



www.orange.co.il

PARTNER COMMUNICATIONS ANNOUNCES A MEMORANDUM OF AGREEMENT TO PURCHASE CONTROL OF MATAV CABLE

Rosh Ha'ayin, Israel, March 15th, 2004, Partner Communications Company Ltd. (NASDAQ, Tel Aviv: PTNR, London: PCCD) announced today that it entered into a memorandum of agreement with Matav Cable Systems Ltd. ("Matav") and its shareholders, Dankner Investments Ltd. ("Dankner") and Delek Investments and Properties Ltd. ("Delek"), to invest \$137 million in Matav for a 40% share of Matav equity, and control of the company. The memorandum will become legally binding only upon approval of the board of directors of each company. The transaction is subject to a number of significant conditions precedent which include inter alia:

- Execution of a definitive agreement and completion of due diligence by Partner;
- Distribution to Matav shareholders of Partner shares currently held by Matav;
- Acquisition of a significant additional subscriber base by Matav from existing providers;
- Receipt of all required corporate and regulatory approvals;
- An agreement for commercial cooperation between Partner and Matav;

- Satisfactory agreements with the lenders of each of the companies;
- Approval of the Matav shareholders of an amendment of the articles of association of Matav; and
- Confirmation that Dankner, Delek and Partner will not be deemed a "group of borrowers" for purposes of Israeli banking regulations, as a result of the transaction.

Upon closing of the proposed Partner investment in Matav, the holdings of Delek and Dankner will each be diluted to approximately 12%. Each of Delek and Dankner will have an option during the two years following the closing to purchase up to an additional 6% of Matav shares from Partner at a price to be determined on the basis of the price of Matav shares and the price of the Partner shares received by Matav shareholders as a distribution from Matav, during the option period. In addition, Partner will have the option at the end of the two year option period to repurchase Matav shares from Delek and Dankner at a material premium over the Delek and Dankner option price, so that Partner's holding in Matav will be at least 2% greater than that of Delek and Dankner together, should they exercise their options.

During the two years following the closing for as long as Delek and Dankner hold Matav shares, and subject to certain conditions, Partner will receive from Delek and Dankner limited proxies that will grant Partner voting power in the aggregate of 50.01% of the voting shares of Matav. As a result, Partner shall be entitled to appoint all of the directors of Matav, and has agreed to vote in favor of two directors designated on behalf of each of Delek and Dankner for as long as it holds at least 5% of Matav.

The parties undertook to negotiate with the intent of entering into a definitive agreement within 60 days. However, there is no assurance that a definitive agreement will be concluded, or that all conditions precedent for closing will be fulfilled.

Partner's CEO Amikam Cohen said today "the potential transaction opens new horizons for Partner and will profoundly change the telecom and entertainment markets in Israel. We believe that Partner's entry into the cable industry will enhance competition in the telecom market and will enable a wide range of services presently unavailable."

About Partner Communication

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli mobile communications operator known for its GSM/GPRS based services and the development of wirefree applications under the preferred orange brand. The Company commenced full commercial operation in January 1999 and through its network, provides quality of service and a range of features to approximately two 2.1 million subscribers Israel. Partner subscribers can use roaming services in 128 destinations using 289 GSM networks. The Company was awarded a 3G license in 2002. Partner's ADSs are quoted on NASDAQ under the symbol PTNR and on the London Stock Exchange (LSE) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE) under the symbol PTNR. For further information please visit: <http://www.investors.partner.co.il>.

Contact:

Dr. Dan Eldar

V.P. Carrier, International and Investor Relations

Tel: +972 67 814151

Fax: +972 67 814161

E-mail: dan.eldar@orange.co.il

פרטנר תקשורת מודיעה על מזכר הסכמות לרכישת שליטה בחברת הכבלים מתב

ראש העין, ישראל, 15 במרץ, 2004 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (נסדא"ק, תל-אביב: PTNR, לונדון: PCCD) ("פרטנר") הודיעה היום כי חתמה על מזכר הסכמות עם חברת מתב מערכות תקשורת וכבלים בע"מ ("מתב"), דנקנר השקעות בע"מ ("דנקנר"), וחברת דלק השקעות ונכסים בע"מ ("דלק"), לפיו פרטנר תשקיע במתב סכום של 137 מיליון דולר תמורת 40% ממניות מתב, ותקבל את השליטה במתב.

מזכר ההסכמות יכנס לתוקף חוקי רק לאחר קבלת אישור מועצות המנהלם של החברות.

העסקה נשוא מזכר ההסכמות כפופה לקיומם של מספר תנאים מהותיים, וביניהם:

- חתימה על הסכם מפורט והשלמת בדיקת נאותות על ידי פרטנר.
- חלוקת מניות פרטנר המוחזקות על ידי מתב כדיבידנד בעין לבעלי המניות במתב.
- רכישה של מנויי כבלים נוספים מידי חברות כבלים אחרות
- קבלת האישורים המתחייבים על ידי הגופים הרגולטוריים ועל ידי גופי החברות
- חתימת הסכם שיתוף פעולה עסקי בין פרטנר לבין מתב.
- קבלת הסכמות להנחת דעת הצדדים מן הנושים של כל אחת מן החברות
- אישור כי כתוצאה מן העסקה דלק ודנקנר לא יחשבו "קבוצת לוויים" לפי הגדרות הרגולציה הבנקאית בישראל

עם השלמת השקעה של פרטנר במתב, ידוללו אחזקות דלק ודנקנר, כל אחת, לכ- 12% ממניות מתב. לכל אחת מדלק ודנקנר הוענקה אופציה למשך שנתיים ממועד העסקה, לרכוש מפרטנר עד 6% ממניות מתב, בתמורה למחיר שיקבע על פי שווי מניות מתב ושווי מניות פרטנר שהתקבלו בדלק ובדנקנר כדיבידנד בעין כאמור לעיל. כמו כן, בתום תקופת האופציה בת השנתיים, ניתנת לפרטנר אופציה לרכוש מדלק ודנקנר מניות של מתב, במחיר המשקף פרמיה משמעותית מעבר למחיר האופציה שניתנה לדלק ולדנקנר, באופן ששיעור אחזקותיה של פרטנר במניות מתב יהיה גבוה בלפחות 2% משיעור ההחזקות המצרפי של דלק ודנקנר במניות מתב באותה עת.

במשך שנתיים ממועד הסגירה של העסקה, וכל עוד יחזיקו דלק ודנקנר במניות מתב, בכפוף לתנאים מסוימים, תקבל פרטנר מדלק ומדנקנר יפוי כוח להצבעה באסיפות הכלליות של מתב באופן שפרטנר תחזיק בתקופה זו ב- 50.01% מזכויות ההצבעה במתב. כתוצאה מכך תהיה פרטנר זכאית למנות את כל הדירקטורים במתב. פרטנר התחייבה למנות שני דירקטורים במתב לפי בחירת דנקנר ושני דירקטורים במתב בהתאם לבחירת דלק, כל עוד כל אחת מהן מחזיקה בלמעלה מ- 5% ממניות מתב.

הצדדים קיבלו על עצמם לנהל מו"מ בכוונה לסכם הסכם מפורט בתוך 60 ימים. בכל אופן, אין וודאות כי הסכם מפורט יושג וכי כל התנאים המוקדמים לסגירת ההסכם יתמלאו.

עמיקם כהן, מנכ"ל חברת פרטנר, אמר היום כי "העסקה הפוטנציאלית לרכישת השליטה במתב פותחת בפני פרטנר אופקים חדשים, ותשנה באורח מהותי את מפת התקשורת והבידור בישראל. אנחנו מאמינים כי כניסת פרטנר לתעשיית הכבלים תקדם את התחרות בשוק התקשורת בישראל ותאפשר ללקוחות ליהנות ממגוון רחב של שירותים חדשים שלא היו זמינים עד היום".

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא חברה סלולרית מובילה בישראל המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות GPRS/GSM, תחת המותג הבינלאומי orange™. החברה החלה בפעילות מסחרית מלאה בינואר 1999 והיא מספקת באמצעות הרשת שלה שירות איכותי ומגוון יישומים לכ- 2.1 מיליון מנויים בישראל. מנויי פרטנר יכולים להשתמש בשירותי נדידה בינלאומיים ב- 128 יעדים באמצעות 289 מפעילי רשתות GSM. החברה זכתה ברשיון לדור השלישי בשנת 2002. תעודות ה- ADS של החברה נסחרות בנאסד"ק תחת הסימול PTNR ובבורסת לונדון (LSE) תחת הסימול PCCD. מניות החברה נסחרות בבורסת תל אביב (TASE) תחת הסימול PTNR (לפרטים נוספים: <http://www.investors.partner.co.il>).

לפרטים נוספים:

ד"ר דן אלדר

סמנכ"ל

חטיבת קשרי חוץ

טל': +972 67 814151

פקס: +972 67 814161

דוא"ל: dan.eldar@orange.co.il