



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS THIRD QUARTER 2016 RESULTS¹

ADJUSTED EBITDA² IN THE THIRD QUARTER TOTALED NIS 220 MILLION

NET DEBT² DECLINED TO NIS 1.77 BILLION

Third quarter 2016 highlights (compared with third quarter 2015)

- **Total Revenues:** NIS 849 million (US\$ 226 million), a decrease of 16%
- **Service Revenues:** NIS 698 million (US\$ 186 million), a decrease of 8%
- **Equipment Revenues:** NIS 151 million (US\$ 40 million), a decrease of 39%
- **Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 570 million (US\$ 152 million), a decrease of 12%
- **Adjusted EBITDA:** NIS 220 million (US\$ 59 million), an increase of 12%
- **Adjusted EBITDA Margin:** 26% of total revenues compared with 19%
- **Profit for the period:** NIS 19 million (US\$ 5 million), compared with a loss of NIS 9 million
- **Net Debt:** NIS 1,768 million (US\$ 470 million), a decrease of NIS 587 million
- **Free Cash Flow (before interest)²:** NIS 215 million (US\$ 57 million), a decrease of 26%
- **Cellular ARPU:** NIS 66 (US\$ 18), a decrease of 7%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.69 million at quarter-end, a decrease of 2%

Rosh Ha'ayin, Israel, November 23, 2016 – 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 September 30, 2016.

Commenting on the results of the third quarter of 2016, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner, noted:

“In the cellular segment, the number of post-paid subscribers increased in the third quarter by approximately 24,000, and the downward trend in the churn rate of all cellular subscribers continued to a rate of 9.7%.”

¹ The quarterly financial results are unaudited.

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

In addition, we successfully completed a pilot of a WiFi Calling service which enables calls to be placed over the wireless internet, thereby expanding our network's coverage to places including underground shelters and parking lots. Last month we launched for the first time in Israel the service for use with Android-based handsets, and in the coming months we will expand the service to iPhone devices and other popular handsets. In addition, we have begun to upgrade a number of sites to the 4.5G standard (LTE Advanced) so that we can continue to offer our customers the most advanced and leading network in Israel.

In the business division, we are already beginning to see the results of the work done in the past few months, by expanding our agreements with strategic customers and by signing agreements with new customers, as a result of an updated operation model with comprehensive value offers.

In the fixed-line segment, the project to unify the operations of 012 Smile under the Partner brand, that will be completed in 2017, significantly progressed in the third quarter and most of the private internet customers already enjoy Partner's advanced service. The completion of the project in the coming months, will provide us with a comprehensive overview of the services that we provide to our customers, so that we may offer them integrated and customized offers.

The telecommunications market is currently at a crossroads; a reform in the telecommunications field, as part of the legislation of the Arrangements Law, has been brought before the Israeli parliament with the aim of decreasing prices for consumers. Informed decisions by the regulator will increase competition in the telecommunications market. The main benefactor of such a reform will be the Israeli consumer.

In preparation of our entrance into the television market, we expect that the implementation of the "Must Sell" requirement of sports content, as part of the said reform, will enable significant reform of the television market, which is currently controlled by a duopoly, and is expected to lead to a decrease in prices in the multi-channel television market in Israel, considered today one of the most expensive in the world.

Mr. Ziv Leitman, Partner's Chief Financial Officer, commented on the results of the third quarter of 2016 as compared to the second quarter of 2016:

"During the third quarter of 2016, the erosion of cellular services revenues continued due to the ongoing strong competition, at a rate similar to that of the previous quarter.

Cellular ARPU in the third quarter of 2016 totaled NIS 66, an increase of one shekel from the second quarter of 2016, reflecting an increase in seasonal roaming revenues.

Compared to the previous quarter, revenues and gross profit from equipment sales in the third quarter of 2016 decreased by NIS 54 million and NIS 14 million, respectively to NIS 151 million and NIS 28 million, respectively, continuing the downward trend from the second quarter. The decrease in gross profit was due to both a further decline in the quantity of sales, mainly related to the tightening of the Company's customer credit policy, and a change in the product mix.

Operating expenses (OPEX) decreased by NIS 2 million compared with the previous quarter, to NIS 570 million.

Adjusted EBITDA in the third quarter of 2016 decreased by NIS 8 million, or 4%, compared with the previous quarter, mainly reflecting the decline in gross profit from equipment sales, which more than offset the increase in service revenues and decline in OPEX.

Finance costs, net, totaled NIS 30 million in the reported quarter, an increase of NIS 2 million compared to the previous quarter, primarily reflecting the impact of foreign exchange movements in the quarter, partially offset by lower early debt repayment costs.

Profit for the third quarter of 2016 totaled NIS 19 million compared with NIS 26 million in the previous quarter, largely reflecting the reduction in Adjusted EBITDA.

Cash capital expenditures (CAPEX payments)² in the third quarter of 2016 totaled NIS 44 million compared to NIS 57 million in the previous quarter, a decrease of 23%.

Free cash flow (before interest payments) in the reported quarter totaled NIS 215 million, compared with NIS 160 million in the previous quarter. The increase in free cash flow primarily reflected the lower CAPEX payments, as well as a decrease in other operating working capital items.

As of September 30, 2016, net debt amounted to approximately NIS 1.77 billion (total short and long term debt and current maturities of NIS 2.91 billion less cash and cash equivalents of NIS 1.14 billion).”

Key Financial Results

NIS Million (except EPS)	Q3'16	Q3'15	% Change
Revenues	849	1,006	-16%
Cost of revenues	691	827	-16%
Gross profit	158	179	-12%
Operating profit	64	32	+100%
Profit (Loss) for the period	19	(9)	N/A
Earnings (Loss) per share (basic, NIS)	0.12	(0.06)	N/A
Free cash flow (before interest payments)	215	291	-26%

Key Operating Indicators

	Q3'16	Q3'15	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	220	196	+12%
Adjusted EBITDA (as a % of total revenues)	26%	19%	+7
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,693	2,739	-46
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	9.7%	10.8%	-1.1
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	66	71	-5

Partner Consolidated Results

NIS Million	Cellular Segment			Fixed-Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q3'16	Q3'15	Change %	Q3'16	Q3'15	Change %	Q3'16	Q3'15	Q3'16	Q3'15	Change %
Total Revenues	670	821	-18%	232	237	-2%	(53)	(52)	849	1,006	-16%
Service Revenues	531	587	-10%	220	225	-2%	(53)	(52)	698	760	-8%
Equipment Revenues	139	234	-41%	12	12	0%	-	-	151	246	-39%
Operating Profit	36	10	+260%	28	22	+27%	-	-	64	32	+100%
Adjusted EBITDA	156	137	+14%	64	59	+8%	-	-	220	196	+12%

Financial Review

In Q3 2016, **total revenues** were NIS 849 million (US\$ 226 million), a decrease of 16% from NIS 1,006 million in Q3 2015.

Service revenues in Q3 2016 totaled NIS 698 million (US\$ 186 million), a decrease of 8% from NIS 760 million in Q3 2015.

Service revenues for the cellular segment in Q3 2016 totaled NIS 531 million (US\$ 141 million), a decrease of 10% from NIS 587 million in Q3 2015. The decrease was mainly the result of both the continued price erosion of airtime packages (both Post-Paid and Pre-Paid), due to the competitive market conditions, as well as the decline in revenues related to the network Right of

Use Agreement with Hot Mobile which was substituted with the Network Sharing Agreement from the second quarter of 2016.

Service revenues for the fixed-line segment in Q3 2016 totaled NIS 220 million (US\$ 59 million), a decrease of 2% from NIS 225 million in Q3 2015.

Equipment revenues in Q3 2016 totaled NIS 151 million (US\$ 40 million), a decrease of 39% from NIS 246 million in Q3 2015. The decrease largely reflected a decline in the quantities of cellular and other devices and accessories sold.

Gross profit from equipment sales in Q3 2016 was NIS 28 million (US\$ 7 million), compared with NIS 52 million in Q3 2015, a decrease of 46%, again largely reflecting the reduction in the quantity of sales, as well as a decrease in sales profit margins due to a change in the product mix.

Operating expenses (OPEX) totaled NIS 570 million (US\$ 152 million) in Q3 2016, a decrease of 12% or NIS 80 million from Q3 2015. The decrease largely reflected the one-time expense of the employee retirement plan in Q3 2015 in an amount of NIS 35 million. The decrease also reflected a decline in cellular network-related operating expenses following the implementation of the cost sharing mechanism under the Network Sharing Agreement with Hot Mobile and a decrease in salary and related expenses, partially offset by higher expenses related to bad debts and doubtful accounts. Operating expenses including depreciation and amortization expenses in Q3 2016 decreased by 11% compared with Q3 2015.

In Q3 2016 the Company continued to record **income with respect to the settlement agreement with Orange** in an amount of NIS 55 million (US\$ 15 million), compared with an amount of NIS 23 million which was recorded in Q3 2015.

Adjusted EBITDA in Q3 2016 totaled NIS 220 million (US\$ 59 million), an increase of 12% from NIS 196 million in Q3 2015.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 156 million (US\$ 42 million) in Q3 2016, an increase of 14% from NIS 137 million in Q3 2015. The increase principally reflected the decrease in operating expenses (OPEX) as well as the increase in income with respect to the settlement agreement with Orange, which were partially offset by the decreases in service revenues and in gross profit from equipment sales. As a percentage of total cellular revenues, Adjusted EBITDA margin for the cellular segment in Q3 2016 was 23% compared with 17% in Q3 2015.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 64 million (US\$ 17 million) in Q3 2016, an increase of 8% from NIS 59 million in Q3 2015. The increase mainly reflected the decrease in operating expenses (OPEX), which was partially offset by the decreases in service revenues and in gross profit from equipment sales. As a percentage of total fixed-line revenues, Adjusted EBITDA margin for the fixed line segment in Q3 2016 was 28% compared with 25% in Q3 2015.

Operating profit for Q3 2016 was NIS 64 million (US\$ 17 million), an increase of 100% compared with operating profit of NIS 32 million in Q3 2015.

Finance costs, net in Q3 2016 were NIS 30 million (US\$ 8 million), a decrease of 25% compared with NIS 40 million in Q3 2015. The decrease was mainly due to lower interest expenses as a result of the lower average level of debt.

Income tax expenses for Q3 2016 were NIS 15 million (US\$ 4 million), compared with NIS 1 million in Q3 2015, mainly reflecting the increase in profit before tax.

Profit in Q3 2016 totaled NIS 19 million (US\$ 5 million), compared with a loss of NIS 9 million in Q3 2015.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q3 2016, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.12 (US\$ 0.03), compared to a basic loss per share or ADS of NIS 0.06 in Q3 2015.

Cellular Segment Operational Review

At the end of the third quarter of 2016, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data and 012 Mobile subscribers) was approximately 2.69 million, including approximately 2.22 million Post-Paid subscribers or 82% of the base, and approximately 478 thousand Pre-Paid subscribers, or 18% of the subscriber base.

During the third quarter of 2016, the cellular subscriber base declined by approximately 7 thousand subscribers. The Post-Paid subscriber base increased by approximately 24 thousand subscribers, while the Pre-Paid subscriber base declined by approximately 31 thousand subscribers.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q3 2016 was 9.7%, compared with 10.8% in Q3 2015.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q3 2016 was estimated to be approximately 27%, unchanged from Q3 2015.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q3 2016 was NIS 66 (US\$ 18), a decrease of 7% from NIS 71 in Q3 2015. The decrease in ARPU mainly reflected both the continued price erosion of airtime packages and the decline in revenues related to the Right of Use Agreement with Hot Mobile which was substituted with the Network Sharing Agreement from the second quarter of 2016.

Funding and Investing Review

In Q3 2016, **cash flow generated from operating activities before interest payments** (NIS 253 million), **net of cash flow used for investing activities** (NIS 38 million) ("**Free Cash Flow (before interest)**"), totaled NIS 215 million (US\$ 57 million), a decrease of 26% from NIS 291 million in Q3 2015, reflecting a decrease in cash generated from operations, partially offset by lower CAPEX payments.

Cash generated from operations decreased by 28% to NIS 253 million (US\$ 67 million) in Q3 2016 from NIS 353 million in Q3 2015. The decrease in cash generated from operations reflected

the one-time payment from Orange in an amount of approximately NIS 170 million in Q3 2015, compared with a payment from Hot Mobile in an amount of NIS 35 million in Q3 2016. The payment from Hot Mobile was part of the lump sum of NIS 250 million under the Network Sharing Agreement, which is expected to be paid in full by the end of 2016. In addition, the decrease reflected the decrease in operating assets, which was mainly explained by the decrease in equipment sales under installment payment plans.

Cash capital expenditures (CAPEX payments) totaled NIS 44 million (US\$ 12 million) in Q3 2016, a decrease of 31% from NIS 64 million in Q3 2015.

Net debt at the end of Q3 2016 amounted to NIS 1,768 million (US\$ 470 million), compared with NIS 2,355 million at the end of Q3 2015, a decrease of NIS 587 million.

Update on Legal Proceedings

On November 7, 2016, Partner was served with a lawsuit and a motion for the recognition of this lawsuit as a class action, filed against Partner, in the Tel-Aviv District Court. The claim alleges that Partner refunded its customers, in cases where it was apparent that they were overcharged, not in accordance with legal provisions. In addition, the claim alleges that Partner charges some of its customers that subscribe to the "One" service for the provision of this special service even though it was terminated. The plaintiff notes that it cannot estimate the total amount claimed in the lawsuit, should the lawsuit be certified as a class action. Partner is reviewing and assessing the lawsuit and is unable, at this preliminary stage, to evaluate, with any degree of certainty, the probability of success of the lawsuit or the range of potential exposure, if any.

Conference Call Details

Partner will hold a conference call on Wednesday, November 23, 2016 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: +972.3.918.0692

North America toll-free: +1.888.281.1167

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 November 23, 2016 until December 7, 2016, via the following numbers:

International: +972.3.925.5930

North America toll-free: +1.888.782.4291

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 (i) the expansion of our network’s coverage through WiFi Calling; and (ii) significant reform of the television market resulting from the implementation of the recommendations of the Filber Committee. 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, as regards in particular the statements identified above, (i) any unanticipated technological or other difficulty which may arise in connection with the expansion of our network’s coverage though WiFi calling services; and (ii) delays or unexpected impacts in connection with the implementation of the Filber Committee recommendations. 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 below.

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 September 30, 2016: US \$1.00 equals NIS 3.758. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measures

'Adjusted EBITDA' represents earnings before interest (finance costs, net), taxes, depreciation, amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use, and amortization of share based compensation) and impairment charges, as a measure of operating profit. Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures provided by other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Company's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. Adjusted EBITDA is presented solely to enhance the understanding of our operating results. We use the term "Adjusted EBITDA" to highlight the fact that amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and employee share-based compensation expenses, but Adjusted EBITDA is fully comparable to EBITDA information which has been previously provided by Partner for prior periods.

'Cash capital expenditures' or 'CAPEX payments' represent cash flows used in acquisition of property and equipment and acquisition of intangible assets.

'Capital Expenditures (additions)' represents additions to property and equipment and intangible assets.

'Net Debt' represents notes payable and borrowings from banks and others including current maturities less cash and cash equivalents.

'Free Cash Flow (before interest)' represents cash flows from operating activities before interest payments, net of cash flows used for investment activities.

'Free Cash Flow (after interest)' represents cash flows from operating activities before interest payments, net of cash flows used for investment activities and net of interest paid.

'Operating Expenses (OPEX)' represents cost of service revenues, selling, marketing and administrative expenses net of depreciation, amortization, impairment charges and other expenses (mainly employee share based compensation expenses).

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli provider of communications services (cellular, fixed-line telephony and internet services) under the Partner brand and the 012 Smile brand. 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:

Ziv Leitman

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
	September 30, 2016	December 31, 2015	September 30, 2016
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	1,141	926	304
Trade receivables	1,055	1,057	281
Other receivables and prepaid expenses	40	47	11
Deferred expenses – right of use	23	33	5
Inventories	60	120	16
Income tax receivable		2	
	<u>2,319</u>	<u>2,185</u>	<u>617</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade Receivables	373	492	99
Deferred expenses – right of use	61	20	16
Property and equipment	1,234	1,414	328
Licenses and other intangible assets	822	956	219
Goodwill	407	407	108
Deferred income tax asset	36	49	10
Prepaid expenses and other	2	3	1
	<u>2,935</u>	<u>3,341</u>	<u>781</u>
TOTAL ASSETS	<u><u>5,254</u></u>	<u><u>5,526</u></u>	<u><u>1,398</u></u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into
	September 30, 2016	December 31, 2015	U.S. Dollars
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings and current borrowings	482	554	128
Trade payables	681	715	181
Payables in respect of employees	49	77	13
Other payables (mainly institutions)	37	45	10
Income tax payable	61	52	17
Deferred income with respect to settlement agreement with Orange	163	217	43
Deferred revenues from HOT mobile	31		8
Other deferred revenues	34	28	9
Provisions	71	77	19
	<u>1,609</u>	<u>1,765</u>	<u>428</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,090	1,190	290
Borrowings from banks and others	1,337	1,357	356
Liability for employee rights upon retirement, net	31	34	8
Dismantling and restoring sites obligation	35	36	9
Deferred income with respect to settlement agreement with Orange		108	
Deferred revenues from HOT mobile	23		6
Other non-current liabilities	14	16	4
	<u>2,530</u>	<u>2,741</u>	<u>673</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>4,139</u>	<u>4,506</u>	<u>1,101</u>
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2015 and September 30, 2016 - 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2015 – *156,087,456 shares			
September 30, 2016 – *156,362,695 shares			
Capital surplus	1,082	1,102	288
Accumulated retained earnings	362	267	96
Treasury shares, at cost			
December 31, 2015 – **4,461,975 shares			
September 30, 2016 – **4,214,608 shares	(331)	(351)	(88)
TOTAL EQUITY	<u>1,115</u>	<u>1,020</u>	<u>297</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>5,254</u>	<u>5,526</u>	<u>1,398</u>

* Net of treasury shares.

** Including restricted shares in amount of 2,787,197 and 2,911,806 as of September 30, 2016 and December 31, 2015, respectively, held by trustee under the Company's Equity Incentive Plan, such shares will 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	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30, 2016	3 month period ended September 30, 2016
	2016	2015	2016	2015	2016	2016
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
Revenues, net	2,723	3,104	849	1,006	725	226
Cost of revenues	2,218	2,544	691	827	590	184
Gross profit	505	560	158	179	135	42
Selling and marketing expenses	330	295	98	102	88	26
General and administrative expenses	188	170	60	79	50	16
Income with respect to settlement agreement with Orange	163	23	55	23	43	15
Other income, net	35	37	9	11	10	2
Operating profit	185	155	64	32	50	17
Finance income	10	3	*	*	3	*
Finance expenses	92	107	30	40	25	8
Finance costs, net	82	104	30	40	22	8
Profit (Loss) before income tax	103	51	34	(8)	28	9
Income tax expenses	44	26	15	1	12	4
Profit (Loss) for the period	59	25	19	(9)	16	5
Earnings (Loss) per share						
Basic	0.38	0.16	0.12	(0.06)	0.10	0.03
Diluted	0.37	0.16	0.12	(0.06)	0.10	0.03
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	156,120	156,080	156,178	156,085	156,120	156,178
Diluted	157,925	156,148	157,953	156,349	157,925	157,953

* Representing an amount of less than 1 million.

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

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30,		3 month period ended September 30,		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2016	2015	2016	2015	2016	2016
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Profit (Loss) for the period	59	25	19	(9)	16	5
Other comprehensive income for the period, net of income tax	-	-	-	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	<u>59</u>	<u>25</u>	<u>19</u>	<u>(9)</u>	<u>16</u>	<u>5</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

SEGMENT INFORMATION & Adjusted EBITDA reconciliation

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Nine months ended September 30, 2016				Nine months ended September 30, 2015			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	1,586	514		2,100	1,730	546		2,276
Inter-segment revenue - Services	15	147	(162)		17	137	(154)	
Segment revenue - Equipment	571	52		623	782	46		828
Total revenues	<u>2,172</u>	<u>713</u>	<u>(162)</u>	<u>2,723</u>	<u>2,529</u>	<u>729</u>	<u>(154)</u>	<u>3,104</u>
Segment cost of revenues - Services	1,261	460		1,721	1,410	484		1,894
Inter-segment cost of revenues - Services	146	16	(162)		135	19	(154)	
Segment cost of revenues - Equipment	454	43		497	618	32		650
Cost of revenues	<u>1,861</u>	<u>519</u>	<u>(162)</u>	<u>2,218</u>	<u>2,163</u>	<u>535</u>	<u>(154)</u>	<u>2,544</u>
Gross profit	<u>311</u>	<u>194</u>		<u>505</u>	<u>366</u>	<u>194</u>		<u>560</u>
Operating expenses	428	90		518	374	91		465
Income with respect to settlement agreement with Orange	163			163	23			23
Other income, net	32	3		35	35	2		37
Operating profit	<u>78</u>	<u>107</u>		<u>185</u>	<u>50</u>	<u>105</u>		<u>155</u>
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA								
-Depreciation and amortization	338	110		448	386	109		495
-Other (1)	37			37	9	*		9
Adjusted EBITDA (2)	<u>453</u>	<u>217</u>		<u>670</u>	<u>445</u>	<u>214</u>		<u>659</u>
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit for the period								
- Depreciation and amortization				448				495
- Finance costs, net				82				104
- Income tax expenses				44				26
- Other (1)				37				9
Profit for the period				<u>59</u>				<u>25</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
SEGMENT INFORMATION & Adjusted EBITDA reconciliation

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Three months ended September 30, 2016				Three months ended September 30, 2015			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	526	172		698	581	179		760
Inter-segment revenue - Services	5	48	(53)		6	46	(52)	
Segment revenue - Equipment	139	12		151	234	12		246
Total revenues	670	232	(53)	849	821	237	(52)	1,006
Segment cost of revenues - Services	410	158		568	468	165		633
Inter-segment cost of revenues - Services	48	5	(53)		45	7	(52)	
Segment cost of revenues - Equipment	112	11		123	185	9		194
Cost of revenues	570	174	(53)	691	698	181	(52)	827
Gross profit	100	58		158	123	56		179
Operating expenses	127	31		158	146	35		181
Income with respect to settlement agreement with Orange	55			55	23			23
Other income, net	8	1		9	10	1		11
Operating profit	36	28		64	10	22		32
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	108	35		143	126	37		163
–Other (1)	12	1		13	1			1
Adjusted EBITDA (2)	156	64		220	137	59		196
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit (loss) for the period								
- Depreciation and amortization				143				163
- Finance costs, net				30				40
- Income tax expenses				15				1
- Other (1)				13				1
Profit (Loss) for the period				19				(9)

* Representing an amount of less than 1 million.

(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, amortization of share based compensation and impairment charges), as a measure of operating profit. 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.

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

	<u>New Israeli Shekels</u>		<u>Convenience translation into U.S. Dollars</u>
	<u>9 months ended September 30,</u>		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>	<u>(Unaudited)</u>
	<u>In millions</u>		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Cash generated from operations (Appendix)	652	668	174
Income tax paid	(20)	(31)	(5)
Net cash provided by operating activities	<u>632</u>	<u>637</u>	<u>169</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Acquisition of property and equipment	(97)	(179)	(26)
Acquisition of intangible assets	(52)	(124)	(14)
Interest received	2	2	1
Consideration received from sales of property and equipment	4		1
Proceeds from (repayment of) derivative financial instruments, net	*	*	*
Net cash used in investing activities	<u>(143)</u>	<u>(301)</u>	<u>(38)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Interest paid	(80)	(79)	(21)
Current borrowings received	52		14
Non-current borrowings received		675	
Repayment of non-current borrowings	(11)	(177)	(3)
Repayment of notes payable	(235)		(63)
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>(274)</u>	<u>419</u>	<u>(73)</u>
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	215	755	58
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>926</u>	<u>663</u>	<u>246</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u>1,141</u>	<u>1,418</u>	<u>304</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

Appendix - Cash generated from operations and supplemental information

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	9 months ended September 30,		
	2016	2015	2016
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	59	25	16
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	427	467	114
Amortization of deferred expenses - Right of use	21	27	6
Employee share based compensation expenses	36	10	10
Liability for employee rights upon retirement, net	(3)	(2)	(1)
Finance costs, net	2	1	1
Change in fair value of derivative financial instruments	*	(1)	*
Capital loss from property and equipment	1		*
Interest paid	80	79	21
Interest received	(2)	(2)	(1)
Deferred income taxes	12	(1)	3
Income tax paid	20	31	5
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	122	(211)	33
Other	8	(4)	2
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(3)	53	(1)
Other payables	(38)	19	(10)
Provisions	(6)	8	(2)
Deferred income with respect to settlement agreement with Orange	(163)	150	(43)
Deferred revenues from HOT mobile	54		14
Other deferred revenues	6	(7)	2
Increase in deferred expenses - Right of use	(52)	(22)	(14)
Current income tax liability	11	1	3
Decrease (increase) in inventories	60	47	16
Cash generated from operations	652	668	174

* Representing an amount of less than 1 million.

At September 30, 2016 and 2015, trade and other payables include NIS 96 million (\$26 million) and NIS 96 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:

Free Cash Flow before and after interest paid

	New Israeli Shekels		Convenience
	3 months ended September 30,		translation into
	2016	2015	2016
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Net cash provided by operating activities	253	353	67
Net cash used in investing activities	(38)	(62)	(10)
Free Cash Flow (before interest)	215	291	57
Interest paid	(14)	(14)	(4)
Free Cash Flow (after interest)	201	277	53

Operating Expenses (OPEX)

	New Israeli Shekels		Convenience
	3 months ended September 30,		translation into
	2016	2015	2016
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Cost of revenues – Services	568	633	151
Selling and marketing expenses	98	102	26
General and administrative expenses	60	79	16
Depreciation and amortization	(143)	(163)	(38)
Other (1)	(13)	(1)	(3)
OPEX	570	650	152

(1) Mainly amortization of employee share based compensation.

Key Financial and Operating Indicators (unaudited)*

<i>NIS M unless otherwise stated</i>	Q3' 14	Q4' 14	Q1' 15	Q2' 15	Q3' 15	Q4' 15	Q1' 16	Q2' 16	Q3' 16	2014	2015
Cellular Segment Service Revenues	658	613	579	581	587	550	543	527	531	2,618	2,297
Cellular Segment Equipment Revenues	218	282	277	271	234	269	244	188	139	938	1,051
Fixed-Line Segment Service Revenues	259	250	232	226	225	223	222	219	220	1,004	906
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	22	18	18	16	12	22	23	17	12	54	68
<i>Reconciliation for consolidation</i>	<i>(55)</i>	<i>(55)</i>	<i>(52)</i>	<i>(50)</i>	<i>(52)</i>	<i>(57)</i>	<i>(55)</i>	<i>(54)</i>	<i>(53)</i>	<i>(214)</i>	<i>(211)</i>
Total Revenues	1,102	1,108	1,054	1,044	1,006	1,007	977	897	849	4,400	4,111
Gross Profit from Equipment Sales	64	61	59	67	52	61	56	42	28	228	239
Operating Profit (Loss)	110	73	56	67	32	(48)	54	67	64	400	107
Cellular Segment Adjusted EBITDA	191	161	148	160	137	152	142	155	156	762	597
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA	91	88	79	76	59	65	80	73	64	334	279
Total Adjusted EBITDA	282	249	227	236	196	217	222	228	220	1,096	876
Adjusted EBITDA Margin (%)	26%	22%	22%	23%	19%	22%	23%	25%	26%	25%	21%
OPEX	657	630	604	601	650	608	612	572	570	2,590	2,463
Impairment charges on operating profit						98					98
Income with respect to settlement agreement with Orange					23	38	54	54	55		61
Finance costs, net	50	36	18	46	40	39	24	28	30	159	143
Profit (Loss)	40	24	25	9	(9)	(65)	14	26	19	162	(40)
Capital Expenditures (cash)	129	90	128	111	64	56	48	57	44	432	359
Capital Expenditures (additions)	118	145	50	84	51	86	34	40	44	434	271
Free Cash Flow Before Interest Payments	112	71	21	24	291	230	114	160	215	520	566
Free Cash Flow After Interest Payments	106	21	8	(28)	277	172	89	119	201	389	429
Net Debt	2,637	2,612	2,581	2,626	2,355	2,175	2,079	1,964	1,768	2,612	2,175
Cellular Subscriber Base (Thousands)	2,894	2,837	2,774	2,747	2,739	2,718	2,692	2,700	2,693	2,837	2,718
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)	2,145	2,132	2,112	2,112	2,136	2,156	2,174	2,191	2,215	2,132	2,156
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	749	705	662	635	603	562	518	509	478	705	562
Cellular ARPU (NIS)	76	71	69	70	71	67	67	65	66	75	69
Cellular Churn Rate (%)	12.0%	11.5%	12.7%	10.9%	10.8%	11.1%	11.2%	9.8%	9.7%	47%	46%
Number of Employees (FTE)	3,683	3,575	3,535	3,354	3,017	2,882	2,827	2,740	2,742	3,575	2,882

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



פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון השלישי לשנת 2016³

ה-ADJUSTED EBITDA⁴ ברבעון השלישי הסתכם ל- 220 מיליון ₪

חוב נטו⁴ ירד והסתכם ל- 1.77 מיליארד ₪

עיקרי תוצאות רבעון שלישי 2016 (בהשוואה לרבעון שלישי 2015)

- סך הכנסות: 849 מיליון ₪ (226 מיליון דולר), ירידה של 16%
- הכנסות משירותים: 698 מיליון ₪ (186 מיליון דולר), ירידה של 8%
- הכנסות מצידוד: 151 מיליון ₪ (40 מיליון דולר), ירידה של 39%
- הוצאות תפעוליות (OPEX)⁴: 570 מיליון ₪ (152 מיליון דולר), ירידה של 12%
- Adjusted EBITDA: 220 מיליון ₪ (59 מיליון דולר), עליה של 12%
- שיעור ה-Adjusted EBITDA: 26% מסך ההכנסות בהשוואה ל-19%
- הרווח לתקופה: 19 מיליון ₪ (5 מיליון דולר), בהשוואה להפסד של 9 מיליון ש"ח
- חוב נטו: 1,768 מיליון ₪ (470 מיליון דולר), ירידה של 587 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)⁴: 215 מיליון ₪ (57 מיליון דולר), ירידה של 26%
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 66 ₪ (18 דולר), ירידה של 7%
- בסיס מנויי סלולר: כ- 2.69 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, ירידה של 2%

ראש העין, ישראל, 23 נובמבר 2016 – 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 בספטמבר 2016.

בהתייחסו לתוצאות הרבעון השלישי 2016, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"במגזר הסלולרי גדל מספר מנויי הפוסט פייד ברבעון השלישי בכ-24,000, וכן נמשכה מגמת הירידה בשיעור הנטישה של כלל מנויי הסלולר לשיעור של 9.7%.

בנוסף השלמנו פיילוט מוצלח של שירות WiFi Calling המאפשר קיום שיחות על גבי אינטרנט אלחוטי ובכך מרחיב את הכיסוי של הרשת גם למקומות כמו מקלטים וחניונים תת-קרקעיים. בחודש שעבר, השקנו לראשונה בישראל את השירות

³ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הכספיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו אינן מבוקרות.
⁴ להגדרה של מדד Non-GAAP זה ומדדי Non-GAAP אחרים ראה את הפרק "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהודעה זו.

לשימוש במכשירים מבוססי אנדרואיד ובחודשים הקרובים נרחיב את הפיתוח הטכנולוגי גם למכשירי אייפון ולמכשירים פופולריים נוספים. כמו כן, התחלנו בשדרוג מספר אתרים לדור 4.5 (LTE Advanced) על מנת שנוכל להמשיך ולספק ללקוחותינו את הרשת המתקדמת והמובילה בישראל.

בחטיבה העסקית, אנו כבר מתחילים לראות את תוצאות העבודה שנעשית בחודשים האחרונים, הן בהרחבת התקשורת עם לקוחות אסטרטגיים והן בחוזים שנחתמים עם לקוחות חדשים, בזכות מודל פעילות עדכני ובו הצעות ערך כוללות.

במגזר הקווי הפרויקט לאיחוד פעילויות 012 סמייל תחת מותג פרטנר שיושלם בשנת 2017, התקדם משמעותית ברבעון השלישי, וכעת מרבית הלקוחות הפרטיים באינטרנט נהנים מהשירות המתקדם של פרטנר. השלמת המהלך בחודשים הקרובים, תאפשר לנו ראייה כוללת של השירותים שאנו מעניקים ללקוחותינו, כך שנוכל להציע להם הצעות משולבות ומותאמות.

שוק התקשורת נמצא בימים אלה בפני צומת דרכים; בפני הכנסת מונחת רפורמה בתחום התקשורת כחלק מחקיקת חוק ההסדרים, שמטרתה להביא להורדת המחירים לצרכן. החלטות מושכלות של הרגולטור יביאו להגברת התחרות בשוק התקשורת. הנהנה המרכזי ממהלך שכזה יהיה הצרכן הישראלי.

לקראת כניסתנו לשוק הטלוויזיה, אנו צופים כי יישום חובת מכירה ("Must Sell") של תכני ספורט, כחלק מהרפורמה האמורה, יאפשר רפורמה צרכנית משמעותית בשוק הטלוויזיה, הנשלט כיום על ידי דואופול, אשר צפויה להביא להורדת מחירים בשוק הטלוויזיה הרב-ערוצית בישראל, הנחשב לאחד מהיקרים בעולם.

מר זיו לייטמן, מנהל הכספים הראשי של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות הרבעון השלישי 2016 בהשוואה לתוצאות הרבעון השני 2016:

"במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016, נמשכה השחיקה בהכנסות משירותי סלולר עקב המשך התחרות הקשה, בשיעור דומה לרבעון הקודם.

ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU) ברבעון השלישי 2016 הסתכמה ב- 66 ₪, גידול של 1 ₪ מהרבעון הקודם, הנובע מעלייה עונתית בהכנסות משירותי נדידה.

הכנסות ורווח גולמי ממכירות ציוד ברבעון השלישי 2016 ירדו ב- 54 מיליון ₪ ו- 14 מיליון ₪ בהתאמה, בהשוואה לרבעון הקודם, ל- 151 מיליון ₪ ול- 28 מיליון ₪, בהתאמה, ומשקפים את המשך מגמת הקיטון שהחלה ברבעון השני. הירידה ברווח הגולמי נבעה הן מצמצום נוסף בכמות המכירות, בעיקר עקב הקשחת מדיניות אשראי ללקוחות בה נקטה החברה והן משינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.

ההוצאות התפעוליות (OPEX) ירדו ב- 2 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם ל- 570 מיליון ₪.

ה- Adjusted EBITDA ברבעון השלישי 2016 ירדה ב- 8 מיליון ₪, או 4%, בהשוואה לרבעון השני, קיטון שנרשם עקב הירידה ברווח הגולמי ממכירת ציוד, זאת על אף הגידול בהכנסות משירותים והירידה בהוצאות התפעול.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון המדווח הסתכמו בכ- 30 מיליון ₪, עליה של כ- 2 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, המשקפת בעיקרה את השפעת השינויים בשערי החליפין של מט"ח ברבעון, אשר קוזזה חלקית כתוצאה מהוצאות נמוכות יותר בגין פירעון מוקדם של חוב.

הרווח ברבעון השלישי 2016 הסתכם לסך של 19 מיליון ₪, בהשוואה לרווח של 26 מיליון ₪ ברבעון הקודם, ירידה המשקפת בעיקרה את הקיטון ב- Adjusted EBITDA.

ההשקעה התזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (תשלומי CAPEX)⁴ ברבעון השלישי 2016 הסתכמה ל- 44 מיליון ₪, בהשוואה ל- 57 מיליון ₪ ברבעון הקודם, ירידה של 23%.

תזרים מזומנים חופשי (לפני תשלומי ריבית) ברבעון המדווח, הסתכם ב- 215 מיליון ₪ בהשוואה ל- 160 מיליון ₪ ברבעון הקודם. העלייה משקפת בעיקרה רמה נמוכה יותר של השקעה תזרימית (CAPEX), כמו גם ירידה בסעיפים אחרים של ההון החוזר התפעולי.

נכון ל- 30 בספטמבר 2016, החוב נטו הסתכם לכ- 1.77 מיליארד ₪ (חוב לזמן קצר וארוך כולל חלויות שוטפות בסך 2.91 מיליארד ₪ בניכוי יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך 1.14 מיליארד ₪).

מדדים פיננסיים עיקריים

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q3'15	Q3'16	% שינוי
הכנסות	1,006	849	-16%
עלות המכר	827	691	-16%
רווח גולמי	179	158	-12%
רווח תפעולי	32	64	+100%
רווח (הפסד) לתקופה	(9)	19	ל.ר.
רווח (הפסד) למניה (בסיס, ב- ₪)	(0.06)	0.12	ל.ר.
תזרים מזומנים חופשי (לפני תשלומי ריבית)	291	215	-26%

מדדים תפעוליים עיקריים

שינוי	Q3'15	Q3'16	
+12%	196	220	Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)
+7	19%	26%	שיעור Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות)
-46	2,739	2,693	מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, באלפים)
-1.1	10.8%	9.7%	שיעור נטישה סלולר שנתי (%)
-5	71	66	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (ב-₪)

התוצאות המאוחדות של פרטנר

מיליוני ₪	מגזר סלולרי			מגזר קווי			בין מגזרי			מאוחד		
	% שינוי	Q3'15	Q3'16	% שינוי	Q3'15	Q3'16	Q3'15	Q3'16	Q3'15	Q3'16	% שינוי	
סך הכנסות	-18%	821	670	-2%	237	232	(52)	(53)	1,006	849	-16%	
הכנסות שירותים	-10%	587	531	-2%	225	220	(52)	(53)	760	698	-8%	
הכנסות ציוד	-41%	234	139	0%	12	12	-	-	246	151	-39%	
רווח תפעולי	+260%	10	36	+27%	22	28	-	-	32	64	+100%	
Adjusted EBITDA	+14%	137	156	+8%	59	64	-	-	196	220	+12%	

סקירה פיננסית

סך ההכנסות ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 849 מיליון ₪ (226 מיליון דולר), ירידה של 16% בהשוואה ל- 1,006 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

הכנסות משירותים ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 698 מיליון ₪ (186 מיליון דולר), ירידה של 8% מ- 760 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

הכנסות משירותים במגזר הסלולרי ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 531 מיליון ₪ (141 מיליון דולר), ירידה של 10% מ- 587 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. הירידה נובעת בעיקרה הן מהמשך שחיקת המחירים של חבילות זמן אוויר (הן ללקוחות Post-Paid ו-Pre-Paid) בעקבות תנאי השוק התחרותיים, והן מקיטון בהכנסות הקשורות ב"הסכם מתן זכויות שימוש ברשת" עם הוט מובייל, אשר הוחלף בהסכם שיתוף רשתות החל מהרבעון השני 2016.

הכנסות משירותים במגזר הקווי ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 220 מיליון ₪ (59 מיליון דולר), ירידה של 2% בהשוואה ל- 225 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

ההכנסות מצידוד ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 151 מיליון ₪ (40 מיליון דולר), ירידה של 39% בהשוואה ל- 246 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. הירידה משקפת בעיקרה קיטון במספר מכשירי הסלולר, מכשירים אחרים ואביזרים שנמכרו.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 28 מיליון ₪ (7 מיליון דולר), בהשוואה ל- 52 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015, ירידה של 46%, הנובעת בעיקרה מקיטון בהיקף המכירות, כאמור, כמו גם ירידה בשיעור הרווח הגולמי הנובעת משינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.

הוצאות תפעוליות (OPEX) הסתכמו ב- 570 מיליון ₪ (152 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2016, ירידה של 12% או 80 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון השלישי 2015. הירידה משקפת בעיקרה את ההוצאה החד פעמית בגין תכנית הפרישה לעובדים בסך של 35 מיליון ₪ שנרשמה ברבעון השלישי 2015. בנוסף, הירידה שיקפה קיטון בהוצאות תפעול רשת הסלולר בהמשך ליישום מנגנון החלוקה בעלויות, תחת הסכם שיתוף הרשתות עם הוט מובייל וקיטון בהוצאות שכר ונלוות אשר קוזזו בחלקן מגידול בהוצאות חובות מסופקים ואבודים. **הוצאות התפעול (OPEX) הכוללות פחת והפחתות** ברבעון השלישי 2016, ירדו ב- 11% ביחס לרבעון השלישי 2015.

ברבעון השלישי 2016, המשיכה החברה לרשום הכנסה בקשר עם ההסדר עם חברת Orange בסך כולל של 55 מיליון ₪ (15 מיליון דולר) בהשוואה להכנסה בסך 23 מיליון ₪ שנרשמה ברבעון השלישי 2015.

Adjusted EBITDA ברבעון השלישי 2016 הסתכמה ב- 220 מיליון ₪ (59 מיליון דולר), עליה של 12% בהשוואה ל- 196 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי הסתכמה ב- 156 מיליון ₪ (42 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2016, עליה של 14% מ- 137 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. העלייה משקפת בעיקרה קיטון בהוצאות התפעול (OPEX), כמו גם את הגידול בהכנסה הקשורה מההסדר עם חברת Orange אשר קוזזו בחלקם מהירידה בהכנסות משירותים ומהרווח הגולמי ממכירת ציוד. שיעור ה-Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ל- 23%, בהשוואה ל- 17% ברבעון שלישי 2015.

Adjusted EBITDA של המגזר הקווי הסתכמה ב- 64 מיליון ₪ (17 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2016, עליה של 8% מ- 59 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. העלייה משקפת בעיקרה את הקיטון בהוצאות התפעוליות (OPEX), אשר קוזזו בחלקן מהירידה בהכנסות משירותים והרווח הגולמי ממכירת ציוד. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי ברבעון השלישי 2016 הסתכם ל- 28% בהשוואה ל-25% ברבעון השלישי 2015.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי 2016 הסתכם ב- 64 מיליון ₪ (17 מיליון דולר), עליה של 100% בהשוואה לרווח התפעולי בסך 32 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השלישי 2016 הסתכמו ב- 30 מיליון ₪ (8 מיליון דולר) ירידה של 25% בהשוואה ל- 40 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. הירידה נובעת בעיקרה מהוצאות ריבית נמוכות יותר כתוצאה מרמת חוב ממוצע נמוכה יותר.

הוצאות מסים על הכנסה ברבעון השלישי 2016 הסתכמו לסך של 15 מיליון ₪ (4 מיליון דולר), בהשוואה ל- 1 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015, שנובעת בעיקרה מהגידול ברווח לפני מס.

הרווח לרבעון השלישי 2016 הסתכם לסך של 19 מיליון ₪ (5 מיליון דולר), בהשוואה להפסד של 9 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

בהתבסס על ממוצע משוקלל במהלך הרבעון השלישי 2016 של כמות המניות שהונפקו ונפרעו, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל-ADS הסתכם ב-0.12 ₪ (0.03 דולר) בהשוואה להפסד למניה או ל-ADS בסך של 0.06 ₪ ברבעון השלישי 2015.

סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי

נכון לסוף הרבעון השלישי 2016, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו-012 מובייל) הסתכם בכ- 2.69 מיליון מנויים כולל כ- 2.22 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 82% מבסיס המנויים וכ- 478 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 18% מבסיס המנויים.

במהלך הרבעון השלישי 2016 ירד בסיס מנויי הסלולר בכ- 7 אלפי מנויים. בסיס מנויי ה-Post-Paid עלה בכ- 24 אלפי מנויים ובסיס מנויי ה-Pre-Paid ירד בכ- 31 אלפי מנויים.

שיעור הנטישה הרבעוני (Churn rate) של מנויי סלולר ברבעון השלישי 2016 הסתכם ל- 9.7%, בהשוואה ל- 10.8% ברבעון השלישי 2015.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויי הסלולר) נכון לסוף הרבעון השלישי 2016 מוערך ב- 27%, ללא שינוי מהרבעון השלישי 2015.

ברבעון השלישי 2016 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (**ARPU**), ב- 66 ₪ (18 דולר), ירידה של 7% מ- 71 ₪ ברבעון השלישי 2015, המשקפת בעיקרה הן את המשך שחיקת המחירים של חבילות זמן אוויר, והן את הקיטון בהכנסות בקשר עם הסכם מתן זכויות שימוש ברשת עם הוט מובייל אשר הוחלף בהסכם שיתוף רשתות החל מהרבעון השני 2016.

סקירת מימון והשקעות

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לפני תשלומי ריבית (253 מיליון ₪), בניכוי תזרים המזומנים מפעילות השקעה (38 מיליון ₪) ("תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)"), הסתכם ברבעון השלישי ל- 215 מיליון ₪ (57 מיליון דולר), ירידה של 26% לעומת 291 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015, המשקפת את הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, אשר קוזזה בחלקה מתשלומי CAPEX נמוכים יותר.

תזרים מפעילות שוטפת ירד ב- 28% ל- 253 מיליון ₪ (67 מיליון דולר) ברבעון השלישי 2016, לעומת 353 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015. הירידה בתזרים מפעילות שוטפת מוסברת בעיקרה מתשלום חד פעמי מאורנג' בסך של 170 מיליון ₪ שהתקבל ברבעון השלישי 2015, לעומת תשלום מהוט מובייל בסך של 35 מיליון ₪ שהתקבל ברבעון השלישי 2016. התשלום מהוט מובייל מהווה חלק מתשלום חד פעמי כולל בסך 250 מיליון ₪ מהסכם שיתוף הרשתות, אשר צפוי להתקבל במלואו עד סוף שנת 2016. בנוסף, הירידה משקפת את הקיטון בנכסים התפעוליים, בעיקר עקב ירידה במכירות ציוד בתוכניות פריסה לתשלומים.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (תשלומי CAPEX), הסתכמה ברבעון השלישי 2016 ל- 44 מיליון ₪ (12 מיליון דולר), ירידה של 31%, בהשוואה ל- 64 מיליון ₪ ברבעון השלישי 2015.

היקף החוב נטו, בסוף הרבעון השלישי 2016, הסתכם ב- 1,768 מיליון ₪ (470 מיליון דולר), בהשוואה ל- 2,355 מיליון ₪ בסוף הרבעון השלישי 2015, ירידה של 587 מיליון ₪.

עדכון אודות הליכים משפטיים

ביום 7 נובמבר 2016, קיבלה פרטנר כתב תביעה ובקשה לאישורה של התביעה כתובענה ייצוגית, שהוגשו כנגד פרטנר לבית משפט המחוזי בתל אביב. בתביעה נטען כי פרטנר זיכתה את לקוחותיה, במקרה שהתגלה כי חויבו ביתר, שלא על פי הוראות הדין. כן נטען כי פרטנר מחייבת חלק מלקוחותיה המנויים על שירות "ONE" בגין אספקת שירות ייחודי זה על אף שמתן השירות הופסק. התובעת מציינת כי אין ביכולתה להעריך את סכום התביעה הכולל, ככל שהתביעה תאושר כתובענה ייצוגית. פרטנר בוחנת את התביעה ואין בידה, בשלב מוקדם זה, כדי להעריך, באיזושהי מידה של וודאות, את סיכויי הצלחת התביעה או את היקף החשיפה הפוטנציאלית בגינה, ככל שקיימת.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום רביעי 23 לנובמבר 2016 בשעה 17:00 שעות ישראל (10:00 בבוקר שעות ניו יורק).

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

צפון אמריקה (מספר חינם): +1.888.281.1167; בינלאומי: +972.3.918.0692

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>

כל המעוניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רבע שעה לפני תחילת השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקין את תוכנות השמע.

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, אלו הם המספרי הטלפון להשמעה חוזרת של השיחה:

צפון אמריקה: +1.888.782.4291, בינלאומי: +972.3.925.5930

השידור החוזר של השיחה בטלפון יהיה זמין החל מה- 23 לנובמבר 2016 ועד ל- 7 בדצמבר 2016. השידור החוזר של השיחה יהיה זמין באינטרנט לתקופה של כ- 3 חודשים באותו אתר בו מתקיים השידור החי.

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 ל: (i) הרחבת כיסוי הרשת של החברה באמצעות שירותי שיחות WiFi; ו- (ii) רפורמה צרכנית משמעותית בשוק הטלוויזיה כתוצאה מיישום המלצות ועדת פילבר. 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 בעיקר האמירות הנזכרות לעיל: (i) כל קושי טכנולוגי, טכני או אחר שאינו צפוי שעלול להתרחש כתוצאה מהרחבת כיסוי רשת החברה באמצעות שירותי שיחות WiFi; ו- (ii) עיכובים או השפעות בלתי צפויות בקשר עם יישום המלצות ועדת פילבר. 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 מיידים אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית על גבי טופס 6-K. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הפיננסיות המוצגות בהודעה זו הן תוצאות פיננסיות לא מבוקרות. התוצאות הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP המפורטים בהמשך.

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ש"ח (למעט אם צוין אחרת) והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם. מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש"ח) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר נכון ליום 30 בספטמבר 2016: דולר אמריקאי אחד שווה 3.758 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP

'Adjusted EBITDA' מייצג את הרווח לפני ריבית פיננסית (הוצאות מימון נטו), מסים, פחת, הפחתות (כולל הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות נדחות-זכויות שימוש, והוצאות תגמול מבוססות מניות) והוצאות בגין ירידת ערך, כמדד לרווח התפעולי. 'Adjusted EBITDA' אינו מהווה מדד פיננסי על פי עקרונות החשבונאות הבינלאומיים ועשוי להיות לא בר-השוואה למדדים בעלי שם דומה המשמשים חברות אחרות. Adjusted EBITDA עשוי שלא להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואינו מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד. ה-Adjusted EBITDA מוצג אך ורק על מנת לשפר את ההבנה של תוצאות הפעילות שלנו. אנו משתמשים במונח Adjusted EBITDA כדי להדגיש את העובדה שההפחתות כוללות הפחתה של הוצאות נדחות-זכות שימוש והוצאות תגמול מבוססות מניות לעובדים, אך ה-Adjusted EBITDA ניתן להשוואה באופן מלא למידע ה-EBITDA אשר דווח על-ידי פרטנר לתקופות קודמות.

'השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים' או 'תשלומי CAPEX' מייצגים תזרימי מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

'חוב נטו' מייצג אגרות חוב והלוואות מבנקים ומאחרים, כולל חלויות שוטפות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים.

'תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)' מייצג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה.

'תזרים מזומנים חופשי (אחרי ריבית)' מייצג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה ובניכוי ריבית ששולמה.

'הוצאות תפעוליות (OPEX)' מייצג עלות מכר שירותים, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות בניכוי פחת, הפחתות, ירידת ערך והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות בגין תגמול מבוססות מניות).

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה נייחת ושירותי אינטרנט) תחת המותג Partner ותחת המותג 012 Smile. 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:

זיו לייטמן

מנהל כספים ראשי

טל': +972 (54) 781-4951

ליאת גלזר שפט

מנהלת קשרי משקיעים ופרויקטים

טל': +972 (54) 781-5051

דוא"ל: investors@partner.co.il