



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

30 במאי, 2013 - ראש העין

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ (BSI:NYSE) תוצאות כספיות לרבעון הראשון של 2013¹

❖ **תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם ב-309 מ' ש"ח הרבעון, גידול של 93%, ה-EBITDA**

המותאם ברבעון הסתכם ל-98 מ' ש"ח לעומת 114.7 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

❖ **קיטון הרבעון בחוב הפיננסי נטו של כ-250 מ' ש"ח מול דצמבר 2012.**

❖ **מגזר מתחמי תדלוק ומסחר – שיפור ברווח התפעולי הרבעון לעומת הרבעון המקביל. הרווח התפעולי הסתכם הרבעון ל-37 מ' ש"ח (גידול של כ-21%) ה-EBITDA המותאם הסתכם ל-64 מ' ש"ח לעומת 57 מ' ש"ח.**

❖ **מגזר הסופרמרקטים – פעילות להגדלת נתח השוק של מגה הביאה לראשונה זה 6 רבעונים לגידול במכירות חנויות זהות (sss) הרבעון מול הרבעון המקביל, הפעילות כללה בין היתר הורדת מחירים בשיעור ממוצע של-1.8%.**

❖ **מגזר הנדל"ן – רבע נדל"ן מציגה גידול מתמשך ב- NOI (כ-53 מ' ש"ח לרבעון), החברה ממשיכה בפיתוח והשבחת פרויקטים בהקמה, והשלימה הרבעון מכירת 50% מבית קומברס ברעננה בתמורה ל-51 מיליוני ש"ח.**

❖ **מגזר הלא מזון (מפעילות נמשכת) – גידול במכירות של כ-14% וגידול ברווח התפעולי לפני הוצאות אחרות של 6% הרבעון מול רבעון מקביל.**

רווח תפעולי לפי מגזרים

רווח תפעולי במיליוני ש"ח	Q1 2013	Q1 2012	שיעור שינוי
תדלוק ומסחר	36.6	28.5	28%
סופרמרקטים	(3.1)	16.5	-
לא מזון (מפעילות נמשכת)	7.4	7.0	6%
נדל"ן	4.7	4.3	9%

¹ החל מה-1 בינואר 2013, מיישמת החברה את תקן דיווח בינלאומי 11 "הסדרים משותפים" (להלן – IFRS 11 או התקן), יישום התקן נעשה באופן רטרואקטיבי (יישום למפרע) כך שמספרי השוואה הוצגו מחדש. בהתאם לתקן לא ניתן יהיה עוד לאחד באיחוד יחסי השקעות בישויות בשליטה משותפת (joint ventures) במסגרת הדוחות המאוחדים אלא יש להציג את השקעות החברה בישויות אלו בהתאם לשיטת השווי המאזני; השקעות בפעילויות משותפות (joint operations) ימשיכו להיות מאוחדות באיחוד יחסי בדוחות המאוחדים של החברה. החברה כוללת את חלקה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות במסגרת הרווח התפעולי היות ופעילות חברות כלולות אלו אינטגרלית לפעילותה של החברה. להשפעת יישום התקן ליום 31 במרס 2012 וליום 31 בדצמבר 2012 ולתקופות המסתיימות באותו מועד על הנכסים, ההתחייבויות, ההון, התוצאות ותזרימי המזומנים של החברה ראה בהמשך הדיווח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מר דוד ויסמן מנכ"ל ומנהל העסקים הראשי – " ברבעון זה שמנו דגש מיוחד על שיפור תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שהסתכם ל-309 מיליון ש"ח הרבעון גידול של 93% מול הרבעון המקביל, השיפור המרשים בתזרים מפעילות שוטפת נבע ממהלכים לשיפור ההון החוזר והקטנת ימי לקוחות ומלאים.

דור אלון ממשיכה לנקוט בצעדי התייעלות אשר הביאו לשיפור בתוצאות התפעוליות של כ-20%, גידול ברווח הנקי של 49% וכן לגידול מרשים בתזרים מפעילות שוטפת של כ-174 מיליון ש"ח מול הרבעון המקביל.

רבעון נדל"ן ממשיכה להציג שיפור בפעילותה השוטפת וממשיכה בפיתוח וייזום 7 פרויקטים. בינואר 2013 הכניסה החברה את חברת הביטוח "הראל" כשותף (50%) לבית קומברס שנמצא בתהליך בניה.

במגזר הסופרמרקטים מגה נמצאת במגמת שינוי ולראשונה לאחר ששה רבעונים עברה מגה ל - SSS חיובי כאשר מגה בול מובילה את המהפך תוך גידול של למעלה מ-7% במכירות החנויות הזהות של מגה בול תוך שיפור בכל יתר המדדים התפעוליים בכל הרשת, מכירות למ"ר גדלו בכ- 3.9% ומכירות למשרה גדלו ב-4.2%. שינוי המגמה בא על חשבון הרווחיות הגולמית ובמקביל שוקדת החברה על תכנית אסטרטגית חדשנית בשיתוף גורמים בינלאומיים. בחודש יוני מתכוונת החברה להציג את התוכנית האסטרטגית לשנים הבאות הכוללת שינויים מבניים ותפעוליים במגה.

במגזר הלא מזון החברה בהליכי מיזוג של בי קמעונאות לתוך מגה, כך שהמרכז הלוגיסטי והמטה יוטמעו במגה ואילו חברת נעמן תהפוך לחברה בת של מגה. הרבעון נעמן מציג שיפור בתוצאות מול הרבעון המקביל הנובעים מגידול במכירות בעקבות מאמצי שיווק ועיתוי חג הפסח.

YouPhone הפכה לגורם לגיטימי כרשת הסלולרית המביאה חדשנות ואת המחירים הנמוכים בשוק. קצב צירוף לקוחות חדשים עומד על כ-20,000 ברבעון. עלויות הקמת החברה הם חלק מההוצאות התפעוליות של החברה.

"



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות של הרבעון הראשון של 2013²

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו לכ- 3,792.8 מ' ש"ח (1,039.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 3,826.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 0.9%. הקיטון נובע בעיקר מקיטון במכירות דור אלון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי התדלוק ומסחר – הסתכמו ברבעון ל- 1,337.5 מ' ש"ח (\$366.6 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,387.6 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 3.6%. עיקר הקיטון נבע מהפסקת המכירות לרשות הפלסטינאית.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים – הסתכמו ברבעון ל- 1,627.6 מ' ש"ח (\$446.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,626.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, החברה יזמה סגירה של 9 סניפים בין הרבעונים. מכירות סניפים זהים (SSS) גדלו הרבעון ב- 2.1% מול הרבעון המקביל וקוזזו מקיטון של כ- 3% בשטחי המכירה בעקבות סגירת סניפים במהלך 15 החודשים האחרונים.

הכנסות מגזר הלא מזון – גידול בהכנסות של כ- 22% מ- 87.6 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012 ל- 106.9 מ' ש"ח (\$29.3 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הגידול בהכנסות נבע מגידול בחנויות בתחום הבית ובתחום הטקסטיל לבית כתוצאה מהגדלת פעילויות השיווק ומעיתוי חג הפסח אשר חל השנה מוקדם יותר לעומת אשתקד.

הכנסות מגזר הנדל"ן – גידול בהכנסות שכר דירה של כ- 31% מ- 7.2 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012 ל- 9.4 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי, הגידול בהכנסות הרבעון נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לחיצוניים.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2013 הסתכם לכ- 656.6 מ' ש"ח (\$180.0 מ' דולר ארה"ב) (כ- 21.3% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 674.2 מ' ש"ח (21.7% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי ל- 190.0 מ' ש"ח (\$52.1 מ' דולר ארה"ב) (14.2% מהכנסות), בהשוואה ל- 184.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (13.3% מהכנסות). הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול ברווחיות חנויות הנוחות.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי ל- 406.9 מ' ש"ח (\$111.5 מ' דולר ארה"ב) (25.0% מהכנסות) בהשוואה ל- 436.6 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012 (26.8% מהכנסות), קיטון של 6.8% בעיקר כתוצאה מקיטון בשיעור הרווח הגולמי, מתוך מטרה להגדלת היקף המכירות בעקבות הורדת מרווחים.

במגזר הלא מזון הסתכם הרווח הגולמי ל- 53.0 מ' ש"ח (\$14.5 מ' דולר ארה"ב) (49.6% מהכנסות) בהשוואה ל- 46.3 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012 (52.8% מהכנסות), גידול של 14.5% אשר נבע בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל.

² החברה פועלת בארבעה מגזרים בני דיווח: סופרמרקטים, מתחמי תדלוק ומסחר, קמעונאות וסיטונאות לא מזון ונדל"ן. דיווח לפי מגזרים נכלל בדיווח זה בהמשך.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של 2013 הסתכמו לכ- 636.2 מ' ש"ח (\$174.4 מ' דולר ארה"ב) (20.6% מההכנסות), בהשוואה ל- 639.4 מ' ש"ח (20.6% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות אלו ל- 153.4 מ' ש"ח (\$42.1 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 155.6 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2012, קיטון של כ- 1.4% בהוצאות שנבע בעיקר מפעולות התייעלות.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 409.9 מ' ש"ח (\$112.4 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 420.0 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2012, קיטון של כ- 2.4% בהוצאות שנבע בעיקר מפעולות התייעלות ויציאה מסניפים.

במגזר הלא מזון הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 45.6 מ' ש"ח (\$12.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 39.2 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2012, גידול של כ- 16.2% בהוצאות שנבע מגידול במכירות ומעליה בהוצאות השיווק והפרסום.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 4.7 מ' ש"ח (\$1.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 2.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012.

רווח תפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של נדל"ן) ברבעון הראשון של 2013 הסתכם לכ- 20.4 מ' ש"ח (\$5.6 מ' דולר ארה"ב) (0.7% מההכנסות) לעומת כ- 34.8 מ' ש"ח (1.1% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 41.4%. הקיטון ברווח התפעולי הרבעון נבע ממגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 36.6 מ' ש"ח (\$10.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 28.5 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012, גידול של 28.1%, הגידול ברווח התפעולי נבע משיפור ברווח הגולמי ומקיטון בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

במגזר הסופרמרקטים – ההפסד התפעולי הרבעון הסתכם ל- 3.0 מ' ש"ח (0.8 מ' דולר ארה"ב), לעומת רווח תפעולי של 16.5 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012. המעבר להפסד נבע משחיקת שיעור הרווח הגולמי וקוצז בחלקו מקיטון בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

במגזר הלא מזון – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 7.4 מ' ש"ח (\$2.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 7.0 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012, גידול של 5.9%, הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול במכירות וקוצז בחלקו בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

במגזר הנדל"ן – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 4.7 מ' ש"ח (\$1.3 מ' דולר ארה"ב) לעומת 4.3 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012, גידול של 9.0%, הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול בהכנסות שכר דירה וקוצז בחלקו בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – הרבעון רשמה החברה רווח בסך 5.5 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 2.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012. עיקר הרווח הרבעון נבע משערוך בית קומברס ברעננה שמחציתו מומש הרבעון.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הכנסות (הוצאות) אחרות נטו – הוצאות אחרות הרבעון הסתכמו לסך של כ- 6.3 מ' ש"ח (\$1.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות בסך 0.1 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012.

רווח מפעולות הסתכם הרבעון ל- 19.3 מ' ש"ח (\$5.3 מ' דולר ארה"ב) (0.6% מההכנסות), בהשוואה לרווח של 40.8 מ' ש"ח (1.3% מההכנסות) ברבעון הראשון של 2012, קיטון של 52.7%.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו הרבעון ל- 53.8 מ' ש"ח (\$14.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 39.6 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012. הגידול בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מגידול במצבת החוב ומקיטון בהכנסות מימון.

מסים על ההכנסה הטבת המס הרבעון הסתכמה ל- 2.6 מ' ש"ח (\$0.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 4.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012.

רווח (הפסד) מפעילות נמשכת ההפסד הרבעון הסתכם ל-31.9 מ' ש"ח, (\$8.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של כ- 5.6 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012. ההפסד מפעילות נמשכת ברבעון המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם לכ- 39.6 מ' ש"ח (\$10.9 מ' דולר ארה"ב) או 0.60 מ' ש"ח למניה (\$0.17 דולר ארה"ב) והרווח מפעילות נמשכת המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם ב- 7.7 מ' ש"ח (\$2.1 מ' דולר ארה"ב).

הפסד מפעילות מופסקת הרבעון הסתכם ל-2.0 מ' ש"ח (\$0.6 מ' דולר ארה"ב) או 0.03 מ' ש"ח למניה (\$0.01 דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ-3.4 מ' ש"ח ברבעון הראשון של 2012 ומיוחס כולו לבעלי המניות בחברה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרימי מזומנים רבעון ראשון של שנת 2013

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2013 ל- 309.6 מ' ש"ח (\$84.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 159.6 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בתזרימי מפעילות שוטפת נבע מקיטון בצרכי ההון החוזר בעקבות פעולות שנקטו להקטנת ימי לקוחות והקטנת מלאים בסך 128 מ' ש"ח (\$35.1 מ' דולר ארה"ב) ומהחזרי מס הרבעון בסך 42.8 מ' ש"ח (\$11.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת תשלומי מס בסך 10.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל ובקיזוז קיטון ברווח מפעולות בסך 14.4 מ' ש"ח (\$3.9 דולר ארה"ב).

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו הרבעון ל- 47.2 מ' ש"ח (\$12.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך 151.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הרבעון כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 50.4 מ' ש"ח (\$13.8 מ' דולר ארה"ב), מתן הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 26.8 מ' ש"ח (\$7.3 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה בסך 45.1 מ' ש"ח (\$12.4 מ' דולר ארה"ב), פירעון הלוואות שנתנו לזמן ארוך בסך 17.5 מ' ש"ח (\$4.8 מ' דולר ארה"ב) וריבית שהתקבלה בסך 8.7 מ' ש"ח (\$2.4 מ' דולר ארה"ב). ברבעון הראשון בשנת 2012 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים בסך 97.1 מ' ש"ח, מתן הלוואות לזמן ארוך בסך כ- 23.6 מ' ש"ח והשקעה בניירות ערך בסך 95.2 מ' ש"ח בקיזוז תמורה ממימוש ניירות ערך בסך 65.2 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו הרבעון ל- 97.9 מ' ש"ח (\$26.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 13.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הרבעון כללו בעיקר תשלומי ריבית בסך כ- 62.5 מ' ש"ח (\$17.1 מ' דולר ארה"ב), קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 172.2 מ' ש"ח (\$47.2 מ' דולר ארה"ב) ופירעון הלוואות בסך 53.8 מ' ש"ח (\$14.7 מ' דולר ארה"ב) וקוזזו על ידי הנפקת אג"ח בסך כ- 152.3 מ' ש"ח (\$41.7 מ' דולר ארה"ב) וקבלת הלוואות בסך 40.7 מ' ש"ח (\$11.1 מ' דולר ארה"ב). המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2012 כללו בעיקר הנפקת אג"ח בסך כ- 264.2 מ' ש"ח בקיזוז פירעון הלוואות בסך 119.0 מ' ש"ח, קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 71.3 מ' ש"ח ומתשלומי ריבית בסך כ- 56.3 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

נתונים נוספים

(1) רווח מפעילות נמשכת לפני הוצאות מימון מס פחת והפחתות (Adjusted EBITDA)³ ברבעון הראשון של 2013 הסתכם Adjusted EBITDA לכ- 98.6 מ' ש"ח (\$27.0 מ' דולר ארה"ב) (3.2% מההכנסות) בהשוואה לכ- 114.7 מ' ש"ח (3.7% מההכנסות) ברבעון הראשון של 2012.

אירועים בתקופת הדוח

כללי

א. החברה מיישמת החל מינואר 2013 את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS11 – "הסדרים משותפים". היישום הינו למפרע, חברות בשליטה משותפת שהוצגו בעבר במסגרת הדוחות המאוחדים באיחוד יחסי מוצגות במסגרת דוחות כספיים אלו כחלק מהחברות הכלולות. להלן השפעת השינוי האמור על הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2012 ול-31 במרץ 2012 ותקופות המסתיימות באותו מועד:

השפעה על הדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2012 (בלתי מבוקר)			
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן	
3,387	(53)	3,334	נכסים שוטפים
349	572	921	נכסים שאינם שוטפים:
5,757	(798)	4,959	השקעה בחברות כלולות
			נכסים אחרים שאינם שוטפים
4,074	(80)	3,994	התחייבויות שוטפות
3,813	(180)	3,633	התחייבויות שאינן שוטפות
1,606	(19)	1,587	הון

³ שימוש במדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (Non GAAP)

Adjusted EBITDA הינו מדד שאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (Non GAAP) ומוגדר כרווח החברה לפני הכנסות (הוצאות) מימון נטו, שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, הכנסות (הוצאות) אחרות נטו, חלק החברה ברווחי חברות כלולות, מיסים, פחת והפחתות ובתוספת חלק החברה ב-Adjusted EBITDA בחברות כלולות. זהו מדד מקובל בקרב תעשיית הקמעונאות. החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיוון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואת ביצועים תפעוליים בין תקופות ובין חברות תוך נטרול הפרשים פוטנציאליים הנובעים משוני במבנה ההון, במיסים בגיל של הנכסים הקבועים ובהוצאות הפחת בגינם. אין להתייחס ל-Adjusted EBITDA כמדד יחיד או כתחליף לרווח תפעולי, למדד ביצועים אחר ולנתוני תזרים מזומנים, אשר נערכו בהתאם לעקרונות החשבונאות המקובלים כמדד לרווחיות או נזילות. Adjusted EBITDA אינו לוקח בחשבון את צרכי שירות החוב והתחייבויות נוספות, כולל השקעות הוניות ולכן, אינו מצביע בהכרח על הסכומים שיהיו זמינים לשימוש החברה ובנוסף, אין להשוות את ה-Adjusted EBITDA למדדים המכונים בכינוי דומה המדווחים על ידי חברות אחרות עקב שוני באופן חישוב המדדים הללו. ראה גישור בין הרווח הנקי לבין ה-Adjusted EBITDA המוצג בתמצית הדוחות הכספיים בהודעה זו.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ליום 31 במרץ 2012
(בלתי מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן
3,739	(68)	3,671
206	554	760
5,793	(765)	5,028
4,110	(123)	3,987
4,079	(155)	3,924
1,549	(1)	1,548

נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים :
השקעה בחברות כלולות
נכסים אחרים שאינם שוטפים

התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

הון

השפעה על דוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
(בלתי מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן
12,850	(165)	12,685
2,842	(90)	2,752
184	(11)	173
-	87	87
107	(90)	17
23	(19)	4
314	(33)	281
(246)	7	(239)
(16)	19	3
12	(12)	-
64	(19)	45

הכנסות, נטו
רווח גולמי
רווח מפעולות לפני שינויים
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
עליית ערך נדל"ן להשקעה
הכנסות אחרות נטו
רווח מפעולות לאחר שינויים
הוצאות מימון, נטו
הטבת מס (הוצאות מיסים על ההכנסה)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח נקי מפעילות נמשכת

עיקר הקיטון ברווח בשנת 2012 נובע מביטול רווח מאיבוד שליטה בחברה בשליטה משותפת כתוצאה מיישום IFRS11.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012
(בלתי מבוקר)

כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן
3,152	(44)	3,108
696	(22)	674
38	(3)	35
-	3	3
3	-	3
-	-	-
41	-	41
(42)	2	(40)
4	-	4
3	(3)	-
6	(1)	5

הכנסות, נטו
רווח גולמי
רווח מפעולות לפני שינויים
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
עליית ערך נדל"ן להשקעה
הכנסות אחרות נטו
רווח מפעולות לאחר שינויים
הוצאות מימון, נטו
הטבת מס
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
רווח נקי מפעילות נמשכת



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

השפעה על דוח תזרימי מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (בלתי מבוקר)		
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן
299	203	502
(573)	177	(396)
482	(381)	101
208	(1)	207
74	(22)	52
-	-	-
282	(23)	259

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
גידול במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
הפרשי שער בגין מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2012 (בלתי מבוקר)		
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע מיליוני ש"ח	כמדווח לאחר יישום התקן
157	2	159
(156)	5	(151)
21	(8)	13
22	(1)	21
74	(22)	52
-	-	-
96	(23)	73

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
גידול במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

- ב. ביום 22 במרץ 2013 מונתה הגברת לימור גנות למנכ"לית משותפת של החברה, תוקף המינוי החל מה-1 באפריל 2013.
- ג. ביום 24 באפריל 2013 החברה שינתה את שמה מ"אלון החזקות ברבוע כחול-ישראל בע"מ" ל"אלון רבוע כחול ישראל בע"מ".
- ד. החברה החליטה על מיזוג קבוצת בי לתוך מגה קמעונאות, המיזוג יושלם במהלך שנת 2013.

מגזר מתחמי תדלוק ומסחר

- א. ליום 31 במרץ 2013 דור אלון הפעילה 203 תחנות דלק ו- 209 חנויות נוחות בפורמטים שונים.
- ב. דור אלון הכריזה על דיבידנד בסך 20 מ' ש"ח (5.5 מ' דולר ארה"ב), חלק החברה כ-15.7 מ' ש"ח (4.3 מ' דולר ארה"ב). הדיבידנד שולם ביום 9 באפריל 2013.

מגזר הסופרמרקטים

- א. ליום 31 במרץ 2013 הפעילה החברה 211 סניפי סופרמרקט לפי החלוקה כדלקמן: "מגה בעיר"- 119 סניפים, "מגה בול"- 66 סניפים, "זול בשפע"- 15 סניפים, ו-"עדן טבע מרקט"- 20 סניפים מתוכם 9 סניפי עדן בתוך מגה.
- ב. ליום 31 במרץ 2013 הפעילה החברה סניפים בשטח כולל של 365,400 מ"ר. המכירות למ"ר הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2013 ל-4,460 ש"ח (\$1,223 דולר ארה"ב) לעומת 4,293 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2013 נסגר סניף אחד בשטח כולל של 3,600 מ"ר.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מגזר הלא מזון

- א. ליום 31 במרץ 2013 קבוצת בי הפעילה 138 נקודות מכירה (מתוכן 22 בזכיינות).
- ב. פעילות מופסקת - לאור החלטת החברה בחודש דצמבר 2012 על מימוש כפר השעשועים, נכללות תוצאות כפר השעשועים בדוח הרווח והפסד המאוחד במסגרת "הפסד מפעילות מופסקת (לאחר מס)" להלן תוצאות פעילות כפר השעשועים לתקופות המדווחות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2012	2013	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
115,214	26,511	33,155	מכירות
23,308	2,493	6,138	רווח גולמי
(12,648)	(2,373)	25	רווח (הפסד) תפעולי
(22,468)	(3,403)	(2,018)	הפסד שנכלל במסגרת הפסד מפעילות מופסקת ברווח והפסד

מגזר נדל"ן

א. בית קומברס

ב-21 בינואר 2013, התקשרה רבוע נדל"ן בהסכם למכירת מחצית מזכויותיה בנכס להראל השקעות ביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - הראל) בתמורה ל-51 מ' ש"ח. כמו כן תישא ב-50% מיתרת עלות ההקמה. בנוסף רבוע נדלן זכאית לתמורה נוספת עבור זכויות בניה בהיקף של 2,500 מ"ר שטרם נוצלו אשר תשולם במועד נדחה בהתאם להסכם. עוד נקבע בהסכם כי במידה וזכויות הבניה במקרקעין יוגדלו להראל תהיה אופציה לרכוש 50% מזכויות אלו בתמורה שתקבע בהתאם לשווי הזכויות. בין רבוע נדל"ן והראל נחתם הסכם שיתוף.

התמורה האמורה משקפת שווי הוגן של חלק המקרקעין שמומש ולפיכך החברה רשמה בתקופת הדוח רווח משניונים בשווי הוגן של הנדל"ן להשקעה בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח בנוסף לרווח שנרשם בשנת 2012 בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

ב. בית כהן בפתח תקווה

בחודש נובמבר 2012, העניקה רבוע נדל"ן אופציה לרכישת הנכס בפתח תקווה בכפוף לתנאים מסוימים בתמורה לכ-56 מ' ש"ח. ביום 6 במרץ 2013 מומשה האופציה ונחתם הסכם מכר. הרוכשים לא השלימו את ביצוע התשלום הראשון ע"ח התמורה במועד אשר נקבע בהסכם המכר, לרוכשים ניתנה אורכה להשלמת ביצוע התשלום ויתר התשלומים על פי החוזה.

ג. רבוע כחול נדל"ן הכריזה על דיבידנד בסך 50 מ' ש"ח (13.7 מ' דולר ארה"ב), חלק החברה כ-39 מ' ש"ח (10.7 מ' דולר ארה"ב). הדיבידנד שולם ביום 23 באפריל 2013.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הנפקת אגרות חוב

א. ביום 31 בינואר 2013, הורחבו סדרות אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של דור אלון בדרך של הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים של 21 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') במחיר 97.95% מערך הנקוב, המשקף תשואה של כ- 5.3% ו-129 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') במחיר 103.8% מערך הנקוב, המשקף תשואה של כ- 5.2%.

ב. ביום 13 במאי 2013, הודיעה מידרוג על אישור מחדש של דירוג P-1 לניירות ערך מסחריים שהנפיקה החברה בסך 75 מ' ש"ח ועד לסכום של 120 מ' ש"ח. כמו כן, מידרוג מאשרת מחדש דירוג A2 לאגרות חוב (סדרות א' ו-ג') שהנפיקה החברה, תוך שינוי אופק הדירוג מיציב לשלילי.

ג. ביום 20 במאי, הורחבה סדרת אגרות החוב (סדרה ד') של רבוע נדל"ן בדרך של הקצאה פרטית של 76 מיליוני ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') למשקיעים מוסדיים במחיר של 117.9% מערך הנקוב, המשקף תשואה של 2.8%.

ד. ביום 28 במאי 2013, הודיעה מידרוג על אישור מחדש של דירוג A1 ושינוי הדירוג משלילי ליציב לסדרות האג"ח שבמחזור (סדרות א'-ד') של רבוע כחול נדל"ן בע"מ. כמו כן מאשרת מידרוג דירוג זהה לגיוס אג"ח על ידי רבוע נדל"ן בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח שיעשה באמצעות הרחבת סדרה קיימת.

אירועים לאחר תאריך המאזן

ב-7 במאי 2013 מכרה החברה כ-3.5% ממניות רבוע נדל"ן בתמורה לכ-49 מ' ש"ח, לאחר המכירה מחזיקה החברה 74.76% מהון המניות של רבוע כחול נדל"ן.

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 31 במרץ 2013, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.648 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

אלון רבוע כחול – ישראל בע"מ (להלן "אלון רבוע כחול") הפועלת בארבעה מגזרי פעילות בני דיווח הינה חברת הקמעונאות הגדולה בישראל. במגזר הסופרמרקטים, כחלוצה בתחום קמעונאות המזון המודרנית, אלון רבוע כחול, באמצעות חברת הבת מגה קמעונאות בע"מ, המוחזקת בשיעור 100%, מפעילה 211 חנויות סופרמרקט במותגים שונים, אשר כל אחד מהם מציע מגוון מוצרי מזון, מוצרי "Near Food" וכן מגוון מוצרי "Non-Food" ברמת שירות ומחירים שונה. במגזר הלא מזון, אלון רבוע כחול בעיקר אמצעות חברה בת, בי קמעונאות בע"מ, המוחזקת 100%, פועלת כקמעונאית וסיטונאית ומפעילה חנויות מתמחות בהפעלה עצמית ובזכיינות ומציעה מגוון מוצרי Non Food. במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת הנסחרת בבורסה בתל-אביב דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ המוחזקת בשיעור 78.43%, היא אחת מארבע חברות קמעונאות הדלק הגדולות בישראל בהתבסס על מספר תחנות הדלק ומובילה בתחום חנויות הנוחות מפעילה רשת של 203 תחנות דלק ו-209 חנויות נוחות בפורמטים שונים בישראל. במגזר הנדל"ן, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת הנסחרת בבורסה בת"א, רבוע כחול נדל"ן בע"מ המוחזקת בשיעור 74.76%, מחזיקה, מחכירה, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב ויזום פרויקטים. בנוסף, אלון רבוע כחול פועלת באמצעות חברת הבת אלון סולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמפעילת רשת MVNO בישראל ובאמצעות חברת דינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

אמירות צופות פני עתיד

הודעה זו כוללת אמירות צופות פני עתיד כמשמעותן בהוראות ה – safe harbor בחוק ה – U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. אמירות צופות פני עתיד עשויות לכלול, אך לא רק, תכניות או תחזיות בנוגע לעסקי החברה, או הכנסות, הוצאות ורווחיות החברה בעתיד. אמירות צופות פני עתיד עשויות להיות, אך לא בהכרח, מזוהות ע"י השימוש בניסוח צופה פני עתיד כגון "עשוי", "צופה", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "מתכנן", "מאמין", ומילים ומונחים בעלי אופי דומה. אמירות צופות פני עתיד מכילות גורמי סיכון ידועים ובלתי ידועים, אי וודאות וגורמים משפיעים 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 מכללל מאותן אמירות צופות פני עתיד.

גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים אלו כוללים, אך לא רק, את האמור להלן: השפעת המצב הכלכלי בישראל על המכירות בחנויות, מכירות מוצרים של החברה ועל רווחיות החברה; יכולת החברה להתחרות ביעילות בחנויות סופרמרקט הפועלות בפורמט מחירים מוזלים, חברות דלק גדולות ומתחרים אחרים של החברה; חקיקה ותקינה חדשות, לרבות חקיקה ותקינה הנובעות מהמלצות ועדות ממשלתיות ותקינה בקשר עם רכש מוצרי נפט ע"י חברות דלק ומחיר מוצרי הנפט אשר כפופים לתקינה; תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות אשר עשויות לגרום לתנודתיות במחירי מניות החברה; תנודות במחירי מוצרי נפט והעלאת שיעורי הבלו על מכירת מוצרי נפט בישראל; גורמי סיכון הקשורים בתלות החברה במספר מוגבל של ספקים מרכזיים למוצרים הנמכרים בחנויות החברה; העלאה של שכר המינימום בישראל עשויה להשפיע על תוצאות הפעילות; פעולות רשות ההגבלים העסקיים בישראל עשויות להשפיע על יכולת החברה להוציא לפועל את אסטרטגיית הפעילות שלה ועל רווחיותה; השפעת עליות במחירי נפט, חומרי גלם ומחירי מוצרים בשנים האחרונות; השפעת נזק העשוי להיגרם למוניטין החברה או לרשת חנויות המופעלת על ידה, ע"י ידיעות בתקשורת או בדרך אחרת; מדיניות ממשלתית בקשר עם בנייה למגורים עשויה להיות בעלת השפעה שלילית על פעילותנו בתחום הבנייה למגורים; וגורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים המפורטים בדיווחי החברה לרשות ניירות ערך בארה"ב (SEC), לרבות, אך לא רק, גורמי סיכון, אי וודאות וגורמים משפיעים אחרים המפורטים תחת הכותרת "Risk Factors" בדוח ה-F-20 לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר 2012. תשומת הלב מופנית לכך שאין להסתמך על אמירות צופות פני עתיד אלו, אשר רלוונטיות רק למועד הודעה זו. מלבד התחייבויות החברה לגילוי שוטף של מידע מהותי בהתאם לדיני ניירות ערך הרלוונטיים, החברה איננה מתחייבת לעדכן אמירות צופות פני עתיד הנכללות בהודעה זו.

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



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הנהלת אלון רבוע כחול ישראל תכנס במהלך חודש יוני את המשקיעים המוסדיים למצגת שבה תוצג תוכנית החברה לשינויים בחזון ובאסטרטגיה של מגה.

הדוחות הכספיים יתפרסמו ביום חמישי, 30 במאי 2013 בשעות אחר הצהריים שעון ישראל.

שיחת הוועידה תתקיים ביום שני ה- 3/06 בשעה 11:00, בהשתתפות מנכ"ל החברה ומנהל העסקים הראשי, מר דוד ויסמן, הגברת לימור גנות מנכ"ל משותף, סמנכ"ל הכספים מר דרור מורן ונוספים.

החיבור באמצעות חיוג למספר מקומי: 03-9180650 מספר דקות לפני השעה היעודה.

השמעה חוזרת של השיחה תתאפשר החל מיום שני, 3 ביוני 2013, כשעתיים לאחר מועד השיחה ובמהלך 48 השעות לאחר מכן, באמצעות חיוג למספר: **03-9255941**

לפרטים נוספים:

סיגל גפן

Cubitt - IR Consulting

טל: 03 – 7526262



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 במרץ 2013

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-31 במרץ 2013	31 בדצמבר *2012	31 במרץ	
		*2012	2013
אלפי דולר ארה"ב		באלפי ש"ח	
114,906	261,674	86,953	419,178
98,921	325,313	330,950	360,863
28,368	96,146	96,331	103,487
394,876	1,415,828	1,682,263	1,440,508
158,291	271,258	573,781	577,447
12,500	94,216	-	45,600
37,433	133,915	-	136,555
9,578	90,882	127,096	34,941
167,133	644,809	773,872	609,701
1,022,006	3,334,041	3,671,246	3,728,280
252,054	921,227	759,716	919,493
925	1,790	1,312	3,374
28,958	106,064	99,683	105,641
14,885	48,609	36,419	54,300
56,184	200,294	185,984	204,960
717,919	2,651,678	2,767,739	2,618,968
153,984	543,873	489,495	561,732
341,202	1,258,828	1,305,650	1,244,701
10,001	33,251	35,457	36,484
34,592	114,805	106,741	126,191
1,610,704	5,880,419	5,788,196	5,875,844
2,632,710	9,214,460	9,459,442	9,604,124

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
השקעה בנכסים פיננסיים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חייבים אחרים כולל חלויות שוטפות של הלוואות לקבל
נכסים מוחזקים למכירה
נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
מסי הכנסה לקבל
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

השקעה בחברות כלולות
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי מקרקעין
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הלוואות לקבל בניכוי חלויות שוטפות
רכוש קבוע, נטו
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
חייבים אחרים לזמן ארוך
מסי הכנסה נדחים

סך נכסים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תרגום נוחות ל-31 במרץ 2013	31 בדצמבר *2012	31 במרץ	
		*2012	2013
אלפי דולר ארה"ב		באלפי ש"ח	
259,778	1,129,526	924,129	947,670
162,814	556,188	212,173	593,947
64,669	247,581	266,987	235,913
395,255	1,228,013	1,585,458	1,441,889
245,926	628,915	886,607	897,129
7,643	28,011	27,692	27,881
4,840	17,566	11,002	17,658
2,525	10,124	5,001	9,213
16,508	60,578	67,689	60,221
24,635	87,794	-	89,870
1,184,593	3,994,296	3,986,738	4,321,391
310,702	1,134,436	1,148,293	1,133,440
24,726	90,402	118,671	90,200
593,046	2,048,829	2,296,088	2,163,434
38,106	142,016	157,234	139,010
1,048	6,382	13,787	3,823
19,089	69,457	58,962	69,636
39,246	141,093	131,189	143,170
1,025,963	3,632,615	3,924,224	3,742,713
2,210,556	7,626,911	7,910,962	8,064,104
21,897	79,881	79,881	79,881
334,232	1,219,279	1,219,279	1,219,279
2,766	9,245	(10,321)	10,092
(46,861)	(129,666)	(112,801)	(170,948)
312,034	1,178,739	1,176,038	1,138,304
110,120	408,810	372,442	401,716
422,154	1,587,549	1,548,480	1,540,020
2,632,710	9,214,460	9,459,442	9,604,124

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים
בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב ואגרות
חוב הניתנות להמרה במניות
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים אחרים ויתרות זכות
פיקדונות מלקוחות
מכשירים פיננסיים נגזרים
מסי הכנסה לשלם
הפרשות בגין התחייבויות אחרות
התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות
כמוחזקות למכירה

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
ואחרים בניכוי חלויות שוטפות
אגרות חוב הניתנות להמרה במניות בניכוי
חלויות שוטפות
אגרות חוב בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות אחרות
מכשירים פיננסיים נגזרים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסי הכנסה נדחים

סך התחייבויות

הון

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

הון המניות
קרנות הון
קרנות אחרות
יתרת הפסד

זכויות שאינן מקנות שליטה
סך ההון
סך ההתחייבויות וההון

* הוצג מחדש, ראה אירועים בתקופת הדוח



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ	
		2012*	2013
אלפי דולר ארה"ב	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		
1,039,694	15,640,331	3,826,175	3,792,802
192,855	2,955,154	717,857	703,534
846,839	12,685,177	3,108,318	3,089,268
666,852	9,932,721	2,434,157	2,432,676
179,987	2,752,456	674,161	656,592
174,404	2,579,770	639,385	636,224
5,583	172,686	34,776	20,368
8	19,941	-	30
(1,728)	(15,663)	(72)	(6,304)
1,524	16,874	2,685	5,559
(107)	87,060	3,380	(389)
5,280	280,898	40,769	19,264
4,602	83,002	21,064	16,789
(19,364)	(321,930)	(60,647)	(70,639)
(14,762)	(238,928)	(39,583)	(53,850)
(9,482)	41,970	1,186	(34,586)
(723)	(2,863)	(4,381)	(2,638)
(8,759)	44,833	5,567	(31,948)
553	22,468	3,403	2,018
(9,312)	22,365	2,164	(33,966)
(11,418)	(17,907)	(6,829)	(41,655)
2,106	40,272	8,993	7,689
(0.16)	0.29	(0.05)	(0.60)
(0.01)	(0.34)	(0.05)	(0.03)
(0.17)	(0.05)	(0.10)	(0.63)
65,954	65,954	65,954	65,954

הכנסות

בניכוי היטלים ממשלתיים

הכנסות ממכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

רווח מפעולות לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה

והכנסות והוצאות אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

רווח מפעולות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הטבת מס

רווח (הפסד) מפעילות נמשכת

הפסד מפעילות מופסקת (לאחר מס)

רווח נקי (הפסד) לתקופה

מיוחס:

לבעלי מניות החברה

לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:

רווח בסיסי ובדילול מלא:

פעילות נמשכת

פעילות מופסקת

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרווח

למניה (באלפי ש"ח)

בסיסי ובדילול מלא



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3
החודשים שהסתיימו
ב- 31 במרץ

2013	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר *2012	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ	
		*2012	2013
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח	
(9,482)	41,970	1,186	(34,586)
(553)	(17,468)	(3,403)	(2,018)
11,740	18,714	(10,018)	42,828
83,158	458,957	171,845	303,351
84,863	502,173	159,610	309,575
(6,632)	(164,458)	(73,528)	(24,192)
(5,719)	(64,546)	(7,049)	(20,862)
(1,462)	(43,392)	(16,506)	(5,334)
(2,012)	5,166	4,981	(7,341)
497	20,139	438	1,814
12,360	3,610	-	45,090
9,342	150,945	65,246	34,080
(18,550)	(178,149)	(95,191)	(67,669)
(295)	(124,488)	(6,230)	(1,075)
(317)	(391)	(7,715)	(1,157)
(7,356)	(37,585)	(23,583)	(26,835)
4,801	13,524	3,174	17,513
2,394	24,349	4,615	8,734
(12,949)	(395,276)	(151,348)	(47,234)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מפעילות נמשכת
הפסד מפעילות מופסקת (לפני מס)
מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
התאמות הדרושות על מנת להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נדל"ן להשקעה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה מממוש פיקדונות
(השקעה בפקדונות) לזמן קצר, נטו
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש נדל"ן להשקעה
תמורה מממוש ניירות ערך סחירים
השקעה בניירות ערך סחירים
מתן הלוואות לחברות כלולות
השקעה בחברות כלולות
מתן הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות שנתנו לזמן ארוך
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ	שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר *2012	3 החודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ	
		*2012	2013
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח	
41,739	504,136	264,242	152,263
(652)	(209,321)	(3,795)	(2,377)
-	(467)	(682)	-
11,144	226,478	-	40,653
(14,750)	(342,314)	(119,013)	(53,807)
(47,192)	177,795	(71,301)	(172,156)
-	(2,808)	-	-
(17,131)	(252,955)	(56,308)	(62,495)
(26,842)	100,544	13,143	(97,919)
45,072	207,441	21,405	164,422
(1)	(1)	(4)	(2)
71,010	51,605	51,605	259,045
116,081	259,045	73,006	423,465

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

תמורה מהנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
ואחרים, נטו
תמורה ממכירת חוץ אקדמה
ריבית ששולמה
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
גידול במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
בתחילת התקופה
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
לגמר התקופה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013 (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרץ	
2013	*2012	*2012	2013
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח	

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מהפעילות השוטפת

התאמות בגין:

18,444	278,514	67,402	67,282
(1,524)	(16,874)	(2,685)	(5,559)
107	(87,060)	(3,380)	389
1,129	41,544	-	4,119
(41)	(493)	463	(151)
43	(14,684)	32	153
-	-	189	-
(979)	(1,437)	(2,357)	(3,570)
511	29,208	2,005	1,863
55	2,246	(2,082)	199
(24)	1,622	8,973	(87)
15,358	227,186	49,700	56,026
(152)	(380)	(823)	(555)
(91,530)	67,550	(386,412)	(333,901)
132,326	(56,025)	547,489	482,721
9,435	(11,960)	(106,669)	34,422
83,158	458,957	171,845	303,351

פחת והפחתות
עלייה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות כלולות, נטו
דיבידנד שהתקבל
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות שהוענקו לעובדים
הפסד (רווח) מממוש וגרירת רכוש קבוע
הפרשה לירידת ערך נכסים
רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב, הלוואות
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך של נכסים פיננסיים, פיקדון ושל
יתרות חובה לזמן ארוך נטו
ריבית ששולמה, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

רכישת מלאי מקרקעין
ירידה (עלייה) בלקוחות ובחייבים אחרים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות
ירידה (עלייה) במלאי

(ב) מידע בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

3,613	27,866	4,930	13,182
4,171	-	-	15,215
-	11,000	-	-

רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי
דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מימוש רכוש קבוע



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות, נטו (בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-31 מרץ 2013	31 בדצמבר *2012	31 במרץ		
		*2012	2013	
אלפי דולר ארה"ב	באלפי ש"ח			
	אלון רבוע כחול – סולו*			
1,214	2,039	1,942	4,428	מזומנים ושווה מזומנים
18,962	68,429	66,345	69,172	השקעה בנכסים פיננסיים
20,176	70,468	68,287	73,600	סה"כ נכסים
95,200	347,572	167,533	347,289	התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך :
42,945	156,639	171,569	156,663	אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
47,263	171,002	233,286	172,414	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
185,408	675,213	572,388	676,366	אגרות חוב
				סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
312,034	1,178,739	1,176,038	1,138,304	הון :
(165,232)	(604,745)	(504,101)	(602,766)	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
				סך התחייבויות, נטו

** ללא הלוואות שנתנו או התקבלו מחברות בנות



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

התאמה בין הרווח לתקופה ל ADJUSTED EBITDA

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב- 31 מרץ 2013	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר *2012	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרץ		
		*2012	2013	
אלפי דולר ארה"ב		אלפי ש"ח		
(8,759)	44,833	5,567	(31,948)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(723)	(2,863)	(4,381)	(2,638)	הטבת מס
107	(87,060)	(3,380)	389	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
3,043	39,250	12,095	11,100	חלק החברה ב- Adjusted EBITDA בחברות כלולות
14,762	238,928	39,583	53,850	הוצאות מימון, נטו
1,720	(4,278)	72	6,274	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,524)	(16,874)	(2,685)	(5,559)	עלית ערך נדל"ן להשקעה
18,444	278,514	67,402	67,282	פחת והפחותות
(41)	(493)	463	(151)	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
27,029	489,957	114,736	98,599	Adjusted EBITDA



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013

(בלתי מבוקר)

דיווח מגזרי

דיווח זה כולל מידע לפי מגזרים בהתאם ל- IFRS 8 הדיווח מתבסס על המבנה הארגוני של החברה, הדיווחים הפנימיים, אופן הקצאת המשאבים וקבלת ההחלטות. החברה מציגה ארבעה מגזרים בני דיווח: סופרמרקטים - קמעונאות מזון, מתחמי תדלוק ומסחר, קמעונאות וסיטונאות בתחום הלא מזון, מגזר נדל"ן ובנוסף מגזר אחרים הכולל בעיקר את פעילות הסלולר וחלק החברה בפעילות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי.

תוצאות המגזרים כוללות את הרווח התפעולי לפני הוצאות מימון מפעילויות נמשכות לרבות חלק החברה ברווחי חברות כלולות, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו⁴ על מנת לשקף את תוצאות המגזרים ואת ההתאמה לתוצאות בדוח המאוחד לאותן תקופות מפעילות נמשכות.

מגזרי הפעילות כוללים:

- (1) מתחמי תדלוק ומסחר – באמצעות החברה הבת דור אלון החברה עוסקת בפיתוח, הקמה ותפעול של תחנות תדלוק ומרכזים מסחריים בסמיכות להם ושל חנויות נוחות עצמאיות ובשיווק של מוצרי דלק ומוצרים אחרים, באמצעות תחנות תדלוק ובשיווק ישיר ללקוחות מגזר הדלק וחנויות הנוחות. תוצאות המגזר מוצגות בהתאם לדוח הכספי המדווח של דור אלון, סיווג עמלות כרטיסי האשראי והפחתת עודפי העלות שיוחסו במועד הרכישה נכללו בהתאמות בין הרווח התפעולי של המגזרים לרווח התפעולי במאוחד.
- (2) סופרמרקטים – החברה מפעילה את רשת המזון הקמעונאית השנייה בגודלה במדינת ישראל. באמצעות חברת הבת, מגה קמעונאות בע"מ ("מגה קמעונאות"), המפעילה את סניפי הסופרמרקט ומציע מגוון רחב של מוצרי מזון ומשקאות וכן מגוון מוצרי "Non-Food", כגון כלי בית, צעצועים, מכשירי חשמל קטנים, מחשבים ואביזרים למחשב, הבידור ומוצרי פנאי ומוצרי טקסטיל, "Near Food" מוצרים, כגון בריאות עזרי יופי, מוצרי תינוקות, מוצרי קוסמטיקה והיגיינה. ליום 31 במרץ 2013, מגה קמעונאות מפעילה 211 סופרמרקטים. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רבוע כחול נדל"ן בע"מ (להלן "רבוע נדל"ן"), המשמשים את מגזר הסופרמרקטים וכוללים חנויות מחסנים ומשרדים.
- (3) לא מזון (קמעונאי וסיטונאי) – בעיקר באמצעות חברת הבת קבוצת בי קמעונאות בע"מ ("קבוצת Bee"), קבוצת Bee פעילה הן כקמעונאית והן כסיטונאית בתחום הלא מזון. נכון ליום 31 במרץ 2013 קבוצת Bee מפעילה 138 חנויות, חלקן באמצעות זכיינים, בהתמחות בתחומים הבאים: כלי בית וטקסטיל לבית ותינוקות. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רבוע נדל"ן המשמשים את המגזר.
- (4) נדל"ן – באמצעות חברת הבת רבוע נדל"ן לחברה החזקות בנכסים מניבים בעיקר מרכזים מסחריים, מרכזים לוגיסטיים ובנייני משרדים ובמקרקעין לצורך השבחתם והפקת תשואה ארוכת טווח ובייזום פרויקט מגורים "השוק הסיטונאי".
- (5) אחרים – אלון רבוע כחול פועלת באמצעות חברת הבת אלון סלולר בע"מ, המוחזקת בשיעור 100% כמפעילת רשת MVNO בישראל ובאמצעות חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ, חברה כלולה המוחזקת בשיעור 49% בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי בישראל ומנפיקה את כרטיסי האשראי YOU לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה.

⁴ ההתאמות כוללות יישום למפרע של IFRS 11 "הסדרים משותפים" (חלק החברה בחברות שאוחדו בעבר באיחוד יחסי בדוחות המאוחדים של החברה ותוצאותיהן

מוצגות עתה במסגרת חלק החברה ברווחי חברות כלולות ונכללות בדיווח זה במסגרת תוצאות המגזרים).



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
(בלתי מבוקר)

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2013

סך הכל	התאמות למאוחד	אחרים	נדל"ן	לא מזון	סופרמרקטים	מתחמי ומסחר
אלפי ש"ח						
3,089,268	-	7,799	9,447	106,947	1,627,625 *	1,337,450
-	(13,875)	-	-	6,864	-	7,011
656,592	303	(3,081)	9,447	53,031	406,856	190,036
67,282	1,760	1,163	-	2,940	39,940	21,479
24,985	(8,372)	(12,331)	4,730	7,445	(3,050)	36,563
23,881	(11,588)	(6,821)	6,974	6,339	(8,135)	37,112
(4,617)						
(53,850)						
(34,586)						

הכנסות המגזר, נטו
הכנסות בין מגזריות
רווח (הפסד) גולמי
פחת והפחתות
רווח (הפסד) מפעולות לפני שינויים
בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
והכנסות והוצאות אחרות ורווח
(הפסד) חברות כלולות
תוצאות המגזר
הוצאות משותפות שלא יוחסו
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני מיסים על הכנסה
*פחות 9 סניפים לעומת 2012

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2012

סך הכל	התאמות למאוחד	אחרים	נדל"ן	לא מזון	סופרמרקטים	מתחמי ומסחר
אלפי ש"ח						
3,108,318	-	-	7,167	87,567	1,626,018	1,387,566
-	(20,804)	-	-	12,127	-	8,677
674,161	-	-	7,167	46,253	436,576	184,165
67,402	1,537	-	-	2,652	41,947	21,266
41,618	(11,138)	(3,681)	4,338	7,030	16,531	28,538
47,611	(13,905)	2,689	6,002	7,004	16,259	29,562
(6,842)						
(39,583)						
1,186						

הכנסות המגזר, נטו
הכנסות בין מגזריות
רווח גולמי
פחת והפחתות
רווח (הפסד) מפעולות לפני שינויים
בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
והכנסות והוצאות אחרות ורווח
(הפסד) חברות כלולות
תוצאות המגזר
הוצאות משותפות שלא יוחסו
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מיסים על הכנסה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2013
(בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר 2012

סך הכל	התאמות למאוחז	אחרים	נדל"ן	לא מזון	סופרמרקטים	מתחמי ומסחר
אלפי ש"ח						
12,685,177	-	7,185	30,569	321,116	6,552,909	5,773,398
-	(70,655)	-	-	29,458	-	41,197
2,752,456	(499)	(11,570)	30,569	148,348	1,788,614	796,994
287,514	9,705	2,099	-	11,438	167,464	87,808
196,954	(46,301)	(33,628)	17,197	(12,072)	126,231	145,527
305,166	(55,369)	(9,887)	99,302	(15,450)	137,036	149,534
(24,268)						
(238,928)						
41,970						

הכנסות המגזר, נטו
הכנסות בין מגזריות
רווח (הפסד) גולמי
פחת והפחתות
רווח (הפסד) מפעולות לפני שינויים
בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
והכנסות והוצאות אחרות ורווח
(הפסד) חברות כלולות
תוצאות המגזר
הוצאות משותפות שלא יוחסו
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מיסים על הכנסה

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 31 במרץ 2013

סך הכל	התאמות למאוחז	אחרים	נדל"ן	לא מזון	סופרמרקטים	מתחמי ומסחר
אלפי דולר ארה"ב						
846,839	-	2,137	2,590	29,317	446,169	366,626
-	(3,804)	-	-	1,882	-	1,922
179,987	83	(845)	2,590	14,537	111,529	52,093
18,444	483	319	-	806	10,948	5,888
6,849	(2,295)	(3,381)	1,297	2,041	(836)	10,023
6,546	(3,177)	(1,870)	1,912	1,738	(2,230)	10,173
(1,266)						
(14,762)						
(9,482)						

הכנסות המגזר, נטו
הכנסות בין מגזריות
רווח (הפסד) גולמי
פחת והפחתות
רווח (הפסד) מפעולות לפני שינויים
בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
והכנסות והוצאות אחרות ורווח
(הפסד) חברות כלולות
תוצאות המגזר
הוצאות משותפות שלא יוחסו
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני מיסים על הכנסה

Contact:

Alon 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: 972-3-928-2611

Email: cfo@bsi.co.il

May 30, 2013 - Rosh Ha'ayin

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD. (NYSE:BSI) ANNOUNCES THE FINANCIAL RESULTS FOR THE FIRST QUARTER OF 2013¹

- * **Cash flows from operating activity** amounted to NIS 309 million in this quarter, an increase of 93%, the **Adjusted EBITDA** in this quarter amounted to NIS 98 million compared to NIS 115 million in the corresponding quarter last year.
- * **Decrease in financial debt**, net of NIS 250 million compared to December 31, 2012.
- * **In the Fueling and commercial sites:** An improvement in the operating profit in this quarter compared to the corresponding quarter last year. The operating profit in this quarter amounted to NIS 37 million (increase of 21%). The Adjusted EBITDA in this quarter amounted to NIS 64 million compared to NIS 57 million in the corresponding quarter last year.
- * **In the Supermarkets segment:** An activity to increase the market share of Mega resulted, for the first time in six quarters, an increase in the same stores sales (SSS) in this quarter compared to the corresponding quarter last year. This activity included, among others, the reduction of prices at an average rate of 1.8%.
- * **In the Real Estate segment:** BSRE presents a continuing increase in NOI (NIS 53 million in this quarter). The Company continues the development and the betterment of projects under construction and completed in this quarter, the sale of 50% of the Comverse Building in Ra'anana in consideration of NIS 51 million.
- * **In the Non Food segment** (from continuing operations): an increase in sales of approximately 14% and increase in operating profit before other expenses of 6% in this quarter compared to the corresponding quarter last year.

¹ Effective January 1, 2013, the Company applies IFRS 11 "Joint Arrangements" (IFRS 11 or the Standard). IFRS 11 is to be applied retrospectively in financial statements for annual periods such that comparative figures are restated. According to the Standard, investments in jointly controlled entities (Joint ventures) are no longer to be proportionately consolidated but rather the company's investments in these ventures should be presented according to the equity method of accounting. Investments in joint operations shall continue to be consolidated under the proportionate consolidation method in the Company's consolidated financial statements. The Company's share in gains (losses) of associates is presented under operating income since associates are integrated into the operations of the Company. For the effect of the adoption as of March 31, 2012 and December 31, 2012, and for the periods ending on those dates on the assets, liabilities, equity, results and cash flows of the Company, see further details in this report below.

Segment Profits:

Operating Profit in millions of NIS	Q1 2013	Q1 2012	Rate of change
Fueling and Commercial sites	36.6	28.5	28%
Supermarkets	(3.1)	16.5	-
Non-Food (from continuing operations)	7.4	7.0	6%
Real Estate	4.7	4.3	9%

Comments of Management**Mr. David Weissman, CEO and Chief Business Officer**

"In the current quarter we put a special emphasis on the improvement of cash flows from operating activity which amounted to NIS 309 million in this quarter, an increase of 93% compared to the corresponding quarter. The impressive improvement in the cash flows from operating activity derived from measures taken to improve the working capital and reducing customer days and inventory.

Dor Alon continues to take efficacy measures that resulted in the improvement of operating results of approximately 20% and an increase in net income of 49% and an impressive increase in cash flows from operating activity of NIS 174 million compared to the corresponding quarter last year.

BSRE continues to present an improvement in its current activity and continues the development and initiation of 7 projects. In January 2013, the Company admitted Harel, Insurance Company, as a partner (50%) in Comverse Building, which is under construction.

The Supermarkets segment is on the change of trend and for the first time after six quarters, Mega moved in the SSS stores to a positive increase while Mega Bool leads the change-over with an increase of over 7% in the SSS stores while improving all other operating criteria in all the chain, an increase in sales per sq.m of 3.9% and an increase in sales per position of 4.2%. The change of trend came at the expense of the gross profit while at the same time the Company works on an innovative strategic plan with international sources. In June, the Company intends to present the strategic plan for the coming years, which includes operating and structural changes in Mega.

In the Non Food segment, the Company is in merger procedures with BEE Retail and Mega, such that the logistic center and headquarters shall be assimilated in Mega and Na'aman shall become a subsidiary of Mega. In this quarter, Na'aman presents an improvement in its results compared to the corresponding quarter last year, which derives from an increase in sales following marketing efforts and the Passover holiday.

YouPhone brand turned into a legitimate factor, as a cellular network, which brings innovation and the lowest prices in the market. The rate of joining new customers stands at 20,000 per quarter. The establishment costs of the company are part of the Company's operating expenses."

Results for the first quarter of 2013²

Gross revenues

Revenues (including government levies) in the first quarter of 2013 amounted to NIS 3,792.8 million (U.S. \$1,039.7 million) as compared to revenues of NIS 3,826.2 million in the comparable quarter last year, a decrease of 0.9%. The decrease mainly derives from decrease in revenues of Dor Alon compared to the corresponding quarter last year.

Revenues from sales, net

Revenues of the Fueling and Commercial sites segment – amounted in this quarter to NIS 1,337.5 million (U.S. \$366.6 million) as compared to NIS 1,387.6 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 3.6%. The main decrease was due to discontinued sales to the Palestinian authority.

Revenues of the Supermarkets segment – amounted in this quarter to NIS 1,627.6 million (U.S. \$446.2 million) as compared to NIS 1,626.0 million in the corresponding quarter last year, with no material change. The sales of the same store sales (SSS) increased in this quarter at a rate of 2.1% compared to the corresponding period last year and were offset from a decrease of 3% in selling spaces following the closing of branches during the last 15 months.

² The Company operates in four reportable segments: Supermarkets, Fueling and Commercial sites, Non Food retail and wholesale and Real Estate. Segmental information is included in this report below.

Revenues of the Non-Food segment – an increase in revenues by 22% from NIS 87.6 million in the first quarter of 2012 to NIS 106.9 million (U.S. \$29.3 million) in the current quarter. The increase in revenues is mainly due to an increase in sales in the home activity and in the textile activity resulting from expanding the marketing activities and the Passover holiday timing that occurred this year earlier than last year.

Revenues of the Real Estate segment – an increase in rental income of 31% from NIS 7.2 million in the first quarter of 2012 to NIS 9.4 million (U.S. \$2.6 million) in the current quarter. The increase in rental income in this quarter mainly derives from increase in spaces rented to external parties.

Gross profit in the first quarter of 2013 amounted to NIS 656.6 million (U.S. \$180.0 million) (21.3% of revenues) as compared to gross profit of NIS 674.2 million (21.7% of revenues) in the comparable quarter last year. The decrease in the gross profit compared to the corresponding quarter last year was mainly due to the decrease in the gross profit in the Supermarkets segment.

In the Fueling and Commercial sites segment, gross profit amounted to NIS 190.0 million (U.S. \$52.1 million), (14.2% of revenues) compared to NIS 184.2 million in the comparable quarter last year (13.3% of revenues). The increase in the gross profit mainly derived from the increased profitability of the convenience stores.

In the Supermarkets segment, gross profit amounted to NIS 406.9 million (U.S. \$111.5 million), (25.0% of revenues) compared to NIS 436.6 million in the first quarter of 2012 (26.8% of revenues), a decrease of 6.8% stemming from a decrease in the gross profit following the reduction of margins.

In the Non Food segment, gross profit amounted to NIS 53.0 million (U.S. \$14.5 million), (49.6% of revenues) compared to NIS 46.3 million in the first quarter of 2012 (52.8% of revenues), an increase of 14.5% that mainly derives from increase in sales, as aforementioned.

Selling, general and administrative expenses in the first quarter of 2013 amounted to NIS 636.2 million (U.S. \$174.4 million) (20.6% of revenues), compared to expenses of NIS 639.4 million (20.6% of revenues) in the comparable quarter last year.

In the Fueling and Commercial sites segment, these expenses amounted to NIS 153.4 million (U.S. \$42.1 million) compared to NIS 155.6 million in the first quarter of 2012, a decrease of 1.4%, mainly deriving from efficiency measures.

In the Supermarkets segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 409.9 million (U.S. \$112.4 million) compared to expenses of NIS 420.0 million in the first quarter of 2012, a decrease of 2.4% in expenses that mainly derives from efficacy measures and exiting branches.

In the Non Food segment, these expenses amounted to NIS 45.6 million (U.S. \$12.5 million) compared to NIS 39.2 million in the first quarter of 2012, an increase of 16.2% in expenses that mainly derives from increase in sales and increase in marketing and advertising expenses.

In the Real Estate segment, these expenses amounted to NIS 4.7 million (U.S. \$1.3 million) compared to NIS 2.8 million in the first quarter of 2012.

Operating profit (before other gains and losses and changes in fair value of investment property) in the first quarter of 2013 amounted to NIS 20.4 million (U.S. \$5.6 million) (0.7% of revenues) as compared to NIS 34.8 million (1.1% of revenues) in the comparable quarter last year, a decrease of 41.4%. The decrease in the operating profit was mainly due to losses incurred by the Supermarkets segment.

In the Fueling and Commercial sites segment, operating profit in this quarter amounted to NIS 36.6 million (U.S. \$10.0 million) compared to operating profit of NIS 28.5 million in the first quarter of 2012, an increase of 28.1%. The increase derives from improvement of gross profit and from decrease in selling, general and administrative expenses.

In the Supermarkets segment, operating loss amounted to NIS 3.0 million (U.S. \$0.8 million) compared to operating profit of NIS 16.5 in the first quarter of 2012. The transfer to a loss derives from erosion of gross profit rate and was partly offset from decrease in selling, general and administrative expenses.

In the Non Food segment, operating profit amounted to NIS 7.4 million (U.S. \$2.0 million) as compared to an operating profit of NIS 7.0 million in the first quarter of 2012, an increase of

5.9%. The increase in the operating profit derives from increase in sales and was partly offset from increase in selling, general and administrative expenses.

In the Real Estate segment, the operating profit in this quarter amounted to NIS 4.7 million (U.S. \$1.3 million) compared to NIS 4.3 million in the first quarter of 2012, an increase of 9.0%. The increase in the operating profit derives from increase in rental income and was partly offset from increase in selling, general and administrative expenses.

Changes in fair value of investment property in this quarter the Company recorded a profit in the amount of NIS 5.5 million (U.S. \$1.5 million) compared to a profit of NIS 2.7 million in the first quarter of 2012. The main profit in this quarter derives from revaluation of Comverse Building in Ra'anana, which half was realized in this quarter.

Other income (expenses), net other expenses in this quarter amounted to NIS 6.3 million (U.S. \$1.7 million) compared to other expenses of NIS 0.1 million in the first quarter of 2012.

Operating profit amounted to NIS 19.3 million (U.S. \$5.3 million) (0.6% of revenues) as compared to operating profit of NIS 40.8 million (1.3% of revenues) in the first quarter of 2012, a decrease of 52.7%.

Finance costs, net in this quarter amounted to NIS 53.8 million (U.S. \$14.8 million) as compared to net finance costs of NIS 39.6 million in the first quarter of 2012. The increase in finance costs, net derives from an increase in the Company's indebtedness and from a decrease in finance income.

Taxes on income tax benefit in this quarter amounted to NIS 2.6 million (U.S. \$0.7 million) as compared to tax benefit of NIS 4.4 million in the first quarter of 2012.

Income (loss) from continuing operation in this quarter loss amounted to NIS 31.9 million (U.S. \$8.8 million) compared to an income of NIS 5.6 million in the first quarter of 2012. The loss in this quarter attributed to the Company's shareholders amounted to NIS 39.6 million (U.S. \$10.9 million) or NIS 0.60 per share (U.S. \$0.17) and the income attributed to non-controlling interests amounted to NIS 7.7 million (U.S. \$2.1 million).

Net loss from discontinued operation in this quarter amounted to NIS 2.0 million (U.S. \$0.6 million) or NIS 0.03 per share (U.S. \$0.01) compared to a loss of NIS 3.4 in the first quarter of 2012, which attributed in its entirety to the Company's shareholders.

Cash flows for the first quarter of 2013

Cash flows from operating activities: Net cash flow provided by operating activities amounted to NIS 309.6 million (U.S. \$84.8 million) in the first quarter of 2013 compared to NIS 159.6 million from operating activities in the comparable quarter last year. The main increase derives from a decrease in working capital needs following measures taken to reduce customer days and reduction of inventories in the amount of NIS 128 million (U.S. \$35.1 million) and from tax refunds in this quarter of NIS 42.8 million (U.S. \$11.7 million) compared to tax payments of NIS 10.0 million in the corresponding quarter last year offset by a decrease in operating profit of NIS 14.4 million (U.S. \$3.9 million).

Cash flows used in investing activities: Net cash flows used in investing activities amounted to NIS 47.2 million (U.S. \$12.9 million) in this quarter as compared to net cash used in investing activities of NIS 151.3 million in the comparable quarter. Cash flows used in investing activities in this quarter mainly included the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of total NIS 50.4 million (U.S. \$13.8 million), the grant of long term loans of NIS 26.8 million (U.S. \$7.3 million) and was offset by proceeds from realization of investment property of NIS 45.1 million (U.S. \$12.4 million), repayment of long term loans of NIS 17.5 million (U.S. \$4.8 million), and interest received of NIS 8.7 million (U.S. \$2.4 million). In the first quarter of 2012 the cash flows used in investing activities mainly included the purchase of property and equipment, investment property and intangible assets of NIS 97.1 million, grant of long term loans of NIS 23.6 million and investment in securities in the amount of NIS 95.2 million, net of proceeds from realization of securities in the amount of NIS 65.2 million.

Cash flows used in financing activities: Net cash flows used in financing activities amounted to NIS 97.9 million (U.S. \$26.8 million) in this quarter as compared to net cash flows deriving from financing activities of NIS 13.1 million in the corresponding quarter last year. The cash flows used in financing activities this quarter mainly included interest payments of NIS 62.5 million (U.S. \$17.1 million), decrease in short term bank credit, net of NIS 172.2 million (U.S. \$47.2 million), repayment of loans of NIS 53.8 million (U.S. \$14.7 million) and was partly offset by issuance of debentures of NIS 152.3 million (U.S. \$41.7 million) and receiving loans of NIS 40.7 million (U.S. \$11.1 million). The net cash flows deriving from financing activities in the first quarter of 2012 included mainly the issuance of debentures of NIS 264.2 million and was offset by repayment of loans of NIS 119.0 million, decrease in short term credit, net, in the amount of NIS 71.3 million and from interest payments of NIS 56.3 million.

Additional Information

1. **Adjusted EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)**³ in the first quarter of 2013 adjusted EBITDA was NIS 98.6 million (U.S. \$27.0 million) (3.2% of revenues) compared to NIS 114.7 million (3.7% of revenues) in the first quarter of 2012.

Events during the reporting period

General

- a. Effective January 1, 2013, the Company applies IFRS 11 "Joint Arrangements". The application is retrospective. Jointly controlled entities presented in the past in the consolidated statements using the proportionate consolidation method are presented in these financial statements as part of the associates.

The following presents the effect on the financial statements as of December 31, 2012 and March 31, 2012 and for the periods then ended:

³Use of financial measures that are not in accordance with Generally Accepted Accounting Principles

Adjusted EBITDA is a measure that is not in accordance with Generally Accepted Accounting Principles (Non-GAAP) and is defined as income before financial income (expenses) net, other gains (losses) net, changes in fair value of investment property, taxes, share in gains of associates, depreciation and amortization in addition to share in adjusted EBITDA of equity accounted investees. It is an accepted ratio in the retail industry. It is presented as an additional performance measure, since it enables comparisons of operating performances between periods and companies while neutralizing potential differences resulting from changes in capital structures, taxes, age of property and equipment and its related depreciation expenses. Adjusted EBITDA, however, should not be related to as a single measure or as an alternative to operating income, another performance indicator and to cash flow information, which are prepared using Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) as indicators of profit or liquidity. Adjusted EBITDA does not take the costs of servicing debt and other liabilities into account, including capital expenditures and therefore it does not necessarily indicate the amounts that may be available to the use of the company and in addition Adjusted EBITDA should not be compared to other indicators with similar names reported by other companies because of differences in the calculation of these indicators. See the reconciliation between our net income and Adjusted EBITDA which is presented in this press release.

The effect on the statement of financial position:

December 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application NIS in millions	As reported after the application of the standard
Current assets	3,387	(53)	3,334
Non-current assets			
Investment in associates	349	572	921
Other noncurrent assets	5,757	(798)	4,959
Current liabilities	4,074	(80)	3,994
Non-current liabilities	3,813	(180)	3,633
Equity	1,606	(19)	1,587
March 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application NIS in millions	As reported after the application of the standard
Current assets	3,739	(68)	3,671
Non-current assets			
Investment in associates	206	554	760
Other non-current assets	5,793	(765)	5,028
Current liabilities	4,110	(123)	3,987
Non-current liabilities	4,079	(155)	3,924
Equity	1,549	(1)	1,548

Effect on the statement of income:

Year ended December 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application NIS in millions	As reported after the application of the standard
Revenues, net	12,850	(165)	12,685
Gross profit	2,842	(90)	2,752
Operating profit before changes	184	(11)	173
Share in gains of associates	-	87	87
Increase in fair value of investment property, net	107	(90)	17
Other gains, net	23	(19)	4
Operating profit after changes	314	(33)	281
Finance expenses, net	(246)	7	(239)
Tax benefit (taxes on income)	(16)	19	3
Share in gains of associates	12	(12)	-

Net income from continuing operation	<u>64</u>	<u>(19)</u>	<u>45</u>
--------------------------------------	-----------	-------------	-----------

The main decrease in the profit in 2012 derives from eliminating profit, loss of control in a jointly controlled entity as a result of applying IFRS 11.

Three months ended March 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application	As reported after the application of the standard
	NIS in millions		
Revenues, net	3,152	(44)	3,108
Gross profit	696	(22)	674
Operating profit before changes	38	(3)	35
Share in gains of associates	-	3	3
Increase in fair value of investment property, net	3	-	3
Other gains, net	-	-	-
Operating profit after changes	41	-	41
Finance expenses, net	(42)	2	(40)
Tax benefit	4	-	4
Share in gains of associates	3	(3)	-
Net income from continuing operation	<u>6</u>	<u>(1)</u>	<u>5</u>

Effect on the statement of cash flows:

Year ended December 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application	As reported after the application of the standard
	NIS in millions		
Net cash provided by operating activity	299	203	502
Net cash used in investing activity	(573)	177	(396)
Net cash provided by financing activity	482	(381)	101
Increase in cash and cash equivalents	208	(1)	207
Balance of cash and cash equivalents at the beginning of the year	74	(22)	52
Translation differences on cash and cash equivalents	-	-	-
Balance of cash and cash equivalents at the end of the year	282	(23)	259

Three months ended March 31, 2012 (Unaudited)			
	As previously reported	The effect of retrospective application	As reported after the application of the standard
	NIS in millions		
Net cash provided by operating activity	157	2	159
Net cash used in investing activity	(156)	5	(151)
Net cash provided by financing activity	21	(8)	13
Increase in cash and cash equivalents	22	(1)	21
Balance of cash and cash equivalents at the beginning of the period	74	(22)	52
Translation differences on cash and cash equivalents	-	-	-
Balance of cash and cash equivalents at the end of the period	96	(23)	73

- b. On March 22, 2013, Mrs. Limor Ganot was appointed as co-CEO of the Company. The appointment is in effect from April 1, 2013.
- c. On April 24, 2013, the Company changed its name from "Alon Holdings Blue Square Israel Ltd" to "Alon Blue Square Israel Ltd".
- d. The Company resolved to merge BEE group into Mega Retail. The merger will be consummated in 2013.

Fueling and Commercial sites segment

- a. As of March 31, 2013, Dor Alon operated 203 fueling stations and 209 convenience stores in various formats.
- b. Dor Alon declared a dividend of NIS 20 million (U.S \$5.5 million). The Company's share is NIS 15.7 million (U.S \$4.3 million). The dividend was paid on April 9, 2013.

Supermarkets segment

- a. As of March 31, 2013, the Company operated 211 supermarkets divided as follows:
Mega In Town - 119; Mega Bool - 66; Zol Beshefa - 15; Eden Teva Market - 20 of which 9 Eden within Mega.
- b. As of March 31, 2013, the Company operated branches in a total area of 365,400 sq.m. Sales per meter amounted in the first quarter of 2013 to NIS 4,460 (U.S. \$1,223) compared to NIS 4,293 in the corresponding quarter last year.
During the quarter ending on March 31, 2013, one branch with a total area of 3,600 sq.m was closed.

Non Food segment

- a. As of March 31, 2013, Bee Group operates 138 branches (of which 22 franchised).
- b. Discontinued activity – in view of the Company's resolution from December 2012, to realize Kfar Hasha'shuim (Kfar), the results of Kfar are included in the consolidated statement of operations under "Loss from discontinued operation (after tax)".

Following are the operating results of Kfar for the reported periods:

	Year ended December 31	Three months ended March 31	
	2012	2012	2013
	(Audited)	(Unaudited)	
Sales	115,214	26,511	33,155
Gross profit	23,308	2,493	6,138
Operating profit (loss)	(12,648)	(2,373)	25
Net loss included in loss from discontinued operations	<u>(22,468)</u>	<u>(3,403)</u>	<u>(2,018)</u>

Real Estate segment

a. Comverse Building

On January 21, 2013, BSRE entered into an agreement for the sale of half of its rights in the property to Harel Investments, Insurance and Financial Services Ltd. (Harel) in return for NIS 51 million and shall bear 50% of the remaining establishment costs. In addition, BSRE is entitled to an additional consideration for building rights of 2,500 sq.m that were not yet utilized and such consideration is to be payable according to the agreement. The agreement further determines that if the building rights in the real estate are increased, Harel shall have the option to purchase 50% of these rights at a consideration to be determined according to the value of the rights. A collaboration agreement was signed between BSRE and Harel. The above consideration reflects the fair value of part of the real estate that was realized and therefore, in the reported period, the Company recorded gain from change in value of investment property of NIS 5.5 million in addition to a gain that was recorded in 2012 in the amount of NIS 4 million.

b. Cohen Building in Petach Tikva

In November 2012, BSRE granted an option to purchase the property in Petach Tikva subject to various conditions in return for NIS 56 million. On March 6, 2013, the option was exercised and a sale agreement was signed. The purchasers did not complete the first payment according to the date set forth in the sale agreement. An extension was granted to the purchasers to complete the payment and the rest of the payments according to the agreement.

c. BSRE declared a dividend of NIS 50 million (U.S. \$13.7 million), the Company's share amounts to NIS 39 million (U.S. \$10.7 million). The dividend was paid on April 23, 2013.

Issuance of bonds

- a. On January 31, 2013, the bonds series of Dor Alon (Series C and D) was expanded by a private offering of NIS 21 million par value of bonds (Series C) to institutional investors for 97.95% of their par value, reflecting a return of 5.3% and NIS 129 million par value of bonds (Series D) for 103.8% of their par value, reflecting a return of 5.2%.
- b. On May 13, 2013, Midroog announced the ratification of the A2 rating on bonds (series A and C) issued by the Company, while changing the outlook from stable to negative. In addition, Midroog ratifies the P-1 rating with for commercial paper issued by the Company in the amount of NIS 75 million up to NIS 120 million.
- c. On May 20, 2013 the bonds series of BSRE (Series D) was expanded by a private offering of NIS 76 million par value of bonds (Series D) to institutional investors for 117.9% of their par value, reflecting a return of 2.8%.
- d. On May 28, 2013, Midroog announced the ratification of the A1 rating on bonds (series A to D) issued by BSRE, while changing the outlook from negative to stable. In addition, Midroog granted A1 rating with stable outlook for bonds up to NIS 100 million par value which BSRE intends to issue by expanding one of its existing series.

Post balance sheet events

On May 7, 2013, the Company sold 3.5% of BSRE shares for NIS 49 million. After the sale, the Company holds 74.76% of BSRE share capital.

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 March 31, 2013: U.S. \$1.00 equals NIS 3.648. The translation was made solely for the convenience of the reader.

###

Alon Blue Square Israel Ltd. (hereinafter: "Alon Blue Square") is the leading retail company in the State of Israel and operates in four reporting segments: In its supermarket segment, Alon Blue Square, as a pioneer in the modern food retail, through its 100% subsidiary, Mega Retail Ltd., currently operates 211 supermarkets under different formats,

each offering a wide range of food products, "Near Food" products and "Non-Food" products at varying levels of service and pricing. In its "Non-Food" segment, Alon Blue Square, through its 100% subsidiary BEE Group Retail Ltd., operates specialist outlets in self-operation and franchises and offers a wide range of "Non-Food" products as retailer and wholesaler. In the Fueling and Commercial Sites segment, through its 78.43% subsidiary, which is listed on the Tel Aviv stock exchange ("TASE"), Dor Alon Energy in Israel (1988) Ltd is one of the four largest fuel retail companies in Israel based on the number of petrol stations and a leader in the field of convenience stores. Dor Alon operates a chain of 203 petrol stations and 209 convenience stores in different formats in Israel. In its Real Estate segment, Alon Blue Square, through its TASE traded 74.76% subsidiary Blue Square Real Estate Ltd., owns, leases and develops yield generating commercial properties and projects. In other segments, Alon Blue Square through its 100% subsidiary, Alon Cellular Ltd, operates an MVNO network in Israel and through Diners Club Israel Ltd., an associate held at 49%, which operates in the sector of issuance and clearance of YOU credit cards to the customer club members of the group.

Forward-looking statements

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, 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 economic conditions in Israel on the sales in our stores and of our products and on our profitability; our ability to compete effectively against low-priced supermarkets, large fuel companies and our other competitors; enactment of new laws and regulations, including the enactment of recommendations of governmental appointed committees and regulations with respect to the procurement of petroleum products by fuel companies and the price of petroleum products that are subject to regulation; quarterly fluctuations in our operating results that may cause volatility of our ADS and share price; fluctuations in the price of petroleum products and increases in excise tax rates imposed on the sale of petroleum products in Israel; 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 the 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 of our store brands due to reports in the media or otherwise; government policies with respect to residential building may have a negative impact on our operations in residential building, and other risks,

uncertainties and factors disclosed in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC), 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, 2012. 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.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	December 31, 2012*	March 31,		Convenience translation March 31,
		2012*	2013	2013
		NIS		U.S. dollars
		In thousands		
A s s e t s				
CURRENT ASSETS:				
Cash and cash equivalents	261,674	86,953	419,178	114,906
Investment in securities	325,313	330,950	360,863	98,921
Short-term bank deposits	96,146	96,331	103,487	28,368
Trade receivables	1,415,828	1,682,263	1,440,508	394,876
Other accounts receivable including current maturities of long term loans granted	271,258	573,781	577,447	158,291
Assets classified as held for sale	94,216	-	45,600	12,500
Assets of disposal groups classified as held for sale	133,915	-	136,555	37,433
Income taxes receivable	90,882	127,096	34,941	9,578
Inventories	644,809	773,872	609,701	167,133
	3,334,041	3,671,246	3,728,280	1,022,006
NON-CURRENT ASSETS:				
Investments in associates	921,227	759,716	919,493	252,054
Derivative financial instruments	1,790	1,312	3,374	925
Real estate inventories	106,064	99,683	105,641	28,958
Investments in securities	48,609	36,419	54,300	14,885
Loans receivable, net of current maturities	200,294	185,984	204,960	56,184
Property and equipment, net	2,651,678	2,767,739	2,618,968	717,919
Investment property	543,873	489,495	561,732	153,984
Intangible assets, net	1,258,828	1,305,650	1,244,701	341,202
Other long-term receivables	33,251	35,457	36,484	10,001
Deferred taxes	114,805	106,741	126,191	34,592
	5,880,419	5,788,196	5,875,844	1,610,704
Total assets	9,214,460	9,459,442	9,604,124	2,632,710

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	December 31, 2012*	March 31, 2012*	2013	Convenience translation March 31, 2013 U.S. dollars
	NIS			
	In thousands			
Liabilities and shareholders' equity				
CURRENT LIABILITIES:				
Credit and loans from banks and others	1,129,526	924,129	947,670	259,778
Current maturities of debentures and convertible debentures	556,188	212,173	593,947	162,814
Current maturities of long-term loans from banks	247,581	266,987	235,913	64,669
Trade payables	1,228,013	1,585,458	1,441,889	395,255
Other accounts payable and accrued expenses	628,915	886,607	897,129	245,926
Customers' deposits	28,011	27,692	27,881	7,643
Derivative financial instruments	17,566	11,002	17,658	4,840
Income taxes payable	10,124	5,001	9,213	2,525
Provisions	60,578	67,689	60,221	16,508
Liabilities of disposal groups classified as held for sale	87,794	-	89,870	24,635
	<u>3,994,296</u>	<u>3,986,738</u>	<u>4,321,391</u>	<u>1,184,593</u>
NON CURRENT LIABILITIES:				
Long-term loans from banks and others, net of current maturities	1,134,436	1,148,293	1,133,440	310,702
Convertible debentures, net of current maturities	90,402	118,671	90,200	24,726
Debentures, net of current maturities	2,048,829	2,296,088	2,163,434	593,046
Other liabilities	142,016	157,234	139,010	38,106
Derivative financial instruments	6,382	13,787	3,823	1,048
Liabilities in respect of employee benefits, net of amounts funded	69,457	58,962	69,636	19,089
Deferred taxes	141,093	131,189	143,170	39,246
	<u>3,632,615</u>	<u>3,924,224</u>	<u>3,742,713</u>	<u>1,025,963</u>
Total liabilities	<u>7,626,911</u>	<u>7,910,962</u>	<u>8,064,104</u>	<u>2,210,556</u>
EQUITY:				
Equity attributed to equity holders of the Company:				
Ordinary shares of NIS 1 par value	79,881	79,881	79,881	21,897
Additional paid-in capital	1,219,279	1,219,279	1,219,279	334,232
Other reserves	9,245	(10,321)	10,092	2,766
Accumulated deficit	(129,666)	(112,801)	(170,948)	(46,861)
	<u>1,178,739</u>	<u>1,176,038</u>	<u>1,138,304</u>	<u>312,034</u>
Non-controlling interests	408,810	372,442	401,716	110,120
Total equity	<u>1,587,549</u>	<u>1,548,480</u>	<u>1,540,020</u>	<u>422,154</u>
Total liabilities and equity	<u>9,214,460</u>	<u>9,459,442</u>	<u>9,604,124</u>	<u>2,632,710</u>

* Retroactive application, see events during the reporting period

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2012*	Three months ended March 31, 2012*	2013	Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
In thousands (except per share data)				
Revenues	15,640,331	3,826,175	3,792,802	1,039,694
Less – government levies	2,955,154	717,857	703,534	192,855
Net revenues	12,685,177	3,108,318	3,089,268	846,839
Cost of sales	9,932,721	2,434,157	2,432,676	666,852
Gross profit	2,752,456	674,161	656,592	179,987
Selling, general and administrative expenses	2,579,770	639,385	636,224	174,404
Operating profit before other gains and losses and changes in fair value of investment property	172,686	34,776	20,368	5,583
Other gains	19,941	-	30	8
Other losses	(15,663)	(72)	(6,304)	(1,728)
Increase in fair value of investment property, net	16,874	2,685	5,559	1,524
Share in gains (losses) of associates	87,060	3,380	(389)	(107)
Operating profit	280,898	40,769	19,264	5,280
Finance income	83,002	21,064	16,789	4,602
Finance expenses	(321,930)	(60,647)	(70,639)	(19,364)
Finance expenses, net	(238,928)	(39,583)	(53,850)	(14,762)
Income before taxes on income	41,970	1,186	(34,586)	(9,482)
Taxes on income	(2,863)	(4,381)	(2,638)	(723)
Net income (loss) from continued operations	44,833	5,567	(31,948)	(8,759)
Net loss from discontinued operation	22,468	3,403	2,018	553
	22,365	2,164	(33,966)	(9,312)
Attributable to:				
Equity holders of the Company	(17,907)	(6,829)	(41,655)	(11,418)
Non-controlling interests	40,272	8,993	7,689	2,106
Earnings per ordinary share or ADS attributable to equity holders of the company				
Basic and fully diluted				
Continuing operations	0.29	(0.05)	(0.60)	(0.16)
Discontinued operations	(0.34)	(0.05)	(0.03)	(0.01)
	(0.05)	(0.10)	(0.63)	(0.17)
Weighted average number of shares or ADSs used for computation of earnings per share:				
Basic and fully diluted	65,954	65,954	65,954	65,954

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2012*	Three months ended March 31, <div>2012*2013</div>		Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
	NIS in thousands			U.S. dollars in thousands
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Income (loss) before taxes on income from continuing operations	41,970	1,186	(34,586)	(9,482)
Loss before taxes from discontinued operation	(17,468)	(3,403)	(2,018)	(553)
Income tax (paid) received, net	18,714	(10,018)	42,828	11,740
Adjustments for cash generated from operations	458,957	171,845	303,351	83,158
Net cash provided by operating activities	502,173	159,610	309,575	84,863
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:				
Purchase of property and equipment	(164,458)	(73,528)	(24,192)	(6,632)
Purchase of investment property	(64,546)	(7,049)	(20,862)	(5,719)
Purchase of intangible assets	(43,392)	(16,506)	(5,334)	(1,462)
Proceeds from collection of (investment in) short-term bank deposits, net	5,166	4,981	(7,341)	(2,012)
Proceeds from sale of property and equipment	20,139	438	1,814	497
Proceeds from sale of investment property	3,610	-	45,090	12,360
Proceeds from sale of marketable securities	150,945	65,246	34,080	9,342
Investment in marketable securities	(178,149)	(95,191)	(67,669)	(18,550)
Grant of loans to associates	(124,488)	(6,230)	(1,075)	(295)
Investment in associates	(391)	(7,715)	(1,157)	(317)
Grant of long term loans	(37,585)	(23,583)	(26,835)	(7,356)
Collection of long-term loans	13,524	3,174	17,513	4,801
Interest received	24,349	4,615	8,734	2,394
Net cash used in investing activities	(395,276)	(151,348)	(47,234)	(12,949)

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2012*	Three months ended March 31, 2012*	2013	Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
	NIS in thousands			U.S. dollars in thousands
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Issuance of debentures	504,136	264,242	152,263	41,739
Repayment of debentures	(209,321)	(3,795)	(2,377)	(652)
Transactions with non-controlling interests in subsidiary without loss of control	(467)	(682)	-	-
Receipt of long-term loans	226,478	-	40,653	11,144
Repayment of long-term loans	(342,314)	(119,013)	(53,807)	(14,750)
Short-term credit from banks and others, net	177,795	(71,301)	(172,156)	(47,192)
Settlement of forward contracts	(2,808)	-	-	-
Interest paid	(252,955)	(56,308)	(62,495)	(17,131)
Net cash provided by (used in) financing activities	100,544	13,143	(97,919)	(26,842)
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS	207,441	21,405	164,422	45,072
Translation differences on cash and cash equivalents	(1)	(4)	(2)	(1)
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS AT BEGINNING OF PERIOD	51,605	51,605	259,045	71,010
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS AT END OF PERIOD	259,045	73,006	423,465	116,081

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2012*	Three months ended March 31, 2012* 2013	Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
	NIS	NIS	U.S. dollars
	In thousands		
(a) Net cash provided by operating activities:			
Adjustments for:			
Depreciation and amortization	278,514	67,402	67,282
Increase in fair value of investment property, net	(16,874)	(2,685)	(5,559)
Share in losses (profit) of associates, net	(87,060)	(3,380)	389
Dividend received	41,544	-	4,119
Share based payment	(493)	463	(151)
Loss (gain) from sale and disposal of property and equipment, net	(14,684)	32	153
Provision for impairment of property and equipment, net	-	189	-
Gain from changes in fair value of derivative financial instruments	(1,437)	(2,357)	(3,570)
Linkage differences on monetary assets, debentures, loans and other long term liabilities	29,208	2,005	1,863
Employee benefit liability, net	2,246	(2,082)	199
Decrease (increase) in value of investment in securities, deposits and long-term receivables, net	1,622	8,973	(87)
Interest paid, net	227,186	49,700	56,026
Changes in operating assets and liabilities:			
Investment in real estate inventories	(380)	(823)	(555)
Decrease (increase) in trade receivables and other accounts	67,550	(386,412)	(333,901)
Increase (decrease) in trade payables and other accounts payable	(56,025)	547,489	482,721
Decrease (increase) in inventories	(11,960)	(106,669)	34,422
	<u>458,957</u>	<u>171,845</u>	<u>303,351</u>
			<u>83,158</u>

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)

	Year ended December 31, 2012	Three months ended March 31,		Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
		2012	2013	
		NIS		U.S. dollars
		In thousands		
(b) Supplementary information on investing and financing activities not involving cash flows:				
Purchase of property and equipment on credit	27,866	4,930	13,182	3,613
Dividends declared to non-controlling interests	-	-	15,215	4,171
Realization of property and equipment	11,000	-	-	-

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

NET LIABILITIES

(UNAUDITED)

	December 31, 2012*	March 31, 2012*	2013	Convenience translation March 31, 2013 U.S. dollars
	NIS			
	In thousands			
	Alon Blue Square**			
Cash and cash equivalence	2,039	1,942	4,428	1,214
Investment in securities	68,429	66,345	69,172	18,962
Total assets	70,468	68,287	73,600	20,176
Short term and Long-term debt:				
Short term loans from banks	347,572	167,533	347,289	95,200
Long term loans from banks	156,639	171,569	156,663	42,945
Debentures	171,002	233,286	172,414	47,263
Total long-term debt	675,213	572,388	676,366	185,408
Equity:				
Equity attributable to equity holders of the company:	1,178,739	1,176,038	1,138,304	312,034
Total debt, net	(604,745)	(504,101)	(602,766)	(165,232)

** Net of grant of loans or loans received from subsidiaries

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

**RECONCILIATION BETWEEN NET INCOME FOR THE PERIOD AND ADJUSTED EBITDA
FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013
(UNAUDITED)**

	Year ended December 31, 2012*	Three months ended March 31,		Convenience translation for the three months ended March 31, 2013
		2012*	2013	
	NIS in thousands			U.S. dollars in thousands
Net income (loss) from continuing operations	44,833	5,567	(31,498)	(8,759)
Tax benefit	(2,863)	(4,381)	(2,638)	(723)
Share in losses (gains) of associates	(87,060)	(3,380)	389	107
Share in adjusted EBITDA of equity accounted investees	39,250	12,095	11,100	3,043
Finance expenses, net	238,928	39,583	53,850	14,762
Other losses (gains), net	(4,278)	72	6,274	1,720
Changes in fair value of investment property	(16,874)	(2,685)	(5,559)	(1,524)
Depreciation and amortization	278,514	67,402	67,282	18,444
Share based payment	(493)	463	(151)	(41)
Adjusted EBITDA	<u>489,957</u>	<u>114,736</u>	<u>98,599</u>	<u>27,029</u>

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013

(UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting

The Company includes segment information according to IFRS 8. The reporting is based on the Company's organizational structure, the internal reporting, the allocation of resources and the decision-making process. The Company presents four reporting segments: Supermarkets, Fueling and Commercial sites, Non-Food Retail and Wholesale and Real Estate in addition to other segment which includes mainly Cellular activity and the Company's share in the issuance and clearance activity of credit cards. The segments' results include the operating profit before financial expenses from continuing operations including the Company's share in gains (losses) of associates. The segments' results for prior periods were adjusted⁴ in order to reflect the segment's results and the adjustment to the results in the consolidated report for those periods from continuing operations.

The Company's operating segments consist of the following:

- (1) Fueling and commercial sites – Through its subsidiary Dor-Alon the Company is engaged in the development, construction and operation of vehicle fueling stations, adjacent commercial centers and independent convenience stores, marketing of fuel products and other products through the fueling stations and convenience stores and direct marketing of distillates to customers. The fueling and commercial sites segment is presented according to the published financial statements of Dor-Alon, with reclassification of credit card fees and with the amortization of the excess of cost arising at the time of acquisition allocated to the reconciliation between the operating profit of the segment and the total operating profit.
- (2) Supermarkets – The Company operates the second largest food retail chain in Israel. Through its subsidiary, Mega Retail Ltd. ("Mega Retail"), which operates Supermarket branches, the Company offers a wide range of food and beverage products and "Non-food" items, such as houseware, toys, small electrical appliances, computers and computer accessories, entertainment and leisure products and textile products and "Near-Food" products, such as health and beauty aids, products for infants, cosmetics and hygiene products. As of March 31, 2013, Mega Retail operated 211 supermarkets. This segment also includes properties owned through Blue Square Real Estate ("BSRE"), in connection with the supermarket operation of Mega Retail's stores (including warehouses and offices).
- (3) Non-Food (Retail and Wholesale) – Mostly through its subsidiary, BEE Group Retail Ltd. ("BEE Group"), the Company is engaged in non-food retail and wholesale activities. As of March 31, 2013, the Company operated 138 non-food retail outlets, some through franchisees, with specialties in houseware and home textile, toys, leisure, and infant. This segment also includes properties owned through Blue Square Real Estate ("BSRE") which are used by the segment.
- (4) Real Estate – Through its subsidiary BSRE the Company is engaged in generating yield from commercial centers, logistics centers and offices, land for the purpose of capital appreciation and deriving long-term yield as well as in the development of the "Wholesale Market" residency project.
- (5) Others – Alon Blue Square through its 100% subsidiary, Alon Cellular Ltd, operates an MVNO network in Israel and through Diners Club Israel Ltd., an associate held at 49%, which operates in the sector of issuance and clearance of YOU credit cards to the customer club members of the group.

⁴ The adjustments include retrospective applications of IFRS 11 "Joint Arrangements" (the Company's share in previously consolidated companies by the proportionate method in the Company's consolidated financial statements and their results are presented now under the Company's share in gains (losses) of associates and are included in this report in segment results)

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013

(UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued):

Three months ended March 31, 2013							
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Non-Food	Real Estate	Others	Adjustments	Total consolidated
	NIS in thousands						
Net segment revenues	1,337,450	*1,627,625	106,947	9,447	7,799	-	3,089,268
Inter segment revenues	7,011	-	6,864	-	-	(13,875)	-
Gross profit (loss)	190,036	406,856	53,031	9,447	(3,081)	303	656,592
Depreciation and amortization	21,479	39,940	2,940	-	1,163	1,760	67,282
Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property	36,563	(3,050)	7,445	4,730	(12,331)	(8,372)	24,985
Segment profit	37,112	(8,135)	6,339	6,974	(6,821)	(11,588)	23,881
Unallocated corporate expenses							(4,617)
Financial expenses, net							(53,850)
Loss before taxes on income							(34,586)

* Nine branches less compared to 2012

Three months ended March 31, 2012							
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Non-Food	Real Estate	Others	Adjustments	Total consolidated
	NIS in thousands						
Net segment revenues	1,387,566	1,626,018	87,567	7,167	-	-	3,108,318
Inter segment revenues	8,677	-	12,127	-	-	(20,804)	-
Gross profit	184,165	436,576	46,253	7,167	-	-	674,161
Depreciation and amortization	21,266	41,947	2,652	-	-	1,537	67,402
Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property	28,538	16,531	7,030	4,338	(3,681)	(11,138)	41,618
Segment profit	29,562	16,259	7,004	6,002	2,689	(13,905)	47,611
Unallocated corporate expenses							(6,842)
Financial expenses, net							(39,583)
Income before taxes on income							1,186

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2013

(UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued)

	Year ended December 31, 2012						
	<u>Fueling and Commercial sites</u>	<u>Supermarkets</u>	<u>Non-Food</u>	<u>Real Estate</u>	<u>Others</u>	<u>Adjustments</u>	<u>Total consolidated</u>
	NIS in thousands						
Net segment revenues	5,773,398	6,552,909	321,116	30,569	7,185	-	12,685,177
Inter segment revenues	41,197	-	29,458	-	-	(70,655)	-
Gross profit (loss)	796,994	1,788,614	148,348	30,569	(11,570)	(499)	2,752,456
Depreciation and amortization	87,808	167,464	11,438	-	2,099	9,705	287,514
Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property	145,527	126,231	(12,072)	17,197	(33,628)	(46,301)	196,954
Segment profit	149,534	137,036	(15,450)	99,302	(9,887)	(55,369)	305,166
Unallocated corporate expenses							(24,268)
Financial expenses, net							(238,928)
Income before taxes on income							41,970

	Three months ended March 31, 2013						
	Fueling and Commercial sites	Supermarkets	Non-Food	Real Estate	Others	Adjustments	Total consolidated
	U.S. dollars in thousands						
Net segment revenues	366,626	446,169	29,317	2,590	2,137	-	846,839
Inter segment revenues	1,922	-	1,882	-	-	(3,804)	-
Gross profit (loss)	52,903	111,529	14,537	2,590	(845)	83	179,987
Depreciation and amortization	5,888	10,948	806	-	319	483	18,444
Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property	10,023	(836)	2,041	1,297	(3,381)	(2,295)	6,849
Segment profit	10,173	(2,230)	1,738	1,912	(1,870)	(3,177)	6,546
Unallocated corporate expenses							(1,266)
Financial expenses, net							(14,762)
Loss before taxes on income							(9,482)