



קבוצת ישראלייר – מצגת משקיעים לסיכום שנת 2025 23 במרץ 2026

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

הרבעון הרביעי וסיכום שנת 2025

ישראייר מסיימת שנת שיא עם השפעה דרמטית של אירועי קיצון, גיאופוליטיים וכלכליים.

תנועת הנוסעים חצתה לראשונה את רף השני מליון נוסעים.

מחזור ההכנסות רשם שיא של כ-700 מיליון דולר.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת השתפר באופן ניכר והגיע לכ-100 מיליון דולר.

הרווחיות הגולמית רשמה שיא של כ-85 מיליון דולר.

הקבוצה רשמה רווח נקי של כ-17 מיליון דולר, על אף נזק של כ-7.5

מיליון דולר שנגרם כתוצאה ממבצע "עם כלביא", ועל אף הפסד של כ-14 מיליון דולר שנרשם כתוצאה משינוי בשערי החליפין.

ניתוח התוצאות

- ✦ השיא ברווחיות הגולמית, הינו תוצאה של אימוץ אסטרטגיית צמיחה בכמות הנוסעים, וביצוע תפעולי מדוייק שלה, שנועדה לפצות על המחיר הממוצע שהושג בשנת 2024, בשל הבידוד האווירי של ישראל, במהלך המלחמה.
- ✦ ישראייר הדגישה, בכל מצגות המשקיעים, כי יש ביכולתה לשחזר, את הרווחיות הגולמית, שרשמה שיא של כל הזמנים בשנת 2024, וביצעה זאת.
- ✦ לקראת שנת 2025, צפתה הנהלת החברה כי על אף הפסקת האש ושובן של מרבית החברות הזרות הרווחיות הגולמית הסופית תהיה דומה לשנת 2024, והיא היתה גבוהה מכך.
- ✦ השחיקה בשורת הרווח הנקי, מקורה, במשתנים חיצוניים – שערי החליפין של השקל מול הדולר ושל הדולר מול האירו ששחקו את הרווח התפעולי בכ-14 מיליון דולר! והמבצע באיראן בשיאו של הקיץ, שפגע בכ-7.5 מיליון דולר בשורת הרווח הנקי.
- ✦ מנגד נרשם שיפור ניכר בהכנסות מנלוויים בסך של כ-24 מיליון דולר והכנסות שערור רכיב אופציית ההמרה של האג"ח בסך 4.3 מיליון דולר.

נתונים בולטים ברבעון הרביעי לשנת 2025

✦ **מחזור ההכנסות** – כ-159 מיליון דולר – גידול של כ-19%

אחוזים

✦ **הרווח הגולמי** – 10.4 מיליון דולר, ירידה של כ-36%

אחוזים

✦ **מספרי נוסעים בנתב"ג** – 449 אלף נוסעים – גידול של

כ-6 אחוזים

✦ **נתח השוק בנתב"ג** – 9.16 אחוזים

✦ **ההפסד הנקי** - כ-1.3 מיליון דולר (שיפור של כ-1.1

מיליון דולר ביחס לרבעון 4 אשתקד)



נתונים בולטים בתקופה המצטברת מראשית 2025

שיא במחזור ההכנסות – 690 מיליון דולר – גידול של כ-52%

אחוזים

שיא ברווח הגולמי – כ-84.7 מיליון דולר, גידול של כ-7 אחוזים

שיא בהטסת נוסעים – 2.08 מיליון נוסעים – גידול של כ-42%

אחוזים

נתח השוק – 11.26 אחוזים

שיא בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת – 100 מיליון דולר,

שיפור של כ-35 אחוזים

הרווח הנקי - כ-16.8 מיליון דולר – לעומת רווח של כ-24.1

מיליון דולר.

הרווח הנקי הושג על אף הפגיעה הקשה ברווחיות כתוצאה

ממבצע "עם כלביא", ומהשינוי הדרמטי לרעה בשערי החליפין



ההשפעה של מבצע "עם כלביא"

✦ החברה דיווחה בדוחותיה לרבעון השני של שנת 2025, כי הנזק הישיר והעקיף ממבצע עם כלביא, שהתקיים ביוני 2025, מוערך בכ-7.5 מיליון דולר.

✦ השפעה נוספת ממבצע עם כלביא נגררה אף לרבעון השלישי של שנת 2025, והסתכם לסך של כ-7.5 מיליון דולר בסה"כ.

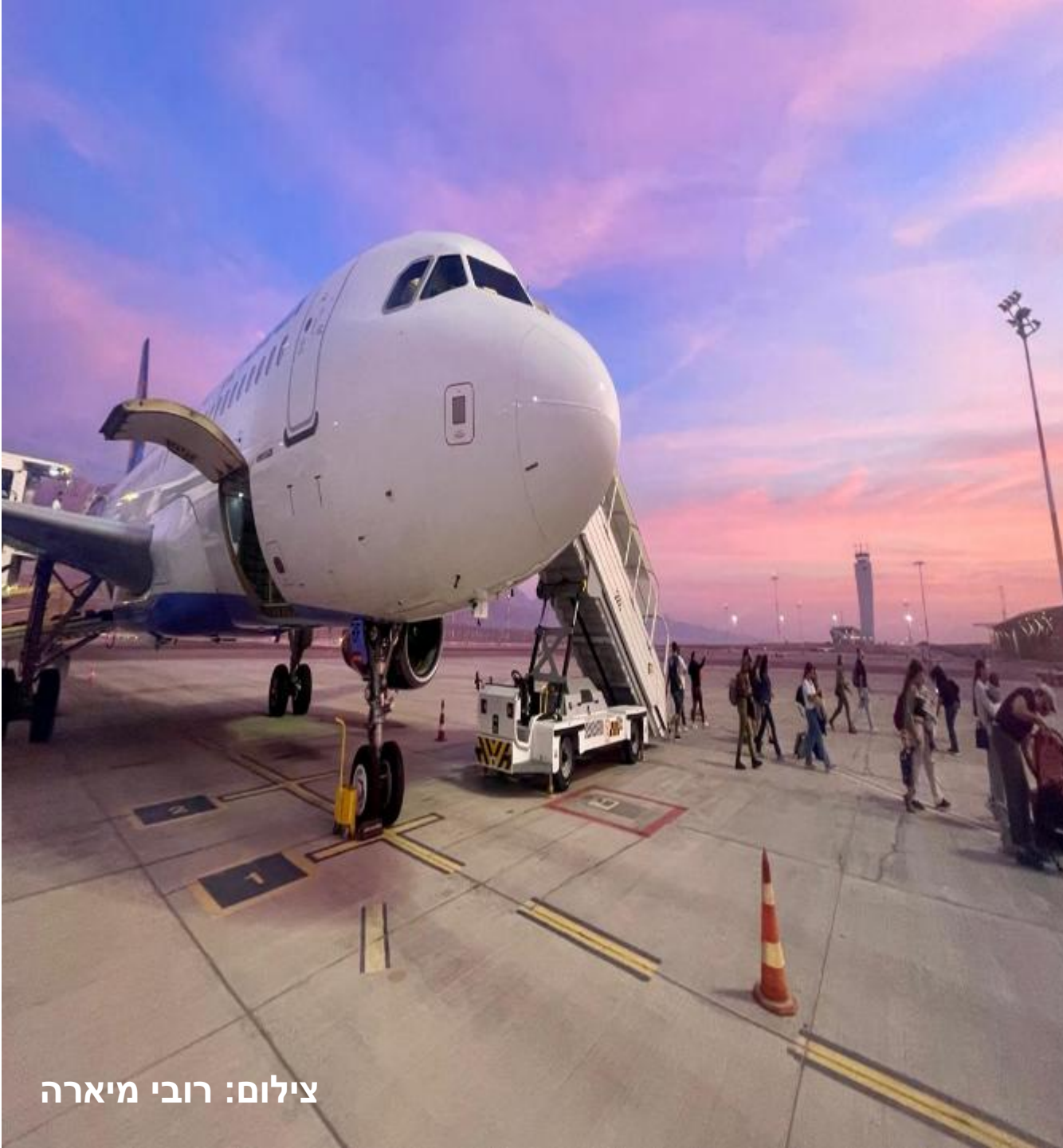
✦ הנזק ברבעון השלשי נובע מהפרמטרים הבאים:

✦ אבזן הטסת נוסעים בחודש יולי, כתוצאה מעזיבתם של כ-4 מטוסים חכורים, כ-70 אלף נוסעים.

✦ קליטת מטוסים חכורים במחירים גבוהים מהממוצע השנתי, בשל הצורך לעמוד בהתחייבות ללקוחות.

✦ העובדה שהחברה הצטייזה במטוסים חכורים נוספים בחכירה רטובה, בריבעון השלישי, איפשרה לה למצות את הפוטנציאל העסקי, במצב הקיים לאחר המלחמה, ולהגדיל את הרווחיות הגולמית, באופן שמרבית נזקי המלחמה קוזזו.





צילום: רובי מיארה

השוני בין עיתוי מבצע "עם כלביא" למבצע "שאגת הארי"

✦ עדיין מוקדם להעריך את השפעת מבצע "שאגת הארי", בשל העובדה שסופו של המבצע עדיין לא נראה באופק, ובשל ההשפעה של מחירי הנפט, על תעשיית התעופה, בטווח הזמן הקצר והבינוני.

✦ עיתוי המבצע הנוכחי, טוב יותר מעיתוי המבצע הקודם. המבצע הנוכחי מתקיים ברבעון הראשון, עם יכולת השפעה על מחצית הרבעון השני.

✦ לעיתוי הנוכחי יכולה להיות השפעה על פעילות החברות הזרות בקיץ 2026, וכנגזר מכך על רמת המחירים בקיץ, וההעדפה לטוס כחול לבן.

✦ המבצע הנוכחי מתקיים ברבעון הראשון, עם פוטנציאל השפעה לחודשים אפריל ומאי, חודשים חלשים בהשוואה לעונת הקיץ.

✦ יודגש כי למלחמה השפעה גם על תוצאות חברות הבת בדגש על סקי דיל ופעילות דיזנהאוז תיירות נכנסת אשר נכון ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את ההשפעה כאמור.

נתונים מרכזיים

« בשנת 2025 ישראייר מציגה גידול חד בהכנסות וברווחיות, עם שיאי פעילות רבעוניים ושיפור משמעותי בתזרים.

« החברה הרחיבה את נתח השוק שלה בנתב"ג והגדילה משמעותית את מספר הנוסעים והטיסות ביחס לשנה הקודמת.

« ישראייר המשיכה להשקיע בטכנולוגיות תפעול, מערכות דיגיטליות ושיפור חוויית לקוח כחלק מאסטרטגיית צמיחה ארוכת טווח.

« פעילות חברות הבנות בתחומי התירות והשירותים הנלווים, תרמה לגיוון מקורות ההכנסה ולחיזוק הרווחיות הקבוצתית.

« החברה קידמה מהלכים אסטרטגיים והרחבת פעילות עסקית, לרבות השקעות ושיתופי פעולה פיננסיים, לחיזוק נאמנות לקוחות וצמיחה עתידית.

כמות טיסות



כמות נוסעים



כמות מושבים (היצע)



*הנתונים מתייחסים לשנת 2025 והגידול הוא ביחס לשנת 2024

תנועת נוסעי ישראייר הבינלאומיים בנתב"ג – לראשונה מעל 2 מיליון נוסעים בשנה

שיעור שינוי ביחס ל-2023	שיעור שינוי ביחס ל-2024	2023				2024				2025			
		% נוסעי ישראייר מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראייר	חודש	% נוסעי ישראייר מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראייר	חודש	% נוסעי ישראייר מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראייר	חודש
162%	122%	3.02%	1,633,082	49,294	ינואר	9.73%	597,854	58,198	ינואר	11.37%	1,134,700	128,960	ינואר
112%	87%	3.05%	1,537,845	46,974	פברואר	7.64%	696,700	53,262	פברואר	9.19%	1,083,050	99,550	פברואר
83%	116%	3.61%	1,913,271	69,134	מרץ	6.48%	902,111	58,428	מרץ	9.23%	1,367,313	126,265	מרץ
104%	63%	4.15%	2,058,038	85,488	אפריל	9.23%	1,156,602	106,787	אפריל	9.48%	1,835,848	174,124	אפריל
186%	112%	3.37%	1,992,755	67,079	מאי	7.37%	1,224,451	90,273	מאי	13.24%	1,448,420	191,725	מאי
2%	-8%	4.58%	2,191,614	100,466	יוני	7.84%	1,422,095	111,546	יוני	12.36%	833,150	102,977	יוני
69%	39%	5.33%	2,544,803	135,625	יולי	9.33%	1,773,102	165,422	יולי	13.69%	1,674,177	229,223	יולי
112%	62%	5.58%	2,837,409	158,198	אוגוסט	13.07%	1,586,662	207,451	אוגוסט	15.22%	2,203,973	335,512	אוגוסט
93%	25%	5.44%	2,301,240	125,095	ספטמבר	12.92%	1,491,529	192,764	ספטמבר	12.19%	1,984,137	241,875	ספטמבר
138%	16%	7.36%	1,172,435	86,236	אוקטובר	16.33%	1,088,375	177,733	אוקטובר	11.45%	1,794,242	205,380	אוקטובר
305%	4%	7.01%	382,081	26,785	נובמבר	12.17%	859,630	104,590	נובמבר	7.76%	1,396,134	108,377	נובמבר
155%	-5%	10.17%	524,030	53,280	דצמבר	13.19%	1,079,330	142,322	דצמבר	7.90%	1,716,971	135,642	דצמבר
114%	109%	3.25%	5,084,198	165,402	רבעון 1	7.73%	2,196,665	169,888	רבעון 1	9.90%	3,585,063	354,775	רבעון 1
85%	52%	4.05%	6,242,407	253,033	רבעון 2	8.11%	3,803,148	308,606	רבעון 2	11.39%	4,117,418	468,826	רבעון 2
93%	43%	5.45%	7,683,452	418,918	רבעון 3	11.66%	4,851,293	565,637	רבעון 3	13.76%	5,862,287	806,610	רבעון 3
170%	6%	8.00%	2,078,546	166,301	רבעון 4	14.03%	3,027,335	424,645	רבעון 4	9.16%	4,907,347	449,399	רבעון 4
107%	42%	4.76%	21,088,603	1,003,654	שנתי	10.58%	13,878,441	1,468,776	שנתי	11.26%	18,472,115	2,079,610	שנתי

מגמת הגידול המואץ בנתב"ג – גידול של כ-600 אלף נוסעים ביחס לאשתקד

שיא בהתייעלות התפעולית

עליה מתמדת ביחס "הטיסות לעובד"
גידול של 42% בכמות הטיסות אל מול 2024
לעומת גידול של 7 אחוזים בלבד בהיקף כ"א

2025

2024

2023

2022

114 דיילים
73 טייסים



545 עובדים



7,634 טיסות

136 דיילים
64 טייסים



509 עובדים



5,373 טיסות

92 דיילים
56 טייסים



419 עובדים



3,791 טיסות

87 דיילים
57 טייסים



391 עובדים



2,997 טיסות

צי מטוסים

4

תכנון
להצטייד
בעוד 4
מטוסים
רחבי גוף
עד לשנת
2030

2

מטוסים רחבי
גוף שנרכשו
וייכנסו
לפעילות
בשנת
2026

6-13

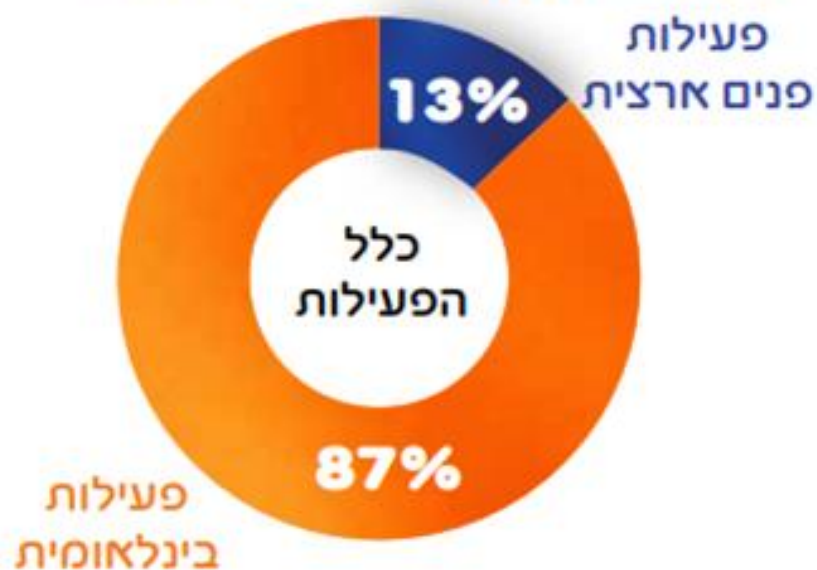
מטוסים צרי
גוף בחכירה
רטובה
בהתאם
לביקוש

8

מטוסים
צרי גוף
בהפעלה
עצמית

שווי המטוסים – כ-85 מיליון דולר, כולל מטוס בבעלות ישראייר המופעל בחכירה רטובה

חלוקת הפעילות בינלאומי/פנים ארצי



כמות נתיבים

40 יעדים ברחבי העולם

3 יעדים חדשים ב-2025
מילאנו, וילנה, שטוטגרט



*טיסות מעל 10 תדירויות בשנת 2025



שיא בהכנסות הקבוצה

✦ 690 מיליון דולר ב-2025.

✦ 453 מיליון דולר ב-2024.

✦ 390 מיליון דולר ב-2023.

✦ 358 מיליון דולר ב-2022.

כ-40% מהכנסות הקבוצה מקורן במוצרי תיירות ושירותים נוספים



טיולים מאורגנים וקבוצות

כ-62M\$



חברות בנות

כ-125M\$



מחזור ההכנסות

כ-690M\$



חבילות נופש

כ-80M\$





שיא ברווחיות הגולמית

- ✦ 85 מיליון דולר ב-2025
- ✦ 79 מיליון דולר ב-2024.
- ✦ 60 מיליון דולר ב-2023.
- ✦ 55 מיליון דולר ב-2022.

שיא בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת

100 מיליון דולר ב-2025. ✨

73 מיליון דולר ב-2024. ✨

27 מיליון דולר ב-2023. ✨

49 מיליון דולר ב-2022. ✨





תרומת ה-EBITDAR

65 מיליון דולר ב-2025. ✨

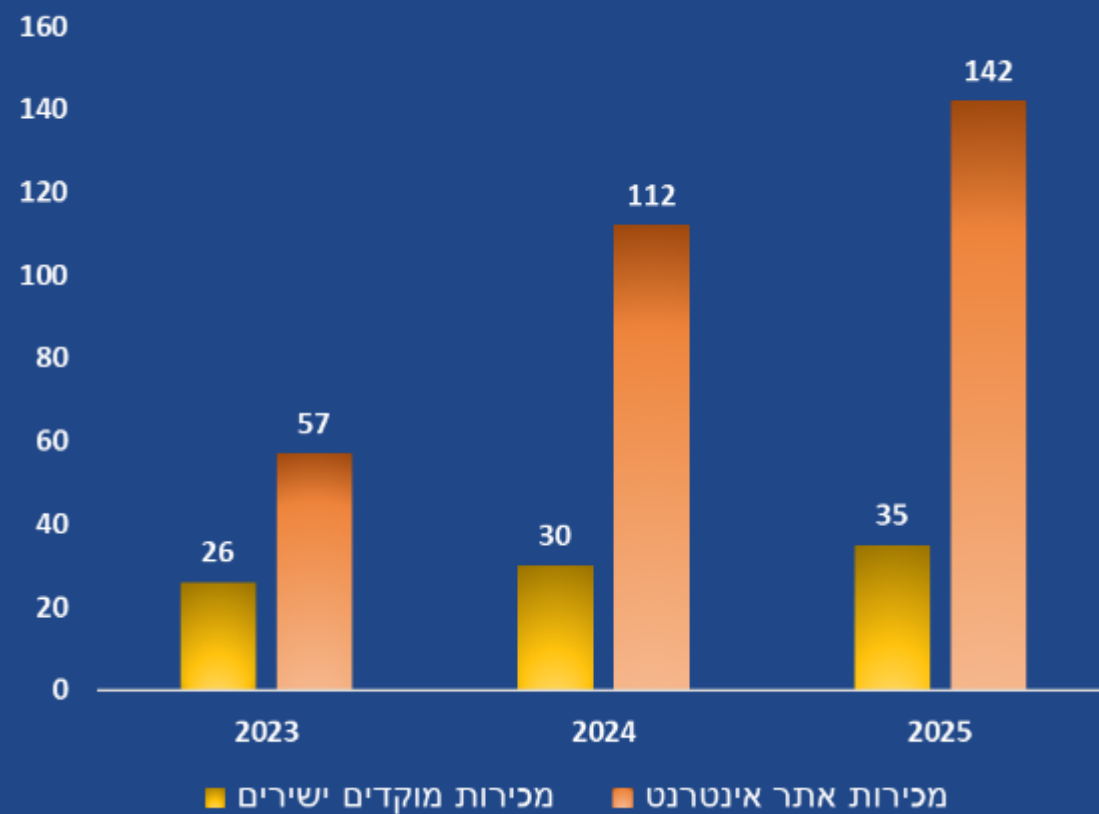
58 מיליון דולר ב-2024. ✨

32 מיליון דולר ב-2023. ✨

31 מיליון דולר ב-2022. ✨

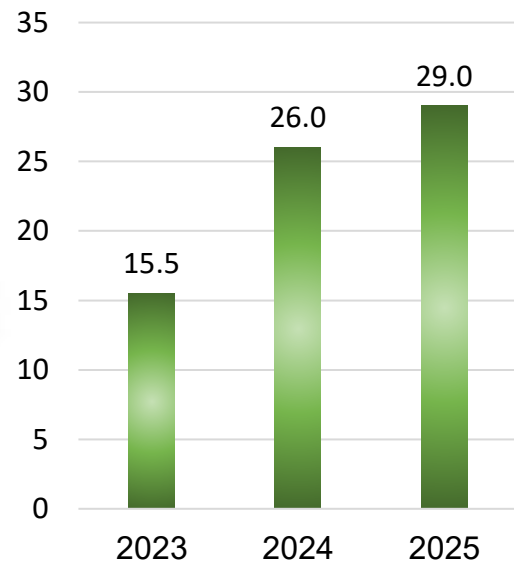


שיא במכירות אתר האינטרנט של ישראייר (במיליוני דולרים)

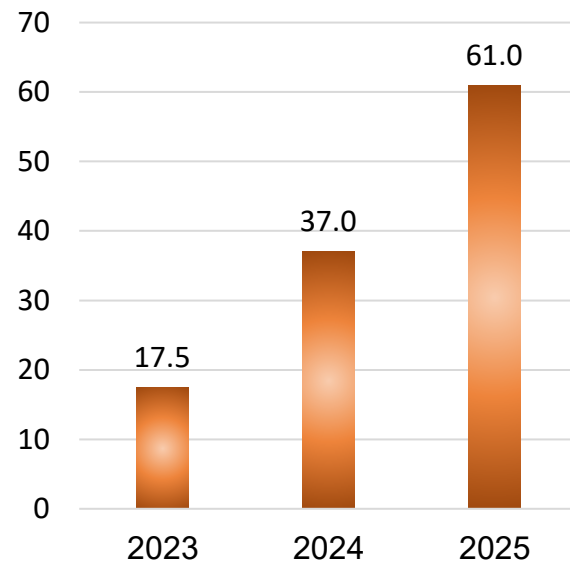


שיפור מתמיד במגמת מכירת המוצרים הנלווים

ממוצע מכירות מוצרים נלווים לנוסע

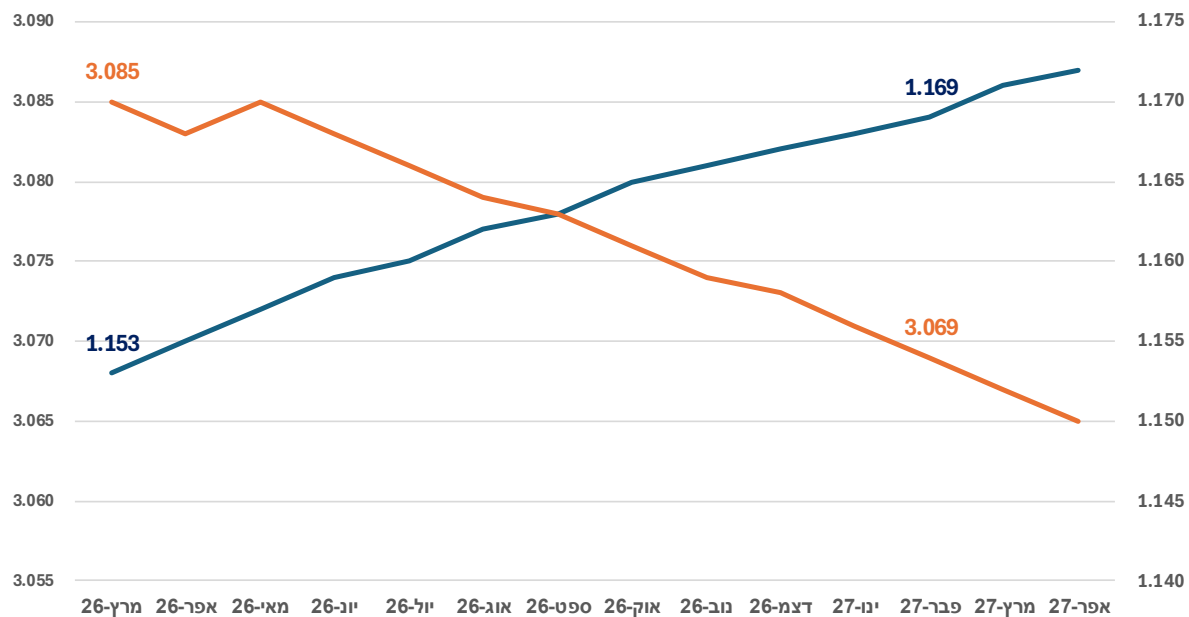


סה"כ מכירות מוצרים נלווים (במיליוני דולרים)



השפעת שערי החליפין

התפתחות השקל והאירו ביחס לדולר



	26-מרץ	26-אפר	26-מאי	26-יוני	26-יולי	26-אוג	26-ספט	26-אוק	26-נוב	26-דצמ	27-ינו	27-פבר	27-מרץ	27-אפר
EURUSD	1.153	1.155	1.157	1.159	1.160	1.162	1.163	1.165	1.166	1.167	1.168	1.169	1.171	1.172
USDILS	3.085	3.083	3.085	3.083	3.081	3.079	3.078	3.076	3.074	3.073	3.071	3.069	3.067	3.065



מבוסס נתוני בלומברג מיום 18.3.26

הרווח הנקי של הקבוצה

✦ 17 מיליון דולר ב-2025 – על אף מבצע "עם כלביא" וההשפעה השלילית של שערי החליפין.

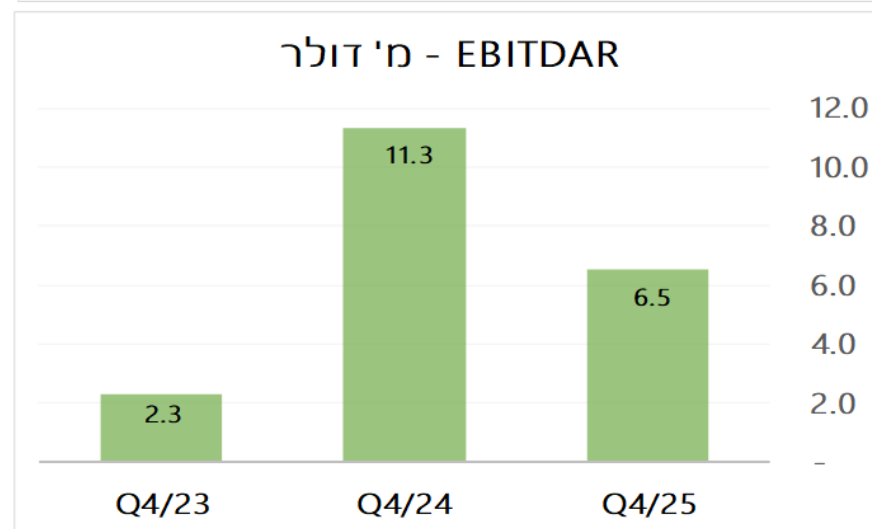
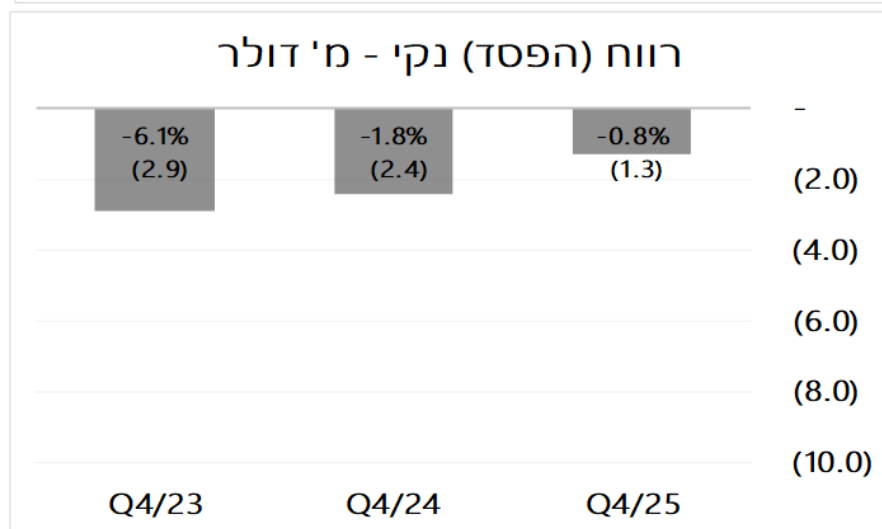
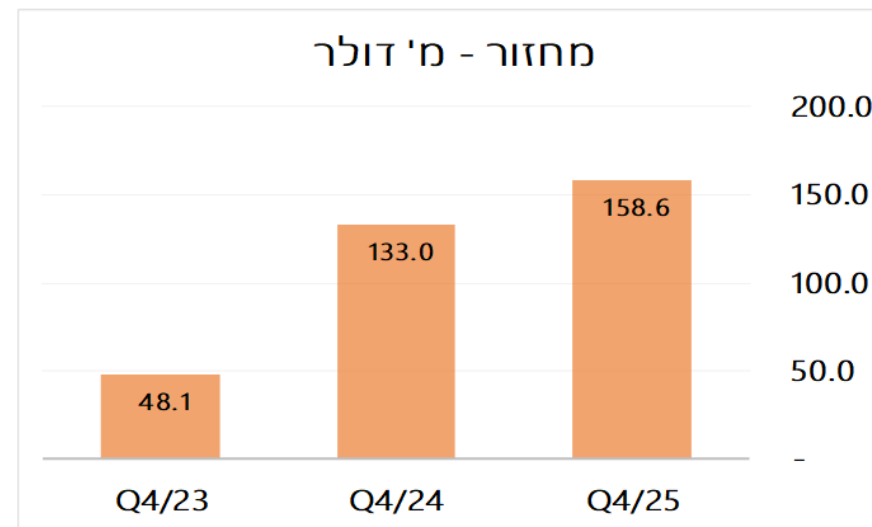
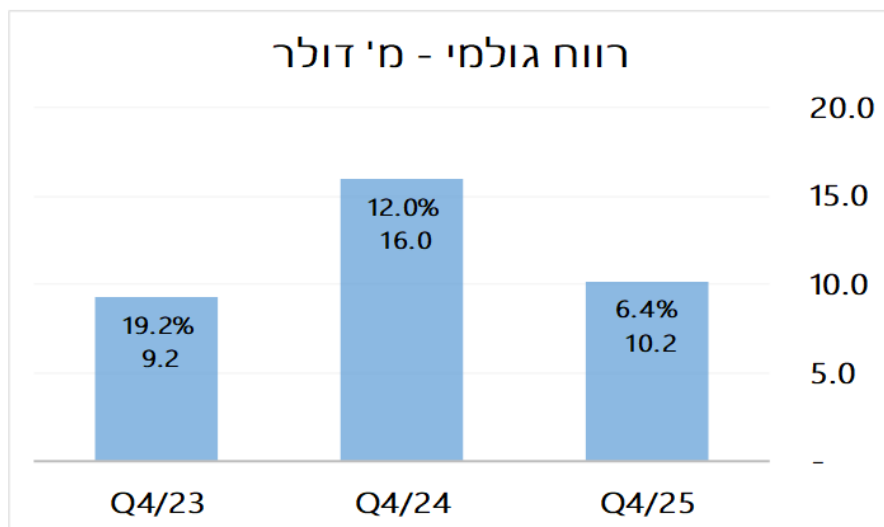
✦ 24 מיליון דולר ב-2024.

✦ 18 מיליון דולר ב-2023.

✦ 20 מיליון דולר ב-2022.

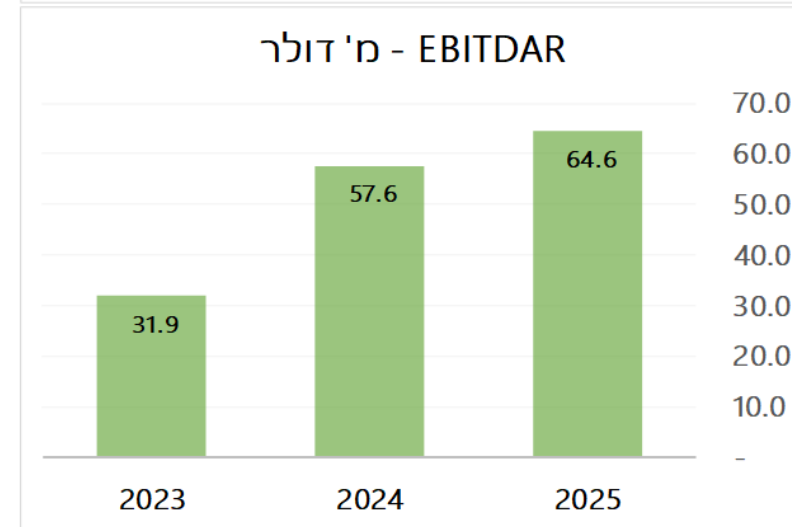
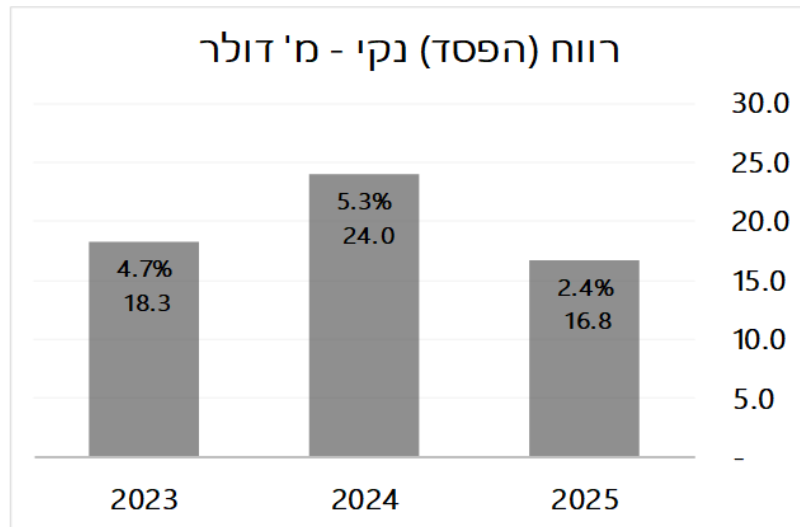
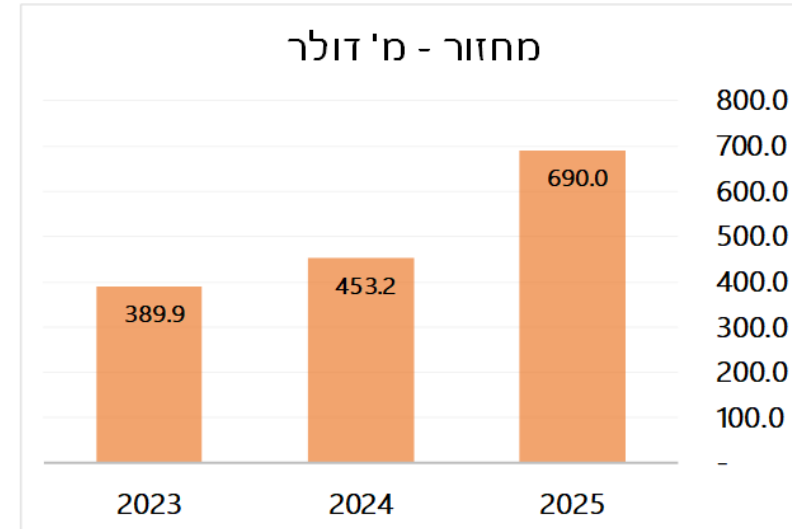
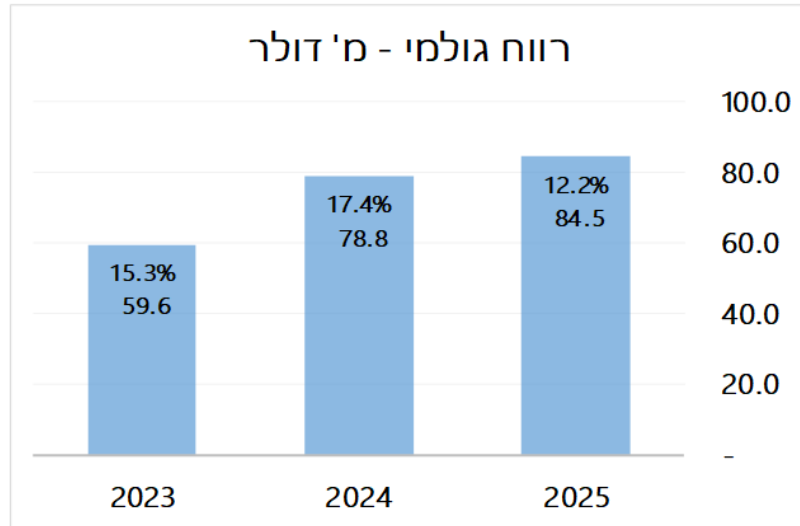


ישראייר גרופ - נתונים השוואתיים נבחרים רבעון 4 לשנים 2023-2025



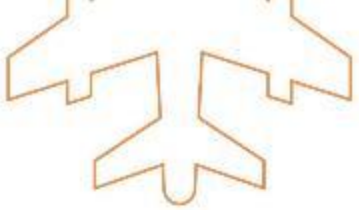
• EBITDAR - רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות

ישראייר גרופ - נתונים השוואתיים נבחרים לשנים 2023-2025



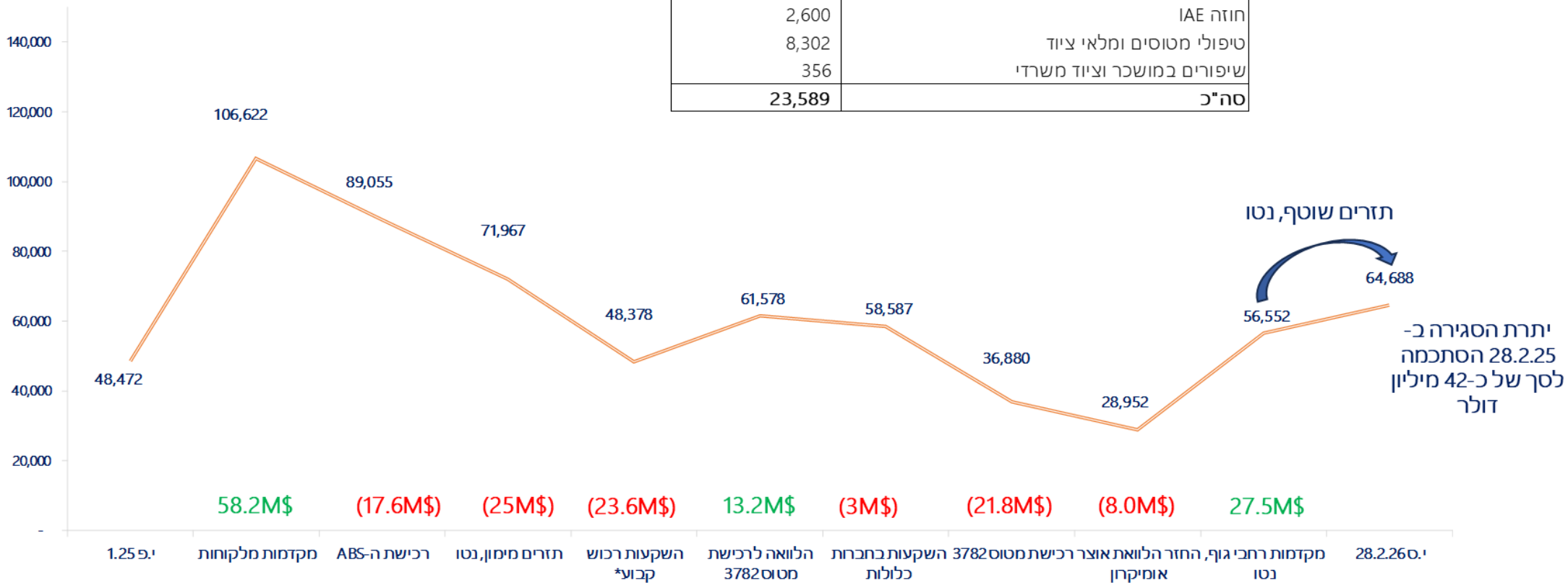
• EBITDAR - רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות

הגידול ביתרות המזמנים לניצול - ישראייר סולו (ליום ה-28 לפברואר 2026)



אלפי דולר	רכוש קבוע ישראייר סולו
5,015	תוכנות, פיתוחים ומחשבים
7,315	תשלומי רזרבות
2,600	חוזה IAE
8,302	טיפולי מטוסים ומלאי ציוד
356	שיפורים במושכר וציוד משרדי
23,589	סה"כ

א' דולר



שווי הנכסים המלונאים שבבעלות ישראייר - כ-34 מיליון דולר





רכישת 2 מטוסים רחבי גוף מדגם איירבוס 330 בכ- 74 מיליון דולר

✦ כצעד נדרש בפיתוח החברה, וכמענה אסטרטגי לשני נושאים מרכזיים:

✦ הצורך בפיתוח שווקים חדשים.

✦ ההיערכות לקיצור נתיבי טיסה למזרח בשל הפוטנציאל בהרחבת הסכמי אברהם.

✦ החברה בתהליכי רכישת 2 מטוסי איירבוס 330, בתמורה לסך של כ-74 מיליון דולר, לפני עלויות קליטה והשקעות.

✦ ליום פרסום הדוחות, חתמה ישראייר על מסמך הבנות מחייב, ואף שילמה מקדמה בסך של כ- 7.4 מיליון דולר, והחלה בהערכות נרחבת לקליטת המטוסים.

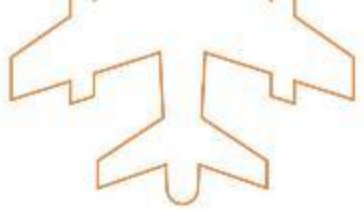
✦ ישראייר צפויה להפעיל את המטוסים באמצעות צוותי האוויר והקרקע שלה.

✦ המטוסים יכללו כ-250 מושבים כל אחד, בשלוש מחלקות שירות.

✦ היה והעסקה תושלם, תחל ישראייר להפעיל המטוסים הללו במחצית השנייה של שנת 2026.

✦ אופן מימון העסקה, יתבצע בחלקו באמצעות מקדמות חוזה איסתא וחלקו באמצעות מימון מתאגיד בנקאי אשר טרם נחתם.





קליטת מטוסי האירבוס 330

✦ המטוסים נמצאים בתהליכי שיפוץ בדיקה וצביעה במקסיקו.

✦ התהליך צפוי להסתיים בחודש מאי 2026

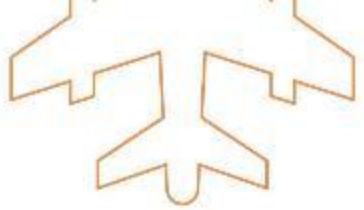
✦ לאחר מכן, המטוסים יעברו סדרת בדיקות ובחינות של רשות התעופה האזרחית הישראלית לקראת קבלת רשיון ההפעלה



תודה לעובדי ישראל

- ✦ בשנת 2025 הושגו שיאים חסרי תקדים בכל הפרמטרים המרכיבים את פונקציית הייצור של החברה.
- ✦ שיאים אלו הושגו הודות למהלכים אמיצים, שנתמכו על ידי עובדי ישראל, בכל מגזרי הפעילות, שהתמודדו עם מלחמה, עזיבת מטוסים חכורים בשל מבצע "עם כלביא" והפעלת שיא של 21 מטוסים בפרקי זמן מסוימים בשנה.
- ✦ בזכות עובדיה, שברה ישראל שיאים ברווח הנקי המתוקנן, הגולמי, ההכנסות, בתזרים המזומנים ועוד.
- ✦ תודה לכם!





תודה !

