



## PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS FIRST QUARTER 2021 RESULTS<sup>1</sup>

QUARTERLY ADJUSTED EBITDA<sup>2</sup> TOTALED NIS 209 MILLION

NET DEBT<sup>2</sup> TOTALED NIS 639 MILLION

QUARTERLY CELLULAR SUBSCRIBER GROWTH TOTALED 67 THOUSAND

PARTNER'S FIBER-OPTIC SUBSCRIBER BASE TOTALS MORE THAN 165 THOUSAND  
AS OF TODAY

THE NUMBER OF HOUSEHOLDS IN BUILDINGS CONNECTED TO PARTNER'S FIBER-  
OPTIC INFRASTRUCTURE TOTALS 545 THOUSAND AS OF TODAY

PARTNER'S FIBER-OPTIC INFRASTRUCTURE REACHES MORE THAN  
840 THOUSAND HOUSEHOLDS ACROSS ISRAEL AS OF TODAY

PARTNER TV SUBSCRIBER BASE TOTALS APPROXIMATELY 240 THOUSAND AS OF  
TODAY

### First quarter 2021 highlights (compared with first quarter 2020)

- **Total Revenues:** NIS 833 million (US\$ 250 million), an increase of 3%
- **Service Revenues:** NIS 639 million (US\$ 192 million), an increase of 2%
- **Equipment Revenues:** NIS 194 million (US\$ 58 million), an increase of 9%
- **Total Operating Expenses (OPEX)<sup>2</sup>:** NIS 481 million (US\$ 144 million), an increase of 5%
- **Adjusted EBITDA<sup>2</sup>:** NIS 209 million (US\$ 63 million), a decrease of 3%
- **Profit for the Period:** NIS 5 million (US\$ 1 million), a decrease of NIS 5 million
- **Adjusted Free Cash Flow (before interest)<sup>2</sup>:** NIS 19 million (US\$ 6 million), an increase of NIS 9 million
- **Cellular ARPU:** NIS 48 (US\$ 14), a decrease of 9%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.90 million at quarter-end, an increase of 8%
- **Fiber-Optic Subscriber Base:** 155 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 68 thousand subscribers since Q1 2020, and an increase of 16 thousand in the quarter
- **Homes Connected (HC) to Partner's Fiber-Optic Infrastructure:** 514 thousand at quarter-end, an increase of 153 thousand since Q1 2020, and an increase of 49 thousand in the quarter
- **Infrastructure-Based Internet Subscriber Base:** 339 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 58 thousand subscribers since Q1 2020, and an increase of 10 thousand in the quarter
- **TV Subscriber Base:** 234 thousand subscribers at quarter-end, an increase of 34 thousand subscribers since Q1 2020, and an increase of 2 thousand in the quarter

---

<sup>1</sup> The quarterly financial results are unaudited.

<sup>2</sup> For the definition of this and other Non-GAAP financial measures, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" in this press release.

**Rosh Ha'ayin, Israel, May 26, 2021 – Partner Communications Company Ltd. (“Partner” or the “Company”)** (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications provider, announced today its results for the quarter ended March 31, 2021.

**Commenting on the results for the first quarter 2021, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of Partner, noted:**

"Partner ended the first quarter of 2021 with subscriber growth in all our operational areas. The Company's revenues returned to the levels of the period prior to COVID-19, despite the continued closed skies and full lockdown for a significant part of the quarter.

In the cellular segment, the focus on customer loyalty and the investments in 5G supported the continued organic growth of the subscriber base, which totaled 2.90 million at the end of the quarter, with a churn rate of 6.8%, the lowest rate in the last decade.

We are continuing with the rapid rollout of Partner's independent fiber-optic infrastructure across the country, and have recently begun to deploy in municipalities characterized by low-rise buildings and single dwelling units. The 'Partner Fiber' infrastructure already reaches more than 840 thousand households as of today, of which 545 thousand reside in buildings already connected to the infrastructure. As of today 165 thousand households are subscribed to internet services over Partner's fiber-optic infrastructure, representing a 30% penetration rate from potential customers in connected buildings.

Partner TV has approximately 240 thousand subscribers as of today. At the end of the first quarter we unveiled an expansion of the cooperation with Amazon Prime Video and a unique value proposition, in parallel with the process of localizing Prime Video content in Israel.

I am very proud and honored to have led such a magnificent Company with wonderful employees. Over the last six years, we have succeeded in both developing new and significant growth engines and strengthening the Company's financial robustness, all in a challenging period for the economy and the entire world."

**Mr. Tamir Amar, Partner's Chief Financial Officer & VP Fiber-Optics, commented on the results:**

"In the first quarter of 2021, we returned to revenues growth, compared also to the corresponding period last year, while maintaining the same level of OPEX (excluding the NIS 20 million government-mandated refund we received in the first quarter of 2020). The fixed-line segment, despite the continuing decrease in international calls activity, continued to flourish, such that its revenues growth more than offset the revenue loss in the cellular segment due to the near complete absence of roaming services. At the same time, we were able to increase revenues from equipment sales, despite the third lockdown period during the quarter, while also improving gross profit from equipment sales.

We continue to expand our subscriber bases in the cellular and fixed-line segments alongside the expansion of the rollout of the 5G cellular network and the fiber-optic network that we believe will continue to provide us with substantial growth engines also in the coming years.

Our cellular subscriber base totaled 2.90 million at quarter-end, the highest level for over six years. Over the quarter, the cellular subscriber base increased by 67 thousand, of which 13 thousand were subscribers of data packages and 8 thousand were subscribers of voice packages provided to students with a fixed twelve-month package by the Ministry of Education as part of their COVID-19 program. Even excluding these subscribers, the increase in Post-Paid subscribers totaled 32 thousand this quarter, a growth rate that illustrates Partner's strong position in the Israeli communications market. The churn rate in the quarter amounted to 6.8%, compared to 7.5% in the corresponding quarter last year. ARPU in the quarter totaled NIS 48 compared to NIS 53 in the corresponding quarter last year, the decrease mainly reflecting the decline in roaming service revenues as a result of the sharp decline in international travel due to COVID-19. The combination of these factors leads us to conclude that in an "apples to apples" comparison which excludes roaming service revenues from cellular service revenues, a positive trend change and growth in revenue can be discerned.

In the fixed-line segment, the number of Homes Connected within buildings connected to our fiber-optic infrastructure was 514 thousand at the end of the quarter, an increase of 49 thousand in the quarter, a record rate which reflects the growing demand for Partner's fiber services along with our focus on connecting buildings to the Company's fiber-optic infrastructure.

Partner's fiber-optic subscriber base totaled 155 thousand at the end of the quarter, an increase of 16 thousand from the previous quarter. The infrastructure-based internet subscriber base increased by 10 thousand in the quarter. Regarding our television services, the number of subscribers grew by approximately 2 thousand in the quarter, a rate of increase which was impacted by the technical malfunction in television broadcasts during the second week of January 2021. However, the growth rate since then returned to its previous rate with a net increase of 8 thousand subscribers since the beginning of the year.

Despite COVID-19 and its ongoing implications, we finished the first quarter of 2021 with a decrease of only 3% in Adjusted EBITDA compared to the corresponding quarter last year. To recap, the corresponding quarter last year was positively impacted by the receipt of a government-mandated refund from Bezeq of approximately NIS 20 million for payments in previous years. Excluding this refund, Adjusted EBITDA increased by 7%, reflecting the continued cost-cutting measures and budgetary discipline, along with growth in cellular and fixed-line activity, which more than compensated for the impact of the near-complete cessation of international travel on roaming service revenues and the lockdown in part of the quarter. We intend to maintain this budgetary discipline through the rest of the year.

Looking ahead, although a slight recovery in roaming services compared to the first quarter of 2021 can be seen, the Company expects that the negative impact of the almost complete cessation of air travel will continue in the second quarter of 2021, however, it is not expected to differ materially from its scope in the preceding two quarters.

Adjusted Free Cash Flow (before interest and including lease payments) for the quarter totaled NIS 19 million. CAPEX payments totaled NIS 149 million. As was shown in our annual report for 2020, approximately half of our investments serve our growth engines. The Company continues to expect that the major rollout phase of the fiber-optic infrastructure will be completed during the year 2023.

Net debt was NIS 639 million at the end of the quarter, compared with NIS 673 million at the end of the corresponding quarter last year, a decrease of NIS 34 million. The Company's net debt to Adjusted EBITDA ratio stood at 0.8 at the end of the quarter, which demonstrates the Company's financial strength."

### **Q1 2021 compared with Q1 2020**

<b>NIS Million (except EPS)</b>	<b>Q1'20</b>	<b>Q1'21</b>	<b>Comments</b>
Service Revenues	629	639	The increase reflected the growth in fixed-line services and the growth in cellular subscribers which was partially offset by a decrease in roaming services due to COVID-19
Equipment Revenues	178	194	The increase reflected a higher volume of equipment sales in both cellular and fixed-line segments
Total Revenues	807	833	
Gross profit from equipment sales	37	42	
OPEX	460	481	Excluding the one-time refund from Bezeq of approx. NIS 20 million in Q1'20, OPEX remained stable
Operating profit	36	28	Excl. one-time refund from Bezeq, operating profit in Q1'20 totaled NIS 16 million
Adjusted EBITDA	215	209	Excl. one-time refund from Bezeq, Adjusted EBITDA in Q1'20 totaled NIS 195 million
Adjusted EBITDA as a percentage of total revenues	27%	25%	Excl. one-time refund from Bezeq, margin in Q1'20 totaled 24%
Profit for the period	10	5	Excl. one-time refund from Bezeq net of tax impact, profit increased by NIS 10 million
Earnings per share (basic, NIS)	0.05	0.03	
Capital Expenditures (cash)	151	149	
Adjusted free cash flow (before interest payments)	10	19	
Net Debt	673	639	

### **Key Performance Indicators**

	<b>Q1'20</b>	<b>Q4'20</b>	<b>Q1'21</b>	<b>Change QoQ</b>
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,676	2,836	2,903	Post-Paid: Increase of 53 thousand (of which 13 thousand data packages and 8 thousand voice packages from Ministry of Education) Pre-Paid: Increase of 14 thousand subscribers
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	53	49	48	
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	7.5%	7.2%	6.8%	
Fiber-Optic Subscribers (end of period, thousands)	87	139	155	Increase of 16 thousand subscribers
Homes Connected to the Fiber-Optic Infrastructure (HC), end of period, thousands)	361	465	514	Increase of 49 thousand households
Infrastructure-Based Internet Subscribers (end of period, thousands)	281	329	339	Increase of 10 thousand subscribers
TV Subscribers (end of period, thousands)	200	232	234	Increase of 2 thousand subscribers

## **Partner Consolidated Results**

NIS Million	<b>Cellular Segment</b>			<b>Fixed-Line Segment</b>			<b>Elimination</b>		<b>Consolidated</b>		
	Q1'20	Q1'21	Change %	Q1'20	Q1'21	Change %	Q1'20	Q1'21	Q1'20	Q1'21	Change %
Total Revenues	569	573	+1%	277	294	+6%	(39)	(34)	807	833	+3%
Service Revenues	423	413	-2%	245	260	+6%	(39)	(34)	629	639	+2%
Equipment Revenues	146	160	+10%	32	34	+6%	-	-	178	194	+9%
Operating Profit (Loss)	13	39	+200%	23	(11)		-	-	36	28	-22%
Adjusted EBITDA	132	143	+8%	83	66	-20%	-	-	215	209	-3%

## **Financial Review**

In Q1 2021, **total revenues** were NIS 833 million (US\$ 250 million), an increase of 3% from NIS 807 million in Q1 2020.

**Service revenues** in Q1 2021 totaled NIS 639 million (US\$ 192 million), an increase of 2% from NIS 629 million in Q1 2020.

**Service revenues for the cellular segment** in Q1 2021 totaled NIS 413 million (US\$ 124 million), a decrease of 2% from NIS 423 million in Q1 2020. The decrease was mainly the result of the negative impact of COVID-19 on roaming service revenues, which was partially offset by an increase in revenues due to the growth of the cellular subscriber base.

**Service revenues for the fixed-line segment** in Q1 2021 totaled NIS 260 million (US\$ 78 million), an increase of 6% from NIS 245 million in Q1 2020. The increase mainly reflected higher revenues from the growth in internet and TV services, which were partially offset by a decline in revenues from international calling services.

**Equipment revenues** in Q1 2021 totaled NIS 194 million (US\$ 58 million), an increase of 9% from NIS 178 million in Q1 2020, mainly reflecting an increase in equipment sales in the cellular segment, largely a result of the 5G handset launches, and an increase in sales in the fixed-line segment.

**Gross profit from equipment sales** in Q1 2021 was NIS 42 million (US\$ 13 million), compared with NIS 37 million in Q1 2020, an increase of 14%, mainly reflecting a change in the product mix which led to an increase in the average profit per sale.

**Total operating expenses ('OPEX')** totaled NIS 481 million (US\$ 144 million) in Q1 2021, an increase of 5% or NIS 21 million from Q1 2020, but relatively unchanged if the government-mandated refund of approximately NIS 20 million from Bezeq recognized in Q1 2020 is excluded. The stability mainly reflected an increase in interconnect expenses, largely offset by decreases in credit losses and in infrastructure fees in the wholesale internet market due to a regulatory tariff decrease from the beginning of 2021. Including depreciation and amortization expenses and other expenses

(mainly amortization of employee share based compensation), OPEX in Q1 2021 increased by 4% compared with Q1 2020.

**Operating profit** for Q1 2021 was 28 million (US\$ 8 million), a decrease of 22% compared with NIS 36 million in Q1 2020. Excluding the government-mandated refund from Bezeq in Q1 2020, operating profit increased by 75% from the corresponding quarter in 2020.

**Adjusted EBITDA** in Q1 2021 totaled NIS 209 million (US\$ 63 million), a decrease of 3% from NIS 215 million in Q1 2020. Excluding the government-mandated refund from Bezeq in Q1 2020, Adjusted EBITDA increased by 7% from the corresponding quarter in 2020. As a percentage of total revenues, Adjusted EBITDA in Q1 2021 was 25% compared with 27% in Q1 2020.

**Adjusted EBITDA for the cellular segment** was NIS 143 million (US\$ 43 million) in Q1 2021, an increase of 8% from NIS 132 million in Q1 2020, largely reflecting a decrease in various cellular operating expenses including in workforce expenses and other cost-cutting measures, partially offset by a decrease in cellular service revenues mainly as a result of COVID-19 and the increase in interconnect expenses. As a percentage of total cellular segment revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment was 25% in Q1 2021, compared with 23% in Q1 2020.

**Adjusted EBITDA for the fixed-line segment** was NIS 66 million (US\$ 20 million) in Q1 2021, a decrease of 20% from NIS 83 million in Q1 2020. Excluding the government-mandated refund from Bezeq in Q1 2020, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment increased by 5% from the corresponding quarter last year, mainly reflecting the increases in fixed-line segment service revenues and in gross profit from equipment sales. These increases were partially offset by an increase in fixed-line operating expenses, including in workforce and related expenses related to the growth in fixed-line segment services. As a percentage of total fixed-line segment revenues, Adjusted EBITDA for the fixed-line segment was 22% in Q1 2021, compared with 30% in Q1 2020, or 23% excluding the one-time refund from Bezeq.

**Finance costs, net** in Q1 2021 were NIS 19 million (US\$ 6 million), unchanged from Q1 2020.

**Income tax expenses** in Q1 2021 were NIS 4 million (US\$ 1 million), a decrease of 43% compared with NIS 7 million in Q1 2020.

**Profit** in Q1 2021 was NIS 5 million (US\$ 1 million), a decrease of 50% compared with a profit of NIS 10 million in Q1 2020. The profit in Q1 2020 included the net effect of the one-time government-mandated refund from Bezeq.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q1 2021, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.03 (US\$ 0.01) compared with basic earnings per share or ADS, of NIS 0.05 in Q1 2020.

## **Cellular Segment Operational Review**

At the end of Q1 2021, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data, 012 Mobile subscribers and M2M subscriptions) was approximately 2.90 million, including approximately 2.55 million Post-Paid subscribers or 88% of the base, and 355 thousand Pre-Paid subscribers, or 12% of the subscriber base.

During the first quarter of 2021, the **cellular subscriber base** increased net by 67 thousand subscribers. The Post-Paid subscriber base increased net by 53 thousand subscribers and the Pre-Paid subscriber base increased net by 14 thousand subscribers. The increase in the Post-Paid subscriber base included approximately 13 thousand subscribers of data packages and 8 thousand subscribers of voice packages provided to students with a fixed twelve-month period by the Ministry of Education as part of their COVID-19 program.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q1 2021 was estimated to be approximately 27%, compared with 27% at the end of Q4 2020 and 25% at the end of Q1 2020.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q1 2021 was 6.8%, compared with 7.2% in Q4 2020 and 7.5% in Q1 2020.

The monthly Average Revenue per User ("ARPU") for cellular subscribers in Q1 2021 was NIS 48 (US\$ 14), a decrease of 9% from NIS 53 in Q1 2020, mainly due to the decrease in roaming services.

## **Fixed-Line Segment Operational Review**

At the end of Q1 2021:

- The Company's fiber-optic subscriber base was 155 thousand subscribers, an increase, net, of 16 thousand subscribers during the first quarter of 2021.
- The Company's infrastructure-based internet subscriber base was 339 thousand subscribers, an increase, net, of 10 thousand subscribers during the first quarter of 2021.
- Households in buildings connected to our fiber-optic infrastructure (HC) totaled 514 thousand, an increase of 49 thousand during the first quarter of 2021.
- The Company's TV subscriber base totaled 234 thousand subscribers, an increase, net, of 2 thousand subscribers during the first quarter of 2021.

## **Funding and Investing Review**

In Q1 2021, **Adjusted Free Cash Flow (including lease payments)** totaled NIS 19 million (US\$ 6 million), an increase of NIS 9 million compared with NIS 10 million in Q1 2020.

**Cash generated from operating activities** totaled NIS 208 million (US\$ 62 million) in Q1 2021, an increase of 2% from NIS 204 million in Q1 2020.



**Lease payments (principal and interest)**, recorded in cash flows from financing activities under IFRS 16, totaled NIS 41 million (US\$ 12 million) in Q1 2021, a decrease of 5% from NIS 43 million in Q1 2020.

**Cash capital expenditures (CAPEX payments)**, as represented by cash flows used for the acquisition of property and equipment and intangible assets, were NIS 149 million (US\$ 45 million) in Q1 2021, a decrease of 1% from NIS 151 million in Q1 2020.

The level of **net debt** at the end of Q1 2021 amounted to NIS 639 million (US\$ 192 million), compared with NIS 673 million at the end of Q1 2020, a decrease of NIS 34 million.

## **Regulatory Developments**

### **Hearing on Bezeq's license terms regarding its fiber-optic deployment obligation**

Further to the description in the Company's immediate report dated November 26, 2019 regarding the Inter-Ministerial recommendations on Bezeq's FTTH/B Universal Service obligations, in April 2021, The MoC published a consultation on the terms it plans to set in Bezeq's license terms regarding its fiber-optic deployment obligation. The consultation includes a draft amendment to Bezeq's license. This draft amendment sets out the terms that would apply to the areas in which Bezeq would be obliged to deploy its fiber-optic Infrastructure and the milestones for such deployment.

### **Bezeq – Yes merger**

In March 2014, the Antitrust Commissioner approved a merger between Bezeq and its subsidiary, DBS Satellite Services (1998) Ltd. ("Yes"), a multi-channel pay TV provider, subject to certain conditions.

During the year 2020, the Bezeq group requested that the Competition Authority cancel some of the conditions set in the merger decision, due to the changes that have taken place in the relevant markets since 2014.

In April 2021, and after it conducted a public consultation on this matter, the Competition Commissioner decided to allow Bezeq's subsidiaries (Pelephone, Yes and Bezeq International) to sell communication packages that include Internet infrastructure, Internet service provider (ISP) and TV services without the obligation to sell the TV services at a separate price that will be uniform for package buyers and non-package buyers. These changes may allow Bezeq's subsidiaries to better market and package their services with the services provided by Bezeq.

With regard to exclusivity arrangements, the Commissioner decided to amend the terms of its merger approval so that Bezeq and Yes would be allowed greater flexibility in purchasing foreign content (excluding Sports content, to which the ban on exclusivity shall remain in force).

## **Business Developments**

On April 5, 2021, Mr. Isaac Benbenisti, CEO of the Company, notified the Board of Directors of his intention to resign from the Company after nearly 6 years in office. On May 12, 2021, the Company's Board of Directors approved the appointment of Mr. Avi Zvi as the new CEO of the Company, effective June 1, 2021. Following this appointment, Mr. Yuval Keinan, Deputy CEO of the Company, submitted his resignation to the Board of Directors. In addition, upon the change of CEO, VP Marketing & Customer Service Division and VP Human Resources & Administration have also informed the Company of their intention to resign after 4 and 11 years of service, respectively.

## **Conference Call Details**

Partner will host a conference call to discuss its financial results on Wednesday, May 26, 2021 at 10.00 a.m. Eastern Time / 5.00 p.m. Israel Time.

Please dial the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled time) in order to participate:

International: +972.3.918.0687

North America toll-free: +1.866.860.9642

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

**<http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>**

If you are unavailable to join live, the replay of the call will be available from May 26, 2021 until June 9, 2021, at the following numbers:

International: +972.3.925.5921

North America toll-free: +1.888.254.7270

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 communicates our belief that (i) we will be able to continue to expand our subscriber bases in the cellular and fixed-line segments alongside the expansion of the rollout of the 5G cellular network and the fiber-optic network across the country which we believe will continue to provide the Company with substantial growth engines in the coming years, (ii) the overall negative impact of COVID-19 will not differ materially from its scope in the preceding two quarters, and (iii) we will further expand the deployment*

*of the fiber optic infrastructure, for which we expect to complete the major rollout phase during the year 2023. In addition, all statements other than statements of historical fact included in this press release regarding our future performance 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 in particular (i) the severity and duration of the impact on our business of the current health crisis, including employee absences and disruptions in our equipment supply chain (ii) unexpected technical issues which may arise as we rollout our 5G network and expand the range of services, and as we deploy the fiber optic infrastructure, and (iii) currently unanticipated demands on our financial resources which could limit our ability to pursue our strategic objectives. In light of the current unreliability of predictions as to the ultimate severity and duration of the health crisis, as well as the specific regulatory and business risks facing our business, future results may differ materially from those currently anticipated. 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 quarterly financial results presented in this press release are unaudited financial results.*

*The results were prepared in accordance with IFRS, other than the non-GAAP financial measures presented in the section, "Use of 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 March 31, 2021: US \$1.00 equals NIS 3.334. The translations were made purely for the convenience of the reader.*

### Use of Non-GAAP Financial Measures

The following non-GAAP measures are used in this report. These measures are not financial measures under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. Further, the measures may not be indicative of the Company's historic operating results nor are meant to be predictive of potential future results.

Non-GAAP Measure	Calculation	Most Comparable IFRS Financial Measure
Adjusted EBITDA	Profit (Loss) <i>add</i> Income tax expenses, Finance costs, net, Depreciation and amortization expenses (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges), Other expenses (mainly amortization of share based compensation)	Profit (Loss)
Adjusted EBITDA margin (%)	Adjusted EBITDA <i>divided by</i> Total revenues	
Adjusted Free Cash Flow	Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities <i>deduct</i> Proceeds from (investment in) deposits, net <i>deduct</i> Lease principal payments <i>deduct</i> Lease interest payments	Net cash provided by operating activities <i>add</i> Net cash used in investing activities
Total Operating Expenses (OPEX)	Cost of service revenues <i>add</i> Selling and marketing expenses <i>add</i> General and administrative expenses <i>deduct</i> Depreciation and amortization expenses, Other expenses (mainly amortization of employee share based compensation)	Sum of: Cost of service revenues, Selling and marketing expenses, General and administrative expenses
Net Debt	Current maturities of notes payable and borrowings <i>add</i> Notes payable <i>add</i> Borrowings from banks <i>add</i> Financial liability at fair value <i>deduct</i> Cash and cash equivalents <i>deduct</i> Short-term and long-term deposits	Sum of: Current maturities of notes payable and borrowings, Notes payable, Borrowings from banks, Financial liability at fair value <i>Less</i> Sum of: Cash and cash equivalents, Short-term deposits, Long-term deposits.

## **About Partner Communications**

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony, internet services and TV services). 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: <http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

### **Contacts:**

#### **Tamir Amar**

Chief Financial Officer & VP Fiber-Optics

Tel: +972-54-781-4951

#### **Amir Adar**

Head of Investor Relations and Corporate Projects

Tel: +972-54-781-5051

E-mail: [investors@partner.co.il](mailto:investors@partner.co.il)

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)

**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>December 31, 2020</b>	<b>March 31, 2021</b>	<b>March 31, 2021</b>
	<b>(Audited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	376	311	93
Short-term deposits	411	481	144
Trade receivables	560	598	179
Other receivables and prepaid expenses	46	36	12
Deferred expenses – right of use	26	27	8
Inventories	77	105	31
	<u>1,496</u>	<u>1,558</u>	<u>467</u>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>			
Long-term deposits	155	155	46
Trade receivables	232	238	71
Deferred expenses – right of use	118	122	37
Lease – right of use	663	669	201
Property and equipment	1,495	1,507	452
Intangible and other assets	521	512	154
Goodwill	407	407	122
Deferred income tax asset	29	26	8
Prepaid expenses and other assets	9	10	3
	<u>3,629</u>	<u>3,646</u>	<u>1,094</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<u><u>5,125</u></u>	<u><u>5,204</u></u>	<u><u>1,561</u></u>

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)

**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>December 31, 2020</b>	<b>March 31, 2021</b>	<b>March 31, 2021</b>
	<b>(Audited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Current maturities of notes payable and borrowings	290	290	87
Trade payables	666	703	211
Payables in respect of employees	58	89	27
Other payables (mainly institutions)	29	43	13
Income tax payable	27	28	8
Lease liabilities	120	117	35
Deferred revenues from HOT mobile	31	31	9
Other deferred revenues	100	111	34
Provisions	13	10	3
	<u>1,334</u>	<u>1,422</u>	<u>427</u>
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>			
Notes payable	1,219	1,219	366
Borrowings from banks	86	73	22
Financial liability at fair value	4	4	1
Liability for employee rights upon retirement, net	42	42	13
Lease liabilities	582	588	175
Deferred revenues from HOT mobile	71	63	19
Provisions and other non-current liabilities	64	63	19
	<u>2,068</u>	<u>2,052</u>	<u>615</u>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<u>3,402</u>	<u>3,474</u>	<u>1,042</u>
<b>EQUITY</b>			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2020 and March 31, 2021 - 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2020 – *182,826,973 shares March 31, 2021 – *183,141,414 shares	2	2	1
Capital surplus	1,311	1,286	386
Accumulated retained earnings	606	613	184
Treasury shares, at cost December 31, 2020 – **7,741,784 shares March 31, 2021 – **7,427,343 shares	(196)	(171)	(52)
<b>TOTAL EQUITY</b>	<u>1,723</u>	<u>1,730</u>	<u>519</u>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<u><u>5,125</u></u>	<u><u>5,204</u></u>	<u><u>1,561</u></u>

\* Net of treasury shares.

\*\* Including restricted shares in amount of 1,008,735 and 761,627 as of and December 31, 2020 and March 31, 2021, respectively, held by a trustee under the Company's Equity Incentive Plan, such shares may become outstanding upon completion of vesting conditions.

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	3 months period ended March 31,		
	2020	2021	2021
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)		
Revenues, net	807	833	250
Cost of revenues	655	691	207
<b>Gross profit</b>	152	142	43
Selling and marketing expenses	71	79	24
General and administrative expenses	51	42	13
Other income, net	6	7	2
<b>Operating profit</b>	36	28	8
Finance income	1	1	*
Finance expenses	20	20	6
Finance costs, net	19	19	6
<b>Profit before income tax</b>	17	9	2
Income tax expenses	7	4	1
<b>Profit for the period</b>	10	5	1
<b>Earnings per share</b>			
Basic	0.05	0.03	0.01
Diluted	0.05	0.03	0.01
<b>Weighted average number of shares outstanding (in thousands)</b>			
Basic	181,230	183,071	183,071
Diluted	181,811	183,609	183,609

\* Representing an amount of less than 1 million.



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

	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. dollars</b>
	<b>3 months period ended March 31,</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
Profit for the period	10	5	1
<b>Other comprehensive income</b>			
<b>for the period, net of income tax</b>	2	-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>1</b>

# PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

## INTERIM SEGMENT INFORMATION & ADJUSTED EBITDA RECONCILIATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	3 months period ended March 31, 2021				3 months period ended March 31, 2020			
	In millions (Unaudited)				In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue - Services	409	230		639	419	210		629
Inter-segment revenue - Services	4	30	(34)		4	35	(39)	
Segment revenue - Equipment	160	34		194	146	32		178
<b>Total revenues</b>	<b>573</b>	<b>294</b>	<b>(34)</b>	<b>833</b>	<b>569</b>	<b>277</b>	<b>(39)</b>	<b>807</b>
Segment cost of revenues - Services	306	233		539	322	192		514
Inter-segment cost of revenues - Services	30	4	(34)		35	4	(39)	
Segment cost of revenues - Equipment	132	20		152	119	22		141
<b>Cost of revenues</b>	<b>468</b>	<b>257</b>	<b>(34)</b>	<b>691</b>	<b>476</b>	<b>218</b>	<b>(39)</b>	<b>655</b>
<b>Gross profit</b>	<b>105</b>	<b>37</b>		<b>142</b>	<b>93</b>	<b>59</b>		<b>152</b>
Operating expenses (3)	71	50		121	85	37		122
Other income, net	5	2		7	5	1		6
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>39</b>	<b>(11)</b>		<b>28</b>	<b>13</b>	<b>23</b>		<b>36</b>
Adjustments to presentation of segment Adjusted EBITDA								
–Depreciation and amortization	103	76			115	60		
–Other (1)	1	1			4			
<b>Segment Adjusted EBITDA (2)</b>	<b>143</b>	<b>66</b>			<b>132</b>	<b>83</b>		
Reconciliation of segment subtotal Adjusted EBITDA to profit for the period								
<b>Segments subtotal Adjusted EBITDA (2)</b>				209				215
- Depreciation and amortization				(179)				(175)
- Finance costs, net				(19)				(19)
- Income tax expenses				(4)				(7)
- Other (1)				(2)				(4)
<b>Profit for the period</b>				<b>5</b>				<b>10</b>

(1) Mainly amortization of employee share based compensation. (2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation and Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use and impairment charges) and Other expenses (mainly amortization of share based compensation). Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures for 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 amortization of employee share based compensation and impairment charges. (3) Operating expenses include selling and marketing expenses and general and administrative expenses.

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

	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>3 months period ended March 31,</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Cash generated from operations (Appendix)	204	208	62
Income tax paid	*	*	*
Net cash provided by operating activities	204	208	62
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Acquisition of property and equipment	(110)	(109)	(33)
Acquisition of intangible and other assets	(41)	(40)	(12)
Investment in deposits, net	(241)	(70)	(21)
Interest received	*	1	*
Net cash used in investing activities	(392)	(218)	(66)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>			
Lease principal payments	(38)	(36)	(11)
Lease interest payments	(5)	(5)	(1)
Interest paid	(2)	(1)	*
Share issuance, net of issuance costs	276		
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs	13		
Repayment of non-current borrowings	(13)	(13)	(4)
Net cash provided by financing activities	231	(55)	(16)
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	43	(65)	(20)
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD</b>	299	376	113
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>	342	311	93

\* Representing an amount of less than 1 million.

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

**Appendix - Cash generated from operations and supplemental information**

	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>3 months period ended March 31,</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
<b>Cash generated from operations:</b>			
Profit for the period	10	5	1
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	167	171	51
Amortization of deferred expenses - Right of use	8	8	2
Employee share based compensation expenses	4	2	1
Liability for employee rights upon retirement, net	(1)	1	*
Finance costs, net	1	(1)	*
Lease interest payments	5	5	1
Interest paid	2	1	*
Interest received	*	(1)	*
Deferred income taxes	6	3	1
Income tax paid	*	*	*
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	59	(44)	(13)
Other	(2)	9	3
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(29)	43	13
Other payables	11	46	14
Provisions	(5)	(3)	(1)
Deferred revenues from HOT mobile	(8)	(8)	(2)
Other deferred revenues	6	11	3
Increase in deferred expenses - Right of use	(12)	(13)	(4)
Current income tax	*	1	*
Decrease (increase) in inventories	(18)	(28)	(8)
<b>Cash generated from operations</b>	<b>204</b>	<b>208</b>	<b>62</b>

\* Representing an amount of less than 1 million.

At March 31, 2021 and 2020, trade and other payables include NIS 131 million (\$39 million) and NIS 118 million, respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment; payments in respect thereof are presented in cash flows from investing activities.

These balances are recognized in the cash flow statements upon payment.

## **Reconciliation of Non-GAAP Measures:**

<b><u>Adjusted Free Cash Flow</u></b>	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>3 months period ended March 31,</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
Net cash provided by operating activities	204	208	63
Net cash used in investing activities	(392)	(218)	(66)
Investment in deposits, net	241	70	21
Lease principal payments	(38)	(36)	(11)
Lease interest payments	(5)	(5)	(1)
<b>Adjusted Free Cash Flow</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>6</b>
Interest paid	(2)	(1)	*
<b>Adjusted Free Cash Flow After Interest</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>6</b>

<b><u>Total Operating Expenses (OPEX)</u></b>	<b>New Israeli Shekels</b>		<b>Convenience translation into U.S. Dollars</b>
	<b>3 months period ended March 31,</b>		
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>	<b>(Unaudited)</b>
	<b>In millions</b>		
Cost of revenues - Services	514	539	160
Selling and marketing expenses	71	79	24
General and administrative expenses	51	42	13
Depreciation and amortization	(175)	(179)	(53)
Other (1)	(1)	*	*
<b>OPEX</b>	<b>460</b>	<b>481</b>	<b>144</b>

\* Representing an amount of less than 1 million.

(1) Mainly amortization of employee share based compensation and other adjustments.

**Key Financial and Operating Indicators (unaudited) \***

NIS M unless otherwise stated	<u>Q1' 19</u>	<u>Q2' 19</u>	<u>Q3' 19</u>	<u>Q4' 19</u>	<u>Q1' 20</u>	<u>Q2' 20</u>	<u>Q3' 20</u>	<u>Q4' 20</u>	<u>Q1' 21</u>		<u>2019</u>	<u>2020</u>
Cellular Segment Service Revenues	441	453	466	438	423	409	415	416	413		1,798	1,663
Cellular Segment Equipment Revenues	142	115	142	172	146	130	134	135	160		571	545
Fixed-Line Segment Service Revenues	224	230	233	238	245	244	252	252	260		925	993
Fixed-Line Segment Equipment Revenues	28	24	25	26	32	28	35	41	34		103	136
Reconciliation for consolidation	(41)	(41)	(41)	(40)	(39)	(37)	(36)	(36)	(34)		(163)	(148)
Total Revenues	794	781	825	834	807	774	800	808	833		3,234	3,189
Gross Profit from Equipment Sales	39	35	33	37	37	30	38	40	42		144	145
Operating Profit	9	22	26	30	36	20	20	20	28		87	96
Cellular Segment Adjusted EBITDA	150	159	170	156	132	129	134	138	143		635	533
Fixed-Line Segment Adjusted EBITDA	47	55	55	61	83	71	70	65	66		218	289
Total Adjusted EBITDA	197	214	225	217	215	200	204	203	209		853	822
Adjusted EBITDA Margin (%)	25%	27%	27%	26%	27%	26%	26%	25%	25%		26%	26%
OPEX	472	472	474	467	460	456	475	480	481		1,885	1,871
Finance costs, net	14	16	18	20	19	13	24	13	19		68	69
Profit (Loss)	2	3	7	7	10	7	(5)	5	5		19	17
Capital Expenditures (cash)	185	143	174	127	151	119	147	156	149		629	573
Capital Expenditures (additions)	157	142	150	129	129	121	179	166	142		578	595
Adjusted Free Cash Flow	(11)	31	13	16	10	44	21	(3)	19		49	72
Adjusted Free Cash Flow (after interest)	(15)	15	12	0	8	13	12	(10)	18		12	23
Net Debt	977	965	956	957	673	658	646	657	639		957	657
Cellular Subscriber Base (Thousands)	2,620	2,616	2,651	2,657	2,676	2,708	2,762	2,836	2,903		2,657	2,836
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)	2,340	2,337	2,366	2,366	2,380	2,404	2,437	2,495	2,548		2,366	2,495
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	280	279	285	291	296	304	325	341	355		291	341
Cellular ARPU (NIS)	56	58	59	55	53	51	51	49	48		57	51
Cellular Churn Rate (%)	8.5%	7.9%	7.7%	7.2%	7.5%	7.5%	7.3%	7.2%	6.8%		31%	30%
Infrastructure-Based Internet Subscribers (Thousands)				268	281	295	311	329	339		268	329
Fiber-Optic Subscribers (Thousands)				76	87	101	120	139	155		76	139
Homes connected to fiber-optic infrastructure (Thousands)				324	361	396	432	465	514		324	465
TV Subscriber Base (Thousands)	141	160	176	188	200	215	224	232	234		188	232
Number of Employees (FTE)	2,897	2,895	2,923	2,834	1,867	2,745	2,731	2,655	2,708		2,834	2,655

\* See footnote 2 regarding use of non-GAAP measures.

## Disclosure for notes holders as of March 31, 2021

### Information regarding the notes series issued by the Company, in million NIS

Series	Original issuance date	Principal on the date of issuance	As of 31.03.2021				Annual interest rate	Principal repayment dates		Interest repayment dates	Interest linkage	Trustee contact details
			Principal book value	Linked principal book value	Interest accumulated in books	Market value		From	To			
D	25.04.10 04.05.11*	400 146	109	109	**	110	1.228%  (MAKAM+1.2%)	30.12.17	30.12.21	30.03, 30.06, 30.09, 30.12	Variable interest MAKAM (3)	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.
F (2)	20.07.17 12.12.17* 04.12.18* 01.12.19*	255 389 150 226.75	512	512	3	524	2.16%	25.06.20	25.06.24	25.06, 25.12	Not Linked	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.
G (1) (2)	06.01.19 01.07.19* 28.11.19* 27.02.20* 31.05.20* 01.07.20* 02.07.20* 26.11.20*	225 38.5 86.5 15.1 84.8 12.2 300 62.2	824	824	25	932	4%	25.06.22	25.06.27	25.06	Not Linked	Hermetic Trust (1975) Ltd. Merav Offer. 113 Hayarkon St., Tel Aviv. Tel: 03-5544553.

- (1) In April 2019, the Company issued in a private placement 2 series of untradeable option warrants that are exercisable for the Company's Series G debentures. The exercise period of the first series is between July 1, 2019 and May 31, 2020 and of the second series is between July 1, 2020 and May 31, 2021. The Series G debentures that will be allotted upon the exercise of an option warrant will be identical in all their rights to the Company's Series G debentures immediately upon their allotment, and will be entitled to any payment of interest or other benefit, the effective date of which is due after the allotment date. The debentures that will be allotted as a result of the exercise of option warrants will be registered on the TASE. The total amount received by the Company on the allotment date of the option warrants is NIS 37 million. For additional details see the Company's press release dated April 17, 2019. Following exercise of option warrants from the first series, the Company issued Series G Notes in a total principal amount of NIS 225 million. Following exercise of option warrants from the second series in July 2020 and November 2020, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 12.2 million and NIS 62.2 million, respectively. In May 2021, following the final exercise of option warrants from the second series, the Company received considerations in a total amount of NIS 23 million and will issue Series G Notes in a principal amount of NIS 26.5 million on May 31, 2021.
- (2) Regarding Series F and G Notes, the Company is required to comply with a financial covenant that the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA shall not exceed 5. Compliance will be examined and reported on a quarterly basis. For the purpose of the covenant, Adjusted EBITDA is calculated as the sum total for the last 12 month period, excluding adjustable one-time items. As of March 31, 2021, the ratio of Net Debt to Adjusted EBITDA was 0.8. Additional stipulations regarding Series F and G Notes mainly include: shareholders' equity shall not decrease below NIS 400 million and NIS 600 million, respectively; the Company shall not create floating liens subject to certain terms; the Company has the right for early redemption under certain conditions; the Company shall pay additional annual interest of 0.5% in the case of a two-notch downgrade in the Notes rating and an additional annual interest of 0.25% for each further single-notch downgrade, up to a maximum additional interest of 1%; the Company shall pay additional annual interest of 0.25% during a period in which there is a breach of the financial covenant. In any case, the total maximum additional interest for Series F and G, shall not exceed 1.25% or 1%, respectively. For more information see the Company's Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2020.
- In the reporting period, the Company was in compliance with all financial covenants and obligations and no cause for early repayment occurred.
- (3) 'MAKAM' is a variable interest based on the yield of 12 month government bonds issued by the government of Israel. The interest rate is updated on a quarterly basis.

\* On these dates additional Notes of the series were issued. The information in the table refers to the full series.

\*\* Representing an amount of less than NIS 1 million.

**Disclosure for Notes holders as of March 31, 2021 (cont.)**

**Notes Rating Details\***

Series	Rating Company	Rating as of 31.03.2021 and 26.05.2021 (1)	Rating assigned upon issuance of the Series	Recent date of rating as of 31.03.2021 and 26.05.2021	Additional ratings between the original issuance date and the recent date of rating (2)	
					Date	Rating
D	S&P Maalot	ilA+	ilAA-	11/2020	07/2010, 09/2010, 10/2010, 09/2012, 12/2012, 06/2013, 07/2014, 07/2015, 07/2016, 07/2017, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020	ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilAA-, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+
F	S&P Maalot	ilA+	ilA+	11/2020	07/2017, 09/2017, 12/2017, 01/2018, 08/2018, 11/2018, 12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+
G (3)	S&P Maalot	ilA+	ilA+	11/2020	12/2018, 01/2019, 04/2019, 08/2019, 02/2020, 05/2020, 06/2020, 07/2020, 08/2020, 11/2020	ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+, ilA+

(1) In August 2020, S&P Maalot reaffirmed the Company's ilA+ credit rating and updated the Company's rating outlook from “negative” to “stable”.

(2) For details regarding the rating of the notes see the S&P Maalot reports dated August 10, 2020.

(3) In January 2019, the Company issued Series G Notes in a principal amount of NIS 225 million. In July 2019, November 2019, February 2020, May 2020, July 2020 and November 2020 the Company issued additional Series G Notes in a principal amount of NIS 38.5 million, NIS 86.5 million, NIS 15.1 million, NIS 84.8 million, NIS 12.2 million and NIS 62.2 million, respectively. On May 31, 2021, the Company will issue additional Series G Notes in a principal amount of NIS 26.5 million.

*\* 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*



### Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of March 31, 2021

- a. Notes issued to the public by the Company and held by the public, excluding such notes 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	-	237,130	-	-	-	43,616
Second year	-	210,334	-	-	-	39,880
Third year	-	210,334	-	-	-	33,820
Fourth year	-	210,334	-	-	-	27,832
Fifth year and on	-	577,027	-	-	-	56,054
Total	-	1,445,159	-	-	-	201,202

- b. Private notes and other non-bank credit, excluding such notes 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 – None.

- c. Credit from banks in Israel 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	-	52,132	-	-	-	2,600
Second year	-	44,779	-	-	-	1,332
Third year	-	22,720	-	-	-	500
Fourth year	-	5,720	-	-	-	36
Fifth year and on	-	-	-	-	-	-
Total	-	125,351	-	-	-	4,468

**Summary of Financial Undertakings (according to repayment dates) as of March 31, 2021 (cont.)**

- d. Credit from banks abroad based on the Company's "Solo" financial data – None.
- e. Total of sections a - d above, total credit from banks, non-bank credit and notes 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	-	289,262	-	-	-	46,216
Second year	-	255,113	-	-	-	41,212
Third year	-	233,054	-	-	-	34,320
Fourth year	-	216,054	-	-	-	27,868
Fifth year and on	-	577,027	-	-	-	56,054
Total	-	1,570,510	-	-	-	205,670

- f. Off-balance sheet Credit exposure based on the Company's "Solo" financial data (in thousand NIS) – 50,000 (Guarantees on behalf of a joint arrangement, without expiration date).
- g. Off-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 - None.
- h. Total balances of the credit from banks, non-bank credit and notes of all the consolidated companies, excluding companies that are reporting corporations and excluding Company's data presented in sections a - d above - None.
- i. Total balances of credit granted to the Company by the parent company or a controlling shareholder and balances of notes offered by the Company held by the parent company or the controlling shareholder - 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 notes offered by the Company held by companies held by the parent company or the controlling shareholder, which are not controlled by the Company – None.
- k. Total balances of credit granted to the Company by consolidated companies and balances of notes offered by the Company held by the consolidated companies - None.

In addition to the total credit above, Company's financial debt includes financial liability at fair value in respect of option warrants issued in May 2019. At March 31, 2021, this financial liability totaled to an amount of NIS 4 million.

## פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון הראשון לשנת 2021<sup>1</sup>

Adjusted EBITDA<sup>2</sup> לרבעון הסתכם ב- 209 מיליון ₪

חוב נטו<sup>2</sup> הסתכם ב- 639 מיליון ₪

מצבת מנויי הסלולר עלתה ברבעון ב- 67 אלף

מצבת מנויי הסיבים האופטיים של פרטנר מגיעה ליותר מ- 165 אלף נכון להיום

מספר משקי הבית בבניינים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים של פרטנר עומד על 545 אלף נכון להיום

תשתית הסיבים האופטיים של פרטנר מגיעה ליותר מ- 840 אלף משקי בית ברחבי הארץ נכון להיום

מצבת מנויי הטלוויזיה של פרטנר מגיעה לכ- 240 אלף נכון להיום

עיקרי תוצאות רבעון ראשון 2021 (בהשוואה לרבעון ראשון 2020)

- **סך הכנסות:** 833 מיליון ₪ (250 מיליון דולר), עליה של 3%
- **הכנסות משירותים:** 639 מיליון ₪ (192 מיליון דולר), עלייה של 2%
- **הכנסות מציוד:** 194 מיליון ₪ (58 מיליון דולר), עליה של 9%
- **הוצאות תפעוליות (OPEX<sup>2</sup>):** 481 מיליון ₪ (144 מיליון דולר), עליה של 5%
- **Adjusted EBITDA<sup>2</sup>:** 209 מיליון ₪ (63 מיליון דולר), ירידה של 3%
- **רווח לתקופה:** 5 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), ירידה של 5 מיליון ₪
- **תזרים מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)<sup>2</sup>:** 19 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), עליה של 9 מיליון ₪
- **הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU):** 48 ₪ (14 דולר), ירידה של 9%
- **בסיס מנויי סלולר:** כ- 2.90 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 8%
- **בסיס מנויי סיבים אופטיים:** 155 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 68 אלף מנויים מרבעון ראשון 2020 ועלייה של 16 אלף מנויים ברבעון
- **משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים:** 514 אלף נכון לסוף הרבעון, עלייה של 153 אלף מרבעון ראשון 2020 ועלייה של 49 אלף ברבעון
- **בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית:** 339 אלף מנויים נכון לסוף הרבעון, עלייה של 58 אלף מנויים מרבעון ראשון 2020 ועלייה של 10 אלף מנויים ברבעון
- **בסיס מנויי טלוויזיה:** 234 אלף מנויים בסוף הרבעון, עלייה של 34 אלף מנויים מרבעון ראשון 2020 ועלייה של אלפיים מנויים ברבעון

<sup>1</sup> התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הכספיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו אינן מבוקרות.  
<sup>2</sup> להגדרה של מדד Non-GAAP זה ומדדי Non-GAAP אחרים ראה את הפרק "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהודעה זו.

**ראש העין, ישראל, 26 במאי 2021** – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה") (NASDAQ and TASE: PTNR), מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון שהסתיים ב- 31 במרץ 2021.

### **בהתייחסו לתוצאות הרבעון הראשון 2021, ציין מר איציק בנבנישתי, מנכ"ל פרטנר:**

"פרטנר סיימה את הרבעון הראשון של 2021 עם צמיחה במנויים בכל תחומי הפעילות. הכנסות החברה חזרו לרמות של לפני תקופת הקורונה, וזאת על אף המשך סגירת השמים והסגר המלא בחלק ניכר מהרבעון. בתחום הסלולר, המיקוד בנאמנות לקוחות וההשקעות בדור החמישי תומכים בהמשך צמיחה אורגנית של בסיס המנויים, העומד בתום הרבעון על 2.90 מיליון, עם שיעור נטישה של 6.8%, הנמוך בעשור האחרון. אנחנו ממשיכים בפרישה המהירה של תשתית הסיבים העצמאית של פרטנר ברחבי הארץ, ולאחרונה התחלנו לפרוש ביישובים המאופיינים בבנייה נמוכה ובצמודי קרקע. תשתית 'פרטנר פיבר' מגיעה נכון להיום ליותר מ- 840 אלף משקי בית, מהם 545 אלף בבניינים שכבר מחוברים לתשתית. נכון להיום, 165 אלף משקי בית מנויים לשירות האינטרנט על גבי הסיבים האופטיים של פרטנר, נתונים המשקפים שיעור התחברות של כ- 30% מפוטנציאל הלקוחות בבניינים מחוברים. לפרטנר TV יש כ- 240 אלף מנויים נכון להיום. בסוף הרבעון הראשון חשפנו הרחבה של שיתוף הפעולה עם אמזון פריים וידאו והצעת ערך ייחודית, במקביל למהלך לוקאליזציה של תכני פריים וידאו בישראל. אני גאה מאוד והייתה לי הזכות להוביל חברה מפוארת עם עובדים מופלאים. בשש השנים האחרונות גם פיתחנו מנועי צמיחה חדשים ומשמעותיים, וגם העצמנו את האיתנות הפיננסית של החברה, וכל זאת בתקופה מאתגרת למשק ולעולם כולו."

### **מר תמיר אמר, סמנכ"ל כספים וסיבים אופטיים של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות:**

"ברבעון הראשון של 2021 חזרנו לצמוח בהכנסות, גם בהשוואה לתקופה מקבילה, וזאת תוך שמירה על רמת ההוצאות התפעוליות (OPEX), בנטרול החזר של כ- 20 מיליון ₪ שקיבלנו ברבעון הראשון 2020 בעקבות החלטה רגולטורית). המגזר הקווי, למרות הירידה המתמשכת בפעילות השיחות הבינלאומיות, מצליח להמשיך ולהתקדם כך שהצמיחה בהכנסות שלו גבוהה מאובדן ההכנסות במגזר הסלולר כתוצאה מהיעדר כמעט מוחלט של שירותי נדידה. במקביל, הצלחנו לצמוח בהכנסות מצידוד קצה, למרות הסגר השלישי במהלך הרבעון, תוך שיפור ברווח הגולמי מצידוד."

אנו ממשיכים לצמוח במנויים במגזרי הסלולר והקווי לצד הרחבת הפרישה של רשת הדור החמישי ורשת הסיבים האופטיים שאנו צופים שימשיכו לספק לנו מנועי צמיחה משמעותיים גם בשנים הבאות.

מצבת מנויי הסלולר עמדה על כ- 2.90 מיליון בסוף הרבעון, רמת שיא של יותר משש שנים. בסיכומו של הרבעון עלתה מצבת מנויי הסלולר ב- 67 אלף מנויים, כאשר מתוכם 13 אלף מנויי חבילות דאטה ו- 8 אלף מנויי חבילות דקות שיחה שסופקו לתלמידים על ידי משרד החינוך כחלק מתכנית לטיפול במשבר הקורונה עם תקופה מוגבלת של 12 חודשים. גם בנטרול מנויים אלה, הגידול במנויי הפוסט פייד הסתכם הרבעון בכ- 32 אלף, קצב הממחיש את מיצובה החזק של פרטנר בשוק התקשורת הישראלי. שיעור הנטישה ברבעון הסתכם ב- 6.8%, לעומת 7.5% ברבעון המקביל אשתקד. ה- ARPU ברבעון עמד על 48 ₪ לעומת 53 ₪

ברבעון המקביל אשתקד, ירידה זו משקפת בעיקר את הירידה בהכנסות משירותי נדידה כתוצאה מהירידה החדה בטיסות הבינלאומיות בעקבות קורונה. שילוב גורמים אלו מוביל למסקנה שבהשוואה של "תפוחים לתפוחים" המנטרלת הכנסות משירותי נדידה בהכנסות משירותי סלולר ניתן להבחין בשינוי מגמה חיובי וצמיחה בהכנסות.

במגזר הקווי, מספר משקי הבית בבניינים המחוברים לתשתית הסיבים האופטיים שלנו עמד על 514 אלף בסוף הרבעון, גידול של 49 אלף ברבעון, קצב שיא המשקף את הביקושים הגוברים לשירותי הסיבים של פרטנר לצד המיקוד שלנו בחיבור בניינים לתשתית הסיבים האופטיים של החברה.

מצבת מנויי הסיבים עמדה בסוף הרבעון על 155 אלף, גידול של 16 אלף מהרבעון הקודם. מצבת מנויי אינטרנט מבוססת תשתית עלתה ב- 10 אלף ברבעון. בטלוויזיה, מצבת המנויים גדלה בכאלפיים ברבעון, קצב גידול שהושפע מהתקלה הטכנית בשידורי הטלוויזיה בשבוע השני של ינואר 2021. אולם מאז קצב הצמיחה חזר לקדמותו עם צמיחה נטו של 8 אלף מנויים מתחילת השנה.

חרף הקורונה והשלכותיה הנמשכות, סיימנו את הרבעון הראשון לשנת 2021 עם ירידה של 3% בלבד ב- Adjusted EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כזכור, הרבעון המקביל אשתקד הושפע לטובה מהחזר תשלומים, בעקבות החלטה רגולטורית, בסך של כ- 20 מיליון ₪ ששולמו לבזק במהלך שנים קודמות. בנטרול החזר זה ה- Adjusted EBITDA צמח ב- 7% וזאת לנוכח המשך מאמצי ההתייעלות ושמירה על משמעת תקציבית לצד צמיחה בפעילויות הסלולרית והקוויית אשר גברו על השפעת ההקפאה הכמעט מוחלטת של הטיסות הבינלאומיות על הכנסות משירותי נדידה והסגר בחלק מהרבעון. בכוונתנו לשמור על משמעת תקציבית זו גם בהמשך השנה.

במבט לעתיד, למרות שניתן כבר לראות מידה קלה של התאוששות בהכנסות משירותי נדידה ביחס לרבעון הראשון לשנת 2021, החברה צופה כי ההשפעה השלילית כתוצאה מההקפאה הכמעט מוחלטת של הטיסות הבינלאומיות תמשיך ברבעון השני של 2021, אולם, היקף ההשפעה אינו צפוי להיות שונה מהותית מזה של שני הרבעונים האחרונים.

תזרים המזומנים החופשי המתואם (לפני ריבית וכולל תשלומי חכירה) לרבעון הסתכם ב- 19 מיליון ₪. תשלומי ה- CAPEX הסתכמו ב- 149 מיליון ₪. כפי שניתן לראות בדוח השנתי שלנו לשנת 2020, כמחצית מההשקעות משמשת למנועי הצמיחה שלנו. החברה ממשיכה להעריך כי שלב הפרישה העיקרית של תשתית הסיבים האופטיים יושלם במהלך שנת 2023.

החוב נטו עמד על 639 מיליון ₪ בסוף הרבעון בהשוואה ל- 673 מיליון ₪ בסוף הרבעון המקביל אשתקד, ירידה של 34 מיליון ₪. יחס חוב נטו ל- Adjusted EBITDA בסוף הרבעון עמד על 0.8 דבר אשר מצביע על איתנותה הפיננסית של החברה.

**רבעון 1 2021 בהשוואה לרבעון 1 2020**

מיליוני ₪	Q1'20	Q1'21	הערות
הכנסות שירותים	629	639	העלייה משקפת את הגידול בהכנסות משירותים במגזר הקווי וכן גידול במנויי סלולר, שקזזו חלקית על-ידי ירידה בהכנסות משירותי נדידה עקב הקורונה
הכנסות ציוד	178	194	העלייה משקפת היקף גבוה יותר של מכירות ציוד הן במגזר הסלולר והן במגזר הקווי
סך הכנסות	807	833	
רווח גולמי ממכירת ציוד	37	42	
הוצאות תפעוליות (OPEX)	460	481	בנטרול ההחזר החד פעמי מבזק בסך של כ- 20 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020, ההוצאות התפעוליות נותרו יציבות
רווח תפעולי	36	28	בנטרול ההחזר החד פעמי מבזק, הרווח התפעולי ברבעון ראשון 2020 הסתכם ל- 16 מיליון ₪
Adjusted EBITDA	215	209	בנטרול ההחזר החד פעמי מבזק, ה- Adjusted EBITDA ברבעון ראשון 2020 הסתכם ל- 195 מיליון ₪
שיעור ה- Adjusted EBITDA (כ- % מסך ההכנסות)	27%	25%	בנטרול ההחזר החד פעמי מבזק ברבעון ראשון 2020 שיעור ה- Adjusted EBITDA הסתכם ל- 24%
רווח לתקופה	10	5	בנטרול ההחזר החד פעמי מבזק (נטו מהשפעת מס), הרווח הנקי גדל בכ- 10 מיליון ₪
רווח למניה (בסיסי, ₪)	0.05	0.03	
תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (תזרימי)	151	149	
תזרימי מזומנים חופשי מתואם (לפני ריבית)	10	19	
חוב נטו	673	639	

**מדדים תפעוליים עיקריים**

Q1'20	Q4'20	Q1'21	שינוי לעומת רבעון קודם
2,676	2,836	2,903	מנויי סלולר (לסוף התקופה, אלפים) Post paid: עליה של 53 אלף (מתוכם חבילות ממשרד החינוך: כ- 13 חבילות דאטה וכ- 8 אלף חבילות דקות שיחה) Pre paid: עליה של 14 אלף מנויים
53	49	48	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (₪)
7.5%	7.2%	6.8%	שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)
87	139	155	מנויי סיבים אופטיים (לסוף התקופה, אלפים)
361	465	514	משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים (לסוף התקופה, אלפים)
281	329	339	מנויי אינטרנט מבוסס תשתית (לסוף התקופה, אלפים)
200	232	234	מנויי טלוויזיה (לסוף התקופה, אלפים)

## התוצאות המאוחדות של פרטנר

מיליוני ₪	מגזר סלולרי			מגזר קווי			בין מגזרי		מאוחד	
	Q1'21	Q1'20	% שינוי	Q1'21	Q1'20	% שינוי	Q1'21	Q1'20	Q1'21	% שינוי
סך הכנסות	569	573	+1%	277	294	+6%	(39)	(34)	807	+3%
הכנסות שירותים	423	413	-2%	245	260	+6%	(39)	(34)	629	+2%
הכנסות ציוד	146	160	+10%	32	34	+6%	-	-	178	+9%
רווח (הפסד) תפעולי	13	39	+200%	23	(11)		-	-	36	-22%
Adjusted EBITDA	132	143	+8%	83	66	-20%	-	-	215	-3%

## סקירה פיננסית

**סך ההכנסות** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 833 מיליון ₪ (250 מיליון דולר), עליה של 3% מ- 807 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**הכנסות משירותים** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 639 מיליון ₪ (192 מיליון דולר), עליה של 2% מ- 629 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**הכנסות משירותים במגזר הסלולרי** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 413 מיליון ₪ (124 מיליון דולר), ירידה של 2% מ- 423 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. הירידה הנה בעיקר כתוצאה מההשפעה השלילית של הקורונה על הכנסות משירותי נדידה אשר קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות לנוכח הצמיחה בבסיס מנויי הסלולר.

**הכנסות משירותים במגזר הקווי** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 260 מיליון ₪ (78 מיליון דולר), עלייה של 6% בהשוואה ל- 245 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. העלייה משקפת בעיקר את הגידול בהכנסות מטלוויזיה ומשירותי אינטרנט אשר קוזזו חלקית בעיקר על ידי קיטון בהכנסות משיחות בינלאומיות.

**ההכנסות מציוד** ברבעון ראשון 2021, הסתכמו ב- 194 מיליון ₪ (58 מיליון דולר), עלייה של 9% מ- 178 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020, העלייה משקפת בעיקרה עלייה במכירות מציוד קצה במגזר הסלולרי שנבעה ברובה מהשקות מכשירי דור 5 ומעליה במכירות ציוד קצה במגזר הקווי.

**הרווח הגולמי ממכירות ציוד** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 42 מיליון ₪ (13 מיליון דולר), בהשוואה ל- 37 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020, עלייה של כ- 14% המשקפת בעיקר שינוי בתמהיל המכירות אשר הביא לעליה ברווח הממוצע למכירה.

**הוצאות תפעוליות (OPEX)** ברבעון ראשון 2021, הסתכמו ב- 481 מיליון ₪ (144 מיליון דולר), עליה של 5% או 21 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון ראשון 2020, אולם כמעט ללא שינוי בנטרול ההחזר מבזק בהיקף של כ- 20 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020 בעקבות החלטה רגולטורית. היציבות שיקפה בעיקר עליה בהוצאות קישוריות אשר קוזזו בעיקרן מירידה בהוצאות הפסדי אשראי ומירידה בתעריפי תשתית בשוק הסיטונאי לנוכח ירידה בתעריף הרגולטורי מתחילת 2021.

הוצאות תפעוליות כולל הוצאות פחת והפחתות והוצאות אחרות (בעיקר הוצאות הפחתה בגין תגמול מבוסס מניות) ברבעון ראשון 2021 עלו ב- 4% בהשוואה לרבעון ראשון 2020.

**הרווח התפעולי** ברבעון ראשון 2021 הסתכם ב- 28 מיליון ₪ (8 מיליון דולר), ירידה של 22% בהשוואה ל- 36 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. בנטרול החזר מבזק בהיקף של כ- 20 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020 בעקבות החלטה רגולטורית, הרווח התפעולי עלה בכ- 75% לעומת הרבעון המקביל בשנת 2020.

ה- **Adjusted EBITDA** ברבעון ראשון 2021 הסתכם ב- 209 מיליון ₪ (63 מיליון דולר), ירידה של 3% מ- 215 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. בנטרול החזר מבזק ברבעון ראשון 2020 בעקבות החלטה רגולטורית, ה- **Adjusted EBITDA** עלה ב- 7% לעומת הרבעון המקביל של 2020. שיעור ה- **Adjusted EBITDA** מתוך ההכנסות הסתכם ברבעון ראשון 2021 ב- 25% בהשוואה ל- 27% ברבעון ראשון 2020.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הסלולרי** הסתכם ב- 143 מיליון ₪ (43 מיליון דולר) ברבעון ראשון 2021, עלייה של 8% מ- 132 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020, המשקפת בעיקר את הקיטון בהוצאות תפעוליות שונות בסלולר לרבות הוצאות שכר וצעדי התייעלות אחרים אשר קוזזו חלקית מירידה בהכנסות משירותי סלולר כתוצאה מהקורונה ועליה בהוצאות קישוריות. שיעור ה- **Adjusted EBITDA** של מגזר הסלולר מתוך הכנסות המגזר הסלולרי הסתכם ברבעון ראשון 2021 ב- 25% לעומת 23% ברבעון ראשון 2020.

ה- **Adjusted EBITDA של המגזר הקווי** ברבעון ראשון 2021 הסתכם ב- 66 מיליון ₪ (20 מיליון דולר), ירידה של 20% מ- 83 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. בנטרול החזר מבזק ברבעון ראשון 2020 בעקבות החלטה רגולטורית, ה- **Adjusted EBITDA** של המגזר הקווי עלה בכ- 5% לעומת הרבעון המקביל של 2020. עליה זו משקפת בעיקר את העליות בהכנסות משירותים של המגזר הקווי והעליה ברווח הגולמי מהכנסות מצידוד. עליות אלו קוזזו בחלקן מגידול בהוצאות התפעוליות במגזר הקווי הכוללות גידול הוצאות שכר ונלוות המיוחסות לצמיחה בשירותי המגזר הקווי. שיעור ה- **Adjusted EBITDA** של המגזר הקווי מתוך הכנסות המגזר הקווי הסתכם ברבעון ראשון 2021 ב- 22% לעומת 30% ברבעון ראשון 2020 או בהשוואה ל- 23% בנטרול החזר מבזק ברבעון ראשון 2020.

**הוצאות המימון**, נטו ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 19 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), ללא שינוי לעומת רבעון ראשון 2020.

**הוצאות מס** ברבעון ראשון 2021 הסתכמו ב- 4 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), ירידה של 43% בהשוואה להוצאות מס של 7 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**הרווח** ברבעון ראשון 2021 הסתכם ב- 5 מיליון ₪ (1 מיליון דולר), ירידה של 50% בהשוואה לרווח של 10 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020. הרווח ברבעון ראשון 2020 כלל את ההשפעה נטו של החזר החד פעמי בעקבות החלטה רגולטורית מבזק.

בהתבסס על ממוצע משוקלל של ההון המונפק ונפרע במהלך ברבעון ראשון 2021, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל- **ADS** הסתכם ב- 0.03 ₪ (0.01 דולר), בהשוואה לרווח בסיסי מדווח למניה של 0.05 ₪ ברבעון ראשון 2020.

### **סקירה תפעולית – המגזר הסלולרי**

נכון לסוף רבעון ראשון 2021, **בסיס מנויי הסלולר** של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו- 012 מובייל ומנויי M2M) הסתכם בכ- 2.90 מיליון מנויים, הכולל כ- 2.55 מיליון מנויי **Post-Paid** המהווים 88% מבסיס המנויים, וכ- 355 אלף מנויי **Pre-Paid** המהווים 12% מבסיס המנויים.



במהלך רבעון ראשון 2021 עלה בסיס מנויי הסלולר ב- 67 אלף מנויים, נטו. בסיס מנויי ה- Post-Paid עלה ב- 53 אלף מנויים, נטו. בסיס מנויי ה- Pre-Paid עלה ב- 14 אלף מנויים, נטו. העלייה במנויי Post-Paid כוללת כ- 13 אלף מנויי חבילת דאטה וכ- 8 אלף מנויי חבילות דקות שיחה לתקופת זמן מוגבלת של 12 חודשים המסופקות לתלמידים של משרד החינוך כחלק מתכנית לטיפול במשבר הקורונה.

**נתח השוק הסלולרי של החברה** (בהתבסס על מספר מנויים) נכון לסוף רבעון ראשון 2021 מוערך ב- 27%, בהשוואה ל- 27% בסוף רבעון רביעי 2020 ו- 25% בסוף רבעון ראשון 2020.

**שיעור הנטישה הרבעוני** (Churn rate) של מנויי סלולר ברבעון ראשון 2021 הסתכם ב- 6.8%, בהשוואה ל- 7.2% ברבעון רביעי 2020 ול- 7.5% ברבעון ראשון 2020.

ברבעון ראשון 2021 הסתכמה **ההכנסה החודשית הממוצעת למנויי סלולר** (ARPU) ב- 48 ₪ (14 דולר), ירידה של 9% מ- 53 ₪ ברבעון ראשון 2020 בעיקר בגין ירידה בהכנסות משירותי נדידה.

### **סקירה תפעולית – המגזר הקווי**

נכון לסוף רבעון ראשון 2021:

- **בסיס מנויי סיבים אופטיים** הסתכם ב- 155 אלף מנויים, עלייה של 16 אלף מנויים, נטו, במהלך רבעון ראשון 2021.
- **בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית** הסתכם ב- 339 אלף מנויים, עלייה של 10 אלף מנויים, נטו, במהלך רבעון ראשון 2021.
- **משקי בית בבניינים מחוברים לתשתית הסיבים האופטיים** הסתכמו ב- 514 אלף, עלייה של 49 אלף במהלך רבעון ראשון 2021.
- **בסיס מנויי טלוויזיה** הסתכם ב- 234 אלף מנויים, עלייה של אלפיים מנויים, נטו, במהלך רבעון ראשון 2021.

### **סקירת מימון והשקעות**

ברבעון ראשון 2021 **תזרים המזומנים החופשי המתואם (כולל תשלומים בגין חכירות)** הסתכם ב- 19 מיליון ₪ (6 מיליון דולר), עלייה של 9 מיליון ₪ בהשוואה ל- 10 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**תזרים מפעילות שוטפת** הסתכם ב- 208 מיליון ₪ (62 מיליון דולר) ברבעון ראשון 2021 עלייה של 2% מ- 204 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**תשלומים בגין חכירות**, המוצגים בתזרים מזומנים מפעילות מימון לפי תקן חכירות IFRS 16, הסתכמו ב- 41 מיליון ₪ (12 מיליון דולר), ברבעון ראשון 2021, ירידה של 5% מ- 43 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**השקעה תזרימית ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (CAPEX)** ברבעון ראשון 2021 הסתכמה ב- 149 מיליון ₪ (45 מיליון דולר) ברבעון ראשון 2021, ירידה של 1% מ- 151 מיליון ₪ ברבעון ראשון 2020.

**חוב נטו** בסוף רבעון ראשון 2021, הסתכם ב- 639 מיליון ₪ (192 מיליון דולר), בהשוואה ל- 673 מיליון ₪ בסוף רבעון ראשון 2020, ירידה של 34 מיליון ₪.

## **התפתחויות רגולטוריות**

### **שימוע בקשר לקביעת חובת פריסה ברשת מתקדמת ברישיונה של בזק**

בהמשך לתיאור בדיווח המידי של החברה מיום 26 בנובמבר 2019, בקשר עם המלצות צוות בין-משרדי בעניין חובת השירות האוניברסאלי של בזק בתשתית סיבים (FTTH/B), באפריל 2021, משרד התקשורת פרסם שימוע בקשר לקביעת חובות פריסה ברשת מתקדמת ברישיונה של בזק. השימוע כולל טיוטת תיקון לרישיונה של בזק. טיוטת התיקון קובעת את התנאים שיחולו על האזורים שבהם בזק תבקש לפרוש את תשתית הסיבים האופטיים שלה ואת אבני הדרך לפריסה זו.

### **מיזוג בזק-יס**

במרץ 2014, אישר ממלא מקום הממונה על ההגבלים העסקיים מיזוג בין בזק לחברת הבת שלה די.בי.אס שירותי לוויין (1998) בע"מ ("יס"), ספקית טלוויזיה רב-ערוצית, וזאת בכפוף לתנאים מסוימים. במהלך 2021, קבוצת בזק בקשה מרשות התחרות לבטל חלק מהתנאים שנקבעו בהחלטת המיזוג, וזאת לאור השינויים שחלו בשווקים הרלבנטיים מאז 2014. בחודש אפריל 2021, לאחר שפרסמה טיוטת תיקון להערות הציבור, החליטה הממונה על התחרות לתקן את תנאי המיזוג כך שיתאפשר לחברות הבנות של בזק (פלאפון, יס ובזק בינלאומי) למכור סלי שירותי תקשורת הכוללות תשתיות אינטרנט, שירותי גישה לאינטרנט (ISP) ושירותי טלוויזיה ללא חובה להציע את שירותי הטלוויזיה במחיר נפרד אשר יהיה אחיד לרוכשי סלי שירות ולרוכשי שירות בודד כאחד. שינויים אלו עשויים לאפשר לחברות הבנות של בזק לכרוך ולשווק טוב יותר את שירותיהן עם השירותים הניתנים על ידי בזק. בנוגע לאיסור על הסדרי בלעדיות בתוכן הממונה על התחרות החליטה לתקן את תנאי המיזוג ולאפשר לבזק ויס גמישות גדולה יותר בכל הנוגע לרכש תוכן זר (למעט לגבי תכני ספורט אשר איסור הבלעדיות ימשיך לחול בעיניהם).

## **התפתחויות עסקיות**

ב-5 באפריל, 2021, מר איציק מנכ"ל החברה, הודיע לדירקטוריון החברה על כוונתו לפרוש מהחברה לאחר כ-6 שנים בתפקיד. ביום 12 במאי, 2021, דירקטוריון החברה מינה את מר אבי צבי למנכ"ל החברה החדש, החל מיום 1 ביוני 2021. בהמשך למינוי זה, מר יובל קינן, משנה למנכ"ל החברה, הודיע לדירקטוריון החברה על פרישתו מהחברה. בנוסף, עם החילופים בתפקיד מנכ"ל החברה, סמנכ"לית חטיבת שיווק ושירות וסמנכ"לית משאבי אנוש ומנהל הודיעו גם הן לחברה על כוונתן לפרוש מהחברה לאחר 4 שנים ו-11 שנים בחברה, בהתאמה.

## פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה לדון בתוצאות הכספיות של החברה ביום רביעי, 26 במאי 2021, בשעה 17:00 שעות ישראל (10:00 בבוקר שעות ניו יורק).

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

בינלאומי: +972.3.918.0687

צפון אמריקה (מספר חינם): +1.866.860.9642

שיחת הוועידה תועבר בשידור חי באינטרנט וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר קשרי המשקיעים של פרטנר ב: <http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby>

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, השידור החוזר של השיחה יהיה זמין החל מה- 26 במאי 2021 ועד ל- 9 ביוני 2021, במספרים הבאים:

בינלאומי: +972.3.925.5921

צפון אמריקה: +1.888.254.7270

בנוסף, השידור החוזר של השיחה באינטרנט יהיה זמין באתר קשרי המשקיעים של פרטנר בכתובת שצוינה לעיל למשך כשלושה 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, דיווח מיידי זה מעיד על הערכתנו כי (i) נוכל להמשיך לצמוח במנויים במגזרי הסלולר והקווי לצד הרחבת הפרישה של רשת הדור החמישי ורשת הסיבים ברחבי הארץ שאנו צופים שימשיכו לספק לנו מנועי צמיחה משמעותיים גם בשנים הבאות, (ii) ההשפעה השלילית הכוללת של וירוס הקורונה לא תהיה שונה מהותית מהיקפה בשני הרבעונים האחרונים, ו-(iii) אנו נרחיב את פרישת תשתית הסיבים האופטיים, אשר שלב הרחבתה המשמעותי צפוי להסתיים במהלך שנת 2023. בנוסף, כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, 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 (i) חומרת ומשך ההשפעה על עסקנו של האירוע הבריאותי הנוכחי, כולל היעדרויות של עובדים ושיבושים בשרשרת אספקת הציד שלנו (ii) נושאים טכניים לא צפויים שעלולים לקרות כשנפרוש את רשת דור 5 שלנו ונרחיב את סל השירותים, וכשנפרוש את תשתית הסיבים האופטיים, ו-(iii) דרישות בלתי צפויות למשאבים פיננסיים שעלולים להגביל את יכולתנו להשיג את היעדים האסטרטגיים שלנו. לאור חוסר הוודאות הנוכחית של התחזיות לגבי חומרת ומשך ההשפעה הסופיים של האירוע הבריאותי, וכן סיכונים רגולטוריים ועסקיים ספציפיים שניצבים בפני העסקים שלנו, תוצאות עתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כיום. 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 6-K. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הפיננסיות הרבעוניות המוצגות בהודעה זו הן תוצאות פיננסיות לא מבוקרות. התוצאות הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP (ראה "Use of Non-GAAP Financial Measures" בנוסח בשפה האנגלית).

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 31 במרץ 2021: דולר אמריקאי אחד שווה 3.334 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

### **אודות פרטנר תקשורת**

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת, שירותי אינטרנט ושירותי טלוויזיה). 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.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby/](http://www.partner.co.il/en/Investors-Relations/lobby/).

### **למידע נוסף:**

**אמיר אדר**  
מנהל קשרי משקיעים ופרויקטים  
טל': +972 (54) 781-5051  
דוא"ל: [investors@partner.co.il](mailto:investors@partner.co.il)

**תמיר אמר**  
סמנכ"ל כספים וסיבים אופטיים  
טל': +972 (54) 781-4951