



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS ANNOUNCES:

- **The signing of a Term Sheet for a new \$550 million bank credit facility;**
- **The rating by the Israeli credit agencies of up to NIS 1.5 billion in unsecured notes Partner may issue;**
- **Changes in Partner's general license; and**
- **Ministry of Communications approval of share repurchase from the Israeli founding shareholders**

Rosh Ha'ayin, Israel, March 14th, 2005, Partner Communications Company Ltd. (NASDAQ, Tel Aviv: PTNR, London: PCCD) announced today that it has signed a term sheet for a new \$550 million bank credit facility. The facility will be divided into two tranches: a six year \$450 million term loan facility and a six year \$100 million revolving loan facility. The new credit facility will be secured by a first ranking floating charge on Partner's assets. The Bank Hapoalim B.M., Bank Leumi Le-Israel B.M. and Israel Discount Bank Ltd. will provide the facility, in which United Mizrahi Bank Ltd. will also participate. Finalization of this new credit facility is subject to execution of final documentation and approval of Partner's shareholders at an extraordinary meeting of shareholders.

In addition, Partner announced that, further to its preparations for a possible offering of NIS 1.0 billion in unsecured notes to the public in Israel, it has obtained ratings from Israel's two major rating agencies for the notes. Midroog, an affiliate of Moody's Investors Service in Israel announced that it intends to rate the notes issued by Partner "Aa2". Maalot, an affiliate of Standard & Poor's in Israel, announced that it intends to rate the notes issued by Partner "AA-". Any offering of notes is subject to the required approvals in Partner and to the publishing of a final prospectus with the approval of the Israel Securities Authority. The notes have not and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and will not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements.

Mr. Alan Gelman, Partner's CFO said: "The new financial structure that is expected to result from the issue of the Notes, if offered, and the new bank facility will provide us with a more flexible and lower cost financial structure. The main uses of proceeds from the financing will be to refinance our current bank facility, to fund the repurchase of the Company's shares from our founding Israeli shareholders, to redeem our 13% \$175 million notes in August 2005, and for general corporate purposes. The proposed investment grade credit ratings of the notes are further evidence of the confidence of the Israeli financial community in the Company's financial strength, its profitability, steady cash flow, and its debt service capabilities."

In addition, Partner announced that the Israel Ministry of Communications ("MOC") has approved an amendment to its general license. The amendments relate principally to the requirement for certain minimum shareholdings by Israeli shareholders of 20%. The MOC has lowered the minimum shareholdings by Israeli shareholders to 5%, subject to certain conditions including the amendment of Partner's articles of association. The MOC also approved the proposed repurchase by Partner of its shares from Israeli founding shareholders.

Mr. Gelman added that the new financing, the amendments to Partner's general license and the MOC approval for the Repurchase transaction satisfy major preconditions to the proposed transaction with the founding Israeli shareholders.

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.*

About Partner

Partner Communications Company Ltd. is a leading Israeli mobile communications operator providing GSM/GPRS/UMTS services and wire free 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 2.34 million subscribers in Israel. Partner subscribers can use roaming services in 154 destinations using 335 GSM networks. The Company launched its 3G service in 2004. 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>

Contact:

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, International & Investor Relations

Tel: +972-54-7814151

Fax: +972-54-7814161

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

The securities offered will not be or have not been registered under the U.S Securities Act of 1933 and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements

פרטנר תקשורת מודיעה

- חתימה על מסמך עקרונות המסדיר את מסגרת המימון החדשה אשר תעמיד לרשות החברה אשראי בסך 550 מיליון דולר
- דירוג על ידי סוכנויות הדירוג הישראליות של אגרות חוב לא מובטחות בסך של עד 1.5 מיליארד ש"ח, אשר אפשר ופרטנר תנפיק
- שינויים בתנאי הרישיון הכללי של פרטנר
- ואישור משרד התקשורת לעסקת הרכישה של מניות החברה מבעלי המניות הישראליים המייסדים

ראש העין, ישראל, 14 במרץ 2005: חברת פרטנר תקשורת בע"מ (נסדק, הבורסה לניירות ערך בתל אביב: PTNR, בורסת המניות של לונדון: PCCD), (להלן "החברה") הודיעה היום כי חתמה על מסמך עקרונות המסדיר את מסגרת המימון החדשה אשר תעמיד לרשות החברה אשראי בסך 550 מיליון דולר. מסגרת האשראי תחולק לשני חלקים: אשראי לטווח ארוך לפרק זמן של שש שנים בסך 450 מיליון דולר ואשראי מתגלגל לטווח קצר למשך שש שנים בסך של 100 מיליון דולר. בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ יעמידו את מסגרת האשראי שבה ישתתף גם בנק המזרחי המאוחד בע"מ. אישור סופי של מסגרת האשראי החדשה כפוף להשלמת ההסכם הסופי ולקבלת אישור בעלי המניות של פרטנר באסיפה כללית מיוחדת.

בנוסף, פרטנר הודיעה כי בהמשך להכנותיה לאפשרות להציע מיליארד ₪ לציבור בישראל באגרות חוב לא מובטחות, שתי סוכנויות הדירוג בישראל דירגו את אגרות החוב. מדורג, החברה המסונפת בישראל למודי"ס, הודיעה על כוונתה לדרג את אגרות החוב שיוצעו על ידי החברה בדירוג של "Aa2". מעלות, המסונפת בישראל לסטנדרד אנד פור'ס, הודיעה על כוונתה לדרג את אגרות החוב בדירוג של "AA-". הצעה כלשהי של אגרות חוב כפופה לאישורים הנדרשים בפרטנר ולפרסום תשקיף בנוסח סופי המאושר על ידי הרשות לניירות ערך. אגרות חוב אלה לא נרשמו ולא יירשמו לפי חוק ניירות הערך של ארצות הברית, משנת 1933 ולא יוצעו או יימכרו בארצות הברית ללא רישום או קבלת פטור מדרישות הרישום.

מר אלן גלמן, מנהל הכספים הראשי של החברה אמר: "המבנה הפיננסי החדש שעתיד להיווצר בעקבות הנפקת אגרות החוב ומסגרת האשראי החדשה של החברה, יעניק לפרטנר מבנה פיננסי גמיש וזול יותר. התקבולים מיועדים בעיקרם לשם מיחזור החוב הבנקאי הקיים של החברה, מימון ביצוע עסקת הרכישה של מניות החברה מבעלי המניות הישראלים המייסדים, ופדיון אגרות החוב בסך 175 מיליון דולר הנושאות ריבית של 13%, הניתנות לפדיון באוגוסט 2005. הדירוג המוצע לאגרות החוב הוא הוכחה נוספת לאמון של הקהילה הפיננסית בישראל בחוסנה הפיננסי של חברת פרטנר, ברווחיותה, ביכולתה לייצר תזרימי מזומנים יציבים, וביכולת כיסוי החוב של פרטנר."

בנוסף, פרטנר מודיעה כי משרד התקשורת אישר תיקון ברשימה הכללי של החברה. התיקונים עסקו בעיקרם בדרישה למינימום אחזקות על ידי גופים ישראליים בשיעור של 20%. משרד התקשורת הוריד את סף המינימום של האחזקות הישראליות לשיעור של 5%, בכפוף לשנויים מסוימים בתקנונה של פרטנר. משרד התקשורת אף אישר את העסקה בה תרכוש החברה את מניותיה מהמייסדים הישראליים.

מר גלמן הוסיף כי המימון החדש בצירוף התיקונים לרישיון הכללי ואישור משרד התקשורת לביצוע עסקת רכישת המניות ממייסדים ישראליים, מהווים השלמה של תנאים עיקריים לביצוע העסקה המוצעת לרכישת מניות מבעלי מניות ישראליים מייסדים.

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;
- ההחלטה או התפוצה של מוצרים ושירותים חדשים, לרבות מוצרים טלפוניים בתשלום מראש (pre-paid), אשר מגדילים את שערי 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.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא חברה סלולרית מובילה בישראל המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות UMTS/GPRS/GSM, תחת המותג הבינלאומי orange™. החברה החלה בפעילות מסחרית מלאה בינואר 1999 והיא מספקת באמצעות הרשת שלה שירות איכותי ומגוון יישומים ל – 2.34 מיליון מנויים בישראל. מנויי פרטנר יכולים להשתמש בשירותי נדידה בינלאומיים ב- 154 יעדים באמצעות 335 מפעילי רשתות GSM. החברה השיקה את שירותי הדור השלישי שלה בשנת 2004. 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>)

למידע נוסף:

ד"ר דן אלדר

סמנכ"ל חטיבת קשרי חוץ

טל': +972-54-7814151

פקס: +972-54-7814161

דוא"ל: dan.eldar@orange.co.il

אלן גלמן

מנהל כספים ראשי

טל': +972 54 7814951

פקס: +972 54 7814161

דוא"ל: alan.gelman@orange.co.il