



**CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
THIRD QUARTER 2016 RESULTS**

Revenues for the third quarter of 2016 totaled NIS 992 million

EBITDA¹ for the third quarter of 2016 totaled NIS 209 million

Net income for the third quarter of 2016 totaled NIS 33 million

Nir Sztern, Cellcom CEO said: "The efforts invested in strengthening our position as a telecommunications group bear fruit afresh in each quarter. Cellcom tv is a success, it generates competition and is a growth engine. We are determined to continue to bring the message of the new viewing experience to the public in Israel."

THIRD QUARTER 2016 HIGHLIGHTS (compared to third quarter of 2015):

- **Total Revenues** totaled NIS 992 million (\$264 million) compared to NIS 1,032 million (\$275 million) in the third quarter last year, a decrease of 3.9%
- **Service revenues** totaled NIS 758 million (\$202 million) compared to NIS 789 million (\$210 million) in the third quarter last year, a decrease of 3.9%
- **EBITDA¹** totaled NIS 209 million (\$55 million) compared to NIS 235 million (\$63 million) in the third quarter last year, a decrease of 11.1%
- **EBITDA margin** 21.1%, down from 22.8%
- **Operating income** totaled NIS 73 million (\$19 million) compared to NIS 96 million (\$26 million) in the third quarter last year, a decrease of 24.0%
- **Net income** totaled NIS 33 million (\$9 million) compared to NIS 40 million (\$11 million) in the third quarter last year, a decrease of 17.5%
- **Free cash flow¹** totaled NIS 81 million (\$22 million) compared to NIS 127 million (\$34 million) in the third quarter last year, a decrease of 36.2%

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

- **Cellular subscriber base** totaled approximately 2.822 million subscribers (at the end of September 2016)

Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer, referred to the results of the third quarter:

"The third quarter was characterized by continued growth in the fixed-line segment in an environment of aggressive competition. The results of the quarter were affected, among others, by a decrease in revenues recognized in relation to national roaming services, due to Golan not paying the full agreed monthly consideration. Other than this adverse effect, the Company's results in this quarter, both in the financial parameters and in the operational parameters, were good, similar to the previous quarter.

The efforts invested in strengthening our position as a telecommunications group bear fruit afresh in each quarter. Cellcom tv is a success. Over 100 thousand customers chose quality and advanced TV, rich and diverse content, dozens of channels and all for the best price in Israel."

Shlomi Fruhling, Chief Financial Officer, said:

"The third quarter of 2016 was characterized by continued growth in the fixed-line segment and the continuous competition in the cellular field, which was reflected in a mild erosion of service revenues compared to the previous quarter. In October 2016, Golan Telecom did not pay the full agreed consideration for national roaming services already rendered and due and as a result in this quarter the Company recorded a decrease of revenues in an amount of NIS 40 million. Following this effect, EBITDA in this quarter totaled to approximately NIS 209 million. If Golan's payments continue to be partial, the Company's results will be adversely affected by a decrease in revenues from national roaming services.

In the fixed-line segment we continue the growth trend due to the continued recruitment of customers to Cellcom tv, landline wholesale market and triple-play services. The Company recorded an increase in revenues from the Internet and TV fields, which was partially offset by a decrease in revenues from long distance calls.

The Group continues to act to decrease its operating expenses. In the first nine months of 2016, the selling, marketing, general and administrative expenses of the Group decreased by approximately 8.0% compared to the same period last year. In September 2016, the Company completed a debt raising through the issuance of two new series of debentures in Israel in a total amount of approximately NIS 400 million. This successful issuance represents a continued vote of confidence by investors in the Company.

The free cash flow for the third quarter of 2016 totaled NIS 81 million, a 36.2% decrease compared to NIS 127 million in the third quarter of 2015. The decrease in free cash flow was mainly due to a decrease in receipts from customers for services and end user equipment. The Company's Board of Directors decided not to distribute a dividend for the third quarter of 2016, given the continued intensified competition in the market and its effect on the Company's operating results 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 – November 14, 2016 – 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 2016. Revenues for the third quarter of 2016 totaled NIS 992 million (\$264 million). EBITDA for the third quarter of 2016 totaled NIS 209 million (\$55 million), reflecting a margin of 21.1% of total revenues. Net income for the third quarter of 2016 totaled NIS 33 million (\$9 million). Basic earnings per share for the third quarter of 2016 totaled NIS 0.33 (\$0.09).

MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:

	Q3/2016	Q3/2015	Change%	Q3/2016	Q3/2015
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	992	1,032	(3.9%)	264	275
Operating Income	73	96	(24.0%)	19	26
Net Income	33	40	(17.5%)	9	11
Free cash flow	81	127	(36.2%)	22	34
EBITDA	209	235	(11.1%)	55	63
EBITDA, as percent of total revenues	21.1%	22.8%	(7.5%)		

MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:

Starting from the first quarter of 2016, the Company presents its operations in two segments, "Cellular" segment and "Fixed-line" segment. These segments are managed separately for allocating resources and assessing performance purposes. The Company adjusted its operating segments reporting for prior periods on a retroactive basis, therefore the segment reporting for those periods reflect the new reporting format.

- Cellular Segment - the segment includes the cellular communications services, end user cellular equipment and supplemental services.
- Fixed-line segment - the segment includes landline telephony services, internet infrastructure and connectivity services, television services, end user fixed-line equipment and supplemental services.

	Cellular (*)			Fixed-line (**)			Consolidation adjustments (***)		Consolidated results		
NIS million	Q3'16	Q3'15	Change %	Q3'16	Q3'15	Change %	Q3'16	Q3'15	Q3'16	Q3'15	Change %
Total revenues	729	787	(7.4%)	315	295	6.8%	(52)	(50)	992	1,032	(3.9%)
Service revenues	534	572	(6.6%)	276	267	3.4%	(52)	(50)	758	789	(3.9%)
Equipment revenues	195	215	(9.3%)	39	28	39.3%	-	-	234	243	(3.7%)
EBITDA	149	168	(11.3%)	60	67	(10.4%)	-	-	209	235	(11.1%)
EBITDA, as percent of total revenues	20.4%	21.3%	(4.2%)	19.0%	22.7%	(16.3%)			21.1%	22.8%	(7.5%)

(*) The segment includes the cellular communications services, end user cellular equipment and supplemental services.

(**) The segment includes landline telephony services, internet infrastructure and connectivity services, television services, end user fixed-line equipment and supplemental services.

(***) Include cancellation of inter-segment revenues between "Cellular" and "Fixed-line" segments.

FINANCIAL REVIEW

Revenues for the third quarter of 2016 decreased 3.9% totaling NIS 992 million (\$264 million), compared to NIS 1,032 million (\$275 million) in the third quarter of last year. The decrease in revenues is attributed to a 3.9% decrease in service revenues and a 3.7% decrease in equipment revenues.

Service revenues totaled NIS 758 million (\$202 million) in the third quarter of 2016, a 3.9% decrease from NIS 789 million (\$210 million) in the third quarter of last year.

Service revenues in the cellular segment totaled NIS 534 million (\$142 million) in the third quarter of 2016, a 6.6% decrease from NIS 572 million (\$152 million) in the third quarter of last year. This decrease resulted mainly from a decrease in cellular services revenues due to the ongoing erosion in the price of these services and churn of customers as a result of the competition in the cellular market. This decrease was also affected by a decrease in revenues from national roaming services. For additional details regarding national roaming revenues from Golan Telecom Ltd. ("Golan") in this quarter see under "Golan Telecom" section in this press release.

Service revenues in the fixed-line segment totaled NIS 276 million (\$73 million) in the third quarter of 2016, a 3.4% increase from NIS 267 million (\$71 million) in the third quarter of last year. This increase resulted mainly from an increase in revenues from Internet and TV fields. Such increase was partially offset by a decrease in revenues from long distance calls.

Equipment revenues in the third quarter of 2016 totaled NIS 234 million (\$62 million), a 3.7% decrease compared to NIS 243 million (\$65 million) in the third quarter of last year. This decrease resulted mainly from a decrease in the quantity of end user equipment sold during the third quarter of 2016 as compared with the third quarter of 2015. This decrease was partially offset by an increase in equipment sales in the fixed-line segment.

Cost of revenues for the third quarter of 2016 totaled NIS 669 million (\$178 million), compared to NIS 671 million (\$179 million) in the third quarter of 2015, a 0.3% decrease. This decrease resulted mainly from a decrease in costs of end user equipment, primarily as a result of a decrease in the quantity of end user equipment sold during the third quarter of 2016 as compared with the third quarter of 2015, which was partially offset by an increase in content costs related to the TV field and in costs related to the landline wholesale market field.

Gross profit for the third quarter of 2016 decreased 10.5% to NIS 323 million (\$86 million), compared to NIS 361 million (\$96 million) in the third quarter of 2015. Gross profit margin for the third quarter of 2016 amounted to 32.6%, down from 35.0% in the third quarter of 2015.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the third quarter of 2016 decreased 6.8% to NIS 247 million (\$66 million), compared to NIS 265 million (\$71 million) in the third quarter of 2015. This decrease is primarily a result of decrease in depreciation and amortization expenses and efficiency measures implemented by the Company.

Operating income for the third quarter of 2016 decreased by 24% to NIS 73 million (\$19 million) from NIS 96 million (\$26 million) in the third quarter of 2015. The decrease in the operating income resulted from a decrease in revenues primarily due to the ongoing erosion in service revenues.

EBITDA for the third quarter of 2016 decreased by 11.1% totaling NIS 209 million (\$55 million) compared to NIS 235 million (\$63 million) in the third quarter of 2015. EBITDA for the third quarter of 2016, as a percent of third quarter revenues, totaled 21.1% down from 22.8% in the third quarter of 2015. The decrease in the EBITDA resulted mainly from the ongoing erosion in service revenues and from an adverse effect of NIS 40 million in the third quarter of 2016. For additional details see under "Golan Telecom" section in this press release. The decrease was partially offset by a decrease in operating expenses, mainly as a result of efficiency measures implemented by the Company.

Cellular segment EBITDA totaled NIS 149 million (\$39 million), compared to NIS 168 million (\$45 million) in the third quarter last year, a decrease of 11.3% resulted mainly from a decrease in service revenues as mentioned above. For additional details regarding an adverse effect of NIS 40 million in the third quarter of 2016 see under "Golan Telecom" section in this press release. Fixed-line segment EBITDA totaled NIS 60 million (\$16 million), a 10.4% decrease from the third quarter last year, mainly as a result of an erosion in long distance calls revenues and an erosion in internet field profitability.

Financing expenses, net for the third quarter of 2016 decreased 14.3% and totaled NIS 42 million (\$11 million), compared to NIS 49 million (\$13 million) in the third quarter of 2015. The decrease resulted mainly from losses in the third quarter of 2015 from hedging transactions regarding the Israeli Consumer Price Index, associated with the Company's debentures.

Taxes on income for the third quarter of 2016 totaled NIS 2 million (\$1 million) of tax income, compared to NIS 7 million (\$2 million) of tax expenses in the third quarter of 2015. The decrease resulted mainly from tax income, which was recorded in this quarter, as a result of a tax assessment agreement for the years 2012-2013.

Net Income for the third quarter of 2016 totaled NIS 33 million (\$9 million), compared to NIS 40 million (\$11 million) in the third quarter of 2015, a 17.5% decrease.

Basic earnings per share for the third quarter of 2016 totaled NIS 0.33 (\$0.09), compared to NIS 0.40 (\$0.11) in the third quarter last year.

OPERATING REVIEW

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - Cellular segment:

	Q3/2016	Q3/2015	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	2,822	2,832	(0.4%)
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	10.5%	10.1%	4.0%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	62.8	66.0	(4.8%)

Cellular subscriber base – at the end of the third quarter of 2016 the Company had approximately 2.822 million cellular subscribers. During the third quarter of 2016 the Company's cellular subscriber base increased by approximately 10,000 net cellular subscribers.

Cellular Churn Rate for the third quarter of 2016 totaled 10.5%, compared to 10.1% in the third quarter of 2015.

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the third quarter of 2016 totaled NIS 62.8 (\$16.7), compared to NIS 66.0 (\$17.6) in the third quarter of 2015. The decrease in ARPU resulted, among others, from the ongoing erosion in the prices of cellular services, resulting from the intense competition in the cellular market, and from a decrease in revenues from national roaming.

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - FIXED-LINE SEGMENT:

	Q3/2016	Q3/2015	Change (%)
Internet infrastructure field- households at the end of period (in thousands)	146	70	108.6%
TV field- households at the end of period (in thousands)	99	50	98.0%

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the third quarter of 2016 totaled NIS 81 million (\$22 million), compared to NIS 127 million (\$34 million) in the third quarter of 2015, a 36.2% decrease. The decrease in free cash flow was mainly due to a decrease in receipts from customers for services and end user equipment.

Total Equity

Total Equity as of September 30, 2016 amounted to NIS 1,325 million (\$352 million) primarily consisting of accumulated undistributed retained earnings of the Company.

Cash Capital Expenditures in Fixed Assets and Intangible Assets

During the third quarter of 2016 the Company invested NIS 80 million (\$21 million) in fixed assets and intangible assets (including, among others, investments in the Company's communications networks, information systems, software and TV set-top boxes), compared to NIS 86 million (\$23 million) in the third quarter of 2015.

Dividend

On November 14, 2016, the Company's Board of Directors decided not to declare a cash dividend for the third quarter of 2016. 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 results of operations, 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, 2015 on Form 20-F dated March 21, 2016, 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, 2016, see "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release.

Loan from Financial Institutions

Pursuant to a loan agreement entered by the Company and two financial institutions in May 2015, in June 2016 the first loan under the agreement in a principal amount of NIS 200 million was provided to the Company. For details regarding the fulfilling of financial covenants included in the loan agreement, which are identical to those included in the Company's Debentures Series F through K, see comment no.1 to the table of "Aggregation of the information regarding the debenture series issued by the Company" under "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release. For additional details regarding the loan see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2015 on Form 20-F, filed on March 21, 2016, under "Item 5B. Liquidity and Capital Resources – Other Credit Facilities".

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE THIRD QUARTER OF 2016 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Network Sharing with Xfone

In October 2016, the 4G network sharing and 2G and 3G hosting services agreement entered by the Company and Marathon 018 Xfone Ltd., or Xfone, in July 2016 (Xfone was awarded 4G frequencies in the 2015 frequencies tender and has not entered the cellular market yet), was approved by the Israeli Antitrust commissioner, subject to the annulment of a certain provision. The agreement further requires the approval of the Israeli Ministry of communications.

For additional details see the Company's annual report for the year ended December 31, 2015, dated March 21, 2016, on Form 20-F, or the Company's 2015 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 under "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview - Competition – Cellular" and " - Government Regulation –Additional MNOs", and the Company's current reports on Form 6-K dated August 10, 2016 under "Other developments during the second quarter of 2016 and subsequent to the end of the reporting period –Agreement with Xfone", and October 30, 2016.

Golan Telecom

Following the previously reported notification of the Israeli Antitrust commissioner and the Ministry of Communications that they are opposing the proposed purchase of Golan Telecom Ltd., or Golan, by the Company, in September 2016 each of Golan and the Company filed a petition against the Ministry of Communication's decision not to approve the purchase of Golan by the Company. In addition, in the last months, the Company agreed to allow Golan, as an exception to its "no shop" obligation included in the Share Purchase Agreement of Golan's shares by the Company, or SPA, to conduct negotiations with certain third parties which showed interest in the possible purchase of Golan's share capital or operations or a part thereof. The Company has been conducting advanced negotiations of a possible network sharing agreement which will also resolve past national roaming payment differences with Golan, previously reported, with such third parties looking into the purchase of Golan. The terms of the agreements negotiated vary but the Company estimates that should any of such negotiations mature into an agreement, the Company will be entitled to receive an annual sum which is somewhat lower than was previously estimated and reported. Any such agreement will be subject to the completion of negotiations to the Company's satisfaction, the approval of the Company's board of directors, the acquisition of Golan by such third party and the receipt of all regulatory approvals for all such agreements. The Company cannot estimate the results of any of the abovementioned negotiations, whether such negotiations shall mature into an agreement and whether such agreement shall be approved by the regulators.

Following the previously reported Golan's request to appeal the interim injunction granted by the district court against the consummation of a hosting agreement between Hot Mobile Ltd., another Israeli cellular operator, and Golan, or the Hot Agreement, in September 2016 Golan's request to appeal the said interim injunction was rejected by the Israeli Supreme Court, and Hot – Telecommunications Systems Ltd., the controlling shareholder of Hot Mobile Ltd., announced that the Hot Agreement was canceled.

Also, in October 2016: (1) Golan filed a lawsuit against the Company asking the Israeli district court to declare that it does not owe the Company the previously reported past national roaming payment differences (set in the SPA to NIS 600 million plus VAT) or alternatively, decrease certain payments. The Company believes this lawsuit is unfounded, is contrary to the binding National Roaming Agreement, or NRA, and SPA between the parties and Golan's numerous statements to both the Company and the regulators, attesting to the NIS 600 million sum (including approval of the monthly invoices which are the basis for the sum and a letter Golan written to the Prime Minister of Israel in his capacity as Minister of communications) and the Company intends to act vigorously in order to dismiss it. (2) Golan unilaterally and in breach of the SPA and NRA between the parties, informed the Company that in light of certain unspecified claims it supposedly has in the matter, it will pay the Company a monthly amount of NIS 10.6 million (plus VAT) instead of the agreed NIS 21 million (plus VAT) for the national roaming services already provided by the Company and due in October and until further notice. The Company rejected any alleged claim in respect of this matter and in November 2016, as Golan failed to pay the full monthly payments due, the Company commenced legal proceedings against Golan in that regard. Further, in October 2016, the Company provided Golan with a specific formal warning before a liquidation request may be filed against Golan in case it does not pay all due amounts.

As to date, Golan did not pay the Company the full agreed monthly consideration due for national roaming services already rendered in 2016, the Company did not recognize part of the revenues in respect of such services. As a result, the Company's EBITDA for the third quarter of 2016 was adversely affected in the amount of NIS 40 million. In case the aforementioned negotiations with third parties looking into the purchase of Golan mature into an agreement, the assumptions at the basis of the above decrease in revenues recognition, may change and require an adjustment respectively. Further, a substantial reduction of the Company's future revenues from Golan will have a material adverse effect on the Company's revenues and results of operations.

In November 2016, according to the provisions of the SPA, the Company demanded Golan to pay in December 2016 the sum of NIS 600 million plus VAT - regarding past national roaming payment differences.

For additional details see the Company's 2015 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 "- Risks Related to the Proposed Acquisition of Golan Telecom Ltd." and under "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview - General - Agreement for the Purchase of Golan", and under "-Competition – Cellular" and " - Government Regulation –Additional MNOs", and the Company's current reports on Form 6-K dated August 10, 2016 under "Other developments during the second quarter of 2016 and subsequent to the end of the reporting period – Golan Telecom", September 6, 12, 21 and 22, 2016, and October 10, 2016.

Debt Raising

In September 2016, the Company issued two new series of debentures as follows:

- Series J debentures in a principal amount of approximately NIS 103 million at an interest rate of 2.45% per annum, linked to the Israeli Consumer Price Index. Series J debentures principal will be payable in six installments, of which the first four installments of 15% of the principal each will be paid on July 5 of the years 2021 through 2024, and the remaining two installments of 20% of the principal each will be paid on July 5 of the years 2025 through 2026. Interest on the outstanding principal of the Series J debentures is payable on January 5 and on July 5 of each of the years 2017 through 2026.
- Series K debentures in a principal amount of approximately NIS 304 million, at an interest rate of 3.55% per annum, without linkage. Series K debentures principal will be payable in six installments, of which the first four installments of 15% of the principal each will be paid on July 5 of the years 2021 through 2024, and the remaining two installments of 20% of the principal each will be paid on July 5 of the years 2025 and 2026. Interest on the outstanding principal of the Series K debentures is payable on January 5 and on July 5 of each of the years 2017 through 2026.

Both series were issued at par value (NIS 1,000 per unit).

The debentures (rated iIA+/Stable) were issued in a public offering in Israel based on the Company's Israeli shelf prospectus and were listed for trading on the Tel Aviv Stock Exchange.

The total net consideration received by the Company was approximately NIS 403 million.

The Series J and Series K debentures are unsecured and contain standard terms and conditions in addition to certain additional undertakings by the Company generally similar to the terms of the Company's existing Series G and Series H debentures. The Company intends to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include financing its operating and investment activity, refinancing of outstanding debt under its debentures and other credit facilities, and dividend distributions, subject to certain restrictions that apply to dividend distributions made by the Company and to the decisions of the Company's board of directors from time to time.

The offering described in this press release, was made in Israel to residents of Israel only. The said debentures were not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and were not and will not be offered or sold in the United States. This press release shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any debentures.

For additional details of the Company's Israeli shelf prospectus, the Company's public debentures and other credit facilities see the Company's Annual Report 2015 under "Item 5. Liquidity and Capital Resources – Debt Service – Public Debentures" and "Other Credit Facilities" and the Company's current reports on Form 6-K dated September 25 and 26, 2016 ; for details of the Company's dividend policy see the Company's Annual Report 2015 under “Item 8. Financial Information - A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy”.

Director Nomination

In November 2016, the Company's Board of Directors appointed Mr. Mauricio Wior as a member of the Board of Directors and Vice Chairman, subject to the completion of the previously reported process of adaptation of the Company's licenses to the change in control in IDB Development Corporation Ltd., or IDB, until the Company's next annual general meeting of shareholders. When the appointment is effective, Mr. Wior will replace Mr. Ari Bronshtein as a member of the Company's Board of Directors.

Mauricio Wior has served as deputy chairman of the board of directors of Shufersal Ltd. and Israil Aviation and Tourism Ltd. since 2016, a member of the board of directors of IRSA Inversiones y Representaciones Sociedad Anónima, IDB's controlling shareholder, since 2006, a member of the board of directors of Banco Hipotecario in Argentina, a substitute director in Discount Investment Corporation Ltd., the Company's controlling shareholder, since 2014 and a member of the board of directors of additional private companies in Argentina. From 1990 to 2005 Mr. Wior served as the chairman and CEO of cellular operators in Argentina, Uruguay, Chile, Ecuador, Peru and Venezuela, and as a senior executive of BellSouth Telecommunications, LLC. Mr. Wior holds a B.A in finance and Accounting and M.B.A. in Business Management, both from Tel Aviv University.

For additional details see our 2015 Annual Report under “Item 3. Key Information – D. Risk Factors - Risks Related to our Business – There are certain restrictions in our licenses relating to the ownership of our shares. As a result of a change in control of IDB, we are currently not in compliance with the terms of our licenses" and "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Our Principle License" and "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – A. Directors and Senior Management".

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call regarding its results for the third quarter of 2016 on Monday, November 14, 2016 at 09:00 am ET, 06:00 am PT, 14:00 UK time, 16:00 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: 1 888 668 9141 UK Dial-in Number: 0 800 917 5108
Israel Dial-in Number: 03 918 0610 International Dial-in Number: +972 3 918 0610
at: 09:00 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 2.822 million cellular subscribers (as at September 30, 2016) with a broad range of value added services including cellular telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad and additional services in the areas of music, video, mobile office etc., based on Cellcom Israel's technologically advanced infrastructure. The Company operates an LTE 4 generation network 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 OTT TV services (as of December 2014), internet infrastructure (as of February 2015) and connectivity services and international calling services, as well as landline telephone communications services in Israel, in addition to data communications services. Cellcom Israel's shares are traded both on the New York Stock Exchange (CEL) and the Tel Aviv Stock Exchange (CEL). For additional information please visit the Company's website <http://investors.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, 2015.

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 3.758 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for September 30, 2016.

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 (excluding expenses related to employee voluntary retirement plans); 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 of Non-IFRS Measures" in the press release.

Free cash flow is a non-IFRS measure and is defined as the net cash provided by operating activities (including the effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents), 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 of 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, 2015	September 30, 2016	Convenience translation into US dollar September 30, 2016	December 31, 2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Assets				
Cash and cash equivalents	550	1,026	273	761
Current investments, including derivatives	380	286	76	281
Trade receivables	1,316	1,307	348	1,254
Other receivables	77	88	23	104
Inventory	80	56	15	85
Total current assets	2,403	2,763	735	2,485
Trade and other receivables	768	811	216	785
Property, plant and equipment, net	1,761	1,660	441	1,745
Intangible assets, net	1,269	1,213	323	1,254
Deferred tax assets	12	3	1	9
Total non- current assets	3,810	3,687	981	3,793
Total assets	6,213	6,450	1,716	6,278
Liabilities				
Current maturities of debentures	738	865	230	734
Trade payables and accrued expenses	631	687	183	677
Current tax liabilities	55	-	-	53
Provisions	126	108	29	110
Other payables, including derivatives	261	200	53	286
Total current liabilities	1,811	1,860	495	1,860
Long-term loans from financial institutions	-	200	53	-
Debentures	3,057	2,860	761	3,054
Provisions	19	30	8	20
Other long-term liabilities	18	29	8	24
Liability for employee rights upon retirement, net	12	11	3	12
Deferred tax liabilities	125	135	36	123
Total non- current liabilities	3,231	3,265	869	3,233
Total liabilities	5,042	5,125	1,364	5,093
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	1	1	-	1
Cash flow hedge reserve	(3)	(1)	-	(2)
Retained earnings	1,156	1,309	348	1,170
Non-controlling interests	17	16	4	16
Total equity	1,171	1,325	352	1,185
Total liabilities and equity	6,213	6,450	1,716	6,278

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,
	2015	2016	2016	2015	2016	2016	2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Revenues	3,134	3,043	810	1,032	992	264	4,180
Cost of revenues	(2,075)	(2,005)	(533)	(671)	(669)	(178)	(2,763)
Gross profit	1,059	1,038	277	361	323	86	1,417
Selling and marketing expenses	(459)	(432)	(115)	(155)	(141)	(38)	(620)
General and administrative expenses	(349)	(311)	(83)	(110)	(106)	(28)	(465)
Other expenses, net	(20)	(17)	(5)	-	(3)	(1)	(22)
Operating profit	231	278	74	96	73	19	310
Financing income	46	39	10	21	12	3	55
Financing expenses	(175)	(149)	(39)	(70)	(54)	(14)	(232)
Financing expenses, net	(129)	(110)	(29)	(49)	(42)	(11)	(177)
Profit before taxes on income	102	168	45	47	31	8	133
Tax benefit (taxes on income)	(24)	(32)	(9)	(7)	2	1	(36)
Profit for the period	78	136	36	40	33	9	97
Attributable to:							
Owners of the Company	77	135	36	40	33	9	95
Non-controlling interests	1	1	-	-	-	-	2
Profit for the period	78	136	36	40	33	9	97
Earnings per share							
Basic earnings per share (in NIS)	0.77	1.34	0.36	0.40	0.33	0.09	0.95
Diluted earnings per share (in NIS)	0.77	1.34	0.36	0.40	0.33	0.09	0.95
Weighted-average number of shares used in the calculation of basic earnings per share (in shares)	100,585,898	100,604,578	100,604,578	100,588,638	100,604,578	100,604,578	100,589,458
Weighted-average number of shares used in the calculation of diluted earnings per share (in shares)	100,585,898	100,646,549	100,646,549	100,589,948	100,677,621	100,677,621	100,589,530

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,
	2015	2016	2016	2015	2016	2016	2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities							
Profit for the period	78	136	36	40	33	9	97
Adjustments for:							
Depreciation and amortization	419	398	106	138	131	35	562
Share based payment	1	4	1	1	1	-	3
Loss (gain) on sale of property, plant and equipment	(2)	6	2	-	3	1	(1)
Income tax expense (tax benefit)	24	32	9	7	(2)	(1)	36
Financing expenses, net	129	110	29	49	42	11	177
Changes in operating assets and liabilities:							
Change in inventory	9	29	7	5	7	2	4
Change in trade receivables (including long-term amounts)	128	(38)	(10)	15	37	10	209
Change in other receivables (including long-term amounts)	(21)	(19)	(5)	3	(34)	(9)	(34)
Changes in trade payables, accrued expenses and provisions	(70)	44	12	1	14	4	(54)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	(14)	(26)	(7)	(31)	(49)	(13)	(95)
Income tax paid	(56)	(73)	(20)	(20)	(23)	(6)	(68)
Net cash from operating activities	625	603	160	208	160	43	836
Cash flows from investing activities							
Acquisition of property, plant, and equipment	(232)	(217)	(58)	(70)	(66)	(17)	(305)
Acquisition of intangible assets	(75)	(55)	(14)	(16)	(14)	(4)	(91)
Change in current investments, net	134	(7)	(2)	(3)	(3)	(1)	231
Payments for other derivative contracts, net	(1)	-	-	(1)	-	-	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	5	2	1	1	1	-	4
Interest received	15	9	2	2	2	1	15
Repayment of a long term deposit	48	-	-	-	-	-	48
Dividend received	2	-	-	2	-	-	2
Net cash used in investing activities	(104)	(268)	(71)	(85)	(80)	(21)	(96)

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 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,
	2015	2016	2016	2015	2016	2016	2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from financing activities							
Payments for derivative contracts, net	(26)	(10)	(3)	(17)	(4)	(1)	(32)
Long term loans from financial institutions	-	200	53	-	-	-	-
Repayment of debentures	(873)	(732)	(195)	(350)	(347)	(92)	(873)
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	(3)	653	174	-	403	107	(3)
Dividend paid	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Interest paid	(227)	(180)	(48)	(103)	(88)	(24)	(227)
Net cash used in financing activities	(1,129)	(70)	(19)	(470)	(36)	(10)	(1,136)
Changes in cash and cash equivalents	(608)	265	70	(347)	44	12	(396)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	1,158	761	203	894	982	261	1,158
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	-	-	-	3	-	-	(1)
Cash and cash equivalents as at the end of the period	550	1,026	273	550	1,026	273	761

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,		Convenience translation into US dollar	Year ended December 31,
	2015	2016	2016	2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Profit for the period	40	33	9	97
Taxes on income (tax benefit)	7	(2)	(1)	36
Financing income	(21)	(12)	(3)	(55)
Financing expenses	70	54	14	232
Other expenses (income)	-	4	1	(3)
Depreciation and amortization	138	131	35	562
Share based payments	1	1	-	3
EBITDA	235	209	55	872

Free cash flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended September 30,		Convenience translation into US dollar	Year ended December 31,
	2015	2016	2016	2015
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities(*)	211	160	43	835
Cash flows from investing activities	(85)	(80)	(21)	(96)
Sale of short-term tradable debentures and deposits (**)	1	1	-	(245)
Free cash flow	127	81	22	494

(*) Including the effects of exchange rate fluctuations in cash and cash equivalents.

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

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Key financial and operating indicators

NIS millions unless otherwise stated	Q1-2015	Q2-2015	Q3-2015	Q4-2015	Q1-2016	Q2-2016	Q3-2016	FY-2015
Cellular service revenues	582	573	572	546	559	567	534	2,273
Fixed-line service revenues	269	264	267	263	264	264	276	1,063
Cellular equipment revenues	245	237	215	233	219	217	195	930
Fixed-line equipment revenues	17	17	28	56	29	30	39	118
Consolidation adjustments	(51)	(51)	(50)	(52)	(49)	(49)	(52)	(204)
Total revenues	1,062	1,040	1,032	1,046	1,022	1,029	992	4,180
Cellular EBITDA	130	149	168	154	178	181	149	601
Fixed-line EBITDA	66	67	67	71	60	57	60	271
Total EBITDA	196	216	235	225	238	238	209	872
Operating profit	55	80	96	79	101	104	73	310
Financing expenses, net	18	62	49	48	24	44	42	177
Profit for the period	26	12	40	19	59	44	33	97
Free cash flow	127	119	127	121	149	103	81	494
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	2,885	2,848	2,832	2,835	2,813	2,812	2,822	2,835
Monthly cellular ARPU (in NIS)	65.5	65.5	66.0	63.0	65.2	66.0	62.8	65.0
Churn rate for cellular subscribers (%)	11.9%	10.2%	10.1%	11.1%	11.1%	10.6%	10.5%	42.0%

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of September 30, 2016

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 30.09.2016					As of 14.11.2016		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*	925.102	185.020	220.804	8.628	229.432	230.202	185.020	220.605	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 ^{(7)**}	07/10/07 03/02/08* 06/04/09* 30/03/11* 18/08/11*	2,423.075	299.602	350.411	4.516	354.927	362.638	299.602	349.876	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 ⁽⁷⁾	06/04/09 30/03/11* 18/08/11*	1,798.962	163.633	163.437	7.537	170.974	173.271	163.633	163.494	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	732.977	8.022	740.999	783.780	714.802	732.186	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	285.423	4.752	290.175	311.351	285.198	285.410	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)(7)**}	08/07/14 03/02/15* 11/02/15*	949.624	949.624	818.221	4.482	822.703	950.688	949.624	820.210	1.98%	05.07.18	05.07.24	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
I ^{(4)(5)(7)**}	08/07/14 03/02/15* 11/02/15* 30/03/16*	804.010	804.010	750.869	7.934	758.803	867.929	804.010	751.556	4.14%	05.07.18	05.07.25	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
J ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	26/09/16	103.267	103.267	102.197	0.028	102.225	102.538	103.267	102.207	2.45%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
K ^{(4)(5)**}	26/09/16	303.971	303.971	300.782	0.118	300.900	302.877	303.971	300.808	3.55%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
Total		8,308.011	3,809.127	3,725.121	46.017	3,771.138	4,085.274	3,809.127	3,726.352						

Comments:

(1) In the reporting period, the Company fulfilled all terms of the debentures. The Company also fulfilled all terms of the Indentures and loan agreements. Debentures Series F through K financial and loan agreements covenants - as of September 30, 2016 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, 2015 on Form 20-F, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service– Public Debentures") was 2.89 (the net leverage without excluding one-time events was 2.89). In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books. (3) Annual payments, excluding Series F through K debentures in which the payments are semi annual. (4) Regarding debenture Series B and F through K and loan agreements, the Company undertook not to create any pledge on its assets, as long as debentures or loans are not fully repaid, subject to certain exclusions. (5) Regarding debenture Series F through K and loan agreements - the Company has the right for early redemption under certain terms (see the Company's annual report for the year ended December 31, 2015 on Form 20-F, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects– B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service– Public Debentures" and "-Other Credit Facilities". (6) Regarding debenture Series F and G - in June 2013, following a third 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 September 30, 2016, debentures Series D, F through I and K 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, 2016 (cont.)

Debentures Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.09.2016 ⁽¹⁾	Rating as of 14.11.2016	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 14.11.2016	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 14.11.2016 ⁽²⁾	
							Rating
B	S&P Maalot	A+	A+	AA-	08/2016	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, 9/2015, 3/2016, 08/2016	AA-, AA,AA-,A+ ⁽²⁾
D	S&P Maalot	A+	A+	AA-	08/2016	1/2008, 10/2008, 3/2009, 9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 01/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	AA-, AA,AA-,A+ ⁽²⁾
E	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2016	9/2010, 8/2011, 1/2012, 3/2012, 5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 01/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
F	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2016	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
G	S&P Maalot	A+	A+	AA	08/2016	5/2012, 11/2012, 6/2013, 6/2014, 8/2014, 1/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
H	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2016	6/2014, 8/2014, 1/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	A+ ⁽²⁾
I	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2016	6/2014, 8/2014, 1/2015, 9/2015, 3/2016, 08/2016	A+ ⁽²⁾
J	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2016	08/2016	A+ ⁽²⁾
K	S&P Maalot	A+	A+	A+	08/2016	08/2016	A+ ⁽²⁾

(1) In August 2016, 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, August 2014, January 2015, September 2015, March 2016 and August 2016, 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 23, 2016.

*** 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, 2016

- 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	637,170	219,989	-	-	-	151,815
Second year	332,564	222,844	-	-	-	101,381
Third year	332,564	165,805	-	-	-	77,750
Fourth year	332,564	80,245	-	-	-	59,102
Fifth year and on	705,871	865,358	-	-	-	148,815
Total	2,340,733	1,554,241	-	-	-	538,863

- 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).

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	-	-	-	-	-	9,187
Second year	-	50,000	-	-	-	9,200
Third year	-	50,000	-	-	-	6,900
Fourth year	-	50,000	-	-	-	4,606
Fifth year and on	-	50,000	-	-	-	2,297
Total	-	200,000	-	-	-	32,190

- 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.

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of September 30, 2016 (cont.)

- 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	637,170	219,989	-	-	-	161,002
Second year	332,564	272,844	-	-	-	110,581
Third year	332,564	215,805	-	-	-	84,650
Fourth year	332,564	130,245	-	-	-	63,708
Fifth year and on	705,871	915,358	-	-	-	151,112
Total	2,340,733	1,754,241	-	-	-	571,053

- 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.
- 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	5,877	683	-	-	-	581
Second year	874	156	-	-	-	234
Third year	874	156	-	-	-	210
Fourth year	874	156	-	-	-	185
Fifth year and on	5,156	1,420	-	-	-	458
Total	13,655	2,571	-	-	-	1,668

- 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 2016

ההכנסות ברבעון השלישי של 2016 הסתכמו לסך של 992 מיליון ש"ח

ה-EBITDA¹ לרבעון השלישי של 2016 הסתכם ב-209 מיליון ש"ח

הרווח הנקי לרבעון השלישי של 2016 הסתכם לסך של 33 מיליון ש"ח

ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום: "המאמצים שמושקעים בחיזוק מעמדנו כקבוצת תקשורת נושאים פרי בכל רבעון מחדש. סלקום tv זו הצלחה, מחוללת תחרות ומהווה מנוע צמיחה. אנחנו נחוישים להמשיך ולהביא את בשורת חווית הצפייה החדשה לציבור בישראל."

עיקרי התוצאות לרבעון השלישי של 2016 (בהשוואה לרבעון השלישי של 2015):

- ☞ סה"כ ההכנסות הסתכמו ב-992 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,032 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 3.9%
- ☞ ההכנסות משירותים הסתכמו ב-758 מיליון ש"ח בהשוואה ל-789 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 3.9%
- ☞ ה-EBITDA¹ הסתכם ב-209 מיליון ש"ח בהשוואה ל-235 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 11.1%
- ☞ שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות 21.1%, ירידה מ-22.8%
- ☞ הרווח התפעולי הסתכם ב-73 מיליון ש"ח בהשוואה ל-96 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 24.0%
- ☞ הרווח הנקי הסתכם ב-33 מיליון ש"ח בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 17.5%
- ☞ תזרים המזומנים הפנוי¹ הסתכם ב-81 מיליון ש"ח בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 36.2%
- ☞ מצבת מנויי הסלולר של החברה עומדת על כ-2.822 מיליון מנויים (נכון לסוף ספטמבר 2016)

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

בהתייחס לתוצאות הרבעון השלישי ציין ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום:

"הרבעון השלישי התאפיין בהמשך צמיחה במגזר הנייח בסביבה של תחרות אגרסיבית. תוצאות הרבעון הושפעו בין היתר מהקטנת הכנסה שהוכרה ביחס לשירותי נדידה פנים ארצית, מכיוון שגולן לא שילמה את מלוא התמורה החודשית המוסכמת. מלבד השפעה לרעה זו, תוצאות החברה ברבעון, הן במדדים הפיננסיים והן במדדים התפעוליים, טובות בדומה לרבעון הקודם.

המאמצים שמושקעים בחיזוק מעמדנו כקבוצת תקשורת נושאים פרי בכל רבעון מחדש. סלקום tv זו הצלחה. סלקום tv חצתה את רף 100 אלף הלקוחות שבחרו בטלוויזיה איכותית ומתקדמת, תוכן עשיר ומגוון, עשרות ערוצים והכל במחיר הטוב בישראל."

שלומי פרילינג, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר:

"הרבעון השלישי של 2016 התאפיין בהמשך צמיחה במגזר הנייח והמשך התחרות בתחום הסלולר שבאה לידי ביטוי בשחיקה קלה בהכנסות משירותים בהשוואה לרבעון קודם. בחודש אוקטובר 2016, גולן טלקום לא שילמה את מלוא התמורה המוסכמת עבור שירותי נדידה פנים ארצית שכבר סופקו והגיע מועד תשלוםם ובעקבות זאת החברה רשמה ברבעון הקטנת הכנסה בהיקף של 40 מיליון ש"ח. בעקבות השפעה זו ה- EBITDA ברבעון הסתכם לכ- 209 מיליון ש"ח. ככל שהתשלומים מגולן ימשיכו להיות חלקיים, תוצאות החברה תושפעה לרעה מקיטון הכנסות משירותי נדידה פנים ארצית.

במגזר הנייח אנו ממשיכים במגמת הצמיחה בזכות המשך גיוס לקוחות לסלקום tv, שוק סיטונאי ושירות הטריפל. החברה רשמה גידול בהכנסות בתחום האינטרנט והטלוויזיה, שקוץ באופן חלקי על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

הקבוצה ממשיכה לפעול לצמצום ההוצאות התפעוליות שלה. במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2016, הוצאות המכירה, שיווק, הנהלה וכלליות של הקבוצה ירדו ב-8.0% לעומת התקופה המקבילה. במהלך חודש ספטמבר 2016, השלימה החברה גיוס חוב באמצעות הנפקת שתי סדרות אג"ח חדשות בישראל בהיקף של כ-400 מיליון ש"ח. הנפקה מוצלחת זו מהווה המשך הבעת אמון של המשקיעים בחברה.

תזרים המזומנים הפנוי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-81 מיליון ש"ח, ירידה של 36.2% בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מירידה בתקבולים מלקוחות בגין שירותים וציוד קצה.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון השלישי של שנת 2016, לאור המשך התחרות המוגברת בשוק והשפעתה על התוצאות התפעוליות של החברה ועל מנת להמשיך ולחזק את מאזן החברה. הדירקטוריון יחזור ויבחן את החלטתו בהתאם להתפתחות תנאי השוק ובהתחשב בצרכי החברה."

נתניה, 14 בנובמבר 2016 – סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL

סלקום: TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השלישי של שנת 2016.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון השלישי של 2016 הסתכמו לסך של 992 מיליון ש"ח. ה-EBITDA לרבעון השלישי של 2016 הסתכם לסך של 209 מיליון ש"ח, המהווה 21.1% מסך ההכנסות לרבעון. הרווח הנקי לרבעון השלישי של 2016 הסתכם לסך של 33 מיליון ש"ח. הרווח הבסיסי למניה לרבעון השלישי של 2016 הסתכם ב-0.33 ש"ח.

להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאוחדות:

Q3/2015	Q3/2016	% שינוי	
מיליוני ש"ח			
1,032	992	(3.9%)	סה"כ הכנסות
96	73	(24.0%)	רווח תפעולי
40	33	(17.5%)	רווח נקי
127	81	(36.2%)	תזרים מזומנים פנוי
235	209	(11.1%)	EBITDA
22.8%	21.1%	(7.5%)	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:

החל מהרבעון הראשון של שנת 2016, מציגה החברה את פעילותה בשני מגזרים, מגזר "נייד" ומגזר "נייח". מגזרים אלו מנוהלים בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה תיאמה את הדיווח המגזרי לתקופות קודמות בדרך של יישום למפרע, כך שהדיווח המגזרי לאותן תקופות משקף את מתכונת הדיווח החדשה.

- מגזר נייד - המגזר כולל את שירותי התקשורת הסלולרית, ציוד קצה סלולרי ושירותים נלווים.
- מגזר נייח - המגזר כולל את שירותי הטלפוניה הקווית, שירותי תשתית וגישה לאינטרנט, שירותי הטלוויזיה, ציוד קצה נייח ושירותים נלווים.

תוצאות מאוחדות			התאמות בין מגזריות (***)		נייח (**)			נייד (*)			
% שינוי	Q3'15	Q3'16	Q3'15	Q3'16	% שינוי	Q3'15	Q3'16	% שינוי	Q3'15	Q3'16	מיליוני ש"ח
(3.9%)	1,032	992	(50)	(52)	6.8%	295	315	(7.4%)	787	729	סה"כ הכנסות
(3.9%)	789	758	(50)	(52)	3.4%	267	276	(6.6%)	572	534	הכנסות משירותים
(3.7%)	243	234	-	-	39.3%	28	39	(9.3%)	215	195	הכנסות מציוד קצה
(11.1%)	235	209	-	-	(10.4%)	67	60	(11.3%)	168	149	EBITDA
(7.5%)	22.8%	21.1%			(16.3%)	22.7%	19.0%	(4.2%)	21.3%	20.4%	EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

(*) המגזר כולל את שירותי התקשורת הסלולרית, ציוד קצה סלולרי ושירותים נלווים.

(**) המגזר כולל את שירותי הטלפוניה הקווית, שירותי תשתית וגישה לאינטרנט, שירותי הטלוויזיה, ציוד קצה נייח ושירותים נלווים.

(***) כולל ביטול הכנסות בין מגזריות בין מגזר "נייח" למגזר "נייד".

סקירה פיננסית:

ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2016 ירדו ב-3.9% והסתכמו ב-992 מיליון ש"ח (264 מיליון דולר), בהשוואה ל-1,032 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות מיוחסת לירידה של 3.9% בהכנסות משירותים ולירידה של 3.7% בהכנסות מציוד.

הכנסות משירותים הסתכמו ב-758 מיליון ש"ח (202 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2016, ירידה של 3.9% בהשוואה ל-789 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השלישי של 2016 הסתכמו ב-534 מיליון ש"ח (142 מיליון דולר), ירידה של 6.6% בהשוואה ל-572 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקרה מירידה בהכנסות משירותי סלולר בעקבות השחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה וכן נטישה של לקוחות לאור התחרות בשוק הסלולר. ירידה זו הושפעה גם מירידה בהכנסות משירותי נדידה פנים ארצית. לפרטים נוספים בעניין הכנסות נדידה פנים ארצית מגולן טלקום בע"מ ("גולן") ברבעון הנוכחי ראה תחת "גולן טלקום" להלן.

הכנסות משירותים במגזר הנייח ברבעון השלישי של 2016 הסתכמו בסך של 276 מיליון ש"ח (73 מיליון דולר), עליה של 3.4% בהשוואה ל-267 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות בתחומי האינטרנט והטלוויזיה. עליה זו קוזה באופן חלקי על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

הכנסות מציוד ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בסך של 234 מיליון ש"ח (62 מיליון דולר), ירידה של 3.7% בהשוואה ל-243 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הירידה נבעה בעיקר מירידה בהיקף ציוד הקצה שנמכר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2015. ירידה זו קווצה באופן חלקי על ידי עליה במכירות ציוד קצה במגזר הנייח.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון השלישי של שנת 2016 ב-669 מיליון ש"ח (178 מיליון דולר), בהשוואה ל-671 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015, ירידה של 0.3%. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בעלות ציוד הקצה שנמכר, בעיקר כתוצאה מירידה בכמות ציוד הקצה שנמכר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2015, שקווצה בחלקה על ידי עליה בעלויות התוכן הקשורות לתחום הטלוויזיה ובעלויות הקשורות לשוק הסיטונאי.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2016 ירד ב-10.5% והסתכם ב-323 מיליון ש"ח (86 מיליון דולר) בהשוואה ל-361 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-32.6%, ירידה מ-35.0% ברבעון השלישי של שנת 2015.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות ירדו ברבעון השלישי של שנת 2016 ב-6.8% והסתכמו ב-247 מיליון ש"ח (66 מיליון דולר), בהשוואה ל-265 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. ירידה זו נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הפחת והפחתות וכן בגין צעדי התייעלות בהם נקטה החברה.

הרווח התפעולי לרבעון השלישי של שנת 2016 ירד ב-24.0% ל-73 מיליון ש"ח (19 מיליון דולר) מ-96 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. הירידה ברווח התפעולי נבעה מירידה בהכנסות בעיקר כתוצאה מהמשך השחיקה בהכנסות משירותים.

ה-EBITDA לרבעון השלישי של שנת 2016 ירד ב-11.1% והסתכם ב-209 מיליון ש"ח (55 מיליון דולר) בהשוואה ל-235 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות לרבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-21.1%, ירידה מ-22.8% ברבעון השלישי של שנת 2015. הירידה ב-EBITDA נבעה בעיקר כתוצאה מהמשך השחיקה בהכנסות משירותים וכן מהשפעה לרעה בסך 40 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2016. לפרטים נוספים ראה תחת "גולן טלקום" להלן. הירידה קווצה בחלקה מירידה בהוצאות התפעוליות, בעיקר כתוצאה מצעדי התייעלות בהם נקטה החברה.

ה-EBITDA של המגזר הנייד הסתכם ב-149 מיליון ש"ח (39 מיליון דולר) בהשוואה ל-168 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 11.3% הנובע בעיקר מירידה בהכנסות משירותים כאמור. לפרטים נוספים ביחס להשפעה לרעה בסך 40 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2016 ראה תחת "גולן טלקום" להלן. ה-EBITDA של המגזר הנייח הסתכם ב-60 מיליון ש"ח (16 מיליון דולר), ירידה של 10.4% מול רבעון מקביל, בעיקר כתוצאה משחיקה בהכנסות משיחות בינלאומיות ושחיקה ברווחיות פעילות האינטרנט.

הוצאות מימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2016 ירדו ב-14.3% והסתכמו ב-42 מיליון ש"ח (11 מיליון דולר), בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. הקיטון נובע בעיקר מהפסדים ברבעון השלישי של שנת 2015 מעסקאות הגנה על מדד המחירים לצרכן בקשר עם אגרות החוב של החברה.

מיסים על ההכנסה לרבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בהכנסות מיסים בסך של 2 מיליון ש"ח (1 מיליון דולר) בהשוואה להוצאות מיסים בסך של 7 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. הירידה נובעת בעיקר מרישום של הכנסות מיסים ברבעון הנוכחי כתוצאה מהסכם שומות מס בגין השנים 2012-2013.

הרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-33 מיליון ש"ח (9 מיליון דולר) בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015, ירידה של 17.5%.

הרווח הבסיסי למניה לרבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-0.33 ש"ח למניה (0.09 דולר) בהשוואה ל-0.40 ש"ח למניה ברבעון השלישי אשתקד.

סקירה תפעולית:

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר נייד:

	Q3/2015	Q3/2016	% שינוי
מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	2,832	2,822	(0.4%)
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	10.1%	10.5%	4.0%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	66.0	62.8	(4.8%)

מצבת מנויי הסלולר - מצבת מנויי הסלולר של החברה לסוף הרבעון השלישי של שנת 2016 עמדה על כ-2,822 מיליון מנויים. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 גדלה מצבת המנויים של החברה בכ-10,000 מנויי סלולר נטו.

שיעור נטישה - שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-10.5%, בהשוואה ל-10.1% ברבעון השלישי של שנת 2015.

הכנסה למנוי - ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר ("ARPU") הסתכמה ברבעון השלישי של שנת 2016 ב-62.8 ש"ח (16.7 דולר), בהשוואה ל-66.0 ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015. הירידה ב-ARPU נבעה, בין היתר, מהשחיקה המתמשכת בתעריפי שירותי הסלולר, כתוצאה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר, וכן מירידה בהכנסות משירותי נדידה פנים ארצית.

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר ניח:

	Q3/2015	Q3/2016	% שינוי
תחום תשתית האינטרנט - מס' בתי אב לסוף תקופה (באלפים)	70	146	108.6%
תחום הטלוויזיה - מס' בתי אב לסוף תקופה (באלפים)	50	99	98.0%

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם ב-81 מיליון ש"ח (22 מיליון דולר), בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015, ירידה של 36.2%. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מירידה בתקבולים מלקוחות בגין שירותים וציוד קצה.

סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 30 בספטמבר 2016 הסתכם ב-1,325 מיליון ש"ח (352 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים בלתי מחולקים שצברה החברה.

השקעות תזרימיות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

ברבעון השלישי של שנת 2016 השקיעה החברה 80 מיליון ש"ח (21 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (הכוללים בין היתר, השקעות ברשתות התקשורת של החברה, מערכות מידע, תוכנות וממירי טלוויזיה), בהשוואה ל- 86 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2015.

דיבידנד

ב-14 בנובמבר 2016, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון השלישי של שנת 2016. 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 תוצאות 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 האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 על טופס 20-F מיום 21 במרץ 2016, 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 30 בספטמבר 2016, ראה פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו.

הלוואה ממוסדות פיננסיים

בהתאם להסכם הלוואה של החברה עם שני מוסדות פיננסיים מחודש מאי 2015, בחודש יוני 2016 הועמדה לחברה הלוואה הראשונה לפי ההסכם בסך 200 מיליון ש"ח. למידע בדבר עמידת החברה באמות מידה הפיננסיות שנכללו בהסכם הלוואה, שהינן זהות לאלו שנכללו באגרות חוב סדרה ו' עד סדרה יא' של החברה, ראה הערה מס' 1 לטבלה "Aggregation of the information regarding the debenture series issued by the Company" תחת פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו. לפרטים נוספים בעניין הלוואה ראה הדוח השנתי האחרון של החברה לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015, על טופס 20-F, מיום 21 במרץ, 2016, תחת "Item 5B. Liquidity and Capital Resources – Other Credit Facilities".

שיתוף רשתות עם אקספון

בחודש אוקטובר 2016, הסכם השיתוף לדור 4 והסכם שירותי אירוח לדור 2 ודור 3 שבו התקשרה החברה עם מרתון 018 אקספון בע"מ ("אקספון") בחודש יולי 2016 ("הסכם השיתוף") (אקספון זכתה בתדרי דור 4 במכרז התדירים בשנת 2015 וטרם נכנסה לשוק הסלולר), אושר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, בכפוף לביטול תניה מסוימת. ההסכם דורש גם אישור משרד התקשורת.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2015, שהוגש ביום 21 במרץ 2016, על טופס 20-F, או הדוח השנתי של החברה לשנת 2015, תחת "Item 3 Key Information - D. Risk Factors– Risks" "Item 4. Related to our Business –We face intense competition in all aspects of our business" "Information on the Company – B. Business Overview - General -Competition–Cellular" - Government "Other Regulation -Additional MNOs", והדוחות המיידים של החברה על טופס 6-K מיום 10 באוגוסט 2016 תחת "Other developments during the second quarter of 2016 and subsequent to the end of the reporting period – Agreement with Xfone" ו-30 באוקטובר 2016.

גולן טלקום

בעקבות הודעת הממונה על ההגבלים העסקיים ומשרד התקשורת על התנגדותם לרכישה המוצעת של גולן טלקום בע"מ ("גולן"), על ידי החברה, שדווחה בעבר, בחודש ספטמבר 2016 הן החברה והן גולן הגישו עתירה כנגד החלטת משרד התקשורת לא לאשר את רכישת גולן על ידי החברה. בנוסף, בחודשים האחרונים, הסכימה החברה לאפשר לגולן, כחריג להתחייבות ה- "no shop" של גולן שנכללה בהסכם לרכישת מניות גולן על ידי החברה ("הסכם רכישת המניות"), לנהל מו"מ עם צדדים שלישיים מסוימים שהביעו עניין ברכישה אפשרית של מניות או פעילות גולן או חלקן. החברה מנהלת משאים ומתנים מתקדמים על הסכם שיתוף רשתות אפשרי שגם יישב הפרשי התחשבות קודמים בגין תשלומי שירותי הנדידה של גולן, שדווחו בעבר, עם צדדים שלישיים כאמור שבוחנים את רכישת גולן. תנאי ההסכמים הנדונים במשאים ומתנים הינם שונים אבל החברה מעריכה שאם איזה מהמשאים ומתנים יבשילו לכדי הסכם, החברה תהיה זכאית לתשלום שנתי הנמוך מעט מזה שהוערך ודווח בעבר. כל הסכם כאמור כפוף להשלמת המו"מ לשביעות רצון החברה, אישור דירקטוריון החברה, רכישת גולן טלקום ע"י צד שלישי כאמור ואישור הגורמים הרגולטוריים לכל ההסכמים הללו. החברה אינה יכולה להעריך את תוצאות המשאים ומתנים האמורים, האם המשאים ומתנים האמורים יבשילו לכדי הסכם והאם הסכם כאמור יאושר ע"י הרגולטורים.

בעקבות בקשת גולן לערער על צו המניעה הזמני שניתן על ידי בית המשפט המחוזי נגד ביצוע הסכם האירוח בין הוט מובייל בע"מ, מפעיל סלולרי ישראלי אחר, וגולן, או הסכם הוט, שדווחה בעבר, בחודש ספטמבר 2016 נדחתה בקשת גולן לערער על צו המניעה הזמני האמור על ידי בית המשפט העליון, והוט מערכות תקשורת בע"מ, בעלת השליטה בהוט מובייל בע"מ, הודיעה שהסכם הוט בוטל.

בנוסף, בחודש אוקטובר 2016: (1) גולן הגישה תביעה נגד החברה במסגרתה מבקשת גולן מבית המשפט המחוזי לקבוע כי היא לא חייבת לחברה את הפרשי תשלומי העבר בגין שירותי נדידה פנים ארצית שדווחו בעבר (שנקבעו בהסכם רכישת המניות ל- 600 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ) או לחלופין, להפחית סכומים מסוימים. החברה מאמינה שהתביעה היא חסרת בסיס, עומדת בסתירה להסכם הנדידה הפנים ארצית והסכם רכישת המניות המחייבים בין הצדדים והצהרות רבות של גולן בפני החברה ובפני הרגולטוריים שמאשרות את הסכום של ה- 600 מיליון ש"ח (לרבות אישור חשבוניות חודשיות שהינם הבסיס לסכום ומכתב שכתבה גולן לראש ממשלת ישראל בתפקידו כשר התקשורת) והחברה

מתכוונת לפעול בנחישות כדי למחוק את התביעה. (2) גולן הודיעה לחברה באופן חד צדדי ותוך הפרת הסכם רכישת המניות והסכם הנדידה הפנים ארצית בין הצדדים, שלאור טענות מסוימות שיש לה בעניין לכאורה ואשר לא פורטו, היא תשלם לחברה סכום חודשי של 10.6 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) במקום הסכום המוסכם של 21 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) עבור שירותי נדידה פנים ארצית שכבר סופקו על ידי החברה ושמועד התשלום עבורם חל באוקטובר ועד להודעה חדשה. החברה דחתה כל טענה לכאורה בעניין זה ובחודש נובמבר 2016, כיון שגולן לא שילמה את התשלומים החודשיים במלואם, נקטה החברה בהליכים משפטיים נגד גולן לענין זה. בנוסף, בחודש אוקטובר 2016 החברה המציאה לגולן התראה פורמלית ספציפית הנדרשת לפני הגשת בקשת פירוק במקרה שגולן לא תשלם את כל הסכומים אותם היא חייבת.

כיון שעד כה, גולן לא שילמה את מלוא התמורה החודשית המוסכמת שהגיע מועד תשלומה עבור שירותי נדידה פנים ארצית שסופקו כבר בשנת 2016, החברה לא הכירה בחלק מההכנסות בגין שירותים כאמור. כתוצאה מכך ה- EBITDA של החברה לרבעון השלישי של שנת 2016 הושפעה לרעה בסך 40 מיליון ש"ח. במידה והמשאים המתנים עם צדדים שלישיים שבוחנים את רכישת גולן יבשילו לכדי הסכם, ההנחות שבבסיס הקטנת ההכנסות דלעיל, עשויות להשתנות ולחייב שינוי בהתאמה. בנוסף, הפחתה משמעותית של ההכנסות העתידיות של החברה מגולן תשפיע מהותית לרעה על הכנסות החברה ותוצאות פעילותה.

בחודש נובמבר 2016, בהתאם להוראות הסכם רכישת המניות, דרשה החברה מגולן לשלם בחודש דצמבר 2016 לחברה את הסך של 600 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ - הפרשי תשלומי העבר בגין שירותי נדידה פנים ארצית.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2015, 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 – Related to the Proposed Acquisition of Golan Telecom Ltd." ו- "B. Business Overview - General - Agreement for the Purchase of Golan" ו- "Competition – Cellular" ו- "Government Regulation -Additional MNOs" - , והדוחות המיידים של החברה על טופס K-6 מיום 10 באוגוסט 2016 תחת "Other developments during the second quarter of 2016 and subsequent to the end of the reporting period – Golan Telecom", 6, 12, 21 ו- 22 בספטמבר 2016, ו- 10 באוקטובר 2016.

גיוס חוב

בחודש ספטמבר 2016, הנפיקה החברה שתי סדרות אג"ח חדשות, כדלקמן:

- אגרות חוב סדרה י' בערך נקוב של כ- 103 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתי של 2.45%, צמוד למדד המחירים לצרכן הישראלי. קרן אגרות החוב סדרה י' תעמוד לפירעון ב-6 (שישה) תשלומים, מהם 4 התשלומים הראשונים בסך 15% מסכום הקרן ישולמו ביום 5 ביולי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2024, ו-2 התשלומים הנותרים בסך של 20% מסכום הקרן ישולמו ביום 5 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 ו-2026. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב סדרה י' תשולם בימים 5 בינואר ו-5 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
- אגרות חוב סדרה יא' בערך נקוב של כ-304 מיליון ש"ח, בשיעור ריבית שנתי של 3.55%, ללא הצמדה. קרן אגרות החוב סדרה יא' תעמוד לפירעון ב-6 תשלומים, מהם 4 התשלומים הראשונים בסך של 15% מסכום הקרן ישולמו ביום 5 ביולי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2024 ו-2 התשלומים הנותרים בסך של 20% מסכום הקרן ישולמו ביום 5 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 ו-2026. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב סדרה יא' תשולם בימים 5 בינואר ו-5 ביולי של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.

שתי הסדרות הונפקו בערך הנקוב (1,000 ש"ח ליחידה).

אגרות החוב (המדורגות ilA+/Stable) הונפקו בהצעה לציבור בישראל על בסיס תסקיף המדף הישראלי של החברה ונרשמו למסחר בבורסת תל אביב.

סך התמורה נטו שהתקבלה על ידי החברה היא כ- 403 מיליון ש"ח.

אגרות החוב סדרה י' ו- יא' אינן מובטחות בשעבוד וכוללות תנאים מקובלים בנוסף להתחייבויות מסוימות נוספות של החברה הדומות, ככלל, לתנאים של אגרות החוב הקיימות של החברה סדרה ח' ו- ט'. החברה מתכוונת להשתמש בתמורה נטו מההנפקה למימון פעילותה העסקית של החברה, העשויה לכלול מימון פעילות שוטפת והשקעות, מימון מחדש של חובות החברה תחת אגרות החוב והסכמי מימון אחרים של החברה וחלוקת דיבידנדים, בכפוף למגבלות מסוימות החלות על חלוקת דיבידנד על ידי החברה ולקבלת החלטות על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

ההנפקה המתוארת בדיווח זה נערכה בישראל לתושבי ישראל בלבד. אגרות החוב האמורות לא נרשמו ולא יירשמו תחת חוק ניירות הערך של ארה"ב ולא הוצעו ויוצעו או יימכרו בארה"ב. הודעה זו לא תהווה הצעה למכור או שידול לקבלת הצעה לקנות אגרות חוב כלשהן.

לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב הנסחרות של החברה ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2015 תחת - Item 5 – “Operating and Financial Review and Prospects – B. Liquidity and Capital Resources – Debt Service-Public Debentures” ו- “Other Credit Facilities” והדיווח המידי של החברה על טופס 6-K מימים 25 ו-26 בספטמבר 2016; לפרטים בדבר מדיניות הדיבידנדים של החברה ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2015 תחת - Item 8. “Financial Information - A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy”.

מינוי דירקטור

בחודש נובמבר 2016, דירקטוריון החברה מינה את מר מאוריסיו ביאור כחבר דירקטוריון וסגן יו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף להשלמת תהליך התאמת רישיונות החברה לשינוי בשליטה באי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ, או אי.די.בי. עד לאסיפה השנתית הכללית של בעלי המניות הבאה. כאשר ימונה, יחליף מר ביאור את מר ארי ברונשטיין כחבר דירקטוריון החברה.

מאוריסיו ביאור מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של שופרסל בע"מ ושל ישראייר תעופה ותיירות בע"מ החל משנת 2016, חבר דירקטוריון של IRSA Inversiones y Representaciones Sociedad Anónima, בעלת השליטה באי.די.בי., החל משנת 2006, דירקטור של Banco Hipotecario בארגנטינה, דירקטור חליף בחברת השקעות דיסקונט בע"מ, בעלת השליטה בחברה, החל משנת 2014, וכחבר דירקטוריון של חברות פרטיות נוספות בארגנטינה. משנת 1990 ועד שנת 2005 מר ביאור כיהן כיו"ר ומנכ"ל מפעילות סלולר בארגנטינה, אורוגוואי, צ'ילה, אקוודור, פרו וונצואלה וכמנהל בכיר בחברת BellSouth Telecommunications, LLC. מר ביאור מחזיק בתואר B.A במימון וחשבונאות ותואר M.B.A. במנהל עסקים, שניהם מאוניברסיטת תל אביב.

"Item 3. Key Information – D. Risk Factors - תחת ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2015 תחת
 There are certain restrictions in our licenses relating to the ownership of Risks Related to our Business –
 our shares. As a result of a change in control of IDB, we are currently not in compliance with the terms of
 "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations - our licenses"
 "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – A. Directors and וכן – Our Principle License"
 Senior Management"

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון השלישי של 2016 ביום שני, ה-14 בנובמבר 2016, בשעה ארבע אחר הצהריים לפי שעון ישראל (תשע בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תדון בתוצאות החברה ותענה לשאלות. כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוב 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:

לחיוב מישראל: 03-918-0610
 לחיוב מארה"ב: 1-888-668-9141
 לחיוב מאנגליה: 0-800-917-5108
 לחיוב ממדינה אחרת: +972-3-918-0610

ב: 09:00 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 בעלת כמות המנויים הסלולריים הגדולה בישראל. סלקום מספקת מגוון רחב של שירותים לכ-2.822 מיליון מנויי סלולר (נכון ל-30 בספטמבר 2016), ביניהם שירותי טלפון סלולרי, 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 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 הקווחות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקווחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. באמצעות מערך שירות לקווחות רחב, סלקום מציעה לקהל לקווחותיה תמיכה טכנית, מידע פיננסי אודות חשבונם, שירותי משלוחים סלולרי היישר לבית הלקוח, שירותי אינטרנט ופקס, מוקד ייעודי ללקויי שמיעה ועוד. סלקום מציעה בנוסף שירותי טלוויזיה על גבי האינטרנט OTT TV (החל מדצמבר 2014), שירותי תשתית (החל מפברואר 2015) וגישה לאינטרנט 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:

<http://investors.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 2015.

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 2016, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.758 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 (למעט הוצאות בקשר לתוכניות פרישה מרצון של עובדים), 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" בהודעה זו.

תזרים מזומנים פנוי הינו מדד שאינו בהתאם ל-IFRS, ומוגדר כמזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (כולל השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים), בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בנטרול השקעה שוטפת באגרות חוב סחירות ובפיקדונות ותקבולים ממכירת אגרות חוב (לרבות ריבית שנתקבלה בגין) ופיקדונות כאלה. ראה "Reconciliation for Non-IFRS Measures" בהודעה זו.