



**CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
SECOND QUARTER 2018 RESULTS**

Nir Sztern, Cellcom Israel's CEO said:

- ***"This quarter concluded with a loss, due to several specific events which burdened the Company's expenses, primarily a retirement of approximately 200 employees, which resulted in an expense of approximately NIS 26 million. The positive effect of reduction of the Company's expenses, shall be seen from the next quarter***
- ***Despite the fierce competition, the Company succeeded to maintain the revenue level as compared with the first quarter of 2018, with total revenues of NIS 927 million in this quarter, compared to NIS 933 million in the first quarter (a decrease of approximately 0.6%), among others, through a successful marketing of the quatro packages***
- ***Entering into the MOU for an investment in IBC, which we recently announced, is of strategic significance to Cellcom Israel and a ground breaking event in the field of internet services in Israel. The cooperation between the companies will allow offering fast and advanced internet services over fiber-optic infrastructure also in the periphery of Israel and to a wide population of approximately one million households, within several years"***

SECOND QUARTER 2018 HIGHLIGHTS (*compared to second quarter of 2017*):

- **Total Revenues** totaled NIS 927 million (\$254 million) compared to NIS 962 million (\$264 million) in the second quarter last year, a decrease of 3.6%
- **Service revenues** totaled NIS 694 million (\$190 million) compared to NIS 731 million (\$200 million) in the second quarter last year, a decrease of 5.1%
- **Operating loss** totaled NIS 12 million (\$3 million) compared to operating income of NIS 102 million (\$28 million) in the second quarter last year. Operating loss for the second quarter of 2018, includes an expense for a new employee voluntary retirement plan in the amount of approximately NIS 26 million (\$7 million)
- **Loss** totaled NIS 37 million (\$10 million) compared to net income of NIS 45 million (\$12 million) in the second quarter last year
- **EBITDA**¹ totaled NIS 133 million (\$36 million) compared to NIS 237 million (\$65 million) in the second quarter last year, a decrease of 43.9%. EBITDA for the second quarter of 2018, includes an expense for a new employee voluntary retirement plan in the amount of approximately NIS 26 million (\$7 million)
- **Net cash from operating activities** totaled NIS 179 million (\$49 million) compared to NIS 278 million (\$76 million) in the second quarter last year, a decrease of 35.6%
- **Free cash flow**¹ totaled NIS 56 million (\$15 million) compared to NIS 77 million (\$21 million) in the second quarter last year, a decrease of 27.3%

Nir Sztern, the Company's Chief Executive Officer, referred to the results of the second quarter of 2018:

"This quarter concluded with a loss, due to several specific events which burdened the Company's expenses, primarily a retirement of approximately 200 employees, which resulted in an expense of approximately NIS 26 million. The positive effect of reduction of the Company's expenses, shall be seen from the next quarter.

Despite the fierce competition, the Company succeeded to maintain the revenue level as compared with the first quarter of 2018, with total revenues of NIS 927 million in this quarter, compared to NIS 933 million in the first quarter (a decrease of approximately 0.6%), among others, through a successful marketing of the quatro packages.

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

We are pleased to have signed a memorandum of understanding (MOU) with IBC, IEC and other IBC shareholders and stakeholders of IBC, for an investment of Cellcom Israel in IBC.

Entering into the MOU, is of strategic significance to Cellcom Israel and a ground breaking event in the field of internet services in Israel. The cooperation between the companies will allow offering fast and advanced internet services over fiber-optic infrastructure also in the periphery of Israel and to a wide population of approximately one million households, within several years.

We expect that our investment in IBC will place us in a significant competitive position in the advanced fixed-line infrastructure (fiber-optic) market as well, and will allow us, if the transaction is completed, significant savings in payments to Bezeq for Internet infrastructure, an ability to offer our customers new and advanced services and furthers our activities in the landline market.

The continued competition in the cellular segment is reflected in the current quarter as well, with revenues from services in the cellular sector declining by approximately 9.8% compared with the corresponding quarter last year, mainly due to the continued price erosion of those services as a result of the competition in the cellular market. Alongside the ongoing competition in the cellular segment, revenues from services in the fixed-line segment increased by 2.7% compared with the corresponding quarter last year.

The TV revolution that we have brought to the Israeli television market is evident; we are the leading player in the 'new television' services over the internet, with more than 200,000 households (as of today), thanks to the continued trust from our customers each quarter. A quality, innovative and enjoyable viewing experience, has made Cellcom tv, which is also offered through triple and quad-play packages, what it is - the best television service in Israel.

We continue to offer our customers rich and varied content and at the end of the second quarter, we launched our first original TV series: Mashiach, exclusively for our customers, in cooperation with Keshet Studios and starring Israeli actor Udi Kagan. In only a month since it was aired, the series has enjoyed unprecedented popularity, achieving over one million views by our customers.

Our success in the television market received further recognition as we won the prestigious Platinum Award at the Effie Awards, an international competition across 40 countries including Israel, for the significant change we have brought to the Israeli television market.

In the second quarter, we implemented a significant streamlining and voluntary retirement program covering more than 200 employees, alongside a renewal of the collective agreement with the employees' representatives and the Histadrut until the end of 2020.”

Shlomi Fruhling, Chief Financial Officer, said:

"During the second quarter of 2018, the increased competition in the cellular market continued, among others due to Xfone's entry into the market as an additional cellular operator, which was reflected in an increase in customers transferring between operators over a short period, and a further decline in prices in the market. As a result, we experienced a continued decline in revenues from cellular services compared with the previous quarter, which was partly compensated by an increase in revenues from cellular services abroad and revenues from the network sharing agreement with Xfone.

Revenues from services in the fixed-line segment continued to grow due to recruitment of subscribers for television and internet services. The growth in these revenues was partially offset by a decrease in revenues from international call services.

Revenues from end-user equipment of the Company were similar to those of the previous quarter, but there was a change in the sales mix, which included growth in the fixed-line segment, mainly from the sale of television screens and solutions to business customers, and a decline in sales in the cellular segment. This change in mix slightly eroded the profit margins from end-user equipment compared to the previous quarter.

The EBITDA of the Company was negatively affected this quarter also by an expense of NIS 26 million for a voluntary retirement plan of employees, while we expect the savings in associated salary costs to be seen gradually from the third quarter of this year, from settling accounts differences in relation to the Company's network sharing agreement with Golan, and an update in provisions for legal proceedings.

Free cash flow in the second quarter of 2018 was NIS 56 million, a decrease of 27.3% compared with the corresponding period last year. The decrease in free cash flow was mainly due to an increase in payments to end user equipment suppliers in the cellular segment, which was partially offset by an increase in receipts from international operators. The second quarter cash flow does not include the cost of the voluntary retirement program that is expected to be paid out during the third quarter.

During the quarter, the Company issued ordinary shares and options, for an immediate net proceeds of NIS 275 million. The proceeds from the issuance will be used for general purposes and to strengthen the Company's balance sheet.

The Company's Board of Directors decided not to distribute dividends for the second quarter of 2018, in view of the continued intensified competition in the market and its negative impact on the Company's operating results and in order to continue to strengthen the Company's balance sheet. The Board of Directors will review its decision in accordance with the development of market conditions and taking into account the Company's needs."

Netanya, Israel – August 16, 2018 – Cellcom Israel Ltd. (NYSE: CEL; TASE: CEL) ("Cellcom Israel" or the "Company" or the "Group") announced today its financial results for the second quarter of 2018.

The Company reported that revenues for the second quarter of 2018 totaled NIS 927 million (\$254 million); EBITDA for the second quarter of 2018 totaled NIS 133 million (\$36 million), or 14.3% of total revenues; loss for the second quarter of 2018 totaled NIS 37 million (\$10 million). Basic loss per share for the second quarter of 2018 totaled NIS 0.36 (\$0.10).

MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:

	Q2/2018	Q2/2017	Change%	Q2/2018	Q2/2017
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	927	962	(3.6)%	254	264
Operating Income (loss)	(12)	102	N/A	(3)	28
Net Income (loss)	(37)	45	N/A	(10)	12
Free cash flow	56	77	(27.3)%	15	21
EBITDA	133	237	(43.9)%	36	65
EBITDA, as percent of total revenues	14.3%	24.6%	(41.9)%		

MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:

	Cellular (*)			Fixed-line (**)			Consolidation adjustments (***)		Consolidated results		
NIS million	Q2'18	Q2'17	Change %	Q2'18	Q2'17	Change %	Q2'18	Q2'17	Q2'18	Q2'17	Change %
Total revenues	591	673	(12.2)%	376	331	13.6%	(40)	(42)	927	962	(3.6)%
Service revenues	434	481	(9.8)%	300	292	2.7%	(40)	(42)	694	731	(5.1)%
Equipment revenues	157	192	(18.2)%	76	39	94.9%	-	-	233	231	0.9%
EBITDA	71	158	(55.1)%	62	79	(21.5)%	-	-	133	237	(43.9)%
EBITDA, as percent of total revenues	12.0%	23.5%	(48.9)%	16.5%	23.9%	(31.0)%			14.3%	24.6%	(41.9)%

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

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

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

FINANCIAL REVIEW (SECOND QUARTER OF 2018 COMPARED TO SECOND QUARTER OF 2017):

Revenues for the second quarter of 2018 decreased 3.6% totaling NIS 927 million (\$254 million), compared to NIS 962 million (\$264 million) in the second quarter last year. The decrease in revenues is attributed to a 5.1% decrease in service revenues, which was partially offset by a 0.9% increase in equipment revenues.

Service revenues totaled NIS 694 million (\$190 million) in the second quarter of 2018, a 5.1% decrease from NIS 731 million (\$200 million) in the second quarter last year.

Service revenues in the cellular segment totaled NIS 434 million (\$119 million) in the second quarter of 2018, a 9.8% decrease from NIS 481 million (\$132 million) in the second quarter last year. This decrease resulted mainly from the ongoing erosion in the prices of these services as a result of the competition in the cellular market.

Service revenues in the fixed-line segment totaled NIS 300 million (\$82 million) in the second quarter of 2018, a 2.7% increase from NIS 292 million (\$80 million) in the second quarter last year. The increase resulted mainly from an increase in revenues from internet and TV services. This increase was partially offset by a decrease in revenues from international calling services.

Equipment revenues totaled NIS 233 million (\$64 million) in the second quarter of 2018, a 0.9% increase compared to NIS 231 million (\$63 million) in the second quarter last year. The increase resulted mainly from an increase in equipment sales in the fixed-line segment. This increase was partially offset by a decrease in the amount of end user equipment sold in the cellular segment.

Cost of revenues for the second quarter of 2018 totaled NIS 675 million (\$185 million), compared to NIS 665 million (\$182 million) in the second quarter of 2017, a 1.5% increase. This increase resulted mainly from an increase in the amount of end user equipment sold in the fixed-line segment, from an increase in costs of TV services content in the fixed-line segment, from settling accounts differences in respect of the Company's network sharing agreement with Golan and from an update in provisions for legal proceedings, which were partially offset by a decrease in depreciation expenses and a decrease in costs of extended warranty services for end user equipment.

Gross profit for the second quarter of 2018 decreased 15.2% to NIS 252 million (\$69 million), compared to NIS 297 million (\$81 million) in the second quarter of 2017. Gross profit margin for the second quarter of 2018 amounted to 27.2%, down from 30.9% in the second quarter of 2017.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses ("SG&A Expenses") for the second quarter of 2018 increased 15.0% to NIS 238 million (\$65 million), compared to NIS 207 million (\$57 million) in the second quarter of 2017. This increase is primarily a result of an increase in amortization expenses of salaries and commissions expenses which were capitalized as part of the customer acquisition costs, as a result of early adoption of an International Financial Reporting Standard (IFRS 15) as of the first quarter of 2017 (the "Adoption of IFRS15"), as well as from an increase in doubtful accounts expenses.

Other expenses for the second quarter of 2018 totaled NIS 26 million (\$7 million), compared with other income of NIS 12 million (\$3 million) in the second quarter of 2017. Other expenses for the second quarter of 2018 mainly include an expense for employee voluntary retirement plan in the amount of approximately NIS 26 million (\$7 million), compared to an income in the second quarter of 2017, which mainly included a gain from the sale of Internet Rimon Israel 2009 Ltd. ("Internet Rimon"), an indirect subsidiary of the Company, in the amount of approximately NIS 10 million (\$3 million) (the "Sale of Internet Rimon").

Operating loss for the second quarter of 2018 totaled NIS 12 million (\$3 million), compared with operating income of NIS 102 million (\$28 million) in the second quarter of 2017.

EBITDA for the second quarter of 2018 decreased by 43.9% totaling NIS 133 million (\$36 million) compared to NIS 237 million (\$65 million) in the second quarter of 2017. EBITDA as a percent of revenues for the second quarter of 2018 totaled 14.3%, down from 24.6% in the second quarter of 2017.

Cellular segment EBITDA for the second quarter of 2018 totaled NIS 71 million (\$19 million), compared to NIS 158 million (\$43 million) in the second quarter last year, a decrease of 55.1%, which resulted mainly from the ongoing erosion in the service revenues, from an expense for employee voluntary retirement plan in the second quarter of 2018, from settling accounts differences in respect of the Company's network sharing agreement with Golan and from an update in provisions for legal proceedings.

Fixed-line segment EBITDA for the second quarter of 2018 totaled NIS 62 million (\$17 million), compared to NIS 79 million (\$22 million) in the second quarter last year, a 21.5% decrease, which resulted mainly from an expense for employee voluntary retirement plan in the second quarter of 2018, as well as from a gain from the Sale of Internet Rimon in the second quarter last year. This decrease was partially offset by an increase in activity in the internet and TV fields.

Financing expenses, net for the second quarter of 2018 totaled NIS 36 million (\$10 million), compared with NIS 44 million (\$12 million) in the second quarter of 2017, a decrease of 18.2%, which resulted mainly from a decrease in the Company's debt level.

Taxes on income for the second quarter of 2018 totaled NIS 11 million (\$3 million) of tax income, compared to NIS 13 million (\$4 million) of tax expenses in the second quarter of 2017. Tax income resulted mainly from loss for tax purposes in the second quarter of 2018, compared to taxable income in the second quarter last year.

Loss for the second quarter of 2018 totaled NIS 37 million (\$10 million), compared with net income of NIS 45 million (\$12 million) in the second quarter of 2017.

Basic loss per share for the second quarter of 2018 totaled NIS 0.36 (\$0.10), compared to basic earnings per share of NIS 0.45 (\$0.12) in the second quarter last year.

OPERATING REVIEW

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - Cellular segment:

	Q2/2018	Q2/2017	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	2,809	2,779	1.1%
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	12.6%	10.8%	16.7%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	51.8	57.0	(9.1)%

Cellular subscriber base - at the end of the second quarter of 2018 the Company had approximately 2.809 million cellular subscribers. During the second quarter of 2018, the Company's cellular subscriber base decreased by approximately 13,000 net cellular subscribers. This decrease resulted mainly from the removal M2M subscribers from the Company's cellular subscriber base, according to the Company's active cellular subscriber calculation method.

Cellular Churn Rate for the second quarter of 2018 totaled to 12.6%, compared to 10.8% in the second quarter last year.

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the second quarter of 2018 totaled NIS 51.8 (\$14.2), compared to NIS 57.0 (\$15.6) in the second quarter last year. The decrease in ARPU resulted mainly from the ongoing erosion in the prices of cellular services, resulting from the intense competition in the cellular market.

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - FIXED-LINE SEGMENT:

	Q2/2018	Q2/2017	Change (%)
Internet infrastructure field subscribers - (households) at the end of period (in thousands)	248	189	31.2%
TV field subscribers - (households) at the end of period (in thousands)	195	137	42.3%

In the second quarter of 2018, the Company's subscriber base in the internet infrastructure field increased by approximately 13,000 net households, and the Company's subscriber base in the TV field increased by 11,000 net households.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the second quarter of 2018 totaled NIS 56 million (\$15 million), compared to NIS 77 million (\$21 million) in the second quarter of 2017, a 27.3% decrease. The decrease in free cash flow resulted mainly from an increase in payments to end user equipment suppliers in the cellular segment, which was partially offset by an increase in receipts from international operators.

Total Equity

Total Equity as of June 30, 2018 amounted to NIS 1,653 million (\$453 million) primarily consisting of undistributed accumulated retained earnings of the Company.

For information regarding an equity offering executed in the second quarter of 2018, see "Other Developments During the Second Quarter of 2018 and Subsequent to the End of the Reporting Period - Equity Offering and Controlling Shareholder Holdings" section in this press release.

Cash Capital Expenditures in Fixed Assets and Intangible Assets and others

During the second quarter of 2018, the Company invested NIS 131 million (\$36 million) in fixed assets and intangible assets and others (including, among others, investments in the Company's communications networks, information systems, software and TV set-top boxes and capitalization of part of the customer acquisition costs as a result of the adoption of IFRS 15), compared to NIS 191 million (\$52 million) in the second quarter 2017.

Dividend

On August 15 2018, the Company's Board of Directors decided not to declare a cash dividend for the second quarter of 2018. 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, 2017 on Form 20-F dated March 26, 2018, or the 2017 Annual Report, under "Item 8 - Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

Debentures, Material Loans and Financial Liabilities

According to the Company's June 2017 undertaking in an agreement with certain Israeli institutional investors for the issuance of NIS 220 million principal amount of additional series K debentures from the Company's existing series K debentures, on July 1, 2018, the Company issued the additional debentures as aforesaid.

For information regarding the Company's outstanding debentures as of June 30, 2018, see "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release.

For information regarding the Company's material loans as of June 30, 2018, see "Aggregation of the Information regarding the Company's Material Loans" section in this press release.

For a summary of the Company's financial liabilities as of June 30, 2018, see "Disclosure for Debenture Holders" section in this press release.

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE SECOND QUARTER OF 2018 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Investment in IBC

In August 2018, following the Company's previous reports regarding a possible investment in Israel Broadband Company, or IBC, the Company, the Israeli Electric Company, or IEC, IBC and the other shareholders and main creditors of IBC have entered a memorandum of understanding, or MOU, for an investment by the Company in IBC. IBC's licenses provide IBC the exclusive right to deploy fiber optic over IEC's infrastructure.

The MOU outlines the principles of the transaction contemplated by the parties and in addition to standard and customary conditions contains the following stipulations:

- The Transaction: for a total amount of approximately NIS 100 million, or the Consideration, Cellcom Israel (by itself or with a group of investors it may arrange) will own 70% of IBC's issued and outstanding share capital and the other 30% of IBC's issued and outstanding share capital will be owned by IEC. The Consideration shall be used to settle generally all of IBC's debts.
- The transaction is subject to entering a definitive agreement and certain other documentation (including an updated agreement of IBC with IEC and an IRU broadband service agreement between Cellcom and IBC), or the Agreement, within a certain period from the MOU execution.
- The MOU also contains certain precedent conditions to the closing of the transaction, including regulatory approvals (including with regards to the change of IBC's deployment obligations) and tax arrangements.

The terms of the Agreement are subject to further negotiations between the parties and approval of the Company's Board of Directors. If entered, the execution of the transaction will be subject to the said conditions, including regulatory approvals. There is no assurance that the parties will enter the Agreement, or that such Agreement will be approved and executed, nor as to its timing and terms.

Further, in August 2018, the Minister of Communication, or MOC, resolved to allow IBC to apply for a general unique (infrastructure) license the MOC intends to regulate, in lieu of its current license. The new license will include, among others, a deployment requirement to at least 40% of Israel's households in 10 years from receipt of the license, as opposed to a universal deployment requirement in IBC's current license.

For additional details see the Company's 2017 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", "- Our investment in new businesses involves many risks" and "Item 4. Information on the Company –B. Business Overview – Competition – Fixed-Line Segment- Fixed-Line Infrastructure" and the Company's current report on form 6-K dated August 8, 2018.

Forward looking statement

The information included in this press release 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). Said forward-looking statements, relating to the potential transaction and execution thereof and the benefits therefrom, and objectives for fiber-optic deployment, are subject to uncertainties and assumptions about the completion of the negotiations, approval of the transaction by

the Company's board of directors, the completion of the precedent conditions including the receipt of the necessary approvals, the ability to carry out future plans as to IBC and the Company's, and the Israeli telecommunication regulation and market condition. The actual conditions the Company may face could lead to materially different outcome than that set forth above.

Regulation

Frequencies

In July 2018, following the Company's previous reports regarding a frequencies migration the Company shall be required to execute to accord to European standards, the Ministry of Communications, or MOC, notified the Company that its 850MHZ frequencies allocation shall expire on February 1, 2022 and replaced by 900MHZ frequencies no later than March 22, 2021. The method and schedule in which such replacement will be executed, including interim frequencies allocations as required, shall be formed separately. The MOC noted the Company may use an interim leniency to the Planning and Building Law, allowing, under certain conditions, replacement of cell sites without obtaining a building permit. The Company is examining the implications of the MOC's notification and possible courses of action.

For additional details see the Company's 2017 Annual Report under "Item 3. Key Information – D. Risk factors – Risks related to our business - We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations, Regulation in Israel has materially adversely affected our results", "- We may not be able to obtain permits to construct and operate cell sites" and "-We may be adversely affected by significant technological and other changes in the telecommunications industry" and "Item 4. Information on the Company –B. Business Overview – Network and Infrastructure – Cellular Segment- Cellular Infrastructure - Spectrum allocation" and "- Government Regulation – Cellular Segment - Permits for Cell Site Construction" and the Company's current report on Form 6-K dated July 5, 2018.

TV

In July 2018, a new bill for the regulation of broadcasting was published and includes classification of audio visual providers into four categories and determination of the regulation applied to each, which according to the Company's estimate does not materially change the regulation that shall apply to the Company in the coming years.

The legislation of the bill requires legislative proceedings in the Israeli parliament, which may include material changes to the bill. If the legislation adopted requires the Company to make additional investments or impose unfavorable regulation on the Company's OTT TV service, or apply such regulation to the Company and not to other OTT TV providers, it may adversely affect the Company's OTT TV business.

For additional details see the Company's 2017 Annual Report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. Regulation in Israel has materially adversely affected our results" and "– Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations — Fixed-line Segment – OTT TV".

Call Centers Manner of Response

In July 2019, an amendment to the Israeli Consumer Protection Law regulating the manner of response of call centers, will come into effect. The amendment includes measurable parameters for response times, which are partly incompatible with a recently reported similar amendment to the Groups' licenses. The Company is studying the amendment and at this stage cannot estimate the amendment's effect on its results of operations.

For additional details see the Company's 2017 Annual Report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. Regulation in Israel has materially adversely affected our results" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Cellular Segment - Our Cellular License" and the Company's current report on form 6-K dated May 30, 2018 under " Other developments during the first quarter of 2018 and subsequent to the end of the reporting period – Regulation".

Wholesale Landline Telephony Services

In June 2018, the MOC resolved not to prolong Bezeq's temporary alternative for its obligation to provide wholesale landline telephony services (the resale telephony services) after the lapse of the temporary alternative period and to obligate Bezeq to provide wholesale landline telephony services as of August 1, 2018. As of the date of this report, Bezeq does not provide the wholesale landline telephony services.

For additional details see the Company's 2017 Annual Report under "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale landline market".

Equity Offering and Controlling Shareholder Holdings

In June 2018, The Company issued in an offering to the public in Israel only:

- 12,121,200 ordinary shares of the Company (par value NIS 0.01 per share, or ordinary shares).
- 3,030,300 Series 1 Options. Each Series 1 Option entitles the holder thereof to purchase one ordinary share at an exercise price of NIS 19.50, until December 24, 2018.

- and 3,030,300 Series 2 Options. Each Series 2 Option entitles the holder thereof to purchase one ordinary share at an exercise price of NIS 20, until June 24, 2019.

The offering was made in Israel only under the Company's Israeli 2017 shelf prospectus and the securities were registered for trading on the Tel Aviv Stock Exchange.

The total net consideration received by the Company from the offering was approximately NIS 275 million.

The Company intends to use the net proceeds from the offering for general corporate purposes, which may include financing its operating and investment activity, payment 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.

In addition, the Company's controlling shareholder announced that following the completion of a swap transaction of the Company's controlling shareholder with a financial institution, it purchased an additional approximately 1.1% of the Company's pre offering issued and outstanding share capital, for a period of 90 days (at the end of which it will be obligated to sell back such swap shares).

Following such transaction and the participation of the Company's controlling shareholder in the offering, after the closing of the offering, the Company's controlling shareholder holds approximately 44.2% of the Company's issued and outstanding share capital and approximately 47.2% of the Company's voting rights (directly and indirectly and through agreements with other shareholders of the Company).

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

For additional details see the Company's 2017 Annual Report under "Item 7. Major Shareholders and related party transactions – A. Major Shareholders" and the Company's current reports on Form 6-K dated June 21, 25, 26 and 27, 2018.

Collective Employment Agreement and Employee Voluntary Retirement Plan

In July 2018, the Company entered a new collective employment agreement with its employees' representatives and the Histadrut (an Israeli union labor) for a three year period until the end of 2020, which is similar to the Company's previous collective employment agreement (which expired at the end of 2017) and includes certain nonmaterial additions. The labor dispute announced in March 2018 by the Histadrut, was cancelled.

In addition, in May 2018, the Group, in collaboration with the employees representatives, launched a new voluntary retirement plan for employees, following which, the Company recorded an expense in an amount of approximately NIS 26 million in the second quarter of 2018 with respect to employees who joined the plan.

For additional details including regarding the Company's previous collective employment agreement see the Company's 2017 Annual Report under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – The unionizing of our employees may prevent us from executing necessary organizational and personnel changes, result in increased costs or disruption to our operation" and "Item 6. Directors, senior management and employees – D. Employees" and the Company's current report on form 6-K dated May 30, 2018 under " Other developments during the first quarter of 2018 and subsequent to the end of the reporting period - Negotiations regarding Collective Employment Agreement and Voluntary Retirement Plan".

Purchase of Minority Holdings in Subsidiary

In July 2018, following an exercise of an option of minority shareholders in an indirect subsidiary of the Company to sell the minority shares to the Company's subsidiary, the Company's subsidiary purchased 40% of the issued and outstanding share capital of the said indirect subsidiary for an amount of NIS 19 million.

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call regarding its results for the second quarter of 2018 on Thursday, August 16, 2018 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 a leading Israeli communications group, providing a wide range of communications services. Cellcom Israel is the largest Israeli cellular provider, providing its approximately 2.809 million cellular subscribers (as at June 30, 2018) with a broad range of services including cellular telephony, roaming services for tourists in Israel and for its subscribers abroad, text and multimedia messaging, advanced cellular content and data services and other value-added 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. 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 services in Israel. 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 2017 Annual Report.

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 3.650 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for June 30, 2018.

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 and gain (loss) due to sale of subsidiaries); 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) excluding a loan to Golan Telecom, 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 9735

Investor Relations Contact

Ehud Helft
GK Investor & Public Relations
cellcom@GKIR.com
Tel: +1 617 418 3096

Financial Tables Follow

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position (Unaudited)

	June 30, 2017	June 30, 2018	Convenience translation into US dollar June 30, 2018	December 31, 2017
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Assets				
Cash and cash equivalents	785	831	228	527
Current investments, including derivatives	360	398	109	364
Trade receivables	1,263	1,215	332	1,280
Current tax assets	52	12	3	4
Other receivables	88	86	23	89
Inventory	61	68	19	70
Total current assets	2,609	2,610	714	2,334
Trade and other receivables	915	868	238	895
Property, plant and equipment, net	1,619	1,602	439	1,598
Intangible assets and others, net	1,228	1,284	352	1,260
Deferred tax assets	1	-	-	-
Total non- current assets	3,763	3,754	1,029	3,753
Total assets	6,372	6,364	1,743	6,087
Liabilities				
Current maturities of debentures and of loans from financial institutions	792	647	177	618
Trade payables and accrued expenses	622	655	179	652
Current tax liabilities	2	-	-	4
Provisions	108	103	28	91
Other payables, including derivatives	264	327	89	277
Total current liabilities	1,788	1,732	473	1,642
Long-term loans from financial institutions	462	334	92	462
Debentures	2,524	2,498	684	2,360
Provisions	19	21	6	21
Other long-term liabilities	32	3	1	15
Liability for employee rights upon retirement, net	12	15	4	15
Deferred tax liabilities	137	108	30	131
Total non- current liabilities	3,186	2,979	817	3,004
Total liabilities	4,974	4,711	1,290	4,646
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	1	1	-	1
Share premium	-	259	71	-
Receipts on account of share options	-	17	5	-
Cash flow hedge reserve	(1)	-	-	-
Retained earnings	1,394	1,372	376	1,436
Non-controlling interest	4	4	1	4
Total equity	1,398	1,653	453	1,441
Total liabilities and equity	6,372	6,364	1,743	6,087

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Income (Unaudited)

	For the six months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the three months ended June 30,	For the year ended December 31,
	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Revenues	1,921	1,860	510	962	927	254	3,871
Cost of revenues	(1,330)	(1,340)	(367)	(665)	(675)	(185)	(2,680)
Gross profit	591	520	143	297	252	69	1,191
Selling and marketing expenses	(226)	(276)	(76)	(112)	(144)	(39)	(479)
General and administrative expenses	(208)	(185)	(51)	(95)	(94)	(26)	(426)
Other income (expenses), net	12	(26)	(7)	12	(26)	(7)	11
Operating profit (loss)	169	33	9	102	(12)	(3)	297
Financing income	26	28	8	14	18	5	52
Financing expenses	(101)	(97)	(27)	(58)	(54)	(15)	(196)
Financing expenses, net	(75)	(69)	(19)	(44)	(36)	(10)	(144)
Profit (loss) before taxes on income	94	(36)	(10)	58	(48)	(13)	153
Tax benefit (taxes on income)	(23)	6	2	(13)	11	3	(40)
Profit (loss) for the period	71	(30)	(8)	45	(37)	(10)	113
Attributable to:							
Owners of the Company	70	(30)	(8)	45	(37)	(10)	112
Non-controlling interests	1	-	-	-	-	-	1
Profit (loss) for the period	71	(30)	(8)	45	(37)	(10)	113
Earnings (loss) per share							
Basic earnings (loss) per share (in NIS)	0.70	(0.29)	(0.08)	0.45	(0.36)	(0.10)	1.11
Diluted earnings (loss) per share (in NIS)	0.69	(0.29)	(0.08)	0.45	(0.36)	(0.10)	1.10
Weighted-average number of shares used in the calculation of basic earnings (loss) per share (in shares)	100,605,503	101,446,365	101,446,365	100,606,203	101,843,757	101,843,757	100,654,935
Weighted-average number of shares used in the calculation of diluted earnings (loss) per share (in shares)	101,340,873	101,446,365	101,446,365	101,265,547	101,843,757	101,843,757	100,889,661

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flows (Unaudited)

	For the six months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,		Convenience translation into US dollar For the three months ended June 30,	For the year ended December 31,
	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities							
Profit (loss) for the period	71	(30)	(8)	45	(37)	(10)	113
Adjustments for:							
Depreciation and amortization	269	278	76	136	145	40	555
Share based payments	2	2	-	1	-	-	2
Gain on sale of property, plant and equipment	(2)	-	-	(2)	-	-	(1)
Gain on sale of shares in a consolidated company	(10)	-	-	(10)	-	-	(10)
Income tax expenses (tax benefit)	23	(6)	(2)	13	(11)	(3)	40
Financing expenses, net	75	69	19	44	36	10	144
Changes in operating assets and liabilities:							
Change in inventory	3	2	-	6	1	-	(6)
Change in trade receivables (including long-term amounts)	104	96	27	44	81	22	132
Change in other receivables (including long-term amounts)	(166)	(16)	(4)	(14)	(25)	(7)	(191)
Changes in trade payables, accrued expenses and provisions	25	(11)	(3)	36	(42)	(12)	(27)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	(13)	41	11	(7)	36	10	28
Payments for derivative hedging contracts, net	-	(2)	-	-	-	-	(3)
Income tax paid	(26)	(14)	(4)	(14)	(5)	(1)	(44)
Income tax received	-	-	-	-	-	-	42
Net cash from operating activities	355	409	112	278	179	49	774
Cash flows from investing activities							
Acquisition of property, plant and equipment	(237)	(168)	(46)	(144)	(69)	(19)	(346)
Acquisition of intangible assets and others	(94)	(109)	(30)	(47)	(62)	(17)	(237)
Change in current investments, net	(76)	(37)	(10)	(77)	(36)	(10)	(77)
Receipts (payments) for other derivative contracts, net	(3)	3	1	(2)	3	1	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	-	-	-	-	-	1
Interest received	8	7	2	4	3	1	12
Proceeds from sale of shares in a consolidated company, net of cash disposed	(8)	5	1	(8)	5	1	3
Net cash used in investing activities	(410)	(299)	(82)	(274)	(156)	(43)	(644)

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

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

	Convenience translation into US dollar		Convenience translation into US dollar		
	For the six months ended June 30,	For the six months ended June 30,	For the three months ended June 30,	For the three months ended June 30,	For the year ended December 31,
	2017	2018	2017	2018	2017
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	US\$ millions	NIS millions
Cash flows from financing activities					
Payments for derivative contracts, net	-	-	-	-	(3)
Long term loans from financial institutions	200	(50)	(14)	200	(50)
Repayment of debentures	(514)	(362)	(99)	-	-
Proceeds from issuance of debentures, net of issuance costs	-	396	108	-	-
Dividend paid	-	-	-	-	(1)
Interest paid	(86)	(65)	(18)	(8)	(10)
Equity offering	-	275	76	-	275
Net cash from (used in) financing activities	(400)	194	53	192	215
Changes in cash and cash equivalents	(455)	304	83	196	238
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	1,240	527	145	589	593
Cash and cash equivalents as at the end of the period	785	831	228	785	831
	228	527			

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-IFRS Measures

EBITDA

The following is a reconciliation of net income (loss) to EBITDA:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2017	2018	2017
	NIS millions		NIS millions
		Convenience translation into US dollar 2018	
		US\$ millions	
Profit (loss) for the period	45	(37)	113
Taxes on income (tax benefit)	13	(11)	40
Financing income	(14)	(18)	(52)
Financing expenses.....	58	54	196
Other expenses (*).....	(2)	-	(1)
Depreciation and amortization.....	136	145	555
Share based payments.....	1	-	2
EBITDA	237	133	853

(*) Excluding expenses related to employee voluntary retirement plan in the second quarter of 2018 and gain from the Sale of Internet Rimon in the second quarter of 2017.

Free cash flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2017	2018	2017
	NIS millions		NIS millions
		Convenience translation into US dollar 2018	
		US\$ millions	
Cash flows from operating activities(*).....	278	179	774
Loan to Golan Telecom	-	-	130
Cash flows from investing activities	(274)	(156)	(644)
Sale of short-term tradable debentures and deposits (**).	73	33	65
Free cash flow.....	77	56	325

(*) 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	Q1-2017	Q2-2017	Q3-2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	FY-2017
Cellular service revenues	509	481	488	451	437	434	1,929
Fixed-line service revenues	279	292	292	303	304	300	1,166
Cellular equipment revenues	183	192	191	204	193	157	770
Fixed-line equipment revenues	37	39	47	59	39	76	182
Consolidation adjustments	(49)	(42)	(43)	(42)	(40)	(40)	(176)
Total revenues	959	962	975	975	933	927	3,871
Cellular EBITDA	159	158	160	118	112	71	595
Fixed-line EBITDA	42	79	66	71	68	62	258
Total EBITDA	201	237	226	189	180	133	853
Operating profit (loss)	67	102	83	45	45	(12)	297
Financing expenses, net	31	44	39	30	33	36	144
Profit (loss) for the period	26	45	32	10	7	(37)	113
Free cash flow	66	77	105	77	84	56	325
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	2,792	2,779	2,805	2,817	2,822	2,809	2,817
Monthly cellular ARPU (in NIS)	60.2	57.0	57.8	53.6	51.8	51.8	57.1
Churn rate for cellular subscribers (%)	12.0%	10.8%	11.5%	11.5%	9.5%	12.6%	45.8%

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of June 30, 2018

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 30.06.2018					As of 14.08.2018		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			
F ^{(4)(5)(6)**}	20/03/12	714.802	428.881	443.320	9.824	453.144	464.049	428.881	443.712	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	85.559	85.589	2.884	88.473	87.998	85.559	85.579	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	880.032	9.074	889.106	866.923	835.669	768.278	1.98%	05.07.18	05.07.24	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Septy. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
I ^{(4)(5)(7)**}	08/07/14 03/02/15* 11/02/15* 28/03/16*	804.010	804.010	778.132	16.050	794.182	766.953	723.609	698.192	4.14%	05.07.18	05.07.25	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Septy. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
J ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	25/09/16	103.267	103.267	103.343	1.231	104.574	110.568	103.267	103.446	2.45%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Septy. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
K ^{(4)(5)**}	25/09/16	303.971	303.971	301.428	5.203	306.631	316.221	523.971	520.548	3.55%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Septy. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
L**	24/01/18	400.600	400.600	396.594	4.308	400.902	380.370	400.600	396.635	2.50%	05.01.23	05.01.28	January-5	Not linked	Strauss Lazar Trust Company (1992) Ltd. Ori Lazar. 17 Yizhak Sadeh St., Tel Aviv. Tel: 03- 6237777.
Total		3,561.472	3,075.912	2,988.438	48.574	3,037.012	2,993.082	3,101.556	3,016.390						

Comments:

(1) For a summary of the terms of the Company's outstanding debentures see the Company's 2017 Annual Report under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources - Debt Service - Public Debentures". In the reporting period, the Company fulfilled all terms of the debentures and Indentures. Debentures financial covenants - as of June 30, 2018 the net leverage (net debt to EBITDA excluding one time events ratio- see definition in the reference above to the Company's 2017 Annual Report) was 3.11. In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books. (3) Semi annual payments. (4) Regarding the debentures, 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 the debentures - the Company has the right for early redemption under certain terms. (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, 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. Series D and E debentures were fully repaid in July 2017 and in January 2017, respectively. (8) In July 1, 2018, after the end of the reporting period, the Company issued NIS 220 million principal amount of additional series K debentures according to its undertaking from June 2017. See the Company's 2017 Annual Report, under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources - Debt Service - Public Debentures".

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

(**)As of June 30, 2018, debentures Series F,H, I, K and L 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 June 30, 2018 (cont`d)

Debentures Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.06.2018 ⁽¹⁾	Rating as of 14.08.2018	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 14.08.2018	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 14.08.2018 ⁽²⁾	
							Rating
F	S&P Maalot	A+	A+	AA	06/2018	05/2012, 11/2012, 06/2013, 06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
G	S&P Maalot	A+	A+	AA	06/2018	05/2012, 11/2012, 06/2013, 06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	AA,AA-,A+ ⁽²⁾
H	S&P Maalot	A+	A+	A+	06/2018	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	A+ ⁽²⁾
I	S&P Maalot	A+	A+	A+	06/2018	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	A+ ⁽²⁾
J	S&P Maalot	A+	A+	A+	06/2018	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	A+ ⁽²⁾
K	S&P Maalot	A+	A+	A+	06/2018	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018	A+ ⁽²⁾
L	S&P Maalot	A+	A+	A+	06/2018	01/2018, 06/2018	A+ ⁽²⁾

(1) In January 2018, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA+/stable".

(2) 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, August 2016, June 2017, January 2018 and June 2018 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 22, 2017, included in the Company's current report filled in the Israeli Securities Authority website ("MAGNA") on June 25, 2018.

*** 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.

Aggregation of the information regarding the Company's Material Loans ⁽¹⁾, in million NIS

Loan	Provision Date	Principal Amount as of 30.06.2018	Interest Rate (nominal)	Principal Repayment Dates (annual payments)		Interest Repayment Dates (semi-annual payments)	Linkage
				From	To		
Loan from financial institution	06/2016	150	4.60%	30.06.18	30.06.21	June-30 and December-31, commencing December 31, 2016 through June 30, 2021	Not linked
Loan from bank	12/2016	140	4.90%	30.06.18	30.06.22	June-30 and December 30, commencing June 30, 2017 through June 30, 2022	Not linked
Loan from financial institution	06/2017	200	5.10%	30.06.19	30.06.22	June-30 and December-31, commencing December 31, 2017 through June 30, 2022	Not linked
Total		490					

Comments:

(1) For a summary of the terms of the Company's loan agreements see the Company's 2017 Annual Report under "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects - B. Liquidity and Capital Resources - Other Credit Facilities" and the reference therein to "- Debt Service - Public Debentures". (2) In the reporting period, the Company fulfilled all terms of the loan agreements. (3) Loan agreements financial covenants - as of June 30, 2018 the net leverage (net debt to EBITDA excluding one-time events ratio- see definition in the reference above to the Company's 2017 Annual Report) was 3.11. (4) In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (5) In the loan agreements, the Company undertook not to create any pledge on its assets, as long as the loans are not fully repaid, subject to certain exclusions. (6) According to the loan agreements the Company may prepay the loans, subject to a prepayment fee. (7) In June 2017, the Company entered into an additional loan agreement with the lender of the Company's existing bank loan for the provision of a deferred loan in a principal amount of NIS 150 million in March 2019. See more information in the reference above to the Company's 2017 Annual Report.

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2018

- 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	334,587	165,423	-	-	-	98,100
Second year	334,587	80,308	-	-	-	76,922
Third year	113,198	80,308	-	-	-	61,172
Fourth year	166,349	157,352	-	-	-	53,581
Fifth year and on	540,162	1,104,778	-	-	-	117,647
Total	1,488,883	1,588,169	-	-	-	407,422

- 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	-	100,000	-	-	-	17,100
Second year	-	100,000	-	-	-	12,267
Third year	-	100,000	-	-	-	7,390
Fourth year	-	50,000	-	-	-	2,550
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	350,000	-	-	-	39,307

- c. Credit from banks in Israel based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) - None.

	Principal payments					Gross interest payments (without deduction of tax)
	ILS linked to CPI	ILS not linked to CPI	Euro	Dollar	Other	
First year	-	56,000	-	-	-	8,894
Second year	-	28,000	-	-	-	4,122
Third year	-	28,000	-	-	-	2,740
Fourth year	-	28,000	-	-	-	1,372
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	140,000	-	-	-	17,128

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2018 (cont'd)

- 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	334,587	321,423	-	-	-	124,094
Second year	334,587	208,308	-	-	-	93,311
Third year	113,198	208,308	-	-	-	71,302
Fourth year	166,349	235,352	-	-	-	57,503
Fifth year and on	540,162	1,104,778	-	-	-	117,647
Total	1,488,883	2,078,169	-	-	-	463,857

- 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	912	537	-	-	-	402
Second year	912	93	-	-	-	348
Third year	856	93	-	-	-	324
Fourth year	1,351	805	-	-	-	285
Fifth year and on	4,615	4,443	-	-	-	595
Total	8,646	5,971	-	-	-	1,954

- 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 השני של 2018

ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום:

- "רבעון זה הסתיים בהפסד, בשל מספר אירועים נקודתיים, אשר העמיסו על הוצאות החברה ובראשם פרישה של כ-200 עובדים אשר הביאה להוצאה של כ-26 מיליון ש"ח. את ההשפעה החיובית של הקטנת הוצאות החברה, ניתן יהיה לראות כבר מהרבעון הבא
- למרות התחרות העזה, הצליחה החברה לשמר את רמת ההכנסות בהשוואה לרבעון הראשון של 2018 עם סך הכנסות של 927 מיליון ש"ח ברבעון זה לעומת 933 מיליון ש"ח ברבעון הראשון (ירידה של כ-0.6%), בין היתר, באמצעות שיווק מוצלח של חבילות הקוואטרו

- חתימת מזכר ההבנות להשקעה ב-IBC, עליו הודענו לאחרונה, הינו אירוע בעל חשיבות אסטרטגית לסלקום ופורץ דרך בתחום שירותי האינטרנט בישראל. שיתוף הפעולה בין החברות יאפשר לספק אינטרנט מהיר ומתקדם על גבי תשתית סיבים אופטיים גם בפריפריה ולהיקף אוכלוסיה נרחב של כ-1 מיליון משקי בית, וזאת בטווח של מספר שנים"

עיקרי התוצאות לרבעון השני של 2018 (בהשוואה לרבעון השני של 2017):

- ◀ סה"כ ההכנסות הסתכמו ב-927 מיליון ש"ח בהשוואה ל-962 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 3.6%
- ◀ ההכנסות משירותים הסתכמו ב-694 מיליון ש"ח בהשוואה ל-731 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 5.1%
- ◀ ההפסד התפעולי הסתכם ב-12 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך 102 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2018, כולל הוצאה בגין תוכנית חדשה לפרישה מרצון של עובדים בסך של כ-26 מיליון ש"ח
- ◀ ההפסד הסתכם ב-37 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסך 45 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד
- ◀ ה-EBITDA¹ הסתכם ב-133 מיליון ש"ח בהשוואה ל-237 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 43.9%. ה-EBITDA ברבעון השני של שנת 2018, כולל הוצאה בגין

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

תוכנית חדשה לפרישה מרצון של עובדים בסך של כ-26 מיליון ש"ח

- ◀ **תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ב-179 מיליון ש"ח בהשוואה ל-278 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 35.6%**
- ◀ **תזרים המזומנים הפנוי¹ הסתכם ב-56 מיליון ש"ח בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 27.3%**

בהתייחס לתוצאות הרבעון השני של 2018 ציין ניר שטרן, מנכ"ל קבוצת סלקום:

"רבעון זה הסתיים בהפסד, בשל מספר אירועים נקודתיים, אשר העמיסו על הוצאות החברה ובראשם פרישה של כ-200 עובדים אשר הביאה להוצאה של כ-26 מיליון ש"ח. את ההשפעה החיובית של הקטנת הוצאות החברה, ניתן יהיה לראות כבר מהרבעון הבא.

למרות התחרות העזה, הצליחה החברה לשמר את רמת ההכנסות בהשוואה לרבעון הראשון של 2018 עם סך הכנסות של 927 מיליון ש"ח ברבעון זה לעומת 933 מיליון ש"ח ברבעון הראשון (ירידה של כ-0.6%), בין היתר, באמצעות שיווק מוצלח של חבילות הקוואטרו.

אנו שמחים על חתימת מזכר ההבנות עם IBC, חברת החשמל, ושאר בעלי המניות ובעלי העניין האחרים של IBC להשקעה של סלקום ב-IBC.

חתימת מזכר ההבנות, הינו אירוע בעל חשיבות אסטרטגית לסלקום ופורץ דרך בתחום שירותי האינטרנט בישראל. שיתוף הפעולה בין החברות יאפשר לספק אינטרנט מהיר ומתקדם על גבי תשתית סיבים אופטיים גם בפריפריה ולהיקף אוכלוסיה נרחב של כ-1 מיליון משקי בית, וזאת בטווח של מספר שנים.

אנו מצפים שההשקעה ב-IBC תציב אותנו בעמדה תחרותית משמעותית גם בשוק התשתיות הנייחות המתקדמות (סיבים אופטיים), ותאפשר לנו ככל שתושלם העסקה, חסכון משמעותי בסכומים המשולמים לבזק עבור תשתית אינטרנט, יכולת להציע ללקוחותינו שירותים חדשים ומתקדמים והעמקה של פעילותינו בשוק הקווי.

המשך התחרות במגזר הנייד משתקף גם ברבעון הנוכחי, עם ירידה מהכנסות משירותים במגזר הנייד בכ-9.8% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה בעיקרה מהשחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה לאור התחרות בשוק הסלולר. לצד המשך התחרות במגזר הנייד, ההכנסות משירותים במגזר הנייח עלו ב-2.7% בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה.

מהפכת הטלוויזיה שחוללנו בשוק הטלוויזיה בישראל ניכרת; אנו השחקן המוביל בשירותי ה"טלוויזיה החדשה" על גבי האינטרנט, עם למעלה מ-200 אלף משקי בית (נכון להיום), וזאת בזכות המשך הבעת האמון מצד לקוחותינו מדיי רבעון. חווית צפייה איכותית, חדשנית ומהנה, היא שהפכה

את סלקום tv המוצע גם במסגרת חבילות הטריפל והקוואטרו, למה שהוא - שירות הטלוויזיה הטוב בישראל.

אנו ממשיכים להציע ללקוחותינו תוכן עשיר ומגוון ובסוף הרבעון השני השקנו בלעדית ללקוחותינו את הסדרה "משיח" - הפקת המקור הראשונה שלנו בסלקום tv בשיתוף עם קשת ובכיכובו של השחקן אודי כגן. כחודש מאז עלייתה לשידור, זכתה הסדרה לאהדה חסרת תקדים, עם הישג של למעלה ממיליון צפיות של לקוחותינו.

הצלחתנו בשוק הטלוויזיה קיבלה הכרה נוספת עם זכייתנו בפרס הפלטינום היוקרתי בתחרות האפי - Effie Awards, תחרות בינלאומית המתקיימת בכ-40 מדינות ובהן ישראל, שהוענק לנו על השינוי המשמעותי שחוללנו בשוק הטלוויזיה בישראל.

ברבעון השני, ביצענו מהלך של התייעלות משמעותית ופרישה מרצון של למעלה מ-200 עובדים, לצד חידוש ההסכם הקיבוצי עם ועד עובדי החברה וההסתדרות עד לסוף שנת 2020.

שלומי פרילינג, מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר:

"במהלך הרבעון השני של שנת 2018, המשיכה התחרות המוגברת בשוק הסלולר, בין היתר לאור כניסת אקספון כמפעיל סלולר נוסף, שבאה לידי ביטוי בגידול בהיקפי המעברים בין מפעילים לתקופה קצרה, וירידה נוספת ברמת המחירים בשוק. כתוצאה, חווינו המשך שחיקה בהכנסות משירותי סלולר בהשוואה לרבעון קודם, שפוצתה חלקית מגידול בהכנסות שירותי סלולר בחו"ל והכנסות מהסכם שיתוף הרשתות עם אקספון.

ההכנסות משירותים במגזר הנייח המשיכו לצמוח בזכות גיוס מנויים בשירותי הטלוויזיה והאינטרנט. הצמיחה בהכנסות אלו קוזה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות משירותי שיחות בין לאומיות.

ההכנסות מצידוד קצה של החברה היו דומות לאלה של רבעון קודם, אך בשינוי תמהיל מכירות שכלל גידול במגזר הנייח, בעיקר של מכר מסכי טלוויזיה ופתרונות ללקוחות עסקיים, וירידה בפעילות המכר במגזר הנייד. שינוי תמהיל זה שחק במעט את שיעור הרווחיות מצידוד קצה בהשוואה לרבעון הקודם.

ה-EBITDA של החברה הושפע הרבעון לרעה גם מהוצאה בסך 26 מיליון ש"ח בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים כשאת החסכון בעלויות השכר אנו צופים לראות בהדרגה החל מהרבעון השלישי השנה, מהפרשי התחשבנות בגין הסכם שיתוף הרשתות של החברה עם גולן ועדכון בהפרשות בגין הליכים משפטיים.

תזרים המזומנים הפנוי הסתכם ברבעון השני של 2018 ב-56 מיליון ש"ח, ירידה של 27.3% בהשוואה לתקופה מקבילה. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מגידול בתשלומים לספקי ציוד קצה במגזר הנייד, שקוזה בחלקו על ידי גידול בתקבולים ממפעילים בין לאומיים. התזרים ברבעון השני אינו כולל את עלות תוכנית הפרישה מרצון שצפויה להיות משולמת במהלך הרבעון השלישי.

במהלך הרבעון הנפיקה החברה מניות רגילות וכתבי אופציה עבור תמורה מיידית נטו של כ-275 מיליון ש"ח. התמורה מההנפקה תשמש אותנו לצרכים כלליים ולחיזוק מאזן החברה.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון השני של 2018, לאור המשך התחרות המוגברת בשוק והשפעתה השלילית 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, 16 באוגוסט 2018 - סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL סלקום TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השני של 2018.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון השני של 2018 הסתכמו לסך של 927 מיליון ש"ח (254 מיליון דולר); ה-EBITDA לרבעון השני של 2018 הסתכם לסך 133 מיליון ש"ח (36 מיליון דולר), המהווה 14.3% מסך ההכנסות; ההפסד לרבעון השני של 2018 הסתכם ב-37 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר). ההפסד הבסיסי למניה לרבעון השני של 2018 הסתכם ל-0.36 ש"ח (0.10 דולר).

להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאוחדות:

	Q2/2018	Q2/2017	% שינוי
מיליוני ש"ח			
סה"כ הכנסות	927	962	(3.6)%
רווח (הפסד) תפעולי	(12)	102	ל.ר
רווח נקי (הפסד)	(37)	45	ל.ר
תזרים מזומנים פנוי	56	77	(27.3)%
EBITDA	133	237	(43.9)%
EBITDA כאחוז מסך ההכנסות	14.3%	24.6%	(41.9)%

להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:

נייד (*)			נייח (**)			התאמות בין מגזריות (***)		תוצאות מאוחדות		
מיליוני ש"ח	Q2'18	Q2'17	% שינוי	Q2'18	Q2'17	% שינוי	Q2'18	Q2'17	Q2'18	% שינוי
סה"כ הכנסות	591	673	(12.2)%	376	331	13.6%	(40)	(42)	927	(3.6)%
הכנסות משירותים	434	481	(9.8)%	300	292	2.7%	(40)	(42)	694	(5.1)%
הכנסות מצידוד	157	192	(18.2)%	76	39	94.9%	-	-	233	0.9%
EBITDA	71	158	(55.1)%	62	79	(21.5)%	-	-	133	(43.9)%
EBITDA כאחוז מסך ההכנסות	12.0%	23.5%	(48.9)%	16.5%	23.9%	(31.0)%			14.3%	(41.9)%

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

(**) המגזר כולל את שירותי הטלפוניה הקווית, שירותי אינטרנט, שירותי הטלוויזיה, שירותי תמסורת, ציוד קצה נייח ושירותים נלווים.

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

סקירה פיננסית - רבעון שני של 2018 בהשוואה לרבעון שני של 2017:

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2018 ירדו ב-3.6% והסתכמו ב-927 מיליון ש"ח (254 מיליון דולר), בהשוואה ל-962 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות מיוחסת לירידה של 5.1% בהכנסות משירותים, שקוזה בחלקה על ידי עליה של 0.9% בהכנסות מצויד.

הכנסות משירותים הסתכמו ב-694 מיליון ש"ח (190 מיליון דולר) ברבעון השני של 2018, ירידה של 5.1% בהשוואה ל-731 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני של 2018 הסתכמו ב-434 מיליון ש"ח (119 מיליון דולר), ירידה של 9.8% בהשוואה ל-481 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקר מהשחיקה המתמשכת במחירי שירותים אלה לאור התחרות בשוק הסלולר.

הכנסות משירותים במגזר הנייח ברבעון השני של 2018 הסתכמו בסך של 300 מיליון ש"ח (82 מיליון דולר), עליה של 2.7% בהשוואה ל-292 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות משירותי האינטרנט והטלוויזיה. העליה קוזה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות משירותי שיחות בין לאומיות.

הכנסות מצויד ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בסך של 233 מיליון ש"ח (64 מיליון דולר), עליה של 0.9% בהשוואה ל-231 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העליה נבעה בעיקר מעליה במכירות צויד הקצה במגזר הנייח. עליה זו קוזה באופן חלקי על ידי ירידה בהיקף מכירות צויד קצה במגזר הנייד.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון השני של שנת 2018 ב-675 מיליון ש"ח (185 מיליון דולר), בהשוואה ל-665 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017, עליה של 1.5%. עליה זו נבעה בעיקר מגידול בכמות צויד הקצה שנמכר במגזר הנייח, מעליה בעלויות התוכן בשירותי הטלוויזיה במגזר הנייח, מהפרשי התחשבנות בגין הסכם שיתוף הרשתות של החברה עם גולן ומעדכון בהפרשות בגין הליכים משפטיים, אשר קוזה בחלקם בעיקר על ידי קיטון בהוצאות פחת וקיטון בעלויות בגין שירות אחריות מורחבת לצויד קצה.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2018 ירד ב-15.2% והסתכם ב-252 מיליון ש"ח (69 מיליון דולר) בהשוואה ל-297 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2017. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של 2018 הסתכם ב-27.2%, ירידה מ-30.9% ברבעון השני של שנת 2017.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות עלו ברבעון השני של שנת 2018 ב-15.0% והסתכמו ב-238 מיליון ש"ח (65 מיליון דולר), בהשוואה ל-207 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017. עליה זו נבעה בעיקר מגידול בהוצאות הפחתת שכר ועמלות שהוונו כחלק מהעלויות להשגת חוזים עם לקוחות, כתוצאה מאימוץ מוקדם של IFRS15 החל מהרבעון הראשון של 2017 ("אימוץ IFRS15") ומעליה בהוצאות בגין חובות מסופקים.

ההוצאות האחרות הסתכמו ברבעון השני של שנת 2018 ב-26 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר) בהשוואה להכנסות אחרות בסך 12 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017. ההוצאות האחרות ברבעון השני של 2018, כוללות בעיקר הוצאה בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים בסך של כ-26 מיליון ש"ח, אל מול הכנסות ברבעון השני של 2017, שכללו בעיקר רווח בגין מכירת אינטרנט רימון ישראל 2009 בע"מ ("אינטרנט רימון"), חברה בת בעקיפין של החברה, בסך של כ-10 מיליון ש"ח ("מכירת אינטרנט רימון").

ההפסד התפעולי לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם לסך של 12 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר), בהשוואה לרווח תפעולי בסך של 102 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017.

ה-EBITDA לרבעון השני של שנת 2018 ירד ב-43.9% והסתכם ב-133 מיליון ש"ח (36 מיליון דולר) בהשוואה ל-237 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017. שיעור ה-EBITDA מסך ההכנסות לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-14.3%, ירידה מ-24.6% ברבעון השני של שנת 2017.

ה-EBITDA של המגזר הנייד לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-71 מיליון ש"ח (19 מיליון דולר) בהשוואה ל-158 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 55.1% הנובע בעיקר מהמשך השחיקה בהכנסות משירותים, מהוצאה בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים ברבעון השני של שנת 2018, מהפרשי התחשבויות בגין הסכם שיתוף הרשתות של החברה עם גולן ועדכון בהפרשות בגין הליכים משפטיים.

ה-EBITDA של המגזר הנייד לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-62 מיליון ש"ח (17 מיליון דולר) בהשוואה ל-79 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 21.5%, הנובעת בעיקר מהוצאה בגין תוכנית פרישה מרצון של עובדים ברבעון השני של שנת 2018 ומרישום רווח ממכירת אינטרנט רימון ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו קווצה בחלקה על ידי גידול בפעילות בתחומי האינטרנט והטלוויזיה.

הוצאות מימון, נטו ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר), בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2017, קיטון של 18.2%, הנובע בעיקר מירידה בהוצאות הריבית כתוצאה מקיטון במצבת החוב של החברה.

מיסים על הכנסה לרבעון השני של 2018 הסתכמו בהכנסות מיסים בסך של 11 מיליון ש"ח (3 מיליון דולר), בהשוואה להוצאות מיסים בסך של 13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות המיסים נובעות בעיקר מהפסד לצורכי מס ברבעון השני של שנת 2018, אל מול הכנסה חייבת לצורכי מס ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-37 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר), בהשוואה לרווח נקי של 45 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017.

ההפסד הבסיסי למניה לרבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-0.36 ש"ח (0.10 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי למניה בסך 0.45 ש"ח ברבעון השני אשתקד.

סקירה תפעולית:

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר נייד:

מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	Q2/2018	Q2/2017	% שינוי
2,809	2,779	1.1%	
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	12.6%	10.8%	16.7%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	51.8	57.0	(9.1)%

מצבת מנויי הסלולר - מצבת מנויי הסלולר של החברה לסוף הרבעון השני של 2018 עמדה על כ-2,809 מיליון מנויים. במהלך הרבעון השני של שנת 2018 קטנה מצבת המנויים של החברה בכ-13,000 מנויי סלולר נטו. קיטון זה נבע בעיקר ממחיקה של מנויי M2M ממצבת מנויי הסלולר של החברה, בהתאם למדיניות ספירת המנויים הפעילים של החברה.

שיעור נטישה - שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם ב-12.6%, בהשוואה ל-10.8% ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסה למנוי - ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU) הסתכמה ברבעון השני של 2018 ב-51.8 ש"ח

(14.2 דולר), בהשוואה ל-57.0 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ב-ARPU נבעה בעיקר מהשחיקה המתמשכת בתעריפי שירותי הסלולר, כתוצאה מהתחרות המוגברת בשוק הסלולר.

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר ניח:

תחום תשתית האינטרנט - מס' מנויים (בתי אב) לסוף תקופה (באלפים)	Q2/2018	Q2/2017	% שינוי
248	189	31.2%	
תחום הטלוויזיה - מס' מנויים (בתי אב) לסוף תקופה (באלפים)	195	137	42.3%

ברבעון השני של 2018, מצבת בתי האב של החברה בתחום תשתית האינטרנט גדלה בכ-13,000 בתי אב נטו ומצבת בתי האב של החברה בתחום הטלוויזיה גדלה בכ-11,000 בתי אב נטו.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי לרבעון השני של 2018 הסתכם ב-56 מיליון ש"ח (15 מיליון דולר), בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017, ירידה של 27.3%. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מגידול בתשלומים לספקי ציוד קצה במגזר הנייד, שקוץ בחלקו על ידי גידול בתקבולים ממפעילים בין לאומיים.

סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 30 ביוני 2018 הסתכם ב-1,653 מיליון ש"ח (453 מיליון דולר) ומורכב בעיקר מרווחים צבורים בלתי מחולקים של החברה.

למידע בדבר הנפקת הון שבוצעה ברבעון השני של שנת 2018, ראה פרק "התפתחויות אחרות במהלך הרבעון השני של 2018 ולאחר תום תקופת הדיווח - הנפקת הון ואחזקות בעלת השליטה" בהודעה זו.

השקעות תזרימיות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים

ברבעון השני של שנת 2018 השקיעה החברה 131 מיליון ש"ח (36 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים (הכוללים בין היתר, השקעות ברשתות התקשורת של החברה, מערכות מידע, תוכנות וממירי טלוויזיה והיוון חלק מהעלויות להשגת חוזים עם לקוחות כתוצאה מאימוץ IFRS15), בהשוואה ל-191 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2017.

דיבידנד

ביום 15 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון השני של שנת 2018. 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 2017 על טופס 20-F מיום 26 במרס 2018, או הדוח השנתי של החברה לשנת 2017, תחת "Item 8 – Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

אגרות חוב, הלוואות מהותיות ומצבת התחייבויות פיננסיות

בהתאם להתקשרות החברה מחודש יוני 2017 בהסכם עם משקיעים מוסדיים ישראלים מסוימים להנפקת סך מצטבר של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה יא') נוספות מאגרות חוב סדרה יא' הקיימת של החברה, ביום 1 ביולי 2018, הנפיקה החברה את אגרות חוב הנוספות כאמור. למידע בדבר אגרות החוב המונפקות של החברה נכון ליום 30 ביוני 2018, ראה פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו.

למידע בדבר הלוואות מהותיות של החברה נכון ליום 30 ביוני 2018, ראה בפרק "Aggregation of the information regarding the Company's Material Loans" בהודעה זו.

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה נכון ליום 30 ביוני 2018, ראה פרק "Disclosure for Debenture Holders" בהודעה זו.

התפתחויות אחרות במהלך הרבעון השני של 2018 ולאחר תום תקופת הדיווח

השקעה ב-IBC

בחודש אוגוסט 2018, בעקבות דיווחיה הקודמים של החברה בדבר השקעה אפשרית בחברת IBC, חתמו החברה, IBC, חברת החשמל ושאר בעלי המניות ובעלי חוב עיקריים של IBC על מזכר הבנות, להשקעה של החברה ב-IBC. רשיונות IBC מקנים לה זכות בלעדית לפרוס סיבים אופטיים על תשתית חברת החשמל. מזכר ההבנות מפרט את עקרונות העסקה המתוכננת ובנוסף לתנאים סטנדרטיים ומקובלים, כולל גם את התנאים הבאים:

- העסקה: עבור סכום כולל של כ-100 מיליון ש"ח ("התמורה"), סלקום (בעצמה או עם קבוצת משקיעים שהיא עשויה לארגן) תהיה הבעלים של 70% מהון המניות המונפק והנפרע של IBC ו-30% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של IBC יהיו בבעלות חברת החשמל. התמורה תשמש לסילוק ככלל של כל חובות IBC.
- העסקה מותנית בהתקשרות בהסכם סופי ומסמכים נוספים (לרבות הסכם מעודכן של IBC עם חברת חשמל והסכם IRU בשירותי פס רחב בין סלקום לבין IBC) (ביחד "ההסכם") תוך פרק זמן מסוים מחתימת מזכר ההבנות.
- מזכר ההבנות כולל גם תנאים מתלים מסוימים להשלמת העסקה, לרבות אישורים רגולטוריים (לרבות לעניין שינוי התחייבויות הפריסה של IBC) והסדרי מס.

תנאי ההסכם כפופים למשא ומתן נוסף בין הצדדים ולאישור דירקטוריון סלקום. אם ייחתם ההסכם, ביצוע העסקה יהיה כפוף לתנאים האמורים, לרבות אישורים רגולטוריים. אין כל ודאות כי הצדדים יתקשרו בהסכם, או כי הסכם כזה יאושר ויבוצע, לרבות לעניין עיתוי ותנאיו.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2018, החליט שר התקשורת לאפשר ל-IBC להגיש בקשה לרשיון כללי יחודי (תשתית) שבכוונתו להתקין, במקום רשיונה הנוכחי. הרשיון החדש יכלול, בין היתר, חובת פריסה של לפחות 40% ממשקי הבית בישראל בתוך 10 שנים ממועד הענקת הרשיון, לעומת חובת פריסה אוניברסלית ברשיונה הנוכחי של IBC.

לפרטים נוספים ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת "Item 3. Key Information – D. Risk factors – Our Risks related to our business - We face intense competition in all aspects of our business", "Item 4. Information on the Company –B. Business and investment in new businesses involves many risks". Overview – Competition – Fixed-Line Segment- Fixed-Line Infrastructure" ודיווח מיידי של החברה על טופס 6-K מיום 8 באוגוסט 2018.

המידע הכלול בהודעה של החברה כולל, או עשוי להיחשב ככולל, הצהרות שהינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן כמוגדר בדיני ארה"ב. ההצהרות צופות פני העתיד האמורות, ביחס לעסקה אפשרית, ביצועה והתועלות ממנה, ויעדים לפריסת סיבים אופטיים, נתונות לחוסר ודאות וכפופות להנחות ביחס להשלמת המשא ומתן, אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה, השלמת התנאים המתלים, לרבות קבלת האישורים הדרושים, היכולת לבצע תוכניות עתידיות ביחס ל-IBC ולחברה, ורגולציה בשוק התקשורת ותנאי שוק. התנאים בפועל עימם עשויה החברה להתמודד עשויים להוביל לתוצאה השונה מהותית מזו שזכרת לעיל.

רגולציה

תדריס

בחודש יולי 2018, בהמשך לדיווחיה הקודמים של החברה ביחס להחלפת תדריס שהחברה תידרש לבצע לצורך התאמה לסטנדרטים אירופאים, משרד התקשורת הודיע לחברה שהקצאת תדרי 850 מה"ץ של החברה תפקע ביום 1 בפברואר 2022 ותוחלף על ידי תדרי 900 מה"ץ לא יאוחר מיום 22 במרץ 2021. שיטת ולוח הזמנים לביצוע החלפה כאמור, לרבות הקצאת תדרי ביניים כפי שידרש, תקבע בנפרד. משרד התקשורת ציין כי החברה רשאית להשתמש בהקלות ביניים לחוק התכנון והבנייה המאפשרות, בתנאים מסוימים, החלפת אתרי בסיס ללא קבלת אישור בניה. החברה בוחנת את השלכות הודעת משרד התקשורת ואת אפשרויות הפעולה.

Item 3. Key Information – D. Risk factors – "תחת 2017 ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת "Risks related to our business - We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations, Regulation in Israel has materially adversely affected our results", "- We may not be able to obtain permits to construct and operate cell sites ו-"We may be adversely affected by significant Item 4. Information on the "technological and other changes in the telecommunications industry ו-"Company –B. Business Overview – Network and Infrastructure – Cellular Segment- Cellular Infrastructure - Spectrum allocation", "- Government Regulation – Cellular Segment - Permits for Cell Site Construction" וכן הדיווח המידי של החברה על טופס 6-K מיום 5 ביולי 2018.

טלוויזיה

בחודש יולי 2018, פורסמה הצעת חוק חדשה לאסדרה של השידורים הכוללת סיווג של ספקי שידורים אודיו וויזואליים לארבע קטגוריות וקביעת הרגולציה שתחול על כל קטגוריה, אשר, להערכת החברה, לא משנה באופן מהותי את הרגולציה שתחול על החברה בשנים הקרובות.

חקיקת הצעת החוק מחייבת הליכים חקיקתיים בכנסת שעשויים לכלול שינויים מהותיים בהצעת החוק. אם הרגולציה שתאומץ תחייב את החברה לבצע השקעות נוספות או תחיל על שירותי OTT TV של החברה רגולציה לא מטיבה, או תחיל רגולציה כאמור על החברה ולא על ספקי OTT TV אחרים, הדבר עלול להשפיע לרעה על פעילות ה-OTT TV של החברה.

Item 3. Key Information – D. Risk Factors – "תחת 2017 ראה הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת "We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. Regulation in Israel Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – "has materially adversely affected our results ו-"Overview – Government Regulations — Fixed-line Segment – OTT TV

בחודש יולי 2019, ייכנס לתוקף תיקון לחוק הגנת הצרכן המאסדר את אופן המענה של מוקדים טלפוניים. התיקון כולל פרמטרים מדידים לזמני המענה, אשר בחלקם אינם תואמים תיקון דומה ברישיונות הקבוצה שדווח לאחרונה. החברה לומדת את התיקון ובשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעת התיקון על תוצאות פעילותה.

Item 3. Key Information – D. Risk Factors – "תחת 2017 לשנת החברה של הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת " Risks Related to our Business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of Item 4. Information " ותחת "operations. Regulation in Israel has materially adversely affected our results on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Cellular Segment - Our Cellular License" והדוח המידי של החברה על טופס 6-K מיום 30 במאי 2018 תחת "התפתחויות אחרות במהלך הרבעון הראשון של 2018 ולאחר תום תקופת הדיווח – רגולציה".

שירותי טלפוניה קווית סיטונאיים

בחודש יוני 2018, משרד התקשורת החליט לא להאריך את החלופה הזמנית של בזק לחובתה לספק שירותי טלפוניה קווית סיטונאיים (שירותי טלפוניה במכירה חוזרת) לאחר חלוף תקופת החלופה הזמנית ולחייב את בזק לספק שירותי טלפוניה קווית סיטונאיים החל מיום 1 באוגוסט 2018. נכון למועד דיווח זה בזק לא מספקת שירותי טלפוניה קווית סיטונאיים.

לפרטים נוספים ראו הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale landline market".

הנפקת הון ואחזקות בעלת השליטה

בחודש יוני 2018, הנפיקה החברה בהנפקה לציבור בישראל בלבד:

- 12,121,200 מניות רגילות של החברה (ע.נ. 0.01 ש"ח למניה, או מניה רגילה).
- 3,030,300 כתבי אופציה (סדרה 1). כל כתב אופציה (סדרה 1) מזכה את המחזיק בו לרכוש מניה רגילה אחת במחיר מימוש של 19.5 ש"ח, עד יום 24 בדצמבר 2018.
- 3,030,300 כתבי אופציה (סדרה 2). כל כתב אופציה (סדרה 2) מזכה את המחזיק בו לרכוש מניה רגילה אחת במחיר מימוש של 20 ש"ח, עד יום 24 ביוני 2019.

ההנפקה בוצעה בישראל בלבד תחת תשקיף המדף הישראלי 2017 של החברה וניירות הערך נרשמו למסחר בבורסת תל אביב.

סך התמורה נטו שקיבלה החברה מההנפקה עמדה על כ-275 מיליון ש"ח.

החברה מתכוונת להשתמש בתמורה נטו מההנפקה לצרכי החברה הכלליים, העשויים לכלול מימון פעילות שוטפת והשקעות, תשלום של חובות החברה תחת אגרות החוב והסכמי מימון אחרים של החברה וחלוקת דיבידנדים, בכפוף למגבלות מסוימות החלות על חלוקות דיבידנד על ידי החברה ולקבלת החלטות על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

בנוסף, בעלת השליטה בחברה הודיעה כי בעקבות השלמת עסקת החלפה של בעלת השליטה בחברה עם גוף פיננסי, רכשה בעלת השליטה כ-1.1% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה טרום ההנפקה, לתקופה של 90 ימים (שבסופם היא תהיה מחויבת למכור חזרה את המניות האמורות).

בעקבות העסקה האמורה והשתתפות בעלת השליטה של החברה בהנפקה, לאחר השלמת ההנפקה בעלת השליטה בחברה מחזיקה כ-44.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-47.2% מזכויות ההצבעה בחברה (במישרין ובעקיפין ובאמצעות הסכמים עם בעלי מניות אחרים של החברה).

ההנפקה המתוארת בדיווח זה נערכה בישראל בלבד ולתושבי ישראל בלבד. ניירות הערך האמורים לא נרשמו ולא יירשמו תחת חוקי ניירות הערך של ארה"ב ולא הוצעו או נמכרו בארה"ב או לתושב ארה"ב. הודעה זו לא תהווה הצעה למכור או שידול לקבלת הצעה לקנות ניירות ערך כלשהם.

Item 7. Major Shareholders and related party " תחת הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 transactions – A. Major Shareholders " ודוחות מיידים של החברה על טופס 6-K מימים 21, 25, 26 ו- 27 ביוני, 2018.

הסכם קיבוצי ותכנית פרישה מרצון של עובדים

בחודש יולי 2018, התקשרה החברה בהסכם קיבוצי חדש עם ועד העובדים של החברה וההסתדרות (ארגון עובדים ישראלי) לתקופה של שלוש שנים עד לסוף שנת 2020, שהינו דומה להסכם הקיבוצי הקודם של החברה (שהסתיים בסוף שנת 2017) וכולל תוספות מסוימות לא מהותיות. סכסוך העבודה שהוכרז בחודש מרץ 2018 על ידי ההסתדרות, בוטל.

בנוסף, בחודש מאי 2018 השיקה הקבוצה בשיתוף עם ועד העובדים, תכנית חדשה לפרישה מרצון לעובדים, שבעקבותיה רשמה החברה הוצאה בסכום של כ- 26 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2018 ביחס לעובדים שהצטרפו לתוכנית.

לפרטים נוספים לרבות ביחס להסכם הקיבוצי הקודם של החברה ראו הדוח השנתי של החברה לשנת 2017 תחת " Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – The unionizing of our employees may prevent us from executing necessary organizational and personnel changes, result in increased costs "or disruption to our operation" ו- "Item 6. Directors, senior management and employees – D. Employees" והדוח המידי של החברה על טופס 6-K מיום 30 במאי 2018 תחת "התפתחויות אחרות במהלך הרבעון הראשון של 2018 ולאחר תום תקופת הדיווח - משא ומתן להסכם קיבוצי ותכנית פרישה מרצון".

רכישת החזקות מיעוט בחברה בת

בחודש יולי 2018, בעקבות מימוש אופציית בעלי מניות מיעוט בחברה בת בעקיפין של החברה למכירה של החזקות המיעוט לחברה בת של החברה, רכשה החברה הבת של החברה 40% מההון המונפק והנפרע של חברת הבת בעקיפין האמורה בעבור תשלום סך של 19 מיליון ש"ח.

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון השני של שנת 2018 ביום חמישי, ה-16 באוגוסט 2018, 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 חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים. יש להתחיל בהצטרפות לשיחה 10 דקות טרם תחילת שיחת הועידה. במידה ואינכם מצליחים להתחבר באמצעות מספר 1-800 אנא חיוגו למספר הבינלאומי :

לחיוג מישראל : 03-918-0610

לחיוג מארה"ב : 1-888-668-9141

לחיוג מאנגליה : 0-800-917-5108

לחיוג 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

סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") הוקמה בשנת 1994, הינה קבוצת תקשורת מובילה, המספקת מגוון רחב של שירותי תקשורת. סלקום הינה ספקית הסלולר הגדולה בישראל, המספקת מגוון רחב של שירותים לכ-2.809 מיליון מנויי סלולר (נכון ל-30 ביוני 2018), ביניהם שירותי טלפון סלולרי, שירותי נדידה לתיירים בישראל ולמנויי החברה בחו"ל, הודעות טקסט ומולטימדיה, שירותי תוכן סלולר ומידע מתקדמים ושירותי ערך מוסף אחרים 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 הקויות הגדול והרחב ביותר בארץ, הכולל מוקדי שירות לקוחות טלפוניים, חנויות מכר ומרכזי שירות ומכירה בפריסה ארצית. 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. 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 2017.

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 ביוני 2018, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.650 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 ורווחים (הפסדים) ממכירת חברות בנות), 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) בנטרול הלוואה לגולן טלקום, 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" בהודעה זו.