



מצגת משקיעים

אוגוסט 2025

הסתייגויות

מצגת זו הוכנה על ידי אל על נתיבי אויר לישראל (להלן: "החברה") לצורך בלעדי של מתן מידע על החברה, פעילותה והתוצאות הפיננסיות שלה. המידע הכלול במצגת ניתן לשם הנוחות בלבד ואין בו כדי לשמש בסיס לביצוע החלטות בנוגע להשקעה וכן לא מהווה תחליף לאיסוף מידע וניתוח. מעבר לכך, מצגת זו אינה מהווה המלצה, הצעה, או שידול לרכישה או מכירה של מניות או ניירות ערך אחרים של החברה וכן אינה מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי או ניתוח של מידע על ידי כול משקיע.

המידע והנתונים המופיעים במצגת הינם חלקיים ומוצגים בתמצית לשם הנוחות בלבד. יש לקרוא מידע זה ביחד עם כול הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות וההערכות בנוסף לתיאור גורמי הסיכון ("גורמי הסיכון") הנכללים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2024, שפורסם ביום 12 במרץ, 2025 ("הדו"ח התקופתי"). בכול מקרה של אי הלימה בין המידע הכלול במצגת לבין המידע הנכלל בדו"ח התקופתי של החברה, המידע הנכלל בדו"ח התקופתי יגבר.

המידע הנכלל במצגת כולל תחזיות ו\או הערכות ו\או אומדנים של החברה המבוססים על מידע שעומד לרשות החברה במועד זה, לרבות הערכות וציפיות של החברה, אשר מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לחברה אין ודאות כי התחזיות ו\או ההערכות ו\או האומדנים כאמור יתממשו באופן חלקי או מלא, משום שהם תלויים בגורמים חיצוניים ומקרו- כלכליים שעליהם לחברה אין השפעה או יש השפעה מועטה, כגון שינויים בשוק ותנאים סביבתיים, שינויים רגולטוריים, או התממשות של איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה ופעילותה, כמפורט בדו"ח התקופתי. החברה אינה מחוייבת לעדכן או לשנות את התחזיות, ההערכות או האומדנים כדי לשקף אירועים או נסיבות שמתרחשים לאחר מועד המצגת.

המצגת גם כוללת הערכות ומידע סטטיסטי נוסף המתבססים על גורמים חיצוניים אשר לא אומתו באופן בלתי תלוי על ידי החברה ועל כן, החברה אינה אחראית לנכונותם.

רבעון 2 2025

בהשוואה לרבעון 2 2024

מדדים תפעוליים

RASK	שיעור תפוסה	RRPK	ASK
₪10.86	92.5%	₪11.74	6,838M
-2%	~	-2%	-3%

תוצאות פיננסיות

EBITDAR	רווח נקי	רווח לפני מס	סך ההכנסות
\$179M	\$66M	\$88M	\$777M
-36%	-55%	-54%	-7%

השפעת מלחמת 'עם כלביא'

(M) ASK



* % שינוי לעומת 2024

~\$100M

השפעה על הרווח בגין נזקי המלחמה
הכוללים נזק ישיר כפי שדווח, אובדן
הכנסה והפרשה לשיפוי נוסעים

תנועת הנוסעים בנתב"ג (באלפי נוסעים)



חזרה מהירה לפעילות בעצימות מלאה



אפריל 2025
ממוצע נוסעים יומי
21K

סה"כ נוסעים - 620K

ממוצע טיסות יומי
115

סה"כ טיסות - 3,443

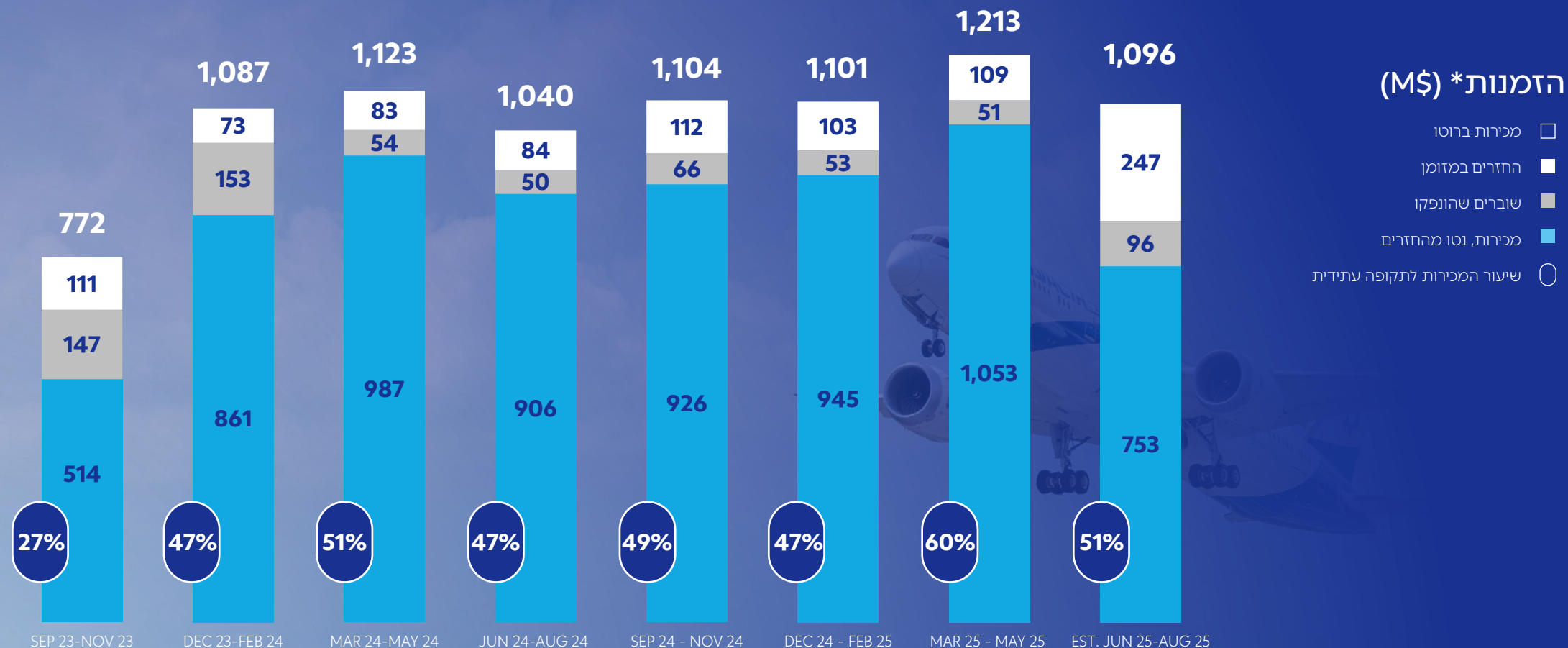
מאי 2025
ממוצע נוסעים יומי
21K

סה"כ נוסעים - 667K

ממוצע טיסות יומי
114

סה"כ טיסות - 3,538

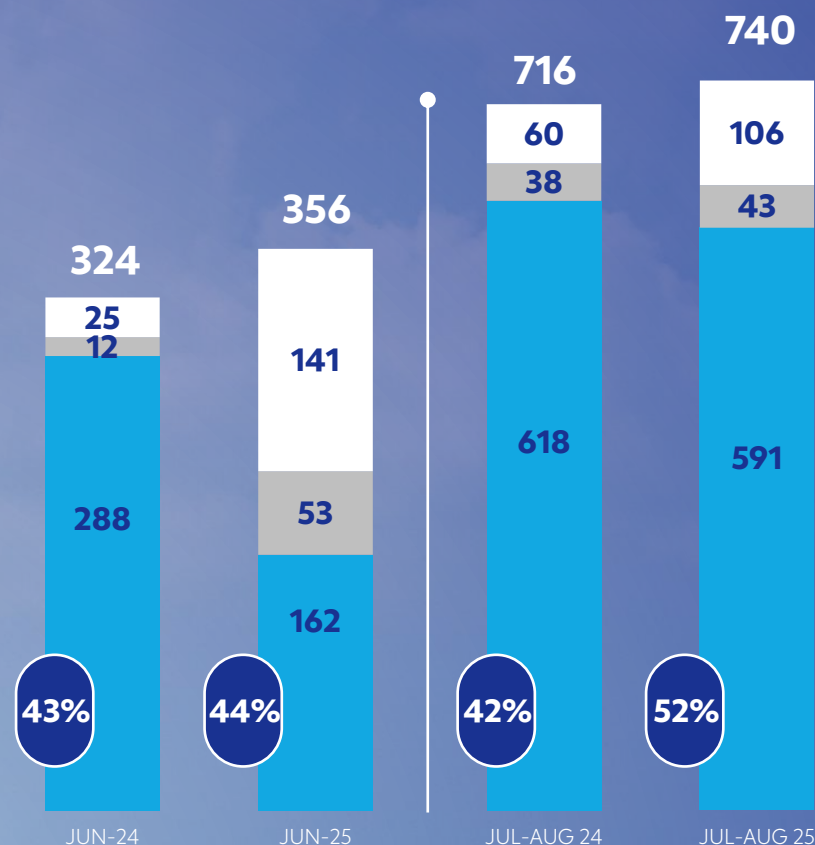
התפתחות הזמנות (\$M)



*הזמנות (בוקינג) מבחינת מכירות אינן מהוות הכנסה, אלא הזמנות שהועברו לכרטיס ויוכרו כהכנסה רק לאחר הטיסה. הנתונים הם נתוני מכירות ברוטו החזויים, לרבות מיסי נמל המיוחדים להם, וכולל מכירת שוברים, זיכויים ונקודות נוסע מתמיד. במקרים מסוימים ניתן לשנות את מכירת כרטיסי הטיסה על ידי הלקוחות כשינוי/זיכוי.

התפתחות הזמנות (\$M)

(יוני עד אוגוסט)



התאוששות מהירה לאחר
מלחמת 'עם כלביא'

ביקושים גבוהים במהלך החציון
השני של 2025

הזמנות* (M\$)

- ☐ מכירות ברוטו
- ☐ החזרים במזומן
- ☐ שוברים שהונפקו
- ☒ מכירות, נטו מהחזרים
- ☐ שיעור המכירות לתקופה עתידית

*הזמנות (בוקינג) מבחינת מכירות אינן מהוות הכנסה, אלא הזמנות שהועברו לכרטיס ויוכרו כהכנסה רק לאחר הטיסה. הנתונים הם נתוני מכירות ברוטו החזויים, לרבות מיסי נמל המיוחדים להם, וכולל מכירת שוברים, זיכויים ונקודות נוסע מתמיד. במקרים מסוימים ניתן לשנות את מכירת כרטיסי הטיסה על ידי הלקוחות כשינוי/זיכוי.

בהסתכלות קדימה, החברות הזרות חוזרות בהדרגתיות עם היצע מושבים נמוך יותר



ASK (M)

אל על ELAL

חברות זרות

Q3 2025
vs. Q3 2023

↑ +18.5%

↓ -64%

משנת 2023 ועד סוף שנת 2025* הASK בעולם
התעופה צפוי לעלות בכ-13% [ללא מזרח רחוק]

המשך יישום אסטרטגית הצמיחה וחיזוק האיתנות הפיננסית

Q2 2025

חיזוק האיתנות הפיננסית

1,887M\$ +443M\$ 
מזומנים זמינים לשימוש +797M\$ 

36M\$ +28M\$ 
תקבולי ריבית לחציון ראשון

(496M\$) -571M\$ 
חוב (עודף) נטו -1,107M\$ 

789M\$ +261M\$ 
הון +589M\$ 

הרחבת צי המטוסים והשותפויות

ACMI **4+47** +2 
מטוסי נוסעים

2
מטוסי מטען
[חכירה + ACMI]

2
רכישת מטוסי 737 נוסעים שיכנסו
לפעילות במהלך 2026

1
סימולטור חדש

23
שותפויות והסכמי קוד משותף

חיזוק הנאמנות ובסיס הלקוחות

3.4M +139K 
חברי הנוסע המתמיד +316K 

481K +34K 
מחזיקי FlyCard +67K 

55% 2024
רכישה המזוהה של חברי מועדון
בחציון הראשון 50%

יציבות פיננסית

	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24	30.6.2025
חוב ברוטו	2,135	2,021	1,835	1,519	1,391
יתרת מזומנים	91	283	406	1,444	1,887
חוב (עודף) נטו	2,044	1,737	1,429	75	(496)
Net Debt / EBITDA [LTM]	N/A Negative EBITDA	5.6	2.8	0.1	<0



אל על EL AL

תודה

