

מצגת משקיעים

ממשבר לצמיחה

מצגת מעודכנת



27 בפברואר 24



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 אסטרטגיה כמעצבת צמיחה

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



קהל המטרה
ישראלים, עבורים הבינלי המועדף הוא נפש בחו"ל



אורך סבב
מטרת העל היא היציאה לחול הפעילות של ישראלית 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 מיליון 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





ממוצע 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

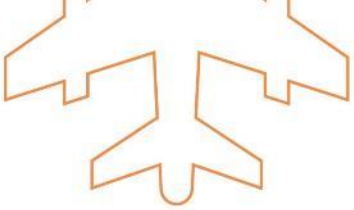
יעדי ישראייר המובילים

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*	יעד מוביל בישראייר	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 ישראייר 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-110 אלף נוסעים, בשיעור תפוסה של 86 אחוזים – 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

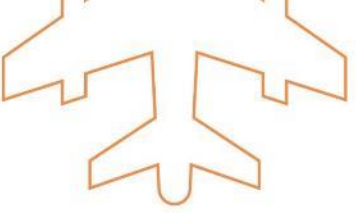
ISRAIR ישראיר



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
- שיא בכמות הנוסעים
- נתח שוק של כ-8 אחוזים



- 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)

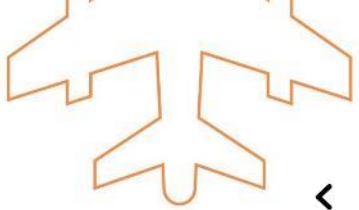


התוצאה – רכישת נדלן מלונאי וביצוע השקעה במרכז תחזוקה בקפריסין בכ-20 מליון דולר במזומן. מכירת מטוסי ה-ATR, מעבר לצי אחיד, וקליטת 2 מטוסים נוספים.

מה קרה לנו בינואר-פברואר ?

- 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 ישראייר לטובת הגדלת כושר הייצור והרווחיות.

סה"כ שעות ישראייר 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



<  **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>



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 ISRAIR
Ben-ami Keren · 5m · 🌐

אפשר להתחיל בורדינג
#שבת_שלום#יחד_ננצח



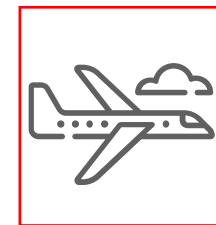
ההזדמנויות שנוצרו במשבר "חרבות ברזל"

להפוך את הלימון ללימונדה.



מלחמת חרבות ברזל – פוטנציאל לשינוי מהותי ארוך טווח במכלול פרמטרים המשפיעים על פונקציית הרווח

שינוי והגדלת צי המטוסים של החברה – רכישת מטוס, קליטת מטוסים
נוספים בחכירה, והפעלת מטוסים חכורים בחכירה רטובה **בעצימות נמוכה יותר**



האצת תהליכים טכנולוגיים, 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 על מסמך כוונות עם תאגיד סיני, לחכירת 2 מטוסים. מסמך הכוונות לא מומש לכדי הסכם, בשל המלחמה.

לחברה מטוס שנחכר לתקופה של 3 שנים. חוזה החכירה צפוי להסתיים באוגוסט 2024. על רקע המלחמה לא הושגו הבנות עם המחכיר להארכת החוזה, הצדדים 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 חתמה על מסמך כוונות חדש, עם תאגיד אמריקאי, לחכירת 2 מטוסים לתקופה של כ-6 שנים.

רכישת המטוס – עסקת מימון המשפרת המזומן החופשי וה-EBITDA

- מחיר הרכישה של המטוס כ- 29 מליון דולר.
- המחיר כולל תשלום של כ-28 מליון דולר וויתור על החזרי השקעה במטוס בסך 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

ISRAIR ישראיר

עלויות החכירה השנתיות של המטוס



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

ISRAIR ישראיר

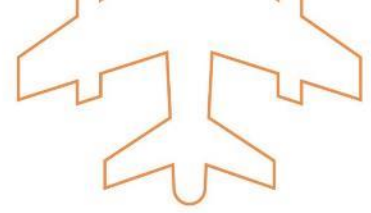
עלות החכירה הנוכחית השנתית כ-5 מליון דולר. עלות הרכישה – המימון, והחזרי הריבית והקרן – כ-3.5 מליון דולר

ISRAIR ישראיר

מבנה העסקה לרכישת המטוס

- הערכת השווי מפברואר 24 לשווי המטוס – 29 עד 30 מליון דולר.
- תשלום לבעלי המטוס כמקדמה וכבטוחה על עסקת החכירה – 2.5 מליון דולר
- יתרת תשלום לבעלי המטוס – 21.5 מליון דולר.
- הלוואה שאושרה מתאגיד בנקאי – 14.5 מליון דולר.
- **יתרת תשלום לבעלי המטוס – 7 מליון דולר.**
- עלות שיפוץ המנועים – 11 מליון דולר.
- השתתפות בעלי המטוס בעלות שיפוץ המנועים – 5 מליון דולר.
- תשלום באמצעות "זיכוי חלפים" בידי ישראייר – 2 מליון דולר.
- **יתרת תשלום על ידי ישראייר לשיפוץ המנוע – 4 מליון דולר.**
- יתרת תשלום נדרשת בשקלים לבעלי המטוס והשיפוץ – 40 מליון ש"ח
- מקורות מימון היתרה - גיוס אג"ח המיר – 50 עד 80 מליון ש"ח (רמי לוי מתכנן להשתתף בכ-10 מליון ש"ח)
- בנוסף, מקבלת החברה "זיכוי חלפים" לשיפוץ עתידי של כ-1.5 מליון דולר.

התכנית למימון רכישת המטוס



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 מידי	
הון עצמי מינימאלי	30 מ' דולר	20 מ' דולר	הון עצמי מינימאלי
הון למאזן נטו	15%	13%	הון למאזן נטו

"מאזן נטו" – סך המאזן בניכוי מזומנים ושוי מזומנים

הערות לטבלה:

1. אמות מידה פיננסיות לפירעון מידי – 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.

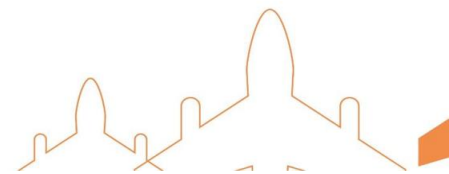
ISRAIR ישראיר

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 מליון דולר



ISRAIR ישראיר



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

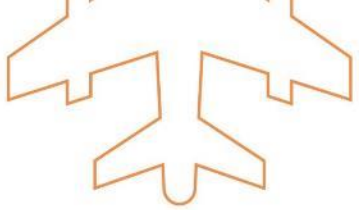
בנק מלווה/שנה	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	סה"כ
תאגיד בנקאי 1 שקל	1.9	1.8	1.8	1.8	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.6
תאגיד בנקאי 1 דולר	1.6	1.6	1.6	1.6	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.5
תאגיד בנקאי 2	2.4	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.1	-	-	-	-	-	13.9
תאגיד בנקאי 3	4.2	2.6	2.6	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	2.3	2.1	2.0	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 -2.94 -1.09 -1.13 -1.34 -1.39 -1.53 -2.11 -2.77 -2.86 -2.94 -3.03 -3.07 -4.46

החיסכון התזרימי, לאורך חיי האג"ח שווה לכ-11 מיליון דולר – עודפי החיסכון יופקדו וישמרו לצורך פירעון האג"ח



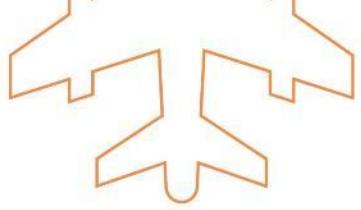
העליה המתונה בחוב הפיננסי בעקבות רכישת המטוס

- החוב הפיננסי הנוכחי בטווח שבין 55 ל-60 מליון דולר.
- הגדלת החוב הבנקאי כתואה מרכישת המטוס ב-15 מליון דולר
- הגדלת החוב כתוצאה מהנפקת אג"ח בכ-22 מליון דולר.

סה"כ חוב - בטווח שבין 92 ל-97 מליון דולר

- רכישת מטוס בכ-27 מליון דולר במזומן.
- יתרה עודפת מהגיוס – כ-8 מליון דולר.
- קבלת מימון מחדש על ארבעת המלונות ביוון – בטווח שבין 6 ל-8 מליון דולר.
- שיפור בהון החוזר בשל ההתאוששות ברמת הפעילות בנתב"ג – בטווח שבין 8 ל-14 מיליון דולר.
- שיפור בתזרים של כ-3 מליון דולר – במעבר בין חכירה לרכישה.

סה"כ עודפים בטווח שבין 22 ל-30 מליון דולר



מלחמת חרבות ברזל:

שינוי מהותי במכלול פרמטרים המשפיעים על פונקציית הרווח

שינוי והגדלת צי המטוסים של החברה – רכישת מטוס, קליטת מטוסים נוספים בחכירה, והפעלת מטוסים חכורים בחכירה רטובה **בעצימות נמוכה יותר**



האצת תהליכים טכנולוגיים, 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



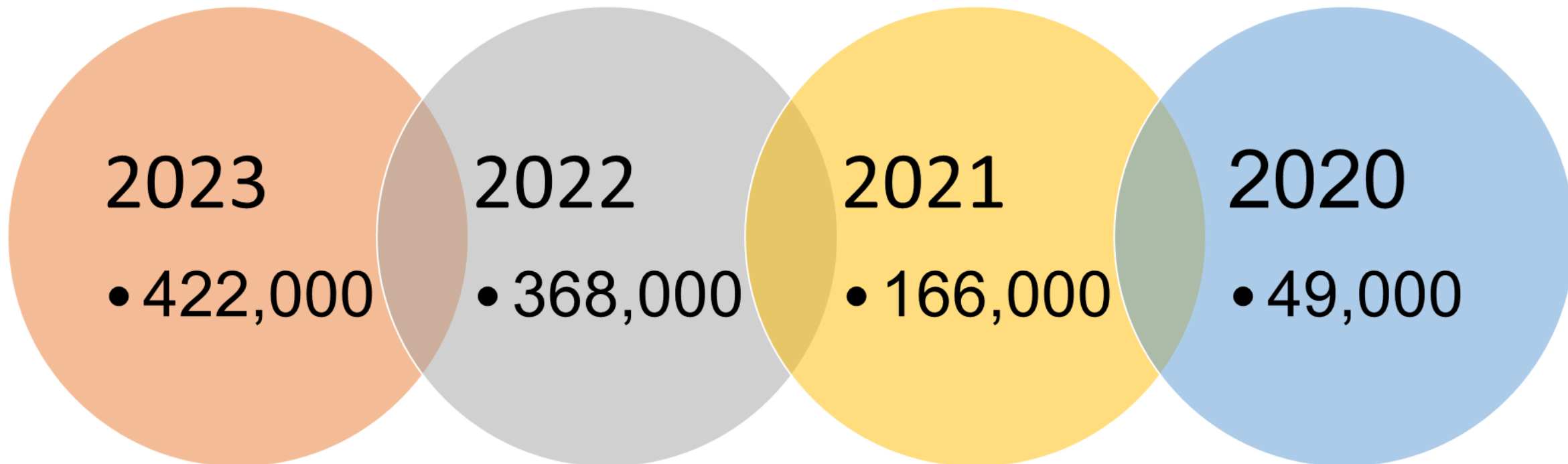
ירידה חדה בהיקף פעילות החברות הזרות, כתוצאה מאתגרי ביטוח, בעיות ציוות, מחסור במטוסים, ואי וודאות מסחרית





האצת תהליכי "שירות עצמי" באתר ישראייר

משתמשי אתר MY ISRAIR



אחד מתוך שני נוסעים, ביקר באזור האישי. היעד ל-2024: מעל 600 אלף משתמשים



הטמעת מערכת ניהול הזמנות וצ'ק אין חדשה

שדרוג מערכת ניהול הזמנות והצ'ק אין



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



- החברה ניצלה הירידה הדרמטית בפעילות נתב"ג בחודש נובמבר, לצורך ביצוע השלב הראשון, בהחלפת מערכת ההזמנות והצ'ק אין.

- המערכת החדשה מבוססת על טכנולוגיה מובילה בעולם התעופה – בה עושים שימוש כשליש מחברות התעופה בעולם.

- המערכת תאפשר:

- הרחבת השימוש בהפצת מוצרים נלווים.

- הסדרה מהירה של הסכמי שיתוף פעולה עם חברות בחו"ל.

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 ללא השפעת המלחמה - היו נמכרים 17 מיליון דולר ✨

ב-2024 - קבענו יעד של 18.5 מיליון דולר ✨

ב-2023 פברואר, ההכנסות משירותים
נלווים, הגיעו לכ-2.3 מיליון דולר - ממוצע של
21 דולר לנוסע ✨

*הבהרה: מדובר בנתונים ראשוניים לא סקורים/מבוקרים



האצת השקת מועדון הלקוחות המשותף עם רמי לוי

יישום והשקת מועדון הלקוחות

$50,000 \times 4000 \times 12 \times 0.2\% = 5,000$

לקוחות ש"ח חודשים צבירה בכרטיס

כרטיסי טיסה בשנה

ISRAIR ישראיר

- החברה השלימה את פיתוח הטכנולוגיה, בחלק המשמעותי, הנדרש לתמיכה במועדון הלקוחות.
- העליה לאוויר צפויה לקראת חגי תשרי – לאחר קבלת אישור משרד האוצר, ואישור אסיפות כלליות של שתי החברות הציבוריות.

שינוי מהותי במכלול פרמטרים המשפיעים על פונקציית הרווח

שינוי והגדלת צי המטוסים של החברה – רכישת מטוס, קליטת מטוסים נוספים בחכירה, 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



שינוי מפת יעדי הנופש –

טורקיה וסיני OUT יעדי הנופש של ישראייר IN

- היעד התיירותי המוביל בשנת 2023 – עד לפרוץ המלחמה היתה טורקיה.
- בדוח נתב"ג לשנת 2023, טסו לטורקיה כ-3 מיליון נוסעים - המהווים כ-15 אחוזים מהתנועה.
- אין צפי לחזרת החברות הטורקיות לטוס 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, לפי שעה, לפקוד את נמלי ישראל.
- במצב הנוכחי, יעדי ישראייר המובילים, גאורגיה, יוון, בולגריה, קפריסין, צפויים להוות אלטרנטיבה ראוייה.



שינוי מהותי במכלול פרמטרים המשפיעים על פונקציית הרווח

שינוי והגדלת צי המטוסים של החברה – רכישת מטוס, קליטת מטוסים
נוספים בחכירה, 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



הסיבות שבגללן היצע הטיסות בנתב"ג יפחת בשנת 2024

Air fares to rise by up to 10% this summer due to a shortage of planes, says Ryanair boss

RYANAIR | TRAVEL | AIRLINES

Monday 26 February 2024 at 7:44pm



Problems in the plane construction industry will be felt by holidaymakers this year, ITV News Correspondent Sangita Lal reports

A shortage of planes means holidaymakers face higher air fares this summer, the boss of **Ryanair** has warned.

Ryanair's ticket prices will be up to 10% more expensive

- מלחמת חרבות ברזל העלתה את פרמיית הביטוח הנדרשת לחברות הפעילות בנתב"ג.
- המבטחים מגבילים את מוד ההפעלה של הטיסות, ודורשים מגבלות לטיסה ביום, מנמום זמן קרקע בנתב"ג ועוד.
- מגבלה של המבטחים על לינות צוותים זרים בישראל.
- מחאות אשיות המגבילות את כמות הצוותים המוכנים לאייש טיסות לישראל.
- ירידה בביקושים לתיירות בישראל לעומת עלייה בביקושים באירופה.
- מחסור משמעותי באמצעי ייצור של מטוסים צרי גוף, בשל בעיות בשרשרת האספקה ותקלות במנועים.
- העיתוי הנוכחי – כחודש לפני תחילת לוו"ז הקייץ בתעשיית התעופה – המחייב את מנהלי המסחר בחברות הזרות לשבץ את אמצעי הייצור
- לפיכך יש להניח – פחות נוסעים, יותר הכנסה לנוסע, בנתב"ג, בשנת 2024

המשבר העולמי בתעשיית מנועי המטוסים צרי הגוף היתרון של ישראייר 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

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

בימים אלו מקורקעים כ-38 מטוסי WIZZAIR מתוך 198 מטוסים

• 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

• סנקציות כלכליות על רוסיה – יצואנית המתכות הגדולה בעולם.

• מחסור בציוד וחלפים – השפעה שלילית ממשבר הקורונה – פחות ידיים עובדות, תפוקה פוחתת במפעלים ועוד.

• ביקושי שיא בתעשיית התיירות והתעופה

• תקלות חוזרות ונשנות במטוסי ה-MAX 737 המעקבות מסירת מטוסים חדשים, ומותירות מטוסים שהיו מתוכננים לצאת משירות, בקרב החברות.

• המנועים של המטוס הנרכש, משופצים תחת חוזה עליו חתמה ישראייר במהלך הקורונה, במסגרתו קובעו המחירים והתחייבות לתאריכי ביצוע.

• תאריך סיום שיפוץ המנועים וחזרת המטוס לכשירות - מתוכנן לראשית אפריל 2024

תפעול מטוסים חכורים בחכירה "רטובה" בשנת 2024

- ישראייר מפעילה, בשנים האחרונות, כ-3 מטוסים חכורים, בחכירה "רטובה" מדי שנה.
- המטוסים מוצבים בישראל, וצוותים זרים, לנים בישראל, ומטיסים את המטוסים – טייסים ודיילים.
- הפעלה של המטוס, כשבסיסו בנתב"ג, מאפשרת לבצע 3 טיסות ביום ליעדים שונים.
- הסיבות להפחתת היצע הטיסות בנתב"ג בשנת 2024, רלוונטיות גם למטוסים החכורים, בחכירה "רטובה".
- ישראייר פנתה למשרד האוצר, במטרה לכלול המטוסים החכורים, בחכירה רטובה, במטריית הביטוח של החברות הישראליות, ונענתה, לפי שעה, בשלילה.

• כיצד נערכת ישראייר להתמודדות עם המשבר הנוכחי?

- קליטת צוותי אוויר נוספים ותגבור שעות הטיסה בששת מטוסי ישראייר בכ-20 אחוזים – תוספת של "מטוס" במונחי קיבולת.
- קליטת 2 מטוסים חכורים, בחכירה יבשה, שיופעלו תחת המטרייה התפעולית של ישראייר.
- צמצום פעילות בקו לאילת לצורך תגבור הפעילות הבינלאומית – תוספת של "חצי מטוס" במונחי קיבולת.
- צמצום פעילות ביעדים בהם הרווחיות הגולמית השולית נמוכה יחסית – צמצום "חצי מטוס במונחי קיבולת"
- הגעה להסכם להצבת מטוס אחד לפחות - חכור, בחכירה רטובה, בתל אביב.
- תגבור טיסות באצעות מטוסים זרים משדה התעופה בחיפה.



ישראייר נערכת להגדלת כושר הייצור באמצעים עצמיים

מה קרה לנו בחודשים ינואר פברואר ?

- החברה הודיעה בדוח הכספי לרבעון השלישי, כי הסכם עקרונות שנחתם מול מחכיר מטוסים סיני, ושבמסגרתו תכננה החברה לקלוט 2 מטוסים נוספים במהלך המחצית השניה של 2024, לא מומש לכדי הסכם.

- החברה ממשיכה במאמציה לאתר מטוסים נוספים, וביום 25 בפברואר, אישר דירקטוריון החברה, לקלוט 2 מטוסי אירבס 320 בחכירה יבשה, לתקופה של 6 שנים, שיחלו לפעול ברבעון השני של שנת 2024.



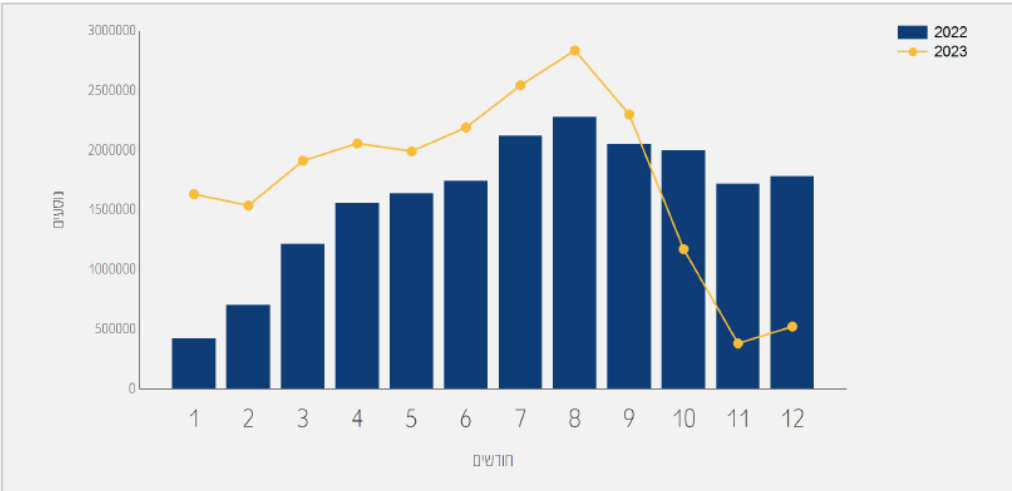
**דף הבית - מאיה -
מערכת אינטרנט להו...**

maya.tase.co.il

הודעה מאתר מאיה:

**ישראייר גרופ-מזכר הבנות
לחכירה של 2 מטוסי AIRBUS
A320 נוספים לצי המטוסים של
החברה**

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		שם חברת תעופה	קוד
	שיעור מסה"כ	נוסעים	שיעור מסה"כ	נוסעים		
EL AL ISRAEL AIRLINES	21.75%	4,181,569	26.26%	5,539,127	LY	
WIZZAIR	7.67%	1,474,668	9.47%	1,998,168	W6	
RYANAIR	6.80%	1,308,823	5.44%	1,147,880	FR	
TURKISH AIRLINES	6.64%	1,277,922	5.24%	1,107,125	TK	
ISRAIR AIRLINES	4.30%	827,020	4.75%	1,003,654	6H	
ARKIA ISRAELI AIRLINES	3.67%	706,026	3.43%	723,989	IZ	
PEGASUS AIRLINES	4.10%	788,889	3.28%	692,688	PC	
	-12.29%					
	-13.36%					
	-12.19%					

- בשנת 2023 נתב"ג היה אמור לשבור שיא בתנועת הנוסעים עם כ- 24 מיליון נוסעים.
- בשנת 2024, ההערכה, לפני המלחמה, היתה כי בנתב"ג יעברו כ-25 מליון נוסעים
- מהשבעה באוקטובר ועד לסוף 2023 פחתה תנועת הנוסעים, בשל המלחמה, ובפועל עברו בנתב"ג, בכל שנת 2023, כ-21 מיליון נוסעים.
- ברבעון הראשון של שנת 2023 עברו בנתב"ג כ-5 מיליון נוסעים.
- בחודשים ינואר פברואר, עברו בנתב"ג כ-1.3 מיליון נוסעים, וההערכה היא כי, ברבעון הראשון של שנת 2024, יעברו בנתב"ג כ-2.150 מיליון נוסעים.
- בחודשים אפריל-מאי 2023, עברו בנתב"ג כ-4 מיליון נוסעים.
- להערכת ישראליר יעברו בחודשים המקבילים בשנת 2024 כ-2.250 מיליון נוסעים.
- **על רקע הנתונים הללו, הנחת העבודה של ישראליר היא כי בשנת 2024 יעברו בנתב"ג בין 16 ל-17 מיליון נוסעים.**

הערכת צפי תנועת הנוסעים של ישראייר בשנת 2024

- ברבעון הראשון של שנת 2024, החברה מעריכה כי תטיס יותר נוסעים, בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2023 וזאת על אף העובדות הבאות:
 - שני מטוסי ישראייר נמצאים בשיפוץ תחזוקתי מקיף (במטרה להכשירם לעונת הקייץ העמוסה)
 - החברה פועלת ללא מטוסים חכורים בחכירה רטובה – בשנת 2023, הפעילה החברה 2 מטוסים חכורים ברבעון הראשון.
- ההערכה, כי נתח השוק של ישראייר, ברבעון הראשון, יהיה בטווח שבין 7.5 ל-8%
- בכל שנת 2024, הערכת ישראייר הינה כי נתח השוק של החברה יהיה מעל 6 אחוזים.
- לפיכך, מעריכה ישראייר כי יש לה פוטנציאל הטסה של כ-1.1 מיליון נוסעים בשנת 2024.

חודשים	נוסעי ישראייר ב-2023	נתח שוק בנתב"ג	כמות נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראייר ב-2024	נתח שוק בנתב"ג
ינואר	49,000	3.0%	1.6 מיליון	58,000	9.5%
פברואר	47,000	3.0%	1.55 מיליון	52,000	7.5%
מרץ	69,000	3.6%	1.9 מיליון	הערכה 65,000	7.2%

השפעה ארוכת הטווח של המלחמה

צפי לירידה בהיקף החוב הפיננסי, על
אף רכישת המטוס



הערכה להגדלת כמות הנוסעים,
ולרווח הממוצע מכל נוסע בשנת
2024.



האצת תהליכים טכנולוגיים והגדלת
רווחיות





תכנית הסיוע של האוצר, בעקבות המלחמה

אופציה לקבלת מקדמות במזומן

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.

ISLA BROWN חאנייא כרתים מלון בשותפות ישראייר המצורף לרשת CURIO מבית HILTON



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
- פתיחת SPA וחדר כושר בהיקף של מאות מטרים, מסעדות, משחקייה לילדים ועוד
- ביצוע מימון מחודש באמצעות תאגיד בנקאי יווני – בטווח שבין 6 ל-8 מיליון דולר – שיוזרמו לקופת ישראייר במחצית השניה של

2024



isla
BROWN

CURIO
COLLECTION
by Hilton™

סיכום אופטימי - צופה פני עתיד

✦ שיפור תזרים המזמנים בטווח שבין מיליון ל-2 מיליון דולר בשנה.

✦ הגדלת הרווחיות הגולמית כתוצאה מהגדלת מכירת מוצרים נלווים בטווח שבין 3 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.

✦ שיפור ברווחיות הגולמית



מנועי הצמיחה

- ✦ הכנסות אתר המכירות של ישראייר – \$M100 עד שנת 2026.
- ✦ ההכנסות ממוצרים נלווים – שיפור של כ-5 מליון דולר מדי שנה.
- ✦ הפעלת: 8 מטוסים בהפעלה עצמית ובנוסף 3 מטוסים חכורים בחכירה רטובה

- ✦ פתיחה והרחבת בתי מלון בשותפות
- ✦ יעדי הרווח הנקי – 4 עד 6 אחוזים מהמחזור
- ✦ השקת מועדון הלקוחות, והגעה ליעד של 350 אלף מחזיקי כרטיס האשראי המשותף

- ✦ מחזור ההכנסות הכולל – 2 מליארד ש"ח בתוך שלוש שנים.
- ✦ הרחבת הפעילות של חברות הבת

תודה !

