

בזק – תוצאות כספיות רבעון ראשון 2019

30 מאי 2019



הגבלת אחריות (DISCLAIMER)

- מצגת זו כוללת נתונים כלליים ומידע כמו גם תחזיות אודות בזק והשוק בו היא פועלת. למרות שבזק מאמינה כי התחזיות שלה מבוססות על הערכות הגיוניות, תחזיות אלו נתונות לסיכונים מסוימים ולא-ודאויות. בהתאם, אין להתייחס לתחזיות אלו כהבטחה לכך שהן אכן יתממשו בפועל. מימוש ו/או שינויים אחרים בתחזיות 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. לבזק אין כל וודאות כי תחזיותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות שלה עשויות להיות שונות באופן מהותי מתחזיותיה, בין היתר עקב גורמים שאינם תלויים בה. תחזיות בזק מבוססות רק על הערכותיה נכון לתאריך זה, ובזק אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה שבמצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו
- 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



בזק - קבוצת התקשורת הגדולה בישראל (Q1 2019)



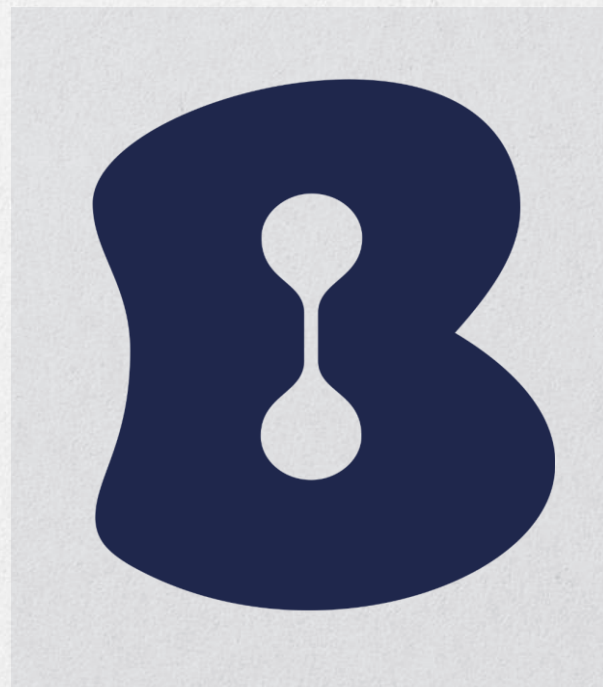
הכנסות בסך
כ- 2.3 מיליארד ₪
ברבעון



EBITDA
בסך כ- 977 מיליון ₪
ברבעון



1.8 מיליון
קווי טלפוניה



דירוג AA.il



568,000 לקוחות
טלוויזיה



2.2 מיליון
לקוחות סלולר



1.6 מיליון קווי
אינטרנט



בזק

האסטרטגיה

קבוצת בזק מיישמת תכנית אסטרטגית מקיפה הכוללת צעדים משמעותיים במסגרת החתירה של החברה להתייעלות ושיפור הביצועים העסקיים. התכנית נותנת מענה לאתגרים עימם מתמודדת הקבוצה ולצרכים העתידיים המתהווים בסביבת שוק התקשורת, זאת בתוך המגבלות הרגולטוריות המורכבות המוטלות על החברה

- ◀ קבלת החלטות משמעותיות בכל נושאי הליבה של הקבוצה לשנים הבאות - השקעות בתשתיות אינטרנט מהירות, היערכות לדור 5, מעבר מטכנולוגיית לוויין לפלטפורמת שידורים מבוססת IP
- ◀ שמירה על בזק כחברה חזקה ואיתנה פיננסית
- ◀ בחינת קווי העסקים, המיקוד העסקי והמודלים העסקיים של חברות הקבוצה
- ◀ מיקוד בהתייעלות, שיפור ביצועים ורווחיות

כל זאת תוך תפיסה של הסתכלות "360" על כלל בעלי העניין ותוך הקפדה על שקיפות וממשל תאגידי



בזק

בזק קווי

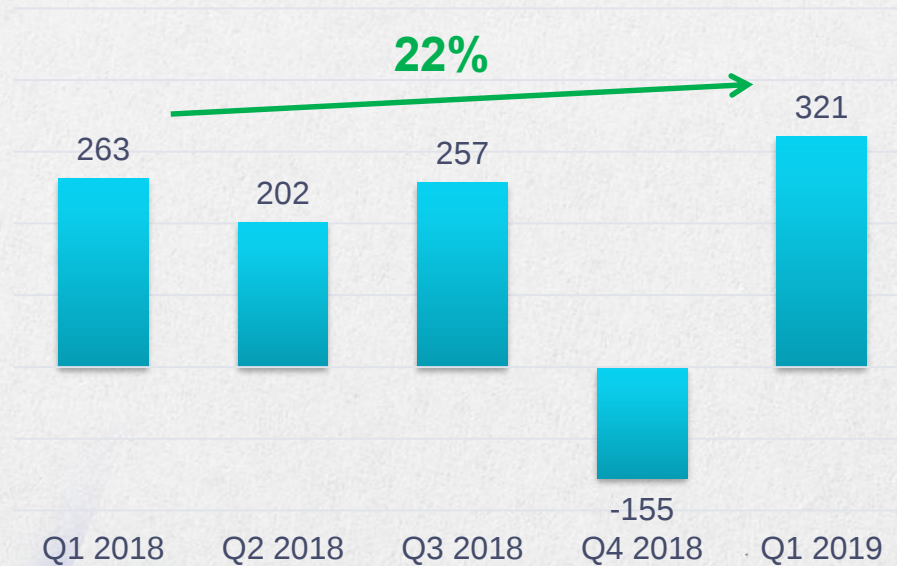


בזק

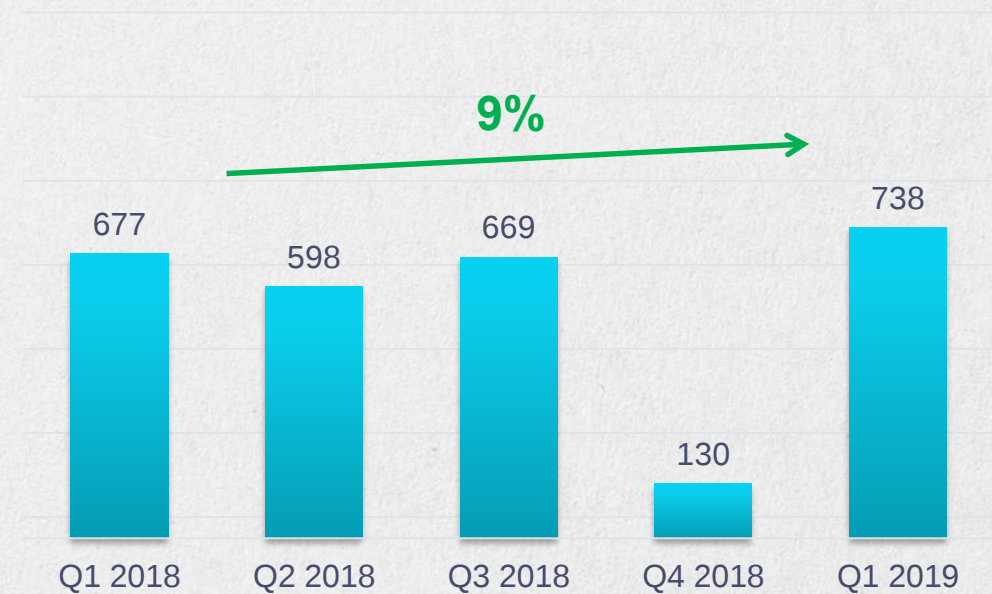
5

בזק קווי – גידול ברווחיות ברבעון ראשון 2019

רווח נקי (5 רבעונים) (מ' ש"ח)



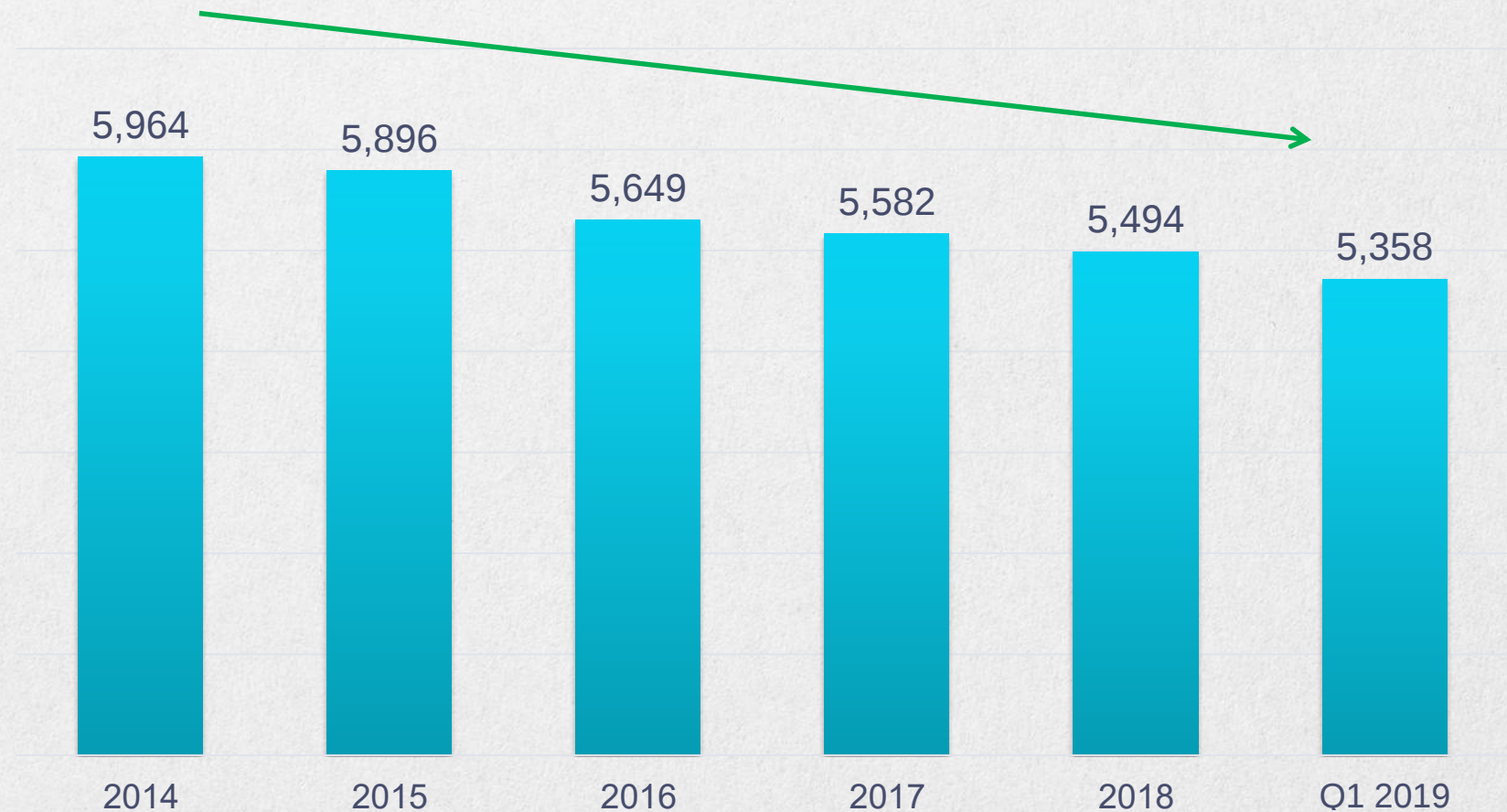
EBITDA (5 רבעונים) (מ' ש"ח)



בזק קווי – צמצום במצבת כח אדם

תהליך פרישה והתייעלות ברבעון ראשון 2019 – ירידה של כ- 136 עובדים ברבעון

מספר עובדים ע"פ זמן



בזק

בזק קווי – פעילות ב-Q1 2019

◀ מיקוד בחצר הלקוח – המשך מכירות גבוהות של שירות Bspot ו- נתב BE

◀ כניסה לתחום מכר קמעונאי של ציודי הקצה - תחילת פעילות מכירות מכשירי סלולר ב-Q1 2019

◀ מימוש נדל"ן –

◀ רווחי הון ממכירות נדל"ן בסך כ- 44 מיליון שקל

◀ קבלת מלוא יתרת התמורה (כ- 377 מיליון ₪) בגין מכירת "סקיה" במאי 2019. רווח ההון מהעסקה, שצפוי להירשם ב-Q2 19, יעמוד על כ- 250 מיליון שקל בהנחה שהחברה תדרש לשלם את מלוא הדרישות לדמי ההיתר והיטל השבחה לעומת כ- 450 מיליון שקל בהנחה שיתקבלו מלוא טענות החברה כפי שהועלו בהשגותיה



החברות הבנות

yes.

בזק בינלאומי



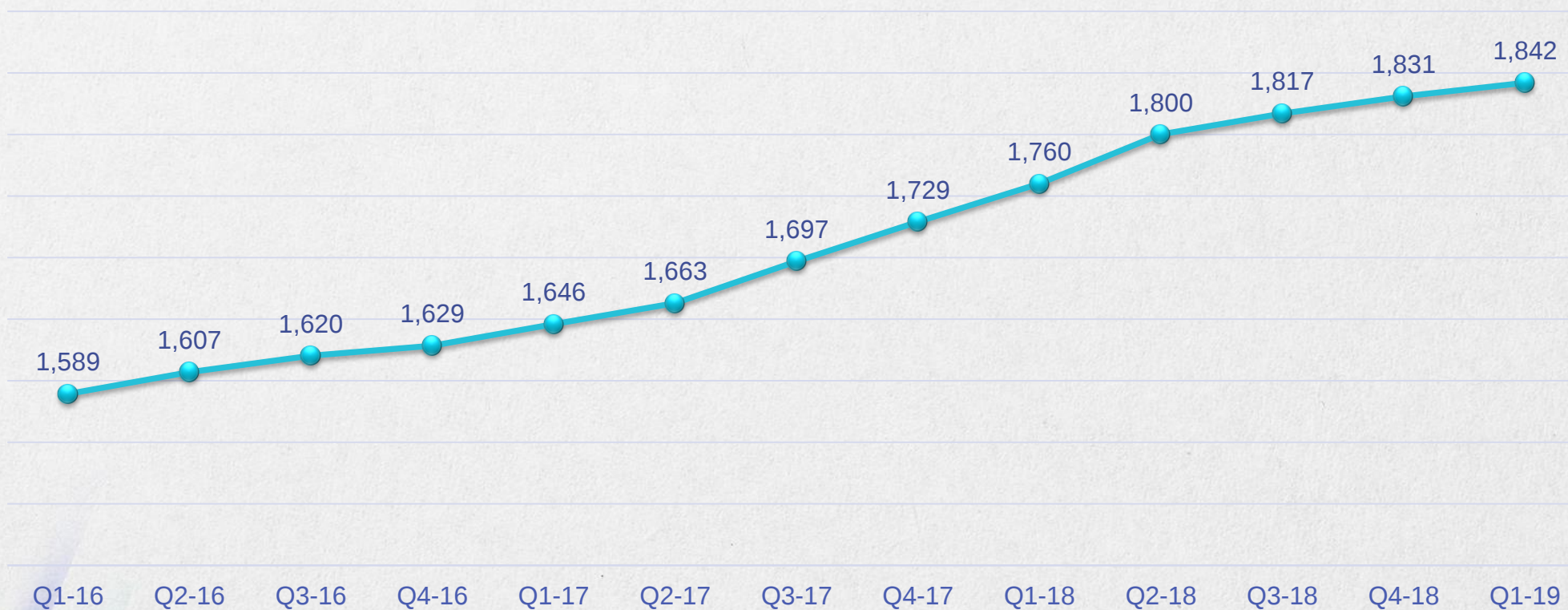
פלאפון



בזק

פלאפון- צמיחה לאורך שנים בכמות המנויים

מצבת מנויי פוסטפייד* (אלפים)



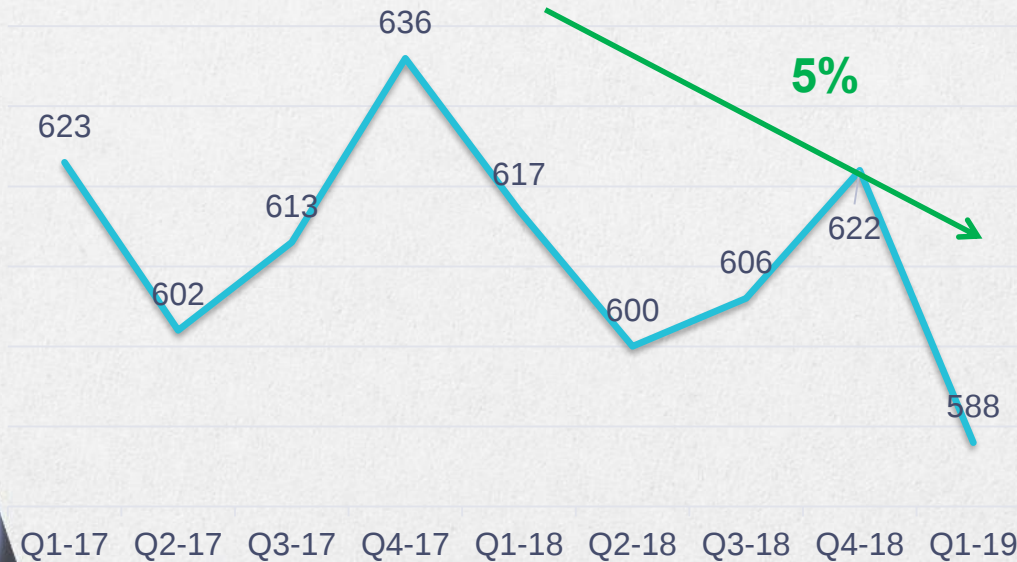
המשך צמיחה בכמות המנויים למעלה משלוש שנים ברציפות

*הנתון בנטרול ניתוק מנויי רשת ה-CDMA ב-Q2-17 וב-Q2-16

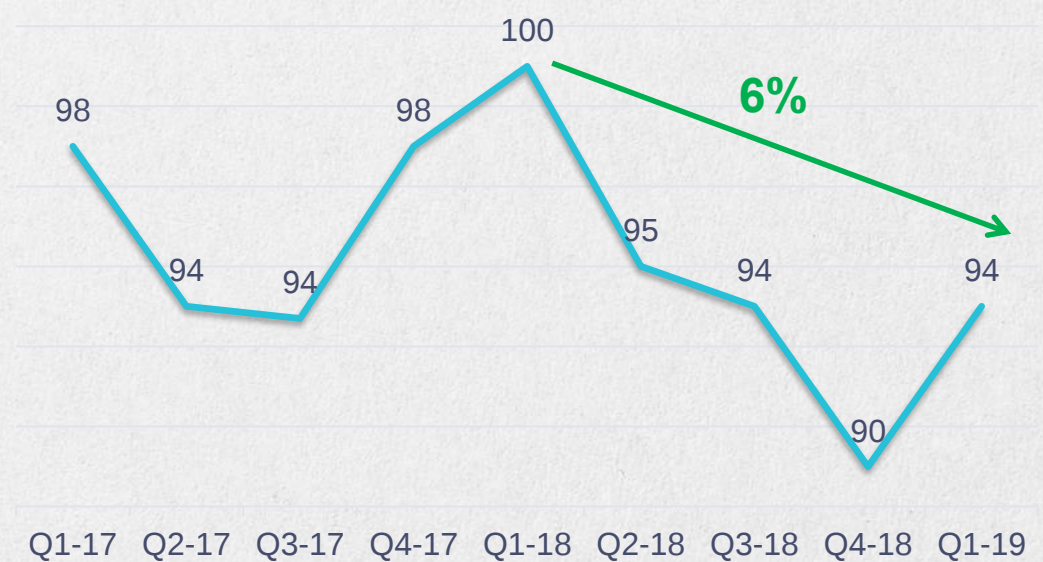
פלאפון - התייעלות בהוצאות



סה"כ הוצאות חברה ע"פ זמן (מ' ₪)



הוצאות שכר ע"פ זמן (מ' ₪)



ירידה של כ- 5% בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- 6% בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה



פלאפון – חדשנות הרשת הסלולרית

כבר היום פלאפון ביצעה את
הפריסה הארצית הרחבה
ביותר של טכנולוגית MIMO
4X4 – Beam Forming
הקיימת באחוזים בודדים
בקרב המפעילות בעולם.
הטכנולוגיה מאפשרת רשת
חדשנית, איכותית ומהירה
בישראל

דור 5 בסלולר צפוי להביא
ללקוחות מהירויות חיבור
גבוהות, כמו גם תמיכה
במספר רב יותר של
מכשירים המחוברים
לרשת במקביל

פלאפון נערכת לכניסת
דור 5 לישראל גם
בהיבטים של הקצאת
התדרים וגם בהיבטי
תכנון ליבת הרשת בכפוף
למכרז משרד התקשורת

ספק ה-ISP המוביל בישראל

החברה ממשיכה ליהנות

מיתרונותיה התחרותיים

ומפעילה תשתית איכותית

הכוללת כבל תת ימי בבעלותה



✓ תשתיות חדשניות

✓ שחקן משמעותי בשוק האינטגרציה
והשירותים לעסקים

✓ שירותי IP מתקדמים

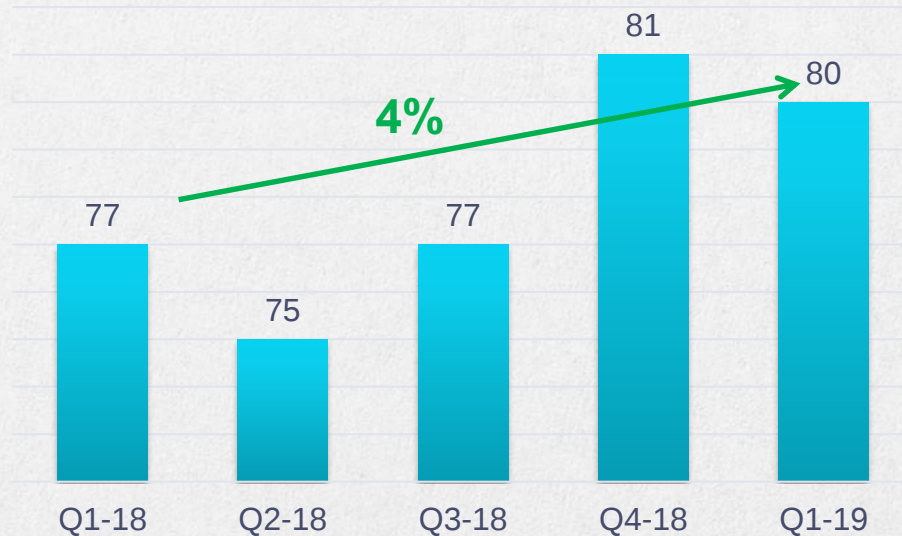
קשת רחבה של שירותים

- ◀ מנועי צמיחה : סייבר, מגוון רחב של פתרונות Cloud, פתרונות לעסקים, DR, איחסון וגיבוי
- ◀ פעילות אינטגרציה לעסקים למעגל נרחב של לקוחות במגזר העסקי ובמגזר הציבורי (רבים מהם לאורך שנים)
- ◀ חוות שרתים ושירותים מנוהלים
- ◀ מערך Data centers בפריסה רחבה
- ◀ הרחבת פתרונות מנוהלים ללקוחות באמצעות רשת חוות שרתים מתקדמת, שירותי ענן ויישומים עסקיים
- ◀ שירותי Professional Services בתחומי התקנה, שירות וניהול פרויקטים בעולמות System - i Cyber Security Networking

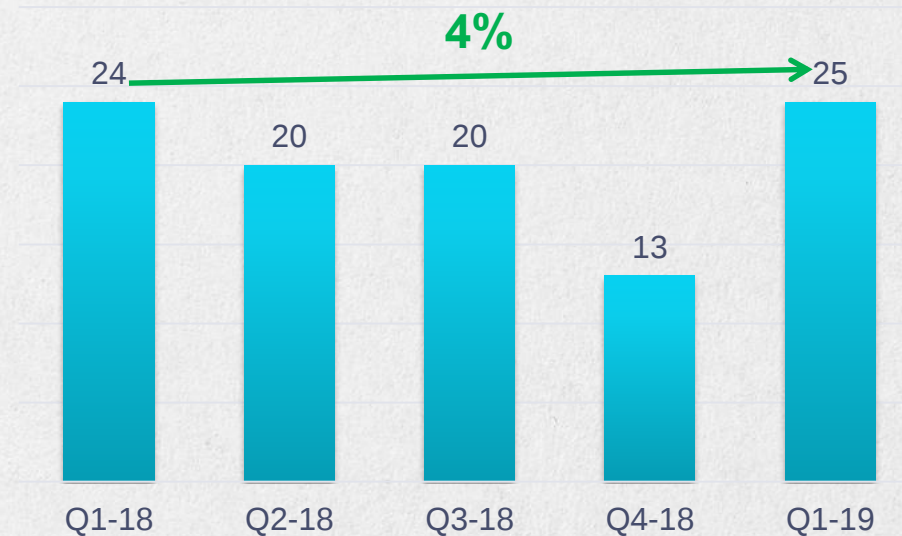


רווחיות יציבה בשוק תחרותי

EBITDA (5 רבעונים) מ' ₪

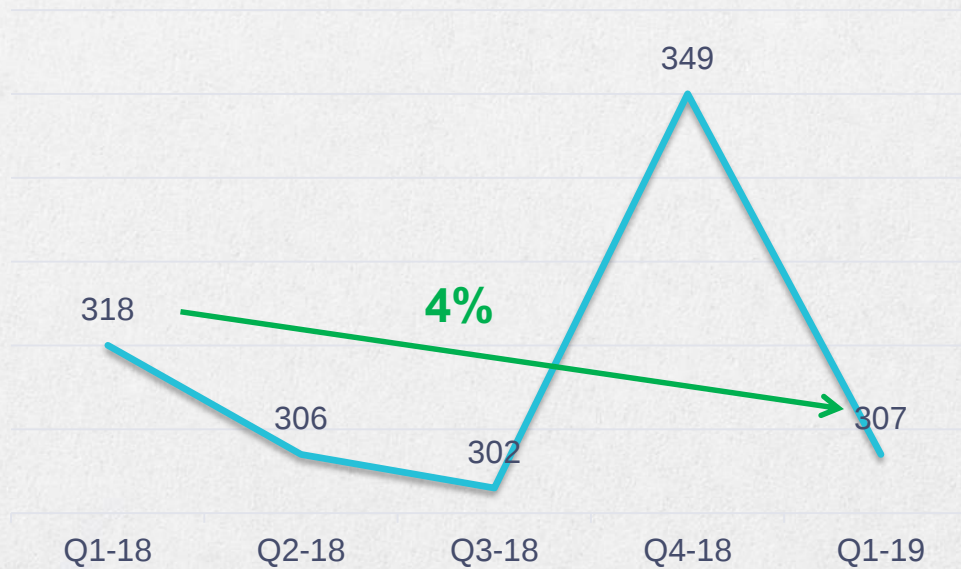


רווח נקי (5 רבעונים) מ' ₪

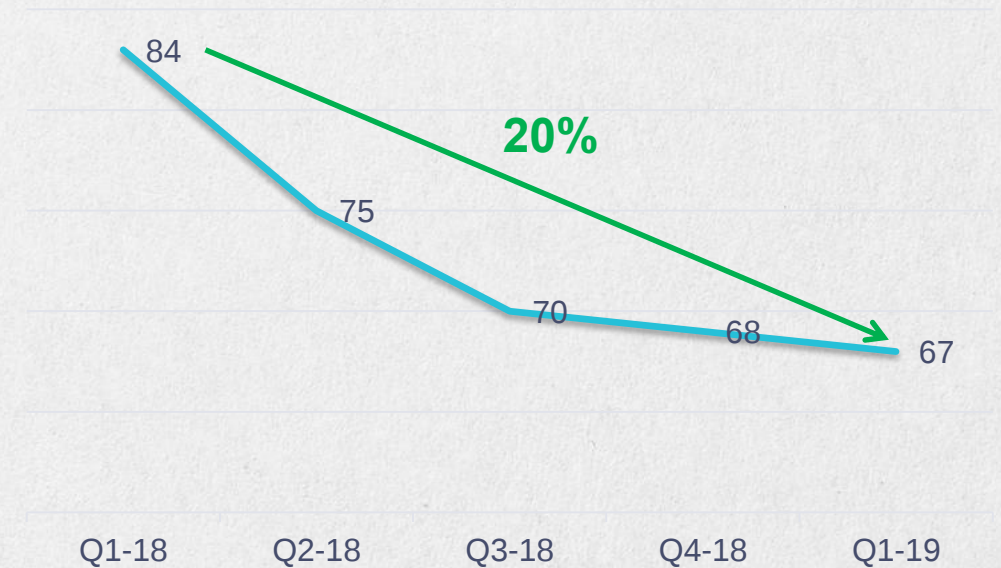


יציבות ברווח הנקי וב- EBITDA על אף התחרות הגוברת בתחומי השיחות הבינלאומית והאינטרנט על ידי מגוון רחב של פתרונות לעסקים

סה"כ הוצאות חברה (5 רבעונים) (מ' ש)



הוצאות שכר (5 רבעונים) (מ' ש)



ירידה של כ- **4%** בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- **20%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה

yes. מותג התוכן האהוב בישראל*



במרץ 2019
זכתה YES
ב-21 פרסים
בטקס פרסי
האקדמיה

המותג עם שביעות רצון הלקוח
הגבוהה ביותר



חוויית צפייה איכותית



מובילות בתוכן:

תוכן מקור מגוון ואיכותי
ותוכן בין לאומי מהשורה הראשונה



מספר הלקוחות (אלפים)



** כולל תיקון רטרואקטיבי של 7,000 מנויים בגין שינוי הגדרת מנוי עסקי

* על פי מדד המותגים של גלובס



בזק

מעבר לשידורים באמצעות תשתית IP להעצמת חווית הצפייה והפחתת העלויות*

◀ החברה תבצע תהליך הדרגתי של מיגרציה מעולם הלוויין לשידורים באמצעות תשתיות IP כחלק מהמגמות המסתמנות בענף והעברת הפעילות על גבי תשתיות הקבוצה

◀ פלטפורמת ה- IP מאפשרת שדרוג משמעותי של חוויית הצפייה עם פיצ'רים מוצרים מתקדמים כגון חווית משתמש חדשנית אינטואיטיבית ופרסונלית עם יכולות צפייה מתקדמות הנגזרות מטכנולוגיית הענן

◀ במהלך השנים הקרובות תבצע החברה תהליך מדורג של החלפת ממירים תומכים עד למעבר מלא לשירות IP

◀ העלות הקבועה ללוויין תוחלף בשימוש בתשתיות הקבוצה

◀ הגמשת המערך הלוגיסטי והוזלה במרכיבים כגון: רכש ממירים, עלויות התקנה ושירות

◀ ממירי מדף במקום ממירי Tailor Made עם גמישות במודל ההפעלה ללקוח

*למידע נוסף ראה הודעה לבורסה מחודש מרץ 2019



low cost - STING | yes. פלטפורמת OTT לשוק ה-

◀ מותג הפונה לקהלים חדשים

◀ ממשק דיגיטלי מלא

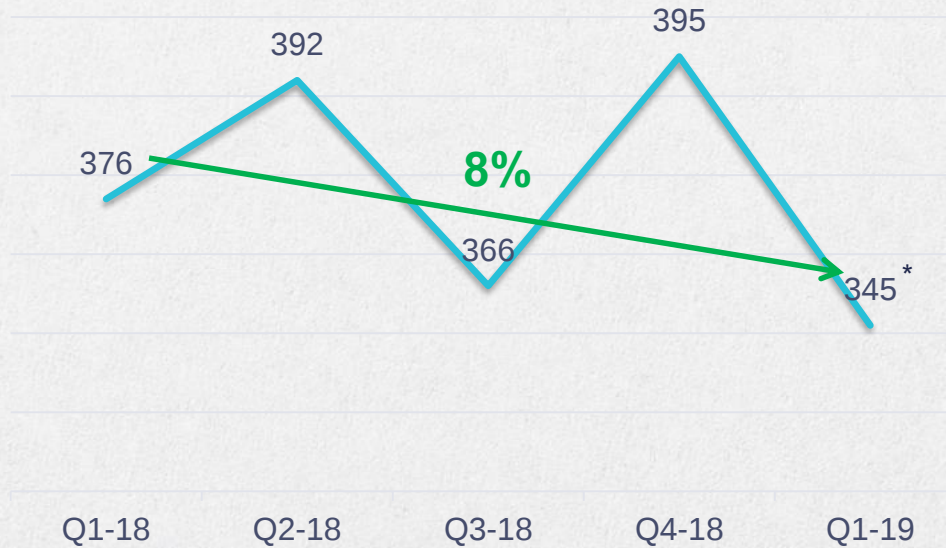
◀ תוכן איכותי מבית yes

◀ נמכר בטריפל של בזק בינלאומי

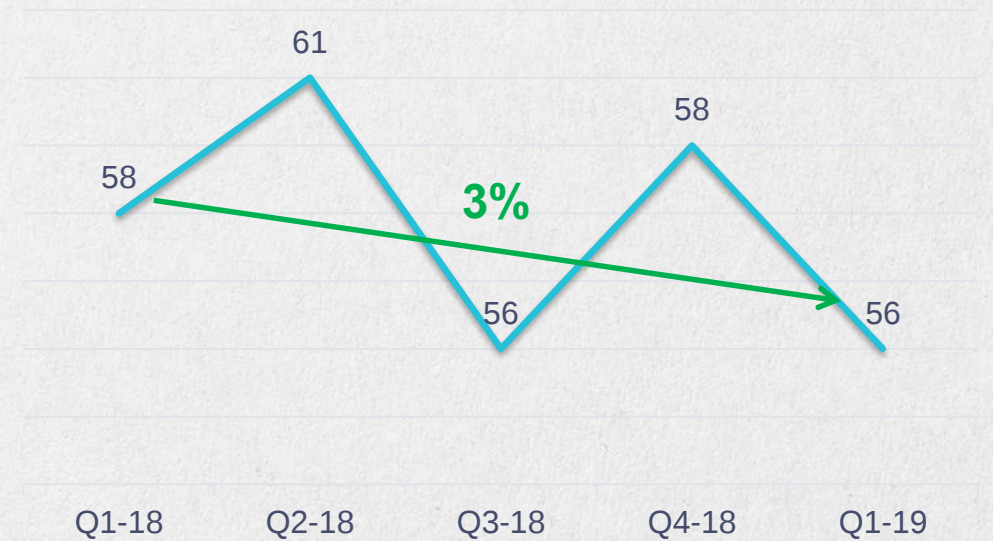


בזק

סה"כ הוצאות חברה (5 רבעונים) (מ' ש)



הוצאות שכר (5 רבעונים) (מ' ש)



ירידה של כ- **3%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- **8%** בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה

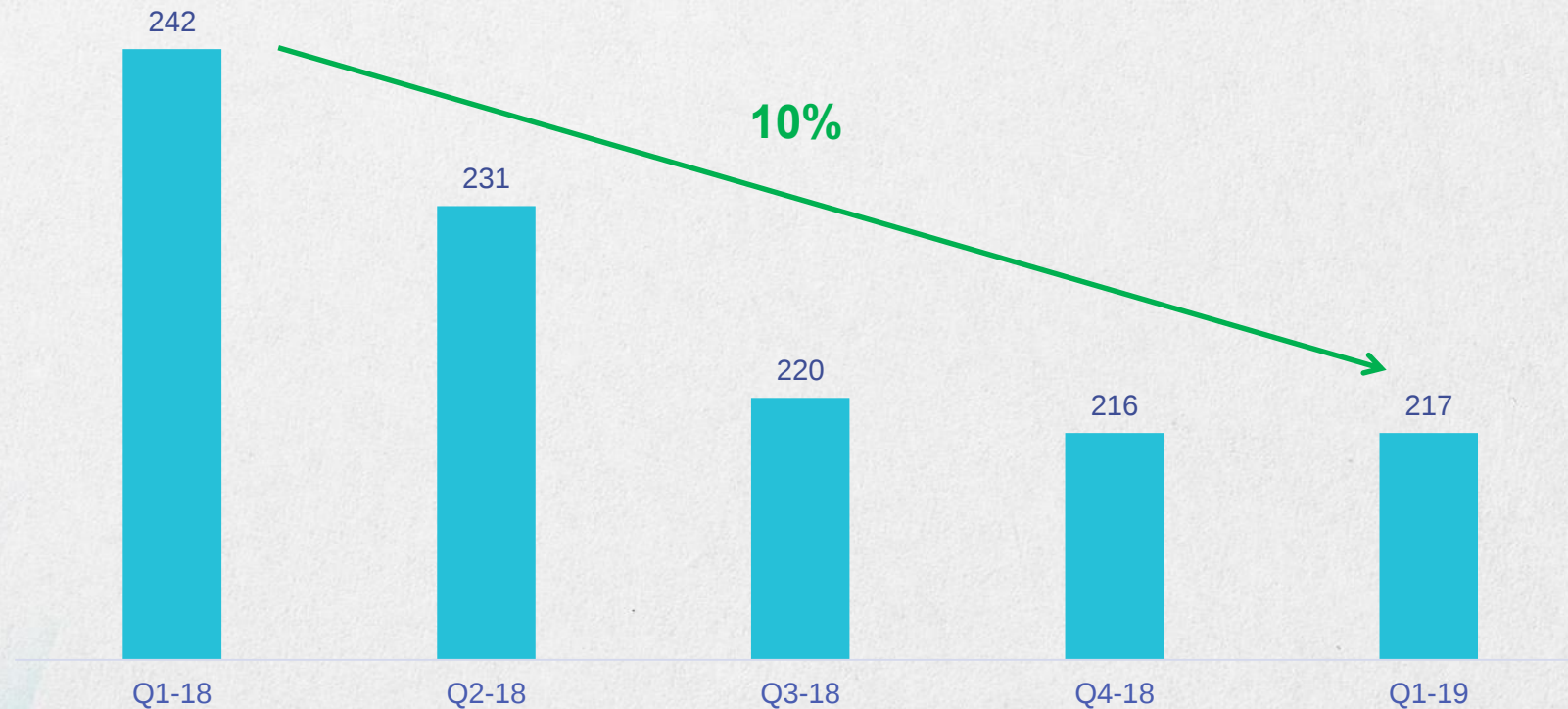
* בנטרול הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים



בזק

התייעלות בהוצאות השכר בחברות הבנות

הוצאות שכר ע"פ זמן (מ' נה)



ירידה של כ- **10%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה



בזק

מיצוי סיnergיות בחברות הבנות – פלאפון, yes, ובזק בינלאומי

מה בתכנון

Cross Sales - שיפור יכולת
השיווק ללקוחות אשר אינם מקבלים
כיום שירות משלוש החברות (ע"י
הפעלת מערכות מידע משותפות)

התאמת ההצעה השיווקית ללקוח
בדומה למגמות בישראל ובעולם -
מכירת חבילות תקשורת משולבות

התייעלות בהוצאות
כוח אדם והוצאות
תפעוליות נוספות
באמצעות שיפור
תהליכים ורכש משותף

מיצוי סינרגטי של מגוון
ערוצי ההפצה והשירות של
3 החברות - ONE
STOP SHOP

נקודת מגע אחת עם
הלקוח – שיפור
השירות ומניעת
נטישה



מיצוי סינרגיות בחברות הבנות – פלאפון, yes ובזק בינלאומי

מה בוצע

מעבר להנהלה בהרכב זהה

ייעול הליכי קבלת ההחלטות, לצד חיסכון של מיליוני שקלים בשנה

ירידה של מאות עובדים במחצית השנייה של 2018 וברבעון ראשון 2019

חסכון של עשרות אחוזים בהוצאות הנהלה

חיסכון כספי כתוצאה מרכש משותף

חתימה על הסדר קיבוצי ב yes בנוגע לתהליכי התייעלות וסינרגיה – ההסכם מאפשר התייעלות של כ- 325 עובדים ובנוסף רשאת yes להתייעל באמצעות אי גיוס של עובדים נוספים ע"פ תקופת ההסכם

בביצוע

מתקיים מו"מ אינטנסיבי עם ועדי העובדים של פלאפון ובזק בינלאומי לצעדי התייעלות נוספים במצבת כוח אדם ולמימוש סינרגיות



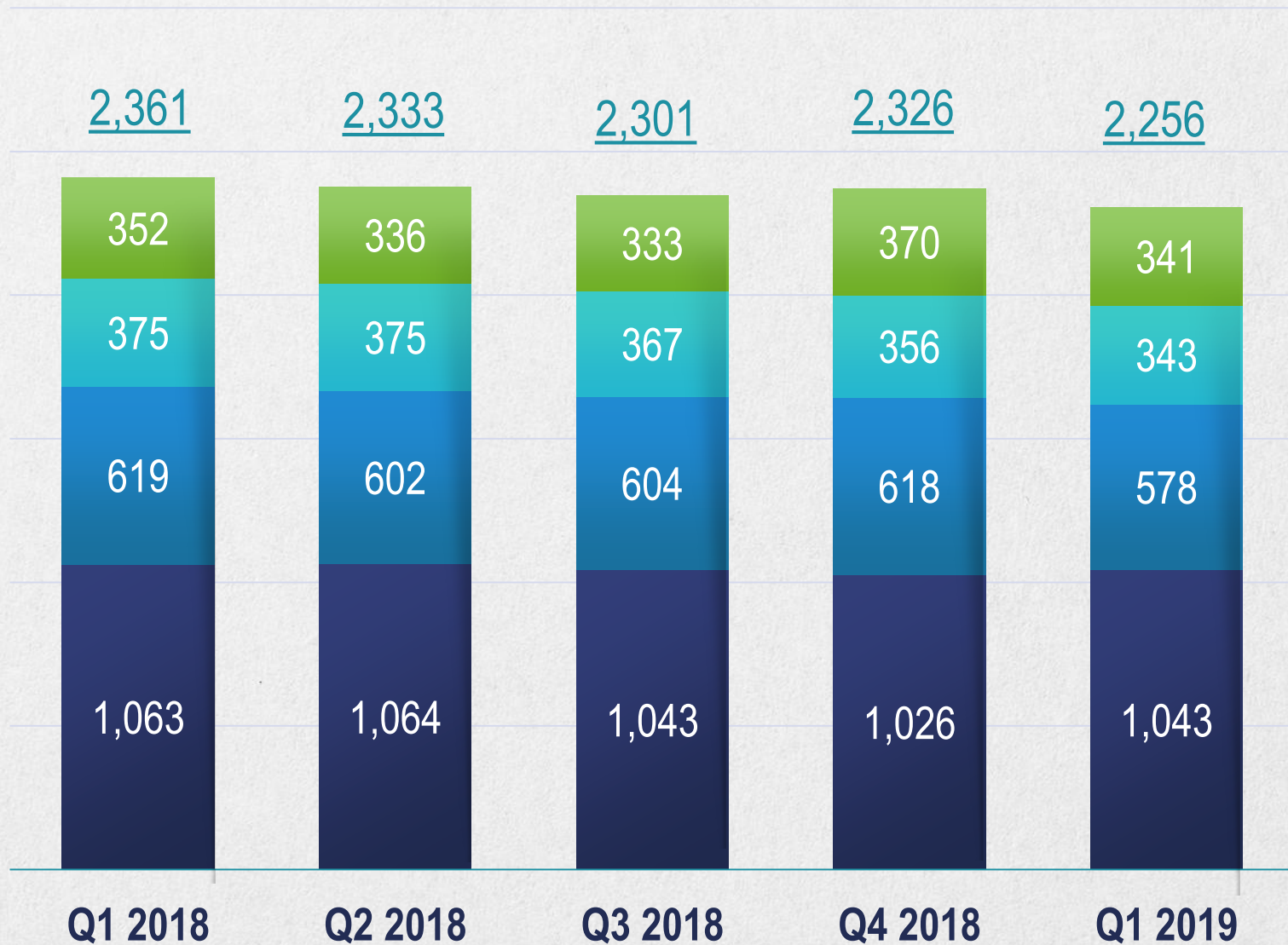
בזק

תוצאות כספיות

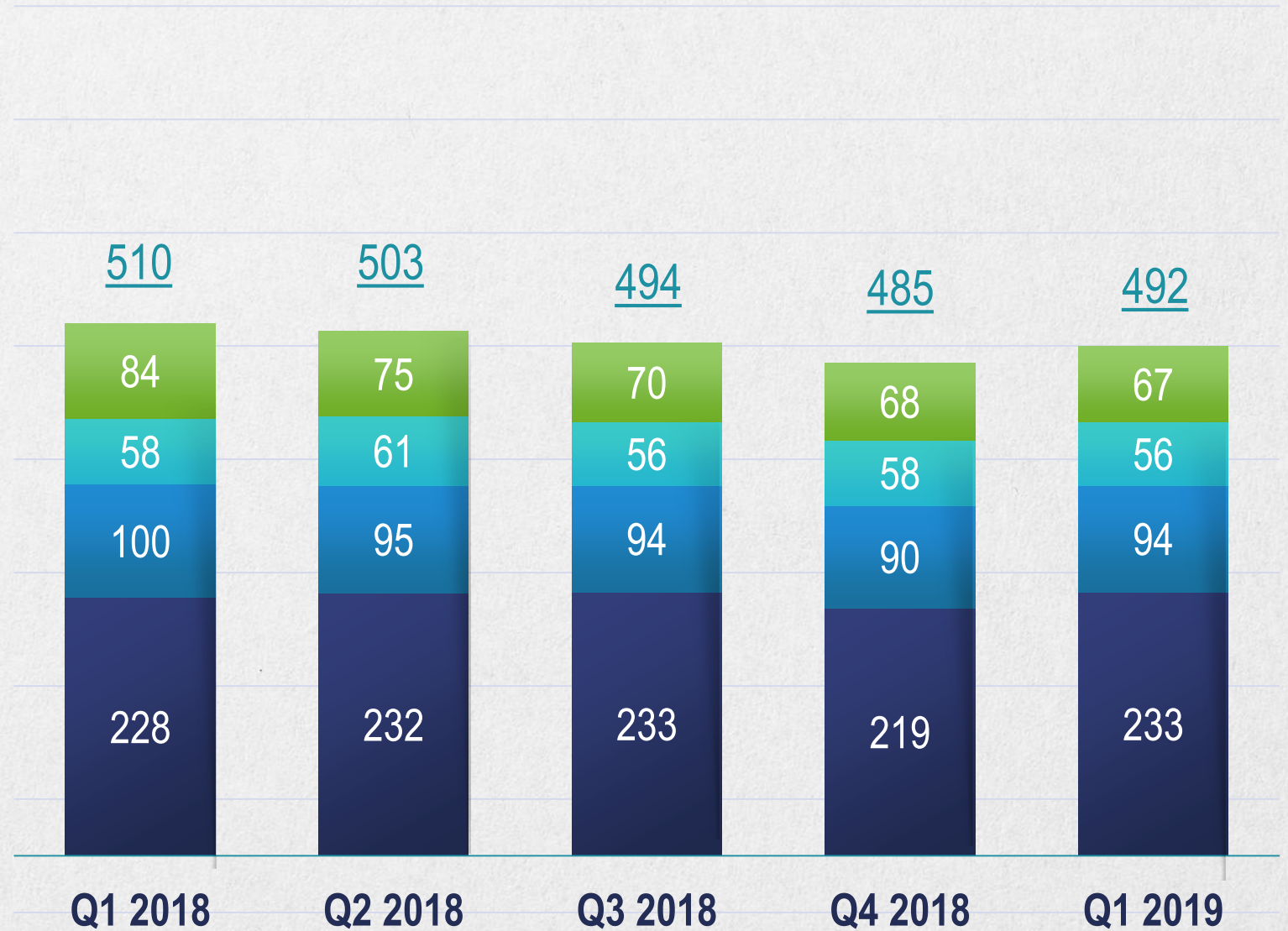


בזק

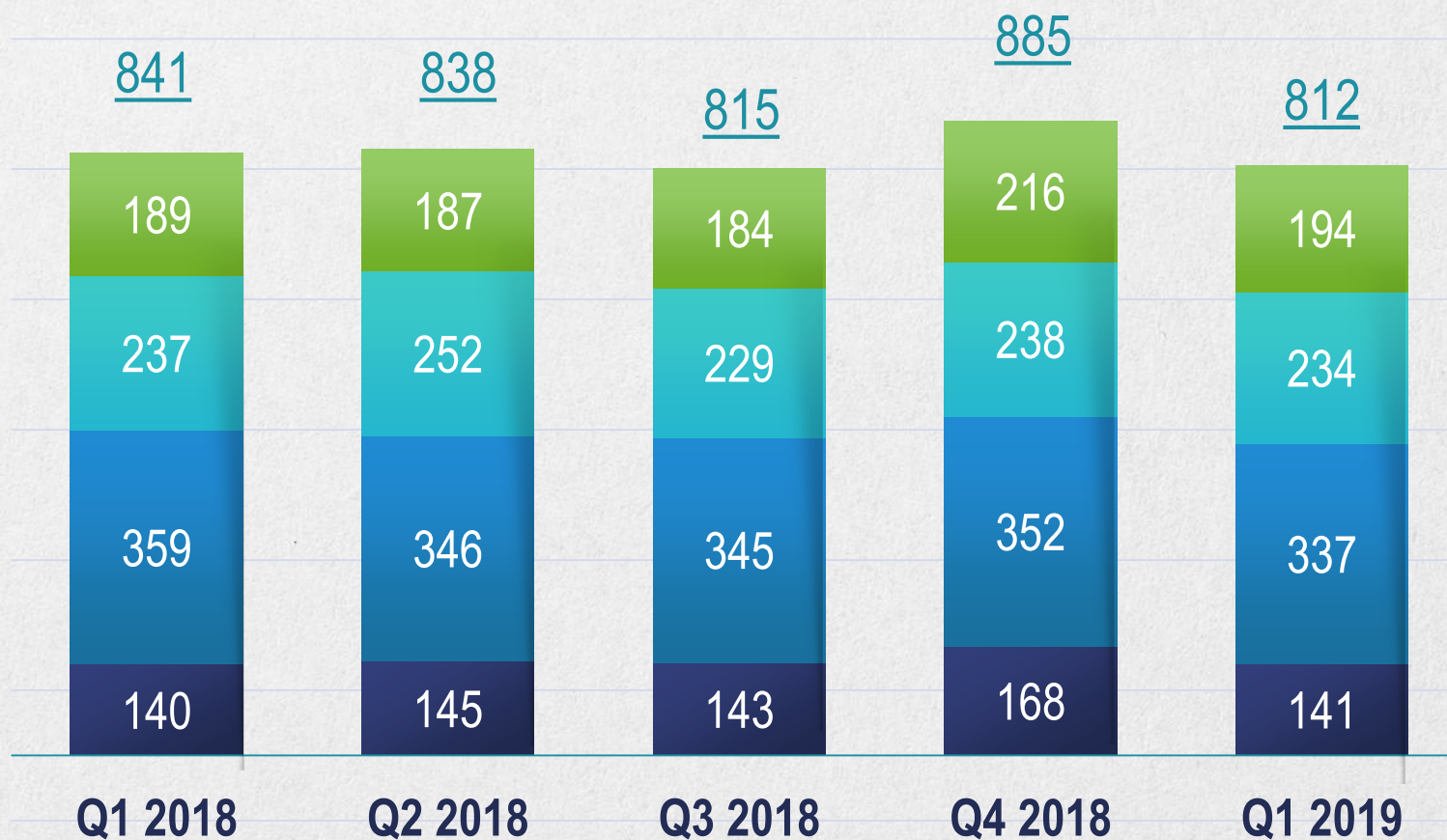
קבוצת בזק - הכנסות | מיליוני ₪



קבוצת בזק – הוצאות שכר | מיליוני ₪



קבוצת בזק – הוצאות הפעלה | מיליוני ₪

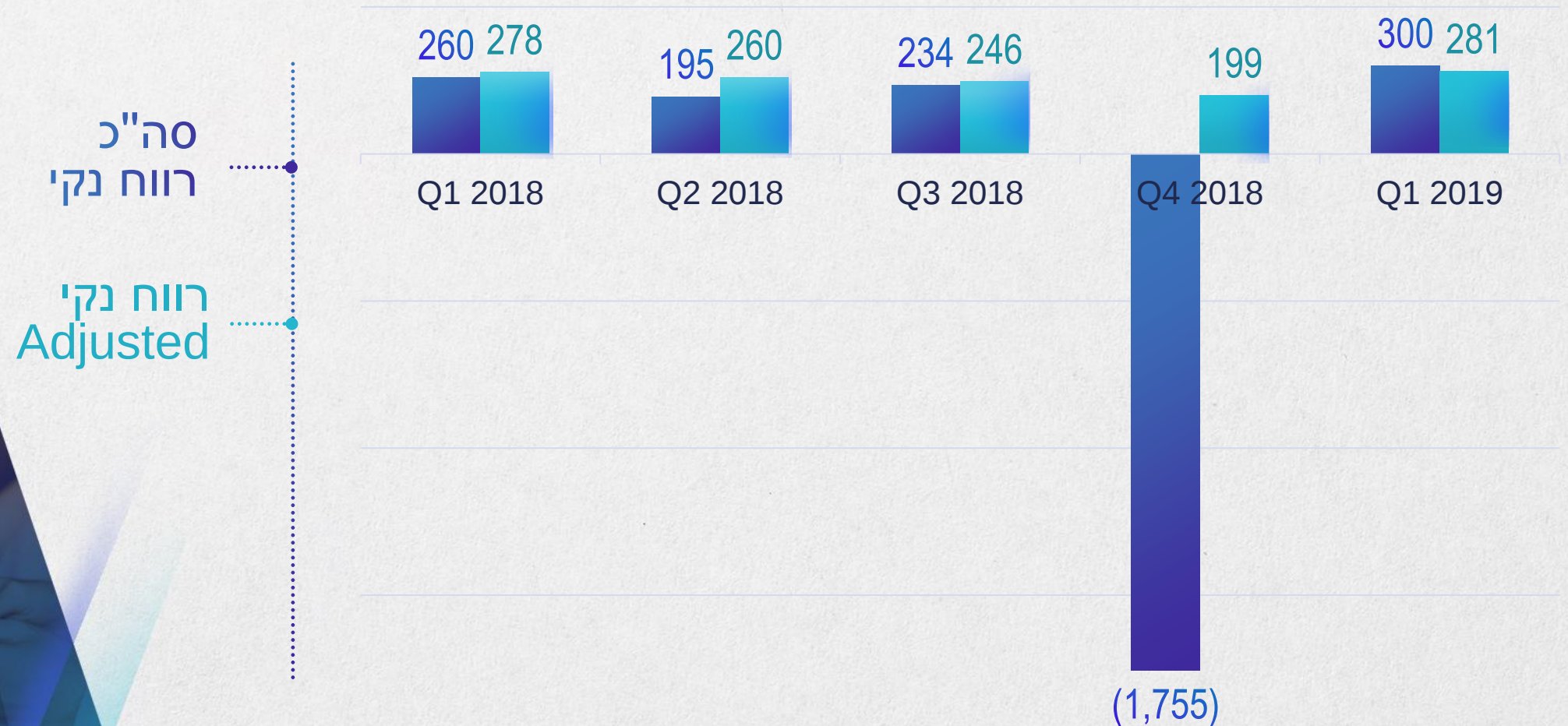


קבוצת בזק - ADJUSTED EBITDA* | מיליוני ₪



* בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות, נטו והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

קבוצת בזק - רווח נקי ו - Adjusted רווח נקי* | מיליוני ₪

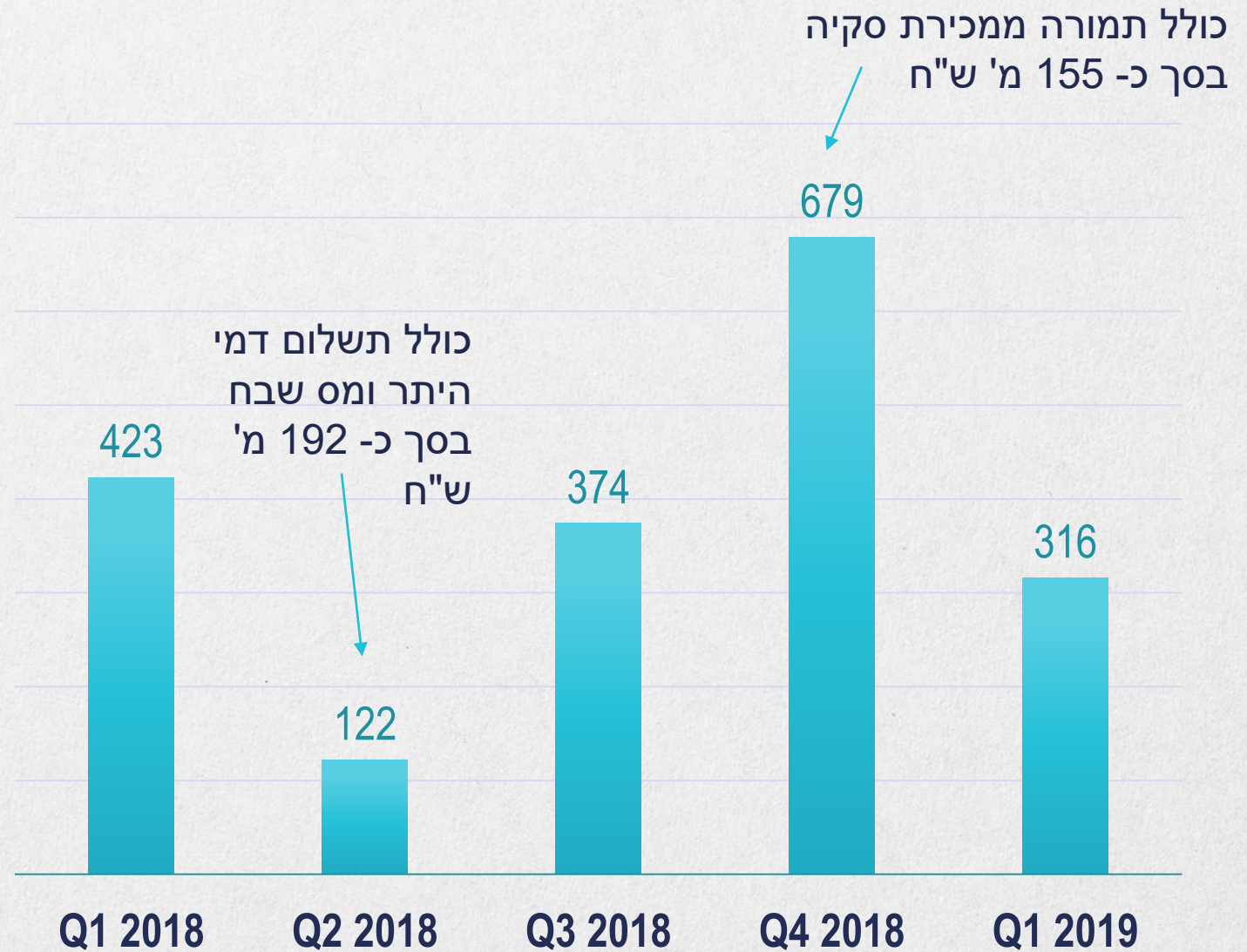


* בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות, נטו



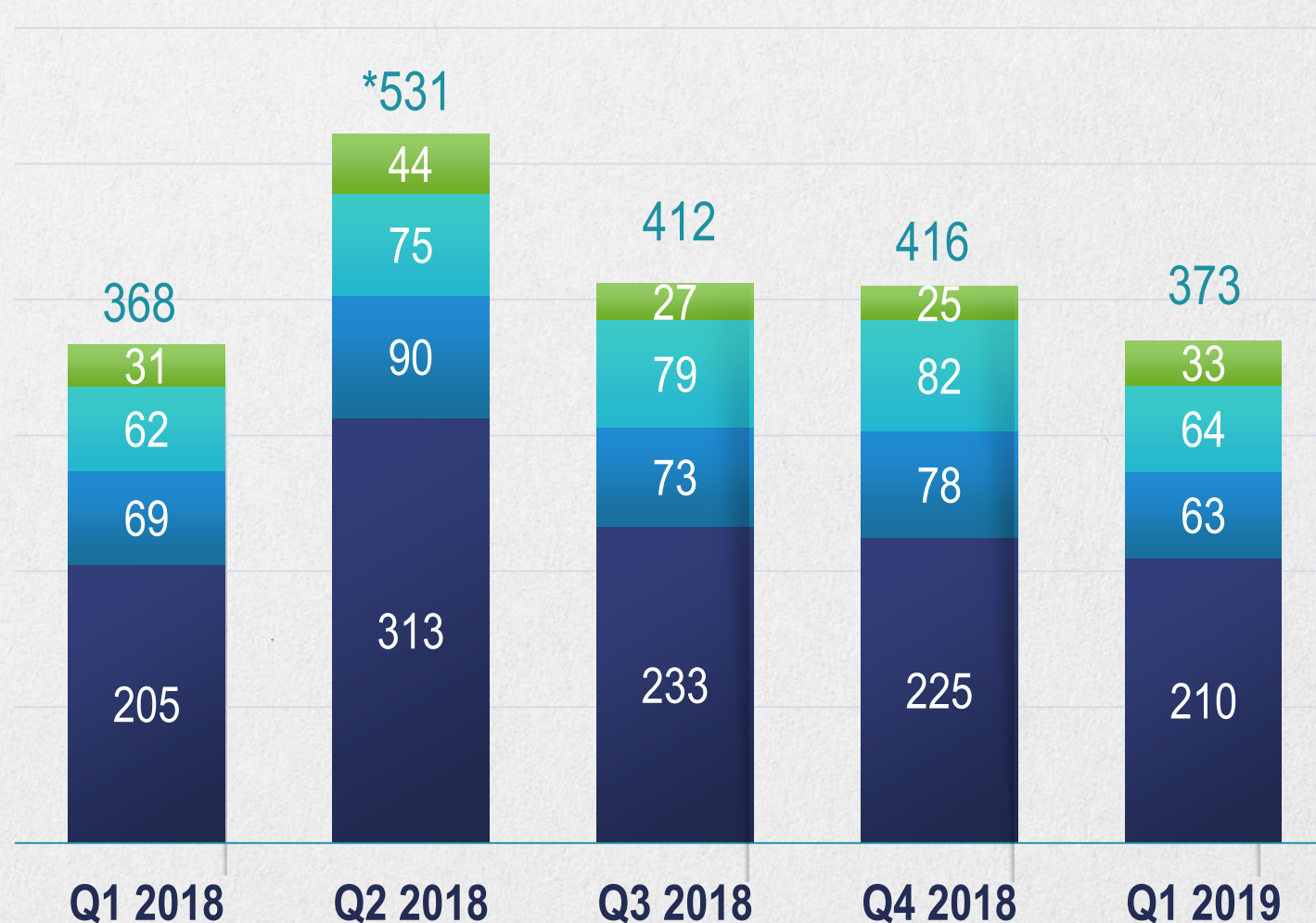
בזק

קבוצת בזק - תזרים חופשי | מיליוני ₪



קבוצת בזק - השקעות | מיליוני ₪

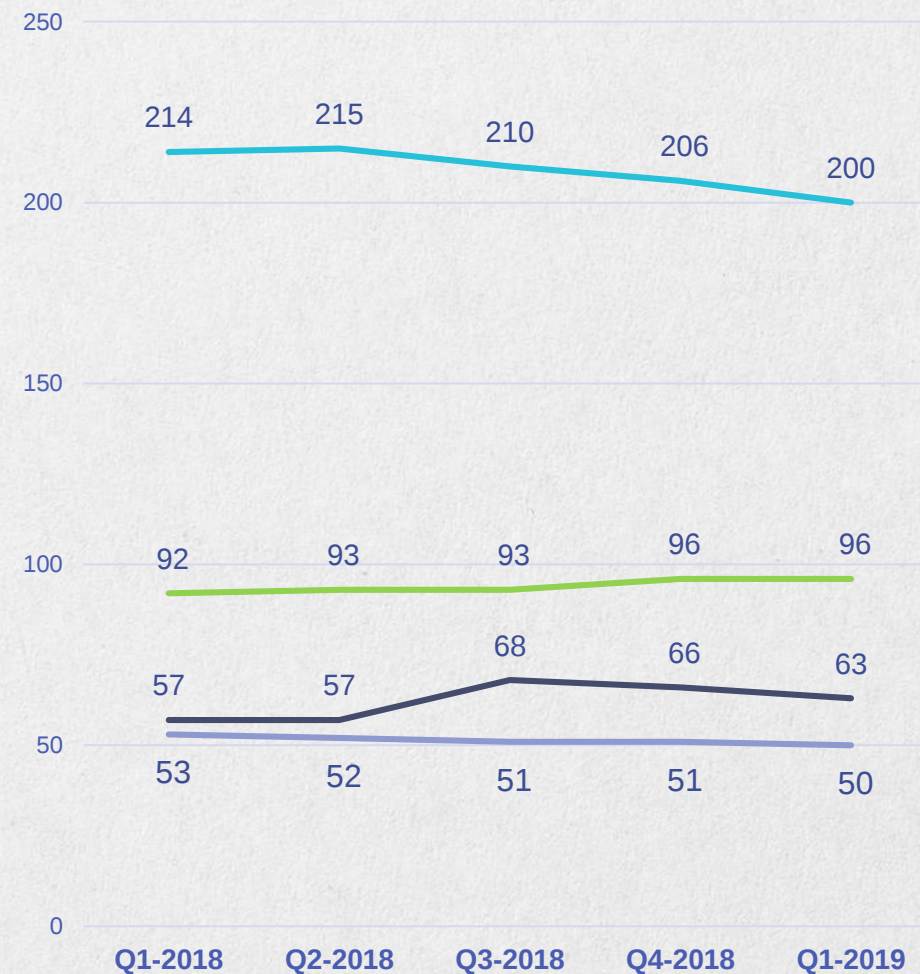
המשך ההשקעות בקבוצה מהווה מנוע של מובילות תשתיתית וטכנולוגית



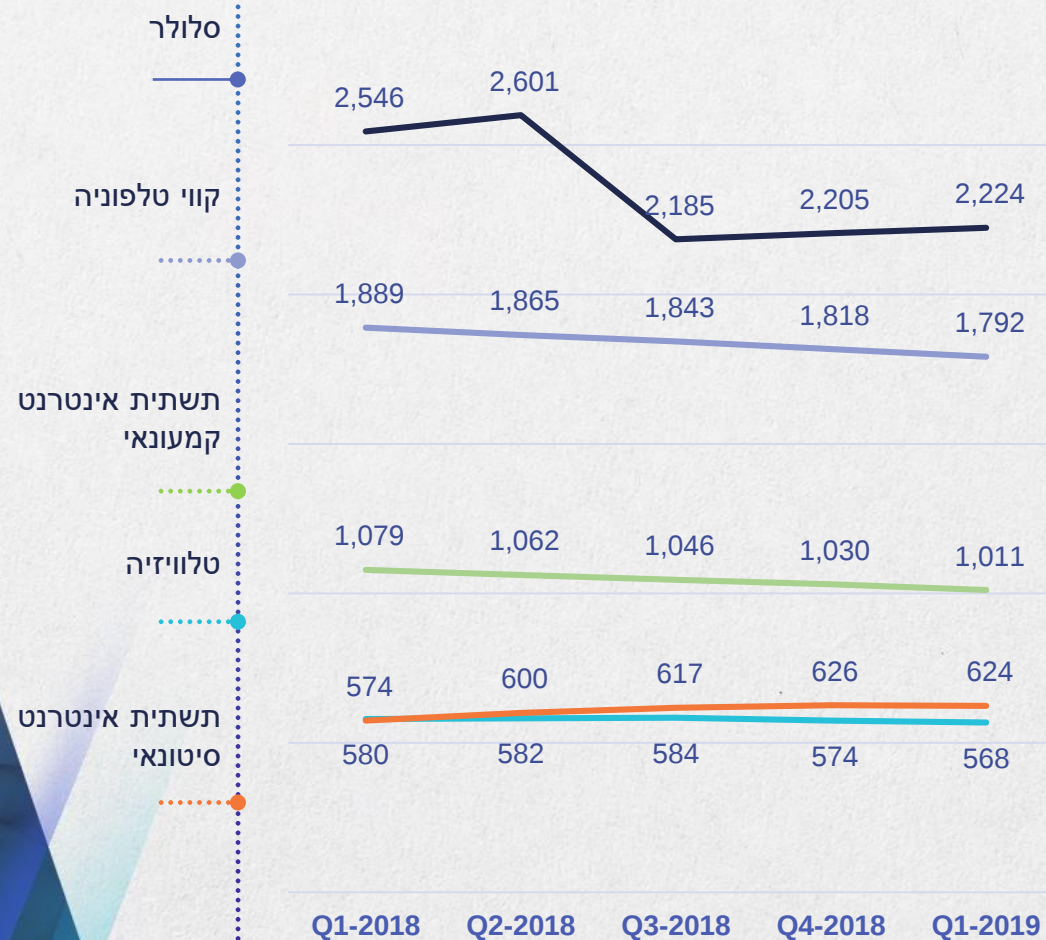
*כולל תשלום דמי היתר בסך כ- 112 מ' ₪ בגין עסקת "סקיה"

נתונים תפעוליים

ARPU (₪ לחודש)

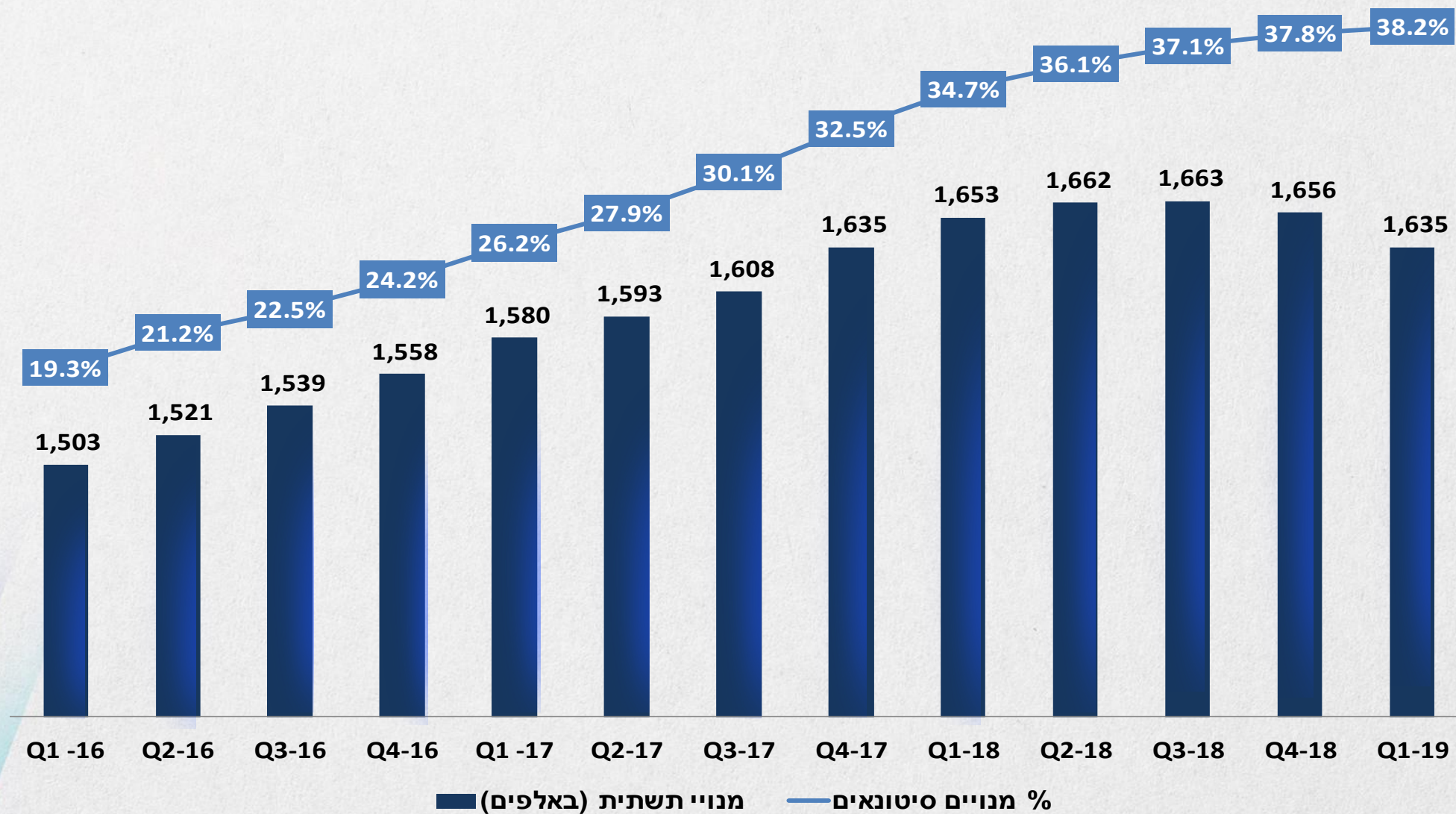


מנויים (סוף תקופה, אלפים)



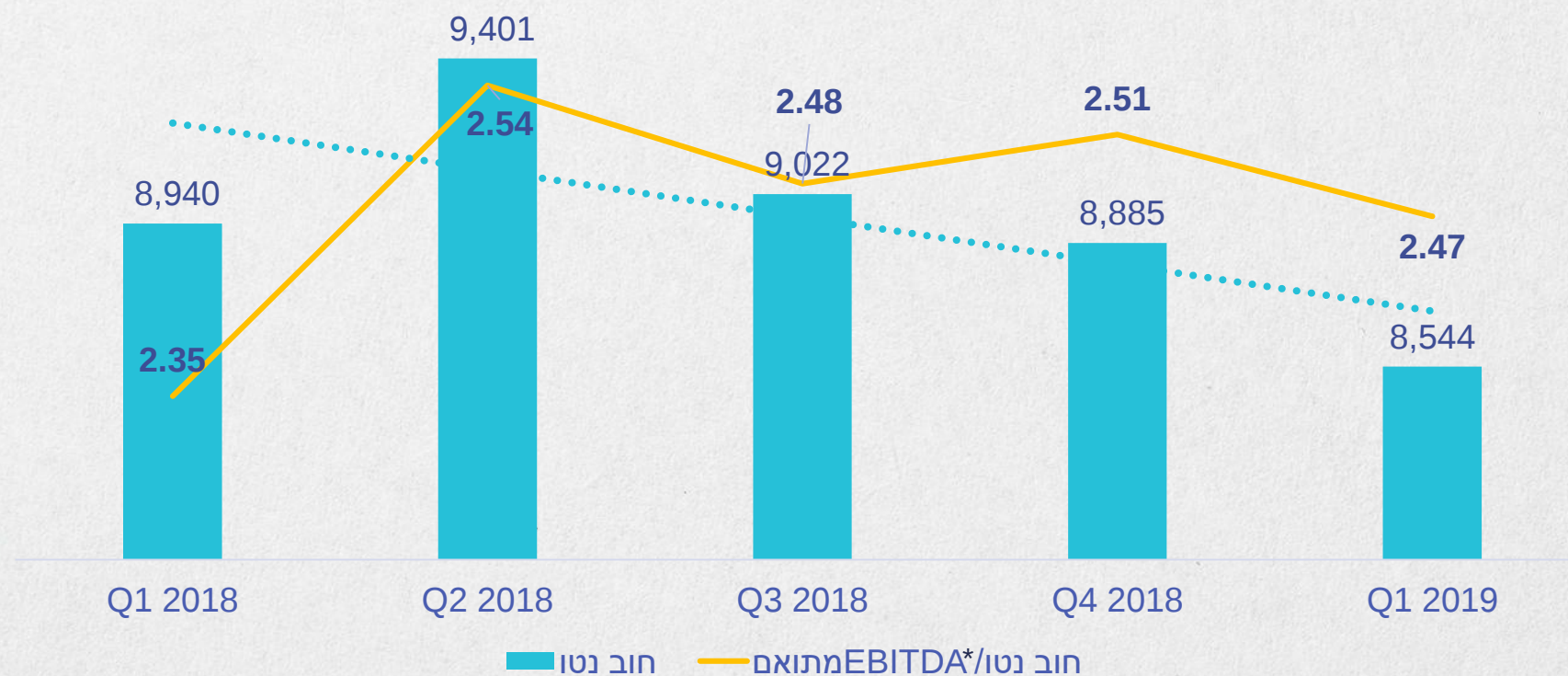
בזק

סך קווי אינטרנט | קמעונאיים וסיטונאיים



קבוצת בזק

ירידה של כ- 400 מיליון שקל בחוב נטו לעומת הרבעון המקביל



בזק

חוב פיננסי

◀ בזק פועלת לניהול אחראי של כל ההיבטים הפיננסיים על מנת לבסס את חוסנה הפיננסי כולל טיפול בחוב הפיננסי הקיים

◀ עקרונות ניהול החוב הפיננסי

- I. החברה תקפיד על שמירה של יחסי כיסוי חוב גבוהים ועל קבוצת דירוג AA
- II. החברה ממשיכה לפעול להתאמת מבנה החוב שלה לצרכיה ומקורותיה, בין השאר, באמצעות הארכת מח"מ בעת החלפת חוב
- III. החברה מתנהלת עם יתרות מזומנים גבוהות



בזק

חוב פיננסי

◀ בזק פועלת לניהול אחראי של כל ההיבטים הפיננסיים על מנת לבסס את חוסנה הפיננסי כולל טיפול בחוב הפיננסי הקיים

◀ עקרונות ניהול החוב הפיננסי

- I. החברה תקפיד על שמירה של יחסי כיסוי חוב גבוהים ועל קבוצת דירוג AA
- II. החברה ממשיכה לפעול להתאמת מבנה החוב שלה לצרכיה ומקורותיה, בין השאר, באמצעות הארכת מח"מ בעת החלפת חוב
- III. החברה מתנהלת עם יתרות מזומנים גבוהות



בזק

תחזית לשנת 2019

למועד פרסום הדוח לרבעון הראשון של שנת 2019 אין שינוי לתחזית קבוצת בזק כפי שפורסמה בדוחות השנתיים ליום 31.12.2018:

הרווח הנקי לבעלי המניות צפוי להיות בין כ- 0.9 ל-1.0 מיליארד ₪

ה-EBITDA* צפוי להיות כ- 3.9 מיליארד ₪

ה-CAPEX** צפוי להיות כ- 1.7 מיליארד ₪

בהמשך לדיווח המידי שפירסמה החברה ביום 6.5.2019 בעניין מכירת הנכס ב"סקיה" והצפי לרישום רווח הון (שהיקפו עדיין נבחן על ידי החברה) בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2019, מובהר בזאת, כי רווח הון זה (בהיקף שיירשם) לא נכלל בתחזית הרווח הנקי זה - EBITDA של החברה.

החל מיום 1.1.2019, ולצורך הצגה נאותה של הפעילות הכלכלית, החברה מציגה הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בדי.בי.אס ובוואלה במסגרת סעיף פחת והפחתות, וכן הפסדים מתמשכים מירידת ערך זכויות שידור במסגרת סעיף הוצאות הפעלה וכלליות (בדוח רווח והפסד). לענין זה מובהר, כי הפסדים מתמשכים מירידת ערך נכסים יסווגו תחת אותם סעיפים בהם סווגו בעבר ההוצאות השוטפות בגין נכסים אלו. החברה סבורה כי לאור צפי להמשך תזרים מזומנים שלילי ושווי פעילות שלילי ב- די.בי.אס ובוואלה ולאור העובדה שההפחתה צפויה להימשך בעתיד, הסיווג כאמור תואם יותר לשיטת ההצגה המבוססת על מהות ההוצאה וכן מתאים יותר להבנת עסקיה של החברה. עוד יובהר כי הוצאות בגין הפסד מירידת ערך נכסים הנוצר כתוצאה מעדכון חד פעמי של תחזיות לשנים הקרובות, יסווגו כהוצאות תפעוליות אחרות במסגרת דוח רווח והפסד. אין שינוי בתחזית עצמה ביחס ל- EBITDA.

תחזיות החברה המפורטות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה, ובכלל זה - התחזיות אינן כוללות גם השפעות, של הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים וחתימה על הסכמים קיבוציים בקבוצה לרבות הסדר קיבוצי בדי.בי.אס שרותי לוויין, וכן אינן כוללות השפעות של ביטול הפרדה מבנית בקבוצה והליכי המיזוג עם חברות בנות וכל הכרוך בהם, אם וככל שיתרחשו בשנת 2019. התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי במשק ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תכניתיה לשנת 2019, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיוב' או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוחות הכספיים של החברה.

החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהטווח או מהסכומים שצוינו בתחזית.

* EBITDA - רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

** CAPEX - תשלומים בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים



בזק

תודה רבה!

למידע נוסף בקרו אותנו
ב- ir.bezeq.co.il



בזק

BEZEQ

Q1 2019 INVESTOR PRESENTATION

May 30, 2019



Forward-Looking Information and Statement

This presentation contains general data and information as well as forward looking statements about Bezeq The Israel Telecommunications Corp., Ltd (“Bezeq”). Such statements, along with explanations and clarifications presented by Bezeq’s representatives, include expressions of management’s expectations about new and existing programs, opportunities, technology and market conditions. Although Bezeq believes its expectations are based on reasonable assumptions, these statements are subject to numerous risks and uncertainties. These statements should not be regarded as a representation that anticipated events will occur or that expected objectives will be achieved. In addition, the realization and/or otherwise of the forward looking information will be affected by factors that cannot be assessed in advance, and which are not within the control of Bezeq, including the risk factors that are characteristic of its operations, developments in the general environment, external factors, and the regulation that affects Bezeq’s operations.

This presentation includes revenue and other figures that are based on external sources and various surveys and studies. Bezeq is not responsible for the content thereof. The information included in this presentation is based on information included in Bezeq’s public filings. However, some of the information may be presented in a different manner and/or breakdown and/or is differently edited. In any event of inconsistency between Bezeq’s public filings and the information contained in this presentation - the information included in the public filings shall prevail.

The information contained in this presentation or which will be provided orally during the presentation thereof, does not constitute or form part of any invitation or offer to sell, or any solicitation of any invitation or offer to purchase or subscribe for, any securities of Bezeq or any other entity, nor shall the information or any part of it or the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with or relating to any action, contract, commitment or to the securities of Bezeq. The presentation does not constitute a recommendation or opinion or substitute for the discretion of any investor.

Bezeq - Largest Telecom Group in Israel (Q1 2019)



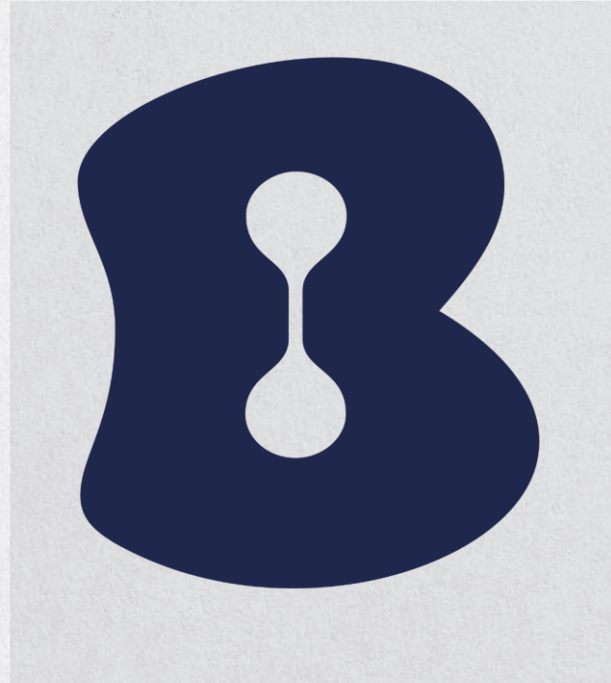
Q1 19 Revenues of
NIS 2.3 billion



Q1 19 EBITDA of
NIS 977 million



1.8 million fixed
access lines



2.2 million
cellular
subscribers



Rating AA.il



568,000 Pay-TV
customers



1.6 million
broadband lines



Bezeq

Bezeq Group Strategy

The Bezeq Group is implementing a comprehensive strategic plan that includes significant steps towards streamlining and improving business performance. The program addresses the challenges faced by the Group and the future needs that are emerging in the telecommunications market environment, taking into consideration the complex regulatory limitations imposed on the Company

- ▶ Significant decisions on all core issues of the Group for coming years - investment in ultra-fast Internet infrastructure; deployment of 5G; migration from satellite to IP-based broadcasting platform
- ▶ Maintaining Bezeq as a strong and financially sound company
- ▶ Business oriented examination - lines, focus, and models of the Group companies
- ▶ Focus on streamlining, improving performance and profitability

Working on all of the above while taking a "360" view of all stakeholders and ensuring transparency and corporate governance

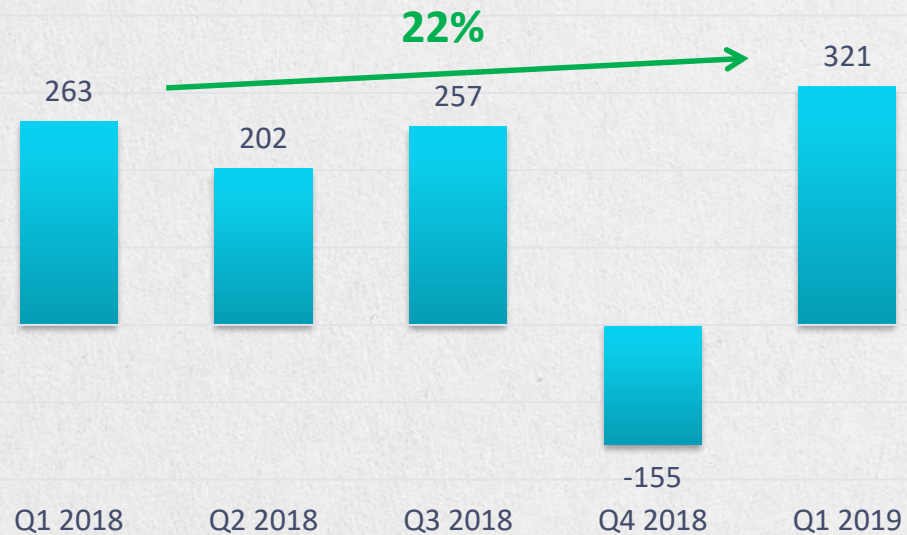
Bezeq Fixed-Line



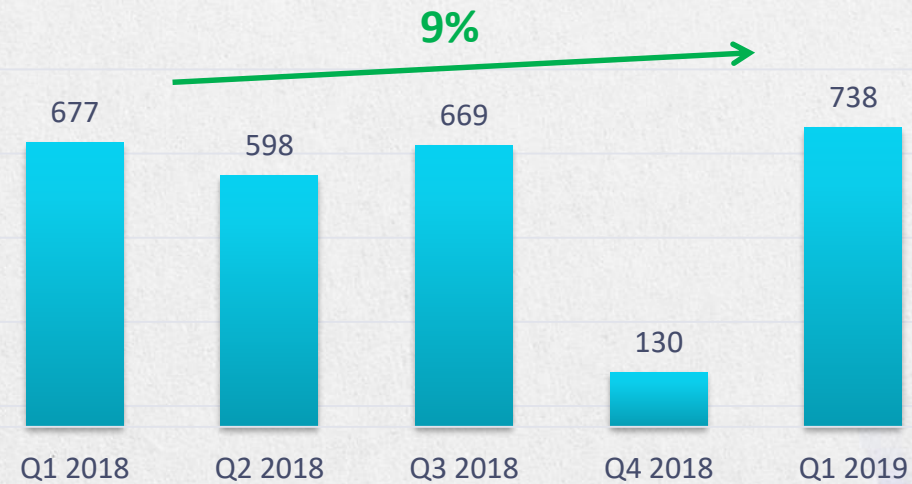
Bezeq

Bezeq Fixed-Line – Increased Profitability in Q1 2019

Net Profit (NIS m)

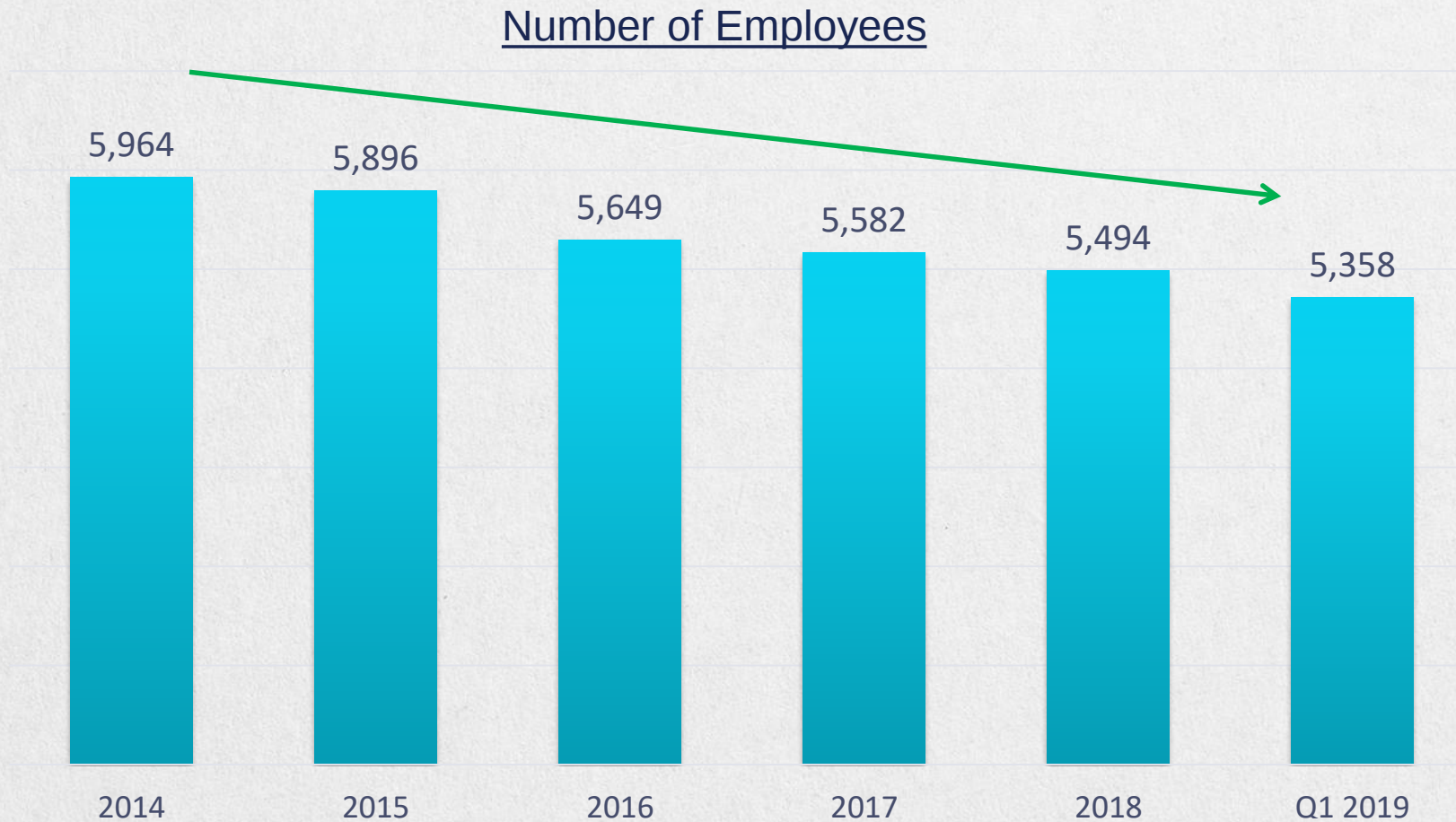


EBITDA (NIS m)



Bezeq Fixed-Line – Q1 2019 Actions Taken

Retirement of 136 Employees



Bezeq Fixed-Line – Q1 2019 Actions Taken

- ▶ **Focus on Customer Premises** – Continued strong sales of Bspot service and BE router
- ▶ **Marketing of Terminal Equipment** – Beginning of operations in Q1 2019
- ▶ **Real estate sales** –
 - ▶ Capital gains from the sale of real estate of NIS 44 million
 - ▶ Receipt of total balance owed the Company (NIS 377 million) from the “Sakia” transaction in May 2019. The capital gain, which is expected to be recorded in Q2 2019, will range from NIS 250 – 450 million depending on whether the Company will be obliged to pay the full demand for permit fees and improvement levy

Subsidiaries

yes.



Bezeq
International



Pelephone



Bezeq



PeleePhone - Subscriber Growth

Postpaid Subscribers* (in thousands)



Continued growth in number of subscribers for more than three consecutive years

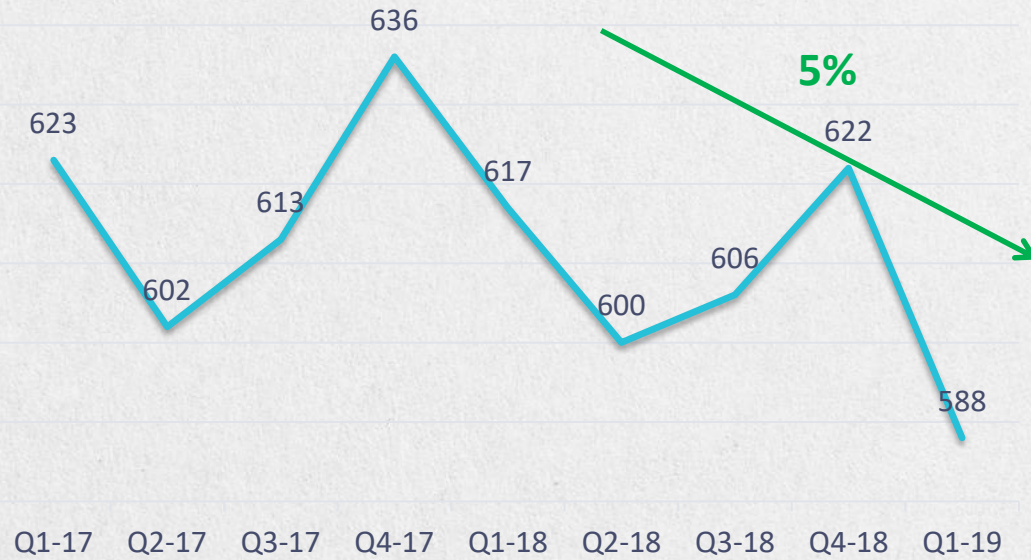
*After adjusting for the disconnection and write off of CDMA subscribers in Q2-16 and Q2-17



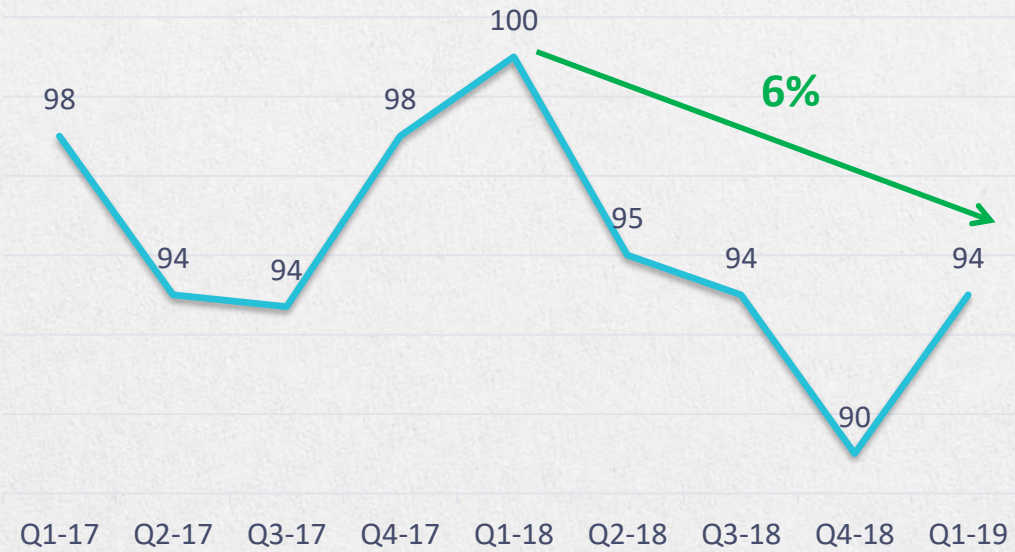
Bezeq

Pelephone - Streamlining of Expenses

Total Operating Expenses (NIS m)



Salary Expenses (NIS m)



5% y-o-y decrease in operating expenses in Q1 2019
6% y-o-y decrease in salary expenses in Q1 2019

Pelephone – Continuing to Accelerate

Pelephone has the widest deployment of MIMO 4X4 and Beam Forming technologies which are available with only a small number of operators worldwide. The technologies enable innovative and high-quality network at high speeds

5G is expected to bring customers high broadband speeds, as well as support for a greater number of devices connected to the network

Pelephone is preparing for the entry of 5G into Israel, both in terms of the allocation of frequencies and the planning of its core network, subject to the MOC tender

Bezeq International - Leading ISP in Israel

- Innovative infrastructures
- Significant player in the ICT and business market
- Advanced IP services



- Continues to benefit from competitive advantages
- Operates high quality infrastructure including ownership of submarine cable

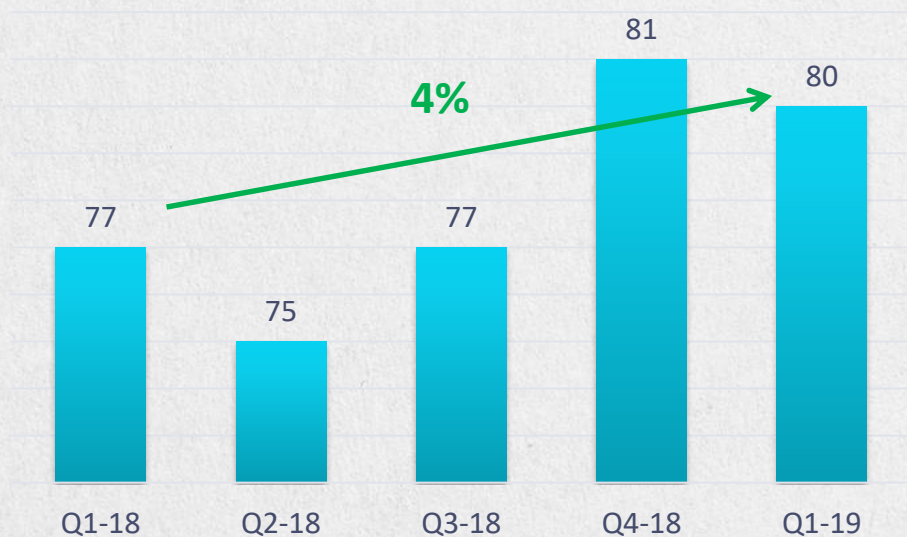
Bezeq International - Wide Range of Services

- ▶ Growth engines: Cyber; a wide range of solutions, cloud solutions for businesses; DR, storage and backup
- ▶ Business integration for a wide circle of customers in the business and public sectors (many of them over the years)
- ▶ Server farms and managed services
 - ▶ Wide distribution of data centers
 - ▶ Expand managed solutions for customers through an advanced server farm network, cloud services, and business applications
 - ▶ Professional services in the areas of installation; service and project management in cyber security networking and systems

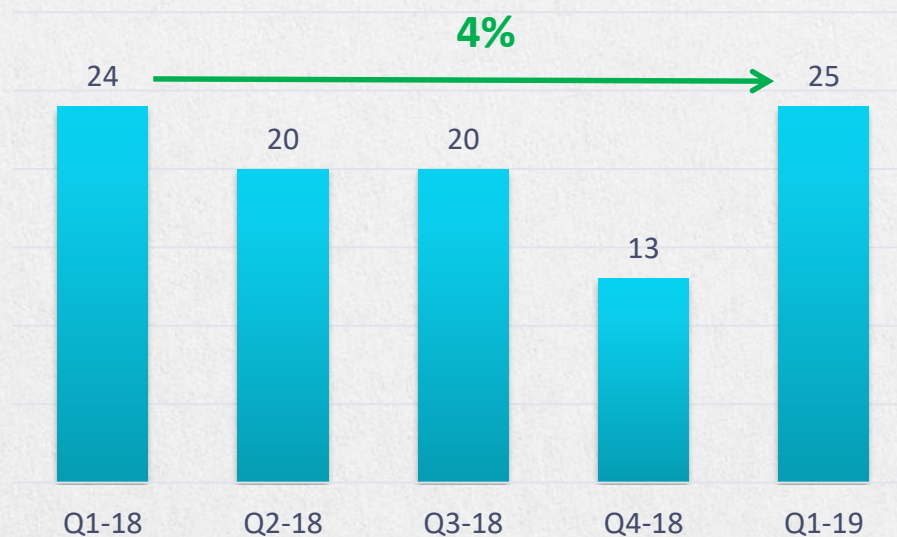
Business Solutions - Bezeq International is a significant player in a growing market

Bezeq International – Stable Profitability in a Competitive Mkt

EBITDA (NIS m)



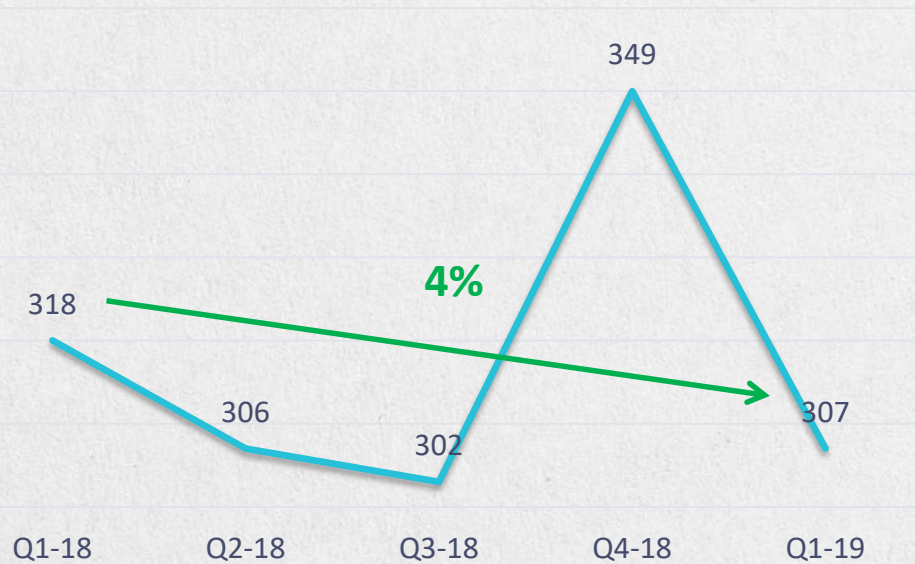
Net Profit (NIS m)



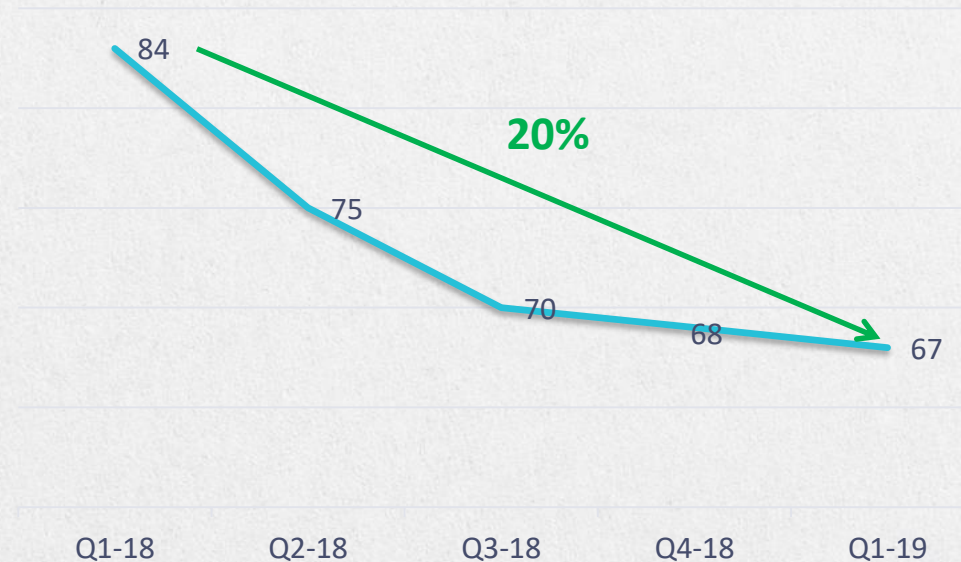
Stable net profit and EBITDA driven by wide range of business solutions offset increased competition in the ILD and ISP businesses

Bezeq International – Streamlining of Expenses

Total Operating Expenses (NIS m)



Salaries (NIS m)



4% y-o-y decrease in total operating expenses in Q1 2019

20% y-o-y decrease in salary expenses in Q1 2019

yes. | yes - Israel's Favorite Content Brand*



In March 2019
yes won 21
awards at the
Israeli Academy
Awards



Leading Content:
Original, diverse and
high quality;
Top class international
content

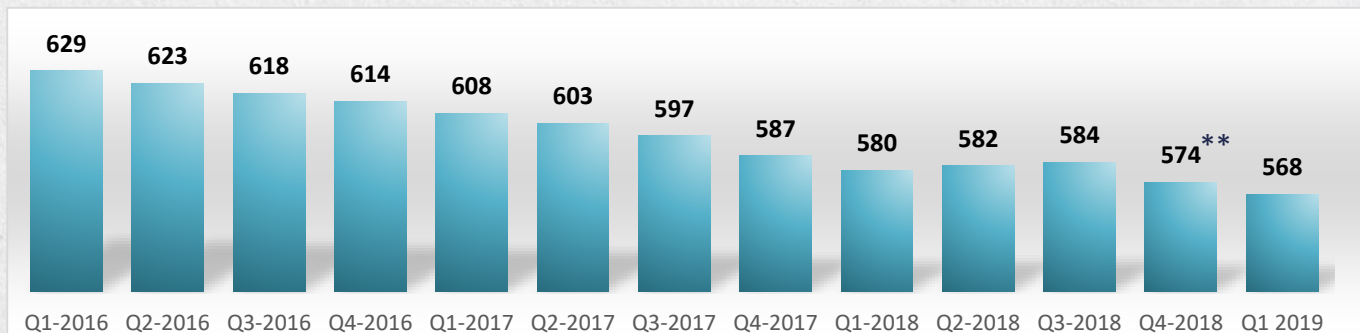


Quality viewing
experience



Brand with the highest
customer satisfaction

Subscribers (in thousands)**



*According to the Globes index of 2018

**Includes a retroactive adjustment of 7,000 subscribers due to a change in the definition of a business subscriber



Bezeq

yes.

Transition to IP Broadcasting to Enhance Viewing Experience and Reduce Costs*

yes will implement a gradual process of migration from satellite to IP broadcasting as part of the emerging trends in the sector and the transfer of operations over the Group's infrastructure

The IP platform enables a significant upgrade of the viewing experience with advanced product features such as an intuitive personal user experience with advanced viewing capabilities derived from cloud technology

- ▶ Over the next few years, yes will gradually replace set top boxes until full transition to IP service
 - ▶ The fixed cost for satellite infrastructure will be replaced by the use of the Group's infrastructures
 - ▶ Logistical flexibility and decreased expenses - acquisition of set top boxes, installation and service costs
 - ▶ Shelf STBs to replace tailor made - flexible operating system for the customer

* For additional information, see immediate report in March 2019

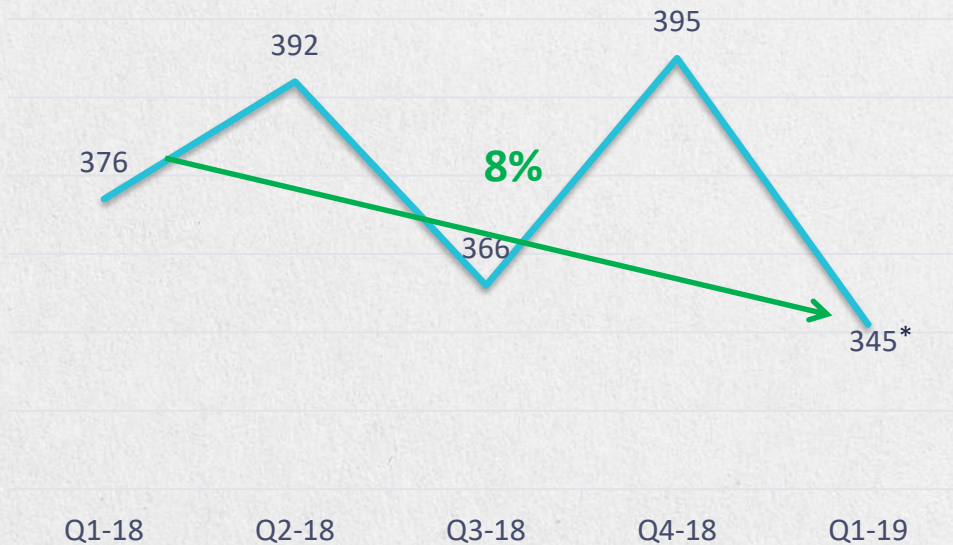
yes. | yes STING TV - OTT Platform for Low Cost Market

- ▶ Brand that appeals to new audiences
- ▶ Full digital interface
- ▶ High quality content from yes
- ▶ Triple play with Bezeq International

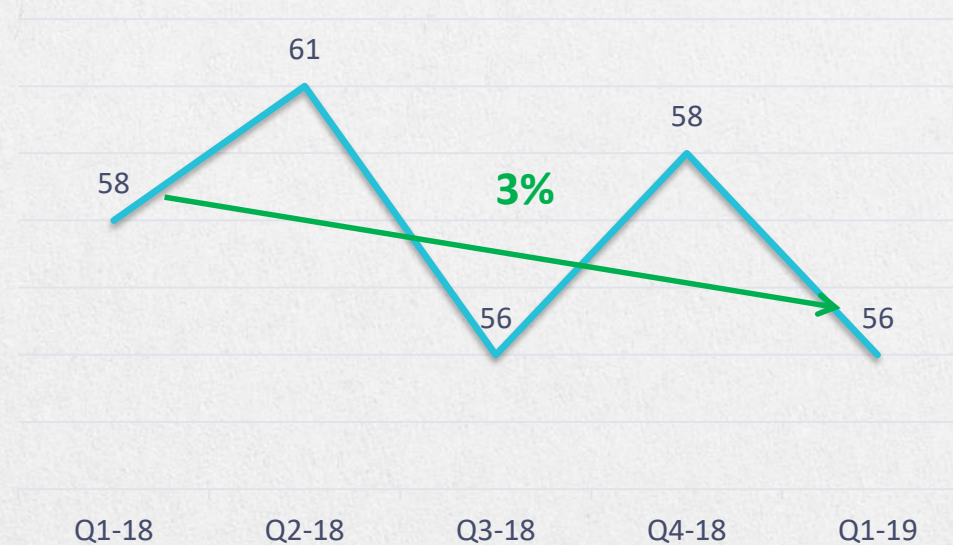


yes. Streamlining of Expenses

Total Operating Expenses (NIS m)



Salaries (NIS m)



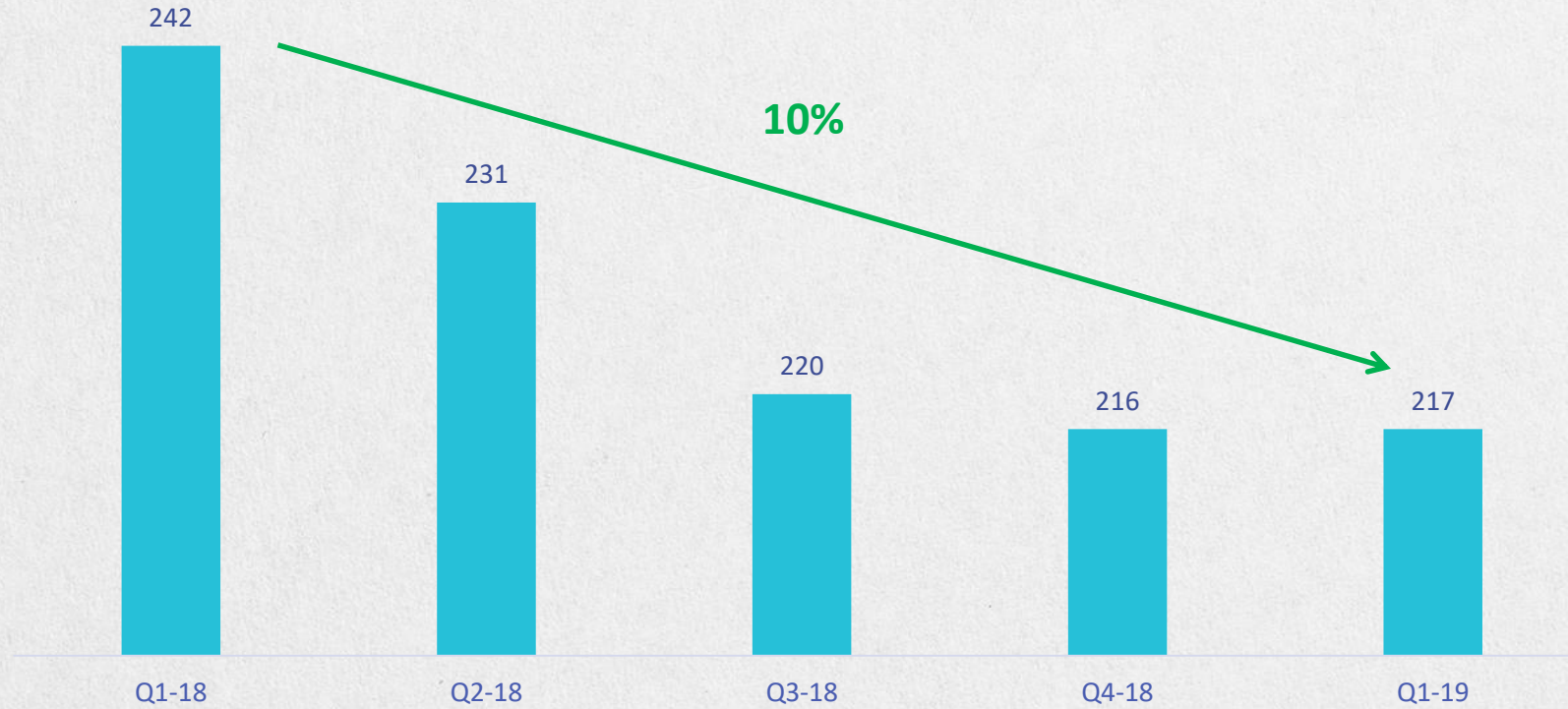
20

3% y-o-y decrease in salary expenses in Q1 2019
8% y-o-y decrease in total operating expenses in Q1 2019

* After adjusting for provision for early retirement

20

Subsidiary companies – Decrease in Salaries (NIS m)



10% y-o-y decrease in salary expenses in Q1 2019

Maximize Synergies in Subsidiaries - Telephone, yes, Bezeq International

Plan

Adapt the offering to the customer, similar to Israeli and worldwide trends for a comprehensive telecom solution

Cross-selling - Improve marketing capability for customers who do not currently receive service from the three companies (by operating joint IT systems)

One point of contact with the customer - improve service and reduce churn

Maximize synergies of the various distribution and service channels of the three companies - ONE STOP SHOP

Streamline salaries and other operating expenses driven by improved processes and joint purchasing

Maximizing Synergies in Subsidiaries - Pelephone, yes, Bezeq International

Actions Taken

Transition to integrated management team -

Streamline decision-making processes, while saving millions of shekels per year

Restructured hundreds of employees in 2H 2018 and Q1 2019

Significant savings in operating expenses

Financial savings due to joint purchasing

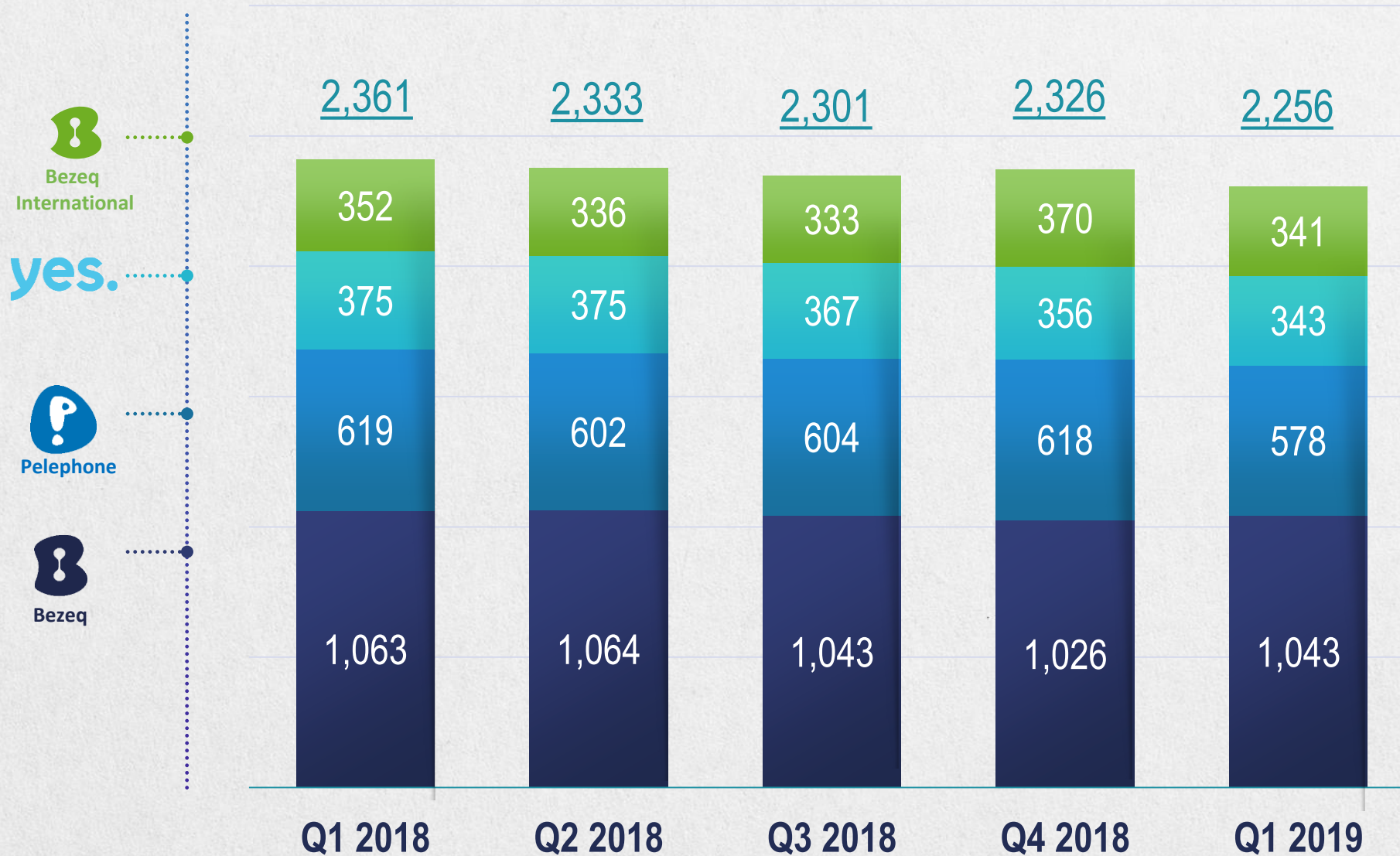
Signing of a collective arrangement in yes for streamlining and synergies - enables retirement of 325 employees as well as the non-recruitment of additional employees over the agreement period

Current

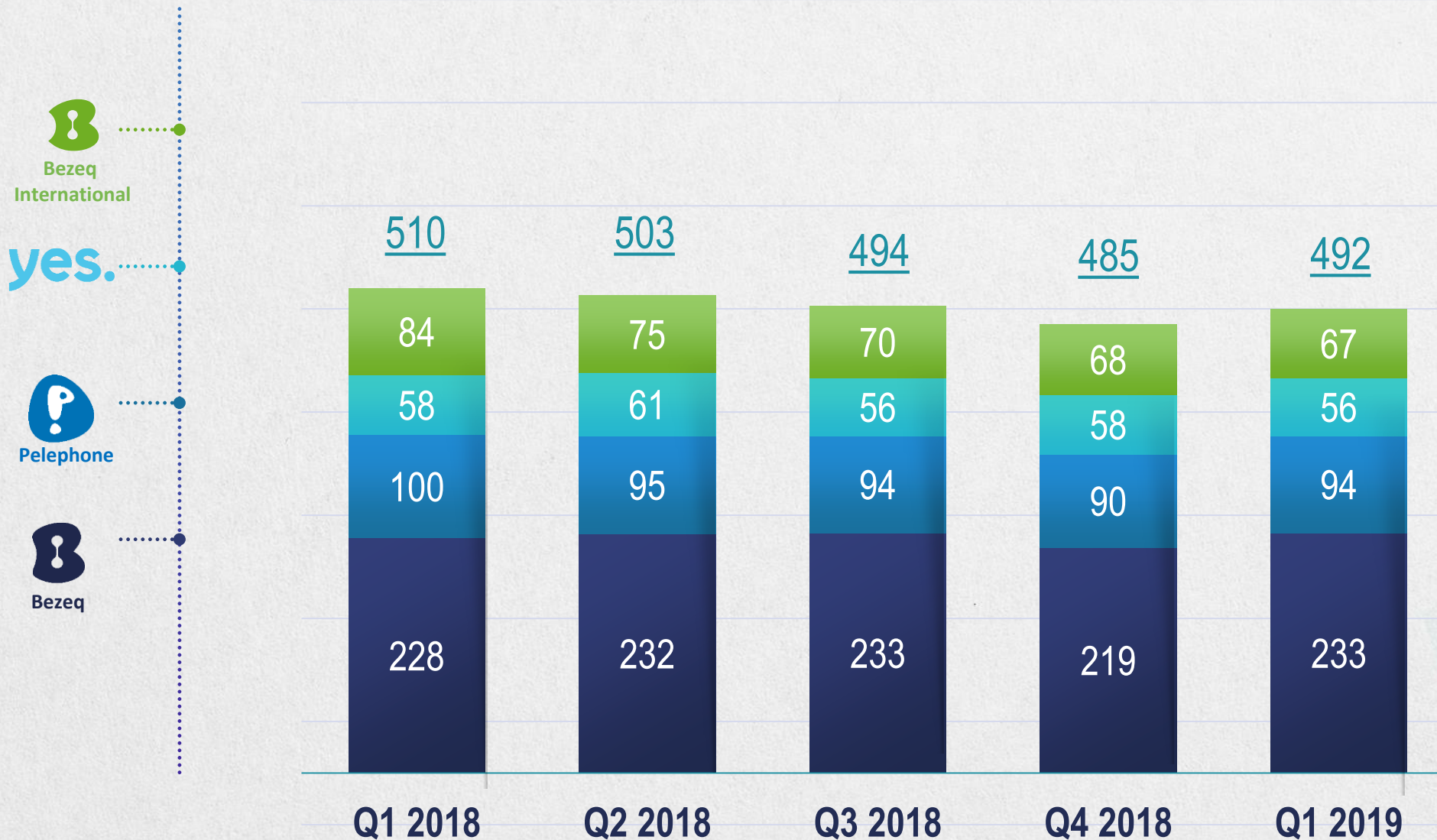
Negotiate with Pelephone and Bezeq International labor unions for reductions in the workforce and realization of synergies

Q1 2019 Financial Results

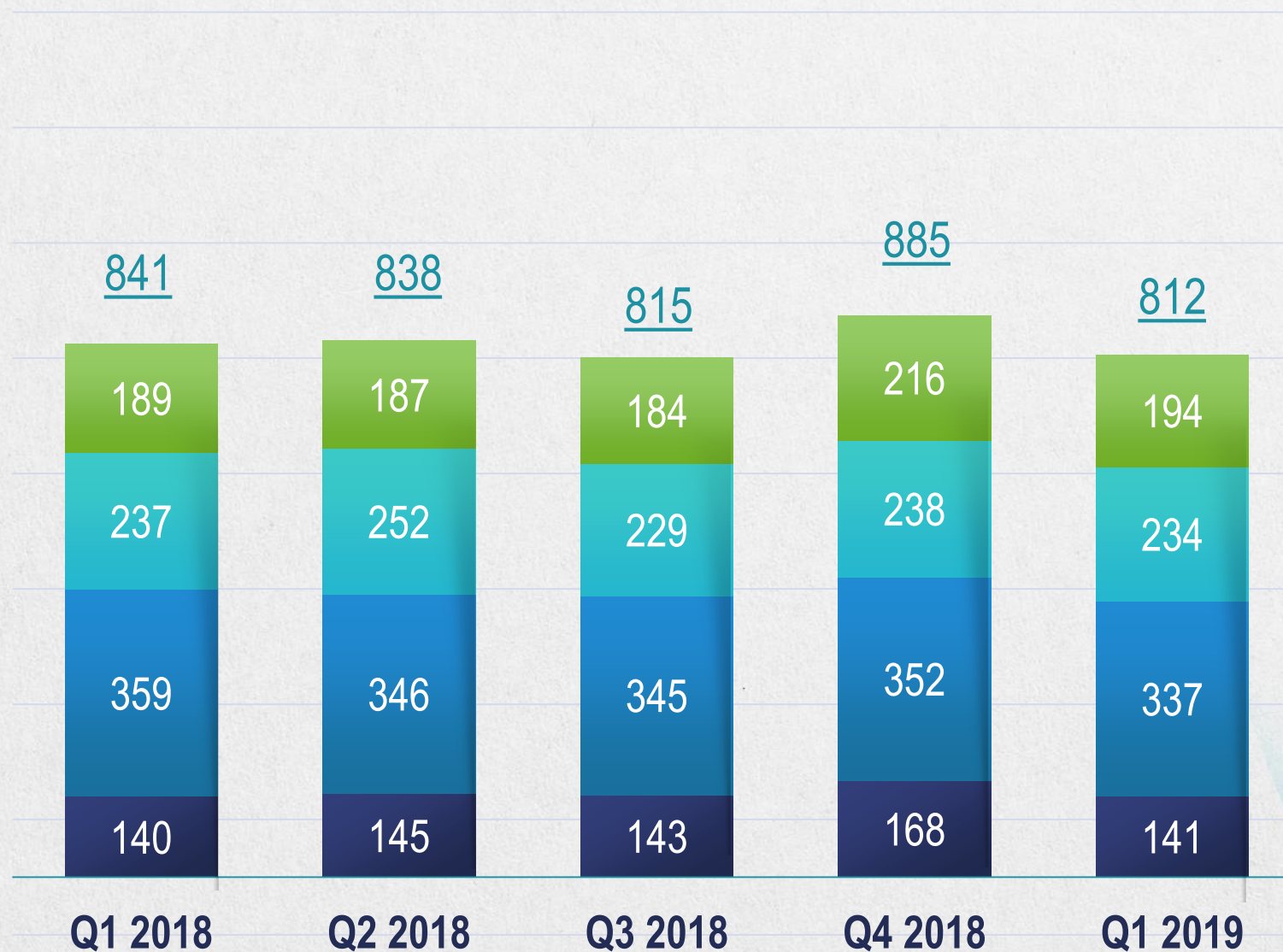
Bezeq Group – Revenues | (NIS millions)



Bezeq Group – Salaries | (NIS millions)



Bezeq Group – Operating & General Expenses | (NIS millions)

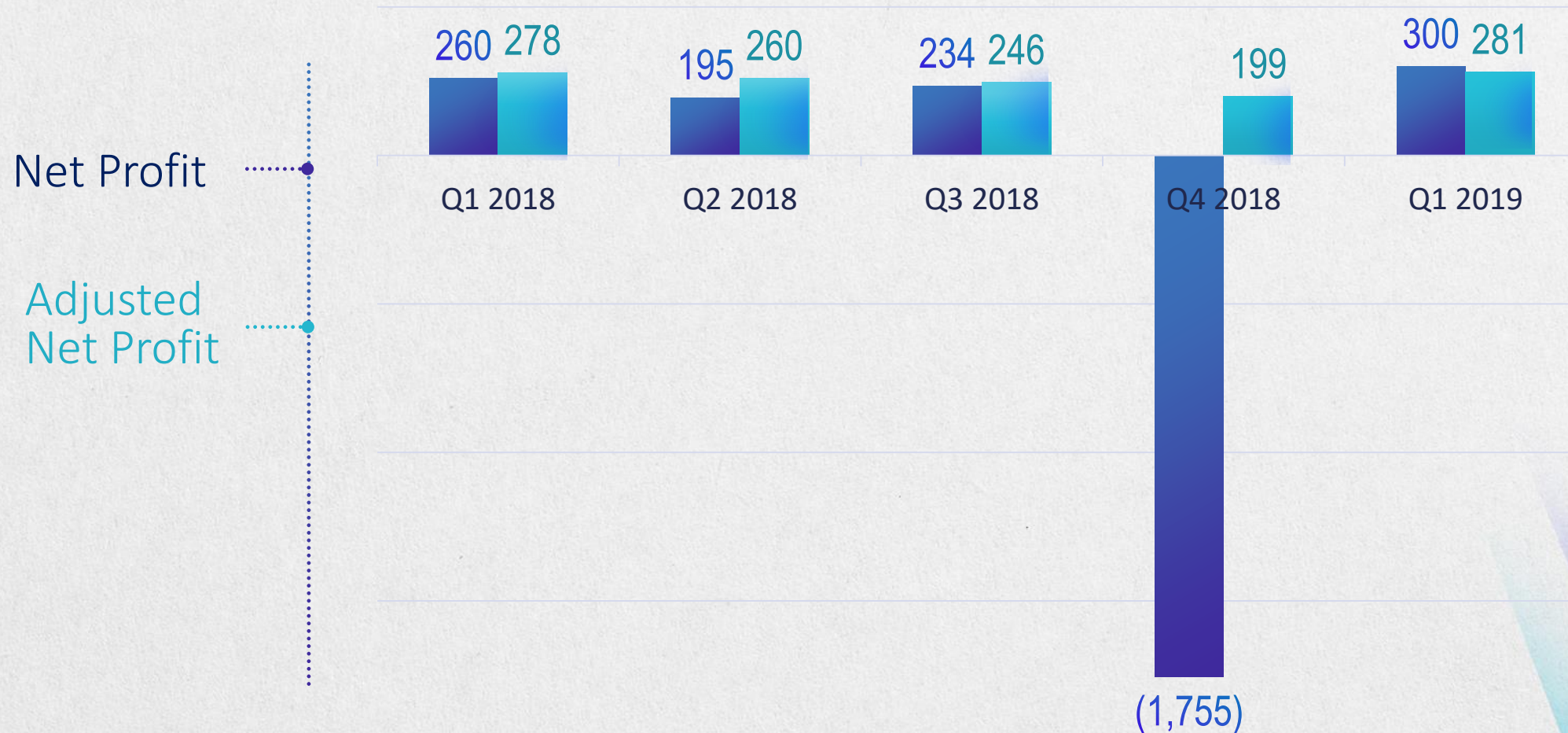


Bezeq Group - ADJUSTED EBITDA* | (NIS millions)



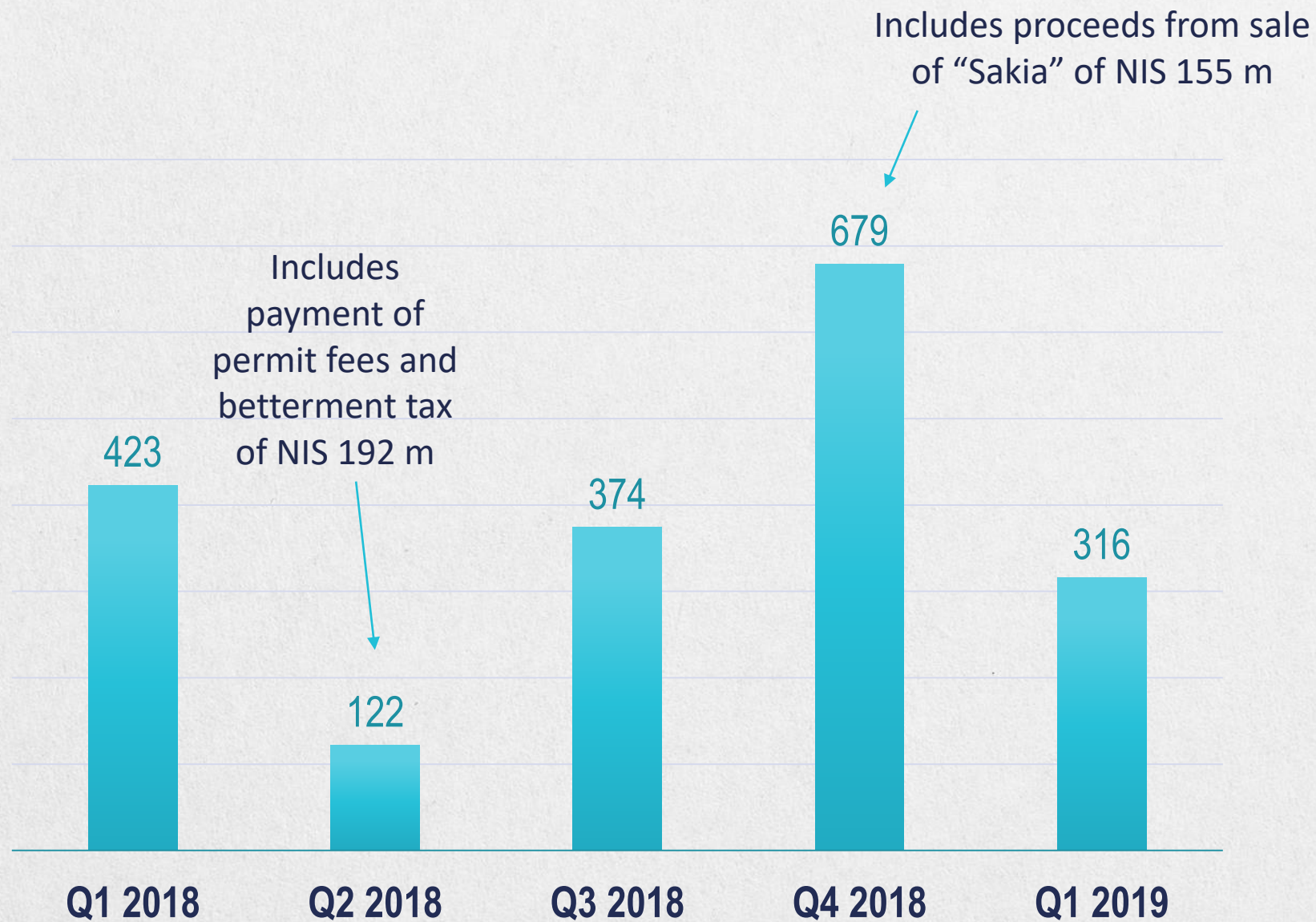
*EBITDA adjusted for other expenses/income, net and ongoing losses from impairment of fixed and intangible assets.

Bezeq Group - Net Profit/Adjusted Net Profit* | (NIS millions)



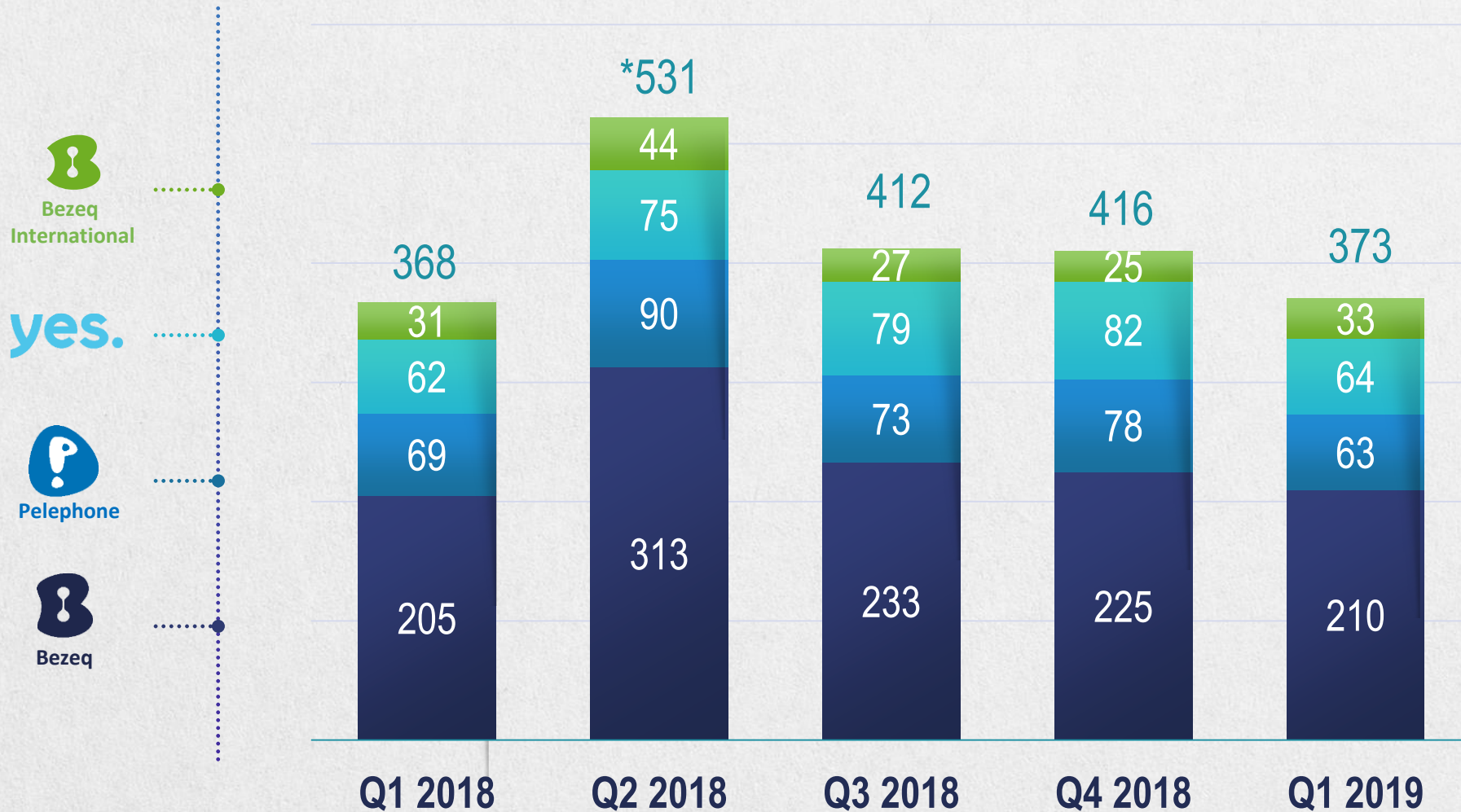
*Adjusted for other expenses/income, net

Bezeq Group - Free Cash Flow | (NIS millions)



Bezeq Group - CAPEX | (NIS millions)

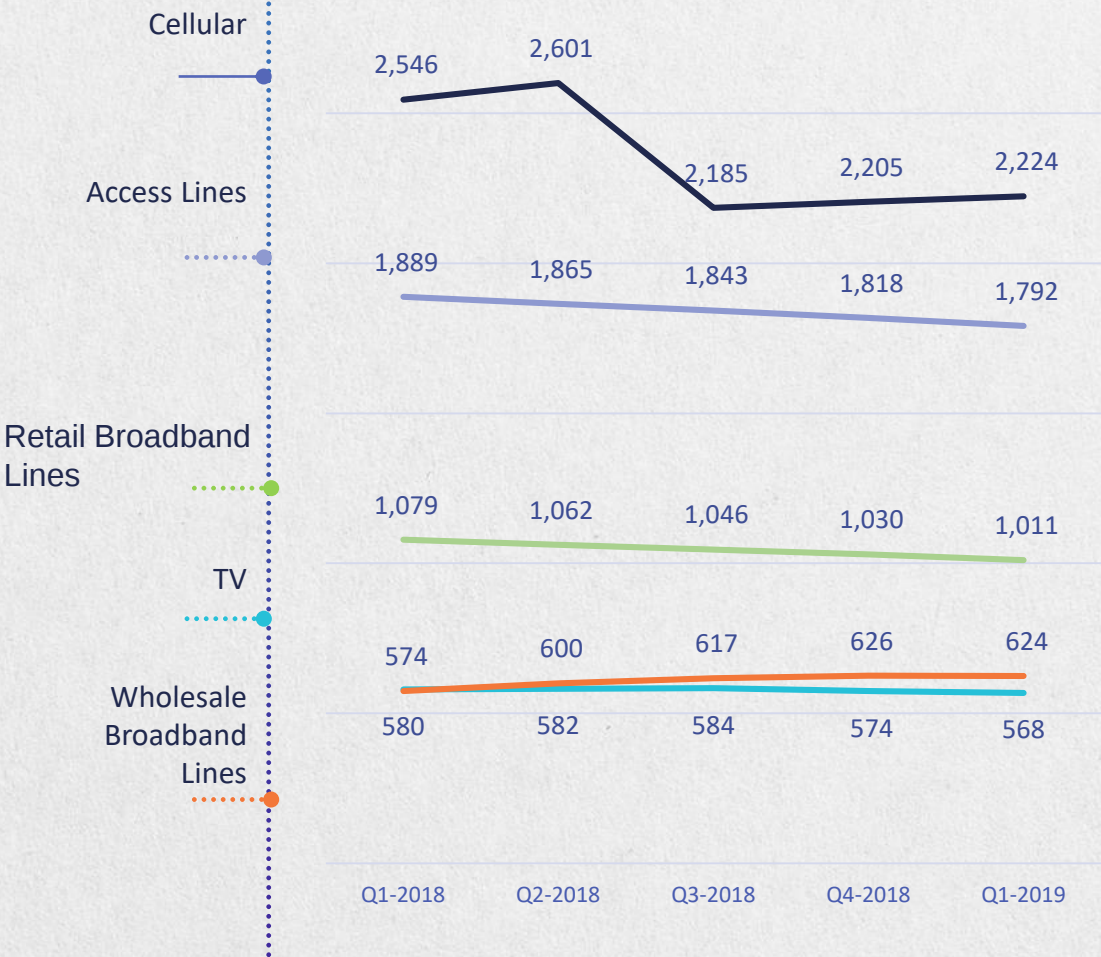
Continued investments will maintain the future leadership and operational efficiency of the Bezeq Group



*Includes payment of NIS 112 million for permit fees in connection with the "Sakia" transaction

Bezeq Group - KPIs

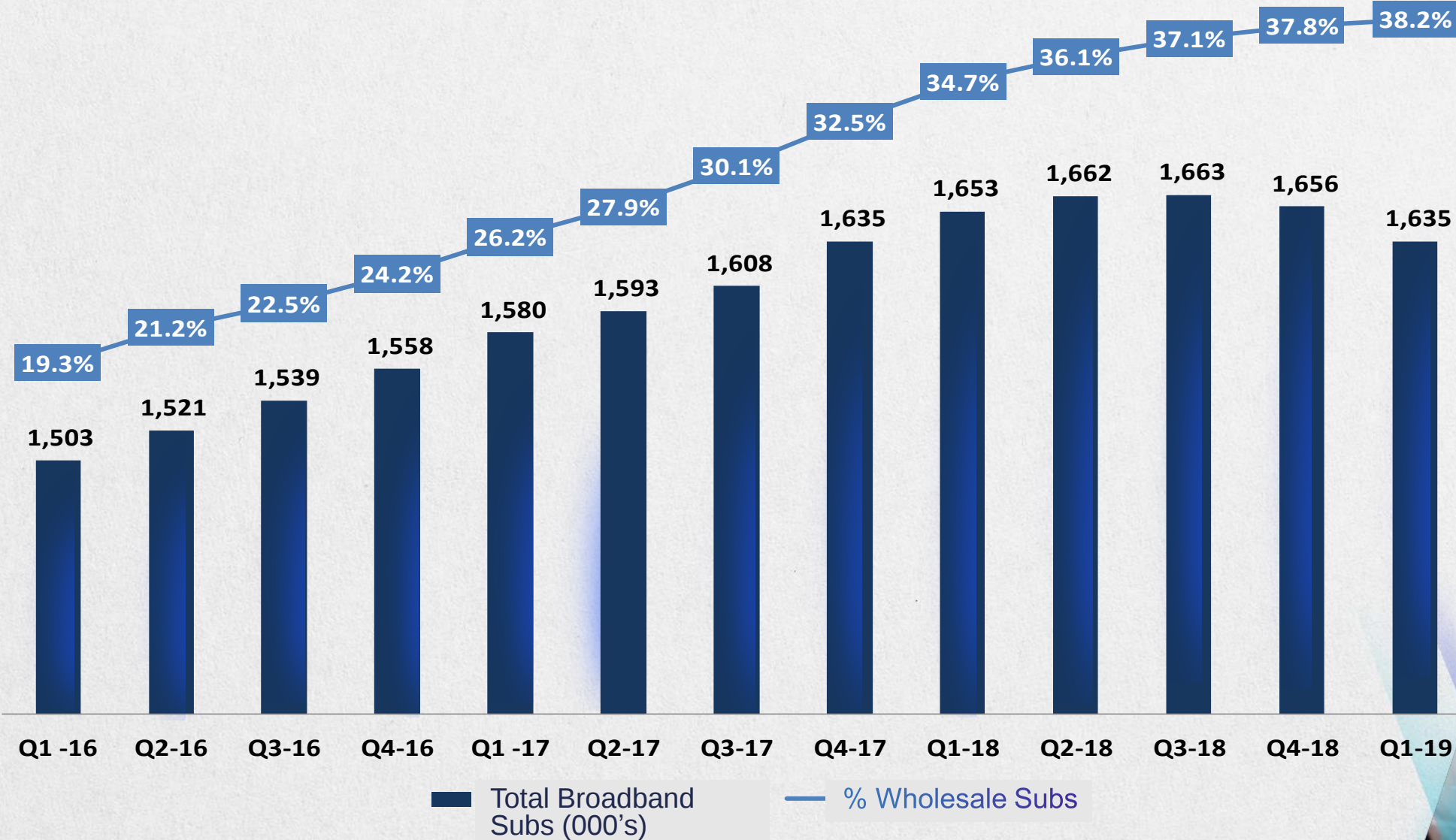
Subscribers (end of quarter, in thousands)



ARPU (NIS per month)

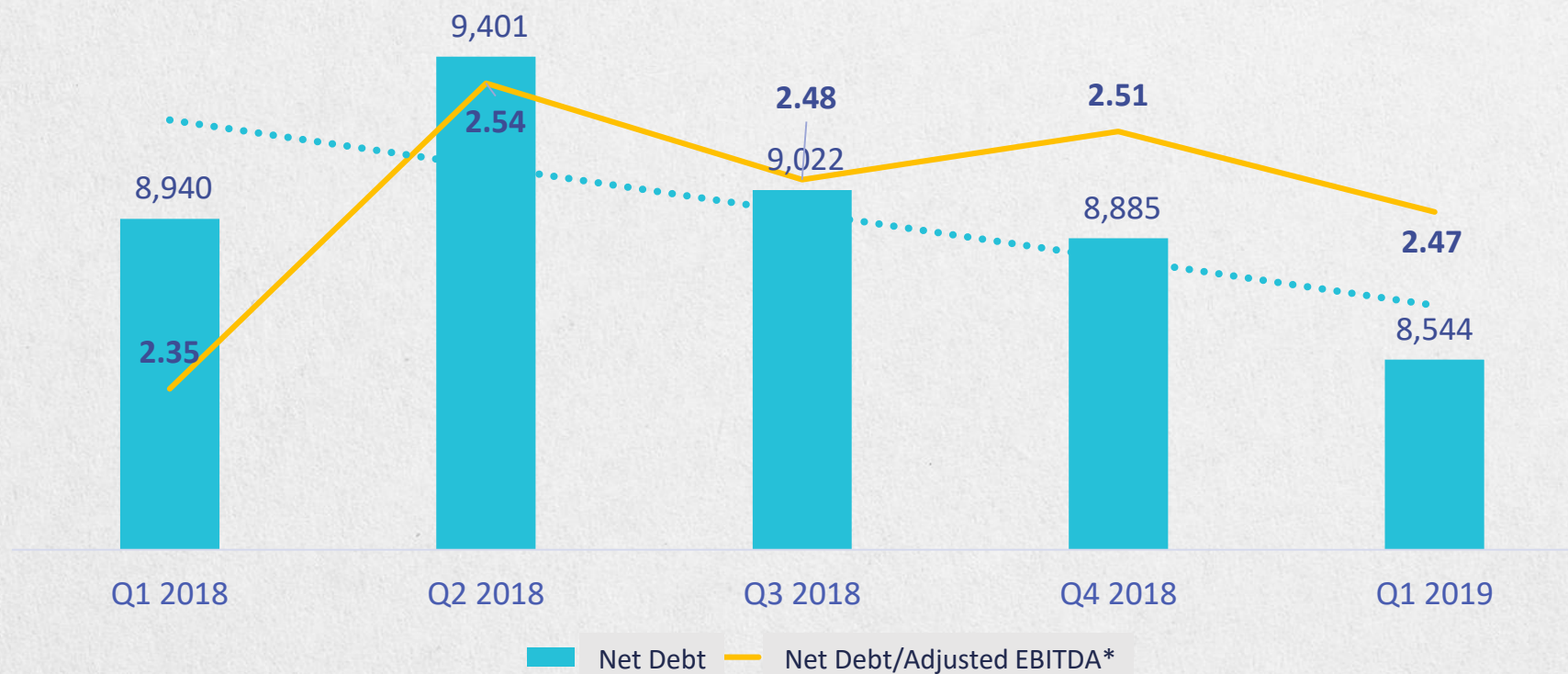


Broadband Internet Trends | Retail and Wholesale



Bezeq Group – Net Debt

Y-o-Y Decrease of NIS 400 million in Net Debt in Q1 2019



* Adjusted EBITDA – EBITDA after adjusting for other expenses/income, net, one-time loss from impairment and the effect of adoption of accounting standard IFRS 16

Financial Debt

- ▶ Bezeq's responsible and prudent management of all financial aspects of the Company will solidify its financial strength and provide flexibility with its existing debt

- ▶ **Principles of financial debt management:**

- I. Seek to maintain prudent debt coverage ratios and a AA rating
- II. Continue to adapt the Company's debt structure to its needs, inter alia, through refinancing and extension of maturities
- III. Operate with high cash balances

Bezeq Group - 2019 Guidance

At the date of publication of the report for the first quarter of 2019, there is no change to the Bezeq Group's outlook for 2019, as published in the Company's periodic report as of December 31, 2018

- ▶ **Net profit attributable to shareholders:** Approximately NIS 900 million - NIS 1.0 billion
- ▶ **EBITDA:** Approximately NIS 3.9 billion
- ▶ **CAPEX*:** Approximately NIS 1.7 billion

Further to the Immediate Report published by the Company on May 6, 2019 regarding the sale of the "Sakia" property and the expected recording of a capital gain (the scope of which is still being examined by the Company) in the financial statements for the second quarter of 2019, it is hereby clarified that this capital gain is not included in the Group's net profit and EBITDA forecast.

Regarding the Group's EBITDA forecast, note the updated definition of EBITDA as follows:

"Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization and ongoing losses from impairment of fixed and intangible assets."

Beginning January 1, 2019, in order to enable the proper presentation of the business operations, the Company presents ongoing losses from the impairment of fixed and intangible assets in yes and Walla under "Depreciation and Amortization", as well as ongoing losses from impairment of broadcasting rights under "Operating and General Expenses" (in the Income Statement). For this purpose, it is clarified that ongoing losses from impairment of assets will be reclassified under the same items in which expenses in respect of these assets were recorded in the past. The Company believes that in light of expectations of continued negative cash flow and negative valuation of yes and Walla and in light of the fact that the impairment is expected to continue in the future, the reclassification is more consistent with the method of presentation based on the nature of the expense and is more suitable for understanding the Company's business. It is further clarified that expenses in respect of an impairment loss resulting from a one-time adjustment of forecasts for the coming years, will be reclassified as "Other Operating Expenses" in the Income Statement. There is no change in the forecast itself in relation to EBITDA.

The Company's forecasts in this section are forward-looking information, as defined in the Securities Law. The forecasts are based on the Company's estimates, assumptions and expectations and do not include the effects of the provision for early retirement of employees and the signing of collective labor agreements in the Group, including the collective labor agreement with DBS, and do not include the effects, if any, of the cancellation of the Group's structural separation and the merger with the subsidiary companies and everything involved therein in 2019. The Group's forecasts are based, inter alia, on its estimates regarding the structure of competition in the telecommunications market and regulation in this sector, the economic situation and accordingly, the Group's ability to implement its plans in 2019. Actual results may differ from these estimates taking note of changes which may occur in the foregoing, in business conditions, and the effects of regulatory decisions, technology changes, developments in the structure of the telecommunications market, and so forth, or the realization of one or more of the risk factors listed in the Periodic Report of 2018.

The Company shall report, as required, deviations of more/less than 10% of the range and amounts stated in the forecast

**CAPEX - payments for investments in fixed and intangible assets*

Thank You

For more information please visit
ir.bezeq.co.il