



CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES SECOND QUARTER 2007 RESULTS

Cellcom Israel continues to present growth and efficiency, despite ongoing price erosion

SECOND QUARTER 2007 HIGHLIGHTS *(results compared to second quarter of 2006):*

- **Revenues from services increased 8% to NIS 1,322 million (\$311 million)**
- **Revenues** increased 5% to NIS 1,456 million (\$343 million)
- **Revenues from content and value added services** increased 51% and reached 8% of revenues
- **EBITDA** ⁽ⁱ⁾ increased 13% to NIS 539 million (\$127 million); **EBITDA margin** 37.0%, up from 34.6%
- **Operating profit** increased 26% to NIS 345 million (\$81 million)
- **Net income** increased 48% to NIS 212 million (\$50 million)
- **Free Cash Flow** ⁽ⁱ⁾ increased 42% to NIS 332 million (\$78 million)
- **Subscriber base** increased by 32,000 during the quarter, reaching 2.96 million at the end of Q2
- **3G subscribers** reached 212,000 at the end of Q2
- **The Company Declared** NIS 2.06 **dividend per share** for the second quarter

Netanya, Israel – August 14, 2007 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL TASE: CEL) ("Cellcom Israel", the "Company"), announced today its financial results for the second quarter ended June 30, 2007. Revenues for the second quarter totaled NIS 1,456 million (\$343 million); EBITDA totaled NIS 539 million (\$127 million), or 37% of revenues; and net income reached NIS 212 million (\$50 million), or NIS 2.17 per share (\$0.51 per share).

Commenting on the results, Amos Shapira, Chief Executive Officer said, "Our continued growth in all parameters is especially significant given the increasing competition in the market and airtime price erosion, due to the additional mandated decline in interconnect tariffs, and the new regulatory regime regarding calls ending in voicemail, implemented in the first quarter this year. We achieved these results primarily due to our ongoing marketing efforts to increase usage and introduce new products, while reducing expenses and implementing efficiencies at all levels. During the second quarter we increased our expensing on customer retention and subscriber acquisition, mainly in anticipation of the impending number portability due to be implemented December 1, 2007, and expect to continue to do so in the second half of 2007. During the second quarter, we also continued to prioritize quality of service and customer satisfaction, and will continue to do so going forward". Mr. Shapira added: "These second quarter results enable the Company to declare a NIS 2.06 per share dividend. "

⁽ⁱ⁾ Please view section "Use of Non-GAAP financial measures" at the end of this press release.

Mr. Shapira added: "Since launching our advanced 3.5 Generation services over our advanced HSDPA network in the second half of last year, we have recruited appx. 212,000 subscribers benefiting from our advanced technology-based content and services. We are very satisfied with our 3G subscriber growth rate and with the increase in content and value added services revenues, currently representing 8% of total revenues. Furthermore, our increased marketing of landline services and transmission services, contributed to higher revenues from these services, serving as another growth driver for the Company, although, they are not material to our overall revenues".

Tal Raz, Chief Financial Officer commented: "We continue to show a substantial increase in profitability, despite the ongoing erosion in price per minute, resulting from lower interconnect rates, the new regulatory regime regarding calls ending in voicemail and increasing competition in the market. Despite of the increase of 5.4% in average monthly Minutes of Use (MOU), and the 51% increase in revenues from content and value added services, ARPU declined by 0.7%, compared to the second quarter of last year (excluding the impact of the change in subscribers counting methodology) as a result of the over 6% continued erosion in airtime tariffs, compared to the second quarter last year. Our higher profitability is mainly the result of 14% quantitative increase in airtime minutes, increased revenues from content services and ongoing cost efficiencies implemented throughout the Company. One of the main indicators of these efficiency measures is the decline of 1.3% of selling and marketing expenses, as well as general and administrative expenses as a percentage of revenues, as compared to the second quarter of last year. Following the Company's strong performance, our free cash flow increased by over 42% this quarter over the same quarter last year, enabling us to distribute a NIS 2.06 dividend per share, representing a total of approximately NIS 201 million."

Mr. Raz concluded, "Following our successful listing of our securities for trading on the New York Stock Exchange in February this year, on July 1st, we further broadened our potential investor base by also registering our shares for trading on the Tel Aviv Stock Exchange. We are very excited by this move, as it will give the local Israeli capital market the opportunity to invest locally in the Company."

KEY FINANCIAL AND PERFORMANCE INDICATORS:

	Q2/2007	Q2/2006	% Change	Q2/2007	Q2/2006
	million NIS			million US\$ (convenience translation)	
Revenues	1,456	1,385	5.1%	343	326
Services revenues	1,322	1,229	7.6%	311	289
Handset and accessories revenues	134	156	(14.1%)	32	37
Operating Profit	345	274	25.9%	81	64
Net Income	212	143	48.3%	50	34
Cash Flow from Operating Activities, net of Investing Activities	332	233	42.5%	78	55
EBITDA	539	479	12.5%	127	113
EBITDA, as percent of Revenues	37.0%	34.6%	-	37.0%	34.6%
Subscribers end of period (in thousands) ⁽ⁱⁱ⁾	2,960	2,678	10.5%	2,960	2,678
Estimated Market Share ⁽ⁱⁱⁱ⁾	34%	34%	-	34%	34%
Churn Rate (in %)	3.9%	3.9%	-	3.9%	3.9%

	Q2/2007	Q2/2006	% Change
Parameters Excluding Change in Subscriber Counting Method			
Average Monthly MOU (in minutes) ⁽ⁱⁱ⁾	354	336	5.4%
Monthly ARPU (in NIS) ⁽ⁱⁱ⁾	152	153	(0.7%)
Monthly ARPU (in US\$) ⁽ⁱⁱ⁾	35.8	36.0	(0.7%)

Parameters Following Change in Subscriber Counting Method			
Average Monthly MOU (in minutes) ⁽ⁱⁱ⁾	345	336	2.7%
Monthly ARPU (in NIS) ⁽ⁱⁱ⁾	148	153	(3.3%)
Monthly ARPU (in US\$) ⁽ⁱⁱ⁾	34.8	36.0	(3.3%)

⁽ⁱⁱ⁾ Until June 30, 2006, the Company had a subscriber counting methodology under which it deducted subscribers, identified as "silent" (inactive) for a period of three (3) consecutive months. A "silent" subscriber is a subscriber with no revenues generation or activity on the Cellcom Israel network by or in relation to this subscriber. Commencing July 1, 2006, the Company adopted a policy of deducting "silent" subscribers after six (6) months, since many subscribers, that were inactive for a period of three (3) months, became active again prior to the end of a six (6) month period. Cellcom Israel did not restate prior subscriber data to conform to the new presentation. The six (6) month method is, to the best of Cellcom Israel's knowledge, consistent with the policies adopted by other cellular providers in Israel. This change in methodology resulted in an increase of our reported number of subscribers by approximately 80,000, compared to the prior methodology, and affected other key performance indicators accordingly.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ In order to estimate the Company's market share, the Company was required to estimate the number of subscribers of two additional Israeli cellular operators - Pelephone Communications Ltd. ("Pelephone") and Mirs Communications Ltd. ("Mirs"), as at June 30, 2007, since Pelephone had not yet published this information, and Mirs does not publish this information.

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the second quarter ended June 30, 2007 totaled NIS 1,456 million (\$343 million), a 5.1% increase compared to NIS 1,385 million (\$326 million) in the same quarter last year. The increase in revenues resulted primarily from a 7.6% increase in revenues from services, to NIS 1,322 million (\$311 million) compared to NIS 1,229 million (\$289 million) in the same quarter last year. This increase is attributed mainly to an increase of approximately 14% in airtime usage (outgoing and incoming), following the increase in the Company's subscriber base and Minutes of Use ("MOU") per subscriber. Revenues also benefited from a 51.3% increase in revenues from content and value added services (including SMS), which totaled, in the second quarter of 2007, NIS 118 million (\$28 million), representing 8.1% of total revenues, primarily due to the increase in the Company's 3G subscriber base and a 5.5% increase in usage among the existing subscribers. The increase in revenues was partially offset by a decline in interconnection rates and the change in the pricing of calls ending in the voicemail. The increase in revenues was also partially offset by a decrease of 14.1% in handset and accessories revenues, totaled NIS 134 million (\$32 million) in the second quarter of 2007, compared to NIS 156 million (\$37 million) in the same quarter last year. This decrease resulted mainly from a decline in average income per handset, attributed to the extensive sales campaigns launched during the second quarter of 2007.

Cost of Revenues for the second quarter of 2007 totaled NIS 785 million (\$185 million), a decline of 1.5% compared to NIS 797 million (\$188 million) in the second quarter last year. This decline is primarily due to a 10.5% decline in the cost of handset and accessories revenues, resulted mainly from an increasing efficiency in purchasing of handsets and a decline in costs of accessories sold during the second quarter of 2007. The decline in cost of handset and accessories revenues was partially offset by a 1.3% increase in cost of services revenues, mainly due to an increase in usage leading to an increase in interconnect fees and content costs, partially offset by a decline in depreciation expenses.

Gross profit margin for the second quarter of 2007 increased to 46.1%, compared to 42.5% in the second quarter last year. Gross profit for the quarter totaled NIS 671 million (\$158 million), a 14.1% increase compared to NIS 588 million (\$138 million), in the second quarter last year.

Selling, Marketing, General and Administration Expenses ("SG&A expenses") for the second quarter of 2007 totaled NIS 326 million (\$77 million), an increase of 3.8% compared to NIS 314 million (\$75 million) in the same period last year. The increase in SG&A expenses is primarily due to increased marketing activities, which included, among other things, a 43% increase in advertising expenses. On the other hand, the SG&A as percentage of revenues was reduced by 1.3% compared to the second quarter of last year, as a result of ongoing efficiency measures implemented Company wide.

Operating profit increased 25.9%, from NIS 274 million (\$64 million) in the second quarter last year, to NIS 345 million (\$81 million) in the second quarter of 2007. **EBITDA** for the second quarter of 2007 totaled NIS 539 million (\$127 million), a 12.5% increase compared to NIS 479 million (\$113 million) in the same quarter last year. EBITDA, as a percent of revenues, increased from 34.6% in the second quarter last year to 37.0% in this quarter.

Finance Expenses, net for the second quarter of 2007 totaled NIS 19 million (\$4 million), compared to NIS 55 million (\$13 million) in the same period last year. The decline in finance expenses primarily follows the absence of linkage differences relating to the Company's debentures to the Israeli Consumer Price Index ("CPI") in the current quarter, compared to a NIS 20 million (\$5 million) CPI linkage differences expense in the same quarter last year. This was in addition to profits generated on the hedging portfolio the Company manages against currency, interest and CPI exposures. The profit on the hedging portfolio, recorded under finance expenses, totaled NIS 10 million in the second quarter of 2007, compared to a NIS 6 million loss in the same quarter last year. The profit on the hedging portfolio stems primarily from the impact of the 2.3% depreciation of the NIS against the US dollar on the hedging portfolio this quarter, compared to a 4.8% appreciation in the same quarter last year, as well as an increase in inflation expectations, which contributed to a profit on the CPI hedging transactions.

Net Income for the second quarter of 2007 increased 48.3% to NIS 212 million (\$50 million), compared to NIS 143 million (\$30 million) in the second quarter last year.

Basic earnings per share for the second quarter of 2007 totaled NIS 2.17 (\$0.51), compared to NIS 1.47 (\$0.35) in the second quarter last year.

OPERATING REVIEW

New Subscribers – at the end of the second quarter of 2007 the Company had approximately 2.960 million subscribers. During the second quarter of 2007, the Company added approximately 32,000 net new subscribers, compared to a net increase of approximately 37,000 subscribers in the same period last year. The number of 3G subscribers as at the end of the second quarter of 2007 totaled approximately 212,000 subscribers.

Churn Rate during the second quarter of 2007 remained at 3.9%, as in the second quarter of 2006. The major part of churn during the second quarter of 2007 is attributed to pre-paid subscribers.

Average subscriber **Minutes of Use ("MOU")** in the second quarter of 2007, excluding the effect of the change in subscriber counting method, increased 5.4% to 354 minutes, compared to 336 minutes

in the second quarter last year (following the change in the subscriber counting method, MOU totaled 345 minutes, a 2.7% increase).

The monthly **Average Revenue per User (ARPU)** in the second quarter of 2007, excluding the effect of the change in subscriber counting method, totaled NIS 152 (\$35.8), compared to NIS 153 (\$36.0) in the second quarter last year, a 0.7% decrease (following the change in the subscriber counting method, ARPU totaled NIS 148 (\$34.8), a 3.3% decrease). **ARPU continues to decline, while average MOU, as well as content and value added services usage, continues to increase, due to the continued erosion in airtime tariffs, over 6%, compared to the second quarter of last year.**

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow (Cash provided by operating activities, net of cash used in investing activities) for the second quarter of 2007 totaled NIS 332 million (\$78 million), a 42.5% increase from the NIS 233 million (\$55 million) generated in the second quarter last year. The Company continues to generate, on an ongoing basis, significant levels of free cash flow, as a result of increased revenues, improved collection, cost efficiencies and a decline in cash used in investing activities.

Shareholders' Equity

Shareholders' Equity as of June 30, 2007, primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings, totaled NIS 846 million (\$199 million).

Investment in Fixed Assets

During the second quarter of 2007 the Company invested NIS 117 million (\$28 million) in fixed assets (including investment in information systems and software recorded under other assets in the balance sheet), compared to NIS 142 million (\$33 million) in the same quarter last year.

Dividend

On Aug 13, 2007, the Company's board of directors declared a cash dividend in the amount of NIS 2.06 per share, and in the aggregate amount of approximately NIS 201 million, subject to withholding tax described below. The dividend will be payable to all shareholders of record at the end of the trading day in the NYSE on August 23, 2007. The payment date will be September 6, 2007. For dividend paid in US\$, the Company will convert the NIS to US\$ based upon the representative rate of exchange published by the Bank of Israel on September 4, 2007. According to the Israeli tax law, the Company will deduct at source 20% of the dividend amount payable to each shareholder, as aforesaid, subject to applicable exemptions. The amount of dividends declared per share for the

second quarter does not necessarily reflect dividends for future quarterly periods, which may change in accordance with the Company's dividend policy. Dividend declaration is not guaranteed and is subject to the Company's board of directors' sole discretion, as detailed in the Company's annual report for the year 2006 (20-F), under "Item 8 - Financial Information - Dividend Policy".

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE SECOND QUARTER AND AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Site Licensing – in July 2007, subsequent to the balance sheet date, the Company received a Magistrates Court ruling determining that the exemption from the requirement to obtain a building permit for radio access devices, according to the Communications Law (Bezeq and Transmissions), 1982 (the "Exemption"), is not applicable to radio access devices on a cellular network, and, as such, the Company is required to receive permits for the erection and use of the facility and the accompanying equipment. This ruling contradicts previous Magistrate Court rulings, which determined that the Exemption is also applicable to radio access devices in a cellular network. This issue is under consideration in the court of appeals (the District Court).

In July 2007, subsequent to the balance sheet date, the Company was served with a petition filed with the Israeli High Court of Justice. The petition was filed against the Israeli Minister of Environmental Protection, the Minister of Interior and the Minister of Communications; the Company and three other cellular operators have been joined as formal respondents. The said petition seeks to cancel the Exemption, based on which Cellcom Israel installed radio access devices without seeking building permits. The petitioners also request the annulment of any environmental permits granted, and that no additional environmental permits will be granted, for radio access devices by the Ministry of Environmental Protection, based on the Exemption. The petition includes a request to grant an interim order preventing the issuance of any permits, based on the Exemption, for the building and/or operation of cell sites, until the court will have decided on the main petition. At this preliminary stage, Cellcom Israel's management is unable to assess the petition's chances of success. For additional details see our most recent annual report for year 2006 (20-F) under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may not be able to obtain permits to construct cell sites" as well as under "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Permits for Cell Site Construction – Site Licensing".

Number Portability – In May 2007, Israel's Ministry of Communications notified its intention to impose monetary sanctions on telephony companies, the Company and Cellcom Fixed Line Communications L.P. ("Cellcom Partnership") included, following non-implementation and operation of number portability as of September 1, 2006. The monetary sanction indicated in the notice of the Ministry of Communications for the period starting September 1, 2006 and ending November 30, 2007, is approximately NIS 3 million each for the Company and the Cellcom Partnership (a total of approximately NIS 6 million). Starting December 1, 2007 (the new date determined by the Ministry of Communications for the Number Portability implementation), insofar as the number portability is not

implemented, the monetary sanction, for each additional day that number portability will not be implemented by the Company, will equal 2% of an amount equal to NIS 1.4 million, in addition to 2% of an amount equal to 0.25% of the Company's revenues in the previous year and in regards to Cellcom Partnership, 2% of an amount equal to NIS 200,000, in addition to 2% of an amount equal to 1.45% of Cellcom Partnership's revenues in the previous year. The Company and Cellcom Partnership submitted their objection to the said sanctions to the Minister of Communications. For additional details see our most recent annual report for year 2006 (20-F) under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may face claims of being in violation of the law and our license requiring the implementation of number portability and the terms of our license governing the method of charging for SMS messages; We face intense competition in all aspects of our business" , as well as under "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Number Portability; B. Business Overview - Competition".

Registration of the Company's Shares for Trading on the Tel Aviv Stock Exchange – Following receipt of the approval of the holders of each of the two series of the Company's debentures, which are listed in the Tel Aviv Stock Exchange ("TASE"), for reporting leniencies afforded under the Israeli Securities Law to Companies' whose securities are listed both on the New York Stock Exchange ("NYSE") and the TASE, the Company's shares, which are traded on the NYSE, have been listed for trade on the TASE starting July 1, 2007, and the Company has begun applying the previously mentioned reporting leniencies.

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call on Tuesday, August 14, 2007 at 09:00am EDT, 04:00pm Israel time, and 02:00pm UK time. On the call, management will review and discuss the results, and will be available to answer questions. To participate, please either access the live webcast on the Company's website, or call one of the following teleconferencing numbers below. Please begin placing your calls at least 10 minutes before the conference call commences. If you are unable to connect using the toll-free numbers, please try the international dial-in number.

US Dial-in Number: 1 888 407 2553

UK Dial-in Number: 0 800 917 5108

Israel Dial-in Number: 03 918 0609

International Dial-in Number: +972 3 918 0609

at: 9:00 am Eastern Time; 6:00 am Pacific Time; 2:00 pm UK Time; 4:00 pm Israel Time

To access the **live webcast** of the conference call, please access the investor relations section of Cellcom Israel's website: <http://investors.ircellcom.co.il/events.cfm>. After the call, a **replay** of the call will be available under the same investor relations section. A **dial-in replay** of the call will also be available from August 14, 2007 until August 16, 2007 by dialing one of the following numbers - 1 888 295 2634 (US); 0 800 917 4256 (UK) and +972 3 925 5928 (International).

About Cellcom Israel

Cellcom Israel Ltd., established in 1994, is the leading Israeli cellular provider; Cellcom Israel provides its 2.960 million subscribers (as at June 2007) with a broad range of value added services including cellular and landline telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad and additional services in the areas of music, video, mobile office etc., based on Cellcom Israel's technologically advanced infrastructure. The Company operates an HSDPA 3.5 Generation network enabling the fastest high speed content transmission available in the world, in addition to GSM/GPRS/EDGE and TDMA networks. Cellcom Israel offers Israel's broadest and largest customer service infrastructure including telephone customer service centers, retail stores, and service and sale centers, distributed nationwide. Through its broad customer service network Cellcom Israel offers its customers technical support, account information, direct to the door parcel services, internet and fax services, dedicated centers for the hearing impaired, etc. In April 2006 Cellcom Israel, through Cellcom Fixed Line Communications L.P., a limited partnership wholly-owned by Cellcom Israel, became the first cellular operator to be granted a special general license for the provision of landline telephone communication services in Israel, in addition to data communication services. Cellcom Israel's shares are traded both on the New York Stock Exchange (CEL) and the Tel Aviv Stock Exchange (CEL).

For additional information please visit the Company's website <http://investors.ircellcom.co.il>

The Company presents its financial statements using Israeli General Accepted Accounting Principles. The dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the US\$/New Israeli Shekel (NIS) conversion rate of NIS 4.249 = US\$1 as published by the Bank of Israel on June 29, 2007.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The following information contains, or may be deemed to contain forward-looking statements (as defined in the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and the Israeli Securities Law, 1969). In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as "may," "might," "will," "should," "expect," "plan," "anticipate," "believe," "estimate," "predict," "potential" or "continue," the negative of these terms and other comparable terminology. These forward-looking statements, which are subject to risks, uncertainties and assumptions about us, may include projections of our future financial results, our anticipated growth strategies and anticipated trends in our business. These statements are only predictions based on our current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause our actual results, level of activity, performance or achievements to differ materially from the results, level of activity, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements. Factors that could cause such differences include, but are not limited to: changes to the terms of our license, new legislation or decisions by the regulator affecting our operations, the outcome of legal proceedings to which we are a party, particularly class action lawsuits, our ability to maintain or obtain permits to construct and operate cell sites, and other risks and uncertainties detailed from time to time in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including under the caption "Risk Factors" in our most recent Annual Report for the year ended December 31, 2006.

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

USE OF NON-GAAP FINANCIAL MEASURES

EBITDA is a non-GAAP measure and is defined as income before financial income (expenses), net; other income (expenses), net; income tax; depreciation and amortization. This is an accepted measure in the communications industry. The Company presents this measure as an additional performance measure as the Company believes that it enables us to compare operating performance between periods and companies, net of any potential differences which may result from differences in capital structure, taxes, age of fixed assets and related depreciation expenses. EBITDA should not be considered in isolation, or as a substitute for operating income, any other performance measures, or cash flow data, which were prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles as measures of profitability or liquidity. EBITDA does not take into account debt service requirements, or other commitments, including capital expenditures, and therefore, does not necessarily indicate the amounts that may be available for the Company's use. In addition, EBITDA may not be comparable to similarly titled measures reported by other companies, due to differences in the way these measures are calculated. See the reconciliation between the net income and the EBITDA presented at the end of this Press Release.

Free cash flow is a non-GAAP measure and is defined as the net cash provided by operating activities minus the net cash used in investing activities. See the reconciliation note at the end of this Press Release.

Company Contact

Shiri Israeli

Investor Relations Coordinator

investors@cellcom.co.il

Tel: +972 52 998 9755

Investor Relations Contact

Ehud Helft / Ed Job

CCGK Investor Relations

ehud@gkir.com / ed.job@ccgir.com

Tel: (US) 1 866 704 6710 / 1 646-213-1914

Financial Tables Follow

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Balance Sheets

			Convenience translation into US dollar	
	June 30, 2007	December 31, 2006	June 30, 2007	December 31, 2006
	NIS millions (Unaudited)	NIS millions (Audited)	US\$ millions (Unaudited)	US\$ millions (Audited)
Current assets				
Cash and cash equivalents	372	56	88	14
Trade receivables, net	1,331	1,242	313	292
Other receivables	133	123	31	29
Inventory	125	131	29	31
	<u>1,961</u>	<u>1,552</u>	<u>461</u>	<u>366</u>
 Long-term receivables	 491	 526	 116	 124
 Property, plant and equipment, net	 2,384	 (**)(*) 2,550	 561	 (**)(*) 600
 Other assets, net	 <u>671</u>	 <u>(**) 695</u>	 <u>158</u>	 <u>(**) 163</u>
 Total assets	 <u><u>5,507</u></u>	 <u><u>5,323</u></u>	 <u><u>1,296</u></u>	 <u><u>1,253</u></u>

(*) Restated due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

(**) Reclassified due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Balance Sheets

			Convenience translation into US dollar	
	June 30, 2007	December 31, 2006	June 30, 2007	December 31, 2006
	NIS millions	NIS millions	US\$ millions	US\$ millions
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
Current liabilities				
Short-term bank credit	123	-	29	-
Trade payables	724	819	170	193
Other current liabilities	510	496	120	117
	<u>1,357</u>	<u>1,315</u>	<u>319</u>	<u>310</u>
Long-term liabilities				
Long-term loans from banks	1,092	1,208	257	284
Debentures	1,989	1,989	468	468
Deferred taxes	207	(*) 212	49	(*) 50
Other long term liabilities	16	2	4	-
	<u>3,304</u>	<u>3,411</u>	<u>778</u>	<u>802</u>
Shareholders' equity	<u>846</u>	<u>(*) 597</u>	<u>199</u>	<u>(*) 141</u>
Total liabilities and shareholders' equity	<u>5,507</u>	<u>5,323</u>	<u>1,296</u>	<u>1,253</u>

(*) Restated due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Income

	Six-month period ended June 30,		Three-month period ended June 30,		Convenience translation into US dollar	
					Six-month period ended June 30, 2007	Three-month period ended June 30, 2007
	2007	2006	2007	2006	US\$ millions	US\$ millions
	NIS millions (Unaudited)	NIS millions (Unaudited)	NIS millions (Unaudited)	NIS millions (Unaudited)	US\$ millions (Unaudited)	US\$ millions (Unaudited)
Revenues	2,894	2,724	1,456	1,385	681	343
Cost of revenues	1,568	* 1,593	785	* 797	369	185
Gross profit	1,326	1,131	671	588	312	158
Selling and marketing expenses	313	305	164	152	74	39
General and administrative expenses	321	321	162	162	76	38
Operating income	692	505	345	274	162	81
Financial expenses, net	62	75	19	55	14	4
Other expenses, net	-	* 6	1	* 2	-	-
Income before income tax	630	424	325	217	148	77
Income tax	210	* 136	113	* 74	49	27
Net income	420	288	212	143	99	50
Earnings per share						
Basic earnings per share (in NIS)	4.31	* 2.95	2.17	* 1.47	1.01	0.51
Diluted earnings per share (in NIS)	4.27	* 2.95	2.15	* 1.47	1.00	0.51
Weighted average number of shares used in the calculation of basic earnings per share (in thousands)	97,500	97,500	97,500	97,500	97,500	97,500
Weighted average number of shares used in the calculation of diluted earnings per share (in thousands)	98,251	97,500	98,466	97,500	98,251	98,466

(*) Restated due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

	Six-month period ended June 30,		
	2007 NIS millions (Unaudited)	2006 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation <u>into US dollar</u> 2007 US\$ millions (Unaudited)
Cash flows from operating activities			
Net income	420	* 288	99
Adjustments required to present cash flows from operating activities (Appendix A)	354	* 413	83
Net cash provided by operating activities	774	701	182
Cash flows from investing activities			
Additions to property, plant and equipment	(228)	** (284)	(53)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	1	5	-
Investment in other assets	(46)	** (98)	(11)
Net cash used in investing activities	(273)	(377)	(64)
Cash flows from financing activities			
Borrowings under short-term bank credit facility	-	315	-
Borrowings of long-term loans from banks	-	2,155	-
Payment of long-term loans from banks	-	(1,082)	-
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance cost	-	290	-
Paid dividend	(185)	(3,730)	(43)
Net cash used by financing activities	(185)	(2,052)	(43)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	316	(1,728)	75
Balance of cash and cash equivalents at beginning of the period	56	1,772	13
Balance of cash and cash equivalents at end of the period	372	44	88

(*) Restated due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

(**) Reclassified due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (cont'd)

Appendix A – Adjustments required to present cash flows from operating activities

	Six-month period ended June 30,		
	2007 NIS millions (Unaudited)	2006 NIS millions (Unaudited)	Convenience translation into US dollar 2007 US\$ millions (Unaudited)
Income and expenses not involving cash flows			
Depreciation and amortization	382	* 420	90
Deferred taxes	(2)	* (13)	-
Exchange and linkage differences on long-term liabilities	4	(47)	1
Capital losses	2	* 6	-
Stock based compensation	18	-	4
	<u>404</u>	<u>366</u>	<u>95</u>
Changes in assets and liabilities			
Decrease (increase) in trade receivables (including long-term amounts)	(56)	28	(13)
Decrease (increase) in other receivables (including long-term amounts)	(14)	22	(3)
Decrease (increase) in inventories	6	(10)	1
Increase (decrease) in trade payables (including long-term amounts)	(8)	(111)	(2)
Increase in other payables and credits (including long-term amounts)	22	118	5
	<u>(50)</u>	<u>47</u>	<u>(12)</u>
Total	<u>354</u>	<u>413</u>	<u>83</u>

Appendix B – Non- cash activities

Acquisition of property, plant and equipment and other assets on credit	106	126	25
Tax withheld regarding cash dividend	13	-	3

(*) Restated due to initial implementation of a new Israeli Accounting Standard.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-GAAP Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of net income to EBITDA:

	Three-month period ended June 30,		
	2007	2006	Convenience translation into US dollar
	NIS millions	NIS millions	2007
	(Unaudited)	(Unaudited)	US\$ millions
			(Unaudited)
Net income	212	143	50
Financial expense (income), net	19	55	4
Other expenses (income)	1	2	0
Income taxes	113	74	27
Depreciation and amortization.....	194	205	46
EBITDA	<u>539</u>	<u>479</u>	<u>127</u>

Free Cash Flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended June 30,		
	2007	2006	Convenience translation into US dollar
	NIS millions	NIS millions	2007
	(Unaudited)	(Unaudited)	US\$ millions
			(Unaudited)
Cash flows from operating activities	431	404	101
Cash flows from investing activities	(99)	(171)	(23)
Free Cash Flow	<u>332</u>	<u>233</u>	<u>78</u>

סלקום מדווחת על תוצאות הרבעון השני של שנת 2007

**סלקום ממשיכה להציג צמיחה והתייעלות
למרות השחיקה הנמשכת במחיר לדקה**

ההכנסות משירותים גדלו ב-8% והסתכמו ב-1,322 מיליון ש"ח

סך ההכנסות של החברה גדלו ב-5% והסתכמו ב-1,456 מיליון ש"ח

הכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) גדלו ב-51% ועלו ל-8% מסך ההכנסות

**EBITDA* גדל ב-13% והסתכם ב-539 מיליון ש"ח
שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות עלה מ-34.6% ל-37.0%**

הרווח התפעולי גדל ב-26% והסתכם ב-345 מיליון ש"ח

הרווח הנקי גדל ב-48% והסתכם ב-212 מיליון ש"ח

תזרים המזומנים הפנוי* גדל ב-42% והסתכם ב-332 מיליון ש"ח

(הנתונים הנ"ל הינם בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד)

מצבת המנויים גדלה בכ-32,000 והיא עומדת על 2.960 מיליון מנויים (נכון ליוני 2007)

מצבת מנויי הדור השלישי עומדת על 212 אלף מנויים (נכון ליוני 2007)

החברה הכריזה על חלוקת דיבידנד לרבעון השני של 2.06 ש"ח למניה

נתניה, 14 באוגוסט 2007 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL סלקם: TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השני של שנת 2007.

סלקום דווחה כי הכנסותיה ברבעון השני של שנת 2007 הסתכמו לסך של 1,456 מיליון ש"ח (343 מיליון דולר), ה-EBITDA הסתכם לסך של 539 מיליון ש"ח (127 מיליון דולר), המהווה 37.0% מסך ההכנסות, והרווח הנקי הסתכם ב-212 מיליון ש"ח (50 מיליון דולר), או 2.17 ש"ח למניה (0.51 דולר למניה).

בהתייחסו לתוצאות החברה אמר עמוס שפירא מנכ"ל סלקום: "המשך מגמת הצמיחה בכל הפרמטרים אותה אנו מציגים היום, בולטת במיוחד לאור התחרות הגוברת בשוק ושחיקת תעריפי זמן האוויר כתוצאה מההורדה הנוספת בדמי הקישוריות והרגולציה החדשה בנוגע למשיבון שנכנסה לתוקף במהלך הרבעון הראשון. תוצאות אלה הושגו הודות להמשך מאמצי שיווק להגדלת שימושים והחדרת מוצרים חדשים במקביל לצמצום עלויות והתייעלות בכל התחומים. ברבעון השני העמקנו את השקעתנו בשימור לקוחות וברכישת לקוחות חדשים בעיקר לנוכח ניידות המספרים שישומה צפוי ב-1 לדצמבר השנה. אנו צופים כי מגמה זו תמשך גם בחציון השני של השנה. גם ברבעון השני של שנת 2007 המשכנו לתת עדיפות עליונה לרמת השירות ולשביעות הרצון של לקוחותינו, דבר שיימשך גם בעתיד." שפירא הוסיף: "תוצאות הרבעון השני מאפשרות לחברה להכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 2.06 ש"ח למניה."

עוד הוסיף עמוס שפירא: "מאז השקת שירותי דור 3.5 על גבי רשת ה-HSDPA המתקדמת שלנו בחציון השני של השנה הקודמת, גייסנו כ-212,000 מנויים הנהנים ממגוון שירותים ותכנים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות. אנו שבעי רצון מקצב גידול הלקוחות ומהגידול בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף העומדות על 8% מסך כל ההכנסות של החברה. בנוסף, הגברת מאמצי השיווק בתחום הטלפוניה הקווית ושירותי התמסורת תורמת באופן ישיר לגידול בהכנסות הנובעות בגין והמשמשות את החברה כמנוע צמיחה נוסף, על אף שאינן מהותיות ביחס לסך הכנסות החברה."

טל רז, מנהל הכספים הראשי של החברה אמר: "השיפור הניכר ברווחיות החברה חל על אף השחיקה הנמשכת בתעריף לדקה כתוצאה מירידת דמי הקישוריות, הרגולציה החדשה בנוגע למשיבון והתחרות הגוברת בענף. למרות גידול של 5.4% במספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי וגידול של 51% בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף, ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי קטנה ב-0.7%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (בנטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים), וזאת עקב השחיקה המתמשכת בתעריפי זמן האוויר בלמעלה מ-6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. השיפור ברווחיות נובע בעיקרו מהגידול הכמותי בדקות זמן אוויר בשיעור של 14% ומצמיחה בהכנסות משירותי התוכן לצד חיסכון בעלויות. אחד הביטויים להתייעלות המערכת, הינו הירידה של 1.3% בשיעור הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, מסך ההכנסות לעומת הרבעון המקביל. תזרים המזומנים החופשי שלנו, שעלה ב-42% לעומת הרבעון המקביל, הינו פועל יוצא של תוצאות החברה, ומאפשר חלוקת דיבידנד של 2.06 ש"ח למניה ובסה"כ כ-201 מיליון ש"ח."

עוד הוסיף טל רז: "בהמשך לרישום המוצלח של המניות שלנו למסחר בבורסה לניירות ערך בניו יורק בחודש פברואר השנה, ב-1 ביולי, אנו הרחבנו את בסיס המשקיעים הפוטנציאליים שלנו על ידי רישום מניותינו למסחר גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב. אנו מאד גאים במהלך זה, היות והוא יאפשר לשוק ההון הישראלי להשקיע בחברה באופן מקומי."

להלן נתונים כספיים ומדדים תפעוליים מרכזיים :

שינוי	Q2-2006	Q2-2007	
5.1%	1,385	1,456	סה"כ הכנסות (במיליוני ש"ח)
7.6%	1,229	1,322	הכנסות משירותים (במיליוני ש"ח)
14.1% (	156	134	הכנסות מצידוד קצה (במיליוני ש"ח)
25.9%	274	345	רווח תפעולי (במיליוני ש"ח)
48.3%	143	212	רווח נקי (במיליוני ש"ח)
42.5%	233	332	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי פעילות השקעה (במיליוני ש"ח)
12.5%	479	539	EBITDA (במיליוני ש"ח)
6.9%	34.6%	37.0%	EBITDA כאחוז מההכנסות
10.5%	2,678	2,960	מנויים לסוף תקופה (באלפים) (1)
-	34%	34%	אומדן נתח שוק (ב-%) (2)
-	3.9%	3.9%	שיעור נטישה (ב-%)

מדדים בנטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים:			
5.4%	336	354	שימוש חודשי ממוצע למנוי (MOU) (בדקות) (1)
(0.7%)	153	152	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) (1)
(0.7%)	36.0	35.8	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בדולר) (1)
מדדים ללא נטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים:			
2.7%	336	345	שימוש חודשי ממוצע למנוי (MOU) (בדקות) (1)
(3.3%)	153	148	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בש"ח) (1)
(3.3%)	36.0	34.8	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ARPU) (בדולר) (1)

(1) עד 30 ביוני 2006 נקטה החברה במדיניות ספירת מנויים שבמסגרתה נגרעים ממצבת המנויים הפעילים, מנויים שנחשבים ל"שתקנים" (לא פעילים) במשך שלושה (3) חודשים רצופים. מנוי "שתקן" הוא מנוי שאינו מייצר /או בקשר אליו לא מיוצרות הכנסות או פעילות ברשת סלקום. החל מ-1 ביולי 2006, אימצה סלקום מדיניות גריעה לאחר שישה (6) חודשים, לאחר שהתברר כי מנויים רבים שלא היו פעילים במשך שלושה (3) חודשים חזרו להיות פעילים שוב לפני תום תקופה של שישה (6) חודשים. סלקום לא התאימה את הנתונים של מספר המנויים בעבר למדיניות זו. שיטת השישה (6) חודשים עולה בקנה אחד, למיטב ידיעת סלקום, עם המדיניות שאומצה על ידי מפעילים סלולריים אחרים בישראל. שינוי זה במדיניות הביא להעלאת מספר המנויים המדווח של החברה בכ-80,000 מנויים ביחס למספר המנויים לפי המדיניות הקודמת והשפיע על מדדי הביצוע האחרים של החברה בהתאם.

(2) על מנת לאמוד את נתח השוק של החברה, היה על החברה להעריך את מס' המנויים של פלאפון ומירס, ליום 30 ביוני, 2007, היות ופלאפון טרם פרסמה נתון זה ואילו מירס אינה מפרסמת נתונים כלל.

סקירה פיננסית:

הכנסות סלקום ברבעון השני של שנת 2007 הסתכמו ב- 1,456 מיליון ש"ח (343 מיליון דולר) בהשוואה ל- 1,385 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 5.1%. הגידול בהכנסות נבע מגידול של 7.6% בהכנסות משירותים מ-1,229 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2006 ל-1,322 מיליון ש"ח ברבעון השני השנה. גידול זה מיוחס בעיקר לעלייה של כ-14% בשימושי זמן אויר יוצא ונכנס, כתוצאה מגידול במצבת המנויים ומעלייה בשימוש הממוצע החודשי למנוי. הגידול נבע גם מעלייה של 51.3% בהכנסות מתוכן ושירותי ערך מוסף (כולל SMS) שהסתכמו ברבעון השני של 2007 ב-118 מיליון ש"ח, המהווים 8.1% מסך ההכנסות, אשר נבעה בעיקרה מגידול במצבת מנויי הדור השלישי ומעליה של 5.5% בשימושים בקרב המנויים הקיימים. הגידול בהכנסות קוויז באופן חלקי כתוצאה מירידת תעריפי הקישוריות ובשל השינוי באופן תמחור השיחות המסתיימות בתא קולי. הגידול בהכנסות קוויז בחלקו גם על ידי קיטון של 14.1% בהכנסות ממכירת ציוד קצה, מ-156 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2006 ל-134 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2007, שנבע בעיקרו מירידה בהכנסה הממוצעת למכשיר, כתוצאה ממבצעי מכירות נרחבים שנערכו במהלך הרבעון השני של 2007.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון השני של 2007 ב-785 מיליון ש"ח (185 מיליון דולר) בהשוואה ל-797 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 1.5%. קיטון זה נבע בעיקרו מירידה של 10.5% בעלות מכירות ציוד הקצה, המוסברת בעיקרה על ידי התייעלות ברכש מכשירים וירידה בעלות אביזרים נלווים שנמכרו במהלך הרבעון השני של שנת 2007. הירידה בעלות מכירות ציוד הקצה קווצה בחלקה על ידי עלייה של 1.3% בעלות הכנסות משירותים, אשר נבעה בעיקרה מגידול בשימושים שהביא לגידול בעלויות הקישוריות ובעלויות שירותי התוכן, אשר קווצו בחלקו על ידי קיטון בהוצאות הפחת.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2007 השתפר ושיעורו עלה ל-46.1% מ-42.5% ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הסתכם ב-671 מיליון ש"ח (158 מיליון דולר), בהשוואה ל-588 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 14.1%.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות ברבעון השני של שנת 2007 הסתכמו ב-326 מיליון ש"ח (77 מיליון דולר) בהשוואה ל-314 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 3.8%. הגידול נבע בעיקר מהגברת מאמצי השיווק, שכללה בין היתר גידול של כ-43% בהוצאות הפרסום. עם זאת, ירד שיעור הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות מסך ההכנסות ברבעון השני של שנת 2007 ב-1.3% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, עקב צעדי התייעלות נמשכים בכל החברה.

הרווח התפעולי גדל ב-25.9%, מ-274 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2006 ל-345 מיליון ש"ח (81 מיליון דולר) ברבעון השני של 2007. ה-EBITDA ברבעון השני של שנת 2007 הסתכם ב-539 מיליון ש"ח (127 מיליון דולר) בהשוואה ל-479 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 12.5%. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות עלה אף הוא מ-34.6% ברבעון השני של שנת 2006 ל-37.0% ברבעון השני השנה.

הוצאות המימון נטו ברבעון השני של שנת 2007 הסתכמו ב-19 מיליון ש"ח (4 מיליון דולר), לעומת 55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נבע בעיקר מהיעדר הפרשי ההצמדה למדד בגין האג"ח ברבעון הנוכחי לעומת הוצאה של 20 מיליון ש"ח בגין הפרשי הצמדה למדד ברבעון המקביל אשתקד וכן מרווחים שנרשמו בתיק ההגנות שמנהלת החברה על חשיפות המטבע, הריבית ומדד המחירים לצרכן. סך הרווח נטו מניהול תיק ההגנות הנרשם בסעיף הוצאות המימון הסתכם ברבעון השני של שנת 2007 ב-10 מיליון ש"ח לעומת הפסד של 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח בתיק ההגנות נובע בעיקר מהשפעת הפיחות בשיעור של 2.3% בשער השקל אל מול הדולר ברבעון הנוכחי על תיק ההגנות לעומת ייסוף של 4.8% ברבעון המקביל אשתקד וכן מעלייה בציפיות האינפלציה אשר תרמה לרווח בעסקאות ההגנה על מדד המחירים לצרכן.

הרווח הנקי של סלקום ברבעון השני של שנת 2007, גדל ב-48.3%, ל-212 מיליון ש"ח (50 מיליון דולר) מ-143 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הבסיסי למניה ברבעון השני של שנת 2007 הסתכם ב-2.18 ש"ח (0.51 דולר), בהשוואה ל-1.47 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סקירה תפעולית:

גיוס לקוחות – בסיס הלקוחות של החברה לסוף הרבעון השני של שנת 2007 עומד על כ-2,960 מיליון לקוחות. במהלך הרבעון השני של שנת 2007 גייסה החברה כ-32,000 מנויים חדשים נטו בהשוואה לגיוס נטו של כ-37,000 מנויים ברבעון המקביל אשתקד. מספר מנויי הדור השלישי של החברה לסוף הרבעון השני של שנת 2007 עמד על כ-212,000 מנויים.

נטישה – שיעור הנטישה ברבעון השני של שנת 2007 עמד על 3.9% בדומה לרבעון המקביל אשתקד. מרבית הנטישה ברבעון השני של שנת 2007 מתייחסת למנויים המשלמים מראש.

דקות שימוש – ברבעון השני של שנת 2007 היה מספר דקות השימוש הממוצע למנוי ("MOU"), בנטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים, 354 דקות לעומת 336 דקות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 5.4% (ללא נטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים היה ה-MOU 345 דקות, גידול של 2.7%).

הכנסה למנוי – ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") ברבעון השני של שנת 2007, בנטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים, הסתכמה ב- 152 ש"ח (35.8 דולר), לעומת 153 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 0.7% (ללא נטרול השינוי בשיטת ספירת המנויים הסתכם ה-ARPU ב- 148 ש"ח, קיטון של 3.3%). **מגמת הירידה ב-ARPU נמשכת על אף העלייה ב-MOU ושימושי תוכן ושירותי ערך מוסף אחרים, וזאת עקב השחיקה המתמשכת בתעריפי זמן האויר בלמעלה מ-6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.**

סקירת מימון והשקעות:

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי של החברה (תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בניכוי התזרים לפעילות השקעה) ברבעון השני של שנת 2007 הסתכם ב- 332 מיליון ש"ח (78 מיליון דולר) לעומת 233 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 42.5%. החברה ממשיכה לייצר באופן שוטף תזרימי מזומנים פנויים בסכומים גבוהים, כתוצאה מגידול בהכנסות, שיפור תהליכי הגבייה, חיסכון בהוצאות וירידה בתזרים המזומנים מפעילות השקעה.

הון עצמי

ההון העצמי שנצבר ליום 30 ביוני 2007 והמורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה, הסתכם ב- 846 מיליון ש"ח (199 מיליון דולר).

השקעות ברכוש קבוע

במהלך הרבעון השני של שנת 2007 השקיעה החברה ברכוש קבוע (כולל במערכות מידע ובתוכנות המוצגות במאון ברכוש אחר) סך של 117 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר), בהשוואה ל- 142 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

דיבידנד

ביום 13.8.07 הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד במזומן של 2.06 ש"ח למניה לרבעון השני של 2007, ובסה"כ כ- 201 מיליון ש"ח, בכפוף לניכוי מס במקור כאמור להלן. הדיבידנד ישולם למחזיקים במניות החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בסוף יום המסחר בבורסת ניו יורק בתאריך 23 באוגוסט 2007. מועד תשלום הדיבידנד יהיה 6 בספטמבר 2007. במקרה של תשלום הדיבידנד בדולרים, החברה תמיר את סכום הדיבידנד מש"ח לדולר ארה"ב לפי שער החליפין היציג שיפורסם על ידי בנק ישראל בתאריך 4 בספטמבר 2007. לפי הדין הישראלי, החברה תנכה במקור 20% מסכום הדיבידנד המגיע לכל בעל מניות כאמור לעיל, בכפוף לפטורים החלים. סכום הדיבידנד שהוכרז למניה בגין הרבעון השני אינו מלמד על סכומי דיבידנד רבעוניים עתידיים נוספים, העשויים להשתנות בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה. הכרזת דיבידנדים אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנת 2006 (20-F), תחת "Item 8- Financial Information – Dividend Policy".

התפתחויות במהלך הרבעון השני ולאחר תאריך המאזן

רישוי אתרים – בחודש יולי 2007, לאחר תאריך המאזן, החברה קיבלה פסק דין של בית משפט שלום, בו נקבע כי הוראת הפטור בדבר הצורך בהיתר בניה למתקני גישה, בהתאם לחוק התקשורת (בזק ושירותים), תשמ"ב-1982, ("הפטור"), אינה חלה על מתקני גישה ברשת ניידת וכי יש צורך בקבלת היתרים לבניה ולשימוש במתקן ובציון הנלווה אליו; זאת בניגוד לפסיקות קודמות של בית משפט שלום, בהן נקבע כי הוראת הפטור חלה גם על מתקני גישה ברשת ניידת. סוגיה זו נמצאת בבירור בערכאת הערעור (בית המשפט המחוזי).

בחודש יולי 2007, לאחר תאריך המאזן, הומצאה לחברה עתירה שהוגשה לבג"צ נגד השר להגנת הסביבה, שר הפנים ושר התקשורת, כמשיבים עיקריים, ונגד החברה ושלוש מפעילות סלולריות נוספות כמשיבות פורמליות. בעתירה האמורה מבקשים העותרים לבטל את הפטור, אשר בהסתמך עליו התקינה סלקום מתקני גישה מבלי לבקש בגינם היתרי בניה. עוד מבקשים העותרים כי יבוטלו ההיתרים שניתנו, וכי לא יינתנו היתרים נוספים למתקני גישה על ידי המשרד להגנת הסביבה בהתבסס על הפטור. כן, כוללת העתירה בקשה לצו ביניים שימנע מתן היתרים להקמת או הפעלת אתרי בסיס, בהסתמך על הפטור, עד להחלטת בג"צ בעתירה העיקרית. בשלב מקדמי זה, הנהלת סלקום אינה יכולה להעריך את סיכויי הצלחת העתירה.

ראה פירוט לענין זה בדוח השנתי של החברה לשנת 2006 (20-F) תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may not be able to obtain permits to construct cell sites" וכן תחת "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Permits for Cell Site Construction – Site Licensing".

ניידות המספרים - בחודש מאי 2007, הודיע משרד התקשורת על כוונתו להטיל עיצומים כספיים על חברות הטלפוניה, החברה וסלקום תקשורת קוית ש.מ. ("שותפות סלקום") בכללן, בשל אי ישום והפעלת ניידות המספרים, החל מיום 1.9.2006. העיצום הכספי הנקוב בהודעת משרד התקשורת, החל מיום 1.9.2006 ועד ליום 30.11.2007, הינו כ- 3 מיליון ש"ח לחברה ולשותפות סלקום כל אחת (סה"כ כ- 6 מיליון ש"ח). החל מיום 1.12.2007 (תאריך היעד החדש שנקבע על ידי משרד התקשורת ליישום ניידות המספרים), ככל שניידות המספרים לא תיושם, יעמוד העיצום הכספי על החברה על סכום השווה ל- 2% מסכום השווה ל- 1.4 מיליון ש"ח בתוספת 2% מהסכום השווה ל- 0.25% מהכנסות החברה בשנה הקודמת ועל שותפות סלקום יעמוד העיצום הכספי על סכום השווה ל- 2% מסכום השווה ל- 200 אלף ש"ח בתוספת 2% מהסכום השווה ל- 1.45% מהכנסות שותפות סלקום בשנה הקודמת, לכל יום נוסף שבו לא תיושם ניידות המספרים. החברה ושותפות סלקום הגישו למשרד התקשורת את התנגדותן להטלת עיצומים כאמור. ראה פירוט לענין זה בדוח השנתי של החברה לשנת 2006 (20-F) תחת:

"Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks related to our business – We may face claims of being in violation of the law and our license requiring the implementation of number portability and the terms of our license governing the method of charging for SMS messages; We face intense competition in all aspects of our business";

"Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Number Portability; Competition".

רישום מניות החברה למסחר בבורסת תל אביב – לאחר קבלת אישור המחזיקים בכל אחת משתי סדרות אגרות החוב של החברה הרשומות בבורסת תל אביב להקלות בדיווח לפי חוקי ניירות ערך הישראליים ביחס לחברות שניירות הערך שלהם רשומים הן בבורסת ניו יורק והן בבורסת תל אביב, נרשמו ב- 1 ליולי 2007, מניות החברה הרשומות למסחר בבורסת ניו יורק, גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחברה החלה ליישם את ההקלות בדיווח כאמור לעיל.

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון השני של שנת 2007 ביום שלישי, ה- 14 באוגוסט 2007, בשעה ארבע אחר הצהריים לפי שעון ישראל (תשע בבוקר שעון ניו-יורק). כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים:

לחיוג מישראל: 03-9180609

לחיוג מארה"ב: 1-888-407-2553 (בשעה 9:00 בבוקר EST, 6:00 בבוקר PST)

לחיוג מאנגליה: 0-800-917-5108 (בשעה 2:00 אחר הצהריים שעון לונדון)

לחיוג ממדינה אחרת: +972-3-9180609

שיחת הועידה תועבר בשידור חי באתר המשקיעים של סלקום: <http://investors.ircellcom.co.il>.

לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר. השיחה המוקלטת תהיה זמינה בין 14 באוגוסט 2007 ל-16 באוגוסט 2007 על ידי חיוג למספרים הבאים: ארה"ב – 1 888 295 2634, אנגליה – 800 917 4256, 0, בינ"ל – + 972 3 925 5928.

אודות סלקום

חברת סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994 והינה חברת התקשורת הסלולרית הגדולה והמובילה בישראל.

סלקום מספקת מגוון רחב של שירותים ל-2.960 מיליון מנויים (נכון ליוני 2007), ביניהם שירותי טלפון סלולרי וקווי, שירותי נדידה לתיירים בישראל ולמנויי החברה בחו"ל ושירותים נוספים בתחום המוסיקה, וידאו, המשרד הנייד ועוד, המבוססים על התשתיות הטכנולוגיות המתקדמות של סלקום. סלקום מפעילה רשת HSDPA דור 3.5 המאפשרת לה שידור תוכן במהירות הגבוהה ביותר הקיימת כיום בעולם, בנוסף לרשתות GSM/GPRS/EDGE ו-TDMA. סלקום מציעה את תשתית שירותי הלקוחות הגדולה והרחבה ביותר בארץ, הכוללת מוקדי שירות לקוחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפרסה ארצית. באמצעות מערך שירות לקוחות רחב, סלקום מציעה לקהל לקוחותיה תמיכה טכנית, מידע פיננסי אודות חשבונם, שירותי משלוחים סלולרי היישר לבית הלקוח, שירותי אינטרנט ופקס, מוקד ייעודי ללקויי שמיעה ועוד.

בחודש אפריל 2006, הפכה סלקום, באמצעות סלקום שירותי תקשורת קווית ש.מ., שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של סלקום, למפעילה הסלולרית הראשונה, שזכתה לרישיון כללי מיוחד לאספקת שירותי טלפון קווי בישראל לצד שירותי תמסורת ותקשורת נתונים.

מניות סלקום נסחרות הן בבורסת ניו יורק (NYSE) (CEL) והן בבורסה לניירות ערך בתל אביב (סלקס).

מידע נוסף ניתן למצוא באתר החברה: <http://investors.ircellcom.co.il>

אמירות צופות פני עתיד

המידע הנכלל בהודעה זו מכיל או עשוי לכלול אמירות צופות פני עתיד, כפי שהוגדרו בחוק האמריקאי לרפורמה בתביעות בניירות ערך פרטיים, 1995 ובחוק ניירות ערך, 1969 הישראלי. בחלק מהמקרים ניתן לזהות אמירות אלו באמצעות מלים צופות פני עתיד כגון "יתכן", "עשוי", "מצפה", "מתכנן", "שואף", "מעריך", "מאמין", "צופה", "מתכוון", "רוצה" "פוטנציאל" או "ימשיך", שלילת ביטויים אלו וביטויים דומים. אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר כרוכות בסיכונים, אי ודאויות והנחות לגבינו, עשויות לכלול תחזיות לגבי התוצאות הכספיות העתידיות שלנו, אסטרטגיות הצמיחה הצפויות שלנו ומגמות צפויות בעסק שלנו. אמירות אלה הן תחזיות בלבד המבוססות על הציפיות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים. ישנם גורמים חשובים שעלולים לגרום לתוצאות בפועל, לרמת הפעילות, לביצוע ולהישגים שלנו להיות שונים מהותית מאלה שהובעו או נרמזו על ידי אמירות צופות פני עתיד

אלה. גורמים אשר עלולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה מלאה, כוללים: שינויים בתנאי הרשיון שלנו, חקיקה או החלטות חדשות של הרגולטור המשפיעות על הפעילות שלנו, התוצאות של הליכים משפטיים שאנו צד להם ובייחוד תובענות ייצוגיות, יכולתנו לשמר או להשיג אישורים להקמה או הפעלה של אתרים וכן סיכונים ואי ודאויות אחרים המפורטים מעת לעת בדיווחים שלנו לרשות לניירות ערך האמריקאית, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח השנתי האחרון שלנו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

למרות שאנו מאמינים שהציפיות המובאות באמירות צופות פני עתיד הכלולות במסמך זה הן הגיוניות, איננו יכולים להבטיח תוצאות עתידיות, רמת פעילות, ביצוע או הישגים. בנוסף, אין לראות בנו או בכל גורם אחר אחראים לדיוק ולשלמות של אמירות צופות פני עתיד אלו. איננו מתחייבים לעדכן את האמירות צופות פני עתיד הללו אחרי מועד מסמך זה כדי להתאים את ההצהרות הקודמות שלנו לתוצאות בפועל או לציפיות מעודכנות, אלא ככל שנדרש על פי דין.

החברה מציגה את דוחותיה הכספיים לפי ה-GAAP הישראלי. סכומים המדווחים בדולר אמריקאי (דולר) הומרו משקלים חדשים (ש"ח) לדולר, לצורך נוחות בלבד, לפי השער היציג של הדולר ליום 29 ביוני 2007, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 4.249 ש"ח.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-GAAP:

EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם ל-GAAP, ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, מיסים, פחת והפחתות. זהו מדד מקובל בקרב תעשיית התקשורת. החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואות ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים הנובעים משוני במבנה ההון, במיסים, בגיל של הנכסים הקבועים ובהוצאות הפחת בגינם. אין להתייחס ל-EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות, ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שיהיו זמינים לשימוש החברה. בנוסף, אין להשוות את ה-EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה-EBITDA המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.

תזרים מזומנים פנוי הינו מדד שאינו בהתאם ל-GAAP, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה. ראה גישור של תזרים המזומנים הפנוי המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.