



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

27 באוגוסט, 2014 - יקום

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ (BSI:NYSE) תוצאות כספיות לרבעון השני ולמחצית הראשונה של 2014

- ❖ התזרים מפעילות שוטפת הסתכם ל-193.3 מ' ש"ח הרבעון לעומת 140.9 מ' ש"ח ברבעון הראשון השנה ולעומת 193.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל.
- ❖ רווח תפעולי לפני מימון הרבעון הסתכם ל-40.6 מ' ש"ח, עליה של כ-290% לעומת הרבעון הראשון של השנה ועליה של 123% מול הרבעון המקביל.
- ❖ Adjusted EBITDA הסתכם ל-108.1 מ' ש"ח הרבעון לעומת 84.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון השנה ולעומת 103.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל.
- ❖ במגזר מתחמי תדלוק ומסחר חל שיפור ברווח התפעולי הרבעון אשר הסתכם לכ-36.9 מ' ש"ח לעומת 26.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של השנה ולעומת 32.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל.
- ❖ במגזר הסופרמרקטים החברה ממשיכה במימוש התוכנית האסטרטגית, הכוללת הסבת סניפים ל-You רשת ה-HD של החברה, כאשר במהלך הסבת הסניפים הם בחלקם סגורים למספר חודשים דבר המשפיע על תוצאות החברה וכן בביצוע התאמות ברשת מגה בעיר ובהפסקת פעילות סניפים שאינם מיועדים להסבה לרשת You. הרווח התפעולי הרבעון הסתכם לכ-17 מ' ש"ח לעומת 3.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של השנה ולעומת 23.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל.
- ❖ במגזר הנדל"ן עליה ברווח התפעולי הרבעון לעומת רבעון מקביל ב-42.3% כתוצאה מגידול בשטחים המושכרים לחיצוניים, רבעון נדלן השלימה הרבעון שני פרויקטים משמעותיים - את המרלוג בקיבוץ אייל ואת חניון גבעון בתל אביב וכן פרויקטים נוספים אשר יתרמו לרווחיות המגזר ברבעונים הבאים.
- ❖ במגזר כלי בית וטקסטיל מעבר לרווח תפעולי של 1.6 מ' ש"ח ברבעון הנוכחי לעומת הפסד התפעולי של כ-7.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד בעקבות השלמת מהלכים בנעמן וברדינון אשר נושאים פרי.
- ❖ מגזר אחרים
 - דיינרס – רווח נקי של כ-7.0 מ' ש"ח הרבעון לעומת 11.0 מ' ש"ח ברבעון המקביל.
 - You Phone – שומרת על מעמדה כ-MVNO הגדול ביותר וממשיכה במהלכי שיווק והגברת המודעות למותג. שיפור בהפסד התפעולי הרבעון של 63% מול רבעון מקביל.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

רווח תפעולי לפי מגזרים

| 2013 | 2014 | | |
|-------|------|-------|--|
| Q2 | Q1 | Q2 | רווח (הפסד) תפעולי ¹ במיליוני ש"ח |
| 32.7 | 26.7 | 36.9 | תדלוק ומסחר |
| 23.1 | 3.7 | 17.0 | סופרמרקטים |
| (7.3) | 5.8 | 1.6 | כלי בית וטקסטיל ² |
| 4.9 | 5.2 | 6.9 | נדל"ן |
| 103.2 | 84.8 | 108.1 | Adjusted EBITDA |

| 2013 | 2014 | |
|-------|-------|--------------------------|
| H1 | H1 | רווח תפעולי במיליוני ש"ח |
| 69.2 | 63.6 | תדלוק ומסחר |
| 35.1 | 20.7 | סופרמרקטים |
| 2.6 | 7.4 | כלי בית וטקסטיל |
| 9.6 | 12.1 | נדל"ן |
| 215.4 | 192.9 | Adjusted EBITDA |

¹ רווח תפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות, עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה וחלק ברווחי חברות כלולות) (להלן רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות)

2 החל מהרבעון החברה מציגה במסגרת מגזר "כלי בית וטקסטיל" את פעילות כלי הבית והטקסטיל לבית של נעמן גרופ יתר הפעילויות שנכללו במגזר מוצגים במסגרת אחרים, מספרי ההשוואה סווגו בהתאם.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

גברת לימור גנות מנכ"ל משותף – "אלון רבוע כחול מציגה לאורך שנת 2014 מגמת שיפור בכל מגזרי הפעילות. כמו כל השוק חווינו קיטון בצריכה לצד התגברות התחרות, יחד עם זאת השכלנו לבצע מהלכים נכונים אשר, יחד עם עיתוי חג הפסח שחל השנה ברבעון השני, השפיעו על תוצאות מרבית חברות הקבוצה.

רבוע נדל"ן ממשיכה לצמוח ומקדמת פרויקטים על מנת לממש את הפוטנציאל הרב שקיים בנכסים קיימים כמו לדוגמה פרויקט להקמת כ- 3,000 יחידות דיור, שטחים ציבוריים ותכניות פיתוח בסיאטל שקיבל את אישור בית המשפט בארה"ב, פרויקט מגורים מעל הסניף ברחוב יהודה מכבי בתל אביב, השלמת הקמת המרכז הלוגיסטי בקיבוץ אייל והשלמת הקמת חניון גבעון בתל אביב הכולל 1,000 מקומות חניה בסמוך לפרויקט השוק הסיטונאי בתל אביב וכן פרויקטים נוספים.

מגה ממשיכה ביישום התוכנית האסטרטגית ורשת הדיסקאונט You זוכה להצלחה מרשימה. הסבת הסניפים לרשת You משפיעה על תוצאות סניפים אלה אשר סגורים בחלקם במהלך תקופת ההסבה. במקביל מבוצעות התאמות ברשת מגה בעיר ומיושם תהליך הפסקת פעילות סניפים מפסידים במתכונת הנוכחית לאחר תאריך המאזן נחתם הסכם עקרונות להעברת פעילות של 8 סניפים בשטח כולל של כ- 25 אלפי מ"ר. ההסכם מאפשר לרוכש להשתמש בשירותי הקניינות והאספקה של מגה עבור אותם סניפים תוך ניצול היתרון לגודל ויצירת win-win לשני הצדדים.

דור אלון המשיכה לצמוח יפה בתחום חנויות הנוחות ובכמויות הדלקים הנמכרות. גידול זה, לצד ניהול יעיל ומוקפד וקיטון בהפסדי מלאי, סייעו לה להתמודד עם הגידול בתחרות בשוק ולהציג גידול מרשים ברווחיות אל מול רבעון ראשון השנה ואל מול תקופה מקבילה אשתקד.

אנו מרוצים מתוצאות נעמן וורדינון אשר ביצעו מהלכים משמעותיים אשר מתחילים לשאת פרי ומציגות מגמת שיפור במכירות החנויות הזהות וברווחיות.

דיינרס ממשיכה להציג תוצאות טובות ומתכוננת להשקת מהלכים אשר יעניקו ערך משמעותי לכרטיס בעיני הלקוח, לצד פעילויות של הגדלת המכובדות של הכרטיס בקרב בתי העסק.

YouPhone שומרת על מעמדה כ- MVNO הגדול ביותר בישראל וזכתה כמוצר השנה בתחום התקשורת וכחברת הסלולר המספקת את השירות הטוב ביותר. החברה מגדילה את נאמנות הלקוחות ברשתות מגה ודור אלון ותורמת לרווחיות החברות, כמו כן החברה פועלת להשקת שירותים ומוצרים נוספים.

במהלך מבצע "צוק איתן" אשר החל לאחר תום הרבעון נרתמו חברות הקבוצה לטובת החיילים בעזה ואנו גאים בעובדי הקבוצה שהגיעו יום יום לעבודה והמשיכו לתת שירות ללקוחותינו גם בתקופה קשה זו, אנו צופים שתקופת הלחימה תשפיע על תוצאותינו ברבעון השלישי אך טרם ניתן לכמת או להעריך את ההשפעה"



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות של הרבעון השני של 2014³

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) ברבעון השני של 2014 הסתכמו לכ- 3,643.2 מ' ש"ח (1,059.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 3,695.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 1.4% הנובע בעיקר מירידה במכירות דור אלון בעיקר עקב ירידה במחירי הדלקים.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי התדלוק ומסחר – הסתכמו ברבעון ל- 1,247.0 מ' ש"ח (\$362.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,267.5 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ- 1.6%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירי הדלקים וממעבר לקוחות לשימוש בגז טבעי שמחירו נמוך יותר וקוזז בחלקו מגידול במכירות הקמעונאיות מעיתוי חג הפסח שחל השנה ברבעון השני ואשתקד חל ברבעון הראשון ומגידול במכירות הכמותיות.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים – הסתכמו ברבעון ל- 1,419.6 מ' ש"ח (\$412.9 מ' דולר ארה"ב) לעומת 1,456.2 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ירידה של 2.5%. עיקר הקיטון נבע מהתגברות התחרות וקיטון בצריכה והסבת סניפים לרשת You אשר במהלך הסבתם היו סגורים וקוזז בחלקו מעיתוי החג שחל השנה ברבעון השני ואשתקד חל ברבעון הראשון.

הכנסות המגזר אינן כוללות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית ולכן אינם נכללים במסגרת המגזר. מספרי ההשוואה תוקנו בהתאם.

הכנסות מגזר כלי בית וטקסטיל – הסתכמו ברבעון ל- 71.5 מ' ש"ח (\$20.8 מ' דולר ארה"ב) לעומת 50.5 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד עליה של כ- 41.6%. הגידול בהכנסות נבע בין היתר מעיתוי חג הפסח אשר חל השנה ברבעון השני ואשתקד ברבעון הראשון.

הכנסות מגזר הנדל"ן – גידול בהכנסות שכר דירה של כ- 23.2% מ- 9.9 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013 ל- 12.2 מ' ש"ח (\$3.5 מ' דולר ארה"ב) ברבעון הנוכחי. הגידול בהכנסות הרבעון נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לחיצוניים בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של 2014 הסתכם לכ- 644.2 מ' ש"ח (\$187.4 מ' דולר ארה"ב) (כ- 22.3% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 631.0 מ' ש"ח (21.4% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 2.1%. הגידול ברווח הגולמי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול ברווח הגולמי במגזר כלי בית וטקסטיל.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי ל- 202.0 מ' ש"ח (\$58.8 מ' דולר ארה"ב) (16.2% מהכנסות), בהשוואה ל- 196.8 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (15.5% מהכנסות), גידול של 2.6%. עיקר הגידול נבע מהפסדי מלאי נמוכים יותר ברבעון הנוכחי, גידול בכמויות וקוזז בחלקו מהחרפת התחרות.

³ החברה פועלת בארבעה מגזרים בני דיווח: מתחמי תדלוק ומסחר, סופרמרקטים, כלי בית וטקסטיל ונדל"ן. דיווח לפי מגזרים נכלל בדיווח זה בהמשך.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי ל- 360.2 מ' ש"ח (\$104.8 מ' דולר ארה"ב) (25.4% מהכנסות) בהשוואה ל- 368.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013 (25.3% מהכנסות), קיטון של 2.2%. עיקר הקיטון נבע מקיטון במכירות כאמור לעיל.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הרווח הגולמי ל- 42.1 מ' ש"ח (\$12.1 מ' דולר ארה"ב) (58.8% מהכנסות) בהשוואה ל- 28.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013 (56.0% מהכנסות), גידול של 49.3%. הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות בעקבות עיתוי חג הפסח ושיפור בשיעור הרווח הגולמי.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ברבעון השני של 2014 הסתכמו לכ- 619.1 מ' ש"ח (\$180.1 מ' דולר ארה"ב) (21.4% מההכנסות), בהשוואה ל- 617.9 מ' ש"ח (20.9% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות אלו ל- 165.1 מ' ש"ח (\$48.0 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 164.1 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2013, גידול של כ- 0.6% שנבע מפתיחת מתחמים חדשים.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 343.2 מ' ש"ח (\$99.8 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 345.1 מיליון ש"ח ברבעון השני של 2013, קיטון של כ- 0.6% בהוצאות שנבע מקיטון בהוצאות בשל צעדי התייעלות וקוזז בחלקו מגידול בהוצאות בעקבות השקת רשת You.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 40.5 מ' ש"ח (\$11.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 35.5 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013, גידול של כ- 14.1% בהוצאות שנבע בעיקר כתוצאה מגידול במכירות.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 5.3 מ' ש"ח (\$1.5 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 5.0 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013.

רווח תפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות ועלייה בשווי הוגן של נדל"ן) ברבעון השני של 2014 הסתכם לכ- 25.1 מ' ש"ח (\$7.3 מ' דולר ארה"ב) (0.9% מההכנסות) לעומת כ- 13.1 מ' ש"ח (0.4% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 91.6%. הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר משיפור ברווח התפעולי במגזרי הכלי בית וטקסטיל ומתחמי תדלוק ומסחר.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 36.9 מ' ש"ח (\$10.7 מ' דולר ארה"ב) לעומת 32.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל, גידול של 12.8%, הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מהפסדי מלאי נמוכים יותר הרבעון לעומת רבעון מקביל וכן מעיתוי חג הפסח.

במגזר הסופרמרקטים – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 17.0 מ' ש"ח (\$4.9 מ' דולר ארה"ב), לעומת רווח של 23.1 מ' ש"ח ברבעון המקביל ורווח תפעולי של 3.7 מ' ש"ח ברבעון הראשון של השנה, קיטון של 26.4% מול הרבעון המקביל וגידול של 360% מול הרבעון הראשון השנה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר כלי בית וטקסטיל – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 1.6 מ' ש"ח (\$0.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד תפעולי של 7.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל. המעבר לרווח תפעולי נבע מגידול במכירות וקוזז בחלקו מגידול בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.

במגזר הנדל"ן – הרווח התפעולי הרבעון הסתכם ל- 6.9 מ' ש"ח (\$2.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת 4.9 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013, גידול של 40.8%, הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול בהכנסות שכר דירה וקוזז בחלקו מגידול בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – הרבעון רשמה החברה רווח בסך 6.8 מ' ש"ח (\$2.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 5.7 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות הרבעון הסתכמו לסך של כ- 3.4 מ' ש"ח (\$1.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת הוצאות אחרות בסך 4.0 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות – הסתכם הרבעון ל-12.1 מ' ש"ח (\$3.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת 3.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר משערוך קניין תל אביב.

רווח תפעולי לפני מימון הסתכם הרבעון ל- 40.6 מ' ש"ח (\$11.8 מ' דולר ארה"ב) (1.4% מההכנסות), בהשוואה לרווח של 18.2 מ' ש"ח (0.6% מההכנסות) ברבעון השני של 2013, גידול של 123.1%. העלייה ברווח תפעולי לפני מימון נובעת בעיקרה כתוצאה משיפור ברווח התפעולי וגידול בחלק החברה ברווחי חברות כלולות.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו הרבעון ל- 62.8 מ' ש"ח (\$18.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 74.9 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מירידה בריבית הפריים ובשיעור עליית מדד המחירים לצרכן.

מסים על ההכנסה הטבת המס הרבעון הסתכמה ל- 3.1 מ' ש"ח (\$0.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 10.9 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013.

הפסד נקי הרבעון הסתכם ל- 19.1 מ' ש"ח, (\$5.6 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 53.8 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013. ההפסד הרבעון המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם ל- 28.8 מ' ש"ח (\$8.2 מ' דולר ארה"ב) או 0.44 ש"ח למניה (\$0.13 דולר ארה"ב) והרווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם ב- 9.7 מ' ש"ח (\$2.8 מ' דולר ארה"ב).



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרימי מזומנים רבעון שני של שנת 2014

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ברבעון השני של שנת 2014 ל- 193.3 מ' ש"ח (\$56.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 193.9 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו הרבעון ל- 23.2 מ' ש"ח (\$6.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך 41.7 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הרבעון כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 76.7 מ' ש"ח (\$22.3 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה בסך 6.5 מ' ש"ח (\$1.9 מ' דולר ארה"ב), תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בסך 33.3 מ' ש"ח (\$9.7 מ' דולר ארה"ב) וריבית שהתקבלה בסך 3.4 מ' ש"ח (\$1.0 מ' דולר ארה"ב). ברבעון השני בשנת 2013 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 60.6 מ' ש"ח בקיזוז תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה בסך 6.2 מ' ש"ח וריבית שהתקבלה בסך 4.2 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו הרבעון ל- 49.2 מ' ש"ח (\$14.3 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 59.3 מ' ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הרבעון כללו בעיקר תשלומי ריבית בסך כ- 70.6 מ' ש"ח (\$20.5 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך 142.2 מ' ש"ח (\$41.3 מ' דולר ארה"ב), פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 68.1 מ' ש"ח (\$19.8 מ' דולר ארה"ב) ושינוי באשראי לזמן קצר בסך 45.8 מ' ש"ח (\$13.3 מ' דולר ארה"ב) וקוזזו על ידי הנפקת אג"ח בסך כ- 154.4 מ' ש"ח (\$44.9 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2013 כללו בעיקר תשלומי ריבית בסך כ- 66.3 מ' ש"ח, פירעון אג"ח בסך 141.2 מ' ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 60.9 מ' ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 15.2 מ' ש"ח וקוזזו על ידי הנפקת אג"ח בסך כ- 87.9 מ' ש"ח וגידול באשראי לזמן קצר בסך 51.1 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תוצאות לשישה חודשים ראשונים של 2014

הכנסות ברוטו

ההכנסות (כולל היטלים ממשלתיים) במחצית הראשונה של 2014 הסתכמו לכ- 7,091.7 מ' ש"ח (\$2,062.7 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להכנסות של כ- 7,487.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 5.3% בעיקר במגזר הסופרמרקטים ובמתחמי התדלוק והמסחר.

ההכנסות ממכירות, נטו

הכנסות מתחמי התדלוק ומסחר – הסתכמו במחצית הראשונה של 2014 ל- 2,441.2 מ' ש"ח (\$710.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת 2,605 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6.3%. עיקר הקיטון נבע מירידה במחירי הדלקים וקוּזז בחלקו מגידול במכירות הכמותיות.

הכנסות מגזר הסופרמרקטים – הסתכמו במחצית הראשונה של 2014 ל- 2,733.6 מ' ש"ח (\$795.1 מ' דולר ארה"ב) לעומת 2,931.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6.7%. הקיטון במכירות נבע בעיקר מקיטון בשטחי המכירה כתוצאה מסגירת סניפים והקטנת שטחי מכירה, מהסבת 15 סניפים לרשת YOU אשר במהלך הסבתם היו סגורים בחלקם, מהגברת התחרות ומקיטון בצריכה הפרטית. הכנסות המגזר אינן כוללות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית ולכן אינם נכללים במסגרת המגזר. מספרי ההשוואה תוקנו בהתאם.

הכנסות מגזר כלי בית וטקסטיל – הסתכמו במחצית הראשונה של 2014 ל- 142.5 מ' ש"ח (\$41.4 מ' דולר ארה"ב) לעומת 142.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 0.1%.

הכנסות מגזר הנדל"ן – הסתכמו במחצית הראשונה של 2014 ל- 22.5 מ' ש"ח (\$6.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת 19.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.6%. הגידול בהכנסות נבע בעיקר מגידול בשטחים המושכרים לחיצוניים.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של 2014 הסתכם לכ- 1,246.0 מ' ש"ח (\$362.4 מ' דולר ארה"ב) (כ- 22.2% מההכנסות) בהשוואה לרווח גולמי של כ- 1,275.6 מ' ש"ח (21.1% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 2.3%. הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי במגזר הסופרמרקטים.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר הסתכם הרווח הגולמי ל- 392.1 מ' ש"ח (\$114.0 מ' דולר ארה"ב) (16.1% מהכנסות), בהשוואה ל- 386.8 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (14.8% מהכנסות). עיקר הגידול ברווח הגולמי נבע מהפסדי מלאי נמוכים יותר התקופה ומגידול במכירות הכמותיות. גידול זה קוּזז בחלקו כתוצאה מהחרפת התחרות בתחום הדלקים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

במגזר הסופרמרקטים הסתכם הרווח הגולמי ל- 698.4 מ' ש"ח (\$203.1 מ' דולר ארה"ב) (25.5% מהכנסות) בהשוואה ל- 734.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (25.1% מהכנסות), קיטון של 5.0%. הקיטון ברווח הגולמי נבע מקיטון במכירות כאמור לעיל.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכם הרווח הגולמי ל- 86.3 מ' ש"ח (\$25.1 מ' דולר ארה"ב) (60.6% מהכנסות) בהשוואה ל- 82.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (57.8% מהכנסות), גידול של 4.9%.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של 2014 הסתכמו לכ- 1,221.5 מ' ש"ח (\$355.3 מ' דולר ארה"ב) (21.8% מההכנסות), בהשוואה ל- 1,242.1 מ' ש"ח (20.6% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.7%.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר, הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות התקופה ל- 328.6 מ' ש"ח (\$95.6 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 317.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.5%. עיקר הגידול נבע כתוצאה מפתיחת מתחמים חדשים וכן מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.

במגזר הסופרמרקטים הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 677.7 מ' ש"ח (\$197.1 מ' דולר ארה"ב), בהשוואה ל- 699.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3.2% בהוצאות שנבע בעיקר מקיטון בשטחי מכירה ומצעדי התייעלות והתקדז בחלקו מעלויות כתוצאה מהשקת רשת YOU והתייקרויות ריאליות אחרות.

במגזר כלי בית וטקסטיל הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 78.9 מ' ש"ח (\$22.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 79.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.0%.

במגזר הנדל"ן הסתכמו הוצאות מכירה הנהלה וכלליות ל- 10.4 מ' ש"ח (\$3.0 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה ל- 9.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.2%. הגידול בעלויות נבע בעיקר מעלויות הקשורות באחזקת הנכסים והפעלתם.

רווח תפעולי (לפני הכנסות והוצאות אחרות) במחצית הראשונה של 2014 הסתכם לכ- 24.5 מ' ש"ח (\$7.1 מ' דולר ארה"ב) (0.4% מההכנסות) לעומת רווח תפעולי של כ- 33.5 מ' ש"ח (0.6% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 26.9%. הקיטון נבע בעיקר מקיטון ברווח התפעולי של מגזרי הסופרמרקטים ומתחמי התדלוק והמסחר.

במגזר מתחמי תדלוק ומסחר – הרווח התפעולי התקופה הסתכם ל- 63.6 מ' ש"ח (\$18.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת 69.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 8.1%. הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מהחרפת התחרות וקוזז בחלקו מגידול בכמויות הדלקים שנמכרו התקופה.

במגזר הסופרמרקטים – הרווח התפעולי התקופה הסתכם ל- 20.7 מ' ש"ח (6.0 מ' דולר ארה"ב), לעומת רווח של 35.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מקיטון במכירות וקוזז בחלקו מקיטון בהוצאות עקב צעדי התייעלות כאמור לעיל.

במגזר כלי בית וטקסטיל – הרווח התפעולי התקופה הסתכם ל- 7.4 מ' ש"ח (\$2.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח תפעולי של 2.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 185%. הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול במכירות, גידול ברווח הגולמי וקיטון בהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

במגזר הנדל"ן – הרווח התפעולי התקופה הסתכם ל- 12.1 מ' ש"ח (\$3.5 מ' דולר ארה"ב) לעומת 9.6 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מגידול בהכנסות שכר דירה.

עליית ערך נדל"ן להשקעה – במחצית הראשונה רשמה החברה רווח בסך 17.3 מ' ש"ח (\$5.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 11.2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות נטו – הוצאות אחרות במחצית הראשונה של 2014 הסתכמו לסך של כ- 12.1 מ' ש"ח (\$3.5 מ' דולר ארה"ב) וכללו בעיקר עלויות הקשורות בצמצום והקטנת שטחי המכירה במגזר הסופרמרקטים לעומת הוצאות אחרות בסך 10.2 מ' ש"ח במחצית הראשונה של 2013.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות – הסתכם במחצית הראשונה של 2014 ל- 21.4 מ' ש"ח (\$6.2 מ' דולר ארה"ב) לעומת רווח של 2.9 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול ברווח התקופה נבע מעדכון שווי המקרקעין עם התקדמות קצב הבניה בקניון תל אביב בפרויקט השוק הסיטונאי.

רווח תפעולי לפני מימון הסתכם במחצית הראשונה של 2014 ל- 51.1 מ' ש"ח (\$14.9 מ' דולר ארה"ב) (0.9% מההכנסות), בהשוואה לרווח של 37.4 מ' ש"ח (0.6% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 36.6%. הגידול ברווח מול התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בחלק החברה ברווחי חברות כלולות כאמור לעיל.

הוצאות מימון, נטו הסתכמו במחצית הראשונה של 2014 ל- 95.5 מ' ש"ח (\$27.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ- 128.7 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נטו, נובע בעיקר מהשפעת המדד על ההתחייבות הפיננסית של החברה שחלקן צמודות למדד. התקופה ירד המדד הידוע בשיעור 0.2% לעומת עליה של 0.7% בתקופה מקבילה אשתקד, וכן מירידה בשיעור ריבית הפריים.

מסים על ההכנסה הטבת המס במחצית הראשונה של 2014 הסתכמה ל- 6.5 מ' ש"ח (\$1.9 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה להטבת מס בסך 13.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד מפעילות נמשכת הסתכם במחצית הראשונה של 2014 ל- 37.9 מ' ש"ח, (\$11.0 מ' דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 77.8 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד מפעילות נמשכת התקופה המיוחס לבעלי המניות בחברה הסתכם ל- 57.0 מ' ש"ח (\$16.6 מ' דולר ארה"ב) או 0.86 מ' ש"ח למניה (\$0.25 דולר ארה"ב) והרווח מפעילות נמשכת המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הסתכם ב- 19.0 מ' ש"ח (\$5.5 מ' דולר ארה"ב).

הפסד מפעילות מופסקת המיוחס כולו לבעלי המניות בחברה הסתכם התקופה ל- 3.1 מ' ש"ח (\$0.9 מ' דולר ארה"ב) או 0.05 מ' ש"ח למניה (\$0.01 דולר ארה"ב) לעומת הפסד של כ- 10.0 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תזרימי מזומנים במחצית הראשונה של שנת 2014

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2014 ל- 334.2 מ' ש"ח (\$97.2 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך כ- 503.5 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בתזרימי מפעילות שוטפת בין התקופות נבע מקיטון בשינויים בהון החוזר נטו בסך 101.4 מ' ש"ח (\$29.5 מ' דולר ארה"ב), כתוצאה ממהלכים שנקטה דור אלון בתקופה המקבילה לצמצום ימי אשראי לקוחות והקטנת מלאים, ומתקבולי מס בסך 43.3 מ' ש"ח שהתקבלו בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופה ל- 136.9 מ' ש"ח (39.8 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך 88.9 מ' ש"ח במחצית הראשונה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה כללו בעיקר רכישת נדל"ן להשקעה, רכוש קבוע, ונכסים בלתי מוחשיים בסך 158.3 מ' ש"ח (\$46.0 מ' דולר ארה"ב) ומתן הלוואות לזמן ארוך, נטו בסך 40.8 מ' ש"ח (\$11.9 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בסך 45.3 מ' ש"ח (\$13.2 מ' דולר ארה"ב) וריבית שהתקבלה בסך 8.9 מ' ש"ח (\$2.6 מ' דולר ארה"ב). במחצית הראשונה של 2013 תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים בסך 111.0 מ' ש"ח, השקעה בניירות ערך סחירים, נטו 31.7 מ' ש"ח, מתן הלוואות לזמן ארוך, נטו בסך 5.8 מ' ש"ח בקיזוז תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה בסך 51.3 מ' ש"ח וריבית שהתקבלה בסך 12.9 מ' ש"ח.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון: תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופה ל- 51.9 מ' ש"ח (\$15.1 מ' דולר ארה"ב) בהשוואה לתזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 157.3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה כללו בעיקר פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך 107.2 מ' ש"ח (\$31.2 מ' דולר ארה"ב), פירעון אג"ח בסך 144.6 מ' ש"ח (\$42.0 מ' דולר ארה"ב), תשלומי ריבית בסך כ- 112.4 מ' ש"ח (\$32.7 מ' דולר ארה"ב) ותשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך 40.3 מ' ש"ח (\$11.7 מ' דולר ארה"ב) בקיזוז קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 223.0 מ' ש"ח (\$64.9 מ' דולר ארה"ב) והנפקת אג"ח בסך 154.4 מ' ש"ח (\$44.9 מ' דולר ארה"ב). המזומנים ששימשו לפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2013 כללו בעיקר פירעון אג"ח בסך 143.5 מ' ש"ח, תשלומי ריבית בסך כ- 128.8 מ' ש"ח, קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 121.1 מ' ש"ח ותשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 15.2 מ' ש"ח וקוזזו על ידי הנפקת אג"ח בסך כ- 240.2 מ' ש"ח וקבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 86.8 מ' ש"ח.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

נתונים נוספים

(1) רווח מפעילות נמשכת לפני הוצאות מימון מס פחת והפחתות (Adjusted EBITDA⁴)
במחצית הראשונה של 2014 הסתכם Adjusted EBITDA לכ- 192.9 מ' ש"ח (\$56.1 מ' דולר ארה"ב) (3.4% מהכנסות) בהשוואה לכ- 215.4 מ' ש"ח (3.6% מהכנסות) במחצית הראשונה של 2013.
ברבעון השני של 2014 הסתכם Adjusted EBITDA לכ- 108.1 מ' ש"ח (\$31.4 מ' דולר ארה"ב) (3.7% מהכנסות) בהשוואה לכ- 103.2 מ' ש"ח ברבעון השני של 2013 (3.5% מהכנסות) ולכ- 84.8 מ' ש"ח ברבעון הראשון של השנה (3.1% מהכנסות).

אירועים בתקופת הדוח

מגזר מתחמי תדלוק ומסחר

א. ליום 30 ביוני 2014 דור אלון הפעילה 209 תחנות דלק ו- 215 חנויות נוחות בפורמטים שונים.

ב. בחודש פברואר 2014 אושרה במסגרת חברה משותפת בבעלות בחלקים שווים לדור אלון ולצד ג' הקצאת מקרקעין, בדרום אזור התעשייה של הרצליה, המאפשרת בהתאם לתוכנית בנין עיר שאושרה, בין היתר הקמת פרויקט בהיקף של כ-52,000 מ"ר שטח עיקרי ליעוד של תעסוקה. ההקצאה כפופה למספר תנאים ובכללם תשלום דמי חכירה מהווים. החברה המשותפת פועלת להגשת השגה על גובה דמי ההיוון והמשך השלמת מימוש העסקה מול המנהל.

מגזר הסופרמרקטים

א. ליום 30 ביוני 2014 הפעילה מגה 211 סניפי סופרמרקט בפורמטים שונים. תוצאות הסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית מוצגים בביאור המגזרים במסגרת ההתאמות לתוצאות המגזרים.

ב. ליום 30 ביוני 2014 הפעילה החברה סניפים בשטח כולל של כ-347,700 מ"ר. במהלך המחצית הראשונה של 2014 נסגרו שלושה סניפים בשטח כולל של 6,500 מ"ר ונפתחו שני סניפים בשטח כולל של 3,800 מ"ר. כמו כן, במהלך המחצית הראשונה הוקטנו שטחי מסחר בסניפים בשטח כולל של כ-9,500 מ"ר.
המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים ברבעון השני של 2014 הסתכמו ל- 4,823 ש"ח (\$1,402 מ' דולר ארה"ב) לעומת 4,780 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

⁴ 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, בתוספת חלק החברה ב- Adjusted EBITDA בחברות כלולות ובתוספת ב- EBITDA של סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית. זהו מדד מקובל בקרב תעשיית הקמעונאות. החברה מציגה מדד זה כמדד ביצועים נוסף, כיוון שהיא מאמינה שהוא מאפשר השוואות 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

המכירות למ"ר במגזר הסופרמרקטים במחצית הראשונה של שנת 2014 הסתכמו ל-9,264 ש"ח (\$2,695 דולר ארה"ב) לעומת 9,636 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. במהלך תקופת הדוח סיווגה החברה עלויות רכש מלאי ושרשרת אספקה מהוצאות מכירה, הנהלה וכלליות לעלות המכירות. מספרי השוואה סווגו בהתאם.

ד. בהמשך למהלכי התוכנית האסטרטגית חתמה מגה לאחר תאריך המאזן על הסכם עקרונות להעברת פעילות 8 סניפים בשטח כולל של כ-25 אלפי מ"ר. במסגרת ההסכם, לרוכש תינתן האפשרות להשתמש בשירותי הקניינות והאספקה של מגה, עבור הסניפים שפעילותם הועברה ולמגה עומדת האופציה לרכוש חזרה סניפים אלה בתום תקופה שהוגדרה במזכר העקרונות.

מגזר כלי בית וטקסטיל

ליום 30 ביוני 2014 הפעילה החברה 114 חנויות (מתוכן 11 בזכיינות) לפי החלוקה הבאה: "נעמן"- 66 חנויות, "ורדינון"- 48 חנויות.

מגזר נדל"ן

א. ביום 23 בפברואר 2014, הושלמה הצעת רכש רגילה של רבוע נדל"ן לרכישת 7.8% מהון המניות המונפק שלה בתמורה לכ-160 מ' ש"ח. להצעת הרכש נענו 99.2% מבעלי המניות של רבוע נדל"ן לרבות החברה. חלק החברה בתמורה מהצעת הרכש עמדה על כ-120 מ' ש"ח והיתרה בסך כ-40 מ' ש"ח שולמה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ונכללה בדוחות הכספים של החברה במסגרת תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בסעיף "דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה". שיעור ההחזקה של החברה ברבוע נדל"ן לאחר הצעת הרכש עומד על 74.71%.

ב. מתחם השוק הסיטונאי

הסכמי מכר עם רוכשי דירות

בסמוך למועד פרסום הדיווח התקשרה חברת המגורים ב-684 הסכמי מכר בהיקף של 1,690 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ), וכן קיבלה מקדמות בסך כ-1,065 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ).

שטחי מסחר בקניון

נכון ליום 30 ביוני 2014 נחתמו או נמצאים בשלבי חתימה הסכמי שכירות ביחס לכ- 40% משטחי המסחר.

ג. ביום 31 במרס 2014, התקשרה רבוע נדל"ן עם הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של כ-105 מ' ש"ח למימון חלקה של רבוע נדל"ן בהקמת מבנה המשרדים ברעננה. הסכומים שינוצלו ממסגרת האשראי יחשבו כהלוואה ויישאו ריבית משתנה צמודה לפרים. קרן ההלוואה תיפרע על פני 15 שנים החל ממאי 2015. להבטחת ההלוואה שיעבדה רבוע נדל"ן את זכויותיה במבנה המשרדים כולל זכויות נלוות. כמו כן, נקבעו תנאים לפירעון מיידי של ההלוואה לרבות התניות פיננסיות ביחס לפרויקט.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ד. מרכז לוגיסטי בקיבוץ איל

בחודש יוני 2014 הושלם המרכז הלוגיסטי בקיבוץ אייל בשטח של כ- 28,000 מ"ר. המרלו"ג הוקם על ידי חברה בשליטה משותפת של רבוע נדל"ן וצד ג'. בתחילת יולי 2014 החלה מגה להפעיל את המרלו"ג בהתאם להסכם השכירות בין הצדדים.

ה. Point Wells

ביום 10 באפריל 2014, אישר בית המשפט העליון של מדינת וושינגטון לחברה בת של ריבוע נדל"ן זכות מוקנית לפיתוח מקרקעין על פי ייעוד של "מרכז עירוני", בהיקף בנייה של כ-3,000 יחידות דיור, שטחים ציבוריים ותוכניות פיתוח.

ו. חניון גבעון תל אביב

החניון הוקם על ידי רבוע נדל"ן וצד ג' באמצעות חברה בשליטה משותפת וכולל 1,000 מקומות חניה. החניון קיבל טופס 4 זמני וצפוי להיפתח ברבעון השלישי של השנה.

כללי

הסכם הפקדת יתרות כספיות בין החברה לרבוע נדל"ן

בחודש אפריל, אושרה התקשרות בין החברה לרבוע נדל"ן בהסכם יתרות כספיות לתקופה של שלוש שנים במסגרתו תוכל החברה לקבל או להפקיד ברבוע נדל"ן עד לסך 150 מ' ש"ח בתנאי ON-CALL. החברה תעמיד כבטוחה לסכומים שיופקדו אצלה על ידי רבוע נדל"ן שיעבוד קבוע על מניות רבוע נדל"ן בבעלות החברה כך שסך הבטוחות לא יפחת מ-2. במידה ודירוג אגרות החוב של החברה ירד בשלוש רמות דירוג, יופחת היקף ההלוואה המקסימלית שתוכל רבוע נדל"ן להפקיד בחברה.

מכירת כפר השעשועים

בחודש פברואר 2014, השלימה קבוצת בי מכירת 65% מאחזקותיה בכפר השעשועים אשר סווגה כפעילות מופסקת בתמורה לכ-13 מ' ש"ח שישולמו על פי תנאי ההסכם. קבוצת בי נתנה לרוכש אופציה לרכוש במהלך תקופה של שנתיים מהשלמת העסקה את יתרת אחזקותיה בכפר והרוכש נתן לחברה אופציה למכור לו את יתרת ההשקעה בתום השנתיים ולמשך חצי שנה. החברה תמשיך להעמיד לטובת בנק הפועלים מכתב נוחות בגין יתרת מסגרת האשראי של כפר השעשועים והרוכש חתם במקביל על ערבות לחשבון. כמו כן התחייב הרוכש להקטין בכל שנה את החוב לבנק ועם השלמת רכישת מלוא המניות על ידי הרוכש יפקע מכתב הנוחות לטובת הבנק. החברה כללה את חלקה בתוצאות כפר השעשועים עד למועד מימוש העסקה. לחברה לא נבע רווח או הפסד ממימוש הפעילות.

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | תוצאות הפעילות עד יום השלמת העסקה | |
|--------------------------------|--|---|---|
| 2013 | 2013 | 2014 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 114,837 | 61,040 | 22,155 | מכירות |
| 23,829 | 13,003 | 3,329 | רווח גולמי |
| (8,375) | (472) | (2,092) | רווח (הפסד) תפעולי |
| (29,994) | (10,000) | (3,065) | הפסד שנכלל במסגרת הפסד מפעילות מופסקת ברווח והפסד |



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

להלן תזרים המזומנים ששימש למכירת כפר:

| אלפי ש"ח | |
|----------|--|
| (7,000) | השקעה בכלולה |
| (9,000) | חייבים לזמן ארוך |
| 93,680 | נכסים של קבוצת מימוש שסווגו כמוחזקים למכירה |
| (79,769) | התחייבויות של קבוצת מימוש שסווגו כמוחזקות למכירה |
| (2,089) | מזומנים ששימשו למכירת פעילות שהופסקה |

מינוי דירקטורים

דירקטוריון החברה מינה את ה"ה ד"ר דן וייס, יונל כהן ועודד רובינשטיין כדירקטורים בחברה. ד"ר דן וייס הינו חבר סגל הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב משנת 2003 ומוסמך בראיית חשבון. מר וייס הינו בעל תואר בוגר טכניון בהנדסה תעשייה וניהול ותואר במנהל עסקים וכן תואר דוקטורט בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.

מר יונל כהן שימש בין השנים 2008 ועד 2013 כמנכ"ל קבוצת מגדל ביטוח והינו בעל תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת תל אביב.

מר עודד רובינשטיין משמש כמנכ"ל משקי הנגב- אגודה שיתופית מרכזית לחקלאות בע"מ והינו בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ממדרשת רופין ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון בבאר שבע.

הנפקת אגרות חוב

א. ביום 27 בינואר 2014, השלימה רבוע נדל"ן החלפה של 200 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה ב') (הרשומות בספרים בערך התחייבותי של 238 מ' ש"ח) על פי הצעת רכש חליפין חלקית כנגד הרחבה של אגרות חוב (סדרה ה') בערך נקוב של 265 מיליון ש"ח, להחלפה לא הייתה השפעה על דוח רווח והפסד.

ב. ביום 18 במרס, 2014, אישרה מידרוג מחדש דירוג P-1 לניירות ערך מסחריים של החברה, וכן הורידה ל-A3 יציב את דירוג אגרות חוב סדרה א' וסדרה ג' של החברה. כמו כן, אישרה מידרוג לחברה הנפקת אגרות חוב בהיקף של עד 150 מ' ש"ח בדרך של הרחבת סידרה ג' או סידרה חדשה.

ג. ביום 3 באפריל 2014, הורחבה אגרות חוב (סדרה ג') של החברה בדרך של הקצאה פרטית של 150 מ' ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') למשקיעים מוסדיים במחיר של 101.3% מערך הנקוב, המשקף תשואה של 3.8%.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

תרגום הנוחות של השקל החדש לדולר נעשה לפי שער חליפין ליום 30 ביוני 2014, 1 דולר ארה"ב שווה ל - 3.438 ש"ח. תרגום הנוחות נעשה אך ורק לנוחות הקורא.

###

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 (להלן "אלון רבוע כחול") פועלת בארבעה מגזרי פעילות בני דיווח הינה חברת הקמעונאות הגדולה בישראל. 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 209 תחנות דלק ו-215 חנויות נוחות בפורמטים שונים 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 הכלי בית וטקסטיל, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת, הנסחרת בבורסה בתל אביב נעמן גרופ (נ.י.) בע"מ, המוחזקת בשיעור 77.51%, פועלת כקמעונאית וסיטונאית ומפעילה חנויות מתמחות בהפעלה עצמית ובזכיינות ומציעה מגוון מוצרי Non Food בתחום מוצרים לבית וטקסטיל לבית. במגזר הנדל"ן, אלון רבוע כחול באמצעות חברת הבת הנסחרת בבורסה בת"א, רבוע כחול נדל"ן בע"מ המוחזקת בשיעור 74.71%, מחזיקה, מחכירה, ומפתחת נדל"ן מסחרי מניב ויזום פרויקטים. בנוסף, 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 ובאמצעות ד"ר בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ חברה בת המוחזקת בשיעור 100% כקמעונאית וסיטונאית בתחום מוצרי תינוקות.



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, מזהות 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 2013. 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.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות

| ל-30 ביוני 2014 | 31 בדצמבר 2013 | 30 ביוני | |
|--------------------|-------------------|-----------|-----------|
| | | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר ארה"ב | | באלפי ₪ | |
| 136,237 | 322,579 | 524,828 | 468,382 |
| 132,224 | 498,779 | 360,270 | 454,586 |
| 25,036 | 93,803 | 95,533 | 86,074 |
| 345,499 | 1,221,932 | 1,306,080 | 1,187,824 |
| 116,474 | 286,661 | 294,515 | 400,438 |
| 233 | 792 | - | 801 |
| 2,532 | - | 45,600 | 8,706 |
| - | 99,166 | 127,517 | - |
| 2,786 | 25,223 | 28,525 | 9,579 |
| 165,692 | 602,013 | 576,442 | 569,651 |
| 926,713 | 3,150,948 | 3,359,310 | 3,186,041 |
| 288,772 | 962,767 | 949,806 | 992,799 |
| 1,892 | 5,517 | 3,401 | 6,503 |
| 31,923 | 106,780 | 106,557 | 109,750 |
| 18,251 | 60,259 | 47,582 | 62,746 |
| 37,100 | 166,926 | 200,083 | 127,549 |
| 732,204 | 2,535,084 | 2,578,213 | 2,517,319 |
| 237,811 | 770,490 | 603,010 | 817,595 |
| 343,834 | 1,203,725 | 1,230,702 | 1,182,103 |
| 8,467 | 32,612 | 35,735 | 29,111 |
| 58,919 | 167,376 | 146,212 | 202,563 |
| 1,759,173 | 6,011,536 | 5,901,301 | 6,048,038 |
| 2,685,886 | 9,162,484 | 9,260,611 | 9,234,079 |

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות בשיטת שווי מאזני
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי מקרקעין
נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הלוואות שניתנו 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-30 ביוני 2014 | 31 בדצמבר 2013 | 30 ביוני | |
|--------------------|-------------------|-----------|-----------|
| | | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר ארה"ב | | באלפי ₪ | |
| 233,164 | 829,812 | 1,007,909 | 801,619 |
| 159,419 | 610,354 | 590,234 | 548,083 |
| 82,708 | 251,089 | 253,612 | 284,351 |
| 379,691 | 1,235,627 | 1,353,150 | 1,305,380 |
| 209,255 | 637,258 | 644,094 | 719,424 |
| 8,110 | 28,469 | 28,455 | 27,881 |
| 2,694 | 6,484 | 8,414 | 9,261 |
| 1,848 | 3,199 | 4,552 | 6,353 |
| 15,014 | 59,190 | 57,697 | 51,619 |
| - | 85,556 | 88,284 | - |
| 1,091,903 | 3,747,038 | 4,036,401 | 3,753,971 |
| 391,316 | 1,273,571 | 1,107,182 | 1,345,346 |
| 17,670 | 61,486 | 90,578 | 60,748 |
| 664,386 | 2,208,228 | 2,133,100 | 2,284,158 |
| 35,570 | 129,292 | 139,826 | 122,291 |
| 505 | 2,847 | 3,510 | 1,737 |
| 17,011 | 71,304 | 69,484 | 58,483 |
| 58,003 | 183,703 | 155,476 | 199,413 |
| 1,184,461 | 3,930,431 | 3,699,156 | 4,072,176 |
| 2,276,364 | 7,677,469 | 7,735,557 | 7,826,147 |
| 23,235 | 79,881 | 79,881 | 79,881 |
| 354,648 | 1,219,279 | 1,219,279 | 1,219,279 |
| 10,205 | 34,575 | 28,444 | 35,086 |
| (98,792) | (279,611) | (227,333) | (339,650) |
| 289,296 | 1,054,124 | 1,100,271 | 994,596 |
| 120,226 | 430,891 | 424,783 | 413,336 |
| 409,522 | 1,485,015 | 1,525,054 | 1,407,932 |
| 2,685,886 | 9,162,484 | 9,260,611 | 9,234,079 |

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



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות רווח והפסד מאוחדים
לשישה ושלשה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקר)

| תרגום נוחות ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 | שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013 | 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | |
|---|--|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר ארה"ב | | אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה) | | | |
| 2,062,725 | 14,860,869 | 3,695,142 | 3,643,232 | 7,487,944 | 7,091,650 |
| 433,371 | 2,974,529 | 745,043 | 756,382 | 1,448,577 | 1,489,929 |
| 1,629,354 | 11,886,340 | 2,950,099 | 2,886,850 | 6,039,367 | 5,601,721 |
| 1,266,927 | *9,312,832 | *2,319,088 | 2,242,651 | *4,763,764 | 4,355,697 |
| 362,427 | 2,573,508 | 631,011 | 644,199 | 1,275,603 | 1,246,024 |
| 355,306 | *2,472,855 | *617,888 | 619,107 | *1,242,112 | 1,221,539 |
| 7,121 | 100,653 | 13,123 | 25,092 | 33,491 | 24,485 |
| 1,381 | 3,049 | 81 | 692 | 111 | 4,748 |
| (4,905) | (24,567) | (4,043) | (4,069) | (10,347) | (16,866) |
| 5,041 | 47,589 | 5,687 | 6,781 | 11,246 | 17,332 |
| 6,213 | 27,211 | 3,308 | 12,058 | 2,919 | 21,361 |
| 14,851 | 153,935 | 18,156 | 40,554 | 37,420 | 51,060 |
| 9,673 | 78,168 | 20,328 | 17,170 | 37,117 | 33,256 |
| (37,454) | (332,184) | (95,213) | (79,949) | (165,852) | (128,766) |
| (27,781) | (254,016) | (74,885) | (62,779) | (128,735) | (95,510) |
| (12,930) | (100,081) | (56,729) | (22,225) | (91,315) | (44,450) |
| (1,897) | (12,667) | (10,870) | (3,090) | (13,508) | (6,522) |
| (11,033) | (87,414) | (45,859) | (19,135) | (77,807) | (37,928) |
| (892) | (29,994) | (7,982) | - | (10,000) | (3,065) |
| (11,925) | (117,408) | (53,841) | (19,135) | (87,807) | (40,993) |
| (17,463) | (145,695) | (55,858) | (28,801) | (97,513) | (60,040) |
| 5,540 | 28,287 | 2,017 | 9,666 | 9,706 | 19,047 |
| (0.25) | (1.75) | (0.73) | (0.44) | (1.33) | (0.86) |
| (0.01) | (0.45) | (0.12) | - | (0.15) | (0.05) |
| (0.26) | (2.20) | (0.85) | (0.44) | (1.48) | (0.91) |
| 65,954 | 65,954 | 65,954 | 65,954 | 65,954 | 65,954 |

הכנסות
בניכוי היטלים ממשלתיים
הכנסות ממכירות, נטו
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
רווח תפעולי 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 חברות כלולות
רווח תפעולי לפני מימון
הכנסות מימון
הוצאות מימון
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני מסים על הכנסה
הטבת מס
הפסד מפעילות נמשכת
הפסד מפעילות מופסקת (לאחר מס)
הפסד נקי לתקופה

מיוחס:
לבעלי מניות החברה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
הפסד בסיסי ובדילול מלא:
פעילות נמשכת
פעילות מופסקת

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות בחישוב הרווח למניה (באלפי ש"ח)
בסיסי ובדילול מלא

* סווג מחדש - ראה אירועים בתקופת הדוח במגזר הסופרמרקטים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקר)

תרגום נוחות
ל-6

| החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2014 | שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013 | 3 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | |
|--|---|-----------------------------------|----------|-----------------------------------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר | | אלפי ₪ | | | |
| ארה"ב | | | | | |
| (12,930) | (100,081) | (56,729) | (22,225) | (91,315) | (44,450) |
| (892) | (29,994) | (7,982) | - | (10,000) | (3,065) |
| 1,098 | 44,258 | 475 | 8,260 | 43,303 | 3,775 |
| 109,935 | 690,511 | 258,158 | 207,221 | 561,509 | 377,958 |
| 97,211 | 604,694 | 193,922 | 193,256 | 503,497 | 334,218 |
| (31,281) | (140,007) | (31,572) | (55,449) | (55,764) | (107,543) |
| (12,025) | (91,041) | (25,696) | (14,638) | (46,558) | (41,341) |
| (2,744) | (12,556) | (3,370) | (6,600) | (8,704) | (9,433) |
| 2,248 | 2,343 | 7,954 | 8,302 | 613 | 7,729 |
| 184 | 21,186 | 360 | 276 | 2,174 | 631 |
| 1,891 | 51,279 | 6,189 | 6,500 | 51,279 | 6,500 |
| 35,148 | 220,264 | 80,762 | 85,487 | 114,842 | 120,840 |
| (21,975) | (379,150) | (78,832) | (52,224) | (146,501) | (75,550) |
| (1,366) | (36,685) | (5,134) | (4,005) | (7,366) | (4,696) |
| (18,699) | (24,258) | (5) | (38) | (22,840) | (64,287) |
| 6,834 | 99,435 | 3,483 | 5,731 | 16,996 | 23,497 |
| (608) | - | - | - | - | (2,089) |
| 2,583 | 18,923 | 4,171 | 3,449 | 12,905 | 8,879 |
| (39,810) | (270,267) | (41,690) | (23,209) | (88,924) | (136,863) |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד לפני מסים על הכנסה
מפעילות נמשכת
הפסד מפעילות מופסקת (לפני מס)
מסי הכנסה שהתקבלו, 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
לזמן קצר, נטו
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש נדל"ן להשקעה
תמורה מממוש ניירות ערך סחירים
השקעה בניירות ערך סחירים
השקעות והלוואות לחברות כלולות

מתן הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות שנתנו לזמן ארוך
יציאה מאיחוד
ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקר)

| תרגום נוחות ל-6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2014 | שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2013 | 3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | | 6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | |
|---|--|----------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר ארה"ב | | אלפי ש"ח | | | |
| (11,717) | (30,723) | (15,218) | - | (15,218) | (40,286) |
| 44,909 | 732,185 | 87,917 | 154,397 | 240,180 | 154,397 |
| (42,050) | (601,147) | (141,157) | (142,162) | (143,534) | (144,568) |
| 64,867 | 392,000 | 46,200 | 123,014 | 86,853 | 223,014 |
| (31,174) | (263,151) | (60,871) | (68,092) | (114,678) | (107,176) |
| (7,254) | (301,789) | 51,097 | (45,792) | (121,059) | (24,938) |
| - | 50,338 | 48,711 | - | 48,711 | - |
| - | (9,768) | (9,717) | - | (9,717) | - |
| (32,692) | (250,417) | (66,306) | (70,610) | (128,801) | (112,396) |
| (15,111) | (282,472) | (59,344) | (49,245) | (157,263) | (51,953) |
| 42,290 | 51,955 | 92,888 | 120,802 | 257,310 | 145,402 |
| - | (9) | 1 | (6) | (1) | (1) |
| 90,458 | 259,045 | 423,465 | 335,596 | 259,045 | 310,991 |
| 132,748 | 310,991 | 516,354 | 456,392 | 516,354 | 456,392 |

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
תמורה מהנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת שתוצאתן אינה איבוד שליטה
תמורה ממימוש חוזי אקדמה
ריבית ששולמה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות 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
לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקר)

| תרגום נוחות ל-6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר | 3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | | 6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני | |
|---|--------------------------------|---------------------------------|------|---------------------------------|------|
| 2014 | 2013 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר | | אלפי ש"ח | | | |
| ארה"ב | | | | | |

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

| | | | | | |
|---------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 39,100 | 269,141 | 67,827 | 68,213 | 135,109 | 134,427 |
| (5,041) | (47,589) | (5,687) | (6,781) | (11,246) | (17,332) |
| (6,213) | (27,211) | (3,308) | (12,057) | (2,919) | (21,360) |
| 1,799 | 10,030 | 400 | 3,459 | 4,519 | 6,184 |
| - | (151) | - | - | (151) | - |
| 726 | (2,631) | 5,579 | (811) | 5,732 | 2,497 |
| - | 20,912 | 6,412 | - | 6,412 | - |
| 474 | (8,675) | 133 | 3,358 | (3,437) | 1,631 |
| (2,614) | 59,929 | 19,770 | 11,962 | 21,633 | (8,988) |
| (2,723) | (7,631) | (131) | 238 | 68 | (9,363) |
| 284 | (11,265) | (557) | 505 | (644) | 978 |
| 28,987 | 224,462 | 59,408 | 67,161 | 115,434 | 99,659 |
| (515) | (2,717) | (467) | (1,199) | (1,022) | (1,771) |
| 4,084 | 169,936 | 402,475 | 242,023 | 68,574 | 14,041 |
| 41,274 | (9,850) | (327,995) | (252,191) | 154,726 | 141,899 |
| 10,313 | 53,821 | 34,299 | 83,341 | 68,721 | 35,456 |
| 109,935 | 690,511 | 258,158 | 207,221 | 561,509 | 377,958 |

התאמות בגין:
פחת והפחתות
שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
חלק החברה ברווחי חברות כלולות
דיבידנד שהתקבל
מרכיב ההטבה בהענקת אופציות שהוענקו לעובדים
הפסד (רווח) מממוש וגריעת רכוש קבוע
הפרשה לירידת ערך נכסים
הפסד (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 בלקוחות ובחייבים אחרים
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים וזכאים אחרים ויתרות זכות
ירידה במלאי

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

| | | | | | |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 2,572 | 48,249 | 14,255 | 8,842 | 14,255 | 8,842 |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------|

רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

מצבת התחייבויות, נטו
(בלתי מבוקר)

| תרגום נוחות ל-30 ביוני 2014 | 31 בדצמבר 2013 | 30 ביוני 2013 | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|---------|
| | | 2013 | 2014 |
| אלפי דולר ארה"ב | באלפי ש"ח | | |
| | אלון רבוע כחול – סולוי | | |
| 55,734 | 36,974 | 4,414 | 191,615 |
| 38,921 | 135,322 | 68,674 | 133,812 |
| 94,655 | 172,296 | 73,088 | 325,427 |

מזומנים ושווה מזומנים

השקעה בנכסים פיננסיים

סה"כ נכסים

| התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך : | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|
| 34,228 | 167,748 | 169,381 | 117,676 |
| 37,816 | 112,641 | 92,801 | 130,011 |
| 35,014 | 120,403 | 132,611 | 120,377 |
| 41,188 | 141,894 | 157,756 | 141,604 |
| 105,235 | 226,147 | 182,811 | 361,798 |
| 253,481 | 768,833 | 735,360 | 871,466 |

אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

חלויות שוטפות של אגרות חוב

ניירות ערך מסחריים

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב

סה"כ התחייבויות

| הון : | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 289,296 | 1,054,124 | 1,100,271 | 994,596 |
| (158,826) | (596,537) | (662,272) | (546,039) |

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

לשישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקר)

| תרגום נוחות ל-3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2014 | שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2013 | 3 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | 6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני | | |
|--|---|----------------------------------|----------|----------------------------------|----------|--|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | |
| אלפי דולר ארה"ב | | אלפי ש"ח | | | | |
| (11,033) | (87,414) | (45,859) | (19,135) | (77,807) | (37,928) | הפסד מפעילות נמשכת |
| (1,897) | (12,667) | (10,870) | (3,090) | (13,508) | (6,522) | הטבת מס |
| (6,213) | (27,211) | (3,308) | (12,058) | (2,919) | (21,361) | חלק החברה ברווחי חברות כלולות |
| 6,435 | 51,125 | 14,732 | 12,024 | 28,772 | 22,125 | חלק החברה ב- Adjusted EBITDA בחברות כלולות |
| 3,450 | 29,460 | 7,526 | 2,752 | 18,141 | 11,860 | חלק ב- EBITDA של סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית |
| 27,781 | 254,016 | 74,885 | 62,779 | 128,735 | 95,510 | הוצאות מימון, נטו |
| 3,524 | 21,518 | 3,962 | 3,377 | 10,236 | 12,118 | הוצאות אחרות, נטו |
| (5,041) | (47,589) | (5,687) | (6,781) | (11,246) | (17,332) | שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה |
| 39,100 | 269,141 | 67,827 | 68,213 | 135,109 | 134,427 | פחת והפחותות |
| - | (151) | - | - | (151) | - | מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים |
| 56,106 | 450,228 | 103,208 | 108,081 | 215,362 | 192,897 | Adjusted EBITDA |



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

(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, כלי בית וטקסטיל, מגזר נדל"ן ובנוסף מגזר אחרים הכולל בעיקר את פעילות הסלולר, חלק החברה בפעילות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי ופעילות תחום מוצרי התינוקות.

תוצאות המגזרים כפי שנסקרות על ידי מקבל ההחלטות הראשי (CODM) כוללות את הרווח התפעולי לפני הוצאות מימון מפעילויות נמשכות לרבות חלק החברה ברווחי חברות כלולות וללא הפחתות מוניטין, תוצאות המגזרים לתקופות קודמות הותאמו 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 ומציעה 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 30 ביוני 2014, מגה קמעונאות מפעילה 211 סופרמרקטים, לרבות סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית. המגזר כולל גם נכסים בבעלות רבוע כחול נדל"ן בע"מ (להלן "רבוע נדל"ן"), המשמשים את מגזר הסופרמרקטים וכוללים חנויות מחסנים ומשרדים. תוצאות הסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית לרבות מספרי השוואה שהוצגו מחדש נכללים במסגרת ההתאמות של תוצאות המגזרים לדוח רווח והפסד המאוחד מכיוון שה-CODM בוחן את מגזר הסופרמרקטים ללא סניפים אלו. הקצאת העלויות שיוחסו לסניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית, נעשתה על בסיס עלויות ישירות וכן עלויות משותפות שיחסכו.

(3) כלי בית וטקסטיל – באמצעות חברת הבת נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ ("נעמן"), נעמן פעילה הן כקמעונאית והן כסיטונאית בתחום כלי בית וטקסטיל לבית. נכון ליום 30 ביוני 2014 פועלות 114 חנויות, חלקן באמצעות זכיינים. החל מהרבעון החברה מציגה במסגרת מגזר "כלי בית וטקסטיל" את פעילות כלי הבית והטקסטיל לבית של נעמן גרופ. יתר הפעילויות שנכללו במגזר מוצגים במסגרת אחרים, מספרי השוואה סווגו בהתאם.

(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, באמצעות 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, באמצעות ד"ר בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ חברה בת המוחזקת בשיעור 100% כקמעונאית וסיטונאית בתחום מוצרי תינוקות וכן באמצעות קבוצת בי קמעונאות בע"מ המפעילה את המרלוג בבאר טוביה.



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקר)

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2014

| התאמות למאוחד | | | | | | | | |
|---------------|--------------|--|---------|--------|-----------------|------------|-------------------|--|
| סך הכל | התאמות אחרות | סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | מתחמי תדלוק ומסחר | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 2,886,850 | - | 106,364 | 30,189 | 12,232 | 71,544 | 1,419,560 | 1,246,961 | הכנסות המגזר, נטו |
| - | (15,381) | - | 942 | - | 3,174 | - | 11,265 | הכנסות בין מגזריות |
| 644,199 | 727 | 25,344 | 1,691 | 12,232 | 42,066 | 360,166 | 201,973 | רווח (הפסד) גולמי |
| 68,213 | 2,102 | 4,044 | 2,591 | - | 1,700 | 35,253 | 22,523 | פחת והפחתות |
| 39,542 | (8,430) | (6,796) | (7,610) | 6,949 | 1,589 | 16,976 | 36,864 | רווח (הפסד) תפעולי לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות והוצאות אחרות ורווח (הפסד) חברות כלולות |
| 55,004 | (10,544) | (9,555) | (3,257) | 22,467 | 1,739 | 15,754 | 38,400 | תוצאות המגזר |
| (14,450) | | | | | | | | הוצאות משותפות שלא יוחסו |
| (62,779) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (22,225) | | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

שלושת החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2013

| התאמות למאוחד | | | | | | | | |
|---------------|--------------|--|----------|-------|-----------------|------------|-------------------|--|
| סך הכל | התאמות אחרות | סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | מתחמי תדלוק ומסחר | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 2,950,099 | - | 139,862 | 26,157 | 9,900 | 50,459 | 1,456,199 | 1,267,522 | הכנסות המגזר, נטו |
| - | (15,102) | - | - | - | 5,599 | - | 9,503 | הכנסות בין מגזריות |
| 631,011 | (74) | 29,749 | (1,783) | 9,900 | 28,247 | 368,187* | 196,785 | רווח (הפסד) גולמי |
| 67,827 | 1,751 | 4,599 | 2,711 | - | 1,382 | 35,437 | 21,947 | פחת והפחתות |
| | | | | | | | | רווח (הפסד) תפעולי לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות והוצאות אחרות ורווח (הפסד) חברות כלולות |
| 20,719 | (8,398) | (12,124) | (12,165) | 4,881 | (7,285) | 23,126 | 32,684 | |
| 25,749 | (10,817) | (12,379) | (5,790) | 6,260 | (7,685) | 21,313 | 34,847 | תוצאות המגזר |
| (7,593) | | | | | | | | הוצאות משותפות שלא יוחסו |
| (74,885) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (56,729) | | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

* סווג מחדש- ראה אירועים בתקופת הדוח במגזר הסופרמרקטים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקר)

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2014

| התאמות למאוחד | | | | | | | | |
|--|--------------|----------|----------|-----------------|------------|-------------------|-----------|---|
| סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | | | | | | | | |
| סך הכל | התאמות אחרות | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | מתחמי תדלוק ומסחר | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 5,601,721 | - | 204,163 | 57,757 | 22,519 | 142,502 | 2,733,619 | 2,441,161 | הכנסות המגזר, נטו |
| - | (33,265) | - | 2,044 | - | 12,600 | - | 18,621 | הכנסות בין מגזריות |
| 1,246,024 | 61 | 47,758 | (1,184) | 22,519 | 86,304 | 698,421 | 392,145 | רווח (הפסד) גולמי |
| 134,427 | 4,203 | 7,995 | 5,209 | - | 3,111 | 69,896 | 44,013 | פחת והפחתות רוח (הפסד) תפעולי לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות והוצאות אחרות ורווח (הפסד) חברות כלולות |
| 45,287 | (17,766) | (19,854) | (20,877) | 12,082 | 7,381 | 20,733 | 63,588 | |
| 71,862 | (21,993) | (25,118) | (9,767) | 46,506 | 7,531 | 9,218 | 65,485 | תוצאות המגזר |
| (20,802) | | | | | | | | הוצאות משותפות שלא יוחסו |
| (95,510) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (44,450) | | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2013

| התאמות למאוחד | | | | | | | | |
|---------------|--------------|--|----------|--------|-----------------|------------|-------------------|--|
| סך הכל | התאמות אחרות | סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | מתחמי תדלוק ומסחר | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 6,039,367 | - | 292,420 | 49,068 | 19,347 | 142,294 | 2,931,266 | 2,604,972 | הכנסות המגזר, נטו |
| - | (28,977) | - | - | - | 12,463 | - | 16,514 | הכנסות בין מגזריות |
| 1,275,603 | 229 | 57,849 | (5,875) | 19,347 | 82,289 | 734,943* | 386,821 | רווח (הפסד) גולמי |
| 135,109 | 3,511 | 9,016 | 5,357 | - | 2,839 | 70,960 | 43,426 | פחת והפחתות |
| | | | | | | | | רווח (הפסד) תפעולי לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות והוצאות אחרות ורווח (הפסד) חברות כלולות |
| 45,701 | (16,773) | (27,156) | (26,929) | 9,611 | 2,593 | 35,108 | 69,247 | |
| 49,630 | (22,404) | (28,027) | (16,022) | 13,234 | 2,065 | 28,826 | 71,958 | תוצאות המגזר |
| (12,210) | | | | | | | | הוצאות משותפות שלא יוחסו |
| (128,735) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (91,315) | | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

* סווג מחדש - ראה אירועים בתקופת הדוח במגזר הסופרמרקטים



אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

דיווח מגזרי

לשלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014

(בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר 2013

| התאמות למאוחד | | | | | | | | מתחמי תדלוק ומסחר |
|---------------|--------------|--|----------|--------|-----------------|------------|-----------|--|
| סך הכל | התאמות אחרות | סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | | |
| | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 11,886,340 | - | 555,837 | 104,932 | 38,369 | 273,084 | 5,773,632 | 5,140,486 | הכנסות המגזר, נטו |
| - | (69,429) | - | 2,577 | - | 27,467 | - | 39,385 | הכנסות בין מגזריות |
| 2,573,508 | 1,070 | 119,010 | (13,408) | 38,369 | 158,163 | *1,481,685 | 788,619 | רווח (הפסד) גולמי |
| 269,141 | 7,023 | 18,675 | 10,436 | - | 5,935 | 138,930 | 88,142 | פחת והפחתות |
| 124,677 | (33,792) | (48,135) | (54,258) | 18,604 | (1,065) | 108,572 | 134,751 | רווח (הפסד) תפעולי לפני שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות והוצאות אחרות ורווח (הפסד) חברות כלולות |
| 177,959 | (46,575) | (55,308) | (31,029) | 75,015 | (1,955) | 99,245 | 138,566 | תוצאות המגזר |
| (24,024) | | | | | | | | הוצאות משותפות שלא יוחסו |
| (254,016) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (100,081) | | | | | | | | הפסד לפני מיסים על הכנסה |

שישה החודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני 2014

| סך הכל | | | | | | | |
|-----------------|--------------|--|---------|--------|-----------------|------------|-------------------|
| התאמות למאוחד | | | | | | | |
| סך הכל | התאמות אחרות | סניפים שהוחלט על הפסקת פעילותם במתכונת הנוכחית | אחרים | נדל"ן | כלי בית וטקסטיל | סופרמרקטים | מתחמי תדלוק ומסחר |
| אלפי דולר ארה"ב | | | | | | | |
| 1,629,354 | - | 59,384 | 16,799 | 6,550 | 41,449 | 795,119 | 710,053 |
| - | (9,676) | - | 595 | - | 3,665 | - | 5,416 |
| 362,427 | 18 | 13,891 | (344) | 6,550 | 25,103 | 203,147 | 114,062 |
| 39,100 | 1,222 | 2,326 | 1,515 | - | 905 | 20,330 | 12,802 |
| 13,171 | (5,169) | (5,775) | (6,073) | 3,514 | 2,147 | 6,031 | 18,496 |
| 20,901 | (6,397) | (7,306) | (2,842) | 13,527 | 2,191 | 2,681 | 19,047 |
| (6,050) | | | | | | | |
| (27,781) | | | | | | | |
| (12,930) | | | | | | | |

* סווג מחדש- ראה אירועים בתקופת הדוח במגזר הסופרמרקטים

Contact:

Alon Blue Square Israel Ltd.

Limor Ganot, co-CEO

Yehuda van der Walde, CFO

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

Telephone from rest of world: 972-9-961-8504

Fax: 972-9-961-8636

Email: cfo@bsi.co.il

August 27, 2014 - Yakum

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD. (NYSE:BSI) ANNOUNCES THE FINANCIAL RESULTS FOR THE SECOND QUARTER AND THE FIRST HALF OF 2014

- * Net cash flows provided by operating activities amounted to NIS 193.3 million in this quarter compared to NIS 140.9 million in the first quarter of this year and NIS 193.9 million in the corresponding quarter last year.
- * Operating profit amounted to NIS 40.6 million in this quarter, an increase of 290% compared to the first quarter of this year and an increase of 123% compared to the corresponding quarter last year.
- * Adjusted EBITDA amounted to NIS 108.1 million in this quarter compared to NIS 84.8 million in the first quarter of this year and NIS 103.2 million in the corresponding quarter last year.
- * In the Fueling and Commercial sites segment- operating profit has improved and amounted to NIS 36.9 million compared to NIS 26.7 million in the first quarter this year and NIS 32.7 million in the corresponding quarter last year.
- * In the Supermarkets segment- the Company continues to exercise the strategic plan, which includes the conversion of branches into You, the HD chain of the Company, while during the conversion of the branches they were partly closed thereby affecting the results of the Company and adjustments of Mega in Town and cessation of operation of branches that are not designated to be converted to You chain. Operating profit in this quarter amounted to NIS 17 million compared to NIS 3.7 million in the first quarter of this year and NIS 23.1 million in the corresponding quarter last year.
- * In the Real Estate segment – an increase of approximately 42.3% in operating profit in this quarter compared to the corresponding quarter last year resulting from an increase in rented spaces to external parties. BSRE completed in this quarter two material projects, the logistic center in Kibbutz Eyal and the Givon parking lot in Tel Aviv as well as other projects which will contribute to the segment's profitability in the coming quarters.
- * In the Houseware and textile segment - transition into operating profit of NIS 1.6 million in this quarter compared to operating loss of NIS 7.3 million in the corresponding quarter last

year following the completion of measures in Na'aman and Vardinon which produce positive results.

*** Other segments**

- **Diners – net income of approximately NIS 7.0 million in this quarter compared to NIS 11.0 million in the corresponding quarter last year.**
- **You Phone – continues to maintain its status as the largest MVNO in Israel and continues its marketing and takes actions to increase the brand awareness. An improvement in operating loss of 63% in this quarter compared to the corresponding quarter last year.**

Segment Profits:

| | 2014 | | 2013 |
|--|-------------|-----------|-------------|
| Operating Profit¹ in millions of NIS | Q2 | Q1 | Q2 |
| Fueling and Commercial sites | 36.9 | 26.7 | 32.7 |
| Supermarkets | 17.0 | 3.7 | 23.1 |
| Houseware and textile ² | 1.6 | 5.8 | (7.3) |
| Real Estate | 6.9 | 5.2 | 4.9 |
| Adjusted EBITDA | 108.1 | 84.8 | 103.2 |

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Operating Profit in millions of NIS | H1 | H1 |
| Fueling and Commercial sites | 63.6 | 69.2 |
| Supermarkets | 20.7 | 35.1 |
| Houseware and textile | 7.4 | 2.6 |
| Real Estate | 12.1 | 9.6 |
| Adjusted EBITDA | 192.9 | 215.4 |

¹ Operating profit (before other gains and losses, changes in fair value of investment property and share in gains of associates) (hereinafter - Operating profit before gains and losses).

² Effective from this quarter, the Company presents in Houseware and textile segment Na'aman Group's houseware and textile activity. Other activities which were included in this segment are presented in others. Comparative figures were classified accordingly.

Comments of Management

Mrs. Limor Ganot, co-CEO

"Alon Blue Square presents during 2014 an improvement in all operating segments. Like the entire market in Israel, we have seen a decrease in consumption alongside an increased competition and despite that, we have been able to take correct measures, which together with the Passover timing that occurred in the second quarter of this year, had an impact on most of the Group companies.

BSRE continues to grow and promotes projects so as to realize the great potential of existing assets such as the project for the establishment of 3,000 residential units, public areas and development plans in Seattle which was approved by a U.S. court, residential project above the branch in Yehuda Maccabi street in Tel Aviv, completing the logistic center in Kibbutz Eyal and completing the construction of Givon parking lot in Tel Aviv consisting of 1,000 parking spaces adjacent to the wholesale market project in Tel Aviv as well as other projects.

Mega continues to implement the strategic plan and discount chain, YOU, is a success. The conversion of branches to the discount chain, YOU, has an impact on the results of these branches, which were partly closed throughout the conversion period. At the same time, adjustments are made in Mega in Town and the process of discontinuance of the activity of losing branches is implemented in the current format, after the balance sheet date Mega signed agreement in principle to transfer the activity of 8 branches with a total area of 25,000 sq.m. The agreement allows the purchaser to use the purchasing and supply services of Mega for the branches in respect of the transferred activity while utilizing the advantage of size and creating a win-win situation for both parties.

Dor Alon continues to grow in the convenience stores segment and the fuel quantities sold. This increase alongside an effective and stringent management and decrease in inventory losses assisted in dealing with the increased competition and present an impressive growth in profitability compared to the first quarter of this year and compared to the corresponding period last year.

We are pleased with the results of Na'aman and Vardinon, which took significant measures and positive results start to show in the sales of SSS and profitability.

Diners continues to show good results and plans to take several actions so as to provide a significant value to the card from the standpoint of the customer as well as activities to increase the honoring of the card among business establishments.

YouPhone maintains its status as the largest MVNO in Israel and has won the product of the year award in the communication segment and as a cellular company providing the best service. The company increases customer loyalty in Mega and Dor Alon chains and contributes to the companies' profitability. In addition, the company takes action to launch other services and products.

In the course of "Tzuk Eitan" operation which started after the end of the quarter, the group companies were harnessed for the benefit of the soldiers in Gaza and we are proud of the group employees who continued to provide service to our customers in this difficult period. We expect that the war period will have an impact on our results in the third quarter but it is not yet possible to quantify or assess the impact".

Results for the second quarter of 2014³

Gross revenues

Revenues (including government levies) in the second quarter of 2014 amounted to NIS 3,643.2 million (U.S. \$1,059.7 million) as compared to revenues of NIS 3,695.1 million in the comparable quarter last year, a decrease of 1.4% mainly from decrease in sales of Dor Alon from decrease in fuel prices.

Revenues from sales, net

Revenues of the Fueling and Commercial sites segment – amounted in this quarter to NIS 1,247.0 million (U.S. \$362.7 million) as compared to NIS 1,267.5 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 1.6%. The main decrease was due to decrease in fuel prices and the transition by customers to the use of natural gas which price is lower and was partly offset by an increase in retail sales from the timing of the Passover holiday that occurred in the second quarter of this year and last year occurred in the first quarter and from increase in quantitative sales.

Revenues of the Supermarkets segment – amounted in this quarter to NIS 1,419.6 million (U.S. \$412.9 million) as compared to NIS 1,456.2 million in the corresponding quarter last year, a decrease of 2.5%. The decrease in sales mainly derived from increased competition, decrease in consumption, conversion of branches to YOU chain which were partly closed during their conversion period and was partly offset by the Passover timing that occurred this year in the second quarter and last year occurred in the first quarter. The segment's revenues do not include branches which were resolved to cease their operations in their current layout and therefore are not included in the segment. Comparative figures were adjusted accordingly.

Revenues of the Houseware and textile segment – amounted in this quarter to NIS 71.5 million (U.S. \$20.8 million) as compared to NIS 50.5 million in the corresponding quarter last year, an increase of 41.6%. The main increase derived from the Passover timing that occurred this year in the second quarter and last year occurred in the first quarter.

Revenues of the Real Estate segment – increase in rental income of 23.2% from NIS 9.9 million in the second quarter of 2013 to NIS 12.2 million (U.S. \$3.5 million) in this quarter. The increase in rental income in this quarter mainly derives from increase in rented spaces to external parties compared to corresponding period last year.

³ The Company operates in four reportable segments: Fueling and Commercial sites, Supermarkets, Houseware and textile and Real Estate. Segmental information is included in this report below.

Gross profit in the second quarter of 2014 amounted to NIS 644.2 million (U.S. \$187.4 million) (22.3% of revenues) as compared to gross profit of NIS 631.0 million (21.4% of revenues) in the comparable quarter last year. The increase in the gross profit compared to the corresponding quarter last year was mainly due to the increase in the gross profit in the Houseware and textile segment.

In the Fueling and Commercial sites segment, gross profit amounted to NIS 202.0 million (U.S. \$58.8 million), (16.2% of revenues) compared to NIS 196.8 million in the comparable quarter last year (15.5% of revenues), increase of 2.6%. The main increase derives from lower inventory losses in this quarter, increased quantities and was partly offset by increased competition.

In the Supermarkets segment, gross profit amounted to NIS 360.2 million (U.S. \$104.8 million), (25.4% of revenues) compared to NIS 368.2 million in the second quarter of 2013 (25.3% of revenues), a decrease of 2.2%. The decrease in gross profit mainly derives from decrease in sales, as aforesaid.

In the Houseware and textile segment, gross profit amounted to NIS 42.1 million (U.S. \$12.1 million), (58.8% of revenues) compared to NIS 28.2 million in the second quarter of 2013 (56.0% of revenues), an increase of 49.3%. The increase in gross profit mainly derives from a increase in sales due to the Passover timing and improvement in gross profit rate.

Selling, general and administrative expenses in the second quarter of 2014 amounted to NIS 619.1 million (U.S. \$180.1 million) (21.4% of revenues), compared to expenses of NIS 617.9 million (20.9% of revenues) in the comparable quarter last year.

In the Fueling and Commercial sites segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 165.1 million (U.S. \$48.0 million) compared to NIS 164.1 million in the second quarter of 2013, an increase of 0.6%, mainly from opening new sites.

In the Supermarkets segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 343.2 million (U.S. \$99.8 million) compared to expenses of NIS 345.1 million in the second quarter of 2013, a decrease of 0.6% in expenses that mainly derives from decrease in expenses due to efficacy measures and was partly offset from increase in expenses following the launch of the YOU chain.

In the Houseware and textile segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 40.5 million (U.S. \$11.8 million) compared to NIS 35.5 million in the second quarter of 2013, an increase of 14.1% in expenses that mainly derives from increase in sales.

In the Real Estate segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 5.3 million (U.S. \$1.5 million) compared to NIS 5.0 million in the second quarter of 2013.

Operating profit (before other gains and losses and increase in fair value of real estate) in the second quarter of 2014 amounted to NIS 25.1 million (U.S. \$7.3 million) (0.9% of revenues) as compared to operating profit of NIS 13.1 million (0.4% of revenues) in the comparable quarter last year, an increase of 91.6%. The increase in the operating profit mainly derives from improved operating profit in the Houseware and textile and Fueling and Commercial Sites segments.

In the Fueling and Commercial sites segment, operating profit in this quarter amounted to NIS 36.9 million (U.S. \$10.7 million) compared to NIS 32.7 million in the corresponding quarter, an increase of 12.8%. The increase in operating profit mainly derives from lower inventory losses in this quarter compared to the corresponding quarter last and from the Passover timing.

In the Supermarkets segment, operating profit amounted to NIS 17.0 million (U.S. \$4.9 million) compared to operating profit of NIS 23.1 million in the comparable quarter last year and operating profit of NIS 3.7 million in the first quarter of this year, a decrease of 26.4% compared to the corresponding period and an increase of 360% compared to the first quarter of this year.

In the Houseware and textile segment, operating profit amounted to NIS 1.6 million (U.S. \$0.5 million) as compared to an operating loss of NIS 7.3 million in the comparable quarter. The transition into 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 6.9 million (U.S. \$2.0 million) compared to NIS 4.9 million in the second quarter of 2013, an increase of 40.8%. 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 6.8 million (U.S. \$2.0 million) compared to a profit of NIS 5.7 million in the second quarter of 2013.

Other expenses, net other expenses in this quarter amounted to NIS 3.4 million (U.S. \$1.0 million) compared to other expenses of NIS 4.0 million in the second quarter of 2013.

Share in gains of associates in this quarter amounted to NIS 12.1 million (U.S. \$3.5 million) compared to a share in gains of NIS 3.3 million in the corresponding quarter last year. The increase mainly derived from the revaluation of Tel Aviv mall.

Operating profit in this quarter amounted to NIS 40.6 million (U.S. \$11.8 million) (1.4% of revenues) as compared to operating profit of NIS 18.2 million (0.6% of revenues) in the second quarter of 2013, an increase of 123.1%. The increase in operating profit derives mainly from improvement in operating profit and an increase in the Company's share in earnings of associates.

Finance costs, net in this quarter amounted to NIS 62.8 million (U.S. \$18.3 million) as compared to net finance costs of NIS 74.9 million in the second quarter of 2013. The decrease in finance costs, net derives from a decrease in the prime interest rate and decrease in the CPI.

Taxes on income tax benefit in this quarter amounted to NIS 3.1 million (U.S. \$0.9 million) as compared to tax benefit of NIS 10.9 million in the second quarter of 2013.

Net loss, the loss amounted in this quarter to NIS 19.1 million (U.S. \$5.6 million) compared to a loss of NIS 53.8 million in the second quarter of 2013. The loss in this quarter attributed to the Company's shareholders amounted to NIS 28.8 million (U.S. \$8.4 million) or NIS 0.44 per share (U.S. \$0.13) and the income attributed to non-controlling interests amounted to NIS 9.7 million (U.S. \$2.8 million).

Cash flows for the second quarter of 2014

Cash flows from operating activities: Net cash flows provided by operating activities amounted to NIS 193.3 million (U.S. \$56.2 million) in the second quarter of 2014 compared to NIS 193.9 million provided by operating activities in the comparable quarter last year.

Cash flows used in investing activities: Net cash flows used in investing activities amounted to NIS 23.2 million (U.S. \$6.7 million) in this quarter as compared to net cash flows used in investing activities of NIS 41.7 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 76.7 million (U.S. \$22.3 million), offset by proceeds from realization of investment property of NIS 6.5 million (U.S. \$1.9 million), proceeds from marketable securities, net of NIS 33.3 million (U.S. \$9.7 million) and interest received of NIS 3.4 million (U.S. \$1.0 million). In the second quarter of 2013 the cash flows used in investing activities mainly included the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of NIS 60.6 million, and was offset by proceeds from realization of investment property of NIS 6.2 million, and interest received of NIS 4.2 million.

Cash flows used in financing activities: Net cash flows used in financing activities amounted to NIS 49.2 million (U.S. \$14.3 million) in this quarter as compared to net cash flows used in financing activities of NIS 59.3 million in the corresponding quarter last year. The cash flows used in financing activities this quarter mainly included interest payment of NIS 70.6 million (U.S. \$20.5 million) the repayment of debentures of NIS 142.2 million (U.S. \$41.3 million), the repayment of long term loans of NIS 68.1 million (U.S. \$19.8 million), and changes in short term bank credit of NIS 45.8 million (U.S. \$13.3 million) offset by issuance of debentures of NIS 154.4 million (U.S. \$44.9 million). The net cash flows used in financing activities in the second quarter of 2013 included mainly interest payments of NIS 66.3 million, repayment of debentures of NIS 141.2 million, repayment of long term loans of NIS 60.9 million, a dividend payment to non-controlling interests of NIS 15.2 million and was partly offset by issuance of debentures of NIS 87.9 million and increase in short term credit of NIS 51.1 million.

Results for the first six months of 2014

Gross revenues

Revenues (including government levies) in the first half of 2014 amounted to NIS 7,091.7 million (U.S. \$2,062.7 million) as compared to revenues of NIS 7,487.9 million in the comparable period last year, a decrease of 5.3% mainly in the Supermarkets and Fueling and Commercial Sites Segments.

Revenues from sales, net

Revenues of the Fueling and Commercial sites segment – amounted in the first half of 2014 to NIS 2,441.2 million (U.S. \$710.1 million) as compared to NIS 2,605.0 million in the corresponding period last year, a decrease of 6.3%. The main decrease was due to decrease in fuel prices and was partly offset from an increase in quantitative sales.

Revenues of the Supermarkets segment – amounted in the first half of 2014 to NIS 2,733.6 million (U.S. \$795.1 million) as compared to NIS 2,931.3 million in the corresponding period last year, a decrease of 6.7%. The decrease in sales derived from decrease in selling spaces resulting from closing branches, decreasing selling spaces and conversion of 15 branches into YOU chain, which during the conversion period were partly closed, from increased competition and decrease in private consumption. The segment's revenues do not include branches which were resolved to cease their operations in their current layout and therefore are not included in the segment. Comparative figures were adjusted accordingly.

Revenues of the Houseware and textile segment – amounted in the first half of 2014 to NIS 142.5 million (U.S. \$41.4 million) compared to NIS 142.3 million in the corresponding period last year, an increase of 0.1%.

Revenues of the Real Estate segment – amounted in first half of 2014 to NIS 22.5 million (U.S. \$6.5 million) compared to NIS 19.3 million in the corresponding period last year, an increase of 16.6%. The increase in revenues in this period mainly derives from increase in rented spaces to external parties.

Gross profit in the first half of 2014 amounted to NIS 1,246.0 million (U.S. \$362.4 million) (22.2% of revenues) as compared to gross profit of NIS 1,275.6 million (21.1% of revenues) in the comparable period last year, a decrease of 2.3%. The decrease in the gross profit compared to the corresponding period 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 392.1 million (U.S. \$114.0 million), (16.1% of revenues) compared to NIS 386.8 million in the comparable period last year (14.8% of revenues). The main increase in the gross profit mainly derived from lower inventory losses in this period and increase in quantitative sales. This increase was partly offset from the increased competition in the fuel segment compared to the corresponding period last year.

In the Supermarkets segment, gross profit amounted to NIS 698.4 million (U.S. \$203.1 million), (25.5% of revenues) compared to NIS 734.9 million the comparable period last year (25.1% of revenues), a decrease of 5.0%. The decrease in the gross profit is due to decrease in sales, as aforesaid.

In the Houseware and textile segment, gross profit amounted to NIS 86.3 million (U.S. \$25.1 million), (60.6% of revenues) compared to NIS 82.3 million the comparable period last year (57.8% of revenues), an increase of 4.9%.

Selling, general and administrative expenses in the first half of 2014 amounted to NIS 1,221.5 million (U.S. \$355.3 million) (21.8% of revenues), compared to expenses of NIS 1,242.1 million (20.6% of revenues) in the comparable period last year, a decrease of 1.7%.

In the Fueling and Commercial sites segment, these expenses amounted to NIS 328.6 million (U.S. \$95.6 million) compared to NIS 317.5 million the comparable period last year, an increase of 3.5%. The main increase derives from opening new sites and from decrease in the provision for doubtful accounts recorded the comparable period last year.

In the Supermarkets segment, selling, general and administrative expenses amounted to NIS 677.7 million (U.S. \$197.1 million) compared to expenses of NIS 699.8 million in the first half of 2013, a decrease of 3.2% in expenses that mainly derives from decrease in selling spaces

and efficacy measures and was partly offset from costs resulting from launching YOU chain and other real price increases.

In the Houseware and textile segment, these expenses amounted to NIS 78.9 million (U.S. \$22.9 million) compared to NIS 79.7 million in the first half of 2013, a decrease of 1.0%.

In the Real Estate segment, these expenses amounted to NIS 10.4 million (U.S. \$3.0 million) compared to NIS 9.7 million in the first half of 2013, an increase of 7.2%. The increase in costs derives mainly from costs relating to property maintenance and operation.

Operating profit (before other gains and losses) in the first half of 2014 amounted to NIS 24.5 million (U.S. \$7.1 million) (0.4% of revenues) as compared to NIS 33.5 million (0.6% of revenues) in the comparable period last year, a decrease of 26.9%. The decrease in the operating profit was mainly due to decrease in operating profit of the Supermarkets segment and Fueling and Commercial Sites segments.

In the Fueling and Commercial sites segment, operating profit in this period amounted to NIS 63.6 million (U.S. \$18.5 million) compared to operating profit of NIS 69.2 million in the first half of 2013, a decrease of 8.1%. The decrease in operating profit derives from increased competition and was partly offset from an increase of fuel quantities sold in this period.

In the Supermarkets segment, operating profit in the period amounted to NIS 20.7 million (U.S. \$6.0 million) compared to operating profit of NIS 35.2 in the first half of 2013. The decrease in operating profit derives from decrease in sales and was partly offset from decrease in expenses due to the efficacy measures taken, as mentioned above.

In the Houseware and textile segment, operating profit amounted to NIS 7.4 million (U.S. \$2.2 million) as compared to an operating profit of NIS 2.6 million in the first half of 2013, an increase of 185%. The increase in operating profit derived from increase in sales, increase in gross profit and decrease in selling, general and administrative expenses.

In the Real Estate segment, the operating profit in this period amounted to NIS 12.1 million (U.S. \$3.5 million) compared to NIS 9.6 million in the first half of 2013. The increase in the operating profit derives from increase in rental income.

Changes in fair value of investment property in the first half of 2014 the Company recorded a profit in the amount of NIS 17.3 million (U.S. \$5.0 million) compared to a profit of NIS 11.2 million in the corresponding period last year.

Other expenses, net other expenses in the first half of 2014 amounted to NIS 12.1 million (U.S. \$3.5 million) and included costs relating to reducing the selling spaces in Supermarkets segment compared to other expenses of NIS 10.2 million in the first half of 2013.

Share in gains of associates in this period amounted to NIS 21.4 million (U.S. \$6.2 million) compared to NIS 2.9 million in the corresponding period last year. The main increase derives from real estate revaluation along with progress of construction of the Tel Aviv mall in the wholesale market project.

Operating profit amounted to NIS 51.1 million (U.S. \$14.9 million) (0.9% of revenues) in the first half of 2014 as compared to operating profit of NIS 37.4 million (0.6% of revenues) in the first half of 2013, an increase of 36.6%. The increase in operating profit in this quarter compared to the corresponding period last year mainly derives from increase in the Company's share in the gains of associates, as aforesaid.

Finance costs, net in the first half of 2014 amounted to NIS 95.5 million (U.S. \$27.8 million) as compared to net finance costs of NIS 128.7 million in the first half of 2013. The decrease in finance costs, net derives from the impact of the CPI on the Company's financial liabilities some of which were CPI linked. In this period, CPI decreased at a rate of 0.2% compared to an increase of 0.7% in the corresponding period last year and from a decrease in the prime rate.

Taxes on income tax benefit in the first half of 2014 amounted to NIS 6.5 million (U.S. \$1.9 million) as compared to tax benefit of NIS 13.5 million in the first half of 2013.

Loss from continuing operation in the first half of 2014 loss amounted to NIS 37.9 million (U.S. \$11.0 million) compared to a loss of NIS 77.8 million in the first half of 2013. The loss from continuing operations in the first half of 2014 attributed to the Company's shareholders amounted to NIS 57.0 million (U.S. \$16.6 million) or NIS 0.86 per share (U.S. \$0.25) and the income from continuing operations attributed to non-controlling interests amounted to NIS 19.0 million (U.S. \$5.5 million).

Net loss from discontinued operation in this period amounted to NIS 3.1 million (U.S. \$0.9 million) or NIS 0.05 per share (U.S. \$0.01) compared to a loss of NIS 10.0 million in the first half of 2013, which attributed in its entirety to the Company's shareholders.

Cash flows for the first half of 2014

Cash flows from operating activities: Net cash flow provided by operating activities amounted to NIS 334.2 million (U.S. \$97.2 million) in the first half of 2014 compared to NIS 503.5 million from operating activities in the comparable period last year. The main decrease derives from a decrease in changes in working capital in the amount of NIS 101.4 million (U.S. \$29.5 million), from measures taken by Dor Alon to reduce customer credit days and inventories and tax refunds of NIS 43.3 received in the comparable period last year.

Cash flows used in investing activities: Net cash flows used in investing activities amounted to NIS 136.9 million (U.S. \$39.8 million) in this period as compared to net cash used in investing activities of NIS 88.9 million in the first half of 2013. Cash flows used in investing activities in this period mainly included the purchase of investment property, property and equipment and intangible assets of total NIS 158.3 million (U.S. \$46.0 million), grant of long term loans, net of NIS 40.8 million (U.S. \$11.9 million) and was offset by proceeds from realization of marketable securities, net of NIS 45.3 million (U.S. \$13.2 million), and interest received of NIS 8.9 million (U.S. \$2.6 million). In the first half of 2013 the cash flows used in investing activities mainly included the purchase of property and equipment, investment property and intangible assets of NIS 111.0 million, investment in marketable securities in the amount of NIS 31.7 million, net, grant of long term loans, net of NIS 5.8 million, and was offset by proceeds from realization of investment property of NIS 51.3 million and interest received of NIS 12.9 million.

Cash flows used in financing activities: Net cash flows used in financing activities amounted to NIS 51.9 million (U.S. \$15.1 million) in this period as compared to net cash flows used in financing activities of NIS 157.3 million in the corresponding period last year. The cash flows used in financing activities this period mainly included repayment of long term loans of NIS 107.2 million (U.S. \$31.2 million), repayment of debentures of NIS 144.6 million (U.S. \$42.0 million) interest payments of NIS 112.4 million (U.S. \$32.7 million) and a dividend payment to non-controlling interests of NIS 40.3 million (U.S. \$11.7 million) and was offset by receiving long term loans of NIS 223.0 million (U.S. \$64.9 million) and issuance of debentures of NIS 154.4 million (U.S. \$44.9 million).

The net cash flows used in financing activities in the first half of 2013 included mainly repayment of debentures of NIS 143.5 million, interest payments of NIS 128.8 million, decrease in short term bank credit, net of NIS 121.1 million, dividend payment to non-controlling interests of NIS 15.2 million and was offset by issuance of debentures of NIS 240.2 million and receipt of long term loans of NIS 86.8 million.

Additional Information

Adjusted EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)⁴ in the first half of 2014 adjusted EBITDA was NIS 192.9 million (U.S. \$56.1 million) (3.4% of revenues) compared to NIS 215.4 million (3.6% of revenues) in the comparable period of 2013.

In the second quarter of 2014 adjusted EBITDA was NIS 108.1 million (U.S. \$31.4 million) (3.7% of revenues) compared to NIS 103.2 million (3.5% of revenues) in the second quarter of 2013 and compared to NIS 84.8 million in the first quarter of this year (3.1% of revenues).

⁴ **Use 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 and share in EBITDA of branches which were resolved to cease their operation under their current layout. 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.

Events during the reporting period

Fueling and Commercial sites segment

- a. As of June 30, 2014, Dor Alon operated 209 fueling stations and 215 convenience stores in various formats.
- b. In February 2014, in a joint company owned in equal shares by Dor Alon and a third party, an allocation of land was approved in the southern industrial region of Herzliya, which allows, under the approved urban building scheme, the establishment of a project at a scope of 52,000 square meters, a main area designated for employment. The allocation is subject to several conditions including a payment of capitalized lease fees. The joint company acts to submit an objection on the capitalization fee amount and the continued completion of the transaction with the Land Administration Office.

Supermarkets segment

- a. As of June 30, 2014, Mega operated 211 supermarkets under different formats. The results of branches which were resolved to cease their operations in their current layout are included in the adjustments of segment reporting.
- b. As of June 30, 2014, the Company operated branches in a total area of 347,700 sq.m. During the first half of 2014, three branches with a total area of 6,500 sq.m were closed and two branches with a total area of 3,800 sq.m were opened. In addition, during the first half, commercial spaces in branches at a total area of 9,500 sq.m were reduced.

Sales per square meter in the Supermarkets segment in the second quarter of 2014 amounted to NIS 4,823 (U.S. \$1,402) compared to NIS 4,780 in the corresponding quarter last year.

Sales per square meter in the Supermarkets segment in the first half of 2014 amounted to NIS 9,264 (U.S. \$2,695) compared to NIS 9,636 in the corresponding period last year.

- c. In the reporting period, the Company classified costs of purchasing inventory and supply chain from selling, general and administrative expenses to cost of sales. Comparative figures were classified accordingly.
- d. Following the strategic plan, Mega signed after the balance sheet date, agreement in principle to transfer the activity of 8 branches with a total area of 25,000 sq.m. Under

the agreement, the purchaser will have the option to use the purchasing and supply services of Mega for the branches in respect of the transferred activity and Mega has the option to repurchase these branches at the end of the period defined in the MOU.

Houseware and textile segment

As of June 30, 2014, the Company operates 114 stores (of which 11 franchised) according to the following breakdown: Na'aman – 66 stores, Vardinon – 48 stores.

Real Estate segment

- a. On February 23, 2014, an ordinary purchase offer of BSRE was completed for the purchase of 7.8% of its issued and outstanding share capital for NIS 160 million. The purchase offer was responded by 99.2% of BSRE shareholders including the Company. The Company's share in the purchase offer's consideration was NIS 120 million and the balance of NIS 40 million was paid to non-controlling interests and was included in the statements of cash flows used in financing activities under the line item "dividend paid to non-controlling interests". The holding rate of the Company in BSRE, after the purchase offer, is 74.71%.

b. Wholesale market complex

Sale agreements with apartment purchasers

On or about the date of issuing the report, the residence company entered into commitment for 684 sale agreements with a scope of NIS 1,690 million (including VAT) and received advances of NIS 1,065 million (including VAT).

Commercial spaces in the mall

As of June 30, 2014, lease agreements were signed or are to be signed for 40% of the commercial spaces.

- c. On March 31, 2014, BSRE entered into an agreement with Harel Investments, Insurance and Financial Services Ltd. for obtaining a credit of up to NIS 105 million to finance the BSRE's share in the establishment of the office building in Ra'nana. The amounts used from the credit line will be considered as a loan and will bear variable interest linked to the prime rate. The loan principal is payable in 15 years effective from May 2015. To secure the loan, BSRE pledged its rights in the office building including related rights.

The agreement prescribed terms allowing the lenders to put up the loan for immediate repayment, including financial covenants with respect to the project.

d. Logistic center in Kibbutz Eyal

In June 2014, the construction of the logistic center in Kibbutz Eyal was completed with an area of 28,000 sq.m.

The logistic center was established by a company jointly controlled by BSRE and a third party. At the beginning of July 2014 Mega commenced the operation of the logistic center according to the lease agreement between them.

e. Point Wells

On April 10, 2014, the Supreme Court of Washington State approved for BSRE's subsidiary a vested right to develop real estate according to "Urban Center" zoning in a scope of 3,000 residential units, public areas and development plans.

f. Givon Parking Lot – Tel Aviv

The parking lot was established by BSRE and a third party via a jointly controlled company and it includes 1,000 parking spaces. The parking lot obtained a temporary form 4 and is expected to open in the third quarter of this year.

General

Cash balances deposit agreement between the Company and BSRE

In April 2014, monetary balances agreement for three years between the Company and BSRE was approved. Under the agreement, the Company may receive or deposit in BSRE up to NIS 150 million on ON-CALL terms. The Company will provide BSRE, as collateral, a fixed charge on BSRE shares owned by the Company such that the total value of collaterals will not fall below 2. If the rating of the Company's bonds will be lowered by three rating levels, the maximum loan amount that BSRE may deposit in the Company will be reduced.

Sale of Kfar Hasha'shuim

In February 2014, BEE group completed the sale of 65% of its holdings in Kfar Hasha'shuim, which was classified as discontinued operations, for NIS 13 million which will be payable under the terms of the agreement. BEE group granted the purchaser an option to purchase in two years from consummating the transaction its remaining holdings

in Kfar and the purchaser granted an option to sell him the remaining investment at the end of the two years and for six months.

The Company will continue to provide in favor of Bank Hapoalim a comfort letter for the balance of the credit facility of Kfar Hasha'shuim and at the same time the purchaser signed the collateral in respect of the account. In addition, the purchaser committed to decrease every year the debt to the bank and upon the completion of the purchase of all shares by the purchaser, the comfort letter in favor of the bank will expire.

Following is the Company's share in the results of Kfar until the consummation date of the transaction. No gain or loss resulted to the Company from the realization of operations.

| | Operating results until the consummation date of the transaction | Six months ended June 30 | Year ended December 31 |
|---|---|---|-----------------------------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | NIS in thousands | | |
| Sales | 22,155 | 61,040 | 114,837 |
| Gross profit | 3,329 | 13,003 | 23,829 |
| Operating income (loss) | (2,092) | (472) | (8,375) |
| Loss included in loss from discontinued operation in profit and loss | <u>(3,065)</u> | <u>(10,000)</u> | <u>(29,994)</u> |

Cash flows used in sale of Kfar:

| | NIS in thousands |
|---|-------------------------|
| Investments accounted for using equity method | (7,000) |
| Other long-term receivables | (9,000) |
| Assets of disposal groups classified as held for sale | 93,680 |
| Liabilities of disposal groups classified as held for sale | <u>(79,769)</u> |
| Cash flows used in sale of Kfar | <u>(2,089)</u> |

New Director Appointments

Alon Blue Square announced the appointment of Dan Weiss , Yonel Cohen and Oded Rubinstein to its board of directors effective today.

Mr. Weiss has been a faculty member at the Faculty of Management of Tel Aviv University since 2003 and is a certified CPA. He received a B.Sc.I.E. in Industrial Engineering and Management from Technion – Israel Institute of Technology, an MBA from Tel Aviv University, and a PhD in managerial economics from Tel Aviv University.

Mr. Cohen was Group Chief Executive Officer of Migdal Insurance and Financial Holdings Ltd. from 2008 until 2013 and holds a Bachelor of Sciences in Mathematics and Computer Sciences from Tel-Aviv University.

Mr. Rubinstein Oded serves as Chief Executive Officer of the Mishkey Hanegev Aguda Shitufit Merkazit l'haklaut ltd. And holds a Bachelor in economics and management from Ruppin Academic Center and MBA from Ben Gurion- Beer Sheva University.

Issuance of bonds

- a. On January 27, 2014, BSRE completed the exchange of NIS 200 million par value of bonds (Series B) (recorded in the books at a liability value of NIS 238 million) pursuant to a partial exchange tender offer against an expansion of bonds (Series E) at a par value of NIS 265 million. The exchange had no effect on the statement of profit or loss.
- b. On March 18, 2014, Midroog ratified the rating of P-1 for commercial securities of the Company and also lowered the rating of bonds Series A and C of the Company to A3 stable. In addition, Midroog approved for the Company the issuance of bonds at a scope of NIS 150 million by expanding Series C or a new series.
- c. On April 3, 2014, bonds (Series C of the Company) were expanded by way of a private placement of NIS 150 million par value of bonds (Series C) to institutional investors at a price of 101.3% of their par value, reflecting a return of 3.8%.

NOTE A: Convenience Translation to Dollars

The convenience translation of New Israeli Shekel (NIS) into U.S. dollars was made at the exchange rate prevailing at June 30, 2014: U.S. \$1.00 equals NIS 3.438. The translation was made solely for the convenience of the reader.

###

Alon Blue Square Israel Ltd. (hereinafter: "Alon Blue Square") operates in four reportable operating segments and is the largest retail company in the State of Israel. In the Fueling and Commercial Sites segment, Alon Blue Square 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 operating a chain of 209 petrol stations and 215 convenience stores in different formats in Israel. 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 "Housware and textile" segment, Alon Blue Square, through its TASE traded 77.51% subsidiary, Na'aman Group (NV) Ltd. operates specialist outlets in self-operation and franchises and offers a wide range of "Non-Food" products as retailer and wholesaler. In the Real Estate segment, Alon Blue Square, through its TASE traded 74.71% subsidiary Blue Square Real Estate Ltd., owns, leases and develops income producing commercial properties and projects. In addition, Alon Blue Square through its 100% subsidiary, Alon Cellular Ltd, operates an MVNO network in Israel, 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 and through Dr. Baby Marketing and Distribution 888 Ltd. 100 % held subsidiary as a retailer and wholesaler in the baby products sector.

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, 2013. 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 JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | December 31, 2013 | June 30, 2013 2014 | | Convenience translation June 30, 2014 |
|--|----------------------|----------------------------|-----------|--|
| | | NIS | | U.S. dollars |
| | In thousands | | | |
| A s s e t s | | | | |
| CURRENT ASSETS: | | | | |
| Cash and cash equivalents | 322,579 | 524,828 | 468,382 | 136,237 |
| Investment in securities | 498,779 | 360,270 | 454,586 | 132,224 |
| Short-term bank deposits | 93,803 | 95,533 | 86,074 | 25,036 |
| Trade receivables | 1,221,932 | 1,306,080 | 1,187,824 | 345,499 |
| Other accounts receivable including current maturities of loans receivable | 286,661 | 294,515 | 400,438 | 116,474 |
| Derivative financial instruments | 792 | - | 801 | 233 |
| Assets classified as held for sale | - | 45,600 | 8,706 | 2,532 |
| Assets of disposal groups classified as held for sale | 99,166 | 127,517 | - | - |
| Income taxes receivable | 25,223 | 28,525 | 9,579 | 2,786 |
| Inventories | 602,013 | 576,442 | 569,651 | 165,692 |
| | 3,150,948 | 3,359,310 | 3,186,041 | 926,713 |
| NON-CURRENT ASSETS: | | | | |
| Investments accounted for using equity method | 962,767 | 949,806 | 992,799 | 288,772 |
| Derivative financial instruments | 5,517 | 3,401 | 6,503 | 1,892 |
| Real estate inventories | 106,780 | 106,557 | 109,750 | 31,923 |
| Investments in securities | 60,259 | 47,582 | 62,746 | 18,251 |
| Loans receivable, net of current maturities | 166,926 | 200,083 | 127,549 | 37,100 |
| Property and equipment, net | 2,535,084 | 2,578,213 | 2,517,319 | 732,204 |
| Investment property | 770,490 | 603,010 | 817,595 | 237,811 |
| Intangible assets, net | 1,203,725 | 1,230,702 | 1,182,103 | 343,834 |
| Other long-term receivables | 32,612 | 35,735 | 29,111 | 8,467 |
| Deferred taxes | 167,376 | 146,212 | 202,563 | 58,919 |
| | 6,011,536 | 5,901,301 | 6,048,038 | 1,759,173 |
| Total assets | 9,162,484 | 9,260,611 | 9,234,079 | 2,685,886 |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | December 31, 2013 | June 30, 2013 2014 | | Convenience translation June 30, 2014 U.S. dollars |
|--|----------------------|----------------------------|-----------|--|
| | | NIS | | |
| | In thousands | | | |
| Liabilities and shareholders' equity | | | | |
| CURRENT LIABILITIES: | | | | |
| Credit and loans from banks and others | 829,812 | 1,007,909 | 801,619 | 233,164 |
| Current maturities of debentures and convertible debentures | 610,354 | 590,234 | 548,083 | 159,419 |
| Current maturities of long-term loans from banks | 251,089 | 253,612 | 284,351 | 82,708 |
| Trade payables | 1,235,627 | 1,353,150 | 1,305,380 | 379,691 |
| Other accounts payable and accrued expenses | 637,258 | 644,094 | 719,424 | 209,255 |
| Customers' deposits | 28,469 | 28,455 | 27,881 | 8,110 |
| Derivative financial instruments | 6,484 | 8,414 | 9,261 | 2,694 |
| Income taxes payable | 3,199 | 4,552 | 6,353 | 1,848 |
| Provisions | 59,190 | 57,697 | 51,619 | 15,014 |
| Liabilities of disposal groups classified as held for sale | 85,556 | 88,284 | - | - |
| | 3,747,038 | 4,036,401 | 3,753,971 | 1,091,903 |
| NON CURRENT LIABILITIES: | | | | |
| Long-term loans from banks and others, net of current maturities | 1,273,571 | 1,107,182 | 1,345,346 | 391,316 |
| Convertible debentures, net of current maturities | 61,486 | 90,578 | 60,748 | 17,670 |
| Debentures, net of current maturities | 2,208,228 | 2,133,100 | 2,284,158 | 664,386 |
| Other liabilities | 129,292 | 139,826 | 122,291 | 35,570 |
| Derivative financial instruments | 2,847 | 3,510 | 1,737 | 505 |
| Liabilities in respect of employee benefits, net of amounts funded | 71,304 | 69,484 | 58,483 | 17,011 |
| Deferred taxes | 183,703 | 155,476 | 199,413 | 58,003 |
| | 3,930,431 | 3,699,156 | 4,072,176 | 1,184,461 |
| Total liabilities | 7,677,469 | 7,735,557 | 7,826,147 | 2,276,364 |
| EQUITY: | | | | |
| Ordinary shares of NIS 1 par value | 79,881 | 79,881 | 79,881 | 23,235 |
| Additional paid-in capital | 1,219,279 | 1,219,279 | 1,219,279 | 354,648 |
| Other reserves | 34,575 | 28,444 | 35,086 | 10,205 |
| Accumulated deficit | (279,611) | (227,333) | (339,650) | (98,792) |
| | 1,054,124 | 1,100,271 | 994,596 | 289,296 |
| Non-controlling interests | 430,891 | 424,783 | 413,336 | 120,226 |
| Total equity | 1,485,015 | 1,525,054 | 1,407,932 | 409,522 |
| Total liabilities and equity | 9,162,484 | 9,260,611 | 9,234,079 | 2,685,886 |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE SIX AND THREE MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | Year ended December 31, 2013 | Six months ended June 30, 20132014 | | Three months ended June 30, 20132014 | | Convenience translation for the six months ended June 30, 2014 U.S. dollars |
|---|--------------------------------------|--|-----------|--|-----------|--|
| | | NIS | | | | |
| | In thousands (except per share data) | | | | | |
| Revenues | 14,860,869 | 7,487,944 | 7,091,650 | 3,695,142 | 3,643,232 | 2,062,725 |
| Less – government levies | 2,974,529 | 1,448,577 | 1,489,929 | 745,043 | 756,382 | 433,371 |
| Net revenues | 11,886,340 | 6,039,367 | 5,601,721 | 2,950,099 | 2,886,850 | 1,629,354 |
| Cost of sales | * 9,312,832 | * 4,763,764 | 4,355,697 | * 2,319,088 | 2,242,651 | 1,266,927 |
| Gross profit | 2,573,508 | 1,275,603 | 1,246,024 | 631,011 | 644,199 | 362,427 |
| Selling, general and administrative expenses | *2,472,855 | *1,242,112 | 1,221,539 | * 617,888 | 619,107 | 355,306 |
| Operating profit before other gains and losses and changes in fair value of investment property | 100,653 | 33,491 | 24,485 | 13,123 | 25,092 | 7,121 |
| Other gains | 3,049 | 111 | 4,748 | 81 | 692 | 1,381 |
| Other losses | (24,567) | (10,347) | (16,866) | (4,043) | (4,069) | (4,905) |
| Increase in fair value of investment property, net | 47,589 | 11,246 | 17,332 | 5,687 | 6,781 | 5,041 |
| Share in gains of associates | 27,211 | 2,919 | 21,361 | 3,308 | 12,058 | 6,213 |
| Operating profit | 153,935 | 37,420 | 51,060 | 18,156 | 40,554 | 14,851 |
| Finance income | 78,168 | 37,117 | 33,256 | 20,328 | 17,170 | 9,673 |
| Finance expenses | (332,184) | (165,852) | (128,766) | (95,213) | (79,949) | (37,454) |
| Finance expenses, net | (254,016) | (128,735) | (95,510) | (74,885) | (62,779) | (27,781) |
| Loss before taxes on income | (100,081) | (91,315) | (44,450) | (56,729) | (22,225) | (12,930) |
| Taxes benefit | (12,667) | (13,508) | (6,522) | (10,870) | (3,090) | (1,897) |
| Loss from continued operations | (87,414) | (77,807) | (37,928) | (45,859) | (19,135) | (11,033) |
| Loss from discontinued operation | (29,994) | (10,000) | (3,065) | (7,982) | - | (892) |
| | (117,408) | (87,807) | (40,993) | (53,841) | (19,135) | (11,925) |
| Attributable to: | | | | | | |
| Equity holders of the Company | (145,695) | (97,513) | (60,040) | (55,858) | (28,801) | (17,463) |
| Non-controlling interests | 28,287 | 9,706 | 19,047 | 2,017 | 9,666 | 5,540 |
| Loss per ordinary share or ADS attributable to equity holders of the company | | | | | | |
| Basic and fully diluted | | | | | | |
| Continuing operations | (1.75) | (1.33) | (0.86) | (0.73) | (0.44) | (0.25) |
| Discontinued operations | (0.45) | (0.15) | (0.05) | (0.12) | - | (0.01) |
| | (2.20) | (1.48) | (0.91) | (0.85) | (0.44) | (0.26) |
| 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 | 65,954 | 65,954 |

* Reclassified – see event during the reporting period in Supermarkets segment.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE SIX AND THREE MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | Year ended December 31, 2013 | Six months ended June 30, 2013 | 2014 | Three months ended June 30, 2013 | 2014 | Convenience translation for the six months ended June 30, 2014 U.S. dollars |
|--|---|---|-------------|---|-------------|--|
| | | | NIS | | | |
| | In thousands | | | | | |
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES: | | | | | | |
| Loss before taxes on income from continuing operations | (100,081) | (91,315) | (44,450) | (56,729) | (22,225) | (12,930) |
| Net loss from discontinued operation (before taxes) | (29,994) | (10,000) | (3,065) | (7,982) | - | (892) |
| Income tax received, net | 44,258 | 43,303 | 3,775 | 475 | 8,260 | 1,098 |
| Adjustments for cash generated from operations | 690,511 | 561,509 | 377,958 | 258,158 | 207,221 | 109,935 |
| Net cash provided by operating activities | 604,694 | 503,497 | 334,218 | 193,922 | 193,256 | 97,211 |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES: | | | | | | |
| Purchase of property and equipment | (140,007) | (55,764) | (107,543) | (31,572) | (55,449) | (31,281) |
| Purchase of investment property | (91,041) | (46,558) | (41,341) | (25,696) | (14,638) | (12,025) |
| Purchase of intangible assets | (12,556) | (8,704) | (9,433) | (3,370) | (6,600) | (2,744) |
| Proceeds from collection of short-term bank deposits, net | 2,343 | 613 | 7,729 | 7,954 | 8,302 | 2,248 |
| Proceeds from sale of property and equipment | 21,186 | 2,174 | 631 | 360 | 276 | 184 |
| Proceeds from sale of investment property | 51,279 | 51,279 | 6,500 | 6,189 | 6,500 | 1,891 |
| Proceeds from sale of marketable securities | 220,264 | 114,842 | 120,840 | 80,762 | 85,487 | 35,148 |
| Investment in marketable securities | (379,150) | (146,501) | (75,550) | (78,832) | (52,224) | (21,975) |
| Investment and loans to associates | (36,685) | (7,366) | (4,696) | (5,134) | (4,005) | (1,366) |
| Grant of long term loans | (24,258) | (22,840) | (64,287) | (5) | (38) | (18,699) |
| Collection of long-term loans | 99,435 | 16,996 | 23,497 | 3,483 | 5,731 | 6,834 |
| Discontinuance of consolidation | - | - | (2,089) | - | - | (608) |
| Interest received | 18,923 | 12,905 | 8,879 | 4,171 | 3,449 | 2,583 |
| Net cash used in investing activities | (270,267) | (88,924) | (136,863) | (41,690) | (23,209) | (39,810) |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE SIX AND THREE MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | Year ended December 31, 2013 | Six months ended June 30, | | Three months ended June 30, | | Convenience translation for the six months ended June 30, 2014 U.S. dollars |
|--|---|--------------------------------------|-------------|--|-------------|--|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | |
| | | NIS | | | | |
| | | In thousands | | | | |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES: | | | | | | |
| Dividend paid to non-controlling interests | (30,723) | (15,218) | (40,286) | (15,218) | - | (11,717) |
| Issuance of debentures | 732,185 | 240,180 | 154,397 | 87,917 | 154,397 | 44,909 |
| Repayment of debentures | (601,147) | (143,534) | (144,568) | (141,157) | (142,162) | (42,050) |
| Receipt of long-term loans | 392,000 | 86,853 | 223,014 | 46,200 | 123,014 | 64,867 |
| Repayment of long-term loans | (263,151) | (114,678) | (107,176) | (60,871) | (68,092) | (31,174) |
| Short-term credit from banks and others, net | (301,789) | (121,059) | (24,938) | 51,097 | (45,792) | (7,254) |
| Transactions with non-controlling interests in subsidiary without loss of control | 50,338 | 48,711 | - | 48,711 | - | - |
| Settlement of forward contracts | (9,768) | (9,717) | - | (9,717) | - | - |
| Interest paid | (250,417) | (128,801) | (112,396) | (66,306) | (70,610) | (32,692) |
| Net cash used in financing activities | (282,472) | (157,263) | (51,953) | (59,344) | (49,245) | (15,111) |
| INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS | 51,955 | 257,310 | 145,402 | 92,888 | 120,802 | 42,290 |
| Translation differences on cash and cash equivalents | (9) | (1) | (1) | 1 | (6) | - |
| BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS AT BEGINNING OF PERIOD | 259,045 | 259,045 | 310,991 | 423,465 | 335,596 | 90,458 |
| BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AND BANK OVERDRAFTS AT END OF PERIOD | 310,991 | 516,354 | 456,392 | 516,354 | 456,392 | 132,748 |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE SIX AND THREE MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

| | Year ended December 31, 2013 | Six months ended June 30, 2013 | 2014 | Three months ended June 30, 2013 | 2014 | Convenience translation for the six months ended June 30, 2014 U.S. dollars |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|----------|--|-----------|---|
| | | | NIS | | | |
| | In thousands | | | | | |
| (a) Net cash provided by operating activities: | | | | | | |
| Adjustments for: | | | | | | |
| Depreciation and amortization | 269,141 | 135,109 | 134,427 | 67,827 | 68,213 | 39,100 |
| Increase in fair value of investment property, net | (47,589) | (11,246) | (17,332) | (5,687) | (6,781) | (5,041) |
| Share in profit of associates | (27,211) | (2,919) | (21,360) | (3,308) | (12,057) | (6,213) |
| Dividend received | 10,030 | 4,519 | 6,184 | 400 | 3,459 | 1,799 |
| Share based payment | (151) | (151) | - | - | - | - |
| Loss (gain) from sale and disposal of property and equipment, net | (2,631) | 5,732 | 2,497 | 5,579 | (811) | 726 |
| Provision for impairment of property and equipment, net | 20,912 | 6,412 | - | 6,412 | - | - |
| Loss (gain) from changes in fair value of derivative financial instruments | (8,675) | (3,437) | 1,631 | 133 | 3,358 | 474 |
| Linkage differences on monetary assets, debentures, loans and other long term liabilities | 59,929 | 21,633 | (8,988) | 19,770 | 11,962 | (2,614) |
| Employee benefit liability, net | (7,631) | 68 | (9,363) | (131) | 238 | (2,723) |
| Decrease (increase) in value of investment in securities, deposits and long-term receivables, net | (11,265) | (644) | 978 | (557) | 505 | 284 |
| Interest paid, net | 224,462 | 115,434 | 99,659 | 59,408 | 67,161 | 28,987 |
| Changes in operating assets and liabilities: | | | | | | |
| Investment in real estate inventories | (2,717) | (1,022) | (1,771) | (467) | (1,199) | (515) |
| Decrease in trade receivables and other accounts | 169,936 | 68,574 | 14,041 | 402,475 | 242,023 | 4,084 |
| Increase (decrease) in trade payables and other accounts payable | (9,850) | 154,726 | 141,899 | (327,995) | (252,191) | 41,274 |
| Decrease in inventories | 53,821 | 68,721 | 35,456 | 34,299 | 83,341 | 10,313 |
| | 690,511 | 561,509 | 377,958 | 258,158 | 207,221 | 109,935 |
| (b) Supplementary information on investing and financing activities not involving cash flows: | | | | | | |
| Purchase of property and equipment on credit | 48,249 | 14,255 | 8,842 | 14,255 | 8,842 | 2,572 |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

NET LIABILITIES

(UNAUDITED)

| | December 31, | June 30, | | Convenience translation June 30, |
|---|--------------------------|------------------|------------------|---|
| | 2013 | 2013 | 2014 | 2014 |
| | | NIS | | U.S. dollars |
| | In thousands | | | |
| | Alon Blue Square* | | | |
| Cash and cash equivalence | 36,974 | 4,414 | 191,615 | 55,734 |
| Investment in securities | 135,322 | 68,674 | 133,812 | 38,921 |
| Total assets | 172,296 | 73,088 | 325,427 | 94,655 |
| Short term and Long-term debt: | | | | |
| Short term loans from banks | 167,748 | 169,381 | 117,676 | 34,228 |
| Current maturities of debentures | 112,641 | 92,801 | 130,011 | 37,816 |
| Commercial papers | 120,403 | 132,611 | 120,377 | 35,014 |
| Long term loans from banks | 141,894 | 157,756 | 141,604 | 41,188 |
| Debentures | 226,147 | 182,811 | 361,798 | 105,235 |
| Total debt | 768,833 | 735,360 | 871,466 | 253,481 |
| Equity: | | | | |
| Equity attributable to equity holders of the company: | 1,054,124 | 1,100,271 | 994,596 | 289,296 |
| Total debt, net | (596,537) | (662,272) | (546,039) | (158,826) |

* 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 SIX AND THREE MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014 (UNAUDITED)

| | Year ended December 31, 2013 | Six months ended June 30, | | Three months ended June 30, | | Convenience translation for the six months ended June 30, 2014 |
|---|------------------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------|----------|---|
| | | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | |
| | NIS in thousands | | | | | U.S. dollars in thousands |
| Net loss from continuing operations | (87,414) | (77,807) | (37,928) | (45,859) | (19,135) | (11,033) |
| Tax benefit | (12,667) | (13,508) | (6,522) | (10,870) | (3,090) | (1,897) |
| Share in gains of associates | (27,211) | (2,919) | (21,361) | (3,308) | (12,058) | (6,213) |
| Share in adjusted EBITDA of equity accounted investees | 51,125 | 28,772 | 22,125 | 14,732 | 12,024 | 6,435 |
| Share in EBITDA of branches which were resolved to cease their operation under their current layout | 29,460 | 18,141 | 11,860 | 7,526 | 2,752 | 3,450 |
| Finance expenses, net | 254,016 | 128,735 | 95,510 | 74,885 | 62,779 | 27,781 |
| Other losses, net | 21,518 | 10,236 | 12,118 | 3,962 | 3,377 | 3,524 |
| Changes in fair value of investment property | (47,589) | (11,246) | (17,332) | (5,687) | (6,781) | (5,041) |
| Depreciation and amortization | 269,141 | 135,109 | 134,427 | 67,827 | 68,213 | 39,100 |
| Share based payment | (151) | (151) | - | - | - | - |
| Adjusted EBITDA | 450,228 | 215,362 | 192,897 | 103,208 | 108,081 | 56,106 |

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE AND SIX MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014

(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 – food retail, Fueling and Commercial sites, Houseware and textile, Real Estate in addition to other segment which includes mainly Cellular activity, the Company's share in the issuance and clearance activity of credit cards and the baby products sector. The segments' results, as reviewed by the Chief Operating Decision Maker (CODM) include the operating profit before financial expenses from continuing operations, including the company's share in gains of associates and excluding impairment of goodwill. The segments' results for prior periods were adjusted 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 consolidated 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 June 30, 2014, Mega Retail operated 211 supermarkets including branches which were resolved to cease their operation under their current layout. 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). The results of branches which were resolved to cease their operation under their current layout including comparative figures that were restated are included in the adjustments of segment results to consolidated profit or loss since the CODM reviews the Supermarkets segment without these branches. The allocation of costs attributed to the branches which were resolved to cease their operation under their current layout was made based on direct costs and joint expenses that will be saved.
- (3) Houseware and textile –through its subsidiary, Na'aman Group (NV) Ltd. ("Na'aman"), the Company is engaged as retailer and wholesaler in houseware and textile activities. As of June 30, 2014, Na'aman operated 114 stores, some through franchisees. Effective from this quarter, the Company presents in Houseware and textile segment Na'aman Group's houseware and textile activity. Other activities which were included in this segment are presented in others. Comparative figures were classified accordingly.
- (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, by Dr. Baby Marketing and Distribution 888 Ltd. 100 % held subsidiary as a retailer and

wholesaler in the baby products sector and by Bee Group Ltd. 100% held subsidiary which operates the logistic center in Beer Tuvia.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE AND SIX MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014

(UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued):

| Three months ended June 30, 2014 | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------|--|----------------------|-----------------------|
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | NIS in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 1,246,961 | 1,419,560 | 71,544 | 12,232 | 30,189 | 106,364 | - | 2,886,850 |
| Inter segment revenues | 11,265 | - | 3,174 | - | 942 | - | (15,381) | - |
| Gross profit (loss) | 201,973 | 360,166 | 42,066 | 12,232 | 1,691 | 25,344 | 727 | 644,199 |
| Depreciation and amortization | 22,523 | 35,253 | 1,700 | - | 2,591 | 4,044 | 2,102 | 68,213 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 36,864 | 16,976 | 1,589 | 6,949 | (7,610) | (6,796) | (8,430) | 39,542 |
| Segment profit | 38,400 | 15,754 | 1,739 | 22,467 | (3,257) | (9,555) | (10,544) | 55,004 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (14,450) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | (62,779) |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | (22,225) |
| | | | | | | | | |
| Three months ended June 30, 2013 | | | | | | | | |
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | NIS in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 1,267,522 | 1,456,199 | 50,459 | 9,900 | 26,157 | 139,862 | - | 2,950,099 |
| Inter segment revenues | 9,503 | - | 5,599 | - | - | - | (15,102) | - |
| Gross profit (loss) | 196,785 | *368,187 | 28,247 | 9,900 | (1,783) | 29,749 | (74) | 631,011 |
| Depreciation and amortization | 21,947 | 35,437 | 1,382 | - | 2,711 | 4,599 | 1,751 | 67,827 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 32,684 | 23,126 | (7,285) | 4,881 | (12,165) | (12,124) | (8,398) | 20,719 |
| Segment profit | 34,847 | 21,313 | (7,685) | 6,260 | (5,790) | (12,379) | (10,817) | 25,749 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (7,593) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | (74,885) |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | (56,729) |

* Reclassified – see events during the reporting period in Supermarkets segment.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.

FOR THE THREE AND SIX MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014

(UNAUDITED)

| Six months ended June 30, 2014 | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------|---|----------------------|-----------------------|
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | NIS in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 2,441,161 | 2,733,619 | 142,502 | 22,519 | 57,757 | 204,163 | - | 5,601,721 |
| Inter segment revenues | 18,621 | - | 12,600 | - | 2,044 | - | (33,265) | - |
| Gross profit (loss) | 392,145 | 698,421 | 86,304 | 22,519 | (1,184) | 47,758 | 61 | 1,246,024 |
| Depreciation and amortization | 44,013 | 69,896 | 3,111 | - | 5,209 | 7,995 | 4,203 | 134,427 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 63,588 | 20,733 | 7,381 | 12,082 | (20,877) | (19,854) | (17,766) | 45,287 |
| Segment profit | 65,485 | 9,218 | 7,531 | 46,506 | (9,767) | (25,118) | (21,993) | 71,862 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (20,802) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | (95,510) |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | (44,450) |

| | Six months ended June 30, 2013 | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------|---|----------------------|-----------------------|
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | NIS in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 2,604,972 | 2,931,266 | 142,294 | 19,347 | 49,068 | 292,420 | - | 6,039,367 |
| Inter segment revenues | 16,514 | - | 12,463 | - | - | - | (28,977) | - |
| Gross profit (loss) | 386,821 | *734,943 | 82,289 | 19,347 | (5,875) | 57,849 | 229 | 1,275,603 |
| Depreciation and amortization | 43,426 | 70,960 | 2,839 | - | 5,357 | 9,016 | 3,511 | 135,109 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 69,247 | 35,108 | 2,593 | 9,611 | (26,929) | (27,156) | (16,773) | 45,701 |
| Segment profit | 71,958 | 28,826 | 2,065 | 13,234 | (16,022) | (28,027) | (22,404) | 49,630 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (12,210) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | (128,735) |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | (91,315) |

* Reclassified – see events during the reporting period in Supermarkets segment.

ALON BLUE SQUARE ISRAEL LTD.
FOR THE THREE AND SIX MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2014
(UNAUDITED)

Note 1 - Segment reporting (continued):

| | Year ended December 31, 2013 | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------|----------|---|----------------------|-----------------------|
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | NIS in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 5,140,486 | 5,773,632 | 273,084 | 38,369 | 104,932 | 555,837 | - | 11,886,340 |
| Inter segment revenues | 39,385 | - | 27,467 | - | 2,577 | - | (69,429) | - |
| Gross profit (loss) | 788,619 | *1,481,685 | 158,163 | 38,369 | (13,408) | 119,010 | 1,070 | 2,573,508 |
| Depreciation and amortization | 88,142 | 138,930 | 5,935 | - | 10,436 | 18,675 | 7,023 | 269,141 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 134,751 | 108,572 | (1,065) | 18,604 | (54,258) | (48,135) | (33,792) | 124,677 |
| Segment profit | 138,566 | 99,245 | (1,955) | 75,015 | (31,029) | (55,308) | (46,575) | 177,959 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (24,024) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | <u>(254,016)</u> |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | <u>(100,081)</u> |
| | | | | | | | | |
| | Six months ended June 30, 2014 | | | | | | | |
| | | | | | | Adjustments | | |
| | Fueling and Commercial sites | Supermarkets | Houseware and textile | Real Estate | Others | Branches resolved to cease their operation in their current layout | Other adjustments | Total consolidated |
| | U.S dollars in thousands | | | | | | | |
| Net segment revenues | 710,053 | 795,119 | 41,449 | 6,550 | 16,799 | 59,384 | - | 1,629,354 |
| Inter segment revenues | 5,416 | - | 3,665 | - | 595 | - | (9,676) | - |
| Gross profit (loss) | 114,062 | 203,147 | 25,103 | 6,550 | (344) | 13,891 | 18 | 362,427 |
| Depreciation and amortization | 12,802 | 20,330 | 905 | - | 1,515 | 2,326 | 1,222 | 39,100 |
| Operating profit (loss) before other gains and losses net, share in gains (losses) of associates and changes in fair value of investment property | 18,496 | 6,031 | 2,147 | 3,514 | (6,073) | (5,775) | (5,169) | 13,171 |
| Segment profit | 19,047 | 2,681 | 2,191 | 13,527 | (2,842) | (7,306) | (6,397) | 20,901 |
| Unallocated corporate expenses | | | | | | | | (6,050) |
| Financial expenses, net | | | | | | | | <u>(27,781)</u> |
| Loss before taxes on income | | | | | | | | <u>(12,930)</u> |

* Reclassified – see events during the reporting period in Supermarkets segment.