



partner communications

## PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS THIRD QUARTER 2010 RESULTS

- **EBITDA OF NIS 641 MILLION,  
AN INCREASE OF 12.5%**
- **FREE CASH FLOW OF NIS 487 MILLION,  
AN INCREASE OF 61.8%**
- **DIVIDEND DECLARED FOR Q3 2010:  
NIS 1.93 PER SHARE, IN TOTAL APPROX. NIS 300 MILLION**

### *Q3 2010 Highlights (compared with Q3 2009)*

- **Total Revenues:** NIS 1,650 million (US\$ 450 million), an increase of 4.8%
- **Service Revenues:** NIS 1,447 million (US\$ 395 million), an increase of 4.2%
- **Operating Profit:** NIS 476 million (US\$ 130 million), an increase of 18.7%
- **Net Income:** NIS 309 million (US\$ 84 million), an increase of 17.5%
- **EBITDA<sup>1</sup>:** NIS 641 million (US\$ 175 million), an increase of 12.5%
- **EBITDA Margin:** 38.8% of total revenues compared with 36.2%
- **Free Cash Flow<sup>2</sup>:** NIS 487 million (US\$ 133 million), an increase of 61.8%
- **Subscriber Base:** 37,000 net additions in the quarter, to reach 3.133 million, including 1.491 million 3G subscribers
- **Dividend Declared:** NIS 1.93 (53 US cents) per share or ADS (in total of approximately NIS 300 million or US\$ 82 million) for Q3 2010

---

<sup>1</sup> For definition of EBITDA measure, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" below

<sup>2</sup> Cash flows generated from operating activities, net of cash flows used for investing activities

***Rosh Ha'ayin, Israel, November 9, 2010 – Partner Communications Company Ltd. ("Partner" or the "Company") (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications operator, announces today its results for the third quarter of 2010. Partner reported total revenues of NIS 1.650 billion (US\$ 450 million) in Q3 2010, EBITDA of NIS 641 million (US\$ 175 million) and net income of NIS 309 million (US\$ 84 million).***

Commenting on the results, Partner's CEO, Mr. Yacov Gelbard said:

"Partner continues to achieve excellent financial results. However, we are not taking our achievements for granted and that is why we took two significant steps this quarter to ensure that our profitability continues to grow in the coming years: first, by signing an agreement with Ericsson for the upgrade of our network, and second, by entering into an agreement for the purchase of 012 Smile, a leading Israeli operator of international telecommunication services, internet services and local fixed line telecommunication services.

Since Partner was founded, it has led the communications market in Israel in establishing the first GSM network in Israel as well as establishing the first third generation network that was launched in Israel. The network upgrade agreement signed with Ericsson will enable Partner to upgrade its technological abilities and to establish the first fourth generation network in Israel. The new network is intended to meet Partner's needs with respect to its cellular and fixed line networks and will bring a significant improvement and enhancement in the level of Partner's network performances and the services that Partner provides today and in the coming years.

The purchase of 012 Smile is yet another important step in Partner's strategy to focus on its core cellular business while 012 Smile will continue to focus on its current core businesses. 012 Smile's operational and financial performances have demonstrated impressive improvements. We are convinced that this transaction will increase competition in the market for the benefit of the consumers. As a result of the purchase, Partner's mid-term consolidated EBITDA is expected to increase annually by approximately NIS 350 million.

In our core cellular business, we are currently formulating a strategic plan to mitigate the impact of the reduction of interconnect tariffs. The measures Partner may take include, among others: cost cutting, operational efficiency improvements and repackaging of our product offerings."

## Key Financial and Operational Parameters

	Q3 2010	Q3 2009	Q3'10 vs. Q3'09
Revenues (NIS millions)	1,650	1,575	+4.8%
Operating Profit (NIS millions)	476	401	+18.7%
Net Income (NIS millions)	309	263	+17.5%
Cash flow from operating activities net of investing activities (NIS millions)	487	301	+61.8%
EBITDA (NIS millions)	641	570	+12.5%
Subscribers (end of period, in thousands)	3,133	3,008	+4.2%
Quarterly Churn Rate (%)	5.0	4.2	+0.8
Average Monthly Usage per Subscriber (minutes)	361	369	-2.2%
Average Monthly Revenue per Subscriber (NIS)	151	153	-1.3%

## Financial Review

**Net revenues** totaled NIS 1,650 million (US\$ 450 million) in Q3 2010, increasing by 4.8% compared with NIS 1,575 million in Q3 2009.

**Service revenues** in Q3 2010 reached NIS 1,447 million (US\$ 395 million), compared with NIS 1,389 million in Q3 2009, an increase of 4.2%. The increase mainly reflected an approximate 4.2% growth in the cellular subscriber base and the growth in the use of data and content services, as well as an increase in roaming activity. The 80% increase in **fixed line segment service revenues** also contributed to the higher service revenues, from NIS 15 million in Q3 2009 to NIS 27 million (US\$ 7 million) in Q3 2010, primarily attributable to the growth of the ISP and fixed line telephony services.

These increases occurred despite the impact of the ongoing tariff erosion due to the highly competitive cellular market and also despite the lower airtime usage resulting from the shifting of part of the Jewish holiday season from the fourth quarter in 2009 to the third quarter in 2010.

Revenues in Q3 2010 from **data and content services excluding SMS** totaled NIS 160 million (US\$ 44 million) or 11.1% of service revenues, increasing by 25.0% compared with NIS 128 million or 9.2% of service revenues in Q3 2009. **SMS service revenues** reached NIS 130 million (US\$ 35 million) in Q3 2010, an increase of 36.8% compared with Q3 2009, and the equivalent of 9.0% of service revenues, compared with 6.8% in Q3 2009. The growth in content and data services (including SMS) partially reflected the continued growth in sales of bundled voice, SMS and data packages whereby the revenues are allocated according to the quantities offered in the packages.

**Gross profit from services** in Q3 2010 reached NIS 589 million (US\$ 161 million), increasing by 8.5% from NIS 543 million in Q3 2009. The increase resulted from the higher service revenues partially offset by an increase in the cost of service revenues. Cost of service revenues increased primarily due to higher interconnect and roaming costs, as well an increase in amortization expenses of capitalized handsets from NIS 27 million in Q3 2009 to NIS 35 million in Q3 2010.

**Equipment revenues** totaled NIS 203 million (US\$ 55 million) in Q3 2010, increasing by 9.1% from NIS 186 million in Q3 2009. The increase resulted from an increase in the average revenue per device sold, in part attributable to an increase in the proportion of smartphones and 3G devices sold, and was despite the decrease in the total number of devices sold. As a result of the increase, there was a significant reduction in the number of devices capitalized which in turn led to a reduction in the level of equipment revenues that were capitalized from NIS 58 million in Q3 2009 to NIS 17 million in Q3 2010.

The **gross profit from equipment sales** that were not capitalized was NIS 66 million (US\$ 18 million) in Q3 2010, increasing by 127.6% from NIS 29 million in Q3 2009. The increase was attributable to a reduction in average device subsidies, reflecting both the increase in the average revenue per device sold and a decrease in the average cost per device sold. NIS 11 million of equipment subsidies were capitalized in Q3 2010, a decrease from NIS 36 million in Q3 2009.

**Gross profit** reached NIS 655 million (US\$ 178 million) in Q3 2010, a 14.5% increase compared with NIS 572 million in Q3 2009. Gross profit for the fixed line business segment increased significantly from a gross loss of NIS 22 million in Q3 2009 to a gross profit of NIS 2 million (US\$ 0.5 million) in Q3 2010.

**Selling, marketing, general and administration expenses** for Q3 2010 increased marginally by 1.1% to NIS 189 million (US\$ 51 million), compared to NIS 187 million in Q3 2009. The increase largely reflected increases in selling costs and salary expenses, partially offset by a reduction in bad debts and doubtful accounts expenses. The total amount of selling expenses capitalized in Q3 2010 was NIS 6 million, unchanged from Q3 2009.

**Other income, net**, totaled NIS 10 million (US\$ 3 million) in Q3 2010, a 37.5% decrease from NIS 16 million in Q3 2009. The decrease reflected a one time provision in the amount of approximately NIS 6 million made with respect to a lawsuit and a motion for the recognition of this lawsuit as a class action, filed against the Company.

**Operating profit** for Q3 2010 reached NIS 476 million (US\$ 130 million), compared with NIS 401 million in Q3 2009, an increase of 18.7%. The fixed line segment contributed an operating loss of NIS 3 million (US\$ 0.8 million) in Q3 2010, decreasing by 92.3% from an operating loss of NIS 39 million in Q3 2009.

**EBITDA** for Q3 2010 increased by 12.5% to NIS 641 million (US\$ 175 million) from NIS 570 million in Q3 2009. As a percent of total revenues, EBITDA in Q3 2010 totaled 38.8%, compared with 36.2% in Q3 2009.

The **fixed line segment** contributed positive EBITDA for the first time in Q3 2010, of NIS 5 million (US\$ 1.4 million), compared with a LBITDA<sup>3</sup> (Loss before financial interest, taxes, depreciation, amortization and exceptional items) of NIS 32 million in Q3 2009.

---

<sup>3</sup> For definition of LBITDA measure, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" below

**Financial expenses, net** in Q3 2010 were NIS 62 million (US\$ 17 million), a marginal increase of 1.6% from NIS 61 million in Q3 2009. This reflected an increase in interest expenses resulting from the higher debt level which was partially offset by the lower linkage expenses due to both the decrease in CPI to a level of 1.2% in Q3 2010 compared with 2.4% in Q3 2009, and the reduction in the remaining amount of CPI-linked notes.

Q3 2010 **net profit** totaled NIS 309 million (US\$ 84 million), increasing by 17.5% from NIS 263 million in Q3 2009.

Based on the average number of shares outstanding during Q3 2010, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 1.99 (54 US cents) in Q3 2010, an increase of 16.4% from NIS 1.71 in Q3 2009.

### **Funding and Investing Review**

**Cash flows generated from operating activities, net of cash flows used for investing activities ("Free Cash Flow")** in Q3 2010 reached NIS 487 million (US\$ 133 million), compared with NIS 301 million in Q3 2009, an increase of 61.8%. The increase reflected an increase in cash generated from operations as well as a decrease in cash flows used for investing activities.

Cash generated from operations increased by 23.1% or NIS 107 million compared with Q3 2009, largely as a result of the higher net profit.

The decrease in cash flows used for investing activities mainly reflected a reduction in investment in fixed assets which decreased by 45.5% from NIS 112 million in Q3 2009 to NIS 61 million in Q3 2010. The reduction in investment in fixed assets was principally due to the impending upgrade of the company's networks. In addition, the decrease reflected the reduction in the amount of equipment expenses, net, that were capitalized, from NIS 42 million in Q3 2009 to NIS 17 million (US\$ 4.6 million) in Q3 2010.

### **Dividend**

The Board of Directors has approved the distribution of a cash dividend (paid in NIS) for Q3 2010 in the amount of NIS 1.93 (US 53 cents) per share or ADS (a total of

approximately NIS 300 million or US\$ 82 million) to shareholders and ADS holders of record on December 8, 2010. The dividend is expected to be paid on December 22, 2010.

### **Operational Review**

During Q3 2010, approximately **37,000 net new cellular subscribers** joined the orange network. At quarter-end, the **cellular subscriber base** was approximately 3,133,000. This included approximately 2,278,000 postpaid subscribers (72.7% of the base) and 855,000 prepaid subscribers. The quarterly **churn rate** for Q3 2010 was 5.0% compared with 4.2% in Q3 2009, with the vast majority of the increase attributable to the higher churn of pre-paid subscribers and private post-paid subscribers with collection problems.

At quarter-end, there were approximately 1,491,000 3G subscribers. Total **market share** at the end of the quarter is estimated to be approximately 32%, no change from the previous quarter.

The average Minutes Of Use per subscriber ("**MOU**") was 361 minutes in Q3 2010, a decrease of 2.2% from 369 minutes in Q3 2009. This decrease reflects the shifting of part of the Jewish holiday season from the fourth quarter in 2009 to the third quarter in 2010, which had the effect of reducing the number of usage days by approximately 3% in Q3 2010 compared with Q3 2009. In addition, the continued growth in mobile data subscribers (data modem users) as a proportion of the subscriber base continues to reduce MOU since these subscribers do not use the voice services.

The Average Revenue Per User ("**ARPU**") was NIS 151 (US\$ 41) in Q3 2010, compared with NIS 153 in Q3 2009, a decrease of 1.3%<sup>4</sup>. The decrease mainly reflected the ongoing airtime tariff erosion resulting from the competitive market conditions, as well as the lower usage as explained above.

---

<sup>4</sup> The calculation of ARPU was modified in Q4 2009 to include revenues from sales of extended handset warranties, in line with the industry standard. This had the effect of increasing ARPU for Q3 2009 by approximately NIS 2.



## Other

### AGREEMENT FOR THE ACQUISITION OF 012 SMILE

On October 13, 2010, the Company entered into a share purchase agreement with Merhav-Ampal Energy Ltd. (the "**Seller**") and 012 Smile Telecom Ltd., an Israeli private company, wholly-owned by the Seller ("**012 Smile**"), according to which the Company shall acquire all of the outstanding shares of 012 Smile and shall assume certain loans from the Seller to 012 Smile for a purchase price of NIS 650 million (approximately \$177 million) (the "**012 Agreement**"). As part of the 012 Agreement, Partner also agreed to guarantee long term bank loans of 012 Smile of approximately NIS 800 million (approximately \$218 million).

The 012 Agreement includes an assignment by 012 Smile to the Seller of the right to receive payments due from a third party in the amount of NIS 42 million (approximately \$11.5 million).

012 Smile is an Israeli operator of international telecommunication services and local telecommunication fixed services (including telephony services using VoB access) and is a provider of internet services.

The transaction is expected to be completed (closing date) within two to three months and is subject to customary closing conditions, including the regulatory approvals of the Israeli Ministry of Communications and the Israeli Antitrust Commissioner.

### AGREEMENT FOR THE UPGRADE OF PARTNER'S EXISTING NETWORKS AND THE DEPLOYMENT OF FOURTH GENERATION NETWORK IN ISRAEL

On October 25, 2010, the Company entered into an agreement with LM Ericsson Israel Ltd. ("**Ericsson**") for the upgrade of its existing networks and the deployment of fourth generation network in Israel (the "**Network Upgrade Agreement**"). The Network Upgrade Agreement includes the upgrade, replacement and the expansion of certain parts of the Company's existing cellular and fixed line networks and the maintenance of the networks, including enhancement of Partner's abilities with respect to the cellular and fixed line ISP services it provides. The commercial operation of the fourth generation network by Partner is subject to the allocation of the relevant frequencies by the Ministry of Communications.

The term of the Network Upgrade Agreement will be effective from the date of signature and until December 31, 2014, whereas the replacement of the Company's switches and radio equipment is scheduled to be carried out by the end of the year 2012.

The transaction will result in accelerated depreciation of the replaced equipment, throughout the replacement period, whereas the main impact of the accelerated depreciation will occur during the years 2011 and 2012. As of September 30, 2010, the fixed assets, which the Company intends to replace, minus the accumulated depreciation, are approximately US\$ 40 million. The transaction will facilitate in the preplanning of the multi year budget.

The total net amount, following all discounts and settlements, some of which are conditioned, that Partner will be required to pay, in quarterly installments throughout the term of the Network Upgrade Agreement, for the capital expenditure and maintenance services is approximately US\$ 100 million.

### **Outlook and Guidance**

Commenting on the Company's results, Mr. Emanuel Avner, Partner's Chief Financial Officer said: "We are very pleased with the results of the third quarter of 2010, and in particular with the growth in service revenues including content services, despite the competitive market. The fixed line segment continues to make good progress, achieving positive EBITDA for the first time this quarter in line with our plans. Looking ahead, we reiterate our annual guidance for 2010."

### **Conference Call Details**

Partner will hold a conference call to discuss the Company's third quarter results on Tuesday, November 9, 2010, at 17:00 Israel time (10AM EST). Please call the following numbers (at least 10 minutes prior to the scheduled time) in order to participate:

North America toll-free: +1.888.407.2553, International: +972.3.918.0609

This conference call will also be broadcasted 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/](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 scheduled time to register, download and install any necessary audio software.

If you are unavailable to join live, the replay numbers are:

International: +972.3.925.5928

North America: +1.888.295.2634

Both the replay of the call and the webcast will be available from November 09, 2010 until November 16, 2010.

### **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 Company's 2009 Annual Report (20-F) filed with the SEC. 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 financial information is presented in NIS millions and the figures presented are rounded accordingly.*

*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, 2010: US \$1.00 equals NIS 3.665. The translations were made purely for the convenience of the reader.*

#### **Use of Non-GAAP Financial Measures:**

*Earnings before financial interest, taxes, depreciation, amortization and exceptional items ('EBITDA') and Loss before financial interest, taxes, depreciation, amortization and exceptional items ('LBITDA') are presented because they are measures commonly used in the telecommunications industry and are presented solely to enhance the understanding of our operating results. These measures, however, should not be considered as an alternative to operating income or income for the year as indicators of our operating performance. Similarly, these measures should not be considered as alternatives to cash flow from operating activities as a measure of liquidity. EBITDA and LBITDA are not measures of financial performance under generally accepted accounting principles and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies. EBITDA and LBITDA may not be indicative of our historic operating results nor are they meant to be predictive of potential future results.*

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

## **About Partner Communications**

Partner Communications Company Ltd. ("Partner") is a leading Israeli provider of telecommunications services (cellular, fixed-line telephony and internet services) under the orange™ brand. The Company provides mobile communications services to over 3 million subscribers in Israel. 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 an approximately 45%-owned subsidiary of Scailex Corporation Ltd. ("Scailex"). Scailex's shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange under the symbol SCIX and are quoted on "Pink Quote" under the symbol SCIXF.PK. Scailex currently operates in two major domains of activity in addition to its holding in Partner: (1) the sole import, distribution and maintenance of Samsung mobile handset and accessories products primarily to the major cellular operators in Israel (2) management of its financial assets.

For more information about Scailex, see <http://www.scailex.com>.

For more information about Partner, see [http://www.orange.co.il/investor\\_site](http://www.orange.co.il/investor_site).

### **Contacts:**

#### **Mr. Emanuel Avner**

Chief Financial Officer

Tel: +972-54-7814951

Fax: +972-54-7815961

E-mail: [emanuel.avner@orange.co.il](mailto:emanuel.avner@orange.co.il)

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)

**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	September 30, 2010	December 31, 2009	September 30, 2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	483	329	132
Trade receivables	1,303	1,275	355
Other receivables	34	31	9
Inventories	115	158	31
Derivative financial instruments	10	14	3
	<u>1,945</u>	<u>1,807</u>	<u>530</u>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>			
Trade Receivables	568	474	155
Property and equipment, net	1,969	2,064	537
Licenses and other intangible assets, net	1,117	1,260	305
Deferred income taxes	*	14	*
Derivative financial instruments	-	4	-
	<u>3,654</u>	<u>3,816</u>	<u>997</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<u>5,599</u>	<u>5,623</u>	<u>1,527</u>

\* Representing an amount less than 1 million.

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. dollars
	September 30, 2010	December 31, 2009	September 30, 2010
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Current maturities of notes payable, other liabilities and bank borrowings	1,005	752	274
Trade payables	665	777	181
Parent group - trade	35	34	10
Other payables	246	238	67
Deferred revenue	50	56	14
Dividend payable	290	-	79
Provisions	13	34	4
Derivative financial instruments	-	4	-
Income tax liability	23	20	6
	<u>2,327</u>	<u>1,915</u>	<u>635</u>
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>			
Notes payable	1,829	1,379	499
Bank borrowings	750	300	205
Liability for employee rights upon retirement, net	47	38	13
Dismantling and restoring sites obligation	23	23	6
Other liabilities	9	6	2
	<u>2,658</u>	<u>1,746</u>	<u>725</u>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<u>4,985</u>	<u>3,661</u>	<u>1,360</u>
<b>EQUITY</b>			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2009, and September 30, 2010 – 235,000,000 shares; issued and outstanding -			
December 31, 2009 – 154,440,136 shares			
September 30, 2010 – 154,942,745 shares	2	2	1
Capital surplus	1,091	2,483	297
Accumulated deficit	(128)	(172)	(35)
Treasury shares, at cost - December 31, 2009 and September 30, 2010 4,467,990 shares	(351)	(351)	(96)
<b>Total Equity</b>	<u>614</u>	<u>1,962</u>	<u>167</u>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<u>5,599</u>	<u>5,623</u>	<u>1,527</u>

\* Representing an amount less than 1 million.

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

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2010	2009	2010	2009	2010	2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
Revenues	4,913	4,501	1,650	1,575	1,341	450
Cost of revenues	2,973	2,773	995	1,003	812	272
<b>Gross profit</b>	<b>1,940</b>	<b>1,728</b>	<b>655</b>	<b>572</b>	<b>529</b>	<b>178</b>
Selling and marketing expenses	347	292	112	107	95	30
General and administrative expenses	232	222	77	80	63	21
Other income	40	55	10	16	11	3
Operating profit	1,401	1,269	476	401	382	130
Finance income	11	22	11	7	3	3
Finance expenses	147	157	73	68	40	20
Finance costs, net	136	135	62	61	37	17
<b>Profit before income tax</b>	<b>1,265</b>	<b>1,134</b>	<b>414</b>	<b>340</b>	<b>345</b>	<b>113</b>
Income tax expenses	326	287	105	77	89	29
<b>Profit for the period</b>	<b>939</b>	<b>847</b>	<b>309</b>	<b>263</b>	<b>256</b>	<b>84</b>
<b>Earnings per share</b>						
Basic	6.07	5.51	1.99	1.71	1.65	0.54
Diluted	6.01	5.48	1.98	1.70	1.64	0.54
<b>Weighted average number of shares outstanding (in thousands)</b>						
Basic	154,802	153,671	154,902	153,902	154,802	154,902
Diluted	156,170	154,525	155,738	154,827	156,170	155,738



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

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2010	2009	2010	2009	2010	2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Profit for the period	939	847	309	263	256	84
<b>Other comprehensive income (losses)</b>						
Actuarial gains (losses) on defined benefit plan	-	8	-	(1)	-	-
Income taxes relating to actuarial gains (losses) on defined benefit plan	-	(2)	-	-	-	-
<b>Other comprehensive income (losses) for the period, net of income tax</b>	-	6	-	(1)	-	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>	<u>939</u>	<u>853</u>	<u>309</u>	<u>262</u>	<u>256</u>	<u>84</u>

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

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2010	2009	2010	2009	2010	2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>						
Cash generated from operations (Appendix)	1,715	1,615	682	547	468	186
Income tax paid	(308)	(290)	(111)	(83)	(84)	(30)
Net cash provided by operating activities	1,407	1,325	571	464	384	156
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>						
Acquisition of property and equipment	(209)	(429)	(61)	(112)	(57)	(17)
Acquisition of intangible assets	(78)	(167)	(23)	(46)	(21)	(6)
Interest received	3	-	1	*	1	*
Proceeds from derivative financial instruments, net	6	31	(1)	(5)	2	*
Net cash used in investing activities	(278)	(565)	(84)	(163)	(75)	(23)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>						
Proceeds from exercise of stock options granted to employees	8	24	1	12	2	*
Dividend paid	(637)	(471)	(19)	(237)	(174)	(5)
Capital reduction	(1,400)	-			(382)	
Repayment of capital lease	(2)	(6)	(1)	(1)	(1)	*
Interest paid	(60)	(68)	(3)	(22)	(16)	(1)
Current borrowing received	988	-			270	
Current borrowing repaid	(988)	(20)			(270)	
Proceeds from non-current bank borrowing	500	-			136	
Proceeds from issuance of notes payable, net of issuance costs	990	-			270	
Repayment of notes payable	(374)	(370)		(187)	(102)	
Net cash used in financing activities	(975)	(911)	(22)	(435)	(267)	(6)
<b>INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	154	(151)	465	(134)	42	127
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD</b>	329	184	18	167	90	5
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>	483	33	483	33	132	132

\* Representing an amount less than 1 million

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)

**INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**

**Appendix - Cash generated from operations and supplemental information**

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2010	2009	2010	2009	2010	2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions (except per share data)					
<b>Cash generated from operations:</b>						
Profit for the period	939	847	309	263	256	84
Adjustments for net income for the period:						
Depreciation and amortization	489	414	161	163	133	44
Amortization of deferred compensation related to employee stock option grants, net	17	15	5	5	5	1
Liability for employee rights upon retirement, net	9	1	6	1	3	2
Finance costs, net	39	74	27	49	11	7
Gain from change in fair value of derivative financial instruments	(2)	(22)	(9)	(7)	(1)	(2)
Interest paid	60	68	3	22	16	1
Interest received	(3)		(1)	*	(1)	*
Deferred income taxes	14	42	6	2	5	2
Income tax paid	308	290	111	83	84	30
Capital loss on sale of property and equipment	-	2		2	-	
Changes in operating assets and liabilities:						
Decrease (increase) in accounts receivable:						
Trade	(122)	(166)	29	(100)	(33)	8
Other	(3)	(11)	(2)	(12)	(1)	(1)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:						
Parent group- trade	1	(1)	13	(1)	*	4
Trade	(77)	104	(40)	82	(21)	(11)
Other	27	-	56	37	7	15
Provisions	(21)	28	7	-	(6)	2
Deferred revenue	(6)	3	1	1	(2)	*
Income tax payable	3	(51)	(12)	(16)	1	(3)
Increase in inventories	43	(22)	12	(27)	12	3
	<u>1,715</u>	<u>1,615</u>	<u>682</u>	<u>547</u>	<u>468</u>	<u>186</u>

**Cash generated from operations:**

\* Representing an amount less than 1 million

At September 30, 2010 and 2009, trade payables include NIS 144 million (\$39 million) (unaudited) and NIS 165 million (unaudited) in respect of acquisition of fixed assets, respectively. These balances will be given recognition in these statements upon payment.

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)

**RECONCILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS AND EBITDA**

	New Israeli shekels				Convenience translation into U.S. dollars	
	9 month period ended September 30		3 month period ended September 30		9 month period ended September 30,	3 month period ended September 30,
	2010	2009	2010	2009	2010	2010
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions					
Net cash provided by operating activities	1,407	1,325	571	464	384	156
Liability for employee rights upon retirement	(9)	(1)	(6)	(1)	(2)	(2)
Accrued interest and exchange and linkage differences on long-term liabilities	(92)	(141)	(28)	(70)	(25)	(7)
Increase (decrease) in accounts receivable:						
Trade	122	166	(29)	100	33	(8)
Other, including derivative financial instruments	5	33	11	19	1	3
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:						
Trade	77	(104)	40	(82)	21	11
Shareholder – current account	(1)	1	(13)	1		(4)
Other		(26)	(65)	(32)		(18)
Income tax paid	308	290	111	83	84	30
Increase (decrease) in inventories	(43)	22	(12)	27	(12)	(3)
Increase in Assets Retirement Obligation	(1)	1				
Financial Expenses	133	130	61	61	36	17
<b>EBITDA</b>	<b>1,906</b>	<b>1,696</b>	<b>641</b>	<b>570</b>	<b>520</b>	<b>175</b>

\* The convenience translation of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US dollars was made at the exchange prevailing at September 30, 2010 : US \$1.00 equals 3.665 NIS.

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

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)  
SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Nine months ended September 30, 2010 (unaudited)				Nine months ended September 30, 2009 (unaudited)			
	In millions				In millions			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	4,130	76	-	4,206	4,011	36	-	4,047
Inter-segment revenue - Services	14	41	(55)	-	6	22	(28)	-
Segment revenue - Equipment	688	19	-	707	442	12	-	454
<b>Total revenues</b>	<b>4,832</b>	<b>136</b>	<b>(55)</b>	<b>4,913</b>	<b>4,459</b>	<b>70</b>	<b>(28)</b>	<b>4,501</b>
Segment cost of revenues - Services	<b>2,376</b>	98	-	2,474	2,292	81	-	2,373
Inter-segment cost of revenues- Services	41	14	(55)	-	22	6	(28)	-
Segment cost of revenues - Equipment	471	28	-	499	372	28	-	400
<b>Cost of revenues</b>	<b>2,888</b>	<b>140</b>	<b>(55)</b>	<b>2,973</b>	<b>2,686</b>	<b>115</b>	<b>(28)</b>	<b>2,773</b>
<b>Gross profit (loss)</b>	<b>1,944</b>	<b>(4)</b>		<b>1,940</b>	<b>1,773</b>	<b>(45)</b>		<b>1,728</b>
Operating expenses	557	22		579	477	37		514
Other income	40	-		40	55	-		55
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>1,427</b>	<b>(26)</b>		<b>1,401</b>	<b>1,351</b>	<b>(82)</b>		<b>1,269</b>
Adjustments to presentation of EBITDA								
-depreciation and amortization	464	25		489	395	19		414
-other	16	-		16	13	-		13
<b>EBITDA</b>	<b>1,907</b>	<b>(1)</b>		<b>1,906</b>	<b>1,759</b>	<b>(63)</b>		<b>1,696</b>
Reconciliation of EBITDA to profit before tax								
- Depreciation and amortization				489				414
- Finance costs, net				136				135
- Other				16				13
<b>Profit before income tax</b>				<b>1,265</b>				<b>1,134</b>

**PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.**

(An Israeli Corporation)  
SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels				New Israeli Shekels			
	Three months ended September 30, 2010 (unaudited)				Three months ended September 30, 2009 (unaudited)			
	In millions				In millions			
	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated	Cellular segment	Fixed line segment	Reconciliation for consolidation	Consolidated
Segment revenue - Services	1,420	27	-	1,447	1,374	15	-	1,389
Inter-segment revenue - Services	5	16	(21)	-	3	9	(12)	-
Segment revenue - Equipment	198	5	-	203	178	8	-	186
<b>Total revenues</b>	<b>1,623</b>	<b>48</b>	<b>(21)</b>	<b>1,650</b>	<b>1,555</b>	<b>32</b>	<b>(12)</b>	<b>1,575</b>
Segment cost of revenues – Services	825	33	-	858	812	34	-	846
Inter-segment cost of revenues- Services	16	5	(21)	-	9	3	(12)	-
Segment cost of revenues - Equipment	129	8	-	137	140	17	-	157
<b>Cost of revenues</b>	<b>970</b>	<b>46</b>	<b>(21)</b>	<b>995</b>	<b>961</b>	<b>54</b>	<b>(12)</b>	<b>1,003</b>
<b>Gross profit (loss)</b>	<b>653</b>	<b>2</b>		<b>655</b>	<b>594</b>	<b>(22)</b>		<b>572</b>
Operating expenses	184	5		189	170	17		187
Other income	10	-		10	16	-		16
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>479</b>	<b>(3)</b>		<b>476</b>	<b>440</b>	<b>(39)</b>		<b>401</b>
Adjustments to presentation of EBITDA								
–depreciation and amortization	153	8		161	156	7		163
–other	4	-		4	6	-		6
<b>EBITDA</b>	<b>636</b>	<b>5</b>		<b>641</b>	<b>602</b>	<b>(32)</b>		<b>570</b>
Reconciliation of EBITDA to profit before tax								
- Depreciation and amortization				161				163
- Finance costs, net				62				61
- Other				4				6
<b>Profit before income tax</b>				<b>414</b>				<b>340</b>

## פרטנר תקשורת מדווחת על תוצאותיה לרבעון השלישי של 2010<sup>5</sup>

- EBITDA של 641 מיליון ₪, עליה של 12.5%
- תזרים מזומנים נטו של 487 מיליון ₪, עליה של 61.8%
- דיבידנד מוכרז לרבעון השלישי של 2010: 1.93 ₪ למניה, בסכום כולל של כ-300 מיליון ₪

עיקרי תוצאות הרבעון השלישי של 2010 (בהשוואה לרבעון השלישי של 2009)

- סך הכנסות: 1,650 מיליון ₪ (450 מיליון דולר), עלייה של 4.8%
- הכנסות משירותים: 1,447 מיליון ₪ (395 מיליון דולר), עלייה של 4.2%
- רווח תפעולי: 476 מיליון ₪ (130 מיליון דולר), עלייה של 18.7%
- רווח נקי: 309 מיליון ₪ (84 מיליון דולר), עלייה של 17.5%
- EBITDA<sup>6</sup>: 641 מיליון ₪ (175 מיליון דולר), צמיחה של 12.5%
- שיעור ה-EBITDA<sup>7</sup>: 38.8% מסך ההכנסות בהשוואה ל-36.2%
- תזרים מזומנים נטו<sup>8</sup>: 487 מיליון ₪ (133 מיליון דולר), עלייה של 61.8%
- בסיס מנויים: הצטרפות של כ-37,000 מנויים נטו ברבעון, כך שמספר המנויים הגיע ל-3.133 מיליון, הכולל 1.491 מיליון מנויי דור שלישי
- דיבידנד מוכרז: 1.93 ₪ (53 סנט) למניה או ADS (בסכום כולל של כ-300 מיליון ₪ או 82 מיליון דולר) לרבעון השלישי של 2010

ראש העין, ישראל, 9 בנובמבר, 2010 – חברת פרטנר תקשורת בע"מ (להלן "פרטנר" או "החברה") (NASDAQ and TASE: PTNR) מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון השלישי של שנת 2010. פרטנר דיווחה ברבעון השלישי של 2010 על הכנסות של 1.650 מיליארד ₪ (450 מיליון דולר), EBITDA של 641 מיליון ₪ (175 מיליון דולר) ורווח נקי של 309 מיליון ₪ (84 מיליון דולר).

<sup>5</sup> התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית

<sup>6</sup> ראה להלן "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP"

<sup>7</sup> שווה ל-44.3% מההכנסות משירותים ברבעון השלישי של 2010 בהשוואה ל-41.0% מההכנסות משירותים ברבעון השלישי של 2009

<sup>8</sup> תזרים המזומנים מפעילויות שוטפות, בניכוי תזרים מזומנים מפעילויות השקעה

מנכ"ל פרטנר, מר יעקב גלברד, אמר בהתייחסו לתוצאות הרבעון:

"פרטנר ממשיכה להשיג תוצאות פיננסיות מצוינות. אולם, אנו לא מתייחסים להישגים אלו כמובן מאליו ולכן ברבעון זה נקטנו שני צעדים משמעותיים שנועדו להבטיח שהרווחיות שלנו תמשיך לצמוח בשנים הקרובות: האחד, התקשרנו בהסכם עם אריקסון לשדרוג הרשת שלנו והשני, התקשרנו בהסכם עם 012 סמייל, מפעילת שירותי תקשורת בינלאומיים מובילה בישראל, ספקית של שירותי אינטרנט ומפעילת שירותי תקשורת פנים ארציים נייחים.

מיום היווסדה, הובילה פרטנר את שוק התקשורת בישראל בהקמתה של רשת ה-GSM הראשונה בישראל וכן בהקמת רשת הדור השלישי הראשונה שהושקה בישראל. הסכם שדרוג הרשת שנחתם עם אריקסון יאפשר לפרטנר לשדרג את היכולות הטכנולוגיות שלה ולהקים את רשת הדור הרביעי הראשונה בישראל. הרשת החדשה עתידה לענות על הצרכים של פרטנר ביחס לרשתות התקשורת הסלולרית והנייחת ולהביא להגדלה ושיפור משמעותיים ברמת ביצועי הרשת והשירותים שפרטנר מספקת כיום ותספק ללקוחותיה בשנים הקרובות.

הרכישה של 012 סמייל הינה צעד חשוב נוסף באסטרטגיה של פרטנר שתאפשר לה להתמקד בעסקי הליבה הסלולריים בעוד ש-012 סמייל תמשיך להתמקד בעסקי הליבה הנוכחיים שלה. הביצועים התפעוליים והפיננסיים של 012 סמייל מעידים על שיפור משמעותי. אנו משוכנעים כי עסקה זו תגדיל את התחרות בשוק לרווחת הצרכנים. כתוצאה מהרכישה, ה-EBITDA המאוחד של פרטנר בטווח הבינוני צפוי לגדול בכ-350 מיליון ₪ לשנה.

בכל הקשור לעסקי הליבה הסלולריים שלנו, אנו מגבשים כעת תוכנית אסטרטגית אשר תמזער את ההשפעה של הפחתת תעריפי קישור הגומלין. הצעדים שפרטנר עשויה לנקוט כוללים, בין היתר: קיצוץ בעלויות, שיפור ביעילות התפעולית ואריזה מחדש של היצע המוצרים שלנו".



## מדדים פיננסיים ותפעולים עיקריים

שינוי Q3'10 – Q3'09	Q3 2009	Q3 2010	
+4.8%	1,575	1,650	הכנסות (במיליוני ₪)
+18.7%	401	476	רווח תפעולי (במיליוני ₪)
+17.5%	263	309	רווח נקי (במיליוני ₪)
+61.8%	301	487	תזרים מזומנים מפעילויות שוטפות בניכוי פעילויות השקעה (במיליוני ₪)
+12.5%	570	641	EBITDA (במיליוני ₪)
+4.2%	3,008	3,133	מנויים (באלפים, לסוף תקופה)
+0.8	4.2	5.0	שיעור הנטישה הרבעוני (ב-%)
-2.2%	369	361	שימוש חודשי ממוצע למנוי (בדקות)
-1.3%	153	151	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ב-₪)

## סקירה פיננסית

**סך ההכנסות** נטו ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב- 1,650 מיליון ₪ (450 מיליון דולר), עלייה של 4.8% מ- 1,575 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009.

**ההכנסות משירותים** ברבעון השלישי של 2010 הגיעו ל-1,447 מיליון ₪ (395 מיליון דולר) עליה בשיעור של 4.2% מ-1,389 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. עלייה זו שיקפה בעיקר את הצמיחה בבסיס המנויים הסלולריים בשיעור של כ-4.2%, את העליה בצריכת שירותי התוכן ותקשורת נתונים וכן את העליה בפעילות הנדידה. **ההכנסות ממגזר השירותים הנייחים** אשר עלו בשיעור של 80% מ-15 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 ל-27 מיליון ₪ (7 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010, גם כן תרמו לעליה בהכנסות משירותים, בעיקר עקב הצמיחה בשירותי ה-ISP והטלפוניה הנייחת.

עליות אלו נרשמו למרות ההשפעה של שחיקת התעריפים המתמשכת בשל תנאי התחרות הקשים בשוק הסלולר וכן למרות שימוש נמוך יותר בזמן אוויר הנובע מהמעבר של חלק מתקופת החגים היהודים מהרבעון הרביעי של 2009 לרבעון השלישי של 2010.

**הכנסות משירותי תוכן ותקשורת נתונים, לא כולל הכנסות מ-SMS**, הסתכמו ב-160 מיליון ₪ (44 מיליון דולר) המהווים 11.1% מההכנסות משירותים ברבעון השלישי של 2010, עלייה של 25.0% מ-128 מיליון ₪ אשר היוו 9.2% מהכנסות משירותים ברבעון השלישי של 2009. **הכנסות משירותי**

**SMS** ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב-130 מיליון ₪ (35 מיליון דולר), עלייה של 36.8% בהשוואה לרבעון השלישי של 2009 ושווה ערך ל-9.0% מהכנסות משירותים ברבעון השלישי של 2010, בהשוואה ל-6.8% ברבעון השלישי של 2009. הצמיחה בהכנסות משירותי תוכן ותקשורת נתונים (כולל SMS) משקפת בחלקה את העליה במכירתן של חבילות הכוללות דקות שיחה, SMS ותקשורת נתונים (גלישה) לגביהן ההכנסות מיוחסות על פי המרכיבים השונים של החבילות.

**סך הרווח הגולמי משירותים** הסתכמו ברבעון השלישי של 2010 ב-589 מיליון ₪ (161 מיליון דולר), בהשוואה ל-543 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009, עליה של 8.5%. העלייה נבעה מעליה בהכנסות משירותים אשר מותנה בחלקה על ידי העליה בעלות ההכנסות משירותים. עלות ההכנסות משירותים עלתה בעיקר בעקבות העליה בעלויות הנדידה וקישור הגומלין, כמו גם עליה בהוצאות הפחת על היוון מכשירים מ-27 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 ל-35 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2010.

**הכנסות מציד קצה** הסתכמו ברבעון השלישי של 2010 ב-203 מיליון ₪ (55 מיליון דולר), עלייה של 9.1% מ-186 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. העלייה נבעה מעלייה בהכנסה הממוצעת למכשיר, המשקפת גידול בחלקם היחסי של מכשירים חכמים ("סמארטפון") ומכשירי דור 3 שנמכרו, וזאת למרות הירידה במספר הכולל של המכשירים שנמכרו. כתוצאה מהעליה, היתה ירידה משמעותית במספר המכשירים שהונו, אשר הביאה לירידה בהכנסות ממכשירים שהונו מ-58 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 ל-17 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2010.

**הרווח הגולמי בגין מכירות לא מהוונות של ציוד** אשר לא הוון היה 66 מיליון ₪ (18 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010 ומייצג עלייה של 127.6% מ-29 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. ניתן לייחס את העלייה להפחתה בסבסוד הממוצע למכשיר, המשקפת את העליה בהכנסה הממוצעת למכשיר שנמכר וירידה בעלות הממוצעת למכשיר שנמכר. סכום הסבסוד בגין מכשירים שהונו ברבעון השלישי של 2010 היה 11 מיליון ₪, ירידה בהשוואה ל-36 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009.

**סך הרווח הגולמי** ברבעון השלישי של 2010 הגיע ל-655 מיליון ₪ (178 מיליון דולר), בהשוואה ל-572 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009, עלייה של 14.5%. הרווח הגולמי במגזר השירותים הנייחים השתפר בצורה משמעותית מהפסד גולמי של 22 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 לרווח גולמי של 2 מיליון (0.5 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010.

**הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות** לרבעון השלישי של 2010 עלו באופן שולי ב-1.1% ל-189 מיליון ₪ (51 מיליון דולר), בהשוואה ל-187 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. העלייה נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות מכירה ושכר, שקוזזו בחלקן על ידי קיטון בהוצאות חובות מסופקים ואבודים. הסכום הכולל של עמלות מכירה שהונו ברבעון השלישי של 2010 היה 6 מיליון ₪, ללא שינוי מהרבעון השלישי של 2009.

**הכנסות אחרות נטו**, ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב-10 מיליון ₪ (3 מיליון דולר), ירידה של 37.5% מ-16 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. הירידה משקפת הפרשה חד פעמית בסכום של כ-6 מיליון ₪ אשר בוצעה בקשר עם תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, שהוגשו כנגד החברה.

**הרווח התפעולי** לרבעון השלישי של 2010 הגיע ל-476 מיליון ₪ (130 מיליון דולר), בהשוואה ל-401 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009, עלייה של 18.7%. מגזר השירותים הניחים רשם הפסד תפעולי של 3 מיליון ₪ (0.8 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010, ירידה של 92.3% בהשוואה להפסד תפעולי של 39 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009.

**ה-EBITDA** לרבעון השלישי של 2010 עלה ב-12.5% ל-641 מיליון ₪ (175 מיליון דולר) מ-570 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. כאחוז מסך ההכנסות, ה-EBITDA ברבעון השלישי של 2010 הסתכם ב-38.8%, בהשוואה ל-36.2% ברבעון השלישי של 2009.

**מגזר השירותים הניחים** רשם לראשונה EBITDA חיובי של 5 מיליון ₪ (1.4 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010, בהשוואה ל-LBITDA (הפסדים לפני ריבית פיננסית, מסים, פחת, הפחתות וסעיפים חריגים)<sup>9</sup> של 32 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009.

**הוצאות מימון, נטו** ברבעון השלישי של 2010 הסתכמו ב-62 מיליון ₪ (17 מיליון דולר), עלייה שולית של 1.6% מ-61 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. עליה זו שיקפה עליה בהוצאות הריבית הקשורות לרמת החוב הגבוהה יותר אשר מותנה בחלקה על ידי הוצאות ההצמדה הנמוכות יותר הנובעות מירידה במדד המחירים לצרכן לרמה של 1.2% ברבעון השלישי של 2010 בהשוואה ל-2.4% ברבעון השלישי של 2009 ולקיטון בסכום הנוטר של אגרות החוב הצמודות למדד.

ברבעון השלישי של 2010, הסתכם **הרווח הנקי** ב-309 מיליון ₪ (84 מיליון דולר), עלייה של 17.5% בהשוואה ל-263 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009.

<sup>9</sup> ראה להלן "שימוש במדד פיננסי שלא בהתאם לתקן GAAP"

בהתבסס על מספר המניות הממוצע במהלך הרבעון השלישי של 2010, **הרווח הבסיסי למניה** או ל-ADS היה 1.99 ₪ (54 סנט) ברבעון השלישי של 2010, עלייה של 16.4% מ-1.71 ₪ ברבעון השלישי של 2009.

### **סקירת מימון והשקעות**

**תזרים המזומנים מפעילויות שוטפות, בניכוי תזרים מזומנים מפעילויות השקעה** ("תזרים מזומנים נטו") הגיע ל-487 מיליון ₪ (133 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010, עלייה של 61.8% בהשוואה ל-301 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009. העלייה שיקפה עליה בתזרים המזומנים מפעילויות שוטפות כמו גם ירידה בשימוש במזומנים לפעילויות השקעה.

תזרים המזומנים מפעילויות שוטפות על ב-23.1% או 107 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון השלישי של 2009, בעיקר כתוצאה מעליה ברווח הנקי.

הירידה בתזרים המזומנים אשר שימש לפעילויות השקעה בעיקר שיקפה הפחתה בהשקעה בנכסים קבועים בשיעור של -45.5% מ-112 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 ל-61 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2010. ההפחתה בהשקעה בנכסים קבועים היתה בעיקרה בשל השדרוג המתוכנן של רשתות החברה. בנוסף, ירידה זו משקפת את ההפחתה בהוצאות מציד (נטו), אשר הונו מ-42 מיליון ₪ ברבעון השלישי של 2009 ל-17 מיליון ₪ (4.6 מיליון דולר) ברבעון השלישי של 2010.

### **דיבידנד**

דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד במזומן (שישולם בש"ח) בסך של 1.93 ₪ (53 סנט) למניה או תעודת ADS (בסכום כולל של כ-300 מיליון ₪ או 82 מיליון דולר בקירוב) לרבעון השלישי של 2010, למחזיקים רשומים של מניות החברה ושל תעודות ADS שלה נכון ליום הקובע ב-8 בדצמבר 2010. הדיבידנד צפוי להיות משולם ב-22 בדצמבר 2010.

### **סקירה תפעולית**

במהלך הרבעון השלישי של 2010, כ-**37,000 מנויי סלולר חדשים** נטו הצטרפו לרשת orange. נכון לסוף הרבעון עמד **בסיס המנויי הסלולר** על 3,133,000 בקירוב וכלל בתוכו כ-2,278,000 מנויי "פוסט-פייד" (72.7% מבסיס המנויים) ו-855,000 מנויי "פרי-פייד". **שיעור הנטישה** הרבעוני לרבעון השלישי של 2010 היה 5.0%, בהשוואה ל-4.2% ברבעון השלישי של 2009. ניתן לייחס את חלק הארי של העלייה בשיעור הנטישה לנטישה רבה יותר של מנויי "פרי-פייד" ושל מנויי פוסט פייד פרטיים המצויים בהליכי גבייה.

נכון לסוף הרבעון, **בסיס מנויי הדור השלישי** של החברה עמד על כ- 1,491,000. **נתח השוק** של החברה, נכון לסוף הרבעון, מוערך בכ- 32%, ללא שינוי בהשוואה לרבעון הקודם.

מספר דקות השימוש החודשי הממוצע למנוי ("MOU") ברבעון השלישי של 2010 עמד על 361 דקות, ירידה של 2.2% מ- 369 דקות ברבעון השלישי של 2009. ירידה זו משקפת את המעבר של חלק מתקופת החגים היהודים מהרבעון הרביעי של 2009 לרבעון השלישי של 2010, אשר הביאה לקיטון במספר ימי השימוש בכ-3% ברבעון השלישי של 2010, בהשוואה לרבעון השלישי של 2009. בנוסף, הצמיחה המתמשכת בחלקם היחסי של מנויי הדאטה (באמצעות מודם סלולרי) בבסיס המנויים גורמת לירידה ב-MOU מאחר ומנויים אלה לא צורכים שירותי שיחה.

ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ("ARPU") ברבעון השלישי של 2010 הסתכמה ב-151 ₪ (41 דולר), בהשוואה ל-153 ₪ ברבעון השלישי של 2009, ירידה של 1.3%<sup>10</sup>. הירידה שיקפה בעיקר את השחיקה המתמשכת בתעריפי השיחות הנובעת מתנאי השוק התחרותיים, כמו גם את הירידה בשימוש כפי שצוין לעיל.

## אחר

### הסכם לרכישת 012 סמייל

ב-13 באוקטובר 2010 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מניות עם מרחב-אמפל אנרגיה בע"מ ("המוכרת") ו-012 סמייל טלקום בע"מ, חברה פרטית ישראלית בבעלות מלאה של המוכרת ("012 סמייל"), לפיו החברה תרכוש את כל המניות המונפקות והנפרעות של 012 סמייל וכן תיטול הלוואות מסויימות מהמוכרת ל-012 סמייל במחיר רכישה של 650 מיליון ₪ (כ-177 מיליון דולר) ("הסכם 012"). כחלק מהסכם 012, הסכימה בנוסף פרטנר לערוב להלוואות בנקאיות ארוכות טווח בסך כולל של כ-800 מיליון ₪ (כ-218 מיליון דולר).

הסכם 012 כולל המחאה מ-012 סמייל למוכרת של הזכות לקבל תשלומים המגיעים לה מצד שלישי בסך כולל של 42 מיליון ₪ (כ-11.5 מיליון דולר).

012 סמייל הינה מפעילת שירותי תקשורת בינלאומיים וכן מפעילת שירותי תקשורת פנים ארציים נייחים (כולל שירותי טלפוניה על פס רחב - VOB) והינה ספקית של שירותי אינטרנט.

השלמתה של העסקה צפויה להתרחש תוך חודשיים עד שלושה חודשים והינה כפופה לתנאי סגירה מקובלים כולל אישורים רגולטורים מאת משרד התקשורת והממונה על הגבלים עסקיים.

### הסכם לשדרוג רשתות התקשורת הקיימות של פרטנר והקמתה של רשת דור רביעי בישראל

<sup>10</sup> חישוב ה-ARPU שונה ברבעון הרביעי של 2009 וכולל בתוכו הכנסות ממכירת אחריות מורחבת על מכשירים, כמקובל בתעשייה. ההשפעה על הגידול ב-ARPU ברבעון השלישי של 2009 הינה כ-2 ₪.

ב-25 באוקטובר 2010 התקשרה החברה בהסכם עם ל.מ. אריקסון ישראל בע"מ ("אריקסון") לשדרוג רשתות התקשורת הקיימות שלה והקמתה של רשת דור רביעי בישראל ("הסכם שדרוג הרשת"). הסכם שדרוג הרשת כולל שדרוג, החלפה והרחבה של חלקים מסויימים של רשתות התקשורת הסלולרית והקווית הקיימות וכן תחזוקה של הרשתות, לרבות, שיפור יכולתיה של פרטנר בתחום שירותי האינטרנט הקווי והסלולרי שמספקת החברה. ההפעלה המסחרית של רשת הדור הרביעי על ידי פרטנר מותנית בהקצאת התדירים המתאימים על ידי משרד התקשורת.

תקופת הסכם שדרוג הרשת היא מיום חתימתו ועד ליום 31 בדצמבר 2014, כאשר החלפת מתגי החברה וציוד הרדיו עתידה להתבצע עד סוף שנת 2012.

כתוצאה מהעסקה יירשם, במהלך תקופת ההחלפה, פחת מואץ של הציוד המוחלף, כאשר ההשפעה העיקרית של הפחת המואץ תחול במהלך השנים 2011 ו-2012. נכון ליום 30 בספטמבר 2010, הערך של הרכוש הקבוע שהחברה מתכוונת להחליף, בניכוי הפחת שנצבר, הוא כ-40 מיליון דולר. העסקה תסייע בתכנון מראש של תקציב רב שנתי.

הסכום הכולל נטו, לאחר כל ההנחות וההסדרים, אשר חלקם מותנים, אותו תידרש פרטנר לשלם, בתשלומים רבעוניים במהלך תקופת הסכם שדרוג הרשת, עבור הוצאות הוניות ושירותי התחזוקה, הוא בסך כולל של כ-100 מיליון דולר ארה"ב.

### **תחזיות והנחיה**

בהתייחסו לתוצאות החברה, אמר מר עמנואל אבנר, מנהל הכספים הראשי של החברה: "אנו מרוצים מאוד מתוצאות הרבעון השלישי של 2010, ובמיוחד מהצמיחה בהכנסות משירותים, כולל שירותי תוכן, למרות השוק התחרותי. המגזר הנייח ממשיך ומתקדם בצורה טובה וכן לראשונה הרבעון, משיג EBITDA חיובי בהתאם לתכניות שלנו. במבט קדימה, אנו חוזרים על ההנחיה השנתית שלנו ל-2010".

### **פרטי שיחת ועידה**

פרטנר תקיים שיחת ועידה בנוגע לתוצאות הרבעון השלישי של 2010 ביום שלישי, 9 בנובמבר 2010, בשעה 17:00 שעון ישראל (10:00 בבוקר שעון ניו יורק). אנא חייגו למספרים להלן (לפחות 10 דקות לפני מועד השיחה) על מנת להשתתף בשיחה:  
ארה"ב (מספר חינם): +1.888.407.2553, ישראל: +972.3.918.0609.

שיחת הועידה תועבר בשידור חי באינטרנט וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר המשקיעים שלנו

ב- [http://www.orange.co.il/investor\\_site/](http://www.orange.co.il/investor_site/)

כל המעוניין להאזין לשידור, מתבקש להיכנס לאתר לפחות רבע שעה לפני מועד השיחה על מנת להירשם, להוריד ולהתקין את תוכנת השמע.

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, אלו הם המספרים לשידור החוזר של השיחה:

ארה"ב : +1.888.295.2634

ישראל : +972.3.925.5928

השידור החוזר של השיחה יהיה זמין באינטרנט (באותו אתר שבו מתקיים השידור החי) החל מה- 9 בנובמבר 2010 ועד ל-16 בנובמבר 2010.

### **אמירות צופות פני עתיד**

הודעה זאת כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בסעיף 27A לחוק ניירות ערך בארצות הברית משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף 21E לחוק הבורסות לניירות ערך בארצות הברית משנת 1934, כפי שתוקן, וע"פ הוראות ה-Safe Harbor, בחוק ה-US Private Securities Litigation Reform Act משנת 1995. מלים כגון "מאמין", "מצפה", "מתכוון", "שואף", "רוצה", "מתכנן", "ייתכן", "עשוי", "צופה", "יעד", "מטרה" והטיותיהם וביטויים דומים בדרך כלל מתארים אמירות צופות פני עתיד, אך מילים אלה אינן המילים היחידות המתארות אמירות אלה. כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, בנוגע לתוכניות להגדלת הכנסות או למרווחים או לשימור או להרחבת נתח השוק הנוכחי בשווקים קיימים או חדשים, להפחתת הוצאות וכל אמירה אחרת בנוגע לאירוע עתידי או הזדמנות עתידית, היא אמירה צופה פני עתיד.

ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הידע הנוכחי, על האמונות והתחזיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לגבי פרטנר, הסביבה המקרו כלכלית, הרגלי הצרכן והעדפותיו בשימוש בטלפון הסלולרי, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והתפתחויות רגולטוריות וחוקתיות אפשריות. לתיאור חלק מגורמי הסיכון איתם אנו מתמודדים, אנא ראו "סעיף 3D. מידע עיקרי - גורמי סיכון", "סעיף 4 - מידע לגבי החברה", "סעיף 5 - סקירה וסיכויים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8A - דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר - תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11 - גילוי כמותי ואיכותי של סיכוני שוק" בדו"ח השנתי לשנת 2009 (20-F) אשר הוגש לרשות לניירות ערך בארצות הברית. כיוון שאמירות כאלה כרוכות באי ודאות, בהשערות, בהערכת סיכונים ובמיתון העולמי, אשר השפעתו על עסקינו עדיין אינה ידועה, אירועים הצופים פני

עתיד אשר צוינו בהודעה זו עשויים לא להתרחש ותוצאות בפועל יכולות להיות שונות באורח מהותי מן התוצאות החזויות.

אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע 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 שהינו מדד פיננסי לא בהתאם ל-GAAP.

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ₪, והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם.

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר ב-30 בספטמבר 2010: דולר אמריקאי אחד שווה 3.665 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

#### **שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP:**

ההכנסות לפני ריבית פיננסית, מסים, פחת, הפחתות וסעיפים חריגים (EBITDA) וההפסדים לפני ריבית פיננסית, מסים, פחת, הפחתות וסעיפים חריגים (LBITDA) מוצגות מפני שהן משמשות מדד מקובל בתעשיית התקשורת והצגתן נועדה אך ורק כדי לסייע בהבנת התוצאות התפעוליות של החברה. עם זאת, אין להתייחס למדדים אלה כחלופה לרווח תפעולי, או לרווח שנתי כאינדיקטורים לביצועים התפעוליים של החברה. בדומה לכך, אין לראות במדדים אלה חלופה לתזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות כמדד של נזילות. EBITDA ו-LBITDA אינם מהווים מדדים לביצועים הכספיים על פי עקרונות החשבונאות המקובלים ולא ניתן להשוותם למדדים בעלי שם דומה המשמשים חברות אחרות. EBITDA ו-LBITDA עשויים שלא להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואינם מיועדים לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד.

ההתאמה בין תזרים המזומנים שלנו מפעילויות שוטפות לבין ה-EBITDA על בסיס מאוחד מוצגת בתמצית הדוחות הכספיים.

#### **אודות פרטנר תקשורת**

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת ושירותי אינטרנט) תחת המותג orange™. החברה מספקת שירותי תקשורת סלולריים למעל 3 מיליון מנויים בישראל. תעודות ה-ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (NASDAQ ו-TASE :PTNR).

פרטנר הינה חברת בת בבעלות של כ-45% של סקוילקס קורפוריישן בע"מ ("סקוילקס"). מניות סקוילקס רשומות למסחר בבורסת תל-אביב, תחת הסמל SCIX ומצוטטות ב-"Pink Quote" בארה"ב תחת הסמל SCIXF.PK.



במועד זה פועלת סקיילקס בשני תחומי פעילות עיקריים בנוסף להחזקותיה בפרטנר: (1) יבוא, שיווק ושרותי תחזוקה בלעדיים לטלפונים סלולריים מתוצרת תאגיד סמסונג, בעיקר לשלושת המפעילים הסלולריים הגדולים בישראל, (2) ניהול הנכסים הפיננסיים שלה.

לפרטים נוספים על סקיילקס: <http://www.scailex.com/>

לפרטים נוספים על פרטנר: [http://www.orange.co.il/investor\\_site/](http://www.orange.co.il/investor_site/)

## למידע נוסף:

**מר עמנואל אבנר**

מנהל כספים ראשי

טל': +972 54 7814951

פקס: +972 54 7815961

דוא"ל: [emanuel.avner@orange.co.il](mailto:emanuel.avner@orange.co.il)