



CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES  
SECOND QUARTER 2019 RESULTS

-----

*Cellcom Israel concludes the second quarter of 2019 with a loss of NIS 35<sup>1</sup> million compared to a loss of NIS 37 million in the corresponding quarter of 2018. The loss includes approximately NIS 52 million of financing expenses which were adversely effected by the high index in the quarter (1.5%).*

*The Adjusted EBITDA<sup>2</sup> increased to NIS 233<sup>1</sup> million.*

*Free cash flow<sup>2</sup> for the quarter totaled NIS 55 million and NIS 101 million for the first 6 months of 2019.*

*The Company's cellular subscribers base increased by approximately 45 thousand subscribers during this quarter.*

*Nir Sztern, the Company's CEO: "The financial report for the second quarter of 2019 reflects several encouraging results, including: stability of revenues during several consecutive quarters; increase in adjusted EBITDA compared to previous and corresponding quarters; strong free cash flow of NIS 101 million for the first 6 months of 2019. Nonetheless, financing expenses which increased due to the high index in the quarter, weighed down on the Company in this quarter too, which concluded in a loss."*

---

<sup>1</sup> As of January 1, 2019, the Company is applying International Financial Reporting Standard, IFRS 16, Leases. The effects of applying the standard in the second quarter of 2019 amounted to an increase of NIS 68 million in Adjusted EBITDA, an increase of NIS 59 million in Cash flows from operating activities and an increase of NIS 1 million in the loss.

<sup>2</sup> Please see "Use of Non-IFRS financial measures" section in continued of this press release.

## **SECOND QUARTER 2019 HIGHLIGHTS (*compared to second quarter of 2018*):**

- **Total Revenues** totaled NIS 920 million (\$258 million) compared to NIS 927 million (\$260 million) in the second quarter last year, a decrease of 0.8%
- **Service revenues** totaled NIS 695 million (\$195 million) compared to NIS 694 million (\$195 million) in the second quarter last year, an increase of 0.1%
- **Operating income** totaled NIS 6 million (\$2 million) compared to Operating loss of NIS 5 million (\$1 million) in the second quarter last year
- **Loss** totaled NIS 35 million (\$10 million) compared to NIS 37 million (\$10 million) in the second quarter last year
- **Adjusted EBITDA<sup>2</sup>** totaled NIS 233 million (\$65 million) compared to NIS 140 million (\$39 million) in the second quarter last year, an increase of 66.4%
- **Net cash from operating activities** totaled NIS 219 million (\$61 million) compared to NIS 179 million (\$50 million) in the second quarter last year, an increase of 22.3%
- **Free cash flow<sup>2</sup>** totaled NIS 55 million (\$15 million) compared to NIS 56 million (\$16 million) in the second quarter last year, a decrease of 1.8%

**Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer, referred to the results of the second quarter of 2019:**"Alongside the intense competition in the communications market, the Cellcom group is in a substantial execution momentum and continues to develop its future growth engines. A few days ago we announced the completion of the investment transaction in IBC and the sale transaction of the fiber-optic infrastructure we deployed in residential areas, to IBC, placing IBC in an excellent position to continue a fast fiber deployment and bring the internet revolution to Israel.

The financial report for the second quarter of 2019 reflects several encouraging results, including: stability of revenues during several consecutive quarters; increase in adjusted EBITDA compared to previous and corresponding quarters; strong free cash flow of NIS 101 million for the first 6 months of 2019. Nonetheless, financing expenses weighed down on the Company in this quarter too, which concluded in a loss. We believe that Cellcom's strategy, alongside developing new and strong growth engines, will assist the Company's financial situation.

Cellcom's financial situation is stable and strong. Though its debt rating decreased to A which is still a high rating, the company generates a positive cash flow and holds a cash balance of approximately NIS 1.3 billion at quarter end, very high liquidity and continues to have access to the Israeli capital market and debt market."

**Shlomi Fruhling, the Company's Chief Financial Officer, said:** ""The Company's service revenues in the second quarter of 2019 totaled NIS 695 million. The revenues reflect a 2.5% increase compared to the previous quarter and stability compared to the corresponding quarter.

Service revenues in the cellular segment totaled NIS 420 million in the second quarter of 2019, an increase of 4.0% compared to the previous quarter. The increase resulted from positive seasonality in roaming revenues and from increase in revenues from the network sharing agreements. Service revenues in the fixed-line segment totaled NIS 312 million in the second quarter of 2019, a decrease of 1.6% compared to the previous quarter. The entire decrease resulted from a decrease in operators liaison activity which was offset by the continued growth in internet and TV services.

Adjusted EBITDA for the quarter totaled NIS 233 million, compared to NIS 224 million in the previous quarter.

Financing expenses, net, in the second quarter of 2019, totaled NIS 52 million, compared to NIS 27 million in the previous quarter. The increase in financing expenses resulted mainly from an increase from linkage differences to the CPI, in connection with the Company's debentures, due to a high increase of 1.5% in the Israeli consumer price index during the quarter. The financing expenses deepened the loss for the second quarter which totaled NIS 35 million.

Free cash flow for the second quarter of 2019 totaled NIS 55 million, compared to NIS 46 million in the previous quarter. The improvement in the FCF compared to the previous quarter resulted mainly from a decrease in investments. The Company's cash and cash equivalents balance at end of the second quarter of 2019 are approximately NIS 1.3 billion.

After the reporting period, the Company completed the investment transaction in IBC and the sale transaction of its fiber-optic infrastructure in residential areas to IBC. Following the completion of the transactions, the Company is expected to substantially decrease its capital investments as early as 2020 and the expenses for wholesale market access payments as more and more customers transfer to IBC's fiber-optic infrastructure.

The Company's Board of Directors decided not to distribute dividends in respect of the results of the second quarter of 2019, in view of the continued intensified competition in the market and its negative impact on the Company's operating results and in order to continue to strengthen the Company's balance sheet. The Board of Directors will review its decision in accordance with the development of market conditions, while taking into account the Company's needs."

**Netanya, Israel – August 15, 2019** – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL; TASE: CEL) ("Cellcom Israel" or the "Company" or the "Group") announced today its financial results for the second quarter of 2019.

The Company reported that revenues for the second quarter of 2019 totaled NIS 920 million (\$258 million); Adjusted EBITDA for the second quarter of 2019 totaled NIS 233 million (\$65 million), or 25.3% of total revenues; loss for the second quarter of 2019 totaled NIS 35 million (\$10 million). Basic loss per share for the second quarter of 2019 totaled NIS 0.30 (\$0.08).

**MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:**

	Q2/2019	Q2/2018	Change%	Q2/2019	Q2/2018
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	920	927	(0.8)%	258	260
Operating Income (loss)	6	(5)	N/A	2	(1)
Loss	(35)	(37)	5.4%	(10)	(10)
Free cash flow	55	56	(1.8)%	15	16
Adjusted EBITDA	233	140	66.4%	65	39
Adjusted EBITDA, as percent of total revenues	25.3%	15.1%	67.5%		

**MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:**

	Cellular (*)			Fixed-line (**)			Consolidation adjustments (***)		Consolidated results		
NIS million	Q2'19	Q2'18	Change %	Q2'19	Q2'18	Change %	Q2'19	Q2'18	Q2'19	Q2'18	Change %
Total revenues	582	591	(1.5)%	375	376	(0.3)%	(37)	(40)	920	927	(0.8)%
Service revenues	420	434	(3.2)%	312	300	4.0%	(37)	(40)	695	694	0.1%
Equipment revenues	162	157	3.2%	63	76	(17.1)%	-	-	225	233	(3.4)%
Adjusted EBITDA	163	78	109.0%	70	62	12.9%	-	-	233	140	66.4%
Adjusted EBITDA, as percent of total revenues	28.0%	13.2%	112.1%	18.7%	16.5%	13.3%			25.3%	15.1%	67.5%

(\*) The segment includes the cellular communications services, end user cellular equipment and supplemental services.

(\*\*) The segment includes landline telephony services, internet services, television services, transmission services, end user fixed-line equipment and supplemental services.

(\*\*\*) Include cancellation of inter-segment revenues between "Cellular" and "Fixed-line" segments.

## **FINANCIAL REVIEW (SECOND QUARTER OF 2019 COMPARED TO SECOND QUARTER OF 2018):**

**Revenues** for the second quarter of 2019 decreased 0.8% totaling NIS 920 million (\$258 million), compared to NIS 927 million (\$260 million) in the second quarter last year. The decrease in revenues is mainly attributed to a 3.4% decrease in equipment revenues.

**Service revenues** totaled NIS 695 million (\$195 million) in the second quarter of 2019, a 0.1% increase from NIS 694 million (\$195 million) in the second quarter last year.

**Service revenues in the cellular segment** totaled NIS 420 million (\$118 million) in the second quarter of 2019, a 3.2% decrease from NIS 434 million (\$122 million) in the second quarter last year. This decrease resulted mainly from the ongoing erosion in the prices of these services as a result of the competition in the cellular market, which was partially offset by growth in revenues from the network sharing agreement.

**Service revenues in the fixed-line segment** totaled NIS 312 million (\$87 million) in the second quarter of 2019, a 4.0% increase from NIS 300 million (\$84 million) in the second quarter last year. The increase resulted mainly from an increase in revenues from internet and TV services. This increase was partially offset by a decrease in revenues from international calling services.

**Equipment revenues** totaled NIS 225 million (\$63 million) in the second quarter of 2019, a 3.4% decrease compared to NIS 233 million (\$65 million) in the second quarter last year. The decrease resulted mainly from a decrease in equipment sales in the fixed-line segment.

**Cost of revenues** for the second quarter of 2019 totaled NIS 679 million (\$190 million), a 0.6% increase compared to NIS 675 million (\$189 million) in the second quarter of 2018. This increase resulted mainly from increase in cost of access payments to Bezeq and content costs in the fixed-line segment, which were partially offset by one-time costs recorded in the second quarter last year.

**Gross profit** for the second quarter of 2019 decreased 3.6% to NIS 241 million (\$68 million), compared to NIS 252 million (\$71 million) in the second quarter of 2018. Gross profit margin for the second quarter of 2019 amounted to 26.2%, down from 27.2% in the second quarter of 2018.

**Selling, Marketing, General and Administrative Expenses** ("SG&A Expenses") for the second quarter of 2019 increased 1.3% to NIS 241 million (\$68 million), compared to NIS 238 million (\$67 million) in the second quarter of 2018. This increase is primarily as a result of an increase in expenses of salaries and commissions expenses which were capitalized as part of the customer acquisition costs, as a result of early adoption of an International Financial Reporting Standard (IFRS 15) as of the first quarter of 2017 (the "Adoption of IFRS 15"), that was partially offset by a decrease in salaries expenses.

**Other income** for the second quarter of 2019 totaled NIS 6 million (\$2 million), compared with other expenses of NIS 19 million (\$5 million) in the second quarter of 2018. The other income of the second quarter of 2019 mainly included an interest income from the sale of equipment by installments, compared to expenses in the second quarter of 2018 which included NIS 26 million of employee voluntary retirement plan expenses that was partially offset by interest income from sale of equipment by installments.

**Operating income** for the second quarter of 2019 totaled NIS 6 million (\$2 million), compared to operating loss of NIS 5 million (\$1 million) in the second quarter of 2018.

**Adjusted EBITDA** for the second quarter of 2019 increased by 66.4% totaling NIS 233 million (\$65 million) compared to NIS 140 million (\$39 million) in the second quarter of 2018. Adjusted EBITDA as a percent of revenues for the second quarter of 2019 totaled 25.3%, up from 15.1% in the second quarter of 2018.

Cellular segment Adjusted EBITDA for the second quarter of 2019 totaled NIS 163 million (\$46 million), compared to NIS 78 million (\$22 million) in the second quarter last year, an increase of 109.0%, which resulted mainly from a decrease in rent expenses in a total amount of NIS 61 million which were recognized as a right-of-use asset as a result of the initial implementation of IFRS 16 as of 1 January, 2019 and from a decrease in employee voluntary retirement plan expense that was recognized on the second quarter of 2018. This increase was partially offset by a decrease in revenues from services, which resulted mainly from ongoing erosion in the price of these services as a result of the competition in the cellular market.

Fixed-line segment Adjusted EBITDA for the second quarter of 2019 totaled NIS 70 million (\$20 million), compared to NIS 62 million (\$17 million) in the second quarter last year, a 12.9% increase, which resulted mainly from a decrease in rent expenses in a total amount of NIS 7 million which were recognized as a right-of-use asset as a result of the initial implementation of IFRS 16 as of 1 January, 2019, a decrease in employee voluntary retirement plan expense that was recorded in the second quarter of 2018 and due to the increase in activity in internet and TV fields.

**Financing expenses, net** for the second quarter of 2019 totaled NIS 52 million (\$15 million), compared with NIS 43 million (\$12 million) in the second quarter of 2018, an increase of 20.9%, which resulted mainly from linkage differences to CPI, in connection with the Company's debentures.

**Loss** for the second quarter of 2019 totaled NIS 35 million (\$10 million), compared with loss of NIS 37 million (\$10 million) in the second quarter of 2018.

**Basic loss per share** for the second quarter of 2019 totaled NIS 0.30 (\$0.08), compared to basic loss per share of NIS 0.36 (\$0.10) in the second quarter last year.

## OPERATING REVIEW

### MAIN PERFORMANCE INDICATORS - Cellular segment:

	Q2/2019	Q2/2018	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	2,745	2,809	(2.3)%
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	11.3%	12.6%	(10.3)%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	51.9	51.8	0.2%

**Cellular subscriber base** - Cellular subscriber base of the company increased by 45,000 subscribers during the second quarter of 2019 and was approximately 2.745 million subscribers. At the end of the first quarter of 2019, the company deleted 153,000 subscribers from its subscriber base count, due to a change in the counting method of the company's cellular subscriber base. These subscribers generate negligible revenues to the Company.

**Cellular Churn Rate** for the second quarter of 2019 totaled to 11.3%, compared to 12.6% in the second quarter last year. (Eliminating the subscribers' deletion due to changing subscribers counting method).

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the second quarter of 2019 totaled 51.9 NIS (\$14.6), compared to NIS 51.8 (\$14.5) in the second quarter last year. The increase in ARPU resulted mainly from increase of NIS 2.8 (\$0.8) due to prepaid and M2M subscribers' deletion from the Company's cellular subscriber base, that was partially offset ongoing erosion in the prices of cellular services.

### MAIN PERFORMANCE INDICATORS - FIXED-LINE SEGMENT:

	Q2/2019	Q2/2018	Change (%)
<b>Internet infrastructure field subscribers</b> - (households) at the end of period (in thousands)	278	248	12.1%
<b>TV field subscribers</b> - (households) at the end of period (in thousands)	239	195	22.6%

In the second quarter of 2019, the Company's subscriber base in the TV field increased by approximately 12 thousand net households.

The Company's subscriber base in the internet infrastructure field remained the same compared to the last quarter, as a result of the company's decision to focus on transferring subscribers to independent fiber infrastructure and connecting customers to a standalone tv service.

## **FINANCING AND INVESTMENT REVIEW**

### **Cash Flow**

**Free cash flow** for the second quarter of 2019 totaled NIS 55 million (\$15 million), compared to NIS 56 million (\$16 million) in the second quarter of 2018, a 1.8% decrease. The decrease in free cash flow resulted mainly from a decrease of receipts from customers that was partially offset by a decrease in payments to end user equipment suppliers, tax payments and salaries expenses.

### **Total Equity**

Total Equity as of June 30, 2019 amounted to NIS 1,628 million (\$457 million) primarily consisting of undistributed accumulated retained earnings of the Company.

### **Cash Capital Expenditures in Fixed Assets and Intangible Assets and others**

During the second quarter of 2019, the Company invested NIS 113 million (\$32 million) in fixed assets and intangible assets and others (including, among others, investments in the Company's communications networks, investments in deploying of fiber optic, information systems, software and TV set-top boxes and capitalization of part of the customer acquisition costs as a result of the adoption of IFRS 15), compared to NIS 131 million (\$37 million) in the second quarter of 2018.

### **Dividend**

On August 14 2019, the Company's Board of Directors decided not to declare a cash dividend for the second quarter of 2019. In making its decision, the board of directors considered the Company's dividend policy and business status and decided not to distribute a dividend at this time, given the intensified competition and its adverse effect on the Company's results of operations, and in order to strengthen the Company's balance sheet. The board of directors will re-evaluate its decision in future quarters. No future dividend declaration is 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, 2018 on Form 20-F dated March 18, 2019, or the 2018 Annual Report, under "Item 8 - Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".



## **OTHER DEVELOPMENTS DURING THE SECOND QUARTER OF 2019 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD**

### **Company's Investment Transaction in IBC and Company's sale of fiber-optic infrastructure transaction completed**

In August 2019, following the Company's previous reports regarding a possible indirect co-investment of the Company and the Israel Infrastructure Fund, or IIF, in IBC Israel Broadband Company (2013) Ltd., or IBC, and a possible sale of the Company's independent fiber-optic infrastructure in residential areas to IBC, both transactions were completed.

- The Company paid the sum of appx. NIS 55 million (out of appx. NIS 110 million) for its indirect stake in IBC, the majority of which shall be indirectly provided as shareholder loan to IBC.
- The Company received the sum of appx. NIS 180 million for its independent fiber-optic infrastructure in residential areas (representing independent fiber-optic infrastructure deployed until the closing), which was financed entirely through shareholder loans indirectly provided to IBC by the Company and IIF, each in the amount of appx. NIS 90 million. Additional consideration shall be paid for additional future deployment to be carried out by the Company.

For additional details see the Company's annual report for the year ended December 31, 2018 on Form 20-F dated March 18, 2019 under Item 4. "Information on the Company - A. History and Development of the Company – Fixed-line Infrastructure – Investment in IBC".

### **Frequencies Tender Published**

In July 2019, the Company announced that the Israeli Ministry of Communications published a frequencies tender including for 5G services, expected to be conducted in Q4/2019. The tender is to include 30MHz in the 700MHz frequencies band, 60MHz in the 2600MHz frequencies band and 300 MHz in the 3500-3800 MHz frequencies band. The tender will be open for MNOs only, other than 100MHz in the 3500-3600 MHz frequencies band which will be open for any contender. New contenders may only provide specific 5G services. MNOs sharing a network shall provide a joint bid (subject to the tender committee's prior approval). The tender further sets maximum frequency allocation per network / new contender, coverage, timeline and quality requirements for winning certain frequencies. The tender also includes certain leniencies and performance based incentives.

The Company is studying the tender documents and at this time cannot evaluate its implications on the Company.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2018 on Form 20-F, filed on March 18, 2019, under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business", "- We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Infrastructure- Spectrum allocation".

### **Rating Downgrade In Relation To Debentures Traded In Israel**

In August 2019, the Company announced that Standard & Poor's Maalot, or Maalot, downgraded the Company's rating to ilA and maintained the Company's rating outlook at "negative", in relation to the Company's debentures traded on the Tel Aviv Stock Exchange.

According to Maalot's report, the downgrade of rating reflects Maalot's estimation that the intensive competition in the market will continue through 2019-2020 (at least) and further weakening of the Company's operational performance, which may result in Adjusted EBITDA margin of less than 20%; erosion in the Company's operational performance without substantial reduction of its debt will lead to increased leverage and finance risk; investment in IBC may benefit the Company's business profile in the mid-long range due to reduction of its dependency on Bezeq's internet infrastructure. According to Maalot's report, the "negative" forecast reflects Maalot's estimation of further erosion to the Company's operational performance due to the competition in the market, and given the high investment needs which may lead to very low free cash flow over the next 12 months.

The aforementioned downgrade does not increase the Company's interest payments on its current debt. For additional details regarding the Company's public debentures and undertakings of the Company in relation to their rating included in the Company's shelf prospectus, see the Company's annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2018 filed on March 18, 2019, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service –Public Debentures" and our most recent report on Form 6-K dated March 19,2019.

*A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities, it may be subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating organization, and each rating should be evaluated independently of any other rating.*

## **Changes in Management**

In August 2019, Ms. Sharon Amit announced her resignation from her position as VP of human resources of the Company. Ms. Amit will continue to serve until her replacement is nominated.

For additional details, see the Company's annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2018 filed on March 18, 2019, under "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – A. Directors and Employees".

## **CONFERENCE CALL DETAILS**

The Company will be hosting a conference call regarding its results for the second quarter of 2019 on Thursday, August 15, 2019 at 09:00 am ET, 06:00 am PT, 2:00 UK time, 16:00 Israel 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: 1 866 744 5399      UK Dial-in Number: 0 800 4048 418

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

at: 09:00 am Eastern Time; 06:00 am Pacific Time; 14:00 UK Time; 16:00 Israel Time

To access the **live webcast** of the conference call, please access the investor relations section of Cellcom Israel's website: [www.cellcom.co.il](http://www.cellcom.co.il). 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 a leading Israeli communications group, providing a wide range of communications services. Cellcom Israel is the largest Israeli cellular provider, providing its approximately 2.745 million cellular subscribers (as at June 30, 2019) with a broad range of services including cellular telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad, text and multimedia messaging, advanced cellular content and data services and other valueadded services in the areas of music, video, mobile office etc., based on Cellcom Israel's technologically advanced infrastructure. The Company operates an LTE 4 generation network and an HSPA 3.5 Generation network enabling advanced high speed broadband multimedia services, in addition to GSM/GPRS/EDGE 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. Cellcom Israel further provides OTT TV services, internet infrastructure and connectivity services and international calling services, as well as landline telephone services in Israel. 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.cellcom.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 the Company, may include projections of the Company's future financial results, its anticipated growth strategies and anticipated trends in its business. These statements are only predictions based on the Company's current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause the Company's 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 the Company's license, new legislation or decisions by the regulator affecting the Company's operations, new competition and changes in the competitive environment, the outcome of legal proceedings to which the Company is a party, particularly class action lawsuits, the Company's ability to maintain or obtain permits to construct and operate cell sites, and other risks and uncertainties detailed from time to time in the Company's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including under the caption “Risk Factors” in its 2018 Annual Report.

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

The Company prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). Unless noted specifically otherwise, the dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the New Israeli Shekel (NIS)/US\$ exchange rate of NIS 3.566 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for June 30, 2019.

## Use of non-IFRS financial measures

**Adjusted EBITDA** is a non-IFRS measure and is defined as income before financing income (expenses), net; other income (expenses), net (excluding expenses related to employee voluntary retirement plans and gain (loss) due to sale of subsidiaries); income tax; depreciation and amortization and share based payments. 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. Adjusted 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. Adjusted 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, Adjusted EBITDA as presented by the Company 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 of net income to Adjusted EBITDA under "Reconciliation of Non-IFRS Measures" in the press release.

**Free cash flow** is a non-IFRS measure and is defined as the net cash provided by operating activities (including the effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents) excluding a loan to Golan Telecom, minus the net cash used in investing activities excluding short-term investment in tradable debentures and deposits and proceeds from sales of such debentures (including interest received in relation to such debentures) and deposits. See "Reconciliation of Non-IFRS Measures" below.

**Company Contact**

Shlomi Fruhling

Chief Financial Officer

[investors@cellcom.co.il](mailto:investors@cellcom.co.il)

Tel: +972 52 998 9735

**Investor Relations Contact**

Ehud Helft

GK Investor & Public Relations

[cellcom@GKIR.com](mailto:cellcom@GKIR.com)

Tel: +1 617 418 3096

**Financial Tables Follow**

**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position (Unaudited)**

	June 30, 2018	June 30, 2019	June 30, 2019	December 31, 2018
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents	831	855	240	1,202
Current investments, including derivatives	398	428	120	404
Trade receivables	1,215	1,124	315	1,152
Current tax assets	12	8	2	11
Other receivables	86	81	23	84
Inventory	68	60	17	94
<b>Total current assets</b>	<b>2,610</b>	<b>2,556</b>	<b>717</b>	<b>2,947</b>
Trade and other receivables	868	836	234	852
Property, plant and equipment, net	1,602	1,639	460	1,652
Intangible assets and others, net	1,284	1,306	366	1,298
Right-of-use assets, net and Investment property	-	759	213	-
<b>Total non- current assets</b>	<b>3,754</b>	<b>4,540</b>	<b>1,273</b>	<b>3,802</b>
<b>Total assets</b>	<b>6,364</b>	<b>7,096</b>	<b>1,990</b>	<b>6,749</b>
<b>Liabilities</b>				
Current maturities of debentures and of loans from financial institutions	647	512	144	620
Current maturities of lease liabilities	-	218	61	-
Trade payables and accrued expenses	655	692	194	696
Provisions	103	103	29	105
Other payables, including derivatives	327	258	72	257
<b>Total current liabilities</b>	<b>1,732</b>	<b>1,783</b>	<b>500</b>	<b>1,678</b>
Long-term loans from financial institutions	334	300	84	334
Debentures	2,498	2,711	760	2,911
Long-term lease liabilities	-	556	156	-
Provisions	21	21	6	20
Other long-term liabilities	3	4	1	16
Liability for employee rights upon retirement, net	15	14	4	14
Deferred tax liabilities	108	79	22	99
<b>Total non- current liabilities</b>	<b>2,979</b>	<b>3,685</b>	<b>1,033</b>	<b>3,394</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>4,711</b>	<b>5,468</b>	<b>1,533</b>	<b>5,072</b>
<b>Equity attributable to owners of the Company</b>				
Share capital	1	1	-	1
Share premium	259	335	94	325
Receipts on account of share options	17	-	-	10
Retained earnings	1,372	1,290	362	1,339
<b>Non-controlling interest</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Total equity</b>	<b>1,653</b>	<b>1,628</b>	<b>457</b>	<b>1,677</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>6,364</b>	<b>7,096</b>	<b>1,990</b>	<b>6,749</b>

**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Condensed Consolidated Interim Statements of Income (Unaudited)**

	Convenience translation into US dollar			Convenience translation into US dollar		
	For the six months ended June 30,		For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,		For the three months ended June 30,
	2018	2019	2019	2018	2019	2019
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions
Revenues	1,860	1,848	518	927	920	258
Cost of revenues	(1,340)	(1,374)	(385)	(675)	(679)	(190)
<b>Gross profit</b>	520	474	133	252	241	68
Selling and marketing expenses	(276)	(307)	(86)	(144)	(149)	(42)
General and administrative expenses	(185)	(163)	(46)	(94)	(92)	(26)
Other income (expenses), net	(12)	11	3	(19)	6	2
<b>Operating profit (loss)</b>	47	15	4	(5)	6	2
Financing income	14	29	8	11	12	3
Financing expenses	(97)	(108)	(30)	(54)	(64)	(18)
Financing expenses, net	(83)	(79)	(22)	(43)	(52)	(15)
<b>Loss before taxes on income</b>	(36)	(64)	(18)	(48)	(46)	(13)
Tax benefit	6	13	4	11	11	3
<b>Loss for the period</b>	(30)	(51)	(14)	(37)	(35)	(10)
<b>Attributable to:</b>						
Owners of the Company	(30)	(51)	(14)	(37)	(35)	(10)
Non-controlling interests	-	-	-	-	-	-
<b>Loss for the period</b>	(30)	(51)	(14)	(37)	(35)	(10)
<b>Loss per share</b>						
Basic loss per share (in NIS)	(0.29)	(0.44)	(0.12)	(0.36)	(0.30)	(0.08)
Diluted loss per share (in NIS)	(0.29)	(0.44)	(0.12)	(0.36)	(0.30)	(0.08)
Weighted-average number of shares used in the calculation of basic loss per share (in shares)	101,446,365	116,196,729	116,196,729	101,843,757	116,196,729	116,196,729
Weighted-average number of shares used in the calculation of diluted loss per share (in shares)	101,446,365	116,196,729	116,196,729	101,843,757	116,196,729	116,196,729

**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (Unaudited)**

	For the six months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the three months ended June 30,	For the year ended December 31,
	2018	2019	2019	2018	2019	2019	2018
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
<b>Cash flows from operating activities</b>							
Loss for the period	(30)	(51)	(14)	(37)	(35)	(10)	(64)
<b>Adjustments for:</b>							
Depreciation and amortization	278	439	123	145	225	63	584
Share based payments	2	2	1	-	2	1	2
Loss from sale of property, plant and equipment	-	1	-	-	1	-	-
tax benefit	(6)	(13)	(4)	(11)	(11)	(3)	(6)
Financing expenses, net	83	79	22	43	52	15	171
<b>Changes in operating assets and liabilities:</b>							
Change in inventory	2	34	10	1	25	7	(24)
Change in trade receivables (including long-term amounts)	82	51	14	74	67	19	166
Change in other receivables (including long-term amounts)	(16)	1	-	(25)	(12)	(3)	(21)
Changes in trade payables, accrued expenses and provisions	(11)	(10)	(3)	(42)	(93)	(26)	(26)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	41	3	1	36	8	2	11
Payments for derivative hedging contracts, net	(2)	(7)	(2)	-	(6)	(2)	-
Income tax paid	(14)	(7)	(2)	(5)	(4)	(1)	(23)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>409</b>	<b>522</b>	<b>146</b>	<b>179</b>	<b>219</b>	<b>62</b>	<b>770</b>
<b>Cash flows from investing</b>							
Acquisition of property, plant and equipment	(168)	(186)	(52)	(69)	(59)	(17)	(356)
Acquisition of intangible assets and others	(109)	(111)	(31)	(62)	(54)	(15)	(237)
Change in current investments, net	(37)	(9)	(2)	(36)	(11)	(3)	(56)
Receipts for other derivative contracts, net	3	8	2	3	7	2	3
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	-	-	-	-	-	1
Interest received	7	7	2	3	3	1	14
Proceeds from sale of shares in a consolidated company, net of cash disposed	5	-	-	5	-	-	-
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(299)</b>	<b>(291)</b>	<b>(81)</b>	<b>(156)</b>	<b>(114)</b>	<b>(32)</b>	<b>(631)</b>



**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd) (Unaudited)**

	Convenience translation into US dollar		Convenience translation into US dollar		
	For the six months ended June 30,	For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,	For the three months ended June 30,	For the year ended December 31,
	2018	2019	2018	2019	2018
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	US\$ millions	NIS millions
<b>Cash flows from financing activities</b>					
Payments for derivative contracts, net	-	-	-	-	(15)
Receipt of long-term loans from financial institutions	-	150	42	-	-
Payments for long-term loans from financial institutions	(50)	(212)	(60)	(50)	(78)
Repayment of debentures	(362)	(308)	(86)	-	(556)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	396	-	-	-	997
Interest paid	(65)	(75)	(21)	(10)	(126)
Acquisition of non-controlling interests	-	-	-	-	(19)
Equity offering	275	-	-	275	275
Proceeds from exercise of share options	-	-	-	-	59
Lease payments	-	(133)	(37)	(59)	-
<b>Net cash from (used in) financing activities</b>	194	(578)	(162)	215	537
<b>Changes in cash and cash equivalents</b>	304	(347)	(97)	238	676
<b>Cash and cash equivalents as at the beginning of the period</b>	527	1,202	337	593	527
<b>Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents</b>	-	-	-	-	(1)
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the period</b>	831	855	240	831	1,202

**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Reconciliation for Non-IFRS Measures**

**Adjusted EBITDA**

The following is a reconciliation of loss to Adjusted EBITDA:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,	
	2018	2019	Convenience translation into US dollar 2019	2018
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Loss for the period.....	(37)	(35)	(10)	(64)
Tax benefit.....	(11)	(11)	(3)	(6)
Financing income .....	(11)	(12)	(3)	(19)
Financing expenses.....	54	64	18	190
Depreciation and amortization .....	145	225	63	584
Share based payments .....	-	2	-	2
Adjusted EBITDA.....	140	233	65	687

**Free cash flow**

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,	
	2018	2019	Convenience translation into US dollar 2019	2018
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities(*) .....	179	161	45	769
Cash flows from investing activities .	(156)	(115)	(32)	(631)
Sale of short-term tradable debentures and deposits (**).....	33	9	2	43
Free cash flow .....	56	55	15	181

(\*) Including the effects of exchange rate fluctuations in cash and cash equivalents.

(\*\*) Net of interest received in relation to tradable debentures.

**Cellcom Israel Ltd.**  
(An Israeli Corporation)

**Key financial and operating indicators**

NIS millions unless otherwise stated	Q1-2018	Q2-2018	Q3-2018	Q4-2018	Q1-2019	Q2-2019	FY-2018
Cellular service revenues	437	434	443	416	404	<b>420</b>	1,730
Fixed-line service revenues	304	300	310	301	317	<b>312</b>	1,215
Cellular equipment revenues	193	157	146	159	158	<b>162</b>	655
Fixed-line equipment revenues	39	76	52	82	92	<b>63</b>	249
Consolidation adjustments	(40)	(40)	(41)	(40)	(43)	<b>(37)</b>	(161)
<b>Total revenues</b>	<b>933</b>	<b>927</b>	<b>910</b>	<b>918</b>	<b>928</b>	<b>920</b>	<b>3,688</b>
Cellular adjusted EBITDA	119	78	118	103	146	<b>163</b>	418
Fixed-line adjusted EBITDA	68	62	73	66	78	<b>70</b>	269
<b>Total adjusted EBITDA</b>	<b>187</b>	<b>140</b>	<b>191</b>	<b>169</b>	<b>224</b>	<b>233</b>	<b>687</b>
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>52</b>	<b>(5)</b>	<b>40</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>101</b>
Financing expenses, net	40	43	37	51	27	<b>52</b>	171
<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>7</b>	<b>(37)</b>	<b>1</b>	<b>(35)</b>	<b>(16)</b>	<b>(35)</b>	<b>(64)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>84</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>46</b>	<b>55</b>	<b>181</b>
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	2,822	2,809	2,825	2,851	2,853	<b>2,745</b>	2,851
Monthly cellular ARPU (in NIS)	51.8	51.8	52.5	49.0	47.2	<b>51.9</b>	51.3
Churn rate for cellular subscribers (%)	9.5%	12.6%	10.0%	11.1%	11.0%	<b>11.3%</b>	43.2%

# Cellcom Israel Ltd.

## Disclosure for debenture holders as of June 30, 2019

### Aggregation of the information regarding the debenture series issued by the Company <sup>(1)</sup>, in million NIS

Series	Original Issuance Date	Principal on the Date of Issuance	As of 30.06.2019					As of 14.08.2019		Interest Rate (fixed)	Principal Repayment Dates		Interest Repayment Dates <sup>(3)</sup>	Linkage	Trustee Contact Details
			Principal Balance on Trade	Linked Principal Balance	Interest Accumulated in Books	Debenture Balance Value in Books <sup>(2)</sup>	Market Value	Principal Balance on Trade	Linked Principal Balance		From	To			
<b>F</b> <sup>(4)(5)(6)**</sup>	20/03/12	714.802	214.441	224.877	4.985	229.862	228.508	214.441	223.526	4.60%	05.01.17	05.01.20	January-5 and July-5	Linked to CPI	Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd. Ori Lazar. 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777.
<b>H</b> <sup>(4)(5)(7)(8)**</sup>	08/07/14 03/02/15* 11/02/15*	949.624	835.669	795.950	8.105	804.055	738.169	835.669	677.557	1.98%	05.07.18	05.07.24	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
<b>I</b> <sup>(4)(5)(7)(8)**</sup>	08/07/14 03/02/15* 11/02/15* 28/03/16*	804.010	723.609	703.413	14.445	717.858	657.680	723.609	623.438	4.14%	05.07.18	05.07.25	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
<b>J</b> <sup>(4)(5)</sup>	25/09/16	103.267	103.267	105.034	1.249	106.283	104.072	103.267	104.415	2.45%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
<b>K</b> <sup>(4)(5)**</sup>	25/09/16 01/07/18* 10/12/18*	710.634	710.634	705.357	12.164	717.521	674.178	710.634	705.330	3.55%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
<b>L</b> <sup>(4)(5)**</sup>	24/01/18 10/12/18*	613.937	613.937	587.605	7.401	595.006	532.161	613.937	587.923	2.50%	05.01.23	05.01.28	January-5	Not linked	Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd. Ori Lazar. 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777.
Total		3,896.274	3,201.557	3,122.236	48.349	3,170.585	2,934.768	3,201.557	2,922.189						

### Comments:

(1) For a summary of the terms of the Company's outstanding debentures see the Company's 2018 Annual Report under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources - Debt Service - Public Debentures". In the reporting period, the Company fulfilled all terms of the debentures and Indentures. Debentures financial covenants - as of June 30, 2019 the net leverage (net debt to Adjusted EBITDA\*\*\* excluding one-time events ratio- see definition in the reference above to the Company's 2018 Annual Report (The definition of Adjusted EBITDA is identical to the definition of EBITDA (which the Company used in previous periods)) was 2.75. In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books. (3) Semi-annual payments other than regarding Series L. (4) Regarding the debentures, the Company undertook not to create any pledge on its assets, as long as debentures or loans are not fully repaid, subject to certain exclusions. (5) Regarding the debentures - the Company has the right for early redemption under certain terms. (6) Regarding debenture Series F, in June 2013, following a second decrease of the Company's debenture rating since their issuance, the annual interest rate has been increased by 0.25% to 4.60% and 6.99%, respectively, beginning July 5, 2013. (7) In February 2015, pursuant to an exchange offer of the Company's Series H and I debentures for a portion of the Company's outstanding Series D and E debentures, respectively, the Company exchanged approximately NIS 555 million principal amount of Series D debentures with approximately NIS 844 million principal amount of Series H debentures, and approximately NIS 272 million principal amount of Series E debentures with approximately NIS 335 million principal amount of Series I debentures. Series D and E debentures were fully repaid in July 2017 and in January 2017, respectively. (8) On July 5, 2019, after the end of the reporting period, the Company repaid principal payments of approximately NIS 196 million of Series H and I debentures (the ex-date of which was June 23, 2019).

(\*) On these dates additional debentures of the series were issued, the information in the table refers to the full series.

(\*\*) As of June 30, 2019, debentures Series H, I, K and L are material, which represent 5% or more of the total liabilities of the Company, as presented in the financial statements.

(\*\*\*) The definition of net leverage refers to Adjusted EBITDA for a period of 12 consecutive months. Accordingly, the net leverage ratio above includes the effects of the new standard IFRS 16 (applied by the Company as of January 1, 2019) for the first and second quarters of 2019. For details of the effects of IFRS 16 on the Company's results see footnote 1 on page 1 of this press release and note 3 to the Company's financial statement for the period ended on June 30, 2019, included elsewhere in this report.

## Cellcom Israel Ltd.

### Disclosure for debenture holders as of June 30, 2019 (cont'd)

#### Debentures Rating Details\*

Series	Rating Company	Rating as of 30.06.2019 <sup>(1)</sup>	Rating as of 14.08.2019	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 14.08.2019	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 14.08.2019 <sup>(2)</sup>	
							Rating
F	S&P Maalot	A+	A	AA	08/2019	05/2012, 11/2012, 06/2013, 06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	AA,AA-,A+,A <sup>(2)</sup>
H	S&P Maalot	A+	A	A+	08/2019	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	A+,A <sup>(2)</sup>
I	S&P Maalot	A+	A	A+	08/2019	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	A+,A <sup>(2)</sup>
J	S&P Maalot	A+	A	A+	08/2019	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	A+,A <sup>(2)</sup>
K	S&P Maalot	A+	A	A+	08/2019	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	A+,A <sup>(2)</sup>
L	S&P Maalot	A+	A	A+	08/2019	01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019	A+,A <sup>(2)</sup>

(1) In August 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/negative" to an "ilA/negative".

(2) In May 2012, S&P Maalot updated the Company's rating from an "ilAA/negative" to an "ilAA-/negative". In November 2012, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilAA-/negative". In June 2013, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilAA-/negative" to an "ilA+/stable". In June 2014, August 2014, January 2015, September 2015, March 2016, August 2016, June 2017, January 2018, June 2018, August 2018 and December 2018, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA+/stable". In March 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/stable" to an "ilA+/negative". In August 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/negative" to an "ilA/negative". For details regarding the rating of the debentures see the S&P Maalot report dated August 5, 2019, filled with the Israeli Securities Authority website ("MAGNA") on August 5, 2019.

*\* A securities rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Ratings may be subject to suspension, revision or withdrawal at any time, and each rating should be evaluated independently of any other rating.*

## Cellcom Israel Ltd.

### **Aggregation of the information regarding the Company's Material Loans <sup>(1)</sup>, in million NIS**

Loan	Provision Date	Principal Amount as of 30.06.2019	Interest Rate (nominal)	Principal Repayment Dates (annual payments)		Interest Repayment Dates (semi-annual payments)	Linkage
				From	To		
Loan from financial institution <sup>(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	06/2016	100	4.60%	30.06.18	30.06.21	June-30 and December-31, commencing December 31, 2016 through June 30, 2021	Not linked
Loan from financial institution <sup>(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	06/2017	150	5.10%	30.06.19	30.06.22	June-30 and December-31, commencing December 31, 2017 through June 30, 2022	Not linked
Loan from bank <sup>(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	03/2019	150	4.00%	30.03.21	30.03.24	March-31 and September-30, commencing September 30, 2019 through March 31, 2024	Not linked
Total		400					

#### **Comments:**

(1) For a summary of the terms of the Company's loan agreements see the Company's 2018 Annual Report under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources - Other Credit Facilities" and the reference therein to "- Debt Service - Public Debentures". (2) In the reporting period, the Company fulfilled all terms of the loan agreements. (3) Loan agreements financial covenants - as of June 30, 2019 the net leverage (net debt to Adjusted EBITDA\* excluding one-time events ratio- see definition in the reference above to the Company's 2018 Annual Report (The definition of Adjusted EBITDA is identical to the definition of Adjusted EBITDA (which the Company used in previous periods)) was 2.75. (4) In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (5) In the loan agreements, the Company undertook not to create any pledge on its assets, as long as the loans are not fully repaid, subject to certain exclusions. (6) According to the loan agreements the Company may prepay the loans, subject to a prepayment fee.

(\*) The definition of net leverage refers to Adjusted EBITDA for a period of 12 consecutive months. Accordingly, the net leverage ratio above includes the effects of the new standard IFRS 16 (applied by the Company as of January 1, 2019) for the first and second quarters of 2019. For details of the effects of IFRS 16 on the Company's results see footnote 1 on page 1 of this press release and note 3 to the Company's financial statement for the period ended on June 30, 2019, included elsewhere in this report.

## Cellcom Israel Ltd.

### Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2019

- a. Debentures issued to the public by the Company and held by the public, excluding such debentures held by the Company's parent company, by a controlling shareholder, by companies controlled by them, or by companies controlled by the Company, based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	339,055	80,369	-	-	-	97,188
Second year	115,500	80,369	-	-	-	81,291
Third year	169,857	218,396	-	-	-	72,556
Fourth year	169,857	310,483	-	-	-	60,702
Fifth year and on	381,999	1,353,480	-	-	-	109,972
<b>Total</b>	<b>1,176,268</b>	<b>2,043,097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>421,709</b>

- b. Private debentures and other non-bank credit, excluding such debentures held by the Company's parent company, by a controlling shareholder, by companies controlled by them, or by companies controlled by the Company, based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	-	100,000	-	-	-	12,267
Second year	-	100,000	-	-	-	7,390
Third year	-	50,000	-	-	-	2,550
Fourth year	-	-	-	-	-	-
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>250,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,207</b>

- c. Credit from banks in Israel based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) - None.

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	-	-	-	-	-	6,008
Second year	-	37,500	-	-	-	5,992
Third year	-	37,500	-	-	-	4,500
Fourth year	-	37,500	-	-	-	3,000
Fifth year and on	-	37,500	-	-	-	1,502
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>150,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,002</b>



## Cellcom Israel Ltd.

### Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2019 (cont'd)

- d. Credit from banks abroad based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) - None.
- e. Total of sections a - d above, total credit from banks, non-bank credit and debentures based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS).

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	339,055	180,369	-	-	-	115,464
Second year	115,500	217,869	-	-	-	94,672
Third year	169,857	305,896	-	-	-	79,606
Fourth year	169,857	347,983	-	-	-	63,702
Fifth year and on	381,999	1,390,980	-	-	-	111,473
<b>Total</b>	<b>1,176,268</b>	<b>2,443,097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>464,917</b>

- f. Out of the balance sheet Credit exposure based on the Company's "Solo" financial data - None.
- g. Out of the balance sheet Credit exposure of all the Company's consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding the Company's data presented in section f above (in thousand NIS) - None.
- h. Total balances of the credit from banks, non-bank credit and debentures of all the consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding Company's data presented in sections a - d above (in thousand NIS) - None.
- i. Total balances of credit granted to the Company by the parent company or a controlling shareholder and balances of debentures offered by the Company held by the parent company or the controlling shareholder (in thousand NIS) - None.
- j. Total balances of credit granted to the Company by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company, and balances of debentures offered by the Company held by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company (in thousand NIS).

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	1,474	32	-	-	-	274
Second year	263	32	-	-	-	211
Third year	357	760	-	-	-	191
Fourth year	357	764	-	-	-	157
Fifth year and on	730	3,495	-	-	-	279
<b>Total</b>	<b>3,181</b>	<b>5,083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,112</b>

- k. Total balances of credit granted to the Company by consolidated companies and balances of debentures offered by the Company held by the consolidated companies (in thousand NIS) - None.

## סלקום מדווחת על תוצאותיה לרבעון השני של 2019

סלקום מסיימת את הרבעון השני לשנת 2019 עם הפסד של 35<sup>1</sup> מיליון ש"ח אל מול הפסד של 37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2018. ההפסד כולל הוצאות מימון של כ-52 מיליון ש"ח שהושפעו לרעה מהמדד הגבוה ברבעון (1.5%).

ה-Adjusted EBITDA<sup>2</sup> גדל לסך של 233<sup>1</sup> מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים הפנוי<sup>2</sup> לרבעון הסתכם ב-55 מיליון ש"ח ו-101 מיליון ש"ח בחציון הראשון מצבת מנויי הסלולר של החברה גדלה בכ-45 אלף מנויים במהלך הרבעון

ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום: "הדוח הכספי לרבעון השני משקף מספר נתונים מעודדים, בהם: יציבות בהכנסות זה מספר רבעונים ברציפות; גידול ב-Adjusted EBITDA לעומת רבעון קודם ומקביל; תזרים מזומנים פנוי חזק שעמד בחציון הראשון על 101 מיליון ש"ח. עם זאת, עלויות המימון שגדלו כתוצאה מהמדד הגבוה ברבעון הכבידו על החברה גם ברבעון זה והביאו אותנו לסכס את הרבעון בהפסד."

<sup>1</sup> החל מה-01.01.2019, החברה מאמצת את תקן דיווח כספי בינלאומי, IFRS 16, חכירות. השפעת יישום התקן ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמה בגידול של כ-68 מיליון ש"ח ב-Adjusted EBITDA, גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-59 מיליון ש"ח וגידול בהפסד בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

<sup>2</sup> ראה פרק "שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS" בהמשך הודעה זו.

**עיקרי התוצאות לרבעון השני של 2019 (בהשוואה לרבעון השני של 2018):**

- ☞ סה"כ ההכנסות הסתכמו ב-920 מיליון ש"ח בהשוואה ל-927 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 0.8%
- ☞ ההכנסות משירותים הסתכמו ב-695 מיליון ש"ח בהשוואה ל-694 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 0.1%
- ☞ הרווח התפעולי הסתכם ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד תפעולי בסך 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד
- ☞ ההפסד הסתכם ב-35 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד של 37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד
- ☞ ה-Adjusted EBITDA<sup>2</sup> הסתכם ב-233 מיליון ש"ח בהשוואה ל-140 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 66.4%
- ☞ תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ב-219 מיליון ש"ח בהשוואה ל-179 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 22.3%
- ☞ תזרים המזומנים הפנוי<sup>2</sup> הסתכם ב-55 מיליון ש"ח בהשוואה ל-56 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 1.8%

**בהתייחס לתוצאות הרבעון השני של 2019 ציין ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום:**

"לצד התחרות העזה בשוק התקשורת, קבוצת סלקום נמצאת בתנופת עשייה משמעותית וממשיכה לפתח את מנועי הצמיחה העתידיים שלה. לפני מספר ימים הודענו על השלמת עסקת ההשקעה ב-IBC ומכירת הסיבים שפרסנו בשכונות מגורים ל-IBC, כך ש-IBC נמצאת בפוזיציה מצוינת להמשיך בפריסת סיבים מהירה ולהביא את מהפכת האינטרנט המהיר לישראל.

הדוח הכספי לרבעון השני משקף מספר נתונים מעודדים, בהם: יציבות בהכנסות זה מספר רבעונים ברציפות; גידול ב-Adjusted EBITDA לעומת רבעון קודם ומקביל; תזרים מזומנים נטו חזק שעמד בחציון הראשון על 101 מיליון ש"ח. בנוסף, ברבעון זה רשמנו שיא של 45 אלף מנויים חדשים בסלולר ועוד 12 אלף מנויים חדשים בטלוויזיה. עם זאת, עלויות המימון הכבידו על החברה גם ברבעון זה והביאו אותנו לסכס את הרבעון בהפסד. אנו מאמינים כי האסטרטגיה של סלקום לצד פיתוח מנועי צמיחה חדשים וחזקים יסייעו למצבה הפיננסי של החברה.

מצבה הפיננסי של סלקום יציב ואיתן. על אף שדרוג החוב של החברה ירד לרמה של A שהינו עדיין דירוג גבוה, החברה מייצרת תזרים מזומנים חיובי ומחזיקה יתרת מזומן של כ-1.3 מיליארד שקל נכון לסוף הרבעון, נזילות מאד גבוהה ונגישות לשוק ההון ולשוק החוב בישראל. "

## שלומי פרילינג, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר:

"הכנסות החברה משירותים ברבעון השני של 2019 הסתכמו ב-695 מיליון ש"ח. ההכנסות משקפות גידול של 2.5% לעומת רבעון קודם ויציבות לעומת רבעון מקביל.

ההכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני של 2019 הסתכמו ב-420 מיליון ש"ח, עלייה של 4.0% לעומת רבעון קודם. העלייה נובעת מעונתיות חיובית בהכנסות משרותי נדידה ומגידול בהכנסות הסכמי שיתוף הרשתות. ההכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני של 2019 הסתכמו בסך של 312 מיליון ש"ח, ירידה של 1.6% בהשוואה לרבעון קודם. הירידה כולה נבעה מקיטון בפעילות קשרי מפעילים שקוזה בהמשך הצמיחה בשרותי האינטרנט והטלוויזיה.

ה-Adjusted EBITDA ברבעון הסתכם בכ-233 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-224 מיליון ש"ח ברבעון הקודם.

הוצאות המימון, נטו ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח ברבעון הקודם. הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקר מעליה בהוצאות הפרשי הצמדה בקשר עם אגרות החוב של החברה כתוצאה מעליה גבוהה של 1.5% במדד המחירים לצרכן ברבעון. הוצאות המימון העמיקו את ההפסד לרבעון השני אשר הסתכם ב-35 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים החופשי לרבעון השני של 2019, הסתכם ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46 מיליון ש"ח ברבעון קודם. השיפור בתזרים המזומנים הפנוי לעומת רבעון קודם נבע בעיקר מירידה בהשקעות. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה לסוף הרבעון השני 2019 עומדת על 1.3 מיליארד ש"ח.

לאחר סוף תקופת הדיווח, החברה השלימה את עסקאות ההשקעה ב-IBC ואת מכירת תשתית הסיבים של סלקום בשכונות מגורים ל-IBC. בעקבות השלמת העסקאות סלקום צפויה להקטין באופן משמעותי את היקף ההשקעות ההוניות שלה כבר בשנת 2020, ואת ההוצאות בגין דמי נגישות במסגרת השוק הסיטונאי ככל שיותר ויותר לקוחות יעברו לתשתית הסיבים של IBC.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון השני של 2019, לאור המשך התחרות המוגברת בשוק והשפעתה השלילית על התוצאות התפעוליות של החברה ועל מנת להמשיך ולחזק את מאזן החברה. הדירקטוריון יחזור ויבחן את החלטתו בהתאם להתפתחות תנאי השוק ובהתחשב בצרכי החברה".

**נתניה, 15 באוגוסט 2019 - סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL סלקום TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השני של 2019.**

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון השני של 2019 הסתכמו לסך של 920 מיליון ש"ח (258 מיליון דולר); ה-Adjusted EBITDA לרבעון השני של 2019 הסתכם לסך 233 מיליון ש"ח (65 מיליון דולר), המהווה 25.3% מסך ההכנסות; ההפסד לרבעון השני של 2019 הסתכם ב-35 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר). ההפסד הבסיסי למניה לרבעון השני של 2019 הסתכם ל-0.30 ש"ח (0.08 דולר).

**להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאוזנות:**

Q2/2018	Q2/2019	% שינוי	
מיליוני ש"ח			
927	920	(0.8)%	סה"כ הכנסות
(5)	6	ל.ר	רווח (הפסד) תפעולי
(37)	(35)	5.4%	הפסד
56	55	(1.8)%	תזרים מזומנים פנוי
140	233	66.4%	Adjusted EBITDA
15.1%	25.3%	67.5%	Adjusted EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

**להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:**

תוצאות מאוזנות			התאמות בין מגזריות (***)		נייח (**)			נייד (*)			
Q2'18	Q2'19	% שינוי	Q2'18	Q2'19	Q2'18	Q2'19	% שינוי	Q2'18	Q2'19	% שינוי	מיליוני ש"ח
927	920	(0.8)%	(40)	(37)	376	375	(0.3)%	591	582	(1.5)%	סה"כ הכנסות
694	695	0.1%	(40)	(37)	300	312	4.0%	434	420	(3.2)%	הכנסות משירותים
233	225	(3.4)%	-	-	76	63	(17.1)%	157	162	3.2%	הכנסות מצויד
140	233	66.4%	-	-	62	70	12.9%	78	163	109.0%	Adjusted EBITDA
15.1%	25.3%	67.5%			16.5%	18.7%	13.3%	13.2%	28.0%	112.1%	Adjusted EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

(\*) המגזר כולל את שירותי התקשורת הסלולרית, ציוד קצה סלולרי ושירותים נלווים.

(\*\*) המגזר כולל את שירותי הטלפוניה הקווית, שירותי אינטרנט, שירותי הטלוויזיה, שירותי תמסורת, ציוד קצה נייח ושירותים נלווים.

(\*\*\*) כולל ביטול הכנסות בין מגזריות בין מגזר "נייח" למגזר "נייד".

## סקירה פיננסית - רבעון שני של 2019 בהשוואה לרבעון שני של 2018:

**ההכנסות** ברבעון השני של שנת 2019 ירדו ב-0.8% והסתכמו ב-920 מיליון ש"ח (258 מיליון דולר), בהשוואה ל-927 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקרה מירידה של 3.4% בהכנסות מציד.

**הכנסות משירותים** הסתכמו ב-695 מיליון ש"ח (195 מיליון דולר) ברבעון השני של 2019, עליה של 0.1% בהשוואה ל-694 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**ההכנסות משירותים במגזר הנייד** ברבעון השני של 2019 הסתכמו ב-420 מיליון ש"ח (118 מיליון דולר), ירידה של 3.2% בהשוואה ל-434 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקר מהשחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה לאור התחרות בשוק הסלולר אשר קווצה בחלקה מעליה בהכנסות כתוצאה מהסכמי שיתוף הרשתות.

**הכנסות משירותים במגזר הנייד** ברבעון השני של 2019 הסתכמו בסך של 312 מיליון ש"ח (87 מיליון דולר), עליה של 4.0% בהשוואה ל-300 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נבעה בעיקר מגידול בהכנסות משירותי האינטרנט והטלוויזיה. העליה קווצה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות משירותי שיחות בין לאומיות.

**הכנסות מציד** ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו בסך של 225 מיליון ש"ח (63 מיליון דולר), ירידה של 3.4% בהשוואה ל-233 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מירידה במכירות ציוד הקצה במגזר הנייד.

**עלות המכירות והשירותים** הסתכמה ברבעון השני של שנת 2019 ב-679 מיליון ש"ח (190 מיליון דולר), בהשוואה ל-675 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018, עליה של 0.6%. עליה זו נבעה בעיקר מעליה בעלויות דמי נגישות לבזק ועלויות תוכן במגזר הנייד אשר קווצה בחלקן בעלויות חד פעמיות שנרשמו ברבעון המקביל.

**הרווח הגולמי** ברבעון השני של 2019 ירד ב-3.6% והסתכם ב-241 מיליון ש"ח (68 מיליון דולר) בהשוואה ל-252 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2018. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של 2019 הסתכם ב-26.2%, ירידה מ-27.2% ברבעון השני של שנת 2018.

**הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות** עלו ברבעון השני של שנת 2019 ב-1.3% והסתכמו ב-241 מיליון ש"ח (68 מיליון דולר), בהשוואה ל-238 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018. עליה זו נבעה בעיקר מגידול בהוצאות עלויות הרכשת לקוח שהוונו כחלק מהעלויות להשגת חוזים עם לקוחות, כתוצאה מאימוץ מוקדם של IFRS 15 החל מהרבעון הראשון של 2017 ("אימוץ IFRS 15") שקווצה בירידה בהוצאות שכר.

**ההכנסות האחרות** הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 ב-6 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) בהשוואה להוצאות אחרות בסך 19 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018. ההכנסות האחרות ברבעון השני של 2019, כוללות בעיקר הכנסות בגין ריבית ממכירת ציוד בתשלומים, אל מול הוצאות ברבעון השני של שנת 2018, שכללו בעיקר הוצאות בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים בסך של כ-26 מיליון ש"ח אשר קווצה בחלקן בהכנסות ריבית ממכירת ציוד בתשלומים.

**הרווח התפעולי** לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם לסך של 6 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר), בהשוואה להפסד תפעולי בסך של 5 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018.

**ה-Adjusted EBITDA** לרבעון השני של שנת 2019 עלה ב-66.4% והסתכם ב-233 מיליון ש"ח (65 מיליון דולר) בהשוואה ל-140 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-25.3%, עליה מ-15.1% ברבעון השני של שנת 2018.

**ה-Adjusted EBITDA** של המגזר הנייד לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-163 מיליון ש"ח (46 מיליון דולר) בהשוואה ל-78 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 109.0%, הנובע בעיקר מירידה בהוצאות שכירות בסך 61 מיליון ש"ח אשר הוכרו כנכס זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של תקן IFRS-16 החל מיום 1 בינואר 2019 וירידה בהוצאה בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים אשר נרשמה ברבעון השני של שנת 2018. הגידול קווצה בחלקו על ידי ירידה בהכנסות משירותים שנבעה בעיקר מהמשך השחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה כתוצאה מהתחרות בשוק הסלולר.

ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייח לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-70 מיליון ש"ח (20 מיליון דולר) בהשוואה ל-62 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 12.9%, הנובעת בעיקר מירידה בהוצאות שכירות בסך 7 מיליון ש"ח אשר הוכרו כנכס זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של תקן IFRS-16 החל מיום 1 בינואר 2019, ירידה בהוצאה בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים אשר נרשמה ברבעון השני של שנת 2018 וכן, כתוצאה מגידול בפעילות בתחומי האינטרנט והטלויזיה.

**הוצאות מימון**, נטו ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו ב-52 מיליון ש"ח (15 מיליון דולר), בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2018, גידול של 20.9%, הנובע בעיקר מעליה בהוצאות הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן בקשר עם אגרות החוב של החברה.

**ההפסד** לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-35 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר), בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018.

**ההפסד הבסיסי למניה** לרבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-0.30 ש"ח (0.08 דולר), בהשוואה ל-0.36 ש"ח ברבעון השני אשתקד.

### סקירה תפעולית:

#### **מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר נייח:**

	Q2/2019	Q2/2018	% שינוי
מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	2,745	2,809	(2.3)%
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	11.3%	12.6%	(10.3)%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	51.9	51.8	0.2%

**מצבת מנויי הסלולר** - מצבת מנויי הסלולר של החברה גדלה בכ-45,000 מנויים במהלך הרבעון השני ועמדה על כ-2.745 מיליון מנויים בסוף הרבעון השני של 2019. בתום הרבעון הראשון של שנת 2019 מחקה החברה כ-153,000 מנויים ממצבת המנויים שלה, עקב שינוי שיטת ספירת מצבת מנויי הסלולר של החברה. מנויים אלו מניבים הכנסה זניחה לחברה.

**שיעור נטישה** - שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון השני של שנת 2019 הסתכם ב-11.3% (בנטרול מחיקת מנויים כתוצאה משינוי שיטת ספירת המנויים), בהשוואה ל-12.6% ברבעון המקביל אשתקד.

**הכנסה למנוי** - ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU) הסתכמה ברבעון השני של 2019 ב-51.9 ש"ח (14.6 דולר), בהשוואה ל-51.8 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה ב-ARPU נבעה מגידול של כ-2.8 ש"ח עקב מחיקת מנויי פריפיד ו-M2M ממצבת מנויי הסלולר של החברה אשר קווצה בשל המשך שחיקת מחירי הסלולר.

## מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר ניח:

	Q2/2018	Q2/2019	% שינוי
תחום תשתית האינטרנט - מס' מנויים (בתי אב) לסוף תקופה (באלפים)	248	278	12.1%
תחום הטלויזיה - מס' מנויים (בתי אב) לסוף תקופה (באלפים)	195	239	22.6%

ברבעון השני של 2019, מצבת בתי האב של החברה בתחום הטלויזיה גדלה ב 12,000 בתי אב נטו. מצבת בתי האב של החברה בתחום תשתית האינטרנט נותרה ללא שינוי בהשוואה לרבעון הקודם כתוצאה מהחלטת החברה להתמקד בהעברת לקוחות לתשתית עצמאית של סיבים וכן, חיבור לקוחות לשירותי טלויזיה בלבד.

## סקירת מימון והשקעות

### תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי לרבעון השני של 2019 הסתכם ב-55 מיליון ש"ח (15 מיליון דולר), בהשוואה ל-56 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018, ירידה של 1.8%. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מקיטון בתקבולים מלקוחות אשר קוזז על ידי ירידה בתשלומים לספקי ציוד קצה, בתשלומי מיסים והוצאות שכר.

### סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 30 ביוני 2019 הסתכם ב-1,628 מיליון ש"ח (457 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים צבורים בלתי מחולקים של החברה.

### השקעות תזרימיות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים

ברבעון השני של שנת 2019 השקיעה החברה 113 מיליון ש"ח (32 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים (הכוללים בין היתר, השקעות ברשתות התקשורת של החברה, השקעות בפריסת סיבים אופטיים, מערכות מידע, תוכנות וממירי טלויזיה והיוון חלק מהעלויות להשגת חוזים עם לקוחות כתוצאה מאימוץ IFRS 15), בהשוואה ל-131 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018.

### דיבידנד

ביום 14 באוגוסט 2019, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון השני של שנת 2019. בהחלטה זו, בחן דירקטוריון החברה את מדיניות הדיבידנד של החברה ואת מצב עסקיה, והחליט לא לחלק דיבידנד במזומן בשלב זה, לאור התחרות הגבוהה והמשך ההשפעה השלילית שלה על תוצאות החברה, ובמטרה לחזק את מאזן החברה. דירקטוריון החברה יחזור וישקול את החלטתו ברבעונים הבאים. הכרזת דיבידנדים אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 על טופס 20-F מיום 18 במרס 2019, או הדוח השנתי של החברה לשנת 2018, תחת Item 8 – Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy."



## התפתחויות אחרות במהלך הרבעון השני של 2019 ולאחר תום תקופת הדיווח

### הושלמו עסקת השקעת החברה באיי.בי.סי ועסקת מכירת תשתית הסיבים האופטיים

באוגוסט 2019, בהמשך לדיווחים קודמים לענין השקעה אפשרית עקיפה של החברה וקרן תשתיות ישראל, או תש"י, באיי.בי.סי. איזרל ברודבאנד קומפני (2013) בע"מ, או איי.בי.סי, ומכירה אפשרית של תשתית סיבים אופטיים עצמאית של החברה בשכונות מגורים לאיי.בי.סי, הודיעה החברה על השלמת שתי העסקאות.

החברה שילמה סך של כ-55 מיליון ש"ח (מתוך כ-110 מיליון ש"ח) עבור אחזקה עקיפה באיי.בי.סי, מרבית הסכום ניתן בעקיפין כהלוואת בעלי מניות לאיי.בי.סי.

החברה קיבלה סך של כ-180 מיליון ש"ח עבור תשתית הסיבים האופטיים העצמאית שלה בשכונות מגורים (המייצג את תשתית הסיבים האופטיים העצמאית שנפרסה עד למועד השלמת העסקה), אשר מומנה כולה באמצעות הלוואות בעלי מניות שניתנו לאיי.בי.סי. בעקיפין ע"י החברה ותש"י, כל אחת בסכום של כ-90 מיליון ש"ח. תמורה נוספת תשולם בגין פריסה עתידית ע"י החברה.

Item 4. "Information on the Company - A. History תחת 2018 לשנת הדוח השנתי של החברה ראה נוספים  
and Development of the Company – Fixed-line Infrastructure – Investment in IBC."

### פרסום מכרז תדרים

בחודש יולי 2019, בהמשך לדיווחים קודמים, דיווחה החברה שמשדד התקשורת הישראלי פרסם מכרז תדרים הכולל שירותי דור 5, הצפוי להתנהל ברבעון רביעי 2019. המכרז כולל 30 מה"ץ בתחום תדרי 700 מה"ץ, 60 מה"ץ בתחום תדרי 2600 מה"ץ ו-300 מה"ץ בתחום תדרי 3500-3800 מה"ץ. המכרז פתוח למפעילי רשת סלולרית בלבד, למעט 100 מה"ץ בתחום תדרי 3,500-3,600 מה"ץ, שיהיו פתוחים לכל מתמודד. מתמודדים חדשים יוכלו להציע שירותי דור 5 ייחודיים בלבד. מפעילי רשת סלולרית בעלי רשת משותפת יציעו הצעה משותפת (כפוף לאישורה המוקדם של ועדת המכרזים). המכרז קובע מגבלת תדרים ברמת רשת/מתמודד חדש, דרישות כסוי, זמנים ואיכות לזכייה בתחומי תדרים מסויימים. המכרז כולל גם הקלות ותמריצים מבוססי ביצועים. החברה לומדת את מסמכי המכרז ואינה יכולה להעריך בשלב זה את השלכותיו על החברה.

Item 3. Key Information – D. Risk Factors – "תחת 2018 לשנת הדוח השנתי של החברה ראה נוספים  
Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business", "We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Infrastructure- Spectrum allocation."

### הורדת דרוג ביחס לאגרות חוב הנסחרות בישראל

באוגוסט 2019 דיווחה החברה כי Standard & Poors מעלות, או מעלות, הורידה את דרוג החברה ל- iLA והשאירה על כנה את התחזית השלילית, ביחס לאגרות החוב של החברה הנסחרות בבורסת תל אביב. לפי דוח מעלות, הורדת הדרוג משקפת את הערכת מעלות כי התחרות האינטנסיבית בשוק תימשך לפחות בשנים 2019-2020 והחלשות נוספת בביצועים התפעוליים של החברה אשר תביא לרווחיות מתאומת נמוכה מ-20%; השחיקה בביצועים התפעוליים ללא הורדה משמעותית של החוב תוביל להערכת מעלות לעליה במינוף של החברה ובסיכון הפיננסי שלה; השקעה ב-IBC עשויה לתרום לפרופיל העסקי של החברה בטווח הבינוני-ארוך בזכות הקטנת התלות בתשתית האינטרנט של בזק.

לפי דוח מעלות, התחזית השלילית משקפת את הערכת מעלות להמשך שחיקה בביצועים התפעוליים של החברה לאור התחרות בשוק ולאור צרכי ההשקעה הגבוהים של החברה שעלולים להביא לתזרים מזומנים נמוך מאד ב-12 החודשים הקרובים.

הורדת הדרוג האמורה אינה מגדילה את תשלומי הריבית של החברה על החוב הנוכחי שלה.  
לפרטים נוספים ביחס לאגרות החוב של החברה והתחייבויות החברה ביחס לדרוג הכלולות בתשקיף המדף של החברה,  
ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2018 תחת -

Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources – Debt "

"Service – Public Debentures" ודוח מידי על טופס K-6 מיום 19 מרץ 2019.

דרוג ניירות ערך אינו המלצה לרכישה, מכירה או אחזקת ניירות ערך, הוא עשוי להשתנות או להתבטל בכל זמן שהוא ע"י  
החברה המדרגת וכל דרוג יש לבחון בצורה עצמאית מכל דרוג אחר.

### שינויים בהנהלה

בחודש אוגוסט 2019, גב' שרון עמית הודיעה על התפטרותה מתפקידה כסמנכ"ל משאבי אנוש של החברה. הגב' עמית  
תמשיך לכהן בתפקידה עד למציאת מחליף.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2018 תחת "Item 6. Directors, Senior Management and  
Employees – A. Directors and Employees"

### פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון השני של שנת 2019 ביום חמישי, ה-15 באוגוסט 2019, בשעה ארבע  
אחר הצהריים לפי שעון ישראל (תשע בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תדון בתוצאות החברה ותענה לשאלות. כל  
המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים. יש להתחיל  
בהצטרפות לשיחה 10 דקות טרם תחילת שיחת הועידה. במידה ואינכם מצליחים להתחבר באמצעות מספר 1-800 אנו  
חייגו למספר הבינלאומי :

לחיוג מישראל : 03-918-0691

לחיוג מארה"ב : 1-866-744-5399

לחיוג מאנגליה : 0-800-4048-418

לחיוג ממדינה אחרת : +972-3-918-0691

ב : 09:00 זמן מזרח ארה"ב ; 06:00 זמן מערב ארה"ב ; 14:00 זמן לונדון ; 16:00 זמן ישראל

שיחת הועידה תועבר בשידור חי במדור קשרי משקיעים באתר האינטרנט של סלקום : [www.cellcom.co.il](http://www.cellcom.co.il).

לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר.

### אודות סלקום

סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994, הינה קבוצת תקשורת מובילה, המספקת מגוון רחב של שירותי  
תקשורת. סלקום הינה ספקית הסלולר הגדולה בישראל, המספקת מגוון רחב של שירותים לכ-2.745 מיליון מנויי סלולר  
(נכון ל-30 ביוני 2019), ביניהם שירותי טלפון סלולרי, שירותי נדידה לתיירים בישראל ולמנויי החברה בחו"ל, הודעות  
טקסט ומולטימדיה, שירותי תוכן סלולר ומידע מתקדמים ושירותי ערך מוסף אחרים בתחום המוסיקה, וידאו, המשרד  
הנייד ועוד, המבוססים על התשתיות הטכנולוגיות המתקדמות של סלקום. סלקום מפעילה רשת LTE דור 4 ורשת HSPA  
דור 3.5 המאפשרת לה לספק שירותי מולטימדיה מתקדמים בפס רחב במהירות גבוהה, בנוסף לרשתות  
GSM/GPRS/EDGE. סלקום מציעה את מערך שירותי הלקוחות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקוחות  
טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. סלקום מציעה בנוסף שירותי טלוויזיה על גבי האינטרנט  
OTT TV, שירותי תשתית וגישה לאינטרנט ושירותי שיחות בינלאומיות, כמו גם שירותי טלפון קווי בישראל. מניות  
סלקום נסחרות הן בבורסת ניו-יורק (NYSE) (CEL) והן בבורסה לניירות ערך בתל אביב (סלקם). מידע נוסף ניתן למצוא

### **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 הישראלי, 1968). 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 לגבי החברה, עשויות לכלול תחזיות לגבי התוצאות הכספיות העתידיות של החברה, אסטרטגיות הצמיחה הצפויות של החברה ומגמות צפויות בעסק של החברה. אמירות אלה הן תחזיות בלבד המבוססות על הציפיות והתחזיות הנוכחיות של החברה בדבר אירועים עתידיים. ישנם גורמים חשובים שעלולים לגרום לתוצאות בפועל, לרמת הפעילות, לביצוע ולהישגים של החברה 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 הרישיון של החברה, חקיקה או החלטות חדשות של הרגולטור המשפיעות על הפעילות של החברה, מתחרים חדשים ושינויים בסביבה התחרותית, התוצאות של הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם ובייחוד תובענות ייצוגיות, יכולת החברה לשמר או להשיג אישורים להקמה או הפעלה של אתרים וכן סיכונים ואי ודאויות אחרים המפורטים מעת לעת בדיווחים של החברה לרשות לניירות ערך האמריקאית, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

למרות שהחברה מאמינה שהציפיות המובעות באמירות צופות פני עתיד הכלולות במסמך זה הן הגיוניות, היא לא יכולה להבטיח תוצאות עתידיות, רמת פעילות, ביצוע או הישגים. בנוסף, אין לראות בחברה או בכל גורם אחר אחראים לדיוק ולשלמות של אמירות צופות פני עתיד אלו. החברה לא מתחייבת לעדכן את האמירות צופות פני עתיד הללו אחרי מועד מסמך זה כדי להתאים את ההצהרות הקודמות של החברה לתוצאות בפועל או לציפיות מעודכנות, אלא ככל שתידרש על פי דין.

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים לפי תקני הדיווח הפיננסי הבינלאומיים (IFRS) כפי שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית (IASB). 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 30 ביוני 2019, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.566 ש"ח.

### **שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS:**

**Adjusted EBITDA** הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו (למעט הוצאות בקשר לתוכניות פרישה מרצון של עובדים ורווחים (הפסדים) ממכירת חברות בנות), מיסים, פחת והפחתות ותשלומים מבוססי מניות. 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-Adjusted EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. Adjusted EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות, ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שהיו זמינים לשימוש החברה. בנוסף, אין להשוות את ה-Adjusted EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה-Adjusted EBITDA תחת "Reconciliation for Non-IFRS Measures" בהודעה זו.

**תזרים מזומנים פנוי** הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (כולל השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים) בנטרול הלוואה לגולן טלקום שניתנה ב-2017, בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בנטרול השקעה שוטפת באגרות חוב סחירות ובפיקדונות ותקבולים ממכירת אגרות חוב (לרבות ריבית שנתקבלה בגינן) ופיקדונות כאלה. החל משנת 2019, עם יישום לראשונה של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות אשר מוצגים בפעילות מימון. ראה "Reconciliation for Non-IFRS Measures" בהודעה זו.