



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS THIRD QUARTER 2020 RESULTS¹

ADJUSTED EBITDA² TOTALED NIS 204 MILLION

NET DEBT² TOTALED NIS 646 MILLION AT QUARTER END

**PARTNER TV SUBSCRIBER BASE TOTALS APPROXIMATELY 229 THOUSAND
AS OF TODAY**

**PARTNER'S FIBER OPTIC INFRASTRUCTURE REACHES APPROXIMATELY
700 THOUSAND HOUSEHOLDS ACROSS ISRAEL AS OF TODAY**

Third quarter 2020 highlights (compared with third quarter 2019)

- **Total Revenues:** NIS 800 million (US\$ 232 million), a decrease of 3%
- **Service Revenues:** NIS 631 million (US\$ 183 million), a decrease of 4%
- **Equipment Revenues:** NIS 169 million (US\$ 49 million), an increase of 1%
- **Total Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 475 million (US\$ 138 million), approx. unchanged
- **Adjusted EBITDA²:** NIS 204 million (US\$ 59 million), a decrease of 9%
- **Adjusted EBITDA Margin²:** 26% of total revenues compared with 27%
- **Loss for the Period:** NIS 5 million (US\$ 1 million), a decrease in profit of NIS 12 million
- **Net Debt:** NIS 646 million (US\$ 188 million), a decrease of NIS 310 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest)²:** NIS 21 million (US\$ 6 million), an increase of NIS 8 million
- **Cellular ARPU:** NIS 51 (US\$ 15), a decrease of 14%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.76 million at quarter-end, an increase of 4%
- **TV Subscriber Base:** 224 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 48 thousand subscribers since Q3 2019, and an increase of 9 thousand in the quarter

Rosh Ha'ayin, Israel, November 25, 2020 – 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, 2020.

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.

Commenting on the results for the third quarter 2020, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner noted:

“Despite the effects of the coronavirus crisis, Partner’s results exhibit stability and resilience in the third quarter due to the consistent growth in the fixed-line segment, which contributes to a revenue mix that establishes long-term financial strength.

In the cellular segment, we added 54,000 subscribers, net, in the third quarter, and continued to strengthen customer loyalty. Since the beginning of the year we have added 105,000 subscribers, net, to Partner's cellular services.

In addition, we launched the 5G network and met the coverage goals that entitle us to a grant of tens of millions of shekels that is expected to be received from the Ministry of Communications.

The coronavirus crisis has heightened the awareness of the importance of quality communication services, with an emphasis on stable and fast internet services. In recent months, there has been a significant increase in demand for the Partner Fiber service that provides an ultra-fast internet service over Partner's independent fiber optic network, which already reaches approximately 700 thousand households in 50 cities across the country.

Partner’s TV service has approximately 229 thousand subscribers as of today, an addition of over 40 thousand subscribers since the beginning of the year. Most of our TV subscribers subscribe to packages offering a combination of services, thus strengthening Partner’s standing as a communications group which offers a variety of communications services among the most advanced in Israel.”

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

“As expected, the continuation of the significant decline in international travel into the third quarter resulted in a material negative impact on the Company's results of operations for the quarter, compared with the Company’s normal seasonal trends. And whilst the Company succeeded in substantially mitigating the aforementioned effects through proactive cost cutting measures in a number of areas and also through making adjustments in a variety of business areas, including capitalizing on the increase in demand for some of the Company's services as a result of the crisis and shifting our focus towards alternative sales channels, the overall net impact remained materially negative.

Our cellular subscriber base increased by 54 thousand subscribers, net, during the quarter, including an increase of 33 thousand Post-Paid subscribers, in conjunction with a further decrease in the quarterly churn rate to 7.3% compared with 7.5% in the previous quarter. Since the beginning of the year the cellular subscriber base has increased by 105 thousand subscribers, net. ARPU this quarter totaled NIS 51, unchanged from the previous quarter, and a decrease of NIS 8 compared with the third quarter of 2019, largely reflecting the negative impact of the decrease in roaming revenues due to the coronavirus crisis which significantly reduced international travel. The Company's TV

subscriber base increased by 9 thousand during the quarter, the majority of whom also subscribe to the Company's internet services.

Adjusted EBITDA this quarter totaled NIS 204 million, compared with NIS 200 million in the previous quarter, the increase reflecting, among other factors, an increase in service revenues and in gross profit from equipment sales, which were partially offset by the larger reduction of expenses in the second quarter.

Looking ahead, the Company expects that for the fourth quarter of 2020, the near-complete cessation of international travel will continue to have a negative impact, although smaller in scale than in the third quarter, and, in addition, the Company will continue to take proactive cost cutting measures in a number of areas, such that the overall net impact in the fourth quarter is not expected to be material.

Adjusted Free Cash Flow (before interest) totaled NIS 21 million in the third quarter. CAPEX totaled NIS 147 million, with investments also this quarter reflecting the Company's continued efforts to expand the deployment of its fiber optic network and to further penetrate the TV market. These investments continue to be possible as a result of Partner's financial stability and strong balance sheet, and are continuing through the challenging period of the coronavirus crisis.

Net debt stood at NIS 646 million at the end of the third quarter, compared with NIS 956 million at the end of the third quarter 2019, a decrease of NIS 310 million mainly due to the Company's successful equity raise of NIS 276 million, net, in January 2020.

During the third quarter, the Company completed the partial early repayment of its Notes Series F in a total amount of NIS 305 million, which led to one-time expenses of approximately NIS 7 million being recorded under the Company's finance costs, net. In addition, in the third quarter the Company expanded its Notes Series G in a total amount of NIS 300 million. These measures lengthened the duration of the Company's debt.

During the third quarter, we participated in the Ministry of Communications' tender for 5G frequencies and secured the frequencies anticipated, at a price which reflects the lowest cost of all contenders. In addition, in view of the Company's compliance with the qualifying conditions for 5G, the Company, as a partner in the shared cellular radio access network, PHI, is expected to share with another communications group the highest grant among all the communications groups that competed in the tender. In addition, the Company is expected to benefit from a significant discount with respect to the frequency fees, provided that certain conditions are met in accordance with the terms of the tender.

Following enquiries received from a number of potential investors, the Company announced that it is considering the possibility to solicit offers from a potential partner or partners to acquire up to 20% of the rights to use the Company's existing and future fiber optic network for services to private households."

Q3 2020 compared with Q2 2020

NIS Million	Q2'20	Q3'20	Comments
Service Revenues	616	631	The increase resulted from increases both in cellular service revenues and in fixed-line segment service revenues
Equipment Revenues	158	169	The increase mainly reflected higher sale volumes due to the closure of points of sale during the second quarter as a result of the coronavirus crisis
Total Revenues	774	800	
Gross profit from equipment sales	30	38	
OPEX	456	475	The increase mainly reflected the larger reduction of expenses in the second quarter
Adjusted EBITDA	200	204	
Profit (Loss) for the Period	7	(5)	
Capital Expenditures (additions)	121	179	
Adjusted Free Cash Flow (before interest payments)	44	21	The decrease resulted mainly from an increase in cash used in capital expenditures
Net Debt	658	646	

	Q2'20	Q3'20	Comments
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,708	2,762	Increase of approx. 33 thousand Post-Paid subscribers and 21 thousand Pre-Paid subscribers
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	51	51	
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	7.5%	7.3%	
TV Subscribers (end of period, thousands)	215	224	

Key Financial Results

NIS MILLION (except EPS)	Q3'19	Q3'20	% Change
Revenues	825	800	-3%
Cost of revenues	687	677	-1%
Gross profit	138	123	-11%
Operating profit	26	20	-23%
Profit (Loss) for the period	7	(5)	
Earnings (Losses) per share (basic, NIS)	0.04	(0.03)	
Adjusted Free Cash Flow (before interest)	13	21	+62%

Key Operating Indicators

	Q3'19	Q3'20	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	225	204	-9%
Adjusted EBITDA margin (as a % of total revenues)	27%	26%	-1
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,651	2,762	+111
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	7.7%	7.3%	-0.4
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	59	51	-8

Partner Consolidated Results

NIS Million	Cellular Segment			Fixed-Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q3'19	Q3'20	Change %	Q3'19	Q3'20	Change %	Q3'19	Q3'20	Q3'19	Q3'20	Change %
Total Revenues	608	549	-10%	258	287	+11%	(41)	(36)	825	800	-3%
Service Revenues	466	415	-11%	233	252	+8%	(41)	(36)	658	631	-4%
Equipment Revenues	142	134	-6%	25	35	+40%	-	-	167	169	+1%
Operating Profit	24	20	-17%	2	0		-	-	26	20	-23%
Adjusted EBITDA	170	134	-21%	55	70	+27%	-	-	225	204	-9%

Financial Review

In Q3 2020, **total revenues** were NIS 800 million (US\$ 232 million), a decrease of 3% from NIS 825 million in Q3 2019.

Service revenues in Q3 2020 totaled NIS 631 million (US\$ 183 million), a decrease of 4% from NIS 658 million in Q3 2019.

Service revenues for the cellular segment in Q3 2020 totaled NIS 415 million (US\$ 121 million), a decrease of 11% from NIS 466 million in Q3 2019. The decrease was mainly the result of the negative impact of the coronavirus crisis on roaming service revenues and the continued price erosion of cellular services due to the continued competitive market conditions, which were partially offset by an increase in interconnect revenues.

Service revenues for the fixed-line segment in Q3 2020 totaled NIS 252 million (US\$ 73 million), an increase of 8% from NIS 233 million in Q3 2019. The increase mainly reflected higher revenues from the growth in internet and TV services, which were partially offset by a decline in revenues from international calling services.

Equipment revenues in Q3 2020 totaled NIS 169 million (US\$ 49 million), an increase of 1% from NIS 167 million in Q3 2019, mainly reflecting increased sales of fixed-line equipment, partially offset by a decrease in equipment sales in the cellular segment, largely a result of the adverse impact of the coronavirus crisis on retail customer sales.

Gross profit from equipment sales in Q3 2020 was NIS 38 million (US\$ 11 million), compared with NIS 33 million in Q3 2019, an increase of 15%, reflecting both the higher sales volumes and an increase in profit margins as a result of a change in the product mix.

Total operating expenses ('OPEX') totaled NIS 475 million (US\$ 138 million) in Q3 2020, an increase of NIS 1 million from Q3 2019, largely reflecting an increase in interconnect expenses and in expenses related to internet services, partially offset by a decrease in payroll and related expenses and other expenses. Including depreciation and amortization expenses and other expenses (mainly

amortization of employee share based compensation), OPEX in Q3 2020 decreased by 2% compared with Q3 2019.

Operating profit for Q3 2020 was NIS 20 million (US\$ 6 million), a decrease of 23% compared with NIS 26 million in Q3 2019. The decrease mainly resulted from the decrease in Adjusted EBITDA (see Adjusted EBITDA analysis by segment below), partially offset by a decrease in depreciation and amortization expenses.

Adjusted EBITDA in Q3 2020 totaled NIS 204 million (US\$ 59 million), a decrease of 9% from NIS 225 million in Q3 2019. As a percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in Q3 2020 was 26% compared with 27% in Q3 2019.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 134 million (US\$ 39 million), in Q3 2020, a decrease of 21% from NIS 170 million in Q3 2019, largely reflecting the decrease in cellular service revenues mainly as a result of the coronavirus crisis and the increase in interconnect expenses, partially offset by a decrease in various cellular operating expenses including in payroll and related expenses and other cost cutting measures. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in Q3 2020 was 24% compared with 28% in Q3 2019.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 70 million (US\$ 20 million) in Q3 2020, an increase of 27% from NIS 55 million in Q3 2019, mainly reflecting the increase in fixed-line segment service revenues which was partially offset by an increase in fixed-line operating expenses. As a percentage of total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment in Q3 2020 was 24%, compared with 21% in Q3 2019.

Finance costs, net in Q3 2020 were NIS 24 million (US\$ 7 million), an increase of 33% compared with NIS 18 million in Q3 2019. The increase largely reflected one-time expenses in an amount of approximately NIS 7 million relating to the partial early repayment of the Company's Notes Series F during the quarter.

Income tax expenses for Q3 2020 were NIS 1 million (US\$ 0.3 million), unchanged from Q3 2019.

Loss in Q3 2020 was NIS 5 million (US\$ 1 million), a decrease in profit of NIS 12 million compared with a profit of NIS 7 million in Q3 2019.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q3 2020, **basic losses per share** or ADS, was NIS 0.03 (US\$ 0.01), compared with basic earnings per share of NIS 0.04 in Q3 2019.

Cellular Segment Operational Review

At the end of Q3 2020, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data, 012 Mobile subscribers and M2M subscriptions included on an adjusted basis as described in the Company's annual report) was approximately 2.76 million, including approximately 2.44 million Post-Paid subscribers or 88% of the base, and approximately 325 thousand Pre-Paid subscribers, or 12% of the subscriber base.

During the third quarter of 2020, the cellular subscriber base increased net by approximately 54 thousand. The Post-Paid subscriber base increased by approximately 33 thousand, and the Pre-Paid subscriber base increased by approximately 21 thousand.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q3 2020 was estimated to be approximately 26%, compared with 25% at the end of Q3 2019.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q3 2020 was 7.3%, compared with 7.7% in Q3 2019 and 7.5% in Q2 2020.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q3 2020 was NIS 51 (US\$ 15), a decrease of 14% from NIS 59 in Q3 2019. The decrease resulted from the impact of the coronavirus crisis on roaming service revenues and the continued price erosion of cellular services due to the continued competitive market conditions, which were partially offset by an increase in interconnect revenues.

Funding and Investing Review

In Q3 2020, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** totaled NIS 21 million (US\$ 6 million), an increase of 62% compared with NIS 13 million in Q3 2019.

Cash generated from operating activities totaled NIS 207 million (US\$ 60 million) in Q3 2020, a decrease of 10% from NIS 230 million in Q3 2019, mainly reflecting the decrease in Adjusted EBITDA.

Lease payments (principal and interest), recorded in cash flows from financing activities under IFRS 16, totaled NIS 39 million (US\$ 11 million) in Q3 2020, a decrease of NIS 3 million from NIS 42 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 147 million (US\$ 43 million) in Q3 2020, a decrease of 16% from NIS 174 million in Q3 2019.

Following the receipt of the new 5G frequencies in the third quarter, the cost of the new frequencies was recognized as capital expenditures in intangible assets, to be paid in September 2022 according to the terms of the frequencies tender.

The level of **Net Debt** at the end of Q3 2020 amounted to NIS 646 million (US\$ 188 million), compared with NIS 956 million at the end of Q3 2019, a decrease of NIS 310 million. The decrease mainly reflected the Company's share issuance in January 2020 for which the total net consideration received was approximately NIS 276 million. In addition, during the third quarter, the Company completed the partial early repayment of its Notes Series F in a total amount of NIS 305 million, and expanded its Notes Series G in a total amount of NIS 300 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 ("Israeli Shareholders").

On November 12, 2019, the Israeli Ministry of Communications ("MoC") 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).

On October 26, 2020, the MoC extended the term of the abovementioned order (ending on March 1, 2021). This temporary order is expected to allow the MoC and the Company sufficient time in which to resolve the issue of holdings of approved Israeli shareholders in the Company.

Upgrade of Bezeq's infrastructure to VDSL35b Technology

On July 12, 2020, Bezeq reported that the MoC has allowed it make use of VDSL35b Technology, According to Bezeq's report, this technology will allow it to substantially improve internet connection speeds and will allow it to market connections of up to 200 Mbps. Bezeq's report states that the rollout of this new technology is expected to be limited to approximately 230,000 subscribers. According to the MoC's approval, the relevant retail offering may be launched four months after the update to the existing interface with wholesale providers is published by Bezeq. In accordance with the MoC's approval, Bezeq has informed the Company that it launched the VDSL35b Technology. The Launch of this service will allow Bezeq to better respond to FTTH (Fiber to the Home) services offered by the Company, but would also allow the Company to improve the speed of the wholesale infrastructure services it offers, thus improving its TV services.

Hearing regarding a reform in the structure of the Internet Market

The fixed internet access market in Israel was historically divided into two tiers of services: infrastructure services and ISP (internet service provider) service. This split was intended to allow entry of new competitors, which provide services over Bezeq's infrastructure.

On October 4, 2020, the MoC published a hearing regarding a reform in the structure of the Internet Market. The hearing is aimed at ending the split of this segment into two tiers and allowing Bezeq and Hot Telecom to market a unified product (comprised of both infrastructure and ISP components). This proposed reform will not apply to the business sector. According to the hearing document, the proposed reform will enter into force on January 1, 2022 allowing ISPs to prepare for the change in the structure of this market. The Company has filed its position regarding this hearing. The Company agrees with the consumer need for a unified service but has argued that Bezeq and HOT should not

be allowed to market this service themselves, but rather through their subsidiaries (which would purchase the infrastructure component at the same prices and terms as all other competitors).

Maximum tariff for wholesale access to BSA service over Bezeq's fiber optic network

Further to the description in the Company's annual report for 2018 regarding policy principles for the deployment of fiber-optic infrastructure in Israel and the public hearing description in the Company's Q2 2019 report, on August 25, 2020 the MoC published its decision regarding the maximum tariff that Bezeq will be allowed to charge for access to the BSA (Bitstream Access) service over Bezeq's fiber optic network. The maximum tariffs have been set as follows - for a line with a speed of up to 550 Mbps the maximum tariff will be NIS 71 per month (excluding VAT) and for a line with a speed of up to 1,100 Mbps the maximum tariff will be NIS 79 per month (excluding VAT). These tariffs shall not include installation fees. These tariffs mark a decrease from the initial tariffs proposed by the MoC in its hearing on this matter (71 NIS for a speed of up to 400 Mbps, and 85 NIS for a speed of up to 1,100 Mbps), however, the proposed tariffs were meant to include installation costs.

Business Developments

On November 9, 2020, Hermetic Trust (1975) Ltd., which serves as a trustee, among others, of the holders of the (Series F) debentures and the (Series G) debentures issued by the Company, informed the Company that the scope of its professional liability insurance coverage totals an amount of NIS 10 million. This notice was given in accordance with the provisions of the Series F and Series G trust deeds, according to which the trustee must update the Company should the insurance amount be reduced below the amount of US\$ 8 million for any reason, in order to enable a report to be published on the subject.

Conference Call Details

Partner will hold a conference call on Wednesday, November 25, 2020 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: +972.3.918.0609

North America toll-free: +1.866.860.9642

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 25, 2020 until December 9, 2020, at the following numbers:

International: +972.3.925.5925

North America toll-free: +1.888.326.9310

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. In particular, this press release communicates our expectation regarding the impact of the continued cessation of international travel on the Company's results of operations for the fourth quarter of 2020 and with respect to the grant amount and/or discounts that the Company will receive due to the frequency tender. 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 in particular the grant amount and/or discounts due to the frequency tender and the severity and duration of the impact on our business of the current health crisis, and on the effectiveness of the proactive measures the Company has taken to cut costs. We have also assumed that we will continue to be able to take proactive cost-cutting measures. In light of the current unreliability of predictions as to the ultimate severity and duration of the health crisis, future results may differ materially from those currently anticipated. 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 preparation of interim condensed consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make certain estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Management based such estimates on historical experience, information available at the time, and assumptions believed to be reasonable under the circumstances and at such time, including the impact of extraordinary events such as the novel coronavirus ("COVID-19"). Actual results could differ from those estimates.

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, 2020: US \$1.00 equals NIS 3.441. 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	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 <i>divided by</i> Total revenues	
Adjusted Free Cash Flow	Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities <i>deduct</i> Proceeds from (investment in) short-term deposits, net <i>deduct</i> Lease principal payments <i>deduct</i> Lease interest payments	Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities
Total Operating Expenses (OPEX)	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	Current maturities of notes payable and borrowings <i>add</i> Notes payable <i>add</i> Borrowings from banks <i>add</i> Advances on account of notes payables <i>add</i> Financial liability 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, Advances on account of notes payables, Financial liability at fair value <i>Less</i> Sum of: Cash and cash equivalents, Short-term deposits

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

Amir Adar

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, 2019 (Audited)	September 30, 2020 (Unaudited)	September 30, 2020 (Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	299	364	106
Short-term deposits	552	658	191
Trade receivables	624	582	169
Other receivables and prepaid expenses	39	34	10
Deferred expenses – right of use	26	28	8
Inventories	124	109	32
	<u>1,664</u>	<u>1,775</u>	<u>516</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade receivables	250	235	68
Deferred expenses – right of use	102	111	32
Lease – right of use	582	569	165
Property and equipment	1,430	1,455	424
Intangible and other assets	538	531	154
Goodwill	407	407	118
Deferred income tax asset	41	35	10
Prepaid expenses and other assets	1	9	3
	<u>3,351</u>	<u>3,352</u>	<u>974</u>
TOTAL ASSETS	<u>5,015</u>	<u>5,127</u>	<u>1,490</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into
	December 31, 2019	September 30, 2020	U.S. Dollars
	(Audited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings	367	290	84
Trade payables	716	693	201
Payables in respect of employees	103	79	24
Other payables (mainly institutions)	23	25	7
Income tax payable	30	32	9
Lease liabilities	131	127	37
Deferred revenues from HOT mobile	31	31	9
Other deferred revenues	45	65	19
Provisions	43	33	10
	<u>1,489</u>	<u>1,375</u>	<u>400</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,275	1,265	368
Borrowings from banks	138	99	29
Financial liability at fair value	28	14	4
Liability for employee rights upon retirement, net	43	41	12
Lease liabilities	486	474	138
Deferred revenues from HOT mobile	102	79	23
Provisions and other non-current liabilities	37	66	18
	<u>2,109</u>	<u>2,038</u>	<u>592</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>3,598</u>	<u>3,413</u>	<u>992</u>
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2019 and September 30, 2020 - 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2019 – *162,915,990 shares			
September 30, 2020 – *182,736,313 shares			
Capital surplus	1,077	1,315	382
Accumulated retained earnings	576	597	173
Treasury shares, at cost			
December 31, 2019 – **8,275,837 shares			
September 30, 2020 – **7,787,618 shares	(238)	(200)	(58)
TOTAL EQUITY	<u>1,417</u>	<u>1,714</u>	<u>498</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>5,015</u>	<u>5,127</u>	<u>1,490</u>

* Net of treasury shares.

** Including restricted shares in amount of 1,247,583 and 940,226 as of December 31, 2019 and September 30, 2020, 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 period ended September 30,		3 months period ended September 30,		9 months period ended September 30,	3 months period ended September 30,
	2019	2020	2019	2020	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions (except per share data)						
Revenues, net	2,400	2,381	825	800	692	233
Cost of revenues	2,014	1,985	687	677	577	197
Gross profit	386	396	138	123	115	36
Selling and marketing expenses	228	212	78	72	62	21
General and administrative expenses	124	129	42	39	37	11
Other income, net	23	21	8	8	6	2
Operating profit	57	76	26	20	22	6
Finance income	4	4	1	1	1	*
Finance expenses	52	60	19	25	17	7
Finance costs, net	48	56	18	24	16	7
Profit (loss) before income tax	9	20	8	(4)	6	(1)
Income tax expenses (income)	(3)	8	1	1	2	*
Profit (loss) for the period	12	12	7	(5)	4	(1)
Attributable to:						
Owners of the Company	12	12	7	(5)	4	(1)
Non-controlling interests	*					
Profit (loss) for the period	12	12	7	(5)	4	(1)
Earnings (losses) per share						
Basic	0.07	0.06	0.04	(0.03)	0.02	(0.01)
Diluted	0.07	0.06	0.04	(0.03)	0.02	(0.01)
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	162,802	182,183	162,864	182,688	182,183	182,688
Diluted	163,497	182,839	163,505	182,688	182,839	182,688

* 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 months period ended September 30,		3 months period ended September 30,		9 months period ended September 30,	3 months period ended September 30,
	2019	2020	2019	2020	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Profit (loss) for the period	12	12	7	(5)	4	(1)
Other comprehensive income						
for the period, net of income tax		1			*	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE PERIOD	12	13	7	(5)	4	(1)
Total comprehensive income (loss) attributable to:						
Owners of the Company	12	13	7	(5)	4	(1)
Non-controlling interests	*					
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE PERIOD	12	13	7	(5)	4	(1)

* Representing an amount of less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	9 months period ended September 30, 2020				9 months period ended September 30, 2019			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	1,235	641		1,876	1,348	576		1,924
Inter-segment revenue - Services	12	100	(112)		12	111	(123)	
Segment revenue - Equipment	410	95		505	399	77		476
Total revenues	1,657	836	(112)	2,381	1,759	764	(123)	2,400
Segment cost of revenues - Services	960	625		1,585	1,044	601		1,645
Inter-segment cost of revenues - Services	100	12	(112)		111	12	(123)	
Segment cost of revenues - Equipment	339	61		400	321	48		369
Cost of revenues	1,399	698	(112)	1,985	1,476	661	(123)	2,014
Gross profit	258	138		396	283	103		386
Operating expenses (3)	227	114		341	253	99		352
Other income, net	15	6		21	17	6		23
Operating profit	46	30		76	47	10		57
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	342	192			418	149		
–Other (1)	7	2			14	(2)		
Segment Adjusted EBITDA (2)	395	224			479	157		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				619				636
- Depreciation and amortization				(534)				(567)
- Finance costs, net				(56)				(48)
- Income tax income (expenses)				(8)				3
- Other (1)				(9)				(12)
Profit for the period				12				12

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	3 months period ended September 30, 2020				3 months period ended September 30, 2019			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	411	220		631	462	196		658
Inter-segment revenue - Services	4	32	(36)		4	37	(41)	
Segment revenue - Equipment	134	35		169	142	25		167
Total revenues	549	287	(36)	800	608	258	(41)	825
Segment cost of revenues - Services	320	226		546	350	203		553
Inter-segment cost of revenues - Services	32	4	(36)		37	4	(41)	
Segment cost of revenues - Equipment	110	21		131	119	15		134
Cost of revenues	462	251	(36)	677	506	222	(41)	687
Gross profit	87	36		123	102	36		138
Operating expenses (3)	72	39		111	84	36		120
Other income, net	5	3		8	6	2		8
Operating profit	20	*		20	24	2		26
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	113	68			140	55		
–Other (1)	1	2			6	(2)		
Segment Adjusted EBITDA (2)	134	70			170	55		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit (loss) for the period								
Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)				204				225
- Depreciation and amortization				(181)				(195)
- Finance costs, net				(24)				(18)
- Income tax expenses				(1)				(1)
- Other (1)				(3)				(4)
Profit (loss) for the period				(5)				7

* 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 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 and general and administrative expenses.

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

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	9 months period ended September 30,		
	2019	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Cash generated from operations (Appendix)	660	605	175
Income tax paid	(1)	(1)	*
Net cash provided by operating activities	<u>659</u>	<u>604</u>	<u>175</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Acquisition of property and equipment	(378)	(293)	(85)
Acquisition of intangible and other assets	(124)	(124)	(36)
Acquisition of a business, net of cash acquired	(3)		
Investment in short-term deposits, net	(156)	(106)	(31)
Interest received	1	3	1
Consideration received from sales of property and equipment	2		
Net cash used in investing activities	<u>(658)</u>	<u>(520)</u>	<u>(151)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Lease principal payments	(109)	(102)	(30)
Lease interest payments	(15)	(13)	(4)
Interest paid	(21)	(42)	(12)
Share issuance		276	80
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs	256	412	120
Proceeds from issuance of option warrants exercisable for notes payables	37		
Repayment of notes payable		(510)	(148)
Repayment of non-current borrowings	(39)	(39)	(11)
Repayment of current borrowings	(13)		
Settlement of contingent consideration		(1)	*
Transactions with non-controlling interests	(2)		
Net cash provided by financing activities	<u>94</u>	<u>(19)</u>	<u>(5)</u>
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	95	65	19
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	416	299	87
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u>511</u>	<u>364</u>	<u>106</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 period ended September 30,		
	2019	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	12	12	4
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	546	511	149
Amortization of deferred expenses - Right of use	21	23	7
Employee share based compensation expenses	13	8	2
Liability for employee rights upon retirement, net	2	(1)	*
Finance costs, net	4	(1)	(1)
Lease interest payments	15	13	4
Interest paid	21	42	12
Interest received	(1)	(3)	(1)
Deferred income taxes	2	6	2
Income tax paid	1	1	*
Capital loss from property and equipment	(2)		
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	71	57	16
Other	(2)	3	1
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	28	(14)	(4)
Other payables	8	(22)	(7)
Provisions	(14)	(10)	(3)
Deferred revenues from HOT mobile	(24)	(23)	(7)
Other deferred revenues	6	20	6
Increase in deferred expenses - Right of use	(39)	(34)	(10)
Current income tax	(6)	2	1
Decrease (increase) in inventories	(2)	15	4
Cash generated from operations	<u>660</u>	<u>605</u>	<u>175</u>

* Representing an amount of less than 1 million.

At September 30, 2020 and 2019, trade and other payables include NIS 114 million (\$33 million) and NIS 133 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 period ended September 30,		3 months period ended September 30,		9 months period ended September 30,	3 months period ended September 30,
	2019	2020	2019	2020	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions						
Net cash provided by operating activities	659	604	230	207	175	60
Net cash used in investing activities	(658)	(520)	(90)	(198)	(151)	(58)
Investment in short-term deposits, net	156	106	(85)	51	31	15
Lease principal payments	(109)	(102)	(37)	(35)	(30)	(10)
Lease interest payments	(15)	(13)	(5)	(4)	(4)	(1)
Adjusted Free Cash Flow	33	75	13	21	21	6
Interest paid	(21)	(42)	(1)	(9)	(12)	(3)
Adjusted Free Cash Flow After Interest	12	33	12	12	9	3

<u>Total Operating Expenses (OPEX)</u>	New Israeli Shekels				Convenience translation into U.S. Dollars	
	9 months period ended September 30,		3 months period ended September 30,		9 months period ended September 30,	3 months period ended September 30,
	2019	2020	2019	2020	2020	2020
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In millions						
Cost of revenues – Services	1,645	1,585	553	546	461	159
Selling and marketing expenses	228	212	78	72	62	21
General and administrative expenses	124	129	42	39	37	11
Depreciation and amortization	(567)	(534)	(195)	(181)	(156)	(53)
Other	(12)	(1)	(4)	(1)	*	*
OPEX	1,418	1,391	474	475	404	138

* Representing an amount of less than 1 million.

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

<i>NIS M unless otherwise stated</i>	Q3' 18	Q4' 18	Q1' 19	Q2' 19	Q3' 19	Q4' 19	Q1' 20	Q2' 20	Q3' 20		2018	2019
Cellular Segment Service Revenues	476	447	441	453	466	438	423	409	415		1,843	1,798
Cellular Segment Equipment Revenues	143	165	142	115	142	172	146	130	134		643	571
Fixed-Line Segment Service Revenues	220	220	224	230	233	238	245	244	252		852	925
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	25	24	28	24	25	26	32	28	35		92	103
<i>Reconciliation for consolidation</i>	<u>(42)</u>	<u>(42)</u>	<u>(41)</u>	<u>(41)</u>	<u>(41)</u>	<u>(40)</u>	<u>(39)</u>	<u>(37)</u>	<u>(36)</u>		<u>(171)</u>	<u>(163)</u>
Total Revenues	822	814	794	781	825	834	807	774	800		3,259	3,234
Gross Profit from Equipment Sales	44	42	39	35	33	37	37	30	38		166	144
Operating Profit*	48	14	9	22	26	30	36	20	20		116	87
Cellular Segment Adjusted EBITDA*	145	119	150	159	170	156	132	129	134		524	635
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA*	56	53	47	55	55	61	83	71	70		198	218
Total Adjusted EBITDA*	201	172	197	214	225	217	215	200	204		722	853
Adjusted EBITDA Margin (%)*	24%	21%	25%	27%	27%	26%	27%	26%	26%		22%	26%
OPEX*	504	502	472	472	474	467	460	456	475		1,996	1,885
Finance costs, net*	10	12	14	16	18	20	19	13	24		53	68
Profit (Loss)*	26	19	2	3	7	7	10	7	(5)		56	19
Capital Expenditures (cash)	117	143	185	143	174	127	151	119	147		502	629
Capital Expenditures (additions)	111	177	157	142	150	129	129	121	179		499	578
Adjusted Free Cash Flow	70	(22)	(11)	31	13	16	10	44	21		124	49
Adjusted Free Cash Flow (after interest)	62	(37)	(15)	15	12	0	8	13	12		55	12
Net Debt	898	950	977	965	956	957	673	658	646		950	957
Cellular Subscriber Base (Thousands)**	2,630	2,646	2,620	2,616	2,651	2,657	2,676	2,708	2,762		2,646	2,657
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)**	2,333	2,361	2,340	2,337	2,366	2,366	2,380	2,404	2,437		2,361	2,366
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	297	285	280	279	285	291	296	304	325		285	291
Cellular ARPU (NIS)	60	57	56	58	59	55	53	51	51		58	57
Cellular Churn Rate (%)**	8.0%	8.5%	8.5%	7.9%	7.7%	7.2%	7.5%	7.5%	7.3%		35%	31%
Number of Employees (FTE)***	2,821	2,782	2,897	2,895	2,923	2,834	1,867	2,745	2,731		2,782	2,834

* Figures from 2019 include impact of adoption of IFRS 16 - Leases (see also report 20-F).

** 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.

*** From 2019, the number of employees (FTE) also includes the number of FTE of PHI on a proportional basis of Partner's share in the subsidiary (50%). Excluding employees on unpaid leave as of March 31, 2020.

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

Disclosure for notes holders as of September 30, 2020

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

Series	Original issuance date	Principal on the date of issuance	As of 30.09.2020				Annual interest rate	Principal repayment dates		Interest repayment dates	Interest 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	218	218	**	219	1.228% (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 (2) (3)	20.07.17 12.12.17* 04.12.18* 01.12.19*	255 389 150 226.75	512	512	3	526	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 (1) (2)	06.01.19 01.07.19* 28.11.19* 27.02.20* 31.05.20* 01.07.20* 02.07.20*	225 38.5 86.5 15.1 84.8 12.2 300	762	762	8	849	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 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. Following exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a total principal amount of NIS 225 million. Following exercise of option warrants from the second series in July 2020, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 12.2 million. In November 2020 the Company received an advance of NIS 55 million, for which the Company will issue additional Series G Notes in a principal amount of NIS 62 million by the end of November 2020. As of today, the total future considerations expected to the Company in respect of the allotment of the option warrants from the second series (after the exercises of option warrants as described above) and in respect of their full exercise (and assuming that there will be no change to the exercise price) is approximately NIS 23 million.

In July 2020, the Company issued in a private placement additional Series G Notes in a principal amount of NIS 300 million, under the same conditions of the original series.

(2) 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 June 30, 2020, the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA was 0.8. 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, 2019.

In the reporting period, the Company was in compliance with all financial covenants and obligations and no cause for early repayment occurred.

(3) In July 2020, the Company executed a partial early redemption of Series F Notes in a total principal amount of NIS 305 million. The total amount paid was NIS 313 million.

(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, 2020 (cont.)

Notes Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.09.2020 and 25.11.2020 (1)	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 30.09.2020 and 25.11.2020	Additional ratings between the original issuance date and the recent date of rating (2)	
					Date	Rating
D	S&P Maalot	ilA+	ilAA-	08/2020	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, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020 08/2020	ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+
F	S&P Maalot	ilA+	ilA+	08/2020	07/2017, 09/2017, 12/2017, 01/2018, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+
G (3)	S&P Maalot	ilA+	ilA+	08/2020	12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020 08/2020	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+

(1) In August 2020, S&P Maalot has reaffirmed the Company's ilA+ credit rating and updated the Company's rating outlook from “negative” to “stable”.

(2) For details regarding the rating of the notes see the S&P Maalot reports dated August 10, 2020.

(3) In January 2019, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 225 million. In July 2019, November 2019, February 2020 and May 31, 2020 the Company issued additional Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million, NIS 86.5 million, NIS 15.1 million and NIS 84.8 million, respectively. In July, 2020, the Company issued additional Series G Notes in a total principal amount of NIS 312.2 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, 2020

- 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	-	237,130	-	-	-	43,244
Second year	-	313,342	-	-	-	39,115
Third year	-	204,114	-	-	-	32,962
Fourth year	-	204,114	-	-	-	27,217
Fifth year and on	-	533,487	-	-	-	51,824
Total	-	1,492,187	-	-	-	194,362

- 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	-	-	-	3,229
Second year	-	52,132	-	-	-	1,959
Third year	-	30,073	-	-	-	825
Fourth year	-	17,080	-	-	-	213
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	151,417	-	-	-	6,226

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of September 30, 2020 (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	-	289,262	-	-	-	46,473
Second year	-	365,474	-	-	-	41,074
Third year	-	234,187	-	-	-	33,787
Fourth year	-	221,194	-	-	-	27,430
Fifth year and on	-	533,487	-	-	-	51,824
Total	-	1,643,604	-	-	-	200,588

- 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. At September 30, 2020, this financial liability totals to an amount of NIS 14 million.

In July 2020, the Company executed a partial early redemption of Series F Notes in a total principal amount of NIS 305 million.



פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון שלישי 2020¹

Adjusted EBITDA² לרבעון הסתכם ב- 204 מיליון ₪

חוב נטו² הסתכם ב- 646 מיליון ₪ בסוף הרבעון

מצבת מנויי הטלוויזיה של פרטנר מגיעה לכ- 229 אלף נכון להיום

תשתית הסיבים האופטיים של פרטנר מגיעה לכ- 700 אלף משקי בית ברחבי הארץ נכון להיום

עיקרי תוצאות רבעון שלישי 2020 (בהשוואה לרבעון שלישי 2019)

- סך הכנסות: 800 מיליון ₪ (232 מיליון דולר), ירידה של 3%
- הכנסות משירותים: 631 מיליון ₪ (183 מיליון דולר), ירידה של 4%
- הכנסות מצידוד: 169 מיליון ₪ (49 מיליון דולר), עלייה של 1%
- הוצאות תפעוליות (OPEX)²: 475 מיליון ₪ (138 מיליון דולר), כמעט ללא שינוי
- Adjusted EBITDA²: 204 מיליון ₪ (59 מיליון דולר), ירידה של 9%
- שיעור ה- Adjusted EBITDA²: 26% מסך ההכנסות בהשוואה ל- 27%
- הפסד לתקופה: 5 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), ירידה ברווח של 12 מיליון ₪
- חוב נטו: 646 מיליון ₪ (188 מיליון דולר), ירידה של 310 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)²: 21 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), עלייה של 8 מיליון ₪
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 51 ₪ (15 דולר), ירידה של 14%
- בסיס מנויי סלולר: כ- 2.76 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 4%
- בסיס מנויי טלוויזיה: 224 אלף מנויים בסוף הרבעון, עלייה של 48 אלף מנויים מרבעון שלישי 2019, ועלייה של 9 אלף מנויים ברבעון

ראש העין, ישראל, 25 בנובמבר 2020 – 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 2020.

¹ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הכספיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו אינן מבוקרות.
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 2020, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"למרות השפעות משבר הקורונה, תוצאות פרטנר מציגות יציבות וחוסן ברבעון השלישי בזכות צמיחה עקבית במגזר הקווי, התורמת לתמהיל הכנסות שמבסס איתנות פיננסית ארוכת טווח.

במגזר הסלולר הוספנו ברבעון השלישי 54 אלף מנויים, והמשכנו בהגברת נאמנות הלקוחות. מתחילת השנה נוספו 105 אלף מנויים נטו לשירותי הסלולר של פרטנר.

בנוסף השקנו את רשת הדור ה-5 ועמדנו ביעדי הפריסה המקנים לנו זכאות למענק בסכום של עשרות מיליוני שקלים שצפוי להתקבל ממשד התקשורת.

משבר הקורונה האיץ את המודעות לחשיבות של שירותי תקשורת איכותיים, בדגש על שירותי אינטרנט יציבים ומהירים. בחודשים האחרונים גוברים משמעותית הביקושים לשירותי פרטנר פייבר המעניקים אינטרנט אולטרה מהיר על גבי רשת הסיבים האופטיים העצמאית של פרטנר, שמגיעה כבר לכ-700 אלף משקי בית ב-50 ערים ברחבי הארץ. לשירות הטלוויזיה פרטנר TV, יש נכון להיום כ-229 אלף מנויים, תוספת של מעל 40 אלף מנויים מתחילת השנה. רובם מנויים בחבילות משולבות, דבר המעצים את פרטנר כקבוצת התקשורת שמציעה היום את מכלול שירותי התקשורת מהמתקדמים בישראל."

מר תמיר אמר, סמנכ"ל הכספים של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות:

"כפי שציפינו, המשך הירידה המשמעותית בהיקף הטיסות הבינלאומיות ברבעון השלישי גרם להשפעה שלילית מהותית על התוצאות הרבעוניות של החברה, בהשוואה למגמות העונתיות הרגילות של החברה, ולמרות שהחברה הצליחה לצמצם באופן ניכר את הפגיעה המהותית האמורה על ידי פעולות יזומות לצמצום הוצאות במספר תחומים וגם על ידי שינויים במספר תחומי פעילות, כולל מיקסום העלייה בביקושים לחלק משירותי החברה בעקבות המשבר והסטת הפוקוס שלנו לערוצי מכירה חלופיים, ההשפעה הסופית בנוטו נשארה שלילית מהותית.

מצבת מנויי הסלולר גדלה במהלך הרבעון ב-54 אלף מנויים, נטו, כולל גידול של 33 אלף מנויי Post-Paid, וזאת לצד המשך ירידה בשיעור הנטישה הרבעוני ל-7.3% בהשוואה ל-7.5% ברבעון קודם. מתחילת השנה מצבת מנויי הסלולר גדלה ב-105 אלף מנויים, נטו. ה-ARPU הרבעון הסתכם ב-51 ₪, ללא שינוי מהרבעון הקודם, וירידה של 8 ₪ לעומת הרבעון המקביל אשתקד, המשקפת בעיקר את ההשפעה השלילית של הירידה בהכנסות משירותי נדידה כתוצאה מהירידה הדרמטית בטיסות הבינלאומיות בעקבות משבר הקורונה. מצבת מנויי הטלוויזיה של החברה גדלה ב-9 אלף מנויים ברבעון, כאשר מרביתם מנויים גם לשירותי האינטרנט של החברה.

ה-Adjusted EBITDA ברבעון הנוכחי הסתכם ב-204 מיליון ₪ בהשוואה ל-200 מיליון ₪ ברבעון הקודם, העלייה משקפת, בין היתר, עלייה בהכנסות משירותים וברווח גולמי ממכירות ציוד, אשר קוזזו באופן חלקי על ידי צמצום הוצאות גבוה יותר שביצעה החברה ברבעון השני.

במבט לעתיד, החברה צופה כי ברבעון הרביעי של שנת 2020 תמשיך ההשפעה השלילית כתוצאה מההקפאה הכמעט מוחלטת של הטיסות הבינלאומיות, אך באופן מתון יותר מאשר ברבעון השלישי, ובנוסף תמשיך החברה ביוזמות לצמצום הוצאות במספר תחומים, כך שההשפעה הסופית בנוטו ברבעון הרביעי לא צפויה להיות מהותית.

תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית) הסתכם ברבעון השלישי ב-21 מיליון ₪. ה-CAPEX הסתכם ב-147 מיליון ₪, כאשר גם ההשקעות ברבעון השלישי משקפות את המשך המאמצים של החברה להרחיב את פריסת תשתית הסיבים האופטיים ואת המשך החדירה לשוק הטלוויזיה. השקעות אלו ממשיכות להתאפשר בזכות היציבות הפיננסית של פרטנר והמאזן החזק, והן נמשכות גם בתקופה המתגרת של משבר הקורונה.

החוב נטו עמד על 646 מיליון ₪ בסוף הרבעון שלישי בהשוואה ל- 956 מיליון ₪ בסוף הרבעון המקביל אשתקד, ירידה של 310 מיליון ₪ אשר נבעה בעיקר מגיוס ההון המוצלח של החברה בינואר 2020 בסך של 276 מיליון ₪ נטו.

במהלך הרבעון השלישי החברה ביצעה פדיון חלקי מוקדם של אג"ח סדרה ו' של החברה בסך של 305 מיליון ₪, בגינו נרשמה עלות חד פעמית של כ- 7 מיליון ₪ בהוצאות המימון של החברה. בנוסף, ברבעון השלישי החברה הרחיבה את אג"ח סדרה ז' שלה בסך של 300 מיליון ₪. פעולות אלו האריכו את מח"מ החוב של החברה.

במהלך הרבעון השלישי השתתפנו במרכז התדרים של דור 5 של משרד התקשורת וזכינו בתדרים אליהם כיוונו במחיר המשקף את העלות הנמוכה ביותר מבין כל המתחרים. בנוסף, לאור עמידת החברה בתנאים המזכים במענקים לדור 5, החברה, כשותפה ברשת גישת הרדיו הסלולרית המשותפת PHI, צפויה לחלוק יחד עם קבוצת תקשורת נוספת במענק הגבוה ביותר מבין כל קבוצות התקשורת שניגשו למכרז. כמו-כן, צפויה החברה ליהנות מהנחה משמעותית בגין אגרות התדרים, בהתקיים תנאים מסוימים ע"פ תנאי המכרז.

בעקבות פניות שהתקבלו ממספר משקיעים פוטנציאליים החברה הודיעה שהיא בוחנת אפשרות לקבל הצעות משותף או שותפים פוטנציאליים לרכישת עד 20% מזכויות השימוש ברשת הסיבים האופטיים העצמאית למשקי בית, הקיימת והעתידית של החברה."

רבעון 3 2020 בהשוואה לרבעון 2 2020

מיליוני ₪	Q2'20	Q3'20	הערות
הכנסות שירותים	616	631	העלייה נובעת מגידול בהכנסות משירותי סלולר, כמו גם מגידול בהכנסות משירותים קוויים
הכנסות ציוד	158	169	העלייה שיקפה בעיקר גידול בהיקף המכירות כתוצאה מסגירת נקודות מכירה במהלך הרבעון השני כתוצאה ממשבר הקורונה
סך הכנסות	774	800	
רווח גולמי ממכירת ציוד	30	38	
הוצאות תפעוליות (OPEX)	456	475	העלייה משקפת בעיקר את צמצום ההוצאות הגבוה יותר ברבעון השני
Adjusted EBITDA	200	204	
רווח (הפסד) לתקופה	7	(5)	
תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (מאזני)	121	179	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	44	21	הירידה נבעה בעיקר מעלייה במזומנים ששימשו ל- תשלומי CAPEX
חוב נטו	658	646	

מיליוני ₪	Q2'20	Q3'20	הערות
מנויי סלולר (לסוף התקופה, אלפים)	2,708	2,762	עלייה של כ- 33 אלף מנויי Post-Paid ועלייה של כ- 21 אלף מנויי Pre-Paid
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪)	51	51	
שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)	7.5%	7.3%	
מנויי טלוויזיה (לסוף התקופה, אלפים)	215	224	

מדדים פיננסיים עיקריים

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q3'20	Q3'19	% שינוי
הכנסות	800	825	-3%
עלות המכר	677	687	-1%
רווח גולמי	123	138	-11%
רווח תפעולי	20	26	-23%
רווח (הפסד) לתקופה	(5)	7	
רווח (הפסד) למניה (בסיסי, ₪)	(0.03)	0.04	
תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	21	13	+62%

מדדים תפעוליים עיקריים

שינוי	Q3'20	Q3'19	
-9%	204	225	Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)
-1	26%	27%	שיעור ה- Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות)
+111	2,762	2,651	מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, אלפים)
-0.4	7.3%	7.7%	שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)
-8	51	59	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪)

התוצאות המאוחדות של פרטנר

מאוחד			בין מגזרי		מגזר קווי			מגזר סלולרי			מיליוני ₪
% שינוי	Q3'20	Q3'19	Q3'20	Q3'19	% שינוי	Q3'20	Q3'19	% שינוי	Q3'20	Q3'19	
-3%	800	825	(36)	(41)	+11%	287	258	-10%	549	608	סך הכנסות
-4%	631	658	(36)	(41)	+8%	252	233	-11%	415	466	הכנסות שירותים
+1%	169	167	-	-	+40%	35	25	-6%	134	142	הכנסות ציוד
-23%	20	26	-	-		0	2	-17%	20	24	רווח תפעולי
-9%	204	225	-	-	+27%	70	55	-21%	134	170	Adjusted EBITDA

סקירה פיננסית

סך ההכנסות ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 800 מיליון ₪ (232 מיליון דולר), ירידה של 3% מ- 825 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

הכנסות משירותים ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 631 מיליון ₪ (183 מיליון דולר), ירידה של 4% מ- 658 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

הכנסות משירותים במגזר הסלולרי ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 415 מיליון ₪ (121 מיליון דולר), ירידה של 11% מ- 466 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019. הירידה נובעת בעיקר מההשפעה השלילית של משבר הקורונה על

הכנסות משירותי נדידה ומהמשך שחיקת מחירים של שירותי סלולר כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות מדמי קישוריות.

הכנסות משירותים במגזר הקווי ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 252 מיליון ₪ (73 מיליון דולר), עלייה של 8% בהשוואה ל- 233 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019. העלייה משקפת בעיקר את הגידול בהכנסות מהצמיחה בשירותי אינטרנט וטלוויזיה אשר קוזזו חלקית על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

ההכנסות מצידוד ברבעון שלישי 2020, הסתכמו ב- 169 מיליון ₪ (49 מיליון דולר), עלייה של 1% מ- 167 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019, המשקפת בעיקר עלייה בהיקף מכירות הצידוד במגזר הקווי, אשר קוזזו חלקית על ידי ירידה בהיקף מכירות הצידוד במגזר הסלולרי, בעיקר כתוצאה מההשפעה השלילית של משבר הקורונה על מכירות ללקוחות קמעונאיים.

הרווח הגולמי ממכירות צידוד ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 38 מיליון ₪ (11 מיליון דולר), בהשוואה ל- 33 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019, עלייה של 15%, המשקפת הן עלייה בהיקף המכירות והן עלייה ברווח הממוצע למכירה כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות.

הוצאות תפעוליות (OPEX) ברבעון שלישי 2020, הסתכמו ב- 475 מיליון ₪ (138 מיליון דולר), עלייה של 1 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון שלישי 2019, המשקפת בעיקר עלייה בהוצאות בגין דמי קישוריות ועלייה בהוצאות הקשורות לשירותי אינטרנט, אשר קוזזו חלקית על ידי ירידה בהוצאות שכר ונלוות והוצאות אחרות. הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות), ברבעון שלישי 2020 ירדו ב- 2% בהשוואה לרבעון שלישי 2019.

הרווח התפעולי ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 20 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ירידה של 23% בהשוואה ל- 26 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019. הירידה נבעה בעיקר מירידה ב- Adjusted EBITDA (ראו ניתוח של Adjusted EBITDA לכל מגזר בהמשך), אשר קוזזה חלקית על ידי קיטון בפחת והפחתות.

ה- **Adjusted EBITDA** ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 204 מיליון ₪ (59 מיליון דולר), ירידה של 9% מ- 225 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019. שיעור ה- Adjusted EBITDA מתוך ההכנסות הסתכמו ב- 26% בהשוואה ל- 27% ברבעון שלישי 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי** הסתכמו ב- 134 מיליון ₪ (39 מיליון דולר) ברבעון שלישי 2020, ירידה של 21% מ- 170 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019, המשקפת בעיקר את הקיטון בהכנסות משירותי סלולר בעיקר בעקבות משבר הקורונה ואת העלייה בהוצאות דמי קישוריות. ירידה זו קוזזה חלקית על ידי קיטון בהוצאות תפעוליות שונות של מגזר הסלולר, בין היתר בשכר והוצאות נלוות, ובאמצעות צעדי התייעלות אחרים. שיעור ה- Adjusted EBITDA של מגזר הסלולר מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכמו ברבעון שלישי 2020 ב- 24% לעומת 28% ברבעון שלישי 2019.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הקווי** ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 70 מיליון ₪ (20 מיליון דולר), עלייה של 27% מ- 55 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019, המשקפת בעיקר את השפעת העלייה בהכנסות משירותים במגזר הקווי אשר קוזזה חלקית על ידי עלייה בהוצאות התפעוליות של מגזר הקווי. שיעור ה- Adjusted EBITDA של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכמו ברבעון שלישי 2020 ב- 24% לעומת 21% ברבעון שלישי 2019.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 24 מיליון ₪ (7 מיליון דולר), עלייה של 33% בהשוואה ל- 18 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019. העלייה משקפת בעיקר את העלות החד-פעמית של כ- 7 מיליון ₪ מהפדיון החלקי המוקדם של אג"ח סדרה ו' במהלך הרבעון.

הוצאות מס ברבעון שלישי 2020 הסתכמו ב- 1 מיליון ₪ (0.3 מיליון דולר), ללא שינוי בהשוואה לרבעון שלישי 2019.

ההפסד ברבעון שלישי 2020 הסתכם ב- 5 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), ירידה ברווח של 12 מיליון ₪ בהשוואה לרווח של 7 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך ברבעון שלישי 2020, **ההפסד הבסיסי המדווח למניה** או ל- ADS הסתכם ב- 0.03 ₪ (0.01 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי מדווח למניה של 0.04 ₪ ברבעון שלישי 2019.

סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי

נכון לסוף רבעון שלישי 2020, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו- 012 מובייל וגם מנויי M2M הכלולים על בסיס יחסי כמתואר בדוח השנתי של החברה) הסתכם בכ- 2.76 מיליון מנויים, הכולל כ- 2.44 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 88% מבסיס המנויים, וכ- 325 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 12% מבסיס המנויים.

במהלך רבעון שלישי 2020 עלה בסיס מנויי הסלולר בכ- 54 אלף מנויים. בסיס מנויי ה- Post-Paid עלה בכ- 33 אלף מנויים ובסיס מנויי ה- Pre-Paid עלה בכ- 21 אלף מנויים.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויים) נכון לסוף רבעון שלישי 2020 מוערך ב- 26%, בהשוואה ל- 25% בסוף רבעון שלישי 2019.

שיעור הנטישה הרבעוני (Churn rate) של מנויי סלולר ברבעון שלישי 2020 הסתכם ב- 7.3%, לעומת 7.7% ברבעון שלישי 2019 ו- 7.5% ברבעון שני 2020.

ברבעון שלישי 2020 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנויי סלולר (ARPU) ב- 51 ₪ (15 דולר), ירידה של 14% מ- 59 ₪ ברבעון שלישי 2019, בעיקר כתוצאה מהשפעת משבר הקורונה על ההכנסות משירותי הנדידה והשחיקה המתמשכת במחיר בשירותי סלולר כתוצאה מהתחרות המתמשכת בשוק הסלולר אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות מדמי קישוריות.

סקירת מימון והשקעות

ברבעון שלישי 2020 הסתכם **תזרים המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות)** ב- 21 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), עלייה של 62% בהשוואה ל- 13 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

תזרים מפעילות שוטפת הסתכם ב- 207 מיליון ₪ (60 מיליון דולר) ברבעון שלישי 2020 ירידה של 10% מ- 230 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019, המשקפת בעיקר את הירידה ב- Adjusted EBITDA.

תשלומים בגין חכירות (קרן וריבית), המוצגים בתזרים מזומנים מפעילות מימון לפי תקן חכירות IFRS 16, הסתכמו ב- 39 מיליון ₪ (11 מיליון דולר) ברבעון שלישי 2020 ירידה של 3 מיליון ₪ מ- 42 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX) ברבעון שלישי 2020 הסתכמה ב- 147 מיליון ₪ (43 מיליון דולר), ירידה של 16% מ- 174 מיליון ₪ ברבעון שלישי 2019.

בעקבות קבלת תדרי הדור ה- 5 החדשים במהלך הרבעון השלישי, עלות התדרים החדשים הוכרה כהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים, אשר לפי תנאי מכרז תדרים תשולם בספטמבר 2022.

היקף החוב נטו בסוף רבעון שלישי 2020, הסתכם ב- 646 מיליון ₪ (188 מיליון דולר), בהשוואה ל- 956 מיליון ₪ בסוף רבעון שלישי 2019, ירידה של 310 מיליון ₪. הירידה נבעה בעיקר מגיוס ההון אותו ביצעה החברה בינואר 2020 בהיקף של 276 מיליון ₪ נטו. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי החברה ביצעה פדיון חלקי מוקדם של אג"ח סדרה ו' של החברה בסך של 305 מיליון ₪, והרחיבה את אג"ח סדרה ז' בסך של 300 מיליון ₪.

התפתחויות רגולטוריות

אחזקות של גורמים ישראליים מאושרים בחברה

הוראות רישיון הרט"ן של החברה דורשות, בין השאר, כי "בעלי מניות מייסדים או חליפיהם המאושרים", כהגדרת מונח זה ברישיון הרט"ן, יחזיקו לפחות 26% מאמצעי השליטה בחברה, ומתוך החזקות אלו 5% מאמצעי השליטה בחברה חייבים להיות מוחזקים על ידי בעלי מניות ישראלים (אזרחים ישראלים או תושבי ישראל), שאושרו על ידי שר התקשורת ("גורמים ישראלים").

ביום 12 בנובמבר 2019, משרד התקשורת פרסם הוראת שעה (שהסתיימה ב-1 בנובמבר 2020) שתיקנה את רישיון הרט"ן והפחיתה את שיעור האחזקות אותו נדרשים הגורמים הישראלים להחזיק בהתאם לכמות המניות המוחזקות על ידי הגורמים הזרים (מ-5% ל-3.82% מאמצעי השליטה בחברה).

ביום 26 באוקטובר 2020, משרד התקשורת האריך את תוקפה של הוראת השעה (שתסתיים ב-1 במרץ 2021). הוראת השעה צפויה לאפשר למשרד ולחברה מספיק זמן כדי לפתור את סוגיית האחזקות של הגורמים הישראלים המאושרים בחברה.

שדרוג תשתית בזק לטכנולוגיית VDSL35b

ביום 12 ביולי 2020, בזק דיווחה כי משרד התקשורת אישר לה לעשות שימוש בטכנולוגיית VDSL35b. בהתאם לדיווח של בזק, טכנולוגיה זו תאפשר לה לשפר באופן מהותי את קצבי חיבורי האינטרנט ותאפשר לבזק לשווק קצבים במהירות של עד 200 Mbps. הדיווח של בזק ציין כי הפריסה של טכנולוגיה חדשה זו צפויה להיות חלקית ולהערכת בזק היא תוגבל לכ-230,000 מנויים. בהתאם לאישור של משרד התקשורת, יושק השירות 4 חודשים ממועד הפצת אפיון על ידי בזק לממשק הסיטונאי המשמש את ספקי השירות. בהתאם לאישור משרד התקשורת, בזק הודיעה לחברה כי היא השיקה את טכנולוגיית ה-VDSL35b. השקה השירות תאפשר לבזק להגיב בצורה טובה יותר לשירותי FTTH (סיבים אופטיים עד הבית) המוצעים על ידי חברת פרטנר, אך גם תאפשר לפרטנר לשפר את מהירות שירותי האינטרנט של החברה על גבי התשתית הסיטונאית, שתוביל גם לשיפור בשירותי הטלוויזיה של החברה.

שימוע בעניין מבנה שוק האינטרנט

שוק הגישה לאינטרנט בישראל חולק מאז ומתמיד בין שתי שכבות שירות: שירות תשתיות ושירות ספק אינטרנט (ISP). פיצול זה נועד לאפשר כניסה של מתחרים חדשים המספקים שירותים על גבי התשתית של בזק. ביום 4 באוקטובר 2020, משרד התקשורת פרסם שימוע בעניין רפורמה במבנה שוק האינטרנט. השימוע נועד לסיים את הפיצול של סגמנט זה לשתי שכבות ולאפשר לבזק ולהוט טלקום לשווק מוצר מאוחד (המורכב מתשתית ומרכיבי ISP). רפורמה מוצעת זו לא תחול על המגזר העסקי. על פי מסמך השימוע, הרפורמה המוצעת תיכנס לתוקף ב-1 בינואר 2022, מה שיאפשר לספקי האינטרנט להיערך לשינוי במבנה השוק הזה. החברה הגישה את עמדתה ביחס לשימוע זה. חברת פרטנר מסכימה שיש צורך צרכני לשירות מאוחד אך טוענת שאין לאפשר לבזק ולהוט לשווק את השירות בעצמן, אלא דרך חברות הבת שלהן (אשר ירכשו את הרכיב התשתיתי באותם מחירים ותנאים כמו כל המתחרים האחרים).

תעריף מרבי לגישה סיטונאית לשירות BSA על גבי רשת הסיבים של חברת בזק

בהמשך לתיאור בדו"ח השנתי של החברה לשנת 2018 בנושא קול קורא בעניין מדיניות פרישת תשתית סיבים אופטית בישראל ותיאור השימוע הציבורי בדיווח הרבעוני של החברה לרבעון השני 2019, ביום 25 באוגוסט 2020, פרסם משרד התקשורת את החלטתו בעניין התעריף המרבי שבזק תוכל לגבות עבור גישה לשירות גישה רחבת פס מנוהלת (BSA) על גבי רשת הסיבים של בזק. התעריפים המרביים נקבעו כדלקמן: עבור קו עם מהירות של עד 550 Mbps, התעריף המקסימלי יהיה 71 ₪ לחודש (לא כולל מע"מ) ועבור קו עם מהירות של עד 1,100 Mbps, התעריף המקסימלי יהיה 79 ₪ לחודש (לא כולל מע"מ). תעריפים אלו לא כוללים דמי התקנה. תעריפים אלו מהווים הפחתה לעומת התעריפים המקוריים שהוצעו על ידי המשרד בשימוע בנושא (71 ₪ לחודש עבור קו עם מהירות של עד 400 Mbps ו-

85 ש"ח לחודש עבור קו עם מהירות של עד 1,100 Mbps), אך התעריפים המקוריים שהוצעו היו אמורים לכלול עלויות התקנה.

התפתחויות עסקיות

ביום 9 בנובמבר, 2020, הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, המשמש כנאמן, בין היתר, למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') ואגרות החוב (סדרה ז') שהונפקו על ידי החברה, הודיע לחברה כי היקף כיסוי ביטוח האחריות המקצועית שלו עומד על סך של 10 מיליון ש"ח. הודעה זו ניתנה בהתאם להוראות שטרי הנאמנות סדרה ו' וסדרה ז', לפיהם על הנאמן לעדכן את החברה ככל שיופחת סכום הביטוח מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, וזאת על מנת לפרסם דיווח בנושא.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום רביעי, 25 בנובמבר 2020 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:

בינלאומי: +972.3.918.0609; צפון אמריקה (מספר חינם): +1.866.860.9642

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- 25 בנובמבר 2020 ועד 9 בדצמבר 2020 במספרים שלהלן:

בינלאומי: +972.3.925.5925; צפון אמריקה: +1.888.326.9310

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 A27 לחוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף E21 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. בפרט, דיווח מידי זה מעיד על ציפיותינו בדבר השפעת המשך ההקפאה של הטיסות הבינלאומיות על תוצאות החברה לרבעון הרביעי של 2020 ובדבר הצפי לגובה המענק ו/או ההנחות שהחברה תקבל בגין מכרז התדרים. 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, בפרט גובה המענק ו/או הנחות בגין מכרז התדרים וכן חומרת ומשך ההשפעה על עסקנו של האירוע הבריאותי הנוכחי והיעילות של הפעולות היזומות שהחברה נקטה לצמצום הוצאות. הנחנו גם כי נוכל להמשיך לנקוט בצעדים יזומים לצמצום הוצאות. לאור חוסר הוודאות הנוכחית של תחזיות לגבי חומרת ומשך ההשפעה הסופיים של האירוע הבריאותי, תוצאות עתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כיום. 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 – D3. גורמי

סיכון", "סעיף 4. מידע לגבי החברה", "סעיף 5. סקירה וסיכויים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8. מידע פיננסי – A8. דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר – A.18 תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11. גילוי כמותי ואיכותי של סיכונים שוק" בדו"חות השנתיים (F-20) 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). הכנת דוחות כספיים ביניים מאוחדים לפי IFRS דורשת מהנהלה לבצע אומדנים והנחות אשר משפיעים על סכומים מדווחים של נכסים והתחייבויות, על גילויים לגבי נכסים והתחייבויות תלויים ליום הדוחות הכספיים ועל הסכומים המדווחים של הכנסות והוצאות במהלך התקופה המדווחת. ההנהלה ביססה אומדנים אלה על ניסיון היסטורי, על מידע ידוע במועד ההערכה, ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות באותו מועד, כולל השפעת אירועים יוצאי דופן כמו וירוס הקורונה ("COVID-19"). התוצאות בפועל יכולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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 2020: דולר אמריקאי אחד שווה 3.441 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP

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

אודות פרטנר תקשורת

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

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

למידע נוסף:

אמיר אדר

מנהל קשרי משקיעים ופרויקטים

טל': +972 (54) 781-5051

דוא"ל: investors@partner.co.il

תמיר אמר

מנהל כספים ראשי

טל': +972 (54) 781-4951