



**CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
THIRD QUARTER 2014 RESULTS**

Service revenues for the third quarter of 2014 decreased 13.1% compared with the third quarter of 2013

Equipment revenues for the third quarter of 2014 increased by 24.2% compared with the third quarter of 2013

Net income for the third quarter of 2014 totaled NIS 106 million¹, approximately 104% increase compared with the third quarter of 2013; excluding one-time effect net income totaled NIS 74 million, approximately 42% increase compared with the third quarter of 2013

EBITDA² for the third quarter of 2014 totaled NIS 346 million¹, similar to the third quarter of 2013; excluding one-time effect EBITDA totaled NIS 302 million, a 13% decrease compared with the third quarter of 2013

THIRD QUARTER 2014 HIGHLIGHTS (compared to third quarter of 2013):

- **Total Revenues** decreased 6.7% to NIS 1,142 million (\$309 million)
- **Service revenues** decreased 13.1% to NIS 880 million (\$238 million)
- **Equipment revenues** increased by 24.2% to NIS 262 million (\$71 million)
- **EBITDA** decreased 0.3% to NIS 346 million (\$94 million)
- **EBITDA excluding one-time effect** decreased 13.0% to NIS 302 million (\$82 million)
- **EBITDA margin** 30.3%, up from 28.3%
- **EBITDA margin excluding one-time effect** 26.4%, down from 28.3%
- **Operating income** increased by 9.8% to NIS 190 million (\$52 million)
- **Operating income excluding one-time effect** decreased 15.6% to NIS 146 million (\$40 million)
- **Net income** increased by 103.8% to NIS 106 million (\$29 million)
- **Net income excluding one-time effect** increased by 42.3% to NIS 74 million (\$20 million)
- **Free cash flow²** decreased 22.1% to NIS 303 million (\$82 million)
- **Cellular subscriber base** totaled approx. 3.010 million subscribers (at the end of September 2014)

¹ See details regarding a one-time positive effect in the amount of NIS 44 million (NIS 32 million net of tax) in "Cost of revenues" section in this press release.

² See "Use of Non-IFRS financial measures" section in this press release.

Netanya, Israel – November 12, 2014 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL TASE: CEL) ("Cellcom Israel" or the "Company" or the "Group"), announced today its financial results for the third quarter of 2014. Revenues for the third quarter of 2014 totaled NIS 1,142 million (\$309 million); EBITDA for the third quarter of 2014 totaled NIS 346 million¹ (\$94 million), or 30.3%¹ of total revenues for the quarter; and net income for the third quarter of 2014 totaled NIS 106 million¹ (\$29 million). Basic earnings per share for the third quarter of 2014 totaled NIS 1.06 (\$0.29).

Commenting on the results, Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer, said: "We are in the middle of several important processes for the Group's development as a communications group. The preparations for launching the television over the internet services are in the final stages and we will soon bring new tidings to the TV market. We continue with a rapid deployment of our 4.5G network supporting LTE Advanced technology, which will be able to provide Cellcom Israel's customers a very high speed internet surfing, subject to receiving additional frequencies and regulatory approvals. These days, our LTE network already operates in wide areas with hundreds of active cell-sites in the framework of the current operating approval, which was given by the Ministry of Communications, allowing our customers a taste of the next generation surfing experience. Completion of the regulation of the wholesale market will be a complementary layer and will allow us to offer a whole and attractive communication package. We are pleased with the results of our focus on equipment sales, which led to an increase of these revenues in the third quarter, compared with both the previous quarter and the third quarter of last year, as well as the results of the efficiency measures we implemented. On the other hand, the aggressive price competition, mainly in the cellular arena, continues, the effects of which are reflected in the decrease in EBITDA excluding a one-time effect, and the continued erosion in service revenues, which is expected to continue in the coming quarters as well".

Shlomi Fruhling, Chief Financial Officer, commented: "In this quarter, EBITDA totaled NIS 346 million, similar to the third quarter of last year, and excluding a one-time positive effect of NIS 44 million, EBITDA for the third quarter this year totaled NIS 302 million, a 13% decrease compared with the third quarter of last year. Most of the decrease resulted from the decrease in the Group's service revenues due to the continued price erosion in the communications market, which is expected to continue in the coming quarters and to adversely affect its results. Furthermore and as previously reported, in the third quarter this year there was a substantial decrease in revenues from hosting operators on the Company's communications networks (which are expected to gradually increase in the coming quarters). On the other hand, an increase in equipment sales and a decrease in operating expenses, resulting from the efficiency measures, somewhat mitigated these effects.

In the third quarter this year, we generated a free cash flow of NIS 303 million and we continue to significantly strengthen the Company's balance sheet, as we decreased the Company's net debt by approximately NIS 720 million from the beginning of the year, to a level of NIS 3.1 billion.

The Company's Board of Directors decided not to distribute a dividend for the third quarter of 2014, given the continued intensified competition in the market and its adverse effect on the Company's revenues and in order to further strengthen the Company's balance sheet. The Board of Directors will re-evaluate its decision as market conditions develop, and taking into consideration the Company's needs".

MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:

	Q3/2014 ³	Q3/2013	% Change	Q3/2014	Q3/2013
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	1,142	1,224	(6.7%)	309.1	331.3
Operating Income	190	173	9.8%	51.4	46.8
Net Income	106	52	103.8%	28.7	14.1
Free cash flow	303	389	(22.1%)	82.0	105.3
EBITDA	346	347	(0.3%)	93.6	93.9
EBITDA, as percent of total revenues	30.3%	28.3%	7.1%		

MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:

	Cellcom Israel (*)	Netvision (**)	Consolidation adjustments (***)	Consolidated results
	Q3/2014			
	NIS million			
Total revenues	930	241	(29)	1,142
Service revenues	680	226	(26)	880
Equipment revenues	250	15	(3)	262
Operating Income	146	57	(13)	190
EBITDA	268	78	-	346
EBITDA, as percent of total revenues	28.8%	32.4%	-	30.3%

(*) Cellcom Israel Ltd. and its subsidiaries, excluding Netvision Ltd. and its subsidiaries.

(**) Netvision Ltd. and its subsidiaries.

(***) Include elimination of inter-company revenues between Cellcom Israel and Netvision, and amortization expenses attributable to the merger.

³ The results for the third quarter of 2014 include a one-time positive effect of NIS 44 million (NIS 32 million net of tax). EBITDA for the third quarter of 2014 excluding this one-time effect totaled NIS 302 million, a 13.0% decrease compared with the third quarter of 2013 and EBITDA margin totaled 26.4%. Operating income for the third quarter of 2014 excluding this one-time effect totaled NIS 146 million, a 15.6% decrease compared with the third quarter of 2013, and net income for the third quarter of 2014 totaled NIS 74 million, a 42.3% increase compared with the third quarter of 2013. For details regarding the one-time effect see "Cost of revenues" section in this press release.

MAIN PERFORMANCE INDICATORS (data refers to cellular subscribers only):

	Q3/2014	Q3/2013	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	3,010	3,156	(4.6%)
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	11.0%	8.9%	23.6%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	70.6	79.6	(11.3%)

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the third quarter of 2014 decreased 6.7% totaling NIS 1,142 million (\$309 million), compared to NIS 1,224 million (\$331 million) in the third quarter last year. The decrease in revenues is attributed to a 13.1% decrease in service revenues, which totaled NIS 880 million (\$238 million) in the third quarter of 2014 as compared to NIS 1,013 million (\$274 million) in the third quarter last year. This decrease was partially offset by a 24.2% increase in equipment revenues, which totaled NIS 262 million (\$71 million) in the third quarter of 2014 as compared to NIS 211 million (\$57 million) in the third quarter of 2013. Netvision's contribution to revenues for the third quarter of 2014 totaled NIS 212 million (\$57 million) (excluding inter-company revenues) compared to NIS 230 million (\$62 million) in the third quarter of 2013.

The decrease in third quarter 2014 **service revenues** resulted mainly from a decrease in cellular services revenues, due to the ongoing erosion in the price of these services as a result of the intensified competition in the cellular market. The decrease in service revenues also resulted from a decrease in revenues from internet services and long distance calls services due to intensified competition, a decrease in revenues from roaming services, as well as a decrease in revenues from hosting operators on the Company's communications networks. Netvision's contribution to service revenues for the third quarter of 2014 totaled NIS 200 million (\$54 million) (excluding inter-company revenues) compared to NIS 224 million (\$61 million) in the third quarter of 2013.

The increase in third quarter 2014 **equipment revenues** resulted mainly from an approximately 24% increase in the number of smartphones sold during the third quarter of 2014 as compared with the third quarter of 2013, as well as an approximately 8% increase in the average sale price of cellular handsets in the third quarter of 2014 as compared with the third quarter last year. Netvision's contribution to equipment revenues for the third quarter of 2014 totaled NIS 12 million (\$3 million), compared to NIS 6 million (\$2 million) in the third quarter of 2013.

Cost of revenues for the third quarter of 2014 totaled NIS 660 million (\$178 million), compared to NIS 745 million (\$202 million) in the third quarter of 2013, an 11.4% decrease. This decrease resulted mainly from a decrease in interconnect expenses, mainly due to a reduction in the interconnect tariffs, a decrease in payroll expenses and other expenses due to the efficiency measures implemented by the Company, as well as a one-time reduction of a provision for cell-sites rent expenses in the amount of NIS 44 million (\$12 million) in the third quarter of 2014. These effects were partially offset by an

increase in the cost of equipment sold, as a result of the increase in the number of smartphones sold during the third quarter of 2014 as compared with the third quarter of 2013.

Gross profit for the third quarter of 2014 totaled NIS 482 million (\$131 million), compared to NIS 479 million (\$130 million) in the third quarter of 2013, a 0.6% increase. Gross profit margin for the third quarter of 2014 amounted to 42.2%, up from 39.1% in the third quarter of 2013. The gross profit for the third quarter of 2014 includes the one-time positive effect of NIS 44 million (\$12 million) described above. Excluding this one-time effect, gross profit for the third quarter of 2014 totaled NIS 438 million (\$119 million), an 8.6% decrease compared to the third quarter of 2013.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the third quarter of 2014 decreased 4.9% to NIS 289 million (\$78 million), compared to NIS 304 million (\$82 million) in the third quarter of 2013. This decrease is primarily the result of a decrease in depreciation and amortization expenses and doubtful accounts expenses, as well as the efficiency measures implemented by the Company, which led to a decrease in payroll expenses, rent and other expenses. The decrease in SG&A expenses was partially offset by an increase in sales commissions, as a result of an increase in the number of sales transactions, and an increase in advertising expenses.

Operating income for the third quarter of 2014 increased by 9.8% to NIS 190 million (\$52 million) from NIS 173 million (\$47 million) in the third quarter of 2013. Operating income for the third quarter of 2014 includes the one-time positive effect of NIS 44 million (\$12 million) described above. Excluding this one-time effect, operating income for the third quarter of 2014 totaled NIS 146 million (\$40 million), a 15.6% decrease compared with the third quarter of 2013.

EBITDA for the third quarter of 2014 decreased 0.3% totaling NIS 346 million (\$94 million), compared to NIS 347 million (\$94 million) in the third quarter of 2013. EBITDA for the third quarter 2014, as a percent of third quarter revenues, totaled 30.3%, up from 28.3% in the third quarter of 2013. Excluding the one-time effect described above, EBITDA for the third quarter of 2014 totaled NIS 302 million (\$82 million), a 13.0% decrease compared with the third quarter of 2013. EBITDA for the third quarter 2014, as a percent of third quarter revenues, excluding the one-time effect totaled 26.4%, down from 28.3% in the third quarter of 2013. Netvision's contribution to the EBITDA for the third quarter of 2014 totaled NIS 78 million (\$21 million), compared to NIS 61 million (\$17 million) in the third quarter of 2013, a 27.9% increase.

Financing expenses, net for the third quarter of 2014 decreased 44.6% and totaled NIS 51 million (\$14 million), compared to NIS 92 million (\$25 million) in the third quarter of 2013. The decrease resulted mainly from a decrease in interest expenses, associated with the Company's debentures, due to a decrease of approximately NIS 800 million (\$217 million) in the Company's debt level compared with the third quarter of 2013, and a decrease in Israeli Consumer Price Index (CPI) linkage expenses, associated with the Company's debentures, due to a lower inflation rate in the third

quarter of 2014 compared with the third quarter of 2013, and due to a reduction in the level of the Company's CPI-linked debt.

Taxes on income for the third quarter of 2014 totaled NIS 33 million (\$9 million), compared to NIS 29 million (\$8 million) in the third quarter of 2013. The increase in taxes on income is mainly attributed to the increase in profit before taxes on income, which was partially offset by a one-time deferred tax expense, net, in the amount of NIS 7 million (\$2 million), which was recorded in the third quarter of last year.

Net Income for the third quarter of 2014 totaled NIS 106 million (\$29 million), compared to NIS 52 million (\$14 million) in the third quarter of 2013, a 103.8% increase. This increase was the result of a reduction in operating expenses, mainly due to the efficiency measures implemented by the Company, the one-time reduction of the provision for cell-site rent expenses and a decrease in financing expenses, net. The increase in net income was offset in part by the erosion in service revenues resulting from the continued intensified competition in the cellular and landline communications market. Excluding the one-time effect, net income for the third quarter of 2014 totaled NIS 74 million (\$20 million), a 42.3% increase compared with the third quarter of 2013.

Basic earnings per share for the third quarter of 2014 totaled NIS 1.06 (\$0.29), compared to NIS 0.53 (\$0.14) in the third quarter of last year.

OPERATING REVIEW (data refers to cellular subscribers only)

Cellular subscriber base – at the end of September 2014 the Company had approximately 3.010 million cellular subscribers. During the third quarter of 2014 the Company's cellular subscriber base decreased by approximately 19,000 net cellular subscribers, all of them pre-paid subscribers. Following a technical billing modification to some of our M2M subscribers, charged to a single account, we now look at data usage in addition to revenue generation for M2M subscribers count, which remained unchanged.

Cellular Churn Rate for the third quarter of 2014 totaled 11.0%, compared to 8.9% in the third quarter of 2013. The cellular churn rate was primarily affected by the intensified competition in the cellular market.

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the third quarter of 2014 totaled NIS 70.6 (\$19.1), compared to NIS 79.6 (\$21.5) in the third quarter of 2013. The decrease in ARPU resulted, among others, from the ongoing erosion in the price of cellular services, due to the intensified competition in the cellular market, as well as from the decrease in revenues from hosting operators on the Company's communications networks.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the third quarter of 2014, decreased 22.1% to NIS 303 million (\$82 million), compared to NIS 389 million (\$105 million) in the third quarter of 2013. The decrease in free cash flow was mainly due to a decrease in proceeds from customers following the decrease in revenues in the third quarter of 2014 compared with the third quarter of 2013, resulting from the intensified competition in the cellular market, and an increase in payments for capital expenditure. These effects were partially offset by a decrease in payroll and other operating expenses mainly due to the efficiency measures implemented by the Company.

Total Equity

Total Equity as of September 30, 2014 amounted to NIS 1,035 million (\$280 million), primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings of the Company.

Investment in Fixed Assets and Intangible Assets

During the third quarter of 2014, the Company invested NIS 123 million (\$33 million) in fixed assets and intangible assets (including, among others, rights of use of communication lines and investments in information systems and software), compared to NIS 68 million (\$18 million) in the third quarter of 2013. This increase is mainly attributed to investment in the 4G network (LTE) during the third quarter of 2014.

Dividend

On November 11, 2014, the Company's board of directors decided not to declare a cash dividend for the third quarter of 2014. In making its decision, the board of directors considered the Company's dividend policy and business status and decided not to distribute a dividend at this time, given the intensified competition and its adverse effect on the Company's revenues, and in order to strengthen the Company's balance sheet. The board of directors will re-evaluate its decision in future quarters. No future dividend declaration is guaranteed and is subject to the Company's board of directors' sole discretion, as detailed in the Company's annual report for the year ended December 31, 2013 on Form 20-F, under "Item 8 - Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

Debentures

For information regarding the Company's summary of financial liabilities and details regarding the Company's outstanding debentures as of September 30, 2014, see "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release.

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE THIRD QUARTER OF 2014 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Network Sharing

In September 2014, following the previously reported network sharing agreements and the Israeli Ministry of Communications, or the MOC, requirements regarding network sharing, the Company entered the following agreements:

Updated agreements with Golan Telecom Ltd., or Golan

The parties' existing 2G and 3G IRU agreement and 4G network sharing agreement were updated, generally for a period of at least 10 years; and include stipulations as to ownership and mutual IRU in the 4G radio equipment as well as the establishment of a Joint Venture for the joint operation of the 4G radio network. The agreements, as updated, are subject to regulatory approvals.

As previously reported, the Company expects - if these agreements will be approved - its revenues from Golan to be at annual levels similar to those in 2013 and 2014, for the duration of the agreements term.

Passive infrastructure cooperation agreement with Pelephone Communications Ltd., or Pelephone

The Company and Pelephone entered a co-operation agreement regarding maintenance services for passive elements of cell sites, including unifying passive elements and streamlining costs, through a common contractor. The contractor to be selected by RFP process will enter a separate agreement with each of the company and Pelephone, generally for a period of at least 5 years. The agreement is subject to regulatory approvals. The Company expects, if this agreement is approved and if the Company and Pelephone enter agreements with such contractor, that the co-operation will gradually produce substantial savings in the Company's expenses for rental and maintenance of cell sites, for the duration of the agreements' term.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2013 on Form 20-F, filed on March 6, 2014, or the Company's 2013 annual report, under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Technology - Network and Cell Sites Sharing Agreements", the Company's immediate report regarding the Company's results for the first quarter of 2014 on Form 6-K dated May 14, 2014 under "Other developments during the first quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period - Network Sharing Agreements", and the Company's immediate report regarding the Company's results of operation in the second quarter of 2014 on form 6-K dated August 11, 2014, under "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period— 4 Generation Network and Network Sharing".

4 Generation Network and frequencies

In November 2014, the Company submitted its basic offer to the 4G frequencies tender. The basic offer includes the information and documents required by the MOC as a prerequisite to participating in the tender process. Prior to that, the MOC has mostly retracted the previously proposed more severe coverage and quality requirements for the 4G network (such requirements are still under review in relation to the 2G and 3G networks and the Company has submitted its objection to such proposed changes).

For additional details see the Company's 2013 annual report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business", "- We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry; network sharing agreements, if approved, may have material adverse effects on our business" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Technology - Network and Technology", and the company's immediate report regarding the Company's results for the second quarter of 2014 on Form 6-K dated August 11, 2014 under "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period - 4 Generation Network and Network Sharing".

Network Malfunction

In November 6, 2014, the Company suffered a network malfunction that impaired part of the Company's (as well as other operators receiving hosting services from the Company) subscribers' ability to fully utilize cellular services. The Company has since resumed full service.

Regulation

In August 2014, the MOC published a hearing regarding roaming services provided to subscribers. The hearing proposes, in order to increase competition and reduce roaming payments by subscribers, among others, to allow other Israeli telecommunication operators, including other cellular operators, mobile virtual network operators, international calls operators and landline operators to offer roaming services to a cellular subscriber of another cellular operator, while abroad, using the subscriber's usual cellular number as well as change the way payments for roaming services are calculated, such as by requiring a 1 second unit or 1 KB unit (as applicable) for billing of roaming services while abroad and not charging for certain intervals of the call. The Company estimates that some of the proposed changes, if implemented, would have a material adverse effect on the Company's results of operations, but at this time cannot estimate which of the proposed changes will be adopted, if any. The company submitted its objection to some of the proposed changes.

Also, in August 2014, the MOC published a hearing regarding call centers services provided to subscribers of Israeli telecommunications operators. The hearing proposes, in order to improve the quality of call centers services, to, among others, set new or more severe criteria to such service,

including with regards to response time and manner. In addition, the MOC proposes to amend the Israeli Communications Law and set fixed compensation in case of failure to meet the response time proposed, as well as a fixed compensation in case a subscriber was wrongfully overcharged (more severe than the existing provision to that effect in the Israeli Consumer Protection Law). The Company estimates that the proposed changes, if adopted as proposed, would have a material adverse effect on the Company's results of operations. The Company submitted its objection to the proposed changes.

For additional details see the Company's 2013 annual report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. In recent years, regulation in Israel has materially adversely affected our results" and "– We face intense competition in all aspects of our business" and under "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Our principal license".

Outstanding Share Capital

In August 2014, employees and members of senior management of the Company sold an aggregate of 933,348 shares of the Company, constituting approximately 0.93% of the Company's issued share capital, to financial institutions. The shares had been issued by the Company to such employees and senior management upon their exercise of vested options granted by the Company under its 2006 Share Incentive Plan. The Company understood that the purchasers intend to place such shares for sale outside the United States to non-US investors.

The shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933. Accordingly, the shares may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933).

For additional details on the Company's Share Incentive Plan, see the Company's 2013 annual report under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – A. Operating Results – Overview – 2006 Share Incentive Plan" and under "Item 6. Directors, Senior Management and Employees - E. Share Ownership – 2006 Share Incentive Plan".

Changes in Board of Directors

In September 2014, following the previously reported board composition requirements set by the Israeli law for the promotion of competition and the mitigation of concentration, in regards to reporting corporations that are third layer and up in a pyramid structure, such as the Company, (in effect during a transition period ending no later than December 2019) and in order to meet such requirements, Messrs. Rafi Bisker, Haim Gavrieli, Raanan Cohen and Edith Lusky resigned from their office as members of the Company's board of directors, effective September 21, 2014.

Discount Investment Corporation Ltd., or DIC, the Company's controlling shareholder, designated Mr. Ami Erel, the Company's chairman of the board of directors, as its appointee, effective September 21, 2014, replacing Mr. Raanan Cohen. Mr. Erel's appointment is in accordance with the requirement of the Company's telecommunications license and articles of association that at least 20% of the Company directors shall be appointed by Israeli citizens and residents from among the Company's founding shareholders, as defined in the Company's license and articles of association, namely DIC.

Following such changes the Company's board of directors meets the said composition requirements.

For further details see the Company's 2013 annual report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors - Risks Relating to Our Ordinary Shares - Legislation in Israel affecting corporate conglomerates, could adversely affect us" and "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – C. Board Practices– Board of Directors and Officers" and "External Directors – Israeli-Appointed Directors" and the Company's current report of its results of operation for the second quarter of 2014 on form 6-K dated August 11, 2014 under "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period - The law for the promotion of competition and the mitigation of concentration".

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call on Wednesday, November 12, 2014 at 9:00 am EST, 06:00 am PST, 14:00 GMT, 16:00 Israel time. On the call, management will review and discuss the results for the third quarter of 2014, 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: 1 888 281 1167 UK Dial-in Number: 0 800 917 9141

Israel Dial-in Number: 03 918 0644 International Dial-in Number: +972 3 918 0644

at: 9:00 am Eastern Time; 06:00 am Pacific Time; 14:00 UK Time; 16:00 Israel Time

To access the **live webcast** of the conference call, please access the investor relations section of Cellcom Israel's website: www.cellcom.co.il. After the call, a **replay** of the call will be available under the same investor relations section.

About Cellcom Israel

Cellcom Israel Ltd., established in 1994, is the largest Israeli cellular provider; Cellcom Israel provides its approximately 3.010 million subscribers (as at September 30, 2014) 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 a 4 Generation LTE network (currently partially deployed) and an HSPA 3.5 Generation network enabling advanced high speed broadband multimedia services, in addition to GSM/GPRS/EDGE 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 technical support, account information, direct to the door parcel delivery services, internet and fax services, dedicated centers for hearing impaired, etc. Cellcom Israel further provides through its wholly owned subsidiaries internet connectivity services and international calling services, as well as 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 www.cellcom.co.il.

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, 1968). 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 the Company, may include projections of the Company's future financial results, its anticipated growth strategies and anticipated trends in its business. These statements are only predictions based on the Company's current expectations and projections about future events. There are important factors that could cause the Company's 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 the Company's license, new legislation or decisions by the regulator affecting the Company's operations, new competition and changes in the competitive environment, the outcome of legal proceedings to which the Company is a party, particularly class action lawsuits, the Company's ability to maintain or obtain permits to construct and operate cell sites, and other risks and uncertainties detailed from time to time in the Company's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including under the caption "Risk Factors" in its Annual Report for the year ended December 31, 2013.

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

The Company prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). Unless noted specifically otherwise, the dollar denominated figures were converted to US\$ using a convenience translation based on the New Israeli Shekel (NIS)/US\$ exchange rate of NIS 3.695 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for September 30, 2014.

Use of non-IFRS financial measures

EBITDA is a non-IFRS measure and is defined as income before financing income (expenses), net; other income (expenses), net; income tax; depreciation and amortization and share based payments. 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 as presented by the Company 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 of net income to EBITDA under "Reconciliation for Non-IFRS Measures" below.

Free cash flow is a non-IFRS measure and is defined as the net cash provided by operating activities minus the net cash used in investing activities excluding short-term investment in tradable debentures and deposits and proceeds from sales of such debentures (including interest received in relation to such debentures) and deposits. See "Reconciliation for Non-IFRS Measures" below.

Company Contact

Shlomi Fruhling

Chief Financial Officer

investors@cellcom.co.il

Tel: +972 52 998 9755

Investor Relations Contact

Ehud Helft

GK Investor & Public Relations in partnership with LHA

cellcom@gkir.com

Tel: +1 617 418 3096

Financial Tables Follow

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position

	September 30, 2013	September 30, 2014	Convenience translation into US dollar September 30, 2014	December 31, 2013
	<u>NIS millions</u>	<u>NIS millions</u>	<u>US\$ millions</u>	<u>NIS millions</u>
Assets				
Cash and cash equivalents	827	989	268	1,057
Current investments, including derivatives	511	531	144	513
Trade receivables	1,790	1,473	398	1,731
Other receivables	76	75	20	63
Inventory	89	91	25	84
Total current assets	3,293	3,159	855	3,448
Trade and other receivables	904	797	216	854
Property, plant and equipment, net	1,907	1,793	485	1,865
Intangible assets, net	1,418	1,317	356	1,390
Deferred tax assets	25	18	5	22
Total non- current assets	4,254	3,925	1,062	4,131
Total assets	7,547	7,084	1,917	7,579
Liabilities				
Current maturities of debentures and long term loans and short term credit	1,101	1,094	296	1,100
Trade payables and accrued expenses	608	714	193	582
Current tax liabilities	69	83	23	99
Provisions	181	97	26	187
Other payables, including derivatives	361	321	87	398
Total current liabilities	2,320	2,309	625	2,366
Long-term loans from banks	5	-	-	5
Debentures	4,337	3,553	961	4,332
Provisions	21	21	6	21
Other long-term liabilities	12	9	3	10
Liability for employee rights upon retirement, net	16	12	3	13
Deferred tax liabilities	146	145	39	122
Total non- current liabilities	4,537	3,740	1,012	4,503
Total liabilities	6,857	6,049	1,637	6,869
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	1	1	-	1
Cash flow hedge reserve	(15)	(6)	(2)	(13)
Retained earnings	701	1,026	278	719
Non-controlling interests	3	14	4	3
Total equity	690	1,035	280	710
Total liabilities and equity	7,547	7,084	1,917	7,579

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Income

	For the nine months ended September 30,		Convenience translation into US dollar For the nine months ended September 30,	For the three months ended September 30,		Convenience translation into US dollar For the three months ended September 30,	For the year ended December 31,
	2013	2014	2014	2013	2014	2014	2013
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Revenues	3,718	3,430	928	1,224	1,142	309	4,927
Cost of revenues	(2,278)	(1,995)	(540)	(745)	(660)	(178)	(2,990)
Gross profit	1,440	1,435	388	479	482	131	1,937
Selling and marketing expenses	(522)	(505)	(137)	(166)	(171)	(46)	(717)
General and administrative expenses	(438)	(356)	(96)	(138)	(118)	(32)	(570)
Other income (expenses), net	1	(43)	(12)	(2)	(3)	(1)	1
Operating profit	481	531	143	173	190	52	651
Financing income	118	86	23	36	33	9	156
Financing expenses	(334)	(228)	(61)	(128)	(84)	(23)	(402)
Financing expenses, net	(216)	(142)	(38)	(92)	(51)	(14)	(246)
Profit before taxes on income	265	389	105	81	139	38	405
Taxes on income	(79)	(90)	(24)	(29)	(33)	(9)	(117)
Profit for the period	186	299	81	52	106	29	288
Attributable to:							
Owners of the Company	185	298	81	52	105	29	287
Non-controlling interests	1	1	-	-	1	-	1
Profit for the period	186	299	81	52	106	29	288
Earnings per share							
Basic earnings per share (in NIS)	1.87	3.00	0.81	0.53	1.06	0.29	2.89
Diluted earnings per share (in NIS)	1.85	2.97	0.80	0.52	1.05	0.28	2.86

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows

	For the nine months ended September 30,		Convenience translation into US dollar For the nine months ended September 30,	For the three months ended September 30,		Convenience translation into US dollar For the three months ended September 30,	For the year ended December 31,
	2013	2014	2014	2013	2014	2014	2013
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities							
Profit for the period	186	299	81	52	106	29	288
Adjustments for:							
Depreciation and amortization	513	462	125	171	152	41	676
Share based payment	7	3	1	1	1	-	9
Loss on sale of property, plant and equipment	2	4	1	1	2	1	2
Income tax expense	79	90	24	29	33	9	117
Financing expenses, net	216	142	38	92	51	14	246
Other expenses	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Changes in operating assets and liabilities:							
Change in inventory	22	(7)	(2)	11	(3)	(1)	27
Change in trade receivables (including long-term amounts)	434	367	99	160	72	19	576
Change in other receivables (including long-term amounts)	(29)	(32)	(8)	19	51	14	(34)
Changes in trade payables, accrued expenses and provisions	(141)	(7)	(2)	(38)	(33)	(9)	(185)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	(15)	46	13	(8)	(20)	(5)	(33)
Payments for derivative hedging contracts, net	(10)	(6)	(2)	(4)	-	-	(17)
Income tax paid	(87)	(87)	(23)	(26)	(32)	(9)	(119)
Income tax received	6	6	2	-	6	2	6
Net cash from operating activities	1,180	1,280	347	460	386	105	1,556
Cash flows from investing activities							
Acquisition of property, plant, and equipment	(228)	(197)	(54)	(57)	(70)	(19)	(275)
Acquisition of intangible assets	(64)	(60)	(16)	(16)	(16)	(4)	(90)
Change in current investments, net	(16)	(18)	(5)	(6)	(4)	(1)	(16)
Proceeds from (payments for) other derivative contracts, net	(7)	(1)	-	(2)	1	-	(10)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	12	4	1	2	1	-	17
Interest received	24	21	6	5	4	1	29
Dividend received	1	-	-	-	-	-	1
Net cash used in investing activities	(278)	(251)	(68)	(74)	(84)	(23)	(344)

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (cont'd)

	For the nine months ended September 30,		Convenience translation into US dollar	For the three months ended September 30,		Convenience translation into US dollar	For the year ended December 31,
	2013	2014	For the nine months ended September 30, 2014	2013	2014	For the three months ended September 30, 2014	2013
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from financing activities							
Payments for derivative contracts, net	(5)	(21)	(6)	(1)	(7)	(2)	(8)
Repayment of long term loans from banks	(6)	(12)	(3)	(6)	(1)	-	(6)
Repayment of debentures	(1,124)	(1,092)	(295)	(563)	(569)	(154)	(1,124)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	-	326	88	-	326	88	-
Dividend paid	-	(4)	(1)	-	-	-	(81)
Interest paid	(354)	(294)	(80)	(174)	(145)	(39)	(350)
Net cash used in financing activities	(1,489)	(1,097)	(297)	(744)	(396)	(107)	(1,569)
Changes in cash and cash equivalents	(587)	(68)	(18)	(358)	(94)	(25)	(357)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	1,414	1,057	286	1,185	1,083	293	1,414
Cash and cash equivalents as at the end of the period	827	989	268	827	989	268	1,057

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-IFRS Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of net income to EBITDA:

	Three-month period ended September 30,			Year ended December 31,
	2013 NIS millions	2014 NIS millions	Convenience translation into US dollar 2014 US\$ millions	2013 NIS millions
Profit for the period	52	106	29	288
Taxes on income.....	29	33	9	117
Financing income.....	(36)	(33)	(9)	(156)
Financing expenses.....	128	84	23	402
Other expenses (income).....	2	3	1	(1)
Depreciation and amortization.....	171	152	41	676
Share based payments	1	1	-	9
EBITDA.....	347	346	94	1,335

Free cash flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended September 30,			Year ended December 31,
	2013 NIS millions	2014 NIS millions	Convenience translation into US dollar 2014 US\$ millions	2013 NIS millions
Cash flows from operating activities.....	460	386	105	1,556
Cash flows from investing activities.....	(74)	(84)	(23)	(344)
Short-term Investment in (sale of) tradable debentures and deposits (*).....	3	1	-	(2)
Free cash flow	389	303	82	1,210

(*) Net of interest received in relation to tradable debentures.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Key financial and operating indicators (unaudited)

NIS millions unless otherwise stated	Q3-2012	Q4-2012	Q1-2013	Q2-2013	Q3-2013	Q4-2013	Q1-2014	Q2-2014	Q3-2014	FY-2012	FY-2013
Cellcom service revenues	902	828	758	790	789	774	728	728	680	3,617	3,112
Netvision service revenues	276	260	254	246	251	229	223	220	226	1,052	979
Cellcom equipment revenues	285	310	256	213	205	208	188	221	250	1,274	882
Netvision equipment revenues	15	31	17	13	6	24	15	14	15	82	60
Consolidation adjustments	(30)	(22)	(27)	(26)	(27)	(26)	(24)	(25)	(29)	(87)	(106)
Total revenues	1,448	1,407	1,258	1,236	1,224	1,209	1,130	1,158	1,142	5,938	4,927
Cellcom EBITDA	355	306	251	271	286	258	265	224	268	1,470	1,066
Netvision EBITDA	75	68	63	68	61	77	75	90	78	283	269
Total EBITDA	430	374	314	339	347	335	340	314	346	1,753	1,335
Operating profit	239	189	139	169	173	170	185	156	190	985	651
Financing expenses, net	64	42	46	78	92	30	27	64	51	259	246
Profit for the period	124	113	67	67	52	102	114	79	106	531	288
Free cash flow	414	288	168	345	389	308	366	361	303	1,130	1,210
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	3,338	*3,199	3,166	3,151	3,156	**3,092	3,049	3,029	3,010	3,199	3,092
Monthly cellular ARPU (in NIS)	86.7	82.4	75.9	79.7	79.6	78.7	74.7	75.4	70.6	87.5	78.5
Churn rate for cellular subscribers (%)	8.6%	8.7%	9.4%	9.0%	8.9%	9.9%	11.1%	11.1%	11.0%	31.5%	36.8%

* After a removal of approximately 138,000 data applications subscribers (M2M) from the Company's cellular subscriber base following a change to the subscribers counting mechanism.

** After a removal of approximately 64,000 pre-paid subscribers from the Company's cellular subscriber base following a change to the subscribers counting mechanism.

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of September 30, 2014

Aggregation of the information regarding the debenture series issued by the company (1), in million NIS

Series	Original Issuance Date	Principal on the Date of Issuance	As of 30.09.2014					As of 11.11.2014		Interest Rate (fixed)	Principal Repayment Dates (3)		Interest Repayment Dates	Linkage	Trustee Contact Details
			Principal Balance on Trade	Linked Principal Balance	Interest Accumulated in Books	Debenture Balance Value in Books(2)	Market Value	Principal Balance on Trade	Linked Principal Balance		From	To			
B(4) **	22/12/05 02/01/06* 05/01/06* 10/01/06* 31/05/06*	925.102	555.061	669.990	26.072	696.062	729.795	555.061	668.025	5.30%	05/01/13	05/01/17	January 5	Linked to CPI	Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
D **	07/10/07 03/02/08* 06/04/09* 30/03/11* 18/08/11*	2,423.075	1,453.846	1,712.196	22.155	1,734.351	1,866.010	1,453.846	1,707.175	5.19%	01/07/13	01/07/17	July 1	Linked to CPI	Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
E **	06/04/09 30/03/11* 18/08/11*	1,798.962	899.481	899.481	41.278	940.759	996.985	899.481	899.481	6.25%	05/01/12	05/01/17	January 5	Not linked	Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
F(4)(5)(6)**	20/03/12	714.802	714.802	739.679	8.110	747.789	856.619	714.802	737.511	4.60%	05/01/17	05/01/20	January 5 and July 5	Linked to CPI	Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd Ori Lazar 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777
G(4)(5)(6)	20/03/12	285.198	285.198	285.198	4.752	289.950	336.933	285.198	285.198	6.99%	05/01/17	05/01/19	January 5 and July 5	Not linked	Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd Ori Lazar 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777
H(4)(5)	08/07/14	105.962	105.962	106.274	0.490	106.764	110.582	105.962	105.962	1.98%	05/07/18	05/07/24	January 5 and July 5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebtly 48 Menachem Begin Rd., Tel Aviv Tel: 03-6374355
I(4)(5)	08/07/14	222.667	222.667	222.667	2.147	224.814	237.897	222.667	222.667	4.14%	05/07/18	05/07/25	January 5 and July 5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebtly 48 Menachem Begin Rd., Tel Aviv Tel: 03-6374355
Total		6,475.768	4,237.017	4,635.485	105.004	4,740.489	5,134.821	4,237.017	4,626.018						

Comments:

(1) In the reporting period, the company fulfilled all terms of the debentures. The company also fulfilled all terms of the Indentures. Debentures F through I financial covenants - as of September 30, 2014 the net leverage (net debt to EBITDA excluding one-time events ratio- see definition in the Company's annual report for the year ended December 31, 2013 on Form 20-F, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service ") was 2.39 (the net leverage without excluding one-time events was 2.34). In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books and excluding net balance of premium on debentures and deferred issuance expenses. (3) Annual payments, excluding series F through I debentures in which the payments are semi-annual. (4) Regarding Debenture series B and F through I - the company undertook not to create any pledge on its assets, as long as debentures are not fully repaid, subject to certain exclusions. (5) Regarding Debenture series F through I- the company has the right for early redemption under certain terms (see the Company's annual report for the year ended December 31, 2013 on Form 20-F, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects– B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service"). (6) Regarding Debenture series F and G - in June 2013, following a second decrease of the Company's debenture rating since their issuance, the annual interest rate has been increased by 0.25% to 4.60% and 6.99%, respectively, beginning July 5, 2013.

(*) On these dates, additional debentures of the series were issued. The information in the table refers to the full series.

(**) Series B, D, E and F are material, which represent 5% or more of the total liabilities of the Company, as presented in the financial statements.

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of September 30, 2014 (cont.)

Debentures rating details *

Series	Rating Company	Rating as of 30.09.2014 ⁽¹⁾	Rating as of 11.11.2014	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 11.11.2014	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 11.11.2014 ⁽²⁾	
							Rating
B	S&P Maalot	A+	A+	AA-	08/2014	5/2006, 9/2007, 1/2008, 10/2008, 3/2009, 9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014	AA-,AA,AA-,A+ ⁽²⁾
D	S&P Maalot	A+	A+	AA-	08/2014	1/2008, 10/2008, 3/2009, 9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014	AA-,AA,AA-,A+ ⁽²⁾
E	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2014	9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
F	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2014	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
G	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2014	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
H	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2014	8/2014	A+ ⁽²⁾
I	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2014	8/2014	A+ ⁽²⁾

(1) In August 2014, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA+/stable".

(2) In September 2007, S&P Maalot issued a notice that the AA- rating for debentures issued by the Company was in the process of recheck with positive implications (Credit Watch Positive). In October 2008, S&P Maalot issued a notice that the AA- rating for debentures issued by the Company is in the process of recheck with stable implications (Credit Watch Stable). This process was withdrawn upon assignment of AA rating in March 2009. In August 2011, S&P Maalot issued a notice that the AA rating for debentures issued by the Company is in the process of recheck with negative implications (Credit Watch Negative). In May 2012, S&P Maalot updated the Company's rating from an "ilAA/negative" to an "ilAA-/negative". In November 2012, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilAA-/negative". In June 2013, S&P Maalot updated the Company's rating from an "ilAA-/negative" to an "ilA+/stable". In June 2014, S&P Maalot Issued a notice of "ilA+" ranking for new series H and I debentures issued in July 2014. For details regarding the rating of the debentures see the S&P Maalot report dated August 18, 2014.

*** 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.**

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of September 30, 2014

- a. Debentures issued to the public by the Company and held by the public, excluding such debentures 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	752,789	292,235	-	-	-	236,493
Second year	752,789	292,235	-	-	-	178,980
Third year	824,109	348,643	-	-	-	117,800
Fourth year	226,713	163,286	-	-	-	46,771
Fifth year and on	521,442	285,012	-	-	-	64,489
Total	3,077,841	1,381,410	-	-	-	644,534

- b. Private debentures and other non-bank credit, excluding such debentures 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) – None
- c. Credit from banks in Israel based on the Company's "solo" financial data (in thousand NIS) - None
- d. Credit from banks abroad based on the Company's "solo" financial data (in thousand NIS) - None
- e. Total of sections a - d above, total credit from banks, non-bank credit and debentures 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	752,789	292,235	-	-	-	236,493
Second year	752,789	292,235	-	-	-	178,980
Third year	824,109	348,643	-	-	-	117,800
Fourth year	226,713	163,286	-	-	-	46,771
Fifth year and on	521,442	285,012	-	-	-	64,489
Total	3,077,841	1,381,410	-	-	-	644,534

- f. Out of the balance sheet Credit exposure based on the Company's "solo" financial data - None
- g. Out of the 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 (in thousand NIS) - None
- h. Total balances of the credit from banks, non-bank credit and debentures of all the consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding Company's data presented in sections a - d above (in thousand NIS).

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of September 30, 2014 (cont.)

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	-	25	-	-	-	-
Second year	-	-	-	-	-	-
Third year	-	-	-	-	-	-
Fourth year	-	-	-	-	-	-
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	25	-	-	-	-

- i. Total balances of credit granted to the Company by the parent company or a controlling shareholder and balances of debentures offered by the Company held by the parent company or the controlling shareholder (in thousand NIS) - 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 debentures offered by the Company held by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company (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	41,273	7,592	-	-	-	9,325
Second year	41,273	7,592	-	-	-	6,696
Third year	43,921	8,224	-	-	-	3,985
Fourth year	7,943	1,580	-	-	-	1,035
Fifth year and on	15,887	948	-	-	-	764
Total	150,298	25,936	-	-	-	21,805

- k. Total balances of credit granted to the Company by consolidated companies and balances of debentures offered by the Company held by the consolidated companies (in thousand NIS) - None

סלקום מדווחת על תוצאותיה לרבעון השלישי של 2014

ההכנסות משירותים ירדו ברבעון השלישי של 2014 ב-13.1% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013

ההכנסות מציוד קצה עלו ברבעון השלישי של 2014 ב-24.2% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013

הרווח הנקי לרבעון השלישי של 2014 הסתכם ב-106 מיליון ש"ח¹, גידול של כ-104% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013; בנטרול השפעה חד-פעמית הסתכם הרווח הנקי ב-74 מיליון ש"ח, גידול של כ-42% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013

ה-EBITDA² לרבעון השלישי של 2014 הסתכם ב-346 מיליון ש"ח¹, בדומה לרבעון השלישי של 2013; בנטרול השפעה חד-פעמית הסתכם ה-EBITDA ב-302 מיליון ש"ח, קיטון של 13% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013

עיקרי התוצאות לרבעון השלישי של 2014 (בהשוואה לרבעון השלישי של 2013):

- ↪ סה"כ ההכנסות ירדו ב-6.7% והסתכמו ב-1,142 מיליון ש"ח
- ↪ ההכנסות משירותים ירדו ב-13.1% והסתכמו ב-880 מיליון ש"ח
- ↪ ההכנסות מציוד עלו ב-24.2% והסתכמו ב-262 מיליון ש"ח
- ↪ ה-EBITDA ירד ב-0.3% והסתכם ב-346 מיליון ש"ח
- ↪ ה-EBITDA בנטרול השפעה חד-פעמית ירד ב-13.0% והסתכם ב-302 מיליון ש"ח
- ↪ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות 30.3%, עלייה מ-28.3%
- ↪ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות בנטרול השפעה חד-פעמית 26.4%, ירידה מ-28.3%
- ↪ הרווח התפעולי עלה ב-9.8% והסתכם ב-190 מיליון ש"ח
- ↪ הרווח התפעולי בנטרול השפעה חד-פעמית ירד ב-15.6% והסתכם ב-146 מיליון ש"ח
- ↪ הרווח הנקי עלה ב-103.8% והסתכם ב-106 מיליון ש"ח
- ↪ הרווח הנקי בנטרול השפעה חד-פעמית עלה ב-42.3% והסתכם ב-74 מיליון ש"ח
- ↪ תזרים המזומנים הפנוי² ירד ב-22.1% והסתכם ב-303 מיליון ש"ח
- ↪ מצבת מנויי הסלולר של החברה עומדת על כ-3.010 מיליון מנויים (נכון לסוף ספטמבר 2014)

¹ ראה פרטים בנוגע להשפעה חיובית חד-פעמית בסך 44 מיליון ש"ח (32 מיליון ש"ח לאחר מס) בפרק "עלות המכירות והשירותים" בהמשך הודעה זו.

² ראה פרק "שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS" בהמשך הודעה זו.

נתניה, 12 בנובמבר 2014 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה" או "הקבוצה") (סימול: NYSE: CEL סלקום: TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השלישי של שנת 2014.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון השלישי של 2014 הסתכמו לסך של 1,142 מיליון ש"ח (309 מיליון דולר); ה-EBITDA לרבעון השלישי של 2014 הסתכם לסך של 346 מיליון ש"ח¹ (94 מיליון דולר), המהווה 30.3%¹ מסך ההכנסות לרבעון; הרווח הנקי לרבעון השלישי של 2014 הסתכם לסך של 106 מיליון ש"ח¹ (29 מיליון דולר). הרווח הבסיסי למניה לרבעון השלישי של 2014 הסתכם ל-1.06 ש"ח (0.29 דולר).

בהתייחס לתוצאות אמר ניר שטרן, מנכ"ל סלקום: "אנחנו נמצאים בעיצומם של מספר מהלכים חשובים להתפתחות הקבוצה כקבוצת תקשורת. ההיערכות להשקת שירותי הטלוויזיה על גבי האינטרנט נמצאת בישורת האחרונה ובקרוב נביא בשורה חדשה לשוק הטלוויזיה. אנחנו ממשיכים בפריסה מהירה של רשת דור 4.5 שלנו תומכת LTE ADVANCED, שתוכל להעניק ללקוחות סלקום מהירות גלישה גבוהה ביותר, בכפוף לקבלת תדרים נוספים ואישורים רגולטורים. כבר כיום פועלת רשת ה-LTE שלנו באזורים נרחבים עם מאות אתרים פעילים במסגרת אישור ההפעלה הנוכחי שניתן על ידי משרד התקשורת, אשר מעניקה ללקוחותינו טעימה מחוויית הגלישה של הדור הבא. השלמת ההסדרה של השוק הסיטונאי תהווה נדבך משלים ותאפשר לנו להציע חבילת תקשורת מלאה ואטרקטיבית. אנו מרוצים מתוצאות המיקוד שלנו במכירות ציוד קצה, שהביאו לצמיחה בהכנסות אלו ברבעון השלישי, הן בהשוואה לרבעון קודם והן בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כמו גם מתוצאות מהלכי ההתייעלות אותם יישמנו. מנגד, נמשכת תחרות המחירים האגרסיבית, בעיקר בזירת הסלולר, שהשפעתה מתבטאת בקיטון ב-EBITDA בנטרול השפעה חד פעמית, ובהמשך השחיקה בהכנסות משירותים, אשר צפויה להימשך גם ברבעונים הבאים".

שלומי פרילינג, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר: "ברבעון זה, הסתכם ה-EBITDA ב-346 מיליון ש"ח בדומה לרבעון מקביל אשתקד, ובנטרול השפעה חד פעמית חיובית של 44 מיליון ש"ח, הסתכם ה-EBITDA לרבעון השלישי השנה ב-302 מיליון ש"ח, ירידה של 13% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. עיקר הירידה נבע מהירידה בהכנסות משירותים של הקבוצה כתוצאה מהמשך שחיקת המחירים בשוק התקשורת, שצפויה להימשך גם ברבעונים הבאים ולהשפיע לרעה על תוצאותיה. בנוסף, וכפי שדווח בעבר, ברבעון השלישי השנה חלה ירידה משמעותית בהכנסות משירותי אירוח מפעילים על רשתות התקשורת של החברה (שצפויות לעלות בהדרגה ברבעונים הקרובים). מנגד, גידול במכירות ציוד קצה וירידה בהוצאות התפעוליות כתוצאה מצעדי ההתייעלות מיתנו במידה מסוימת את ההשפעות אלו.

ברבעון השלישי השנה, ייצרנו תזרים מזומנים פנוי שהסתכם ב-303 מיליון ש"ח ואנו ממשיכים לחזק משמעותית את מאזן החברה, כאשר מתחילת השנה הקטנו את החוב נטו של החברה בכ-720 מיליון ש"ח, לרמה של 3.1 מיליארד ש"ח.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון השלישי של 2014, לאור המשך התחרות המוגברת בשוק והשפעתה השלילית על הכנסות החברה ועל מנת להמשיך ולחזק את מאזן החברה. הדירקטוריון יחזור ויבחן את החלטתו בהתאם להתפתחות תנאי השוק ובהתחשב בצרכי החברה".

להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאוחדות:

	Q3/2013	³ Q3/2014	% שינוי
מיליוני ש"ח			
סה"כ הכנסות	1,224	1,142	(6.7%)
רווח תפעולי	173	190	9.8%
רווח נקי	52	106	103.8%
תזרים מזומנים פנוי	389	303	(22.1%)
EBITDA	347	346	(0.3%)
EBITDA כאחוז מסך ההכנסות	28.3%	30.3%	7.1%

להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:

תוצאות מאוחדות	התאמות לאיחוד (***)	נטוויז'ן (**)	סלקום (*)	
Q3/2014				
מיליוני ש"ח				
1,142	(29)	241	930	סה"כ הכנסות
880	(26)	226	680	הכנסות משירותים
262	(3)	15	250	הכנסות מצידוד קצה
190	(13)	57	146	רווח תפעולי
346	-	78	268	EBITDA
30.3%	-	32.4%	28.8%	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

(*) סלקום ישראל בע"מ והחברות הבנות שלה, ללא נטוויז'ן בע"מ והחברות הבנות שלה.

(**) נטוויז'ן בע"מ והחברות הבנות שלה.

(***) כולל ביטול הכנסות בין חברתיות בין סלקום ונטוויז'ן והוצאות הפחתה המיוחסות למיזוג.

³ תוצאות הרבעון השלישי של 2014 כוללות השפעה חיובית חד-פעמית בסך 44 מיליון ש"ח (32 מיליון ש"ח לאחר מס). בנטרול השפעה חד-פעמית זו הסתכם ה-EBITDA ברבעון השלישי של 2014 ב-302 מיליון ש"ח, ירידה של 13.0% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013 ושיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות הסתכם ב-26.4%. הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2014 בנטרול השפעה חד-פעמית זו הסתכם ב-146 מיליון ש"ח, ירידה של 15.6% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013, והרווח הנקי לרבעון השלישי של 2014 הסתכם ב-74 מיליון ש"ח, עלייה של 42.3% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013. לפרטים בנוגע להשפעה החד-פעמית ראה פרק "עלות המכירות והשירותים" בהמשך הודעה זו.

להלן מדדים תפעוליים מרכזיים (המתייחסים למנויי סלולר בלבד):

	Q3/2014	Q3/2013	% שינוי
מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	3,010	3,156	(4.6%)
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	11.0%	8.9%	23.6%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	70.6	79.6	(11.3%)

סקירה פיננסית:

ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2014 ירדו ב-6.7% והסתכמו ב-1,142 מיליון ש"ח (309 מיליון דולר), בהשוואה ל-1,224 מיליון ש"ח ברבעון השלישי אשתקד. הירידה בהכנסות מיוחסת לירידה של 13.1% בהכנסות משירותים, אשר הסתכמו ב-880 מיליון ש"ח (238 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2014 בהשוואה ל-1,013 מיליון ש"ח ברבעון השלישי אשתקד. ירידה זו קווצה בחלקה על ידי עלייה של 24.2% בהכנסות מציד, שהסתכמו ב-262 מיליון ש"ח (71 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2014 בהשוואה ל-211 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. תרומתה של נטוויז'ן לסך ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמה ב-212 מיליון ש"ח (57 מיליון דולר) (בנטרול הכנסות בין-חברתיות) בהשוואה ל-230 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013.

הירידה **בהכנסות משירותים** ברבעון השלישי של שנת 2014 נבעה בעיקרה מירידה בהכנסות משירותי סלולר בעקבות השחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה לאור התחרות המוגברת בשוק הסלולר. הירידה בהכנסות משירותים נבעה גם מירידה בהכנסות משירותי אינטרנט ושיחות בינלאומיות כתוצאה מתחרות מוגברת, מירידה בהכנסות משירותי נדידה (רומינג), כמו גם מירידה בהכנסות משירותי אירוח מפעילים על רשתות התקשורת של החברה. תרומתה של נטוויז'ן להכנסות משירותים ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמה ב-200 מיליון ש"ח (54 מיליון דולר) (בנטרול הכנסות בין-חברתיות) בהשוואה ל-224 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013.

העלייה **בהכנסות מציד** ברבעון השלישי של שנת 2014 נבעה בעיקר מגידול של כ-24% בכמות הסמרטפונים שנמכרו ברבעון השלישי של שנת 2014 בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2013 וכן מעלייה של כ-8% במחיר המכירה הממוצע למכשירים סלולריים ברבעון השלישי של 2014 בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד. תרומתה של נטוויז'ן להכנסות מציד ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמה ב-12 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר), בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון השלישי של שנת 2014 ב-660 מיליון ש"ח (178 מיליון דולר), בהשוואה ל-745 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013, ירידה של 11.4%. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בהוצאות קישור גומלין, בעיקר בשל ירידה בתעריפי הקישוריות, מירידה בהוצאות שכר והוצאות אחרות, כתוצאה ממהלכי ההתייעלות בהם נקטה החברה, כמו גם מהקטנה חד-פעמית של הפרשה להוצאות שכירות אתרים בסך של 44 מיליון ש"ח (12 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2014. השפעות אלו קווצו בחלקן על ידי עלייה בעלות הציד שנמכר, כתוצאה מהגידול בכמות הסמרטפונים שנמכרו ברבעון השלישי של 2014 בהשוואה לרבעון השלישי של 2013.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם ב-482 מיליון ש"ח (131 מיליון דולר) בהשוואה ל-479 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2013, גידול של 0.6%. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2014 הסתכם ל-42.2%, עלייה מ-39.1% ברבעון השלישי של שנת 2013. הרווח הגולמי לרבעון השלישי של 2014 כולל השפעה חיובית חד-פעמית בסך של 44 מיליון ש"ח (12 מיליון דולר) כמפורט לעיל. בנטרול השפעה חד-פעמית זו, הסתכם הרווח הגולמי לרבעון השלישי של 2014 ב-438 מיליון ש"ח (119 מיליון דולר), ירידה של 8.6% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות ירדו ברבעון השלישי של שנת 2014 ב-4.9% והסתכמו ב-289 מיליון ש"ח (78 מיליון דולר), בהשוואה ל-304 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. ירידה זו הינה בעיקר תוצאה של ירידה בהוצאות פחת והפחתות והוצאות לחובות מסופקים, כמו גם צעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה, אשר הביאו לירידה בהוצאות השכר, הוצאות שכירות והוצאות אחרות. הירידה בהוצאות אלו קווצה בחלקה על ידי גידול בעמלות מכירה, כתוצאה מגידול בכמות עסקאות המכר, ובהוצאות הפרסום.

הרווח התפעולי לרבעון השלישי של שנת 2014 עלה ב-9.8% ל-190 מיליון ש"ח (52 מיליון דולר) מ-173 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הרווח התפעולי לרבעון השלישי של 2014 כולל השפעה חיובית חד-פעמית בסך של 44 מיליון ש"ח (12 מיליון דולר) כמפורט לעיל. בנטרול השפעה חד-פעמית זו, הסתכם הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2014 ב-146 מיליון ש"ח (40 מיליון דולר), ירידה של 15.6% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013.

ה- **EBITDA** לרבעון השלישי של שנת 2014 ירד ב-0.3% והסתכם ב-346 מיליון ש"ח (94 מיליון דולר) בהשוואה ל-347 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. שיעור ה-EBITDA לרבעון השלישי של שנת 2014 מסך ההכנסות ברבעון השלישי הסתכם ב-30.3%, עלייה מ-28.3% ברבעון השלישי של שנת 2013. בנטרול ההשפעה החד-פעמית שתוארה לעיל, הסתכם ה-EBITDA לרבעון השלישי של 2014 ב-302 מיליון ש"ח (82 מיליון דולר), ירידה של 13.0% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013. שיעור ה-EBITDA לרבעון השלישי של שנת 2014 מסך ההכנסות ברבעון השלישי בנטרול ההשפעה החד-פעמית הסתכם ב-26.4%, ירידה מ-28.3% ברבעון השלישי של שנת 2013. תרומתה של נטוויז'ן ל-EBITDA לרבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמה ב-78 מיליון ש"ח (21 מיליון דולר), בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2013, גידול של 27.9%.

הוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2014 קטנו ב-44.6% והסתכמו ב-51 מיליון ש"ח (14 מיליון דולר), בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הקיטון נבע בעיקר מירידה בהוצאות ריבית, בקשר עם אגרות החוב של החברה, כתוצאה מירידה של כ-800 מיליון ש"ח במצבת החוב של החברה ביחס לרבעון שלישי של שנת 2013, ומירידה בהפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ("המדד"), בקשר עם אגרות החוב של החברה, כתוצאה משיעור אינפלציה נמוך יותר ברבעון השלישי של שנת 2014 בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2013 ומירידה במצבת החוב צמוד המדד של החברה.

מיסים על ההכנסה לרבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו ב-33 מיליון ש"ח (9 מיליון דולר) בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הגידול בהוצאות המיסים מיוחס בעיקר לעלייה ברווח לפני מיסים על ההכנסה אשר קווצה בחלקו על ידי הוצאת מיסים נדחים נטו, חד-פעמית, בסך של 7 מיליון ש"ח, שנרשמה ברבעון השלישי של שנה קודמת.

הרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם ב-106 מיליון ש"ח (29 מיליון דולר) בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013, עלייה של 103.8%. עלייה זו נבעה מירידה בהוצאות התפעוליות, בעיקר כתוצאה מצעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה, מההקטנה החד-פעמית של ההפרשה להוצאות שכירות אתרים ומירידה בהוצאות המימון נטו. העלייה ברווח הנקי קווצה בחלקה על ידי השחיקה המתמשכת בהכנסות משירותים כתוצאה מהמשך התחרות המוגברת בשוק הסלולר והתקשורת הקווית. בנטרול ההשפעה החד-פעמית, הסתכם הרווח הנקי ברבעון השלישי של 2014 ב-74 מיליון ש"ח (20 מיליון דולר), גידול של 42.3% בהשוואה לרבעון השלישי של 2013.

הרווח הבסיסי למניה לרבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם ב-1.06 ש"ח למניה (0.29 דולר) בהשוואה ל-0.53 ש"ח למניה ברבעון השלישי אשתקד.

סקירה תפעולית: (הנתונים מתייחסים למנויי הסלולר בלבד)

מצבת מנויי הסלולר – מצבת מנויי הסלולר של החברה לסוף הרבעון השלישי של שנת 2014 עמדה על כ- 3.010 מיליון מנויים. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 קטנה מצבת המנויים של החברה בכ- 19,000 מנויי סלולר נטו, כולם מנויי פרי-פייד. בהמשך לשינוי טכני באופן החיוב של חלק ממנויי ה-M2M שלנו, תחת לקוח אחד, אנחנו מסתכלים כעת גם על שימושי דאטה בנוסף ליצור הכנסה, לטובת ספירת המנויים, שנותרה ללא שינוי.

שיעור נטישה – שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם ב-11.0%, בהשוואה ל-8.9% ברבעון השלישי של שנת 2013. שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר הושפע בעיקר מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר.

הכנסה למנוי – ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר ("ARPU") הסתכמה ברבעון השלישי של שנת 2014 ב-70.6 ש"ח (19.1 דולר), בהשוואה ל-79.6 ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הירידה ב-ARPU נבעה, בין היתר, מהשחיקה המתמשכת בתעריפי שירותי הסלולר כתוצאה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר וכן מהירידה בהכנסות משירותי אירוח של מפעילים על רשתות התקשורת של החברה.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי של החברה ברבעון השלישי של שנת 2014 ירד ב-22.1%, ל-303 מיליון ש"ח (82 מיליון דולר), בהשוואה ל-389 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מירידה בתקבולים מלקוחות, כתוצאה מהירידה בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2014 בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2013, שנבעה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר, ומעלייה בתשלומים בגין השקעות הוניות. השפעות אלו קוּזְזו בחלקן על ידי ירידה בתשלומי שכר והוצאות תפעוליות אחרות בעיקר כתוצאה מצעדי התייעלות בהם נקטה החברה.

סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם ב-1,035 מיליון ש"ח (280 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה.

השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

ברבעון השלישי של שנת 2014 השקיעה החברה 123 מיליון ש"ח (33 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (הכוללים בין היתר, זכויות שימוש בקווי תקשורת והשקעות במערכות מידע ותוכנות) בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2013. הגידול בהשקעות נבע בעיקר מהשקעות ברשת הדור הרביעי (LTE) במהלך הרבעון השלישי של 2014.

דיבידנד

ב-11 בנובמבר 2014, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון השלישי של 2014. בהחלטה זו, בחן דירקטוריון החברה את מדיניות הדיבידנד של החברה ואת מצב עסקיה והחליט לא לחלק דיבידנד במזומן בשלב זה, לאור התחרות הגבוהה והמשך ההשפעה השלילית שלה על הכנסות החברה, ובמטרה לחזק את מאזן החברה. דירקטוריון החברה יחזור וישקול את החלטתו ברבעונים הבאים. הכרזת דיבידנדים בעתיד אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (20-F), תחת "Item 8 – Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה ופרטים ביחס לאגרות החוב המונפקות של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2014, ראה פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו.

התפתחויות אחרות במהלך הרבעון השלישי של 2014 ולאחר תום תקופת הדיווח

שיתוף רשתות

בחודש ספטמבר 2014, בהמשך להודעותיה הקודמות ביחס להסכמי שיתוף רשתות ולדרישות משרד התקשורת ביחס להסכמי שיתוף רשתות, החברה התקשרה בהסכמים הבאים:

הסכם מעודכן עם גולן טלקום, או גולן:

ההסכם הקיים בין הצדדים ביחס לזכויות שימוש בלתי הדירות ברשתות דור 2 ודור 3 והסכם שיתוף רשת דור 4 עודכנו ככלל לתקופה של לפחות עשר שנים, וכוללים תניות ביחס לבעלות וזכויות שימוש בלתי הדירות הדדיות בצידו רדיו דור 4 לרבות הקמת מיזם משותף להפעלתה המשותפת של רשת רדיו דור 4. ההסכמים, כפי שעודכנו, כפופים לאישורים רגולטורים.

כפי שדווח בעבר, החברה מצפה, באם ההסכמים אלו יאושרו, שהכנסותיה מגולן יהיו ברמה שנתית דומה להכנסותיה מגולן ב- 2013 וב- 2014, למשך תקופת ההסכמים.

הסכם שיתוף ברכיבים פאסיביים עם פלאפון תקשורת בע"מ, או פלאפון:

החברה ופלאפון התקשרו בהסכם שיתוף פעולה ביחס לשירותי תחזוקה עבור רכיבים פאסיביים באתרים סלולריים, לרבות איחוד רכיבים פאסיביים והפחתת עלויות, באמצעות קבלן משותף. הקבלן שייבחר באמצעות הליך לקבלת הצעות יתקשר בהסכם נפרד עם כל אחת מהחברה ופלאפון, ככלל, לתקופה של לפחות 5 שנים. ההסכם כפוף לאישורים רגולטוריים. החברה מצפה, באם ההסכם יאושר ואם החברה ופלאפון יתקשרו בהסכמים עם קבלן כאמור, כי שיתוף הפעולה יביא באופן הדרגתי לחיסכון משמעותי בהוצאות החברה על שכירות ותחזוקת אתרים, למשך תקופת ההסכמים.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 על טופס 20-F, שהוגש ביום 6 במרץ 2014, או הדוח השנתי של החברה לשנת 2013, תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business", ו-"Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Technology -Network and Cell Sites Sharing Agreements", הדיווח המידי של החברה ביחס לתוצאות החברה לרבעון הראשון של 2014 על טופס 6-K מיום 14 במאי 2014 תחת "Other developments during the first quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period - Network Sharing Agreements" והדיווח המידי של החברה ביחס לתוצאות החברה לרבעון השני של 2014 על טופס 6-K מיום 11 באוגוסט 2014 תחת "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period— 4 Generation Network and Network Sharing".

בחודש נובמבר 2014, הגישה החברה את הצעתה הבסיסית למכרז תדירי הדור רביעי. ההצעה הבסיסית כוללת את המידע והמסמכים שנדרשו על ידי משרד התקשורת כתנאי סף להשתתפות בתהליך המכרז. קודם לכן, משרד התקשורת חזר בו ממרבית דרישות כיסוי ואיכות הרשת המחמירות יותר שהוצעו לדור הרביעי (דרישות כאלו הינן עדיין תחת שימוע ביחס לרשתות הדור השני והשלישי והחברה הגישה את התנגדותה לשינויים המוצעים).

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2013, תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We face intense competition in all aspects of our business" – "We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry; network sharing agreements, if approved, may have material adverse effects on our business" – "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Technology - Network and Technology" והדיווח המידי של החברה ביחס לתוצאות החברה לרבעון השני של 2014 על טופס 6-K מיום 11 באוגוסט 2014 תחת "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period— 4 Generation Network and Network Sharing".

תקלה ברשת

ב-6 בנובמבר 2014, ארעה תקלה ברשת של החברה אשר פגעה ביכולת של חלק ממנויי החברה (כמו גם מפעילים אחרים שמקבלים מהחברה שירותי אירוח) להשתמש באופן מלא בשירותים הסלולריים. מאז חזרה החברה לספק שירות מלא.

רגולציה

בחודש אוגוסט 2014, פרסם משרד התקשורת שימוע בדבר שירותי נדידה המסופקים למנויים. בשימוע מוצע, במטרה להגביר את התחרות ולצמצם תשלומים בגין שירותי נדידה על ידי מנויים, בין היתר, לאפשר למפעילי תקשורת ישראלים אחרים, לרבות מפעילי סלולר אחרים, מפעילים וירטואליים (MVNO), מפעילי שיחות בינלאומיות ומפעילי תקשורת קווית, להציע שירותי נדידה למנוי של מפעיל סלולרי אחר בעת שהותו בחו"ל, תוך שימוש במספר הטלפון הקבוע של אותו מנוי. כמו כן, מוצע בשימוע לשנות את האופן שבו מבוצע חישוב התשלומים תמורת שירותי נדידה בחו"ל, כגון לדרוש חיוב על פי יחידה בת 1 שנייה או 1KB (לפי העניין) ולא לחייב בגין מקטעים מסוימים של השיחה. החברה מעריכה שלחלק משינויים המוצעים, אם יאומצו, תהיה השפעה מהותית לרעה על תוצאות הפעילות של החברה, אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך איזה מהשינויים יאומץ, אם בכלל. החברה הגישה את התנגדותה לחלק מהשינויים המוצעים.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2014, פרסם משרד התקשורת שימוע בדבר שירותי מוקדי פניות טלפוניים המסופקים למנויים של מפעילי תקשורת. בשימוע מוצע, במטרה לשפר את איכות השירותים הניתנים במוקדי פניות טלפוניים, בין היתר, לקבוע קריטריונים חדשים או מחמירים בנוגע לשירותים האמורים, לרבות ביחס לזמני תגובה ואופן מתן השירותים. בנוסף, משרד התקשורת מציע לתקן את חוק התקשורת ולקבוע פיצוי כספי קבוע מראש במקרה של אי עמידה בזמן התגובה המוצע ופיצוי כספי קבוע מראש במקרה שמנוי חויב בחיוב יתר שגוי (המחמיר מההוראה בעניין זה הקבועה בחוק הגנת הצרכן). החברה צופה, שלשינויים המוצעים, אם יאומצו כפי שהוצע, תהיה השפעה מהותית לרעה על תוצאות הפעילות של החברה. החברה הגישה את התנגדותה לשינויים המוצעים.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2013, תחת "Item 3. Key Information – D. Risk

Factors – Risks Related to our Business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. In recent years, regulation in Israel has materially adversely affected our results" – We face intense competition in all aspects of our business" "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Our principal license"

הון מניות מוצע

בחודש אוגוסט 2014, עובדים וחברי ההנהלה הבכירה של החברה מכרו סך מצטבר של 933,348 מניות של החברה, המהוות כ- 0.93% מהון המניות המונפק של החברה, למשקיעים מוסדיים. המניות הונפקו על ידי החברה לעובדים וחברי ההנהלה הבכירה האמורים עם מימוש אופציות מובשלות על ידם, שהוענקו על ידי החברה תחת תוכנית תמריצים מבוססת מניות של החברה משנת 2006. החברה הבינה שהרוכשים מתכוונים להציע את המניות האמורות למכירה מחוץ לארצות הברית למשקיעים שאינם תושבי ארצות הברית.

המניות לא נרשמו ולא יירשמו תחת ה-Securities Act of 1933 של ארצות הברית. בהתאם, לא ניתן להציע או למכור את המניות בארצות הברית או לתושב ארצות הברית (כהגדרתו ב-Regulation S תחת Securities Act of 1933 של ארצות הברית) או לחשבונו או עבורו.

לפרטים נוספים על תכנית התמריצים של החברה ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2013 תחת "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – A. Operating Results – Overview – 2006 Share Incentive Plan" ותחת "Item 6. Directors, Senior Management and Employees - E. Share Ownership – 2006 Share Incentive Plan"

שינויים בדירקטוריון החברה

בחודש ספטמבר 2014, בהמשך לדיווחים קודמים בעניין דרישות ביחס להרכב דירקטוריון החברה שנקבעו לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, ביחס לתאגידים מדווחים המהווים שכבה שלישית ומעלה במבנה פרמידלי, כמו החברה, (שהינם בתוקף במשך תקופת מעבר שתסתיים לא יאוחר מדצמבר 2019) וכדי לעמוד בדרישות אלו, מר רפי ביסקר, מר חיים גבריאל, מר רענן כהן וגבי עידית לוסקי התפטרו מתפקידם כחברי דירקטוריון החברה, החל מיום 21 בספטמבר 2014.

חברת השקעות דיסקונט בע"מ, או דסק"ש, בעלת השליטה בחברה, מינתה את מר עמי אראל, יו"ר דירקטוריון החברה, כדירקטור מטעמה, החל מיום 21 בספטמבר 2014, במקום מר רענן כהן. המינוי של מר אראל הינו בהתאם לדרישת רישיון התקשורת של החברה ותקנון ההתאגדות שלה כי לפחות 20% מהדירקטורים בחברה ימונו על ידי אזרחי ותושבי ישראל מתוך בעלי המניות המייסדים של החברה, כהגדרתם ברישיון ובתקנון ההתאגדות של החברה, כלומר דסק"ש.

בעקבות שינויים אלו דירקטוריון החברה עומד בדרישות ההרכב האמורות.

לפרטים נוספים על ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2013 תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors - Risks Relating to Our Ordinary Shares - Legislation in Israel affecting corporate conglomerates, could adversely affect us" "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – C. Board Practices– Board of Directors and Officers" "Israeli-Appointed Directors" והדיווח המידי של החברה ביחס לתוצאות החברה לרבעון השני של 2014 על טופס

6-K מיום 11 באוגוסט 2014 תחת "Other developments during the second quarter of 2014 and subsequent to the end of the reporting period - The law for the promotion of competition and the mitigation of concentration"

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה ביום רביעי, ה- 12 בנובמבר 2014, בשעה ארבע אחר הצהריים לפי שעון ישראל (תשע בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תסקור ותדון בתוצאות החברה לרבעון השלישי של 2014 ותענה לשאלות. כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים. יש להתחיל בהצטרפות לשיחה 10 דקות טרם תחילת שיחת הועידה. במידה ואינכם מצליחים להתחבר באמצעות מספר 1-800 אנא חייגו למספר הבינלאומי:

לחיוג מישראל: 03-9180644

לחיוג מארה"ב: 1-888-281-1167

לחיוג מאנגליה: 0-800-917-9141

לחיוג ממדינה אחרת: +972-3-9180644

ב: 9:00 זמן מזרח ארה"ב; 06:00 זמן מערב ארה"ב; 14:00 זמן לונדון; 16:00 זמן ישראל

שיחת הועידה תועבר בשידור חי במדור קשרי משקיעים באתר האינטרנט של סלקום: www.cellcom.co.il. לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר.

אודות סלקום

חברת סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994 והינה חברת התקשורת הסלולרית הגדולה בישראל. סלקום מספקת מגוון רחב של שירותים לכ-3.010 מיליון מנויי (נכון ל-30 בספטמבר 2014), ביניהם שירותי טלפון סלולרי ונייח, 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 LTE דור 4 (בשלב זה בפריסה חלקית) ורשת HSPA דור 3.5 המאפשרת לה לספק שירותי מולטימדיה מתקדמים בפס רחב במהירות גבוהה, בנוסף לרשתות GSM/GPRS/EDGE. סלקום מציעה את מערך שירותי הקוחות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקוחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. באמצעות מערך שירות לקוחות רחב, סלקום מציעה לקהל לקוחותיה תמיכה טכנית, מידע פיננסי אודות חשבונם, שירותי משלוחים סלולרי היישר לבית הקוח, שירותי אינטרנט ופקס, מוקד ייעודי ללקויי שמיעה ועוד. סלקום מציעה בנוסף, באמצעות חברות בת בבעלות מלאה שלה שירותי אינטרנט ושירותי שיחות בינלאומיות, כמו גם שירותי טלפון קווי בישראל לצד שירותי תמסורת ותקשורת נתונים.

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

מידע נוסף ניתן למצוא באתר החברה: www.cellcom.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 הישראלי, 1968. בחלק מהמקרים ניתן לזהות אמירות אלו באמצעות מילים 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 לגבי החברה, עשויות לכלול תחזיות לגבי התוצאות הכספיות העתידיות של החברה, אסטרטגיות הצמיחה הצפויות של החברה ומגמות צפויות בעסק של החברה. אמירות אלה הן תחזיות בלבד המבוססות על הציפיות והתחזיות הנוכחיות של החברה בדבר אירועים עתידיים. ישנם גורמים חשובים שעלולים לגרום

לתוצאות בפועל, לרמת הפעילות, לביצוע ולהישגים של החברה 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 של החברה, חקיקה או החלטות חדשות של הרגולטור המשפיעות על הפעילות של החברה, מתחרים חדשים ושינויים בסביבה התחרותית, התוצאות של הליכים משפטיים שהחברה הינה צד להם ובייחוד תובענות ייצוגיות, יכולת החברה לשמר או להשיג אישורים להקמה או הפעלה של אתרים וכן סיכונים ואי ודאויות אחרים המפורטים מעת לעת בדיווחים של החברה לרשות לניירות ערך האמריקאית, לרבות תחת פרק "גורמי סיכון" בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

למרות שהחברה מאמינה שהציפיות המובעות באמירות צופות פני עתיד הכלולות במסמך זה הן הגיוניות, היא לא יכולה להבטיח תוצאות עתידיות, רמת פעילות, ביצוע או הישגים. בנוסף, אין לראות בחברה או בכל גורם אחר אחראים לדיוק ולשלמות של אמירות צופות פני עתיד אלו. החברה לא מתחייבת לעדכן את האמירות צופות פני עתיד הללו אחרי מועד מסמך זה כדי להתאים את ההצהרות הקודמות של החברה לתוצאות בפועל או לציפיות מעודכנות, אלא ככל שתידרש על פי דין.

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים לפי תקני הדיווח הפיננסי הבינלאומיים (IFRS) כפי שפורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה חשבונאית (IASB). אלא אם נאמר אחרת במפורש, סכומים המדווחים בדולר, הומרו משקלים חדשים (ש"ח) לדולר האמריקאי (דולר), לצורך נוחות בלבד, לפי השער היציג של הדולר ליום 30 בספטמבר 2014, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.695 ש"ח.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS:

EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כהכנסות לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, מיסים, פחת והפחתות ותשלומים מבוססי מניות. 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 תחת "Reconciliation for Non-IFRS Measures" מטה.

תזרים מזומנים פנוי הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בנטרול השקעה שוטפת באגרות חוב סחירות ובפקדונות ותקבולים ממכירת אגרות חוב (לרבות ריבית שנתקבלה בגינן) ופקדונות כאלה. ראה "Reconciliation for Non-IFRS Measures" מטה.