

# קבוצת בזק

מצגת משקיעים | תוצאות כספיות

שנת 2024

# הגבלת אחריות (DISCLAIMER)

מצגת זו כוללת נתונים כלליים ומידע כמו גם תחזיות ויעדים לטווח בינוני אודות בזק והשוק בו היא פועלת. למרות שבזק מאמינה כי התחזיות שלה והיעדים שלה לטווח בינוני ("התחזיות והיעדים") מבוססים על הערכות הגיוניות, הם נתונים לסיכונים מסוימים ולא-ודאויות. בהתאם, אין להתייחס לתחזיות וליעדים כהבטחה לכך שהם אכן יתממשו בפועל. מימוש ו/או שינויים אחרים בתחזיות וביעדים תלויים בגורמים שאין לדעת אותם מראש, ולא נמצאים בשליטת בזק, כולל גורמי סיכון ואופי הפעילות שלה, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים והרגולציה שמשפיעה על פעילויותיה. אין כל וודאות כי תחזיותיה ויעדיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות שלה עשויות להיות שונות באופן מהותי מתחזיותיה ויעדיה בין היתר עקב גורמים שאינם תלויים בה. התחזיות והיעדים מבוססים רק על הערכותיה של בזק נכון לתאריך זה, ובזק אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או יעד ו/או הערכה שבמצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

מצגת זו מכילה מידע חלקי הלקוח מהדוחות הציבוריים של בזק המתפרסמים על פי חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הדוחות הנ"ל נגישים באתר רשות ניירות ערך: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) קריאת מצגת זו אינה תחליף לקריאת הדוחות המפורטים של בזק המוגשים על פי חוק ניירות ערך ואינה מיועדת להחליף את הדוחות המלאים או לסייג אותם. המצגת הוכנה לנוחיות הקורא בלבד, מתוך הבנה כי הדוחות המפורטים נקראים בו-זמנית עם העיון במצגת. החברה אינה מתחייבת כי המידע הכלול במצגת זו מדויק או שלם. אין לראות במצגת הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך או יחידות השתתפות, ואין בהודעה זו ובמידע הכלול בה להוות כבסיס או להסתמך עליהם בקשר לכל חוזה או התחייבות.

מצגת זו נועדה לשם תמצית ונוחות בלבד, ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה בזק לציבור בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות הערך שלה. המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך שלה ואין להסתמך על המצגת לצורך קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.





# המצפן של בזק - עדכון אסטרטגי

# סטטוס יישום האסטרטגיה

## הסיבים כמנוע צמיחה

בזק מובילה את מהפכת הסיבים בישראל:

- פריסה לכ-2.64 מיליון משקי בית נכון להיום
- Take-up נכון להיום של כ-850 אלף מנויים, כ-32%
- גידול עקבי ב-ARPU אינטרנט קמעונאי

01

## yes כזרוע באנדל להאצת הצמיחה בסיבים

- yes הגיעה למעל 80 אלף מנויי סיבים נכון להיום, כ-10% מסך המנויים של הקבוצה

02

## 5G כמנוע צמיחה בהכנסות

פלאפון מובילה את מהפכת ה-5G בישראל:

- כ-1.3 מיליון מנויים נכון להיום, כ-55% ממנויי הפוסטפייד של פלאפון
- תרומה חיובית ל-ARPU

03

## פיתוח חברת ICT מובילה

בזק בינלאומי בתהליך טרנספורמציה ארוך:

- מיקוד בשוק ה-ICT הצומח
- הסכם קיבוצי המאפשר פרישה והתייעלות

04

## גיוון הפורטפוליו העסקי ליצירת מקורות צמיחה נוספים

- כניסה לתחום אספקת החשמל העובר רפורמה משמעותית

05

## שמירה על מבנה הון מאוזן וחלוקת דיבידנד

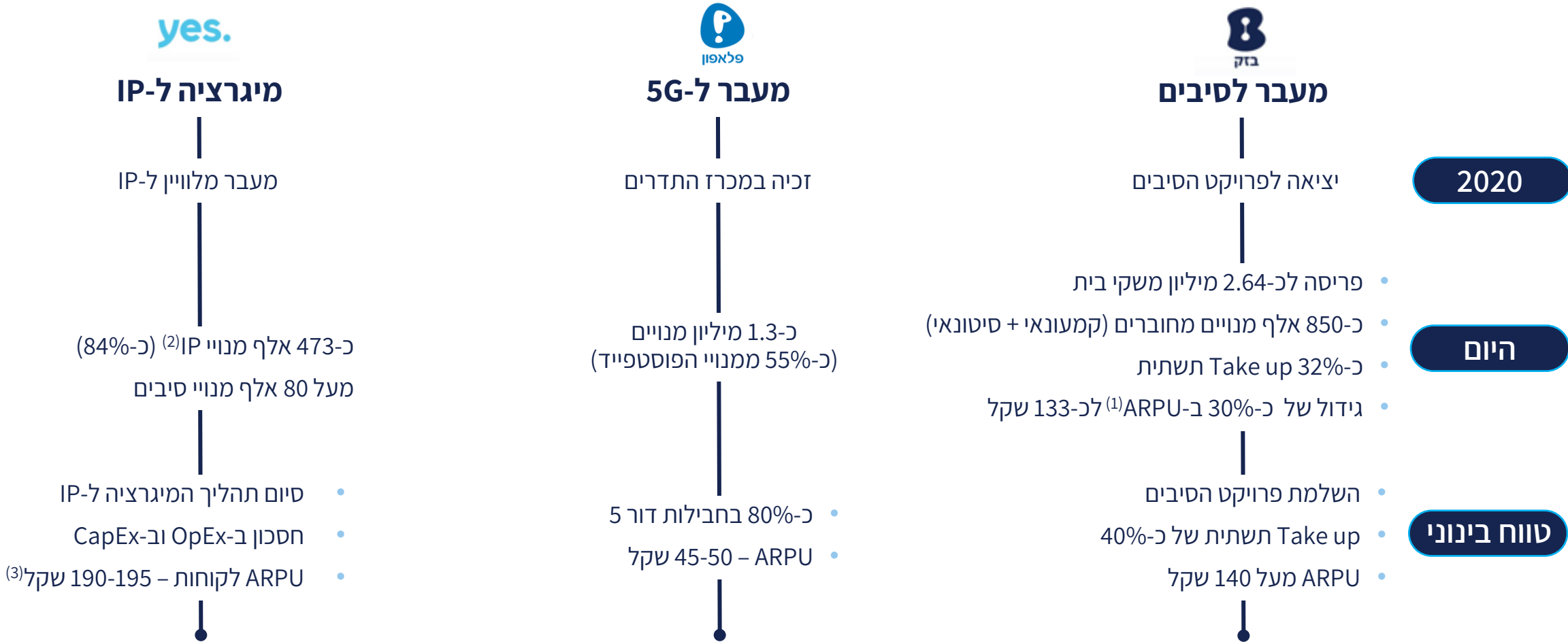
- בזק חזרה לחלוקת דיבידנד משמעותית
- שדרוג ל-80% מהרווח הנקי החל משנת 2025
- זאת על רקע העלאת דירוג האשראי לדירוג AA

06

הקבוצה מיישמת בהצלחה את אסטרטגיית הצמיחה שהתוותה



# מפת דרכים טכנולוגית ועסקית



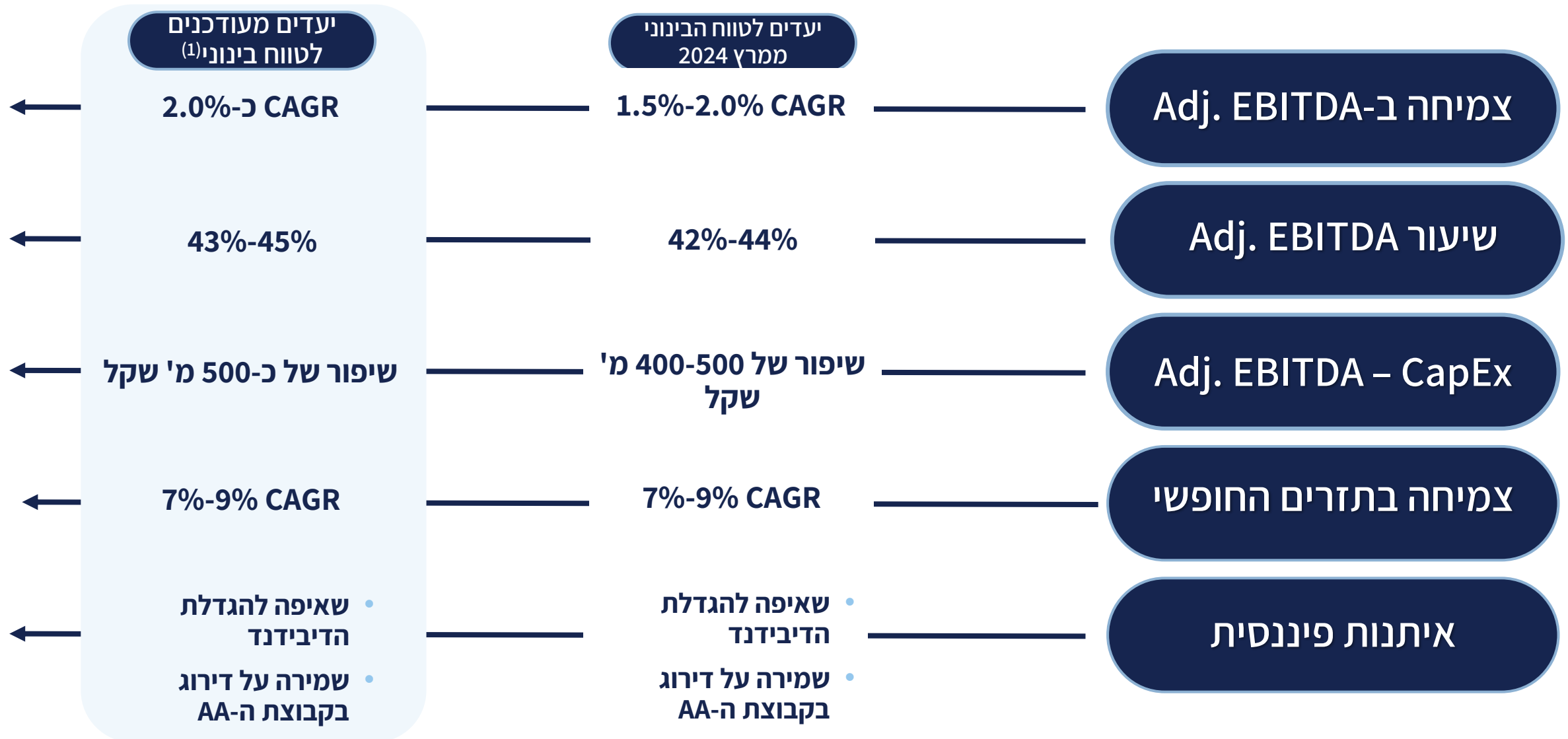
## שדרוגים טכנולוגיים ומיקוד עסקי מהווים בסיס לצמיחה

<sup>(1)</sup> ביחס ל-Q4-2020  
<sup>(2)</sup> מנויי yes העושים שימוש בשירותי yes+ ו-STING המועברים באמצעות רשת האינטרנט. כולל גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין  
<sup>(3)</sup> ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים. אין שינוי ביחס ליעדי ARPU טלוויזיה לטווח בינוני שפורסמו בעבר של 155-160 שקל





# המצפן של בזק | דגשים פיננסיים



<sup>(1)</sup> על בסיס התוצאות בפועל בשנת 2024



# קבוצת בזק | בקצרה 2024



ה-EBITDA המתואם בשנת 2024 הושפע מהשלכות המלחמה על פעילות הנדידה והירידה בהכנסות משירותי טלפוניה. צמיחה ב-EBITDA המתואם של 5.9% וברווח הנקי המתואם של 23.3% ברבעון הרביעי של שנת 2024



שדרוג מדיניות הדיבידנד ל-80% מהרווח הנקי החל משנת 2025, ברקע העלאת דירוג האשראי והמשך צמצום החוב נטו לכ-4.95 מיליארד שקל



סביבת רגולציה רציונלית בדגש על השוק הסיטונאי והפעילות לביטול ההפרדה המבנית



עלייה של כ-1.3% בהכנסות ליבה<sup>(1)</sup> לכ-7.73 מיליארד שקל, כתוצאה מצמיחה בפלאפון ובזק קווי



המשך צמיחה במנועים האסטרטגיים – עלייה של כ-43% בסך מנויי הסיבים, כ-6% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי לכ-133 שקל וכ-20% במנויי חבילות דור 5 (פוסטפייד)



צמיחה של כ-2% בלקוחות אינטרנט קמעונאיים בקבוצה<sup>(2)</sup> ועלייה ל-32% Take-up בתשתית הסיבים



## הקבוצה מתקדמת ביישום האסטרטגיה תוך מיקוד בצמיחה

שיעורי השינוי במצגת זו הם ביחס ל-Q4-2023 ולשנת 2023, למעט אם צוין אחרת

<sup>(1)</sup> הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין  
<sup>(2)</sup> בזק אינטרנט קמעונאי + חבילת סיבים ב-yes



# קבוצת בזק | סיכום תוצאות שנת 2024

הכנסות ליבה<sup>(1)</sup>

מיליארד שקל **7.73**

↑ 1.3%

↑ 1.7%

EBITDA מתואם<sup>(2)</sup>

מיליארד שקל **3.72**

שיעור EBITDA מתואם כ- 41.8%

↓ 2.6%

↓ 1.8%

בנטרול השפעות המלחמה על פעילות הנדידה:

רווח נקי מתואם<sup>(2)</sup>

מיליארד שקל **1.27**

↓ 4.7%

↓ 2.9%

תזרים חופשי

מיליארד שקל **1.27**

↓ 2.4%

ירידה בחוב נטו בסך

מיליון שקל **250**

↓ 4.8%

<sup>(1)</sup> הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין  
<sup>(2)</sup> בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות



# קבוצת בזק | סיכום תוצאות שנת 2024 (המשך)

yes.

הכנסות

מיליארד שקל **1.27**

↓ 3.4%

אלף **562**

מנויי TV

↓ 2.1%

כ-84% מהמנויים מחוברים ל-קו(1) (3)

ARPU לקוחות(4)

שקל **185**

↓ 0.5%



ARPU סלולר(2)

שקל **45**

↑ 2.3%

הכנסות משירותי סלולר(2)

מיליארד שקל **1.4**

↑ 1.3%

מיליון **2.63**

מנויי סלולר

↑ 0.6%

מיליון **1.3**

מנויי חבילות דור 5(1)  
כ-55% מסך מנויי הפוסטפייד

תוספת של

אלף **55**

מנויי פוסטפייד



בזק

ARPU אינטרנט קמעונאי

שקל **130**

↑ 5.7%

פריסת סיבים

מיליון משקי בית(1) **2.64**

תוספת של

אלף **245**

מנויי סיבים  
(קמעונאי + סיטונאי)

אלף(1) **850**

מנויי סיבים  
(קמעונאי + סיטונאי)

(1) סמוך למועד פרסום הדוח

(2) ההתייחסות להכנסות ול-ARPU במצגת זו בחלק של פלאפון הינם בנטרול קש"ג, למעט אם צוין אחרת

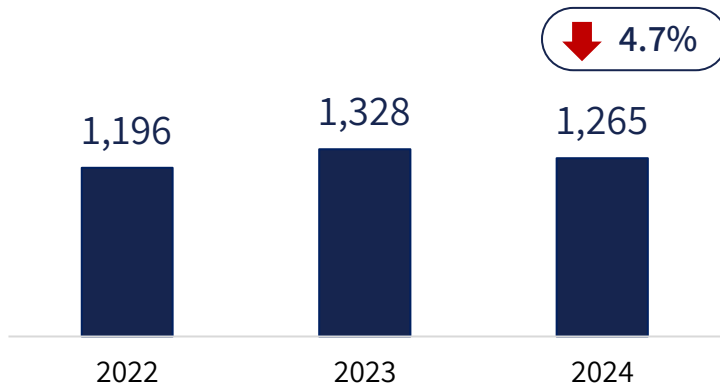
(3) מנויי yes העושים שימוש בשירותי +yes ושירותי STING+ המועברים באמצעות רשת האינטרנט. כולל גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין

(4) ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים

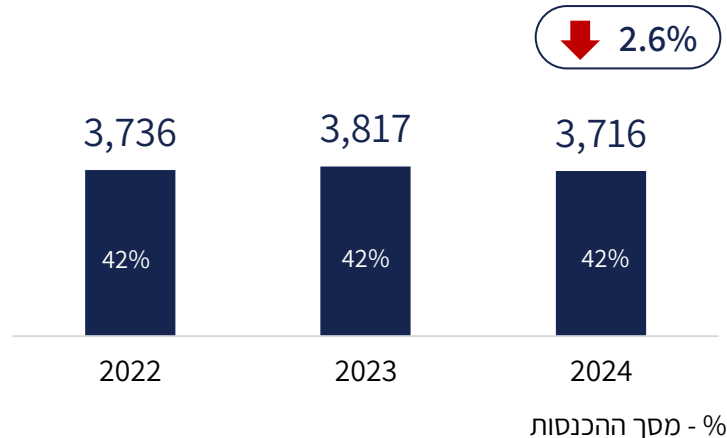


# קבוצת בזק | עיקרי התוצאות בשנת 2024 במיליוני ₪

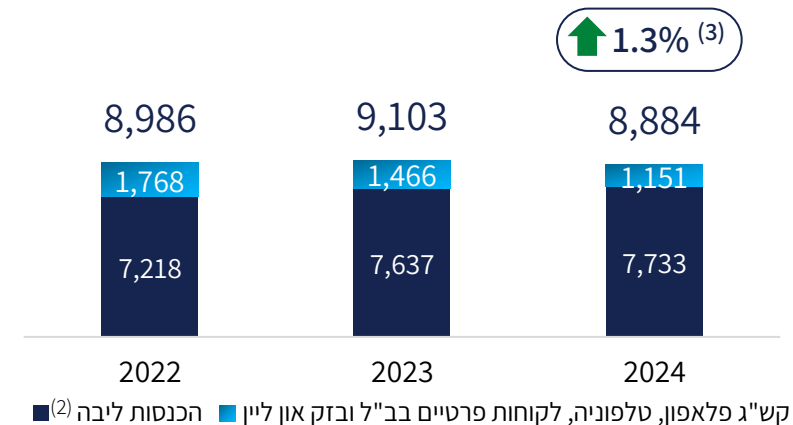
## רווח נקי מתואם (1)



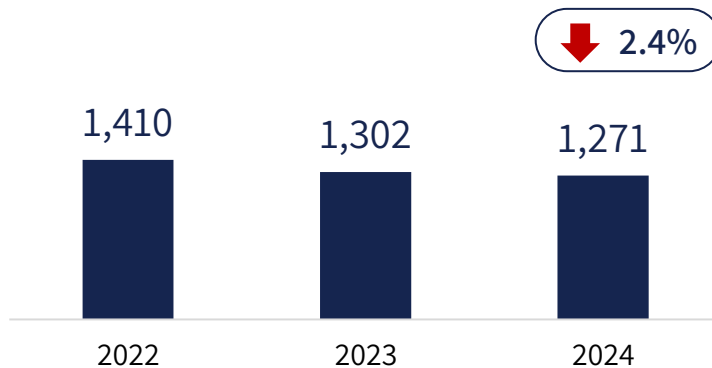
## EBITDA מתואם (1)



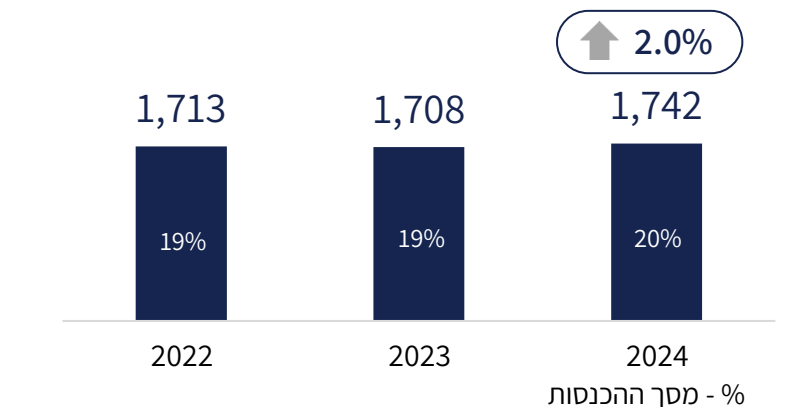
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות



- הכנסות הליבה עלו בכ-1.3% בעיקר כתוצאה מהעלייה בהכנסות הליבה של פלאפון ושל בזק קווי
- מדדי הרווחיות הושפעו בעיקר מהירידה בהכנסות מטלפוניה בהמשך להפחתת תעריפים על ידי משרד התקשורת וכן מהשפעת המלחמה על פעילות הנדידה
- ירידה בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה מעלייה בהשקעות

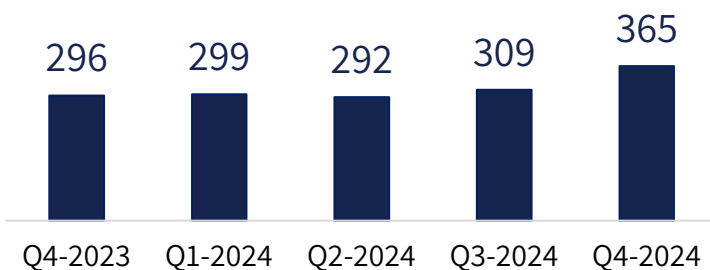
(1) בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות  
 (2) הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין  
 (3) שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה



# קבוצת בזק | עיקרי התוצאות ב-Q4-2024 במיליוני ₪

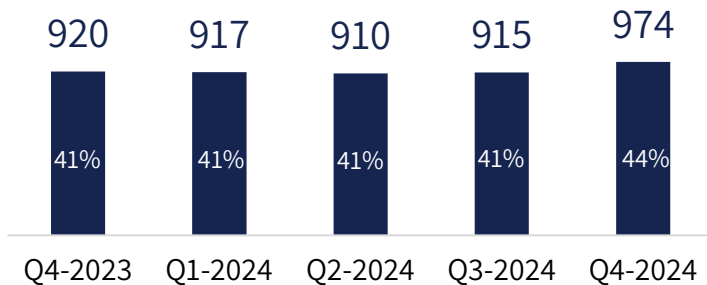
## רווח נקי מתואם (1)

↑ 23.3%



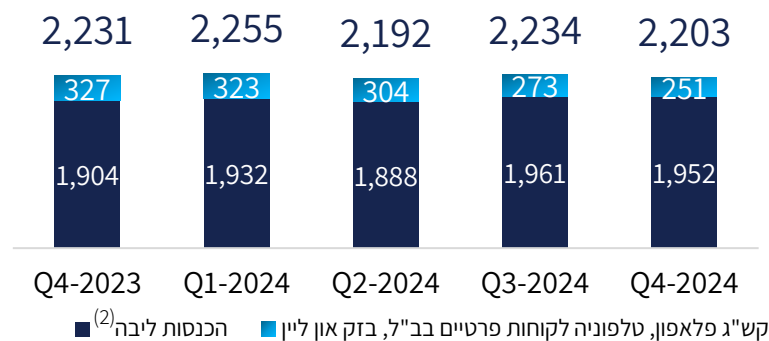
## EBITDA מתואם (1)

↑ 5.9%



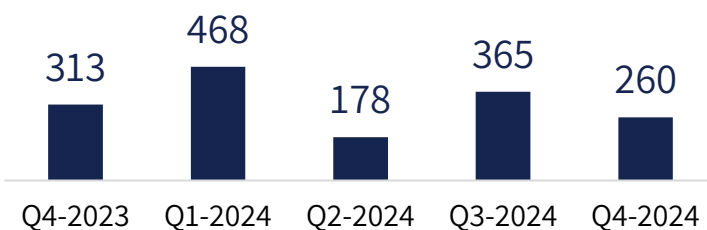
## הכנסות

↑ 2.5% (3)



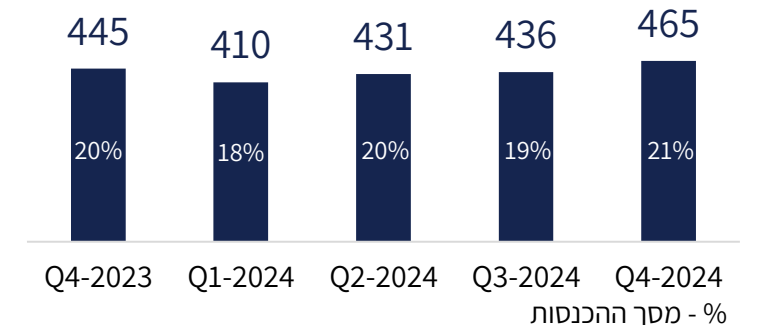
## תזרים חופשי

↓ 16.9%



## השקעות

↑ 4.5%



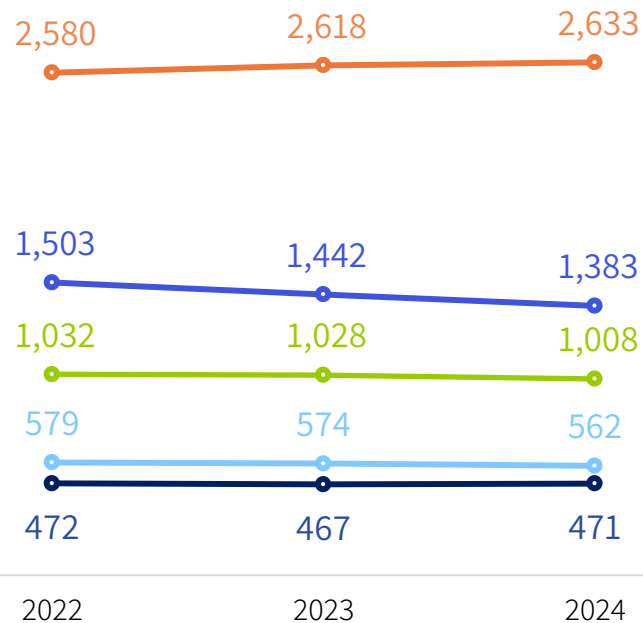
- הכנסות הליבה (2) עלו בכ-2.5% כתוצאה מצמיחה בהכנסות של פלאפון
- ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם הושפעו לטובה משיפור בתוצאות של פלאפון ומביטול ההפרשה לקרן האוניברסלית
- הירידה בתזרים החופשי נבעה בעיקר מירידה בפלאפון וב-yes כתוצאה מפערי עיתוי בהון החוזר

(1) בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות  
 (2) הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין  
 (3) שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה



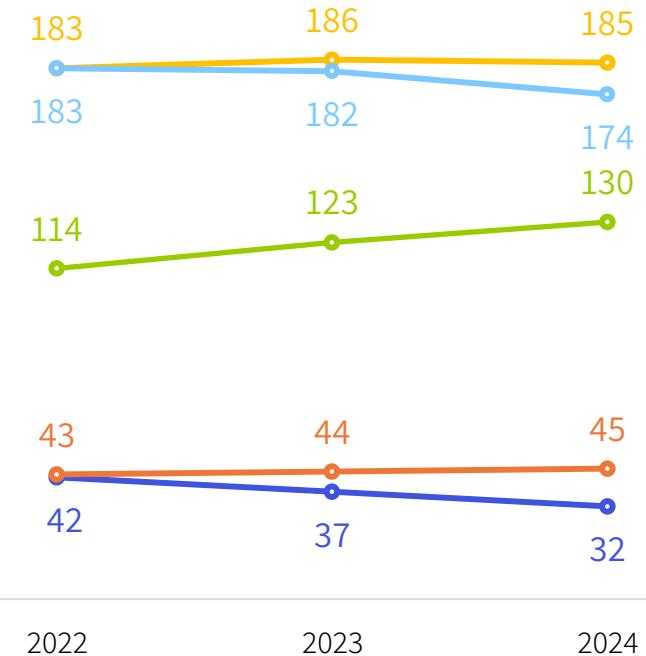
# קבוצת בזק | נתונים תפעוליים שנתיים

## מנויים (בסוף תקופה, באלפים)



התייצבות במנויי אינטרנט סיטונאי המשך שחיקה במנויי טלפוניה  
 ירידה במנויי אינטרנט קמעונאי המשך שחיקה במנויי yes  
 המשך צמיחה במנויי פלאפון

## ARPU (₪)



עלייה של כ-14% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי בשנתיים האחרונות  
 עלייה של כ-14% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי בשנתיים האחרונות  
 עלייה של כ-14% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי בשנתיים האחרונות  
 עלייה של כ-14% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי בשנתיים האחרונות

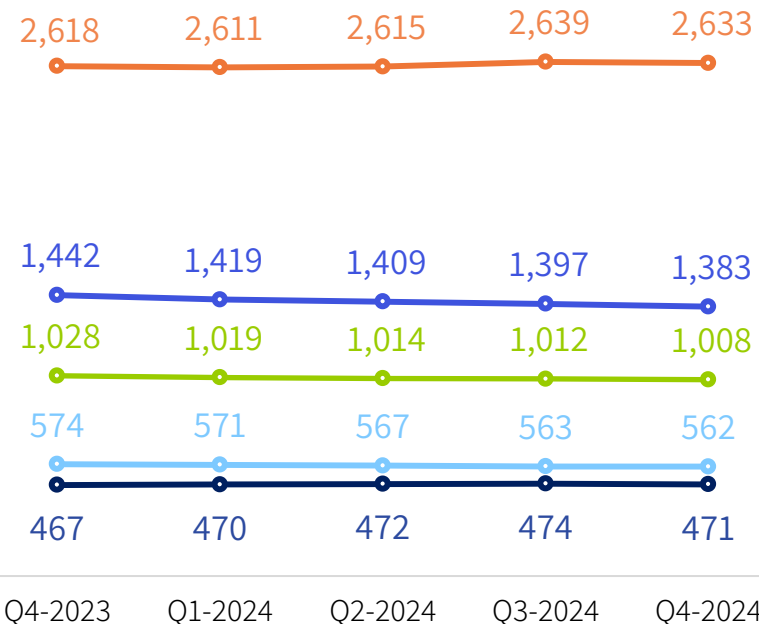
● אינטרנט סיטונאי ● yes לקוחות (1) ● yes טלוויזיה ● אינטרנט קמעונאי ● טלפוניה ● סלולר

(1) ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים



# קבוצת בזק | נתונים תפעוליים רבעוניים

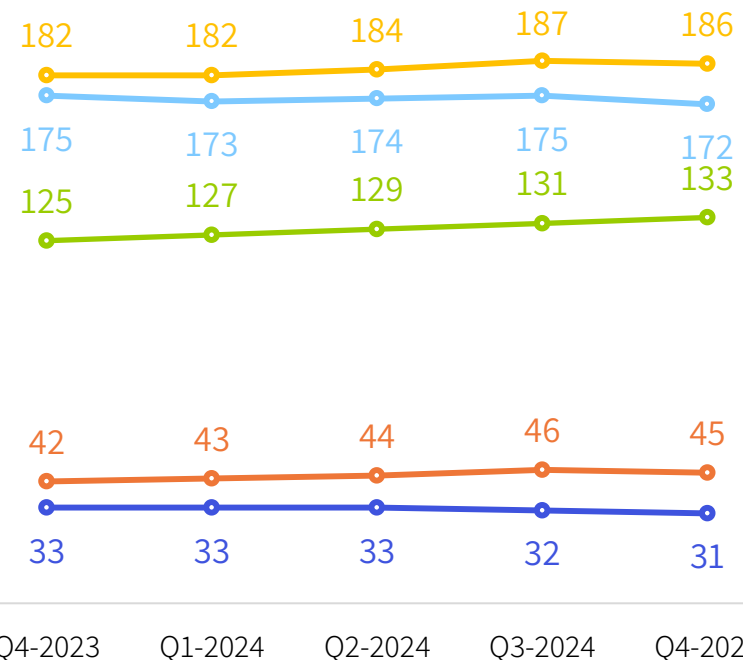
## מנויים (בסוף תקופה, באלפים)



המשך צמיחה במנויי פלאפון מול הרבעון המקביל

התמתנות הירידה במספר קווי אינטרנט קמעונאיים

## ARPU (₪)



עלייה של כ-6% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי y-o-y

עלייה ב-ARPU לקוחות<sup>(1)</sup> של yes הנובעת מצמיחה בסיבים



● סלולר ● טלפוניה ● אינטרנט קמעונאי ● אינטרנט סיטונאי ● yes טלוויזיה ● yes לקוחות<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים

# קבוצת בזק | חוב פיננסי

## ירידה בחוב נטו

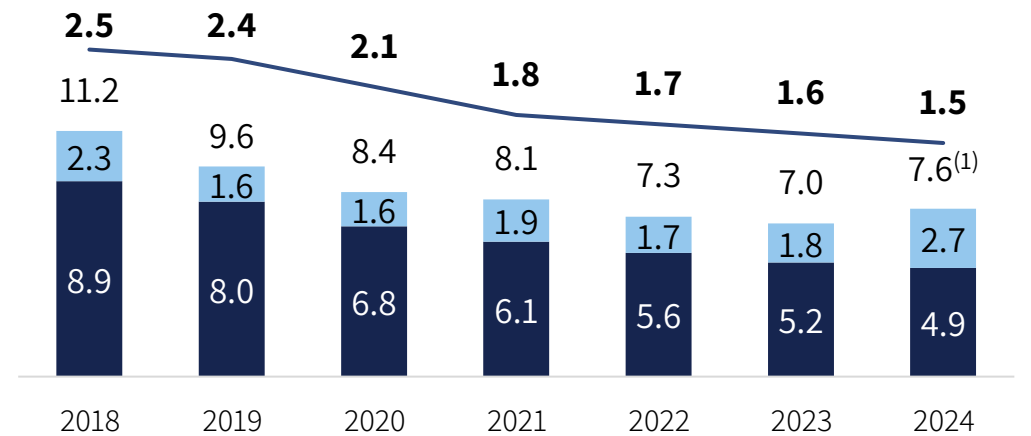
- ירידה של כ-250 מיליון שקל, או כ-4.8%, לכ-4.95 מיליארד ₪

יחס חוב נטו ל-EBITDA מתואם – 1.5, הנמוך ביותר מאז 2010

## דירוג אשראי

אופק	דירוג	חברה
יציב	iAA	S&P Global Maalot
יציב	Aa2.il	מידרוג

## התפתחות החוב (מיליארדי ₪)



יחס חוב נטו ל-EBITDA Adj. — מזומנים והשקעות לטווח קצר — חוב נטו

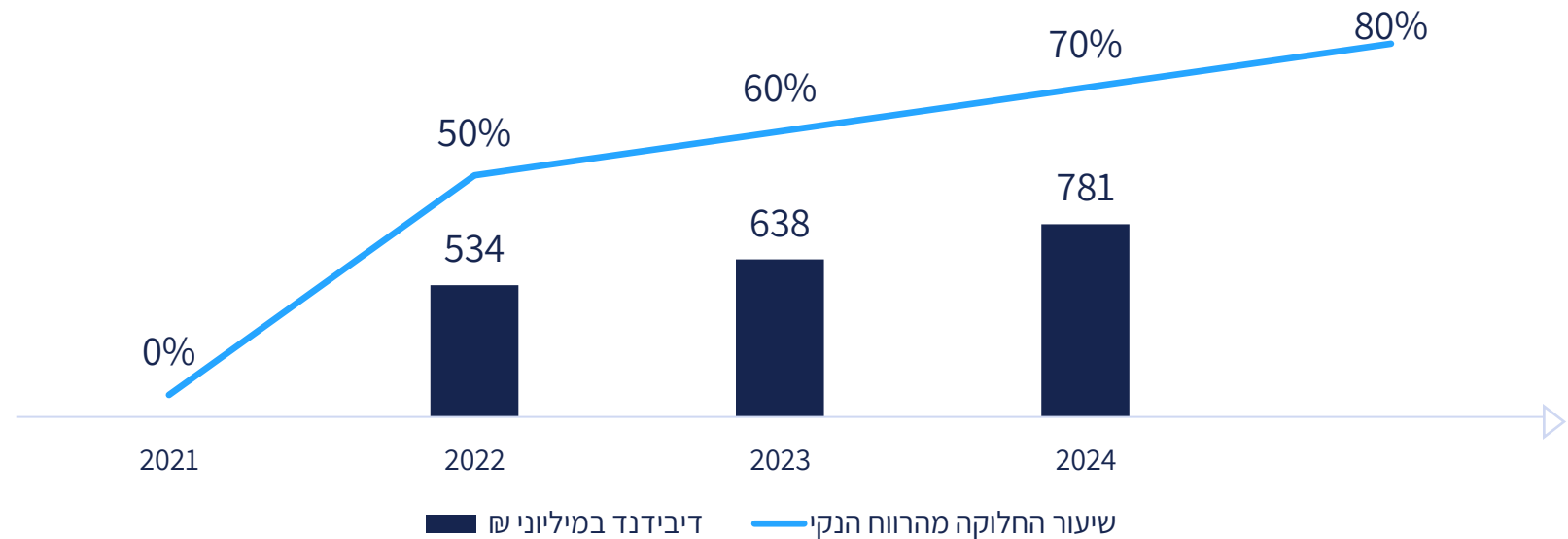
הקבוצה שומרת על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת AA





# קבוצת בזק | עדכון מדיניות דיבידנד

- **דירקטוריון החברה עדכן את מדיניות חלוקת דיבידנד** לפיה החברה תחלק לבעלי מניותיה, מדי כחצי שנה, דיבידנד במזומן בשיעור של **80% מהרווח החצי שנתי (לאחר מס)**
- בהתאם למדיניות זו, המליץ הדירקטוריון לאסיפה הכללית על **חלוקת דיבידנד בסך 392 מיליון שקל**, המהווים נכון ליום קבלת החלטה זו כ-**0.14 שקל למניה**
- חלוקת הדיבידנד המומלצת משקפת **תשואת דיבידנד של כ-5%** (בחישוב שנתי)



# קבוצת בזק | תחזית לשנת 2025



## תחזית 2025<sup>(2)</sup>



## תוצאות 2024



## תחזית 2024

תחזית 2025 <sup>(2)</sup>		תוצאות 2024	תחזית 2024	מדידת ביצועים
כ-3.7 מיליארד שקל	×	כ-3.72 מיליארד שקל	כ-3.8 מיליארד שקל	Adj. EBITDA <sup>(1)</sup>
כ-1.2 מיליארד שקל	✓	כ-1.27 מיליארד שקל	כ-1.2 מיליארד שקל	רווח נקי מתואם <sup>(1)</sup>
כ-1.75 מיליארד שקל	✓	כ-1.74 מיליארד שקל	כ-1.8-1.9 מיליארד שקל	CapEx
כ-2.9 מיליון משקי בית	✓	כ-2.57 מיליון משקי בית	כ-2.5 מיליון משקי בית	פריסת סיבים
שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA		העלאת הדירוג מ-AA מינוס ל-AA	שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA	יציבות פיננסית

<sup>(1)</sup> בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות

<sup>(2)</sup> החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של 10% ± מהנתונים הבאים בתחזית: רווח נקי מתואם, EBITDA מתואם ו-CAPEX.



# קבוצת בזק | עדכון יעדים לטווח בינוני

יעדים לטווח בינוני שניתנו במרץ 2024

יעדים מעודכנים לטווח הבינוני

הכנסות הליבה	צמיחה של 1.5%-2.0% לשנה (CAGR)	צמיחה של 2%-3% לשנה (CAGR)
Adj. EBITDA <sup>1</sup>	צמיחה של 1.5%-2.0% לשנה (CAGR)	צמיחה של כ-2% לשנה (CAGR)
שיעור EBITDA מתואם	42%-44%	45% - 43%
CAPEX ברטו	ירידה לטווח של 16%-18% ביחס CapEx /Sales	ללא שינוי
Adj. EBITDA – CapEx	שיפור של כ-400-500 מיליון שקל	שיפור של כ-500 מיליון שקל
תזרים חופשי (לאחר חכירות)	צמיחה של 7% - 9% לשנה (CAGR)	ללא שינוי
יציבות פיננסית	שמירה על דירוג גבוה, בקבוצת AA-	ללא שינוי
דיבידנד	שאיפה להגדלת הדיבידנד (בכפוף לשמירה על דירוג אשראי בקבוצת AA)	ללא שינוי
פריסה / Take up סיבים	הגעה לשיעור Take-Up תשתית של כ-40%	ללא שינוי
ARPU אינטרנט קמעונאי	מעל 140 שקל	ללא שינוי
ARPU פלאפון	45-50 שקל בנטרול קש"ג	ללא שינוי
ARPU לקוחות yes		190-195 שקל <sup>2</sup>

פונדסי

תפעולי

<sup>1</sup> Adj. EBITDA נקי מתואם - בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני  
<sup>2</sup> ARPU טלויזיה שניתן במרץ 2024 (155-160 שקל) ללא שינוי



# ESG בקבוצת בזק



## Environmental

**יעד Net Zero** בפליטות גזי חממה עד 2050;  
חישוב **מכלול 3** וניהול טביעת הרגל הפחמנית של  
החברה

### ייעול אנרגטי

- חיסכון של עד 20% במים ואנרגיה
- מעבר לדור 5
- שיתוף אתרים הנדסיים עם חב' סלולר

### ניהול פסולת אלקטרונית

- תוכניות מיחזור להפרדת פסולות, ציוד קצה  
ורשת
- הכפלת המיחזור ל-95 טון בשנתיים

**תחבורה ירוקה** - 70% מצי הרכבים – היברידיים  
וחשמליים

**חוסן סביבתי** - חיזוק התשתיות לשירות רציף מול  
שינויי אקלים



## Social

**יעד שוויון מגדרי** - עד 2030 - 40% נשים בדירקטוריון ו-  
50% בדרגי ניהול. סטטוס<sup>(1)</sup>: כ-33% נשים בדירקטוריון וכ-  
39% נשים בדרגי ניהול

**חתימה על עקרונות האו"ם להעצמת נשים (WEPs)**

**יעד גיוון והכללה** - כ-20% עד 2030. סטטוס<sup>(1)</sup>: כ-12%

### נגישות דיגיטלית

- פריסת סיבים לכ-85% ממשקי בית
- הובלה במספר מנויי חבילות דור 5
- השקעה בצמצום הפער הדיגיטלי

**אבטחת מידע ופרטיות** - עמידה בתקנים מחמירים

### התגייסות למען מחזיקי עניין בעת המלחמה

- חיבור מהיר של אלפי מקלטים
- פטור מתשלומים לאזורים מפונים
- מעטפת סיוע לעובדים הכוללת מענקים למשרתי  
המילואים



## Governance

**ניהול ESG** קבוצתי

### מדורגים גבוה:

- **דירוג מעלה** - פלטינה פלוס
- **דירוג MSCI - AA**

**פרסום דוח שנתי ESG** ע"פ תקן ה-GRI, SASB

### אתיקה, הוגנות ומניעת שחיתות

- אימוץ של מדיניות להתנהלות בהתאם לעקרונות  
אתיים מול כלל מחזיקי העניין, לרבות מניעת שחיתות
- מדיניות תגמול ומנגנון תגמול טווח בינוני

### שרשרת אספקה אחראית

הטמעת שיקולים סביבתיים וחברתיים בבחירת ספקים,  
לרבות חתימה על קוד אתי

**ממשל תאגידי וציות רגולטורי** - תהליכי ניהול ובקרה  
לעמידה בדרישות החוק והרגולציה

(1) נכון לפרסום הדוח האחרון (2023)



# בזק קווי | סיכום שנת 2024



הגעה לכ-547 אלף מנויי סיבים  
קמעונאיים נכון להיום תוך  
צמיחה של כ-6.4% ב-ARPU  
אינטרנט קמעונאי לכ-133 שקל  
ברבעון הרביעי של 2024



פריסת סיבים לכ-2.64 מיליון  
משקי בית עם כ-850 אלף  
לקוחות מחוברים, שיעור Take  
up של כ-32%<sup>(2)</sup>



עלייה של כ-1.0% בהכנסות הליבה<sup>(1)</sup>  
לכ-3.80 מיליארד שקל, בעיקר  
כתוצאה מעלייה בהכנסות משירותי  
אינטרנט ומשירותי תמסורת ותקשורת  
נתונים



ה-EBITDA המתואם ירד בכ-1.6%,  
בעיקר כתוצאה מהירידה בהכנסות  
משירותי טלפוניה בעקבות הפחתת  
תעריפים על ידי משרד התקשורת



ב-2024-Q4 עלייה של 3.0% ב-EBITDA  
המתואם, 9.1% ברווח הנקי המתואם  
ו-13.5% בתזרים החופשי

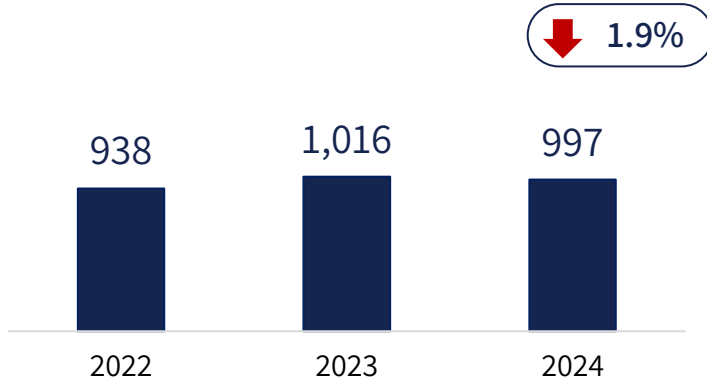


<sup>(1)</sup> סה"כ הכנסות בזק קווי בנטרול הכנסות מטלפוניה

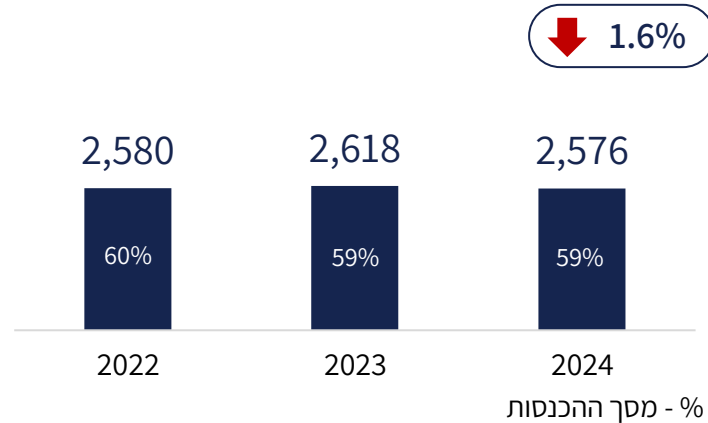
<sup>(2)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח, קמעונאי וסיטונאי

# בזק קווי | עיקרי התוצאות בשנת 2024 במיליוני ₪

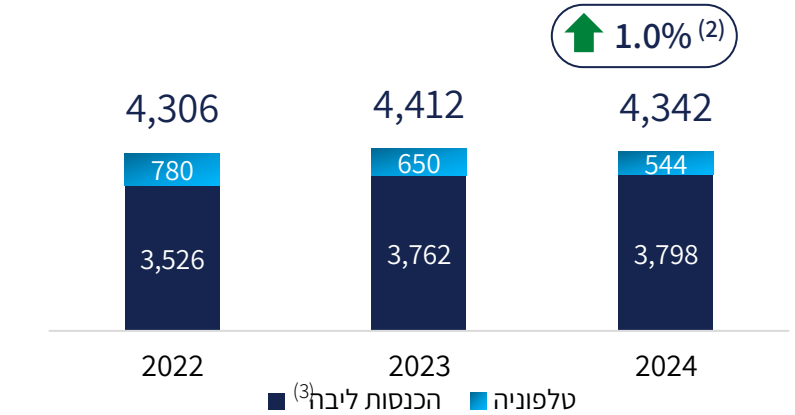
## רווח נקי מתואם (1)



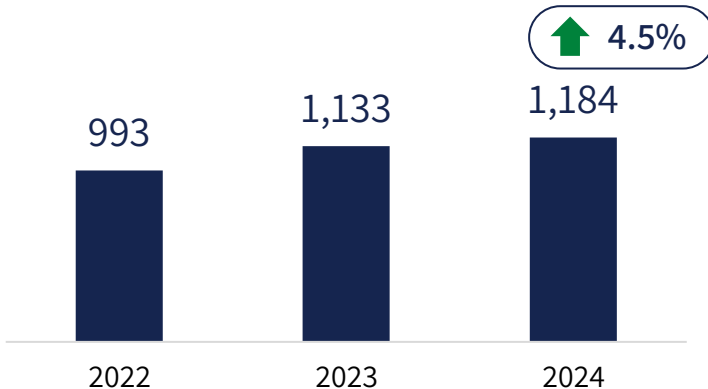
## EBITDA מתואם (1)



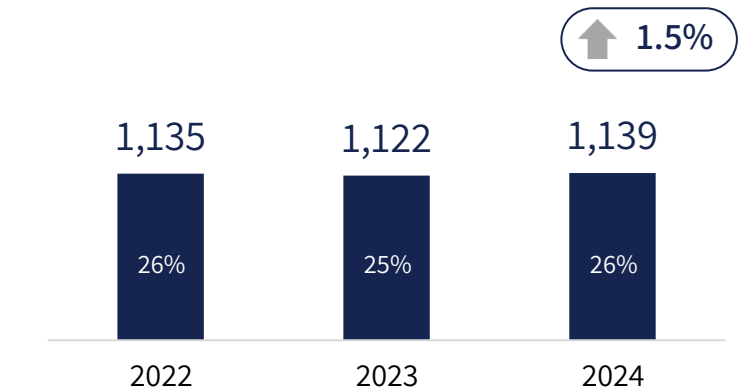
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות



- צמיחה בהכנסות הליבה<sup>(3)</sup> כתוצאה מגידול בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי תקשורת נתונים
- ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם הושפעו מהירידה בהכנסות משירותי טלפוניה כתוצאה מהפחתת תעריפים ב-2023
- עלייה בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה מפערי עיתוי בהון החוזר

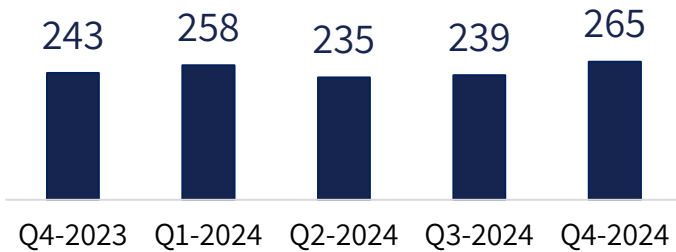
(1) בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות  
 (2) שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה  
 (3) הכנסות בזק קווי בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה



# בזק קווי | עיקרי התוצאות ב-Q4-2024 במיליוני ₪

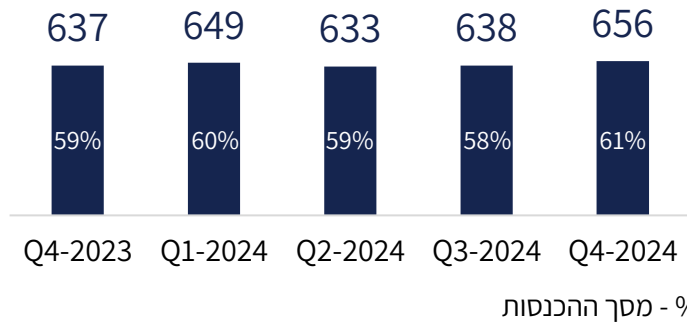
## רווח נקי מתואם (1)

↑ 9.1%



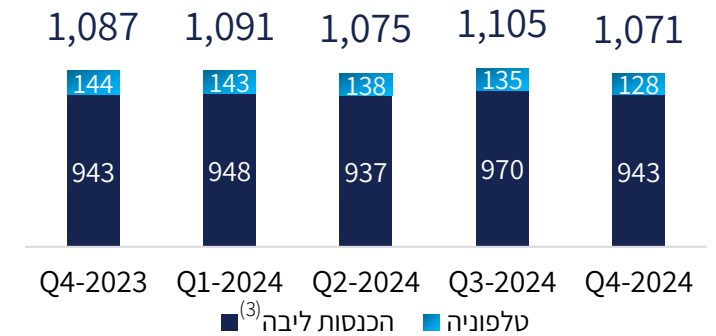
## EBITDA מתואם (1)

↑ 3.0%



## הכנסות

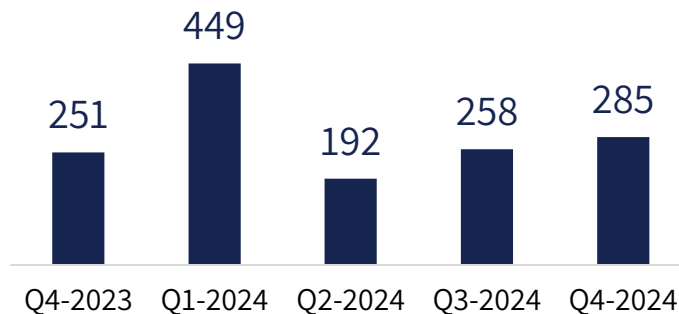
(ללא שינוי)<sup>(2)</sup>



% - מסך ההכנסות

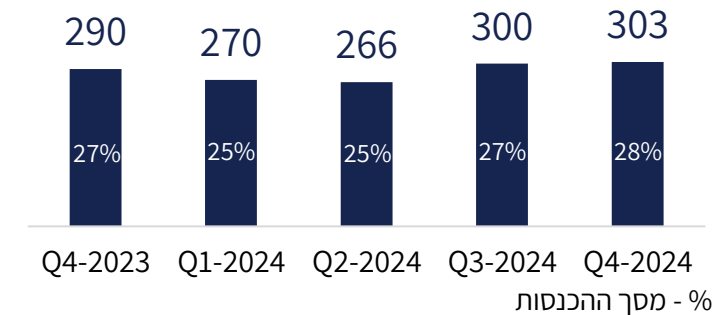
## תזרים חופשי

↑ 13.5%



## השקעות

↑ 4.5%



% - מסך ההכנסות

- יציבות בהכנסות הליבה<sup>(3)</sup>, המשך עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט
- עלייה ב-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה מביטול ההפרשה לקרן האוניברסלית וירידה בהוצאות הפעלה ושכר
- השיפור בתזרים החופשי הושפע בעיקר מפערי עיתוי בהון החוזר

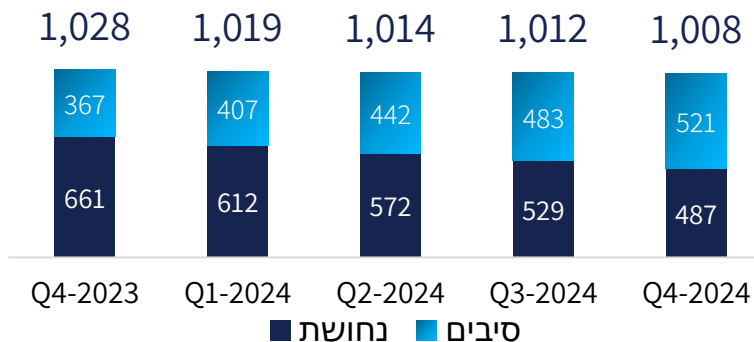
(1) בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות  
 (2) שיעור השינוי מתייחס להכנסות הליבה  
 (3) הכנסות בזק קווי בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה



# בזק קווי | שירותי אינטרנט ב-Q4-2024

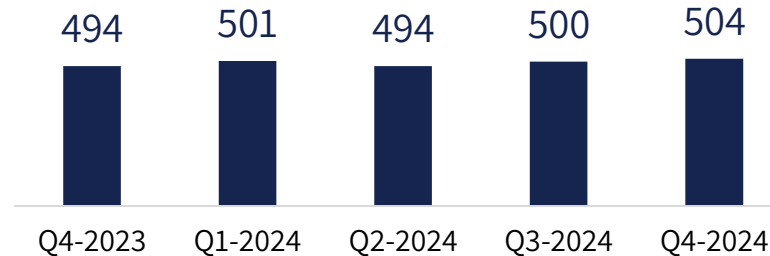
## מנויי אינטרנט קמעונאיים (באלפים)

↓ 1.9%



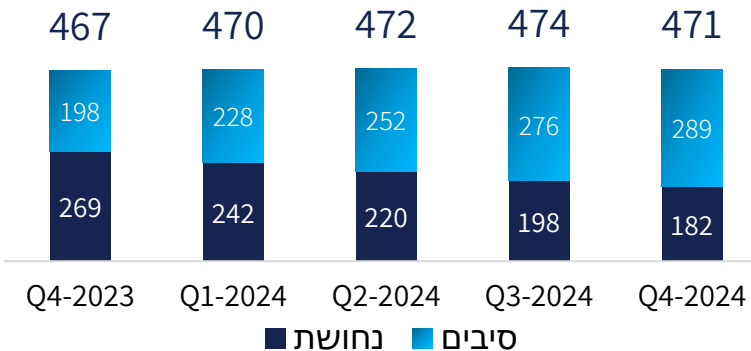
## הכנסות משירותי אינטרנט (במיליוני ₪)

↑ 2.0%



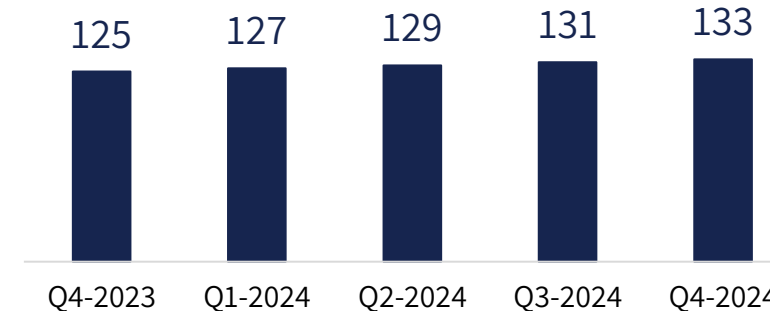
## מנויי אינטרנט סיטונאיים (באלפים)

↑ 0.9%



## ARPU קמעונאי (₪)

↑ 6.4%

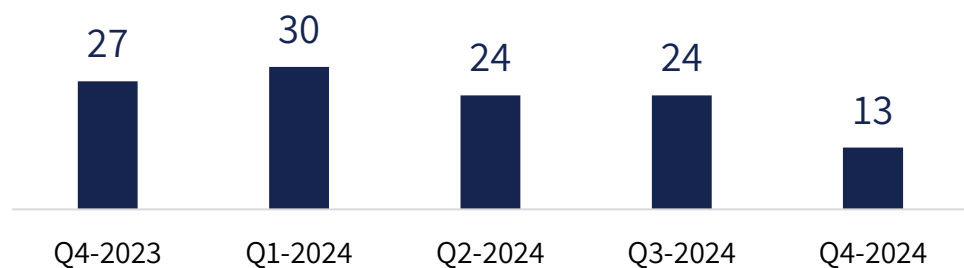


- המשך גידול ב-Take up סיבים לכ-32%
- המשך צמיחה ב-ARPU קמעונאי אשר הושפע לטובה מחיבור לקוחות לסיבים
- צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט למרות ירידה בתעריפי שימוש בתשתית הפאסיבית

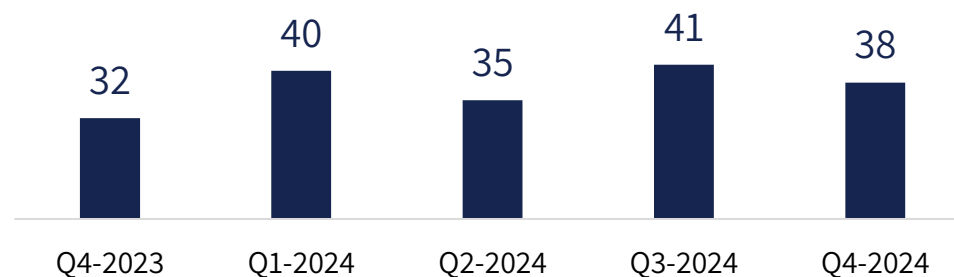


# בזק קווי | חיבור לסיבים – קמעונאי וסיטונאי (באלפים)

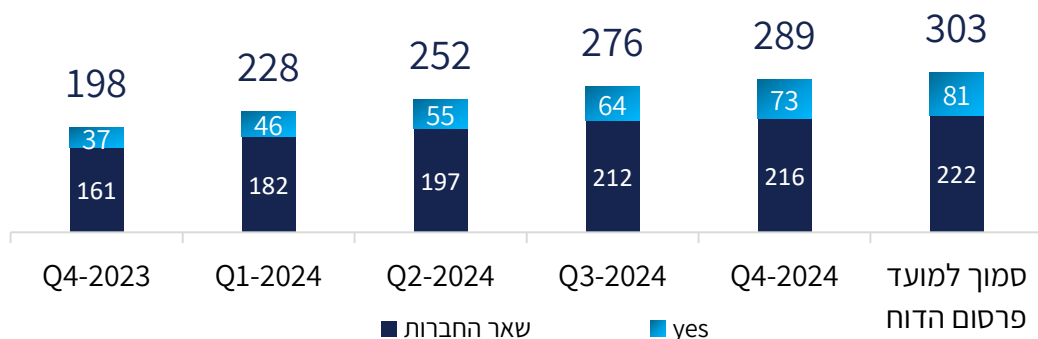
## תוספת מנויים סיטונאיים



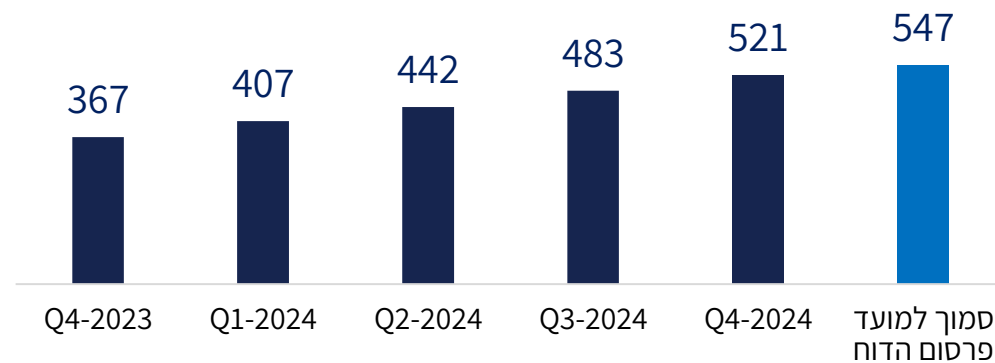
## תוספת מנויים קמעונאיים



## קווים סיטונאיים ברשת הסיבים של בזק



## מנויים קמעונאיים ברשת הסיבים של בזק



גידול של כ-46% במצבת קווי הסיבים הסיטונאיים בשנה אחרונה

לקוחות הסיבים מהווים כ-52% מסך הלקוחות הקמעונאיים

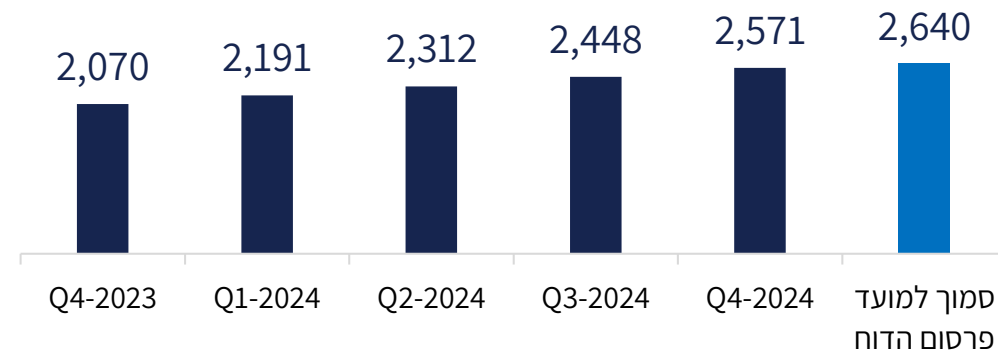


# בזק קווי | המשך פריסת סיבים עם מיקוד בחיבור לקוחות

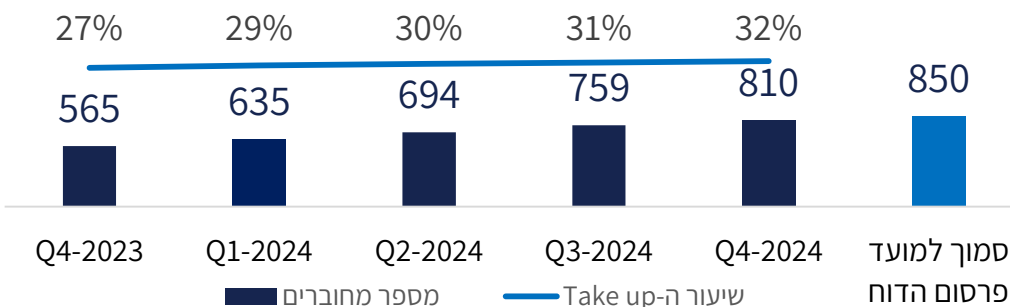
תוספת מנויים ברשת הסיבים של בזק  
(קמעונאי + סיטונאי) (באלפים)



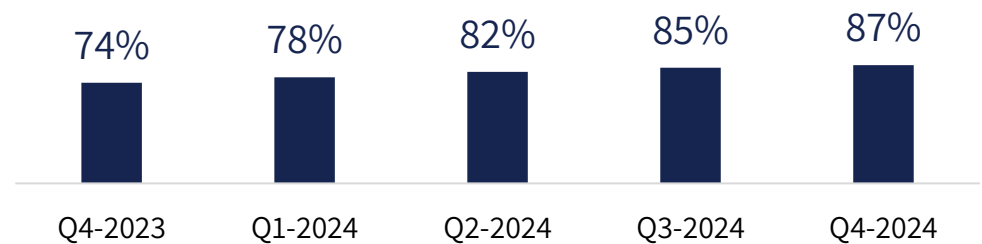
משקי בית זמינים לחיבור  
Homes Passed (באלפים)



סך מנויים ברשת הסיבים של בזק  
(קמעונאי + סיטונאי) (באלפים)



לקוחות אינטרנט אחוד  
(שיעור מתוך הלקוחות הקמעונאיים)



מעל 800 אלף מנויים פעילים על רשת הסיבים של בזק

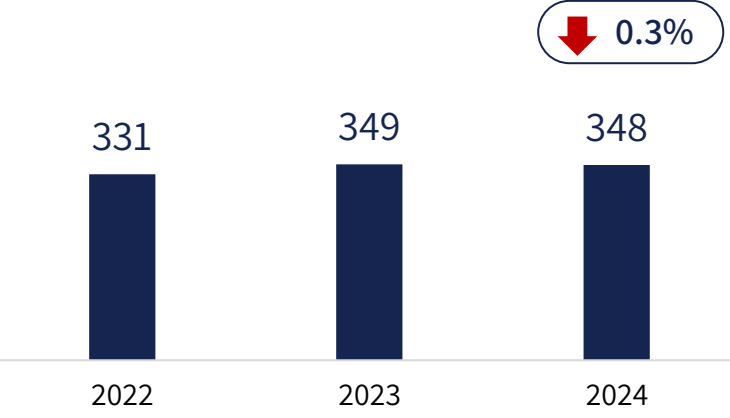
הגעה לפריסה של כ-2.6 מיליון Homes Passed



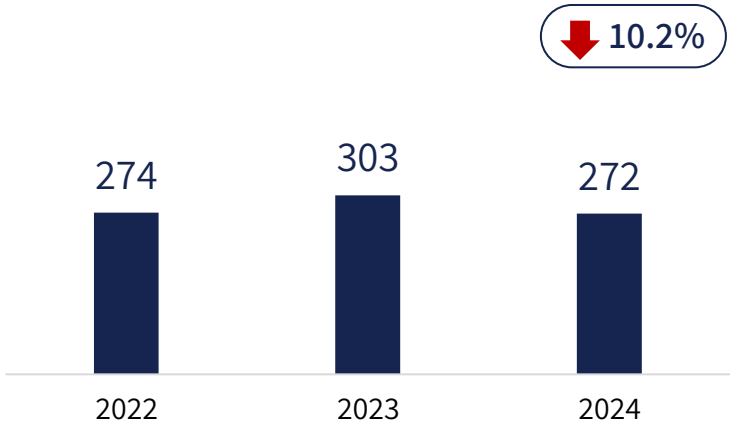
# בזק קווי | הכנסות משירותי דאטה, טלפוניה, ענן ודיגיטל במיליוני ₪

- עלייה בשירותי תמסורת ותקשורת נתונים לעסקים, ומנגד, קיטון בהכנסות תמסורת לספקיות אינטרנט (ISP)
- ירידה קלה בהכנסות ענן ודיגיטל כתוצאה מירידה בהכנסות מהמדריך העסקי (B144), אשר קוזזה חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי ענן
- ירידה בהכנסות טלפוניה בעיקר עקב הפחתת תעריפים על ידי משרד התקשורת. ההכנסות מטלפוניה היוו בשנת 2024 כ-12.5% מסך ההכנסות של בזק קווי
- ההכנסות האחרות הושפעו מירידה בהכנסות מפרויקטי תשתית וביניהם סיום פרויקט ספארקל ב-2023

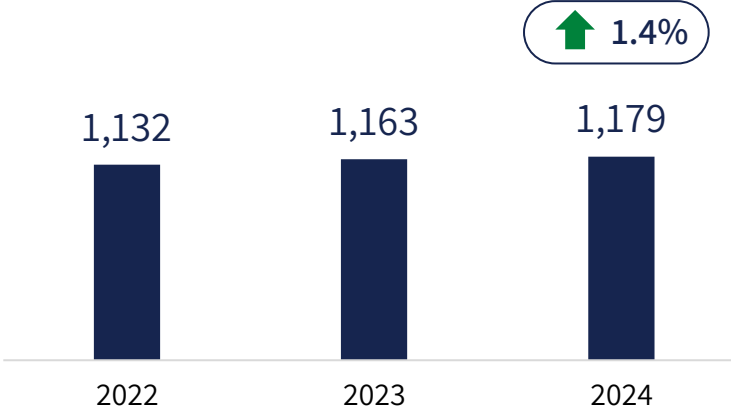
## ענן ודיגיטל



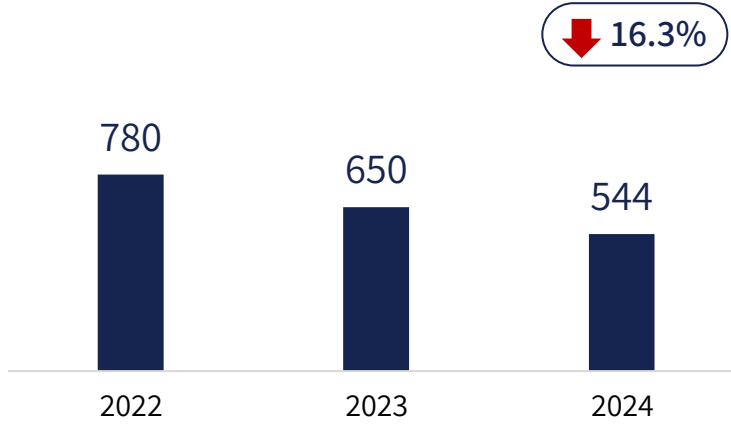
## אחרות



## תמסורת ותקשורת נתונים



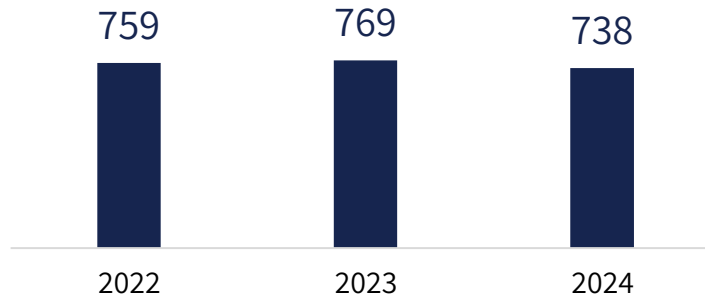
## טלפוניה



# בזק קווי | התפתחות ההוצאות במיליוני ₪

## הוצאות הפעלה

↓ 4.0%



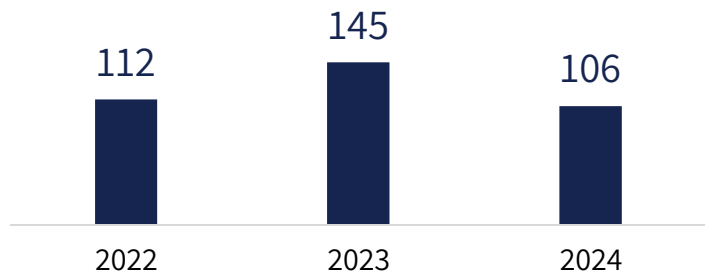
- עלייה מתונה בהוצאות השכר בעיקר כתוצאה מעדכוני שכר וקליטת עובדים, אשר קוזזה חלקית על ידי פרישת עובדים והחזר תגמולי מילואים מביטוח לאומי בשל השפעת המלחמה

- ירידה בהוצאות הפעלה בעיקר כתוצאה מקיטון בהוצאות קבלני משנה וציוד קצה וחומרים וכן מירידה בתשלומי קישור גומלין למפעילי תקשורת בעיקר עקב ירידת תעריפים

- ירידה בהוצאות אחרות בעיקר כתוצאה מהפרשה חד פעמית בגין מענק מיוחד עתידי לעובדים בשנה קודמת

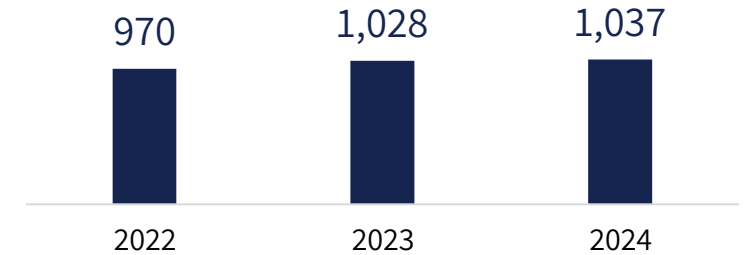
## הוצאות (הכנסות) אחרות

↓ 26.9%



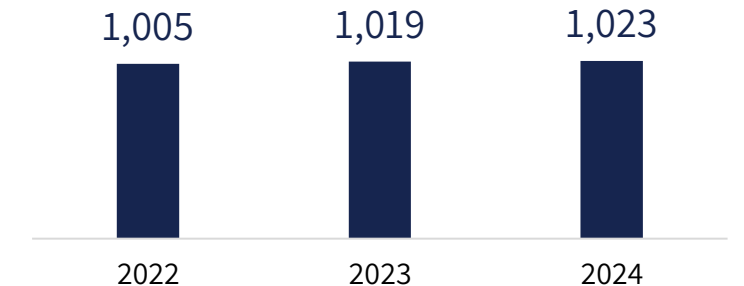
## שכר

↑ 0.9%



## פחת והפחתות

↑ 0.4%



# פלאפון | סיכום שנת 2024



ה-ARPU ברבעון הרביעי עמד על כ-45 שקל, עלייה של כ-3 שקלים לעומת הרבעון המקביל



שיא של 7 שנים בהכנסות משירותים<sup>(3)</sup> שהסתכמו בכ-1.4 מיליארד שקל, עלייה של כ-1.3%, למרות השפעות המלחמה על שירותי נדידה (כ-65 מיליון שקל)



גידול של כ-208 אלף מנויי חבילות דור 5 לכ-1.3 מיליון מנויים (כ-55% ממנויי הפוסטפייד<sup>(1)</sup>) לצד צמיחה של כ-55 אלף מנויי פוסטפייד<sup>(2)</sup>



ה-EBITDA המתואם עלה בכ-1.3% לכ-760 מיליון שקל. בנטרול השפעות המלחמה על שירותי נדידה, ה-EBITDA המתואם היה עולה בכ-5%



**צמיחה בהכנסות משירותים למרות השפעות המלחמה על שירותי הנדידה**

<sup>(1)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח

<sup>(2)</sup> ביחס ל-Q3-2024

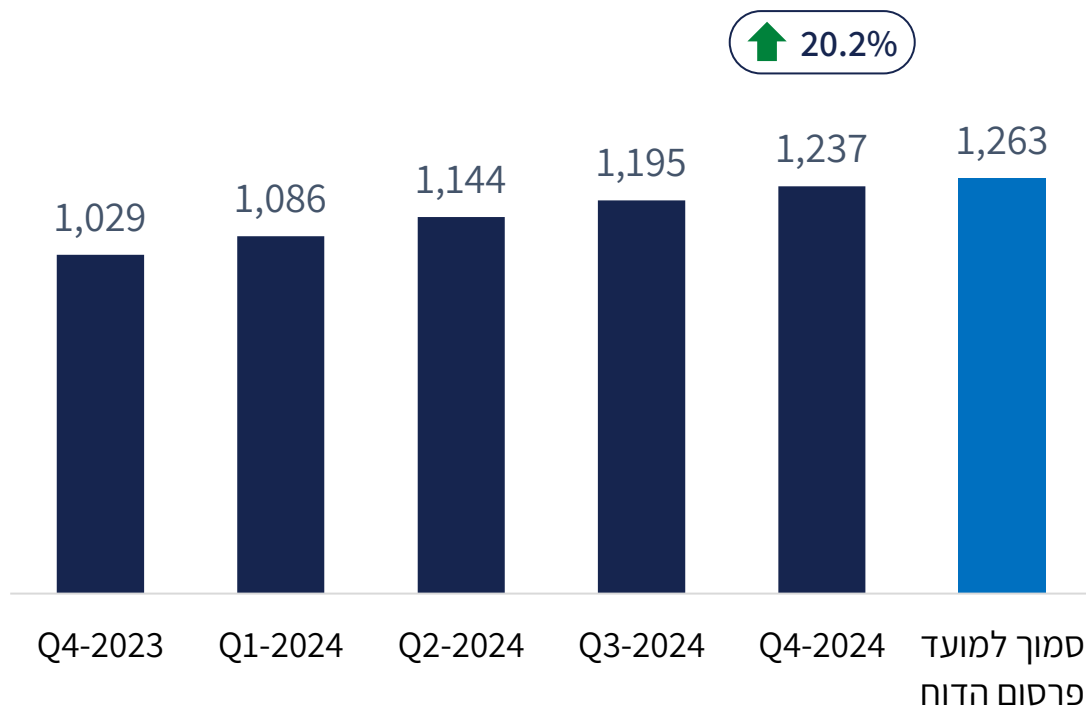
<sup>(3)</sup> ההתייחסות להכנסות ול-ARPU במצגת זו בחלק של פלאפון הינם בנטרול קש"ג, למעט אם צוין אחרת



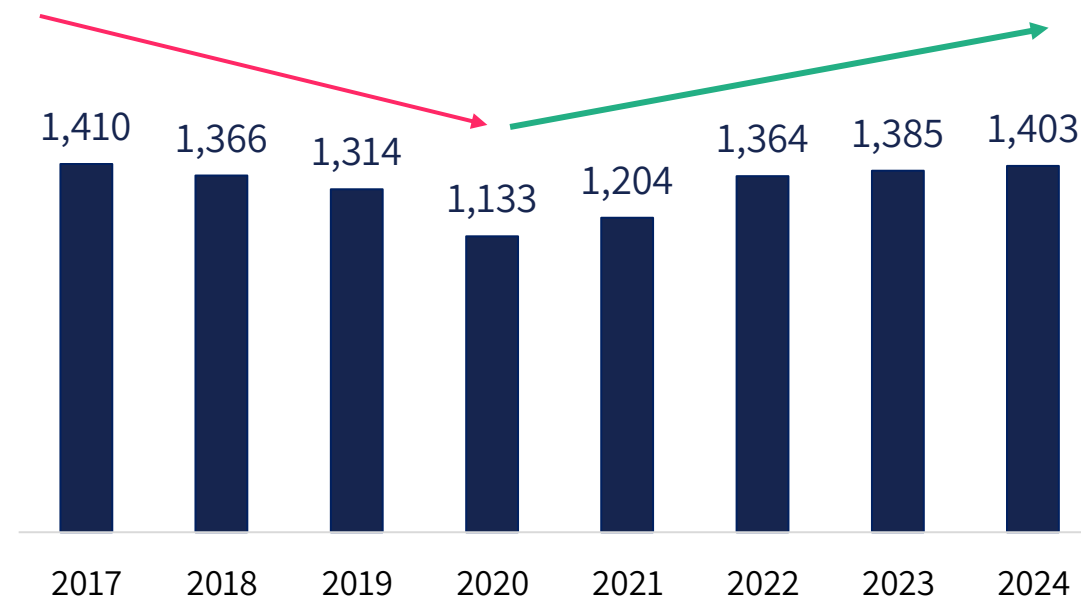
# שיא בהכנסות משירותים מאז 2017

## צמיחה בהכנסות משירותים למרות השפעות המלחמה

מצבת מנויים עם חבילות דור 5 (באלפים)



הכנסות משירותים (במיליוני ₪)

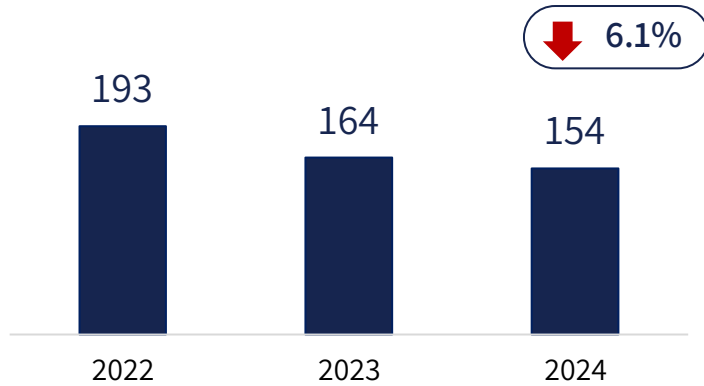


מנויים עם חבילות דור 5 מהווים כ-55% ממצבת מנויי הפוסטפייד

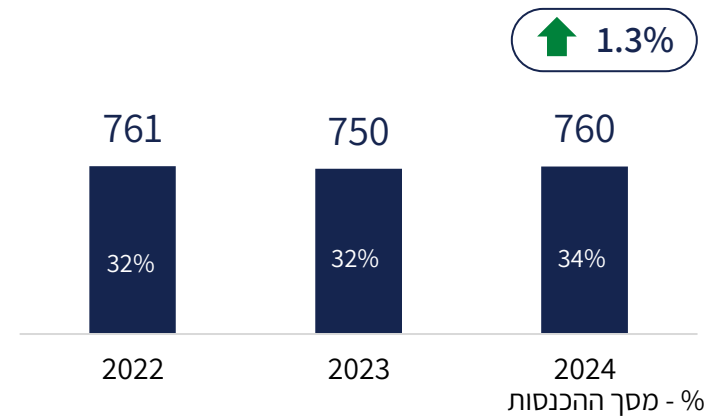


# פלאפון | עיקרי התוצאות בשנת 2024 מיליוני ₪

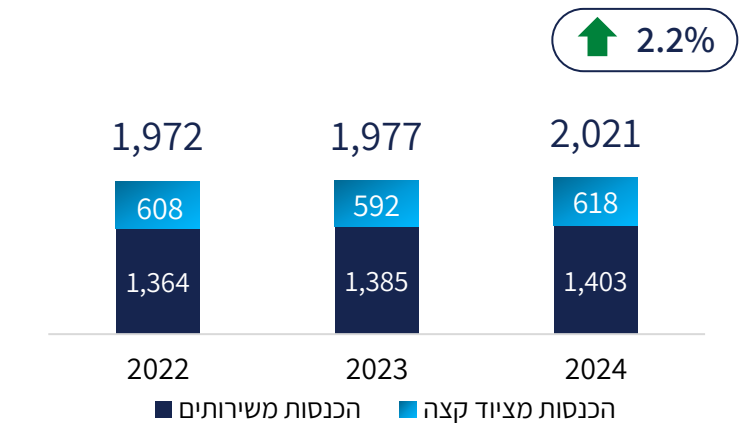
## רווח נקי מתואם (1)



## EBITDA מתואם (1)

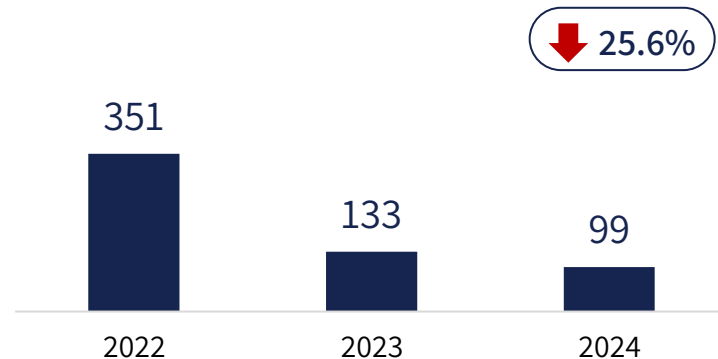


## הכנסות

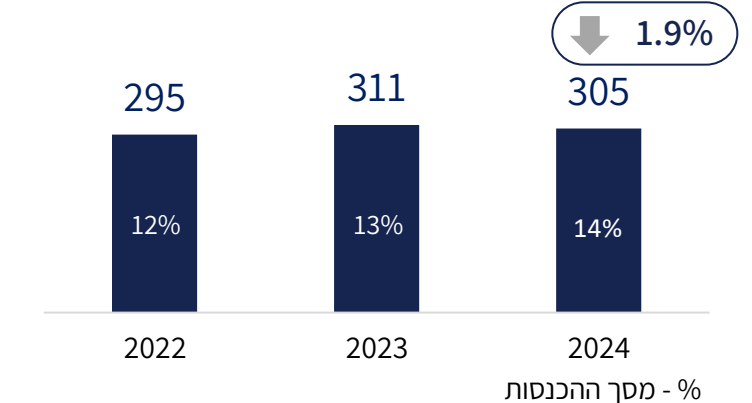


- עלייה בהכנסות משירותים ובהכנסות מצידוד קצה למרות השפעות המלחמה, שעיקרן פגיעה בהכנסות משירותי נדידה שנאמדה בכ-65 מיליון שקל
- בנטרול השפעות המלחמה על שירותי נדידה, ה-EBITDA המתואם היה עולה בכ-5%
- הירידה בתזרים החופשי נבעה בעיקר מפערי עיתוי בהון חוזר, בין היתר כתוצאה מעיתוי תשלומי ציוד קצה

## תזרים חופשי



## השקעות



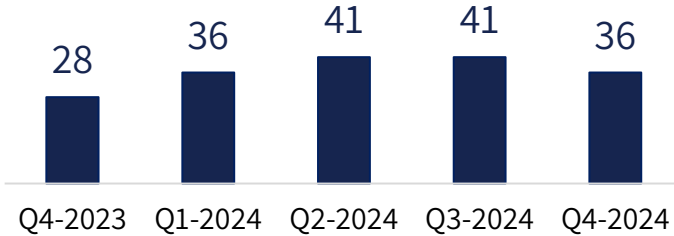
(1) בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות



# פלאפון | עיקרי התוצאות ב-Q4-2024 מיליוני ₪

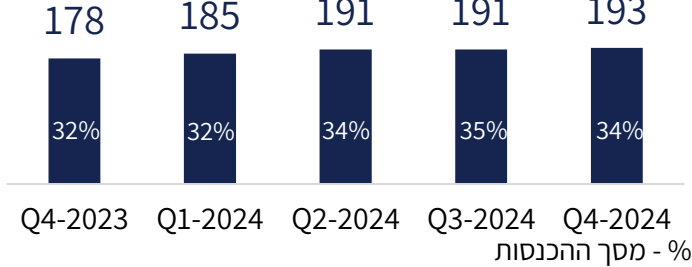
## רווח נקי מתואם (1)

↑ 28.6%



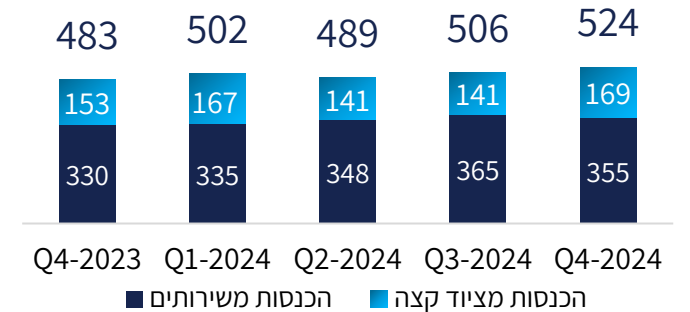
## EBITDA מתואם (1)

↑ 8.4%



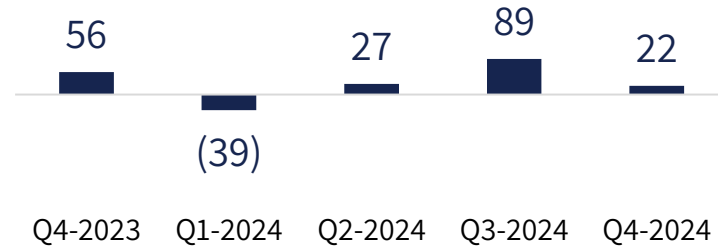
## הכנסות

↑ 8.5%



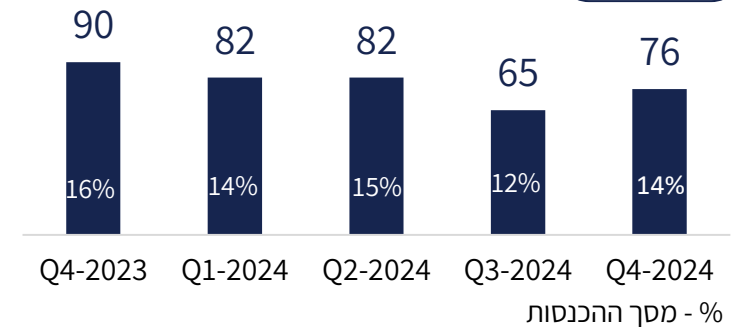
## תזרים חופשי

↓ 60.7%



## השקעות

↓ 15.6%

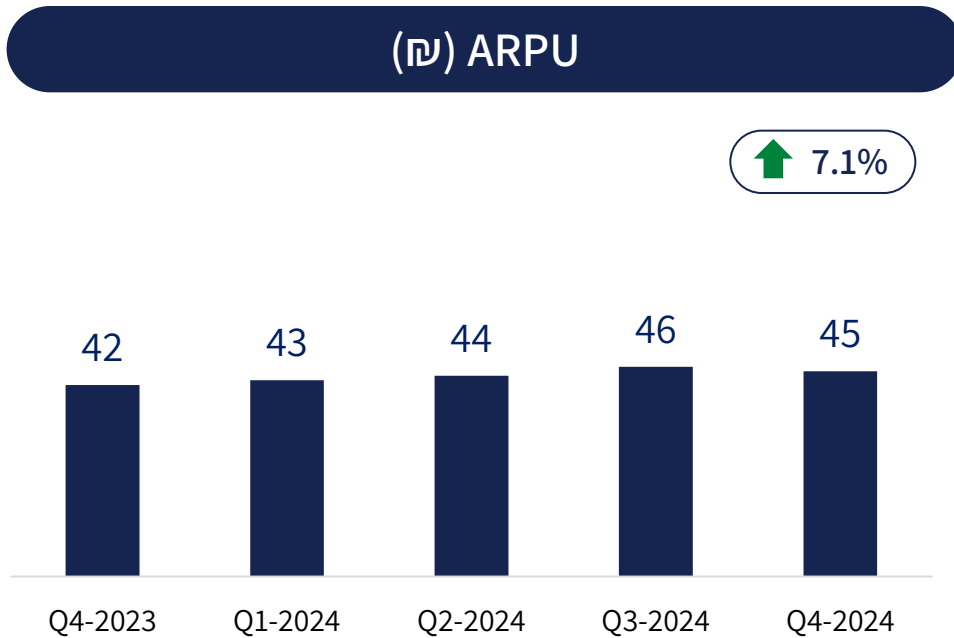


- ההכנסות הושפעו מעלייה בהכנסות מנדידה שהיו נמוכות ברבעון המקביל כתוצאה מהמלחמה וכן הושפעו מהמשך הצמיחה במנויי חבילות דור 5 ומגידול במצבת מנויי הפוסטפייד של החברה
- צמיחה ב-EBITDA המתואם וברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה מהעלייה בהכנסות ומביטול הפרשה לקרן האוניברסלית
- ירידה בתזרים החופשי כתוצאה מפערי עיתוי בהון חוזר

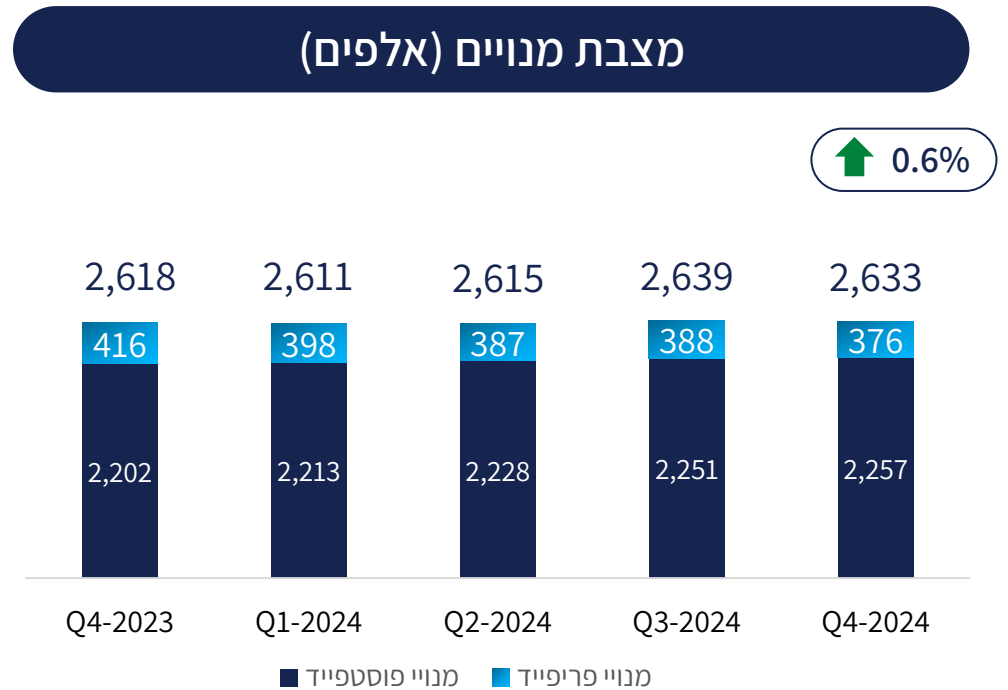


# פלאפון | נתונים תפעוליים Q4-2024

## ARPU (₪)



## מצבת מנויים (אלפים)



- עלייה של כ-3 שקלים ב-ARPU לעומת הרבעון המקביל, כתוצאה מגידול ב-ARPU מחבילות סלולר ומשירותי נדידה

- המשך גידול במנויי הפוסטפייד, כולל מנויי דור 5
- ירידה במנויי הפריפייד כתוצאה מהמלחמה



# yes | סיכום שנת 2024



גידול של 4 שקלים ב-ARPU לקוחות<sup>(3)</sup> מול הרבעון המקביל לכ- 186 שקל, כתוצאה מעלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים



ירידה של כ-3.4% בהכנסות אשר הושפעו מהגברת התחרות ומהשפעות המלחמה, בעיקר אי חיוב לקוחות בקו העימות (כ-20 מיליון ש"ח בשנת 2024), בקיזוז עלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים



המשך צמיחה במנויי סיבים למעל 80 אלף<sup>(1)</sup>, כ-17% ממצבת מנויי IP של החברה



המשך האצה בהשקעות במסגרת המעבר מלוויין לאינטרנט עם מעל 473 אלף<sup>(1)</sup> מנויי IP<sup>(2)</sup> המהווים כ-84%<sup>(1)</sup> מסך לקוחות החברה



<sup>(1)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח

<sup>(2)</sup> מנויי yes העושים שימוש בשירותי yes+ ו-STING+ המועברים באמצעות רשת האינטרנט. כולל גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין

<sup>(3)</sup> ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים

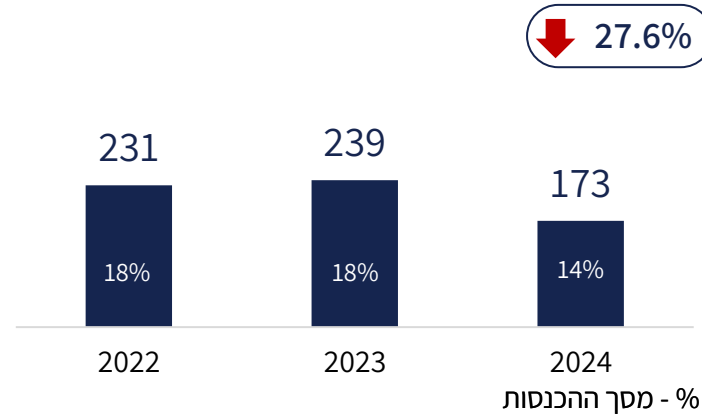


# yes | עיקרי התוצאות בשנת 2024 מיליוני ₪

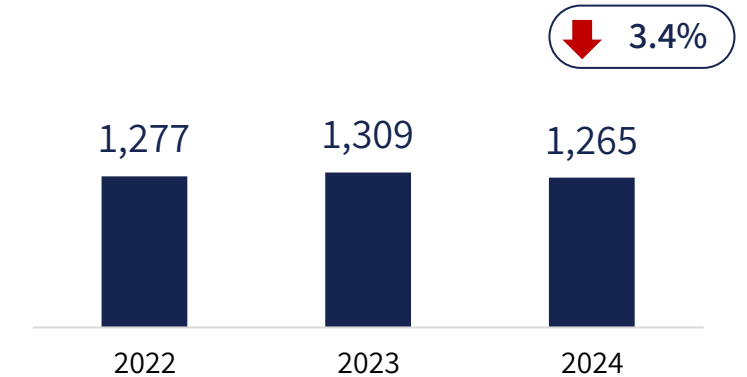
## רווח נקי מתואם (1)



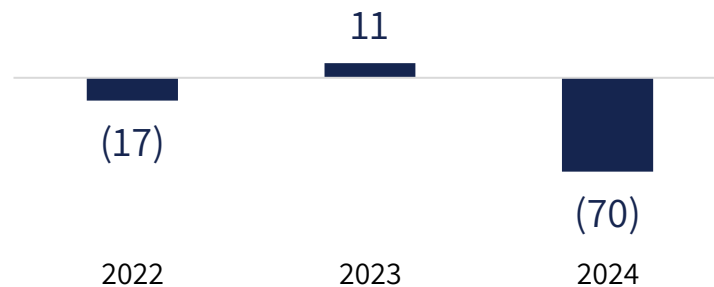
## EBITDA מתואם (1)



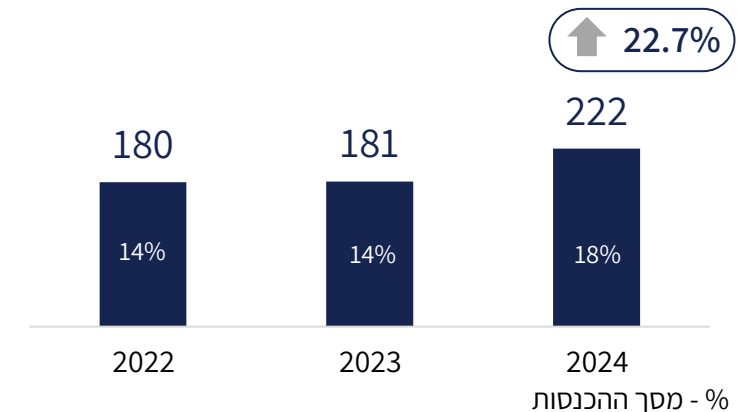
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות



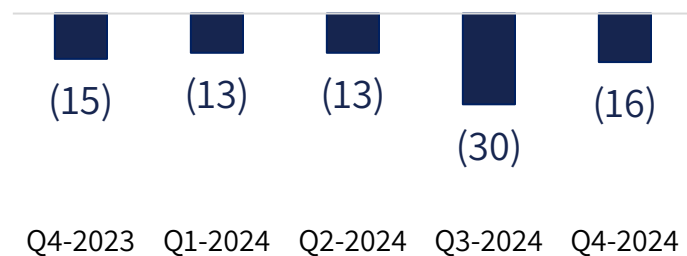
- ההכנסות הושפעו מהגברת התחרות ומהשפעות המלחמה, בעיקר אי חיוב לקוחות בקו העימות, ומנגד נרשמה עלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים
- ירידה ב-EBITDA המתואם וברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה מהירידה בהכנסות ומשינוי תמהיל ההכנסות
- ירידה בתזרים חופשי בעיקר כתוצאה מירידה ברווחיות החברה ועלייה בהשקעות, בין היתר, בעקבות המיגרציה ל-IP



# yes | עיקרי התוצאות ב-Q4-2024 מיליוני ₪

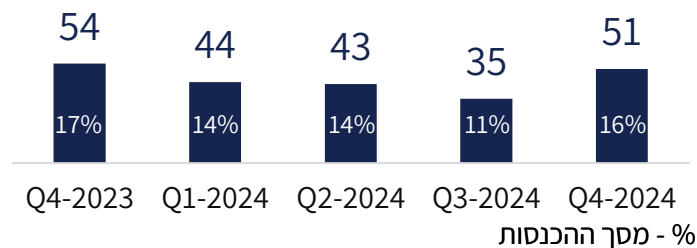
## רווח נקי מתואם (1)

↑ 6.7%



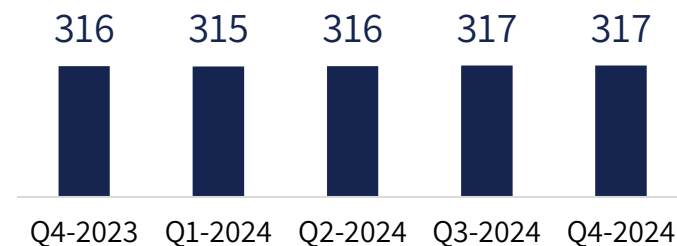
## EBITDA מתואם (1)

↓ 5.6%



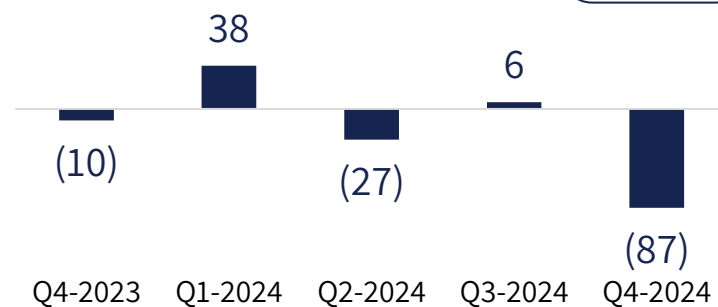
## הכנסות

↑ 0.3%



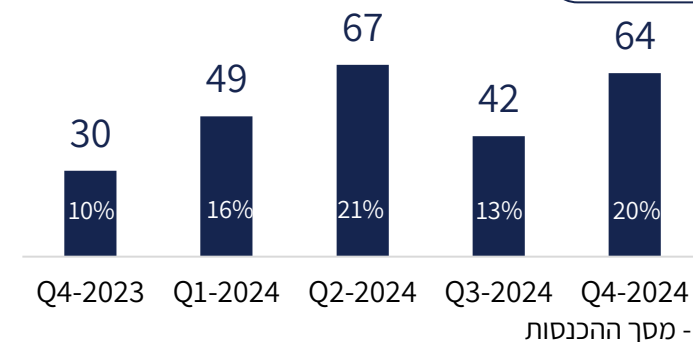
## תזרים חופשי

↑ 770%



## השקעות

↑ 113.3%



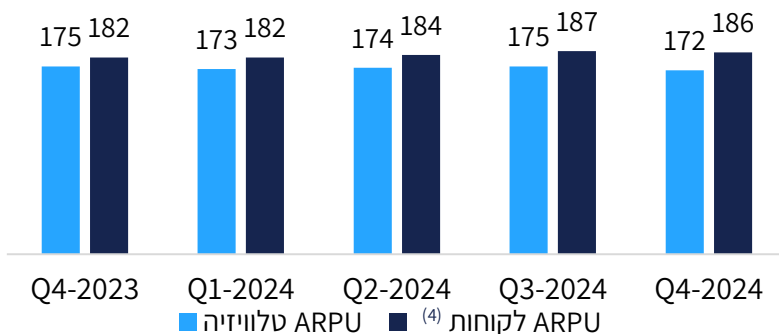
- יציבות בהכנסות כתוצאה מעלייה בהכנסות מחבילות משולבות טלוויזיה וסיבים
- הירידה בתזרים החופשי נבעה בעיקר כתוצאה מהעלייה בהשקעות ומפערי עיתוי בהון החוזר



# yes | נתונים תפעוליים ב-Q4-2024

## ARPU (₪)

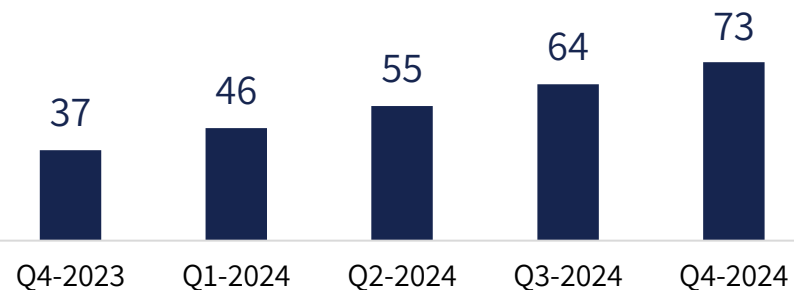
↑ 2.2%<sup>(3)</sup>



- ירידה בסך המנויים כתוצאה מהתגברות התחרות
- עלייה של כ-4 שקלים ב-ARPU לקוחות<sup>(4)</sup> כתוצאה מגידול בהכנסות מסיבים

## מצבת מנויי סיבים (אלפים)

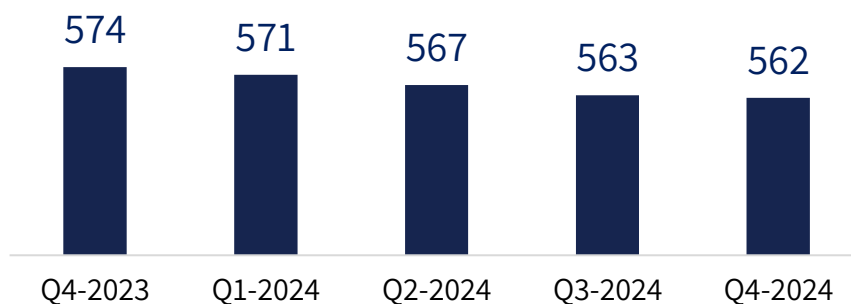
↑ 97.3%



- המשך גידול במנויי IP לכ-84% מלקוחות yes<sup>(2)</sup>
- המשך צמיחה במצבת מנויי סיבים

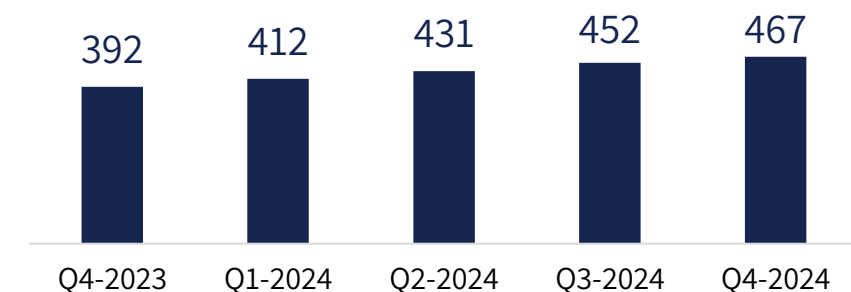
## מצבת מנויים (אלפים)

↓ 2.1%



## מצבת מנויי IP<sup>(1)</sup> (אלפים)

↑ 19.1%



<sup>(1)</sup> מנויי IP - מספר מנויי yes העושים שימוש בשירותי yes+ ו-STINGTV המועברים באמצעות רשת האינטרנט. שיעור זה כולל גם מנויים העושים שימוש במקביל גם בשירותי הלוויין


<sup>(2)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח


<sup>(3)</sup> % שינוי ב-ARPU לקוחות


<sup>(4)</sup> ARPU לקוחות כולל פעילות טלוויזיה וסיבים





# בזק בינלאומי | סיכום שנת 2024


הרווח הנקי המתואם עלה בכ-2% לכ-52 מיליון שקל 

המשך מעבר מפעילות ממוקדת בלקוחות פרטיים לפיתוח הפעילות בתחום ה-ICT בדגש על פעילות בתחומי התקשורת, חוות שרתים, אינטגרציה, ענן ציבורי וסייבר 

שיפור בתזרים החופשי לכ-51 מיליון שקל לעומת כ-26 מיליון שקל בשנת 2023, בעיקר כתוצאה מפערי עיתוי בהון החוזר, קיטון בהשקעות ובתשלומי מענקי פרישה מרצון ביחס לשנת 2023 

ירידה של כ-9% בהכנסות בעיקר כתוצאה מירידה בפעילות הפרטית בהמשך לרפורמת האינטרנט האחד 

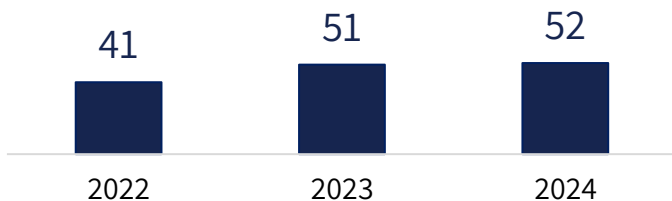
חתימה על הסכם לפרישת עובדים בשנים 2025-2027 

חיסכון בהוצאות בעקבות צמצום פעילות ה-ISP הפרטי 

# בזק בינלאומי | עיקרי התוצאות בשנת 2024 במיליוני ₪

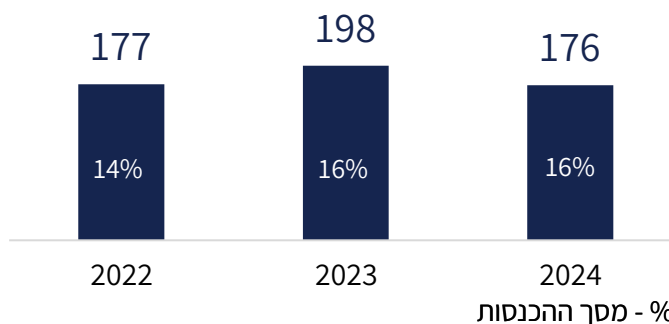
## רווח נקי מתואם (1)

↑ 2.0%



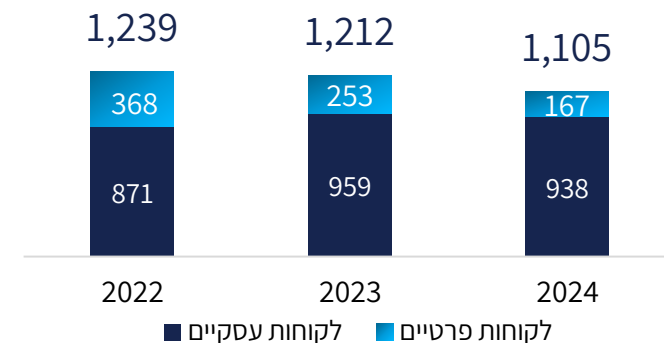
## EBITDA מתואם (1)

↓ 11.1%



## הכנסות

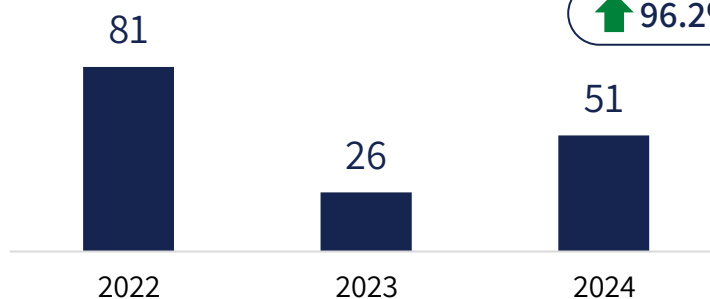
↓ 8.8%



- ההכנסות הושפעו בעיקר מהירידה בהכנסות ISP פרטי ועסקי, וכן מירידה בהכנסות משיחות בינלאומיות. מנגד, נרשמה עלייה בהכנסות פעילות ענן וחוות שרתים
- ירידה ב-EBITDA המתואם בעיקר כתוצאה מהירידה בהכנסות
- השיפור בתזרים החופשי נבע בעיקר מפערי עיתוי בהון החוזר, מקיטון בהשקעות ובתשלומי מענקי פרישה ביחס לשנה קודמת

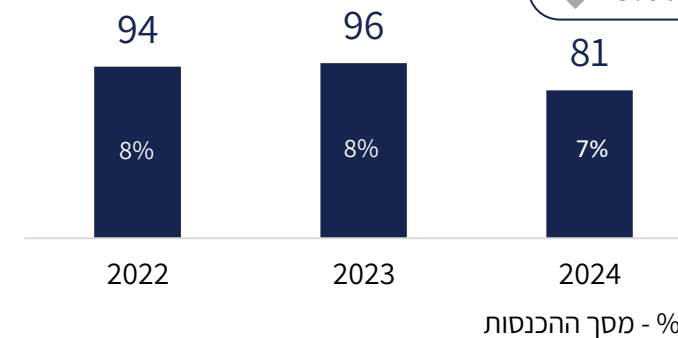
## תזרים חופשי

↑ 96.2%



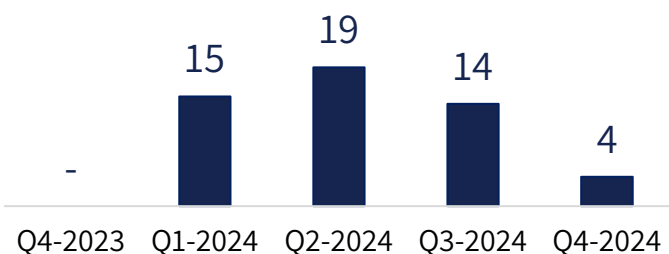
## השקעות

↓ 15.6%



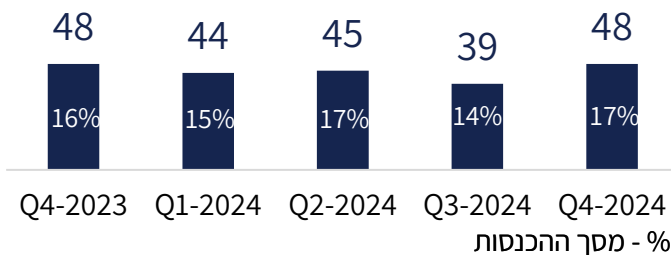
# בזק בינלאומי | עיקרי התוצאות ב-Q4-2024 במיליוני ₪

## רווח נקי מתואם (1)



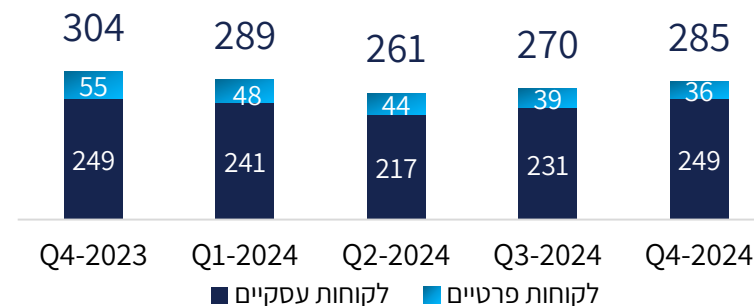
## EBITDA מתואם (1)

ללא שינוי



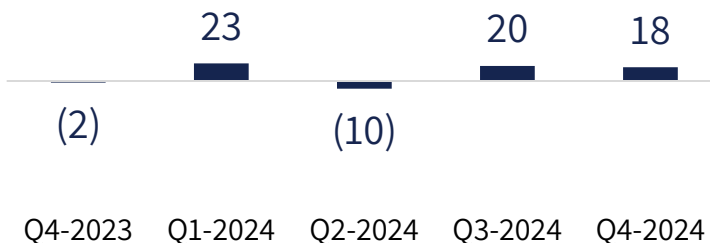
## הכנסות

↓ 6.3%



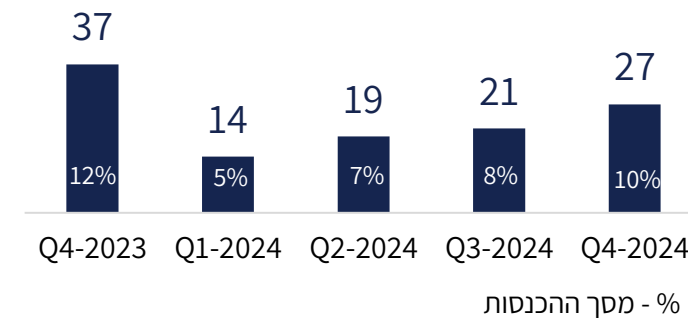
## תזרים חופשי

- ההשפעות על ההכנסות והתזרים ברבעון הרביעי דומות להשפעות בשנתי
- יציבות ב-EBITDA המתואם כתוצאה מירידה בהוצאות הפעלה



## השקעות

↓ 27.0%



# קבוצת בזק | בקצרה 2024



ה-EBITDA המתואם בשנת 2024 הושפע מהשלכות המלחמה על פעילות הנדידה והירידה בהכנסות משירותי טלפוניה. צמיחה ב-EBITDA המתואם של 5.9% וברווח הנקי המתואם של 23.3% ברבעון הרביעי של שנת 2024



שדרוג מדיניות הדיבידנד ל-80% מהרווח הנקי החל משנת 2025, ברקע העלאת דירוג האשראי והמשך צמצום החוב נטו לכ-4.95 מיליארד שקל



סביבת רגולציה רציונלית בדגש על השוק הסיטונאי והפעילות לביטול ההפרדה המבנית



עלייה של כ-1.3% בהכנסות ליבה<sup>(1)</sup> לכ-7.73 מיליארד שקל, כתוצאה מצמיחה בפלאפון ובזק קווי



המשך צמיחה במנועים האסטרטגיים – עלייה של כ-43% בסך מנויי הסיבים, כ-6% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי לכ-133 שקל וכ-20% במנויי חבילות דור 5 (פוסטפייד)



צמיחה של כ-2% בלקוחות אינטרנט קמעונאיים בקבוצה<sup>(2)</sup> ועלייה ל-32% Take-up בתשתית הסיבים



**הקבוצה מתקדמת ביישום האסטרטגיה תוך מיקוד בצמיחה**

<sup>(1)</sup> הכנסות הקבוצה בנטרול הכנסות משירותי טלפוניה בבזק קווי, קש"ג בפלאפון, לקוחות פרטיים בבזק בינלאומי והכנסות בזק און ליין  
<sup>(2)</sup> בזק אינטרנט קמעונאי + חבילת סיבים ב-yes



**תודה!**

למידע נוסף בקרו אותנו  
ב- [ir.bezeq.co.il](http://ir.bezeq.co.il)