



partner communications

PARTNER COMMUNICATIONS REPORTS FIRST QUARTER 2014 RESULTS¹

ADJUSTED EBITDA INCREASED BY NIS 6 MILLION (2%)

PROFIT FOR THE PERIOD TOTALED NIS 52 MILLION, UP 68%

NET DEBT TOTALED NIS 2.8 BILLION, A DECREASE OF NIS 773 MILLION

First Quarter 2014 Highlights (compared with first quarter 2013)

- **Total Revenues:** NIS 1,103 million (US\$ 316 million), a decrease of 4%
- **Service Revenues:** NIS 876 million (US\$ 251 million), a decrease of 9%
- **Equipment Revenues:** NIS 227 million (US\$ 65 million), an increase 24%
- **Operating Expenses (OPEX)² including cost of equipment sold:** NIS 843 million (US\$ 242 million), a decrease of 6%
- **Operating Expenses (OPEX)²:** NIS 661 million (US \$190 million), a decrease of 8%
- **Adjusted EBITDA³:** NIS 274 million (US\$ 79 million), an increase of 2%
- **Adjusted EBITDA Margin:** 25% of total revenues compared with 23%
- **Profit for the Period:** NIS 52 million (US\$ 15 million), an increase of 68%
- **Net Debt⁴:** NIS 2,849 million (US\$ 817 million), a decrease of NIS 773 million
- **Free Cash Flow (before interest)⁵:** NIS 145 million (US\$ 42 million), a decrease of 29%
- **Cellular ARPU:** NIS 77 (US\$ 22), a decrease of 6%
- **Cellular Subscriber Base:** approximately 2.94 million at quarter-end, similar to the first quarter of 2013

¹ The financial results presented in this press release are unaudited.

² Operating expenses include cost of service revenues, and selling, marketing & administrative expenses, and exclude depreciation and amortization and impairment charges.

³ For definition of Adjusted EBITDA measure, see "Use of Non-GAAP Financial Measures" on page 11 below.

⁴ Total long term indebtedness including current maturities less cash and cash equivalents.

⁵ Cash flows from operating activities before interest payments, net of cash flows used for investment activities.

Rosh Ha'ayin, Israel, May 14, 2014 – Partner Communications Company Ltd. (“Partner” or the “Company”) (NASDAQ and TASE: PTNR), a leading Israeli communications operator, announced today its results for the quarter ended March 31, 2014.

Commenting on the quarterly results, Mr. Haim Romano, Partner's CEO, noted: “The results of the first quarter of 2014 reflect the successful implementation of our strategic plan. Despite the intensified competition and price erosion which negatively affected our service revenues, we recorded this quarter an increase in adjusted EBITDA compared to the same quarter last year, for the first time since the fourth quarter of 2010. The improvement resulted from adapting our cost structure to our challenging business reality, as well as the activity of our Retail Division which contributed to the growth in equipment sales.

We continue to invest in the most advanced 4G network in Israel and other innovative technologies, investments which have totaled more than NIS 1 billion in the past two years. Partner is currently the only cellular operator in Israel that is ready to launch a 4G network. Subject to the Ministry of Communications' approval, the public in Israel will be able to enjoy the most advanced 4G technology using the 5 MHz frequency previously allocated to the Company. In addition, we expect to receive an additional allocation of frequencies from the Ministry of Communications that will enable us to offer the full service possible on 4G and 4G advanced networks.

We proved that it is possible to upgrade our customer service concurrently with implementing operational efficiency measures. Our activities to improve our quality of service were recognized in the recent customer complaints report published by the Ministry of Communications and in a report published by the Israeli Consumer Council, relating to 2013, which show that Partner had the fewest customer complaints and the fewest justified complaints in relation to its subscriber base and in comparison to other cellular companies. These reports, together with other surveys, conducted both internally and by independent third parties, attest to Partner's leadership position with respect to quality of service in the cellular market in Israel.

This quarter we added approximately 4,000 Post-Paid subscribers to our cellular subscriber base. It is the fourth consecutive quarter in which we have recorded an increase in our Post-Paid subscriber base.

This quarter, the Company was ranked in a BDI COFACE survey for the tenth consecutive year as the "best company to work for" in the cellular market, a survey that is based, among other things, on an employee survey. This survey reflects our employees' satisfaction and trust in the Company. In the past two years the Company has faced a complicated business reality which included efficiency measures and a reduction in workforce; however, despite all these we continued to nurture and invest in our unique corporate culture which places the employee in the center.

In the near future, the Ministry of Communications is also expected to announce its decision with respect to the fixed-line wholesale market, a decision which will likely have a material impact on our plans to expand our offering to our customers and to the general public, to include television.

We expect to receive during the next quarters the required regulatory approvals for our network sharing agreement with Hot Mobile, although the full impact of the agreement on our financial results will only begin in 2015.”

In conclusion, Mr. Romano commented: “Partner's financial strength, which enabled us to reduce our debt by an additional NIS 100 million since the beginning of 2014, and the loyalty of our customers and employees drive our ability to lead and succeed in a competitive market. We will continue to invest in our principal assets: our customers and employees, and to create value for our shareholders.”

Mr. Ziv Leitman, Partner's Chief Financial Officer commented on the quarterly results as compared to the previous quarter:

“During the first quarter of 2014, competition in the cellular market further intensified, which resulted in a sequential decline in revenues; however, at the same time, the Company continued to adjust its cost structure and implement operational efficiency measures which, among other things, led to a decrease of NIS 14 million in operating expenses (excluding cost of equipment sold and depreciation & amortization expenses) compared with the fourth quarter of 2013.

The cellular subscriber churn rate during the first quarter of 2014 increased to 11.6% from 10.7% in the previous quarter, as a result of the intensified competition mentioned above. This is the second consecutive quarter of an increase in the churn rate following three quarters of declines.

ARPU in the first quarter of 2014 totaled NIS 77, decreasing by NIS 4 compared with the previous quarter. The decline in ARPU resulted primarily from continued price erosion of cellular services, a result of the intensified competition, as well as fewer work days during the quarter and seasonal effects.

Revenues from equipment sales in the first quarter of the year grew by 11% compared with the previous quarter, primarily resulting from an increase in sales of tablets and the commercial efforts of the recently established Retail Division. Gross profit from equipment sales in the first quarter of 2014 increased by NIS 26 million, primarily due to sourcing activities and the commercial policies of the Retail Division.

Adjusted EBITDA decreased by NIS 8 million in the first quarter of 2014 compared with the previous quarter, largely a result of the decline in cellular service revenues, partially offset by the increase in gross profit from equipment sales and the decline in operating expenses.

Finance costs, net, in this quarter decreased from the previous quarter by NIS 14 million, mainly due to a decline in CPI linkage expenses and the one-time bank loans repayment fee of NIS 8 million which was recorded in the previous quarter, partially offset by lower gains from foreign exchange movements.

Profit in the first quarter of 2014 increased to NIS 52 million compared with NIS 46 million in the previous quarter, mainly due to the decline in finance costs, net, partially offset by the decline in Adjusted EBITDA.

Free cash flow (after interest payments) in the first quarter totaled NIS 139 million, compared with NIS 209 million in the fourth quarter of 2013. The decrease in free cash flow mainly reflected changes in operating working capital which decreased by NIS 43 million this quarter compared with a decrease of NIS 105 million in the previous quarter.

As of March 31, 2014, net debt amounted to approximately NIS 2.8 billion. In April 2014, the Company made an early repayment of bank loans totaling NIS 100 million (whose original repayment schedule was as follows: NIS 25 million in 2014, 2015, 2016, and 2017) at a one-time prepayment cost of NIS 6 million which will be recorded in the second quarter of 2014. Since January 2013, the Company has made early repayments of loans in the total amount of NIS 717 million.”

Key Financial Results⁶ (unaudited)

NIS MILLION (except EPS)	Q1'14	Q1'13	% Change
Revenues	1,103	1,144	-4%
Cost of revenues	849	901	-6%
Gross profit	254	243	+5%
Operating profit	99	95	+4%
Profit for the period	52	31	+68%
Earnings per share (basic, NIS)	0.33	0.20	+65%
Free cash flow (before interest)	145	203	-29%

Key Operating Indicators:

	Q1'14	Q1'13	Change
Adjusted EBITDA (NIS million)	274	268	+2%
Adjusted EBITDA as a percentage of total revenues	25%	23%	+2
Cellular Subscribers (end of period, thousands)	2,936	2,932	+4
Quarterly Cellular Churn Rate (%)	11.6%	10.4%	+1.2
Monthly Average Revenue per Cellular User (ARPU) (NIS)	77	82	-6%

Partner Consolidated Results (unaudited)

NIS Million	Cellular Segment			Fixed Line Segment			Elimination		Consolidated		
	Q1'14	Q1'13	Change %	Q1'14	Q1'13	Change %	Q1'14	Q1'13	Q1'14	Q1'13	Change %
Total Revenues	900	900	0%	254	290	-12%	(51)	(46)	1,103	1,144	-4%
Service Revenues	680	724	-6%	247	283	-13%	(51)	(46)	876	961	-9%
Equipment Revenues	220	176	+25%	7	7	0%	-	-	227	183	+24%
Operating Profit	63	52	+21%	36	43	-16%	-	-	99	95	+4%
Adjusted EBITDA	199	186	+7%	75	82	-9%	-	-	274	268	+2%

⁶ See also definitions on page 1.

Financial Review (Consolidated)

In Q1 2014, **total revenues** were NIS 1,103 million (US\$ 316 million), a decrease of 4% from NIS 1,144 million in Q1 2013.

Service revenues in Q1 2014 totaled NIS 876 million (US\$ 251 million), a decrease of 9% from NIS 961 million in Q1 2013.

Service revenues for the cellular segment in Q1 2014 were NIS 680 million (US\$ 195 million), a decrease of 6% from NIS 724 million in Q1 2013. The decrease was mainly the result of the continued price erosion of Post-Paid and Pre-Paid cellular services due to the intensified competitive environment.

Service revenues for the fixed line segment totaled NIS 247 million (US\$ 71 million) in Q1 2014, a decrease of 13% compared with NIS 283 million in Q1 2013. The decrease mainly reflected price erosion in fixed line services including local calls, long distance calls and internet services.

Equipment revenues in Q1 2014 totaled NIS 227 million (US\$ 65 million), an increase of 24% compared with NIS 183 million in Q1 2013. The growth was attributable to both an increase in the average unit price and in the number of unit sales.

Gross profit from equipment sales in Q1 2014 was NIS 45 million (US\$ 13 million), compared with NIS 4 million in Q1 2013. The increase resulted primarily from improved profit margins, as well as the sale in Q1 2013 of subsidized handsets to large corporate customers that did not meet the capitalization criteria.

Operating expenses ('OPEX', including cost of service revenues, selling, marketing and administrative expenses and excluding depreciation and amortization) totaled NIS 661 million (US\$ 190 million) in Q1 2014, a decrease of 8% or NIS 59 million from Q1 2013. The decrease largely reflected the efficiency measures undertaken as well as lower interconnect expenses due in part to the reduction in the fixed line termination (interconnect) charge by approximately 60% in December 2013. Including depreciation and amortization expenses, OPEX in Q1 2014 decreased by 6% compared with Q1 2013.

Adjusted EBITDA in Q1 2014 totaled NIS 274 million (US\$ 79 million), an increase of 2% from NIS 268 million in Q1 2013.

Adjusted EBITDA for the cellular segment was NIS 199 million (US\$ 57 million) in Q1 2014, increasing by 7% from NIS 186 million in Q1 2013, reflecting the impact of lower operating expenses and higher gross profit from equipment sales, partially offset by the decrease in service revenues. As a percentage of total cellular revenues, Adjusted EBITDA for the cellular segment in Q1 2014 was 22%, slightly higher than 21% in Q1 2013.

Adjusted EBITDA for the fixed line segment decreased by 9% from NIS 82 million in Q1 2013 to NIS 75 million (US\$ 22 million) in Q1 2014, reflecting the decline in service revenues partially offset by lower operating costs. As a percentage of total fixed line revenues, Adjusted EBITDA for the fixed line segment in Q1 2014 was 30%, compared with 28% in Q1 2013.

Operating profit for Q1 2014 was NIS 99 million (US\$ 28 million), an increase of 4% compared with operating profit in Q1 2013 of NIS 95 million.

Finance costs, net in Q1 2014 were NIS 24 million (US\$ 7 million), a decrease of 51%, compared with NIS 49 million in Q1 2013. The decrease was mainly a result of lower CPI (consumer price index) linked interest expenses due to the lower CPI level, as well as lower interest expenses resulting from the lower level of average debt (see Funding and Investing Review below).

Profit in Q1 2014 was NIS 52 million (US\$ 15 million), an increase of 68% compared with profit in Q1 2013 of NIS 31 million. The increase in profit resulted from improved Adjusted EBITDA and lower finance costs, net.

Based on the weighted average number of shares outstanding during Q1 2014, **basic earnings per share** or ADS, was NIS 0.33 (US\$ 0.10), an increase of 65% compared to NIS 0.20 in Q1 2013.

The **effective tax rate** for Q1 2014 was 31%, compared with 33% in Q1 2013. The decrease in the effective tax rate was mainly due to the lower percentage of unrecognized expenses than in the comparable quarter last year, due to the increase in profit before tax.

Cellular Segment Operational Review

At the end of the first quarter 2014, the Company's **cellular subscriber base** (including mobile data and 012 Mobile subscribers) was approximately 2.94 million including approximately 2.14 million Post-Paid subscribers or 73% of the base, and approximately 799 thousand Pre-Paid subscribers, or 27% of the subscriber base.

During the first quarter of 2014, the cellular subscriber base declined by approximately 20,000 subscribers. In contrast to the Pre-Paid subscriber base which decreased by approximately 24,000, largely reflecting seasonal trends, the Post-Paid subscriber base increased by approximately 4,000.

The quarterly **churn rate** for cellular subscribers in Q1 2014 increased to 11.6%, compared with 10.4% in Q1 2013 and 10.7% in Q4 2013, with the increase reflecting the intensified competition in the cellular market.

Total **cellular market share** (based on the number of subscribers) at the end of Q1 2014 was estimated to be approximately 29%, unchanged from year-end 2013.

The monthly Average Revenue per User ("**ARPU**") for cellular subscribers in Q1 2014 was NIS 77 (US\$ 22), a decrease of 6% from NIS 82 in Q1 2013 and a decrease of 5% from NIS 81 in Q4 2013. The decrease in ARPU compared to the parallel quarter mainly reflected the continued price erosion due to the intensified competition in the market, as described above. The sequential decrease in ARPU also resulted from the continued price erosion, as well as from fewer work days during the quarter and seasonal effects.

Funding and Investing Review

In Q1 2014, **cash flow generated from operating activities before interest payments, net of cash flow used for investing activities ("Free Cash Flow")**, totaled NIS 145 million (US\$ 42 million), a decrease of 29% from NIS 203 million in Q1 2013.

Cash generated from operations decreased by 23% to NIS 259 million (US\$ 74 million) in Q1 2014 from NIS 336 million in Q1 2013. This was mainly explained by changes in operating working capital movements, partially offset by the increase in profit. The decrease in operating working capital in Q1 2014 was NIS 43 million compared with a decrease of NIS 120 million in Q1 2013.

The level of **cash capital expenditures in fixed assets** (Capex) including intangible assets but excluding capitalized subscriber acquisition and retention costs, net, was NIS 113 million (US\$ 32 million) in Q1 2014, a decrease of 13% from NIS 130 million in Q1 2013.

The level of **net debt** at the end of Q1 2014 amounted to NIS 2,849 million (US\$ 817 million), compared with NIS 3,622 million at the end of Q1 2013, a decrease of NIS 773 million.

Regulatory Developments

1. Ministry of Communications Hearings

a) Schejter Committee

The Minister of Communications appointed Prof. Amit Schejter to head a committee tasked with drafting recommendations regarding the regulation of audio visual content transmitted over the internet and the introduction of new service providers. Partner filed its written position with the committee on April 24, 2014. The committee's recommendations are expected to be submitted to the Minister by August 2014. If the committee will recommend and the Minister of Communications will adopt its recommendation, according to which the regulatory regime that currently applies to the traditional broadcasters will be applied also to new competitors, such as the Company,

then we may not be able to enter this market and to successfully launch our TV services.

b) Network Neutrality

On February 10, 2014, the Communications Law was amended so that its "Network Neutrality" rules are now broadened to apply to all operators in the telecommunications field and not only cellular operators and those engaged in the import, distribution, sale or maintenance of terminal equipment.

For further information, see the Company's 2013 Annual Report - "Item 3D. Key Information - Risk Factors - 3D.1 RISKS RELATING TO THE REGULATION OF OUR INDUSTRY - 3D.1c - Other regulatory developments may have a negative impact on the Company's business and results of operation" and "Item 4 - Information on the Company - 4B. Business Overview - 4B.13 Regulation - 4B.13d Regulatory Developments - 4B.13d - viii - Network Neutrality".

2. Ministry of Communications Decisions

Following a hearing held by the Ministry of Communications, effective March 31, 2014, the mobile radio telephone (MRT) licenses of all cellular operators in Israel were amended so that as a default, access to cellular internet services outside Israel shall be blocked, unless the subscriber has requested access to such services, has purchased a roaming services package or has extended his existing package.

For further information, see the Company's 2013 Annual Report - "Item 4 - Information on the Company - 4B. Business Overview - 4B.13 - Regulation - 4B.13d Regulatory Developments - 4B.13d - i - New Roaming Regulation".

Conference Call Details

Partner will hold a conference call on Wednesday, May 14, 2014 at 10.00 a.m. Eastern Time / 5.00 p.m. Israel Time.

Please call the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled time) in order to participate:

International: +972.3.918.0609

North America toll-free: + 1.888.668.9141

A live webcast of the call will also be available on Partner's website at:

www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

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

International: +972.3.925.5904

North America: +1.888.782.4291

The replay of the call will be available from May 14, 2014 until May 21, 2014. The archived webcast will be available on the website.

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. In particular, this press release contains forward-looking statements regarding the anticipated offering by the Company of 4G services, and expected changes in the regulatory environment. In addition, 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, plans to 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 recent and future regulatory actions (specifically, whether the regulatory changes will occur and what their impact on Partner will be), as well as consumer habits and preferences in cellular telephone usage, trends in the Israeli telecommunications industry in general, and the impact of global economic conditions. Future results may differ materially from those anticipated herein. For further information regarding risks, uncertainties and assumptions about Partner, trends in the Israeli telecommunications industry in general, the impact of current global economic conditions and possible regulatory and legal developments, and other risks we face, see "Item 3. Key Information - 3D. Risk Factors", "Item 4. Information on the Company", "Item 5. Operating and Financial Review and Prospects", "Item 8. Financial Information - 8A. Consolidated Financial Statements and Other Financial Information - 8A.1 Legal and Administrative Proceedings" and "Item 11. Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk" in the Company's Annual Reports on Form 20-F filed with the SEC, as well as its current reports on Form 6-K furnished to the SEC. 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 unaudited financial results.

The results were prepared in accordance with IFRS, other than Adjusted EBITDA and free cash flow, which are non-GAAP financial measures.

The financial information is presented in NIS millions (unless otherwise stated) and the figures presented are rounded accordingly.

The convenience translations of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US Dollars were made at the rate of exchange prevailing at March 31, 2014: US \$1.00 equals NIS 3.487. The translations were made purely for the convenience of the reader.

Use of Non-GAAP Financial Measures

'Adjusted EBITDA' represents earnings before interest (finance costs, net), taxes, depreciation, amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use, and share based compensation expenses) and impairment charges, as a measure of operating profit. Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures provided by other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Company's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. Adjusted EBITDA is presented solely to enhance the understanding of our operating results. We use the term "Adjusted EBITDA" to highlight the fact that amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and employee share-based compensation expenses, but Adjusted EBITDA is fully comparable to EBITDA information which has been previously provided by Partner for prior periods. Reconciliation between our net cash flow from operating activities and Adjusted 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 and the 012 Smile brand. 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). For more information about Partner, see: www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

Contacts:

Mr. Ziv Leitman

Chief Financial Officer

Tel: +972-54-781-4951

Ms. Elana Holzman

Head of Investor Relations

Tel: +972-54-781-4383

E-mail: investors@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
	March 31, 2014	December 31, 2013	March 31, 2014
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	620	481	178
Trade receivables	1,000	1,051	287
Other receivables and prepaid expenses	50	45	14
Deferred expenses – right of use	28	28	8
Inventories	96	93	28
Income tax receivable	4	3	1
Derivative financial instruments	1	2	*
	<u>1,799</u>	<u>1,703</u>	<u>516</u>
NON CURRENT ASSETS			
Trade Receivables	310	289	89
Deferred expenses – right of use	113	118	33
Property and equipment	1,730	1,791	496
Licenses and other intangible assets	1,141	1,167	327
Goodwill	407	407	117
Prepaid expenses	5		1
Deferred income tax asset	14	12	4
	<u>3,720</u>	<u>3,784</u>	<u>1,067</u>
TOTAL ASSETS	<u>5,519</u>	<u>5,487</u>	<u>1,583</u>

* Representing an amount less than 1 million

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

INTERIM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	New Israeli Shekels		Convenience translation into U.S. Dollars
	March 31, 2014	December 31, 2013	March 31, 2014
	(Unaudited)	(Audited)	(Unaudited)
	In millions		
CURRENT LIABILITIES			
Current maturities of notes payable and bank borrowings	333	334	95
Trade payables	719	761	206
Payables in respect of employees	98	98	28
Other payables (mainly institutions)	65	45	19
Deferred revenues	38	37	11
Provisions	73	67	21
Income tax payable	38	31	11
Derivative financial instruments	*	1	*
	<u>1,364</u>	<u>1,374</u>	<u>391</u>
NON CURRENT LIABILITIES			
Notes payable	2,032	2,038	583
Bank borrowings	1,104	1,109	317
Liability for employee rights upon retirement, net	43	45	12
Dismantling and restoring sites obligation	32	31	9
Other non-current liabilities	16	16	5
Deferred tax liability		*	
	<u>3,227</u>	<u>3,239</u>	<u>926</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>4,591</u>	<u>4,613</u>	<u>1,317</u>
EQUITY			
Share capital - ordinary shares of NIS 0.01 par value: authorized - December 31, 2013 and March 31, 2014 - 235,000,000 shares; issued and outstanding - December 31, 2013 – **155,687,002 shares March 31, 2014 – **155,687,002 shares	2	2	1
Capital surplus	1,100	1,100	315
Accumulated retained earnings	177	123	51
Treasury shares, at cost - December 31, 2013 and March 31, 2014 - 4,467,990 shares	(351)	(351)	(101)
TOTAL EQUITY	<u>928</u>	<u>874</u>	<u>266</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>5,519</u>	<u>5,487</u>	<u>1,583</u>

* Representing an amount less than 1 million

** Net of treasury shares

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

	<u>New Israeli Shekels</u>	<u>Convenience translation into U.S. Dollars</u>
	3 months ended March 31,	
	2014	2013
	(Unaudited)	(Unaudited)
	2014	
	(Unaudited)	
	In millions (except per share data)	
Revenues, net	1,103	1,144
Cost of revenues	849	901
Gross profit	254	243
Selling and marketing expenses	117	118
General and administrative expenses	52	53
Other income, net	14	23
Operating profit	99	95
Finance income	12	3
Finance expenses	36	52
Finance costs, net	24	49
Profit before income tax	75	46
Income tax expenses	23	15
Profit for the period	52	31
Earnings per share		
Basic	0.33	0.20
Diluted	0.33	0.10

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

	<u>New Israeli Shekels</u>	<u>Convenience translation into U.S. Dollars</u>
	3 months ended March 31,	
	2014	2013
	(Unaudited)	(Unaudited)
	2014	2014
	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions	
Profit for the period	52	31
Other comprehensive income for the period, net of income taxes	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	52	15

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)
SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels			
	Three months ended March 31, 2014			
	In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed-line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue – Services	673	203		876
Inter-segment revenue – Services	7	44	(51)	
Segment revenue – Equipment	220	7		227
Total revenues	900	254	(51)	1,103
Segment cost of revenues - Services	496	171		667
Inter-segment cost of revenues- Services	43	8	(51)	
Segment cost of revenues - Equipment	176	6		182
Cost of revenues	715	185	(51)	849
Gross profit	185	69		254
Operating expenses	136	33		169
Other income, net	14	*		14
Operating profit	63	36		99
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA				
–Depreciation and amortization	135	39		174
–Other (1)	1	*		1
Adjusted EBITDA (2)	199	75		274
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit before income tax				
- Depreciation and amortization				(174)
- Finance costs, net				(24)
- Other (1)				(1)
Profit before income tax				75

* Representing an amount less than 1 million.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)
SEGMENT INFORMATION

	New Israeli Shekels			
	Three months ended March 31, 2013			
	In millions (Unaudited)			
	Cellular segment	Fixed-line segment	Elimination	Consolidated
Segment revenue – Services	717	244		961
Inter-segment revenue – Services	7	39	(46)	
Segment revenue – Equipment	176	7		183
Total revenues	900	290	(46)	1,144
Segment cost of revenues – Services	528	194		722
Inter-segment cost of revenues- Services	39	7	(46)	
Segment cost of revenues - Equipment	172	7		179
Cost of revenues	739	208	(46)	901
Gross profit	161	82		243
Operating expenses	132	39		171
Other income, net	23			23
Operating profit	52	43		95
Adjustments to presentation of Adjusted EBITDA				
–Depreciation and amortization	132	39		171
–Other (1)	2			2
Adjusted EBITDA (2)	186	82		268
Reconciliation of Adjusted EBITDA to profit before income tax				
- Depreciation and amortization				(171)
- Finance costs, net				(49)
- Other (1)				(2)
Profit before income tax				46

(1) Mainly employee share based compensation expenses.

(2) Adjusted EBITDA as reviewed by the CODM, represents Earnings Before Interest (finance costs, net), Taxes, Depreciation, Amortization (including amortization of intangible assets, deferred expenses-right of use, and share based compensation expenses) and impairment charges, as a measure of segment profit. Adjusted EBITDA is not a financial measure under IFRS and may not be comparable to other similarly titled measures in other companies. Adjusted EBITDA may not be indicative of the Group's historic operating results nor is it meant to be predictive of potential future results. The usage of the term "Adjusted EBITDA" is to highlight the fact that the Amortization includes amortization of deferred expenses – right of use and employee share based compensation expenses; it is fully comparable to EBITDA information which has been previously provided by Partner for prior periods.

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

	New Israeli Shekels	Convenience translation into U.S. Dollars
	3 months ended March 31,	
	2014	2013
	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:		
Cash generated from operations (Appendix)	278	322
Income tax received (paid)	(19)	14
Net cash provided by operating activities	259	336
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:		
Acquisition of property and equipment	(83)	(98)
Acquisition of intangible assets	(31)	(35)
Interest received	1	2
Proceeds from (payments for) derivative financial instruments, net	(1)	(2)
Net cash used in investing activities	(114)	(133)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:		
Repayment of finance lease		(1)
Interest paid	(6)	(11)
Net cash used in financing activities	(6)	(12)
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	139	191
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	481	548
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	620	739

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
	3 months ended March 31,		
	2014	2013	2014
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Cash generated from operations:			
Profit for the period	52	31	15
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	165	164	47
Amortization of deferred expenses - Right of use	9	7	3
Employee share based compensation expenses	1	2	*
Liability for employee rights upon retirement, net	(2)	(2)	(1)
Finance costs (income), net	(12)	3	(3)
Gain (loss) from change in fair value of derivative financial instruments	*	(1)	*
Interest paid	6	11	2
Interest received	(1)	(2)	(*)
Deferred income taxes	(2)	3	(1)
Income tax paid (received)	19	(14)	5
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable:			
Trade	30	147	9
Other	(10)	(10)	(3)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:			
Trade	(5)	(10)	(1)
Other payables	21	26	6
Provisions	6	3	2
Deferred revenue	1	(2)	*
Increase in deferred expenses - Right of use	(4)	(4)	(1)
Current income tax liability	7	25	2
Increase in inventories	(3)	(55)	(1)
Cash generated from operations	278	322	80

*Representing an amount less than 1 million

At March 31, 2014 and 2013, trade and other payables include NIS 187 million (\$54 million) and NIS 229 million, respectively, in respect of acquisition of intangible assets and property and equipment.

PARTNER COMMUNICATIONS COMPANY LTD.

(An Israeli Corporation)

RECONCILIATION BETWEEN OPERATING CASH FLOWS AND ADJUSTED EBITDA

	New Israeli shekels		Convenience translation into U.S. Dollars*
	3 months ended March 31,		
	2014	2013	2014
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
	In millions		
Net cash provided by operating activities	259	336	74
Liability for employee rights upon retirement	2	2	1
Accrued interest and exchange and linkage differences on long term liabilities	8	(10)	3
Increase (decrease) in accounts receivable:			
Trade	(30)	(147)	(9)
Other, including derivative financial instruments	13	16	4
Decrease (increase) in accounts payable and accruals:			
Trade	5	10	1
Other	(28)	(29)	(8)
Income tax paid (received)	19	(14)	5
Increase in inventories	3	55	1
Financial expenses**	23	49	7
Adjusted EBITDA	<u>274</u>	<u>268</u>	<u>79</u>

* The convenience translation of the New Israeli Shekel (NIS) figures into US dollars was made at the exchange prevailing at March 31, 2014: US \$1.00 equals 3.487 NIS.

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

Key Financial and Operating Indicators (unaudited)⁷

NIS M unless otherwise stated	Q1' 12	Q2' 12	Q3' 12	Q4' 12	Q1' 13	Q2' 13	Q3' 13	Q4' 13	Q1' 14	2012	2013
Cellular Segment Service Revenues	963	949	892	788	724	726	738	719	680	3,592	2,907
Cellular Segment Equipment Revenues	323	207	157	209	176	171	160	196	220	896	703
Fixed Line Segment Service Revenues	320	300	296	294	283	277	267	258	247	1,210	1,085
Fixed Line Segment Equipment Revenues	7	8	8	13	7	9	7	9	7	36	32
<i>Reconciliation for consolidation</i>	-42	-36	-38	-46	-46	-53	-54	-55	-51	-162	-208
Total Revenues	1,571	1,428	1,315	1,258	1,144	1,130	1,118	1,127	1,103	5,572	4,519
Gross Profit from Equipment Sales	42	33	16	22	4	9	10	19	45	113	42
Operating Profit	248	245	217	155	95	102	109	103	99	865	409
Cellular Segment Adjusted EBITDA	363	367	328	256	186	198	201	199	199	1,314	784
Fixed Line Segment Adjusted EBITDA	75	56	73	84	82	82	83	83	75	288	330
Total Adjusted EBITDA	438	423	401	340	268	280	284	282	274	1,602	1,114
Adjusted EBITDA Margin (%)	28%	30%	30%	27%	23%	25%	25%	25%	25%	29%	25%
OPEX	872	853	793	744	720	700	696	675	661	3,262	2,791
Finance costs, net	55	73	68	38	49	71	53	38	24	234	211
Profit (Loss)	146	120	110	102	31	20	38	46	52	478	135
Total Dividend Declared	-	160	-	-	-	-	-	-	-	160	-
Capital Expenditures ⁸	133	113	125	121	130	122	116	107	113	492	475
Free Cash Flow	223	313	375	323	203	287	273	278	145	1,234	1,041
Free Cash Flow After Interest	199	270	310	255	192	193	266	209	139	1,034	860
Net Debt	4,450	4,209	4,072	3,812	3,622	3,446	3,208	3,000	2,849	3,812	3,000
Cellular Subscriber Base (Thousands)	3,147	3,098	3,042	2,976	2,932	2,921	2,950	2,956	2,936	2,976	2,956
Post-Paid Subscriber Base (Thousands)	2,253	2,198	2,145	2,102	2,102	2,103	2,127	2,133	2,137	2,102	2,133
Pre-Paid Subscriber Base (Thousands)	894	900	897	874	830	818	823	823	799	874	823
Cellular ARPU (NIS)	101	101	97	87	82	83	84	81	77	97	83
Cellular Churn Rate (%)	8.0%	8.9%	10.4%	10.9%	10.4%	9.4%	8.8%	10.7%	11.6%	38%	39%
Number of Employees (FTE)	7,230	6,961	6,102	5,396	4,772	4,377	4,153	4,045	3,826	5,396	4,045

⁷ See first page for definitions. The annual results are audited.

⁸ Cash capital expenditures in fixed assets including intangible assets but excluding capitalized subscriber acquisition and retention cost, net.

פרטנר תקשורת מדווחת על התוצאות הכספיות לרבעון הראשון 2014⁹

Adjusted EBITDA צמח ב-6 מיליון ₪ (2%)

רווח לתקופה הסתכם ב-52 מיליון ₪, שיפור של 68%

חוב נטו הסתכם ב-2.8 מיליארד ₪, ירידה של 773 מיליון ₪

עיקרי תוצאות רבעון ראשון 2014 (בהשוואה לרבעון ראשון 2013)

- סך הכנסות: 1,103 מיליון ₪ (316 מיליון דולר), ירידה של 4%
- הכנסות משירותים: 876 מיליון ₪ (251 מיליון דולר), ירידה של 9%
- הכנסות מציוד: 227 מיליון ₪ (65 מיליון דולר), גידול של 24%
- הוצאות תפעוליות¹⁰: כולל ציוד: 843 מיליון ₪ (242 מיליון דולר), ירידה של 6%
- הוצאות תפעוליות¹¹: 661 מיליון ₪ (190 מיליון דולר), ירידה של 8%
- Adjusted EBITDA¹¹: 274 מיליון ₪ (79 מיליון דולר), עליה של 2%
- שיעור ה-Adjusted EBITDA: מהווה 25% מסך ההכנסות בהשוואה ל 23%
- רווח לתקופה: 52 מיליון ₪ (15 מיליון דולר), גידול של 68%
- חוב נטו¹²: 2,849 מיליון ₪ (817 מיליון דולר), ירידה של 773 מיליון ₪
- תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)¹³: 145 מיליון ₪ (42 מיליון דולר), ירידה של 29%
- הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU): 77 ₪ (22 דולר), ירידה של 6%
- בסיס מנויי סלולר: כ-2.94 מיליון מנויים נכון לסוף הרבעון, בדומה לרבעון הראשון של 2013

ראש העין, ישראל, 14 במאי 2014 – [חברת פרטנר תקשורת בע"מ](#) (להלן "פרטנר" או "החברה") (NASDAQ and TASE: PTNR), מפעילת תקשורת מובילה בישראל, מודיעה היום על תוצאותיה לרבעון שהסתיים ב-31 במרץ 2014.

⁹ התרגום לעברית הינו תרגום נוחות בלבד. הנוסח המחייב הוא בשפה האנגלית. התוצאות הפיננסיות המוצגות בהודעה זו אינן תוצאות מבוקרות.
¹⁰ הוצאות תפעוליות כוללות עלות מכר של הכנסות משירותים, והוצאות שיווק ומכירה הנהלה וכלליות ללא פחת והפחתות וירידת ערך.
¹¹ ראה להלן "שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP" בהמשך.
¹² סך ההלוואות ואגרות החוב לזמן ארוך וחלויות שוטפות בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
¹³ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרימי מזומנים מפעילות השקעה.

בהתייחסו לתוצאות הרבעון הראשון 2014 ציין מר חיים רומנו, מנכ"ל פרטנר:

"תוצאות הרבעון הראשון של 2014 הן עדות להצלחתנו ביישום התוכנית האסטרטגית של החברה. למרות התחרות החריפה בשוק ושחיקת המחירים אשר השפיעו לרעה על ההכנסות משירותים, רשמנו ברבעון זה עליה ב- Adjusted EBITDA בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וזאת לראשונה מאז הרבעון הרביעי של 2010. השיפור הינו תוצאה של התאמת מבנה העלויות של החברה למציאות העסקית המתגברת, כמו גם של פעילות החטיבה הקמעונאית אשר תרמה לגידול במכירות ציוד קצה.

אנחנו ממשיכים בהשקעות ברשת ה-4G המתקדמת ביותר בישראל ובטכנולוגיות חדשניות אחרות, השקעות אשר נאמדות ביותר ממיליארד ₪ במהלך השנתיים האחרונות. נכון לעתה, פרטנר הינה המפעילה היחידה בישראל המוכנה להשקיע ברשת 4G, ובכפוף להחלטת משרד התקשורת יוכל הציבור בישראל ליהנות מהטכנולוגיה המתקדמת של הדור הרביעי על גבי רצועת תדר של 5 מגה הרץ שהוקצתה לחברה בעבר. כמו כן, אנו מצפים לקבלת רצועת תדרים נוספת ע"י משרד התקשורת, אשר תאפשר לנו להציע שירות מלא של רשת 4G ורשת 4G Advanced.

הוכחנו כי ניתן לשפר שירות ללקוח במקביל ליישום תהליך של ייעול תפעולי. פעילותינו לשיפור איכות השירות באה לידי ביטוי הן בדו"ח תלונות הציבור של משרד התקשורת, והן בדו"ח המועצה לצרכנות אשר פורסמו לאחרונה בהתייחס ל-2013, מהם עולה כי לפרטנר היתה כמות הפניות הנמוכה ביותר ומספר התלונות המוצדקות הנמוך ביותר ביחס לכמות הלקוחות ובהשוואה לחברות סלולר אחרות. דוחות אלו מצטרפים לסקרים אחרים, בלתי תלויים כמו גם פנימיים, המעידים על מובילות השירות של פרטנר בענף הסלולר בישראל.

ברבעון זה רשמה החברה גידול של כ-4,000 מנוי Post-Paid לבסיס מנוי הסלולר, גידול בבסיס מנויים אלה נרשם זה רבעון רביעי ברציפות.

ברבעון הנוכחי דורגה החברה בסקר של BDI COFACE זו השנה העשירית ברציפות כ"חברה שהכי טוב לעבוד בה" בענף הסלולר, דירוג המבוסס, בין היתר, על סקר עובדים. דירוג זה מעיד על שביעות הרצון והאמון של העובדים בחברה. בשנתיים שחלפו התמודדה החברה עם מציאות עסקית מורכבת הכללה תהליכי התייעלות וצמצום מצבת כוח האדם וחרף זאת, המשכנו לטפח ולהשקיע בתרבות הארגונית הייחודית שלנו השמה את העובד במרכז.

בעתיד הקרוב צפוי משרד התקשורת לקבל החלטה גם בנושא השוק הסיטונאי, לה תהא, ככל הנראה, השפעה מהותית על כוונתנו להרחיב את סל שירותינו ללקוחותינו ולציבור הרחב גם לתחום הטלוויזיה.

אנחנו מצפים לקבל ברבעונים הקרובים את האישורים הרגולטורים הנדרשים להסכם שיתוף הרשתות עם Hot Mobile, הסכם שהשפעתו המלאה על התוצאות הפיננסיות שלנו תבוא לידי ביטוי במהלך שנת 2015.

לסיכום ציין מר חיים רומנו: "איתנותה הפיננסית של פרטנר, אשר אפשרה לנו להפחית את החוב של החברה ב-100 מיליון ₪ נוספים מאז תחילת שנת 2014, ונאמנות לקוחותינו ועובדינו מעידים על יכולתנו להתבלט ולהוביל בשוק התחרותי. אנו נמשיך ונשקיע בנכסינו העיקריים: לקוחותינו ועובדינו, ולהציף ערך עבור בעלי המניות שלנו."

מר זיו לייטמן, מנהל הכספים הראשי של פרטנר, ציין בהתייחס לתוצאות הרבעון בהשוואה לרבעון הקודם:

"במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 החריפה עוד יותר התחרות בשוק שירותי הסלולר, אשר באה לידי ביטוי בירידה עוקבת בהכנסות. ואולם, במקביל המשיכה החברה בהתאמת מבנה ההוצאות ויישום מהלכי התייעלות תפעולית, אשר, בין היתר, הובילו לירידה של 14 מיליון ₪ בהוצאות התפעוליות (לא כולל עלות המכר בגין ציוד והוצאות פחת והפחתות), בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2013.

שיעור הנטישה של מנויי סלולר ברבעון הראשון של שנת 2014 עלה ל-11.6% בהשוואה ל-10.7% ברבעון הקודם, עקב ההחרפה בתחרות, כמצויין לעיל. זהו הרבעון השני ברציפות בו נרשמה עליה בשיעור הנטישה לאחר שלושה רבעונים רצופים של ירידה בשיעור הנטישה.

ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU) ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכמה ב-77 ₪, ירידה של 4 ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר בשל המשך שחיקת המחירים בשוק שירותי הסלולר כתוצאה מהתחרות הגוברת, מספר ימי עבודה קטן יותר ברבעון והשפעות עונתיות.

הכנסות מצידוד ברבעון הראשון של שנת 2014 עלו בשיעור של 11% לעומת הרבעון הקודם, בעיקר בעקבות עלייה במכירות טאבלטים והמאמצים המסחריים של החטיבה הקמעונאית, אשר הוקמה לאחרונה. הרווח הגולמי מצידוד ברבעון הראשון של שנת 2014 גדל ב-26 מיליון ₪, בעיקר כתוצאה מייעול הרכש והמדיניות הקמעונאית.

ה-Adjusted EBITDA ברבעון הראשון של שנת 2014 ירד ב-8 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר כתוצאה מירידה בהכנסות משירותי סלולר, אשר קוזזה בחלקה מעליה ברווח הגולמי ממכירות ציוד ומירידה בהוצאות התפעוליות.

הוצאות המימון נטו ברבעון הנוכחי ירדו ב-14 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון הקודם, בעיקר עקב ירידה בהוצאות הצמדה למדד המחירים לצרכן ועמלה חד פעמית בסך 8 מיליון ₪ שהוכרה ברבעון הקודם, בגין פירעון מוקדם של הלוואות בנקאיות, אשר קוזזו בחלקן מרווחים נמוכים יותר מהפרשי מט"ח.

הרווח לרבעון הראשון של שנת 2014 גדל והסתכם ב-52 מיליון ₪ בהשוואה ל-46 מיליון ₪ ברבעון הקודם, בעיקר עקב קיטון בהוצאות המימון, נטו, אשר קוזז בחלקו מירידה ב-Adjusted EBITDA.

תזרים המזומנים החופשי (לאחר תשלומי ריבית) ברבעון הראשון הסתכם ל-139 מיליון ₪, בהשוואה ל-209 מיליון ₪ ברבעון הרביעי 2013. הירידה בתזרים החופשי מוסברת בעיקרה משינויים בהון החוזר התפעולי אשר קטן ב-43 מיליון ₪ ברבעון המדווח, בהשוואה לקיטון של 105 מיליון ₪ ברבעון הקודם.

נכון ליום 31 במרץ 2014, הסתכם החוב נטו לכ-2.8 מיליארד ₪. בחודש אפריל 2014, ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואות בנקאיות בהיקף כולל של 100 מיליון ₪ (אשר היו אמורות להיות מסולקות באופן הבא: 25 מיליון ₪ ב-2014, 2015, 2016 ו-2017) בעלות חד פעמית של 6 מיליון ₪ אשר תוכר ברבעון השני של 2014. מאז ינואר 2013, ביצעה החברה פירעון מוקדם של הלוואות בסך כולל של 717 מיליון ₪.

מדדים פיננסיים עיקריים¹⁴ (לא מבוקרים)

מיליוני ₪ (למעט רווח למניה)	Q1'14	Q1'13	% שינוי
הכנסות	1,103	1,144	-4%
עלות המכר	849	901	-6%
רווח גולמי	254	243	+5%
רווח תפעולי	99	95	+4%
רווח לתקופה	52	31	+68%
רווח למניה (בסיסי, ב-₪)	0.33	0.20	+65%
תזרים מזומנים חופשי (לפני ריבית)	145	203	-29%

מדדים תפעוליים עיקריים

	Q1'14	Q1'13	% שינוי
Adjusted EBITDA (מיליוני ₪)	274	268	+2%
שיעור Adjusted EBITDA מסך ההכנסות	25%	23%	+2
מספר מנויי סלולר (לסוף התקופה, באלפים)	2,936	2,932	+4
שיעור נטישה סלולר רבעוני (%)	11.6%	10.4%	+1.2
הכנסה חודשית ממוצעת למנוי סלולר (ARPU) (ב-₪)	77	82	-6%

התוצאות המאוחדות של פרטנר (לא מבוקרות)

(מיליוני ₪)	מגזר סלולרי			מגזר ניח			בין מגזרי		מאוחד		
	Q1'14	Q1'13	% שינוי	Q1'14	Q1'13	% שינוי	Q1'14	Q1'13	Q1'14	Q1'13	% שינוי
סך הכנסות	900	900	0%	254	290	-12%	(51)	(46)	1,103	1,144	-4%
הכנסות שירותים	680	724	-6%	247	283	-13%	(51)	(46)	876	991	-9%
הכנסות ציוד	220	176	+25%	7	7	0%	-	-	227	183	+24%
רווח תפעולי	63	52	+21%	36	43	-16%	-	-	99	95	+4%
Adjusted EBITDA	199	186	+7%	75	82	-9%	-	-	274	268	+2%

¹⁴ ראה גם הגדרות בעמוד 22

סקירה פיננסית (מאוחדת)

ההכנסות ברבעון הראשון 2014 הסתכמו ב-1,103 מיליון ₪ (316 מיליון דולר), ירידה של 4% בהשוואה ל-1,144 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

הכנסות משירותים ברבעון הראשון 2014 הסתכמו ב-876 מיליון ₪ (251 מיליון דולר), ירידה של 9% מ-961 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

הכנסות משירותים במגזר הנייד ברבעון הראשון 2014 הסתכמו ב-680 מיליון ₪ (195 מיליון דולר), ירידה של 6% מ-724 מיליון ₪ ברבעון המקביל. הירידה נבעה בעיקרה משחיקת מחירים של שירותים סלולריים ללקוחות Post-Paid ו-Pre-Paid, בעקבות החרפת התחרות.

הכנסות משירותים במגזר הנייח הסתכמו ב-247 מיליון ₪ (71 מיליון דולר) ברבעון הראשון 2014, ירידה של 13% בהשוואה ל-283 מיליון ₪ ברבעון המקביל. הירידה משקפת בעיקר את השפעת שחיקת המחירים בשירותי המגזר הנייח, כולל קווים מקומיים, שיחות בינלאומיות ושירותי אינטרנט.

ההכנסות מציד ברבעון המדווח הסתכמו ב-227 מיליון ₪ (65 מיליון דולר), עליה של 24% בהשוואה ל-183 מיליון ₪ ברבעון המקביל, הנובעת מעלייה במחיר הממוצע ליחידה וכן מגידול במספר מכשירי הסלולר שנמכרו.

הרווח הגולמי ממכירות ציוד ברבעון הראשון 2014, הסתכם ב-45 מיליון ₪ (13 מיליון דולר), בהשוואה ל-4 מיליון ₪ ברבעון המקביל. העלייה נובעת בעיקרה משיפור בשולי הרווח של הציוד הנמכר וכן מהעובדה כי ברבעון המקביל אשתקד, סובסדה רכישת מכשירים ללקוחות עסקיים גדולים, אשר לא עמדו בקריטריונים להיוון.

הוצאות תפעוליות (הכוללות: עלות מכר שירותים, הוצאות מכירה שיווק והנהלה, ללא פחת והפחתות) הסתכמו ב-661 מיליון ₪ (190 מיליון דולר) ברבעון הראשון 2014, ומשקפות ירידה של 8% או 59 מיליון ₪ בהשוואה לרבעון המקביל. הירידה נובעת בעיקר מחסכון בהוצאות אשר נבע מתהליכי ההתייעלות שבוצעו, כמו גם ירידה בהוצאות הקישוריות, בין היתר, עקב ירידה של כ-60% בתעריף הקישוריות במגזר הנייח, החל מחודש דצמבר 2013. בהכללת הוצאות פחת והפחתות, ההוצאות התפעוליות ברבעון המדווח רשמו ירידה של 6% בהשוואה לרבעון המקביל.

Adjusted EBITDA ברבעון הראשון הסתכם ב-274 מיליון ₪ (79 מיליון דולר), עלייה של 2% בהשוואה ל-268 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

Adjusted EBITDA של המגזר הנייד הסתכם ב-199 מיליון ₪ (57 מיליון דולר) ברבעון, עליה של 7% מ-186 מיליון ₪ ברבעון המקביל, המשקפת ירידה בהוצאות התפעוליות ועליה ברווח הגולמי ממכירות ציוד אשר קוזזו בחלקן מירידה בהכנסות משירותים.

שיעור ה-Adjusted EBITDA של המגזר הנייד מסך הכנסות הסלולר ברבעון הראשון 2014 הסתכם ל-22%, גידול קל בהשוואה ל-21% ברבעון המקביל. Adjusted EBITDA של המגזר הנייח ירד ב-9% מ-82 מיליון ₪ ברבעון הראשון 2013 ל-75 מיליון ₪ (22 מיליון דולר) ברבעון המדווח. הירידה משקפת ירידה בהכנסות משירותים אשר קוזזה בחלקה מקיטון בהוצאות התפעוליות. שיעור ה-EBITDA Adjusted של המגזר הנייח ברבעון הראשון 2014 הסתכם ל-30% בהשוואה ל-28% ברבעון המקביל.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון 2014 הסתכם ב-99 מיליון ₪ (28 מיליון דולר), עליה של 4% בהשוואה לרווח תפעולי של 95 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון המדווח הסתכמו ב-24 מיליון ₪ (7 מיליון דולר), ירידה של 51% בהשוואה ל-49 מיליון ₪ ברבעון המקביל, הנובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות הפרשי הצמדה המושפעות ממדד המחירים לצרכן אשר היה נמוך יותר בתקופה המדווחת, וכן מקיטון בהוצאות הריבית עקב ירידה ברמת החוב הממוצע (ראה "סקירת מימון והשקעות" להלן).

הרווח לרבעון הראשון 2014 הסתכם ב-52 מיליון ₪ (15 מיליון דולר), עליה של 68% בהשוואה לרווח של 31 מיליון ₪ ברבעון המקביל. העלייה נובעת משיפור ב-Adjusted EBITDA והוצאות מימון, נטו נמוכות יותר.

בהתבסס על ממוצע משוקלל במהלך הרבעון הראשון 2014 של כמות המניות שהונפקו ונפרעו, **הרווח הבסיסי המדווח למניה** או ל-ADS הסתכם ב-0.33 ₪ (0.10 דולר), עליה של 65% בהשוואה ל-0.20 ₪ ברבעון המקביל.

שיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון 2014 הינו 31% בהשוואה ל-33% ברבעון המקביל. הירידה בשיעור המס האפקטיבי נבעה משיעור נמוך יותר של הוצאות לא מוכרות לצרכי מס בהשוואה לתקופה המקבילה, בשל העלייה ברווח לפני מס.

סקירה תפעולית – המגזר הנייד

נכון לסוף הרבעון הראשון 2014, בסיס מנויי הסלולר של החברה (כולל מנויי מודם סלולרי ו-012 מובייל) הסתכם בכ-2.94 מיליון מנויים כולל כ-2.14 מיליון מנויי Post-Paid המהווים 73% מבסיס המנויים, וכ-799 אלף מנויי Pre-Paid המהווים 27% מבסיס המנויים.

במהלך הרבעון ירד בסיס מנויי הסלולר בכ-20 אלף. בעוד שבסיס מנויי ה-Pre-Paid ירד בכ-24 אלף מנויים, בעיקר עקב השפעות עונתיות, בסיס מנויי ה-Post-Paid עלה בכ-4,000.

שיעור הנטישה הרבעוני (churn rate) של מנויי סלולר ברבעון הראשון 2014 עלה ל-11.6%, בהשוואה ל-10.4% ברבעון המקביל ו-10.7% ברבעון הרביעי 2013. העליה משקפת בעיקר את המשך התחרות הגוברת בשוק מנויי הסלולר.

נתח השוק הסלולרי של החברה (בהתבסס על מספר מנויי הסלולר) נכון לסוף הרבעון הראשון 2014 מוערך בכ-29%, ללא שינוי מסוף שנת 2013.

ברבעון הראשון 2014 הסתכמה ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי סלולר (ARPU), ב-77 ₪ (22 דולר), ירידה של 6% מ-82 ₪ ברבעון המקביל וירידה של 5% מ-81 ₪ ברבעון הרביעי 2013. הירידה בהשוואה לרבעון המקביל משקפת ברובה את המשך שחיקת המחירים בשירותים הסלולריים, כמתואר לעיל. הירידה בהשוואה לרבעון הקודם, מוסברת בהמשך שחיקת המחירים עקב התחרות כמו גם קיטון בימי העבודה במהלך הרבעון והשפעת העונתיות.

סקירת מימון והשקעות

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, לפני תשלומי ריבית, בניכוי תזרים המזומנים מפעילות השקעה ("תזרים מזומנים חופשי"), הסתכם ברבעון הראשון 2014 ב-145 מיליון ₪ (42 מיליון דולר), ירידה של 29% מ-203 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

תזרים מפעילות שוטפת ירד ב-23% ל-259 מיליון ₪ (74 מיליון דולר), ברבעון המדווח מרמה של 336 מיליון ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון מוסבר בעיקר משינויים בהון החוזר התפעולי אשר קוזזו בחלקם מעלייה ברווח. הקיטון בהון החוזר ברבעון הראשון 2014 הסתכם ב-43 מיליון ₪ בהשוואה לירידה של 120 מיליון ₪ ברבעון הראשון 2013.

השקעה ברכוש קבוע (Capex), לרבות נכסים בלתי מוחשיים אך בנטרול הוצאות הרכשת ושימור מנויים שהונו, נטו, הסתכמה ברבעון הראשון 2014 ל-113 מיליון ₪ (32 מיליון דולר), ירידה של 13%, בהשוואה ל-130 מיליון ₪ ברבעון המקביל.

היקף החוב נטו, בסוף הרבעון הראשון 2014, הסתכם ב-2,849 מיליון ₪ (817 מיליון דולר), בהשוואה ל-3,622 מיליון ₪ בסוף הרבעון המקביל, ירידה של 773 מיליון ₪.

התפתחויות רגולטוריות

1. משרד התקשורת – שימועים

א. **ועדת שכטר** – שר התקשורת מינה את הפרופסור עמית שכטר לעמוד בראש ועדה שתפקידה לנסח המלצות ביחס לשידור תוכני טלוויזיה על גבי האינטרנט וכניסה של ספקי שירות חדשים למגזר זה. פרטנר הגישה את עמדה בנושא לוועדה ביום 24 באפריל 2014. הועדה צפויה להגיש את המלצותיה לשר עד אוגוסט 2014. אם הועדה תמליץ ושר התקשורת יאמץ את המלצותיה, לפיהן המשטר הרגולטורי הנוכחי ביחס למשדרים המסורתיים ייושם גם ביחס למתחרים חדשים, כמו החברה, אזי ייתכן ולא לא נוכל לחדור לשוק זה ולהשיק בהצלחה שירותי טלוויזיה.

ב. **נייטרליות הרשת** – ביום 10 בפברואר 2014 תוקן חוק התקשורת כך שחובת נייטרליות הרשת, ובכלל זה האיסור על ביצוע הגבלה או חסימה של ציוד תקשורת, הורחב והוא חל עתה על כלל בעלי רישיונות התקשורת ומי שעוסקים בסחר בציוד תקשורת. למידע נוסף, אנא ראו את הדו"ח השנתי לשנת 2013 – "סעיף 3D. מידע עיקרי – גורמי סיכון" – 3D.1 גורמי סיכון ביחס לאסדרת התעשייה שלנו – 3D.1c – התפתחויות אחרות בתחום האסדרה אשר עלולות להיות להן השפעה שלילית על עסקי החברה ותוצאותיה ו- "סעיף 4 – מידע לגבי החברה – 4B. סקירה עסקית – 4B.13 אסדרה – 4B.13d התפתחויות בתחום התקינה – 4B.13d – viii – נייטרליות הרשת".

2. משרד התקשורת – החלטות

בעקבות שימוע שנערך על ידי משרד התקשורת, ביום 31 במרץ 2014 נכנס לתוקפו התיקון לרישיון בעניין "חיוב בגין שירותי נדידה" כך שהגישה לשירותי הגלישה הסלולרית בחו"ל ייחסמו כברירת מחדל ומתן השירות יתאפשר רק למנוי שביקש להיפתח באופן קבוע לשירות (בכתב או בשיחה טלפונית), או למנוי שביקש להיפתח באופן זמני לשירות (מי שרכש חבילת שירותים או האריך חבילה קיימת). למידע נוסף, אנא ראו את הדו"ח השנתי לשנת 2013 – "סעיף 4 – מידע לגבי החברה – 4B. סקירה עסקית – 4B.13 אסדרה – 4B.13d התפתחויות בנושא אסדרה – 4B.13d – i – אסדרה חדשה בנושא שירותי נדידה".

פרטי שיחת ועידה

חברת פרטנר תקשורת תקיים שיחת ועידה ביום רביעי 14 במאי 2014 בשעה 17:00 שעון ישראל (10:00 בבוקר שעון ניו יורק).

אנא חייגו למספרים להלן (לפחות 10 דקות לפני תחילת השיחה) על מנת להשתתף בשיחה:

צפון אמריקה (מספר חינם): +1.888.668.9141; בינלאומי: +972.3.918.0609

שיחת הועידה, תועבר בשידור חי באינטרנט, וכל המעוניין יוכל להאזין לה דרך אתר קשרי המשקיעים של פרטנר ב: www.orange.co.il/investor_site/

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

למען אלה שאינם יכולים להאזין לשיחה בשידור חי, אלו הם המספרי הטלפון להשמעה חוזרת של השיחה:

צפון אמריקה: +1.888.782.4291, בינלאומי: +972.3.925.5904

השידור החוזר של השיחה בטלפון יהיה זמין החל מה-14 למאי 2014 ועד ל-21 למאי 2014. השידור החוזר של השיחה יהיה זמין באינטרנט באותו אתר בו מתקיים השידור החי.

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 מלים אלה אינן המילים היחידות המתארות אמירות אלה. הודעה זו כוללת בייחוד אמירות צופות פני עתיד ביחס להצעה על ידי החברה של שירותי דור 4 ושינויים צפויים בסביבה הרגולטורית. בנוסף, כל אמירה, למעט ציון עובדה היסטורית, הנכללת בהודעה זו, בנוגע לביצועים עתידיים שלנו, בנוגע לתוכניות להגדלת הכנסות או למרווחים או לשימור או להרחבת נתח שוק בשוקים קיימים או חדשים, לתוכניות להפחתת הוצאות וכל אמירה אחרת בנוגע לאירוע עתידי או ציפיה עתידית, היא אמירה צופה פני עתיד.

ביססנו אמירות צופות פני עתיד אלה על הידע הנוכחי שלנו ועל האמונות והציפיות הנוכחיות שלנו בדבר אירועים עתידיים אפשריים. אמירות צופות פני עתיד אלה כרוכות בסיכונים, אי וודאויות ובהנחות לגבי צעדים רגולטוריים נוכחיים ועתידיים (בייחוד, אם שינויים רגולטוריים יקרו ומה תהיה השפעתם על פרטנר, וכן הרגלי הצרכן והעדפותיו בשימוש בטלפון סלולרי, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי והשפעת התנאים הכלכליים הגלובליים. התוצאות העתידיות יכולות להיות שונות באופן מהותי מאלה הצפויות כאן. למידע נוסף ביחס לסיכונים, אי וודאויות והנחות לגבי פרטנר, מגמות בתעשיית התקשורת הישראלית באופן כללי, השפעת התנאים הכלכליים הגלובליים העכשוויים והתפתחויות רגולטוריות וחוקתיות אפשריות וסיכונים נוספים איתם אנו מתמודדים, אנא ראו "סעיף 3. מידע עיקרי - 3D. גורמי סיכון", "סעיף 4. מידע לגבי החברה", "סעיף 5. סקירה וסיכויים תפעוליים ופיננסיים", "סעיף 8. מידע פיננסי - 8A. דוחות כספיים מאוחדים ומידע פיננסי אחר - 8A.1 תהליכים משפטיים ומנהלתיים" ו-"סעיף 11. גילוי כמותי ואיכותי של סיכונים שוק" בדו"ח השנתי (20-F) אשר הוגש לרשות לניירות ערך בארצות הברית, כמו גם דיווחים מיידיים אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארצות הברית על גבי טופס 6-K. אין אנו מתחייבים לעדכן בפומבי או לתקן אמירות צופות פני עתיד, כתוצאה ממידע חדש, מאירועים עתידיים או מכל סיבה אחרת.

דו"חות כספיים אלה הוכנו בהתאם לעקרונות החשבונאים (IFRS), מלבד Adjusted EBITDA ותזרים המזומנים החופשי, שהינם מדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP.

המידע הפיננסי מוצג במיליוני ₪ (למעט אם צוין אחרת) והנתונים המוצגים מעוגלים בהתאם.

מטעמי נוחות, המרת הנתונים משקלים חדשים (₪) לדולרים אמריקאים נעשתה לפי שער הדולר נכון ליום 31 במרץ 2014: דולר אמריקאי אחד שווה 3.487 ₪. כל ההמרות נעשו אך ורק למען נוחות הקורא.

שימוש במדדים פיננסיים שלא בהתאם ל-GAAP

'Adjusted EBITDA' מייצג את הרווח לפני ריבית פיננסית (הוצאות מימון נטו), מסים, פחת, הפחתות (כולל הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות נדחות-זכויות שימוש, והוצאות תגמול מבוססי מניות) והוצאות בגין ירידת ערך, כמדד לרווח התפעולי. 'Adjusted EBITDA' אינו מהווה מדד פיננסי על פי עקרונות החשבונאות הבינלאומיים ועשוי להיות לא בר-השוואה למדדים בעלי שם דומה המשמשים חברות אחרות. Adjusted EBITDA עשוי שלא להצביע על תוצאות תפעוליות היסטוריות של החברה ואינו מיועד לשמש ככלי לחיזוי תוצאות אפשריות בעתיד. ה-Adjusted EBITDA מוצג אך ורק על מנת לשפר את ההבנה של תוצאות הפעילות שלנו. אנו משתמשים במונח Adjusted EBITDA כדי להדגיש את העובדה שההפחתות כוללות הפחתה של הוצאות נדחות-זכות שימוש והוצאות תגמול מבוסס מניות לעובדים, אך ה-Adjusted EBITDA ניתן להשוואה באופן מלא למידע ה-EBITDA אשר דווח לתקופות קודמות. התאמה בין תזרים המזומנים שלנו מפעילות שוטפת לבין ה-Adjusted EBITDA על בסיס מאוחד מוצגת בתמצית הדוחות הכספיים המצורפת להודעה זו.

אודות פרטנר תקשורת

חברת פרטנר תקשורת בע"מ היא מפעילת תקשורת מובילה בישראל המספקת שירותי תקשורת (ניידת, טלפוניה ניידת ושירותי אינטרנט) תחת המותג orange™ ותחת המותג 012 Smile. תעודות ה-ADS של פרטנר נסחרות בנאסד"ק (Global Select Market) ומניותיה של החברה נסחרות בבורסת תל-אביב (NASDAQ ו-TASE:PTNR).

לפרטים נוספים על פרטנר: www.orange.co.il/en/Investors-Relations/lobby/

למידע נוסף:

זיו לייטמן

מנהל כספים ראשי

טל': +972 (54) 781-4951

אילנה הולצמן

מנהלת קשרי משקיעים

טל': +972 (54) 781-4383

דוא"ל: investors@orange.co.il