



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS THIRD QUARTER 2004 RESULTS

- COMPANY POSTS CONTINUED STRONG GROWTH IN QUARTERLY REVENUES, EBITDA AND OPERATING PROFIT
- 67,000 Q3 2004 NET SUBSCRIBER ADDITIONS
- INCOME BEFORE TAXES UP 16.1% FROM Q2 2004
- 3G NETWORK TO BE COMMERCIALY LAUNCHED TOMORROW

Rosh Ha'ayin, Israel, November 29th, 2004 – Partner Communications Company Ltd. (NASDAQ and TASE: PTNR; LSE: PCCD), a leading Israeli mobile communications operator, today announced its results for the third quarter ended September 30th, 2004.

For the third quarter 2004, Partner reported net income of NIS 114.9 million (US\$ 25.6 million) and income before taxes of NIS 231.9 million, compared to net income and income before taxes of NIS 168.6 million in the third quarter 2003.

Q3 2004 vs. Q3 2003 Comparison			
	Q3 2004	Q3 2003	Change
Revenues (NIS millions)	1,348.4	1,196.3	12.7%
EBITDA (NIS millions)	413.8	392.8	5.3%
Operating Profit (NIS millions)	275.9	267.0	3.3%
Income before Taxes (NIS millions)	231.9	168.6	37.5%
Net Income (NIS millions) *	114.9	168.6	(31.8%)
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	269.5	228.7	17.8%
Subscribers (thousands)	2,269	2,032	11.7%
Estimated Market Share (%)	32	30	2%

Quarterly Churn Rate (%)	2.6	3.0	(0.4%)
Average Monthly Usage per Subscriber (in minutes)	291	286	1.7%
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	176.0	181.0	(2.8%)
Average Subscriber Acquisition Costs (NIS)	277.0	289.0	(4.2%)
* Q3 2003 did not include a provision for income taxes			

Commenting on the third quarter results, Amikam Cohen, Partner's CEO said: "The third quarter of 2004 was another excellent quarter for Partner. Our financial and operational performance this quarter was fueled by the superb quality of our network, our award-winning customer service and our innovative wire free solutions for the Israeli market. orange™ was named by Globes, Israel's business daily, as the leading telecom brand in Israel for the second consecutive year and as the best provider of customer service for the third straight year by the Israeli Management Institute. Furthermore, we continued to grow our subscriber base and improve our financial performance this quarter. Our roll out of the 3G network also continued and we are now ready to provide an exciting portfolio of services and handsets, which will supply our 3G customers with a new and powerful user experience. We expect to continue our momentum and further enhance our network performance and quality of service to our customers when we commercially launch our 3G network tomorrow.

Financial Review

Partner's Q3 2004 revenues totaled NIS 1,348.4 million (US\$ 300.8 million), up 12.7% from NIS 1,196.3 million in Q3 2003 and 7.5% from NIS 1254.6 million in Q2 2004. Increased revenues as compared to the third quarter of last year were driven primarily by higher service revenues derived from a larger subscriber base and increased revenues from handset sales. As compared to Q2 2004, the increase was driven primarily by the seasonal growth in service revenues, and increased handset sales.

Data and content revenues for Q3 2004 were 6.4% of total revenues, compared to 6.2% of total revenues in Q3 2003 and 7.0% in Q2 2004.

Gross profit from service revenues in Q3 2004 increased by 5.9% to NIS 451.6 million (US\$ 100.8 million), 37.5% of service revenues, as compared to NIS 426.4 million in Q3 2003, 38.6% of service revenues and NIS 428.7 million, 37.7% of service revenues in Q2 2004. The reduction in gross profit as a percentage of service revenues resulted primarily from lower tariffs driven by increased competition. Gross losses from equipment revenues increased by NIS 8.6 million compared to Q3 2003 and by NIS 10.0 million compared to Q2 2004. The increase in gross losses was driven by increased maintenance and charges for slower moving handset inventories derived primarily from the maintenance and support of a larger and fast changing variety of handsets.

Selling and marketing expenses decreased by 3.1% in Q3 2004, totaling NIS 80.7 million (US\$ 18.0 million) versus NIS 83.3 million in Q3 2003. Compared to Q2 2004, selling and marketing expenses increased by 5.5% from NIS 76.5 million.

General and administrative expenses in Q3 2004 totaled NIS 47.1 million (US\$ 10.5 million) compared to NIS 36.9 million in Q3 2003, an increase of 27.6%. Compared to Q2 2004, general and administrative expenses decreased by 2.9% from NIS 48.6 million. The increase in general and administrative expenses compared to Q3 2003 resulted primarily from a larger provision for doubtful accounts from receivables on handset sales.

Q3 2004 operating profit increased by 3.4% to NIS 275.9 million (US\$ 61.6 million) from NIS 267.0 million in Q3 2003. Operating profit for Q3 2004 as a percentage of revenues decreased to 20.5% from 22.3% in Q3 2003. The Company recorded quarterly EBITDA of NIS 413.8 million compared to EBITDA in Q3 2003 of NIS 392.8 million, an increase of 5.3%. Q3 2004 EBITDA was 3.0% higher than Q2 2004 EBITDA of NIS 401.7 million. EBITDA for Q3 2004 as a percentage of revenues decreased to 30.7% from 32.8% in Q3 2003 and from 32.0% in Q2 2004.

Financial expenses in Q3 2004 were NIS 44.0 million (US\$ 9.8 million), down 55.2% from NIS 98.4 million in Q3 2003. Financial expenses decreased 33.3% from NIS 66.0 million in Q2 2004. The decrease in financial expenses in Q3 2004

compared to Q3 2003 were driven primarily by lower debt levels, a stronger Shekel and a one time NIS 19.5 million reduction of financial expenses previously recorded by the Company with respect to amounts charged by Bezeq, and disputed by the Company. On August 9, 2004, Bezeq's motion to appeal the decision, in favor of the Company, by the Ministry of Communication, was dismissed, which resulted in this reversal. During the quarter, the Company increased its hedging program to cover the foreign exchange exposure on its US\$ 175 million 13% subordinated notes.

Q3 2004 income before taxes increased by 37.5% to NIS 231.9 million (US\$ 51.7 million from NIS 168.6 million for Q3 2003, and 16.1% from NIS 199.8 million for Q2 2004.

In Q3 2004, the Company had net income of NIS 114.9 million (US\$ 25.6 million), or NIS 0.62 (US\$ 0.14) per ADS or per share, compared to NIS 168.6 million, or NIS 0.93 per share or per ADS for Q3 2003 and NIS 133.4 million, or NIS 0.72 per share or per ADS for Q2 2004. Net income for the third quarter of 2004 was lower than the third quarter of 2003 since the third quarter of 2003 did not include a provision for income taxes as the Company did not record income taxes until Q4 2003, when it recorded a deferred tax asset derived from its carry forward tax losses. Income taxes in Q3 2004 as a percentage of income before taxes increased compared to the previous quarters since the Company reduced its deferred tax asset by NIS 34.5 million, following the government's decision from June 2004 to gradually reduce corporate tax rates from 36% in 2003, to 30% in 2007, effective January 2004.

Funding and Investing Review

In Q3 2004, the Company generated free cash flow for the tenth consecutive quarter, and further reduced its bank debt by NIS 264 million (US\$ 58.9 million). Over the past ten quarters the Company has reduced its bank debt by NIS 1,330.4 million. Cash flow from operating activities net of investing activities totaled NIS

269.5 million (US\$ 60.1 million) in Q3 2004, compared to NIS 228.7 million in Q3 2003 and NIS 140.4 million in Q2 2004.

Commenting on the Company's current credit position, Mr. Alan Gelman, Partner Communication's CFO said, "The Company is evaluating a number of alternatives to refinance its US\$ 175 million 13% subordinated notes callable in August 2005."

At September 30, 2004, the NIS equivalent of US\$ 289 million was drawn under our bank facilities, leaving additional availability of US\$ 274.

Net capital expenditures totaled NIS 170.7 million (US\$ 38.1 million) in Q3 2004 representing 12.7% of revenues, up from NIS 65.1 million in Q3 2003, or 5.4% of revenues. This resulted mainly from the Company's continued build-out of its 3G network. In comparison, net capital expenditures totaled NIS 156.2 million in Q2 2004 or 12.5% of revenues. Net Capital expenditures for the first nine months of 2004 were NIS 471.4 million including approximately NIS 261.4 million related primarily to the build-out for the Company's third generation network.

We believe that funds from our operations, together with funds available under the bank facilities, will provide us with enough liquidity and resources to fund our expected capital expenditure needs, including our plans to increase the capacity of our existing network and capital expenditures associated with our 3G network build-out, as well as obligations under our financing agreements and other material commitments. However, the actual amount and timing of our future requirements may differ materially from our estimates.

Operational Review

The Company added approximately 67,000 net active subscribers in Q3 2004 compared to approximately 83,000 in Q3 2003 and approximately 37,000 in Q2 2004. The decrease in net subscriber activations in Q3 2004 compared to Q3 2003 resulted primarily from slightly lower levels of activations in the post-paid private

sector and lower levels of activations in the pre-paid sector, offset by higher levels of activations in the business sector. The lower level of net activations in the post-paid private sector is primarily a result of a more highly penetrated market. Net business sector activations accounted for approximately 39% of net activations in Q3 2004 compared to 18% of the Company's active subscriber base as of September 30, 2004. Overall, the customer mix of the company has shifted, as the business sector has grown from 16% to 18% in the last three quarters. The Company's active subscriber base as of September 30, 2004 totaled 2,269,000, representing an estimated market share of 32% versus 30% at the end of Q3 2003. The Company's active subscriber base as of September 30, 2004 was comprised of 404,000 business subscribers (18.0% of the base), 1,172,000 post-paid private subscribers (51.5% of the base) and 693,000 prepaid subscribers (30.5% of the base).

The quarterly churn rate for Q3 2004 decreased to 2.6%, compared to 3.0% in Q3 2003 and 3.3% in Q2 2004. The decrease in churn resulted primarily from lower rotational churn due to a change in upgrading policies made earlier this year.

ARPU for the third quarter of 2004 was NIS 176 (US\$ 39.3), compared to NIS 181 for Q3 2003 and NIS 171 for Q2 2004. Average MOU for the quarter was 291 minutes compared to 286 minutes per month for Q3 2003 and 283 minutes per month in Q2 2004.

The average cost of acquiring new subscribers (SAC) in Q3 2004 was NIS 277 (US\$ 61.8), compared to NIS 289 in Q3 2003 and NIS 293 in Q2 2004.

Outlook and Guidance

Commenting on the Company's outlook, Mr. Gelman said: "The Company is proceeding according to plan with the roll-out of its 3G network following its commercial launch tomorrow. As a result of the commercial launch, the Company will incur additional depreciation and amortization charges on its 3G network and

license. In addition, there will be incremental operational, selling and marketing costs associated with the launch of these services."

Mr. Gelman added that: "We will continue to build shareholder value by focusing on our core drivers - our robust network, our strong brand, and our focus on customer service. Going forward, we expect a stronger fourth quarter than Q4 2003 although it will be seasonally slower than Q3 2004."

With respect to the regulatory changes announced by the Ministry of Communications on November 24, 2004, regarding a reduction in the rate of interconnect and SMS termination tariffs, as reported by the Company, Mr. Gelman said that Partner is determining the most appropriate course of action to take to address the impact of these changes. Measures Partner is considering might include, among others, price increases, cost cutting and repackaging of our product offerings. Depending on the success of these steps and other factors such as general market conditions, these regulatory changes may have a negative, material impact on profitability.

Conference Call Details

Partner Communications will hold a conference call to discuss the company's third-quarter results on Monday, November 29th, 2004, at 18:00 Israel local time (11AM Eastern time). This conference call will be broadcast live over the Internet and can be accessed by all interested parties through our investor relations web site at <http://www.investors.partner.co.il>.

To listen to the broadcast, please go to the web site at least 15 minutes prior to the start of the call to register, download and install any necessary audio software. For those unable to listen to the live broadcast, an archive of the call will be available via the Internet (at the same location as the live broadcast) shortly after the call ends on midnight of December 6th, 2004.

About Partner Communications

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 operations in January 1999 and, through its network, provides quality of service and a range of features to 2.269 million subscribers in Israel. Partner subscribers can use roaming services in 149 destinations using 319 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) under the symbol PCCD. Its shares are quoted on the Tel Aviv Stock Exchange (TASE) under the symbol PTNR. For further information: <http://www.investors.partner.co.il>

Notes: *Some of the information in this release contains forward-looking statements that involve risks and uncertainties within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934. We have based these forward-looking statements on our current expectations and projections about future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions about us.*

Words such as “believe,” “anticipate,” “expect,” “intend,” “seek,” “will,” “plan,” “could,” “may,” “project,” “goal,” “target,” and similar expressions often identify forward-looking statements but are not the only way we identify these statements. Because such statements involve risks and uncertainties, actual results may differ materially from the results currently expected. Factors that could cause such differences include, but are not limited to:

- Uncertainties about the degree of growth in the number of consumers using wireless personal communications services and in the number of residents;*
- The risks associated with the implementation of a third-generation network and business strategy, including risks relating to the operations of new systems and technologies, substantial expenditures required and potential unanticipated costs, uncertainties regarding the adequacy of suppliers on whom we must rely to provide both network and consumer equipment and consumer acceptance of the products and services to be offered;*
- The impact of existing and new competitors in the market in which we compete, including competitors that may offer less expensive products and services, desirable or innovative products, technological substitutes, or have extensive resources or better financing;*

- The introduction or popularity of new products and services, including prepaid phone products, which could increase churn;
- The effects of vigorous competition in the market in which we operate and for more valuable customers, which may decrease prices charged, increase churn and change the customer mix, profitability and average revenue per user;
- The availability and cost of capital and the consequences of increased leverage;
- The risks and costs associated with the need to acquire additional spectrum for current and future services;
- The risks associated with technological requirements, technology substitution and changes and other technological developments;
- Fluctuations in exchange rates;
- The results of litigation filed or to be filed against us; and
- The possibility of the market in which we compete being impacted by changes in political, economic or other factors, such as monetary policy, legal and regulatory changes or other external factors over which we have no control;
- As well as the risk factors specified under the heading "Risk Factors" in our 2003 annual report on form 20-F filed with the SEC on April 30th, 2004.

The attached summary financial statements were prepared in accordance with U.S. GAAP. The attached summary financial statements for Q3 2004 are unaudited.

The convenience translations of the Nominal New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at September 30th, 2004: US \$1.00 equals NIS 4.482. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Earnings before interest, taxes, depreciation, amortization, exceptional items and capitalization of intangible assets ('EBITDA') is presented because it is a measure commonly used in the telecommunications industry and is presented solely in order to improve the understanding of the Company's operating results and to provide further perspective on these results. EBITDA, however, should not be considered as an alternative to operating income or income for the year as an indicator of the operating performance of the Company. Similarly, EBITDA should not be considered as an alternative to cash flows from operating activities as a measure of liquidity. EBITDA is not a measure of financial performance under generally accepted accounting principles and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. EBITDA may not be indicative of the historic operating results of the Company; nor is it meant to be predictive of potential future results. Reconciliation between our cash flows from operating activities and EBITDA is presented in the attached summary financial statements.

Contacts:

Mr. Alan Gelman

Chief Financial Officer

Tel: +972-54-7814951

Fax: +972-54-7815961

E-mail: alan.gelman@orange.co.il

Dr. Dan Eldar

V.P. Carrier, Investor and International Relations

Tel: +972-54-7814151

Fax: +972-54 -7814161

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

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars	
	September 30, 2004	December 31, 2003	September 30, 2004	December 31, 2003
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
	In thousands			
A s s e t s				
CURRENT ASSETS:				
Cash and cash equivalents	13,104	3,774	2,924	842
Accounts receivable:				
Trade	613,491	482,141	136,879	107,573
Other	59,816	56,543	13,346	12,615
Inventories	149,432	102,861	33,341	22,950
Deferred income taxes	186,421	220,000	41,593	49,085
T o t a l current assets	1,022,264	865,319	228,083	193,065
INVESTMENTS AND LONG -TERM				
RECEIVABLES:				
Accounts receivables - trade	70,512	13,906	15,732	3,103
Funds in respect of employee rights upon retirement	67,456	58,724	15,050	13,102
	137,968	72,630	30,782	16,205
FIXED ASSETS, net of accumulated depreciation and amortization				
	1,829,532	1,694,584	408,195	378,087
LICENSE AND DEFERRED CHARGES, net of amortization				
	1,343,312	1,325,948	299,713	295,838
DEFERRED INCOME TAXES				
	209,746	413,752	46,797	92,314
	4,542,822	4,372,233	1,013,570	975,509

New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars	
September 30, 2004	December 31, 2003	September 30, 2004	December 31, 2003
(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
In thousands			

Liabilities and shareholders' equity

CURRENT LIABILITIES:

Current maturities of long-term bank loans		119,853		26,741
Accounts payable and accruals:				
Trade	716,361	387,818	159,830	86,528
Other	199,364	252,585	44,481	56,355
T o t a l current liabilities	<u>915,725</u>	<u>760,256</u>	<u>204,311</u>	<u>169,624</u>

LONG-TERM LIABILITIES:

Bank loans, net of current maturities	1,307,051	1,687,215	291,622	376,442
Notes payable	784,350	766,325	175,000	170,978
Liability for employee rights upon retirement	90,745	76,506	20,247	17,070
Asset retirement obligations	7,192	6,367	1,605	1,421
T o t a l long-term liabilities	<u>2,189,338</u>	<u>2,536,413</u>	<u>488,474</u>	<u>565,911</u>
T o t a l liabilities	<u>3,105,063</u>	<u>3,296,669</u>	<u>692,785</u>	<u>735,535</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2003 and September 30, 2004 - 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2003 - 182,695,574 shares and September 30, 2004 - 183,605,638 shares	1,836	1,827	410	408
Less - receivable in respect of shares	(79)	(4,374)	(18)	(976)
Capital surplus	2,318,930	2,303,055	517,387	513,845
Deferred compensation	(630)	(2,509)	(141)	(560)
Accumulated deficit	<u>(882,298)</u>	<u>(1,222,435)</u>	<u>(196,853)</u>	<u>(272,743)</u>
T o t a l shareholders' equity	<u>1,437,759</u>	<u>1,075,564</u>	<u>320,785</u>	<u>239,974</u>
	<u>4,542,822</u>	<u>4,372,233</u>	<u>1,013,570</u>	<u>975,509</u>

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

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30,		3 month period ended September 30,		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2004	2003	2004	2003	2004	2004
	(U n a u d i t e d)					
	In thousands (except per share data)					
REVENUES - net:						
Services	3,438,005	3,047,994	1,204,141	1,104,885	767,069	268,662
Equipment	383,600	256,795	144,238	91,399	85,587	32,181
	<u>3,821,605</u>	<u>3,304,789</u>	<u>1,348,379</u>	<u>1,196,284</u>	<u>852,656</u>	<u>300,843</u>
COST OF REVENUES:						
Services	2,145,588	1,919,033	752,540	678,472	478,712	167,902
Equipment	518,418	410,182	192,077	130,600	115,667	42,855
	<u>2,664,006</u>	<u>2,329,215</u>	<u>944,617</u>	<u>809,072</u>	<u>594,379</u>	<u>210,757</u>
GROSS PROFIT	1,157,599	975,574	403,762	387,212	258,277	90,086
SELLING AND MARKETING EXPENSES	248,919	242,865	80,691	83,291	55,537	18,003
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	131,628	117,390	47,134	36,937	29,368	10,516
OPERATING PROFIT	777,052	615,319	275,937	266,984	173,372	61,567
FINANCIAL EXPENSES - net	197,081	256,823	44,042	98,409	43,972	9,826
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	579,971	358,496	231,895	168,575	129,400	51,741
TAXES ON INCOME	239,834		116,992		53,510	26,103
NET INCOME FOR THE PERIOD	<u>340,137</u>	<u>358,496</u>	<u>114,903</u>	<u>168,575</u>	<u>75,890</u>	<u>25,638</u>
EARNINGS PER SHARE ("EPS"):						
Basic	1.86	1.97	0.63	0.93	0.41	
Diluted	1.84	1.96	0.62	0.93	0.41	
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING:						
Basic	<u>183,275,823</u>	<u>181,758,309</u>	<u>183,538,076</u>	<u>181,864,309</u>	<u>183,275,823</u>	<u>183,538,076</u>
Diluted	<u>184,926,914</u>	<u>183,355,568</u>	<u>184,829,244</u>	<u>182,114,463</u>	<u>184,926,914</u>	<u>184,829,244</u>

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	9 month period ended September 30,		9 month period ended September 30,
	2004	2003	2004
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In thousands	In thousands	In thousands
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income for the period	340,137	358,496	75,890
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	412,248	398,418	91,977
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	1,180	3,573	263
Liability for employee rights upon retirement	14,239	10,595	3,177
Accrued interest and exchange and linkage differences on (erosion of) long-term liabilities	21,235	(55,224)	4,738
Erosion of security deposit		6,682	
Deferred income taxes	237,585		53,009
Income tax benefit in respect of exercise of option granted to employees	2,249		502
Capital gain on sale of fixed assets	(391)	(7,529)	(87)
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	(187,956)	(22,990)	(41,935)
Other	(3,273)	4,768	(731)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	231,519	10,231	51,656
Other	(63,168)	444	(14,094)
Decrease (increase) in inventories	(46,571)	12,509	(10,391)
Increase in asset retirement obligations	294		66
Net cash provided by operating activities	959,327	719,973	214,040
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of fixed assets	(408,369)	(302,125)	(91,113)
Proceeds from sale of fixed assets	552	11,763	123
Purchase of additional spectrum	(48,850)	(34,977)	(10,899)
Funds in respect of employee rights upon retirement	(8,732)	(11,669)	(1,948)
Net cash used in investing activities	(465,399)	(337,008)	(103,837)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	18,629	537	4,156
Long-term bank loans received		240,000	
Repayment of long term bank loans	(503,227)	(622,200)	(112,277)
Net cash used in financing activities	(484,598)	(381,663)	(108,121)
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		1,302	2,082
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	3,774	1,360	842
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	13,104	2,662	2,924

Supplementary information on investing activities not involving cash flows

At September 30, 2004 and 2003, trade payables include NIS 147,484,000 (\$ 32,906,000) (unaudited) and NIS 28,932,000 (\$ 6,455,000) (unaudited), respectively, in respect of acquisition of fixed assets. These balances are recognized in these statements upon payment.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)
**RECONCILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS
AND EBITDA**

	New Israeli shekels*		Convenience translation into U.S. dollars**
	9 Month Period Ended September 30,		9 Month Period September 30, Ended
	2004	2003	2004
(Unaudited)			
In thousands			
Reconciliation between operating cashflows and EBITDA:			
Net cash provided by operating activities	959,327	719,973	214,040
Liability for employee rights upon retirement	(14,239)	(10,595)	(3,177)
Erosion of (Accrued interest and exchange and linkage differences on) long-term liabilities	(21,235)	55,224	(4,738)
Erosion of security deposit	-	(6,682)	-
Increase (decrease) in accounts receivable:			
Trade	187,956	22,990	41,936
Other	3,273	(4,768)	730
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:			
Trade	(231,519)	(10,231)	(51,655)
Other	63,168	(444)	14,094
Increase in inventories	46,571	(12,509)	10,391
Decrease in Assets Retirement Obligation	(294)	-	(66)
Financial Expenses***	190,269	249,863	42,452
EBITDA	<u>1,183,277</u>	<u>1,002,821</u>	<u>264,006</u>

* The financial statements have been prepared on the basis of historical cost.

** The convenience translation of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US dollars was made at the exchange prevailing at September 30, 2004: US \$1.00 equals 4.482 NIS.

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

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)

	New Israeli shekels				
	3 month period ended				
	September 30, 2003	December 31, 2003	March 31, 2004	June 30, 2004	September 30, 2004
	(U n a u d i t e d)				
	I n t h o u s a n d s				
REVENUES - net	1,196,284	1,162,930	1,218,646	1,254,580	1,348,379
COST OF REVENUES	809,072	807,241	855,666	863,723	944,617
GROSS PROFIT	387,212	355,689	362,980	390,857	403,762
SELLING AND MARKETING EXPENSES	83,291	71,143	91,724	76,504	80,691
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	36,937	44,997	35,941	48,553	47,134
OPERATING PROFIT	266,984	239,549	235,315	265,800	275,937
FINANCIAL EXPENSES - net	98,409	64,887	87,028	66,011	44,042
LOSS OF IMPAIRMENT OF INVESTMENT IN NON-MARKETABLE SECURITIES		3,530			
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	168,575	171,132	148,287	199,789	231,895
TAX BENEFIT (TAXES ON INCOME)		633,022	(56,468)	(66,374)	(116,992)
NET INCOME FOR THE PERIOD	168,575	804,154	91,819	133,415	114,903

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

Summary Operating Data

	SEPTEMBER 30, 2004	SEPTEMBER 30, 2003
Subscribers (in thousands)	2,269	2,032
Estimated share of total Israeli mobile telephone subscribers	32%	30%
Churn rate in quarter	2.6%	3.0%
Average monthly usage in quarter per subscriber (minutes)	291	286
Average monthly revenue in year per subscriber, including in-roaming revenue (NIS)	176	181
Number of operational base stations (in parenthesis number of micro sites out of total number of base stations)	2,210 (730)	2,120 (756)
Subscriber acquisition costs in quarter per subscriber (NIS)	277	289
Number of employees (full-time equivalent)	3,107	2,744

פרטנר תקשורת מודיעה על תוצאות רבעון שלישי, 2004

- החברה מודיעה על המשך גידול משמעותי בהכנסותיה הרבעוניות,

ב – EBITDA וברוח התפעולי

- תוספת של 67 אלף מנויים נטו ברבעון

- גידול של 16.1% ברווח לפני מסים בהשוואה לרבעון השני של 2004

- מחר תושק רשת הדור השלישי

ראש העין, ישראל, 29 בנובמבר, 2004 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (NASDAQ and TASE: PTNR; LSE: PCCD) מפעילת תקשורת סלולארית מובילה בישראל פרסמה היום את תוצאותיה לרבעון השלישי שהסתיים ב- 30 לספטמבר, 2004.

פרטנר דווחה על רווח נקי של 114.9 מיליון ש"ח (25.6 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2004 ועל רווח לפני מסים של 231.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי ורווח לפני מסים של 168.6 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2003.

רבעון שלישי שנת 2004 בהשוואה לרבעון שלישי שנת 2003

שינוי	Q3 2003	Q3 2004	
12.7%	1,196.3	1,348.4	הכנסות (מיליוני ₪)
5.3%	392.8	413.8	EBITDA (מיליוני ₪)
3.3%	267.0	275.9	רווח תפעולי (מיליוני ₪)
37.5%	168.6	231.9	רווח לפני מסים (מיליוני ₪)
(31.8%)	168.6	114.9	רווח נקי (מיליוני ₪)*
17.8%	228.7	269.5	תזרים מזומנים מפעילויות שוטפות בניכוי פעילויות השקעה (מיליוני ₪)
11.7%	2,032	2,269	מנויים (אלפים)
2%	30%	32%	נתח שוק מוערך (%)
(0.4%)	3.0%	2.6%	שיעור נטישה רבעוני (%)
1.7%	286	291	שימוש ממוצע למנוי בחודש (בדקות)
(2.8%)	181.0	176.0	הכנסה ממוצעת למנוי בחודש (ש"ח)
(4.2%)	289.0	277.0	עלות ממוצעת של רכישת מנוי (ש"ח)

* ברבעון השלישי של שנת 2003 טרם נעשתה הפרשה למסים על הכנסה

בהתייחסו לתוצאות הרבעון השלישי של שנת 2004, אמר עמיקם כהן, מנכ"ל פרטנר: "הרבעון השלישי של שנת 2004 היה רבעון מצוין נוסף לחברת פרטנר. הביצועים הכספיים והתפעוליים שלנו ברבעון זה היו פועל יוצא מהאיכות המעולה של הרשת שלנו, שרות הלקוחות עטור הפרסים של החברה והפתרונות הסלולאריים המתקדמים שמספקת החברה לשוק הישראלי. המותג orange™ הוכתר שנית, זו השנה השנייה ברציפות, למותג המוביל בשוק התקשורת הישראלי על ידי עיתון "גלובס", היומון העסקי של ישראל. כמו כן זכתה החברה זו השנה השלישית ברציפות, במקום הראשון בתחרות שירות הלקוחות הטוב ביותר, שנערכה על ידי המכון הישראלי לניהול. בנוסף, המשכנו להגדיל את בסיס המנויים ולשפר את הביצועים הפיננסיים שלנו. ברבעון הנוכחי המשכנו בפריסת רשת הדור השלישי ואנו מוכנים כעת לספק מגוון שירותים ומכשירים חדשים ומלהיבים, אשר יעניקו חוויה חדשה וייחודית ללקוחות הדור השלישי שלנו. אנו מצפים להמשיך בתנופה ולהוסיף ולשפר עוד יותר את ביצועי הרשת ואת איכות השירות למנויים שלנו, כשנשיק את רשת הדור השלישי החדשה שלנו מחר.

סקירה כספית

ההכנסות של פרטנר ברבעון השלישי של שנת 2004 הסתכמו ב- 1,348.4 מיליון ש"ח (300.8 מיליון דולר), גידול של 12.7% מ- 1,196.3 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2003 וגידול של 7.5% מ- 1,254.6 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2004. הגידול בהכנסות בהשוואה לרבעון השלישי של 2003 הוא בראש ובראשונה פועל יוצא של עליה בהכנסות משירותים, כתוצאה מהגידול בבסיס המנויים של החברה ומהגידול בהכנסות ממכירת מכשירי קצה. בהשוואה לרבעון השני של שנת 2004, העלייה נובעת בעיקרה מעליה עונתית בהכנסה משירותים וממכירת מכשירי קצה. הכנסות משירותי נתונים עבור הרבעון השלישי של 2004 היוו 6.4% מכלל ההכנסות, בהשוואה ל- 6.2% מסך ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2003 ו-7.0% מההכנסות ברבעון השני של שנת 2004.

הרווח הגולמי על הכנסות משירותים ברבעון השלישי של שנת 2004 גדל ב- 5.9% ל- 451.6 מיליון ש"ח (100.8 מיליון דולר), 37.5% מההכנסות משירותים, בהשוואה ל- 426.4 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003, 38.6% מההכנסות משירותים ו-428.7 מיליון ש"ח, 37.7% מההכנסות משירותים ברבעון השני של שנת 2004. הירידה ברווח הגולמי כאחוז מההכנסות משירותים נבעה בעיקר מתעריפים נמוכים יותר כתוצאה מתחרות גוברת בין המפעילים הסלולאריים. ההפסד הגולמי מהכנסות על ציוד גדל ב- 8.6 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2003 וב- 10.0 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון השני של שנת 2004. הגידול בהפסד הגולמי נגרם בשל גידול בהוצאות תחזוקה ובגין הוצאה עבור מלאי איטי של מכשירי קצה, בעיקר בשל עלויות תחזוקה ותמיכה במגוון רחב ומשתנה תדיר של מכשירי קצה.

הוצאות מכירה ושיווק ירדו בשיעור של 3.1% ברבעון השלישי של 2004, והסתכמו ב- 80.7 מיליון ש"ח (18.0 מיליון דולר) בהשוואה ל- 83.3 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003. בהשוואה לרבעון השני של שנת 2004, הוצאות מכירה ושיווק גדלו ב-5.5% מ- 76.5 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של 2004 ב- 47.1 מיליון ש"ח (10.5 מיליון דולר) בהשוואה ל- 36.9 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003, גידול של 27.6%. בהשוואה לרבעון השני של 2004, הוצאות הנהלה וכלליות ירדו ב- 2.9% מ- 48.6 מיליון ש"ח. הגידול

בהוצאות ההנהלה והכלליות בהשוואה לרבעון השלישי של 2003 נבע בעיקר כתוצאה מגידול בחובות המסופקים כתוצאה ממכירת מכשירי קצה.

ברבעון השלישי של שנת 2004 גדל הרווח התפעולי ב- 3.4% ל- 275.9 מיליון ש"ח (61.6 מיליון דולר) מ- 267.0 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003. הרווח התפעולי ברבעון השלישי של 2004 כאחוז מההכנסות ירד ל- 20.5% מ- 22.3% ברבעון השלישי של 2003. החברה רשמה EBITDA רבעוני של 413.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- EBITDA של 392.8 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003, עליה של 5.3%. ה- EBITDA ברבעון השלישי היה גבוה ב- 3.0% מאשר זה של הרבעון השני של 2004, שבו היה ה- EBITDA 401.7 מיליון ש"ח. ה- EBITDA של הרבעון השלישי של 2004 כאחוז מההכנסות ירד ל- 30.7%, מ- 32.8% ברבעון השלישי של 2003 ו- 32.0% ברבעון השני של 2004.

הוצאות המימון ברבעון השלישי של 2004 עמדו על 44.0 מיליון ש"ח (9.8 מיליון דולר), ירידה של 55.2% מ- 98.4 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של 2003. הוצאות המימון ירדו ב- 33.3% מ- 66.0 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2004. הירידה בהוצאות המימון ברבעון השלישי של 2004 לעומת הרבעון השלישי של 2003 נבעה בעיקר מרמות חוב נמוכות יותר, שקל חזק יותר והורדה חד פעמית של 19.5 מיליון ש"ח שנבעה מהיפוך בהוצאות מימון שנרשמו בעבר על ידי החברה בהתייחס לסכומים שנגבו על ידי "בזק", שעליהם חלקה פרטנר. ב- 9 באוגוסט, 2004, הערעור של חברת "בזק" על החלטת משרד התקשורת בנושא, לטובת פרטנר, נדחה, והחברה הכירה לפיכך בהיפוך זה. ברבעון זה החברה הגבירה את תוכניות הגידור שלה להגבלת החשיפה המטבעית של החברה בגין אגרות החוב של החברה בסך 175 מיליון דולר הנושאות ריבית בשיעור של 13%.

הרווח לפני מס ברבעון השלישי של שנת 2004 עלה ב- 37.5% ל- 231.9 מיליון ש"ח (51.7 מיליון דולר), מ- 168.6 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2003, וב- 16.1% מ- 199.8 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2004.

הרווח הנקי של החברה לרבעון השלישי של שנת 2004 היה 114.9 מיליון ש"ח (25.6 מיליון דולר) או 0.62 ש"ח (0.14 דולר) ל- ADS או למניה, בהשוואה ל- 168.6 מיליון ש"ח או 0.93 ש"ח למניה או ADS ברבעון השלישי של 2003 ו- 133.4 מיליון ש"ח או 0.72 ש"ח למניה או ל- ADS ברבעון השני של 2004. הרווח הנקי ברבעון השלישי של 2004 היה נמוך מהרווח הנקי ברבעון השלישי של 2003, מכיוון שברבעון השלישי של 2003 לא נכללה הפרשה למסים על הכנסה, הואיל והחברה לא רשמה מסים על הכנסה עד לרבעון הרביעי של שנת 2003. באותו מועד רשמה החברה נכס

מס נדחה הנובע מהטבת מס על הפסדים צבורים. המסים על ההכנסה ברבעון השלישי של שנת 2004 כאחוז מההכנסות, היו אחוז גבוה יותר מההכנסות לפני מסים מאשר ברבעונים קודמים משום שהחברה הקטינה את שווי נכס המס הנדחה שלה ב-34.5 מיליון ₪ בעקבות החלטת הממשלה מיוני 2004 להוריד בהדרגה את מסי החברות מ-36% בשנת 2003 עד ל-30% בשנת 2007, החלטה אשר הוחלה רטרואקטיבית מינואר 2004.

סקירת מימון והשקעות

ברבעון השלישי של 2004 החברה ייצרה תזרים מזומנים חיובי זה רבעון עשירי ברציפות והקטינה עוד את החוב לבנק בסך של 264 מיליון ₪ (58.9 מיליון דולר). במהלך עשרת הרבעונים האחרונים צמצמה החברה את החוב לבנק בסך של 1,330.4 מיליון ₪. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי של 2004, בניכוי פעילות השקעה, עמד על 269.5 מיליון ₪ (60.1 מיליון דולר), לעומת 228.7 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2003 ו-140.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2004.

בהתייחסו למצב האשראי של החברה, אמר מר אלן גלמן, מנהל הכספים הראשי של פרטנר, כי "החברה בודקת מספר אלטרנטיבות למימון חוזר של אגרות החוב של החברה בסך 175 מיליון דולרים הנושאות ריבית בשיעור של 13%, ואשר ניתנות לפירעון בחודש אוגוסט 2005."

ב – 30 בספטמבר 2004, ניצלה החברה סך בשקלים השווה ל - 289 מיליון דולר ממסגרת האשראי הבנקאית הכוללת העומדת לרשות החברה, בהותירה זמינות בסך של 274 מיליון דולר נוספים.

ההשקעות נטו ברבעון השלישי של שנת 2004 הסתכמו ב-170.7 מיליון ₪ (38.1 מיליון דולר), המהווים 12.7% מההכנסות, עליה מ-65.1 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2003, או 5.4% מההכנסות. עליה זו נבעה בעיקר מהמשך פריסת רשת הדור השלישי. בהשוואה, ההשקעות נטו ברבעון השני של שנת 2004 הסתכמו ב-156.2 מיליון ₪, או 12.5% מההכנסות. ההשקעות נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2004 היו 471.4 מיליון ₪, וכללו 261.4 מיליון ₪ המיוחסות בעיקרן לפרישת רשת הדור השלישי.

החברה מאמינה כי התזרים התפעולי של החברה, בצירוף עם מסגרת האשראי הנותנת של החברה יאפשרו לחברה נזילות ומשאבים מספקים למימון ההשקעות הצפויות, כולל התוכניות להגדלת קיבולת הרשת הקיימת שלנו, כולל השקעות חזויות עם המשך פרישת רשת הדור השלישי, וכולל עמידה במחויבויותינו הנובעות מההסכמים הפיננסיים שלנו ומהתחייבויותינו

הכספיות. למרות האמור לעיל, הסכומים בפועל והמועדים לשימוש בהם עלולים להיות שונים מהותית מהערכות החברה.

סקירה תפעולית

החברה הוסיפה כ- 67 אלף מנויים חדשים ברבעון השלישי של 2004 בהשוואה לכ-83 אלף מנויים ברבעון השלישי של 2003 ולכ-37 אלף מנויים ברבעון השני של 2004. הירידה בהוספת מנויים חדשים ברבעון השלישי של 2004, בהשוואה לרבעון השלישי של 2003 נבעה בעיקר מהירידה בכמות הלקוחות החדשים המצטרפים מהמגזר הפרטי (Post Paid) ובמגזר המנויים בתשלום מראש (Prepaid), בקיזוז קצב הוספת מנויים גבוה במיוחד במגזר העסקי. הירידה ברמת הוספת הלקוחות הפרטיים במגזר הפרטי נובעת בעיקר מהעלייה ברמת החדירה בשוק. הוספת הלקוחות במגזר העסקי היוותה כ- 39% מכלל תוספת הלקוחות נטו ברבעון השלישי של שנת 2004, לעומת חלקו היחסי של המגזר העסקי בבסיס הלקוחות הפעילים של החברה, אשר עמד על 18% בסוף הרבעון השלישי של 2004. באופן כללי, תמהיל הלקוחות של החברה השתנה, כאשר המגזר העסקי גדל מ-16% ל-18% בשלושת הרבעונים האחרונים. בסיס המנויים הפעיל של החברה נכון לתאריך 30 בספטמבר, 2004 הסתכם ב-2,269,000, המייצגים נתח שוק של 32% בהשוואה ל-30% בסוף הרבעון השלישי של 2003. בסיס הלקוחות של החברה ב-30 לספטמבר 2004 כלל 404,000 מנויים עסקיים (18% מן המנויים), 1,172,000 מנויים פרטיים (51.5% מן המנויים) ו-693,000 מנויים בתשלום מראש (30.5% מן המנויים).

שיעור הנטישה הרבעוני ברבעון השלישי של 2004 ירד ל-2.6%, לעומת ל-3.0% ברבעון השלישי של 2003 ו-3.3% ברבעון השני של 2004. הירידה בשיעור הנטישה נבעה בעיקר מירידה בשיעור הנטישה הסיבובית הנובעת משינוי במדיניות השידורים שנעשה בתחילת השנה.

ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי (ARPU) ברבעון השלישי של 2004 היתה 176 ש"ח (39.3 דולר), בהשוואה ל-181 ₪ ברבעון השלישי של 2003 ו-171 ₪ ברבעון השני ב-2004.

מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי (MOU) ברבעון היה 291 דקות בהשוואה ל-286 דקות בחודש המקביל אשתקד ו-283 דקות לחודש ברבעון השני של 2004.

העלות הממוצעת לרכישת לקוח (SAC) ברבעון השלישי של 2004 הייתה 277 ₪ (61.8 דולר) בהשוואה ל-289 ₪ ברבעון המקביל אשתקד ו-293 ברבעון השני של 2004.

תחזית והנחיות

בהתייחסו לתחזית החברה, אמר מר גלמן: "החברה ממשיכה בפעילותה על פי התוכנית של פריסת רשת הדור השלישי לקראת השקתה המסחרית מחר. עם השקת רשת הדור השלישי תישא החברה בהוצאות פחת והפחתות נוספות, בגין הרשת עצמה ובעבור הרשיון להפעלתה. בנוסף, ייתווספו לחברה עלויות תפעוליות וכן עלויות מכירה ושיווק הקשורות להשקת שירותים אלה.

מר גלמן הוסיף כי: "נמשיך לספק ערך מוסף לבעלי המניות שלנו על ידי התמקדות במנועי הצמיחה העיקריים שלנו - הרשת האיתנה, המותג החזק וההתמקדות בשירות לקוחות. אנו מצפים לרבעון רביעי חזק יותר בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2003, למרות שיהיה עונתית חלש יותר יחסית לרבעון השלישי."

בנוגע לשינויי רגולציה, בהקשר לשיחות ולתעריפי SMS שדווחו על ידי החברה ב-24 בנובמבר, 2004, אמר מר גלמן שהחברה שוקלת את התגובה ההולמת ביותר להחלטות אלו. בין שאר הצעדים הנשקלים גם העלאת מחירים, צמצום הוצאות והגדרה מחדש של חבילות המוצר המוצעות. הצלחת צעדים אלה וכן גורמים אחרים כמו המצב הכללי של השוק, יקבעו באם שינויי הרגולציה ישפיעו באורח שלילי מהותי על רווחיה של החברה.

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה שתדון בתוצאות לרבעון השלישי לשנת 2004 ביום שני, ה-29 בנובמבר 2004, בשעה שש אחר-הצהרים לפי שעון ישראל (11 בבוקר שעון ניו יורק). שיחת הועידה תשודר בשידור חי באינטרנט, וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר המשקיעים שלנו ב-<http://www.investors.partner.co.il>. כל המעוניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רבע שעה לפני תחילת השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקין את תוכנות השמע. למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, שידור השיחה יהיה זמין באינטרנט (באותו אתר שבו מתקיים השידור החי) עד ל-6 בדצמבר, 2004, בחצות.

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 ל-2.269 מיליון מנויים בישראל. מנויי פרטנר יכולים להשתמש בשירותי נדידה בינלאומיים ב-149 יעדים באמצעות 319 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>)

הערות:

חלק מן המידע בהודעה זאת מכיל אמירות צופות פני עתיד הכרוכות בסיכונים ובאי ודאויות כמשמעותן בסעיף 27A של חוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, ובסעיף 21E בחוק בורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934. ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הציפיות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לגבינו. ניתן לעתים קרובות לזהות אמירות צופות פני עתיד באמצעות מלים כגון "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "יתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה", והטיותיהם, וביטויים דומים.

כיוון שאמירות כאלה כרוכות בסיכונים ובאי ודאויות, תוצאות בפועל יכולות להיות שונות באורח מהותי מן התוצאות החזויות במועד זה. גורמים אשר יכולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה ממצה, כוללים:

- אי ודאויות לגבי קצב הגידול של מספר הלקוחות, אשר עושים שימוש בשירותים של תקשורת ניידת, בתוך האוכלוסייה;
- הסיכונים הכרוכים במימוש של אסטרטגיה עסקית של הקמת רשתות דור שלישי, לרבות סיכונים המתייחסים לתפעול של מערכות ושל טכנולוגיות חדשות, להוצאות מהותיות הנדרשות ולעלויות בכוח, לאי ודאויות לגבי ההלימה של ספקים אשר עליהם אנו יכולים להסתמך לשם אספקת ציוד רשת וציוד ללקוחות, ולרמה של שימוש בקרב של לקוחות של השירותים אשר יוצעו;

- ההשפעה של מתחרים קיימים וחדשים בשוק שבו אנו מתחרים, לרבות מתחרים אשר עלולים להציע מוצרים ושירותים זולים יותר, מבוקשים או חדשניים יותר, קיומן של טכנולוגיות חלופיות בידי המתחרים, או נגישותם למשאבים מרובים יותר או למימון טוב יותר;
- ההחזרה או התפוצה של מוצרים ושירותים חדשים, לרבות מוצרים טלפוניים בתשלום מראש (pre-paid), אשר מגדילים את שעורי הנטישה;
- ההשפעות של תחרות עזה בשוק אשר בו אנו פועלים על לקוחות המייצרים ערך גבוה, אשר עלולות להביא לירידת מחירים בהם יחויבו לקוחות, לגידול בשיעורי נטישה ולשינוי בתמהיל הלקוחות, ברווחיות, ובהכנסה הממוצעת למשתמש;
- הזמינות והעלות של מימון והתוצאות של גידול במינוף;
- הסיכונים והעלויות הכרוכים בצורך לרכוש תדרים נוספים לשם הצעת שירותים נוכחיים ועתידיים;
- הסיכונים הכרוכים בדרישות טכנולוגיות, בתחליפים טכנולוגיים ובשינויים ובהתפתחויות טכנולוגיות נוספות;
- תנודתיות בשערי חליפין;
- התוצאות של הכרעות בתביעות משפטיות שהוגשו או שתוגשנה נגדנו;
- האפשרות שהשוק שבו אנחנו פועלים יושפע משינויים פוליטיים, כלכליים או אחרים כגון מדיניות מוניטרית, שינויי חקיקה או שינויים ברגולציה, וגורמים חיצוניים אחרים אשר עליהם אין לנו שליטה;
- וכמו כן גורמי סיכון אשר מפורטים תחת הכותרת "גורמי סיכון" בדוח השנתי שלנו לשנת 2003 על גבי טופס 20-F אשר הופקד ברשות לניירות ערך בארצות הברית ב- 30 באפריל, 2004.

תמצית דו"חות כספיים אלה הוכנה בהתאם לעקרונות החשבונאים (GAAP) המקובלים בארה"ב. תמצית הדו"חות הכספיים המצורפת לרבעון השלישי של שנת 2004 אינה מבוקרת.

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש"ח) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב- 30 בספטמבר 2004: דולר אמריקאי אחד שווה 4.482 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחיות הקורא.

ההכנסות לפני ריבית, מסים, פחת, בלאי, סעיפים חריגים והיוון נכסים, שאינם ניתנים למימוש (EBITDA), מוצגות, מפני שהן משמשות כלי מדידה מקובל בתעשיית התקשורת. הצגתן נועדה לסייע בהבנת התפועוליות של החברה ולספק היבט נוסף לתוצאות אלו. אולם,

אין להתייחס ל- EBITDA כחלופה לרווח תפעולי, או לרווח שנתי המשקף ביצועים תפעוליים של החברה. בדומה לכך, אין לראות ב-EBITDA חלופה לתזרימי מזומנים מפעילויות תפעול כמדד של נזילות. EBITDA אינו מהווה כלי מדידה עבור הביצועים הכספיים על פי עקרונות החשבונאות המקובלים, ולא ניתן להשוותו לכלי מדידה דומים, המשמשים חברות אחרות. EBITDA אינו יכול להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואין הוא מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד. התאמה בין תזרים מזומנים מפעילות לבין EBITDA מוצגת בתמצית הדוחות הכספיים הרצ"ב.

(מידע נוסף ניתן לקבל באתר החברה: www.investors.partner.co.il)

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית המאזנים המאוחדים

בשקלים חדשים

31 בדצמבר 2003	30 בספטמבר 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	ב א ל פ י ם
3,774	13,104
482,141	613,491
56,543	59,816
102,861	149,432
220,000	186,421
865,319	1,022,264
13,906	70,512
58,724	67,456
72,630	137,968
1,694,584	1,829,532
1,325,948	1,343,312
413,752	209,746
4,372,233	4,542,822

רכוש

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
מלאי
מסי הכנסה נדחים
סך רכוש שוטף

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:

חייבים ויתרות חובה - לקוחות
יעודות בקופות פיצויים

רכוש קבוע, נטו לאחר פחת והפחתה שנצברו

רישיון והוצאות נדחות, נטו לאחר הפחתה שנצברה

מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית המאזנים המאוחדים

בשקלים חדשים

31 בדצמבר 2003	30 בספטמבר 2004
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות:

119,853		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
		זכאים ויתרות זכות:
387,818	716,361	ספקים ונותני שירותים
252,585	199,364	אחרים
<u>760,256</u>	<u>915,725</u>	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך:

1,687,215	1,307,051	הלוואות מתאגידים בנקאיים
766,325	784,350	(לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
76,506	90,745	אגרות חוב
6,367	7,192	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
<u>2,536,413</u>	<u>2,189,338</u>	התחייבויות בגין פינוי נכסים
<u>3,296,669</u>	<u>3,105,063</u>	סך התחייבויות לזמן ארוך
		סך התחייבויות

הון עצמי:

1,827	1,836	הון מניות - מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.:
(4,374)	(79)	רשום - 31 בדצמבר 2003 ו-30 בספטמבר 2004 - 235,000,000
2,303,055	2,318,930	מניות; מונפק ונפרע - 31 בדצמבר 2003 - 182,695,574
(2,509)	(630)	מניות, 30 בספטמבר 2004 - 183,605,638 מניות
(1,222,435)	(882,298)	פחות - חייבים בגין מניות
<u>1,075,564</u>	<u>1,437,759</u>	קרנות הון
<u>4,372,233</u>	<u>4,542,822</u>	עלויות שכר נדחות
		יתרת הפסד
		סה"כ הון עצמי

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
2003	2004	2003	2004
(בלתי מבוקר)			
באלפים (פרט לנתוני רווח למניה)			

הכנסות - נטו :

שירותים

ציוד

1,104,885	1,204,141	3,047,994	3,438,005
- 91,399	144,238	256,795	383,600
- 1,196,284	1,348,379	3,304,789	3,821,605

עלות ההכנסות :

שירותים

ציוד

678,472	752,540	1,919,033	2,145,588
- 130,600	192,077	410,182	518,418
- 809,072	944,617	2,329,215	2,664,006

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון - נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לתקופה

רווח למניה :

בסיסי

מדולל

0.93	0.63	1.97	1.86
0.93	0.62	1.96	1.84

מספר המניות המשוקלל ששימש לצורכי

חישוב הרווח למניה:

בסיסי

מדולל

181,864,309	183,538,076	181,758,309	183,275,823
182,114,463	184,829,244	183,355,568	184,926,914

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

בשקלים חדשים

9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר

2003	2004
(בלתי מבוקר)	
באלפים	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

358,496	340,137	רווח נקי לתקופה
		התאמות הדרושות בכדי להתאים את הרווח הנקי למזומנים
		נטו שנבעו מפעילות שוטפת:
398,418	412,248	פחת והפחתות
3,573	1,180	הפחתת מרכיב ההטבה הנובע מהנפקת אופציות למניות לעובדים, נטו
10,595	14,239	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
		ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער (שחיקה) בגין קרן
(55,224)	21,235	התחייבויות לזמן ארוך
6,682		שחיקה בגין פיקדון בטחון
	237,585	מסי הכנסה נדחים
	2,249	הטבת מס בגין מימוש אופציות שניתנו לעובדים
(7,529)	(391)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
		קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
(22,990)	(187,956)	לקוחות
4,768	(3,273)	אחרים
		גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
10,231	231,519	ספקים ונותני שירותים
444	(63,168)	אחרים
12,509	(46,571)	קיטון (גידול) במלאי
	294	גידול בהתחייבויות בגין פינוי נכסים
719,973	959,327	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(302,125)	(408,369)	רכישת רכוש קבוע
11,763	552	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(34,977)	(48,850)	רכישת טווח תדריס נוסף
(11,669)	(8,732)	השקעה ביעודות לקופות פיצויים
(337,008)	(465,399)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

537	18,629	תמורה שהתקבלה ממימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים
240,000		קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(622,200)	(503,227)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(381,663)	(484,598)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

1,302	9,330
1,360	3,774
2,662	13,104

ליום 30 בספטמבר 2004 ו- 2003 כללה יתרת ספקים ונותני שירותים 147,484 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) ו- 28,932 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר) בהתאמה, בקשר לרכישת רכוש קבוע. יתרה זו תקבל את ביטוייה בדוחות הכספיים בעת פירעונה.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA

בשקלים חדשים

9 חודשים שהסתיימו

ב-30 בספטמבר

2003	2004
(בלתי מבוקר)	
באלפים	

התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA

719,973	959,327	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(10,595)	(14,239)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
55,224	(21,235)	ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער (שחיקה) בגין קרן
(6,682)	-	שחיקה בגין פיקדון בטחון
		גידול (קיטון) בחייבים ויתרות חובה :
22,990	187,956	לקוחות
(4,768)	3,273	אחרים
		קיטון (גידול) בזכאים ויתרות זכות :
(10,231)	(231,519)	ספקים ונותני שירותים
(444)	63,168	אחרים
(12,509)	46,571	גידול במלאי
-	(294)	גידול בהתחייבות לפינוי נכסים
249,863	190,269	הוצאות מימון*
1,002,821	1,183,277	EBITDA

* הוצאות המימון אינן כוללות חיובים בגין הפחתה של הוצאות מימון בטרם השקת החברה.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ
תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב -

30 בספטמבר 2004	30 ביוני 2004	31 במרץ 2004	31 בדצמבר 2003	30 בספטמבר 2003	
(בלתי מבוקר)					
(ב א ל פ י ם)					
1,348,379	1,254,580	1,218,646	1,162,930	1,196,284	הכנסות - נטו
944,617	863,723	855,666	807,241	809,072	עלות ההכנסות
403,762	390,857	362,980	355,689	387,212	רווח גולמי
80,691	76,504	91,724	71,143	83,291	הוצאות מכירה ושיווק
47,134	48,553	35,941	44,997	36,937	הוצאות הנהלה וכלליות
275,937	265,800	235,315	239,549	266,984	רווח תפעולי
44,042	66,011	87,028	64,887	98,409	הוצאות מימון - נטו
					הפסד מירידת ערך של השקעות בניירות ערך בלתי סחירים
			3,530		
231,895	199,789	148,287	171,132	168,575	רווח לפני מיסים על הכנסה
(116,992)	(66,374)	(56,468)	633,022		הטבת מס (מיסים על הכנסה)
114,903	133,415	91,819	804,154	168,575	רווח נקי לתקופה

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

סיכום נתונים תפעוליים

נתונים נכונים ל:	30 בספטמבר 2004	30 בספטמבר 2003
מספר מנויים (באלפים)	2,269	2,032
שיעור המנויים מסה"כ מנויי טלפונים סלולריים בישראל.	32%	30%
שיעור נטישה ברבעון	2.6%	3.0%
מספר דקות שימוש חודשיות בממוצע ללקוח ברבעון	291	286
הכנסות חודשיות ממוצעות ללקוח ברבעון, לרבות הכנסות שירותי נדידה מלקוחות של רשתות זרות (ש"ח)	176	181
מספר אתרים סלולריים פעילים (בסוגריים - מספר אתרי מיקרו מסך האתרים הסלולריים)	2,210 (730)	2,120 (756)
עלות רכישת לקוח ברבעון (ש"ח)	277	289
מספר עובדים (משרות בהיקף מלא)	3,107	2,744