



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS SECOND QUARTER 2019 RESULTS¹

ADJUSTED EBITDA^{1, 2} TOTALED NIS 214 MILLION

NET DEBT² REMAINED BELOW NIS 1 BILLION

CELLULAR CHURN RATE DECREASED TO 7.9%, THE LOWEST LEVEL SINCE 2011

PARTNER'S CEO, ISAAC BENBENISTI, NOTED: "WHILE OUR COMPETITORS IN THE TELECOMMUNICATIONS MARKET ARE FACING INSTABILITY AND IMPAIRMENTS, PARTNER PRESENTS BUSINESS LEADERSHIP AND FINANCIAL STRENGTH."

Second quarter 2019 highlights (compared with second quarter 2018)

- **Total Revenues:** NIS 781 million (US\$ 219 million), a decrease of 2%
- **Service Revenues:** NIS 642 million (US\$ 180 million), an increase of 4%
- **Equipment Revenues:** NIS 139 million (US\$ 39 million), a decrease of 21%
- **Total Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 472 million (US\$ 132 million), a decrease of 4%
- **Adjusted EBITDA¹:** NIS 214 million (US\$ 60 million), an increase of 24%
- **Adjusted EBITDA Margin^{1, 2}:** 27% of total revenues compared with 22%
- **Profit for the Period:** NIS 3 million (US\$ 1 million), an increase of 50%
- **Net Debt:** NIS 965 million (US\$ 271 million), an increase of NIS 72 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest)²:** NIS 31 million (US\$ 9 million), a decrease of NIS 24 million
- **Cellular ARPU:** NIS 58 (US\$ 16), an increase of 2%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.62 million at quarter-end, unchanged
- **TV Subscriber Base:** approximately 160 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 77 thousand subscribers since the second quarter of 2018

Rosh Ha'ayin, Israel, August 27, 2019 – Partner Communications Company Ltd. ("Partner" or the "Company") (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications provider, announced today its results for the quarter ended June 30, 2019.

¹ The quarterly financial results are unaudited. The Company has applied the standard IFRS 16 – Leases, from January 1, 2019. The effects of the application of the standard on the quarterly financial results are provided in this press release, and in particular in the section "IFRS 16". The impact of the adoption of IFRS 16 on Adjusted EBITDA in Q2 2019 was an increase of NIS 38 million.

² For the definition of this and other Non-GAAP financial measures, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" in this press release.

Commenting on the results for the second quarter of 2019, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner noted:

“While our competitors in the telecommunications market are facing instability and impairments, Partner presents business leadership and financial strength.

Partner is more prepared than its competitors to cope with the complex challenges in the Israeli telecommunications market that suffers from ongoing market failures.

Partner continues to demonstrate positive trends in key KPI's, a strong balance sheet and operational excellence while other competitors experience balance sheet write-downs and instability.

Partner today has an advantage in the range of services that we offer to over 3 million customers:

Cellular – Despite the ongoing competition, our ARPU has increased and churn rate has decreased, and is at the lowest level since 2011. This is attributed to our choice to provide our customers with value added services as part of our "MORE" Partner plans.

TV – For over two years Partner TV is the fastest growing TV service in Israel. At the end of the second quarter we report a net growth of 77 thousand subscribers compared with the corresponding quarter in 2018, and as of today, Partner TV has over 170 thousand subscribers. Unlike all of our competitors, Partner is the only company that does not need to replace its subscribers' set top boxes to be prepared for the new viewing habits: 100% of Partner TV set top boxes broadcast with 4K quality, support Catch Up and allow access to world leading content applications.

Fiber Optics – two years after the launch of Partner Fiber our fiber optic infrastructure reaches over 480 thousand households in Israel. We connect customers in dozens of cities nationwide to the fastest data internet speed in Israel of up to 1,000 mbps. In addition, we are working to switch wholesale internet customers to the independent infrastructure in order to reduce dependency on monopolies and increase the Company's profit.

The combination of all these services solidifies our status as a leading communications group and the positive figures in this report reflect Partner's leadership in a range of services within the highly competitive Israeli telecommunications market."

Mr. Tamir Amar, Partner's Chief Financial Officer, commented on the results:

“Partner completed a positive quarter which was characterized by stability and even slight growth in cellular service revenues, alongside continued growth in the fixed line segment compared with Q2 2018 and Q1 2019, mainly reflecting the growth in our TV and Internet operations. The decline trend in our cellular churn rate continued, as churn rate decreased to the lowest level since the third quarter of 2011, totaling less than 8%. We continue to strive to maintain our customer base while creating value for our customers and limiting price erosion, through our strategic focus on

profit rather than market share. Despite the decline in revenues from equipment we experienced only a slight decrease in gross profit from equipment sales.

The Adjusted EBITDA increased this quarter and totaled NIS 214 million compared with NIS 197 million in the previous quarter and NIS 172 million in the second quarter 2018. As we announced last quarter, the Company has adopted the IFRS 16 accounting standard, effective as of January 2019. The effect of the new standard totaled NIS 38 million in this quarter; thus even after eliminating the effect of IFRS 16 on Adjusted EBITDA, there was an increase compared with both periods. The increase was mainly a result of the increase in fixed line segment Adjusted EBITDA alongside stability in cellular segment Adjusted EBITDA.

Cash Flow from operating activities totaled NIS 216 million and Adjusted Free Cash Flow (before interest) totaled NIS 31 million this quarter. As part of our investment plan, CAPEX totaled NIS 143 million this quarter. The Company continues its investments in growth engines, through both the continued rapid deployment of our fiber optic infrastructure as well as our increased penetration rate in the TV market. These developments have all been pursued according to our strategic plans while maintaining financial strength and a strong balance sheet. As a result of the rapid deployment pace of the fiber optic project, we are expected to increase investment in the project in 2019 compared with 2018 but overall CAPEX is expected to remain unchanged from our original plans for 2019. In addition, in the coming years investments in the fiber optic project are expected to return to 2018 levels. Our investments place the Company at the technological forefront in Israel and have enabled us to reach over 480 thousand households with our fiber infrastructure and to connect customers to Partner's TV and Fiber services."

Q2 2019 compared with Q1 2019

NIS Million	Q1'19	Q2'19	Comments
Service Revenues	624	642	The increase resulted from increases both in cellular service revenues mainly as a result of seasonality and in fixed-line segment service revenues
Equipment Revenues	170	139	The decrease reflected a lower volume of equipment sales and a change in product mix
Total Revenues	794	781	
Gross profit from equipment sales	39	35	
OPEX	472	472	
Adjusted EBITDA	197	214	The increase mainly resulted from increase in service revenues
Profit for the Period	2	3	Profit remained stable despite the increase in Adjusted EBITDA results from income tax expenses in the second quarter compared with income tax income in the first quarter
Capital Expenditures (additions)	157	142	
Adjusted free cash flow (before interest payments)	(11)	31	The increase mainly resulted from the decrease in CAPEX payments
Net Debt	977	965	

	Q1'19	Q2'19	Comments
Cellular Post-Paid Subscribers (end of period, thousands)	2,340	2,337	Decrease of 3 thousand subscribers
Cellular Pre-Paid Subscribers (end of period, thousands)	280	279	Decrease of 1 thousand subscribers
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	56	58	
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	8.5%	7.9%	Decrease in both Post-Paid and Pre-Paid churn rate

Key Financial Results Q2 2019 compared with Q2 2018

NIS MILLION (except EPS)	Q2'18	Q2'19	% Change
Revenues	797	781	-2%
Cost of revenues	661	650	-2%
Gross profit	136	131	-4%
Operating profit	22	22	0%
Profit for the period	2	3	+50%
Earnings per share (basic, NIS)	0.01	0.02	
Adjusted free cash flow (before interest)	55	31	-44%

Key Operating Indicators

	Q2'18	Q2'19	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	172	214	+24%
Adjusted EBITDA margin (as a % of total revenues)	22%	27%	+5
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,623	2,616	-7
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	10.1%	7.9%	-2.2
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	57	58	+1

Partner Consolidated Results

NIS Million	Cellular Segment			Fixed-Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q2'18	Q2'19	Change %	Q2'18	Q2'19	Change %	Q2'18	Q2'19	Q2'18	Q2'19	Change %
Total Revenues	611	568	-7%	230	254	+10%	(44)	(41)	797	781	-2%
Service Revenues	454	453	0%	210	230	+10%	(44)	(41)	620	642	+4%
Equipment Revenues	157	115	-27%	20	24	+20%	-	-	177	139	-21%
Operating Profit	12	14	+17%	10	8	-20%	-	-	22	22	0%
Adjusted EBITDA	126	159	+26%	46	55	+20%	-	-	172	214	+24%

Financial Review

In Q2 2019, **total revenues** were NIS 781 million (US\$ 219 million), a decrease of 2% from NIS 797 million in Q2 2018.

Service revenues in Q2 2019 totaled NIS 642 million (US\$ 180 million), an increase of 4% from NIS 620 million in Q2 2018.

Service revenues for the cellular segment in Q2 2019 totaled NIS 453 million (US\$ 127 million), approximately unchanged from NIS 454 million in Q2 2018. The stability was mainly the result of the continued price erosion of cellular services (both Post-Paid and Pre-Paid) due to the continued competitive market conditions being offset by a one-time provision which was recorded in Q2 2018 with respect to a class action.

Service revenues for the fixed-line segment in Q2 2019 totaled NIS 230 million (US\$ 64 million), an increase of 10% from NIS 210 million in Q2 2018. The increase mainly reflected higher revenues from TV services and internet services, which were partially offset principally by the decline in revenues from international calling services.

Equipment revenues in Q2 2019 totaled NIS 139 million (US\$ 39 million), a decrease of 21% from NIS 177 million in Q2 2018, mainly reflecting a lower volume of equipment sales partially offset by a change in product mix.

Gross profit from equipment sales in Q2 2019 was NIS 35 million (US\$ 10 million), compared with NIS 37 million in Q2 2018, a decrease of 5%, mainly reflecting the decline in sales volumes, partially offset by higher profit margins from sales due to a change in the product mix.

Total operating expenses ('OPEX') totaled NIS 472 million (US\$ 132 million) in Q2 2019, a decrease of 4% or NIS 20 million from Q2 2018. The decrease mainly reflected the impact of the implementation of IFRS 16 which totaled NIS 38 million, as well as decreases in credit losses and in marketing expenses. These decreases were partially offset by an increase in expenses relating to the growth in TV and internet services as well as the one-time cancellation in Q2 2018 of a provision for a class action in an amount of NIS 8 million. Including depreciation and amortization expenses and other expenses (mainly amortization of employee share based compensation), OPEX in Q2 2019 increased by 3% compared with Q2 2018, the increase largely reflecting the increase in depreciation and amortization expenses related to IFRS 16.

Operating profit for Q2 2019 was NIS 22 million (US\$ 6 million), unchanged compared with Q2 2018. Excluding the impact of the adoption of IFRS 16, operating profit in Q2 2019 would have been NIS 20 million. See Adjusted EBITDA analysis for each segment below.

Adjusted EBITDA in Q2 2019 totaled NIS 214 million (US\$ 60 million), an increase of 24% from NIS 172 million in Q2 2018. The impact of the adoption of IFRS 16 on Adjusted EBITDA in Q2 2019 was an increase of NIS 38 million and, therefore, excluding the impact of IFRS 16, Adjusted EBITDA would have been NIS 176 million, an increase of NIS 4 million from Q2 2018. As a

percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in Q2 2019 was 27% compared with 22% in Q2 2018.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 159 million (US\$ 45 million) in Q2 2019, an increase of 26% from NIS 126 million in Q2 2018, mainly reflecting the impact of the adoption of IFRS 16 which increased cellular segment Adjusted EBITDA by NIS 35 million, as well as a decrease in other cellular operating expenses, and was partially offset by a decrease in gross profit from cellular equipment sales. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in Q2 2019 was 28% compared with 21% in Q2 2018.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 55 million (US\$ 15 million) in Q2 2019, an increase of 20% from NIS 46 million in Q2 2018, reflecting increases in fixed-line service revenues and in gross profit from equipment sales, partially offset by an increase in OPEX among other reasons as a result of the one-time cancellation in Q2 2018 of a provision for a class action in an amount of NIS 8 million. The impact of the adoption of IFRS 16 in Q2 2019 on the Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was an increase of NIS 3 million. As a percentage of total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment in Q2 2019 was 22%, compared with 20% in Q2 2018.

Finance costs, net in Q2 2019 were NIS 16 million (US\$ 4 million), an increase of 23% compared with NIS 13 million in Q2 2018. The increase largely reflected the impact of the adoption of IFRS 16, which resulted in an increase of NIS 5 million in finance costs.

Income tax expenses for Q2 2019 were NIS 3 million (US\$ 1 million), a decrease of 57% compared with NIS 7 million in Q2 2018.

Profit in Q2 2019 was NIS 3 million (US\$ 1 million), an increase of 50% compared with a profit of NIS 2 million in Q2 2018. The impact of the adoption of IFRS 16 in Q2 2019 on profit was a decrease of NIS 2 million.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q2 2019, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.02 (US\$ 0.006), compared with basic earnings per share of NIS 0.01 in Q2 2018.

Cellular Segment Operational Review

At the end of Q2 2019, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data, 012 Mobile subscribers and M2M subscriptions) was approximately 2.62 million, including approximately 2.34 million Post-Paid subscribers or 89% of the base, and approximately 279 thousand Pre-Paid subscribers, or 11% of the subscriber base.

During the second quarter of 2019, the cellular subscriber base decreased by approximately four thousand. The Pre-Paid subscriber base decreased by approximately one thousand, and the Post-Paid subscriber base decreased by approximately three thousand.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q2 2019 was 7.9%, compared with 10.1% in Q2 2018 – the lowest level since Q3 2011.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q2 2019 was estimated to be approximately 25%, unchanged from Q2 2018.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q2 2019 was NIS 58 (US\$ 16), an increase of 2% from NIS 57 in Q2 2018. Excluding a one-time provision recorded in Q2 2018, ARPU would have decreased by NIS 1 as a result of the continued price erosion in key cellular services due to the competition in the cellular market.

Funding and Investing Review

In Q2 2019, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** totaled NIS 31 million (US\$ 9 million), a decrease of 44% from NIS 55 million in Q2 2018.

Cash generated from operating activities increased by 36% from NIS 159 million in Q2 2018 to NIS 216 million (US\$ 61 million) in Q2 2019, mainly as a result of the adoption of IFRS 16 in 2019, under which lease payments are recorded in cash flows from financing activities instead of in cash flows from operating activities.

Lease payments, recorded in cash flows from financing activities under IFRS 16, totaled NIS 43 million (US\$ 12 million) in Q2 2019.

Cash capital expenditures ('CAPEX payments'), as represented by cash flows used for the acquisition of property and equipment and intangible assets, were NIS 143 million (US\$ 40 million) in Q2 2019, an increase of 38% from NIS 104 million in Q2 2018, mainly reflecting the increased investments in the fiber optics infrastructure.

The level of **Net Debt** at the end of Q2 2019 amounted to NIS 965 million (US\$ 271 million), compared with NIS 893 million at the end of Q2 2018, an increase of NIS 72 million.

Regulatory Developments

Further to the description in the Company's annual report for 2018 regarding Policy principles for the deployment of fiber-optic infrastructure in Israel ("**Call for Public Comments Document**"), on July 24, 2019, the Ministry of Communications published two hearings (1) a hearing with respect to setting a maximum tariff for ultra-broadband access managed over the Bezeq fiber optic network and (2) a hearing with respect to changing the "reverse bundle" marketing format by Bezeq. On August 4, 2019, the Ministry published an additional hearing regarding the determination of a uniform tariff for fiber-optic based internet access services.

Based on the content of these hearings (the "**Hearings**"), the Hearings form part of the overall fiber optic strategy which the Ministry of Communications is formulating these days. The main provisions proposed in the hearings are as follows:

1. A recommendation regarding the maximum tariff that Bezeq will be allowed to charge for ultra-broadband access managed over its fiber optic network - as proposed in the hearing, for a line with a speed of up to 400 Mbps the proposed maximum tariff will be NIS 71 per month (excluding VAT) and for a line with a speed of up to 1,000 Mbps the suggested maximum tariff will be NIS 85 per month (excluding VAT). The proposed rates include installation and fault repairs. As stated in the hearing documents, the maximum tariff stated is temporary and the Ministry intends to complete a process for setting fixed tariffs for these services in accordance with the principles set out in this regard in the Call for Public Comments Document.
2. A recommendation regarding change in Bezeq's "reverse bundle" marketing format - as proposed in the hearing, the Ministry is considering changing the format that was presented in the hearing regarding the reverse bundle in March 2019, and determining that Bezeq will not be obligated to market in its "reverse bundle" service providers which have accumulated 100,000 or more wholesale Bit Stream Access ("**BSA**") customers, or more, on the Bezeq network and have access to 100,000 households, or more, with their independent fiber optic infrastructure using Bezeq's physical infrastructure. All existing "reverse bundle" subscribers on the date this format becomes effective, will continue with the same package and with the same service provider (even those who are not obliged to be marketed as stated above). It is proposed that this format will become effective after the launch of Bezeq's fiber project and with at least two months' prior notice to the service providers, and given the reasonable possibility of purchasing BSA service over the fiber network.
3. A recommendation regarding setting a uniform tariff for fiber-optic internet services - as proposed at the hearing, the infrastructure owners (Bezeq and Hot Telecom) and the service providers will be required to set a uniform price (throughout the country) for each fiber-based service (FTTP), whether it is a service provided on the network belonging to said licensee or whether it is provided through another licensee's network. Such discrimination in fiber service prices would be prohibited, whether by providing different tariffs or by providing value.

The Company is studying the Hearing documents and examining its position regarding the provisions proposed therein.

Conference Call Details

Partner will hold a conference call on Tuesday, August 27, 2019 at 10.00AM Eastern Time / 5.00PM Israel Time.

To join the call, please dial the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled time):

International: +972.3.918.0610

North America toll-free: +1.888.407.2553

A live webcast of the call will also be available on Partner's Investors Relations website at:

www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

If you are unavailable to join live, the replay of the call will be available from August 27, 2019 until September 10, 2019, at the following numbers:

International: +972.3.925.5928

North America toll-free: +1.877.456.0009

In addition, the archived webcast of the call will be available on Partner's Investor Relations website at the above address for approximately three months.

Forward-Looking Statements

This press release includes forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Words such as "estimate", "believe", "anticipate", "expect", "intend", "seek", "will", "plan", "could", "may", "project", "goal", "target" and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. Specific statements have been made regarding the steps to be taken by the Company in order to switch wholesale internet customers to Partner's independent infrastructure in order to reduce dependency on monopolies and increase the Company's profit, the continued investment in growth engines and the expected increased investment in the fiber optic project in 2019 compared with 2018, while the expected investments in the coming years is expected to remain similar to 2018. In addition, all statements other than statements of historical fact included in this press release regarding our future performance are forward-looking statements. We have based these forward-looking statements on our current knowledge and our present beliefs and expectations regarding possible future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions, including, whether market conditions will support the Company's goal to reduce dependency on monopolies and increase the Company's profit by switching customers to the Company's independent fiber optic infrastructure; whether the Company's financial resources and market conditions will enable it to continue to invest in its growth engines according to its plans; whether the Company's technological capabilities in fiber optics will enable it to continue to lead in telecommunication technology; and whether such leadership might be challenged by capabilities developed by competitors or by changes occurring in the regulatory environment. Future results may differ materially from those anticipated herein. For further information regarding risks, uncertainties and

assumptions about Partner, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions and possible regulatory and legal developments, and other risks we face, see “Item 3. Key Information - 3D. Risk Factors”, “Item 4. Information on the Company”, “Item 5. Operating and Financial Review and Prospects”, “Item 8. Financial Information - 8A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information - 8A.1 Legal and Administrative Proceedings” and “Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk” in the Company’s Annual Reports on Form 20-F filed with the SEC, as well as its immediate reports on Form 6-K furnished to the SEC. We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. The quarterly financial results presented in this press release are unaudited financial results. The results were prepared in accordance with IFRS, other than the non-GAAP financial measures presented in the section, “Use of Non-GAAP Financial Measures”.

The financial information is presented in NIS millions (unless otherwise stated) and the figures presented are rounded accordingly.

The convenience translations of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at June 30, 2019: US \$1.00 equals NIS 3.566. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measures

The following non-GAAP measures are used in this report. These measures are not financial measures under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Further, the measures may not be indicative of the Company's historic operating results nor are meant to be predictive of potential future results.

Non-GAAP Measure	Calculation	Most Comparable IFRS Financial Measure
Adjusted EBITDA	Adjusted EBITDA: Profit (Loss) <i>add</i> Income tax expenses, Finance costs, net, Depreciation and amortization expenses (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges), Other expenses (mainly amortization of share based compensation)	Profit (Loss)
Adjusted EBITDA margin (%)	Adjusted EBITDA margin (%): Adjusted EBITDA <i>divided by</i> Total revenues	
Adjusted Free Cash Flow	Adjusted Free Cash Flow: Cash flows from operating activities <i>deduct</i> Cash flows from investing activities <i>add</i> Short-term investment in (proceeds from) deposits <i>deduct</i> Lease payments	Cash flows from operating activities <i>deduct</i> Cash flows from investing activities
Total Operating Expenses (OPEX)	Total Operating Expenses: Cost of service revenues <i>add</i> Selling and marketing expenses <i>add</i> General and administrative expenses <i>deduct</i> Depreciation and amortization expenses, Other expenses (mainly amortization of employee share based compensation)	Sum of: Cost of service revenues, Selling and marketing expenses, General and administrative expenses
Net Debt	Net Debt: Current maturities of notes payable and borrowings <i>add</i> Notes payable <i>add</i> Borrowings from banks and others <i>add</i> Advances on account of notes payables <i>add</i> Financial liabilities at fair value <i>deduct</i> Cash and cash equivalents <i>deduct</i> Short-term deposits	Sum of: Current maturities of notes payable and borrowings, Notes payable, Borrowings from banks and others, Advances on account of notes payables, Financial liabilities at fair value

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony, internet services and TV services). Partner's ADSs are quoted on the NASDAQ Global Select Market™ and its shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (NASDAQ and TASE: PTNR).

For more information about Partner, see: <http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

Contacts:

Tamir Amar

Chief Financial Officer

Tel: +972-54-781-4951

Liat Glazer Shaft

Head of Investor Relations and Corporate Projects

Tel: +972-54-781-5051

E-mail: investors@partner.co.il

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	December 31, 2018 (Audited)	June 30, 2019* (Unaudited)	June 30, 2019* (Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	416	427	120
Short-term deposits		241	68
Trade receivables	656	587	165
Other receivables and prepaid expenses	33	41	11
Deferred expenses – right of use	51	26	7
Inventories	98	100	28
	<u>1,254</u>	<u>1,422</u>	<u>399</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade receivables	260	251	70
Prepaid expenses and other	4	3	1
Deferred expenses – right of use	185	90	25
Lease – right of use		605	170
Property and equipment	1,211	1,414	397
Intangible and other assets	617	567	158
Goodwill	407	407	114
Deferred income tax asset	38	44	12
	<u>2,722</u>	<u>3,381</u>	<u>947</u>
TOTAL ASSETS	<u>3,976</u>	<u>4,803</u>	<u>1,346</u>

* See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into
	December 31, 2018	June 30, 2019**	U.S. Dollars June 30,, 2019**
	(Audited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings	162	320	90
Trade payables	711	677	190
Payables in respect of employees	96	98	27
Other payables (mainly institutions)	10	8	2
Income tax payable	35	29	8
Lease liabilities		136	38
Deferred revenues from HOT mobile	31	31	9
Other deferred revenues	41	45	13
Provisions	64	55	15
	<u>1,150</u>	<u>1,399</u>	<u>392</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,013	1,076	302
Borrowings from banks and others	191	164	46
Advances on account of notes payables		34	10
Financial liability at fair value		39	11
Liability for employee rights upon retirement, net	40	42	11
Dismantling and restoring sites obligation	13		
Lease liabilities		520	146
Deferred revenues from HOT mobile	133	117	33
Other non-current liabilities	30	17	4
	<u>1,420</u>	<u>2,009</u>	<u>563</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>2,570</u>	<u>3,408</u>	<u>955</u>
EQUITY			
Share capital – ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized – December 31, 2018 and June 30, 2019 – 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2018 –***162,628,397 shares June 30, 2019 – ***162,835,904 shares			
Capital surplus	1,102	1,083	304
Accumulated retained earnings	563	555	155
Treasury shares, at cost			
December 31, 2018 – ****8,560,264 shares June 30, 2019 – ****8,355,119 shares	(261)	(245)	(69)
Non-controlling interests	*		
TOTAL EQUITY	<u>1,406</u>	<u>1,395</u>	<u>391</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>3,976</u>	<u>4,803</u>	<u>1,346</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases. *** Net of treasury shares.

**** Including restricted shares in amount of 1,210,833 and 1,146,736 as of December 31, 2018 and June 30, 2019, respectively, held by a trustee under the Company's Equity Incentive Plan, such shares may become outstanding upon completion of vesting conditions.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)	
	6 months ended June 30,		3 months ended June 30,		6 months ended	3 months ended
	2018	2019**	2018	2019**	June 30,	June 30,
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	2019**	2019**
	In millions (except per share data)					
Revenues, net	1,623	1,575	797	781	442	219
Cost of revenues	1,349	1,327	661	650	372	182
Gross profit	274	248	136	131	70	37
Selling and marketing expenses	143	150	75	75	42	21
General and administrative expenses	91	82	46	43	23	12
Other income, net	14	15	7	9	4	2
Operating profit	54	31	22	22	9	6
Finance income	3	3	1	1	1	*
Finance expenses	34	33	14	17	10	4
Finance costs, net	31	30	13	16	9	4
Profit before income tax	23	1	9	6	*	2
Income tax expense (income)	12	(4)	7	3	(1)	1
Profit for the period	11	5	2	3	1	1
Attributable to:						
Owners of the Company	11	5	2	3	1	1
Non-controlling interests		*		*	*	*
Profit for the period	11	5	2	3	1	1
Earnings per share						
Basic	0.06	0.03	0.01	0.02	0.009	0.006
Diluted	0.06	0.03	0.01	0.02	0.009	0.005
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	168,319	162,771	168,291	162,812	162,771	162,812
Diluted	169,207	163,364	169,098	163,376	163,364	163,376

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS
OF COMPREHENSIVE INCOME

	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars	
	6 months ended June 30,		3 months ended June 30,		6 months ended June 30,	3 months ended June 30,
	2018	2019**	2018	2019**	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Profit for the period	11	5	2	3	1	1
Other comprehensive income for the period, net of income taxes	-	-	-	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	11	5	2	3	1	1
Total comprehensive income attributable to:						
Owners of the Company	11	5	2	3	1	1
Non-controlling interests		*		*	*	*
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	11	5	2	3	1	1

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	6 months ended June 30, 2019**				6 months ended June 30, 2018			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	886	380		1,266	911	334		1,245
Inter-segment revenue - Services	8	74	(82)		9	78	(87)	
Segment revenue - Equipment	257	52		309	335	43		378
Total revenues	1,151	506	(82)	1,575	1,255	455	(87)	1,623
Segment cost of revenues - Services	694	398		1,092	717	334		1,051
Inter-segment cost of revenues - Services	74	8	(82)		78	9	(87)	
Segment cost of revenues - Equipment	202	33		235	266	32		298
Cost of revenues	970	439	(82)	1,327	1,061	375	(87)	1,349
Gross profit	181	67		248	194	80		274
Operating expenses (3)	169	63		232	173	61		234
Other income, net	11	4		15	13	1		14
Operating profit	23	8		31	34	20		54
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	278	94			219	69		
–Other (1)	8				7			
Segment Adjusted EBITDA (2)	309	102			260	89		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				411				349
- Depreciation and amortization				(372)				(288)
- Finance costs, net				(30)				(31)
- Income tax expenses (income)				4				(12)
- Other (1)				(8)				(7)
Profit for the period				5				11

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases. For the 6 months ended June 30, 2019 the impact of the adoption of IFRS 16 was an increase of NIS 77 million in the Adjusted EBITDA, an increase of NIS 69 million in the cellular segment Adjusted EBITDA and an increase of NIS 8 million in the fixed-line segment Adjusted EBITDA.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	3 months ended June 30, 2019**				3 months ended June 30, 2018			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	449	193		642	450	170		620
Inter-segment revenue - Services	4	37	(41)		4	40	(44)	
Segment revenue - Equipment	115	24		139	157	20		177
Total revenues	<u>568</u>	<u>254</u>	<u>(41)</u>	<u>781</u>	<u>611</u>	<u>230</u>	<u>(44)</u>	<u>797</u>
Segment cost of revenues - Services	347	199		546	352	169		521
Inter-segment cost of revenues - Services	37	4	(41)		40	4	(44)	
Segment cost of revenues - Equipment	89	15		104	126	14		140
Cost of revenues	<u>473</u>	<u>218</u>	<u>(41)</u>	<u>650</u>	<u>518</u>	<u>187</u>	<u>(44)</u>	<u>661</u>
Gross profit	<u>95</u>	<u>36</u>		<u>131</u>	<u>93</u>	<u>43</u>		<u>136</u>
Operating expenses (3)	87	31		118	87	34		121
Other income, net	6	3		9	6	1		7
Operating profit	<u>14</u>	<u>8</u>		<u>22</u>	<u>12</u>	<u>10</u>		<u>22</u>
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	141	47			110	36		
–Other (1)	4				4			
Segment Adjusted EBITDA (2)	<u>159</u>	<u>55</u>			<u>126</u>	<u>46</u>		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				214				172
- Depreciation and amortization				(188)				(146)
- Finance costs, net				(16)				(13)
- Income tax expenses				(3)				(7)
- Other (1)				(4)				(4)
Profit for the period				<u>3</u>				<u>2</u>

(1) Mainly amortization of employee share based compensation.

(2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation and Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges) and Other expenses (mainly amortization of share based compensation). Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Group's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. The usage of the term "Adjusted EBITDA" is to highlight the fact that the Amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and amortization of employee share based compensation and impairment charges.

(3) Operating expenses include selling and marketing expenses, general and administrative expenses.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	6 months ended June 30,		
	2018	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Cash generated from operations (Appendix)	317	430	121
Income tax paid	(1)	(1)	*
Net cash provided by operating activities	<u>316</u>	<u>429</u>	<u>121</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Acquisition of property and equipment	(167)	(247)	(69)
Acquisition of intangible and other assets	(75)	(81)	(23)
Investment in short-term deposits, net	(141)	(241)	(67)
Interest received	*	*	*
Consideration received from sales of property and equipment	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>*</u>
Net cash used in investing activities	<u>(381)</u>	<u>(568)</u>	<u>(159)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Lease payments (principal and interest)		(82)	(23)
Acquisition of treasury shares	(15)		
Interest paid	(46)	(20)	(6)
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs		222	62
Proceeds from issuance of option warrants exercisable for notes payables		37	10
Advances on account of notes payables issuance		34	10
Repayment of non-current borrowings	(375)	(26)	(7)
Repayment of current borrowings		(13)	(4)
Transactions with non-controlling interests		<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>(436)</u>	<u>150</u>	<u>41</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>(501)</u>	<u>11</u>	<u>3</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>867</u>	<u>416</u>	<u>117</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u>366</u>	<u>427</u>	<u>120</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

Appendix - Cash generated from operations and supplemental information

	<u>New Israeli Shekels</u>		<u>Convenience translation into U.S. Dollars</u>
	<u>6 months ended June 30,</u>		
	<u>2018</u>	<u>2019**</u>	<u>2019**</u>
	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>
	<u>In millions</u>		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	11	5	1
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	267	358	101
Amortization of deferred expenses - Right of use	21	14	4
Employee share based compensation expenses	8	8	2
Liability for employee rights upon retirement, net	1	1	*
Finance costs, net	(1)	11	3
Interest paid	46	20	6
Interest received	*	*	*
Deferred income taxes	6	1	*
Income tax paid	1	1	*
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	77	78	22
Other		(5)	(1)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(61)	(4)	(1)
Other payables	(14)	(4)	(1)
Provisions	(4)	(9)	(2)
Deferred revenues from HOT mobile	(16)	(16)	(4)
Other deferred revenues	(1)	4	1
Increase in deferred expenses - Right of use	(47)	(25)	(7)
Current income tax liability	4	(6)	(2)
Decrease (increase) in inventories	19	(2)	(1)
Cash generated from operations	<u>317</u>	<u>430</u>	<u>121</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

At June 30, 2019 and 2018, trade and other payables include NIS 145 million (\$41 million) and NIS 136 million, respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment; payments in respect thereof are presented in cash flows from investing activities.

These balances are recognized in the cash flow statements upon payment.

Reconciliation of Non-GAAP Measures:

<u>Adjusted Free Cash Flow</u>	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars	
	6 months ended June 30,		3 months ended June 30,		6 months ended June 30,	3 months ended June 30,
	2018	2019*	2018	2019*	2019*	2019*
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions						
Net cash provided by operating activities	316	429	159	216	121	61
Net cash used in investing activities	(381)	(568)	(95)	(80)	(159)	(22)
Investment in short-term deposits, net	141	241	(9)	(62)	67	(18)
Lease payments		(82)		(43)	(23)	(12)
Adjusted Free Cash Flow	76	20	55	31	6	9
Interest paid	(46)	(20)	(11)	(16)	(6)	(5)
Adjusted Free Cash Flow After Interest	(30)	0	44	15	0	4

<u>Total Operating Expenses (OPEX)</u>	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars	
	6 months ended June 30,		3 months ended June 30,		6 months ended June 30,	3 months ended June 30,
	2018	2019*	2018	2019*	2019*	2019*
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions						
Cost of revenues - Services	1,051	1,092	521	546	306	153
Selling and marketing expenses	143	150	75	75	42	21
General and administrative expenses	91	82	46	43	23	12
Depreciation and amortization	(288)	(372)	(146)	(188)	(105)	(53)
Other (1)	(7)	(8)	(4)	(4)	(2)	(1)
OPEX	990	944	492	472	264	132

(1) Mainly amortization of employee share based compensation.

* See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases.

Key Financial and Operating Indicators (unaudited) ****

<i>NIS M unless otherwise stated</i>	Q2' 17	Q3' 17	Q4' 17	Q1' 18	Q2' 18	Q3' 18	Q4' 18	Q1' 19	Q2' 19		2017	2018
Cellular Segment Service Revenues	497	514	478	466	454	476	447	441	453		1,978	1,843
Cellular Segment Equipment Revenues	145	138	182	178	157	143	165	142	115		610	643
Fixed-Line Segment Service Revenues	192	194	197	202	210	220	220	224	230		777	852
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	14	22	22	23	20	25	24	28	24		76	92
<i>Reconciliation for consolidation</i>	<u>(43)</u>	<u>(42)</u>	<u>(45)</u>	<u>(43)</u>	<u>(44)</u>	<u>(42)</u>	<u>(42)</u>	<u>(41)</u>	<u>(41)</u>		<u>(173)</u>	<u>(171)</u>
Total Revenues	805	826	834	826	797	822	814	794	781		3,268	3,259
Gross Profit from Equipment Sales	33	43	40	43	37	44	42	39	35		142	166
Operating Profit*	118	92	0	32	22	48	14	9	22		315	116
Cellular Segment Adjusted EBITDA*	210	189	124	134	126	145	119	150	159		710	524
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA*	59	50	34	43	46	56	53	47	55		207	198
Total Adjusted EBITDA*	269	239	158	177	172	201	172	197	214		917	722
Adjusted EBITDA Margin (%)*	33%	29%	19%	21%	22%	24%	21%	25%	27%		28%	22%
OPEX*	472	477	519	498	492	504	502	472	472		1,946	1,996
Income with respect to settlement agreement with Orange	54										108	
Finance costs, net*	54	15	88	18	13	10	12	14	16		180	53
Profit (Loss)*	46	54	(50)	9	2	26	19	2	3		114	56
Capital Expenditures (cash)	76	105	113	138	104	117	143	185	143		376	502
Capital Expenditures (additions)	78	107	174	113	98	111	177	157	142		417	499
Adjusted Free Cash Flow	208	202	63	21	55	70	(22)	(11)	31		599	124
Adjusted Free Cash Flow (after interest)	150	192	(17)	(14)	44	62	(37)	(15)	15		434	55
Net Debt	1,081	887	906	919	893	898	950	977	965		906	950
Cellular Subscriber Base (Thousands)**	2,662	2,677	2,662	2,649	2,623	2,630	2,646	2,620	2,616		2,662	2,646
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)**	2,273	2,306	2,308	2,318	2,323	2,333	2,361	2,340	2,337		2,308	2,361
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	389	371	354	331	300	297	285	280	279		354	285
Cellular ARPU (NIS)	62	64	59	58	57	60	57	56	58		62	58
Cellular Churn Rate (%)**	9.0%	9.3%	9.9%	8.9%	10.1%	8.0%	8.5%	8.5%	7.9%		38%	35%
Number of Employees (FTE)***	2,582	2,696	2,797	2,778	2,808	2,821	2,782	2,897	2,895		2,797	2,782

* Figures from 2019 include impact of adoption of IFRS 16. See also section 'IFRS 16' above.

** As from Q4 2018, M2M subscriptions are included in the post-paid subscriber base on a standardized basis. This change had the effect of increasing the Post-Paid subscriber base at December 31, 2018, by approximately 34 thousand subscribers. See also 'Cellular Segment Operational Review' section.

*** Number of employees (FTE) from 2019 includes the number of FTE of PHI on a basis proportional to Partner's share in the company (50%).

**** See footnote 2 regarding use of non-GAAP measures.

Disclosure for notes holders as of June 30, 2019

Information regarding the notes series issued by the Company, in million NIS

Series	Original issuance date	Principal on the date of issuance	As of 30.06.2019				Interest rate	Principal repayment dates		Interest repayment dates	Linkage	Trustee contact details
			Principal book value	Linked principal book value	Interest accumulated in books	Market value		From	To			
D	25.04.10 04.05.11*	400 146	328	328	**	328	1.477% (MAKAM+1.2%)	30.12.17	30.12.21	30.03, 30.06, 30.09, 30.12	Variable interest MAKAM (4)	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.
F (1) (3)	20.07.17 12.12.17* 04.12.18*	255 389 150	794	794	**	806	2.16%	25.06.20	25.06.24	25.06, 25.12	Not Linked	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.
G (2) (3)	06.01.19 01.07.19*	225 38.5	225	225	**	231	4%	25.06.22	25.06.27	25.06	Not Linked	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.

- (1) In December 2018, the Company issued an additional Series F Notes in a principal amount of NIS 150 million. In December 2017 and January 2018, the Company entered into agreements with Israeli institutional investors to issue in December 2019, in the framework of a private placement, additional Series F notes, in an aggregate principal amount of NIS 227 million. S&P Maalot has rated the additional deferred issuances with an 'iIA+' rating. For additional details see the Company's press releases dated September 13 and 17, 2017, December 27, 2017 and January 9, 2018.
- (2) In January 2019, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 225 million.
In April 2019, the Company issued in a private placement 2 series of untradeable option warrants that are exercisable for the Company's Series G debentures. The exercise period of the first series is between July 1, 2019 and May 31, 2020 and of the second series is between July 1, 2020 and May 31, 2021. The Series G debentures that will be allotted upon the exercise of an option warrant will be identical in all their rights to the Company's Series G debentures immediately upon their allotment, and will be entitled to any payment of interest or other benefit, the effective date of which is due after the allotment date. The debentures that will be allotted as a result of the exercise of option warrants will be registered on the TASE. The total amount received by the Company on the allotment date of the option warrants is NIS 37 million. The total consideration expected to the Company in respect of the allotment of the option warrants and in respect of their full exercise (and assuming that there will be no change to the exercise price) is approximately NIS 323.7 million. For additional details see the Company's press release dated April 17, 2019. In July 2019, following partial exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million.
- (3) Regarding Series F and G Notes, the Company is required to comply with a financial covenant that the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA shall not exceed 5. Compliance will be examined and reported on a quarterly basis. For the definitions of Net Debt and Adjusted EBITDA see 'Use of non-GAAP measures' section above. For the purpose of the covenant, Adjusted EBITDA is calculated as the sum total for the last 12 month period, excluding adjustable one-time items. As of June 30, 2019, the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA was 1.2. Additional stipulations regarding Series F and G Notes mainly include: shareholders' equity shall not decrease below NIS 400 million and NIS 600 million, respectively; the Company shall not create floating liens subject to certain terms; the Company has the right for early redemption under certain conditions; the Company shall pay additional annual interest of 0.5% in the case of a two-notch downgrade in the Notes rating and an additional annual interest of 0.25% for each further single-notch downgrade, up to a maximum additional interest of 1%; the Company shall pay additional annual interest of 0.25% during a period in which there is a breach of the financial covenant. In any case, the total maximum additional interest for Series F and G, shall not exceed 1.25% or 1%, respectively. For more information see the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2018.
In the reporting period, the Company was in compliance with all financial covenants and obligations and no cause for early repayment occurred.
- (4) 'MAKAM' is a variable interest based on the yield of 12 month government bonds issued by the government of Israel. The interest rate is updated on a quarterly basis.

* On these dates additional Notes of the series were issued. The information in the table refers to the full series. ** Representing an amount of less than NIS 1 million.

Disclosure for Notes holders as of June 30, 2019 (cont.)

Notes Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.06.2019 and 28.08.2019 (1)	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 30.06.2019 and 28.08.2019	Additional ratings between the original issuance date and the recent date of rating (2)	
					Date	Rating
D	S&P Maalot	ilA+	ilAA-	04/2019 and 08/2019	07/2010, 09/2010,10/2010, 09/2012, 12/2012, 06/2013,07/2014, 07/2015, 07/2016, 07/2017,08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019,04/2019, 08/2019	ilAA-, ilAA-,ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-,ilAA-, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+,ilA+, ilA+
F	S&P Maalot	ilA+	ilA+	04/2019 and 08/2019	07/2017, 09/2017, 12/2017, 01/2018, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019 04/2019, 08/2019	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+
G (3)	S&P Maalot	ilA+	ilA+	04/2019 and 08/2019	12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+

(1) In August 2019, S&P Maalot has reaffirmed the Company's ilA+ credit rating and updated the Company's rating outlook to “Negative”.

(2) For details regarding the rating of the notes see the S&P Maalot report dated August 5, 2019.

(3) In January 2019, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 225 million. In July 2019, the Company issued additional Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million.

** 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*

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

- a. Notes issued to the public by the Company and held by the public, excluding such notes 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	-	268,035	-	-	-	30,250
Second year	-	268,035	-	-	-	25,165
Third year	-	290,535	-	-	-	20,106
Fourth year	-	181,307	-	-	-	14,960
Fifth year and on	-	338,807	-	-	-	25,950
Total	-	1,346,719	-	-	-	116,431

- b. Private notes and other non-bank credit, excluding such notes 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 – None.

- c. Credit from banks in Israel 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	-	52,132	-	-	-	4,823
Second year	-	52,132	-	-	-	3,542
Third year	-	52,132	-	-	-	2,282
Fourth year	-	37,426	-	-	-	1,055
Fifth year and on	-	22,759	-	-	-	357
Total	-	216,581	-	-	-	12,059

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

- d. Credit from banks abroad based on the Company's "Solo" financial data – None.
 e. Total of sections a - d above, total credit from banks, non-bank credit and notes 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	-	320,167	-	-	-	35,073
Second year	-	320,167	-	-	-	28,707
Third year	-	342,667	-	-	-	22,388
Fourth year	-	218,733	-	-	-	16,015
Fifth year and on	-	361,566	-	-	-	26,307
Total	-	1,563,300	-	-	-	128,490

- f. Off-balance sheet Credit exposure based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) – 50,000 (Guarantees on behalf of a joint arrangement, without expiration date).
 g. Off-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 - None.
 h. Total balances of the credit from banks, non-bank credit and notes of all the consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding Company's data presented in sections a - d above - None.
 i. Total balances of credit granted to the Company by the parent company or a controlling shareholder and balances of notes offered by the Company held by the parent company or the controlling shareholder - 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 notes offered by the Company held by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company – None.
 k. Total balances of credit granted to the Company by consolidated companies and balances of notes offered by the Company held by the consolidated companies - None.

In addition to the total credit above, Company's financial debt includes financial liability at fair value in respect of option warrants issued in May 2019 in a total amount of NIS 39 million and advances on account of notes payables in a total amount of NIS 34 million which were issued on July 1, 2019.



פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון שני 2019¹

Adjusted EBITDA^{1,2} לרבעון הסתכם ב- 214 מיליון ₪

חוב נטו² נותר מתחת ל- 1 מיליארד ₪

שיעור הנטישה בסלולר ברבעון ירד ל- 7.9%, הרמה הנמוכה ביותר מאז 2011

מנכ"ל פרטנר, איציק בנבנישתי ציין: "אל מול חוסר יציבות וירידות ערך של המתחרות בשוק התקשורת, פרטנר מציגה מובילות עסקית ואיתנות פיננסית."

עיקרי תוצאות רבעון שני 2019 (בהשוואה לרבעון שני 2018)

- סך הכנסות: 781 מיליון ₪ (219 מיליון דולר), ירידה של 2%
- הכנסות משירותים: 642 מיליון ₪ (180 מיליון דולר), עלייה של 4%
- הכנסות מצידוד: 139 מיליון ₪ (39 מיליון דולר), ירידה של 21%
- הוצאות תפעוליות (OPEX)²: 472 מיליון ₪ (132 מיליון דולר), ירידה של 4%
- Adjusted EBITDA¹: 214 מיליון ₪ (60 מיליון דולר), עלייה של 24%
- שיעור ה- Adjusted EBITDA^{1,2}: 27% מסך ההכנסות בהשוואה ל- 22%
- רווח לתקופה: 3 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), עלייה של 50%
- חוב נטו: 965 מיליון ₪ (271 מיליון דולר), עלייה של 72 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)²: 31 מיליון ₪ (9 מיליון דולר), ירידה של 24 מיליון ₪
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 58 ₪ (16 דולר), עלייה של 2%
- בסיס מנויי סלולר: כ- 2.62 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, ללא שינוי
- בסיס מנויי טלוויזיה: כ- 160 אלף מנויים בסוף הרבעון, עלייה של 77 אלף מנויים מאז רבעון שני 2018

ראש העין, ישראל, 27 באוגוסט 2019 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה")
(NASDAQ and TASE: PTNR), מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון שהסתיים
ב- 30 ביוני 2019.

¹ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הכספיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו אינן מבוקרות. החברה יישמה את תקן IFRS 16 –
חכירות, החל מיום 1 בינואר 2019. השפעות יישום התקן על התוצאות הרבעוניות מפורטות בהמשך הודעה זו ובמיוחד בפרק "IFRS 16". השפעת יישום תקן IFRS 16 על ה-
Adjusted EBITDA ברבעון שני 2019 הסתכמה בגידול של 38 מיליון ₪.
² להגדרה של מדד Non-GAAP זה ומדדי Non-GAAP אחרים ראה את הפרק "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהודעה זו.

בהתייחסו לתוצאות הרבעון השני 2019, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"אל מול חוסר יציבות וירידות ערך של המתחרות בשוק התקשורת, פרטנר מציגה מובילות עסקית ואיתנות פיננסית. פרטנר ערוכה טוב יותר ממתחרותיה להתמודד עם האתגרים המורכבים בשוק התקשורת הישראלי שסובל מכשלי שוק מתמשכים.

החברה ממשיכה להציג מגמות חיוביות במדדים העיקריים, מאזן חזק ומצויינות תפעולית, בזמן שמתחרותיה מתמודדות עם ירידות ערך וחוסר יציבות.

לפרטנר יש היום יתרון במגוון השירותים שאנחנו מעניקים לכ- 3 מיליון לקוחות:

בסלולר – על אף התחרות המתמשכת, ההכנסה הממוצעת ללקוח עלתה, ושיעור הנטישה ירד והוא הנמוך ביותר מאז 2011. זאת בזכות הבחירה שלנו להעניק ללקוחות שירותי ערך מוסף במסגרת תכניות פרטנר MORE.

בטלוויזיה - כבר יותר משנתיים שפרטנר TV הוא שירות הטלוויזיה הצומח בישראל. בסיכום דוחות הרבעון השני אנחנו מציגים תוספת נטו של 77 אלף מנויים בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2018, ונכון להיום מספר המנויים בפרטנר TV גדול כבר מ-170 אלף. בניגוד לכל המתחרות, פרטנר היא החברה היחידה שלא צריכה להחליף ממירים ללקוחותיה כדי להיות ערוכה להרגלי הצפייה החדשים: 100% מהממירים של פרטנר TV משדרים באיכות 4K, תומכים ב-Catch Up ומאפשרים גישה לאפליקציות התוכן המובילות בעולם.

בסיבים האופטיים - שנתיים אחרי השקת פרטנר פייבר אנחנו מגיעים עם תשתית הסיבים האופטיים של פרטנר כבר ליותר מ-480 אלף משקי בית בישראל. אנחנו מחברים לקוחות בעשרות ערים ברחבי הארץ למהירות הגלישה הגבוהה ביותר בישראל של עד 1000 מגה ביט. בנוסף אנחנו פועלים להעביר לקוחות אינטרנט סיטונאים לתשתית העצמאית במטרה להקטין תלות במונופולים, ולהגדיל את רווחי החברה.

השילוב בין כל השירותים האלה מבצר היטב את מעמדנו כקבוצת תקשורת מובילה והנתונים החיוביים בדוחות מביאים לביטוי את המובילות של פרטנר במגוון השירותים, וזאת בשוק התקשורת המאוד תחרותי בישראל."

מר תמיר אמר, מנהל הכספים הראשי של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות:

"אנו מסכמים רבעון חיובי עבור פרטנר אשר התאפיין ביציבות ואף בצמיחה קלה בהכנסות משירותי סלולר לצד המשך צמיחה בפעילות המגזר הקווי, בהשוואה לרבעון הקודם והמקביל, בעיקר כתוצאה מפעילות הטלוויזיה והאינטרנט. שיעור הנטישה במגזר הסלולר נמצא בהמשך מגמת קיטון והינו הנמוך ביותר מאז הרבעון השלישי של 2011 ועמד לראשונה מאז מתחת ל-8%. אנו פועלים בעקביות לשמירה על בסיס לקוחותינו תוך השאת ערך וצמצום השחיקה וזאת הודות למיקוד האסטרטגי שלנו ברווח ולא באסטרטגיית נתח שוק. על אף הירידה שנרשמה בהכנסות ממכירת ציוד אנו מציגים ירידה קלה בלבד ברווח הגולמי ממכירות ציוד.

ה- Adjusted EBITDA ברבעון עלה והסתכם בכ- 214 מיליון ₪ לעומת כ- 197 מיליון ₪ ברבעון הקודם וכ- 172 ₪ ברבעון המקביל אשתקד. כפי שהודענו ברבעון קודם, החל מינואר 2019 החברה אימצה את תקן החשבונאות החדש IFRS 16. השפעת התקן החדש הסתכמה לכ- 38 מיליון ₪ ברבעון כך שגם בנטרולו ה- Adjusted EBITDA עלה בהשוואה לשתי התקופות. השיפור נובע בעיקר מעליה ב- Adjusted EBITDA בפעילות הקווית לצד יציבות בפעילות הסלולר.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 216 מיליון ₪ ותזרים המזומנים החופשי (לפני תשלומי ריבית) הסתכם ברבעון בכ- 31 מיליון ₪. במסגרת תכנית ההשקעות שלנו, ה- CAPEX הסתכם ברבעון בכ- 143 מיליון ₪. החברה ממשיכה בהשקעותיה במנועי הצמיחה, הן בהמשך פריסה מואצת של תשתית הסיבים האופטיים שלה והן

בהעמקת החדירה בתחום הטלוויזיה. כל זאת בהתאם לתכניות האסטרטגיות שלנו תוך שמירה על איתנות פיננסית חזקה ומאזן איתן. בשל קצבי הפריסה המהירים בפרויקט הסיבים אנו צפויים להגדיל את היקף ההשקעה בפריסת הסיבים ב- 2019 ביחס ל- 2018, אך סך ההשקעות של החברה ב- 2019 צפויים להישאר ללא שינוי ביחס לתוכנית המקוריות שלנו. כמו כן, היקף ההשקעה בפרויקט הסיבים בשנים הבאות צפוי להישאר דומה לשנת 2018. השקעות אלה ממצבות את החברה בקדמה הטכנולוגית בישראל ואפשרו לנו להגיע עם תשתית הסיבים שלנו ללמעלה מ- 480 אלף משקי בית ולחבר לקוחות טלוויזיה וסיבים."

רבעון 2 2019 בהשוואה לרבעון 1 2019

מיליוני ₪	Q1'19	Q2'19	הערות
הכנסות שירותים	624	642	העלייה נובעת מגידול בהכנסות משירותים סלולריים בעיקר כתוצאה מעונתיות, כמו גם מגידול בהכנסות משירותים קוויים
הכנסות ציוד	170	139	הירידה נובעת מהיקף נמוך יותר של מכירות ציוד ומשינוי בתמהיל המכירות
סך הכנסות	794	781	
רווח גולמי ממכירת ציוד	39	35	
הוצאות תפעוליות (OPEX)	472	472	
Adjusted EBITDA	197	214	העלייה נובעת בעיקר מגידול בהכנסות משירותים
רווח לתקופה	2	3	היציבות ברווח על אף הגידול ב- Adjusted EBITDA נובעת מהוצאות מס ברבעון השני לעומת הכנסות מס ברבעון ראשון
תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (מאזני)	157	142	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	(11)	31	העלייה נובעת בעיקר מירידה בהשקעות תזרימיות
חוב נטו	977	965	

הערות	Q1'19	Q2'19	
מנויי סלולר Post-Paid (לסוף התקופה, אלפים)	2,340	2,337	קיטון של 3 אלף מנויים
מנויי סלולר Pre-Paid (לסוף התקופה, אלפים)	280	279	קיטון של 1 אלף מנויים
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (₪) (ARPU)	56	58	
שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)	8.5%	7.9%	ירידה בשיעור הנטישה של לקוחות Post-Paid ולקוחות Pre-Paid

מדדים פיננסיים עיקריים רבעון 2019 2 לעומת רבעון 2018 2

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q2'18	Q2'19	% שינוי
הכנסות	797	781	-2%
עלות המכר	661	650	-2%
רווח גולמי	136	131	-4%
רווח תפעולי	22	22	0%
רווח לתקופה	2	3	+50%
רווח למניה (בסיס, ₪)	0.01	0.02	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	55	31	-44%

מדדים תפעוליים עיקריים

שינוי	Q2'18	Q2'19	שינוי
Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)	172	214	+24%
שיעור ה- Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות)	22%	27%	+5
מספר מנויי סולור (לסוף התקופה, אלפים)	2,623	2,616	-7
שיעור נטישה סולור רבעוני (%)	10.1%	7.9%	-2.2
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סולור (ARPU) (₪)	57	58	+1

התוצאות המאוחדות של פרטנר

מיליוני ₪	מגזר סולורי			מגזר קווי			בין מגזרי		מאוחד		%
	Q2'18	Q2'19	% שינוי	Q2'18	Q2'19	% שינוי	Q2'18	Q2'19	Q2'18	Q2'19	
סך הכנסות	611	568	-7%	230	254	+10%	(44)	(41)	797	781	-2%
הכנסות שירותים	454	453	0%	210	230	+10%	(44)	(41)	620	642	+4%
הכנסות ציוד	157	115	-27%	20	24	+20%			177	139	-21%
רווח תפעולי	12	14	+17%	10	8	-20%			22	22	0%
Adjusted EBITDA	126	159	+26%	46	55	+20%			172	214	+24%

סקירה פיננסית

סך ההכנסות ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 781 מיליון ₪ (219 מיליון דולר), ירידה של 2% מ- 797 מיליון ₪ ברבעון שני 2018.

הכנסות משירותים ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 642 מיליון ₪ (180 מיליון דולר), עלייה של 4% מ- 620 מיליון ₪ ברבעון שני 2018.

הכנסות משירותים במגזר הסולורי ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 453 מיליון ₪ (127 מיליון דולר), כמעט ללא שינוי מ- 454 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. היציבות נובעת בעיקרה מהמשך שחיקת מחירים של שירותי סולור (הן ב-

Post-Paid והן ב- Pre-Paid), כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק הסלולר אשר קוזזה בעקבות הפרשה חד-פעמית לתביעה ייצוגית ברבעון שני 2018.

הכנסות משירותים במגזר הקווי ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 230 מיליון ₪ (64 מיליון דולר), עלייה של 10% בהשוואה ל- 210 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. העלייה משקפת בעיקר את הגידול בהכנסות מטלוויזיה כמו גם גידול בהכנסות משירותי אינטרנט אשר קוזזו חלקית בעיקר על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

ההכנסות מצידוד ברבעון שני 2019, הסתכמו ב- 139 מיליון ₪ (39 מיליון דולר), ירידה של 21% מ- 177 מיליון ₪ ברבעון שני 2018, המשקף בעיקר את היקף מכירות הצידוד הנמוך יותר אשר קוזז חלקית על ידי שינוי בתמהיל המכירות.

הרווח הגולמי ממכירות צידוד ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 35 מיליון ₪ (10 מיליון דולר), בהשוואה ל- 37 מיליון ₪ ברבעון שני 2018, ירידה של 5%, המשקפת בעיקר את הקיטון בהיקף המכירות, אשר קוזזה חלקית על ידי גידול בשיעור הרווחיות ממכירות צידוד הנובעת משינוי בתמהיל המוצרים.

הוצאות תפעוליות (OPEX) ברבעון שני 2019, הסתכמו ב- 472 מיליון ₪ (132 מיליון דולר), ירידה של 4% או 20 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון שני 2018. הירידה משקפת בעיקר את השפעת אימוץ התקן החשבונאי IFRS 16 בהיקף של 38 מיליון ₪, כמו גם ירידה בהפסדי אשראי והוצאות שיווק. הקיטון הנ"ל קוזז חלקית עקב עלייה בהוצאות הקשורות לצמיחה בשירותי הטלוויזיה והאינטרנט כמו גם ביטול הפרשה חד-פעמית לתביעה ייצוגית ברבעון שני 2018 בסך 8 מיליון ₪. הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות), ברבעון שני 2019 עלו ב- 3% בהשוואה לרבעון שני 2018, עלייה אשר נובעת מגידול בפחת והפחתות כתוצאה מאימוץ תקן IFRS16.

רווח תפעולי ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 22 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ללא שינוי בהשוואה לרבעון שני 2018. בנטרול ההשפעה של יישום תקן IFRS 16 הרווח התפעולי היה מסתכם ב- 20 מיליון ₪. ראו ניתוח של Adjusted EBITDA לכל מגזר בהמשך.

Adjusted EBITDA ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 214 מיליון ₪ (60 מיליון דולר), עלייה של 24% מ- 172 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. השפעת יישום תקן IFRS 16 על ה- Adjusted EBITDA ברבעון שני 2019 הסתכמה בגידול של 38 מיליון ₪ ולכן בנטרול השפעת תקן IFRS 16, ה- Adjusted EBITDA היה מסתכם ב- 176 מיליון ₪, עלייה של 4 מיליון ₪ לעומת רבעון שני 2018. שיעור ה- Adjusted EBITDA מתוך ההכנסות הסתכם ב- 27% בהשוואה ל- 22% ברבעון שני 2018.

Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי הסתכם ב- 159 מיליון ₪ (45 מיליון דולר) ברבעון שני 2019, עלייה של 26% מ- 126 מיליון ₪ ברבעון שני 2018, המשקפת בעיקר את השפעת יישום תקן IFRS 16 ברבעון שני 2019 אשר הסתכמה בגידול של 35 מיליון ₪ וקיטון בהוצאות סלולר תפעוליות אחרות אשר קוזזה חלקית על ידי ירידה ברווח הגולמי מצידוד סלולר. שיעור ה- Adjusted EBITDA של מגזר הסלולר מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכם ב- 28% לעומת 21% ברבעון שני 2018.

Adjusted EBITDA של המגזר הקווי ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 55 מיליון ₪ (15 מיליון דולר), עלייה של 20% מ- 46 מיליון ₪ ברבעון שני 2018, המשקפת את השפעת הגידול בהכנסות משירותים של המגזר הקווי ואת הגידול ברווח גולמי מצידוד במגזר הקווי, אשר קוזז חלקית על ידי עלייה בהוצאות התפעוליות (OPEX) בין היתר מביטול הפרשה חד-פעמית לתביעה ייצוגית ברבעון שני 2018 בסך 8 מיליון ₪. השפעת יישום תקן IFRS 16 על ה-

Adjusted EBITDA של המגזר הקווי הסתכמה בגידול של 3 מיליון ₪. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכם ב- 22% לעומת 20% ברבעון שני 2018

הוצאות המימון, נטו, ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 16 מיליון ₪ (4 מיליון דולר), עלייה של 23% בהשוואה ל- 13 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. העלייה משקפת בעיקר את יישום תקן IFRS 16, אשר הביאה לגידול של 5 מיליון ₪ בהוצאות המימון.

הוצאות מס ברבעון שני 2019 הסתכמו ב- 3 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), קיטון של 57% בהשוואה ל- 7 מיליון ₪ ברבעון שני 2018.

הרווח ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 3 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), עלייה של 50% בהשוואה לרווח של 2 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. השפעת יישום תקן IFRS 16 על הרווח לרבעון שני 2019 היה קיטון ברווח של 2 מיליון ₪.

בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך ברבעון שני 2019, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל- ADS הסתכם ב- 0.02 ₪ (0.006 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי מדווח למניה של 0.01 ₪ ברבעון שני 2018.

סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי

נכון לסוף רבעון שני 2019, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי, 012 מובייל ומנויי M2M) הסתכם בכ- 2.62 מיליון מנויים, הכולל כ- 2.34 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 89% מבסיס המנויים, וכ- 279 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 11% מבסיס המנויים.

במהלך רבעון שני 2019 ירד בסיס מנויי הסלולר בכ- 4 אלף מנויים. בסיס מנויי ה- Pre-Paid ירד בכאלף מנויים בעוד שבסיס מנויי ה- Post-Paid ירד בכ- 3 אלף מנויים.

שיעור הנטישה הרבעוני (Churn rate) של מנויי סלולר ברבעון שני 2019 הסתכם ב- 7.9%, לעומת 10.1% ברבעון שני 2018 – שיעור הנטישה הנמוך מאז הרבעון השלישי 2011.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויים) נכון לסוף רבעון שני 2019 מוערך בכ- 25%, ללא שינוי ביחס לרבעון שני 2018.

ברבעון שני 2019 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנויי סלולר (**ARPU**) ב- 58 ₪ (16 דולר), עלייה של 2% מ- 57 ₪ ברבעון שני 2018. בנטרול הפרשה חד פעמית ברבעון שני 2018, ARPU היה יורד ב- 1 ₪ בעיקר כתוצאה מהשחיקה המתמשכת במחיר בשירותי סלולר מרכזיים כתוצאה מהתחרות בשוק הסלולר.

סקירת מימון והשקעות

ברבעון שני 2019 הסתכם **תזרימי המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות)** ב- 31 מיליון ₪ (9 מיליון דולר), ירידה של 44% מתזרימי של 55 מיליון ₪ ברבעון שני 2018.

תזרימי מפעילות שוטפת עלה ב- 36% ל- 216 מיליון ₪ (61 מיליון דולר) ברבעון שני 2019, מ- 159 מיליון ₪ ברבעון שני 2018. העלייה נובעת בעיקר מיישום תקן חכירות IFRS 16 ב- 2019, במסגרתו תשלומים בגין חכירות מוצגים בתזרימי מזומנים מפעילות מימון במקום בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.

תשלומים בגין חכירות, המוצגים בתזרימי מזומנים מפעילות מימון לפי תקן חכירות IFRS 16, הסתכמו ב- 43 מיליון ₪ (12 מיליון דולר), ברבעון שני 2019.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון שני 2019 הסתכמה ב- 143 מיליון ₪ (40 מיליון דולר), עלייה של 38% מ- 104 מיליון ₪ ברבעון שני 2018, שנבעה בעיקר מעלייה בהשקעות בתשתית הסיבים האופטיים.

היקף החוב נטו בסוף רבעון שני 2019, הסתכם ב- 965 מיליון ש"ח (271 מיליון דולר), בהשוואה ל- 893 מיליון ש"ח בסוף רבעון שני 2018, עלייה של 72 מיליון ש"ח.

התפתחויות רגולטוריות

בהמשך לתיאור בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2018 בנושא קול קורא בעניין מדיניות פרישת תשתיות אולטרה רחבות פס בישראל ("**מסמך הקול הקורא**"), ביום 24.7.2019 פרסם משרד התקשורת שני שימועים: (1) שימוע בעניין קביעת תעריף מרבי לשירות גישה אולטרה רחבת פס מנוהלת על גבי רשת הסיבים של חברת בזק ו- (2) שימוע בדבר שינוי מתכונת שיווק ה"באנדל הפוך" על ידי בזק. ביום 4.8.2019 פרסם המשרד שימוע בעניין קביעת תעריף אחיד לשירותי אינטרנט מבוססי סיב אופטי.

על פי האמור בשימועים שלעיל ("**השימועים**"), השימועים מהווים חלק ממתווה הסיבים הכולל שמשרד התקשורת מגבש בימים אלו. עיקרי ההסדרים שהוצעו בשימועים הנם כדלקמן:

1. המלצה בעניין התעריף המירבי שחברת בזק תהיה רשאית לגבות עבור שירותי גישה אולטרה רחבת פס מנוהלת אשר יינתנו על גבי רשת הסיבים שלה - על פי המוצע בשימוע עבור קו במהירות של עד 400 Mbps התעריף המירבי המוצע הנו 71 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ) ועבור קו במהירות של עד 1,000 Mbps התעריף המירבי המוצע הנו 85 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ). התעריפים המוצעים כוללים התקנה ותיקון תקלות. על פי האמור במסמכי השימוע, התעריף המרבי כאמור הינו זמני ובכוונת המשרד להשלים תהליך לקביעת תעריפים קבועים לשירותים אלו בהתאם לעקרונות שפורטו בעניין זה במסמך הקול הקורא.

2. המלצה בעניין שינוי מתכונת שיווק ה"באנדל הפוך" על ידי חברת בזק - על פי המוצע בשימוע, המשרד שוקל לשנות את המתכונת שהוצגה בשימוע בעניין הבאנדל הפוך בחודש מרץ 2019, ולקבוע כי בזק לא תחויב לשווק ב"באנדל הפוך" ספקי שירות שצברו 100,000 לקוחות BSA סיטונאיים או יותר על רשת בזק וגם הנגישו 100,000 משקי בית או יותר לתשתית סיבים אופטיים עצמאית על גבי התשתית הפיזית של בזק. המנויים הקיימים ב"באנדל הפוך" עד למועד כניסת מתכונת זו לתוקף ימשיכו באותה החבילה ועם אותו ספק שירות (גם אלו שאינם מחויבים להיות משווקים בהתאם לאמור). על פי המוצע, מתכונת זו תכנס לתוקף לאחר השקת פרויקט הסיבים של חברת בזק ובהתראה של לפחות חודשיים מראש לספקי השירותים, ובהינתן אפשרות סבירה לרכישת שירות BSA על גבי רשת הסיבים.

3. המלצה בעניין קביעת תעריף אחיד לשירותי אינטרנט מבוססי סיב אופטי - על פי המוצע בשימוע בעלי התשתית (בזק והוט טלקום) וספקי השירות יידרשו לקבוע לכל שירות על בסיס סיב (FTTP) מחיר אחיד בכל הארץ, בין אם מדובר בשירות המסופק על גבי הרשת השייכת לאותו בעל הרישיון ובין שהוא מסופק באמצעות רשת של בעל רישיון אחר. אפליה שכזו במחירי שירות הסיבים תיאסר, בין במתן תעריפים שונים או בשווי-כסף. החברה לומדת את מסמכי השימועים ובוחנת את אופן התייחסותה להסדרים המוצעים בהם.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום שלישי, 27 באוגוסט 2019 בשעה 17:00 שעון ישראל (10:00 בבוקר שעון ניו יורק).

אנא חייגו למספרים להלן (לפחות 10 דקות לפני תחילת השיחה) על מנת להשתתף בשיחה:

צפון אמריקה (מספר חינום): +1.888.407.2553; בינלאומי: +972.3.918.0610

שיחת הוועידה, תועבר בשידור חי באינטרנט, וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר קשרי המשקיעים של פרטנר

ב: <http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, אלו הם המספרי הטלפון להשמעה חוזרת של השיחה שתהיה זמינה מ- 27 באוגוסט 2019 ועד 10 בספטמבר 2019 במספרים שלהלן:

צפון אמריקה: +1.877.456.009, בינלאומי: +972.3.925.5928

בנוסף, השידור החוזר של השיחה יהיה זמין באינטרנט באותו אתר בו מתקיים השידור החי למשך כשלושה חודשים.

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זאת כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בסעיף 27A לחוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף 21E לחוק הבורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934, כפי שתוקן, וע"פ הוראות ה-Safe Harbor, בחוק ה-US Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. מלים כגון "מעריך", "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "ייתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם וביטויים דומים בדרך כלל מתארים אמירות צופות פני עתיד, אך מילים אלה אינן המילים היחידות המתארות אמירות אלה. אמירות פרטניות נאמרו ביחס לצעדים שיינקטו על ידי החברה על מנת להעביר לקוחות אינטרנט סיטונאים לתשתית העצמאית של פרטנר על מנת להקטין תלות במונופולים ולהגדיל את רווחיות החברה, המשך השקעה במנועי צמיחה והגידול הצפוי בהיקף ההשקעה בפריסת הסיבים בשנת 2019 ביחס ל-2018, כשההשקעה בסיבים בשנים הבאות צפויה להישאר דומה לשנת 2018. בנוסף, כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, היא אמירה צופה פני עתיד.

ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הידע הנוכחי שלנו ועל האמונות והציפיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לרבות, האם תנאי השוק יתמכו ביעד החברה להקטין תלות במונופולים ולהגדיל את רווחיות החברה באמצעות העברת לקוחות לתשתית העצמאית של פרטנר; האם המשאבים הכספיים של החברה ותנאי השוק יאפשרו לחברה להמשיך להשקיע במנועי הצמיחה שלה בהתאם לתכניתיה; האם היכולות הטכנולוגיות שלה בסיבים האופטיים יאפשרו לה להמשיך ולהוביל בטכנולוגית תקשורת, והאם הובלה זו עלולה להיות מאתגרת על ידי יכולות שיפותחו על ידי מתחרים או על ידי שינויים שיתרחשו בסביבה הרגולטורית. התוצאות העתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כאן. למידע נוסף ביחס לסיכונים, אי וודאויות והנחות לגבי פרטנר, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והתפתחויות רגולטוריות ומשפטיות אפשריות וסיכונים נוספים איתם אנו מתמודדים, אנא ראו "סעיף 3. מידע עיקרי – 3D. גורמי סיכון", "סעיף 4. מידע לגבי החברה", "סעיף 5. סקירה וסיכויים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8. מידע פיננסי – 8A. דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר – 8A.1 תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11. גילוי כמותי ואיכותי של סיכונים שוק" בדו"חות השנתיים (20-F) אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית, כמו גם דיווחים מיידיים אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות

הברית על גבי טופס K-6. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הפיננסיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו הן תוצאות פיננסיות לא מבוקרות. התוצאות הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP (ראה "Use of Non-GAAP Financial Measures" בנוסח בשפה האנגלית).

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ₪ (למעט אם צוין אחרת) והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם. מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר נכון ליום 30 ביוני 2019: דולר אמריקאי אחד שווה 3.566 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP

בהודעה זו נעשה שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP. מדדים אלה אינם מדדים פיננסיים לפי ה-IFRS ויכולים שלא להיות ברי השוואה למדדים בעלי שמות דומים בחברות אחרות. כמו-כן, המדדים יכולים שלא להוות אינדיקציה לגבי ביצועי העבר של החברה ואינם אמורים לצפות תוצאות אפשריות בעתיד. להגדרות של המדדים הפיננסיים שבהם נעשה שימוש בהודעה זו, ראה "Use of Non-GAAP Financial Measures" בנוסח בשפה האנגלית.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת, שירותי אינטרנט ושירותי טלוויזיה). תעודות ה-ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (NASDAQ ו-TASE :PTNR).

לפרטים נוספים על פרטנר: www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

למידע נוסף:

ליאת גלזר שפט
מנהלת קשרי משקיעים ופרויקטים
טל': +972 (54) 781-5051
דוא"ל: investors@partner.co.il

תמיר אמר
מנהל כספים ראשי
טל': +972 (54) 781-4951