

קבוצת בזק

מצגת משקיעים | תוצאות כספיות
רבעון שני 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-Q2-2024 ול-H1-2024, 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 ול-ARPU במצגת זו בחלק של פלאפון הינם בנטרול קש"ג, למעט אם צוין אחרת
- ARPU לקוחות yes - כולל פעילות טלוויזיה וסיבים
- מנויי yes המחוברים 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 | Q2-2025 בקצרה



ה-EBITDA המתואם עלה בכ-11.3% והרווח הנקי המתואם עלה בכ-46%. עיקר ההשפעה היא שינוי בהערכת השווי של yes בנוסף, הקבוצה הודיעה על עדכון נוסף של התחזית השנתית כלפי מעלה, עם צפי לרווח נקי מתואם בסך של כ-1.45 מיליארד שקל ו-EBITDA מתואם צפוי בסך של כ-3.85 מיליארד שקל



חתימה על מזכר הבנות לרכישת חברת אקסלרה טלקום עבור 160 מיליון דולר



הגשת מסמך כוונות לרכישת הוט מובייל בסך כ-2 מיליארד שקל



התפתחויות רגולטוריות - שימוע על עדכון תעריפים סיטונאיים ועל ביטול הדרגתי של רגולציית התעריפים בישראל בתום פרק זמן של שנתיים; התקדמות נוספת בסוגיית ביטול ההפרדה המבנית



עלייה של כ-3.1% בהכנסות הליבה לכ-1.95 מיליארד שקל, כתוצאה מצמיחה בהכנסות הליבה ועלייה ב-ARPU של כל מגזרי הקבוצה העיקריים



המשך צמיחה במנועים האסטרטגיים – עלייה של כ-31% בסך מנויי הסיבים וכ-5% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי, וכן עלייה של כ-15% במנויי חבילות דור 5 וכ-5% ב-ARPU סלולר



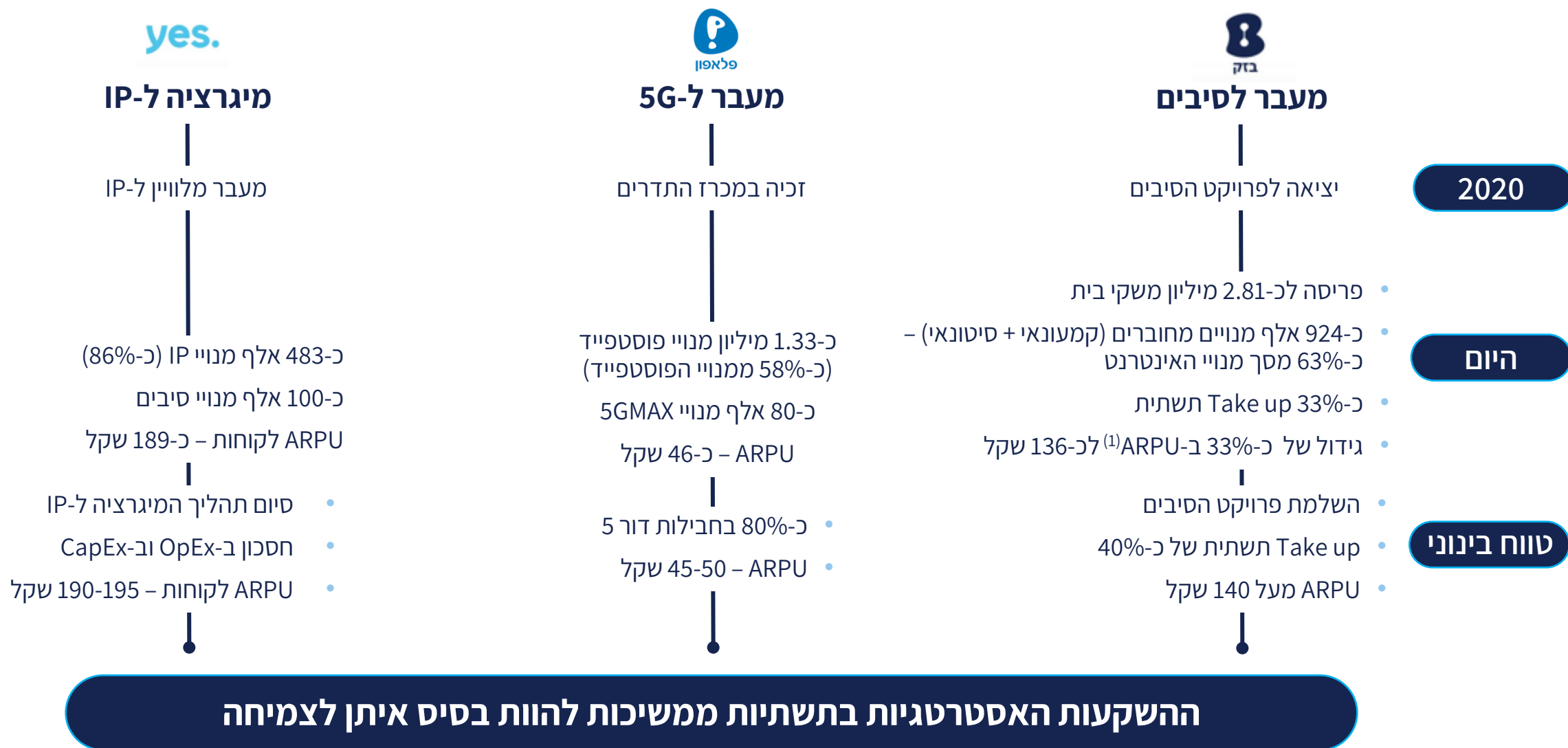
צמיחה של כ-2.2% בלקוחות אינטרנט קמעונאיים בקבוצה⁽¹⁾ עם כ-33%⁽²⁾ Take-up בתשתית הסיבים



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



מפת דרכים טכנולוגית ועסקית



⁽¹⁾ ביחס ל-Q4-2020



קבוצת בזק | סיכום תוצאות Q2-2025

רווח נקי מתואם

מיליון שקל **427**

↑ 46.2%

EBITDA מתואם

מיליארד שקל **1.01**
שיעור EBITDA מתואם כ- 47.4%

↑ 11.3%

הכנסות ליבה

מיליארד שקל **1.95**

↑ 3.1%

ירידה בחוב נטו בסך

מיליון שקל **104**

↓ 2.1%

תזרים חופשי

מיליון שקל **230**

↑ 29%

קבוצת בזק | סיכום תוצאות Q2-2025 (המשך)



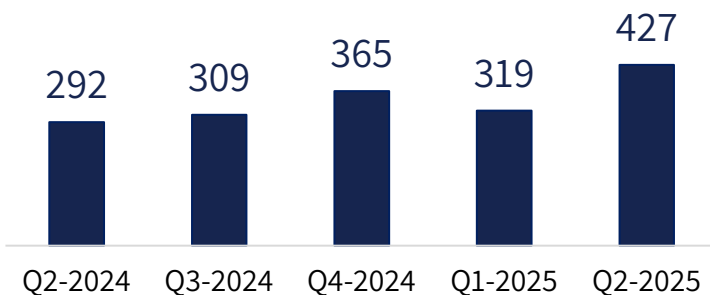
⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח
⁽²⁾ ביחס ל-Q1-2025



קבוצת בזק | עיקרי התוצאות ב-Q2-2025 במיליוני ₪

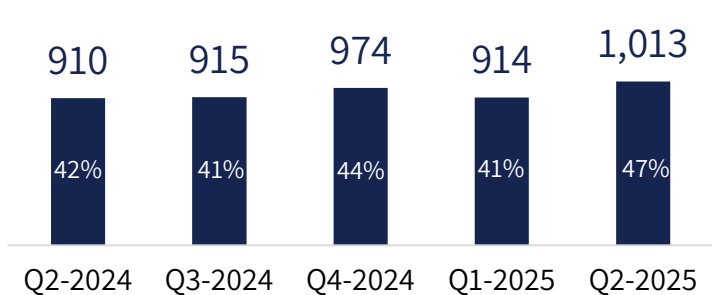
רווח נקי מתואם

↑ 46%



EBITDA מתואם

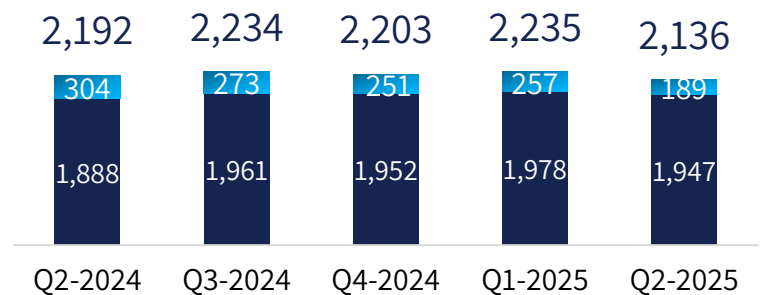
↑ 11.3%



% - מסך ההכנסות

הכנסות

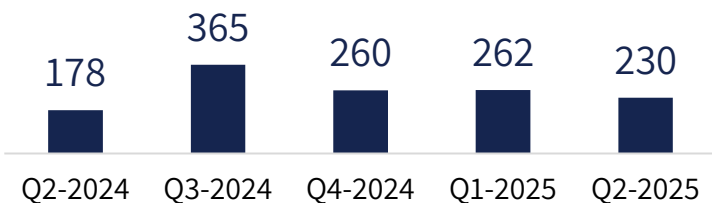
↑ 3.1% ⁽¹⁾



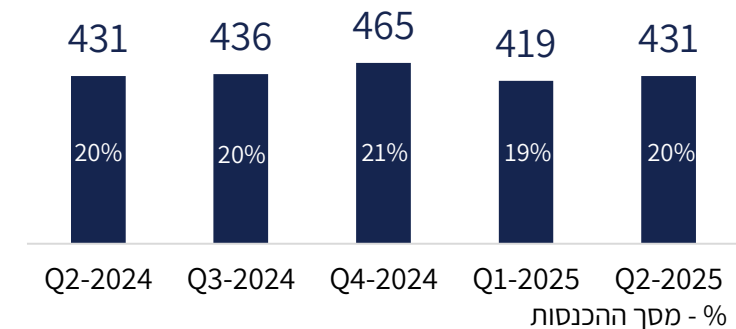
■ קש"ג פלאפון, טלפניה, לקוחות פרטיים בב"ל, בזק און ליין ■ הכנסות ליבה

תזרים חופשי

↑ 29%



השקעות



% - מסך ההכנסות

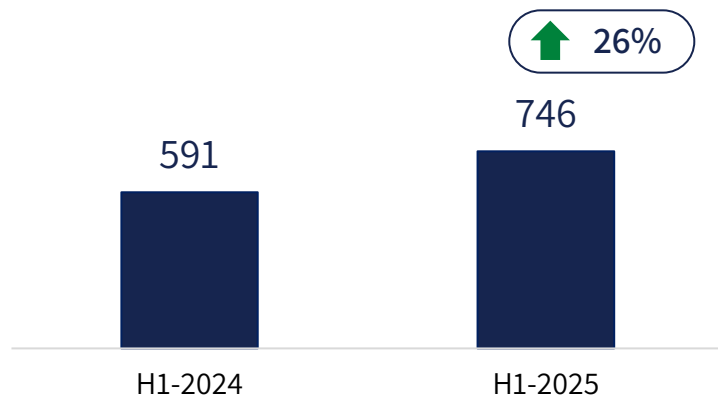
- צמיחה בהכנסות הליבה של כל מגזרי הקבוצה העיקריים
- ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם הושפעו משינוי בהערכת השווי של yes
- השיפור בתזרים החופשי נבע בעיקר מפערי עיתוי בהון החוזר

⁽¹⁾ שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה

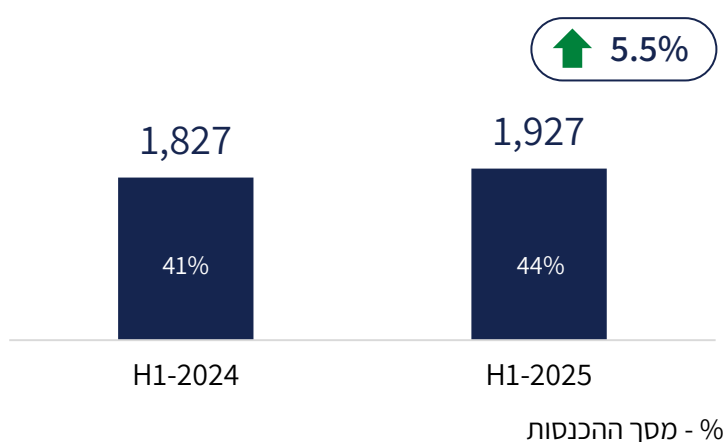


קבוצת בזק | עיקרי התוצאות ב-H1-2025 במיליוני ₪

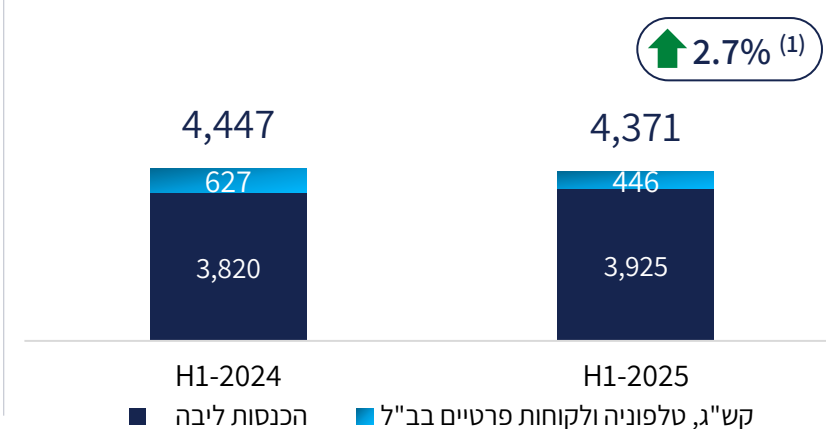
רווח נקי מתואם



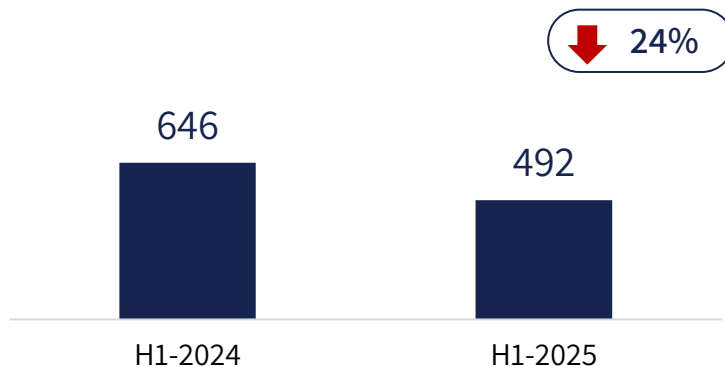
EBITDA מתואם



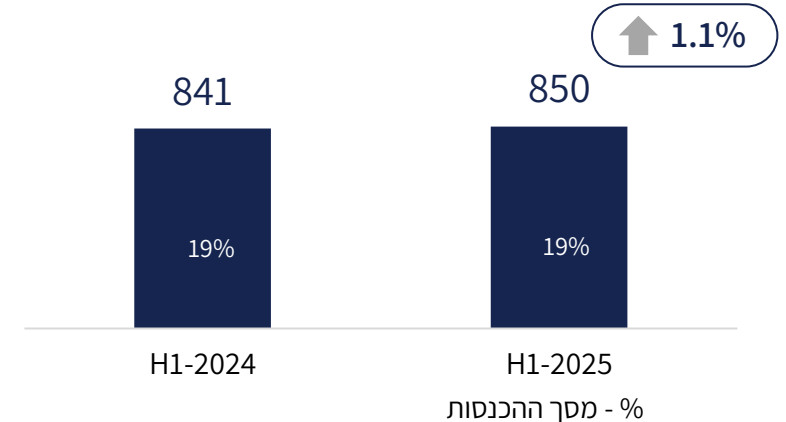
הכנסות



תזרים חופשי



השקעות

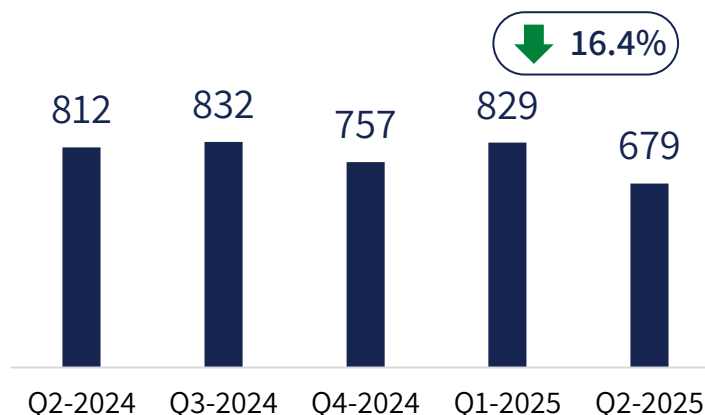


- ההשפעות על ההכנסות, EBITDA מתואם ורווח נקי מתואם במחצית היו דומות להשפעות ברבעון השני
- התזרים החופשי הושפע מירידה בבזק קווי, כתוצאה מתשלום שומות למס הכנסה במחצית הראשונה וקבלת החזר מס בתקופה המקבילה

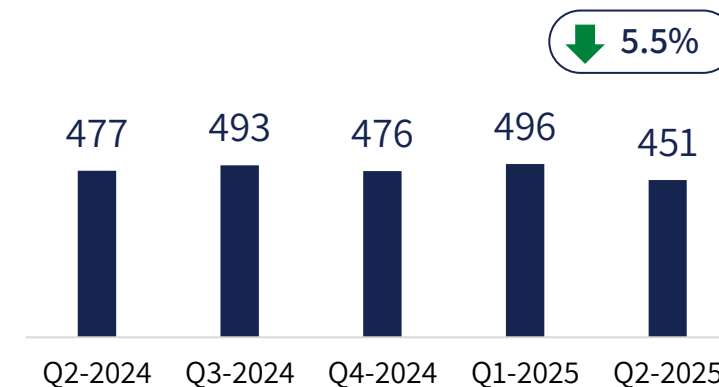
⁽¹⁾ שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה

קבוצת בזק | התפתחות ההוצאות במיליוני ₪

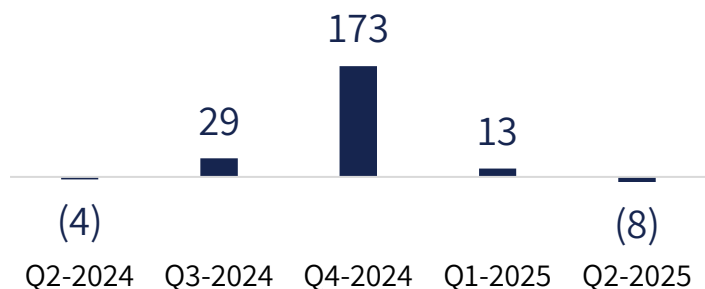
הוצאות הפעלה



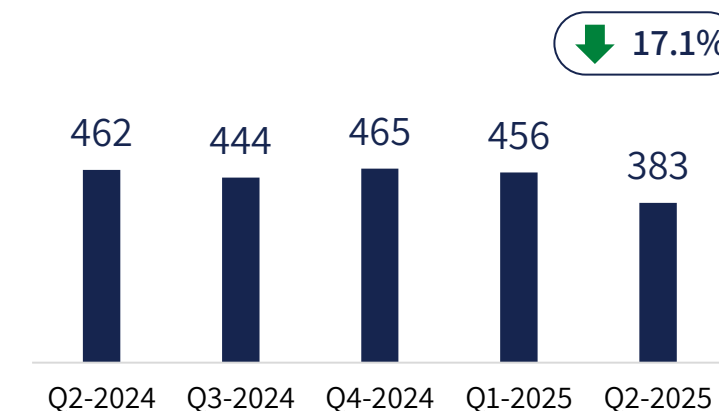
שכר



הוצאות (הכנסות) אחרות



פחת והפחתות

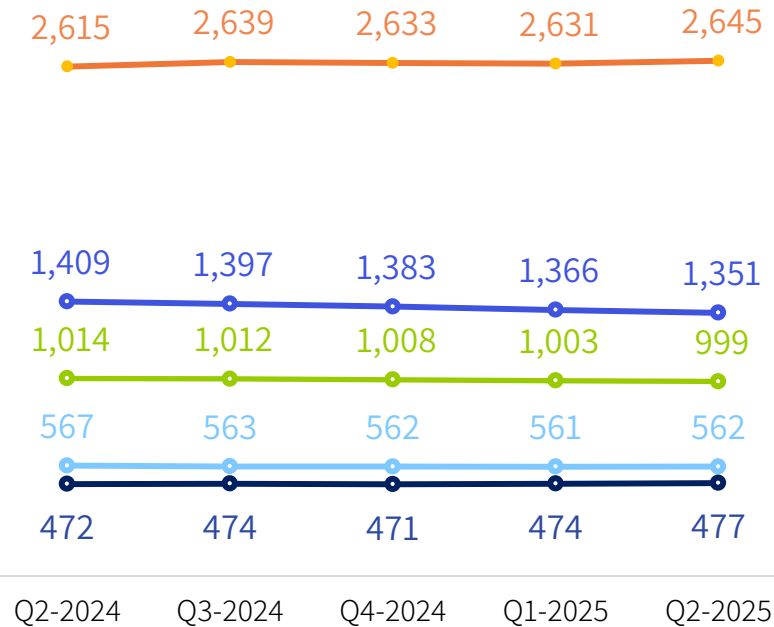


- ירידה בהוצאות השכר כתוצאה ממכירת חברת בזק אונליין ויציאתה מאיחוד החל מ-Q2-2025
- ירידה בהוצאות הפעלה ובפחת בעיקר כתוצאה משינוי בהערכת השווי ב-yes
- הכנסות אחרות הושפעו, בין היתר, מביטול הפרשה לתביעות



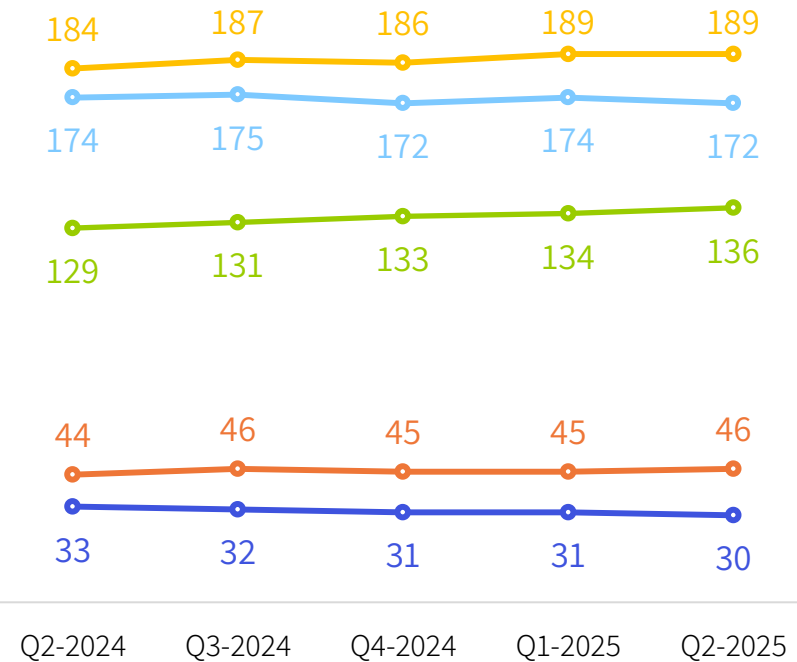
קבוצת בזק | נתונים תפעוליים רבעוניים

מנויים (בסוף תקופה, באלפים)



המשך צמיחה במנויי פלאפון

ARPU (₪)



עלייה של כ-5% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי y-o-y

עלייה ב-ARPU לקוחות של yes הנובעת מצמיחה בסיבים

● סלולר
 ● טלפוניה
 ● אינטרנט קמעונאי
 ● אינטרנט סיטונאי
 ● ARPU לקוחות yes
 ● yes טלוויזיה



קבוצת בזק | חוב פיננסי

ירידה בחוב נטו

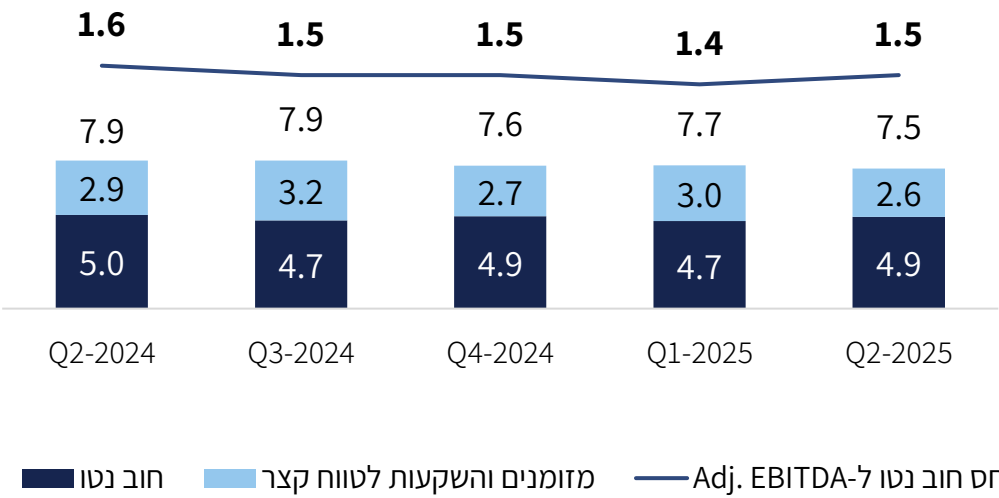
- ירידה של כ-104 מיליון שקל, או כ-2.1%, לכ-4.9 מיליארד ₪

יחס חוב נטו ל-EBITDA מתואם – 1.5

דירוג אשראי

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

התפתחות החוב (מיליארדי ₪)

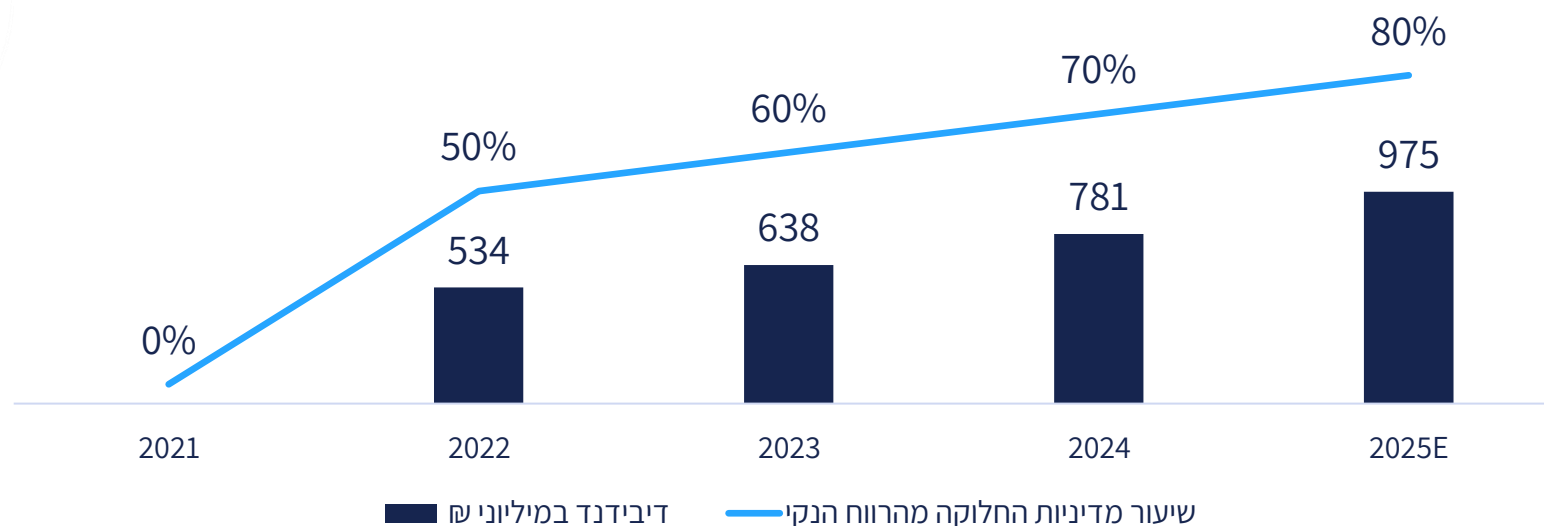


הקבוצה שומרת על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת AA



קבוצת בזק | חלוקת דיבידנד

- בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה המליץ הדירקטוריון לאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לחלק **דיבידנד בסך של כ-583 מיליון שקל** המהווים נכון ליום קבלת ההחלטה כ-**0.21** שקל למניה



קבוצת בזק | תחזית לשנת 2025



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 | Q2-2025 בקצרה



הגעה לכ- 592 אלף⁽¹⁾ מנויי סיבים
קמעונאיים נכון להיום תוך
צמיחה של כ-5.4% ב-ARPU
אינטרנט קמעונאי לכ-136 שקל



פריסת סיבים לכ-2.81 מיליון משקי בית
עם כ-924 אלף לקוחות מחוברים
המהווים כ-63% מסך מנויי האינטרנט.
שיעור Take up של כ-33%⁽¹⁾



פרסום שימוע על שינוי תעריפי השוק
הסיטונאי ועל הסרת עיקרי הפיקוח
בתוך כשנתיים



עלייה של כ-4.5% בהכנסות הליבה
לכ-979 מיליון שקל, כתוצאה מעלייה
בכל סעיפי הכנסות הליבה



ה-EBITDA המתואם הסתכם בכ-643
מיליון שקל, עלייה של 1.6%, בעיקר
כתוצאה מהעלייה בהכנסות



הרווח הנקי המתואם ירד בכ-8.1%
לכ-216 מיליון שקל, בעיקר כתוצאה
מגידול בהוצאות המימון עקב השפעת
ירידה בשער הדולר על עסקאות
הגידור

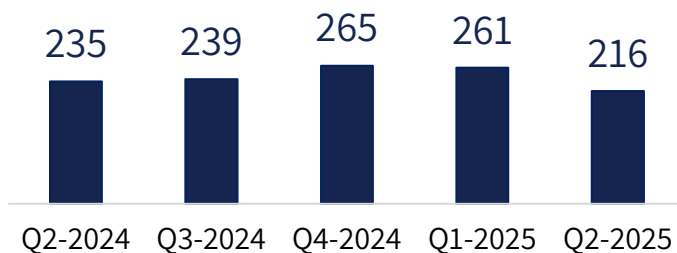


⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח, קמעונאי וסיטונאי

בזק קווי | עיקרי התוצאות ב-Q2-2025 במיליוני ₪

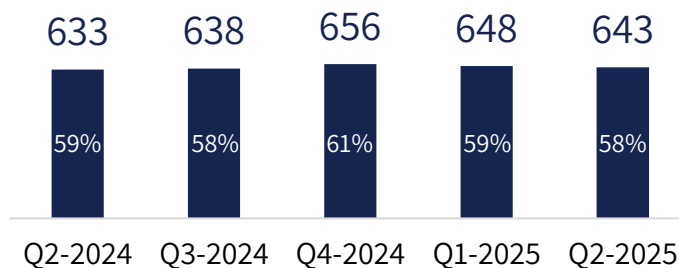
רווח נקי מתואם

↓ 8.1%



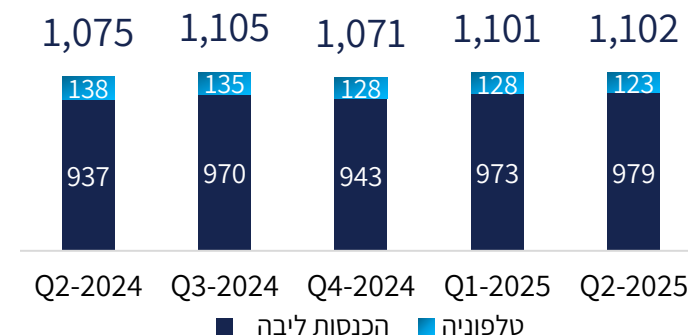
EBITDA מתואם

↑ 1.6%



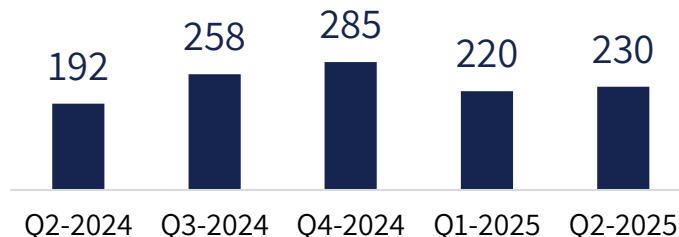
הכנסות

↑ 4.5%⁽¹⁾

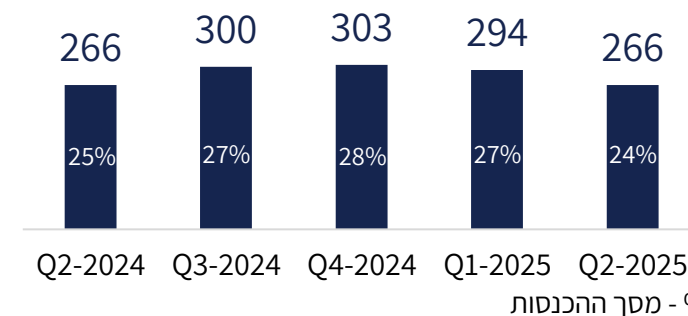


תזרים חופשי

↑ 19.8%



השקעות

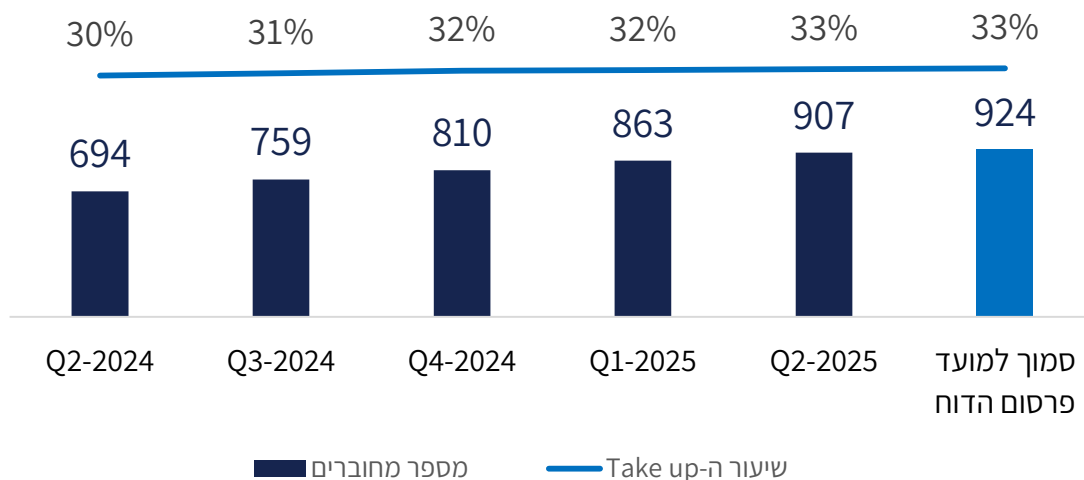


- עלייה של 4.5% בהכנסות הליבה כתוצאה מעלייה בכל סעיפי ההכנסות
- ירידה ברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה מעלייה בהוצאות המימון עקב השפעת הירידה בשער הדולר על עסקאות הגידור
- שיפור בתזרים החופשי בעיקר מתקבול ממכירת נדל"ן



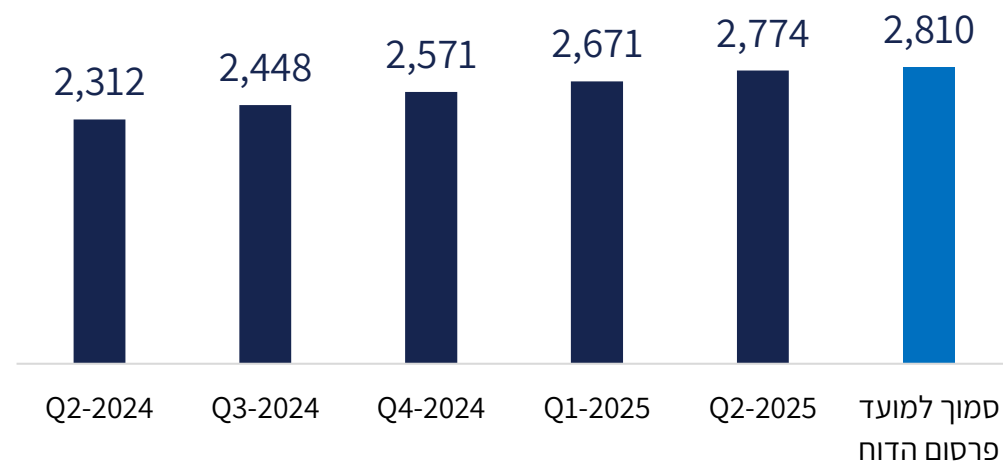
בזק קווי | המשך פריסת סיבים עם מיקוד בחיבור לקוחות

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



מעל 900 אלף מנויים פעילים על רשת הסיבים של בזק

משקי בית זמינים לחיבור Homes Passed (באלפים)

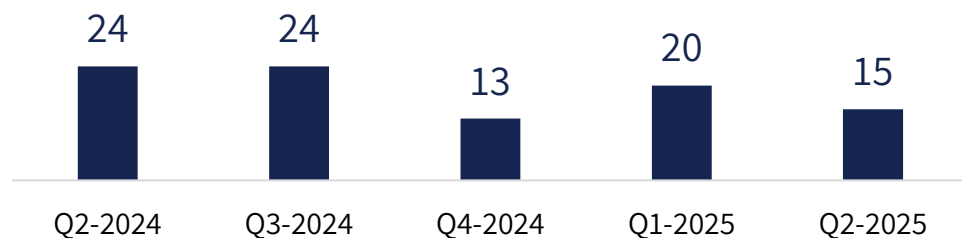


הגעה לפריסה של מעל 2.8 מיליון Homes Passed

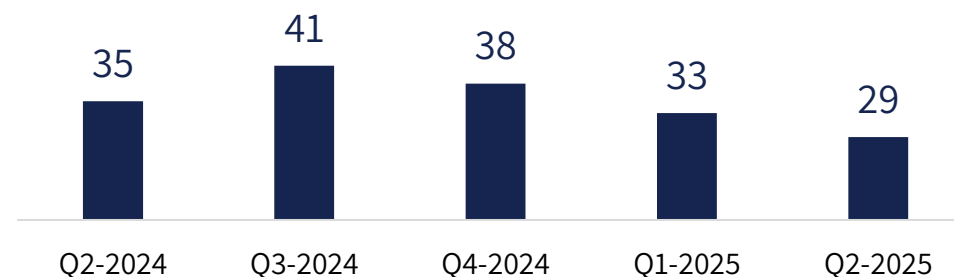


בזק קווי | חיבור לסיבים – קמעונאי וסיטונאי (באלפים)

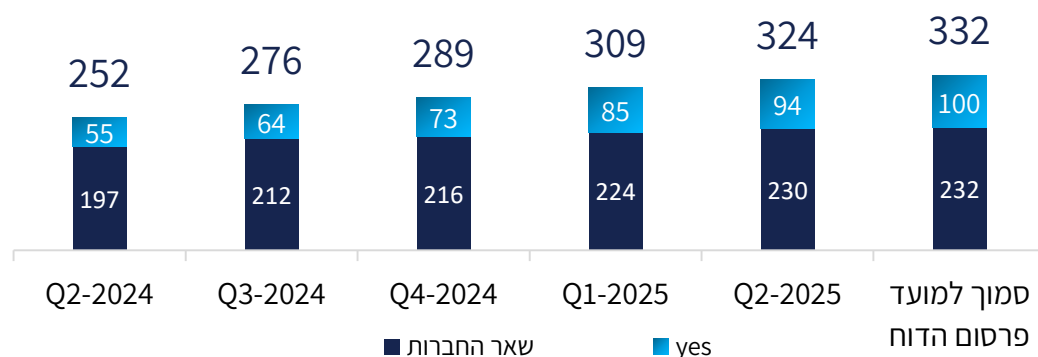
תוספת מנויים סיטונאיים



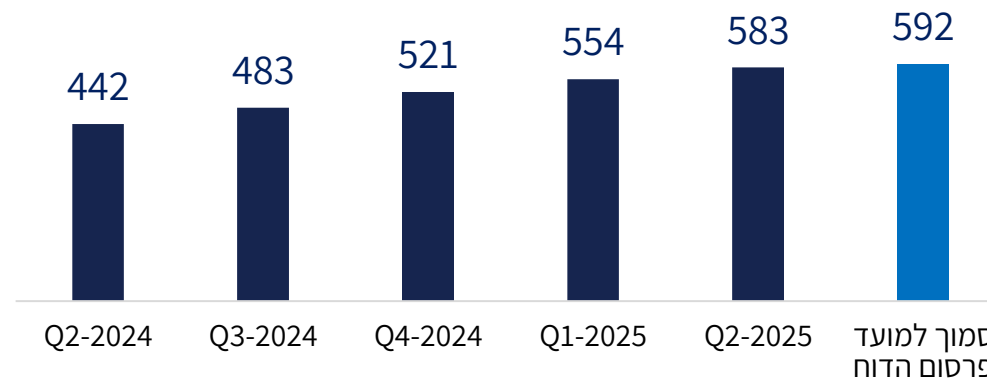
תוספת מנויים קמעונאיים



קווים סיטונאיים ברשת הסיבים של בזק



מנויים קמעונאיים ברשת הסיבים של בזק



גידול של כ-29% במצבת קווי הסיבים הסיטונאיים בשנה אחרונה

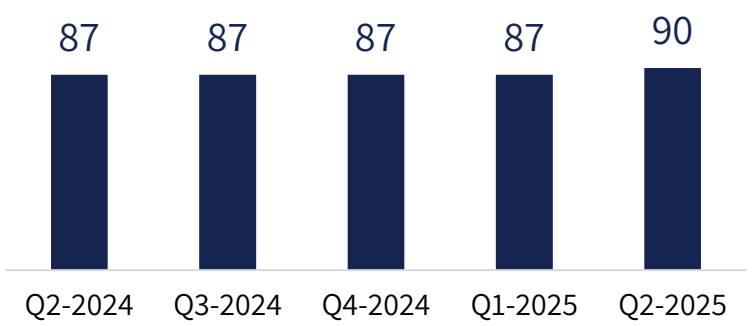
לקוחות הסיבים מהווים כ-58% מסך הלקוחות הקמעונאיים



בזק קווי | הכנסות במיליוני ₪

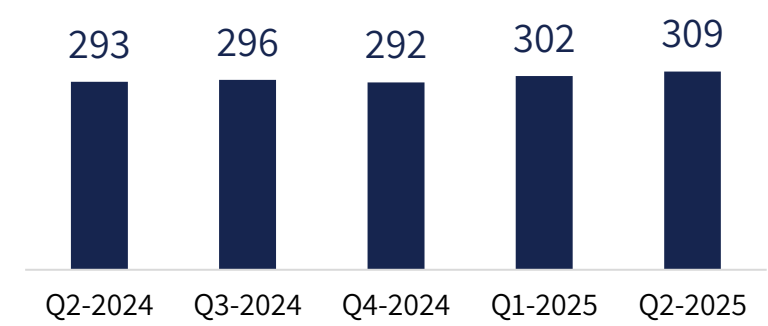
ענן ודיגיטל

↑ 3.4%



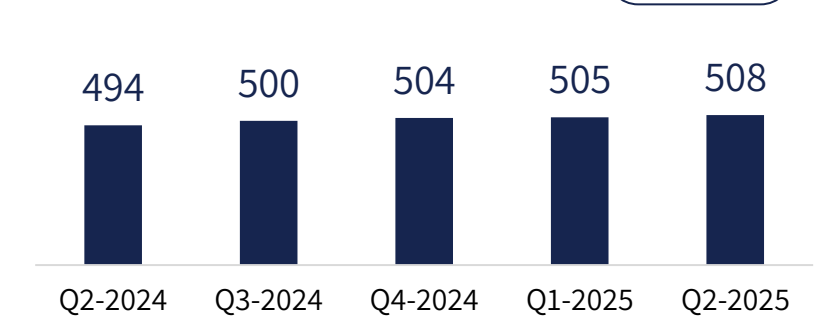
תמסורת ותקשורת נתונים

↑ 5.5%



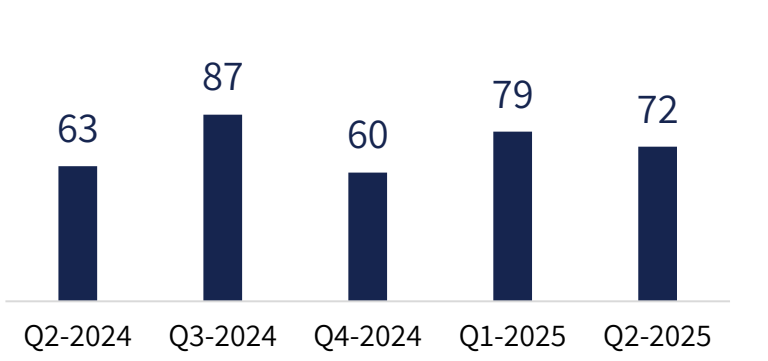
הכנסות משירותי אינטרנט

↑ 2.8%



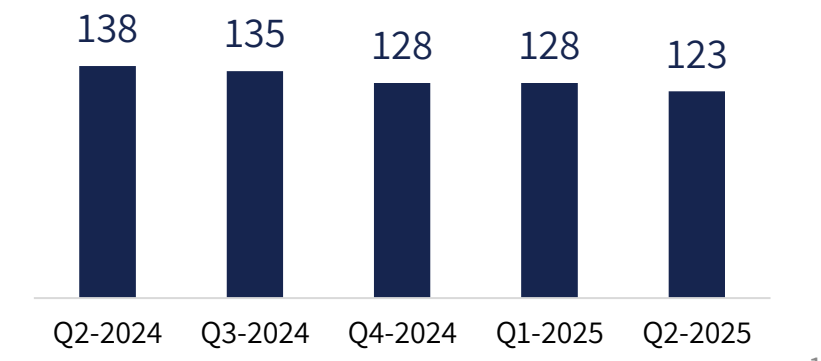
אחרות

↑ 14.3%



טלפוניה

↓ 10.9%



- עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט, למרות הירידה בתעריפים הסיטונאיים הפאסיביים
- עלייה בשירותי תמסורת ותקשורת נתונים לעסקים, ומנגד, קיטון בהכנסות תמסורת לספקיות אינטרנט (ISP)
- ההכנסות האחרות הושפעו מעלייה בהכנסות מפרויקטי תשתית



פלאפון | Q2-2025 בקצרה



ה-ARPU עמד על כ-46 שקל,
עלייה של כ-4.5%, או 2 שקלים
לעומת הרבעון המקביל



גידול של כ-39 אלף מנויי פוסטפייד
בחבילות דור 5 לכ-1.33 מיליון מנויים (כ-
58% ממנויי הפוסטפייד)⁽¹⁾



מנויי חבילות 5GMAX עמדו על כ-80
אלף⁽¹⁾. החברה צופה להגיע לכ-150 אלף
מנויים עד סוף השנה

עלייה בהכנסות משירותים כתוצאה
מהמשך הצמיחה במצבת מנויי
הפוסטפייד, בדגש על מנויים בחבילות
דור 5, וזאת למרות הפגיעה ברומינג
בחודש יוני כתוצאה מהמערכה עם
איראן



ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי
המתואם הושפעו מהמערכה עם איראן
ובנוסף מהגידול בתשלומי אגרות
התדרים לנוכח סיום ההנחה של משרד
התקשורת

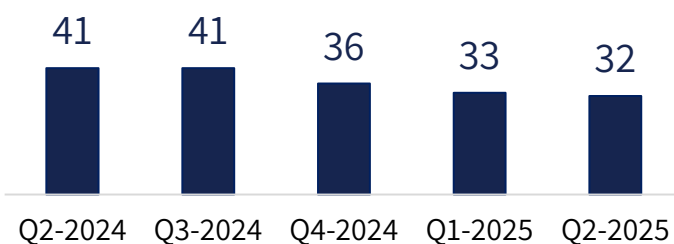


⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח

פלאפון | עיקרי התוצאות ב-Q2-2025 מיליוני ₪

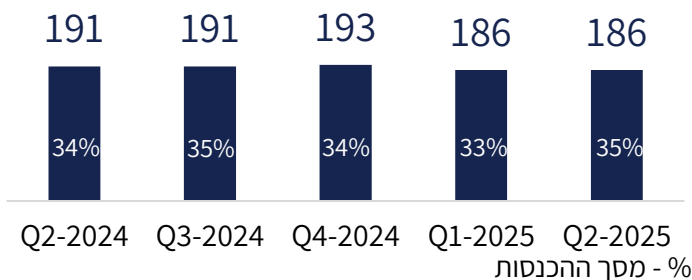
רווח נקי מתואם

↓ 22%



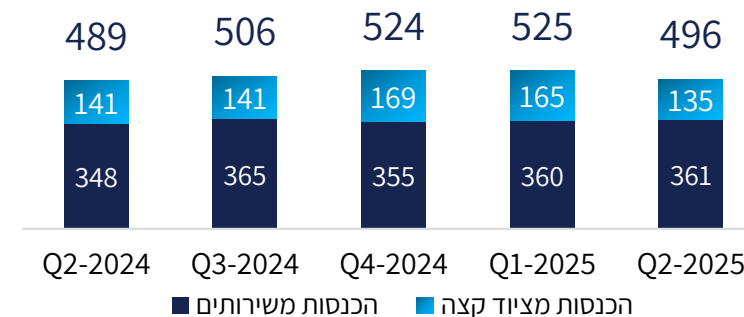
EBITDA מתואם

↓ 2.6%



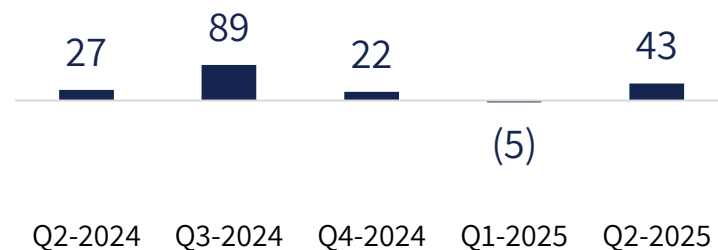
הכנסות

↑ 1.4%



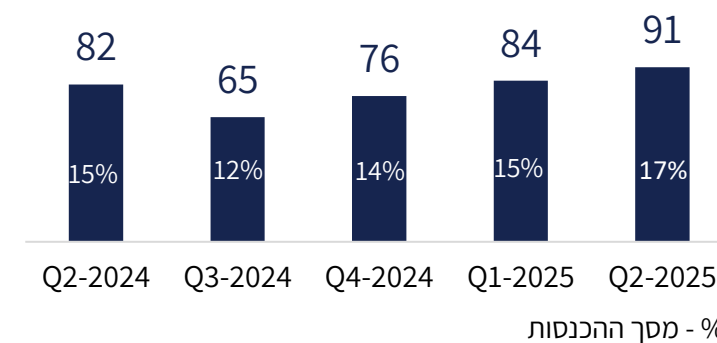
תזרים חופשי

↑ 59%



השקעות

↑ 11.0%

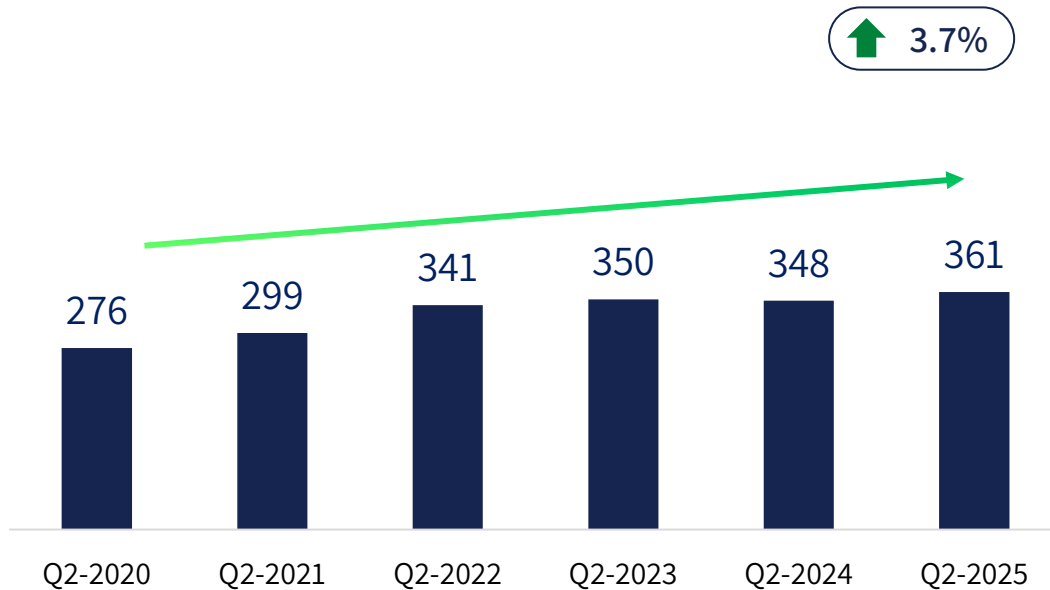


- עלייה בהכנסות משירותים כתוצאה מהמשך הצמיחה במצבת מנויי הפוסטפייד, בדגש על מנויים בחבילות דור 5, וזאת למרות הפגיעה ברומינג בחודש יוני כתוצאה מהמערכה עם איראן
- ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם הושפעו מהמערכה עם איראן ובנוסף מהגידול בתשלומי אגרות התדירים לנוכח סיום ההנחה של משרד התקשורת
- שיפור בתזרים החופשי כתוצאה מפערי עיתוי בהון חוזר

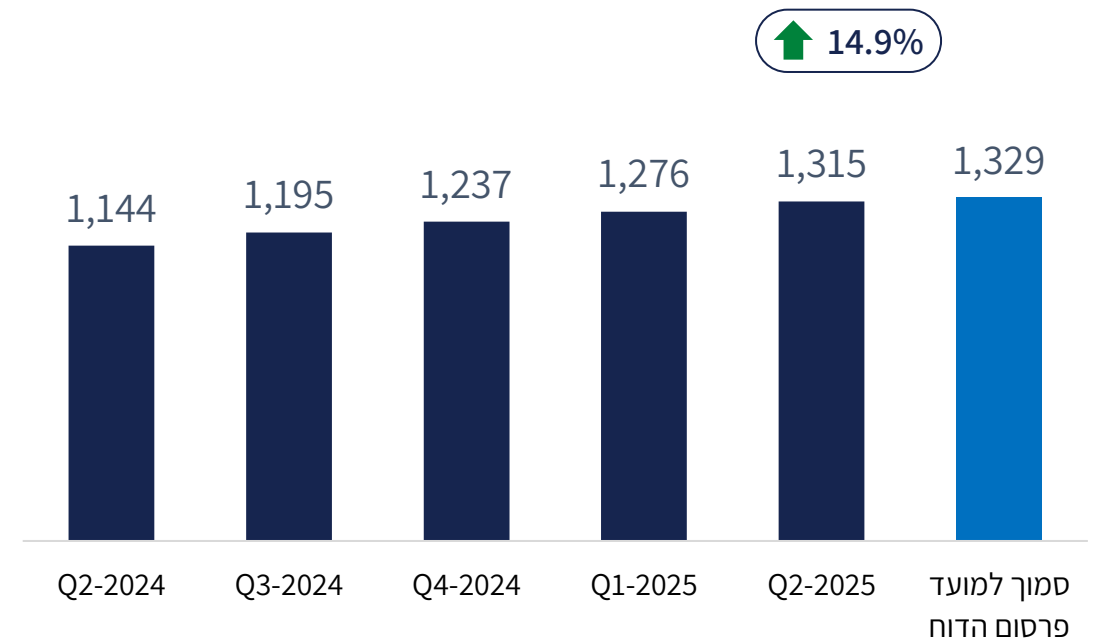


פלאפון | צמיחה בהכנסות משירותים וחבילות דור 5

השוואת הכנסות משירותים ברבעון השני בשנים
האחרונות (מיליוני ₪)



מצבת מנויי פוסטפייד עם חבילות דור 5 (באלפים)

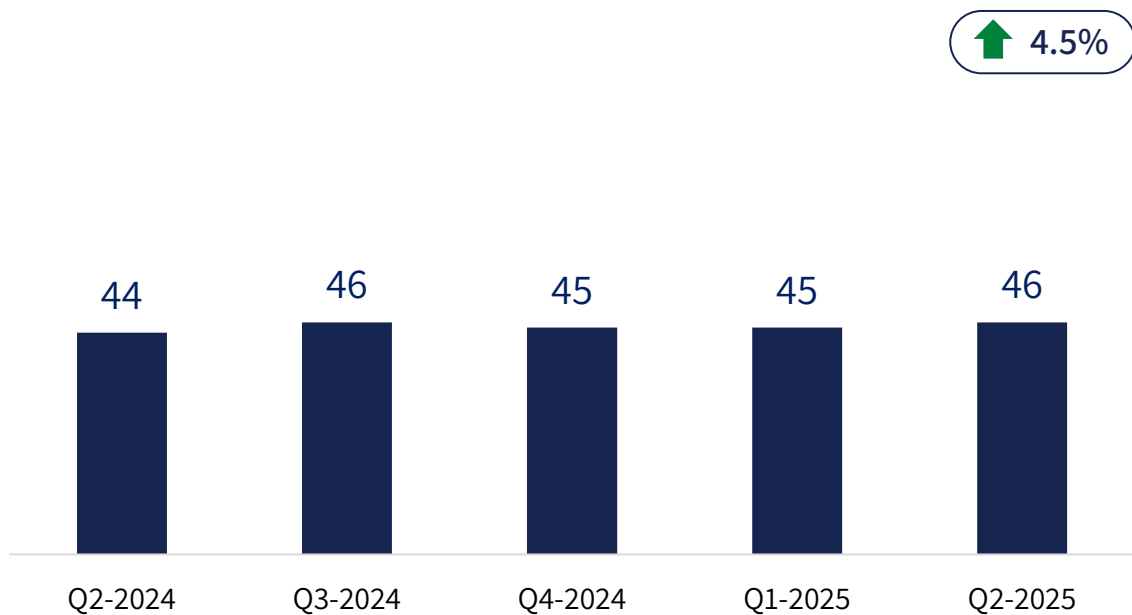


• מנויי פוסטפייד עם חבילות דור 5 מהווים כ-58% ממצבת מנויי הפוסטפייד



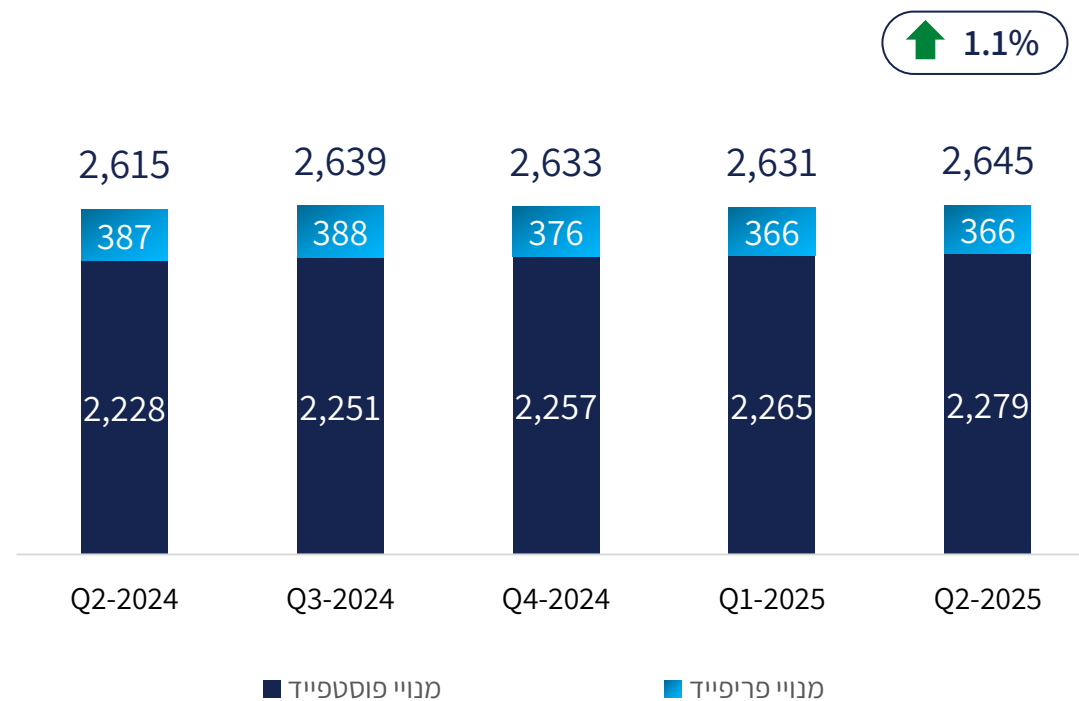
פלאפון | נתונים תפעוליים Q2-2025

ARPU (₪)



• עלייה של 2 שקלים ב-ARPU לעומת הרבעון המקביל

מצבת מנויים (אלפים)



• המשך גידול במנויי הפוסטפייד, כולל מנויי דור 5



yes | Q2-2025 בקצרה



מספר מנויי טלוויזיה עמד על כ-562 אלף מנויים, עלייה של כאלף לעומת הרבעון הקודם, המהווה הגידול הרבעוני הראשון בסך המנויים מאז Q1-2023



המשך צמיחה במנויי סיבים לכ-100 אלף⁽¹⁾, כ-21% ממצבת מנויי IP של החברה



המשך מעבר מנויים מלוויין לאינטרנט עם כ-483 אלף⁽¹⁾ מנויי IP המהווים 86%⁽²⁾ מסך לקוחות החברה



עלייה של כ-1.3% בהכנסות לכ-320 מיליון שקל, כתוצאה מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים



ה-EBITDA המתואם עלה בכ-30% לכ-56 מיליון שקל, בעיקר כתוצאה מהעלייה בהכנסות והתייעלות בהוצאות



גידול של כ-5 שקלים ב-ARPU לקוחות מול הרבעון המקביל לכ-189 שקל, כתוצאה מעלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים

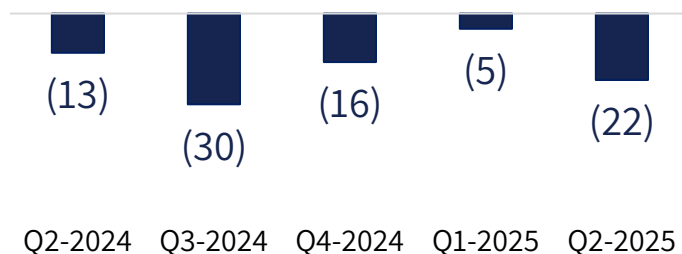


⁽¹⁾ סמוך למועד פרסום הדוח

yes | עיקרי התוצאות ב-Q2-2025 מיליוני ₪

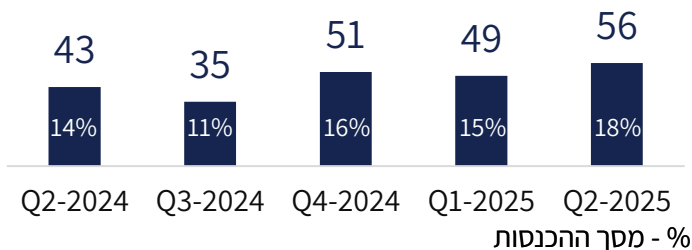
רווח (הפסד) נקי מתואם

↓ 69%



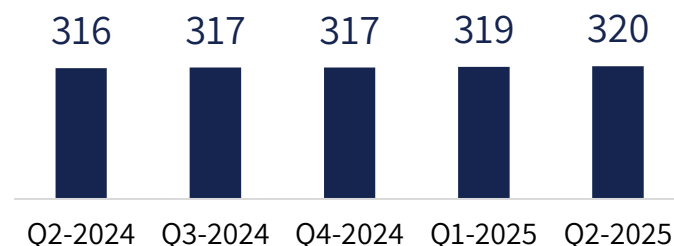
EBITDA מתואם

↑ 30%



הכנסות

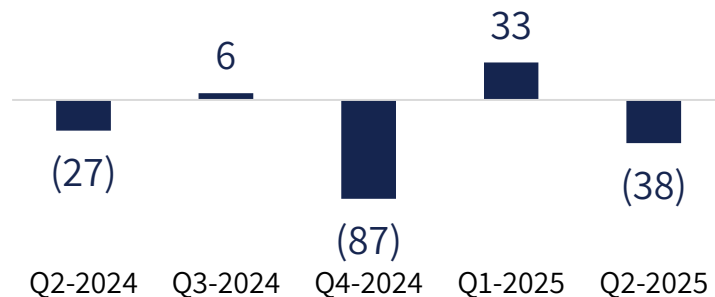
↑ 1.3%



- עלייה בהכנסות כתוצאה מגידול בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים
- עלייה ב-EBITDA המתואם בעיקר כתוצאה מהעלייה בהכנסות והתייעלות בהוצאות
- ההפסד הנקי המתואם הושפע מגידול בהוצאות מימון עקב ירידה בשווי עסקאות הגנה כתוצאה מירידה בשער הדולר
- התזרים החופשי הושפע מפערי עיתוי בהון החוזר

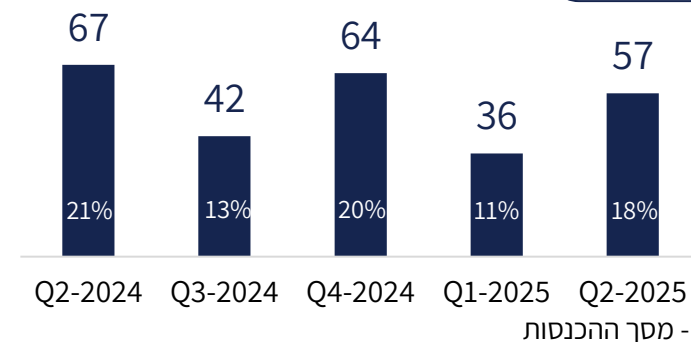
תזרים חופשי

↓ 41%



השקעות

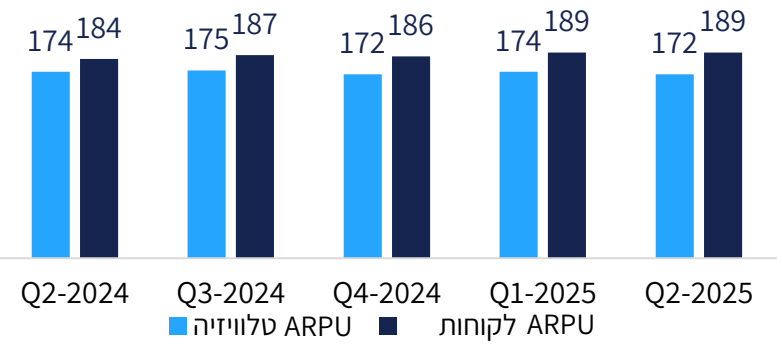
↓ 14.9%



yes | נתונים תפעוליים ב-Q2-2025

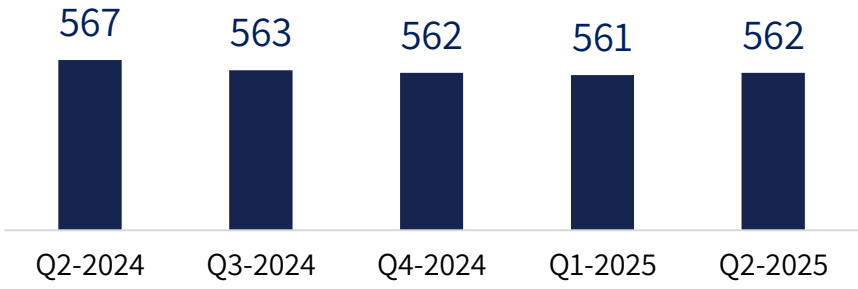
ARPU (₪)

↑ 2.7%⁽¹⁾



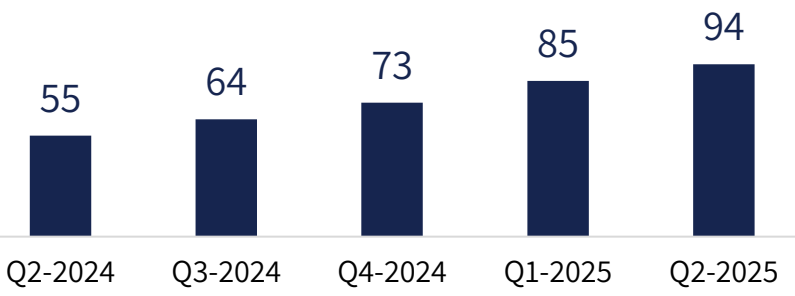
מצבת מנויים (אלפים)

↓ 0.9%



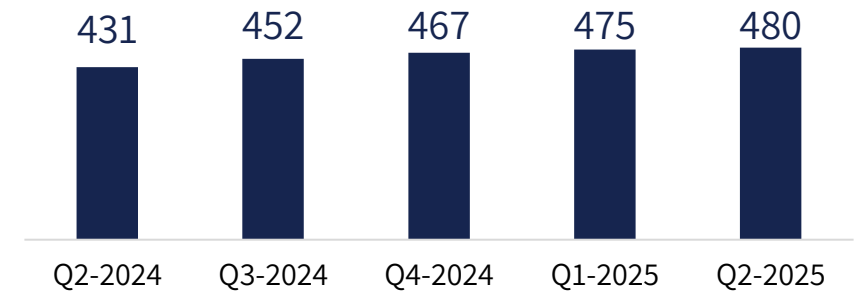
מצבת מנויי סיבים (אלפים)

↑ 71%



מצבת מנויי IP (אלפים)

↑ 11.4%



- גידול בכמות המנויים מול הרבעון הקודם - הגידול הרבעוני הראשון בסך המנויים מאז Q1-2023
- עלייה של כ-5 שקלים ב-ARPU לקוחות כתוצאה מגידול בהכנסות מסיבים
- המשך גידול במנויי IP לכ-86% מלקוחות yes⁽²⁾
- המשך צמיחה במצבת מנויי סיבים



בזק בינלאומי | Q2-2025 בקצרה

התזרים החופשי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ-19 מיליון שקל, לעומת כ-13 מיליון שקל בתקופה המקבילה



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

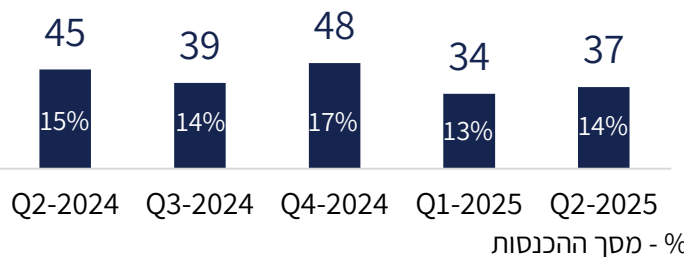


עלייה של כ-1% בהכנסות לכ-263 מיליון שקל, בעיקר כתוצאה מעלייה בפעילות הענן, מכירת ציוד רישוי וחוזי שירות ומשירותי טלפוניה בינלאומיים



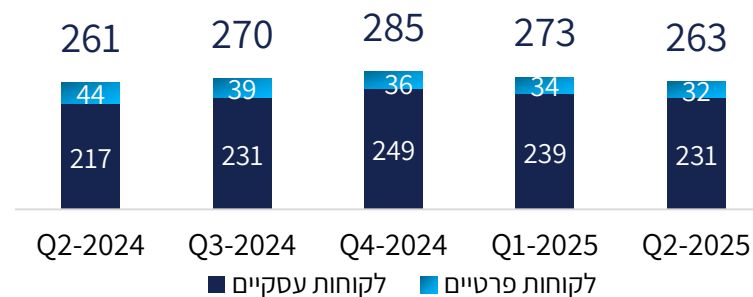
EBITDA מתואם

↓ 18%



הכנסות

↑ 6.4% ⁽¹⁾





תודה!

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