

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS FIRST QUARTER 2009 RESULTS

- NET INCOME OF NIS 296 M
- EBITDA¹ MARGIN² OF 39.1%
- DIVIDEND OF NIS 1.54 PER SHARE FOR THE FIRST QUARTER OF 2009

Q1 2009 Highlights (compared with Q1 2008)³

- **Total Revenues:** NIS 1,412 million (US\$ 337 million), a decrease of 10.7%
- **Service Revenues:** NIS 1,298 million (US\$ 310 million), a decrease of 2.9%
- **Operating Profit:** NIS 434 million (US\$ 104 million), an increase of 2.4%
- **Net Income:** NIS 296 million (US\$ 71 million), no change
- **EBITDA:** NIS 552 million (US\$ 132 million), an increase of 2.6%
- **EBITDA¹ Margin²:** 39.1% of total revenues compared with 34.0%
- **Free Cash Flow⁴:** NIS 227 million (US\$ 54 million), compared with NIS 2.3 million
- **Subscriber Base:** 5,000 net additions in the quarter, to reach 2.903 million, including 1.021 million 3G subscribers
- **Dividend Declared:** NIS 1.54 (39 US cents) per share or ADS (in total approximately NIS 237 million or US\$ 59 million) for Q1 2009

¹ For definition of EBITDA measure, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" below (p10)

² Equivalent to 42.6% of service revenues in Q1 2009, compared with 40.3% of service revenues in Q1 2008

³ On January 1, 2009, the Company adopted the International Financial Reporting Standards ("IFRS"), replacing the previous reporting standard of US GAAP. Comparative data for 2008 have been restated to retrospectively reflect the application of IFRS as from January 1, 2008. See further explanations in "Adoption of IFRS" on page 3.

⁴ Cash flows generated from operating activities, net of cash flows used for investing activities

Rosh Ha'ayin, Israel, May 21, 2009 – Partner Communications Company Ltd. ("Partner" or "the Company") (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli mobile communications operator, today announced its results for the first quarter of 2009. Partner reported total revenues of NIS 1.4 billion (US\$ 337 million) in Q1 2009, EBITDA of NIS 552 million (US\$ 132 million), and net income of NIS 296 million (US\$ 71 million).

Commenting on the quarter's results, Partner's CEO, Mr. David Avner, said: "We are pleased with Partner's performance this quarter. Partner's results demonstrate the Company's financial and operational robustness in view of the challenging macro-economic environment and the implementation of recent regulatory initiatives. In this quarter, we have succeeded in mitigating the recession impact on our cellular business profitability. Since the release of our 2008 financial results in February, the business environment has stabilized and has now better clarity.

"Our non-cellular activities are making encouraging progress and aim to address new sources of revenues with relatively low incremental costs to a company the size of Partner. We are receiving positive feedback from our customers with regard to these innovative services. As expected, the level of the ISP and VOB expenses this quarter is in the range of NIS 20 million. We are investing in a focused manner, carefully balancing between the current economic constraints and tomorrow's needs, while not impacting our ability to generate strong cash flow. One of Partner's main competitive advantages is its ability to still serve as a "value company" in times of recession while addressing new areas of activity, with an estimated market size of approximately NIS 5 billion, which, together with our large customers interaction and strong brand, will yield fruits for the benefits of our stakeholders."

"We have also started this quarter the implementation of the upgraded version of our HSPA network, which will reach downlink speeds of up to 21 Mega Bit per second. This upgrade is expected to improve the mobile broadband user experience and to enhance content and data consumption."

"Despite trying times, Partner is financially strong and well positioned to face the challenges to come and I am confident that the actions we are taking today will be key drivers for future growth."

Mr. Avner added: "Partner's consistent dividend policy is evidence of our cash flow visibility and of our confidence in our business and continuing ability to offer a solid cash return on investment and value to our shareholders. This policy comes together with our constant commitment to provide our subscribers with superb network quality, excellent customer service and the most advanced data and content services as reflected in the increase in the number of contact centers and the launch of new customer focused marketing plans."

Key Financial and Operational Parameters

	Q1 2008	Q1 2009	Q1'09 vs Q1'08
Revenues (NIS millions)	1,581.4	1,412.4	-10.7%
Operating Profit (NIS millions)	423.7	433.9	2.4%
Net Income (NIS millions)	296.3	296.4	-
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	2.3	226.5	9,913.7%
EBITDA (NIS millions)	538.4	552.5	2.6%
Subscribers (end of period, in thousands)	2,823	2,903	2.8%
Quarterly Churn Rate (%)	5.1	4.8	-0.3
Average Monthly Usage per Subscriber (minutes)	359	358	-0.6%
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	154	145	-5.8%

Adoption of IFRS

On January 1, 2009, the Company adopted the International Financial Reporting Standards ("IFRS"), replacing the previous reporting standard of US GAAP. The comparative information for the first quarter of 2008 provided in this press release has been restated to reflect the retrospective application of IFRS from the beginning

of 2008. An explanation of how the transition from US GAAP to IFRS has affected the Company's financial results is set out in the attached appendix.

Financial Review

In Q1 2009 Partner's **net revenues** totaled NIS 1,412.4 million (US\$ 337.2 million), representing a decrease of 10.7% from NIS 1,581.4 million in Q1 2008 (see the paragraph on equipment revenues below for further details).

Quarterly **service revenues** decreased by 2.9% from NIS 1,336.1 million in Q1 2008 to NIS 1,297.8 million (US\$ 309.9 million) in Q1 2009. The decrease primarily reflects the impact of the economic recession on roaming revenues, as well as lower voice revenues resulting from (i) the reduction in the billing interval from 12 second intervals to single second intervals mandated by the Ministry of Communications from January 1, 2009, (ii) the reduction in interconnect tariffs which went into effect on March 1, 2008, and (iii) competitive market conditions which continue to put downward pressure on the outgoing voice tariff. In addition, the first quarter of 2009 contained approximately two percent fewer working days than the first quarter of 2008. The negative impacts on revenues were partially offset by a growth in total network minutes reflecting the approximate 2.8% increase in the subscriber base and an increase in the weight of post-paid subscribers with higher than average levels of usage, as well as increases in content and data revenues and revenues from non-cellular services.

Revenues from **content and data services excluding SMS** reached NIS 131.2 million (US\$ 31.3 million) in Q1 2009, or 10.1% of service revenues, compared with 8.7% of service revenues in Q1 2008, an increase of 13.1%⁵.

SMS services revenues in Q1 2009 were NIS 85.1 million (US\$ 20.3 million), an increase of 11.9% compared with Q1 2008, and the equivalent of 6.6% of service revenues in Q1 2009, compared with 5.7% in Q1 2008.

⁵ Content and data revenues for Q1 2008 have been reclassified to conform to the current year presentation. The company does not consider the changes material

Gross profit from services in Q1 2009 totaled NIS 548.2 million (US\$ 130.9 million), compared with NIS 612.7 million in Q1 2008, a 10.5% decrease. The decrease reflects the lower service revenues, as well as a 3.6% increase in the cost of service revenues. The cost increase is primarily driven by a one-time provision in the amount of NIS 26 million, set aside for a demand made by the Ministry of Communications in Israel, in respect of the past use of a frequency band on a shared basis with another mobile operator. In addition, the increase in cost of service revenues reflects the additional costs associated with the new fixed line services. The increase in cost of service revenues was partially offset by lower variable airtime costs due to the reduction in interconnect charges and lower roaming costs due to the fall in roaming activity.

Equipment revenues were NIS 114.6 million (US\$ 27.4 million), a decrease of 53.3% from NIS 245.3 million in Q1 2008. The decrease in revenues reflects both the capitalization in Q1 2009 of those handset sales subsidies where the conditions for capitalization under IFRS were met, as well as a smaller number of transactions⁶. The **gross profit from (non-capitalized) equipment** sales in Q1 2009 was NIS 18.0 million (US\$ 4.3 million), compared to a gross loss on equipment sales of NIS 34.4 million in Q1 2008. The movement in gross profit from equipment sales reflects the net impact of the capitalization of handset subsidies under IFRS in Q1 2009 in the amount of approximately NIS 45 million, and the smaller number of transactions.

Total **gross profit** in Q1 2009 was NIS 566.3 million (US\$ 135.2 million), compared with NIS 578.3 million in Q1 2008, a decrease of 2.1%.

In Q1 2009, **selling, marketing, general and administration expenses** decreased by 4.2% compared with Q1 2008, from NIS 163.2 million to NIS 156.3 million (US\$ 37.3 million). This mainly reflects the net impact of the capitalization of sales commissions in Q1 2009 under IFRS in the amount of approximately NIS 9 million, partially offset by the additional costs related to the launching and operating of the new fixed line network. Part of the increase in G&A expenses can be attributed to

⁶ Whilst the financial statements have been prepared on the basis of the application of IFRS as from January 1 2008, the capitalization of subscriber acquisition and retention costs (including relevant handset revenues) only began on January 1 2009, the first period in which the conditions for capitalization as described in the relevant accounting policy were fulfilled.

one-time retention and compensation plan payments to the CEO and senior executives.

Other income in Q1 2009 totaled NIS 24.0 million (US\$ 5.7 million), compared to NIS 8.7 million in Q1 2008. This amount relates to income in respect of trade receivables as well as an income of approximately NIS 9 million relating to a one-off refund from the Ministry of Communications following a court-case ruling in favor of Partner related to the payment terms for Partner's license.

Overall, **operating profit** in Q1 2009 was NIS 433.9 million (US\$ 103.6 million), compared with NIS 423.7 million in Q1 2008, an increase of 2.4%.

Quarterly **EBITDA** in Q1 2009 totaled NIS 552.5 million (US\$ 131.9 million), the equivalent of 42.6% of service revenues and 39.1% of total revenues. This represents an increase of 2.6% compared with NIS 538.4 million or 40.3% of service revenues and 34.0% of total revenues in Q1 2008. Excluding the impact of capitalization of handset sales in Q1 2009 and of the one-time items mentioned above, EBITDA in Q1 2009 would have been NIS 515.6 million, a decrease of 4.2% compared to Q1 2008. This decrease is mainly attributed to the impact of the ramp up costs of our new ISP and VOB initiatives in Q1 2009.

Financial expenses were NIS 26.0 million (US\$ 6.2 million) in Q1 2009, compared with NIS 19.8 million in Q1 2008, an increase of 31.3%. The increase reflects losses from currency exchange movements in Q1 2009 compared with gains from currency movements in Q1 2008, partially offset by lower linkage expenses due to the lower CPI level in Q1 2009.

Net income for Q1 2009 totaled NIS 296.4 million (US\$ 70.8 million), unchanged from NIS 296.3 million in Q1 2008.

Basic earnings per share or ADS, was NIS 1.93 (46 US cents) based on the average number of shares outstanding during Q1 2009, an increase of 2.7% from NIS 1.88 in Q1 2008.

Funding and Investing Review

Cash flows generated from operating activities, net of cash flows used for investing activities totaled NIS 226.5 million (US\$ 54.1 million) in Q1 2009, an increase of 9,913.7% compared with NIS 2.3 million in Q1 2008. The increase reflects the higher level of cash generated from operations, partially offset by an increase in cash flows used for investing activities of 80.4%.

Dividend

The Board has approved the distribution of a **dividend for Q1 2009** of NIS 1.54 (39 US cent) per share (in total approximately NIS 237 million or US\$ 59 million) to shareholders and ADS holders of record on June 24, 2009. The dividend is expected to be paid on July 08, 2009.

Operational Review

At the end of the first quarter of 2009, the Company's **active subscriber base** was approximately 2,903,000, including approximately 2,159,000 postpaid subscribers (74.4% of the base) and 744,000 prepaid subscribers (25.6% of the base). Approximately 1,021,000 subscribers were subscribed to the **3G network**. Total **market share** at the end of the quarter is estimated to be approximately 31.4% (unchanged from Q4 2008).

During the quarter, approximately 5,000 **net new subscribers** joined the Company, including approximately 6,000 new net active postpaid subscribers and 1,000 fewer net active prepaid subscribers. The quarterly **churn rate** decreased from 5.1% in Q1 2008 to 4.8% in Q1 2009. Partner has completed the implementation of 33 new, company-owned, contact centers, which come in replacement of the previous third party distribution channel. We are already beginning to feel the positive impact of this new efficient distribution channel through the number of net new subscribers, which has been increasing from March 2009 compared with the first two months of the first quarter.

Average minutes of use per subscriber ("MOU") were 358 minutes in Q1 2009, compared with 359 minutes in Q1 2008. The slight decrease is driven by the effect of a special campaign in the first months of number portability that offered new and upgrading subscribers a significant number of free minutes for a period of 12 months, and also reflects the fact that the first quarter of 2009 enjoyed approximately two percent fewer working days than the first quarter of 2008. Excluding the impact of the free minutes and the number of days, MOU would have increased in Q1 2009 by approximately 4% compared with Q1 2008, in line with previous indications.

The average revenue per user ("ARPU") in Q1 2009 was NIS 145 (US\$ 35), a decrease of approximately 5.8% from NIS 154 in Q1 2008⁷. The decrease primarily reflects lower roaming revenues, as well as the impact of lower voice revenues resulting from the reduction in the billing interval, the reduction in interconnect tariffs which went into effect on March 1, 2008, and the fewer working days in Q1 2009.

Outlook and Guidance

Commenting on the Company's results, Mr. Emanuel Avner, Partner's Chief Financial Officer said: "As we explained in our press release of February 23, 2009, the current recession has affected our business mainly in roaming activity. However, we are pleased that we have managed to maintain high profitability levels in our core cellular business and to mitigate most of the recession impact. Since the February press release, we have not seen any further deterioration in the business environment."

Commenting on the Company's outlook, Mr. Emanuel Avner added: "The annual guidance for 2009 profitability remains as provided in the press release of February 23, 2009. The annual level of capital expenditures on fixed assets for 2009 is expected to be below NIS 600 million."

⁷ See footnote 5 on page 4.

Conference Call Details

Partner Communications will hold a conference call to discuss the company's first quarter results on Thursday, May 21, 2009, at 17:00 Israel local time (10AM 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.orange.co.il/investor_site/.

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 May 28, 2009.

Forward-Looking Statements

This press release includes forward-looking statements within the meaning of Section 27A of the US Securities Act of 1933, as amended, Section 21E of the US Securities Exchange Act of 1934, as amended, and the safe harbor provisions of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. 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 press release 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.

We have based these forward-looking statements on our current knowledge and our present beliefs and expectations regarding possible future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions about Partner, consumer habits and preferences in cellular telephone usage, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions and possible regulatory and legal developments. For a description of

some of the risks we face, see "Item 3D. Key Information - Risk Factors", "Item 4. - Information on the Company", "Item 5. - Operating and Financial Review and Prospects", "Item 8A. - Consolidated Financial Statements and Other Financial Information - Legal and Administrative Proceedings" and "Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk" in the form 20-F filed with the SEC on April 27, 2009. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking events discussed in this press release might not occur, and actual results may differ materially from the results anticipated. We undertake no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

The financial results presented in this press release are preliminary un-audited financial results.

The results were prepared in accordance with IFRS, other than EBITDA which is a non-GAAP financial measure.

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, 2009: US \$1.00 equals NIS 4.188⁸. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measure:

Earnings before financial 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 to enhance the understanding of our operating results. EBITDA, however, should not be considered as an alternative to operating income or income for the year as an indicator of our operating performance. Similarly, EBITDA should not be considered as an alternative to cash flow 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 our historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results.

Reconciliation between our net cash flow from operating activities and EBITDA is presented in the attached summary financial results.

⁸ Excluding the dividend declared, for which we have assumed an exchange rate of US \$1.00 equals NIS 4.

About Partner Communications

Partner Communications Company Ltd. ("Partner") is a leading Israeli provider of telecommunications operator (cellular, fixed-line telephony and Internet Services Provider) under the orange™ brand. The Company provides mobile communications services to 2.903 million subscribers in Israel (as of March 31, 2009). Partner's ADSs are quoted on the NASDAQ Global Select Market™ and its shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (NASDAQ and TASE: PTNR).

Partner is a subsidiary of Hutchison Telecommunications International Limited ("Hutchison Telecom"), a leading global provider of telecommunications services. Hutchison Telecom currently offers mobile and fixed line telecommunications services in Israel, and operates mobile telecommunications services in Thailand, Sri Lanka, Vietnam and Indonesia. It was the first provider of 3G mobile services in Israel and operates brands including "Hutch", "3" and "orange". Hutchison Telecom, a subsidiary of Hutchison Whampoa Limited, is a listed company with American Depository Shares quoted on the New York Stock Exchange under the ticker "HTX" and shares listed on the Stock Exchange of Hong Kong under the stock code "2332".

For more information about Hutchison Telecom, see www.htil.com.

For more information about Partner, see http://www.orange.co.il/investor_site/

Contacts:

Mr. Emanuel Avner	Mr. Oded Degany
Chief Financial Officer	V. P. Corporate Development, Strategy and IR
Tel: +972-54-7814951	Tel: +972-54-7814151
Fax: +972-54-7815961	Fax: +972-54-7814161
E-mail: emanuel.avner@orange.co.il	E-mail: oded.degany@orange.co.il

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	March 31, 2009	December 31, 2008	March 31, 2009
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
In thousands			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	360,371	183,674	86,048
Trade receivables	1,071,822	1,103,007	255,927
Other receivables	35,083	31,738	8,377
Inventories	149,874	124,766	35,787
Derivative financial instruments	31,076	27,484	7,420
	1,648,226	1,470,669	393,559
NON CURRENT ASSETS			
Trade Receivables	418,132	417,516	99,840
Property and equipment	2,008,544	1,934,875	479,595
Licenses and other intangible assets	1,273,478	1,260,988	304,078
Deferred income taxes	55,157	80,729	13,171
	3,755,311	3,694,108	896,684
TOTAL ASSETS	5,403,537	5,164,777	1,290,243

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	March 31, 2009	December 31, 2008	March 31, 2009
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of long term liabilities and short term loans	731,138	567,315	174,579
Trade payables	847,422	818,960	202,345
Parent group - trade	2,400	4,454	573
Other liabilities	193,880	294,031	46,295
Provisions	27,500		6,566
Derivative financial instruments	28,800	6,996	6,877
Dividend payable	216,494		51,694
Income tax payable	23,453	42,003	5,600
	2,071,087	1,733,759	494,529
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	1,423,821	1,613,273	339,976
Liability for employee rights upon retirement, net	52,024	53,769	12,422
Asset retirement obligation	26,339	22,741	6,289
Other liabilities	10,084	9,775	2,409
	1,512,268	1,699,558	361,096
TOTAL LIABILITIES	3,583,355	3,433,317	855,625
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2008, and March 31, 2009 - 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2008 - 153,419,394 shares, March 31, 2009 - 153,547,476 shares	1,580	1,578	377
Capital surplus	2,449,533	2,445,944	584,893
Accumulated deficit	(279,834)	(364,965)	(66,818)
Treasury shares, at cost - December 31, 2008 and March 31, 2009 - 4,467,990 shares	(351,097)	(351,097)	(83,834)
Total Equity	1,820,182	1,731,460	434,618
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5,403,537	5,164,777	1,290,243

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

	New Israeli shekels	Convenience translation into U.S. dollars	
	3 month period ended March 31,		
	2009 (Unaudited)	2008 (Unaudited)	2009 (Unaudited)
In thousands (except per share data)			
Revenues	1,412,380	1,581,411	337,245
Cost of revenues	846,102	1,003,147	202,031
Gross profit	566,278	578,264	135,214
Selling and marketing expenses	83,353	102,730	19,903
General and administrative expenses	72,948	60,504	17,418
Other income	23,959	8,662	5,721
Operating profit	433,936	423,692	103,614
Finance income	4,781	28,450	1,141
Finance expenses	30,744	48,232	7,341
Finance costs, net	25,963	19,782	6,200
Profit before income tax	407,973	403,910	97,414
Income tax expenses	111,530	107,581	26,630
Profit for the period	296,443	296,329	70,784
Earnings per share			
Basic	1.93	1.88	0.46
Diluted	1.92	1.87	0.46
Weighted average number of shares outstanding			
Basic	153,461,784	157,288,016	153,461,784
Diluted	154,169,560	158,588,328	154,169,560

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

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	3 month period ended March 31,		
	2009 (Unaudited)	2008 (Unaudited)	2009 (Unaudited)
In thousands			
Profit for the period	296,443	296,329	70,784
Other comprehensive income (losses)			
Actuarial gains (losses) from defined benefit plan	609	(2,410)	145
Other comprehensive income for the period	297,052	293,919	70,929
Net of tax	(152)	603	(36)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	296,900	294,522	70,893

(An Israeli Corporation)
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

	New Israeli shekels	Convenience translation into U.S. dollars	
	3 month period ended March 31,		
	2009 (Unaudited)	2008 (Unaudited)	2009 (Unaudited)
	In thousands		
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Cash generated from operations (Appendix)	530,671	228,495	126,712
Income tax paid	(104,512)	(115,546)	(24,955)
Net cash provided by operating activities	<u>426,159</u>	<u>112,949</u>	<u>101,757</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Acquisition of property and equipment	(165,694)	(92,000)	(39,564)
Acquisition of intangible assets	(57,810)	(13,111)	(13,804)
Proceeds from (payments for) derivative financial instruments, net	23,856	(5,576)	5,696
Net cash used in investing activities	<u>(199,648)</u>	<u>(110,687)</u>	<u>(47,672)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	3,591	3,706	858
Dividend paid	(18,415)	(149,797)	(4,397)
Repayment of capital lease	(2,449)	(1,789)	(585)
Interest paid	(22,540)	(22,044)	(5,382)
Short term loans	(10,001)	83,600	(2,388)
Repayment of long term bank loans		(9,933)	
Purchase of company's shares by the company		(48,611)	
Net cash used in financing activities	<u>(49,814)</u>	<u>(144,868)</u>	<u>(11,894)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
	176,697	(142,606)	42,191
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	<u>183,674</u>	<u>148,096</u>	<u>43,857</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	<u>360,371</u>	<u>5,490</u>	<u>86,048</u>

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

Appendix – Cash generated from operations and supplemental information

	New Israeli shekels	Convenience translation into U.S. dollars	
	3 month period ended March 31,		
	2009 (Unaudited)	2008 (Unaudited)	2009 (Unaudited)
	In thousands		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	296,443	296,329	70,784
Adjustments for net income for the period:			
Depreciation and amortization	115,333	115,506	27,539
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	4,725	2,959	1,128
Liability for employee rights upon retirement, net	(1,288)	1,769	(308)
Finance costs (income), net	(15,388)	7,249	(3,675)
Loss (gain) from change in fair value of derivative financial instruments	(5,643)	9,943	(1,347)
Interest paid	22,540	22,044	5,382
Deferred income taxes	25,572	12,855	6,106
Income tax paid	104,512	115,546	24,955
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	30,569	(100,405)	7,299
Other	(3,345)	(21,955)	(799)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Parent group- trade	(2,054)	(1,663)	(490)
Trade	44,191	(49,890)	10,552
Other	(41,838)	(79,471)	(9,990)
Income tax payable	(18,550)	(21,099)	(4,429)
Increase in inventories	(25,108)	(81,222)	(5,995)
Cash generated from operations:	530,671	228,495	126,712

At March 31, 2009 and 2008, trade payables include NIS 204 million (\$49 million) (unaudited) and NIS 149 million (unaudited) in respect of acquisition of fixed assets, respectively.

These balances will be given recognition in these statements upon payment. At December 31, 2008, tax withholding related to dividend of approximately NIS 18 million was outstanding. These balances are recognized in the cash flow 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,			
	2009	2008		
(Unaudited)				
In thousands				
Net cash provided by operating activities	426,159	112,949	101,757	
Liability for employee rights upon retirement	1,288	(1,769)	308	
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	(7,248)	(29,204)	(1,731)	
Increase in accounts receivable:				
Trade	(30,569)	100,405	(7,299)	
Other, including derivative financial instruments	8,988	12,012	2,146	
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:				
Trade	(44,191)	49,890	(10,552)	
Shareholder – current account	2,054	1,663	490	
Other (excluding tax provision)	146,352	194,693	34,946	
Increase in inventories	25,108	81,222	5,995	
Increase in Assets Retirement Obligation	96	(89)	23	
Financial Expenses	24,444	16,626	5,837	
EBITDA	<u>552,481</u>	<u>538,398</u>	<u>131,920</u>	

* The convenience translation of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US dollars was made at the exchange prevailing at March 31, 2009 : US \$1.00 equals 4.188 NIS.

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

APPENDIX: EFFECT OF TRANSITION TO IFRS

An explanation of how the transition from US GAAP to IFRS has affected the Company's financial position and financial performance is set out in the following tables and the notes that accompany the tables.

Exemptions from full retrospective application elected by the Company:

1. Fair value as deemed cost exemption

The Company has elected to measure property and equipment at fair value as at 1 January 2008. See A Below.

2. Business combinations exemption

The Company has applied the business combinations exemption in IFRS 1. It has not restated business combinations that took place prior to the 1 January 2008 transition date.

The following adjustments relate to the effect of the transition to reporting under IFRS, as issued by the International Accounting Standards Board, as do the explanations with respect to these adjustments and with respect to the exemptions that the Company has elected to apply upon the transition to the IFRS reporting regime. The adjustments are presented as follows:

- a. Adjustments to the consolidated statements of financial position as of January 1, 2008 ("the opening balance sheet"), and December 31, 2008.
- b. Adjustments to the consolidated statements of income for the three months ended March 31, 2008 and the year ended December 31, 2008.
- c. Adjustments to certain equity items as of January 1, 2008, March 31, 2008, and December 31, 2008.
- d. The provision of explanations with respect to the above adjustments, together with a description of the exemptions adopted by the Company under IFRS 1 during the course of the transition to the IFRS regime.

Consolidated statement of financial position:

	Note	As of January 1, 2008		
		Reported under US GAAP (Audited)*	Effect of transition to IFRS (Unaudited)	IFRS
		New Israeli shekels in thousands		
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents		148,096		148,096
Trade receivables		1,120,842		1,120,842
Other receivables	F	72,729	(28,563)	44,166
Inventories		132,868		132,868
Derivative financial instruments	F		27,159	27,159
Deferred income taxes	G	46,089	(46,089)	
		1,520,624	(47,493)	1,473,131
NON CURRENT ASSETS				
Trade Receivables		446,899		446,899
Funds in respect of employee rights upon retirement	C	88,522	(88,522)	
Property and equipment	A, I	1,727,662	(38,478)	1,689,184
Licenses and other intangible assets	B, D, I, J	1,153,926	232,581	1,386,507
Deferred income taxes	G	93,745	(8,886)	84,859
		3,510,754	96,695	3,607,449
TOTAL ASSETS		5,031,378	49,202	5,080,580

* Extracted from the Company's audited US GAAP financial statements.

Consolidated statement of financial position:

	Note	As of January 1, 2008		
		Reported under US GAAP (Audited)*	Effect of transition to IFRS (Unaudited)	IFRS
		New Israeli shekels in thousands		
CURRENT LIABILITIES				
Current maturities of long term liabilities and short term loans		28,280		28,280
Trade payables		749,623		749,623
Parent group - trade		3,405		3,405
Other liabilities	F, H	375,510	(66,663)	308,847
Derivative financial instruments	F		18,724	18,724
Income tax payable	H		47,939	47,939
		1,156,818		1,156,818
NON CURRENT LIABILITIES				
Notes payable	J	2,072,636	(17,545)	2,055,091
Liability for employee rights upon retirement	C	131,960	(101,077)	30,883
Asset retirement obligation	E		19,485	19,485
Other liabilities	E	14,492	(11,046)	3,446
		2,219,088	(110,183)	2,108,905
TOTAL LIABILITIES		3,375,906	(110,183)	3,265,723
EQUITY				
Share capital		1,573		1,573
Capital surplus	B, K	2,544,943	(115,731)	2,429,212
Accumulated deficit		(891,044)	275,116	(615,928)
Total Equity		1,655,472	159,385	1,814,857
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,031,378	49,202	5,080,580

* Extracted from the Company's audited US GAAP financial statements.

Consolidated statement of financial position:

		As of December 31, 2008		
		Reported under US GAAP	Effect of transition to IFRS	IFRS
		(Audited)*	(Unaudited)	
		New Israeli shekels in thousands		
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents		183,674		183,674
Trade receivables		1,103,007		1,103,007
Other receivables	F	60,014	(28,276)	31,738
Inventories		124,766		124,766
Derivative financial instruments	F		27,484	27,484
Deferred income taxes	G	70,193	(70,193)	
		1,541,654	(70,985)	1,470,669
NON CURRENT ASSETS				
Trade Receivables		417,516		417,516
Funds in respect of employee rights upon retirement	C	81,869	(81,869)	
Property and equipment	A, E, I	1,756,231	178,644	1,934,875
Licenses and other intangible assets	B, D, I, J	1,060,503	200,485	1,260,988
Deferred income taxes	G	109,766	(29,037)	80,729
		3,425,885	268,223	3,694,108
TOTAL ASSETS		4,967,539	197,238	5,164,777

* Extracted from the Company's audited US GAAP financial statements.

Consolidated statement of financial position:

Note	As of December 31, 2008		
	Reported under US GAAP (Audited)*	Effect of transition to IFRS (Unaudited)	IFRS
	New Israeli shekels in thousands		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of long term liabilities and short term loans		567,315	567,315
Trade payables		818,960	818,960
Parent group – trade		4,454	4,454
Other liabilities	F, H	343,030	(48,999)
Derivative financial instruments	F		6,996
Income tax payable	H		42,003
		<u>1,733,759</u>	<u>1,733,759</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	J	1,624,727	(11,454)
Liability for employee rights upon retirement	C	147,724	(93,955)
Asset retirement obligation	E		22,741
Other liabilities	E	22,022	(12,247)
		<u>1,794,473</u>	<u>(94,915)</u>
TOTAL LIABILITIES		<u>3,528,232</u>	<u>(94,915)</u>
			<u>3,433,317</u>
EQUITY			
Share capital		1,578	1,578
Capital surplus	B, K	2,570,366	(124,422)
Accumulated deficit		(781,540)	416,575
Treasury shares		(351,097)	(351,097)
Total Equity		<u>1,439,307</u>	<u>292,153</u>
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>4,967,539</u>	<u>197,238</u>
			<u>5,164,777</u>

* Extracted from the Company's audited US GAAP financial statements.

Consolidated statement of income:

		Year ended December 31, 2008		
		Reported under US GAAP (Audited)*	Effect of transition to IFRS (Unaudited)	IFRS
		New Israeli shekels		
		Note	In thousands, except per share data	
Revenues			6,302,195	6,302,195
Cost of revenues	A, B, C		4,051,769	(183,680)
Gross Profit			2,250,426	183,680
Selling and marketing expenses	C		389,289	387,833
General and administrative expenses	L, C		255,939	283,869
Other income	L		64,028	64,028
Operating profit			1,605,198	221,234
Finance income				36,976
Finance expenses				221,150
Financing costs, net	C, E, F, L		157,939	(157,939)
Profit before income tax			1,447,259	194,999
Income tax expense	A, B, C, E, F		395,780	48,748
Profit for the period			1,051,479	146,251
Earnings per share				1,197,730
Basic			6.77	0.94
Diluted			6.73	0.92
Weighted average number of shares outstanding				7.71
Basic			155,349,784	155,349,784
Diluted			156,347,843	172,005
				156,519,848

* Extracted from the Company's audited US GAAP financial statements.

Consolidated interim statement of income:

		Three months ended March 31, 2008		
		Reported under US GAAP	Effect of transition to IFRS	IFRS
		New Israeli shekels (Unaudited)		
		In thousands, except per share data		
Revenues	Note	1,581,411		1,581,411
Cost of revenues	A, B, C	1,074,939	(71,792)	1,003,147
Gross Profit		506,472	71,792	578,264
Selling and marketing expenses	C	103,659	(929)	102,730
General and administrative expenses	L, C	54,044	6,460	60,504
Other income	L		8,662	8,662
Operating profit		348,769	74,923	423,692
Finance income			28,450	28,450
Finance expenses			48,232	48,232
Finance costs, net	C, E, F, L	15,605	(15,605)	
Profit before income tax		333,164	70,746	403,910
Income tax expense	A, B, C, E, F	89,894	17,687	107,581
Profit for the period		243,270	53,059	296,329
Earnings per share				
Basic		1.55	0.33	1.88
Diluted		1.54	0.33	1.87
Weighted average number of shares outstanding				
Basic		157,288,016		157,288,016
Diluted		158,383,739	204,589	158,588,328

Consolidated reconciliation of equity:

		NIS in Thousands				
	Note	Share capital	Capital surplus	Accumulated deficit	Treasury shares	Total
As of January 1, 2008						
Reported under US GAAP (Audited)		1,573	2,544,943	(891,044)		1,655,472
Effect of adjustments, net of tax for:						
Options to employees	K		(251,072)	251,072		
CPI adjustment - equity	B		135,341	(135,341)		
Property and equipment	A			84,407		84,407
CPI adjustment- licenses	B			41,144		41,144
Software adjustment	B			31,886		31,886
Liability for employee rights upon retirement	C			9,323		9,323
Derivative financial instruments	F			(1,045)		(1,045)
Asset retirement obligation	E			(6,330)		(6,330)
As of January 1, 2008 under IFRS (Unaudited)		<u>1,573</u>	<u>2,429,212</u>	<u>(615,928)</u>		<u>1,814,857</u>
As of December 31, 2008 Reported under US GAAP (Audited)		1,578	2,570,366	(781,540)	(351,097)	1,439,307
Effect of adjustments, net of tax for:						
Options to employees	K		(259,763)	259,763		
CPI adjustment - equity	B		135,341	(135,341)		
Property and equipment	A			222,426		222,426
CPI adjustment- licenses	B			38,305		38,305
Software adjustment	B			28,558		28,558
Liability for employee rights upon retirement	C			8,972		8,972
Derivatives	F			(587)		(587)
Asset retirement obligation	E			(5,521)		(5,521)
As of December 31, 2008 under IFRS (Unaudited)		<u>1,578</u>	<u>2,445,944</u>	<u>(364,965)</u>	<u>(351,097)</u>	<u>1,731,460</u>
As of March 31, 2008 Reported under USGAAP (Unaudited)		1,575	2,551,606	(965,712)	(48,611)	1,538,858
Effect of adjustments, net for:						
Options to employees	K		(254,031)	254,031		
CPI adjustment - equity	B		135,341	(135,341)		
Property and equipment	A			135,857		135,857
CPI adjustment- licenses	B			40,450		40,450
Software adjustment	B			32,164		32,164
Liability for employee rights upon retirement	C			9,776		9,776
Derivatives	F			(1,483)		(1,483)
Asset retirement obligation	E			(6,127)		(6,127)
As of March 31, 2008 under IFRS (Unaudited)		<u>1,575</u>	<u>2,432,916</u>	<u>(636,385)</u>	<u>(48,611)</u>	<u>1,749,495</u>

A. Property and equipment

At the transition date, the Company chose to state the property and equipment at their fair value and to determine that value as deemed cost, in accordance with the exemption of IFRS 1. As part of the deemed cost the company made an estimation of the remaining useful life of each significant component of property and equipment.

Depreciation is calculated using the straight line method for each individual significant component of an item of property and equipment. See also changes in property and equipment in respect of asset retirement obligation in E below.

As a result, the property and equipment balances increased by NIS 114 million, NIS 183 million and NIS 298 million as at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008, respectively, while the deferred tax balances deriving from the differences in the measurement of the property and equipment for tax purposes decreased compared with the presentation of property and equipment for accounting purposes, by approximately NIS 30 million, NIS 47 million and NIS 76 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008 respectively. The Accumulated deficit has decreased on those dates by the respective net amounts.

The deemed cost evaluation included lengthening of the estimated useful lives of the property and equipment as follows:

	Before evaluation	After evaluation
	years	years
Communications network:		
Physical layer and infrastructure	5 – 10	10 - 25
Other Communication network	5 – 10	3 - 15
Computers, hardware and software for information systems	3-7	3-10
Office furniture and equipment	7-15	7-10
Optic fibers and related assets	10-15	7-25

As a result, the depreciation expenses for the year 2008 and for the three months ended March 31, 2008 has decreased by NIS 188 million, and NIS 70 million respectively. As a result the income tax increased by NIS 46 million and NIS 17 million for the year 2008, and for the three months ended March 31, 2008, respectively.

B. Inflation Adjustment

The value of non monetary assets and equity items that were measured on the basis of historical cost under US GAAP, have been adjusted for changes in the general purchasing power of the Israeli currency -NIS, based upon changes in the Israeli Consumer Price Index ("CPI") until December 31, 2003; as until that date the Israeli economy was considered hyperinflational according to IFRS, as a result:

1. Capital Surplus

increased by NIS 135 million, at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008.

2. License intangible asset

increased by NIS 55 million, NIS 54 million and NIS 51 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008, respectively, while the deferred tax balances deriving from the differences in its measurement tax purposes decreased, by approximately NIS 14 million, NIS 14 million and NIS 13 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008 respectively. As a result, the cost of sales increased for the year ended December 31, 2008 and the three months

ended March 31, 2008 by NIS 4 million and NIS 1 million, respectively. And the income tax expense for the year ended December 31, 2008 decreased by NIS 1 million.

3. Software intangible asset

increased by NIS 43 million, NIS 43 million and NIS 38 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008, while the deferred tax balances deriving from the differences in its measurement tax purposes decreased, by approximately NIS 11 million, NIS 11 million and NIS 10 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008 respectively. As a result, the cost of sales increased for the year ended December 31, 2008 by NIS 4 million. And the income tax expense for the year ended December 31, 2008 decreased by NIS 1 million.

C. Liability for employee rights upon retirement, net

Under US GAAP, the Liability for severance pays for employees' rights upon retirement was measured by multiplying the years of tenure by the last monthly salary of the employee (i.e. one monthly salary for each year of tenure) at each balance sheet date, and the amount funded for severance pay that has been accumulated for this liability is measured based on redemption values at each balance sheet date. In addition, under US GAAP, amounts funded with severance pay funds were presented as long term investments. Under IFRS, the liability for employee rights upon retirement is computed under the provisions of IAS 19 *Employee benefits* (hereafter – IAS 19). Under the provisions of IAS 19, the severance pay plan of the Company considered "defined benefit plan" as detailed in IAS 19. Hence, the liability for employee rights upon retirement that arise from the plan is measured on an actuarial basis, and takes into account, among other things, future salary rises and turnover.

The actuarial calculations were performed by an external expert.

In addition, the amount funded is measured at its fair value. The said amounts funded comprise "plan assets" as defined in IAS 19, and hence, were set off from the liability for employee rights upon retirement for the purpose of statement of financial position presentation.

As a result, the liability for employee rights upon retirement, before deduction the fair value of plan assets, decreased as of January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008 by NIS 13 million, NIS 13 million and NIS 12 million, respectively, while the deferred tax balances decreased by approximately NIS 3 million, NIS 3 million and NIS 3 million at January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008 respectively.

As a result Funds in respect of employee rights upon retirement in amounts of NIS 89 million and NIS 82 million were setoff against the liability for employee's rights upon retirement as of January 1, 2008, and December 31, 2008 respectively.

The Company elected as its accounting policy to recognize actuarial gains (loss) arising from the valuation of the plan, according to IAS 19, on a current basis to other comprehensive income.

Actuarial losses in the amounts of NIS 2 million and NIS 13 million, net of tax, for the periods of three months ending March 31, 2008, and for the year ended December 31, 2008, respectively were charged to equity.

Finance income (expenses) in the amounts of NIS (1) million and NIS 11 million for the three months ended March 31, 2008 and the year ended December 31, 2008, respectively, were charged to statements of income. Cost of sales decreased for the year ended December 31, 2008 and the three months ended March 31, 2008 by NIS 4 million and NIS 3 million, respectively. The income tax expense for the year ended

December 31, 2008 and the three months ended March 31, 2008 increased by NIS 4 million and NIS 1 million, respectively.

D. Licenses and other intangible assets

1. The values of the Licenses and other intangible assets have been adjusted for changes in the general purchasing power of the Israeli currency, see B above.
2. Under US GAAP costs to acquire and to retain telecommunication customers are expensed in the period incurred.

Under IFRS costs to acquire or retain postpaid mobile telecommunication customers, pursuant to a contract with early termination penalties are in some cases capitalised if (1) such costs are identifiable and controlled; (2) it is probable that future economic benefits will flow from the customers to the Company; and (3) such costs can be measured reliably. Subsidies on handsets sales, which are calculated by deducting the customer's payment toward the handset from the cost of the handset, and sales commissions, are included in the customer acquisition and retention costs. Capitalized customer acquisition and retention costs are amortized over their expected useful life which is not longer than their minimum enforceable period, which is generally a period of 18 months, using the straight-line method. In the event that a customer churns off the network within the period, any unamortized customer acquisition or retention costs are written off in the period in which the customer churns.

Accordingly, when handsets are sold to end customers for purpose of acquiring new customers or retaining existing customers, the Company subsidizes the sale of the handset by selling it at a price below its cost to secure a fixed-term service contract. The handset sale is then treated as a non-revenue-generating transaction and accordingly, no revenue is recognized from these types of handset sales. As of 2009, the said costs fulfill the above mentioned conditions and therefore the subsidy, which represents the difference between the cost of the handset and the payment received from the customer for the handset, is capitalized as an element of customer acquisition and retention costs and included in intangible assets.

Costs to acquire pre-paid telecommunication customers are expensed in the period incurred

E. Asset Retirement Obligation

The Company recognizes a liability in respect of asset retirement obligation (ARO) associated with the retirement of a tangible long lived asset in the period in which it is incurred and becomes determinable, with an offsetting increase in the carrying amount of the associated asset. The cost of the tangible asset, including the initially recognized ARO, is depreciated such that the cost of the ARO is recognized over the useful life of the asset. Under US GAAP, the interest rate used for measuring changes in the liability would be the credit-adjusted, risk-free rate that existed when the liability, or portion thereof, was initially measured. Under IFRS, the Company uses a pretax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability in accordance with IAS 37. The application of the exemption of deemed-cost for property and equipment described in note A above resulted that property and equipment were revalued to their fair values at the transition date.

As a result, the provision for asset retirement obligation increased by NIS 8 million, NIS 9 million and NIS 10 million as of January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008, respectively; while the deferred tax balances increased by NIS 2 million, as of January 1, 2008, March 31, 2008 and December 31, 2008.

Property and equipment increased during the three months ended March 31, 2008 and the year ended December 31, 2008 by NIS 1 million and NIS 3 million respectively.

Finance costs for the year ended December 31, 2008 increased by NIS 1 million.

Under US GAAP the provisions were presented as part of other liabilities. Under IFRS the provisions are presented separately on the statement of financial position. As a result, amounts in respect of asset retirement obligation of NIS 19 million and NIS 23

million as of January 1, 2008 and December 31, 2008 respectively, were presented separately.

F. Derivative financial instruments

US GAAP does not require bifurcation of a foreign currency embedded derivative if payment is denominated in the local currency of a substantial party to the contract. Under IFRS, bifurcation is not required also if payments are denominated in any currency that is commonly used to purchase or sell such items in the economic environment in which the transaction takes place. Until December 31 2006, Israel was considered economy in which the USD is "commonly used". Accordingly there are some transaction in which foreign currency embedded derivative was bifurcated under US GAAP but not under IFRS.

The effect of applying IFRS as of January 1, 2008, March 31, 2008 and as of December 31, 2008, includes a decrease in current derivative financial assets in the amount of NIS 1 million, NIS 2 million and NIS 1 million, respectively with corresponding amount (net of tax) to accumulated deficit. As a result, the finance expenses for the year ended December 31, 2008 and the three months ended March 31, 2008 increased by NIS 1 million.

Under US GAAP derivative financial instruments were presented in the statement of financial position within other receivables and other liabilities. Under IFRS, the derivatives are financial instruments that are measured at fair value through profit and loss and therefore are presented separately on the statement of financial position. As a result, derivative financial assets in the amounts of NIS 27 million as at January 1, 2008, and December 31, 2008, were presented separately; and derivative financial liabilities in the amounts of NIS 19 million, and NIS 7 million as at January 1, 2008, and December 31, 2008, respectively were presented separately.

G. Deferred Taxes

In accordance with US GAAP, deferred taxes were classified as current assets or current liabilities and noncurrent assets or non-current liabilities according to the classification of the assets or liabilities for which they were related. In accordance with IFRS, deferred tax assets are classified as non-current assets or non-current liabilities even if it is anticipated that they will be realized in the short term. As a result, short-term deferred tax assets as at January 1, 2008, and December 31, 2008 in the amount of NIS 46 million, and NIS 70 million, respectively, were reclassified from current assets to non-current assets.

The deferred tax asset as presented hereunder has changed based on the aforementioned changes. The changes in the deferred taxes were calculated on the basis of tax rates that are expected to be in effect when the temporary differences reverse:

Note			January 1, 2008	December 31, 2008
	NIS in Thousands			
Deferred Taxes according to US GAAP (Audited)		139,834	179,959	
Property and equipment	A	(29,775)	(75,778)	
CPI adjustment- licenses	B	(13,808)	(12,861)	
Software adjustment	B	(10,628)	(9,519)	
Liability for employee rights upon retirement	C	(3,232)	(3,115)	
Derivative financial instruments	F	358	205	
Asset retirement obligation	E	2,110	1,838	
Deferred taxes according to IFRS (Unaudited)		84,859	80,729	

Hereafter additional differences between US GAAP and IFRS which related only to presentation

H. Income tax payable

Under US GAAP the income taxes payable has been presented under "other accounts payable". Pursuant to the provisions of IAS 1R - *Presentation of Financial Statements*, income taxes payable are presented separately on the statement of financial position. As a result, income tax payable in the amounts of NIS 48 million, and NIS 42 million as at January 1, 2008, and December 31, 2008 were presented separately.

I. Classification of Computer Software

Under US GAAP computer software is classified within property and equipment. Under IFRS, computer software and capitalised software development costs which are not an integral part of the hardware attributed to them, are treated as intangible assets. As a result, the carrying balances at January 1, 2008, and December 31, 2008, of NIS 153 million, and NIS 122 million respectively, relating to computer software and to capitalised software development costs, were reclassified from the property, plant and equipment item to the intangible assets item.

J. Classification of Issuance costs relating to Notes payable

Under US GAAP Issuance costs relating to Notes payable were recognized as deferred charges. Under IFRS notes payable are presented net of the issuance costs. The balances reclassified in the statements of financial position as of January 1, 2008, and December 31, 2008 are NIS 17 million, and NIS 11 million respectively.

K. Share based compensation expenses

Under US GAAP, Share based compensation expenses were charged to profit and loss through corresponding increase to capital reserve. In accordance with IFRS, and on the basis of the accounting policy applied by the Company, the Company has reclassified this capital reserve to the accumulated deficit. As a result, the balance of the capital reserve decreased as of January 1, 2008, March 31, 2008, and December 31, 2008 and in the amount of NIS 251 million, NIS 254 million and NIS 260 million respectively, with against accumulated deficit.

L. Classification of Finance income and expenses

Under US GAAP, financial income and expenses included interest and exchange differences, and fair value gains and losses on derivative financial instruments were also presented in finance income or loss, at their net value, below the "operating income" line item. Under IFRS, the Company presents interest income on long term receivables as part of normal operations in its statement of income under "other income (expenses)" above "operating income" line item. Financial income and expenses are presented in two different line items – finance income and expenses, below the "operating income" line item.

As a result, finance income from sale of handsets in installments was reclassified from finance income to other income in the amounts of NIS 9 million and NIS 64 million for the three months ended March 31, 2008 and for the year ended December 31, 2008. Credit card commission expenses were reclassified from finance expenses to general and administrative expenses in the amounts of NIS 7 million and NIS 29 million for the three months ended March 31, 2008 and for the year ended December 31, 2008.

According to US GAAP, financial income and expenses are presented net in the income statement. According to IFRS, financial income is disclosed separately from financial expenses in the income statement and accordingly, the Company separately presented financial expenses and income.

M. Explanation of material adjustments to the statements of cash flow

1. Interest paid in the amounts of NIS 22 million during the three months ended March 31, 2008, that were included in operating cash flows under US GAAP, were classified as financing cash flows under IFRS.
2. Under US GAAP deposits in funds in respect of employee rights upon retirement were recognized as investing cash flows. Under IFRS, these deposits are recognized as operating cash flows. As a result, amount of NIS 3 million for the three months ended March 31, 2008 was reclassified from investing activity to operating activity in the statements of cash flows.
3. Under US GAAP funds paid or received from settlement of derivative financial instruments were classified as operating activity. Under IFRS, these amounts are classified under investing activities. As a result, amount of NIS 6 million, net, paid for derivative financial instruments in the three months ended March 31, 2008, were classified to investing activity.

N. Other comprehensive income

Under US GAAP the Company had no comprehensive income components other than net income. Therefore, no reconciliation has been presented.

O. Reclassifications

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current period presentation. The change is immaterial.

פרטנר תקשורת מדווחת על תוצאותיה לרבעון הראשון של 2009

- **רווח נקי של 296 מיליון ₪**
- **שיעור $EBITDA^9$ של $39.1\%^{10}$**
- **חלוקת דיבידנד בסך של 1.54 ₪ למניה לרבעון הראשון של 2009**

עיקרי תוצאות הרבעון הראשון של 2009 (בהתואה לרבעון הראשון של 2008)¹¹

- **סך הכנסות:** 1,412 מיליון ₪ (337 מיליון דולר), ירידה של 10.7%
- **הכנסות שירותיים:** 1,298 מיליון ₪ (310 מיליון דולר), ירידה של 2.9%
- **רווח תפעולי:** 434 מיליון ₪ (104 מיליון דולר), צמיחה של 2.4%
- **רווח נקי:** 296 מיליון ₪ (71 מיליון דולר), ללא שינוי
- **EBITDA:** 552 מיליון ₪ (132 מיליון דולר), צמיחה של 2.6%
- **שיעור ה- $EBITDA^1$** מהוות 39.1% מסך הכנסות בהתואה ל- 34.0%
- **תזרים מודומנים נטו¹²:** 227 מיליון ₪ (54 מיליון דולר), בהתואה ל- 2.3 מיליון ₪
- **בסיס מנויים:** הצטרכות של 5,000 מנויים נטו ברבעון, קר שמספר המנויים מגע ל- 2,903 מיליון, כולל 1,021 מיליון מנוי דור שלישי
- **דיבידנד מוכרך:** 1.54 ₪ (US 39 סנט) למניה או ADS (בסכום כולל של כ- 237 מיליון ₪ או 59 מיליון דולר) לרבעון הראשון של שנת 2009

⁹ להגדרת ה- $EBITDA$ ראה להלן (עמוד 41) "שימוש במידע פיננסי שלא בהתאם לתקין GAAP"

¹⁰ שווה ל- 42.6% מההכנסות שירותיים ברבעון הראשון של 2009 בהתואה ל- 40.3% מההכנסות שירותיים ברבעון 2008

¹¹ ב- 1 בינואר 2009 אימצה החברה את תקן הדיווח הפיננסי הבינלאומי ("IFRS") המחליף את תקן הדיווח הקודם US GAAP. המידע ההשוואתי לשנת 2008 המופיע בהודעה זו מוצג מחדש כך שיישקף את "ישום ה- IFRS" וטרראקטיבית החל מה- 1 בינואר 2008. ראה הסבר נוספת ב- אימוץ ה- IFRS בעמוד 35

¹² תזרים המזומנים מפעליות שוטפות, בinci' תזרים מזומנים לפעלויות השקעה

ראש העין, ישראל, 21 במאי 2009 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה") (NASDAQ – PTNR) מפעילה תקשורת סלולרית מובילה בישראל, הודיעה היום על תוצאותיה לרבעון הראשון של שנת 2009. פרטנר דוחה ברבעון הראשון של 2009 על הכנסות של 1.4 מיליארד ₪ (337 מיליון דולר), על EBITDA של 552 מיליון ₪ (132 מיליון דולר), ועל רווח נקי של 296 מיליון ₪ (71 מיליון דולר).

בהתיחס לنتائج הרבעון, אמר מר דוד אבנर, מנכ"ל פרטנר: "אנו שבע רצון מביצועי החברה ברבעון זה. תוצאות החברה מעידות על האיתנות התפעולית והפיננסית של החברה לאור הסביבה המאקרו-כלכליות המתגברת ועל רקע יישום של יוזמות רגולטוריות מהתקופה الأخيرة. ברבעון זה, הצלחנו למתן את השפעת המיתון על רווחיות עסקינו הסלולר שלנו. מאז פרסום התוצאות הפיננסיות שלנו לשנת 2008 בפברואר השנה, הסביבה העסקית התייצבה וcut מואפינית ביותר בהירות".

"הפעילות החוץ סלולריות שלנו מתקדמות באופן מעודד ומטרתנו להגעה למקורות הכנסה חדשים עם הוצאות שליות נמוכות יחסית לחברה בסדר הגודל של פרטנר. אנו מקבלים משוב חיובי מלוקוחותינו על השירותים החדשניים הללו. צפוי, רמת ההוצאות של ה- ISP (ספק אינטרנט) וה- VOB (טלפונייה נייחת על פס רחב) ברבעון זה הינה בסדר גודל של 20 מיליון ₪. אנו משקיעים באופן מוקד ומאזנים בזיהירות בין האילוצים הכלכליים העכשוויים ובין צרכי המחר, באופן שאינו משפיע על יכולתנו לייצר תזרים מזומנים חזק. אחד היתרונות התחרותיים העיקריים של פרטנר הוא יכולת להמשיך ולשמש חברת "ערק" בזמןים של מיתון, תוך פניה לתחומי פעילות חדשים עם גודל שוק מוערך של כ- 5 מיליארד ₪, אשר יחד עם האינטראקטיה הרבה שלנו עם לקוחותינו והМОTAG החזק שלנו, יניב פירות לטובת בעלי עניין".

"כמו כן, התחלנו ברבעון זה בישום הגרסה המשודרגת של רשת ה- HSPA שלנו, אשר תגיא על מהירות הורדת עד 21 מגה בית לשניה. שדרוג זה צפוי לשפר את חווית משתמש הפס הרחב הניד ולהגדיל את צדמת התוכן והנתונים".

"על אף הזמן המתגברים, פרטנר חזקה מבחינה פיננסית ונמצאת בעמדה טובה שתאפשר לה להתמודד עם האתגרים שיבאו ואני סמוך ובתווך כי הצעדים שאנו נוקטים כיום יהו את גורמי המפתח לצמיחה עתידית".

"מדיניות הדיבידנד העקבית שלנו היא הוכחה לבהירות תזרים המזומנים שלנו, לביטחוננו בעסק וביכולתנו המתמשכת להוסיף ולהציג תשואת מזומנים נאותה וערק לבעלי מנויותינו. מדיניות זו באח לצד ההתחייבות המתמשכת שלנו לספק לקוחותינו רשת באיכות מעולה, שירות לקוחות מצוין

ושירותי נתונים ותוכן המתקדמים ביותר, כפי שמשתקף בהגדלת מספר עדות מכירה ובהשחת תוכניות שיווקיות חדשות מוקדמות לקוח".

מדדים פיננסים ותפעוליים עיקריים

שינוי Q109 – Q108	Q1 2009	Q1 2008	
-10.7%	1,412.4	1,581.4	הכנסות (ב מיליון ₪)
2.4%	433.9	423.7	רווח תפעולי (ב מיליון ₪)
	296.4	296.3	רווח נקי (ב מיליון ₪)
9,913.7%	226.5	2.3	תזרים מזומנים מפעליות שותפות בניו'
			פעליות השקעה (ב מיליון ₪)
2.6%	552.5	538.4	EBITDA (ב מיליון ₪)
2.8%	2,903	2,823	מנויים (באלפיים) לסופ' התקופה
-0.3%	4.8	5.1	שיעור הנטisha הרבעוני (ב-%)
-0.6%	358	359	שימוש חדשני ממוצע למשך (בדיקות)
-5.8%	145	154	הכנסה חודשית ממוצעת למשך (בש"ח)

אימוץ ה- IFRS

ב- 1 בינואר 2009 אימצה החברה את תקן הדיווח הפיננסי הבינלאומי ("IFRS") המחליף את תקן הדיווח הקיים GAAP US. המידע ההשוואתי לרבעון הראשון של שנת 2008 המופיע בהודעה זו מוצג מחדש כך שישקף את יישום ה- IFRS וטרואקטיבית החל מתחילה שנת 2008. הסבר על השפעת המעבר מ- GAAP US ל- IFRS על התוצאות הפיננסיות של החברה מוצג בנספח המצורף.

סקירה פיננסית

סך הכנסות פרטנר ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 1,412.4 מיליון ₪ (337.2 מיליון דולר), ירידה של 10.7% מ- 1,581.4 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2008 (למועד נוסף ראה פסקה בסעיף הכנסות מצידן קצה המופיע בהמשך).

הכנסות רביעוניות משירותים ירדו בשיעור של 2.9% מ- 1,336.1 מיליון ₪ ברבעון הראשון של 2008 ל- 1,297.8 מיליון ₪ (309.9 מיליון דולר) ברבעון הראשון של 2009. ירידה זו משקפת בעיקר את השפעת המיתון הכלכלי על הכנסות מנדייה, כמו גם הכנסות נמוכות יותר מזמן אוויר, הנבעות מ (i) הורדת יחידת החיוב מ- 12 שנים לשניה אחת על ידי משרד התקשרות החל מה- 1 בינואר 2009, (ii) ההפחתה של תעריפי קישור הגומלין אשר נכנסת לתקופה ב- 1 במרץ 2008 וכן,

(iii) תנאי שוק תחרותיים המתבטאים בלחץ על תעריפי השיחות היוצאות. בנוסף, הרביעון הראשון של 2009 כלל מספר ימי עבודה נמוך ב- 2% בהשוואה לרביעון הראשון של 2008. ההשפעות השיליות על הכנסות מותנו בחלוקת על ידי הגידול בסך הדקות בראשת המשקף צמיחה של כ- 2.8% בבסיס המוניים וגידול במשקלם היחסי של מנויים המשלימים בדייעבד ("post-paid") עם רמת שימוש חודשית ממוצעת למנוי שהינה מעל הממוצע בבסיס המוניים, כמו גם הגידול בהכנסות נתונים ותוכן בהכנסות שירותיים חזק סלולריים.

הכנסות מנתונים ותוכן, לא כולל הכנסות מ- SMS בربיעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 131.2 מיליון ש"ח (31.3 מיליון דולר), צמיחה של 13.1% מהרביעון הראשון של 2008, המהווים 10.1% מההכנסות שירותיים, בהשוואה ל- 8.7% מההכנסות שירותיים בربיעון הראשון של 2008¹³.

הכנסות מ- SMS הסתכמו ב- 85.1 מיליון ש"ח (20.3 מיליון דולר) בربיעון הראשון של 2009, צמיחה של 11.9% מהרביעון הראשון של 2008, המהווים 6.6% מההכנסות שירותיים בربיעון הראשון של 2009, בהשוואה ל- 5.7% מההכנסות שירותיים בربיעון הראשון של 2008.

סך הרווח הגולמי שירותיים הסתכם בربיעון הראשון של 2009 ב- 548.2 מיליון ש"ח (130.9 מיליון דולר), ירידה של 10.5% בהשוואה ל- 612.7 מיליון ש"ח בربיעון הראשון של 2008. ירידה זו משקפת הכנסות שירותיים נמוכות יותר, כמו גם עלייה של 3.6% בעלות המכירות שירותיים. העלייה בעלות המכירות שירותיים נובעת בעיקר מה הפרשה חד פעמית בסכום של 26 מיליון ש"ח אשר הופרשה לטובת דרישת משרד התק绍ת בגין שימוש שנעשה בעבר ברכזות תדרים עם מפעיל סלולרי אחר על בסיס משותף. בנוסף, העלייה בעלות המכירות שירותיים משקפת את ההוצאות הנוספות הקשורות לשירותים הנחיצים החדשניים. העלייה מותנה בחלוקת על ידי עלויות זמן אוויר משתנות נמוכות יותר הנובעות מההפקתה של תעריפי קישור הגומלין ועלויות נמוכות יותר המיוחסות לנדייה כתוצאה מירידה בפעולות הנדייה.

הכנסות מצויד קצה בربיעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 114.6 מיליון ש"ח (27.4 מיליון דולר), ירידה של 53.3% מ- 245.3 מיליון ש"ח בربיעון הראשון של 2008. הירידה בהכנסות שירותיים הון את ההיוון של הסבוסוד של מכירות מכשירים בربיעון הראשון של שנת 2009 במרקמים בהם התקיימו התנאים הדרושים להיוון בהתאם ל- IFRS וכן מספר מכירות נמוך יותר¹⁴. **הרווח הגולמי ממכירות ציוד קצה (לא מהוונות)** בربיעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 18.0 מיליון ש"ח (4.3 מיליון דולר),

¹³ הכנסות מנתונים ותוכן לרביעון הראשון 2008 סווגו מחדש על מנת להציג הנתונים של השנה הנוכחית. החברה לא רואה בשינויים אלה שינוי מהותיים

¹⁴ בעוד שהדוחות הכספיים הוכנו בהתאם לשימוש ה- IFRS החל מה- 1 בינואר 2008, היוון עלויות הרכשה ושימור מנוי (הכוללות את הכנסות ממכשירים הרלבנטיות) החל רק ב- 1 בינואר 2009, התקופה הראשונה בה התקיימו התנאים הדרושים להיוון כפי שמתואר במדד ניוט החשבונאית הרלבנטית.

בהתוואה להפסד הכספי ממכירות ציוד קצה בסך של 34.4 מיליון ש"ח בربعון הראשון של 2008 השינוי ברווח הכספי ממכירת ציוד קצה משקף את השפעת ההיוון של הסבסוד של המכשירים במסגרת ה- IFRS בربعון הראשון של שנת 2009 בסך של כ- 45 מיליון ש"ח, ואת המספר הנמוך יותר של עסקאות.

avr הרווח הכספי בربعון הראשון של 2009 הסתכם ב- 566.3 מיליון ש"ח (135.2 מיליון דולר) בהשוואה ל- 578.3 מיליון ש"ח בربعון הראשון של 2008, ירידה של 2.1%.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכליות ירדו בשיעור של 4.2% מ- 163.2 מיליון ש"ח בربعון הראשון של 2008 ל- 156.3 מיליון ש"ח (37.3 מיליון דולר) בربعון הראשון של 2009. ירידה זו משקפת בעיקר את השפעת ההיוון של עלות מכירה בربعון הראשון של 2009 במסגרת ה- IFRS בסך של כ- 9 מיליון ש"ח אשר מותנה בחלוקת על ידי עלויות נוספות המיחסות להשקה ולפעול של הרשות הניהת החדשה. ניתן ליחס חלק מהגידול בהוצאות הנהלה וכליות לתשלום חד-פעמי של תגמול ותוכניות שימור למנכ"ל ולהנהלה הבכירה.

הכנסות אחרות בربعון הראשון של שנת 2009 הסתכמו ב- 24.0 מיליון ש"ח (5.7 מיליון דולר) בהשוואה ל- 8.7 מיליון ש"ח בربعון הראשון של שנת 2008. סכום זה מתיחס להכנסה הקשורה לחיבים ויתרות חובה ולהכנסה בסך של כ- 9 מיליון ש"ח בהקשר להחזר חד פעמי ממשרד התקשורת בהמשך לפסק דין לטובתה של החברה בנוגע לתנאי תשלום של הרישון של פרטנר.

הרווח התפעולי הכללי בربعון הראשון של 2009 הסתכם ב- 433.9 מיליון ש"ח (103.6 מיליון דולר), בהשוואה ל- 423.7 מיליון ש"ח בربعון הראשון של 2008, צמיחה של 2.4%.

ה- **EBITDA** בربعון הראשון של 2009 הסתכמה ב- 552.5 מיליון ש"ח (131.9 מיליון דולר) המקביל ל- 42.6% מההכנסות משירותים ו- 39.1% מסך ההכנסות. הדבר מייצג עלייה של 2.6% בהשוואה ל- 538.4 מיליון ש"ח, או 40.3% מההכנסות משירותים ו- 34.0% מסך ההכנסות בربعון הראשון של 2008. להוציא את השפעת ההיוון של מכירות ציוד קצה בربعון הראשון של 2009 כמו גם הפריטים החד-פעמיים שהוזכרו לעלה, ה- EBITDA בربعון הראשון של שנת 2009 הייתה 515.6 מיליון ש"ח, ירידה של 4.2% בהשוואה לربعון הראשון של שנת 2008. ירידה זו מיחסת בעיקר להשפעת עלויות הפקמה של פעילויות ה- ISP ו- VOB חדשות שנמנו בربعון הראשון של שנת 2009.

הוצאות המימן ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 26.0 מיליון ש' (6.2 מיליון דולר), צמיחה של 31.3% בהשוואה ל- 19.8 מיליון ש' ברבעון הקודם אשתקד. צמיחה זו משקפת הפסדים מתנדתיות המطبع ברבעון הראשון של 2009 בהשוואה לשנת 2008 לרווחים מתנדתיות המطبع ברבעון הראשון של 2008. צמיחה זו מותנה בחלוקת על ידי הוצאות הצמדה נמוכות יותר בשל רמה נמוכה יותר של מדד המחרים לצרכן ברבעון הראשון של שנת 2009.

הרווח **הנקי** ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 296.4 מיליון ש' (70.8 מיליון דולר), ללא שינוי בהשוואה ל- 296.3 מיליון ש' ברבעון הראשון של 2008.

הרווח **הבסיסי** למספר **ADS** היה 1.93 ש' (46 US סנט) על בסיס ממוצע מספר המניות במהלך רביעון הראשון של שנת 2009, עלייה של 2.7% מ- 1.88 ש' ברבעון הראשון של 2008.

סקירת מימון והשקעות

תזרים המזומנים **פעיליות שוטפות**, **בנייה** **תזרים מזומנים פעילותות השקעה** לרבעון הראשון לשנת 2009 הסתכם ב- 226.5 מיליון ש' (54.1 מיליון דולר) צמיחה של 9,913.7% בהשוואה ל- 2.3 מיליון ש' ברבעון הראשון של 2008. הצמיחה משקפת את הרמה הגבוהה של המזומנים פעילותות שוטפות אשר מותנה באופן חלקי על ידי עלייה של 80.4% בתזרים המזומנים שנוצל לטובות פעילותות השקעה.

דיבידנד

مוצעת המנהלים של החברה אישרה חלוקת **דיבידנד לרבעון הראשון של 2009** בסך של 1.54 ש' (39 US סנט) למספר (ובסך הכל כ- 237 מיליון ש', או 59 מיליון דולר) למחזיקים רשומים של מניות החברה או של **ADS** שלא נקבעו ביום הקביע ב- 24 ביוני 2009. הדיבידנד ישולם ב- 8 ביולי 2008.

סקירה תפעולית

בסוף רביעון הראשון של שנת 2009 עמד **בסיס המנויים הפעיל** על כ- 2,903,000, מתוכם כ- 2,159,000 מנויים המשלמים בדייבד (74.4% מבסיס המנויים) וכ- 744,000 מנויים המשלמים מראש (25.6% מבסיס המנויים), מתוכם כ- 1,021,000 מנויים שהצטרפו לרשף הדור השלישי.

נתוח השוק של החברה בסוף הרביעון הראשון של 2009 מוערך בכ – 31.4% (ללא שינוי מהרביעון הרביעי לשנת 2008).

במהלך הרביעון הצטרפו לחברה כ – 5,000 **מנויים פעילים חדשים** נטו. מספר זה כולל כ – 6,000 מנויים חדשים נטו המשלימים בדיעבד שהצטרפו – 1,000 מנויים המשלימים מראש, נטו, שנטשו. **שיעור הנטישה** הרביעוני ירד בהשוואה לרביעון הראשון של 2008 מ – 5.1% ל – 4.8% בربعון הראשון של 2009. פרטנר השלים את פтиחתן של 33 עדות מכירה חדשות, בבעלותה של החברה, אשר מחליפות את ערז הפצה הקודם, שהייתה בבעלותו של צד שלישי. אלו כבר מתחילהם להרגיש את ההשפעה החביבית של ערז הפצה חדש ויעיל זה, כפי שבא לידי ביטוי במספר מנויים פעילים חדשים נטו, אשר גדל החל ממרץ 2009 בהשוואה לחודשים הראשונים של הרביעון הראשון.

ברבעון הראשון של 2009 עמד מספר דקotas השימוש החודשי הממוצע למנוי ("**OUOM**") על 358 דקotas בהשוואה ל – 359 דקotas בربعון הראשון של 2008. הירידה הקלה נובעת מהשפעתו של קומפני ספציפי במהלך החודשים הראשונים של נידות המספרים אשר הציע למנויים חדשים ולמנויים מדרגים מספר משמעותית של דקotas חינם לתקופה של 12 חודשים וכן משקפת הירידה את העבודה שהרביעון הראשון של שנת 2009 כלל פחות ימי עבודה בשיעור של 2% בהשוואה לרביעון הראשון של שנת 2008. להוציא את ההשפעה של דקotas החינם ושל מספר ימי העבודה, ה – **OUOM** בربعון הראשון של שנת 2009 צמח בכ – 4% בהשוואה לרביעון הראשון של שנת 2008, בהתאם לאינדיקציות הקודמות.

הכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("**ARPU**") בربعון הראשון של 2009 הסתכמה ב – 145 ש (35 דולר), ירידה של כ – 5.8% מ – 154 ש בربعון הראשון של 2008¹⁵. קיטון זה משקף בעיקר הכנסות מנדייה נמוכות יותר וכן גם את השפעת הכנסות מזמן אוויר הנמוכות אשר נובעת מהורדת יחידת החיבור בגין זמן אוויר, ההפחתה של תעריפי קישור הגומלין, אשר נכנסת לתקופה ב – 1 במרץ 2008 וכן מספר ימי עבודה נמוך יותר.

תחזית והנחייה

בהתיחסו לتوزעות החברה, אמר מר עמנואל אבנर, סמנכ"ל הכספי של חברת פרטנר: " כפי שהסבירנו בהודעتنا מיום 23 בפברואר 2009, השפעת המיתון הנוכחי על העסוק שלנו היא בעיקר על פעילות הנדייה. עם זאת, אנו מרצים מכך שהצלחנו לשמור רמות רוחניות גבוהות בתחום הליבת

¹⁵ ראה הערת שולים 13 בעמוד 36

שלנו, הסולאר, ולמתן את מרבית השפעת המיתון. מאז הודעתנו בפברואר השנה לא הבחנו בהידדרות נוספת בסביבה העסיקית".

בהתיחסו לתחזית החברה הוסיף מר עמנואל אבנרי: "תחזית הרוחניות השנתית ל- 2009 נותרה זהה לתחזית שנמסרה בהודעתנו מיום 23 בפברואר 2009. הרמה השנתית של הוצאות ההון על רכוש קבוע לשנת 2009 צפוייה להיות מתחת ל- 600 מיליון ₪".

פרט שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה שתדון בתוצאות רביעון הראשון של שנת 2009 ביום חמישי, ה- 21 במאי 2009, בשעה חמיש אחר הצהרים לפ' שעון ישראל (00:10 בוקר שעון ניו יורק). שיחת העידה, תועבר בשידור חי באינטרנט, וכל המעניין יוכל להאזין לה דרך אתר המשקיעים שלנו ב- http://www.orange.co.il/investor_site/

כל המעניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רביע שעה לפני תחילת השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקן את תוכנות השמע. למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, שידור השיחה יהיה זמין באינטרנט (באוטו אתר שבו מתקיים השידור החי) עד ל- 28 במאי 2009, בחוץ.

אמירות צופות פנוי עתיד

הודעה זאת כוללת אמירות צופות פנוי עתיד כמשמעות בסעיף A 27 של חוק ניירות ערך בארץות הברית משנת 1933 כפי שתוקן, ובסעיף E 21 בחוק הבורסות לניירות ערך בארץות הברית משנת 1934 כפי שתוקן, וע"פ ההוראות של ה- Safe Harbor, בחוק ה- US Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. מלים כגון "אמאי", "מצפה", "מתכוון", "ושאף", "רוצה", "מתכן", "יתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם וביטויים דומים בדרך כלל מתארים אמירות צופות פנוי עתיד, אך מיללים אלה אינן המיללים היחידות המתארות אמירות אלה. כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בגין לביצועים עתידיים שלנו, בגין תוכניות להגדלת הכנסות או למרווחים או לשימור או להרחבת נתח השוק הנוכחי בשוקים קיימים או חדשים, להפחית הוצאות וכל אמירה אחרת בגין לארוע עתידי או חזמן עתידית, היא אמירה צופה פנוי עתיד.

ביסענו אמירות צופות פנוי עתיד אלה על הידע הנוכחי, על האמונה והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פנוי עתיד אלה כרוכות בסיכוןים, אי וודאות ובהנחות לגבי

פרטנו, הסבבה המאקרו כלכלית, הרגלי הצרכן והעדפותיו בשימוש בטלפון הסולרי, מגמות בתעשייה התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והפתחחות רגולטוריות וחוקתיות אפשריות. לתיוור חלק מגורם הסיכון איתם אנו מתמודדים, אנו ראה "סעיף 3. מידע עיקרי - גורמי סיכון", "סעיף 4 - מידע לגבי החברה", "סעיף 5 - סקירה וincipים תפעוליים ופיננסיים" - "סעיף 8A - דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר - תהליכי משפטים ומנהלטיים" ו- "סעיף 11 - גילוי כמותי ואיכותי של סיכון שוק" בדו"ח השנתי לשנת 2008 על גבי טופס F-20 אשר הוגש לרשות לנירות ערך בארצות הברית ב- 27 באפריל 2009. כיוון שאמירות אלה כרכות באירועים, השערות, בהערכת סיכון ובמיון העולמי, אשר השפעתו על עסקינו עדין אינה ידועה, אירועים הצופים פנוי עתיד אשר ציינו בהודעה זו עשויים לא להתרכש ותוצאות בפועל יכולות להיות שונות באורך מהותי מן התוצאות החזויות.

אין אנו מתחייבים לעדכן בפועל או לתקן אמירות צופות פנוי עתיד, כתוצאה ממודיע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

התוצאות הכספיות המופיעות בהודעה זו אינן מבוקרות.
דו"חות כספיים אלה הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS) , מלבד EBITDA שהנו מدد פיננסי לא בהתאם ל-GAAP.

מצטערנו, המרת הנתונים משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב- 31 במרץ 2009: דולר אמריקאי אחד שווה 4.188 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא¹⁶.

שימוש במדד פיננסי לא בהתאם ל-GAAP:
ההכנסות לפני ריבית פיננסית, מסים, פחת, הפקחות, סעיפים חריגים והיוון נכסים, שאינם ניתנים לימייש (EBITDA), מוצגות, מפני שהן משמשות ממד מקובל בתעשייה התקשורת. הציגן מועדה לשיער בהבנת התוצאות התפעוליות של החברה ולספק היבט נוסף לתוצאות אלו. הנהלת החברה מtabסת על ה- EBITDA למדידת ביצועי הליבה התפעוליים של החברה ולהשוואתם לביצועים בשנים קודמות ולביצועי מתחרותיה. אולם, אין להתייחס ל- EBITDA כחלופה לרוחות תעופלי, או לרוחות שנתי המשקף ביצועים תעופליים של החברה. בדומה לכך, אין לראות ב- EBITDA חלופה לזרמי מזומנים מפעליות תעופל כמדד של נזילות. EBITDA איננו מראה ממד עבור הביצועים הכספיים על פ' עקרונות החשבונאות המקבילים, ולא ניתן להשוותו למדד דומים, המשמשים

¹⁶ זאת למעט המרת נתונים הדיבידנד המוכרז משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים, אשר נעשתה לפי שער דולר אחד השווה ל- 4 ₪.

חברות אחרות. *EBITDA* אינו יכול להציג על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואין הוא מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד.

התامة בין תזרים מזומנים מפעילות לבין *EBITDA* מוצגת בتمכית הדוחות הכספיים.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפון נייחת ושירותי אינטרנט) תחת המותג TM orange. החברה מספקת שירותי תקשורת סלולרים ל- 2.903 מיליון מנויים בישראל (נכון ל- 31 במרץ 2009). תעודות ה- ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (PTNR :TASE ו- NASDAQ).

פרטנר הינה חברת בת של Hutchison Telecommunications International Limited ("האצ'יסון טלקום"), שהינה מפעילת תקשורת מובילה, המפעילה שירותי תקשורת ניידים ונייחים בישראל, ומפעילה רשתות תקשורת ניידת בתאילנד, בסרי לנקה, באינדונזיה ובוייטנאם. החברה הייתה המפעיל הראשון אשר סיפק שירותי סלולריים של הדור השלישי בישראל, והוא פועלת תחת שמות מותג הכוללים את "3", "Hutch" ו- "orange". האצ'יסון טלקום היא חברת בת של האצ'יסון וומפואה בע"מ ורנה חברת ציבורית אשר תעודות ADS שלה נסחרות ב- New York Stock Exchange ואשר מניותיה נסחרות בבורסת הונג קונג (בורסת הונג קונג: 2332, בורסת ניו יורק: HTX). לפרטים נוספים: על האצ'יסון טלקום: www.htil.com

לפרטים נוספים על פרטנר: http://www.orange.co.il/investor_site/

למידע נוסף:

מר עמנואל אבנר	מר עוזדד דגני	סמנכ"ל פיתוח עסקי, אסטרטגיה וקשרי משקיעים	מנהל כספים ראשי
טל": +972 54 7814951	טל": +972 54 7814151	טל": +972 54 7814161	טל": +972 54 7815961
דוא"ל: oded.degany@orange.co.il	דוא"ל: emanuel.avner@orange.co.il		