

ישראייר גרופ מצגת משקיעים רבעון שני 2025



26 באוגוסט 2025

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד



ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד. לחברה אין ודאות כי התחזיות ו/או ההערכות כאמור יתממשו באופן חלקי או מלא, משום שהם תלויים בגורמים חיצוניים שעליהם לחברה אין השפעה או יש השפעה מועטה, כגון שינויים בסביבה התחרותית, הרגולטורית והעסקית, ובשל התממשותם של גורמי הסיכון שמאפיינים את פעילות החברה. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון האמורים, ראו סעיף 33 בפרק א' שבדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020503), הנכלל במצגת זו על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי").

החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע, כולו או חלקו, הכלול במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. 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 או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, וכן אינו מחליף 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" או "ישראייר גרופ") כמצגת כללית למסירת מידע כללי אודות פעילות החברה, שהינה החזקה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ, הנמצאת בבעלותה המלאה (100%) ("ישראייר"), וכן החזקה בחברות בשליטת ו/או בבעלות ו/או הקשורות לישראייר (החברה יחד עם כל החברות המוחזקות ייקראו להלן - "הקבוצה"), ותוצאותיה הכספיות. המידע המובא במסגרת מצגת זו הינו חלקי ומוצג לשם הנוחות בלבד, ואין לראות בו משום מצג או התחייבות כלשהי, לרבות לא לשלמות המידע הכלול בו. כמו כן, המצגת עשויה לכלול מידע שלא הוצג בדוחות הכספיים והמיידיים של החברה, אשר איננו מידע מהותי ו/או אשר הוצג באופן, עיבוד ועריכה שונה מהאופן שהוצג במצגת. אין באמור במצגת זו בכדי להוות תחליף לעיון בדיווחיה של החברה, לרבות בדוחותיה התקופתיים והרבעוניים. בכל מקרה של אי הלימה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדיווחי החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, מטרות, יעדים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, שמידת התממשותם אינה



נתונים בולטים ברבעון השני לשנת 2025

✳ **שיא במחזור ההכנסות** – כ-137 מיליון דולר – גידול של כ-54 אחוזים.

✳ **רווח גולמי** – 10.4 מיליון דולר, ירידה של כ-7.4 מיליון דולר בהשוואה לשנה שעברה – **השפעה ישירה של מלחמת "עם כלביא"**

✳ **שיא בהטסת נוסעים** – 469 אלף נוסעים – גידול של כ-46 אחוזים – **פגיעה של כ-70 אלף נוסעים, בחודש יוני, בשל מבצע עם כלביא**

✳ **שיא בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת** – 24.6 מיליון דולר – שיפור של 7.1 מיליון דולר.

✳ **הפסד נקי** – כ-10.4 מיליון דולר – לעומת רווח של כ-7 מיליון דולר בשנה שעברה.





מבצע "עם כלביא" פגע בכ- 7.5 מיליון דולר
בשורת הרווח הנקי.

הוצאות המימון התיאורטיות בגין האג"ח
להמרה, בשל התחזקות המניה והחלשות
הדולר, פגעו בכ- 7 מיליון דולר בשורת הרווח
הנקי.

השקעות תפעוליות ופתיחת נתיבים, במחצית
הראשונה של השנה, וברבעון השני של
השנה, לצורך הגדלת הרווחיות במחצית
השניה של השנה – פגעו בשורת הרווח הנקי
בסך של כ- 8 וכ- 3 מיליון דולר, בהתאמה.



הרווחיות נשחקה בשל מבצע עם כלביא וההשקעות לקראת המחצית השנייה של השנה

✧ מבצע "עם כלביא" גרם לפגיעה ברווחיות בסך של כ- 7.5 מיליון דולר.

✧ אירוע חד-פעמי, שלאחריו החברה חזרה לפעילות מלאה ומתרחבת.

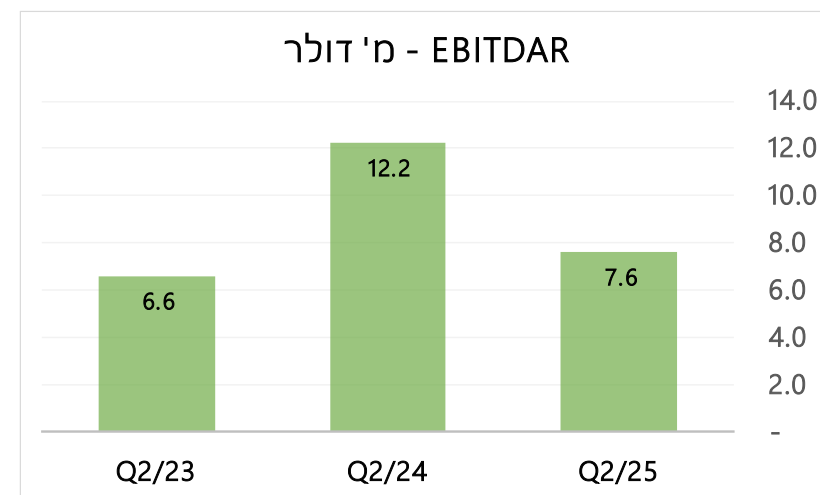
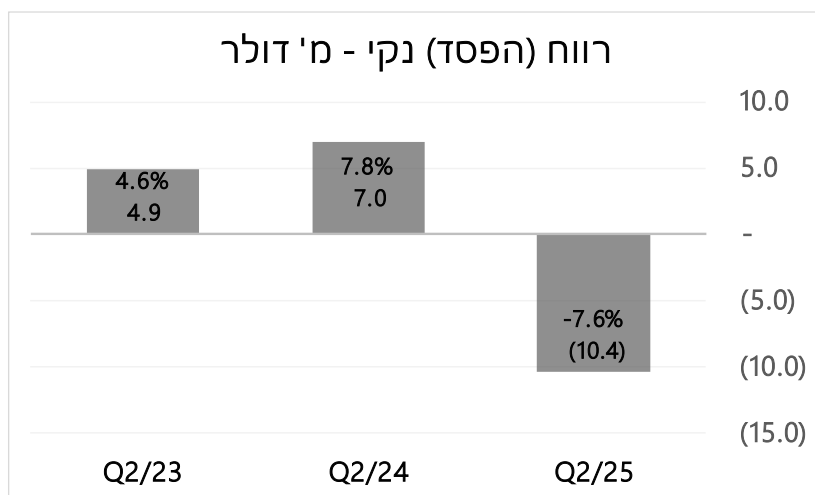
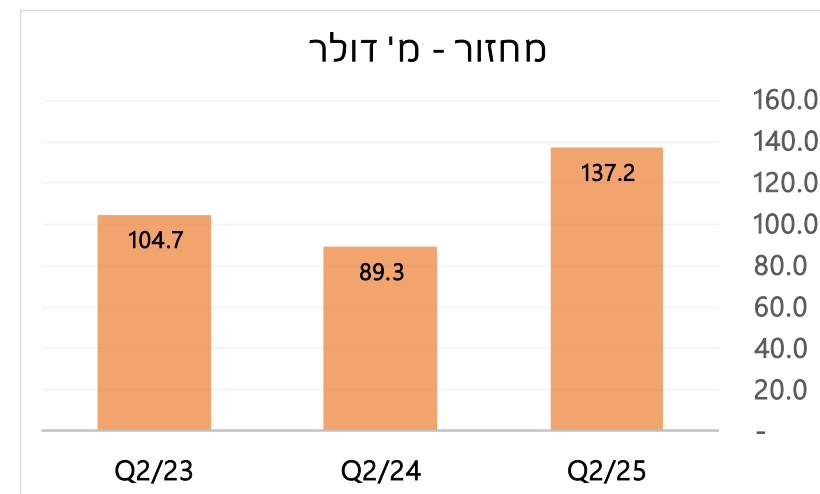
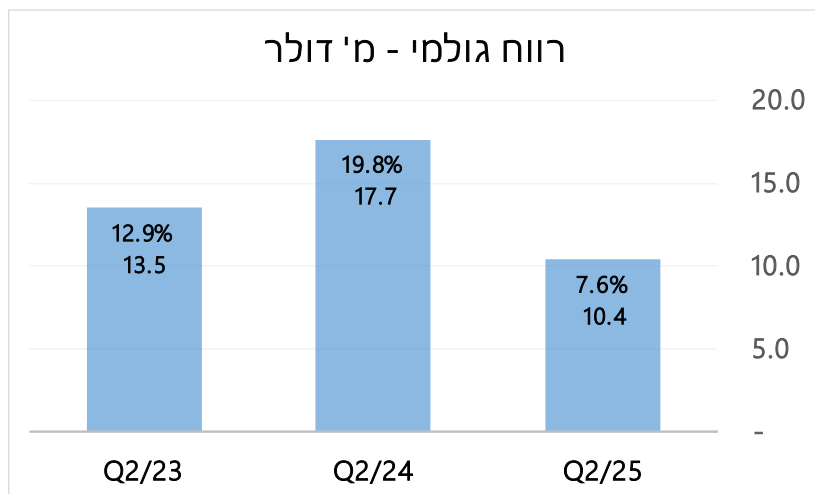
✧ במקביל, במחצית הראשונה של השנה, הושקעו כ-5 מיליון דולר בהצטיידות במטוסים, בקליטת כ"א ובהכשרת צוותי אוויר – מהלך שממקם את ישראייר כחברה השנייה בנתב"ג, עם יתרון בקרב הנוסעים בעונת הקיץ והחגים – במחצית השנייה של השנה.

✧ לצד זאת, נפתחו וחוזקו שורה של יעדים חדשים – ביניהם לונדון ומילאנו – שמטבעם מייצרים הפסד בהשקעה הראשונית, אך צפויים להניב רווח כבר במחצית השנייה של השנה.

✧ ברבעון הנוכחי נרשם גידול בהוצאות המימון, נטו בהיקף של כ-7.2 מיליון דולר עיקר הגידול נובע מהשפעות חשבונאיות שאינן תזרימיות. שינוי בסך של כ-3.3 מיליון דולר משערך רכיב אופציית ההמרה של אג"ח להמרה. סך של כ-2.9 מיליון דולר מהפרשי שער שנבעו מהיחלשות הדולר בכ-9.3% מול השקל, בעיקר בגין שיערוך אג"ח להמרה שקליות. מדובר, כאמור, בהשפעה הנובעת מתנודות מטבע ושיערוכים חשבונאיים, שאינה משקפת תזרים מזומנים שוטף של החברה.

✧ בסה"כ ייצרה החברה שיפור תזרימי בחציון הראשון של השנה בגין הפעילות השוטפת של כ- 31.6 מיליון דולר !

ישראייר גרופ - נתונים השוואתיים נבחרים רבעון 2 לשנים 2023-2025



• EBITDAR – רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות



המסר מהנהלת החברה שהועבר במצגת המשקיעים לסיכום שנת 2024

✦ תוצאות הרבעון הרביעי, כמו גם שנת 2024 בכללותה, הינן תוצאה ישירה של שינוי והבשלת תהליכים, השקעה ניכרת בטכנולוגיה, ביזור הסיכון באמצעות חברות הבת, ובהצטיידות במטוסים צרי גוף, שבוצעו בשנים האחרונות.

✦ פעילות זאת, הביאה לגידול ניכר ועקבי בתנועת הנוסעים, מאז סיום מגפת הקורונה, ובהתאמה, בהכנסה המשמעותית ממוצרים נלווים.

✦ תוצאות אלו, אינן מושפעות מהותית, ממצב השוק בשנת 2024, הן מהוות בסיס לתכנון התקציבי לשנת 2025.

✦ הנהלת החברה מניחה כי בשנת 2025 כולה, ניתן יהיה להמשיך במגמת השיפור ביחס הטיסות לעובד ובכמות הנוסעים בנתב"ג – שצפויים להמשיך לגדול בעוד כ-25 אחוזים לכמעל-2 מיליון נוסעים, וכנגזר מכך, ההכנסה, ושיעור ההכנסה ממוצרים נלווים.

תחזית המשך השנה

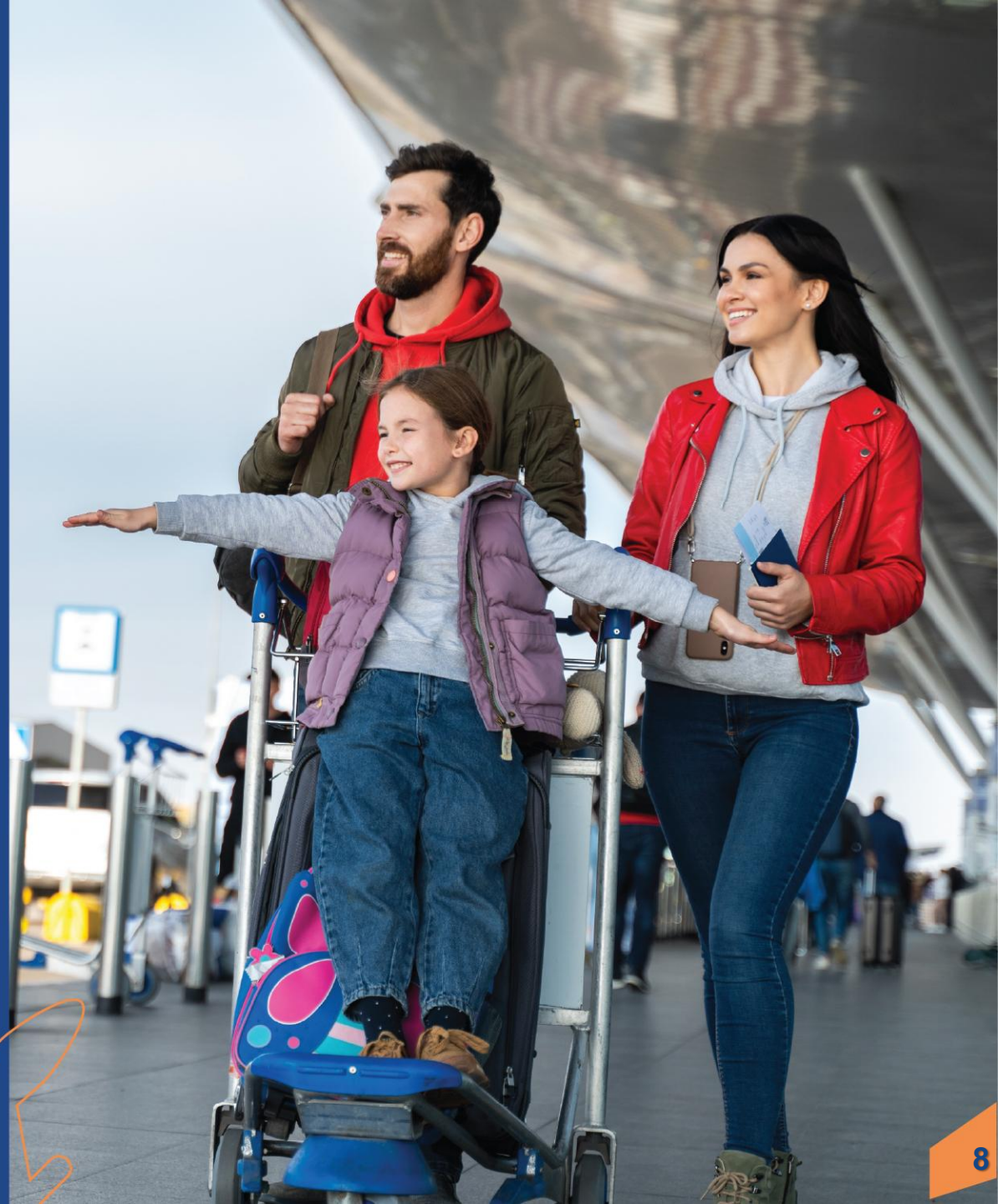
✦ ההשקעות שבוצעו בשנים האחרונות – בטכנולוגיה מתקדמת, בהרחבת מערך הפעילות באמצעות חברות הבת, ובהצטיידות בצי המטוסים – יצרו תשתית יציבה לצמיחה.

✦ המהלכים הללו הובילו לגידול עקבי ומשמעותי בהיקף תנועת הנוסעים מאז סיום מגפת הקורונה, ולצידם גידול בהכנסות ממוצרים נלווים, המהווים מנוע רווחי.

✦ התוצאות אינן תלויות רק במצב השוק המשתנה, אלא נובעות ישירות מהמהלכים האסטרטגיים.

✦ המחצית הראשונה של השנה מייצגת שיעור צמיחה צפויה של כ-40% במספר הנוסעים. גידול זה יתבטא בהכנסות משמעותיות נוספות, ובשיעור גבוה אף יותר של הכנסות ממוצרים נלווים.

✦ הנהלת החברה מעריכה כי מגמת הצמיחה תימשך, וכי החברה ערוכה לייצר מסלול יציב ורווחי.





מטרות העל שהוצגו למשקיעים בתום הרבעון הראשון לשנת 2025

- ✦ הפעלת 16 מטוסים בעונת הקיץ.
- ✦ הטסת מיליון נוסעים בחודשים יוני עד אוקטובר.
- ✦ הטסת מעל 2 מיליון נוסעים ברמה השנתית.
- ✦ הרווחיות הגולמית ביוני עד אוקטובר תהיה גבוהה יותר משנת 2024.
- ✦ המטרה - תוצאות שנת 2025 כולה תהיינה גבוהות יותר בהשוואה לשיא שהושג בשנת 2024 בניטרול ההשפעה של הוצאות המימן התיאורטיות שלמרכיב האג"ח להמרה.

אופן השמירה על הרווחיות הגולמית ברמה השנתית של 2025

✧ בשנת 2024, הרווח הגולמי לנוסע בישראייר גרופ, הגיע לשיא של כ-52 דולר.

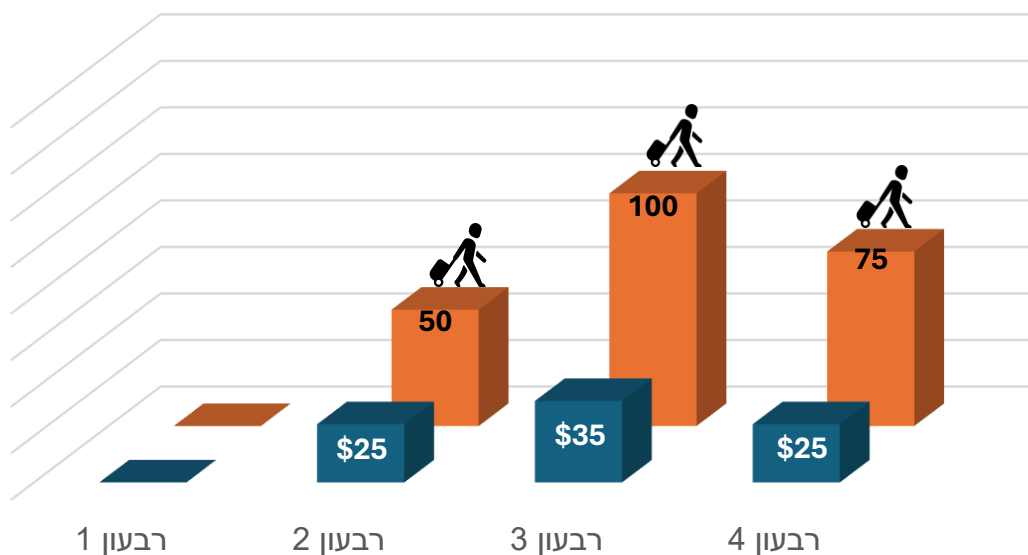
✧ בכדי להשיג את אותה רווחיות גולמית של שנת 2024, שעמדה על כ-79 מיליון דולר, על ישראייר להטיס בשנת 2025, כ-2.2 מיליון נוסעים.

✧ התיכנון המקורי, שאושר בדירקטוריון החברה, בחודש נובמבר 2024, היה הטסתם של כ-1.8 מיליון נוסעים.

✧ בסיום מבצע עם כלביא, חתמה החברה על הסכמים עונתיים נוספים לחכירת מטוסים וברבעון השלישי היא מפעילה כ-20 מטוסים צרי גוף

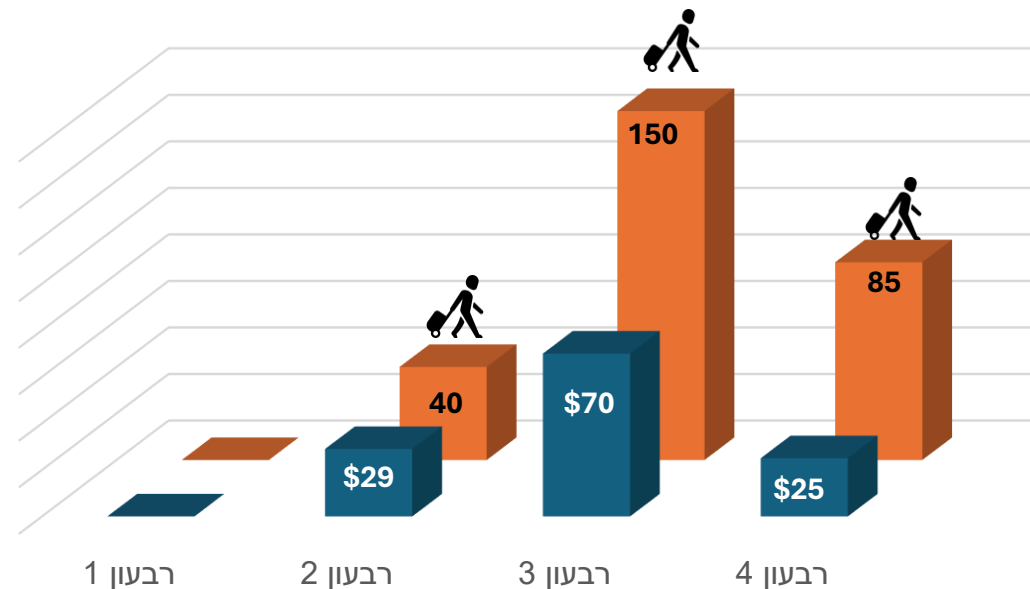
הפער הרבעוני במחיר הממוצע החודשי ובכמויות הנוסעים מידי חודש – ביחס לרבעון הראשון

ממוצע שנים 2019-2024 בנטרול שנות הקורונה



■ מחיר ממוצע ■ כמות נוסעים (באלפים)

ממוצע 2025 (צפי ליום 17.8.25)



■ מחיר ממוצע 2025 ■ כמות נוסעים (באלפים) 2025

צבר ההזמנות השנתי, החודשים יולי ואוגוסט, בשיא של כל הזמנים – מחזורי מכירות, כמות נוסעים והערכת מחיר ממוצע

ממוצע לנוסע				נוסעים בדוח נתב"ג				מחזור הזמנות				חודש
2025	2024	2023	2022	2025	2024	2023	2022	2025	2024	2023	2022	
217	199	243	206	128,960	58,198	49,294	17,396	27,961,226	11,576,471	12,001,098	3,586,218	ינואר
215	219	233	268	98,800	53,262	46,974	26,747	21,275,638	11,683,441	10,946,473	7,162,035	פברואר
211	218	239	280	125,900	58,428	69,134	48,667	26,588,927	12,762,385	16,547,992	13,612,371	מרץ
214	212	239	262	353,660	169,888	165,402	92,810	75,825,791	36,022,297	39,495,563	24,360,623	רבעון 1
244	268	258	303	174,402	106,787	85,488	69,592	42,525,994	28,627,859	22,058,800	21,106,128	אפריל
226	223	278	270	191,803	90,401	67,079	64,515	43,389,679	20,115,922	18,659,695	17,389,018	מאי
288	255	289	295	102,500	111,217	100,466	79,853	29,490,891	28,383,116	29,053,453	23,517,676	יוני
246	250	276	290	468,705	308,405	253,033	213,960	115,406,564	77,126,897	69,771,948	62,012,822	רבעון 2
314	260	279	326	229,223	165,117	135,625	105,749	71,881,299	42,939,927	37,859,920	34,493,774	יולי
300	286	290	323	330,000	207,814	158,198	116,450	99,000,000	59,382,022	45,900,559	37,610,446	אוגוסט
306	274	285	325	559,223	372,931	293,823	222,199	170,881,299	102,321,949	83,760,479	72,104,220	יולי-אוגוסט
262	253	271	300	1,381,588	851,224	712,258	528,969	362,113,653	215,471,142	193,027,990	158,477,665	סיכום ינואר-אוגוסט
	227	266	288		192,764	125,472	98,541	43,637,943	43,736,282	33,366,436	28,351,734	ספטמבר
	286	247	310		178,192	86,236	93,091	23,717,404	50,938,791	21,333,433	28,865,377	אוקטובר
	235	181	303		104,590	26,785	47,198	6,549,834	24,586,634	4,844,712	14,287,905	נובמבר
	267	204	282		142,322	53,280	59,221	6,228,446	37,980,283	10,850,664	16,698,333	דצמבר
	254	262	298	1,381,588	1,469,092	1,004,031	827,020	442,247,280	372,713,132	263,423,236	246,681,014	סה"כ שנתי

- המספרים בחודש אוגוסט - הערכת ההנהלה
- הטסת 750 אלף נוסעים ברבעון השלישי
- מחיר ממוצע לנוסע גבוה בכ-50 דולר משנה שעברה

שיא בהתייעלות התפעולית – על אף מבצע עם כלביא

ביחס
לאשתקד

עליה מתמדת ביחס "הטיסות לעובד"

Q2/2025

120 דיילים
65 טייסים



עובדים 528



טיסות 1,751

Q2/2024

102 דיילים
62 טייסים



עובדים 434



טיסות 1,142

Q2/2023

97 דיילים
55 טייסים



עובדים 435



טיסות 1,024

Q2/2022

95 דיילים
64 טייסים



עובדים 366



טיסות 872

שיפור חד במכירת המוצרים הנלווים

✦ החברה שיפרה את יכולת איכפת מדיניות הגבייה והמכירה של מוצרים נלווים באמצעות מערכת ALTEA

✦ החברה העלתה את מחירי המוצרים הנלווים בשיעור של כ-14 אחוזים.

✦ היקף המכירות עלה מכ-7 מיליון לכ-13 מיליון דולר – עלייה של כ-90 אחוזים.

✦ היקף מכירת המוצרים הנלווים הגיע לכ-29 דולר לנוסע, בהשוואה לכ-22 דולר לנוסע אשתקד.



כ-50% מהכנסות הקבוצה בחציון הראשון מקורן במוצרי תיירות ושירותים נוספים



טיולים מאורגנים וקבוצות

כ-21M\$



מחזור ההכנסות

כ-273M\$



חברות בנות

כ-92M\$



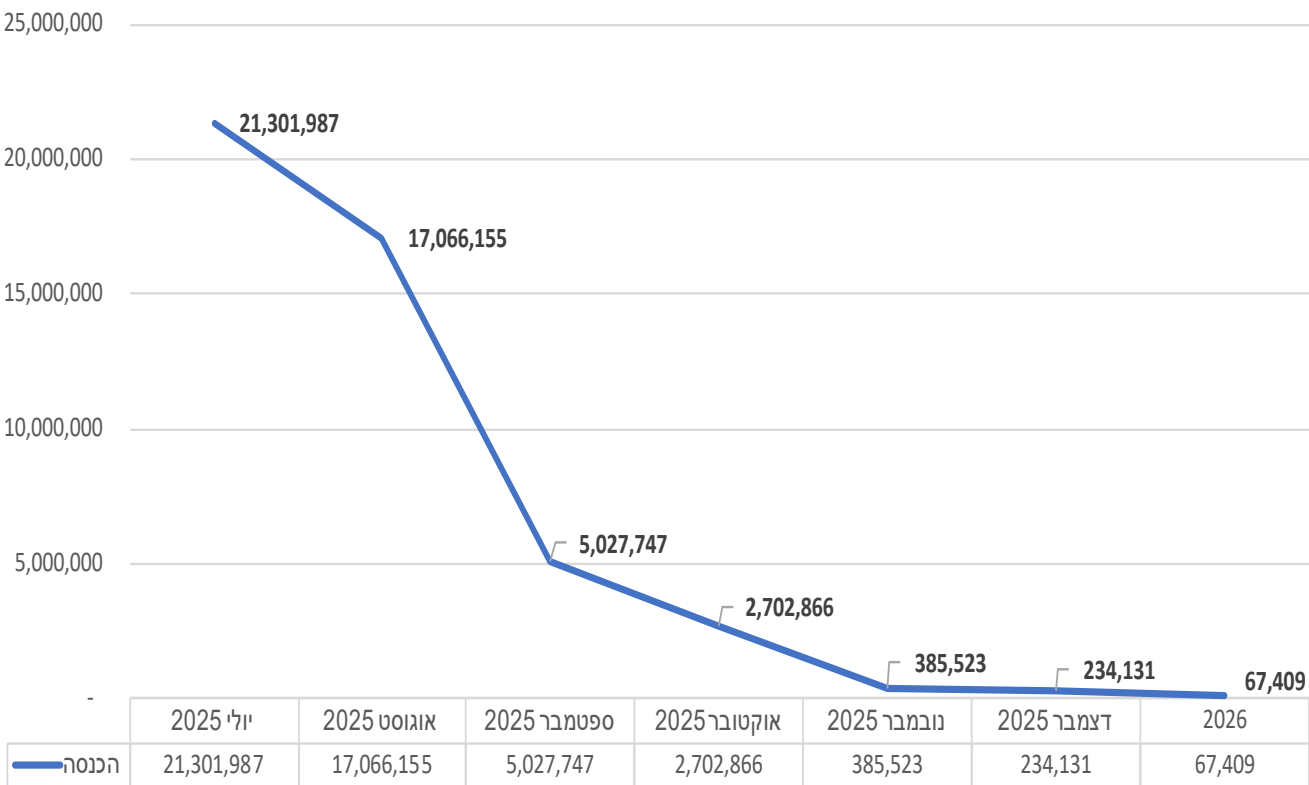
חבילות נופש

כ-27M\$



התחזקות מעמדה של החברה

תשלומים שהתקבלו מראש לפי חודשי שירות



נכון ל-30.06.25 נתקבלו בחברה תקבולים בסך של כ-
47 מ' דולר עבור חופשות מחודש יולי ואילך



מימושים באתר - 2025

חציון ראשון - חודשי מימוש ינואר-יוני

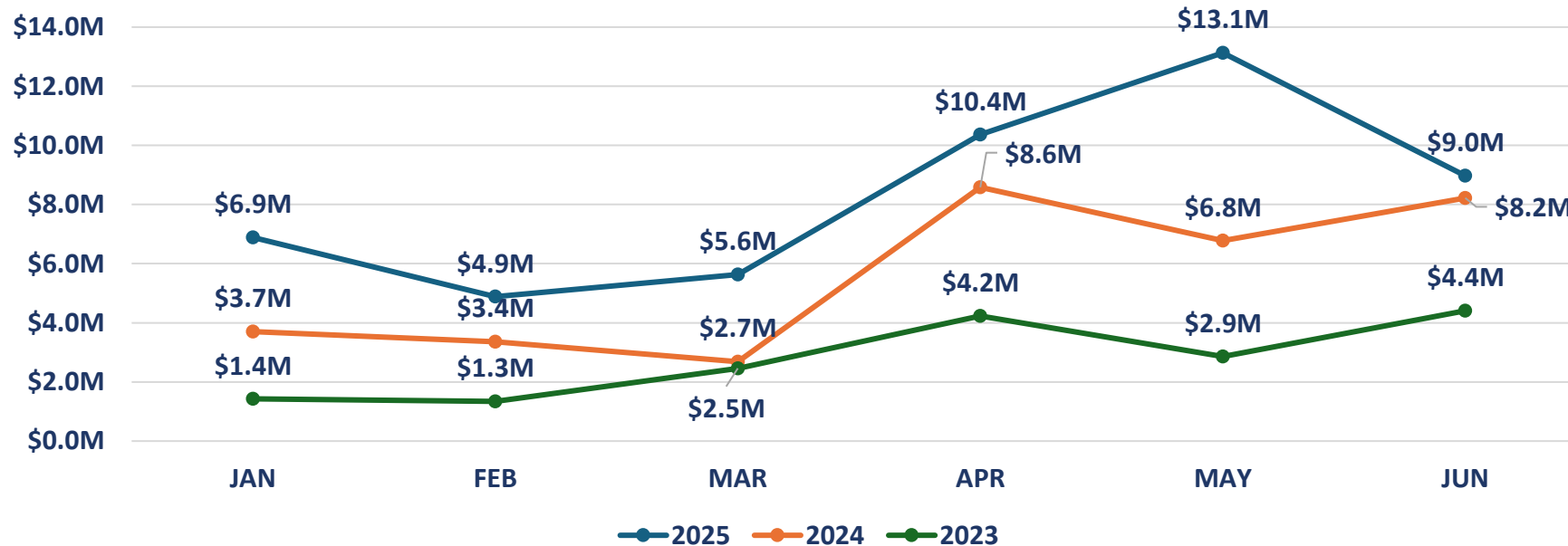
198%

גידול במכירות האתר
(2023 vs 2025)

50%

גידול במכירות האתר
(2024 vs 2025)

מכירות אתר בהשוואה שנתית
חודשי מימוש ינואר-יוני



שנה	סה"כ
ינו-יוני 2023	\$16.7M
ינו-יוני 2024	\$33.3M
ינו-יוני 2025	\$49.9M



יעד הרווחיות – זהה או גבוה משנת 2024

✦ במועד פרסום הדוחות לרבעון השני, החברה עומדת בתכנית השאפתנית להטסת למעלה מכ- 2.1 מיליון נוסעים, שיניבו רווח גולמי גבוה מתוצאות 2024, גם במחיר שחיקת שיעור הרווחיות הגולמית לנוסע.

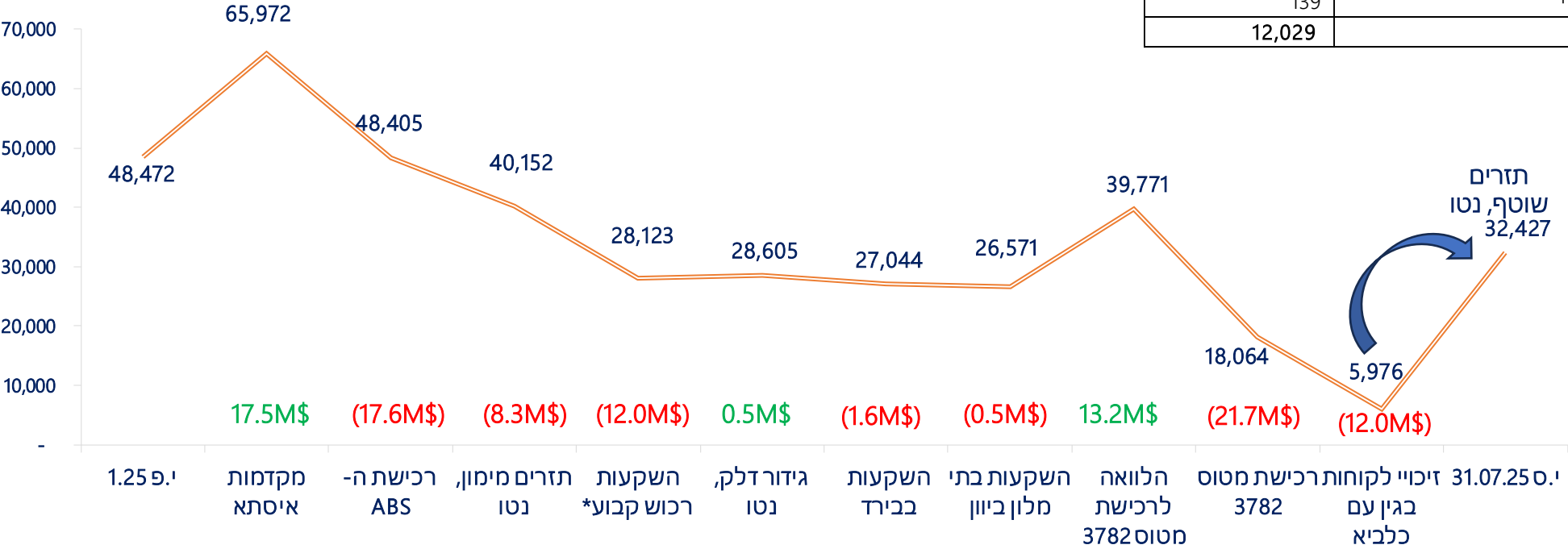
✦ ישראיר עומדת לפי שעה ביעד הטסת כ-750 אלף נוסעים ברבעון השלישי.

✦ שיפור משמעותי נוסף ברווחיות יגיע באמצעות שיפור התרומה של החברות הבנות.

הגידול ביתרות המזומנים לניצול - ישראייר סולו (ליום ה-31 ביולי 2025) - החברה השקיעה כ-60 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2025

רכוש קבוע ישראייר סולו	אלפי דולר
תוכנות, פיתוחים ומחשבים	2,512
תשלומי רזרבות	3,419
חוזה IAE	1,300
טיפול מוטסים ומלאי ציוד	4,658
שיפורים במושכר וציוד משרדי	139
סה"כ	12,029

א' דולר



רכוש קבוע ישראייר סולו	אלפי דולר
תוכנות, פיתוחים ומחשבים	2,125
תשלומי רזרבות	3,784
חוזה IAE	1,950
טיפול מוטסים ומלאי ציוד	6,507
שיפורים במושכר וציוד משרדי	177
סה"כ	14,543



תודה