

קבוצת בזק

מצגת משקיעים | תוצאות כספיות

רבעון שלישי 2025

הגבלת אחריות (DISCLAIMER)

מצגת זו כוללת נתונים כלליים ומידע כמו גם תחזיות ויעדים לטווח בינוני אודות בזק והשוק בו היא פועלת. למרות שבזק מאמינה כי התחזיות שלה והיעדים שלה לטווח בינוני ("התחזיות והיעדים") מבוססים על הערכות הגיוניות, הם נתונים לסיכונים מסוימים ולא-ודאויות. בהתאם, אין להתייחס לתחזיות וליעדים כהבטחה לכך שהם אכן יתממשו בפועל. מימוש ו/או שינויים אחרים בתחזיות וביעדים תלויים בגורמים שאין לדעת אותם מראש, ולא נמצאים בשליטת בזק, כולל גורמי סיכון ואופי הפעילות שלה, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים והרגולציה שמשפיעה על פעילויותיה. אין כל וודאות כי תחזיותיה ויעדיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות שלה עשויות להיות שונות באופן מהותי מתחזיותיה ויעדיה בין היתר עקב גורמים שאינם תלויים בה. התחזיות והיעדים מבוססים רק על הערכותיה של בזק נכון לתאריך זה, ובזק אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או יעד ו/או הערכה שבמצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

מצגת זו מכילה מידע חלקי הלקוח מהדוחות הציבוריים של בזק המתפרסמים על פי חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הדוחות הנ"ל נגישים באתר רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il קריאת מצגת זו אינה תחליף לקריאת הדוחות המפורטים של בזק המוגשים על פי חוק ניירות ערך ואינה מיועדת להחליף את הדוחות המלאים או לסייג אותם. המצגת הוכנה לנוחיות הקורא בלבד, מתוך הבנה כי הדוחות המפורטים נקראים בו-זמנית עם העיון במצגת. החברה אינה מתחייבת כי המידע הכלול במצגת זו מדויק או שלם. אין לראות במצגת הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך או יחידות השתתפות, ואין בהודעה זו ובמידע הכלול בה להוות כבסיס או להסתמך עליהם בקשר לכל חוזה או התחייבות.

מצגת זו נועדה לשם תמצית ונוחות בלבד, ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה בזק לציבור בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות הערך שלה. המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך שלה ואין להסתמך על המצגת לצורך קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

הגדרות במצגת זו

- שיעורי השינוי במצגת זו הם ביחס ל-Q3-2024 ול-Q3-2024, למעט אם צוין אחרת
- EBITDA מתואם ורווח נקי מתואם - בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות
- תזרים חופשי - מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בניכויי תשלומים עבור השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו ותשלומים בגין חכירות
- הכנסות ליבה קבוצה - הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין
- הכנסות ליבה בזק קווי - סה"כ הכנסות בזק קווי בנטרול הכנסות מטלפוניה
- הכנסות ו-ARPU פלאפון - ההתייחסות להכנסות ו-ARPU במצגת זו בחלק של פלאפון הינם בנטרול קש"ג, למעט אם צוין אחרת
- yes ARPU - כולל כלל הכנסות yes למעט הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים והכנסות ממכירת ציוד קצה
- מנויי yes המחברים ל-IP - מנויי yes העושים שימוש בשירותי yes ושירותי STING+ המועברים באמצעות רשת האינטרנט. כולל גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין
- הנתונים הכספיים המוצגים ב-yes הינם נתוני פרו-פורמה



קבוצת בזק | Q3-2025 בקצרה



ה-EBITDA המתואם עלה בכ-13.8% והרווח הנקי המתואם עלה בכ-56%. עיקר ההשפעה היא שינוי בהערכת השווי של yes



המשך התקדמות בתהליך לבחינת ביטול ההפרדה המבנית, לאור קול קורא בנושא שפורסם על ידי משרד התקשורת



עלייה של כ-1.7% בהכנסות הליבה שהסתכמו בכ-2 מיליארד שקל, כתוצאה מהמשך צמיחה במנועים האסטרטגיים



עלייה של כ-26% בסך מנויי הסיבים וכ-4% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי, וכן עלייה של כ-13% במנויי חבילות דור 5 וכ-4% ב-ARPU סלולר

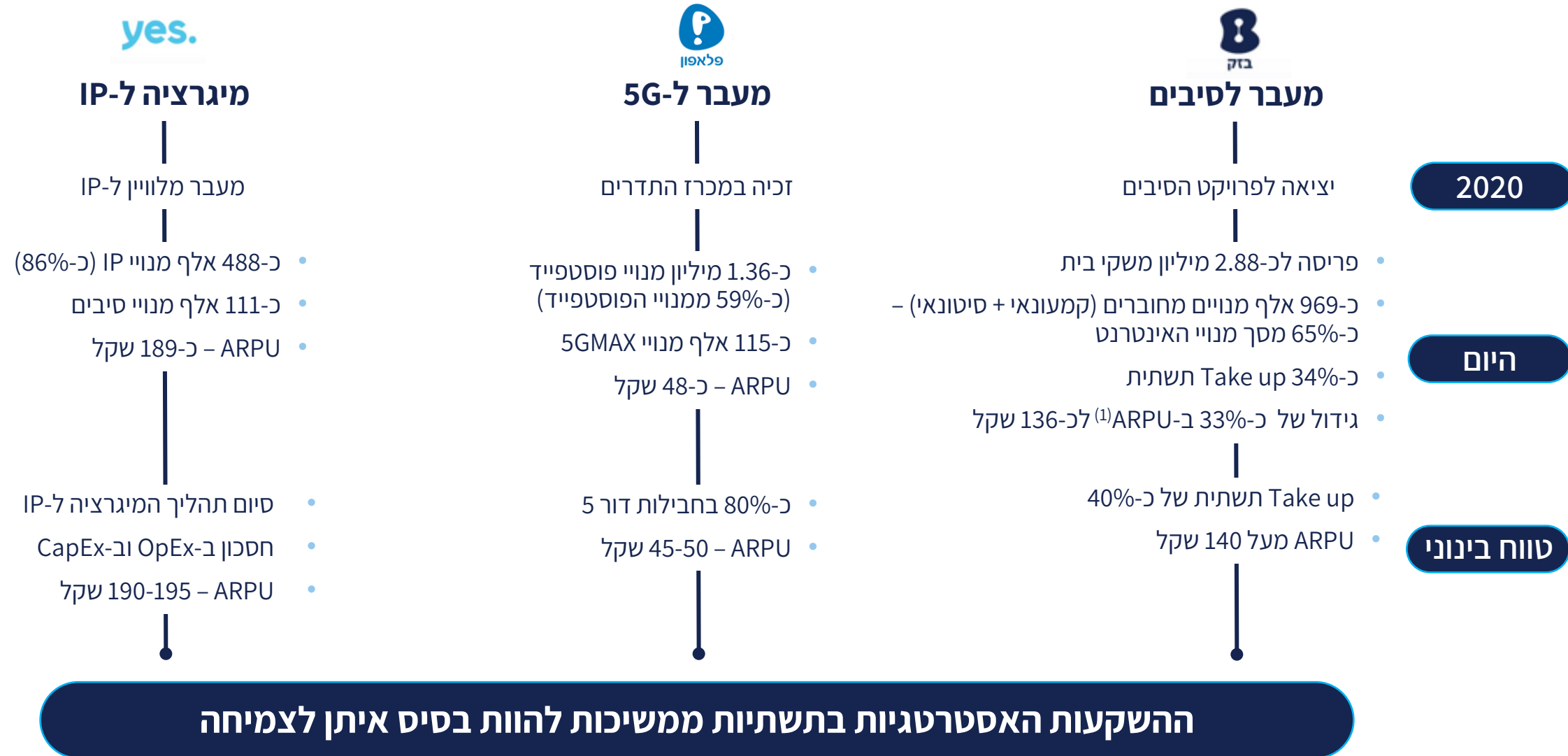


צמיחה של כ-1.9% בלקוחות אינטרנט קמעונאיים בקבוצה⁽¹⁾ עם כ-34%⁽²⁾ Take-up בתשתית הסיבים



⁽¹⁾ בזק אינטרנט קמעונאי + חבילות סיבים ב-yes
⁽²⁾ סמוך למועד פרסום הדוח

מפת דרכים טכנולוגית ועסקית



⁽¹⁾ ביחס ל-Q4-2020



קבוצת בזק | סיכום תוצאות Q3-2025

רווח נקי מתואם

מיליון שקל **482**

↑ 56.0%

בנטרול השפעות הערכת השווי של yes:

↑ 0.1%

EBITDA מתואם

מיליארד שקל **1.04**
שיעור EBITDA מתואם כ- 48.5%

↑ 13.8%

↑ 3.9%

הכנסות ליבה

מיליארד שקל **2.0**
מהוות כ-93% מהכנסות הקבוצה

↑ 1.7%

ירידה בחוב נטו בסך

מיליון שקל **77**

↓ 1.6%

תזרים חופשי

מיליון שקל **331**

↓ 9.3%



קבוצת בזק | סיכום תוצאות Q3-2025 (המשך)

yes.

הכנסות

321 מיליון שקל

↑ 1.3%

565 אלף

מנויי TV

↑ 0.5%⁽²⁾

כ-86% מהמנויים מחוברים ל-P⁽¹⁾

כ-111 אלף לקוחות באנדל ב-yes⁽¹⁾

yes ARPU

189 שקל



ARPU סלולר

48 שקל

↑ 4.3%

הכנסות משירותי סלולר

381 מיליון שקל

↑ 4.4%

2.66 מיליון

מנויי סלולר

↑ 0.8%

1.36 מיליון

מנויי חבילות דור 5⁽¹⁾
כ-59% מסך מנויי הפוסטפייד

כ-115K מנויי 5GMAX⁽¹⁾

תוספת נטו של

16 אלף

מנויי פוסטפייד⁽²⁾



בזק

ARPU אינטרנט קמעונאי

136 שקל

↑ 3.8%

פריסת סיבים

2.88 מיליון משקי בית⁽¹⁾

Take Up תשתית⁽¹⁾

כ-34%

תוספת נטו של

47⁽²⁾ אלף

מנויי סיבים
(קמעונאי + סיטונאי)

969 אלף⁽¹⁾

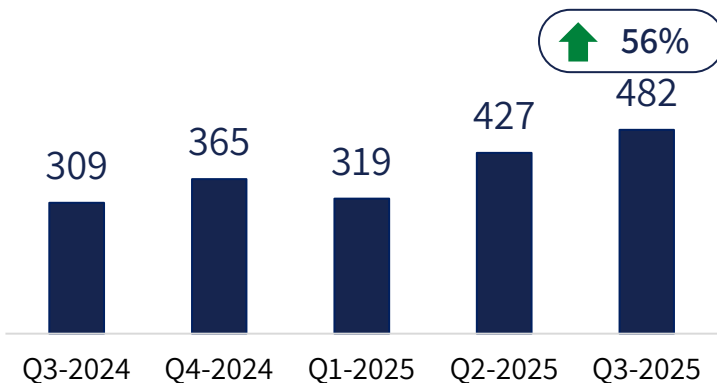
מנויי סיבים
(קמעונאי + סיטונאי)

⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח

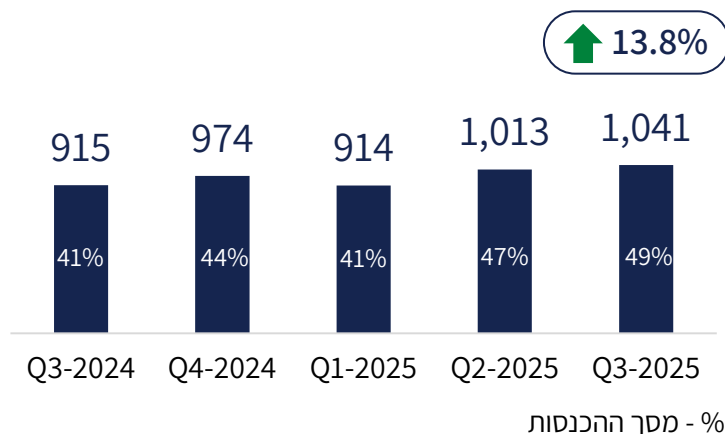
⁽²⁾ ביחס ל-Q2-2025

קבוצת בזק | עיקרי התוצאות ב-Q3-2025 במיליוני ₪

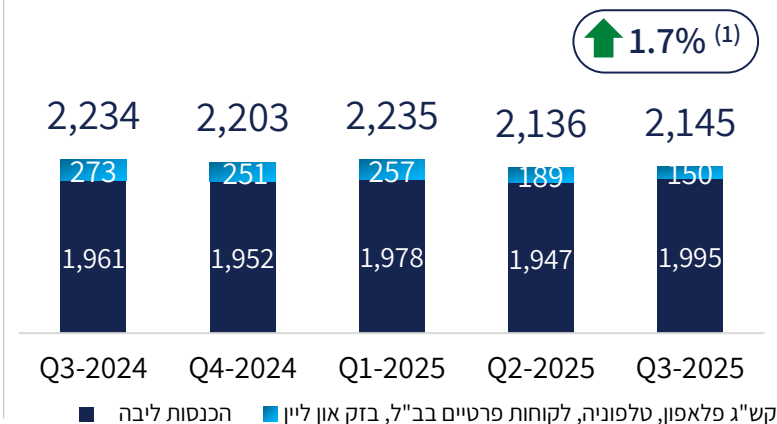
רווח נקי מתואם



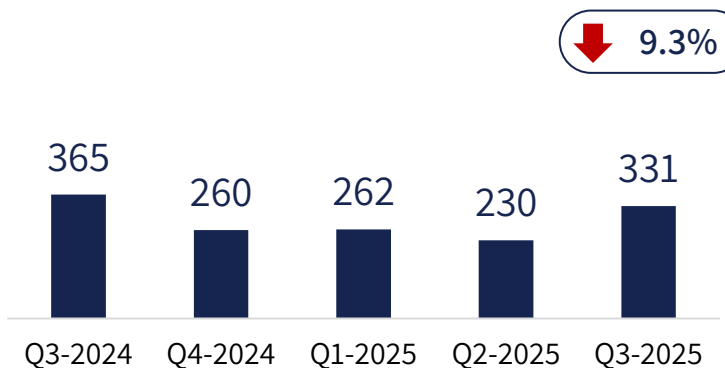
EBITDA מתואם



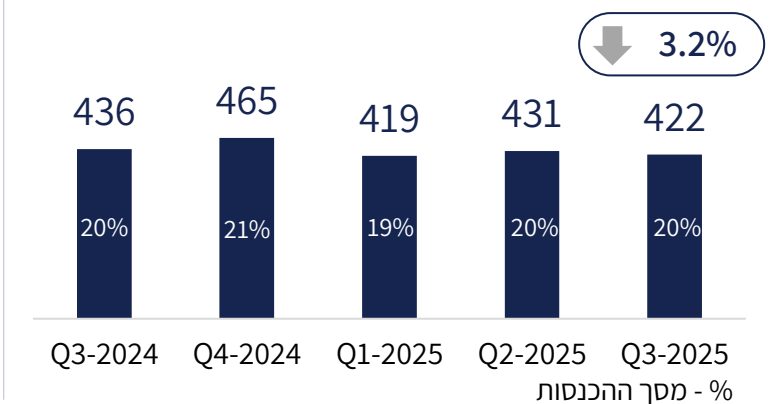
הכנסות



תזרים חופשי



השקעות



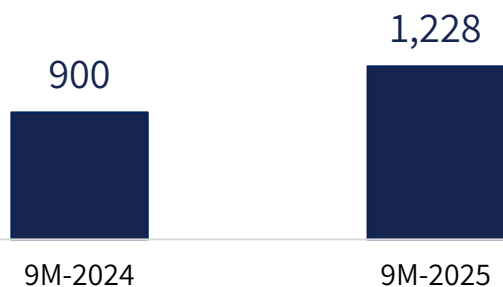
- צמיחה בהכנסות הליבה של כל מגזרי הקבוצה העיקריים
- ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם הושפעו משינוי בהערכת השווי של yes. בניטרול השפעות הערכת השווי, ה-EBITDA המתואם היה עולה בכ-3.9% והרווח הנקי המתואם בכ-0.1%
- התזרים החופשי הושפע מפערי עיתוי בהון החוזר



קבוצת בזק | עיקרי התוצאות ב-9M-2025 במיליוני ₪

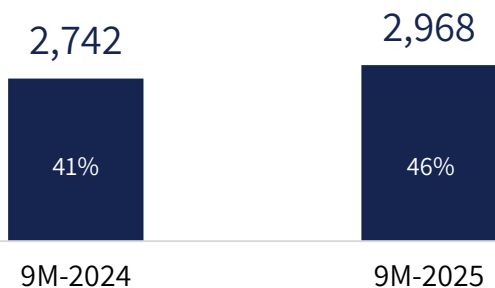
רווח נקי מתואם

↑ 36%



EBITDA מתואם

↑ 8.2%



% - מסך ההכנסות

הכנסות

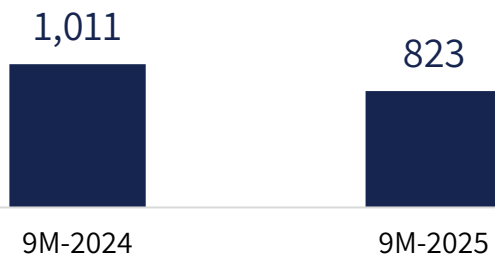
↑ 2.4% ⁽¹⁾



קש"ג, טלפוניה, לקוחות פרטיים בב"ל ובזק אונליין ■ הכנסות ליבה ■

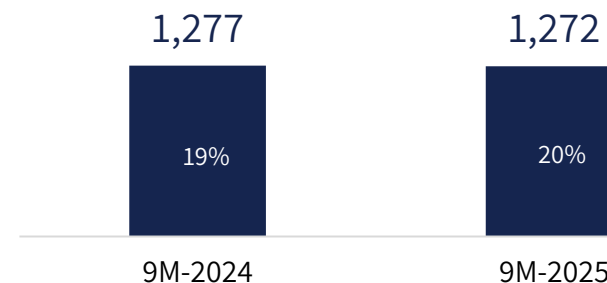
תזרים חופשי

↓ 18.6%



השקעות

↓ 0.4%



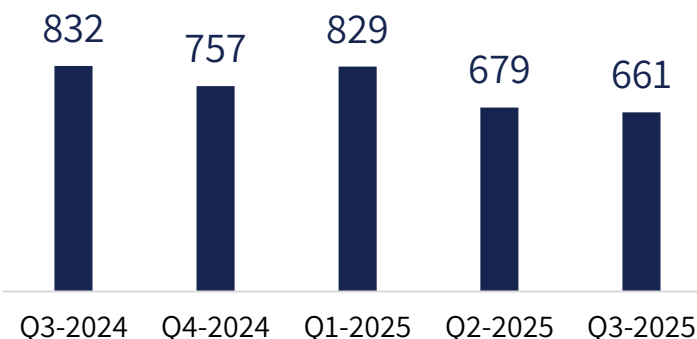
% - מסך ההכנסות

- ההשפעות על ההכנסות, EBITDA מתואם ורווח נקי מתואם בתשעה החודשים של 2025 היו דומות להשפעות ברבעון השלישי
- בניטרול השפעות הערכת השווי של yes, ה-EBITDA המתואם היה עולה בכ-1.5% והרווח הנקי המתואם היה יורד בכ-5.3%
- התזרים החופשי הושפע מירידה בבזק קווי, כתוצאה מתשלום שומות למס הכנסה ב-9M-2025 וקבלת החזר מס בתקופה המקבילה

קבוצת בזק | התפתחות ההוצאות במיליוני ₪

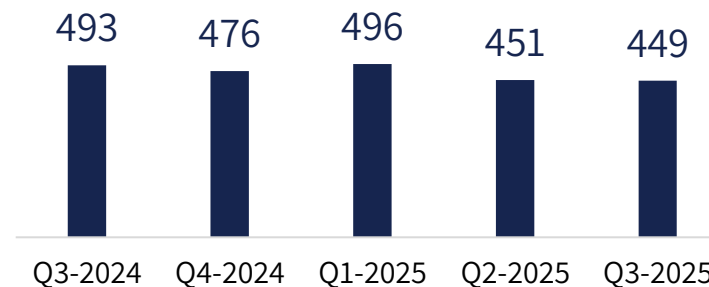
הוצאות הפעלה

↓ 20.6%



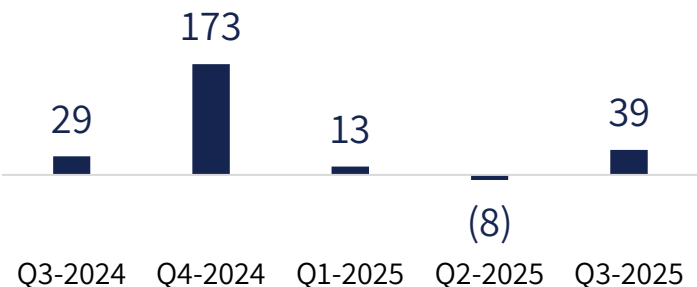
שכר

↓ 8.9%



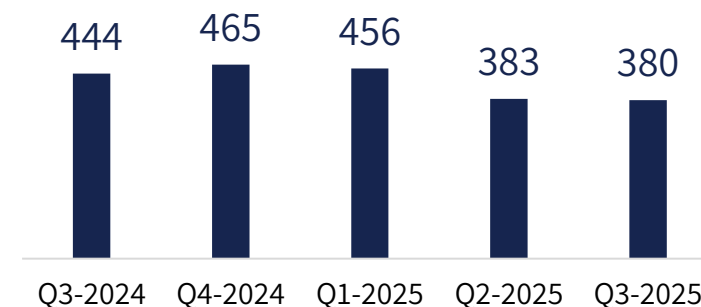
הוצאות (הכנסות) אחרות

↑ 34%



פחת והפחתות

↓ 14.4%

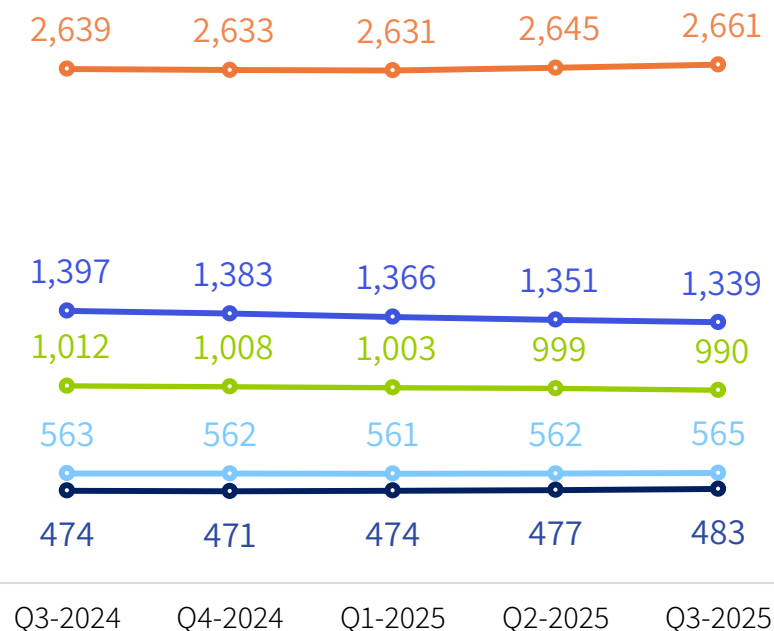


- ירידה בהוצאות השכר כתוצאה ממכירת חברת בזק אונליין ויציאתה מאיחוד החל מ-Q2-2025
- ירידה בהוצאות הפעלה ובפחת בעיקר כתוצאה משינוי בהערכת השווי ב-yes
- הוצאות אחרות הושפעו, בין היתר, מגידול בהפרשה לתביעות ובפרישה מוקדמת בבזק קווי

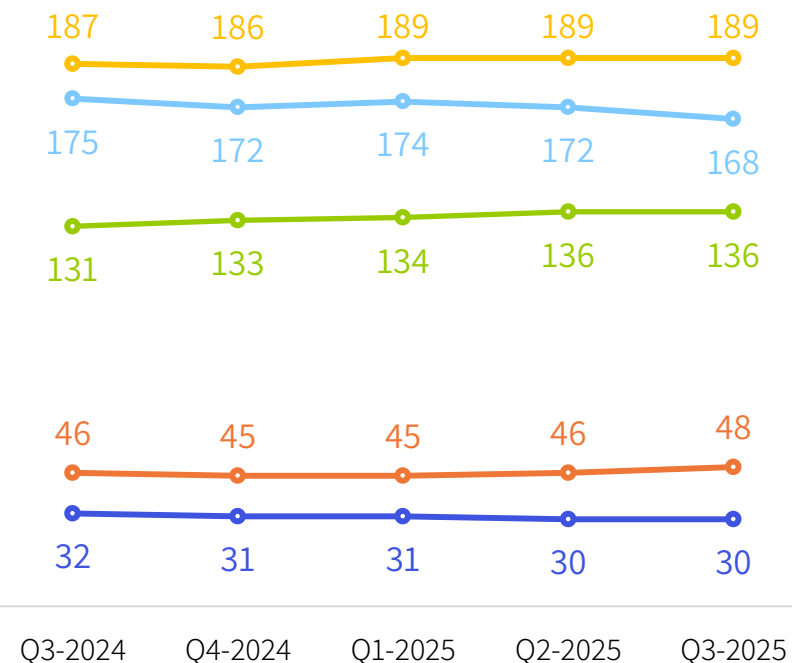


קבוצת בזק | נתונים תפעוליים רבעוניים

מנויים (בסוף תקופה, באלפים)



ARPU (₪)



yes טלוויזיה



ARPU yes



אינטרנט סרטונאי



אינטרנט קמעונאי



טלפוניה



סלולר



קבוצת בזק | חוב פיננסי

ירידה בחוב נטו

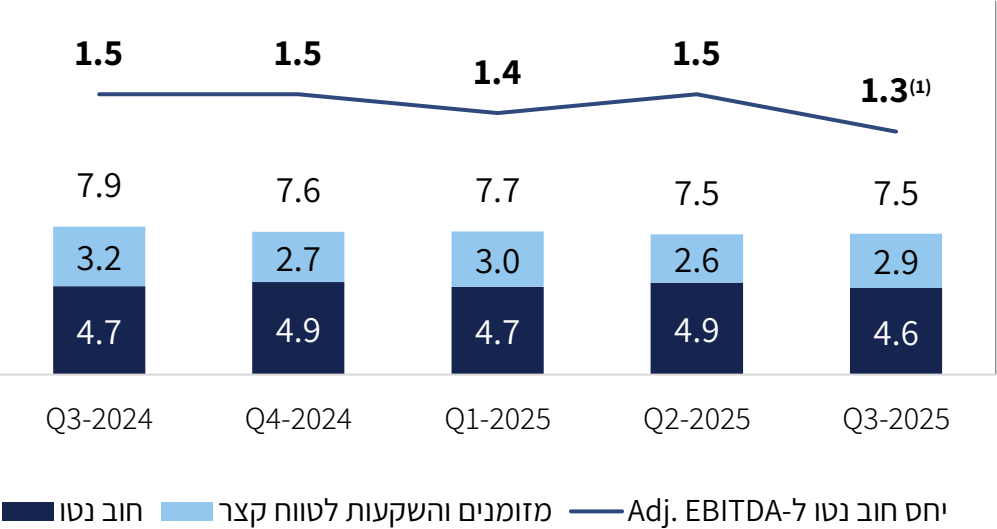
- ירידה של כ-77 מיליון שקל, או כ-1.6%, לכ-4.6 מיליארד ₪

יחס חוב נטו ל-EBITDA מתואם – 1.3

דירוג אשראי

חברה	דירוג	אופק
S&P Global Maalot	iIAA	יציב
מידרוג	Aa2.il	יציב

התפתחות החוב (מיליארדי ₪)



הקבוצה שומרת על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת AA

¹ הירידה נובעת מהגידול ב-EBITDA כתוצאה מעלייה בהערכת השווי של yes, בנטרול השפעת הערכת השווי של yes, היחס היה דומה לרבעון המקביל



קבוצת בזק | תחזית לשנת 2025 (ללא שינוי)



תחזית מעודכנת
(1) 30.7.2025

כ-3.85 מיליארד שקל

כ-1.45 מיליארד שקל

ללא שינוי

ללא שינוי

ללא שינוי



תחזית נכון ל-11.5.2025

כ-3.75 מיליארד שקל

כ-1.32 מיליארד שקל

ללא שינוי

ללא שינוי

ללא שינוי



תחזית מקורית 12.3.2025

כ-3.7 מיליארד שקל

כ-1.2 מיליארד שקל

כ-1.75 מיליארד שקל

כ-2.9 מיליון משקי בית

שמירה על דירוג אשראי גבוה,
בקבוצת ה-AA

Adj. EBITDA⁽¹⁾

רווח נקי מתואם⁽¹⁾

CapEx

פריסת סיבים

יציבות פיננסית

⁽¹⁾ החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ מהנתונים הבאים בתחזית המעודכנת: רווח נקי מתואם, EBITDA מתואם ו-CAPEX



בזק קווי | Q3-2025 בקצרה



הגעה לכ-616 אלף⁽¹⁾ מנויי סיבים
קמעונאיים תוך צמיחה של כ-
3.8% ב-ARPU אינטרנט
קמעונאי לכ-136 שקל



פריסת סיבים לכ-2.88 מיליון משקי בית
עם כ-969 אלף לקוחות מחוברים
המהווים כ-65% מסך מנויי האינטרנט.
שיעור Take up של כ-34%⁽¹⁾



פרסום קול קורא על ידי משרד התקשורת
בסוגיית ביטול ההפרדה המבנית



עלייה של כ-2.2% בהכנסות הליבה
לכ-991 מיליון שקל, כתוצאה מעלייה
בהכנסות מתמסורת ותקשורת נתונים,
אינטרנט וענן ודיגיטל



ה-EBITDA המתואם הסתכם בכ-641
מיליון שקל, עלייה של כ-0.5%



הרווח הנקי המתואם ירד בכ-10.5%
לכ-214 מיליון שקל, בעיקר כתוצאה
מגידול בהוצאות הפחת והמימון

הרחבת הסכם IRU עם גילת טלקום

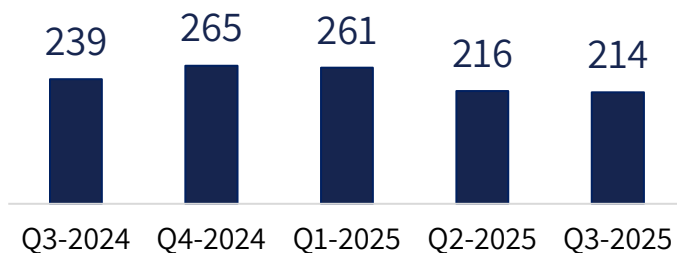


⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח, קמעונאי וסיטונאי

בזק קווי | עיקרי התוצאות ב-Q3-2025 במיליוני ₪

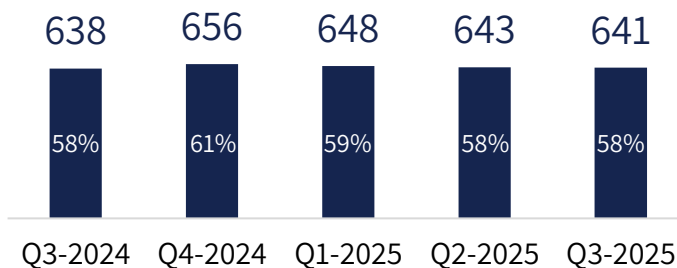
רווח נקי מתואם

↓ 10.5%



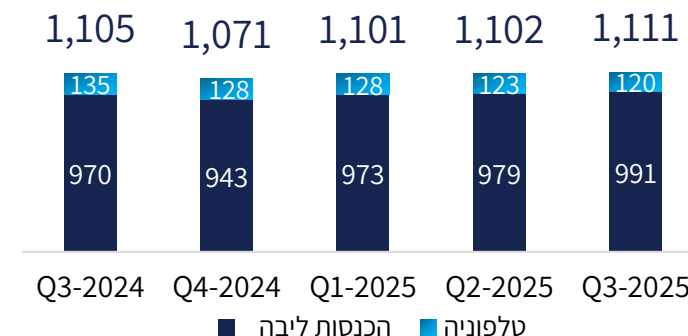
EBITDA מתואם

↑ 0.5%



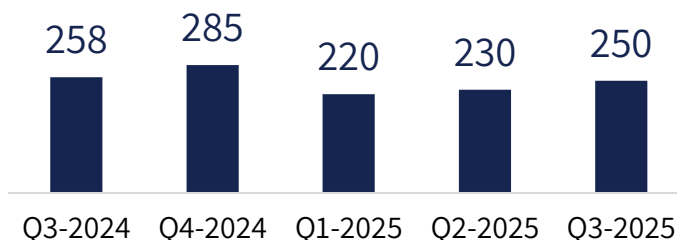
הכנסות

↑ 2.2%⁽¹⁾



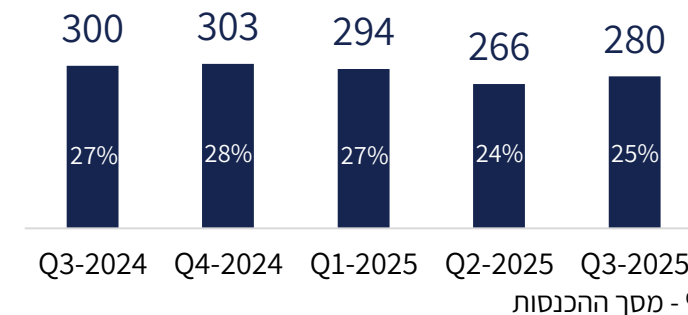
תזרים חופשי

↓ 3.1%



השקעות

↓ 6.7%

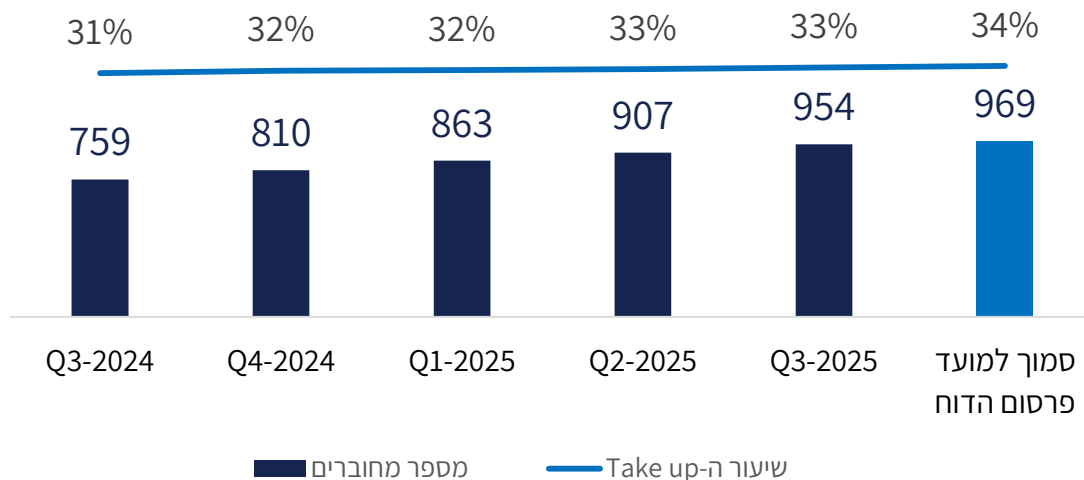


- עלייה של 2.2% בהכנסות הליבה כתוצאה מעלייה בהכנסות מתמסורת ותקשורת נתונים, אינטרנט וענן ודיגיטל
- עלייה מתונה ב-EBITDA המתואם כתוצאה מהעלייה בהכנסות הליבה, בקיזוז הירידה בהכנסות מטלפוניה
- ירידה ברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה מעלייה בהוצאות הפחת והמימון



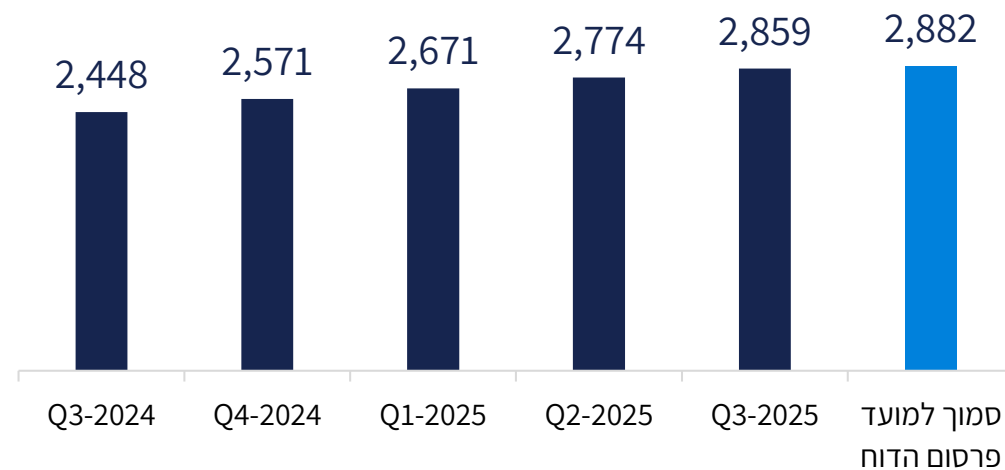
בזק קווי | המשך פריסת סיבים עם מיקוד בחיבור לקוחות

סך מנויים ברשת הסיבים של בזק (קמעונאי + סיטונאי) (באלפים)



כ-970 אלף מנויים פעילים על רשת הסיבים של בזק

משקי בית זמינים לחיבור Homes Passed (באלפים)

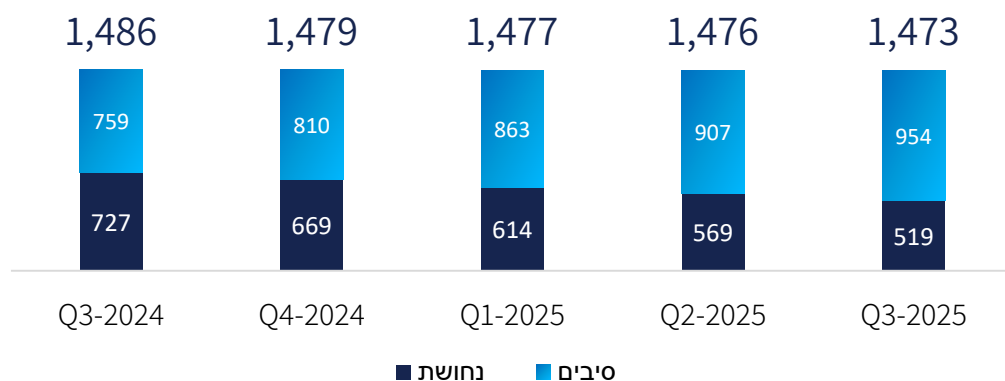


הגעה ליעד פריסה של כ-2.9 מיליון Homes Passed

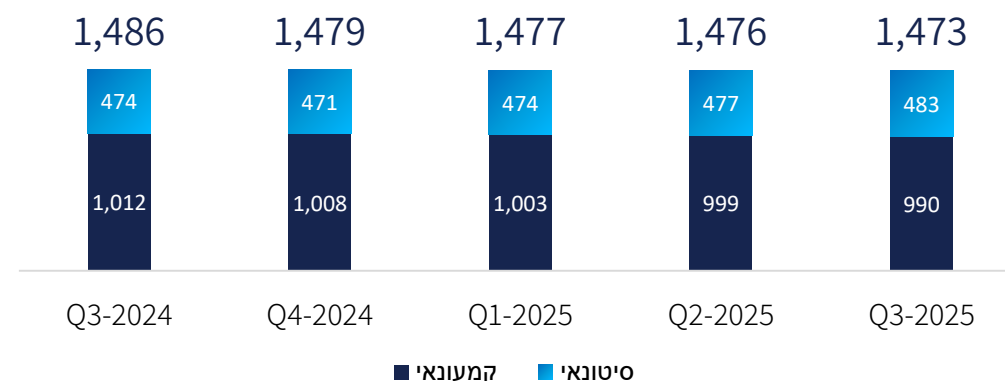


בזק קווי | חיבור לסיבים – קמעונאי וסיטונאי (באלפים)

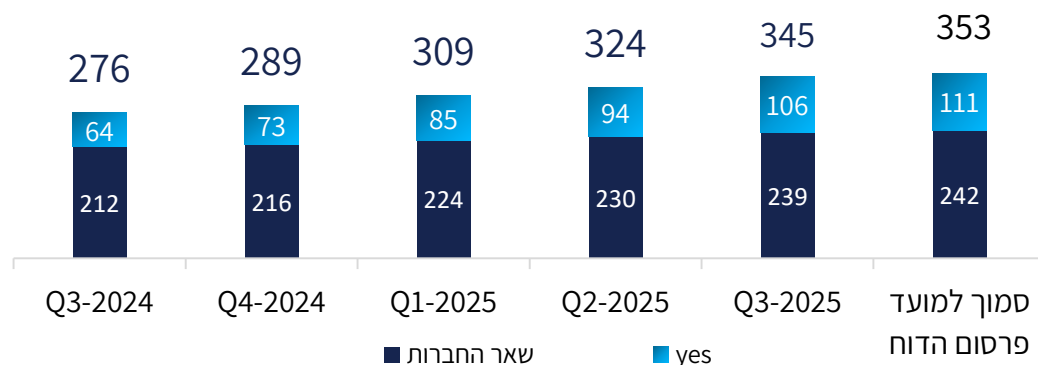
חלוקת מנויים - סיבים ונחושת



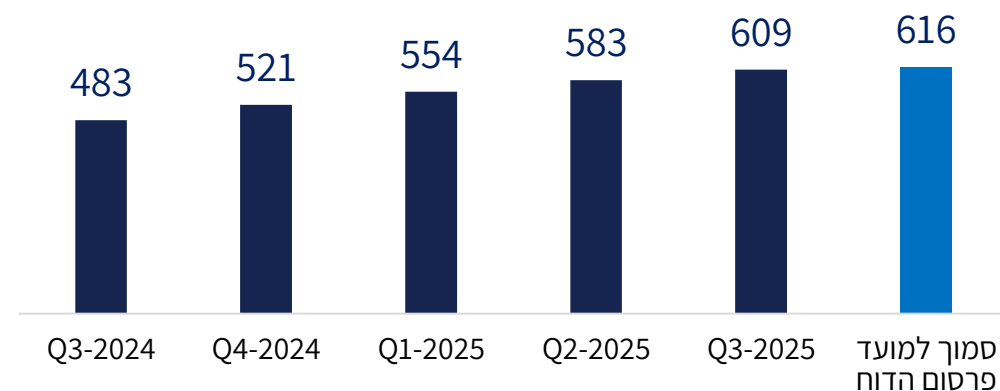
מנויים קמעונאיים / סיטונאיים



קווים סיטונאיים ברשת הסיבים של בזק



מנויים קמעונאיים ברשת הסיבים של בזק



גידול של כ-25% במצבת קווי הסיבים הסיטונאיים בשנה אחרונה

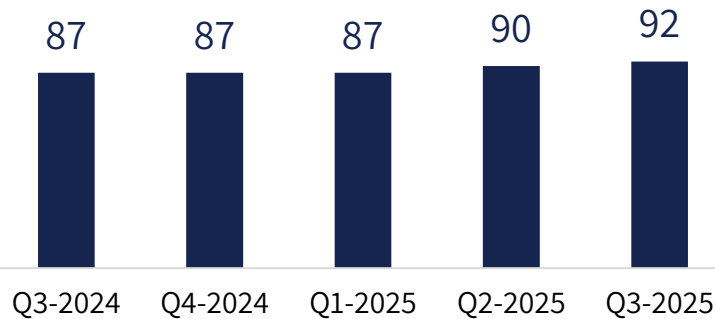
לקוחות הסיבים מהווים כ-62% מסך הלקוחות הקמעונאיים



בזק קווי | הכנסות במיליוני ₪

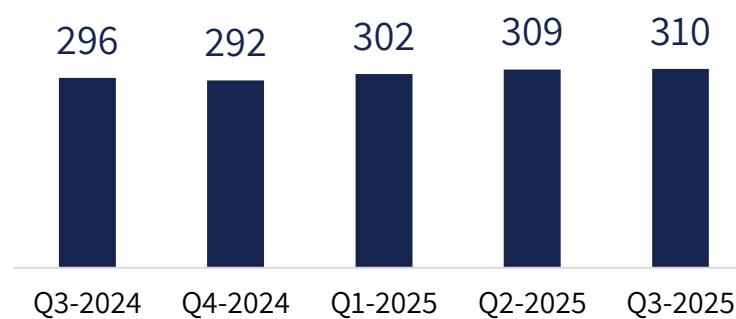
ענן ודיגיטל

↑ 5.7%



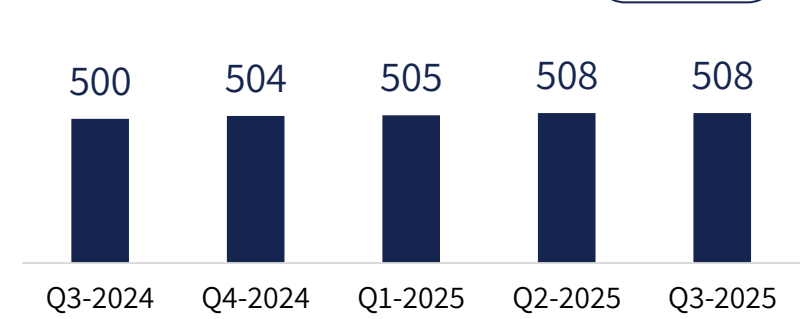
תמסורת ותקשורת נתונים

↑ 4.7%



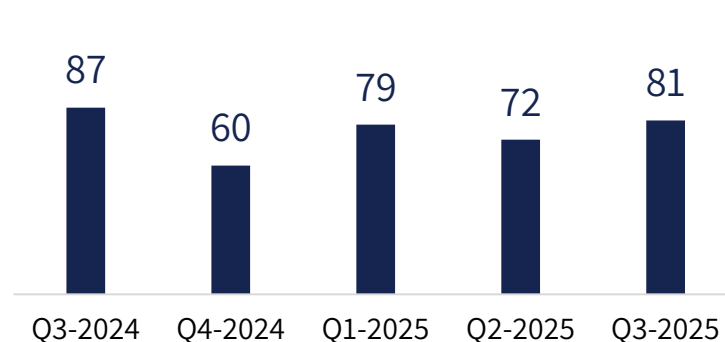
הכנסות משירותי אינטרנט

↑ 1.6%



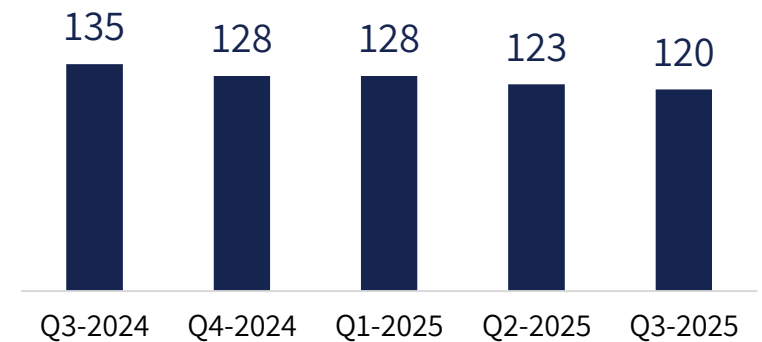
אחרות

↓ 6.9%



טלפוניה

↓ 11.1%



- עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט כתוצאה מגידול ב-ARPU ובמספר המנויים המחוברים לרשת הסיבים
- עלייה בשירותי תמסורת ותקשורת נתונים לעסקים, ומנגד, קיטון בהכנסות תמסורת לספקיות אינטרנט (ISP)
- עלייה בהכנסות ענן ודיגיטל בעיקר כתוצאה מגידול בהכנסות ממרכזות חכמות ושירותי ענן



פלאפון | Q3-2025 בקצרה

שיא של 6 שנים ב-ARPU אשר
עמד על כ-48 שקל, עלייה של כ-
4.3%, או 2 שקלים לעומת הרבעון
המקביל



שיא של עשור בהכנסות משירותים
כתוצאה מהמשך הצמיחה במצבת מנויי
הפוסטפייד, בדגש על מנויים בחבילות
דור 5 והתאוששות הרומינג



גידול של כ-33 אלף מנויי פוסטפייד
בחבילות דור 5 לכ-1.36 מיליון מנויים (כ-
59% ממנויי הפוסטפייד)⁽¹⁾



המשך צמיחה במנויי חבילות 5GMAX
אשר עמדו על כ-115 אלף⁽¹⁾

ה-EBITDA המתואם עלה בכ-5.8% לכ-
202 מיליון שקל, הכי גבוה בשנתיים
האחרונות



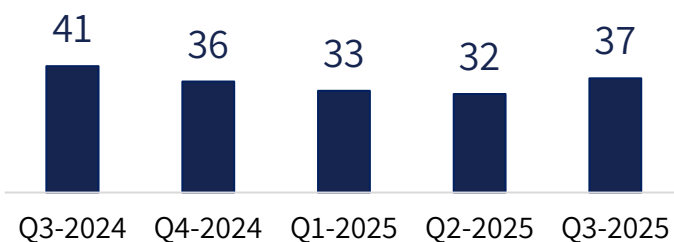
⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח



פלאפון | עיקרי התוצאות ב-Q3-2025 מיליוני ₪

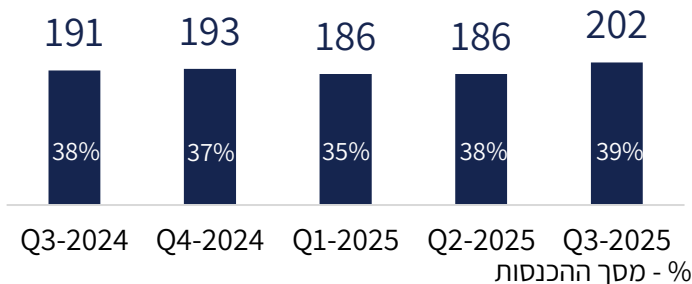
רווח נקי מתואם

↓ 9.8%



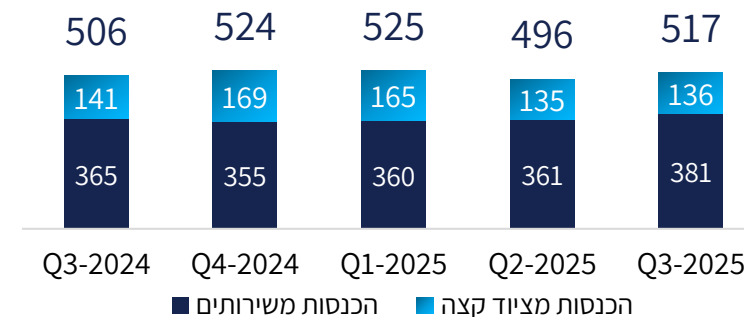
EBITDA מתואם

↑ 5.8%



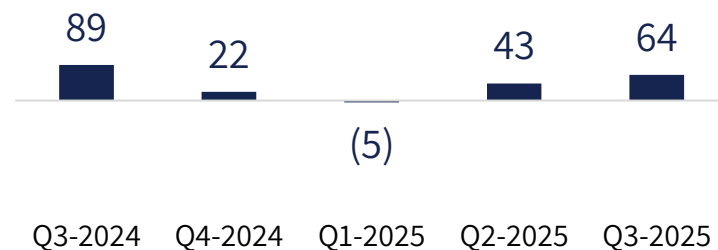
הכנסות

↑ 2.2%



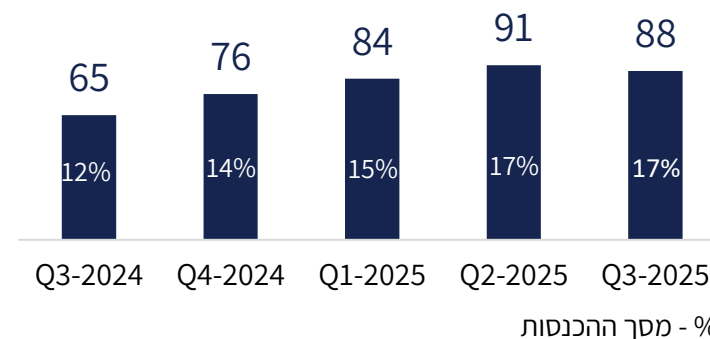
תזרים חופשי

↓ 28%



השקעות

↑ 35%

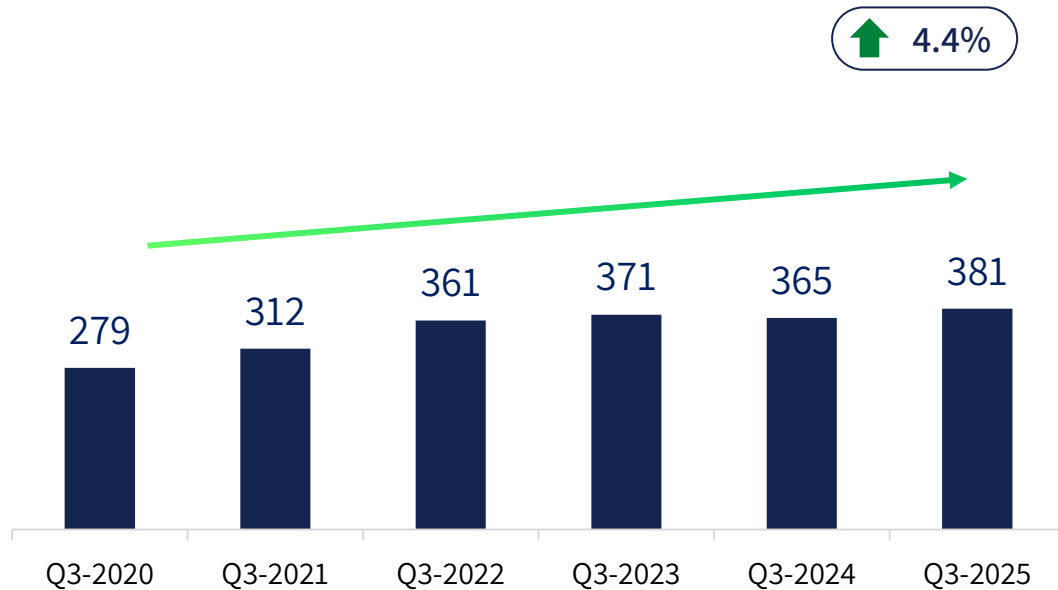


- שיא של עשור בהכנסות משירותים כתוצאה מהמשך הצמיחה במצבת מנויי הפוסטפייד, בדגש על מנויים בחבילות דור 5 והתאוששות הרומינג
- עלייה ב-EBITDA המתואם בעיקר כתוצאה מהעלייה בהכנסות
- התזרים החופשי הושפע בעיקר מגידול בהשקעות

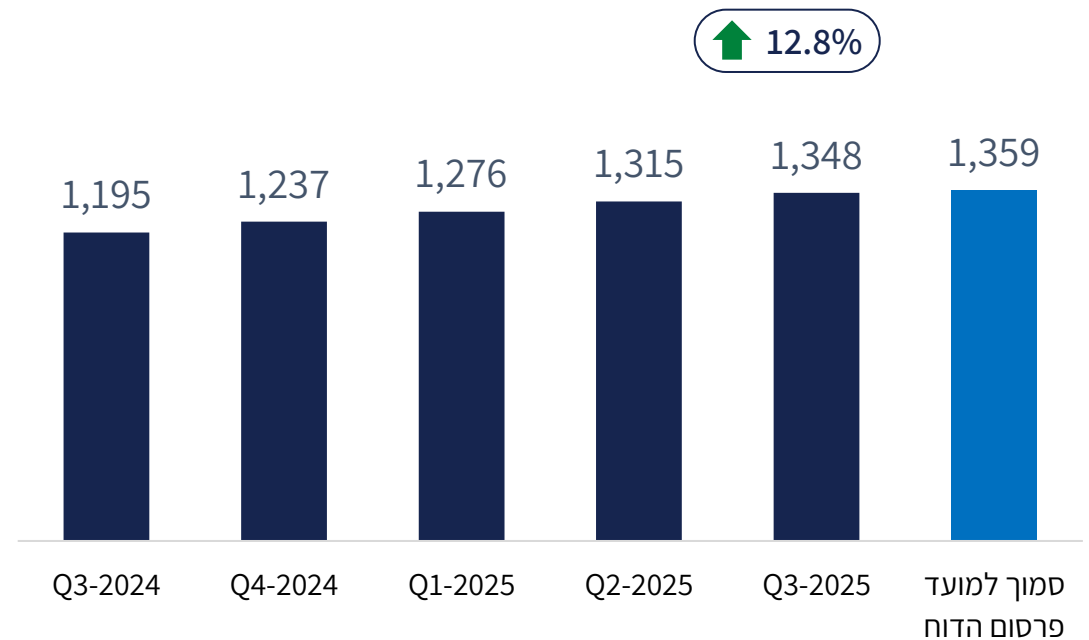


פלאפון | צמיחה בהכנסות משירותים וחבילות דור 5

השוואת הכנסות משירותים ברבעון השלישי בשנים
האחרונות (מיליוני ₪)



מצבת מנויי פוסטפייד עם חבילות דור 5 (באלפים)

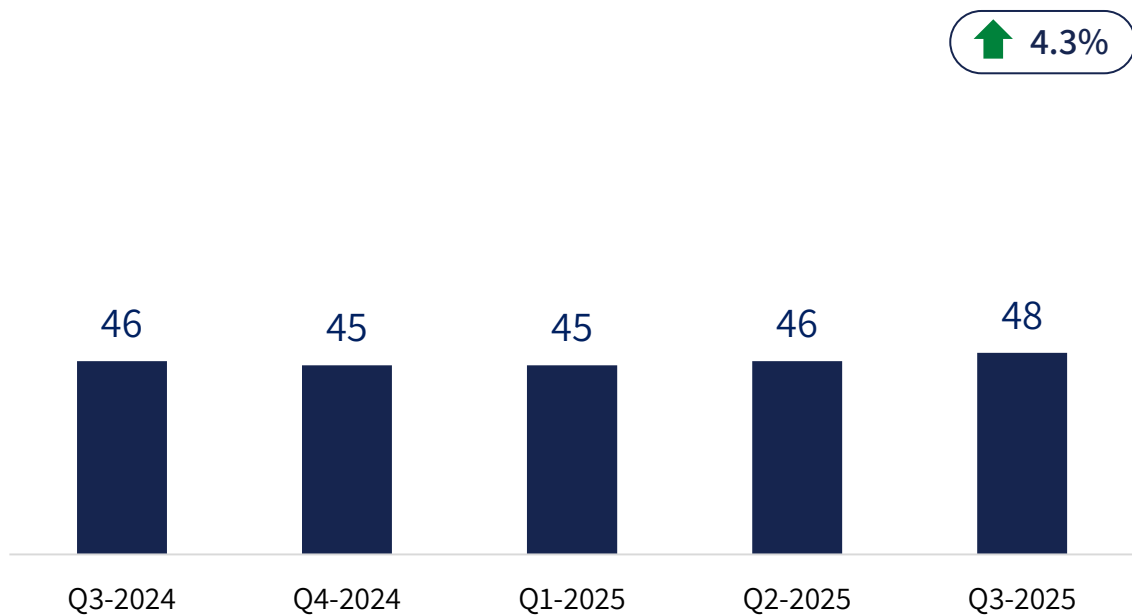


• מנויי פוסטפייד עם חבילות דור 5 מהווים כ-59% ממצבת מנויי הפוסטפייד



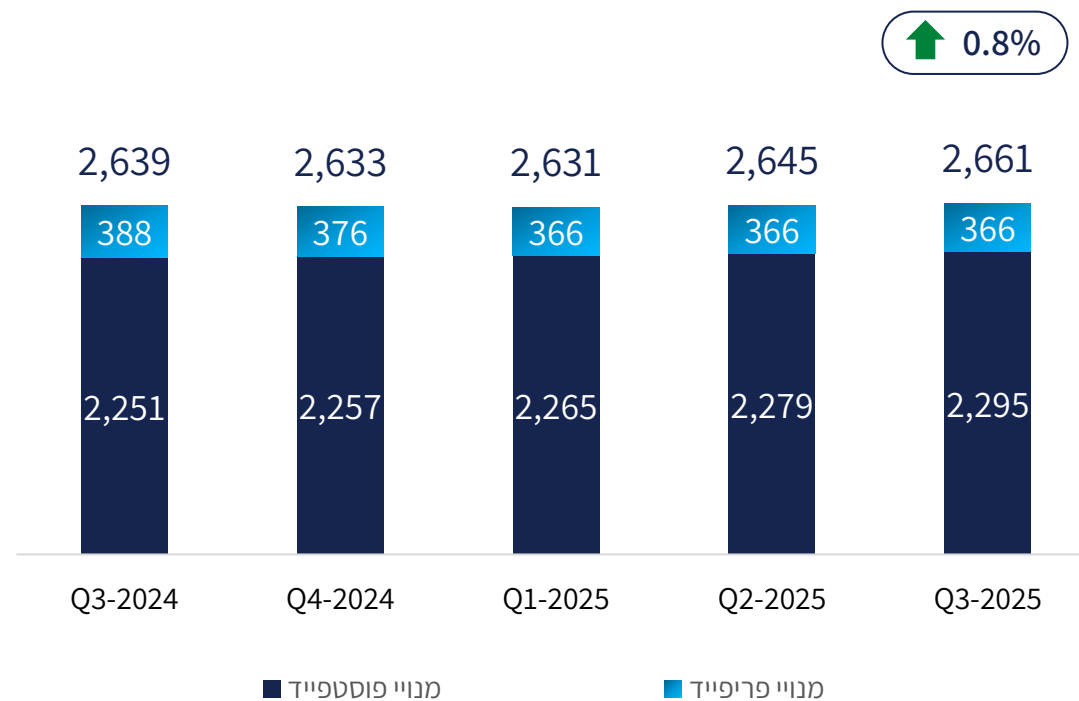
פלאפון | נתונים תפעוליים Q3-2025

ARPU (₪)



• עלייה של 2 שקלים ב-ARPU לעומת הרבעון המקביל

מצבת מנויים (אלפים)



• המשך גידול במנויי הפוסטפייד, כולל מנויי דור 5



yes | Q3-2025 בקצרה

מספר מנויי טלוויזיה עמד על כ-565 אלף מנויים, עלייה של כשלושת אלפים לעומת הרבעון הקודם, המהווה את הגידול הרבעוני הכי גבוה מאז Q4-2022



המשך צמיחה במנויי סיבים לכ-111 אלף⁽¹⁾, כ-23% ממצבת מנויי IP של החברה



המשך מעבר מנויים מלוויין לאינטרנט עם כ-488 אלף⁽¹⁾ מנויי IP המהווים 86%⁽²⁾ מסך לקוחות החברה



עלייה של כ-1.3% בהכנסות לכ-321 מיליון שקל, כתוצאה מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים



ה-EBITDA המתואם עלה בכ-69% לכ-59 מיליון שקל, בעיקר משיפור בפעילות החברה (גידול במנויים ובהכנסות וקיטון בהוצאות), כתוצאה מהשלמת עסקאות ומהלכים אסטרטגיים



גידול של כ-2 שקלים ב-ARPU מול הרבעון המקביל לכ-189 שקל, כתוצאה מעלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים



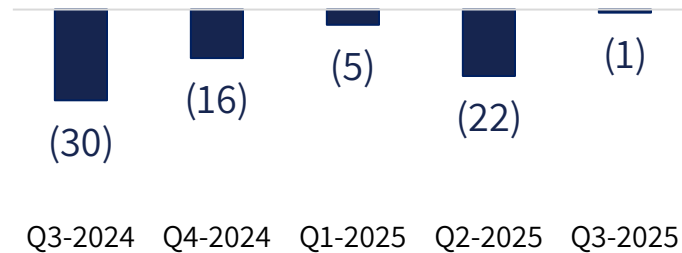
⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח



yes | עיקרי התוצאות ב-Q3-2025 מיליוני ₪

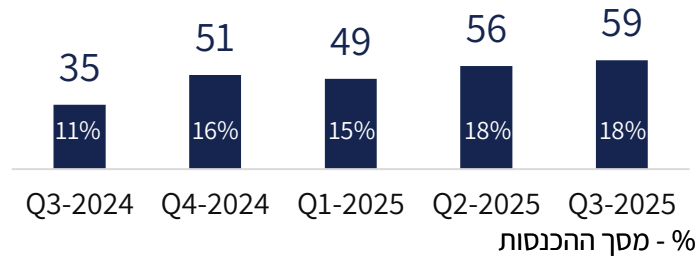
הפסד נקי מתואם

↓ 97%



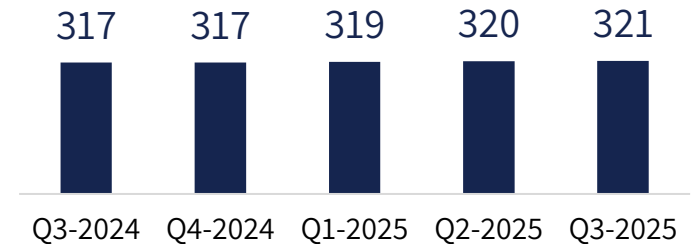
EBITDA מתואם

↑ 69%



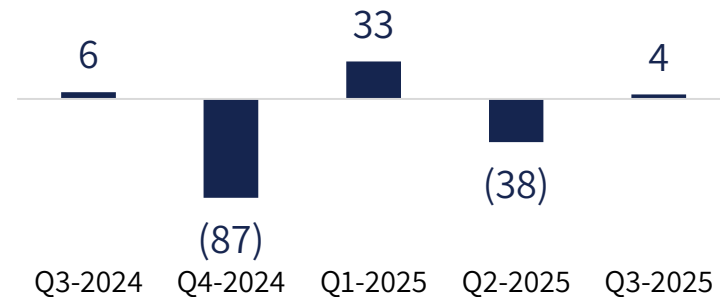
הכנסות

↑ 1.3%



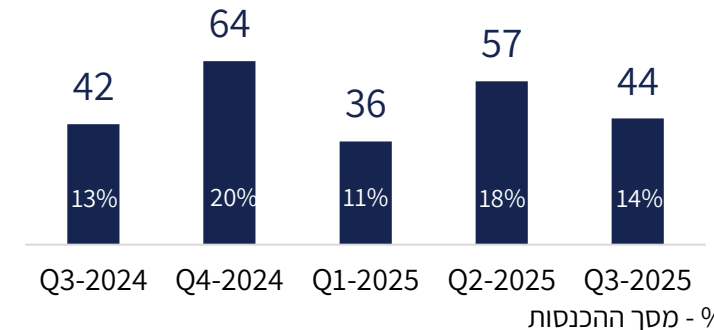
תזרים חופשי

↓ 33%



השקעות

↑ 4.8%



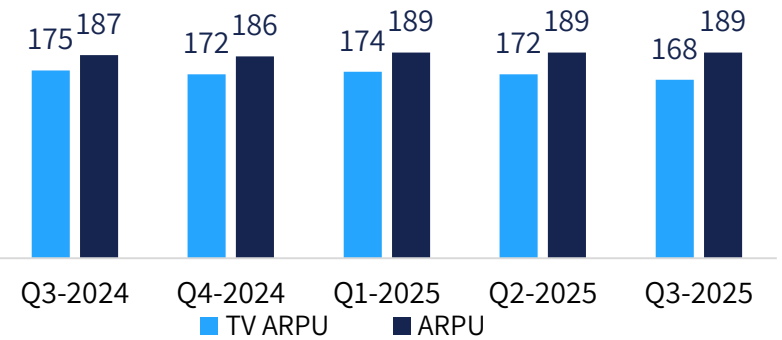
- עלייה בהכנסות כתוצאה מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים
- עלייה ב-EBITDA המתואם ושיפור בהפסד הנקי המתואם כתוצאה משיפור בפעילות החברה (גידול במנויים ובהכנסות וקיטון בהוצאות), עקב השלמת עסקאות ומהלכים אסטרטגיים
- התזרים החופשי הושפע מפערי עיתוי בהון החוזר



yes | נתונים תפעוליים ב-Q3-2025

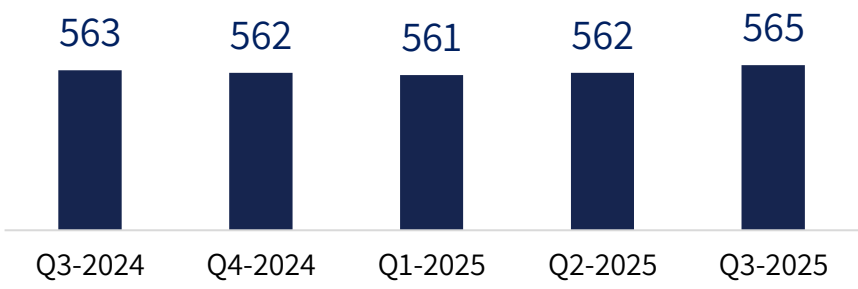
ARPU (₪)

↑ 1.1%⁽¹⁾



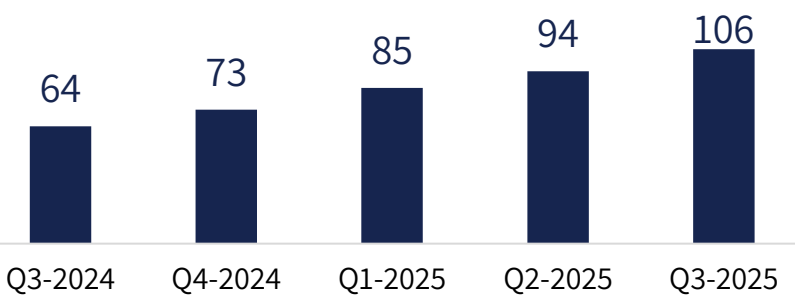
מצבת מנויים (אלפים)

↑ 0.4%



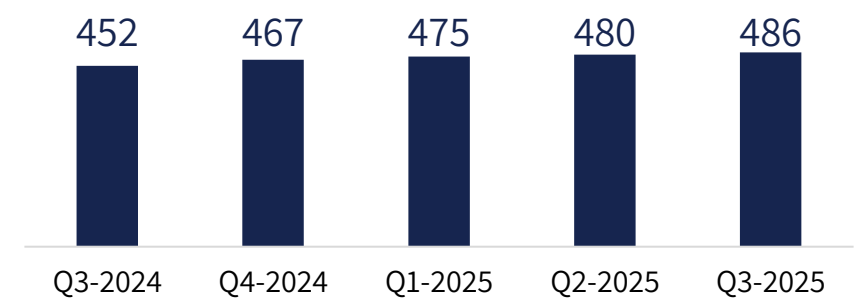
מצבת מנויי סיבים (אלפים)

↑ 66%



מצבת מנויי IP (אלפים)

↑ 7.5%



- רבעון שני ברציפות עם גידול בכמות המנויים מול הרבעון הקודם. הגידול הרבעוני הכי גבוה מאז Q4-2022
- עלייה של כ-2 שקלים ב-ARPU כתוצאה מגידול בהכנסות מסיבים
- המשך גידול במנויי IP לכ-86% מלקוחות yes⁽²⁾
- המשך צמיחה במצבת מנויי סיבים





בזק בינלאומי | Q3-2025 בקצרה

עלייה של כ-2.6% ב-EBITDA
המתואם לכ-40 מיליון שקל. עלייה
של כ-14.3% ברווח הנקי המתואם
לכ-16 מיליון שקל



המשך תוכנית ההתייעלות כולל יישום
הסכם לפרישת עובדים בשנים 2025-
2027



המשך מעבר מפעילות ממוקדת בלקוחות
פרטיים לפיתוח הפעילות בתחום ה-ICT
בדגש על פעילות בתחומי התקשורת, חוות
שרתים, אינטגרציה, ענן ציבורי וסייבר

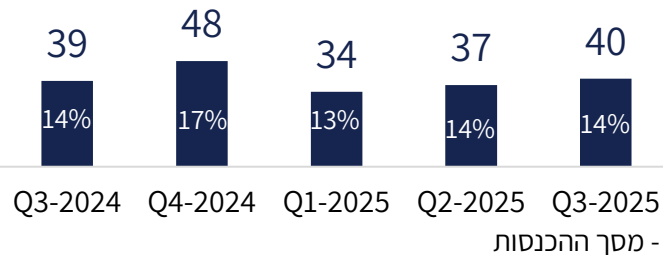


עלייה של כ-4.1% בסך ההכנסות לכ-281
מיליון שקל, בעיקר כתוצאה מעלייה
ממכירת ציוד רישוי וחוזי שירות ומפעילות
הענן



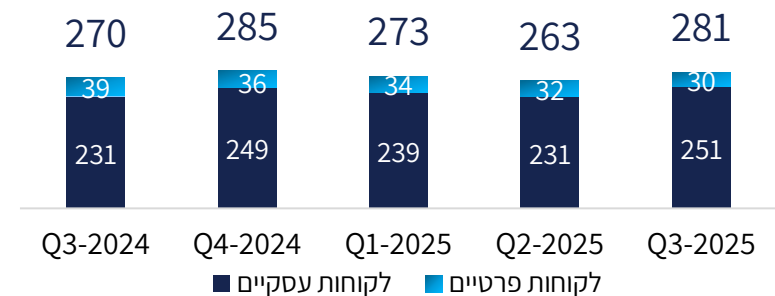
EBITDA מתואם

↑ 2.6%



הכנסות

↑ 8.7% ⁽¹⁾





תודה!

למידע נוסף בקרו אותנו
ב- ir.bezeq.co.il