



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS SECOND QUARTER 2015 RESULTS¹

A NEW FRAMEWORK AGREEMENT WAS SIGNED WITH ORANGE ON THE 30TH OF JUNE

THE FREQUENCIES AWARDED TO US IN THE 4G FREQUENCIES TENDER WERE
RECEIVED THIS WEEK

IN JULY, THE COMPANY, ITS EMPLOYEE REPRESENTATIVES AND THE HISTADRUT
REACHED UNDERSTANDINGS REGARDING A RETIREMENT PLAN

Second quarter 2015 highlights (compared with second quarter 2014)

- **Total Revenues:** NIS 1,044 million (US\$ 277 million), a decrease of 4%
- **Service Revenues:** NIS 757 million (US\$ 201 million), a decrease of 12%
- **Equipment Revenues:** NIS 287 million (US\$ 76 million), an increase of 28%
- **Operating Expenses (OPEX)² including cost of equipment sold:** NIS 821 million (US\$ 218 million), an increase of 1%
- **Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 601 million (US \$159 million), a decrease of 6%
- **Adjusted EBITDA³:** NIS 236 million (US\$ 63 million), a decrease of 19%
- **Adjusted EBITDA Margin:** 23% of total revenues compared with 27%
- **Profit for the period:** NIS 9 million (US\$ 2 million), a decrease of 80%
- **Net Debt⁴:** NIS 2,626 million (US\$ 697 million), a decrease of NIS 109 million
- **Free Cash Flow (before interest)⁵:** NIS 24 million (US\$ 6 million), a decrease of 88%
- **Cellular ARPU:** NIS 70 (US\$ 19), a decrease of 8%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.75 million at quarter-end, a decrease of 6%

Rosh Ha'ayin, Israel, August 12, 2015 – Partner Communications Company Ltd. (“Partner” or the “Company”) (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications operator, announced today its results for the quarter ended June 30, 2015.

¹ The financial results presented in this press release are unaudited.

² Operating expenses include cost of service revenues, and selling, marketing & administrative expenses, and exclude depreciation and amortization and impairment charges.

³ For definition of Adjusted EBITDA measure, see “Use of Non-GAAP Financial Measures” below.

⁴ Total long term debt including current maturities less cash and cash equivalents.

⁵ Cash flows from operating activities before interest payments, net of cash flows used for investment activities.

Commenting on the second quarter of 2015 results, **Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner** noted:

"The second quarter results reflect the continued competition in the telecommunications market in Israel, alongside seasonality effects and the positive impact of the Company's continued focus on equipment sales. We continue our strategy of becoming a full-service telecommunications group offering quality service and sustaining our technological excellence.

We are adjusting our business model to the changing telecom market while operating in various segments, seeking new opportunities, and improving value to our customers, while continuing to downsize our cost structure as well as assessing efficient go-to-market models.

In May 2015, the automated process began for the migration of broadband subscribers as part of the broadband reform within the wholesale market. We are already beginning to experience the benefits from offering added value to our customers through our "Internet One" offerings. In addition, we already offer bundles, under the orange and 012 brands, which include both cellular and internet services.

At the beginning of July 2015 we launched our new Data Center services, offering advanced business solutions such as cloud, secured storage and hosting services. These solutions are aimed at increasing value to business segment customers, as part of our diversified multi service telecommunications group strategy.

As part of our new framework agreement with Orange, we are currently conducting a market study regarding use of the orange brand. The study is aimed at assessing our position within the dynamics of the Israeli telecommunications services marketplace, while examining all of the Company's options. According to the agreement, we have received an initial payment from Orange of €15 million in July.

At the beginning of the week we received from the Ministry of Communications the frequencies awarded to us in the 4G frequencies tender, and now together with the frequencies allocated to HOT Mobile we will realize a 20 MHz band in the coming days. The 20 MHz band together with our existing deployment of 1,400 4G sites will enable our customers to enjoy a significantly improved data experience.

In conclusion, we are intent on becoming a significant player, furthering competition in the fixed telecommunications market, and we expect that the Ministry of Communications and the other regulatory bodies will act to ensure fair competition between all the players in the market, for the benefit of the public. There is a need to act diligently towards the full implementation of the services portfolio which was recently determined as part of the wholesale market reforms. Furthermore, essential conditions for effective competition in the TV, fixed telephony and broadband markets are the removal of barriers for competition and the preservation of the existing

structural separation requirements of Bezeq and HOT, up until the point that new market players have reached a significant market share”.

Mr. Ziv Leitman, Partner's Chief Financial Officer, commented on the quarterly results as compared to the previous quarter, as well as on the possible impact on the results for third quarter of 2015 of an anticipated one-time expense:

“During the second quarter of 2015, the competition in the cellular market continued to erode service revenues. However, this was partially offset by the effects of seasonal roaming revenues.

In comparison to the intense competitive environment in the first quarter of 2015, the level of competition eased slightly in the second quarter of 2015, as demonstrated by the decrease in the churn rate for cellular subscribers.

The churn rate stood at 10.9% in the second quarter of 2015 compared to 12.7% in the previous quarter and 11.4% for the second quarter of 2014, reflecting a decline in Post Paid subscribers churn.

Cellular ARPU in the second quarter of 2015 totaled NIS 70, an increase from NIS 69 in the first quarter of 2015, reflecting the seasonal roaming revenues discussed above.

Revenues from equipment sales in the second quarter of 2015 decreased by NIS 8 million compared to the previous quarter. However, gross profit from equipment sales increased by NIS 8 million compared to the previous quarter, primarily due to improvements in supply chain and a change in product mix.

Operating expenses decreased by NIS 3 million, primarily reflecting our continued efforts to reduce the cost structure.

Adjusted EBITDA in the second quarter of 2015 increased by NIS 9 million compared with the previous quarter, mainly reflecting the improvement in equipment profitability.

Finance costs, net, totaled NIS 46 million this quarter, an increase of 156% compared to the previous quarter, mainly due to higher linkage costs from the significant increase in the Consumer Price Index level.

Profit for the second quarter of 2015 totaled NIS 9 million compared with NIS 25 million in the previous quarter, despite the increase in Adjusted EBITDA, reflecting principally the increase in finance costs, net.

Cash capital expenditures in fixed assets (CAPEX payments) in the second quarter of 2015 totaled NIS 110 million compared to NIS 127 million in the previous quarter, a decrease of 13% despite the one-time payment to the Ministry of Communications during the second quarter for the 4G

frequencies in the amount of NIS 34 million. The decline in CAPEX was mainly due to a lower level in the second quarter of payments to suppliers for fixed assets received during the second half of 2014 and the first half of 2015. On an accrual basis, investments in fixed assets in the second quarter of 2015 totaled NIS 84 million (including NIS 34 million for the 4G frequencies), compared to NIS 50 million in the previous quarter and NIS 94 million in the second quarter of 2014.

Free cash flow (before interest payments) in the second quarter of 2015 totaled NIS 24 million, compared with NIS 21 million in the first quarter of 2015. The increase in free cash flow mainly reflected the decrease in CAPEX payments together with the increase in Adjusted EBITDA, which were partially offset by a larger increase in working capital. For the first time in four years, free cash flow after interest payment was negative (NIS 28 million) due to the continuous reduction in EBITDA, increase of working capital and semiannual interest payments.

As of June 30, 2015, net debt amounted to approximately NIS 2.6 billion (total long term debt and current maturities less cash and cash equivalents of NIS 941 million). In the second quarter, net debt increased by NIS 45 million as a result of the negative free cash flow (after interest payments) and the impact of the increase in the CPI level by 1.1% which increased debt by NIS 17 million.

In mid-July 2015, the Company reached understandings with employee representatives and the Histadrut labor organization regarding a retirement plan as a preliminary step to a collective employee agreement. As a result, the number of full time employees is expected to decline by approximately 350 within the next few months. In addition, the Company is expected to record a onetime expense of approximately NIS 35 million in the third quarter of 2015.

We expect that the Company may record a loss in the third quarter of 2015 due principally to the one-time expense of the employee retirement plan as well as the negative effect of the continued intense competition in the telecommunications market in Israel partially compensated by the revenues from the new framework agreement with Orange”.

Key Financial Results⁶ (unaudited)

NIS Million (except EPS)	Q2'15	Q2'14	% Change
Revenues	1,044	1,087	-4%
Cost of revenues	848	824	+3%
Gross profit	196	263	-25%
Operating profit	67	118	-43%
Profit for the period	9	46	-80%
Earnings per share (basic, NIS)	0.06	0.30	-80%
Free cash flow (before interest)	24	192	-88%

Key Operating Indicators (unaudited)

	Q2'15	Q2'14	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	236	291	-19%
Adjusted EBITDA as a percentage of total revenues	23%	27%	-4
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,747	2,914	-167
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	10.9%	11.4%	-0.5
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	70	76	-8%

Partner Consolidated Results (unaudited)

NIS Million	Cellular Segment			Fixed-Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q2'15	Q2'14	Change %	Q2'15	Q2'14	Change %	Q2'15	Q2'14	Q2'15	Q2'14	Change %
Total Revenues	852	885	-4%	242	255	-5%	(50)	(53)	1,044	1,087	-4%
Service Revenues	581	667	-13%	226	248	-9%	(50)	(53)	757	862	-12%
Equipment Revenues	271	218	+24%	16	7	+129%	-	-	287	225	+28%
Operating Profit	26	78	-67%	41	40	+2%	-	-	67	118	-43%
Adjusted EBITDA	160	211	-24%	76	80	-5%	-	-	236	291	-19%

⁶ See also definitions in footnotes 2-5.

Financial Review (Consolidated)

In Q2 2015, **total revenues** were NIS 1,044 million (US\$ 277 million), a decrease of 4% from NIS 1,087 million in Q2 2014.

Service revenues in Q2 2015 totaled NIS 757 million (US\$ 201 million), a decrease of 12% from NIS 862 million in Q2 2014.

Service revenues for the cellular segment in Q2 2015 were NIS 581 million (US\$ 154 million), a decrease of 13% from NIS 667 million in Q2 2014. The decrease was mainly the result of the continued price erosion of Post-Paid and Pre-Paid cellular services due to intense competition, partially offset by an increase in revenues from wholesale services provided to other operators hosted on the Company's network, and in particular as a result of the Rights of Use agreement entered into with HOT Mobile.

Service revenues for the fixed-line segment in Q2 2015 totaled NIS 226 million (US\$ 60 million), a decrease of 9% compared with NIS 248 million in Q2 2014. The decrease mainly reflected price erosion in fixed-line services including local calls, international calls and internet services.

Equipment revenues in Q2 2015 totaled NIS 287 million (US\$ 76 million), an increase of 28% from NIS 225 million in Q2 2014. The increase largely reflected a higher average price per device sold due to the change in product mix.

Gross profit from equipment sales in Q2 2015 was NIS 67 million (US\$ 18 million), compared with NIS 58 million in Q2 2014, an increase of 16%, primarily due to improvements in the supply chain and a change in the product mix.

Operating expenses ('OPEX', including cost of service revenues, selling, marketing and administrative expenses and excluding depreciation and amortization) totaled NIS 601 million (US\$ 159 million) in Q2 2015, a decrease of 6% or NIS 41 million from Q2 2014. The decrease largely reflected the impact of the efficiency measures undertaken as well as lower payments to other communications providers, marketing expenses and sales commissions. Operating expenses including depreciation and amortization expenses in Q2 2015 decreased by 6% compared with Q2 2014.

Adjusted EBITDA in Q2 2015 totaled NIS 236 million (US\$ 63 million), a decrease of 19% from NIS 291 million in Q2 2014.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 160 million (US\$ 42 million) in Q2 2015, a decrease of 24% from NIS 211 million in Q2 2014, reflecting the decrease in service revenues, partially offset by the lower operating expenses and higher gross profit from equipment sales. As a percentage of total cellular revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in Q2 2015 was 19%, compared to 24% in Q2 2014.

Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was NIS 76 million (US\$ 20 million) in Q2 2015, a decrease of 5% from NIS 80 million in Q2 2014. As with the cellular segment, this reflected the decrease in service revenues, partially offset by the lower operating expenses and higher gross profit from equipment sales. As a percentage of total fixed-line revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment in Q2 2015 was 31%, unchanged from Q2 2014.

Operating profit for Q2 2015 was NIS 67 million (US\$ 18 million), a decrease of 43% compared with operating profit of NIS 118 million in Q2 2014.

Finance costs, net in Q2 2015 were NIS 46 million (US\$ 12 million), a decrease of 6%, compared with NIS 49 million in Q2 2014. The decrease was mainly a result of the one-time early repayment fee for bank loans of NIS 6 million that was recorded in Q2 2014 as well as an increase in gains from foreign exchange movements, which were partially offset by higher linkage expenses due to the higher CPI level.

The **effective tax rate** for Q2 2015 was 57%, compared to 33% in Q2 2014. The increase in the effective tax rate was primarily due to the higher percentage of unrecognized expenses for tax purposes compared to the parallel quarter last year, due to the decrease in profit before tax.

Profit in Q2 2015 was NIS 9 million (US\$ 2 million), a decrease of 80% compared with NIS 46 million in Q2 2014. The decrease was primarily a result of the lower Adjusted EBITDA, partially offset by lower finance costs, net and lower tax expenses.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q2 2015, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.06 (US\$ 0.01), a decrease of 80% compared to NIS 0.30 in Q2 2014.

Cellular Segment Operational Review

At the end of the second quarter of 2015, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data and 012 Mobile subscribers) was approximately 2.75 million, including approximately 2.11 million Post-Paid subscribers or 77% of the base, and approximately 635 thousand Pre-Paid subscribers, or 23% of the subscriber base.

During the second quarter of 2015, the cellular subscriber base declined by approximately 27 thousand subscribers. The Post-Paid subscriber base remained unchanged, while the Pre-Paid subscriber base fully accounted for the decrease.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q2 2015 was 10.9%, compared with 11.4% in Q2 2014, reflecting the lower churn of Post-Paid subscribers.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q2 2015 was estimated to be approximately 27%, compared to 28% in Q1 2015 and 29% in Q2 2014.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q2 2015 was NIS 70 (US\$ 19), a decrease of 8% from NIS 76 in Q2 2014 and an increase of 1% from NIS 69 in Q1 2015. The decrease in ARPU compared to the comparable quarter last year mainly reflected the continued price erosion due to the intense competition in the market, as described above.

Funding and Investing Review

In Q2 2015, **cash flow generated from operating activities before interest payments, net of cash flow used for investing activities ("Free Cash Flow")**, totaled NIS 24 million (US\$ 6 million), a decrease of 88% from NIS 192 million in Q2 2014, due mainly to a larger increase in working capital, and the lower Adjusted EBITDA, as well as the higher CAPEX payments.

Cash generated from operations decreased by 53% to NIS 135 million (US\$ 36 million) in Q2 2015 from NIS 289 million in Q2 2014. This was mainly explained by changes in operating working capital, as well as the decrease in Adjusted EBITDA. Operating working capital increased by NIS 112 million in Q2 2015, compared with an increase of NIS 7 million in Q2 2014, primarily the result of a larger increase in trade receivables, due to the increase in equipment sales in installment payments compared with Q2 2014, and the decrease in proceeds from installment payments for equipment sales in previous periods.

The level of **cash capital expenditures in fixed assets** (CAPEX payments) including intangible assets but excluding capitalized subscriber acquisition and retention costs, net, was NIS 110 million (US\$ 29 million) in Q2 2015, an increase of 12% from NIS 98 million in Q2 2014.

Net debt at the end of Q2 2015 amounted to NIS 2,626 million (US\$ 697 million), compared with NIS 2,735 million at the end of Q2 2014, a decrease of NIS 109 million.

Conference Call Details

Partner will hold a conference call on Wednesday, August 12, 2015 at 10.00AM Eastern Time / 5.00PM Israel Time.

To join the call, please dial the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled time):

International: +972.3.918.0644

North America toll-free: +1.888.407.2553

A live webcast of the call will also be available on Partner's Investors Relations website at:

www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

If you are unavailable to join live, the replay of the call will be available from August 12, 2015 until August 19, 2015, at the following numbers:

International: +972.3.925.5901

North America toll-free: +1.888.326.9310

In addition, the archived webcast of the call will be available on Partner's Investor Relations website at the above address for approximately three months.

Forward-looking statements

This press release includes forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Words such as "estimate", "believe", "anticipate", "expect", "intend", "seek", "will", "plan", "could", "may", "project", "goal", "target" and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. In particular, this press release contains forward-looking statements regarding, among other matters, the anticipated provision to customers of 4G services and the possibility of a loss in Q3 2015. In addition, all statements other than statements of historical fact included in this press release regarding our future performance, plans to increase revenues or margins or preserve or expand market share in existing or new markets, plans to reduce expenses and any statements regarding other future events or our future prospects, are forward-looking statements.

We have based these forward-looking statements on our current knowledge and our present beliefs and expectations regarding possible future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions, including potential difficulties which may arise from future and excessive regulatory requirements, as well as consumer habits and preferences in cellular telephone usage, trends in the Israeli telecommunications industry in general, and the impact of global economic conditions. Future results may differ materially from those anticipated herein. For further information regarding risks, uncertainties and assumptions about Partner, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions and possible regulatory and legal developments, and other risks we face, see "Item 3. Key Information - 3D. Risk Factors", "Item 4. Information on the Company", "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects", "Item 8. Financial Information - 8A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information - 8A.1 Legal and Administrative Proceedings" and "Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk" in the Company's Annual Reports on Form 20-F filed with the SEC, as well as its immediate reports on Form 6-K furnished to the SEC. We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

The financial results presented in this press release are unaudited financial results.

The results were prepared in accordance with IFRS, other than Adjusted EBITDA and free cash flow, which are non-GAAP financial measures.

The financial information is presented in NIS millions (unless otherwise stated) and the figures presented are rounded accordingly.

The convenience translations of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at June 30, 2015: US \$1.00 equals NIS 3.769. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measures

'Adjusted EBITDA' represents earnings before interest (finance costs, net), taxes, depreciation, amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use, and share based compensation expenses) and impairment charges, as a measure of operating profit. Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures provided by other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Company's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. Adjusted EBITDA is presented solely to enhance the understanding of our operating results. We use the term "Adjusted EBITDA" to highlight the fact that amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and employee share-based compensation expenses, but Adjusted EBITDA is fully comparable to EBITDA information which has been previously provided by Partner for prior periods. Reconciliation between our net cash flow from operating activities and Adjusted EBITDA on a consolidated basis is presented in the attached summary financial results.

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony and internet services) under the orange™ brand and the 012 Smile brand. Partner's ADSs are quoted on the NASDAQ Global Select Market™ and its shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (NASDAQ and TASE: PTNR). For more information about Partner, see: www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

Contacts:

Ziv Leitman

Chief Financial Officer
Tel: +972-54-781-4951

Liat Glazer Shaft

Head of Investor Relations and Corporate Projects
Tel: +972-54-781-5051
E-mail: investors@orange.co.il

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	June 30, 2015	December 31, 2014	June 30, 2015
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	941	663	250
Trade receivables	1,023	948	271
Other receivables and prepaid expenses	42	34	11
Deferred expenses – right of use	34	34	9
Inventories	109	138	29
Income tax receivable		*	
Derivative financial instruments	*	*	*
	<u>2,149</u>	<u>1,817</u>	<u>570</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade Receivables	488	418	129
Deferred expenses – right of use	93	97	25
Property and equipment	1,513	1,661	401
Licenses and other intangible assets	1,047	1,079	278
Goodwill	407	407	108
Prepaid expenses	2	3	1
Deferred income tax asset	21	14	6
	<u>3,571</u>	<u>3,679</u>	<u>948</u>
TOTAL ASSETS	<u><u>5,720</u></u>	<u><u>5,496</u></u>	<u><u>1,518</u></u>

* Representing an amount less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	June 30, 2015	December 31, 2014	June 30, 2015
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and borrowings	319	309	85
Trade payables	724	804	192
Payables in respect of employees	83	95	22
Other payables (mainly institutions)	32	43	8
Deferred revenues	27	35	7
Provisions	55	58	15
Income tax payable	40	38	11
Derivative financial instruments	*	3	*
	<u>1,280</u>	<u>1,385</u>	<u>340</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,731	1,733	459
Borrowings from banks and others	1,517	1,233	402
Liability for employee rights upon retirement, net	50	51	13
Dismantling and restoring sites obligation	36	35	10
Other non-current liabilities	15	16	4
Deferred tax liability	10	4	3
	<u>3,359</u>	<u>3,072</u>	<u>891</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>4,639</u>	<u>4,457</u>	<u>1,231</u>
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2014 and June 30, 2015 - 235,000,000 shares; issued and outstanding -	2	2	1
December 31, 2014 – **156,072,945 shares			
June 30, 2015 – **156,077,497 shares			
Capital surplus	1,102	1,102	292
Accumulated retained earnings	328	286	87
Treasury shares, at cost - December 31, 2014 and June 30, 2015 - 4,467,990 shares	(351)	(351)	(93)
TOTAL EQUITY	<u>1,081</u>	<u>1,039</u>	<u>287</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u><u>5,720</u></u>	<u><u>5,496</u></u>	<u><u>1,518</u></u>

* Representing an amount less than 1 million.

** Net of treasury shares.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30		3 month period ended June 30		6 month period ended June 30, 2015	3 month period ended June 30, 2015
	2015	2014	2015	2014	2015	2015
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
Revenues, net	2,098	2,190	1,044	1,087	557	277
Cost of revenues	1,717	1,673	848	824	456	225
Gross profit	381	517	196	263	101	52
Selling and marketing expenses	193	227	96	110	51	25
General and administrative expenses	91	100	46	48	24	12
Other income, net	26	27	13	13	7	3
Operating profit	123	217	67	118	33	18
Finance income	7	3	3	1	2	1
Finance expenses	71	76	49	50	19	13
Finance costs, net	64	73	46	49	17	12
Profit before income tax	59	144	21	69	16	6
Income tax expenses	25	46	12	23	7	3
Profit for the period	34	98	9	46	9	3
Earnings per share						
Basic	0.22	0.63	0.06	0.30	0.06	0.01
Diluted	0.22	0.63	0.06	0.30	0.06	0.01
Weighted average number of shares outstanding (in thousands)						
Basic	156,077	155,692	156,077	155,697	156,077	156,077
Diluted	156,082	156,367	156,079	156,348	156,082	156,079

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS
OF COMPREHENSIVE INCOME

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30,		3 month period ended June 30,		6 month period ended June 30,	3 month period ended June 30,
	2015	2014	2015	2014	2015	2015
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Profit for the period	34	98	9	46	9	3
Other comprehensive income						
for the period, net of income tax	-	-	-	-	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE						
INCOME FOR THE PERIOD	<u>34</u>	<u>98</u>	<u>9</u>	<u>46</u>	<u>9</u>	<u>3</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Six months ended June 30, 2015				Six months ended June 30, 2014			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	1,149	367		1,516	1,333	405		1,738
Inter-segment revenue - Services	11	91	(102)		14	90	(104)	
Segment revenue - Equipment	548	34		582	438	14		452
Total revenues	1,708	492	(102)	2,098	1,785	509	(104)	2,190
Segment cost of revenues – Services	942	319		1,261	980	344		1,324
Inter-segment cost of revenues- Services	90	12	(102)		89	15	(104)	
Segment cost of revenues - Equipment	433	23		456	339	10		349
Cost of revenues	1,465	354	(102)	1,717	1,408	369	(104)	1,673
Gross profit	243	138		381	377	140		517
Operating expenses	228	56		284	262	65		327
Other income, net	25	1		26	26	1		27
Operating profit	40	83		123	141	76		217
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	260	72		332	267	79		346
–Other (1)	8			8	2	*		2
Adjusted EBITDA (2)	308	155		463	410	155		565
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit before tax								
- Depreciation and amortization				332				346
- Finance costs, net				64				73
- Other (1)				8				2
Profit before income tax				59				144

* Representing an amount less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Three months ended June 30, 2015				Three months ended June 30, 2014			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	576	181		757	660	202		862
Inter-segment revenue - Services	5	45	(50)		7	46	(53)	
Segment revenue - Equipment	271	16		287	218	7		225
Total revenues	852	242	(50)	1,044	885	255	(53)	1,087
Segment cost of revenues – Services	472	156		628	484	173		657
Inter-segment cost of revenues- Services	44	6	(50)		46	7	(53)	
Segment cost of revenues - Equipment	209	11		220	163	4		167
Cost of revenues	725	173	(50)	848	693	184	(53)	824
Gross profit	127	69		196	192	71		263
Operating expenses	114	28		142	126	32		158
Other income, net	13			13	12	1		13
Operating profit	26	41		67	78	40		118
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	131	35		166	132	40		172
–Other (1)	3	*		3	1			1
Adjusted EBITDA (2)	160	76		236	211	80		291
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit before tax								
- Depreciation and amortization				166				172
- Finance costs, net				46				49
- Other (1)				3				1
Profit before income tax				21				69

* Representing an amount less than 1 million.

(1) Mainly employee share based compensation expenses

(2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM, represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation, Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use, and share based compensation expenses) and impairment charges, as a measure of segment profit. Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures in other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Group's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. The usage of the term "Adjusted EBITDA" is to highlight the fact that the Amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and employee share based compensation expenses; it is fully comparable to EBITDA information which has been previously provided for prior periods.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30		3 month period ended June 30		6 month period ended June 30, 2015	3 month period ended June 30, 2015
	2015	2014	2015	2014	2015	2015
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:						
Cash generated from operations (Appendix)	311	589	144	311	82	38
Income tax paid	(27)	(41)	(9)	(22)	(7)	(2)
Net cash provided by operating activities	284	548	135	289	75	36
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:						
Acquisition of property and equipment	(137)	(138)	(50)	(55)	(36)	(13)
Acquisition of intangible assets	(102)	(75)	(61)	(44)	(27)	(16)
Interest received	1	3		2	*	
Payments for derivative financial instruments, net	(1)	(1)		*	*	
Net cash used in investing activities	(239)	(211)	(111)	(97)	(63)	(29)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:						
Interest paid	(65)	(75)	(52)	(69)	(17)	(14)
Non-current borrowings received	475				126	
Repayment of non-current borrowings	(177)	(100)		(100)	(47)	
Net cash provided by (used in) financing activities	233	(175)	(52)	(169)	62	(14)
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	278	162	(28)	23	74	(7)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	663	481	969	620	176	257
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	941	643	941	643	250	250

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

Appendix - Cash generated from operations and supplemental information

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30		3 month period ended June 30		6 month period ended June 30, 2015	3 month period ended June 30, 2015
	2015	2014	2015	2014	2015	2015
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Cash generated from operations:						
Profit for the period	34	98	9	46	9	2
Adjustments for:						
Depreciation and amortization	314	328	157	163	83	43
Amortization of deferred expenses - Right of use	18	18	9	9	5	2
Employee share based compensation expenses	8	2	4	1	2	1
Liability for employee rights upon retirement, net	(1)	(2)	(1)	*	*	*
Finance costs, net	(5)	(1)	18	11	(1)	5
Gain (loss) from change in fair value of derivative financial instruments	(2)	*	(2)	*	(1)	(1)
Interest paid	65	75	52	69	17	14
Interest received	(1)	(3)		(2)	*	
Deferred income taxes	*	(3)	1	(1)	*	*
Income tax paid	27	41	9	22	7	2
Changes in operating assets and liabilities:						
Decrease (increase) in accounts receivable:						
Trade	(145)	58	(94)	28	(38)	(25)
Other	(7)	(10)	7	*	(2)	2
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:						
Trade	24	13	33	18	6	9
Other payables	(23)	(22)	(36)	(43)	(6)	(10)
Provisions	(3)	(2)	1	(8)	(1)	*
Deferred revenue	(8)	4	(1)	3	(2)	*
Increase in deferred expenses - Right of use	(14)	(8)	(7)	(4)	(4)	(2)
Current income tax liability	2	9	1	2	1	*
Decrease (increase) in inventories	28	(6)	(16)	(3)	7	(4)
Cash generated from operations	311	589	144	311	82	38

* Representing an amount of less than 1 million

At June 30, 2015 and 2014, trade and other payables include NIS 109 million (\$29 million) and NIS 181 million, respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

RECONCILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS AND ADJUSTED EBITDA

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	6 month period ended June 30		3 month period ended June 30		6 month period ended June 30,	3 month period ended June 30,
	2015	2014	2015	2014	2015	2015
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Net cash provided by operating activities	284	548	135	289	75	36
Liability for employee rights upon retirement	1	2	1	*	*	*
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	(57)	(68)	(69)	(76)	(14)	(19)
Increase (decrease) in accounts receivable:						
Trade	145	(58)	94	(28)	38	26
Other, including derivative financial instruments	23	18	2	5	6	1
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:						
Trade	(24)	(13)	(33)	(18)	(6)	(9)
Other	30	19	36	47	8	10
Income tax paid	27	41	9	22	7	2
Increase (decrease) in inventories	(28)	6	16	3	(7)	4
Increase (decrease) in assets retirement obligation		(1)		(1)		
Financial expenses**	62	71	45	48	16	12
Adjusted EBITDA	<u>463</u>	<u>565</u>	<u>236</u>	<u>291</u>	<u>123</u>	<u>63</u>

*Representing an amount of less than 1 million

**Financial expenses excluding any charge for the amortization of pre-launch financial costs

Key Financial and Operating Indicators (unaudited)*

NIS M unless otherwise stated	Q2' 13	Q3' 13	Q4' 13	Q1' 14	Q2' 14	Q3' 14	Q4' 14	Q1' 15	Q2' 15	2013	2014
Cellular Segment Service Revenues	726	738	719	680	667	658	613	579	581	2,907	2,618
Cellular Segment Equipment Revenues	171	160	196	220	218	218	282	277	271	703	938
Fixed-Line Segment Service Revenues	277	267	258	247	248	259	250	232	226	1,085	1,004
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	9	7	9	7	7	22	18	18	16	32	54
<i>Reconciliation for consolidation</i>	<i>-53</i>	<i>-54</i>	<i>-55</i>	<i>-51</i>	<i>-53</i>	<i>-55</i>	<i>-55</i>	<i>-52</i>	<i>-50</i>	<i>-208</i>	<i>-214</i>
Total Revenues	1,130	1,118	1,127	1,103	1,087	1,102	1,108	1,054	1,044	4,519	4,400
Gross Profit from Equipment Sales	9	10	19	45	58	64	61	59	67	42	228
Operating Profit	102	109	103	99	118	110	73	56	67	409	400
Cellular Segment Adjusted EBITDA	198	201	199	199	211	191	161	148	160	784	762
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA	82	83	83	75	80	91	88	79	76	330	334
Total Adjusted EBITDA	280	284	282	274	291	282	249	227	236	1,114	1,096
Adjusted EBITDA Margin (%)	25%	25%	25%	25%	27%	26%	22%	22%	23%	25%	25%
OPEX	700	696	675	661	642	657	630	604	601	2,791	2,590
Finance costs, net	71	53	38	24	49	50	36	18	46	211	159
Profit	20	38	46	52	46	40	24	25	9	135	162
Capital Expenditures**	122	116	107	113	98	128	89	127	110	475	428
Free Cash Flow	287	273	278	145	192	112	71	21	24	1,041	520
Free Cash Flow After Interest	193	266	209	139	123	106	21	8	(28)	860	389
Net Debt	3,446	3,208	3,000	2,849	2,735	2,637	2,612	2,581	2,626	3,000	2,612
Cellular Subscriber Base (Thousands)	2,921	2,950	2,956	2,936	2,914	2,894	2,837	2,774	2,747	2,956	2,837
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)	2,103	2,127	2,133	2,137	2,138	2,145	2,132	2,112	2,112	2,133	2,132
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	818	823	823	799	776	749	705	662	635	823	705
Cellular ARPU (NIS)	83	84	81	77	76	76	71	69	70	83	75
Cellular Churn Rate (%)	9.4%	8.8%	10.7%	11.6%	11.4%	12.0%	11.5%	12.7%	10.9%	39%	47%
Number of Employees (FTE)	4,377	4,153	4,045	3,826	3,736	3,683	3,575	3,535	3,354	4,045	3,575

* See first page for definitions. 2013 and 2014 annual numbers are audited.

** Cash capital expenditures in fixed assets including intangible assets but excluding capitalized subscriber acquisition and retention cost, net.

פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון השני 2015¹

ב- 30 ביוני נחתם הסכם מסגרת חדש עם orange

השבוע, קיבלה החברה את התדירים בהם זכתה במרכז התדירים לדור הרביעי

בחודש יולי, החברה, נציגי עובדי החברה וההסתדרות הגיעו להסכמות בנוגע לתוכנית פרישה

עיקרי תוצאות רבעון שני 2015 (בהשוואה לרבעון שני 2014)

- סך הכנסות: 1,044 מיליון ₪ (277 מיליון דולר), ירידה של 4%
- הכנסות משירותים: 757 מיליון ₪ (201 מיליון דולר), ירידה של 12%
- הכנסות מצידוד: 287 מיליון ₪ (76 מיליון דולר), גידול של 28%
- הוצאות תפעוליות²: כולל ציוד: 821 מיליון ₪ (218 מיליון דולר), עליה של 1%.
- הוצאות תפעוליות²: 601 מיליון ₪ (159 מיליון דולר), ירידה של 6%
- Adjusted EBITDA³: 236 מיליון ₪ (63 מיליון דולר), ירידה של 19%
- שיעור ה-Adjusted EBITDA: מהווה 23% מסך ההכנסות בהשוואה ל 27%
- רווח לתקופה: 9 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), קיטון של 80%
- חוב נטו⁴: 2,626 מיליון ₪ (697 מיליון דולר), ירידה של 109 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)⁵: 24 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ירידה של 88%
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 70 ₪ (19 דולר), ירידה של 8%
- בסיס מנויי סלולר: כ-2.75 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, ירידה של 6%

ראש העין, ישראל, 12 לאוגוסט 2015 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה")
(NASDAQ and TASE: PTNR), מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון שהסתיים
ב-30 ביוני 2015.

¹ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הפיננסיות המוצגות בהודעה זו אינן תוצאות מבוקרות.
² הוצאות תפעוליות כוללות עלות מכר של הכנסות משירותים, והוצאות שיווק ומכירה הנהלה וכלליות ללא פחת והפחתות וירידת ערך.
³ ראה להלן "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהמשך.
⁴ סך ההלוואות ואגרות החוב לזמן ארוך וחלויות שוטפות בניכוי מזומנים ושוי מזומנים
⁵ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרימי מזומנים מפעילות השקעה.

בהתייחסו לתוצאות הרבעון השני 2015 ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:

"תוצאות הרבעון השני משקפות את המשך התחרות בשוק התקשורת בישראל, לצד השפעת העונתיות וההשפעה החיובית של המשך מיקוד במכירת ציוד. אנו ממשיכים ביישום האסטרטגיה להפוך לקבוצת תקשורת כוללת המעניקה שירות איכותי תוך שמירה על מצוינות טכנולוגית.

אנו מתאימים את המודל העסקי של החברה לשוק התקשורת המשתנה תוך פעילות במגוון סגמנטים, חיפוש הזדמנויות נוספות והגדלת הערך ללקוח, במקביל להמשך קיטון במבנה ההוצאות ובחינת מודלי הפעלה יעילים.

בחודש מאי 2015, החל התהליך הממוכן למעבר מנוי תשתית אינטרנט במסגרת רפורמת הפס הרחב, המהווה נדבך ברפורמת השוק הסיטונאי. אנו התחלנו לראות את התועלת דרך הצעת ערך מוסף ללקוחותינו באמצעות הצעות במסגרת תוכניות "אינטרנט ONE". בנוסף, אנו מציעים ללקוחותינו חבילות משולבות, תחת המותגים orange ו-012, הכוללות הן שירותי סלולר והן שירותי אינטרנט.

בתחילת יולי השנה, השקנו חוות שרתים חדשה, המציעה פתרונות עסקיים מתקדמים כגון: שרותי ענן, אחסון מאובטח ושירותי אירוח. פתרונות אלו נועדו להגדיל את ערך השרות ללקוחות המגזר העסקי, כחלק מאסטרטגיית החברה להיות קבוצת תקשורת המציעה ללקוחותיה מגוון רחב של שירותים.

כחלק מהסכם המסגרת החדש שנחתם עם Orange, אנו עורכים בימים אלו מחקר שוק בנוגע לשימוש במוטג orange. המחקר נערך על מנת להעריך את מיצובנו כחלק מדינאמיקת שוק שירותי התקשורת בישראל, זאת תוך בחינת כל האפשרויות העומדות בפני החברה. בהתאם להסכם, קיבלנו בחודש יולי (ברבעון שלישי 2015) תשלום ראשון מ-Orange בסך 15 מיליון אירו.

בתחילת השבוע קיבלנו ממשרד התקשורת את הקצאת תדרי מכרז הדור הרביעי, וכעת, ביחד עם רצועת התדרים שקיבלה הוט מובייל, נציע רצועת פס ברוחב 20 מגה הרץ בימים הקרובים. רצועות התדרים של 20 מגה הרץ בשילוב עם הפריסה הארצית הקיימת שלנו של 1,400 אתרי דור רביעי יאפשרו ללקוחותינו ליהנות מחווית גלישה משופרת באופן משמעותי.

לסיום, אנו פועלים להיות שחקן משמעותי ומחולל תחרות בעולמות התקשורת הקווית, ומצפים ממשרד התקשורת ומהגורמים הרגולטורים הנוספים לפעול למען תחרות שוויונית בקרב כל השחקנים בשוק למען הציבור. יש לפעול באופן נחרץ ליישום מלא של תיקי השירות, אשר נקבעו זה מכבר, לביצוע רפורמת השוק הסיטונאי. יחד עם זאת, תנאי הכרחי לקיום תחרות אפקטיבית בעולמות הטלוויזיה, הטלפוניה הקווית ורפורמת הפס מחייבת הסרה של חסמים לתחרות ושמירה של חובת ההפרדה המבנית הקיימת על בזק והוט, עד השגת נתח שוק משמעותי ע"י השחקנים החדשים."

מר זיו לייטמן, מנהל הכספים הראשי של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות הרבעון השני תוך השוואה לתוצאות הרבעון הראשון, וביחס להשפעה אפשרית של הוצאה חד פעמית צפויה על תוצאות הרבעון השלישי של 2015:

"במהלך הרבעון השני של שנת 2015 המשיכה התחרות בשוק הסלולרי לשחוק את ההכנסות משירותים. עם זאת, מגמה זו קוזזה בחלקה מהשפעה עונתית הנובעת מהכנסות משירותי נדידה.

בהשוואה לתחרות העוצמתית ברבעון הראשון של 2015, ניכרה התמתנות קלה ברמת התחרות ברבעון השני של 2015, כפי שמשקף מהירידה בשיעור הנטישה של מנויי הסלולר.

שיעור הנטישה של מנויי הסלולר ברבעון השני של 2015 עמד על 10.9% בהשוואה ל- 12.7% ברבעון הקודם ו- 11.4% ברבעון המקביל ומשקף קיטון בשיעור הנטישה של מנויי Post-Paid.

ההכנסה הממוצעת למנוי סלולרי (ARPU) ברבעון השני 2015 הסתכמה ב-70 ₪, עלייה מ-69 ₪ ברבעון הראשון 2015, אשר נבעה בעיקרה מהשפעות עונתיות של הכנסות משירותי נדידה, כאמור.

הכנסות ממכירות ציוד ברבעון השני של 2015 קטנו ב-8 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעוד שהרווח הגולמי ממכירות ציוד עלה ב-8 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר עקב שיפורים בשרשרת האספקה ושינוי בתמהיל המוצרים.

ההוצאות התפעוליות ירדו ב-3 מיליון ₪ ומשקפות בעיקר את המשך מאמצינו לצמצם את בסיס ההוצאות.

ה-Adjusted EBITDA ברבעון השני של 2015 עלה ב-9 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר עקב שיפור ברווחיות ממכירת ציוד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון המדווח הסתכמו ב-46 מיליון ₪, עלייה של 156% בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר עקב הוצאות צמודות מדד גבוהות יותר נוכח עלייה משמעותית במדד המחירים לצרכן.

הרווח לרבעון השני של 2015 הסתכם ב-9 מיליון ₪ בהשוואה ל-25 מיליון ₪ ברבעון הקודם, קיטון שנרשם על אף עלייה ב-Adjusted EBITDA, זאת בעקבות העלייה בהוצאות המימון, נטו.

ההשקעה התזרימית ברכוש הקבוע (תשלומי CAPEX) ברבעון השני 2015 הסתכמה ב-110 מיליון ₪ בהשוואה ל-127 מיליון ₪ ברבעון הקודם, ירידה של 13% אשר הושגה על אף תשלום חד פעמי למשרד התקשורת שבוצע במהלך הרבעון השני בגין תדרי 4G, בסכום כולל של 34 מיליון ₪. הירידה בהוצאות ה-CAPEX נבעה בעיקרה מהיקף נמוך יותר של תשלומים לספקים ברבעון השני, בגין רכוש קבוע שהתקבל במהלך המחצית השנייה של 2014 ובמחצית הראשונה של 2015. על בסיס מצטבר, ההשקעות ברכוש הקבוע ברבעון השני של 2015 הסתכמו ב-84 מיליון ₪ (כולל 34 מיליון ₪ עבור תדרי הדור הרביעי), בהשוואה ל-50 מיליון ₪ ברבעון הקודם ו-94 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

תזרים מזומנים חופשי (לפני תשלומי ריבית) ברבעון השני הסתכם ב-24 מיליון ₪ בהשוואה ל-21 מיליון ₪ ברבעון הראשון 2015. העלייה בתזרים המזומנים החופשי משקפת בעיקרה את הקיטון בתשלומי CAPEX כמו גם את הגידול ב-Adjusted EBITDA, אשר קוזזו בחלקם מעלייה גדולה יותר בהון החוזר. לראשונה מזה ארבע שנים, נרשם תזרים מזומנים חופשי לאחר תשלום ריבית שלילי (28 מיליון ₪) בשל הקיטון המתמשך ב-Adjusted EBITDA, גידול בהון החוזר ותשלומי ריבית חצי-שנתיים.

נכון ל-30 ביוני 2015, החוב נטו הסתכם לכ-2.6 מיליארד ₪ (חוב לזמן ארוך בתוספת חלויות שוטפות בניכוי יתרת מזומנים בסך 941 מיליון ₪). ברבעון השני, עלה החוב נטו ב-45 מיליון ₪ עקב תזרים מזומנים חופשי שלילי (לאחר תשלומי ריבית) והשפעת העלייה במדד המחירים לצרכן ב-1.1%, אשר הגדילה את היקף החוב ב-17 מיליון ₪.

במחצית חודש יולי 2015, הגיעה החברה להבנות עם נציגי העובדים וההסתדרות בנוגע לתוכנית פרישה, כצעד ראשון לגיבוש הסכם עבודה קיבוצי. כתוצאה מכך, מספר העובדים במשרה מלאה צפוי לקטון בכ-350 במהלך החודשים הקרובים. בגין תוכנית הפרישה, החברה צפויה לרשום ברבעון שלישי של 2015 הוצאה חד פעמית בסך של כ-35 מיליון ₪.

אנו מעריכים כי החברה עשויה לדווח על הפסד ברבעון השלישי של 2015 בעיקר בשל הוצאה חד פעמית הנובעת מהסכם הפרישה של העובדים בשילוב עם ההשפעה השלילית של המשך תחרות אינטנסיבית בשוק התקשורת בישראל אשר תפוצה בחלקה מהכנסות הסכם המסגרת החדש עם Orange".

מדדים פיננסים עיקריים⁶ (לא מבוקרים)

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q2'15	Q2'14	% שינוי
הכנסות	1,044	1,087	-4%
עלות המכר	848	824	+3%
רווח גולמי	196	263	-25%
רווח תפעולי	67	118	-43%
רווח לתקופה	9	46	-80%
רווח למניה (בסיס, ב-₪)	0.06	0.30	-80%
תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)	24	192	-88%

מדדים תפעוליים עיקריים

	Q2'15	Q2'14	% שינוי
Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)	236	291	-19%
שיעור Adjusted EBITDA מסך ההכנסות	23%	27%	-4%
מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, באלפים)	2,747	2,914	-167
שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)	10.9%	11.4%	-0.5
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (ב-₪)	70	76	-8%

התוצאות המאוחדות של פרטנר (לא מבוקרות)

	מגזר סלולרי			מגזר ניח			בין מגזרי		מאוחד		
	Q2'15	Q2'14	% שינוי	Q2'15	Q2'14	% שינוי	Q2'15	Q2'14	Q2'15	Q2'14	% שינוי
סך הכנסות	852	885	-4%	242	255	-5%	(50)	(53)	1,044	1,087	-4%
הכנסות שירותים	581	667	-13%	226	248	-9%	(50)	(53)	757	862	-12%
הכנסות ציוד	271	218	+24%	16	7	+129%	-	-	287	225	+28%
רווח תפעולי	26	78	-67%	41	40	+2%	-	-	67	118	-43%
Adjusted EBITDA	160	211	-24%	76	80	-5%	-	-	236	291	-19%

⁶ ראה גם הגדרות בהערות 2-5

סקירה פיננסית (מאוחדת)

הכנסות ברבעון השני 2015 הסתכמו ב-1,044 מיליון (277 מיליון דולר), ירידה של 4% בהשוואה ל-1,087 מיליון ש' ברבעון השני 2014.

הכנסות משירותים ברבעון השני 2015 הסתכמו ב-757 מיליון (201 מיליון דולר), ירידה של 12% מ-862 מיליון ש' ברבעון השני 2014.

הכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון השני 2015 הסתכמו ב-581 מיליון (154 מיליון דולר), ירידה של 13% מ-667 מיליון ש' ברבעון השני 2014. הירידה נבעה בעיקרה מהמשך שחיקת המחירים של שירותים סלולריים ללקוחות Pre-Paid ו-Post-Paid, בעקבות התחרות החריפה, אשר קוזזה חלקית מעלייה בהכנסות משירותי אירוח שמספקת החברה למפעילים אחרים המתארחים על רשת החברה ובמיוחד כתוצאה מהסכם זכויות השימוש שנחתם עם הוט מובייל.

הכנסות משירותים במגזר הנייח הסתכמו ב-226 מיליון (60 מיליון דולר) ברבעון השני 2015, ירידה של 9% בהשוואה ל-248 מיליון ש' ברבעון השני 2014. הירידה משקפת בעיקרה את השפעת שחיקת המחירים בשירותי המגזר הנייח, כולל קווים מקומיים, שיחות בינלאומיות ושירותי אינטרנט.

ההכנסות מציוד ברבעון השני 2015 הסתכמו ב-287 מיליון (76 מיליון דולר), עלייה של 28% בהשוואה ל-225 מיליון ש' ברבעון השני 2014. העלייה משקפת בעיקרה מחיר ממוצע גבוה יותר ליחידה שנמכרה, עקב תמהיל מוצרים שונה.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד ברבעון השני 2015, הסתכם ב-67 מיליון (18 מיליון דולר), בהשוואה ל-58 מיליון ש' ברבעון השני 2014, גידול של 16% הנובע בעיקרו משיפורים בשרשרת האספקה ותמהיל מוצרים שונה, כאמור.

הוצאות תפעוליות (הכוללות: עלות מכר שירותים, הוצאות מכירה שיווק והנהלה, ללא פחת והפחתות) הסתכמו ב-601 מיליון (159 מיליון דולר) ברבעון השני 2015, קיטון של 6% או 41 מיליון ש' בהשוואה לרבעון השני 2014. הירידה נובעת בעיקרה מהשפעת תהליכי ההתייעלות שבוצעו כמו גם היקף נמוך יותר של תשלומים לספקי תקשורת אחרים, הוצאות שיווק ופרסום ועמלות מכירה. **הוצאות תפעוליות הכוללות פחת והפחתות** ברבעון השני 2015, ירדו ב-6% ביחס לרבעון השני 2014.

Adjusted EBITDA ברבעון השני 2015 הסתכם ב-236 מיליון (63 מיליון דולר), ירידה של 19% בהשוואה ל-291 מיליון ש' ברבעון השני 2014.

Adjusted EBITDA של המגזר הנייד הסתכם ב-160 מיליון (42 מיליון דולר) ברבעון השני 2015, ירידה של 24% מ-211 מיליון ש' ברבעון השני 2014 המשקפת בעיקרה את הירידה בהכנסות משירותים, אשר קוזזה בחלקה מרמת הוצאות תפעוליות נמוכה יותר ורווח גולמי גבוה יותר ממכירת ציוד. שיעור ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייד מסך הכנסות הסלולר ברבעון השני 2015 הסתכם ל-19%, בהשוואה ל-24% ברבעון השני 2014.

Adjusted EBITDA של המגזר הנייח הסתכם בכ-76 מיליון (20 מיליון דולר) ברבעון השני 2015, ירידה של 5% מ-80 מיליון ש' ברבעון השני 2014. בדומה למגזר הנייד, הירידה משקפת קיטון בהכנסות משירותים אשר קוזזה בחלקה מהוצאות תפעוליות נמוכות יותר ורווח גולמי גבוה יותר ממכירת ציוד. שיעור ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייח ברבעון השני 2015 הסתכם ל-31% ללא שינוי ביחס לרבעון השני 2014.

הרווח התפעולי ברבעון השני 2015 הסתכם ב-67 מיליון (18 מיליון דולר), ירידה של 43% בהשוואה לרווח תפעולי של 118 מיליון ש' ברבעון השני 2014.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני 2015 הסתכמו ב-46 מיליון ₪ (12 מיליון דולר), ירידה של 6% בהשוואה ל-49 מיליון ₪ ברבעון השני 2014. הירידה נובעת בעיקרה מעמלה חד פעמית בסך 6 מיליון ₪ בגין פירעון מוקדם של הלוואה בנקאית אשר נרשמה ברבעון השני 2014 כמו גם מעלייה ברווחים מהפרשי שערי חליפין של מט"ח, אשר קוזזו בחלקם מגידול בהוצאות הצמודות למדד כתוצאה מעלייה במדד המחירים לצרכן במהלך רבעון שני 2015.

שיעור המס האפקטיבי ברבעון השני 2015 הינו 57% בהשוואה ל-33% ברבעון השני 2014. העלייה בשיעור המס האפקטיבי נבעה משיעור גבוה יותר של הוצאות לא מוכרות לצרכי מס בהשוואה לתקופה המקבילה, בשל הירידה ברווח לפני מס.

הרווח לרבעון השני 2015 הסתכם ב-9 מיליון ₪ (2 מיליון דולר), ירידה של 80% בהשוואה לרווח של 46 מיליון ₪ ברבעון השני 2014. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון ב-Adjusted EBITDA אשר קוזז בחלקו מקיטון בהוצאות המימון, נטו והוצאות המיסים.

בהתבסס על ממוצע משוקלל במהלך הרבעון השני 2015 של כמות המניות שהונפקו ונפרעו, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל-ADS הסתכם ב-0.06 ₪ (0.01 דולר), ירידה של 80% בהשוואה ל-0.30 ₪ ברבעון השני 2014.

סקירה תפעולית – המגזר הנייד

נכון לסוף הרבעון השני 2015, בסיס מנויי הסלולר של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו-012 מובייל) הסתכם בכ-2.75 מיליון מנויים כולל כ-2.11 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 77% מבסיס המנויים, וכ-635 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 23% מבסיס המנויים.

במהלך הרבעון ירד בסיס מנויי הסלולר בכ-27 אלף. בסיס מנויי ה-Post-Paid נותר ללא שינוי והירידה כולה נרשמה בבסיס מנויי ה-Pre-Paid.

שיעור הנטישה הרבעוני (churn rate) של מנויי סלולר ברבעון השני 2015 הסתכם ל-10.9%, ירידה בהשוואה ל-11.4% ברבעון השני 2014, המשקפת קיטון בשיעורי הנטישה בקרב מנויי ה-Post-Paid.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויי הסלולר) נכון לסוף הרבעון השני 2015 מוערך בכ-27%, בהשוואה ל-28% ברבעון הראשון 2015 ו-29% ברבעון המקביל.

ברבעון השני 2015 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU), ב-70 ₪ (19 דולר), ירידה של 8% מ-76 ₪ ברבעון השני 2014 ועלייה של 1% מ-69 ₪ ברבעון הראשון 2015. הירידה בהשוואה לרבעון המקביל, מוסברת בהמשך שחיקת המחירים עקב התחרות החריפה בשוק, כמתואר לעיל.

סקירת מימון והשקעות

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרים המזומנים מפעילות השקעה ("תזרים מזומנים חופשי"), הסתכם ברבעון השני 2015 ב-24 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ירידה של 88% מ-192 מיליון ₪ ברבעון השני 2014, הנובעת בעיקרה מעלייה גדולה יותר בהון החוזר ומקיטון ב-Adjusted EBITDA כמו גם מהוצאות Capex גבוהות יותר.

תזרים מפעילות שוטפת ירד ב-53% ל-135 מיליון ₪ (36 מיליון דולר) ברבעון השני 2015 מרמה של 289 מיליון ₪ ברבעון השני 2014. הקיטון מוסבר בעיקר משינויים בהון החוזר התפעולי ומירידה ב-Adjusted EBITDA. הגידול בהון החוזר ברבעון השני 2015 הסתכם ב-112 מיליון ₪ בהשוואה לעלייה של 7 מיליון ₪ ברבעון השני 2014, ונובע

בעיקרו מגידול ביתרת הלקוחות, זאת בעיקר כפועל יוצא מגידול בהיקף מכירות ציוד בתשלומים בהשוואה לרבעון השני של 2014, וירידה בהכנסות ממכירות ציוד בתשלומים בתקופות עבר.

השקעה ברכוש קבוע (Capex), לרבות נכסים בלתי מוחשיים אך בנטרול הוצאות הרכשת ושימור מנויים שהונו, נטו, הסתכמה ברבעון השני 2015 ל-110 מיליון ₪ (29 מיליון דולר), עלייה של 12%, בהשוואה ל-98 מיליון ₪ ברבעון השני 2014.

היקף החוב נטו, בסוף הרבעון השני 2015, הסתכם ב-2,626 מיליון ₪ (697 מיליון דולר), בהשוואה ל-2,735 מיליון ₪ בסוף הרבעון השני 2014, ירידה של 109 מיליון ₪.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום רביעי 12 לאוגוסט 2015 בשעה 17:00 שעון ישראל (10:00 בבוקר שעון ניו יורק).

אנא חייגו למספרים להלן (לפחות 10 דקות לפני תחילת השיחה) על מנת להשתתף בשיחה:

צפון אמריקה (מספר חינום): +1.888.407.2553; בינלאומי: +972.3.918.0644

שיחת הוועידה, תועבר בשידור חי באינטרנט, וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר קשרי המשקיעים של פרטנר ב:

www.orange.co.il/investor_site/

כל המעוניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רבע שעה לפני תחילת השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקין את תוכנות השמע.

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, אלו הם המספרי הטלפון להשמעה חוזרת של השיחה:

צפון אמריקה: +1.888.326.9310; בינלאומי: +972.3.925.5901

השידור החוזר של השיחה בטלפון יהיה זמין החל מה-12 לאוגוסט 2015 ועד ל-19 לאוגוסט 2015. השידור החוזר של השיחה יהיה זמין באינטרנט באותו אתר בו מתקיים השידור החי במהלך שלושה חודשים.

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זאת כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בסעיף 27A לחוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף 21E לחוק הבורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934, כפי שתוקן, וע"פ הוראות ה-Safe Harbor, בחוק ה-US Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. מלים כגון "מעריך", "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "ייתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם וביטויים דומים בדרך כלל מתארים אמירות צופות פני עתיד, אך מילים אלה אינן המילים היחידות המתארות אמירות אלה. בפרט, הודעה זו כוללת אמירות צופות פני עתיד בין היתר, ביחס לאספקה הצפויה ללקוחות של שירותי דור 4 והאפשרות לרישום הפסד ברבעון השלישי של 2015. בנוסף, כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, בנוגע לתוכניות להגדלת הכנסות או למרווחים או לשימור או להרחבת נתח שוק בשווקים קיימים או חדשים, לתוכניות להפחתת הוצאות וכל אמירה אחרת בנוגע לאירוע עתידי או ציפיה עתידית, היא אמירה צופה פני עתיד.

ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הידע הנוכחי שלנו ועל האמונות והציפיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לרבות קשיים פוטנציאליים שעלולים להתעורר כתוצאה מדרישות רגולטוריות עתידיות מרחיקות לכת וכן הרגלי הצרכן והעדפותיו בשימוש בטלפון סלולרי, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי והשפעת התנאים הכלכליים הגלובליים. התוצאות

העתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כאן. למידע נוסף ביחס לסיכונים, אי וודאויות והנחות לגבי פרטנר, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והתפתחויות רגולטוריות ומשפטיות אפשריות וסיכונים נוספים איתם אנו מתמודדים, אנא ראו "סעיף 3. מידע עיקרי - 3D. גורמי סיכון", "סעיף 4. מידע לגבי החברה", "סעיף 5. סקירה וסיכונים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8. מידע פיננסי - 8A. דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר - 8A.1 תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11. גילוי כמותי ואיכותי של סיכוני שוק" בדו"חות השנתיים (20-F) אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית, כמו גם דיווחים מיידיים אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית על גבי טופס K-6. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הפיננסיות המוצגות בהודעה זו הן תוצאות פיננסיות לא מבוקרות. התוצאות הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד Adjusted EBITDA ותזרים המזומנים החופשי, שהינם מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP.

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ₪ (למעט אם צוין אחרת) והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם. מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר נכון ליום 30 ביוני 2015: דולר אמריקאי אחד שווה 3.769 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP

'Adjusted EBITDA' מייצג את הרווח לפני ריבית פיננסית (הוצאות מימון נטו), מסים, פחת, הפחתות (כולל הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות נדחות-זכויות שימוש, והוצאות תגמול מבוססי מניות) והוצאות בגין ירידת ערך, כמדד לרווח התפעולי. 'Adjusted EBITDA' אינו מהווה מדד פיננסי על פי עקרונות החשבונאות הבינלאומיים ועשוי להיות לא בר-השוואה למדדים בעלי שם דומה המשמשים חברות אחרות. Adjusted EBITDA עשוי שלא להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואינו מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד. ה-Adjusted EBITDA מוצג אך ורק על מנת לשפר את ההבנה של תוצאות הפעילות שלנו. אנו משתמשים במונח Adjusted EBITDA כדי להדגיש את העובדה שההפחתות כוללות הפחתה של הוצאות נדחות-זכות שימוש והוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים, אך ה-Adjusted EBITDA ניתן להשוואה באופן מלא למידע ה-EBITDA אשר דווח לתקופות קודמות. התאמה בין תזרים המזומנים שלנו מפעילות שוטפת לבין ה-Adjusted EBITDA על בסיס מאוחד מוצגת בתמצית הדוחות הכספיים המצורפת להודעה זו.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת ושירותי אינטרנט) תחת המותג orange™ ותחת המותג 012 Smile. תעודות ה-ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (NASDAQ ו-TASE: PTNR).

לפרטים נוספים על פרטנר: www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/.

למידע נוסף:

ליאת גלזר שפט
מנהלת קשרי משקיעים
טל': +972 (54) 781-5051
דוא"ל: investors@orange.co.il

זיו לייטמן
מנהל כספים ראשי
טל': +972 (54) 781-4951