



מצגת משקיעים

דוחות כספיים רבעון ראשון 2021

מאי 2021

מצגת זו הוכנה על ידי אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("החברה") כמצגת כללית למסירת מידע בלבד אודות החברה, פעילותה ותוצאותיה הכספיות.

המידע הכלול במצגת מוצג למטרות נוחות בלבד והוא אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, אינו מחליף איסוף וניתוח מידע עצמאי, אינו מהווה המלצה, הצעה או חוות דעת לרכישה או מכירה של מניות של החברה וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי של כל משקיע ומשקיע.

המידע והפרטים המובאים במצגת זו הינם חלקיים בלבד, מוצגים בתמצית למטרת נוחות בלבד ויש לקרוא אותם ביחד עם הפרטים, התיאורים, ההבהרות, ההנחות, ההסתייגויות, ההערכות ותיאור גורמי הסיכון הנכללים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ובדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2021. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע הכלול במצגת לבין המידע הרשום בדוחות הכספיים של החברה, יגבר המידע הרשום בדוחות הכספיים.

חלק מהנתונים במצגת זו כוללים תחזיות ו/או אומדנים, המבוססים על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, הערכות וציפיות של החברה, והם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לחברה אין כל וודאות כי תחזיות ו/או אומדנים אלו יתממשו באופן חלקי או מלא הואיל והם תלויים בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת; בשינויים בתנאי השוק והסביבה; בשינויים רגולטורים או בהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון של החברה. החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי של כל תחזית ו/או אומדן כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.

כמו כן, במצגת נכללו הערכות ונתונים סטטיסטיים ואחרים המבוססים על מקורות חיצוניים אשר תוכנם לא נבדק באופן עצמאי על ידי החברה והחברה אינה אחראית לנכונותם.

תיאור החברה - תקציר

בעלת מועדון הנוסע המתמיד אשר הנפיק את כרטיס האשראי FLY CARD אשר לו כ-335,000 מחזיקים



חברת התעופה הלאומית של ישראל הפעילות כוללת את אל על, סאן דור ומטענים. מועדון הנוסע המתמיד וכרטיס האשראי FLY CARD



שיתופי פעולה - codeshare עם מגוון חברות תעופה בעולם



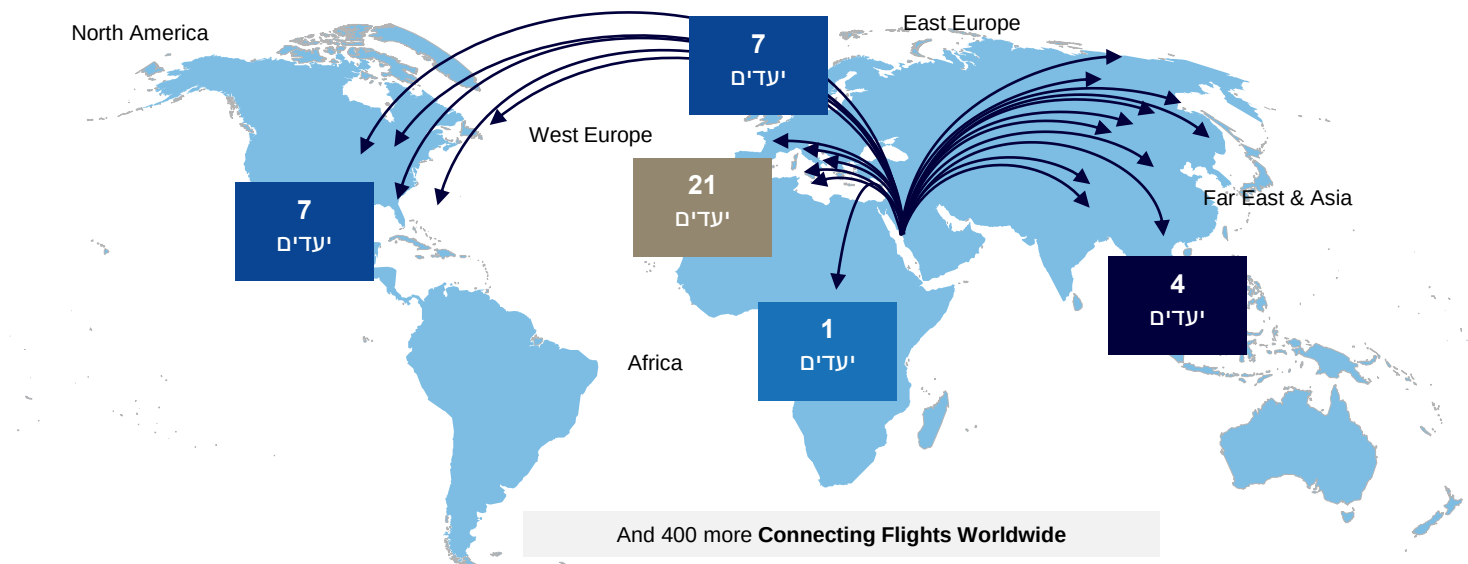
החברה היא זרוע אסטרטגית חיונית למדינה המקשרת בין ישראל לעולם.

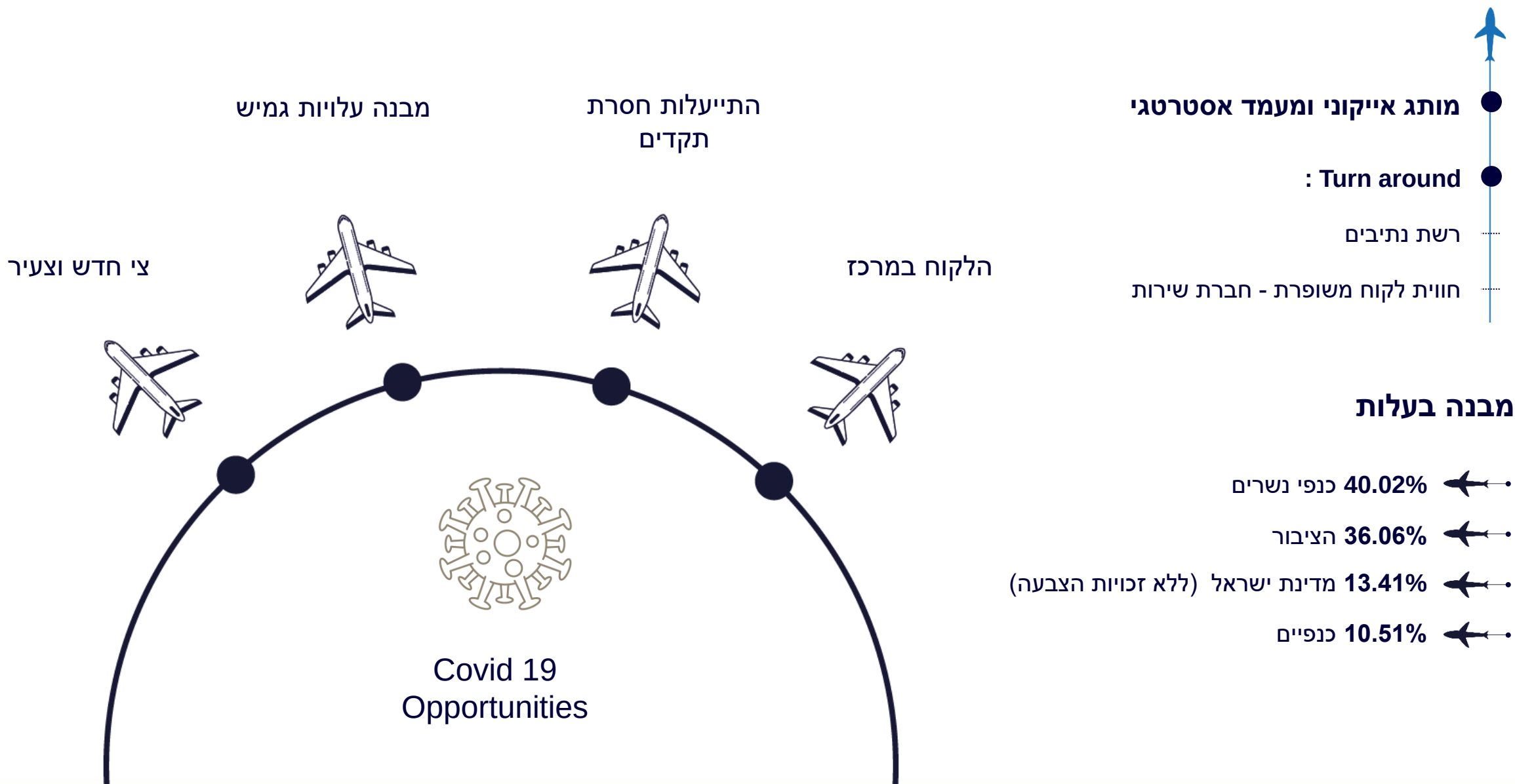


החברה החלה ביישום תכנית התייעלות מסיבית במסגרתה צפויה להיפרד מכ-1900 עובדים.



החברה המובילה בשוק הישראלי עם נתח של ~25% (2019)







יצחק (איציק) אליאב
סמנכ"ל כספים

מונה לתפקיד באפריל 2021.
כיהן כסמנכ"ל כספים וסמנכ"ל תפעול בחברת אבגול בע"מ.
קודם לכן כיהן כסמנכ"ל כספים בחברת על-בד וסמנכ"ל כספים (ראש מחלקת כספים, IT, חשבונאות, קשרי משקיעים) של קבוצת פוקס. איציק בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת בן גוריון בנגב ותואר שני במנהל עסקים, חשבונאות ומימון - המכללה למנהל



אביגל שורק
מנכ"ל

מונה לתפקיד בינואר 2021.
קודם למינוי זה כיהן אביגל כסמנכ"ל תפעול (COO) בחברת דלק US החל מאוגוסט 2015, בה שימש בתפקיד סמנכ"ל מדצמבר 2012. במקביל, כיהן אביגל כדירקטור בקבוצת אלון אנרגיה USA החל ממאי 2015.
לפני שהצטרף לקבוצת דלק US באוקטובר 2011, כיהן בתפקידי פיתוח עסקי בחברת SunPower והיה יועץ בכיר בפירמת הייעוץ העסקי Trabelsy&Co.
אביגל שירת במספר תפקידים בחיל האוויר בין השנים 1996-2004, והינו בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב.

EBITDAR חיובית ושיפור בתוצאה העסקית

Q1/2021 vs Q1/2020

EBITDAR	
(22)	Q1/20
<u>3</u>	Q1/21
25	סה"כ שיפור

הפסד לפני מס	
(161)	Q1/20
<u>(92.5)</u>	Q1/21
69	סה"כ שיפור

**Q1/2021 vs Q4/2020

EBITDAR	
(28)	Q4/20
<u>3</u>	Q1/21
31	סה"כ שיפור

הפסד לפני מס	
(143)	Q4/20
<u>(92.5)</u>	Q1/21
51	סה"כ שיפור

הגעה ל EBITDAR חיובי של כ 3 מ' דולר ב Q1/21, המהווה שיפור של כ-31 מ' דולר ביחס ל- Q4/20 וכ-25 מ' דולר ביחס ל- Q1/20.

השיפור ב EBITDAR נובע בעיקר משיפור ברווחיות הגולמית בכ- 17.6 מ' \$ ביחס ל- Q4/20, מגידול בשיעורי התפוסה במטוסים (PLF +29%)*

התייעלות בהוצאות הנהלה וכלליות ובהוצאות תפעוליות בסך של כ- 11 מ' \$ בעיקר מהפחתת ההוצאות הקבועות של החברה והתייעלות בהוצאות השכר

שיפור של כ-50 מ' דולר בהפסד לפני מס ביחס ל- Q4/20 בעיקר משיפור ב- EBITDAR ומקיטון בהוצאות המימון ובשל השפעת הפרשה בגין עלות ההיפרדות שהוכרה ב- Q4/20.

שיפור של כ-30 מיליון דולר בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בעיקר משיפור בתוצאה העסקית כמוסבר לעיל ושיפור בהון החוזר של החברה.



* ראה שקף 12
** בשל היקף הפעילות המשקף את השפעת סגרי ה COVID-19 בוצעה השוואת תוצאות הפעילות אל מול Q4/20

נתונים פיננסיים עיקריים במיליוני דולר

שנתי 2019	שנתי 2020	Q1/21	Q4/20	Q3/20	Q2/20	Q1/20	
2,178	623	117	112	39	151	321	מחזור הכנסות
4	-364	-77	-123	-108	-40	-93	הפסד תפעולי
307	-46	3	-28	-25	29	-22	EBITDAR
14%	-7%	2%	-25%	-64%	19%	-7%	אחוז מהמחזור
-60	-531	-86	-140	-147	-105	-140	הפסד נקי
-23	-343	-95	-101	-119	-53	-65	תזרים חופשי נקי אחרי CAPEX (*)
28,583	5,923	604	874	13	159	4,877	ASK- מיליונים
NA	21%	10%	13%	0%	2%	83%	אחוז פעילות נוסעים (ביחס ל-2019)

CAPEX (*) כולל השקעות בחלקי חילוף למטוסים, מחשבים, מבנים ושיפורים במושכר, ותוכנות ופיתוחים שונים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי במיליוני דולר

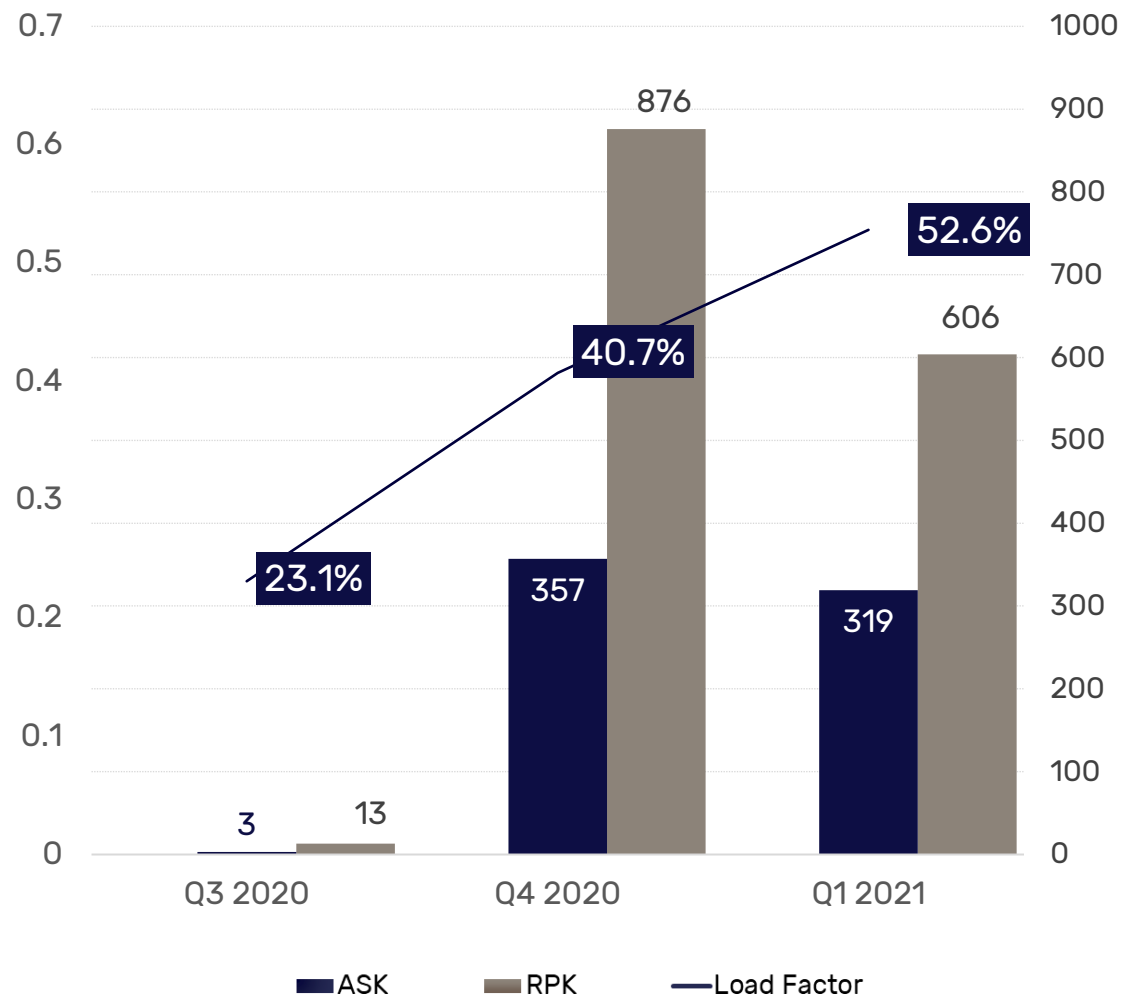
נכסים	31.3.2021	31.12.2020	התחייבויות והון	31.3.2021	31.12.2020	הערות
מזומנים ושווה מזומנים	65	68	הלוואות	1,153	1,202	החברה במו"מ להקלת פירעונות במהלך 2021
פיקדונות לזמן קצר	13	26	התחייבויות בגין חכירות	1,018	1,018	החברה במו"מ להקלות ודחית תשלומים משנת 2021 לשנים הבאות
לקוחות וחייבים	63	66	הכנסות מראש בגין כרטיסי טיסה (*)	217	222	ביצוע מתווה החזרים ללקוחות לאחר קבלת הלוואה מהמדינה
רכוש קבוע ואחר	1,798	1,826	הכנסות מראש בגין נקודות מועדון	167	158	
זכויות שימוש בנכסים חכורים	870	892	הכנסות מראש בגין מענקים שהתקבלו	37	41	
נכסים אחרים	115	129	התחייבות לעובדים בגין עלות ההיפרדות	70	72	החברה החלה בתהליך ההיפרדות מעובדיה במהלך הרבעון השני
			התחייבויות אחרות לעובדים לזמן ארוך	163	144	
			ספקים	129	129	החברה פועלת להסדרת חובות העבר מול ספקיה
			התחייבויות אחרות	207	277	
			הון (גירעון בהון)	(237)	(256)	
סך הכל	2,924	3,007	סך הכל	2,924	3,007	

(*) ל- 31.3.21 – כולל 54 מ' דולר בגין שוברים (ל- 31.12.2020 - 48 מ' דולר)

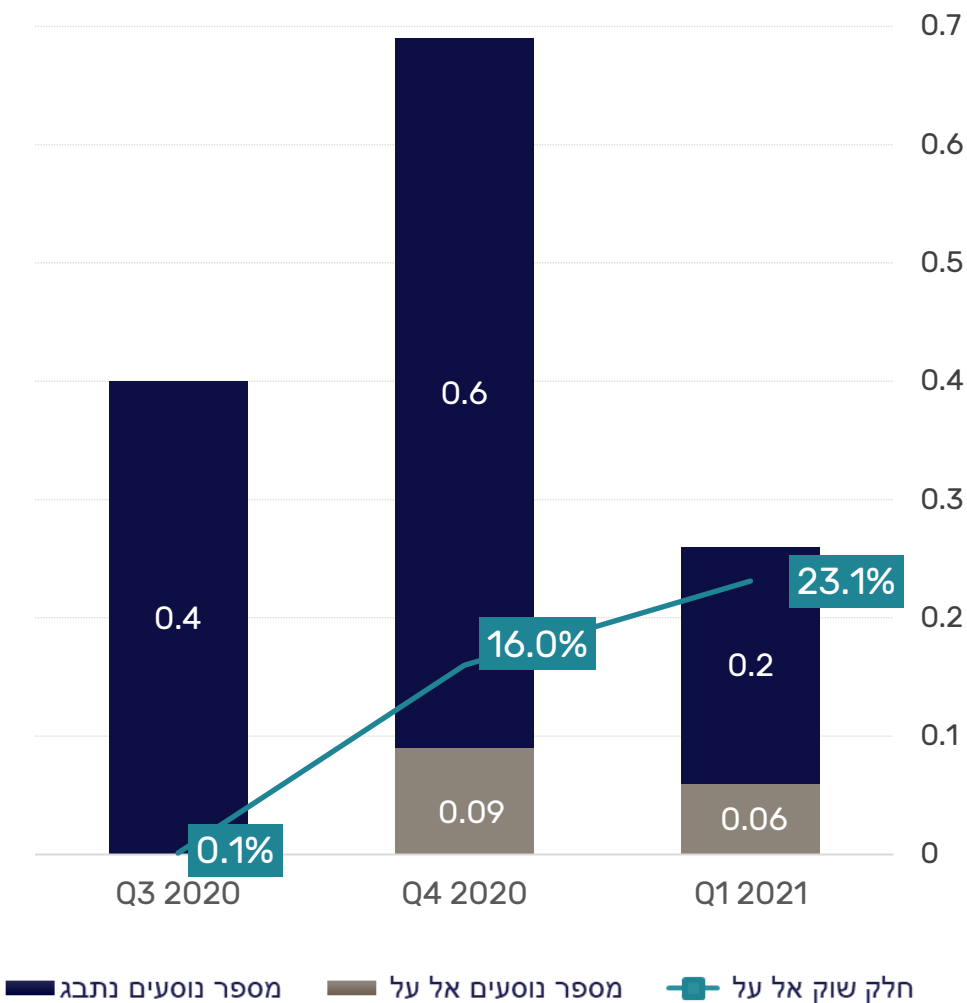
פעולות פיננסיות ותפעוליות בדרך לאיזון תזרימי בשנת 2021

פעולות שננקטו בתחום הנזילות ב-Q1/21	✓ פעולות להפחתת דמי חכירה בשל התאמה להיקף הפעילות בסך של כ- 17 מ' דולר ✓ חסכון בהוצאות תפעוליות כתוצאה מפעולות התייעלות של כ- 11 מ' דולר ✓ קבלת מקדמות נוספות על חשבון הוצאות הביטחון בסך של כ- 10 מיליון דולר ✓ גיוס הון באמצעות הנפקת כתבי אופציה ומימוש אופציות מתוכם, בסך של כ- 83 מיליון דולר	
פעולות צפויות בתחום הנזילות להמשך השנה	✓ מימון במתווה המדינה בסך של 210 מיליון דולר עבור הטסת מערך האבטחה למשך 20 שנים - נתקבל בחודש מאי 2021 ← גיוס הון נוסף בהיקף של כ- 105 מיליון דולר הצפוי ביולי 2021 מתוכם בהתחייבות בעלת השליטה להזמין בהיקף שלא יפחת מ- 43 מיליון דולר ← החברה פועלת לגיוס מקורות נוספים במחצית השנייה של שנת 2021 כגון דחיות תשלומי הלוואות וחכירות, פריסת תשלומי ספקים, ופעולות מימון אחרות	
פעולות תפעוליות	← הכנסת תכנית ההתייעלות לתוקף - בשבועות האחרונים נמצאת החברה בעיצומו של תהליך ההיפרדות מעובדיה אשר יושלם במהלך הרבעון השני, כך שבסופו צפויה להסתיים העסקתם של כ- 1,900 עובדים. ← החברה פועלת להפחתת הוצאותיה התפעוליות, המשתנות והקבועות, ככל שניתן להתאמתן להיקף הפעילות ולשיפור תזרימי המזומנים שלה.	

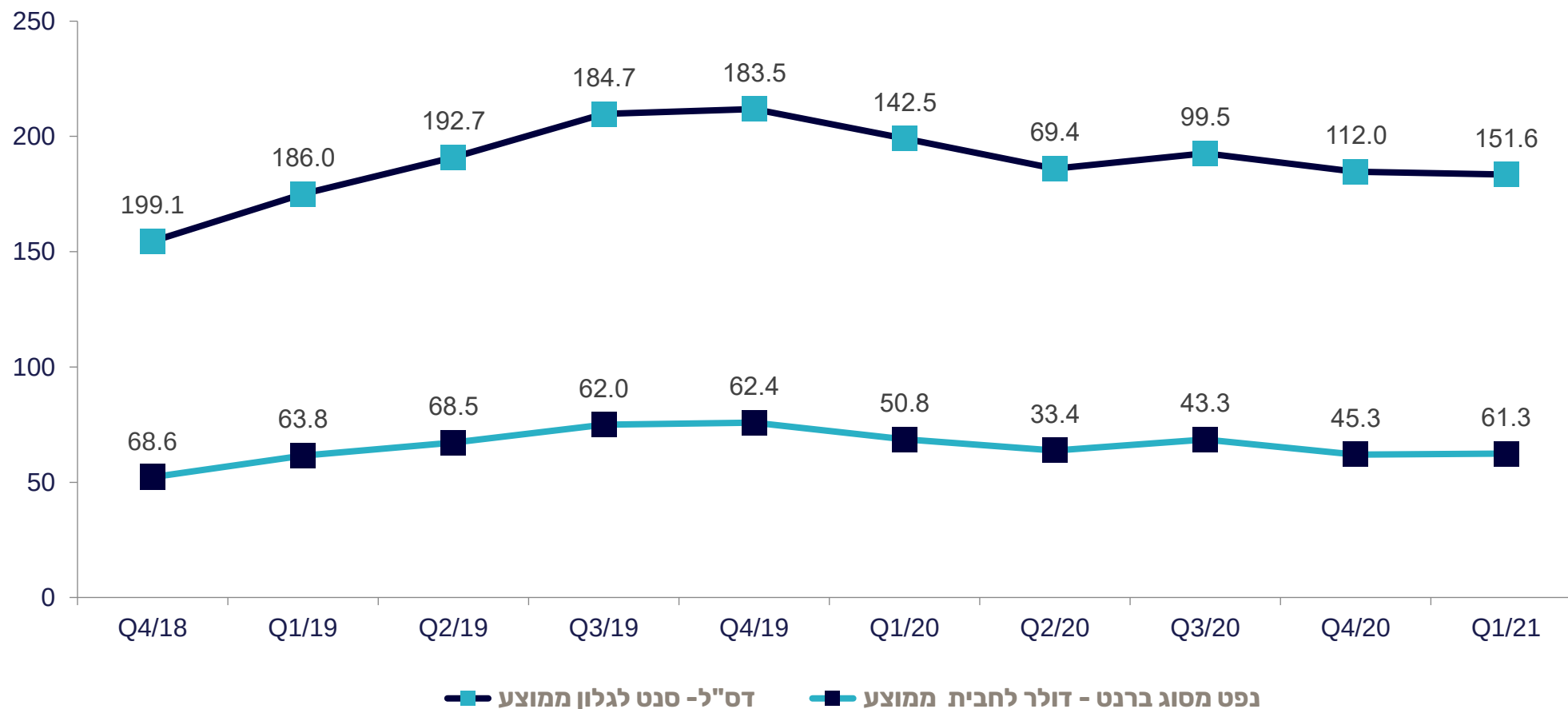
תנועה בנתב"ג וחלק שוק החברה



אל על - היקפי פעילות ושיעור תפוסה במטוס



Q1/20 לחבית \$50.8 → **+21%** → Q1/21 לחבית \$61.3





אל על וסאן דור	Q1/2021	Q4/2020	Q3/2020
נוסע - ק"מ מוטס (RPK) - במיליונים	319	357	3
מושב - ק"מ זמין (ASK) - במיליונים	606	876	13
תפוסת נוסעים (PLF) - באחוזים	52.6%	40.7%	23.1%
שעות טיסה (בטיסות נוסעים) - באלפים	3.2	4.8	0.1
טון מטען מוטס - באלפים	22.5	21.0	9.0
טון - ק"מ מטען מוטס (RTK) - במיליונים	140.2	137.5	40.5



גוף	צי	מספר מטוסים	מספר מושבים עבור סוג מטוס (בממוצע)	מספר מושבים בצי	גיל ממוצע	בעלות	חכור
רחב גוף	787-9	12	275	3,300	2.7	4	8
	787-8	3	238	715	1.4	3	
	777-200ER	6	279	1,675	18.0	6	-
צר גוף	737-800NG	16	169	2,700	16.7	6	10
	737-900ER	8	175	1,400	6.4	8	-
סה"כ		45	218	9,790	10.3	27	18