



**CELLCOM ISRAEL ANNOUNCES
SECOND QUARTER 2020 RESULTS**

Cellcom Israel concludes the second quarter of 2020 with a loss of NIS 46 million compared to a loss of NIS 35 million in the corresponding quarter of 2019.

Adjusted EBITDA¹ decreased to NIS 222 million.

Free cash flow¹ for the quarter totaled NIS 24 million compared to NIS 55 million in the corresponding quarter of 2019, results mainly from grant payments in an amount of NIS 40 million in respect of a voluntary retirement plan.

SECOND QUARTER 2020 HIGHLIGHTS (compared to second quarter of 2019):

- **Total Revenues** totaled NIS 855 million (\$247 million) compared to NIS 920 million (\$265 million) in the second quarter last year, a decrease of 7.1%
- **Service revenues** totaled NIS 683 million (\$197 million) compared to NIS 695 million (\$201 million) in the second quarter last year, a decrease of 1.7%
- **Operating loss** totaled NIS 22 million (\$6 million) compared to Operating income of NIS 6 million (\$2 million) in the second quarter last year
- **Loss** totaled NIS 46 million (\$13 million) compared to NIS 35 million (\$10 million) in the second quarter last year
- **Adjusted EBITDA¹** totaled NIS 222 million (\$64 million) compared to NIS 233 million (\$67 million) in the second quarter last year, a decrease of 4.7%
- **Net cash from operating activities** totaled NIS 196 million (\$57 million) compared to NIS 219 million (\$63 million) in the second quarter last year, a decrease of 10.5%
- **Free cash flow¹** totaled NIS 24 million (\$7 million) compared to NIS 55 million (\$16 million) in the second quarter last year, a decrease of 56.4%

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

² As of January 1, 2019 the Company is applying International Financial Reporting Standard IFRS 16, Leases. The effects of applying the standard in the second quarter of 2020 and the second quarter of 2019 amounted to an increase of NIS 66 million and NIS 68 million in Adjusted EBITDA respectively, an increase of NIS 56 million and NIS 59 million in Cash flows from operating activities respectively.

Avi Gabbay, the Company's Chief Executive Officer, referred to the results of the second quarter of 2020:

"In the second quarter we dealt with the impact of the Corona virus crisis which led to a decrease in the Company's revenues. Thanks to a quick response by the Company's management in cooperation with the employee's representatives, we were able to reduce operating expenses and offset a significant part of the effects of the crisis and provide a very good service to our customers, despite the limitations of the pandemic quarantine and the social distance-working requirement.

We are currently continuing to take comprehensive and in-depth actions to generate further efficiencies and improve the Company's financial and operational parameters. The steps we are taking today are expected to allow the Company to deal with the Corona virus crisis and emerge from it a more efficient and focused Company.

We recently successfully concluded our participation in the frequency tender which includes the 5G frequencies. We are very pleased with the results, that will enable us to launch a new network and we intend to provide our customers with a fast, widely deployed and quality network.

Currently, there are over 400,000 households at buildings that are connected to IBC's fiber infrastructure. We continue to focus on transferring our internet and television customers to fiber infrastructure while improving the segment profitability, and reducing payments to Bezeq.

I am pleased to announce that we have received all the regulatory approvals required for the purchase of Golan Telecom. The execution of the transaction will strengthen Cellcom Israel's position as a leading communications company and is expected to make a significant addition to the Company's Adjusted EBITDA and Free Cash Flow."

Areli Beker, the Company's replacement Chief Financial Officer, said:

"The results of the second quarter were adversely affected by the Corona crisis which mainly caused a decrease in roaming service revenues from the Company's customers abroad and from tourists arriving in Israel. In addition, there was a decrease in revenues from end-user equipment as a result of the temporary closure of service centers and points of sale during the quarter. The Company management has taken steps to reduce operating expenses during the closure period in order to mitigate the effect of the decrease in revenues. We expect that also the remaining quarters of this year will be adversely affected by Corona virus crisis.

The Company continues to experience increase in the fixed-line segment revenues thanks to the recruitment of new internet and television customers and the transfer of existing customers to the fiber infrastructure.

The Company's Adjusted EBITDA in the second quarter of 2020 totaled NIS 222 million, a 4.7% decrease compared to the corresponding quarter in 2019, resulting from a decrease in the Company's revenues, which was partially offset by a temporary decrease in salary expenses as a result of placing employees on temporary unpaid leave. Further, the Company reduced its marketing and sales expenses by temporarily closing its frontal points of sale and reducing its salesforce. In addition, the Company continues the process of streamlining its salaries expenses and operating expenses.

The Company's depreciation expenses increased during the quarter mainly due to the acceleration of the depreciation of its CRM system, after resolving to replace it with another system.

Free Cash Flow for the second quarter of 2020 totaled NIS 24 million, compared to NIS 55 million in the corresponding quarter. The low free cash flow in the second quarter was mainly due to payment for early retirement grants as part of the early retirement plan.

The Company's Board of Directors decided not to distribute dividends for the second quarter of 2020, in light of the continued increased 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 17, 2020 – 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 2020.

The Company reported that revenues for the second quarter of 2020 totaled NIS 855 million (\$247 million); Adjusted EBITDA for the second quarter of 2020 totaled NIS 222 million (\$64 million), or 26.0% of total revenues; loss for the second quarter of 2020 totaled NIS 46 million (\$13 million). Basic loss per share for the second quarter of 2020 totaled NIS 0.30 (\$0.09).

MAIN CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS:

	Q2/2020	Q2/2019	Change%	Q2/2020	Q2/2019
	NIS million			US\$ million (convenience translation)	
Total revenues	855	920	(7.1)%	247	265
Operating Income (loss)	(22)	6	N/A	(6)	2
Loss	(46)	(35)	31.4%	(13)	(10)
Free cash flow	24	55	(56.4)%	7	16
Adjusted EBITDA	222	233	(4.7)%	64	67
Adjusted EBITDA, as percent of total revenues	26.0%	25.3%	2.8%		

MAIN FINANCIAL DATA BY OPERATING SEGMENTS:

	Cellular (*)			Fixed-line (**)			Consolidation adjustments (***)		Consolidated results		
NIS million	Q2'20	Q2'19	Change %	Q2'20	Q2'19	Change %	Q2'20	Q2'19	Q2'20	Q2'19	Change %
Total revenues	532	582	(8.6)%	364	375	(2.9)%	(41)	(37)	855	920	(7.1)%
Service revenues	385	420	(8.3)%	339	312	8.7%	(41)	(37)	683	695	(1.7)%
Equipment revenues	147	162	(9.3)%	25	63	(60.3)%	-	-	172	225	(23.6)%
Adjusted EBITDA	125	163	(23.3)%	97	70	38.6%	-	-	222	233	(4.7)%
Adjusted EBITDA, as percent of total revenues	23.5%	28.0%	(16.1)%	26.6%	18.7%	42.2%			26.0%	25.3%	(2.8)%

(*) 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 2020 COMPARED TO SECOND QUARTER OF 2019):

Revenues for the second quarter of 2020 decreased 7.1% totaling NIS 855 million (\$247 million), compared to NIS 920 million (\$265 million) in the second quarter last year. The decrease in revenues is mainly attributed to a 23.6% decrease in equipment revenues and a 1.7% decrease in service revenues.

Service revenues totaled NIS 683 million (\$197 million) in the second quarter of 2020, a 1.7% decrease from NIS 695 million (\$201 million) in the second quarter last year.

Service revenues in the cellular segment totaled NIS 385 million (\$111 million) in the second quarter of 2020, a 8.3% decrease from NIS 420 million (\$121 million) in the second quarter last year. This decrease resulted mainly from decrease of the Company's roaming services activities as a result of the Corona virus crisis.

Service revenues in the fixed-line segment totaled NIS 339 million (\$98 million) in the second quarter of 2019, a 8.7% increase from NIS 312 million (\$90 million) in the second quarter last year. The increase resulted mainly from an increase in revenues from internet and TV services and increase in revenues from minutes sales among international operators (hubbing services).

Equipment revenues totaled NIS 172 million (\$50 million) in the second quarter of 2020, a 23.6% decrease compared to NIS 225 million (\$65 million) in the second quarter last year. The decrease resulted mainly from a decrease in the quantity of end user equipment sold in the fixed-line and cellular segments, which was affected as a result of Corona crisis by the temporary closure of the Company's points of sale and walk in centers during this quarter in accordance with the restrictions imposed on the economy.

Cost of revenues for the second quarter of 2020 totaled NIS 664 million (\$192 million), a 2.2% decrease compared to NIS 679 million (\$196 million) in the second quarter of 2019. This decrease resulted mainly from decrease in the quantity of end user equipment sold in the fixed-line and cellular segments, decrease in the roaming expenses as a result of the Corona virus crisis and decrease in other operational expenses.

Gross profit for the second quarter of 2020 decreased 20.7% to NIS 191 million (\$55 million), compared to NIS 241 million (\$70 million) in the second quarter of 2019. Gross profit margin for the second quarter of 2020 amounted to 22.3%, down from 26.2% in the second quarter of 2019.

Selling, Marketing, General and Administrative Expenses and Credit losses ("SG&A Expenses") for the second quarter of 2020 decreased 8.7% to NIS 220 million (\$63 million), compared to NIS 241 million (\$70 million) in the second quarter of 2019. This decrease resulted mainly from a decrease in salaries and advertising expenses as a result of the temporary closure of the company's points of sale and sending employees on unpaid leave (that ended) following the Corona virus, as well from the company's workforce streamlining due to the retirement of employees as part of the voluntary retirement plan which was recorded in the fourth quarter of 2019. This decrease was partially offset by increase in depreciation

expenses following accelerated depreciation of the CRM system in an amount of NIS 17 million as a result of replacing it with another system in the next year.

Operating loss for the second quarter of 2020 totaled NIS 22 million (\$6 million), compared to operating income of NIS 6 million (\$2 million) in the second quarter of 2019. The operating loss includes the accelerated depreciation of the CRM system in an amount of NIS 17 million.

Adjusted EBITDA for the second quarter of 2020 decreased by 4.7% totaling NIS 222 million (\$64 million) compared to NIS 233 million (\$67 million) in the second quarter of 2019. Adjusted EBITDA as a percent of revenues for the second quarter of 2020 totaled 26.0%, up from 25.3% in the second quarter of 2019.

Cellular segment Adjusted EBITDA for the second quarter of 2020 totaled NIS 125 million (\$36 million), compared to NIS 163 million (\$47 million) in the second quarter last year, a decrease of 23.3%, which resulted mainly from a decrease in roaming services activities and a decrease in the contribution of end-user equipment sales following the temporary closure of the frontal selling points and the temporary reduction of their costs as a result of the Corona virus pandemic. This decrease was partially offset as a result of reduction in operating expenses incurred by the Company, such as placing employees on unpaid leave (that ended) and savings in current operating expenses during the quarter.

Fixed-line segment Adjusted EBITDA for the second quarter of 2020 totaled NIS 97 million (\$28 million), compared to NIS 70 million (\$20 million) in the second quarter last year, a 38.6% increase, which resulted mainly from increase in activity in internet and TV fields and decrease in operating expenses.

Financing expenses, net for the second quarter of 2020 totaled NIS 34 million (\$10 million), compared with NIS 52 million (\$15 million) in the second quarter of 2019, a decrease of 34.6%, which resulted mainly from a decrease in interest expenses and linkage differences to the consumer price index in connection with the Company's debentures and a decrease in the volume of the Company's debt.

Loss for the second quarter of 2020 totaled NIS 46 million (\$13 million), compared with loss of NIS 35 million (\$10 million) in the second quarter of 2019.

Basic loss per share for the second quarter of 2020 totaled NIS 0.30 (\$0.09), similar to basic loss per share of NIS 0.30 (\$0.09) in the second quarter last year.

OPERATING REVIEW

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - Cellular segment:

	Q2/2020	Q2/2019	Change (%)
Cellular subscribers at the end of period (in thousands)	2,734	2,745	(0.4)%
Churn Rate for cellular subscribers (in %)	8.7%	11.3%	(23.0)%
Monthly cellular ARPU (in NIS)	46.9	51.9	(9.6)%

Cellular subscriber base - Cellular subscriber base of the company decreased by 13,000 subscribers (all of them prepaid subscribers) during the second quarter of 2020 and was approximately 2.734 million subscribers.

Cellular Churn Rate for the second quarter of 2020 totaled 8.7%, compared to 11.3% in the second quarter last year.

The monthly cellular **Average Revenue per User ("ARPU")** for the second quarter of 2020 totaled 46.9 NIS (\$13.5), compared to NIS 51.9 (\$14.9) in the second quarter last year. The decrease in ARPU resulted mainly from decrease in demand for the Company's roaming services and the ongoing erosion in the prices of cellular services.

MAIN PERFORMANCE INDICATORS - FIXED-LINE SEGMENT:

	Q2/2020	Q2/2019	Change (%)
Internet infrastructure field subscribers - (households) at the end of period (in thousands)	283	278	1.8%
TV field subscribers - at the end of period (in thousands)	245	239	2.5%

In the second quarter of 2020, the Company's subscriber base in the TV field decreased by approximately 1,000 net subscribers and the Company's subscriber base in the internet infrastructure field increased by approximately 4,000 net households. The decrease in the subscriber base in the TV field was due to a change in the counting method. During this quarter, the Company changed the way of counting TV subscribers by advancing the date of withdrawal from its subscriber base, from the date of returning the equipment to the Company to the date in which the subscriber's request to disconnect from the service was received. The Company applied the change retroactively and as a result deleted approximately 5,000 subscribers.

FINANCING AND INVESTMENT REVIEW

Cash Flow

Free cash flow for the second quarter of 2020 totaled NIS 24 million (\$7 million), compared to NIS 55 million (\$16 million) in the second quarter of 2019, a 56.4% decrease. The decrease in free cash flow resulted mainly from grant payments in an amount of NIS 40 million in respect of a voluntary retirement plan recorded in 2019 and a decrease in receipts from customers which was offset by a decrease in payments to suppliers and decrease in salary payments.

Total Equity

Total Equity as of June 30, 2020 amounted to NIS 1,874 million (\$541 million). During the quarter, options in an amount of NIS 48 million were exercised.

Cash Capital Expenditures in Fixed Assets and Intangible Assets and others

During the second quarter of 2020, the Company invested NIS 114 million (\$33 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 113 million (\$33 million) in the second quarter of 2019.

Dividend

On August 16 2020, the Company's Board of Directors decided not to declare a cash dividend for the second quarter of 2020. 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, 2019 on Form 20-F dated March 23, 2020, or the 2019 Annual Report, under "Item 8 - Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy".

OTHER DEVELOPMENTS DURING THE SECOND QUARTER OF 2020 AND SUBSEQUENT TO THE END OF THE REPORTING PERIOD

Golan Transaction

Following its previous announcements regarding a binding memorandum of understanding for the purchase of Golan Telecom and approval of the transaction by the Israeli Competition Authority, the Israeli Ministry of Communications approved the transaction subject to certain conditions, including turning Golan Telecom into an MVNO for an interim period and a demand that Golan Telecom will return certain monetary benefits Golan Telecom previously received, in the sum of approximately NIS 75 million, which Golan Telecom disputes. A final decision by the MOC regarding such dispute shall be made at a later date. The Company is evaluating the conditions.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2019 on Form 20-F, filed on March 23, 2020, under "Item 4. Information on the Company –A. History and Development of the Company – Our History" and the Company's current report on Form 6-K dated June 10, 2020 and July 16, 2020.

Update On The Corona Virus And Implications

Following previous announcements, the Company's results for the second quarter of 2020 continues to reflect the negative effects of the Corona virus pandemic on the Company's roaming services and end-user equipment sales.

As previously announced, the Company expects its roaming services to continue to be adversely affected by the Corona virus pandemic through 2020.

For additional details see the Company's 2019 Annual Report under "Item 3. Risk Factors – The Corona Virus may adversely affect our results of operations" and "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – A. Operating Results - Overview – General".

Regulation

Conclusion of the Frequencies tender

The frequencies tender which includes frequencies for 5G services that was previously reported by the Company, took place in August 2020. The Company and its partners to the shared cellular network - Golan and Marathon 018 Xfone won 10MHz in the 700MHz frequencies band, 20MHz in the 2600MHz

frequencies band and 100MHz in the 3500-3800 MHz frequencies band (as did the other participants) and will pay for such frequencies (in September 2022) license fees in an amount of approximately NIS 115 million. The frequencies won are sufficient for the shared network needs in both quantity and quality.

For additional details see the Company's 2019 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 face intense competition in all aspects of our business", "We may not be able to obtain permits to construct and operate cell sites", "We may be required to indemnify certain local planning and building committees in respect of claims against them", "- We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Infrastructure- Spectrum allocation", " – Government Regulations – Permits for cell site construction".

Fiber-optic deployment policy – Updates

In July 2020, the Israeli Minister of Communications announced that subject to certain modifications, he had resolved to adopt the recommendations of the inter-ministry team, which was tasked with examining the need to update the fiber-optic deployment and service obligations of landline operators who own their own infrastructure, which were published in November 2019 in relation to Bezeq, the Israeli Communications Company Ltd., and in June 2020, in relation to Hot Telecom L.P., or Hot. In respect of HOT, the resolution includes, among others, the following: (1) Hot will be subject to a minimum deployment obligation of 30%, as well as an obligation to meet a 1:1 deployment ratio between the periphery and the center of Israel, in case it chooses to deploy an ultra-broadband network that is not based on its existing access infrastructure; (2) Hot will be able to participate in the competitive procedures for the deployment of advanced infrastructure (which the team referred to in its recommendations regarding Bezeq) that are not based on Hot's existing access network; (3) Hot will be able to use ultra-boardband networks of other operators in areas where these operators are required to provide a wholesale service, through the wholesale market.

With respect of the beginning of funds collection for the trust and the competitive procedure, the resolution determines: (1) to advnace the collection of funds for the trust to be established for deployment of advanced infrastructure in incentive areas by one year, to begin in 2021; (2) in the first three years of the trust's operation it will be possible to consider various criteria for selecting winners in the competitive procedure beyond the test of economic efficiency, in a scope of 10% of the households to be deployed in the incentive areas each year;

In June 2020, the Israeli Ministry of Communications resolved that in providing fiber-optic Internet connectivity services to private subscribers, license holders will not be able to offer subscribers offers on different terms or at a different rate, based on the proposed infrastructure.

In July 2020, the Ministry of Communications resolved that a holder of a general license to provide landline services which is interested in deploying fiber optic infrastructure in an existing building (five apartments or more) should offer other such license holders to jointly use the fiber infrastructure to be deployed in the building and bear its relative share of the infrastructure costs. The fiber-optic infrastructure that will be deployed in the building must allow for future joint usage of at least one more license holder in addition to the operators who have agreed on the joint usage.

For additional details see the Company's annual report on Form 20-F dated March 23, 2020 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", "- We face intense competition in all aspects of our business" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Competition – Fixed-line Segment" and "- Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale land-line market".

Structural Separation – Update; Further leniencies on Marketing bundled services in the Hot Group

In June 2020, the inter-ministry team appointed by the Israeli Ministry of Communications in June 2018 to examine the update of the structural separation obligation in Bezeq and Hot Groups submitted its recommendations to the Israeli Minister of Communications (which were also filed with the Israeli Supreme Court in response to the petition filed by Bezeq requesting the immediate cancelation of the structural separation imposed on it). According to the recommendations the current provisions regarding structural separation in Bezeq and Hot groups should not be revoked at this time and should be further examined pursuant to changes in the market. At the same time, the team concluded that certain changes could be made to the overall regulation, which would also affect the structural separation in the Bezeq and Hot groups.

Further in June 2020, the Israeli Ministry of Communications resolved to allow Hot and Hot Communications Systems Ltd. to market bundled services for the private sector that also include the connectivity services of their affiliate Hot-Net, as of 15.7.2020, under certain conditions. For additional details see the Company's annual report on Form 20-F dated March 23, 2020 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 - Competition - Communications groups and structural separation"; "Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale landline market "

Holdings of Israeli entities in the Company

In July 2020, the Israeli Ministry of communication resolved to amend the Company's license in a way that (1) the requirement for a minimum holding of 5% of the issued capital and each of the other means of control of the licensee by Israeli entities (Israeli citizens and residents) who are among the founding shareholders or their successors, and (2) the appointment of one tenth of the members of the licensee's board of directors by such Israeli entities, will be void once the licensee receives alternate instructions by the Israeli General Security Service. The Company has not yet received such instructions. For additional details see the Company's annual report on Form 20-F dated March 23, 2020 under "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – There are certain restrictions in our licenses relating to the ownership of our shares" and "Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Cellular Segment ".

Changes to the Board of Directors

In June 2020, Mr. Samy Bakalash resigned his office as director of the Company, following his appointment as CEO of the Israeli Parliament.

In August 2020, Mr. Ephraim Kunda completed his term as a director of the company.

For additional details see the Company's annual report on Form 20-F dated March 23, 2020 under "Item 6. Directors, Senior Management and Employees" – A. Directors and Senior Management" and the Company's current report on Form 6-K dated June 16, 2020.

Share Incentive Plan

In June 2020, the Company's board of directors resolved to grant employees of the Company (who are not office holders or directors) a total amount of approximately 2.416 million options at an exercise price of NIS 12.35 and approximately 631 thousand RSUs, under the Company's 2015 Share Incentive Plan, in accordance with the provisions of the previously announced February 2020 collective employment agreement.

In June 2020, the Company's board of directors resolved to grant approximately 4.03 million options under the Company's 2015 Share Incentive Plan, to certain non-directors office holders (preceded by the Company's compensation committee's resolution to that end) and certain senior employees, to be vested in three equal installments on each of the first, second and third anniversary of the grant at an exercise price of NIS 13.16 for the first installment, NIS 14.21 for the second installment and NIS 15.40 for the

third installment. The options of the first installment may be exercised within 18 months from their vesting, and the options of the second and third installments may be exercised within 12 month from their vesting.

For additional details see the Company's most recent annual report for the year ended December 31, 2019 on Form 20-F, filed on March 23, 2020, under "Item 6. Directors, senior management and employees – D. Employees" and E. Share Ownership – Share Incentive Plan" and the Company's current report on Form 6-K dated June 7 and 16, 2020.

CONFERENCE CALL DETAILS

The Company will be hosting a conference call regarding its results for the second quarter of 2020 on Monday, August 17, 2020 at 10:00 am ET, 07:00 am PT, 3:00 UK time, 17:00 Israel time. On the call, management will review and discuss the results, and will be available to answer questions. To participate, please either access the live webcast on the Company's website, or call one of the following teleconferencing numbers below. Please begin placing your calls at least 10 minutes before the conference call commences. If you are unable to connect using the toll-free numbers, please try the international dial-in number.

US Dial-in Number: 1 888 668 9141

Israel Dial-in Number: 03 918 0609 International Dial-in Number: +972 3 918 0609

at: 10:00 am Eastern Time; 07:00 am Pacific Time; 15:00 UK Time; 17:00 Israel Time

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

About Cellcom Israel

Cellcom Israel Ltd., established in 1994, is a leading Israeli communications group, providing a wide range of communications services. Cellcom Israel is the largest Israeli cellular provider, providing its approximately 2.734 million cellular subscribers (as at June 30, 2020) 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, internet infrastructure 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 2019 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 3.466 = US\$ 1 as published by the Bank of Israel for June 30, 2020.

Use of non-IFRS financial measures

Adjusted 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. Adjusted 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. Adjusted 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, Adjusted 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 Adjusted 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

Areli Beker

Replacement 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, 2019	June 30, 2020	Convenience translation into US dollar June 30, 2020	December 31, 2019
	NIS millions	NIS millions	US\$ millions	NIS millions
Assets				
Cash and cash equivalents	855	919	265	1,006
Current investments, including derivatives	428	488	141	473
Trade receivables	1,124	1,106	319	1,142
Current tax assets	8	3	1	3
Other receivables	81	86	25	69
Inventory	60	94	27	66
Total current assets	2,556	2,696	778	2,759
Trade and other receivables	836	692	200	782
Property, plant and equipment, net	1,639	1,335	385	1,432
Intangible assets and others, net	1,306	1,249	360	1,294
Investments in equity accounted investees	-	146	42	150
Right-of-use assets, net and Investment property	759	664	192	745
Total non- current assets	4,540	4,086	1,179	4,403
Total assets	7,096	6,782	1,957	7,162
Liabilities				
Current maturities of debentures and of loans from financial institutions	512	324	93	509
Current maturities of lease liabilities	218	212	61	226
Trade payables and accrued expenses	692	615	177	687
Current tax liabilities	-	5	1	6
Provisions	103	94	27	99
Other payables, including derivatives	258	235	69	299
Total current liabilities	1,783	1,485	428	1,826
Long-term loans from financial institutions	300	163	47	300
Debentures	2,711	2,711	782	2,511
Long-term lease liabilities	556	471	136	533
Provisions	21	23	7	22
Other long-term liabilities	4	3	1	4
Liability for employee rights upon retirement, net	14	18	5	19
Deferred tax liabilities	79	34	10	60
Total non- current liabilities	3,685	3,423	988	3,449
Total liabilities	5,468	4,908	1,416	5,275
Equity attributable to owners of the Company				
Share capital	1	2	1	2
Share premium	335	702	203	623
Receipts on account of share options	-	15	4	24
Retained earnings	1,290	1,155	333	1,236
Non-controlling interest	2	-	-	2
Total equity	1,628	1,874	541	1,887
Total liabilities and equity	7,096	6,782	1,957	7,162

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,
	2019	2020	2020	2019	2020	2020	2019
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Revenues	1,848	1,747	504	920	855	247	3,708
Cost of revenues	(1,374)	(1,308)	(377)	(679)	(664)	(192)	(2,725)
Gross profit	474	439	127	241	191	55	983
Selling and marketing expenses	(307)	(264)	(76)	(149)	(119)	(34)	(610)
General and administrative expenses	(149) *	(169)	(49)	(82) *	(90)	(26)	(300) *
Credit losses	(14) *	(22)	(6)	(10) *	(11)	(3)	(29) *
Other income (expenses), net	11	12	3	6	7	2	(20)
Operating profit (loss)	15	(4)	(1)	6	(22)	(6)	24
Financing income	29	6	2	12	10	3	49
Financing expenses	(108)	(104)	(30)	(64)	(44)	(13)	(193)
Financing expenses, net	(79)	(98)	(28)	(52)	(34)	(10)	(144)
Share in losses of equity accounted investees	-	(7)	(2)	-	(2)	(1)	(10)
Loss before taxes on income	(64)	(109)	(31)	(46)	(58)	(17)	(130)
Tax benefit	13	20	6	11	12	4	23
Loss for the period	(51)	(89)	(25)	(35)	(46)	(13)	(107)
Attributable to:							
Owners of the Company	(51)	(89)	(25)	(35)	(46)	(13)	(107)
Non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-
Loss for the period	(51)	(89)	(25)	(35)	(46)	(13)	(107)
Loss per share							
Basic loss per share (in NIS)	(0.44)	(0.60)	(0.17)	(0.30)	(0.30)	(0.09)	(0.90)
Diluted loss per share (in NIS)	(0.44)	(0.60)	(0.17)	(0.30)	(0.30)	(0.09)	(0.90)
Weighted-average number of shares used in the calculation of basic loss per share (in shares)	116,196,729	148,643,153	148,643,153	116,196,729	149,227,462	149,227,462	118,376,455
Weighted-average number of shares used in the calculation of diluted loss per share (in shares)	116,196,729	148,643,153	148,643,153	116,196,729	149,227,462	149,227,462	118,376,455

* Reclassified.

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,
	2019	2020	2020	2019	2020	2020	2019
	NIS millions		US\$ millions	NIS millions		US\$ millions	NIS millions
Cash flows from operating activities							
Loss for the period	(51)	(89)	(25)	(35)	(46)	(13)	(107)
Adjustments for:							
Depreciation and amortization	439	460	133	225	240	69	898
Share based payments	2	8	2	2	4	1	8
Loss from (Gain on) sale of property, plant and equipment and intangible assets	1	-	-	1	-	-	(8)
Net change in fair value of investment property	-	3	1	-	1	-	6
Gain on sale of shares in a consolidated company	-	(1)	-	-	(1)	-	-
Tax benefit	(13)	(20)	(6)	(11)	(12)	(4)	(23)
Financing expenses, net	79	98	28	52	34	10	144
Other expenses	-	-	-	-	-	-	3
Share in losses of equity accounted investees	-	7	2	-	2	1	10
Changes in operating assets and liabilities:							
Change in inventory	34	(28)	(8)	25	(22)	(6)	28
Change in trade receivables (including long-term amounts)	51	113	33	67	41	12	80
Change in other receivables (including long-term amounts)	1	(26)	(8)	(12)	(19)	(5)	13
Changes in trade payables, accrued expenses and provisions	(10)	(28)	(8)	(93)	19	4	(27)
Change in other liabilities (including long-term amounts)	3	(38)	(11)	8	(36)	(10)	23
Payments for derivative hedging contracts, net	(7)	(17)	(5)	(6)	(5)	(2)	(10)
Income tax paid	(7)	(6)	(2)	(4)	(4)	(1)	(12)
Income tax received	-	-	-	-	-	-	10
Net cash from operating activities	522	436	126	219	196	56	1,036
Cash flows from investing activities							
Acquisition of property, plant and equipment	(186)	(137)	(39)	(59)	(71)	(20)	(324)
Acquisition of intangible assets and others	(111)	(95)	(27)	(54)	(43)	(12)	(233)
Investment in equity accounted investee	-	(3)	(1)	-	-	-	(157) *
Change in current investments, net	(9)	(45)	(13)	(11)	(54)	(16)	(49)
Receipts for other derivative contracts, net	8	11	3	7	1	-	9
Proceeds from sale of property, plant and equipment and intangible assets	-	-	-	-	-	-	181
Interest received	7	5	1	3	4	1	13
Cash disposed from sale of shares in a consolidated company	-	(4)	(1)	-	(4)	(1)	-
Net cash used in investing activities	(291)	(268)	(77)	(114)	(167)	(48)	(560)

* Reclassified.

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,
	2019	2020	2019	2020	2019
	NIS millions	US\$ millions	NIS millions	US\$ millions	NIS millions
Cash flows from financing activities					
Payments for derivative contracts, net	-	(1)	-	-	(2)
Receipt of long-term loan from financial institutions	150	-	-	-	150
Repayment of long-term loans from financial institutions	(212)	(100)	(29)	(100)	(212)
Repayment of debentures	(308)	(223)	(65)	-	(504)
Repurchase of own debentures	-	-	-	-	(10)
Proceeds from issuance of debentures, net	-	194	56	194	-
Interest paid	(86) *	(77)	(22)	(14)	(151)
Equity offering	-	5	1	5	309
Proceeds from exercise of share options	-	65	19	48	4
Payment of principal of lease liabilities	(122) *	(118)	(34)	(50)	(256)
Net cash from (used in) financing activities	(578)	(255)	(74)	83	(672)
Changes in cash and cash equivalents	(347)	(87)	(25)	112	(196)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	1,202	1,006	290	807	1,202
Cash and cash equivalents as at the end of the period	855	919	265	919	1,006

* Reclassified.

Cellcom Israel Ltd.
(An Israeli Corporation)

Reconciliation for Non-IFRS Measures

Adjusted EBITDA

The following is a reconciliation of loss to Adjusted EBITDA:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2019	2020	2019
	NIS millions		NIS millions
		Convenience translation into US dollar 2020	
		US\$ millions	
Loss for the period.....	(35)	(46)	(13)
Tax benefit.....	(11)	(12)	(4)
Financing income	(12)	(10)	(3)
Financing expenses.....	64	44	13
Other income	-	-	-
Depreciation and amortization	225	240	69
Share of loss of equity accounted investees (net of income tax).....	-	2	1
Share based payments	2	4	1
Adjusted EBITDA.....	233	222	64
			940

Free cash flow

The following table shows the calculation of free cash flow:

	Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2019	2020	2019
	NIS millions		NIS millions
		Convenience translation into US dollar 2020	
		US\$ millions	
Cash flows from operating activities(*)	161	140	40
Cash flows from investing activities .	(115)	(167)	(48)
Sale of short-term tradable debentures and deposits (**).	9	51	15
Investment in equity accounted investees.....	-	-	-
Free cash flow	55	24	7
			391

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

(**) 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	Q1-2019	Q2-2019	Q3-2019	Q4-2019	Q1-2020	Q2-2020	FY-2019
Cellular service revenues	404	420	439	416	396	385	1,679
Fixed-line service revenues	317	312	311	318	327	339	1,258
Cellular equipment revenues	158	162	172	169	156	147	661
Fixed-line equipment revenues	92	63	47	69	54	25	271
Consolidation adjustments	(43)	(37)	(41)	(40)	(41)	(41)	(161)
Total revenues	928	920	928	932	892	855	3,708
Cellular adjusted EBITDA	146	163	185	133	131	125	627
Fixed-line adjusted EBITDA	78	70	86	79	113	97	313
Total adjusted EBITDA	224	233	271	212	244	222	940
Operating profit (loss)	9	6	36	(27)	18	(22)	24
Financing expenses, net	27	52	31	34	64	34	144
Loss for the period	(16)	(35)	(2)	(54)	(43)	(46)	(107)
Free cash flow	46	55	234	56	57	24	391
Cellular subscribers at the end of period (in 000's)	2,853	2,745	2,767	2,744	2,747	2,734	2,744
Monthly cellular ARPU (in NIS)	47.2	51.9	53.2	50.5	48.1	46.9	50.7
Churn rate for cellular subscribers (%)	11.0%	11.3%	11.4%	11.3%	8.8%	8.7%	48.8%

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of June 30, 2020

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 30.06.2020					As of 13.08.2020		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			
H ^{(4)(5)(6)**}	08/07/14 03/02/15* 11/02/15*	949.624	721.714	685.749	6.93	692.679	584.664	607.759	572.987	1.98%	05.07.18	05.07.24	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
I ^{(4)(5)(6)**}	08/07/14 03/02/15* 11/02/15* 28/03/16*	804.010	643.208	628.263	12.913	641.176	567.309	562.807	548.251	4.14%	05.07.18	05.07.25	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
J ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	25/09/16	103.267	104.088	103.526	1.237	104.763	96.245	103.267	103.431	2.45%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Linked to CPI	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
K ^{(4)(5)**}	25/09/16 01/07/18* 10/12/18*	710.634	710.634	706.413	12.234	718.647	677.163	710.634	706.459	3.55%	05.07.21	05.07.26	January-5 and July-5	Not linked	Mishmeret Trust Company Ltd. Rami Sebty. 48 Menachem Begin Rd. Tel Aviv. Tel: 03-6374355.
L ^{(4)(5)(7)**}	24/01/18 10/12/18* 12/05/20*	835.937	824.979	773.754	10.001	783.755	717.731	824.979	774.498	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		3,403.472	3,004.623	2,897.705	43.315	2,941.020	2,643.112	2,809.446	2,705.626						

Comments:

(1) For a summary of the terms of the Company's outstanding debentures see the Company's 2019 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, 2020 the net leverage *** was 1.97. In the reporting period, no cause for early repayment occurred. (2) Including interest accumulated in the books. (3) Semi annual payments other than regarding Series L. (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) 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. (7) In December 2019, the Company repurchased Series L Debentures for approximately NIS 10 million.

(*) On these dates additional debentures of the series were issued, the information in the table refers to the full series. (**) As of June 30, 2020, debentures Series 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. (***) Net Leverage - the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA, excluding one-time influences. Net Debt defined as credit and loans from banks and others, debentures and interest payable, net of cash and cash equivalents and current investments in tradable securities. The definition of net leverage refers to Adjusted EBITDA for a period of 12 consecutive months. Accordingly, the net leverage ratio above includes the effects of the new standard IFRS 16 (applied by the Company as of January 1, 2019) on the Adjusted EBITDA for the year ended in June 30, 2020. For details of the effects of IFRS 16 on the Company's results see footnote 2 on page 1 of this press release and note 2 F to the Company's financial statement for the period ended on December 31, 2019.

Cellcom Israel Ltd.

Disclosure for debenture holders as of June 30, 2020 (cont`d)

Debentures Rating Details*

Series	Rating Company	Rating as of 30.06.2020 ⁽¹⁾	Rating as of 13.08.2020	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 13.08.2020	Additional ratings between original issuance and the recent date of rating as of 13.08.2020 ⁽²⁾	
							Rating
H	S&P Maalot	A	A	A+	05/2020	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019, 05/2020	A+,A ⁽²⁾
I	S&P Maalot	A	A	A+	05/2020	06/2014, 08/2014, 01/2015, 09/2015, 03/2016, 08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019, 05/2020	A+,A ⁽²⁾
J	S&P Maalot	A	A	A+	05/2020	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019, 05/2020	A+,A ⁽²⁾
K	S&P Maalot	A	A	A+	05/2020	08/2016, 06/2017, 01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019, 05/2020	A+,A ⁽²⁾
L	S&P Maalot	A	A	A+	05/2020	01/2018, 06/2018, 08/2018, 12/2018, 03/2019, 08/2019, 05/2020	A+,A ⁽²⁾

(1) In August 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/negative" to an "ilA/negative".

(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, June 2018, August 2018 and December 2018 S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA+/stable". In March 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/stable" to an "ilA+/negative". In August 2019, S&P Maalot updated the Company's rating outlook from an "ilA+/negative" to an "ilA/negative". In May 2020, S&P Maalot affirmed the Company's rating of "ilA/negative". For details regarding the rating of the debentures see the S&P Maalot report dated May 10, 2020, included in the Company's current report filled in the Israeli Securities Authority website ("MAGNA") on May 10, 2020.

** 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 30.06.2020	Interest Rate (nominal)	Principal Repayment Dates (annual payments)		Interest Repayment Dates (semi- annual payments)	Linkage
				From	To		
Loan from financial institution (2)(3)(4)(5)(6)	06/2016	50	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 financial institution ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	06/2017	100	5.10%	30.06.19	30.06.22	June-30 and December- 31, commencing December 31, 2017 through June 30, 2022	Not linked
Loan from bank ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	03/2019	150	4.00%	31.03.21	31.03.24	March-31 and September- 30, commencing September 30, 2019 through March 31, 2024	Not linked
Total		300					

Comments:

(1) For a summary of the terms of the Company's loan agreements see the Company's 2019 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, 2020 the net leverage* was 1.97. (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.

(*) Net Leverage - the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA, excluding one-time influences. Net Debt defined as credit and loans from banks and others, debentures and interest payable, net of cash and cash equivalents and current investments in tradable securities. The definition of net leverage refers to Adjusted EBITDA for a period of 12 consecutive months. Accordingly, the net leverage ratio above includes the effects of the new standard IFRS 16 (applied by the Company as of January 1, 2019) on the Adjusted EBITDA for the year ended in June 30, 2020. For details of the effects of IFRS 16 on the Company's results see footnote 2 on page 1 of this press release and note 2 F to the Company's financial statement for the period ended on December 31, 2019.

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2020

- 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	113,954	80,386	-	-	-	86,155
Second year	167,338	218,752	-	-	-	77,455
Third year	167,338	341,040	-	-	-	65,640
Fourth year	167,338	341,040	-	-	-	50,767
Fifth year and on	208,404	1,185,200	-	-	-	72,723
Total	824,372	2,166,418	-	-	-	352,740

- 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	-	-	-	7,390
Second year	-	50,000	-	-	-	2,550
Third year	-	-	-	-	-	-
Fourth year	-	-	-	-	-	-
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	150,000	-	-	-	9,940

- 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	-	37,500	-	-	-	5,992
Second year	-	37,500	-	-	-	4,500
Third year	-	37,500	-	-	-	3,000
Fourth year	-	37,500	-	-	-	1,502
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	150,000	-	-	-	14,994

Cellcom Israel Ltd.

Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of June 30, 2020 (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	113,954	217,886	-	-	-	99,537
Second year	167,338	306,252	-	-	-	84,505
Third year	167,338	378,540	-	-	-	68,640
Fourth year	167,338	378,540	-	-	-	52,269
Fifth year and on	208,404	1,185,200	-	-	-	72,723
Total	824,372	2,466,418	-	-	-	377,674

- 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	1	16	-	-	-	373
Second year	215	404	-	-	-	363
Third year	215	1,863	-	-	-	344
Fourth year	215	1,863	-	-	-	287
Fifth year and on	784	8,257	-	-	-	562
Total	1,430	12,403	-	-	-	1,929

- 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 2020

סלקום מסיימת את הרבעון השני לשנת 2020 עם הפסד של 46 מיליון ש"ח אל מול הפסד של 35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של שנת 2019.

ה-Adjusted EBITDA¹ הסתכם ב-222 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים הפנוי¹ לרבעון הסתכם ב-24 מיליון ש"ח בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל של 2019, הנובע בעיקר מתשלומי מענקים בסך של 40 מיליון ש"ח בגין תוכנית פרישה מרצון

עיקרי התוצאות לרבעון השני של 2020 (בהשוואה לרבעון השני של 2019):

- ⌵ סה"כ ההכנסות הסתכמו ב-855 מיליון ש"ח בהשוואה ל-920 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 7.1%
- ⌵ ההכנסות משירותים הסתכמו ב-683 מיליון ש"ח בהשוואה ל-695 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 1.7%
- ⌵ ההפסד התפעולי הסתכם ב-22 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך 6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד
- ⌵ ההפסד הסתכם ב-46 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד של 35 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד
- ⌵ ה-Adjusted EBITDA¹ הסתכם ב-222 מיליון ש"ח בהשוואה ל-233 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 4.7%
- ⌵ תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם ב-196 מיליון ש"ח בהשוואה ל-219 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 10.5%
- ⌵ תזרים המזומנים הפנוי¹ הסתכם ב-24 מיליון ש"ח בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 56.4%

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

² החל מ-01.01.2019, החברה מאמצת את תקן דיווח כספי בינלאומי, IFRS 16, חכירות. השפעת יסום התקן ברבעון השני של שנת 2020 וברבעון השני של שנת 2019 הסתכמה בגידול של כ-66 מיליון ש"ח וכ-68 מיליון ש"ח ב-Adjusted EBITDA בהתאמה וגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-56 מיליון ש"ח ו-59 מיליון ש"ח בהתאמה.

בהתייחס לתוצאות הרבעון השני של 2020 ציין אבי גבאי, מנכ"ל קבוצת סלקום:

"ברבעון השני התמודדנו עם השפעות משבר נגיף הקורונה אשר הובילו לירידה בהכנסות החברה. בזכות תגובה מהירה של הנהלת החברה ובשיתוף פעולה עם נציגות העובדים, הצלחנו להקטין את הוצאות התפעול, לקזז חלק ניכר מהשפעות המשבר ולתת שירות טוב מאד ללקוחותינו למרות מגבלות הסגר והעבודה מרחוק.

אנו ממשיכים בימים אלה לבצע מהלכים מקיפים ועמוקים להמשך התייעלות ולשיפור המדדים הפיננסיים והתפעוליים של החברה. הצעדים אשר אנו נוקטים בהם היום צפויים לאפשר לחברה להתמודד עם משבר נגיף הקורונה ואף לצאת ממנו כחברה יעילה וממוקדת יותר.

לאחרונה סיימנו השתתפות במכרז התדרים הכולל תדרי דור חמש בהצלחה. אנו מרוצים מאד מהתוצאות שיאפשרו לנו השקת רשת חדשה ובכוונתנו לספק ללקוחותינו רשת מהירה בפריסה רחבה ואיכותית.

נכון להיום ישנם למעלה מ-400 אלף משקי בית בבניינים המחוברים לתשתית הסיבים של IBC. אנו ממשיכים להתמקד בהעברת לקוחות האינטרנט והטלוויזיה שלנו לתשתית סיבים תוך שיפור רווחיות המגזר, והקטנת התשלומים לבזק.

אני שמח לבשר שקיבלנו את כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים לרכישת גולן טלקום. ביצוע העסקה יחזק את מעמדה של סלקום כחברת תקשורת מובילה וצפוי לתרום תוספת משמעותית ל- Adjusted EBITDA ולתזרים החופשי של סלקום."

אראלי בקר, ממלא מקום מנהל הכספים הראשי של החברה, אמר:

"תוצאות הרבעון השני הושפעו לרעה ממשבר הקורונה אשר גרם בעיקר לירידה בהכנסות משרותי נדידה של לקוחות החברה בחו"ל ושל תיירים שמגיעים ארצה. בנוסף, הייתה ירידה בהכנסות ציוד קצה כתוצאה מסגירה זמנית של מרכזי השירות ונקודות המכירה במהלך הרבעון. הנהלת החברה נקטה בפעולות לצמצום הוצאות התפעול בתקופת הסגר בכדי למתן את ההשפעה של הירידה בהכנסות. אנו צופים שגם הרבעונים שנותרו עד לסוף השנה יושפעו לרעה כתוצאה ממשבר נגיף הקורונה.

החברה ממשיכה לצמוח בהכנסות המגזר הנייח בזכות גיוס לקוחות אינטרנט וטלוויזיה חדשים והעברת לקוחות קיימים לתשתית סיבים.

ה- Adjusted EBITDA של החברה הסתכם ברבעון השני של שנת 2020 ב- 222 מ"ח, ירידה של 4.7% לעומת רבעון מקביל בשנת 2019, הנובעת מירידה בהכנסות החברה אשר קוזה חלקית על ידי ירידה זמנית בהוצאות השכר בעקבות הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום. כמו כן, החברה צמצמה את הוצאות השיווק והמכירה על ידי סגירה זמנית של נקודות המכירה הפרונטליות והפחתת כח המכר. בנוסף, החברה ממשיכה בתהליך התייעלות בהוצאות שכר ובהוצאות התפעוליות.

הוצאות הפחת של החברה גדלו הרבעון בעיקר בעקבות האצת פחת בגין מערכת ה-CRM לאחר שהוחלט על החלפתה במערכת אחרת.

תזרים המזומנים החופשי לרבעון השני של 2020 הסתכם ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. התזרים הנמוך ברבעון נבע בעיקר מתשלום בגין מענקי פרישה כחלק מתוכנית הפרישה מרצון.

דירקטוריון החברה החליט לא לחלק דיבידנד בגין הרבעון השני של 2020, 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, 17 באוגוסט 2020 - סלקום ישראל בע"מ ("סלקום" או "החברה") (סימול: NYSE: CEL סלקום TASE) הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השני של 2020.

סלקום דווחה, כי הכנסותיה לרבעון השני של 2020 הסתכמו לסך של 855 מיליון ש"ח (247 מיליון דולר); ה-Adjusted EBITDA לרבעון השני של 2020 הסתכם לסך 222 מיליון ש"ח (64 מיליון דולר), המהווה 26.0% מסך ההכנסות; ההפסד לרבעון השני של 2020 הסתכם ב-46 מיליון ש"ח (13 מיליון דולר). ההפסד הבסיסי למניה לרבעון השני של 2020 הסתכם ל-0.30 ש"ח (0.09 דולר).

להלן עיקרי התוצאות הכספיות המאונחות:

Q2/2019	Q2/2020	% שינוי	
מיליוני ש"ח			
920	855	(7.1)%	סה"כ הכנסות
6	(22)	ל.ר	רווח (הפסד) תפעולי
(35)	(46)	31.4%	הפסד
55	24	(56.4)%	תזרים מזומנים פנוי
233	222	(4.7)%	Adjusted EBITDA
25.3%	26.0%	2.8%	Adjusted EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

להלן נתונים כספיים מרכזיים לפי מגזרי פעילות:

תוצאות מאוחדות			התאמות בין מגזריות (***)		נייח (**)			נייד (*)			
% שינוי	Q2'19	Q2'20	Q2'19	Q2'20	% שינוי	Q2'19	Q2'20	% שינוי	Q2'19	Q2'20	מיליוני ש"ח
(7.1)%	920	855	(37)	(41)	(2.9)%	375	364	(8.6)%	582	532	סה"כ הכנסות
(1.7)%	695	683	(37)	(41)	8.7%	312	339	(8.3)%	420	385	הכנסות משירותים
(23.6)%	225	172	-	-	(60.3)%	63	25	(9.3)%	162	147	הכנסות מצידוד
(4.7)%	233	222	-	-	38.6%	70	97	(23.3)%	163	125	Adjusted EBITDA
2.8%	25.3%	26.0%			42.2%	18.7%	26.6%	(16.1)%	28.0%	23.5%	Adjusted EBITDA כאחוז מסך ההכנסות

(*) 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 2020 בהשוואה לרבעון שני של 2019:

ההכנסות ברבעון השני של שנת 2020 ירדו ב-7.1% והסתכמו ב-855 מיליון ש"ח (247 מיליון דולר), בהשוואה ל-920 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקרה מירידה של 23.6% בהכנסות מציד ו-1.7% בהכנסות משירותים.

הכנסות משירותים הסתכמו ב-683 מיליון ש"ח (197 מיליון דולר) ברבעון השני של 2020, ירידה של 1.7% בהשוואה ל-695 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני של 2020 הסתכמו ב-385 מיליון ש"ח (111 מיליון דולר), ירידה של 8.3% בהשוואה ל-420 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בהיקף פעילות הרומינג של החברה (שירותי נדידה) כתוצאה ממשבר נגיף הקורונה.

הכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני של 2020 הסתכמו בסך של 339 מיליון ש"ח (98 מיליון דולר), עליה של 8.7% בהשוואה ל-312 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליה זו נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות משירותי האינטרנט והטלוויזיה, וכן, גידול בהכנסות מכר דקות למפעילים בינלאומיים (hubbing).

הכנסות מציד ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בסך של 172 מיליון ש"ח (50 מיליון דולר), ירידה של 23.6% בהשוואה ל-225 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מירידה בהיקף מכירות ציוד הקצה במגזר הנייד והנייד שהושפע מסגירת מערך המכר לתקופה זמנית במהלך הרבעון כתוצאה ממשבר הקורונה בהתאם להגבלות שהוטלו על המשק בכללותו.

עלות המכירות והשירותים הסתכמה ברבעון השני של שנת 2020 ב-664 מיליון ש"ח (192 מיליון דולר), בהשוואה ל-679 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019, ירידה של 2.2%. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בהיקף מכירות ציוד קצה במגזר הנייד והנייד וקיטון בהוצאות הרומינג שהושפעו ממשבר נגיף הקורונה וכן מירידה של הוצאות תפעוליות אחרות.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2020 ירד ב-20.7% והסתכם ב-191 מיליון ש"ח (55 מיליון דולר) בהשוואה ל-241 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2019. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של 2020 הסתכם ב-22.3%, ירידה מ-26.2% ברבעון השני של שנת 2019.

הוצאות המכירה, השיווק, ההנהלה והכלליות והפסדי אשראי ירדו ברבעון השני של שנת 2020 ב-8.7% והסתכמו ב-220 מיליון ש"ח (63 מיליון דולר), בהשוואה ל-241 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בהוצאות שכר ובהוצאות פרסום כתוצאה מסגירה זמנית של נקודות המכירה הפרונטליות והוצאות עובדים לחופשה ללא תשלום (שהסתיימה) בעקבות נגיף הקורונה, וכן מהתייעלות החברה בכוח אדם כתוצאה מפרישה של עובדים במסגרת תוכנית פרישה מרצון שנרשמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019. ירידה זו קווצה בחלקה על ידי גידול בהוצאות פחת בעקבות האצת פחת מערכת ה-CRM בסך 17 מיליון ש"ח כתוצאה מהחלפתה במערכת אחרת בשנה הקרובה.

ההפסד התפעולי לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם לסך של 22 מיליון ש"ח (6 מיליון דולר), בהשוואה לרווח תפעולי בסך של 6 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019. ההפסד התפעולי כולל את האצת הפחת בגין מערכת ה-CRM בסך 17 מיליון ש"ח.

Adjusted EBITDA לרבעון השני של שנת 2020 ירד ב-4.7% והסתכם ב-222 מיליון ש"ח (64 מיליון דולר) בהשוואה ל-233 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019. שיעור ה-Adjusted EBITDA מסך ההכנסות לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-26.0%, עליה מ-25.3% ברבעון השני של שנת 2019.

ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייד לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-125 מיליון ש"ח (36 מיליון דולר) בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 23.3%, הנובע בעיקר מירידה בהיקף פעילות הרומינג

של החברה (שירותי נדידה) וירידה בתרומה של מכירות ציוד קצה בעקבות סגירה זמנית של נקודות המכירה הפרונטליות והפחתה זמנית של כח המכר בעקבות מגפת נגיף הקורונה. חלק מהירידה קוזה כתוצאה מהקטנת הוצאות תפעוליות שהחברה נקטה בהן כמו הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום (שהסתיימה) וחסכון בהוצאות תפעוליות שוטפות במהלך הרבעון.

ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייח לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-97 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר) בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 38.6%, הנובע בעיקר מגידול בפעילות בתחומי האינטרנט והטלוויזיה וירידה בהוצאות תפעוליות.

הוצאות מימון, נטו ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו ב-34 מיליון ש"ח (10 מיליון דולר), בהשוואה ל-52 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2019, קיטון של 34.6%, הנובע בעיקר מירידה בהוצאות ריבית והפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן בקשר עם אגרות החוב של החברה וירידה בהיקף החוב של החברה.

ההפסד לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-46 מיליון ש"ח (13 מיליון דולר), בהשוואה ל-35 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019.

ההפסד הבסיסי למניה לרבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-0.30 ש"ח (0.09 דולר) בדומה ל-0.30 ש"ח ברבעון השני אשתקד.

סקירה תפעולית:

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר ניד:

	Q2/2019	Q2/2020	% שינוי
מס' מנויי סלולר לסוף תקופה (באלפים)	2,745	2,734	(0.4)%
שיעור נטישה של מנויי סלולר (ב-%)	11.3%	8.7%	(23.0)%
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (בש"ח)	51.9	46.9	(9.6)%

מצבת מנויי הסלולר - מצבת מנויי הסלולר של החברה קטנה בכ-13,000 מנויים (כולם מנויי פריפיד) במהלך הרבעון השני ועמדה על כ-2,734 מיליון מנויים בסוף הרבעון השני של 2020.

שיעור נטישה - שיעור הנטישה בקרב מנויי הסלולר ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-8.7%, בהשוואה ל-11.3% ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסה למנוי - ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU) הסתכמה ברבעון השני של 2020 ב-46.9 ש"ח (13.5 דולר), בהשוואה ל-51.9 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ב-ARPU נבעה בעיקרה מירידה בהיקף פעילות הרומינג של החברה (שירותי נדידה) והמשך שחיקת מחירי הסלולר.

מדדים תפעוליים מרכזיים - מגזר ניח:

	Q2/2019	Q2/2020	% שינוי
תחום תשתית האינטרנט - מס' מנויים (בתי אב) לסוף תקופה (באלפים)	278	283	1.8%
תחום הטלוויזיה - מס' מנויים לסוף תקופה (באלפים)	239	245	2.5%

ברבעון השני של 2020, מצבת מנויים של החברה בתחום הטלוויזיה קטנה בכ-1,000 מנויים נטו ומצבת בתי האב של החברה בתחום תשתית האינטרנט גדלה בכ-4,000 בתי אב נטו. הקיטון במצבת המנויים בתחום הטלוויזיה נבע משינוי שיטת הספירה. ברבעון זה שינתה החברה את אופן ספירת מנויי הטלוויזיה והקדימה את מועד גריעת מנוי מהמצבה ממועד החזרת הציוד לחברה למועד קבלת בקשת המנוי לניתוק מהשירות. החברה החילה את השינוי רטרואקטיבית ועקב כך מחקה ממצבת הלקוחות הפעילים שלה כ-5,000 מנויים.

סקירת מימון והשקעות

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הפנוי לרבעון השני של 2020 הסתכם ב-24 מיליון ש"ח (7 מיליון דולר), בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019, ירידה של 56.4%. הקיטון בתזרים המזומנים הפנוי נבע בעיקר מתשלומי מענקים בסך של 40 מיליון ש"ח בגין תוכנית פרישה מרצון שהופרשה בשנת 2019, מקיטון בתקבולים מלקוחות אשר קוזזו על ידי ירידה בתשלומים לספקים וירידה בתשלומי שכר.

סך ההון

סך ההון שנצבר ליום 30 ביוני 2020 הסתכם ב-1,874 מיליון ש"ח (541 מיליון דולר). במהלך הרבעון מומשו אופציות בתמורה של כ-48 מיליון ש"ח.

השקעות תזרימיות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים

ברבעון השני של שנת 2020 השקיעה החברה 114 מיליון ש"ח (33 מיליון דולר) ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים ואחרים (הכוללים בין היתר, השקעות ברשתות התקשורת של החברה, מערכות מידע, תוכנות ומימרי טלוויזיה והיוון חלק מהעלויות להשגת חוזים עם לקוחות כתוצאה מאימוץ IFRS 15), בהשוואה ל-113 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019.

דיבידנד

ביום 16 באוגוסט 2020, החליט דירקטוריון החברה לא להכריז על דיבידנד במזומן לרבעון השני של שנת 2020. 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 2019 על טופס 20-F מיום 23 במרס 2020, או הדוח השנתי של החברה לשנת 2019, תחת Item 8 – Financial Information – A. Consolidated Statements and Other Financial Information - Dividend Policy.

עסקת גולן

בהמשך לדיווחים הקודמים על מזכר הבנות מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של גולן טלקום בע"מ, ואישור העסקה על ידי רשות התחרות, אישר משרד התקשורת את העסקה בכפוף לתנאים מסוימים ביניהם הפיכת גולן טלקום למפעיל וירטואלי (MVNO) לתקופה זמנית ודרישה שגולן טלקום תחזיר הטבות כספיות שהתקבלו בעבר, בסכום של כ- 75 מיליון ש"ח, גולן טלקום חולקת על דרישה זו. החלטה סופית של משרד התקשורת בגין מחלוקת זו תתקבל בהמשך. החברה לומדת את התנאים.

לפרטים נוספים ראו את הדוח השנתי של החברה לשנת 2019 תחת "Item 4. Information on the Company – A. History and Development of the Company - Our History" ודוח מיידי של החברה על טופס 6-K מתאריך 10.6.2020 ו- 16.7.2020.

עדכון על נגיף הקורונה והשלכותיו

בהמשך לדיווחים קודמים, תוצאות החברה ברבעון השני של 2020 ממשיכות לשקף את ההשפעות השליליות של מגיפת נגיף הקורונה על שירותי הנדידה של החברה ומכירת ציוד קצה ללקוחות.

כפי שדווח בעבר, החברה צופה כי שירותי הנדידה שלה ימשיכו להיות מושפעים לרעה ממגיפת נגיף הקורונה במהלך שנת 2020.

לפרטים נוספים ראו את הדוח השנתי של החברה לשנת 2019 תחת "Item 3. Risk Factors – The Corona Virus may adversely affect our results of operations" and "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects – A. Operating Results - Overview – General".

רגולציה

סיום מכרז התדרים

מכרז התדרים הכולל תדרים לשירותי דור 5 עליו דיווחה החברה בעבר התקיים בחודש אוגוסט 2020. החברה ושותפותיה לרשת - גולן ומרתון 018 אקספון, זכו במכרז ב- 10 מה"ץ בתדר 700 מה"ץ, 20 מה"ץ בתדר 2600 מה"ץ ו-100 מה"ץ בתדר 3500-3800 מה"ץ (כך גם המשתתפים האחרים) וישלמו עבורם (בספטמבר 2022) דמי רישיון בסך 115 מיליון ש"ח. התדרים בהם זכינו מספקים לצרכי הרשת המשותפת הן מבחינת איכותם והן מבחינת כמותם.

לפרטים נוספים ראו את דוחות החברה לשנת 2019 תחת "Item 3. Key Information – D. Risk Factors – Risks Related to our Business – We operate in a heavily regulated industry, which can harm our results of operations. Regulation in Israel has materially adversely affected our results" "We face intense competition in all aspects of our business", "We may not be able to obtain permits to construct and operate cell sites", "We may be required to indemnify certain local planning and building committees in respect of claims against them", "- We may be adversely affected by significant technological and other changes in the cellular communications industry" and "Item 4. Information on The Company – B. Business Overview – Network and Infrastructure- Spectrum allocation", " – Government Regulations – Permits for cell site construction".

בחודש יולי 2020, הודיע שר התקשורת כי החליט לאמץ בכפוף לשינויים מסויימים את המלצות הצוות הבינמשרדי, עליו הוטלה המשימה לבחון את הצורך בעדכון חובות פריסת הסיבים האופטיים ואספקת שירות של מפעילי תקשורת נייחים בעלי תשתית, שפורסמו בחודש נובמבר 2019 ביחס לבזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ, ובחודש יוני 2020 לגבי הוט טלקום ש.מ. או הוט.

בהתייחס להוט כוללת החלטת השר, בין היתר, את הקביעות הבאות: (1) על הוט תוטל חובת פרישה מינימלית בשיעור 30%, וכן חובה לעמוד ביחס פריסה בין פריפריה ומרכז של 1:1, במקרה שתבחר לפרוש רשת אולטרה רחבת-פס שאינה מבוססת על תשתית הגישה הקיימת שלה; (2) הוט תוכל להתמודד בהליכים התחרותיים לפרישת תשתיות מתקדמות (אליהן התייחס הצוות בהמלצותיו ביחס לבזק) שאינן מתבססות על רשת הגישה הקיימת שלה; (3) הוט תוכל לעשות שימוש ברשתות אולטרה רחבות-פס של מפעילים אחרים באזורים בהם מוטלת על מפעילים אלו חובת אספקת שירות סיטונאי, באמצעות השוק הסיטונאי.

בהתייחס לתחילת גביית התשלום לקרן וההליך התחרותי קובעת החלטת השר: (1) להקדים בשנה את גביית הכספים לקרן שתוקם לפרישת תשתיות מתקדמות באזורי תמרוץ, קרי החל בשנת 2021; (2) בשלוש השנים הראשונות לפעולת הקרן ניתן יהיה לשקול קריטריונים שונים לבחירת הזוכים בהליך התחרותי מעבר למבחן של יעילות כלכלית, בהיקף של כ-10% ממשקי הבית שייפרסו באזורי התמרוץ בכל שנה.

בחודש יוני 2020 החליט משרד התקשורת כי במתן שירותי גישה לאינטרנט באמצעות סיבים אופטיים למנויים פרטיים, בעלי הרישיונות לא יוכלו להציע למנויים הצעות בתנאים שונים או בתעריף שונה, כתלות בתשתית המוצעת.

בחודש יולי 2020, קבע משרד התקשורת כי על בעל רישיון כללי למתן שירותי בזק פנים ארציים נייחים המעוניין לפרוש תשתית סיבים אופטיים בבניין קיים (חמש דירות ומעלה) להציע לבעלי רישיון אחרים כאמור לעשות שימוש משותף בתשתית הסיבים שיפרוש בבניין ולשאת בעלויות הקמת התשתית לפי חלקו היחסי. על תשתית הסיבים שתיפרס בבניין לאפשר שימוש משותף עתידי לכל הפחות לבעל רישיון אחד נוסף כאמור מעבר למפעילים שסיכמו על שימוש משותף.

לפרטים נוספים ראו את דוחות החברה לשנת 2019 תחת 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", "- We face intense competition in all aspects of our business", Information on The Company – B. Business Overview – Competition – Fixed-line Segment" and "- Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale land-line market".

הפרדה מבנית – עדכון; הקלות נוספות בשיווק סלי שירותים משותפים בקבוצת הוט

בחודש יוני 2020 הצוות הבינמשרדי שמונה על ידי משרד התקשורת ביוני 2018 לבחינת עדכון חובת ההפרדה המבנית בקבוצות בזק והוט הגיש המלצותיו לשר התקשורת (ואלה צורפו גם למענה של המשרד לעתירה שהגישה בזק לבית המשפט העליון לביטול מידי של חובת ההפרדה המבנית החלה עליה) ולפיהן אין לבטל את ההוראות הקיימות הנוגעות להפרדה מבנית בקבוצות בזק והוט בעת הזו ויש להמשיך לבחון את הנושא בהתאם לשינויים בשוק. יחד עם זאת, הצוות מצא כי ניתן לבצע שינויים באסדרה הכוללת אשר ישפיעו גם על ההפרדה המבנית בקבוצות בזק והוט. בנוסף, בחודש יוני 2020, החליט משרד התקשורת לאשר להוט והוט מערכות תקשורת בע"מ לשווק סלי שירותים משותפים למגזר הפרטי הכוללים גם את שירותי ספק הגישה בעל הזיקה הוט –נט החל מיום 15.7.2020, תחת תנאים מסויימים.

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.; We face intense competition in all aspects of our business. - Communications groups Item 4. Information on the Company – B. Business Overview - Competition and structural separation"; -Government Regulations – Fixed-line Segment – Wholesale landline market "

אחזקות גורמים ישראלים בחברה

בחדש יולי 2020, החליט משרד התקשורת על תיקון הרישיון של החברה באופן שהדרישה לאחזקה מינימלית של 5% מההון המונפק ומכל אחד מאמצעי השליטה בבעל הרישיון ע"י גורמים ישראלים (אזרח ישראל ותושב בה) הנמנים עם בעלי מניות מייסדים או חליפיהם, ולמינוי עשירית מחברי הדירקטוריון בידי גורמים ישראלים כאמור, תבטלנה עם קבלת הוראות חלופיות לבעל הרישיון משירות הבטחון הכללי. החברה טרם קיבלה הוראות כאמור.

Item 3. Key Information – D. Risk Factors – תחת Item 4. Information on the Company – B. Business Overview – Government Regulations – Cellular Segment. "There are certain restrictions in our licenses relating to the ownership of our shares"

שינויים בהרכב הדירקטוריון

בחדש יוני 2020, התפטר מר סמי בקלש מתפקידו כדירקטור בחברה, בעקבות מינויו למנכ"ל כנסת ישראל. בחודש אוגוסט 2020, סיים מר אפרים קונדה את כהונתו כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה את הדוח השנתי של החברה לשנת 2019, תחת "Item 6. Directors, Senior Management and Employees – A. Directors" and " – D. Employees". ודוח מיידי של החברה על טופס 6-K מתאריך 16.6.2020.

תוכנית תמרוץ מבוססת הון

בחדש יוני 2020, החליט דירקטוריון החברה להעניק לעובדי החברה (שאינם נושאי משרה או דירקטורים) כמות כוללת של כ-2.416 מיליון אופציות במחיר מימוש של 12.35 ש"ח וכ-631 אלף יחידות מניה חסומות, או RSU, תחת תכנית התגמול ההוני של החברה משנת 2015, בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי מפברואר 2020 עליו דווח בעבר. בחודש יוני 2020, דירקטוריון החברה החליט להעניק לנושאי משרה שאינם דירקטורים (קדמה לכך החלטת ועדת התגמול של החברה) ועובדים בכירים מסויימים כ-4.03 מיליון אופציות תחת תכנית התגמול ההוני של החברה משנת 2015, שיבשילו ב-3 מנות שוות בחלוף שנה, שנתיים ו-3 שנים ממועד ההענקה במחיר מימוש של 13.16 ש"ח למנה הראשונה, 14.21 ש"ח למנה השנייה ו-15.4 ש"ח למנה השלישית. האופציות של המנה הראשונה ניתנות למימוש תוך 18 חודשים ממועד הבשלתן ואופציות המנה השנייה והשלישית ניתנות למימוש תוך 12 חודשים ממועד הבשלתן.

פרטי שיחת ועידה

סלקום תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאותיה לרבעון השני של שנת 2020 ביום שני, ה-17 באוגוסט 2020, בשעה חמש אחר הצהריים לפי שעון ישראל (עשר בבוקר שעון ניו-יורק). בשיחה ההנהלה תדון בתוצאות החברה ותענה לשאלות. כל המעוניין להאזין או להשתתף בשיחת הועידה, יוכל לעשות זאת על ידי חיוג לאחד ממספרי הגישה הבאים. יש להתחיל בהצטרפות לשיחה 10 דקות טרם תחילת שיחת הועידה. במידה ואינכם מצליחים להתחבר באמצעות מספר 1-800 אנא חייגו למספר הבינלאומי :

לחיוג מישראל: 03-918-0609
לחיוג מארה"ב: 1-888-668-9141
לחיוג ממדינה אחרת: +972-3-918-0609

ב: 10:00 זמן מזרח ארה"ב; 07:00 זמן מערב ארה"ב; 15:00 זמן לונדון; 17:00 זמן ישראל
שיחת הועידה תועבר בשידור חי במדור קשרי משקיעים באתר האינטרנט של סלקום: www.cellcom.co.il.
לאחר קיום השיחה, ניתן יהיה להאזין לשיחה המוקלטת דרך אותו האתר.

אודות סלקום

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-2.734 מיליון מנויי סלולר (נכון ל-30 ביוני 2020), 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, שירותי תשתית 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 2019.

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 2020, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, לפיו דולר אחד שווה 3.466 ש"ח.

שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם ל-IFRS:

Adjusted 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, חלק בהפסדי חברות מוחזקות 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-Adjusted EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. Adjusted 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-Adjusted EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה- Adjusted 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 שניתנה ב-2017, בניכוי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בנטרול השקעה שוטפת באגרות חוב סחירות ובפיקדונות ותקבולים ממכירת אגרות חוב (לרבות ריבית שנתקבלה בגינן) ופיקדונות כאלה והחל משנת 2019, עם יישום לראשונה של IFRS 16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות אשר מוצגים בפעילות מימון. ראה "Reconciliation for Non-IFRS Measures" בהודעה זו.