



CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
FIRST QUARTER 2015 RESULTS

First quarter 2015 results reflect the aggressive competition characterizing the quarter alongside the successful launch of Cellcom tv

Revenues for the first quarter of 2015 totaled NIS 1,062 million

EBITDA¹ for the first quarter of 2015 totaled NIS 196 million and excluding a one-time effect² EBITDA totaled NIS 226 million

Net income for the first quarter of 2015 totaled NIS 26 million and excluding a one-time effect² net income totaled NIS 51 million

Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer: "Yesterday we announced a revolution in the landline market, offering a full triple-play package for a price of NIS 149 per month. We expect growth in activity in the landline market in Israel in 2015 and we are prepared for the new competition in this market both through offering double and triple play packages and through Cellcom tv service".

FIRST QUARTER 2015 HIGHLIGHTS (compared to first quarter of 2014):

- **Total Revenues** totaled NIS 1,062 million (\$267 million) compared to NIS 1,130 million (\$284 million) in the first quarter last year, a decrease of 6%
- **Service revenues** totaled NIS 800 million (\$201 million) compared to NIS 927 million (\$233 million) in the first quarter last year, a decrease of 13.7%
- **EBITDA¹** totaled NIS 196 million² (\$49 million) compared to NIS 340 million (\$85 million) in the first quarter last year, a decrease of 42.4%. **Excluding a one-time effect²**, EBITDA totaled NIS 226 million (\$57 million), a decrease of 33.5%
- **EBITDA margin** 18.5%, down from 30.1%
- **Operating income** totaled NIS 55 million (\$14 million) compared to NIS 185 million (\$46 million) in the first quarter last year, a decrease of 70.3%

¹ Please see "Use of Non-IFRS financial measures" section in this press release.

² The results for the first quarter of 2015 include a one-time expense in an amount of NIS 30 million, as a result of entering a collective employment agreement.

- **Net income** totaled NIS 26 million (\$7 million) compared to NIS 114 million (\$29 million) in the first quarter last year, a decrease of 77.2%. **Excluding a one-time effect²**, net income totaled NIS 51 million (\$13 million) a decrease of 55.3%
- **Free cash flow¹** totaled NIS 127 million (\$32 million) compared to NIS 366 million (\$92 million) in the first quarter last year, a decrease of 65.3%
- **Cellular subscriber base** totaled approx. 2.885 million subscribers (at the end of March 2015)

Commenting on the results, Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer, said:

"The first quarter of 2015 results reflect the challenges and opportunities for Cellcom Group. In the cellular sector we continue to see an aggressive competition and continued decline in results, and on the other hand we begin to see the influence of the investments in the Group's future growth engines. In this quarter as well, we continued to see an aggressive price competition in the cellular sector and a continued decline in service revenues and a decrease in the subscriber base. Alongside the decrease in revenues and a one-time expense due to our entry into the collective employment agreement, the Group continues the streamlining processes. These days we are in the process of a cross-company voluntary retirement plan whose impact on expenses we expect to see during the year, as the Group is committed to continue working in the coming quarters to adjust the cost structure and manpower in all areas of the Group's operations.

Alongside the adverse impact on the cellular operation, the Group is operating and investing in future growth engines in the landline sector which we expect, over time, to lead to growth in revenues and improvement in profitability.

In the beginning of the quarter, we successfully launched Cellcom tv with an unprecedented recruitment of over 20,000 customers within 3 months. This move was also awarded the 'winning 2014 launch' prize by the Israeli Marketing Association. We are encouraged by the continued high customer recruitment rate, bringing with it the beginning of income, alongside an approximately NIS 20 million decrease in EBITDA due to expenses associated with entering this sector.

Yesterday, we announced another significant revolution in the Israeli landline market, with a triple-play offer (Cellcom tv, Internet connectivity and infrastructure and telephony) for a price of NIS 149 per month. An unprecedented price, lower by over 50% than the market price for these services.

Out of all the companies entering the wholesale market, we are currently the only one that is prepared for immediate competition, with a TV service, a substantial presence in Israeli households enjoying the Group's various services and a service, sales, and installation infrastructure which is among the largest in the country.

We already see strong demand from our customers for an integrated solution of Internet connectivity and infrastructure in the wholesale market, and with the transfer to the automated phase of the wholesale market and to the triple-play packages, we expect to see growth in demand for these products.

We believe that the Ministry of Communications will continue to work professionally and decisively in order to increase competition in this market, which will allow us to offer the Israeli customer a high quality and advanced product at prices significantly lower than market prices.

Since the beginning of 2015, we have executed financial steps to adjust the debt structure to the Group's cash flow needs for the coming years, to allow the Group to continue to invest in the landline market and turn it into a main growth engine, while retaining our position as the largest cellular operator in Israel, even when the competition in the mobile market intensifies".

Shlomi Fruhling, Chief Financial Officer, commented:

"Alongside the successful launch of Cellcom tv, the competition in the market continued to intensify during the first quarter of 2015. The competition results were reflected by the continued decline in service revenues, and an increase in the number of customers that changed their cellular operator. The churn rate of the Company's cellular subscribers in the first quarter of 2015 amounted to 11.9% compared with 11.1% in the same quarter last year. We expect the high level of competition will continue in the coming quarters. In addition, in this quarter we recorded a one-time expense in the amount of NIS 30 million, as a result of the collective employment agreement. This is the first quarter in which the collective employment agreement is fully reflected in the Group's expenses, and excluding the one-time expense, the Group streamlined in its operating expenses by NIS 24 million compared to the same quarter last year.

As noted by Nir, the Group is committed to continue working to adapt its cost structure to the market's conditions. In this context, we are in the process of a voluntary retirement plan, which when completed the Group expects to record a one-time expense in the second quarter of 2015, and later this year a decrease in the payroll expenses.

The Group continued working, in the first quarter of 2015 as well, to lower its net debt, which at the end of the quarter amounted to NIS 2.9 billion, compared with net debt of NIS 3.6 billion at the end of the same quarter last year. Free cash flow for the first quarter of 2015 amounted to NIS 127 million, a decrease of 65% compared to that of the same quarter last year. Most of the decrease results from a decrease in receipts from customers for services and end user equipment sold in the past and a substantial increase in payments to vendors for end user equipment purchase, due to an increase in such sales in the last two quarters, compared to the same quarters in the previous year.

Since the beginning of 2015, we completed a significant process of adjusting the Company's financing sources to the principal repayment dates of its debt. We have successfully performed an approximately NIS 1 billion exchange of short-term debentures with long-term debentures, and entered a loan agreement with two institutional investors for a total amount of NIS 400 million. We view the success of these steps as a vote of confidence by the capital market in the Group and its strategy. These measures will help the Group to execute the steps and investments necessary for its operations as a communications group providing its customers with a wide variety of communications services.

The Company's Board of Directors decided not to distribute a dividend for the first quarter of 2015, 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".

Netanya, Israel – May 14, 2015 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL TASE: CEL) ("Cellcom Israel" or the "Company" or the "Group"), announced today its financial results for the first quarter of 2015. Revenues for the first quarter of 2015 totaled NIS 1,062 million (\$267 million); EBITDA for the first quarter of 2015 totaled NIS 196 million (\$49 million), or 18.5% of total revenues; and net income for the first quarter of 2015 totaled NIS 26 million (\$7 million). Basic earnings per share for the first quarter of 2015 totaled NIS 0.25 (\$0.06).

MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:

	Q1/2015	Q1/2014	% Change	Q1/2015	Q1/2014
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	1,062	1,130	(6.0%)	267	284
Operating Income	55	185	(70.3%)	14	46
Net Income	26	114	(77.2%)	7	29
Free cash flow	127	366	(65.3%)	32	92
EBITDA	196	340	(42.4%)	49	85
EBITDA, as percent of total revenues	18.5%	30.1%	(38.5%)		

MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:

	Cellcom Israel (*)	Netvision (**)	Consolidation adjustments (***)	Consolidated results
	Q1/2015			
	NIS million			
Total revenues	864	256	(58)	1,062
Service revenues	619	224	(43)	800
Equipment revenues	245	32	(15)	262
Operating Income	21	40	(6)	55
EBITDA	136	60	-	196
EBITDA, as percent of total revenues	15.7%	23.4%	-	18.5%

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

(**) Netvision Ltd. and its subsidiaries.

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

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

	Q1/2015	Q1/2014	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	2,885	3,049	(5.4%)
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	11.9%	11.1%	7.2%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	65.5	74.7	(12.3%)

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the first quarter of 2015 decreased 6% totaling NIS 1,062 million (\$267 million), compared to NIS 1,130 million (\$284 million) in the first quarter last year. The decrease in revenues is attributed to a 13.7% decrease in service revenues, which totaled NIS 800 million (\$201 million) in the first quarter of 2015 as compared to NIS 927 million (\$233 million) in the first quarter last year, which was partially offset by a 29.1% increase in equipment revenues, which totaled NIS 262 million (\$66 million) in the first quarter of 2015 as compared to NIS 203 million (\$51 million) in the first quarter of 2014. Netvision's contribution to total revenues for the first quarter of 2015 totaled NIS 198 million (\$50 million) (excluding inter-company revenues) compared to NIS 214 million (\$54 million) in the first quarter of 2014.

The decrease in the first quarter of 2015 **service revenues** resulted mainly from a decrease in cellular services revenues, due to the ongoing erosion in the price of these services and continued churn of customers resulting from 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. Netvision's contribution to service revenues for the first quarter of 2015 totaled NIS 181 million (\$45 million) (excluding inter-company revenues) compared to NIS 199 million (\$50 million) in the first quarter of 2014.

The increase in the first quarter of 2015 **equipment revenues** resulted mainly from an approximately 31% increase in the number of cellular handsets sold during the first quarter of 2015 as compared with the first quarter of 2014.

Cost of revenues for the first quarter of 2015 totaled NIS 722 million (\$181 million), compared to NIS 664 million (\$167 million) in the first quarter of 2014, an 8.7% increase. This increase resulted mainly from an increase in costs associated with the sale of cellular handsets, primarily as a result of an increase in the amount of handsets sold during the first quarter of 2015 as compared with the first quarter of 2014 as well as content and customer acquisition costs related to the TV sector which the Company has entered as of the end of 2014.

Gross profit for the first quarter of 2015 decreased 27% to NIS 340 million (\$86 million), compared to NIS 466 million (\$117 million) in the first quarter of 2014. Gross profit margin for the first quarter of 2015 amounted to 32.0%, down from 41.2% in the first quarter of 2014.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the first quarter of 2015 increased 1.8% to NIS 287 million (\$72 million), compared to NIS 282 million (\$71 million) in the first quarter of 2014. This increase is primarily a result of a one-time expense following the entering to a collective employment agreement in the current quarter (see Note 30(10) to the Company's financial statements for the year ended December 31, 2014 included in our most recent annual report for 2014, on form 20-F, filed on March 16, 2015), which was partially offset by efficiency measures implemented by the Company.

Operating income for the first quarter 2015 decreased by 70.3% to NIS 55 million (\$14 million) from NIS 185 million (\$46 million) in the first quarter of 2014. The decrease in the operating income resulted mainly from a decrease in service revenues as well as an increase in content and customer acquisition costs as a result of entering the TV sector and a NIS 30 million one-time expense due to entering a collective employment agreement.

EBITDA for the first quarter of 2015 decreased by 42.4% totaling NIS 196 million (\$49 million) compared to NIS 340 million (\$85 million) in the first quarter of 2014. EBITDA for the first quarter 2015, as a percent of first quarter revenues, totaled 18.5%, down from 30.1% in the first quarter of 2014. The decrease in the EBITDA resulted mainly from a decrease in service revenues as well as a NIS 30 million one-time expense due to entering a collective employment agreement and costs resulting from entering into the TV sector which adversely affected EBITDA by NIS 20 million. Excluding the one-time effect, EBITDA totaled NIS 226 million (\$57 million), a decrease of 33.5% compared to the first quarter of 2014. Netvision's contribution to EBITDA for the first quarter of 2015 totaled NIS 60 million (\$15 million) compared to NIS 75 million (\$19 million) in the first quarter of 2014.

Financing expenses, net for the first quarter of 2015 decreased 33.3% and totaled NIS 18 million (\$5 million), compared to NIS 27 million (\$7 million) in the first quarter of 2014. The decrease resulted mainly from a decrease in interest expenses associated with the Company's debentures, due to a decrease in the Company's debt level and Israeli Consumer Price Index ("CPI") linkage income due to a higher deflation in the first quarter of 2015 compared with the deflation in the first quarter of 2014. The decrease was partially offset by an increase in losses from CPI hedging transactions.

Net Income for the first quarter of 2015 totaled NIS 26 million (\$7 million), compared to NIS 114 million (\$29 million) in the first quarter of 2014, a 77.2% decrease. Net income excluding a one-time expense due to entering a collective employment agreement totaled NIS 51 million (\$13 million), a 55.3% decrease compared with the first quarter of 2014.

Basic earnings per share for the first quarter of 2015 totaled NIS 0.25 (\$0.06), compared to NIS 1.15 (\$0.29) in the first quarter last year.

OPERATING REVIEW (data refers to cellular subscribers only)

Cellular subscriber base – at the end of the first quarter of 2015 the Company had approximately 2.885 million cellular subscribers. During the first quarter of 2015 the Company's cellular subscriber base decreased by approximately 82,000 net cellular subscribers, mainly pre-paid subscribers.

Cellular Churn Rate for the first quarter of 2015 totaled 11.9%, compared to 11.1% in the first quarter of 2014. The increase in churn rate among cellular subscribers was primarily the result of the intensified competition in the cellular market.

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the first quarter of 2015 totaled NIS 65.5 (\$16.5), compared to NIS 74.7 (\$18.8) in the first quarter of 2014. The decrease in ARPU resulted, among others, from the ongoing erosion in the prices of cellular services, resulting from the intensified competition in the cellular market.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the first quarter of 2015, decreased by 65.3% to NIS 127 million (\$32 million), compared to NIS 366 million (\$92 million) in the first quarter of 2014. The decrease in free cash flow was mainly due to a decrease in receipts from customers for services and end user equipment (receipts received this quarter for equipment sold in the past) and a substantial increase in payments to vendors for end user equipment purchase, due to the increase in sales of end user equipment (in respect of which receipts are expected over a period of up to 36 months) in the last two quarters, compared to the same quarters in the previous year. The decrease was partially offset by a repayment of a long-term deposit.

Total Equity

Total Equity as of March 31, 2015 amounted to NIS 1,118 million (\$281 million) primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings of the Company.

Investment in Fixed Assets and Intangible Assets

During the first quarter of 2015 the Company invested NIS 88 million (\$22 million) in fixed assets and intangible assets (including, among others, investments in the Company's communication networks, information systems and software and TV set-top boxes), compared to NIS 75 million (\$19 million) in the first quarter of 2014.

Dividend

On May 13, 2015, the Company's board of directors decided not to declare a cash dividend for the first quarter of 2015. 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, 2014 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 March 31, 2015, see "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release.

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE FIRST QUARTER OF 2015 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Network Sharing Agreements

In March 2015, following the previously reported network sharing agreements between the Company and Golan Telecom Ltd., or Golan, which are subject to the approvals of the Israeli Ministry of Communications, or MOC, and the Israeli Antitrust Commissioner, the MOC notified the Company and Golan that the agreements require substantial changes before the MOC reviews them in detail. The Company and Golan have responded to the MOC's letter and addressed the changes requested in the agreements in order to receive the MOC's approval to the agreements.

In addition, in April 2015, the Company and Golan entered an amendment to the network sharing agreements, which generally contained certain clarifications to the agreements, following the Israeli Antitrust Commissioner's comments.

In April 2015, Hot Mobile LTD. and Partner Communications Ltd., the Company's competitors, reported that they received the MOC's approval to their network sharing agreement, previously approved by the Israeli Antitrust Commissioner, and have applied to the MOC for a license for the operation of a joint venture established by them for that purpose.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2014 on Form 20-F, filed on March 16, 2015, 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 "Item 4. Information on the

Company – B. Business Overview – Network and Technology - Network and Cell Sites Sharing Agreements" and "Government Regulation – Network Sharing" and the Company's current report dated March 29, 2015.

Loan Agreement

In May 2015, the Company entered into a loan agreement with two Israeli financial institutions, or Lenders, according to which the Lenders have agreed, subject to certain customary conditions, to provide the Company two deferred loans for the total principal amount of NIS 400 million, unlinked, as follows:

- A principal amount of NIS 200 million will be provided to the Company in June 2016, and will bear an annual fixed interest of 4.6%. The loan's principal amount will be payable in four equal annual payments on June 30 of each of the years 2018 through 2021 (inclusive). The interest will be paid in ten semi-annual installments on June 30 and December 31, of each calendar year commencing December 31, 2016 through and including June 30, 2021.
- A principal amount of NIS 200 million will be provided to the Company in June 2017, and will bear an annual fixed interest of 5.1%. The loan's principal amount will be payable in four equal annual payments on June 30 of each of the years 2019 through 2022 (inclusive). The interest will be paid in ten semi-annual installments on June 30 and December 31, of each calendar year commencing December 31, 2017 through and including June 30, 2022.

Under the agreement, the interest rate may be subject to certain adjustments. Until the provision of the loans, the Company is required to pay the Lenders a commitment fee. The Company may cancel or prepay one or both loans, subject to a certain cancelation fee or prepayment fee, as applicable. The agreement includes standard terms and obligations and also generally includes the negative pledge, limitations on distributions, events of default and financial covenants applicable to the Company's series F through I debentures.

For additional details regarding the Company's public debentures see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2014 on Form 20-F, filed on March 16, 2015, under "Item 5B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Public debentures".

Voluntary Retirement Plan

In April 2015, the Group in collaboration with employees' representatives, launched a new voluntary retirement plan for employees. As of the date of this report, the number of employees who intend to join the plan and the one-time expense the Company will record in the second quarter of 2015 with respect to this plan, are still unknown.

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call regarding its results for the first quarter of 2015 on Thursday, May 14, 2015 at 10:00 am ET, 07:00 am PT, 15:00 UK, 17:00 Israel 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: 1 866 744 5399 UK Dial-in Number: 0 800 917 9141
Israel Dial-in Number: 03 918 0664 International Dial-in Number: +972 3 918 0664
at: 10:00 am Eastern Time; 07:00 am Pacific Time; 15:00 UK Time; 17:00 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 2.885 million subscribers (as at March 31, 2015) 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. In addition, at the end of 2014, the Company launched television services over the internet (Over the top TV or OTT TV). The Company operates an LTE 4 generation 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, 2014.

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 3.98 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for March 31, 2015.

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

	March 31, 2014	March 31, 2015	Convenience translation into US dollar March 31, 2015	December 31, 2014
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Assets				
Cash and cash equivalents	645	637	160	1,158
Current investments, including derivatives	608	531	133	521
Trade receivables	1,631	1,332	335	1,417
Other receivables	132	91	23	65
Inventory	83	109	27	89
Total current assets	3,099	2,700	678	3,250
Trade and other receivables	796	766	193	824
Property, plant and equipment, net	1,814	1,804	453	1,834
Intangible assets, net	1,367	1,295	325	1,315
Deferred tax assets	21	16	4	17
Total non- current assets	3,998	3,881	975	3,990
Total assets	7,097	6,581	1,653	7,240
Liabilities				
Current maturities of debentures and long term loans and short term credit	1,089	729	183	1,092
Trade payables and accrued expenses	607	712	179	773
Current tax liabilities	113	64	16	77
Provisions	192	108	27	101
Other payables, including derivatives	318	295	74	370
Total current liabilities	2,319	1,908	479	2,413
Debentures	3,782	3,373	847	3,548
Provisions	21	22	6	21
Other long-term liabilities	12	11	3	12
Liability for employee rights upon retirement, net	13	13	3	14
Deferred tax liabilities	121	136	34	140
Total non- current liabilities	3,949	3,555	893	3,735
Total liabilities	6,268	5,463	1,372	6,148
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	1	1	-	1
Cash flow hedge reserve	(9)	(3)	(1)	(3)
Retained earnings	834	1,103	277	1,078
Non-controlling interest	3	17	5	16
Total equity	829	1,118	281	1,092
Total liabilities and equity	7,097	6,581	1,653	7,240

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Income

	Three-month period ended March 31,		Convenience translation into US dollar Three- month period ended March 31,	Year ended December 31,
	2014	2015	2015	2014
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Revenues	1,130	1,062	267	4,570
Cost of revenues	(664)	(722)	(181)	(2,727)
Gross profit	466	340	86	1,843
Selling and marketing expenses	(164)	(156)	(39)	(672)
General and administrative expenses	(118)	(131)	(33)	(463)
Other income (expenses), net	1	2	-	(46)
Operating profit	185	55	14	662
Financing income	36	25	6	100
Financing expenses	(63)	(43)	(11)	(298)
Financing expenses, net	(27)	(18)	(5)	(198)
Profit before taxes on income	158	37	9	464
Taxes on income	(44)	(11)	(2)	(110)
Profit for the period	114	26	7	354
Attributable to:				
Owners of the Company	114	25	7	351
Non-controlling interests	-	1	-	3
Profit for the period	114	26	7	354
Earnings per share				
Basic earnings per share (in NIS)	1.15	0.25	0.06	3.51
Diluted earnings per share (in NIS)	1.14	0.25	0.06	3.48
Weighted-average number of shares used in the calculation of basic earnings per share (in shares)	99,532,648	100,584,490	100,584,490	99,924,306
Weighted-average number of shares used in the calculation of diluted earnings per share (in shares)	100,697,892	100,585,902	100,585,902	100,706,282

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows

	Three-month period ended March 31,		Convenience translation into US dollar Three- month period ended March 31,	Year ended December 31,
	2014	2015	2015	2014
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	114	26	7	354
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	155	143	36	610
Share based payments	1	-	-	3
Loss (gain) on sale of property, plant and equipment	-	(2)	(1)	7
Income tax expense	44	11	2	110
Financing expenses, net	27	18	5	198
Changes in operating assets and liabilities:				
Change in inventory	1	(20)	(5)	(5)
Change in trade receivables (including long-term amounts)	172	90	23	422
Change in other receivables (including long-term amounts)	(69)	(16)	(4)	(35)
Change in trade payables, accrued expenses and provisions	45	(46)	(12)	(24)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	(2)	(8)	(2)	36
Payments for derivative hedging contracts, net	(5)	-	-	(6)
Income tax paid	(30)	(27)	(7)	(119)
Income tax received	-	-	-	6
Net cash from operating activities	453	169	42	1,557
Cash flows from investing activities				
Acquisition of property, plant, and equipment	(64)	(76)	(19)	(289)
Acquisition of intangible assets	(25)	(20)	(5)	(77)
Change in current investments, net	(102)	(9)	(2)	(15)
Proceeds from (payments for) other derivative contracts, net	(1)	1	-	4
Proceeds from sale of property, plant and equipment	3	4	1	4
Repayment of a long term deposit	-	48	12	-
Interest received	12	11	3	23
Net cash used in investing activities	(177)	(41)	(10)	(350)

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

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

	Three-month period ended March 31,		Convenience translation into US dollar Three- month period ended March 31,	Year ended December 31,
	2014	2015	2015	2014
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from financing activities				
Payments for derivative contracts, net	(1)	(2)	(1)	(29)
Repayment of long term loans from banks	(11)	-	-	(12)
Repayment of debentures	(523)	(523)	(131)	(1,092)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	-	-	-	326
Dividend paid	(4)	-	-	(4)
Interest paid	(149)	(124)	(31)	(295)
Net cash used in financing activities	(688)	(649)	(163)	(1,106)
Changes in cash and cash equivalents	(412)	(521)	(131)	101
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	1,057	1,158	291	1,057
Cash and cash equivalents as at the end of the period	645	637	160	1,158

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 March 31,			Year ended December 31,
	2014 NIS millions	2015 NIS millions	Convenience translation into US dollar 2015 US\$ millions	2014 NIS millions
Profit for the period	114	26	7	354
Taxes on income.....	44	11	2	110
Financing income.....	(36)	(25)	(6)	(100)
Financing expenses.....	63	43	11	298
Other expenses (income).....	(1)	(2)	-	7
Depreciation and amortization.....	155	143	35	610
Share based payments	1	-	-	3
EBITDA.....	340	196	49	1,282

Free cash flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended March 31,			Year ended December 31,
	2014 NIS millions	2015 NIS millions	Convenience translation into US dollar 2015 US\$ millions	2014 NIS millions
Cash flows from operating activities.....	453	169	42	401
Cash flows from investing activities.....	(177)	(41)	(10)	(90)
Short-term Investment in (sale of) tradable debentures and deposits (*)	90	(1)	-	(1)
Free cash flow	366	127	32	310

(*) 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	Q1-2013	Q2-2013	Q3-2013	Q4-2013	Q1-2014	Q2-2014	Q3-2014	Q4-2014	Q1-2015	FY-2013	FY-2014
Cellcom service revenues	758	790	789	774	728	728	680	648	619	3,112	2,784
Netvision service revenues	254	246	251	229	223	220	226	214	224	979	883
Cellcom equipment revenues	256	213	205	208	188	221	250	274	245	882	933
Netvision equipment revenues	17	13	6	24	15	14	15	33	32	60	77
Consolidation adjustments	(27)	(26)	(27)	(26)	(24)	(25)	(29)	(29)	(58)	(106)	(107)
Total revenues	1,258	1,236	1,224	1,209	1,130	1,158	1,142	1,140	1,062	4,927	4,570
Cellcom EBITDA	251	271	286	258	265	224	268	210	136	1,066	967
Netvision EBITDA	63	68	61	77	75	90	78	72	60	269	315
Total EBITDA	314	339	347	335	340	314	346	282	196	1,335	1,282
Operating profit	139	169	173	170	185	156	190	131	55	651	662
Financing expenses, net	46	78	92	30	27	64	51	56	18	246	198
Profit for the period	67	67	52	102	114	79	106	55	26	288	354
Free cash flow	168	345	389	308	366	361	303	174	127	1,210	1,204
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	3,166	3,151	3,156	*3,092	3,049	3,029	3,010	2,967	2,885	3,092	2,967
Monthly cellular ARPU (in NIS)	75.9	79.7	79.6	78.7	74.7	75.4	70.6	67.8	65.5	78.5	72.1
Churn rate for cellular subscribers (%)	9.4%	9.0%	8.9%	9.9%	11.1%	11.1%	11.0%	11.5%	11.9%	36.8%	44.0%

*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 March 31, 2015

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

Series	Original Issuance Date	Principal on the Date of Issuance	As of 31.03.2015					As of 13.05.2015		Interest Rate (fixed)	Principal Repayment Dates		Interest Repayment Dates ⁽³⁾	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*														Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
		925.102	370.041	438.288	5.415	443.703	471.358	370.041	440.006	5.30%	05.01.13	05.01.17	January-05	Linked to CPI	
D ⁽⁷⁾ **	07/10/07 03/02/08* 06/04/09* 30/03/11* 18/08/11*														Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
		2,423.075	898.804	1,046.665	40.355	1,087.020	1,143.010	898.805	1,042.754	5.19%	01.07.13	01.07.17	July-01	Linked to CPI	
E ⁽⁷⁾ **	06/04/09 30/03/11* 18/08/11*														Hermetic Trust (1975) Ltd. Meirav Ofer Oren. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5274867.
		1,798.962	327.266	325.949	4.763	330.712	352.498	327.266	327.266	6.25%	05.01.12	05.01.17	January-05	Not linked	
F ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾ **	20/03/12														Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd Ori Lazar 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777
		714.802	714.802	728.762	7.782	736.544	819.592	714.802	728.661	4.60%	05.01.17	05.01.20	January-05 and July-05	Linked to CPI	
G ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾ **	20/03/12														Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd Ori Lazar 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777
		285.198	285.198	285.695	4.642	290.337	328.377	285.198	285.198	6.99%	05.01.17	05.01.19	January-05 and July-05	Not linked	
H ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾ **	08/07/14 03/02/15* 11/02/15*														Mishmeret Trust Company Ltd Rami Sebty 48 Menachem Begin Rd. Tel-Aviv. Tel 03-6374355
		949.624	949.623	784.548	4.379	788.927	895.495	949.624	949.624	1.98%	05.07.18	05.07.24	January-05 and July-05	Linked to CPI	
I ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾ **	08/07/14 03/02/15* 11/02/15*														Mishmeret Trust Company Ltd Rami Sebty 48 Menachem Begin Rd. Tel-Aviv. Tel 03-6374355
		557.705	557.705	492.382	5.377	497.759	553.076	557.705	557.705	4.14%	05.07.18	05.07.25	January-05 and July-05	Not linked	
Total		7,654.468	4,103.439	4,102.289	72.713	4,175.002	4,563.406	4,103.441	4,331.214						

Comments:

(1) In the reporting period, the company fulfilled all terms of the debentures. The company also fulfilled all terms of the Indentures. Debentures Series F through I financial covenants - as of March 31, 2015 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, 2014 on Form 20-F, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service") was 2.58 (the Net Leverage ratio without excluding one-time events was 2.58). In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books. (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, 2014 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. (7) In February 2015, pursuant to an exchange offer of the Company's Series H and I debentures for a portion of the Company's outstanding Series D and E debentures, respectively, or the Exchange Offer, the Company exchanged approximately NIS 555 million principal amount of Series D debentures with approximately NIS 844 million principal amount of Series H debentures, and approximately NIS 272 million principal amount of Series E debentures with approximately NIS 335 million principal amount of Series I debentures.

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

(**) As of March 31, 2015, all series of debentures 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 March 31, 2015 (cont.)

Debentures Rating Details *

Series	Rating Company	Rating as of 31.03.2015 (1)	Rating as of 13.05.2015	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 13.05.2015	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 13.05.2015 (2)	
							Rating
B	S&P Maalot	A+	A+	AA-	1/2015	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, 1/2015	AA-, AA,AA-,A+ ⁽²⁾
D	S&P Maalot	A+	A+	AA-	1/2015	1/2008, 10/2008, 3/2009, 9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015	AA-, AA,AA-,A+ ⁽²⁾
E	S&P Maalot	A+	A+	AA	1/2015	9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
F	S&P Maalot	A+	A+	AA	1/2015	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
G	S&P Maalot	A+	A+	AA	1/2015	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
H	S&P Maalot	A+	A+	A+	1/2015	6/2014, 8/2014, 1/2015	A+ ⁽²⁾
I	S&P Maalot	A+	A+	A+	1/2015	6/2014, 8/2014, 1/2015	A+ ⁽²⁾

(1) In January 2015, 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 affirmed the Company's rating of "ilA+/stable". In August 2014, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA+/stable". 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 March 31, 2015

- 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	547,015	162,933	-	-	-	187,986
Second year	617,403	219,789	-	-	-	149,177
Third year	543,639	142,140	-	-	-	103,156
Fourth year	322,711	139,529	-	-	-	64,024
Fifth year and on	1,029,169	488,207	-	-	-	136,480
Total	3,059,936	1,152,597	-	-	-	640,823

- 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	547,015	162,933	-	-	-	187,986
Second year	617,403	219,789	-	-	-	149,177
Third year	543,639	142,140	-	-	-	103,156
Fourth year	322,711	139,529	-	-	-	64,024
Fifth year and on	1,029,169	488,207	-	-	-	136,480
Total	3,059,936	1,152,597	-	-	-	640,823

- 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) – None

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of March 31, 2015 (cont.)

- 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	18,849	700	-	-	-	4,915
Second year	21,106	884	-	-	-	3,888
Third year	20,825	459	-	-	-	2,744
Fourth year	9,179	1,801	-	-	-	1,616
Fifth year and on	24,435	13,728	-	-	-	3,540
Total	94,393	17,572	-	-	-	16,703

- 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 הראשון 2015

תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2015 משקפות את התחרות האגרסיבית שאפיינה את הרבעון לצד ההשקה המוצלחת של סלקום tv

ההכנסות ברבעון הראשון של 2015 הסתכמו לסך של 1,062 מיליון ש"ח

ה-EBITDA¹ לרבעון הראשון של 2015 הסתכם ב- 196 מיליון ש"ח ובנטרול השפעה חד פעמית² ה-EBITDA הסתכם ב- 226 מיליון ש"ח

הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2015 הסתכם לסך של 26 מיליון ש"ח ובנטרול השפעה חד פעמית² הסתכם הרווח הנקי ב- 51 מיליון ש"ח

ניר שטרן מנכ"ל סלקום: "אתמול הודענו על מהפכה בעולם התקשורת הקווית עם חבילת טריפל מלא במחיר של 149 ש"ח לחודש. אנו צופים צמיחה בפעילות בשוק הקווי בישראל בשנת 2015 וערוכים לתחרות החדשה בשוק זה הן באמצעות הצעת חבילות הדאבל והטריפל והן באמצעות שירות סלקום tv".

עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של 2015 (בהשוואה לרבעון הראשון של 2014):

- ◀ סה"כ ההכנסות הסתכמו ב- 1,062 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1,130 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 6%
- ◀ ההכנסות משירותים הסתכמו ב- 800 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 927 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 13.7%
- ◀ ה-EBITDA¹ הסתכם ב- 196 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 340 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 42.4%. בנטרול השפעה חד-פעמית², ה-EBITDA הסתכם ב- 226 מיליון ש"ח, קיטון של 33.5%
- ◀ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות 18.5% ירידה מ- 30.1%
- ◀ הרווח התפעולי הסתכם ב- 55 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 185 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 70.3%
- ◀ הרווח הנקי הסתכם ב- 26 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 114 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 77.2%. בנטרול השפעה חד פעמית², הרווח הנקי הסתכם ב- 51 מיליון ש"ח, קיטון של 55.3%
- ◀ תזרים המזומנים הפנוי¹ הסתכם ב- 127 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 366 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 65.3%
- ◀ מצבת מנויי הסלולר של החברה עומדת על כ- 2.885 מיליון מנויים (נכון לסוף מרץ 2015)

¹ ראה פרק "שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS" בהמשך הודעה זו.

² תוצאות הרבעון הראשון של 2015 כוללות הוצאה חד פעמית בסך כ- 30 מיליון ש"ח, כתוצאה מחתימת ההסכם הקיבוצי.

בהתייחס לתוצאות אמר ניר שטרן, מנכ"ל סלקום:

"תוצאות הרבעון הראשון של 2015 משקפות את האתגרים וההזדמנויות של קבוצת סלקום. בתחום הסלולר אנו ממשיכים לראות תחרות אגרסיבית והמשך הרעה בתוצאות, ומנגד אנו מתחילים לראות את ההשקעות במנועי הצמיחה העתידיים של הקבוצה באות לידי ביטוי.

גם ברבעון זה המשכנו לראות תחרות מחירים אגרסיבית בענף הסלולר והמשך ירידת ההכנסות משירותים וקיטון במצבת המנויים. במקביל לירידה בהכנסות והוצאה חד פעמית כתוצאה מחתימה על ההסכם הקיבוצי ממשיכה החברה בתהליכי ההתייעלות. בימים אלו אנו מצויים בתהליך חוצה חברה של תוכנית פרישה מרצון שאת השפעתו על ההוצאות אנו צפויים לראות במהלך השנה, כאשר הקבוצה מחוייבת להמשיך ולפעול גם ברבעונים הבאים להתאמת מבנה ההוצאות והיקפי כח האדם בכל תחומי הפעילות של הקבוצה.

לצד הפגיעה בפעילות הסלולר פועלת הקבוצה ומשקיעה במנועי צמיחה עתידיים בתחום הקווי שאנו צופים שלאורך זמן יביאו לגידול בהכנסות ולשיפור ברווחיות.

בתחילת הרבעון השקנו בהצלחה את סלקום tv עם גיוס חסר תקדים של מעל 20,000 לקוחות תוך 3 חודשים. מהלך זה אף זכה בפרס ההשקה המנצחת לשנת 2014 של אגוד השיווק הישראלי. אנו מעודדים מקצב גיוס הלקוחות הגבוה והמתמשך שמביא עימו תחילתן של הכנסות לצד ירידה ב-EBITDA של כ-20 מיליון ש"ח בשל הוצאות הכרוכות בכניסה לתחום.

אתמול הודענו על מהפכה נוספת ומשמעותית בשוק התקשורת הקווית עם הצעת חבילת טריפל (סלקום tv, ספק ותשתית אינטרנט וטלפוניה) במחיר של 149 ש"ח לחודש. מחיר חסר תקדים, הנמוך ביותר מ-50% מהמחיר בשוק לשירותים אלו.

מכל החברות שנכנסות לשוק הסיטונאי אנחנו היחידים כרגע שערוכים לקראת תחרות מיידי, עם שירות טלוויזיה, נוכחות משמעותית בבתי האב במדינת ישראל שנהנים ממגוון שירותים של הקבוצה ומערך שירות, מכירות והתקנות מהגדולים במדינה.

כבר עתה, אנו רואים ביקוש גדול מצד קהל לקוחותינו לפתרון משולב של שירותי אינטרנט ספק ותשתית בעולם השוק הסיטונאי ועם המעבר לשלב האוטומטי של השוק הסיטונאי ולחבילות הטריפל אנו צופים שנראה צמיחה בביקוש למוצרים אלו.

אנו מאמינים, כי משרד התקשורת ימשיך לפעול במקצועיות ובנחרצות על מנת להגביר את התחרות בשוק זה, שתאפשר לנו להציע לצרכן הישראלי מוצר איכותי ומתקדם במחירים נמוכים משמעותית ממחירי השוק.

מתחילת שנת 2015, ביצענו מהלכים פיננסיים שבמסגרתם הותאם מבנה החוב לצורכי תזרים המזומנים של הקבוצה לשנים הקרובות כדי לאפשר לקבוצה להמשיך ולהשקיע בשוק הקווי ולהפוך אותו למנוע צמיחה מרכזי תוך כדי שימור מעמדנו כמפעילת הסלולר הגדולה בישראל גם בעת התעצמות התחרות בשוק הנייד."

שלומי פרילינג, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר:

"לצד ההשקעה המוצלחת של סלקום tv, המשיכה והחריפה התחרות בשוק במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015. תוצאות התחרות באו לידי ביטוי בהמשך ירידה בהכנסות משירותים וגידול בכמות הלקוחות שהחליפו מפעיל תקשורת סלולארית. שיעור הנטישה של מנויי הסלולר של החברה ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם ב- 11.9% בהשוואה ל- 11.1% ברבעון מקביל אשתקד. אנו צופים שרמת התחרות הגבוהה תמשך גם ברבעונים הבאים. כמו כן, ברבעון זה רשמנו הוצאה חד פעמית בהיקף של 30 מיליון ש"ח בעקבות ההסכם הקיבוצי. זה הרבעון הראשון שבו ההסכם הקיבוצי בא לידי ביטוי באופן מלא בהוצאות הקבוצה, ובנטרול ההוצאה החד פעמית, הקבוצה התייעלה ב- 24 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות שלה בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

כפי שציין ניר, הקבוצה מחויבת להמשיך ולפעול להתאמת מבנה ההוצאות שלה לתנאי השוק. במסגרת זו, אנו נמצאים בתהליך של תוכנית פרישה מרצון שעם השלמתו, הקבוצה צפויה לרשום הוצאה חד פעמית ברבעון השני של השנה וצופה בהמשך השנה ירידה בהוצאות השכר.

הקבוצה המשיכה גם ברבעון הראשון של 2015 לפעול להורדת החוב נטו שלה שעמד בסוף הרבעון על 2.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לחוב נטו של 3.6 מיליארד ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. תזרים המזומנים החופשי הסתכם ברבעון הראשון של 2015 ב- 127 מיליון ש"ח, ירידה של 65% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. עיקר הירידה נובעת מירידה בתקבולים מלקוחות בגין שירותים וציוד קצה שנמכר בעבר ומגידול משמעותי בתשלומים לספקים בגין רכש ציוד קצה לאור הגידול במכירות אלו בשני הרבעונים האחרונים בהשוואה לרבעונים מקבילים שנה קודם לכן.

מתחילת 2015 השלמנו מהלך משמעותי של התאמה של מקורות המימון של החברה למועדי פירעון קרן החוב שלה. ביצענו בהצלחה שיחלוף בהיקף של כ- 1 מיליארד ש"ח של אגרות חוב לזמן קצר באגרות חוב לזמן ארוך וחתמנו על הסכם הלוואה עם שני משקיעים מוסדיים בהיקף כולל של 400 מיליון ש"ח. אנו רואים בהצלחת המהלכים הללו הבעת אמון של שוק ההון בקבוצה ובאסטרטגיה שלה. מהלכים אלו יסייעו לקבוצה לבצע את המהלכים וההשקעות הנדרשים לפעילותה כקבוצת תקשורת המספקת ללקוחותיה מגוון רחב של שירותי תקשורת.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון הראשון של 2015, 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".

נתניה, 14 במאי 2015 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL)

סלקום (TASE: סלקום) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2015.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון הראשון של 2015 הסתכמו לסך של 1,062 מיליון ש"ח (267 מיליון דולר); ה-EBITDA לרבעון הראשון של 2015 הסתכם לסך של 196 מיליון ש"ח (49 מיליון דולר), המהווה 18.5% מסך ההכנסות לרבעון; הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2015 הסתכם לסך של 26 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר). הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון של 2015 הסתכם ל-0.25 ש"ח (0.06 דולר).

להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאונחות:

Q1/2015	Q1/2014	% שינוי	
מיליוני ש"ח			
1,062	1,130	(6.0%)	סה"כ הכנסות
55	185	(70.3%)	רווח תפעולי
26	114	(77.2%)	רווח נקי
127	366	(65.3%)	תזרים מזומנים פנוי
196	340	(42.4%)	EBITDA
18.5%	30.1%	(38.5%)	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

מגזרי פעילות:

להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:

סלקום (*)	נטוויז'ן (**)	התאמות לאיחוד (***)	תוצאות מאונחות
Q1/2015			
מיליוני ש"ח			
864	256	(58)	1,062
619	224	(43)	800
245	32	(15)	262
21	40	(6)	55
136	60	-	196
15.7%	23.4%	-	18.5%

(*) 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.

להלן מדדים תפעוליים מרכזיים (המתייחסים למנויי סלולר בלבד):

	Q1/2015	Q1/2014	% שינוי
מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	2,885	3,049	(5.4%)
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	11.9%	11.1%	7.2%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	65.5	74.7	(12.3%)

סקירה פיננסית:

ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2015 ירדו ב-6% והסתכמו ב- 1,062 מיליון ש"ח (267 מיליון דולר), בהשוואה ל- 1,130 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות מיוחסת לירידה של 13.7% בהכנסות משירותים, אשר הסתכמו ב- 800 מיליון ש"ח (201 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2015 בהשוואה ל- 927 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, שקווצה בחלקה על ידי עליה של 29.1% בהכנסות מציד, שהסתכמו ב- 262 מיליון ש"ח (66 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2015 בהשוואה ל- 203 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. תרומתה של נטוויז'ן לסך ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמה ב- 198 מיליון ש"ח (50 מיליון דולר) (בנטרול הכנסות בין-חברתיות) בהשוואה ל- 214 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014.

הירידה **בהכנסות משירותים** ברבעון הראשון של שנת 2015 נבעה בעיקרה מירידה בהכנסות משירותי סלולר בעקבות השחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה והמשך נטישה של לקוחות לאור התחרות המוגברת בשוק הסלולר. הירידה בהכנסות משירותים נבעה גם מירידה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשיחות בינלאומיות. תרומתה של נטוויז'ן להכנסות משירותים ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכמה ב- 181 מיליון ש"ח (45 מיליון דולר) (בנטרול הכנסות בין-חברתיות) בהשוואה ל- 199 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014.

העלייה **בהכנסות מציד** ברבעון הראשון של שנת 2015 נבעה בעיקר מעליה של כ-31% בכמות מכשירי הסלולר שנמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2014.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2015 ב- 722 מיליון ש"ח (181 מיליון דולר), בהשוואה ל- 664 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014, עליה של 8.7%. עליה זו נבעה בעיקר מעליה בעלות המכר של מכשירי הסלולר, בעיקר כתוצאה מעליה בכמות המכשירים שנמכרו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2014 ובנוסף מעלויות התוכן והרכשת לקוח הקשורות לתחום הטלוויזיה שהחברה החלה לפעול בו החל מסוף שנת 2014.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2015 ירד ב-27% והסתכם ב- 340 מיליון ש"ח (86 מיליון דולר) בהשוואה ל- 466 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2014. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2015 הסתכם ל-32.0%, ירידה מ-41.2% ברבעון הראשון של שנת 2014.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות עלו ברבעון הראשון של שנת 2015 ב-1.8% והסתכמו ב- 287 מיליון ש"ח (72 מיליון דולר), בהשוואה ל- 282 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. עליה זו הינה בעיקר תוצאה של הוצאה חד פעמית בעקבות חתימה על הסכם קיבוצי ברבעון הנוכחי (ראה ביאור 30(10) לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ב-31 לדצמבר 2014 הכלולים בדוח השנתי האחרון של החברה לשנת 2014, על טופס 20-F, שהוגש ביום 16 במרץ 2015) אשר קווצה בחלקה על ידי צעדי ההתייעלות בהם נקטה החברה.

הרווח התפעולי לרבעון הראשון של שנת 2015 ירד ב-70.3% ל-55 מיליון ש"ח (14 מיליון דולר) מ-185 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הירידה ברווח התפעולי נבעה בעיקר מהירידה בהכנסות משירותים וכן גידול בעלויות התוכן ועלות הרכשת לקוח כתוצאה מכניסה לתחום הטלוויזיה והוצאה חד פעמית בסך כ-30 מיליון ש"ח כתוצאה מחתימת ההסכם הקיבוצי.

ה- **EBITDA** לרבעון הראשון של שנת 2015 ירד ב-42.2% והסתכם ב-196 מיליון ש"ח (49 מיליון דולר) בהשוואה ל-340 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. שיעור ה- EBITDA לרבעון הראשון של שנת 2015 מסך ההכנסות ברבעון הראשון הסתכם ב-18.5%, ירידה מ-30.1% ברבעון הראשון של שנת 2014. הירידה ב- EBITDA נבעה בעיקר מירידה בהכנסות משירותים בנוסף להוצאה חד פעמית בסך כ-30 מיליון ש"ח, כתוצאה מחתימת ההסכם הקיבוצי וכן עלויות כתוצאה מכניסה לתחום הטלוויזיה שהשפיעו לרעה על ה- EBITDA ברבעון בסך של כ-20 מיליון ש"ח. ה- EBITDA בנטרול ההשפעה החד פעמית הסתכם לסך של 226 מיליון ש"ח קיטון של 33.5% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2014. תרומתה של נטוויזן ל- EBITDA ברבעון הראשון של 2015 הסתכמה ב-60 מיליון ש"ח (15 מיליון דולר) בהשוואה ל-75 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014.

הוצאות מימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2015 קטנו ב-33.3% והסתכמו ב-18 מיליון ש"ח (5 מיליון דולר), בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הקיטון נבע בעיקר מירידה בהוצאות ריבית בקשר עם אגרות החוב של החברה, כתוצאה מירידה בהיקף החוב של החברה, והכנסות מהפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ("המדד") כתוצאה מדיפלציה גבוהה יותר ברבעון הראשון של שנת 2015 בהשוואה לדיפלציה ברבעון הראשון של שנת 2014. הקיטון קוּזו בחלקו על ידי עלייה בהפסדים מעסקאות הגנה על המדד.

הרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם ב-26 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר) בהשוואה ל-114 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014, ירידה של 77.2%. הרווח הנקי בנטרול הוצאה חד פעמית כתוצאה מחתימת ההסכם הקיבוצי הסתכם לסך של 51 מיליון ש"ח, ירידה של 55.3% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2014.

הרווח הבסיסי למניה לרבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם ב-0.25 ש"ח למניה (0.06 דולר) בהשוואה ל-1.15 ש"ח למניה ברבעון הראשון אשתקד.

סקירה תפעולית: (הנתונים מתייחסים למנויי הסלולר בלבד)

מצבת מנויי הסלולר – מצבת מנויי הסלולר של החברה לסוף הרבעון הראשון של שנת 2015 עמדה על כ-2.885 מיליון מנויים. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 קטנה מצבת המנויים של החברה בכ-82,000 מנויי סלולר נטו, מרביתם מנויי פרי-פייד.

שיעור נטישה – שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון הראשון של שנת 2015 הסתכם ב-11.9%, בהשוואה ל-11.1% ברבעון הראשון של שנת 2014. העליה בשיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר הינה בעיקר כתוצאה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר.

הכנסה למנוי – ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר ("ARPU") הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2015 ב-65.5 ש"ח (16.5 דולר), בהשוואה ל-74.7 ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הירידה ב-ARPU נבעה, בין היתר, מהשחיקה המתמשכת בתעריפי שירותי הסלולר כתוצאה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2015 ירד ב-65.3%, ל-127 מיליון ש"ח (32 מיליון דולר), בהשוואה ל-366 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מירידה בתקבולים מלקוחות בגין שירותים וציוד קצה (תקבולים שהתקבלו הרבעון עבור מכירות ציוד קצה בעבר) ומגידול משמעותי בתשלומים לספקים בגין רכש ציוד קצה לאור הגידול במכירות ציוד קצה (שהתקבולים בגינם צפויים על פני תקופה של עד 36 חודשים) בשני הרבעונים האחרונים בהשוואה לרבעונים מקבילים שנה קודם לכן. הירידה קווצה בחלקה על ידי פירעון של פיקדון לזמן ארוך.

סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 31 במרץ 2015 הסתכם ב-1,118 מיליון ש"ח (281 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה.

השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

ברבעון הראשון של שנת 2015 השקיעה החברה 88 מיליון ש"ח (22 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (הכוללים בין היתר, השקעות ברשתות התקשורת של החברה, מערכות מידע, תוכנות וממירי טלוויזיה) בהשוואה ל-75 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014.

דיבידנד

ב-13 במאי 2015, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון הראשון של 2015. 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 אינה מובטחת וכפופה לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (F-20), תחת "Item 8 – Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

אגרות חוב

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה ופרטים ביחס לאגרות החוב המונפקות של החברה נכון ליום 31 במרץ 2015, ראה פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו.

התפתחויות אחרות במהלך הרבעון הראשון של 2015 ולאחר תום תקופת הדיווח

הסכמי שיתוף רשתות

בחודש מרץ 2015, בהמשך להסכמי שיתוף הרשתות של החברה עם גולן טלקום בע"מ, או גולן, עליהם דיווחה החברה בעבר, ואשר כפופים לאישורם של משרד התקשורת והממונה על ההגבלים העסקיים, משרד התקשורת הודיע לסלקום ולגולן שנדרשים שינויים משמעותיים בהסכמים ביניהן לפני שמשד התקשורת יבחן אותם לפרטיהם. החברה וגולן השיבו למכתב משרד התקשורת והתייחסו לשינויים המבוקשים בהסכמים במטרה לקבל את אישור משרד התקשורת להסכמים.

בנוסף, בחודש אפריל 2015, החברה וגולן התקשרו בתיקון להסכמי שיתוף הרשתות, אשר כולל, ככלל, הבהרות מסוימות להסכמים, בהתאם להערות הממונה על ההגבלים העסקיים.

בחודש אפריל 2015, הוט מובייל בע"מ ופרטנר תקשורת בע"מ, המתחרות עם החברה, דיווחו כי הן קיבלו את אישור

משרד התקשורת להסכם שיתוף הרשתות שלהן אשר אושר בעבר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, וכי הן פנו למשרד התקשורת בבקשה לקבל רישיון להפעלת המיזם המשותף שהוקם על ידן לצורך כך.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, על טופס 20-F, מיום 16 במרץ 2015, 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" "Item 4. Information on the Company – B. competition in all aspects of our business" "Business Overview – Network and Technology - Network and Cell Sites Sharing Agreements" "Government Regulation – Network Sharing" והדיווח המידי של החברה מיום 29 במרץ 2015.

הסכם הלוואה

בחודש מאי 2015, החברה התקשרה בהסכם הלוואה עם שני משקיעים מוסדיים, או המלווים, שלפיו המלווים הסכימו, בכפוף לתנאים מסוימים מקובלים, להעמיד לחברה שתי הלוואות נדחות בסך כולל של 400 מיליון ש"ח, לא צמודות, כדלקמן:

- קרן בסך 200 מיליון ש"ח תועמד לחברה בחודש יוני 2016, ותישא ריבית שנתית קבועה של 4.6%. קרן ההלוואה תעמוד לפירעון בארבעה תשלומים שווים ב-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2018 עד 2021 (כולל). הריבית תשולם בעשרה תשלומים חצי שנתיים ב-30 ביוני וב-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית החל מ-31 בדצמבר 2016 ועד וכולל 30 ביוני 2021
- קרן בסך 200 מיליון ש"ח תועמד לחברה בחודש יוני 2017, ותישא ריבית שנתית קבועה של 5.1%. קרן ההלוואה תעמוד לפירעון בארבעה תשלומים שווים ב-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2022 (כולל). הריבית תשולם בעשרה תשלומים חצי שנתיים ב-30 ביוני וב-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית החל מ-31 בדצמבר 2017 ועד וכולל 30 ביוני 2022.

לפי ההסכם, שיעור הריבית כפוף להתאמות מסוימות. עד להעמדת ההלוואות, החברה נדרשת לשלם למלווים עמלת התחייבות. החברה רשאית לבטל או לפרוע בפירעון מוקדם כל אחת או את שתי ההלוואות, בכפוף לעמלת ביטול או עמלת פירעון מוקדם מסוימות, לפי העניין. ההסכם כולל תנאים והתחייבויות מקובלים וכן כולל, ככלל, את השעבוד השלילי, הגבלות על חלוקה, אירועי פירעון מידי והתניות פיננסיות החלים על אגרות חוב סדרות ו-ט' של החברה.

לפרטים נוספים ביחס לאגרות החוב הציבוריות של החברה, ראה הדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שנגמרה ביום 31 בדצמבר 2014, על טופס 20-F, שהוגש ביום 16 במרץ 2015, תחת "Item 5B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Public debentures".

תוכנית פרישה מרצון

בחודש אפריל 2015, השיקה החברה בשיתוף עם ועד העובדים תוכנית חדשה לפרישה מרצון לעובדים. נכון למועד דוח זה, טרם ידועה כמות העובדים שיצטרפו לתוכנית וההוצאה החד פעמית שצפויה החברה לרשום ברבעון השני של שנת 2015 בגין תוכנית זו.

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון הראשון של 2015 ביום חמישי, ה-14 במאי 2015, בשעה חמש אחר הצהריים לפי שעון ישראל (עשר בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תדון בתוצאות החברה 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: 03-9180664

לחיוג מארה"ב: 1-866-744-5399

לחיוג מאנגליה: 0-800-917-9141

לחיוג ממדינה אחרת: +972-3-9180664

ב: 10:00 זמן מזרח ארה"ב; 07:00 זמן מערב ארה"ב; 15:00 זמן לונדון; 17:00 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-2.885 מיליון מנויייה (נכון ל-31 במרץ 2015), 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. כמו כן, בסוף שנת 2014 השיקה סלקום שירותי טלוויזיה על גבי האינטרנט (Over the top TV או OTT TV). 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 הלקוחות 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 הלקוח, 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 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 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 הרישיון 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 2014.

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 31 במרץ 2015, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.98 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 ובפיקדונות ותקבולים ממכירת אגרות חוב (לרבות ריבית שנתקבלה בגינן) ופיקדונות כאלה. ראה "Reconciliation for Non-IFRS Measures" מטה.