

# אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ

כנס שוק ההון 26.3.2008

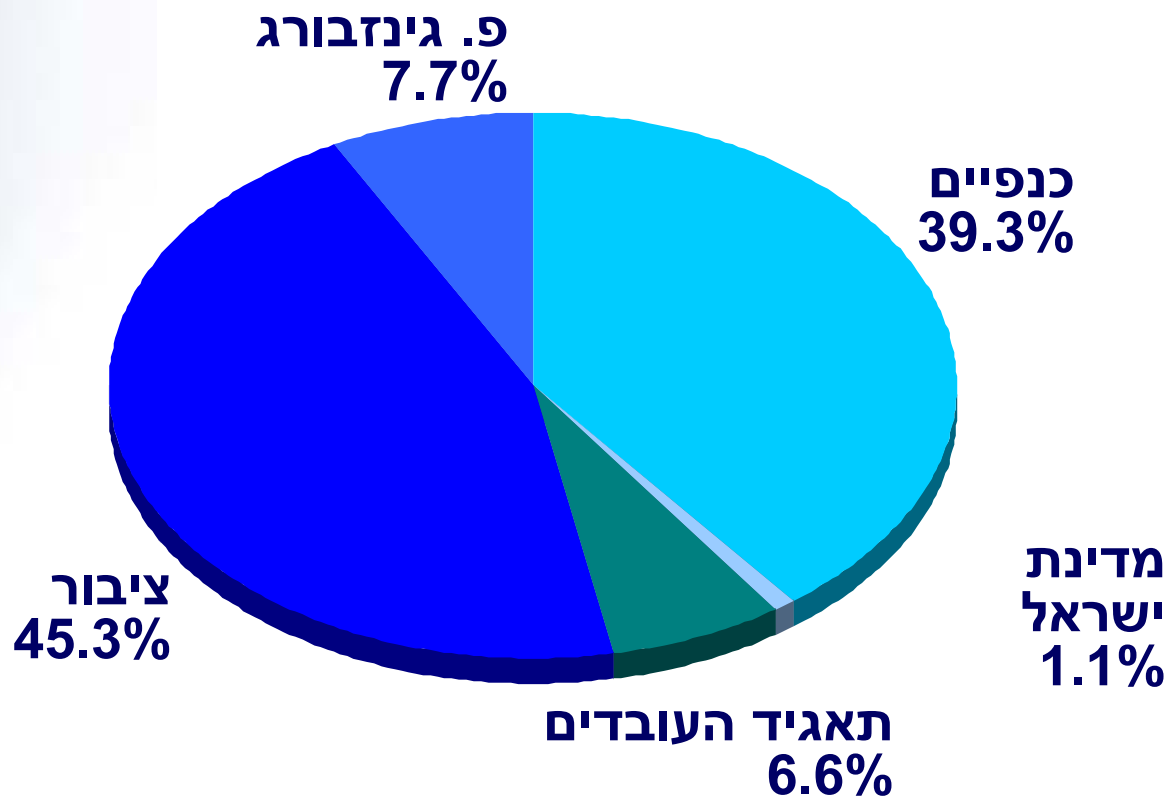
חיים רומנו, מנכ"ל

# חזון אל על – המוביל הלאומי

להוביל את שוק התעופה בישראל  
ולהוות את הבחירה הראשונה והמועדפת  
לכל התנועה האווירית לישראל וממנה

להיות חברה רווחית, עסקית מנצחת  
הפועלת תוך מצוינות כוללת  
ותוך מתן שירות איכותי ובלתי מתפשר  
לתועלתם של לקוחותיה, עובדיה  
ובעלי מניותיה





## אל על במספרים 2007

עובדים (41% זמניים)	5,929
מטוסי נוסעים (19% חכורים)	32
מטוסי מטען (בבעלות החברה)	4
יעדים בטיסות ישירות	40
המראות שבועיות	205
שיעור תפוסה	84.9%
דיוק מבצעי	79%



# אל על במספרים 2007



1.93 מיליארד \$	הכנסות
20.3%	רווח גולמי
71.4 מיליון \$	רווח תפעולי
31.7 מיליון \$	רווח נקי
858 מיליון \$	התחייבויות לזמן ארוך
1.8 מיליארד \$	נכסים
184 מיליון \$, 9.5% מההכנסות	EBITDA

# 2004-2007: סביבה עסקית גלובאלית



■ התאוששות מאירועי 9/11  
וצמיחה כלכלית מואצת  
בשוק הגלובאלי והמקומי

שוק

■ צמיחה בתנועת הנוסעים באסיה,  
אמריקה והמזרח התיכון ✈

■ צמיחה מתמדת של חברות Low Cost

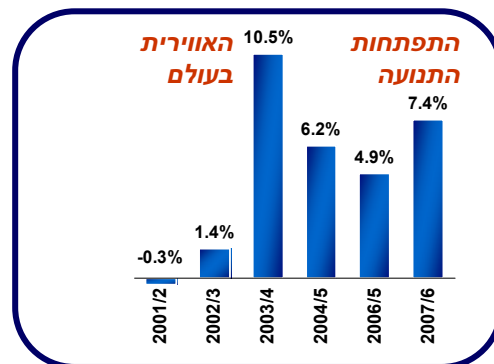
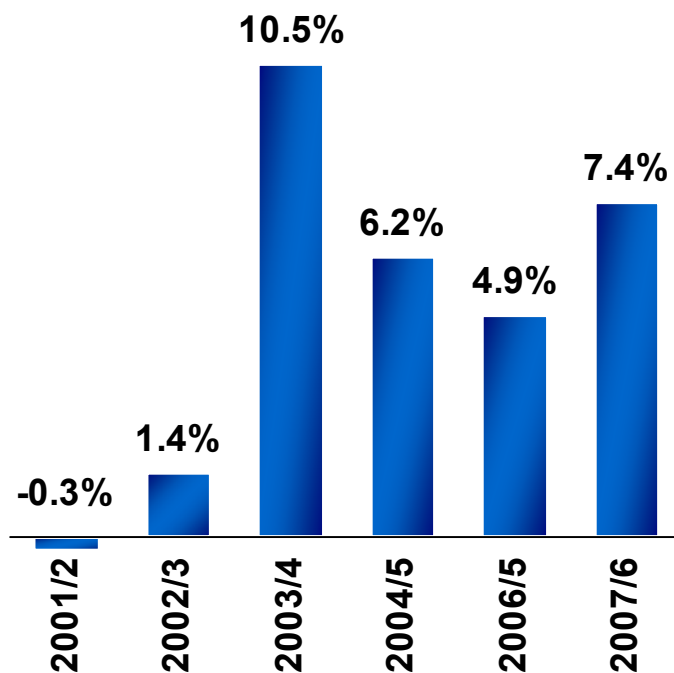
תחרות

■ עליה במחיר כרטיסי הטיסה אינה  
מפצה על העלייה במחירי הדלק

עליה  
בהוצאות  
תפעוליות

# 7-2001 התפתחות התעופה העולמית

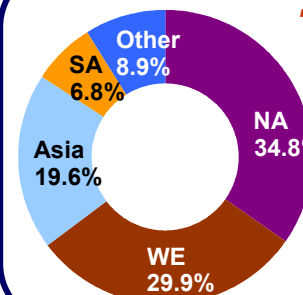
## התפתחות התנועה האווירית בעולם



## התפתחות התנועה לפי אזורים

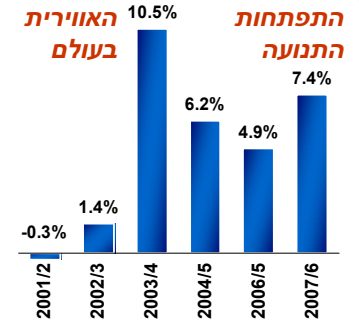


## חלק גיאוגרפי של התנועה האווירית 2006

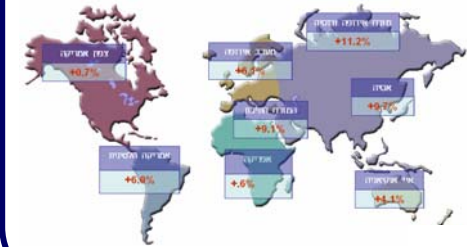


# 2001-7 התפתחות התעופה העולמית

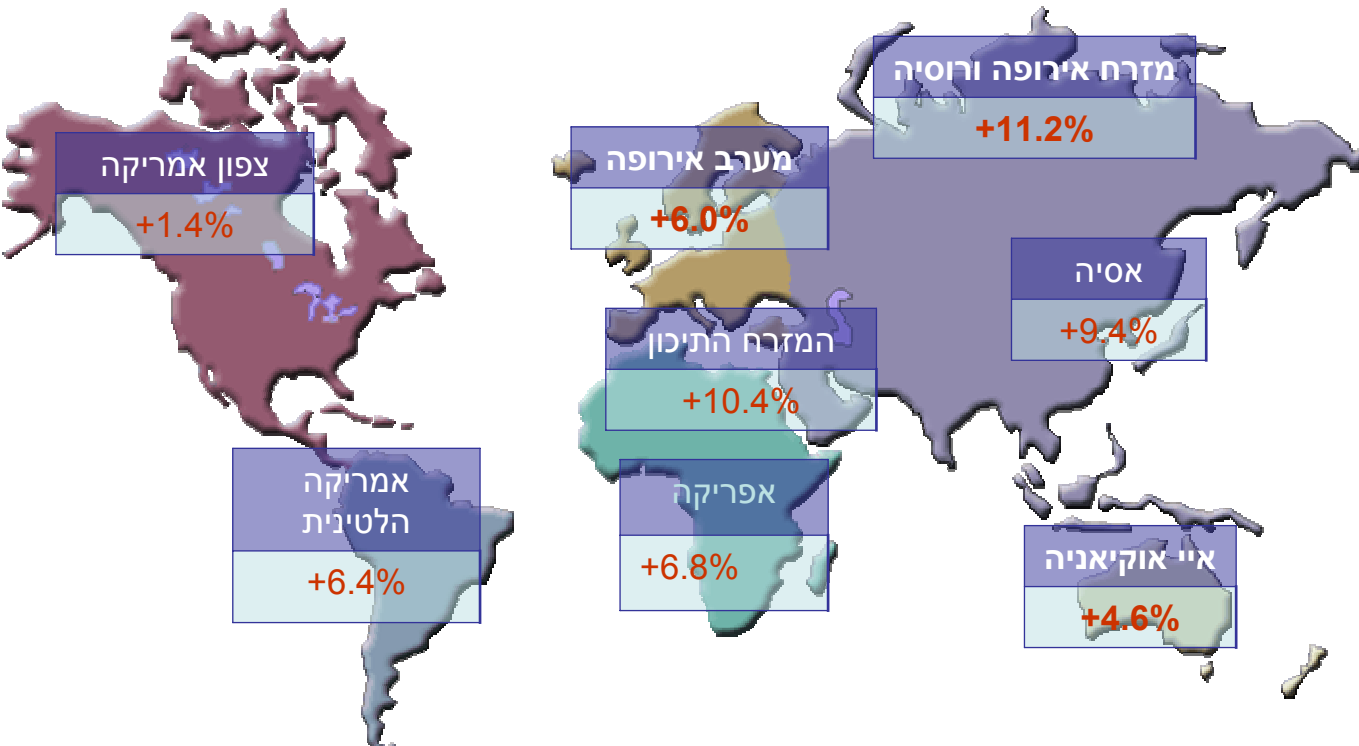
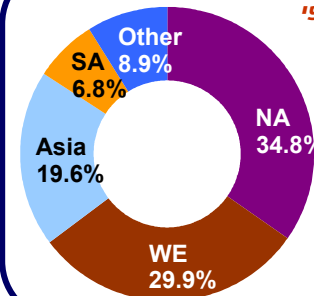
## התפתחות התנועה האווירית עפ"י אזורים 2001-2007



### התפתחות התנועה לפי אזורים

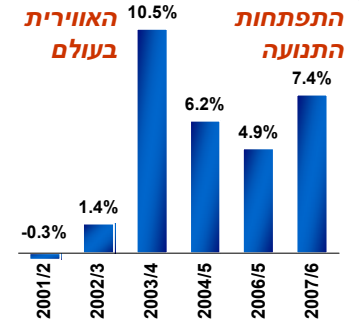
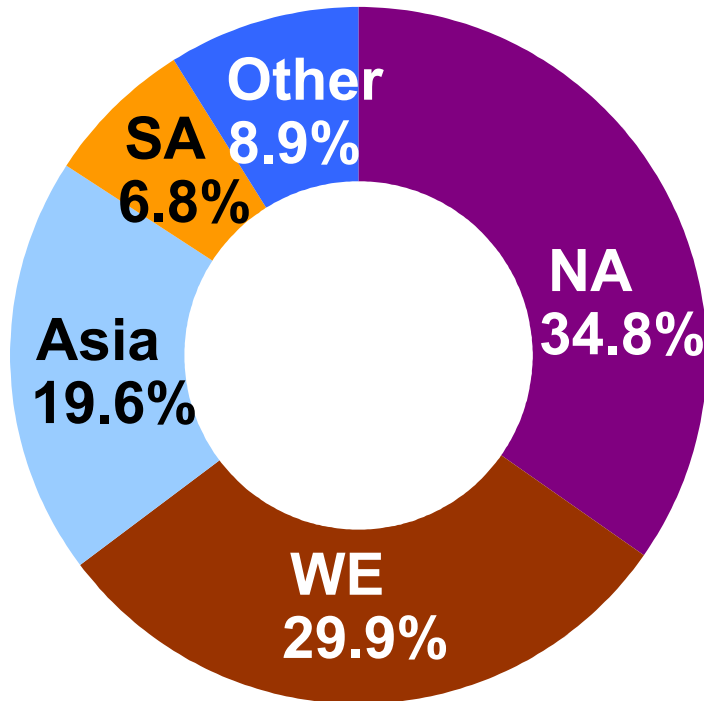


### חלק גיאוגרפי של התנועה האווירית 2006

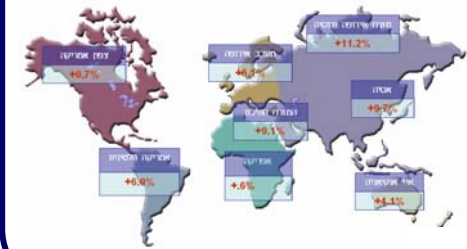


# 2001-6 התפתחות התעופה העולמית

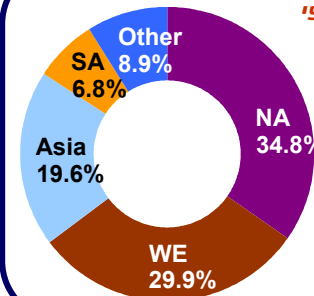
## חתך גיאוגרפי של התנועה האווירית - 2006



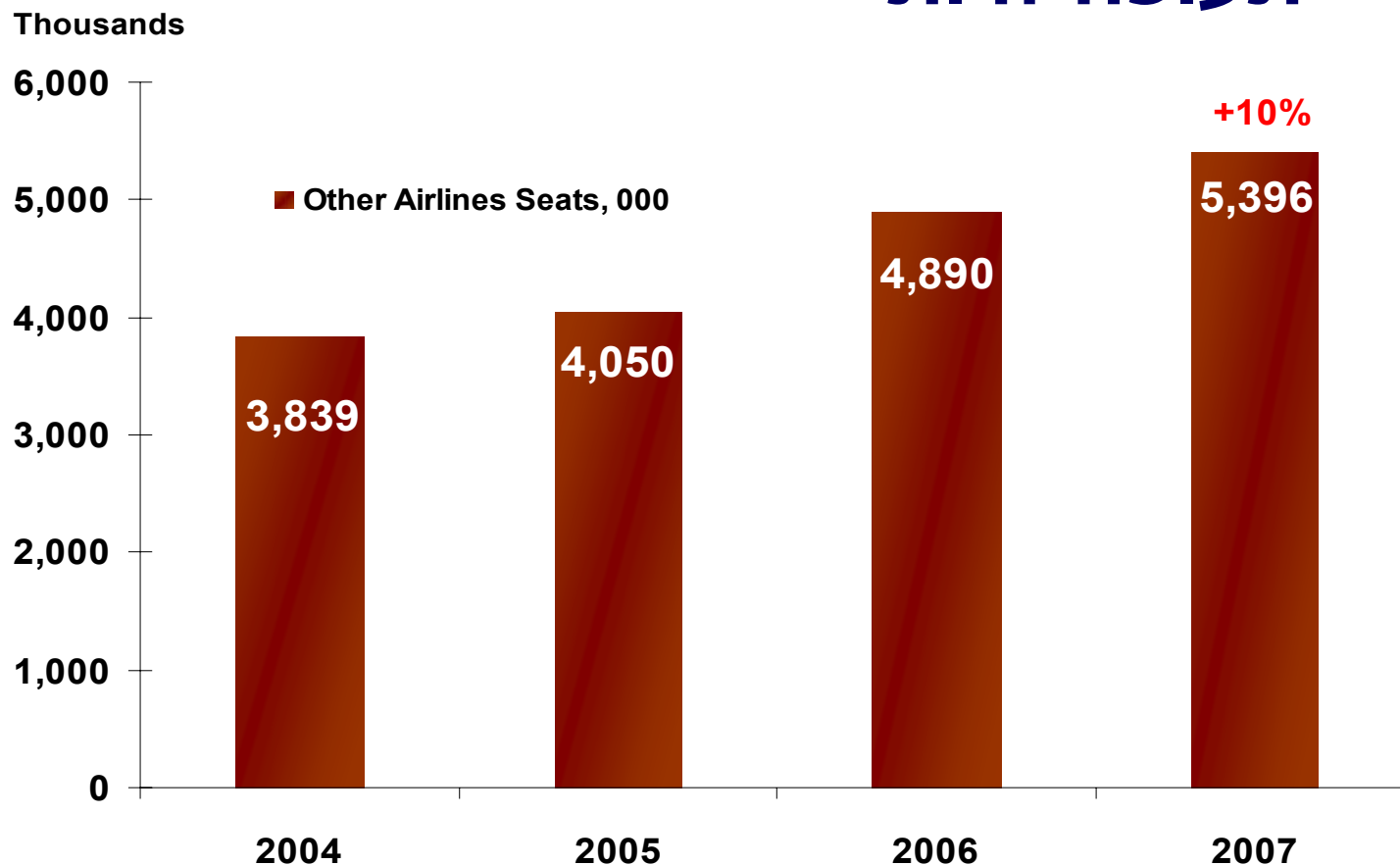
### התפתחות התנועה לפי אזורים



### חתך גיאוגרפי של התנועה האווירית 2006



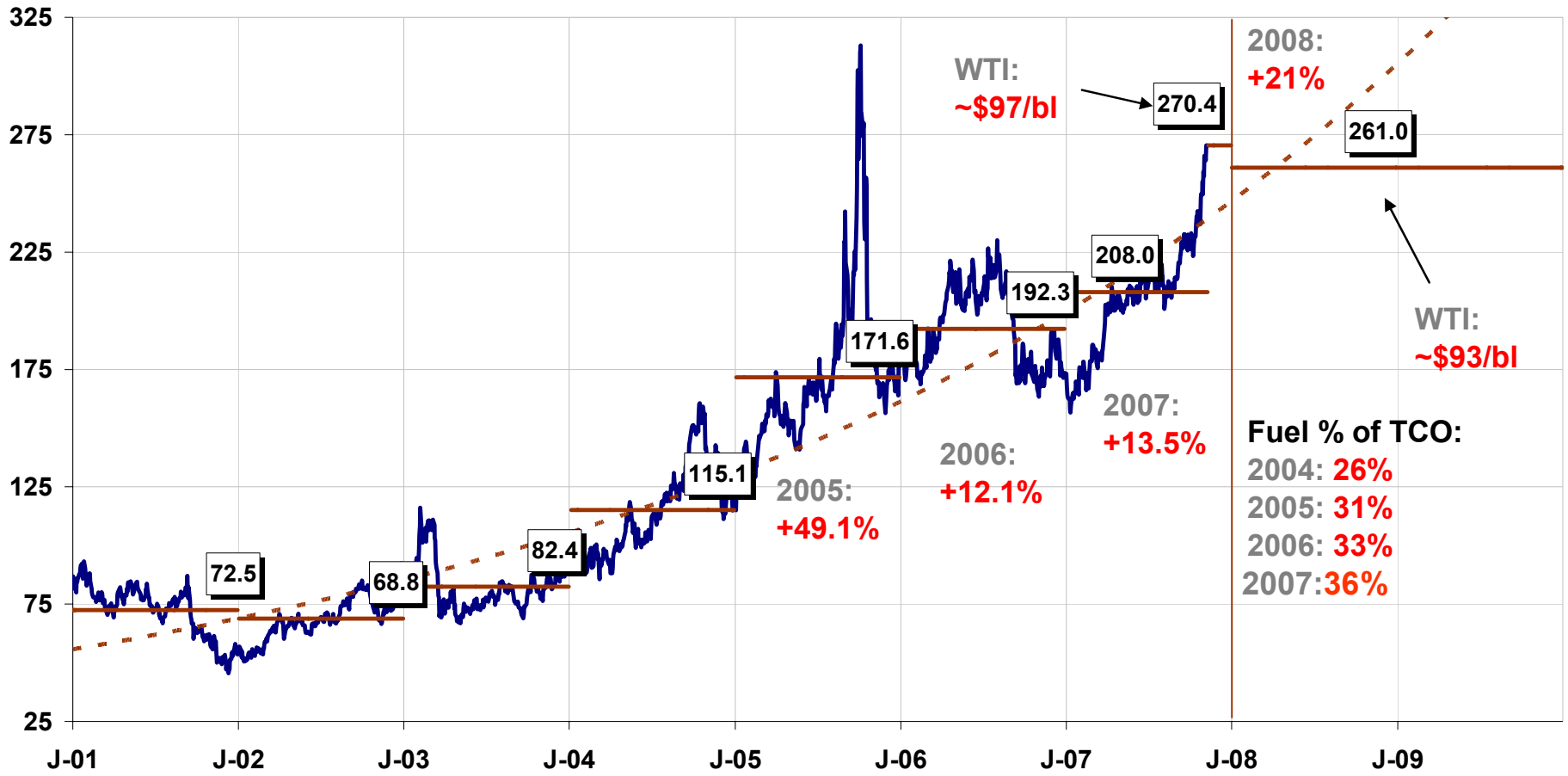
# 2004-7: קיבולת של חברות תעופה זרות



הגידול בקיבולת החברות הזרות  
מאז Q106 ועד Q108 = +45%

# התפתחות מחירי הדלק

USGC fuel price, cents/gallon



Source: EIA, Budgeting and Control. 2007: average prices. All prices non hedged  
USGC fuel price is used. Current budget assumes 263 USc/gal incl. "Into Plane" cost

# 2006-2007: מיקוד אסטרטגי



השקעות ברכש  
מטוסים  
ותשתיות



מדיניות  
אגרסיבית של  
צמצום הוצאות  
במקביל  
להגדלת הכנסות



צמיחה  
מתמשכת  
במזרח אירופה  
והמזרח הרחוק



אופטימיזציה  
של רשת  
הנתיבים  
והפסקה  
סלקטיבית  
של טיסות  
ע"ח נתח שוק

שדרוג המותג,  
השפה הפרסומית  
והקשר עם  
הקהילה

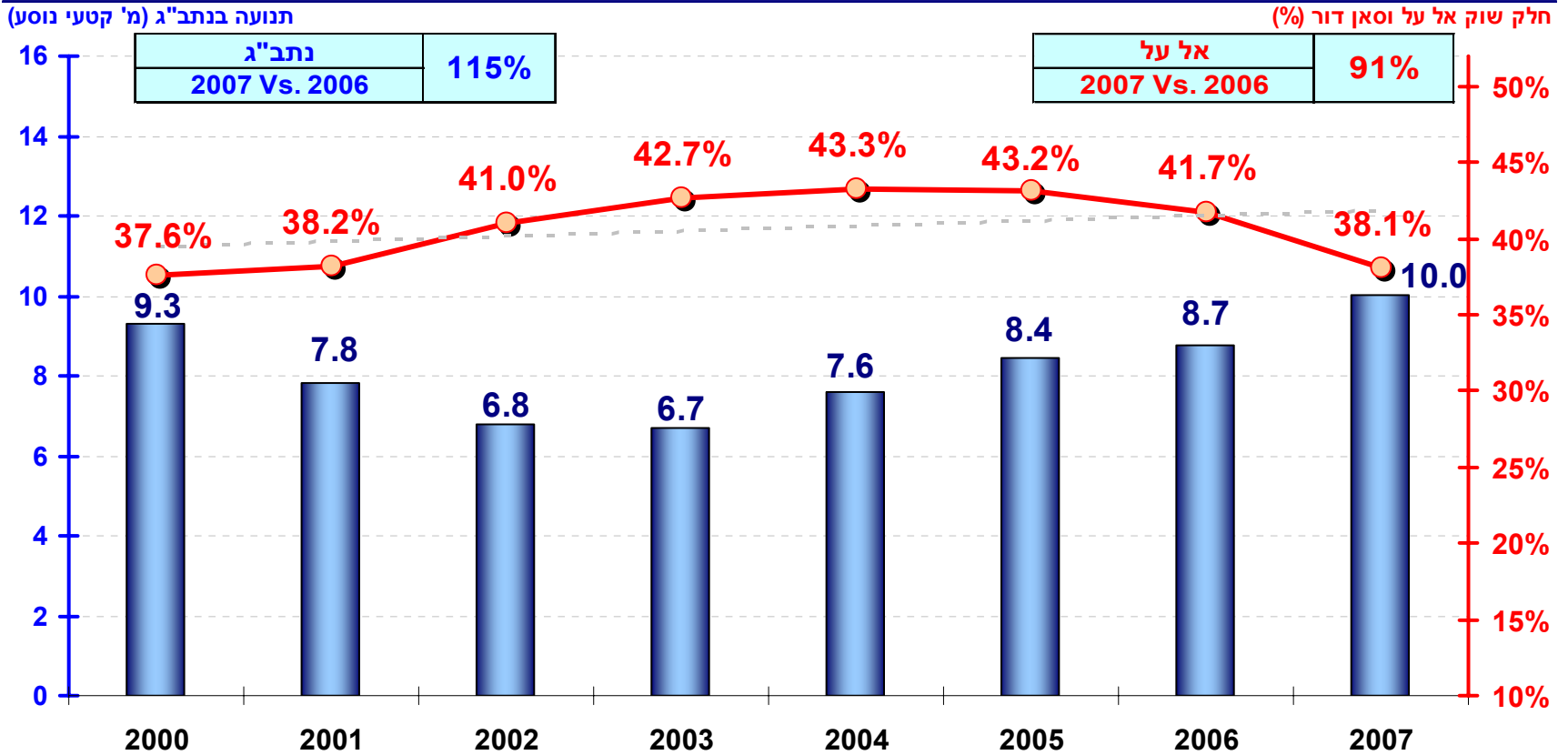
שיפור  
המוצר  
וחוויית הלקוח

השקעה  
בסגמנט  
פרמיום/עסקי

# התנועה בנתב"ג ופלח השוק של אל על וסאן דור

## סה"כ התנועה בנתב"ג וחלק שוק אל על וסאן דור

לתקופה ינואר-דצמבר בשנים 2000-2007



מקור: אגף תכנון פיתוח ובקרה שיווקית

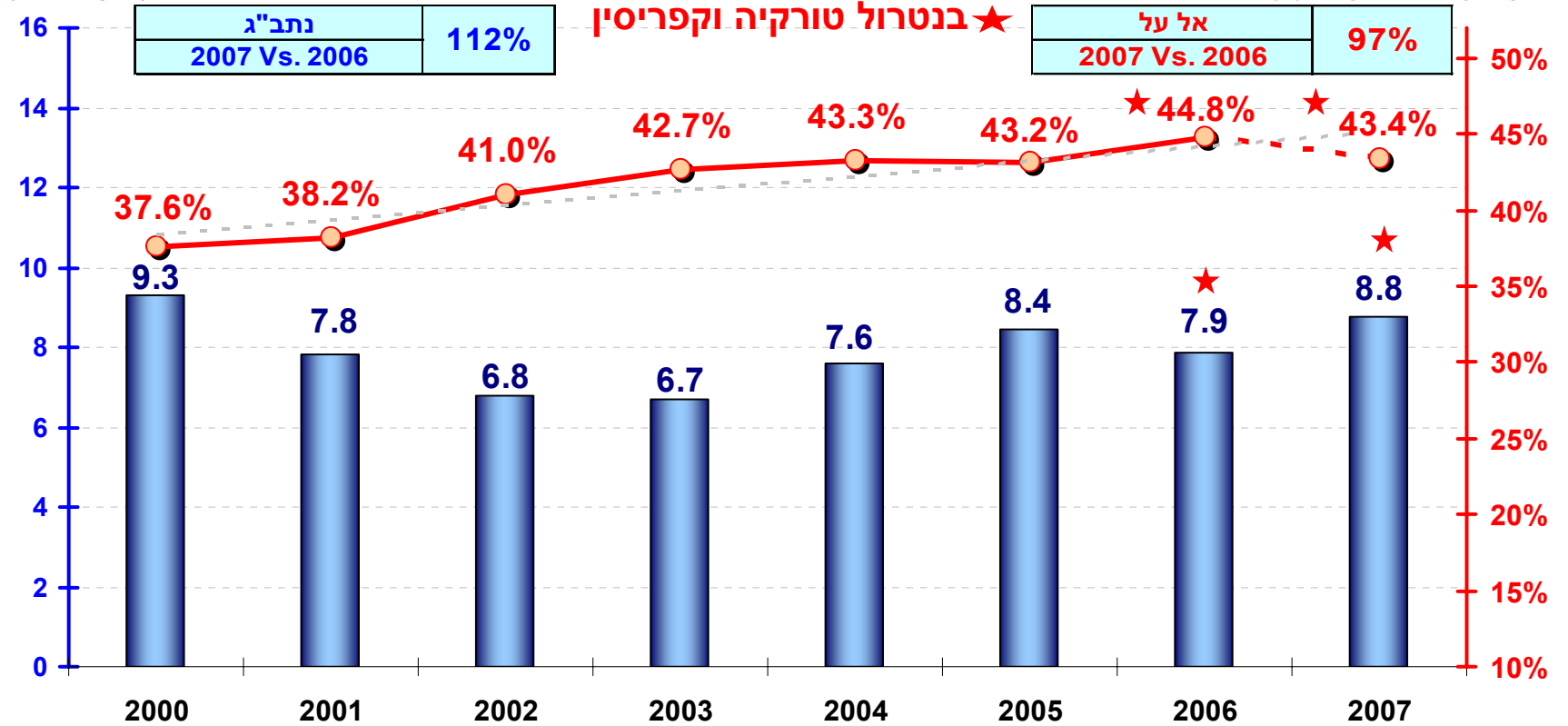
# התנועה בנתב"ג ופלח השוק של אל על וסאן דור

## סה"כ התנועה בנתב"ג וחלק שוק אל על וסאן דור

לתקופה ינואר-דצמבר בשנים 2000-2007

תנועה בנתב"ג (מ' קטעי נוסע)

חלק שוק אל על וסאן דור (%)



מקור: אגף תכנון פיתוח ובקרה שיווקית



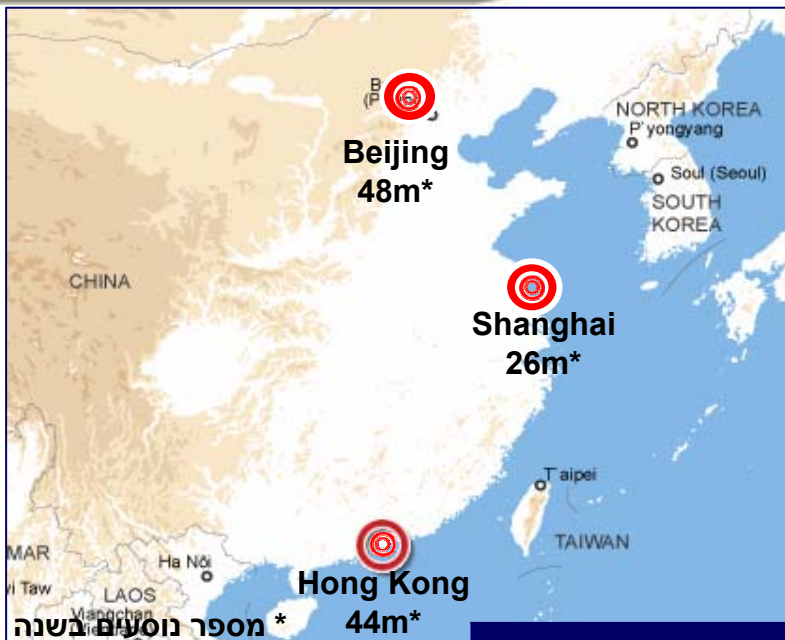
# צמיחת התנועה האווירית במזרח אירופה



	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
	26%	7%	15%	2%	12%	14%	בלרוס
	20%	9%	12%	9%	4%	-1%	בולגריה
	17%	-1%	15%	15%	19%	-5%	אוקראינה
	24%	7%	6%	15%	0%	-10%	רומניה
	25%	8%	23%	21%	19%	18%	רוסיה

**צמיחה של 9% בשנה של נוסעי אל על במזרח אירופה**

# צמיחת התנועה האווירית בסין



	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
בייג'ין	47,600	29,400	16,500	15,300	9,000	17,300	
YOY%	62%	78%	8%	71%	-48%	-22%	
הונג קונג	95,000	75,300	69,000	49,600	27,800	40,400	
YOY%	26%	9%	39%	78%	-31%	-8%	

**האם שנחאי הבאה בתור?**

# צמיחת התנועה האווירית בהודו ותאילנד



\* מספר  
נוסעים בשנה

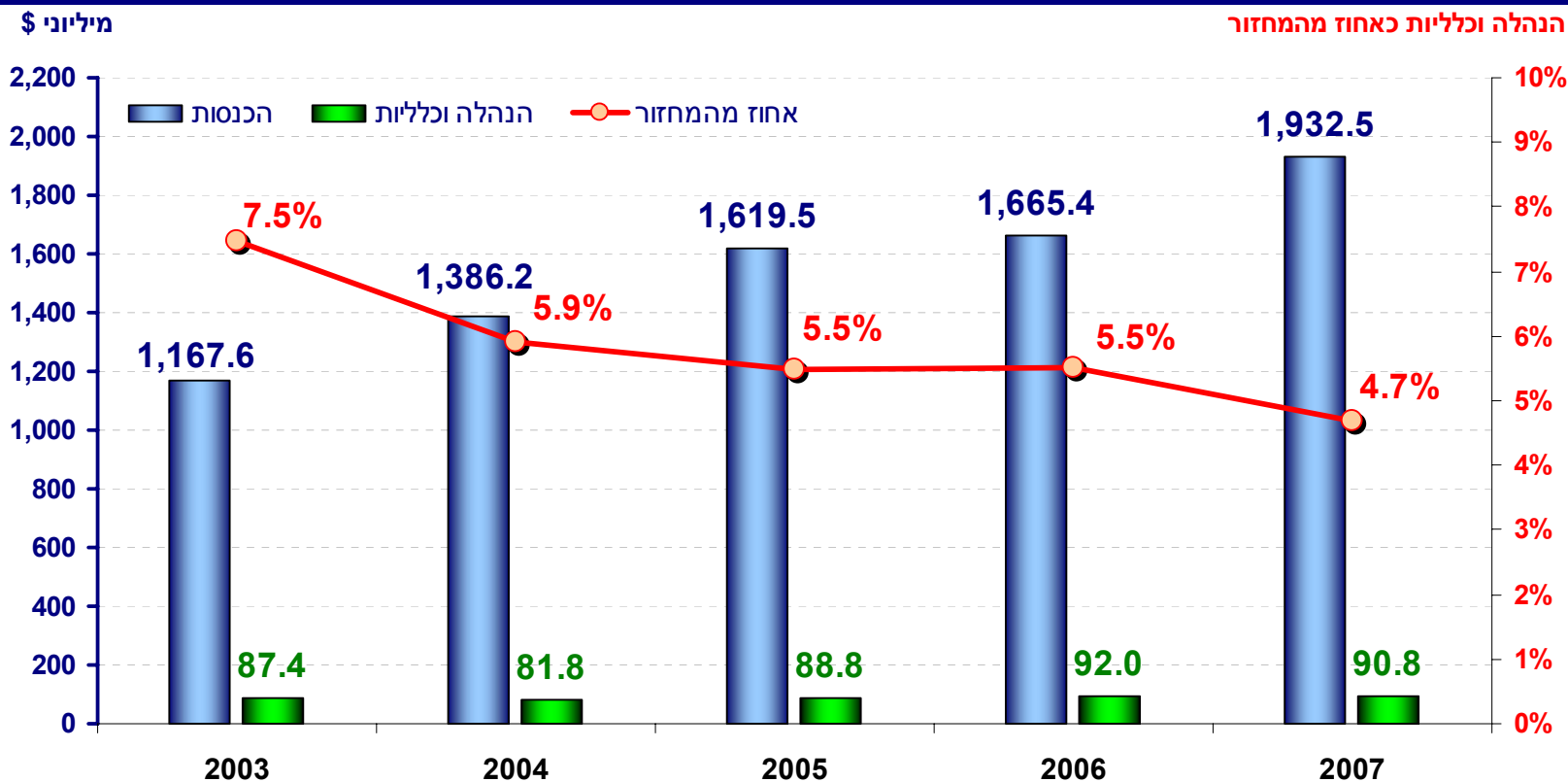
	2007	2006	2005	2004	2003	2002	
בומביי	49,700	42,100	38,200	36,300	30,200	25,100	
YOY%	18%	10%	5%	20%	20%	-14%	
בנקוק	171,000	162,000	146,000	141,000	94,000	12,200	
YOY%	5%	11%	1%	54%	-22%	-25%	

האם דלהי הבאה בתור?

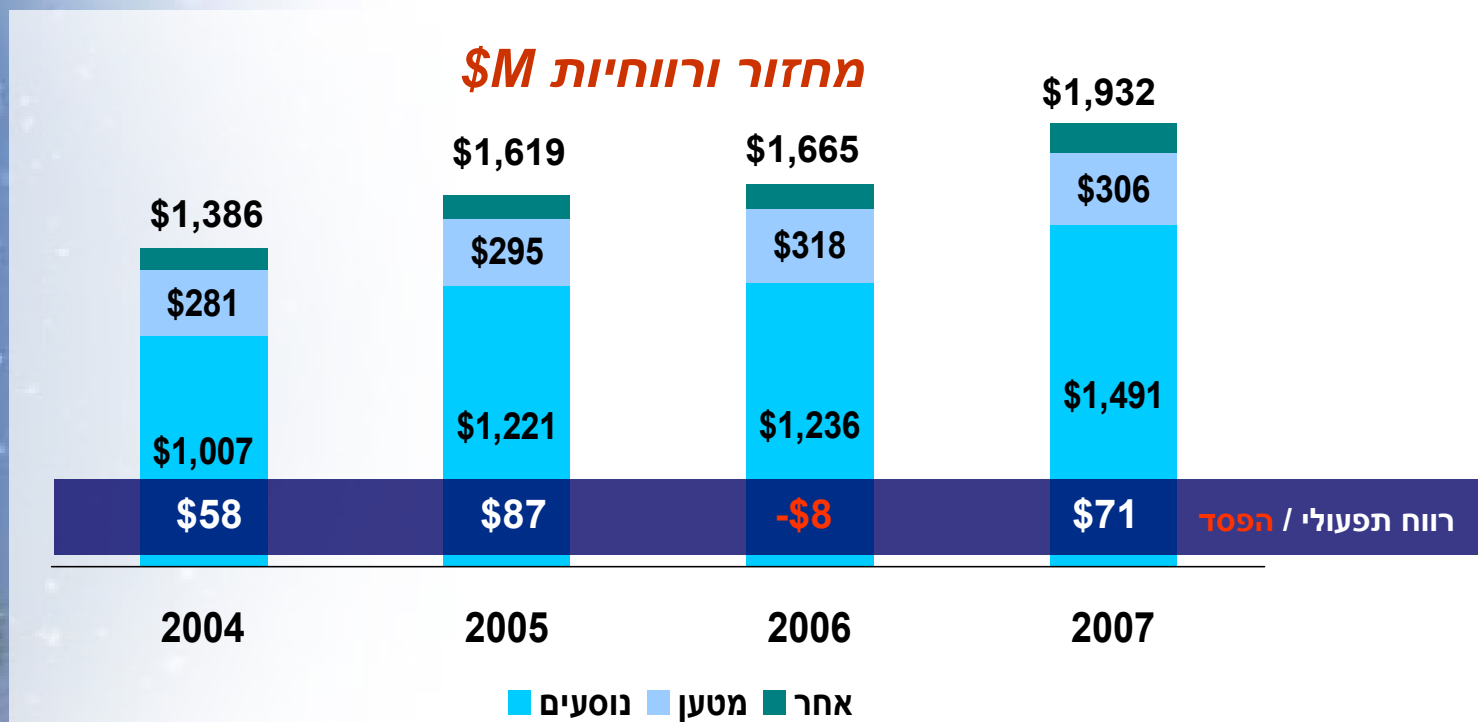
# הוצאות הנהלה וכלליות

## 2003-2007

### הוצאות הנהלה וכלליות בשנים 2003-2007



# שיפור בהכנסות החברה



# 2007 - רווח נקי - \$31.7M

דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה ינואר-דצמבר 2007						
(במיליוני דולר)						
2007 VS 2006		2006		2007		
אינדקס ב-%	הפרש	אחוז מהמחזור	\$	אחוז מהמחזור	\$	
116%	267.0	100%	1,665.4	100%	1,932.5	הכנסות מהפעלה
110%	145.5	83.7%	1,394.2	79.7%	1,539.7	הוצאות הפעלה
145%	121.5	16.3%	271.3	20.3%	392.8	רווח גולמי
123%	42.8	11.3%	187.8	11.9%	230.6	הוצאות מכירה
99%	(1.2)	5.5%	92.0	4.7%	90.8	הוצאות הנהלה וכלליות
	79.8	-0.5%	(8.5)	3.7%	71.4	רווח (הפסד) מהפעלה
113%	3.9	1.8%	29.5	1.7%	33.4	הוצאות מימון והפרשי שער
	(5.2)	0.2%	2.8	-0.1%	(2.4)	הוצאות (הכנסות) אחרות
	81.1	-2.4%	(40.7)	2.1%	40.4	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
	15.5	-0.4%	(6.8)	0.4%	8.7	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה ורווחי חברות כלולות
	65.6	-2.0%	(33.9)	1.6%	31.7	רווח (הפסד) לתקופה

**תודה.**

# השקעות

**בשנים 2005-2007 רכשה החברה במסגרת התוכנית  
האסטרטגית שלה – " אל על 2010". מטוסים בסכום כולל של  
כ- 260 מיליון דולר**

**אל על השקיעה בין השנים 2005-2007 כ- 100 מיליון דולר בתשתיות שונות כגון:  
החלפת מושבים,  
מערכת ממוחשבת להזמנות,  
מערכת ממוחשבת למכירות באינטרנט,  
שדרוג חווית הנוסע בקבינה (מזון, בידור, ועוד)**





# חברת אל על דוחות כספיים לשנת 2007

כנס שוק ההון 26.3.2008

ניסים מלכי, סמנכ"ל כספים

## דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה ינואר-דצמבר 2007

(במיליוני דולר)

2007 VS 2006		2006		2007		
אינדקס ב-%	הפרש	אחוז מהמחזור	\$	אחוז מהמחזור	\$	
116%	267.0	100%	1,665.4	100%	1,932.5	הכנסות מהפעלה
110%	145.5	83.7%	1,394.2	79.7%	1,539.7	הוצאות הפעלה
145%	121.5	16.3%	271.3	20.3%	392.8	רווח גולמי
123%	42.8	11.3%	187.8	11.9%	230.6	הוצאות מכירה
99%	(1.2)	5.5%	92.0	4.7%	90.8	הוצאות הנהלה וכלליות
	79.8	-0.5%	(8.5)	3.7%	71.4	רווח (הפסד) מהפעלה
113%	3.9	1.8%	29.5	1.7%	33.4	הוצאות מימון והפרשי שער
	(5.2)	0.2%	2.8	-0.1%	(2.4)	הוצאות (הכנסות) אחרות
	81.1	-2.4%	(40.7)	2.1%	40.4	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
	15.5	-0.4%	(6.8)	0.4%	8.7	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה ורווחי חברות כלולות
	65.6	-2.0%	(33.9)	1.6%	31.7	רווח (הפסד) לתקופה

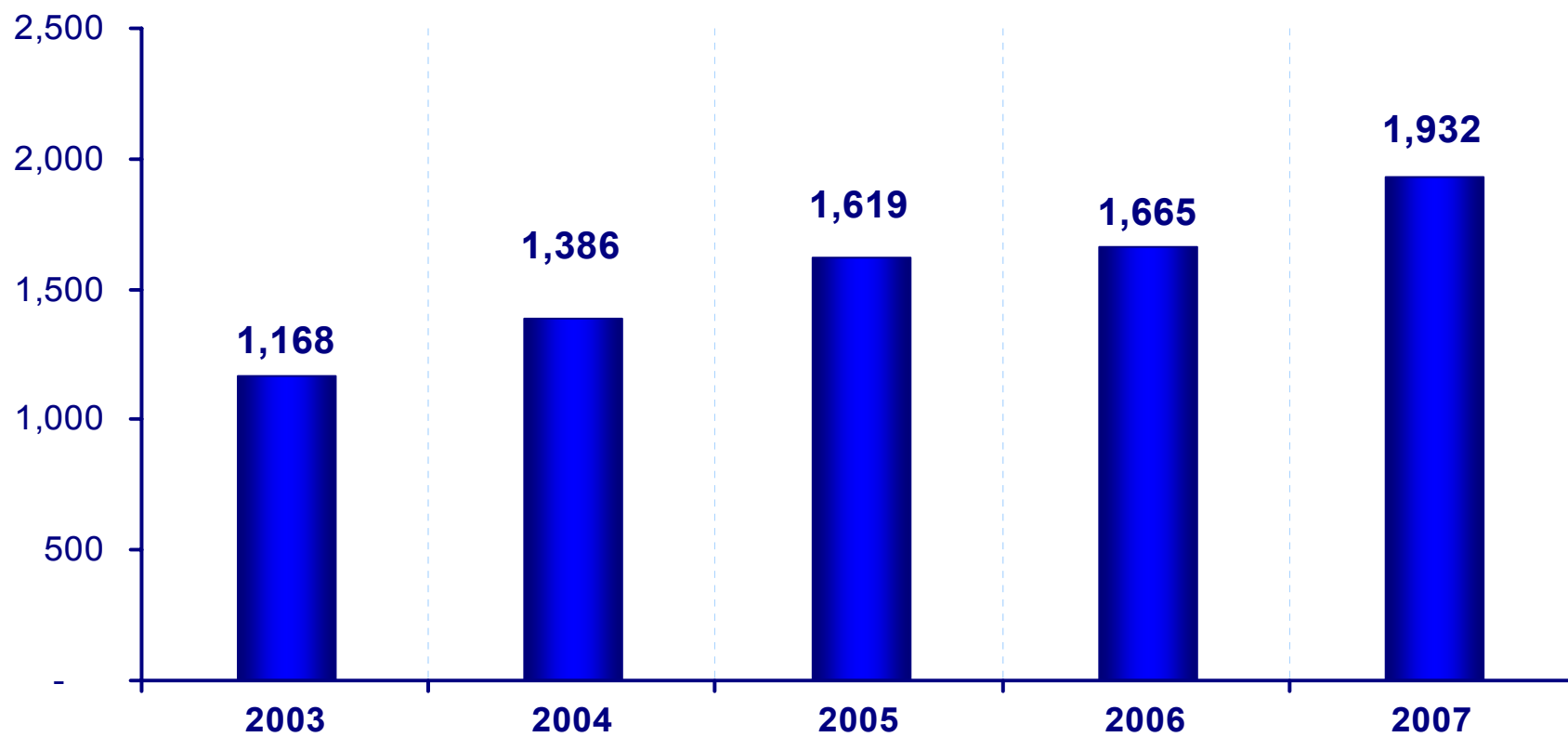
## פרוט הכנסות מהפעלה ב-2007 וניתוח השינויים ביחס ל-2006

(במיליוני דולר)

ACT 2007 ביחס ל 2006		ACT 2006	ACT 2007	
%	(גידול / קיטון)			
121%	255.4	1,235.5	1,490.9	הכנסות מנוסעים (נטו)
96%	(11.5)	317.6	306.1	מטענים
121%	23.1	112.3	135.4	הכנסות אחרות
116%	267.0	1,665.4	1,932.5	סך הכל הכנסות מהפעלה

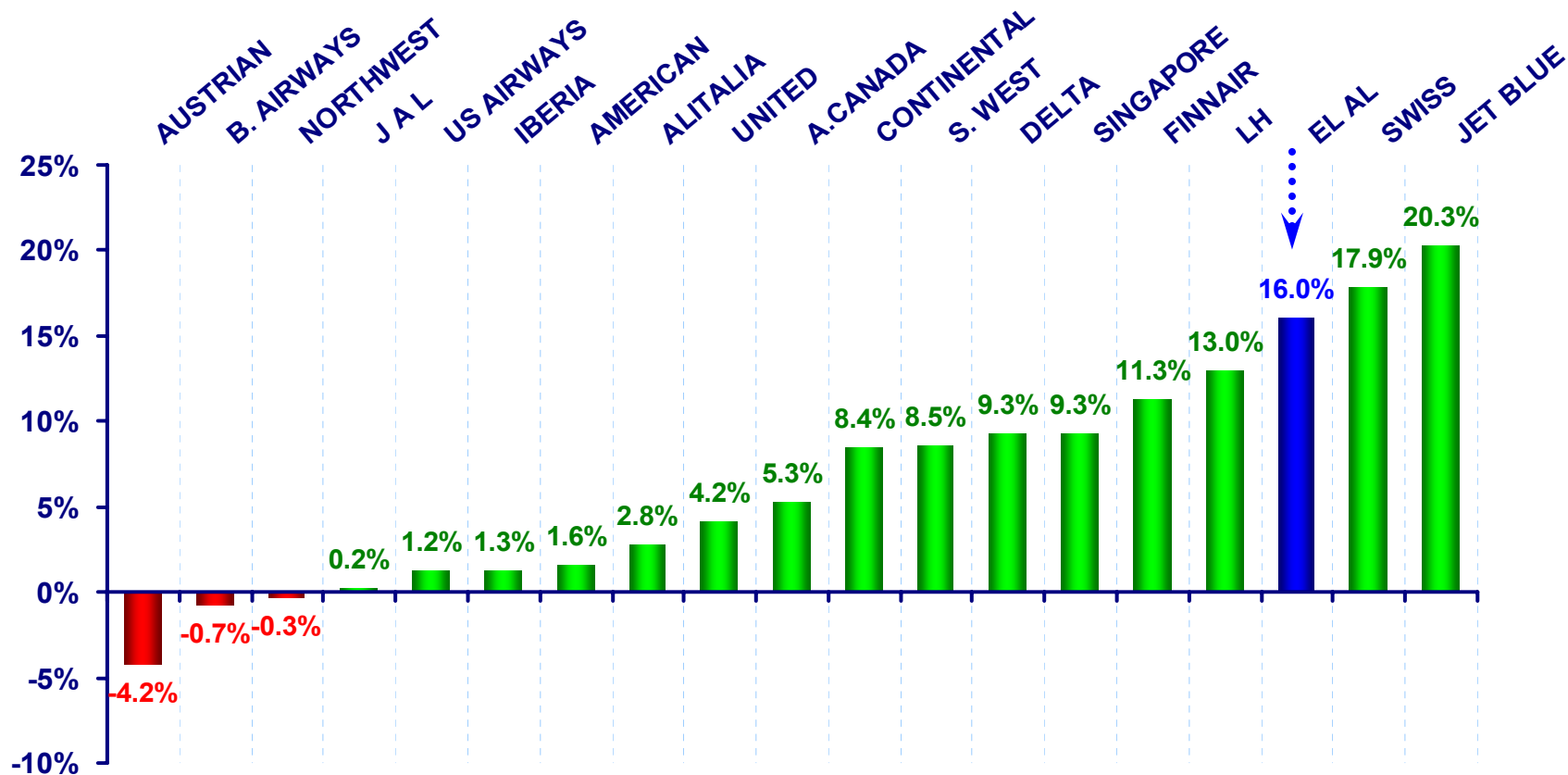
## סך כל ההכנסות אל על 2003-2007

מיליוני \$



## שיעור הגידול בהכנסות ביחס לחברות תעופה זרות

2007 VS 2006

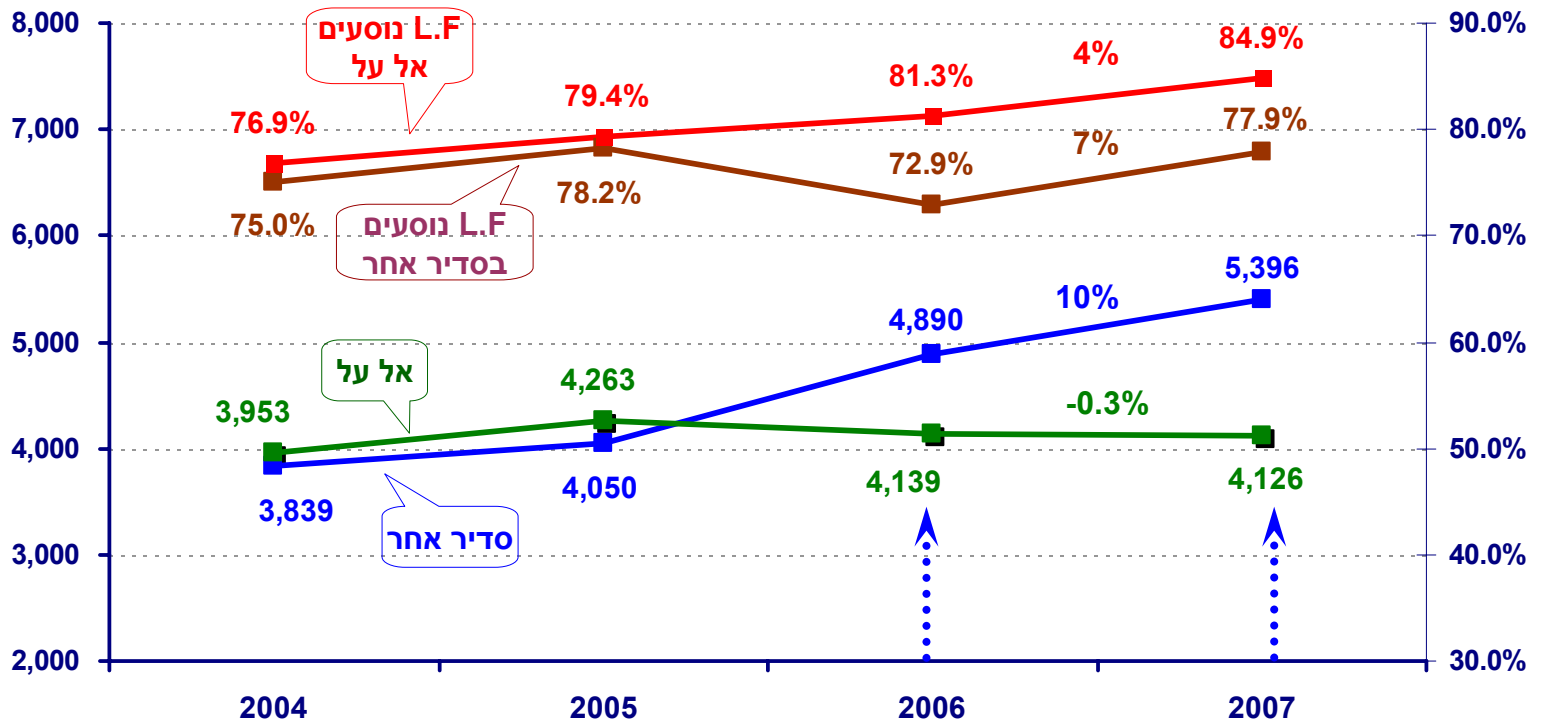


**(\*) היצע המושבים בנתב"ג (סדיר) ו- L.F נוסעים בטיסות סדירות**

2004-2007

היצע המושבים (אלפים)

L.F



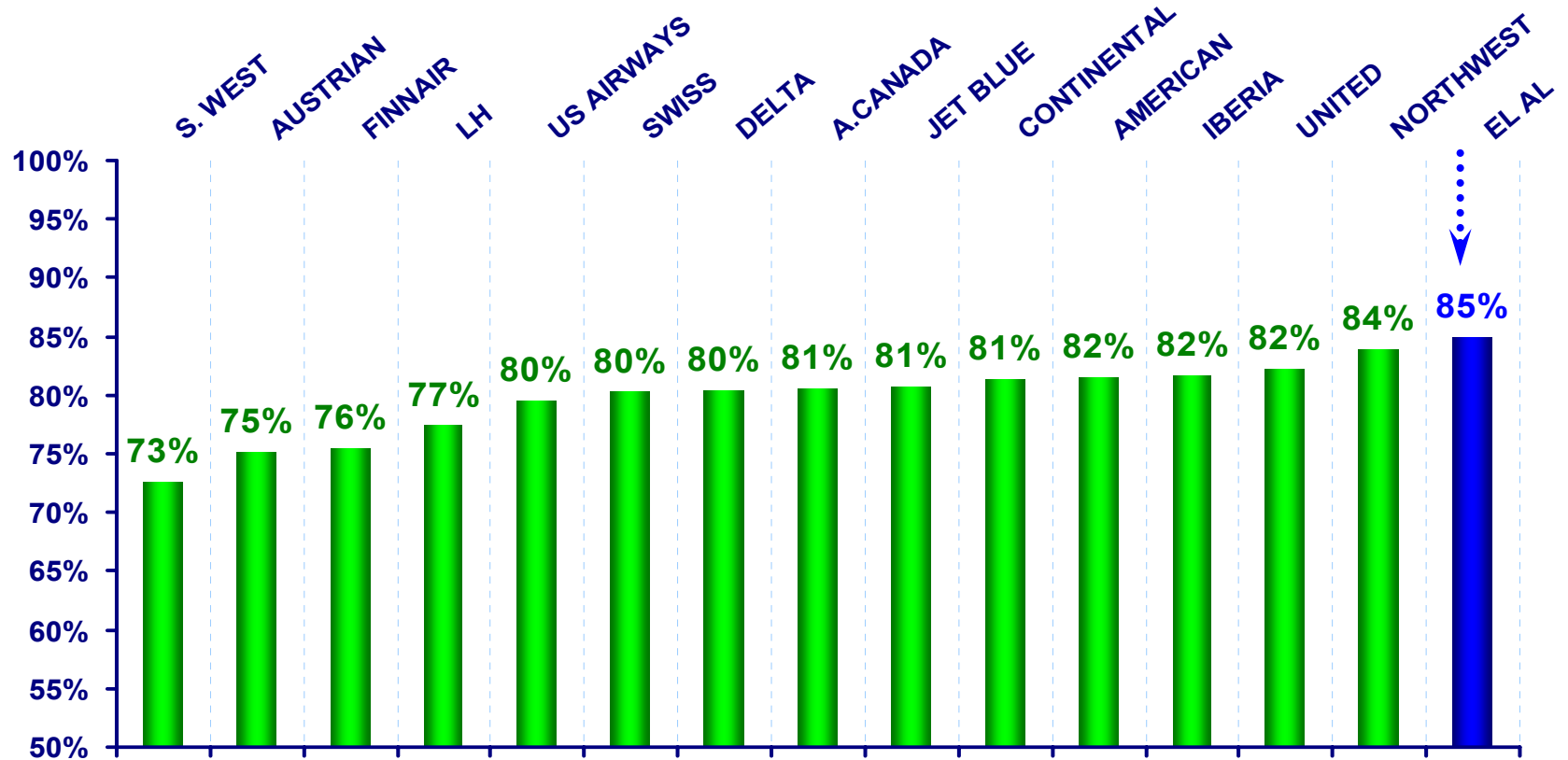
סה"כ היצע מושבים בנתב"ג - סדיר	<b>7,793</b>	<b>8,313</b>	<b>9,029</b>	<b>9,523</b>
--------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

(\*) L.F - סה"כ נוסעים חלקי היצע מושבים

מקור: אגף תכנון פיתוח ובקרה שיווקית

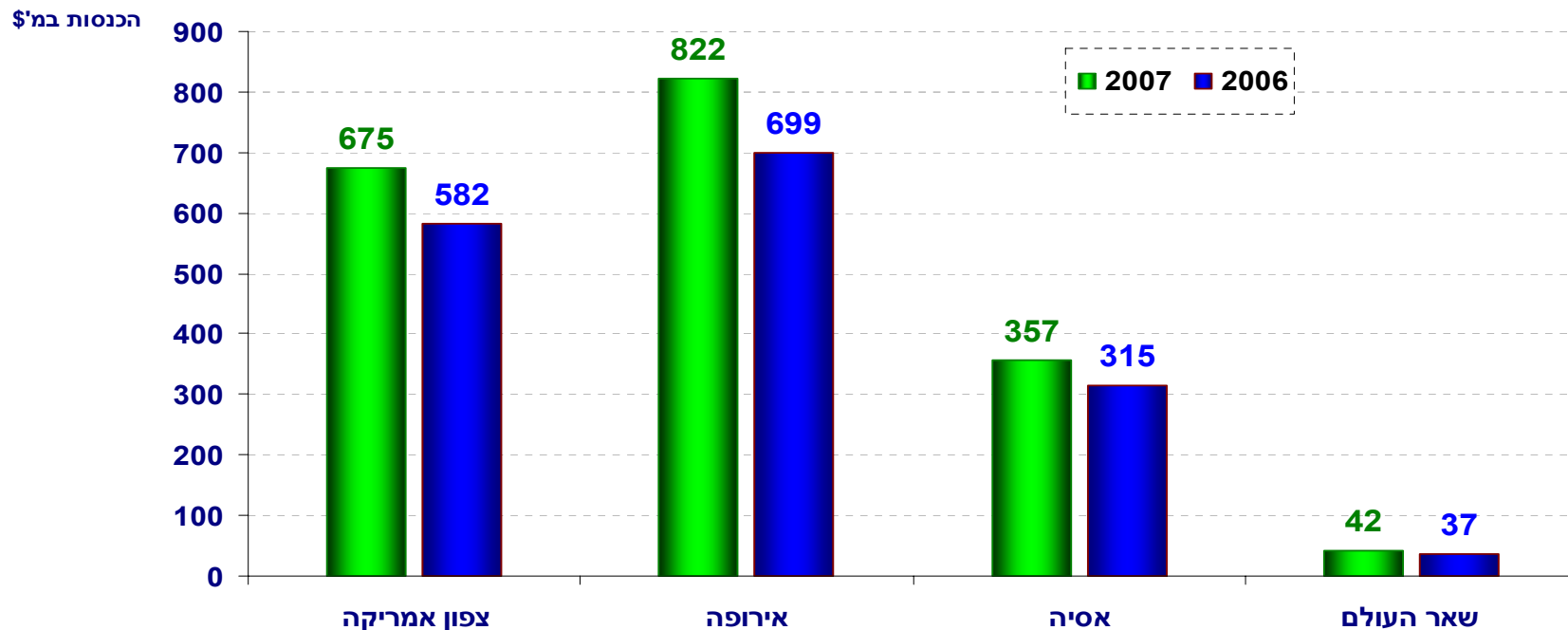
## LOAD FACTOR של אל על ביחס לחברות תעופה זרות

2007



## חלוקת ההכנסות ממגזרים והרווח התפעולי כאחוז מההכנסות (מאוחד)

2007 VS 2006



### רווח תפעולי כ- % מהכנסות המגזר

2007	7.2%	16.5%	8.2%	25.7%
2006	2.6%	12.0%	12.5%	21.7%
השינוי בנקודות אחוז	4.7	4.4	-4.3	4.0

## מגזרים עיסקיים

2007 (מיליוני \$)

סה"כ	אחר והתאמות למאוחד	מטוסי מטען	מטוסי נוסעים	
1,548			1,548	הכנסות מנוסעים
323		216	106	הכנסות ממטען
62	23	1	39	הכנסות אחרות
1,932	23	217	1,692	סה"כ הכנסות
393	11	(17)	398	רווח גולמי
20.3%	50.5%	-7.8%	23.5%	רווח גולמי כאחוז מהכנסות המגזר
16.3%	64.7%	7.6%	17.0%	2006
71	5	(41)	107	רווח מהפעלה מגזרי
3.7%	22.0%	-18.8%	6.3%	רווח מהפעלה מגזרי כאחוז מהכנסות המגזר
5.3%	12.5%	-5.2%	6.9%	2006
1,286.4	47.2	42.5	1,196.7	יתרת עלות מופחתת של הרכוש הקבוע

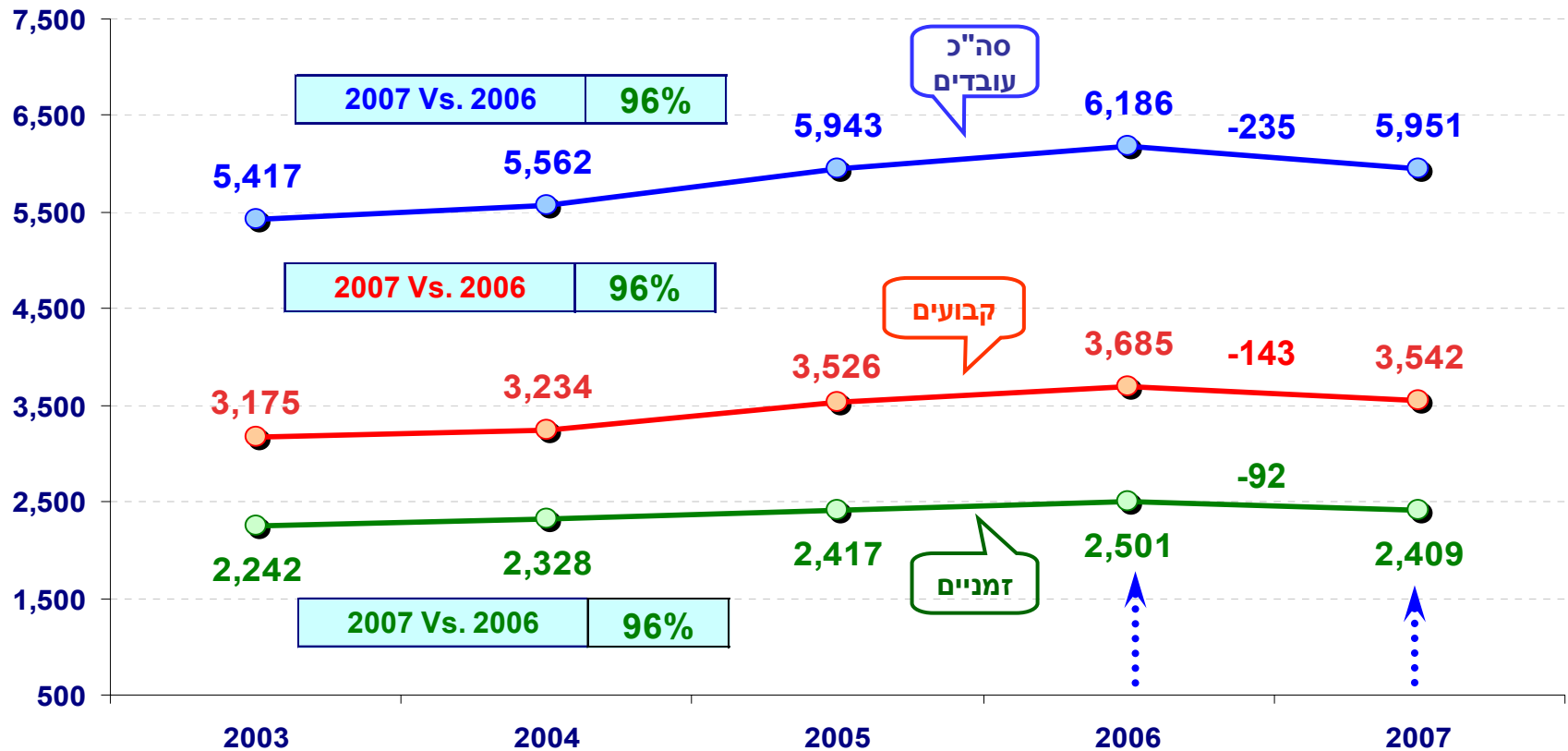
## פרוט הוצאות הפעלה ב-2007 וניתוח השינויים ביחס ל-2006

(במיליוני דולר)

% מהמחזור		29/06/1905 vs 2006			
ACT 2006	ACT 2007	(גידול / קיטון)	ACT 2006	ACT 2007	
		20.5	246.0	266.5	משכורות והוצאות נלוות (מנוטרל)
		(2.1)	6.4	4.3	השפעת שע"ח על הפרשות לפיצויים
15.2%	14.0%	18.4	252.4	270.7	משכורות והוצאות נלוות (לא מנוטרל)
28.0%	28.8%	90.4	465.9	556.3	דלק
10.2%	9.1%	5.8	169.7	175.5	אגרות ושרותים בנמלי התעופה
6.7%	5.7%	(1.1)	110.8	109.7	פחת
5.4%	5.1%	9.0	89.9	98.9	דמי מעבר ותקשורת אווירית
3.3%	2.9%	2.3	54.3	56.6	אספקות למטוסים (מזון ואספקות אחרות)
5.0%	4.7%	7.8	83.0	90.8	הוצאות תחזוקה (ללא שכר)
2.3%	2.1%	2.8	38.5	41.4	הוצאות חכירת מטוסים
2.3%	2.2%	3.9	38.7	42.6	הוצאות הפעלה אחרות
2.4%	2.0%	(0.6)	40.0	39.4	הוצאות בטחון
0.3%	0.5%	4.5	5.2	9.7	בנות ומוחזקות
2.8%	2.5%	2.4	45.8	48.2	הוצאות משתנות צוות אוויר
		145.5	1,394.2	1,539.7	סך הכל הוצאות הפעלה
			83.7%	79.7%	% מהמחזור

## סה"כ מצבת העובדים כלל חברה (במשרות, ממוצע שנתי)

לשנים 2003-2007

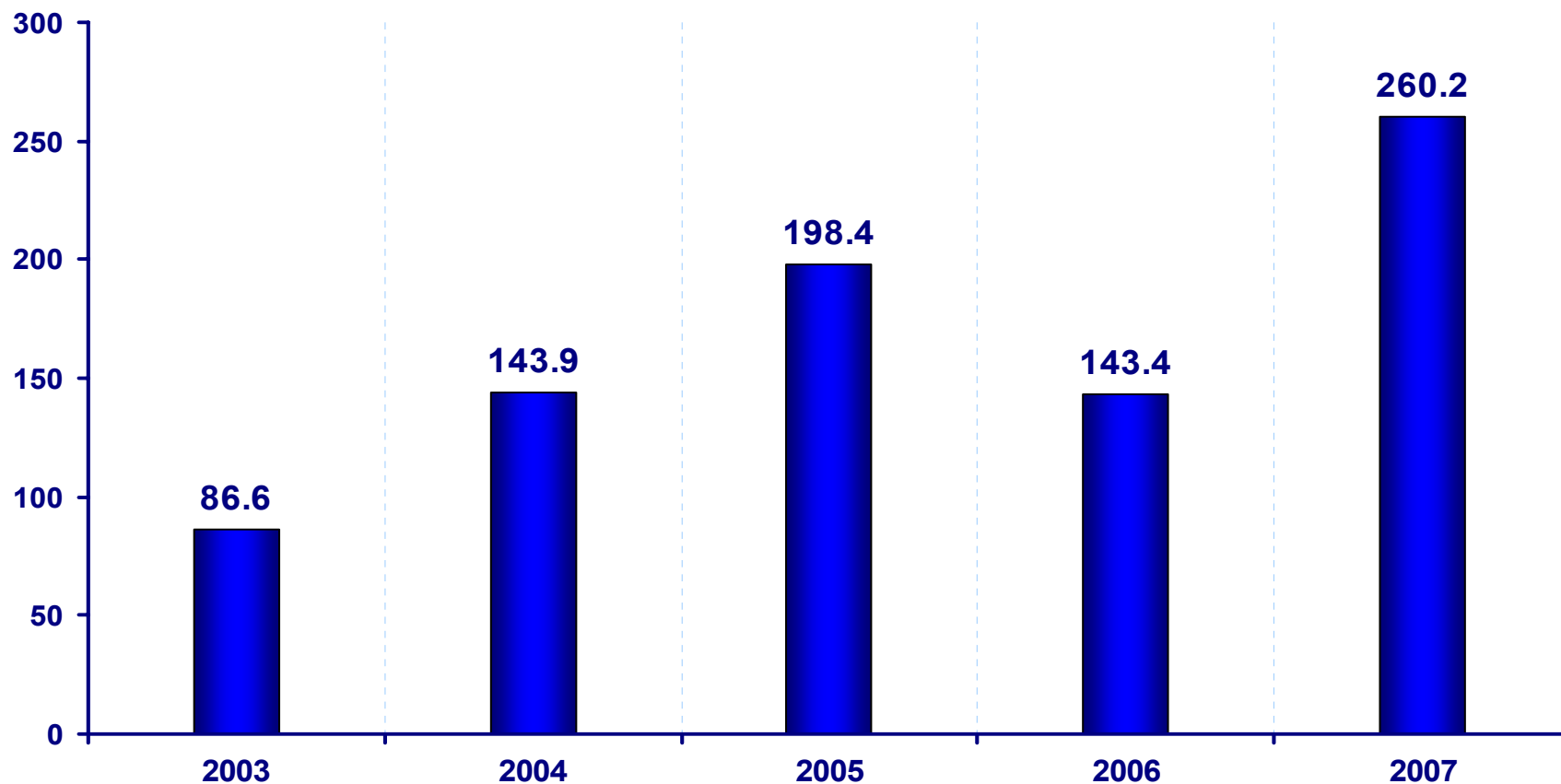


ממוצע רבעון: ממוצע ימים אחרונים של חודשי הרבעון

מקור: אגף משאבי אנוש

## יתרת מזומנים ל - 31 בדצמבר בשנים 2003-2007 (אל על סולו)

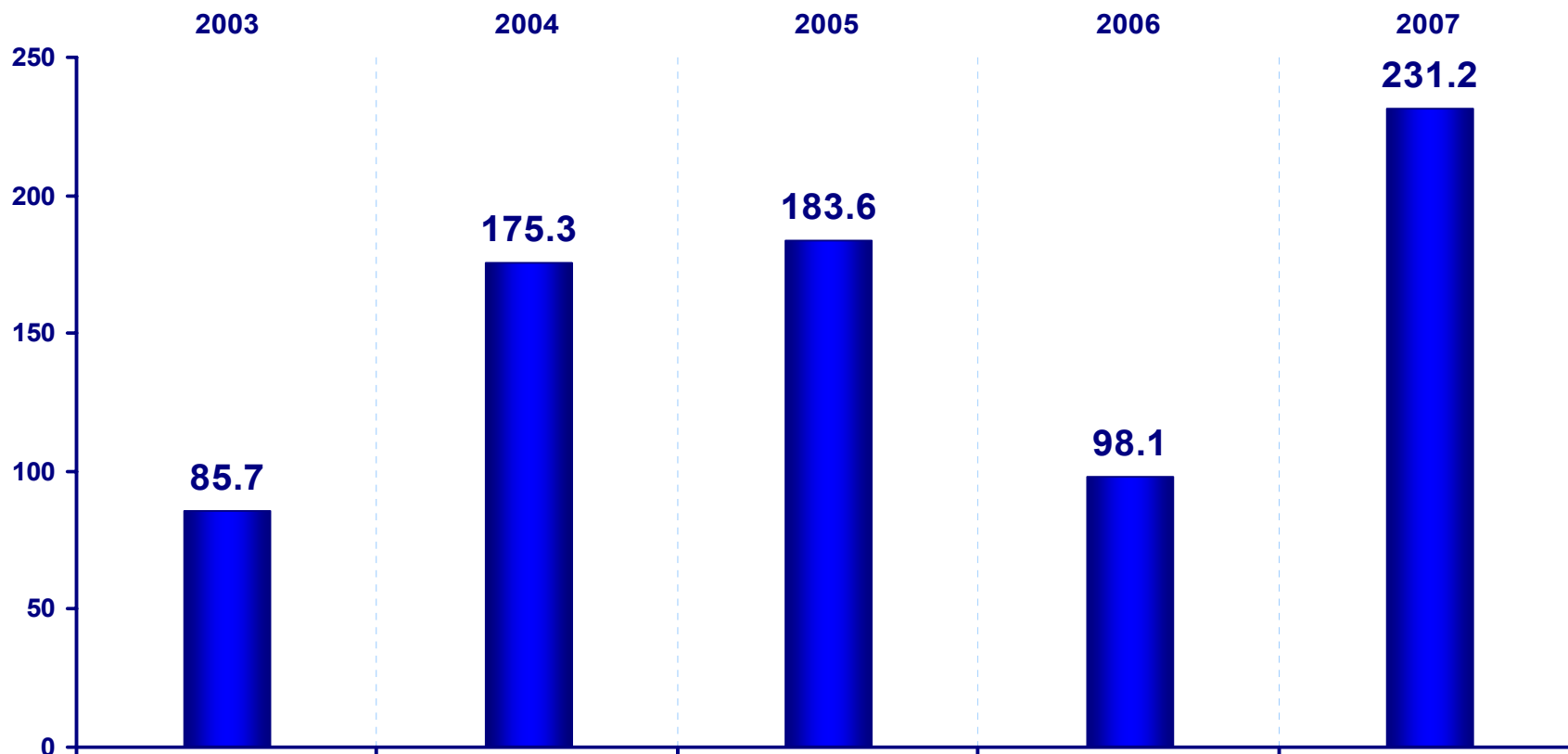
במיליוני דולרים



## תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בתקופה ינואר-דצמבר בשנים 2003 - 2007 (מאוחד)

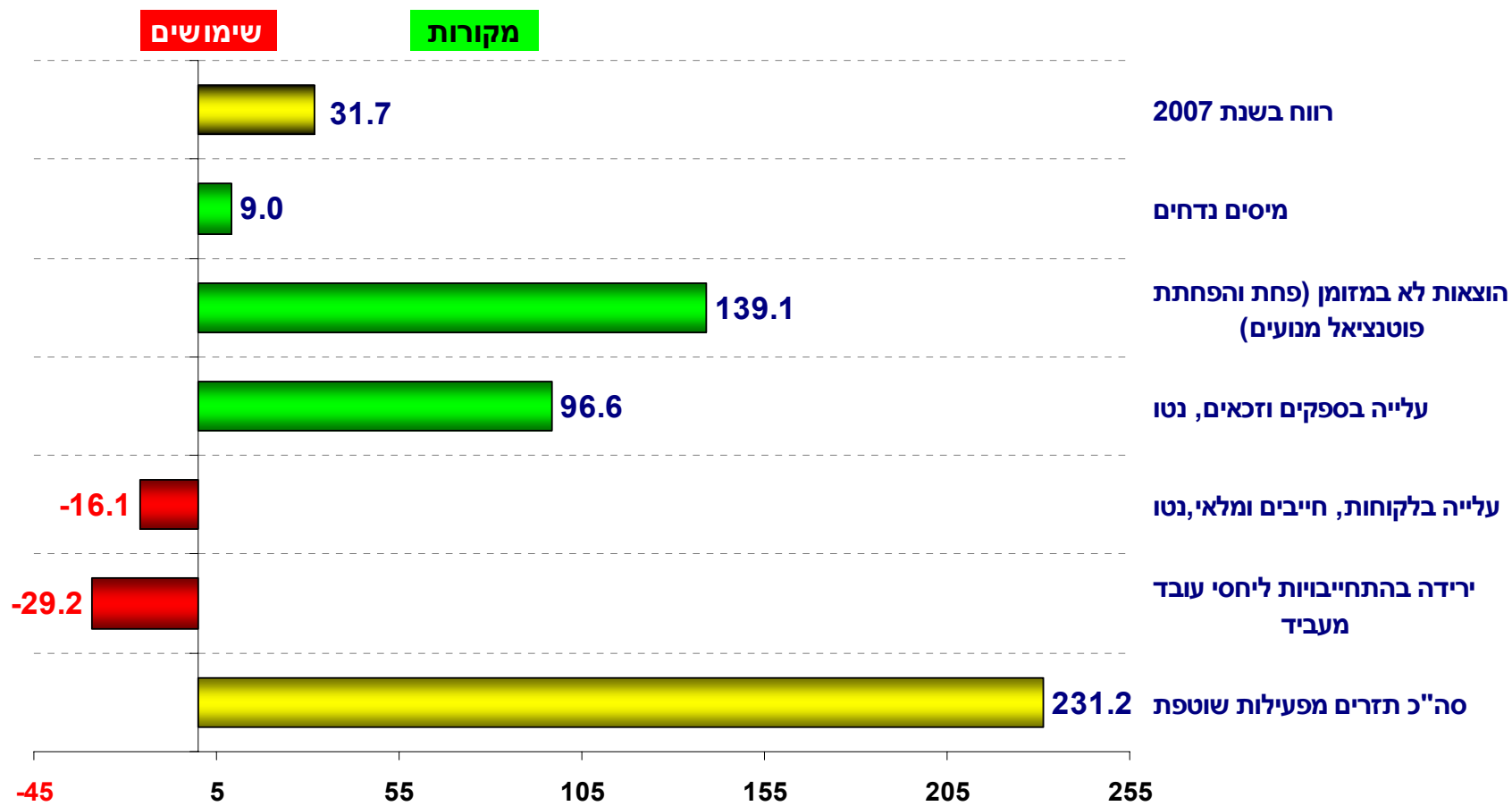
במיליוני דולרים

\$ מיליוני



שנים 2003 - 2005 : ללא השפעת תקן 27

**ייצור מזומנים מפעילות שוטפת בינואר-דצמבר 2007 - מאוחד (מ' \$)  
מ- 1.1.07 עד 31.12.07**



## מאזן ליום 31/12/07

(במיליוני דולר)

התחייבויות			נכסים		
31/12/2006	31/12/2007		31/12/2006	31/12/2007	
583	645	התחייבויות שוטפות	379	498	רכוש שוטף
768	858	התחייבויות לזמן ארוך	6	6	השקעות
214	293	הון עצמי	1,177	1,286	רכוש קבוע
			3	4	רכוש אחר
<b>1,564</b>	<b>1,795</b>	<b>סך הכל</b>	<b>1,564</b>	<b>1,795</b>	<b>סך הכל</b>

## רכוש שוטף

(במיליוני דולר)

31/12/2007 .vs 31/12/2006	31/12/2006	31/12/2007	
(59)	146	87	מזומנים ושווי מזומנים
176	5	181	השקעות לזמן קצר
11	133	144	לקוחות
5	47	52	חייבים ויתרות חובה
(11)	31	20	מיסים נדחים
(1)	17	16	מלאי
120	379	498	סה"כ רכוש שוטף

## השקעות

(במיליוני דולר)

31/12/2007 .vs 31/12/2006	31/12/2006	31/12/2007	
0	2	2	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
0	2	2	השקעות בחברות אחרות
(0)	2	2	חברות מוחזקות
(0)	6	6	סה"כ השקעות

## התחייבויות שוטפות

(במיליוני דולר)

31/12/2007 .vs 31/12/2006	31/12/2006	31/12/2007	
(39)	105	66	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
22	145	167	ספקים ונותני שירותים
78	333	411	זכאים ויתרות זכות
62	583	645	סה"כ התחייבויות שוטפות

## התחייבויות לזמן ארוך

(במיליוני דולר)

31/12/2007 .vs 31/12/2006	31/12/2006	31/12/2007	
148	566	714	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
(55)	126	71	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(2)	75	73	מיסים נדחים
(0)	1	0	התחייבויות אחרות
90	768	858	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך

## הון עצמי

(במיליוני דולר)

	31/12/2007 .vs 31/12/2006	31/12/2006	31/12/2007	
הון מניות	23	132	155	הון מניות
פרמיה על מניות	8	1	9	פרמיה על מניות
קרן הון מבעלת שליטה	25	218	244	קרן הון מבעלת שליטה
קרן הון בגין אופציות	2	3	4	קרן הון בגין אופציות
יתרת הפסד נצבר	32	(139)	(108)	יתרת הפסד נצבר
דיבידנד שחולק	(12)	0	(12)	דיבידנד שחולק
סה"כ הון עצמי	78	214	293	סה"כ הון עצמי

## דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון Q4/07

(במיליוני דולר)

Q4/07 vs. Q4/06		Q4/06		Q4/07		
אינדקס ב-%	הפרש	אחוז מהמחזור	\$	אחוז מהמחזור	\$	
126%	107.6	100%	416.7	100%	524.3	הכנסות מהפעלה
123%	80.0	83.8%	349.3	81.9%	429.3	הוצאות הפעלה
141%	27.6	16.2%	67.4	18.1%	95.0	רווח גולמי
137%	19.2	12.5%	52.1	13.6%	71.3	הוצאות מכירה
102%	0.5	5.8%	24.3	4.7%	24.8	הוצאות הנהלה וכלליות
12%	7.9	-2.2%	(9.0)	-0.2%	(1.1)	הפסד מהפעלה
83%	(1.3)	1.8%	7.6	1.2%	6.4	הוצאות מימון והפרשי שער
141%	0.5	0.3%	1.2	0.3%	1.8	הוצאות אחרות
51%	8.7	-4.3%	(17.9)	-1.8%	(9.2)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
39%	1.2	-0.5%	(2.0)	-0.1%	(0.8)	הכנסות מסים על ההכנסה ורווחי חברות כלולות
53%	7.5	-3.8%	(15.9)	-1.6%	(8.4)	הפסד לתקופה

**תודה.**

