



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS

FIRST QUARTER 2005 RESULTS

COMPLETES REPURCHASE OF 18.0% OF ITS OUTSTANDING SHARES

Rosh Ha'ayin, Israel, April 20, 2005 – Partner Communications Company Ltd. (NASDAQ and TASE: PTNR; LSE: PCCD), a leading Israeli mobile communications operator, today announced its Q1 2005 results. For the first quarter ended March 31st 2005, Partner reported revenues of NIS 1,260.5 million (US\$ 289.0 million) and net income of NIS 124.5 million (US\$ 28.5 million). Partner also completed a public debt offering of NIS 2.0 billion, believed to be the largest corporate debt offering ever in Israel, and subsequent to the end of the quarter entered into a new, more flexible bank credit facility and repurchased approximately 33.3 million of its shares from its founding Israeli shareholders.

Q1 2005 vs. Q1 2004 Comparison			
	Q1 2005	Q1 2004	Change (%)
Revenues (NIS millions)	1,260.5	1,218.6	3.4
EBITDA (NIS millions)	400.6	367.8	8.9
Operating Profit (NIS millions)	236.8	235.3	0.6
Income before Taxes (NIS millions)	185.9	148.3	25.4
Net Income (NIS millions)	124.5	91.8	35.6
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	81.8	84.0	(2.7)
Subscribers (thousands)	2,372	2,165	9.6
Estimated Market Share (%)	32	32	0
Quarterly Churn Rate (%)	3.9	3.3	18.1
Average Monthly Usage per Subscriber (minutes)	288	280	2.9
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	157	168	(6.5)
Average Subscriber Acquisition Costs (NIS)	229	267	(14.2)

Commenting on the first quarter results, Amikam Cohen, Partner's CEO said: "In the first quarter of 2005 we continued improving our financial and operational

performance, driven by the excellent quality of our network, our first class customer service and our unrelenting passion for innovative voice, content and data solutions. Our subscriber base continued to grow, and over 20,000 subscribers are already experiencing the wide range of 3G services available on our network. Partner's record public debt offering of NIS 2.0 billion which was completed at the end of this quarter also demonstrates the level of public trust in and support for our company, and our continued success in the Israeli market."

Financial Review

Revenues in Q1 2005 totaled NIS 1,260.5 million (US\$ 289.0 million), up 3.4% compared with Q1 2004 and down 4.4% compared with Q4 2004. Increased revenues as compared with Q1 2004 were driven primarily by higher service revenues derived from a larger subscriber base. Compared with Q4 2004, the reduction was largely due to the impact of the reduction in interconnection tariffs as well as the seasonal decline in service revenues. Content and data revenues in Q1 2005 were 7.5% of total revenues, up from 6.8% in Q1 2004 and 7.2% in Q4 2004, driven primarily by non-SMS content and data services. Compared with Q1 2004, non-SMS content and data revenues increased by 20.6% in Q1 2005.

The cost of revenues related to services rose by 8.8% in Q1 2005 to NIS 743.3 million (US\$ 170.4 million) compared with NIS 683.5 million in Q1 2004 and by 0.5% compared with NIS 739.5 million in Q4 2004. The increase from Q1 2004 was driven primarily by higher depreciation and amortization charges following the launch of the 3G network towards the end of the previous quarter, and increased minutes of use resulting in higher variable costs. The increase compared with Q4 2004 was due predominantly to higher 3G network depreciation and amortization charges. The cost of revenues related to equipment was NIS 181.5 million (US\$ 41.6 million) in Q1 2005, an increase of 5.4% compared with NIS 172.2 million in Q1 2004 and a decrease of 14.2% compared with NIS 211.5 million in Q4 2004. The increase from Q1 2004 was driven primarily by more advanced and higher priced handsets. The decrease from Q4 2004 was primarily due to the reduction in the number and pricing of handset sales to new and upgrading subscribers.

Overall, gross profit was NIS 335.6 million (US\$ 77.0 million) in Q1 2005, representing a 7.5% decrease from NIS 363.0 million in the first quarter of 2004, and an 8.8% decrease from NIS 368.1 million in Q4 2004. The gross profit margin declined to 26.6% of total revenues, compared with 29.8% in Q1 2004 and 27.9% in Q4 2004. The decrease was primarily due to increased depreciation, amortization and network expenses from the launch of the 3G network and the changes in interconnect tariffs.

Selling and marketing expenses were NIS 57.4 million (US\$ 13.2 million) in Q1 2005, down 37.5% from NIS 91.7 million in Q1 2004, and down 24.8% from NIS 76.3 million in Q4 2004, principally driven by reductions in distribution and advertising costs.

General and administrative expenses increased by 15.5% in Q1 2005 to NIS 41.5 million (US\$ 9.5 million) compared with NIS 35.9 million in the same quarter in 2004, but decreased by 16.1% compared with NIS 49.5 million in Q4 2004. The increase in general and administrative expenses compared with Q1 2004 resulted primarily from a larger provision for doubtful accounts from receivables on handset sales. The decrease from Q4 2004 largely reflects compensation costs in the previous quarter under the new employee stock option plan.

Overall, Q1 2005 operating profit was NIS 236.8 million (US\$ 54.3 million), an increase of 0.6% compared with NIS 235.3 million in Q1 2004. The Company recorded quarterly EBITDA of NIS 400.6 million (US\$ 91.9 million) compared with EBITDA in Q1 2004 of NIS 367.8 million, an increase of 8.9%. Q1 2005 EBITDA was 2.0% higher than Q4 2004 EBITDA of NIS 392.7 million. As a percentage of revenues, EBITDA increased to 31.8% in Q1 2005 from 30.2% in Q1 2004 and from 29.8% in Q4 2004.

Financial expenses in Q1 2005 were NIS 50.9 million (US\$ 11.7 million), down 41.6% from NIS 87.0 million in Q1 2004. Compared with Q4 2004, financial expenses decreased by 19.9% from NIS 63.5 million. The decrease in financial expenses compared with Q1 2004 was driven primarily by lower expenses related to currency differences and lower bank debt levels. The reduction from Q4 2004 principally reflects a reduction in expenses related to currency differences.

Q1 2005 income before taxes increased by 25.4% to NIS 185.9 million (US\$ 42.6 million) from NIS 148.3 million for Q1 2004, and 4.0% from NIS 178.8 million for Q4 2004.

Net income for Q1 2005 was NIS 124.5 million (US\$ 28.5 million), compared with NIS 91.9 million in Q1 2004, an increase of 35.6%, and compared with NIS 131.4 million in Q4 2004, a decrease of 5.3%.

Funding and Investing Review

In Q1 2005, the Company generated cash flows from operating activities, net of cash flows from investing activities, of NIS 81.8 million (US\$ 18.7 million), and repaid its long term bank loans of NIS 99.6 million (US\$ 22.8 million). Compared with Q1 2004, cash flows from operating activities, net of cash flows from investing activities, declined by 2.7% from NIS 84.0 million, as an increase of cash flows from operating activities was offset by an increased level of investment in fixed assets.

Net investment in fixed assets totaled NIS 186.3 million (US\$ 42.7 million) in Q1 2005, up from NIS 144.4 million in Q1 2004 and NIS 129.6 million in Q4 2004. This resulted mainly from the Company's accelerated 3G network build-out.

On March 31, 2005, Partner completed an offering of NIS 2,000 million of unsecured Series A notes, which were issued at their NIS par value. The notes were registered in Israel. Of these notes, approximately NIS 36.5 million was purchased by Partner Future Communications 2000 Ltd. ("PFC"), a wholly owned subsidiary of the Company. The net proceeds from the offering (received on April 3, 2005) were approximately NIS 1,927 million (approximately US\$ 442 million) after deducting the notes purchased by PFC, commissions and offering expenses.

The principal amount of the Notes is payable in 12 quarterly installments, beginning June 30, 2009 until March 31, 2012. The Notes bear NIS interest at the rate of 4.25% per year, linked to the Israeli Consumer Price Index, which is payable quarterly on the last day of each quarter, commencing June 30, 2005.

On April 14, 2005 the Company entered into a new \$550 million bank credit facility. The facility is divided into two tranches: a six year \$450 million term loan facility and a six

year \$100 million revolving loan facility, and is secured by a first ranking floating charge on the Company's assets. Bank Hapoalim B.M., Bank Leumi Le-Israel B.M. and Israel Discount Bank Ltd. are providing the facility, in which United Mizrahi Bank Ltd. is also participating. The new credit facility replaced the Company's previous facility.

On April 20, 2005, following the Company's successful bond offering, the Company exercised an option to reduce the term facility to \$150 million (in addition to an advance of approximately \$25 million carried over from the Company's previous facility), and to change the final maturity date of both facilities to September 1, 2009. As a result, the interest rate margin on both facilities will be decreased. The total maximum availability under the new credit facility will be approximately \$275 million as of May 1, 2005.

On April 20, 2005, the Company repurchased approximately 33.3 million of its shares pursuant to an offer received from its founding Israeli Shareholders in February 2005. These shareholders held together approximately 22.5% of the Company's outstanding shares at the time of the offer. As a result of the repurchase, the collective shareholdings of the founding Israeli shareholders were reduced to approximately 5.4% of the Company's issued and outstanding share capital. The price per share at which these shares were acquired was NIS 32.2216 per share. The total consideration paid for the shares was approximately NIS 1,074 million. The Company cancelled the repurchased shares.

Operational Review

The Company added approximately 32,000 net active subscribers in Q1 2005 compared with approximately 62,000 in Q1 2004 and approximately 71,000 in Q4 2004. The decrease in net subscriber growth compared with the same quarter a year ago is the consequence primarily of an increase in the quarterly churn rate which rose to 3.9% for Q1 2005 compared with 3.3% in Q1 2004, with the increase occurring almost entirely in the prepaid sector. The Company's active subscriber base at the end of March 2005 was approximately 2,372,000, including approximately 450,000 business sector subscribers or 19% of the base, approximately 1,216,000 postpaid private subscribers, or 51% of the base, and approximately 706,000 prepaid

subscribers, or 30% of the base. Overall, the Company estimates its market share to be around 32%.

ARPU for the first quarter of 2005 was NIS 157 (US\$ 36.0), compared with NIS 168 in Q1 2004 and NIS 167 in the previous quarter. The decrease was primarily driven by the reduction in interconnection charges.

Average minutes of use (MOU) for the quarter reached 288 minutes per month, compared with 280 minutes per month for Q1 2004 and 288 minutes per month for Q4 2004.

The average cost of acquiring new subscribers (SAC) in Q1 2005 decreased to NIS 229 (US\$ 52.5), from NIS 267 in Q1 2004 due mainly to a reduction in handset costs and NIS 339 in Q4 2004 due mainly to a lower level of sales promotions in Q1 2005 as compared to Q4 2004,.

Outlook and Guidance

Commenting on the Company's outlook, Mr. Alan Gelman, Partner's Chief Financial Officer said: "We reaffirm the annual guidance we gave for 2005 in our press release on February 7th, 2005 and are very pleased with the results for the first quarter of 2005, which are in line with that guidance. We believe that the completion of the share repurchase along with our improved debt structure as a result of the NIS debt offering and our new, more flexible bank facility will deliver value for both our shareholders and bondholders alike, by optimizing our leverage level and allowing for future growth opportunities and future dividend payments."

Regarding the possibility of future dividend payments, Mr Gelman stated that: "We do not intend to use the proceeds from the bond offering and the new facility to pay an immediate dividend to our shareholders. We intend to use the balance of the funds available principally to call the 13% \$175 million senior subordinated notes on August 15, 2005. He added that: "Future dividend payments are a possibility, given our level of profitability and our ability to generate positive cash flow. However, due to covenant constraints, the possibility of a dividend payment in 2005 is remote."

Conference Call Details

Partner Communications will hold a conference call to discuss the company's first-quarter results on Wednesday, April 20, 2005, 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, and until midnight of April 27, 2005.

About Partner Communications

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 2.372 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 see: <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 30, 200.*

The attached summary financial statements were prepared in accordance with U.S. GAAP. The attached summary financial statements for Q1 2005 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 March 31, 2005: US US\$1.00 equals NIS 4.361. 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	
	March 31, 2005	December 31, 2004	March 31, 2005	December 31, 2004
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
	I n t h o u s a n d s			
A s s e t s				
CURRENT ASSETS:				
Cash and cash equivalents	4,596	4,611	1,054	1,057
Accounts receivable:				
Trade	634,949	625,220	145,597	143,366
Other	80,620	70,158	18,487	16,088
Inventories	89,084	101,656	20,427	23,310
Deferred income taxes	203,817	255,503	46,736	58,588
T o t a l current assets	1,013,066	1,057,148	232,301	242,409
INVESTMENTS AND LONG-TERM				
RECEIVABLES:				
Accounts receivables - trade	129,597	96,687	29,717	22,171
Funds in respect of employee rights upon retirement	70,825	69,128	16,241	15,851
	200,422	165,815	45,958	38,022
FIXED ASSETS, net of accumulated depreciation and amortization				
	1,890,102	1,843,182	433,410	422,651
LICENSE AND DEFERRED CHARGES, net of amortization				
	1,360,580	1,325,592	311,988	303,965
DEFERRED INCOME TAXES				
	86,859	94,442	19,917	21,656
	4,551,029	4,486,179	1,043,574	1,028,703

New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars (see note 2b)	
March 31, 2005	December 31, 2004	March 31, 2005	December 31, 2004
(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)	(Audited)
I n t h o u s a n d s			
6,113		1,402	
639,019	552,377	146,530	126,663
226,057	307,364	51,836	70,480
<u>871,189</u>	<u>859,741</u>	<u>199,768</u>	<u>197,143</u>
1,078,349	1,185,088	247,271	271,747
763,175	753,900	175,000	172,873
95,001	92,808	21,784	21,281
7,792	7,567	1,787	1,735
<u>1,944,317</u>	<u>2,039,363</u>	<u>445,842</u>	<u>467,636</u>
<u>2,815,506</u>	<u>2,899,104</u>	<u>645,610</u>	<u>664,779</u>
1,847	1,840	424	422
	(2,260)		(518)
2,380,774	2,362,027	545,924	541,625
(20,709)	(23,650)	(4,749)	(5,424)
(626,389)	(750,882)	(143,635)	(172,181)
<u>1,735,523</u>	<u>1,587,075</u>	<u>397,964</u>	<u>363,924</u>
<u>4,551,029</u>	<u>4,486,179</u>	<u>1,043,574</u>	<u>1,028,703</u>

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	3 month period ended March 31,		3 month period ended March 31,
	2005	2004	2005
	(Unaudited)		
	In thousands (except per share data)		
REVENUES - net:			
Services	1,132,425	1,095,610	259,671
Equipment	128,043	123,036	29,361
	<u>1,260,468</u>	<u>1,218,646</u>	<u>289,032</u>
COST OF REVENUES:			
Services	743,333	683,487	170,450
Equipment	181,492	172,179	41,617
	<u>924,825</u>	<u>855,666</u>	<u>212,067</u>
GROSS PROFIT	335,643	362,980	76,965
SELLING AND MARKETING EXPENSES	57,363	91,724	13,154
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	41,510	35,941	9,518
OPERATING PROFIT	236,770	235,315	54,293
FINANCIAL EXPENSES - net	50,854	87,028	11,661
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	185,916	148,287	42,632
TAXES ON INCOME	61,423	56,468	14,086
NET INCOME FOR THE PERIOD	<u>124,493</u>	<u>91,819</u>	<u>28,546</u>
EARNINGS PER SHARE ("EPS") :			
Basic	0.68	0.50	0.15
Diluted	<u>0.67</u>	<u>0.50</u>	<u>0.15</u>
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING:			
Basic	<u>184,288,908</u>	<u>182,981,363</u>	<u>184,288,908</u>
Diluted	<u>186,367,557</u>	<u>184,867,279</u>	<u>186,367,557</u>

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	3 month period ended March 31,		3 month period ended March 31,
	2005	2004	2005
	(Unaudited)		
	In thousands		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income for the period	124,493	91,819	28,546
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	161,861	134,543	37,116
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	4,008	381	920
Liability for employee rights upon retirement	2,193	4,683	503
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	8,209	25,823	1,883
Deferred income taxes	59,269	55,602	13,591
Income tax benefit in respect of exercise of option granted to Employees	2,154	866	494
Capital loss (gain) on sale of fixed assets	56	(191)	13
Changes in operating assets and liabilities:			
Increase in accounts receivable:			
Trade	(42,639)	(42,372)	(9,777)
Other	(10,462)	(15,520)	(2,399)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	5,206	87,287	1,193
Other	(81,307)	(86,978)	(18,644)
Decrease (Increase) in inventories	12,572	(38,856)	2,883
Increase in asset retirement obligations	130	40	30
Net cash provided by operating activities	<u>245,743</u>	<u>217,127</u>	<u>56,352</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of fixed assets	(162,307)	(126,957)	(37,218)
Purchase of additional spectrum		(2,962)	
Proceeds from sale of fixed assets	13	552	3
Funds in respect of employee rights upon retirement	(1,697)	(3,727)	(390)
Net cash used in investing activities	<u>(163,991)</u>	<u>(133,094)</u>	<u>(37,605)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	17,793	8,555	4,080
Repayment of long term bank loans	(99,560)	(89,300)	(22,830)
Net cash used in financing activities	<u>(81,767)</u>	<u>(80,745)</u>	<u>(18,750)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(15)	3,288	(3)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	4,611	3,774	1,057
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	4,596	7,062	1,054

Supplementary information on investing activities not involving cash flows

At March 31, 2005, trade payables include NIS 106,555,000 (\$ 24,433,000) (unaudited) and NIS 69,232,000 (\$ 15,878,000) (unaudited) in respect of acquisition of fixed assets and additional spectrum, respectively. This balance will be given recognition 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**
	3 Month Period Ended March 31,		3 Month Period Ended March 31,
	2005	2004	2005
	(Unaudited)		
	In thousands		
Reconciliation between operating cashflows and EBITDA:			
Net cash provided by operating activities	245,743	217,127	56,350
Liability for employee rights upon retirement	(2,193)	(4,683)	(503)
Erosion of (Accrued interest and exchange and linkage differences on) long-term liabilities	(8,209)	(25,823)	(1,882)
Increase (decrease) in accounts receivable:			
Trade	42,639	42,372	9,778
Other	10,462	15,520	2,399
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:			
Trade	(5,206)	(87,287)	(1,194)
Other	81,307	86,978	18,644
Increase (decrease) in inventories	(12,572)	38,856	(2,883)
Decrease in Assets Retirement Obligation	(130)	(40)	(30)
Financial Expenses***	48,798	84,752	11,190
EBITDA	<u>400,639</u>	<u>367,772</u>	<u>91,869</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 March 31, 2005: US \$1.00 equals 4.361 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				
	March 31, 2004	June 30, 2004	September 30, 2004	December 31, 2004	March 31, 2005
	(U n a u d i t e d)				
	I n t h o u s a n d s				
REVENUES - net	1,218,646	1,254,580	1,348,379	1,319,132	1,260,468
COST OF REVENUES	<u>855,666</u>	<u>863,723</u>	<u>944,617</u>	<u>951,008</u>	<u>924,825</u>
GROSS PROFIT	362,980	390,857	403,762	368,124	335,643
SELLING AND MARKETING EXPENSES	91,724	76,504	80,691	76,325	57,363
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	<u>35,941</u>	<u>48,553</u>	<u>47,134</u>	<u>49,505</u>	<u>41,510</u>
OPERATING PROFIT	235,315	265,800	275,937	242,294	236,770
FINANCIAL EXPENSES - net	<u>87,028</u>	<u>66,011</u>	<u>44,042</u>	<u>63,464</u>	<u>50,854</u>
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	148,287	199,789	231,895	178,830	185,916
TAX BENEFIT (TAXES ON INCOME)	<u>(56,468)</u>	<u>(66,374)</u>	<u>(116,992)</u>	<u>(47,414)</u>	<u>(61,423)</u>
NET INCOME FOR THE PERIOD	<u>91,819</u>	<u>133,415</u>	<u>114,903</u>	<u>131,416</u>	<u>124,493</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD. (An Israeli Corporation)
Summary Operating Data

	Q1 2005	Q1 2004
Subscribers (in thousands)	2,372	2,165
Estimated share of total Israeli mobile telephone subscribers	32%	32%
Churn rate in quarter	3.9%	3.3%
Average monthly usage in quarter per subscriber (minutes)	288	280
Average monthly revenue in year per subscriber, including in-roaming revenue (NIS)	157	168
Number of operational base stations (in parenthesis number of micro sites out of total number of base stations)	2,233 (709)	2,143 (725)
Subscriber acquisition costs in quarter per subscriber (NIS)	229	267
Number of employees (full-time equivalent)	3,113	2,962



partner communications

פרטנר תקשורת מדווחת על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2005

השלימה רכישה עצמית של 18.0% מההון המונפק

ראש העין, 20 באפריל 2005 - חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("פרטנר") (NASDAQ and TASE; PTNR, LSE; PCCD) (להלן "החברה") מפעילת תקשורת סלולארית מובילה בישראל, הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2005.

לרבעון הראשון שהסתיים ב- 31 במרץ 2005, דווחה פרטנר על הכנסות של 1,260.5 מיליון ₪ (289.0 מיליון דולר) ועל רווח נקי של 124.5 מיליון ₪ (28.5 מיליון דולר). כמו כן השלימה פרטנר הנפקה של אגרות חוב לציבור בישראל בסך של 2.0 מיליארד ₪, אשר נחשבת להנפקת האג"ח התאגידית הגדולה ביותר בישראל מאז ומעולם, ולאחר תום הרבעון חתמה על הסכם מימון בנקאי חדש וגמיש, ורכשה כ- 33.3 מיליון ממניותיה המוחזקות על ידי בעלי המניות המייסדים הישראלים.

רבעון ראשון 2005 מול רבעון ראשון 2004			
% שינוי	Q1 2004	Q1 2005	
3.4	1,218.6	1,260.5	הכנסות (מיליוני ₪)
8.9	367.8	400.6	EBITDA (במיליוני ₪)
0.6	235.3	236.8	רווח תפעולי (מיליוני ₪)
25.4	148.3	185.9	רווח לפני מס (מיליוני ₪)
35.6	91.8	124.5	רווח נקי (מיליוני ₪)
(2.7)	84.0	81.8	תזרים מזומנים מפעילויות שוטפות בניכוי פעילויות השקעה (מיליוני ₪)
9.6	2,165	2,372	מנויים (באלפים)
0	32	32	אומדן נתח השוק (ב- %)
18.1	3.3	3.9	שיעור הנטישה השנתי (ב- %)
2.9	280	288	שימוש חודשי ממוצע למנוי (בדקות)
(6.5)	168	157	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (בש"ח)
(14.2)	267	229	עלות רכישת מנוי ממוצעת (בש"ח)

בהתייחסו לתוצאות, אמר עמיקם כהן, מנכ"ל פרטנר: "ברבעון הראשון של שנת 2005 המשכנו לשפר את הביצועים הפיננסיים והתפעוליים שלנו, כפועל יוצא של האיכות המצוינת של הרשת שלנו, שירות הלקוחות המעולה שלנו, ושאיתנו הבלתי מתפשרת להצעת פתרונות חדשניים בתחומי קול, תוכן ומידע (Data). בסיס המנויים שלנו המשיך לגדול, ויותר מ- 20,000 מנויים כבר נהנים מהמגוון הרחב

של שירותי הדור השלישי המוצעים על גבי הרשת שלנו. הנפקת האג"ח התאגידית של פרטנר אשר הושלמה בסוף הרבעון משקפת אף היא את רמת האימון של הציבור ותמיכתו בחברה, והצלחתנו הנמשכת בשוק בישראל."

סקירה פיננסית

ההכנסות ברבעון הראשון של 2005 הגיעו ל – 1,260.5 מיליון ₪ (289.0 מיליון דולר), עליה של 3.4% בהשוואה לרבעון הראשון של 2004 וירידה של 4.4% בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2004. הגידול בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מעליה בהכנסות משירותים כתוצאה מבסיס מנויים גדול יותר. בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004, הירידה בהכנסות נבעה בעיקרה מהורדת תעריפי הקישוריות כמו גם מירידה עונתית בהכנסות משירותים.

הכנסות משירותי מידע ותוכן ברבעון הראשון של 2005 היוו 7.5% מסך ההכנסות, עליה מ – 6.8% מההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2004, ומ – 7.2% מההכנסות ברבעון הרביעי של 2004, כשעיקר הגידול נובע משירותי מידע ותוכן אשר אינם SMS. בהשוואה לרבעון הראשון של 2004, הכנסות משירותי מידע ותוכן אשר אינם SMS עלו ב – 20.6% ברבעון הראשון של 2005.

עלות המכר בגין אספקת שירותים עלתה ב – 8.8% מ – 683.5 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2004, ל- 743.3 מיליון ₪ (170.4 מיליון דולר), וב – 0.5% מ – 739.5 מיליון ₪ ברבעון הרביעי של 2004. הגידול בהשוואה לרבעון הראשון של 2004 נבע בעיקר מגידול בפחת והפחתות בעקבות ההשקה המסחרית של שירותי הדור השלישי על ידי החברה לקראת סוף הרבעון הקודם, ומעליה בדקות השימוש אשר הביאה לעלויות משתנות גבוהות יותר. בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004, נבעה העלייה מגידול בפחת ובהפחתות הקשורות לרשת הדור השלישי של החברה.

עלות המכר של ציוד ברבעון הראשון של 2005 הייתה 181.5 מיליון ₪, עלייה של 5.4% מ – 172.2 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2004, וירידה של 14.2% מ – 211.5 מיליון ₪ ברבעון הרביעי של 2004. העלייה בהשוואה לרבעון הראשון של 2004 נבעה בעיקר ממחירם הגבוה יותר של מכשירי-קצה מתקדמים. הירידה בעלות המכר בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004 נבעה בעיקר כתוצאה מקיטון במכירת מכשירי קצה ומחיר נמוך יותר למנויים חדשים ומשדרגים.

הרווח הגולמי לרבעון הראשון של 2005 היה 335.6 מיליון ₪ (77.0 מיליון דולר) המהווים ירידה של 7.5% מ – 363.0 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2004, וירידה של 8.8% מ- 368.1 מיליון ברבעון הרביעי של 2004. הרווח הגולמי ירד ל – 26.6% מסך ההכנסות, מ – 29.8% ברבעון הראשון של 2004 ו – 27.9% ברבעון הרביעי של 2004. הירידה ברווח הגולמי נבעה בעיקר מעליה בפחת, הפחתות והוצאות רשת שנבעו מההשקה המסחרית של שירותי הדור השלישי, וכן מהירידה בתעריפי הקישוריות.

הוצאות שיווק ומכירה היו 57.4 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2005 (13.2 מיליון דולר), ירידה של 37.5% מ- 91.7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004, וירידה של 24.8% מ- 76.3 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של 2004, אשר נבעה בעיקר מירידה בהוצאות הפצה ופרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של 2005 עלו ב- 15.5% מ- 35.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ל- 41.5 מיליון ש"ח (9.5 מיליון דולר), אך ירדו ב- 16.1% מ- 49.5 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של 2004. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בהשוואה לרבעון הראשון של 2004 נבעה בעיקר כתוצאה מגידול בחובות המסופקים בגין ממכירת מכשירי קצה. הירידה בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004 משקפת בעיקרה את ההוצאות שנלוו לשכר ברבעון הקודם, בגין תוכנית האופציות למניות החדשה.

ברבעון הראשון של שנת 2005 גדל הרווח התפעולי ל- 236.8 מיליון ש"ח (54.3 מיליון דולר), עלייה של 0.6%, לעומת 235.5 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004. החברה רשמה EBITDA רבעוני של 400.6 מיליון ש"ח (91.9 מיליון דולר) בהשוואה ל- EBITDA של 367.8 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004, עלייה של 8.9%. ה- EBITDA ברבעון הראשון היה גבוה ב-2.0% מאשר ברבעון הרביעי של 2004, שבו היה ה- EBITDA 392.7 מיליון ש"ח. ה- EBITDA של הרבעון הראשון של 2005 כאחוז מההכנסות עלה ל- 31.8%, מ- 30.2% ברבעון הראשון של 2004 ו-29.8% ברבעון הרביעי של 2004.

הוצאות המימון ברבעון הראשון של 2005 הסתכמו ב- 50.9 מיליון ש"ח (11.7 מיליון דולר), ירידה של 41.6% מ- 87.0 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004. בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004, הוצאות המימון ירדו ב- 19.9% מ- 63.5 מיליון ש"ח. הירידה בהוצאות המימון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מהוצאות נמוכות יותר בגין הפרשים בשערי החליפין ורמות נמוכות יותר של חוב לבנקים. הירידה בהוצאות המימון בהשוואה לרבעון הרביעי של 2004 נבעה מהוצאות נמוכות יותר בגין הפרשים בשערי החליפין.

הרווח לפני מס לרבעון הרביעי של שנת 2005 עלה ב- 25.4% ל- 185.9 מיליון ש"ח (42.6 מיליון דולר) מ- 148.3 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2004, וב- 4.0% מ- 178.8 מיליון ש"ח ברבעון האחרון של שנת 2004.

הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2005 היה 124.5 מיליון ש"ח (28.5 מיליון דולר) בהשוואה ל- 91.9 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004, עלייה של 35.6%, ובהשוואה לרווח נקי של 131.4 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של 2004, ירידה של 5.3%.

ברבעון הראשון של 2005, יצרה החברה תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, בניכוי תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה, של 81.8 מיליון ש"ח (18.7 מיליון דולר), ופרעה הלוואות לזמן ארוך מבנקים בסך 99.6 מיליון ש"ח (22.8 מיליון דולר). בהשוואה לרבעון הראשון של 2004, קטנו תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ב- 2.7%, מסך של 84.0 מיליון ש"ח, היות והגידול בהשקעה בנכסים קבועים היה גבוה יותר מהגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

ההשקעה נטו בנכסים קבועים הסתכמה ב- 186.3 מיליון ש"ח (42.7 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2005, עליה מ- 144.4 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2004, ו- 129.6 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של 2004. העלייה נבעה בעיקר מפריסה מואצת של רשת הדור השלישי של החברה.

ב- 31 במרץ 2005, השלימה פרטנר הצעה לציבור בסך של 2,000 מיליון ש"ח של אגרות חוב לא מובטחות מסדרה א', אשר הונפקו לציבור בערכן השקלי הנקוב. אגרות החוב רשומות למסחר בישראל. מתוך אגרות אלו, 36.5 מיליון ש"ח נרכשו על ידי חברת פרטנר תקשורת עתידית 2000 בע"מ ("PFC"), חברה בת בבעלות מלאה של פרטנר.

ההכנסות נטו מהגיוס (אשר התקבלו ב- 3 באפריל, 2005) היו כ- 1,927 מיליון ש"ח (כ- 442 מיליון דולר) לאחר ניכוי הרכישה של PFC, עמלות והוצאות הנפקה. הקרן תשולם ב- 12 תשלומים רבעוניים, החל מ- 30 ביוני, 2009 ועד 31 במרץ, 2012. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 4.25%, הצמודה למדד המחירים לצרכן, שתשולם אחת לרבעון, ביום האחרון של כל רבעון, החל מה- 30 ביוני, 2005.

ב- 14 באפריל, 2005, חתמה החברה על הסכם מימון בנקאי חדש בהיקף של 550 מיליון דולר. ההסכם החדש כולל אשראי לטווח ארוך בסך 450 מיליון דולר, ואשראי מתגלגל לטווח קצר בסך של 100 מיליון דולר, שניהם לפרק זמן של שש שנים, ושניהם משועבדים שיעבוד שוטף מדרגה ראשונה על נכסי פרטנר. בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל העמידו את מסגרת האשראי לחברה, בה השתתף גם בנק המזרחי בע"מ. הסכם המימון החדש החליף את הסכם המימון הקודם של החברה.

ב- 20 באפריל, 2005, בעקבות ההנפקה המוצלחת של אגרות החוב של החברה, מימשה החברה את האופציה שהייתה לה להפחית את מסגרת האשראי לטווח ארוך ל- \$150 מיליון דולר (בנוסף למקדמה בסך 25 מיליון דולר אשר הועברה ממסגרת האשראי הקודמת) ולקצר את פרק הזמן של מסגרות המימון ל- 1 בספטמבר 2009. כתוצאה מכך, ירד מרווח הריביות על שתי המסגרות. מסגרת האשראי המרבית תחת הסכם המימון החדש תעמוד על כ- 275 מיליון דולר, החל מה- 1 במאי, 2005.

ב – 20 באפריל, 2005, רכשה החברה כ - 33.3 מיליון מניות בהמשך להצעה אשר התקבלה בחודש פברואר 2005 מבעלי המניות הישראליים המייסדים. בעלי מניות אלה החזיקו יחדיו כ - 22.5% ממניות החברה. בעקבות הרכישה, שיעור ההחזקה של בעלי המניות הישראליים המייסדים ירד לכ - 5.4% מההון המונפק של החברה. מחיר הרכישה של מניה היה 32.2216 ₪. סך התשלום ששולם עבור רכישת המניות היה 1,074 מיליון ₪. החברה ביטלה את המניות שנרכשו בעסקה.

סקירה תפעולית

פרטנר הוסיפה כ - 32,000 מנויים נטו במהלך הרבעון הראשון של 2005, בהשוואה לכ- 62,000 מנויים ברבעון הראשון של 2004, ול - 71,000 מנויים ברבעון הרביעי של 2004. הירידה בקצב גידול המנויים נטו בהשוואה לרבעון המקביל בשנה שעברה היא תוצאה של עלייה בשיעור הנטישה הרבעוני, אשר עלה ל - 3.9% ברבעון הראשון של 2005, לעומת 3.3% ברבעון הראשון של 2004, כשעלייה זו נובעת כמעט כולה מהעלייה בשיעור הנטישה בסקטור המנויים המשלמים מראש (Prepaid).

בסיס המנויים הפעילים של החברה בסוף מרץ 2005 כלל 2,372,000 מנויים, המורכב מ- 450,000 מנויים עסקיים שמהווים 19% מבסיס המנויים, 1,216,000 מנויים פרטיים המשלמים בדיעבד (Post Paid), שמהווים 51% מבסיס המנויים, ו- 706,000 מנויים המשלמים מראש (Pre Paid) שמהווים 30% מבסיס המנויים. אנו מעריכים כי נתח השוק שלנו עומד על 32%.

ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") לרבעון הראשון של 2005 הייתה 157 ₪ (36.0 דולר), לעומת 168 ₪ ברבעון הראשון של 2004, ו - 167 ₪ ברבעון הרביעי של שנת 2004. הירידה נבעה בעיקר מהירידה בתעריפי הקישוריות.

מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("MOU") ברבעון הראשון של 2005 היה 288 דקות, לעומת 280 דקות לחודש ברבעון הראשון של 2004, ו - 288 דקות לחודש ברבעון הרביעי של 2004.

העלות הממוצעת לרכישת מנוי חדש (SAC) ברבעון הראשון של 2005 ירדה ל - 229 ₪ (52.5 דולר), מ - 267 ₪ ברבעון הראשון של 2004 ו - 339 ₪ ברבעון הרביעי של 2004, בעיקר עקב ירידה במחירי מכשירי קצה.

תחזית:

בהתייחסו לתחזית החברה, הוסיף מר גלמן: "אנו חוזרים על התחזיות השנתיות אשר פרסמנו בחודש פברואר 2005, ומרוצים מאד מתוצאות הרבעון הראשון של 2005, אשר עלו בקנה אחד עם תחזיותינו. אנו מאמינים כי סיום הליך הרכישה העצמית של מניות החברה, בצירוף עם מבנה החוב המשופר כתוצאה מהנפקת האג"ח השקליות ומסגרת המימון הבנקאית החדשה והגמישה יותר יוסיף ערך לבעלי

המניות ואגרות החוב שלנו כאחד, על ידי אופטימיזציה של רמת המינוף שלנו ועל ידי אפשר תוכניות צמיחה עתידיות ותשלום דיבידנדים בעתיד."

בהתייחס לאפשרות של תשלום עתידי של דיבידנדים, הצהיר מר גלמן כי: "אנו איננו מתכוונים להשתמש בתמורה מהנפקת האג"ח והסכם המימון החדש בכדי לשלם דיבידנדים מיידיים לבעלי המניות שלנו. בכוונתנו להשתמש ביתרת הסכומים העומדים לרשותנו בעיקר בכדי לפדות את אגרות החוב הדולריות הנושאות ריבית של 13% ב - 15 באוגוסט 2005. מר גלמן הוסיף כי: "מדיניות דיבידנדים עתידית היא אפשרית, בהתחשב ברמת הרווחיות שלנו ויכולתנו לייצר תזרים מזומנים חיובי. למרות זאת, בעקבות התניות פיננסיות שנקבעו בהסכם המימון החדש, האפשרות לחלוקת דיבידנדים בשנת 2005 היא קלושה."

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה שתדון בתוצאות הרבעון הראשון של 2005 ביום רביעי, 20 באפריל 2005, 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-27 באפריל, 2005, בחצות.

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 - 2.372 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>)

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 וודאויות, תוצאות בפועל יכולות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות החזויות במועד זה. גורמים אשר יכולים לגרום לשוני כאמור, אך אינם מהווים רשימה ממצה, כוללים:

- אי וודאויות 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 וודאויות 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.

תמצית דו"חות כספיים אלה הוכנה בהתאם לעקרונות החשבונאים (GAAP) המקובלים בארה"ב. הדוחות לרבעון הראשון לשנת 2005 אינם מבוקרים.

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש"ח) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב - 31 במרץ 2005: דולר אמריקאי אחד שווה 4.361 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

ההכנסות לפני ריבית, מסים, פחת, הפחתות, סעיפים חריגים והיוון נכסים בלתי מוחשיים (EBITDA), מוצגות, מפני שהן משמשות כלי מדידה מקובל בתעשיית התקשורת. הצגתן נועדה לסייע בהבנת התוצאות התפעוליות 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 מפעילות שוטפת 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 שוטפת לבין **EBITDA** מוצגת בתמצית הדוחות הכספיים הרצ"ב.

(מידע נוסף ניתן לקבל באתר החברה: 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

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית המאזנים המאוחדים

בשקלים חדשים

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	

רכוש

רכוש שוטף:

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

4,611	4,596
625,220	634,949
70,158	80,620
101,656	89,084
255,503	203,817
<u>1,057,148</u>	<u>1,013,066</u>

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:

חייבים ויתרות חובה - לקוחות
יעודות בקופות פיצויים

96,687	129,597
69,128	70,825
<u>165,815</u>	<u>200,422</u>

1,843,182	1,890,102
1,325,592	1,360,580
94,442	86,859
<u>4,486,179</u>	<u>4,551,029</u>

רכוש קבוע, נטו לאחר פחת והפחתה שנצברו

רישיון והוצאות נדחות, נטו לאחר הפחתה שנצברה

מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

31 בדצמבר 2004	31 במרס 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
סך התחייבויות שוטפות

6,113
552,377 639,019
307,364 226,057
859,741 871,189

התחייבויות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
(לאחר ניכוי חלויות שוטפות)
אגרות חוב
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
התחייבויות בגין פינוי נכסים
סך התחייבויות לזמן ארוך
סך התחייבויות

1,185,088 1,078,349
753,900 763,175
92,808 95,001
7,567 7,792
2,039,363 1,944,317
2,899,104 2,815,506

הון עצמי:

הון מניות - מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.:
רשום - 31 בדצמבר 2004 ו 31 במרס 2005 - 235,000,000 מניות;
מונפק ונפרע - 31 בדצמבר 2004 - 184,037,221 מניות, 31 במרס 2005 - 184,658,114 מניות
פחות - חייבים בגין מניות
קרנות הון
עלויות שכר נדחות
יתרת הפסד
סה"כ הון עצמי

1,840 1,847
(2,260)
2,362,027 2,380,774
(23,650) (20,709)
(750,882) (626,389)
1,587,075 1,735,523
4,486,179 4,551,029

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2004	2005
(בלתי מבוקר)	
באלפים	
(פרט לנתוני הרווח למניה)	

הכנסות - נטו:

שירותים

ציוד

1,095,610	1,132,425
<u>123,036</u>	<u>128,043</u>
<u>1,218,646</u>	<u>1,260,468</u>

עלות ההכנסות:

שירותים

ציוד

683,487	743,333
<u>172,179</u>	<u>181,492</u>
<u>855,666</u>	<u>924,825</u>

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

<u>0.50</u>	<u>0.68</u>
<u>0.50</u>	<u>0.67</u>

מספר המניות המשוקלל ששימש לצורכי

חישוב הרווח למניה:

בסיסי

מדולל

<u>182,981,363</u>	<u>184,288,908</u>
<u>184,867,279</u>	<u>186,367,557</u>

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס			
2004	2005		
(בלתי מבוקר)			
באלפים			
91,819	124,493	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:	
		רווח נקי לתקופה	
		התאמות הדרושות בכדי להתאים את ההפסד למזומנים	
		נטו שנבעו מפעילות שוטפת:	
134,543	161,861	פחת והפחותות	
381	4,008	הפחתת מרכיב ההטבה הנובע מהנפקת אופציות למניות לעובדים, נטו	
4,683	2,193	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	
		ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער בגין קרן	
25,823	8,209	התחייבויות לזמן ארוך	
55,602	59,269	מסי הכנסה נדחים	
866	2,154	הטבת מס בגין מימוש אופציות שניתנו לעובדים	
(191)	56	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע	
		שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:	
		גידול בחייבים ויתרות חובה:	
(42,372)	(42,639)	לקוחות	
(15,520)	(10,462)	אחרים	
		גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:	
87,287	5,206	ספקים ונותני שירותים	
(86,978)	(81,307)	אחרים	
(38,856)	12,572	קיטון (גידול) במלאי	
40	130	גידול בהתחייבויות בגין פינוי נכסים	
217,127	245,743	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:	
(126,957)	(162,307)	רכישת רכוש קבוע	
(2,962)		רכישת טווח תדריים נוסף	
552	13	תמורה ממכירת רכוש קבוע	
(3,727)	(1,697)	השקעה ביעודות לקופות פיצויים	
(133,094)	(163,991)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון:	
8,555	17,793	תמורה ממימוש כתבי אופציה שהוענקו לעובדים	
(89,300)	(99,560)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	
(80,745)	(81,767)	מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון	
3,288	(15)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	
3,774	4,611	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
7,062	4,596	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה	

מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

סעיף ספקים ונותני שירותים ליום 31 במרס 2005 כולל סכומים בסך 106,555 אלפי ש"ח (24,433 אלפי דולר) (בלתי מבוקר) בקשר עם רכישת רכוש קבוע וכן 69,232 אלפי ש"ח (15,878 אלפי דולר) (בלתי מבוקר) בקשר עם רכישת טווח תדריים נוסף. סכומים אלה מקבלים ביטוי במסגרת דוח על תזרימי מזומנים זה בעת פירעונם.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ
התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA
בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
2004	2005	
(בלתי מבוקר)		
באלפים		
		התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA
217,127	245,743	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(4,683)	(2,193)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(25,823)	(8,209)	ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער (שחיקה) בגין קרן התחייבויות לזמן ארוך
		גידול בחייבים ויתרות חובה:
42,372	42,639	לקוחות
15,520	10,462	אחרים
		קיטון (גידול) בזכאים ויתרות זכות:
(87,287)	(5,206)	ספקים ונותני שירותים
86,978	81,307	אחרים
38,856	(12,572)	גידול (קיטון) במלאי
(40)	(130)	גידול בהתחייבות לפינוי נכסים
84,752	48,798	הוצאות מימון*
367,772	400,639	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 -					
31 במרץ 2005	31 בדצמבר 2004	30 בספטמבר 2004	30 ביוני 2004	31 במרץ 2004	
(בלתי מבוקר)					
(ב א ל פ י ם)					
1,260,468	1,319,132	1,348,379	1,254,580	1,218,646	הכנסות - נטו
<u>924,825</u>	<u>951,008</u>	<u>944,617</u>	<u>863,723</u>	<u>855,666</u>	עלות ההכנסות
335,643	368,124	403,762	390,857	362,980	רווח גולמי
		80,691	76,504	91,724	הוצאות מכירה ושיווק
<u>51,510</u>	<u>49,505</u>	<u>47,134</u>	<u>48,553</u>	<u>35,941</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
236,770	242,294	275,937	265,800	235,315	רווח תפעולי
<u>50,854</u>	<u>63,464</u>	<u>44,042</u>	<u>66,011</u>	<u>87,028</u>	הוצאות מימון - נטו
185,916	178,830	231,895	199,789	148,287	רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>61,423</u>	<u>47,414</u>	<u>116,992</u>	<u>66,374</u>	<u>56,468</u>	מיסים על הכנסה
<u>124,493</u>	<u>131,416</u>	<u>114,903</u>	<u>133,415</u>	<u>91,819</u>	רווח נקי לתקופה

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

סיכום נתונים תפעוליים

נתונים נכונים ל:	31 במרץ, 2005	31 במרץ, 2004
מספר מנויים (באלפים)	2,372	2,165
שיעור המנויים מסה"כ מנויי טלפונים סלולריים בישראל.	32%	32%
שיעור נטישה ברבעון	3.9%	3.3%
מספר דקות שימוש חודשיות בממוצע ללקוח ברבעון	288	280
הכנסות חודשיות ממוצעות ללקוח ברבעון, לרבות הכנסות שירותי נדידה מלקוחות של רשתות זרות (₪)	157	168
מספר אתרים סלולריים פעילים (בסוגריים - מספר אתרי מיקרו מסך האתרים הסלולריים)	2,233 (709)	2,143 (725)
עלות רכישת לקוח ברבעון (₪)	229	308
מספר עובדים (משרות בהיקף מלא)	3,113	2,963

