



PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS

THIRD QUARTER 2005 RESULTS

Rosh Ha'ayin, Israel, November 08, 2005 – Partner Communications Company Ltd. (NASDAQ and TASE: PTNR; LSE: PCCD), a leading Israeli mobile communications operator, today announced its results for the third quarter of 2005. Partner reported revenues in Q3 2005 of NIS 1,352.3 million (US\$ 294.1 million), EBITDA of NIS 382.7 million (US\$ 83.2 million), equivalent to 28.3% of total revenue, and net income of NIS 30.9 million (US\$ 6.7 million).

Commenting on the results, Partner's CEO, Amikam Cohen, said: "Q3 2005 was the quarter in which our efforts to lead the 3G revolution in Israel stepped up a gear. We launched three more 3G handsets and a range of 3G content services. To encourage take-up we significantly increased, for a limited period in Q3, the introductory handset subsidies we offered to new and upgrading 3G subscribers. The take-up has been highly encouraging: 3G subscriber numbers more than doubled in the quarter, and at the end of the quarter, over 73,000 3G subscribers were already experiencing the wide range of our exciting 3G services. We plan to market a wider range of handsets in 2006, and we expect handset costs and subsidies to come down."

Q3 2004 vs. Q3 2005 Comparison

	Q3 2004	Q3 2005	Change
Revenues (NIS millions)	1,348.4	1,352.3	0.3%
EBITDA (NIS millions)	413.8	382.7	(7.5%)
Operating Profit (NIS millions)	275.9	211.2	(23.5%)
Net Income (NIS millions)	114.9	30.9	(73.1%)
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	269.5	46.1	(82.9%)
Subscribers (thousands)	2,269	2,480	9.3%
Estimated Market Share (%)	32	32	-
Quarterly Churn Rate (%)	2.6	3.2	21.9%
Average Monthly Usage per Subscriber (minutes)	291	306	5.1%
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	176	162	(8.0%)
Average Subscriber Acquisition Costs (NIS)	277	363	31.0%

Financial Review

In Q3 2005 Partner's revenues totaled NIS 1,352.3 million (US\$ 294.1 million), approximately equivalent to the revenues of NIS 1,348.4 million in Q3 2004 and up 8.1% from NIS 1,250.9 million in Q2 2005. Compared with Q3 2004, revenues were higher primarily as a result of a larger subscriber base and increased minutes of use, but this was offset primarily by the impact of the reduction in interconnection tariffs which went into effect in March 2005. Compared with Q2 2005, the increase was driven by the seasonal growth in service revenues and growth in handset sales.

Content and data revenues for Q3 2005 accounted for 8.0% of total revenues, up from 6.4% in Q3 2004, despite the reduction in SMS interconnection tariffs, and up from 7.3% in Q2 2005. Data and content non-SMS revenues increased by 50.1% in Q3 2005 compared with Q3 2004.

Compared with Q3 2004, the cost of revenues related to services rose by 5.4% from NIS 752.5 million to NIS 792.8 million (US\$ 172.4 million) in Q3 2005, and rose by 8.7% compared with NIS 729.5 million in Q2 2005. In relation to Q3 2004, the increase was due to higher depreciation and amortization charges related to the 3G network, offset by lower variable airtime costs resulting from the reduction in interconnect tariffs mandated by the Ministry of Communications. The increase compared with Q2 2005 was due primarily to higher variable airtime costs. The cost of revenues related to equipment was NIS 231.0 million (US\$ 50.2 million) in Q3 2005, an increase of 20.3% from NIS 192.1 million in Q3 2004 and an increase of 46.3% from NIS 157.9 million in Q2 2005. The increase, as compared with both Q3 2004 and Q2 2005, was due to an increase in the number and average cost of handsets sold.

Overall, gross profit was NIS 328.5 million (US\$ 71.4 million) in Q3 2005, representing a 18.6% decrease from NIS 403.8 million in Q3 2004, and a 9.6% decrease from NIS 363.4 million in Q2 2005. The decrease, compared with Q3 2004, was driven by the additional handset subsidies to increase 3G subscriber penetration and the increased level of depreciation and amortization on the 3G network. Compared with Q2 2005, the decrease was almost entirely from the additional handset subsidies to increase 3G subscriber penetration.

Selling and marketing expenses decreased by 10.6% in Q3 2005 to NIS 72.1 million (US\$ 15.7 million) from NIS 80.7 million in Q3 2004, but increased by 10.2% from NIS 65.4 million in Q2 2005. The increase compared with Q2 2005 was principally due to distribution and marketing costs related to 3G promotions.

General and administrative expenses in Q3 2005 decreased by 4.1% to NIS 45.2 million (US\$ 9.8 million) compared with NIS 47.1 million in Q3 2004 and decreased by 2.1% from NIS 46.2 million compared with Q2 2005.

Overall, operating profit for Q3 2005 was NIS 211.2 million (US\$ 45.9 million), representing a decrease of 23.5% from NIS 275.9 million in Q3 2004, and a decrease of 16.1% from NIS 251.8 million in Q2 2005. The Company recorded quarterly EBITDA of NIS 382.7 million (US\$ 83.2 million) compared with EBITDA in Q3 2004 of NIS 413.8 million, a decrease of 7.5%, and a decrease of 9.1% compared with NIS 420.8 million in Q2 2005. In revenue terms, EBITDA decreased to 28.3% of revenues in Q3 2005, down from 30.7% in Q3 2004 and from 33.6% in Q2 2005.

Financial expenses in Q3 2005 were NIS 148.8 million (US\$ 32.4 million), up 237.8% from NIS 44.0 million in Q3 2004, and up 79.6% compared with NIS 82.8 million in Q2 2005. The increase was primarily driven by a one-off charge in the amount of NIS 63 million related to the redemption of the US\$ 175 million 13% Senior Subordinated Notes on August 15, 2005, as well as interest charges related to both the redeemed Notes and the new CPI-linked shekel-denominated Notes.

Net income in the third quarter of 2005 was NIS 30.9 million (US\$ 6.7 million), representing a decrease of 73.1% from NIS 114.9 million in Q3 2004, and 73.3% from NIS 115.8 million in Q2 2005. The decrease compared with both Q3 2004 and Q2 2005 can be primarily attributed to the one-off charges related to the redemption of the 13% Senior Subordinated Notes on August 15, 2005 and the additional activation, retention, and selling and marketing costs associated with the drive to increase 3G subscriber penetration.

Basic earnings per share, based on the average number of shares outstanding during the quarter, were NIS 0.20 (4 US cents) in Q3 2005, down from NIS 0.63 in Q3 2004 and NIS

0.73 in Q2 2005. Fully diluted earnings per share in Q3 2005 were also NIS 0.20 (4 US cents), down from NIS 0.62 in Q3 2004 and down from NIS 0.72 in Q2 2005.

Funding and Investing Review

On August 15, 2005, the Company redeemed its outstanding US\$ 175 million 13% Senior Subordinated Notes, due 2010. According to the terms of the Notes, the redemption price was 106.5% of the principal amount. The redemption, which was financed from our new bank facility and funds generated from current operations, concluded the refinancing of the Company's long term debt into lower cost CPI linked shekel-denominated debt.

In Q3 2005 cash flows generated from operating activities, net of cash flows from investing activities, totaled NIS 46.1 million (US\$ 10.0 million), compared with NIS 269.5 million in Q3 2004, a decrease of 82.9%, and compared with NIS 132.8 million in Q2 2005, a decrease of 65.3%. The decrease from Q3 2004 incorporated both a decrease in cash flows from operating activities and an increase in payments for investments in fixed assets. The decrease from Q2 2005 was primarily due to a decrease in cash flows from operating activities, following payment of the one-off charges related to the redemption of the US\$ 175 million 13% Senior Subordinated Notes.

Net investment in fixed assets totaled NIS 76.8 million (US\$ 16.7 million) in Q3 2005, down from NIS 170.7 million in Q3 2004 and down from NIS 139.4 million in Q2 2005. In Q2 2005 the Company substantially completed the build-out of its 3G network, which started early in 2004. Therefore, the investment level in the current quarter was lower.

Operational Review

In Q3 2005, approximately 71,000 net active subscribers joined the Company compared with approximately 67,000 in Q3 2004 and approximately 37,000 in Q2 2005. The quarterly churn rate increased to 3.2% from 2.6% in Q3 2004 and decreased from 3.6% in Q2 2005. The changes in the churn rates resulted primarily from the prepaid sector. The Company's active subscriber base at the end of September 2005 was approximately 2,480,000, including approximately 486,000 business subscribers or 19% of the base, approximately 1,255,000 postpaid private subscribers, or 51% of the base, and approximately 739,000 prepaid subscribers, or 30% of the base. Of the Company's

subscriber base, approximately 73,000 are 3G subscribers. Overall, we estimate our total market share to be around 32%.

ARPU in Q3 2005 was approximately NIS 162 (US\$ 35), compared with approximately NIS 176 in Q3 2004 and NIS 157 in Q2 2005. The decrease compared with Q3 2004 was primarily driven by the reduction in interconnection charges.

The average minutes of use for Q3 2005 was approximately 306 minutes per month, compared with 291 minutes per month in Q3 2004 and 296 minutes per month in Q2 2005.

In Q3 2005, the average cost of acquiring new subscribers (SAC) was approximately NIS 363 (US\$ 79), up from NIS 277 in Q3 2004 and from NIS 263 in Q2 2005. The increase compared with both Q3 2004 and Q2 2005 principally reflects the higher introductory handset subsidies provided to 3G subscribers.

Outlook and Guidance

Commenting on the Company's outlook, Mr. Alan Gelman, Partner's Chief Financial Officer said: "In the third quarter we invested in two major courses of action which significantly impacted on our quarterly operating results; one to promote future revenue growth and one to reduce future financial expenses.

As part of our 3G strategy and to establish future incremental revenue streams, we temporarily increased handset subsidies and consequently incurred an increased gross loss on handsets of approximately NIS 40 million compared with Q3 2004 and NIS 35 million compared with the previous quarter. As part of the restructuring of our debt into lower cost CPI linked shekel-denominated debt, we redeemed our expensive US\$ 175 million 13% Senior Subordinated Notes and incurred a one-off charge in the amount of NIS 63 million. Since handset subsidies in Q4 will be lower than Q3, we expect our fourth quarter results to support the annual guidance we gave on February 7, 2005, our main objective being to maintain 2005 EBITDA at the level achieved in 2004."

Conference Call Details

Partner Communications will hold a conference call to discuss the company's third-quarter results on Tuesday, November 08, 2005, at 16:00 Israel local time (09AM EST). 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 November 15, 2005.

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. (Partner) is a leading Israeli mobile communications operator providing GSM/ GPRS/ UMTS services and wire free applications under the orange™ brand. The Company commenced full commercial operations in January 1999 and, through its network, provides quality service and a range of features to 2,480 million subscribers in Israel (as of 30 September, 2005). Partner subscribers can use roaming services in 161 destinations using 344 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 under the symbol PCCD. Its shares are quoted on the Tel Aviv Stock Exchange under the symbol PTNR.

Partner is a subsidiary of Hutchison Telecommunications International Limited (Hutchison Telecom). Hutchison Telecom is a leading listed telecommunications operator (SEHK: 2332; NYSE: HTX) focusing on dynamic markets. It currently offers mobile and fixed-line telecommunication services in Hong Kong, and operates or is rolling out mobile telecommunication services in India, Israel, Macau, Thailand, Sri Lanka, Ghana, Indonesia and Vietnam.

For more information about Partner, see 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. All statements other than statements of historical fact included in this annual report regarding our future performance, plans to increase revenues or margins or preserve or expand market share in existing or new markets, reduce expenses and any statements regarding other future events or our future prospects, are forward-looking 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:

- the effects of the high degree of regulation in the telecommunications market in which we operate;*
- regulatory developments relating to tariffs, including interconnect tariffs;*
- regulatory developments related to the implementation of number portability;*
- the difficulties associated with obtaining all permits required for building and operating of antenna sites;*
- alleged health risks related to antenna sites and use of telecommunication devices;*
- the possible requirement to indemnify planning committees in respect of claims made against them relating to the depreciation of property values or to alleged health damages resulting from antenna sites;*
- 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 our customer mix, profitability and average revenue per user, and the response of competitors to industry and regulatory developments;*

- *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;*
- *uncertainties about the degree of growth in the number of consumers in Israel using wireless personal communications services and the growth in the Israeli population;*
- *the risks associated with the implementation of a third generation (3G) network and business strategy, including risks relating to the operations of new systems and technologies, 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 risks associated with technological requirements, technology substitution and changes and other technological developments;*
- *fluctuations in foreign exchange rates;*
- *the availability and cost of capital and the consequences of increased leverage;*
- *the results of litigation filed or that may 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 2004 annual report on form 20-F filed with the SEC on April 22, 2005.*

The attached summary financial statements were prepared in accordance with U.S. GAAP. The attached summary financial statements for Q3 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 September 30, 2005: US\$ 1.00 equals NIS 4.598. 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, 2005	December 31, 2004	September 30, 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	3,078	4,611	669	1,003
Accounts receivable:				
Trade	750,259	625,220	163,171	135,977
Other	106,775	70,158	23,222	15,258
Inventories	129,470	101,656	28,158	22,109
Deferred income taxes	126,175	255,503	27,441	55,568
T o t a l current assets	1,115,757	1,057,148	242,661	229,915
INVESTMENTS AND LONG-TERM RECEIVABLES:				
Accounts receivables - trade	181,130	96,687	39,393	21,028
Funds in respect of employee rights upon retirement	74,117	69,128	16,119	15,034
	255,247	165,815	55,512	36,062
FIXED ASSETS, net of accumulated depreciation and amortization	1,820,629	1,843,182	395,961	400,866
LICENSE AND DEFERRED CHARGES, net of amortization	1,343,916	1,325,592	292,283	288,298
DEFERRED INCOME TAXES	82,053	94,442	17,845	20,540
	4,617,602	4,486,179	1,004,262	975,681

Date of approval of the financial statements: November 7, 2005

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars	
	September 30, 2005 (Unaudited)	December 31, 2004 (Audited)	September 30, 2005 (Unaudited)	December 31, 2004 (Audited)
	I n t h o u s a n d s			
Liabilities and shareholders' equity				
CURRENT LIABILITIES:				
Current maturities of long-term liabilities	34,342		7,469	
Accounts payable and accruals:				
Trade	624,902	552,377	135,907	120,135
Other	213,941	307,364	46,529	66,847
Dividend payable	86,769		18,871	
T o t a l current liabilities	959,954	859,741	208,776	186,982
LONG-TERM LIABILITIES:				
Bank loans, net of current maturities	809,313	1,185,088	176,014	257,740
Notes payable	2,006,580	753,900	436,403	163,963
Liability for employee rights upon retirement	99,303	92,808	21,597	20,185
Other liabilities, net of current maturities	19,805	7,567	4,307	1,646
T o t a l long-term liabilities	2,935,001	2,039,363	638,321	443,534
T o t a l liabilities	3,894,955	2,899,104	847,097	630,516
SHAREHOLDERS' EQUITY:				
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2004 and September 30, 2005 - 235,000,000 shares; Issued and outstanding - December 31, 2004 - 184,037,221 shares and September 30, 2005 - 152,224,013 shares	1,522	1,840	331	400
L e s s - receivable in respect of shares		(2,260)		(492)
Capital surplus	2,394,223	2,362,027	520,710	513,707
Deferred compensation	(15,210)	(23,650)	(3,309)	(5,144)
Accumulated deficit	(1,657,888)	(750,882)	(360,567)	(163,306)
T o t a l shareholders' equity	722,647	1,587,075	157,165	345,165
	4,617,602	4,486,179	1,004,262	975,681

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, 2005	3 month period ended September 30, 2005
	2005	2004	2005	2004		
	(U n a u d i t e d)					
	In thousands (except per share data)					
REVENUES - net:						
Services	3,487,020	3,438,005	1,208,953	1,204,141	758,378	262,930
Equipment	376,645	383,600	143,369	144,238	81,915	31,181
	<u>3,863,665</u>	<u>3,821,605</u>	<u>1,352,322</u>	<u>1,348,379</u>	<u>840,293</u>	<u>294,111</u>
COST OF REVENUES:						
Services	2,265,663	2,145,588	792,806	752,540	492,750	172,424
Equipment	570,464	518,418	231,022	192,077	124,068	50,244
	<u>2,836,127</u>	<u>2,664,006</u>	<u>1,023,828</u>	<u>944,617</u>	<u>616,818</u>	<u>222,668</u>
GROSS PROFIT	1,027,538	1,157,599	328,494	403,762	223,475	71,443
SELLING AND MARKETING EXPENSES	194,910	248,919	72,105	80,691	42,390	15,682
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	132,935	131,628	45,222	47,134	28,912	9,835
OPERATING PROFIT	699,693	777,052	211,167	275,937	152,173	45,926
FINANCIAL EXPENSES – net	282,462	197,081	148,782	44,042	61,431	32,358
INCOME BEFORE TAXES ON INCOME	417,231	579,971	62,385	231,895	90,742	13,568
TAXES ON INCOME	145,960	239,834	31,441	116,992	31,744	6,838
NET INCOME FOR THE PERIOD	<u>271,271</u>	<u>340,137</u>	<u>30,944</u>	<u>114,903</u>	<u>58,998</u>	<u>6,730</u>
EARNINGS PER SHARE (“EPS”) :						
Basic	<u>1.65</u>	<u>1.86</u>	<u>0.20</u>	<u>0.63</u>	<u>0.36</u>	<u>0.04</u>
Diluted	<u>1.63</u>	<u>1.84</u>	<u>0.20</u>	<u>0.62</u>	<u>0.36</u>	<u>0.04</u>
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING:						
Basic	<u>164,847,982</u>	<u>183,275,823</u>	<u>151,907,587</u>	<u>183,538,076</u>	<u>164,847,982</u>	<u>151,907,587</u>
Diluted	<u>166,665,935</u>	<u>184,926,914</u>	<u>153,538,181</u>	<u>184,829,244</u>	<u>166,665,935</u>	<u>153,538,181</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, 2005
	2005	2004	
	(Unaudited)		
	In thousands		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income for the period	271,271	340,137	58,998
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	521,303	412,248	113,376
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	8,226	1,180	1,789
Liability for employee rights upon retirement	6,495	14,239	1,412
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	90,062	21,235	19,588
Deferred income taxes	141,717	237,585	30,821
Income tax benefit in respect of exercise of option granted to employees	4,243	2,249	923
Capital loss (gain) on sale of fixed assets	420	(391)	91
Changes in operating assets and liabilities:			
Increase in accounts receivable:			
Trade	(209,482)	(187,956)	(45,559)
Other	(36,617)	(3,273)	(7,964)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	112,349	231,519	24,434
Other	(93,423)	(63,168)	(20,318)
Increase in inventories	(27,814)	(46,571)	(6,049)
Increase (decrease) in asset retirement obligations	(194)	294	(42)
Amount carried to deferred charges	(13,874)		(3,017)
Net cash provided by operating activities	<u>774,682</u>	<u>959,327</u>	<u>168,483</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of fixed assets	(467,505)	(408,369)	(101,676)
Purchase of additional spectrum	(41,539)	(48,850)	(9,034)
Proceeds from sale of fixed assets	16	552	3
Funds in respect of employee rights upon retirement	(4,989)	(8,732)	(1,085)
Net cash used in investing activities	<u>(514,017)</u>	<u>(465,399)</u>	<u>(111,792)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Financial lease undertaken	15,832		3,443
Repayment of financial lease	(964)		(210)
Repurchase of company's shares	(1,091,841)		(237,460)
Issuance of notes payable under a prospectus, net of issuance costs	1,929,486		419,636
Redemption of notes payable	(793,100)		(172,488)
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	30,442	18,629	6,621
Long-term bank loans received	497,001		108,091
Repayment of long term bank loans	(849,054)	(503,227)	(184,658)
Net cash used in financing activities	<u>(262,198)</u>	<u>(484,598)</u>	<u>(57,025)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>(1,533)</u>	<u>9,330</u>	<u>(334)</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>4,611</u>	<u>3,774</u>	<u>1,003</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u><u>3,078</u></u>	<u><u>13,104</u></u>	<u><u>669</u></u>

Supplementary information on investing and financing activities not involving cash flows

At September 30, 2005, and 2004, trade payables include NIS 84,644,000 (\$ 18,409,000) (unaudited) and NIS 147,484,000 (\$ 32,076,000) (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)
RECONSILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS AND EBITDA

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	9 Month Period Ended September 30,		9 Month Period Ended September 30,
	2005	2004	2005
	(Unaudited)		
	In thousands		
Net cash provided by operating activities	774,682	959,327	168,483
Liability for employee rights upon retirement	(6,495)	(14,239)	(1,412)
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	(90,062)	(21,235)	(19,588)
Amount carried to differed charges	13,874		3,017
Increase in accounts receivable:			
Trade	209,482	187,956	45,559
Other	36,617	3,273	7,964
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:			
Trade	112,349)	(231,519)	(24,434)
Other	93,423	63,168	20,318
Increase in inventories	27,814	46,571	6,049
Decrease (Increase) in Assets Retirement Obligation	194	(294)	42
Financial Expenses	256,958	190,269	55,885
EBITDA	<u>,204,138</u>	<u>1,183,277</u>	<u>261,883</u>

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.
(An Israeli Corporation)

New Israeli shekels				
3 month period ended				
September 30, 2004	December 31, 2004	March 31, 2005	June 30, 2005	September 30, 2005
(U n a u d i t e d)				
I n t h o u s a n d s				
1,348,379	1,319,132	1,260,468	1,250,875	1,352,322
<u>944,617</u>	<u>951,008</u>	<u>924,825</u>	<u>887,474</u>	<u>1,023,828</u>
403,762	368,124	335,643	363,401	328,494
80,691	76,325	57,363	65,442	72,105
<u>47,134</u>	<u>49,505</u>	<u>41,510</u>	<u>46,203</u>	<u>45,222</u>
275,937	242,294	236,770	251,756	211,167
<u>44,042</u>	<u>63,464</u>	<u>50,854</u>	<u>82,826</u>	<u>148,782</u>
231,895	178,830	185,916	168,930	62,385
<u>116,992</u>	<u>47,414</u>	<u>61,423</u>	<u>53,096</u>	<u>31,441</u>
114,903	131,416	124,493	115,834	30,944

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

	Q3 2004	Q3 2005
Subscribers (in thousands)	2,269	2,480
Estimated share of total Israeli mobile telephone subscribers	32%	32%
Churn rate in quarter	2.6%	3.2%
Average monthly usage in quarter per subscriber (minutes)	291	306
Average monthly revenue in year per subscriber, including in-roaming revenue (NIS)	176	162
Number of 2G operational base stations (in parenthesis number of micro sites out of total number of base stations)	2,210 (730)	2,244 (723)
Subscriber acquisition costs in quarter per subscriber (NIS)	277	363
Number of employees (full-time equivalent)	3,107	3,475

חברת פרטנר תקשורת מדווחת על תוצאותיה לרבעון השלישי של שנת 2005

ראש העין, 8 בנובמבר 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 השלישי של שנת 2005. פרטנר דיווחה על הכנסות ברבעון השלישי של 1,352.3 מיליון ₪ (294.1 מיליון דולר), על EBITDA של 382.7 מיליון ₪ (83.2 מיליון דולר), 28.3% מסך ההכנסות, ועל רווח נקי של 30.9 מיליון ₪ (6.7 מיליון דולר).

בהתייחסו לתוצאות, אמר עמיקם כהן, מנכ"ל פרטנר: "הרבעון השלישי של שנת 2005 הוא הרבעון שבו מאמצינו להוביל את מהפיכת הדור השלישי בישראל העלו הילוך. השקנו שלושה מכשירי קצה נוספים ומגוון שירותי תוכן התומכים בדור השלישי. כדי לעודד את ההצטרפות לשירותים הגדלנו בצורה משמעותית ולתקופה מוגבלת את רמת הסבסוד בהחדרת מכשירי קצה שאנחנו מציעים ללקוחותינו החדשים והמשדרגים בדור השלישי. שיעור ההצטרפות היה מעודד ביותר: מספר מנויי הדור השלישי יותר מאשר הוכפל במהלך הרבעון, והיום, יותר מ- 73,000 מנויי רשת הדור השלישי נהנים מן המגוון הרחב של השירותים המרתקים שאנו מציעים על גבי רשת הדור השלישי שלנו. אנחנו מתכננים להגדיל את מגוון מכשירי הקצה שנספק בדור השלישי ב-2006 ואנו צופים כי עלויות המכשירים ורמת הסבסוד ירדו."

רבעון שלישי 2005 מול רבעון שלישי 2004			
	Q3 2004	Q3 2005	% שינוי
הכנסות (מיליוני ₪)	1,348.4	1,352.3	0.3
EBITDA (במיליוני ₪)	413.8	382.7	(7.5)
רווח תפעולי (מיליוני ₪)	275.9	211.2	(23.5)
רווח נקי (מיליוני ₪)	114.9	30.9	(73.1)
תזרים מזומנים מפעילויות שוטפות בניכוי פעילויות השקעה (מיליוני ₪)	269.5	46.1	(82.9)
מנויים (באלפים)	2,269	2,480	9.3
אומדן נתח השוק (ב- %)	32	32	-
שיעור הנטישה הרבעוני (ב- %)	2.6	3.2	21.9%
שימוש חודשי ממוצע למנוי (בדקות)	291	306	5.1
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (בש"ח)	176	162	(8.0)
עלות רכישת מנוי ממוצעת (בש"ח)	277	363	31.0

סקירה פיננסית

ההכנסות ברבעון השני של 2005 הגיעו ל- 1,352.3 מיליון ₪ (294.1 מיליון דולר), בדומה להכנסות ברבעון השלישי של 2004 שעמדו על 1,348.4 מיליון ₪, ועליה של 8.1% מ- 1,250.9 מיליון ₪ ברבעון השני של שנת 2005. בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, העליה

בהכנסות נבעה בעיקרה מבסיס מנויים גדול יותר ומדקות שימוש רבות יותר, אך אלה נוטרלו בעיקר על ידי השפעת הורדת דמי הקישוריות שנכנסה לתוקפה במרץ 2005. בהשוואה לרבעון השני של 2005, ההכנסות הגבוהות יותר נבעו מעלייה עונתית בהכנסות משירותים, ומגידול במכירת מכשירי קצה.

הכנסות משירותי מידע ותוכן ברבעון השלישי של 2005 היוו 8.0% מסך ההכנסות, עליה משעור של 6.4% מההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2004, וזאת למרות הירידה בדמי הקישוריות של הודעות SMS. בהשוואה לרבעון השני של 2005 חלה עליה מ- 7.3% של הכנסות משירותי מידע ותוכן. הכנסות משירותי מידע ותוכן אשר אינם SMS עלו ב- 50.1% ברבעון השלישי של 2005, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

בהשוואה לרבעון השלישי של 2004, עלות המכר בגין אספקת שירותים עלתה ב- 5.4% מ- 752.5 מיליון ₪ ל- 792.8 מיליון ₪ (172.4 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2005, ועלתה ב- 8.7% בהשוואה ל- 729.5 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. הגידול, בהשוואה לרבעון השלישי של 2004, נבע מגידול בפחת ובהפחתות המתייחסים לרשת הדור השלישי של פרטנר, בניטרול הוצאות משתנות נמוכות יותר על זמן אויר כתוצאה מהורדת תעריפי הקישוריות ע"י משרד התקשורת. העלייה בהשוואה לרבעון השני של 2005 נבעה בעיקר מעליה בהוצאות משתנות על זמן אויר.

עלות המכר של ציוד ברבעון השלישי של 2005 הייתה 231.0 מיליון ₪ (50.2 מיליון דולר), עליה של 20.3% מ- 192.1 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, ועליה של 46.3% מ- 157.9 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. העלייה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ולרבעון השני של 2005, נבעה בעיקר מעליה במספר מכשירי הקצה שנמכרו וממחיר ממוצע גבוה יותר שלהם.

בסך הכול, הרווח הגולמי לרבעון השלישי של 2005 היה 328.5 מיליון ₪ (71.4 מיליון דולר), ירידה של 18.6% מ- 403.8 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, וירידה של 9.6% מ- 363.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. הירידה ברווח הגולמי לעומת הרבעון השלישי של 2004 נבעה בעיקר מעלייה ברמת הסיבסוד של מכשירי הקצה שנועדה להגביר את חדירת הדור השלישי בקרב המנויים, וכמו כן מעליה בפחת ובהפחתות שנבעו מההשקה המסחרית של שירותי הדור השלישי. הירידה ברווח הגולמי בהשוואה לרבעון השני של 2005, נבעה רובה ככולה מהעליה ברמת הסיבסוד של מכשירי הקצה שנועדה להגברת חדירת הדור השלישי.

הוצאות שיווק ומכירה ירדו ב - 10.6% ברבעון השלישי של 2005, ל - 72.1 מיליון ₪ (15.7 מיליון דולר), בהשוואה ל-80.7 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, אך עלו ב-10.2% מ-65.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. העלייה בהשוואה לרבעון השני של 2005 נבעה בעיקר מעלויות הפצה ושיווק בהקשר למבצעים שיווקיים של הדור השלישי.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של 2005 ירדו ב - 4.1%, מ - 47.1 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, ל - 45.2 מיליון ₪ (9.8 מיליון דולר), וירידה של 2.1% מ - 46.2 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון השני של 2005.

בסך הכל, הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2005 היה 211.2 מיליון ₪ (45.9 מיליון דולר), ירידה של 23.5% בהשוואה ל - 275.9 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, וירידה של 16.1% מ - 251.8 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. ה - EBITDA הרבעוני היה 382.7 מיליון ₪ (83.2 מיליון דולר) בהשוואה ל - EBITDA של 413.8 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 7.5%, וירידה של 9.1% מ - 420.8 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. ה - EBITDA של הרבעון השני של 2005 כאחוז מההכנסות ירד ל - 28.3%, בהשוואה ל- שיעור של 30.7% ברבעון השלישי של 2004 ו - 33.6% ברבעון השני של 2005.

הוצאות המימון ברבעון השלישי של 2005 הסתכמו ב- 148.8 מיליון ש"ח (32.4 מיליון דולר), עלייה של 237.8% מ - 44.0 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, ועליה של 79.6% בהשוואה ל - 82.8 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. העלייה בהוצאות המימון נבעה בעיקר מהוצאה חד פעמית בסך 63 מיליון ₪ בגין פידיון ב-15 באוגוסט, 2005 של אגרות החוב הדולריות של החברה, בסך 175 מיליון דולר, אשר נשאו ריבית של 13%, ובשל הוצאות ריבית בגין אגרות החוב האמורות שנפדו ובגין אגרות החוב החדשות של החברה, הצמודות למדד המחירים לצרכן.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של 2005 היה 30.9 מיליון ₪ (6.7 מיליון דולר), ירידה של 73.1% מ - 114.9 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, ושל 73.3% מ - 115.8 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון השני של 2005. הירידה בהשוואה לשני הרבעונים, רבעון שלישי של 2004 והרבעון השני של 2005, מיוחסת בעיקרה להוצאה החד-פעמית שנבעה מפדיון ב-15 באוגוסט, 2005 של אגרות החוב הדולריות של החברה, אשר נשאו ריבית של 13%, וולהוצאות השיווק, המכירה, הוספת המנויים והשימור שנבעו מהרצון להגביר את חדירת הדור השלישי.

רווח בסיסי למניה ברבעון השלישי של 2005, על פי מספר המניות הממוצע במהלך הרבעון, היה 0.20 ₪ (4 סנט אמריקאי), ירידה מ – 0.63 ₪ ברבעון השלישי של 2004 ומ – 0.73 ברבעון השני של 2005. על בסיס דילול מלא הרווח למניה ברבעון השלישי של 2005 היה גם הוא 0.20 ₪ (4 סנט אמריקאי), ירידה מהרבעון המקביל אשתקד שבו עמד הרווח למניה על 0.62 ₪, וירידה מהרבעון השני של 2005, בו עמד הרווח המדולל למניה על 0.72 ₪.

סקירת מימון והשקעות

ב- 15 באוגוסט, 2005 פדתה החברה את אגרות החוב המונפקות של החברה בסך 175 מיליון דולר, אשר נשאו ריבית של 13%, אשר מועד פירעון המקורי היה בשנת 2010. על פי תנאי אגרות החוב, מחיר הפדיון היה 106.5% מהקרן. הפדיון, אשר מומן באמצעות מסגרת האשראי הבנקאי החדשה העומדת לרשות החברה ובאמצעות תזרים המזומנים מפעילותה השוטפת של החברה, השלים את השינוי במבנה החוב ארוך הטווח של החברה לחוב שיקלי זול יותר, הצמוד למדד המחירים לצרכן.

ברבעון השלישי של 2005, יצרה החברה תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, בניכוי תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה, של 46.1 מיליון ש"ח (10.0 מיליון דולר), בהשוואה ל – 269.5 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, ירידה של 82.9%, ובהשוואה ל – 132.8 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005, ירידה של 65.3%. הירידה בתזרים המזומנים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד היא פועל יוצא של ירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, ועליה בתשלומים בגין רכישת רכוש קבוע. הירידה בהשוואה לרבעון השני של 2005 נבעה בעיקר מירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, כתוצאה מהתשלום החד פעמי בגין פדיון אגרות החוב הדולריות של החברה בסך 175 מיליון דולר, הנושאות ריבית של 13%.

ההשקעה נטו בנכסים קבועים הסתכמה ב – 76.8 מיליון ₪ (16.7 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2005, ירידה מ – 170.7 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2004, וירידה מ – 139.4 מיליון ₪ ברבעון השני של 2005. במהלך הרבעון השני של 2005 השלימה החברה למעשה את פרישת רשת הדור השלישי של החברה, אשר החלה בתחילת שנת 2004. כתוצאה מכך, רמת ההשקעה ברבעון הנוכחי הייתה נמוכה יותר.

סקירה תפעולית

כ – 71,000 מנויים נטו הצטרפו לפרטנר במהלך הרבעון השלישי של 2005, בהשוואה לכ- 67,000 מנויים ברבעון השלישי של 2004, ול – 37,000 מנויים ברבעון השני של 2005.

שיעור הנטישה הרבעוני עלה ל - 3.2% ברבעון השלישי של 2005, מ - 2.6% ברבעון השלישי של 2004, וירד לעומת 3.6% ברבעון השני של 2005. השינויים בשיעור הנטישה הרבעוני נבעו בעיקר משינויים בשיעור הנטישה בסקטור המנויים המשלמים מראש (Prepaid).

בסיס המנויים הפעילים של החברה בסוף ספטמבר 2005 עמד על 2,480,000 מנויים, המורכב מכ- 486,000 מנויים עסקיים המהווים 19% מבסיס המנויים, כ- 1,255,000 מנויים פרטיים המשלמים בדיעבד (Post Paid), ואשר מהווים 51% מבסיס המנויים, ומ- 739,000 מנויים המשלמים מראש (Pre Paid) שמהווים 30% מבסיס המנויים. מסך המנויים של החברה, כ - 73,000 מנויים הם מנויי רשת הדור השלישי. אנו מעריכים כי נתח השוק שלנו עומד על 32%.

ברבעון השלישי של 2005 ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") הייתה ₪ 162 (35 דולר), לעומת 176 ₪ ברבעון השלישי של 2004, ו - 157 ₪ ברבעון השני של שנת 2005. הירידה בהשוואה לרבעון השלישי של 2004 נבעה בעיקר מהירידה בתעריפי הקישוריות.

מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("MOU") ברבעון השלישי של 2005 היה 306 דקות, לעומת 291 דקות לחודש ברבעון השלישי של 2004, ו - 296 דקות לחודש ברבעון השני של 2005.

העלות הממוצעת לרכישת מנוי חדש (SAC) ברבעון השלישי של 2005 הייתה כ - 363 ₪ (79 דולר), עליה מ - 277 ₪ ברבעון בשלישי של 2004 ומ - 263 ₪ ברבעון השני של 2005. העליה בהשוואה לשני הרבעונים, רבעון שלישי 2004 ורבעון שני 2005, משקפת את רמת הסיבסוד הגבוהה יותר על מכשירי קצה המוצעים ללקוחות הדור השלישי.

תחזית:

בהתייחסו לתחזית החברה, אמר מר אלן גלמן, מנהל הכספים הראשי של פרטנר: "ברבעון השלישי השקענו בשתי דרכי פעולה אשר השפיעו באופן משמעותי על התוצאות הרבעוניות שלנו, האחת הייתה השקעה בצמיחה עתידית של הכנסות, והשניה השקעה בהפחתה עתידית של הוצאות פיננסיות.

כחלק מאסטרטגיה הדור השלישי שלנו ובכדי לבסס זרם עתידי של תוספת רווחים, העלינו באופן זמני את רמת הסיבסוד של מכשירי הקצה, וכתוצאה מכך ספגנו עליה של כ - 40

מיליון ₪ בהפסד הגולמי שלנו על מכשירי קצה, בהשוואה לרבעון השלישי של 2004, ושל כ – 35 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם. כחלק מהחלפת החוב שלנו בחוב שקלי זול יותר, הצמוד למדד המחירים לצרכן, פדינו את החוב היקר שלנו באמצעות פדיון אגרות החוב הדולריות אשר נשאו ריבית של 13%, ונשאנו בהוצאה חד פעמית בסך 63 מיליון ₪. מאחר ורמת הסיבסוד על מכשירי קצה תהיה נמוכה יותר ברבעון הרביעי מאשר בשלישי, אנו צופים כי תוצאות הרבעון הרביעי יעלו בקנה אחד עם התחזית השנתית אשר פרסמנו ב – 7 בפברואר, 2005, כשמטרתנו העיקרית היא שמירה בשנת 2005 על רמת EBITDA זהה לזו של שנת 2004".

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה שתדון בתוצאות הרבעון השלישי של 2005 ביום שלישי, 8 בנובמבר, 2005, בשעה ארבע אחר-הצהרים לפי שעון ישראל (9.00 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-15 בנובמבר, 2005, בחצות.

אודות פרטנר תקשורת

פרטנר תקשורת בע"מ היא חברה סלולרית מובילה בישראל המספקת שירותים ויישומים באמצעות רשת בטכנולוגיות UMTS/GPRS/GSM, תחת המותג orange™. החברה החלה בפעילות מסחרית מלאה בינואר 1999 והיא מספקת באמצעות הרשת שלה שירות איכותי ומגוון יישומים ל – 2.480 מיליון מנויים בישראל (נכון ל – 30 בספטמבר, 2005). מנויי פרטנר יכולים להשתמש בשירותי נדידה בינלאומיים ב – 161 יעדים באמצעות 344 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.

פרטנר היא חברה בת של חברת Hutchison Telecommunications International Limited ("האצ'יסון טלקום"). האצ'יסון טלקום (בורסת הונג קונג: 2332, בורסת ניו יורק: HTX), היא מפעילת תקשורת מובילה המתמקדת בשווקים דינמיים. החברה מציעה שירותי תקשורת ניידים ונייחים בהונג קונג, ומפעילה או פורשת רשתות תקשורת ניידת בהודו, בישראל, במקאו, בתאילנד, בסרי לנקה, בגאנה, באינדונזיה ובויאטנם.

לפרטים נוספים על פרטנר: <http://www.investors.partner.co.il>

לפרטים נוספים על האצ'יסון טלקום: www.htil.com

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, התוצאות בפועל יכולות להיות שונות באופן 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 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 - 22 באפריל, 2005.

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

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (ש"ח) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב - 30 בספטמבר 2005: דולר אמריקאי אחד שווה 4.598 ש"ח. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחיות 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 תזרימי 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	30 בספטמבר 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	
4,611	3,078
625,220	750,259
70,158	106,775
101,656	129,470
255,503	126,175
<u>1,057,148</u>	<u>1,115,757</u>
96,687	181,130
69,128	74,117
<u>165,815</u>	<u>255,247</u>
<u>1,843,182</u>	<u>1,820,629</u>
<u>1,325,592</u>	<u>1,343,916</u>
94,442	82,053
<u>4,486,179</u>	<u>4,617,602</u>

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 2004	30 בספטמבר 2005
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ב א ל פ י ם	

התחייבויות והון עצמי

התחייבויות שוטפות:

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

	34,342
552,377	624,902
307,364	213,941
	86,769
<u>859,741</u>	<u>959,954</u>

התחייבויות לזמן ארוך:

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

1,185,088	809,313
753,900	2,006,580
92,808	99,303
7,567	19,805
<u>2,039,363</u>	<u>2,935,001</u>
<u>2,899,104</u>	<u>3,894,955</u>

הון עצמי:

הון מניות - מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.:
רשום - 31 בדצמבר 2004 ו 30 בספטמבר 2005 -
235,000,000 מניות; מונפק ונפרע - 31 בדצמבר 2004 -
184,037,221 מניות, 30 בספטמבר 2005 -
152,224,013 מניות
פחות - חייבים בגין מניות
קרנות הון
עלויות שכר נדחות
יתרת הפסד
סה"כ הון עצמי

1,840	1,522
(2,260)	
2,362,027	2,394,223
(23,650)	(15,210)
(750,882)	(1,657,888)
<u>1,587,075</u>	<u>722,647</u>
<u>4,486,179</u>	<u>4,617,602</u>

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

בשקלים חדשים

3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
2004	2005	2004	2005
(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
באלפים (פרט לנתוני הרווח למניה)			

הכנסות - נטו:

שירותים

1,204,141 1,208,953 3,438,005 3,487,020

ציוד

144,238 143,369 383,600 376,645

1,348,379 1,352,322 3,821,605 3,863,665

עלות ההכנסות:

שירותים

752,540 792,806 2,145,588 2,265,663

ציוד

192,077 231,022 518,418 570,464

944,617 1,023,828 2,664,006 2,836,127

403,762 328,494 1,157,599 1,027,538

רווח גולמי

80,691 72,105 248,919 194,910

הוצאות מכירה ושיווק

47,134 45,222 131,628 132,935

הוצאות הנהלה וכלליות

275,937 211,167 777,052 699,693

רווח מפעולות רגילות

44,042 148,782 197,081 282,462

הוצאות מימון - נטו

231,895 62,385 579,971 417,231

רווח לפני מסים על ההכנסה

116,992 31,441 239,834 145,960

מסים על ההכנסה

114,903 30,944 340,137 271,271

רווח נקי לתקופה

רווח למניה:

בסיסי

0.63 0.20 1.86 1.65

מדולל

0.62 0.20 1.84 1.63

מספר המניות המשוקלל ששימש לצורכי

חישוב הרווח למניה:

183,538,076 151,907,587 183,275,823 164,847,982

בסיסי

184,829,244 153,538,181 184,926,914 166,665,935

מדולל

חברת פרטנר תקשורת בע"מ
תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
בשקלים חדשים

**9 חודשים שהסתיימו
ב-30 בספטמבר**

2004	2005
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
באלפים	באלפים
340,137	271,271
412,248	521,303
1,180	8,226
14,239	6,495
21,235	90,062
237,585	141,717
2,249	4,243
(391)	420
(187,956)	(209,482)
(3,273)	(36,617)
231,519	112,349
(63,168)	(93,423)
(46,571)	(27,814)
294	(194)
	(13,874)
<u>959,327</u>	<u>774,682</u>
(408,369)	(467,505)
(48,850)	(41,539)
552	16
(8,732)	(4,989)
<u>(465,399)</u>	<u>(514,017)</u>
	15,832
	(964)
	(1,091,841)
	1,929,486
	(793,100)
18,629	30,442
	497,001
<u>(503,227)</u>	<u>(849,054)</u>
<u>(484,598)</u>	<u>(262,198)</u>
9,330	(1,533)
3,774	4,611
<u>13,104</u>	<u>3,078</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות בכדי להתאים את הרווח הנקי למזומנים
נטו שנבעו מפעילות שוטפת:
פחת והפחתות
הפחתת מרכיב ההטבה הנובע מהנפקת אופציות למניות לעובדים, נטו
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער בגין קרן
התחייבויות לזמן ארוך
מסי הכנסה נדחים
הטבת מס בגין מימוש אופציות שניתנו לעובדים
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
גידול בחייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
גידול במלאי
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין פינוי נכסים
סכומים שנזקפו להוצאות נדחות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת טווח תדרים נוסף
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה ביעודות לקופות פיצויים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת חכירה מימונית
פירעון חכירה מימונית
רכישה חוזרת של מניות החברה
תמורה מהנפקת אגרות חוב במסגרת תשקיף, לאחר ניכוי הוצאות הנפקה
פירעון אגרות חוב
תמורה ממימוש כתבי אופציות שהוענקו לעובדים
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

בסעיף הספקים ונותני השירותים ליום ה-30 בספטמבר, 2005, 2004, כלולים סכומים בסך 84,644 אלפי ש"ח, (לא מבוקר) ו-147,484 אלפי ש"ח (לא מבוקר) בהתאמה, בקשר עם רכישת רכוש קבוע ותדרים. סכומים אלו יקבלו ביטוי במסגרת הדוחות על תזרימי מזומנים אלה בעת פירעונם.

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA

בשקלים חדשים

9 חודשים שהסתיימו ב - 30 בספטמבר	
2004	2005
(בלתי מבוקר)	
באלפים	

התאמה בין תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת ל-EBITDA

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		
9	774,682	
(14,239)	(6,495)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(21,235)	(90,062)	ריבית שנצברה, הפרשי הצמדה והפרשי שער בגין קרן התחייבויות לזמן ארוך
	13,874	סכומים שנזקפו להוצאות נדחות
		גידול בחייבים ויתרות חובה :
187,956	209,482	לקוחות
3,273	36,617	אחרים
		קיטון (גידול) בזכאים ויתרות זכות :
(231,519)	(112,349)	ספקים ונותני שירותים
63,168	93,423	אחרים
46,571	27,814	גידול במלאי
(294)	194	קיטון (גידול) בהתחייבות לפינוי נכסים
190,269	256,958	הוצאות מימון*
1,183,277	1,204,138	EBITDA

* הוצאות המימון אינן כוללות חיובים בגין הפחתה של הוצאות מימון נידחות.

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

3 חודשים שהסתיימו ב -					
30 בספטמבר 2005	30 ביוני 2005	31 במרץ 2005	31 בדצמבר 2004	30 בספטמבר 2004	
		(בלתי מבוקר)			
		(ב א ל פ י ם)			
1,352,322	1,250,875	1,260,468	1,319,132	1,348,379	הכנסות - נטו
<u>1,023,828</u>	<u>887,474</u>	<u>924,825</u>	<u>951,008</u>	<u>944,617</u>	עלות ההכנסות
328,494	363,401	335,643	368,124	403,762	רווח גולמי
72,105	65,442	57,363	76,325	80,691	הוצאות מכירה ושיווק
<u>45,222</u>	<u>46,203</u>	<u>41,510</u>	<u>49,505</u>	<u>47,134</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
211,167	251,756	236,770	242,294	275,937	רווח תפעולי
<u>148,782</u>	<u>82,826</u>	<u>50,854</u>	<u>63,464</u>	<u>44,042</u>	הוצאות מימון - נטו
62,385	168,930	185,916	178,830	231,895	רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>31,441</u>	<u>53,096</u>	<u>61,423</u>	<u>47,414</u>	<u>116,992</u>	מיסים על הכנסה
<u>30,944</u>	<u>115,834</u>	<u>124,493</u>	<u>131,416</u>	<u>114,903</u>	רווח נקי לתקופה

חברת פרטנר תקשורת בע"מ

סיכום נתונים תפעוליים

נתונים נכונים ל:	30 בספטמבר 2005	30 בספטמבר 2004
מספר מנויים (באלפים)	2,480	2,269
שיעור המנויים מסה"כ מנויי טלפונים סלולריים בישראל	32%	32%
שיעור נטישה ברבעון	3.2%	2.6%
מספר דקות שימוש חודשיות בממוצע ללקוח ברבעון	306	291
הכנסות חודשיות ממוצעות ללקוח ברבעון, לרבות הכנסות שירותי נדידה מלקוחות של רשתות זרות (ש)	162	176
מספר אתרים סלולריים פעילים – רשת דור שני (בסוגריים) - מספר אתרי מיקרו מסך האתרים הסלולריים	(723) 2,244	(730) 2,210
עלות רכישת לקוח ברבעון (ש)	363	277
מספר עובדים (משרות בהיקף מלא)	3,475	3,107