



רבעון כחול-ישראל בע"מ: תוכאות כספיות למחצית ראשונה ורביעון השני של 2009

המשר תהליך יישום האסטרטגיה הכלול השקעה מוצלחת

והרחבתה של רשות "מגה בול", השקעת מותג פרטי, בניית

מרכזים לוגיסטיים לתחומי ה- Non Food והירקות והשקת

מסלולי הצלחה נספחים למועדון "You"

שיעור הרווח התפעולי ברביעון נshrן בהשוואה לרביעון קודם על אף התגברות

התוצאות והשפעת עיתוי חג הפסח

17 אוגוסט, 2009 - ראש העיון: חברת רביעון כחול-ישראל בע"מ (סימן: BSI) מדוחת היום על

התוצאות הכספיות למחצית הראשונה של 2009 ולרביעון השני שהסתומים ב- 30.6.2009.

תוצאות החזון הראשון של שנת 2009

ההכנסות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו לכ- 3,608.7 מ' ש"ח (⁽¹⁾ \$920.8 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה להכנסות של כ- 3,739.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה ב- 2008 - ירידה של כ- 3.5%. מכירות בחניות זהירות (חניות הסופרמרקט SSS) ירדו התקופה ב- 6.8% זאת עקב השפעת המיתון במשק, התגברות התוצאות ושותפיה מחירים המכירה ברשותות ה-HD. מנגד הקיטון במכירות קוזז ע"י, תוספת נטו של 10 חניות במהלך 12 החודשים האחרונים בשטח של כ- 12,100 מ"ר, בנוסף גדל מכירות קבוצת BEE בתקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ב- 8.2%.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של 2009 הסתכם לכ- 1,004.8 מ' ש"ח (\$256.4 מ' דולר ארה"ב) (כ- 27.8% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 1,031.1 מ' ש"ח (כ- 27.6% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2008. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע מגידול במכירות קבוצת BEE המאופיינת ברוחניות גולמית גבוהה יותר ביחס לשיעור הרווח הגולמי המקביל בתחום קמעונאות המזון, כמו כן גדל שיעור הרווח הגולמי מהסכם סחר, חלקם קשורים לפחות הקמת רשות של "מגה בול" שקייזו את השפעת השחיקת המתוכננת בשיעור הרווחיות הגולמיות כתוצאה מהקמת רשות "מגה בול".

הוצאות מכירה, הנהלה וככלויות במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו לכ- 884.0 מ' ש"ח (\$225.6 מ' דולר ארה"ב) (3.3% מההכנסות), בהשוואה להוצאות של כ- 870.1 מ' ש"ח (24.5% מההכנסות) בתקופה המקבילה, עלייה של כ 1.6% העלייה משקפת גידול בהוצאות הנובע מפתיחת 10 חניות חדשות וביניהן הוצאות הקשורות בפתיחת רשת "מגה בול". במקביל ננקטו מספר צעדי התיעילות אשר הביאו להקטנה יחסית של המגמה בעליית הוצאות כتوزעה מפתחת סניפים חדשים.

הרווח התפעולי (לפni הכנסות והוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של נדל"ן) במחצית הראשונה של 2009 הסתכם לכ- 120.9 מ' ש"ח (\$30.8 מ' דולר ארה"ב) (4.3% מההכנסות) לעומת כ- 161.0 מ' ש"ח (3.3% מההכנסות) בתקופה המקבילה. הקיטון ברוח התפעולי הושפע מהקיטון במכירות ומגידול בהוצאות מכירה והנהלה בעיקר מפתיחת סניפים חדשים, (עלויות טרום פתיחת החניות ותרומות השילilit בתקופת הפעלה הראשונית) וכן מעליות הקשורות להקמת רשת "מגה בול".

עלית ערך נדל"ן להשקעה במחצית הראשונה של 2009 רשמה החברה רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה בסך כ- 1.7 מ' ש"ח (\$0.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת תקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות והוצאות אחרות נטו במחצית הראשונה של 2009 החברה רשמה הוצאות אחרות נטו בהיקף של 0.6 מ' ש"ח (\$0.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות נטו בסך 1.8 מ' ש"ח בתקופה המקבילה. ההוצאות כללו התקופה הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בחניות ד"ר ביבי בסך 2.8 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר ארה"ב) וקוזדו מרוח הון בסך כ- 0.3 מ' ש"ח (\$0.1 מ' דולר ארה"ב) ממירית כ- 1.5% ממניות רביע כחול נדל"ן בתמורה לכ- 10.1 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב) ומרוח הון בסך כ- 2.8 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר ארה"ב) מרכישת 8% ממניות נעמן שהוחזקו על ידי המיעוט.

רווח תפעולי לפni מימון במחצית הראשונה של 2009 הסתכם לכ – 122.0 מ' ש"ח (\$31.1 מ' דולר ארה"ב) (3.4% מההכנסות), בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 177.2 מ' ש"ח (4.7% מההכנסות) במחצית הראשונה של 2008.

הוצאות המימון נטו במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו לכ- 47.2 מ' ש"ח (\$12 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 48.4 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נטו במחצית הראשונה של השנה מול התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהഫעת השינוי בשווי עסקאות הגנה על המدد אשר בוצעו במהלך הרביעון הרביעי של שנת 2008 ומשינוי בשווי מכשירים פיננסיים נגזרים אשר תרמו במחצית הראשונה של השנה הכנסה בסך כ- 24.0 מ' ש"ח (\$6.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאה בסך כ- 11.1 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומקיטון בהוצאות המימון על האג"ח והלוואות צמודות מدد בכ- 9.1 מ' ש"ח (\$2.3 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עלית המدد הידוע במחצית השנה הראשונה של השנה הסתכמה בכ- 1.1% לעומת 2.8% בתקופה המקבילה אשתקד). מנגד, הקיטון בהוצאות המימון קוזז כتوزעה מעליית שווי אופציית ההמרה של האג"ח ההמיר (בעקבות עלית מחיר מנית החברה) אשר תרמה במחצית הנוכחית הוצאה בסך כ- 13.1 מ' ש"ח (\$3.3 מ' דולר ארה"ב) לעומת הכנסה בסך כ- 24.7 מ' ש"ח במחצית המקבילה אשתקד.

מסים על הכנסה במחצית הראשונה של 2009 הסתכמו לכ- 24.8 מ' ש"ח (\$6.3 מ' דולר ארה"ב) (שיעור מס אפקטיבי של 33.2% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 26%) בהשוואה לכ- 26.5 מ' ש"ח (שיעור מס אפקטיבי של 20.6% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 27%) במחצית המקבילה. הגידול בשיעור המס האפקטיבי במחצית הראשונה מול מחצית מקבילה אשתקד נובע בעיקר מרישום הוצאות מימון משערוך רכיב ההמרה באג"ח להמרה של החברה ומהפסדים ב"ד"ר ביבי" אשר לא נרשמו בגין מיסים נדחים.

ביום 14 ביולי 2009 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חוקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו- 2010) תשס"ט, אשר קבע, בין היתר, הפחיתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל - 18% בשנת המס 2016 ואילך.

השלכת השינוי בשיעורי המס תקבל ביטוי בתוצאות הרביעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון בהתחייבות מס נדחה והכרה בהכנסות מס בסך של כ- 14 מיליון ש"ח (\$3.5 מ' דולר ארה"ב), מתוכו חלק המויחס לבאים של החברה בסך של כ- 12 מיליון ש"ח (\$3.0 מ' דולר ארה"ב).

רווח נקי למחצית הראשונה של 2009 הסתכם לכ- 49.9 מ' ש"ח, (\$12.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לרוח נקי של כ- 102.3 מ' ש"ח במחצית ראשונה של 2008. הקיטון ברוח הנקי במחצית הראשונה של השנה מול תקופה מקבילה אשתקד נובע מkiton ברוח התפעולי, kiton ברוח מעליית ערך נדל"ן להשקעה ועלייה בהוצאות המסים על הכנסה כמפורט לעיל. הרוח הנקי למחצית הראשונה של 2009 בהתאם לתקני החשבונאות הבינלאומיים (IFRS) המויחס לבאי המניות בחברה הסתכם לכ- 39.6 מ' ש"ח (\$10.1 מ' דולר ארה"ב) או 0.91 ש"ח למניה (\$0.23 דולר ארה"ב) והחילק המויחס למיעוט הסתכם ב- 10.3 מ' ש"ח, (\$2.6 מ' דולר ארה"ב).

תזרים מזומנים מחצית ראשונה של שנת 2009

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: תזרים המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 156.6 מ' ש"ח (\$39.9 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של שנת 2009 בהשוואה ל- 278.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות השוטפת נבע מהירידה ברוח התפעולי ומהקטנת יתרות ההון החזר השילוי.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעולות השקעה הסתכם לכ- 85.1 מ' ש"ח (\$21.7 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של שנת 2009 בהשוואה לתזרים המזומנים נטו בסך 38.5 מ' ש"ח ששימש לפעולות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים ששימשו לפעולות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2009 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך כ- 104.9 מ' ש"ח (\$26.8 מ' דולר ארה"ב). בקייזז תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדלן להשקעה בסך 7.2 מ' ש"ח (\$1.8 מ' דולר ארה"ב) ותמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת בסך 10.1 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעולות השקעה במחצית הראשונה של שנת 2008 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך 155.7 מ' ש"ח בקייזז תמורה ממימוש פיקדונות זמן קצר בסך 100.3 מ' ש"ח.

תשrim מזומנים מפעילות מימון: תשרים המזומנים נטו ששימש לפעילויות מימון הסתכם לכ- 0.24 מ' ש"ח (\$6.1 מ' דולר ארה"ב) במחצית הראשונה של שנת 2009 בהשוואה לתשרים למזומנים נטו ששימש לפעילויות מימון בסך של כ- 0.67.3 מ' ש"ח במחצית המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילויות מימון במחצית הראשונה בשנת 2009 כללו בעיקר פירעון הלואות לזמן ארוך בסך כ- 0.66.4 מ' ש"ח (\$16.9 מ' דולר ארה"ב) וריבית ששולמה בסך כ- 0.45.9 מיליון ש"ח (\$11.7 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז גידול באשראי לזמן קצר נטו בסך 0.86.6 מ' ש"ח (\$22 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילויות מימון במחצית הראשונה של שנת 2008 כללו בעיקר פירעון הלואות לזמן ארוך בסך 0.46.0 מ' ש"ח, ריבית ששולמה בסך 0.39.6 מ' ש"ח ודיבידנד ששולם למייעוט בחברות מאוחדות בסך 0.11.1 מ' ש"ח בקיזוז קבלת הלואות לזמן ארוך בסך 0.13.7 מ' ש"ח ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים בסך 0.16.6 מ' ש"ח.

בהתיכון לתוצאות הכספיות אמר מנכ"ל ונשיא החברה מר זאב ורמברנד: "במהלך הרביעון המשכני במלחיצי יישום האסטרטגיה וביסוס התודעה של תת הרשות "מגה בול" כרשת המוביל את תחום ה- HD, וכן פעלנו להרחבת הקטגוריות במותג הפרט依 "מגה", המהווה כ- 3.5% מסך המכירות. במהלך אוגוסט יתווסף 8 סניפים לחתת הרשות "מגה בול", מהם 2 סניפים חדשים, חלק ממתן מענה לצרכי השוק ולסיבכה התחרותית. לפני מספר ימים הודיענו על הרחבת מסלולי הatzrat למועדון הלוקוחות YOU כאשר המטרה הינה להגיע לכ- 500,000 חברים מועדון עד תום שנת 2009. במהלך השנה האחרונות הורחבה משמעותית הזרע הארגנית של החברה, רשות "עדן טבע מרקט", המונה כיום 9 סניפים כאשר פתיחת הסניף ה- 10 תבוצע במהלך הרביעון הראשי של שנת 2009 ובכך נשלים את שלב א' בפריסת הרשות. בנוסף, התחלנו במימוש הסינרגיה במסגרת קבוצת BEE בדרך של תהליך לרכיב פעלויות הכספיים, יבוא, מערכות מידע ועוד במסגרת הקבוצה ומתן שירותים אלו לחברות הבנות. לסיום, ברצוני להציג כי, יישום האסטרטגיה והעמידה באבני הדרך שהצבנו לעצמנו, מתקדים בהתאם לציפיות הנהלה".

נתונים נוספים

- ליום 30 ביוני 2009 הפעילה החברה 200 סניפי סופרמרקטים לפי החלוקה כדלקמן: "מגה בעיר" – 115 סניפים, "מגה בול" – 40 סניפים, "מגה" – 19 סניפים, "שפע שוק" – 18 סניפים, ו- "עדן טבע מרקט" – 8 סניפים.

- רווח לפני הוצאות מימון מס פחת והפחותה (EBITDA) במחצית הראשונה של 2009 הסתכם לכ- 205.4 מ' ש"ח (\$52.4 מ' דולר ארה"ב) (5.7%) מההכנסות) בהשוואה לכ- 237.5 מ' ש"ח (6.4% מההכנסות) בתקופה המקבילה. ברביעון השני של 2009 הסתכם לכ- 103.6 מ' ש"ח (\$26.4 מ' דולר ארה"ב) (5.6% מההכנסות) בהשוואה לכ- 123.5 מ' ש"ח (6.4% מההכנסות) בתקופה המקבילה. חס החוב נטו ל- EBITDA ליום 30 ביוני 2009 הינו 3.6 וחס הנכסים הלא משועבדים לחוב נטו הינו 1.7.

טבלת נתונים במלוני ש"ח:

1-6 2008	1-6 2009	Q2 2008	Q2 2009	נתונים
3,739.6	3,608.7	1,918.4	1,844.0	מכירות
1,031.1	1,004.8	527.5	501.7	רווח גולמי
27.6%	27.8%	27.5%	27.2%	% רווח גולמי
161.0	120.9	83.5	60.7	רווח תפעולי (לפני עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן)
4.3%	3.3%	4.4%	3.3%	% רווח תפעולי (לפני עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן)
48.4	47.2	40.2	35.2	הוצאות מימון
102.3	49.9	37.2	17.5	רווח נקי

אירועים ברבעון השני 2009

רף ארגון פעילות הנדל"ן - העברת נכסים מקרקעין לחברת הבת רביע כחול נדל"ן בע"מ

בתאריכים 30.12.2008 ו- 12.1.2009 דיווחה החברה על תכנית רף-ארגון פעילות הנדל"ן שלה ורכזה תחת חברת הבת רביע כחול נדל"ן בע"מ ("רביע נדל"ן"), והעברתם במסגרת זו של נכסי הנדל"ן שבבעלות חברת הבת רשות הרכוב הכספי והשקעות בע"מ ("רביע נכסים") לרביע נדל"ן. עסקת העברת הנכסים הייתה כפופה לאישור אסיפות בעלי המניות של רביע נדל"ן, אשר התקבל ביום 18.2.2009 ברוב קולות.

כפי שדווח בעבר, במסגרת אישור עסקת העברת הנכסים אושרו גם:

- הסכם שכירות להשכרת הנכסים המועברים אשר אינם מושכרים לצדים שלישיים, לרביע נכסים, לתקופה של עשר שנים ממועד הסגירה של הסכם הרכישה, בתוספת אופציה לשוכר להארכת השכירות בחמש שנים נוספות, וכן,
- הסכם להארכת תוקף השכירות הקיימים בין רביע נכסים ורביע נדל"ן, לתקופה זהה (עشر שנים ממועד הסגירה של הסכם הרכישה, בתוספת אופציה לשוכר להארכת השכירות בחמש שנים נוספות).

בעקבות דינומים שקיימו החברה וחברות הבת שלה עם רשות המס בקשר למתווה העברת הנכסים התקבל אישור רשות המיסים לפיו העסקה תבצע בדרך של פיצול לפי סעיף 105 לפיקודת מס הכנסה. במסגרת זו, רביע נכסים תעבור לרביע נדל"ן את הנכסים המועברים ובתמורה טיפול רביע נדל"ן על עצמה את ההתחייבות הכספיות של רביע נכסים המיוחסות לנכסים אלו. ההפרש בין שווי הנכסים המועברים, כפי שנקבע במסגרת העסקה (כ- 464 מיליון ש"ח) לבין סכום ההתחייבות הכספיות בגיןם (כ- 390 מיליון ש"ח) ישולם בזמן לחברת על ידי רביע נדל"ן, במועד הסגירה.

בהתאם לכך צפיה השלמת העסקה עד תום שנת 2009. עלויות העסקה לרבות מס הרכישה יזקפו עם התהווותן כהוצאה בדוח רווח והפסד.

ביצוע העסקה במתווה של פיצול לפי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה מקנה לרבע נכסים פטור מתשלום מס שבך בשלב זה, ודוחיתו בהתאם להסכם המכירה עם רבע נדל"ן עד למועד מימוש הנכסים (כל וימומשו) או בקצב הפקחת הנכסים בני הפקחת. על ידי רבע נדל"ן. כמו כן, תשלום מס רכישה בגין העסקה יהיה בשיעור מופחת, של 0.5%.

על החברה וחברות הבת רבע נכסים ורבע נדל"ן יחולו המגבליות הקבועות בהוראות הפרק השני והפרק רביעי לחלק ה'2 לפקודת מס הכנסה ביחס לפיצול על פי סעיף 105 לפקודה, וכן יחולו התנאים או המגבליות שנקבעו באישור רשות המסים ובכלל זה נדרש כי במשך שנתיים ממועד הפיצול רוב הנכסים שנוטרו בידי רבע נכסים ורוב הנכסים שהועברו לרבע נדל"ן במסגרת הפיצול לא ימכרו בידי כל אחת מהן, ועשה בהם בתקופה האמורה שימוש מוגבל במהלך העשקיים הרגילים. עוד נדרש כי במשך שנתיים ממועד הפיצול, תחזיק החברה באופןן זכויות המוחזקות על ידה לרבע נדל"ן ערב הפיצול, אולם לא יראו באירוע של (1) הצעה לציבור על פי תשייף, (2) הקenza פרטית של מנויות או (3) מכירת מנויות בהיקף שלא יעלה מעלה 10% מהזכויות לרבע נדל"ן - צairoו של שניי בזכויות, ובלבב שבועם מועד במהלך שנתיים ממועד הפיצול לא יפחתו זכויות רבע כחול לרבע נדל"ן מ- 50%.

בכונת רבע נדל"ן לשעבד את מרבית הנכסים המועברים כבטוחה עבור הלואאה שתיטול על מנת למן את העסקה.

תוצאות הרביעון השני של שנת 2009

הכנסות ברבעון השני של 2009 הסתכמו לכ- 1,844 מ' ש"ח (\$470.5 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה להכנסות של כ- 1,918.4 מ' ש"ח ברבעון המקביל ב-2008 - ירידה של כ- 3.9%. מכירות בחניות הזיהות (חניות הסופרמרקטים SSS) ירדו הרביעון לעומת הרבעון המקביל ב- 6.1% זאת עקב השפעת המיתון והתגברות התחרויות בעיקר על פורמט "מגה" (חניות שטרם עברו הסבה), שחייב מחרירים ברשות ה-HD ומעיתוי חג הפסח שחל השנה ב- 8 באפריל לעומת ה- 20 באפריל אשרקד ותרומתו לגידול במכירות הרביעון השני היתה חלקית לעומת תרומה מלאה לגידול במכירות ברבעון השני אשרקד. מנגד הקיטון במכירות קוזז ע"י תוספת נטו של 10 חניות במהלך 12 החודשים האחרונים בשטח של כ- 12,100 מ"ר. מכירות קבוצת BEE ירדו הרביעון לעומת הרבעון המקביל ב- 4.2%, הקיטון במכירות נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח כמפורט לעיל.

הרוח הגלומי ברבעון השני של 2009 הסתכם לכ- 501.7 מ' ש"ח (\$128 מ' דולר ארה"ב) (כ- 27.2% מההכנסות) בהשוואה לרוח גלומי של כ- 527.5 מ' ש"ח (כ- 27.5% מההכנסות) ברבעון המקביל ב- 2008. הקיטון ברוח הגלומי ובשיעור הרוח הגלומי נובעים מהקיטון במכירות המאופינים בשיעור רוח גלומי גבוהה יחסית ("מגה בעיר" ו"מגה") ומהגדלת היקף המכירות של רשות ה-HD מסך המכירות אשר קוזזו מšípor בתנאי הסחר והנחות ספקים ומתרומות המותג הפרטוי "מגה" המהווה כבר למעלה מ 3% מסך המכירות.

הוצאות מכירה, הנהלה וכליות בربعון השני של 2009 הסתכמו לכ- 441 מ' ש"ח (\$112.5 מ' דולר אמרה"ב) (23.9% מההכנסות), בהשוואה להוצאות של כ- 444.0 מ' ש"ח (23.1% מההכנסות) בربعון הקודם, ירידה של כ- 0.7% הירידה משקפת את השפעת צעדי התאגידות שהחברה נקטה במהלך הרבעון אשר מותנה מגידול בהוצאות הנובעות מפתיחת 10 חניות חדשות במהלך 12 החודשים האחרונים וביניהן הוצאות הקשורות בפתיחת מזנון "עדן טבע מרכט" וועלויות הנובעות מהגידול בהוצאות המכירה של המותג הפרטי.

הרוח התפעולי (לפניהם הכנסות והוצאות אחרות ועליה בשווי הוגן של נדל"ן) בربعון השני של 2009 הסתכם לכ- 60.7 מ' ש"ח (\$15.5 מ' דולר אמרה"ב) (3.3% מההכנסות) לעומת כ- 83.5 מ' ש"ח (4.4% מההכנסות) בربعון.

עלית ערך נדל"ן להשקעה בربعון השני של 2009 רשמה החברה רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה בסך 1.7 מ' ש"ח (\$0.4 מ' דולר אמרה"ב) לעומת 5.2 מ' ש"ח בربعון הקודם אשתקד.

הכנסות והוצאות אחרות נטו בربعון השני של 2009 רשמה החברה הוצאות אחרות נטו בהיקף של 2.8 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר אמרה"ב) לעומת הוצאות נטו בסך 0.6 מ' ש"ח בربعון הקודם. ההוצאות כולן בربعון הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בחלוקת ד"ר בייבי בסך 2.8 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר אמרה"ב) וקוזוזו מרווה הון בסך 0.3 מ' ש"ח (\$0.1 מ' דולר אמרה"ב) ממכירת כ- 1.5% ממניות רבען כחול נדל"ן בתמורה ל- 10.1 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר אמרה"ב).

רווח תפעולי לפני מימון הסתכם לכ- 59.6 מ' ש"ח (\$15.2 מ' דולר אמרה"ב) (3.2% מההכנסות), בהשוואה לרווח תפעולי של כ- 88.2 מ' ש"ח (4.6% מההכנסות) בربعון השני של 2008 ובשוואה לכ- 62.3 מ' ש"ח (3.5% מההכנסות) בربعון הראשון 2009.

הוצאות המימון נטו בربعון השני של 2009 הסתכמו לכ- 35.2 מ' ש"ח (\$9.0 מ' דולר אמרה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 40.2 ש"ח בربعון הקודם אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נטו הربعון מול הרבעון הקודם אשתקד נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשווי עסקאות הגנה על המدد ומכירים פיננסיים נגזרים אשר תרמו בربعון הנוכחי הכנסה בסך 14.9 מ' ש"ח (\$3.8 מ' דולר אמרה"ב) לעומת הוצאות נטו של כ- 1.9 מ' ש"ח בربعון הקודם אשתקד ומקיטון בהוצאות המימון על האג"ח והלוואות צמודות מدد ב- 5.6 מ' ש"ח (\$1.4 מ' דולר אמרה"ב) הרבעון לעומת הוצאות המימון אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון קוזוז בעיקר מהשפעת השינוי בשווי אופציית המירה של האג"ח ההמיר (בעקבות עלית מחיר המניה) אשר תרמה בربعון הנוכחי הוצאה בסך 9.8 מ' ש"ח (\$2.5 מ' דולר אמרה"ב) לעומת הכנסה בסך 3.8 מ' ש"ח בربعון הקודם אשתקד.

מסים על הכנסה בربعון השני של 2009 הסתכמו לכ- 6.9 מ' ש"ח (\$1.8 מ' דולר אמרה"ב) (שיעור מס אפקטיבי של 28.2% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 26%) בהשוואה לכ- 10.7 מ' ש"ח (שיעור מס אפקטיבי של 22.2% לעומת שיעור מס סטטוטורי של 27%) בربعון הקודם. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הרבעון מול רביעון הקודם אשתקד נובע בעיקר מרישום הוצאות מימון משערוך רכיב המירה באג"ח להמרה של החברה ומהפסדים ב- "ד"ר בייבי" אשר לא נרשמו בגינם מיסים נדחים.

רווח נקי לרבעון שני של 2009 הסתכם לכ- 17.5 מ' ש"ח, (4.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לרווח נקי של כ- 37.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2008. הקיטון ברוח הנקי הרביעון מול רביעון מקביל אשתקד נובע מקייטון ברוח התפעולי ועלייה בהוצאות המסים על הכנסה כמפורט לעיל. הרוח הנקי לרבעון השני של 2009 בהתאם לתקני החשבונאות הבינלאומיים (IFRS) המיויחס לבני המניות בחברה הסתכם לכ- 13.1 מ' ש"ח (\$3.3 מ' דולר ארה"ב) או 0.3 ש"ח למניה (\$0.08 דולר ארה"ב) והחלוקת המיויחס למיעוט הסתכם ב- 4.4 מ' ש"ח, (1.1 מ' דולר ארה"ב).

תזרים מזומנים רביעון שני של שנת 2009

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת: תזרים המזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת הסתכם לכ- 126.4 מ' ש"ח (\$32.2 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2009 בהשוואה לכ- 255.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות השוטפת נובע בעיקר מהקיטון במכירות.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעולות השקעה הסתכם לכ- 27.4 מ' ש"ח (\$6.9 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2009 בהשוואה לתזרים המזומנים נטו בסך כ- 60.2 מ' ש"ח ששימש לפעולות השקעה ברבעון המקביל אשתקד. תזרים מזומנים ששימשו לפעולות השקעה ברבעון השני של שנת 2009 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך כ- 45.3 מ' ש"ח (\$11.6 מ' דולר ארה"ב) בקידום תמורה מימוש השקעה בחברה מאוחדת בסך כ- 10.1 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעולות השקעה ברבעון שני בשנת 2008 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה בסך כ- 52.2 מ' ש"ח וההשקעה נטו בנירות ערך صحירים בסך כ- 10.5 מ' ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון: תזרים המזומנים נטו ששימש לפעולות מימון הסתכם לכ- 21.1 מ' ש"ח (\$5.4 מ' דולר ארה"ב) ברבעון השני של שנת 2009 בהשוואה לתזרים מזומנים נטו ששימש לפעולות מימון בסך של כ- 19.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעולות מימון ברבעון השני של שנת 2009 כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 35.9 מ' ש"ח (\$9.2 מ' דולר ארה"ב), דיבידנד ששולם לבעלי חברות מאוחדות בסך כ- 6.2 מ' ש"ח (\$1.6 מ' דולר ארה"ב) וריבית ששולמה בסך כ- 10.5 מיליון ש"ח (\$2.7 מ' דולר ארה"ב) בקידום גידול באשראי לזמן קצר נטו בסך כ- 27.1 מ' ש"ח (\$6.9 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעולות מימון ברבעון השני של שנת 2008 כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 22.7 מ' ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי חברות מאוחדות בסך כ- 11.1 מ' ש"ח וריבית ששולמה בסך כ- 8.2 מ' ש"ח בקידום קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 5.0 מ' ש"ח באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים בסך כ- 18.4 מ' ש"ח.

###

תרגומם הנוחות של השקל לדולר נעשה לפי שער החליפין ליום 30 ביוני 2009, 1 דולר ארה"ב שווה ל- 3.919 ש"ח. תרגומם הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

רביעי כחול הינה מחברות הקמעונאות המובילות בישראל. כhalbזא בתחום קמעונאות המזון המודרנית הרביעי הכהול מפעילה 201 חניות סופרמרקטים במותגים שונים, אשר כל אחד מהם מציע רמת שירות ומוצרים שונים.

אמירות צופות פנוי עתיד

הודעה זו כוללת אמירות צופות פנוי עתיד כמשמעות בהוראות ה – **safe harbor** בחוק ה – U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995 רק, תוכניות או תחזיות בנוגע לעסקי החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פנוי עתיד עשויות להיות, מזוהות ע"י השימוש בניסוח צופה פנוי עתיד כגון "עשוי", "צופה", "מעירך", "מצפה", "מתכוון", "מאמין", ומילים ומונחים בעלי אופי דומה. אמירות צופות פנוי עתיד מכילות גורמי סיכון ידועים ובלתי ידועים, אי וודאות וגורמים המשפיעים אחרים אשר עשויים לגרום לכך שבפועל, אירועים, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים עשויים להיות שונים באופן מהותי מכל אירוע עתידי, תוצאות, ביצועים, נסיבות והישגים הבאים לידי ביטוי או נובעים מכך מאותן אמירות צופות פנוי עתיד.

גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים המשפיעים אחרים אלו כוללים, אך לא רק, את האמור להלן: השפעת המיתון בישראל על המכירות בחניות ועל רווחיות החברה; יכולת החברה להתרחות ביעילות בחניות סופרמרקטים הפעילות בפורמט מחירים מוזלים ומתחברים אחרים; תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות אשר עשויות לגרום לתנודתיות במחירים מנויות החברה; גורמי סיכון הקשורים בתלות החברה במספר מוגבל של ספקים מרכזיים לモצרים הנמקרים בחניות החברה; הعلاה של שכר המינימום בישראל עשויה להשפיע על תוצאות הפעילות; פועלות רשות ההגבלים העסקיים בישראל עשויה להשפיע על יכולת החברה להוציא לפועל את אסטרטגיית הפעילות שלה ועל רווחיותה; השפעת עליות במחירים נפט, חומרי גלם ומחירים מוצרים בשנים האחרונות; השפעת נזק העשייה להיגרם למוניטין החברה או לרשות חניות המופעלת על ידה, ע"י ידיעות בתקשות או בדרך אחרת; גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים המשפיעים אחרים המפורטים בדיוחי החברה לרשות ניירות ערך בארה"ב (SEC) , לרבות, אך לא רק, גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים המשפיעים אחרים המפורטים תחת הכותרת "Risk Factors" בדוח השנתי של החברה Form 20F, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008. תשומת הלב מופנית לכך שאין להסתמך על אמירות צופות פנוי עתיד אלו, אשר רלוונטיות רק למועד הודעה זו. מלבד התcheinויות החברה לגילוי שוטף של מידע מהותי בהתאם לדיני ניירות ערך הרלוונטיים, החברה איננה מתחייבת לעדכן אמירות צופות פנוי עתיד הנכללות בהודעה זו.

mobher בזאת כי נוסח זה הינו תרגום לעברית לנוחות בלבד של הודעת החברה לרשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). הנוסח המקורי הנוסח באנגלית.

חברת "רבוע כחול ישראל" מתכבדת להזמין לשתף בשיחת וועידה, לסקירת תוכנות הרביעון השני של שנת 2009. שיחת הוועידה תתקיים היום, יום שני, 17 אוגוסט בשעה 16:00 **בהתreffות מנכ"ל** החברה, מר זאב וורمبرנד, וסמנכ"ל הכספיים מר דרור מорן.

החיבור באמצעות חיוג למספר מקומי: **03-9180666** מספר דקוט לפני השעה היעודה. השמעה חוזרת של השיחה תתאפשר החל מהיום, בסביבות השעה 18:00 ובמהלך 48 השעות לאחר מכן, באמצעות חיוג למספר: 03-9255927.

לפרטים נוספים:

מר דרור מорן – CFO 03- 9282220
סיגל גפן – 03- 7526262 Cubitt- IR Consulting

רבעון בחול ישראל בע"מ

דו"ח מאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2009
(בלתי מbookmark)

תרומות נוחות

30 ביוני
2009

31 בדצמבר
2008

30 ביוני

2008 2009

(בלתי מbookmark)

(bookmark)

(בלתי מbookmark)

באלפי ש"ח

אלפי דולר אמריקני

35,019	95,325	228,754	137,241
44,329	171,849	195,857	173,726
53	206	1,231	207
112,277	-	-	440,015
193,799	729,970	826,136	773,892
28,248	87,624	109,626	96,308
22,362	74,446	46,951	87,635
134,677	497,080	491,591	527,798
570,764	1,656,500	1,900,146	2,236,822

רכוש

רכוש שוטף:

مزומנים ושווי מזומנים
ההשקעה בניירות ערך סחרים
פיקדונות בبنקים
פיקדון משועבד
לקוחות
חייבים אחרים
מסי הכנסה לקבלת
מלאי

1,231	4,915	4,931	4,827
4,945	5,248	925	19,381
48,636	192,426	196,684	190,605
346	1,554	3,810	1,356
443,754	1,701,222	1,658,553	1,739,071
111,096	434,232	409,297	435,386
103,326	404,422	287,635	404,934
11,866	44,508	35,401	46,504
725,200	2,788,527	2,597,236	2,842,064
1,295,964	4,445,027	4,497,382	5,078,886

נכסים שאינם שוטפים:

ההשקעה בחברות כלולות
מכירים פיננסיים נגזרים
הוואות מראש בגין חכירה תפעולית
חייבים אחרים לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
ndl'in להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים והוואות נדחות
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים

רבען בחול ישראל בע"מ

דוח מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2009

(בלטני מבוקר)

תרומות נוחות

30 ביוני

2009

31 בדצמבר

2008

30 ביוני

2009

2008

(בלטני מבוקר)

אלפי דולר אמריקני

(בלטני מבוקר)

אלפי ש"ח

התחיהיביות והוון

התחיהיביות שוטפות:

אשראי והלוואות מתאגדים בנקאים ואחרים
חוליות שוטפות של אגרות חוב ושל אגרות חוב
הניתנות להמרה במניות
ספרקים ומוניטני שירותים
זוכים אחרים ויתרות זכות
כספי הכנסה שלם
 הפרשה להתחיהיביות אחרות

התחיהיביות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגדים בנקאים לאחר ניכוי חוליות
שוטפות
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות לאחר ניכוי
חוליות שוטפות
אגרות חוב לאחר ניכוי חוליות שוטפות
התחיהיביות אחרות
מכשירים פיננסיים נזירים
התחיהיביות בשל סיום יחס עובד-מעביד, נטו
כספי הכנסה נדחים

סך התחיהיביות

הוון

הוון עצמי המוחס לבניית חברות

הוון המניות

קרנות הוון

קרנות אחרות

יתרת רוח שלא יודע

זכויות המיעוט בהוון

סך ההוון

סך התחיהיביות והוון

* סוג חדש, במסגרת יישום (R) IAS1 סוגה החברה התחיהיביות פיננסיות בשווי הוון דרך ורוח והפסד מהתחיהיביות שוטפות
להתחיהיביות לזמן ארוך.

רבעון בחול ישראל בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים

לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

(בלטוי מוקדם)

תרגומים נוחות

לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	שנה 31 בדצמבר 2008	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008	שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	שנה בльтוי מוקדם 2008	שנה בльтוי מוקדם 2009
(בלטוי מוקדם)						
אלפי דולר ארה"ב						
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה ומספר מנויות)						
920,832	7,429,121	1,918,403	1,843,951	3,739,561	3,608,739	הכנסות מכירות, נטו
664,431	5,369,149	1,390,880	1,342,204	2,708,484	2,603,905	עלות המכירות
256,401	2,059,972	527,523	501,747	1,031,077	1,004,834	רווח גולמי
225,563	1,794,720	443,983	441,062	870,050	883,981	הוצאות מכירה, הנהלה וככלויות הוגן של נדל"ן להשקעה והוצאות והכנסות אחרות
30,838	265,252	83,540	60,685	161,027	120,853	רווח מפעولات הכנסות אחרות
1,139	12,233	392	1,739	617	4,464	הוצאות אחרות הוגן בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
(1,302)	(14,716)	(947)	(4,539)	(2,426)	(5,102)	
444	19,067	5,225	1,740	17,970	1,740	
31,119	281,836	88,210	59,625	177,188	121,955	רווח מפעولات
9,695	60,700	16,004	27,016	45,231	37,995	הכנסות מימון
(21,746)	(166,295)	(56,187)	(62,246)	(93,658)	(85,222)	הוצאות מימון
(22)	(33)	(144)	(4)	(17)	(88)	חלק ברוחוי (הפסדי) חברות כלולות
19,046	176,208	47,883	24,391	128,744	74,640	רווח לפני מסים על הכנסה
6,323	43,806	10,650	6,879	26,474	24,780	מסים על הכנסה
12,723	132,402	37,233	17,512	102,270	49,860	רווח נקי לתקופה
מיהויס :						
10,106	104,586	29,505	13,071	87,613	39,606	בעלי מנויות החברה
2,617	27,816	7,728	4,441	14,657	10,254	בעלי מנויות המיעוט
0.23	2.41	0.68	0.30	2.02	0.91	רווח נקי למניה המיהויס לבבעלי מנויות החברה :
0.23	1.62	0.64	0.30	1.50	0.91	רווח בסיסי למניה
43,397,543	43,372,819	43,372,819	43,421,996	43,372,819	43,397,543	רווח מודול למניה
43,397,543	45,037,692	44,793,240	43,421,996	44,793,240	43,397,543	ממוצע משקלל של מספר המנויות הרגיליות בחישוב הרוחה למניה
בסיסי						
בדילול מלא						

רבעון בחול ישראל בע"מ

דווחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

لتוקופה של שישה ושלושה החודשים שהסת内幕ו ביום 30 ביוני 2009
(בלתי מבורק)

תרגומים נוחות לשישה החודשיים שהסת内幕ו ביום 30 ביוני 2009	שלשת ימימה בימים 31 בדצמבר 2008	שנה			
		שלושה החודשים שהסת内幕ו ביום 30 ביוני 2009		שישה החודשים שהסת内幕ו בימים 30 ביוני 2008	
		(בלתי מבורק)	אלפי ש"ח	(בלתי מבורק)	אלפי ש"ח
אלפי דולר אמריקן					
19,046	176,208	47,883	24,391	128,744	74,640
(8,873)	(94,212)	(29,410)	(19,642)	(48,044)	(34,775)
29,775	327,777	236,561	121,669	197,529	116,688
39,948	409,773	255,034	126,418	278,229	156,553

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רוחם לפני מסים על הכנסה

מסי הכנסה ששולמו

התאמות הדורשות על מנת להציג את

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

רכישת נדלין להשקעה

רכישת מנויות המיועט בחברות מאוחדות

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש פיקדונות לזמן קצר, נטו

תמורה ממימוש רכוש קבוע

תמורה ממימוש נדלין להשקעה

תמורה ממימוש ניירות ערך סחרים

השקעה בניירות ערך סחרים

תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם

הנקודות אגרות חוב

דיבידנד ששולם למייעוט בחברות מאוחדות

קיבלה הלוואות לזמן ארוך

פירעון הלוואות לזמן ארוך

פירעון אשראי לזמן ארוך מספקים

אשראי לזמן קצר מתאגדים בנקאים

ואחרים, נטו

תמורה ממימוש אופציות בחברה מאוחדת

ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרתת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי
בנקאי

יתרתת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי
בנקאי בתחילת התקופה

יתרתת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי
בנקאי לגמר התקופה

-	(150,000)	-	-	-	-
-	121,259	-	-	-	-
(1,577)	(22,077)	(11,117)	(6,181)	(11,117)	(6,181)
1,659	231,398	5,000	2,500	13,709	6,500
(16,940)	(130,571)	(22,824)	(35,901)	(46,074)	(66,389)
(222)	(1,740)	(435)	(435)	(870)	(870)
22,087	15,689	18,392	27,142	16,645	86,560
588			2,306		2,306
(11,707)	(89,244)	(8,224)	(10,495)	(39,642)	(45,879)
(6,112)	(25,286)	(19,208)	(21,064)	(67,349)	(23,953)
12,128	30,109	175,558	77,975	172,344	47,534
21,214	53,029	53,196	52,697	56,410	83,138
33,342	83,138	228,754	130,672	228,754	130,672

רבעון בחול ישראל בע"מ

דווחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

لتקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009

(בלטני מבוקר)

תרגומים נוחות לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	שנה שבהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2008	שלושה החודשים		שישה החודשים	
		שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008		שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
		(בלטני מבוקר)	אלפי ש"ח	(בלטני מבוקר)	אלפי ש"ח
אלפי דולר אמריקאי					

(א) התאמות הדרושים כדי להציג את
תזרימי המזומנים מהפניות
השותפות:

הכנסות והוצאות שאינן כרכות
בתזרימי המזומנים:

20,354	153,882	36,848	39,992	71,440	79,766	פרחת והפחחות עליה בשוויו ההוגן של נדלין להשקעה, נטו
(444)	(19,067)	(5,225)	(1,740)	(17,970)	(1,740)	חלק הקבועה בהפסדי חברות כלולות, נטו
22	33	144	4	17	88	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות שהוענקו לעובדים הפסד (רוח) ממימוש וגריעת רכוש קבוע והפרשה לירידת ערך נכסים, נטו
1,434	8,175	2,397	2,933	2,666	5,619	רווח משינוי בשוויו ההוגן של מכשירים פיננסיים
560	5,989	29	2,554	(225)	2,196	הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות אחרות בזמן ארוך
(4,581)	(19,247)	(961)	(15,396)	(14,627)	(17,952)	הפסד (רוח) הוע ממימוש השקעות בחברות מאוחדות התחיבויות בשל סיום יחס עובד- מעביד, נטו
4,174	59,669	29,945	23,668	35,258	16,358	ירידת (עלית) ערך של ניירות ערך סחרים, פיקדון ושל יתרות חוב לזמן ארוך נטו
(261)	(9,801)	350	1,522	1,603	(1,022)	ריבית ששולמה, נטו
(75)	263	72	(304)	1,220	(292)	
1,802	11,169	3,488	4,768	3,402	7,064	
10,092	71,466	6,016	5,748	35,400	39,550	
<hr/>						
(14,394)	59,967	133,418	290,230	(55,914)	(56,412)	שינויים בסעיפים רכוש והתחייבויות: ירידה (עליה) בליךות ובחייבים אחרים
(9,477)	(43,136)	65,001	46,829	(37,647)	(37,140)	ירידה (עליה) במלאי עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות
20,569	48,415	(34,961)	(279,139)	172,906	80,605	
29,775	327,777	236,561	121,669	197,529	116,688	
<hr/>						

(ב) מידע בדבר פעילות השקעה שאינה
רכובה בתזרימי המזומנים:

מיימוש של אגרות חוב הניננות להמרת
במניות של חברות מאוחדות
מיימוש של אגרות חוב הניננות להמרת
במניות של החברה

-	6,655	2,224	-	6,387	-	
3,113	-	-	12,198	-	12,198	
112,277	-	-	440,015	-	440,015	פיקדון משועבד נגד קבלת הלוואה לזמן קצר
2,591	14,797	6,931	10,153	6,931	10,153	רכישת רכוש קבוע באשראי

רבע כחול ישראל בע"מ

תמצית נתונים תפעוליים

לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009
(בלתי מבוקר)

תרומות נוחות לשולחה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2009 (בלתי מבוקר)	שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מכירות (ב מיליון) רווח מפעולות לפני הכנסות הוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של ndl'in להשקעה (ב מיליון) EBITDA (ב מיליון) שיעור EBITDA עלייה (ירידה) במכירות חניות זהות (S.S.-) מספר חניות בסיום התקופה חניות שנפתחו במהלך התקופה חניות שנסגרו במהלך התקופה סך שטחי המכירה בסוף התקופה תוספת לשטחי מכירה נטו במהלך התקופה מכירות למ"ר מכירות למשרה (באלפי ש"ח)
	2008	2009	2008	2009	
	(בלתי מבוקר)				
долר אמריקני					
470.5	1,918	1,844	3,740	3,609	מכירות (ב מיליון)
15.5	84	61	161	121	רווח מפעולות לפני הכנסות הוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של ndl'in להשקעה (ב מיליון)
26.5	123	104	237	205	EBITDA (ב מיליון)
ל.ר	6.4%	6.4%	6.3%	5.7%	שיעור EBITDA
ל.ר	8.2%	(6.1%)	4.4%	(6.8%)	עלייה (ירידה) במכירות חניות זהות (S.S.-)
ל.ר	190	200	190	200	מספר חניות בסיום התקופה
ל.ר	2	2	5	7	חניות שנפתחו במהלך התקופה
ל.ר	-	1	-	1	חניות שנסגרו במהלך התקופה
ל.ר	350,200	362,300	350,200	362,300	סך שטחי המכירה בסוף התקופה
ל.ר	2,700	2,800	7,000	7,900	תוספת לשטחי מכירה נטו במהלך התקופה
1,180	5,141	4,624	10,142	9,366	מכירות למ"ר
62	241	244	479	484	מכירות למשרה (באלפי ש"ח)

Contact:

Blue Square-Israel Ltd.

Dror Moran, CFO

Toll-free telephone from U.S. and Canada: 888-572-4698

Telephone from rest of world: 972-3-928-2220

Fax: 972-3-928-2299

Email: cfo@bsi.co.il

**BLUE SQUARE - ISRAEL LTD. REPORTS FINANCIAL
RESULTS FOR THE FIRST HALF AND SECOND QUARTER OF 2009**

- THE CONTINUED IMPLEMENTATION OF THE STRATEGIC PLAN THAT INCLUDES A SUCCESSFUL LAUNCH AND THE EXPANSION OF THE "MEGA BOOL" CHAIN, THE LAUNCH OF A PRIVATE BRAND, ESTABLISHING LOGISTIC CENTERS FOR THE NON-FOOD AND VEGETABLES ACTIVITIES AND LAUNCHING ADDITIONAL ENROLLMENT OPTIONS TO "YOU" CLUB.**

THE OPERATING PROFIT MARGIN WAS MAINTAINED COMPARED TO THE PRIOR QUARTER DESPITE THE INCREASED COMPETITION AND THE EFFECT OF THE PASSOVER HOLIDAY.

ROSH HA'AYIN, Israel – August 17, 2009 - Blue Square-Israel Ltd. (NYSE and TASE: BSI) today announced its financial results for the first half of 2009 and the second quarter ended June 30, 2009.

Results for the First Half of 2009

Revenues for the first half of 2009 were NIS 3,608.7 million (U.S.⁽¹⁾ \$920.8 million), compared to NIS 3,739.6 million in the corresponding period of 2008 — a decrease of 3.5 %. Supermarket same store sales (SSS) for the period decreased by 6.8% due to the recession in the market, increase competition and erosion of the sales prices in HD chains. On the other hand, the decrease in sales was offset by the net addition of ten new stores during the 12-month period of approximately 12,100 square meters; in addition, the sales of BEE Group increased during the period compared to the corresponding period last year by 8.2%.

Gross Profit of the first half of 2009 amounted to NIS 1,004.8 million (U.S. \$ 256.4 million) (27.8 % of revenues) compared to gross profit of NIS 1,031.1 million (27.6% of revenues) in the first half of 2008. The increase in the gross profit margin derives from an increase in sales of BEE Group characterized with higher gross profit margins relative to those acceptable in the food retail sector. In addition, gross margin increased from supplier agreements, part of

which relate to the establishment of the "Mega Bool" chain that offset the effect of the planned erosion in the gross profitability rate due to the establishment of the "Mega Bool" chain.

Selling, General, and Administrative Expenses for the first half of 2009 amounted to NIS 884.0 million (U.S. \$ 225.6 million) (24.5% of revenues) compared to NIS 870.1 million (23.3% of revenues) in the corresponding period, an increase of 1.6%. The increase reflects increased expenses associated with the opening of ten new stores, including the expenses associated with the accelerated opening of six branches of the Eden Teva Market format during the last twelve months and expenses associated with the launch of the Mega Bool format. Concurrently, several measures to increase efficiency were taken, which resulted in a relative decrease of the tendency for increased expenses as a result of opening new branches.

Operating Income (before income and other expenses and increase in fair value of real estate) in the first half of 2009 amounted to NIS 120.9 million (U.S \$ 30.8 million) (3.3% of revenues) compared to the operating income of NIS 161.0 million (4.3% of revenues) in the corresponding period. The decrease in the operating income was affected by a decrease in sales and increase in the selling and administrative expenses, mainly from accelerated opening of branches (pre-operating costs and their negative contribution in the initial operating period) and costs associated with the establishment of the "Mega Bool" chain.

Appreciation of Investment Property: In the first half of 2009, the Company recorded gain from appreciation of investment property in the amount of NIS 1.7 million (U.S \$ 0.4 million) compared to NIS 18.0 million in the corresponding period of the previous year.

Other Income Expenses, Net: In the first half of 2009, the Company recorded other expenses, net of NIS 0.6 million (U.S. \$ 0.2 million), compared to other expenses, net of NIS 1.8 million in the corresponding period of the previous year. The other expenses included, in this period, a provision for impairment of property and equipment in Dr. Baby Stores in the amount of NIS 2.8 million (U.S \$ 0.7 million) and were offset from the capital gain of NIS 0.3 million (U.S \$ 0.1 million) from the sale of 1.5% of the shares of Blue Square Real Estate for NIS 10.1 million (U.S \$2.6 million) and from a capital gain of NIS 2.8 million (U.S \$ 0.7 million) from purchasing 8% of Naaman shares that were held by minority.

Operating Income before financing in the first half of 2009 was NIS 122.0 million (U.S. \$ 31.1 million) (3.4% of revenues) compared to operating income of NIS 177.2 million (4.7% of revenues) in the first half of 2008.

Financial Expenses (net) for the first half of 2009 were NIS 47.2 million (U.S. \$12 million) compared to financial expenses (net) of NIS 48.4 million in the corresponding period of the previous year. The decrease in financial expenses in the first half of this year compared to the corresponding period last year mainly derives from the effect of the change in the value of hedging transactions on the index that were effected in the fourth quarter of 2008 and the change in the value derivative financial instruments that contributed in the first half of 2009 to an income of NIS 24.0 million (U.S. \$6.1 million) compared to an expense of NIS 11.1 million in the corresponding period last year and from a decrease in financial expenses on debentures and CPI linked loans, of NIS 9.1 million (U.S. \$ 2.3 million) in the first half of 2009 compared to corresponding period last year (increase in the known index in the first half of 2009 amounted to 1.1% compared to 2.8% in the corresponding period last year). On the other hand, the decrease in the financial expenses was offset as a result of the increase in the value of the conversion option of the convertible debenture (following the increase in the company's share price) which contributed in the current half to an expense of NIS 13.1 million (U.S. \$ 3.3 million) compared to an income of NIS 24.7 million in the corresponding half last year.

Taxes on Income for the first half of 2009 were NIS 24.8 million (U.S. \$6.3 million) (33.2% effective tax rate compared to a statutory tax rate of 26%) compared to NIS 26.5 million (effective tax rate of 20.6% compared to a statutory tax rate of 27%) in the corresponding half last year. The increase in the effective tax rate in the first half compared to the corresponding half last year derives mainly from recording financial expenses from revaluation of the conversion component in convertible debentures of the company and from losses of Dr. Baby formats for which no deferred taxes were recorded.

On July 14, 2009, the Law for Economic Efficiency passed in the Knesset (Legislation Amendments for the Implementation of Economic Plan for 2009- 2010) 5769 – 2009, which prescribed, among others, the gradual decrease of corporate tax rate down to 18% in the 2016 tax year and onwards.

The implication of the change in the tax rate will be reflected in the results of the third quarter of 2009 by decrease in deferred tax liability and recognition in income from taxes in the amount of NIS 14 million (U.S. \$ 3.5 million) out of which the portion attributed to the company's owners is NIS 12 million (U.S. \$ 3.0 million).

Net Income for the first half of 2009 was NIS 49.9 million (U.S. \$ 12.7 million) compared to net income of NIS 102.3 million in the first half of 2008. The decrease in the net income in the first half this year compared to the corresponding period last year derives from decrease in operating income, decrease in a gain from appreciation of investment property and increase in income tax expenses, as mentioned above. The net income for the first half of 2009, in accordance with the IFRS attributable to shareholders, was NIS 39.6 million (U.S. \$10.1 million), or NIS 0.91 per ADS (U.S. \$ 0.23), while the portion attributable to the share of minority interests was NIS 10.3 million (U.S. \$2.6 million).

Cash Flows in the First Half of 2009

Cash Flows from Operating Activities: Net cash flows deriving from operating activities in the first half of 2009 amounted to NIS 156.6 million (U.S. \$ 39.9 million) compared to NIS 278.2 million in the corresponding period last year. The decrease in cash flows from operating activities derives from decrease in operating income and decrease in the negative working capital balances.

Cash Flows from Investing Activities: Net Cash flows used in investing activities in the first half of 2009 amounted to NIS 85.1 million (U.S. \$21.7 million) compared to net cash flows of NIS 38.5 million used in investing activities in the corresponding period last year. Cash flows used in investing activities in the first half of 2009 included mainly purchase of property and equipment, other assets and investment property in a total amount of NIS 104.9 million (U.S. \$26.8 million) net of proceeds from sale of property and equipment and investment property in the amount of NIS 7.2 million (U.S. \$1.8 million) and proceeds from realization of investment in a subsidiary in the amount of NIS 10.1 million (U.S. \$2.6 million). Cash flows used in investing activities in the first quarter of 2008 included mainly purchase of property and equipment, other assets and investment property amounting to NIS 155.7 million net of proceeds from realization of short term deposits in the amount of NIS 100.3 million.

Cash Flows from Financing Activities: Net Cash flows used in financing activities in the first half of 2009 amounted to NIS 24.0 million (U.S \$ 6.1 million) compared to net cash used in financing activities of NIS 67.3 million in the corresponding period last year. Cash flows used in financing activities in the first half of 2009 included mainly repayment of long term loans of NIS 66.4 million (U.S \$ 16.9 million) and paid interest of NIS 45.9 million (U.S \$ 11.7 million), net of increase in short term credit of NIS 86.6 million (U.S \$ 22 million). Net Cash flows used in financing activities in the first half of 2008 included mainly repayment of long term loans of NIS 46.0 million and paid interest of NIS 39.6 million and dividend paid to minority in subsidiaries in the amount of NIS 11.1 million net of receipt of long term loans amounting to NIS 13.7 million and short term credit from banks amounting to NIS 16.6 million.

Comments of Management

Commenting on the financial results, Mr. Zeev Vurembrand, Blue Square's President and CEO, said: "During this quarter, we continued to implement the strategic measures and establish the awareness to "Mega Bool" chain as the leading chain of the HD format and we acted to expand the categories in the private brand "Mega", constituting over 3.5% of total sales. During August, 8 additional stores will be added to the "Mega Bool" chain, 2 of which are new, as part of providing solutions to the market needs and the competitive environment. Several days ago, we announced the expansion of enrollment options to customers club "You" where the objective is to reach 500,000 members until the end of 2009. During the last year, the organic division of "Teva Eden Market" expanded significantly; comprising 9 branches and the opening of the tenth branch will take place during the fourth quarter of 2009, whereby we shall complete the first stage of the chain deployment. In addition, we commenced to exercise the synergy process under BEE group by way of process for centralizing the financial activity, import, information systems and more under the headquarters of BEE group and providing these services to subsidiaries. Finally, I wish to stress that the strategy implementation and achieving the target milestones are moving forward according to management expectations."

Additional Information

As of June 30, 2009, the Company operated 200 supermarkets in the following formats: Mega In Town -115; Mega Bool – 40; Mega – 19; Shefa Shuk – 18; Eden Teva Market – 8.

EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization):

In the first half of 2009, the EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) was NIS 205.4 million (U.S. \$ 52.4 million) (5.7 % of revenues) compared to NIS 237.5 million (6.4% of revenues) in the corresponding period of last year.

In the second quarter of 2009, amounted to NIS 103.6 million (U.S. \$ 26.4 million) (5.6 % of revenues) compared to NIS 123.5 million (6.4% of revenues) in the corresponding period of last year.

As of June 30, 2009, the ratio of its financial obligations to EBITDA was 3.6 and the ratio of its unencumbered property and equipment to the financial obligations was 1.7.

Data in NIS (millions)

Data	Q2 2009	Q2 2008	1-6 2009	1-6 2008
Sales	1,844.0	1,918.4	3,608.7	3,739.6
Gross profit	501.7	527.5	1,004.8	1,031.1
% Gross profit	27.2%	27.5%	27.8%	27.6%
Operating profit (before increase in fair value of real estate)	60.7	83.5	120.9	161.0
%Operating profit (before increase in fair value of real estate)	3.3%	4.4%	3.3%	4.3%
Financial expenses	35.2	40.2	47.2	48.4
Net income	17.5	37.2	49.9	102.3

Events During the Second Quarter of 2009

Reorganization of real estate activity – transfer of real estate properties to the subsidiary Blue Square Real Estate Ltd.

On December 30, 2008, and January 12, 2009, the company reported a reorganization plan of its real estate activity to be centralized under the subsidiary Blue Square Real Estate (BSRE) by the transfer of the real estate properties of the subsidiary Blue Square Chain Investment & Properties Ltd. (BSIP) to BSRE. The transaction of the property transfer was subject to the

approval of the shareholders' meeting of BSRE which was obtained on February 18, 2009 by the majority.

As previously reported, under the approval of the property transfer transaction the following were approved as well:

1. Lease agreement to lease the transferred properties that are not leased to third parties to BSIP for ten years from the closing date of the purchase agreement and an option to the lessee to extend the lease agreement for five additional years, and,
2. An agreement to extend the term of the existing lease agreements between BSIP and BSRE to an identical period (ten years from the closing date of the purchase agreement and an option to the lessee to extend the lease agreement for five additional years).

Following discussions held between the company and its subsidiaries and the tax authorities regarding the outline of the property transfer transaction, the tax authority granted an approval according to which the transaction will be performed by a split pursuant to Section 105 to the Israel Income Tax Ordinance. Under such approval, BSIP will transfer to BSRE the transferred properties and in return BSRE will assume the financial obligations of BSIP attributed to these properties. The difference between the value of the transferred properties, as determined in the transaction (NIS 464 million) and the amount of the related financial obligations (NIS 390 million) will be paid in cash to the company by BSRE, on the closing date.

Accordingly, the transaction is expected to be executed by the end of 2009. The transaction costs including purchase tax will be recorded upon their incurrence as expenses in the statements of operations.

The effecting of the transaction in the outline of split pursuant to Section 105 to the Income Tax Ordinance confers upon BSIP an exemption from the payment of land appreciation tax at this stage and its deferment under the sale agreement with BSRE until the realization of the properties (as far as realized) or by the depreciation rate of the depreciable properties by BSRE. In addition, the payment of purchase tax for the transaction will be at a reduced tax rate of 0.5%.

The company and the subsidiaries, BSIP and BSRE will be subject to the restrictions prescribed by the provisions of the second and fourth chapters to part E-2 to the Income Tax Ordinance regarding the split pursuant to Section 105 to the Ordinance and the conditions or limitations determined in the approval of the tax authority, will apply, including the requirement that in two years from the split date, most of the properties remaining with BSIP and most properties transferred to BSRE under the split will not be sold by any of them and in the relevant period, such assets will be used in an acceptable manner in the ordinary course of business. The subsidiaries are further required that in two years from the split date, the company will have the same rights as previously held in BSRE prior to the split, however such event will not be considered as 1) Submitted Prospectus for Public Offering 2) private issuance of shares or 3) sale of shares not exceeding 10% of the rights in BSRE – as an event of change in rights, provided that during the two years from the split date, the rights of BSIP in BSRE will not fall below 50%.

BSRE intends to pledge most of the transferred properties as collateral for a loan to be taken in order to finance the transaction.

Results for the Second Quarter of 2009

Revenues for the second quarter of 2009 were NIS 1,844 million (U.S.\$470.5 million), compared to NIS 1,918.4 million in the corresponding quarter of 2008 – a decrease of 3.9 %. Supermarket same store sales (SSS) for the period decreased by 6.1% compared to the corresponding quarter due to the recession and increased competition mainly on "Mega" format (stores that were not yet converted) erosion of prices in HD chains and the timing of Passover which this year fell on April 8 compared to April 20 last year and its contribution to increase in sales in the second quarter this year was partial compared to full contribution to an increase in sales in the second quarter last year. On the other hand, the decrease in sales was offset by the opening of ten new stores during the 12-month period of approximately 12,100 square meters. The sales of BEE Group decreased during this quarter compared to the corresponding quarter last year by 4.2% and that is due to Passover, as described above.

Gross Profit of the second quarter of 2009 amounted to NIS 501.7 million (U.S. \$ 128 million) (27.2 % of revenues) compared to gross profit of NIS 527.5 million (27.5% of revenues) in the corresponding quarter of 2008. The decrease in the gross profit and gross

profit margin derives from a decrease in sales characterized with relatively higher gross profit margins ("Mega" "Mega In Town") and the increase in the scope of sales of the HD formats of total sales which were offset by improved supplier agreements and discounts and the contribution of the private brand of "Mega" constituting already over 3% of the sales.

Selling, General, and Administrative Expenses for the second quarter of 2009 amounted to NIS 441 million (U.S. \$ 112.5 million) (23.9% of revenues) compared to NIS 444.0 million (23.1% of revenues) in the corresponding quarter, a decrease of 0.7%. The decrease reflects the effect of efficiency measures taken by the company during the quarter, which is contingent upon increased expenses associated with the opening of ten new stores during the last year, including the expenses associated with the accelerated opening of six branches of the Eden Teva Market format and expenses deriving from the increase in the selling prices of the private brand.

Operating Income (before other income and expenses and increase in the fair value of real estate) in the second quarter of 2009 amounted to NIS 60.7 million (U.S \$ 15.5 million) (3.3% of revenues) compared to the operating income of NIS 83.5 million (4.4% of revenues) in the corresponding period.

Appreciation of Investment Property: During the second quarter of 2009, the Company recorded gain from appreciation of investment property of NIS 1.7 million (U.S \$ 0.4 million) compared to NIS 5.2 million in the corresponding quarter of the previous year.

Other Income Expenses, Net: In the second quarter of 2009, the Company recorded other expenses, net of NIS 2.8 million (U.S. \$ 0.7 million), compared to other expenses of NIS 0.6 million in the corresponding quarter of the previous year. The expenses included, in this quarter, provision for impairment of property and equipment in Dr. Baby stores in the amount of NIS 2.8 million (U.S. \$ 0.7 million) and were offset from the capital gain in the amount of NIS 0.3 million (U.S. \$ 0.1 million) from selling 1.5% of the shares of Blue Square Real Estate for NIS 10.1 (U.S. \$ 2.6 million).

Operating Income before financing in the second quarter of 2009 was NIS 59.6 million (U.S. \$ 15.2 million) (3.2% of revenues) compared to operating income of NIS 88.2 million (4.6%

of revenues) in the second quarter of 2008 and compared to NIS 62.3 million (3.5% of revenues) in the first quarter of 2009.

Financial Expenses (net) for the second quarter of 2009 were NIS 35.2 million (U.S. \$9 million) compared to financial expenses (net) of NIS 40.2 million in the corresponding quarter of the previous year. The decrease in financial expenses in this quarter compared to the corresponding quarter last year mainly derives from the effect of the change in the value of hedging transactions on the index and derivative financial instruments that contributed in the current quarter to an income of NIS 14.9 million (U.S. \$3.8 million) compared to an expense of NIS 1.9 million in the corresponding quarter last year and from a decrease in financial expenses on debentures and CPI linked loans, of NIS 5.6 million (U.S. \$ 1.4 million) in this quarter compared to the corresponding quarter last year. The decrease in the financial expenses was offset mainly from the effect of the change in the value of the conversion option of the convertible debenture (following the increase in the company's share price) which contributed in the current quarter to an expense of NIS 9.8 million (U.S. \$ 2.5 million) compared to an income of NIS 3.8 million in the corresponding quarter last year.

Taxes on Income for the second quarter of 2009 were NIS 6.9 million (U.S. \$1.8 million) (28.2% effective tax rate compared to a statutory tax rate of 26%) compared to NIS 10.7 million (effective tax rate of 22.2% compared to a statutory tax rate of 27%) in the corresponding quarter last year. The increase in the effective tax rate in this quarter compared to the corresponding quarter last year derives mainly from recording financial expenses from revaluation of the conversion component in convertible debentures of the company and from losses of Dr. Baby formats, for which no deferred taxes were recorded

Net Income for the second quarter of 2009 was NIS 17.5 million (U.S. \$ 4.5 million) compared to net income of NIS 37.2 million in the second quarter of 2008. The decrease in the net income in this quarter compared to the corresponding quarter last year derives from decrease in operating income and increase in income tax expenses, as mentioned above. The net income for the second quarter of 2009, in accordance with the IFRS attributable to shareholders, was NIS 13.1 million (U.S. \$3.3 million), or NIS 0.3 per ADS (U.S. \$ 0.08), while the portion attributable to the share of minority interests was NIS 4.4 million (U.S. \$1.1 million).

Cash Flows in the Second Quarter of 2009

Cash Flows from Operating Activities: Net cash flows deriving from operating activities in the second quarter of 2009 amounted to NIS 126.4 million (U.S. \$ 32.2 million) compared to NIS 255.0 million in the corresponding quarter last year. The decrease in cash flows from operating activities derives mainly from decrease in sales.

Cash Flows from Investing Activities: Net Cash flows used in investing activities in the second quarter of 2009 amounted to NIS 27.3 million (U.S. \$6.9 million) compared to net cash flows of NIS 60.2 million used in investing activities in the corresponding quarter last year. Cash flows used in investing activities in the second quarter of 2009 included mainly purchase of property and equipment, other assets and investment property in a total amount of NIS 45.3 million (U.S. \$11.6 million) net of proceeds from realization of investment in a subsidiary in the amount of NIS 10.1 million (U.S. \$2.6 million). Cash flows used in investing activities in the second quarter of 2008 included mainly purchase of property and equipment, other assets and investment property amounting to NIS 52.2 and net investment in marketable securities in the amount of NIS 10.5 million.

Cash Flows from Financing Activities: Net Cash flows used in financing activities in the second quarter of 2009 amounted to NIS 21.1 million (U.S \$ 5.4 million) compared to net cash used in financing activities of NIS 19.2 million in the corresponding quarter last year. Cash flows used in financing activities in the second quarter of 2009 included mainly repayment of long term loans of NIS 35.9 million (U.S \$ 9.2 million) dividend paid to minority in subsidiaries in the amount of NIS 6.2 million (U.S \$ 1.6 million) and paid interest of NIS 10.5 million (U.S \$ 2.7 million), net of increase in short term credit of NIS 27.1 million (U.S \$ 6.9 million). Net Cash flows used in financing activities in the second quarter of 2008 included mainly repayment of long term loans of NIS 22.7 million, dividend paid to minority in subsidiaries in the amount of NIS 11.1 million and paid interest of NIS 8.2 million net of receipt of long term loans amounting to NIS 5.0 million and short term credit from banks amounting to NIS 18.4 million.

NOTE A: Convenience Translation to Dollars

The convenience translation of New Israeli Shekel (NIS) into U.S. dollars was made at the exchange rate prevailing at June 30, 2009: U.S. \$1.00 equals NIS 3.919. The translation was made solely for the convenience of the reader.

##

Blue Square is a leading retailer in Israel. A pioneer of modern food retailing in the region, Blue Square currently operates 201 supermarkets under different formats, each offering varying levels of service and pricing.

This press release contains forward-looking statements within the meaning of safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements may include, but are not limited to, plans or projections about our business and our future revenues, expenses and profitability. Forward-looking statements may be, but are not necessarily, identified by the use of forward-looking terminology such as "may," "anticipates," "estimates," "expects," "intends," "plans," "believes," and words and terms of similar substance. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual events, results, performance, circumstance and achievements to be materially different from any future events, results, performance, circumstance and achievements expressed or implied by such forward-looking statements. These risks, uncertainties and other factors include, but are not limited to, the following: the effect of the recession in Israel on the sales in our stores and on our profitability; our ability to compete effectively against low-priced supermarkets and other competitors; quarterly fluctuations in our operating results that may cause volatility of our ADS and share price; risks associated with our dependence on a limited number of key suppliers for products that we sell in our stores; the effect of an increase in minimum wage in Israel on our operating results; the effect of any actions taken by the Israeli Antitrust Authority on our ability to execute our business strategy and on our profitability; the effect of increases in oil, raw material and product prices in recent years; the effects of damage to our reputation or to the reputation to our store brands due to reports in the media or otherwise; and other risks, uncertainties and factors disclosed in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission, including, but not limited to, risks, uncertainties and factors identified under the heading "Risk Factors" in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2008. You are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date of this press release. Except for our ongoing obligations to disclose material information under the applicable securities laws, we undertake no obligation to update the forward-looking information contained in this press release.

It is hereby clarified that this version is a translation to Hebrew for merely convenience purposes of the company's notice to SEC in the U.S. The binding version is the version in English.

BLUE SQUARE – ISRAEL LTD.
INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS OF JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

	December 31, 2008	June 30, 2008	June 30, 2009	June 30, 2009
	Audited	Unaudited	Convenience translation^(a)	
	NIS	U.S. dollars		
In thousands				
Assets				
CURRENT ASSETS:				
Cash and cash equivalents	95,325	228,754	137,241	35,019
Marketable securities	171,849	195,857	173,726	44,329
Short-term bank deposit	206	1,231	207	53
Restricted deposit	-	-	440,015	112,277
Trade receivables	729,970	826,136	773,892	193,799
Other accounts receivable	87,624	109,626	96,308	28,248
Income taxes receivable	74,446	46,951	87,635	22,362
Inventories	497,080	491,591	527,798	134,677
	<u>1,656,500</u>	<u>1,900,146</u>	<u>2,236,822</u>	<u>570,764</u>
NON-CURRENT ASSETS:				
Long-term receivables	1,554	3,810	4,827	1,231
Embedded derivative	5,248	925	19,381	4,945
Prepaid expenses in respect of operating lease	192,426	196,684	190,605	48,636
Investments in investee companies	4,915	4,931	1,356	346
Investment property	434,232	409,297	1,739,071	443,754
Intangible assets, net	404,422	287,635	435,386	111,096
Property and equipment, net	1,701,222	1,658,553	404,934	103,326
Deferred taxes	44,508	35,401	46,504	11,866
	<u>2,788,527</u>	<u>2,597,236</u>	<u>2,842,064</u>	<u>725,200</u>
Total assets	<u>4,445,027</u>	<u>4,497,382</u>	<u>5,078,886</u>	<u>1,295,964</u>

BLUE SQUARE – ISRAEL LTD.
INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS OF JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

	December 31,			Convenience translation ^(a) June 30, 2009		
	2008	June 30, 2008	2009			
		NIS	U.S. dollars			
Audited		Unaudited		In thousands		
Liabilities and shareholders' equity						
CURRENT LIABILITIES:						
Credit From banks and others	210,901	184,057	725,528	185,131		
Current maturities of convertible debentures	25,999	72,450	29,064	7,416		
Trade payables	1,006,386	1,086,936	1,025,728	261,732		
Other accounts payable	* 426,217	481,124	493,312	125,878		
Income taxes payable	6,933	4,254	3,449	880		
Provisions for other liabilities	43,397	36,677	42,457	10,834		
	<u>1,719,833</u>	<u>1,865,498</u>	<u>2,319,538</u>	<u>591,871</u>		
LONG-TERM LIABILITIES:						
Loans from banks	341,586	224,763	289,885	73,969		
Convertible debentures	130,525	144,916	128,070	32,679		
Debentures	985,844	796,888	1,001,537	255,559		
Other liabilities	39,925	10,834	45,506	11,612		
Derivatives instruments	* 21,074	7,954	8,725	2,226		
Liabilities in respect of employee benefits, net	49,911	37,095	49,619	12,661		
Deferred taxes	60,327	59,675	66,354	16,931		
	<u>1,629,192</u>	<u>1,282,125</u>	<u>1,589,696</u>	<u>405,637</u>		
Total liabilities	<u>3,349,025</u>	<u>3,147,623</u>	<u>3,909,234</u>	<u>997,508</u>		
SHAREHOLDERS' EQUITY:						
Share capital -						
Ordinary shares of NIS 1 par value	57,094	57,094	57,438	14,656		
Additional paid-in capital	1,018,405	1,018,405	1,030,259	262,888		
Other reserves	(261)	4,757	8,183	2,088		
Accumulated deficit	(154,719)	(17,658)	(109,711)	(27,995)		
	<u>920,519</u>	<u>1,062,598</u>	<u>986,169</u>	<u>251,637</u>		
Minority interest	<u>175,483</u>	<u>287,161</u>	<u>183,483</u>	<u>46,819</u>		
Total equity	<u>1,096,002</u>	<u>1,349,759</u>	<u>1,169,652</u>	<u>298,456</u>		
Total liabilities and shareholders' equity	<u>4,445,027</u>	<u>4,497,382</u>	<u>5,078,886</u>	<u>1,295,964</u>		

*) Reclassified, under the application of IAS1(R). The company classified financial liabilities at fair value through profit and loss from current liabilities to long term liabilities.

BLUE SQUARE – ISRAEL LTD.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
FOR THE SIX AND THREE MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2008	For the Six months		For the Three months		Convenience translation ^(a) for the six months							
		Ended June 30,		Ended June 30,									
		2008	2009	2008	2009								
		Audited		Unaudited									
NIS													
In thousands (except share and per share data)													
Revenues from sales													
Cost of sales	5,369,149	2,708,484	2,603,905	1,390,880	1,342,204	664,431							
Gross profit	2,059,972	1,031,077	1,004,834	527,523	501,747	256,401							
Selling, general and administrative expenses	1,794,720	870,050	883,981	443,983	441,062	225,563							
Operating profit before changes in fair value of investment property and other gains and losses	265,252	161,027	120,853	83,540	60,685	30,838							
Other gains	12,233	617	4,464	392	1,739	1,139							
Other losses	(14,716)	(2,426)	(5,102)	(947)	(4,539)	(1,302)							
Changes in fair value of investment property, net	19,067	17,970	1,740	5,225	1,740	444							
Operating profit	281,836	177,188	121,955	88,210	59,625	31,119							
Finance income	60,700	45,231	37,995	16,004	27,016	9,695							
Finance expenses	(166,295)	(93,658)	(85,222)	(56,187)	(62,246)	(21,746)							
Share in losses of associates	(33)	(17)	(88)	(144)	(4)	(22)							
Income before taxes on income	176,208	128,744	74,640	47,883	24,391	19,046							
Taxes on income	43,806	26,474	24,780	10,650	6,879	6,323							
Net income	132,402	102,270	49,860	37,233	17,512	12,723							
Attributable to:													
Equity holders of the parent	104,586	87,613	39,606	29,505	13,071	10,106							
Minority interests	27,816	14,657	10,254	7,728	4,441	2,617							
Net income per Ordinary share attributed to Company shareholders or ADS:													
Basic	2.41	2.02	0.91	0.68	0.30	0.23							
Fully diluted	1.62	2.02	0.91	0.64	0.30	0.23							
Weighted average number of shares or ADS used for computation of income per share:													
Basic	43,372,819	43,372,819	43,397,543	43,372,819	43,421,996	43,397,543							
Fully diluted	45,037,692	44,793,240	43,397,543	44,793,240	43,421,996	43,397,543							

BLUE SQUARE - ISRAEL LTD.
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW FOR
FOR THE SIX AND THREE MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

Year ended December 31, 2008	For the Six months ended June 30,		For the Three months ended June 30		Convenience translation (a) for the six months ended June 30, 2009 Unaudited U.S. dollars
	2008	2009	2008	2009	
	Audited	Unaudited	NIS		
In thousands					
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:					
Income before taxes on income	176,208	128,744	74,640	47,883	24,391
Income tax paid	(94,212)	(48,044)	(34,775)	(29,410)	(19,642)
Adjustments required to reflect the cash flows from operating activities (a)	327,777	197,529	116,688	236,561	121,669
Net cash provided by operating activities	409,773	278,229	156,553	255,034	126,418
					39,948
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:					
Purchase of property, plant and equipment	(211,646)	(104,306)	(92,439)	(44,517)	(39,107)
Purchase of investment property	(69,749)	(36,331)	(3,307)	(4,158)	(978)
Purchase of minority shares in subsidiaries	(186,403)	-	(6,607)	-	-
Purchase of intangible assets	(30,372)	(15,108)	(9,194)	(3,609)	(5,181)
Proceeds from collection of short-term bank deposits, net	102,531	100,426	-	256	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment	1,559	377	1,537	60	1,036
Proceeds from investment property	6,567	6,567	5,700	-	1,454
Proceeds from sale of marketable securities	185,104	106,237	57,179	40,481	22,976
Investment in marketable securities	(169,747)	(100,640)	(54,339)	(50,989)	(20,946)
Proceeds from sale of investment in subsidiary	-	-	10,074	-	10,074
Interest received	17,778	4,242	6,330	2,208	4,747
Net cash used in investing activities	(354,378)	(38,536)	(85,066)	(60,268)	(27,379)
					(21,708)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:					
Dividend paid to shareholders	(150,000)	-	-	-	-
Issuance of debentures	121,259	-	-	-	-
Dividend paid to minority shareholders of subsidiaries	(22,077)	(11,117)	(6,181)	(11,117)	(6,181)
Receipt of long-term loans	231,398	13,709	6,500	5,000	2,500
Repayment of long-term loans	(130,571)	(46,074)	(66,389)	(22,824)	(35,901)
Repayment of long term credit from trade payables	(1,740)	(870)	(870)	(435)	(435)
Short-term credit from banks and others, net	15,689	16,645	86,560	18,392	27,142
Proceeds from exercise of options in a subsidiary	-	-	2,306	-	2,306
Interest paid	(89,244)	(39,642)	(45,879)	(8,224)	(10,495)
Net cash used in financing activities	(25,286)	(67,349)	(23,953)	(19,208)	(21,064)
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS					
AND BANK OVERDRAFT	30,109	172,344	47,534	175,558	77,975
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS					
AND BANK OVERDRAFT AT BEGINNING OF PERIOD	53,029	56,410	83,138	53,196	52,697
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS					
AND BANK OVERDRAFT AT END OF PERIOD	83,138	228,754	130,672	228,754	130,672
					33,342

BLUE SQUARE - ISRAEL LTD.
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW
FOR THE SIX AND THREE MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

	Year ended December 31,	For the Six months ended June 30,		For the Three months ended June 30		Convenience translation ^(a) for the six months ended June 30, 2009 Unaudited U.S. dollars		
		2008	2009	2008	2009			
		Audited	Unaudited					
			NIS					
In thousands								
(a) Adjustments required to reflect the cash flows from operating activities:								
Income and expenses not involving cash flows:								
Depreciation and amortization	153,882	71,440	79,766	36,848	39,992	20,354		
Increase in fair value of investment property, net	(19,067)	(17,970)	(1,740)	(5,225)	(1,740)	(444)		
Share in losses of associated company	33	17	88	144	4	22		
Share based payment	8,175	2,666	5,619	2,397	2,933	1,434		
Loss (gain) from sale and disposal of property, plant and equipment and provision for impairment of property, plant and equipment, net	5,989	(225)	2,196	29	2,554	560		
Gain from changes in fair value of derivative financial instruments	(19,247)	(14,627)	(17,952)	(961)	(15,396)	(4,581)		
Linkage differences on debentures, loans and other long term liabilities	59,669	35,258	16,358	29,945	23,668	4,174		
Capital loss (gain) from realization of investments in subsidiaries	(9,801)	1,603	(1,022)	350	1,522	(261)		
Accrued severance pay, net	263	1,220	(292)	72	(304)	(75)		
Decrease in value of marketable securities deposit and long-term receivables, net	11,169	3,402	7,064	3,488	4,768	1,802		
Interest paid, net	71,466	35,400	39,550	6,016	5,748	10,092		
Changes in operating assets and liabilities:								
Decrease (increase) in trade receivables and other accounts receivable	59,967	(55,914)	(56,412)	133,418	290,230	(14,394)		
Decreased (increase) in inventories	(43,136)	(37,647)	(37,140)	65,001	46,829	(9,477)		
Increase (decrease) in trade payables and other accounts payable	48,415	172,906	80,605	(34,961)	(279,139)	20,569		
	<u>327,777</u>	<u>97,529</u>	<u>116,688</u>	<u>236,561</u>	<u>121,669</u>	<u>29,775</u>		

BLUE SQUARE - ISRAEL LTD.
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW
FOR THE SIX AND THREE MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

Year ended December 31, 2008	For the Six months ended June 30,		For the Three months ended June 30		Convenience translation ^(a) for the six months ended June 30, 2009
	2008	2009	2008	2009	
	Audited	Unaudited	NIS	Unaudited U.S. dollars	
In thousands					

**(b) Supplementary information on
investing and financing activities
not involving cash flows:**

Conversion of convertible debentures of subsidiaries	6,655	6,387	-	2,224	-	-
Purchasing property, plant and equipment on credit	14,797	6,931	10,153	6,931	10,153	2,591
Conversion of convertible debentures of the company	-	-	12,198	-	12,198	3,113
Restricted deposit against receipt of a short term loan	-	-	440,015	-	440,015	112,277

BLUE SQUARE - ISRAEL LTD.
SELECTED OPERATING DATA
FOR THE THREE MONTH AND SIX MONTH PERIOD
ENDED JUNE 30, 2009
(UNAUDITED)

	For the six months ended June 30		For the three months ended June 30		Convenience translation ^(a) for the three months ended June 30
	2008 NIS	2009 NIS	2008 NIS	2009 NIS	2009 U.S.\$
	(Unaudited)				(Unaudited)
Sales (in millions)	3,740	3,609	1,918	1,844	470.5
Operating income (in millions)	161	121	84	61	15.5
EBITDA (in millions)	237	205	123	104	26.5
EBITDA margin	6.3%	5.7%	6.4%	6.4%	NA
Increase (decrease) in same store sales*	4.4%	(6.8%)	8.2%	(6.1%)	NA
Number of stores at end of period	190	200	190	200	NA
Stores opened during the period	5	7	2	2	NA
Stores closed during the period	-	1	-	1	NA
Total square meters at end of period	350,200	362,300	350,200	362,300	NA
Square meters added during the period, net	7,000	7,900	2,700	2,800	NA
Sales per square meter	10,142	9,366	5,141	4,624	1,180
Sales per employee (in thousands)	479	484	241	244	62

* Compared with the same period in the prior fiscal year.