



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS THIRD QUARTER 2019 RESULTS¹

ADJUSTED EBITDA^{1,2} TOTALED NIS 225 MILLION

NET DEBT² TOTALED NIS 956 MILLION

CELLULAR CHURN RATE CONTINUED TO DECREASE AND TOTALED 7.7%

Third quarter 2019 highlights (compared with third quarter 2018)

- **Total Revenues:** NIS 825 million (US\$ 237 million), an increase of NIS 3 million
- **Service Revenues:** NIS 658 million (US\$ 189 million), an increase of 1%
- **Equipment Revenues:** NIS 167 million (US\$ 48 million), a decrease of 1%
- **Total Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 474 million (US\$ 136 million), a decrease of 6%
- **Adjusted EBITDA:** NIS 225 million (US\$ 65 million), an increase of 12%
- **Adjusted EBITDA Margin^{1,2}:** 27% of total revenues compared with 24%
- **Profit for the Period:** NIS 7 million (US\$ 2 million), a decrease of 73%
- **Net Debt:** NIS 956 million (US\$ 275 million), an increase of NIS 58 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest)²:** NIS 13 million (US\$ 4 million), a decrease of NIS 57 million
- **Cellular ARPU:** NIS 59 (US\$ 17), a decrease of 2%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.65 million at quarter-end, an increase of 1%
- **TV Subscriber Base:** approximately 176 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 70 thousand subscribers since the third quarter of 2018

Rosh Ha'ayin, Israel, November 26, 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 September 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 Q3 2019 was an increase of NIS 39 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 third quarter of 2019, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner noted:

“In the third quarter, Partner reported increases in revenues, in cellular subscribers, in Partner TV subscribers and in the number of households that we reached with our fiber optic infrastructure, "Partner Fiber".

In the cellular segment, our strategy of enhancing the value to customers and focusing on customer service led to a net increase of 35 thousand subscribers this quarter, alongside a further decrease in the churn rate to 7.7%, the lowest rate in 8 years.

As of Today, Partner TV's subscriber base has reached more than 183 thousand, the majority of whom are in offerings which also include Internet. Partner TV is the fastest growing TV service in Israel, and is suited to the current era as a super aggregator of international content services open to the Israeli viewer, in addition to our multi-channel offering. Our groundbreaking collaborations with the world's largest content providers have started to be imitated by our competitors, and we are proud of the significant gap that we have opened compared to them.

Partner is leading today the fiber optic deployment field in Israel, with an independent infrastructure that is being rapidly deployed and has already reached over 540 thousand households, approximately 28% of Internet-connected households in Israel.

Partner's vast fiber optic deployment, from the north of the country to Eilat in the south, supports the acceleration of the migration of wholesale internet subscribers to our independent infrastructure, as well as the recruitment of new customers and the expansion of Partner's operations within the business sector across the country.

Partner's financial strength and the positive trends in the cellular segment enable the Company to continue to implement our business plans for the fixed line segment, with the aim of improving profitability and customer loyalty while maintaining a stable level of debt.”

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

“The third quarter of 2019 ended with stability in service revenues, while continuing to report growth in the fixed-line segment in terms of subscribers and revenues, relative stability in OPEX over time and a positive net profit.

In the cellular segment, where the intensity of competition continues to remain high, a clear trend of decreasing erosion in service revenues can be seen for several quarters, as a result of our strategy according to which we operate. The churn rate totaled 7.7% in the quarter, continuing the declining trend from previous quarters. In addition, our subscriber base increased by 35 thousand subscribers and ARPU for the quarter totaled NIS 59, maintaining relative stability. We see in these results a reflection of our continued efforts to increase value to our customers through value added offerings and to strive for continued improvement in our customer service, which leads to a decline

in price erosion and churn rates. We believe that the steps that we are taking improve our competitiveness in a very challenging business environment.

Adjusted EBITDA this quarter totaled NIS 225 million, demonstrating that the Company continues to manage its OPEX responsibly, alongside revenue growth in the fixed line segment mainly reflecting the impact of the Company's growth engines.

In addition, Adjusted FCF (before interest) was positive and totaled NIS 13 million in the third quarter. Cash flow from operations totaled NIS 230 million. Capex totaled NIS 174 million and reflected the Company's strategy to continue to be a technology leader while continuing to invest in its growth engines with a focus on deploying its fiber optic infrastructure and increasing penetration in the TV market. These investments are possible as a result of Partner's financial stability and strong balance sheet. Accordingly, we report continued growth in the TV subscriber base which totals 183 thousand as of today, and in the rate of fiber optic deployment which remains high and reaches over 540 thousand households as of today.”

Q3 2019 compared with Q2 2019

NIS Million	Q2'19	Q3'19	Comments
Service Revenues	642	658	The increase resulted from increases both in cellular service revenues as a result of seasonality and in fixed-line segment service revenues
Equipment Revenues	139	167	The increase reflected a higher volume of equipment sales
Total Revenues	781	825	
Gross profit from equipment sales	35	33	The stability in gross profit compared with the increase in equipment revenues mainly reflected a decrease in the average profit per sale and change in product mix
OPEX	472	474	
Adjusted EBITDA	214	225	The increase resulted mainly from an increase in service revenues
Profit for the Period	3	7	
Capital Expenditures (additions)	142	150	
Adjusted free cash flow (before interest payments)	31	13	The decrease resulted from the increase in CAPEX payments
Net Debt	965	956	

	Q2'19	Q3'19	Comments
Cellular Post-Paid Subscribers (end of period, thousands)	2,337	2,366	Increase of 29 thousand subscribers
Cellular Pre-Paid Subscribers (end of period, thousands)	279	285	Increase of 6 thousand subscribers
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	58	59	
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	7.9%	7.7%	Decrease in Post-Paid churn rate

Key Financial Results Q3 2019 compared with Q3 2018

NIS MILLION (except EPS)	Q3'18	Q3'19	% Change
Revenues	822	825	0%
Cost of revenues	657	687	+5%
Gross profit	165	138	-16%
Operating profit	48	26	-46%
Profit for the period	26	7	-73%
Earnings per share (basic, NIS)	0.16	0.04	
Adjusted free cash flow (before interest)	70	13	-81%

Key Operating Indicators

	Q3'18	Q3'19	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	201	225	+12%
Adjusted EBITDA margin (as a % of total revenues)	24%	27%	+3
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,630	2,651	+21
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	8.0%	7.7%	-0.3
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	60	59	-1

Partner Consolidated Results

NIS Million	Cellular Segment			Fixed-Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q3'18	Q3'19	Change %	Q3'18	Q3'19	Change %	Q3'18	Q3'19	Q3'18	Q3'19	Change %
Total Revenues	619	608	-2%	245	258	+5%	(42)	(41)	822	825	0%
Service Revenues	476	466	-2%	220	233	+6%	(42)	(41)	654	658	+1%
Equipment Revenues	143	142	-1%	25	25	0%	-	-	168	167	-1%
Operating Profit	32	24	-25%	16	2	-88%	-	-	48	26	-46%
Adjusted EBITDA	145	170	+17%	56	55	-2%	-	-	201	225	+12%

Financial Review

In Q3 2019, **total revenues** were NIS 825 million (US\$ 237 million), an increase of NIS 3 million from NIS 822 million in Q3 2018.

Service revenues in Q3 2019 totaled NIS 658 million (US\$ 189 million), an increase of 1% from NIS 654 million in Q3 2018.

Service revenues for the cellular segment in Q3 2019 totaled NIS 466 million (US\$ 134 million), a decrease of 2% from NIS 476 million in Q3 2018. The decrease 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.

Service revenues for the fixed-line segment in Q3 2019 totaled NIS 233 million (US\$ 67 million), an increase of 6% from NIS 220 million in Q3 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 Q3 2019 totaled NIS 167 million (US\$ 48 million), a decrease of 1% from NIS 168 million in Q3 2018.

Gross profit from equipment sales in Q3 2019 was NIS 33 million (US\$ 9 million), compared with NIS 44 million in Q3 2018, a decrease of 25%, mainly reflecting a change in the product mix which led to a decrease in the average profit per sale.

Total operating expenses ('OPEX') totaled NIS 474 million (US\$ 136 million) in Q3 2019, a decrease of 6% or NIS 30 million from Q3 2018. The decrease mainly reflected the impact of the implementation of IFRS 16 which totaled NIS 39 million, as well as decreases in other expenses, which were partially offset by an increase in expenses relating to the growth in TV and internet services. Including depreciation and amortization expenses and other expenses (mainly amortization of employee share based compensation), OPEX in Q3 2019 increased by 2% compared with Q3 2018.

Operating profit for Q3 2019 was 26 million (US\$ 7 million), a decrease of 46% compared with NIS 48 million in Q3 2018. The decrease resulted from the increase in depreciation and amortization expenses mainly as a result of the adoption of IFRS 16, partially offset by the increase in Adjusted EBITDA. See Adjusted EBITDA analysis for each segment below.

Adjusted EBITDA in Q3 2019 totaled NIS 225 million (US\$ 65 million), an increase of 12% from NIS 201 million in Q3 2018. The impact of the adoption of IFRS 16 on Adjusted EBITDA in Q3 2019 was an increase of NIS 39 million. As a percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in Q3 2019 was 27% compared with 24% in Q3 2018.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 170 million (US\$ 49 million) in Q3 2019, an increase of 17% from NIS 145 million in Q3 2018, mainly reflecting the impact of the adoption of IFRS 16 which increased cellular segment Adjusted EBITDA by NIS 35 million, partially offset by a decrease in gross profit from cellular equipment sales of NIS 9 million. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in Q3 2019 was 28% compared with 23% in Q3 2018.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 55 million (US\$ 16 million) in Q3 2019, a decrease of 2% from NIS 56 million in Q3 2018, reflecting the increase in OPEX, partially offset by the increase in fixed-line service revenues. The impact of the adoption of IFRS 16 in Q3 2019 on Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was an increase of NIS 4 million. As a percentage of

total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment in Q3 2019 was 21%, compared with 23% in Q3 2018.

Finance costs, net in Q3 2019 were NIS 18 million (US\$ 5 million), an increase of 80% compared with NIS 10 million in Q3 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 Q3 2019 were NIS 1 million (US\$ 0.3 million), compared with NIS 12 million in Q3 2018.

Profit in Q3 2019 was NIS 7 million (US\$ 2 million), a decrease of 73% compared with a profit of NIS 26 million in Q3 2018. The impact of the adoption of IFRS 16 in Q3 2019 on profit was a decrease of NIS 2 million.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q3 2019, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.04 (US\$ 0.01), compared with basic earnings per share of NIS 0.16 in Q3 2018.

Cellular Segment Operational Review

At the end of Q3 2019, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data, 012 Mobile subscribers and M2M subscriptions) was approximately 2.65 million, including approximately 2.37 million Post-Paid subscribers or 89% of the base, and approximately 285 thousand Pre-Paid subscribers, or 11% of the subscriber base.

During the third quarter of 2019, the cellular subscriber base increased by approximately 35 thousand. The Pre-Paid subscriber base increased by approximately 6 thousand, and the Post-Paid subscriber base increased by approximately 29 thousand.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q3 2019 was 7.7%, compared with 8.0% in Q3 2018.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q3 2019 was estimated to be approximately 25%, unchanged from Q3 2018.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q3 2019 was NIS 59 (US\$ 17), a decrease of 2% from NIS 60 in Q3 2018 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 Q3 2019, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** totaled NIS 13 million (US\$ 4 million), a decrease of 81% from NIS 70 million in Q3 2018.

Cash generated from operating activities increased by 22% from NIS 188 million in Q3 2018 to NIS 230 million (US\$ 66 million) in Q3 2019, 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 42 million (US\$ 12 million) in Q3 2019.

Cash capital expenditures ('CAPEX payments'), as represented by cash flows used for the acquisition of property and equipment and intangible assets, were NIS 174 million (US\$ 50 million) in Q3 2019, an increase of 49% from NIS 117 million in Q3 2018, mainly reflecting the impact of the change in the accounting treatment of PHI from the beginning of 2019, as well as the increased investments in the fiber optics infrastructure.

The level of **Net Debt** at the end of Q3 2019 amounted to NIS 956 million (US\$ 275 million), compared with NIS 898 million at the end of Q3 2018, an increase of NIS 58 million.

Regulatory Developments

Holdings of approved Israeli shareholders in the Company

The provisions of the Company's cellular license require, among others, that the "founding shareholders or their approved substitutes", as defined in the cellular license, hold at least 26% of the means of control in the Company, including 5% which must be held by Israeli shareholders (Israeli citizens and residents), who were approved as such by the Minister of Communications.

The controlling stake of the Phoenix Group (One of the Company's approved Israeli shareholders) has been sold to foreign entities. On November 12, 2019, the Israeli Ministry of Communications issued a temporary order (ending on November 1, 2020) amending the Company's cellular license and reducing the percentage that the approved Israeli shareholders are required to hold by the amount of shares now held by the foreign entities (from 5% down to 3.82% of the means of control in the Company). This temporary order will allow the Ministry and the Company one year in which to resolve the issue of holdings of approved Israeli shareholders in the Company.

Transition to IPv6 internet protocol

On the July 3, 2019, the Ministry of Communications published its decision regarding the transition to the IPv6 protocol, which is the most recent version of internet protocol. The Ministry decided, among others, that telecom operators (such as the Company) will adapt their network and its components to fully support the IPv6 protocol. ISPs and domestic fixed-line operators will be required to complete this transition within 48 months of the decision while cellular operators will be required to complete it within 24 months.

The subscribers will be transitioned gradually to the IPv6 protocol according to milestones so that 100% of subscribers are transitioned to the IPv6 protocol at the end of the time periods mentioned above.

Operators will be obliged to replace terminal equipment which their subscribers have rented or leased from them and which does not support the IPv6 protocol. Operators will not be obliged to transition subscribers which own terminal equipment that does not support the IPv6 protocol, provided that such subscribers have refused to replace their terminal equipment and have signed a written waiver on this issue.

Inter-Ministerial recommendations on Bezeq's FTTH/B Universal Service obligations

On November 5, 2019, an Inter-Ministerial team published a hearing regarding the universal service obligations applicable to Bezeq with regards to Fiber Optic infrastructure (FTTH/B) deployment. The recommendations of the Inter-Ministerial team include the following:

- Bezeq will be allowed to decide for itself in which areas it will roll out its fiber-optic network. Within such areas, Bezeq will be required to connect 100% of households to its fiber-optic network within a timeframe set out in its license;
- In the areas where Bezeq decides not to lay a fiber-optic network, another operator will be chosen (by a reverse tender process) to deploy a fiber-optic network to all households in the area. Such operator will receive an incentive for such deployment from a universal service fund and will enjoy exclusivity in deploying a fiber optic network in this area (but will be obliged to provide other operators with a wholesale Bit Stream Access (BSA) service provided over their fiber optic network);
- The universal service fund incentive plan will be financed by a tax on all telecommunications operators (including Bezeq and Partner) at an annual rate of 0.5% of all income;
- In the areas where Bezeq decides not to lay a fiber-optic network, it and its subsidiaries will not be allowed to deploy a fiber-optic network.

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, November 26, 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: +972.3.918.0685

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 November 26, 2019 until December 10, 2019, at the following numbers:

International: +972.3.925.5925

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 the Company's ability to continue to implement its business plans for the fixed line segment with the aim of improving the Company's profitability and customer loyalty while maintaining a stable level of debt and the Company's strategy to continue to be a leading company in terms of technology while continuing to invest in its growth engines with a focus on deploying a fiber optic infrastructure and increasing penetration in the TV market. 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 improve profitability and customer loyalty while maintaining a stable level of debt by implementing its business plans for the fixed line segment as well as enable it to continue to invest in its growth engines with a focus on deploying a fiber optic infrastructure and increasing penetration in the TV market and whether the Company's technological capabilities in fiber optics will enable it to continue to lead in telecommunication technology. 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 September 30, 2019: US \$1.00 equals NIS 3.482. 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 <u>(Audited)</u>	September 30, 2019* <u>(Unaudited)</u>	September 30, 2019* <u>(Unaudited)</u>
	<u>In millions</u>		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	416	511	147
Short-term deposits		156	45
Trade receivables	656	595	171
Other receivables and prepaid expenses	33	38	11
Deferred expenses – right of use	51	25	7
Inventories	98	100	29
	<u>1,254</u>	<u>1,425</u>	<u>410</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade receivables	260	250	72
Prepaid expenses and other	4	3	1
Deferred expenses – right of use	185	98	28
Lease – right of use		600	172
Property and equipment	1,211	1,434	412
Intangible and other assets	617	547	157
Goodwill	407	407	117
Deferred income tax asset	38	43	12
	<u>2,722</u>	<u>3,382</u>	<u>971</u>
TOTAL ASSETS	<u><u>3,976</u></u>	<u><u>4,807</u></u>	<u><u>1,381</u></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 U.S. Dollars
	December 31, 2018 (Audited)	September 30, 2019** (Unaudited)	September 30, 2019** (Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings	162	320	92
Trade payables	711	680	195
Payables in respect of employees	96	90	26
Other payables (mainly institutions)	10	32	9
Income tax payable	35	29	8
Lease liabilities		138	40
Deferred revenues from HOT mobile	31	31	9
Other deferred revenues	41	47	14
Provisions	64	50	14
	<u>1,150</u>	<u>1,417</u>	<u>407</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,013	1,115	320
Borrowings from banks and others	191	151	43
Financial liability at fair value		37	11
Liability for employee rights upon retirement, net	40	42	12
Dismantling and restoring sites obligation	13		
Lease liabilities		513	147
Deferred revenues from HOT mobile	133	109	31
Other non-current liabilities	30	16	6
	<u>1,420</u>	<u>1,983</u>	<u>570</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>2,570</u>	<u>3,400</u>	<u>977</u>
EQUITY			
Share capital – ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized – December 31, 2018 and September 30, 2019 – 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2018 – ***162,628,397 shares			
September 30, 2019 – ***162,915,186 shares			
Capital surplus	1,102	1,077	309
Accumulated retained earnings	563	567	163
Treasury shares, at cost			
December 31, 2018 – ****8,560,264 shares			
September 30, 2019 – ****8,275,837 shares	(261)	(239)	(69)
Non-controlling interests	*		
TOTAL EQUITY	<u>1,406</u>	<u>1,407</u>	<u>404</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>3,976</u>	<u>4,807</u>	<u>1,381</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 1,226,364 as of December 31, 2018 and September 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	
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	2018	2019**	2018	2019**	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
Revenues, net	2,445	2,400	822	825	689	237
Cost of revenues	2,006	2,014	657	687	578	197
Gross profit	439	386	165	138	111	40
Selling and marketing expenses	221	228	78	78	65	23
General and administrative expenses	137	124	46	42	36	12
Other income, net	21	23	7	8	7	2
Operating profit	102	57	48	26	17	7
Finance income	4	4	1	1	1	*
Finance expenses	45	52	11	19	15	5
Finance costs, net	41	48	10	18	14	5
Profit before income tax	61	9	38	8	3	2
Income tax expenses (income)	24	(3)	12	1	(1)	*
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Attributable to:						
Owners of the Company	37	12	26	7	4	2
Non-controlling interests	*	*	*	*	*	*
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Earnings per share						
Basic	0.22	0.07	0.16	0.04	0.021	0.012
Diluted	0.22	0.07	0.16	0.04	0.021	0.012
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	167,137	162,802	164,785	162,864	162,802	162,864
Diluted	168,047	163,497	165,611	163,505	163,497	163,505

* 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 (note 2a)	
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	2018	2019**	2018	2019**	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions						
Profit for the period	37	12	26	7	4	2
Other comprehensive income for the period, net of income taxes	-	-	-	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	37	12	26	7	4	2
Total comprehensive income attributable to:						
Owners of the Company	37	12	26	7	4	2
Non-controlling interests	*	*	*		*	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	37	12	26	7	4	2

* 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			
	9 months ended September 30, 2019**				9 months ended September 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	1,348	576		1,924	1,384	515		1,899
Inter-segment revenue - Services	12	111	(123)		12	117	(129)	
Segment revenue - Equipment	399	77		476	478	68		546
Total revenues	1,759	764	(123)	2,400	1,874	700	(129)	2,445
Segment cost of revenues - Services	1,044	601		1,645	1,072	512		1,584
Inter-segment cost of revenues - Services	111	12	(123)		116	13	(129)	
Segment cost of revenues - Equipment	321	48		369	377	45		422
Cost of revenues	1,476	661	(123)	2,014	1,565	570	(129)	2,006
Gross profit	283	103		386	309	130		439
Operating expenses (3)	253	99		352	261	97		358
Other income, net	17	6		23	18	3		21
Operating profit	47	10		57	66	36		102
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	418	149			328	109		
–Other (1)	14	(2)			11			
Segment Adjusted EBITDA (2)	479	157			405	145		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				636				550
- Depreciation and amortization				(567)				(437)
- Finance costs, net				(48)				(41)
- Income tax income (expenses)				3				(24)
- Other (1)				(12)				(11)
Profit for the period				12				37

* Representing an amount of less than 1 million.

** See section 'IFRS 16' above regarding the adoption of IFRS 16 - Leases. For the 9 months ended September 30, 2019 the impact of the adoption of IFRS 16 was an increase of NIS 117 million in the Adjusted EBITDA, an increase of NIS 105 million in the cellular segment Adjusted EBITDA and an increase of NIS 12 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 September 30, 2019*				3 months ended September 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	462	196		658	473	181		654
Inter-segment revenue - Services	4	37	(41)		3	39	(42)	
Segment revenue - Equipment	142	25		167	143	25		168
Total revenues	608	258	(41)	825	619	245	(42)	822
Segment cost of revenues - Services	350	203		553	355	178		533
Inter-segment cost of revenues - Services	37	4	(41)		38	4	(42)	
Segment cost of revenues - Equipment	119	15		134	111	13		124
Cost of revenues	506	222	(41)	687	504	195	(42)	657
Gross profit	102	36		138	115	50		165
Operating expenses (3)	84	36		120	88	36		124
Other income, net	6	2		8	5	2		7
Operating profit	24	2		26	32	16		48
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	140	55			109	40		
–Other (1)	6	(2)			4			
Segment Adjusted EBITDA (2)	170	55			145	56		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				225				201
- Depreciation and amortization				(195)				(149)
- Finance costs, net				(18)				(10)
- Income tax expenses				(1)				(12)
- Other (1)				(4)				(4)
Profit for the period				7				26

(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.

* 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

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)
	9 months ended September 30,		
	2018	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Cash generated from operations (Appendix)	504	660	190
Income tax paid	*	(1)	*
Net cash provided by operating activities	<u>504</u>	<u>659</u>	<u>190</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Acquisition of property and equipment	(241)	(378)	(109)
Acquisition of intangible and other assets	(118)	(124)	(36)
Acquisition of a business, net of cash acquired		(3)	(1)
Investment in short-term deposits, net	(141)	(156)	(45)
Interest received	1	1	*
Consideration received from sales of property and equipment	3	2	1
Payment for acquisition of subsidiary, net of cash acquired	(3)		
Net cash used in investing activities	<u>(499)</u>	<u>(658)</u>	<u>(190)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Lease payments (principal and interest)		(124)	(36)
Acquisition of treasury shares	(82)		
Interest paid	(54)	(21)	(6)
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs		256	75
Proceeds from issuance of option warrants exercisable for notes payables		37	11
Repayment of non-current borrowings	(375)	(39)	(11)
Repayment of current borrowings		(13)	(4)
Transactions with non-controlling interests		(2)	(1)
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>(511)</u>	<u>94</u>	<u>28</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(506)	95	28
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>867</u>	<u>416</u>	<u>119</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u><u>361</u></u>	<u><u>511</u></u>	<u><u>147</u></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

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars (note 2a)
	9 months ended September 30,		
	2018	2019**	2019**
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	37	12	4
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	406	546	157
Amortization of deferred expenses - Right of use	31	21	6
Employee share based compensation expenses	11	13	4
Liability for employee rights upon retirement, net	1	2	1
Finance costs, net	(1)	19	5
Interest paid	54	21	6
Interest received	2	(1)	*
Deferred income taxes	17	2	1
Income tax paid		1	*
Changes in operating assets and liabilities:		(2)	(1)
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	110	71	21
Other	(2)	(2)	(1)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(46)	28	8
Other payables	(29)	8	2
Provisions	(6)	(14)	(4)
Deferred revenues from HOT mobile	(23)	(24)	(7)
Other deferred revenues	(1)	6	2
Increase in deferred expenses - Right of use	(77)	(39)	(11)
Current income tax liability	7	(6)	(2)
Decrease (increase) in inventories	13	(2)	(1)
Cash generated from operations	504	660	190

* Representing an amount of less than 1 million.

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

At September 30, 2019 and 2018, trade and other payables include NIS 133 million (\$38 million) and NIS 130 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	
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	2018	2019*	2018	2019*	2019*	2019*
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Net cash provided by operating activities	504	659	188	230	190	66
Net cash used in investing activities	(499)	(658)	(118)	(90)	(190)	(26)
Investment in short-term deposits, net	141	156		(85)	45	(24)
Lease payments		(124)		(42)	(36)	(12)
Adjusted Free Cash Flow	<u>146</u>	<u>33</u>	<u>70</u>	<u>13</u>	<u>9</u>	<u>4</u>
Interest paid	(54)	(21)	(8)	(1)	(6)	(1)
Adjusted Free Cash Flow After Interest	<u>92</u>	<u>12</u>	<u>62</u>	<u>12</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

<u>Total Operating Expenses (OPEX)</u>	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars	
	9 months ended September 30,		3 months ended September 30,		9 months ended September 30,	3 months ended September 30,
	2018	2019*	2018	2019*	2019*	2019*
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Cost of revenues - Services	1,584	1,645	533	553	472	159
Selling and marketing expenses	221	228	78	78	65	23
General and administrative expenses	137	124	46	42	36	12
Depreciation and amortization	(437)	(567)	(149)	(195)	(163)	(56)
Other (1)	(11)	(12)	(4)	(4)	(3)	(1)
OPEX	<u>1,494</u>	<u>1,418</u>	<u>504</u>	<u>474</u>	<u>407</u>	<u>137</u>

(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>	Q3' 17	Q4' 17	Q1' 18	Q2' 18	Q3' 18	Q4' 18	Q1' 19	Q2' 19	Q3' 19		2017	2018
Cellular Segment Service Revenues	514	478	466	454	476	447	441	453	466		1,978	1,843
Cellular Segment Equipment Revenues	138	182	178	157	143	165	142	115	142		610	643
Fixed-Line Segment Service Revenues	194	197	202	210	220	220	224	230	233		777	852
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	22	22	23	20	25	24	28	24	25		76	92
<i>Reconciliation for consolidation</i>	<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>(41)</u>		<u>(173)</u>	<u>(171)</u>
Total Revenues	826	834	826	797	822	814	794	781	825		3,268	3,259
Gross Profit from Equipment Sales	43	40	43	37	44	42	39	35	33		142	166
Operating Profit*	92	0	32	22	48	14	9	22	26		315	116
Cellular Segment Adjusted EBITDA*	189	124	134	126	145	119	150	159	170		710	524
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA*	50	34	43	46	56	53	47	55	55		207	198
Total Adjusted EBITDA*	239	158	177	172	201	172	197	214	225		917	722
Adjusted EBITDA Margin (%)*	29%	19%	21%	22%	24%	21%	25%	27%	27%		28%	22%
OPEX*	477	519	498	492	504	502	472	472	474		1,946	1,996
Income with respect to settlement agreement with Orange											108	
Finance costs, net*	15	88	18	13	10	12	14	16	18		180	53
Profit (Loss)*	54	(50)	9	2	26	19	2	3	7		114	56
Capital Expenditures (cash)	105	113	138	104	117	143	185	143	174		376	502
Capital Expenditures (additions)	107	174	113	98	111	177	157	142	150		417	499
Adjusted Free Cash Flow	202	63	21	55	70	(22)	(11)	31	13		599	124
Adjusted Free Cash Flow (after interest)	192	(17)	(14)	44	62	(37)	(15)	15	12		434	55
Net Debt	887	906	919	893	898	950	977	965	956		906	950
Cellular Subscriber Base (Thousands)**	2,677	2,662	2,649	2,623	2,630	2,646	2,620	2,616	2,651		2,662	2,646
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)**	2,306	2,308	2,318	2,323	2,333	2,361	2,340	2,337	2,366		2,308	2,361
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	371	354	331	300	297	285	280	279	285		354	285
Cellular ARPU (NIS)	64	59	58	57	60	57	56	58	59		62	58
Cellular Churn Rate (%)**	9.3%	9.9%	8.9%	10.1%	8.0%	8.5%	8.5%	7.9%	7.7%		38%	35%
Number of Employees (FTE)***	2,696	2,797	2,778	2,808	2,821	2,782	2,897	2,895	2,923		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 subsidiary (50%).

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

Disclosure for notes holders as of September 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 30.09.2019				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	1	325	1.491% (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	5	803	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	263.5	263.5	3	271	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. 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. The total future 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 253 million. Following an additional partial exercise of option warrants from the first series in November 2019, the Company intends to issue additional Series G Notes in a principal amount of NIS 86.5 million at the end of November 2019.
- (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 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 September 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 September 30, 2019 (cont.)

Notes Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.09.2019 and 26.11.2019 (1)	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 30.09.2019 and 26.11.2019	Additional ratings between the original issuance date and the recent date of rating (2)	
					Date	Rating
D	S&P Maalot	ilA+	ilAA-	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+	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+	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 September 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	-	-	-	32,382
Second year	-	268,035	-	-	-	26,172
Third year	-	294,385	-	-	-	21,213
Fourth year	-	185,157	-	-	-	16,346
Fifth year and on	-	369,607	-	-	-	29,803
Total	-	1,385,219	-	-	-	125,916

- 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	-	-	-	4,500
Second year	-	52,132	-	-	-	3,229
Third year	-	52,132	-	-	-	1,959
Fourth year	-	30,073	-	-	-	825
Fifth year and on	-	17,079	-	-	-	213
Total	-	203,548	-	-	-	10,726

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of September 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	-	-	-	36,882
Second year	-	320,167	-	-	-	29,401
Third year	-	346,517	-	-	-	23,172
Fourth year	-	215,230	-	-	-	17,171
Fifth year and on	-	386,686	-	-	-	30,016
Total	-	1,588,767	-	-	-	136,642

- 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 37 million.



פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון שלישי 2019¹

Adjusted EBITDA^{1,2} לרבעון הסתכם ב- 225 מיליון ₪

חוב נטו² הסתכם ב- 956 מיליון ₪

שיעור הנטישה בסולר המשיך לרדת ברבעון לרמה של 7.7%

עיקרי תוצאות רבעון שלישי 2019 (בהשוואה לרבעון שלישי 2018)

- סך הכנסות: 825 מיליון ₪ (237 מיליון דולר), עלייה של 3 מיליון ₪
- הכנסות משירותים: 658 מיליון ₪ (189 מיליון דולר), עלייה של 1%
- הכנסות מצידוד: 167 מיליון ₪ (48 מיליון דולר), ירידה של 1%
- הוצאות תפעוליות (OPEX)²: 474 מיליון ₪ (136 מיליון דולר), ירידה של 6%
- Adjusted EBITDA: 225 מיליון ₪ (65 מיליון דולר), עלייה של 12%
- שיעור ה- Adjusted EBITDA: 27% מסך ההכנסות בהשוואה ל- 24%
- רווח לתקופה: 7 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), ירידה של 73%
- חוב נטו: 956 מיליון ₪ (275 מיליון דולר), עלייה של 58 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)²: 13 מיליון ₪ (4 מיליון דולר), ירידה של 57 מיליון ₪
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סולר (ARPU): 59 ₪ (17 דולר), ירידה של 2%
- בסיס מנויי סולר: כ- 2.65 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 1%
- בסיס מנויי טלוויזיה: כ- 176 אלף מנויים בסוף הרבעון, עלייה של 70 אלף מנויים מאז רבעון שלישי 2018

ראש העין, ישראל, 26 בנובמבר 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 בספטמבר 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 – תכירות, 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 שלישי 2019 הסתכמה בגידול של 39 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 השלישי 2019, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"ברבעון השלישי פרטנר הציגה גידול בהכנסות, גידול במספר המנויים בסלולר, גידול במספר המנויים של פרטנר TV, וגידול במספר משקי הבית שאליהם הגענו עם תשתית הסיבים האופטיים 'פרטנר פייבר'.

בסלולר, אסטרטגיית השאת הערך ומיקוד בשירות ללקוחות הביאה לגידול נטו של 35 אלף מנויים ברבעון, ולהמשך ירידה בשיעור הנטישה ל- 7.7%, השיעור הנמוך ביותר מזה 8 שנים.

נכון להיום מספר מנויי פרטנר TV עומד מעל 183 אלף, מרביתם בתוכניות הכוללות גם אינטרנט. פרטנר TV הוא שירות הטלוויזיה הצומח בישראל, שמתאם לעידן הנוכחי כסופר-אגרגטור של שירותי תוכן בינלאומיים הזמינים לצופים בישראל, בנוסף לחבילת הטלוויזיה הרב ערוצית. שיתופי הפעולה פורצי הדרך של פרטנר עם ספקיות התוכן הגדולות בעולם, הפכו מושא לחיקוי בארץ, ואנחנו גאים בפער העצום שיצרנו מול המתחרים.

פרטנר מובילה היום את תחום פריסת הסיבים האופטיים בישראל, עם תשתית עצמאית שנפרסת בקצב מהיר ומגיעה כבר ליותר מ- 540 אלף משקי בית, שהם כ- 28% ממשקי הבית המחוברים לאינטרנט בישראל.

הפריסה הרחבה של תשתית הסיבים האופטיים מצפון הארץ ועד אילת, תומכת בהאצת מעבר לקוחות אינטרנט סיטונאים לתשתית העצמאית של פרטנר ובגיוס לקוחות חדשים, ובהרחבת פעילות במגזר העסקי ברחבי הארץ.

האיתנות הפיננסית של פרטנר והמגמות החיוביות בפעילות הסלולר, מאפשרות לחברה להמשיך ולפעול בהתאם לתכניות בפעילות הקווית להגדלת הרווחיות ונאמנות הלקוח, תוך שמירה על חוב יציב."

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

"הרבעון השלישי של 2019 הסתיים עם יציבות בהכנסות משירותים, תוך המשך גידול בפעילות המגזר הקווי, הן במספר המנויים והן בהיקף ההכנסות, יציבות יחסית בהוצאות התפעוליות (OPEX) לאורך זמן ורווח נקי חיובי.

במגזר הסלולרי, בו עוצמת התחרות ממשיכה להיות גבוהה, ניתן לראות מגמה ברורה של צמצום השחיקה בהכנסות משירותים מזה מספר רבעונים, הודות לאסטרטגיה על פיה אנו פועלים. שיעור הנטישה עמד ברבעון על 7.7% בהמשך מגמת קיטון מרבעונים קודמים וכמו כן, במצבת הלקוחות נרשם גידול ברבעון של כ- 35 אלף לקוחות וה- ARPU ברבעון הסתכם ב- 59 ₪ המשקף יציבות יחסית. אנו רואים בתוצאות אלה ביטוי להמשך המאמצים שאנו עושים להשאת ערך ללקוח באמצעות חבילות ערך ושאיפה לשיפור מתמיד בשירות ללקוח אשר מביאים לצמצום השחיקה והנטישה. אנו מאמינים כי המהלכים שאנו מבצעים משפרים את כושר התחרות של החברה גם בסביבה עסקית מאתגרת.

ה- Adjusted EBITDA ברבעון הסתכם בכ- 225 מיליון ₪, נתון המעיד על כך שהחברה ממשיכה לנהל באחריות את צד ההוצאות לצד הגידול בהכנסות במגזר הקווי הנובע בעיקרו ממנועי הצמיחה של החברה.

כמו כן, סיימנו את הרבעון עם תזרים מזומנים מתואם (לפני תשלומי ריבית) חיובי של 13 מיליון ₪. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 230 מיליון ₪. ה- CAPEX ברבעון הסתכם בכ- 174 מיליון ₪ והוא משקף את האסטרטגיה של החברה להמשיך להיות מובילה טכנולוגית תוך המשך השקעות במנועי הצמיחה בדגש על פריסה של תשתית הסיבים וכן העמקת החדירה בתחום הטלוויזיה. השקעה זו מתאפשרת הודות לאיתנות הפיננסית והמאזן החזק של החברה. בהתאם, אנו מדווחים על המשך גידול במספר מנויי הטלוויזיה אשר עומד על 183 אלף נכון להיום, ועל שמירה על קצבי פריסה גבוהים של תשתית הסיבים האופטיים אשר מגיעה היום כבר לכ- 540 אלף משקי בית ברחבי הארץ."

רבעון 3 2019 בהשוואה לרבעון 2 2019

מיליוני ₪	Q2'19	Q3'19	הערות
הכנסות שירותים	642	658	העלייה נובעת מגידול בהכנסות משירותי סלולר כתוצאה מעונתיות, כמו גם מגידול בהכנסות משירותים קוויים
הכנסות ציוד	139	167	העלייה נובעת היקף גבוה יותר של מכירות ציוד
סך הכנסות רווח גולמי ממכירת ציוד	781	825	
רווח גולמי ממכירת ציוד	35	33	היציבות ברווח הגולמי לעומת העלייה בהכנסות מציוד נובעת בעיקר מירידה ברווח הממוצע למכירה ושינוי בתמהיל
הוצאות תפעוליות (OPEX)	472	474	
Adjusted EBITDA	214	225	העלייה נובעת בעיקר מגידול בהכנסות משירותים
רווח לתקופה	3	7	
תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (מאזני)	142	150	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	31	13	הירידה נובעת בעיקר מעלייה בהשקעות תזרימיות
חוב נטו	965	956	

מיליוני ₪	Q2'19	Q3'19	הערות
מנויי סלולר Post-Paid (לסוף התקופה, אלפים)	2,337	2,366	גידול של 29 אלף מנויים
מנויי סלולר Pre-Paid (לסוף התקופה, אלפים)	279	285	גידול של 6 אלף מנויים
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪)	58	59	
שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)	7.9%	7.7%	ירידה בשיעור הנטישה של לקוחות Post-Paid

מדדים פיננסיים עיקריים רבעון 3 2019 לעומת רבעון 3 2018

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q3'18	Q3'19	% שינוי
הכנסות	822	825	0%
עלות המכר	657	687	+5%
רווח גולמי	165	138	-16%
רווח תפעולי	48	26	-46%
רווח לתקופה	26	7	-73%
רווח למניה (בסיסי, ₪)	0.16	0.04	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	70	13	-81%

מדדים תפעוליים עיקריים

שינוי	Q3'19	Q3'18	
+12%	225	201	Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)
+3	27%	24%	שיעור ה- Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות)
+21	2,651	2,630	מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, אלפים)
-0.3	7.7%	8.0%	שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)
-1	59	60	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪)

התוצאות המאוחדות של פרטנר

מאוחד			בין מגזרי		מגזר קווי			מגזר סלולרי			מיליוני ₪
% שינוי	Q3'19	Q3'18	Q3'19	Q3'18	% שינוי	Q3'19	Q3'18	% שינוי	Q3'19	Q3'18	
0%	825	822	(41)	(42)	+5%	258	245	-2%	608	619	סך הכנסות
+1%	658	654	(41)	(42)	+6%	233	220	-2%	466	476	הכנסות שירותים
-1%	167	168			0%	25	25	-1%	142	143	הכנסות ציוד
-46%	26	48			-88%	2	16	-25%	24	32	רווח תפעולי
+12%	225	201			-2%	55	56	+17%	170	145	Adjusted EBITDA

סקירה פיננסית

סך ההכנסות ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 825 מיליון ₪ (237 מיליון דולר), עלייה של 3 מיליון ₪ מ- 822 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018.

הכנסות משירותים ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 658 מיליון ₪ (189 מיליון דולר), עלייה של 1% מ- 654 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018.

הכנסות משירותים במגזר הסלולרי ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 466 מיליון ₪ (134 מיליון דולר), ירידה של 2% מ- 476 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018. הירידה נובעת בעיקרה מהמשך שחיקת מחירים של שירותי סלולר (הן ב- Post-Paid והן ב- Pre-Paid), כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק הסלולר.

הכנסות משירותים במגזר הקווי ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 233 מיליון ₪ (67 מיליון דולר), עלייה של 6% בהשוואה ל- 220 מיליון ₪ ברבעון שלישי 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 מציוד ברבעון שלישי 2019, הסתכמו ב- 167 מיליון ₪ (48 מיליון דולר), ירידה של 1% מ- 168 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 33 מיליון ₪ (9 מיליון דולר), בהשוואה ל- 44 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018, ירידה של 25%, המשקפת בעיקר שינוי בתמהיל המכירות אשר הביא לירידה ברווח הממוצע למכירה.

הוצאות תפעוליות (OPEX) ברבעון שלישי 2019, הסתכמו ב- 474 מיליון ₪ (136 מיליון דולר), ירידה של 6% או 30 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון שלישי 2018. הירידה משקפת בעיקר את השפעת אימוץ התקן החשבונאי IFRS 16 בהיקף של 39 מיליון ₪, כמו גם ירידה בהוצאות אחרות. אשר קוזזו חלקית עקב עלייה בהוצאות הקשורות לצמיחה בשירותי הטלוויזיה והאינטרנט. הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות), ברבעון שלישי 2019 עלו ב- 2% בהשוואה לרבעון שלישי 2018.

רווח תפעולי ברבעון שלישי 2019 הסתכם ב- 26 מיליון ₪ (7 מיליון דולר), ירידה של 46% בהשוואה ל- 48 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018. הירידה משקפת את העלייה בהוצאות פחת והפחתות בעיקר כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, אשר קוזזה חלקית על ידי עלייה ב- Adjusted EBITDA. ראו ניתוח של Adjusted EBITDA לכל מגזר בהמשך.

ה- **Adjusted EBITDA** ברבעון שלישי 2019 הסתכם ב- 225 מיליון ₪ (65 מיליון דולר), עלייה של 12% מ- 201 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018. השפעת יישום תקן IFRS 16 על ה- Adjusted EBITDA ברבעון שלישי 2019 הסתכמה בגידול של 39 מיליון ₪. שיעור ה- Adjusted EBITDA מתוך ההכנסות הסתכם ב- 27% בהשוואה ל- 24% ברבעון שלישי 2018.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי** הסתכם ב- 170 מיליון ₪ (49 מיליון דולר) ברבעון שלישי 2019, עלייה של 17% מ- 145 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018, המשקפת בעיקר את השפעת יישום תקן IFRS 16 ברבעון שלישי 2019 אשר הסתכמה בגידול של 35 מיליון ₪, אשר קוזזה חלקית על ידי ירידה ברווח הגולמי מצידו סלולר בסך 9 מיליון ₪. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכם ב- 28% לעומת 23% ברבעון שלישי 2018.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הקווי** ברבעון שלישי 2019 הסתכם ב- 55 מיליון ₪ (16 מיליון דולר), ירידה של 2% מ- 56 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018, המשקפת את השפעת עלייה בהוצאות התפעוליות (OPEX) של המגזר המקוזזות חלקית על ידי גידול בהכנסות משירותים של המגזר הקווי. השפעת יישום תקן IFRS 16 על ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי הסתכמה בגידול של 4 מיליון ₪. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכם ב- 21% לעומת 23% ברבעון שלישי 2018.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 18 מיליון ₪ (5 מיליון דולר), עלייה של 80% בהשוואה ל- 10 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018. העלייה משקפת בעיקר את יישום תקן IFRS 16, אשר הביאה לגידול של 5 מיליון ₪ בהוצאות המימון.

הוצאות מס ברבעון שלישי 2019 הסתכמו ב- 1 מיליון ₪ (0.3 מיליון דולר), בהשוואה ל- 12 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018.

הרווח ברבעון שלישי 2019 הסתכם ב- 7 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), ירידה של 73% בהשוואה לרווח של 26 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018. השפעת יישום תקן IFRS 16 על הרווח לרבעון שלישי 2019 היה קיטון ברווח של 2 מיליון ₪.

בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך ברבעון שלישי 2019, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל- ADS הסתכם ב- 0.04 ₪ (0.01 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי מדווח למניה של 0.16 ₪ ברבעון שלישי 2018.

סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי

נכון לסוף רבעון שלישי 2019, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי, 012 מובייל ומנויי M2M) הסתכם בכ- 2.65 מיליון מנויים, הכולל כ- 2.37 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 89% מבסיס המנויים, וכ- 285 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 11% מבסיס המנויים.

במהלך רבעון שלישי 2019 עלה בסיס מנויי הסלולר בכ- 35 אלף מנויים. בסיס מנויי ה- Pre-Paid עלה בכ- 6 אלף מנויים בעוד שבסיס מנויי ה- Post-Paid עלה בכ- 29 אלף מנויים.

שיעור הנטישה הרבעוני (Churn rate) של מנויי סלולר ברבעון שלישי 2019 הסתכם ב- 7.7%, לעומת 8.0% ברבעון שלישי 2018.

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

ברבעון שלישי 2019 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנויי סלולר (**ARPU**) ב- 59 ₪ (17 דולר), ירידה של 2% מ- 60 ₪ ברבעון שלישי 2018 בעיקר כתוצאה מהשחיקה המתמשכת במחיר בשירותי סלולר מרכזיים כתוצאה מהתחרות בשוק הסלולר.

סקירת מימון והשקעות

ברבעון שלישי 2019 הסתכם **תזרים המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות)** ב- 13 מיליון ₪ (4 מיליון דולר), ירידה של 81% מתזרים של 70 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018.

תזרים מפעילות שוטפת עלה ב- 22% ל- 230 מיליון ₪ (66 מיליון דולר) ברבעון שלישי 2019, מ- 188 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018 כתוצאה 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- 42 מיליון ₪ (12 מיליון דולר), ברבעון שלישי 2019.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון שלישי 2019 הסתכמה ב- 174 מיליון ₪ (50 מיליון דולר), עלייה של 49% מ- 117 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2018, שנבעה בעיקר משינוי בטיפול החשבונאי ב- PHI מתחילת שנת 2019, כמו גם עלייה בהשקעות בתשתית הסיבים האופטיים.

היקף החוב נטו בסוף רבעון שלישי 2019, הסתכם ב- 956 מיליון ₪ (275 מיליון דולר), בהשוואה ל- 898 מיליון ₪ בסוף רבעון שלישי 2018, עלייה של 58 מיליון ₪.

התפתחויות רגולטוריות

החזקות גורמים ישראלים במניות בחברה

הוראות רישיון הסלולר של החברה מחייבות, בין היתר, כי "בעלי מניות מייסדים או חליפיהם", כהגדרתם ברישיון הסלולר, יחזיקו לפחות 26% מאמצעי השליטה בחברה. הרישיון קבע עוד כי מתוך אחזקות אלו סך אחזקותיהם במצטבר של "גורמים ישראלים" לא יפחת בכל עת מ- 5%.

אמצעי השליטה של קבוצת הפניקס (אחד מהגורמים הישראלים המאושרים בתור בעלי המניות המייסדים או חליפיהם) הועברו לגורמים זרים. ב- 12 בנובמבר 2019, תיקן משרד התקשורת את רישיון החברה בהוראת שעה (שתקפה עד ליום 1 בנובמבר 2020) והפחית את שיעור האחזקות אותו נדרשים הגורמים הישראליים להחזיק בהתאם לכמות המניות המוחזקות על ידי הגורמים הזרים (מ- 5% ל- 3.82% מאמצעי השליטה בחברה). הוראת שעה זו תאפשר למשרד ולחברה לפתור את סוגיית האחזקות של הגורמים הישראליים בחברה תוך שנה.

ב- 3 ביולי 2019, משרד התקשורת פרסם את החלטתו בדבר המעבר לפרוטוקול IPv6 שהיא הגרסה העדכנית ביותר של פרוטוקול האינטרנט. המשרד החליט, בין היתר, כי מפעילי תקשורת (כגון החברה) יטמיעו את השינוי ברשת שלהם ובמרכיביה כך שאלו יתמכו באופן מלא בפרוטוקול IPv6. ספקי שירותי אינטרנט (ISP) ובעלי רשיונות מפ"א יידרשו להשלים מעבר זה תוך 48 חודשים מיום ההחלטה, בעוד בעלי רשיונות הסלולר יידרשו להשלים אותו תוך 24 חודשים. במהלך התקופות שצוינו לעיל מפעילי התקשורת יידרשו להעביר באופן יזום 100% ממצבת המנויים שלהם לכתובות בפרוטוקול IPv6. מפעילי התקשורת יהיו מחויבים להחליף ציוד קצה שהמנויים שלהם שכרו או חכרו מהם ואשר אינו תומך בפרוטוקול IPv6. מפעילי התקשורת לא יהיו מחויבים להחליף ציוד קצה שאינו תומך בפרוטוקול IPv6 אם הציוד האמור שייך למנוי, ובלבד שמנויים אלה סירבו להחליף את ציוד הקצה שלהם וחתמו על כתב ויתור בנושא זה.

המלצות צוות בין-משרדי בעניין חובת השירות האוניברסאלי של בזק בתשתית סיבים (FTTH/B)

ב- 5 בנובמבר 2019, פרסם צוות ממשלתי בין-משרדי שימוע בנושא חובת השירות האוניברסאלי החלות על בזק בכל הקשור לפריסת תשתית סיבים אופטיים (FTTH/B). ההמלצות של הצוות הבין-משרדי כוללות את ההסדרים שלהלן:

- חברת בזק תוכל לבחור את האזורים בהם תפרוש ותפעיל רשת סיבים אופטיים (ל- 100% ממשקי הבית המתגוררים בהם) וזאת בתוך פרק הזמן שייקבע ברישיונה;
- באזורים שבהם בזק תחליט שלא לפרוס רשת סיבים אופטיים, ייבחר מפעיל אחר (בתהליך של "מכרז הפוך") אשר יפרוס רשת סיבים אופטיים לכל משקי הבית באזור. המפעיל האמור יזכה לתמריץ לפרישה מקרן ממשלתית ("הקרן האוניברסלית") וייהנה מבלעדיות בפריסת רשת סיבים אופטיים באזור זה (אך יהיה מחויב לספק למפעילים אחרים שירות Bit Stream Access (BSA) סיטונאי על גבי הרשת שלו);
- תכנית התמריצים של קרן השירות האוניברסלי הקרן האוניברסלית תמומן באמצעות תשלומים שנתיים של כל מפעילי התקשורת (כולל בזק) בגובה 0.5% מהכנותיהם השנתית;
- באזורים בהם בזק תחליט שלא לפרוס רשת סיבים אופטיים, היא וחברות הבנות שלה לא יורשו לפרוס רשת סיבים אופטיים.

החברה לומדת את מסמכי השימוע ובוחנת את עמדתה ביחס להוראות המוצעות בה.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום שלישי, 26 בנובמבר 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: +972.3.918.0685

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-26 בנובמבר 2019 ועד 10 בדצמבר 2019 במספרים שלהלן:

צפון אמריקה: +1.888.782.4291, בינלאומי: +972.3.925.5925

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 ליכולתה של החברה להמשיך ולפעול בהתאם לתכניות בפעילות הקווית להגדלת הרווחיות ונאמנות הלקוח, תוך שמירה על חוב יציב והאסטרטגיה של החברה להמשיך להיות מובילה בטכנולוגית תוך המשך השקעות במנועי הצמיחה בדגש על פריסה של תשתית הסיבים וכן העמקת החדירה בתחום הטלוויזיה. 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 להגדיל רווחיות ונאמנות הלקוח תוך שמירה על חוב יציב על ידי יישום התכניות בפעילות הקווית וכן יאפשר לה להמשיך להשיע במנועי הצמיחה שלה בדגש על פריסה של תשתית הסיבים וכן העמקת החדירה בתחום הטלוויזיה והאם היכולות הטכנולוגיות שלה בסיבים האופטיים יאפשרו לה להמשיך ולהוביל בטכנולוגית תקשורת. 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. גרמי 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 בספטמבר 2019: דולר אמריקאי אחד שווה 3.482 ₪. 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 ניחת, 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