



מצגת משקיעים

ממשבר לצמיחה

תוצאות שנת 2023



2 באפריל 2024



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 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



סיכום שנת 2023

שנת שיא בהכנסות, ברווחיות הגולמית ובכמות הנוסעים

הכנסות הקבוצה בשנת 2023 הסתכמו לשיא של כ- 390 מיליון דולר, כ-32 מיליון דולר יותר משנת 2022, וזאת על אף ההשפעה השלילית של המלחמה ומבצע "מגן וחץ", על פעילות הקבוצה.

הגידול המרשים בהכנסות הקבוצה, מוסבר בעיקר מגידול בביקושים, למוצרי החברה, הגדלת היצע המושבים באמצעות הפעלתם של מטוס אירבס נוסף ומטוס חכור נוסף בחכירה רטובה, והרחבת פעילות חברות הבת המתמחות בתיירות.

הקבוצה רשמה שיפור של כ- 7% ברווחיות הגולמית, שעמדה על שיא שנתי של כל הזמנים - כ-60 מיליון דולר, וזאת בהשוואה לרווח גולמי של כ-55 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי אחרי הכנסות אחרות הסתכם בכ-22.6 מיליון דולר, שיפור של כ-3 מיליון דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, על אף המלחמה, העליה החדה בהיקף הקיבולת בנתב"ג והשחיקה במחיר הממוצע כתוצאה מעוצמת התחרות.

הקבוצה רשמה רווח נקי של כ-18.5 מיליון דולר – נמוך בכ-2 מיליון דולר מהשנה שעברה.

הרבעון הרביעי המלחמה

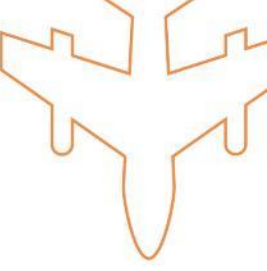
- ✦ הרווח הגולמי ברבעון הרביעי, הסתכם לסך של כ-9 מיליון דולר בהשוואה לכ-11.7 מיליון דולר בשנה המקבילה אשתקד.
- ✦ הירידה ברווחיות הגולמית הסתכמה בסך של 2.7 מיליון.
- ✦ הרווחיות הגולמית ברבעון הרביעי של שנת 2024, הושגה כתוצאה מהתאמה מהירה של לוח הטיסות לביקושים, והמעבר החד ממוזל תיירות למוזל תעופתי, שתמך ברכבת אווירית להטסתם והשבתם של הישראלים והחיילים עם פרוץ המלחמה.
- ✦ החברה רשמה הפסד תפעולי ברבעון הרביעי בסך של כ-2.4 מ' דולר לעומת רווח של כ-2.5 מ' דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ✦ בניטרול השפעות חד פעמיות, הפער בין הרבעונים מגיע לכ-1.9 מיליון דולר בלבד.
- ✦ הפגיעה בהכנסות ברבעון הרביעי מסתכמת לכ-50 מיליון דולר.
- ✦ נזקי המלחמה ברבעון הרביעי פגעו בשורת הרווח הנקי בטווח של 5 עד 8 מיליון דולר.

ישראיר גרופ 2023

נתונים מרכזיים

- 6 מטוסי A320 בהפעלה עצמית
- הפעלת 2 מטוסים חכורים בממוצע לאורך כל השנה
- דירוג בנתב"ג – מספר 5
- הכנסות שיא של 390 מליון דולר
- EBITDAR שיא של כ-32 מליון דולר (בנטרול השפעת תשלום מבוסס מניות) – שיפור של כמליון דולר.
- רווח גולמי - שיא של כ-60 מיליון דולר
- רווח נקי כ-18.5 מיליון דולר
- נדל"ן מלונאי בשווי של למעלה מ-100 מיליון ₪
- הון עצמי של כ-75 מיליון דולר
- חוב פיננסי נטו של כ-40 מיליון דולר בלבד

הנתיב הפנים ארצי לאילת



פחות זמן טיסה יותר חופשה



מאז חודש מאי, ובהתאם לתחזיות החברה, חל שיפור ניכר ברווחיות הנתיב הפנים ארצי לאילת, וזאת לאחר שהחברה ביצעה שינוי אסטרטגי ומכרה את מטוסי ה-ATR אותם הפעילה מאז הקמתה.

ברבעון הרביעי, בשל המלחמה, והעובדה כי אילת הפכה עיר מקלט למפוני ישובי עוטף עזה, נבלמה מגמת השיפור.

בנתיב הפנים ארצי, אימוץ השינוי האסטרטגי של החברה, הביא כמתוכנן לשיפור של 3 מליון דולר. שיפור זה יכול היה להגיע לכ-4 מליון דולר, בהינתן כי הרבעון הרביעי היה שגרתי.

חופשות שוות
ביעדים קרובים

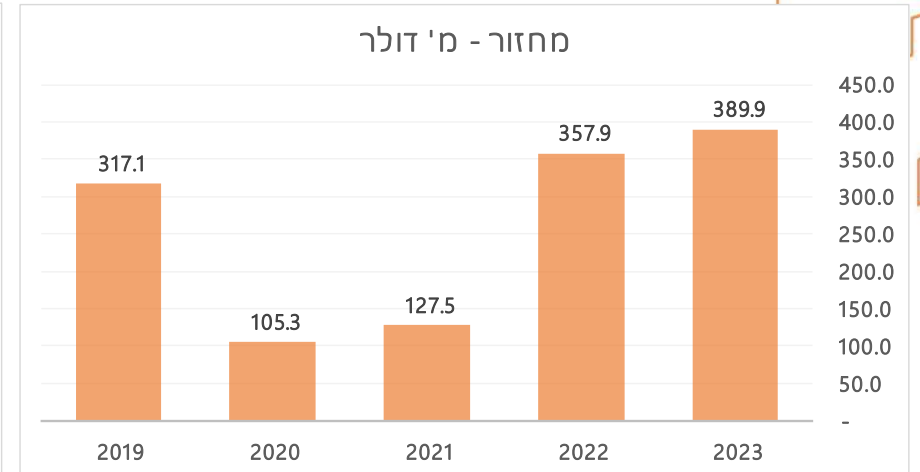
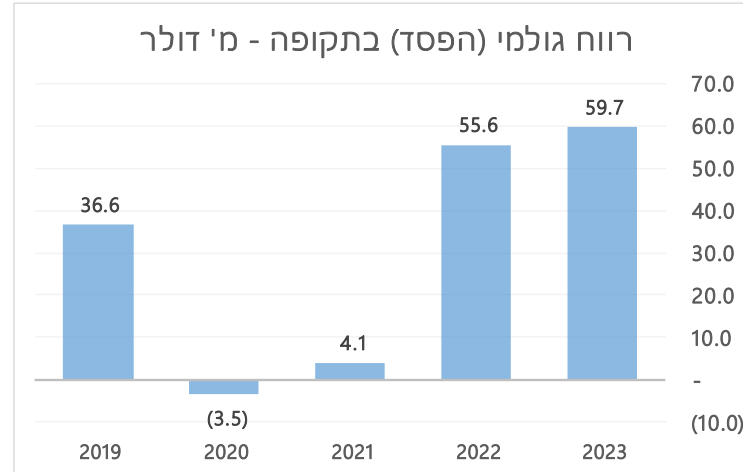
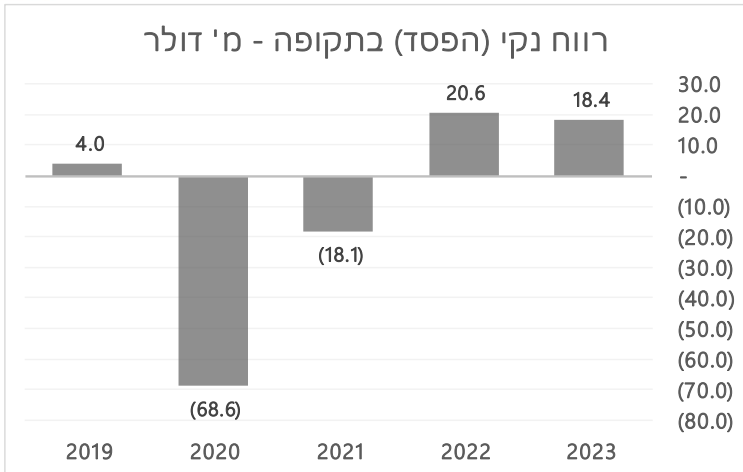
ISRAIR ישראיר

פוטנציאל התוצאות בנטרול השפעת המלחמה



- שיא ברווח הנקי - בטווח שבין 23 ל-25 מליון דולר.
- שיא במחזור ההכנסות – בטווח שבין 440 ל-450 מליון דולר.
- שיא ברווחיות הגולמית בטווח שבין 65 ל-69 מליון דולר.
- חוב פיננסי נטו של כ-30 מליון דולר.

פוטנציאל הצמיחה



2019	2020	2021	2022	2023	ישראיר גרופ מאוחד
317.1	105.3	127.5	357.9	389.9	מחזור
36.6	(3.5)	4.1	55.6	59.7	רווח (הפסד) גולמי
4.0	(68.6)	(18.1)	20.6	18.4	רווח (הפסד) נקי
11.6%	-3.3%	3.2%	15.5%	15.3%	אחוז רווח גולמי
1.3%	-65.1%	-14.2%	5.7%	4.7%	אחוז רווח נקי

(* תוצאות 2021 – 2023 משקפות את תוצאות ישראיר גרופ

(**) הכנסות ורווח גולמי בחציון של 2019 אינם כוללים את תוצאות נכנסת אשר אוחדה חזרה החל מ 1.7.2019 (תוצאות נכנסת

כלולות במסגרת רווחי חברות כלולות)

שיא של כל הזמנים

מיליון נוסעים בנתב"ג, נתח שוק של כ-5%

שינוי 23/22	2019				2022				2023			
	% נוסעי ישראל מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראל	חודש	% נוסעי ישראל מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראל	חודש	% נוסעי ישראל מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראל	חודש
183%	1.46%	1,435,735	20,937	ינואר	4.14%	420,556	17,396	ינואר	3.02%	1,633,082	49,294	ינואר
76%	1.82%	1,361,318	24,766	פברואר	3.82%	700,848	26,747	פברואר	3.05%	1,537,845	46,974	פברואר
42%	1.87%	1,693,381	31,671	מרץ	4.01%	1,214,559	48,667	מרץ	3.61%	1,913,271	69,134	מרץ
23%	2.14%	2,032,433	43,525	אפריל	4.47%	1,557,978	69,592	אפריל	4.15%	2,058,077	85,488	אפריל
4%	2.10%	1,928,012	40,572	מאי	3.94%	1,637,022	64,515	מאי	3.37%	1,992,755	67,079	מאי
26%	3.45%	2,120,228	73,215	יוני	4.58%	1,742,957	79,853	יוני	4.58%	2,191,614	100,466	יוני
28%	4.29%	2,549,095	109,259	יולי	4.99%	2,120,214	105,749	יולי	5.33%	2,544,803	135,625	יולי
36%	4.72%	2,807,308	132,639	אוגוסט	5.11%	2,278,523	116,450	אוגוסט	5.58%	2,837,409	158,198	אוגוסט
27%	3.98%	2,298,885	91,453	ספטמבר	4.80%	2,050,896	98,541	ספטמבר	5.44%	2,301,240	125,095	ספטמבר
-7%	4.91%	2,309,127	113,449	אוקטובר	4.66%	1,995,771	93,091	אוקטובר	7.36%	1,172,435	86,236	אוקטובר
-43%	2.71%	1,746,436	47,286	נובמבר	2.75%	1,718,992	47,198	נובמבר	7.01%	382,081	26,785	נובמבר
-16%	2.20%	1,753,712	38,517	דצמבר	3.32%	1,783,017	59,221	דצמבר	9.62%	520,000	50,000	דצמבר
78%	1.72%	4,490,434	77,374	רבעון 1	3.97%	2,335,963	92,810	רבעון 1	3.25%	5,084,198	165,402	רבעון 1
18%	2.59%	6,080,673	157,312	רבעון 2	4.33%	4,937,957	213,960	רבעון 2	4.05%	6,242,446	253,033	רבעון 2
31%	4.35%	7,655,288	333,351	רבעון 3	4.97%	6,449,633	320,740	רבעון 3	5.45%	7,683,452	418,918	רבעון 3
-18.29%	3.43%	5,809,275	199,252	רבעון 4	3.63%	5,497,780	199,510	רבעון 4	7.86%	2,074,516	163,021	רבעון 4
21%	3.19%	24,035,670	767,289	שנתי	4.30%	19,221,333	827,020	שנתי	4.74%	21,084,612	1,000,374	שנתי

יחס עובדים לכמות טיסות השתפר בכ-17 אחוזים!

ברבעון הרביעי - 15% מעובדי החברה היו מגוייסים

2023



419 עובדים



3775 טיסות

2022



391 עובדים



2997 טיסות

2019



474 עובדים



2386 טיסות

2016



486 עובדים



1900 טיסות

כ-50 אחוזים מההכנסות – ממוצרי תיירות



ההכנסות
מתיירות
כ-195 מיליון דולר



תזרים המזומנים והחוב הפיננסי נטו

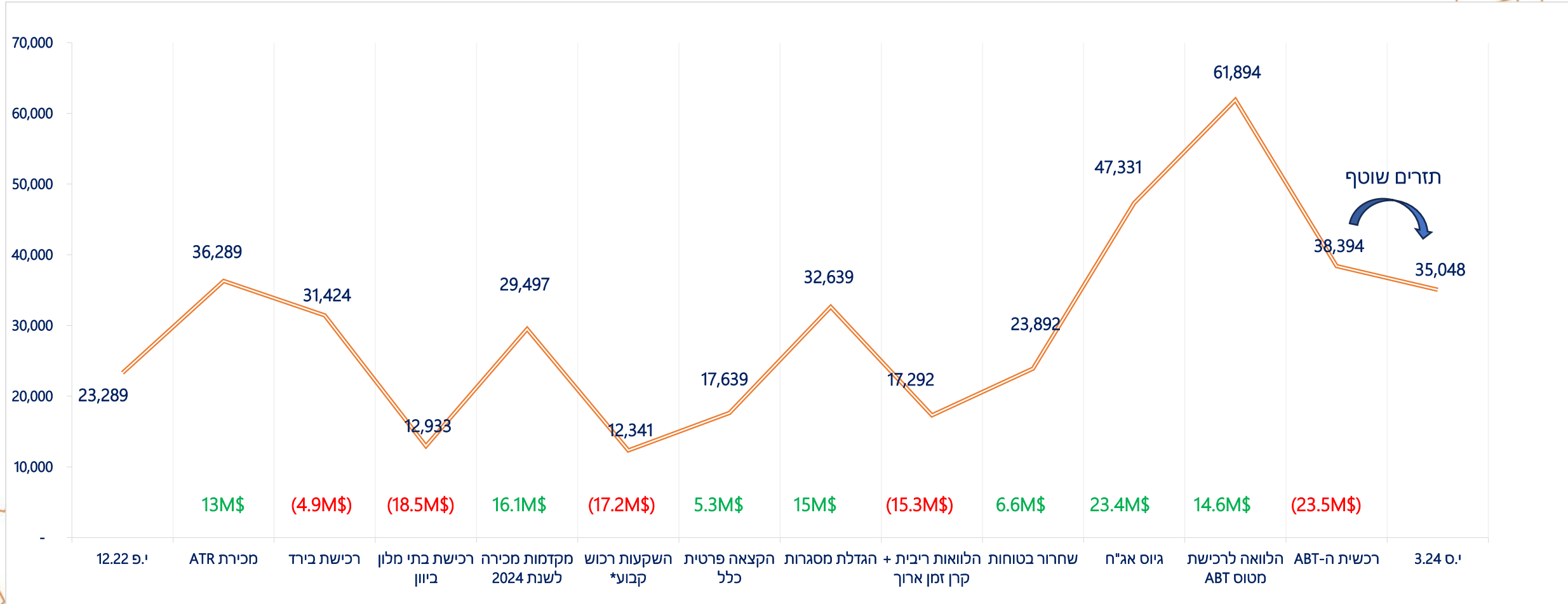
תזרים נטו של 10 מיליון דולר על אף המלחמה

- ✦ יתרות המזומן בקופת החברה בתום השנה עמדו על כ-22.5 מיליון דולר, בהשוואה לכ-36 מיליון דולר בתום שנת 2022.
- ✦ הירידה בהיקף המזומן החופשי - בסך 13.5 מיליון דולר, נבעה מתשלום מזומן בסך של כ-18.5 מיליון דולר, בעסקת בתי המלון ביוון, ומתשלום נוסף שבוצע במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 בסך של כ-5 מיליון דולר, לצורך רכישת 50% בחברת תחזוקת המטוסים הקפריסאית - BIRD AVIATION.
- ✦ בניטרול אלו, ועל אף המלחמה, ולאחר שהחברה התמודדה עם היקף חריג של ביטולים והשבת כספי לקוחות - יצרה החברה מזומן חופשי נוסף של כ-10 מיליון דולר.
- ✦ החוב הפיננסי נטו גדל לסך של כ-40 מיליון דולר - בנטרול עסקת בראון ובירד, החוב הפיננסי היה עומד על סך של כ-16.5 מ' דולר, אף נמוך מהחוב הפיננסי של החברה לסוף שנת 2019, ערב משבר הקורונה - אז עמד החוב הפיננסי על כ-19 מיליון דולר.
- ✦ החוב הפיננסי, כולל תשלומי הלוואות וריבית בסך של כ-15.3 מ' דולר והשבת כספי לקוחות בכ-7 עד 10 מיליון דולר.

יתרת המזומנים לפיתוח עסקי

מגמת עלייה על אף המלחמה

ישראייר סולו

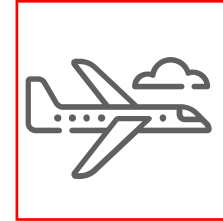


ההזדמנויות שנוצרו במשבר
"חרבות ברזל"

להפוך את הלימון ללימונדה.



שינוי והגדלת צי המטוסים של החברה – רכישת מטוס, קליטת 2 מטוסים נוספים בחכירה ארוכת טווח, והפעלת מטוסים חכורים בחכירה רטובה



האצת תהליכים טכנולוגיים, גידול בהיקף המכירות של מוצרים נלווים – דיוטי פרי, הושבות, כבודה בכ-6 מליון דולר



שינוי במפת היעדים והגדלת נתח השוק ל-6 אחוזים



עלייה במחיר הממוצע כתוצאה מירידה חדה בהיקף פעילות החברות הזרות, כתוצאה מאתגרי ביטוח, בעיות ציוות, מחסור במטוסים, ואי וודאות מסחרית



Wizz Air Sees Peak Pratt Engine Groundings in Six to 12 Months

Kate Duffy and Siddharth Philip, Bloomberg News



A Wizz Air Holdings Plc passenger aircraft parked at a gate at Budapest Ferenc Liszt International Airport in Budapest, Hungary, on Wednesday, Aug. 4, 2021. The Hungarian government has made a non-binding offer to buy Budapest Airport, according to people familiar with the matter, as Prime Minister Viktor Orban seeks to gain control of what had been one of the fastest growing hubs in the region before the coronavirus pandemic. Photographer: Akos Stiller/Bloomberg, Bloomberg

(Bloomberg) -- Wizz Air Holdings Plc's top executive expects the number of aircraft grounded due to flaws with Pratt & Whitney's geared turbofan engines will take another six to 12 months to reach their peak, later than the turbine's manufacturer has projected.

הסיבות שבגללן היצע הטיסות בנתב"ג יפחת בשנת 2024

- 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, המקרקעים מטוסים רבים.

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



Ryanair (RYAAY) May Trim Summer Schedule Due to Plane Shortage

Zacks Equity Research

Tue, February 27, 2024 at 1:07 PM GMT+1 · 2 min read

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

Wizzair.com

המשבר העולמי בתעשיית מנועי המטוסים צרי הגוף הסיבה המרכזית לעליית המחירים שתמשך גם ב-2025

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

• ביקושי שיא בתעשיית התיירות והתעופה

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

סטטוס עסקת רכישת המניות בחברת Smartwings



Smartwings Boeing 737-800, © Tis Meyer (PlanePics.org)

By Vanja Popovic 27FEB2024



Smartwings (Prague Václav Havel) has become a fully Czech-owned company after Chinese state-owned CITIC Group sold its stake to local company Prague City Air, the airline confirmed to ch-aviation.

“On 20th February 2024, the purchase of 49.92% shares in Smartwings a.s. was finalised between the company Prague City Air s.r.o. as the purchaser and the company Rainbow Wisdom Investment Limited as the seller,” Smartwings spokeswoman Vladimíra Dufková said. She added that the carrier “thus returns back under the full control of Czech shareholders who now own 100% shares in both Smartwings and **CSA Czech Airlines**.”

The announcement comes after **Israir** (6H, **Tel Aviv Ben Gurion**) opted to **suspend talks** to purchase the 49.92% stake from the Chinese investor because of the geopolitical situation in the Middle East, a filing to the Tel Aviv Stock Exchange showed earlier this month. Israir valued the deal in 2022 at around EUR44 million euros (USD47 million). Smartwings and Prague City Air agreed not to disclose purchase price of their own transaction.



- החברה הודיעה בדוח לבורסה כי היא מפסיקה את המו"מ לרכישת מניות החברה הסינית CITIC ב-SMARTWINGS
- ב-27 בפברואר דווח כי הסינים מכרו את מניותיהם לבעלי המניות והשליטה הצ'כים.
- בעלי המניות הצ'כים הודיעו כי בכוונתם לחדש עם ישראייר המו"מ במהלך הרבעון השני של שנת 2024
- היקף העסקה המקורית היה כ-30 מיליון יורו.
- היקף העסקה הנוכחית עשוי להשתנות.

מועדון הלקוחות המשותף עם רשת רמי לוי שיווק השיקמה וישראכרט



- החברה השלימה את פיתוח הטכנולוגיה, בחלק המשמעותי, הנדרש לתמיכה במועדון הלקוחות.
- העליה לאוויר צפויה לאחר קבלת אישור משרד האוצר, ואישור וועדות בלתי תלויות והאסיפות הכלליות של שתי החברות הציבוריות.
- החברה מעריכה כי תקבל מענק חתימה בשווי של כ-2.5 מיליון דולר מישראכרט.
- בעלי העניין בשתי החברות הציבוריות הגיעו להסכמה עקרונית על מתווה הפעילות, לפיו ישראיר תחזיק 20 אחוזים מהמועדון הקיים.

מכירת המוצרים הנלווים

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

**ברבעון הראשון נמכרו 3 מיליון דולר -
ממוצע של כ-21 דולר לנוסע**

*ללא השפעת המלחמה היו נמכרים מוצרים נלווים בשיעור שבין 16 ל-18 דולר לנוסע.

הנתונים לרבעון הראשון ראשוניים ובלתי מסוקרים



תודה !

