מצגת משקיעים

נובמבר 2026 | Q3 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, 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, תרחישים, אומדנים ומידע סטטיסטי נוסף המתבססים על גורמים חיצוניים אשר לא אומתו באופן בלתי תלוי על ידי החברה ועל כן, החברה אינה אחראית לנכונותם.

ביצועים חזקים גם ברבעון השלישי

הכנסות
$1,269M
18% ↗

EBITDAR
$367M
3% ↗

EBITDA
$324M
~

רווח לפני מס
$233M
-12% ↘

רווח נקי
$175M
-14% ↘

מקורות נזילים זמינים לשימוש
$2,032M
+11% ↗

* בהשוואה לרבעון 3 2025

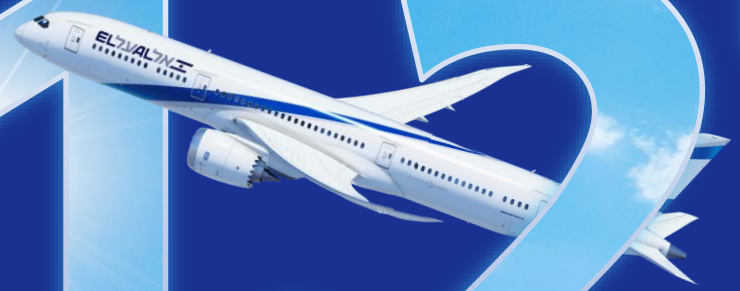
בפעם השנייה ב-2026

$116M
חלוקת דיבידנד

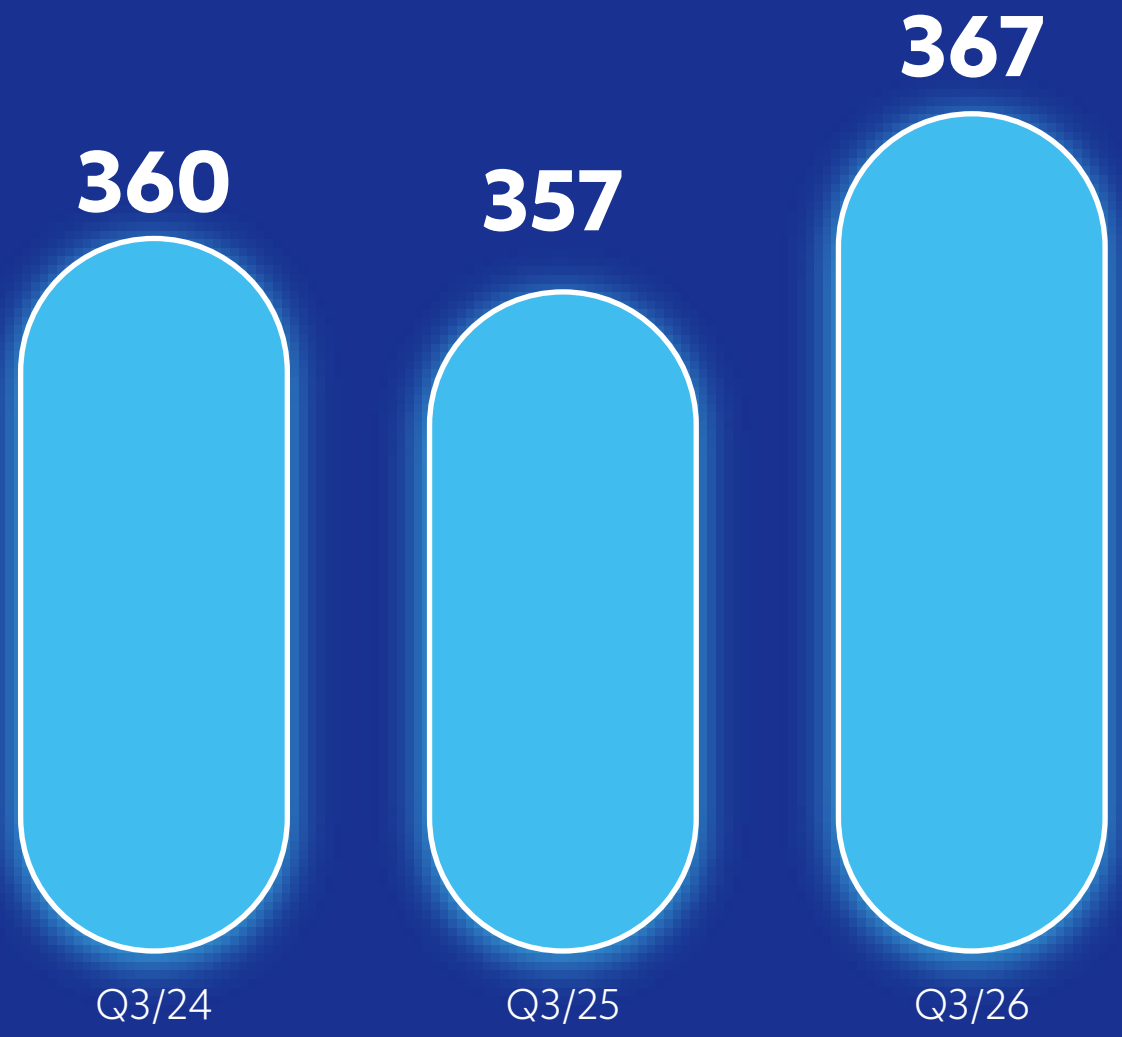
$218M
סה"כ
חלוקת דיבידנד
בשנת 2026

Q3

$1.27B



18% ↗ שיא הכנסות של כל הזמנים



שמירה על EBITDAR גבוה

(רווחיות תפעולית תזרימית)

למרות השפעות מחירי הדלק והתחזקות השקל הנאמדות בגידול הוצאות של כ-$135M

רבעון 3 2026

תוצאות ברף העליון ואף מעבר לתחזיות

9%
ASK
+6%-10%

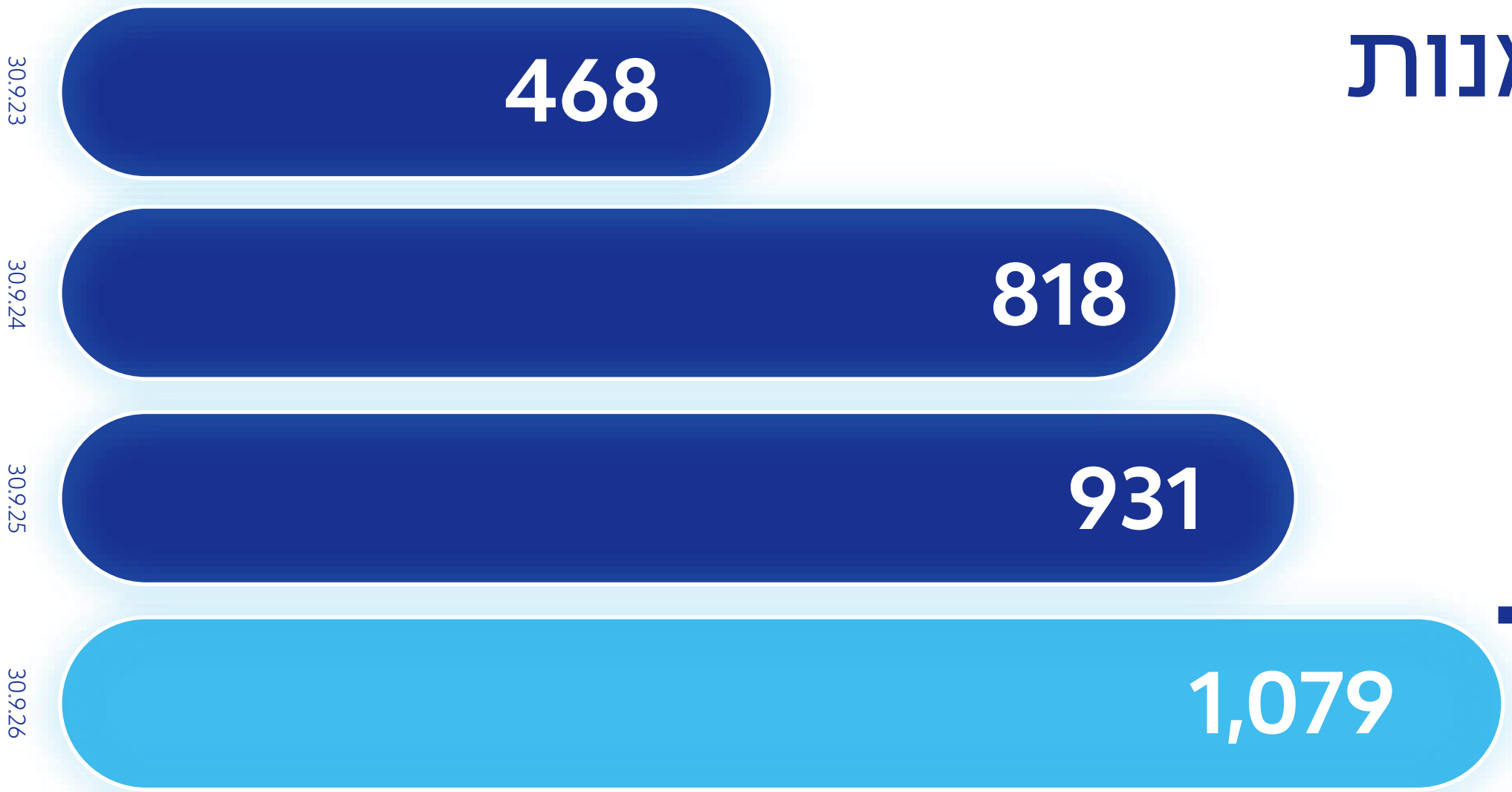
7.3%
RASK
+4%-7%

95%
LF
>90%



שיא בצבר ההזמנות Q3-ל

*($M)



+16%

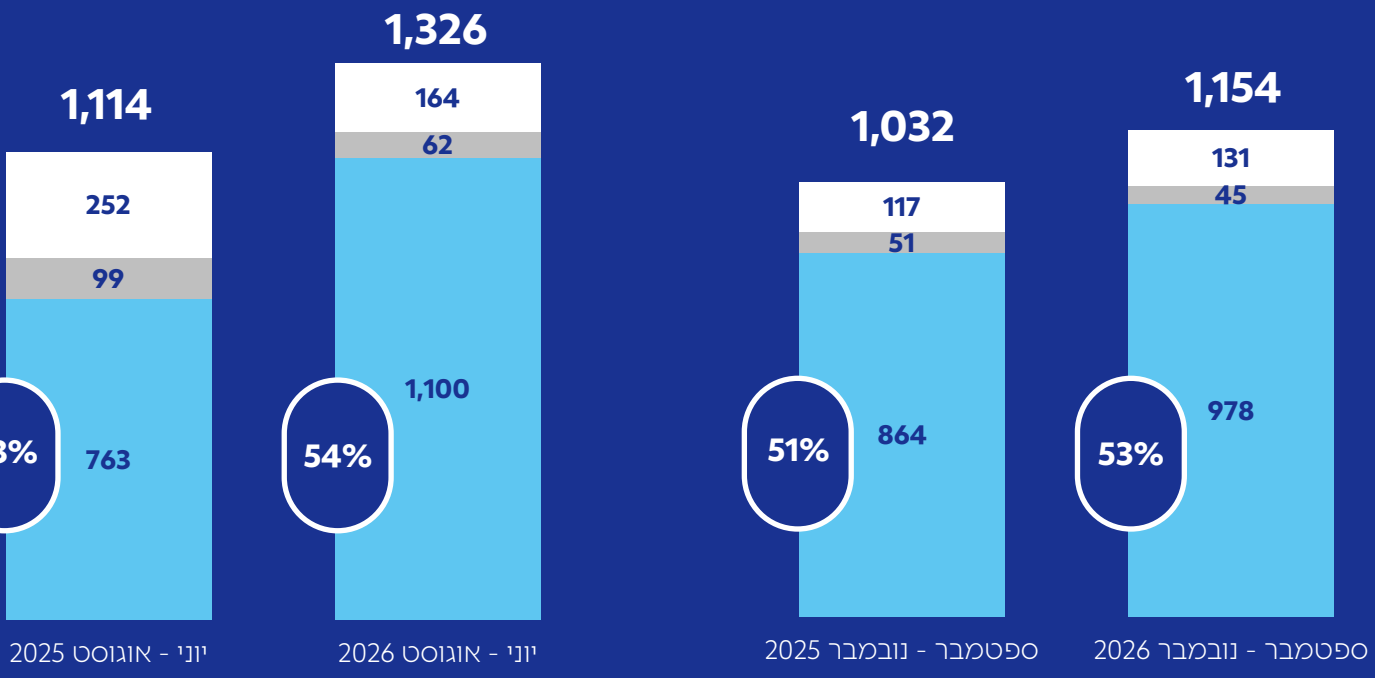
גידול בצבר ההזמנות

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

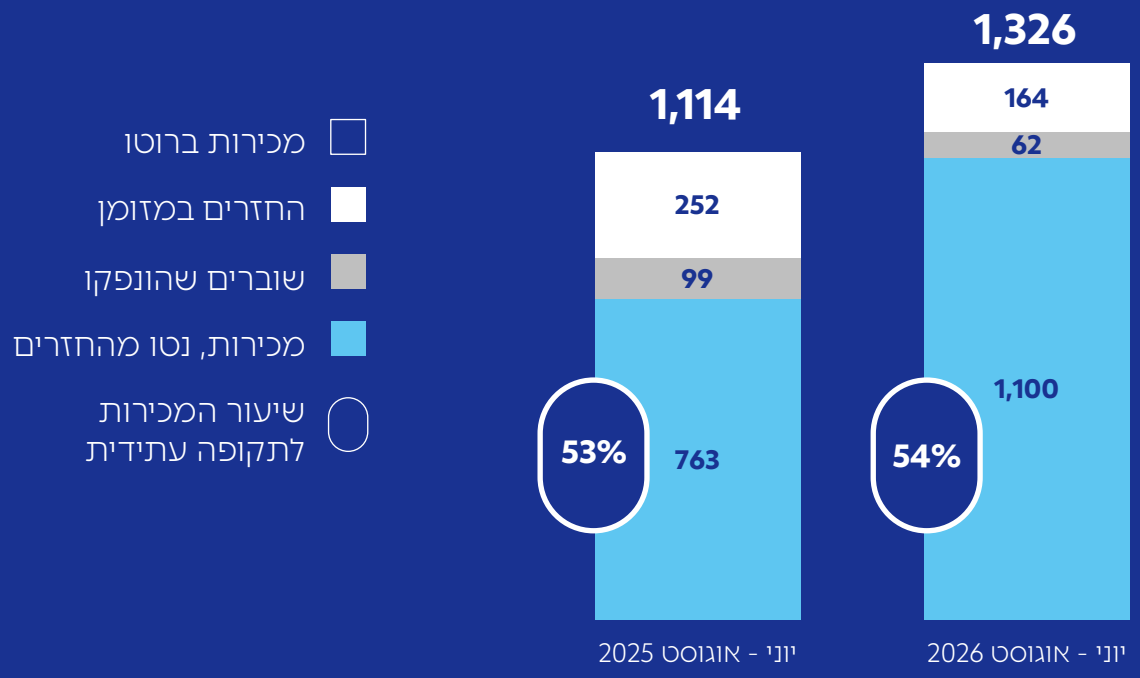
גידול במכירות

מכירות ($M)*

ספטמבר - נובמבר



יוני - אוגוסט



* מכירות (בוקינג) מבחינת מכירות 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.

Q4

המשך צמיחה הנתמכת בביקושים חזקים ובשיעורי תפוסה גבוהים

המשך עלייה במחירי הדלק

ASK	RASK	LF
10%-14%	1%-4%	≥90%
המשך צמיחה בפעילות	המשך בגידול בהכנסות למושב ק"מ	המשך שיעורי תפוסה גבוהים

* יודגש כי החמרה במצב הבטחוני באזור אשר תגביל את הפעילות התעופתית בקבוצה עשויה להשפיע לרעה על תחזיות החברה

2030

עמידה ביעדי התוכנית האסטרטגית ואף מעבר לה



מעבר ליעדי התכנית האסטרטגית

משדרגים ומרחיבים את צי המטוסים

נכון למועד פרסום הדו"ח

787 Dreamliner 2+ 17

Q2 2027 | Q4 2026



777 Wide Body 6



737 Narrow Body 28



ACMI 5

ממוצע שנתי



סה"כ מטוסי נוסעים

*2+56

* מטוסים שצפויים להתקבל במהלך 12 החודשים הקרובים

קיץ 2026

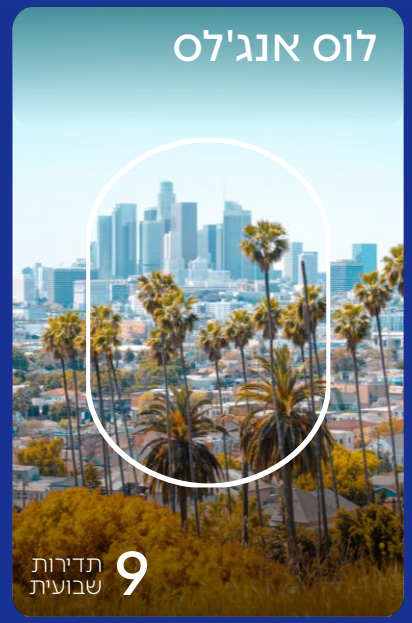
12 יעדים חדשים

קיץ 2027

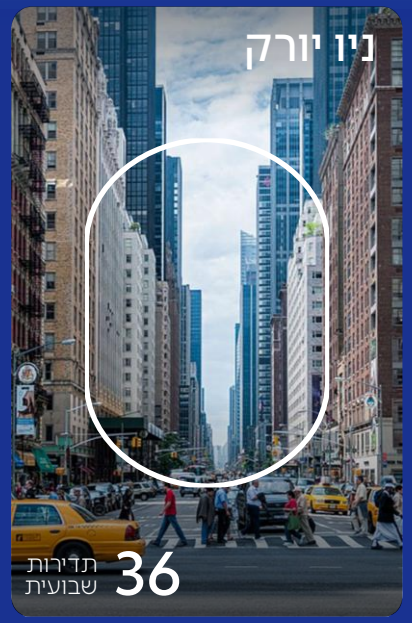
63 טיסות שבועיות ליבשת אמריקה













מובילים את הדור הבא
בחווית הלקוח

דיגיטל



AI AGENT



שדרוג האפליקציה

קרקע



שיפור החוויה בטרמינל

אוויר



חווית שינה בשיתוף עם Take A Nap



ערכות נוחות מפנקות בשיתוף עם Joe Malone London



חווית קולינארית בשיתוף עם השף אסף גרניט



שדרוג מערכת הבידור

STARLINK

האינטרנט המהיר בשמיים

FLY CARD
BY אל על

מחזקים את מועדון הנאמנות



* נכון למועד פרסום הדוח

לראשונה

אל על ממריאה למדד ת"א-35

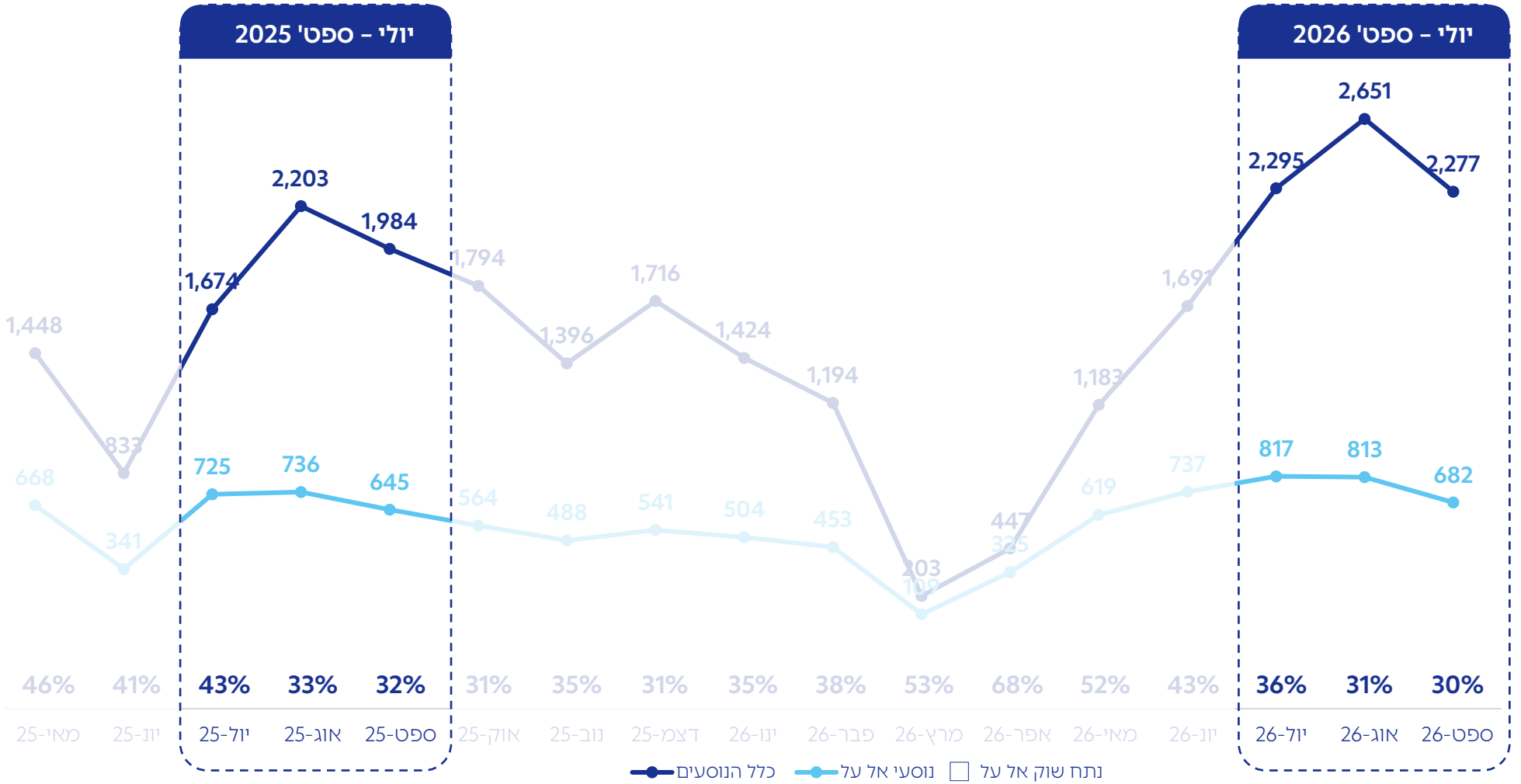


רבעון 3 2026
תוצאות כספיות



תנועת הנוסעים בנתב"ג

(באלפי נוסעים)



המשך התאוששות בתנועת הנוסעים לרמות המתקרבות לתקופה המקבילה בשנת 2023

המשך חזרה הדרגתית של חברות התעופה במהלך חודשי הקיץ

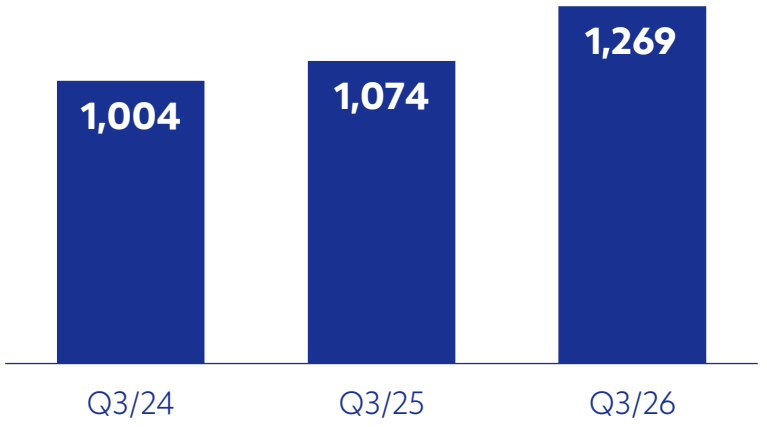
מקור: דוח נתב"ג

הכנסות

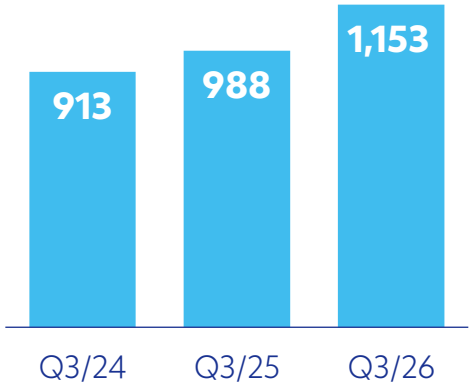
($M)

שיא הכנסות ברבעון

הכנסות

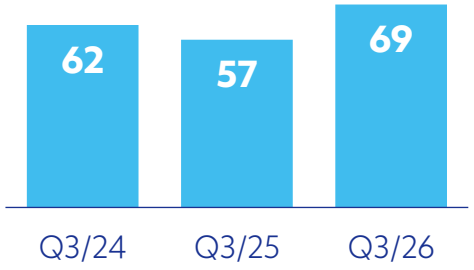


הכנסות מהטסת נוסעים



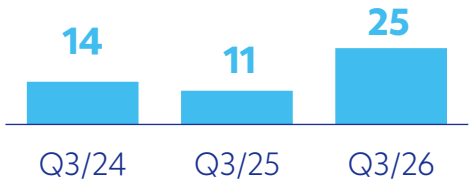
הגידול נובע מהרחבת היצע המושבים - ASK (+9%) ומעלייה בהכנסה למושב ק"מ - RASK (+7%)

הכנסות מהטסת מטענים



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

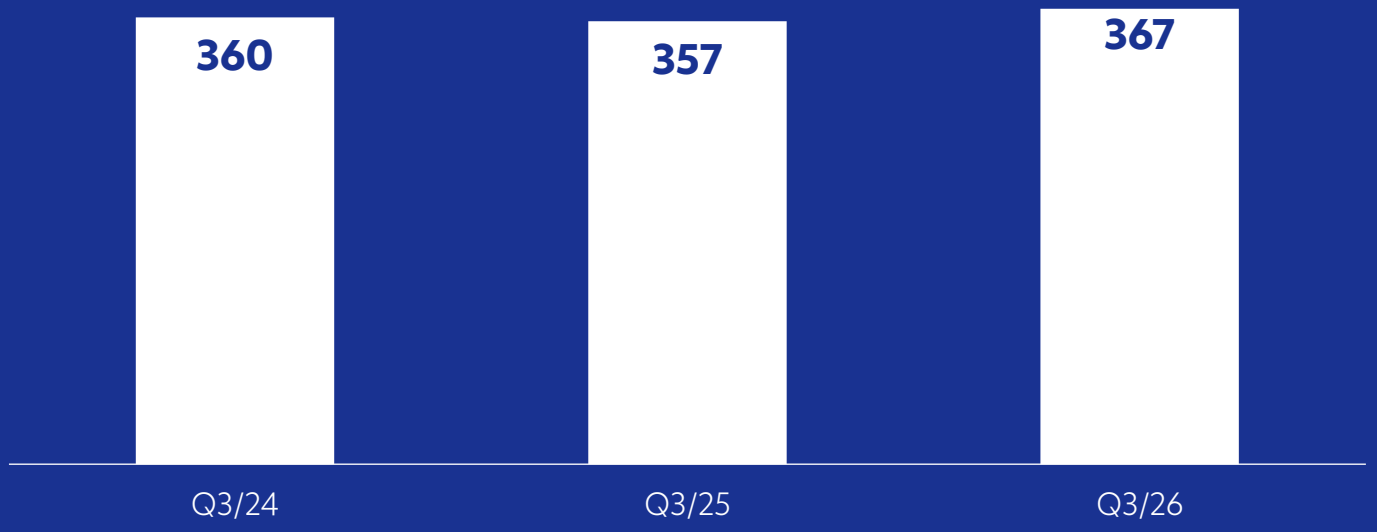
הכנסות מתוכנית נאמנות [Loyalty] ואחרות*



עליה בהכנסות מתוכנית נאמנות (Loyalty Revenue) הנובעת מגידול בכמות הנקודות שהונפקו לשותפים ומעליה בהכנסה לנקודה

נתוני ההשוואה הם אל מול רבעון מקביל אשתקד

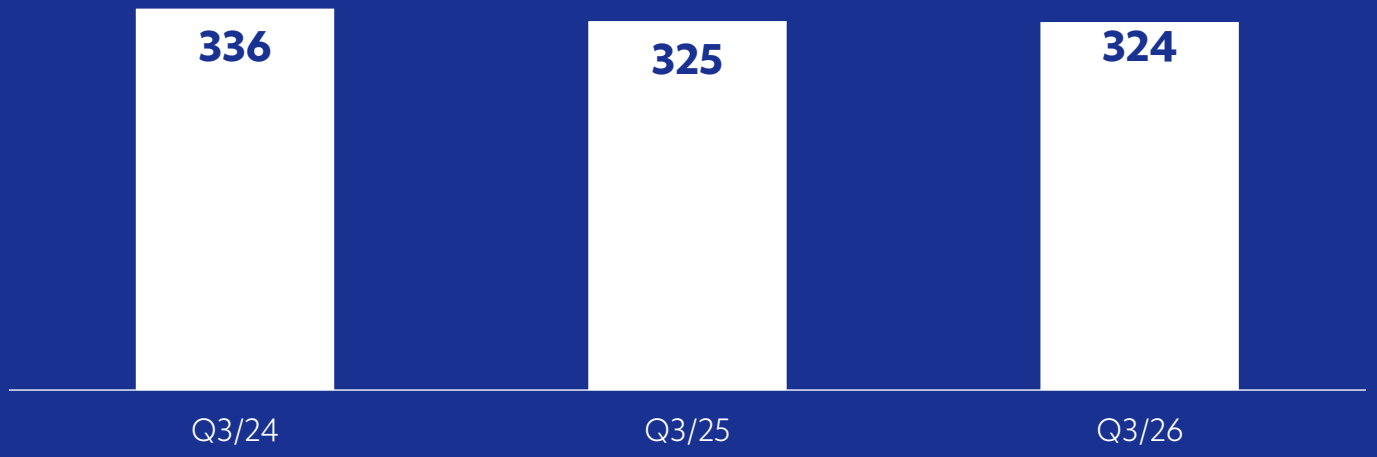
* רוב הגידול בהכנסות אחרות מגיע מגידול בהכנסות מתכנית נאמנות



EBITDAR

($M)

שיפור ברווח תפעולי תזרימי, הודות להגדלת היצע המושבים (ASK), עלייה בהכנסה למושב ק"מ (RASK) ושמירה על רמת הוצאות ויעילות תפעולית, וזאת למרות עליית מחירי הדלק והשפעה שלילית של שער החליפין.

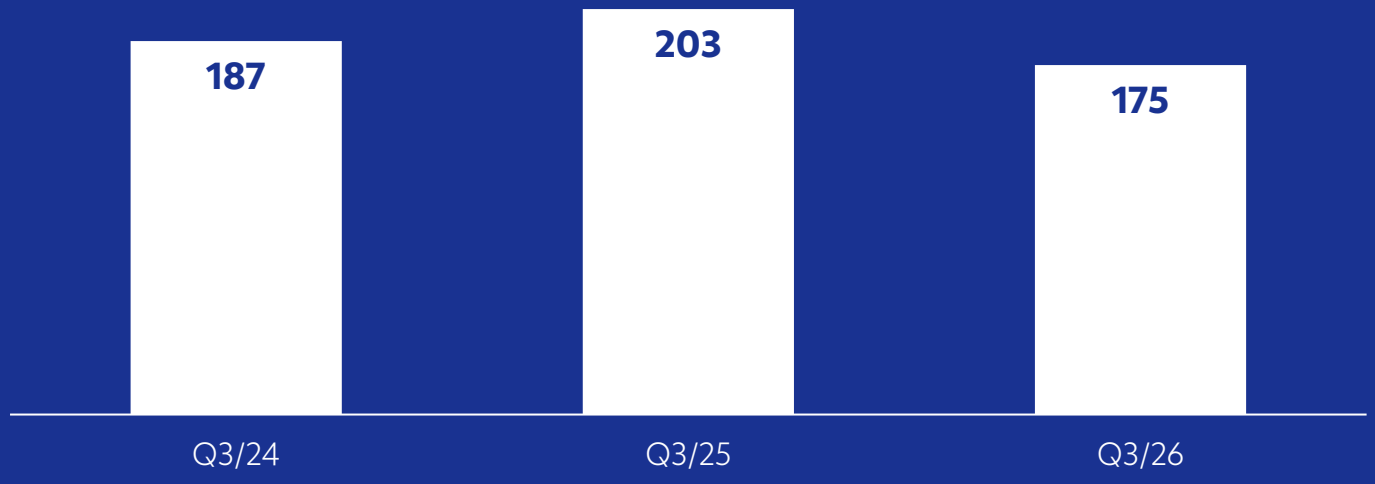


EBITDA

($M)

רווח נקי

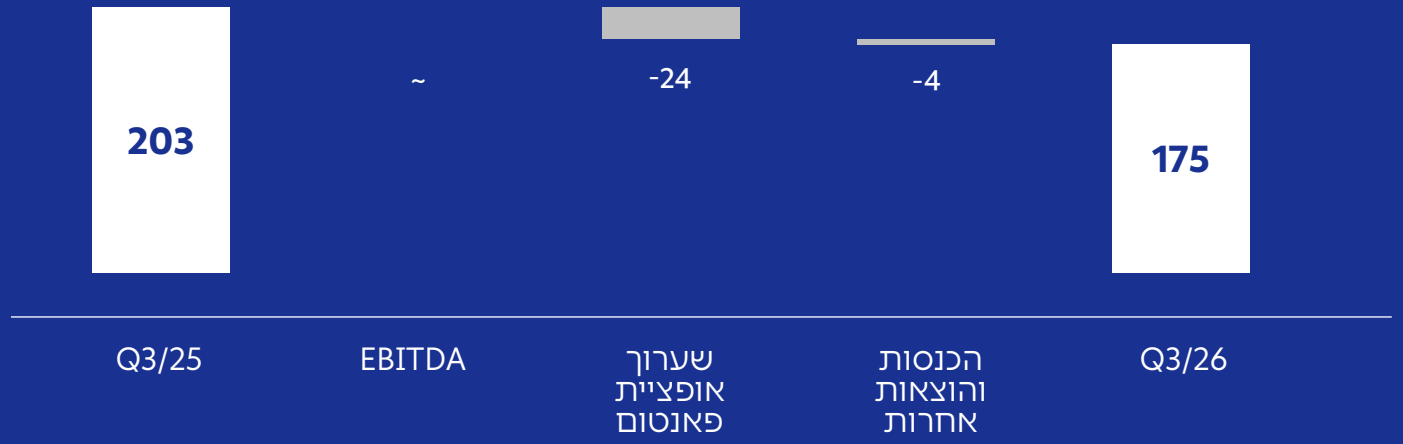
($M)



הירידה ברווח הנקי הושפעה בעיקר משני אירועים חד פעמיים: שיערוך שלילי של אופציית הפאנטום והשפעת שער חליפין, שהפחיתה את הכנסות המימון.

שינוי ברווח נקי

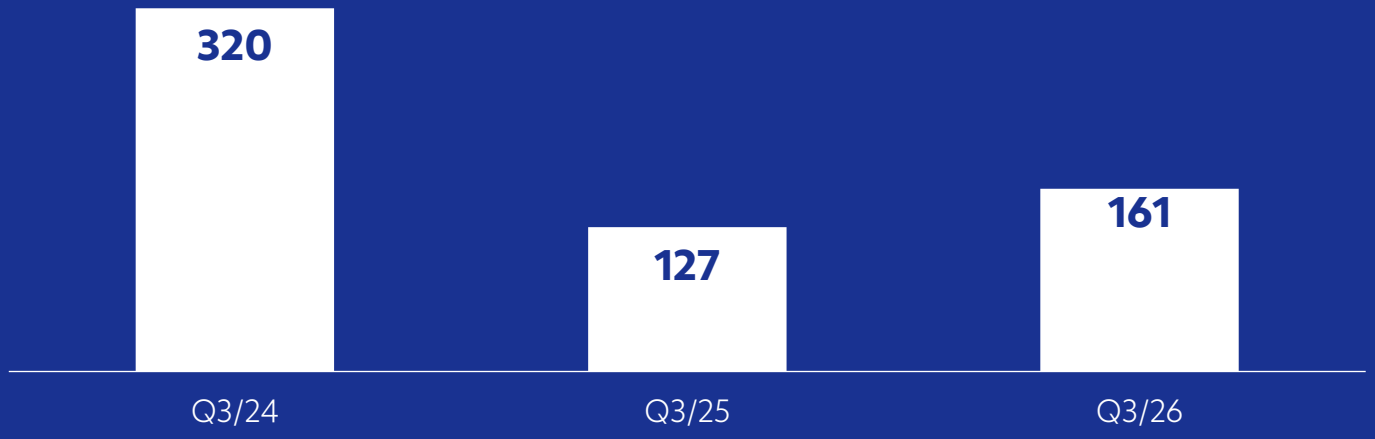
($M)



רווחיות תפעולית דומה לרבעון המקביל אשתקד למעט אירועים חד פעמיים, ובפרט - שיערוך אופציית הפאנטום.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

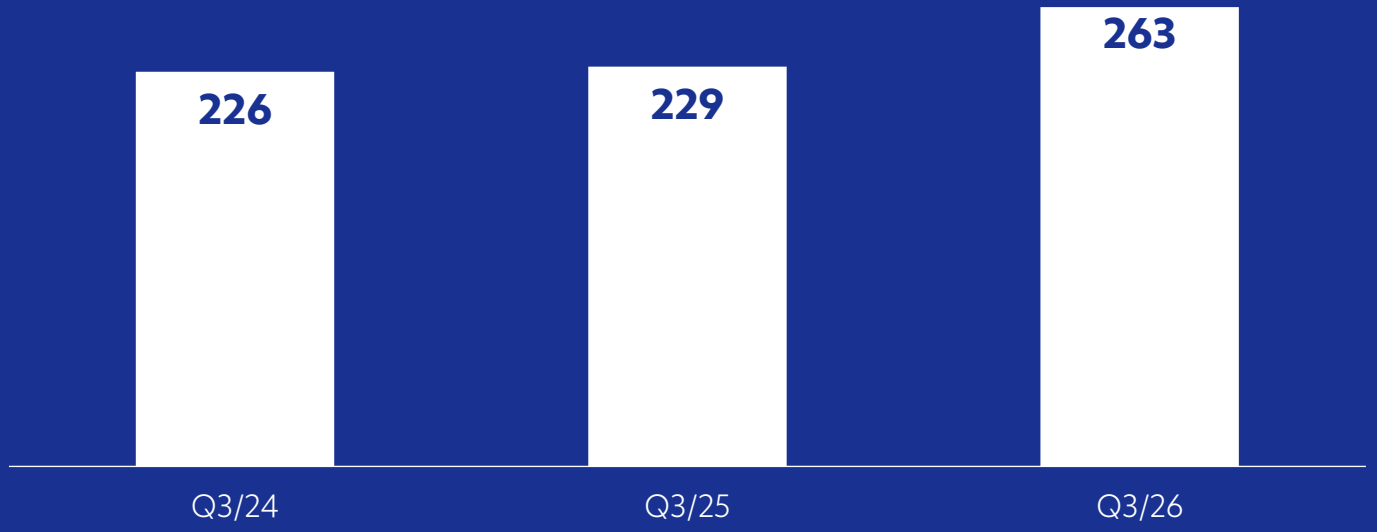
($M)



תזרים מזומנים פנוי FCF

[לאחר שירות חוב ולפני מס]

($M)

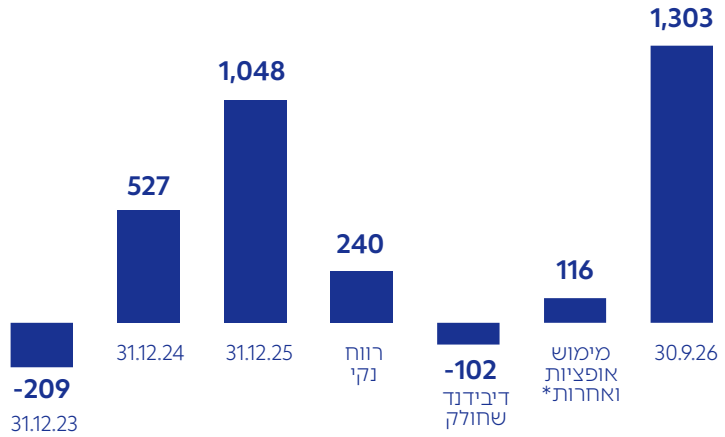


הגידול ברווחיות וחיזוק המאזן הפיננסי המשיכו לתמוך בבניית תזרים מזומנים חזק, במקביל להמשך השקעות בתשתיות הצמיחה ארוכות הטווח

עודף נטו פיננסי והתפתחות ההון

$M	12/2023	12/2024	12/2025	30/9/2026
חוב פיננסי	1,031	823	676	734
חוב חכירה	804	696	600	388
סה"כ חוב ברוטו	1,835	1,519	1,276	1,122
מקורות נזילים זמינים לשימוש	406	1,444	1,961	2,032
חוב (עודף) נטו	1,429	75	(685)	**(910)**
Net Debt / EBITDA [LTM]	2.8	0.1	<0	<0

ההון [$M]



דיבידנד

30% דיבידנד
מרווחי 2025 (בניכוי הרווחים עבור הדיבידנד שחולק ב-2025)

← **40%** דיבידנד
מרווחי 9 החודשים ב-2026

← **~$116M** סכום הדיבידנד

← **0.62 ₪** למנייה

* כולל תשלום מבוסס מניות



EL AL

תודה