

קבוצת ישראייר

מפגש משקיעים
עיסקת איסתא

01.12.2024



צילום: רובי מיארה

Disclaimer

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

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 המידיים 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.

Disclaimer

המצגת מבוססת על שקפי מצגת המשקיעים, שפורסמה במאיה ביום דיווח הדוחות לרבעון השלישי.

✦ תוצאות הרבעון השלישי, כמו גם תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, הינם תוצאה ישירה של השקעה ניכרת בשינוי תפישתי, בטכנולוגיות, תפעול ומסחר, והגדלה ניכרת של הציוד התעופתי אותו מפעילה החברה..

✦ תוצאות שנת 2024 אינן מבטאות את מלוא הפוטנציאל של שלל תהליכים, אותם הניעה הנהלת החברה מאז שנת 2019, תהליכים אלו מבשילים על פני אורך חיי פרוייקט ממוצע של שלוש שנים – ובהם עסקת איסתא

✦ תוצאות שנת 2024 הינן פרמננטיות, ומהוות בסיס לתכנון התקציבי לשנת 2025.

✦ החברה מניחה כי בעת החזרה לשיגרה, ממצב המלחמה הנוכחי, כמויות הנוסעים אותן היא מטיסה יוסיפו לגדול וכנגזר מכך, הרווחיות תוסיף להשתפר.

✦ המלחמה, איננה מהווה פקטור בשיפור תוצאות החברה. למלחמה השפעות חיוביות ארוכות טווח בהעדפת המותג המשדר יציבות והוגנות מסחרית – נתמקד בכך שוב היום

שיא בהתייעלות התפעולית

הכפלת כמות הטיסות וירידה בכמות העובדים

יחס טייסים למטוס
בהפעלה עצמית
נמוך מדי 7.3 צריך
להיות סביב 8.8.
קלטנו 6 וקולטים
עוד 6 טייסים.
ב-2025 נחזור ליחס
8.8 - יאפשר ביצוע
יותר טיסות
בהפעלה עצמית

רוב

רבעון שלישי 2023

רבעון שלישי 2022

רבעון שלישי 2019

120 דיילים
59 טייסים -
7.37 למטוס



479 עובדים



1,990 טיסות

95 דיילים
55 טייסים
9.16 למטוס



427 עובדים



1,453 טיסות

88 דיילים
56 טייסים
8 למטוס



376 עובדים



1,065 טיסות

83 דיילים
62 טייסים
10.3 למטוס



503 עובדים



953 טיסות



בתקווה לרגיעה
יהיו פחות ימי
מילואים ואפשר
יהיה לטוס יותר
במטוסי
ישראיר

התייעלות ושליחות

מתחילת השנה ועד סוף
הרבעון השלישי, ביצעו עובדי
ישראיר 5,292 ימי מילואים
המהווים כ-27 משרות מלאות,
כ-6% מעובדי ישראיר.

מצדיעים לכם!

שובו בשלום!



גידול רציף ותלול בכמות הלגים בטיסות הבינלאומיות

אנו מתוכננים לבצע כ-10 אלפים לגים בינלאומיים:

היו לנו 12 מטוסים מתוכם 4 חכורים קרי כ-3500 לגים בוצעו במטוסים חכורים.

2 המטוסים שקלטנו הגיעו ביולי ובאוגוסט

מסקנות:

כל מטוס מטיס בממוצע 125 אלף נוסעים.

שני המטוסים שקלטנו יטוסו ב-2025 עוד חצי שנה בהשוואה ל-2024 –
ניתן לתכנן כי נטיס 1.6 מיליון נוסעים ב-2025

שנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	ינואר-ספטמבר	שנתי
2016		748	1,457	938	2,205	3,143
2017	501	1,194	2,004	953	3,699	4,652
2018	508	1,125	2,100	572	3,733	4,305
2021	497	1,179	2,129	1,369	3,805	5,174
2022	877	1,743	2,130	1,563	4,750	6,313
2023	1,260	2,047	2,905	1,358	6,212	7,570
2024	1,212	2,291	3,980	3,199	7,483	10,682

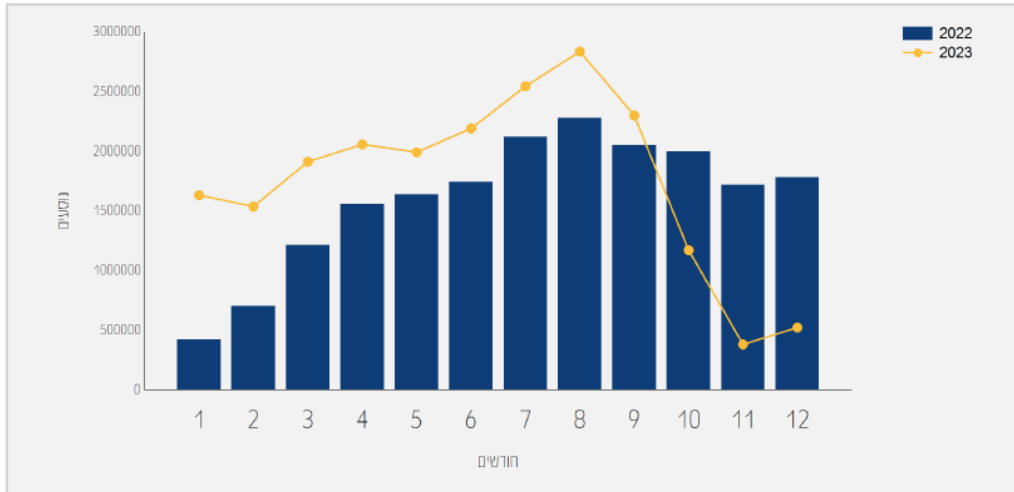
שיא של כל הזמנים בתנועת הנוסעים בנתב"ג

ישראייר מציגה קצב תנועת נוסעים שנתי של 1.4 מליון נוסעים – 40 אחוזי גידול אל מול 2023.
נתח השוק בשנת 2024 – כ-10% מתנועת הנוסעים בנתב"ג.

שיעור שינוי ביחס לאשתקד	2022			2023			2024				
	% נוסעי			% נוסעי			חודש	% נוסעי ישראייר מסך הנוסעים בנתב"ג	סה"כ נוסעים בנתב"ג	נוסעי ישראייר	חודש
	<p>בשנת 2023 הטסנו מליון נוסעים והרווחנו 18 דולר לנוסע הגידול בכמות הנוסעים מול 2022 היה מעל 30 אחוזים על אף הירידה החדה בתנועת הנוסעים ברבעון הרביעי בשל המלחמה.</p> <p>בשנת 2024 עד לתום הרבעון השלישי הטסנו 1.044 מליון נוסעים, באוקטובר בדוח נתבג הוצג כי הטסנו כ-180 אלף נוסעים ולכן הצפי השנתי להטסת מעל 1.4 מליון נוסעים – גידול של מעל 40 אחוזים</p> <p>בשנת 2025 – בהנחה של יותר יציבות בטחונית - יהיו לנו לאורך השנה - יותר טיסיים ויותר מטוסים – גם עם צפי גידול שמרני של כעשרה אחוזים – נטיס 1.6 מליון נוסעים</p> <p>במונחי רווח לנוסע של 2023 – כשהוא מופחת בעשרה אחוזים הצפי לרווח נקי הינו מעל 26 מליון דולר ברמה שנתית וללא הפחתה - כ-28 עד 30 מליון דולר רווח נקי</p>										
							ינואר	9.73%	597,854	58,198	ינואר
							פברואר	7.64%	696,700	53,262	פברואר
							מרץ	6.48%	902,111	58,428	מרץ
							אפריל	9.23%	1,156,602	106,787	אפריל
							מאי	7.37%	1,224,451	90,273	מאי
							יוני	7.84%	1,422,095	111,546	יוני
							יולי	9.33%	1,773,102	165,422	יולי
							אוגוסט	13.07%	1,586,662	207,451	אוגוסט
							ספטמבר	12.92%	1,491,529	192,764	ספטמבר
							רבעון 3	11.66%	4,851,293	565,637	רבעון 3
							מצטבר 9/23	9.62%	10,851,106	1,044,131	מצטבר 1-9/24
							אוקטובר	16.33%	1,088,375	177,733	אוקטובר

מתוך מצגת משקיעים – פברואר 2024

הערכת צפי תנועת הנוסעים בנתב"ג בשנת 2024



- 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,
- ברבעון הראשון של שנת 2024 יעברו להערכת ישראליר בנתב"ג כ-2.2 מיליון נוסעים.
- בחודשים אפריל-מאי 2023, עברו בנתב"ג כ-4 מיליון נוסעים.
- להערכת ישראליר יעברו בחודשים המקבילים בשנת 2024 כ-2.5 מיליון נוסעים.
- על רקע הנתונים הללו, הנחת העבודה של ישראליר היא כי בשנת 2024 יעברו בנתב"ג בין 16 ל-17 מיליון נוסעים.
- נתח השוק של ישראליר יהיה מעל 5.5 אחוזים עם פוטנציאל הטסה של כ-1.1 מיליון נוסעים, בהם סגמנטים חדשים, שהעדיפו בעבר חברות זרות

תנועת נוסעים בישראל

מצטבר 2022		מצטבר 2023			
שיעור השינוי	שיעור מסה"כ	נוסעים	שיעור מסה"כ		
32.46%	21.75%	4,181,569	26.26%	5,539,127	WIZZAIR
35.49%	7.67%	1,474,668	9.47%	1,998,168	WIZZAIR
-12.29%	6.80%	1,308,823	5.44%	1,147,880	RYANAIR
-13.36%	6.64%	1,277,922	5.24%	1,107,125	TURKISH AIRLINES
21.35%	4.30%	827,020	4.75%	1,003,654	ISRAIR AIRLINES
2.54%	3.67%	706,026	3.43%	723,989	ARKIA ISRAELI AIRLINES
-12.19%	4.10%	788,889	3.28%	692,688	PEGASUS AIRLINES

החיזוי שלנו עד כה היה הכי מדויק והכי שמרני



שיא ברווחיות הגולמית ברבעון 3 (וגם ב...) שיעור הרווחיות הגולמית

שיעור הרווחיות
הגולמית מול 2022
לא חריג.
לא קשור למלחמה.
מעודד ביחס לצפיות
ב-2025

36 מיליון דולר ב-2024 – 21.4% ✨

26 מיליון דולר ב-2023 – 18.2% ✨

26 מיליון דולר ב-2022 – 20.9% ✨



שיעור הרווחיות הגולמית - המכירה לאיסתא חוסכת ומחליפה את הצורך במכירת כמות מושבים דומה במחירים הרבה יותר זולים בכדי לעודד קנייה ספונטנית

Flights to Tel Aviv are from 49.99 EUR! More flights available from 15 January 2025. Plan your trip today!

Flights to Tel Aviv are from 49.99 EUR! More flights available from 15 January 2025. Plan your trip today!

easyJet

Flight info | Inspire me | Manage bookings



Holidays in France Cannes be Nice!

When there are pristine beaches, culture-filled cities and famously delicious food on your doorstep, your summer holiday could be closer than you think with flights within France

from €34.99*

ISRAIR

RYANAIR

FLIGHTS CAR HIRE HOTELS GIFT CARDS

EARLY ACCESS

EARLY BLACK FRIDAY

BUY ONE, GET ONE HALF PRICE

CYBER WEEK

Holidays | Inspire me | Manage bookings

SPRING FLIGHTS FROM £28 ONE WAY

There's still time to book your spring getaway, Eli

With flights from £28 one way, beach holidays from £299pp and city breaks from just £169pp, now is the perfect time to swap the day-to-day for a holiday.

Low Fares, Great Care

FLIGHTS CAR HIRE HOTELS GIFT CARDS

AN OFFER YOU CAN'T REFUSE

20% OFF

We have an offer you can't skip!

Well... You can, but that'd be a terrible idea (in our opinion)! Flash sales come and go, but memories last a lifetime, so grab this chance to jump on in, let loose and head away! Go on, have a look, and see where we'll be flying you to next!

FLY CARD By EL AL

50% הנחה על הנקודות למחזיקי כרטיס האשראי FLY CARD

RYANAIR

FLIGHTS CAR HIRE HOTELS EVENTS AND ACTIVITIES

24 HOURS ONLY

UP TO 40% OFF

200,000 SEATS



... MIDNIGHT TONIGHT

AEGEAN 2E

Black Friday | Sales Festival Day 1

That's right! up to -70% on all flights to Greece

TICKETS ON SALE 🔥

selected flights from €19.99

travel between 1 September and 31 October Book now!

DETAILS »

SEAT SALE NOW ON

AT IRISH APE S SUMMER



1,000,000 SEATS FROM €19.99

ECAs: Changes must be made before departure and product price difference may apply.

Get a summer offer now, selling fast! Travel Jul - Oct.

10.000 TICKETS FOR ONLY €1!

Book Italian domestic flights today!



שיא בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת – *EBITDAR, ברבעון 3

המקדמה המתוכננת להגיע מאיטא גבוהה מסך תזרים המזומנים שהצגנו ברבעון השלישי. המשמעות הינה מיצוב מופע העונתיות התזרימית והפחתת הוצאות המימון

- ✦ 31.3 מיליון דולר ב-2024.
- ✦ 18.5 מיליון דולר ב-2023.
- ✦ 19.1 מיליון דולר ב-2022.

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



שיא בתרומה לשעת תפוסה הודות למערכת התמחור הדינאמי מבוססת



המצב בנתב"ג לא נוצל בכדי להעלות מחירים

שיעורי התפוסה השתפרו אבל אין כאן דרמה.
גם מדד הממוצע לשעת תפוסה השתפר אבל לא באופן דרמטי.

גם אם נייחס את כל השיפור למצב המלחמה – איסתא רוכשת 10 אחוזים במחוייבות מוחלטת – שיעור התפוסה עשוי להשתפר בטווח שבין אפס ל-1.8 אחוזים

	ממוצע לשעת תפוסה				שיעור תפוסה				סה"כ אורך סבב				
	2024	2023	2022	2019	2024	2023	2022	2019	2024	2023	2022	2019	
	44	34	22	36	85%	78%	58%	84%	5.1	5.8	5.8	5.6	ינואר
	45	35	35	43	87%	82%	77%	94%	5.5	5.9	6.5	5.4	פברואר
	38	37	36	37	83%	86%	80%	84%	5.9	6.1	6.6	5.9	מרץ
רבעון 1	42	36	33	38	85%	82%	74%	86%	5.5	5.9	6.4	5.7	אפריל
	59	45	43	52	81%	79%	72%	76%	4.8	5.6	6.0	5.5	מאי
	45	40	45	43	79%	71%	82%	77%	4.9	5.5	5.4	5.2	יוני
	59	44	52	45	89%	79%	86%	82%	4.9	5.4	5.2	5.0	רבעון 2
	55	43	46	46	83%	77%	80%	79%	4.9	5.5	5.6	5.2	יולי
	60	49	60	47	92%	86%	89%	90%	5.0	5.5	5.8	5.1	אוגוסט
	82	59	66	55	92%	88%	91%	93%	4.5	5.3	5.7	5.0	ספטמבר
	52	50	38	46	87%	80%	88%	88%	4.8	5.3	5.4	4.8	רבעון 3
	65	53	61	49	90%	87%	89%	91%	4.7	5.4	5.7	5.0	אוקטובר
	72	55	50	40	85%	80%	80%	88%	4.6	4.8	5.6	5.5	נובמבר
	35	35	38	35	73%	60%	73%	84%	5.8	4.2	6.2	6.0	רבעון 4
	56	49	50	44	80%	74%	78%	87%	5.0	4.6	5.8	5.7	דצמבר
	57	46	50	46	85%	82%	82%	87%	4.9	5.4	5.8	5.3	

שיא בהכנסות ממוצרים נלווים

כולל מבט ראשוני ולא סופי לרבעון הרביעי

שיעור הכנסות נלווים			
2024	2023	2022	2019
11%	5%	10%	1%
10%	4%	7%	1%
7%	5%	5%	2%
9%	5%	6%	2%
9%	6%	7%	4%
10%	5%	6%	3%
9%	5%	6%	3%
9%	5%	6%	3%
8%	6%	5%	3%
9%	6%	5%	3%
11%	7%	5%	4%
9%	6%	5%	3%
11%	12%	5%	4%
11%	15%	4%	3%
11%	12%	5%	4%
10%	6%	5%	3%

הכנסות נלווים			
2024	2023	2022	2019
1,297	584	344	46
1,141	519	483	76
871	828	731	204
3,309	1,931	1,558	325
2,449	1,411	1,437	507
2,032	952	1,097	431
2,444	1,392	1,326	695
6,925	3,755	3,860	1,633
3,515	2,163	1,683	963
5,229	2,667	1,867	1,190
4,850	2,340	1,314	936
13,594	7,170	4,864	3,090
5,745	2,539	1,493	1,147
2,310	704	626	340
8,055	3,243	2,120	1,487
31,883	16,099	12,402	6,535

ינואר
פברואר
מרץ
רבעון 1
אפריל
מאי
יוני
רבעון 2
יולי
אוגוסט
ספטמבר
רבעון 3
אוקטובר
נובמבר
רבעון 4

23 דולר לנוסע בתשעת החודשים הראשונים של השנה – המרכיב הכי משמעותי בשיפור התוצאות

גם אם נניח שלא יהיה שיפור בשנה הבאה – ויהיה !

עם 1.6 מיליון נוסעים אנחנו מכוונים לכ-40 מיליון דולר בשנת 2025

שיא ברוח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של השנה - מעט פחות מ-100 מיליון ש"ח !

✦ 26.3 מיליון דולר ב-2024 – 26 דולר לנוסע

✦ 21.3 מיליון דולר ב-2023 - 26 דולר לנוסע.

✦ 21.4 מיליון דולר ב-2022 – 34 דולר לנוסע

בשנת 2022 – ביציאה ממשבר הקורונה רמת הרווחיות לנוסע היתה גבוהה יותר ממצב המלחמה היום.

ישראייר מציגה בשנת 2024 רמת רווחיות לנוסע דומה לשנת 2023 וזאת בעיקר בשל אבדן רווח של כ-6 מיליון דולר מחברות הבת. גם אם נניח שחיקה ברווחיות לנוסע בשנת 2025 - הנובעת מחוק התשואה השולית הפוחתת – חברות הבת אמורות להוסיף כ-4 דולר לנוסע.

שיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת מתחילת השנה של כ-20 מיליון דולר

✦ יתרות המזומן בקופת החברה בתום הרבעון עמדו על כ-22 מיליון דולר, בהשוואה לכ-22.5 מיליון דולר בתום שנת 2023.

✦ יתרת המזומן נותרה ללא שינוי, על אף העובדה שהחברה השקיעה סך של 15 מיליון דולר בקליטת מטוסים, טיפולי תחזוקה כבדים, השקעות בבתי מלון ומימון בניית האנגר נוסף במרכז התחזוקה בקפריסין.

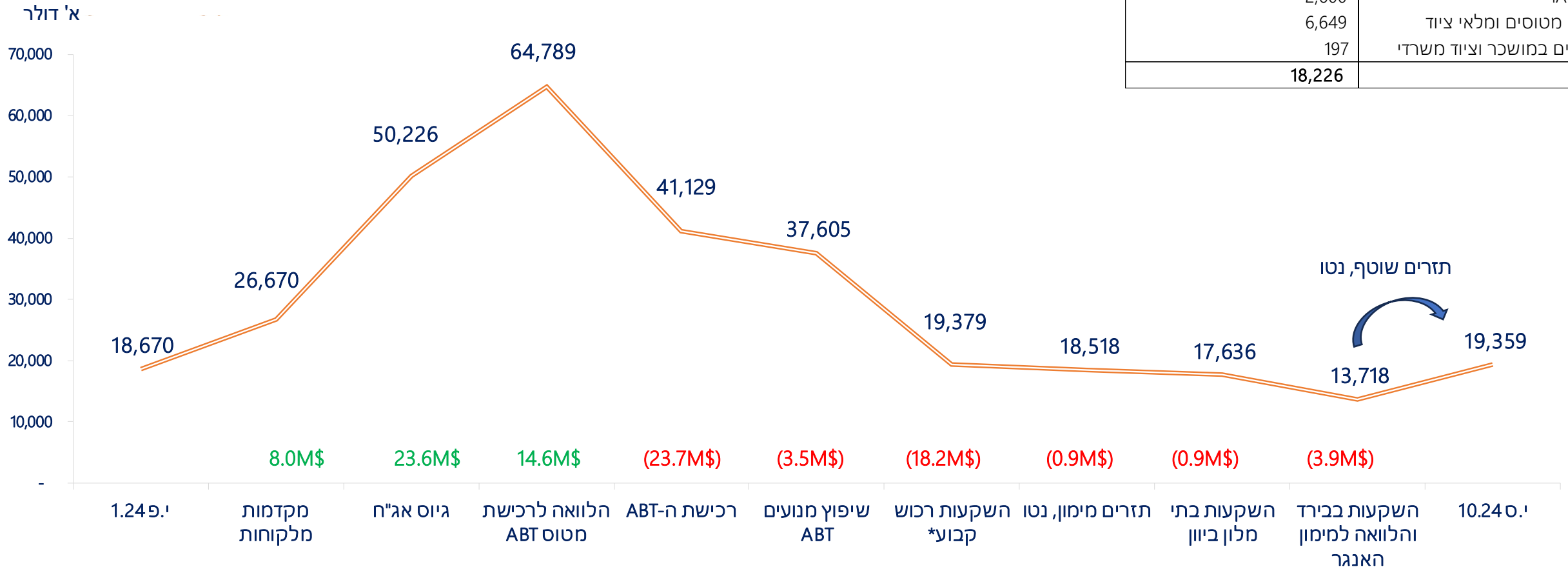
החוב הפיננסי לסוף 2024 – בשל מקדמה של כ-17.5 מיליון דולר אמור לפחות בחדות ועימו גם הוצאות המימון – בכחצי מיליון דולר





יתרות המזומנים לניצול - ישראייר תעופה ותיירות עדכני ליום 31.10.24 (אלפי דולר)

אלפי דולר	רכוש קבוע ישראייר סולו
2,948	תוכנות, פיתוחים ומחשבים
5,832	תשלומי רזרבות
2,600	חזזה IAE
6,649	טיפולי מטוסים ומלאי ציוד
197	שיפורים במושכר וציוד משרדי
18,226	סה"כ



סיכום – היתרונות שבעסקת איסתא

- ✦ שותף אסטרטגי עם מערכות הפצה מובילות המאפשרות חשיפה ליעדים וקהלי מטרה חדשים.
- ✦ צפי לשיפור בשיעור התפוסה, בשל המחוייבות המוחלטת ברכישת המושבים.
- ✦ המקדמה מייצבת את מופע העונתיות בהיבט של תזרים המזומנים ומפחיתה הוצאות מימון.
- ✦ החיבור לאסתא מחזק את החשיפה למוצרי ישראייר – הקטנת הוצאות שיווק ומכירות
- ✦ מערכת ניהול התשואה מכוונת למכירת פחות מושבים בכל טיסה – יותר זמן מכירה




תודה!
