפנה בהתייעלות התפעולית



המשמעות התפעולית של פרופיל המוצר והאסטרטגיה שלנו

- ✦ המטוסים הם רק אמצעי – מאפשר שימוש במטוסים חכורים ומטוסים בעלות הונית נמוכה יותר.
- ✦ השירות במטוס הוא אדיב ונועד להבטיח הגעה בזמן ובבטחה אל היעד, עם מנמום עלות ללקוח
- ✦ לוח הטיסות עמוס – כל מטוס, בשאיפה, מבצע בממוצע 3 סבבים ביום
- ✦ האתגר התפעולי גבוה משמעותית הואיל והוא בנוי משני רכיבים – הטיסה והמלון
- ✦ יעילות תפעולית היא הערך המוביל
- ✦ במטרה להקטין הוצאות וקבלת עדיפות בסלוטים חלק מהפעילות מתבצע בשדות תעופה משניים – השפעה על שעות פתיחת השדה, התשתית הטכנית בשדה וכו

↓

נדרשת בנייה בלתי פוסקת של חוסן פנים ארגוני

ISRAIR ישראיר



התוצאה – שמירה, לאורך שנים של יחס טיים למטוס, הכנסה לעובד ורווחיות למטוס – מהגבוהים בתעשייה

מה קרה לנו בינואר פברואר ?

- 432 עובדים
- 53 עובדים במילואים
- 8 עובדים בחל"ת (ביוזמתם)
- 24 עובדים בשדרות - פונו מהעיר
- 349 עובדים פעילים
- 60 טייסים
- 30 טייסים במילואים
- ו...שיא ברווחיות הגולמית



- מערכת שירות עצמי
- מגוון רחב של פעולות

ISRAIR ישראיר

ניהול ההזמנה שלי

Reservation No / מספר הזמנה

שם משפחה (באנגלית)

כניסה

מה ניתן לעשות בהזמנה שלי

- ביטול טיסה
- שנוי טיסה
- הוספת נוסעים
- הוספת מוצרים ושירותים
- CHECK-IN 72 שעות לפני טיסה
- סיסמת ביטחון/תעודת זהות
- הדפסת כרטיס הטיסה
- הדפסת שוברים
- הדפסת חשבוניות

לינקים חשובים

- ביטול/שנוי שירותי ישראל
- נהלי כניסה ליעדי ישראל
- תזמון ישראל
- הצהרת נגיפות

יבירת קשר

- סכנית לשירות לקוחות
- Instagram
- Facebook
- Youtube

משבר הקורונה נקודת מפנה במעבר לדיגיטל - קפיצת מדרגה טכנולוגית

ניצול המשבר כמנוף למהפכה תפעולית –
מעבר משמעותי לדיגיטל - באמצעות טכנולוגיות מובילות שוק



התוצאה – שיפור פרמננטי של כ-5 מיליון דולר בשורת הרווח בהשוואה לתקופת הטרור קורונה



היציאה מהקורונה – נקודת מפנה פיננסית

התרחבות משמעותית בחברות הבת הסגמנטליות



היעדים שלנו:

רכישה, או הקמה של פעילות מתמחה, מדי שנה, בתחומי התיירות או הסינרגיה התפעולית, שתייצר לפחות מליון דולר EBITDA בחלק האחזקות של ישראליר.



מחיר קנייה מהנאמן 162M\$
 הנפקה במחצית 2022 ב-220M\$
 (משקף מחיר מניה של 111 אגרות)
 תשואת המניה ב-2023 – 50%
 שווי שוק נוכחי ב-400M\$

הנפקת ישראליר גרופ – יוני 2022

כ-60 אחוזים

שי אודם
 (בהחזקת רמי לוי וטעמן)
 ורמי לוי (הפרטית)



התוצאה – רכישת נדלן מלונאי וביצוע השקעה בקפריסין בכ-20 מליון דולר במזומן. קליטת 2 מטוסים נוספים.

מה קרה לנו בינואר-פברואר ?

סקידיל | SkiDeal Sponsored

עקב הביקוש המוטרף, הוספנו טיסות SKIDEAL למינכן וגרנובל בימי שבת בכל חודש מרץ!

במטוסי SKIDEAL לסופיה, טביליסי, אינסברוק וורונה מספר המקומות מוגבל בהחלט (!) אז אם אתם מתכננים לגלוש העונה - הזדרזו והזמינו. לפרטים נוספים <<
<https://wa.me/97237110400>



- הסינרגיה עם חברת הבת סקידיל, איפשרה לנו להגביר את ייצור שעות הטיסה, בעבור מוצרי הסקי.
- אסטרטגיית היעדים "הדואלים" שלנו (יעדים הנמכרים עבור לקוחות ישראל ובהם מבוצעות טיסות הנמכרות במלואן עבור סקי דיל), מאפשרת לנו לייצר טיסות "כפולות" ליעדי הסקי, ובמקרים בהם הביקוש עולה על ההיצע, סקידיל מרחיבה מיידית את הפעילות, כשהיא עושה שימוש במושבים של ישראיר לטובת הגדלת כושר הייצור והרווחיות.

סה"כ שעות ישראיר בינ"ל ופ"א			
2024	2023	2022	2019
1,177	875	522	452
1,135	892	618	457
1,432	1,118	963	724
3,743	2,884	2,103	1,633

ישראייר גרופ בסוף הרבעון השלישי של 2023

רווח גולמי של כ-50 מיליון דולר ✨

רווח נקי של כ-20 מיליון דולר ✨

נדל"ן מלונאי בשווי של למעלה מ-100 מיליון ₪ ✨

6 מטוסי A320 בהפעלה עצמית ✨

הפעלת 3 מטוסים חכורים ✨

מדורגת כחברה החמישית בנתב"ג ✨

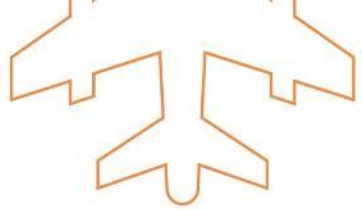
ואז החלה המלחמה



ISRAIR אין על ישראיר בעולם
Ben-ami Keren · 5m · 🌐

אפשר להתחיל בורדינג
#שבת_שלום#יחד_ננצח

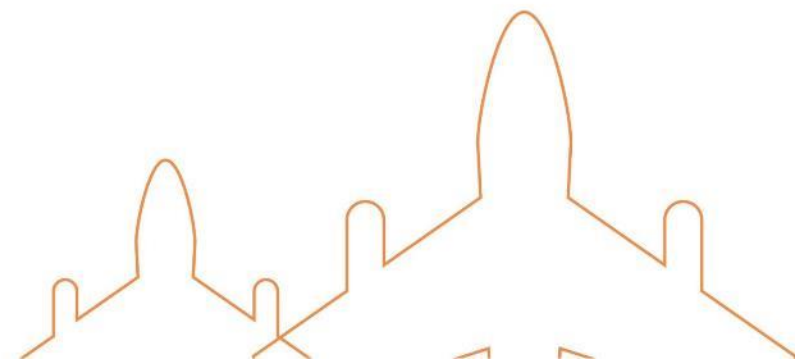




נחשוב חיובי - משברים - הם מאיצי שינוי

- ייעול תהליכי עבודה
- מעבר מהיר לאונליין
- האצת פיתוח והטמעת מערכות
- ארגון פיננסי מחדש
- ארגון מחדש של צי המטוסים
- התייעלות תפעולית

מה תביא עימה המלחמה ?



ההזדמנויות שנוצרו במשבר "חרבות ברזל"

להפוך את הלימון ללימונדה.



שינוי מהותי במכלול פרמטרים המשפיעים על פונקציית הרווח

שינוי בצי המטוסים של החברה – רכישת מטוס והפעלת מטוסים
חכורים בחכירה רטובה **בעצימות נמוכה יותר**



האצת תהליכים טכנולוגים, גידול בהיקף מכירות מוצרים
נלווים – דיוטי פרי, הושבות, כבודה, מזון וכו' והגדלת רווחיות



שינוי במפת היעדים, הגדלת נתחי שוק וכמות טסים.
שינוי מהותי במפת הנוסעים - הסגמנטים



ירידה חדה בהיקף פעילות החברות הזרות, כתוצאה
מאתגרי ביטוח, בעיות ציוות, מחסור במטוסים, ואי וודאות
מסחרית





השפעת מלחמת חרבות ברזל על צי המטוסים של החברה

ערב המלחמה חתמה החברה LOI לחכירת 2 מטוסים מתאגיד סיני – שלא התקדם להסכם מחייב בשל המלחמה. 

לחברה מטוס בחכירה ל-3 שנים, שחוזה החכירה צפוי להסתיים באוגוסט 2024. על רקע המלחמה לא הושגו הבנות עם המחכיר להארכת החוזה, והצדדים סיכמו על מכירת/רכישת המטוס. 

החברה במו"מ עם האוצר להסדרת הביטוח של המטוסים החכורים עונתית – בחכירה רטובה – על מנת לאפשר להם לפעול ביעילות בעונת הקיץ. 

החברה בתהליך איתור מטוס שביעי להפעלה עצמית. 

מלחמת חרבות ברזל - נקודת מפנה בהורדת עלויות המימון

- מחיר הרכישה של המטוס כ- 29 מליון דולר
- הערכת שווי מטוס דומה בעוד כ-7 שנים - כ-10.5 מליון דולר
- הערכת שווי מטוס דומה בעוד כ-14 שנה - כ-8.5 מליון דולר



גוף המטוס (בסוף חייו)
עלות בעוד 14 שנה: \$8.5m

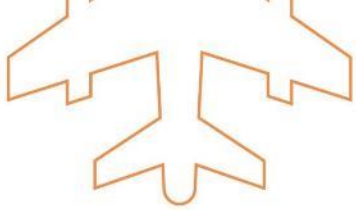
מנועים
עלות השיפוץ: \$11m

כני נסע ו-APU
עלות השיפוץ: \$1.5m

עלויות החכירה השנתיות של המטוס



העלות השנתית של הפרשה לטיפול תחזוקה כבדים עתידיים: \$2.1m
עלות השכירות השנתית: \$2.5m



משבר המנועים העולמי

היתרון ברכישת מטוס לאחר שיפוץ המנועים

GTF ENGINE UPDATE REMOVALS PROGRESSING AS EXPECTED

Status update:

- 13 aircraft grounded as of 31 December
- 33 aircraft grounded as of 24 January
- Expect c.40 aircraft on ground by end of F24
- Short-term actions taken to mitigate network impact – no base closures expected
- No change to assumptions for grounding:
 - MRO induction slots as expected
 - Estimated average shop turn-time at c.300 calendar days (wing-to-wing)
 - Accelerating spare engine deliveries

Focused on:

- Maintaining safe operations
- Long-term growth continuity

Actively mitigating by:

- Customized support plan and compensation
- Continued new deliveries (30x A321NEO in F25)
- Lease extensions (13x)
- Dry leases (3x)
- Increased utilization & sector count



PAGE 5

• תעשיית המטוסים צרי הגוף, חווה משבר עולמי, המתבטא במחסור במנועים, התייקרות חלפים ואורך סבב ארוך מהמתוכנן לתיקון מנוע.

• הסיבות לכך:

• רצף תקלות וקרקוע במטוסי האירבס NEO 320

• מחסור בצידוד וחלפים כתוצאה מהליכי ההתאוששות ממשבר הקורונה

• ביקושי שיא בתעשיית התיירות

• תקלות חוזרות ונשנות במטוסי ה-MAX 737

מתוך Wizz Air Holdings PLC Q3 F24 Results, 25 January 2024

רכישת מטוס ABT – חלופות מימון

התפתחות פירעונות הלוואות זמן ארוך + אג"ח להמרה

הלוואה מתאגיד בנקאי

- ריבית נקובה – $\text{sofr}+3.35\%$
- הלוואה דולרית
- תקופה – 12 שנה
- גרייס לשנה
- אופציה לפירעון מוקדם/שינוי תנאי הלוואה ללא קנס – בחלוף 3 שנים.
- סכום ההלוואה 14.6 מיליון דולר

אג"ח להמרה – סיכום תנאים מסחריים

1. ריבית נקובה – 5%
2. שער המרה – 2.3 ש"ח (דהיינו בגין כל 2.3 ש"ח ע.ג. אג"ח ניתן יהיה לקבל מניה אחת)
3. לוח סילוקין – תשלום בולט ביום 28 בפברואר 2030. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בחודש פברואר ואוגוסט, החל מאוגוסט 2024.
4. מח"מ – כ-5.5 שנים
5. אמות מידה פיננסיות:

חלוקה	תוספת ריבית	פירעון מיידי	
הון עצמי מינימאלי	30 מ' דולר	20 מ' דולר	50 מ' דולר
הון למאזן נטו	15%	13%	17%

"מאזן נטו" – סך המאזן בניכוי מזומנים ושוי מזומנים

הערות לטבלה:

1. אמות מידה פיננסיות לפירעון מיידי – תקופת ריפוי של 2 רבעונים.
2. אמות מידה פיננסיות לתוספת ריבית – תוספת של 0.25% לריבית הנקובה בגין כל אמת מידה פיננסית (עד לחזרה לעמידה באמת המידה).
3. אמות מידה לחלוקה – היקף החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי שיצטבר החל מיום 30.9.23. סך שלא יחולק, יצטבר לתקופות הבאות.

מבחינת התאגיד הבנקאי, אמות המידה הפיננסיות לא יפחתו מאמות המידה שיקבעו לאג"ח



מימון המטוס הנרכש – התפתחות תזרים המימון זמן ארוך מתאגידים בנקאיים/אג"ח

מחצית מתאגיד בנקאי ו-50 עד 80 מיליון ש"ח בגיוס אג"ח המיר

- מימון מתאגיד בנקאי (מחצית):
 - סה"כ 14.6 מיליון דולר למימון מטוס.
 - 12 שנים.
 - גרייס שנה
 - ריבית משתנה SOFR + 3.35%
 - אושר בוועידת אשראי – 18.2.2024
- אג"ח להמרה:
 - שיקלי - 80 מיליון.
 - ריבית 5%
 - ריבית תשולם פעמיים בשנה
 - אוגוסט + פברואר.
 - פירעון בפברואר 2030.
 - הנחת שע"ח – 3.65 ש.
- אופציה, בחלוף 3 שנים ממועד קבלת ההלוואה, לשינוי תנאי ההלוואה או לביצוע פירעון מוקדם ללא קנס
- קיבוע מרווח הריבית עד ליום 12.3.24

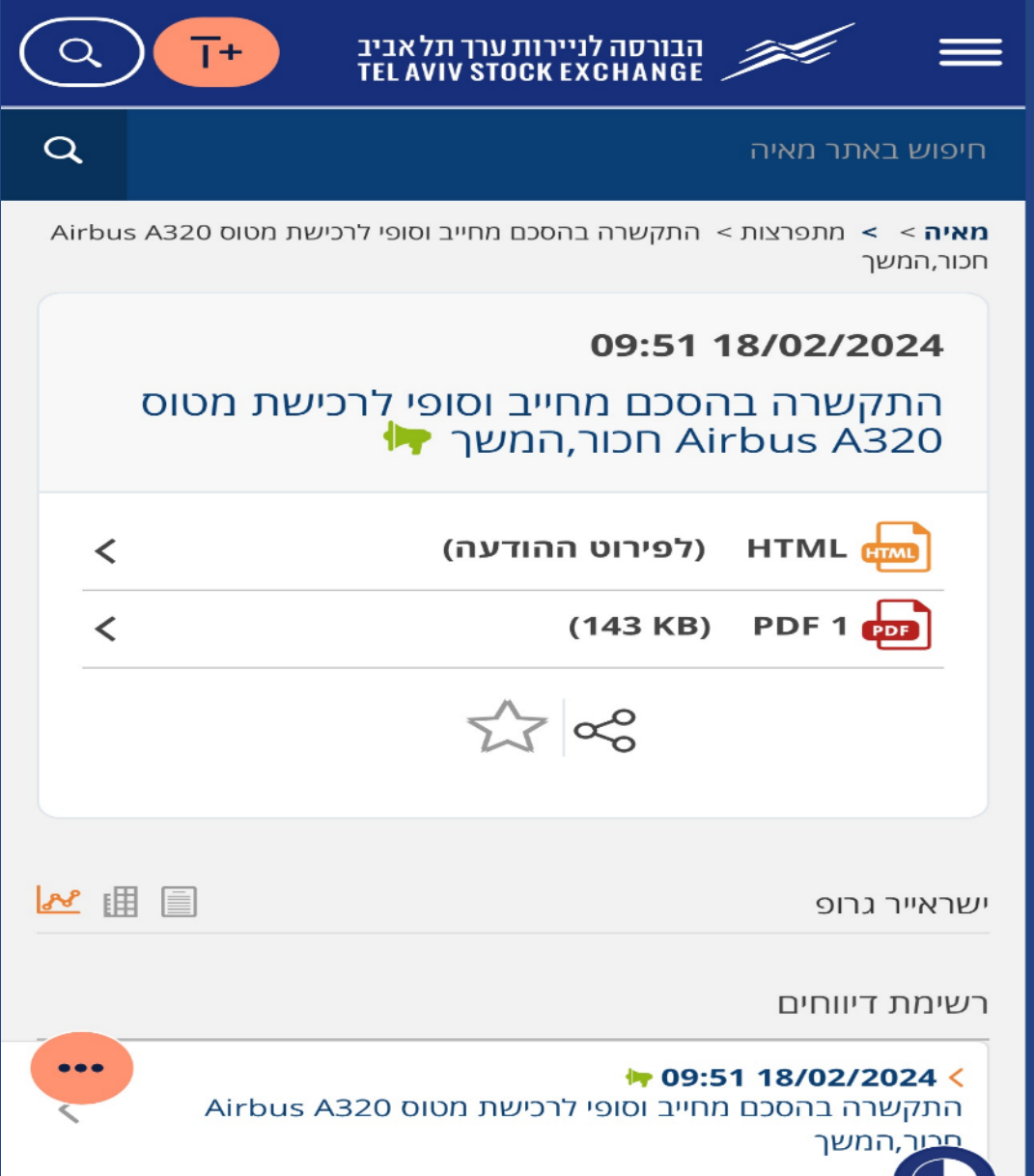
בנק מלווה/שנה	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	סה"כ
תאגיד בנקאי 1 שקל	1.9	1.8	1.8	1.8	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.6
תאגיד בנקאי 1 דולר	1.6	1.6	1.6	1.6	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.5
תאגיד בנקאי 2	2.4	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.1	-	-	-	-	-	13.9
תאגיד בנקאי 3	4.2	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.0	-	-	-	-	-	24.1
מימון מטוס מתאגיד (מחצית)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.6
אג"ח להמרה - (80 מיליון שקל)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	-
סה"כ	10.1	7.4	8.7	8.7	5.9	5.4	5.4	5.4	4.4	1.3	1.3	1.3	1.4	0.0	66.7
פירעון אג"ח - סיוע מדינה			7.9												
			16.6												

בנק מלווה/שנה	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	סה"כ
תאגיד בנקאי 1 שקל	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4
תאגיד בנקאי 1 דולר	0.4	0.3	0.2	0.1	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.1
תאגיד בנקאי 2	0.9	1.0	0.8	0.7	0.6	0.4	0.3	0.2	0.1	-	-	-	-	-	5.0
תאגיד בנקאי 3	1.9	1.4	1.4	1.2	1.0	0.7	0.5	0.3	0.1	-	-	-	-	-	8.5
מימון מטוס מתאגיד (מחצית)	-	1.0	1.1	0.9	0.7	0.7	0.6	0.5	0.4	0.3	0.2	0.1	0.1	0.0	6.7
אג"ח להמרה - (80 מיליון שקל)	-	0.6	-	1.1	1.1	1.1	1.1	0.5	-	-	-	-	-	-	6.6
סה"כ	3.5	4.4	4.7	4.0	3.4	3.0	2.5	1.6	0.6	0.3	0.2	0.1	0.1	0.0	28.3

בנק מלווה/שנה	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	סה"כ
תאגיד בנקאי 1 שקל	2.1	1.9	1.9	1.8	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.0
תאגיד בנקאי 1 דולר	2.0	1.9	1.8	1.7	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.6
תאגיד בנקאי 2	3.3	2.4	2.3	2.2	2.0	1.9	1.8	1.7	1.2	-	-	-	-	-	18.9
תאגיד בנקאי 3	6.1	4.0	4.0	3.7	3.5	3.3	3.1	2.9	2.0	-	-	-	-	-	32.6
מימון מטוס מתאגיד (מחצית)	-	1.0	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	1.8	1.7	1.6	1.6	1.5	1.4	0.0	21.3
אג"ח להמרה - (80 מיליון שקל)	-	0.6	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0.5	-	-	-	-	-	-	6.6
סה"כ	13.5	11.8	13.4	12.8	9.2	8.3	7.9	6.9	5.0	1.6	1.6	1.5	1.4	0.0	95.0
פירעון אג"ח / הנפקה			7.9					21.9							
			21.3					28.9							

חיסכון ביחס למודל חכירה -4.46 -3.07 -3.03 -2.94 -2.86 -2.77 -2.11 -1.53 -1.39 -1.34 -1.13 -1.09 -2.94

מה קרה לנו בחודשים ינואר פברואר ?



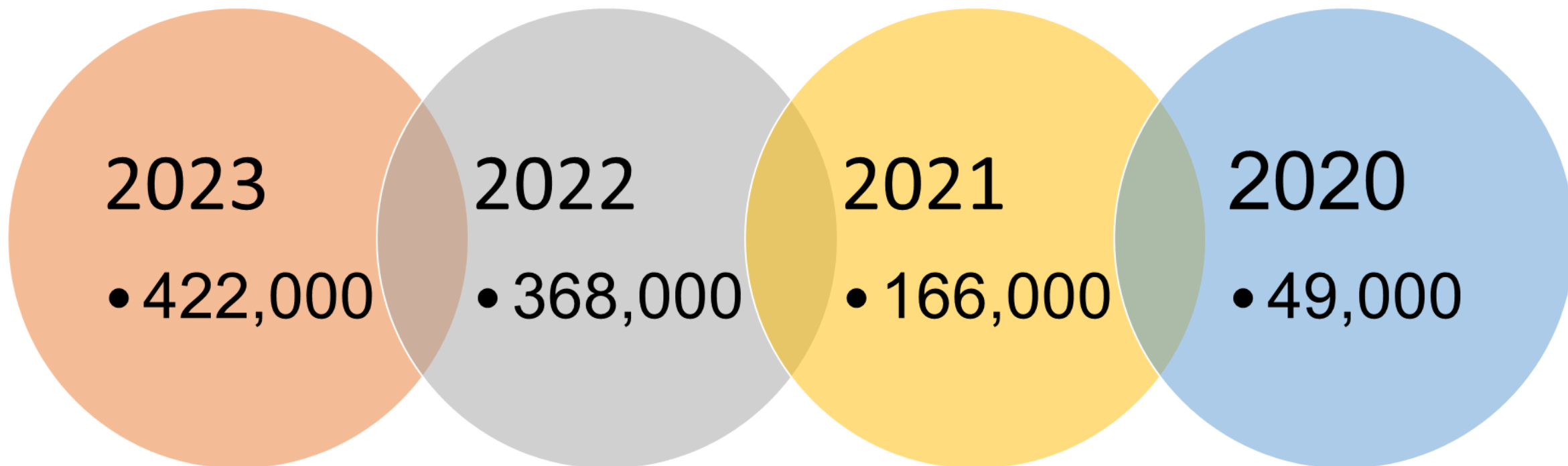
The screenshot shows the Tel Aviv Stock Exchange website interface. At the top, there is a search bar, a logo with 'T+', and the text 'הבורסה לניירות ערך תל אביב TEL AVIV STOCK EXCHANGE'. Below this is a navigation bar with a search icon and the text 'חיפוש באתר מאיה'. The main content area displays a news article titled 'מאיה < < מתפרצות < התקשרה בהסכם מחייב וסופי לרכישת מטוס Airbus A320 חכור, המשך'. The article is dated '09:51 18/02/2024'. Below the title, there are two download options: 'HTML (לפירוט ההודעה)' and 'PDF 1 (143 KB)'. There are also icons for a star and a share function. At the bottom of the page, there is a footer with the text 'ישראיר גרופ' and 'רשימת דיווחים'. The page number '25' is visible in the bottom right corner.



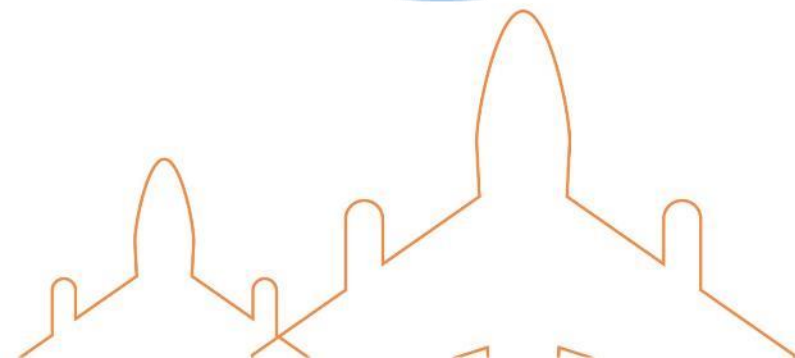


האצת תהליכי "שירות עצמי" באתר ישראייר

משתמשי אתר MY ISRAIR



היעד ל-2024: מעל 550 אלף משתמשים



מלחמת חרבות ברזל - נקודת מפנה בהשאת ערך הלקוח

שדרוג מערכת ניהול ההזמנות והצ'ק אין



ALTEA פלטפורמה בין לאומית מובילה:

- שדרוג ומעקב מכירת מוצרים נלווים
- יכולת ביצוע הסכמי CODE SHARE תפעולי

ISRAIR ישראיר

יישום והשקת מועדון הלקוחות

50,000 לקוחות × 4000 ש"ח × 12 חודשים × 0.2 צבירה בכרטיס = 5,000 כרטיסי טיסה בשנה

ISRAIR ישראיר

מה קרה לנו בינואר-פברואר? מכירת מוצרים נלווים

ב-2019 נמכרו 6.5 מיליון דולר - 8.5 דולר לנוסע ✨

ב-2022 נמכרו 12.5 מיליון דולר - 15 דולר לנוסע ✨

ב-2023 נמכרו 15.5 מיליון דולר - 15.5 דולר לנוסע ✨

ב-2023 מנורמל - ללא השפעת המלחמה - 17 מיליון דולר ✨

ב-2024 - קבענו יעד של 18.5 מיליון דולר ✨

בינואר פברואר נמכרו כ-2 מיליון דולר -
ממוצע של כ-20 דולר לנוסע ✨

*הבהרה: מדובר בנתונים ראשוניים לא סקורים/מבוקרים



שינוי מפת יעדי הנופש –

טורקיה וסיני OUT יעדי הנופש של ישראייר IN

- היעד המוביל בשנת 2023 – עד לפרוץ המלחמה היתה טורקיה.
- בדוח נתב"ג לשנת 2023, טסו לטורקיה כ-3 מיליון נוסעים - המהווים כ 15 אחוזים מהתנועה.
- במהלך המשבר, התבטא נשיא טורקיה קשות כנגד מדיניות הממשלה, והחברות הטורקיות הפסיקו לחלוטין את הטיסות לישראל.
- היעדים סיני ושארם א-שיח ריכזו אף הם למעלה ממיליון נופשים והתנועה אליהם ירדה באופן משמעותי.
- אניות הקרוז, שהובילו חצי מיליון נופשים בשנת 2023, הפסיקו לפקוד את נמלי ישראל.
- מרבית בתי המלון בירושלים, סובב כנרת וים המלח, מארחים לפי שעה מפונים



מה עוד קרה לנו בינואר פברואר 2024

רווח גולמי
לנוסע – \$81



כמות נוסעים בשנת 2023
במונחי נתב"ג – 10448



הכנסה לנופש
הלוך ושוב – \$457



הכנסות
\$M2.4



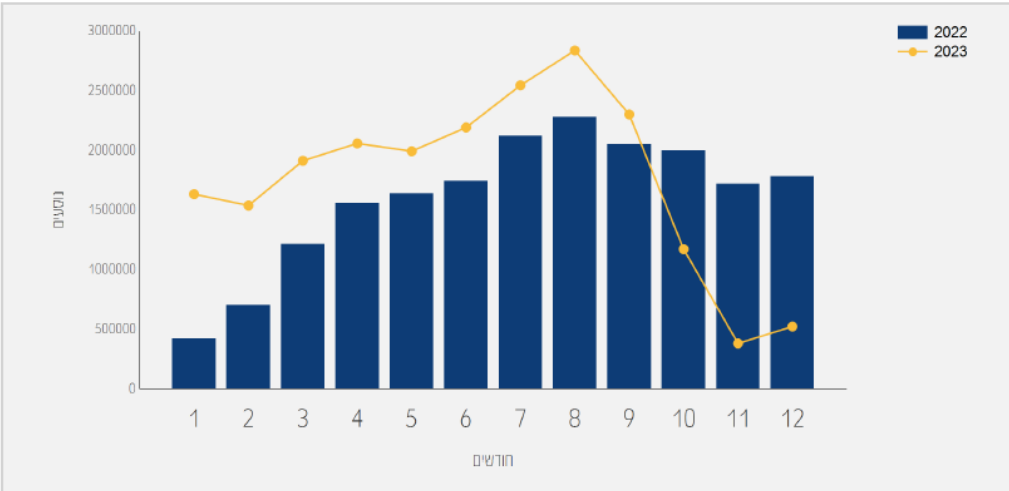
זמן הסבב
03:48

פוטנציאל שיפור עתידי

- הכפלת כמות הטיסות – יעד נוסעים – 20,000
- תרומת השותפות עם מלונות בראון בשנת 2024 כ-\$25 נוספים לנופש
- טכנולוגיה עתידית – שילוב חברות זרות במכירת חבילה ביעד
- תוספת 50 חדרים ושילוב המלון בקולקציית CURIO של רשת הילטון העולמית
- מימון מחודש באמצעות תאגיד בנקאי יווני – בטווח שבין 4 ל-8
- מיליון דולר – שיוזרמו לקופת ישראייר במחצית השניה של 2024



הערכת צפי תנועת הנוסעים בנתב"ג בשנת 2024



תנועת נוסעים מצטברת בטיסות בינ"ל

התפלגות על פי חברות תעופה

חברת תעופה	מצטבר 2022		מצטבר 2023		אנטי-שיעור	אנטי-מסה
	שיעור	נוסעים	שיעור	נוסעים		
EL AL ISRAEL AIRLINES LY	32.46%	4,181,569	26.26%	5,539,127		
WIZZAIR W6	35.49%	1,474,668	9.47%	1,998,168		
RYANAIR FR	-12.29%	1,308,823	5.44%	1,147,880		
TURKISH AIRLINES TK	-13.36%	1,277,922	5.24%	1,107,125		
ISRAIR AIRLINES 6H	21.35%	827,020	4.75%	1,003,654		
ARKIA ISRAELI AIRLINES IZ	2.54%	706,026	3.43%	723,989		
PEGASUS AIRLINES PC	-12.19%	788,889	3.28%	692,688		

- בשנת 2023 נתב"ג היה אמור לשבור שיא בתנועת הנוסעים עם כ- 24 מיליון נוסעים.

- מהשבעה באוקטובר ועד לסוף 2023 פחתה תנועת הנוסעים, בשל המלחמה, ובפועל עברו בנתב"ג כ-21 מיליון נוסעים.

- ברבעון הראשון של שנת 2023 עברו בנתב"ג כ-5 מיליון נוסעים, וזאת לעומת הרבעון הראשון של שנת 2024, בו צפויים, להערכת ישראייר, לעבור בנתב"ג כ-2.2 מיליון נוסעים.

- בחודשים אפריל-מאי 2023, עברו בנתב"ג כ-4 מיליון נוסעים. להערכת ישראייר יעברו בחודשים המקבילים בשנת 2024 כ-2.5 מיליון נוסעים.

- על רקע הנתונים הללו, הנחת העבודה של ישראייר היא כי בשנת 2024 יעברו בנתב"ג בין 16 ל-17 מיליון נוסעים.

- נתח השוק של ישראייר יהיה מעל 5.5 אחוזים עם פוטנציאל הטסה של כ-1.1 מיליון נוסעים, בהם סגמנטים חדשים, שהעדיפו בעבר חברות זרות.

- ישראייר לא צופה האטה בביקושים, על רקע פגיעה בהכנסה הפנויה, כתוצאה מהמלחמה, בשל הצורך הבסיסי לצאת לחופשה.

תפעול מטוסים חכורים בשנת 2024



- ישראייר מפעילה בשנים האחרונות כ-3 מטוסים חכורים, בחכירה רטובה מדי שנה.
- המטוסים מוצבים בישראל, וצוותים זרים מטיסים את המטוסים – טייסים ודיילים.
- בשל המלחמה, עלויות הביטוח האמירו, ובמקביל, חלק מהצוותים חוששים ללון בתל אביב.
- בנוסף, רק הפעלה של המטוס, כשבסיסו בנתב"ג, מאפשרת לבצע 3 טיסות ביום ליעדים שונים.
- ישראייר פנתה למשרד האוצר, במטרה לכלול המטוסים הללו במטריית הביטוח של החברות הישראליות, ונענתה, לפי שעה, בשלילה.

ישראייר נערכת להתמודדות עם המצב החדש במספר מישורים:

- קליטת צוותי אוויר נוספים ותגבור שעות הטיסה בששת מטוסי ישראייר בכ-20 אחוזים – תוספת של "מטוס" במונחי קיבולת.
- צמצום פעילות בקו לאילת לצורך תגבור הפעילות הבינלאומית – תוספת של "חצי מטוס" במונחי קיבולת.
- צמצום פעילות ביעדים בהם הרווחיות הגולמית השולית נמוכה יחסית.
- צמצום פעילות ביעדים בהם זמן הסבב ארוך משמעותית מ-5.5 שעות טיסה.
- כיוון מערכת ה-AI לשיעור תפוסה של כ-85 אחוז (בדומה לרבעון הראשון של שנת 2024) ועליית המחיר הממוצע בהשוואה לשנת 2022.
- הצבת מטוסים חכורים באירופה ותפעול הטיסות "בכיוון ההפוך" – דוגמא: במקום תל אביב אתונה תל אביב לבצע: אתונה תל אביב אתונה.
- תגבור טיסות באצעות מטוסים זרים משדה התעופה בחיפה.



אופציה למהלכים

עתידיים מול משרד האוצר

קבלת תשלום חד פעמי, מראש, לתקופה רבת שנים, כנגד ויתור על ההשתתפות השנתית של המדינה בעלויות מערכת "מגן רקיע".

קבלת תשלום חד פעמי, מראש, לתקופה רבת שנים, כנגד הפחתת השתתפות המדינה בהוצאות הביטחון.

סיכום אופטימי - צופה פני עתיד

שיפור תזרים המזומנים בטווח שבין מיליון ל-2 מיליון דולר בשנה.

הגדלת הרווחיות הגולמית כתוצאה מהגדלת מכירת מוצרים נלווים בטווח שבין 2 ל-4 מיליון דולר.

שיפור בשווי הנדל"ן המלונאי, שבשותפות ישראייר ומלונות בראון, ביוון, בטווח שבין 2 ל-4 מיליון דולר.

השקת מועדון הלקוחות המשותף עם רמי לוי שיווק השיקמה, וקבלת מענק חתימה בטווח של 2.5 מיליון עד 4 מיליון דולר.

הגדלת מספר נוסעי ישראייר בנתב"ג, בטווח שבין 50 ל-100 אלף בשנת 2024, בהשוואה לכמיליון נוסעים בשנת 2023.

גיוס חוב משוק ההון, קבלת מקדמות מהאוצר ולקוחות בטווח שבין 30 עד 40 מיליון דולר



תודה !

