מצגת משקיעים

אוגוסט 2026 | Q2 2026



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 וניתוחו. 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 2025, שפורסם ביום 25 בפברואר, 2026 ("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 ותרחישים 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, תשכ"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, תרחישים, אומדנים ומידע סטטיסטי נוסף המתבססים על גורמים חיצוניים אשר לא אומתו באופן בלתי תלוי על ידי החברה ועל כן, החברה אינה אחראית לנכונותם.

רבעון המבסס מומנטום להמשך השנה

 ביצועים חזקים	ביצוע מעבר לתחזית הודות לתוכנית פעולה ממוקדת ואפקטיבית
 מעדכנים תחזיות כלפי מעלה	צפי להמשך צמיחה בכל הפרמטרים
 מנועי צמיחה מגוונים	מיקוד בחווית לקוח ופיתוח תחומי פעילות חדשים

ביצועים חזקים ברבעון השני

בהשוואה לרבעון 2 2025

הכנסות
$986M
27% ↗

EBITDAR
$222M
24% ↗

EBITDA
$193M
25% ↗

רווח לפני מס
$170M
93% ↗

רווח נקי
$132M
100% ↗

מקורות נזילים זמינים לשימוש
$2,062M
+9% ↗

מבצע 'שאגת הארי' הסתיים ב-9 באפריל,
חזרה מלאה לפעילות בחודש מאי

כמיליארד דולר הכנסות ברבעון

גידול של מעל 200 מיליון דולר (+27%) בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד



גידול בהכנסות נוסעים מפעילות (ASK)

+

גידול בהכנסות נוסעים משיפור בהכנסה למושב ק"מ (RASK)

+

גידול בהכנסות מטען

+

עלייה בהכנסות מתכנית נאמנות [Loyalty]

רבעון 2 2026

גידול משמעותי של היצע המושבים

ASK

+9%

בפועל**

צי המטוסים הפעיל הגדול ביותר בהיסטוריה של אל על

מענה לביקושים המוגברים

השקת יעדים חדשים

+10%-6%

תחזית*

* בהשוואה לרבעונים 2,3 בשנת 2025

**בהשוואה לרבעון 2 2025

רבעון 2 2026

גידול בהכנסה למושב-ק"מ מעבר לתחזיות

RASK

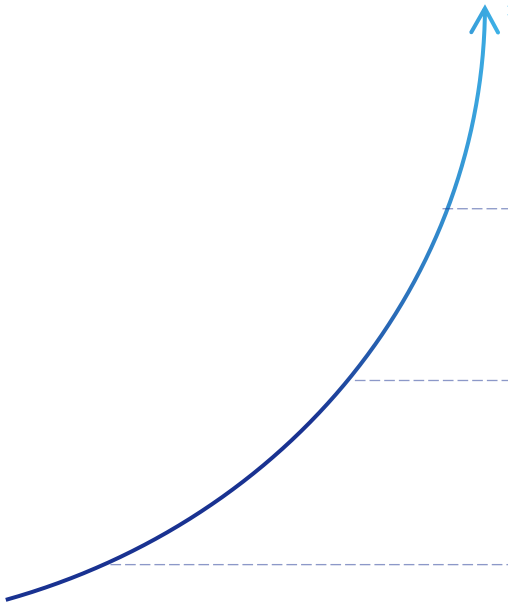
+12%
בפועל**

90% LF
שיעורי תפוסה גבוהים

$33
הכנסות נלוות לנוסע (Ancillaries)
(לעומת $26 ברבעון 2 2025)

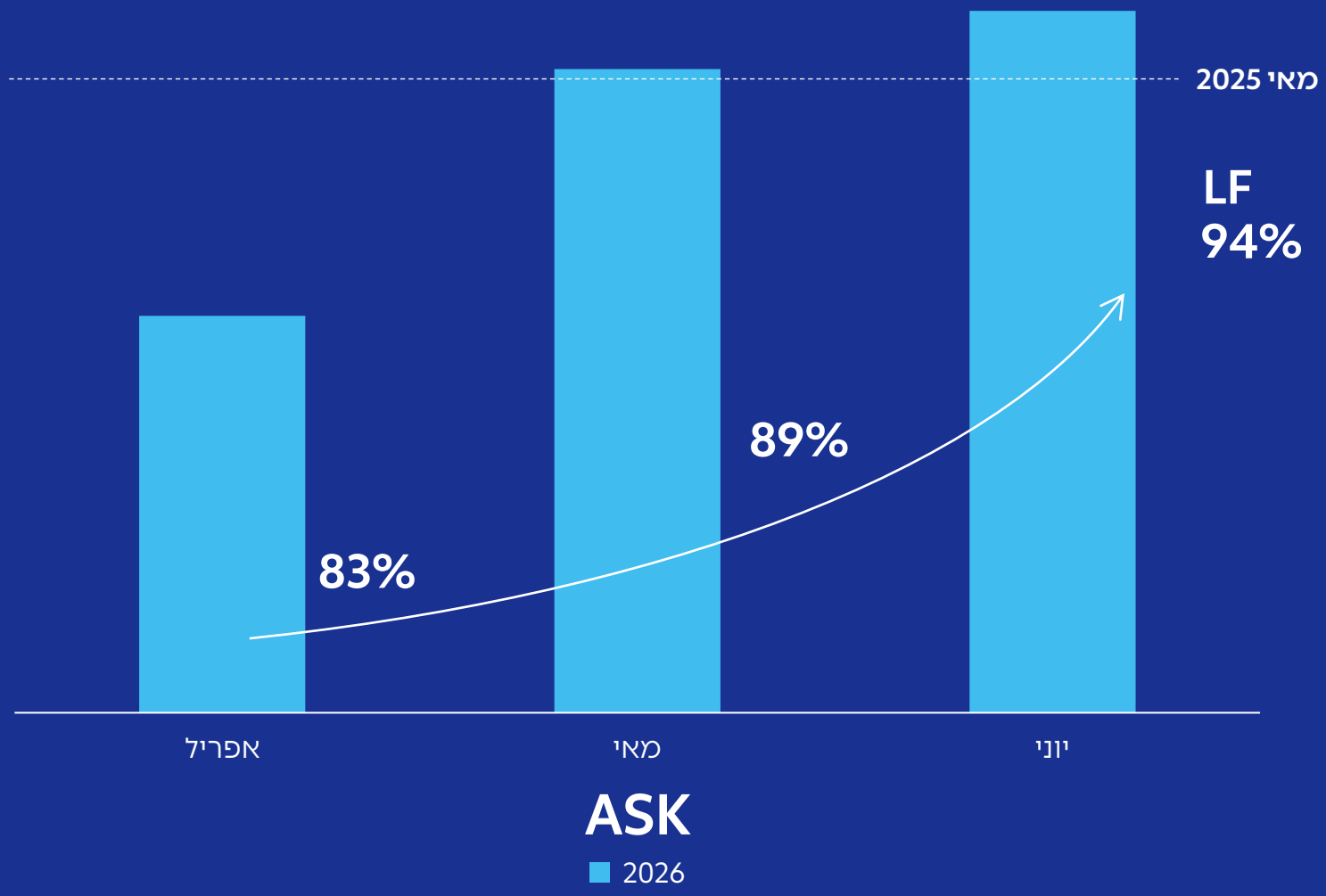
התאמה חלקית לעליית
מחירי התשומות

+4%-1%
תחזית*



* בהשוואה לרבעונים 2,3 בשנת 2025
**בהשוואה לרבעון 2 2025

חזרה מהירה לפעילות ומענה לביקושים הגבוהים



מכירות מאי

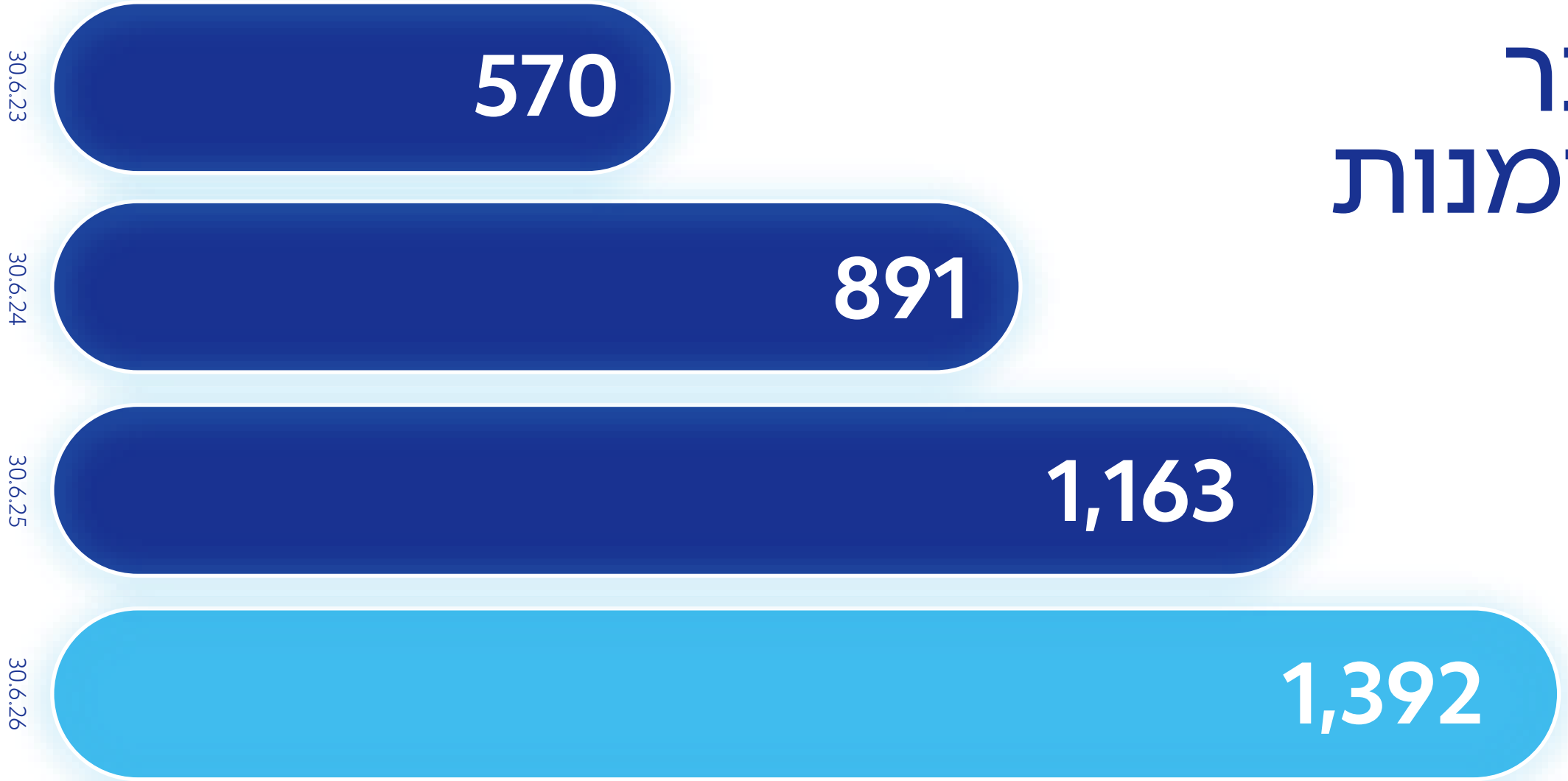
$632M

שוברים שיא מכירות חודשי

אחרי שיא קודם באפריל 2026 שעמד על $560M (+13%)

שיא בצבר ההזמנות

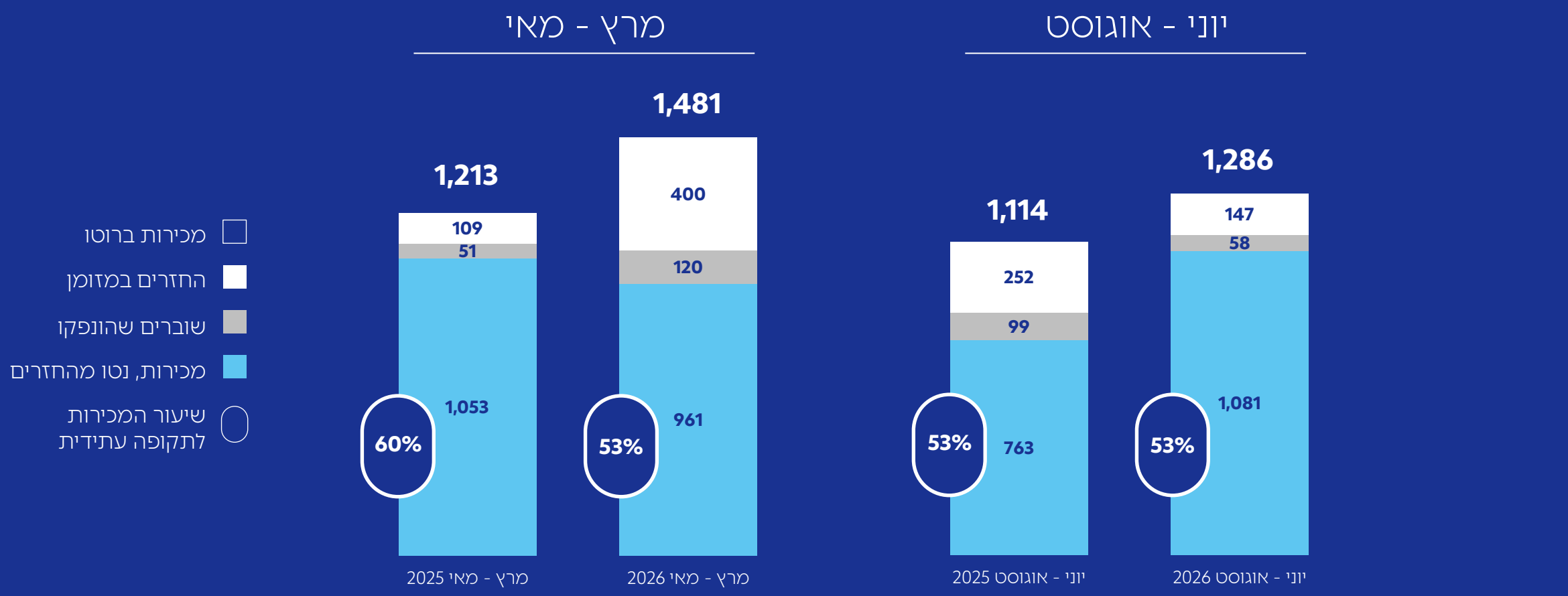
*($M)



* צבר הזמנות לסוף תקופה על בסיס הכנסות מראש ממכירת כרטיסי טיסה ושוברים

גידול במכירות

מכירות ($M)*



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

Q3

רבעון 3 2026

מעדכנים כלפי מעלה

ASK
+10%-6%*

RASK
+7%-4%*
New Target

LF
>90%

צפי לביצועים חזקים בהמשך השנה

* תחזית לרבעון 3 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

יודגש כי החמרה במצב הבטחוני באזור באופן אשר יגביל את הפעילות התעופתית בקבוצה עשויה להשפיע לרעה על תחזיות החברה ועל תוצאותיה העסקיות

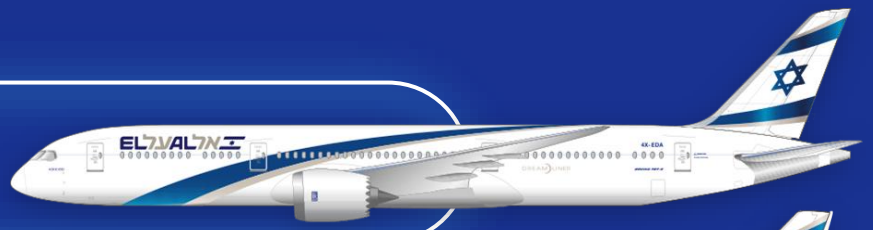


מנועי צמיחה

המשך הרחבת צי המטוסים בשנת 2026

מצבת מטוסים
לסוף שנת 2026

787 Dreamliner	(+1)	18
777 Wide Body	(+1)	6
737 Narrow Body	(+4)	28
ACMI	(~)	4









סה"כ מטוסים

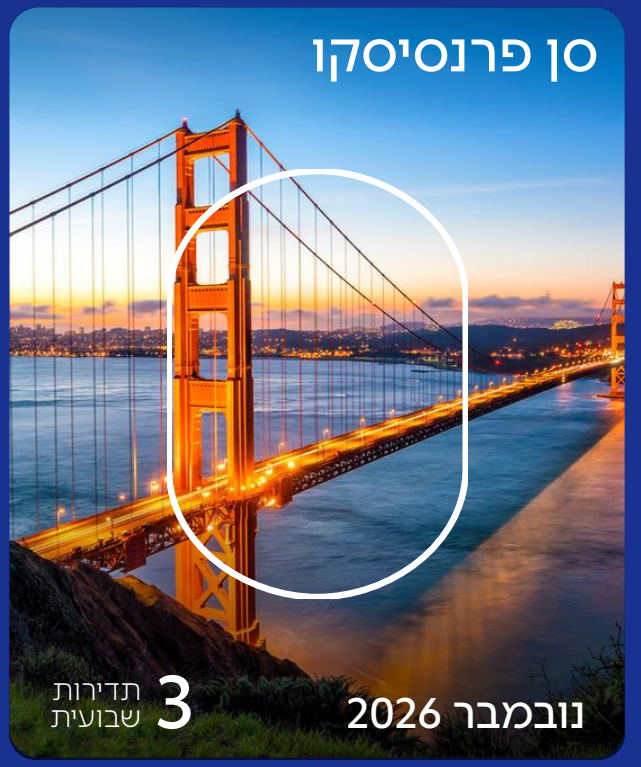
(+6) **56**

הסוגריים משקפים את הגידול במספר מטוסי הנוסעים בלבד הצפוי במהלך שנת 2026
מטוסי ה-ACMI מצויינים במונחי ממוצע שנתי

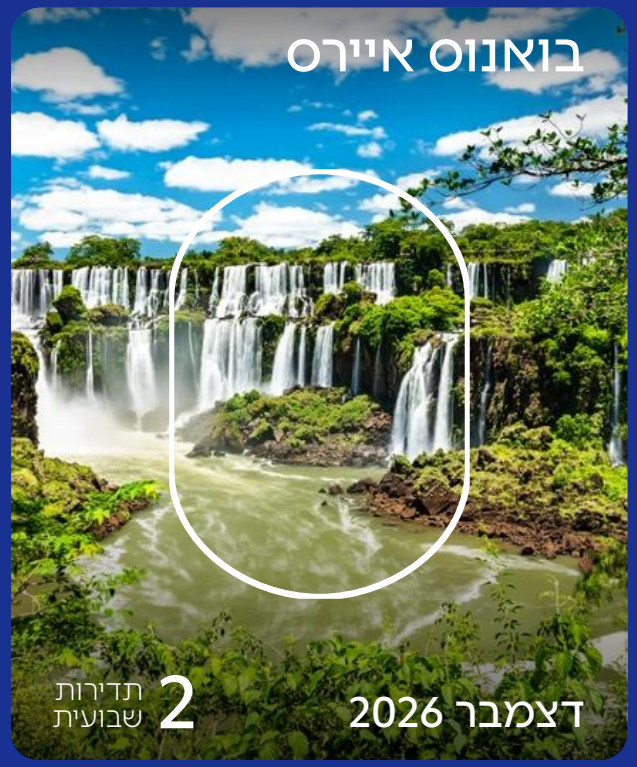
ביקושים גבוהים
ליעדים החדשים

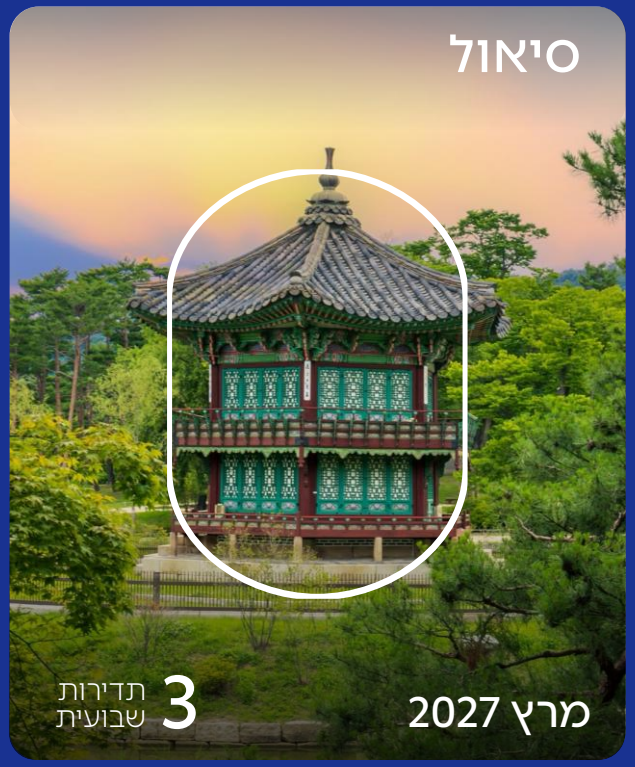
מעל **190,000** הזמנות בוצעו*

ממוצע בעונת הקיץ ביעדים החדשים שהחלו לפעול LF כ- **90%**









מועד תחילת הפעילות כפוף לאישורים
* הנתון מתייחס לכלל היעדים שנפתחו וכן אלו שעתידים להיפתח



ממשיכים להעצים
את חווית הלקוח

STARLINK

החל מ-2027

האינטרנט המהיר בשמיים

חתמנו על הסכם עם חברת Starlink
למתן שירות אינטרנט בטיסות ללקוחותינו



ממשיכים להשקיע בחווית הפרימיום

- שדרוג טרקלין TOP
- בידוק ייעודי בבטחון בישראל
- שיפור תהליך עלייה למטוס
- קדימות בהגעת מזוודות ביעדים השונים*
- TOP CARE - טיפול מהיר בצ'ק אין*

* ביעדים נבחרים

FLYCARD
By אל על

514k
כרטיסי אשראי

3.7M
חברי מועדון

+$15M
גידול בהכנסות מרכיב נאמנות
אל מול רבעון מקביל אשתקד

58%
שיעור רכישה מזוהה



חדש!

חודש ראשון להשקה

+35K
הזמנת לילות
בבתי מלון

+130M
נקודות נוסע
מתמיד שמומשו

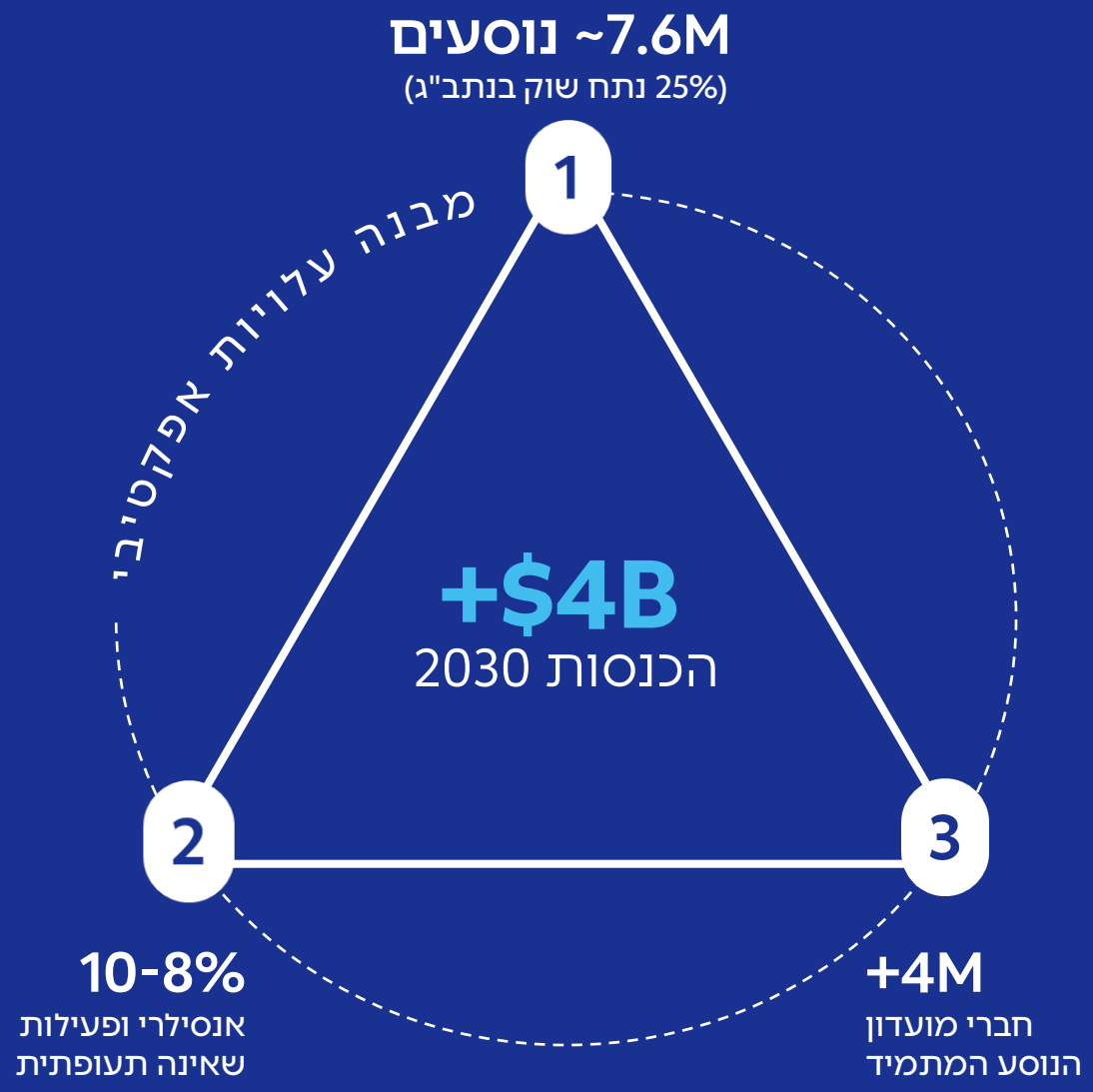
בקרוב

- השכרת רכב
- חוויות
- שירותים נוספים ביעד

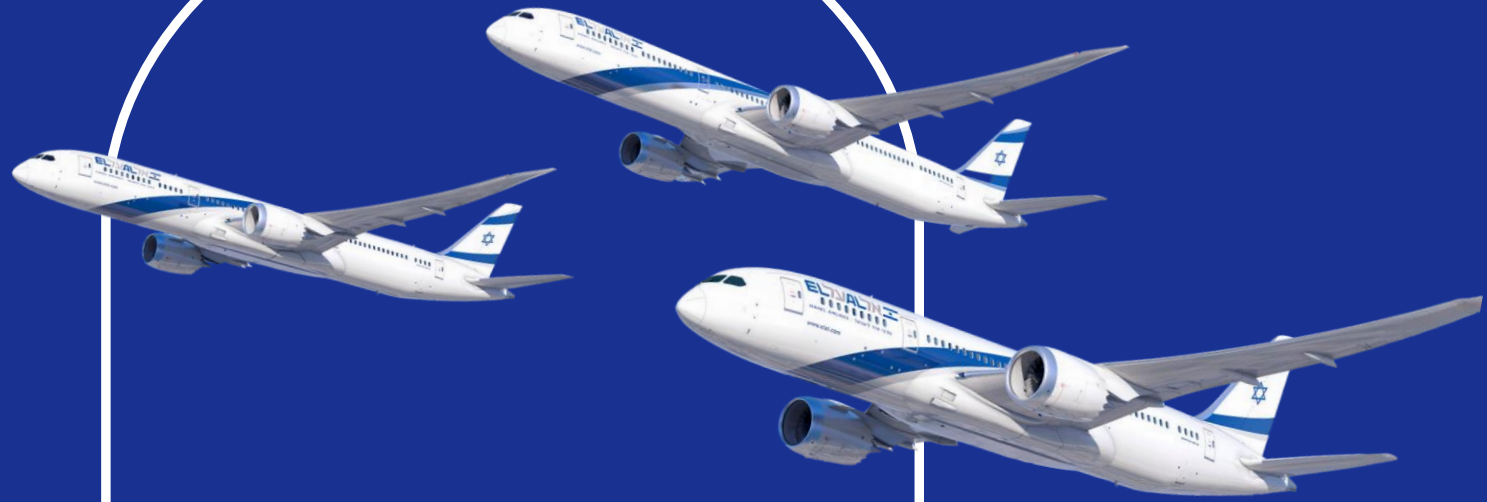
השקת אל על travel

מינוף המותג ובסיס
הלקוחות להתרחבות
מעבר לעולם התעופה

מחוייבים לעמידה בתוכנית האסטרטגית



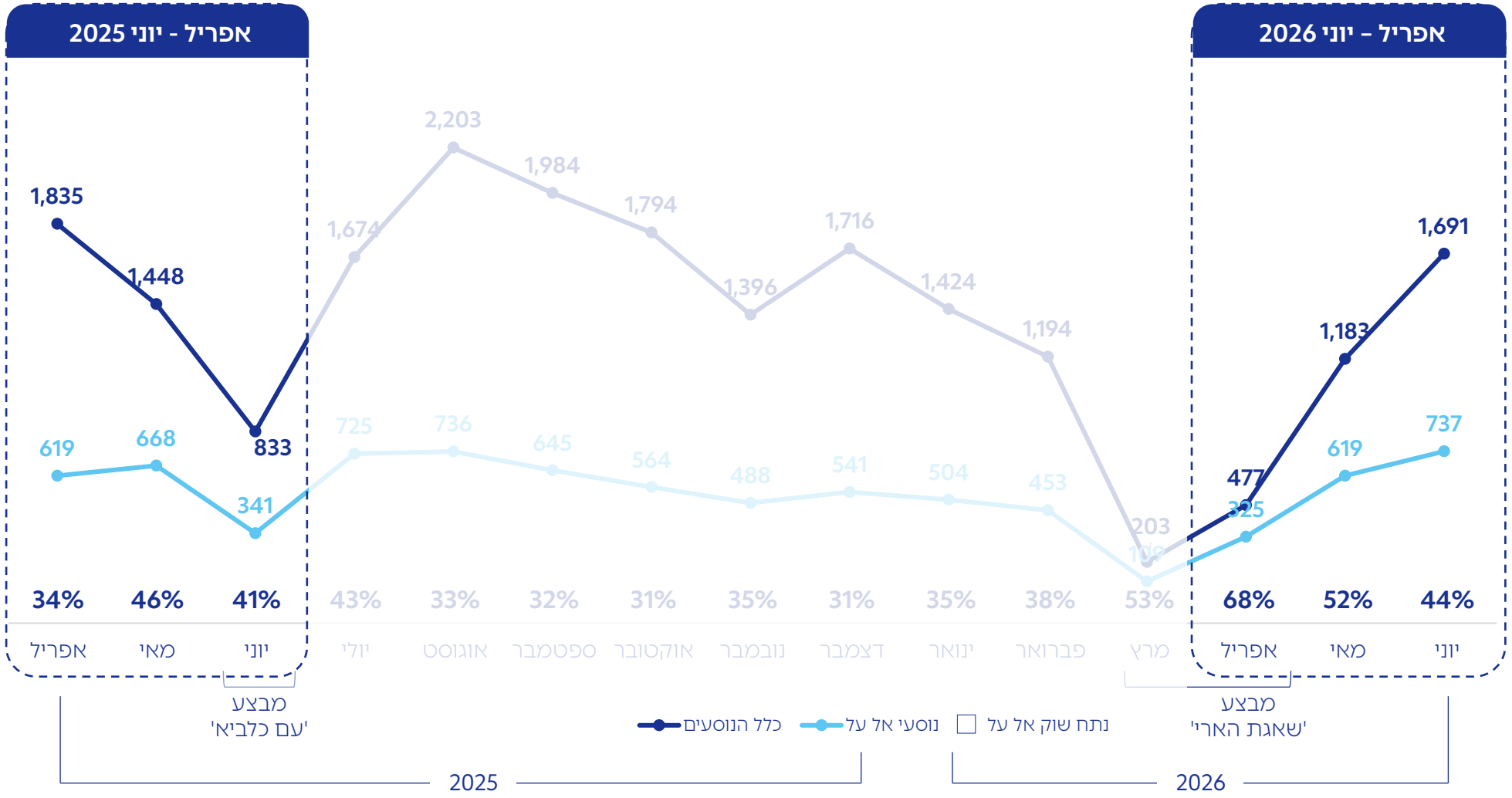
* בהתאם לתכנית שפורסמה במצגת המשקיעים ביום ה-12 במרץ 2025



רבעון 2 2026
תוצאות כספיות

תנועת הנוסעים בנתב"ג

(באלפי נוסעים)



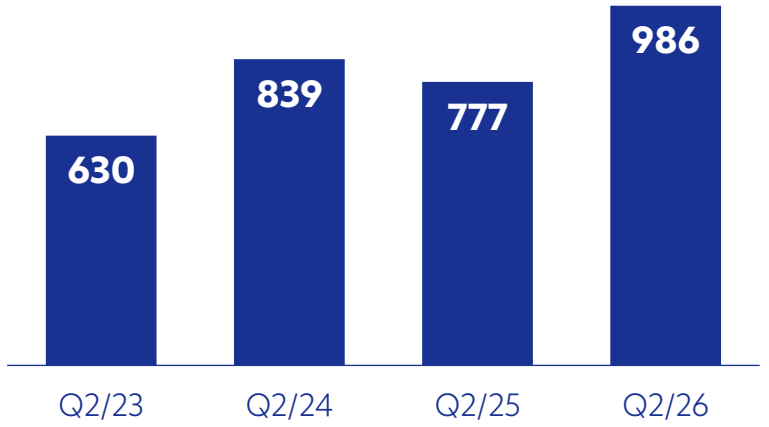
מקור: דוח נתב"ג

הכנסות

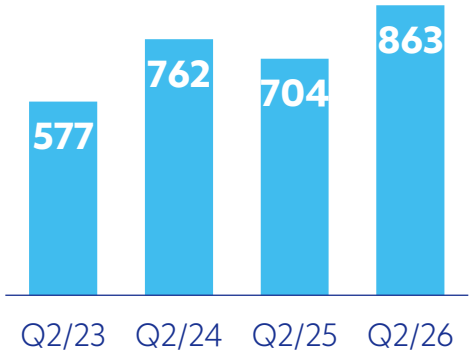
($M)

הכנסות שיא ברבעון שני של כמיליארד דולר, המשקפות את החזרה המהירה לפעילות מלאה ואת הביקושים הגבוהים לטיסות החברה וזאת על אף השפעות 'שאגת הארי' בתחילת הרבעון

הכנסות

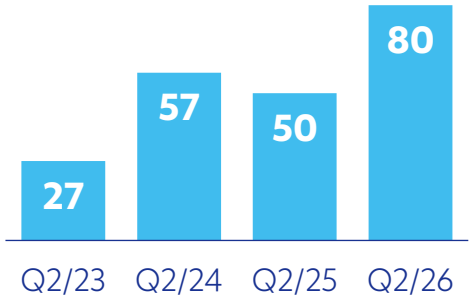


הכנסות מהטסת נוסעים



הגידול בהכנסות נובע מהרחבת היצע המושבים (9%), משיעורי תפוסה גבוהים (90%) ומעלייה בהכנסה למושב ק"מ (12%)

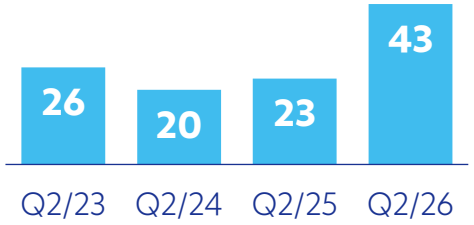
הכנסות מהטסת מטענים



עליה בהכנסה משירותים נלווים (ancillaries) פר נוסע (מכ-$26 לכ-$33 לנוסע)

עלייה בהכנסות מהטסת מטען כתוצאה מגידול בביקושים ושיפור בתשואה לטון ק"מ

הכנסות מתכנית נאמנות [Loyalty] ואחרות*



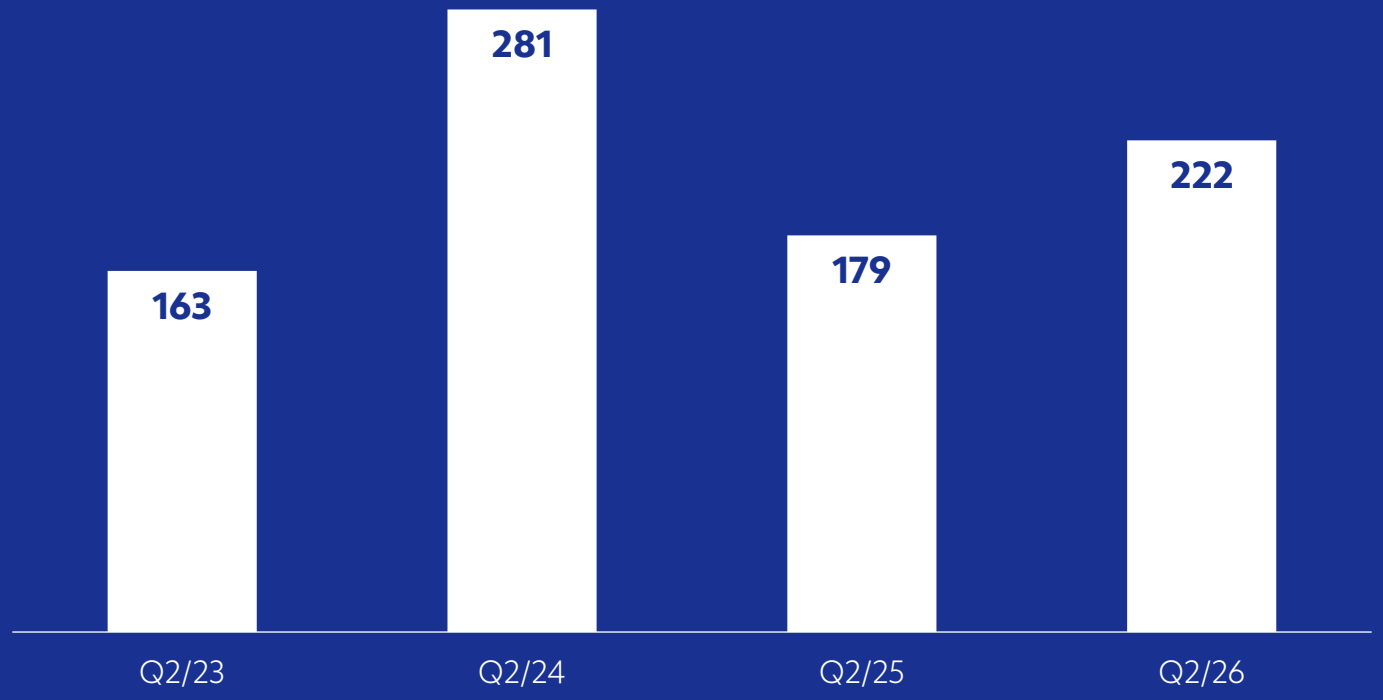
עלייה בהכנסות מתוכנית נאמנות (loyalty revenue) הנובעת מגידול בכמות הנקודות שהונפקו לשותפים ומעליה בהכנסה לנקודה

נתוני ההשוואה הם אל מול רבעון מקביל אשתקד

* רוב הגידול בהכנסות אחרות מגיע מגידול בהכנסות מתכנית נאמנות

EBITDAR

רווח תפעולי תזרימי
($M)



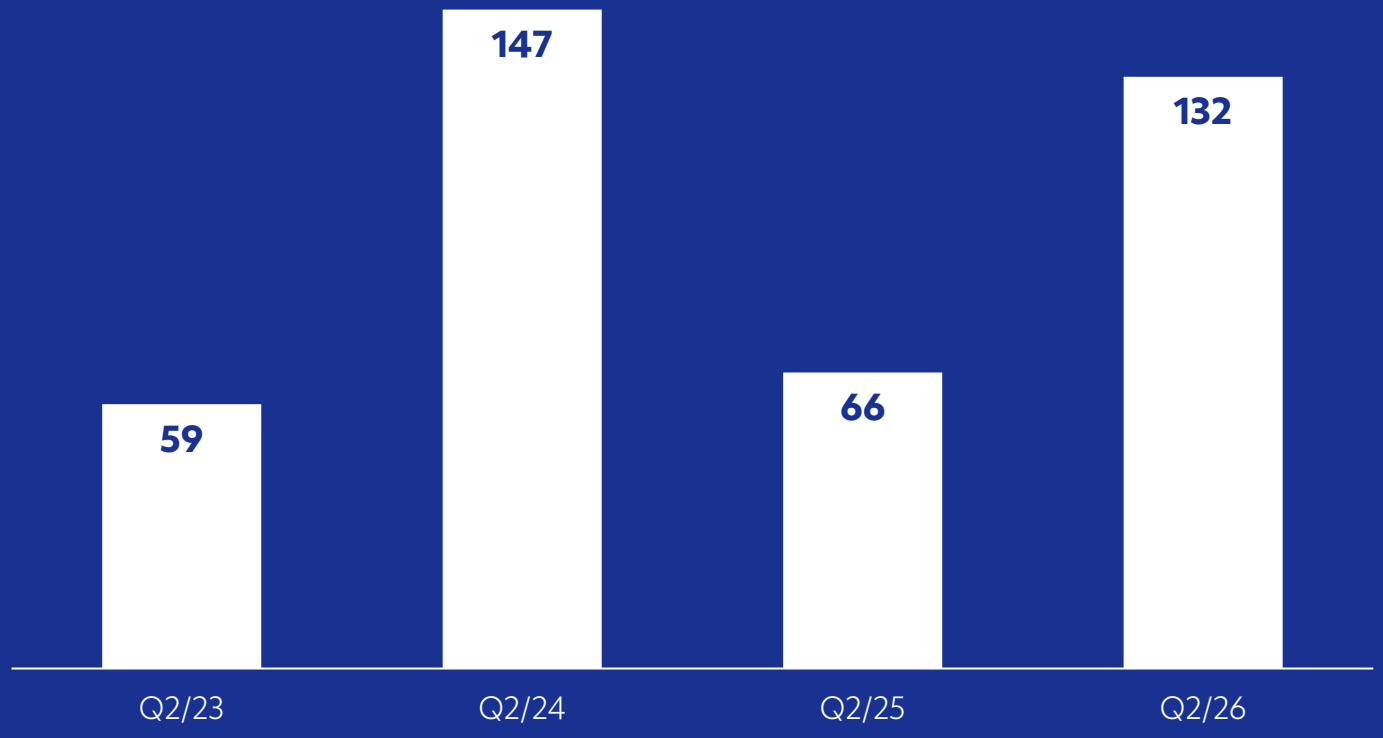
החברה יישמה את תכנית העבודה להתמודדות עם העלייה במחירי הדלק, השפעת שע"ח ונזקי מבצע 'שאגת הארי' באמצעות הגדלת הפעילות (ASK), שיפור ההכנסה למושב-ק"מ (RASK), שמירה על רמת ההוצאות ויעילות תפעולית

רווחיות תפעולית תזרימית חזקה, הנתמכת בביקושים גבוהים המתבטאת בשיעורי תפוסה גבוהים

נתוני ההשוואה מתייחסים לרבעון מקביל אשתקד

רווח נקי

($M)



התוצאות משקפות את חוסנה התפעולי והפיננסי של החברה גם בסביבה עסקית מורכבת

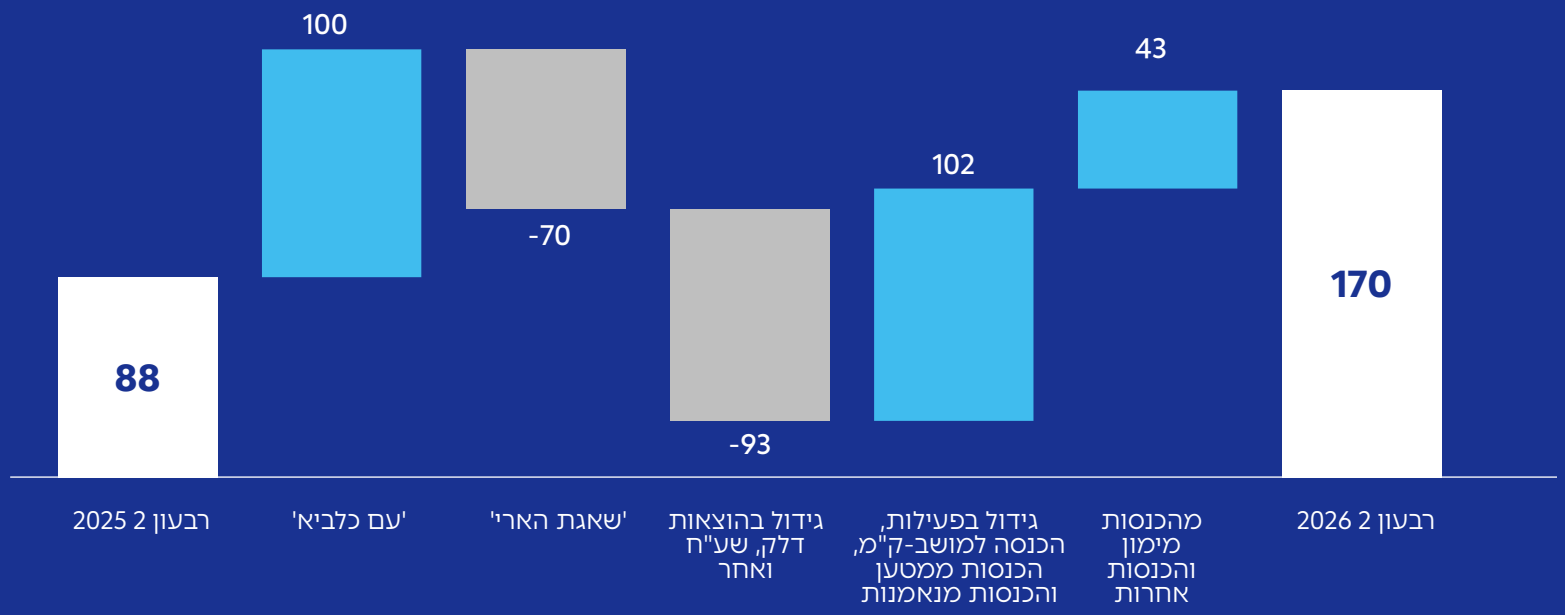
הרווח הנקי גדל כתוצאה ישירה משיפור ברווחיות התפעולית

הכנסות המימון השפיעו לטובה על תוצאות הרווח הנקי בכ-35 מיליוני דולרים

נתוני ההשוואה מתייחסים לרבעון מקביל אשתקד

שינוי ברווח לפני מס

($M)



הפער בין השפעות מבצעי 'שאגת הארי' ו'עם כלביא' על הרווח לרבעון אל מול הרבעון המקביל הביא לתוספת לרווח התפעולי של כ-30 מיליון דולר

הגידול בהוצאות האקסוגניות (דלק ושע"ח) נתמכו ע"י הגדלת הכנסות החברה באמצעות גידול בהיצע המושבים (ASK), עלייה בהכנסה למושב ק"מ (RASK), הכנסות ממטען והכנסות מנאמנות

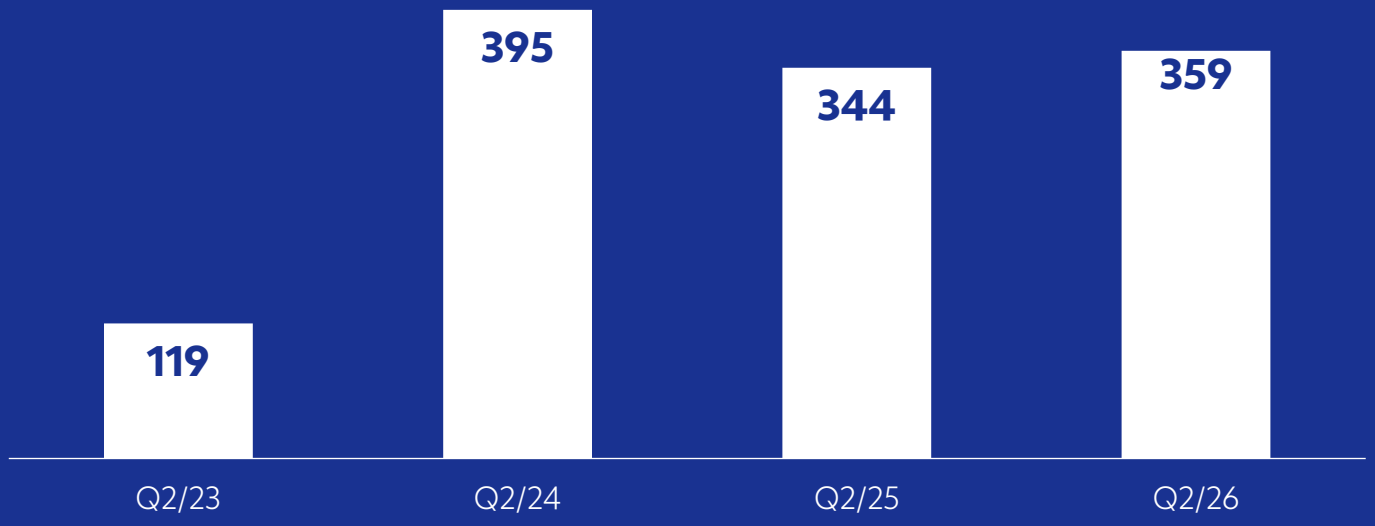
תרומה של כ-43 מיליון דולר מהכנסות מימון והכנסות אחרות חיזקה את השיפור ברווח לפני מס

נתוני ההשוואה מתייחסים לרבעון מקביל אשתקד

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

($M)

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת כולל בתוכו את ההחזרים שבוצעו ללקוחות בזמן מבצע 'שאגת הארי'

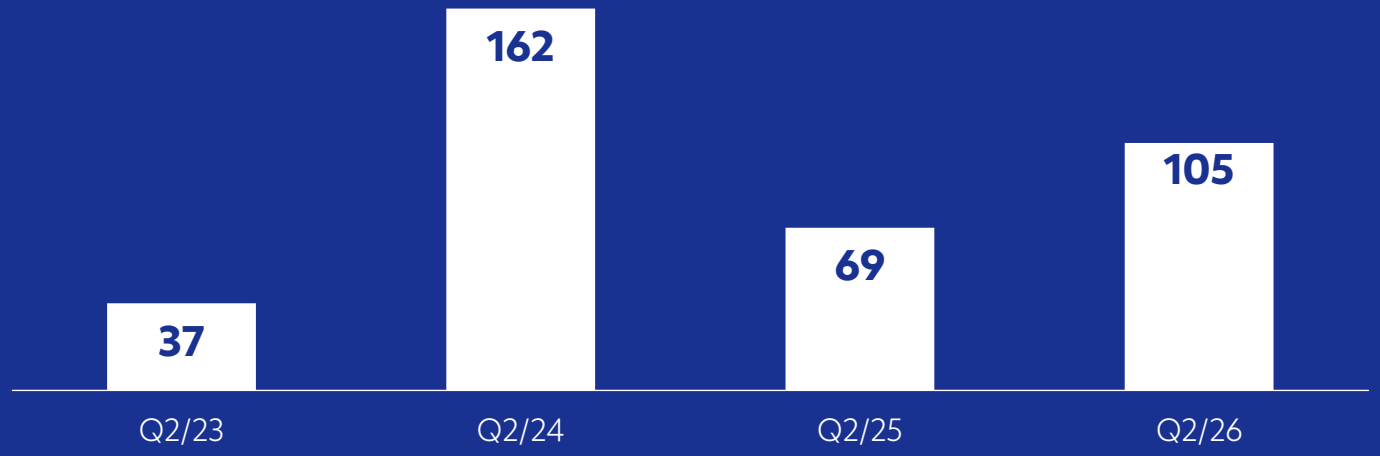


תזרים מזומנים פנוי FCF

[לאחר שירות חוב ולפני מס]

($M)

הגידול ברווחיות וחיזוק המאזן הפיננסי המשיכו לתמוך בבניית תזרים מזומנים חזק, במקביל להמשך השקעות בתשתיות הצמיחה ארוכות הטווח של החברה



הרחבת בסיס הנכסים האסטרטגיים שבבעלות החברה

מעל **450** מיליון דולר

נכסים לא משועבדים



מטוסים בבעלות

2026 **80%**

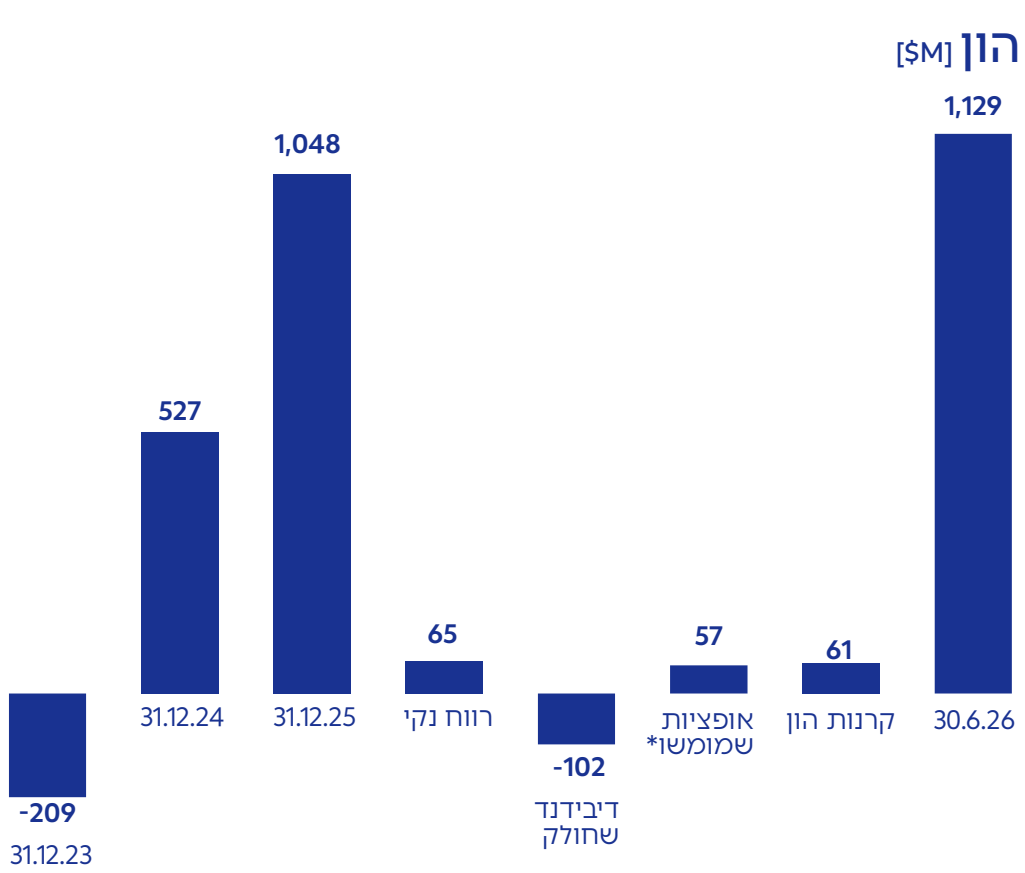


2023 **60%**

מתחילת 2025 רכשה החברה **9 מטוסים חכורים,** מתוכם 2 מטוסים רחבי גוף מדגם DREAMLINER

עודף נטו פיננסי והתפתחות ההון

$M	12/2023	12/2024	12/2025	30/6/2026
חוב פיננסי	**1,031**	**823**	**676**	**759**
חוב חכירה	**804**	**678**	**600**	**406**
סה"כ חוב ברוטו	**1,835**	**1,519**	**1,276**	**1,166**
מקורות נזילים זמינים לשימוש	**406**	**1,444**	**1,961**	**2,062**
חוב (עודף) נטו	**1,429**	**75**	**(685)**	**(896)**
Net Debt / EBITDA [LTM]	**2.8**	**0.1**	**<0**	**<0**



* כולל תשלום מבוסס מניות

תודה