



Partner 5G

פרטנר תקשורת

מצגת משקיפים

Q3 – 2025

23 בנובמבר, 2025

מצגת זו עשויה לכלול נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מצגת זו ולעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזיות ו/או הערכות שנכללו בה

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968, מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה, והמידע כאמור, מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה

התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ולפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כמוצג במצגת, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי, מאלו שהוצגו במצגת זו. קיימים נתונים במצגת אשר הוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים ביחס להופעתם בדיווחיים הרשמיים של החברה

מצגת זו הוכנה ע"י חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("החברה"). מצגת זו נועדה לשרת את ציבור המשקיעים בחברה ונועדה אך ורק לשם המחשת מידע הכלול בדוחות שפורסמו על ידי החברה. אין במצגת כדי להוות הצעה להשקעה או לרכישת ניירות ערך והיא אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור"

כמו כן, אין במצגת להוות תחליף ליעוץ השקעות או שיווק השקעות המתחשב בנתוניו וצרכיו המיוחדים של כל אדם ו/או משקיע והאמור בה אינו מהווה או תחליף לשיקול דעת של משקיע פוטנציאלי

המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד, והיא אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ו/או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה לרשות לני"ע ולבורסה. בכל מקרה של סתירה ו/או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע בספרי החברה ו/או בדיווחיה הרשמיים של החברה, לרבות בדיווחי החברה באתרי ההפצה, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור



צמיחה בהכנסות אינטרנט
כתוצאה מגידול בקווים וב-ARPU



457 אלף לקוחות סיבים
גידול של 5 אלפים במהלך הרבעון



כ-766 אלף לקוחות דור 5
גידול של 74 אלף במהלך הרבעון



מצוינות והתייעלות



הקמת ליבת 5G חדשה



זכייה במכרז חשכ"ל

Partner tv+

השקת הטלוויזיה החדשה
מיגרציית הלקוחות לשירות החדש הסתיימה בהצלחה



גידול של 4% ב-EBITDA המתואם, גידול של 6% ברווח הנקי
וקיטון של 49% בתזרים החופשי המתואם
ביחס לרבעון המקביל

EBITDA מתואם (1)

331

4%+

הכנסות מצידוד קצה

134

5%+

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

650

5%-

תזרים חופשי מתואם

125

49%-

השקעות (2)

119

25%+

רווח נקי

90

6%+

שיעורי השינוי הינם ביחס לתקופה המקבילה

(1) EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול הפסדים/ רווחים חד פעמיים מירידת/ עלויות ערך, הוצאות תגמול מבוסס מניות ורווח/ הפסד הון

(2) השקעות – תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

EBITDA מתואם (1)

920

4%+

הכנסות מצידוד קצה

401

6%-

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

1,923

1%+

תזרים חופשי מתואם

363

26%+

השקעות (2)

364

10%-

רווח נקי

226

15%+

שיעורי השינוי הינם ביחס לתקופה המקבילה

(1) EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול הפסדים/ רווחים חד פעמיים מירידת/ עלויות ערך, הוצאות תגמול מבוסס מניות ורווח/ הפסד הון

(2) השקעות – תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

רווח תפעולי

80

4%-

EBITDA מתואם (1)

178

4%-

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

353

2%+



מגזר סלולר

רווח תפעולי

52

41%+

EBITDA מתואם (1)

153

14%+

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

317

11%-



מגזר נייח

שיעורי השינוי הינם ביחס לתקופה המקבילה

(1) EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול הפסדים/ רווחים חד פעמיים מירידת/ עליית ערך והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני

רווח תפעולי

238

3%-

EBITDA מתואם (1)

527

4%-

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

1,026

3%+



מגזר סלולר

רווח תפעולי

91

82%+

EBITDA מתואם (1)

393

17%+

הכנסות משירותים בנטרול קש"ג

959

1%-



מגזר נייד

שיעורי השינוי הינם ביחס לתקופה המקבילה

(1) EBITDA מתואם – EBITDA בנטרול הפסדים/ רווחים חד פעמיים מירידת/ עליות ערך והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני

מנויי חבילות דור 5 (000)

766

228K+

מנויי פריפיד (000)

166

8K-

מנויי פוסטפיד (000)

2,501

40K+

מנויי טלויזיה (000)

196

9K-

ARPU אינטרנט ש"ח

95

5+ ₪

מנויי סיבים (000)

457

36K+

ARPU סלולר ש"ח בנטחל קש"ג

44

0+ ₪

מלחמת "חרבות ברזל"

השלכות המלחמה על פעילות החברה עד כה התבטאו בעיקר בפגיעה בהכנסות משירותי נדידה, כפועל יוצא של השפעות הלחימה על הביקוש המקומי לתיירות בינלאומית ועל היצע הטיסות של חברות תעופה, ובירידה מסוימת במכר ציוד קצה בראשית המלחמה כתוצאה מהפגיעה ברציפות התפקודית במשק, ללא השפעות שליליות מהותיות בתחומי פעילות אחרים

להערכת החברה, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הפגיעה ברווח החברה (לפני מס) משירותי נדידה ביחס לתקופה שלפני תחילת המלחמה הינה כ-23 מיליון ש"ח. מרבית הפגיעה מיוחסת לרבעון השני של שנת 2025, בעיקר על רקע המלחמה העצימה עם איראן והשפעותיה על היצע הטיסות של חברות התעופה

כמו כן, החברה הכירה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בתקבולי תגמולים מביטוח לאומי בסך של כ-9 מיליון ש"ח, הנגזר מהיקף גיוס אנשי המילואים מקרב עובדי החברה

חלוקת דיבידנד

ביום 9 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה בסך כולל של 250 מיליון ש"ח

הדיבידנד שולם ביום 25 במרץ 2025

החברה לא אימצה מדיניות לחלוקת דיבידנד

החברה תבחן, מעת לעת, חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה בהתחשב, בין היתר, בהוראות הדין ובמצבה העסקי של החברה

תחזית CAPEX לשנת 2025

ה-CAPEX⁽¹⁾ צפוי להיות בין 450-500 מיליון ש"ח
החברה תדווח על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהנתון שצוין לעיל

תזרים ההשקעות (CAPEX) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם בכ-364 מיליון ש"ח

תחזית החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

התחזית מבוססת על הערכות, הנחות וציפיות של החברה בהתאם למידע הקיים בחברה נכון למועד זה, כשהיא כוללת הערכות וניתוח של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן, לרבות בשל התממשות כל או חלק מהגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בפרק א' בדוח התקופתי של שנת 2024

CAPEX(1) – תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

מגזר סלולר

Q3 – 2025

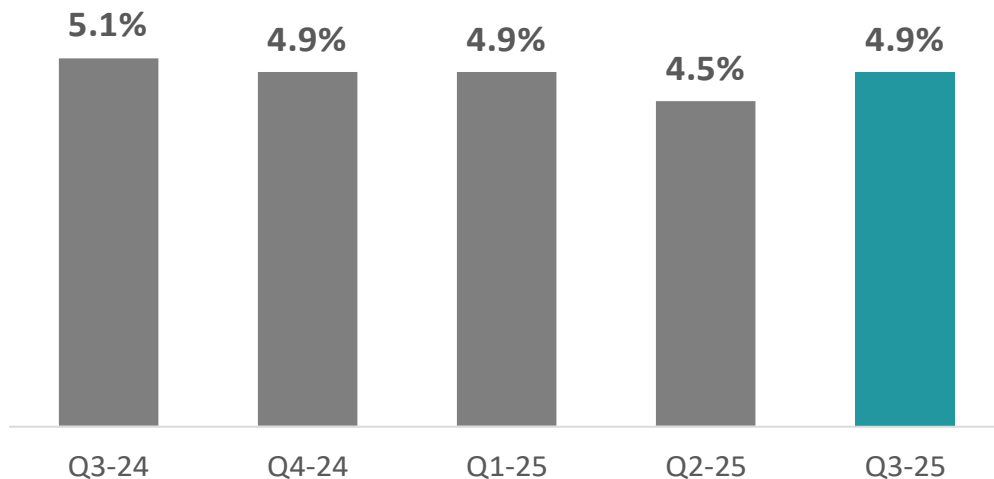


מגזר סלולר | מנויים ושיעור נטישה

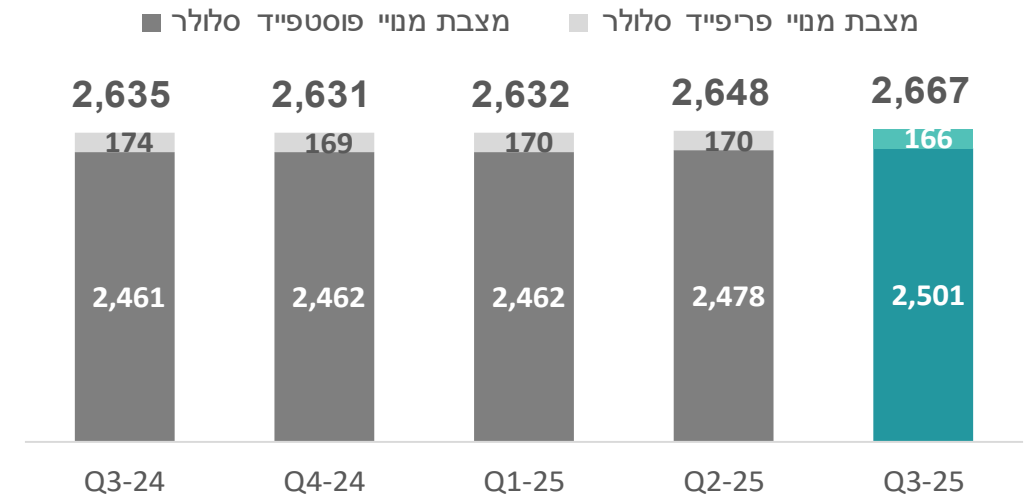
למעלה מ- **90%** ממנויי הסלולר הנם מנויי פוסטפייד

- « מצבת מנויי הסלולר עלתה בכ-32 אלף מנויים ביחס לסוף Q3-24 ובכ-19 אלף מנויים ביחס לסוף הרבעון הקודם
- « מצבת מנויי דור 5 משלמים הסתכמה בכ-766 אלף מנויים ועלתה בכ-228 אלף מנויים ביחס לסוף Q3-24

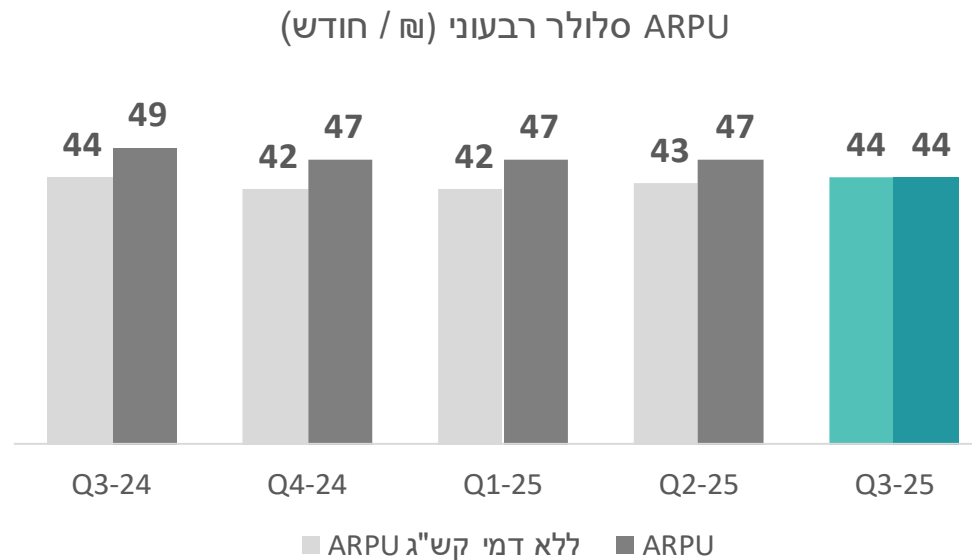
שיעור נטישה %



מנויי סלולר ('000 סוף תקופה)

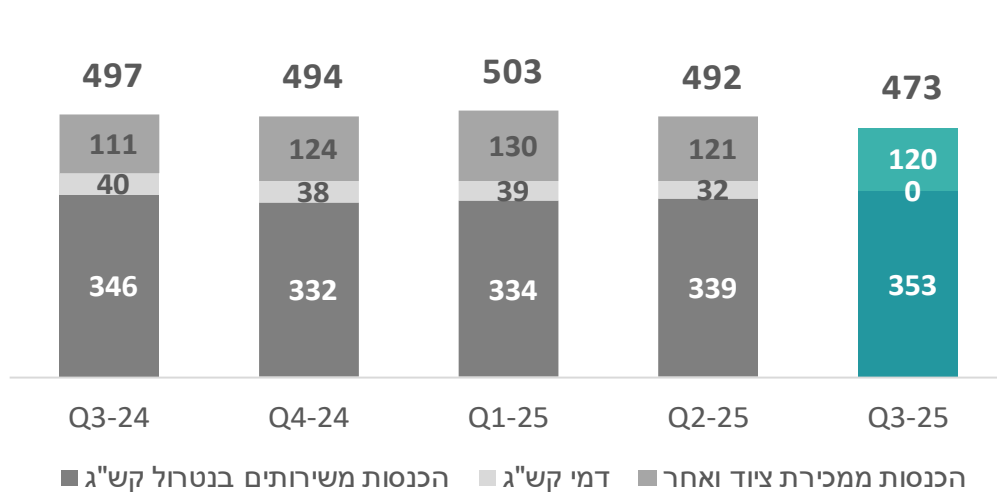


« יציבות ב-ARPU* ביחס לרבעון המקביל משקפת עלייה בהכנסות מחבילות סלולר, בקיזזו ירידה בהכנסות משירותים נלווים
 « עלייה ב-ARPU* ביחס לרבעון הקודם נבעה בעיקר מעלייה בהכנסות משירותי נדידה

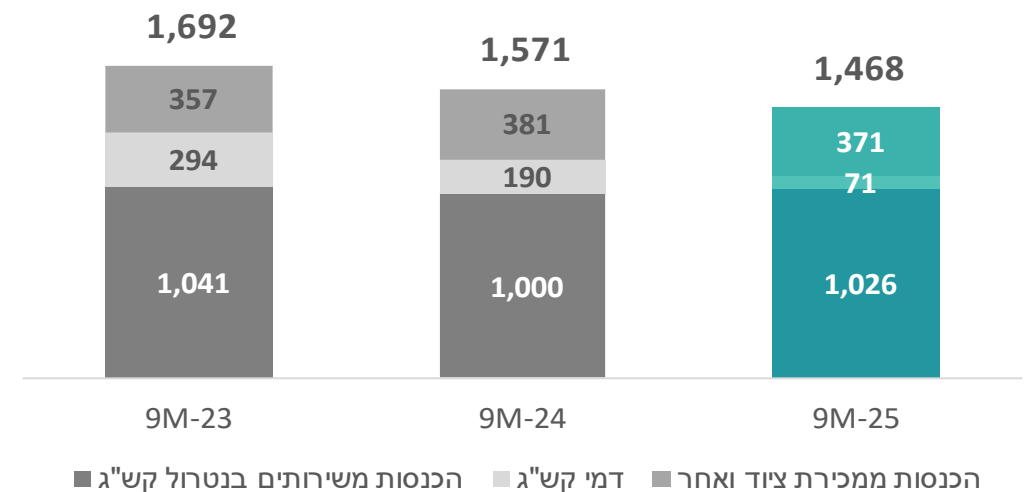


« הירידה בהכנסות ברבעון ביחס לרבעון המקביל נבעה בעיקר מירידה בהכנסות קש"ג (כתוצאה מהפחתת תעריפי הקישוריות) שקוזזה חלקית על ידי עלייה בהכנסות מחבילות סלולר

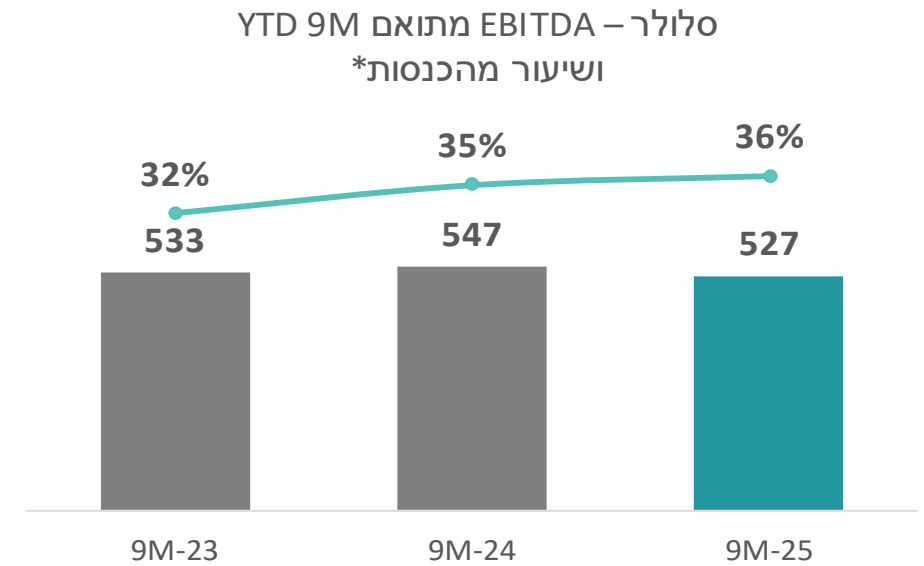
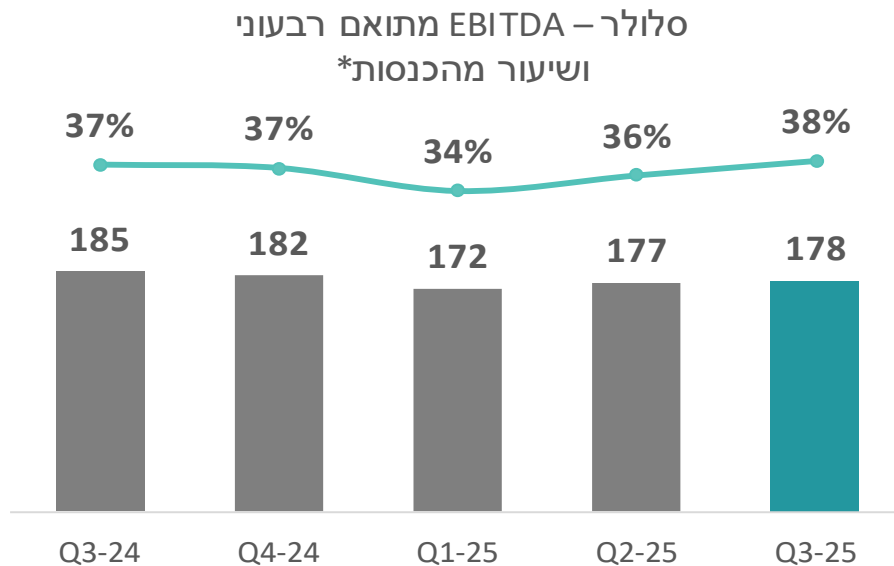
סלולר - הכנסות רבעוניות



סלולר - הכנסות YTD 9M



« הירידה ב-EBITDA המתואם ברבעון ביחס לרבעון המקביל נבעה מעלייה בהוצאות אגרות תדרים וגידול מתון במספר סעיפי הוצאה נוספים. הירידה קוזזה חלקית על ידי עלייה ברווח הגולמי ממכירת ציוד ובהכנסות מחבילות סלולר



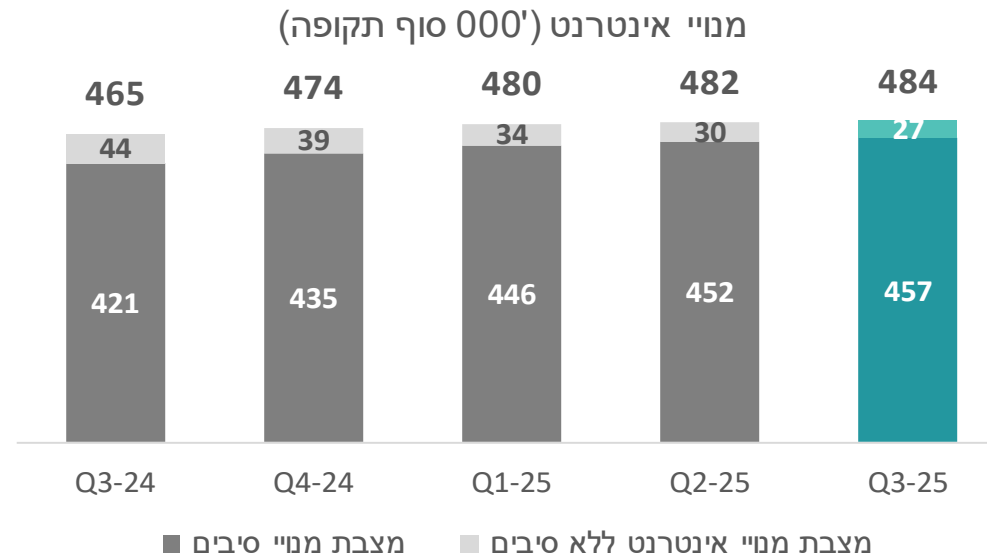
מגזר נייד

Q3 – 2025

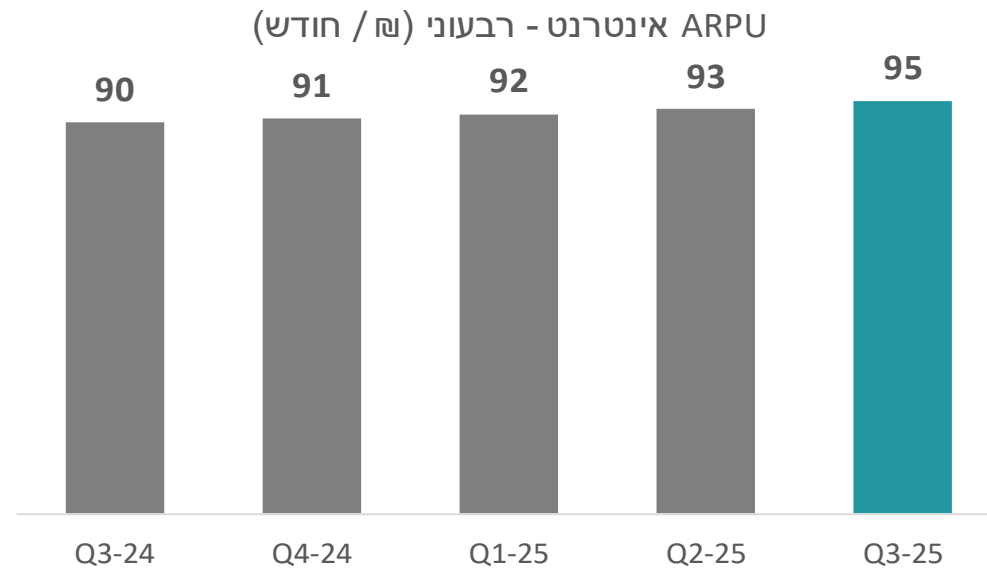


ממנויי האינטרנט הנם בתשתית סיבים **94%** →

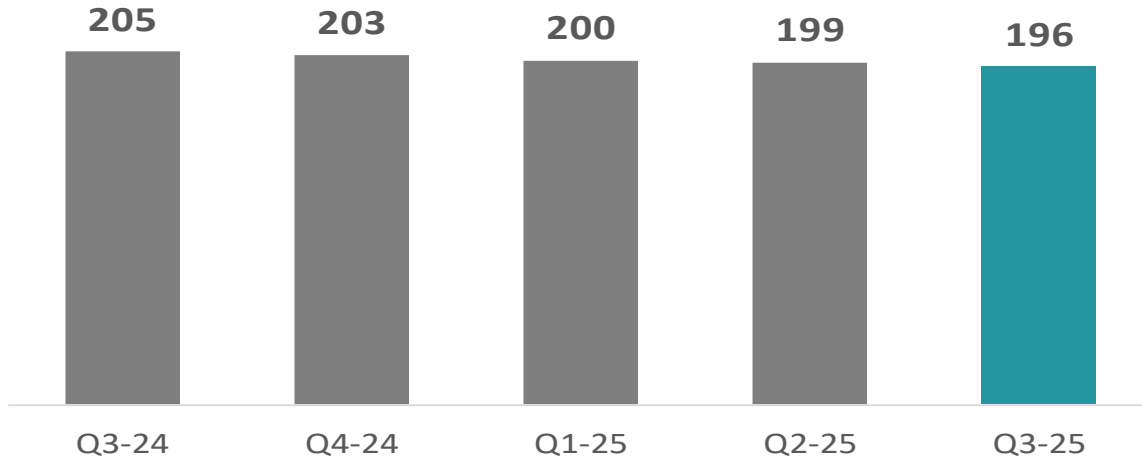
« מצבת מנויי הסיבים האופטיים הסתכמה בכ-457 אלף מנויים, ועלתה בכ-36 אלף מנויים ביחס לסוף הרבעון המקביל, ובכ-5 אלפים מנויים ביחס לסוף הרבעון הקודם



« העלייה ב-ARPU נבעה בעיקר מצירוף לקוחות לתשתית סיבים ולחבילות גלישה בקצבים גבוהים



מנויי טלוויזיה ('000 סוף תקופה)

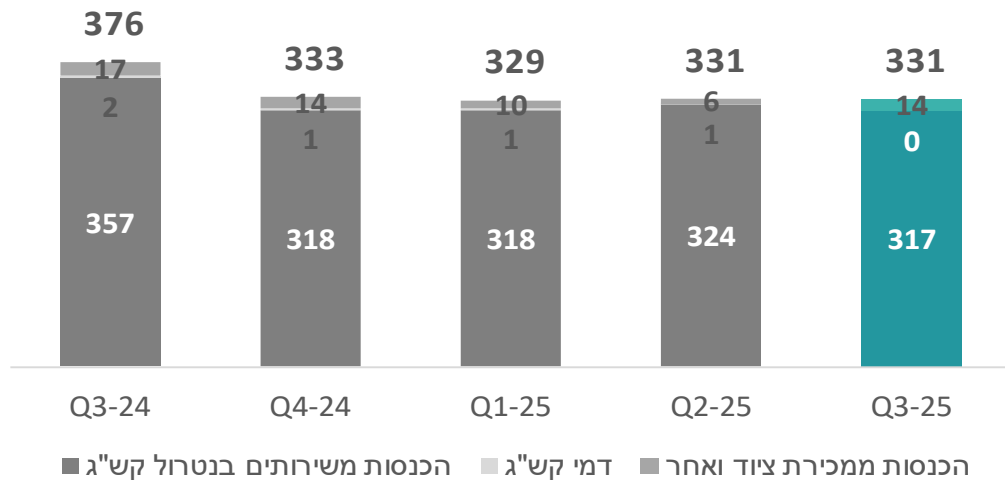


90%

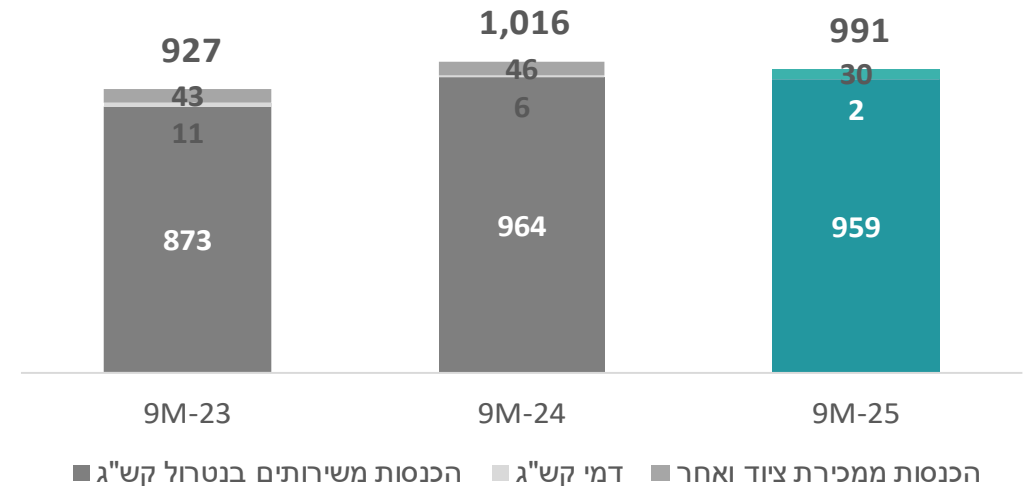
ממנויי הטלוויזיה מצויים בחבילות משולבות מבוססות אינטרנט

« הירידה בהכנסות ברבעון ביחס לרבעון המקביל מוסברת בעיקר בהכרה בהכנסה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל, וירידה בהכנסות מעבודות תמורת תשלום (עת"ת). אלו קוזזו חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים

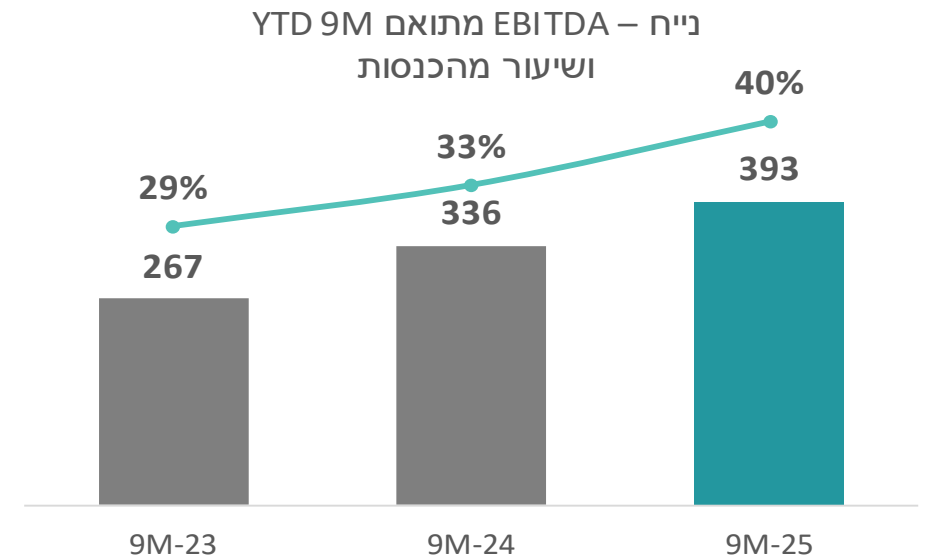
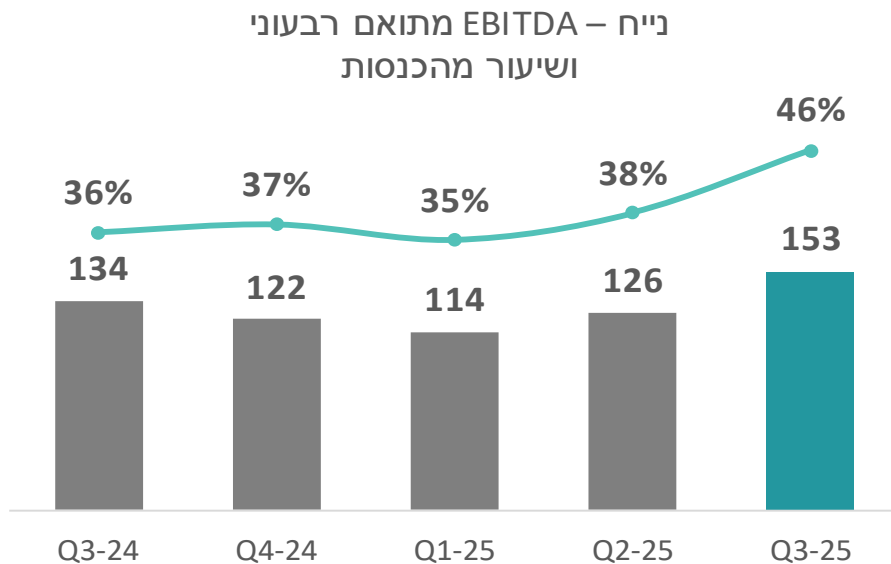
נייד - הכנסות רבעוניות



נייד - הכנסות 9M YTD



« העלייה ב-EBITDA המתואם ברבעון ביחס לרבעון המקביל נבעה מביטול הפרשה למע"מ בגין ליקוחות נטפליקס, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים וירידה בהוצאות שכר ונלוות. אלו קוזזו חלקית על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ-24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל



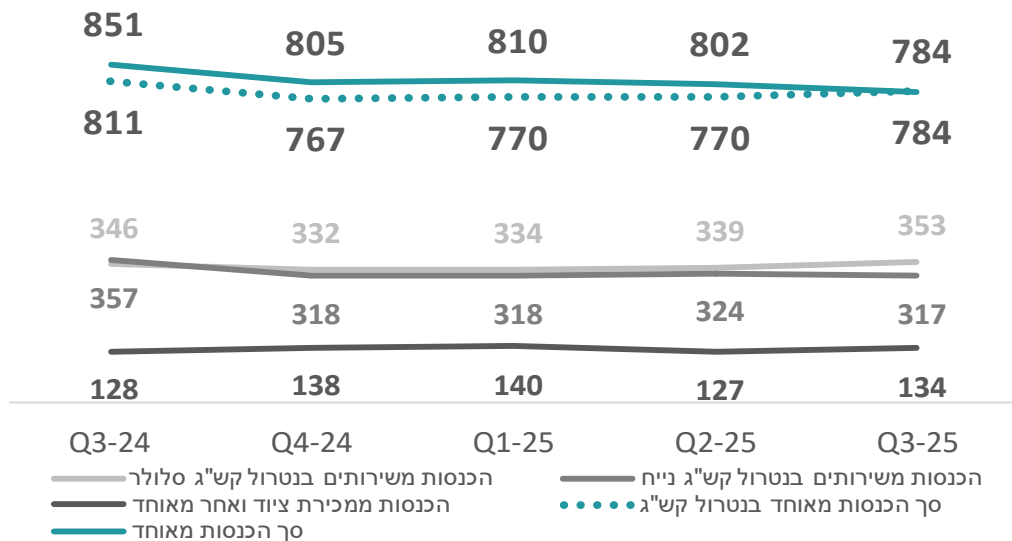
מאחד

Q3 – 2025

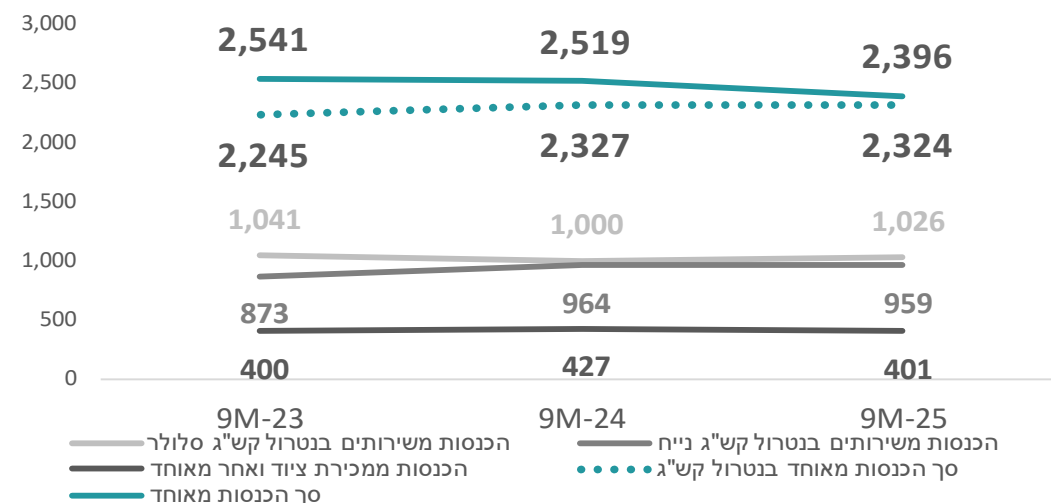


« ברבעון השלישי של שנת 2025 ירדו ההכנסות משירותים בניכוי קש"ג בכ-5% ביחס לרבעון המקביל, בעיקר כתוצאה מהכרה בהכנסה מהשכרה של סיבים אופטיים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל וירידה בהכנסות מעת"ת. הירידה קוזזה חלקית על ידי עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט, דאטה לעסקים וחבילות סלולר

הכנסות מאחד - רבעוניות



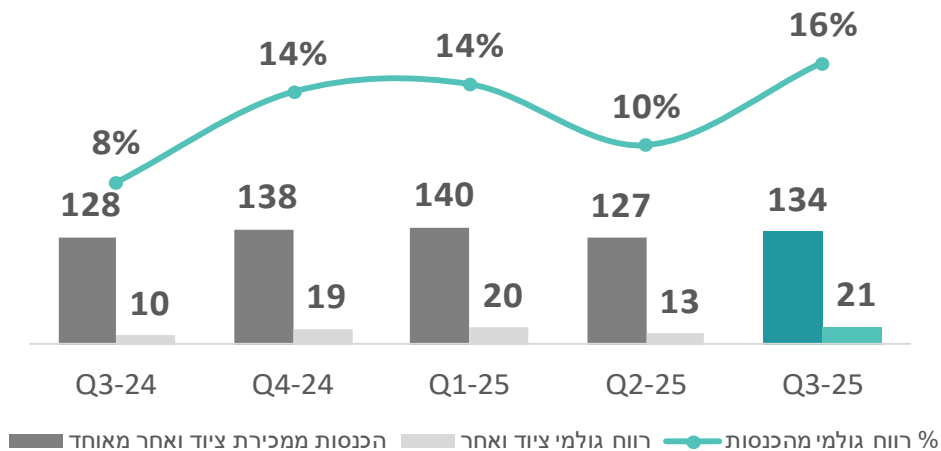
הכנסות מאחד - YTD 9M



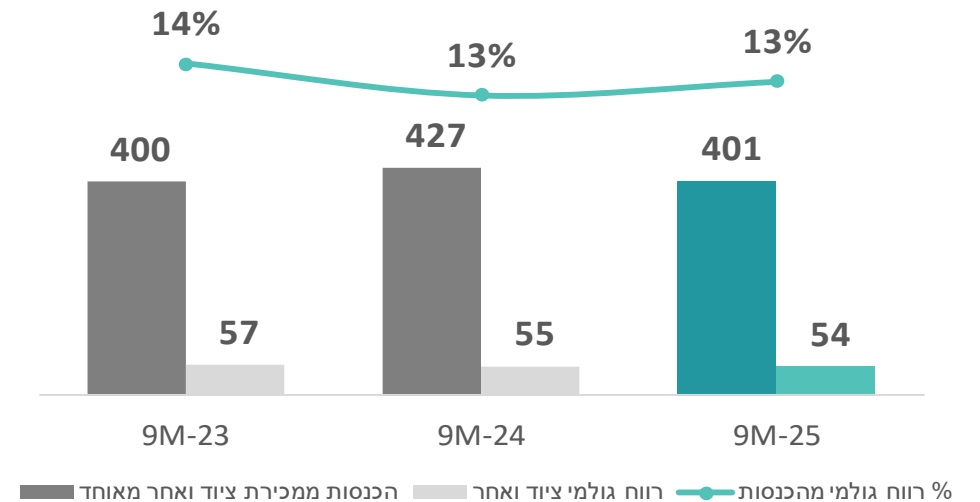
*סה"כ הכנסות לאחר התאמות למאחד

« הכנסות החברה ממכירות ציוד קצה עלו בכ-5% לעומת הרבעון המקביל, העלויה נבעה מעלייה במחירי המכירה כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות

ציוד קצה - רבעוני

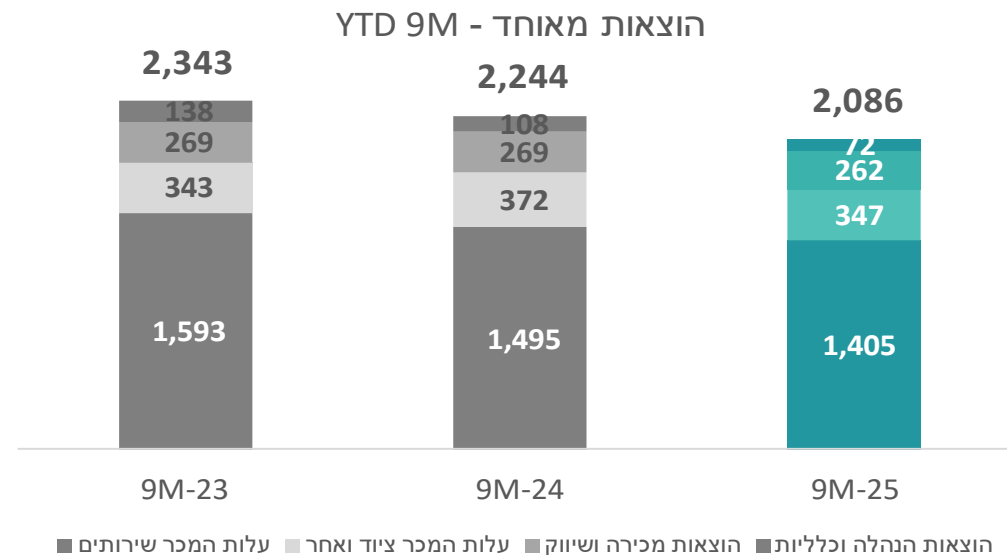
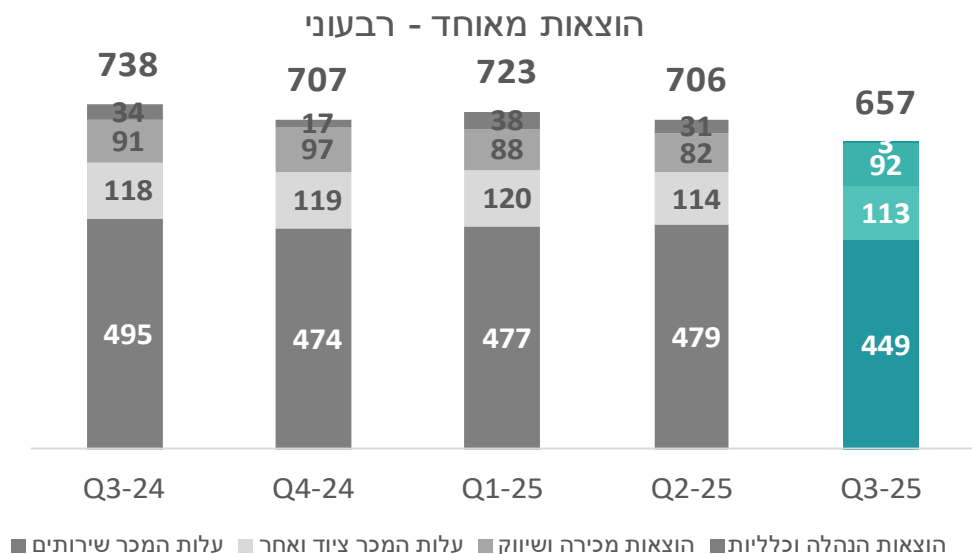


YTD 9M - ציוד קצה



« הירידה בעלות ההכנסות משירותים ברבעון נבעה בעיקר מירידה בהוצאות קש"ג (בעיקר כתוצאה מהפחתת תעריפים) והכרה בהוצאה מהשכרה של סיבים מסוימים ללקוח עסקי ברבעון המקביל. הירידה קוזזה בחלקה ע"י עלייה בהוצאות אגרות תדרים כתוצאה מסיום תקופת ההנחה הזמנית בסוף ספטמבר 2024

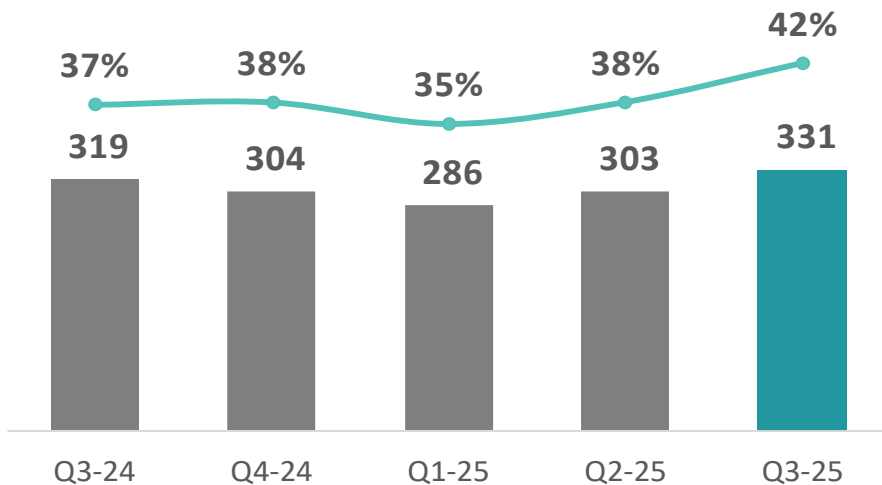
« הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות נבעה מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס, וכן מירידה בהוצאות שכר ונלוות



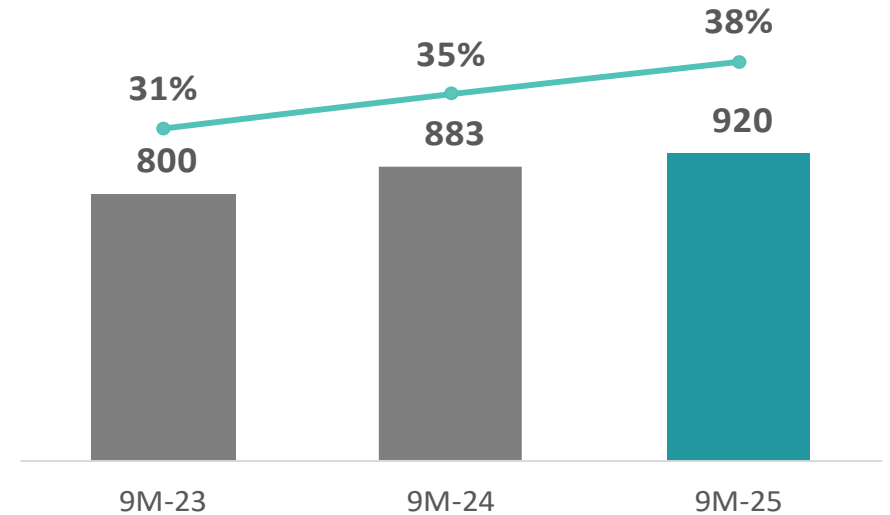
* הוצאות הנהלה וכלליות - כולל הפסדי (רווחי) אשראי
 ** סה"כ הוצאות לאחר התאמות למאחד

« העלייה ב-EBITDA המתואם של החברה ביחס לרבעון המקביל נבעה בעיקר מביטול הפרשה למע"מ בגין לקוחות נטפליקס בסך של כ-38 מיליון ש"ח, צמיחה בהכנסות משירותי אינטרנט ומשירותי דאטה לעסקים, וכן עלייה בהכנסות מחבילות סלולר. אלו קוזזו חלקית על ידי הכרה ברווח (לפני מס) בסך של כ-24 מיליון ש"ח בגין מסירת סיבים אופטיים מסוימים (במודל IRU) ללקוח עסקי ברבעון המקביל, לצד עלייה בהוצאות אגרות תדרים

סה"כ EBITDA מתואם - רבעוני

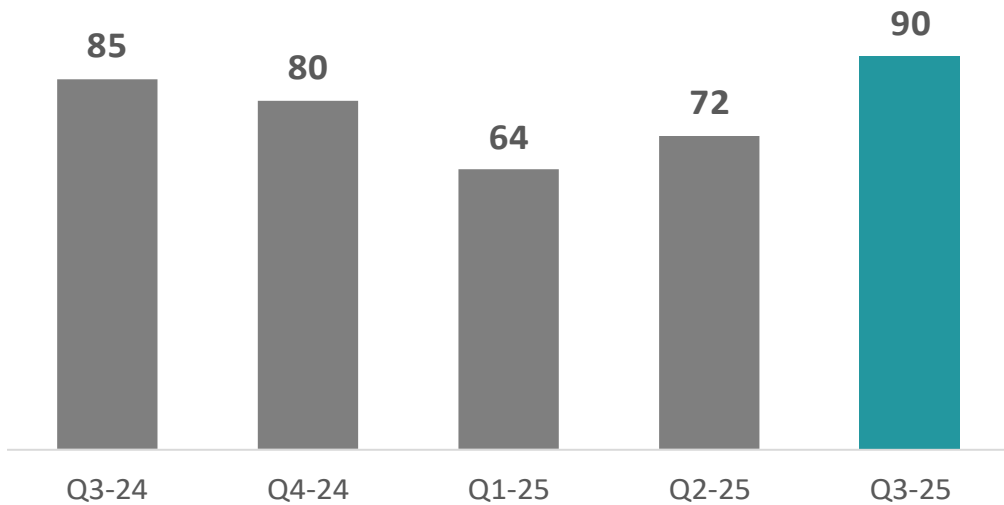


סה"כ EBITDA מתואם - YTD 9M

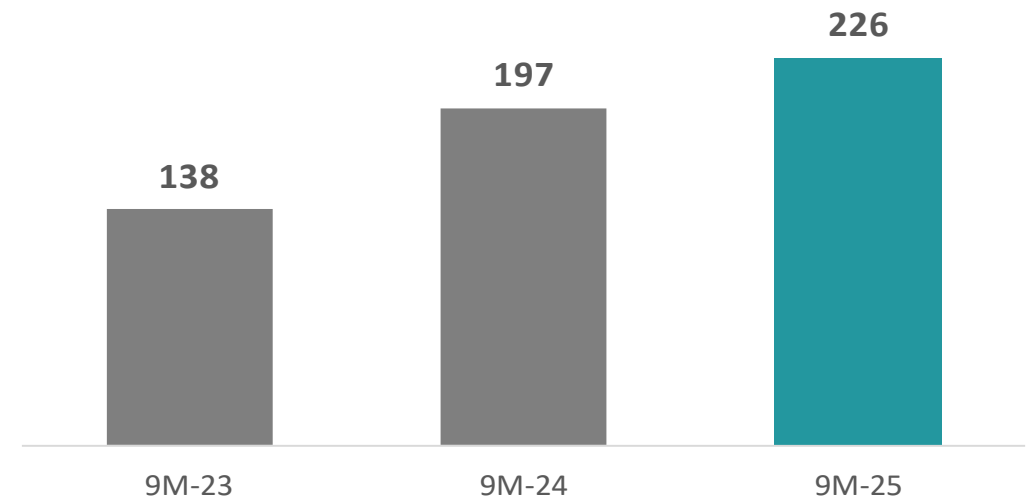


« הרווח הנקי של החברה ברבעון עלה בשיעור של כ-6% והסתכם בכ-90 מיליון ש"ח, לעומת כ-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל

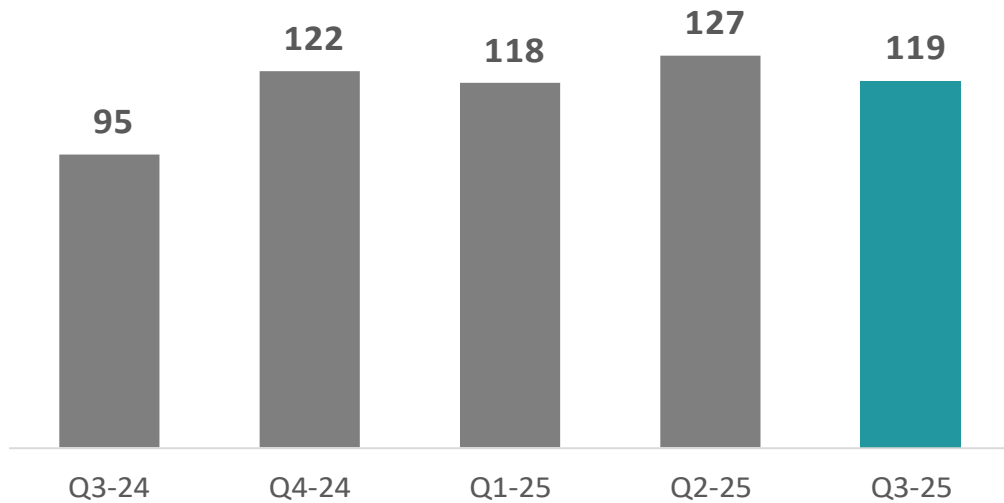
רווח נקי - רבעוני



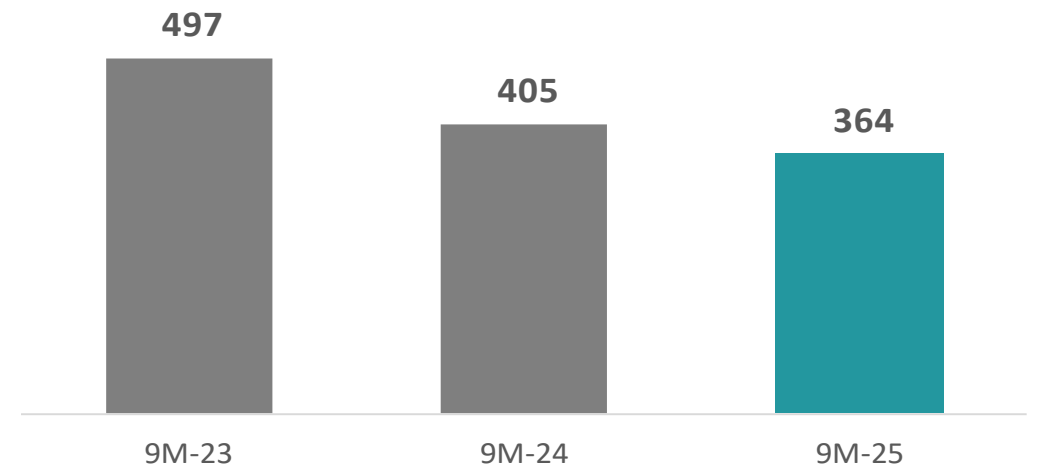
רווח נקי - 9M YTD



השקעות תזרימיות רכוש קבוע ואחר - רבעוני

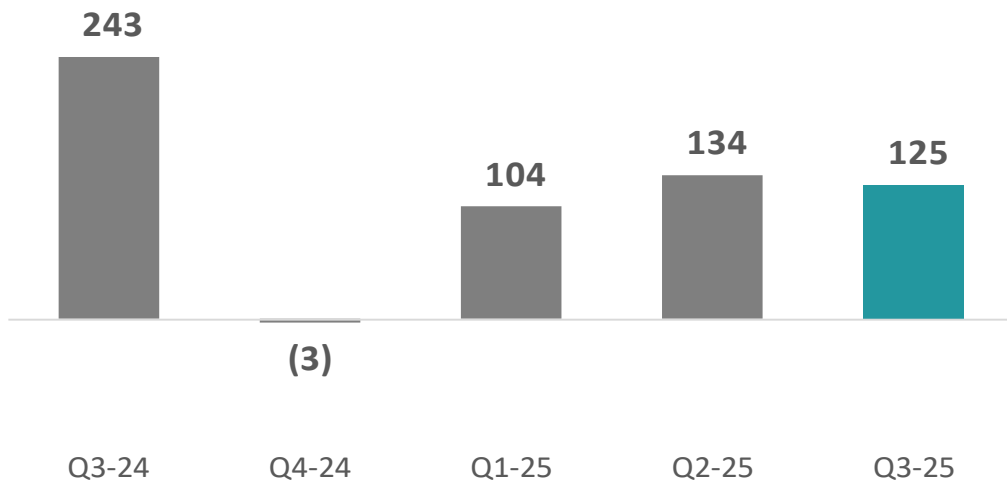


השקעות תזרימיות רכוש קבוע ואחר - YTD 9M

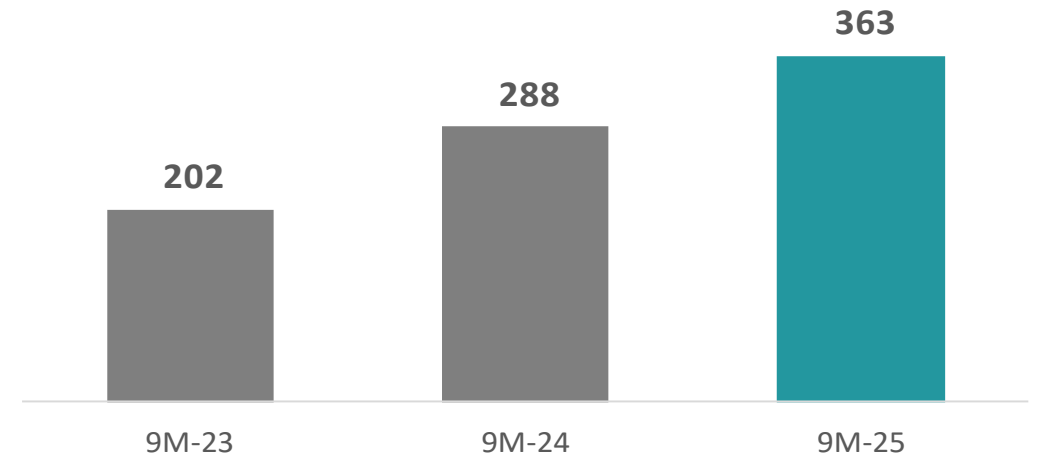


« הקיטון בתזרים החופשי המתואם ברבעון מוסבר בעיקר בהחזר בסך של כ-34 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה) שהתקבל ממס הכנסה ברבעון המקביל, ובעלייה בתשלומים בגין CAPEX

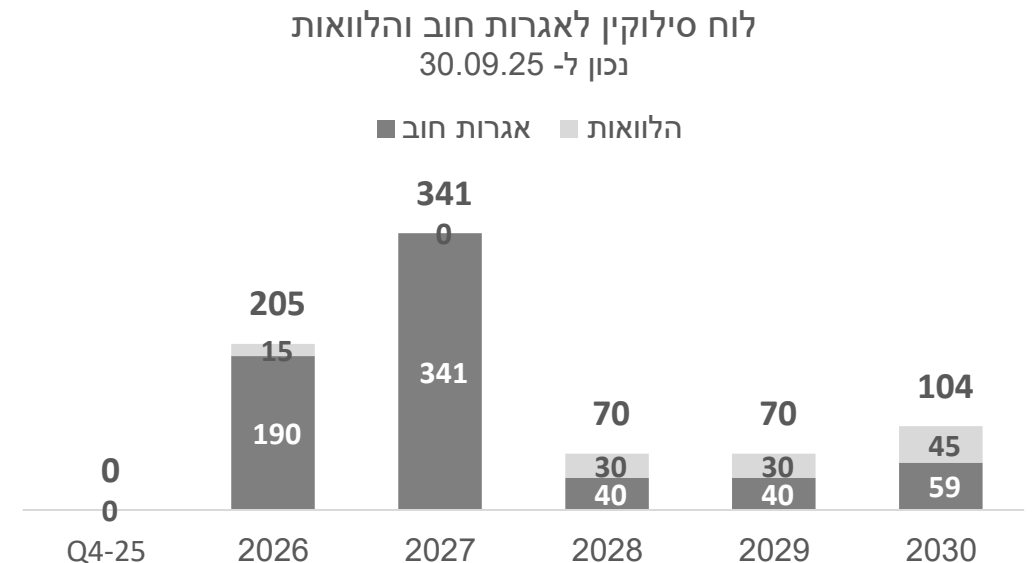
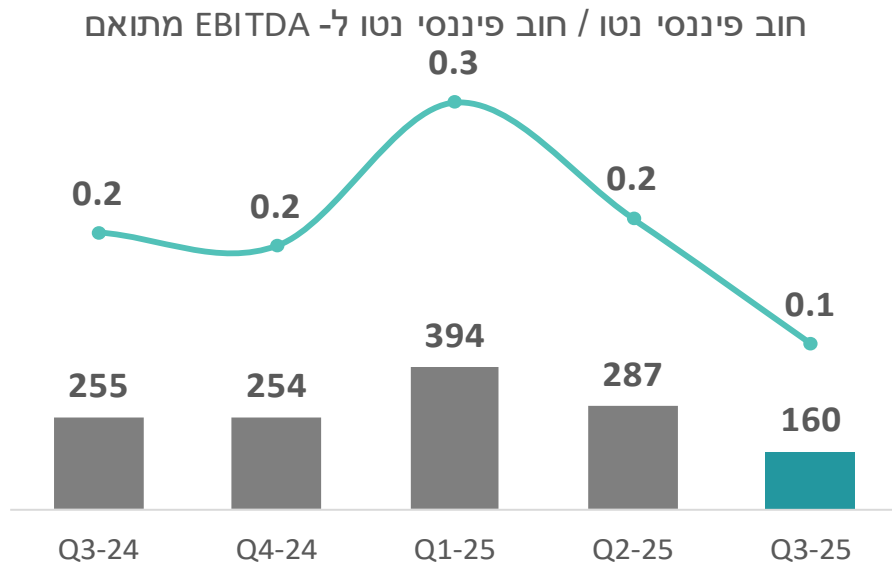
תזרים מזומנים חופשי מתואם - רבעוני



תזרים מזומנים חופשי מתואם - YTD 9M



« במאי 2025, אָשררה Standard & Poor's Maalot Ltd דירוג -AAI באופק יציב (STABLE) לחברה ולסדרות האג"ח שלה



42%

מכלל העובדים
מתנדבים

3.5%

עובדים עם מוגבלות
השתלבו בפרטנר

44%

אחוז מנהלות בכלל
החברה

46%

נשים בהנהלה
הבכירה של פרטנר

12

שנים ברציפות
פלטיונה+ בדירוג
ESG 'מעלה'

~1.9M ש"ח

יוקצו בשנת 2025 לנושאי ESG
ובנוסף, תחומה בשווי כספי של כ-500,000 ש"ח

61%

מצי החברה הם
רכבים היברידיים
וחשמליים

47%

מכלל החברה הן
נשים

**פעילויות
חברתיות עם ערך**

עם "אור למשפחות", גדודי הלוחמים של
צה"ל, חטיבת המילואים "נגבה", כוחות
הביטחון, תנועת הנוער "כנפיים של קרמבו",
ארגון "לב אחד", "כרם שלום" ועוד

לסיכום

- פורסים את טכנולוגיית 5G, תוך מיקוד בחבילות ערך בסלולר
- צומחים במנויי הסיבים ובהכנסות אינטרנט
- מבצעים פרויקטי תשתית מבוססי סיבים
- ממשיכים בשיפור אפקטיביות המכירות
- משפרים את מדדי הרווחיות וצומחים בתזרים החופשי
- חוזרים לחלוקת דיבידנדים*
- משיקים מסחרית את הטלוויזיה החדשה

* החברה לא אימצה מדיניות לחלוקת דיבידנד. החברה תבחן, מעת לעת, חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה בהתחשב, בין היתר, בהוראות הדין ובמצבה העסקי של החברה

נשמח לשמור על קשר



אתר משקיעים

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



קשרי משקיעים

investors@partner.co.il

תודה רבה