



8

בזק - תוצאות כספיות לשנת 2020

25 במרץ 2021

הגבלת אחריות (DISCLAIMER)

מצגת זו כוללת נתונים כלליים ומידע כמו גם תחזיות אודות בזק והשוק בו היא פועלת. למרות שבזק מאמינה כי התחזיות שלה מבוססות על הערכות הגיוניות, תחזיות אלו נתונות לסיכונים מסוימים ולאי-ודאויות. בהתאם, אין להתייחס לתחזיות אלו כהבטחה לכך שהן אכן יתממשו בפועל. מימוש ו/או שינויים אחרים בתחזיות תלויים בגורמים שאין לדעת אותם מראש, ולא נמצאים בשליטת בזק, כולל גורמי סיכון ואופי הפעילות שלה, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים והרגולציה שמשפיעה על פעילויותיה. לבזק אין כל וודאות כי תחזיותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות שלה עשויות להיות שונות באופן מהותי מתחזיותיה, בין היתר עקב גורמים שאינם תלויים בה. תחזיות בזק מבוססות רק על הערכותיה נכון לתאריך זה, ובזק אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה שבמצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.

מצגת זו מכילה מידע חלקי הלקוח מהדוחות הציבוריים של בזק המתפרסמים על פי חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הדוחות הנ"ל נגישים באתר רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il. קריאת מצגת זו אינה תחליף לקריאת הדוחות המפורטים של בזק המוגשים על פי חוק ניירות ערך ואינה מיועדת להחליף את הדוחות המלאים או לסייג אותם. המצגת הוכנה לנוחיות הקורא בלבד, מתוך הבנה כי הדוחות המפורטים נקראים בו-זמנית עם העיון במצגת. החברה אינה מתחייבת שהמידע הכלול במצגת זו מדויק או שלם. אין לראות במצגת הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך או יחידות השתתפות, ואין בהודעה זו ובמידע הכלול בה כבסיס או להסתמך עליהם בקשר לכל חוזה או התחייבות.

מצגת זו נועדה לשם תמצית ונוחות בלבד, ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה בזק לציבור בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות הערך שלה. המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך שלה ואין להסתמך על המצגת לצורך קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה.

אסטרטגיית הקבוצה



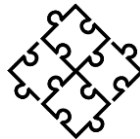
המשך התייעלות על בסיס מיקוד בעסקי הליבה וצמצום מטות, וחתירה לשיפור הגמישות הניהולית ויכולת התגובה המהירה



חיבור ורתימה של ההנהלה והעובדים ליצירת ערך לחברה באמצעות תמרוץ ותגמול



מיקוד בתשתיות רחבות פס: סיבים אופטיים ורשת דור 5 כמנועי צמיחה מתמשכת



חתירה לביטול רגולטורי של ההפרדה המבנית, שיאפשר מיזוג מלא של החברות למען שיפור השירות ללקוחות, חיזוק היכולת התחרותית והשאת ערך לבעלי המניות



ייזום צעדי פיתוח עסקי (לרבות M&A), בתחומים משיקים/מרחיבים לתחומי הליבה



הובלת שוק התקשורת בישראל באמצעות השקעה בתשתיות איכותיות ומתקדמות ומתן שרות איכותי ויעיל



רווחיות ונתח שוק: חברות בנות - חתירה לשיפור רווחיות מבלי לפגוע בנתח שוק בזק קווי - חתירה לשימור נתח השוק/הגדלה בסגמנטים ספציפיים, תוך שמירה על הרווחיות



שמירה על חוסן ויציבות פיננסית

חזון הקבוצה

חזון הקבוצה

קבוצת בזק תוביל את שוק התקשורת בישראל, תספק את מכלול צרכי התקשורת של השוק הפרטי והעסקי ותחתור לשיפור מתמיד בתוצאותיה העסקיות

עיקרי תוצאות קבוצת בזק – שנת 2020

בשנת 2020
סך ההשפעה של המגיפה
על המצב הכספי של
הקבוצה
הייתה
לא מהותית

- הרווח הנקי המתואם עלה בכ-25.3%*
- ה- EBITDA המתואם ירד בכ-0.8%
- התזרים החופשי עלה בכ-8.0%
- ירידה בחוב נטו בסך כ-1.1 מיליארד ₪ ושיפור ביחסי חוב



בזק קווי:

- עלייה בסך ההכנסות – בפעם הראשונה אחרי 5 שנים
- המשך שיפור במדדים תפעוליים עיקריים:
 - גידול במצבת קווי אינטרנט קמעונאיים
 - עלייה ב-ARPU אינטרנט קמעונאי
- השקת קצב חדש של 200 מגה
- השקת פרויקט סיבים – מרץ 2021

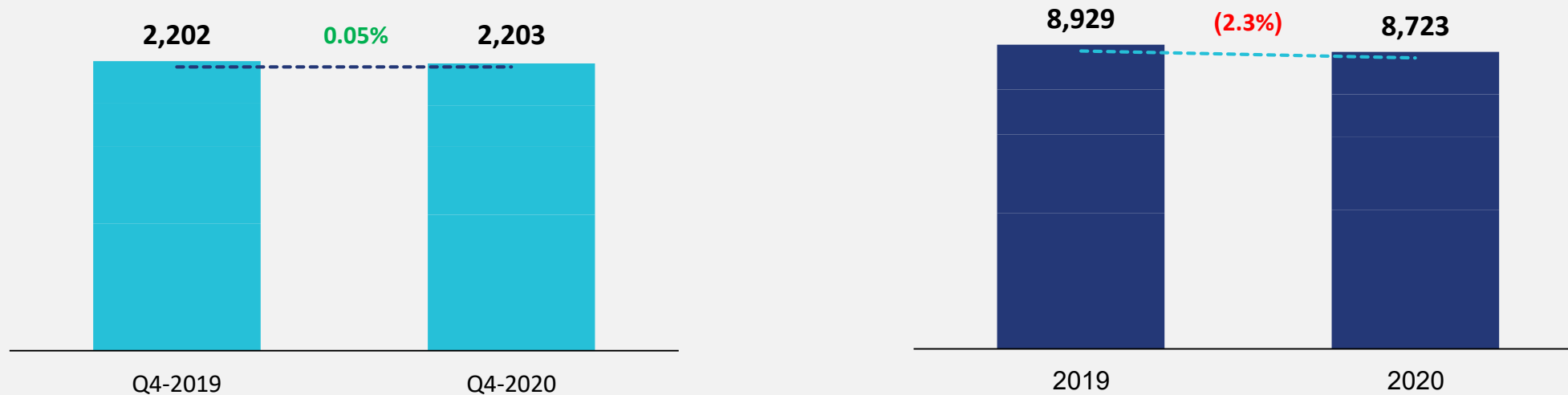
חברות בנות (פרויקט אלפא):

- החלטת דירקטוריון לבחון ולקדם מיזוג בזק בינלאומי ו-yes ופיצול חטיבת האינטגרציה
- ירידה בהכנסות בעיקר כתוצאה מהשפעת הקורונה על ההכנסות מנדידה
- התייעלות בהוצאות תפעוליות
- צמיחה במצבת מנויי פוסט פייד של פלאפון
- שיפור משמעותי בתזרים חופשי ב-yes
- עלייה בשיעור מנויי IP ב-yes (25%)
- זכיה במכרז והפעלת רשת דור 5

רגולציה

- אישור מתווה הסיבים בכנסת (ביטול חובת הפריסה האוניברסלית)
- פרסום שימוע (כולל שימוע משני) בכוונה לאפשר לבזק אינטרנט אחוד
- פרסום שימוע בנושא ירידה בתעריפי הטלפוניה

תוצאות כספיות קבוצת בזק

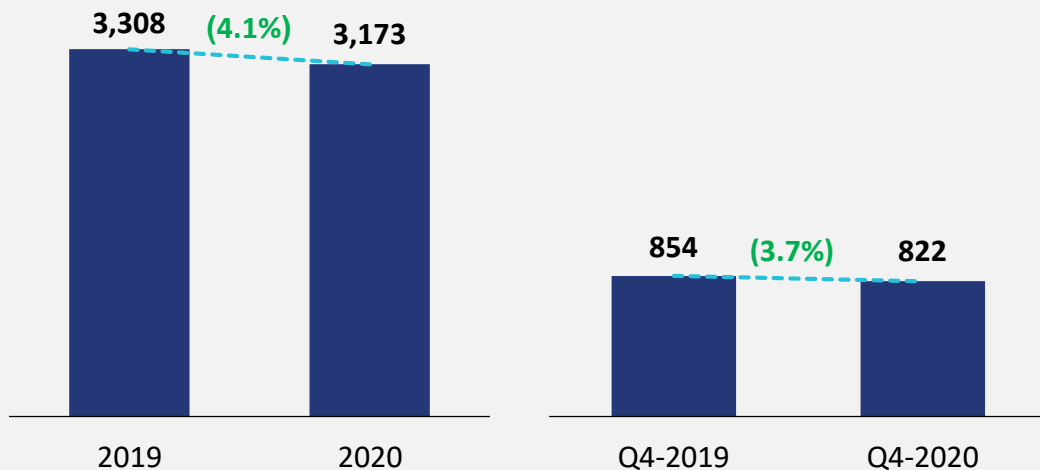


ירידה של כ-2.3% לעומת שנת 2019 עם יציבות ברבעון רביעי 2020

- הירידה בהכנסות החברות הבנות (שהושפעה בעיקר מירידה חדה בהכנסות משירותי נדידה) קוזזה ברובה ע"י עלייה שנתית של כ-2.1% בהכנסות בזק קווי ועלייה רבעונית של כ-7.1%

קבוצת בזק - הוצאות שכר והפעלה | במיליוני ₪

הוצאות הפעלה

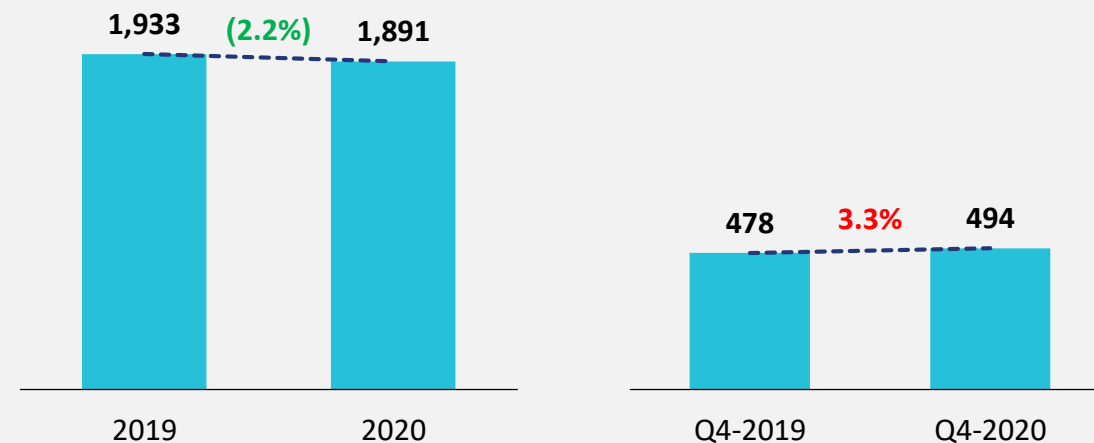


ירידה של כ-4.1% לעומת 2019

ירידה של כ-3.7% לעומת הרבעון המקביל

- המשך התייעלות בהוצאות תפעוליות של חברות הבנות

הוצאות שכר, נטו



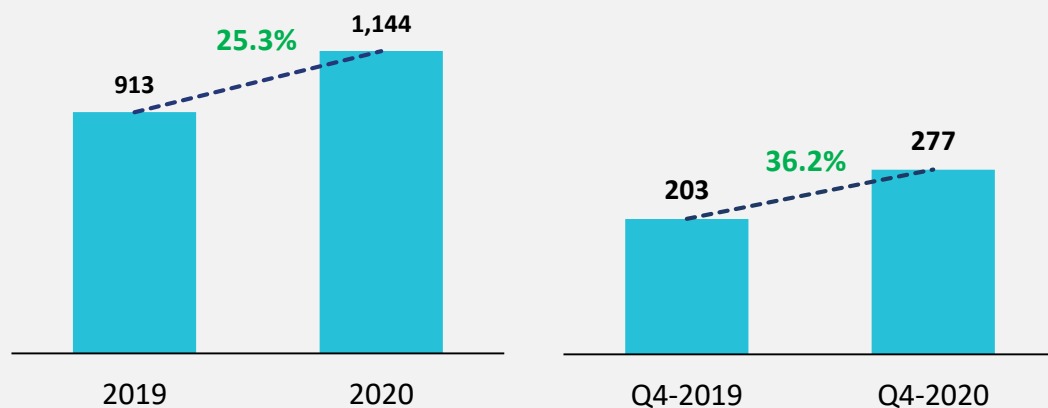
ירידה של 2.2% לעומת 2019

עלייה של 3.3% לעומת הרבעון המקביל

- ירידה בכמות המשרות בחברות הבנות בהתאם לתוכנית ההתייעלות המקיפה, אשר קוזזה ע"י גידול בבזק אונליין וגיוס עובדים להשקת פרויקט הסיבים וחתימה על הסכם חדש עם העובדים בבזק קווי

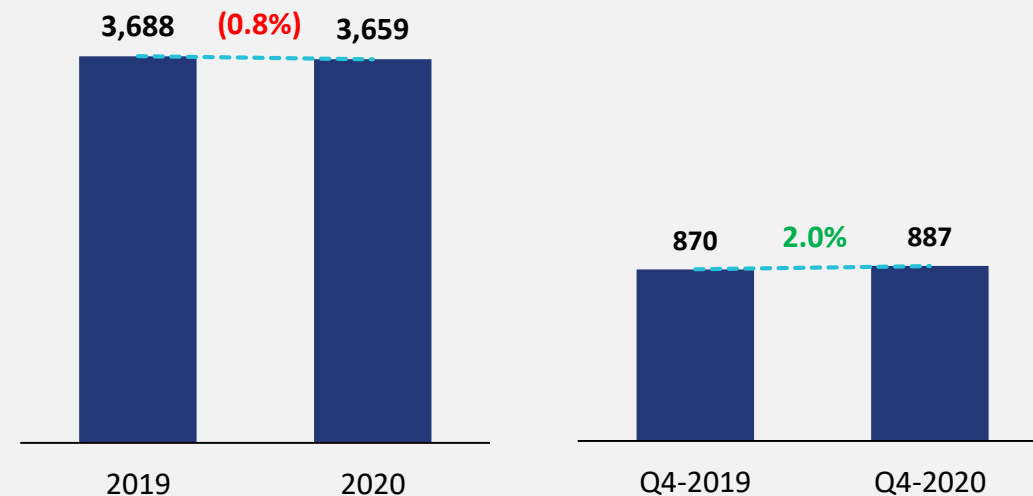
קבוצת בזק - EBITDA ורווח נקי (מתואם) * | במיליוני ₪

רווח נקי מתואם



עלייה של כ-25.3% לעומת 2019
עלייה של כ-36.4% לעומת הרבעון המקביל

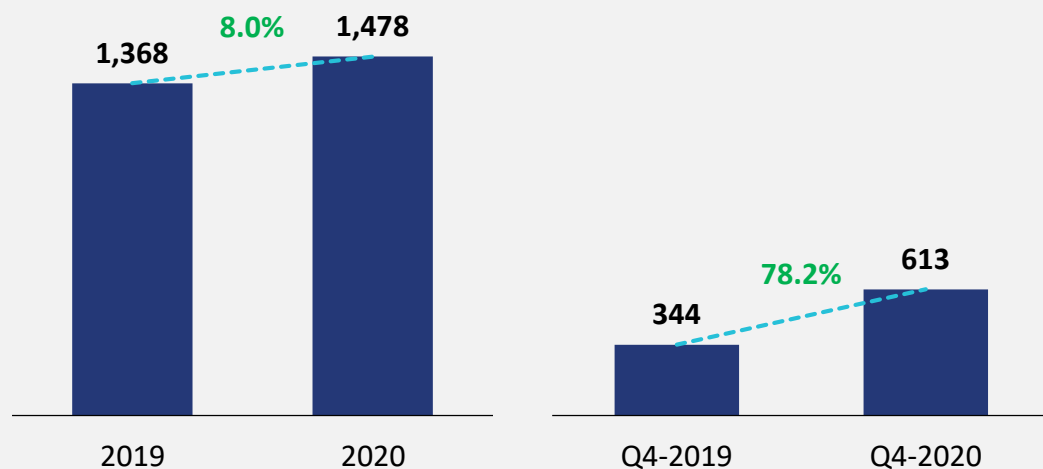
EBITDA מתואם



ירידה של כ-0.8% בלבד לעומת 2019, וזאת על
אף הירידה בהכנסות
עלייה של כ-2.0% לעומת הרבעון המקביל

קבוצת בזק - השקעות ותזרים חופשי | במיליוני ₪

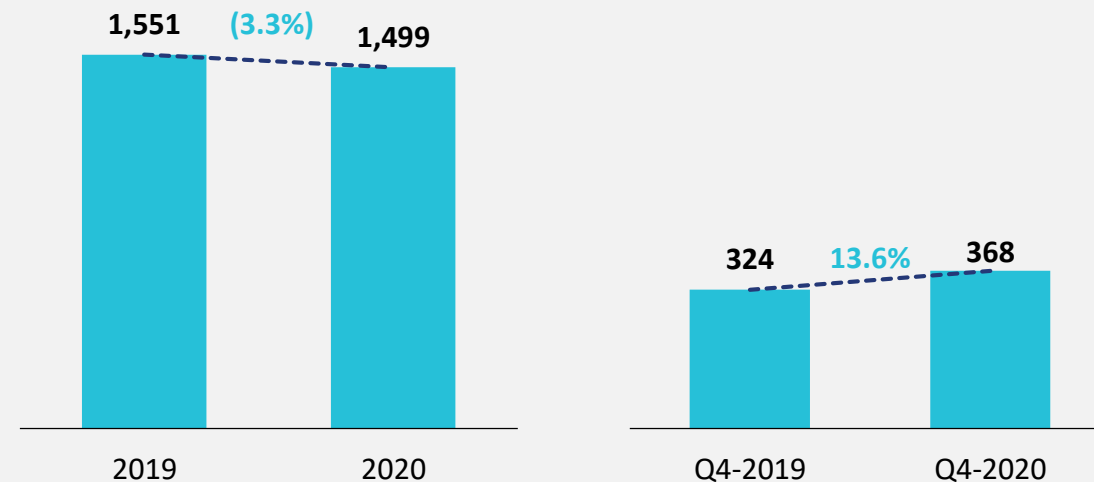
תזרים חופשי



עלייה של כ-8.0% לעומת 2019
עלייה של כ-78.2% לעומת הרבעון המקביל

- עלייה ברווחיות ושינויים בהון החוזר

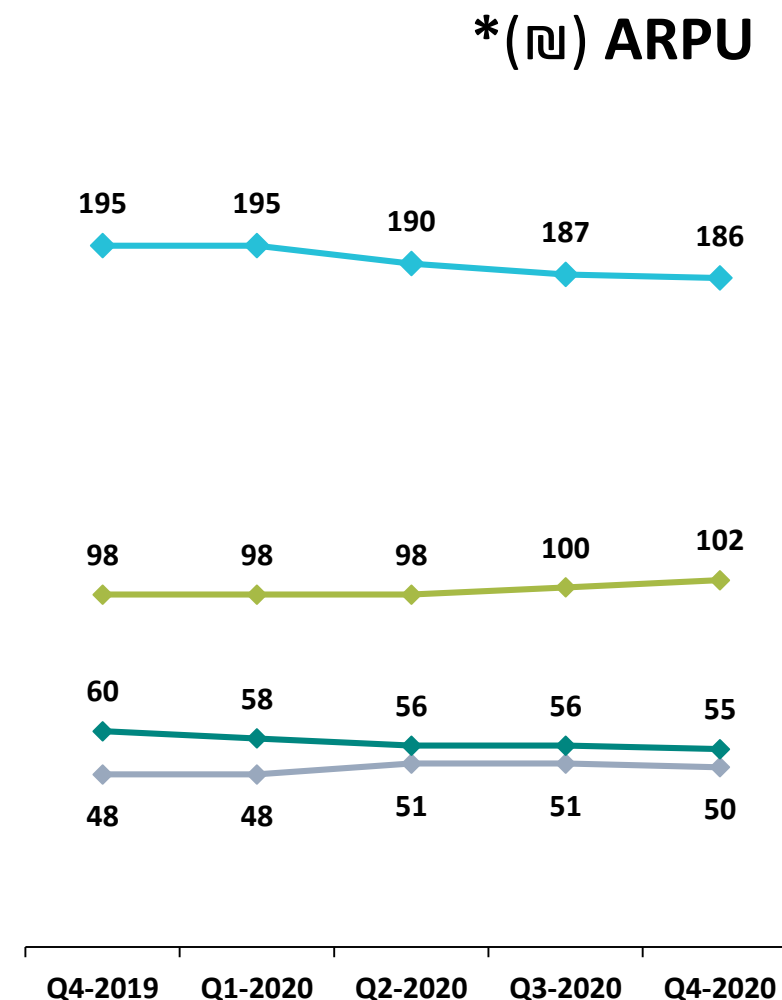
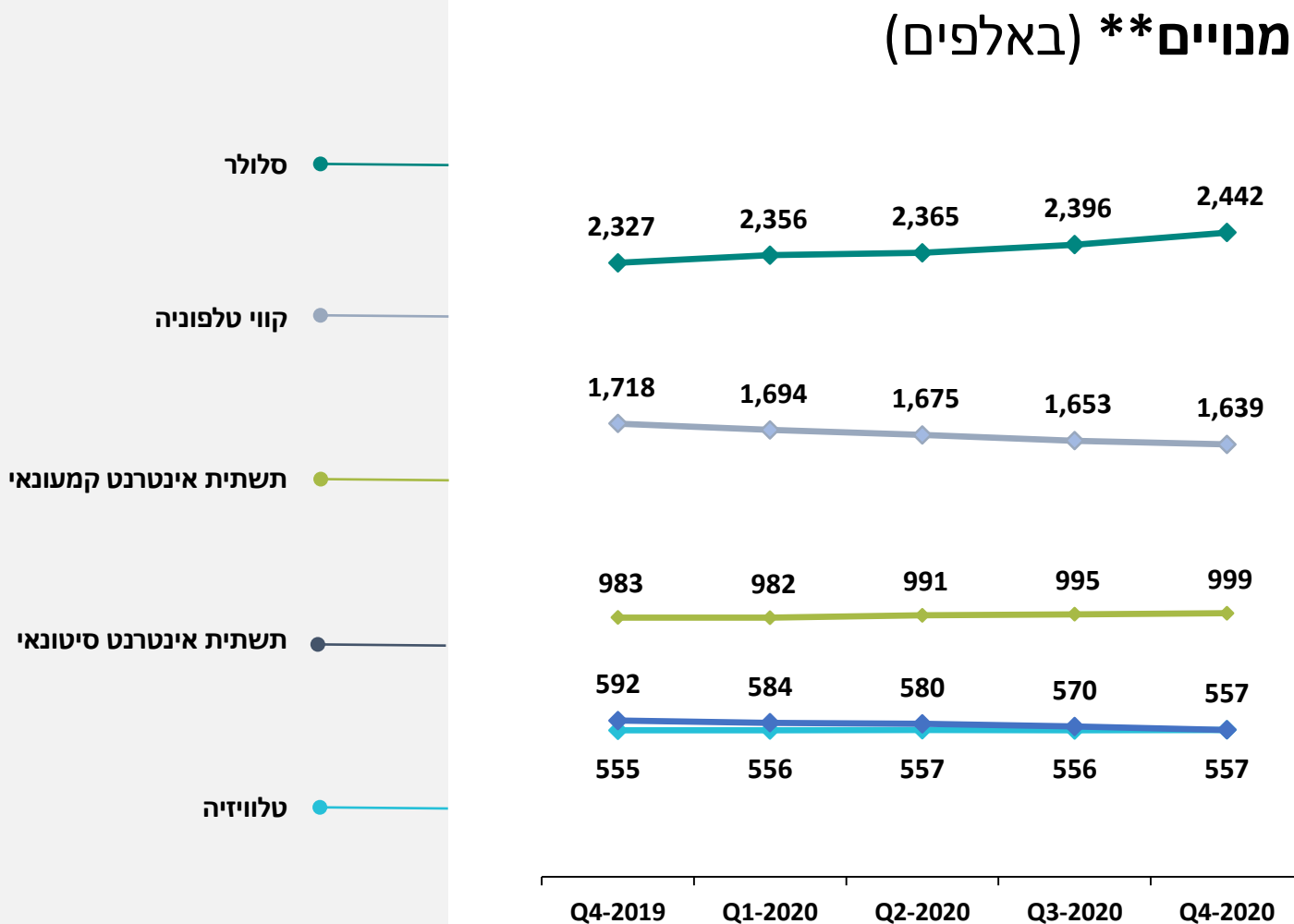
השקעות



ירידה של כ-3.3% לעומת 2019
עלייה של כ-13.6% לעומת הרבעון המקביל

- עלייה בהשקעות בזק קווי כתוצאה מהשקת פרויקט הסיבים ברבעון רביעי 2020

קבוצת בזק – נתונים תפעוליים | במיליוני ₪



* ברבעון ראשון 2020, עדכנה די.בי.אס את הגדרת ה-ARPU כך שה-ARPU אינו כולל הכנסות ממכירת תוכן לגופי שידור חיצוניים. בהתאם, נתוני ה-ARPU לתקופות הקודמות הוצגו מחדש ** מצבת המנויים של פלאפון כוללת תיקון סיווג רטרואקטיבי ממנוי פוסטפייד למנויי IOT (שאינם נכללים במצבת המנויים) שהביא לירידה במספר מנויי הפוסטפייד של כ-9 א' בשנת 2019 ושל כ-12 א' בשנת 2020 ללא שינוי במדד ה-ARPU השנתי

קבוצת בזק - חוב פיננסי | במיליוני ₪

המשך ירידה בחוב נטו

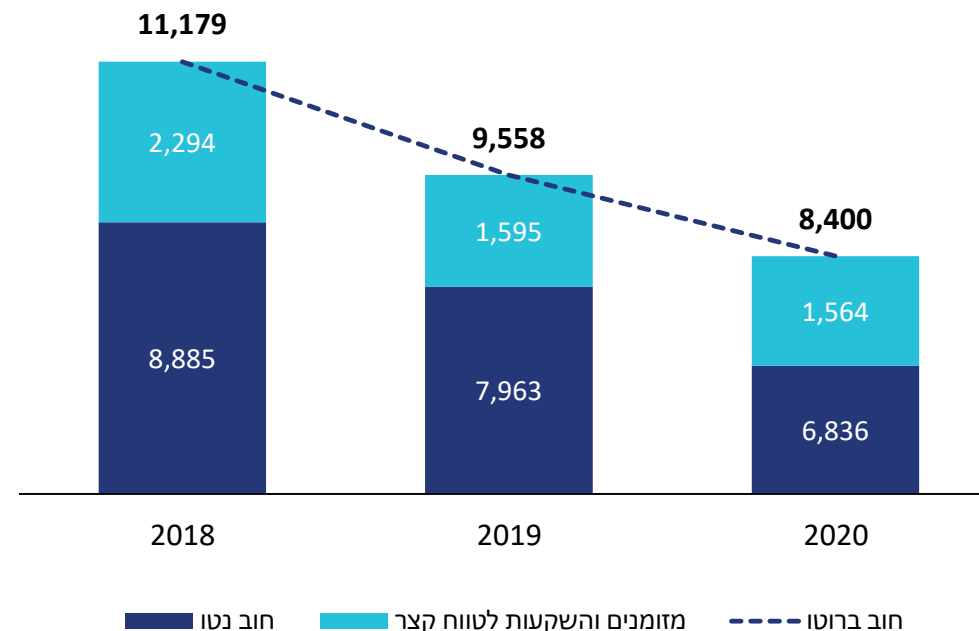
ירידה של כ-1.1 מיליארד ₪ לעומת 2019

המשך שיפור ביחס חוב נטו ל-EBITDA

ירד ל-2.1 (מ-2.4 בסוף שנת 2019) ◀

דירוג אשראי:

תחזית	דירוג	חברה
יציב	iAA-	S&P Global Maalot
יציב; Negative Credit Review	Aa3.il	מידרוג



קבוצת בזק – עמידה בתחזית 2020

הקבוצה עמדה בכל הפרמטרים של תחזית 2020

עמידה בתחזית	תוצאות 2020	תחזית 2020	
√	1.14 מיליארד ₪	כ-1.05 מיליארד ₪	רווח נקי מתואם לבעלי מניות
√	3.66 מיליארד ₪	כ-3.6 מיליארד ₪	EBITDA מתואם
√	1.50 מיליארד ₪	כ-1.5 מיליארד ₪	CAPEX

קבוצת בזק – תחזית 2021

להלן תחזית הקבוצה לשנת 2021 בהתבסס על המידע הידוע לקבוצת בזק כיום:

תחזית 2021	
כ-1.0 מיליארד ₪	*רווח נקי מתואם לבעלי מניות
כ-3.5 מיליארד ₪	*EBITDA מתואם
כ-1.7 מיליארד ₪	**CAPEX

החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהסכומים שצוינו בתחזית.

* רווח נקי ו-EBITDA מתואם - בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות אופציות לעובדים. יצוין כי ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם לשנת 2020 הינם כ-3.66 מיליארד שקל וכ-1.14 מיליארד שקל בהתאמה.

** CAPEX - תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. יצוין כי ה-CAPEX לשנת 2020 הינו כ-1.50 מיליארד שקל

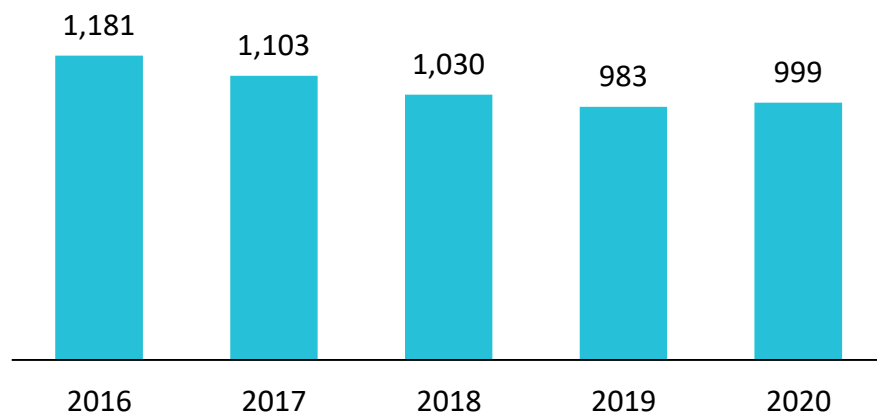
תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה.

התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי הנוכחי במשק, ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניתיה לשנת 2021, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיוב' או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2020. כמו כן, אין וודאות כי התחזית תתמלא באופן מלא או חלקי, בין השאר, לנוכח מגיפת הקורונה ואי הודאות הרבה כתוצאה ממנה.

בזק קווי בזק. להרגיש בבית

קווי אינטרנט קמעונאיים

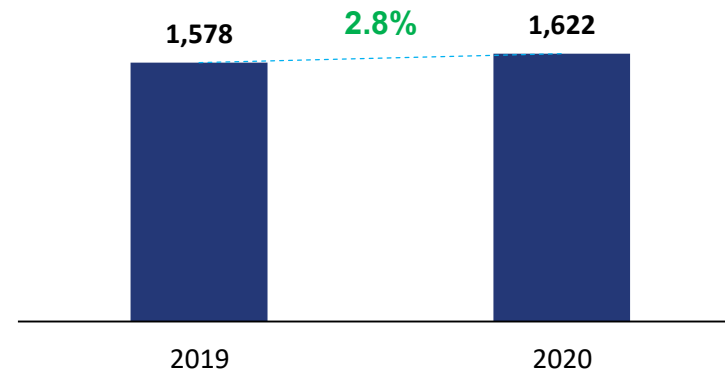
(באלפים)



- עלייה של כ-2.8% בהכנסות משירותי אינטרנט לעומת 2019 (עלייה של כ-6.4% לעומת הרבעון המקביל)
- צמיחה במצבת המנויים הקמעונאיים של החברה – לראשונה מאז 2014
- המשך מכירות גבוהות של ציוד (Be, Bspot, Be Mesh) אשר תרמו לגידול ב-ARPU
- השקת מהירות 200 מגה ללקוחות

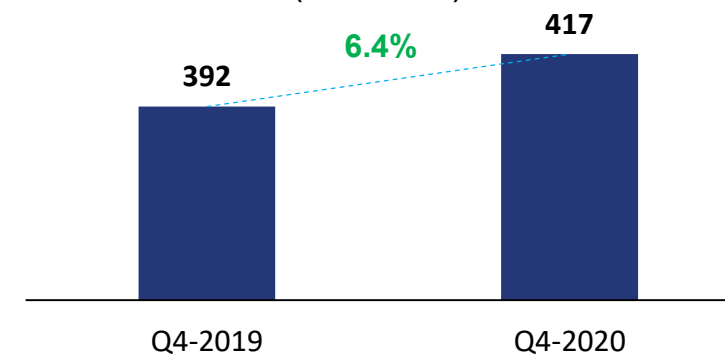
הכנסות משירותי אינטרנט

(במיליוני ₪)



הכנסות משירותי אינטרנט

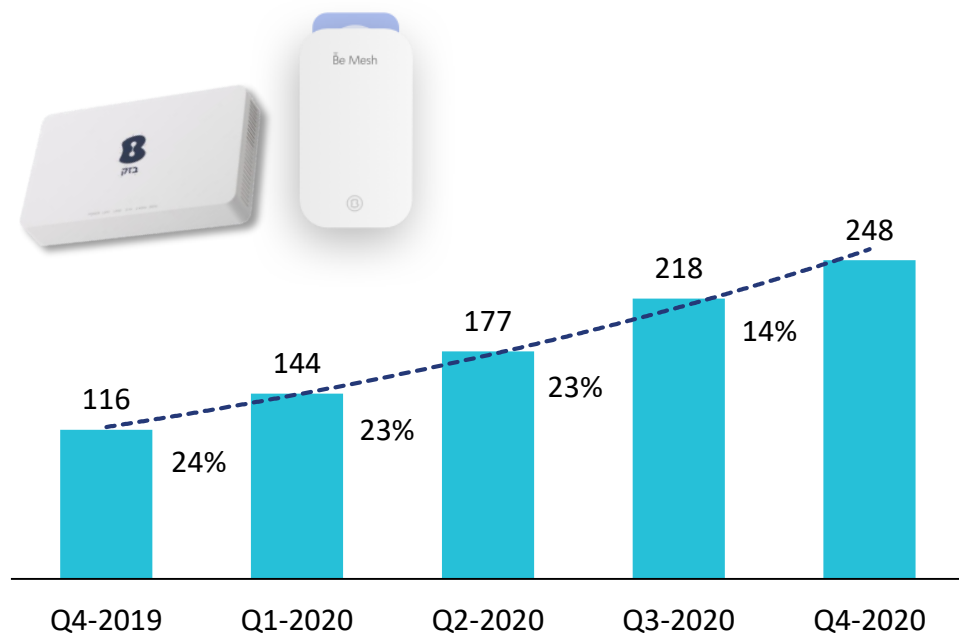
(במיליוני ₪)



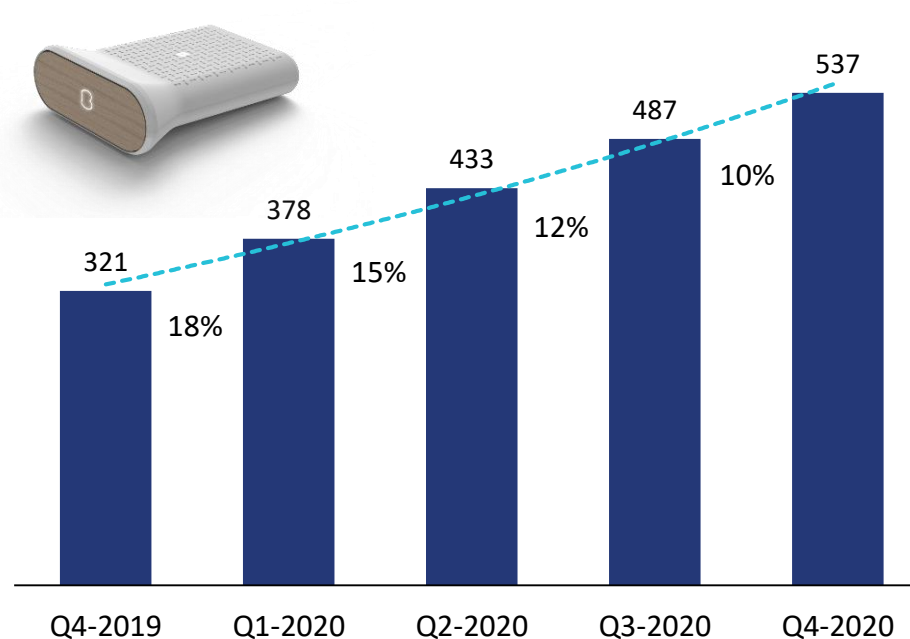
בזק קווי - Full WiFi | בידול באמצעות אינטרנט בכל רחבי הבית

שיפור חוויית הגלישה באמצעות נתב BE ושירות Bspot ו-Be Mesh הם גורם משמר ללקוחות האינטרנט

מצבת BE MESH ו-BSPOT (אלפים)



מצבת Be (אלפים)

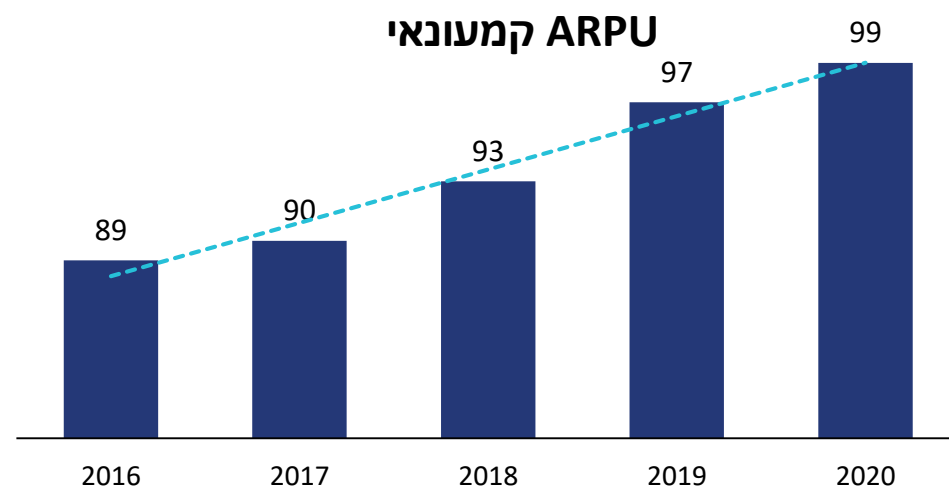


כ-54% מהלקוחות הקמעונאיים של החברה בחרו להתחבר לחוויית נתב ה-Be

הכנסות ממנויי אינטרנט קמעונאיים (ARPU) ב-נת

חברת התקשורת הישראלית היחידה שה-ARPU שלה בצמיחה

המשך עלייה ב-ARPU נובע מהרחבה והעמקה של
החדירה לחצר הלקוח ושירותי ערך מוסף



בזק קווי – פרויקט הסיבים של בזק יוצא לדרך

מדובר בפרויקט הגדול והמאתגר ביותר של בזק בעשור האחרון



מנכ"ל בזק דודו מזרחי:

"בזק תשטוף את ישראל בתשתית הסיבים המתקדמת ביותר, ממטולה ועד אילת, במרכז ובפריפריה, לאורך הגבולות ובעומק המדינה"

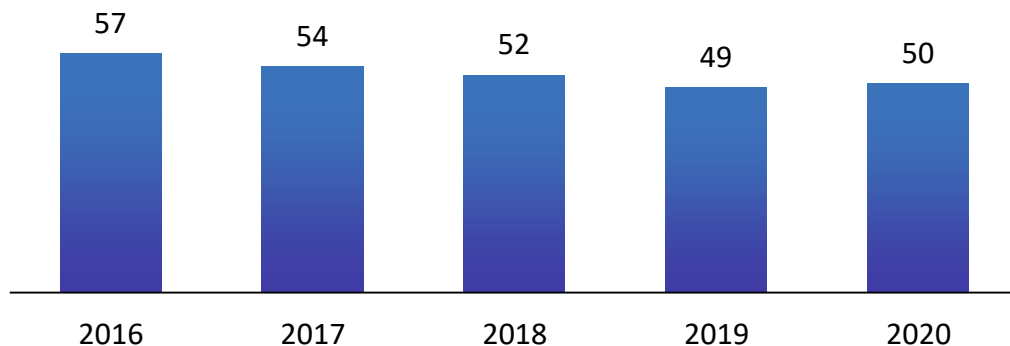
- ברבעון הרביעי 2020 התחלנו בפריסה אגרסיבית עם מאות צוותים הפועלים במקביל בכל רחבי הארץ וב-14 במרץ יצאנו בהשקה מסחרית לחיבור לקוחות לתשתית הסיבים

- כבר פרסנו לכ-250 אלף משקי בית. היעד שלנו נשאר לפרוס לכ-1 מיליון בתי אב עד סוף 2021

- יש לנו חבילות ל-100, 200, 600 ו-1,000 מגה ובשבועות הקרובים נשיק חבילת אולטרה פייבר מהירה של 2.5 גיגה

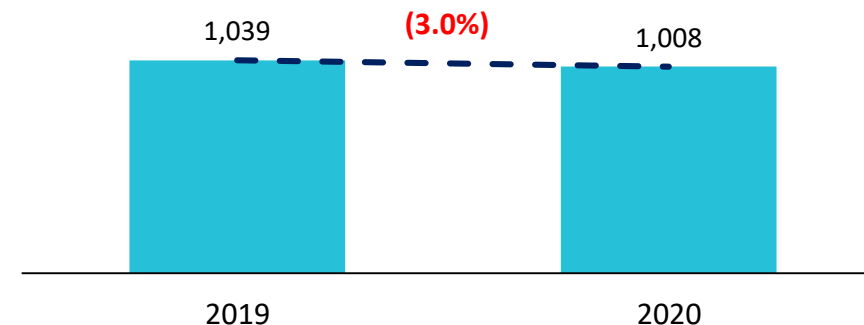
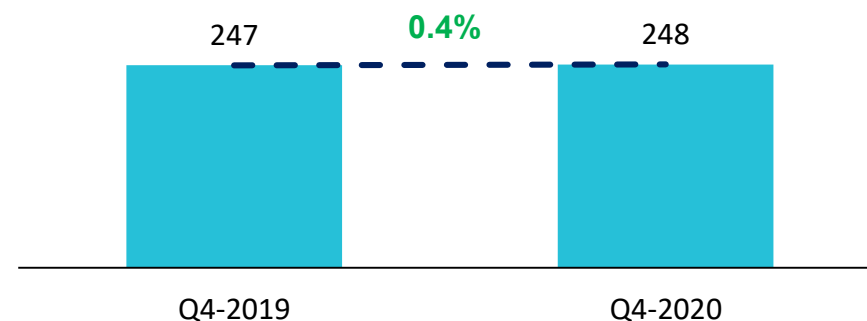
- בפברואר 2021, פורסם שימוע משני לתיקון רישיון בזק המאפשר אספקת שירות אינטרנט אחוד (כולל שירות ISP) רק לאחר הגעה להסכמות עם מבקשי הגישה על מדדי תפוקה לשוק הסיטונאי ועל פיצוי מוסכם בגין אי-עמידה במדדים

- המשרד איתן בדעתו כי יש להמשיך ולקדם את איחוד שירות האינטרנט הקמעונאי לכדי מוצר אחוד

ARPL טלפוניה
(בש"ח)

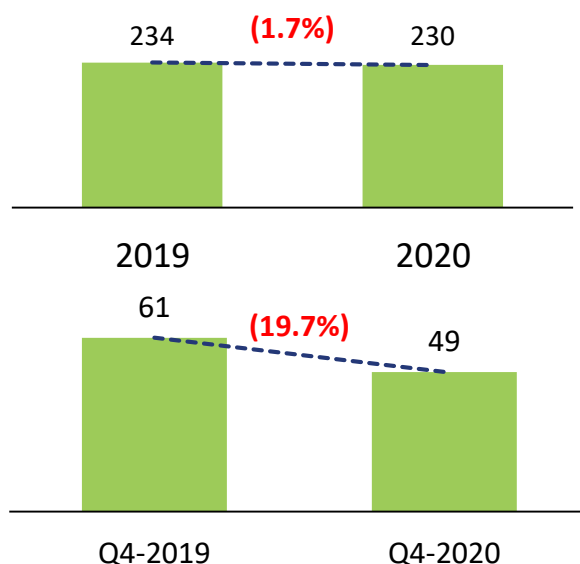
גידול משמעותי בתנועה בהשפעת הקורונה לעומת הרבעון המקביל

- דקות יוצאות עלו בכ-14%
- דקות נכנסות עלו בכ-19%
- ARPL גדל לכ-50 ₪ לעומת 48 ₪ ברבעון המקביל
- עליה של כ-0.4% בהכנסות טלפוניה ברבעון רביעי 2020 לעומת הרבעון המקביל
- פרסום שימוע להורדת תעריפי טלפוניה

הכנסות טלפוניה
(במיליוני ₪)הכנסות טלפוניה
(במיליוני ₪)

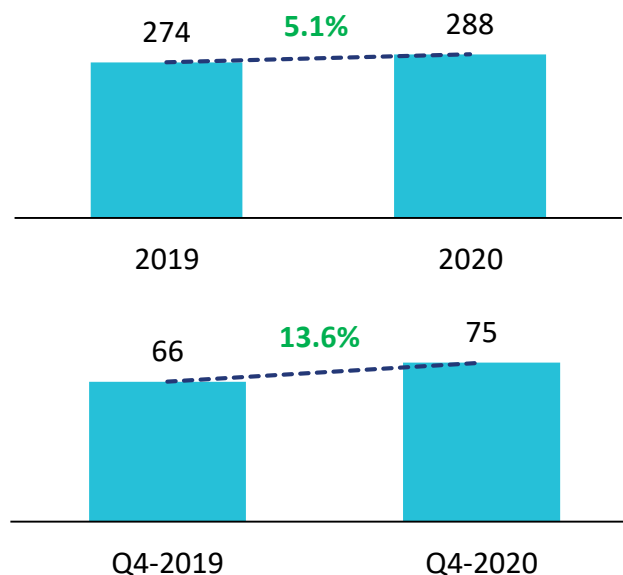
בזק קווי - הכנסות משירותי תמסורת ותקשורת נתונים, ענן ודיגיטל ואחרות | במיליוני ₪

אחרות



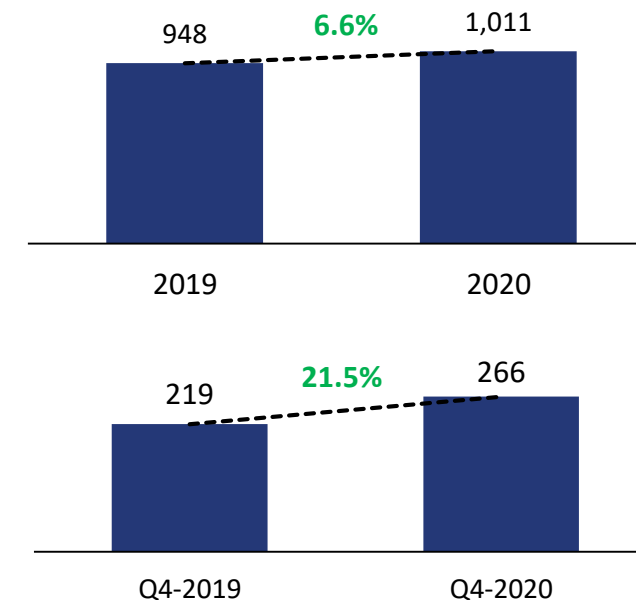
- ירידה ברבעון הרביעי 2020 כתוצאה מהסכמים חדשים עם חברת הוט ותאגיד השידור

ענן ודיגיטל



- גידול בהכנסות ממרכזיות וירטואליות ומשירותי ענן לעסקים

תמסורת ותקשורת נתונים



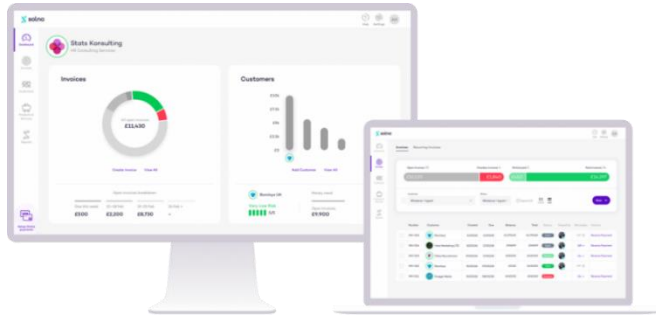
- גידול בהכנסות משירותי תמסורת לספקיות אינטרנט והפרשה חד פעמית שבוצעה ברבעון המקביל

בזק עסקים – מציעים מגוון רחב של פתרונות מתקדמים



- קידום רשתות **תמסורות** ו-IPVPN לקישור בין סניפים ולאינטרנט בשילוב טכנולוגית SD-WAN
- הפיכת שירותי ענן מתקדמים, מרכזיות חכמות ו-IOT למנועי צמיחה משמעותיים
- ביסוס והעמקת פתרונות **אינטגרציה** כחלק מהצעת הערך ללקוח, במגוון תחומים:
 - אבטחה מידע וסייבר
 - פתרונות טלפוניה ו-CALL CENTER מתקדמים
 - כניסה לשירותי System ו-SAAS
- שילוב פתרונות **אירוח שרתים ומערכות מחשוב** בסל הפתרונות העסקי באמצעות שתי פלטפורמות מרכזיות:
 - אירוח שרתים בסביבה וירטואלית המבוססת על טכנולוגית VMWARE
 - אירוח שרתים פיזיים במתקני **DATA CENTER** חדשים בסטנדרטים גבוהים

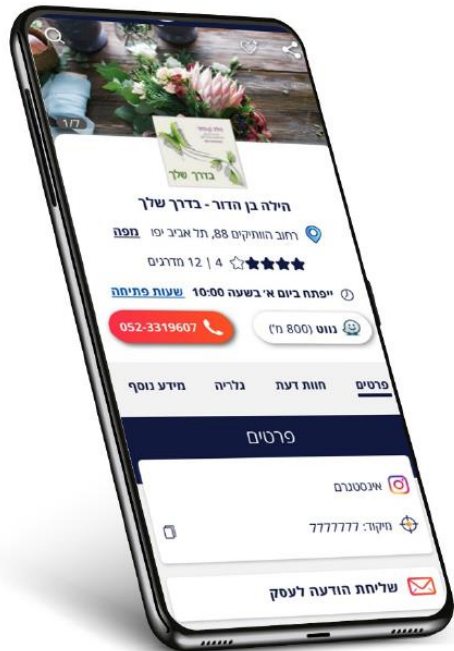
בזק עסקים - שירות ודיגיטציה בחוויית לקוח



- מיקוד בשירות ותמיכה 24/7 עם SLA גבוה במיוחד ליישומים קריטיים
- שדרוג וניהול ממשקי ללקוח בפורטלים דיגיטליים
- השקת חנות E-commerce לעסקים והרחבת פעילות המכר עם מגוון מוצרי תקשורת לעסקים

בזק עסקים – B144

- קידום ושיפור חוויית לקוח של האינדקס המוביל בישראל לחיפוש עסקים ואנשים
- הרחבה קידום ואוטומציה של הפלטפורמה לשיווק ופרסום דיגיטלי של עסקים באינטרנט
- שילוב ביג דאטה מבוסס אלגוריתם ייעודי
- העמקת שיתופי פעולה premier partnership של Google ו-Facebook
- מיצוב B144 כ"מומחים לשיווק ופרסום העסק הקטן בדיגיטל"



הרחבנו את מערך חנויות הריטייל שלנו

- פתחנו חנויות חדשות באילת ובאום אל פחם
- אתר ה-E-Commerce צובר תאוצה ואחראי לכ-25% מהכנסות הפעילות הקמעונאית
- הפכנו מחנות סלולר ל-Market Place
- הרחבנו את מגוון המוצרים במגוון קטגוריות (שעונים חכמים, קונסולות גיימינג, טלויזיות סמסונג ועוד)



עברנו לבית בזק החדש בחולון 8

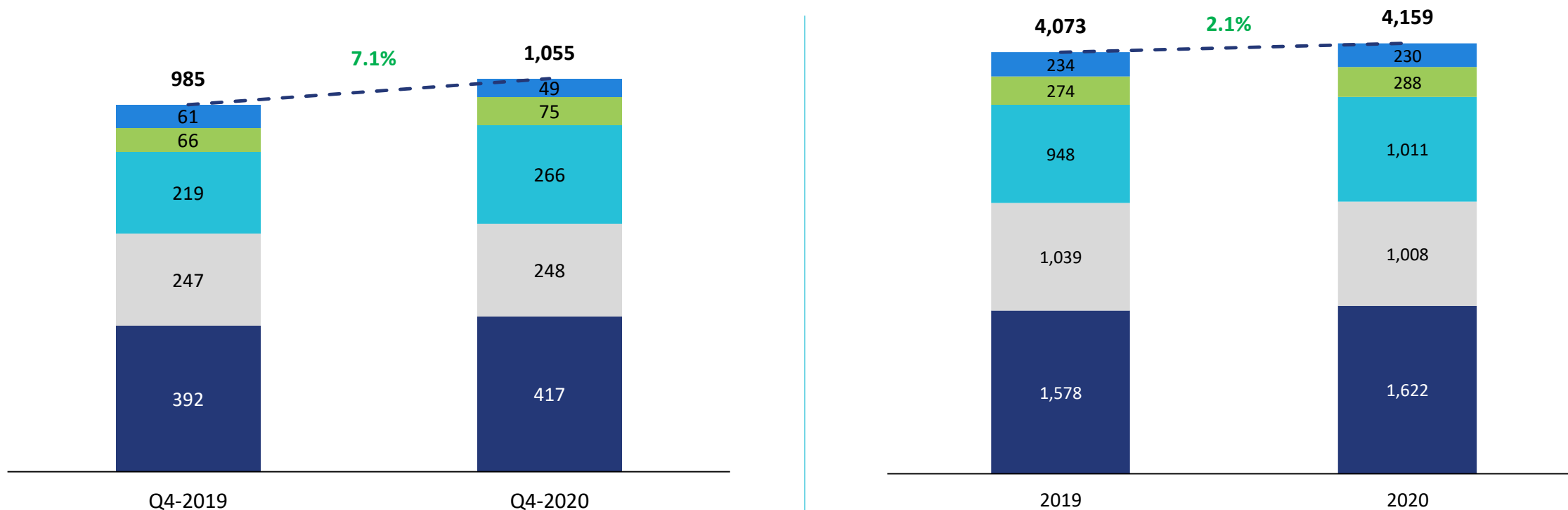
פרויקט המעבר הושלם ומטה החברה עם כ-1,000 מעובדי בזק עבר לבניין חדש



בזק קווי - התפתחות נתונים כספיים מרכזיים | במיליוני ₪

הכנסות

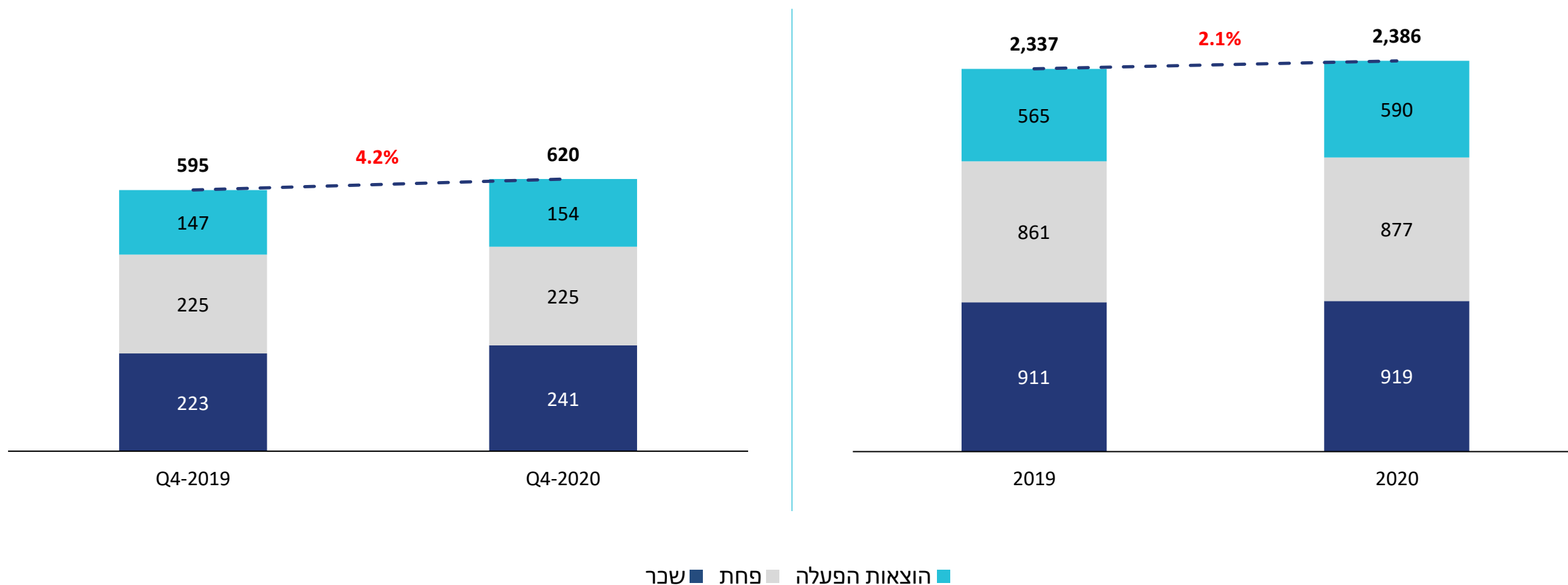
בפעם הראשונה אחרי 5 שנים, צמיחה בהכנסות בהשוואה לשנה קודמת



■ אחרות ■ עדן ודיגיטל ■ תמסורת ותקשורת נתונים ■ טלפונים ■ אינטרנט

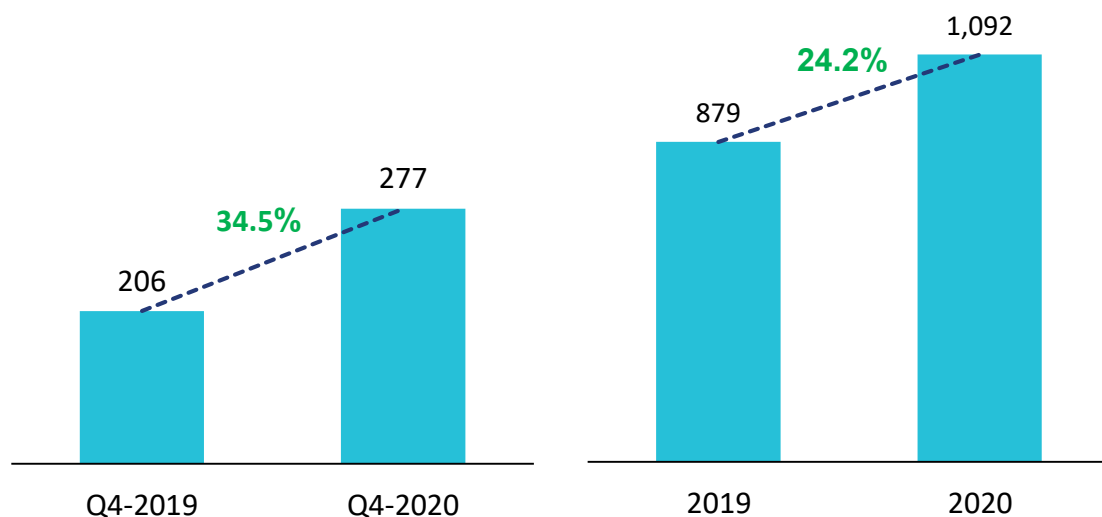
בזק קווי - התפתחות נתונים כספיים מרכזיים | במיליוני ₪

הוצאות



בזק קווי - רווח נקי ו-EBITDA (מתואם) * | במיליוני ₪

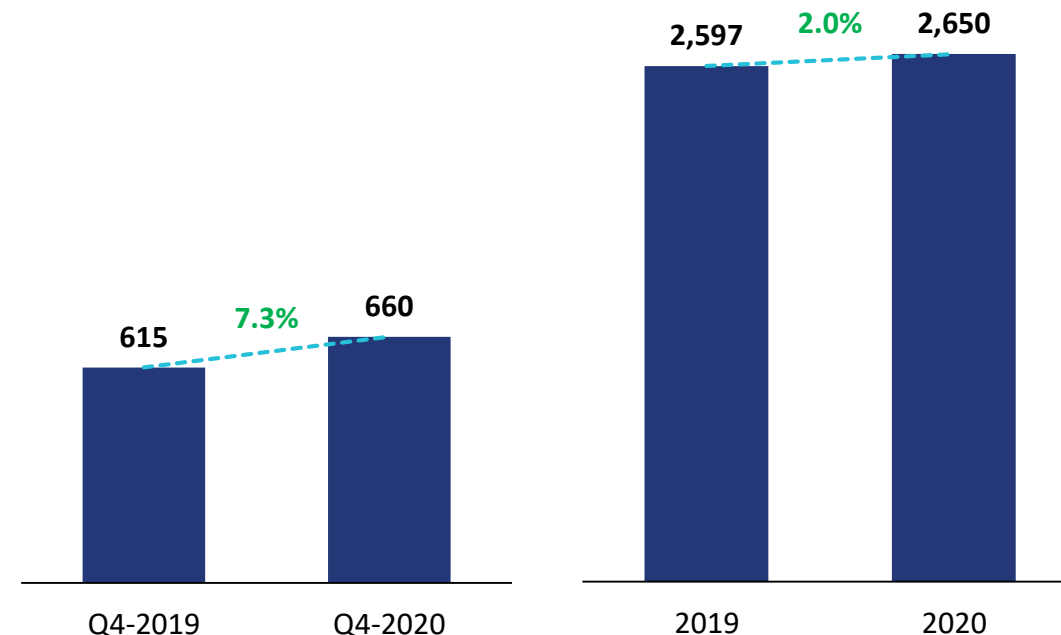
רווח נקי מתואם



רווח נקי מתואם

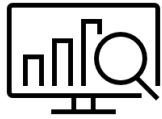
- עלייה של 24.2% לעומת שנת 2019
- עלייה של 34.5% לעומת הרבעון המקביל

EBITDA מתואם



EBITDA מתואם

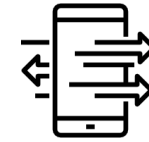
- עלייה של כ-2.0% לעומת שנת 2019
- עלייה של כ-7.3% לעומת הרבעון המקביל



השקה ופריסה נרחבת של הסיבים והצעת אינטרנט אחוד (כולל ISP), בשילוב עם השירות האיכותי של בזק יביאו להמשך צמיחה ולחיזוק מעמדה של בזק באינטרנט הפרטי



הצלחה אדירה במכירות נתב Be ומשפרי קליטה



צמיחה בהכנסות באינטרנט כתוצאה מגידול בקווים וב-ARPU



אחריות תאגידית

דוח אחריות תאגידית

בפעם הראשונה מאז 2011, החברה פרסמה דוח אחריות תאגידית, כולל מדיניות לזכויות אדם. הדוח מציג את המעורבות והמחויבות של בזק לקהילה והיא נובעת בראש ובראשונה מרוח עובדיה לדורותיהם החשים מחויבות אמיתית לציבור אותו הם משרתים ולסביבה אליה הם שייכים.

הדוח הוכן בהתאם לכללים הבינלאומיים של GRI ו-SASB ולהלן עיקרי הדברים:

- בזק מקפידה על תרבות עסקית המבוססת על **כללי אתיקה** ברורים. החברה רואה חשיבות עליונה בהתנהלות הוגנת ואתית כלפי כלל מחזיקי העניין שלה, בהם הלקוחות, העובדים, הספקים, המתחרים ובעלי המניות שלה
- בזק עומדת בסטנדרטים הקפדניים ביותר בשוק האזרחי בנושא **אבטחת מידע**. החברה רואה חשיבות עליונה בהגנה על המידע של לקוחותיה ואחראית על פיקוח ואכיפת השמירה על הפרטיות
- החברה פועלת באופן מתמיד לטפח את עובדיה, שהם מקור ההצלחה של החברה. על כן אנו משקיעים משאבים רבים ליצירת **סביבת עבודה נעימה וחדשנית**, המאפשרת התמקצעות ופיתוח אישי של עובדי ועובדות החברה, ללא הבדל דת מוצא ומגדר

עיקרי דוח אחריות תאגידית של בזק

- החברה פועלת למתן **שירות איכותי לכולם**, ללא אפליה על רקע כלשהו, תוך ראייה רחבה ושאיפה מתמדת לחדשנות שירותית ומוצרית
- **אחריות סביבתית** - בזק פועלת לצמצום ההשלכות הסביבתיות ושמירה על עקרונות של פיתוח בר קיימא מתוך אחריות, שקיפות והגינות
- **אחריות חברתית** - החברה משקיעה משאבים רבים במעורבות ותרומה לקהילה. היעד להשאת רווחים הולך יד ביד עם התנהלות ערכית ואחריות, תוך הטמעת שיקולים חברתיים וסביבתיים בהתנהלותה השוטפת של החברה. בזק תורמת באמצעות תרומות כספיות, תרומות של שירותים ותשתיות תקשורת ועידוד התנדבות של עובדים במגוון פעילויות למען הקהילה
- **ממשל תאגידי** ראוי ואיכותי הוא הבסיס להתנהלות ראויה בכל רבדי החברה, אנחנו בבזק משקיעים משאבים רבים בהעלאה מתמדת של רמת הממשל התאגידי

אנו מתחייבים לפעול כל העת כדי להמשיך
להשתפר ולהצטיין

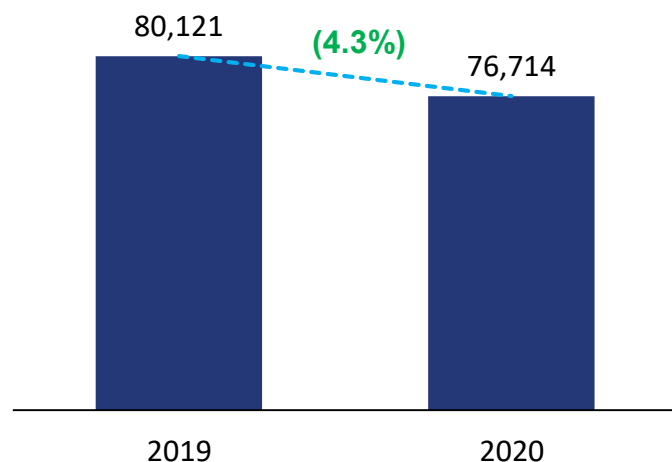


- בזק, כחברת התקשורת המובילה בישראל, פועלת לקידום ושמירה על זכויות אדם, במגוון תחומים ודרכים במסגרת תחומי פעילותה. **כיבוד מלא של הזכויות להן האדם זכאי**, מעצם היותו אדם ומכח חוק, הינו ערך חשוב בעינינו, ובהתאם, אנו עומדים בכלל הוראות הדין להן מחויבת החברה בנוגע לזכויות אדם, ואף פועלים לקידום זכויות אלו, גם מעבר לדרישות הדין הרגילות
- אנו בבזק מאמינים בצורך ובחובה של שמירה על זכויות אדם, ההגנה על חירותו, כבודו, חופש התנועה, קניינו, מניעת אפליה מכל סוג, בטחונו ושלמות גופו וכן שוויון בין בני האדם. לפיכך, קיימת הקפדה יתרה על עמידת החברה בכל הוראות הדין הרלוונטיות ודרישות הקוד האתי של החברה, וכן מתקיים יחס נאות ללקוחות החברה, לכלל בעלי העניין בה ולעובדיה
- האחראי לקבלת פניות בנושא זכויות אדם הינו מבקר הפנים, אשר מדווח לוועדת הביקורת של הדירקטוריון אחת לרבעון על דרך הטיפול באותם דיווחים

אחריות תאגידית – ירידה בפליטות גזי חממה

פליטות – מכלול 2*

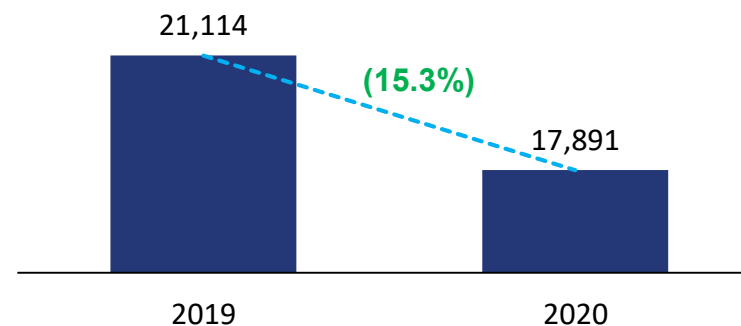
(טון שווי ערך, פחמן דו-חמצני)



*מכלול 2 – פליטה כתוצאה מרכישת אנרגיה ממקור חיצוני (חשמל)

פליטות – מכלול 1*

(טון שווי ערך, פחמן דו-חמצני)

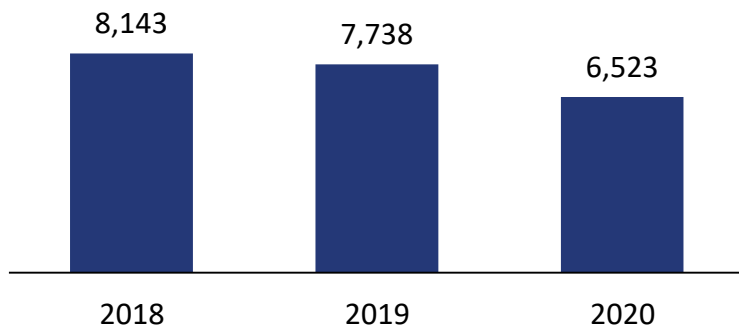


*מכלול 1 – פליטה ישירה משריפת דלקים ודליפת גזים לאטמוספירה

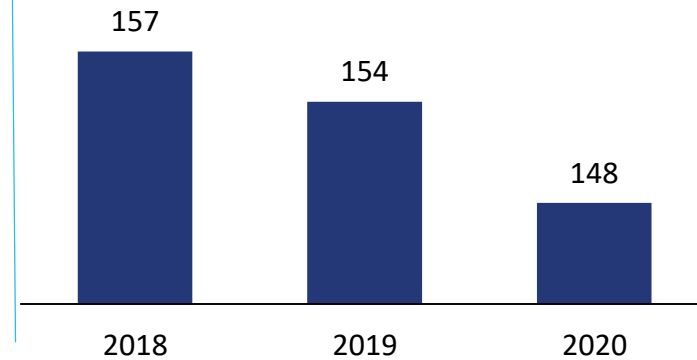
הירידה בפליטות נבעה בעיקר מהכנסת רכבים חשמליים/היברידיים לצי הרכבים של החברה מתוך מטרה להפחית את צריכת הדלק באופן משמעותי ותהליכי התייעלות אנרגטית שונים. בנוסף, נגיף הקורונה אילץ עבודה חלקית מהבית אשר הביאה להפחתת השימוש בדלקים לרכבים והפחתת צריכת החשמל במשרדי החברה

אחריות תאגידית – צמצום השפעות סביבתיות

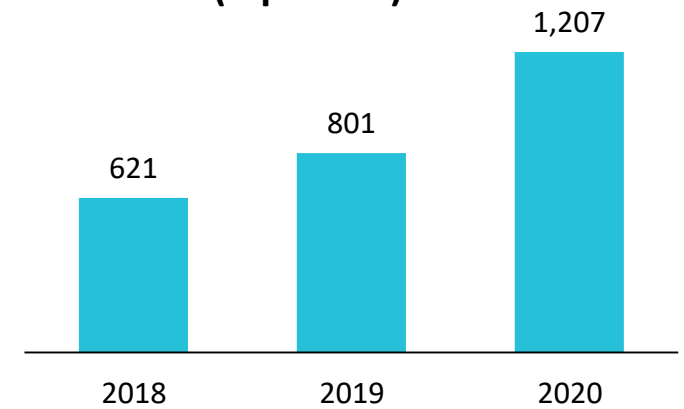
צריכת בנזין (באלפי ליטרים)



צריכת חשמל (באלפי קוט"ש)



פסולת שהועברה למחזור (באלפי ק"ג)



החברות הבנות (פרויקט אלפא)



בזק בינלאומי

yes.



פלאפון



ISP



TV



Mobile

פרויקט אלפא – סיום השלב הראשון (2019-2021)

- הקמת הנהלה משותפת לשלוש החברות שהביאה לתהליכי התייעלות שהניבו חיסכון של כ-230* מיליוני שקלים בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2018
- ירידה של כ-45% בדרגי ניהול בכירים (הנהלה ומדווחי הנהלה)
- ירידה של כ-1,100 עובדים במהלך השנתיים האחרונות (נכון לסוף דצמבר 20) וצפי לצמצום כ-300 עובדים נוספים עד סוף שנת 2021 באמצעות אי גיוס וסיומי העסקה
- מעבר לרכש משותף והתייעלות תפעולית בהוצאות שלוש החברות

השלב הראשון צפוי להסתיים בהצלחה תוך עמידה בכל יעדי התוכנית

פרויקט אלפא – סיכום שנת 2020 בחברות

- המשך צמיחה במנויים בפלאפון שנה חמישית ברציפות
- פרישת רשת דור 5 בפלאפון
- מעבר בנין פלאפון – צמצום שטחים וחיסכון בנדל"ן
- שנת מהפך ב-yes עם חזרה לצמיחה במנויים ושיפור בכל המדדים הפיננסיים
- תהליך מעבר מלוויין ל-IP* - כ-25% מלקוחות yes צופים בשידורי הטלוויזיה באמצעות IP
- חיסכון ממעבר רכש ממירים יקר לסטרימרים זולים ב yes
- צמיחה בעולם העסקי ו-DATA בבזק בינלאומי
- הסכמי התייעלות קורונה – חתימת הסכמים עם ועדי העובדים שהביאו לפיצוי חלקי על הפגיעה בהכנסות

צמיחה במנויים בפלאפון וב yes , פרישת רשת דור 5 בפלאפון, שיפור בכל המדדים הפיננסיים ב yes

אלפא - צועדים לדור הבא



שידורי IP
בטלוויזיה



אינטרנט
על סיבים



פלאפון +
הדור הבא של הרשת הסלולרית בישראל
5G

דור 5
בסלולר

חילוף דורות טכנולוגיים בכל תחומי הפעילות של החברות

פרויקט אלפא השלב הבא – מהלכים מרכזיים

מהלכים אלו יניבו התייעלות נוספת ושיפור התוצאות העסקיות בעשרות מיליוני שקלים בשנה

1.

פיצול פעילות
האינטגרציה של
בזק בינלאומי
לתאגיד נפרד

2.

מיזוג יתר
פעילות בזק
בינלאומי לתוך
yes

3.

העמקת סינרגיה
וההתייעלות
באמצעות ריכוז
שירותי מטה ע"י
פלאפון

פרויקט אלפא – מהלכים עתידיים

מעבר למערכת CRM חדשה - מכירה ושירות ללקוח בהסתכלות רחבה, חיסכון בהשקעות ותמיכה בריבוי מערכות

המשך התייעלות בכוח אדם

חיסכון בנדל"ן ובתקורות החברות – איחוד מבני וארגוני של החברות יוביל לחיסכון משמעותי בהוצאות נדל"ן ובעלויות תקורה ותחזוקה

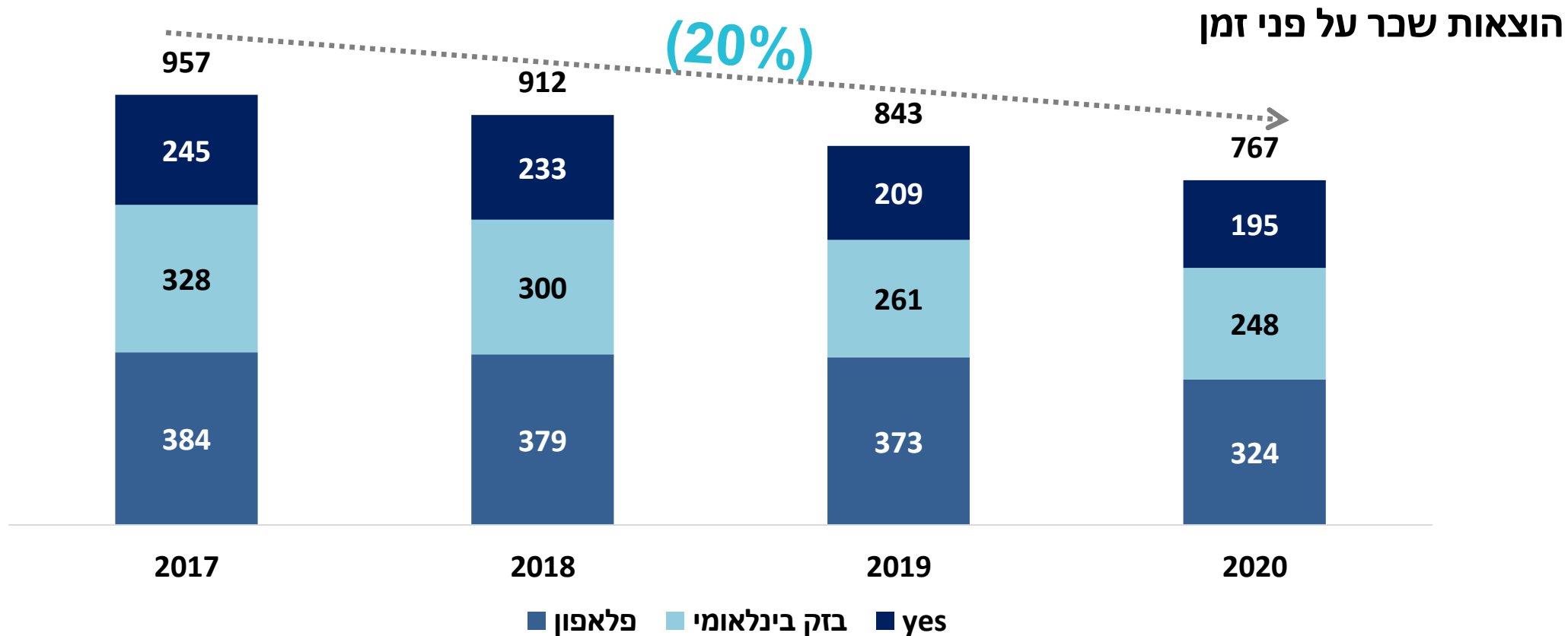
מיצוי הרכש המשותף שיכול להביא לחיסכון של מיליוני שקלים

יצירת חבילות שירותים משותפים - שירות ומכירות מאוחד – מכירת TV ללקוחות בזק בינלאומי, ומכירת אינטרנט (ספק ותשתית)

ללקוחות yes, כולל מוצר טריפל.

העמקה ופיתוח של עולם האינטגרציה - שחקן משמעותי בשוק צומח

אלפא - ירידה של 20% בהוצאות השכר משנת 2017 | במיליוני ₪

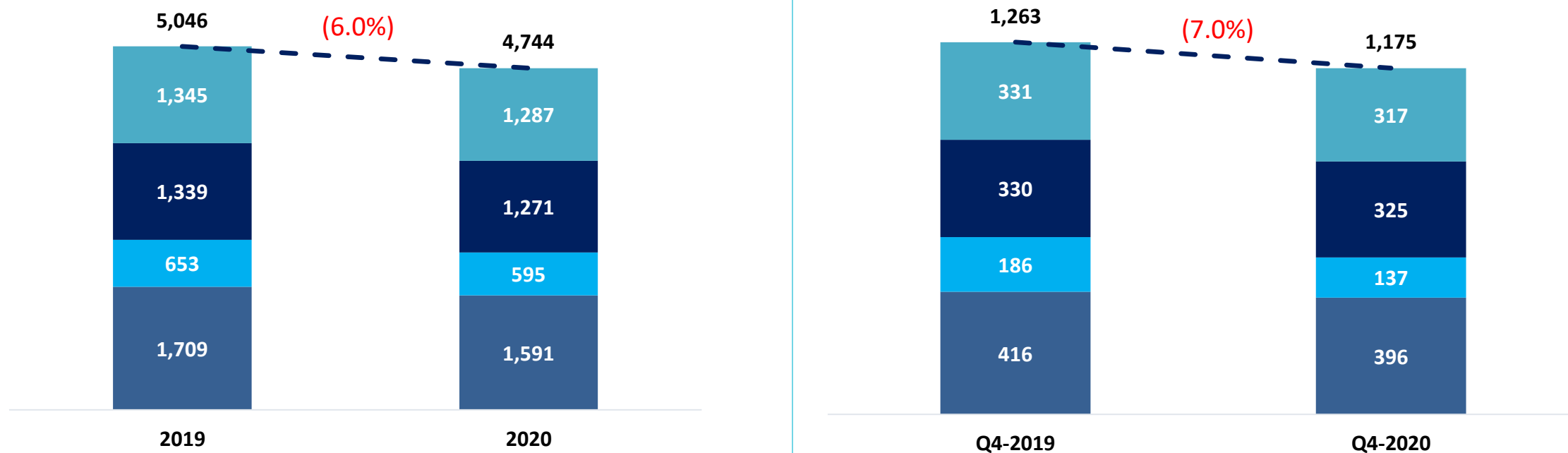


התייעלות בשכר הביאה לירידה של כ-190 מ' בין השנים 2017-2020

אלפא - התפתחות בנתונים כספיים* | מיליוני ₪

הכנסות

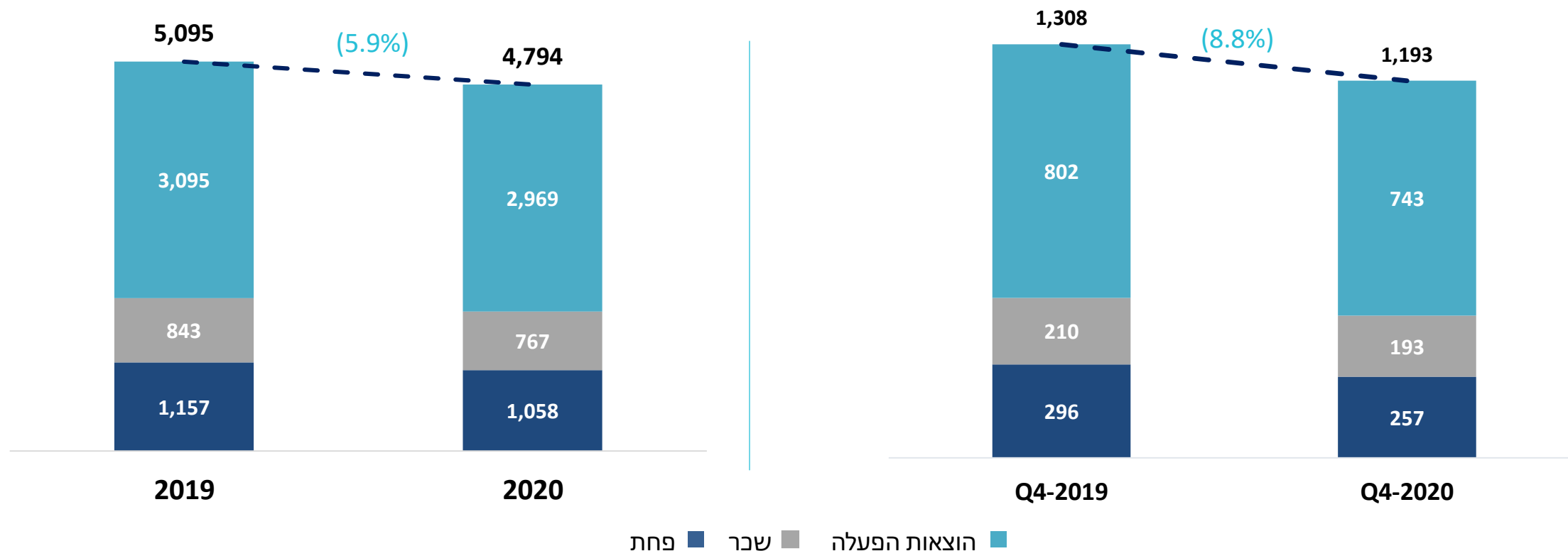
הירידה בהכנסות בשנת 2020 נובעת בעיקר ממשבר הקורונה שהביאה להקפאת פעילות הנדידה



yes ■ בזק בינלאומי ■ פלאפון ציודי קצה ■ פלאפון שירותים

אלפא - התפתחות בנתונים כספיים | מיליוני ₪

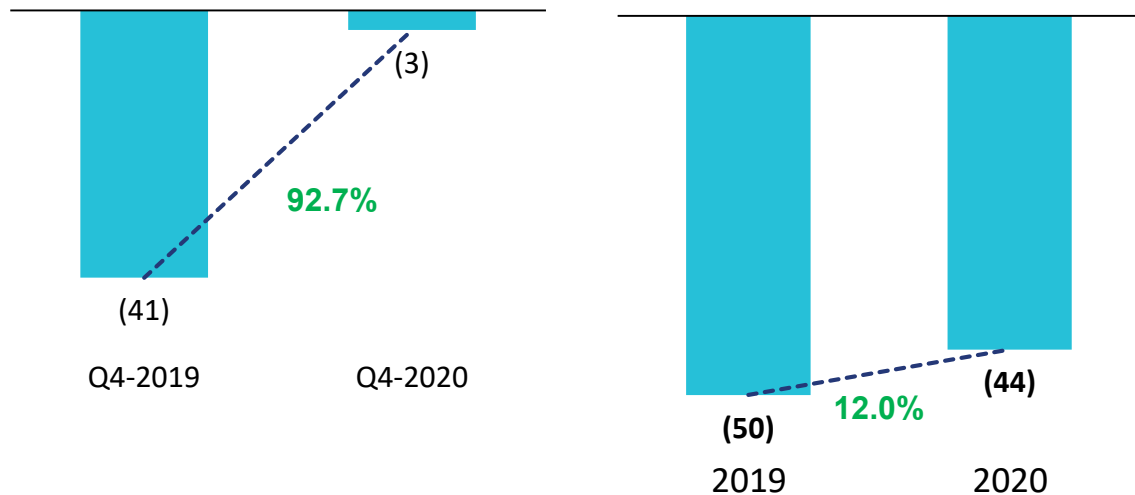
הוצאות**



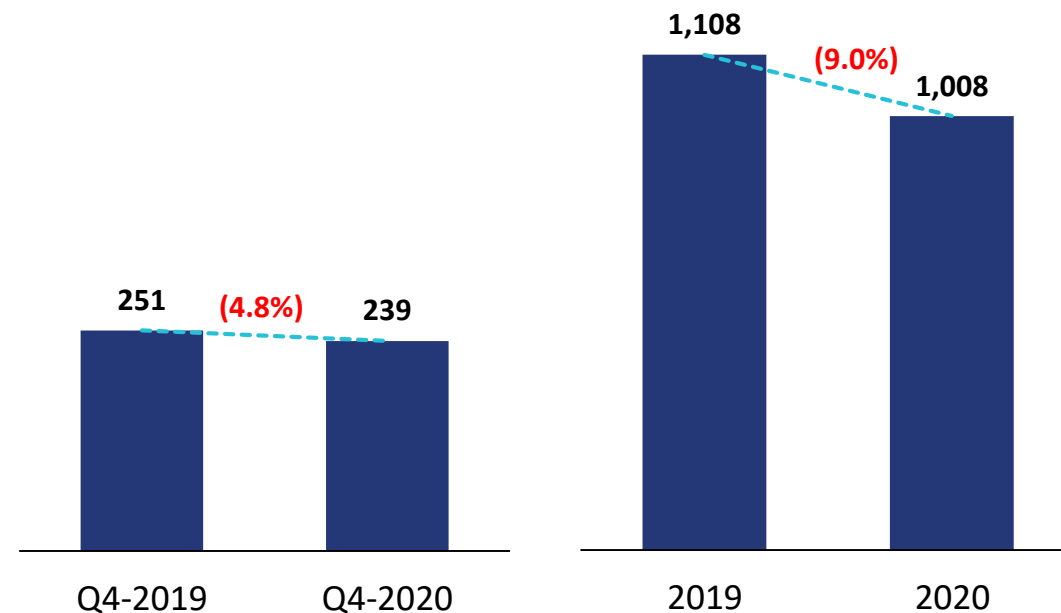
- ירידה בשיעור של 5.9% ברמה השנתית בהוצאות החברות מול התקופה המקבילה
- הירידה בהוצאות בשנת 2020 נובעת בעיקר המשך התייעלות בהוצאות התפעוליות ובהוצאות השכר ומהסכמי התייעלות קורונה שפיצו על הפגיעה בהכנסות

אלפא - התפתחות נתונים כספיים מרכזיים* | מיליוני ₪

רווח נקי מתואם



EBITDA מתואם



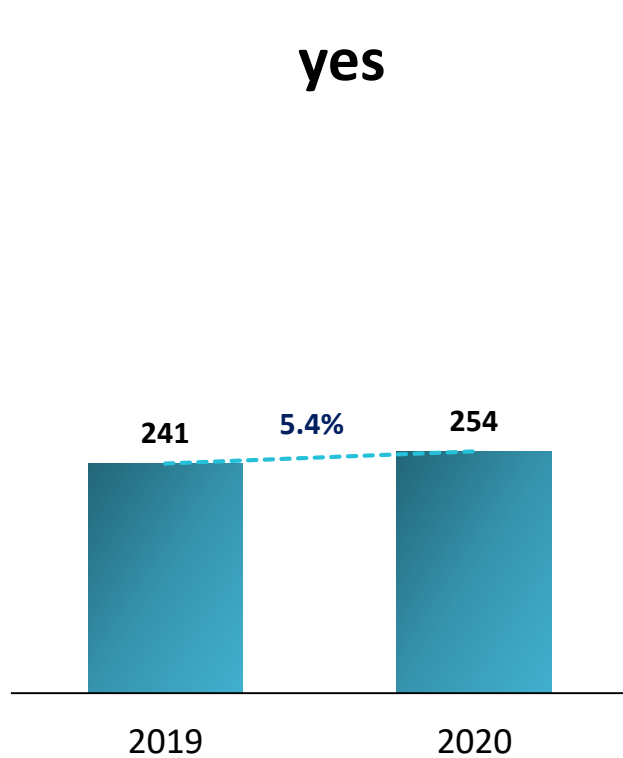
EBITDA מתואם

- ירידה מול תקופה מקבילה בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה שפגע בהכנסות מנדידה אשר קוזזו חלקית ע"י שיפור בתוצאות yes וע"י תגובה מהירה והתאמות בהוצאות החברות

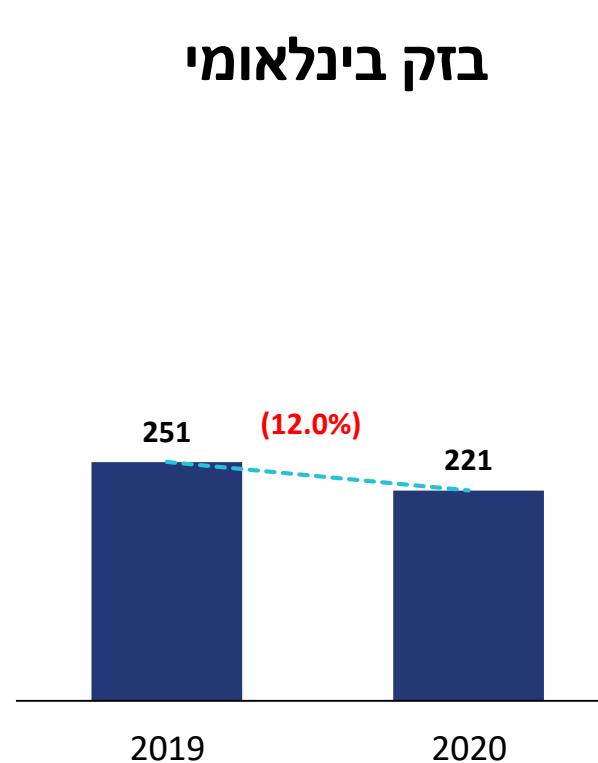
אלפא - התפתחות נתונים כספיים מרכזיים* | מיליוני ₪

EBITDA מתואם

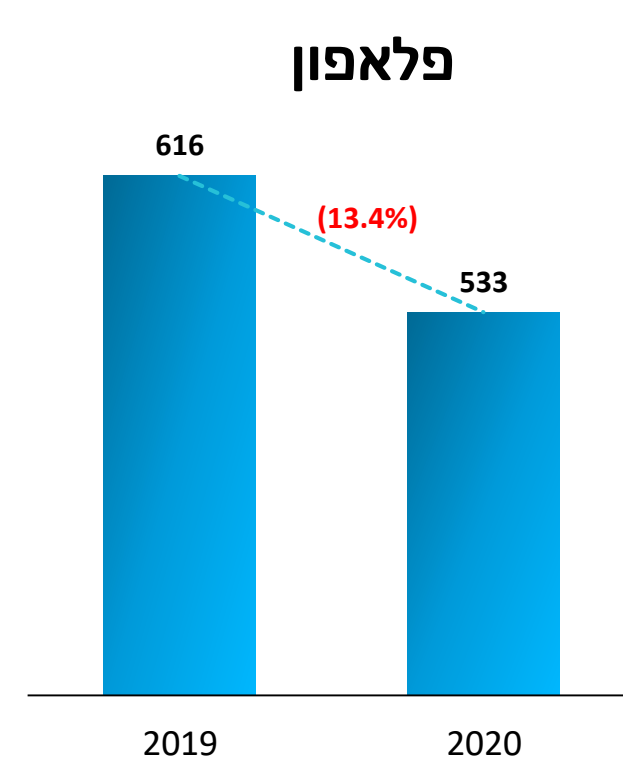
yes



בזק בינלאומי



פלאפון



פלאפון - בשורת דור 5G



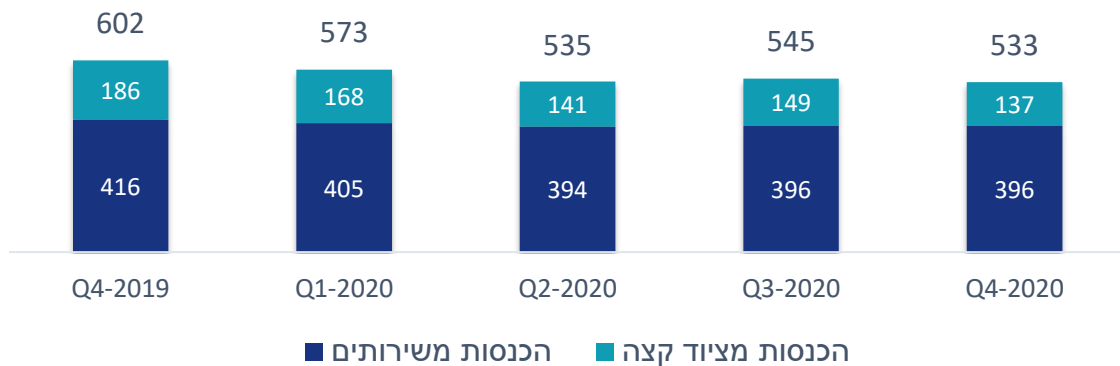
- | | |
|---|--|
| <p>✓ מגוון מכשירים וחבילות</p> <p>✓ תקשורת נתונים ורשתות פרטיות בפס רחב לתעשיות וארגונים</p> <p>✓ זכייה בשימוש בלעדי בתדרים, יעניקו לחברה יתרון תחרותי</p> | <p>✓ מהירות שיא</p> <p>✓ תמחור פרמיה על שירותי דור 5</p> <p>✓ ניסוי רחב, מחוץ ובתוך הבית</p> |
|---|--|



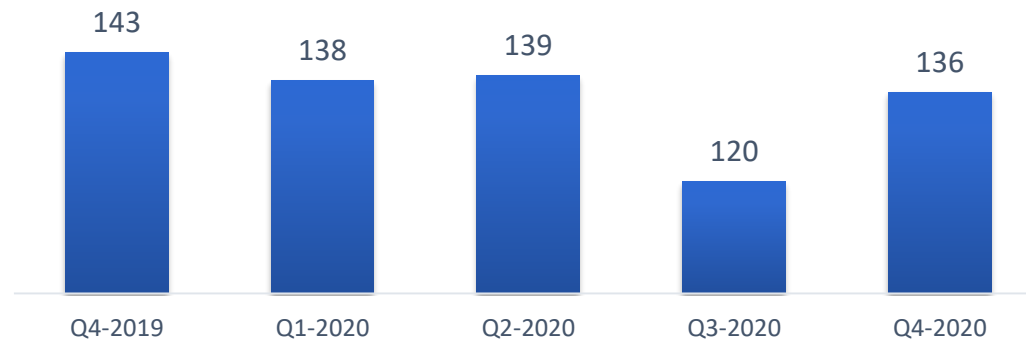
פלאפון היינה החברה הראשונה שהשיקה והפעילה את רשת דור 5

פלאפון – תמצית ביצועים עסקיים ו-KPI

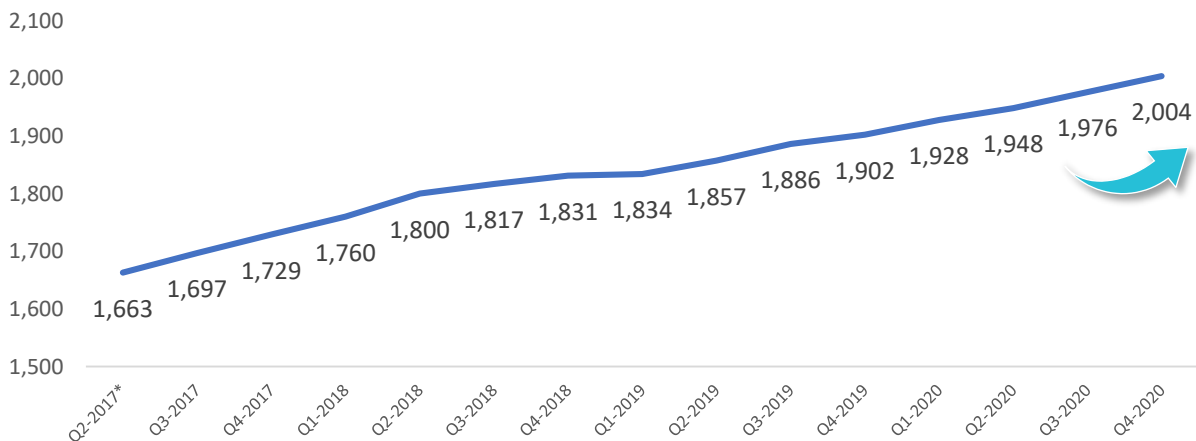
הכנסות (מ' ש)



EBITDA מתואם (מ' ש)

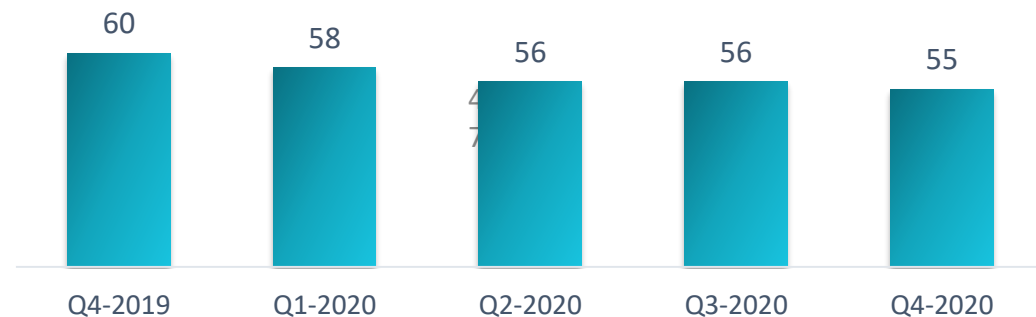


מצבת מנויי פוסטפייד (אלפים)



צמיחה בכמות המנויים שנה חמישית ברציפות הובילה לבלימת השחיקה בהכנסות

ARPU (ש)



עיקר הירידה ב ARPU נובעת מהשפעת משבר הקורונה על ההכנסות מניידה

בזק בינלאומי - הובלה בפתרונות לעסקים - שחקן משמעותי בשוק צומח

לצד התגברות התחרות בעולם התשתיות ושנת הקורונה, בזק בינלאומי מציגה צמיחה בשירותי הליבה

החברה נערכת עם היצע שירותי ופתרונות IT נרחב וצפי לגידול בפעילותה

קשת רחבה של פתרונות לעסקים

- בזק בינלאומי בעלת רשת מתקני ה-DATA CENTER בפריסה הרחבה ביותר בישראל
- זכייה במכרזים משמעותיים מובילים בישראל והתמודדות במכרזי ענק, זכייה ב 7 פרסי IT AWARDS
- גידול משמעותי בהרחבת חבילות רישוי, פתרונות אבטחת מידע ופתרונות ענן מיקרוסופט
- גידול בהיקפי שיתוף הפעולה בין חברות הבנות למכירת פתרונות האינטגרציה של בזק בינלאומי




נמל אשדוד השיק קמפוס דיגיטלי חדשני ומערכות מחשוב מתקדמות באמצעות בזק בינלאומי בטכנולוגיות FABRIC CONNECT מבית EXTREME NETWORKS
 נובמבר 3, 2020 עופר פייבושביץ

במסגרת ההתחדשות של נמל אשדוד: בזק בינלאומי השלימה תהליך של הטמעת פרויקט IT מתקדם בשער הימי של ישראל * במשך



אבטחת מידע מסביב לעולם בחברת VISHAY
 21, 2020 בזק בינלאומי

ענקית ההייטק האמריקאית Vishay Intertechnology ביצעה שדרוג גלובלי למערך הגנת המידע שלה באמצעות FW של חברת Fortinet * בזק בינלאומי



המשרדים חוסלו: לייפרסון עברה לעבודה מרחוק באמצעות החדש DATA CENTER של בזק בינלאומי
 יולי 26, 2020 יגדה ברוך הנדלר

מסימני עידן הקורונה: חברת ההייטק הבינלאומית לייפרסון החליטה לוותר על הנדל"ן * תעביר את 1,300 עובדיה ברחבי העולם לעבודה מהבית

בזק בינלאומי – טיפול באירוע החשבונאי וירידת ערך ב 2020

טיפול באירוע החשבונאי

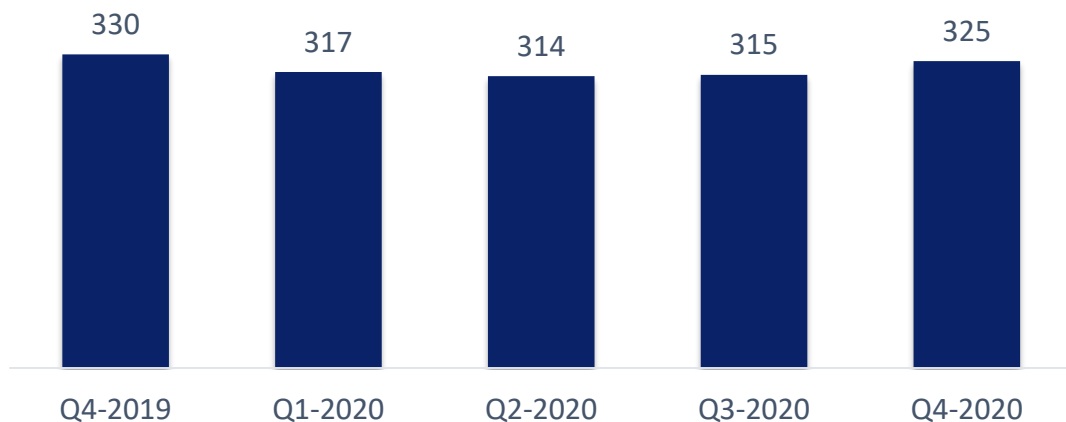
- החברה הציגה את דוחותיה מחדש בעקבות טעויות שהתגלו בדוחות משנים עברו
- דירקטוריון החברה וחברת בזק מינו בודק חיצוני, "פאהן קנה", שהגיש את דוחות הבודק בסוף ינואר 2021
- החברה פועלת ליישום המלצות דוח הבודק, וכן פועלת במרץ, בין היתר בעזרת יועצים חיצוניים, לתיקון החולשה המהותית עד לפרסום דוחות הרבעון הראשון 2021

ירידת ערך

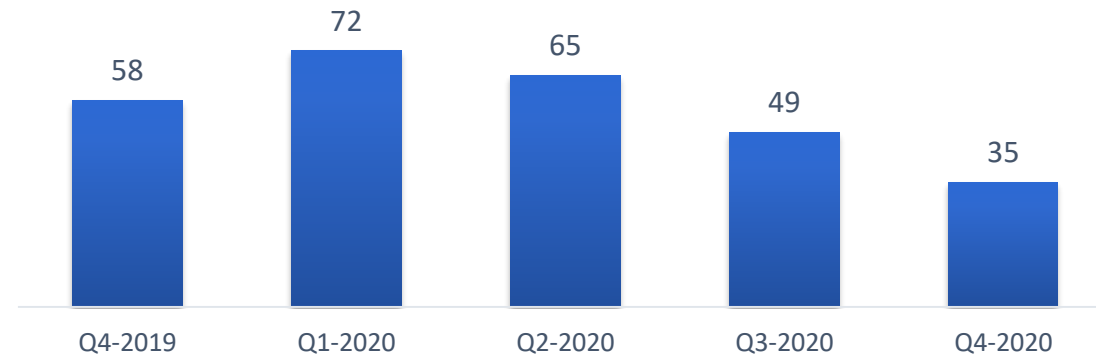
- בשנת 2020 רשמה החברה ירידת ערך נכסים בסכום של 307 מיליון ₪ בעיקר כתוצאה מהשלכות רגולציה

בזק בינלאומי - תמצית ביצועים עסקיים ו-KPI

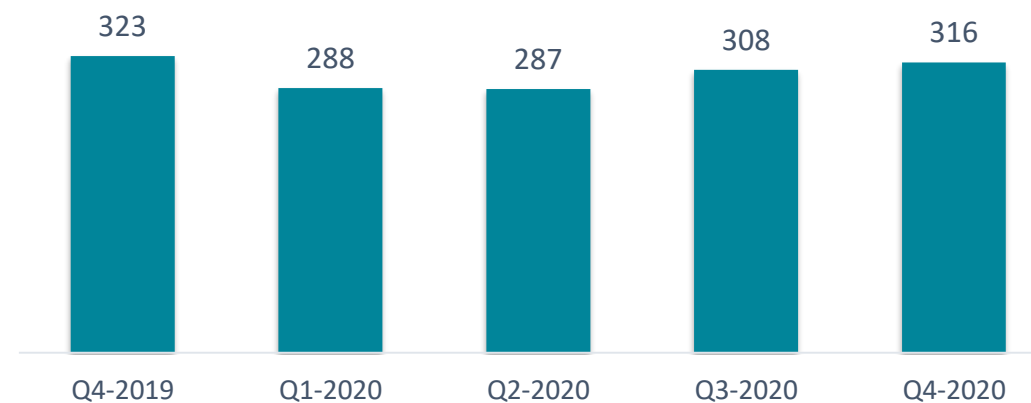
הכנסות (מ' ₪)



EBITDA מתואם (מ' ₪)



הוצאות (ללא הוצ' אחרות, מ' ₪)



yes - בלימת השחיקה במנויים והמשך מיגרציה ל-IP

שיפור חווית לקוח לצד חסכון בעלויות



כ-25% מלקוחות yes צופים
בשידורי הטלוויזיה באמצעות IP



שנת מהפך ב yes עם חזרה
לצמיחה במנויים ושיפור בכל
המדדים הפיננסיים



חסכון בעלויות הלוויין בסיום
המעבר ל IP



חזרה לצמיחת מנויים ב yes



חסכון ממעבר רכש ממירים יקר
לסטרימרים זולים



yes+ LIVE

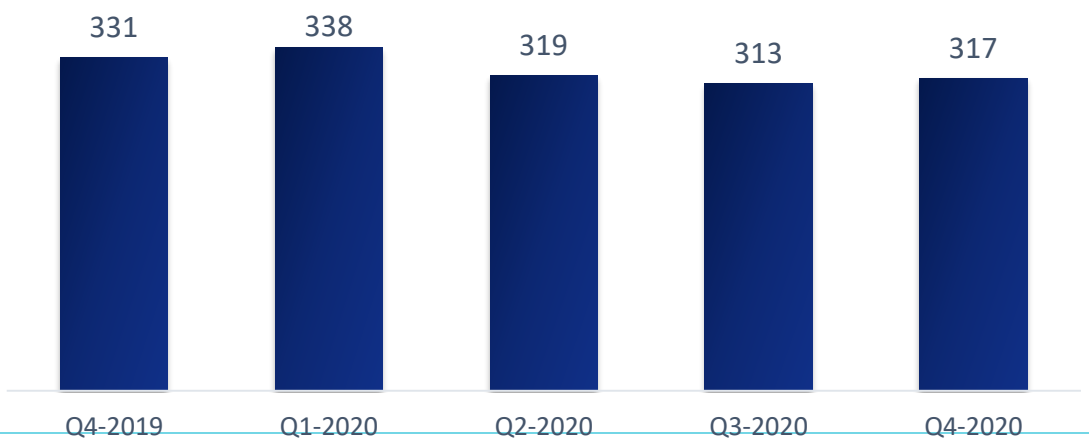
טכנולוגיה פורצת דרך לצפייה
בשידורים חיים ללא דילוי

yes.

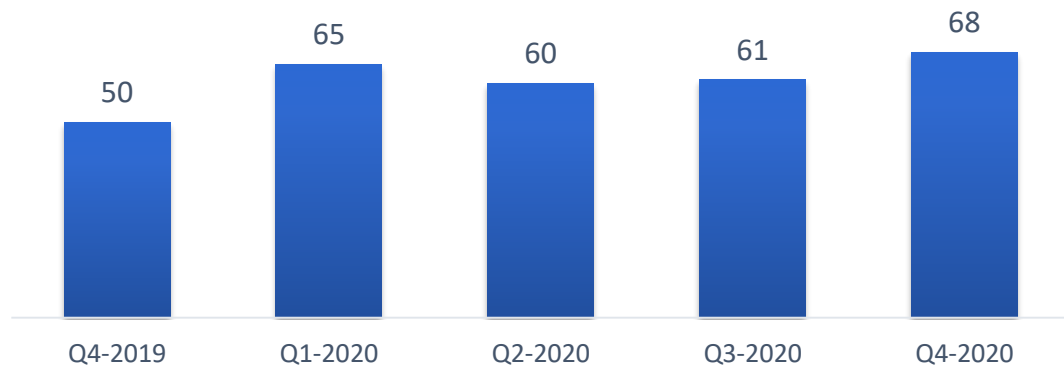


yes - תמצית ביצועים עסקיים ו-KPI

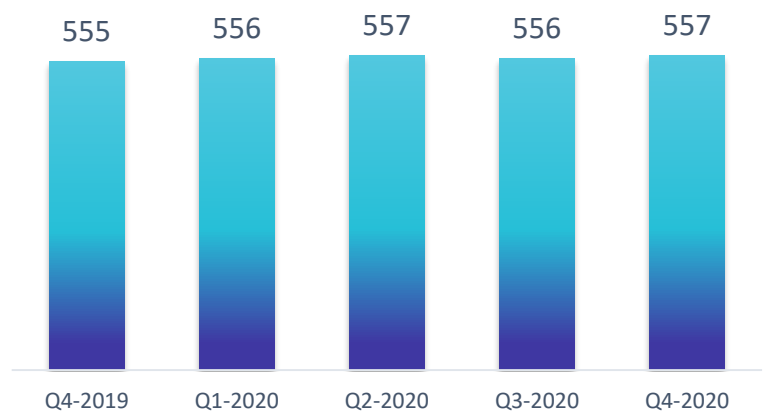
הכנסות (מ' ₪)



EBITDA מתואם (מ' ₪)

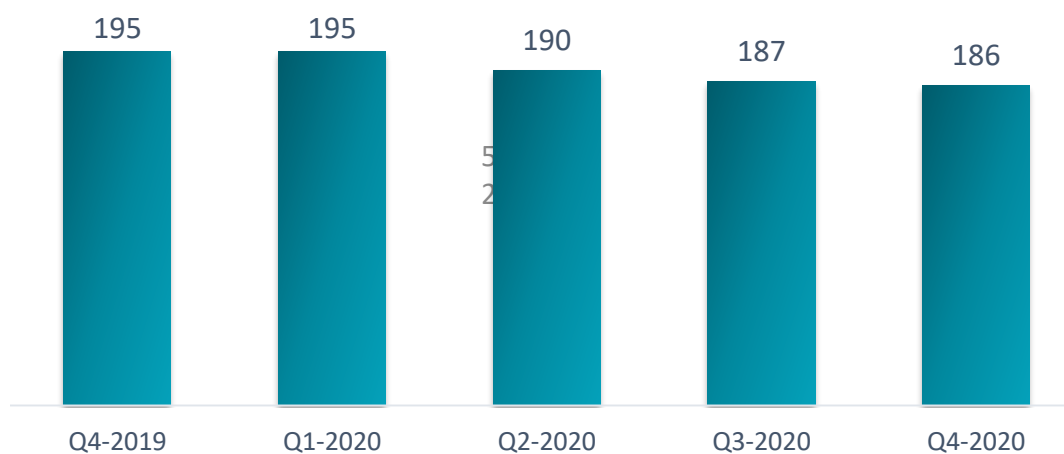


מנויים (אלפים)



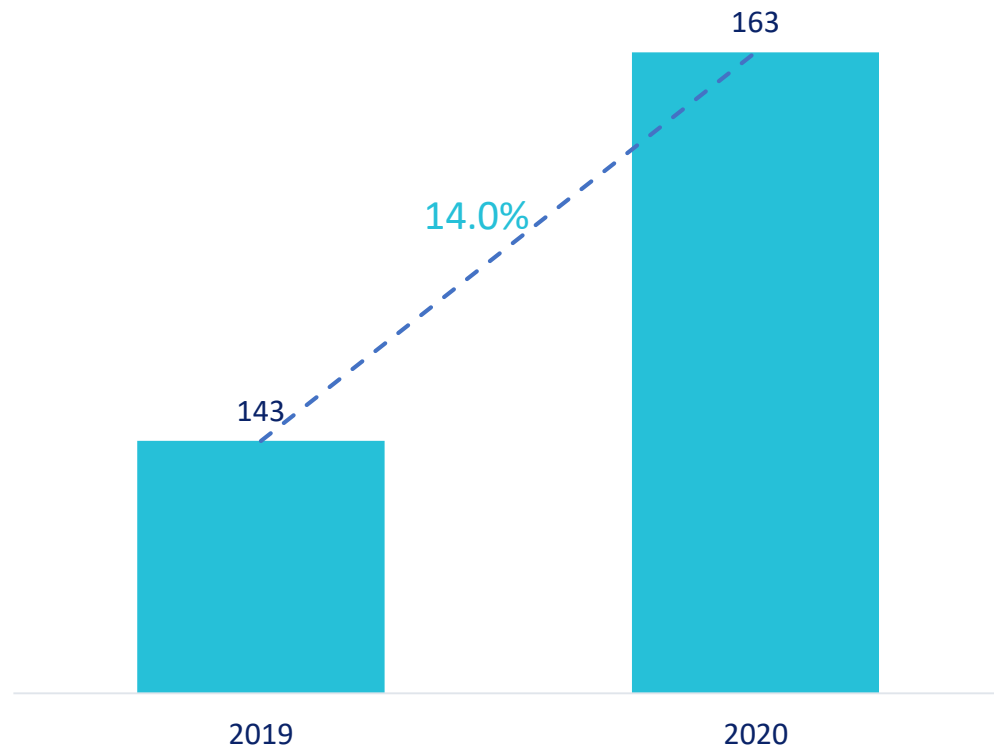
בלימת הירידה בכמות המנויים כתוצאה מעלייה בביקוש ל yes+ ו-STING

ARPU (₪)

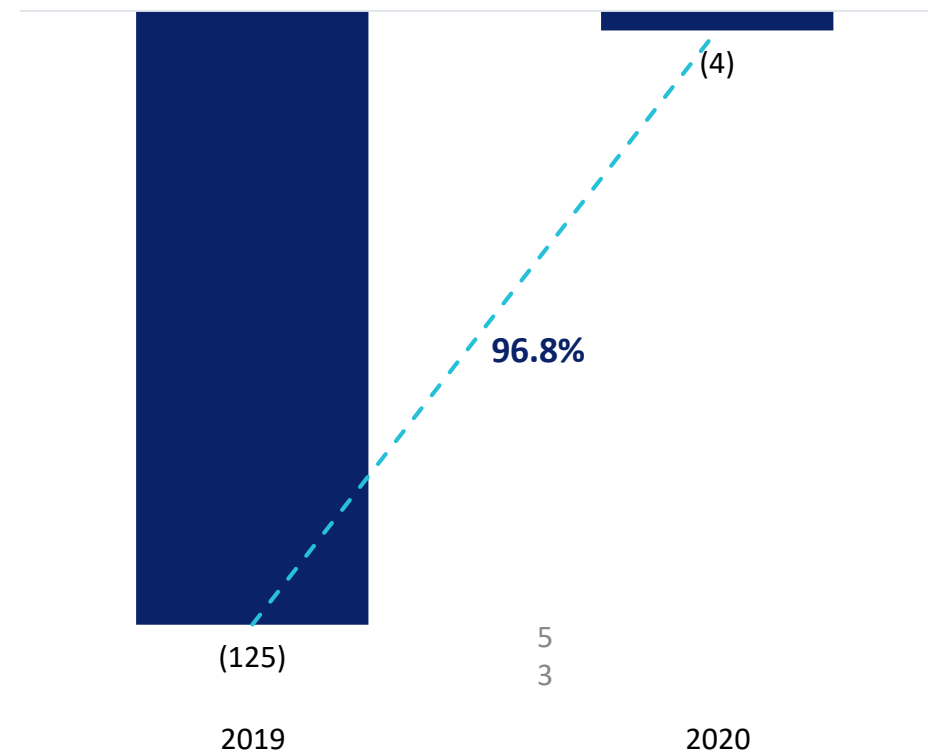


yes - שיפור משמעותי בתזרים המזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת



תזרים מזומנים חופשי



לאחר מספר שנים מציגה החברה שיפור משמעותי בתזרים המזומנים ושמירה על תזרים מאוזן



8

תודה!

למידע נוסף בקרו אותנו

ir.bezeq.co.il-ב



8

Investor Presentation FY 2020

March 25, 2021



Forward-Looking Information and Statement

This presentation contains general data and information as well as forward looking statements about Bezeq The Israel Telecommunications Corp., Ltd (“Bezeq”). Such statements, along with explanations and clarifications presented by Bezeq’s representatives, include expressions of management’s expectations about new and existing programs, opportunities, technology and market conditions. Although Bezeq believes its expectations are based on reasonable assumptions, these statements are subject to numerous risks and uncertainties. These statements should not be regarded as a representation that anticipated events will occur or that expected objectives will be achieved. In addition, the realization and/or otherwise of the forward looking information will be affected by factors that cannot be assessed in advance, and which are not within the control of Bezeq, including the risk factors that are characteristic of its operations, developments in the general environment, external factors, and the regulation that affects Bezeq’s operations.

This presentation contains partial information from the public reports of Bezeq under the Israeli Securities Law 5728-1968 (the "Securities Law"), which reports can be accessed at the Israeli Securities Authority's website, www.magna.isa.gov.il. A review of this presentation is not a substitute for a review of the detailed reports of Bezeq under the Securities Law and is not meant to replace or qualify them; rather, the presentation is prepared merely for the convenience of the reader, with the understanding that the detailed reports are being reviewed simultaneously.

No representation is made as to the accuracy or completeness of the information contained herein.

The information included in this presentation is based on information included in Bezeq’s public filings. However, some of the information may be presented in a different manner and/or breakdown and/or is differently edited. In any event of inconsistency between Bezeq’s public filings and the information contained in this presentation, the information included in the public filings shall prevail.

The information contained in this presentation or which will be provided orally during the presentation thereof, does not constitute or form part of any invitation or offer to sell, or any solicitation of any invitation or offer to purchase or subscribe for, any securities of Bezeq or any other entity, nor shall the information or any part of it or the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with or relating to any action, contract, commitment or to the securities of Bezeq. The presentation does not constitute a recommendation or opinion or substitute for the discretion of any investor.

Bezeq Group Vision and Strategy

Group Vision

To lead the telecommunications market in Israel, providing a full range of telecommunications products and services for the residential and business markets and striving for continuous improvement in its operating results



Lead the Israeli telecommunications market by investing in high quality and advanced infrastructure as well as the provision of quality and efficient service



Profitability and market share:
Subsidiary companies – strive to improve profitability without decreasing market share
Bezeq Fixed-Line - strive to maintain market share/increase share in specific segments, while maintaining profitability

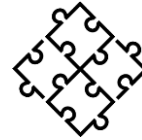


Maintain strength and financial stability

Group Strategy



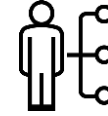
Focus on broadband infrastructure: fiber optics and 5G mobile network as growth engines



Strive for regulatory removal of the structural separation, which will allow the full merger of companies in order to improve customer service, strengthen competitive capabilities and create shareholder value



Business development (including M&A) in related/expanding areas of core business



Continued streamlining with focus on the core business and streamlining of corporate headquarters, while striving to improve managerial flexibility and response time



Connect and harness management and employees to create value through incentives and compensation

Key Highlights – FY 2020



- Adjusted net profit increased by 25.3% y-o-y*
- Adjusted EBITDA slightly decreased by 0.8% y-o-y
- Free cash flow increased by 8.0% y-o-y
- Decrease of NIS 1.1 billion in net debt (y-o-y) and improved liquidity ratios

As of the end of 2020, the total impact of the COVID-19 pandemic on the financial condition of the Group companies **was immaterial**

Bezeq Fixed-Line

- Increase in total revenues for the first time in five years
- Continued improvement in key operating metrics. Increase in:
 - Retail broadband Internet subscribers
 - Telephony ARPL
 - Retail broadband Internet ARPU
- Launch of 200 Mbs package
- Launch of fiber project – Mar 2021

Subsidiary Companies

- Board decision to examine and promote a merger between Bezeq International and yes as well as the spin-off of the ICT business division
- Decrease in mobile roaming revenues due to the COVID-19 pandemic
- Streamlining measures led to decrease in operating expenses
- Growth in Pelephone postpaid subscribers
- Significant improvement in yes free cash flow
- Increase in yes IP subscribers (25%)
- Tender award and launch of 5G network

Regulation

- Knesset approves fiber optic deployment outline (cancellation of universal deployment obligation)
- MOC published initial and supplementary hearings with the intention of allowing Bezeq Fixed-Line to offer unified broadband services (infrastructure and ISP)
- MOC published hearing on telephony price decrease

*Increase in adjusted net profit driven by decrease in financing expenses in Bezeq Fixed-Line primarily due to a decrease in financing expenses for employee benefits, a decrease in interest expense due to the repayment of debt as well as lower fees relating to the early repayment of debt compared with 2019

Financial Results Bezeq Group



Bezeq Group - Revenues | NIS Million



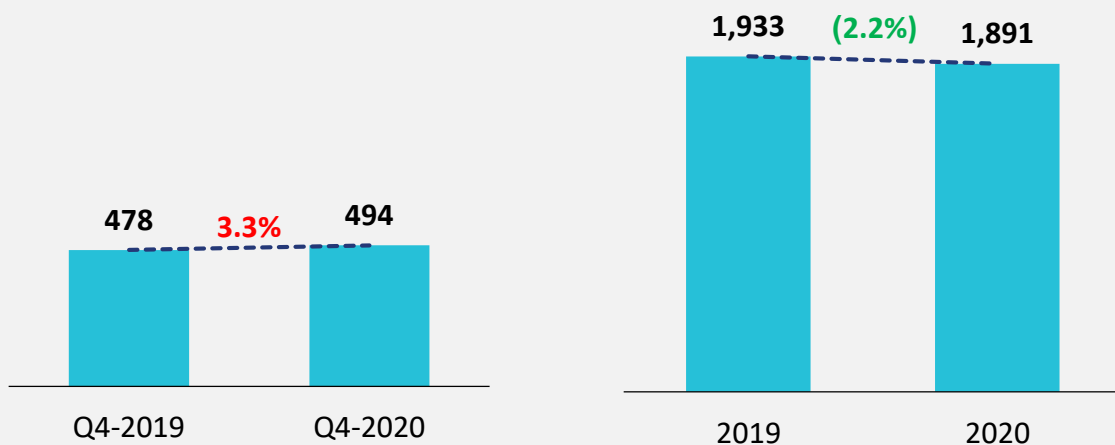
2.3% y-o-y decrease with stable quarterly revenues

- Bezeq Fixed-Line revenue growth (2.1% y-o-y and 7.1% q-o-q) partially offset the decrease in revenues of subsidiary companies (impacted by a sharp decrease in roaming revenues due to the pandemic)



Bezeq Group - Salary and Operating Expenses | NIS Million

Salary Expenses, Net

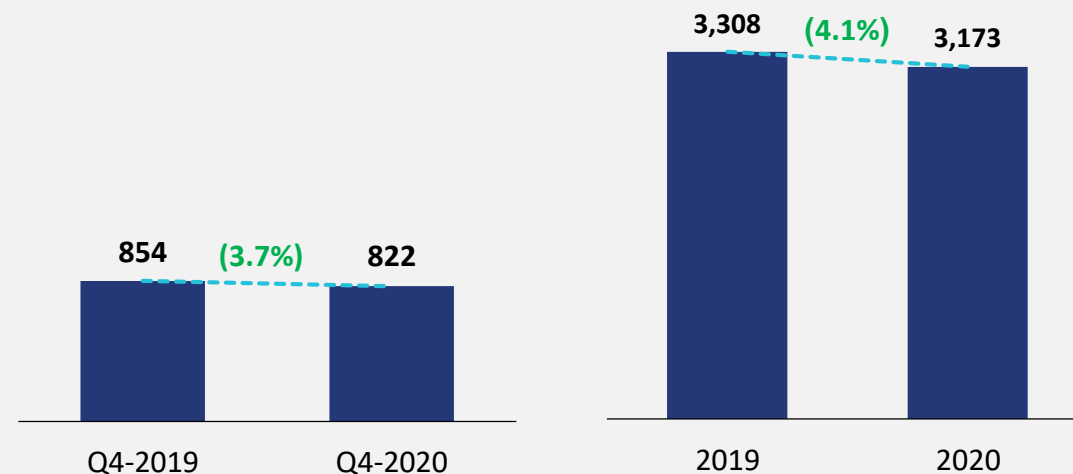


2.2% y-o-y decrease

3.3% q-o-q increase

- Decrease in headcount in subsidiary companies on top of the comprehensive streamlining plan, offset by an increase in Bezeq On-Line as well as the recruitment of new employees for the fiber project and expenses related to the new employee agreement in Bezeq Fixed-Line

Operating Expenses



4.1% y-o-y decrease

3.7% q-o-q decrease

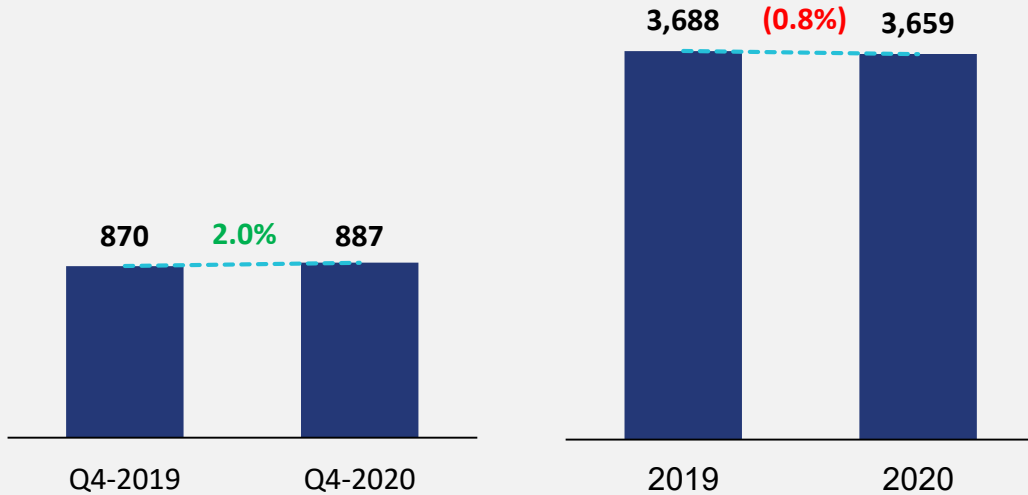
- Continued streamlining in operating expenses of subsidiary companies



Bezeq Group - Adjusted EBITDA and Adjusted Net Profit *

NIS Million

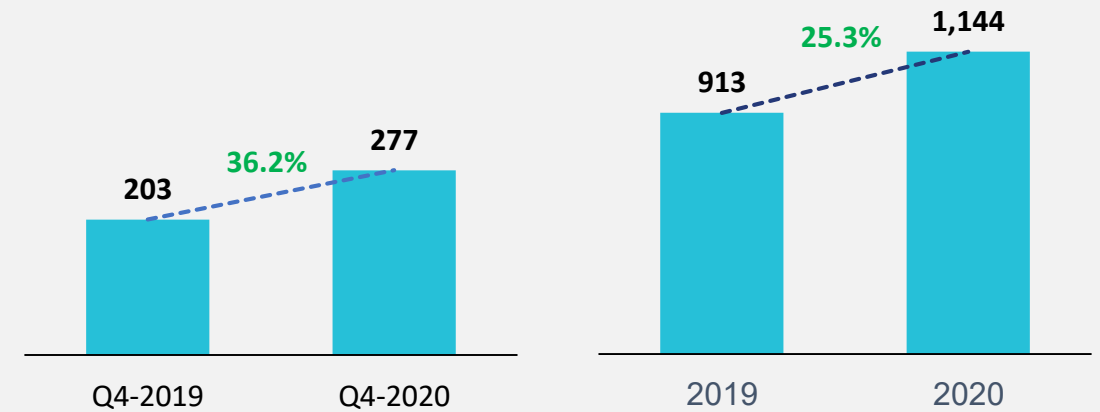
Adjusted EBITDA



0.8% y-o-y decrease, despite reduction in revenues

2.0% q-o-q increase

Adjusted Net Profit



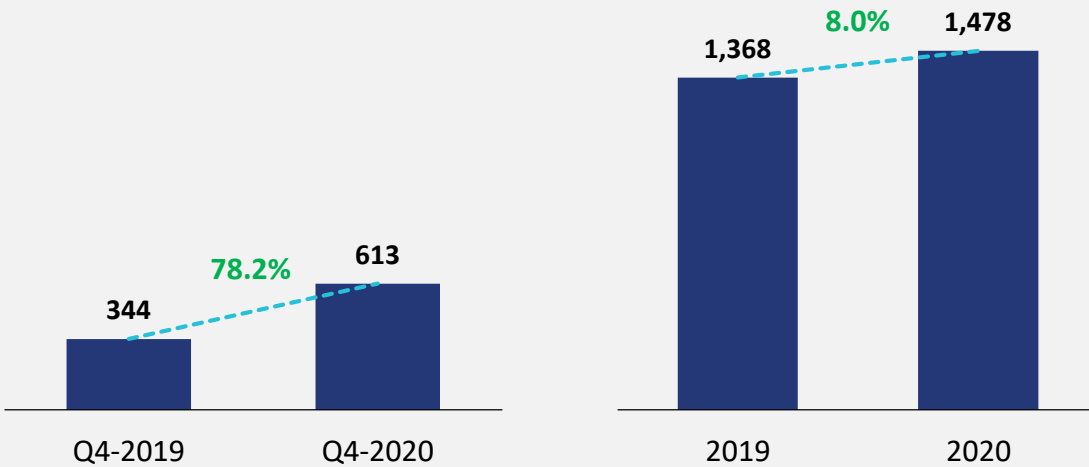
25.3% y-o-y increase

36.4% q-o-q increase



Bezeq Group - Gross CAPEX and Free Cash Flow | NIS Million

Free Cash Flow

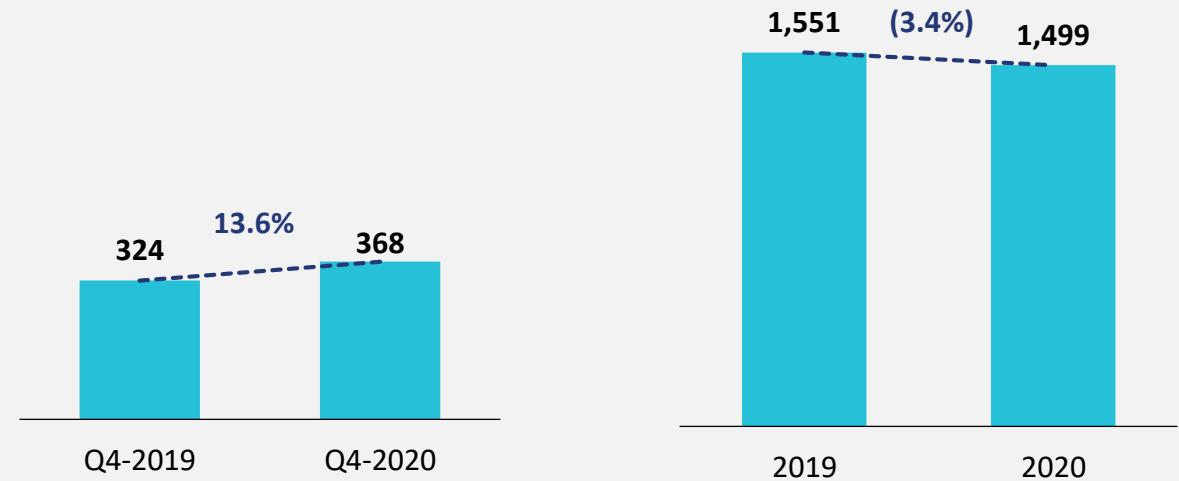


8.0% y-o-y increase

78.2% q-o-q increase

- Increase in profitability and changes in working capital

Gross Capex



3.4% y-o-y decrease

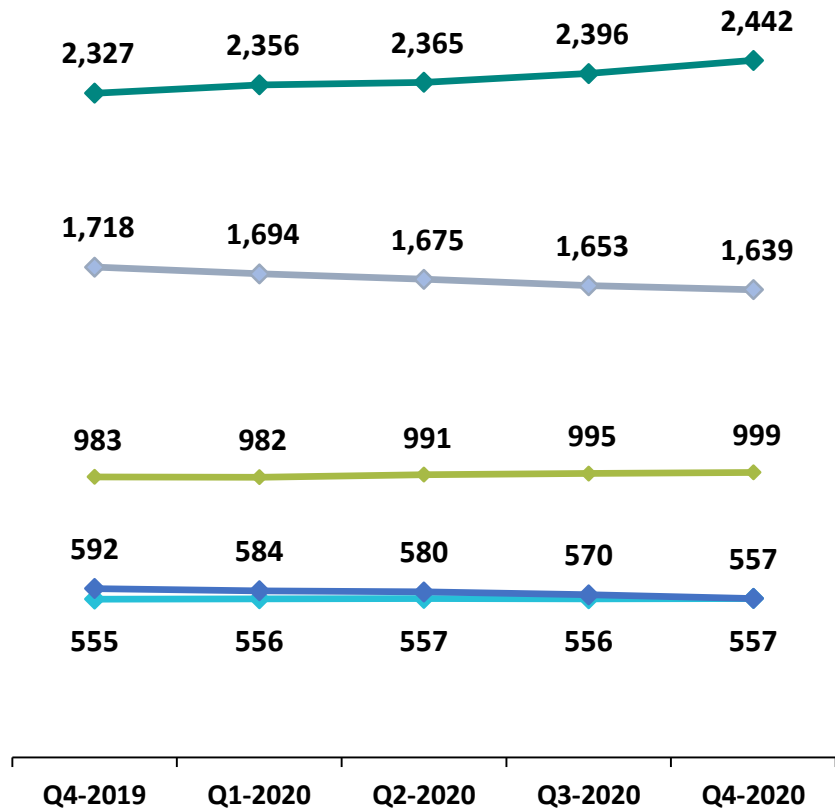
13.6% q-o-q increase

- Increase in Bezeq Fixed-Line CAPEX due to launch of fiber project in Q4 2020

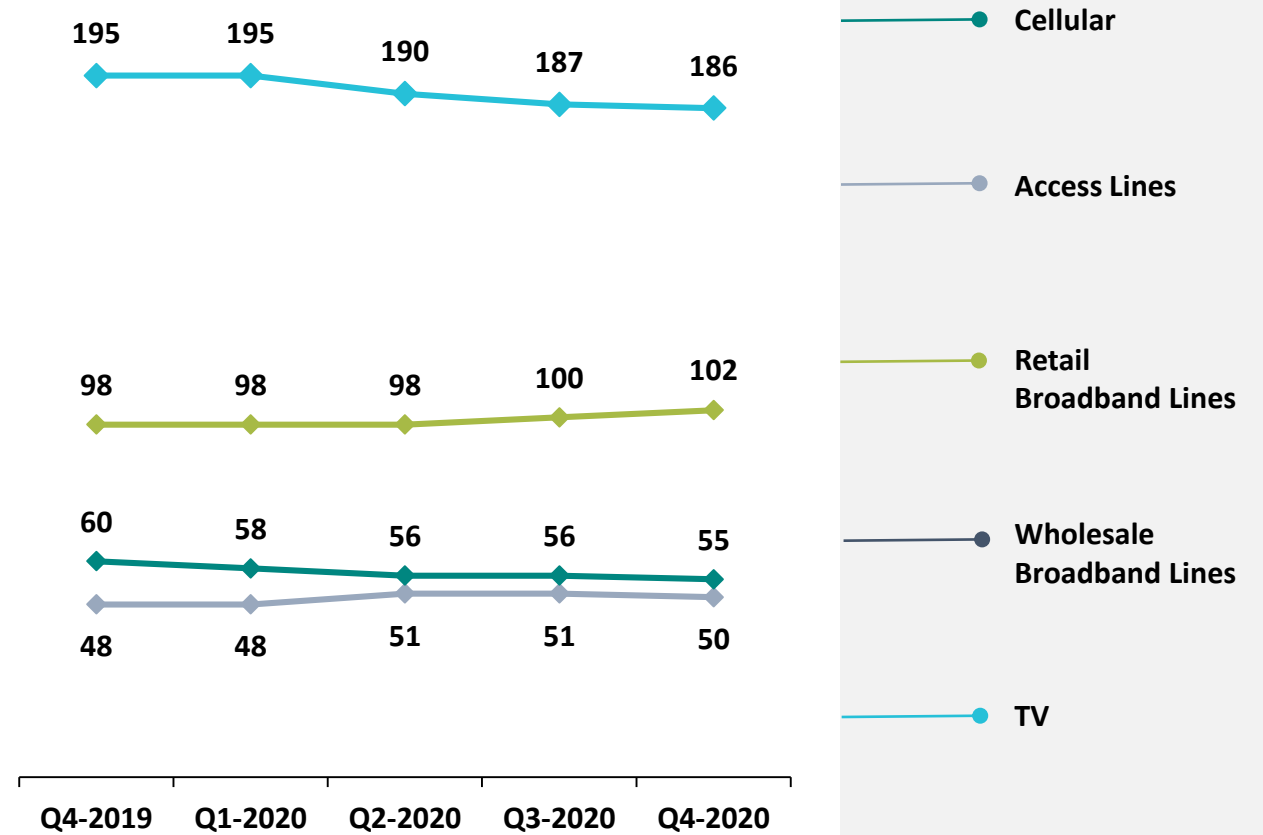


Bezeq Group - KPIs

Subscribers** (end of quarter, in thousands)



ARPU* (NIS)

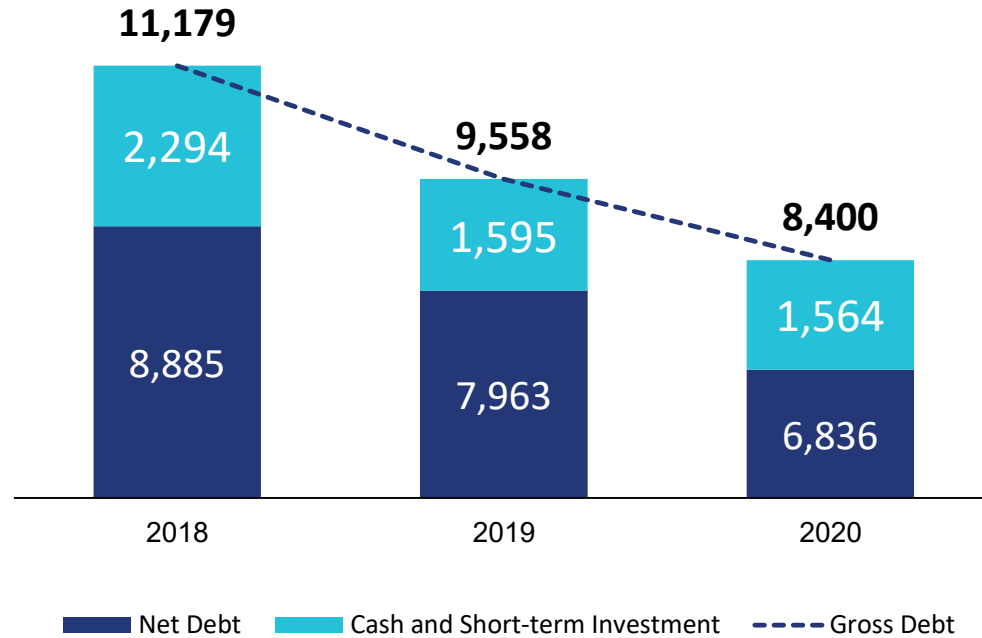


*In Q1 2020, yes revised its ARPU definition so that ARPU does not include revenue from content sales to external broadcasters. As a result, ARPU data for the previous periods was adjusted retroactively

**Telephone subscriber data includes a retroactive reclassification of postpaid subscribers to IOT subscribers (who are not included in Telephone subscribers). As a result, the number of postpaid subscribers decreased in 2019 and 2020 by 9,000 and 12,000 respectively, with no change in yearly ARPU



Bezeq Group - Financial Debt | NIS Million



Continued decrease in net debt

- Decrease of NIS 1.1 billion y-o-y

Further improvement in liquidity ratio

- Net debt/EBITDA ratio decreased to 2.1 from 2.4 in 2019

Debt ratings:

Rating Agency	Rating	Outlook
S&P Global Maalot	iAA-	Stable
Midroog	Aa3.il	Stable; Negative Credit Review



Bezeq Group – Delivering on 2020 Guidance

	2020 Outlook	2020 Results	Guidance Met
Adjusted net profit	NIS 1.05 billion	NIS 1.14 billion	√
Adjusted EBITDA	NIS 3.6 billion	NIS 3.66 billion	√
CAPEX	NIS 1.5 billion	NIS 1.50 billion	√



Bezeq Group - 2021 Outlook

Based on the information known to the Bezeq Group today, the Group's Outlook for 2021 is as follows:

	Updated Outlook
Adjusted net profit* attributable to shareholders	NIS 1.0 billion
Adjusted EBITDA*	NIS 3.5 billion
CAPEX**	NIS 1.7 billion

The Company shall report, as required, deviations of more/less than 10% of the amounts stated in the outlook

*Adjusted net profit and Adjusted EBITDA – after adjusting for other operating expenses/income, net, one-time losses/gains from impairment/increase in value of assets and stock based compensation

Adjusted EBITDA and Adjusted Net Profit in 2020 were NIS 3.66 billion and NIS 1.14 billion, respectively.

**CAPEX - gross payments for investments in fixed and intangible assets. CAPEX in 2020 amounted to NIS 1.50 billion

The Company's forecasts in this section are forward-looking information, as defined in the Securities Law. The forecasts are based on the Company's estimates, assumptions and expectations.

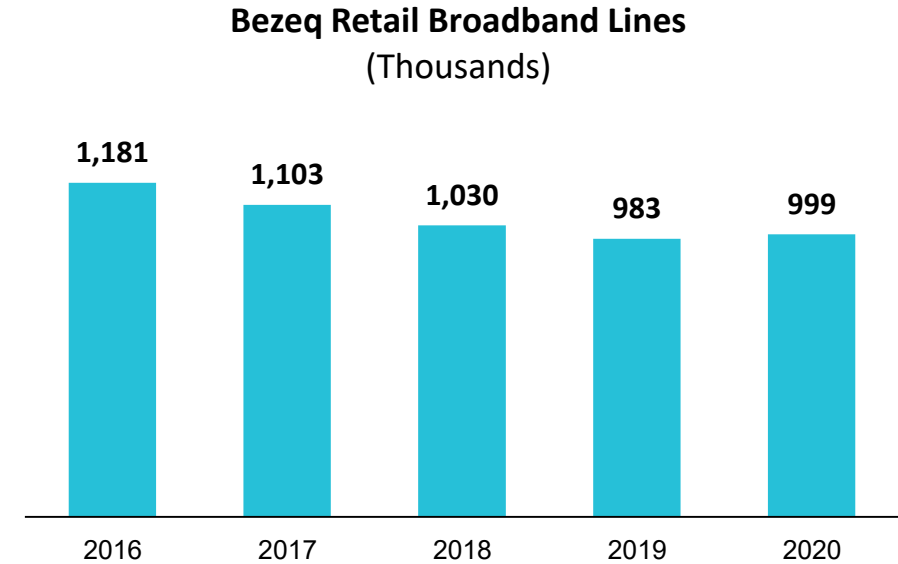
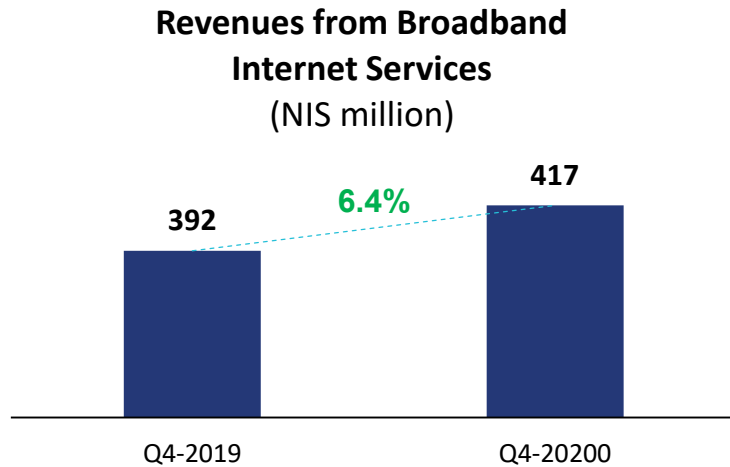
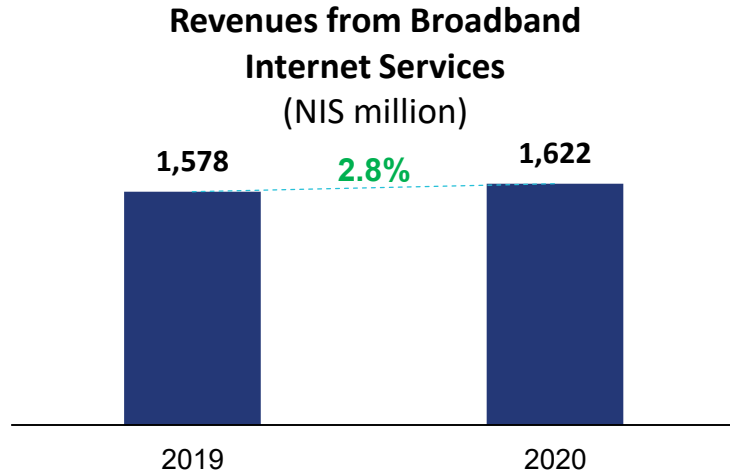
The Group's forecasts are based, among other things, on its estimates regarding the structure of competition in the telecommunications market and regulation in this sector, the economic situation and accordingly, the Group's ability to implement its plans in 2021. Actual results may differ from these estimates taking note of changes that may occur in the foregoing, in business conditions, and the effects of regulatory decisions, technology changes and developments in the structure of the telecommunications market, and so forth, or the realization of one or more of the risk factors listed in the Periodic Report of 2020. In addition, there is no certainty that the outlook will be fully or partially fulfilled, among other things, due to the COVID-19 pandemic and the resulting uncertainty.

A young girl with long brown hair is wearing large, pink over-ear headphones and is smiling while looking at a tablet computer. She is wearing a blue and white patterned top. In the background, a man and a woman are sitting on a light-colored sofa, looking down at their own devices. The man is wearing a blue long-sleeved shirt and jeans, and the woman is wearing a grey and white striped long-sleeved shirt and blue jeans. The scene is set in a bright, indoor environment with light-colored walls and a window with white curtains in the background.

Bezeq Fixed Line



Bezeq Fixed-Line - Broadband Internet Services



- Revenues from **broadband Internet services** grew **2.8% y-o-y** (increase of **6.4% q-o-q**)
- **Growth in broadband retail lines** for the first year since 2014
- Accelerated **sales of equipment** (BE router, Bspot, Be Mesh) contributed to the **increase in ARPU**
- **Launch of 200 Mbs plan**

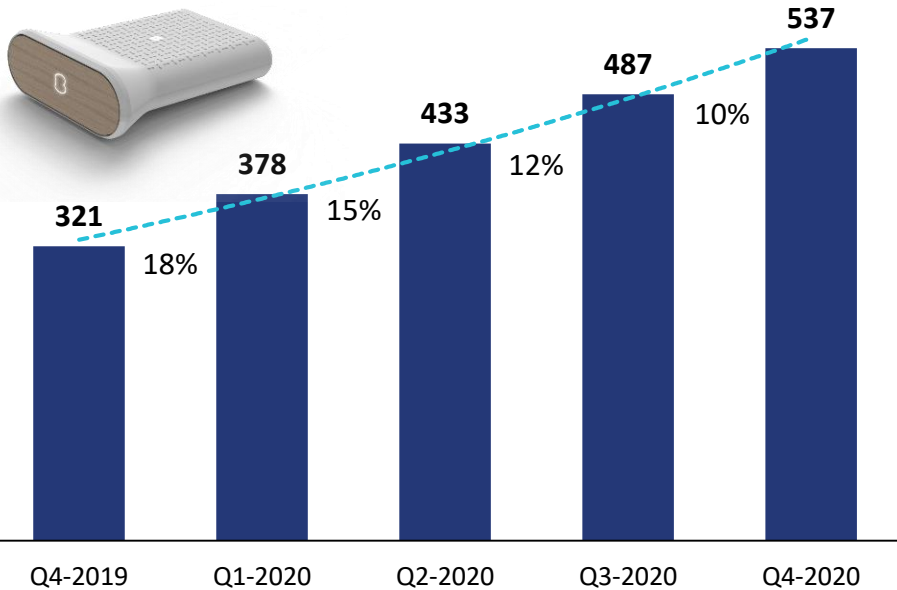


Bezeq Fixed-Line - Full WiFi Differentiation

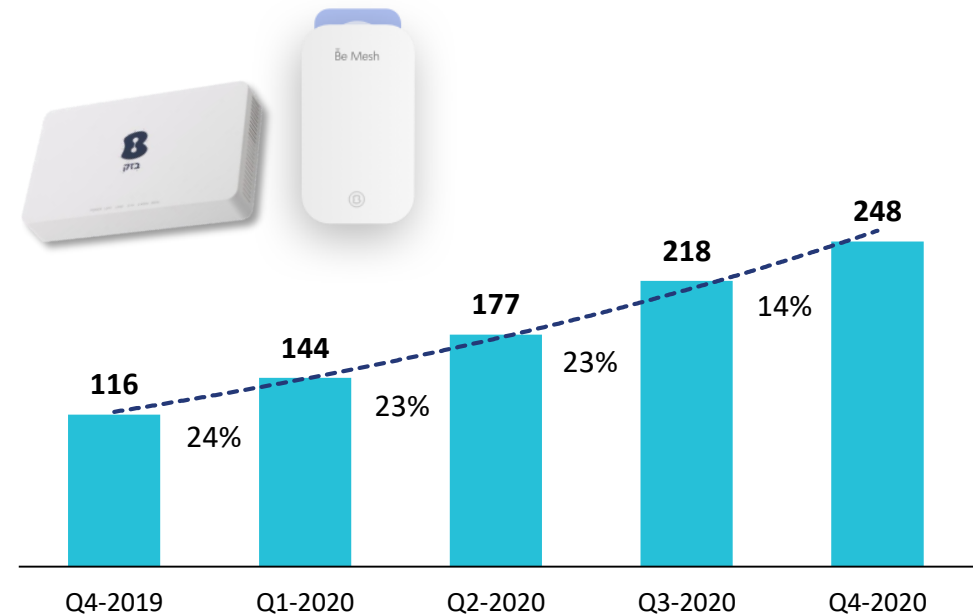
with High Quality Broadband Internet at Home

Improved broadband experience and customer retention through BE router and Bspot/Be Mesh services

Customers with BE router (in thousands)



Customers with BSPOT and MESH (in thousands)



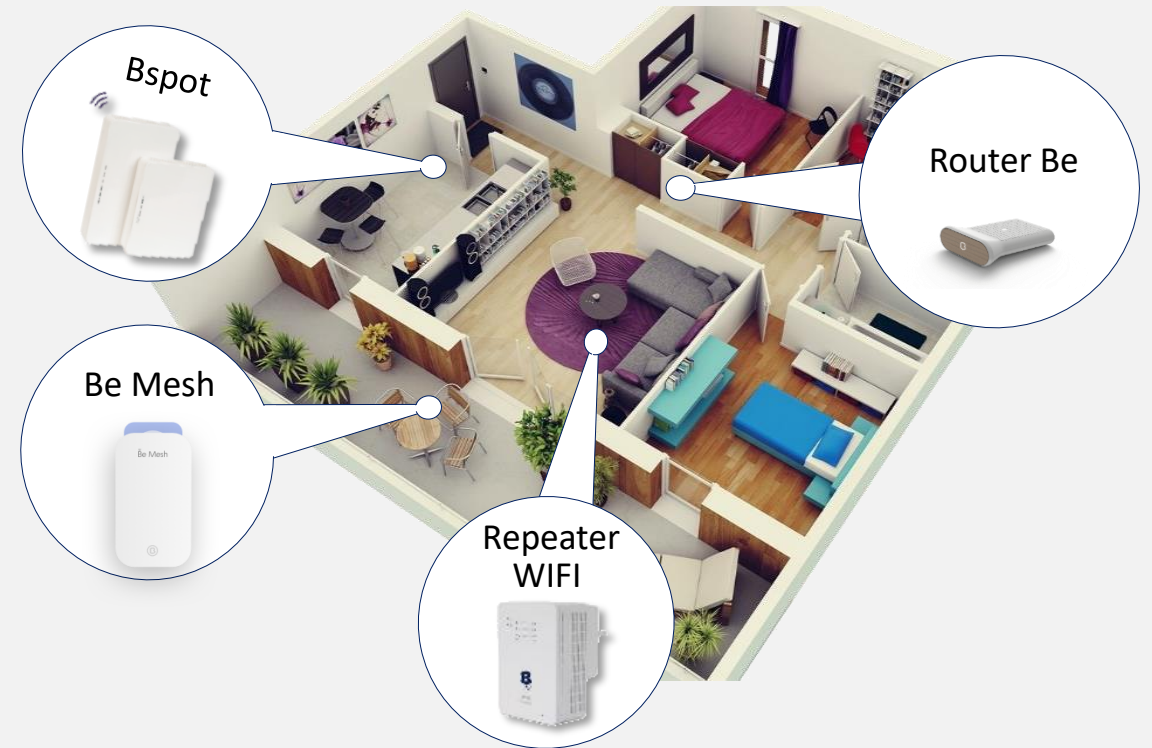
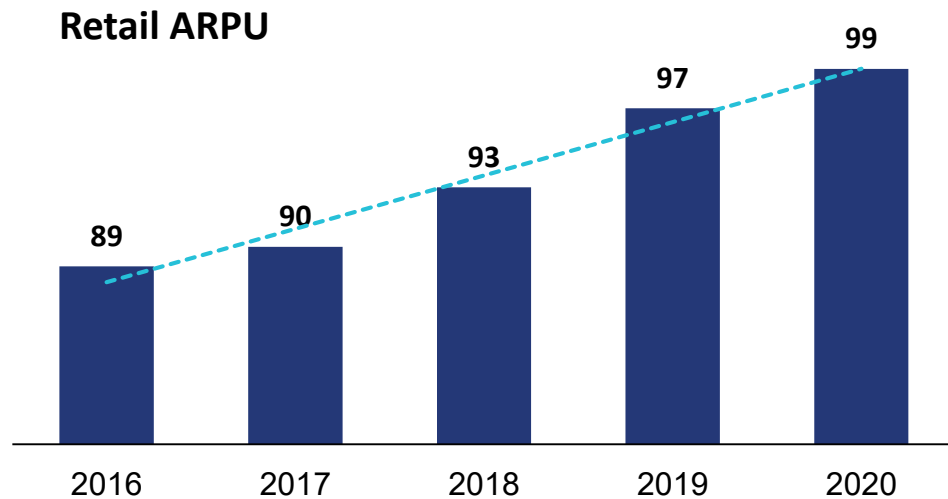
~54% of the Company's retail customers choose to connect via the BE router



Bezeq Fixed-Line - Average Revenue Per User (ARPU) | NIS

The only Israeli telecom operator with growing ARPU

ARPU increase due to further penetration into customer premises as well as value-added services





Bezeq Fixed-Line – Launch of Fiber Project

Bezeq's largest and most challenging project in the last decade

- We launched our fiber project in Q4 2020 with hundreds of teams deploying throughout the country and, on March 14, 2021, we began connecting customers to the fiber infrastructure
- We have already reached 250 thousand homes. Our target of one million homes by the end of 2021 remains on track
- We currently offer 100, 200, 600 and 1,000 Mbs plans and in the coming weeks will launch our ultra-fast fiber plan of 2.5 Gbs
- In Feb 2021, the MOC published a secondary hearing to amend Bezeq's license allowing the Company to provide full broadband Internet services (infrastructure and ISP) only after reaching an agreement with the ISPs on KPIs and compensation for lack of compliance in the wholesale market
 - The MOC strongly believes that it should continue to promote the consolidation of retail broadband Internet services into one product offering

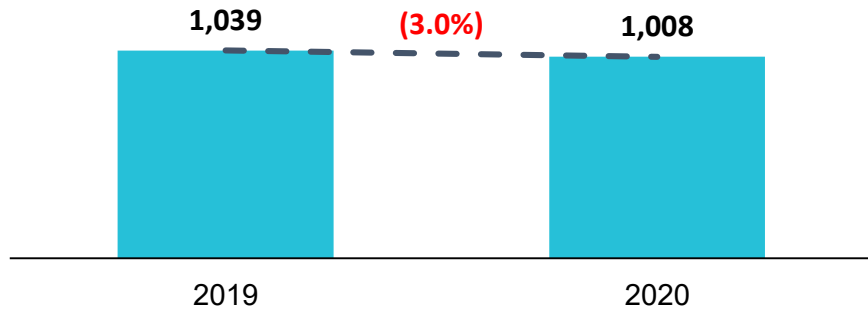


Dudu Mizrahi, Bezeq CEO: “Bezeq’s advanced fiber optics will sweep through the country from Metula to Eilat, in the center and in the periphery, across the lengths and depths of the land”

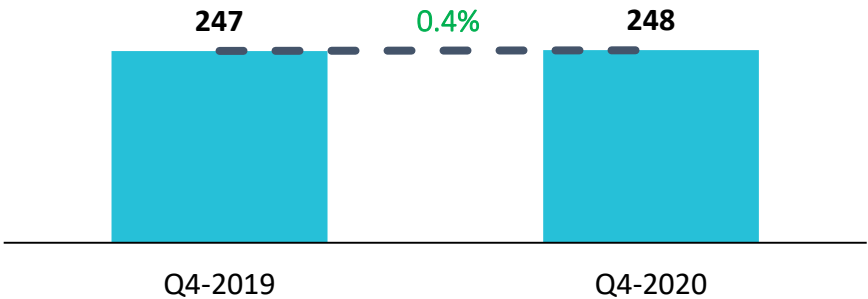


Bezeq Fixed-Line - Telephony Services

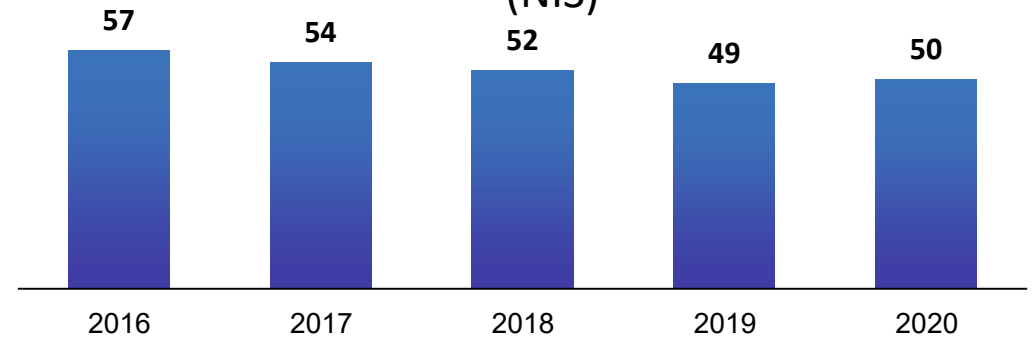
Telephony Revenues
(NIS millions)



Telephony Revenues
(NIS millions)



Telephony ARPL
(NIS)

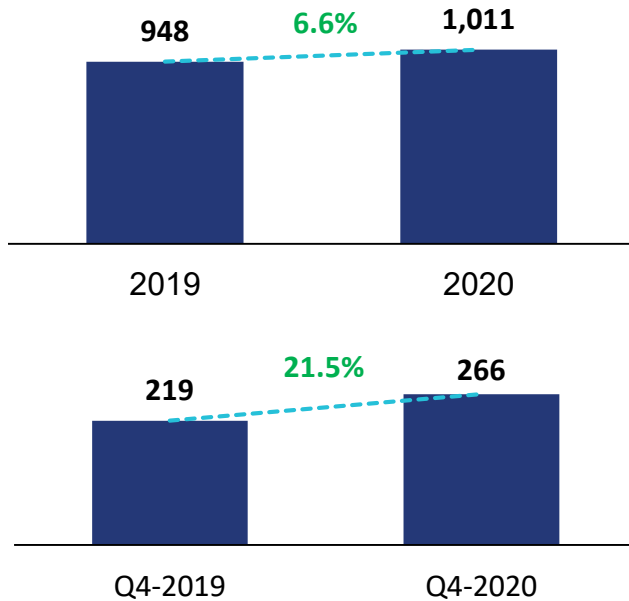


- **Significant increase in traffic** due to COVID-19
 - Outgoing minutes increased 14% y-o-y
 - Incoming minutes increased 19% y-o-y
- **ARPL** in Q4 20 **grew** to NIS 50 (from NIS 48 in Q4 19)
- 0.4% increase y-o-y in revenues from telephony services
- MOC published a hearing for a reduction in telephony prices



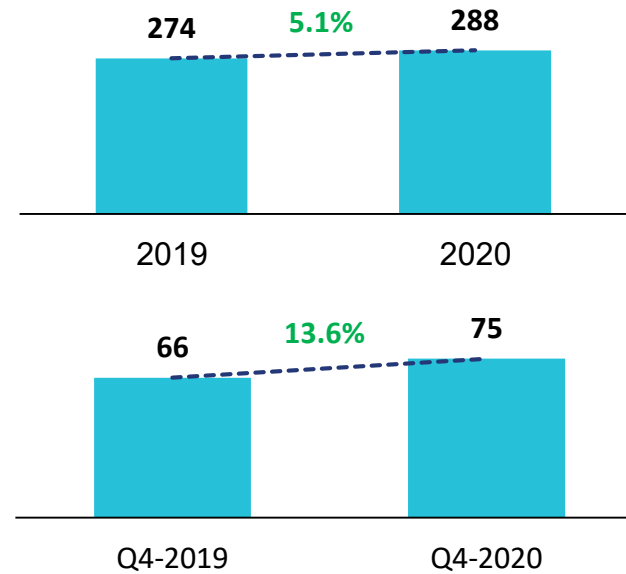
Bezeq Fixed-Line - Revenues from Transmission and Data Communications, Cloud & Digital Services and Other | NIS Million

Transmission & Data



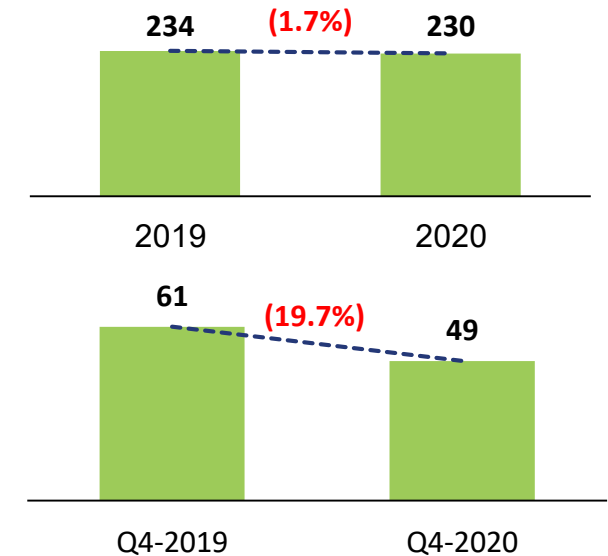
- Increase in revenues from transmission services for ISPs and a one-time provision in Q4 2019

Cloud & Digital Services



- Increase in revenues from virtual exchanges and cloud services for businesses

Other Revenues



- Y-o-Y decrease in Q4 2020 due to a new pricing agreements with Hot and the Broadcasting Corporation

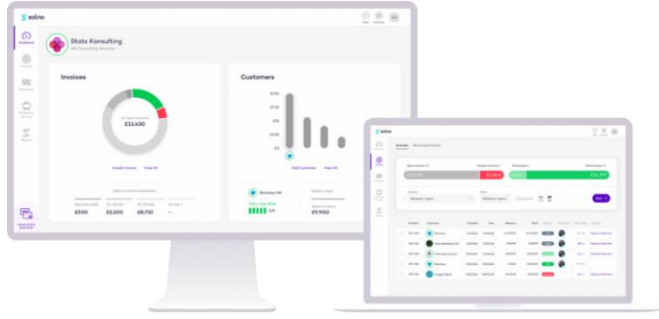
Business Sector – Wide Variety of Advanced Solutions



- Promotion of transmission networks and IPVPN Internet link between branches combined with SD-WAN technology
- Advanced cloud solutions, smart exchanges and IOT are becoming a significant growth engine
- Solidifying and deepening IT integration operations as part of the value package in a variety of areas:
 - Data security and cyber
 - Telephony solutions and advanced call centers
 - System and SAAS services
- Combining data hosting and IT systems solutions in the basket of business solutions using two major platforms:
 - Virtual data hosting based on VMWARE technology
 - Hosting physical servers in new data center facilities using the highest standards



Business Sector – Digital Services and Customer Experience



- Focus on 24/7 service and support with particularly high SLA for critical applications
- Upgrade and manage customer interfaces in digital portals
- Launch of E-commerce store for businesses and expansion of sales activity with a variety of business communication products

B144

- Promote and improve the customer experience of the leading index in Israel to search for businesses and people
- Expand and automate the platform for marketing and digital advertising on the Internet
- Integrate Big Data based on dedicated algorithm
- Deepen “premier partnership” with Google and Facebook
- Position B144 as "experts in digital marketing and advertising of small businesses"



Expansion of Retail Operations

- Opened new stores in Eilat and Umm al-Fahm
- E-commerce site is gaining momentum and responsible for ~ 25% of retail activity revenues
- Transitioning from a mobile store to Market Place
- Expanded the range of products in a variety of categories (smart clocks, gaming consoles, Samsung TVs and more)





New Corporate Headquarters in Holon

We successfully moved our corporate headquarters with ~ 1,000 employees to the new building in Holon

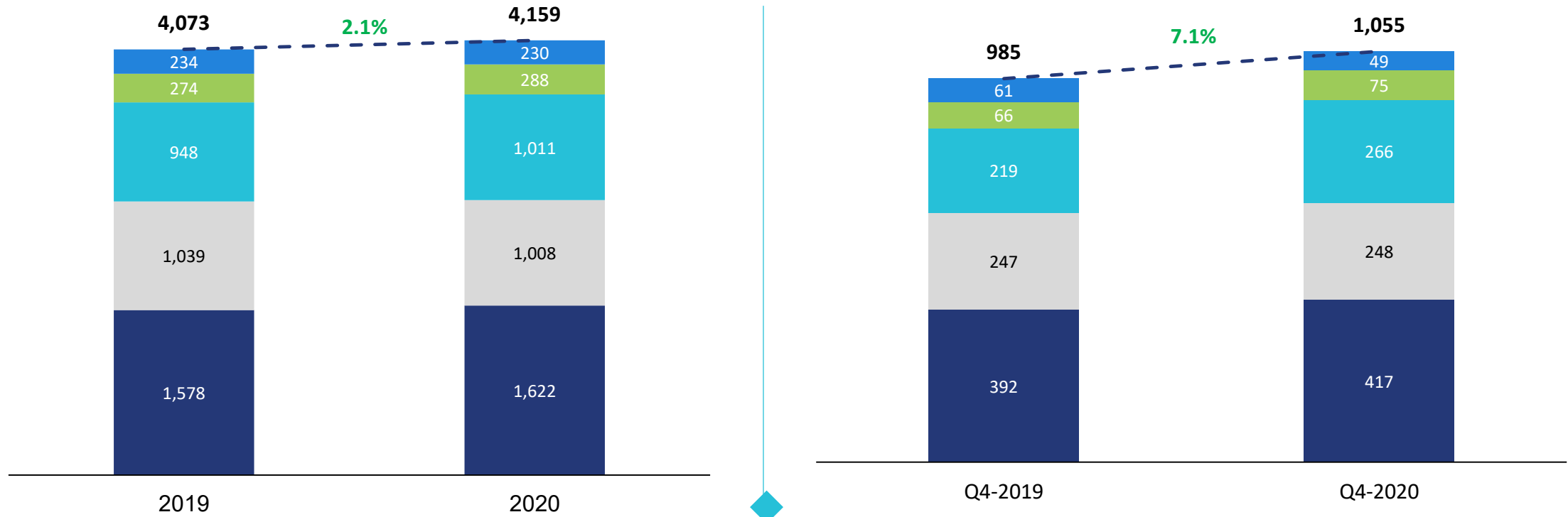




Bezeq Fixed-Line – Key Financial Metrics | NIS million

Revenues

Revenue growth y-o-y for the first time in 5 years

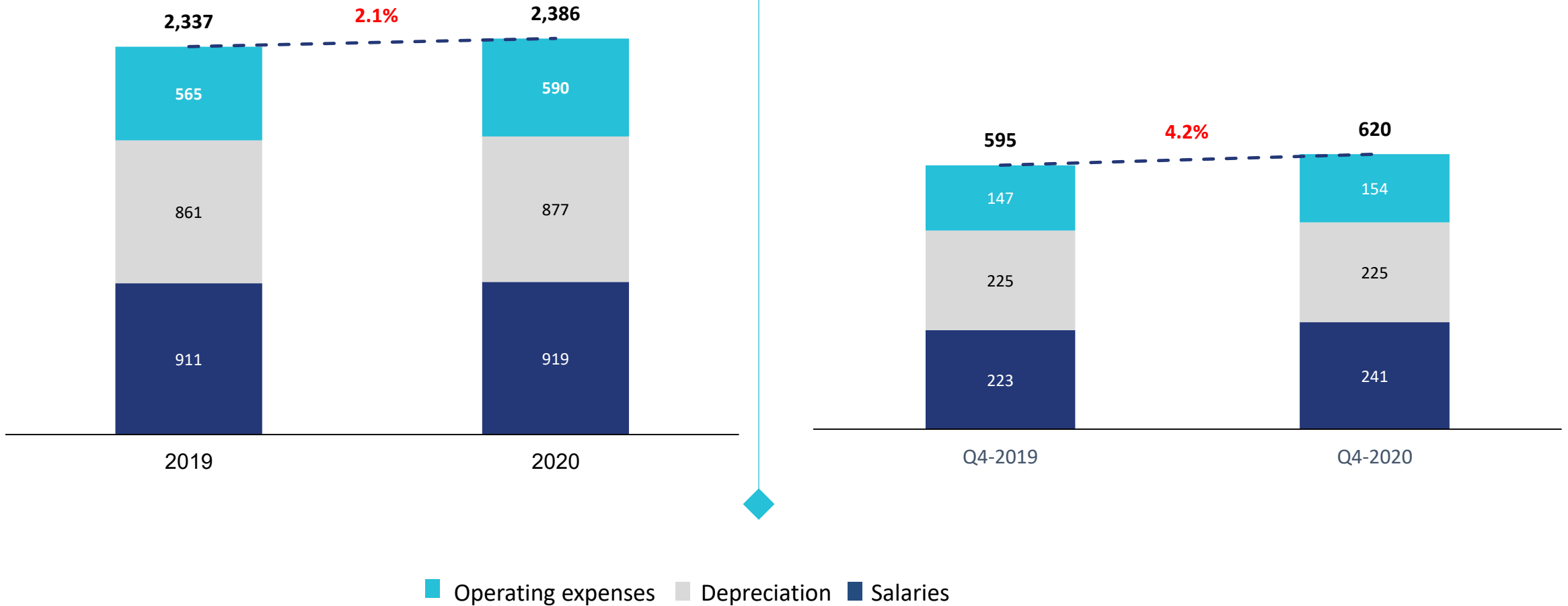


■ Other ■ Cloud & Digital ■ Transmission & data communications ■ Telephony ■ Internet



Bezeq Fixed-Line – Key Financial Metrics | NIS million

Expenses

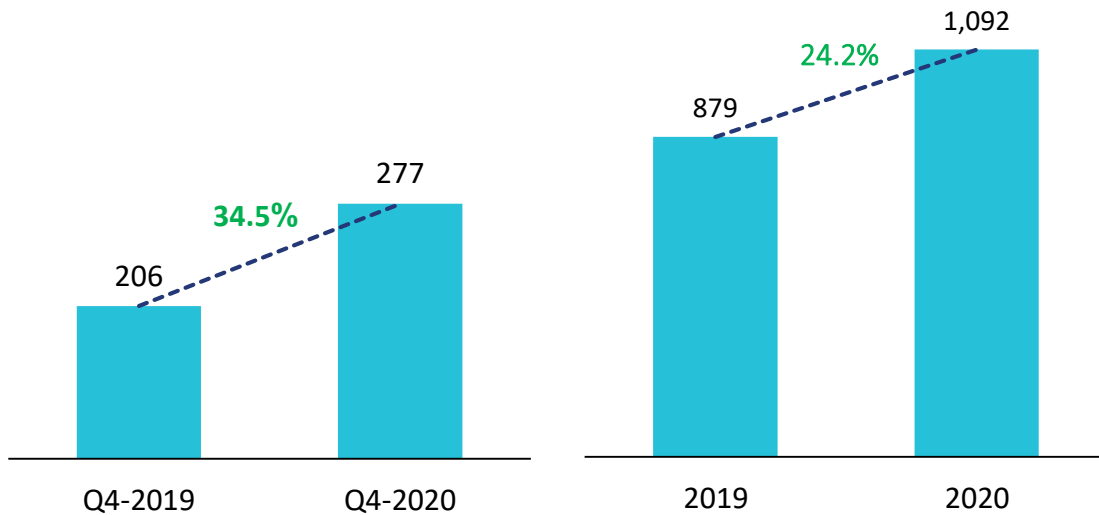




Bezeq Fixed-Line - Adjusted EBITDA and Adjusted Net Profit *

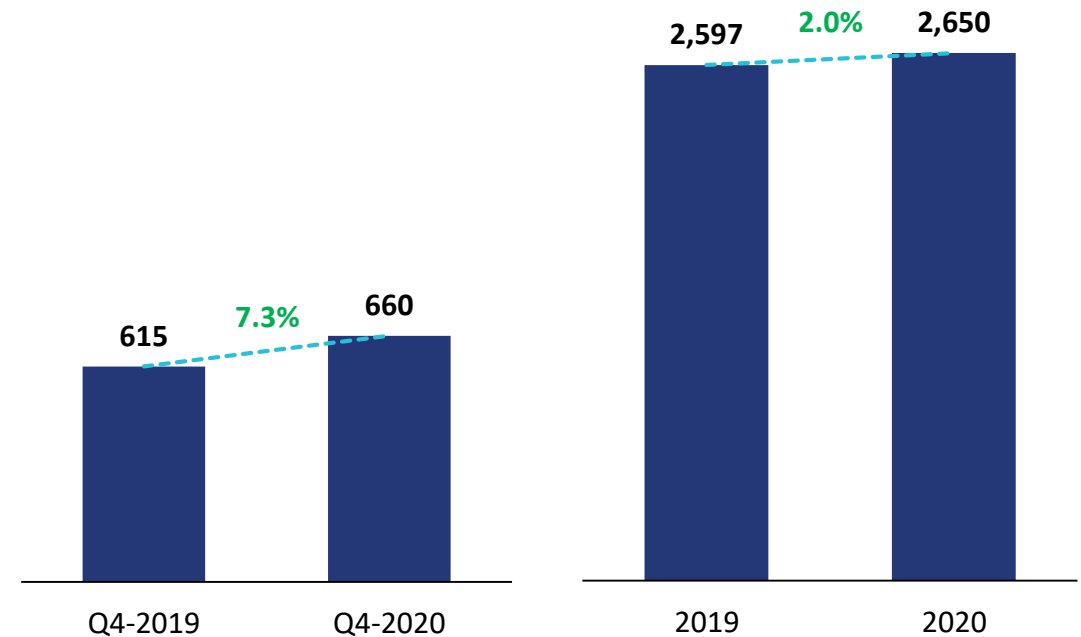
NIS million

Adjusted Net Profit



24.2% y-o-y increase
34.5% q-o-q increase

Adjusted EBITDA



2.0% y-o-y increase
7.3% q-o-q increase

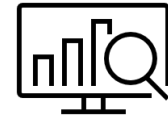
Bezeq Fixed-Line - Summary



Growth in broadband Internet revenues driven by increase in subscribers and ARPU



Tremendous success in sales of BE router and Wifi enhancers



Launch of nationwide deployment of fiber as well as the unified broadband Internet offering (including ISP) together with Bezeq's high quality service will drive the continued growth and strengthening of Bezeq's position in the residential broadband Internet market



Corporate Responsibility

Key principles of Bezeq's corporate responsibility

- Bezeq published its corporate responsibility report for the first time since 2011. The report presents Bezeq's involvement in and commitment to the community and stems first and foremost from the community ethos of Bezeq and its employees who are truly committed to the public they serve and to the environment to which they belong. The report was prepared in accordance with the GRI and SASB international standards
- Proper, high-quality **corporate governance** is the basis for appropriate conduct at all company levels. We at Bezeq invest substantial resources in continually increasing the level of corporate governance
- Bezeq adheres to a business culture that is based on clear ethical rules. The Company ascribes supreme importance to **fair and ethical conduct** towards all its stakeholders, including its customers, employees, suppliers, competitors and shareholders
- Bezeq complies with the civil market's **strictest standards for information security**. The Company considers the protection of its customers' information to be of paramount importance and takes responsibility for safeguarding customer information and enforcing the rules that protect privacy





Key principles of Bezeq's corporate responsibility

- We continuously nurture all our **employees**, regardless of race, gender or religious affiliation. Bezeq invests substantial resources in providing them with **a pleasant and modern work environment**, enabling them to improve their professional skills and performance and encouraging their personal growth and development
- Bezeq strives to provide **quality services to everyone**, without discrimination on any basis, with a broad vision and constant desire for service and product innovation
- **Environmental responsibility** - Bezeq is working to reduce the environmental impact and to uphold the principles of sustainable development out of a sense of responsibility, transparency and fairness
- **Social responsibility** – Bezeq invests numerous resources associated with social involvement and contribution to the community. The goal of generating profits goes hand in hand with principled and responsible conduct, manifested by assimilation of social and environmental considerations in the Company's day-to-day operations. Contributions include financial contributions, services and communications infrastructure as well as encouragement of employees to volunteer in a variety of activities for the community

We are committed to strive for continuous improvement in all areas of corporate responsibility



Human Rights Policy

- Bezeq, as the leading telecommunications company in Israel, is working to promote and safeguard human rights in a variety of areas and ways within the framework of its operations. Full respect for the rights, which an individual is entitled to as a human being and by virtue of the law, is a fundamental value for us, and as such, we abide by all the legal provisions to which the Company is committed with respect to human rights, acting to advance these rights even above and beyond what is called for by ordinary legal requirements
- We at Bezeq believe in the need and obligation to protect human rights; **safeguard individual liberty, dignity, freedom of movement, and property; prevent discrimination of any kind; ensure personal security and physical integrity; and maintain equality among all people.** Thus, the Company has in place a policy of rigorous adherence to all the relevant legal provisions and compliance with the requirements of the Company's ethics code. The Company also aims to maintain **good, healthy relationships with its customers, stakeholders and workers**
- The Company's Internal Auditor is responsible for handling complaints regarding human rights and reports to the audit committee of the Board of Directors each quarter on the treatment of such complaints

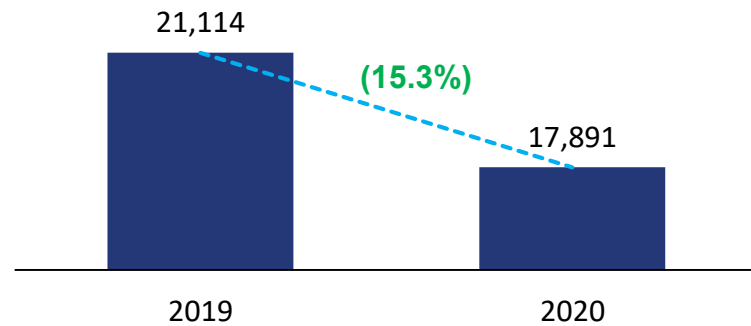




Corporate Responsibility – Key Metrics

GHG Emissions - Scope 1*

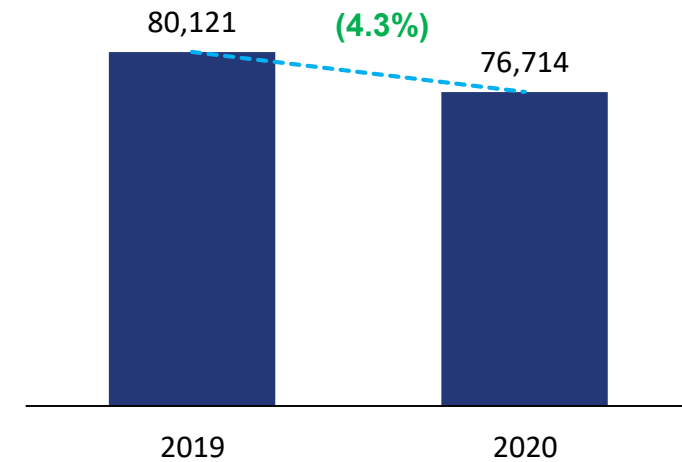
(tons CO2 eq)



- Scope 1 - Direct GHG emissions (owned or controlled by Bezeq) from fuel combustion and leakage of gases to the atmosphere

GHG Emissions – Scope 2*

(tons CO2 eq)



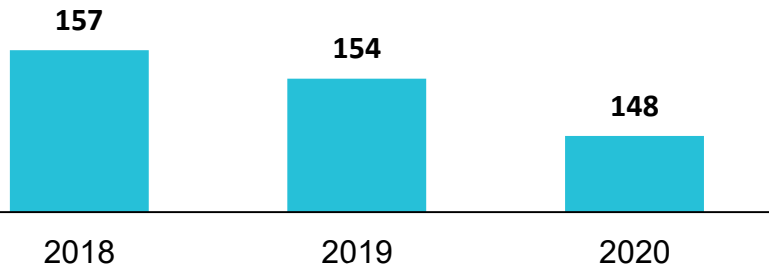
- * Scope 2 – Indirect GHG emissions from acquisition of energy from external sources (electricity)

Decrease in emissions due to the introduction of electric/hybrid vehicles in the Company that significantly reduced fuel consumption as well as various energy efficiency measures. In addition, remote work due to COVID-19 led to reduced use of vehicles and decreased electricity consumption at the Company's offices

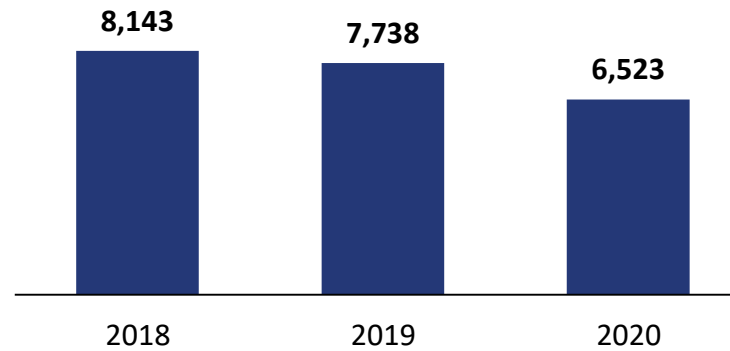


Corporate Responsibility – Key Metrics (Cont'd)

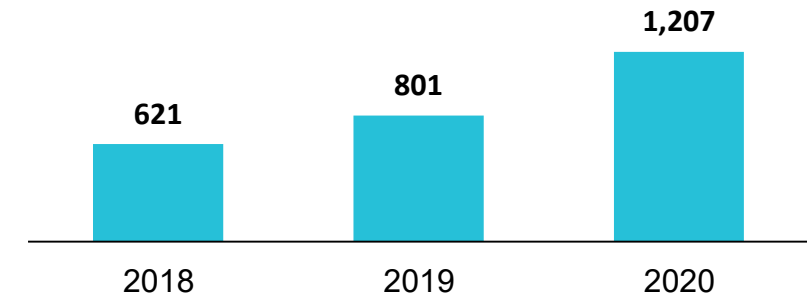
Electricity Consumption
(in thousands of kWh)



Fuel Consumption
(in thousands of liters)



Recycled Waste
(in thousands of kg)



Reduction in Environmental Impact

Subsidiary Companies ("Project Alpha")



Bezeq International

yes.



Pelephone



ISP



TV



Mobile

Project Alpha – Completion of First Stage (2019-2021)

- Appointed one unified management team to streamline operations, which led to savings of NIS 230* million in 2020 compared to 2018
- Reduced senior management positions by 45% (including those reporting to senior management)
- Reduced headcount by 1,100 employees in the last two years (as of Dec 2020). We expect an additional 300 employees to leave by the end of 2021 through non-recruitment and termination of employment
- Lowered operating expenses through joint procurement by all three companies

The first stage is expected to be completed successfully while meeting all targets

Project Alpha – 2020 Summary

Pelephone

- Subscriber growth for the fifth consecutive year
- Deployment of 5G mobile network
- Transfer of corporate headquarters – reduction in space and savings in real estate expenses

yes

- Turnaround year - return to subscriber growth and improvement in key financial metrics
- Migration from satellite to IP broadcasting; ~ 25% of yes customers view TV through IP broadcasting
- Savings in transition from purchase of expensive set-top boxes to cheaper streamers

Bezeq International – growth in business and data operations

- COVID-19 efficiency agreements – signed agreements with all three labor unions that partially offset the reduction in revenues


Subscriber growth in Pelephone and yes; deployment of Pelephone's 5G network and improved key financial metrics in yes

Project Alpha - Marching on to Next Generation Technologies

**5G
Mobile**



**Internet
over Fiber
Optics**



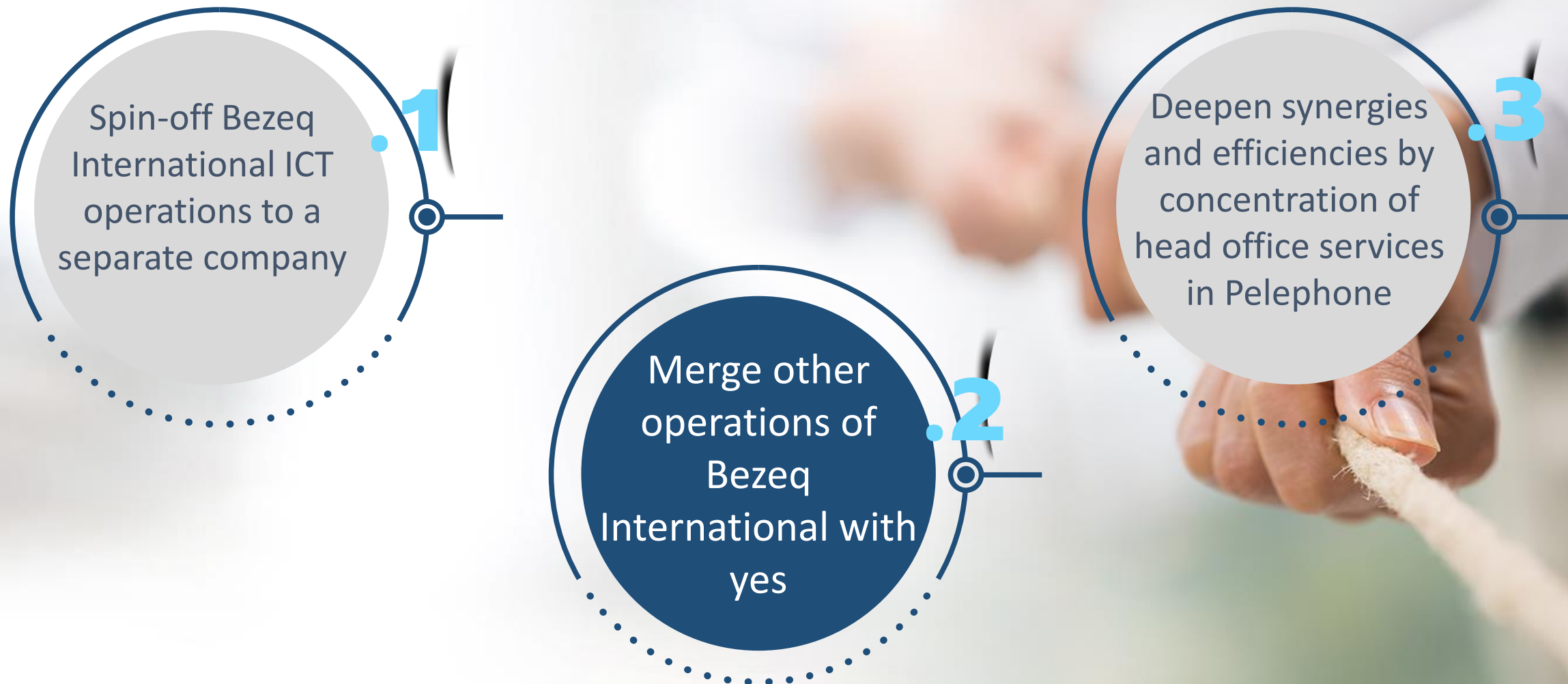
**IP
Broadcasting**



New Generations of Technologies in all Subsidiary Company Operations

Next Stage of Project Alpha – Key Areas for Future Savings

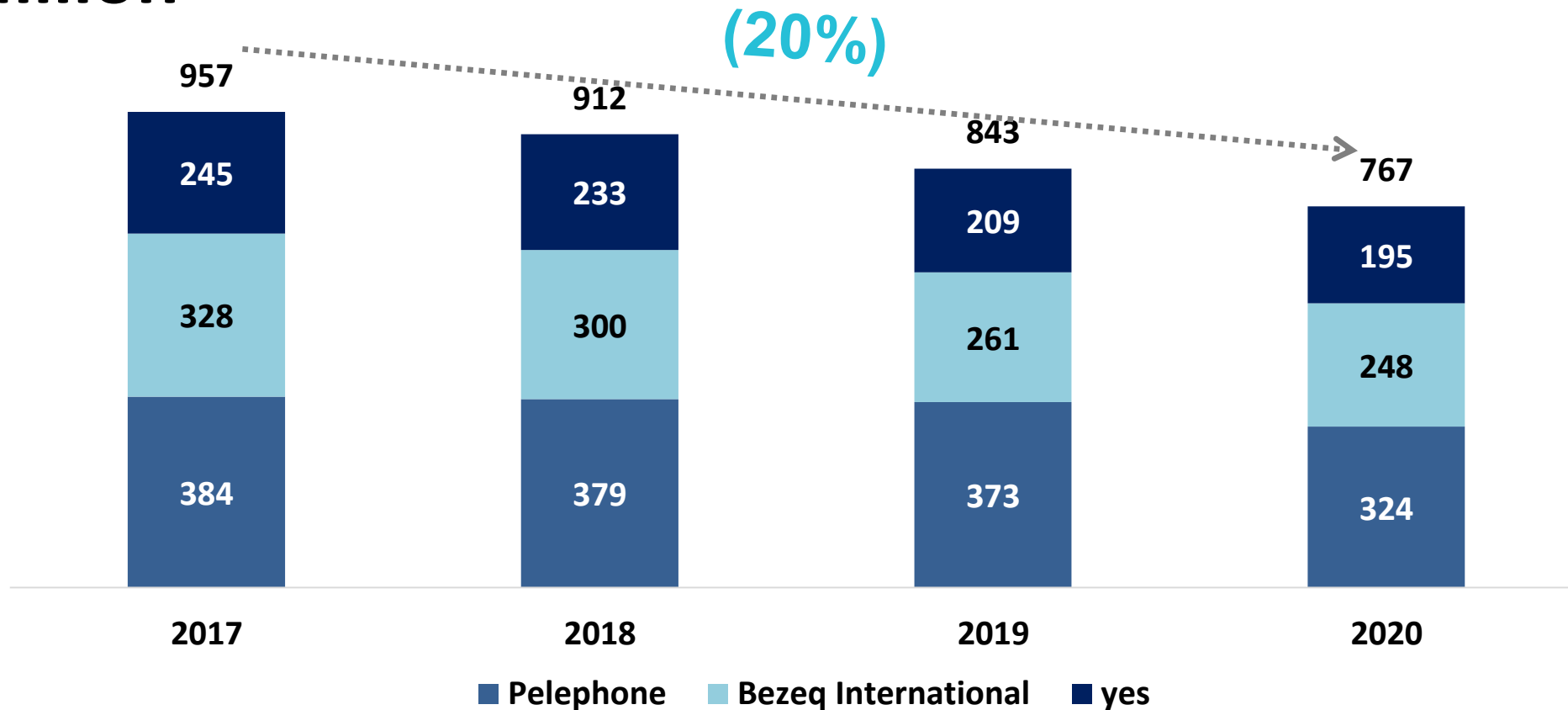
The process will yield further efficiencies that are expected to result in savings of tens of millions of shekels a year



Next Stage of Project Alpha – Key Areas for Future Savings

- Savings in investments and costs of support through switch to one CRM system
- Continued streamlining in employee headcount
- Structural and organizational unification will lead to significant savings in real estate and overhead costs
- Joint procurement will save millions of shekels
- Joint bundles of services – yes TV for Bezeq International customers as well as broadband Internet (infrastructure and ISP) for yes customers, including triple play offer
- Development of ICT operations – a significant operator in a growing market

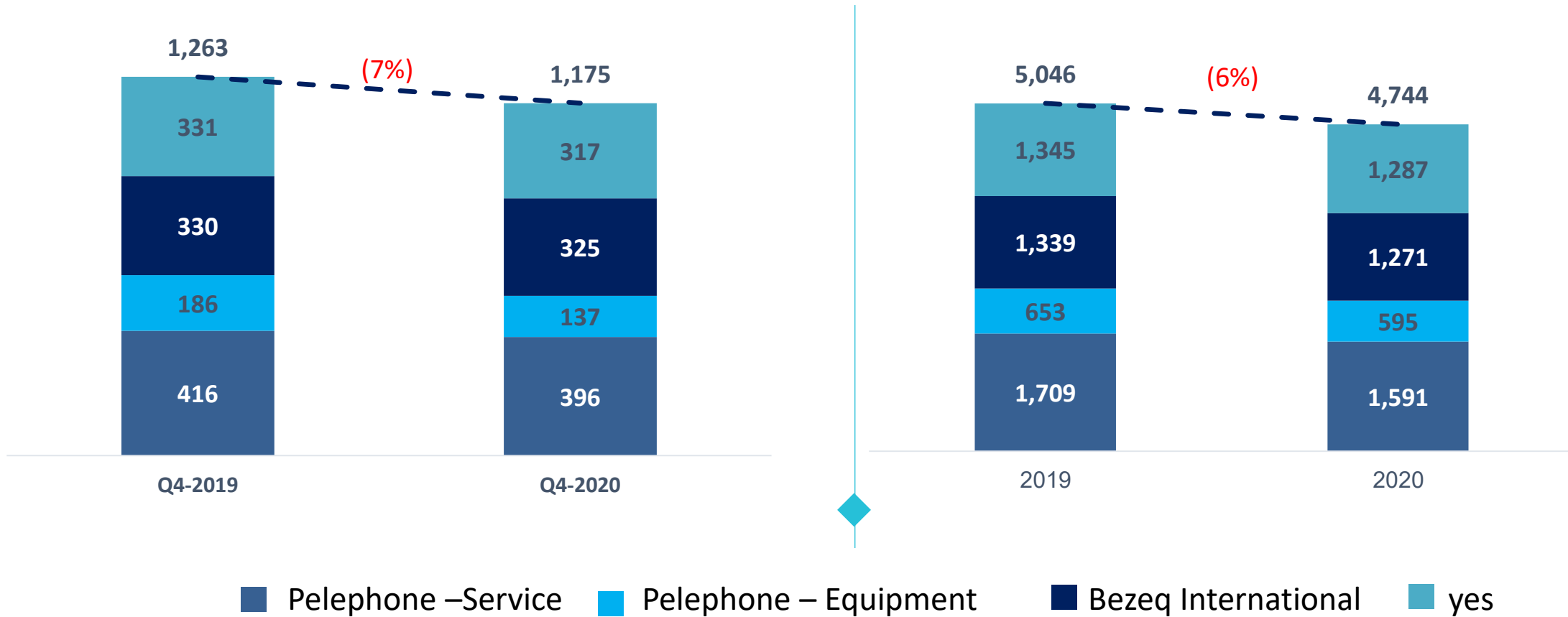
Project Alpha – 20% Decrease in Salary Expenses | NIS Million



Streamlining measures led to a decrease of NIS 190 million in salary expenses from 2017-2020

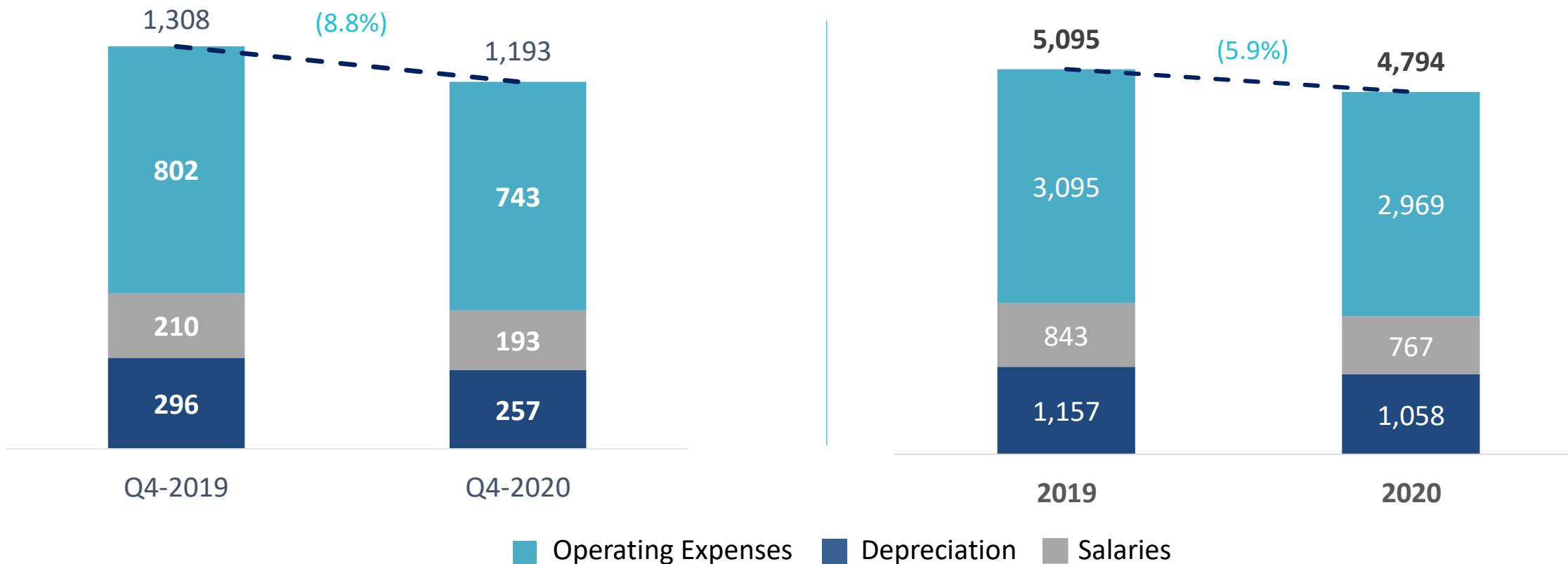
Project Alpha – Key Financial Metrics* | Revenues, NIS Million

Revenues in 2020 were impacted by lower roaming revenues due to COVID-19 pandemic



Project Alpha – Key Financial Metrics* | NIS Million

Expenses

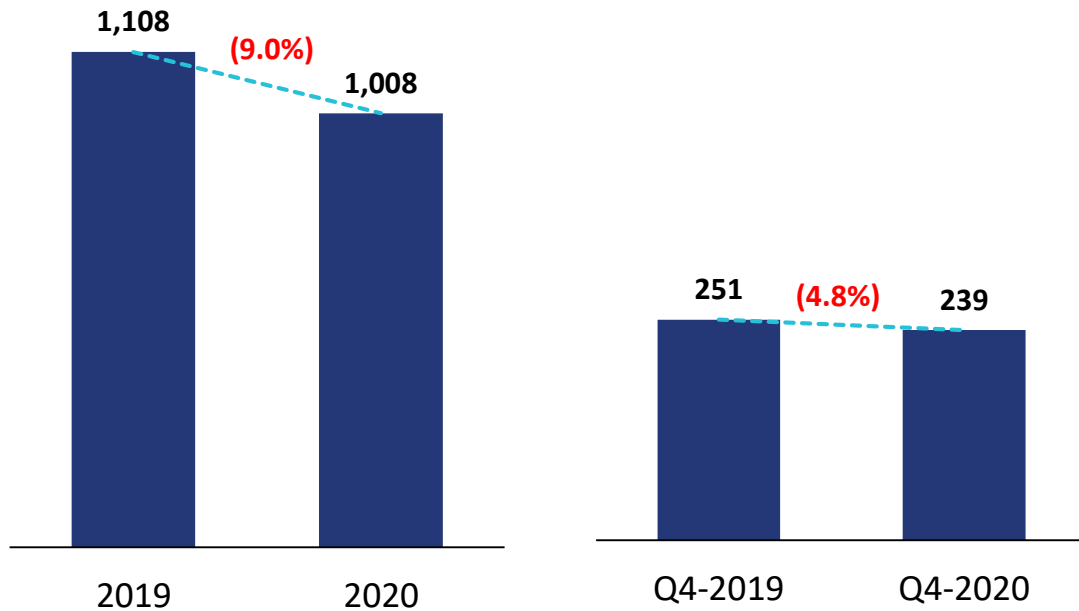


5.9% y-o-y decrease in expenses

Decrease in 2020 was due to the continued streamlining in operating and salary expenses as well as COVID-19 labor union agreements which partially offset the decrease in revenues

Project Alpha – Key Financial Metrics* | NIS Million

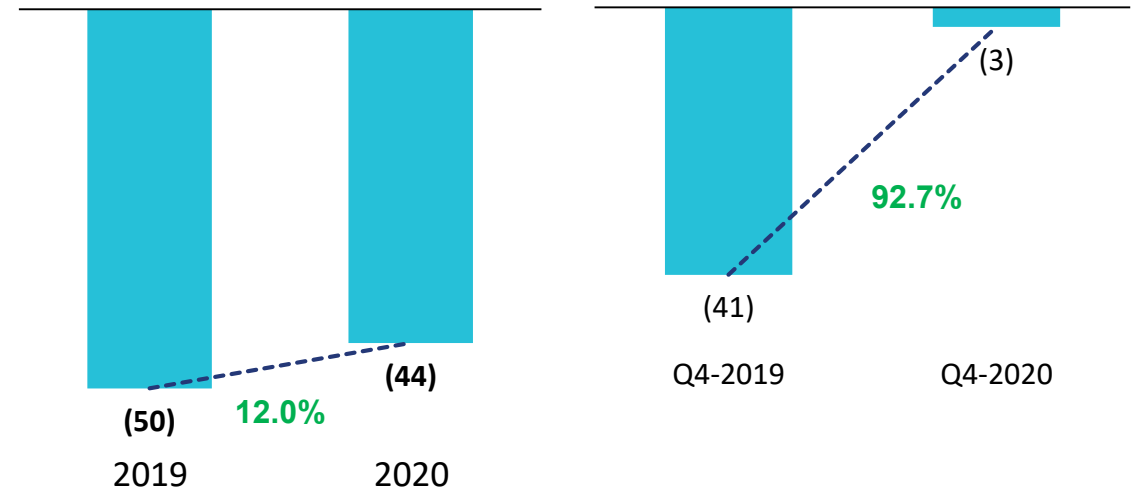
Adjusted EBITDA



Adjusted EBITDA

y-o-y decrease due to impact of COVID-19 pandemic on roaming revenues partially offset by improved results in yes and by adoption of measures to adjust expenses accordingly

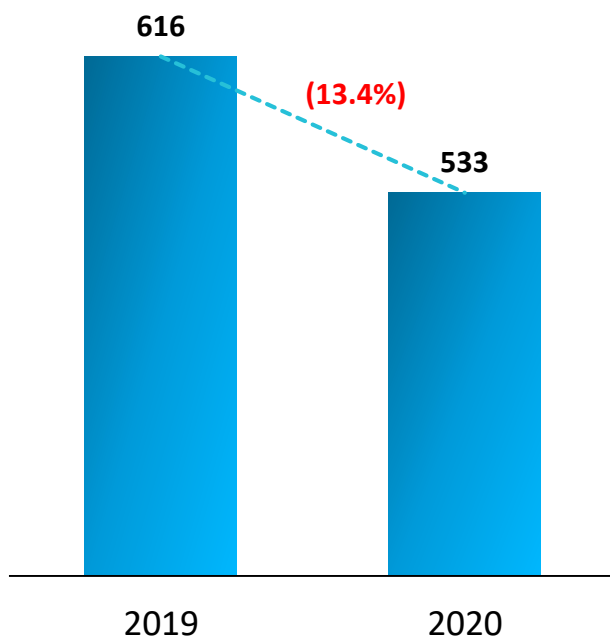
Adjusted Net Profit**



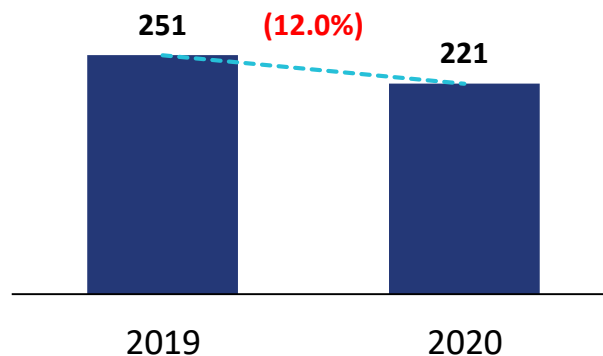
Project Alpha – Key Financial Metrics* | NIS Million

Adjusted EBITDA

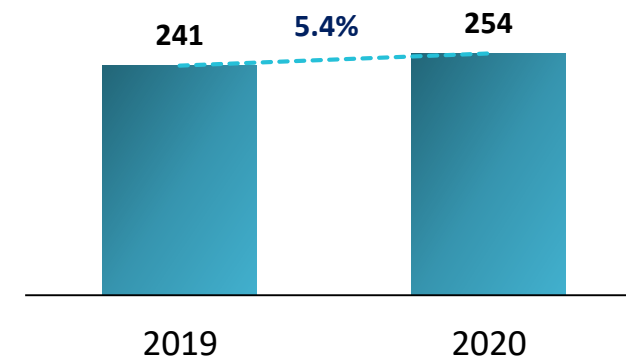
Pelephone



Bezeq International



yes





The Next Generation of Cellular in Israel



✓ Diverse **Handsets and Plans**

✓ **Record Speed**

✓ Data communications and private **broadband** networks for businesses and organizations

✓ Premium on **5G services**
Wide coverage, outside and inside the house

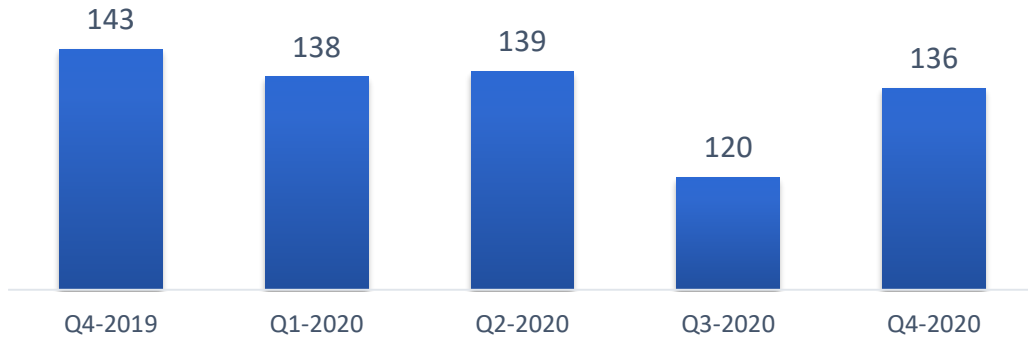
✓ Award of exclusive use of frequencies will give Pelephone a competitive advantage

Pelephone was the first company to launch and operate its 5G network

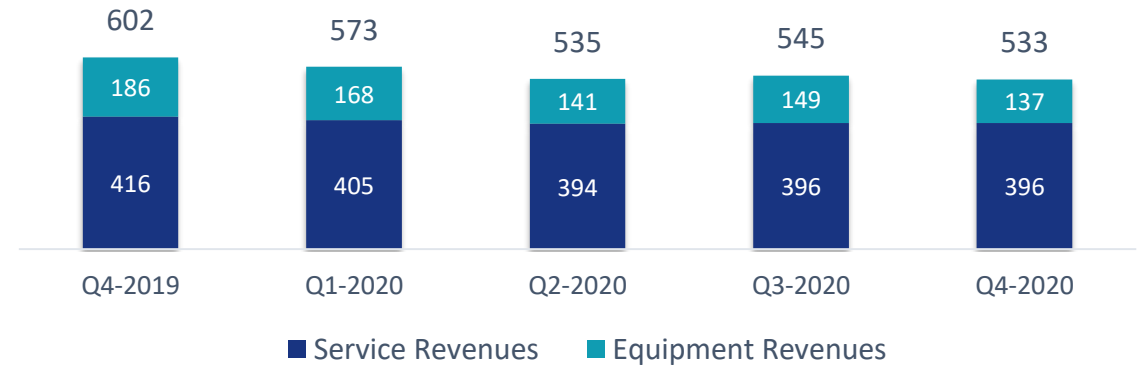


Pelephone – Key Operational & Financial Metrics

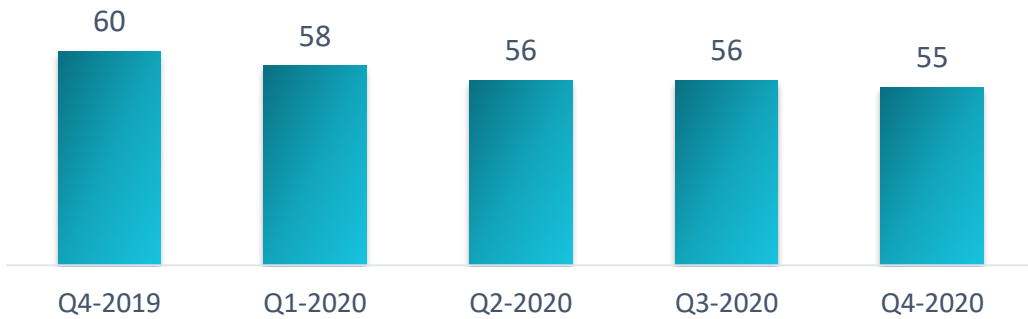
Adjusted EBITDA (NIS million)



Revenues (NIS million)

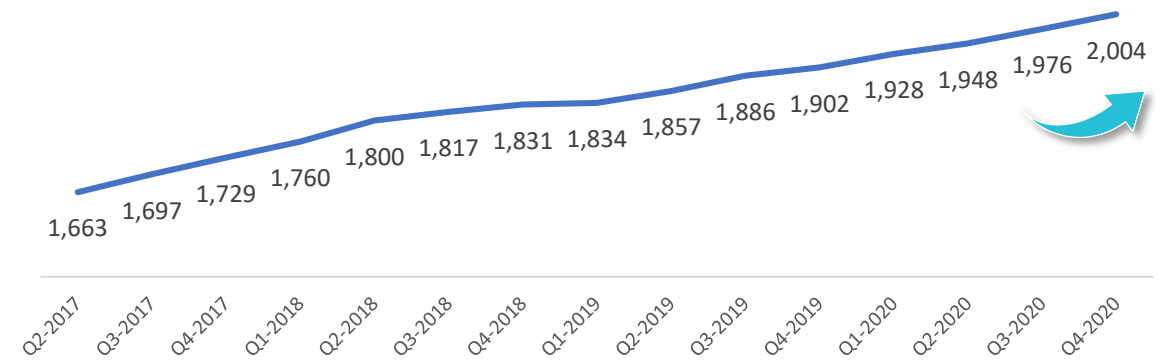


ARPU (NIS)



Decrease in ARPU mainly due to impact of COVID-19 pandemic on roaming revenues

Postpaid Subscribers (thousands)



Subscriber growth for the fifth consecutive year moderated revenue decrease

Bezeq International – Leader in Business Solutions – Significant Operator in a Growing Market

During a year of increased competition in infrastructure and COVID-19, Bezeq International posted growth in its core business services. The company is prepared with extensive services and IT solutions to enable it to further increase its operations

Wide Range of Business Solutions

- Bezeq International has a wide range of data centers in Israel
- Winning significant tenders in Israel; winner of seven IT awards
- Significant growth in expansion of licensing packages, IT solutions and Microsoft cloud solutions
- Increased cooperation between subsidiary companies for sales of Bezeq International's ICT solutions




נמל אשדוד השיק קמפוס דיגיטלי חדשני ומערכות מחשוב מתקדמות באמצעות בזק בינלאומי בטכנולוגיות FABRIC CONNECT
 מבית EXTREME NETWORKS
 נובמבר 3, 2020 עופר פייבושביץ

במסגרת ההתחדשות של נמל אשדוד: בזק בינלאומי השלימה תהליך של הטמעת פרויקט IT מתקדם בשער הימי של ישראל * במשך



אבטחת מידע מסביב לעולם בחברת VISHAY
 ספטמבר 21, 2020 בזק בינלאומי

ענקית ההייטק האמריקאית Vishay Intertechnology ביצעה שדרוג גלובלי למערך הגנת המידע שלה באמצעות Vishay של חברת Fortinet * בזק בינלאומי



המשרדים חוסלו: לייבפרסון עברה לעבודה מרחוק באמצעות החדש DATA CENTER של בזק בינלאומי
 יולי 26, 2020 יגנה ברוך הנדלר

מסימני עידן הקורונה: חברת ההייטק הבינלאומית לייבפרסון החליטה לוותר על הנדל"ן * תעביר את 1,300 עובדיה ברחבי העולם לעבודה מהבית

Bezeq International – Treatment of Accounting Issue and Impairment of Assets in 2020

Treatment of Accounting Issue

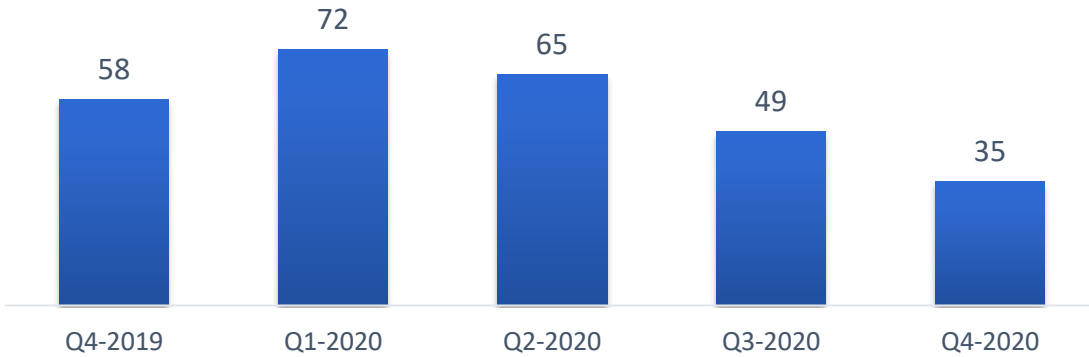
- The financial statements were restated due to the errors discovered in past reports
- The board of directors of the company appointed an independent examiner "Fahn Kanne" who submitted his report at the end of Jan 2021
- The Company is actively working to implement the recommendations of the examiner's report with the assistance of external consultants, in order to eliminate the material weakness in corporate governance by the time of publication of the Q1 2021 financial results

Impairment of Assets

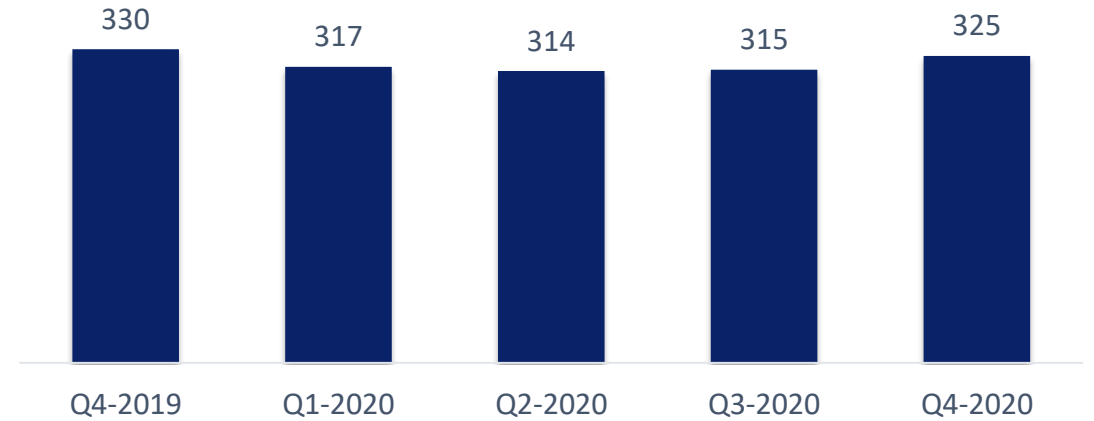
- The company recorded an impairment of assets of NIS 307 million in 2020 primarily due to the impact of regulation

Bezeq International – Key Operational & Financial Metrics

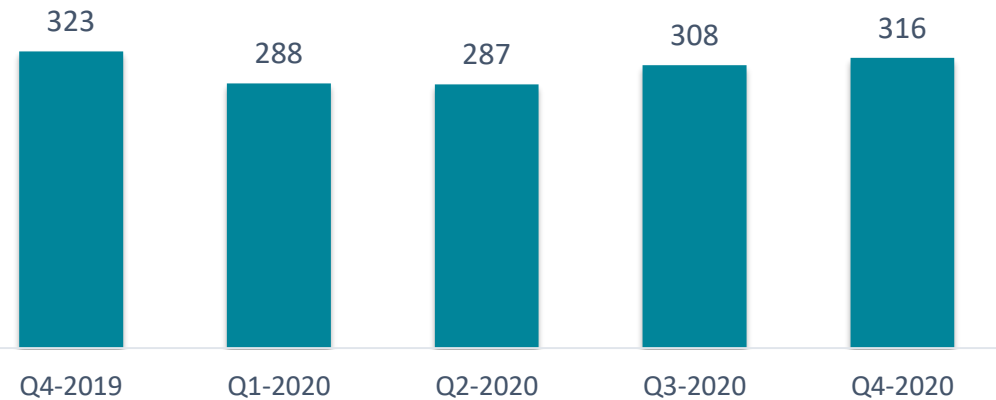
Adjusted EBITDA (NIS million)



Revenues (NIS million)



Operating Expenses (excluding other expenses, NIS million)



yes – Slowdown in Subscriber Churn and Continued Migration to IP

Improved customer experience along with savings in expenses



Return to subscriber growth



Savings due to transition from expensive set-top boxes to cheaper streamers



yes+ LIVE

Groundbreaking technology for watching live broadcasts and without delay



25% of yes customers watching TV through IP broadcasting



Turnaround year with return to subscriber growth and improved financial metrics

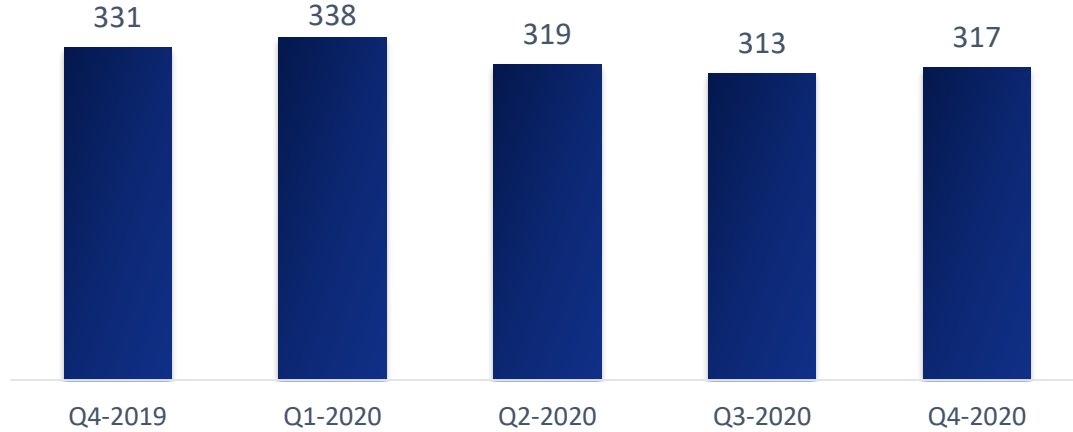


Savings in satellite costs after full transition to IP

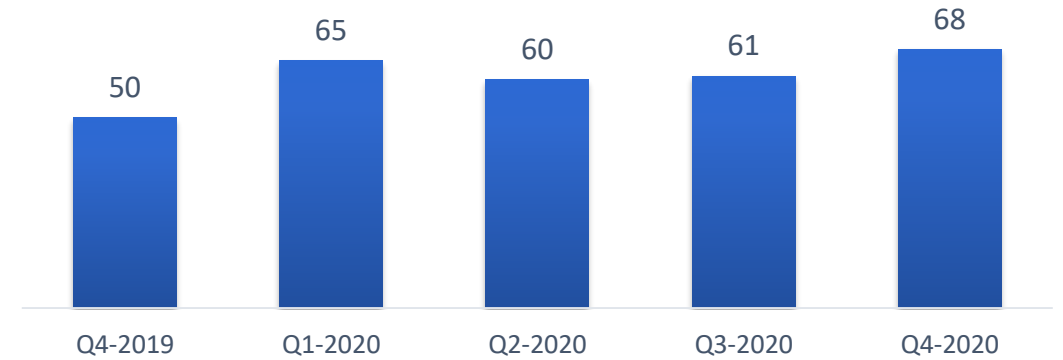


yes – Key Operational & Financial Metrics

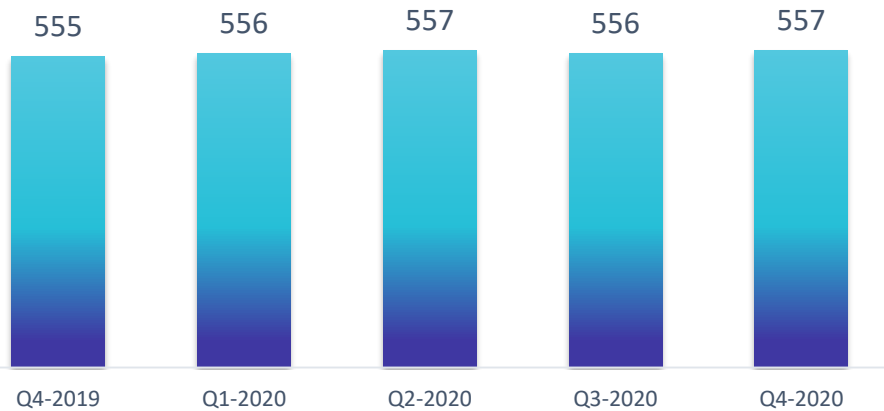
Revenues (NIS million)



Adjusted EBITDA (NIS million)

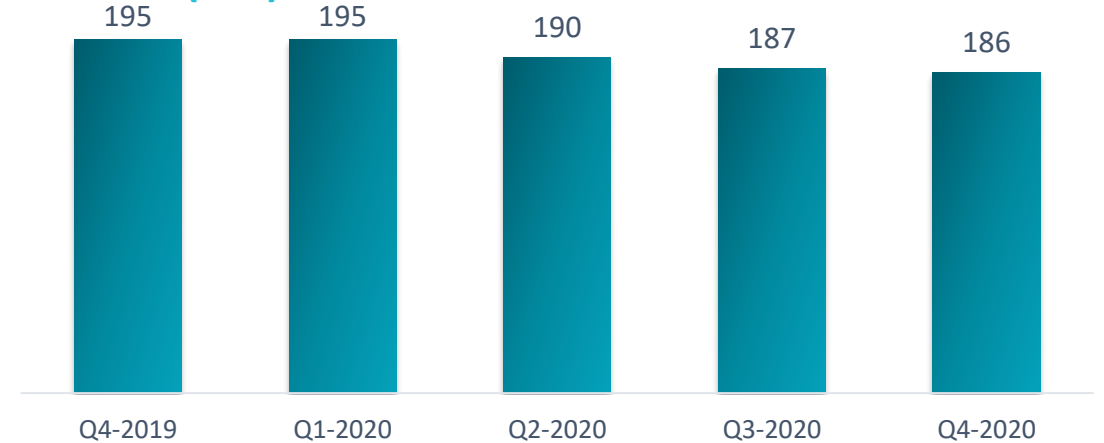


Subscribers (thousands)

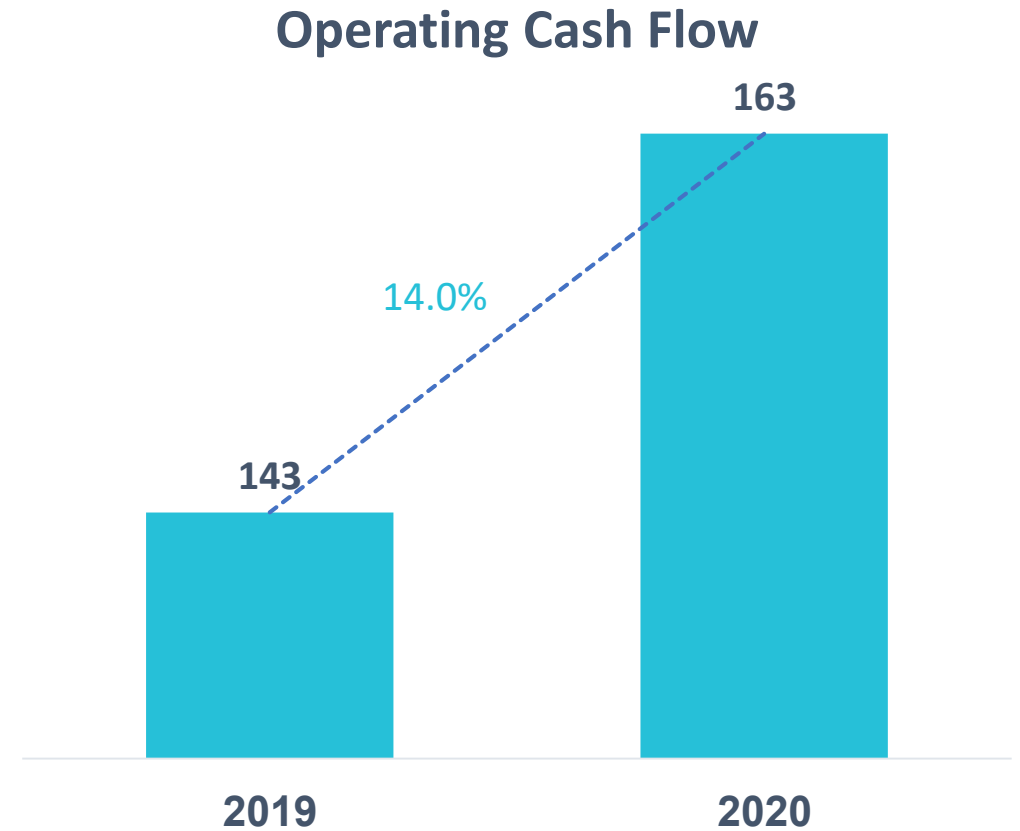
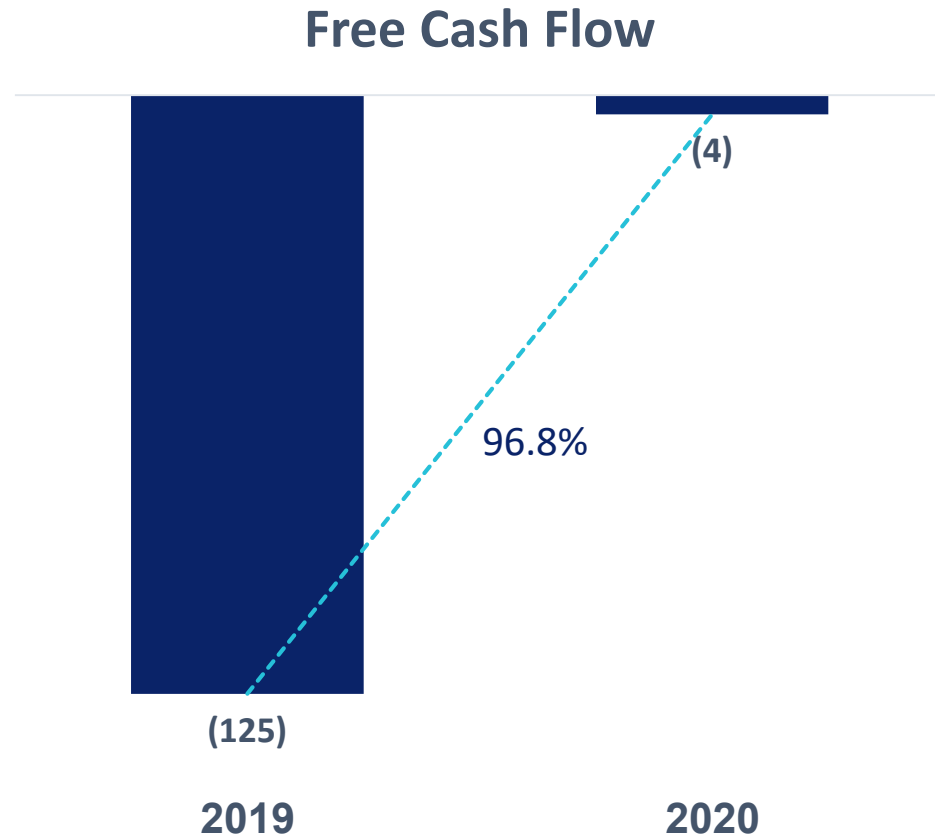


Slowdown in subscriber churn due to increased demand for STING and yes+

ARPU (NIS)



yes – Key Operational & Financial Metrics | NIS Million



For the first time in a number of years, yes posted significantly improved cash flow from operating activities and balanced free cash flow



8

Thank you

For more information please visit

ir.bezeq.co.il