



CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES FIRST QUARTER 2008 RESULTS

Cellcom Israel Concludes Another Strong Quarter; A Record Quarter in Terms of Total Revenues, EBITDA, Operating Income and Net Income:

These record results achieved despite the ongoing price erosions, the increased expenses due to the preparation for number portability and the increased market competition;

Quarterly net income increased 31.3%; EBITDA¹ up by 11%

Cellcom Israel declares a first quarter dividend of NIS 2.65 per share (totals approx. NIS 258 million)

FIRST QUARTER 2008 HIGHLIGHTS (results compared to first quarter 2007):

- **Total Revenues (including revenues from end-user equipment)** increased 10.9% to NIS 1,595 million (\$449 million)
- **Total Revenues from services** increased 5.8% to NIS 1,358 million (\$382 million)
- **Revenues from content and value added services (including SMS)** increased 41%, reaching 10.9% of services revenues
- **EBITDA** increased 11% to NIS 593 million (\$167 million); **EBITDA margin** 37.2%, up from 37.1%
- **Operating income** increased 22.2% to NIS 424 million (\$119 million)
- **Net income** increased 31.3% to NIS 273 million (\$77 million)
- **Subscriber base** increased approx. 23,000; reaching approx. 3.096 million at the end of March 2008
- **3G subscribers** reached approx. 523,000 at the end of March 2008, net addition of approx. 104,000
- **The Company Declared** first quarter dividend of NIS 2.65 **per share**

Netanya, Israel – May 14, 2008 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL TASE: CEL) ("Cellcom Israel", the "Company"), announced today its financial results for the first quarter of 2008. Revenues for the first quarter 2008 totaled NIS 1,595 million (\$449 million); EBITDA for the first quarter 2008 totaled NIS 593 million (\$167 million), or 37.2% of revenues; and net income for the first quarter 2008 reached NIS 273 million (\$77 million). Earnings per basic share for the first quarter 2008 reached NIS 2.80 (\$0.79).

¹ Please view "Use of Non-GAAP financial measures" section at the end of this press release.

Commenting on the results, Amos Shapira, Chief Executive Officer said, "I am very pleased with our first quarter 2008 results, especially given the competitive environment and the continuing price erosions. I want to thank all our employees and managers for the achievements this quarter, as well as for implementing the thought-out strategy in this changing market environment, further enhancing our status as the leading cellular company in Israel. Our results this quarter continued to be impacted by the increased expenses and payments for the number portability implemented in December 2007, however, I am pleased to note that the majority of these expenses terminated by the end of the first quarter.

This quarter we bore the fruits of our aggressive approach to develop additional activities for driving revenues, while constantly monitoring expenses. Cellcom Israel presents today a record quarter in terms of total revenues, EBITDA, operating income and net income. The increased revenues are specifically notable, in light of the continuing price erosions, that reached this quarter to approximately 3.5% compared to first quarter last year.

On the technology side, almost two years after launching our advanced HSDPA 3.5 G services, our 3G subscriber base continues to grow, reaching close to 523,000 as of the end of March 2008, up 104,000 this quarter, all of which are post-paid subscribers, characterized by higher ARPU. Furthermore, we continue to strive to enhance customer relationships through broad and successful marketing initiatives, in line with our strategy to constantly innovate, improve service levels and drive customer satisfaction".

Mr. Shapira added: "This quarter, I am also pleased to note, we further increased our subscriber base, while increasing revenues from content and value added services, reaching 10.9% of our service revenues. Furthermore, we deepened our penetration of landline and transmission services in the business sector which contributed to the Company's growth capability. During the quarter, we enhanced our offering in the landline services by offering our customers a variety of new advanced services, using the Next Generation Network (NGN). Simultaneously, we invest many efforts in efficiency measures, such as bringing in house the installation services of hands-free vehicle devices and changing our handset repair service layout, in order to increase profitability margins and to compensate for the price erosions, resulting mainly from the increased competition".

Tal Raz, Chief Financial Officer, commented: "This was a strong quarter in terms of profitability for the Company, resulting mainly from the 9% increase in airtime minutes, higher revenues from content services as well as ongoing cost efficiencies. Our ongoing efficiency measures contributed to a decline in marketing, sales, general and administrative expenses as percentage of revenues from

21.4% in the first quarter last year to 19.4% in the first quarter this year. Our Free Cash Flow¹ for the first quarter totaled NIS 78 million and was impacted mainly by the increase in the Company's expenses for preparation for number portability, which mainly include an increase in payments for handsets procurement and payroll expenses attributed to the increased workforce. The majority of these payments were finalized by the end of the first quarter 2008. At the beginning of the first quarter 2008, we also paid a one time catch up tax payment in the amount of NIS 70 million for 2007 accrued tax liability. I am pleased to note, however, that our stronger financial performance this quarter partially mitigated the impact these three exceptional items had on our Free Cash Flow".

MAIN FINANCIAL AND PERFORMANCE INDICATORS:

	Q1/2008	Q1/2007	% Change	Q1/2008	Q1/2007
	million NIS			million US\$ (convenience translation)	
Total Services revenues	1,358	1,284	5.8%	382.0	361.4
Revenues from content and value added services	148	105	41.0%	41.7	29.6
Handset and accessories revenues	237	154	53.9%	66.7	43.3
Total revenues	1,595	1,438	10.9%	448.9	404.7
Operating Profit	424	347	22.2%	119.3	97.7
Net Income	273	208	31.3%	76.8	58.5
Cash Flow from Operating Activities, net of Investing Activities	78	267	-70.8%	22.0	75.1
EBITDA	593	534	11.0%	166.9	150.3
EBITDA, as percent of Revenues	37.2%	37.1%	0.3%		
Subscribers end of period (in thousands)	3,096	2,928	5.7%		
Estimated Market Share ²	34%	34%	-		
Average Monthly MOU (in minutes)	351	341	2.9%		
Monthly ARPU	145	146	-0.7%	40.8	41.1

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the first quarter of 2008 totaled NIS 1,595 million (\$449 million), a 10.9% increase compared to NIS 1,438 million (\$405 million) in the first quarter last year. The increase in revenues resulted from a 5.8% increase in revenues from services, reaching NIS 1,358 million (\$382 million) compared to NIS 1,284 million (\$361 million) in the first quarter last year, as well as from a 53.9% increase in handset and accessories' revenues from NIS 154 million (\$43 million) in the first quarter last year, to NIS 237 million (\$67 million) in the first quarter 2008. The increase in revenues from services during the first quarter is attributed mainly to an increase of approximately 9% in airtime usage (outgoing and incoming), following the increase in the Company's subscriber base and Minutes

² In order to estimate the Company's market share, the Company was required to estimate the number of subscribers of two additional Israeli cellular operators - Pelephone Communications Ltd. ("Pelephone") and Mirs Communications Ltd. ("Mirs"), as at March 31, 2008, since Pelephone has not yet published this information, and Mirs does not publish this information

of Use ("MOU") per subscriber. Revenues also reflected a 41% increase in revenues from content and value added services (including SMS) in the first quarter 2008, compared to the first quarter last year, reaching NIS 148 million (\$42 million), or 10.9% of revenues from services. The increase in revenues from services was partially offset by the reduction of interconnect tariffs and the ongoing airtime price erosion. The increase in handset and accessories' revenues primarily resulted from a larger amount of handsets sold during the first quarter of 2008 and an increase in the average handset sale price, due to larger sales of advanced 3G handsets in the first quarter of 2008.

Cost of revenues for the first quarter of 2008 totaled NIS 879 million (\$247 million), compared to NIS 784 million (\$221 million) in the first quarter last year, an increase of 12.1%. The increase in cost of revenues primarily resulted from an increase in interconnect expenses due to increase in outgoing calls terminating in other operators' networks, as well as an increase in cost of content and value-added services due to increased usage. The increase also resulted from an increase in handset costs following the higher number of handsets sold during the first quarter of 2008, partially offset by increased efficiency in handset procurement.

Gross profit for the first quarter of 2008 totaled NIS 716 million (\$202 million), a 9.5% increase compared to NIS 654 million (\$184 million) in the first quarter of 2007. Gross profit margin for the first quarter 2008 declined to 44.9% from 45.5% in the first quarter last year, mainly due to the significant increase in handsets sales during the quarter compared to the first quarter last year, which produce lower margins.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the first quarter of 2008 totaled NIS 310 million (\$87 million), or 19.4% of total revenues, compared to NIS 308 million (\$87 million), or 21.4% of total revenues, in the first quarter of 2007. The SG&A Expenses in the first quarter 2008 were mainly effected by an increase in salaries and related expenses resulting from the expansion of our workforce in the second half of 2007, as part of our strategy to constantly improve service level and customer satisfaction, as well as in preparation for the implementation of number portability. This increase was partially offset by a decrease in advertising expenses and in sales commissions, as we started to defer sales commissions, related to the acquisition and retention of subscribers bearing guaranteed revenues, and to recognize these commissions as intangible assets to be amortized over the expected life of such subscribers' guaranteed revenues, in the fourth quarter of 2007.

Operating income for the first quarter 2008 increased 22.2%, reaching NIS 424 million (\$119 million), compared to NIS 347 million (\$98 million) in the first quarter last year. Operating income reflects, among other things, one-time gains of approximately NIS 19 million, relating mainly to the sale of certain surplus underground pipes for fiber optic cables and the sale of a land plot in Modi'in, Israel.

EBITDA for the first quarter 2008 increased 11%, reaching NIS 593 million (\$167 million), compared to NIS 534 million (\$150 million) in the first quarter 2007. EBITDA as a percent of revenues, totaled to 37.2%, compared to 37.1% in the first quarter last year.

Finance Expenses, net for the first quarter 2008 totaled NIS 45 million (\$13 million), compared to NIS 42 million (\$12 million) in the first quarter last year, a 7.1% increase. This increase resulted mainly from an increase in interest and linkage expenses to the Israeli Consumer Price Index (CPI), associated with our debentures, following the increase in our debt level. This was partially offset by an increase in interest income relating to our short term deposits as well as an increase in income from foreign currency differences relating to trade payables balances due to a higher appreciation of the NIS against the US dollar in the first quarter of 2008 compared to the first quarter last year.

Net Income for the first quarter 2008 increased 31.3%, reaching NIS 273 million (\$77 million), compared to NIS 208 million (\$59 million) in the first quarter last year. **Basic earnings per share** for the first quarter 2008 totaled NIS 2.80 (\$0.79), compared to NIS 2.13 (\$0.60) in the first quarter 2007.

OPERATING REVIEW

New Subscribers – at the end of March 2008 the Company had approximately 3.096 million subscribers. During the first quarter of 2008 the Company added approximately 23,000 net new subscribers (increase of approximately 33,000 post-paid subscribers and a decrease of approximately 10,000 pre-paid subscribers).

In the first quarter of 2008, the Company added approximately 104,000 net new 3G subscribers to its 3G subscriber base, reaching approximately 523,000 3G subscribers at the end of March 2008, representing 16.9% of the Company's total subscriber base.

The **Churn Rate** in the first quarter 2008 was 5.3%, compared to 3.8% in the first quarter last year. As expected and as experienced in other countries, the implementation of number portability increased the churn in the first quarter of 2008, and primarily consists from lower contribution pre-paid subscribers and subscribers with collection problems. The increase in the churn of pre-paid subscribers had a negligible impact on the Company's results.

Average monthly subscriber **Minutes of Use ("MOU")** in the first quarter 2008 totaled 351 minutes, compared to 341 minutes in the first quarter 2007, an increase of 2.9%.

The monthly **Average Revenue per User (ARPU)** for the first quarter 2008 decreased 0.7% and totaled NIS 145 (\$40.8), compared to NIS 146 (\$41.1) in the first quarter last year.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow (Cash provided by operating activities, net of cash used in investing activities) for the first quarter of 2008 totaled NIS 78 million (\$22 million), compared to NIS 267³ million (\$75 million) generated in the first quarter of 2007. The decrease in Free Cash Flow in the first quarter 2008 resulted mainly from the increase in the Company's expenses for preparation for number portability, which mainly include an increase in payments for handsets procurement and payroll expenses attributed to the increased workforce. The majority of these payments were finalized by the end of the first quarter 2008. At the beginning of the first quarter 2008, the Company also paid a one time catch up tax payment in the amount of NIS 70 million for 2007 accrued tax liability. The Company's stronger financial performance this quarter partially mitigated the impact these three exceptional items had on its Free Cash Flow.

Shareholders' Equity

Shareholders' Equity as of March 31, 2008 amounted to NIS 396 million (\$111 million), primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings.

Investment in Fixed Assets and Intangible Assets

During the first quarter 2008, the Company invested NIS 116 million (\$33 million) in fixed assets and intangible assets (including, among others, deferred commissions and investments in information systems and software), compared to NIS 71 million (\$20 million) in the first quarter 2007. The increase mainly relates to the deferral of commissions as of the fourth quarter 2007 and to the different timing of investments over the years compared.

Dividend

On May 14, 2008, the Company's board of directors declared a cash dividend in the amount of NIS 2.65 per share, and in the aggregate amount of approximately NIS 258 million (the equivalent of approximately \$0.77 per share and approximately \$75 million in the aggregate, based on the representative rate of exchange on May 13, 2008; The actual US\$ amount for dividend paid in US\$

³ Restated due to the new presentation of Statements of Cash Flows in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), following the Company's adoption of IFRS as of January 1, 2008.

will be converted from NIS based upon the representative rate of exchange published by the Bank of Israel on June 4, 2008), subject to withholding tax described below. The dividend will be payable to all of the Company's shareholders of record at the end of the trading day in the NYSE on May 27, 2008. The payment date will be June 10, 2008. According to the Israeli tax law, the Company will deduct at source 20% of the dividend amount payable to each shareholder, as aforesaid, subject to applicable exemptions. The dividend per share that the Company will pay for the first quarter of 2008 does not reflect the level of dividends that will be paid for future quarterly periods, which can change at any time in accordance with the Company's dividend policy. Dividend declaration is not guaranteed and is subject to the Company's board of directors' sole discretion, as detailed in the Company's annual report for the year ended December 31, 2007 on Form 20-F, under "Item 8 - Financial Information - Dividend Policy".

Financing

Issuance of Debentures

In February 2008, the Company issued, in a private placement, additional debentures for a total principal amount of approximately NIS 574.8 million from its existing series C and D debentures, for a total consideration of approximately NIS 600 million. The debentures were listed for trading on the Tel Aviv Stock Exchange.

For additional details see the Company's annual report for the year ended December 31, 2007 on Form 20-F under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and capital resources – Debt service – Public debentures".

Credit Facility Full Prepayment

In March 2008, the Company voluntarily prepaid the balance of outstanding amounts under its credit facility, in a principal amount of \$140 million (comprising of \$85 million denominated in US\$ and approximately NIS 253 million denominated in NIS), following which, the credit facility was terminated.

For additional details see the Company's annual report for the year ended December 31, 2007 on Form 20-F under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Credit facility from bank syndicate".

OTHER DEVELOPMENTS SUBSEQUENT TO BALANCE SHEET DATE

Site Licensing – As previously disclosed, the Company has relied upon an exemption from the requirement to obtain building permits in relation to cellular radio access devices. This exemption has been challenged in court and is currently under consideration in the court of appeals. In May 2008, subsequent to the balance sheet date, the Company was informed that the Israeli Attorney General opined that the exemption from the requirement to obtain building permits does apply to cellular radio access devices. The Company was further informed, however, that the General Attorney has also recommended that an inter-ministry committee be established to examine whether further application of the exemption to cellular devices is appropriate in light of changed circumstances since enactment of the exemption, and opined that failure to conclude the examination by the end of the year may effect the legal assessment of the exemption's reasonability.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2007 on Form 20-F under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may not be able to obtain permits to construct cell sites" as well as under Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Permits for Cell site Construction – Site Licensing".

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call on Wednesday, May 14, 2008 at 08:30 am EDT, 03:30 pm Israel time, and 01:30 pm UK time. On the call, management will review and discuss the results, and will be available to answer questions. To participate, please either access the live webcast on the Company's website, or call one of the following teleconferencing numbers below. Please begin placing your calls at least 10 minutes before the conference call commences. If you are unable to connect using the toll-free numbers, please try the international dial-in number.

US Dial-in Number: 1 888 668 9141 UK Dial-in Number: 0 800 917 5108

Israel Dial-in Number: 03 918 0691 International Dial-in Number: +972 3 918 0691

at: 08:30 am Eastern Time; 05:30 am Pacific Time; 1:30 pm UK Time; 3:30 pm Israel Time

To access the **live webcast** of the conference call, please access the investor relations section of Cellcom Israel's website: <http://investors.ircellcom.co.il/events.cfm>. After the call, a **replay** of the call will be available under the same investor relations section.

About Cellcom Israel

Cellcom Israel Ltd., established in 1994, is the leading Israeli cellular provider; Cellcom Israel provides its approximately 3.096 million subscribers (as at March 31, 2008) with a broad range of value added services including cellular and landline telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad and additional services in the areas of music, video, mobile office etc., based on Cellcom Israel's technologically advanced infrastructure. The Company operates an HSPA 3.5 Generation network enabling the fastest high speed content transmission available in the world, in addition to GSM/GPRS/EDGE and TDMA networks. Cellcom Israel offers Israel's broadest and largest customer service infrastructure including telephone customer service centers, retail stores, and service and sale centers, distributed nationwide. Through its broad customer service network Cellcom Israel offers its customers technical support, account information, direct to the door parcel services, internet and fax services, dedicated centers for the hearing impaired, etc. In April 2006 Cellcom Israel, through Cellcom Fixed Line Communications L.P., a limited partnership wholly-owned by Cellcom Israel, became the first cellular operator to be granted a special general license for the provision of landline telephone communication services in Israel, in addition to data communication services. Cellcom Israel's shares are traded both on the New York Stock Exchange (CEL) and the Tel Aviv Stock Exchange (CEL). For additional information please visit the Company's website <http://investors.ircellcom.co.il>

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The following information contains, or may be deemed to contain forward-looking statements (as defined in the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and the Israeli Securities Law, 1968). In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as "may," "might," "will," "should," "expect," "plan," "anticipate," "believe," "estimate," "predict," "potential" or "continue," the negative of these terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, which are subject to risks, uncertainties and assumptions about us, may include projections of our future financial results, our anticipated growth strategies and anticipated trends in our business. These statements are only predictions based on our current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause our actual results, level of activity, performance or achievements to differ materially from the results, level of activity, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements. Factors that could cause such differences include, but are not limited to: changes to the terms of our license, new legislation or decisions by the regulator affecting our operations, the outcome of legal proceedings to which we are a party, particularly class action lawsuits, our ability to maintain or obtain permits to construct and operate cell sites, and other risks and uncertainties detailed from time to time in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including under the caption "Risk Factors" in our Annual Report for the year ended December 31, 2007.

Although we believe the expectations reflected in the forward-looking statements contained herein are reasonable, we cannot guarantee future results, level of activity, performance or achievements. Moreover, neither we nor any other person assumes responsibility for the accuracy and completeness of any of these forward-looking statements. We assume no duty to update any of these forward-looking statements after the date hereof to conform our prior statements to actual results or revised expectations, except as otherwise required by law.

This is the first time the Company prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Unless noted specifically otherwise, the dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the US\$ \ New Israeli Shekel (NIS) conversion rate of NIS 3.553 = US\$1 as published by the Bank of Israel on March 31, 2008.

USE OF NON-GAAP FINANCIAL MEASURES

EBITDA is a non-GAAP measure and is defined as income before financial income (expenses), net; other income (expenses), net; income tax; depreciation and amortization. This is an accepted measure in the communications industry. The Company presents this measure as an additional performance measure as the Company believes that it enables us to compare operating performance between periods and companies, net of any potential differences which may result from differences in capital structure, taxes, age of fixed assets and related depreciation expenses. EBITDA should not be considered in isolation, or as a substitute for operating income, any other performance measures, or cash flow data, which were prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles as measures of profitability or liquidity. EBITDA does not take into account debt service requirements, or other commitments, including capital expenditures, and therefore, does not necessarily indicate the amounts that may be available for the Company's use. In addition, EBITDA may not be comparable to similarly titled measures reported by other companies, due to differences in the way these measures are calculated. See the reconciliation between the net income and the EBITDA presented at the end of this Press Release.

Free cash flow is a non-GAAP measure and is defined as the net cash provided by operating activities minus the net cash used in investing activities. See the reconciliation note at the end of this Press Release.

Company Contact

Shiri Israeli

Investor Relations Coordinator

investors@cellcom.co.il

Tel: +972 52 998 9755

Investor Relations Contact

Ehud Helft / Ed Job

CCGK Investor Relations

ehud@gkir.com / ed.job@ccgir.com

Tel: (US) 1 866 704 6710 / 1 646-213-1914

Financial Tables Follow

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Balance Sheets

	Convenience translation into US dollar		March 31, 2007	December 31, 2007
	March 31, 2008	March 31, 2008		
	NIS millions (Unaudited)	US\$ millions (Unaudited)		
Current assets				
Cash and cash equivalents	826	232	225	911
Trade receivables, net	1,438	405	1,274	1,385
Other receivables, including derivatives	125	35	95	96
Inventory	236	67	137	245
Total current assets	2,625	739	1,731	2,637
Long-term receivables	579	163	545	575
Property, plant and equipment, net	2,265	637	2,430	2,335
Intangible assets, net	681	192	679	685
Total assets	6,150	1,731	5,385	6,232
Current liabilities				
Short-term credit	280	79	121	353
Trade payables and accrued expenses	709	199	671	953
Current tax liabilities	49	14	145	122
Provisions	91	26	81	91
Other current liabilities, including derivatives	341	96	318	384
Dividend declared	700	197	-	-
Total current liabilities	2,170	611	1,336	1,903
Long-term liabilities				
Long-term loans from banks	-	-	1,076	343
Debentures	3,425	964	1,989	2,983
Provisions	14	4	13	14
Other long term liabilities	2	1	2	3
Deferred taxes	143	40	152	149
Total non-current liabilities	3,584	1,009	3,232	3,492
Total liabilities	5,754	1,620	4,568	5,395
Shareholders' equity				
Share capital	1	-	1	1
Capital reserves	(51)	(14)	(23)	(33)
Retained earnings	446	125	839	869
Total shareholders' equity	396	111	817	837
Total liabilities and shareholders' equity	6,150	1,731	5,385	6,232

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Income

	Three- month period ended March 31,			Year ended December 31,
	2008	Convenience translation into US dollar 2008	2007	2007
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	NIS millions
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Revenues	1,595	449	1,438	6,050
Cost of revenues	879	247	784	3,377
Gross profit	716	202	654	2,673
Selling and marketing expenses	156	44	149	685
General and administrative expenses	154	43	159	653
Other (income) expenses	(18)	(5)	(1)	3
Operating income	424	120	347	1,332
Financing expenses	(107)	(30)	(55)	(287)
Financing income	62	17	13	140
Financing costs, net	(45)	(13)	(42)	(147)
Income before income tax	379	107	305	1,185
Income tax	106	30	97	310
Net income	273	77	208	875
Earnings per share				
Basic earnings per share (in NIS)	2.80	0.79	2.13	8.97
Diluted earnings per share (in NIS)	2.76	0.78	2.13	8.89
Weighted average number of shares used in the calculation of basic earnings per share (in thousands)	97,505	97,505	97,500	97,500
Weighted average number of shares used in the calculation of diluted earnings per share (in thousands)	98,887	98,887	97,500	98,441

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2008 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2008 US\$ millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Audited)
Cash flow from operating activities				
Net income for the period	273	77	208	875
Adjustments to reconcile net income to funds generated from operations:				
Depreciation and amortization	187	52	188	775
Reversal of provision allowance	-	-	-	(10)
Loss (Gain) from sale of assets	(18)	(5)	1	4
Income tax expenses	106	30	97	310
Financial costs, net	45	13	42	147
Equity settled share based payments transaction	4	1	11	29
Changes in operating assets and liabilities:				
Changes in inventories	9	3	(6)	(114)
Changes in trade receivables (including long-term amounts)	(87)	(25)	(19)	(99)
Changes in other receivables and debits (including long-term amounts)	(9)	(3)	(21)	(24)
Changes in trade payables (including long-term amounts)	(177)	(50)	(16)	188
Changes in other payables and credits (including long-term amounts)	18	5	24	30
Income tax paid	(161)	(45)	(69)	(313)
Net cash provided by operating activities	190	53	440	1,798
Cash flows from investing activities				
Acquisition of property, plant, and equipment	(118)	(33)	(153)	(466)
Acquisition of intangible assets	(54)	(15)	(22)	(97)
Proceeds from sales of assets	50	14	1	4
Interest received from investments	10	3	1	23
Investment in long-term deposit	-	-	-	(12)
Net cash provided by investing activities	(112)	(31)	(173)	(548)

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (cont'd)

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2008 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2008 US\$ millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Audited)
Cash flows from financing activities				
Payment of long-term loans from banks	(648)	(182)	-	(645)
Proceeds from issuance of debentures, net	589	166	-	1,066
Cash dividend paid	(16)	(5)	-	(639)
Interest paid	(88)	(25)	(98)	(177)
Net cash provided by financing activities	(163)	(46)	(98)	(395)
Changes in cash and cash equivalents	(85)	(24)	169	855
Balance of cash and cash equivalents at beginning of the period	911	256	56	56
Balance of cash and cash equivalents at end of the period	826	232	225	911

Appendix – Non-cash investing and financing activities

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	2008 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2008 US\$ millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Audited)
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets on credit	87	25	54	216
Tax withheld regarding cash dividend	-	-	-	16

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-GAAP Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of net income to EBITDA:

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	Convenience translation into US dollar			
	2008 NIS millions (Unaudited)	2008 US\$ millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Audited)
Net income	273	77	208	875
Income taxes.....	106	30	97	310
Financing income.....	(62)	(17)	(13)	(140)
Financing expenses	107	30	55	287
Other expenses (income).....	(18)	(5)	(1)	3
Depreciation and amortization	187	52	188	775
EBITDA	<u>593</u>	<u>167</u>	<u>534</u>	<u>2,110</u>

Free Cash Flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended March 31,		Year ended December 31,	
	Convenience translation into US dollar			
	2008 NIS millions (Unaudited)	2008 US\$ millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Unaudited)	2007 NIS millions (Audited)
Cash flows from operating activities	190	53	* 440	* 1,798
Cash flows from investing activities	(112)	(31)	* (173)	* (548)
Free Cash Flow.....	<u>78</u>	<u>22</u>	<u>267</u>	<u>1,250</u>

* Restated due to the new presentation of Statements of Cash Flows in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), following the Company's adoption of IFRS as of January 1, 2008.

סלקום מדווחת על תוצאותיה לרבעון הראשון 2008

סלקום מסכמת עוד רבעון חזק; רבעון שיא במונחי סך ההכנסות, EBITDA, רווח תפעולי ורווח נקי;

תוצאות שיא אלה הושגו למרות שחיקת המחירים המתמשכת, תוספת הוצאות הנובעות מההיערכות לניידות המספרים והתחרות הגוברת בענף

הרווח הנקי הרבעוני עלה ב-31.3%; EBITDA¹ עלה ב-11%
 סלקום הכריזה על דיבידנד לרבעון הראשון בסך 2.65 ש"ח למניה (ובסה"כ כ-258 מיליון ש"ח)

עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של 2008 (בהשוואה לרבעון הראשון של 2007):

◀ סה"כ הכנסות החברה (כולל מכר ציוד קצה) גדלו ב-10.9% והסתכמו ב-1,595 מיליון ש"ח

◀ סך ההכנסות משירותים גדל בכ-5.8% והסתכם ב-1,358 מיליון ש"ח

◀ ההכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) גדלו בכ-41% ועלו ל-10.9% מסך ההכנסות משירותים

◀ EBITDA גדל בכ-11% והסתכם ב-593 מיליון ש"ח

◀ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות עלה ל-37.2%, לעומת 37.1% ברבעון ראשון 2007

◀ הרווח התפעולי גדל ב-22.2% והסתכם ב-424 מיליון ש"ח

◀ הרווח הנקי גדל ב-31.3% והסתכם ב-273 מיליון ש"ח

◀ מצבת מנויי החברה גדלה בכ-23,000 ועומדת על כ-3,096 מיליון מנויים (נכון לסוף מרץ 2008)

◀ מצבת מנויי הדור השלישי עומדת על כ-523 אלף מנויים (נכון לסוף מרץ 2008); גידול נטו של כ-104,000 מנויים

◀ החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד לרבעון הראשון של 2.65 ש"ח למניה

¹ ראה פרק "שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-GAAP" בסוף הודעה זו.

נתניה, 14 במאי 2008 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL (סלקום: TASE)) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2008.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון הראשון 2008 הסתכמו לסך של 1,595 מיליון ש"ח (449 מיליון דולר); ה-EBITDA לרבעון הראשון 2008 הסתכם ב-593 מיליון ש"ח (167 מיליון דולר), המהווה 37.2% מסך ההכנסות; הרווח הנקי לרבעון הראשון 2008 הסתכם ב-273 מיליון ש"ח (77 מיליון דולר). הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון 2008 הסתכם ל-2.80 ש"ח (0.79 דולר).

בהתייחסו לתוצאות החברה אמר עמוס שפירא, מנכ"ל סלקום: "אני מרוצה מהתוצאות שלנו לרבעון הראשון 2008, במיוחד לאור הסביבה התחרותית והמשך שחיקת המחירים. אני מוקיר תודה לכל עובדי ומנהלי החברה על הישגי הרבעון ועל ניהול מדיניות מושכלת במצב השוק המשתנה וביסוס מעמדנו כחברת הסלולר המובילה בישראל. תוצאות הרבעון המשיכו להיות מושפעות מהגידול בהוצאות ובתשלומים בגין ניידות המספרים שיושמה בדצמבר 2007, אולם, אני שמח לציין כי מרביתם הסתיימו עד לסוף הרבעון הראשון.

ברבעון זה קצרנו את פירות הפעילות האינטנסיבית שלנו בכל הנוגע לפיתוח פעילויות נוספות לשם הגברת ההכנסות והשליטה בהוצאות. סלקום מציגה היום רבעון שיא במונחי סך ההכנסות, EBITDA, רווח תפעולי ורווח נקי. הגדלת ההכנסות ראויה לציין במיוחד לאור המשך שחיקת המחירים שהגיעה ברבעון זה לשיעור של כ-3.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בהיבט הטכנולוגי, כמעט שנתיים לאחר השקת שירותי רשת ה-HSDPA 3.5G שלנו, מצבת מנויי הדור השלישי ממשיכה לגדול והגיעה לכ-523,000 נכון לסוף מרץ 2008, גידול של כ-104,000 ברבעון הזה, כולם מנויי Post-paid, המאופיינים ב-ARPU גבוה יותר. בנוסף, אנו ממשיכים לחתור להגברת הקשר עם לקוחותינו על ידי מהלכים שיווקים נרחבים ומוצלחים, בהתאם לאסטרטגיה שלנו להתמיד בחדשנות, בשיפור רמת השירות ושביעות הרצון של לקוחותינו".

עמוס שפירא הוסיף: "אני אף שמח לציין, כי ברבעון זה המשכנו להגדיל את בסיס המנויים שלנו, תוך כדי הגדלת ההכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף, אשר הגיעו ל-10.9% מסך ההכנסות משירותים. בנוסף, העמקנו את החדירה שלנו לתחום שירותי הטלפוניה הקווית והתמסורת בסקטור העיסוקי והם תרמו ליכולת הצמיחה של החברה.

במהלך הרבעון הרחבנו את שירותי הטלפוניה הקווית שאנו מציעים ללקוחותינו במגוון שירותים מתקדמים חדשים באמצעות ה-Next Generation Network (NGN). במקביל אנו משקיעים מאמץ רב בתהליכי התייעלות שוטפים, כמו למשל הכנסת מערך מתקני ערכות הרכב לתוך החברה ושינוי בתהליכי העבודה של שירות התיקונים, וזאת על מנת להעלות את שיעורי הרווחיות ולפצות על שחיקת המחירים, הנובעת בעיקר מהתחרות הגוברת".

טל רז, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר: "היה זה רבעון חזק מבחינת רווחיות החברה, שנבעה בעיקרה מגידול של 9% בדקות זמן אוויר, מהכנסות משירותי תוכן גבוהות יותר כמו גם מההתייעלות המתמשכת בהוצאות. צעדי ההתייעלות המתמשכים הביאו לירידה בשיעור הוצאות השייוק, המכירה, ההנהלה והכלליות מסך ההכנסות מ-21.4% ברבעון הראשון של שנה קודמת ל-19.4% ברבעון הראשון השנה. תזרים המזומנים הפנוי¹ ברבעון הראשון השנה עמד על 78 מיליון ש"ח

והושפע בעיקר מהגידול בהוצאות החברה לצורך ההיערכות לניידות המספרים, הכולל בעיקר גידול בתשלומים בגין רכש מכשירים ובגין הוצאות שכר המיוחסות לתוספת כוח האדם. מרביתם של תשלומים אלו הסתיימה ברבעון הראשון של 2008. בתחילת הרבעון הראשון של 2008, שילמנו גם תשלום מיסים חד פעמי בסך 70 מיליון ש"ח כהשלמה לחבות המס בגין שנת 2007. אני שמח לציין, שהתוצאות הפיננסיות החזקות שלנו ברבעון מיתנו את ההשפעה שהיתה לשלושת הגורמים החריגים הללו על תזרים המזומנים הפנוי שלנו".

להלן נתונים כספיים ומדדים תפעוליים מרכזיים:

% שינוי	Q1/2007	Q1/2008	
מיליוני ש"ח			
5.8%	1,284	1,358	הכנסות משירותים (ללא הכנסות מצידוד קצה)
41.0%	105	148	הכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף
53.9%	154	237	הכנסות מצידוד קצה
10.9%	1,438	1,595	סה"כ הכנסות החברה
22.2%	347	424	רווח תפעולי
31.3%	208	273	רווח נקי
(70.8%)	267	78	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי פעילות השקעה
11.0%	534	593	EBITDA
0.3%	37.1%	37.2%	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות
5.7%	2,928	3,096	מס' מנויים לסוף תקופה (באלפים)
-	34%	34%	אומדן נתח שוק ² (ב-%)
2.9%	341	351	שימוש חודשי ממוצע למנוי (MOU) (בדקות)
(0.7%)	146	145	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח)

סקירה פיננסית:

הכנסות סלקום ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו ב- 1,595 מיליון ש"ח (449 מיליון דולר), גידול של 10.9% בהשוואה ל- 1,438 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות נבע הן מגידול של 5.8% בהכנסות משירותים, שהסתכמו ב- 1,358 מיליון ש"ח (382 מיליון דולר) בהשוואה ל- 1,284 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, והן מגידול של 53.9% בהכנסות צידוד קצה, אשר עלו מ- 154 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשתקד ל- 237 מיליון ש"ח (67 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2008. הגידול בהכנסות משירותים מיוחס בעיקר לעלייה של כ-9% בשימושי זמן אויר (יוצא ונכנס), כתוצאה מעלייה במצבת המנויים של החברה ובדקות השימוש החודשיות הממוצעות למנוי. ההכנסות משקפות גם עלייה של 41% בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) ברבעון הראשון של 2008 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ל-148 מיליון ש"ח (42 מיליון דולר), המהווים 10.9% מסך ההכנסות משירותים. הגידול בהכנסות משירותים קוזה באופן חלקי כתוצאה מירידת תעריפי הקישוריות ומהשחיקה הנמשכת בתעריפי זמן האויר. הגידול בהכנסות ממכירת צידוד קצה נבע בעיקרו מכמות מכשירים גדולה

² בכדי לאמוד את נתח השוק של החברה, נדרשה החברה לאמוד את מספר המנויים של שני מפעילי סלולר נוספים בישראל – פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון") ומירס תקשורת בע"מ ("מירס"), נכון ליום 31 במרץ 2008, היות ופלאפון טרם פירסמה נתון זה ומירס אינה מפרסמת נתון זה.

יותר שנמכרה במהלך הרבעון הראשון של 2008 ומעלייה במחיר המכירה הממוצע למכשיר, כתוצאה ממספר רב יותר של מכשירי דור שלישי מתקדמים שנמכרו במהלך הרבעון הראשון של 2008.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון הראשון של 2008 ב-879 מיליון ש"ח (247 מיליון דולר) בהשוואה ל-784 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 12.1%. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בהוצאות הקישוריות, כתוצאה מגידול בשיחות יוצאות שהסתיימו ברשתות של מפעילים אחרים, ומעלייה בעלויות התוכן ושירותי הערך המוסף, שנבעה מהגידול בשימושים. הגידול נבע גם מגידול בעלות המכשירים, כתוצאה מכמות גדולה יותר של מכשירים שנמכרו במהלך הרבעון הראשון של 2008, אשר קוזז בחלקו על ידי התייעלות ברכש מכשירים.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2008 הסתכם ב-716 מיליון ש"ח (202 מיליון דולר), עלייה של 9.5% בהשוואה ל-654 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2007. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2008 ירד ל-44.9% מ-45.5% ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מהעלייה המשמעותית במכירות מכשירים במהלך הרבעון בהשוואה לרבעון הראשון אשתקד, אשר מייצרות רווחיות נמוכה יותר.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות הסתכמו ברבעון ראשון של שנת 2008 ב-310 מיליון ש"ח (87 מיליון דולר), המהווים 19.4% מסך ההכנסות, בהשוואה ל-308 מיליון ש"ח, המהווים 21.4% מסך ההכנסות, ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות ברבעון הראשון של 2008 הושפעו בעיקר מעלייה בהוצאות שכר ונלוות, כתוצאה מהרחבת כח האדם של החברה במחצית השנייה של שנת 2007, וזאת כחלק מיישום אסטרטגיית החברה לשיפור מתמיד של רמת השירות ושביעות הרצון של לקוחותינו וכהכנה לניידות המספרים. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בהוצאות הפרסום ובעמלות מכירה, בשל פריסת עמלות מכירה המיוחסות לגיוס ושימור לקוחות עם הכנסה מובטחת, והכרה בעמלות אלה כנכס בלתי מוחשי אשר מופחת על פני אורך החיים הצפוי של הכנסות מובטחות אלה מלקוחות, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2007.

הרווח התפעולי לרבעון הראשון של 2008 גדל ב-22.2% והגיע ל-424 מיליון ש"ח (119 מיליון דולר), בהשוואה ל-347 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי כולל בין היתר, רווחים חד פעמיים בסך של כ-19 מיליון ש"ח, המיוחסים בעיקר למכירת מספר קנים תת-קרקעיים לסיבים אופטיים ולמכירת הקרקע במודיעין.

EBITDA ברבעון הראשון של 2008 גדל ב-11% והסתכם ב-593 מיליון ש"ח (167 מיליון דולר) בהשוואה ל-534 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות עמד על 37.2% ברבעון הראשון של 2008, לעומת 37.1% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח (13 מיליון דולר), בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 7.1%. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בהוצאות ריבית והפרשי הצמדה למדד המיוחסים לאגרות החוב, לאור הגידול במצבת החוב, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהכנסות ריבית המיוחסות לפקדונות קצרי מועד של החברה וגידול בהכנסה מהפרשי שער חליפין המיוחסים ליתרות ספקים, כתוצאה מתיסוף גבוה יותר של השקל מול הדולר ברבעון הראשון של 2008 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2008 גדל ב-31.3% והגיע ל-273 מיליון ש"ח (77 מיליון דולר), בהשוואה ל-208 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון של שנת 2008 הסתכם ב-2.80 ש"ח למניה (0.79 דולר) בהשוואה ל-2.13 ש"ח למניה ברבעון המקביל אשתקד.

סקירה תפעולית:

לקוחות חדשים – בסיס הלקוחות של החברה לסוף מרץ 2008 עמד על כ- 3.096 מיליון לקוחות. במהלך הרבעון הראשון של 2008 החברה גייסה כ- 23,000 מנויים חדשים נטו (גידול של כ-33,000 מנויי post-paid וקיטון של כ-10,000 מנויי pre-paid).

ברבעון הראשון של 2008, נוספו לחברה כ-104,000 מנויים חדשים נטו למצבת מנויי הדור השלישי שלה, שהגיעה לכ-523,000 מנויים נכון לסוף מרץ 2008, והיוותה כ-16.9% ממצבת המנויים הכוללת של החברה.

נטישה – שיעור הנטישה ברבעון הראשון של שנת 2008 עמד על 5.3%, בהשוואה ל-3.8% ברבעון המקביל אשתקד. כפי שצפינו ועל פי הנסיון במדינות אחרות, יישום ניידות המספרים הביא לעליית שיעור הנטישה ברבעון הראשון של 2008, והיא כוללת בעיקר לקוחות pre-paid, בעלי ערך לקוח נמוך, ולקוחות עם בעיות גביה. לגידול בנטישה בקרב מנויי ה-pre-paid היתה השפעה זניחה על תוצאות החברה.

דקות שימוש – ברבעון הראשון של שנת 2008 היה מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("MOU") 351 דקות לעומת 341 דקות ברבעון הראשון של 2007, גידול של 2.9%.

הכנסה למנוי – ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") ירדה ב-0.7% והסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2008 ב-145 ש"ח (40.8 דולר) בהשוואה ל-146 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי של החברה (תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי התזרים לפעילות השקעה) ברבעון הראשון של שנת 2008 הסתכם ב-78 מיליון ש"ח (22 מיליון דולר) בהשוואה ל-267³ מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים הפנוי ברבעון הראשון של 2008 נובעת בעיקר מהגידול בהוצאות החברה לצורך ההיערכות לניידות המספרים, הכולל בעיקר גידול בתשלומים בגין רכש מכשירים ובגין הוצאות שכר המיוחסות לתוספת כוח האדם. מרביתם של תשלומים אלו, הסתיימה ברבעון הראשון של 2008. כמו כן, בתחילת הרבעון הראשון של 2008, שילמה החברה תשלום מיסים חד פעמי בסך 70 מיליון ש"ח כהשלמה לחבות המס בגין שנת 2007. התוצאות הפיננסיות החזקות של החברה ברבעון מיתנו את ההשפעה שהיתה לשלושת הגורמים החריגים הללו על תזרים המזומנים הפנוי שלה.

הון עצמי

ההון העצמי שנצבר ליום 31 במרץ 2008 הסתכם ב-396 מיליון ש"ח (111 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה.

השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 השקיעה החברה 116 מיליון ש"ח (33 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (הכוללים בין היתר, עמלות שנפרסו, השקעות במערכות מידע ותוכנות) בהשוואה ל-71 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2007. הגידול מיוחס ברובו לפריסת עמלות המכירה החל מהרבעון הרביעי של 2007 ולעיתוי שונה של ההשקעות בשנים המשוות.

³ הוצג מחדש לאור ההצגה החדשה של דוחות תזרים המזומנים בהתאם לתקני הדיווח הפיננסי הבינלאומיים (IFRS), בעקבות האימוץ של ה-

IFRS על ידי החברה החל מ-1 לינואר 2008.

דיבידנד

ב- 14 במאי 2008, הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד במזומן של 2.65 ש"ח למניה ובסך הכל כ- 258 מיליון ש"ח (השווה לכ- 0.77 דולר למניה וכ- 75 מיליון דולר בסך הכל, על בסיס השער היציג מיום 13 במאי 2008; הסכום הדולרי של הדיבידנד ישולם בפועל עבור דיבידנד שישולם בדולרים, יומר מש"ח על בסיס השער היציג שיפורסם על ידי בנק ישראל ביום 4 ביוני 2008), בכפוף לניכוי מס במקור כאמור להלן. הדיבידנד ישולם למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בסוף יום המסחר בבורסת ניו-יורק בתאריך 27 במאי 2008. מועד תשלום הדיבידנד יהיה 10 ביוני 2008. לפי הדין הישראלי, החברה תנכה במקור 20% מסכום הדיבידנד המגיע לכל בעל מניות כאמור לעיל, בכפוף לפטורים החלים. הדיבידנד למניה שהחברה תשלם בגין הרבעון הראשון של 2008 אינו מלמד על רמת הדיבידנדים עבור רבעוניים עתידיים, העשויים להשתנות בכל עת בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה. הכרזת דיבידנדים אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של הדירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (20-F), תחת "Item 8 – Financial Information – Dividend Policy".

מימון

הנפקת אגרות חוב

בפברואר 2008, הנפיקה החברה, בהנפקה פרטית, אגרות חוב נוספות, מסדרות ג' ו-ד' הקיימות, בערך נקוב כולל של 574.8 מיליון ש"ח, תמורת כ- 600 מיליון ש"ח. אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ראה פירוט לעניין זה בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (20-F) תחת "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Public debentures".

פרעון מוקדם מלא של ההלוואה

בחודש מרץ 2008, פרעה החברה בפרעון מוקדם באופן וולונטרי את יתרת הסכומים תחת הסכם ההלוואה שלה בסכום של 140 מיליון דולר (המורכב מ- 85 מיליון דולר הנקובים בדולרים אמריקאים וכ- 253 מיליון ש"ח הנקובים בש"ח) ובעקבות זאת, הסתיים הסכם ההלוואה.

ראה פירוט לעניין זה בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (20-F) תחת "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Credit facility from bank syndicate".

התפתחויות אחרות לאחר תאריך המאזן

גישוי אתרים – כפי שדווח בעבר, החברה הסתמכה על פטור מהדרישה לקבל היתרי בניה ביחס למתקני גישה אלחוטית סלולריים. הפטור האמור היה מושא לתקיפה בבית המשפט והנושא נמצא בהליכי ערעור. במאי 2008, לאחר תאריך המאזן, נודע לחברה כי היועץ המשפטי לממשלה חיווה דעתו כי הפטור מהדרישה לקבל היתרי בניה אכן חל על מתקני גישה אלחוטית סלולריים. יחד עם זאת, וכפי שנודע לחברה, המליץ היועץ המשפטי לממשלה על הקמת צוות בין משרדי שיבחן האם קיימת עדיין הצדקה להמשיך ולהחיל את הפטור על אתרים סלולריים זאת לאור שינוי נסיבות מאז התקנת הפטור, וסבר כי אי סיום הבדיקה עד לסוף השנה עשוי להשפיע על הערכת הסבירות המשפטית של הפטור.

לפרטים נוספים ראה בדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (20-F) תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may not be able to obtain permits to construct cell sites" as well as under Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Permits for Cell site Construction – Site Licensing".

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2008 ביום רביעי, ה- 14 במאי 2008, בשעה שלוש וחצי אחר הצהריים לפי שעון ישראל (שמונה וחצי בבוקר שעון ניו-יורק). כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוב לאחד ממספרי הגישה הבאים:

לחיוב מישראל: 03-9180691

לחיוב מארה"ב: 1-888-668-9141 (בשעה 8:30 בבוקר EST, 5:30 בבוקר PST)

לחיוב מאנגליה: 0-800-917-5108 (בשעה 1:30 אחר הצהריים שעון לונדון)

לחיוב ממדינה אחרת: +972-3-9180691

שיחת הועידה תועבר בשידור חי באתר המשקיעים של סלקום: <http://investors.ircellcom.co.il/events.cfm>. לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר.

אודות סלקום

חברת סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994 והינה חברת התקשורת הסלולרית הגדולה והמובילה בישראל. סלקום מספקת מגוון רחב של שירותים לכ-3.096 מיליון מנוייה (נכון לסוף מרץ 2008), ביניהם שירותי טלפון סלולרי ונייח, שירותי נדידה לתיירים בישראל ולמנויי החברה בחו"ל ושירותים נוספים בתחום המוסיקה, וידאו, המשרד הנייד ועוד, המבוססים על התשתיות הטכנולוגיות המתקדמות של סלקום. סלקום מפעילה רשת HSPA דור 3.5 המאפשרת לה שידור תוכן במהירות הגבוהה ביותר הקיימת כיום בעולם, בנוסף לרשתות GSM/GPRS/EDGE ו-TDMA. סלקום מציעה את מערך שירותי הלקוחות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקוחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. באמצעות מערך שירות לקוחות רחב, סלקום מציעה לקהל לקוחותיה תמיכה טכנית, מידע פיננסי אודות חשבונם, שירות משלוחים סלולרי היישר לבית הלקוח, שירותי אינטרנט ופקס, מוקד ייעודי ללקויי שמיעה ועוד.

בחודש אפריל 2006, הפכה סלקום, באמצעות סלקום שירותי תקשורת קווית ש.מ., שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של סלקום, למפעילה הסלולרית הראשונה, שזכתה לרישיון כללי מיוחד לאספקת שירותי טלפון קווי בישראל לצד שירותי תמסורת ותקשורת נתונים.

מניות סלקום נסחרות הן בבורסת ניו יורק (NYSE) (CEL) והן בבורסה לניירות ערך בתל אביב (סלקם).

מידע נוסף ניתן למצוא באתר החברה: <http://investors.ircellcom.co.il>

אמירות צופות פני עתיד

המידע הנכלל בהודעה זו מכיל או עשוי לכלול אמירות צופות פני עתיד, כפי שהוגדרו בחוק האמריקאי לרפורמה בתביעות בניירות ערך פרטיים, 1995 ובחוק ניירות ערך, 1969 הישראלי. בחלק מהמקרים ניתן לזהות אמירות אלו באמצעות מלים צופות פני עתיד כגון "יתכן", "עשוי", "מצפה", "מתכנן", "שואף", "מעריך", "מאמין", "צופה", "מתכוון", "רוצה" "פוטנציאל" או "ימשיך", שלילת ביטויים אלו וביטויים דומים. אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר כרוכות בסיכונים, אי ודאויות והנחות לגבינו, עשויות לכלול תחזיות לגבי התוצאות הכספיות העתידיות שלנו, אסטרטגיות הצמיחה הצפויות שלנו ומגמות צפויות בעסק שלנו. אמירות אלה הן תחזיות בלבד המבוססות על הציפיות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים. ישנם גורמים חשובים שעלולים לגרום לתוצאות בפועל, לרמת הפעילות, לביצוע ולהישגים שלנו להיות שונים מהותית מאלה שהובעו או נרמזו על ידי אמירות צופות פני עתיד אלה. גורמים אשר עלולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה מלאה, כוללים: שינויים בתנאי הרשיון שלנו, חקיקה או החלטות חדשות של הרגולטור המשפיעות על הפעילות שלנו, התוצאות של הליכים משפטיים שאנו צד להם ובייחוד תובענות ייצוגיות, יכולתנו לשמר או להשיג אישורים להקמה או הפעלה של אתרים וכן סיכונים ואי ודאויות אחרים המפורטים מעת לעת בדיווחים שלנו לרשות לניירות ערך האמריקאית, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח

השנתי שלנו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (20-F) תחת "Item 3 – Key information – D. Risk Factors".

למרות שאנו מאמינים שהציפיות המובאות באמירות צופות פני עתיד הכלולות במסמך זה הן הגיוניות, איננו יכולים להבטיח תוצאות עתידיות, רמת פעילות, ביצוע או הישגים. בנוסף, אין לראות בנו או בכל גורם אחר אחראים לדיוק ולשלמות של אמירות צופות פני עתיד אלו. איננו מתחייבים לעדכן את האמירות צופות פני עתיד הללו אחרי מועד מסמך זה כדי להתאים את ההצהרות הקודמות שלנו לתוצאות בפועל או לציפיות מעודכנות, אלא ככל שנדרש על פי דין.

זוהי הפעם הראשונה בה עורכת סלקום את דוחותיה הכספיים לפי תקני הדיווח הפיננסי הבינלאומיים (IFRS). אלא אם נאמר אחרת במפורש, סכומים המדווחים בדולר, הומרו משקלים חדשים (ש"ח) לדולר האמריקאי (דולר), לצורך נוחות בלבד, לפי השער היציג של הדולר ליום 31 במרץ 2008, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.553 ש"ח.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-GAAP:

EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם ל-GAAP, ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, מיסים, פחת והפחתות. זהו מדד מקובל בקרב תעשיית התקשורת. החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואות ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים הנובעים משוני במבנה ההון, במיסים, בגיל של הנכסים הקבועים ובהוצאות הפחת בגינם. אין להתייחס ל-EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות, ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שיהיו זמינים לשימוש החברה. בנוסף, אין להשוות את ה-EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה-EBITDA המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.

תזרים מזומנים פנוי הינו מדד שאינו בהתאם ל-GAAP, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה. ראה גישור של תזרים המזומנים הפנוי המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.